



宏观专题

证券分析师

芦哲

资格编号: S0120521070001

邮箱: luzhe@tebon.com.cn

研究助理

相关研究

春节票房有望接近 100 亿

——春节消费数据观察

投资要点:

- 2023 年春节将近,截至 2023 年 1 月 7 日,定档春节档的影片共七部,《流浪地球 2》《满江红》《深海》《无名》等影片关注度较高,影片将于大年初一(1 月 22 日)上映。2023 年春节档是疫情政策优化后的首个大档期,春节档的表现是后续全年的电影市场修复进程的重要起始点和参考点,其对于整体线下消费的修复亦具有重要的参考意义。
- 从观众端上看,猫眼专业版数据显示,《流浪地球》更受男性用户关注,《无名》和《交换人生》更受女性用户关注,影片关注度离散度良好,预计不同观影需求将得到较好满足。根据主流影视自媒体的预测数据,七部春节档电影的总票房预测均值分别为 33.85 亿、17.75 亿、4.47 亿、6.95 亿、17.30 亿、11.33 亿和 4.83 亿,总票房预测均值合计为 96.49 亿,最小值 83.50 亿,最大值 111 亿,在**最乐观估计下,2023 年春节档电影的总票房或接近百亿**。当然,不排除今年仍然出现 2021 年春节档总票房排名前两位的影片《你好,李焕英》和《唐人街探案 3》将八成春节档票房揽入囊中,部分小众影片沦为炮灰的情形出现,同样,也值得期待春节档黑马的出现,以及部分春节档失利的电影在档期结束后凭借较好的口碑逆袭。
- 影院是重要的线下接触性消费场景,一定程度上反映了居民对于服务消费的主观意愿。“新十条”出台后,电影院日均出票量连续回升,电影市场已经明显开始回暖,叠加新片上映对票房收入的提振,线下观影需求进一步恢复。随着多部重磅电影定档春节,以及各地疫情状态的稳步过渡,疫情较早达峰的地区,居民消费出行的需求出现快速上行。居民主观消费意愿已经迎来了实质性的回升,线下受损较为严重的餐饮、娱乐修复进程或将加速。
- 从元旦出行来看,短途客流快速回升,长途出行有序恢复,一线城市本地出行逐步回暖,目前来看居民出行半径仍然偏短,仍以本地和周边消费为主。今年将迎来三年以来第一次大规模春节返乡流动,长途旅行、线下人员出行、本地休闲娱乐、餐饮消费预计需求将明显好于元旦期间。以影院为中心辐射周边的餐饮、娱乐、商场等本地消费来测算,人员流动和消费意愿逐步恢复的双重因素叠加之下,春节期间的线下消费恢复可期。
- 长期来看,随着复苏预期和复苏进程的进一步演进,包括观影在内的线下经济活动修复将持续,疫后消费复苏的长期逻辑不改,但消费复苏的强度仍然取决于经济增长带来的收入预期与实际的储蓄向消费转化的速度。我们在 1 月 9 日的报告《2023 年消费修复程度几何?》中强调,“超额储蓄”能否转化为消费还取决于居民部门收入以及就业的修复情况,“超额储蓄”对消费损失的回补不宜高估。从海外放开的数据来看,目前观影数据也并未完全修复至疫情前的水平,剔除春节因素与放开初期的消费意愿提升斜率较高的因素,中期内观影意愿和广义消费意愿的潜在压制仍然需要警惕。
- **风险提示:**春节期间人口流动增加疫情扩散,居民收入水平增长放缓降低娱乐活动支出,境外开放后海外新毒株导致重复感染

内容目录

1. 2023 春节档定档电影	4
2. 2023 春节档票房预测	9
3. 从电影票房观察消费恢复	10
4. 风险提示	10

图表目录

图 1:《流浪地球 2》海报	5
图 2:《满江红》海报	5
图 3:《无名》海报	6
图 4:《熊出没·伴我“雄芯”》海报	6
图 5:《深海》海报	7
图 6:《交换人生》海报	7
图 7:《中国乒乓之绝地反击》海报	8
图 8: 春节档电影用户画像及自媒体票房预测	9
表 1: 历史春节档电影累计票房	4
表 2: 2023 春节档已定档电影主要基本信息	8

1. 2023 春节档定档电影

2023 年春节将近，截至 2023 年 1 月 7 日，定档春节档的影片共七部，《流浪地球 2》《满江红》《深海》《无名》等影片关注度较高，影片将于大年初一（1 月 22 日）上映。2023 春节档是疫情政策优化后的首个大档期，春节档的表现是后续全年的电影市场修复进程的重要起始点和参考点，其对于整体线下消费的修复亦具有重要的参考意义。

表 1：历史春节档电影累计票房

序号	2018 年		2019 年		2021 年		2022 年	
1	红海行动	36.51 亿	流浪地球	46.88 亿	你好，李焕英	54.13 亿	长津湖之水门桥	40.67 亿
2	唐人街探案 2	33.97 亿	疯狂的外星人	22.13 亿	唐人街探案 3	45.23 亿	这个杀手不太冷	26.27 亿
3	捉妖记 2	22.37 亿	飞驰人生	17.28 亿	刺杀小说家	10.35 亿	奇迹·笨小孩	13.79 亿
4	西游记女儿国	7.27 亿	熊出没·原始时代	7.17 亿	人潮汹涌	7.62 亿	熊出没·重返地球	9.77 亿
5	熊出没·变形记	6.05 亿	新喜剧之王	6.27 亿	熊出没·狂野大陆	5.95 亿	狙击手	6.08 亿
6	祖宗十九代	1.69 亿	神探蒲松龄	1.61 亿	新神榜：哪吒重生	4.56 亿	四海	5.42 亿
7	人怕出名猪怕壮	837.8 万	小猪佩奇过大年	1.25 亿	侍神令	2.74 亿	喜羊羊与灰太狼之筐出未来	1.6 亿
8			廉政风云	1.24 亿	我为你喝彩	1575 万	小虎墩大英雄	2219.8 万
9					不要先生与好的女士	97.3 万		
累计票房合计	107.94 亿		103.83 亿		130.75 亿		103.82 亿	

资料来源：猫眼专业版，德邦研究所

从已定档电影类型上看，本次春节档影片类型较为丰富，包含了科幻、悬疑、戏剧、历史、动画、体育等诸多题材，并且多部影片同时将蕴含主旋律特色，既具备坚定的主流价值观，又具备商业电影的娱乐性和艺术性，展示了中国电影整体承压下仍然具有旺盛的生命力与创造力。

《流浪地球 2》由郭帆执导、刘慈欣监制，吴京、刘德华、李雪健等主演，为 2019 年新年档电影《流浪地球》的前传，时隔四年即将在大年初一上映，《流浪地球 2》将时间线倒回“流浪计划”正式开启之前，着眼于前传故事，拓展故事格局、夯实“流浪地球”世界观。电影由中国电影主投出品，基本沿用此前的主创班底。电影前作《流浪地球》累计票房为 46.88 亿元，其是 2019 年春节档票房冠军及内地影史第 5 名。基于前作的口碑和票房基础以及主创人员的一致性，《流浪地球 2》热度居高不下，据猫眼专业版数据，截至 2022 年 1 月 9 日 0 时影片想看人数为 92.78 万人，位列档期第一。

图 1：《流浪地球 2》海报



资料来源：豆瓣电影，德邦研究所

《满江红》由张艺谋导演，沈腾、易烱千玺、张译等主演，讲述了南宋绍兴年间，岳飞死后四年，秦桧率兵与金国会谈前夜，金国使者死在宰相驻地，所携信也不翼而飞的故事。影片由欢喜传媒、猫眼娱乐、光线影业、中国电影等公司出品，本片是张艺谋第二次执导春节档，张艺谋近几年拍摄的《一秒钟》《悬崖之上》和《狙击手》都是有口皆碑的佳作，其票房号召力和影片的悬疑色彩强化了本片在春节档的特殊性。据猫眼专业版数据，截至 2022 年 1 月 9 日 0 时影片想看人数为 56.84 万人，仅次于《流浪地球 2》。

图 2：《满江红》海报



资料来源：豆瓣电影，德邦研究所

《无名》是由程耳执导，梁朝伟、王一博、周迅、王传君等主演的谍战片，该片是博纳影业“中国三部曲”的最终篇(前两部分分别为《中国医生》《长津湖》)，影片聚焦波谲云诡的隐蔽战线，讲述地下工作者舍生忘死传递情报、保家卫国的故事。程耳导演拥有极富个人特色的电影语言，其上一部口碑不俗的作品《罗曼蒂克消亡史》距今已六年，《无名》此期间在各大电影社区讨论度较高，其历史谍

战题材、导演个人特色以及主演流量将吸引特定群体观影，据猫眼专业版数据，截至 2022 年 1 月 9 日 0 时影片想看人数为 41.10 万人，位列档期第三。

图 3：《无名》海报



资料来源：豆瓣电影，德邦研究所

《熊出没·伴我“熊芯”》作为一部合家欢动画电影，是“熊出没”系列的第九部。本部中熊大熊二的妈妈将首次亮相，影片将以母爱为主题，在传递欢乐的同时深植亲情与亲情等共通情感，具备较为稳定的观影群体基础，据猫眼专业版数据，截至 2022 年 1 月 9 日 0 时影片想看人数为 28.24 万人，位列档期第四。

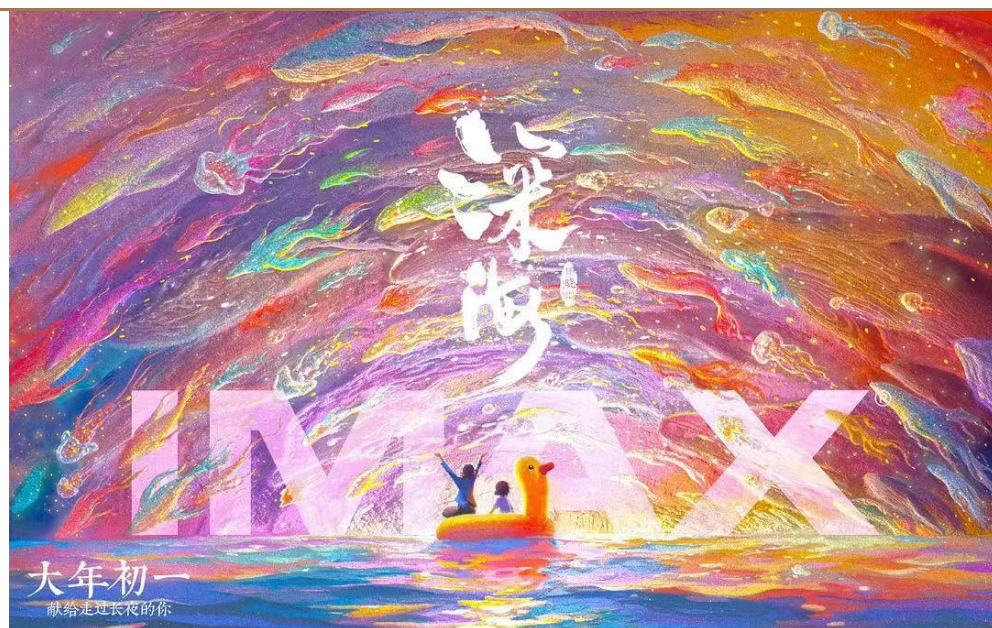
图 4：《熊出没·伴我“熊芯”》海报



资料来源：豆瓣电影，德邦研究所

《深海》作为春节档已定档的另一部动画电影，是导演田晓鹏继《大圣归来》后历时 7 年筹制的又一作品。故事讲述了一名少女在神秘海底世界追寻探索，邂逅一段独特生命旅程的故事，奇幻冒险外壳下蕴藏对生命的探讨。本片开创性地运用“粒子水墨”技术，实现了水墨画与传统三维技术的结合，其精美视效和中式美学预计将为观众带来独特的大银幕观影震撼。据猫眼专业版数据，截至 2022 年 1 月 9 日 0 时影片想看人数为 22.37 万人，位列档期第五。

图 5:《深海》海报



资料来源：豆瓣电影，德邦研究所

《交换人生》由苏伦导演、编剧，雷佳音、张小斐、张宥浩等主演，张小斐继 2021 年春节档口碑佳作《你好，李焕英》后再度回归春节档，影片由阿里影业、光线传媒等出品。影片讲述了雷佳音和张小斐相亲后，意外和暗恋张小斐的少年张宥浩交换身体，此后还阴差阳错交换了家人的喜剧故事，作为春节档唯一一部喜剧片，本片还云集沙溢、岳云鹏等一众喜剧明星，具备广泛的受众基础，整体贴合农历新年的喜庆氛围，据猫眼专业版数据，截至 2022 年 1 月 9 日 0 时影片想看人数为 22.28 万人，位列档期第六。

图 6:《交换人生》海报



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_51023

