

传媒

聚焦主旋律，深耕新垂类——2022年视频平台片单展望

剧集：供给总量保持高位，主旋律是各平台布局重点。（1）数量：长视频平台2022年剧集片单总量为263部，较2021年持平，较2020年增加61部。芒果TV2022年总剧集数量较2021年微降，但相对2020年仍增加16部，片单内容体量向腾讯视频、爱奇艺水平靠近。（2）题材：主旋律题材为2022年各平台布局核心，芒果TV主打主旋律谍战剧，包括孙红雷主演的《惊弦》、于和伟、雷佳音出演的《叱咤之城》，以及海飞担任编剧的《薄冰》。（3）剧场：平台加强剧场化运营，差异化内容定位满足分众需求带来高粘性。爱奇艺延续迷雾剧场定位悬疑类剧集，新增喜剧题材小逗剧场，芒果“季风剧场”仍聚焦精品短剧赛道，题材以悬疑为主，也涉及都市、科幻等多品类，有望助力平台用户持续破圈。

综艺：选秀节目热度消退，平台深耕细分垂类内容。（1）数量：爱奇艺、腾讯视频、芒果TV和优酷2022年招商综艺的数量分别为21、28、36和32部，爱奇艺、芒果TV同比减少4、14部，腾讯视频、优酷分别同比增加4、14部。新老综艺分布来看，2022年腾讯视频及芒果TV新综艺占比显著提升。（2）节目类型：选秀节目热度消退，各平台在音乐、脱口秀、情感观察和表演类节目布局较多，新品类填补细分垂类需求。爱奇艺加强布局女性职场、音乐说唱类；腾讯视频脱口秀及职场类节目热度延续；芒果片单中除推理品类及热门综N代外，也推出国潮类新节目。

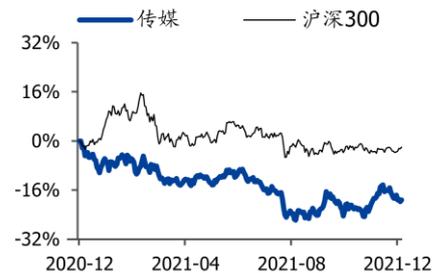
芒果TV：“季风”剧集量质齐升，综老综艺持续发力。（1）剧集方面，芒果TV2022年持续加大剧集投入，独播剧占比84%，较2021年67%增长明显；2022年“季风剧集”数量为16部，较2021年播出的6部数量显著增加，其中《大宋少年志2》热度较高。平台在古装题材（占比19%）维持优势的同时着重发力悬疑题材（占比24.1%），有望突破现有用户圈层，用户有望延续高增长态势；（2）综艺片单数量保持领先，明星综艺《披荆斩棘的哥哥2》《乘风破浪的姐姐3》、《女儿们的恋爱5》、《妻子的浪漫旅行6》、《明星大侦探7》将延续，创新型综艺《你好外交官》（外事部门见习记录探讨节目）、《超人气法律对谈》（新形态法制辩论类话题脱口秀）有望成为新爆款节目。

投资建议：爱腾优芒均发布2022核心资源片单中，剧集综艺内容均储备丰富。芒果核心资源中受关注度较高的剧集包括《大宋少年志2》（预计2022Q4播出），综艺包括“超S级港乐歌唱竞演节目”《声生不息》（洪啸工作室负责制）。短期看行业监管加强对内容生产产生一定影响，但长期看有利于行业长期健康发展及倒逼内容创新及质量提升，平台制作成本结构也有望优化，重点推荐【芒果超媒】。

风险提示：行业监管趋严，用户增长不及预期，影视项目未能如期上线风险。

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 顾晟

执业证书编号：S0680519100003

邮箱：gusheng@gszq.com

分析师 吴珺

执业证书编号：S0680521010001

邮箱：wujun@gszq.com

相关研究

- 1、《传媒：爱奇艺发布 DreamVR 一体机，快手好物联盟升级快分销》2021-12-05
- 2、《传媒：青瓷游戏通过 IPO 聆讯，腾讯、字节继续加码 VR 投资》2021-11-28
- 3、《传媒：元宇宙产业应用不断落地，腾讯视频上线非会员单独购买某剧集功能》2021-11-21

内容目录

1 剧集：内容供给充足，主旋律为布局重点	3
1.1 数量：剧集数量保持较高水平，内容供给充足	3
1.2 题材：主旋律为布局重点，悬疑剧热度持续	3
1.3 芒果“季风剧场”：2022年16部待播剧，题材类型以悬疑剧为主	6
2 综艺：偶像养成类退出舞台，平台深耕垂直赛道	8
3 芒果TV：剧集持续进步，新老综艺齐发力	10
投资建议：	11
风险提示	11

图表目录

图表 1: 2020-2022 各视频平台片单剧集数量 (单位: 部)	3
图表 2: 含各个题材关键词的剧集数量占比.....	4
图表 3: 2020-2022 年各平台古装剧集数量对比.....	4
图表 4: 2020-2022 年各平台古装剧占比.....	4
图表 5: 2020-2022 年各平台悬疑剧集数量对比	5
图表 6: 2020-2022 年各平台悬疑剧占比.....	5
图表 7: 芒果 TV、爱奇艺悬疑题材剧集片单.....	5
图表 8: 芒果季风剧场已播剧.....	6
图表 9: 芒果季风剧场待播剧.....	7
图表 10: 2020-2022 年各平台片单中综艺数量	8
图表 11: 2020-2022 年各平台综 N 代占比变化.....	8
图表 12: 各视频平台招商会综艺片单分类.....	9
图表 13: 芒果 TV 2022 年片单剧集汇总.....	10
图表 14: 2022 年芒果 TV 综艺总编排.....	11

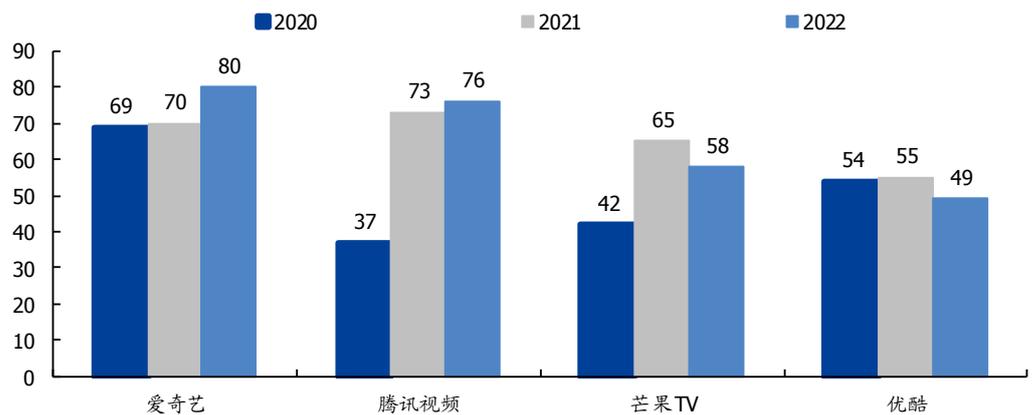
1 剧集：内容供给充足，主旋律为布局重点

1.1 数量：剧集数量保持较高水平，内容供给充足

剧集整体数量保持较高水平。长视频平台 2022 年剧集片单总量为 263 部，较 2021 年持平，较 2020 年增加 61 部。爱奇艺、腾讯视频、芒果 TV 和优酷 2022 年片单中剧集数量分别为 80、76、58 和 49 部。其中爱奇艺、腾讯视频剧集数量较 2021 年同比增加 10、3 部，芒果 TV 2022 年剧集数量较 2021 年微降，但相对 2020 年仍增加 16 部，片单内容体量向腾讯视频、爱奇艺水平靠近。优酷片单剧集数量较稳定，2022 年片单中 14 部为 2021 年已进入片单但尚未播出的剧集。

注：（1）为统一口径，统计中剔除了：1）片单中将于当年四季度上线的待播剧集；2）进口的美剧、日剧等；（2）对片单中剧集数量的统计来自各公司招商会等公开信息，与实际情况可能存在微小误差。（3）片单招商信息不等于最终播出信息。

图表 1：2020-2022 各视频平台片单剧集数量（单位：部）



资料来源：各公司招商会，国盛证券研究所

1.2 题材：主旋律为布局重点，悬疑剧热度持续

主旋律题材为 2022 年各平台布局重点，细分创新题材持续扩充。从 2022 剧集片单来看，爱奇艺、腾讯视频、芒果 TV 和优酷剧集中主旋律题材（此处定义为涵盖史诗、年代、军旅、刑侦题材关键词的剧集）数量占比分别达到 28.8%、28.9%、27.6% 和 20.4%。自 2021 年来的主旋律作品井喷期，题材受众趋向年轻化，各平台布局现实话题+主旋律内核，以价值导向带动内容消费。分平台看：

