

清明档聚焦 IP 及女性现实主义题材，票房表现有望同比回升

——传媒行业跟踪报告

强于大市 (维持)

2026 年 04 月 03 日

行业核心观点:

2026 年清明档共上映 5 部重点影片，包括《超级马力欧银河大电影》《我的妈耶》《我，许可》《天才游戏》《阳光女子合唱团》。

投资要点:

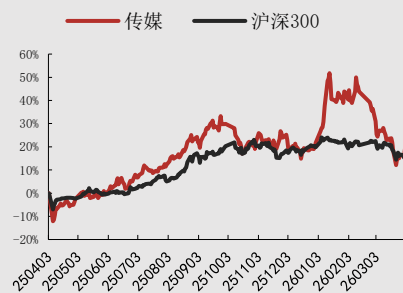
整体票房: 供给量质齐升，清明档表现有望同比回升。作为春节档后衔接五一档的关键档期，清明档在上半年影市中发挥承上启下的作用。从历年数据来看，2024 年院线市场显著复苏，清明档票房从 2023 年 1.98 亿元回升至 8.43 亿元，2025 年清明档上线影片数量较少，缺乏大体量影片引领以及中体量影片撑盘，仅有一部引进 IP 作《我的世界大电影》受到市场关注，档期表现疲软，票房回落至 3.78 亿元。2026 年清明档上线影片增至 16 部，覆盖温情现实、悬疑犯罪、合家欢动画、中式惊悚等多元类型，实现供给端全面扩容，有望接力春节档，为电影市场注入新鲜活力。

内部结构: 多元类型互补满足观众需求，影片内核成就最终票房。多部影片将在清明档期上映，涵盖悬疑、犯罪、动作、奇幻冒险等多种题材，聚焦女性主题，影片结构丰富，满足不同观众需求。综合各大媒体平台的票房预测数据，采取平均计算的方式，2026 年清明档期的票房前三名分别是《超级马力欧银河大电影》、《我，许可》、《阳光女子合唱团》。从单个影片分析来看，《超级马力欧银河大电影》作为动画电影《超级马力欧兄弟大电影》的续作，背靠世界级游戏 IP，人物形象的认知度对票房有一定带动，预测档期内票房达到 2.04 亿元；《我，许可》由杨荔钠执导，文淇、秦海璐主演，聚焦在女性话题，讲述了由 25 岁小学老师许可所代表的新时代女性与母亲胡春蓉所代表的中国传统式女性围绕女性身体自主权主题而产生摩擦、冲突，最终实现母女和解与自我成长的故事，点映期间口碑持续发酵，成为清明档现实题材的亮眼之作，有望依托真挚的情感刻画收获观众认可，预计票房达到 1.62 亿元；《阳光女子合唱团》在台湾地区上映后，一举打破尘封多年的本土华语片影史票房纪录，以女性群像、救赎与治愈的核心，戳中跨地域观众的共通情感，预计票房达到 0.72 亿元。

投资建议: 2026 年春节档提前带动观影需求，节后票房节奏略显承压，随着多部影片陆续定档清明，供给侧的类型多元化和口碑驱动将为优质内容方带来结构性机会，我们认为 2026 年清明档整体呈分化格局，女性现实主义题材的崛起和进口 IP 的基本盘将构成票房主力。建议关注优质影片核心制作方、出品方及影视院线相关头部公司。

风险因素: 电影口碑、质量不及预期；影片延期风险；电影声誉相关风险。

行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

OpenAI 宣布将关停 Sora, 《洛克王国: 世界》表现亮眼

3 月游戏版号共计发放 133 款, 生活模拟类《粒粒的小人国》过审

腾讯 2025 年财报发布, 游戏业务表现突出, 强调 AI 赋能

分析师: 夏清莹

执业证书编号: S0270520050001

电话: (0755) 8322 3620

邮箱: xiaqy1@wlzq.com.cn

分析师: 李中港

执业证书编号: S0270524020001

电话: 17863087671

邮箱: lizg@wlzq.com.cn

正文目录

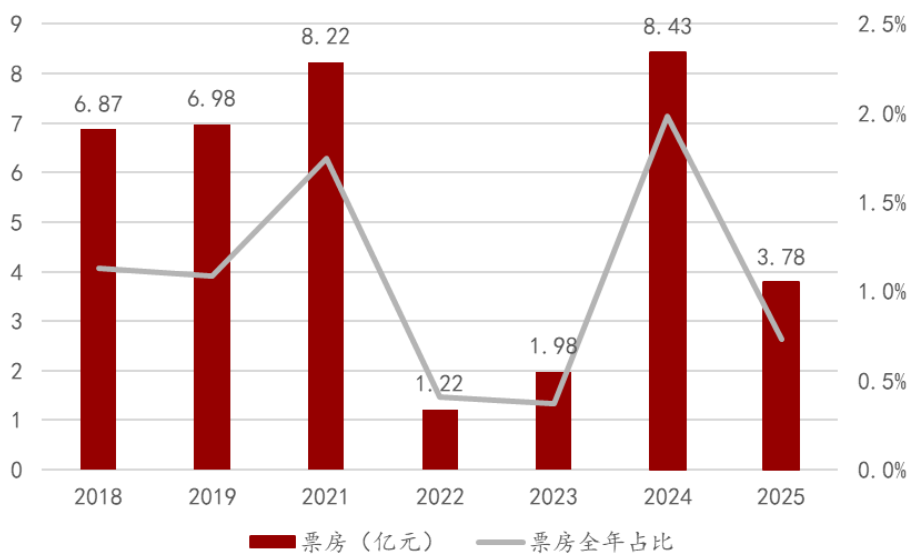
1 市场表现：清明档有望同比回升，多元类型百花齐放.....	3
1.1 整体票房：供给量质齐升，清明档表现有望同比回升	3
1.2 内部结构：多元类型互补满足观众需求，影片内容成就最终票房	3
2 投资建议.....	5
3 风险提示.....	5
图表 1： 2018-2025 年清明档电影票房表现	3
图表 2： 2026 年清明档重点影片基本信息一览.....	4
图表 3： 2026 年清明档想看人数	4
图表 4： 清明档待上映电影预售票房、总场次、总人次.....	4
图表 5： 各媒体清明档预测票房（亿元）	5

1 市场表现：清明档有望同比回升，多元类型百花齐放

1.1 整体票房：供给量质齐升，清明档表现有望同比回升

供给量质齐升，清明档表现有望同比回升。作为春节档后衔接五一档的关键档期，清明档在上半年影市中发挥承上启下的作用。从历年数据来看，2024年院线市场显著复苏，清明档票房从2023年1.98亿元回升至8.43亿元，2025年清明档上线影片数量较少，缺乏大体量影片引领以及中小体量影片撑盘，仅有一部引进IP作《我的世界大电影》受到市场关注，档期表现疲软，票房回落至3.78亿元。2026年清明档上线影片增至16部，覆盖温情现实、悬疑犯罪、合家欢动画、中式惊悚等多元类型，实现供给端全面扩容，有望接力春节档，为电影市场注入新鲜活力。

图表1： 2018-2025 年清明档电影票房表现



资料来源：灯塔专业版、万联证券研究所

1.2 内部结构：多元类型互补满足观众需求，影片内容成就最终票房

多部新片定档清明，五部重点影片受到市场关注。多部影片将在清明档期上映，涵盖悬疑、喜剧、恐怖、冒险等多种题材，内容供给多样，影片结构丰富，满足不同观众需求。其中《超级马力欧银河大电影》《我的妈耶》《我，许可》《天才游戏》《阳光女子合唱团》等五部影片受到市场关注。其中包括由杨荔钠执导、文淇、秦海璐主演的聚焦当代女性主体性建设的喜剧剧情电影《我，许可》、马思纯主演的展示中国传统式母亲不为人知另一面的家庭喜剧电影《我的妈耶》、彭昱畅、丁禹兮主演的《天才游戏》，改编自韩国电影《美丽的声音》的《阳光女子合唱团》。此外，进口影片中有全球知名游戏IP《超级马力欧银河大电影》。

图表2: 2026年清明档重点影片基本信息一览

片名	导演	类型	主演	主要公司
我, 许可	杨荔钠	剧情、喜剧	文淇、秦海璐	中国电影、横店影业
我的妈耶	肖麓西	家庭、剧情、喜剧	马思纯、白客、黄明昊、锤娜丽莎	华策影视
超级马力欧银河大电影	亚伦·霍瓦斯、迈克尔·杰勒尼克	喜剧、动画、冒险、动作	克里斯·帕拉特、安雅·泰勒-乔伊、杰克·布莱克	环球影业、中国电影
阳光女子合唱团	林孝谦	剧情	陈意涵、翁倩玉、钟欣凌、安心亚	中国电影、万达电影
天才游戏	程亮	悬疑、犯罪	彭昱畅、丁禹兮、李曼莹、邓恩熙	猫眼娱乐、华夏电影

