传媒

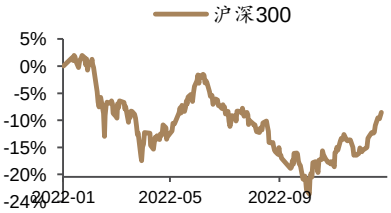
优于大市（维持）

证券分析师

**马笑**
资格编号：S0120522100002
邮箱：maxiao@tebon.com.cn

研究助理

市场表现




相关研究

1.《传媒互联网行业周报：重点版号获批，增长能见度提升；滴滴重启新用户注册，平台经济稳中向好》，2023.1.20
2.《恺英网络（002517.SZ）2022 年度业绩预告点评：业绩符合预期，后续储备丰富且兑现确定性提升》，2023.1.20
3.《传媒互联网行业周报：平台企业金融业务整改已基本完成，2023 年视频号或成腾讯重要增量》，2023.1.15
4.《传媒互联网行业周报：蚂蚁集团优化完善公司治理，多部大片定档春节档，行业估值业绩双升可期》，2023.1.8
5.《云音乐（9899.HK）2022 年四季度及全年业绩前瞻：重点版权回归，亏损大幅度改善》，2023.1.5

# 春节档期票房超 65 亿，行业持续复苏估值业绩双升可期

## 投资要点：

- **供需复苏带动票房增长，春节档期中后段后劲足。**根据猫眼专业版，2023 年春节档（1/21-1/27）总票房为 67.62 亿元，同比增长 12%，观影人次同比上涨 12%，呈现强劲修复。从需求端来看，春节档总出票为 1.28 亿张，同比上涨 12%；总场次为 264.4 万场，同比下降 16%，恢复至疫情前超九成水平。从供给端来看，新片数量与往年基本持平，平均票价同比略降。2023 年春节档共有 7 部新片上映，其中 6 部于大年初一首映，新片上映数量较往年维持稳定。2023 年春节档后半程发力，实现同比增长。大年初一总票房为 13.57 亿元，同比下降 7%，大年初四至初六同比增长超 20%；大年初三至初六票房比重高于往年平均水平。

- **《满江红》《流浪地球 2》以超 20 亿票房领跑春节档。**春节档票房前三分别为《满江红》《流浪地球 2》《熊出没·伴我“熊芯”》，票房占比为 38.5%、32.0%、11.0%，上座率为 47.2%、40.8%、43.3%。《满江红》反响热烈，中期票房逆势增长，档期总票房第一。《满江红》档期总票房为 26.09 亿元，大年初三起反超《流浪地球 2》。上映后单日票房逐渐走高，大年初一首映票房为 4.05 亿元，大年初四达到日票房 4.72 亿元。《流浪地球 2》春节档总票房为 21.65 亿元，猫眼预测内地总票房为 38.71 亿元；前作《流浪地球》首周综合票房为 20.32 亿元，首映综合票房为 46.86 亿元。公司方面，中国电影参与了 4 部出品、光线传媒参与了 3 部出品、横店影视、博纳影业、万达电影各参与了 1 部。**其中，《满江红》受益标的包括出品方欢喜传媒、猫眼娱乐、光线传媒、中国电影等公司；《流浪地球 2》受益标的包括出品方中国电影等公司。**

- **疫情影响基本消除，档期内影院营业率最高超 99%。**大年初一至初六营业数量均超过 1.1 万，影院营业率最高超过 99%。我们认为疫情冲击基本过去，叠加春节档观影需求旺盛，推动影院恢复正常经营营业。院线方面，珠海横琴万达电影院线有限公司以 10.56 亿元维持春节档院线票房第一，同比增长 21.4%。影投方面，万达影投维持行业龙头地位，2023 年春节档综合票房 9.83 亿元，同比增长 18.4%。

- **电影行业恢复正常经营，2023 年票房增长可期。**2023 年预计有 75 部电影上映，其中以国产片为主。国产片方面，包括《风再起时》《中国乒乓之绝地反击》《超能一家人》《哪吒之灵珠重生》等；引进片包括《黑豹 2》《蚁人与黄蜂女：量子狂潮》《雷霆沙赞！众神之怒》等。

- **投资建议：我们判断电影行业 2023 年呈现全面修复，且增长可期；同时维持看好 2023 年传媒互联网的强烈推荐。**当下疫情影响基本消除，供给需求共振修复，我们认为行业加配机会非常明显，看好优质的影院和内容制片公司。**建议关注《满江红》与《流浪地球》受益标的光线传媒、中国电影、欢喜传媒、猫眼娱乐等；同时关注，万达电影、博纳影业、横店影视、上海电影、幸福蓝海；华策影视、浙文影业、欢瑞世纪等。**

- **风险提示：**监管政策变化风险；疫情反复风险；供给不足风险；票房不及预期等。

# 内容目录

1. 供需复苏带动票房增长，档期中后段后劲足 ..... 4
2. 《满江红》《流浪地球 2》以超 20 亿票房领跑春节档 ..... 5
3. 疫情影响基本消除，档期内影院营业率最高超 99%。 ..... 7
4. 行业恢复正常经营，2023 年供给丰富增长可期 ..... 8
5. 风险提示 ..... 9

# 图表目录

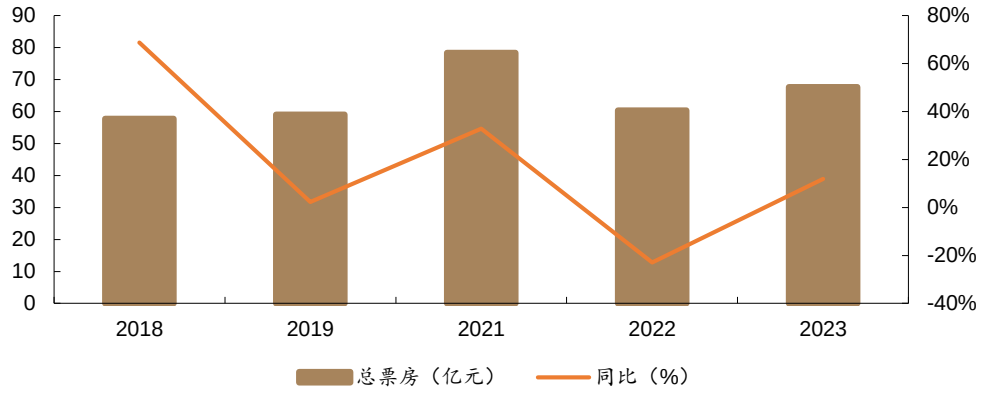
图 1：2023 年春节档总票房为 67.62 亿元，同比增长 12%.....4
图 2：2023 年春节档总出票为 1.28 亿张.....4
图 3：2023 年春节档总场次为 264.4 万场.....4
图 4：2023 年春节档共有 7 部新片上映（单位：部）.....5
图 5：2023 年春节档平均票价为 52.4 元.....5
图 6：2023 年大年初三至初六票房比重高于往年平均水平.....5
图 7：2023 春节档部分新片票房情况（单位：亿元）.....5
图 8：《满江红》大年初二至初四日票房持续走高（单位：亿元）.....6
图 9：2023 年全国影院共 11648 家，春节档营业率最高达 99%（单位：家）.....7

表 1：春节档共 7 部新片上映.....6
表 2：2023 春节档院线票房排名 TOP10.....7
表 3：2023 春节档影投票房排名 TOP10.....7
表 4：2023 年预计有 75 部影片上映（截至 2023/1/28）.....8

## 1. 供需复苏带动票房增长，档期中后段后劲足

**根据猫眼专业版，2023 年春节档（1/21-1/27）总票房为 67.62 亿元，同比增长 12%，观影人次同比上涨 12%，呈现强劲修复。**票房前三分别为《满江红》《流浪地球 2》《熊出没·伴我“熊芯”》，票房占比为 38.5%、32.0%、11.0%，上座率为 47.2%、40.8%、43.3%。

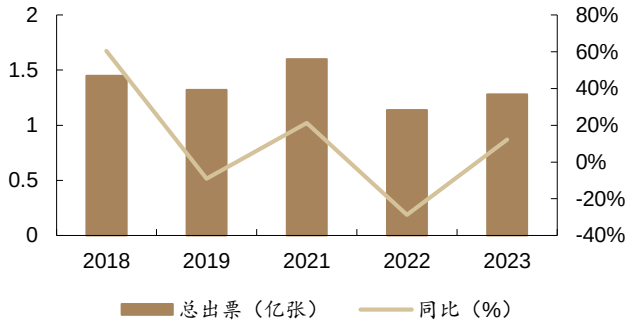
图 1：2023 年春节档总票房为 67.62 亿元，同比增长 12%




资料来源：猫眼专业版，德邦研究所 注：2020 年春节档影院未恢复营业；数据截至 2023/1/28 早间，下同

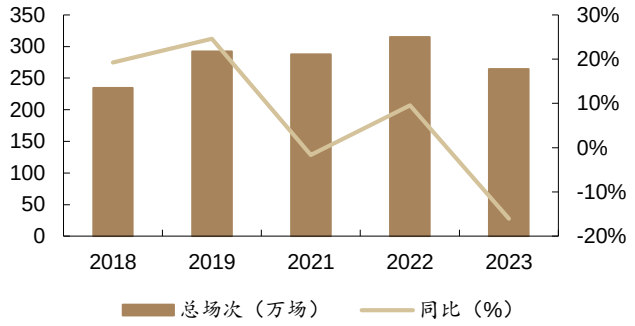
**从需求端来看，整体观影人次同比上涨，场次同比下降，恢复至疫情前超九成水平。**春节档总出票为 1.28 亿张，同比上涨 12%，约为 2019 年的 97%；总场次为 264.4 万场，同比下降 16%，约为 2019 年的 91%。

图 2：2023 年春节档总出票为 1.28 亿张




资料来源：猫眼专业版，德邦研究所

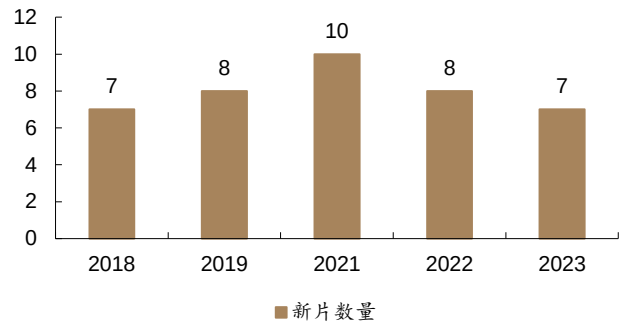
图 3：2023 年春节档总场次为 264.4 万场




资料来源：猫眼专业版，德邦研究所

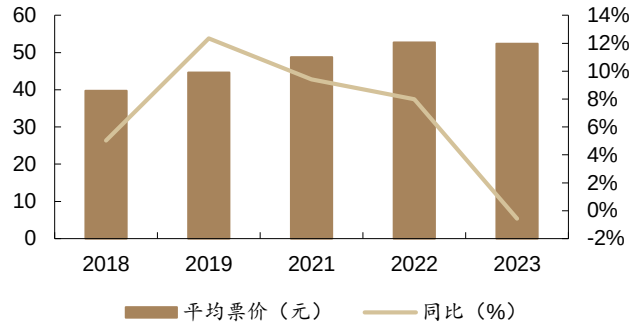
**从供给端来看，新片数量与往年基本持平，平均票价同比略降。**2023 年春节档共有 7 部新片上映，其中 6 部于大年初一首映，新片上映数量较往年维持稳定。原定于春节档上映的《中国乒乓之绝地反击》调整为 2 月 17 日大规模公映。价格方面，平均票价为 52.4 元，同比降低 1%。

图 4：2023 年春节档共有 7 部新片上映（单位：部）




资料来源：猫眼专业版，德邦研究所

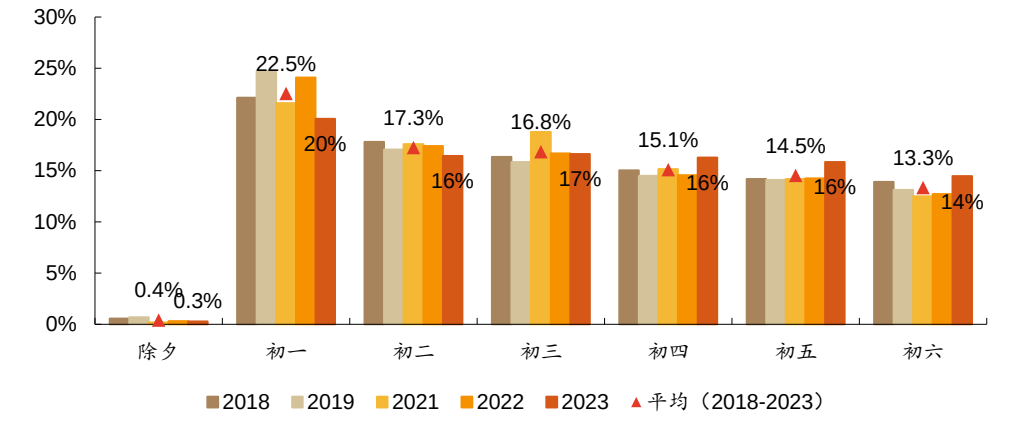
图 5：2023 年春节档平均票价为 52.4 元




资料来源：猫眼专业版，德邦研究所

**2023 年春节档后半程发力，实现同比增长。**大年初一总票房为 13.57 亿元，同比下降 7%；初二总票房为 11.11 亿元，同比增长 6%；初三总票房为 11.24 亿元，同比增长 12%；初四票房 11.00 亿元，同比增长 25%；初五票房 10.71 亿元，同比增长 24%；初六票房 9.77 亿元，同比增长 27%。大年初三至初六票房比重高于往年平均水平。

图 6：2023 年大年初三至初六票房比重高于往年平均水平

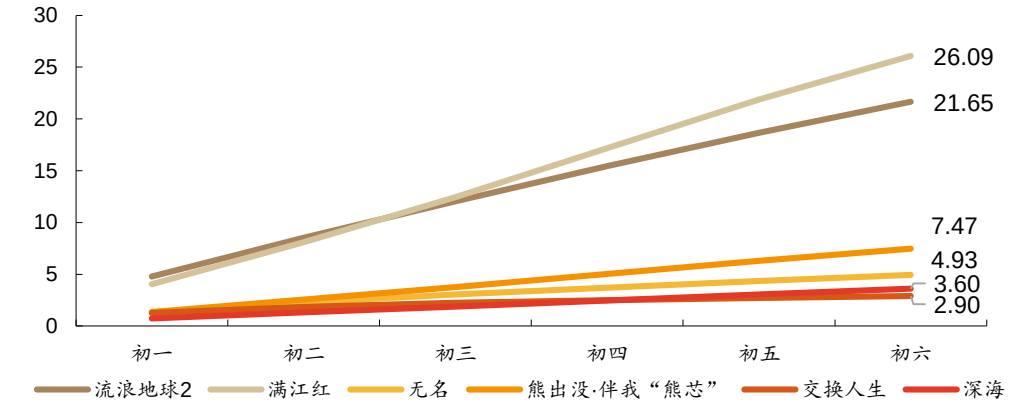



资料来源：猫眼专业版，德邦研究所

## 2. 《满江红》《流浪地球 2》以超 20 亿票房领跑春节档

**《满江红》与《流浪地球 2》春节档总票房均超 20 亿，领跑整个档期。**

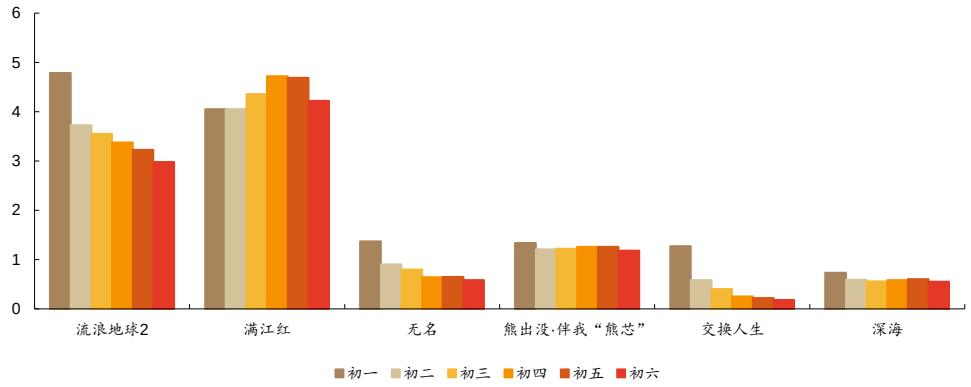
图 7：2023 春节档部分新片票房情况（单位：亿元）




资料来源：猫眼专业版，德邦研究所

《满江红》反响热烈，中期票房逆势增长，档期总票房第一。《满江红》档期总票房为 26.09 亿元，大年初三起反超《流浪地球 2》。上映后单日票房逐渐走高，大年初一首映票房为 4.05 亿元，大年初四达到日票房 4.72 亿元。猫眼预测内地总票房为 46.27 亿元。

图 8：《满江红》大年初二至初四日票房持续走高（单位：亿元）




资料来源：猫眼专业版，德邦研究所

《流浪地球 2》春节档总票房为 21.65 亿元，猫眼预测内地总票房为 38.71 亿元；前作《流浪地球》首周综合票房为 20.32 亿元，首映综合票房为 46.86 亿元。

公司方面，中国电影参与了 4 部出品、光线传媒参与了 3 部出品、横店影视、博纳影业、万达电影各参与了 1 部。**其中，《满江红》受益标的包括出品方欢喜传媒、猫眼娱乐、光线传媒、中国电影等公司；《流浪地球 2》受益标的包括出品方中国电影等公司。**

表 1：春节档共 7 部新片上映

| 上映时间 | 片名 | 类型 | 导演 | 主演 | 出品 | 发行 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2023/1/22 | 流浪地球 2 | 科幻/冒险/灾难 | 郭帆 | 吴京/李雪健/刘德华/沙溢等 | 中国电影股份有限公司、郭帆（北京）影业有限公司、北京登峰国际文化传播有限公司、中影创意（北京）电影有限公司 | 中国电影股份有限公司、郭帆（北京）影业有限公司 |
| 2023/1/22 | 满江红 | 悬疑/喜剧/剧情 | 张艺谋 | 沈腾/易烊千玺/张译/雷佳音/岳云鹏/王佳怡等 | 北京欢喜首映文化有限公司、欢喜传媒集团有限公司、艺榭（青岛）影业有限公司、北京欢十喜文化传媒有限公司、北京黎枫文化发展有限公司、天津猫眼微影文化传媒有限公司、北京光线影业有限公司、中国电影股份有限公司、北京开心麻花影业有限公司、北京羊踯躅文化传媒有限公司、麦塔维艺术科技（上海）有限公司 | 天津猫眼微影文化传媒有限公司、中国电影股份有限公司 |
| 2023/1/22 | 无名 | 剧情/悬疑/历史 | 程耳 | 梁朝伟/王一博等 | 上海博纳文化传媒有限公司、海南喜悦电影有限公司、中国电影股份有限公司、华夏电影发行有限责任公司、阿里巴巴影业（北京）有限公司、博纳影业集团股份有限公司 | 上海博纳文化传媒有限公司 |
| 2023/1/22 | 熊出没·伴我“熊芯” | 喜剧/科幻/动画 | 林永长/邵和麒 | 张秉君/谭笑/张伟/缪莹莹/贾晨露等 | 华强方特(深圳)动漫有限公司、浙江横店影业有限公司、中国电影股份有限公司、万达电影股份有限公司、霍尔果斯联瑞木马影视传媒有限公司 | 中国电影股份有限公司、霍尔果斯联瑞木马影视传媒有限公司、华强方特(深圳)动漫有限公司、北京人间指南影业有限公司、北京新影联影业有限责任公司、浙江东阳小宇宙影视传媒有限公司、海南禾光影业有限公司 |
| 2023/1/22 | 深海 | 动画/奇幻 | 田晓鹏 | 苏鑫/王亭文等 | 北京深海十月文化传媒有限公司、北京光线影业有限公司、天津十月文化传媒有限公司、北京彩条屋科技有限公司、北京光线传媒股份有限公司 | 北京光线影业有限公司 |
| 2023/1/22 | 交换人生 | 喜剧/家庭/奇幻 | 苏伦 | 雷佳音/张小斐/张宥浩/沙溢等 | 上海儒意影视制作有限公司、甜橙影业（北京）有限公司、北京阿里巴巴影业文化有限公司、北京光线影业有限公司 | 上海淘票票影视文化有限公司、上海儒意影视制作有限公司、北京阿里巴巴影业文化有限公司 |

