

传媒

行业快报

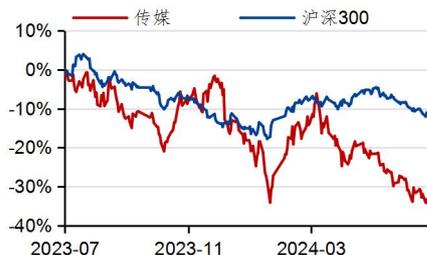
热门影片上映，暑期档持续升温

投资要点

- ◆ **事件：**7月13日，暑期档喜剧电影《抓娃娃》开启点映，点映首日票房达到1.56亿元，促使当日票房大盘突破3亿。根据灯塔专业版，《抓娃娃》点映首日以31%排片，获得超过50%的票房，场均26.4人，上座率17.3%，均远超同期其他新片。
- ◆ **暑期档供给端丰富，头部作品有望再创档期新高。**相比于2023年，2024上半年大盘票房同比下滑，主要受5、6月缺乏优质片源供给影响。暑期档供给端有所改善，根据猫眼数据显示，目前共113部影片在该档期上映。截至7月15日16时，2024暑期档（6月-8月）档期电影总票房（含预售）为43.14亿元。《默杀》自上映后口碑持续发酵，根据灯塔数据显示，7月3日上映后首周票房达3.76亿并于7月14日票房突破8亿。映前媒体预测最高达12亿元，该片暂居暑期档票房榜首，领先第二名《云边有个小卖部》近4亿元。电影《抓娃娃》将于7月16日上映，截止7月15日17时，点映总票房达4.3亿元，且首日排片占比达39.5%，映前媒体票房最高达32亿。后续暑期档仍有《你的名字》、《喜洋洋于灰太狼之守护》、《异人之下》、《死侍与金刚狼》等IP类影视作品上映。
- ◆ **电影行业强势复苏，电影票房逐渐回暖。**根据德塔文数据，2023年，国内电影市场强劲复苏。总票房达到549.15亿元（占全球27%）。国产电影受欢迎程度跃升，票房占比83.77%，已占主导地位。票房过亿元国产影片有50部，占比68.49%。银幕总数达到86310块，城市院线净增银幕数2312块，城市院线观影人次为12.99亿，显示出观众对电影的需求持续增长。截止2024年4月23日，2024年中国电影市场的累计票房已超过25.89亿美元，暂列全球第一；北美票房18.79亿美元，比去年同期约下降13%，中国有望超越美国成为全球最大电影市场。头部大片资源进一步集中，票房前二十的国产电影平均每部18家投资出品方，主要投资方：中影、博纳、光线传媒等。作类型多样化但关注焦点略有移动，票房榜首题材由集体家国情感延伸到普通人相关故事。
- ◆ **投资建议：**暑期档影视作品持续上映，热门影片有望进一步激发观影热潮。建议关注：捷成股份、华策影视、华谊兄弟、唐德影视、金逸影视、百纳千成、万达影视、芒果超媒、因赛集团、中文在线、掌阅科技、引力传媒、天娱数科、快手-W等。
- ◆ **风险提示：**相关政策不确定性、票房表现不及预期、行业竞争加剧等。

 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	-7.44	-18.31	-24.55
绝对收益	-9.29	-18.3	-35.39

分析师

倪爽

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

相关报告

- 传媒：国内 AI 专利储备丰厚，相关应用稳定发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.10
- 传媒：AI 短剧不断出新，头部平台发布应用产品-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.9
- 传媒：上半年影视行业稳定发展，内容质量或为核心-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.3
- 传媒：地方广电与抖音合作，微短剧市场稳定发展-华金证券-传媒-行业快报 2024.7.1
- 传媒：电商市场发展稳中向好，消费习惯逐步形成-华金证券-传媒-行业快报 2024.6.27
- 传媒：6月游戏版号发布，国内新游戏表现优异-华金证券-传媒-行业快报 2024.6.26
- 传媒：鸿蒙生态升级或将助力 AI 产业-华金证券-传媒-行业快报 2024.6.24



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