

二季度上新综艺增量，网综有亮点

2019 年 07 月 15 日

【事项】

- ◆ 云合数据显示，2019 年第二季度共上新 61 部综艺，比第一季度多出 10 部，而全网上新综艺累计有效播放达到 68 亿，比 Q1 的 56 亿提升了 21.4%。
- ◆ 在云合数据 2019 综艺霸屏年榜的 TOP10 中，已经有六档综艺“后来居上”，超越了第一季度本在 TOP10 的综艺。其中，《奔跑吧第三季》（上线 75 天）《极限挑战第五季》（上线 59 天）和《向往的生活第三季》（上线 76 天），甚至直接跃居有效播放市场占有率前五，占据榜单头部。

东方财富证券
Eastmoney Securities

挖掘价值 投资成长

强于大市（维持）

东方财富证券研究所

证券分析师：陈鼎

证书编号：S1160519050001

联系人：高思雅

电话：021-23586480

相对指数表现



相关研究

《7 月新游推荐：暑期游戏大作云集，关注《王牌战士》、《龙族幻想》上线表现》

2019. 07. 11

《直播和电竞，游戏产业链价值深度发掘》

2019. 07. 08

《2019H1 内地票房略降，二季度正增长》

2019. 07. 08

《爱奇艺会员破亿，视频付费行业高速增长》

2019. 06. 25

《内地票房破 300 亿，暑期档压力不减》

2019. 06. 24

【评论】

二季度上新综艺增量，有效播放提升。根据云合数据，2019Q1 全网综艺累计有效播放 107 亿，上新综艺累计有效播放 56 亿，二季度上新综艺 61 部，较 Q1 多 10 部，全网上新综艺累计有效播放达到 68 亿，环比提升了 21.4%。

图表 1: 2019H1 综艺正片有效播放市占率前十

片名	正片有效播放市场占有率	年前台点击量	评论量	点赞量	播放平台
1 王牌对王牌第四季	8.97%	40.49亿*	35.62万	-	优酷 腾讯视频
2 奔跑吧第三季	7.2%	17.54亿*	28.92万	-	优酷 腾讯视频
3 极限挑战第五季	5.07%	13.8亿*	27.48万	-	优酷 腾讯视频
4 向往的生活第三季	4.01%	17.34亿*	17.45万	77.92万	优酷 芒果TV
5 青春有你	3.78%	-	16.75万	-	优酷
6 妻子的浪漫旅行第二季	3.27%	23.15亿*	21.92万	50.63万	优酷 芒果TV
7 这就是街舞第二季	2.31%	-	20.62万	-	腾讯视频
8 创造营2019	2.31%	40.02亿	46.36万	-	腾讯视频
9 欢乐喜剧人第五季	2.04%	-	16.79万	-	腾讯视频
10 密室大逃脱	2%	23.32亿	19.88万	136.76万	芒果TV

注：截至 2019/7/11 资料来源：云合数据，东方财富证券研究所

图表 2: 2019Q1 全网综艺累计有效播放前十

名称	累计有效播放 (亿)	类型	上线时间
1 王牌对王牌第四季	13.4	台综	2019/1/25
2 青春有你	8.1	网综	2019/1/21
3 以团之名	4.9	网综	2019/1/17
4 妻子的浪漫旅行第二季	4.8	网综	2019/2/14
5 欢乐喜剧人第五季	4.1	台综	2019/1/20
6 我家那闺女	2.4	台综	2019/1/5
7 快乐大本营2019	2.4	台综	2019/1/5
8 声临其境第二季	2.4	台综	2019/1/25
9 最强大脑之燃烧吧大脑第二季	2.3	台综	2019/2/15
10 小姐姐的花店	2.2	网综	2018/12/27

资料来源：云合数据，东方财富证券研究所

台综看头部。二季度上新台综累计有效播放达到 39.8 亿，网综 28.4 亿，相差 11.4 亿，这一数字在 Q1 是 5.5 亿。主要是受头部作品拉动，对比一季度榜单，二季度上新综艺浙江卫视《奔跑吧第三季》、东方卫视《极限挑战第五季》，湖南卫视《向往的生活第三季》均跻身榜单前五。从艺恩播映指数排行榜来看，前十综艺中仅有 3 部是台综，前二十中仅有 6 部，除了上述三部以外，还包括湖南卫视的《快乐大本营 2019》《我家那小子第二季》，东方卫视《笑傲江湖第四季》，卫视综艺创作能力稍显匮乏。单看台综格局，芒果系仍然占优，前十中占据半壁江山。

网综整体增强，爱奇艺更为亮眼。二季度网综影响力扩大明显，艺恩综艺播映指数排行前二十中 14 部都是各平台自制网综，据不完全统计上半年爱奇艺上线了 19 档网综，腾讯视频上线了 24 档综艺，而优酷仅上线了 5 档，优酷上新综艺数量较少，但独播综艺《这！就是街舞第二季》位于榜单首位，制作水准再度抬升，豆瓣评分高达 9.1（第一季 8.6 分）。

二季度腾讯视频相对求稳，上线偶像选秀综艺《创造营 2019》，音乐类《明日之子第三季》及情感题材的综艺《我们是真正的朋友》《忘不了餐厅》《心动的信号》，表现不俗。

