

传媒

行业快报

清明档单品破记录，引进片倍受关注

投资要点

- ◆ **热点事件：**据灯塔专业版，截至4月2日12时24分，2024年清明档新片预售票房突破7000万。截至4月2日16:12分，《你想活出怎样的人生》单片首日预售票房达3783.1万，累计预售票房高达6410.4万，首日票房占比83.8%，首日黄金场占比38.4%，打破过去三年清明档影片预售票房纪录。一众国产佳作入场，叠加优质引进片，或共同赋能另类档期，促进影视产业长线发展。
- ◆ **八部影片先后定档，清明档蓄势待发。**4月3日，《你想活出怎样的人生》、《雪豹》、《草木人间》、《零度极限》、《黄雀在后》五部影片齐发；4月4日，《大“反”派》、《午夜怪谈》和《冰雪女王5：融冰之战》接踵而至。其中，宫崎骏的最新力作《你想活出怎样的人生》凭借深入人心的剧情与多项国际大奖吸引大批深度剧情片爱好者的关注；导演万玛才旦的遗世之作——自然主义题材电影《雪豹》同样引人注目，通过讲述雪豹与人类之间的情感纠葛，探讨深刻的生命哲理；《草木人间》通过演员高认可度的演技反映现实社会备受关注的热点问题；《黄雀在后》悬念迭起的剧情设计有望激发观众对真相的渴望。片方公司方面，中国电影、猫眼娱乐、光线传媒、阿里影业、爱奇艺等多家知名上市公司入局参与制片、发行、引进等。多题材同台竞技，提供更多观影选择，有望改善另类档期的关注热度，促进影视产业发展。
- ◆ **单品预售破三年来纪录，引进片倍受关注。**根据灯塔专业版，截至4月2日16:12分，引进片《你想活出怎样的人生》单片首日预售票房达3783.1万，打破原纪录保持者《我的姐姐》的3219.4万。累计预售票房高达6410.4万，首日票房占比83.8%，首日黄金场占比38.4%，打破过去三年清明档影片预售票房纪录。另一部引进片《冰雪女王5》带着冰雪IP卷土重来，有望巩固IP认可，有效增强票房号召。优质引进片有望深度赋能院线业绩提升和发展。
- ◆ **家庭观影占比逐年提高，叠加长尾效应，高口碑剧情片或有望诞生破圈黑马。**清明档上映影片有近1个月的市场空间，较为宽松，长尾票房潜力充足，或将吸引许多中等体量的高口碑剧情片定档清明档。国产高口碑剧情片、文艺片，叠加三月底海外假期，许多海外高口碑剧情片在往年清明档也会被引进并取得突出的票房成绩。另类档期有望持续吸引优质作品，高质量作品角逐有望提振观影需求，促进影视产业发展。
- ◆ **投资建议：**引进单品破预售记录，八部影片角逐清明档，大IP有望赋能影视院线产业发展。建议关注：中国电影、光线传媒、猫眼娱乐、阿里影业、北京文化、万达电影、横店影视、上海电影、金逸影视、唐德影视、捷成股份、阅文集团、中文在线、掌阅科技、奥飞娱乐、因赛集团、芒果超媒、果麦文化等。
- ◆ **风险提示：**政策不确定性、观影需求不及预期、电影表现不及预期等。

 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	1.65	-3.3	2.01
绝对收益	2.86	1.06	-9.6

分析师

倪爽

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

相关报告

- 传媒：游戏版号连月破百，关注低氪+休闲方向-华金证券-传媒-行业快报 2024.4.1
- 传媒：DBRX 发布，持续关注商用 AI 落地进度-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.28
- 传媒：端侧 AI 进军折叠屏，强强联合赋能应用落地-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.27
- 传媒：大模型商业化初现端倪，关注 Kimi 催化效应-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.24
- 传媒：头部公司重磅加码，关注游戏+UGC 发展方向-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.24
- 传媒：Kimi 内测开启，超越 GPT4.5 Turbo，赋能新质生产力-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.20
- 传媒：AGI 持续突破，强催化落地应用-华金证券-传媒-行业快报 2024.3.14



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