

丰富种类+“剧转影”+好莱坞多项优势加持，端午档票房有望维持较好表现

强于大市 (维持)

——传媒行业跟踪报告

2024年06月06日

行业核心观点:

2024年端午档共上映6部重点影片，包括《我才不要和你做朋友呢》、《扫黑·决不放弃》、《谈判专家》、《走走停停》、《疯狂的麦克斯：狂暴女神》、《美国内战》。

投资要点:

整体票房: 丰富种类+“剧转影”+好莱坞多项优势加持，端午档票房有望维持较好表现。电影作为目前消费者在节假日选择的主要娱乐活动之一，给消费市场贡献稳定增量，端午节假期作为暑期档前的预热，市场保持关注，2023年档期总票房显著回升，达9.11亿元，位列中国影史端午档第2，票房全年占比1.66%，主要是由于2023年端午档悬疑题材电影《消失的她》凭借有效宣发及稳定的品质成为黑马，在档期内斩获了5.08亿的票房佳绩，引领档期大盘。2024年院线电影市场全线回暖，端午档整体影片供给数量充足，涵盖了犯罪、喜剧、战争、家庭、悬疑等多种类型，同时兼具“剧转影”、好莱坞、港片等特性加持，票房表现有望维持较好表现。

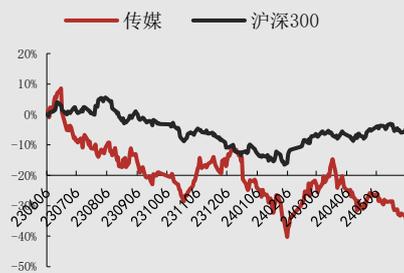
内部结构: 《谈判专家》预售呈现微弱优势，《我才不要和你做朋友呢》预测领跑端午档，口碑、影片质量成就最终票房。

预售: 根据灯塔专业版数据，截至6月5日22点30分，《谈判专家》预售票房达到3552.8万元，总场次26.8万，总人次86.9万，《扫黑·决不放弃》、《我才不要和你做朋友呢》分别以3301.5万元、2416.8万元位居第二、三位。预售情况比较胶着，相比去年同期现象级爆款《消失的她》独揽档期半壁江山的状况相比，今年端午档较难形成超大体量爆款，预计多面开花，共同拉动票房增长。

预测: 我们预测2024年端午档期的票房前三名分别是《我才不要和你做朋友呢》、《扫黑·决不放弃》、《谈判专家》，预测总票房将达到11.04亿元。从单个影片分析来看，《谈判专家》的导演邱礼涛此次将重点放在了两位谈判专家的言语交锋上，影片讲述了警队谈判专家卓智伟与谢家俊联手查出罪恶真相的故事，影片凭借强大的演员阵容和深入人心的主题，预计票房为1.84亿元；肖央、余皑磊、范丞丞领衔主演《扫黑·决不放弃》聚焦“扫黑”题材，是五百继大热口碑剧《扫黑风暴》后的又一扫黑力作，票房预计达到2.99亿元；《我才不要和你做朋友呢》改编自2020年的剧版，原剧豆瓣评分高至8.1分，是近年来口碑相当不错的国产青春剧，此外影版依然由原班人马出演，也使影片自带受众热度，票房可期，预计收获3亿元票房。

投资建议: 多个档期的超预期表现给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。今年端午档整体影片供给充足，题材丰富，

