



电影行业跟踪报告：短期关注 档期效应 中期关注 2022 年 票房复苏及影投公司业绩弹性



1、2021 年电影市场回顾：

(1) 票房端：疫情反复+内容供给不足，2021 年票房未回到 2019 年水平。2021 年 1 月-11 月票房累计 443 亿元，YOY+168%，由于疫情反复及内容供给不足等原因，较 2019 年同期下降 25.5%，其中观影人次下降 31.6%，但票价较 2019 年与 2020 年均有明显提升，单价分别增长 3.3/5.6 元。

截止 2021 年 12 月 20 日，累计票房 457.2 亿元，预计 21 全年票房在 468 至 483 亿元区间，较 2019 年下降 26.4%至 24%。

(2) 内容端：档期化排片及观影，三大档期票房合计贡献 30%+。2020/2021 年 TOP1 影片票房占比 10%+，TOP3 超 30%+，TOP10 超 50%+，均远超疫情前平均水平。2021 年票房冠军《长津湖》票房超 57 亿，位列中国影史第一名。整体进口影片缺席。疫情后需求端由于出行消费习惯改变，观众档期观影意愿明显增加，供给端优质影片倾向于档期上映，双向影响下核心档期票房较疫情前表现明显更好，2021 年春节/五一/国庆档期票房均创同期历史票房记录，合计 127.5 亿元，占全年票房比例达 17.2%/3.6%/9.7%，合计占比达 30.5%，较 2019 年同期提升 12 个百分点。

(3) 影院端：首年出现数量下降，三到五线城市票房占比提升。根据艺恩，截止目前三到五线城市票房占比为 46.2%，较 2019/2020 年的 41.9%/43.7%提升显著。我们推测主要原因是一二线城市人群密集，防疫

措施相对严格，以及三到五线城市群体对国产电影偏好度更高。截止 2021 年 6 月末，全国影院数量共计 11813 家，较 2020 年末减少 10%；银幕数（有票房产出）共计 71545 块，较 2020 年末减少 5.3%，虽然仍有影院随商业地产扩张而开业，但由于疫情票房压力较大，现金流不佳，行业出清加速。

（4）影投端：头部影投保持扩张，万达市场份额提升显著。2021 年全国影投前三格局稳定（万达、大地、横店）。万达、横店、金逸、中影、幸福蓝海等上市影投公司均逆市保持了银幕扩张，其中万达、大地、横店、幸福蓝海等影投票房份额较 2019 年同期有所提升。万达 2021Q4 市占率达 14.5%，较 2019 年同期提升 2.3 个百分点。

2、贺岁档及春节档回顾及展望：

（1）贺岁档：疫情前主要由进口大片与国产合家欢喜剧电影组成，2018/2019 年有 87/78 部电影定档，实现 45.7/42.9 亿票房；疫情后 2020 年贺岁档影片数量与票房均略有下降，我们认为主要因为进口片的缺席。展望 2021 年贺岁档，目前定档影片 55 部，较 2020 年 74 部与 2019 年 78 部减少较多，主要是进口电影定档较少。已上映影片中，万达、中影、光线等出品的《误杀 2》表现最佳，实现 4.3 亿票房。待上映影片中，华策主投的《反贪风暴 5》关注度最高，猫眼想看达 78 万；中影、阿里、上影、横店等参与出品的《闯过寒冬拥抱你》，以及光线出品的《以年为单位的恋爱》

两部爱情电影猫眼想看分别达 49.4 万/47.7 万。由于定档影片数量减少，预计贺岁档整体表现平淡，建议关注单片机会。

(2) 春节档：疫情前每年一般 7-9 部电影定档，2021 年春节档定档影片增至 11 部。自 12 年后，国产片主导春节档，基本没有进口片在春节档收获较高票房。喜剧合家欢一直是春节档最受欢迎的影片类型，除 2019 年《流浪地球》外，16 年至今 TOP1 一直是喜剧片。2021 年春节档实现票房 78.3 亿元，较 2019 年提升 30%，其中人次增长 11%，票价增长 18.1%；TOP3 影片贡献超 80% 票房。展望 22 年，目前定档影片 13 部，较 2021 年继续增加，其中开心麻花、中影、横店等参与出品的喜剧片《超能一家人》猫眼想看指数 26.5 万，位列第一；坏猴子、中影、阿里、万达等出品的剧情片《奇迹》（导演文牧野，曾指导《我不是药神》），与阿里、博纳、横店等出品的电影《四海》猫眼想看指数在 18.4 万左右，列第二/三；此外还有光线出品张艺谋导演的《狙击手》，以及《熊出没》《樱桃小丸子》《喜洋洋与灰太狼》《侏罗纪大公园》等多部动画电影，整体影片质量表现值得期待，票房有望刷新 2021 年记录。

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_31836

