

传媒

行业快报

重磅影片回归，春节档喜临临门

投资要点

- ◆ **热点事件：**1月10日，电影《飞驰人生2》宣布定档龙年春节档，将于大年初一（2月10日）上映。消息一出，迅速登上微博热搜前排。截至1月12日16时30分，据灯塔专业版，《飞驰人生2》的“想看”人数增至5.6万，并保持增长势头，和蝉联两日“想看”日冠的《热辣滚烫》持平。前作《飞驰人生》于2019年2月上映，收获17.28亿元的票房成绩，位列该年春节档季军，吸引超4145万人次观影；片中多个精彩片段多年来被众多自媒体在多个平台剪辑转发，片中热梗“金句”传唱度广，热度极高。“影片IP化”或将成为新的营收密码，增强影片号召力同时，为观众带来更好的观影体验。
- ◆ **首作原班人马悉数回归，观众期望值拉升。**《飞驰人生2》定档龙年大年初一的消息一经发布，快速登上微博热搜榜前排，“想看”人数日增过万。“含腾量100%”和“原班人马再续”是《飞驰人生2》的两大亮点。据灯塔专业版，该片由沈腾、范丞丞、尹正、张本煜、孙艺洲领衔主演，魏翔、贾冰特别出演，郑恺友情出演，讲述了主人公克服困难、重返赛场的故事。2019年，首作的开放式结尾为观众留下悬念，主人公的结局令人挂怀；2024年，新作的内容和剧情走向，令人期待。多因素叠加助力热度拉升，预计将有效提升影片号召力，助力影片票房提升。
- ◆ **喜剧题材+春节贺岁，长效赋能内容端。**在所有电影档期中，春节档相对特殊。作为一年一度以家庭为单位的观影潮，伴随着的将是世界上规模最大的季节性人口流动。农历腊月第一天，演员沈腾的老搭档——《热辣滚烫》的导演兼演员贾玲，为其执导的新片减肥100斤的消息刷屏社交媒体，将许多人的目光引向龙年春节档。目前，《热辣滚烫》、《飞驰人生2》、《红毯先生》、《我们一起摇太阳》、《熊出没·逆转时空》、《第二十条》六部影片已官宣定档2月10日大年初一，后续或将还将有作品加入春节档竞争。近两年观众的心理需求叠加年节时分的情感需求，院线的“喜兴消费”有着明显回暖趋势。龙年春节档“喜剧+”供给丰富，喜剧题材云集春节档，有望“引爆”观众情绪，为观众带来更好的观影体验。
- ◆ **优质影片“IP化”+励志内容，双轮驱动助力口碑爬升。**《飞驰人生2》的推出，与前作时隔五年。据灯塔专业版，除该影片导演韩寒名下的亭东影业之外，博纳影业、中国电影、横店影业等影企为出品方，此外还包括了开心麻花等行业头部。其中博纳影业、横店影业在系列首作《飞驰人生》时便是出品发行方，当时还包括了万达电影、金逸影业、果麦文化、磨铁等行业头部。由此可见，部分主创阵容和出品发行方的身影依旧出现在新作中。参考往年火爆的“IP化”影视作品系列，《唐人街探案》、《误杀》、《非诚勿扰》等影片均曾推出续作，而“唐探”系列更是依托IP推出了网剧、漫画及周边衍生品。可见，影片IP化正在成为电影行业新的营收密码。优质作品“IP化”或将提高观众粘性，有效提升影视作品口碑，双向赋能周边衍生产业发展。
- ◆ **投资建议：**春节档优质影片接连定档大年初一，“喜剧+”叠加影视“IP化”，预计将长效助力春节档口碑提升。建议关注：横店影视（603103.SH）、中国电影（600977.SH）、博纳影业（001330.SZ）、华谊兄弟（300027.SZ）、光线传媒（300251.SZ）、华策影视（300133.SZ）、幸福蓝海（300528.SZ）、万达电影（002739.SZ）、果麦文化（301052.SZ）、唐德影视（300426.SZ）、北京文化（000802.SZ）、捷成股份（300182.SZ）、风语筑（603466.SH）、因赛集团（300781.SZ）、阅文集团（0772.HK）、中文在线（300364.SZ）、奥飞娱乐（002292.SZ）、天娱数科（002354.SZ）、元隆雅图（002878.SZ）、视觉中国（000681.SZ）等。
- ◆ **风险提示：**政策不确定性、观影需求不及预期、版权授权潜在争议等。

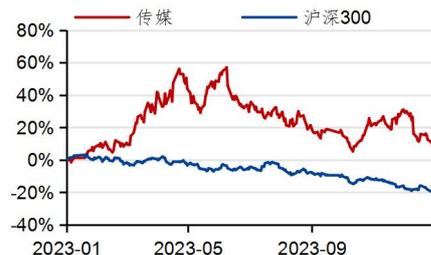
投资评级

领先大市-A维持

首选股票

评级

一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-12.63	4.62	28.69
绝对收益	-16.79	-6.67	10.43

分析师

倪爽

 SAC 执业证书编号：S0910523020003
 nishuang@huajinsec.cn

相关报告

- 传媒：“春笋计划”推陈出新，鸿蒙游戏蓄势待发-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.12
- 传媒：《繁花》落幕，“孤品”再造文娱繁荣-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.10
- 传媒：虚拟制片赋能短剧，《柒两人生》好评如潮-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.5
- 传媒：数据资源新规施行，赋能优质资产确权-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.3
- 传媒：中流击水，AI催化多模态纵深赋能-华金证券-传媒-行业快报 2023.12.28
- 传媒：优质IP+新模式，长效赋能剧集产业-华金证券-传媒-行业快报 2023.12.26
- 传媒：大模型重构云计算，赋能AI原生应用发展-华金证券-传媒-行业快报 2023.12.22



行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A—正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B—较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

倪爽声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn