

传媒

行业快报

监管促进微短剧生态正向发展

投资要点

- ◆ **事件：**11月20日晚，抖音巨量广告发布通知，称“为推进短剧广告业务合规发展，对投放短剧广告的新增客户主体资质要求做出更新”。该通知在11月23日开始生效。抖音要求广告主具备三种证件。1、《广播电视节目制作经营许可证》，2、《增值电信业务经营许可证》，3、《信息网络传播视听许可证》或《网络文化经营许可证》。
- ◆ **微短剧专项整治工作如期展开，目前已初具成效。**据中国网络视听节目服务协会15日消息，广电总局将再次开展为期1个月的网络微短剧专项整治工作并提出加快制定《网络微短剧创作生产与内容审核细则》。目前已取得阶段性成果：**微信**发布《关于进一步规范小程序“微短剧”类内容的公告》以及《关于小程序“微短剧”类内容阶段性治理情况的公告》制定了微短剧小程序运营管理规范，近期根据国家相关法律法规要求以及《腾讯微信软件许可服务协议》《微信小程序运营规范》的相关规定，下架了部分违规微短剧剧目，并对相关违规小程序进行处置。**快手**共下架违规微短剧20余部，同时对发布违规内容的27个账号根据违规程度分别予以相应处罚。**抖音**巡查中部分微短剧小程序含有不良价值观导向、低俗“擦边”等违规内容，部分账号涉及推广违规微短剧或大量发布同质化微短剧内容以博取流量。近期累计下架违规微短剧119部，处置违规推广微短剧的抖音账号1188个。
- ◆ **监管随时间逐渐完善，逐步形成常态化管理机制。**2022年11月下旬开始，广电总局集中利用3个月时间，组织开展了“小程序”类网络微短剧专项整治工作。截至2023年2月28日，共下线含有色情低俗、血腥暴力、格调低下、审美恶俗等内容的微短剧25300多部、计1365004集，下架含有违规内容的“小程序”2420个，形成了震慑效应，有力遏制了网络微短剧野蛮生长的态势。**广电总局对网络微短剧治理工作转入常态化：**1、建立双周报送处置数据机制和定期发布公告机制。2023年3月至今，督导抖音、快手、腾讯、B站、小红书、好看视频等平台累计对外发布公告40余期，清理低俗有害网络微短剧35万余集（条）、2055万余分钟；分级处置传播低俗有害网络微短剧的“小程序”429个、账号2988个。2、建立网络微短剧“黑名单”机制。要求网络视听平台切实担好主体责任，对发现的违规网络微短剧及时上报，汇总纳入“黑名单”，并向全行业通报，督导全网平台及时下架，推动共同参与治理。
- ◆ **投资建议：**微短剧相关监管政策不断完善以及顺利实施有助于行业稳定发展。相关标的：中文在线(300364.SZ)、华策影视(300133.SZ)、上海电影(601595.SH)、捷成股份(300182.SZ)、智度股份(000676.SZ)、天下秀(600556.SH)等。
- ◆ **风险提示：**相关监管政策不确定性；用户对微短剧内容发展反响不确定性；微短剧行业发展不确定性等。

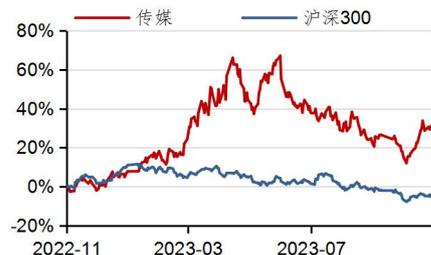
投资评级

领先大市-A维持

首选股票

评级

一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	13.21	8.14	34.64
绝对收益	15.08	2.65	28.72

分析师

倪爽

 SAC 执业证书编号：S0910523020003
 nishuang@huajinsec.com

相关报告

传媒：文化出海，游戏+IP 携手先行-行业快报 2023.11.18

传媒：抖音测试短视频付费；回顾各平台布局微短剧措施-行业快报 2023.11.17

传媒：微短剧大会召开；游戏产业 IP 发展报告发布-行业快报 2023.11.13

传媒：“天与空创意节”：AIGC 赋能创意营销-华金证券-传媒-行业快报 2023.11.12

传媒：版权规范化，助力企业+文化出海-版权规范化，助力企业+文化出海 2023.11.4

传媒：互动影游有望推动相关产业发展-行业快报 2023.11.02

传媒：AIGC+ 智能营销，助力品牌长效经营-AIGC+ 智能营销，助力品牌长效经营 2023.10.28

传媒：华为游戏中心携合作伙伴推动游戏产业-行业快报 2023.10.24

元隆雅图：元隆雅图深度报告-“大 IP+科技”战略带动 2C 业务快速增 2023.10.24



行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

倪爽声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn