

# 传媒

# 行业快报

## 抖音发布“辰星计划”；微短剧行业欣欣向荣

### 投资要点

◆ **头部平台大力扶持短剧赛道，新年度短剧发展势头良好。**近日，抖音发布“辰星计划”宣布，将给予精品微短剧创作者资金和流量扶持，影视公司、媒体机构、MCN机构及个人均可参与。来自全行业的优质内容创作者，可通过联合投资和联合运营两大模式与该计划合作，最高可获得500万现金和1亿流量扶持。**春节档短剧方面**，抖音公布2024春节档精品微短剧片单，包括《超越吧！阿娟》《天涯小娘惹》《我的归途有风》《大过年的别过了》等10部展现人生百态、演绎精彩生活的微短剧，将在春节期间上线。**抖音上年度短剧成绩优异，春节档有望引领新增长。**据抖音官方统计，2023年，抖音上播放量破亿的微短剧达500部，其中12部作品播放量破10亿，微短剧日播放量增长一倍。目前，长信传媒、柠萌影视、华策集团、完美世界等37家影视公司，新华社、新华网、央视频等超二十家媒体机构，已经与抖音达成合作意向。

◆ **短剧行业百花齐放，新老玩家纷纷布局。**近日，优酷发布《优酷内容开放平台2023年度报告》，报告显示2023年度优酷93%的头部短剧项目在平台实现盈利，平台努力维护良性的行业分账环境，出品的短剧《锁爱三生》累计分账票房超过1000万，《妻不可欺》《君心难逑》《契约新娘》等累计分账票房超500万。此外，优酷发起的“扶摇计划”，联动行业头部IP平台，深度合作其中6家，挖掘全网新热IP内容，30余部IP改编的项目通过扶摇计划上线/筹备中，并成功孵化出《锁爱三生》《当家小娘子》等作品。通过该计划，优酷向着“IP+品控+宣发+培育”一体的综合性平台迈进。**短剧领域近日迎来多个新玩家布局：**1、天娱数科与蚂蚁看看举行战略合作签约仪式，双方将基于天娱数科的AI技术优势、海内外推广发行能力，以及蚂蚁看看的丰富内容库、牌照优势，就短剧平台分发、短剧制作及发行、短剧与互动游戏、短剧出海等赛道互相赋能。2、知乎副总裁范俊梅在第四届“新内容探索者大会”上透露，知乎盐言故事即将加大短篇故事IP的影视化投入，于今年内推出首批自制短剧作品。3、联通视频“聚视共联，剧力未来”短剧项目正式发布，联通视频携手永盛视源正式进驻微短剧赛道，共同推出联通短剧百部计划。

◆ **投资建议：短剧内容制作参与者逐步丰富有助于行业发展。**建议关注标的：中文在线(300364.SZ)、芒果超媒(300413.SZ)、天娱数科(002354.SZ)、捷成股份(300182.SZ)、浙版传媒(601921.SH)、浙文影业(601599.SH)、国脉文化(600640.SH)、华策影视(300133.SZ)、上海电影(601595.SH)、智度股份(000676.SZ)、天下秀(600556.SH)、天威视讯(002238.SZ)、引力传媒(603598.SH)等。

◆ **风险提示：**平台扶持效果不及预期，微短剧市场增长不确定性，微短剧相关政策不确定性等。

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	-11.97	7.32	28.76
绝对收益	-15.33	-0.99	5.74

分析师

倪爽

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

### 相关报告

传媒：抖音发布电商报告；大促活动刺激消费市场-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.16

传媒：“微短剧+文旅”兴起；快手举办短剧盛典-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.15

传媒：数据资产管理持续推进-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.12

传媒：英伟达数字人平台升级；AI办公逐步落地-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.9

传媒：GPT商店即将上线，微短剧市场健康发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.8

传媒：AI大模型落地在线教育，塑造教育新形态-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.4

传媒：电影市场红红火火，核心数据回升-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.2



## 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](http://www.huajinsec.cn)