



# 传媒行业周报：冬奥带来体育产业关注度 快狗打车通过港交所聆讯



## 核心观点:

互联网：微信虎年春节期间小程序交易量激增。生鲜小程序交易额同增 51.8%，百货及购物中心小程序访问量同增 25.5%。外卖服务类小程序或成为今年微信重点运营类目之一。视频号运营力度提升，用户数持续增长，微信公私域流量将促进交易生态，小程序电商、外卖交易额持续高增，视频号用户数提升或开启商业化或成为新的收入动能。

互联网：2月6日，快狗打车通过港交所上市聆讯，将成为同城货运赛道第一家上市公司，根据公司招股书，(1)快狗打车是一家线上同城物流平台，由于市场竞争 20H2 开始升级，快狗打车 21Q1-Q3 市场份额减少至 3.4%，下降至第三名，货拉拉（占 49.6%）和滴滴货运（占 3.9%）位列第一和第二。受疫情以及竞争影响，快狗打车平台服务 MAU21Q1-Q3 下降至 59.4 万人。托运订单数量下降至 21Q1-Q3 的 1914 万。企业服务托运订单数量 21Q1-Q3 上升至 112 万。(2)商业化主要依靠抽取佣金，其内地市场服务净抽佣率下降至 2021Q1-3 的 2.7%。海外净抽佣率 2021Q1-3 为 9.1%。21 年毛利率 36%。

体育：冬奥带来板块关注度，体育产业加速发展。至 21 年 10 月，全国冰雪运动参与率超 24%。衍生产业看，冬奥推动了相关特许商品的销售。国家持续推进体育产业发展，竞技体育、全民健身等相关环节商业化都将加速。下半年杭州亚运会有望催化板块关注度。

游戏：SensorTower 发布 2022 年 1 月中国手游公司全球收入排名，

腾讯、网易、米哈游位列前三。腾讯游戏收入环比增长 22%，网易有《梦幻西游西游》等五款游戏进入中国手游 iOS 收入 Top20，米哈游收入环比增长 52%。A 股游戏公司方面，三七互娱排名第 6 名，雷霆游戏排名第 11 名，完美世界排名第 20 名。

投资建议：(1) 游戏板块建议密切关注版号落地进展、新产品周期以及出海情况。关注腾讯控股、网易、三七互娱、完美世界、吉比特、心动公司等。(2) 关注龙头股价值回归。分众传媒估值处于历史较低位置，快消领域持续拓新，海外有望带来增量。芒果超媒底层逻辑仍然清晰，持续看好公司的自制能力，产品矩阵迭代以及长视频行业格局变化的可能性。另外推荐国联股份、泡泡玛特等。(3) 监管政策落地和预期明朗化，互联网公司估值有望进一步修复。重点关注腾讯控股、美团、快手、哔哩哔哩、百度集团 (H)、心动公司、腾讯音乐、知乎、值得买等。(4) 元宇宙长期建议关注：技术及平台方面，百度、网易、阿里、腾讯等持续布局；NFT 领域关注视觉中国、三人行等；虚拟人领域，关注芒果超媒、蓝色光标等相应产品商业化情况。

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_37594](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37594)

