



## 传媒互联网

优于大市（维持）

### 证券分析师

花小伟

资格编号：S0120521020001

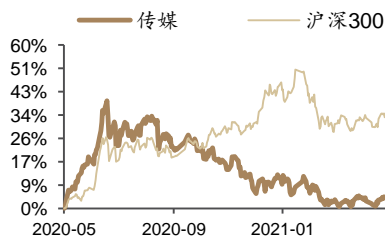
邮箱：huaxw@tebon.com.cn

### 联系人

崔世峰

邮箱：cuishf@tebon.com.cn

### 市场表现



### 相关研究

1. 《游戏行业数据周报 2021.05.17-2021.05.23：本周全球各大手游市场表现稳健》，2021.5.26
2. 《-教培行业点评：《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》解读》，2021.5.22
3. 《综合视频数据周报 2021.05.10-05.16：五一节后首周跟踪，芒果TV数据表现亮眼》，2021.5.21
4. 《游戏行业数据周报 2021.05.10-2021.05.16：大陆手游市场五一节后第一周净收入环比略微上涨》，2021.5.19
5. 《《民促法实施条例》修订落地：职教、高教并购风险解除，在线教育准入趋严》，2021.5.17

# 移动音视频数据周报

## 2021.05.17-05.23：在线视频用户流量部分回暖，移动音频用户规模平稳发展

### 投资要点：

- 全球各大市场的娱乐类应用下载量及净收入数据大多呈回升态势。国内市场方面，上周国内娱乐类应用下载量环比继续呈小幅回落态势，但仍处于略高于春节后下载量的水平；净收入环比呈现小幅上涨。港澳台市场方面，受港澳地区佛诞假期影响，娱乐类应用下载量环比大幅上涨 21%，净收入小幅增长。主要海外市场中，北美市场娱乐类应用下载量再度小幅回升；净收入数据自 2020 年 3 月疫情爆发后持续保持在高位，环比小幅增长 4.9%。日韩市场方面，下载量数据继续保持在一年内的较低水平；净收入数据环比下降约 6.3%。东南亚市场方面，受疫情再次告急所影响，下载量数据环比继续小幅上涨，同时净收入数据环比继续小幅回落。
- 上周部分在线视频应用的下载量及净收入数据环比小幅回升，活跃度数据表现分化。其中爱奇艺、优酷、哔哩哔哩的下载量及净收入数据经历了五一假期后一周的回落，上周开始呈现小幅回升态势；腾讯视频、芒果TV 上周的净收入数据环比小幅回落。短视频应用中，上周抖音快手均呈现 iOS 端下载量的小幅下降，但抖音的净收入周环比大幅上涨、表演亮眼。活跃度方面，爱奇艺、腾讯视频、哔哩哔哩与抖音、快手在上周周末的日活用户规模均呈环比小幅下滑态势；芒果TV 上周的日活用户规模周环比小幅上涨；优酷日活用户规模上周末显著回升、创春节以来新高。
- 上周移动音乐类应用 iOS 端下载量环比均呈现小幅上涨态势。iOS 端净收入数据方面，QQ 音乐环比继续上涨、酷狗音乐环比持平，网易云音乐在经历了五一假期的大幅上涨后，上周环比略微下降。活跃度方面，5 月以来三大移动音乐类应用在 iOS 端的月活用户规模较 4 月数据均呈环比小幅上涨态势，但上周周末的日活用户规模数据均环比小幅下滑。
- 报告数据来源为第三方数据库 Sensor Tower，经数据整理后呈现，不代表团队观点，具体数据以公司披露为准。周频数据时间区间为 2019.12.30-2021.05.23，文中所使用“上周”指 2021.05.17-2021.05.23。口径为扣除渠道分成后收入（渠道分成 30%），货币单位为美元。各公司数据为全球 iOS 端与 Google Play 端的加总，不包括国内安卓端及海外 Facebook 端。

- 风险提示：剧集、综艺内容热度不及预期，政策监管趋严，行业竞争加剧。



## 内容目录

1. 上周市场行情回顾 .....	5
1.1. 板块走势 .....	5
1.2. 股票表现 .....	5
2. 周度数据跟踪 .....	5
2.1. 娱乐类应用市场数据 .....	5
2.1.1. 国内市场数据 .....	5
2.1.2. 国际市场数据 .....	6
2.2. 重点视频类公司数据跟踪 .....	7
2.3. 其他娱乐类公司数据跟踪 .....	12
3. 上周公司公告及新闻回顾 .....	14
3.1. 公司公告回顾 .....	14
3.2. 行业新闻回顾 .....	14
4. 风险提示 .....	15

## 图表目录

图 1: 2019.12.30-2021.05.23 国内娱乐类应用 iOS 端下载量 .....	5
图 2: 2019.12.30-2021.05.23 国内娱乐类应用 iOS 端净收入 .....	5
图 3: 2019.12.30-2021.05.23 港澳台市场全渠道下载量 .....	6
图 4: 2019.12.30-2021.05.23 港澳台市场全渠道净收入 .....	6
图 5: 2019.12.30-2021.05.23 北美市场全渠道下载量 .....	6
图 6: 2019.12.30-2021.05.23 北美市场全渠道净收入 .....	6
图 7: 2019.12.30-2021.05.23 日韩市场全渠道下载量 .....	6
图 8: 2019.12.30-2021.05.23 日韩市场全渠道净收入 .....	6
图 9: 2019.12.30-2021.05.23 东南亚市场全渠道下载量 .....	7
图 10: 2019.12.30-2021.05.23 东南亚市场全渠道净收入 .....	7
图 11: 2019.12.30-2021.05.23 爱奇艺全渠道下载量 .....	7
图 12: 2019.12.30-2021.05.23 爱奇艺全渠道净收入 .....	7
图 13: 2019.12.30-2021.05.23 爱奇艺月活用户规模 MAU .....	7
图 14: 2021.01.01-2021.05.23 爱奇艺日活用户规模 DAU .....	7
图 15: 2019.12.30-2021.05.23 腾讯视频全渠道下载量 .....	8
图 16: 2019.12.30-2021.05.23 腾讯视频全渠道净收入 .....	8
图 17: 2019.12.30-2021.05.23 腾讯视频 MAU .....	8
图 18: 2021.01.01-2021.05.23 腾讯视频 DAU .....	8
图 19: 2019.12.30-2021.05.23 优酷全渠道下载量 .....	8
图 20: 2019.12.30-2021.05.23 优酷全渠道净收入 .....	8
图 21: 2019.12.30-2021.05.23 优酷 MAU .....	9
图 22: 2021.01.01-2021.05.23 优酷 DAU .....	9
图 23: 2019.12.30-2021.05.23 芒果 TV 全渠道下载量 .....	9
图 24: 2019.12.30-2021.05.23 芒果 TV 全渠道净收入 .....	9
图 25: 2019.12.30-2021.05.23 芒果 TV MAU (iOS 端) .....	9
图 26: 2021.01.01-2021.05.23 芒果 TV DAU (iOS 端) .....	9
图 27: 2019.12.30-2021.05.23 哔哩哔哩全渠道下载量 .....	10
图 28: 2019.12.30-2021.05.23 哔哩哔哩全渠道净收入 .....	10
图 29: 2019.12.30-2021.05.23 哔哩哔哩 MAU (iOS 端) .....	10
图 30: 2021.01.01-2021.05.23 哔哩哔哩 DAU (iOS 端) .....	10
图 31: 2019.12.30-2021.05.23 抖音 iOS 端下载量 .....	10
图 32: 2019.12.30-2021.05.23 抖音 iOS 端净收入 .....	10