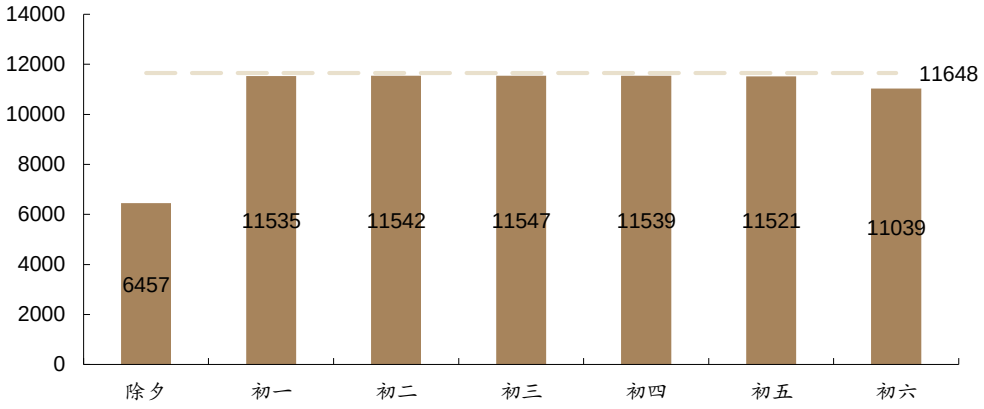
| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 2023/1/24 | 冰雪与少年 | 剧情 | 罗英 | 都洛桐/齐梓杰等 | 重庆就尚影业有限公司、河南电影电视制作集团有限公司 河南电影电视制作集团影视发行有限公司 |

资料来源：猫眼专业版，德邦研究所

## 3. 疫情影响基本消除，档期内影院营业率最高超 99%。

大年初一至初六营业影院数量均超过 1.1 万，影院营业率最高超过 99%。疫情政策优化叠加春节档观影需求旺盛，推动影院营业恢复。

图 9：2023 年全国影院共 11648 家，春节档营业率最高达 99%（单位：家）




资料来源：猫眼专业版，灯塔专业版，德邦研究所

院线方面，珠海横琴万达电影院线有限公司以 10.56 亿元维持春节档院线票房第一，同比增长 21.4%

表 2：2023 春节档院线票房排名 TOP10

| 排名 | 影院 | 综合票房 | 人次 | 场均人次 | 平均票价 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 珠海横琴万达电影院线有限公司 | 10.56 亿 | 1753.9 万 | 59.4 | 60.3 |
| 2 | 中影数字院线(北京) 有限公司 | 5.88 亿 | 1151.8 万 | 47.4 | 51.1 |
| 3 | 广东大地电影院线股份有限公司 | 5.33 亿 | 1064.2 万 | 50.9 | 50.1 |
| 4 | 上海联和电影院线公司 | 4.98 亿 | 864.2 万 | 55.2 | 57.7 |
| 5 | 深圳市中影南方电影新干线有限公司 | 3.85 亿 | 772.9 万 | 39.2 | 49.9 |
| 6 | 横店影视股份有限公司 | 3.36 亿 | 630.2 万 | 51.3 | 53.3 |
| 7 | 江苏幸福蓝海院线有限责任公司 | 3.09 亿 | 584.2 万 | 50 | 53.0 |
| 8 | 广州金逸珠江电影院线有限公司 | 2.61 亿 | 501.0 万 | 52 | 52.3 |
| 9 | 中影星美电影院线有限公司 | 2.41 亿 | 475.4 万 | 50.5 | 50.8 |
| 10 | 浙江时代电影院线股份有限公司 | 2.19 亿 | 421.4 万 | 43.6 | 52.1 |

