



传媒互联网

优于大市（维持）

证券分析师

花小伟

资格编号：S0120521020001

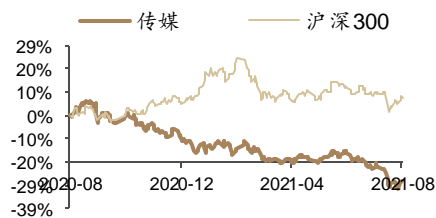
邮箱：huaxw@tebon.com.cn

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 2021.08.02-2021.08.08:大陆手游市场 iOS 端下载量环比连续七周上涨》，2021.8.10
- 2.《腾讯游戏广告平台投放月报:7月投放量有所提升，买量成本震荡下行》，2021.8.8
- 3.《移动音视频数据周报 2021.07.26-08.01:国内市场娱乐类应用下载量继续上升，腾讯视频数据向好》，2021.8.4
- 4.《游戏行业数据周报 2021.07.26-2021.08.01:大陆手游市场近三周 iOS 端下载量、净收入均环比持平》，2021.8.3
- 5.《移动音视频数据周报 2021.07.19-07.25:国内市场娱乐类应用下载量向好，芒果 TV 数据表现依然亮眼》，2021.7.28

移动音视频数据周报

2021.08.02-08.08：国内市场娱乐类应用下载量回落，短视频下载量回升

投资要点：

- 上周国内市场的娱乐类应用下载量回落，北美市场净收入数据创新高。国内市场方面，大陆娱乐类应用下载量继前几周的持续上升后，上周环比大幅下降约 12%；净收入继前一周的大幅上升后，上周环比大幅下降约 15%。港澳台娱乐类应用下载量继前两周的大幅上升且创新高后，上周环比大幅下降约 17%；净收入数据上周环比大幅上升约 13%。主要海外市场中，上周北美市场娱乐类应用下载量微幅上升；净收入数据自 2020 年 3 月疫情爆发后持续保持在高位，上周环比继续小幅上升，达到 2020 年以来新高。日韩市场方面，下载量数据继续保持在一年内的较低水平，上周环比小幅上升；净收入数据上周环比小幅上升。东南亚市场方面，上周下载量数据环比小幅下降；净收入数据环比小幅上升。
- 上周在线视频净收入数据表现不佳，短视频下载量出现回升。下载量方面，上周爱奇艺、腾讯视频和哔哩哔哩环比上升，优酷和芒果 TV 环比下降，其中腾讯视频继续大幅上升约 16%，芒果 TV 大幅下降约 15.7%。净收入数据方面，上周均环比下降，其中爱奇艺和腾讯视频均下降约 12%，优酷下降约 14%，芒果 TV 下降约 16%，哔哩哔哩下降约 14.6%。短视频应用中，上周抖音和快手 iOS 端下载量环比均上升；净收入数据环比均下降，其中快手 iOS 端环比下降约 13%。活跃度方面，爱奇艺、哔哩哔哩和快手 iOS 端上周日活用户规模呈环比上升。
- 上周移动音乐类应用下载量除 QQ 音乐外均有所回升，净收入数据大幅下降。iOS 端下载量方面，除 QQ 音乐外上周均环比上升。iOS 端净收入数据方面，三大应用均环比大幅下降，其中 QQ 音乐下降约 17%，网易云下降约 17.5%，酷狗音乐下降约 10%。活跃度方面，8 月 QQ 音乐和网易云的 iOS 端平均月活用户规模环比下降；QQ 音乐上周日活用户规模也环比下降。
- 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 2019.12.30-2021.08.08，文中所使用“上周”指 2021.08.02-2021.08.08（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: 2019.12.30-2021.08.08 国内娱乐类应用 iOS 端下载量.....	6
图 2: 2019.12.30-2021.08.08 国内娱乐类应用 iOS 端净收入.....	6
图 3: 2019.12.30-2021.08.08 港澳台市场全渠道下载量.....	6
图 4: 2019.12.30-2021.08.08 港澳台市场全渠道净收入.....	6
图 5: 2019.12.30-2021.08.08 北美市场全渠道下载量.....	6
图 6: 2019.12.30-2021.08.08 北美市场全渠道净收入.....	6
图 7: 2019.12.30-2021.08.08 日韩市场全渠道下载量.....	7
图 8: 2019.12.30-2021.08.08 日韩市场全渠道净收入.....	7
图 9: 2019.12.30-2021.08.08 东南亚市场全渠道下载量.....	7
图 10: 2019.12.30-2021.08.08 东南亚市场全渠道净收入.....	7
图 11: 2019.12.30-2021.08.08 爱奇艺全渠道下载量.....	7
图 12: 2019.12.30-2021.08.08 爱奇艺全渠道净收入.....	7
图 13: 2019.12.30-2021.08.08 爱奇艺 iOS 端月活用户规模 MAU.....	8
图 14: 2021.01.01-2021.08.08 爱奇艺 iOS 端日活用户规模 DAU.....	8
图 15: 2019.12.30-2021.08.08 腾讯视频全渠道下载量.....	8
图 16: 2019.12.30-2021.08.08 腾讯视频全渠道净收入.....	8
图 17: 2019.12.30-2021.08.08 腾讯视频 MAU (iOS 端).....	8
图 18: 2021.01.01-2021.08.08 腾讯视频 DAU (iOS 端).....	8
图 19: 2019.12.30-2021.08.08 优酷全渠道下载量.....	9
图 20: 2019.12.30-2021.08.08 优酷全渠道净收入.....	9
图 21: 2019.12.30-2021.08.08 优酷 MAU (iOS 端).....	9
图 22: 2021.01.01-2021.08.08 优酷 DAU (iOS 端).....	9
图 23: 2019.12.30-2021.08.08 芒果 TV 全渠道下载量.....	9
图 24: 2019.12.30-2021.08.08 芒果 TV 全渠道净收入.....	9
图 25: 2019.12.30-2021.08.08 芒果 TV MAU (iOS 端).....	10
图 26: 2021.01.01-2021.08.08 芒果 TV DAU (iOS 端).....	10
图 27: 2019.12.30-2021.08.08 哔哩哔哩全渠道下载量.....	10
图 28: 2019.12.30-2021.08.08 哔哩哔哩全渠道净收入.....	10
图 29: 2019.12.30-2021.08.08 哔哩哔哩 MAU (iOS 端).....	10
图 30: 2021.01.01-2021.08.08 哔哩哔哩 DAU (iOS 端).....	10
图 31: 2019.12.30-2021.08.08 抖音 iOS 端下载量.....	11
图 32: 2019.12.30-2021.08.08 抖音 iOS 端净收入.....	11

图 33: 2019.12.30-2021.08.08 抖音 MAU (iOS 端)	11
图 34: 2021.01.01-2021.08.08 抖音 DAU (iOS 端)	11
图 35: 2019.12.30-2021.08.08 快手 iOS 端下载量	11
图 36: 2019.12.30-2021.08.08 快手 iOS 端净收入	11
图 37: 2019.12.30-2021.08.08 快手 MAU (iOS 端)	12
图 38: 2021.01.01-2021.08.08 快手 DAU (iOS 端)	12
图 39: 2019.12.30-2021.08.08 QQ 音乐 iOS 端下载量	12
图 40: 2019.12.30-2021.08.08 QQ 音乐 iOS 端净收入	12
图 41: 2019.12.30-2021.08.08 QQ 音乐 MAU (iOS 端)	12
图 42: 2021.01.01-2021.08.08 QQ 音乐 DAU (iOS 端)	12
图 43: 2019.12.30-2021.08.08 网易云音乐 iOS 端下载量	13
图 44: 2019.12.30-2021.08.08 网易云音乐 iOS 端净收入	13
图 45: 2019.12.30-2021.08.08 网易云音乐 MAU (iOS 端)	13
图 46: 2021.01.01-2021.08.08 网易云音乐 DAU (iOS 端)	13
图 47: 2019.12.30-2021.08.08 酷狗音乐 iOS 端下载量	13
图 48: 2019.12.30-2021.08.08 酷狗音乐 iOS 端净收入	13
图 49: 2019.12.30-2021.08.08 酷狗音乐 MAU (iOS 端)	14
图 50: 2021.01.01-2021.08.08 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 2.48%；同期上证指数上涨 1.79%；中信传媒板块跑输上证指数 4.27 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	-22.79	-13.89	-5.34	938.26
新媒股份	-59.21	0.93	0.89	110.38
蓝色光标	-24.32	-7.05	-0.72	138.00
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	-71.70	-50.75	-28.60	2935.17
猫眼娱乐	-33.98	-19.39	-3.92	90.67
欢喜传媒	21.43	-2.86	-2.86	51.66
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	72.85	-34.20	-11.97	2009.13
爱奇艺	-53.54	-29.33	-6.70	535.87
虎牙	-60.16	-34.67	-15.72	164.31
斗鱼	-77.17	-46.08	-10.72	75.05
奈飞	3.67	-2.52	1.23	14889.17
迪士尼	38.81	0.01	-0.68	20798.47

资料来源：WIND，德邦研究所

注：数据截至 2021 年 8 月 6 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）

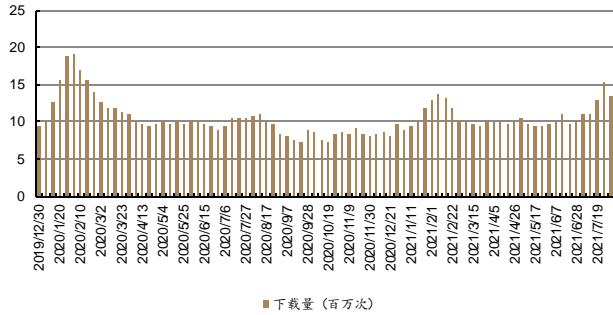
2. 周度数据跟踪

2.1. 娱乐类应用市场数据

2.1.1. 国内市场数据

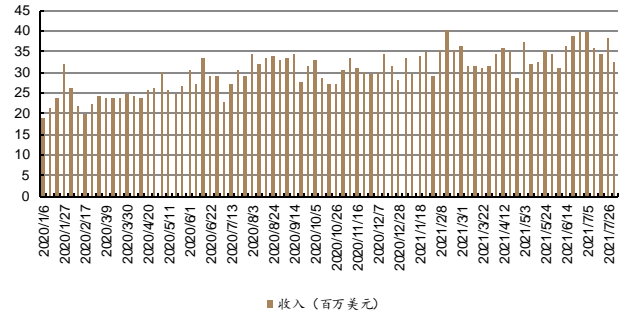
大陆市场娱乐类应用 iOS 渠道收入及下载量：大陆娱乐类应用下载量继前几周的持续上升后，上周环比大幅下降约 12%；净收入继前一周的大幅上升后，上周环比大幅下降约 15%。

图 1：2019.12.30-2021.08.08 国内娱乐类应用 iOS 端下载量



资料来源：SensorTower，德邦研究所

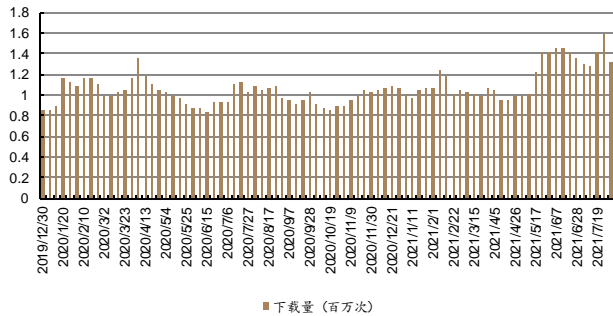
图 2：2019.12.30-2021.08.08 国内娱乐类应用 iOS 端净收入



资料来源：SensorTower，德邦研究所

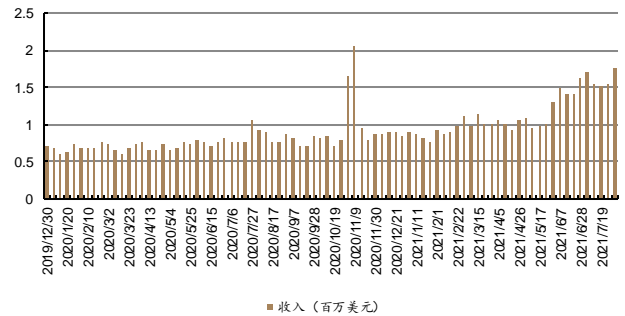
港澳台市场娱乐类应用全渠道收入及下载量：港澳台娱乐类应用下载量继前两周的大幅上升且创新高后，上周环比大幅下降约 17%；净收入数据上周环比大幅上升约 13%。

图 3：2019.12.30-2021.08.08 港澳台市场全渠道下载量



资料来源：SensorTower，德邦研究所

图 4：2019.12.30-2021.08.08 港澳台市场全渠道净收入

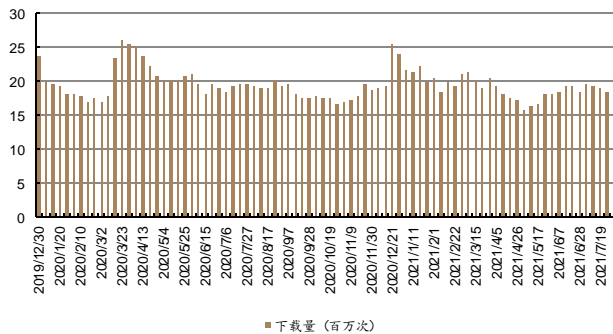


资料来源：SensorTower，德邦研究所

2.1.2. 国际市场数据

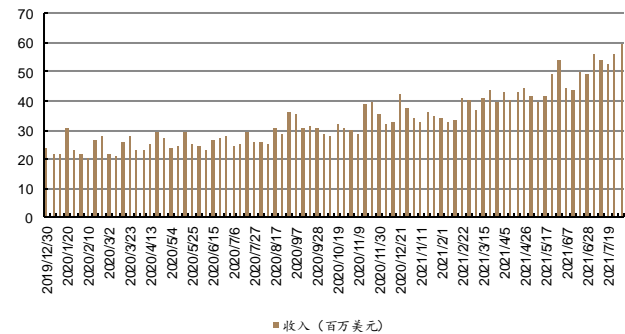
北美市场娱乐类应用下载量及收入：上周北美市场娱乐类应用下载量小幅上升；净收入数据自 2020 年 3 月疫情爆发后持续保持在高位，上周环比继续小幅上升，达到 2020 年以来新高。

图 5：2019.12.30-2021.08.08 北美市场全渠道下载量



资料来源：SensorTower，德邦研究所

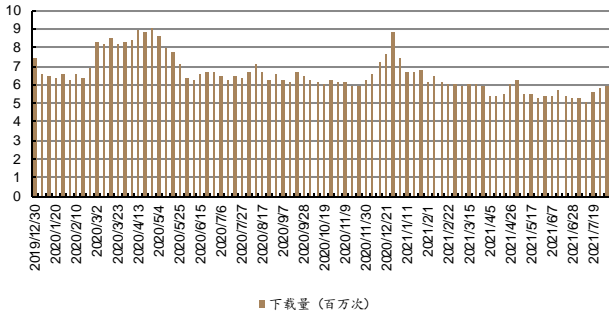
图 6：2019.12.30-2021.08.08 北美市场全渠道净收入



资料来源：SensorTower，德邦研究所

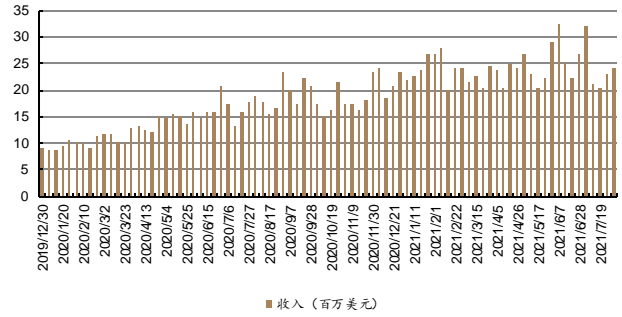
日韩市场娱乐类应用下载量及收入：下载量数据继续保持在一年内的较低水平，上周环比小幅上升；净收入数据上周环比小幅上升。

图 7：2019.12.30-2021.08.08 日韩市场全渠道下载量



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

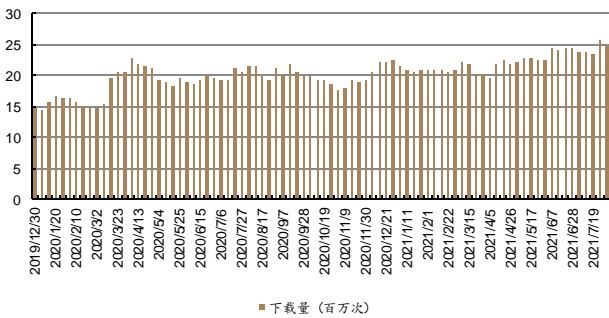
图 8：2019.12.30-2021.08.08 日韩市场全渠道净收入



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

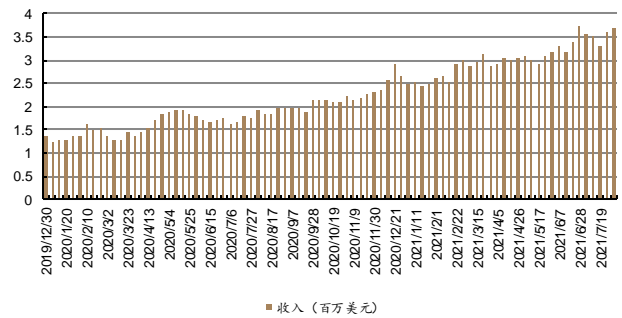
东南亚市场娱乐类应用收入及下载量：上周下载量数据环比小幅下降；净收入数据环比小幅上升。

图 9：2019.12.30-2021.08.08 东南亚市场全渠道下载量



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

图 10：2019.12.30-2021.08.08 东南亚市场全渠道净收入

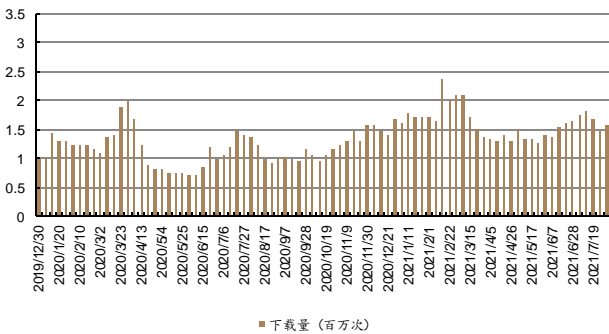


资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

2.2. 重点视频类公司数据跟踪

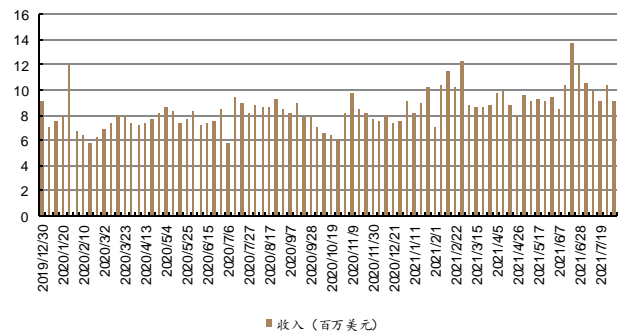
爱奇艺：含 6 个 iOS 端发行账号，9 个安卓端发行账号；下载量上周环比小幅上升；净收入数据继 6 月下旬创新高后下降明显，上周环比大幅下降约 12%。

图 11：2019.12.30-2021.08.08 爱奇艺全渠道下载量



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

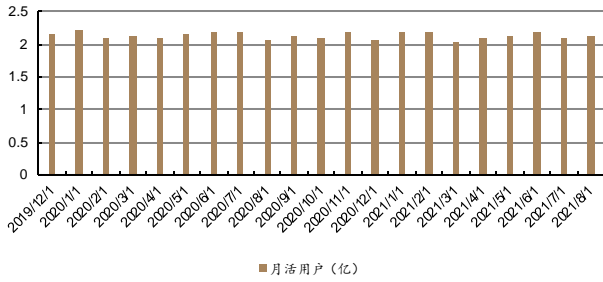
图 12：2019.12.30-2021.08.08 爱奇艺全渠道净收入



资料来源：Sensor Tower，德邦研究所

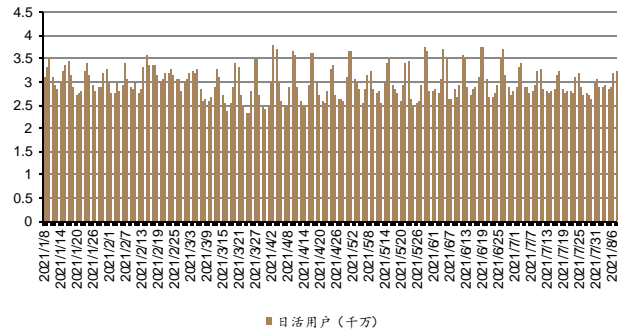
8 月以来爱奇艺 iOS 端的平均月活用户规模呈环比小幅上升。日活用户规模 DAU 方面，上周均呈环比上升的态势。

图 13: 2019.12.30-2021.08.08 爱奇艺 iOS 端月活用户规模 MAU



资料来源: SensorTower, 德邦研究所

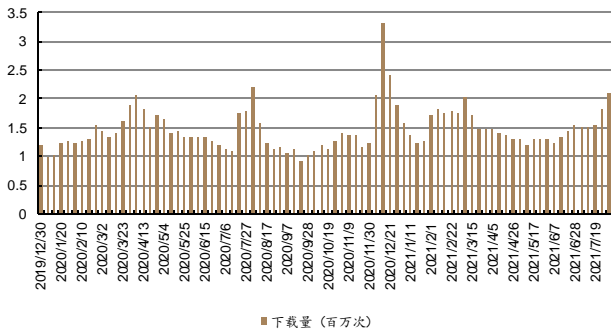
图 14: 2021.01.01-2021.08.08 爱奇艺 iOS 端日活用户规模 DAU



资料来源: SensorTower, 德邦研究所

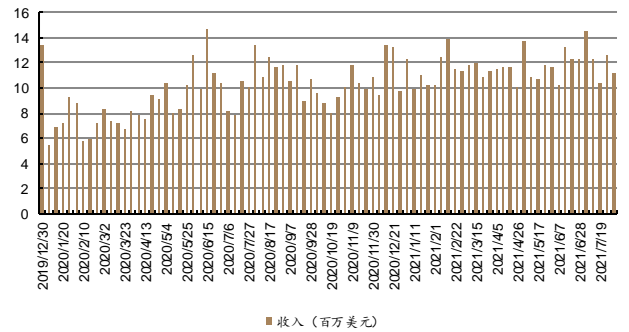
腾讯视频: 含 5 个 iOS 端发行账号, 7 个安卓端发行账号; 上周下载量环比继续大幅上升约 16%; 净收入数据继前一周大幅上升后, 上周环比大幅下降约 12%。

图 15: 2019.12.30-2021.08.08 腾讯视频全渠道下载量



资料来源: SensorTower, 德邦研究所

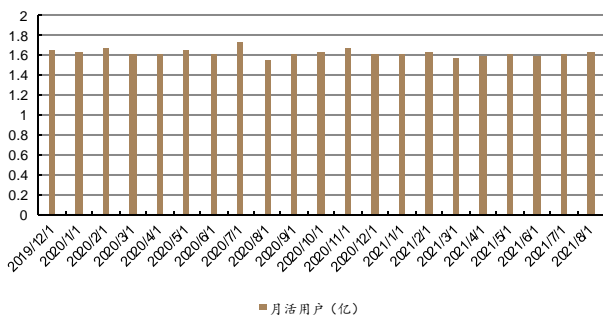
图 16: 2019.12.30-2021.08.08 腾讯视频全渠道净收入



资料来源: SensorTower, 德邦研究所

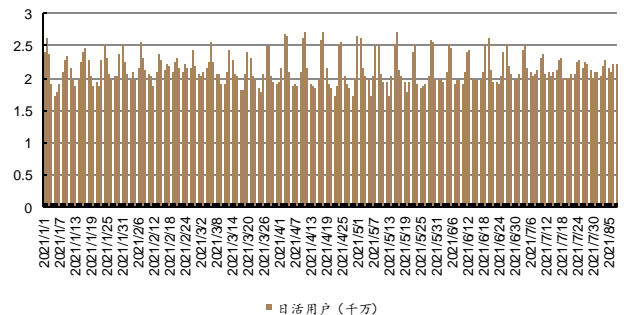
8 月以来腾讯视频 iOS 端的平均月活用户规模环比微幅上升, 日活用户规模上周从周三开始均呈环比上升的态势。

图 17: 2019.12.30-2021.08.08 腾讯视频 MAU (iOS 端)



资料来源: SensorTower, 德邦研究所

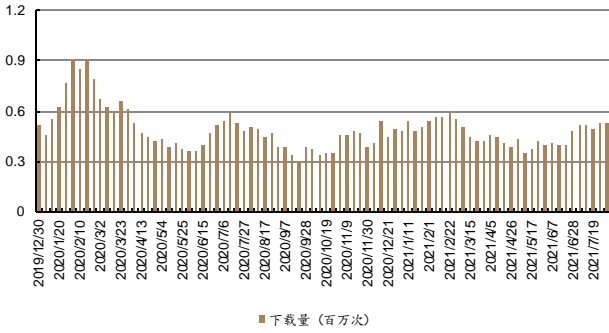
图 18: 2021.01.01-2021.08.08 腾讯视频 DAU (iOS 端)



资料来源: SensorTower, 德邦研究所

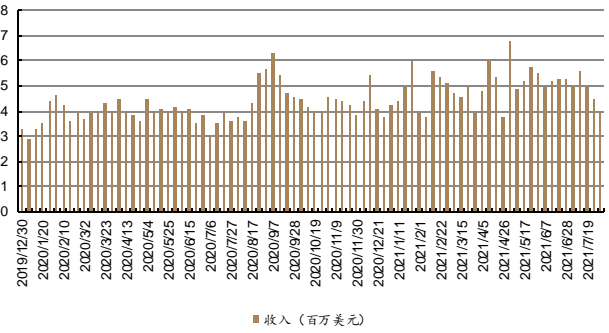
优酷: 含 3 个 iOS 端发行账号, 2 个安卓端发行账号; 下载量环比小幅下降; 净收入数据上周环比继续大幅下降约 14%。

图 19: 2019.12.30-2021.08.08 优酷全渠道下载量



资料来源: SensorTower, 德邦研究所

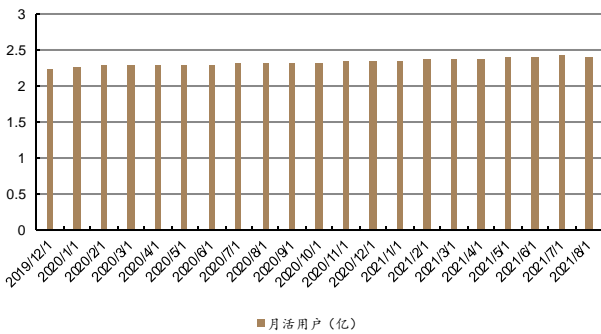
图 20: 2019.12.30-2021.08.08 优酷全渠道净收入



资料来源: SensorTower, 德邦研究所

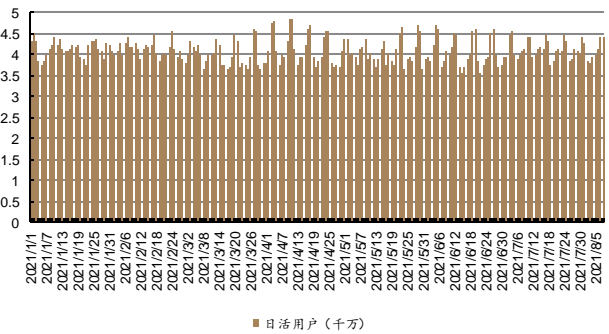
8月以来优酷 iOS 端的平均月活用户规模较 7 月小幅下降, 日活用户规模上周从周五开始呈环比上升的态势。

图 21: 2019.12.30-2021.08.08 优酷 MAU (iOS 端)



资料来源: SensorTower, 德邦研究所

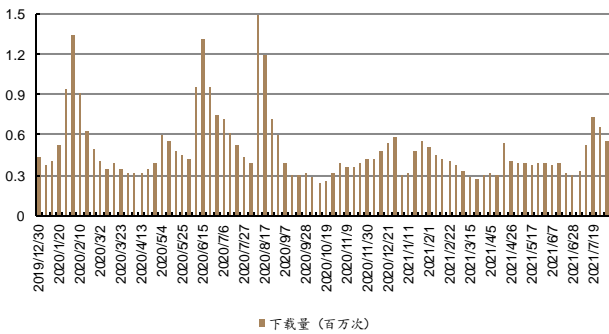
图 22: 2021.01.01-2021.08.08 优酷 DAU (iOS 端)



资料来源: SensorTower, 德邦研究所

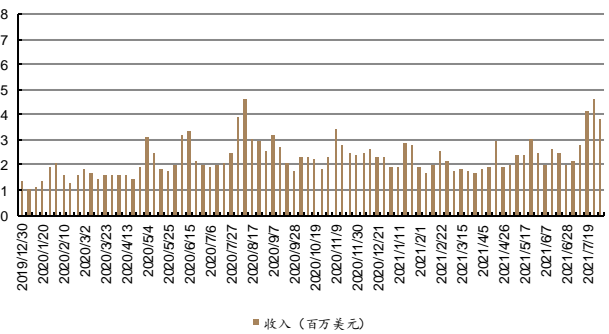
芒果 TV: 含 5 个 iOS 端发行账号, 2 个安卓端发行账号; 下载量上周环比继续大幅下降约 15.7%; 净收入数据继前几周持续的大幅上升后, 上周环比大幅回落约 16%。

图 23: 2019.12.30-2021.08.08 芒果 TV 全渠道下载量



资料来源: SensorTower, 德邦研究所

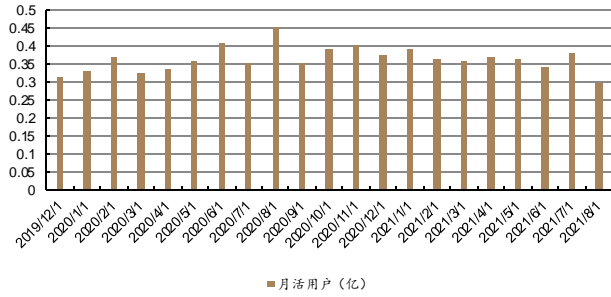
图 24: 2019.12.30-2021.08.08 芒果 TV 全渠道净收入



资料来源: SensorTower, 德邦研究所

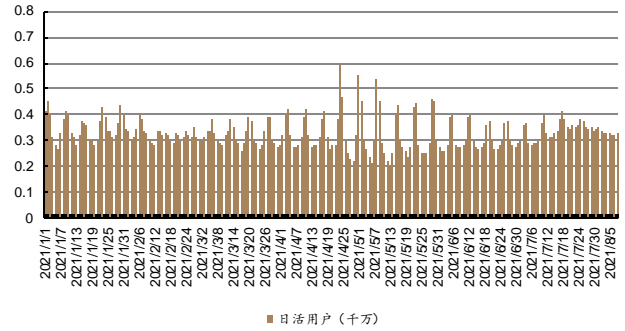
8月以来芒果 TV 的 iOS 端平均月活用户规模呈现环比下降; 上周日活用户规模均呈环比下降的态势。

图 25: 2019.12.30-2021.08.08 芒果 TV MAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

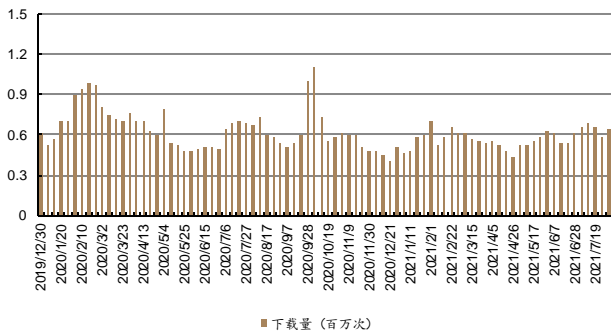
图 26: 2021.01.01-2021.08.08 芒果 TV DAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

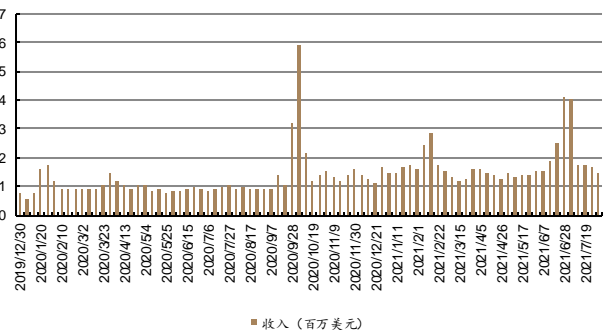
哔哩哔哩: 含 5 个 iOS 端发行账号, 2 个安卓端发行账号; 上周下载量环比上升约 9%; 净收入数据上周环比大幅下降约 14.6%。

图 27: 2019.12.30-2021.08.08 哔哩哔哩全渠道下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

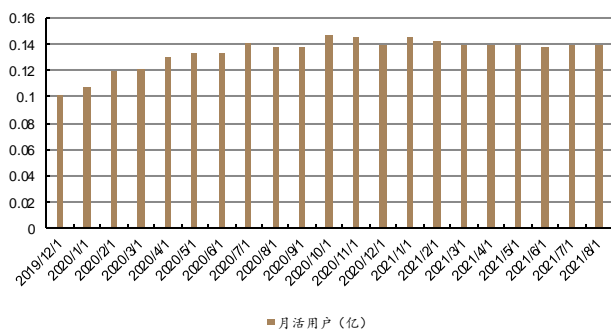
图 28: 2019.12.30-2021.08.08 哔哩哔哩全渠道净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

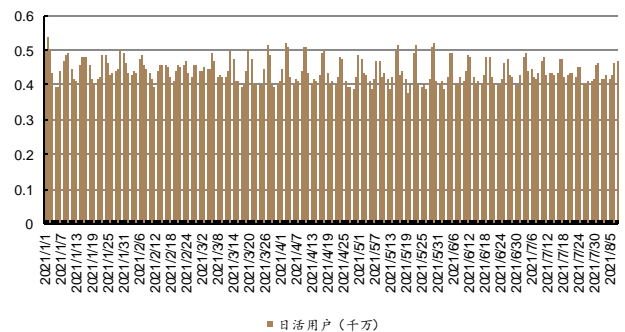
8 月以来哔哩哔哩 iOS 端平均月活用户规模小幅下降; 上周日活用户规模均呈环比上升的态势。

图 29: 2019.12.30-2021.08.08 哔哩哔哩 MAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

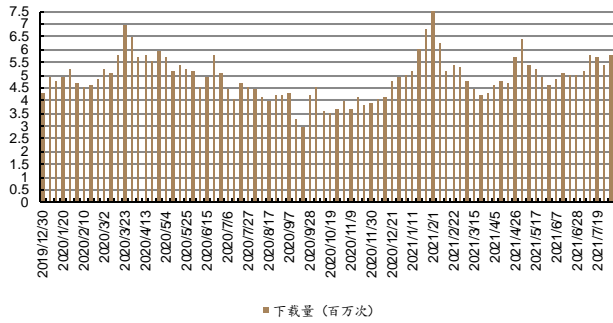
图 30: 2021.01.01-2021.08.08 哔哩哔哩 DAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

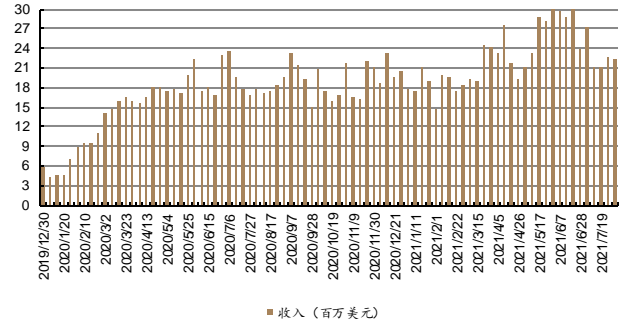
抖音: 含 4 个 iOS 端发行账号, 6 个安卓端发行账号; iOS 端下载量上周环比上升约 7.8%; 净收入数据上周环比小幅下降。

图 31: 2019.12.30-2021.08.08 抖音 iOS 端下载量



资料来源: SensorTower, 德邦研究所

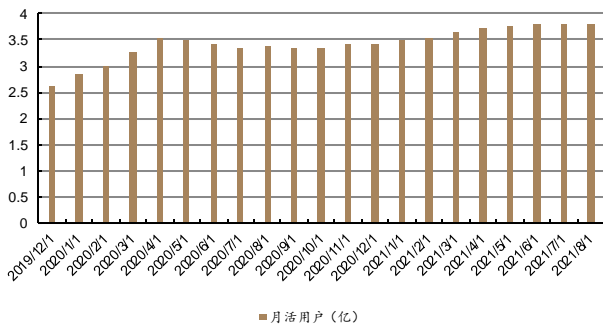
图 32: 2019.12.30-2021.08.08 抖音 iOS 端净收入



资料来源: SensorTower, 德邦研究所

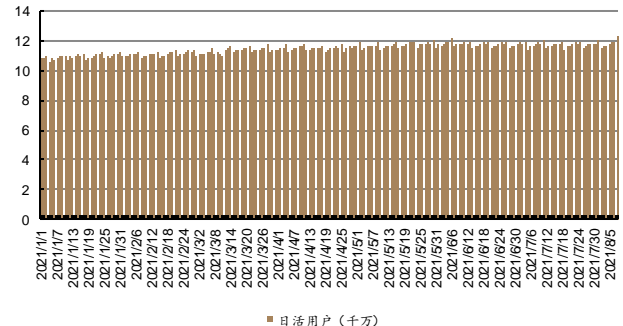
8 月以来抖音 iOS 端平均月活用户规模环比微幅上升; 上周后半周的日活用户规模呈环比上升的态势。

图 33: 2019.12.30-2021.08.08 抖音 MAU (iOS 端)



资料来源: SensorTower, 德邦研究所

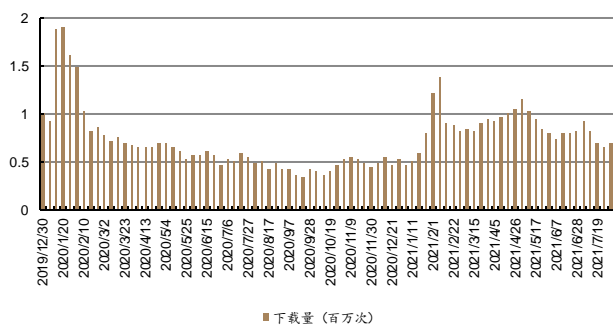
图 34: 2021.01.01-2021.08.08 抖音 DAU (iOS 端)



资料来源: SensorTower, 德邦研究所

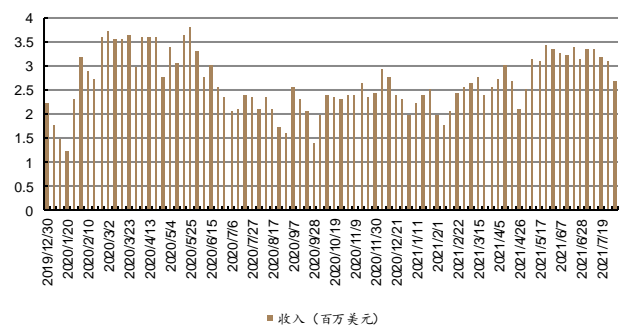
快手: 含 2 个 iOS 端发行账号, 4 个安卓端发行账号; 上周 iOS 端下载量环比上升约 7.5%; 净收入数据环比大幅继续下降约 13%。

图 35: 2019.12.30-2021.08.08 快手 iOS 端下载量



资料来源: SensorTower, 德邦研究所

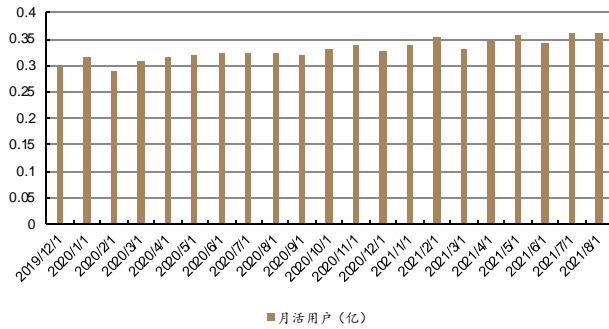
图 36: 2019.12.30-2021.08.08 快手 iOS 端净收入



资料来源: SensorTower, 德邦研究所

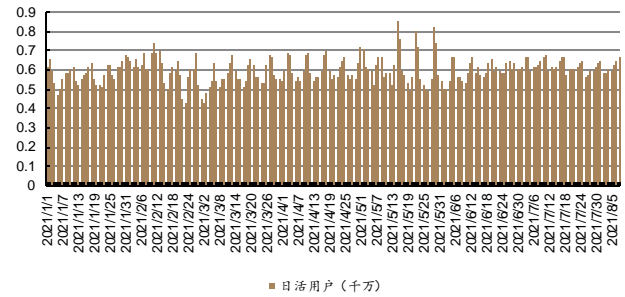
8 月以来快手的 iOS 端平均月活用户规模呈环比微幅下降; 上周日活用户规模均呈环比上升的态势。

图 37: 2019.12.30-2021.08.08 快手 MAU (iOS 端)



资料来源: SensorTower, 德邦研究所

图 38: 2021.01.01-2021.08.08 快手 DAU (iOS 端)

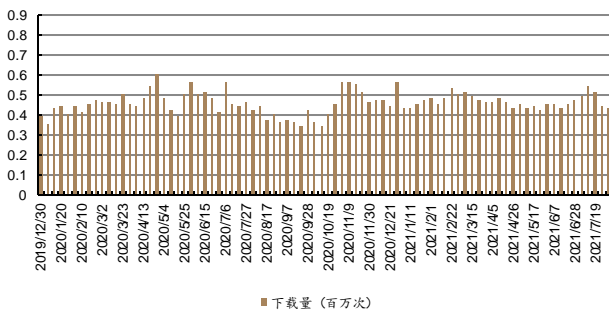


资料来源: SensorTower, 德邦研究所

2.3. 其他娱乐类公司数据跟踪

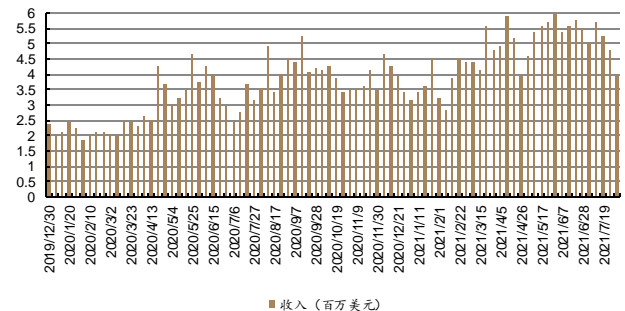
QQ 音乐: 含 2 个 iOS 端发行账号, 2 个安卓端发行账号; 上周 iOS 端下载量环比小幅继续下降, 净收入数据环比大幅继续下降约 17%。

图 39: 2019.12.30-2021.08.08 QQ 音乐 iOS 端下载量



资料来源: SensorTower, 德邦研究所

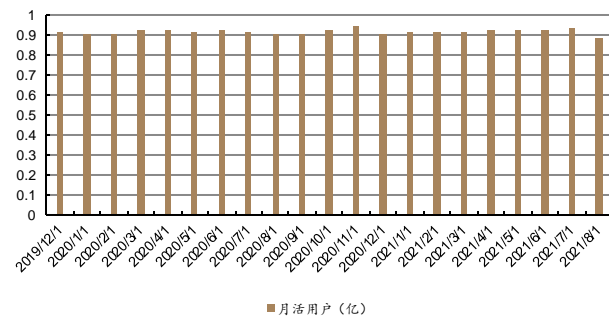
图 40: 2019.12.30-2021.08.08 QQ 音乐 iOS 端净收入



资料来源: SensorTower, 德邦研究所

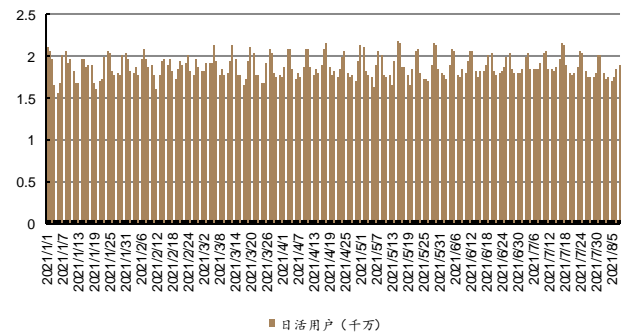
8 月 QQ 音乐 iOS 端平均月活用户规模呈环比小幅下降; 上周日活用户规模均继续呈环比下降的态势。

图 41: 2019.12.30-2021.08.08 QQ 音乐 MAU (iOS 端)



资料来源: SensorTower, 德邦研究所

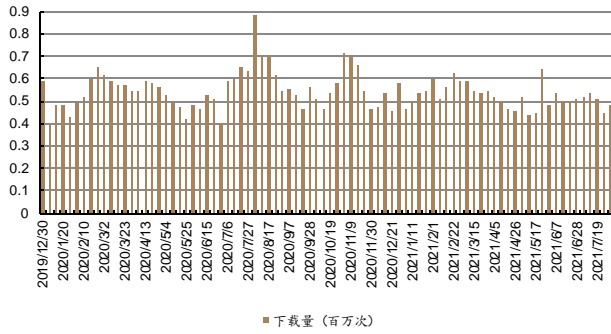
图 42: 2021.01.01-2021.08.08 QQ 音乐 DAU (iOS 端)



资料来源: SensorTower, 德邦研究所

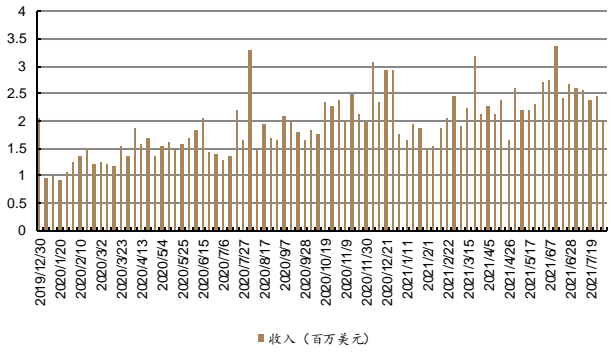
网易云音乐: 含 2 个 iOS 端发行账号, 1 个安卓端发行账号; 上周 iOS 端下载量环比上升约 9%; 净收入数据上周环比大幅下降约 17.5%。

图 43: 2019.12.30-2021.08.08 网易云音乐 iOS 端下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

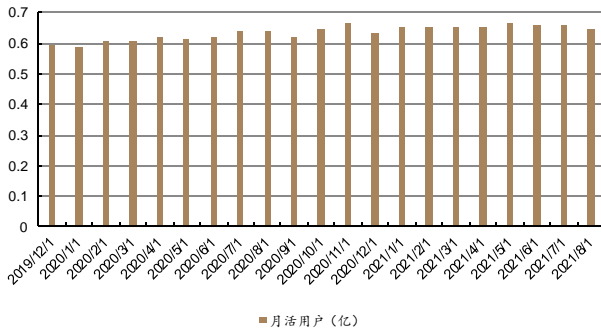
图 44: 2019.12.30-2021.08.08 网易云音乐 iOS 端净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

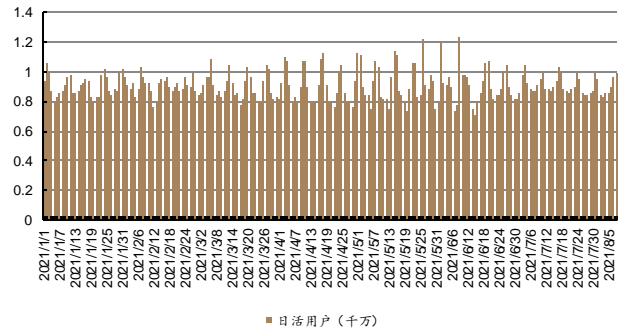
8 月网易云音乐 iOS 端平均月活用户规模环比小幅下降; 上周后半周除周六外日活用户规模呈环比上升。

图 45: 2019.12.30-2021.08.08 网易云音乐 MAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

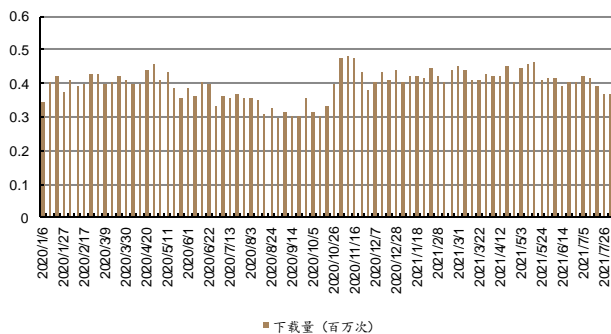
图 46: 2021.01.01-2021.08.08 网易云音乐 DAU (iOS 端)



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

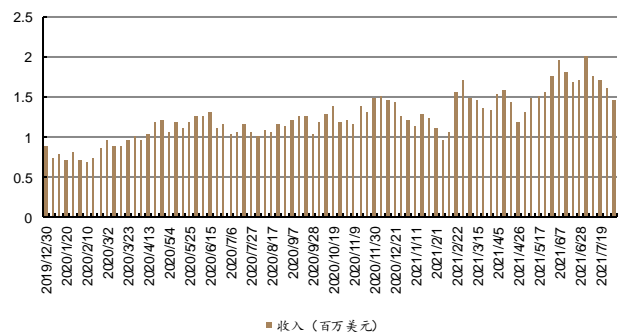
酷狗音乐: 含 2 个 iOS 端发行账号, 3 个安卓端发行账号; 上周 iOS 端下载量继续环比微幅上升; 净收入数据上周环比继续下降约 10%。

图 47: 2019.12.30-2021.08.08 酷狗音乐 iOS 端下载量



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

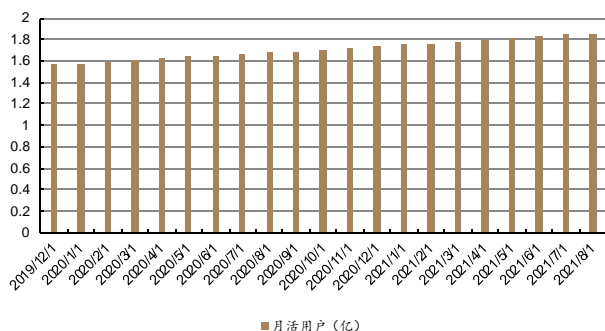
图 48: 2019.12.30-2021.08.08 酷狗音乐 iOS 端净收入



资料来源: Sensor Tower, 德邦研究所

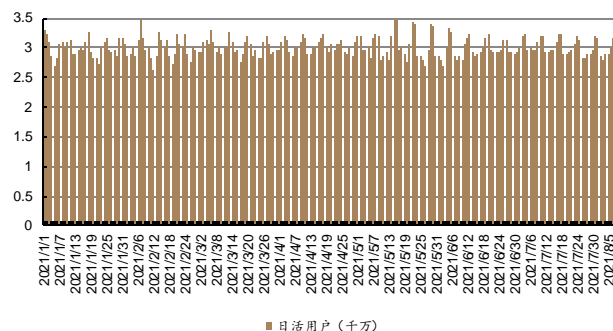
8 月酷狗音乐 iOS 端平均月活用户规模环比微幅上升; 上周除周一、周五和周日外, 其余时间日活用户规模均呈环比下降。

图 49：2019.12.30-2021.08.08 酷狗音乐 MAU (iOS 端)



资料来源：SensorTower, 德邦研究所

图 50：2021.01.01-2021.08.08 酷狗音乐 DAU (iOS 端)



资料来源：SensorTower, 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

哔哩哔哩：对中国电信进行战略股权投资。公司通过子公司上海哔哩哔哩科技有限公司与中国电信签订战略投资者配售协议。上海哔哩哔哩就中国电信的新发行 A 股共投资约人民币 5 亿元。按发售价每股 A 股人民币 4.53 元计算，上海哔哩哔哩已获配售约 1.1 亿股新发行 A 股。上海哔哩哔哩将就其获配售的 A 股接受 36 个月禁售承诺期限。

3.2. 行业新闻回顾

腾讯视频与微视新一轮整合启动。此次调整后，原腾讯视频产品团队所在的综合视频部与微视所在的短视频产品部将合并为在线视频产品部（OVBU）。新部门将负责 OVB 已有产品的整体规划与落地，并且腾讯体育及片多多也将由此部门负责，同时微视与腾讯视频两个产品将继续保持独立发展；分别归属于腾讯视频与微视的增长、商业化与会员等各项支持性职能，也将通过业务中台进行进一步整合，其中包括 OVB 增长运营部、OVB 商业部与 OVB 会员业务部。（腾讯网）

四年三度中选，爱奇艺自制 VR 内容再度入围威尼斯电影节 VR 竞赛单元。近日，第 78 届威尼斯国际电影节官方公布，爱奇艺自制沉浸式 VR 互动内容《遗愿》入围今年 VR 竞赛单元。这也是过去四年中，爱奇艺自制 VR 内容第三度入围威尼斯电影节该竞赛单元。《遗愿》采用沉浸式戏剧的多线平行叙事结构，支持 360° 全景观察和互动功能，在 8K 高清视频与杜比音效共同构建的沉浸氛围中，用户可根据个人判断自由切换不同场景，成为“侦探”逐步解锁案情直至真相水落石出。《遗愿》将于 8 月中旬在爱奇艺上线，用户可通过爱奇艺 VR APP 体验。威尼斯国际电影节方面将于当地时间 9 月 1 日至 11 日期间进行展映。（凤凰网）

爱奇艺遭乐视网起诉被判赔 28 万元，系网友上传视频构成侵权。据天眼查 APP 显示，8 月 5 日，乐视网（天津）信息技术有限公司与北京爱奇艺科技有限公司侵害作品信息网络传播权纠纷多个一审民事判决书公开，原告乐视公司诉称，被告爱奇艺公司未经许可在其经营的爱奇艺网站和视频软件上向公众提供涉案作品的在线播放服务，侵害了原告乐视公司的信息网络传播权，涉案作品包括《三十岁，你好》《上海迷雾》《勇士之城》《食来孕转》等。最终判决结果为，被告北京爱奇艺科技有限公司赔偿原告乐视网（天津）信息技术有限公司经济损失总计 28 万元。（界面新闻）

网综榜：《萌探探探案》热度维持第一，新综艺表现不俗，推理探案类综艺热

度分化。在本周网综周榜中，《萌探探探案》继续保持热度领先。新离婚综艺《再见爱人》以 51.40 的热度指数排名第二。素人恋爱观察综艺《心动的信号第四季》保持上周排名，位列第三。探案综艺《密室大逃脱》排名第四，《爆裂舞台》排名第五。《密室大逃脱3大神版》上升至第六。芒果 TV 视频综艺《说唱听我的第二季》和爱奇艺视频综艺《做家务的男人第三季》分别排名第七、第八。《少年说唱企划》《奇异剧本鲨》分列第九、第十。（骨朵）

网剧榜：《你是我的荣耀》热度断层第一，小甜剧《原来我很爱你》入榜。本周的前三甲没有变动，腾讯视频独播的《你是我的荣耀》以 77.31 的热度优势霸榜，各项数据均保持领先。优酷的家宅剧《玉楼春》保持在第二名，热度值为 64.74，爱奇艺独播的《北辙南辕》已完结，目前排名第三。相较上周，《陌生的恋人》上升 3 位，本周排名回升至第四位；《千古玦尘》《不说再见》长尾效应仍在，本周在榜单中依旧保持第五、第六名。爱奇艺的新剧《原来我很爱你》首次入榜，跻身周榜第七。《海上繁花》《你微笑时很美》《法医秦明之无声的证词》继续出现在本周 TOP10 中。（骨朵）

网影榜：吴樾《愤怒的公牛》登上榜首，网络电影的类型和阵容越来越多样。本周刚刚上映的《愤怒的公牛》位居周榜第一，该片翻拍自韩国影片，吴樾、董璇合作；枪战动作电影《鬼手神枪》位居第二；新上映的古装悬疑片《狄仁杰之通天赤狐》排名第三；主旋律网络电影《我们的新生活》排名第四，热度值为 45.46；《不良帅之大蛇灾》由《甄嬛传》果亲王的扮演者李冬学主演，位居第五。军事动作片《铁血，生死隧战》以 43.10 的热度位居榜单第六；灾难电影《狂鳄海啸》位居第七；古装喜剧《出招吧！看不剑》排名第八；由孙耀威等知名老戏骨主演的《唐伯虎之偷天换日》排名第九；奇幻冒险类的《龙棺古墓：西夏狼王》以 38.78 的热度值排名第十。（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。