

短剧《柒两人生》上线，关注 XR 制片技术落地及短剧精品化

2024 年 01 月 04 日

事件：2024 年 1 月 3 日，抖音平台出品的短剧《柒两人生》正式上线，上线 1 小时点赞量 2.8 万。**截至 1 月 3 日晚上 8 点，《柒两人生》官方号粉丝达 299 万。**

➤ **《柒两人生》创新性采用虚拟拍摄技术，内容及制作方面实现突破。**

该短剧是国内首部虚拟制片短剧，全剧共 16 集，正片总时长共计 90 分钟。内容方面，《柒两人生》故事背景围绕一宗儿童绑架案展开，展现一位女性克服多重困境并最终实现自我成长的故事，并嵌套进“剧本杀”结构的悬疑剧情中。**制作方面，该剧采用真人实拍与虚拟现实相结合的“虚拟制片”方式，用 LED 虚拟影棚代替实景。**具体包括剧中暴雨里的建筑物全景、缆车面临坠落画面、不同场景空间的快速转换等。通过实时渲染和动态追踪技术，拍摄团队在虚拟环境中还原真实场景，实现更为自由的镜头语言。

➤ **XR 虚拟应用场景由影视拍摄拓展至短剧制作、综艺及直播等场景，且能有效提升制作效率。**

XR 虚拟拍摄作为新型影视制作技术，应用场景已经拓展至短剧制作、综艺、直播等场景。XR 虚拟拍摄是一种利用 LED 显示屏和内容引擎，实现实时可视化的影视制作技术，将预先设计好的 3D 数字场景呈现在演员和导演眼前，提供沉浸式的制作体验和创作环境。2019 年首部深度使用虚幻引擎制作的《曼达洛人》上映，使 XR 虚拟拍摄火速出圈。近两年虚拟拍摄继续迅猛发展，应用场景由影视拍摄逐渐拓展至短剧制作、综艺以及直播等场景。目前 XR 虚拟拍摄主要分为 VP 及 XR。VP (Virtual Production) 是由大型 LED 屏环幕搭建完整的虚拟背景，主要应用于电影、电视剧、广告等；XR (Extended Reality) 扩展现实是对实景进行了扩展的虚拟拍摄技术，主要应用于综艺、直播、演播室等。

虚拟拍摄技术节约成本，提升制作效率。利用 XR 拍摄技术可以节约实际搭建场景的成本，包括场地租赁、搭建、道具等成本，同时可以节约时间，提升制作效率。以《柒两人生》为例，采用虚拟拍摄相比传统拍摄方式，使该剧特效时间缩短了 10 个月，同时成本减半，带来大幅效率提升。

➤ **技术赋能，题材扩充，短剧精品化趋势持续演绎。**

随着短剧精品化趋势不断演进，短剧拍摄也承载影视行业技术制片趋势，过去虚拟制片主要广泛应用于电影大制作，少量影视剧应用集中于长剧，而《柒两人生》则是国内首部采用虚拟制片的网络短剧。该剧制作方创壹科技曾打造现象级 IP “柳夜熙”，在微短剧领域带动科幻热潮。随着短剧精品化趋势持续演绎，过去电影、长剧中的各类题材未来有望被专业团队“短剧化”。

投资建议：

➤ 我们认为，影视直播等优质内容有望在 MR 等新设备场景中展现更多观看形态。随着需求端快速扩展，XR 虚拟拍摄作为精品内容生产方式之一，应用场景有望打开。**建议关注具有相关产品及技术储备的公司，如奥拓电子、因赛集团、佳创视讯、联建光电、蓝色光标等；此外短剧精品化逻辑持续演绎，建议关注精品影视内容公司，如芒果超媒、华策影视、捷成股份、上海电影、国脉文化等。**

风险提示：技术发展不及预期、产品上线不及预期、行业竞争风险。

推荐

维持评级

分析师 陈良栋

执业证书：S0100523050005

邮箱：chenliangdong@mszq.com

分析师 李瑶

执业证书：S0100523090002

邮箱：liyao_yj@mszq.com

相关研究

1. 电影院线行业点评：元旦档票房创历史新高，关注春节档催化-2024/01/02
2. 传媒互联网行业周报：游戏政策支持鼓励发展方向不改，重视 MR 创新内容演绎-2024/01/02
3. 传媒互联网行业事件点评：《网络游戏管理办法》（草案征求意见稿）本质支持鼓励发展方向不改-2023/12/27
4. 传媒互联网行业周报：数据要素政策持续催化，同时关注出版集团内部资源配置-2023/12/18
5. 短剧行业深度报告：新渠道、新内容，供需两端再认知短剧-2023/12/16

图1: 短剧《柒两人生》XR 拍摄背景



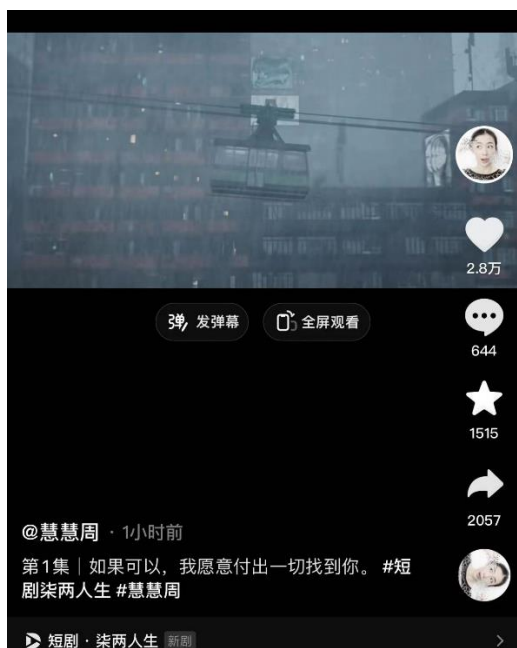
资料来源: 抖音 APP, 民生证券研究院

图2: 短剧《柒两人生》拍摄现场



资料来源: 抖音 APP, 民生证券研究院

图3: 短剧《柒两人生》片段 1



资料来源: 抖音 APP, 民生证券研究院

图4: 短剧《柒两人生》片段 2



资料来源: 抖音 APP, 民生证券研究院

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价 (或行业指数) 相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中: A 股以沪深 300 指数为基准; 新三板以三板成指或三板做市指数为基准; 港股以恒生指数为基准; 美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司 (以下简称“本公司”) 具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026