

2024 年元旦档创影史新高，头部影片势能显著

——传媒行业跟踪报告

强于大市 (维持)

2024 年 01 月 04 日

投资要点:

档期表现超预期，创造新年良好开局。元旦档相较于国庆档、春节档等大型档期来说，时间较短，影响力较弱，但是作为新年的开端，仍是备受市场关注的重点档期，氛围契合的中小体量电影在其中挑起大梁。根据灯塔数据显示，2024 年元旦档共收获票房 15.34 亿元，同比大幅上涨 176.40%，刷新中国影史元旦档最高票房纪录，这一跨越新旧的档期为今年电影市场创造了良好开局。

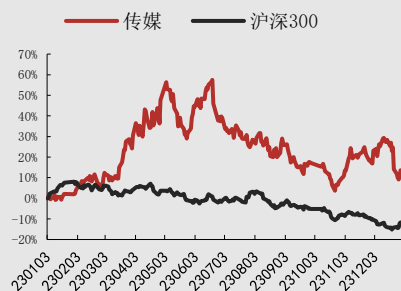
观众观影人次显著上升，票房整体于档期第二天达到峰值。从票价及观影人次来看，观影人次的上升是拉动票房增长的主要动力，观众观影热情复苏，人次同比大幅上涨至 0.37 亿人次，平均票价有所回落，同比微幅下降 2.1 元至 41.9 元，但仍处于历年来较高水平，为票房增长提供一定助力；从档期票房日变化来看，由于 2024 年元旦档中存在“剧转影”的电影《一闪一闪亮星星》，凭借剧版的热度拉动预售票房增长，同时档期内兼顾动画、喜剧、剧情等多重题材电影，类型丰富且热度较高，助力电影在预售初期出圈，在档期第一天收获 4.70 亿元，随后票房进一步增长，于档期第二天达至峰值 7.33 亿元。

头部影片势能显著，票房集中度明显。从整体表现来看，元旦档票房由头部、腰部影片支撑，头部势能显著，票房集中度较为明显。从单个电影表现来看，《一闪一闪亮星星》以 6.09 亿元，占比 39.70% 的票房登顶元旦档，并与其他影片拉开较大差距。该片由电视剧原班人马打造，屈楚萧、张佳宁回归主演，拥有较强的观众基础，凭借剧版热度预售表现超预期，带动票房处于领先地位；《年会不能停！》聚焦职场话题，让观众在欢笑中看到职场的真实面貌，发挥符合预期，收获 2.34 亿元，占比 15.20%；《金手指》集结了刘德华、梁朝伟等巨星，收获 2.20 亿元，占比 14.30%。

投资建议：元旦档期的超预期表现给 2024 年的电影市场创造良好开局，在影视制作效率恢复、观影热情复苏、宏观经济回暖等多重有利因素下，电影市场展现强劲生命力。建议关注优质影片核心制作方、出品方及影视院线相关头部公司。

风险因素：电影口碑、质量不及预期；影片延期风险；电影声誉相关风险。

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源：聚源，万联证券研究所

相关研究

抖音发起精品微短剧合作计划，助推行业快速发展

七部重点影片角逐元旦档，票房有望呈现回弹态势

国家新闻出版署发布《网络游戏管理办法（草案征求意见稿）》

分析师：夏清莹

执业证书编号：S0270520050001

电话：075583223620

邮箱：xiaqy1@wlzq.com.cn

研究助理：李中港

电话：17863087671

邮箱：lizg@wlzq.com.cn

正文目录

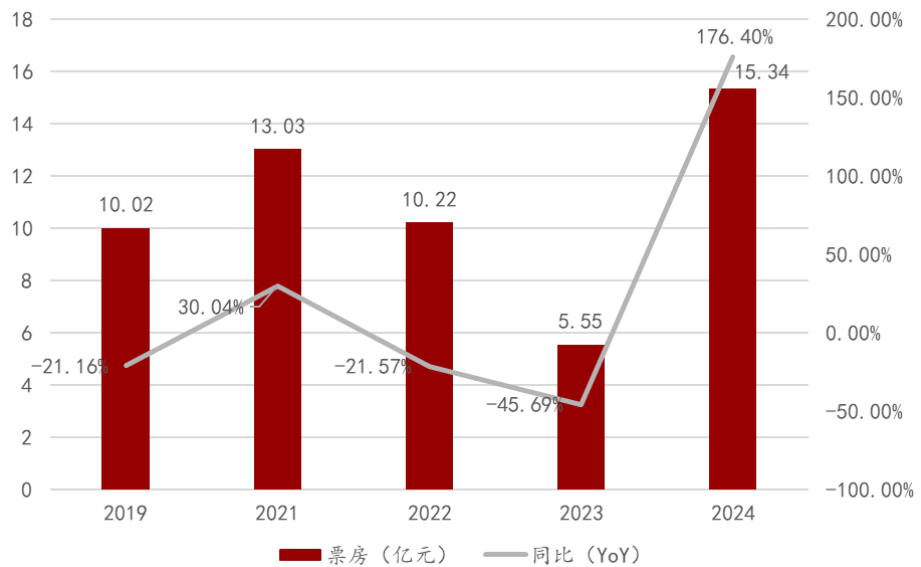
1 市场表现：元旦档表现超预期，头部影片势能显著	3
1.1 整体票房：档期发挥超预期，观众观影人次显著上升	3
1.2 内部结构：头部影片势能显著，《一闪一闪亮星星》登顶元旦档	4
2 投资建议	5
3 风险提示	5
图表 1： 2019-2024 年元旦档票房（含服务费）及同比	3
图表 2： 2019-2024 年元旦档票价及观影人次变化	4
图表 3： 2019-2024 年元旦档票房日变化（单位：亿元）	4
图表 4： 2024 年元旦档票房前十名	4
图表 5： 2024 年元旦档期新上映电影票房走势	5

