



2023 电影春节档复盘：优质供给释放 + 潜在需求爆发 = 电影市场回暖



1、2023 春节档数据复盘

票房大盘：2023 春节档近 69 亿元，票房创中国影史第二，较往年「后劲更强」「表现更坚韧」；一二线城市稳健增长，下沉市场增速亮眼；

供给端：《满江红》《流浪地球》领跑，《熊出没》紧随其后；

需求端：观影人次达 1.44 亿，恢复至疫情前水平，平均票价多年首次下滑；

渠道端：春节档营业率水平超 90%，多家影投票房收入超去年，万达影投创历史新高。

2、2023 春节档洞察解析

政策端：伴随防疫政策优化，电影院不再有上座率、场次、排片等限制，解绑春节档；加之多地开展春节档电影票补贴活动，助力春节档；

供给端：通过盘点历年春节档影片，我们观察到 2023 年单影片平均票房及评分创历史新高，又叫好又叫座趋势显著；

需求端：2023 春节档观影需求韧性足，与过往基本初一至初七下滑不同，2023 年初三观影人次实现逆跌；观影人数重破亿，高频及低频观影观众占比提升；

渠道端：头部影投票房占比显著提高，多家影投分账票房超越去年。

3、投资建议

通过复盘 2023 年春节档数据以及对比历年春节档情况，我们认为电影市场供给改善，需求放量，渠道通畅，建议关注电影行业回暖。

伴随我国疫情防控举措逐步优化，以及以春节档、漫威电影为代表的供给端改善，电影行业即将走出至暗时刻。

建议关注分众传媒(002027.SZ)、中国电影(600977.SH)、万达电影(002739.SZ)。

风险提示

- 1、疫情反复风险；
- 2、影片供给数量及质量不及预期；
- 3、观影需求恢复不及预期；
- 4、国内宏观经济恢复不及预期；
- 5、国内消费恢复不及预期。

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_51717