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

首个未成年人游戏退费标准发布, 腾讯推出AI助手App

4月游戏市场同比下降, 5月预计受《DNF》国服上线带动显著回升

4月新游中头部厂商持续发力, 重点手游背倚日漫火热IP表现突出

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

类型多样，档期票房有望延续较好表现。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

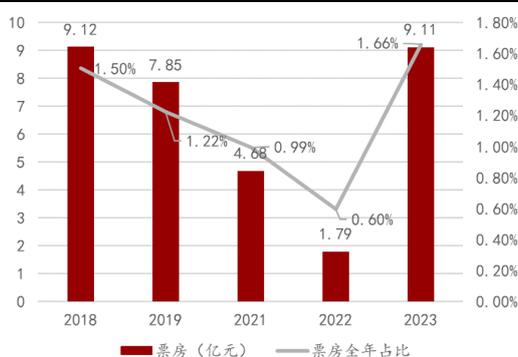
1 市场表现：端午档市场供片充裕，多元类型百花齐放.....	4
1.1 整体票房：端午档多项优势加持，票房表现有望维持较好表现	4
1.2 内部结构：多元类型百花齐放，《谈判专家》预售呈现微弱优势，《我才不要和你做朋友呢》预测领跑端午档	4
2 投资建议.....	6
3 风险提示.....	6
图表 1： 2018-2023 年端午档票房与票房占比.....	4
图表 2： 2023、24 年周票房及同比、环比变化	4
图表 3： 2024 年端午档重点影片基本信息一览	4
图表 4： 端午档待上映电影预售票房、总场次、总人次	5
图表 5： 各媒体端午档预测票房（亿元）	5

1 市场表现：端午档市场供片充裕，多元类型百花齐放

1.1 整体票房：端午档多项优势加持，票房表现有望维持较好表现

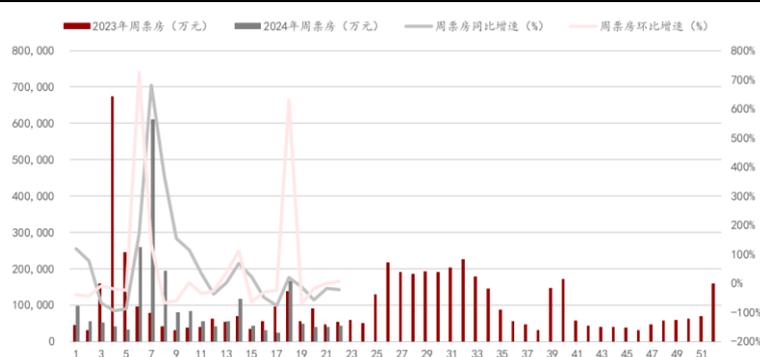
丰富种类+“剧转影”+好莱坞多项优势加持，端午档票房有望维持较好表现。电影作为目前消费者在节假日选择的主要娱乐活动之一，给消费市场贡献稳定增量，端午节假日作为暑期档前的预热，市场保持关注，2023年档期总票房显著回升，达9.11亿元，位列中国影史端午档第2，票房全年占比1.66%，主要是由于2023年端午档悬疑题材电影《消失的她》凭借有效宣发及稳定的品质成为黑马，在档期内斩获了5.08亿的票房佳绩，引领档期大盘。2024年院线电影市场全线回暖，端午档整体影片供给数量充足，涵盖了犯罪、喜剧、战争、家庭、悬疑等多种类型，同时兼具“剧转影”、好莱坞、港片等特性加持，票房表现有望维持较好表现。

图表1：2018-2023年端午档票房与票房占比



资料来源：灯塔专业版、万联证券研究所
注：2020年影院大范围关停未统计，下同

图表2：2023、24年周票房及同比、环比变化



资料来源：灯塔专业版、万联证券研究所
注：统计时间截止于本年第二十二周

1.2 内部结构：多元类型百花齐放，《谈判专家》预售呈现微弱优势，《我才不要和你做朋友呢》预测领跑端午档

多元类型影片竞争激烈。多部电影聚集在端午档蓄势待发，其中6部电影受到市场关注度较高，包括好莱坞动作大片“疯狂的麦克斯”系列新作《疯狂的麦克斯：狂暴女神》、刘青云和吴镇宇双影帝坐镇的港片《谈判专家》、北美话题电影《美国内战》、改编自同名电视剧的系列IP电影《我才不要和你做朋友呢》、肖央主演犯罪喜剧《扫黑·决不放弃》、胡歌、高圆圆首次合作的家庭喜剧《走走停停》。从题材类型上看，五一档影片各具特色，满足观众多元内容需求。

