



主持人孙华:近日,市场监管总局发布旨在引导平台经济领域经营者依法合规经营,促进线上经济持续健康发展的《关于平台经济领域的反垄断指南(征求意见稿)》,并公开征求意见。今日本报围绕目前我国平台企业的发展现状及监管情况、以及在预防和制止平台经济领域垄断行为等方面给予解读。

平台经济领域反垄断重磅指南来袭 “大数据杀熟”面临严监管

■本报记者 包兴安

今后,具有市场支配地位的平台经济领域经营者要求商家“二选一”、消费者遭遇“大数据杀熟”等行为将被严格监管。

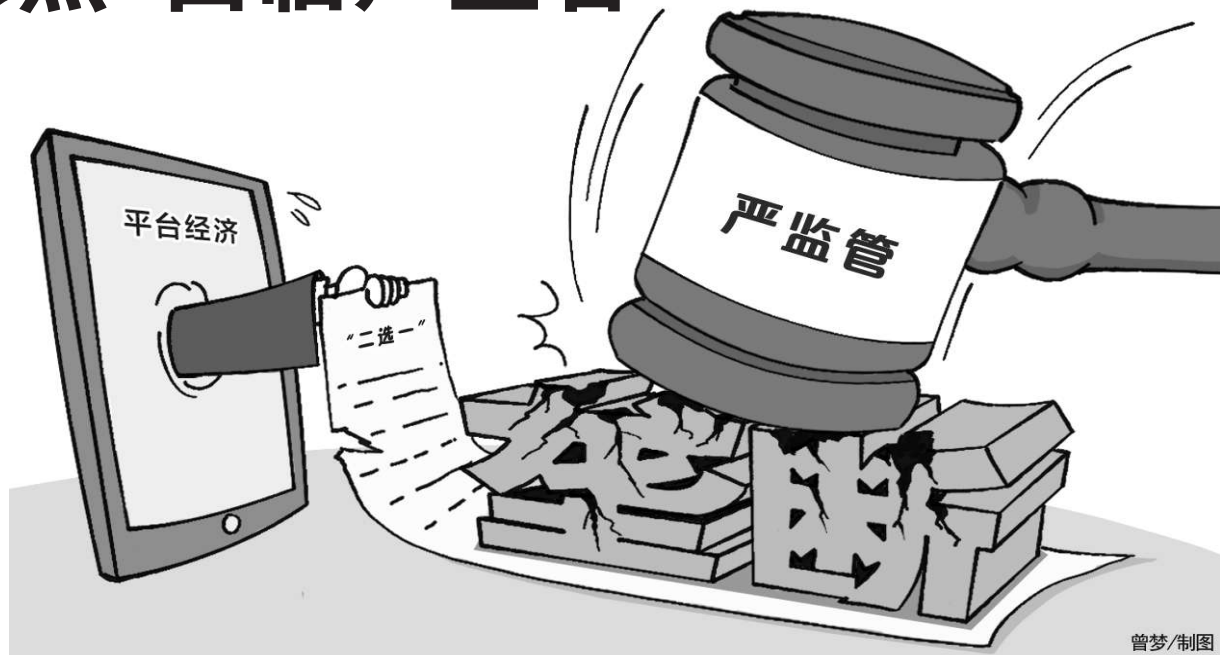
11月10日,市场监管总局发布《关于平台经济领域的反垄断指南(征求意见稿)》(下称“征求意见稿”)向社会公开征求意见,旨在预防和制止平台经济领域垄断行为,引导平台经济领域经营者依法合规经营,促进线上经济持续健康发展。

巨丰投顾投资顾问总监郭一鸣对《证券日报》记者表示,这传递出加强平台经济领域反垄断监管的信号,有助于营造平台经济领域公平竞争的环境,引导和规范平台经营者合规经营,维护平台经营的秩序,促进线上消费的合理和公平,保护消费者利益,从而激发市场活力,促进实体经济发展。

近年来,线上经济在发挥积极作用的同时,也存在不容忽视的问题,特别是在“双11”促销期间,强迫商家“二选一”等竞争失序问题突出,对此,征求意见稿作出具体规定。

华东政法大学竞争法研究中心执行主任钟刚对《证券日报》记者表示,征求意见稿特别明确细化了平台经济领域经营者滥用市场支配地位行为的规制,对不同的滥用行为进行解释和列举,包括大数据杀熟,正当理由的认定问题等,对实践有很高的指导价值。

征求意见稿指出,具有市场支配



地位的平台经济领域经营者,可能滥用市场支配地位,无正当理由对交易相对人进行限定交易,排除、限制市场竞争,如要求交易相对人在竞争性平台间进行“二选一”、限定交易相对人与其进行独家交易、限定交易相对人只能与其指定的经营者进行交易、限定交易相对人不得与特定经营者进行交易等。

分析是否构成限定交易,可重点考虑以下两种情形:一是平台经营者通过搜索降权、流量限制、技术障碍、扣取保证金等惩罚性措施实施的限制,因对市场竞争和消费者利益产生直接损害,一般可认定构成限定交易

行为。二是平台经营者通过补贴、折扣、优惠、流量资源支持等激励性方式实施的限制,可能对平台内经营者、消费者利益和社会整体福利具有一定积极效果,但如果对市场竞争产生明显的排除、限制影响,也可能被认定构成限定交易行为。

征求意见稿提出,具有市场支配地位的平台经济领域经营者,可能滥用市场支配地位,无正当理由对交易条件相同的交易相对人实施差别待遇,排除、限制市场竞争。比如,基于大数据和算法,根据交易相对人的支付能力、消费偏好、使用习惯等,实行差异性交易价格或者其他交易条件;

实行差异性付款条件和交易方式等行为,也算垄断。

“平台经济领域是一种借助互联网平台协调组织资源配置的一种新经济、新领域和新模式。这种平台经济通过规则设定和信息资源可以垄断和控制平台经济的交易价格,实施对自由交易市场的干预和影响。”北京国家会计学院教授崔志娟对《证券日报》记者表示,不断加强反垄断监管,对于限制平台经营者的不当操作行为,保护交易相对人的权益和利益,促进平台经济的健康发展起到积极和稳定的保护作用,有利于保护市场的公平竞争、促进创新。

市场监管重拳出击 平台应避免滥用大数据技术

■本报记者 昌校宇

11月10日,为预防和制止平台经济领域垄断行为,引导平台经济领域经营者依法合规经营,促进线上经济持续健康发展,国家市场监督管理总局起草了《关于平台经济领域的反垄断指南(征求意见稿)》(以下简称“征求意见稿”),向社会公开征求意见。收集意见截止日期为2020年11月30日。

市场人士认为,反垄断监管的目的是通过保护市场公平竞争,鼓励平台保持创新动力,实现更健康成长。关于我国平台企业的发展现状,国浩律师(上海)事务所律师朱奕奕在接受《证券日报》记者采访时表示,目前,我国平台企业呈多元化、多业态的发展趋势。从传统的互联网通讯、新闻、视频等服务领域,向互联网购物、出行、支付以及互联网金融等其他新兴服务领域发展,涌现出大量众筹、P2P等互联网金融平台以满足人们投融资的需求。同时,传统互联网平台企业也在布局新兴金融服务,因此,平台企业呈现传统、新兴互联

网服务齐头并进的态势。

“近十几年来,国内外庞大的市场给予我国众多互联网平台发展的极高容错率,即任何细分方向的深耕都可能存在一定规模需求支撑业务的增长,总体上体现为以电商为代表的互联网产业规模的极大扩张速度。”苏宁金融研究院高级研究员陶金在接受《证券日报》记者采访时表示,以电商平台为例,国家统计局数据显示,2015年—2019年,全国网上商品和服务零售额年均同比增长率达到了28.7%;初步计算得出,高于社零总额年均增速超过20个百分点。此外,自2009年淘宝举办首次“双11”网络促销日活动后,十多年来越来越多的电商平台加入活动,每家电商平台的交易额迭创新高,可以说“双11”也是中国电商消费持续高速增长的一大缩影。

“除了规模持续增长,凭借我国交通基础设施的完善,进而物流业的发展带来的成本降低和效率提升,互联网平台新业态的服务效能持续提升,消费者服务体验持续改善。此外,平台企业的发展还通过规模经济

效应极大地改善了消费资源的配置效率,让消费供给和需求更高效的匹配,同时也明显降低了社会交易成本,真正起到了促进中国经济集约化发展的作用。”陶金进一步介绍。

的确,平台利用其网络数据优势,在平衡资源配置、拉动就业、节约社会成本等方面发挥了举足轻重的作用,但新业态带来的新问题也不容忽视。

陶金表示,网络效应和规模经济是平台经济的内在特征,这些特征也促使平台企业逐步扩张,在扩张的过程中,也和其他传统行业类似,出现了部分企业市场地位过强、垄断力量大、进而侵蚀消费者福利的现象。在征求意见稿发布之前,监管在面对平台企业市场竞争和地位时,更多地付诸一般意义上的反垄断法和反不正当竞争法等,并没有一个专门针对这类企业垄断规制的针对性法规,这可能导致对平台的市场支配地位认定、具体的垄断行为定性造成困扰。

朱奕奕认为,对于平台企业的监管此前较多关注到对相关平台企业中所涉及的自媒体的合规监管,以及

对互联网金融平台违规借贷、集资等惩治。为加强监管,对前述违法违规行为也出台了较多配套的法律法规,完善监管举措。而此次发布的征求意见稿则是对于我国平台企业的首个反垄断指南,如果能获得有效落实,将有助于维护消费者权益,促进数字经济的健康、有序发展。

谈及平台企业应如何承担起更多的社会责任,朱奕奕认为,征求意见稿将“利用数据和算法实现协调一致”等行为规定为“横向垄断”,另将“利用数据和算法对价格进行直接或间接限定”等行为规定为“纵向垄断”,就互联网新业态所可能产生的新的垄断模式作出了明确。平台企业应结合征求意见稿及行业自律规范的要求,保证自身行为合法合规。同时,平台应避免滥用大数据技术,从而维持行业内的良性竞争,以满足消费者使用平台时的多元化需求,维护整体经济的可持续发展。

“监管应与时俱进,进行监管创新,利用更适合平台企业垄断规制的监管手段来规范化平台企业的经营行为。”陶金表示。

(上接A1版)

张近东回忆:“第一次收购是在2009年,苏宁收购了日本LAOX,当年年底,我们又收购了香港镭射。这两个市场都有着自己的商业文化,企业有自己完善的供应链,我们通过收购去了解它们的文化并拓展市场。”

收购红孩子时,苏宁已经进入到了互联网转型时期。这一时期摆在苏宁面前的一个非常重要的问题,就是怎么“去家电化”进入全品类。“我们认为如果有机会能够垂直领域里的一些专业企业协同的话,可能会更快达成目标。所以我们对红孩子进行了收购,红孩子不是一个很大规模的公司,但是它对于我们对母婴领域的认知和理解有很大的帮助。”张近东说。

而拿下万达百货和家乐福中国,张近东更着眼于未来和全产业链的布局。“苏宁做的并购看重两件事:第一,我们认为未来消费者的消费一定会由商品领域进入到内容领域,对内容的消费是获取用户、留住用户的一个非常重要的载体;第二,未来在苏宁的发展中,移动互联网是一种重要场景,而通过对万达百货和家乐福中国的收购,苏宁能够快速补足优质的线下场景资源,补足百货和快消短板,进一步完善全场景全业态布局。”

张近东表示。

拥抱互联网 打造新苏宁

借力资本市场,苏宁易购实现了规模化发展,营业总收入从2009年的583亿元增长到2019年的2692亿元,归母净利润从29亿元增长到98亿元,公司近10年营业收入增长362%,净利润增长238%,营收复合年均增长率16%,总资产复合年均增长率为21%。

今年是苏宁创立的第30个年头。从苏宁电器到苏宁云商,再到苏宁易购,苏宁的发展史就是一部变革史,历经专业零售十年、连锁零售十年、互联网零售十年,张近东带领苏宁完成了两次重大转型。

其中,互联网转型让张近东印象最为深刻。“10年前,在公司开启互联网转型的时候是企业连锁经营发展最快速的时期,当时我们就清醒地看到互联网的趋势不可阻挡,于是决心突破自我。当时资本市场并不看好苏宁,外界把苏宁这一转变比喻成‘壮士断腕’,今天回看,正是因为那时的决定,为我们赢得了转型的时间,赢得了智慧零售发展的未来。”

两次重大转型奠定了苏宁当前的发展基础。“我们的每一次转型都是基于对行业、企业发展的深入思考而做出的谨慎选择,都是针对新的消费需

求所做出的必要调整。我们的转型不是赶潮流,而是在坚守零售本质不动摇中,对技术创新和消费升级的时代浪潮下的应时而动、顺势而为,是企业长期互联网发展积累的结果,目的是持续引领零售变革,为用户创造品质生活。”张近东说。

“当前,数字经济已进入全球快速发展阶段。大数据作为重要的生产要素,为数字经济的发展,提供了源源不断的新动能。新技术的不断渗透将对零售的业态、运营模式、商业模式迭代等产生不可估量的影响。5G、人工智能、大数据等新技术将在零售行业内加速万物互联的未来网络生态的构建,促进数据互联互通。作为国内最大的线上线下融合的智慧零售企业,苏宁围绕智慧零售在5G领域的布局正在全面展开。在新冠肺炎疫情期间,苏宁物流5G卧龙无人车在苏州送出了第一单商品。我们希望能够在新基建的加持下,加快推进仓储物流供应链的数字化和智能化升级,打造物流新基建样本。”张近东说。

张近东把苏宁的未来10年定义为“场景零售服务十年”,苏宁也将升级为“零售服务商”。“这一战略为下一个10年发展明确了方向,这是基于苏宁长期核心零售能力的积累,以及对于零售生态日益开放趋势的判断做出的选择。未来10年,苏宁将持续构建零售业的赋能型生态平台。”

如今,苏宁仍在扩张和整合之中。在苏宁发展大快消事业以来,其先后整合苏宁线上生鲜、母婴、家乐福等多种业态,加速扩张快消品类。

张近东直言,我们将会持续整合业态,重点就是加强业态的数字化建设和生态融合,最大程度地凸显苏宁的场景和智能供应链优势,满足消费者随时随地的消费需求。与此同时,苏宁对新业态的探索也不会停止。“希望家乐福在场景创新、供应链融合、产业融合、数字化等方面通过不断地升级改造,完成从‘传统大卖场’向‘全场景生活服务’的蜕变,加速将家乐福供应链以零售云的方式向全社会开放。”

张近东说,未来,自己还有很多事想做。“目前我个人也在花更多的时间去关注公司内部年轻管理干部的成长,以及去更加深入的了解年轻消费群体,他们是行业的未来。”

资本市场30年,见证了中国经济的发展历程,也见证了众多企业的成长。“希望中国资本市场能够在新发展理念指引下,进一步深化改革,加强顶层设计,完善体制机制,普惠更多市场主体,尤其是中小微企业。”张近东强调,未来10年,苏宁将与中国资本市场共成长,为中国制造和零售业的长足发展贡献自己的一份力量。未来苏宁将更加紧密地依托资本市场,创新发展,打造“新苏宁”。



提高上市公司质量

提升国有控股上市公司治理水平 专家建议在三方面发力

■本报记者 杜雨萌

提高上市公司质量不仅是资本市场高质量发展的内在需要,同时也是资本市场全面深化改革的重中之重。继10月9日国务院印发《关于进一步提高上市公司质量的意见》(以下简称《意见》)后,11月10日,中国证监会召开贯彻落实《意见》动员部署会。

会议要求,“要把提高上市公司质量作为上市公司监管的重要目标”。其中,排在首位的便是以上市公司治理专项行动为抓手,不断提升上市公司治理水平。具体来看,包括转变监管理念,坚持信息披露监管与公司治理监管“双轮驱动”。全面启动上市公司治理专项行动,督促公司自查、整改,完善公司治理规则体系,强化公司治理底线要求,健全公司治理长效机制。

西南证券首席宏观分析师叶凡在接受《证券日报》记者采访时表示,信息披露能够传递出企业的经营业绩、资源配置和财务风险等重要信息,进而为投资者提供重要的决策依据。同时,这也进一步增强了公司治理的透明度。而强调信息披露监管与公司治理监管的“双轮驱动”,既是对投资者利益的保护,也是用行政与市场化相结合的方式督促公司完善内部治理的重要手段。在这样的体系下,能够更好地保持公司运作的独立性,提高公司治理的规范性,矫正高管、员工激励机制,进而使上市公司管理行稳致远。

中山证券首席经济学家李湛在接受《证券日报》记者采访时表示,随着注册制改革的加速推进,在构建注册制改革长期发展的背景下,进一步提高信息披露质量可以有效保护投资者。所以,这也意味着未来对于信息披露、规范发行、违规成本都应该有更严格的要求,进一步推进我国资本市场的市场化建设。而具体到提升上市公司治理水平方面,首先,应进一步完善上市公司治理的监管制度,如应加大对管理层侵占为代表的经营层“掏空”企业等行为的打击力度;其次,地方监管部门等也可以定期与上市公司管理层进行交流,开展上市公司管理层经营管理合规培训。

值得关注的是,本次会议特别提到,要结合落实国企改革三年行动方案,推动国有控股上市公司提高质量。

事实上,对于在资本市场中扮演了

落实“零容忍”要求 资本市场法治建设聚焦两方面

■本报记者 苏诗钰

全面落实对资本市场违法犯罪行为“零容忍”要求成为今年监管系统重要工作之一。11月10日,中国证监会召开贯彻落实《国务院关于进一步提高上市公司质量的意见》(以下简称《意见》)动员部署会再次提出,要落实“零容忍”要求,从严厉打击违法违规行为。深入贯彻国务院金融稳定发展委员会(以下简称金融委)要求,围绕健全证券执法司法体制机制,严厉查处大案要案、健全民事赔偿制度等任务,加强与相关部委的沟通协调,细化工作举措,抓紧落实到位。

《证券日报》记者梳理发现,“零容忍”作为今年监管高频词在多个重要会议中出现。3月20日,在证监会召开的2020年系统全面从严治政暨纪检监察工作会议上提出,要坚持无禁区、全覆盖、零容忍,坚持重遏制、强高压、长震慑;7月30日,在证监会召开的2020年系统年中工作会议暨警示教育大会上提出,落实“零容忍”要求,严厉打击资本市场违法犯罪行为,多渠道、多平台强化执法宣传,传递“零容忍”的鲜明信号;8月24日,证监会主席易会满在创业板改革并试点注册制首批企业上市仪式上致辞时强调,“零容忍”是强化监管震慑,净化市场环境的重要保障,只有保持“零容忍”,才能营造良好的发展环境,为减少管制,增强活力创造有利条件。10月31日,金融委召开专题会议强调,坚决整治各种金融乱象,对各类违法违规行为“零容忍”。

中邮证券首席研究官尚震宇在接受《证券日报》记者采访时表示,中国资本市场承载了服务实体经济、助力经济转型的历史使命。全面推行注册制和退市常态化,是资本市场发展的必由之路,一切违法违规行为了都是资本市场发展必由之路的障碍和绊脚石。今年以来,资本市场在监管层的治理下,保持不忘初心、牢记使命的优良作风,围绕上市公司信息披露、操纵市场和内幕交易等方面严抓严控,始终以“零容忍”的

重要角色的国有控股上市公司来说,《意见》在部署提高上市公司治理水平方面已明确提出:科学界定国有控股上市公司治理相关方的权责,健全具有中国特色的国有控股上市公司治理机制。