图 33: 2019.12.30-2021.05.23 抖音 MAU (iOS 端)	11
图 34: 2021.01.01-2021.05.23 抖音 DAU (iOS 端)	11
图 35: 2019.12.30-2021.05.23 快手 iOS 端下载量	11
图 36: 2019.12.30-2021.05.23 快手 iOS 端净收入	11
图 37: 2019.12.30-2021.05.23 快手 MAU (iOS 端)	11
图 38: 2021.01.01-2021.05.23 快手 DAU (iOS 端)	11
图 39: 2019.12.30-2021.05.23 QQ 音乐 iOS 端下载量	12
图 40: 2019.12.30-2021.05.23 QQ 音乐 iOS 端净收入	12
图 41: 2019.12.30-2021.05.23 QQ 音乐 MAU (iOS 端)	12
图 42: 2021.01.01-2021.05.23 QQ 音乐 DAU (iOS 端)	12
图 43: 2019.12.30-2021.05.23 网易云音乐 iOS 端下载量	12
图 44: 2019.12.30-2021.05.23 网易云音乐 iOS 端净收入	12
图 45: 2019.12.30-2021.05.23 网易云音乐 MAU (iOS 端)	13
图 46: 2021.01.01-2021.05.23 网易云音乐 DAU (iOS 端)	13
图 47: 2019.12.30-2021.05.23 酷狗音乐 iOS 端下载量	13
图 48: 2019.12.30-2021.05.23 酷狗音乐 iOS 端净收入	13
图 49: 2019.12.30-2021.05.23 酷狗音乐 MAU (iOS 端)	13
图 50: 2021.01.01-2021.05.23 酷狗音乐 DAU (iOS 端)	13
表 1: 上周在线视频行业重点公司市场表现	5

## 1. 上周市场行情回顾

### 1.1. 板块走势

中信传媒指数上周上涨 0.92%；同期上证指数下跌 0.11%；中信传媒板块跑赢上证指数 1.03 个百分点。

### 1.2. 股票表现

重点上市公司市场表现如下：

表 1：上周在线视频行业重点公司市场表现

A 股上市公司	近一年涨跌幅-%	近一月涨跌幅-%	上周涨跌幅-%	最新市值 (亿元)
芒果超媒	48.64	10.20	7.57	1,247.87
新媒股份	-39.78	12.16	11.21	129.99
蓝色光标	-4.19	-4.19	-4.04	153.95
港股上市公司	近一年涨跌幅-%	近一月涨跌幅-%	上周涨跌幅-%	最新市值 (亿元)
快手	-20.07	-2.36	8.12	9,973.12
猫眼娱乐	25.69	-3.93	3.01	156.35
欢喜传媒	42.25	-8.18	-0.98	74.53
美股上市公司	近一年涨跌幅-%	近一月涨跌幅-%	上周涨跌幅-%	最新市值 (亿元)
哔哩哔哩	210.02	-5.29	5.74	400.08
爱奇艺	-10.13	-9.72	8.49	109.18
虎牙	-4.89	-16.78	-5.13	34.86
斗鱼	6.51	-26.33	-6.12	23.88
奈飞	15.97	-2.14	0.92	2,207.56
迪士尼	46.08	-5.67	-0.75	3,132.39

资料来源：WIND，德邦研究所  
注：数据截至 2021 年 5 月 21 日

## 2. 周度数据跟踪

### 2.1. 娱乐类应用市场数据

#### 2.1.1. 国内市场数据

大陆市场娱乐类应用 iOS 渠道收入及下载量：上周国内娱乐类应用下载量环比继续呈小幅回落态势，但仍处于略高于春节后下载量的水平；净收入环比呈现微幅上涨。

图 1：2019.12.30-2021.05.23 国内娱乐类应用 iOS 端下载量

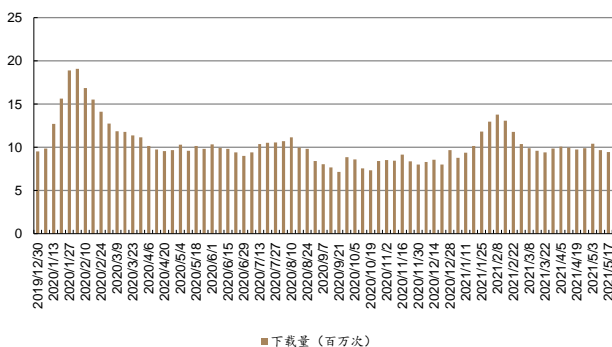
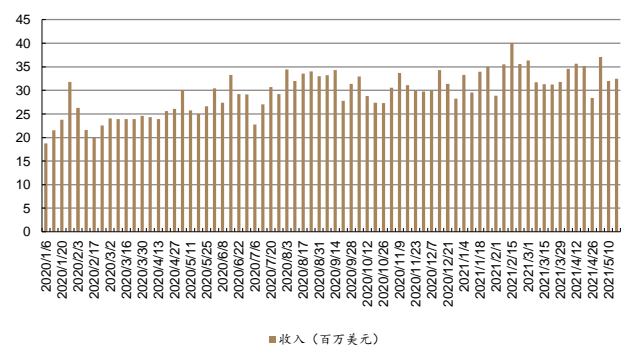


图 2：2019.12.30-2021.05.23 国内娱乐类应用 iOS 端净收入



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

**港澳台市场娱乐类应用全渠道收入及下载量：**受港澳地区佛诞假期影响，下载量环比大幅上涨 21%，净收入小幅增长。

图 3：2019.12.30-2021.05.23 港澳台市场全渠道下载量

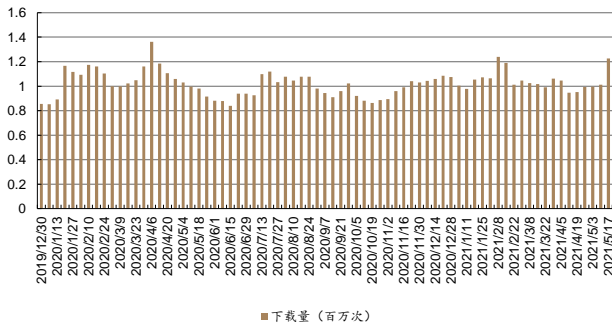
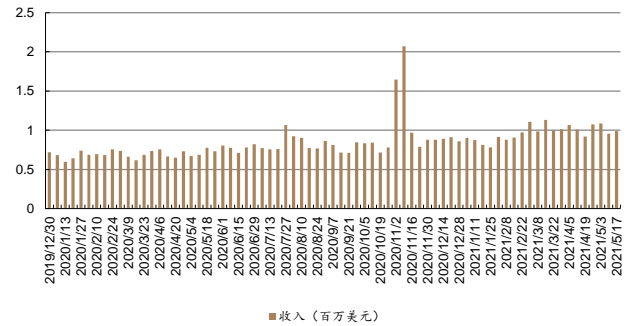


图 4：2019.12.30-2021.05.23 港澳台市场全渠道净收入



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

### 2.1.2. 国际市场数据

**北美市场娱乐类应用下载量及收入：**经历近一个月的回落后以及 5 月第二周的反弹，上周北美市场娱乐类应用下载量再度小幅回升；净收入数据自 2020 年 3 月疫情爆发后持续保持在高位，环比小幅增长 4.9%。

图 5：2019.12.30-2021.05.23 北美市场全渠道下载量

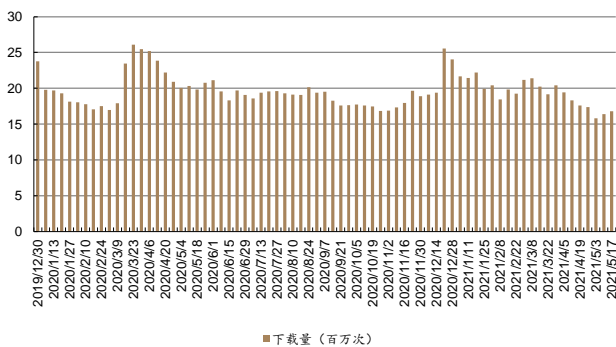
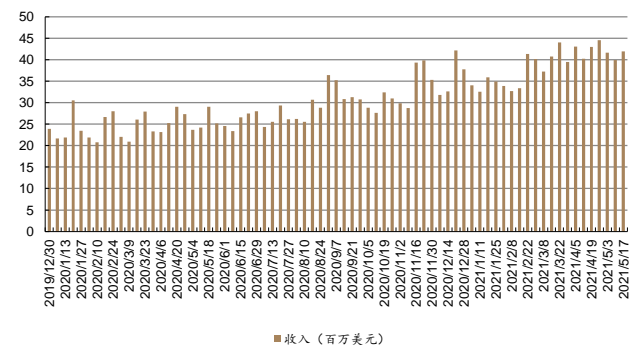


图 6：2019.12.30-2021.05.23 北美市场全渠道净收入



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

**日韩市场娱乐类应用下载量及收入：**下载量数据在经历了日本五月初假期的增长后，继续保持在一年内的较低水平，且环比基本持平；净收入数据继续下滑，环比下降约 6.3%。

图 7：2019.12.30-2021.05.23 日韩市场全渠道下载量

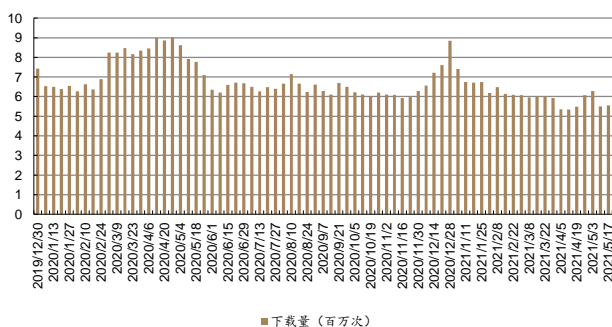
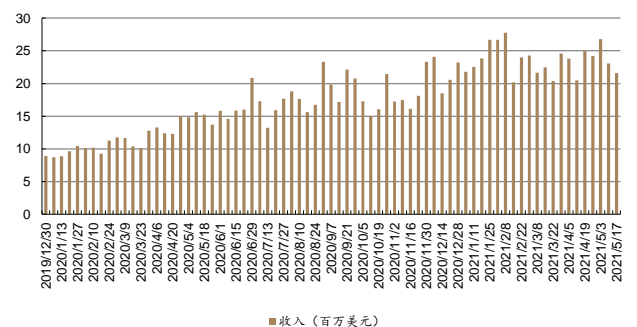


图 8：2019.12.30-2021.05.23 日韩市场全渠道净收入



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

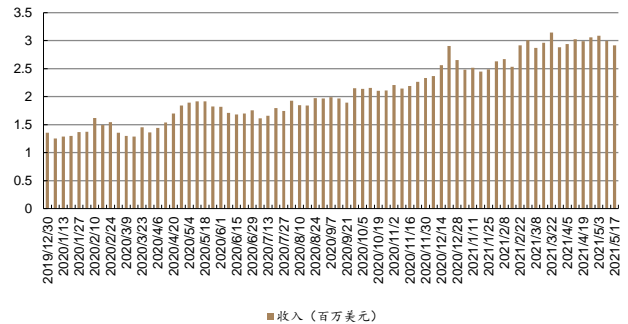
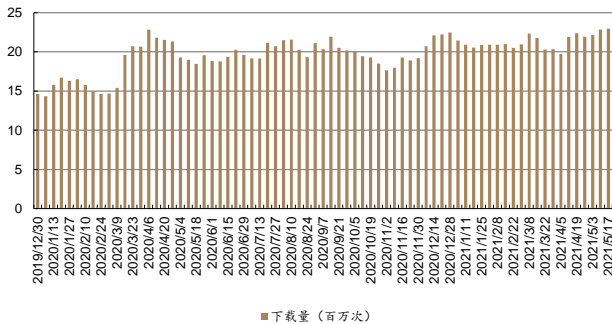
资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

**东南亚市场娱乐类应用收入及下载量：**上周受东南亚疫情再次告急所影响，下载量数据环比继续小幅上涨，同时净收入数据环比继续小幅回落。

图 9：2019.12.30-2021.05.23 东南亚市场全渠道下载量

图 10：2019.12.30-2021.05.23 东南亚市场全渠道净收入



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

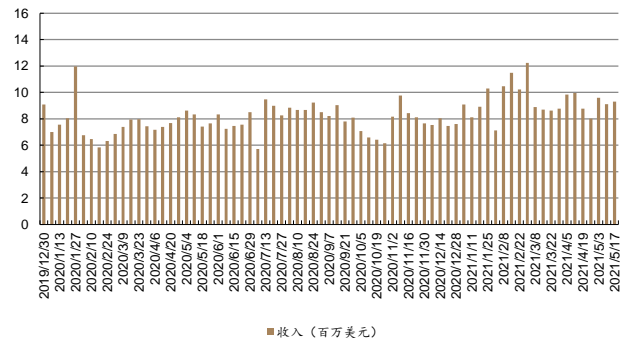
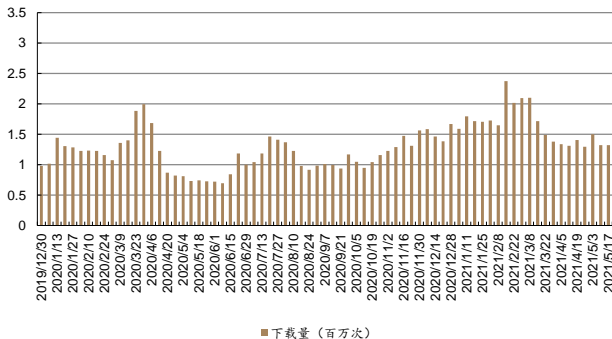
资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

## 2.2. 重点视频类公司数据跟踪

**爱奇艺：**含 6 个 iOS 端发行账号，9 个安卓端发行账号；上周下载量微幅回升，净收入环比小幅上涨 2.1%。

图 11：2019.12.30-2021.05.23 爱奇艺全渠道下载量

图 12：2019.12.30-2021.05.23 爱奇艺全渠道净收入



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

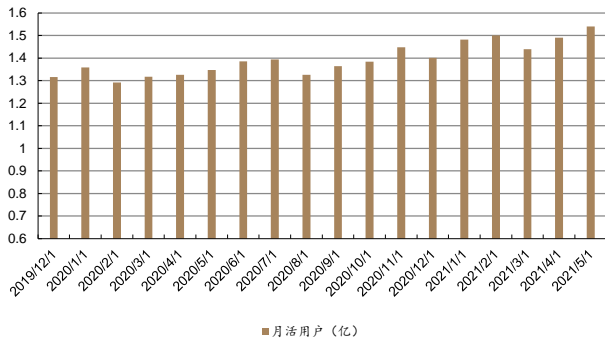
资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

活跃度数据方面，5 月爱奇艺平均月活用户规模 MAU 继续保持高位；日活用户规模 DAU 方面，在经历 5 月第二周末数据的回升后，上周周末出现环比小幅下滑的态势。

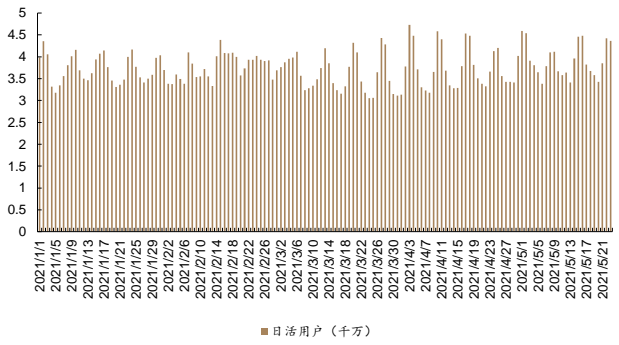
图 13：2019.12.30-2021.05.23 爱奇艺月活用户规模 MAU

图 14：2021.01.01-2021.05.23 爱奇艺日活用户规模 DAU





资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

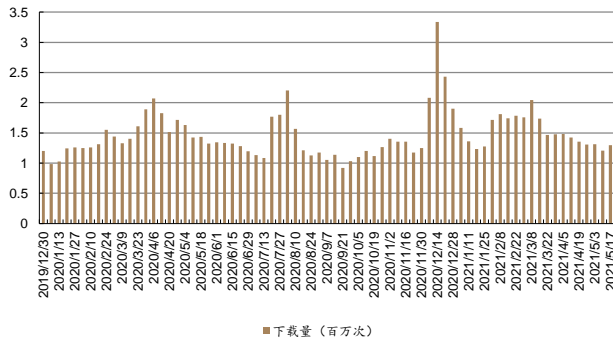


资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

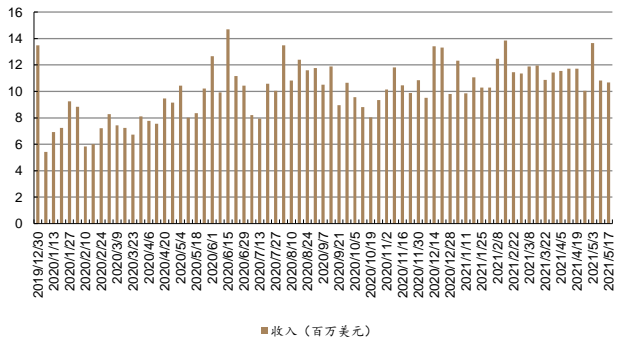
**腾讯视频:** 含 5 个 iOS 端发行账号, 7 个安卓端发行账号; 上周下载量环比小幅回升; 净收入在五一假期期间呈大幅增长, 而上周收入数据环比 5 月第二周继续回落。

图 15: 2019.12.30-2021.05.23 腾讯视频全渠道下载量

图 16: 2019.12.30-2021.05.23 腾讯视频全渠道净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

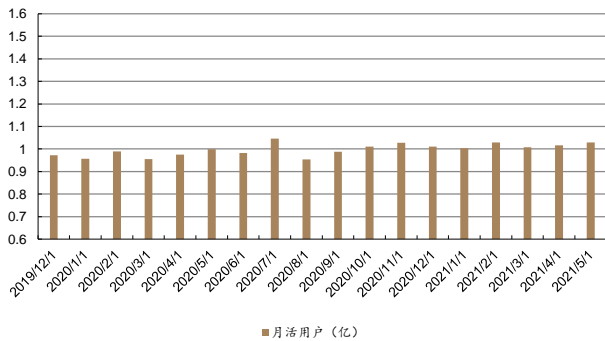


资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

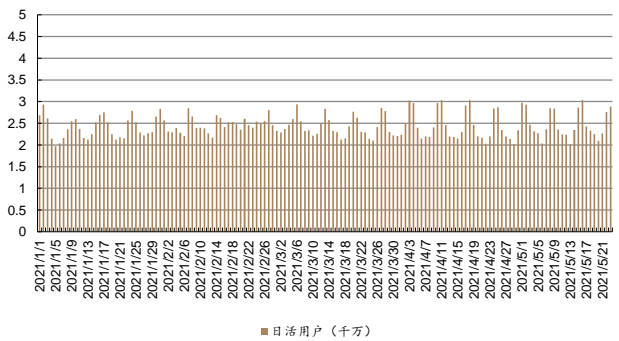
腾讯视频 5 月的平均月活用户规模呈小幅增长, 日活用户规模自春节过后变化幅度不明显, 上周周末的日活用户规模环比小幅下降。

图 17: 2019.12.30-2021.05.23 腾讯视频 MAU

图 18: 2021.01.01-2021.05.23 腾讯视频 DAU



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所



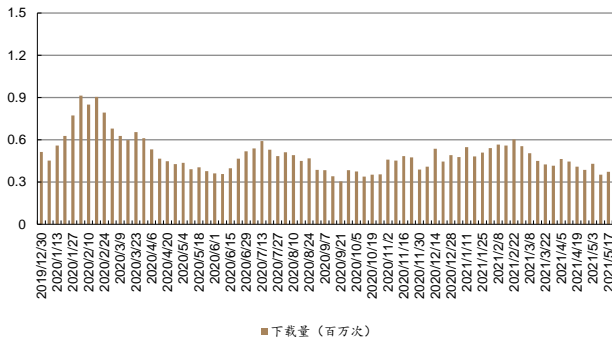
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

**优酷:** 含 3 个 iOS 端发行账号, 2 个安卓端发行账号; 下载量环比小幅上升, 但仍略低于五一假期前的水平; 净收入数据在五一假期期间创一年来新高、后下降明显, 上周呈现小幅回升态势。

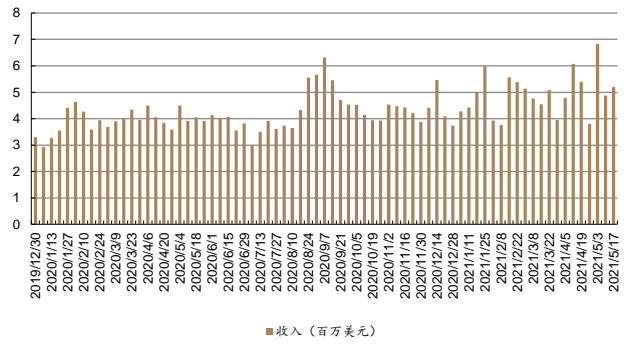
图 19: 2019.12.30-2021.05.23 优酷全渠道下载量

图 20: 2019.12.30-2021.05.23 优酷全渠道净收入





资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

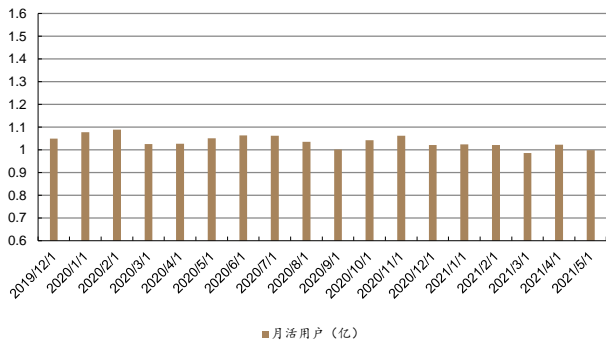


资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

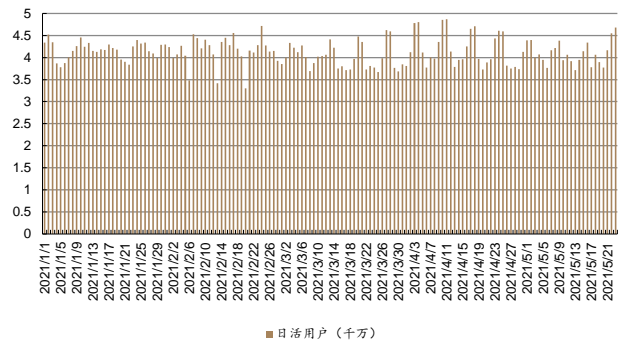
5 月以来优酷的平均月活用户规模环比小幅下降, 日活用户规模上周末显著回升, 创春节以来新高。

图 21: 2019.12.30-2021.05.23 优酷 MAU

图 22: 2021.01.01-2021.05.23 优酷 DAU



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

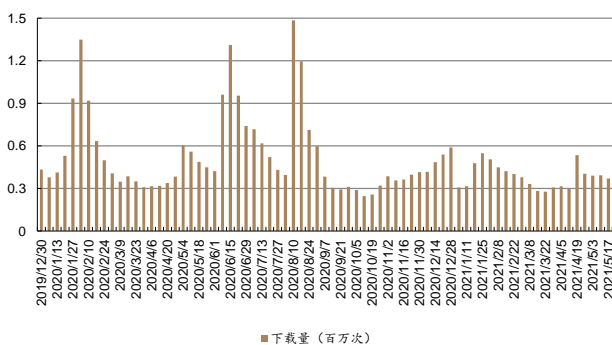


资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

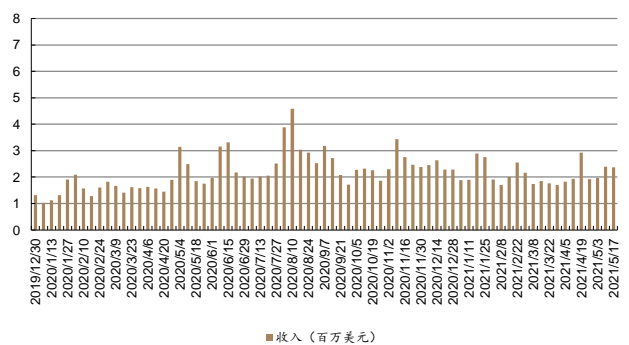
芒果 TV: 含 5 个 iOS 端发行账号, 2 个安卓端发行账号; 上周下载量及净收入数据环比五月第二周均小幅回落。

图 23: 2019.12.30-2021.05.23 芒果 TV 全渠道下载量

图 24: 2019.12.30-2021.05.23 芒果 TV 全渠道净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

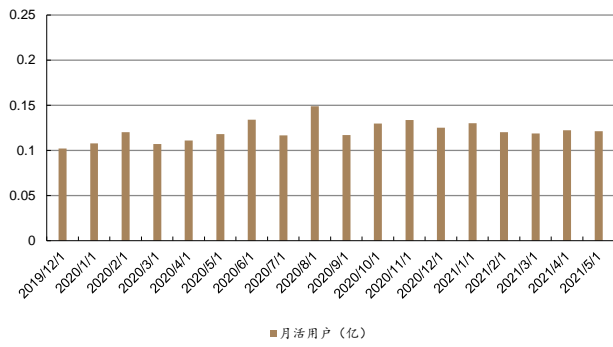


资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

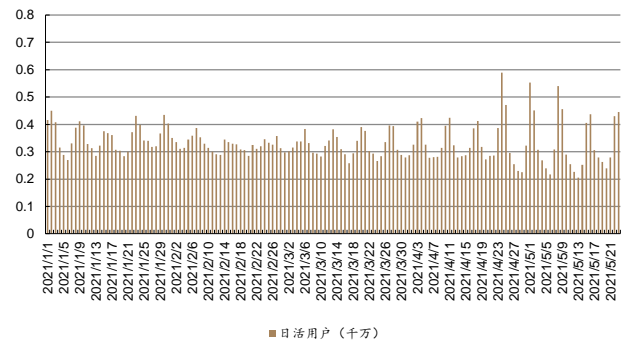
5 月芒果 TV 的 iOS 端平均月活用户规模环比小幅下降, 低于 1 月以来的月活数量; 上周的日活用户规模周环比小幅上涨。

图 25: 2019.12.30-2021.05.23 芒果 TV MAU (iOS 端)

图 26: 2021.01.01-2021.05.23 芒果 TV DAU (iOS 端)



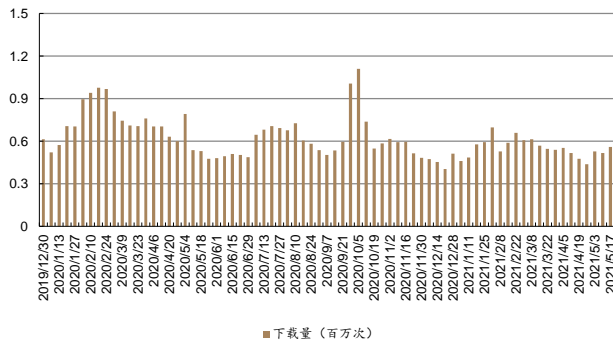
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

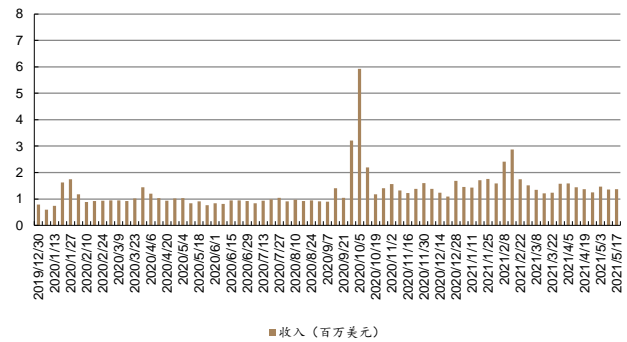
**哔哩哔哩:** 含 5 个 iOS 端发行账号, 2 个安卓端发行账号; 上周下载量环比小幅上升; 净收入环比持平, 整体保持稳定。

图 27: 2019.12.30-2021.05.23 哔哩哔哩全渠道下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

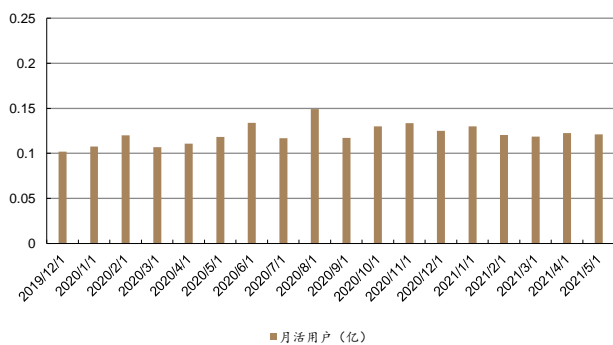
图 28: 2019.12.30-2021.05.23 哔哩哔哩全渠道净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

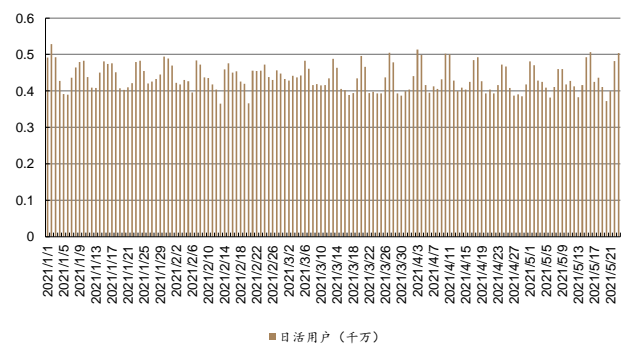
5 月以来哔哩哔哩 iOS 端平均月活用户规模环比小幅下降; 上周自后半周开始, 日活用户规模环比小幅下滑。

图 29: 2019.12.30-2021.05.23 哔哩哔哩 MAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 30: 2021.01.01-2021.05.23 哔哩哔哩 DAU (iOS 端)

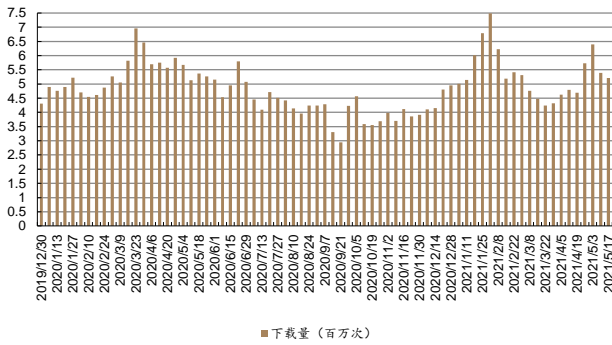


资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

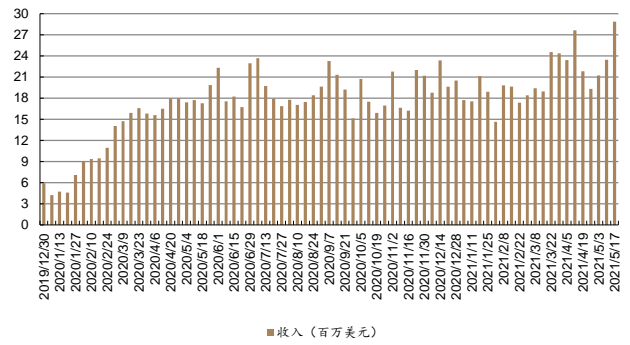
**抖音:** 含 4 个 iOS 端发行账号, 6 个安卓端发行账号; iOS 端下载量环比继续小幅下降; 但净收入周环比大幅上涨、表演亮眼。

