

雪球访谈

元旦超预期，春节档将至！万达电影怎么看？

2021年01月20日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



朱贰哥

访谈简介

新的一年，电影市场迎来开门红，据灯塔专业版数据显示，今年1月前十天全国票房高达20.2亿元。单片方面，《送你一朵小红花》上映11天累计综合票房顺利突破10亿元大关，成为内地影史第79部破10亿元票房的电影。

机构指出，随着春节档期临近，多部影片陆续定档，在2020年低基数下今年春节档票房有望迎来较大增长。

元旦档超预期，春节档将至，影视板块是否有机会？万达电影怎么看？本期我们邀请到@朱贰哥做客雪球访谈，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：万达电影(SZ002739),光线传媒(SZ300251),中国电影(SH600977),华谊兄弟(SZ300027)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 太空基地:

对@朱贰哥 说：如果疫情严重，万达电影将何去何从？

[答] 朱贰哥:

回答 @太空基地：在我国疫情最严重的时候在国外疫情完全失控的时候，在影院关闭长达大半年的时间里，万达电影股价都没跌破十四五元的平台底部，哪怕小概率时间再发生，我国疫情出现意想不到的失控，14-16元这个底部区间也是有很强烈的支撑的。所以当下的万达股价向下空间很有限。今年冬天可能是还受疫情影响比较大的最后一个冬天，随着防控措施的加强以及疫苗的普及，明年疫情影响大概率就可以消除，就算有，也只是零星个例。以后可能会长期和病毒共存，但是其影响和破坏力会减弱。现在没必要对疫情过度担心。不仅仅是万达电影，很多疫情受损行业和股票都是值得重点关注的，行业恢复过程可能曲折，但方向是明确的确定的。

[问] 大鬣:

对@朱贰哥 说：请问怎么看万达电影的商誉，年底大额计提概率多大，会对短期影响有多大？谢谢

[答] 朱贰哥:

回答 @大鬣：会不会商誉计提我也不太清楚，很多人都担心商誉计提和st风险，其实这些明面上的大家都知道的利空已经反映在当下的股价上了。另外新规出台后，可以确定万达电影今年不会被st，记得新规出来的时候万达第二天就大涨。还有很多人担心万达出业绩预告会暴雷被锤，其实呢，万达的业绩商誉等很多都已经在预期之内了，就算出来预告了，也不见得会低开。万达电影历史上很多次都是这样走的。

[问] qz36:

对@朱贰哥 说：目标价看多少

[答] 朱贰哥:

回答 @qz36：如果疫情不失控影院不关门，影视股行情能走出来一波的话，春节前看到25-30元。纯属个人预期，不代表认可推荐。

[问] 明天遇见美好：

对 @朱贰哥 说：研报中强调的市占率提升到15%，这个市占率提升数据可靠性如何？是什么原因导致市占率提升？是20年开店力度加大？还是放开加盟？还是由于疫情出清了小玩家？

[答] 朱贰哥：

回答 @明天遇见美好：万达疫情之前市占率好像是13.8%，现在提升到了15%多点，你聊的这三条原因都有，主要原因可能在于中小影院出清和万达影院逆势扩张。根据各种情况来看，未来三四年里市占率大概率可以提升到20%以上。行业集中龙头聚焦这也是中长期持有万达的逻辑所在。

[问] 蓝月弯刀：

对 @朱贰哥 说：AMC 昨天暴涨30个点，也是万达控股的，会不会对万达影业形成股价共振？感谢贰哥。

[答] 朱贰哥：

回答 @蓝月弯刀：涨是因为融资消息的刺激，他能企稳更好。总体影响不大。

[问] 范迪塞尔兵：

对 @朱贰哥 说：你好二哥，唐人街探案3预测票房多少

[答] 朱贰哥：

回答 @范迪塞尔兵：如果个别地区因为疫情因素电影院关门的话，票房估计三十四亿左右，如果疫情控制的很好，影响不大，到50亿都是很正常的。可以参考元旦票房的大超预期。另外，就地过年政策也是有利于票房提升的。

[问] 明天遇见美好:

对 @朱贰哥 说: 万达电影在影视剧制作发行的行业地位怎么样? 这一块未来会有爆发性增长吗?

[答] 朱贰哥:

回答 @明天遇见美好: 影视制作方面虽然做的不如光线传媒, 但也是国内排名前几位的, 尤其是绑定了陈思诚这位才子后, 后续的导演培养体系也在不断的完善。另外公司优质ip储备丰富。万达特有的优势就是拥有国内最大的院线体系, 可以为影视制作方面提供良好的协作。

[问] 玩世不恭Tiny:

对 @朱贰哥 说: 万达的盈利预期, 和盈利模型是什么

[答] 朱贰哥:

回答 @玩世不恭Tiny: 三块业务: 电影院, 影视电视剧制作和游戏业务。电影院靠票房, 零食和广告。影视电视剧就是制作发行就是拍电影拍电视剧啊。广告主要是影前广告, 和分众传媒很类似。 盈利的的话, 正常年份电影院能贡献10亿多, 影视电视剧制作发行, 不稳定, 一般5亿到10亿之间吧。游戏很少, 做的也不好。

[问] Sisyphus777:

对 @朱贰哥 说: 二哥往年万达会有业绩预报吗

[答] 朱贰哥:

回答 @Sisyphus777: 会。今年大概率也会。

[问] 顶级法则:

对 @朱贰哥 说: 万达电影是否适合长期持有?

[答] 朱贰哥:

回答 @顶级法则: 春节档票房行情是短期。疫后经济恢复行业集中龙头聚集算是中

期逻辑吧。再长的话就要看影视行业大周期的行业逆转行业复苏逻辑了，还要再跟踪再看。

[问] 读经书生：

对 @朱贰哥 说：如果都想着干短线，春节前就跑。二哥你的粉丝们买入了，春节前又跑了，会不会弄好几个跌停？

[答] 朱贰哥：

回答 @读经书生：我有部分仓位准备做疫情疫后经济恢复影视行业龙头集中的中线的。

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态？立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧！

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里