

## 影片类型丰富，看好档期表现

### --2024 五一档票房前瞻

#### 核心观点：

- 事件：**4 月 27 日下午，2024 年五一档新片预售票房破亿。据灯塔专业版数据，截至 4 月 28 日晚，五一档的累计预售票房（含点映）已达 1.45 亿。
- 八部影片定档，影片类型丰富多样：**截至 4 月 28 日，2024 五一档共定档 8 部影片，其中引进的两部动画电影《间谍过家家 代号：白》和《哈尔的移动城堡》为 4 月 30 日上映，其余 6 部电影为 5 月 1 日上映。档期内影片类型涵盖动作、喜剧、动画、爱情、悬疑、犯罪等多种类，可以满足不同观众的观影需求。从预售票房来看，犯罪题材影片《九龙城寨之围城》、动作大片《维和防暴队》、动画喜剧《间谍过家家 代号：白》分列预售票房榜单前三位，截止 4 月 28 日晚，三部影片的预售票房（含点映）分别为 5646 万、2257 万、2251 万。
- 电影市场持续回暖，看好档期票房表现：**据灯塔专业版，2023 年五一档总票房收入 15.21 亿元，占全年总票房的 2.77%，是除春节、暑期、国庆三大档期外的最重要票房来源。考虑到 2024 五一档档期内影片种类丰富，几部热度影片预售表现较为平均，叠加档期内动画电影数量多，影片类型更受新生代的年轻观众青睐，我们认为 2024 年五一档有望延续电影市场的回暖趋势，预计五一档票房在 13-17 亿区间。
- 供需两侧共同改善，后续电影大盘有望持续增长：**2023 年以来，电影市场回暖趋势明显，2023 暑期档、2024 元旦档、春节档、清明档票房均刷新中国影史对应档期票房记录。我们认为，国内电影厂商的疫情前库存已逐步出清，新片的制作、上映稳步推进，叠加影迷观众的观影意愿也逐步提升，供需两侧共同发力，看好后续年内电影大盘的市场表现：基于年内第一季度和清明档的票房表现，在基准及乐观情况下，预计 2024Q1+清明档票房占 2024 年全年票房的比例在 28-30%，预计全年票房为 577-619 亿元。
- 投资建议：**从 2024 目前的电影大盘表现来看，我们认为 2024 年电影行业复苏发展趋势不变，电影大盘仍有持续恢复和增长的空间，建议关注：1) 储备充足，优质内容待映的光线传媒(300251.SZ)、博纳影业(001330.SZ)；2) 受益于需求回暖的院线龙头万达电影(002739.SZ)，此外公司主投主控档期内影片《维和防暴队》，关注影片上线表现；3) 业务覆盖电影制作发行播映全产业链同时受益于进口片供给修复的中国电影(600977.SH)，档期内两部进口动画电影《间谍过家家 代号：白》和《哈尔的移动城堡》由公司发行；4) 在线票务服务受益于市场复苏，影片出品、宣发能力突出的猫眼娱乐(1896.HK)，公司参与出品档期内影片《末路狂花钱》。
- 风险提示：**市场竞争加剧的风险，政策监管趋严的风险，影片内容品质及票房不及预期的风险，观影需求增长不及预期的风险等。

#### 传媒互联网行业

推荐

维持评级

#### 分析师

岳铮

☎：(010) 8092-7630

✉：yuezheng\_yj@chinastock.com.cn

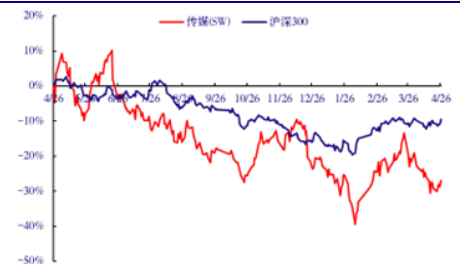
分析师登记编码：S0130522030006

#### 研究助理 祁天睿

☎：(010) 8092-7603

✉：qitianrui\_yj@chinastock.com.cn

#### 相对沪深 300 表现图



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

#### 相关研究

【银河传媒互联网】行业点评\_2024 清明档票房点评\_进口影片领跑，清明档期票房破纪录

【银河传媒互联网】影视行业点评\_春节消费专题\_春节档票房表现亮眼，头部效应明显

【银河传媒互联网】行业点评\_2024 元旦档票房点评\_量质齐升叠加营销破圈，元旦档票房创新高

【银河传媒互联网】行业点评\_2023 国庆档票房点评\_票房同比修复，各影片表现均衡

## 附录

表1: 2024 五一档影片预售票房详情 (截至 4 月 28 日 23 时)

排名	影片名称	预售票房(万)	占比	影片类型	导演	主演
1	九龙寨之围城	5646	38.9%	动作、犯罪	郑保瑞	古天乐、林峯、刘俊谦
2	维和防暴队	2257	15.5%	动作、剧情	李达超	黄景瑜、王一博、钟楚曦
3	间谍过家家 代号: 白	2251	15.5%	动画、喜剧、剧情	片桐崇	-
4	哈尔滨的移动城堡	1318	9.1%	爱情、奇幻、动画	宫崎骏	-
5	没有一顿火锅解决不了的事	1220	8.4%	剧情、悬疑、喜剧	丁晟	杨幂、于谦、田雨
6	末路狂花钱	1044	7.2%	喜剧、剧情	乌日娜	贾冰、谭卓、小沈阳
7	穿过月亮的旅行	652	4.5%	爱情、剧情	李蔚然	张子枫、胡先煦、仁科
8	猪猪侠大电影	136	0.9%	动画、冒险、喜剧、音乐	李腾栋	-

资料来源: 灯塔专业版, 中国银河证券研究院

## 分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

**岳铮，传媒互联网行业分析师。约翰霍普金斯大学硕士，于 2020 年加入银河证券研究院投资研究部。**

## 免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

## 评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的 6 到 12 个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证 50 指数为基准，香港市场以摩根士丹利中国指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅 10%以上
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
		回避：相对基准指数跌幅 5%以上
公司评级	公司评级	推荐：相对基准指数涨幅 20%以上
		谨慎推荐：相对基准指数涨幅在 5%~20%之间
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间
	回避：相对基准指数跌幅 5%以上	

## 联系

### 中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

### 机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi\_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun\_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru\_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang\_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

唐嫚玲 010-80927722 tangmanling\_bj@chinastock.com.cn