



深度*行业*互联网行业事件点 评：滴滴恢复新用户注册 行业 监管进迈入常态化



2023 年 1 月 16 日，滴滴出行官方宣布：经报网络安全审查办公室同意，即日起恢复“滴滴出行”的新用户注册。2022 年国家级别会议多次强调，支持平台经济规范健康持续发展，多个象征性事件标志着互联网行业治理已有明显成效，后续步入常规化监管。我们认为，未来互联网投资将聚焦行业内成长和元宇宙等科技发展。

支撑评级的要点

罚款落地及新用户注册恢复，滴滴相关整改基本完成。2021 年 7 月，网信办会同公安部、国家安全部等七部门联合进驻滴滴，开展网络安全审查；“滴滴出行”APP 暂停新用户注册并全网下架。2021 年 12 月，滴滴启动在纽交所的退市工作，且因未能满足监管机构的数据安全要求，暂停赴港上市计划。2022 年 7 月 21 日，滴滴被处 80.26 亿元罚款。2023 年 1 月 16 日，滴滴出行官方宣布：经报网络安全审查办公室同意，即日起恢复“滴滴出行”的新用户注册。后续，公司将采取有效措施，切实保障平台设施安全和大数据安全，维护国家网络安全。

2021 年互联网监管政策密集出台，覆盖企业经营各方面。2021 年主管部门针对传媒互联网行业密集出台了多项政策，基本涵盖了互联网企业经营的各个方面，重点涉及 1) 平台竞争行为监管；2) 内容导向监管；3) 消费者权益保护；4) 劳动者权益；5) 数据监管；6) 金融监管等。这些政策出台至今，其中如未成年人防沉迷已明确落实，反垄断处罚、直播营销责任管理等基本落实，后续进入常规监管；劳动者社保缴纳、跨境数据安

全、互联互通等政策需要长期推进，基本框架已形成。

2022 年监管风向愈发积极，多个事件象征平台经济整改较完善。2022 年政府工作报告提出，要提升对平台经济治理的精准性、可预期性、有效性；7 月中央政治局会议首次提出集中推出一批“绿灯”投资案例；12 月中央经济会议明确指出，支持平台企业在引领发展、创造就业、国际竞争中大显身手；2023 年 1 月，人民银行党委书记、银保监会主席郭树清表示，14 家平台企业金融业务专项整改已经基本完成，少数遗留问题也正在抓紧解决。满帮/BOSS 直聘 APP 上架、重庆蚂蚁消金增资获批、游戏版号下发数量增加、京东 REITs 获批等一系列事件象征行业治理基本完善。

未来互联网行业投资焦点重回内生成长性和科技发展。随着行业监管迈向常态化，投资市场的关注焦点预期将重新回到行业本身的成长驱动力，包括 1) 线下服务数字化加快，如到家零售、在线招聘、在线医疗；2) 拓展海外市场，包括游戏和娱乐产业出海竞争；3) 提升内容变现价值，即 PGC 的 IP 化变现和 UGC 的私域化变现；以及 4) 元宇宙，虚拟现实/虚拟人/AIGC/NFT 等元宇宙新科技带来的场景应用。

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_51409

