

量质齐升叠加营销破圈，元旦档票房创新高

--2024 年元旦档票房点评

传媒互联网行业

推荐

维持评级

核心观点:

- 事件** 2024 年元旦档（2023 年 12 月 30 日—2024 年 1 月 1 日）收官，据灯塔专业版数据，2024 年元旦档总票房（含服务费）达 15.33 亿，刷新中国影史元旦档票房记录。
- 元旦档票房创纪录，整体表现亮眼** 据灯塔专业版数据统计，2024 年元旦档总票房 15.33 亿元，同比增长 176.22%，超过 2021 年元旦档的 13.03 亿元的票房成绩，创下中国影史元旦档票房新高；总场次 141.75 万次，票房和场次均刷新中国影史元旦档记录；观影人次约为 3660 万，同比增长 189.74%，电影市场活跃度显著提升。从区域上看，二线城市依然是票房贡献的主力，票房占比约为 45%，三四线占比约为 40%，延续了市场下沉趋势。
- 影片量质齐升，多重因素造就最强元旦档** 元旦档票房表现较好，我们认为主要原因有：1) 2024 年元旦假期与春节长假相隔 39 天，春节档对元旦档的挤占效应较弱；2) 12 月 29-31 日共 13 部影片上映，影片题材多元，涵盖了爱情、喜剧、剧情、奇幻、犯罪、动画、歌舞等，可以满足各种观影群体的需求；3) 头部影片宣发创新，收效显著。《一闪一闪亮星星》前期通过“下雪场”营销提升关注度，效果显著；4) 2024 元旦档电影整体口碑较以往同期更好，据猫眼评分，元旦档票房前 3 名评分为 9.2、9.6、9.3，对比 2021-2023 年元旦档票房前三名的平均评分为 8.9、8.5、8.5。
- 跨年夜人气旺，仪式感营销破圈** 据灯塔专业版数据显示，2023 年 12 月 31 日晚 10 点后的场次票房接近 1.5 亿元，约 300 万观众选择在电影院跨年，跨年夜票房表现为元旦档票房突破做出重要贡献。随着观众群体的年轻化，我们认为电影的仪式感营销是今年元旦档票房火爆的重要原因，如《一闪一闪亮星星》的下雪场以及《泰勒·斯威夫特：时代巡回演唱会》这类本身具有强仪式感或强粉丝属性的纪念影片，吸引了大量观众入场，营销效果显著。
- 行业持续修复，关注春节档影片定档** 据灯塔专业版，2023 年全年票房 549.37 亿元（含服务费），同比增长 83.44%，恢复至疫情前 2019 年全年票房的 85.64%。头部影片中，过 10 亿影片 11 部，对比 2019 年和 2022 年分别为 15 部和 7 部。2024 年春节档方面：目前已有《熊出没：逆转时空》《红毯先生》等影片定档春节档，后续持续关注《飞驰人生 2》《传说》等其他影片定档和预售情况。
- 投资建议** 从 2024 元旦档的表现来看，观众群体和观影消费习惯的变化对电影市场提出了新要求，情绪营销、仪式感营销与粉丝效应为票房增长提供了新契机。我们认为 2024 年电影行业复苏发展趋势不变，电影大盘仍有持续恢复和增长的空间，建议关注储备充足，优质内容待映的光线传媒（300251.SZ）、博纳影业（001330.SZ）；受益于需求回暖的院线龙头万达电影（002739.SZ）；业务覆盖电影制作发行播映全产业链同时受益于进口片供给修复的中国电影（600977.SH）；在线票务服务受益于市场复苏，影片出品、宣发能力突出的猫眼娱乐（1896.HK）等。
- 风险提示** 市场竞争加剧的风险，政策监管趋严的风险，影片内容品质及票房不及预期的风险，观影需求不及预期的风险等。

