

票房表现平稳，关注暑期档电影表现

—2024 端午档票房点评

核心观点：

- 事件：**2024年端午档（6月8日-6月10日）收官，据灯塔专业版数据，2024年端午档档期内总票房（含服务费）达3.83亿，总放映场次达139.12万场，总放映场次刷新影视端午档记录。
- 影片数量同比略增，票房表现相对平均：**2024端午档共11部影片上映，同比去年的10部略有增加。2024年端午档档期内影片类型涵盖喜剧、悬疑、犯罪、剧情等多种类。分影片票房看：档期内票房前五名差距不大：《我才不要和你做朋友呢》《扫黑·决不放弃》《谈判专家》《加菲猫家族》和《走走停停》分别以0.72亿、0.69亿、0.51亿、0.50亿和0.49亿的档期内票房位列端午档票房前五名。影片的整体票房表现相对较为平均。
- 暑期档重点影片丰富，关注后续上线表现：**据猫眼电影，目前已有多部重点影片预计于暑期档上映：《寂静之地3》、《默杀》、《伞少女》、《解密》、《白蛇：浮生》（定档8月10日）、《重生》、《逆鳞》、《传说》（定档7月12日）。此外还有《哪吒2》等影片也有望于暑期档上映，档期内影片种类丰富且各个品类均有重点影片待映，看好2024暑期档票房表现。
- 供需两侧共同改善，后续电影大盘有望持续增长：**2023年下半年以来，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2024年前五个月的票房表现，在基准及乐观情况下，预计2024年前五个月的票房占2024年全年票房的比例在37%-40%，预计2024年全年票房为529-572亿元。
- 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），《哪吒2》《传说》预计于暑期档上映；2）受益于需求回暖的院线龙头万达电影（002739.SZ），公司参与出品暑期档电影《白蛇·浮生》；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），档期内多部进口电影《加菲猫家族》《疯狂的麦克斯》《哆啦A梦》等由公司发行；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），公司参与出品暑期档电影《白蛇·浮生》。
- 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

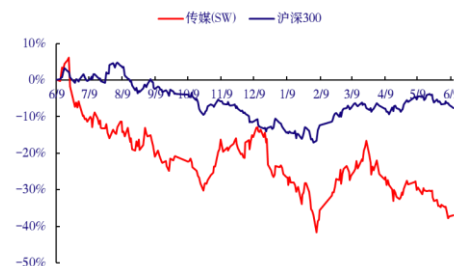
分析师登记编码：S0130522030006

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 五一档票房点评_票房符合预期，看好年内电影大盘

【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

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
 褚颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn