

正文目录

一、 2013-2024 年影视行业回顾，2025 年春节档有望迎来行业复苏	5
1、 2013-2024 年电影票房、春节档及院线情况回顾	5
2、 2025 年春节档影片阵容强大，有望迎来行业新曙光	6
3、 政策引领影视繁荣，文化传承彰显国力	7
二、 AI 文生视频：技术驱动的影视行业变革	8
1、 智能化生成助力影视行业多模态融合	8
2、 操作便捷优化影视制作流程提升效能	11
3、 满足个性创作，深度共创催生全新影视娱乐形式	12
三、 去产能引领电影产业链革新，内容精品化与市场优化并进	14
1、 影视院线行业加速整合，转型创新成为发展新动力	14
2、 电影产业链面临深度调整，去产能与精品化成为主流	15
四、 相关标的	18
1、 万达电影	18
2、 博纳影业	19
3、 幸福蓝海	20
4、 光线传媒	21
5、 上海电影	22
6、 横店影视	23
7、 猫眼娱乐	23
8、 阿里影业	24
五、 风险提示	25

图表目录

图 1：2013-2024 年电影总票房（单位：亿元）	5
图 2：2013-2024 年春节档票房（单位：亿元）	6
图 3：Sora 生成视频内容	9
图 4：《太空人的冒险故事》内容	9
图 5：火山引擎 AI 创新巡展	10
图 6：海螺 AI 文生视频生成的一位女性的面部特写视频	11

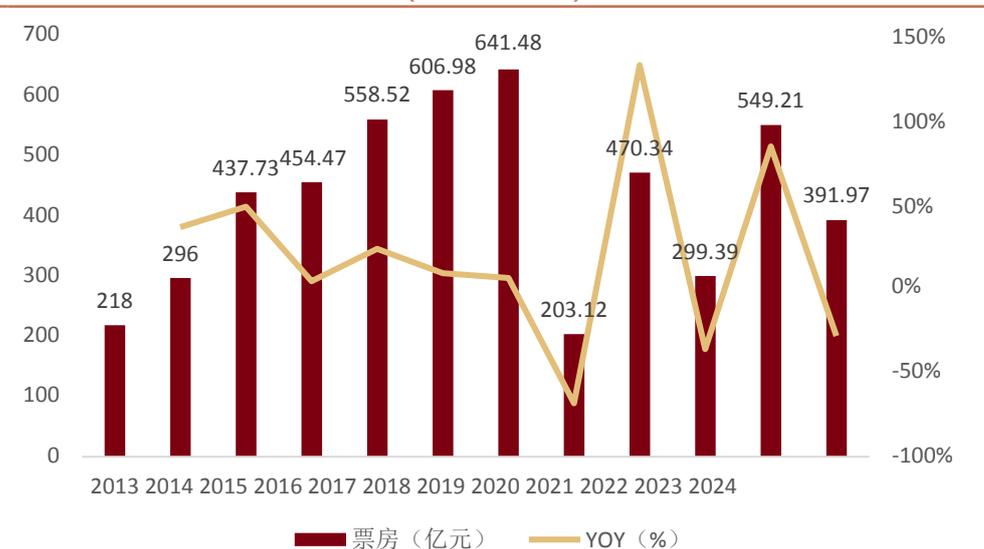
图 7: 度加剪辑功能	12
图 8: 《别董大》片段	13
图 9: 《过故人庄》片段	13
图 10: 《春夜喜雨》杜甫形象	13
图 11: 2019-2024 年万达院线市占率	14
图 12: 国家关于印发《“十四五”中国电影发展规划》的通知	15
图 13: 万达电影优质内容代表	16
图 14: “时光青春跃幕计划”监制阵容	17
图 15: 国内首部 AIGC 生成连续性叙事科幻短剧集	17
图 16: 博纳影业优质内容代表	18
图 17: 万达电影 2018-2024Q3 影院及银幕数量柱状图	19
图 18: 博纳影业 2021-2024H1 影院及银幕数量	20
图 19: 幸福蓝海 2018-2024H1 影院及银幕数量	21
图 20: 上海电影 2018-2024H1 影院及银幕数量	23
图 21: 横店影视 2018-2024Q3 影院及银幕数量	23
表 1: 春节档待上映影片	6
表 2: 文化强国与影视行业相关政策历程	7
表 3: 万达影视电影储备情况	19
表 4: 博纳影业重点电影/电视剧项目储备	20
表 5: 幸福蓝海重点电影/电视剧项目储备	21
表 6: 光线传媒重点储备项目	22
表 7: 2024 年猫眼娱乐部分发行出品电影	24
表 8: 阿里影业影片储备	24

一、2013-2024 年影视行业回顾，2025 年春节档有望迎来行业复苏

1、2013-2024 年电影票房、春节档及院线情况回顾

从 2013 年到 2024 年，中国电影市场经历了显著的增长和波动。2013 年至 2019 年，全国票房从 218 亿元增长至 641.48 亿元，年复合增长率超过 20%。特别是春节档，逐渐成为最重要的票房来源之一，2019 年春节档票房达到 59 亿元，代表作如《流浪地球》等创造了票房奇迹。2020 年，受新冠疫情影响，全国票房骤降至 203 亿元，春节档电影全部撤档。然而，随着形势的好转，2021 年和 2022 年市场逐步恢复，2021 年春节档票房更是创下了 78.42 亿元的历史新高。2024 年，春节档票房再次突破 80 亿元，观影人次达到 1.63 亿，显示出强劲的复苏势头。

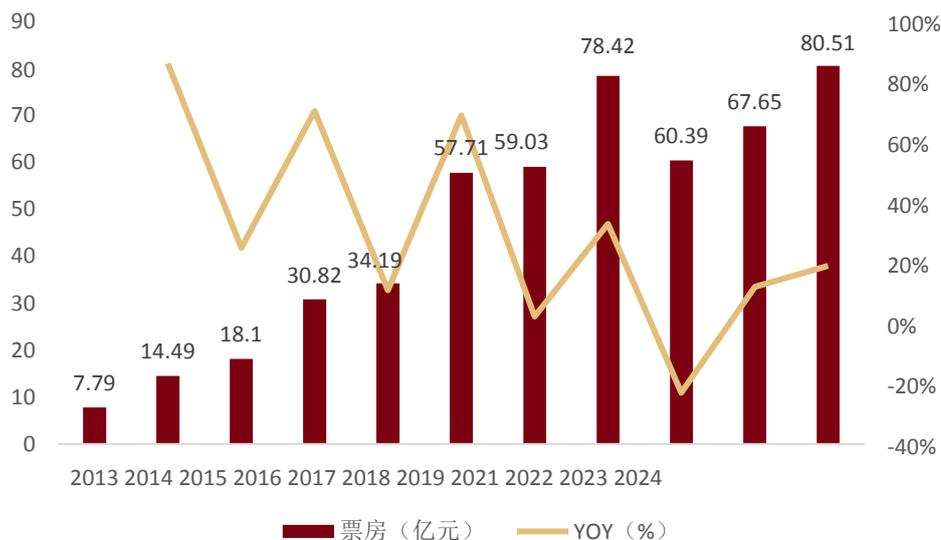
图 1：2013-2024 年电影总票房（单位：亿元）



资料来源：猫眼专业版、

历年春节档表现尤为突出。2013 年，《西游降魔篇》以 12.46 亿的票房成绩成为当年春节档的冠军，标志着周星驰电影强大的票房号召力。随后几年，春节档的票房纪录不断被刷新，例如 2016 年的《美人鱼》以 33.91 亿的成绩登顶，2018 年的《红海行动》以 36.5 亿的票房再次刷新纪录，而 2019 年的《流浪地球》更是以 46.87 亿的票房成为中国科幻电影的里程碑。进入 2024 年，春节档不仅延长到了 8 天，总票房达到了 80.51 亿元，观影人次 1.63 亿，刷新了多项历史记录，其中《热辣滚烫》以 34.6 亿的票房领先，显示出观众对高质量内容的强烈需求。与此同时，随着票价的合理调整和影院服务的改善，观影人数显著增长，表明中国电影市场的活力和潜力巨大。此外，随着数字技术的发展，线上观影也成为趋势，为电影行业带来了新的增长点。总体而言，这一时期中国电影市场呈现出内容多样化、技术现代化、观影习惯数字化的趋势，春节档作为一年中最重要和最具影响力的档期之一，持续引领着中国电影市场的发展方向。

图 2：2013-2024 年春节档票房（单位：亿元）



资料来源：猫眼专业版、

从 2013 年至 2024 年，中国院线行业经历了快速发展和深刻变革。2013 年起，随着中国经济的持续增长和人民生活水平的提高，电影市场迎来了前所未有的发展机遇，银幕数量迅速增加，影院建设向三线及以下城市下沉，推动了电影市场的普及与扩展。这一时期，万达电影、横店影视、博纳影业等头部院线企业通过并购重组等方式，不断提升自身市场份额和行业集中度，形成了以资本和供片为纽带的多元化、差异化的竞争格局。2024 年，虽然全国影院总数达到约 1.28 万家，但电影市场出现了票房增速放缓的现象，2024 年截至目前票房不及去年同期。这背后反映出市场对于高质量内容的需求日益增长，而缺乏具有吸引力的新片成为了制约票房增长的关键因素。

2、2025 年春节档影片阵容强大，有望迎来行业新曙光

1) 春节档影片陆续定档。2025 年春节档即将迎来一系列备受瞩目的影片，为影视行业带来期待已久的反转与新的活力。《封神第二部：战火西岐》作为《封神三部曲》承上启下之作正式定档 2025 年大年初一；由徐克执导，肖战与庄达菲领衔主演的武侠电影《射雕英雄传：侠之大者》也宣布将于大年初一与观众见面；此外，《熊出没·重启未来》同样定档在 2025 年的春节档。陈思诚执导的热门系列新篇章《唐探 1900》，王宝强、刘昊然等原班人马回归，《哪吒之魔童闹海》等都有望为明年票房带来可观增量。预计 2025 年春节档的影片阵容强大，涵盖了喜剧、动作、武侠、科幻、动画等多种类型，有望带来票房复苏提振市场信心。

表 1：春节档待上映影片

电影名	导演	演员	类型	出品方
封神第二部	乌尔善	费翔、黄渤、于适	奇幻、战争、古装	北京京西文化旅游股份有限公司、世纪长生天影业（北京）有限公司
唐探 1900	陈思诚	王宝强、刘昊然	剧情、喜剧、悬疑	北京壹同传奇影视文化有限公司
射雕英雄传：侠之大者	徐克	肖战、庄达菲、梁家辉	武侠	中国电影股份有限公司、天津联瑞影业有限公司、电影工作室有限公司、浙江横店影业有限公司

熊出没·重启未来	林永长	-	科幻、喜剧、冒险、动画	华强方特（深圳）动漫有限公司
哪吒之魔童闹海	饺子	-	剧情、动画	北京光线影业有限

公司资料来源：猫眼专业版、

《熊出没》、《封神》系列 IP 拥有强大号召力。《熊出没》系列自 2014 年开始每年春节档上映以来，已经成为国内动画电影品牌的佼佼者。截止 2024 年，该系列前九部累计票房已经超过 57 亿元人民币，特别是 2024 年春节档上映的《熊出没：逆转时空》更是取得了 20.06 亿元的票房佳绩，不仅力压同期上映的多部大片，也证明了其在家庭观众中的深厚基础。另一方面，《封神》系列虽然起步较晚，但凭借其宏大的世界观、精良的制作水平以及对中国传统文化的深刻挖掘，第一部《封神第一部：朝歌风云》在 2023 年暑期档取得了 26.34 亿票房的优异成绩，为续集的推出奠定了坚实的基础。随着《封神第二部：战火西岐》定档2025 年春节档，加之《哪吒 2》等其他多部重量级影片的加入，预计 2025 年春节档将成为电影市场的又一高峰，展现出中国电影市场的巨大潜力和多元化发展趋势。

