

广电视听内容重磅政策出台 千亿影视产业迎“及时雨”

证券时报记者 吴志

一份重磅文件，“点燃”了影视圈。8月18日、19日，A股影视板块连续上涨，多家影视企业涨停，美股上市的爱奇艺在当地时间8月18日盘中一度大涨近27%。

影视圈“沸腾”，与一则文件相关。近日，国家广播电视台总局印发实施《进一步丰富电视大屏内容 促进广电视听内容供给的若干举措》，就改进电视剧集数和季播剧播出间隔时长，以及改进电视剧内容审查工作等方面提出多项具体举措。

“之前就有所耳闻，这次的新政还是超出了大家的预期。”国内某头部影视企业相关人士韩峰(化名)向证券时报记者表示，新政直面行业“痛点”，将对产业发展产生积极作用。

1 重磅新政来了

8月18日晚，国家广播电视台总局(下称“广电总局”)发文提到，近日广电总局印发实施《进一步丰富电视大屏内容 促进广电视听内容供给的若干举措》(下称《若干举措》)。

《若干举措》强调，要多措并举加强内容建设，增加优质广电视听内容供给。具体涉及多方面内容，如改进电视剧集数和季播剧播出间隔时长等管理政策；改进电视剧内容审查工作，优化机制、提高效率；加强纪录片、动画片精品

2 影视产业迎“及时雨”

此次《若干举措》的发布，目的在于增加优质广电视听内容供给。多位影视从业者向记者表示，近几年我国剧集市场出现投资退潮、产量下滑、市场被分流等问题，新政的实施有望在一定程度上改善这种局面。

根据广电总局公布的数据，2024年全年，全国生产完成并获得《国产电视剧发行许可证》的剧目仅115部，今年上半年则为51部，电视剧产量持续处于低位。网剧产量也持续下降，2023年、2024年，全国广播电视台主管部门颁发发行许可的国产网络剧分别为196部、166部，今年上半年为55部。

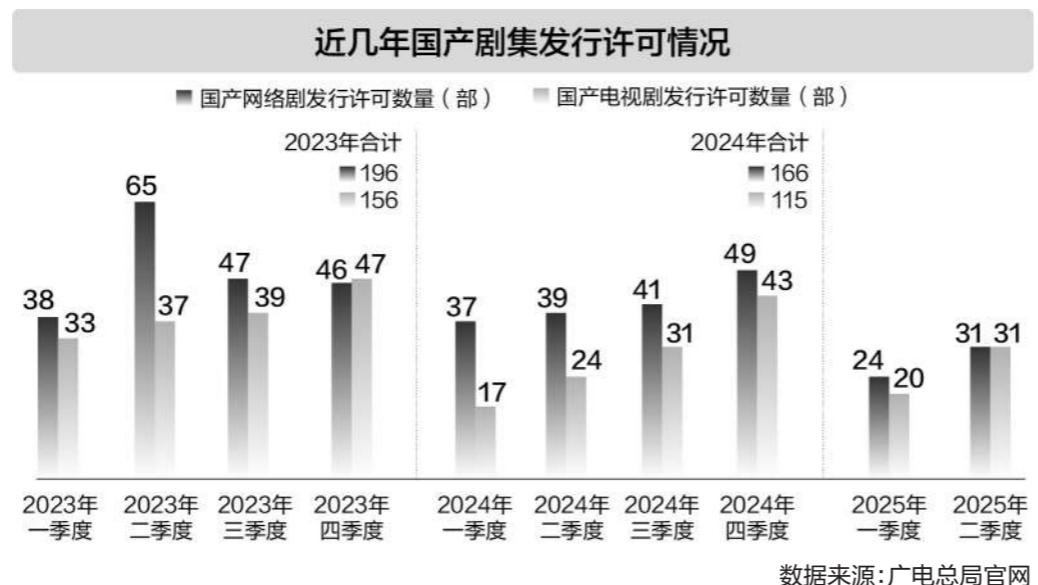
“长剧现在面临明显的资金退潮问题，大家

3 精品化已是共识

在编剧刘凯(化名)看来，《若干举措》是基于我国影视产业的现实需求进行的调整，更符合当下市场实际。

“比如之前大家虽然反感‘注水剧’，但片方为追求经济利益仍然会拉长集数，因此需要加以限制。现在观众的口味明显变了，稍微有点‘水分’的剧观众都受不了，而想要把剧做得又长又好看很难，片方自然失去了拉长集数的动力。”刘凯表示。

