

分析师：乔琪
登记编码：S0730520090001
qiaoqi@ccnew.com 021-50586985

暑期票房超 70 亿元，重磅影片蓄势待发

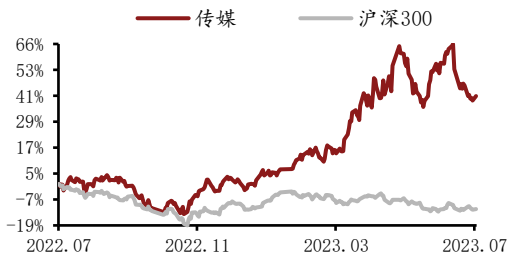
——传媒行业点评报告

证券研究报告-行业点评报告

强于大市(维持)

传媒相对沪深 300 指数表现

发布日期：2023 年 07 月 11 日



资料来源：聚源，中原证券

相关报告

《传媒行业半年度策略：基本面逐渐好转，AI 带来内容生产变革》 2023-06-16
《传媒行业月报：5 月板块略有震荡，关注 VR/AR/MR 更新进展》 2023-06-05
《传媒行业分析报告：2023Q1 业绩显著回暖，看好板块全年业绩修复》 2023-05-16

联系人：马巍琦

电话：021-50586973

地址：上海浦东新区世纪大道 1788 号 16 楼

邮编：200122

截至 2023 年 7 月 10 日，暑期档电影市场票房已超 70 亿元。

投资要点：

- **暑期档日均票房大幅回升，热映影片仍有票房释放潜力。**根据灯塔专业版数据，截止至 7 月 10 日，国内暑期电影市场票房已超 70 亿元，日均票房约 1.75 亿元；2021 和 2022 年暑期档票房分别为 73.81 亿元和 91.36 亿元，日均票房约 0.82 亿元和 1.01 亿元；2017-2019 年暑期档票房分别为 163.57 亿元、173.77 亿元和 177.78 亿元，日均票房分别为 1.82 亿元、1.93 亿元和 1.97 亿元。当前暑期档票房的日均票房已经明显超越 2021 年和 2022 年，接近 2017-2019 年的水平。

在内容端，近期热映的影片中《消失的她》上映 20 天总票房已超 30 亿元，《八角笼中》上映 6 天票房接近 10 亿元，猫眼专业版预测总票房为 19.05 亿元（7 月 11 日数据），动画电影《长安三万里》上映 4 天票房 2.53 亿元，猫眼专业版预测总票房约为 6.65 亿元（7 月 11 日数据）。

- **上映影片数量众多，重磅影片蓄势待发。**根据灯塔专业版数据，截至 7 月 10 日，2023 年暑期档已经上映影片数量达到 96 部，2017-2022 年暑期档影片分别为 149 部、138 部、134 部、70 部、169 部和 112 部。在即将上映的影片中，《茶啊二中》（定档 7 月 14 日，光线传媒主投）、《碟中谍 7》（定档 7 月 14 日，中国电影发行）、《封神第一部》（定档 7 月 20 日，北京文化出品）、《超能一家人》（定档 7 月 21 日，开心麻花出品）、《热烈》（定档 7 月 28 日，中国电影、横店影视、万达电影参与出品）、《巨齿鲨 2》（定档 8 月 4 日，中国电影参与出品）、《孤注一掷》（定档 8 月 11 日，中国电影参与出品）、《暗杀风暴》（定档 8 月 18 日）等期待值较高的影片定档在 7 月和 8 月。在内容端重量级影片的上映以及引起的社交媒体传播和话题讨论或将引发观众兴趣，推动观影人次增长。
- **全年票房有望超 500 亿元。**根据猫眼专业版数据，2023H1 国内总票房 262.88 亿元，同比增长 52.9%，恢复至 2019 年同期的 83.9%，观影人次 6.04 亿，同比增长 51.8%，恢复至 2019 年的 74.5%。参考 2016-2019 年数据测算上半年票房占全年票房比重约为 48%-54%，以该比例倒推 2023 年全年预估票房将落于 486.5 亿元-547.3 亿元之间，相比 2022 年增长幅度约为 62.5%-82.8%。
- **投资建议：**暑期档时间跨度长达 3 个月，上映影片数量类型多，是全年最重要的档期之一。对比历史单月表现，猫眼专业版数据显示

2023年6月国内票房41.32亿元,仅略微低于2019年6月的41.86亿元,排在历史第二位;并且历史数据显示7月与8月的单月票房普遍高于6月,2023暑期档剩余时间仍有较大的票房释放潜力。截至目前,2023年7月1日-10日票房已超30亿元,相比2018年和2019年同期分别增加了27.7%和94.0%,在后续将上映的重磅影片带动下,进一步夯实全年票房的增长动力。建议关注受益于电影市场整体回暖的院线公司以及暑期将有影片上映的影视内容公司,建议关注:万达电影、中国电影、光线传媒。

风险提示:文化消费需求走弱;影片内容质量及票房表现不及预期;市场竞争加剧;演艺人员失德风险

行业投资评级

强于大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 涨幅 10% 以上；

同步大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 涨幅-10% 至 10% 之间；

弱于大市：未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 跌幅 10% 以上。

公司投资评级

买入：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 15% 以上；

增持：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅 5% 至 15%；

观望：未来 6 个月内公司相对沪深 300 涨幅-5% 至 5%；

卖出：未来 6 个月内公司相对沪深 300 跌幅 5% 以上。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因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。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

特别声明

在合法合规的前提下，本公司及其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、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或其他决定的唯一信赖依据。