3、政策引领影视繁荣，文化传承彰显国力

国家政策支持影视行业高质量发展。随着文化强国战略的深入实施，国家对文化产业的支持力度不断加大，特别是在影视行业，政策扶持措施愈发具体有力。《“十四五”中国电影发展规划》明确提出了构建现代化电影产业体系的目标，推动电影高质量发展。为此，国家设立了电影事业发展专项资金，加大对优秀电影项目的扶持力度，覆盖从剧本创作到后期制作的各个环节。同时，国家还出台了多项税收优惠政策，减轻电影企业的运营成本，激发创作活力。版权保护方面，国家不断完善相关法律法规，严厉打击盗版侵权行为，保护原创者的合法权益，营造良好的市场环境。此外，国家通过设立影视学院和举办专业培训，培养了一批高水平的电影创作人才和技术人才，为行业持续发展提供智力支持。国际交流方面，国家鼓励国产电影走出去，通过参加国际电影节、合拍片等方式，提升中国电影的国际影响力和竞争力。

表 2：文化强国与影视行业相关政策历程

时间	部门	政策来源	政策重点内容
2014 年 5 月	财政部	《关于支持电影发展若干经济政策的通知》	出台多项 税收优惠政策 ，减轻电影企业的运营成本，激发创作活力。对符合条件的电影企业给予增值税即征即退、企业所得税减免等政策支持。
2017 年 1 月	国务院	《关于实施中华优秀传统文化传承发展工程的意见》	明确提出到 2025 年 ，中华优秀传统文化 发展体系基本形成 ，具有中国特色、中国风格、中国气派的文化产品更加丰富。
2020 年 10 月	第十九届中央委员会第五次全体会议	《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》	明确提出到 2035 年建成文化强国 的目标。强调了文化在国家发展中的重要地位，并对未来一段时间内的文化发展方向和重点任务作出了规划。
2021 年 11 月	国家电影局	《“十四五”中国电影发展规划》	明确 2035 年 ，我国将 建成电影强国 ， 中国电影实现高质量发展 。规划强调了从剧本创作、拍摄制作到后期制作的各个环节的扶持措施，旨在提升中国电影的整体水平。

2024年7月	第二十届中央委员会第三次全体会议	《中共中央关于进一步全面深化改革 推进中国式现代化的决定》	明确提出 聚焦建设社会主义文化强国，健全文化事业、文化产业发展体制机制，推动文化繁荣。
2024年10月	中共中央政治局	中共中央政治局就建设文化强国进行第十七次集体学习	习近平指出 围绕提高文化原创能力，改进文艺创作生产服务、引导、组织工作机制，孕育催生一批深入人心的时代经典，构筑中华文化的新高峰。

资料来源：国务院、财政部、国家电影局、新华网、

影视作品传承与弘扬中华优秀传统文化。在国家政策的引导和支持下，影视行业在传承和弘扬中华优秀传统文化方面取得了显著成效。博纳影业制作军事题材影片、弘扬爱国主义精神：《红海行动》和《蛟龙行动》等作品，不仅展现了中国军人的英勇形象，还深刻诠释了爱国主义精神。《红海行动》以真实的撤侨事件为背景，展现了中国海军在国际救援中的高效行动和无私奉献。《蛟龙行动》则聚焦特种部队的反恐行动，传达了中国军人的坚定信念和职业精神。光线传媒结合古典文学与现代审美，弘扬中国传统文化：《小倩》以古代文学作品《聊斋志异》为蓝本，通过细腻的情感描写和精美的画面设计，再现了蒲松龄笔下的奇幻世界。《哪吒之魔童降世》不仅在技术层面上达到了国际水准，还在内容上深入挖掘了哪吒的叛逆精神和成长历程，弘扬了中华传统文化中关于勇敢和正义的价值观。

二、AI 文生视频：技术驱动的影视行业变革

1、智能化生成助力影视行业多模态融合

随着 ChatGPT 等大语言模型以及 Sora 等文本到视频生成大模型的涌现，人工智能生成内容（AIGC）技术取得了显著进展。这一技术领域的突破性发展，引领了应用层面的广泛变革。生成式 AI 在文本创作、图像处理及视频生成等视听媒介中的应用日益兴起，正悄然重塑现代传播环境，成为推动传播生态深刻变化的关键因素。

OpenAI 正式推出 Sora，开启 AI 文生视频新纪元。2024 年 2 月 15 日（美国当地时间），全球人工智能模型的领先者 OpenAI 正式推出 Sora。这是一款能根据文字指令即时生成短视频的模型，它的问世标志着 AI 在视频生成技术领域的巨大飞跃，也开启了该领域的新纪元。

