



互联网动态点评：互联网行业监管指南草案出台



行业监管全面化、清晰化，助力行业可持续发展 10月29日，国家市场监督管理总局发布《互联网平台分类分级指南》和《互联网平台落实主体责任指南》(合称“指南”)征求意见稿。指南提出将互联网企业分为超级平台、大型平台和中小平台，明确了具体责任和运营要求(包括公平竞争、开放生态、用户权益和数据保护、实行审慎内部控制、鼓励技术创新、保护知识产权等)，全面涵盖互联网领域的监管要求。我们认为，若企业遵守相关法规，监管收紧带来的风险将有限。新时代下，企业将着力提升差异化竞争力和提升创新能力。

指南为行业提供全面指引

大多数头部互联网公司都将被归类为超大型互联网平台，包括腾讯、阿里巴巴、美团、字节跳动、京东、网易、拼多多、百度、哔哩哔哩、快手等。根据指南要求，公司将需要任命独立的合规审计师并进行年度审计。指南全面涵盖互联网行业相关法律法规要求，为企业未来经营发展提供明确指引，推动行业健康发展。长远看来，我们预计拥有强大生态系统和技术的公司将实现更好的 ROE。

指南以推动行业健康发展为核心

我们认为指南涵盖六大方面。1) 公平竞争：平台应平等对待各商家和用户；2) 开放生态：平台生态系统应接纳所有遵守法律和符合平台权益保障要求的参与者；3) 数据管理和风险防控：保障用户数据和跨境数据安全；4) 变现途径：数据使用应遵守相关法律(如广告/消费者权益保护/用户数

据保护/社会福利); 5) 促进创新: 鼓励互联网企业投资创新, 支持技术发展; 及 6) 知识产权保护。本质上讲, 指南并非限制行业发展, 而是旨在打破阻碍未来创新和新入场者发展的垄断行为。

合规为重中之重

我们认为指南不会限制行业的变现潜力, 但公司需要不断创新, 继续加强对商家/用户的服务, 才能在竞争中脱颖而出并释放更多增长空间。例如, 在不刻意阻碍竞争公司发展的前提下, 社交平台上的开放生态可以通过改善用户体验获得更多商机; 对于投资于发展自有知识产权的公司, 可以给予适当保护; 投资于技术研发有助于公司在准入门槛较低的市场避免过度拥挤的竞争。

风险提示: 1) 消费增长进一步放缓; 2) 竞争加剧; 及 3) 监管力度加大。

关键词: 阿里巴巴

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_29402

