



传媒互联网

优于大市（维持）

证券分析师

花小伟

资格编号：S0120521020001

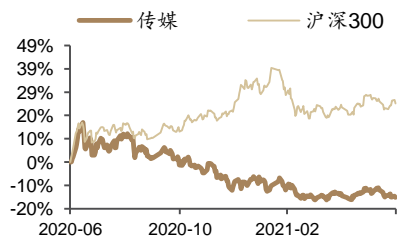
邮箱：huaxw@tebon.com.cn

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 2021.06.21-2021.06.27: 国内手游市场净收入略有回调, 两款新游表现亮眼》, 2021.6.29
2. 《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%》, 2021.6.25
3. 《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
4. 《-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
5. 《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

移动音视频数据周报

2021.06.21-06.27: 在线视频继续向好, 爱奇艺数据再创新高

投资要点:

- 国内市场的娱乐类应用净收入继续上涨, 日韩市场净收入继续大幅下跌约 10.7%。国内市场方面, 大陆娱乐类应用下载量在经历前一周的大幅上涨后, 上周环比大幅下跌约 11%; 净收入继前一周大幅上涨之后, 上周环比继续小幅上涨。上周港澳台娱乐类应用下载量环比小幅下降, 同时净收入继续环比小幅下降。主要海外市场中, 上周北美市场娱乐类应用下载量出现微幅下降; 净收入数据自 2020 年 3 月疫情爆发后持续保持在高位, 继前两周的下降后上周环比大幅上升约 10%。日韩市场方面, 下载量数据继续保持在一年内的较低水平, 上周环比小幅下降; 净收入数据在六月前半个月达到新高之后, 上周环比继续大幅下降约 10.7%。东南亚市场方面, 上周下载量数据环比微幅上升, 同时净收入数据环比小幅上升。
- 上周部分在线视频应用数据继续大幅上升, 爱奇艺净收入上升约 32.9%创新高。下载量方面, 爱奇艺和腾讯视频上周环比上升, 优酷、芒果 TV 和哔哩哔哩环比下降。净收入方面, 爱奇艺、哔哩哔哩上周环比上升, 其中爱奇艺大幅上升约 32.9%, 达到 2020 年以来的新高; 哔哩哔哩大幅上升约 28.3%。短视频应用方面, 快手 iOS 端下载量和净收入数据上周环比小幅上升。活跃度方面, 优酷、芒果 TV、抖音和快手日活用户规模大部分时间处于上升的态势, 爱奇艺、腾讯视频和哔哩哔哩日活用户规模大部分时间处于下降的态势。
- 上周移动音乐类应用网易云净收入大幅回落, 后半周日活用户规模均呈下降的态势。iOS 端下载量方面, QQ 音乐和酷狗音乐上周环比小幅上升。净收入方面, QQ 音乐上周环比小幅上升, 网易云在前一周达到峰值后上周环比大幅下降约 22.8%。活跃度方面, QQ 音乐、网易云音乐和酷狗音乐的日活用户规模上周从后半周开始均呈下降的态势。
- 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 2019.12.30-2021.06.27, 文中所使用“上周”指 2021.06.21-2021.06.27 (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	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: 2019.12.30-2021.06.27 国内娱乐类应用 iOS 端下载量	6
图 2: 2019.12.30-2021.06.27 国内娱乐类应用 iOS 端净收入	6
图 3: 2019.12.30-2021.06.27 港澳台市场全渠道下载量	6
图 4: 2019.12.30-2021.06.27 港澳台市场全渠道净收入	6
图 5: 2019.12.30-2021.06.27 北美市场全渠道下载量	6
图 6: 2019.12.30-2021.06.27 北美市场全渠道净收入	6
图 7: 2019.12.30-2021.06.27 日韩市场全渠道下载量	7
图 8: 2019.12.30-2021.06.27 日韩市场全渠道净收入	7
图 9: 2019.12.30-2021.06.27 东南亚市场全渠道下载量	7
图 10: 2019.12.30-2021.06.27 东南亚市场全渠道净收入	7
图 11: 2019.12.30-2021.06.27 爱奇艺全渠道下载量	7
图 12: 2019.12.30-2021.06.27 爱奇艺全渠道净收入	7
图 13: 2019.12.30-2021.06.27 爱奇艺月活用户规模 MAU	8
图 14: 2021.01.01-2021.06.27 爱奇艺日活用户规模 DAU	8
图 15: 2019.12.30-2021.06.27 腾讯视频全渠道下载量	8
图 16: 2019.12.30-2021.06.27 腾讯视频全渠道净收入	8
图 17: 2019.12.30-2021.06.27 腾讯视频 MAU	8
图 18: 2021.01.01-2021.06.27 腾讯视频 DAU	8
图 19: 2019.12.30-2021.06.27 优酷全渠道下载量	9
图 20: 2019.12.30-2021.06.27 优酷全渠道净收入	9
图 21: 2019.12.30-2021.06.27 优酷 MAU	9
图 22: 2021.01.01-2021.06.27 优酷 DAU	9
图 23: 2019.12.30-2021.06.27 芒果 TV 全渠道下载量	9
图 24: 2019.12.30-2021.06.27 芒果 TV 全渠道净收入	9
图 25: 2019.12.30-2021.06.27 芒果 TV MAU (iOS 端)	10
图 26: 2021.01.01-2021.06.27 芒果 TV DAU (iOS 端)	10
图 27: 2019.12.30-2021.06.27 哔哩哔哩全渠道下载量	10
图 28: 2019.12.30-2021.06.27 哔哩哔哩全渠道净收入	10
图 29: 2019.12.30-2021.06.27 哔哩哔哩 MAU (iOS 端)	10
图 30: 2021.01.01-2021.06.27 哔哩哔哩 DAU (iOS 端)	10
图 31: 2019.12.30-2021.06.27 抖音 iOS 端下载量	11
图 32: 2019.12.30-2021.06.27 抖音 iOS 端净收入	11

图 33: 2019.12.30-2021.06.27 抖音 MAU (iOS 端)	11
图 34: 2021.01.01-2021.06.27 抖音 DAU (iOS 端)	11
图 35: 2019.12.30-2021.06.27 快手 iOS 端下载量	11
图 36: 2019.12.30-2021.06.27 快手 iOS 端净收入	11
图 37: 2019.12.30-2021.06.27 快手 MAU (iOS 端)	12
图 38: 2021.01.01-2021.06.27 快手 DAU (iOS 端)	12
图 39: 2019.12.30-2021.06.27 QQ 音乐 iOS 端下载量	12
图 40: 2019.12.30-2021.06.27 QQ 音乐 iOS 端净收入	12
图 41: 2019.12.30-2021.06.27 QQ 音乐 MAU (iOS 端)	12
图 42: 2021.01.01-2021.06.27 QQ 音乐 DAU (iOS 端)	12
图 43: 2019.12.30-2021.06.27 网易云音乐 iOS 端下载量	13
图 44: 2019.12.30-2021.06.27 网易云音乐 iOS 端净收入	13
图 45: 2019.12.30-2021.06.27 网易云音乐 MAU (iOS 端)	13
图 46: 2021.01.01-2021.06.27 网易云音乐 DAU (iOS 端)	13
图 47: 2019.12.30-2021.06.27 酷狗音乐 iOS 端下载量	13
图 48: 2019.12.30-2021.06.27 酷狗音乐 iOS 端净收入	13
图 49: 2019.12.30-2021.06.27 酷狗音乐 MAU (iOS 端)	14
图 50: 2021.01.01-2021.06.27 酷狗音乐 DAU (iOS 端)	14
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 0.62%；同期上证指数上涨 2.34%；中信传媒板块跑输上证指数 2.96 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	5.09	-11.20	-6.23	1,172.91
新媒股份	-57.63	-7.56	-1.02	114.51
蓝色光标	-18.95	-1.72	-0.64	155.19
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	-31.07	-10.94	8.56	7,173.91
猫眼娱乐	-0.48	-7.36	0.65	117.46
欢喜传媒	19.21	-10.45	-2.70	55.40
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	182.65	23.00	8.79	3,071.35
爱奇艺	-30.67	16.58	7.51	806.30
虎牙	-4.06	18.72	1.71	263.40
斗鱼	-32.73	-2.07	-10.14	148.92
奈飞	15.12	4.81	5.77	15,130.30
迪士尼	59.14	2.32	2.12	20,980.28

资料来源：WIND，德邦研究所

注：数据截至 2021 年 6 月 25 日（如无特殊说明，上周涨跌幅数据区间起始日为截止日前的第 7 个自然日）

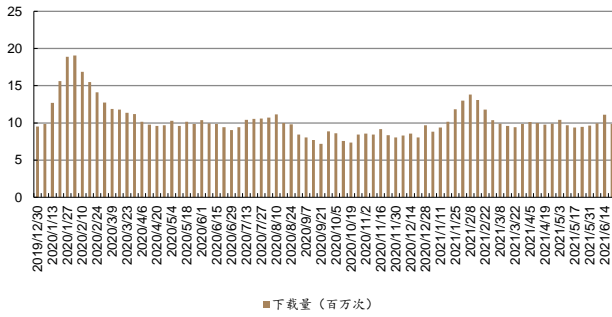
2. 周度数据跟踪

2.1. 娱乐类应用市场数据

2.1.1. 国内市场数据

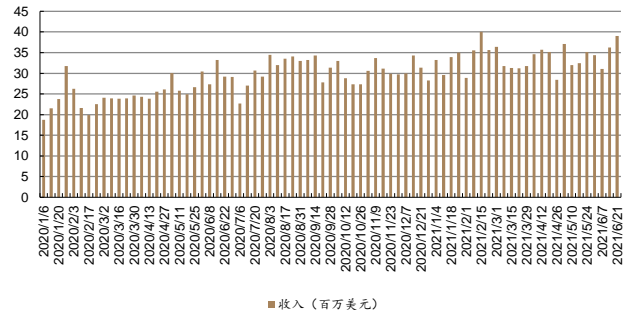
大陆市场娱乐类应用 iOS 渠道收入及下载量：大陆娱乐类应用下载量在经历前一周的大幅上涨后，上周环比大幅下跌约 11%；净收入继前一周大幅上涨之后，上周环比继续小幅上涨。

图 1：2019.12.30-2021.06.27 国内娱乐类应用 iOS 端下载量



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

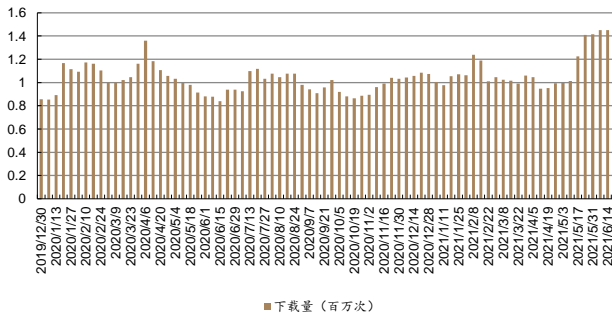
图 2：2019.12.30-2021.06.27 国内娱乐类应用 iOS 端净收入



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

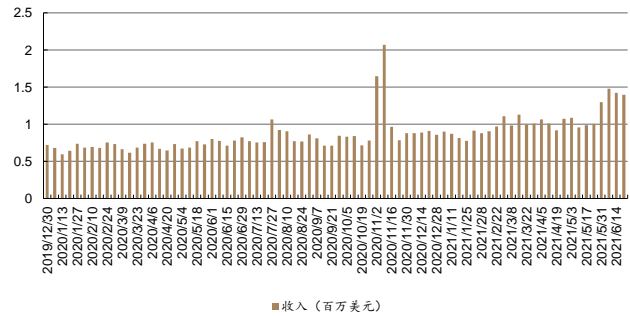
港澳台市场娱乐类应用全渠道收入及下载量：上周港澳台娱乐类应用下载量环比小幅下降，同时净收入继续环比小幅下降。

图 3：2019.12.30-2021.06.27 港澳台市场全渠道下载量



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

图 4：2019.12.30-2021.06.27 港澳台市场全渠道净收入

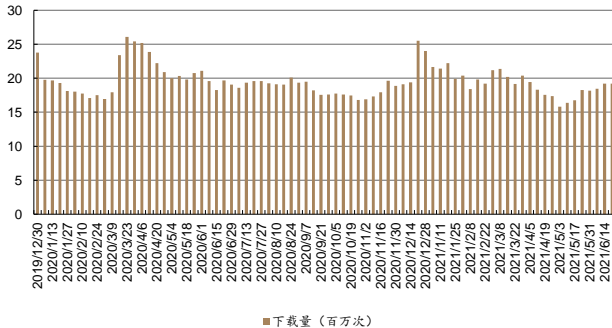


资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

2.1.2. 国际市场数据

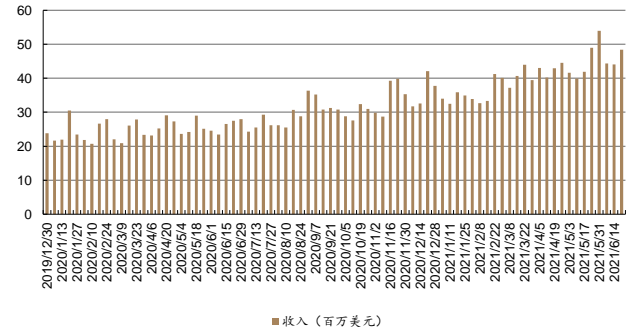
北美市场娱乐类应用下载量及收入：上周北美市场娱乐类应用下载量出现小幅下降；净收入数据自 2020 年 3 月疫情爆发后持续保持在高位，继前两周的下降后上周环比大幅上升约 10%。

图 5：2019.12.30-2021.06.27 北美市场全渠道下载量



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

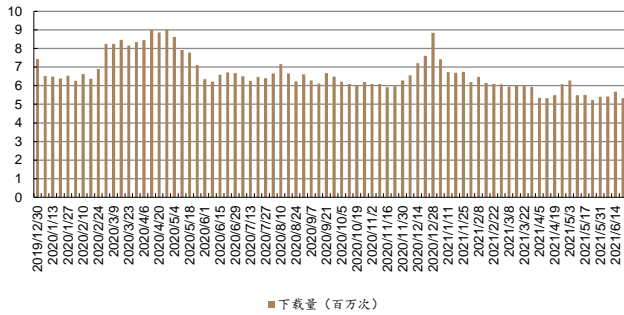
图 6：2019.12.30-2021.06.27 北美市场全渠道净收入



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

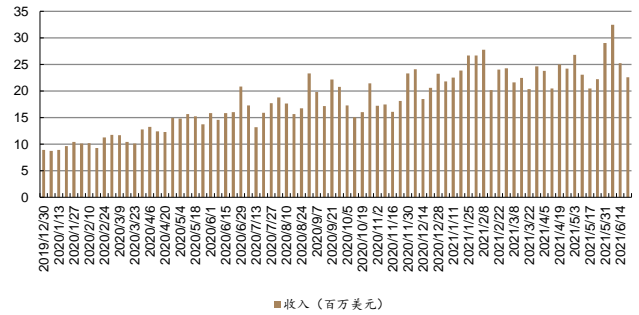
日韩市场娱乐类应用下载量及收入：下载量数据继续保持在一年内的较低水平，上周环比小幅下降；净收入数据在六月前半个月达到新高之后，上周环比继续大幅下降约 10.7%。

图 7: 2019.12.30-2021.06.27 日韩市场全渠道下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

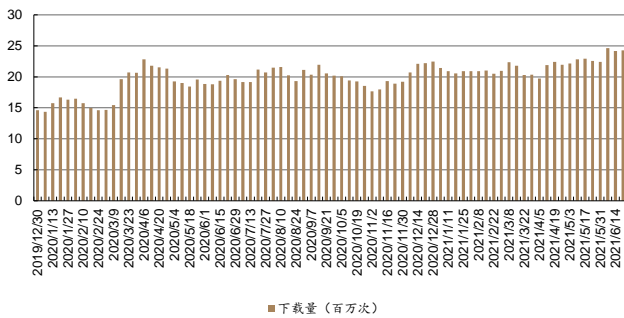
图 8: 2019.12.30-2021.06.27 日韩市场全渠道净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

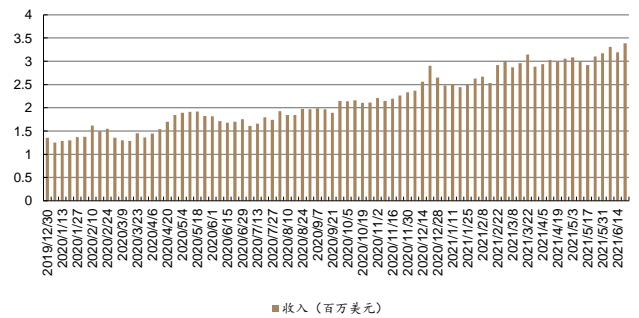
东南亚市场娱乐类应用收入及下载量: 上周下载量数据环比微幅上升, 同时净收入数据环比小幅上升。

图 9: 2019.12.30-2021.06.27 东南亚市场全渠道下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 10: 2019.12.30-2021.06.27 东南亚市场全渠道净收入

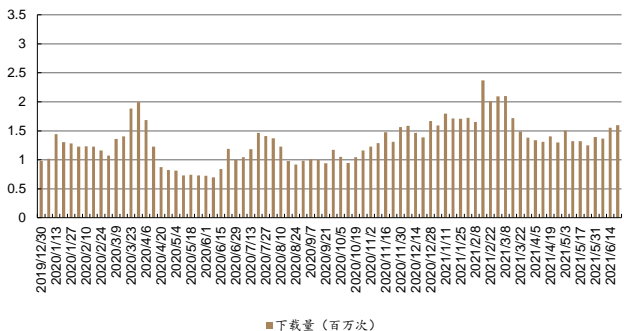


资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

2.2. 重点视频类公司数据跟踪

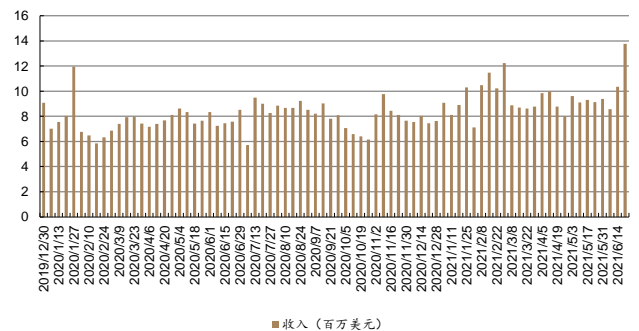
爱奇艺: 含 6 个 iOS 端发行账号, 9 个安卓端发行账号; 下载量经历前一周的大幅上升后, 上周环比继续小幅上升; 同时净收入经历前一周的大幅上升后, 上周环比继续大幅上升约 32.9%, 达到 2020 年以来的新高。

图 11: 2019.12.30-2021.06.27 爱奇艺全渠道下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

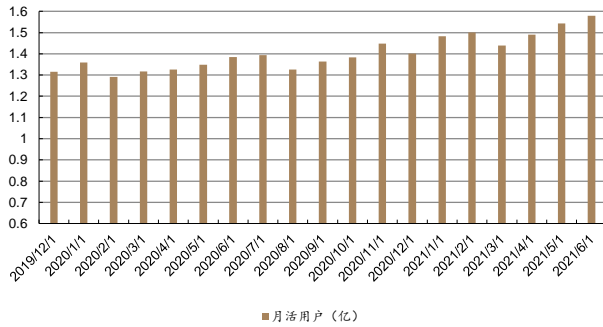
图 12: 2019.12.30-2021.06.27 爱奇艺全渠道净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

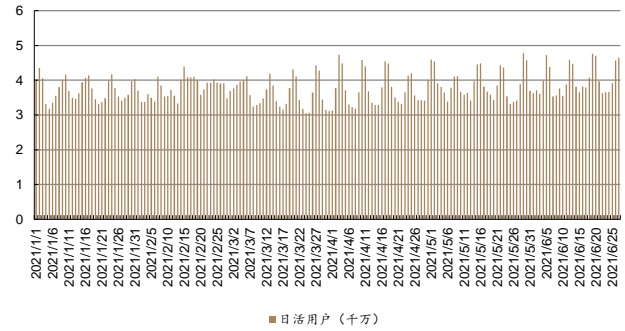
活跃度数据方面, 6 月爱奇艺平均月活用户规模 MAU 呈现小幅增长; 日活用户规模 DAU 方面, 上周从周二开始每天环比都呈下降的态势。

图 13: 2019.12.30-2021.06.27 爱奇艺月活用户规模 MAU



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

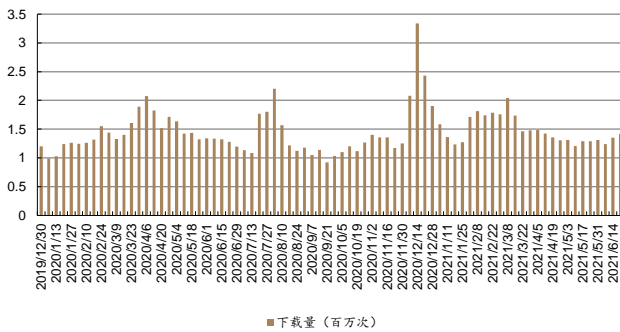
图 14: 2021.01.01-2021.06.27 爱奇艺日活用户规模 DAU



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

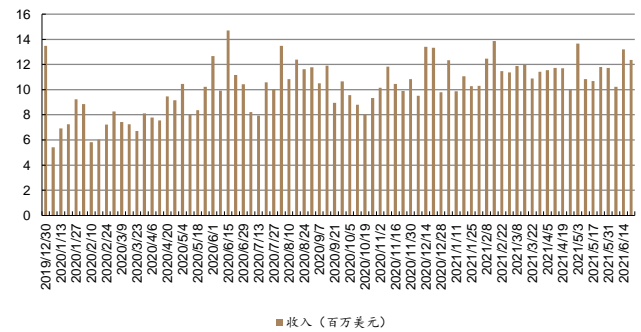
腾讯视频: 含 5 个 iOS 端发行账号, 7 个安卓端发行账号; 上周下载量环比继续小幅上升; 净收入经历前一周的大幅上升后, 上周环比小幅回落。

图 15: 2019.12.30-2021.06.27 腾讯视频全渠道下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

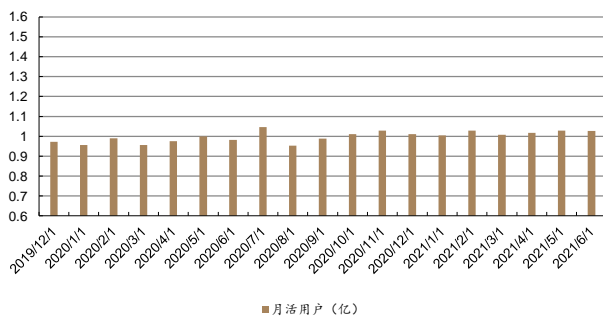
图 16: 2019.12.30-2021.06.27 腾讯视频全渠道净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

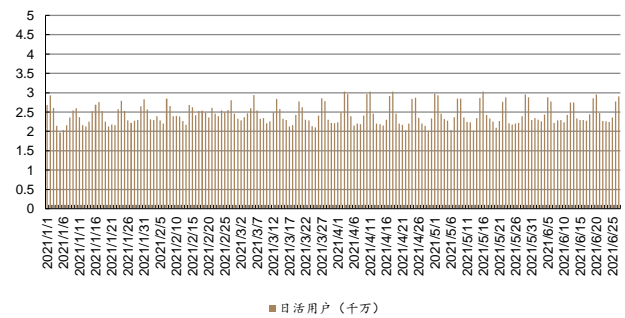
腾讯视频: 6 月以来平均月活用户规模呈小幅微降, 日活用户规模上周从周二开始每天环比都呈下降的态势。

图 17: 2019.12.30-2021.06.27 腾讯视频 MAU



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

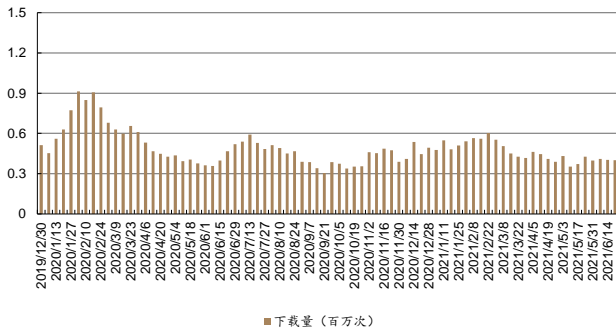
图 18: 2021.01.01-2021.06.27 腾讯视频 DAU



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

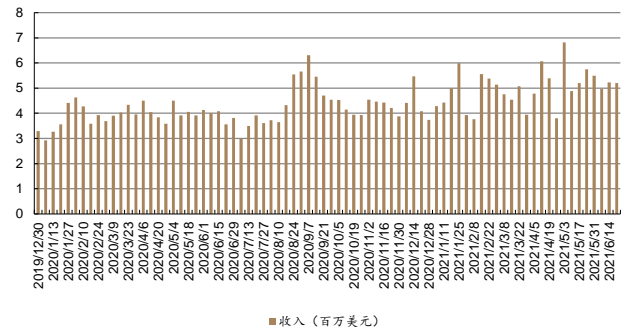
优酷: 含 3 个 iOS 端发行账号, 2 个安卓端发行账号; 下载量环比微幅下降; 净收入数据在五一假期期间创一年来新高、后下降明显, 上周环比微幅下降。

图 19: 2019.12.30-2021.06.27 优酷全渠道下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

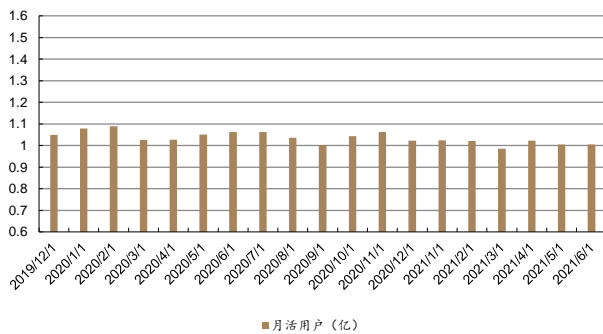
图 20: 2019.12.30-2021.06.27 优酷全渠道净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

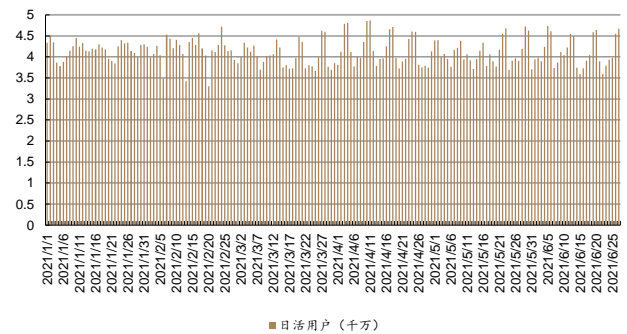
6 月以来优酷的平均月活用户规模与上月基本持平, 日活用户规模上周除周五和周六外, 其余时间环比呈现小幅上升的态势。

图 21: 2019.12.30-2021.06.27 优酷 MAU



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

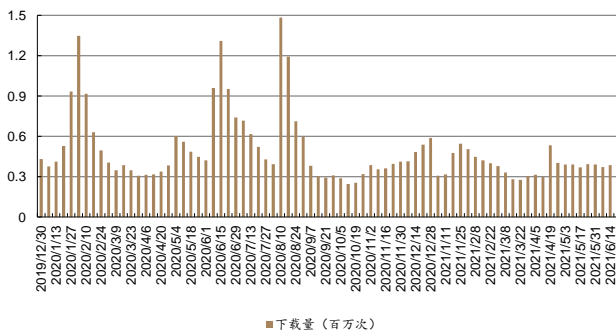
图 22: 2021.01.01-2021.06.27 优酷 DAU



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

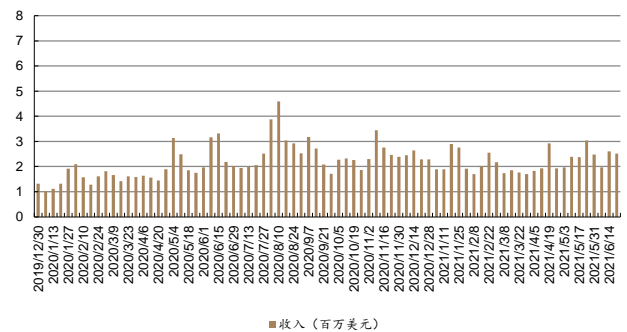
芒果 TV: 含 5 个 iOS 端发行账号, 2 个安卓端发行账号; 上周下载量环比大幅下降约 10%; 净收入数据上周环比小幅回落。