资料来源: 灯塔专业版、万联证券研究所

《超级马力欧银河大电影》《我的妈耶》《天才游戏》热度相当。据灯塔专业版数据显示, 截止4月1日15时, 《超级马力欧银河大电影》《我的妈耶》《天才游戏》想看人数超过7万, 处于第一梯队; 《我, 许可》想看人数超4万, 占据第二梯队; 《阳光女子合唱团》想看人数为1.46万, 处于第三梯队。

图表3: 2026年清明档想看人数

影片名	想看人数 (万人)
超级马力欧银河大电影	8.03
我的妈耶	7.91
天才游戏	7.18
我, 许可	4.06
阳光女子合唱团	1.46

资料来源: 灯塔专业版、万联证券研究所

注: 统计时间截至4月1日15时。

《我, 许可》预售票房遥遥领先, 《我的妈耶》位列第二。根据灯塔专业版数据, 截至4月1日15时, 《我, 许可》预售票房达到2457.2万元, 总场次22.6万次, 总人次72.7万人, 《我的妈耶》、《超级马力欧银河大电影》分别以560.4万元、351.4万元位居第二、三位。

图表4: 清明档待上映电影预售票房、总场次、总人次

影片名	预售票房 (万元)	总场次 (万次)	总人次 (万人)
我, 许可	2457.2	22.6	72.7
我的妈耶	560.4	8.5	7
超级马力欧银河大电影	351.4	15.6	8.1
阳光女子合唱团	330.1	6.8	8.7
天才游戏	149.3	7	4.5

资料来源: 灯塔专业版、万联证券研究所

注: 1. 统计时间截至4月1日15时; 2. 按照预售票房由高到低排序。

预售情况反映观众期待值, 口碑、影片质量成就最终票房。综合各大媒体平台的票房预测数据, 采取平均计算的方式, 2026年清明档期的票房前三名分别是《超级马力欧银河大电影》、《我, 许可》、《阳光女子合唱团》。从单个影片分析来看, 《超级马力欧银河大电影》作为动画电影《超级马力欧兄弟大电影》的续作, 背靠世界级游

戏IP，人物形象的认知度对票房有一定带动，预测档期内票房达到2.04亿元；《我，许可》由杨荔钠执导，文淇、秦海璐主演，聚焦在女性话题，讲述了由25岁小学老师许可所代表的新时代女性与母亲胡春蓉所代表的中国传统式女性围绕女性身体自主权主题而产生摩擦、冲突，最终实现母女和解与自我成长的故事，点映期间口碑持续发酵，成为清明档现实题材的亮眼之作，有望依托真挚的情感刻画收获观众认可，预计票房达到1.62亿元；《阳光女子合唱团》在台湾地区上映后，一举打破尘封多年的本土华语片影史票房纪录，以女性群像、救赎与治愈的核心，戳中跨地域观众的共通情感，预计票房达到0.72亿元。

图表5: 各媒体清明档预测票房(亿元)

影片名	毒奶电影	电影情报处	票房探照灯	拓普数据	电影票房BAR	电影温特	影院排片员	平均票房
超级马力欧银河大电影	1.60	2.20	2.08	2.00	2.50	2.00	1.93	2.04
我，许可	1.80	1.40	1.60	1.80	1.00	2.00	1.75	1.62
阳光女子合唱团	0.71	1.00	0.75	0.50	1.00	0.65	0.45	0.72
我的妈耶	0.50	0.75	0.73	0.45	0.60	1.00	0.91	0.71
天才游戏	0.48	0.40	0.57	0.38	0.50	0.60	0.55	0.50

资料来源: 灯塔专业版、万联证券研究所

注: 1. 截至时间4月1日15时; 2. 按照平均票房由高到低排序。

2 投资建议

2026 年春节档提前带动观影需求，节后票房节奏略显承压，随着多部影片陆续定档清明，供给侧的类型多元化和口碑驱动将为优质内容方带来结构性机会，我们认为2026 年清明档整体呈分化格局，女性现实主义题材的崛起和进口 IP 的基本盘将构成票房主力。建议关注优质影片核心制作方、出品方及影视院线相关头部公司。

3 风险提示

电影口碑、质量不及预期；影片延期风险；电影声誉相关风险。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳福田区深南大道2007号金地中心

广州天河区珠江东路11号高德置地广场