

传媒

行业快报

虚拟制片赋能短剧，《柒两人生》好评如潮

投资要点

- ◆ **热点事件：**12月27日，由抖音、创壹科技联合出品的短剧《柒两人生》在北京举办点映沙龙。该剧系国内首部虚拟制片短剧，以LED虚拟屏为影棚拍摄。1月3日晚7点，《柒两人生》在抖音上线。此前，“虚拟制片”主要应用于大制作的电影和长剧，而《柒两人生》首次将其引入短剧领域。
- ◆ **虚拟制片赋能短剧，开辟新赛道。**《柒两人生》全剧共16集，正片总时长共计90分钟。截至发稿前，“短剧柒两人生”官号粉丝近300万；上映影片的慧慧周官号粉丝数量达1482.2万，获赞3.5亿；首集获赞61.6万，转发高达16.5万人次。影片最大的看点，除了紧张刺激的故事情节外，便是将虚拟现实（VR）与真人实拍相融合的“虚拟制片”方式。该剧是国内首部采用虚拟制作技术的网络短剧，是应用于电影的专业技术与“悬疑”题材内容的一场“双向奔赴”，真正做到了将“科技照进现实”。虚拟制片模式首次在短剧中被投入使用，有望开辟制片新赛道。
- ◆ **XR虚拟拍摄或将代替实景，为制片行业带来新突破。**虚拟拍摄的优势在于不再受地理位置、天气、环境等因素的影响，相较于实景的搭建，虚拟拍摄的时间成本也更低。采用LED屏进行虚拟拍摄，实物和场景融合度更高，以达到“所见即所得”的视觉观感。虚拟拍摄实现了后期视效制作前置，可大大缩短后期制作周期，甚至降低拍摄成本。据Research and Markets预测，全球虚拟制作市场规模在2027年将达到51亿美元（361.9亿元人民币）。XR虚拟拍摄或将为行业在制片模式带来剧变，在丰富内容制作的同时降本增效，提质增速，正向赋能行业发展。
- ◆ **优质IP+虚拟拍摄新模式，长效赋能短剧“精品化”发展。**《柒两人生》的制作方创壹科技曾打造全网现象级IP“柳夜熙”，由虚拟人主演的短剧《柳夜熙·地支迷阵》在抖音播出六集后播放量即超过3亿，在微短剧领域带动了一系列“元宇宙”标签题材的创作。前不久在抖音走红的“爆款”短剧《逃出大英博物馆》讲述了大英博物馆里一件中国文物化身现代女孩寻根归家的故事。优质IP储备有望与新模式相结合，从内容端为短剧“精品化”长效赋能，促进短剧行业发展。
- ◆ **投资建议：**将XR技术与制片结合，通过虚拟制片新模式长效赋能，有望带动相关产业发展。建议关注：因赛集团（300781.SZ）、恒信东方（300081.SZ）、风语筑（603466.SH）、阅文集团（0772.HK）、中文在线（300364.SZ）、国脉文化（600640.SH）、捷成股份（300182.SZ）、蓝色光标（300058.SZ）、视觉中国（000681.SZ）、盛天网络（300494.SZ）、芒果超媒（300413.SZ）、果麦文化（301052.SZ）、元隆雅图（002878.SZ）等。
- ◆ **风险提示：**监管政策不确定性、观影需求不及预期、IP版权授权潜在争议等。

 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	-5.23	6.2	28.88
绝对收益	-8.49	-3.08	14.86

分析师

倪爽

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

相关报告

- 传媒：数据资源新规施行，赋能优质资产确权-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.3
- 传媒：中流击水，AI催化多模态纵深赋能-华金证券-传媒-行业快报 2023.12.28
- 传媒：优质IP+新模式，长效赋能剧集产业-华金证券-传媒-行业快报 2023.12.26
- 传媒：大模型重构云计算，赋能AI原生应用发展-华金证券-传媒-行业快报 2023.12.22
- 传媒：头部联合赋能新闻出版，MR赋能UGC生态-华金证券-传媒-行业快报 2023.12.18
- 传媒：头部厂商高调入局，派对游戏再添新作-华金证券-传媒-行业快报 2023.12.17
- 传媒：数据要素新政频出，持续推进数字生态建设-华金证券-传媒-行业快报 2023.12.17



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