图 23: 2019.12.30-2021.06.27 芒果 TV 全渠道下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

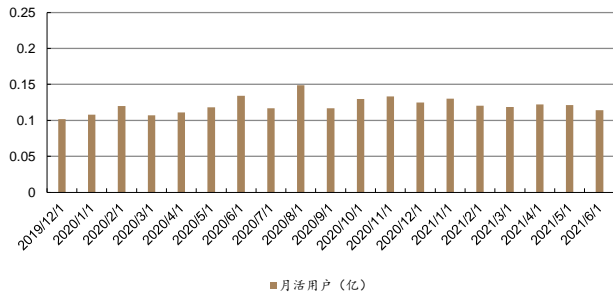
图 24: 2019.12.30-2021.06.27 芒果 TV 全渠道净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

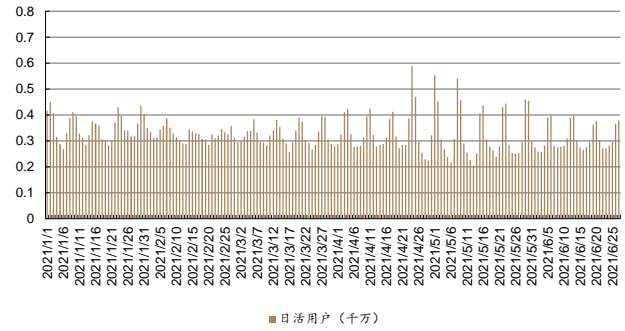
6 月以来芒果 TV 的 iOS 端平均月活用户规模呈现小幅下降; 上周除周二外, 其他时间的日活用户规模环比均有不同程度的上升。

图 25: 2019.12.30-2021.06.27 芒果 TV MAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

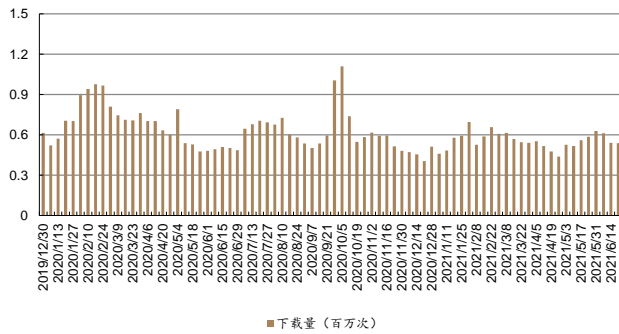
图 26: 2021.01.01-2021.06.27 芒果 TV DAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

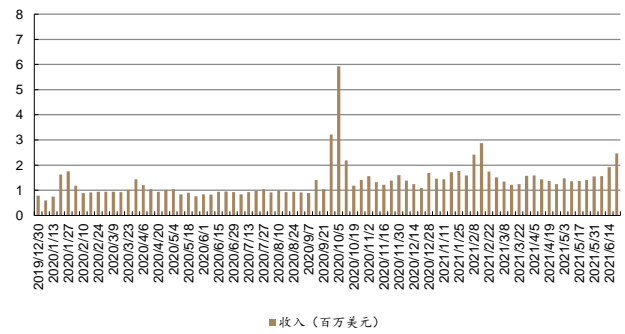
哔哩哔哩: 含 5 个 iOS 端发行账号, 2 个安卓端发行账号; 上周下载量环比小幅下降; 净收入继前一周的大幅上升后, 上周继续大幅上升约 28.3%。

图 27: 2019.12.30-2021.06.27 哔哩哔哩全渠道下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

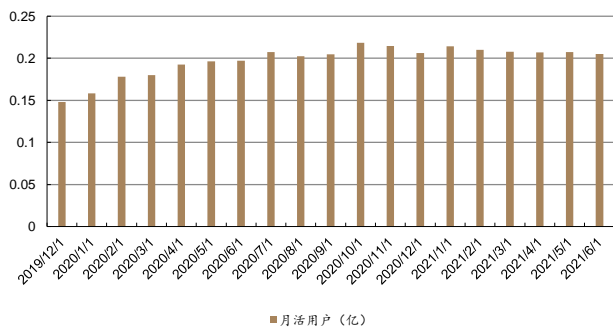
图 28: 2019.12.30-2021.06.27 哔哩哔哩全渠道净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

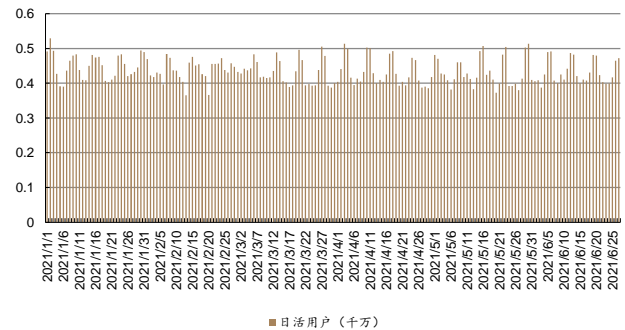
6 月以来哔哩哔哩 iOS 端平均月活用户规模呈现小幅下降; 上周除周一、周二外, 其余时间日活用户规模环比均呈下降的态势。

图 29: 2019.12.30-2021.06.27 哔哩哔哩 MAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

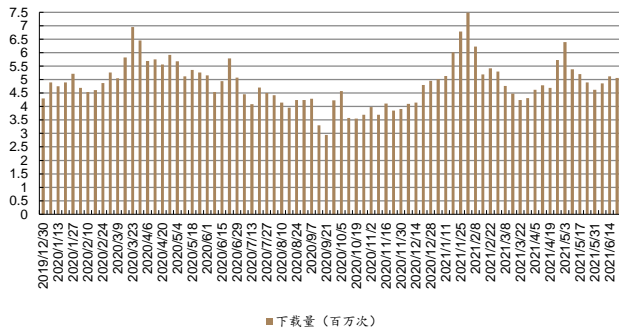
图 30: 2021.01.01-2021.06.27 哔哩哔哩 DAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

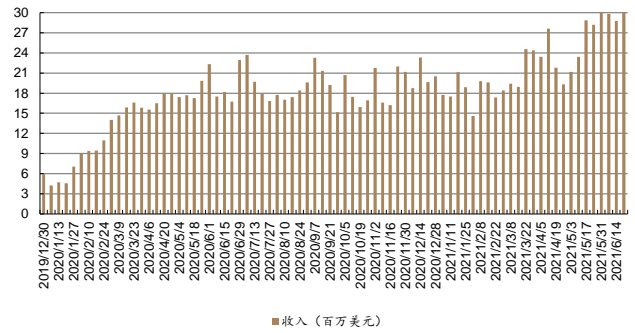
抖音: 含 4 个 iOS 端发行账号, 6 个安卓端发行账号; iOS 端下载量上周环比小幅下降; 净收入上周环比上升约 9%。

