

传媒

行业快报

风起正扬帆，顶流内容+喜剧赋能微短剧发展

投资要点

- ◆ **热点事件**：1月29日，**抖音**宣布与**周星驰**达成**独家精品微短剧合作**。双方将联合开发运营“九五二七剧场”，首部精品微短剧《金猪玉叶》第一季预计将于今年5月在抖音上线。通过与抖音合作，周星驰将以发起人身份，共同联合青年创作者，基于“周星驰导演作品”的抖音账号，**直接面向用户**进行内容创作。近年来，由于传播媒介的迭代进步，短篇网络文学小说创作和微短剧双向赋能，为出海业务奠定坚实基础。**顶流内容叠加喜剧题材**入局微短剧，预计将在多方面对行业产生正向催化；**网文出海**势头迅猛，有望多轮驱动赋能微短剧发展。
- ◆ **顶流内容制作人携手头部生态平台入局微短剧，有望为行业带来正向催化**。1月29日，周星驰通过抖音账号发布视频并配文“《九五二七剧场》今天正式开张”。公开资料显示，作为中国香港著名演员，周星驰参演、导演了多部知名**喜剧**作品。根据豆瓣，其作品大多为高分佳作。国家广播电视总局网络视听节目管理司在2023年多次提出微短剧要“微而不弱、短而不浅、剧有品质”。周星驰过往作品中“小人物与大时代”的选题正是“见微知著”的模式。传统顶流内容创作人入局微短剧，或将产生强号召，激起千层浪，推动行业正向发展。
- ◆ **喜剧契合当下时代语境，有望和碎片化时代的微短剧实现同频共振**。短剧从萌芽期到高速成长期，前后仅有一两年的时间。期间，多数短剧题材均以穿越重生、草根逆袭、豪门秘事为主，剧情呈现“反转”、“冲突”、“浮夸”等特征，从而吸引眼球。业内人士认为，目前短剧多为都市、古装、悬疑等题材，而喜剧类型尚处“蓝海”。从**电影市场**来看，据猫眼专业版App显示，在今年即将到来的春节档中，“想看”人数排名前三的电影分别为《飞驰人生2》（71.38万）、《熊出没·逆转时空》（63.67万）、《热辣滚烫》（52.58万），三部作品均为喜剧题材。在长视频市场炙手可热的喜剧题材，在短视频市场却呈现相对蓝海的状态。以周星驰为代表的“无厘头”喜剧模式的加入，或将弥补目前微短剧市场喜剧内容不足的现状，丰富内容端，长效赋能微短剧行业发展。
- ◆ **投资建议**：顶流内容制作人携手头部生态平台，入局微短剧，叠加喜剧题材禀赋，预计将长效赋能微短剧发展。**优质内容和IP**建议关注：中文在线（300364.SZ）、阅文集团（0772.HK）、掌阅科技（603533.SH）等；**影视制作**建议关注：华谊兄弟（300027.SZ）、华策影视（300133.SZ）、芒果超媒（300413.SZ）、因赛集团（300781.SZ）、海看股份（301262.SZ）、遥望科技（002291.SZ）、中广天择（603721.SH）、引力传媒（603598.SH）等；**技术赋能**建议关注：天娱数科（002354.SZ）、风语筑（603466.SH）、盛天网络（300494.SZ）、智度股份（000676.SZ）、华数传媒（000156.SZ）、天威视讯（002238.SZ）、捷成股份（300182.SZ）、视觉中国（000681.SZ）等。
- ◆ **风险提示**：政策不确定性、需求不及预期、版权授权潜在争议风险等。

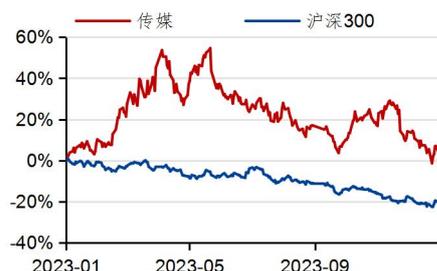
投资评级

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	-7.27	-0.04	22.6
绝对收益	-12.69	-9.49	-0.16

分析师

倪爽

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

相关报告

- 传媒：Zoom 入局 VisionOS，生态应用端再下一城-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.30
- 传媒：云通端侧，百模争流-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.26
- 传媒：文旅赋能影视，强势复苏可期-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.25
- 传媒：《幻兽帕鲁》破圈，开放世界再出现象级爆款-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.24
- 传媒：风起端侧，AI 赋能生态应用-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.18
- 传媒：头部生态平台出新规，助力 AI+游戏健康发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.17
- 传媒：重磅影片回归，春节档喜临门-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.13
- 传媒：“春笋计划”推陈出新，鸿蒙游戏蓄势待发-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.12
- 传媒：《繁花》落幕，“孤品”再造文娱繁荣-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.10



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