资料来源：猫眼专业版，德邦研究所 注：场均人次单位为“位”；平均票价单位为“元”，下同

影投方面，万达影投维持行业龙头地位，2023 年春节档综合票房 9.83 亿元，同比增长 18.4%

表 3：2023 春节档影投票房排名 TOP10

| 排名 | 影院 | 综合票房 | 人次 | 场均人次 | 平均票价 | 排名变化 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 万达影投 | 9.83 亿 | 1613.0 万 | 59.8 | 61.0 | - |
| 2 | 横店影投 | 2.90 亿 | 542.7 万 | 51.4 | 53.5 | - |
| 3 | 大地影投 | 1.96 亿 | 371.1 万 | 62.5 | 52.9 | - |
| 4 | 星轶影投 | 1.85 亿 | 289.8 万 | 65.3 | 64.1 | - |
| 5 | CGV 影投 | 1.53 亿 | 249.2 万 | 62.4 | 61.7 | ↑2 |
| 6 | 金逸影投 | 1.42 亿 | 257.8 万 | 57.3 | 55.4 | ↓1 |
| 7 | 幸福蓝海影投 | 1.29 亿 | 245.7 万 | 54.7 | 52.8 | ↓1 |
| 8 | 博纳影投 | 1.26 亿 | 212.0 万 | 58.6 | 59.5 | ↑1 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 9 | 中影影投 | 1.15 亿 | 219.2 万 | 61.0 | 52.8 | ↓1 |
| 10 | UME 影投 | 6272.0 万 | 100.0 万 | 42.8 | 62.7 | （新晋） |

资料来源：猫眼专业版，德邦研究所

## 4. 行业恢复正常经营，2023 年供给丰富增长可期

2023 年预计有 75 部电影上映，其中以国产片为主。国产片方面，包括《风再起时》《中国乒乓之绝地反击》《超能一家人》《哪吒之灵珠重生》等；引进片包括《黑豹 2》《蚁人与黄蜂女：量子狂潮》《雷霆沙赞！众神之怒》等。