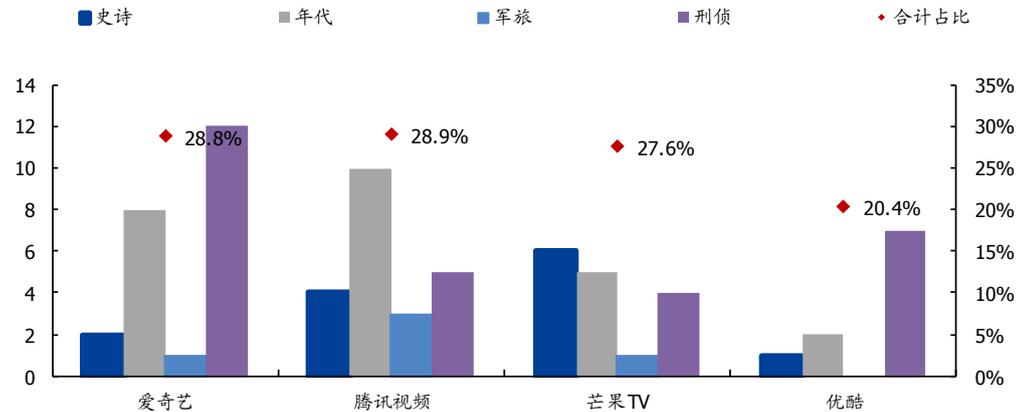
爱奇艺：“时代歌”板块以时代风云下现实生活为基础，如聚焦新冠疫情背景下高考故事的《大考》与致敬真实事件的《守诚者》。“英雄曲”板块聚焦当下，《我是刑警》、《警察荣誉》等作品还原英雄事迹，《猎罪图鉴》、《狂飙》等剧多角度讲述扫黑故事。

腾讯视频：2022 年将以打造头部优质主旋律内容为中心，为主旋律剧集匹配优质资源。《埃博拉前线》等作品以基层公职人员为切入点刻画生活化群体，“人文视角新主旋律美学”的创作风向开启新一轮增长契机。

优酷:三大头部剧集类型“热血英雄赞歌、温暖现实主义、东方文化自信”中,两类聚焦主旋律现实题材,占据绝对主流,时代精神创作理念常态化。

芒果TV:主打主旋律谍战剧,包括孙红雷主演的《惊弦》、于和伟、雷佳音出演的《叱咤之城》,以及海飞担任编剧的《薄冰》。

图表2: 含各个题材关键词的剧集数量占比

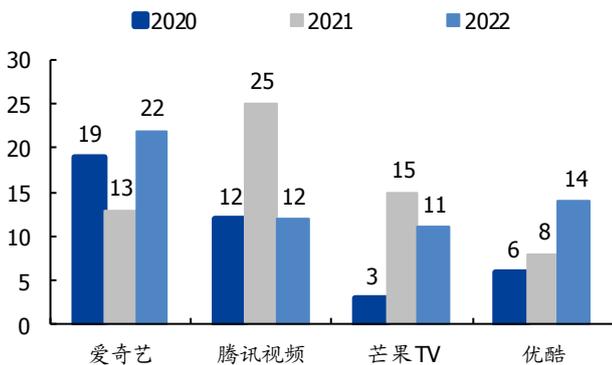


资料来源: 各公司招商会, 国盛证券研究所

古装剧仍是各平台主流剧集类型。四大平台古装剧集在片单剧集总数占比都在 15%-28% 之间。爱奇艺、优酷片单中古装剧集数量较 2021 年分别增加 9、6 部。芒果TV与腾讯视频片单中古装剧集数量降低,分别同比 2021 年片单减少 13、4 部,仍不低于各自 2020 年片单中古装剧集数量。分平台看:

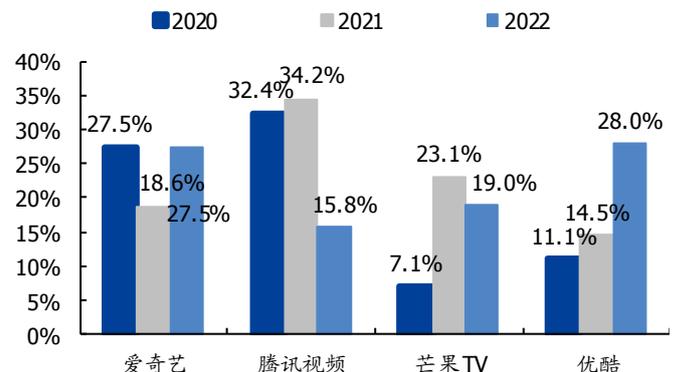
- 1) 爱奇艺: 悦享会上公布了 22 部古装剧集, 占片单剧集总数 27.5%, 其中包括《云襄传》等热门 IP 改编作品。
- 2) 优酷古装剧数量自 2020 年来保持增长至 14 部, 占比 28%, 包括《沉香如屑》、《五行世家》等巨制作品。
- 3) 芒果TV古装剧数量 11 部, 占片单剧集总数 19%。
- 4) 腾讯V视界大会上公布了 12 部古装剧集, 占比 15.8%, 其中包括重磅 IP 续作《庆余年2》、《赘婿2》与热门 IP《梦华录》、《且试天下》等。

图表3: 2020-2022年各平台古装剧集数量对比



资料来源: 各公司招商会, 国盛证券研究所

图表4: 2020-2022年各平台古装剧占比



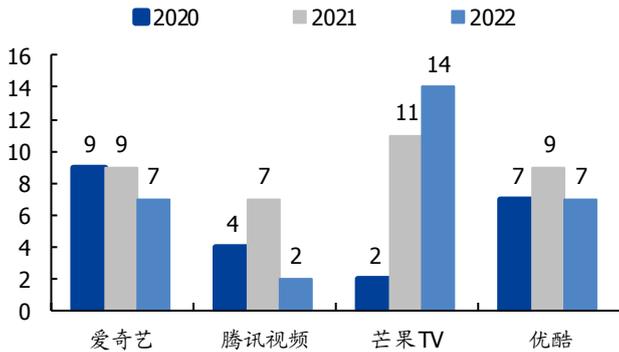
资料来源: 各公司招商会, 国盛证券研究所

悬疑剧集热度持续。芒果TV片单中悬疑剧数量持续增长, 优酷和爱奇艺继续升级悬疑剧场厂牌。从数量、占比来看, 2020-2022年芒果TV悬疑题材剧集逐年增多, 2022剧集片单悬疑题材数量达到 14 部, 同比增加 3 部, 占比高达 24.1%。具体来看, 芒果TV

悬疑剧多含情感、都市时尚等女性向元素，平台立足于“青春女性”核心定位之上，添加悬疑元素力求用户破圈，将用户群体扩展向年轻男性群体或全年龄层，扩大用户覆盖面；爱奇艺持续打造“迷雾剧场”厂牌，聚焦刑侦悬疑作品；优酷将与悬疑作家紫金陈合作，未来五年预计将推出十部剧集。

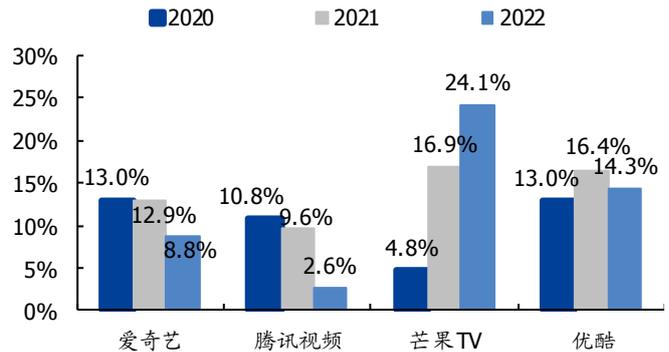
2022年片单中各平台均对古装国风类悬疑有所尝试。如芒果TV《大宋少年志2》、爱奇艺《风起洛阳》和优酷《清明上河图密码》，将头部IP匹配于细分赛道的内容策略或将精准匹配受众需求。

图表 5: 2020-2022 年各平台悬疑剧集数量对比



资料来源: 各公司招商会, 国盛证券研究所

图表 6: 2020-2022 年各平台悬疑剧占比



资料来源: 各公司招商会, 国盛证券研究所

图表 7: 芒果TV、爱奇艺悬疑题材剧集片单

芒果TV 悬疑题材剧集片单		爱奇艺悬疑题材剧集片单	
剧名	题材	剧名	题材
江照黎明	女性、悬疑、现实	暗夜行者	悬疑
礼物	亲情、奇幻、悬疑	迷航昆仑墟	动作、悬疑
大宋少年志 2	古装、热血、悬疑	平原上的摩西	剧情、悬疑
消失的孩子	家庭、悬疑、现实	回来的女儿	悬疑
19层	青春、冒险、悬疑	猎罪图鉴	罪案、悬疑
寂静证词	都市、悬疑、刑侦	唐朝诡事录	古装悬疑
火星孤儿	科幻、悬疑、热血	迷途	悬疑
江流天地外	环保、都市、悬疑		
法医秦明	悬疑、推理		
捕梦人	涉案、悬疑、推理		
莫达维的秘密	爱情、轻悬疑、喜剧		
心理大师	情感、悬疑、心理		
抱住锦鲤相公	古装、悬疑、爱情		
热血神探	浪漫、悬疑、喜剧		

