



传媒行业动态报告：《阿凡达2》内地定档 影视行业注入强心针



报告摘要:

事件:《阿凡达:水之道》国内定档 12 月 16 日, 3D/Cinity/IMAX3D/杜比影院/中国巨幕等全制式上映。截至 11 月 23 日《阿凡达:水之道》猫眼想看人数已超过 64 万。前作《阿凡达》2009 年 12 月北美上映, 至今仍以 29.23 亿美元保持着全球影史第一的票房表现。2010 年 1 月于国内上映, 首轮票房 13.39 亿元, 2021 年 3 月国内重映依然获得了 3.75 亿票房, 总计观影人次达到 3768 万, 具备旺盛的 IP 影响力。

点评:

《阿凡达 2》内地定档, 影视行业注入强心针。1) 相关公司来看, 《阿凡达 2》上映除了将带动所有院线和影投公司, 国内市场的发行业务主要由中国电影和华夏电影负责, 并且共计能获得分账票房约 18% 的收入。

2) 票房方面, 我们认为, 《阿凡达 2》以视效著称, IMAX、CINITY 等票价较高的特殊影厅的占比会更高, 并且也会更加激发观众到影院观影的心态, 同时由于疫情下市场供给普遍不足, 《阿凡达 2》的上映周期预计将会较长, 并且受疫情影响初期票房爆发力也将较为有限, 整体将呈现出较为平稳的票房走势。基于以上分析, 我们进行了测算, 预计票房水平有望达到 22~26 亿左右。

疫情反复致行业低迷, 静待重点影片陆续上映激活市场。1) 疫情反复拖累影院营业率和上座表现, 优质内容供给不足。受疫情影响, 2022 年

1-10 月全国总票房仅为 278.01 亿元，同比下降 34.5%，4 月影院营业率不足 50%，暑期短暂回暖后国庆之后再次下滑至接近 60%。影院营业率暴跌的情况下，片方为确保票房表现往往选择撤档择期上映，这又导致了供给端的缺失。2) 待映影片依然丰富，静待市场激活。丰富的待映片单保证了未来影片持续输出的能力，《阿凡达 2》后《无名》《深海》《流浪地球 2》为代表的重点国产影片依然充足，静待其陆续上映激活电影市场。

投资建议：我们认为，2022 年国内电影市场受疫情影响形成了较低的基数，《阿凡达 2》的上映有望重新激发观众的观影热情，为市场注入强心针。除《阿凡达 2》相关的公司外，我们还建议关注其他拥有优质内容储备的上游制作公司，如优质影片《坚如磐石》《深海》的出品方【光线传媒】，以及受影片带动的下游影投公司，如市占率持续增加的院线龙头【万达电影】等。

风险提示：疫情反复、宏观经济下行观影需求减弱、重点影片未能过审。

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_49324

