

传媒

行业快报

跨年观影热度迭起，重磅IP云集春节档

投资要点

- ◆ **事件：**据猫眼专业版，12月28日，2024年贺岁档大盘单日票房近2.3亿元。截至12月29日12时43分，2024年贺岁档总票房达23.76亿(含预售及点映)，《好东西》累计票房超7.1亿，《小小的我》超2.6亿，《误判》超1.9亿，《误杀3》超1.1亿。春节档方面，目前已有6部电影定档，包括《哪吒》、《封神》、《唐探》、《熊出没》等大IP。贺岁档热度火爆，重磅IP云集2025春节档，优质内容赋能影视作品，满足用户多样需求，有望点燃观影热潮。
- ◆ **多部大片定档春节，满足多样化需求。**据猫眼专业版，2025年春节档为1月28日至2月4日，为期8天。目前已有6部作品定档：《哪吒之魔童降世》的续作《哪吒之魔童闹海》（光线）、《封神第二部：战火西岐》（阿里等）、《唐探1900》（万达、儒意、中影、猫眼等）、《熊出没·重启未来》（华强方特等）、剧情接续前作《红海行动》的军事动作电影《蛟龙行动》（博纳、华夏、贵州广电等）。本次档期目前集结了多部往年倍受好评的高热度影片续作，且题材方向各不同，有望以优质内容满足多样化观众需求，2025年春节档热度可期。
- ◆ **优质大IP集中落地，为开年影视院线产业注入强动能。**目前定档的6部作品中，有5部是续作。据猫眼专业版，《哪吒之魔童降世》于2019年7月26日上映，票房50.35亿，在中国电影票房总榜排名位居第4，仅次于第一名《长津湖》、第二名《战狼2》、第三名《你好，李焕英》。于2021年2月12日上映的《唐人街探案3》票房高达45.23亿，位居总榜第7；《唐人街探案2》票房高达33.97亿，位居总榜第16。于2018年2月16日上映的《红海行动》票房36.52亿，位居总榜第12名。于2023年7月20日上映的《封神第一部》票房26.34亿，位居总榜第26名。今年初春节档上映的《熊出没·逆转时空》收获票房20.06亿，位居总榜第38名。多部前作均为当年爆款，大IP+优质内容双轮驱动，有望深度赋能开年影视产业发展。
- ◆ **近两年春节档表现亮眼。**据国家电影局，2023年，中国电影市场凭借549.15亿元(人民币)票房、12.99亿观影人次的佳绩实现强势复苏。据灯塔研究院，2024年春节档(2月10日-2月17日)全国电影票房80.16亿元，观影人次1.63亿，同比分别增长了18.47%和26.36%，均创同档期新纪录。业内人士认为，春节档、暑期档对于电影市场十分关键，两大档期票房已连续两年占到全年的50%。2025年春节档期定档作品大IP云集，有望延续同期热度。
- ◆ **投资建议：**贺岁档开启25年影视行情，6部大片定档春节档，关注优质IP对影视产业强催化。建议关注：光线传媒、中国电影、横店影视、博纳影业、万达电影、华谊兄弟、上海电影、阅文集团、华策影视、因赛集团、捷成股份等。
- ◆ **风险提示：**政策不确定性、观影和IP热度不及预期、宏观环境波动风险等。

投资评级

领先大市(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	-4.0	16.18	-4.94
绝对收益	-1.2	23.67	11.65

分析师

倪爽

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

报告联系人

闫誉怀

yanyuhuai@huajinsec.cn

相关报告

- 传媒：自播直播促进线上消费，内容达人为电商业注入强动能-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.28
- 传媒：上海发布人工智能新方案，AI算力供需两端或迎催化-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.28
- 传媒：“启元重症大模型”发布，“AI+”落地应用再提速-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.27
- 传媒：DeepSeek-V3 正式发布，国内AI模型多领域提质增效-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.27
- 传媒：Steam 全年发行游戏数量创新高，精品游戏和IP驱动市场-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.26
- 传媒：五部门联合印发新政策，持续激发“数据要素×”新动能-华金证券-传媒-行业快报 2024.12.26



投资评级说明

公司投资评级：

买入 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%；

增持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%至 15%之间；

中性 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%至 5%之间；

减持 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅在 5%至 15%之间；

卖出 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数跌幅大于 15%。

行业投资评级：

领先大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数领先 10%以上；

同步大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数涨跌幅介于-10%至 10%；

落后大市 — 未来 6-12 个月内相对同期相关证券市场代表性指数落后 10%以上。

基准指数说明：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，美股市场以标普 500 指数为基准。

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