资料来源: 各公司招商会, 国盛证券研究所

1.3 芒果“季风剧场”：2022年16部待播剧，题材类型以悬疑剧为主

芒果TV“季风剧场”于2021年5月24日上线开播，以《猎狼者》为开端，2021年共上线6部“季风”剧集，包括《我在他乡挺好的》等多部剧集收获较好口碑。2022年平台共公布16部“季风”剧集，其中包括9部悬疑题材，此外还涉及都市、古装、科幻等类型；作品来源方面，16部剧集中包括8部原创剧集，8部IP剧集；集数相对固定，12集短剧占比较大。与爱奇艺“迷雾剧场”主打悬疑、优酷“宠爱剧场”主打甜宠细分赛道的定位不同，芒果TV季风剧场类型更为多元化，我们认为丰富的剧集类型将助力平台用户画像向“男性”及“35+女性”拓展。

图表8：芒果季风剧场已播剧

剧名	播出时间	题材类型	集数	幕后主创	主演	主要出品方	原创/IP	骨朵热度指数峰值	豆瓣评分
《猎狼者》	2021/5/24	当代涉案	8集 60分钟/集	导演曹盾、高翔 编剧顾浩然、高鹏	秦昊、尹昉	快乐阳光、湖南卫视、芒果超媒	原创	59.89	7.4
《谎言真探》	2021/6/21	刑侦	16集 36分钟/集	导演张思庆 编剧牛欣炜、罗四维、朱迪、辛菲、王博等	余男、邢佳栋	快乐阳光、湖南卫视、芒果超媒、霄然影业、公安部金盾影视	原创	50.96	6.1
《我在他乡挺好的》	2021/7/19	都市励志女性	12集 70分钟/集	导演李漠 编剧虢爽、孙麒麟	周雨彤、任素汐	快乐阳光、湖南卫视、芒果超媒、麦特文化	原创	66.2	8.2
《天目危机》	2021/8/25	悬疑科幻	12集 45分钟/集	导演/编剧黄精甫	张睿、张孝全	欢瑞世纪、广东广视传媒	原创	61.21	5.3
《婆婆的镯子》	2021/8/30	都市家庭	14集 70分钟/集	导演李昂 编剧许璐艳、储敏、刘芹志、王晓丹	蓝盈莹、牛骏峰	快乐阳光、湖南卫视、芒果超媒、万年影业	小说《婆婆的镯子很值钱》/陈果	62.32	暂无评分
《第十二秒》	2021/10/18	都市悬疑情感	16集 70分钟/集	总导演/总编剧程力栋 导演潘镜丞、魏玉海 编剧黄嫣婷 (Sunness)	万茜、任重	快乐阳光、湖南卫视、芒果超媒、永乐影视	小说《第十二秒》/Sunness	64.12	6.1

资料来源：电视剧鹰眼、国盛证券研究所

图表 9: 芒果季风剧场待播剧

剧名	播出时间	播出平台	题材类型	集数	幕后主创	主演	主要出品方	原创/IP
《沉睡花园》	2021年Q4	湖南卫视 芒果TV	爱情、悬疑	16集	导演臧溪川 编剧蓝白色	龚俊、乔欣	芒果TV、湖南卫视、芒果超媒、华策影视	原创
《江照黎明》	2022年	芒果TV	女性、悬疑	12集	导演牛超、王涛涛 编剧黄芬、曹笑天	马思纯、白客	芒果TV、湖南卫视、芒果超媒、华娱时代影业	原创
《妻子的选择》	2022年	湖南卫视 芒果TV	现实、女性	12集	导演王小枪	孙莉、袁文康	芒果TV、湖南卫视、芒果超媒、唐人影视	原创
《张卫国的夏天》	2022年	湖南卫视 芒果TV	现实、生活	12集	总制片人周恩 总监制黄磊 导演刘闳	黄磊、刘亦君	芒果TV、湖南卫视、芒果超媒、风火石文化	原创
《消失的孩子》	待定	芒果TV	家庭、悬疑	12集	导演赵小鸥、赵小溪 编剧秦海燕	佟大为、李斯丹妮	芒果TV、芒果超媒、华谊兄弟	小说《海葵》作者贝客邦
《非凡医者》	2022年	湖南卫视 芒果TV	医疗、治愈	12集	总导演陆川 导演周思尧、王迪	张晚意、姜珮瑶	芒果TV、湖南卫视、芒果超媒	韩剧《Good Doctor》
《装腔启示录》	2022年	湖南卫视 芒果TV	现实、情感	12集	导演李漠	待定	芒果TV、芒果超媒	原创
《第19层》	2022年	芒果TV	青春、冒险	18集	总策划蔡骏 导演叶伟民(暂定)	待定	芒果TV、芒果超媒、南派泛娱	小说《地狱的第19层》作者蔡骏
《大宋少年志2》	2022年Q4	湖南卫视 芒果TV	古装、悬疑	12集	编剧王倦	张新成、周雨彤	芒果TV、湖南卫视、芒果超媒	原创
《礼物》	待定	芒果TV	奇幻、悬疑	12集	导演李爽 编剧孙浩洋	待定	芒果TV、芒果超媒	韩剧《神的礼物-14天》
《江流天地外》	待定	湖南卫视 芒果TV	环保、悬疑	16集	制片人姚昱竹 策划饶俊	待定	芒果TV、芒果超媒	原创
《寂静证词》	待定	芒果TV	悬疑、刑侦	16集	导演刘殊巧	待定	芒果TV、芒果超媒、华录百纳	小说《寂静证词》作者不明眼
《天生废材》	待定	芒果TV	荒诞、现实	12集	导演吴江	待定	芒果TV、芒果超媒、开心麻花	小说《椰头日记》作者檀清
《火星孤儿》	2022年	湖南卫视 芒果TV	科幻、悬疑	8集	总监制韩三平 导演赵一龙 编剧宋晋川、方非熊	费启鸣、赵弈钦	芒果TV、华录百纳、缤纷异彩	小说《火星孤儿》作者刘洋
《陪你一起好好吃饭》	2022年	湖南卫视 芒果TV	爱情、美食	16集	导演陈钢 编剧疏影、胡慧、代冉	高瀚宇、郑湫泓	芒果TV、湖南卫视、芒果超媒、雄孩子传媒、世相科技、艺真文化	原创
《长风少年间》	2022年	湖南卫视 芒果TV	古装、青春	待定	导演十一月	李卓钊、张康乐	芒果TV、芒果超媒、耐飞科技	小说《朝歌少年行》作者芸渔歌

