

## 聚焦数字经济监管：双周观察 (20220221)

报告发布日期

2022年02月25日

### 研究结论

- 近期国家发展改革委等 14 部门印发《关于促进服务业领域困难行业恢复发展的若干政策》，出台普惠性扶持纾困措施、针对性扶持纾困措施、精准实施疫情防控措施等三大方面共 43 项纾困措施，主要目的是应对疫情长期盘踞、接触式服务业修复不足的困境。其中，普惠性扶持纾困措施包括延续服务业增值税加计抵减等财税政策、提高失业保险稳岗返还比例等就业扶持政策、分类实施房租减免政策、金融支持政策、制止乱收费乱摊派乱罚款等 10 项内容。同时，针对受疫情影响重、就业容量大的餐饮、零售、旅游、公路水路铁路运输、民航这五个特殊困难的行业，提出更有针对性的纾困措施。具体来看，针对餐饮业，提出了对餐饮企业员工定期进行核酸检测要给予补贴支持，优化餐饮业保险服务等 7 项措施。针对零售业，提出利用服务业发展资金支持开展县域商业体系建设，完善农产品流通骨干网络等 6 项措施。针对旅游业，提出暂退旅游服务质量保证金，支持旅行社承接符合规定的机关事业单位工会活动等 7 项措施。**其中，针对外卖平台的表述出现在“餐饮业纾困扶持措施”中，文件要求，“引导外卖等互联网平台企业进一步下调餐饮业商户服务费标准，降低相关餐饮企业经营成本。引导互联网平台企业对疫情中高风险地区所在的县级行政区域内的餐饮企业，给予阶段性商户服务费优惠”。**
- **相关表述并非首次出现，且早于 2021 年密集出现的反垄断监管：**2020 年 7 月 9 日国务院常务会议提到引导平台企业降低佣金、条码支付手续费等，之后的 2021 年两会政府工作报告提到引导平台企业合理降低商户服务费；2021 年 5 月 26 日国务院常务会议进一步指出，督促引导平台降低过高收费、抽成及新商户佣金和推介费比例。
- **该文件中同样涉及其他市场主体的让利：**（1）**2022 年继续推动金融系统减费让利**，除了落实利率下行外，另有“督促指导降低银行账户服务收费、人民币转账汇款手续费、银行卡刷卡手续费，减轻服务业小微企业和个体工商户经营成本压力”以及“对受疫情影响生产经营困难的旅游企业主动让利”；（2）**小微企业和个体工商户承租国有房屋将减免部门租金，同时“鼓励非国有房屋租赁主体在平等协商的基础上合理分担疫情带来的损失。对减免租金的房屋业主，2022 年缴纳房产税、城镇土地使用税确有困难的，鼓励各地可根据条例授权和地方实际给予减免。因减免租金影响国有企事业单位业绩的，在考核中根据实际情况予以认可”**；（3）**研究协调推动中国航空油料集团有限公司与上游企业协商取消航空煤油价格中包含的海上运费（2 美元/桶）、港口费（50 元/吨）等费用。**
- **佣金监管的目的是促进服务业领域困难行业恢复，在消费乏力，稳增长压力突出的背景下，政策将进一步参与，打造平台和商户“共赢”的长效机制。**外卖平台横跨传统和新兴行业，深入参与民众日常生活，龙头企业占据较大市场份额，拥有远较商户与配送骑手更高的议价权，因此其理应承担更大企业社会责任，在稳增长的背景下进一步完善佣金机制和骑手社会保障，将回应社会关切、共渡疫情难关作为更重要考量。

### 风险提示

- 互联网企业在数据跨境传输、个人信息保护、反垄断等领域出现新的引发监管的风险事件。

#### 证券分析师

|     |                                                                              |
|-----|------------------------------------------------------------------------------|
| 陈至奕 | 021-63325888*6044<br>chenzhiyi@orientsec.com.cn<br>执业证书编号：S0860519090001     |
| 孙金霞 | 021-63325888*7590<br>sunjinxia@orientsec.com.cn<br>执业证书编号：S0860515070001     |
| 王仲尧 | 021-63325888*3267<br>wangzhongyao1@orientsec.com.cn<br>执业证书编号：S0860518050001 |

#### 联系人

|     |                              |
|-----|------------------------------|
| 陈玮  | chenwei3@orientsec.com.cn    |
| 孙国翔 | sunguoxiang@orientsec.com.cn |

#### 相关报告

|                         |            |
|-------------------------|------------|
| 聚焦数字经济监管：元宇宙监管有哪些可能性？   | 2022-02-21 |
| 聚焦数字经济监管：双周观察（20220207） | 2022-02-09 |
| 聚焦数字经济监管：双周观察（20220124） | 2022-01-25 |

