

传媒

行业快报

春节档刷新影史记录，口碑+票房强劲复苏

投资要点

◆ **热点事件：**据灯塔研究院，2024年春节档(2月10日-2月17日)，全国电影票房为80.16亿元，观影人次为1.63亿，同比分别增长了18.47%和26.36%，均创同档期新纪录。据猫眼专业版，此次春节档创多项纪录：中国影史**春节档票房新高**、中国影史**春节档观影人次新高**、中国影史**春节档场次新高**。据国家电影局，2023年，中国电影市场凭借549.15亿元(人民币)票房、12.99亿观影人次的佳绩实现强势复苏。业内人士认为，春节档、暑期档对于电影市场来说十分关键，两大档期的票房已连续两年占到全年的50%。2024年春节档火热开局，影视产业势头强劲，有望引领复苏趋势，催化上下游供需端正向发展。

◆ **合家欢喜剧主导档期基调，点燃春节观影热潮。**据灯塔研究院，2024年春节档票房前4名影片分别为：《热辣滚烫》27.18亿元，《飞驰人生2》23.98亿元，《熊出没·逆转时空》13.89亿元，《第二十条》13.4亿元，四部作品均含有喜剧元素。据猫眼专业版，档期期间，人均观影1.19部，与2021年持平，观看3部影片的比例为近四年最高。TOP2影片《热辣滚烫》和《飞驰人生2》购票重合率达近17%。据灯塔研究院，2024年春节档票房走势稳健，大年初一票房13.45亿，档期内4天票房破10亿，大年初五情人节票房涨幅26%，三四线城市占比超53%，为历史新高。相较往年，临时观影观众占比增多。数据表明，喜剧主题更贴合春节档观影需求，口耳相传的档期社媒营销亦或成重要助力。

◆ **优质IP续作+励志题材呼应观影需求，内容储备丰富。**据灯塔研究院，2024年春节档冠军《热辣滚烫》映后热度快速上涨，抖音话题播放量连续5天破20亿，连续六天票房破3亿，2天票房破4亿，喜剧+励志引爆观影情绪。作为喜剧+励志题材的优质延续IP，《飞驰人生2》开播即夺得首日冠。据灯塔专业版，《飞驰人生2》档期内总票房金24亿。其前作《飞驰人生》于2019年2月上映，收获17.28亿元的票房成绩，其在社媒的影响力延续至今。《熊出没》系列IP至今已经推出十部大电影，并于今年春节档夺得票房第三的佳绩。优质IP的延续和丰富的内容储备，叠加时代精神和文化需求，有望助力相关产业长效受益。

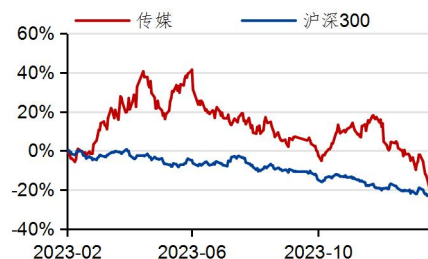
◆ **投资建议：**春节档表现亮眼，多项数据刷新历史记录，奠定开年基调；影视复苏势头强劲，相关优质IP持有方和影视院线排片优势的产业或将受益。建议关注：光线传媒(300251.SZ)、中国电影(600977.SH)、横店影视(603103.SH)、博纳影业(001330.SZ)、万达电影(002739.SZ)、华谊兄弟(300027.SZ)、上海电影(601595.SH)、阅文集团(0772.HK)、中文在线(300364.SZ)、奥飞娱乐(002292.SZ)、华策影视(300133.SZ)、芒果超媒(300413.SZ)、因赛集团(300781.SZ)、天娱数科(002354.SZ)、风语筑(603466.SH)、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 | -12.24 | -15.8 | 6.67 |
| 绝对收益 | -8.04 | -21.49 | -9.92 |

分析师

倪爽

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

相关报告

传媒：多模态迭代催化，AI 赋能内容创作-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.6

传媒：VisionPro 正式开售，生态应用端持续完善-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.5

传媒：三年来最快破亿，春节档预售创佳绩-华金证券-传媒-行业快报 2024.2.4

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



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