图 31: 2019.12.30-2021.06.27 抖音 iOS 端下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

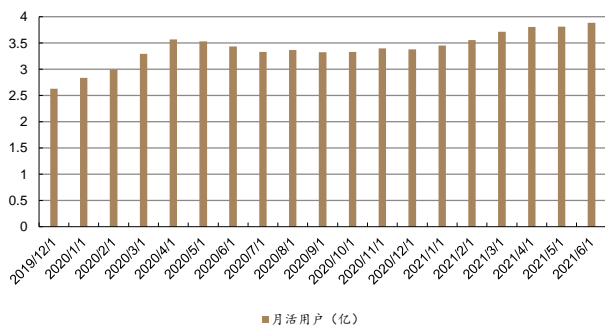
图 32: 2019.12.30-2021.06.27 抖音 iOS 端净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

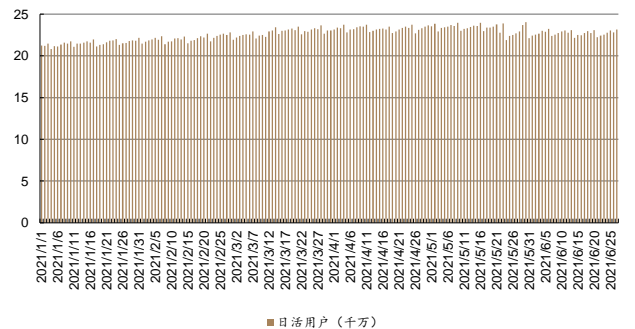
6 月以来抖音 iOS 端平均月活用户规模环比小幅上升; 上周除周二外, 其他时间的日活用户规模环比均呈上升的态势。

图 33: 2019.12.30-2021.06.27 抖音 MAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

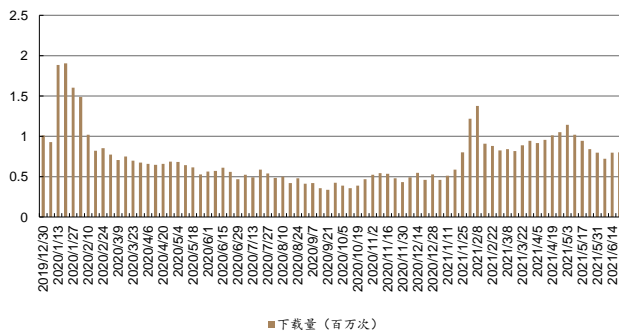
图 34: 2021.01.01-2021.06.27 抖音 DAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

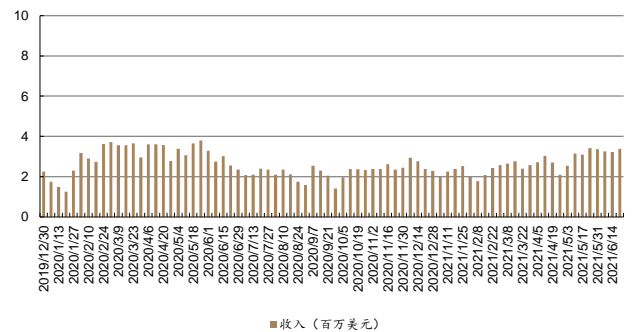
快手: 含 2 个 iOS 端发行账号, 4 个安卓端发行账号; 上周 iOS 端下载量环比微幅上升; 净收入环比小幅上升。

图 35: 2019.12.30-2021.06.27 快手 iOS 端下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

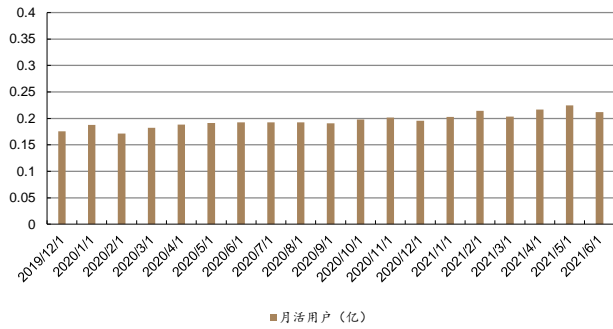
图 36: 2019.12.30-2021.06.27 快手 iOS 端净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

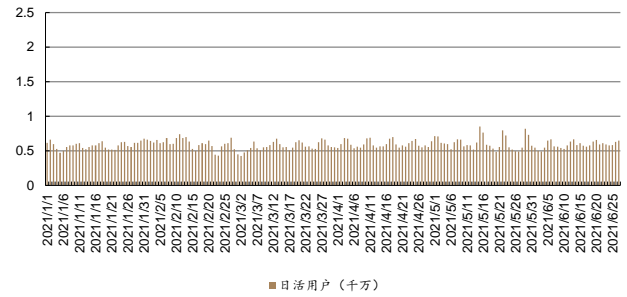
6 月快手 iOS 端平均月活用户规模环比小幅下降; 上周前五天日活用户规模呈上升的态势, 但是周末呈现环比下降的态势。

图 37: 2019.12.30-2021.06.27 快手 MAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 38: 2021.01.01-2021.06.27 快手 DAU (iOS 端)

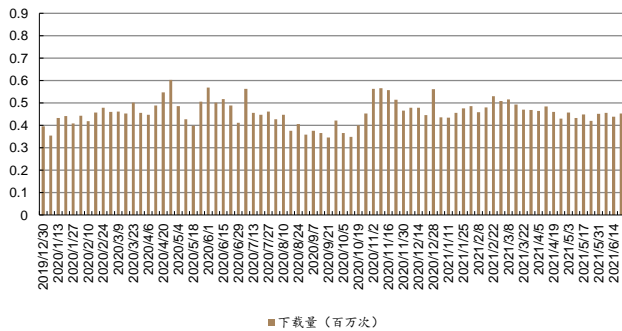


资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

2.3. 其他娱乐类公司数据跟踪

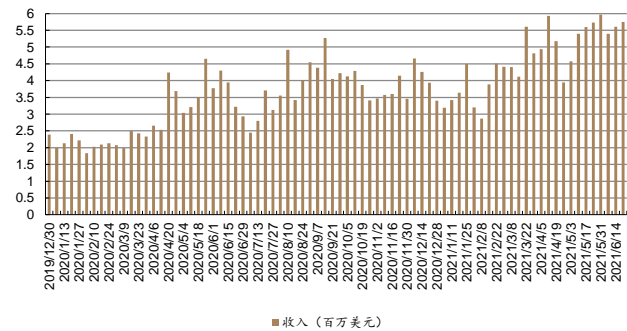
QQ 音乐: 含 2 个 iOS 端发行账号, 2 个安卓端发行账号; 上周 iOS 端下载量环比小幅上升, 同时净收入继续环比小幅上升。

图 39: 2019.12.30-2021.06.27 QQ 音乐 iOS 端下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

