

## 聚焦数字经济监管：滴滴受到行政处罚，网络执法再下一城

报告发布日期

2022年07月22日

### 研究结论

- 2022年7月21日，国家互联网信息办公室公布了对滴滴全球股份有限公司依法作出网络安全审查相关行政处罚的决定。依据相关法律法规，滴滴被处人民币80.26亿元罚款，滴滴两位高管各被处人民币100万元罚款。
- 当天同时发布的还有“国家互联网信息办公室有关负责人就对滴滴全球股份有限公司依法作出网络安全审查相关行政处罚的决定答记者问”，重点信息包括：（1）滴滴存在8个方面、16项违法事实（违法手段收集用户剪切板信息、相册中的截图信息、亲情关系信息等个人信息，其中还包括人脸识别信息、精准位置信息、身份证号等多类敏感个人信息），时间长达7年，且违法处理的个人信息达647.09亿条，数量巨大；（2）存在严重影响国家安全的数据处理活动，给国家关键信息基础设施安全和数据安全带来严重安全风险隐患，因涉及国家安全，依法不公开；（3）在监管部门责令改正情况下，仍未进行全面深入整改。
- 我们认为，滴滴受到处罚这一事件相比之前阿里、美团等类似事件，有几点值得特别关注：（1）尽管对滴滴的罚款（80.26亿元）在绝对数量上低于之前对阿里的罚款（182.28亿元），但此次处罚用词严厉，力度从重，性质较之前案例明显更为严重。答记者问中明确指出“证据确凿、情节严重、性质恶劣，应当从严从重予以处罚”，而“市场监管总局依法对阿里巴巴集团控股有限公司在中国境内网络零售平台服务市场实施‘二选一’垄断行为作出行政处罚”中的用词则是“本案事实清楚、证据确凿、定性准确、处理恰当、手续完备、程序合法”，这与滴滴“置国家网络安全、数据安全于不顾，给国家网络安全、数据安全带来严重的风险隐患，且在监管部门责令改正情况下，仍未进行全面深入整改，性质极为恶劣”有关；（2）从依据的法律法规来看，对滴滴的处罚主要依据《网络安全法》、《数据安全法》、《个人信息保护法》、《行政处罚法》等有关规定，这不同于针对阿里、美团的处罚（依据《反垄断法》、《行政处罚法》），因此滴滴案件的结果也填补了网络执法几个重点方向和领域的空白，起到警示作用；（3）罚款金额是数罪并罚的结果，相当于其2021年营收的4.6%。虽然《网络安全法》、《数据安全法》等法律法规中都设有“法律责任”部分，但滴滴公司违法事实较多，并非法律法规中单个条文所能完全对应。相比滴滴的营收来说，2019、2020、2021年滴滴出行的营业总收入分别是1548亿元、1417亿元、1738亿元，扣非后归属母公司股东的净利润分别是-97、-105、-466亿元。
- 近年来监管短板不断被弥补，网络安全、数据安全、个人信息保护等领域执法力度明显加大，本次答记者问同时也指出，要加大典型案例曝光力度，形成强大声势和有力震慑，做到查处一案、警示一片。以近期刚刚出台新政的数据出境相关细分领域为例：6月30日《个人信息出境标准合同规定（征求意见稿）》发布，7月7日《数据出境安全评估办法》发布，根据前者，企业可通过签订标准合同的方式向境外提供个人信息，但仅限于规模较小（处理个人信息不满100万人）的企业，与之相比较，《数据出境安全评估办法》则适用于规模更大、数据更重要、更敏感的情形。两个文件共同为企业数据出境提供了制度依据。
- 展望后续，在数据安全、隐私保护等领域制度规范更加完整的趋势下，数字经济企业面临的限制有所增加，但制度的产生也使相关业务被进一步纳入监管框架，降低了企业后续被监管的风险，是行业发展的长久之计。

### 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；
- 互联网企业监管引发青年就业压力进一步加大。

### 证券分析师

|     |  |
|-----|--|
| 陈至奕 | 021-63325888*6044<br>chenzhiyi@orientsec.com.cn<br>执业证书编号：S0860519090001                       |
| 王仲尧 | 021-63325888*3267<br>wangzhongyao1@orientsec.com.cn<br>执业证书编号：S0860518050001<br>香港证监会牌照：BQJ932 |
| 孙金霞 | 021-63325888*7590<br>sunjinxia@orientsec.com.cn<br>执业证书编号：S0860515070001                       |

### 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：双周观察 | 2022-07-14 |
| (20220711)    |            |
| 聚焦数字经济监管：双周观察 | 2022-07-03 |
| (20220627)    |            |
| 聚焦数字经济监管：双周观察 | 2022-06-16 |
| (20220613)    |            |

## 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。

本报告仅供本公司的客户使用。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许可的其它用途。

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\\_44385](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_44385)