**表 4：2023 年预计有 75 部影片上映（截至 2023/1/28）**

| 影片名称 | 上映日期 | 影片类型 | 导演 | 主演 |
|---|---|---|---|---|
| 风再起时 | 2023-02-05 | 犯罪,剧情,动作 | 翁子光 | 郭富城,梁朝伟,杜鹃,许冠文,春夏,谭耀文,周文健 |
| **黑豹 2** | **2023-02-07** | **动作,奇幻,冒险** | **瑞恩·库格勒** | **露皮塔·尼永奥,利蒂希娅·赖特** |
| 极速保镖 | 2023-02-14 | 动作,爱情 | 王星哲 | 王清亭,王洪祥,李炳雷,荆民强,陈升卫,唐昕 |
| 不能流泪的悲伤 | 2023-02-14 | 爱情 | 唐家辉 | 何蓝逗,蔡凡熙 |
| 再看我一眼 | 2023-02-14 | 剧情,爱情 | 陈天爱 | 范事成,卢梦琳,邹梓越,宁子,沈凯 |
| 中国乒乓之绝地反击 | 2023-02-17 | 剧情,运动 | 邓超,俞白眉 | 邓超,孙俪,许魏洲,段博文,蔡宜达,丁冠森,孙浠伦,阿如那,梁超,王西,谭希和,石凉,李茂,封柏,李晓强,张懿曼,李李子,马豪泽,张典哲,马安则 |
| **蚁人与黄蜂女:量子狂潮** | **2023-02-17** | **科幻,冒险** | **佩顿·里德** | **保罗·路德,伊万杰琳·莉莉,乔纳森·梅杰斯,凯瑟琳·纽顿** |
| 冥绝村 | 2023-02-17 | 惊悚,恐怖,悬疑 | 赵禹 | 刘浩闻,马继,魏允熙,杨可心,谈梓聿,侯瑞清,颜玮良 |
| 毒舌律师 | 2023-02-24 | 剧情,喜剧 | 吴炜伦 | 黄子华,谢君豪,王丹妮,廖子妤 |
| **印式英语** | **2023-02-24** | **喜剧,剧情,家庭** | **高里·辛蒂** | **阿迪尔·胡山,希里黛玉,梅迪·内博,普莱亚·阿南德** |
| 会考试的猛犸象 | 2023-02-24 | 剧情 | 王念一 | 邓恩熙,许淇杰,曲博 |
| 拨浪鼓咚咚响 | 2023-02-25 | 剧情,喜剧 | 白志强 | 惠王军,白泽泽 |
| 宇宙探索编辑部 | 2023-04-01 | 科幻,喜剧 | 孔大山 | 杨皓宇,艾丽娅,王一通,蒋奇明,盛晨晨,王一通 |
| 归徒追凶 | 2023-04-04 | 剧情,悬疑,犯罪 | 石杰,黄泽典 | 王培根,尹箭,张焱森,石毅,唐玉尧,李师锐,谢嘉豪,李木子 |
| 长空之王 | 2023-04-28 | 剧情,动作 | 刘晓世 | 王一博,胡军,周冬雨,于适,卜钰,翟宇佳,王子宸,芦鑫 |
| 人生路不熟 | 2023-04-28 | 剧情,喜剧 | 易小星 | 乔杉,范丞丞 |
| 检察风云 | 2023-04-29 | 犯罪,剧情 | 麦兆辉 | 黄景瑜,白百何,王丽坤,王千源,冯绍峰,包贝尔,苏可,张衣,梁颂晴,于佩尧 |
| 请别相信她 | 2023-05-20 | 喜剧,爱情 | 杨沅翰 | 章若楠,吴昱翰,吴彦姝,杜晓宇 |
| 超能一家人 | 2023 年 | 喜剧,奇幻,动作 | 宋阳 | 艾伦,沈腾,陶慧,张琪,韩彦博,白丽娜 |
| 维和防暴队 | 2023 年 | 动作,剧情 | 李达超 | 黄景瑜,王一博,钟楚曦,谷嘉诚,赵华为 |
| 保你平安 | 2023 年 | 剧情,喜剧 | 大鹏 | 大鹏,李雪琴,马丽,尹正,杨迪,乔杉,王迅,潘斌龙,贾冰,白宇,宋茜,王圣迪,倪虹洁 |
| 热烈 | 2023 年 | 剧情 | 大鹏 | 黄渤,王一博 |
| 暗杀风暴 | 2023 年 | 犯罪,悬疑 | 邱礼涛 | 张智霖,古天乐,吴镇宇,胡杏儿 |
| 消失的她 | 2023 年 | 悬疑,犯罪 | 崔睿,刘翔 | 朱一龙,倪妮,文咏珊,杜江 |
| 龙马精神 | 2023 年 | 喜剧,动作,剧情 | 杨子 | 成龙,刘浩存,郭麒麟,吴京,余皑磊,容祖儿,于荣光,安志杰,小沈阳,郎月婷,释彦能 |
| 平原上的火焰 | 2023 年 | 爱情,犯罪 | 张骥 | 周冬雨,刘昊然,梅婷,王学兵,袁弘,吕聿来,陈明昊 |
| 断网 | 2023 年 | 犯罪,动作,剧情 | 黄庆勋 | 郭富城,任达华,林家栋,谭耀文,黄德斌,赖雅妍,胡子彤 |
| 潜行 | 2023 年 | 剧情,犯罪,动作 | 关智耀 | 刘德华,林家栋,彭于晏,刘雅瑟,林雪,郑则仕,姜皓文,谈善言,朱鉴然 |
| 我是哪吒 2 之大闹东海 | 2023 年 | 剧情,动画 | 文帝,陈朝意 | 四喜,藤新 |
| 念念相忘 | 2023 年 | 爱情 | 刘雨霖 | 刘浩存,宋威龙 |
| 猎毒 | 2023 年 | 犯罪,动作,剧情 | 高子彬 | 杨紫,王千源,尚语贤,刘敏涛,丁海峰,李九霄 |
| 回廊亭 | 2023 年 | 犯罪,悬疑,爱情 | 来牧宽 | 任素汐,刘敏涛,胡可,吴昊宸,张隽溢,李传缨,芦芳生,侯雯元,汤敏,王宫良,明星 |
| 忠犬八公 | 2023 年 | 剧情 | 徐昂 | 冯小刚,陈冲 |
| **巨齿鲨 2：深渊** | **2023 年** | **动作,科幻,惊悚,冒险,灾难** | **本·维特利** | **杰森·斯坦森,吴京** |
| 可不可以不要离开我 | 2023 年 | 爱情 | 王子鸣,萧飞 | 陈乔恩,贾冰,郭涛,卢靖姗,吴樾,克拉拉,姜皓文 |
| 零度极限 | 2023 年 | 剧情,运动 | 叶伟民 | 韩庚,尹昉,郎月婷,吴京,姜武,李晨,颜卓灵,刘显达,董畅,本杰明 |
| 绑架游戏 | 2023 年 | 剧情,悬疑,犯罪 | 张哲 | 彭昱畅,胡冰卿,姚橹 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 倒数说爱你 | 2023 年 | 爱情,奇幻 | 林孝谦 | 陈飞宇,周也,赵小棠,孙天宇 |
| 不虚此行 | 2023 年 | 剧情 | 刘伽茵 | 胡歌,吴磊,齐溪 |