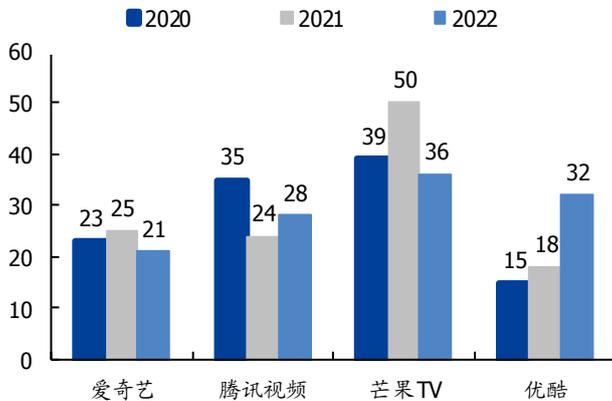
资料来源: 芒果TV 2022核心资源介绍, 国盛证券研究所

2 综艺：偶像养成类退出舞台，平台深耕垂直赛道

各平台综艺储备充沛，芒果腾讯发力新综艺。爱奇艺、腾讯视频、芒果TV和优酷2022年招商综艺的数量分别为21、28、36和32部，爱奇艺、芒果TV较2021年减少4、14部，腾讯视频、优酷分别增加4、14部。从新老综艺分布来看，2022年腾讯视频、芒果TV新综艺占比显著提升至75%/64%(2021年为42%/42%)。

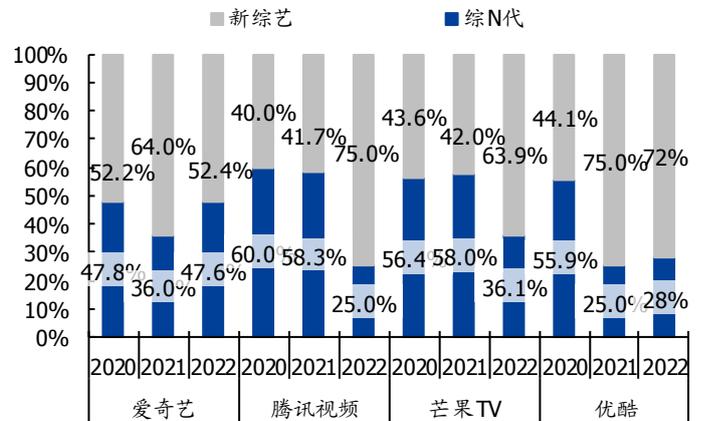
注：（1）为统一口径，统计中剔除了片单中将于当年四季度上线的综艺；（2）对片单中综艺数量的统计来自各公司招商会等公开信息，与实际情况可能存在微小误差。（3）片单招商信息不等于最终播出信息；（4）综艺的统计包含自制综艺及版权综艺。

