



传媒

优于大市（维持）

证券分析师

花小伟

资格编号：S0120521020001

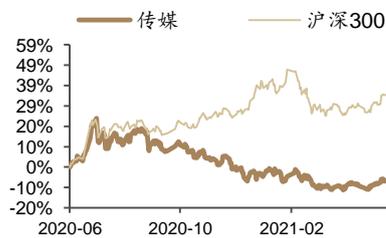
邮箱：huaxw@tebon.com.cn

联系人

崔世峰

邮箱：cuishf@tebon.com.cn

市场表现



相关研究

1. 《移动音视频数据周报 2021.05.31-06.06: 爱奇艺下载量领涨, 移动音频数据基本向好》, 2021.6.9
2. 《腾讯游戏广告平台投放月报: 5月投放量、买量成本有所提升, 付费率延续上行趋势》, 2021.6.9
3. 《游戏行业数据周报 2021.05.31-2021.06.06: 新游《摩尔庄园》全平台上线, 首周表现亮眼》, 2021.6.8
4. 《移动音视频数据周报 2021.05.24-05.30: 音视频应用大部分回暖, 芒果TV数据亮眼》, 2021.6.3
5. 《游戏行业数据周报 2021.05.24-2021.05.30: 国内手游市场下载量环比提升, 净收入略有回落》, 2021.6.1

2021 端午档影视数据跟踪

投资要点:

- 2021 端午档期间上映影片 7 部, 在映影片 11 部, 整体端午档期中没有出现口碑票房双收的影片或票房黑马。端午档的影片中除了重映的《天堂电影院》的评分高达 9.2 之外, 其他影片的豆瓣评分都不超过 7.3, 大多在 7 分甚至低于 7 分。
- 2021 年端午档票房 4.65 亿元, 相比 2019 年端午档 7.85 亿的票房下滑约 40.8%。主要由于端午档期间没有出现热度较高的影片, 例如 2019 年端午档前一天上映的《X 战警: 黑凤凰》与《最好的我们》, 分别为当年端午档贡献了 2.21 亿与 1.52 亿的票房。
- 相比之下, 2021 年上半年的元旦档、春节档、五一档等档期集体爆发, 影片排片数量、各档期票房收入同比 2019 年均创新高。其中 2021 年元旦档票房 13.03 亿元, 为近六年元旦档最高票房, 同比 2020 年增长 154%; 春节档票房 78.41 亿元, 为史上春节档最高票房, 同比 2019 年增长 32.8%; 五一档票房总计 16.73 亿元, 同比 2019 年增长 9.56% (票房均含服务费)。
- 相比 2019 年, 2021 端午档排片率有所下降、影片总场次稍有上升、总出票大幅下滑。其中, 2021 端午档排片率皆小于 20%, 相较于 2019 年的排片率有所下降; 影片总场次达到 129.5 万次, 相比 2019 年的 113.3 万次有所上升; 但总出票只有 1304.9 万张, 相比于 2019 年 2231.6 万张的总出票数有较大幅度的下滑。
- 相比 2020 年, 2021 端午假期期间综艺的整体热度有所下降。综艺热度方面, 2021 端午假期前两日的综艺中热度最高的都是《萌探探探案》, 播放平台为爱奇艺。端午假期第一天 6 月 12 日热度前三的综艺中, 爱奇艺、腾讯视频和优酷各占一席; 6 月 13 日热度前三的综艺中, 芒果 TV 的《听姐说》超越《怦然心动 20 岁》成为热度第三。综艺播放量方面, 2021 年端午假期前两天播放量最高的综艺是《妻子的浪漫旅行第 5 季》。
- 风险提示: 票房不及预期, 综艺热度不及预期。



内容目录

1. 2021 年端午档院线数据	4
1.1. 端午档影片一览	4
1.2. 端午档影片票房	4
1.3. 端午档排片、场次及出票情况	5
1.4. 2021 端午档冠军片	5
2. 2021 年端午假期综艺数据	6
2.1. 综艺热度	6
2.2. 综艺播放量	7
3. 风险提示	7

图表目录

图 1: 历年端午档票房	4
图 2: 2021 年端午档各影片票房 (万元)	4
图 3: 2021 年端午档排片率	5
图 4: 历年端午档各影片场次和总出票	5
图 5: 历年端午档冠军片票房和占比	6
图 6: 历年端午假期第一天综艺热度	6
图 7: 部分综艺端午假期前两天播放量	7
表 1: 2021 春节档影片及累计票房	4
表 2: 2021 端午档热度前十综艺排名	6