| 大圣降妖 | 2023 年 | 动画,剧情 | 吴海涛 | 张杰楠,彭珍珠,李铖,张磊,李煦众,胡阳,张磊 |
| 勇敢的你 | 2023 年 | 剧情 | 赵宁宇,张华,程之善 | - |
| 学爸 | 2023 年 | 剧情,喜剧 | 苏亮 | 黄渤,闫妮,张钧甯,张子贤,单禹豪 |
| 长安三万里 | 2023 年 | 历史,动画 | 谢君伟,郭靖 | - |
| 被害人 | 2023 年 | 犯罪,悬疑,剧情 | 徐伟,何文超 | 冯绍峰,陶虹,黄觉,苏鑫,张海宇,黄梦莹,杨烨儿 |
| **刺猬索尼克 2** | **2023 年** | **喜剧,动作,冒险** | **杰夫·福勒** | **本·施瓦茨,金·凯瑞,詹姆斯·麦斯登,提卡·森普特** |
| 扫黑·拨云见日 | 2023 年 | 犯罪,剧情 | 五百 | 肖央,范丞丞 |
| 红毯先生 | 2023 年 | 剧情,喜剧 | 宁浩 | 刘德华,瑞玛席丹,单立文 |
| 爱很美味 | 2023 年 | 爱情,喜剧 | 陈正道,许肇任 | 李纯,张含韵,王菊,任彬 |
| 深海危机 | 2023 年 | 动作,剧情 | 沈东 | 严屹宽,屈菁菁,吴昊宸,艾晓琪 |
| 我爱你! | 2023 年 | 剧情,爱情 | 韩延 | 倪大红,惠英红 |
| 了不起的夜晚 | 2023 年 | 喜剧,惊悚 | 马凯 | 范丞丞,蒋龙,蒋易,王子璇,孔连顺,蒋诗萌,甘昀宸,许馨文,梦涵,齐羽嘉 |
| 无价之宝 | 2023 年 | 剧情,家庭 | 张大鹏 | 张译,潘斌龙,周依然,程曦 |
| 逃出青春里 | 2023 年 | 剧情 | 曾海若 | 肖央,春夏,陈明昊,蒋奇明,杨轶 |
| 动物园里有什么? | 2023 年 | 喜剧 | | 包贝尔,潘斌龙,宋晓峰,常远,贾冰 |
| 爱犬奇缘 | 2023 年 | 爱情,喜剧 | 陈国辉,夏永康 | 冯绍峰,古力娜扎,李嘉琦,刘以豪,卜冠今,姚弛 |
| **雷霆沙赞! 众神之怒** | **2023 年** | **动作,奇幻,冒险** | **大卫·F·桑德伯格** | **扎克瑞·莱维,亚瑟·安其,杰克·迪伦·格雷泽,海伦·米伦,刘玉玲** |
| 隐秘世界 | 2023 年 | 动作,剧情,犯罪 | 林德禄 | 韩庚,王千源,张馨予,谢孟伟,苇青,丁海峰,何政军,廖学秋,林家川,邢瀚卿,魏晓东,李昕岳,崔可法,楼学贤 |
| 暴风 | 2023 年 | 剧情,动作,悬疑 | 陈嘉上 | 陈伟霆,王千源 |
| 追梦少年 | 2023 年 | 动画,剧情 | 梁建国 | 禹祥,绿绮,瀚墨,囧森瑟夫 |
| 陀螺女孩 | 2023 年 | 剧情,喜剧,家庭,儿童 | 邓安东 | 陶慧,张晨光,曹炳琨 |
| 格萨尔王之磨炼 | 2023 年 | 动画 | 路奇 | - |
| 目中无人 2 | 2023 年 | 武侠,动作,古装 | 杨秉佳 | 谢苗,杨恩又 |
| 我真的不想失去你 | 2023 年 | 爱情,科幻 | 税成铎 | 郭书瑶,蔡凡熙 |
| 倍儿喜欢你 | 2023 年 | 爱情,喜剧 | 郭大雷 | 贾冰,柳岩,杨新鸣,于洋,施予斐 |
| 不二兄弟 | 2023 年 | 剧情 | 郭修篆 | 李茂,林哲熹,何泓姗,李梦,巴图,范湉湉 |
| 冰下的鱼 | 2023 年 | 剧情 | 张力 | 高放,周波,庄馨 |
| 父子雄冰 | 2023 年 | 喜剧,运动,家庭 | 孙明 | 曹炳琨,刘家祎,刘陆,韩彦博,许绍雄,祖峰,沈腾 |
| 横山游击队 | 2023 年 | 剧情,动作 | 宋子宏 | 佟小虎,翟一莹,王雅琪,陈奕名 |
| **世界欠我一个你** | **2023 年** | **剧情,喜剧,爱情** | **桑凯·维杜朗** | **皮查雅·瓦塔那蒙迪里,阿南达·爱华灵威** |
| 夏日旋律 | 2023 年 | 剧情,儿童 | 张军,李科宏 | 晓双,王鸿彬 |
| 最遗憾是错过你 | 2023 年 | 剧情,爱情,悬疑 | 詹馥华 | 连晨翔,吴子霏,谢翔雅,徐钧浩,周予天,潘纲大 |
| 诺贝尔的礼物 | 2023 年 | 剧情,家庭 | 李非 | 张本煜,李非,韩昊霖,潘斌龙,杨皓宇,李萍 |
| **生命中最特别的朋友** | **2023 年** | **剧情,喜剧** | **克里斯托夫·巴哈蒂** | **热拉尔·朗万,梅琳·杜波瓦** |
| 我们永远是我们 | 2023 年 | 爱情,剧情 | 夏孟 | 米咪,陈昕葳,姚弛,胡春杨 |
| 哪吒之灵珠重生 | 2023 年 | 动画,奇幻 | 曾晨轩 | - |

资料来源：灯塔专业版，德邦研究所　注：加粗为引进片

## 5. 风险提示

监管政策变化风险；疫情反复风险；供给不足风险；票房不及预期等。

# 信息披露

## 分析师与研究助理简介

马笑，华中科技大学硕士，2022 年加入德邦证券，传媒互联网&海外首席分析师，行业全覆盖。5 年多二级研究经验，2 年产业战略/投资/咨询经验。曾任新时代证券 TMT 组长，传媒/计算机首席分析师，此前担任过管理咨询顾问/战略研究员/投资经理等岗位。2018 年东方财富百佳分析师传媒团队第一名；2020 年 wind 金牌分析师。

## 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：**<br>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；<br>**2. 市场基准指数的比较标准：**<br>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。 | **类 别** | **评 级** | **说 明** |
|---|---|---|---|
| | **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范围包括证券投资咨询业务。