

# 2024 清明档创影史新高，动画电影重要性日益凸显

强于大市 (维持)

——传媒行业跟踪报告

2024 年 04 月 11 日

## 投资要点:

影片供给充足，进口、国产电影齐发力，档期整体表现超预期。本次清明档相较于前两年大幅增长，主要原因在于 2022 年疫情致使国产片撤档、2023 年清明假期仅有一天，并无新片注入活力，而此次清明假期进口片与腰部片纷纷发力，加大曝光度，也为银幕提供更为多元化的选择。根据灯塔数据显示，2024 年清明档在宫崎骏回归之作《你想活出怎样的人生》的带领下共收获票房 8.42 亿元，同比上涨 325.25%，刷新近年来中国影史清明档最高票房纪录，突破了 2021 年的 8.22 亿元，这一承上启下的档期为今年电影市场再次注入了一剂“强心针”。

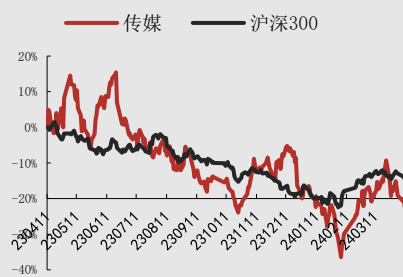
假期效应叠加名导加持致观众观影人次显著上升，票房于第一天达到峰值。从票价及观影人次来看，观影人次和票价的上升同时拉动票房增长，2024 年清明档平均票价同比上涨 3.3 元至 40 元，同时观影人次受到假期效应及宫崎骏名导加持，大幅上涨 0.16 亿人次至 0.21 亿人次；从档期票房日变化来看，由于 2024 年清明档类型丰富、热度较高，《你想活出怎样的人生》提前三周于 3 月 14 日定档，有充足的时间进行宣传预热，同时受到“宫崎骏导演”、“奥斯卡获奖”等话题热度加持，助力电影在预售初期出圈，在档期第一天整体票房达到峰值 3.53 亿元，档期第二天票房微降至 3.13 亿元。

头部影片势能显著，票房集中度明显。今年清明档票房由头部、腰部影片支撑，头部势能显著，票房集中度较为明显。从单个电影表现来看，《你想活出怎样的人生》作为宫崎骏的“人生告别之作”，以及获得第 96 届奥斯卡最佳动画长片，同时海外上映时期备受好评，以 3.90 亿元，占比 46.40% 的票房，登顶清明档，强势领跑。

近年清明档动画电影备受瞩目，重要性日益凸显。自 2021 年《西游记之再世妖王》成为档期票房第三位，至 2022 年的《精灵旅社 4：变身大冒险》跃升档期首位，再到 2023 年的《铃芽之旅》、《超级马力欧兄弟大电影》分列档期第一、第三位，动画电影均在不同程度上获得了清明档市场的热烈反响，而在今年，《你想活出怎样的人生》、《功夫熊猫 4》两部动画电影作品也成功脱颖而出，成功跻身档期票房前三。主要原因在于清明节档期体量中等，头部影片定档其中可能性较小，留给中小体量电影的市场空间较为充足，动画电影作为中小体量电影的中流砥柱，凭借稳固的低年龄观影受众、适合合家欢氛围、市场接受度高等特征，能够维持一定的基础票房，在质量保证的前提下，IP 加持使情感抒发更直接、更易引发情感共鸣等优势能够帮助动画电影相较于真人电影更容易突破观影年龄圈层，从而收获更多票房收入，致使动画电影在目前的电影市场重要性日益凸显。

投资建议：元旦档及春节档的超预期表现给 2024 年的电影市场创造良

## 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

2024 清明档票房创影史新高，宫崎骏动漫新片领跑

3 月 107 款游戏版号过审，中央广播电视总台上线国内首个 AI 频道

宫崎骏回归电影领跑清明档，票房呈强复苏态势

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

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。

## 正文目录

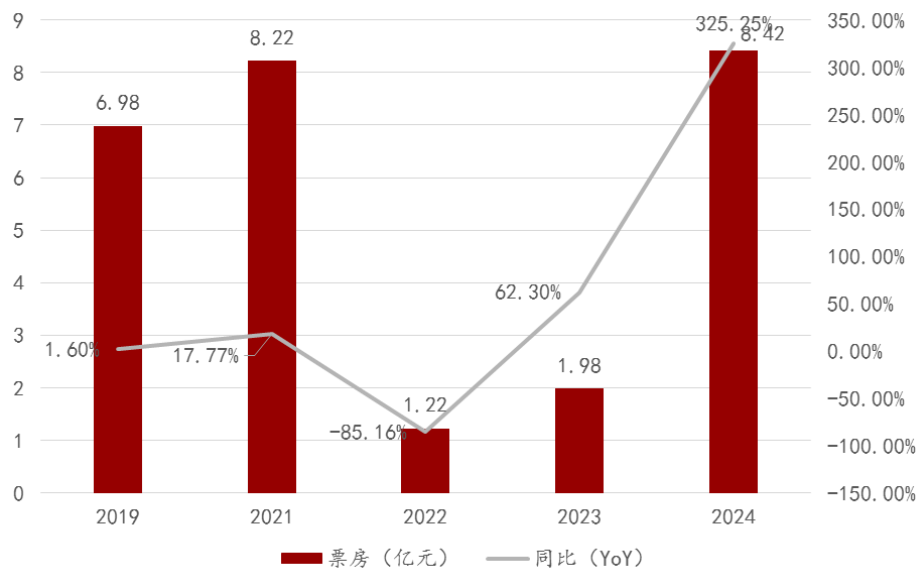
|  |          |
|--|----------|
| <b>1 市场表现：清明档票房创新高，院线产能回升明显</b> .....    | <b>4</b> |
| 1.1 整体票房：档期整体票房创新高，观众观影人次显著上升 .....      | 4        |
| 1.2 内部结构：头部影片势能显著，《你想活出怎样的人生》登顶清明档 ..... | 5        |
| <b>2 投资建议</b> .....                      | <b>6</b> |
| <b>3 风险提示</b> .....                      | <b>6</b> |
| <br>                                     |          |
| 图表 1： 2019-2024 年清明档票房（含服务费）及同比.....     | 4        |
| 图表 2： 2019-2024 年清明档票价及观影人次变化.....       | 5        |
| 图表 3： 2019-2024 年清明档票房日变化（单位：亿元） .....   | 5        |
| 图表 4： 2024 年清明档票房前十名 .....               | 5        |
| 图表 5： 2021-2024 年清明档前三影片 .....           | 6        |

## 1 市场表现：清明档票房创新高，院线产能回升明显

### 1.1 整体票房：档期整体票房创新高，观众观影人次显著上升

影片供给充足，进口、国产电影齐发力，档期票房创新高。作为腰部档期，清明档三天的票房虽比不上春节档、暑期档等黄金档期，但它往往是中小型体量影片选择定档的关键档期，同时起到承接春节档、过渡到五一档的衔接作用。本次清明档相较于前两年大幅增长，主要原因在于2022年疫情致使国产片撤档、2023年清明假期仅有一天，并无新片注入活力，而此次清明假期进口片与腰部片纷纷发力，加大曝光度，也为银幕提供更为多元化的选择。根据灯塔数据显示，2024年清明档在宫崎骏回归之作《你想活出怎样的人生》的带领下共收获票房8.42亿元，同比上涨325.25%，刷新近年来中国影史清明档最高票房纪录，突破了2021年的8.22亿元，这一承上启下的档期为今年电影市场再次注入了一剂“强心针”。

图表1：2019-2024年清明档票房（含服务费）及同比

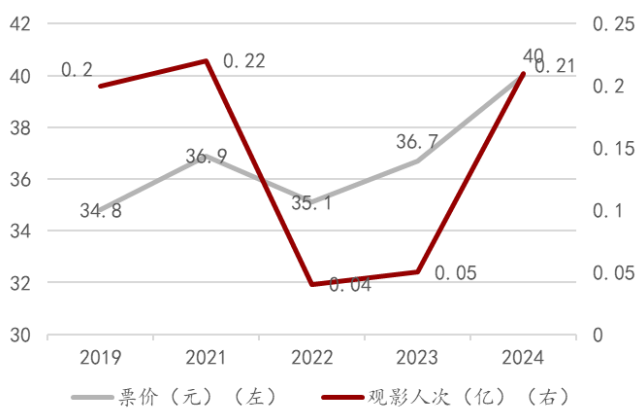


资料来源：灯塔专业版，万联证券研究所

注：2020年因影院大范围关停，故不做统计，下同。

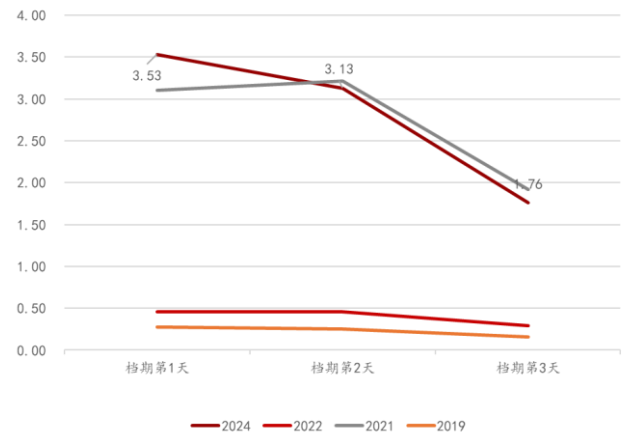
假期效应叠加名导加持致观众观影人次显著上升，票房整体于档期第一天达到峰值。从票价及观影人次来看，观影人次和票价的上升同时拉动票房增长，2024年清明档平均票价同比上涨3.3元至40元，同时观影人次受到假期效应及宫崎骏名导加持，大幅上涨0.16亿人次至0.21亿人次；从档期票房日变化来看，由于2024清明档类型丰富、热度较高，《你想活出怎样的人生》提前三周于3月14日定档，有充足的时间进行宣传预热，同时受到“宫崎骏导演”、“奥斯卡获奖”等话题热度加持，助力电影在预售初期出圈，在档期第一天整体票房达到峰值3.53亿元，档期第二天票房微降至3.13亿元。

图表2: 2019-2024年清明档票价及观影人次变化



资料来源: 灯塔专业版、万联证券研究所

图表3: 2019-2024年清明档票房日变化 (单位: 亿元)



资料来源: 灯塔专业版、万联证券研究所

注: 2023年清明节假期只有一天, 无票房日变化, 故不做统计。

## 1.2 内部结构: 头部影片势能显著, 《你想活出怎样的人生》登顶清明档

**头部影片势能显著, 票房集中度明显。**从整体表现来看, 清明档票房由头部、腰部影片支撑, 头部势能显著, 票房集中度较为明显。从单个电影表现来看, 《你想活出怎样的人生》以3.90亿元, 占比46.40%的票房登顶清明档, 并与其他影片拉开较大差距。该片作为宫崎骏的“人生告别之作”, 以及获得第96届奥斯卡最佳动画长片, 同时海外上映时期备受好评, 共同促使《你想活出怎样的人生》强势领跑; 《哥斯拉大战金刚2: 帝国崛起》作为系列怪兽电影的续作, 靠着打戏+特效的爽点吸引观众, 收获2.37亿元, 占比28.20%; 《功夫熊猫4》融合了诸多中国元素, 尤其是中国功夫, 让其收获大批粉丝, 倚靠该IP的生命力, 收获0.48亿元, 占比5.70%。

图表4: 2024年清明档票房前十名

| 影片名             | 档期票房 (亿元) | 票房占比   | 豆瓣评分 |
|-----------------|-----------|--------|------|
| 你想活出怎样的人生       | 3.90      | 46.40% | 7.7  |
| 哥斯拉大战金刚 2: 帝国崛起 | 2.37      | 28.20% | 6.9  |
| 功夫熊猫 4          | 0.48      | 5.70%  | 6.5  |
| 草木人间            | 0.45      | 5.30%  | 6.7  |
| 黄雀在后!           | 0.40      | 4.80%  | 7.1  |
| 我们一起摇太阳         | 0.27      | 3.20%  | 7.9  |
| 大“反”派           | 0.17      | 2.10%  | 暂无评分 |
| 冰雪女王 5: 融冰之战    | 0.07      | 0.90%  | 暂无评分 |
| 熊出没·逆转时空        | 0.07      | 0.90%  | 7.0  |
| 沙丘 2            | 0.05      | 0.60%  | 8.2  |

资料来源: 灯塔专业版、豆瓣、万联证券研究所

注: 豆瓣评分统计时间截止于2024年4月7日晚上10:00。

**《你想活出怎样的人生》夺得榜首, 近年的清明档动画电影备受瞩目。**自2021年《西游记之再世妖王》成为档期票房第三位, 至2022年的《精灵旅社4: 变身大冒险》跃升档期首位, 再到2023年的《铃芽之旅》、《超级马力欧兄弟大电影》分列档期第一、

第三位，动画电影均在不同程度上获得了清明档市场的热烈反响。而在今年，《你想活出怎样的人生》、《功夫熊猫4》两部动画电影作品也成功脱颖而出，成功跻身档期票房前三。主要原因在于清明节档期体量中等，头部影片定档其中可能性较小，留给中小体量电影的市场空间较为充足，动画电影作为中小体量电影的中流砥柱，凭借稳固的低年龄观影受众、适合合家欢氛围、市场接受度高等特征，能够维持一定的基础票房，在质量保证的前提下，IP加持使情感抒发更直接、更易引发情感共鸣等优势能够帮助动画电影相较于真人电影更容易突破观影年龄圈层，从而收获更多票房收入，致使动画电影在目前的电影市场重要性日益凸显。

图表5: 2021-2024年清明档前三影片

| 年份   | 影片名称            | 档期票房(亿元) |
|------|-----------------|----------|
| 2024 | 你想活出怎样的人生       | 3.90     |
|      | 哥斯拉大战金刚 2: 帝国崛起 | 2.37     |
|      | 功夫熊猫 4          | 0.48     |
| 2023 | 铃芽之旅            | 0.51     |
|      | 忠犬八公            | 0.37     |
|      | 超级马力欧兄弟大电影      | 0.32     |
| 2022 | 精灵旅社 4: 变身大冒险   | 0.28     |
|      | 月球陨落            | 0.25     |
|      | 密室逃生 2          | 0.19     |
| 2021 | 我的姐姐            | 3.79     |
|      | 哥斯拉大战金刚         | 2.99     |
|      | 西游记之再世妖王        | 0.55     |

资料来源: 中国电影报、万联证券研究所

## 2 投资建议

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