韩峰长期在剧集内容制作一线，对行业变化颇有感触。他告诉记者，如今影视公司的剧集做多长、做多少，已经不是政策在提要求，而是市场和观众在“投票”。“视频平台现



创作；鼓励支持优秀微短剧进入电视播出等。

广电总局表示，将组织指导协调各省(区、市)广播电视台、广播电视台、制作机构、网络视听平台等单位贯彻落实《若干举措》各项工作，实现更多精品、更广传播、更优环境，更好满足人民群众精神文化需求。

一位资深影视从业者向证券时报记者介绍，《若干举措》主要内容共21条，涉及多个备受行业关注的问题。“比如之前为了防范‘注水

剧’，相关部门提倡电视剧和网剧不超过40集，鼓励30集以内的短剧创作，这次则不再简单以40集为限。”

此外，新政取消了季播剧两季之间间隔1年的限制，对古装剧的播出也不再严格限制数量。在剧集内容审查方面，新政提出压减电视剧完成片审查时限，优化协审机制等措施。

“之前的规定都有相应的背景。比如有些片方为了规避40集限制，会把超长剧改成多季播出，才有了两季之间至少间隔1年的要求。这次进行了调整优化，行业内还是很期待的。”韩峰向记者表示。

司采购版权是有期限的，如果两季之间间隔一年再做，既无法确定是否还有原班演员，也无法确定第二季播出能不能受到市场认可，这时候让片方做选择，肯定就是不做了。”韩峰说。

此次新政中另一项备受关注的是对审核机制的优化。广电总局表示，将改进电视剧内容审查工作，优化机制，提高效率。

韩峰表示，此前部分题材需要相关部门审批，但审核周期存在一定不确定性，这可能给项目上线带来不确定性，从而给影视公司带来资金周转压力。导致的结果是大家都在自己的“舒适区”搞创作，不太轻易跨越审核严格的题材。

“新政实施后，后续可能会有更多企业尝试不同的题材类型，对于影视公司的资金周转、制播效率的提升也有积极作用。”韩峰说。

不愿意投入这一块了。”韩峰向记者表示，目前不仅许多影视公司面临巨大的资金压力，视频平台也在持续收紧内容预算，采购版权剧很谨慎，自制剧开发也慎之又慎。

“一个项目必须要有好的IP、好的编剧、好的演员，共同参与才有可能在平台内部过会，否则几乎没有可能。”韩峰说。

此次新政的实施，对于释放行业活力，逐步吸引资金回归，或将产生积极作用。以集数限制为例，韩峰给记者举例说：“有些剧是根据小说改编的，小说本身完全可以撑起两季的时长，但按规定必须做到40集以内，片方可能就选择不做了。”

“再比如季播要求间隔至少一年，而影视公

司采购版权是有期限的，如果两季之间间隔一年再做，既无法确定是否还有原班演员，也无法确定第二季播出能不能受到市场认可，这时候让片方做选择，肯定就是不做了。”韩峰说。

此次新政中另一项备受关注的是对审核机制的优化。广电总局表示，将改进电视剧内容审查工作，优化机制，提高效率。

韩峰表示，此前部分题材需要相关部门审批，但审核周期存在一定不确定性，这可能给项目上线带来不确定性，从而给影视公司带来资金周转压力。导致的结果是大家都在自己的“舒适区”搞创作，不太轻易跨越审核严格的题材。

“新政实施后，后续可能会有更多企业尝试不同的题材类型，对于影视公司的资金周转、制播效率的提升也有积极作用。”韩峰说。

许多内容从业者也调整了投资方向。婺源麦腾文化发展有限公司创始人黄民斌向记者表示，近几年他的业务重心已经转向了中剧(介于传统长剧和微短剧的剧集形式)和微短剧。

“我们比较看好体量适中的中剧市场，更容易做出精品；而微短剧市场一直在稳步向好发展和迭代提升，同时影视企业资金能快速周转，未来也将迎来广阔的发展空间。”黄民斌表示。

“大家看好这次的政策调整，但整个影视产业也确实需要时间来消化并重拾信心。”黄民斌认为，随着政策调整的落实推进，未来国产剧集的质量可能会进一步提升，尤其是短剧故事内容、制作水准各方面都会有迭代和提升，行业会进一步走向高质量发展。

华策影视上半年营收增长115% 短剧月产能升至20部

证券时报记者 吴志

A股影视龙头华策影视(300133)8月19日晚披露了2025年上半年报，上半年公司实现营业收入7.9亿元，同比大幅增长约115%；实现归母净利润1.18亿元，同比增长约65%；扣非净利润7216.4万元，同比增长67.9%。

华策影视的主要收入来源为影视项目的投资、制作、发行等。上半年，华策影视来自电视剧制作发行的收入达到3.6亿元，同比大幅增长1259%，成为推动公司增收的主要动力。另外，公司来自影院票房、电影销售、音乐等业务的收入均实现同比大幅增长。

