

## 宫崎骏回归电影领跑清明档，票房呈强复苏态势

——传媒行业跟踪报告

强于大市 (维持)

2024 年 04 月 01 日

## 行业核心观点:

2024 年清明档共上映 4 部重点影片，包括《你想活出怎样的人生》、《草木人间》、《大“反”派》、《黄雀在后！》。

## 投资要点:

**整体票房：**内容供给量质齐升，清明档展现强势复苏态势。作为春节档之后的第一个黄金档期，清明档在上半年内地影市中起到了承上启下的作用，总票房自 2018 年的 6.87 亿元上升至 2021 年的 8.22 亿元，档期票房占全年票房比例从 1.13% 波动上升至 1.75%。近两年清明档缺乏头部影片支持，电影上线数量也较少，表现有所下降，票房下落至 2023 年的 1.98 亿元，占全年票房比例仅 0.37%。2024 年院线电影市场全线回暖，日常票房表现同比回升较为显著，今年清明档整体影片供给相较过去几年明显更充足，题材更丰富，类型更多样，与在节前上映的海外热门影片《哥斯拉大战金刚 2》、春节档撤映《我们一起摇太阳》等共同推高 2024 年清明档票房大盘。

**内部结构：**《你想活出怎样的人生》领跑清明档，口碑、影片质量成就最终票房。4 部影片类型多元，涵盖动画、喜剧、剧情、悬疑等，我们预测 2024 年春节档期票房前三名分别是《你想活出怎样的人生》、《大“反”派》、《黄雀在后！》，预测总票房将达到 7.29 亿元。从单个影片分析来看，《你想活出怎样的人生》是宫崎骏的“告别之作”，讲述了少年牧真人在母亲葬身火海后陷入悲伤，难以融入新环境，在一次意外中跟随一只苍鹭进入了奇幻的“亡灵世界”，开始了一场不可思议的冒险。此外，该电影获得第 96 届奥斯卡最佳动画长片奖，这也是宫崎骏继 2003 年的《千与千寻》之后再度获此奖项，为该电影提前锁定了不少热度，再配合宫崎骏极高的票房影响力，以及该片已经受到海外市场票房验证，最终票房将会较为可观，预计票房为 4.6 亿元。

**投资建议：**清明档有望实现强劲复苏。元旦档及春节档的超预期表现给 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。今年清明档整体影片供给相较过去几年明显更充足，题材更丰富，类型更多样，档期票房有望实现强劲复苏。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

国产大模型 Kimi 更新长文本处理能力，AI 应用布局再拓展

春节活动拉动收入回升，2 月游戏国内、出海市场双增

2 月新游中头部厂商稳定发力，重点新游探索宫崎骏画风 PRG

## 分析师:

夏清莹

执业证书编号: S0270520050001

电话: 075583223620

邮箱: xiaqy1@wlzq.com.cn

## 分析师:

李中港

执业证书编号: S0270524020001

电话: 02032255208

邮箱: lizg@wlzq.com.cn

## 正文目录

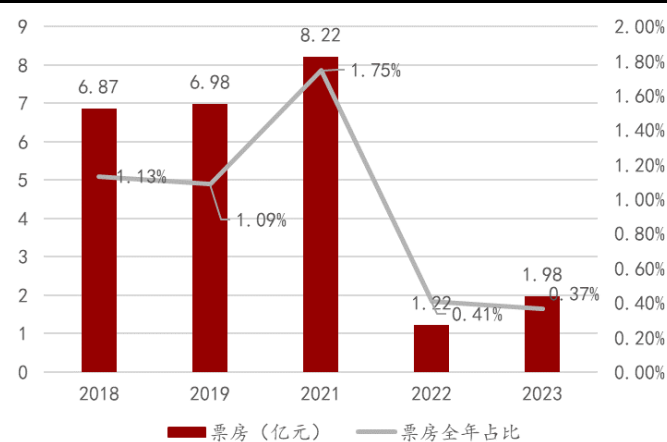
<b>1 市场表现：清明档呈强复苏态势，多元类型百花齐放</b> .....	<b>3</b>
1.1 整体票房：清明档影片供给量质齐升，票房有望复苏 .....	3
1.2 内部结构：《你想活出怎样的人生》领跑清明档，海外电影+撤档重映影片助力票房回升 .....	3
<b>2 投资建议</b> .....	<b>5</b>
<b>3 风险提示</b> .....	<b>5</b>
图表 1: 2018-2023 年清明档票房与票房占比 .....	3
图表 2: 23、24 年周票房及同比、环比变化.....	3
图表 3: 2024 年清明档重点影片基本信息一览.....	3
图表 4: 2024 年清明档想看人数 .....	4
图表 5: 清明档待上映电影预售票房、总场次、总人次.....	4
图表 6: 各媒体清明档预测票房（亿元） .....	5

## 1 市场表现：清明档呈强复苏态势，多元类型百花齐放

### 1.1 整体票房：清明档影片供给量质齐升，票房有望复苏

内容供给量质齐升，清明档呈强复苏态势。作为春节档之后的第一个黄金档期，清明档在上半年内地影市中起到了承上启下的作用，总票房自2018年的6.87亿元上升至2021年的8.22亿元，档期票房占全年票房比例从1.13%波动上升至1.75%。近两年清明档缺乏头部影片支持，电影上线数量也较少，表现有所下降，票房下落至2023年的1.98亿元，占全年票房比例仅0.37%。2024年院线电影市场全线回暖，日常票房表现同比回升较为显著，今年清明档整体影片供给相较过去几年明显更充足，题材更丰富，类型更多样，与在节前上映的海外热门影片《哥斯拉大战金刚2》、春节档撤映《我们一起摇太阳》等共同推高2024年清明档票房大盘。

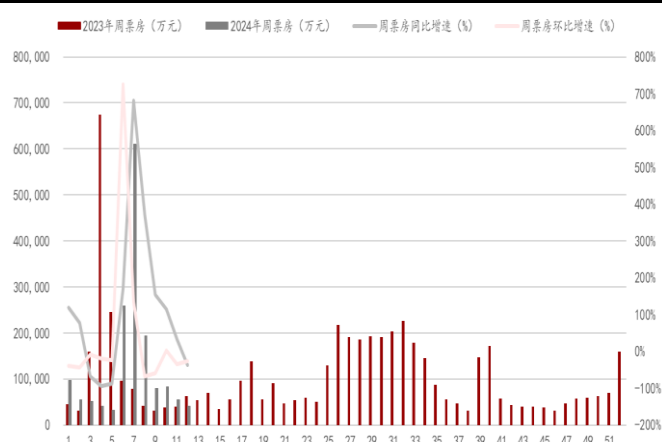
图表1： 2018-2023年清明档票房与票房占比



资料来源：灯塔专业版、万联证券研究所

注：2020年影院大范围关停未统计，下同

图表2： 23、24年周票房及同比、环比变化



资料来源：灯塔专业版、万联证券研究所

### 1.2 内部结构：《你想活出怎样的人生》领跑清明档，海外电影+撤档重映影片助力票房回升

动画名导宫崎骏回归之作定档，海外电影+撤档重映影片助力档期票房回升。多部电影聚集在清明档蓄势待发，其中4部电影受到市场关注度较高，包括宫崎骏“告别之作”《你想活出怎样的人生》、包贝尔自导自演的喜剧电影《大“反”派》、冯绍峰、陶虹主演的犯罪悬疑电影《黄雀在后!》、反传销题材电影《草木人间》；同时还有节前上映的海外好莱坞大片《哥斯拉大战金刚2》以及春节档撤档重映的豆瓣高分《我们一起摇太阳》，众多影片布局各大类型，共同推动清明档期票房回升。

图表3： 2024年清明档重点影片基本信息一览

片名	导演	类型	主演	主要公司
你想活出怎样的人生	宫崎骏	剧情、奇幻、动画	山时聪真、菅田将晖、柴崎幸	吉卜力、中国电影
草木人间	顾晓刚	剧情、犯罪	吴磊、蒋勤勤、陈建斌	初晓影业、光线影业、中影电影
大“反”派	包贝尔	喜剧、剧情	包贝尔、李嘉琦、魏翔	河马影业、猫眼微影、中国电影
黄雀在后!	徐伟、何文超	犯罪、悬疑、剧情	冯绍峰、陶虹、黄觉	众和千澄、猫眼微影、中国电影

哥斯拉大战金刚 2	亚当·温加德	动作、冒险、科幻	丽贝卡·豪尔、丹·史蒂文斯、凯莉·霍特尔	传奇影业、华纳兄弟、中国电影
我们一起摇太阳	韩延	爱情、剧情、家庭	彭昱畅、李庚希、徐帆、高亚麟、刘丹	联瑞影业、中国电影、横店影视、猫眼微影

资料来源：灯塔专业版、万联证券研究所

《你想活出怎样的人生》热度强势领跑清明档。据灯塔专业版数据显示，截止4月1日10点40分，《你想活出怎样的人生》想看人数超50万，处于绝对第一梯队，热度强势领跑清明档；《黄雀在后!》、《草木人间》想看人数破3万，占据第二梯队；《大“反”派》想看人数低于1万，处于第三梯队。

图表4：2024年清明档想看人数

影片名	想看人数（万人）
你想活出怎样的人生	50.06
黄雀在后!	3.82
草木人间	3.64
大“反”派	0.44

资料来源：灯塔专业版、万联证券研究所

注：统计时间截至4月1日10点40分。

《你想活出怎样的人生》预售票房遥遥领先，《草木人间》位列第二。根据灯塔专业版数据，截至4月1日10点40分，《你想活出怎样的人生》预售票房达到3492.4万元，总场次13.6万，总人次91.2万，《草木人间》、《黄雀在后!》分别以565.0万元、305.2万元位居第二、三位。今年清明档预售开启较晚，但不影响观众观影热情，预售票房与想看热度呈现强正相关。

图表5：清明档待上映电影预售票房、总场次、总人次

影片名	预售票房（万元）	总场次（万次）	总人次（万人）
你想活出怎样的人生	3492.4	13.6	91.2
草木人间	565.0	5.3	14.1
黄雀在后!	305.2	5.4	8.3
大“反”派	68.9	1.7	1.8

资料来源：灯塔数据专业版、万联证券研究所

注：1. 统计时间截至4月1日10点40分；2. 按照预售票房由高到低排序。

预售情况反映观众期待值，口碑、影片质量成就最终票房。综合各大媒体平台的票房预测数据，采取平均计算的方式，我们预测2024年清明档期的票房前三名分别是《你想活出怎样的人生》、《大“反”派》、《黄雀在后!》，预测总票房将达到7.29亿元。从单个影片分析来看，《你想活出怎样的人生》是宫崎骏的“告别之作”，讲述了少年牧真人在母亲葬身火海后陷入悲伤，难以融入新环境，在一次意外中跟随一只苍鹭进入了奇幻的“亡灵世界”，开始了一场不可思议的冒险。此外，该电影获得第96届奥斯卡最佳动画长片奖，这也是宫崎骏继2003年的《千与千寻》之后再度获此奖项，为该电影提前锁定了不少热度，再配合宫崎骏极高的票房影响力，以及该片已经受到海外市场票房验证，最终票房将会较为可观，预计票房为4.6亿元。

图表6: 各媒体清明档预测票房(亿元)

影片名	毒奶电影	电影情报处	电影票房 BAR	电影温特	平均票房
你想活出怎样的人生	4.40	5.50	4.00	4.50	4.60
大“反”派	1.10	0.60	1.00	1.40	1.03
黄雀在后!	0.93	0.80	0.80	1.00	0.88
草木人间	0.73	0.70	0.50	1.20	0.78

资料来源: 灯塔专业版、万联证券研究所

注: 1. 截至时间4月1日10点40分; 2. 按照平均票房由高到低排序。

## 2 投资建议

**清明档有望实现强劲复苏。**元旦档及春节档的超预期表现给 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。今年清明档整体影片供给相较过去几年明显更充足, 题材更丰富, 类型更多样, 档期票房有望实现强劲复苏。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