爱奇艺的布局则明显聚焦音乐类型方面，《乐队的夏天》《我是唱作人》《中国新说唱》位居艺恩 2019Q2 网综播映指数排行榜 3/5/6 名，豆瓣评分分别为 8.5/7.7/5.7，其中《乐队的夏天》首创原创、说唱之外新类型，唤起小众群体共鸣，成功“破圈”完成口碑逆袭。

芒果 TV 有五部跻身网综前二十榜单，仍然是围绕年轻女性拓展内容生态，其中《密室大逃脱》是唯一的解密类题材，开播首日就拿到网综点击第一，《我最爱的女人们》聚焦婆媳关系情感题材，《少年可期》为偶像团综。下半年芒

果 TV 综艺储备约 18 部，包括纪录明星筹备婚礼的观察真人秀《婚前 21 天》、明星夫妻孕期生活观察类《新生日记》、实景推理题材《闪耀的路人甲》、唱作类音乐竞演题材《音乐奇遇记》等。二季度综艺景气度明显抬升，我们仍然看好在线视频行业，谨慎看好芒果超媒（300413）。

图表 3：2019Q2 综艺（台综/网综）播映指数排行榜

	综艺（台综+网综）			台综				网综		
	名称	平台	播映指数	名称	制作方	平台	播映指数	名称	平台	播映指数
1	这！就是街舞第二季	优酷	70.3	极限挑战第五季	东方卫视	爱优腾	66.3	这！就是街舞第二季	优酷	70.3
2	创造营 2019	腾讯	66.9	向往的生活第三季	湖南卫视	芒果 TV、爱奇艺	66.3	创造营 2019	腾讯	66.9
3	极限挑战第五季	爱优腾	66.3	奔跑吧第三季	浙江卫视	爱优腾	65.1	乐队的夏天	爱奇艺	64.4
4	向往的生活第三季	芒果 TV、爱奇艺	66.3	快乐大本营 2019	湖南卫视	芒果 TV	55.5	我们是真正的朋友	腾讯	63.3
5	奔跑吧第三季	爱优腾	65.1	我家那小子第二季	湖南卫视	芒果 TV	55	我是唱作人	爱奇艺	63.1
6	乐队的夏天	爱奇艺	64.4	笑傲江湖第四季	东方卫视	芒果 TV、优酷	54.5	中国新说唱第二季	爱奇艺	62.8
7	我们是真正的朋友	腾讯	63.3	非诚勿扰 2019	江苏卫视	优酷	54.1	忘不了餐厅	腾讯	61.6
8	我是唱作人	爱奇艺	63.1	天天向上 2019	湖南卫视	芒果 TV	53.7	明日之子第三季	腾讯	61.5
9	中国新说唱第二季	爱奇艺	62.8	爱情保卫战 2019	天津卫视	爱优腾芒	53.5	密室大逃脱	芒果 TV	59.7
10	忘不了餐厅	腾讯	61.6	我们的师父	湖南卫视	芒果 TV	53.2	拜托了冰箱第五季	腾讯	56.9
11	明日之子第三季	腾讯	61.5	巅峰之夜	湖南卫视	芒果 TV	52.8	我最爱的女人们	芒果 TV	56.7
12	密室大逃脱	芒果 TV	59.7	青春环游记	浙江卫视	爱优腾芒	52.1	这！就是原创	优酷	55.1
13	拜托了冰箱第五季	腾讯	56.9	王牌对王牌第四季	浙江卫视	爱优腾	49.6	少年可期	芒果 TV	55
14	我最爱的女人们	芒果 TV	56.7	非常完美 2019	贵州卫视	爱优腾搜乐	49.2	喜欢你我也是	爱奇艺	54.7
15	快乐大本营 2019	芒果 TV	55.5	熟悉的味道第四季	浙江卫视	优酷	47.2	心动的信号第二季	腾讯	54.2
16	这！就是原创	优酷	55.1	人间世第二季	上海电视台	爱腾	46.8	圆桌派第四季	优酷	53.1
17	我家那小子第二季	芒果 TV	55	经典咏流传第二季	中央电视台	爱优腾	45.9	我们长大了	腾讯	52.6
18	少年可期	芒果 TV	55	中歌会	北京卫视	爱优芒	45.2	新生日记	芒果 TV	51.8
19	喜欢你我也是	爱奇艺	54.7	非你莫属 2019	天津卫视	爱优腾	45	哈哈农夫	芒果 TV	51.3

20	笑傲江湖第四季	芒果 TV、 优酷	54.5	百变达人	江苏卫视	优酷	44.3	极限青春	腾讯	50.3
----	---------	--------------	------	------	------	----	------	------	----	------

注：有底色为芒果系作品，综艺排名中红色字体为台综 资料来源：艺恩数据，东方财富证券研究所

【风险提示】

行业政策监管风险；
行业竞争加大风险；
内容成本提升风险。

西藏东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格
分析师申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资建议的评级标准：

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

股票评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

行业评级

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

免责声明：

本研究报告由西藏东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究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本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中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。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。