

# 微短剧新规今起落地 “快速变现”或难再现

## 财经观察

### 未经备案不得上线

2024年春节,微短剧《我在八零年代当后妈》成功出圈,这部微短剧拍摄仅10天、后期投入约8万元,上线当日充值却超过2000万元,但从6月以后,像之前那般能够快速变现的微短剧即将成为历史。

今天起,《关于微短剧备案最新工作提示》将正式落实,未经审核且备案的微短剧不得上网传播。其中,备案根据总投资额度分为三类,投资额度在100万元以上的“重点微短剧”归广电总局管理,30万元到100万元之间的“普通微短剧”归省级广电部门管理,30万元以下的“其他微短剧”归平台管理。

各大平台已经行动起来。

据微信方面信息,从5月27日开始,制作成本在30万以下(含)的微短剧,开发者需上传《成本配置比例情况报告》,剧目经平台审核后由平台下发备案号,该备案号仅适用于微信小程序平台。对于已播出剧目,也需要提交《成本配置比例情况报告》。在剧目规范方面,剧集名称和剧名需要完全一致,集数需连贯且完备。

此外,抖音已向短剧开发者和作者发布通知,5月30日前所有已上线播出的短剧需按照模板准备材料。6月1日起新上线的短剧,上传抖音平台时需填写成本配置比例情况报告表和片酬承诺书,将材料上传到抖音后再由平台统一向省级广

凭借着跌宕的情节、高频的反转、密集的爽点,2023年,塑造了诸多造富神话的微短剧异军突起,成为最大的行业黑马。但火爆背后,内容同质、导向低俗、制作粗糙等问题频出,也引发社会各界对其导向和价值观引导等方面的担忧。

如今,一路狂飙的微短剧将进入新阶段。今天起,微短剧备案的相关规定全面落地。“微短剧再也不会是一个‘一夜暴富’的传奇行业了。”有微短剧制片人如此说道。

电备案。

快手公告亦显示,6月1日起,无备案号的微短剧作品,禁止在平台经营推广。平台将对微短剧作品进行审核,开发者不得采用技术手段躲避、对抗相关要求,否则将根据问题严重性,最高采取封禁小程序的方式进行处理。

### 火爆背后诸多问题

近一年来,微短剧以“爽”“反转”“打脸”等剧情引流,进而吸引用户花钱解锁剧情的模式迅速走红,行业迎来爆发式增长。据国家广电总局数据,2023年,获得上线备案号的网络微短剧共557部,较2022年增加了221部,同比增长65.77%,相当于平均一天上线1.52部。

短剧收入也为部分上市公司带来利润贡献,二级市场中与短剧相关的概念股,如华策影视、唐德影视、慈文传媒等上市公司,也在2024年第一季度均经历了一波股价的上升。

然而,微短剧市场也出现内容良莠不齐、诱导消费等乱象。

以咪蒙短剧团队“听花岛”制作的《当替身我月薪百万》为例,该短

剧在抖音播放量高达1.4亿次,因涉嫌物化女性和违反公序良俗题材违规被禁止投流;《黑莲花上位手册》因涉嫌渲染极端复仇、以暴制暴的不良价值观,被全网下架。

在消费模式上,微短剧也屡屡成为重灾区。一位消费者反映,一个影视小程序的会员充值页面显示,价值298元最高规格的“终身会员”,可以永久免费看全部新片,但购买后有些剧集却无法观看。一番查找后该消费者发现,协议中一条消息显示,“期限性充值仅可观看开通当日之前的剧集,开通之后新上架剧集不属于观看范围”。

也有平台利用算法向老年人推送微短剧视频,以低价诱导其继续观看并默认开通免密支付,随后按集扣费并自动播放下一集,这一做法遭中消协点名。

### 行业生态将会净化

对于微短剧乱象,监管部门已多次出手。去年底的数据显示,自2022年以来,广电总局持续开展网络微短剧治理工作,针对部分内容呈现低俗同质化的问题,下线了两万多部微短剧。