1 市场表现：元旦档表现超预期，头部影片势能显著

1.1 整体票房：档期发挥超预期，观众观影人次显著上升

档期表现超预期，创造新年良好开局。元旦档相较于国庆档、春节档等大型档期来说，时间较短，影响力较弱，但是作为新年的开端，仍是备受市场关注的重点档期，氛围契合的中小体量电影在其中挑起大梁。根据灯塔数据显示，2024年元旦档共收获票房15.34亿元，同比大幅上涨176.40%，刷新中国影史元旦档最高票房纪录，这一跨越新旧的档期为今年电影市场创造了良好开局。

图表1: 2019-2024年元旦档票房（含服务费）及同比

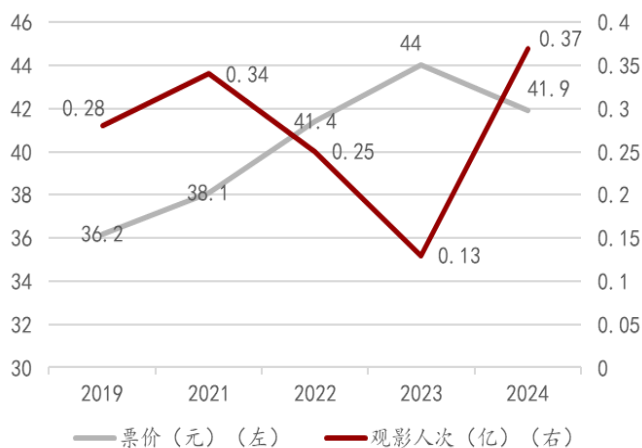


资料来源：灯塔专业版，万联证券研究所

注：2020年元旦档因只放假一天，不具备可比性，且受疫情缘故影院大范围关停，故不做统计，下同。

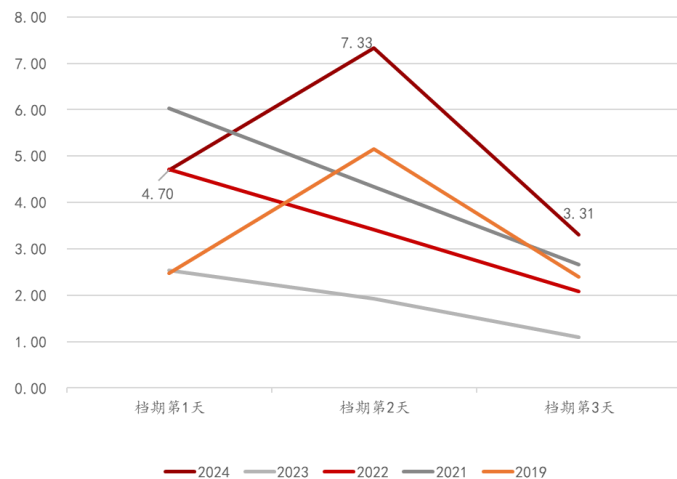
观众观影人次显著上升，票房整体于档期第二天达到峰值。从票价及观影人次来看，观影人次的上升是拉动票房增长的主要动力，观众观影热情复苏，人次同比大幅上涨至0.37亿人次，平均票价有所回落，同比微幅下降2.1元至41.9元，但仍处于历年来较高水平，为票房增长提供一定助力；从档期票房日变化来看，由于2024年元旦档中存在“剧转影”的电影《一闪一闪亮星星》，凭借剧版的热度拉动预售票房增长，同时档期内兼顾动画、喜剧、剧情等多重题材电影，类型丰富且热度较高，助力电影在预售初期出圈，在档期第一天收获4.70亿元，随后票房进一步增长，于档期第二天达至峰值7.33亿元。

图表2: 2019-2024年元旦档票价及观影人次变化



资料来源: 灯塔专业版, 万联证券研究所

图表3: 2019-2024年元旦档票房日变化 (单位: 亿元)