图表 10: 2020-2022 年各平台片单中综艺数量



资料来源：各公司招商会，国盛证券研究所

图表 11: 2020-2022 年各平台综 N 代占比变化



资料来源：各公司招商会，国盛证券研究所

偶像选秀类节目退出，音乐、脱口秀、情感观察类综艺仍是主流。从各平台2022年综艺片单类型来看，偶像选秀类节目均已退出，但音乐、脱口秀、情感观察和表演类节目的布局在加大，平台也针对细分赛道推出了创新型节目，比如腾讯视频打造经营体验节目《有家杂货铺》；优酷继续推出儿童街舞成长综艺《师父！我要跳舞了3》；芒果TV国际美食品鉴节目《大使的厨房》和宠物训练体验节目《请多关照汪》。

图表 12: 各视频平台招商会综艺片单分类

类型	爱奇艺	腾讯视频	芒果 TV	优酷
职场	《看穿一切的她》《上班啦妈妈 2》《从心开始的实习生》	《令人心动的 offer3》 《欢迎来拿高阶职位》	《致富女人》《无名英雄》《你好外交官》	
悬疑推理	《奇异剧本鲨 2》《萌探探案 2》	《推理计划 11 号公寓》《半路惊喜》	《大侦探 7》《密室大逃脱 4》《推理开始了》 《少年三国志》	《白夜迷雾》《推理大师》《头号密室》《妙探双雄会》《游戏的胜利》
音乐	《元宇宙唱将》《中国新说唱 2022》《爆裂舞台 2》《音乐野生生活》	《春日民谣》《大伙之家》《现在去演音乐剧》	《声生不息》《朋友请听好 2》	《好听》《给我一支麦》 《魔音天团》
选秀	《舞蹈生》	《学会营》	《乘风破浪的姐姐 3》 《披荆斩棘的哥哥 2》 《天下第医》	《追光吧! 哥哥》《了不起的舞社》《电音星世代》
脱口秀/谈话类	《奇葩说 8》	《脱口秀大会 5》《脱口秀跨年》《脱口秀扩列计划》《毕业季脱口秀》《德云斗笑社 3》	《超人气法律对谈》	《老郭有新番 2》《金星秀 2022》《不一般脱口秀》
户外/游戏	《疯狂的小岛》《叽叽扎扎的生活》《超有趣滑雪大会》	《春泥在农场》《新新游记》《哈哈哈哈哈 2》 《超新星运动会 4》 《家门口的运动会》	《热血少年行》	《弟弟妹妹跟我走》 《象牙山爱逗团》《这!就是灌篮 5》
情感观察	《好友恋爱时》《喜欢你我也是 3》《做家务的男人 4》《我的小尾巴 2》	《心动的信号 5》《半熟恋人》《灿烂的前行》 《五十公里桃花坞 2》 《奇遇 人间角落》	《全职爸爸》《春日迟迟再出发》《妻子的浪漫旅行 6》《再见爱人 2》《女儿们的恋爱 5》	《一起探恋爱》《怦然心动 20 岁 2》《婚后独居》《我们恋爱吧 4》 《今天开始合租啦》 《没谈过恋爱的我》
表演	《开拍吧电影》《一年一度喜剧大赛》《为爱尖叫 2022》	《导演请指教》《实力派》《沸腾校园》	《无名之辈》《有戏》	《这!就是街舞 5》《麻花特开心》《青春守艺人》《唐宫夜宴》《2022 中国节日系列晚会》 《后浪同名系列综艺》
潮流			《当燃了! 国潮》	《酷玩大会》
新品类		经营体验真人秀《有家杂货铺》 沉浸式消防体验真人秀《无所不能的蓝》	艺人汉语进修班养成真人秀《好优美的中国话》 国际美食品鉴《大使的厨房》 宠物训练体验秀《请多关照汪》 格斗类真人秀《拳新出击》	儿童街舞成长秀《师父! 我要跳舞了 3》 拳击竞技体验真人秀《拳力以赴的我们》

资料来源: 各公司招商会, 国盛证券研究所

3 芒果 TV: 剧集持续进击, 新老综艺齐发力

从芒果 TV 2022 招商会片单看, 我们认为值得重点关注:

剧集层面: (1) 数量方面, 芒果 TV 2022 年剧集数量上接近腾讯与爱奇艺, 有望拉动 2022 年用户数据持续增长; (2) 题材方面, 芒果 TV 以弘扬主流价值为内容原则, 立足女性题材优势之上, 在古装 (占比 19%)、悬疑 (占比 24.1%) 上齐发力, 有望以悬疑题材的体量优势突破现有“年轻女性”用户圈层; (3) 明确标注芒果 TV 网络端独播的剧集达到 49 部, 占片单剧集总数的比重达到 84%, 平台坚持贯彻“独播策略”; (4) 2022 年“季风计划”主打悬疑, 同时布局都市、古装、科幻等题材, 精品短剧有望为芒果 TV 自有综艺、剧集内容引流, 推动平台流量、用户粘性、影响力再上台阶。