有业内人士指出,微短剧行业

的门槛低,资本在快速流入,而低制作成本可以让制作单位保持较高的产出率。新规的出台意味着国内短剧市场即将进入整合期并进一步走向规范化。头部企业的集中化效应将会愈加明显,从业者将进入对内容、质量的反思期。

中央财经大学副教授、蓝源资本研究院副院长刘春生在接受媒体采访时指出,微短剧短期之内会被资本看好,但行业仍存在门槛比较低的问题。同时,可能有一大批短剧公司无法获得任何盈利,需要源源不断的新内容,这是非常考验短剧制作能力的。除此之外,微短剧实行分类分层审核之后,对短剧的审核门槛会相应提高。

华东政法大学竞争法研究中心执行主任翟巍表示,备案新规为未来介入式的行业监管提供了前提和支撑。“以监管促发展、以规范引领创新”将成为未来微短剧行业的治理基调,有利于在内容领域去芜存菁,促使该行业从“野蛮生长”格局逐步转型到“有序发展”格局。该行业中的企业将因此更加注重短剧内容和品质的提升,并强化短剧内容与主流价值观的契合度。

本报记者 杨硕

## 财经风向标

### 耐心资本

杨硕

耐心资本,是近期听到的一个热词。它指的是对于一些科技创新类行业的投资,要有长期的准备,要着眼于未来,而不是看它短期的盈利情况。

一般科技创新都需要很长的时间才能磨炼出来,包括新兴产业的发展,也会经历很长的波折过程,才能最终取得良好的业态,从而产生回报。

“就像新能源汽车行业一样,由于我们坚定信心发展新能源汽车,所以现在在国际上处于领跑地位。未来发展AI等产业,也要有这样的精神,耐心等待、耐心陪伴科技企业发展,才能真正创造出好的成果。所以耐心资本和长期资本并不完全画等号,还要求有前瞻性布局,要看对方向。如果看错了方向,可能耐心等待最后得到的是投资亏损,所以我们一定要将资本投入到代表经济转型方向、代表科技发展方向的一些产业,这样耐心资本将来可能会带来可观的回报。”前海开源基金首席经济学家杨德龙指出。

壮大耐心资本,银行业在行动。

就在5月27日,中行、农行、工行、建行、交行、邮储等六大行相继发布公告,已签署《国家集成电路产业投资基金三期股份有限公司发起人协议》,拟以自有资金向国家集成电路产业投资基金三期股份有限公司(以下简称“国家大基金三期”)进行投资,这也是国有六大行首次参与集成电路国家大基金投资。

何为国家大基金?国家大基金全称是国家集成电路产业投资基金股份有限公司,主要用于投资、支持半导体产业技术突破。经营范围包括:私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务;以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动;企业管理咨询。

资料显示,2024年5月24日,大基金三期正式成立,注册资本达3440亿元。此前成立的国家大基金一期、国家大基金二期的注册资本分别为987.2亿元、2041.5亿元,由此可见,国家大基金三期的注册资本已超过前两期注册资本总和。

从投向上来看,国家大基金前两期重点在集成电路制造、芯片制造及设备材料、芯片设计、封装测试等产业链环节投资,大基金三期将重点投向集成电路全产业链。专家认为,这有助于推动中国集成电路产业的自主可控,提升产业链的整体竞争力。

业内专家分析,国家大基金三期的设立和运作体现了耐心资本的理念。通过六大行的参与和长期资金的投入,国家大基金三期将支持集成电路等战略性新兴产业的发展,注重产业链的长期布局 and 企业的长期价值创造。

# 5月A股小幅回调 修复均线蓄力再战

## 股市热评

连续反弹3个月后,5月份大盘小幅回调,沪深股市主要指数月K线均收阴线。不过,跌幅均很小,属于正常调整,从最近3个月走势看,实际上大盘处于箱体震荡盘整走势,5月份小幅回调仍处于箱体内部。这种盘整有利于修复长期均线,像上证指数半年线已经从下跌转为回升,深证成指和创业板指数半年线跌势趋缓将要走平。从历史上看,几波大牛市与长期均线走好有密切关系,因此,目前的盘整正在为未来行情蓄力。

