



传媒专题研究：国庆主旋律 电影有望带动影市回暖



周观点：游戏 H2 业绩拐点，工业 B2B 电商高景气度，关注电影国庆档一周观点：1、游戏龙头新品表现不俗，21H2 内容储备丰厚，VR/AR 等新技术有望打开业绩增长空间；2、工业 B2B 电商龙头，国联股份持续高增长；3、视频 OTT 龙头，芒果超媒内容优势突出，内容电商+实景娱乐布局扩生态，《披荆斩棘的哥哥》上线表现强劲。另外阿里创投拟清仓转让芒果超媒股权，受让者尚未明确；4、营销龙头分众传媒，持续复苏，助拓优质点位增长；5、去中心化内容生态及产业链迎电商旺季，平台及 MCN 等服务商龙头等亟待关注；6、电影国庆档将开启，《长津湖》《我和我的父辈》等备受行业期待，有望带动影市票房表现。

国庆档电影中头部作品均为主旋律电影，或贡献多数票房 21 年国庆档中头部电影《长津湖》与《我和我的父辈》均为主旋律题材，阵容强大，我们认为有望贡献多数票房。其中《长津湖》由陈凯歌、徐克、林超贤导演，吴京、易烊千玺领衔主演，讲述抗美援朝中长津湖战役的感人故事。据猫眼专业版截至 9 月 26 日，93.6 万人想看此片，位列一周内地想看榜第一，预售总票房 5682.0 万，位居第一；《我和我的父辈》由吴京、章子怡、徐峥、沈腾导演，为《我和我的祖国》、《我和我的家乡》系列第三部，影片以革命、建设、改革开放和新时代为历史背景，描写父辈奋斗经历。据猫眼专业版，截至 9 月 26 日，26.3 万人想看此片，预售总票房 1542.7 万。

动画电影扎堆；青春、奇幻电影或有表现

国庆档期其他电影以动画电影为主，共包含 7 部动画电影，包括《大圣降妖》、《老鹰抓小鸡》、《萌鸡小队：萌闯新世界》、《探探猫人鱼公主》、《猪迪克之蓝海奇缘》、《拯救甜甜圈：时空大营救》、《大耳朵图图之霸王龙在行动》，其风格各异；此外还将上映改编自郑渊洁作品的奇幻电影《皮皮鲁与鲁西西之罐头小人》，以及光线传媒出品的青春题材电影《五个扑水的少年》。

近年国庆档重口碑与主旋律的审美趋势逐步展现，21 年大概率将延续国庆档历来是一个重要的档期。回顾近年来的国庆档影市，我们认为总体上体现出两个趋势：1、观众对口碑的重视在持续加强；2、主旋律电影开始崭露头角，愈发成为国庆档的重要组成部分和观众的第一选择。我们认为两趋势在 21 年国庆档大概率将延续。总体上本年国庆档主旋律电影商业性较佳，动画类电影和青春电影丰富了观众的选择，为国庆档电影市场表现打下基础。后续需观察主要电影的市场口碑情况，将是决定总体档期票房是否超预期的关键因素。

风险提示：疫情反复风险等；影片口碑不及预期。

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_27181