资料来源: 灯塔专业版, 万联证券研究所

1.2 内部结构: 头部影片势能显著, 《一闪一闪亮星星》登顶元旦档

头部影片势能显著, 票房集中度明显。从整体表现来看, 元旦档票房由头部、腰部影片支撑, 头部势能显著, 票房集中度较为明显。从单个电影表现来看, 《一闪一闪亮星星》以6.09亿元, 占比39.70%的票房登顶元旦档, 并与其他影片拉开较大差距。该片由电视剧原班人马打造, 屈楚萧、张佳宁回归主演, 拥有较强的观众基础, 凭借剧版热度预售表现超预期, 带动票房处于领先地位; 《年会不能停!》聚焦职场话题, 让观众在欢笑中看到职场的真实面貌, 发挥符合预期, 收获2.34亿元, 占比15.20%; 《金手指》集结了刘德华、梁朝伟等巨星, 收获2.20亿元, 占比14.30%。

图表4: 2024年元旦档票房前十名

影片名	档期票房 (亿元)	票房占比	豆瓣评分
一闪一闪亮星星	6.09	39.70%	6.3
年会不能停!	2.34	15.20%	8.1
金手指	2.20	14.30%	6.6
潜行	1.74	11.30%	6.1
非诚勿扰3	0.55	3.60%	6.1
海王2: 失落的王国	0.53	3.40%	6.6
三大队	0.50	3.20%	7.8
泰勒·斯威夫特: 时代巡回演唱会	0.49	3.20%	9.4
你的婚礼	0.30	2.00%	4.7
舒克贝塔·五角飞碟	0.30	1.90%	暂无评分

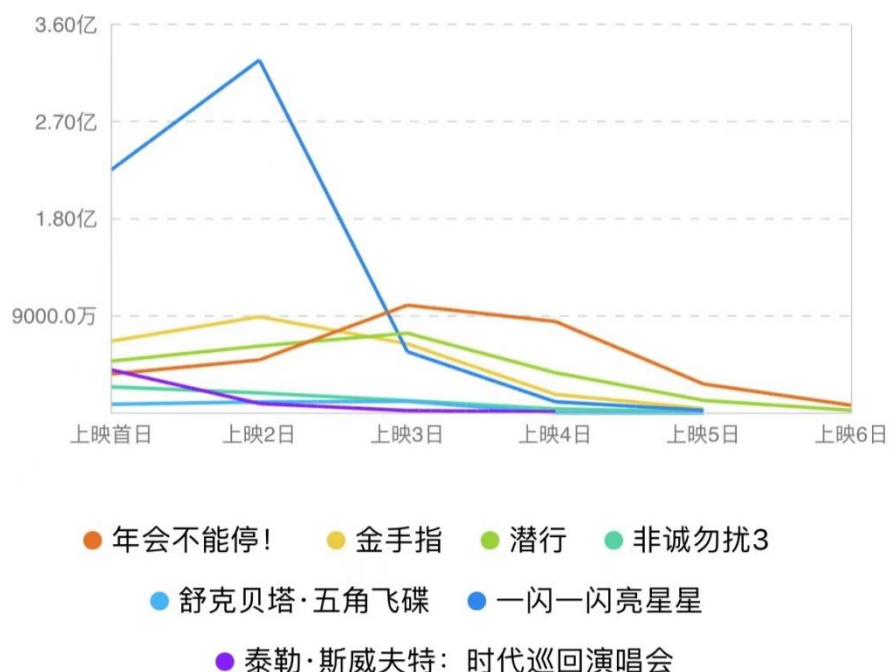
资料来源: 灯塔专业版, 豆瓣, 万联证券研究所

注: 豆瓣评分统计时间截止于2024年1月3日早上1:00。

《一闪一闪亮星星》夺得榜首, 七部新片梯队分层较为显著。从新片档期票房单日走势来看, 七部新片梯队分层较为显著, 档期首日《一闪一闪亮星星》表现强劲, 符合预售表现, 后续由于口碑不及预期, 上映第三日票房大幅下落, 但从整体票房来看仍属于位于第一梯队; 《年会不能停!》作为职场喜剧片, 题材吸引力较强, 符合档期受众画像, 同时随着档期推进, 内容品质经过市场检验, 收获较强口碑, 票房走势前三天连续上涨, 与犯罪电影《金手指》和《潜行》共同位于第二梯队; 剩余电影表现一

般，位于第三梯队。

图表5: 2024年元旦档期新上映电影票房走势



资料来源: 灯塔专业版、万联证券研究所

2 投资建议

元旦档期的超预期表现给 2024 年的电影市场创造良好开局，在影视制作效率恢复、观影热情复苏、宏观经济回暖等多重有利因素下，电影市场展现强劲生命力。建议关注优质影片核心制作方、出品方及影视院线相关头部公司。

3 风险提示

电影口碑、质量不及预期；影片延期风险；电影声誉相关风险。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，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了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。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。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。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。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场