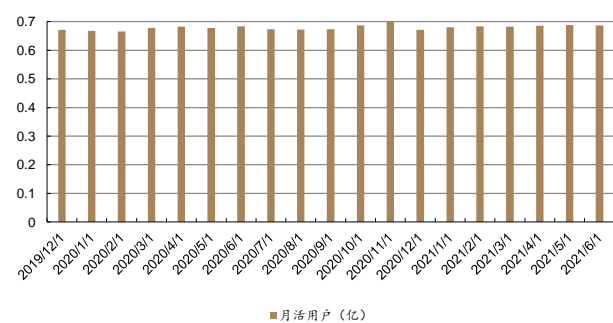
图 40: 2019.12.30-2021.06.27 QQ 音乐 iOS 端净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

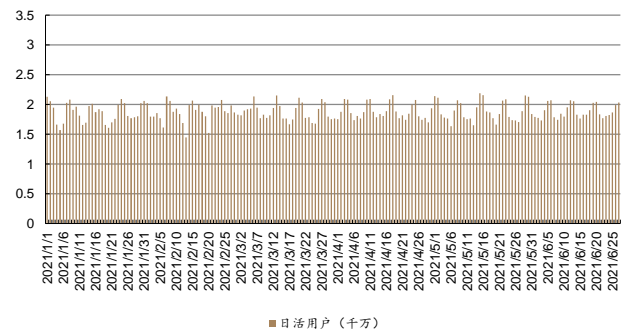
6 月 QQ 音乐 iOS 端平均月活用户规模环比微幅下降; 上周除周一和周二外, 其余时间日活用户规模环比均呈下降的态势。

图 41: 2019.12.30-2021.06.27 QQ 音乐 MAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

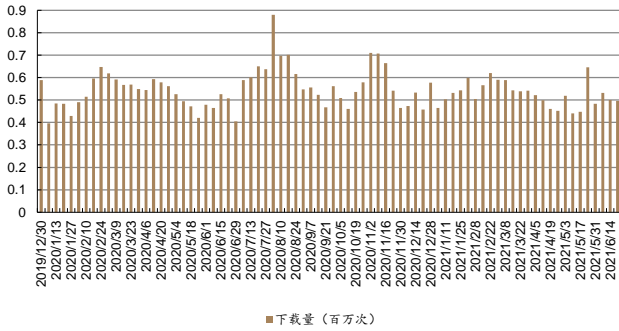
图 42: 2021.01.01-2021.06.27 QQ 音乐 DAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

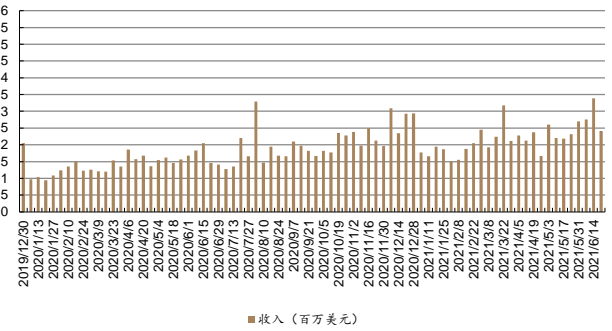
网易云音乐: 含 2 个 iOS 端发行账号, 1 个安卓端发行账号; iOS 端的下载量上周环比微幅下降; 净收入经历前一周大幅上升且达到 2020 年以来的峰值后, 上周环比大幅下降 22.8%。

图 43: 2019.12.30-2021.06.27 网易云音乐 iOS 端下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

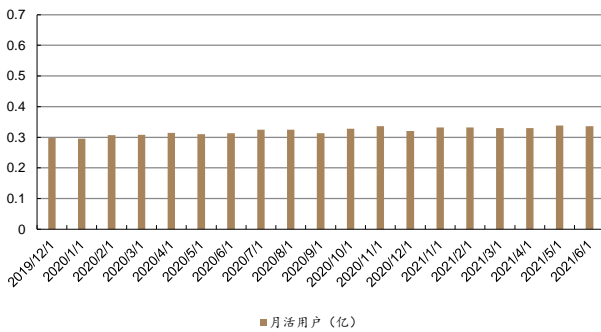
图 44: 2019.12.30-2021.06.27 网易云音乐 iOS 端净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

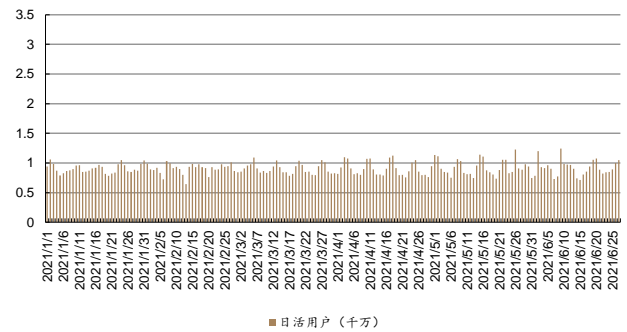
6 月网易云音乐 iOS 端平均月活用户规模环比微幅下降; 上周从后半周开始日活用户规模环比呈下降的态势。

图 45: 2019.12.30-2021.06.27 网易云音乐 MAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

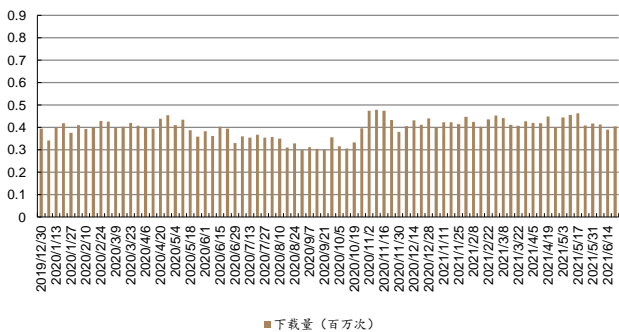
图 46: 2021.01.01-2021.06.27 网易云音乐 DAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

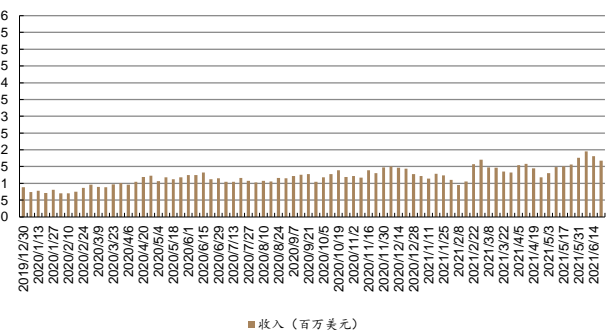
酷狗音乐: 含 2 个 iOS 端发行账号, 3 个安卓端发行账号; 上周 iOS 端下载量环比小幅上升; 净收入上周环比继续小幅下降。

图 47: 2019.12.30-2021.06.27 酷狗音乐 iOS 端下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

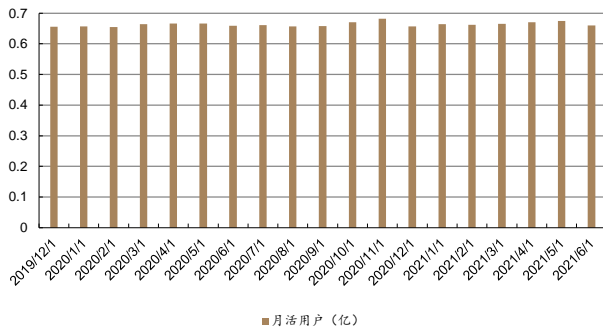
图 48: 2019.12.30-2021.06.27 酷狗音乐 iOS 端净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