Sora 的亮点功能主要包括以下几个方面：1) 文本到视频的转换：Sora 能够将用户输入的文本描述迅速转化为高质量的动态视频内容。这一过程涉及复杂的图像生成和视频编辑技术，但 Sora 能够在短时间内完成，从而极大地提高了视频制作的效率。2) 多角色和复杂背景生成：用户可以通过文本指定场景中的元素，如人物、物体和背景，Sora 将这些元素组合在一起，生成连贯且富有故事性的视频内容。3) 物理模拟：在生成视频时，Sora 能够尝试模拟现实世界的物理规则，从而为用户带来更加真实和引人入胜的视觉体验。例如，当食物被咬时，Sora 能够模拟出留下的痕迹；当柔软的物体被挤压时，它能够展现出形变的细节。4) 视频编辑和扩展：Sora 不仅能够从头开始生成视频，还能够对现有视频进行编辑和扩展。用户可以通过文本指令来填补缺失的帧或增加新的内容，从而使视频内容更加完整和丰富。5) 适应性强：Sora 能够处理不同持续时间、分

分辨率和宽高比的视频和图像，这种灵活性使得 Sora 能够在不同的应用场景中生成适应性强的视频内容。

图 3 : Sora 生成视频内容



资料来源：Sora 官网

在 Sora 生成的 17 秒电影预告片《太空人的冒险故事》里，一位 30 岁的太空人、太空舱、盐渍沙漠等场景，包括预告的整体视觉风格，并非源自实地拍摄，而是完全由 AI 智能创造。这一技术超越了物理限制，如空间、时间及道具的局限。文生视频 AI 不仅能够生成虚拟人物替代真人演员，还能重现已消失或尚未存在的物品与场景，无论是让过往情景再现，还是预演未来景象，都成为可能。这一进步极大地拓宽了影视内容创作的边界，赋予用户前所未有的创意空间与自由。

图 4: 《太空人的冒险故事》内容



资料来源：Sora 官网

字节豆包发布 AI 视频模型实现多方面突破·多模态能力再升级。豆包发布全新更新，视频模型实现不俗突破。9 月 24 日，2024 火山引擎 AI 创新巡展在深圳举办，发布豆包大模型最新进展，全新发布豆包·视频生成模型、豆包·音乐模型及豆包·同声传译模型，其中视频模型包括 PixelDance(图生视频)及 Seaweed (文生视频)模型，实现多方面能力突破：1) 精准的语义理解及多动作多主体交互，能遵从复杂 prompt，解锁时序性多拍动作指令与多个主体间的交互能力；

2) 强大动态与酷炫运镜，拥有变焦、环绕、平摇、缩放、目标跟随等多镜头语言能力，灵活控制视角，带来真实世界的体验；3) 一致性多镜头生成，10 秒讲一个完整故事，成功攻克多镜头切换时一致性的技术挑战，在一个 prompt 内实现多个镜头切换，同时保持主体、风格、氛围的一致性；4) 高保真高美感，多风格多比例。强大画面效果的背后，是字节在视频大模型技术研发的不断投入，包括高效的 DiT 融合计算单元、全新设计的扩散模型训练方法、深度优化的 Transformer 结构。

