

传媒

行业快报

多片合力提振观影热情，五一档延续影视复苏

投资要点

- ◆ **热点事件：2024年五一档（5月1日-5月5日）票房出炉。**据灯塔数据统计，截至5月5日21时11分，档期内票房已超过15.22亿，超越去年同期，跻身中国影史五一档票房前三。至此，上半年主要档期悉数收官。截至5月4日17时58分，2024年度院线电影大盘票房(含预售)突破200亿。继元旦档、春节档、清明档持续刷新影史纪录后，五一档延续观影热度，影视产业有望持续复苏。
- ◆ **档期题材多样化，提供更多观影选择，利好院线发展。**据灯塔数据统计，档期票房冠军《维和防暴队》斩获4.05亿票房；亚军《末路狂花钱》夺得3.90亿票房；季军《九龙城寨之围城》收获2.52亿票房；第4名《间谍过家家 代号：白》1.96亿、第5名《哈尔的移动城堡》1.02亿，两部均为引进动画电影。档期涵盖多样化题材，赋予观众更多选择；档期内总场次达240万，刷新国内五一档影史记录，院线排片渐趋合理，赋能影视产业长效健康发展。
- ◆ **优质引进片热度不减，关注优质动画电影爆款潜力。**档期内票房排行第4、第5名均为引进动画电影，成为档期票房的中坚力量。此前清明档票房冠军《你想活出怎样的人生》同为引进动画电影，打破多项影史记录，与五一档第5名《哈尔的移动城堡》（重映）同出动画大师宫崎骏之手。以动画形式拍摄的优质作品更易于打破文化壁垒，唤起共鸣，结合“线上+线下”的宣发模式，更有潜力成为爆款。持续关注后续引进片相关优质IP和作品。
- ◆ **上半年观影需求火热，影视产业有望持续复苏。**据灯塔数据统计，截至5月4日17时58分，今年院线电影大盘票房突破200亿。此前元旦档、春节档、清明档均刷新影史记录，观影热情高歌猛进。五一档跻身国内五一档影史前三，延续上半年观影热度。我们持续关注后续档期优质IP和内容，对全年影视产业复苏持积极态度。
- ◆ **投资建议：五一档多片合力赋能题材选择和院线排片，数据符合预期；上半年主要档期连破纪录，有望延续观影趋势。**优质IP建议关注：阅文集团、奥飞娱乐、中文在线等；佳作引进建议关注：中国电影等；优质影视出品和参投建议关注：华谊兄弟、光线传媒、猫眼娱乐、上海电影、欢瑞世纪、北京文化、捷成股份、慈文传媒、中广天择、华策影视、金逸影视等；影视院线建议关注：万达电影、横店影视、阿里影业、博纳影业等；宣发营销建议关注：因赛集团、蓝色光标、天下秀等。
- ◆ **风险提示：政策不确定性、新片热度不及预期、观影需求不及预期等。**

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	-5.11	9.4	-19.69
绝对收益	-4.08	22.02	-29.96

分析师

倪爽

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

相关报告

- 传媒：Vidu 发布，国内视频生成持续突破-华金证券-传媒-行业快报 2024.5.6
- 南方传媒：数智赋能教育出版，“AI+教育”催生新业态-华金证券-传媒-南方传媒-公司点评 2024.4.30
- 天下秀：红人业务根基稳固，“AI+出海”赋能创意营销-华金证券-传媒-天下秀-公司点评 2024.4.27
- 传媒：开年观影需求火热，五一档有望延续热度-华金证券-传媒-行业快报 2024.4.18
- 传媒：AI 应用持续推进，端侧需求日益显现-华金证券-传媒-行业快报 2024.4.17
- 传媒：进口网游版号发放提速，魔兽 IP 确定性回归-华金证券-传媒-行业快报 2024.4.10
- 传媒：清明档票房超预期，影视产业稳健复苏-华金证券-传媒-行业快报 2024.4.8



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