



中国经营报

CHINA BUSINESS JOURNAL

国资委：央企压减层级 降成本超800亿元

A2

证券业薪酬大调整

NB1



经济大势

A1~A4

海南探索先行先试CPTPP经贸规则……A3
服务贸易扩大开放备受关注

三部门设立会商机制……A4
力保留抵退税加速落地

营商环境

B1~B16

改善住房金融环境……B2
房贷利率或迎普降

剑指基金“高换手率”和“风格漂移”……B3
证监会分类监管扶优限劣

银发经济驶入“快车道”……B5
四大行将试水特定养老储蓄

北京为数字经济立法……B9
新型智慧城市建设将全面提速

两批次复工复产“白名单”护航……B14
上海市邮政快递业加快复苏

“种植牙自由”有多远？……B15
宁波试点医保限价支付

智在公司

C1~C8

半导体行业“降温”：……C2
增速放缓 估值水平降低

跨境电商“逆流而上”……C3
上海外贸复工进行时

近10城加入战局……C5
特斯拉第二工厂之争或提前“落幕”

消费连锁

D1~D4

多品牌抢夺精酿啤酒市场……D2

防晒赛道提速扩容……D3
众玩家“流量打法”遇考



奈飞：“神话”不再还是或有可期？

ND4

今年是奈飞(Netflix)成立25周年。从当初全美第一家线上DVD租赁商,到后来成为流媒体公司,奈飞在全球曾是教科书级的企业。在发展巅峰期,奈飞市值一度超过迪士尼,甚至还成为美国的五大明星科技股FAANG(Facebook,如今的Meta;亚马逊;苹果;奈飞;谷歌)之一。就在几个月前,股价也曾到过700.99美元/股的高位,市值超过3000亿美元。但是,辉煌之后,近期

奈飞的市值跌落至不到750亿美元。截至美国时间2022年5月11日收盘,奈飞报收166.37美元/股,股价已大约跌至2017年七八月的价位。这或许与奈飞公布的不甚乐观的一季报有关。彼时,该财报发布后,股价即暴跌35%,市值也一度蒸发543亿美元。该财报显示,在诸多因素的影响下,奈飞当前采取的付费订阅制模式,付费用户人数指标出现了十余年来的首次环比下降。

在这样的当口,对奈飞商业模式的质疑声以及声称它曾经创造的神话或已破灭,但也有券商分析师依旧给予其“买入”评级。那么,无论是公司经营基本面,还是股票二级市场当前的低迷情况,究竟只是阶段性的波动,还是会真如外界所说,将再也“飞不动了”?展望未来,奈飞面对激烈的行业竞争,以及低获客等问题所采取的诸多措施,能否帮助其慢慢回归往日辉煌?

社评

“规范与发展并重”为数字经济打开新大门

全国政协5月17日在京召开“推动数字经济持续健康发展”专题协商会。数字经济自主权,数实融合,数据安全,数据所有权,使用权、运营权、收益权等成为会议关键词。中共中央政治局常委、全国政协主席汪洋出席会议时强调,辩证看待和统筹把握发展和安全的关系,不断做强做优做大数字经济,使之更好服务和融入新发展格局、推动高质量发展。中共中央政治局委员、国务院副总理刘鹤出席会议时也指出,要处理好政府和市场关系,支持数字经济在国内外资本市场上市。数字经济发展必须坚持对外开放,以开放促竞争,以竞争促创新。

当前,数字化转型已成为各行各业转型升级的必由之路,数字经济所占的比重也不断提高。中国社会科学院金融研究所金融科技研究室主任尹振涛就曾预估,2021年,数字经济市场虽然在强监管的态势下,但占GDP的比重或将超过40%。数字经济犹如在高速公路上行驶的快车,在经历长时期的狂飙突进后,必要的调整有助于排除不

规范操作引发的种种风险,兼顾合规性与开放性、创新性,形成健康发展新模式。

近两年来,国家基于经济的有序发展,通过反垄断调查,对某些企业排他性竞争、低价倾销等现象予以了必要监管及问责,这一举措正为了避免扼杀创新与竞争的市场毒瘤扩散,造成数字经济的倒退。某些企业可能会因相关内部整改而暂缓扩张步伐,导致业绩数据出现一时的不如预期,但从长远来看,本轮监管的要义是遵循数字经济做大整体增量的发展规律,平衡各参与主体的合法利益诉求,从而制定更加清晰的行为边界,对经营者集中趋势下的相关领域进行制度引导。正如著名投资银行高盛研究指出,中国政府依法监管无碍数字经济的发展,反而在长期上对行业有促进作用,有助于营造一种持久竞争和风险降低的环境。

显然,随着连续的反垄断举措落地,我国对于数字经济的风险管理逐步成型,商业环境得以进一步改善,更多企业获得了平稳发展、不受种种垄断行为损害

的成长空间,政府也因此获得了宝贵的治理经验。

与此同时,我们也看到数字经济所带来的创新能力依旧强大,互联网、大数据、云计算、人工智能、区块链等技术加速创新,日益融入经济社会各领域的趋势不会改变,将在中国经济的持续发展中发挥不可替代的作用。以前一阶段的治理成果为基础,根据国内外新形势及经济社会发展所需,为数字经济制定更有针对性的管理举措很有必要。

从当前最高层的表态来看,数字经济的集中监管即将完成,未来将以常态化监管为主。鼓励数字企业在国内外资本市场上市,也将为中概股及广大投资者带来重大利好。从今年相关数据来看,国内数字企业上市需求不减,大量独角兽正在或即将IPO,就此有望迎来更加宽松的上市通道。

这一利好信息同样有利于提振投资者对于上市企业的信心。近日,中国信息通信研究院发布《2022年一季度我国互联网上市企业运行情况》报告。报告显示,截至

2022年3月底,我国上市互联网企业总市值为9.9万亿元,全球上市互联网企业三十强总市值为6.7万亿美元,我国9家企业位列全球市值前三十强,市值占比18.65%。2022年一季度,受美审计监管风险激增、互联网企业业绩增长遇瓶颈及疫情反复等不利因素影响,互联网企业市值出现较大下跌幅度。随着宏观政策环境持续向好,有关上市企业应以此为契机,发力创新,不断作出合乎社会期待的、与自身营收相称的贡献,从而彰显自身更大价值、找到新的战略发展方向,也会因此吸引更多价值投资者。

数字经济的健康发展有助于稳就业、稳中小企业,提高全社会资源配置效率,推动贯通国民经济循环。4月29日,工信部发布2022年一季度互联网和相关服务业运行情况。一季度,我国规模以上互联网企业共投入研发经费177.5亿元,同比增长8.4%,增速较1~2月份提高11.2个百分点。规范与发展并重的政策及市场环境,将为数字经济打开新的发展之门,为企业基本面全面回暖提供重要助力。

十年成就

党的十八大以来,我国各行业、领域都取得了长足的进步和发展。可以说,十八大以来的十年,是中国社会经济高质量发展的十年,是人民生活水平和幸福感不断提升的十年,也是不断深化改革、扩大开放的十年。值此党的二十大即将召开之际,本报开设“十年成就面对面”专栏,围绕中国社会经济关键领域和行业,展现十八大以来十年所取得的丰硕成果,喜迎二十大胜利召开。

十年成就面对面 A2-A4

“钱包互联”

这项被蚂蚁集团定义为全球跨境支付“技术+营销”解决方案的服务自2020年初正式启动,经过两年培育,正在进入关键布局期。简单看,其核心价值在于解决移动支付钱包市场日益碎片化后导致的交易障碍和数字化不足。截至今年5月的数据显示,该服务在全球范围内接入的商户超过100万。

“钱包互联”新牌局 蚂蚁出海策略思变 NB7

iPhone 接口

虽然Mac、iPad已使用了USB-C接口,但苹果在iPhone接口选择上依旧坚持“Lightning第一”的原则。至于此次苹果为何在iPhone接口上松口,外界普遍推测或许与欧盟有关。

充电接口标准引纷争 iPhone会妥协吗? CI

餐饮变革

草蓐菁蒙火锅的动作是整个行业的缩影。在消费环境变迁不断的当下,不少餐饮企业都开始转战外卖、频繁直播营销……种种迹象表明,餐饮行业正在经历一个变革的年代。

餐饮变革新趋势:持续“触网” 转型外卖 DI

