

传媒

行业快报

三年来最快破亿，春节档预售创佳绩

投资要点

- ◆ **热点事件：**据灯塔专业版，2024 春节档新片预售总票房在开售次日（2月1日）便突破 1 亿，并于 2 月 3 日晚间突破 2 亿，成为 **自 2022 年以来** 春节档新片预售票房 **破亿最快** 的一年。此前，中国电影制片人协会、中国电影发行放映协会与春节档影片八家投资出品方代表于 1 月 30 日就 **规范排片** 达成共识，赋予观众更多观影选择。春节档预售表现 **强势超预期**，共识规范排片，或将 **提升观影消费质量**，赋能影视产业 **强劲复苏**。
- ◆ **九部电影定档春节档，三年来预售最快破亿，影视产业复苏势头强劲。** 开售次日（2月1日）下午 15 时 20 分，春节档预售票房突破 1 亿，增速为三年来最快。2 月 3 日 20 时 15 分，春节档预售票房突破 2 亿大关，暂列前三的分别是《飞驰人生 2》（5207.5 万）、《热辣滚烫》（5070.8 万）、《第二十条》（5005.3 万），且呈持续增长趋势。知名演员团队叠加优质 IP 续作，“合家欢喜剧+n”的多样化题材有望助力春节档强势复苏。
- ◆ **春节档内容端精彩纷呈，科学排片或将赋能“观影自由”，促进电影市场良性竞争。** 中国电影制片人协会、中国电影发行放映协会与春节档影片八家投资出品方代表，于 1 月 30 日就春节档影片发行放映工作召开座谈会，就“任何单位或组织都不能利用市场支配地位干预包括电影排片在内的市场经营活动，对各市场主体正当的经营活动做出限制性安排”达成共识。今年春节档涵盖多部著名演员和知名 IP 赋能的励志喜剧、合家欢、内娱往事、治愈系等题材作品，科学排片有望 **赋予观众多样化选择，提升观影体验**，助力影视产业长效健康发展。
- ◆ **微短剧入局春节档，内容端精彩纷呈。** 恰逢 2024 年春节档即将拉开帷幕之际，国家广电总局于近日宣推的 16 部微短剧也将在春节期间加入票房“大战”，“逐梦”春节档。在过去两三年里，微短剧在机遇与挑战并存的环境下迅速发展。2023 年，**大电影方面**，中国电影市场持续复苏，全年票房过亿元的 73 部片中，国产影片占到了 50 部，包揽票房前十；**微短剧方面**，《逃出大英博物馆》等微短剧也赢得了观众口碑，实现“破圈”传播。长短齐上阵，为观众提供更多选择。
- ◆ **投资建议：九部电影角逐春节档，预售火爆破近年记录，影视产业或迎强势复苏。** 建议关注：华谊兄弟（300027.SZ）、上海电影（601595.SH）、光线传媒（300251.SZ）、中国电影（600977.SH）、横店影视（603103.SH）、博纳影业（001330.SZ）、万达电影（002739.SZ）、华策影视（300133.SZ）、芒果超媒（300413.SZ）、因赛集团（300781.SZ）、引力传媒（603598.SH）、中广天择（603721.SH）、天娱数科（002354.SZ）、风语筑（603466.SH）、盛天网络（300494.SZ）、捷成股份（300182.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、IP 版权授权潜在争议风险等。**

 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	-12.28	-6.22	13.42
绝对收益	-18.16	-17.51	-9.81

分析师

倪爽

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

相关报告

- 传媒：风起正扬帆，顶流内容+喜剧赋能微短剧发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.31
- 传媒：Zoom 入局 VisionOS，生态应用端再下一城-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.30
- 传媒：云通端侧，百模争流-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.26
- 传媒：文旅赋能影视，强势复苏可期-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.25
- 传媒：《幻兽帕鲁》破圈，开放世界再出现象级爆款-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.24
- 传媒：风起端侧，AI 赋能生态应用-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.18
- 传媒：头部生态平台出新规，助力 AI+游戏健康发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.17
- 传媒：重磅影片回归，春节档喜临临门-华金证券-传媒-行业快报 2024.1.13
- 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



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