对此,国务院国资委产权管理局副局长谢小兵表示,国企改革三年行动方案中明确提出要完善中国特色现代企业制度,而《意见》中也提出要健全具有中国特色的国有控股上市公司治理机制,可以说这是相通的。整体上看,国有控股上市公司有两个特点,既是国有控股公司,又是公众公司。所以,在健全治理机制方面,一方面要以有利于提高国有控股上市公司决策管理的科学性为原则,来更好地解决决策效率和决策科学性;另一方面,要以坚持共同保护大股东、中小股东合法权益为原则,切实保障上市公司和投资者的合法权益。

在叶凡看来,国有控股上市公司在建立和完善适应中国市场的现代企业管理制度治理方面,可从以下几个方面作为主要发力点:一是通过混改引入高匹配度、高认同感、高协同性的战略投资者,建立多元化的决策机制,提升决策的效率、质量和市场竞争力;二是在激励机制方面,采用共商共建共享的方式,给予公司核心骨干成员以股权激励,充分发挥员工的积极性、创造性,提升稳定性;三是监管机制方面,建立高效、透明的内外部联动监管体系以及合理的容错和纠错机制,对公司运营及利益相关方进行多点综合的常态化监管指导,提升监管的实时性和有效性。

中国企业联合会研究部研究员刘兴国对《证券日报》记者表示,从市场化监管层面看,国有控股上市公司治理机制的完善,主要还是在建立健全现代企业制度。首先,是要有效做优做强国有控股上市公司董事会。不仅董事会成员构成要优,还要能依法依规、尽职尽责履行董事应有职责与义务,而且需要国资委对董事会较为充分地进行授权,让董事会拥有市场化经营所需要的基本权责;其次,还要加强监事会建设,并且为监事尽责履职创造良好条件,确保监事会可以真正发挥保障企业资产安全的作用;最后,要进一步理顺董事会、监事会、经理层之间的关系,同时还要理顺老三会与新三会的关系;既要合理分工各尽其责,更要在制衡与促进中有效协同。

态度落实中央精神。

厦门大学王亚南经济研究院和经济学院教授韩乾对《证券日报》记者表示,“零容忍”通过严厉打击查处证券市场违法违规行为,可以切实保护投资者合法权益,净化市场环境,维护市场良好生态,促进市场健康发展。今年以来,监管层加强与执法机关的协调配合,及时查处了一批具有多方面代表性的大案要案,加大了“零容忍”政策的宣传力度,对规范市场投融资主体行为起到了震慑作用。同时也积极配合司法机关完善相关法律法规,有效推进了集体诉讼制度的建立。

值得关注的是,“零容忍”的践行离不开法律保障。11月6日,中国证监会联合最高人民检察院发布了十二宗证券违法犯罪典型案例。典型案例的发布,既能够以案说法,向市场传递“零容忍”的信号,提升执法威慑,净化市场环境。此外,11月9日,最高人民法院发布《最高人民法院关于支持和保障深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见》提到,推进金融审判工作创新。依法审理与创业板改革有关的各类案件,为创业板改革并试点注册制提供司法保障。

京师律师事务所内幕交易争端处置法律事务部主任王营在接受《证券日报》记者采访时表示,资本市场法治建设是资本市场健康发展的基础保障,是减少资本市场违法犯罪、落实投资者保护制度的重要措施。资本市场法治建设有两个重要方面,一是规范每一个市场参与者依法办事;二是市场监管层的自我规范与监督,惩治和约束是必要手段,自我规范和监督是重要前提。

王营表示,最高法在科创板和创业板推出了司法保障,和我国注册制改革密切相关,未来相关制度会覆盖整个资本市场板块。其对中国资本市场基础性制度改革有着全面意义,从市场交易、投资者保护、金融风险防范和中介责任等方面进行了详实而有效的法律措施,为有效建设完备的融资功能、基础制度、集体诉讼、市场监管有效的多层次资本市场体系营造良好司法环境。