

# 传媒

# 行业快报

## 11部影片定档端午，关注暑期档爆款安排

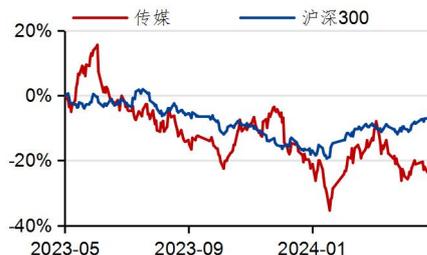
### 投资要点

- ◆ **热点事件：**据灯塔专业版实时数据，截至5月19日，11部电影定档端午档。其中有曾大获成功的《疯狂的麦克斯》系列，也不乏战争、多题材喜剧等热门题材。暑期档在即，持续关注后续爆款佳作定档计划。
- ◆ **头部影视公司发力，喜剧赛道竞争火热。**据灯塔专业版，目前已有累计11部电影定档端午档，分别是将于6月7日上映的《美国内战》、《疯狂的麦克斯：狂暴女神》、《梦想之地》、《日夜江河》、《西瓜队》，以及将于6月8日上映的《扫黑·绝不放弃》、《我才不要和你做朋友呢》、《来福大酒店》、《走走停停》、《谈判专家》、《离伤记》。多家知名公司参与其中：两部好莱坞大片《美国内战》、《疯狂的麦克斯：狂暴女神》由中国电影引进；青春喜剧题材《我才不要和你做朋友呢》为万达影视主投，天浩盛世、猫眼微影、儒意影视参投；喜剧犯罪题材《扫黑·绝不放弃》当前位列灯塔端午档实时想看榜第一名，出品方有春秋时代、光线影业等，知名导演五百执导。家庭喜剧题材《走走停停》是端午档演员卡司最强的一部电影，由胡歌、高圆圆主演，影片在今年4月刚拿下北京国际电影节主竞赛单元最佳影片、最佳编剧等三项大奖，当前位列灯塔端午档实时想看榜第二名，市场期待值极高。头部公司发力，多部喜剧定档角逐，高质量或提振观影热情。
- ◆ **两部引进大片定档，爆款IP+热点题材或助力提升观影热度。**时隔9年，延续前作IP的前传叙事作品《疯狂的麦克斯：狂暴女神》回归，继续由《疯狂的麦克斯4》的导演乔治·米勒执导。最新定档的《美国内战》以战地记者的视角为主，近未来战争题材的超强视效和对战争的人文思考或给观众带来全新感受。今年以来，引进片呈持续复苏态势，此前于清明档、五一档引进的电影作品均创佳绩。端午档引进爆款IP和热门题材，引进片市场有望持续回温。
- ◆ **上半年主次档期连破纪录，暑期档值得关注。**据灯塔专业版，元旦档、春节档、清明档均刷新影史记录，五一档跻身同档期影史前三，观影热情高歌猛进。爆款IP续作《哪吒之魔童闹海》有望于暑期档上映。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：**头部公司角逐端午档，优质引进片持续复苏，影视佳作竞争或将进入白热化。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；影院院线建议关注：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、新片定档不及预期等。

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	-2.49	-1.52	-17.99
绝对收益	0.54	7.78	-25.02

分析师

倪爽

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

### 相关报告

- 恺英网络：情怀+创新筑IP护城河，重点游戏赋能稳健增长-华金证券-传媒-恺英网络-公司点评 2024.5.16
- 姚记科技：创新营销赋能，游戏+卡牌主业稳健增长-华金证券-传媒-姚记科技-公司点评 2024.5.12
- 传媒：通义千问2.5发布，中文大模型纵深突破-华金证券-传媒-行业快报 2024.5.10
- 传媒：多片合力提振观影热情，五一档延续影视复苏-华金证券-传媒-行业快报 2024.5.6
- 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



## 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](http://www.huajinsec.cn)