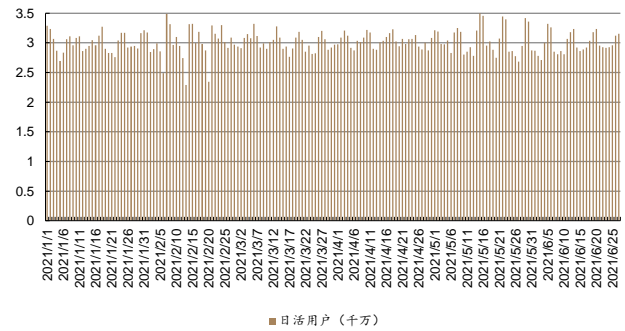
6 月酷狗音乐 iOS 端平均月活用户规模环比小幅下降; 上周从后半周开始日活用户规模环比均呈下降的态势。

图 49: 2019.12.30-2021.06.27 酷狗音乐 MAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

图 50: 2021.01.01-2021.06.27 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

芒果超媒: 向特定对象发行股票申请获得中国证监会同意注册批复。公司于 2021 年 6 月 24 日收到中国证监会出具的《关于同意芒果超媒股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》，同意公司向特定对象发行股票的注册申请。

蓝色光标: 向激励对象授予限制性股票。公司于 2021 年 6 月 24 日向管理层和技术人员共 269 人授予限制性股票, 授予价格 4.00 元/股, 授予数量为 4,600.00 万股。股票来源为公司自二级市场回购或定向增发的公司 A 股普通股股票。

3.2. 行业新闻回顾

爱奇艺启动“饭圈”乱象整治行动: 反对诱导未成年人投票打榜。6 月 24 日, 爱奇艺在其官方微博发布《关于落实“清朗·‘饭圈’乱象整治”专项行动的公告》称, 为落实 2021 年“清朗”系列专项行动要求, 爱奇艺已启动“饭圈”乱象专项整治行动, 重点整治“诱导未成年人无底线追星”等行为, 主动清理有害信息, 抵制“饭圈”不良风气, 用实际行动净化网络空间。爱奇艺表示, 在本次专项整治行动中, 爱奇艺将坚持问题导向, 彻底自查自纠对存在问题立行立改; 坚决反对诱导未成年人应援集资、投票打榜等违规行为。加强整治“饭圈”拉踩谩骂互撕、挑动对立、恶意举报、侵犯隐私等无底线追星现象: 重点清理水军刷榜、职业黑粉、恶意营销、刷量控评等各类干扰正常网络信息传播秩序的行为。(澎湃新闻)

爱奇艺公开表情包提取专利。天眼查 App 显示, 近日, 北京奇艺世纪科技有限公司公开“一种从视频中提取表情包的方法、装置及电子设备”专利, 公开号为 CN110321845B, 申请日期为 2019 年 7 月。专利摘要显示, 该方法包括从待提取表情包的视频中抽取视频帧; 从所抽取到的视频帧中提取人脸图像; 将图像中人脸的目标特征信息输入至预先训练的表情包识别模型, 得到识别结果; 当识别结果表明属于表情包时, 将提取到的人脸图像, 作为视频的表情包。通过本方案可以提高视频中表情包的提取效率。(金融界)

腾讯视频 NBA 季后赛嘉年华, 线下看球嗨翻天。腾讯视频与 NBA 官方携手打造的季后赛嘉年华刚刚在北京 751D·PARK 圆满结束。为期 2 天的夏日球迷狂欢派对, 迎接了无数球迷朋友的热情参与, 这才意犹未尽地落下帷幕。这场球迷盛会由璀璨星光汇聚而成, 将浪漫融入篮球的热血难凉, 用音符的曼妙、科技的酷炫为千千万万球迷朋友们打造了最具沉浸式的看球仪式感。在嘉年华现场, 与

拉里-奥布莱恩杯近距离同框合影、看外场超大屏转播西部决赛 G4、青春活力的啦啦队表演、自助式投篮之星大 PK、答题猜谜赢吉祥物好礼，还可以听一场嗨翻程度堪比 live house 的 NBA 音乐晚会。（腾讯网）

腾讯视频多部自制少儿动画内容亮相昂西动画节，彰显平台动画原创能力。法国昂西国际动画节(Annecy International Animation Film Festival)创立于 1960 年，是世界上规模最大、历史最悠久的动画节，并且拥有 MIFA 全世界最大的动画专业交易市场，在业内享有“动画人灵魂圣地”的美誉。此次，腾讯视频参与了昂西传统的 Studio Focus（工作室聚焦）内容研讨会，并携手迪士尼、奈飞、派拉蒙等国际主流平台一同亮相动画节工作室聚焦环节，通过与核心主创对谈的方式，展示了《Deep in the Bowl》《The Coop Troop》《小企鹅的冒险》三部平台自制少儿动画内容。（北晚新视觉）

网综榜：综艺整体表现不甚出彩，《萌探探探案》热度有所回升。在本周网综周榜中，《萌探探探案》上升一位，超过《五十公里桃花坞》位居第一，《五十公里桃花坞》下降 1 位，位居本周周榜第二，《怦然心动 20 岁》上升七位，排名第三。本周，《恰好是少年》《初入职场的我们》都出现在了本周周榜 TOP10 中，分别排名第四和第九，《做家务的男人》上升 2 位，排名第七，《密室大逃脱》上升 6 位，排名第八。（骨朵）

网剧榜：大古装剧《千古玦尘》升至榜首，《变成你的那一天》口碑热度均不俗。本周网剧总体热度相较上周有所上升，可以看到，除了《千古玦尘》和《御赐小仵作》是古装剧外，本周前十多被现代爱情剧所占据。上映 11 天的《千古玦尘》超越上周榜首《爱上特种兵》成为本周周榜第一，热度值为 74.77；与《千古玦尘》同天上线的甜宠剧《变成你的那一天》亦表现不俗，从上周的第六升至本周第二，热度值为 71.01；《爱上特种兵》则降至第三位。在本周开播的三部新剧《不说再见》《你微笑时很美》与《海上繁花》均进入榜单前十，分别位于第四、第五和第八。而《御赐小仵作》靠着良好的口碑展现了长尾效应，依旧占据着第九之位，《青春须早为》则从上周第八名下降至本周第十。（骨朵）

网影榜：张子枫《岁月忽已暮》遭大量吐槽成榜首，主旋律影片《山歌》《漠北追击》入榜。本周“院转网”电影《岁月忽已暮》，以 48.89 的热度值跃居本周周榜第一。《黄皮子坟》由上周榜单的第一下降至本周的第二，热度值为 46.18。榜单第三由上线 9 天的《西游之双生战神》夺得，热度值为 46.02。本周网络电影热度值整体比上周低，主旋律影片《山歌》《漠北追击》入榜。（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； 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。	类别	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； 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。
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； 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。	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。