



# 互联网传媒周报：互联网 政策落地如何？税收变化 多大？



本期投资提示：

A 港互联网、传媒板块仍未企稳，跌幅较大。近五个交易日，沪深 300 (-3.57%)，创业板指 (-4.55%)，SW 传媒 (-2.26%)，传智教育、国联股份、中国电影、光线传媒等跑赢指数。港股市场，近五个交易日，恒生指数 (-5.8%)，恒生科技 (-10.5%)，港股通权重股跌幅较大，腾讯控股 (-9.5%)，美团 (-17.1%)。

政策仍是当前板块投资的核心变量，我们正文第一部分梳理 20-21 互联网相关政策，第二部分对互联网公司的税收优惠进行分析。(1) 2020-2021 产业监管重心是反垄断和数据安全，目前对平台违规的二选一、收购合并已做出处罚，并出台保护灵活用工劳动者权益的政策；(2) 数据安全立法加速：《数据安全法》将于 9 月 1 日起施行，个人信息保护法 8 月 20 日通过，(3) 互联网金融监管：将互联网金融业态纳入到正常的金融监管框架下，推进在金融科技反垄断和防止资本无序扩张，预计配套政策将逐步出台。(3) 市场关心税率变化：目前互联网企业主要适用税率优惠包括：高新技术企业（适用 15%税率，有效期 3 年）、软件企业两免三减半、重点软件企业（适用税率 10%），2019-2020 年，多数互联网公司有效税率在 10-20%，主要关注重点软件企业认定标准变化对公司的边际影响。

《个人信息保护法》通过，交通部表示限制网约车平台抽成比例。《个人信息保护法》8 月 20 日表决通过，自 2021 年 11 月 1 日起施行。强调

限制过度收集用户个人信息，不得向用户强制推送个性化广告。由《网络安全法》《数据安全法》《个人信息保护法》构成的我国数字经济时代三大法律支柱体系基本确立。目前互联网企业开始有所行动，京东、字节电商、阿里发布了用户订单隐私安全方案。8月18日，交通部运输服务司负责人表示，要求网约车平台降低过高的抽成比例、设定抽成比例上限，督促平台规范用工、更多采用劳动合同制用工方式等。易到宣布9月6日起，将取消传统抽成模式，变为按照阶梯模式收取信息服务费，最低1元，最高5元。

国联股份：21H1业绩超预期，数字化服务加速落地。1) 公司21H1实现归母净利润2.16亿元，同比增长90.06%，超出公司中报业绩预告给出的区间上限。2) 网上商品交易收入增长驱动公司业绩高增，当前公司仍以提升交易规模和行业影响力为核心导向。3) 2Q21毛利率企稳，经营现金流表现优秀，在手订单充足导致合同负债高增。4) 公司加速数字化服务布局，旨在提升B端客户黏性。公司目标21年完成20家云工厂建设，目前已有15家落地，主要目标是为下游企业降本增效以及锁定下游需求和产能。

标的：芒果超媒、视源股份、腾讯控股、国联股份、三七互娱、吉比特、分众传媒。

关键词：互联网金融 创业板 网约车 网络安全

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\\_34472](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34472)