剧集业务是华策影视的核心。上半年，华策影视有《你是迟来的欢喜》《花好》《奉陪到底》等6部长剧集开机，《太平年》《极限刑侦》《家业》等5部长剧集杀青，并有3部项目取证，《国色芳华》《锦绣芳华》两部项目播出，其中《国色芳华》

刷新了芒果TV历史播放纪录。

电影方面，华策影视表示，上半年公司在制电影项目均进展顺利，公司主控的重点影片《刺杀小说家2》已定档2025年10月1日上映；主控的《寻秦记》《狂野时代》等电影计划2025年下半年上映。

华策影视正通过布局短剧、动漫、算力等业务，开辟“第二增长曲线”。在微短剧方面，华策影视表示，公司继续推行长短剧联动、精品短剧与竖屏短剧共同发展的市场策略，通过提高自身短剧产量、参投短剧公司以及项目对投等方式，快速提升短剧产能，目前公司月产能已提升至20部。

动漫业务方面，华策影视分别从动画电影、动画片、线下活动三个维度推进业务。公司表示，其联合孩之宝国际团队共同出品的“小猪佩奇”系列全新动画电影《小猪佩奇：完美假期》预计将于2026年登陆电影院线。

衍生品开发方面，华策影视与国际动漫IP

合作开展国内线下展览业务，其中《鬼灭之刃》展票及衍生品收入超百万元。

华策影视还布局了算力业务。上半年，公司算力业务实现收入5650.42万元。华策影视表示，公司期望通过探索算力业务、算法模型及AI应用，构建AI时代专业化内容创制平台全栈能力，为行业数智化赋能。

华策影视重视出海探索。半年报显示，公司剧集《国色芳华》已发行至全球10余个国家和地区，其首个国际短剧APP DailyShort已上线。上半年华策影视海外业务实现收入8811.61万元，同比增长28.5%。

上市快递企业7月“量增价跌” 国家邮政局出手“反内卷”

证券时报记者 聂英好

8月19日晚间，多家A股快递上市公司披露7月快递业务主要经营数据，7月快递业务收入普遍实现同比增长，单票收入持续下降。

具体来看，申通快递7月快递服务业务收入42.87亿元，同比增长9.95%；完成业务量21.81亿票，同比增长11.92%；单票收入1.97元，同比下降1.50%。

圆通速递7月实现快递服务收入53.71亿元，同比增长12.08%；业务完成量25.83亿票，同比增长20.79%；单票收入2.08元，同比下降7.20%。

韵达股份7月实现快递服务业务收入41.20亿元，同比增长3.75%；完成业务量21.62亿票，同比增长7.56%；单票收入1.91元，同比下降3.54%。

顺丰控股7月速运物流业务、供应链及国际业务总收入为248.47亿元，同比增长9.95%。其中，速运物流业务收入为186.57亿元，同比增长14.97%；业务量为13.77亿票，同比增长33.69%；单票收入为13.55元，同比下降14.02%。

顺丰控股表示，7月速运物流业务收入与业务量实现双增长，主要得益于公司深化落实激活经营策略，加大对前线业务的授权与激励，同时提升运营保障的投入，强化标准产品及综合物流服务能力，持续渗透生产制造和生活消费各类物流场景，有效满足客户多元化业务需求。

8月14日，国家邮政局公布的邮政行业运行情况显示，今年7月，中国邮政行业业

务收入完成1449.8亿元，同比增长8.6%；其中快递业务收入达到1206.4亿元，同比增长8.9%。

不过，国家邮政局也指出，今年1—7月，邮政行业业务收入及单量均呈增长态势，但单票价格出现下滑。

为避免“价格战”给企业发展带来恶性循环，国家邮政局近期采取多项举措，严厉打击“低于成本价”竞争的行为，快递行业纷纷响应，多地陆续上调单票价格，保障企业利润，将资源和精力投入到技术研发、服务升级、流程优化、品牌建设上。

7月20日，国家邮政局发布《关于规范快递市场竞争秩序的提示函》，严厉打击“低于成本价”行为，并将此纳入企业信用评价。7月29日，国家邮政局召开快递企业座谈会，就多项突出问题整治，促进行业高质量发展进行座谈交流。

随后，北京、义乌、广东等地快递行业也相继出台“反内卷”政策。

有消息显示，8月5日起，广东省快递底价整体上调0.4元/票，均价涨至1.4元/票以上，基层网点派费增加0.1元/票。省内各快递企业经品牌总部同意，各家均不得低于1.4元/票成本价揽收。

