



传媒互联网

优于大市（维持）

证券分析师

花小伟

资格编号：S0120521020001

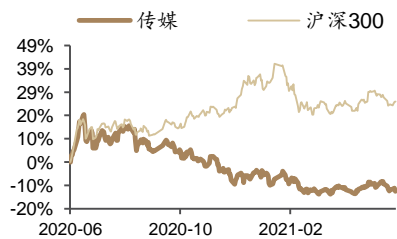
邮箱：huaxw@tebon.com.cn

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 2021.06.14-2021.06.20: 大陆手游市场净收入连续四周环比上升》，2021.6.24
2. 《-社区电商专题(二): 每日优鲜、叮咚买菜UE拆分及对社区电商的启示》，2021.6.23
3. 《美团-W (3690.HK): UE模型视角下政策规则变化对美团外卖的短期与长期影响》，2021.6.20
4. 《移动音视频数据周报 2021.06.07-06.13: 在线视频应用数据稍显低迷, 移动音乐类部分数据创新高》，2021.6.16
5. 《游戏行业数据周报 2021.06.07-2021.06.13: 五月下旬至今大陆手游市场表现持续提升》，2021.6.15

移动音视频数据周报

2021.06.14-06.20: 在线视频低迷后反弹, 部分应用数据涨幅超20%

投资要点:

- 国内大陆市场的娱乐类应用表现亮眼, 日韩市场净收入大幅下降约 25.5%。国内市场方面, 上周国内娱乐类应用 IOS 端下载量环比呈现大幅上涨约 12%; 净收入继两周的下跌后环比呈现大幅上升约 16.5%。上周港澳台娱乐类应用下载量微幅下降, 净收入继前两周大幅上升后开始小幅下降。主要海外市场中, 上周北美市场娱乐类应用下载量出现小幅上涨; 净收入数据继前一周的大幅下降后上周环比微幅回升。日韩市场方面, 下载量数据上周环比小幅增长; 净收入数据继前几周的大幅上涨后上周环比大幅下降约 25.5%。东南亚市场方面, 上周下载量数据环比微幅下降, 同时净收入数据环比小幅下降。
- 上周在线视频应用低迷后开始大幅反弹, 部分视频应用涨幅超 20%。上周爱奇艺、腾讯视频、芒果 TV 下载量和收入均呈上升的态势。下载量方面, 爱奇艺环比大幅上升约 13.4%、腾讯视频上升约 9%。净收入数据方面, 爱奇艺环比大幅上升约 20.8%、腾讯视频上升约 29%、芒果 TV 上升约 31.9%、哔哩哔哩上升约 23.1%。短视频应用中, 快手上周 iOS 端下载量环比上升约 10.4%。活跃度方面, 爱奇艺和腾讯视频除个别天数外, 日活用户规模均呈上升的态势; 其他应用的日活用户规模大部分时间呈下降的态势。
- 上周移动音乐类应用网易云净收入大幅上升 22.6%, 周日日活用户规模上升 19.4%。iOS 端下载量方面, 三大音乐类应用均小幅下降。净收入方面, QQ 音乐环比小幅上升, 网易云音乐大幅上升 22.6%, 达到 2020 年以来的峰值。活跃度方面, 上周末酷狗音乐、网易云音乐日活用户规模小幅上升, 其中网易云周日的日活用户规模环比大幅上升约 19.4%, QQ 音乐周末环比小幅下降。
- 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 2019.12.30-2021.06.20, 文中所使用“上周”指 2021.06.14-2021.06.20 (表 1 除外)。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	11
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: 2019.12.30-2021.06.20 国内娱乐类应用 iOS 端下载量	5
图 2: 2019.12.30-2021.06.20 国内娱乐类应用 iOS 端净收入	5
图 3: 2019.12.30-2021.06.20 港澳台市场全渠道下载量	6
图 4: 2019.12.30-2021.06.20 港澳台市场全渠道净收入	6
图 5: 2019.12.30-2021.06.20 北美市场全渠道下载量	6
图 6: 2019.12.30-2021.06.20 北美市场全渠道净收入	6
图 7: 2019.12.30-2021.06.20 日韩市场全渠道下载量	6
图 8: 2019.12.30-2021.06.20 日韩市场全渠道净收入	6
图 9: 2019.12.30-2021.06.20 东南亚市场全渠道下载量	7
图 10: 2019.12.30-2021.06.20 东南亚市场全渠道净收入	7
图 11: 2019.12.30-2021.06.20 爱奇艺全渠道下载量	7
图 12: 2019.12.30-2021.06.20 爱奇艺全渠道净收入	7
图 13: 2019.12.30-2021.06.20 爱奇艺月活用户规模 MAU	7
图 14: 2021.01.01-2021.06.20 爱奇艺日活用户规模 DAU	7
图 15: 2019.12.30-2021.06.20 腾讯视频全渠道下载量	8
图 16: 2019.12.30-2021.06.20 腾讯视频全渠道净收入	8
图 17: 2019.12.30-2021.06.20 腾讯视频 MAU	8
图 18: 2021.01.01-2021.06.20 腾讯视频 DAU	8
图 19: 2019.12.30-2021.06.20 优酷全渠道下载量	8
图 20: 2019.12.30-2021.06.20 优酷全渠道净收入	8
图 21: 2019.12.30-2021.06.20 优酷 MAU	9
图 22: 2021.01.01-2021.06.20 优酷 DAU	9
图 23: 2019.12.30-2021.06.20 芒果 TV 全渠道下载量	9
图 24: 2019.12.30-2021.06.20 芒果 TV 全渠道净收入	9
图 25: 2019.12.30-2021.06.20 芒果 TV MAU (iOS 端)	9
图 26: 2021.01.01-2021.06.20 芒果 TV DAU (iOS 端)	9
图 27: 2019.12.30-2021.06.20 哔哩哔哩全渠道下载量	10
图 28: 2019.12.30-2021.06.20 哔哩哔哩全渠道净收入	10
图 29: 2019.12.30-2021.06.20 哔哩哔哩 MAU (iOS 端)	10
图 30: 2021.01.01-2021.06.20 哔哩哔哩 DAU (iOS 端)	10
图 31: 2019.12.30-2021.06.20 抖音 iOS 端下载量	10
图 32: 2019.12.30-2021.06.20 抖音 iOS 端净收入	10

图 33: 2019.12.30-2021.06.20 抖音 MAU (iOS 端)	11
图 34: 2021.01.01-2021.06.20 抖音 DAU (iOS 端)	11
图 35: 2019.12.30-2021.06.20 快手 iOS 端下载量	11
图 36: 2019.12.30-2021.06.20 快手 iOS 端净收入	11
图 37: 2019.12.30-2021.06.20 快手 MAU (iOS 端)	11
图 38: 2021.01.01-2021.06.20 快手 DAU (iOS 端)	11
图 39: 2019.12.30-2021.06.20 QQ 音乐 iOS 端下载量	12
图 40: 2019.12.30-2021.06.20 QQ 音乐 iOS 端净收入	12
图 41: 2019.12.30-2021.06.20 QQ 音乐 MAU (iOS 端)	12
图 42: 2021.01.01-2021.06.20 QQ 音乐 DAU (iOS 端)	12
图 43: 2019.12.30-2021.06.20 网易云音乐 iOS 端下载量	12
图 44: 2019.12.30-2021.06.20 网易云音乐 iOS 端净收入	12
图 45: 2019.12.30-2021.06.20 网易云音乐 MAU (iOS 端)	13
图 46: 2021.01.01-2021.06.20 网易云音乐 DAU (iOS 端)	13
图 47: 2019.12.30-2021.06.20 酷狗音乐 iOS 端下载量	13
图 48: 2019.12.30-2021.06.20 酷狗音乐 iOS 端净收入	13
图 49: 2019.12.30-2021.06.20 酷狗音乐 MAU (iOS 端)	13
图 50: 2021.01.01-2021.06.20 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

中信传媒指数上周下跌 2.1%；同期上证指数下跌 1.8%；中信传媒板块跑输上证指数 0.3 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	9.45	-3.21	-3.90	1,216.53
新媒股份	-56.31	-0.53	-4.11	115.99
蓝色光标	-28.74	1.76	-4.45	158.43
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	-36.00	-14.74	-6.16	6,619.13
猫眼娱乐	0.66	-10.44	-2.87	115.22
欢喜传媒	29.08	-11.65	-4.21	55.66
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	187.96	20.50	5.50	2,870.67
爱奇艺	-40.92	15.49	-2.47	736.96
虎牙	-11.82	8.47	5.34	254.71
斗鱼	-22.49	5.08	2.99	172.67
奈飞	11.84	2.42	2.77	14,290.28
迪士尼	46.55	1.38	-2.35	20,162.72

资料来源：WIND，德邦研究所
注：数据截至 2021 年 6 月 18 日

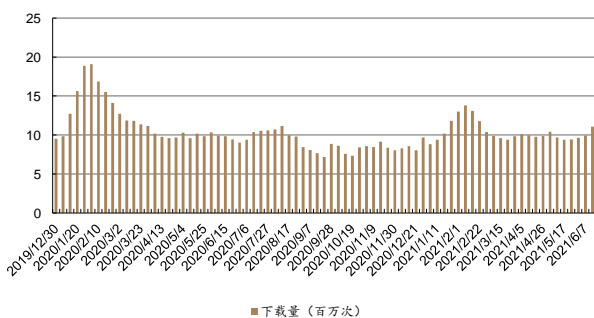
2. 周度数据跟踪

2.1. 娱乐类应用市场数据

2.1.1. 国内市场数据

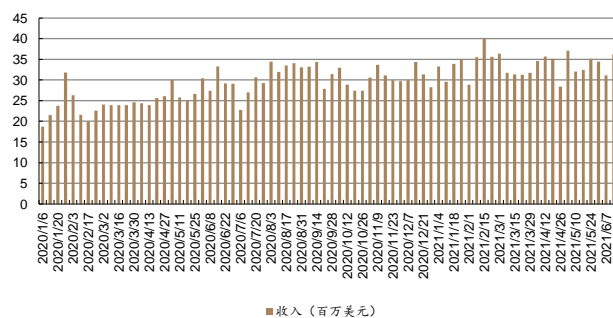
大陆市场娱乐类应用 iOS 渠道收入及下载量：上周国内娱乐类应用下载量环比呈现大幅上涨约 12%；净收入继两周的下跌后环比呈现大幅上升约 16.5%。

图 1：2019.12.30-2021.06.20 国内娱乐类应用 iOS 端下载量



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

图 2：2019.12.30-2021.06.20 国内娱乐类应用 iOS 端净收入



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：上周港澳台娱乐类应用下载量微幅下降，净收入继前两周大幅上升后开始小幅下降。

图 3：2019.12.30-2021.06.20 港澳台市场全渠道下载量

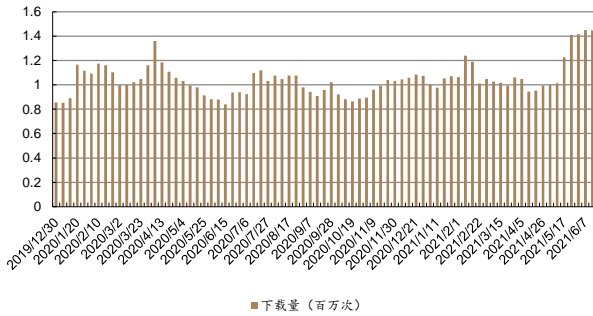
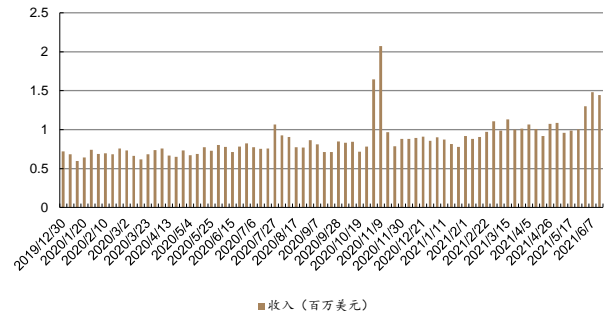


图 4：2019.12.30-2021.06.20 港澳台市场全渠道净收入



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：上周北美市场娱乐类应用下载量出现小幅上涨；净收入数据自 2020 年 3 月疫情爆发后持续保持在高位，继前一周的大幅下降后上周环比微幅回升。

图 5：2019.12.30-2021.06.20 北美市场全渠道下载量

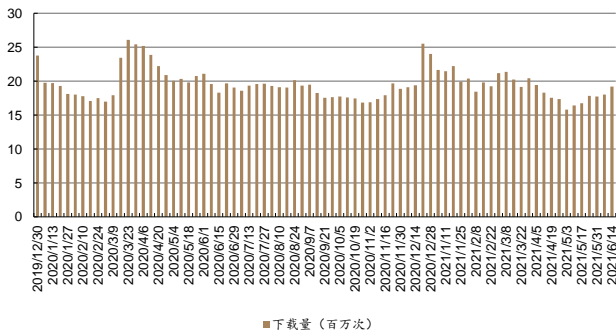
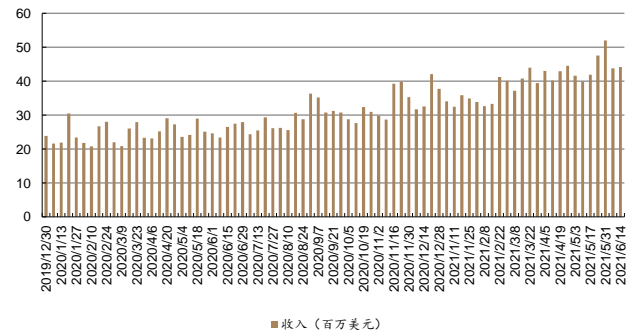


图 6：2019.12.30-2021.06.20 北美市场全渠道净收入



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，上周环比小幅增长；净收入数据继前几周的大幅上涨后上周环比大幅下降约 25.5%。

图 7：2019.12.30-2021.06.20 日韩市场全渠道下载量

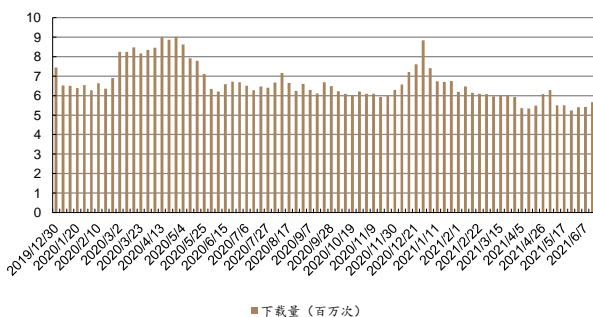
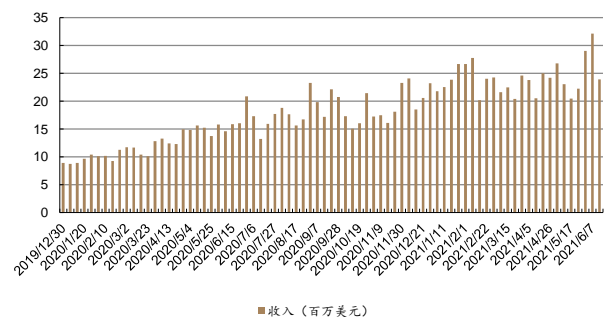


图 8：2019.12.30-2021.06.20 日韩市场全渠道净收入



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

东南亚市场娱乐类应用收入及下载量：上周下载量数据环比微幅下降，同时净收入数据环比小幅下降。

图 9：2019.12.30-2021.06.20 东南亚市场全渠道下载量

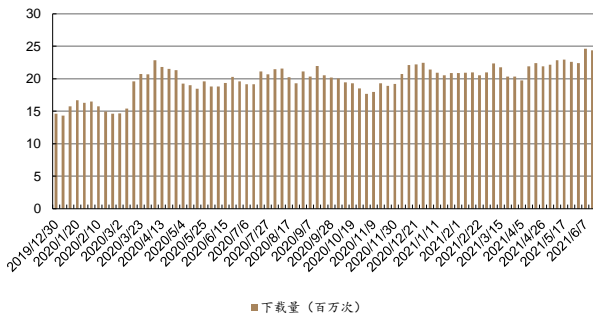
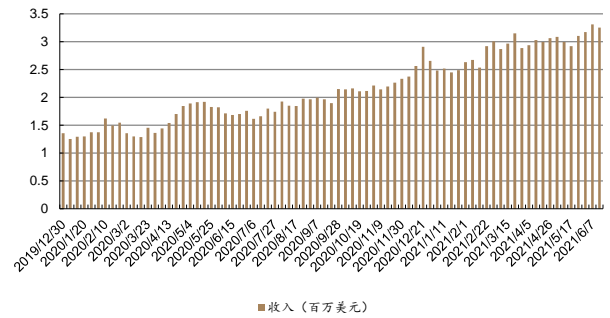


图 10：2019.12.30-2021.06.20 东南亚市场全渠道净收入



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；上周下载量大幅上升约 13.4%；同时净收入也环比大幅上升约 20.8%。

图 11：2019.12.30-2021.06.20 爱奇艺全渠道下载量

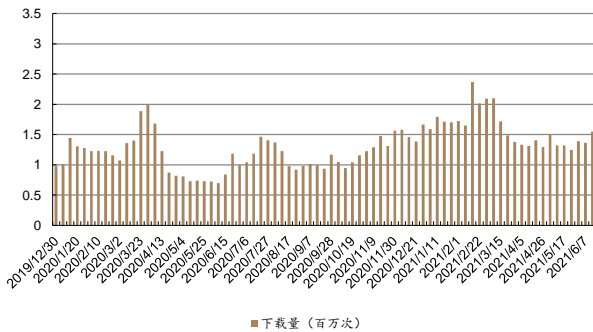
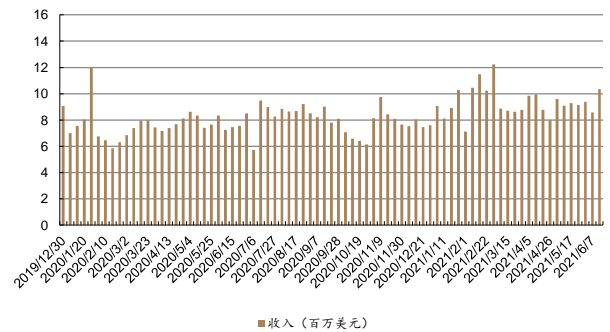


图 12：2019.12.30-2021.06.20 爱奇艺全渠道净收入



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，6 月以来爱奇艺平均月活用户规模 MAU 呈现小幅增长；日活用户规模 DAU 方面，上周呈周环比上升的态势。

图 13：2019.12.30-2021.06.20 爱奇艺月活用户规模 MAU

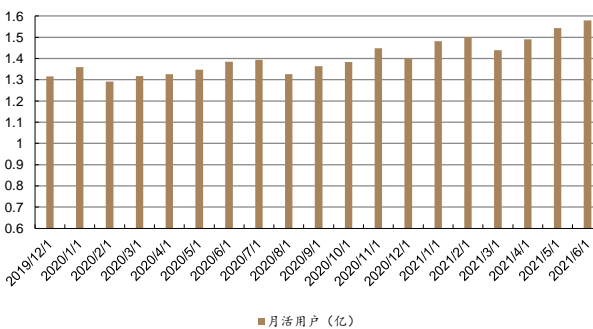
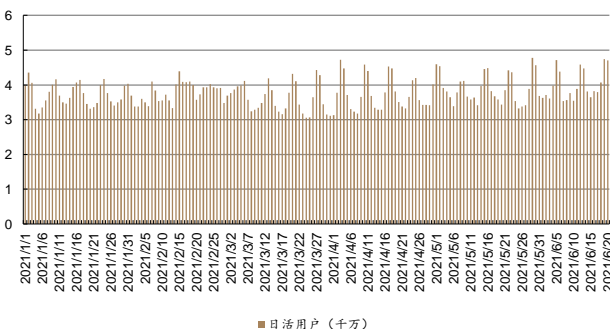


图 14：2021.01.01-2021.06.20 爱奇艺日活用户规模 DAU

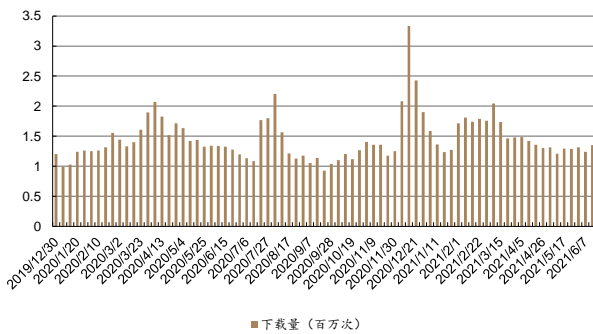


资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

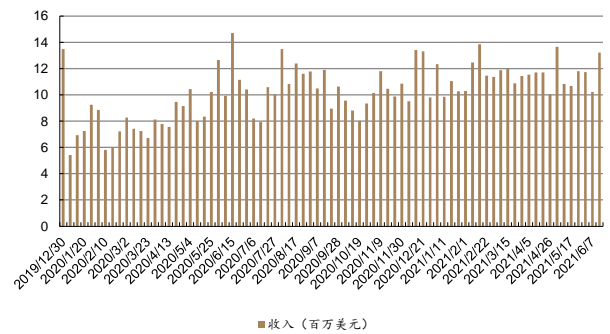
腾讯视频：含 5 个 iOS 端发行账号，7 个安卓端发行账号；上周下载量环比上升约 9%；同时净收入经历前一周的大幅下降之后上周环比大幅上升约 29%。

图 15：2019.12.30-2021.06.20 腾讯视频全渠道下载量



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

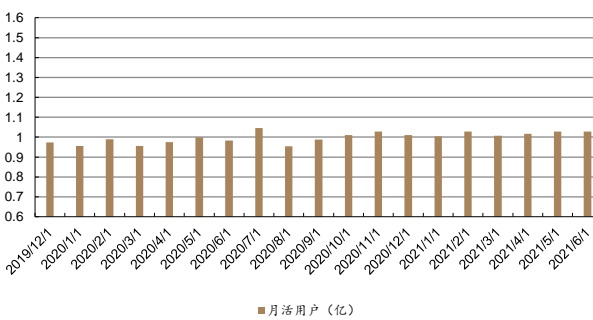
图 16：2019.12.30-2021.06.20 腾讯视频全渠道净收入



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

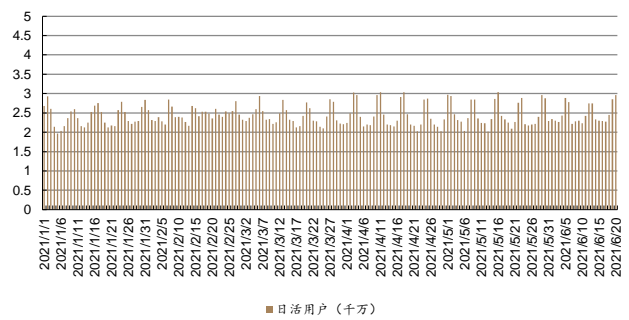
腾讯视频：6 月以来平均月活用户规模呈小幅微降，日活用户规模上周除周三环比微幅下降外，其余环比均有不同程度的上升。

图 17：2019.12.30-2021.06.20 腾讯视频 MAU



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

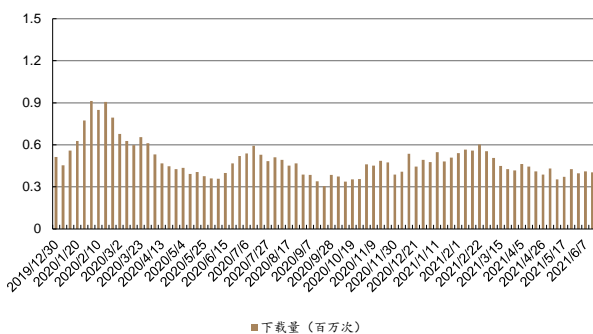
图 18：2021.01.01-2021.06.20 腾讯视频 DAU



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

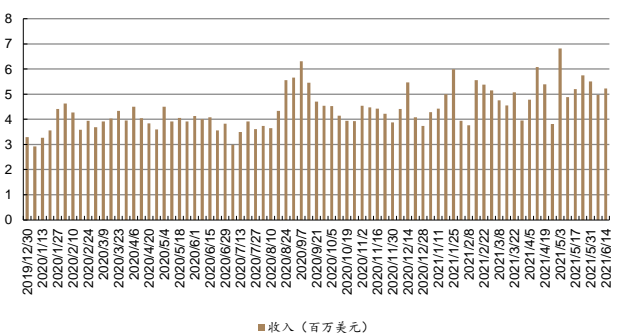
优酷：含 3 个 iOS 端发行账号，2 个安卓端发行账号；下载量环比小幅下降；净收入数据在五一假期期间创一年来新高、后下降明显，继前两周的持续下降后，上周环比小幅上升。

图 19：2019.12.30-2021.06.20 优酷全渠道下载量



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

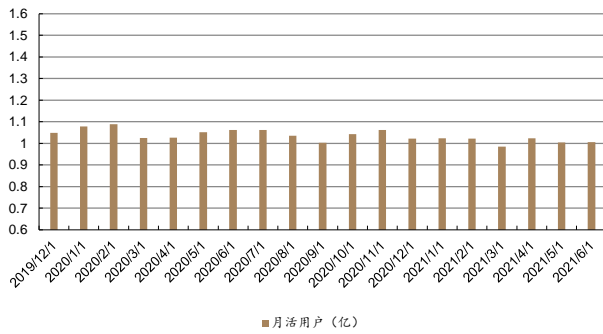
图 20：2019.12.30-2021.06.20 优酷全渠道净收入



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

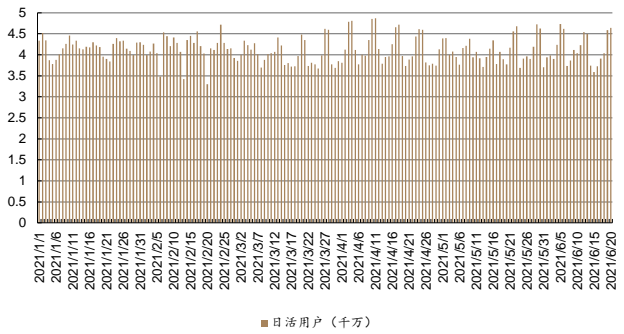
6月以来优酷的平均月活用户规模与上月基本持平,日活用户规模上周呈现工作日环比下降、周末环比小幅上升的态势。

图 21: 2019.12.30-2021.06.20 优酷 MAU



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

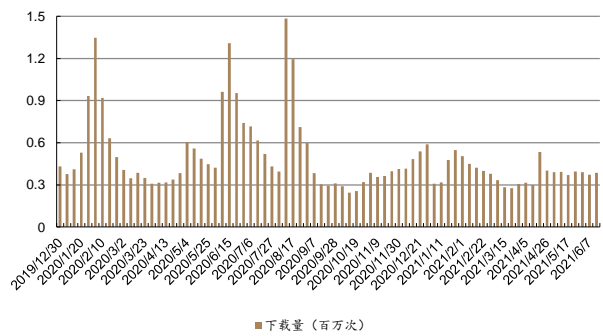
图 22: 2021.01.01-2021.06.20 优酷 DAU



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

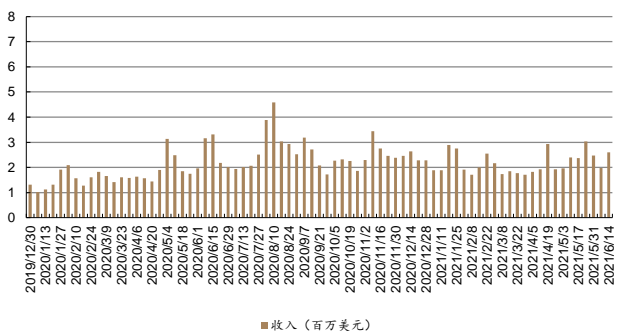
芒果TV: 含5个iOS端发行账号,2个安卓端发行账号;上周下载量环比小幅上升;净收入数据继两周大幅回落之后上周环比大幅上升31.9%。

图 23: 2019.12.30-2021.06.20 芒果TV 全渠道下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

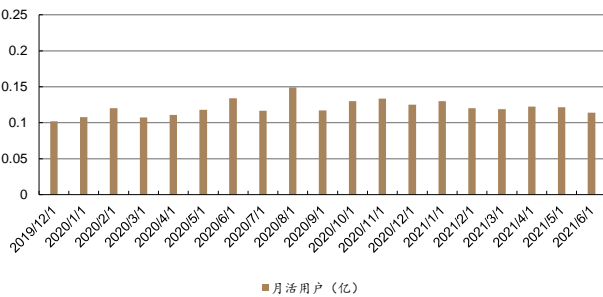
图 24: 2019.12.30-2021.06.20 芒果TV 全渠道净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

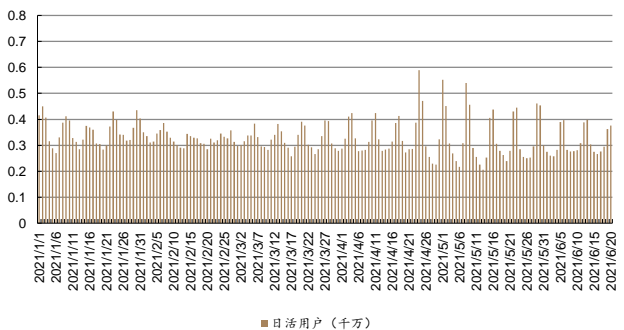
6月以来芒果TV的iOS端平均月活用户规模呈现小幅下降;上周除周一外,其他时间的日活用户规模环比均有不同程度的下降。

图 25: 2019.12.30-2021.06.20 芒果TV MAU (iOS端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

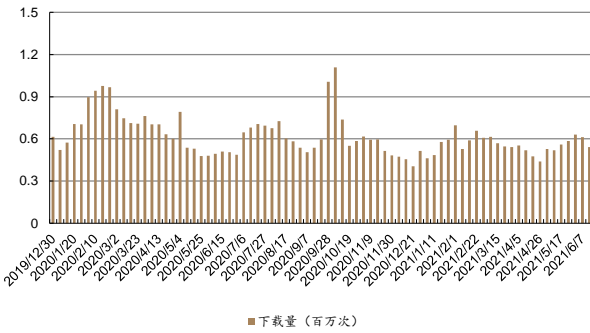
图 26: 2021.01.01-2021.06.20 芒果TV DAU (iOS端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

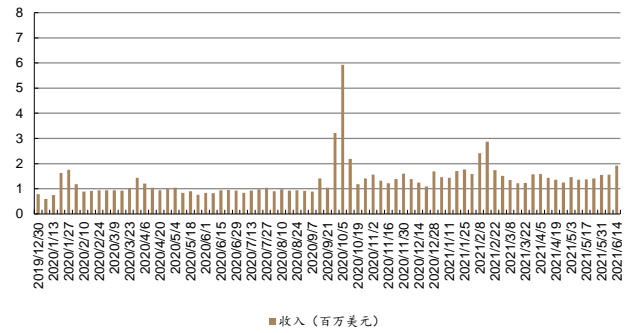
哔哩哔哩: 含5个iOS端发行账号,2个安卓端发行账号;上周下载量环比大幅下降约11.6%;净收入环比大幅上升约23.1%。

图 27: 2019.12.30-2021.06.20 哔哩哔哩全渠道下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

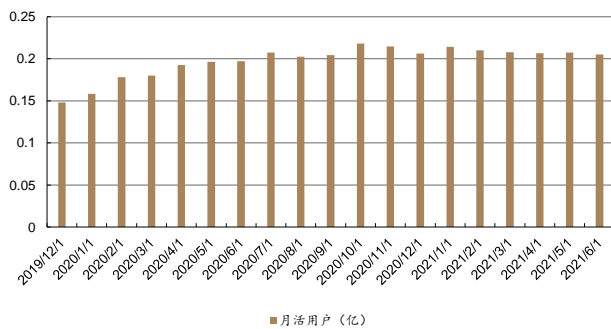
图 28: 2019.12.30-2021.06.20 哔哩哔哩全渠道净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

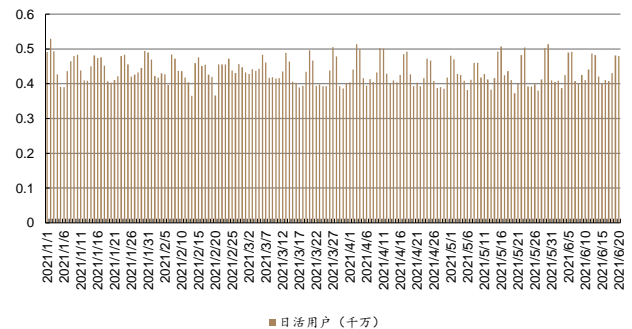
6 月以来哔哩哔哩 iOS 端平均月活用户规模呈现小幅下降; 上周从周二开始日活用户规模环比均呈下降的态势。

图 29: 2019.12.30-2021.06.20 哔哩哔哩 MAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

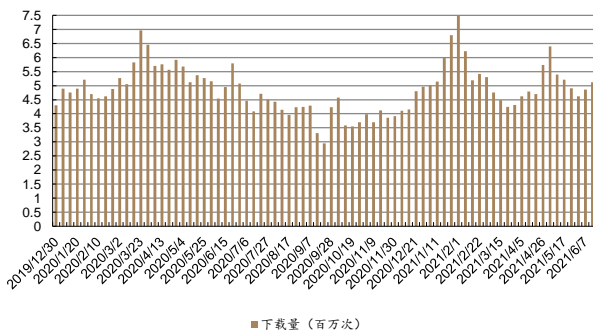
图 30: 2021.01.01-2021.06.20 哔哩哔哩 DAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

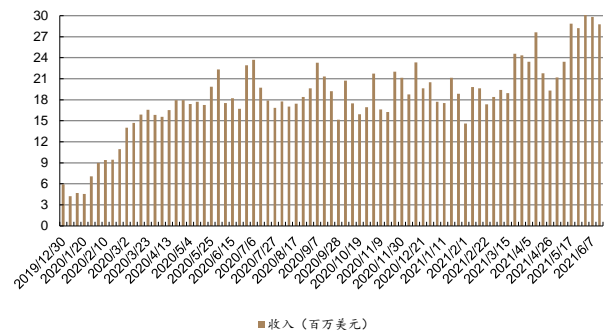
抖音: 含 4 个 iOS 端发行账号, 6 个安卓端发行账号; iOS 端下载量上周继续环比小幅上升; 净收入上周继续环比小幅回落。

图 31: 2019.12.30-2021.06.20 抖音 iOS 端下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

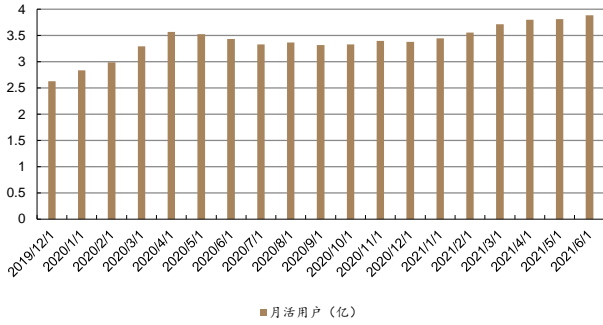
图 32: 2019.12.30-2021.06.20 抖音 iOS 端净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

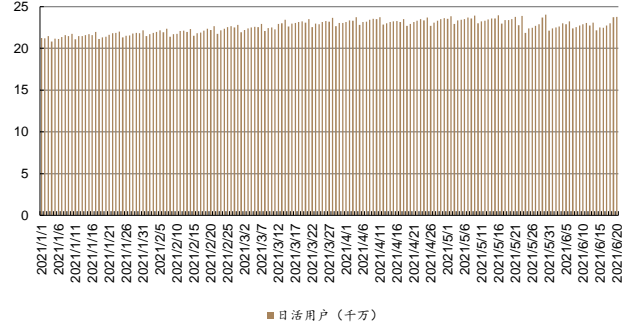
6 月以来抖音 iOS 端平均月活用户规模环比小幅上升; 日活用户规模方面, 上周末呈现环比小幅上升的态势。

图 33: 2019.12.30-2021.06.20 抖音 MAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

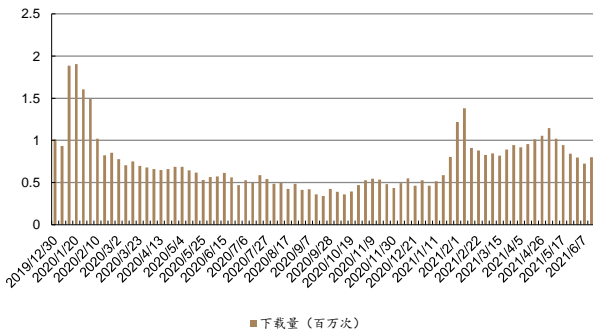
图 34: 2021.01.01-2021.06.20 抖音 DAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

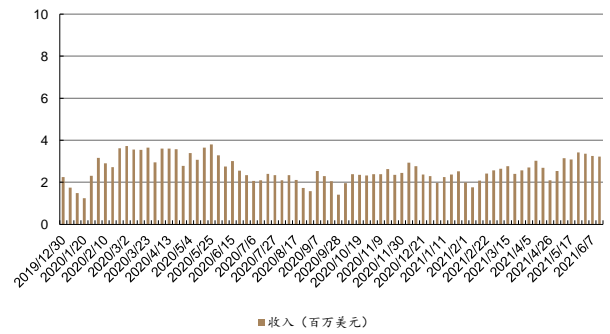
快手: 含 2 个 iOS 端发行账号, 4 个安卓端发行账号; 经历前几周的下下载量持续下降后, 上周 iOS 端下载量环比上升约 10.4%; 净收入环比微幅下降。

图 35: 2019.12.30-2021.06.20 快手 iOS 端下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

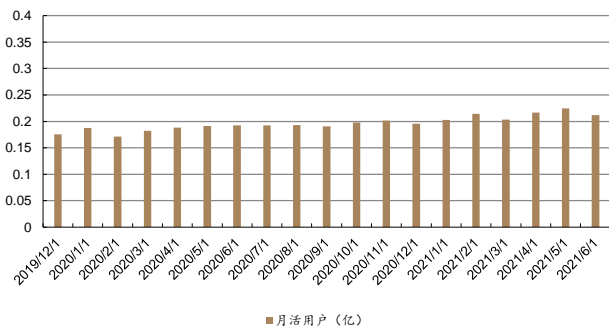
图 36: 2019.12.30-2021.06.20 快手 iOS 端净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

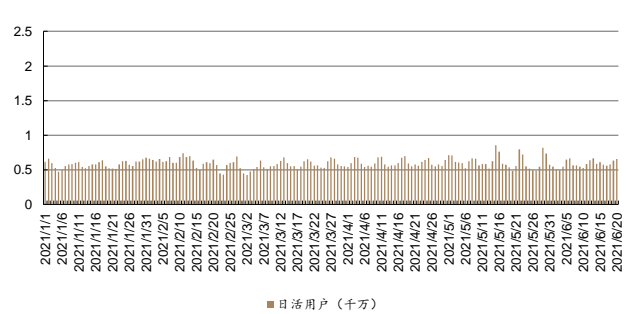
6 月快手 iOS 端平均月活用户规模环比小幅下降; 上周从后半周开始日活用户规模呈现环比微幅下降的态势。

图 37: 2019.12.30-2021.06.20 快手 MAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 38: 2021.01.01-2021.06.20 快手 DAU (iOS 端)

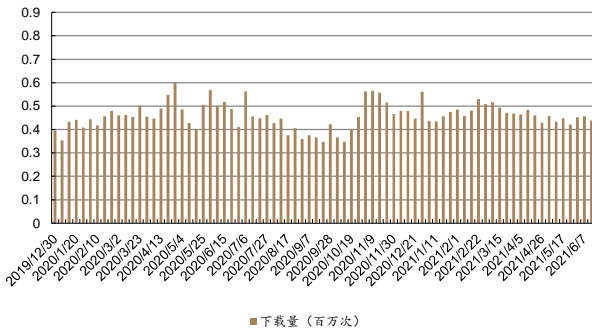


资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

2.3. 其他娱乐类公司数据跟踪

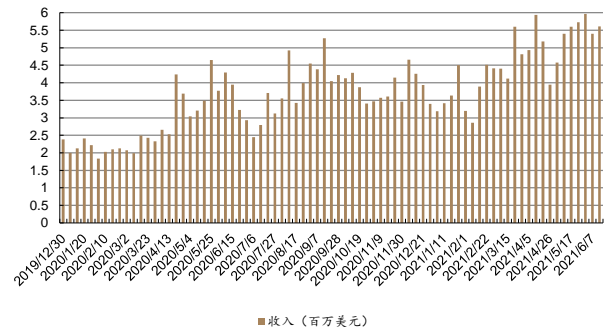
QQ 音乐: 含 2 个 iOS 端发行账号, 2 个安卓端发行账号; 上周 iOS 端下载量环比小幅下降, 净收入在经历前一周的大幅下跌之后, 上周环比小幅上升。

图 39: 2019.12.30-2021.06.20 QQ 音乐 iOS 端下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

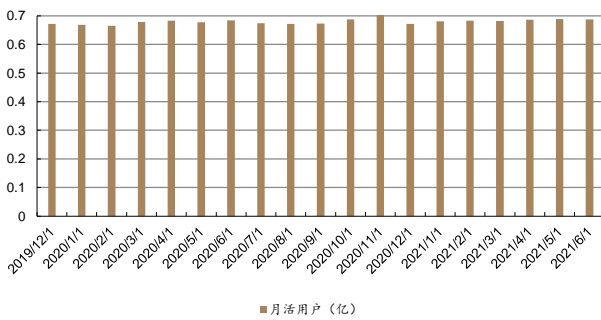
图 40: 2019.12.30-2021.06.20 QQ 音乐 iOS 端净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

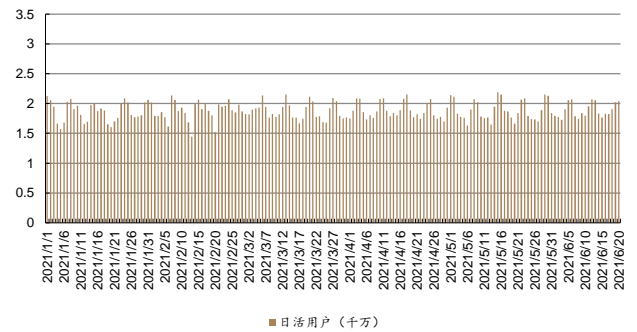
6 月 QQ 音乐 iOS 端平均月活用户规模环比微幅下降; 上周末日活用户规模环比小幅下降。

图 41: 2019.12.30-2021.06.20 QQ 音乐 MAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

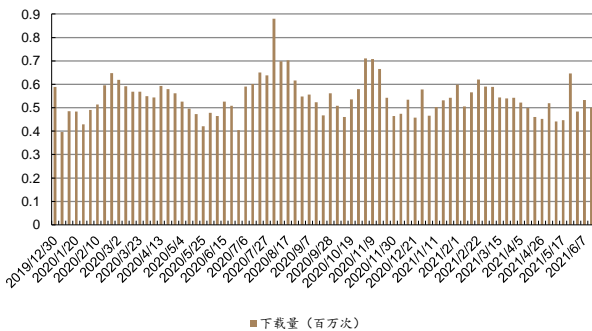
图 42: 2021.01.01-2021.06.20 QQ 音乐 DAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

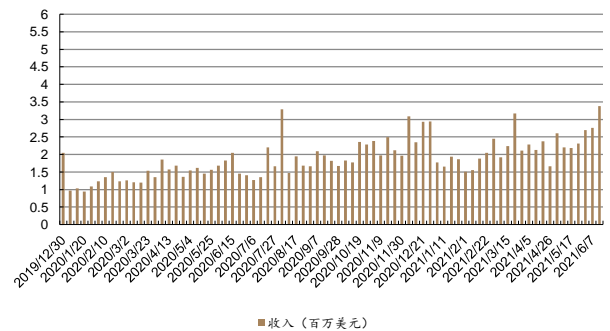
网易云音乐: 含 2 个 iOS 端发行账号, 1 个安卓端发行账号; iOS 端的下载量上周环比小幅下降; 净收入上周环比大幅上升 22.6%, 达到 2020 年以来的峰值。

图 43: 2019.12.30-2021.06.20 网易云音乐 iOS 端下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

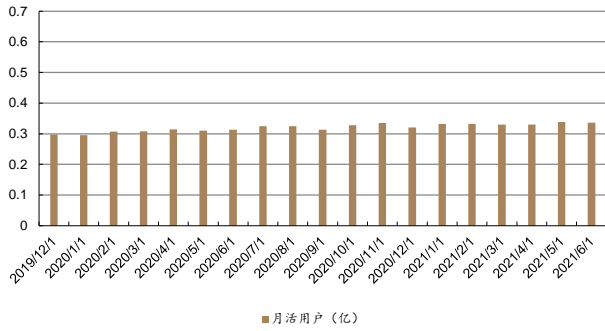
图 44: 2019.12.30-2021.06.20 网易云音乐 iOS 端净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

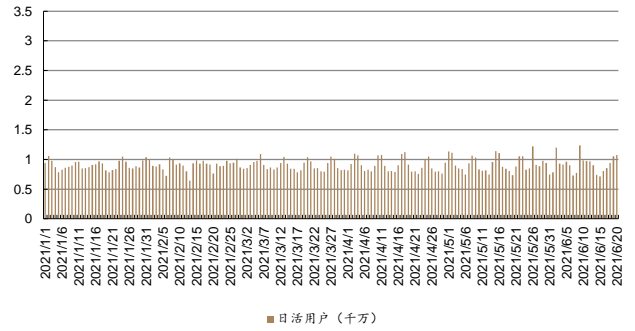
6 月网易云音乐 iOS 端平均月活用户规模环比微幅下降; 上周末日活用户规模环比上升, 周日环比大幅上升约 19.4%。

图 45: 2019.12.30-2021.06.20 网易云音乐 MAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

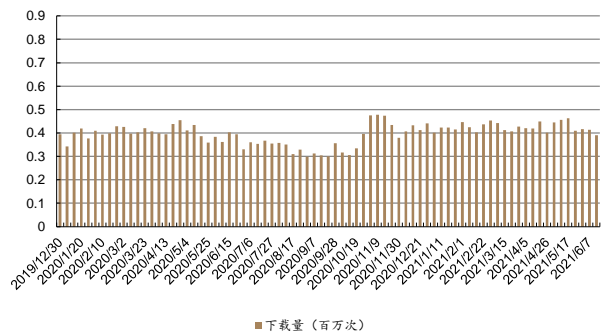
图 46: 2021.01.01-2021.06.20 网易云音乐 DAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

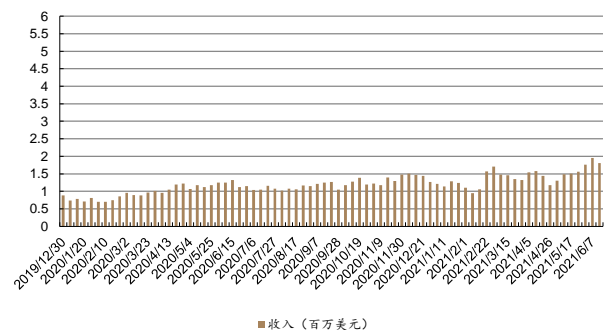
酷狗音乐: 含 2 个 iOS 端发行账号, 3 个安卓端发行账号; 上周 iOS 端下载量环比小幅下降; 净收入在经历前几周的上升之后, 上周环比小幅回落。

图 47: 2019.12.30-2021.06.20 酷狗音乐 iOS 端下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

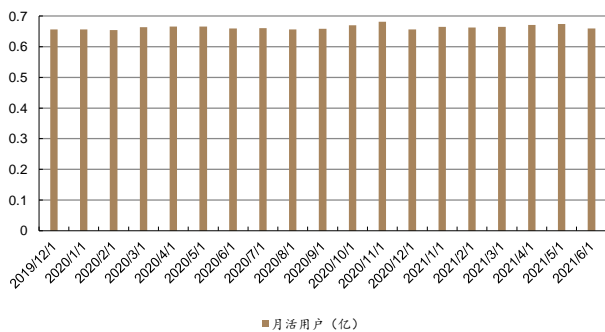
图 48: 2019.12.30-2021.06.20 酷狗音乐 iOS 端净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

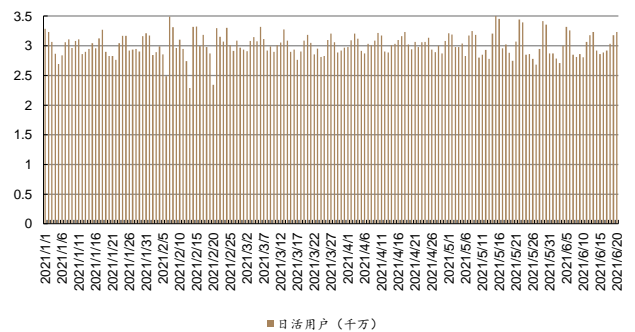
6 月酷狗音乐 iOS 端平均月活用户规模环比小幅下降; 上周除周五之外, 其余时间日活用户规模环比均呈上升的态势。

图 49: 2019.12.30-2021.06.20 酷狗音乐 MAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 50: 2021.01.01-2021.06.20 酷狗音乐 DAU (iOS 端)



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

蓝色光标：公司持股 5%以上股东协议转让公司股份过户登记完成。公司于 2021 年 5 月 7 日披露了股东西藏耀旺与拉卡拉于 2021 年 5 月 7 日签署的《股份转让协议》，拉卡拉将受让西藏耀旺所持有的公司 1.44 亿股股份。本次权益变动涉及的股份已完成过户登记手续，过户日期为 2021 年 6 月 15 日。本次协议转让股份事项完成后，拉卡拉持有公司 144,000,000 股股份，占公司总股本的 5.78%，占总股本扣除公司回购专户股份后的股份数量的 5.84%，成为公司第二大股东。

3.2. 行业新闻回顾

618 京东直播联手芒果 TV 再出新花样，你好世界全球购成直播焦点。6 月 17 日晚 8 点，由京东直播与芒果 TV 联手打造的综艺节目《快乐嗨翻天》在重庆解放碑步行街开启全国首秀。全程 4 小时直播过程中，由杨钰莹、刘维、方家翊主持，凤凰传奇、王晨艺、赵让等国民明星和新生代艺人组成的嘉宾团，不仅奉上了一场场精彩绝伦的现场表演，还进行环环相扣的激烈游戏对抗，给观众们带来了一场趣味十足的娱乐盛宴。（网易）

3 小时超长密室探秘！京东跟芒果 TV 联合举办沉浸式探秘真人秀。探秘夜 6 月 17 日“京”喜上线，芒果 TV 实时累计播放量 3500W+，节目主话题阅读量破 9.7 亿，相关宣推话题累计阅读量 34 亿，造梗不断。618 能如此自然地与潮玩文化无缝对接，作为极具娱乐看点的多人沉浸式互动探秘真人秀，《京奇探秘夜》猎奇又好玩，成功营造了“618 全民狂欢”的氛围。（腾讯网）

爱奇艺入局在线教育，推出在线教育 App “爱奇艺教育”。爱奇艺与近日在苹果应用商店内，上线了一款名为“爱奇艺教育”的 App。该 App 可在手机和 iPad 中使用，“爱奇艺教育”是一款能够提供定制化教学服务，营造自主学习氛围，分享高效学习方法的 App。打造寓教于乐的线上学习平台，据其介绍，爱奇艺教育与多位教育名师达成合作，提供相关的教学方案。（36 氪）

网综榜：《五十公里桃花坞》反超《萌探探探案》，综艺大盘整体较冷。在本周网综周榜中，《五十公里桃花坞》上升六位，超过《萌探探探案》位居第一，《萌探探探案》下降 1 位，位居本周周榜第二，《恰好是少年》位置不变，排名第三。本周，《让生活更好看 2》《做家务的男人 3》都出现在了本周周榜 TOP10 中，分别排名第四和第九，《听姐说》下降 2 位，排名第七，《初入职场的新人》保持上周成绩，排名第八。（骨朵）

网剧榜：古装大剧《千古玦尘》开播即热，《爱上特种兵》持续霸榜。本周网剧整体变化较大，《爱上特种兵》持续位居本周周榜第一，但热度有所下降，为 70.11。上映仅 4 天的古装剧《千古玦尘》空降榜单第二，热度值为 66.50。《二龙湖爱情故事之 2021》由上周的第十直接升至本周周榜第三，热度值为 64.87。《双世宠妃 3》上升 1 位，位居本周周榜第四，《月光变奏曲》排名第五，恋恋剧场第二部剧《变成你的那一天》上映仅 4 天，以 63.41 的热度值位居第六。可见，本周虽然各类大剧展开了激烈竞争，但甜宠剧依旧有着不错的热度。（骨朵）

网影榜：《黄皮子坟》夺得榜首，前三甲均为 IP 改编。本周《鬼吹灯》系列 IP 改编电影《黄皮子坟》，以 48.66 的热度值跃居本周周榜第一，《射雕英雄传之九阴白骨爪》排名第二，《狄仁杰之伏妖篇》夺得榜单第三。本周网络电影虽然前三名热度比上周略低，但其余 7 部影片热度值均有所上升，整体热度值均在 43 以上。（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。