图 5：火山引擎 AI 创新巡展

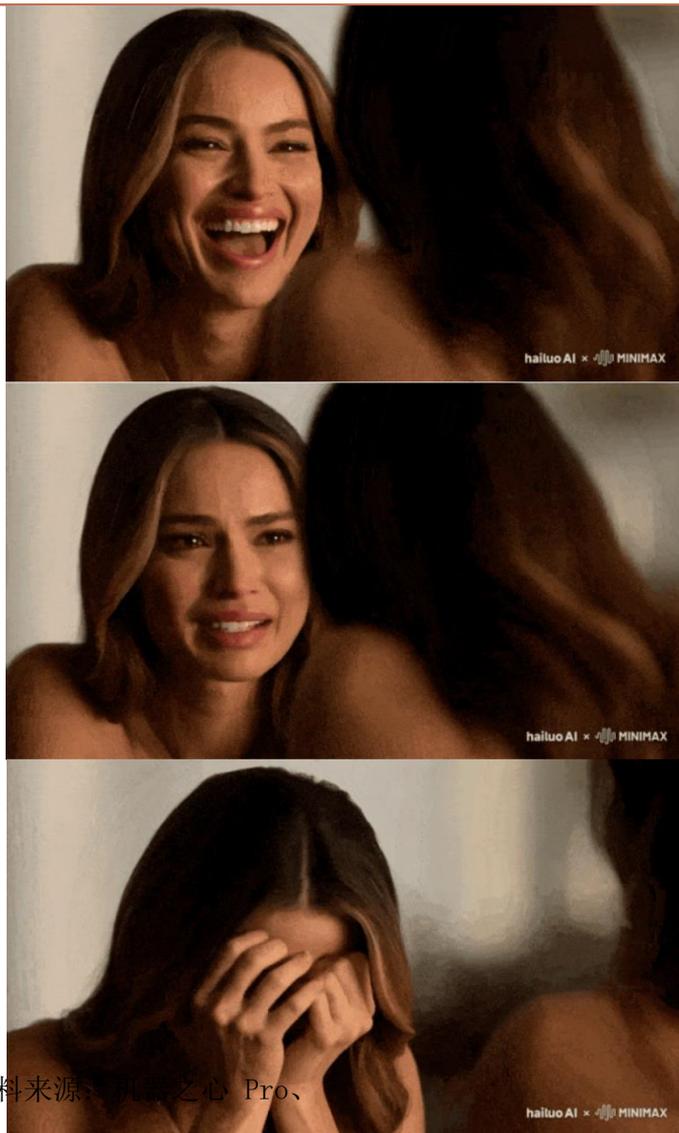


资料来源：IT之家

海螺上线图生视频功能在海外迅速崛起，成为 AI 视频领域新宠儿。自今年 8 月底 MiniMax 推出文生视频模型 abab-video-1 并应用于海螺 AI 后，这款视频生成应用的搜索热度持续攀升。其画质方面最高支持 1280*720 的 25fps，“拥有电影感镜头移动”，并且支持带文字元素，该视频生成模型应用于海螺 AI，目前视频时长最高支持 6 秒，未来或支持 10 秒。MiniMax 还拥有 AI 伴侣产品星野（国内版）/Talkie（海外版），为国内外 AI 伴侣领域头部产品。

情绪表现优秀，动作生成效果领先。根据新加坡电影导演 EHuanglu 使用海螺 AI 文生视频（T2V）生成的一位女性的面部特写视频来看，其表情从快乐到悲伤，最后捂脸哭泣，情绪变化演绎非常生动，该视频已有近 30 万次观看。根据海外 YouTube 博主对海螺 AI、Runway、国内快手的可灵进行的比较，在生成运动方面，海螺 AI 明显更加领先，尤其是人体动作的流畅性和逼真性，比 Runway、Luma AI 等竞对都要好。此外，海螺 AI 生成的视频中所有的画面主体，几乎不会发生剧烈形变或者崩坏，生成的颜色也更为艳丽，且文生视频的整体能力比可灵更好。

图 6：海螺 AI 文生视频生成的一位女性的面部特写视频



资料来源：海螺之心 Pro、

2、操作便捷优化影视制作流程提升效能

相较于传统方式，AI 文生视频在影视制作的整个流程中展现出的优势具体而实用。在素材准备阶段，文生视频 AI 技术通过深度学习算法，能够自动生成与剧本或导演意图相契合的素材内容。此外，AI 还能根据需求智能推荐相关素材，为创作者提供丰富的选择空间。同时，AI 平台还会紧跟网络热点，为创作者提供创作灵感和参考，如某部热门电影中的经典场景或某个流行文化符号，都能被 AI 捕捉到并转化为可用的素材。进入素材处理与剪辑阶段，文生视频 AI 技术的灵活性得到了充分展现。创作者可以自定义视频的纵横比、风格、滤镜以及镜头运动轨迹等参数，轻松实现个性化创作。AI 平台已经集成了音频、文字编辑等功能，创作者无需再切换多个工具，即可在一个平台上完成多模态内容的创作。例如，度加剪辑平台，通过一站式聚合 AI 技术，如字幕生成、素材库管理、模板应用等，可将原本需要数周时间的后期制作周期缩短至数天。

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/318005107032007005>