分析师

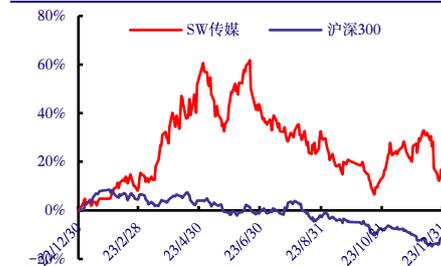
岳铮

☎: 010-8092-7630

✉: yuezheng_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130522030006

相对沪深 300 表现图



资料来源: 中国银河证券研究院

相关研究

【银河传媒互联网】行业点评_2023 国庆档票房点评_票房同比修复，各影片表现均衡

【银河传媒互联网】行业点评_2023 春节档票房前瞻_电影行业回暖，春节档预售表现强劲

【银河传媒互联网】行业点评_2022 国庆档票房点评_大盘票房疲软，《万里归途》领跑

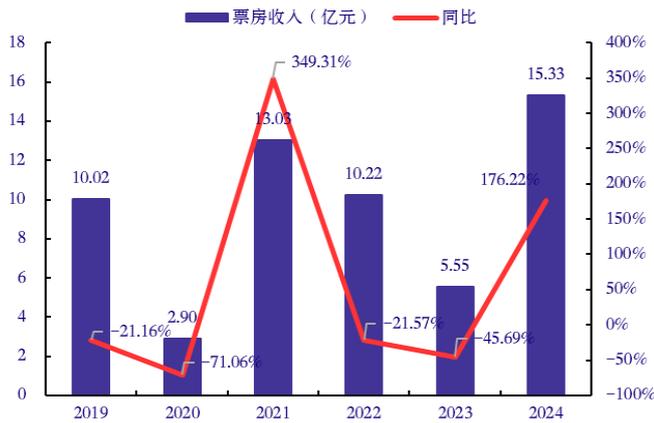
附录

表1：2024 元旦档单影片票房排名（票房含服务费）

排名	影片名	档期票房(万)	票房占比	场均人次	豆瓣评分	涉及上市公司
1.	一闪一闪亮晶晶	60791.00	39.6%	35	6.3	横店影视、华谊兄弟、北京文化
2.	年会不能停!	23431.41	15.3%	28	8.1	中国电影
3.	金手指	22013.38	14.3%	24	6.5	中国电影、横店影视
4.	潜行	17403.12	11.3%	20	6.1	阿里影业
5.	非诚勿扰3	5465.01	3.6%	11	6.1	中国电影、华谊兄弟
6.	海王2:失落的王国	5305.76	3.5%	36	6.6	中国电影
7.	三大队	4969.56	3.2%	28	7.8	中国电影、万达电影
8.	泰勒·斯威夫特:时代巡回演唱会	4935.29	3.2%	35	9.4	中国电影
9.	你的婚礼	3042.64	2.0%	19	4.7	光线传媒
10.	舒克贝塔·五角飞碟	2963.19	1.9%	12	-	横店影视、猫眼娱乐

资料来源：灯塔专业版，中国银河证券研究院

图1：2019-2024 元旦档票房收入（亿元）及同比变化



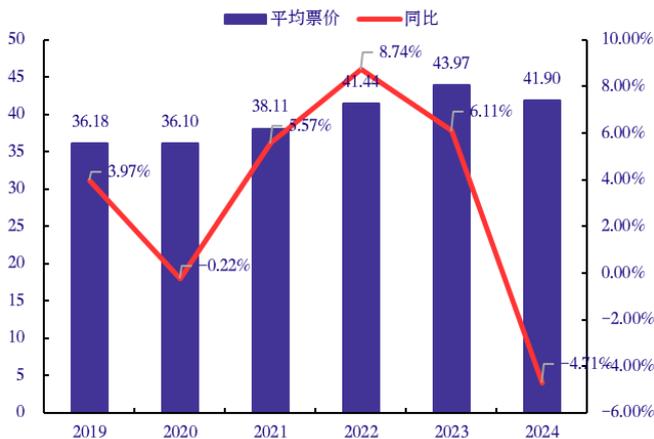
资料来源：灯塔专业版，中国银河证券研究院

图2：2019-2024 元旦档观影人次（万）及同比变化



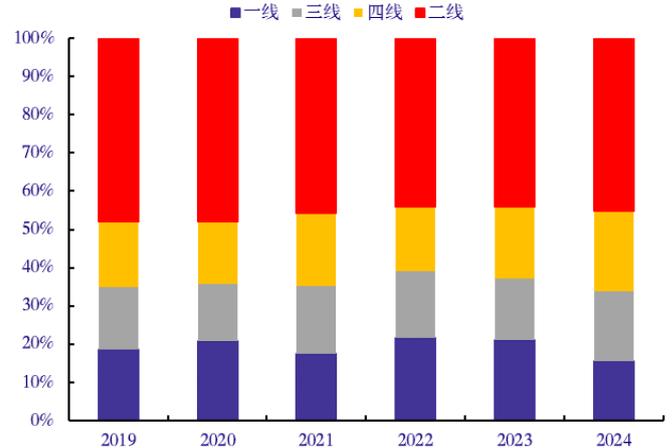
资料来源：灯塔专业版，中国银河证券研究院

图3：2019-2024 元旦档平均票价及同比变化



资料来源：灯塔专业版，中国银河证券研究院

图4：2019-2024 元旦档分线城市票房占比



资料来源：灯塔专业版，中国银河证券研究院

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

岳铮，传媒互联网行业分析师。约翰霍普金斯大学硕士，于2020年加入银河证券研究院投资研究部。

评级标准

行业评级体系

未来6-12个月，行业指数相对于基准指数（沪深300指数）

推荐：预计超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：预计超越基准指数平均回报。

中性：预计与基准指数平均回报相当。

回避：预计低于基准指数。

公司评级体系

未来6-12个月，公司股价相对于基准指数（沪深300指数）

推荐：预计超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：预计超越基准指数平均回报。

中性：预计与基准指数平均回报相当。

回避：预计低于基准指数。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn