

传媒

行业快报

国庆档首日创新高，短剧市场上新数升温

投资要点

- ◆ **事件：**根据灯塔研究院数据，2024年国庆档(10月1日至10月7日)全国电影票房为21.04亿元，观影人次为5209万，国产影片票房为20.17亿元，占比为95.87%。国庆档票房前5名影片分别为：《志愿军：存亡之战》8.05亿元、《浴火之路》3.59亿元、《749局》3.56亿元、《熊猫计划》2.15亿元、《危机航线》1.7亿元。
- ◆ **档期初期观影情绪较高,观影用户群体逐步转型。**根据灯塔研究院数据，档期首日4.9亿，近三年国庆档最高但后续调整较大，持续性偏弱。**需求端：**档期内女性用户占比59.4%，同比增长5.2%。用户年龄分布进一步成熟化，年龄在30-40岁及以上用户群体购票比重有所增加，同比增长10.5%。2024年国庆档分线城市票房分布较2023年持平，二线城市票房仍维持较高占比，三四线票房占比超四成。**供给端：**2024年国庆档冠军影片《志愿军：存亡之战》贡献档期内近四成票房TOP4头部影片票房贡献均超10%，共同贡献超八成票房。头部影片票房贡献分布情况与2023、2018和2016年接近。10月1日起，《志愿军：存亡之战》单日票房连续6天过亿，票房表现大幅超前作；类型用户的高忠诚和高活跃带来高转化，高口碑带动观众持续入场。讽刺喜剧和歌舞题材偏高线城市，现实题材强粉丝属性和动作喜剧具备下沉优势。**宣发平台：**淘票票，映前想看与首日票房正相关，口碑和类型优势影响票房长尾动力；微博国庆档影片热搜关注影片主创和剧情细节，情绪感染力强；小红书，国庆档影片热门搜索关注影片口碑和剧情内容。
- ◆ **微短剧供给端稳步发展，热门题材呈多元化趋势。**根据德塔文数据，10月1日-10月7日主流视频平台共上新28部，同比增加5部。上新剧类型共有都市剧24部，古装剧3部，奇幻剧1部。短剧上新数量在节假日气氛中迎来升温，视频平台与小程序剧均有热门涌现。长视频平台上新：芒果TV上新2部；腾讯视频上新1部。长视频平台数量上新主力仍然是芒果TV，但长视频平台整体上新有所减退；短视频平台头部作品露出中，抖音快手竞争激烈；其余非平台上新剧中，本周所有增加。本周短视频平台成为主力，其它渠道仍具有一定竞争力。影片类型：微短剧本周Top20题材分类，都市剧7部，古装剧4部，年代剧、奇幻剧各3部，悬疑剧2部，青春剧1部。都市剧、古装剧受年代剧、奇幻剧、青春剧冲击，有不同程度下降，新增青春剧上榜，上榜剧类型多元化。
- ◆ **投资建议：**影视行业仍具较大潜力，微短剧供给端稳定出新，共助影视行业发展。建议关注：捷成股份、华策影视、华谊兄弟、唐德影视、金逸影视、百纳千成、万达影视、芒果超媒、因赛集团、中文在线、掌阅科技、引力传媒、天娱数科、快手-W等。
- ◆ **风险提示：**相关政策不确定性、票房表现不及预期、行业竞争加剧等。

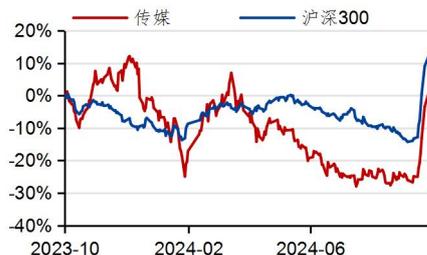
投资评级

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	7.31	14.8	-12.07
绝对收益	39.02	39.91	3.28

分析师

倪爽

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

相关报告

- 传媒：微短剧与其他业态多元融合发展-华金证券-传媒-行业深度 2024.9.29
- 学大教育：收入与净利润实现双增长，政策引导产业发展-华金证券-传媒-学大教育-公司点评 2024.9.5
- 引力传媒：构建全域媒体流量资源矩阵，探寻智能化营销-华金证券-传媒-引力传媒-公司点评 2024.9.4
- 蓝色光标：AI战略全面提升，出海业务高速发展-华金证券-传媒-蓝色光标-公司快报 2024.9.2
- 视觉中国：内容品类逐步完善，探索AI应用场景-华金证券-传媒-视觉中国-公司快报 2024.8.31
- 海看股份：主营业务稳定增长，拓展视听新生态-华金证券-传媒-海看股份-公司快报 2024.8.30



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