图 31: 2019.12.30-2021.05.23 抖音 iOS 端下载量

图 32: 2019.12.30-2021.05.23 抖音 iOS 端净收入



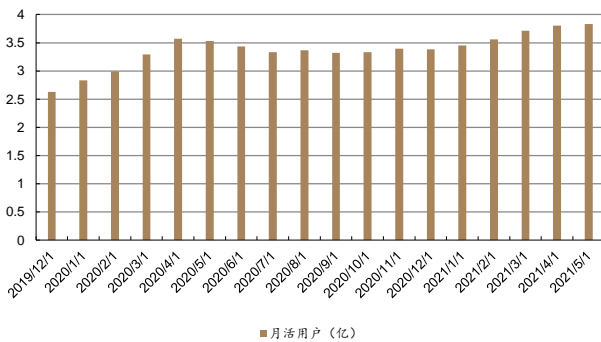
资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

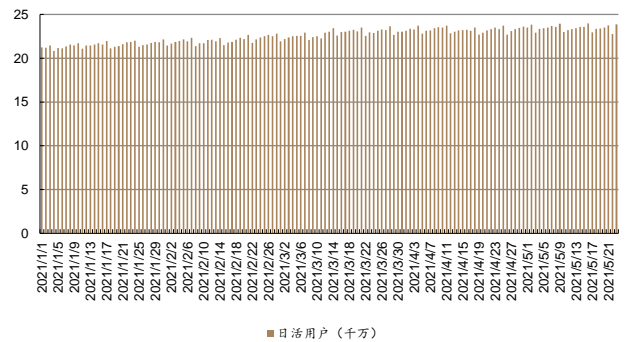
5月抖音iOS端平均月活用户规模环比微幅上涨;经历了五月第二周周末的微幅上涨后,上周周末日活用户规模小幅回落。

图 33: 2019.12.30-2021.05.23 抖音 MAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

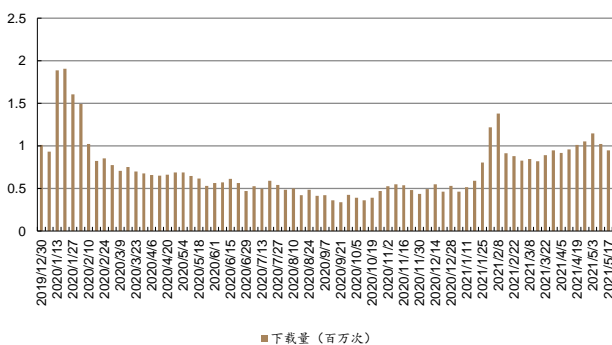
图 34: 2021.01.01-2021.05.23 抖音 DAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

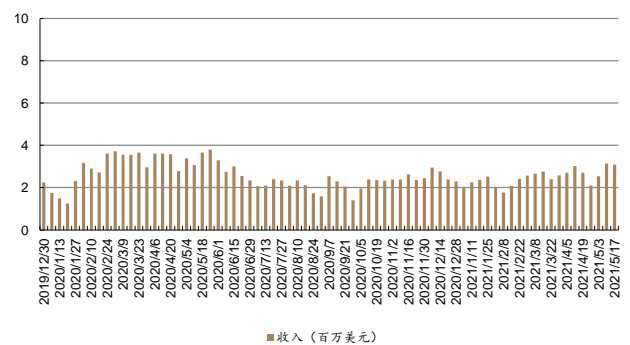
快手:含2个iOS端发行账号,4个安卓端发行账号;经历4-5月初的下载量持续增长后,上周iOS端下载量环比小幅下降;净收入亦呈环比小幅下降态势。

图 35: 2019.12.30-2021.05.23 快手 iOS 端下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 36: 2019.12.30-2021.05.23 快手 iOS 端净收入

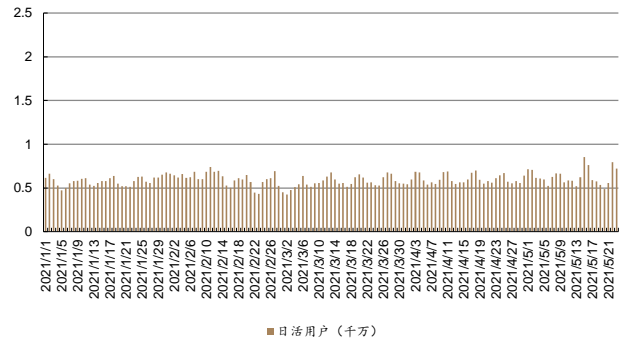
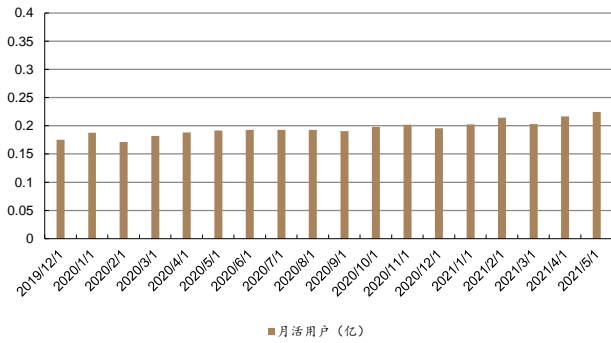


资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

5月快手iOS端平均月活用户规模环比小幅上涨,略高于2月春节期间的月活数量;但上周周末的日活用户规模呈现小幅回落态势。

图 37: 2019.12.30-2021.05.23 快手 MAU (iOS 端)

图 38: 2021.01.01-2021.05.23 快手 DAU (iOS 端)



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

### 2.3. 其他娱乐类公司数据跟踪

**QQ 音乐：**含 2 个 iOS 端发行账号，2 个安卓端发行账号；上周 iOS 端下载量环比小幅回升，净收入环比继续上涨。

图 39：2019.12.30-2021.05.23 QQ 音乐 iOS 端下载量

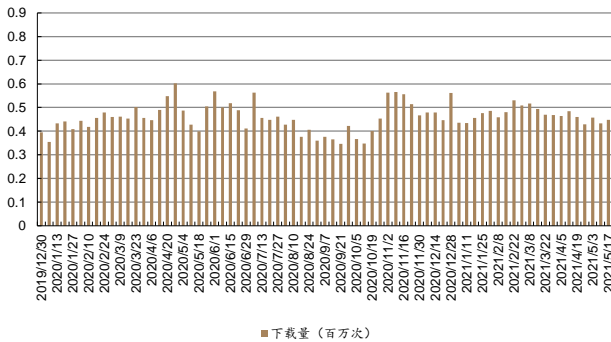
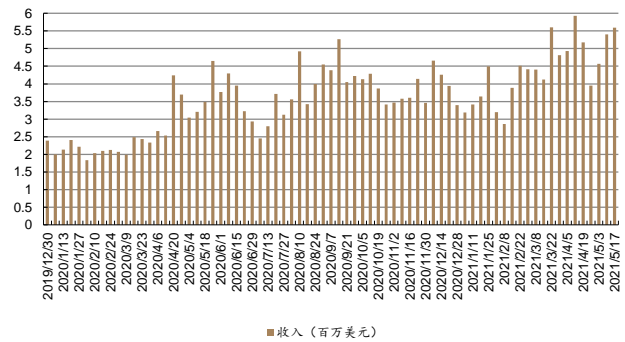


图 40：2019.12.30-2021.05.23 QQ 音乐 iOS 端净收入



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

5 月 QQ 音乐 iOS 端平均月活用户规模环比微幅上涨；上周末日活用户规模环比下降较为明显。

图 41：2019.12.30-2021.05.23 QQ 音乐 MAU (iOS 端)