1. 2021 年端午档院线数据

1.1. 端午档影片一览

2021 端午档期间上映影片 7 部，在映影片 11 部，整体端午档期中没有出现口碑票房双收的影片或票房黑马。端午档的影片中除了重映的《天堂电影院》的评分高达 9.2 之外，其他影片的豆瓣评分都不超过 7.3，大多在 7 分甚至低于 7 分。国外 IP 大片《速度与激情 9》上映于 5 月 21 日；《寂静之地 2》上映于 5 月 28 日，并非端午档期间上映影片，因此对 2021 端午档的票房贡献十分有限。

表 1：2021 端午档影片概览

影片	类型	上映时间	出品方	豆瓣评分
超越	剧情, 喜剧	2021/6/12	上海猎豹文化传媒有限公司等	5.6
比得兔2: 逃跑计划	动画, 冒险, 喜剧	2021/6/12	美国哥伦比亚影片公司	7.3
热带往事	剧情, 犯罪, 悬疑	2021/6/11	坏猴子(上海)文化传媒有限公司等	6.6
你好世界	爱情, 奇幻, 动画	2021/6/11	日本东宝株式会社	7.2
阳光姐妹淘	喜剧, 剧情, 青春	2021/6/11	上海喜焰文化发展有限公司	5
当男人恋爱时	爱情, 剧情	2021/6/11	香港众合千澄影视文化传媒有限公司等	7
天堂电影院	剧情, 爱情	2021/6/11	意大利克里斯托蒂电影公司	9.2
黑白魔女库伊拉	喜剧, 犯罪	2021/6/6	华特迪士尼影业公司	7
寂静之地2	惊悚, 悬疑, 剧情	2021/5/28	美国派拉蒙影片公司	6.7
哆啦A梦: 伴我同行2	剧情, 动画	2021/5/28	日本SHIN-EI动画株式会社	7.3
速度与激情9	动作, 犯罪, 冒险	2021/5/21	美国环球影片公司	5.5

资料来源：猫眼专业版，豆瓣电影，德邦研究所

注：出品方仅列示猫眼专业版中第一序位出品方；豆瓣评分数据截至 2021 端午档最后一日 20 时。

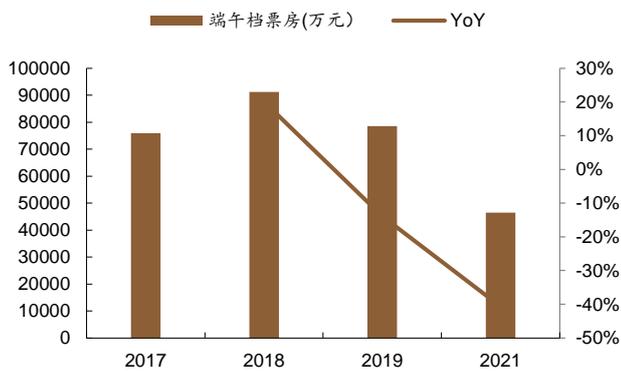
1.2. 端午档影片票房

2021 年端午档票房 4.65 亿元，相比 2019 年端午档 7.85 亿的票房下滑约 40.8%。主要由于端午档期间没有出现热度较高的影片，例如 2019 年端午档前一天上映的《X 战警：黑凤凰》与《最好的我们》，分别为当年端午档贡献了 2.21 亿与 1.52 亿的票房。

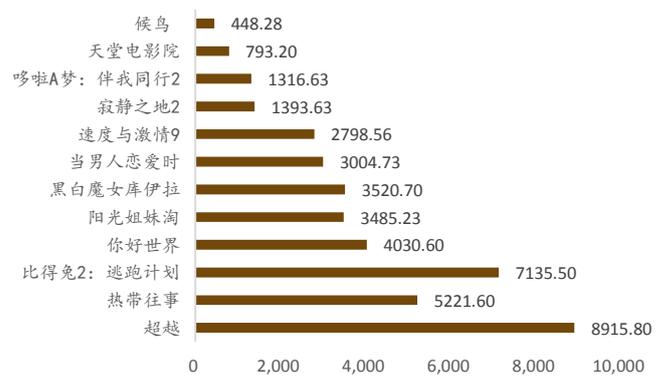
2021 端午档中，票房超 5000 万的影片有 3 部：其中剧情片《超越》票房 8915.8 万，为最高票房，票房占比约为 19.2%；动画片《比得兔 2：逃跑计划》票房 7135.5 万，票房占比约为 15.3%；剧情片《热带往事》票房 5221.6 万，票房占比约为 11.2%。其他票房超过 3500 万的影片仅有 2 部，爱情片《你好世界》票房 4030.6 万；《黑白魔女库伊拉》票房 3520.7 万。

图 1：历年端午档票房

图 2：2021 年端午档各影片票房（万元）



资料来源：猫眼专业版，德邦研究所
注：票房含服务费



资料来源：猫眼专业版，德邦研究所
注：票房含服务费

相比之下，2021年上半年的元旦档、春节档、五一档等档期集体爆发，影片排片数量、各档期票房收入同比2019年均创新高。其中2021年元旦档票房13.03亿元，为近六年元旦档最高票房，同比2020年增长154%；春节档票房78.41亿元，为史上春节档最高票房，同比2019年增长32.8%；五一档票房总计16.73亿元，同比2019年增长9.56%（票房均含服务费）。

1.3. 端午档排片、场次及出票情况

2021年端午档排片率皆小于20%。其中排片率最高的是《超越》，排片率为18.9%；其次为《热带往事》，排片率为16.5%；《比得兔2：逃跑计划》排片率为12.9%。相较于2019年排片率有所下降，2019年排片率前五的影片的排片率皆在20%以上。

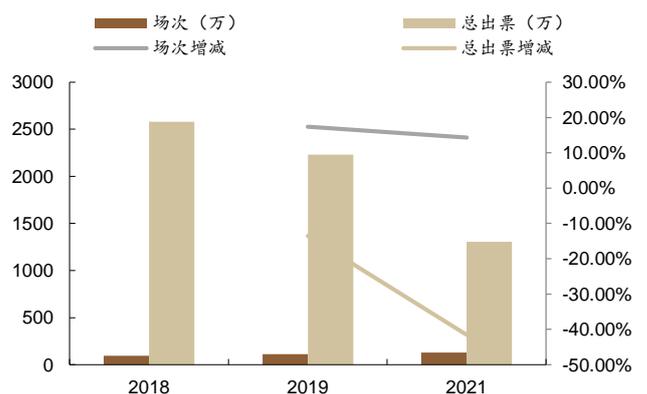
2021年端午档影片总场次达到129.5万次，相比2019年的113.3万次有所上升。但总出票只有1304.9万张，相比于2019年2231.6万张的总出票数有较大幅度的下滑。

图3：2021年端午档排片率



资料来源：猫眼专业版，德邦研究所

图4：历年端午档各影片场次和总出票



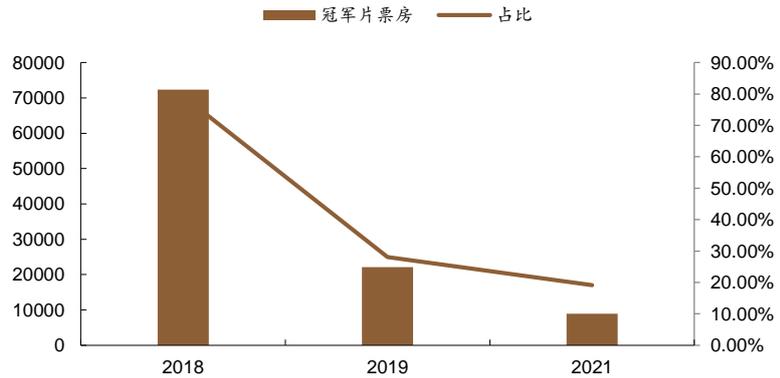
资料来源：猫眼专业版，德邦研究所

1.4. 2021 端午档冠军片

2021年端午档冠军片是剧情片《超越》，票房8915.8万，票房占比约为19.2%。而2021冠军片票房收入相比于2019年的冠军片《X战警：黑凤凰》22085万票房、占比约28.1%的票房表现有较大幅度的下滑；同时冠军片的票房占比相较于

2019 年也大幅收窄。

图 5：历年端午档冠军片票房和占比



资料来源：猫眼专业版，德邦研究所

2. 2021 年端午假期综艺数据

2.1. 综艺热度

端午假期前两日的综艺中热度最高的都是《萌探探探案》，热度分别为 61.7 和 60.1，播放平台为爱奇艺。端午假期第一天 6 月 12 日热度前三的综艺中，爱奇艺、腾讯视频和优酷各占一席，分别为《萌探探探案》《恰好是少年》《怦然心动 20 岁》；6 月 13 日热度前三的综艺中，爱奇艺、腾讯视频和芒果 TV 各占一席，芒果 TV 的《听姐说》超越《怦然心动 20 岁》成为热度第三。