在近期接受投资者调研时，申通快递表示，在业务上，申通将彻底摒弃“以价换量”模式，以“体验优先、协同增效、结构深耕”为核心战略，推动上市公司从规模扩张向品质升级转型。“反内卷”形势对于旺季快递价格有一定的正向引导作用，但具体还要看政策变化、行业趋势以及快递市场需求的情况。

鹏鼎控股投资80亿元 建设淮安产业园

证券时报记者 梅双

鹏鼎控股(002938)8月19日晚间公告，经董事会审议，同意公司在淮安园区投资合计80亿元建设淮安产业园，并同步投资建设SLP、高阶HDI及HLC等产品产能，扩充软板产能，为快速成长的AI应用市场提供涵盖服务器、光通信、人形机器人、智能汽车及AI端侧产品等在内的解决方案。

据披露，本次投资建设周期为2025年下半年至2028年，投资建设项目的资金来源均为公司自有资金。谈及本次投资的目的，鹏鼎控股表示，本次投资整合建设淮安产业园项目，主要是为了把握AI趋势浪潮，充分利用ONE AVARY的产品技术平台，进一步加快公司AI“云-管-端”全产业链布局。

“面对AI技术革命为PCB行业带来的巨大市场前景，公司本次投资整合建设淮安产业园，有利于加快公司AI产品线的布局，进一步提升公司在AI算力领域的技术实力和量产能力。”鹏鼎控股称，本次投资有助于进一步扩大公司经营规模，推动各产品线的技术升级，提升公司经营效益。

同时，鹏鼎控股提示风险称，本次投资整合建设淮安产业园项目，涉及金额较大，投资建设期较长。未来经营效益的实现可

能受到宏观经济变动、行业发展调整、市场环境变化、经营管理水平等方面不确定因素的影响。

鹏鼎控股是一家从事各类印制电路板研发、设计、制造、销售与服务的专业大型厂商。今年上半年，鹏鼎控股实现营业收入163.75亿元，同比增长24.75%；归母净利润12.33亿元，同比增长57.22%。

在消费电子及计算机用板业务上，鹏鼎控股把握消费电子复苏周期，积极推动以AI眼镜为代表的AI端侧产品的开发与量产，实现了相关业务的快速增长。

在7月份披露的投资者关系活动记录表中，鹏鼎控股表示，公司高度重视AI服务器领域的前景，目前在淮安园区和泰国园区具备相关产能。公司积极关注全球AI服务器市场的发展动态，并将根据市场需求和公司战略及时调整投资扩产计划。

提及AI服务器产线客户认证情况，鹏鼎控股表示，公司持续与服务器终端客户展开积极合作。泰国园区第一期项目已建成，正在进行客户认证及打样阶段，预计下半年能小批量投产。另外，鹏鼎控股称，公司今年资本开支计划主要投向包括泰国园区、软板扩充、淮安园区在内的高阶HDI及SLP等项目。

中恒电气:未与英伟达等 签署合作协议或销售合同

证券时报记者 王一鸣

8月19日晚间，七个交易日走出四个涨停的中恒电气(002364)发布股票交易异常波动公告。

针对股票交易异常波动的情况，公司对有关事项进行了核查，并做出了几点情况说明：公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处；公司关注到近期网上传播的关于公司与英伟达、Meta、谷歌等海外知名云厂商就数据中心电源的代工、产品销售等相关信息，均为不实传闻，截至目前公司未与上述海外云厂商签署合作协议或销售合同。公司目前正在积极推进海外市场的拓展工作，敬请投资者理性决策，注意投资风险；公司近期经营情况正常，内外部经营环境未发生重大变化；公司、控股股东和实际控制人不存在关于公司的应披露而未披露的重大事项，或处于筹划阶段的重大事项；在上述股票异常波动期间，公司控股股东、实际控制人不存在买卖公司股票的情形。

同时，中恒电气董事会确认，公司目前没有任何根据《深交所股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的事项或与该事项有关的筹划、商谈、意向、协议等；董事会也未获悉公司有根据《深交所股票上市规则》等有关规定应予以披露而未披露的、对公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的信息；公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。

19日盘后龙虎榜显示，近三个交易日内，有一家机构净买入3693.58万元，但另一家机构净卖出13156.59万元。

中恒电气是一家致力于零碳智能社会建设的数字能源公司，此前财报显示，2024年，公司实现营业收入19.62亿元，同比上升26.13%；归属于上市公司股东的净利润1.1亿元，同比增长178.52%；公司业绩增长主要系报告期内公司数据中心电源业务实现营业收入6.6亿元，同比增长111.05%。

今年一季度，公司实现营业收入总收入3.88亿元，同比增长11.07%；归属于上市公司股东的净利润2029.12万元，同比增长84.32%。