

传媒

行业快报

网络视听行业新业态涌现，市场稳定发展

投资要点

- ◆ **事件：**近日，第十一届中国网络视听大会以“极视听 强赋能”为主题，在四川省成都市顺利举办。约 2000 余家业内企业机构、5000 余位行业代表、近万名嘉宾参会，推动网络视听产业高质量发展。
- ◆ **各类型作品增长趋势分化，内容质量有望成为各平台发展核心。**会上发布《中国网络视听发展研究报告（2024）》报告显示，截至 2023 年 12 月，我国网络视听用户规模达 10.74 亿，网民使用率为 98.3%。市场规模上，2023 年网络视听市场规模超 1.15 万亿。内容端：各类网络视听作品上线数量涨跌互现，内容创作降本增效。据广电总局监管中心统计数据，2023 年，网络剧、网络综艺和网络电影上线数量有所下降，分别减少了 12%、10% 和 23%。受主流视频平台“降本增效”和市场影响，网络剧、网络综艺、网络电影“提质减量”的整体趋势依旧明显。而网络动画片、纪录片、重点网络微短剧全年新上线数量不断增多，其中网络动画片全网新上线 246 部，同比增长 12%，少儿网络动画片新上线 429 部，比 2022 年增长 140 部；网络纪录片全网新上线 452 部，同比增加 42.1%，网播电视纪录片新上线 337 部，连续四年呈增长态势；网络微短剧方面，2023 年全年主要网络视听平台上线重点网络微短剧共计 557 部，是 2022 年（172 部）约 3.2 倍。上线普通网络微短剧超 3800 部，是 2022 年（2000 余部）近 2 倍，数量呈爆发式增长。
- ◆ **短剧应用行业持续增长，用户群体特征逐步显现。**短剧应用行业补充长短视频用户触达空白，对银发人群渗透优于在线视频及短视频平台；同时短剧对低线城市城市的覆盖高于在线视频。QuestMobile 数据显示，截至 2023 年 11 月短剧应用行业人口年龄结构分布统计，46 岁以上年龄段人群占比 37.3%，较在线视频 APP 应用行业高 12.3%；低线城市用户占比 53%，较在线视频 APP 应用行业高 4.4%。同时短剧为主要内容抖音小程序获得超 8 千万用户规模，成为短剧应用行业主要组成渠道。短剧应用行业马太效应初显，百万级以下规模平台占比超 6 成。据德塔文数据库，截至 2024 年 2 月全国重点网络微短剧规划备案共有 222 部，7877 集。
- ◆ **投资建议：**网络视听各类型作品互补满足用户需求，注重影片内容质量有助行业生态构建。建议关注：横店影视、中国电影、博纳影业、华谊兄弟、光线传媒、华策影视、万达电影、果麦文化、唐德影视、捷成股份、因赛集团、中文在线、奥飞娱乐、光线传媒等。
- ◆ **风险提示：**市场相关政策不确定性、用户反馈不确定性、影视作品不及预期等。

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	1.65	-3.3	2.01
绝对收益	2.86	1.06	-9.6

分析师

倪爽

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

相关报告

- 传媒：2 月游戏市场实现移动端与客户端双增长-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.26
- 传媒：单一模型应用厚积薄发，广电引领 AI 视频发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.25
- 传媒：国内 AI 大模型及应用再迎跃迁-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.22
- 传媒：GTC2024 多项新品发布开启 AI“新基建”-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.19
- 传媒：SIMA 展现 AIGC 新方向，国内 AI 发展强劲-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.18
- 传媒：阿里大文娱 50 亿港元促进影视多元化-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.12
- 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



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