

传媒

行业快报

阿里大文娱 50 亿港元促进影视多元化

投资要点

- ◆ **事件：**近日，阿里大文娱宣布启动“港艺振兴计划”，计划在未来五年内投入不低于 50 亿港元，用于支持香港剧集、电影、演出和青年人才培养。计划的共同发起方还有：安乐影片、笨小孩影业、东方影业、欢喜传媒、寰宇娱乐、美亚娱乐等。优酷公布《新闻女王 2》、《黄金时代》等重磅剧集；阿里影业发布多部优质港片，并宣布将在香港打造全球第二总部。
- ◆ **港风题材影视有助促进影视多元化，相关爆款影视作品有望带动文娱市场发展。**
内容端：自 2018 年起，优酷设立港剧场并于 2022 年开始探索“新港剧”的创制。2023 年底，《新闻女王》大受欢迎，该剧的话题在微博阅读量超 7 亿，上微博总计榜单 373 个。
用户端：优酷港剧用户覆盖 60 后到 00 后的 4 代用户，其中 90 后跟 00 后已是主力军，占到 60% 以上的比例。《新闻女王》的热播，更带动女性用户提升 10%，00 后用户提升 12%。
目前剧集市场：2023 年剧综影视整体市场回暖，平台更注重内容和用户价值。平台自制以及版权剧综内容的创新与延续，为文娱市场带来新亮点，视频平台纵深内容垂直建立护城河，精品内容的制作与发行，有望拓展相关产业链的合作。根据 QuestMobile 数据显示，《狂飙》播出期间，带动爱奇艺平台日活跃用户规模峰值达 1.3 亿，头部作品引流效果显著。
- ◆ **在线视频平台各有自身侧重点，多元化发展预计完善市场生态。目前各平台布局主要围绕剧综两部分。**2023 年，爱优腾上新剧集以独播为主，芒果 TV 和咪咕视频双平台联播剧集增加。
剧集题材类型：爱情+古代/玄幻、悬疑+罪案为 2023 年最热题材。平台布局网络电影，并成为院线电影流量延展及商业化创新的重要渠道。
内容流增长联动 OTV 广告相关业务。QuestMobile 数据显示，2023 年下半年，移动端为在线视频平台提供超过 66% 视频贴片广告收入，较去年下半年增加约 12%。综艺赞助合作的品牌相应增加贴片广告。2023 年，电商、汽车品牌、生活服务平台均增强对贴片广告曝光的营销应用。
长视频开屏广告作为优质资源位，主要满足品牌增强曝光需求。
- ◆ **投资建议：**影视市场在内容供给端逐步丰富，有望带动相关产业发展。建议关注：横店影视（603103.SH）、中国电影（600977.SH）、博纳影业（001330.SZ）、华谊兄弟（300027.SZ）、光线传媒（300251.SZ）、华策影视（300133.SZ）、万达电影（002739.SZ）、果麦文化（301052.SZ）、唐德影视（300426.SZ）、捷成股份（300182.SZ）、因赛集团（300781.SZ）、中文在线（300364.SZ）、奥飞娱乐（002292.SZ）等。
- ◆ **风险提示：**剧综影市场相关政策不确定性、相关影视题材用户反馈不确定性、相关影视题材作品不及预期等。

 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	10.76	-17.95	14.52
绝对收益	17.67	-12.74	5.21

 分析师 **倪爽**

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

相关报告

- 传媒：Pika 再迎突破，AI 影视多模创构-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.11
- 传媒：网络文学 IP 改编持续赋能影视赛道-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.5
- 传媒：游戏市场稳中向好，IP 赋能移动游戏-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.4
- 传媒：AI 迎生成交互环境；各平台助推短剧发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.27
- 传媒：AI 生成动画首播；MR 游戏交互性持续提升-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.26
- 传媒：政策推动央企入局 AI，人工智能发展强劲-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.23
- 传媒：游戏市场多元化趋势显著，各类型表现亮眼-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.20



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