表 2：2021 端午档热度前十综艺排名

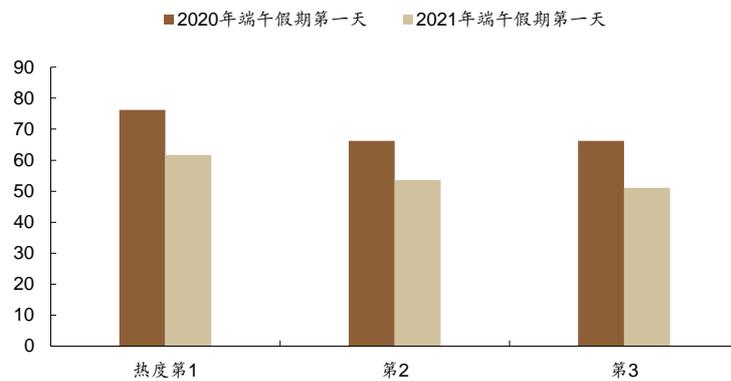
综艺名称	平台	6/12 热度	6/13 热度
萌探探探案	爱奇艺	61.66	60.1
恰好是少年	腾讯视频	53.57	54.37
怦然心动 20 岁	优酷	51.06	42.34
听姐说	芒果 TV	49.78	51.37
让生活好看 第 2 季	腾讯视频	49.31	41.64
德云社德云二队 小圆子新街口剧场	优酷	47.47	47.6
对照记第一季	优酷	46.97	47.99
武馆非营业时间	腾讯视频	45.98	44.65
妻子的浪漫旅行 第 5 季	芒果 TV	45.82	47.25
五十公里桃花坞	腾讯视频	45.38	46.18

资料来源：骨朵数据，德邦研究所

注：热度数据为端午假期前两天

相比 2020 年，2021 端午假期期间综艺的整体热度有所下降。主要适逢 2020 年端午假期期间大多数消费者群体居家办公，也一定程度上受到去年大热的综艺《乘风破浪的姐姐第一季》的数据影响。根据骨朵数据，2020 年端午假期期间热度排名前三的综艺都在 60 以上，热度最高的超过了 70；而 2021 年端午假期前两天热度前三的综艺热度最高也刚刚超过 60。

图 6：历年端午假期第一天综艺热度

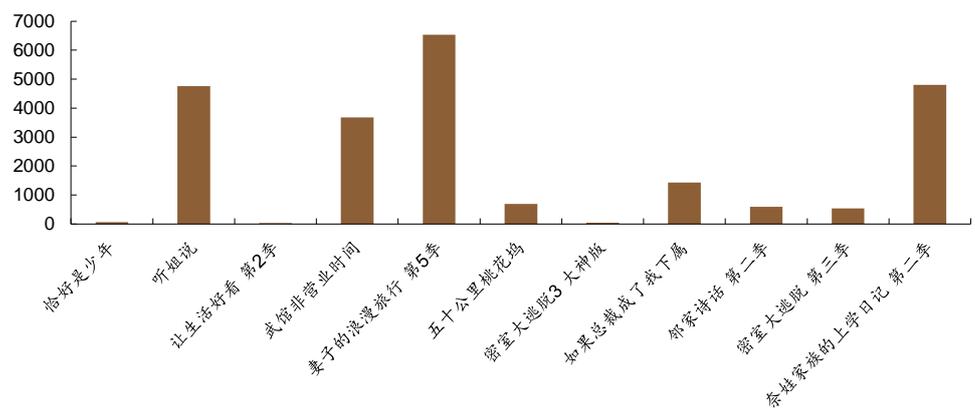


资料来源：骨朵数据，德邦研究所

2.2. 综艺播放量

2021年端午假期前两天播放量最高的综艺是《妻子的浪漫旅行第5季》，播放量为6537万。《听姐说》两日的播放量为4758万；《奈娃家族的上学日记第二季》在6月13日的单日播放量为4801万，为当日播放量最高的综艺。

图7：部分综艺端午假期前两天播放量



资料来源：骨朵数据，德邦研究所

3. 风险提示

票房不及预期，综艺热度不及预期。

信息披露

分析师与联系人简介

花小伟，德邦证券研究所副所长，董事总经理，大消费组长，餐饮和轻工首席分析师。十年卖方大消费经验，曾任职于中国银河证券，中信建投证券；曾率队获 2015 年轻工消费新财富最佳分析师第 5 名；2016 年轻工消费新财富第 4 名，2016 年水晶球第 2 名，金牛奖第 4 名；2017 年轻工消费新财富最佳分析师第 3 名，水晶球第 2 名，保险资管（IAMAC）最受欢迎卖方轻工第 1 名；2018 年轻工消费新财富最佳分析师第 3 名，水晶球第 2 名，Wind 金牌分析师第 1 名，IAMAC 第 2 名；2019 年获轻工《财经》最佳分析师第 2 名，Wind 金牌分析师第 3 名，水晶球第 4 名，新浪金麒麟分析师第 4 名，等等。

崔世峰，南京大学硕士，曾任职于东吴证券传媒互联网组，2019 及 2020 年新财富第二团队成员；曾任职于浙商基金权益投资部。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅；	类别	评级	说明
2. 市场基准指数的比较标准： A 股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	股票投资评级	买入	相对强于市场表现 20%以上；
		增持	相对强于市场表现 5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现 5%以下。
	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦证券及其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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。