### 3连阳后月K线收阴

上证指数5月第一个交易日大幅上涨,迎来开门红,但此后一直在3100点之上小幅度间波动,没有大幅上涨,5月20日上证指数创出今年新高3174.27点后,反而开始下跌回调,5月30日创出当月最低点3085.38点,5月最后一个交易日上证指数小幅回调以当天最低点3086.81点报收,失守3100点大关,5月收出一根光脚小阴线,5月微跌0.58%。

深市5月同样收阴,而且,5月最后一个交易日均以当天最低点差不多也是当月最低点报收,月K线均是光脚阴线。深证成指5月以9735.88点开盘,摸高9805.92点,最终以当月最低点9364.38点报收,5月跌幅为2.32%。创业板指数5月以1896.84点开盘,最高1907.02点,最低1802.77点,报收1805.11点,5月下跌2.87%。

沪深股市主要指数都是月K线3连阳后收阴,应该说是比较正常的走势,也是历史上常见的走势,比如,创业板指数2020年以来,月K线有3次3连阳后收出阴线。

### 盘整3个月修复长期均线

连续3个月上涨之后回调是常见的正常现象,5月份虽然以最低点报收,但调整幅度总体不大,把最近3个月走势连起来看,实际上还是一个箱体震荡盘整的走势。

上证指数走势强一些,5月份创出今年新高,但这3个月主要波动区间是3000—3160点,在一个狭小区间里盘整。深证成指最近3个月主要在9100—9800点区间震荡。创业板指数最近3个月主要在1750—1900点区间震荡盘整。这种盘整实际上是在修复长期均线,

上证指数5月一度突破两年线,下旬回调后虽然跌破两年线,但还是站在年线之上,而半年线已经从下跌转为上涨了。深证成指和创业板指数虽然始终没有突破年线,但目前还是站在半年线之上,半年线下跌已经趋缓,正在逐渐走平。

长期均线的修复对于行情有非常重要的作用,从历史上看,沪深股市几波大牛市都与长期均线走好有相当大的关系。从这个角度看,目前大盘的震荡盘整也是在修复长期均线,为未来行情蓄力。

### 银行板块今年表现最好

从板块看,5月份大部分板块下跌,表现较好的是房地产、煤炭、电力、银行等,中证行业指数中,5月份房地产指数上涨5.67%,位列中证行业指数涨幅第二仅次于中证煤炭指数。实际上房地产行业指数月底已经大幅回落,5月第二周,房地产指数大涨12%,当时5月涨幅高达17%,但此后房地产指数连续下跌2周,月涨幅也缩小至5.67%。

从个股看,5月份1900只股票上涨,上涨股票比例只有37%,下跌股票比例超过六成。房地产股票上涨居多,其中我爱我家5月份大涨43%,万科A、保利发展等5月份涨

幅超过10%。

表现最好的其实是银行板块,中证银行指数5月上涨2.99%,看上去涨幅没有房地产大,但是,中证银行指数月K线已经5连阳,截至5月底,今年涨幅已经高达20%,一举收复2022年、2023年两年失地。可以说,银行板块是今年持续性最强,走势最稳健的板块。个股方面,农商行涨幅居前,沪农商行、常熟银行、南京银行、渝农商行、江阴银行等5月涨幅超过10%。

其他板块大部分和房地产一样,就是涨幅大了就回调,跌幅大了又回升。科技板块持续下跌后,5月底出现了反弹,如半导体指数最近几天反弹后,5月份跌幅收窄至下跌1.73%。其他科技股也出现企稳回升迹象,如计算机、新能源等板块。

科技股月底反弹也带动科创50指数有所回升,5月跌幅收窄。科创50指数是表现最差的指数,虽然2月份收出大阳线大涨18%,但3月份就下跌5.57%收出阴线,4月份仅微涨0.62%,5月份再收阴线下跌3.16%,今年至今下跌12.77%,是跌幅最大的指数。3月以来的下跌回调,有做双底的迹象,未来能不能企稳回升,对沪深股市将有较大影响。

连建明