## 国内部分

- 2月15日，浙江省市场监管局召开的全省市场监管工作会议提出，坚持监管规范和促进发展两手并重，科学设置平台经济“红绿灯”制度，推进其规范健康发展。
- 从2月15日起，国家互联网信息办公室等十三部门联合修订发布的《网络安全审查办法》开始施行，新修订内容针对数据处理活动，聚焦国家数据安全风险，明确运营者赴国外上市的网络安全审查要求，为构建完善国家网络安全审查机制，切实保障国家安全提供了有力抓手。
- 2月17日，国家发展改革委、中央网信办、工业和信息化部、国家能源局联合印发文件，同意在京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝、内蒙古、贵州、甘肃、宁夏启动建设国家算力枢纽节点，并规划了张家口集群等10个国家数据中心集群。至此，全国一体化大数据中心体系完成总体布局设计，“东数西算”工程正式全面启动。
- 2月18日，国家发展改革委等部门印发《关于促进服务业领域困难行业恢复发展的若干政策》的通知。其中指出，引导外卖等互联网平台企业进一步下调餐饮业商户服务费标准，降低相关餐饮企业经营成本。引导互联网平台企业对疫情中高风险地区所在的县级行政区域内的餐饮企业，给予阶段性商户服务费优惠。
- 2月18日，工业和信息化部信息通信管理局发布《工信部通报2022年第一批侵害用户权益的APP》，通报显示，截至目前，尚有107款APP未完成整改。同时，检测过程中发现，13款内嵌第三方软件开发工具包（SDK）存在违规收集用户设备信息的行为。

## 国际部分

- 2月11日，英国反垄断监管机构“竞争与市场管理局”（CMA）表示，针对在Chrome浏览器中淘汰第三方Cookie的计划，谷歌已经向CMA做出法律承诺，打消了相关顾虑。为此，CMA已接受谷歌的Cookie淘汰计划。
- 2月15日，因为约会类应用未能按要求支持第三方支付系统，荷兰监管机构第四次给苹果开出500万欧元罚单（在此之前，荷兰的约会软件开发商多次对苹果提起诉讼）。
- 2月16日，在经过一年多的反垄断审查后，Facebook母公司Meta终于获准完成对客户服务有限公司Kustomer的收购。
- 2月17日，美国联邦调查局（FBI）与美国司法部（DOJ）反垄断部门，共同宣布了一项新举措，旨在调查利用供应链危机，与竞争对手串谋，提高运输价格的企业。
- 近日，英、美、澳、加以及新西兰五国的竞争主管部门组成新的工作组，以应对全球供应链中断导致的反竞争问题。该工作组将定期开会，共享情报，调查可疑的反竞争行为。

## 风险提示

- 互联网企业在数据跨境传输、个人信息保护、反垄断等领域出现新的引发监管的风险事件。

## 分析师申明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的研究分析师在此作以下声明：

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断；分析师薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本研究报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

## 投资评级和相关定义

报告发布日后的 12 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准；

### 公司投资评级的量化标准

买入：相对强于市场基准指数收益率 15%以上；

增持：相对强于市场基准指数收益率 5% ~ 15%；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；

减持：相对弱于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级 —— 由于在报告发出之时该股票不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该股票的研究状况，未给予投资评级相关信息。

暂停评级 —— 根据监管制度及本公司相关规定，研究报告发布之时该投资对象可能与本公司存在潜在的利益冲突情形；亦或是研究报告发布当时该股票的价值和价格分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确投资评级；分析师在上述情况下暂停对该股票给予投资评级等信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该股票的投资评级、盈利预测及目标价格等信息不再有效。

### 行业投资评级的量化标准：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5%以上；

中性：相对于市场基准指数收益率在-5% ~ +5%之间波动；

看淡：相对于市场基准指数收益率在-5%以下。

未评级：由于在报告发出之时该行业不在本公司研究覆盖范围内，分析师基于当时对该行业的研究状况，未给予投资评级等相关信息。

暂停评级：由于研究报告发布当时该行业的投资价值分析存在重大不确定性，缺乏足够的研究依据支持分析师给出明确行业投资评级；分析师在上述情况下暂停对该行业给予投资评级信息，投资者需要注意在此报告发布之前曾给予该行业的投资评级信息不再有效。

## 免责声明

本证券研究报告（以下简称“本报告”）由东方证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作及发布。

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告的全体接收人应当采取必要措施防止本报告被转发给他人。

本报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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证券研究报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的证券研究报告之外，绝大多数证券研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。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，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

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，投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面协议授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容。不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

经本公司事先书面协议授权刊载或转发的，被授权机构承担相关刊载或者转发责任。不得对本报告进行任何

**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\\_38197](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_38197)