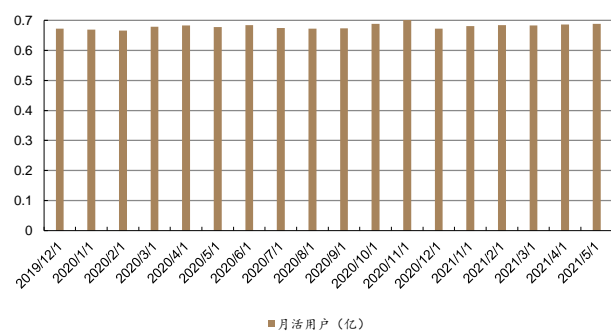
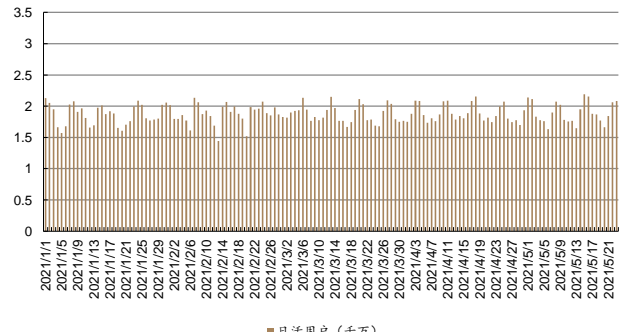


图 42：2021.01.01-2021.05.23 QQ 音乐 DAU (iOS 端)



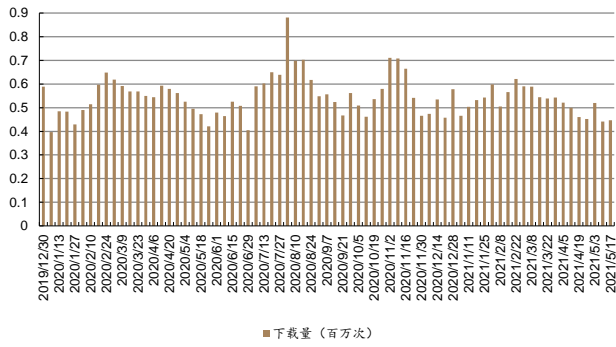
资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

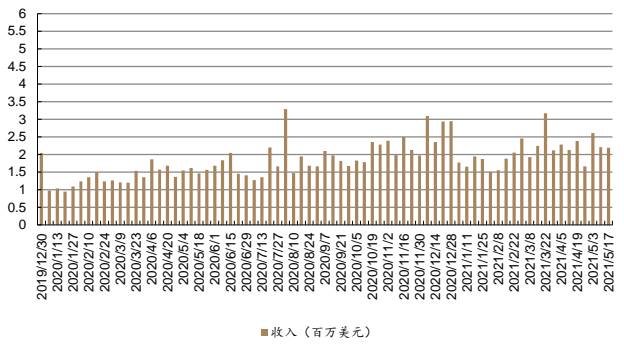
**网易云音乐：**含 2 个 iOS 端发行账号，1 个安卓端发行账号；上周 iOS 端的下载量环比微幅上涨；净收入环比略微下降。

图 43：2019.12.30-2021.05.23 网易云音乐 iOS 端下载量

图 44：2019.12.30-2021.05.23 网易云音乐 iOS 端净收入



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

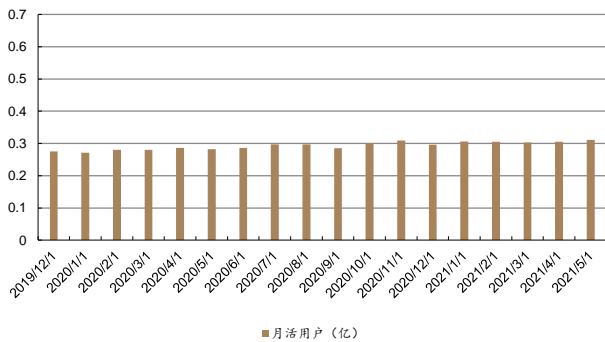


资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

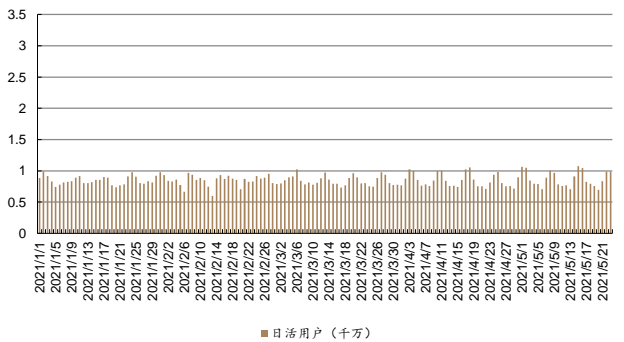
5月网易云音乐iOS端平均月活用户规模环比小幅上涨，创一年以来月活数新高；上周末日活用户规模环比小幅下滑。

图 45：2019.12.30-2021.05.23 网易云音乐 MAU (iOS 端)

图 46：2021.01.01-2021.05.23 网易云音乐 DAU (iOS 端)



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

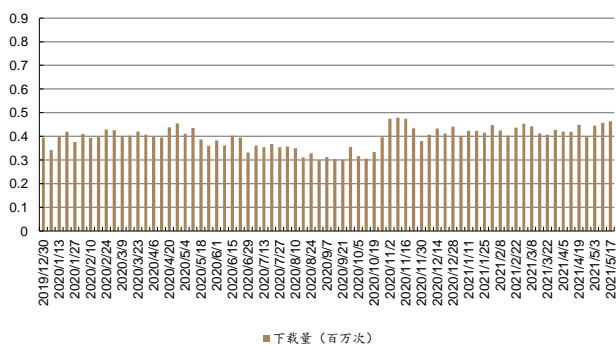


资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

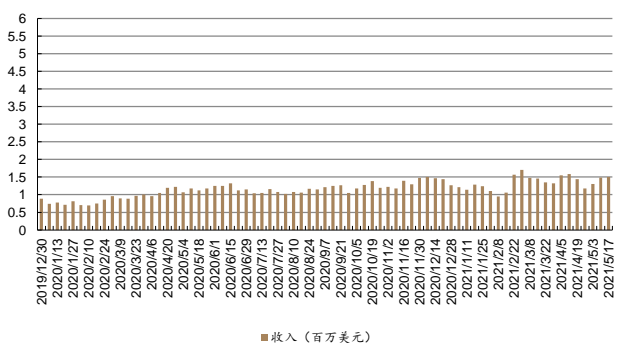
酷狗音乐：含2个iOS端发行账号，3个安卓端发行账号；上周iOS端下载量环比持续小幅增长；净收入环比持平，整体保持稳定。

图 47：2019.12.30-2021.05.23 酷狗音乐 iOS 端下载量

图 48：2019.12.30-2021.05.23 酷狗音乐 iOS 端净收入



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

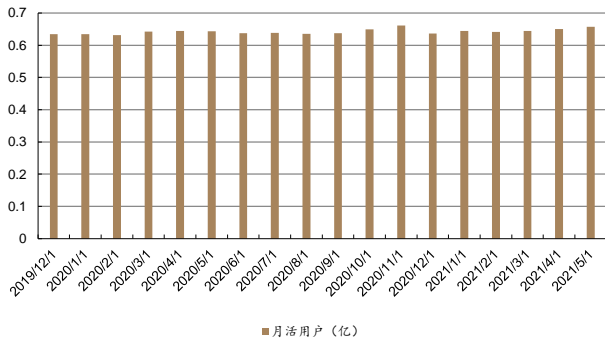


资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

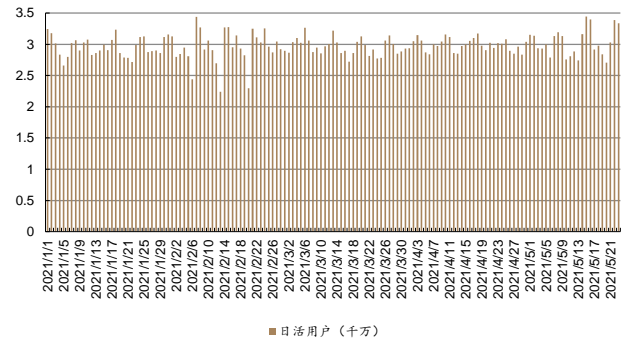
5月酷狗音乐iOS端平均月活用户规模环比小幅上涨，高于2月春节以来的月活数量；上周末日活用户规模环比小幅下降。

图 49：2019.12.30-2021.05.23 酷狗音乐 MAU (iOS 端)

图 50：2021.01.01-2021.05.23 酷狗音乐 DAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

### 3. 上周公司公告及新闻回顾

#### 3.1. 公司公告回顾

**芒果超媒: 发布 2020 年年度权益分配实施公告。**公司 2020 年年度权益分派方案为: 以公司现有总股本 1,780,377,511 股为基数, 向全体股东每 10 股派 1.30 元人民币现金。本次权益分派股权登记日为: 2021 年 5 月 31 日, 除权除息日为: 2021 年 6 月 1 日。

#### 3.2. 行业新闻回顾

**中国青年动画导演扶持计划: 腾讯视频为国漫创作进一步夯实基础。**5 月 23 日, 腾讯视频发布首届中国青年动画导演扶持计划。该计划由腾讯视频联合专业媒体、国内外知名动画导演、动画企业、动画专业院校共同发起, 致力于发掘出有梦想的青年动画人才和优质动画内容, 加快推动国产动画高质量发展。(腾讯网)

**腾讯、快手成为奥运转播合作伙伴。**5 月 21 日, 腾讯公司宣布与中央广播电视总台达成合作, 正式成为 2020 东京奥运会及 2022 年北京冬奥会的持权转播商。腾讯将通过腾讯体育、腾讯视频、微信、QQ 等数字产品为用户提供奥运点播与短视频内容。快手公司也于同期宣布, 自 7 月 23 日东京奥运会开幕起, 用户可通过快手网站及 App 等点播东京奥运会的全部赛事。(界面新闻)

**哔哩哔哩成为 E3 中文独家直播平台。**5 月 22 日, 哔哩哔哩宣布与 ESA (娱乐软件协会) 达成正式合作, B 站将作为 2021 年 E3 中文独家直播平台, 负责 E3 2021 展会在中国大陆地区的转播以及推广宣传。E3 2021 展会将于 6 月 12 日正式开启, 在为期四天的展会当中, 将会有诸多精彩内容呈现给玩家, 其中包括游戏展会直播、重磅消息宣布等等。B 站还将与 ESA 展开深度合作, 提供首发试玩视频、连线采访更多内容。(资讯)

**腾讯云开启音视频技术下半场。**5 月 17 日, 腾讯宣布正式成立腾讯云音视频品牌, 同时发布三合一的 RT-ONE 网络。该网络整合了腾讯云实时音视频通信网络(TRTC)、即时通信网络(IM)以及流媒体分发网络(CDN)三张网络, 为业界最完整的音视频通信 PaaS 平台构建基座, 面向泛互联网、教育、零售、泛娱乐等行业需求提供服务。(腾讯网)

**芒果 TV 纪录片《中国》《石榴花开 2》斩获“2020 年度中国最具影响力十大纪录片系列推优活动”大奖。**5 月 17 日, 由中国广播电影电视报刊协会、光明日报文艺部、中广联合会纪录片委员会、纪录中国理事会联合组织的“2020 年度中国最具影响力十大纪录片系列推优活动”发布仪式在苏州黎里古镇举行。经过严格



评选，由湖南卫视、芒果TV、北京伯璟文化联合出品的大型历史文化纪录片《中国》荣获最具影响力十大纪录片，由中共湖南省委宣传部、湖南省委网信办特别指导，湖南省民族宗教事务委员会特别合作，芒果TV出品的致敬脱贫攻坚决战决胜之年特别节目《石榴花开2》荣获2020年度中国最具影响力十大纪录片入围作品。（芒果TV）

**网综榜：整体市场表现平平，慢综艺《五十公里桃花坞》受关注。**本周网综周榜中，《青春有你第三季》以57.55保持第一，《恰好是少年》排名不变，保持第二。完结了一段时间的《吐槽大会5》本周上升21位，位列第三。已完结的《创造营2021》相比上周排名不变，保持第四；腾讯视频新综艺《五十公里桃花坞》5月23日上线，热度跃升至第五；《奇葩说6》下降三位，以48.40的热度值排名第六；《明星大侦探之名侦探学院4》排名第七位。优酷综艺《怦然心动20岁》开播三周，本周上升两位，位列第八。芒果TV《乘风破浪的姐姐2》和爱奇艺的《我的小尾巴》分列第九、第十。（骨朵）

**网剧榜：爱优腾同档期甜宠剧PK，《月光变奏曲》暂胜一筹。**本周甜宠剧竞争焦灼，《乌鸦小姐与蜥蜴先生》《御赐小仵作》分别位居周榜第一、第二名。来源于游戏IP改编的《遇龙》排名第三，热度值为64.76。《长歌行》以62.44的热度值排名第四，爱奇艺恋恋剧场推出的首部剧集《月光变奏曲》位居第五，《骊歌行》下降3位，排名第六，《风暴舞》下降1位，位居第七，《城市的边缘》上升2位，排名第八。《完美的他》《一不小心捡到爱》都跻身前十。在本周网剧热度前十的作品中，芒果TV未有作品上榜。（骨朵）

**网影榜：《毛骗》团队首部网络电影《非常保镖》上线即夺冠。**在本周网影周榜中，由网剧《毛骗》团队打造的首部网络电影《非常保镖》以50.02的热度值夺得榜单第一。排名第二的是上周榜单第一的《封神榜：决战万仙阵》，热度值48.12。第三名则是上映27天的《特警本色》，热度值45.54。本周网络电影热度整体较低，TOP10热度值只有一部达到50。但爱奇艺在网络电影市场依旧延续了上周的好势头，TOP10中独播影片数量直接占到了9部，《总是有爱在隔离》《茅山大师》《白蛇：情劫》依然在榜单前十。（骨朵）

## 4. 风险提示

剧集、综艺内容热度不及预期，政策监管趋严、行业竞争加剧。



# 信息披露

## 分析师与联系人简介

花小伟，德邦证券研究所副所长，董事总经理，大消费组长，餐饮和轻工首席分析师。十年卖方大消费经验，曾任职于中国银河证券，中信建投证券；曾率队获 2015 年轻工消费新财富最佳分析师第 5 名；2016 年轻工消费新财富第 4 名，2016 年水晶球第 2 名，金牛奖第 4 名；2017 年轻工消费新财富最佳分析师第 3 名，水晶球第 2 名，保险资管 (IAMAC) 最受欢迎卖方轻工第 1 名；2018 年轻工消费新财富最佳分析师第 3 名，水晶球第 2 名，Wind 金牌分析师第 1 名，IAMAC 第 2 名；2019 年获轻工《财经》最佳分析师第 2 名，Wind 金牌分析师第 3 名，水晶球第 4 名，新浪金麒麟分析师第 4 名，等等。

崔世峰，南京大学硕士，曾任职于东吴证券传媒互联网组，2019 及 2020 年新财富第二团队成员；曾任职于浙商基金权益投资部。

## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

## 投资评级说明

1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅；	类别	评级	说明
2. 市场基准指数的比较标准： A 股市场以上证综指或深证成指为基准；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。	股票投资评级	买入	相对强于市场表现 20%以上；
		增持	相对强于市场表现 5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现 5%以下。
	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。

## 法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（以下简称“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。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。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。在法律许可的情况下，德邦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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。