

传媒互联网行业动态点评

# 电影节预热暑期档，后续重点影片表现可期

2024年06月19日

## 【事项】

- ◆ 第二十六届上海国际电影节于6月14日-6月23日举行。

## 【评论】

- ◆ **优质影片密集发布，观影需求火热。**上海国际电影节是国内唯一的国际A类电影节，本届电影节含竞赛影片在内共461部电影展映，超1600场。461部影片中有70部世界首映、48部国际首映、81部亚洲首映、73部中国首映，首映数量和首映率连年增长。影片类型方面，喜剧片和动画片数量显著增长，纪录片、短片和科幻片数量有所下降。观影需求火热，自6月7日开票以来，开售仅10分钟，已有36部影片和200场次售罄；开售1小时，共有28.6万人参与抢票，出票量达35.5万张。
- ◆ **头部影片口碑效应显著，端午档期表现低迷。**截至2024年6月16日，电影市场共实现票房收入228.15亿（含服务费），同比下降2.56%，恢复至2019年同期的77.22%；共5.24亿人次观影，同比下降1.69%。分档期来看，受《热辣滚烫》《飞驰人生2》《维和防暴队》《末路狂花钱》等优质影片带动，2024年春节档和五一档整体表现亮眼，票房均处于历史高位；相较于2023年端午档，《消失的她》成为票房黑马，2024年同时期缺乏头部影片引流，整体表现相对低迷。
- ◆ **暑期档开启，关注后续影片表现。**暑期档（6月1日-8月31日）作为全年最重要的档期之一，约占全年总票房的30%（2020和2021年受疫情影响较大，不做统计）。2023年暑期档表现优异，刷新票房历史记录，共实现票房206.20亿（含服务费），占全年票房的37.55%，有效推动了电影市场的复苏。根据猫眼数据，2024年暑期档含预售票房数据已超过12亿，上海电影节期间展映的《红楼梦之金玉良缘》，以及《寂静之地：入侵日》《默杀》《解密》《重生》《逆鳞》《白蛇：浮生》等80多部影片相继定档。虽然存在2023年票房高基数以及端午档表现相对低迷等影响因素，但随着上海电影节火爆，高校节假日临近，观影需求持续释放，后续随着头部影片进一步定档落地，暑期档表现依然可期。
- ◆ **投资建议：**暑期档来临，影片密集定档，优质影片供给有望带动潜在观影需求持续释放，支撑大盘稳定向好。谨慎看好光线传媒，建议关注猫眼娱乐、中国电影、阅文集团、上海电影、阿里影业。

## 【风险提示】

- ◆ 政策及监管风险；影片上映及表现不及预期风险；市场竞争加剧风险。

**东方财富证券**  
Eastmoney Securities  
挖掘价值 投资成长

**强于大市**（维持）

东方财富证券研究所

证券分析师：高博文

证书编号：S1160521080001

证券分析师：陈子怡

证书编号：S1160522070002

证券分析师：潘琪

证书编号：S1160524040001

联系人：陈子怡

电话：021-23586305

**相对指数表现****相关研究**

- 《电影市场开门红，“二八效应”加剧》  
2024.02.20
- 《短剧市场供需双驱，文化出海内外齐振》  
2024.01.05
- 《双十一潮玩销量快速增长，新产品新赛道多点开花》  
2023.11.07
- 《从行业配置到产业趋势，变革开始而不是投资结束》  
2023.05.17

东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格  
**分析师申明：**

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

#### **投资建议的评级标准：**

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。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；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

#### **股票评级**

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；  
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；  
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；  
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；  
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

#### **行业评级**

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；  
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；  
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

#### **免责声明：**

本研究报告由东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究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本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中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。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司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，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。