



传媒行业专题研究：2021 电影 市场有序恢复 疫情常态化下 有望重回增长



投资要点:

2021 年电影市场恢复至疫情前七成。截止至 2021 年 12 月 31 日，国内电影市场票房 470.32 亿元，同比增加 131.5%，剔除服务费后分账票房 428.63 亿元，同比增加 130.3%。2021 年国内电影市场恢复到 2019 年的 73%左右。

2021 电影市场恢复有序，行业远未触及天花板，优质内容供给增加将带动观众需求。总体而言 2021 年国内电影市场已经进入有序的复工复产阶段，但由于疫情的潜在连锁反应仍在持续，影院开业率降低、优质内容供给不足等因素共同导致票房和观影人次仍未能够恢复至疫情发生之前。春节档、国庆档等重点档期以及重点影片能够获得比较好的票房表现，热门影片平均票价虽然增长幅度相比以往更大，但对观影人次的影响却较小，显示出在有优质内容供给的情况下，观众仍然具备很高的观影热情，对票价变动敏感度降低。从年人均观影频次来看，行业远未触达天花板，我们认为在互联网时代长视频、游戏、短视频、剧本杀、综艺等传统或新兴的娱乐形式众多，对观众群体起到了分流的作用，因此电影产业需要提供更加优质、丰富以及差异化的内容提升观众对于看电影的兴趣。

疫情影响式微后有望重回增长。预计未来在疫情影响式微后，国产影片的生产制作上映进入到正常的状态，进口影片的引进也有望恢复，为国内电影市场内容矩阵形成多元化补充，电影市场有望重新恢复增长。考虑到政策鼓励方向、民众观影热情以及生产制作周期等因素，主旋律影片或

将在未来的中短期时间内继续占据比较重的市场地位。但从更长远的内容创作角度考虑，如果过多同质化影片的出现亦有可能会引起观众的审美疲劳。

投资建议：档期效应加剧的环境下，影片之间竞争激烈，顺应“内容为王”的趋势，优质影片将在激烈竞争中脱颖而出。在渠道竞争格局中，龙头院线公司的市场占有率提升明显，政策也鼓励行业集中度提升，未来龙头院线可能继续占据竞争优势。重点推荐内容和渠道头部公司，推荐万达电影、光线传媒，关注中国电影。

风险提示：疫情反复以及变异风险；影片内容质量不及预期；进口影片引进情况以及票房不及预期；演艺人员违规风险

关键词: 万达 疫情

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_35783

