

摩根大通看好快手：业绩稳健超预期，广告与可灵业务成亮点

近日，摩根大通发布报告，对快手公司给予了“增持”评级，并对其4Q25业绩表示认可，认为其表现稳健且超出市场预期。报告指出，快手的广告业务和可灵业务成为公司业绩的亮点。

在报告中，摩根大通分析师强调，快手在2025年第四季度的业绩表现令人印象深刻。公司收入增长、盈利能力提升，以及用户增长均超出市场预期。以下是报告中的重点内容：

- **收入增长**
：快手在第四季度的收入增长主要得益于广告业务的增长。随着用户规模的扩大，快手广告业务的收入占比持续提升，成为公司收入增长的主要动力。
- **盈利能力**
：快手在第四季度的盈利能力也表现出色。公司通过优化成本结构，提高了盈利能力，实现了收入和利润的双增长。
- **用户增长**
：快手在第四季度实现了用户数量的稳定增长，这主要得益于公司对产品、内容、生态等方面的持续投入和优化。

报告还指出，快手的广告业务和可灵业务成为公司业绩的亮点。以下是这两项业务的亮点：

- **广告业务**
：快手广告业务在第四季度实现了显著增长，主要得益于品牌广告和效果广告的快速增长。公司通过优化广告产品和服务，提升了广告主和广告效果，吸引了更多广告主投放广告。
- **可灵业务**
：快手的可灵业务在第四季度也取得了不错的成绩。公司通过拓展可灵业务范围，提升用户体验，实现了收入的持续增长。

此外，报告还提到，快手在未来的发展前景依然看好。随着公司持续优化产品、内容、生态等方面，以及加大对新兴领域的探索和投入，快手的业绩有望继续保持稳健增长。

以下是插入的图片：

综上所述，摩根大通对快手的未来充满信心，并给予“增持”评级。在当前竞争激烈的市场环境下，快手凭借其独特的业务模式和持续的创新，有望在未来的发展中占据有利地位。

总结来说，快手在2025年第四季度的业绩表现超出市场预期，广告业务和可灵业务成为公司业绩的亮点。在摩根大通的看好下，快手的未来发展前景值得期待。