图表3：2024年端午档重点影片基本信息一览

影片名	导演	类型	主演	涉及主要公司
疯狂的麦克斯：狂暴女神	乔治·米勒	动作、科幻	安雅·泰勒-乔伊、克里斯·海姆斯沃斯	中国电影、华纳兄弟
美国内战	亚历克斯·加兰	剧情、战争	克斯汀·邓斯特、瓦格纳·马拉	中国电影、阿里影业、美国 A24
扫黑·决不放弃	五百	犯罪、喜剧	肖央、余皑磊、范丞丞	光线传媒
我才不要和你做朋友呢	何念	喜剧、青春	庄达菲、贾冰	金逸影视、欢瑞世纪、横店影视、万达影业、猫眼娱乐、天浩盛世
谈判专家	邱礼涛	剧情	刘青云、吴镇宇	联瑞影业、横店影视、中影电影

走走停停 龙飞 家庭、喜剧 胡歌、高圆圆 淘票票影视、阿里影业

资料来源：灯塔数据专业版、万联证券研究所

《谈判专家》预售微弱优势领跑，影片梯队分层不显著。根据灯塔专业版数据，截至6月5日22点30分，《谈判专家》预售票房达到3552.8万元，总场次26.8万，总人次86.9万，《扫黑·决不放弃》、《我才不要和你做朋友呢》分别以3301.5万元、2416.8万元位居第二、三位。端午档新片各具特色，都有其对应的受众群体，部分影片预售情况比较胶着，档期唯一香港动作片《谈判专家》的优势在于刘青云、吴镇宇主演，刘德华监制，主创阵容优质，领跑端午档，而《我才不要和你做朋友呢》属于“剧转影”，在同名小爆剧集IP支撑下关注度较高，成为票房预售第三。相比去年同期现象级爆款《消失的她》独揽档期半壁江山的状况相比，今年端午档较难形成超大体量爆款，预计多面开花，共同拉动票房增长。

图表4：端午档待上映电影预售票房、总场次、总人次

影片名	预售票房（万元）	总场次（万）	总人次（万）
谈判专家	3552.8	26.8	86.9
扫黑·决不放弃	3301.5	30.3	84
我才不要和你做朋友呢	2416.8	21.9	60.9
美国内战	764.9	5.5	17.8
走走停停	490.4	7.7	10.3
疯狂的麦克斯：狂暴女神	66.7	5.8	1.4

资料来源：灯塔数据专业版、万联证券研究所

注：1. 统计时间截至6月5日22点30分；2. 按照预售票房由高到低排序。

《我才不要和你做朋友呢》预测领跑端午档，口碑、影片质量成就最终票房。综合各大媒体平台的票房预测数据，采取平均计算的方式，我们预测2024年端午档期的票房前三名分别是《我才不要和你做朋友呢》、《扫黑·决不放弃》、《谈判专家》，预测总票房将达到11.04亿元。从单个影片分析来看，《谈判专家》讲述了警队谈判专家卓智伟与谢家俊联手查出罪恶真相的故事，影片凭借强大的演员阵容和深入人心的主题，预计票房为1.84亿元；肖央、余皑磊、范丞丞领衔主演《扫黑·决不放弃》聚焦“扫黑”题材，是五百继大热口碑剧《扫黑风暴》后的又一扫黑力作，票房预计达到2.99亿元；《我才不要和你做朋友呢》改编自2020年的剧版，原剧豆瓣评分高至8.1分，是近年来口碑相当不错的国产青春剧，此外影版依然由原班人马出演，也使影片自带受众热度，票房可期，预计收获3亿元票房。

图表5：各媒体端午档预测票房（亿元）

影片名	犀牛娱乐	电影情报处	票房探照灯	拓普咨	电影票房BAR	电影温度计	平均票房
我才不要和你做朋友呢	2.7	3.6	2.67	3.2	3.2	2.6	3.00
扫黑·决不放弃	3	3	2.91	3	3	3	2.99
谈判专家	1.3	1.9	2.06	1.3	1.7	2.8	1.84
走走停停	0.78	1.3	1.06	1.4	1.2	1.8	1.26
疯狂的麦克斯：狂暴女神	1.6	1	1.27	1	1	1	1.15
美国内战	0.49	1	0.89	0.4	1.1	1	0.81

资料来源：灯塔专业版、万联证券研究所

注：1. 截至时间6月5日22点30分；2. 按照平均票房由高到低排序。

2 投资建议

多个档期的超预期表现给 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。今年端午档整体影片供给充足，题材丰富，类型多样，档期票房有望延续较好表现。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