

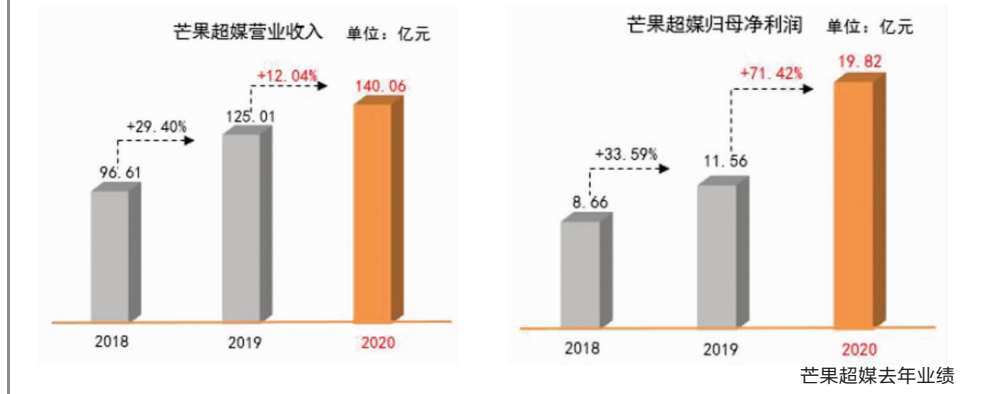
《披荆斩棘的哥哥》刚开播嘉宾就“出事”，仍被寄予厚望

芒果超媒受到力捧，股价能达预期吗



《乘风破浪的姐姐》走红后，芒果TV打造的《披荆斩棘的哥哥》也将于8月12日开播。就在开播前夜，芒果超媒却迎来了一个好消息一个坏消息。好消息是公司45亿定增终于落地，中移资本、中欧基金、兴全基金三大巨头力捧。坏消息是《哥哥》嘉宾霍尊，又因情感纠纷登上热搜。尽管如此，还是不少机构对该节目寄予厚望。

现代快报+/ZAKER南京记者 谷伟



巨头力捧定增，中移动成二股东

芒果超媒筹划了大半年的定增终于落地。8月12日，公司披露发行情况报告书，2020年度定增完成，最终由中移资本、中欧基金、兴证全球基金三家分别获配30亿元、8亿元、7亿元，共募资45亿元。新增股份完成登记后，中移资本将以7.01%的持股比例，超过阿里创投，成为公司第二大股东。

中移资本为中国移动集团全资子公司。此前，在2019年的19亿元定

增中，中移资本认购了15亿元，成为第二大股东。此后，随着去年年底阿里创投62亿元战略入股，中移资本降为第三大股东。通过此次增持，中移动也夺回了第二大股东之位。

众多巨头拿出真金白银，显示出对芒果超媒的力捧。上一次的定增中，另一家参与的为中国人寿。

2019年的19亿定增资金，主要用于芒果TV版权库扩建和云存储及多屏播出平台项目。而这次的45亿定增，则投向内容资源库扩建以及芒果TV智慧视听媒体服务平台项目。芒果TV预计，两年内将完成6

部S级影视剧采购、11部A级影视剧自制或定制、18部S级综艺制作。其中，占了40亿投资额的资源库扩建项目中，有26亿拟投向自制S级综艺版权，可见其地位。

券商给出98元目标价

8月12日，刚好是《披荆斩棘的哥哥》开播的时间。2020年《乘风破浪的姐姐》成为爆款现象级综艺，芒果TV累计播放量突破48亿，居同期综艺之首，多名女艺人通过节目迎来了演艺生涯新的高光，粉丝及热度持续增长。随之而来的男版综艺

也备受期待。

不过，此前竞争对手推出的《追光吧哥哥》口碑不佳，而就在《披荆斩棘的哥哥》开播前夕，其嘉宾之一的霍尊又爆出情感纠纷，给该综艺的前景带来不确定性。

头豹研究院分析师谢伊璇对现代快报记者表示，尽管从长期来看，芒果超媒依托其标准化自制IP优质内容与平台效应构建自身的壁垒，延续头部综艺招商的优势，会员收入和广告收入有望持续高速增长。但爆款S级综艺存在的风险在于，劣迹艺人事件可能会使节目的播出与口碑受到影响，导致节目效果不及预期。

此前，随着《乘风破浪的姐姐》走红，芒果超媒的股价也随之大涨。去年全年，其股票涨幅达1.07倍。不过，今年以来，《姐姐》第二季播出后不如预期，公司股价也大幅回落。从今年1月中旬到8月初，跌幅超过45%。

从业绩来看，经过重组之初的高增长之后，芒果超媒这两年的增速有所放缓。2020年，公司实现营收140亿元，同比增长12.04%，净利润19.82亿元，同比增长71.42%。但扣非净利润68.91%的增速较2019年的280%相差甚远。

《哥哥》的播出被不少机构寄予厚望。海通证券认为，本次《哥哥》的上线有望给平台带来巨大的流量热度和广告招商增长。

东北证券和华创证券则分别给出了89.57元和98元的预期目标价。8月12日，芒果超媒股价高开低走，

收于57.1元，跌幅1.16%，较上述目标价分别还有57%和72%的上涨空间。

未来发力剧本杀？

除了剧集和综艺，实际上，剧本杀业务也是不少机构关注的潜力增长点。芒果TV2016年推出的综艺《明星大侦探》，则被认为是剧本杀“出圈”的重要推动力之一。

艾媒咨询数据显示，2019年中国剧本杀行业市场规超过百亿元，同比增长68%，2020年受疫情影响增幅回落至7%，预计2021年市场规模将增至170.2亿元，2022年增至238.9亿元。

西南证券认为，剧本杀赛道是芒果破圈的最好领域之一，芒果以综艺为核心的内容形式，在很大程度上，使其内容天然就和剧本杀的“本”高度匹配。

今年3月，《明星大侦探》第六季收官。4月底，芒果TV在长沙开出首家自营“M-CITY明星大侦探”线下门店，五一期间，门店累计体验人数超900人次，总营收超过长沙其他剧本杀门店一个月收入总和。在线上，还通过小芒App上架了《明星大侦探》IP衍生剧《目标人物》的限定剧本《织网》，售价189元。

西南证券则认为，剧本杀对于芒果的价值，绝不仅仅是单纯的“卖票收入”，更重要的是完成芒果体系的“线下破圈”和“线上社交”。“而最本质的是，剧本杀将实现芒果的高效文化输出，推动互联网深度加深。”

科学防疫
绝不松懈

@南京人

科学防疫 绝不松懈