

# 传媒

# 行业快报

## 档期票房持续活跃，微短剧推动视频市场

### 投资要点

- ◆ **事件：**据灯塔专业版，截至12月6日12时14分，2024年贺岁档（11月22日—12月31日）档期票房（含预售）突破10亿。
- ◆ **假日档期票房活跃，档期表现或决定全年票房体量。**根据灯塔专业版数据，截至目前2024年档期票房243.2亿，占全年票房近七成（占比66%），2023年占比为68%、2022年占比68%，逐步走向档期主导全年体量趋势。2024年热门档期票房成绩亮眼，元旦档票房15.3亿，刷新档期历史纪录；春节档票房80.4亿，《热辣滚烫》档期内斩获27.2亿票房，带动大盘打破春节档影史纪录；清明档票房8.4亿，《你想活出怎样的人生》以3.9亿档期内票房领跑并创清明档单片票房新纪录。观众画像：2024年女性&95后成为观影主力，线级城市分布格局趋稳。观众观影仍保持一定热情，以2024年国庆档为例淘票票平台想看规模，起片日开始淘票票平台想看数量逐日大幅上涨至近四年同期最高水位带动国庆档首日斩获近5亿(4.94亿)票房。持续性供给新内容对观众的持续拉新以及观影粘性的培养重要性逐步走强。2024年暑期档，《云边有个小卖部》、《默杀》、《抓娃娃》的接连上映对观众的持续拉新起到积极作用，但由于档期后续强势新片供给数量减少，档期拉新能力趋缓，大盘未能保持2023年暑期档高位平稳的走势，侧面反映出观众对内容质量要求在逐步提升。
- ◆ **微短剧等新内容载体持续丰富视频市场。**根据灯塔专业版数据，2024年观众线上娱乐活动消费频率中，“刷短视频”的频率持续上升；线下娱乐活动消费频率整体降低，“去电影院看电影”的频率增速有所下降(下降9%)。根据《中国微短剧行业发展白皮书（2024）》，截至2024年6月、我国微短剧用户规模达5.76亿，占整体网民的52.4%。超七成用户看微短剧成习惯、超三成用户每天都看、近四成用户每周看几次，在移动端，微短剧用户呈现出“下沉市场为主，头部市场分布均匀”的特点。移动端微短剧用户集中在三线以下城市，以初中学历、3000元收入以下用户为主，而在头部市场，即在一线及新一线、二线城市微短剧用户分布较为均匀。线上短视频及微短剧内容日渐丰富，根据德塔文数据十一月全国重点网络微短剧规划备案共有246部，6050集。与上一月相比，备案部数与集数上升幅度都很明显，部数环比上升约36%，集数环比上升约32%，备案增加主要来源于国资公司、视频平台和新入局公司。集数分布上，21-30集的部数依然最多且不断增加；此外，当前部分短剧的集数设置明显向11-30集范围内靠拢，有备案的微短剧越来越倾向于中间体量。
- ◆ **投资建议：**影视市场内容仍有较大潜力，微短剧持续增长有望推动视频市场。建议关注：中文在线、捷成股份、海看股份、掌阅科技、华策影视、引力传媒、蓝色光标、因赛集团、快手-W等。
- ◆ **风险提示：**市场发展低于预期、观众喜爱程度低于预期、政策不确定性等。

投资评级

**领先大市(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 | 14.86 | 32.25 | -8.93 |
| 绝对收益 | 11.51 | 55.0  | 7.76  |

分析师

倪爽

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

报告联系人

王延森

wangyansen@huajinsec.com

### 相关报告

- 传媒：政策持续深化推动人工智能与教育相结合-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.3
- 传媒：AI Agent 适应多场景有望推动智能化转变-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.2
- 传媒：拓展海外微短剧市场，国内各平台助力内容侧-华金证券-传媒-行业快报 2024.11.28
- 传媒：IP 衍生品供需两端共助生态-华金证券-传媒-行业快报 2024.11.27
- 传媒：11月多家公司获批版号，品类多元化助力市场-华金证券-传媒-行业点评 2024.11.22
- 传媒：AI 针对各场景完善形态有望实现用户规模化-华金证券-传媒-行业快报 2024.11.20
- 传媒：长周期、多渠道、多形式营销助力双十一-华金证券-传媒-行业快报 2024.11.13



## 投资评级说明

公司投资评级：

买入 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%；

增持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%至 15%之间；

中性 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -5%至 5%之间；

减持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅在 5%至 15%之间；

卖出 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅大于 15%。

行业投资评级：

领先大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数领先 10%以上；

同步大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨跌幅介于 -10%至 10%；

落后大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数落后 10%以上。

基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数为基准。

## 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)