

2026 年暑期档票房人次双增长，头部影片呈现“多强并立”格局

——传媒行业快评报告

强于大市 (维持)

2026 年 09 月 03 日

投资要点:

暑期档表现稳定增长，票房连月攀升。从整体票房来看，根据拓普数据显示，2026 年暑期档（6.1-8.31）共收获票房 124.98 亿元，同比增长 4.4%，保持稳定增长；从分月票房来看，6 月缺乏头部影片激活观众观影需求，票房仅 16.5 亿元，7 月、8 月单月票房分别达 50.2 亿元、58.3 亿元，合计贡献近九成票房，票房连月攀升，后半程爆发力为档期实现增长的关键。

暑期档供给端提质减量，需求端人次回暖。2026 年暑期档在映影院数 1.31 万，放映总场次达 3872 万场，创影史档期新高，与此同时，档期内上映新片仅 103 部，同比减少 17 部，影片供给明显收缩，但在票房增长的背景下，单片质量提升，头部影片对票房的贡献突出；观影人次 3.4 亿，同比增长 5.9%，平均票价降至 36.7 元，同比下降 1.6%，在平均票价下降的背景下，需求端观影人次回暖。

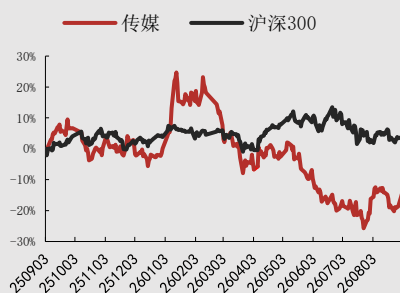
市场集中度下降，头部影片呈现“多强并立”格局。2026 年暑期档市场票房较为分散，呈现头部影片“多强并立”、腰部相对均衡的特征。档期内共有 17 部影片票房破亿，破 10 亿影片 4 部，仅少于 2023 年的 5 部，破 10 亿影片合计贡献 62% 的票房，头部效应明显。从梯队表现看，《功夫女足》以 23.15 亿元领跑，凭借周星驰号召力与喜剧类型优势，成为档期内唯一突破 20 亿体量的影片，贡献档期票房 18.5%，成为档期内第一梯队；第二梯队《欢迎来龙餐馆》、《八仙！》和《蜘蛛侠：崭新之日》分列第二、三、四名，形成胶着竞争。《欢迎来龙餐馆》上映后口碑持续发酵，预计最终票房有望冲击 25 亿；《八仙！》则凭借精良国风动画品质，打破过去五年暑期档动画片票房纪录；《蜘蛛侠：崭新之日》以 15.39 亿元排名第四，为继 2023 年后首度重返 15 亿+体量的好莱坞真人电影。

院线公司竞争格局重塑，影院建设明显放缓。头部院线排名变动较大，其中，儒意院线以 17% 市场份额继续领跑，实现票房 21.3 亿元，供需指数最高，达到 1.57；中影院线和中影南方分列二三位，金逸珠江排名提升 3 位，浙江时代和华夏联合各前进 1 位。影院新建增速显著放缓，渠道扩张进入存量优化阶段。2026 年暑期档新开影院 129 家，同比减少 85 家；新增银幕 763 块，同比减少 455 块。

投资建议：2026 年暑期档实现了票房与人次的双增长，市场呈现温和复苏态势，头部影片仍是票房的核心撬动点。建议关注优质影片核心制作公司、受益于场次创新高与特效厅渗透率提升的院线头部企业及引进片发行与分账片运营能力较强的影视制作公司。

风险因素：电影口碑、质量不及预期；电影声誉等相关风险。

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

8 月发放 215 款版号再创新年内新高，多款成熟产品实现双端互通

2026 年科隆游戏展开幕，《王者万象棋》正式定档

网易发布 2026 年 Q2 财报，7 月中国游戏产业月度报告发布

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

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