图表 13: 芒果 TV 2022 年片单剧集汇总

芒果 TV 2022 年剧集片单汇总

叱咤之城	天下长河	落花时节又逢君	长风少年间	深潜
少年派 2	薄冰	宁渊	消失的孩子	法医秦明
凭栏一片风云起	我的人间烟火	最可爱的你	19 层	燃情大地
惊弦	有风	沉睡花园	寂静证词	捕梦人
千秋令	喜宴街	张卫国的夏天	火星孤儿	屠户家的小娘子
生育阵线大联盟	时差一万公里	妻子的选择	江流天地外	覆流年
男朋友典当行	以爱为营	江照黎明	装腔启示录	我被总裁反套路
尚食	春花厌	非凡医者	陪你一起好好吃饭	对你不止是喜欢
抱住锦鲤相公	来北京	礼物	天生废才	白羽流星
胡同	少年白马醉春风	大宋少年志 2	热血神探	莫达维的秘密
奇妙正在书入中	当我飞奔向你	心理大师	亲爱的天狐大人	萌约甜心
喂, 给你我的小心心	眼里余光都是你	冰球少年		

资料来源: 芒果 TV 2022 核心资源介绍, 国盛证券研究所

综艺层面: (1) 2021-2022 年片单综艺数量保持领先, 综艺龙头地位持续巩固; (2) 自制综艺类型丰富, 题材创新不断, 包括《你好外交官》(外事部门见习记录探讨节目)、《拳新出击》(格斗类真人秀)、《超人气法律对谈》(新形态法制辩论类话题脱口秀)、《少年三国志》(桌游综艺化概念节目) 等, 夯实优势领域的同时不断扩充新赛道, 拓展分类受众。(3) 2021 年爆款综艺《披荆斩棘的哥哥》推出第二季, 现象级 IP《乘风破浪的姐姐》推出第三季,《妻子的浪漫旅行 6》、《女儿们的恋爱 5》和《密室大逃脱》等头部综 N 代均将延续。(4) 领跑迷综赛道, 综 N 代与新迷综双线并进, 探索推理领域进阶。如《明星大侦探》第七季将开辟衍生系列, 国内首档综艺连续剧式悬疑节目《推理开始了》首创沉浸式实景探案, 有望继续领跑头部市场。

图表 14: 2022 年芒果 TV 综艺总编排

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
新综艺	声生不息	热血少年行	推理开始了	少年三国志
			无名英雄	超人气法律对谈
	全职爸爸	致富女人	无名之辈	你好外交官
	春日迟迟再出发		好优美的中国话	天下弟医
综 N 代		乘风破浪的姐姐 3		
	大侦探 7	密室大逃脱 4	再见爱人 2	女儿们的恋爱 5
	朋友请听好 2	妻子的浪漫旅行 6	披荆斩棘的哥哥 2	
	大侦探 7	密室大逃脱 4	再见爱人 2	

资料来源: 芒果 TV2022 核心资源介绍, 国盛证券研究所

投资建议:

爱腾优芒均已发布 2022 核心资源片单, 剧集综艺内容储备丰富。芒果核心资源中受关注度较高的剧集包括《大宋少年志 2》(预计 2022Q4 播出), 综艺包括“超 S 级港乐歌唱竞演节目”《声生不息》(洪啸工作室负责制)。短期看行业监管加强对内容生产产生一定影响, 但长期看有利于行业长期健康发展及倒逼内容创新及质量提升, 平台制作成本结构也有望优化, 重点推荐【芒果超媒】。

风险提示

1. 行业监管趋严风险: 影视内容作为重要的价值观输出窗口一直处于高压监管状态, 若政策对内容、艺人端监管政策再趋严, 可能对内容产出及平台运营有一定影响。
2. 平台用户增长不及预期风险: 目前腾讯视频以及爱奇艺用户破亿, 视频平台整体用户规模已处于高位, 受其他线上娱乐冲击, 平台用户增长可能出现瓶颈。
3. 影视项目未能如期上线风险: 内容是平台运营的基础, 若重点影视项目无法如期上线, 可能对会员及广告业务均造成较大影响。

免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。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；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在10%以上

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区平安里西大街26号楼3层
邮编：100032
传真：010-57671718
邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦
邮编：330038
传真：0791-86281485
邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 1号楼10层
邮编：200120
电话：021-38124100
邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区福华三路100号鼎和大厦24楼
邮编：518033
邮箱：gsresearch@gszq.com