

行业投资评级

强于大市|维持

行业基本情况

收盘点位	692.82
52周最高	1021.75
52周最低	679.15

行业相对指数表现（相对值）



资料来源：聚源，中邮证券研究所

研究所

分析师:王晓萱
SAC 登记编号:S1340522080005
Email:wangxiaoxuan@cnpsec.com

近期研究报告

《AI Agent 加速短剧供给侧扩容，看好IP、平台方价值持续提升》 - 2026.03.30

暑期档影片储备丰富，档期表现值得期待

● 事件回顾

根据猫眼专业版统计，截至2026年6月10日16时，2026年暑期档累计票房已达4.20亿元，对应观影人次1188.2万、放映场次467.3万场；其中预售票房达到1391.3万元，对应预售人次36.8万、预售场次99.1万场。

● 投资要点

暑期档是全年影视票房的重要档期，通常贡献近四分之一年度票房。由于覆盖学生暑假、家庭娱乐消费旺季，且档期跨度长、容量大，因此暑期档是头部影片集中上映和票房释放的核心窗口，也是影视行业重要票房阶段之一。根据猫眼研究院数据，2024年及2025年全国暑期档票房分别达到116.41亿元和119.66亿元，占全年票房比重分别为27.4%和23.2%。

《给阿嬷的情书》票房持续超预期，凸显优质内容对票房表现的驱动作用。受益于口碑持续扩散，《给阿嬷的情书》上映后仍保持较强的票房韧性。根据猫眼专业版统计，截至2026年6月15日，该影片累计票房已突破17亿元。我们认为，在当前电影市场环境下，观众对于影片质量及口碑反馈的关注度持续提升，优质内容对于观影需求的拉动作用愈发明显，《给阿嬷的情书》亦成功验证了内容质量与票房表现之间的强相关关系。未来伴随行业竞争持续回归内容端，具备内容供给能力及精品项目开发能力的影视公司有望持续受益。

暑期档影片供给丰富，头部厂商储备充足，为档期票房释放提供良好支撑。根据央视新闻报道，截至6月1日，已有超过50部影片定档暑期档，涵盖历史、喜剧、动画、科幻、动作等多个类型，包括《四渡》《澎湖海战》等历史题材影片，《三国第一部：争洛阳》《大圣崛起》等国产动画，以及《年会不能停2!》《玩具总动员5》《小黄人与大怪兽》等知名IP续作。从目前定档情况来看，今年暑期档在影片数量、题材丰富度及内容储备方面均处于较好水平。我们认为，相较于依赖少数头部影片拉动票房，多元化内容供给有助于覆盖更广泛的观影群体，并提升档期整体市场活跃度，后续档期表现值得期待。

● 投资建议

我们建议关注光线传媒、中国电影、上海电影、光线传媒、北京文化、华策影视等内容公司，同时关注参与影片上映、运营环节的幸福蓝海、万达电影、横店影视等院线龙头，以及猫眼娱乐、大麦娱乐、捷成股份等票务服务公司。

● 风险提示：

影片质量不及预期的风险；市场竞争加剧风险；政策风险；突发公共事件风险。

中邮证券投资评级说明

投资评级标准	类型	评级	说明
报告中投资建议的评级标准： 报告发布日后的 6 个月内的相对市场表现，即报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数、可转债价格）的涨跌幅相对同期相关证券市场基准指数的涨跌幅。 市场基准指数的选取：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指为基准；可转债市场以中信标普可转债指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	预期个股相对同期基准指数涨幅在 20%以上
		增持	预期个股相对同期基准指数涨幅在 10%与 20%之间
		中性	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%与 10%之间
		回避	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	行业评级	强于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		中性	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%与 10%之间
		弱于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	可转债评级	推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		谨慎推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在 5%与 10%之间
		中性	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%与 5%之间
回避		预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%以下	

分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

免责声明

中邮证券有限责任公司（以下简称“中邮证券”）具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券不对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，中邮证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

中邮证券及其所属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，也可能为这些公司提供或者计划提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供中邮证券签约客户使用，若您非中邮证券签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为签约客户。

本报告版权归中邮证券所有，未经书面许可，任何机构或个人不得存在对本报告以任何形式进行翻版、修改、节选、复制、发布，或对本报告进行改编、汇编等侵犯知识产权的行为，亦不得存在其他有损中邮证券商业性权益的任何情形。如经中邮证券授权后引用发布，需注明出处为中邮证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节或修改。

中邮证券对于本声明具有最终解释权。

公司简介

中邮证券有限责任公司于 2002 年 9 月经中国证券监督管理委员会批准设立，公司注册资本 61.68 亿元人民币，是中国邮政集团有限公司绝对控股的证券类金融子公司，公司是中邮创业基金管理股份有限公司的第二大股东。

公司经营范围包括:证券经纪，证券自营，证券投资咨询，证券资产管理，融资融券，证券投资基金销售，证券承销与保荐，代理销售金融产品，与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问，具备展业的各项资格。截至 2025 年 10 月底，公司在全国设有 58 家分支机构(含 29 家分公司、29 家营业部)，1 家资产管理分公司和 1 家另类投资子公司。

中邮证券紧密依托中国邮政集团有限公司的雄厚实力，通过强化“自营+协同”发展模式，实现快速发展，当前服务的经纪客户已超过 260 万人。公司始终坚持诚信经营、践行金融为民，为社会大众提供全方位专业化的证券投融资服务，努力成为员工自豪、股东放心、客户信赖、社会尊重的优秀企业，打造契合中国邮政资源禀赋和市场地位的特色精品券商。

中邮证券研究所

北京

邮箱: yanjiusuo@cnpsec.com

地址: 北京市丰台区北甲地路 2 号院 6 甲 1 号, 玺萌大厦南塔

邮编: 100050

上海

邮箱: yanjiusuo@cnpsec.com

地址: 上海市虹口区东大名路 1080 号邮储银行大厦 3 楼

邮编: 200000

深圳

邮箱: yanjiusuo@cnpsec.com

地址: 深圳市福田区滨河大道 9023 号国通大厦二楼

邮编: 518048