

7月13日，2021（第二十屆）中國互聯網大會在北京國家會議中心開幕，大會主題是「新階段、新理念、新格局——互聯網引領數字經濟新發展」，探討了當前消費互聯網領域數個突出的問題。數碼經濟是當前全球經濟的尖端所在，其成敗更是粵港澳大灣區產業升級的重點，對香港發展有着舉足輕重的影響。

灣區探索數字經濟新範式



▲中國已成為全球第二大消費市場，對國際貿易形成重大影響。圖為首屆消博會上來自捷克的水晶製品引關注。
中新社

至誠
穎評



林至穎

廣東省政協委員
香港科技協會會長

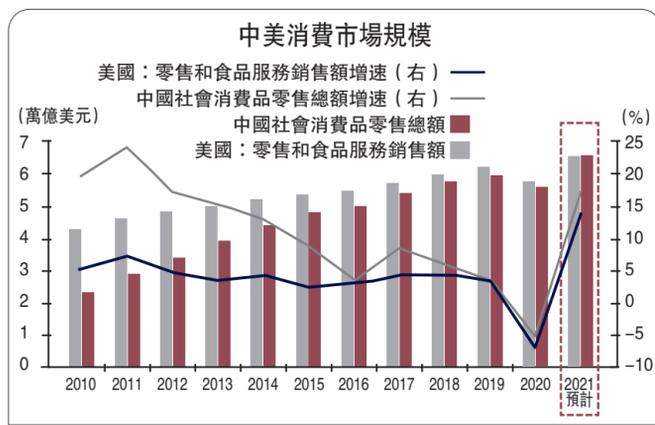
當前消費互聯網領域的問題在於：一味以價格戰追求壟斷地位，而非改善經濟運作效率。企業要獲取市場的優勢地位，不是透過產品和服務質量的提升，便是透過產品的價格戰。消費互聯網企業的核心競爭力本來是立足於資訊科技，減低消費者獲取市場資訊的成本，提升供求配對的效率。然而，消費互聯網巨頭發展策略多是採取價格戰為主的策略，美團、滴滴出行、拼多多等就是個中佼佼者。隨着消費互聯網企業立足的市場逐漸成熟穩定，企業很容易形成路徑依賴，忽略對產品和服務的質量經營，不能真正改善經濟運作效率。

平台壟斷滋生不公

價格戰的成長策略必會令企業有更強動機盤剝消費者。世間沒有免費的午餐；如果有，那也只是延後了支付的時間。消費互聯網在發展之初，燒錢提供消費補貼的資本多數源於風險投資基金。價格戰為主的競爭環境令消費互聯網企業多半靠比拼融資優勢，擴大市場形成規模效應，獲取市場壟斷地位，形成產業上下游的談判優勢。私人風險投資基金和企業燒錢越厲害，就越需要加強盤剝消費者的力度，補償以往的損失，圖謀更好的估值回報。

消費互聯網企業盤剝消費者的要害，在於構建資訊不對稱的優勢，實施價格歧視政策。多家大型消費互聯網企業都曾被曝利用大資料分析對不同群體進行差別定價，用戶使用平台越久，推薦商品越接近其願意支付金額的上限。據北京市消協一項調查顯示，超八成被調查者認為這種「大數據殺熟」現象如今相當普遍，且有超五成被調查者表示有過被「大數據殺熟」的經歷。殺熟的基礎正是企業借助自身壟斷地位，要求用戶提供大量數據，侵犯私隱，令網絡平台了解客戶良多，而客戶不清楚自己被分類而推出價格歧視。長遠而言，這種做法有損企業形象，偏離改善其核心競爭力的發展，同時壓制消費者與供應商，形成零和博奕。

問題要得以解決，首先要辨別問題是什麼，然後是認清問題產生的緣由，最後是藉此思慮應對之道。消費互聯網領域以價格戰追求壟斷地位，則容易忽視其產品和服務的提升。這也使得消費互聯網企業加強其盤剝消費者的動機，着力構建資訊不對稱的優勢，實施價格歧視政策，以套現其壟斷地位。廣東省是消費互聯網企業的重鎮，香港更是這些企業上市集資地，加強粵港澳大灣區整合，有助消費互聯網企業的轉型，以改善整體經濟運作效率。有見及此，筆者作出三點建議：



建議一：消費互聯網企業可善用內地消費市場，參考香港現代服務業的工作規範，向國外企業提供市場諮詢和推廣服務。根據中國商務部副部長錢克明所言，中國已成為全球第二大消費市場，對國際貿易形成重大影響。消費互聯網企業得益於網絡平台和龐大的數據資料，對內地市場需求的知識更為豐富，可以提供更貼近市場的洞見。各國企業想要走進內地消費市場，消費互聯網企業除卻提供平台讓其上架，更可以向其企業提供市場諮詢和推廣服務，取代價格歧視獲取的額外收入。透過諮詢服務接洽國際企業的經驗上，香港可以提供現代服務業的發展經驗和國際人才，使其掌握現代服務業的工作規範，加強對國外企業的接洽。

建立法律協調機制

建議二：灣區競爭政策的協調有助消費互聯網的良性發展。粵港澳三地應建立競爭執法機構及執法會商機制，限制消費互聯網企業濫用壟斷地位的空間。為此，三地政府透過加強執法溝通。落到實處，粵港澳三地政府應成立競爭政策委員會，探討企業病態壟斷狀況和應對手法，推動企業着力於產品與服務改善，而非一味着力在價格戰。委員會定期對比三地法律在消費互聯網的監管差異，監測其濫用壟斷地位的進展，務求加大濫用壟斷地位成本和風險，包括但不限於

罰款、暫停營業、勒令分拆企業等方式。故此委員會應納入消費互聯網企業、其上下游企業、執法機構成員、消費者委員會和學術機構的成員，定期召開會議，令三地政府獲取全面資訊和有效分析，務求制定監管策略、法規和政策建議切合實際，平衡社會公平、產業競爭力和監管可行性。

建議三：灣區應加強消費者權益保障的法律機制協調。粵港澳三地應針對消費互聯網企業的行動，開通消費者權益糾紛快速處置的新管道。如今消費互聯網企業為了加強自身價格戰優勢和應對策略，都會以不菲的費用聘請法律人才，為其營商策略保航護駕。消費者要以個人名義投訴和採取法律行動，無論是知識、財力還是時間，都容易落入下風。

故此，粵港澳大灣區應聯合成立法律平台，彙集財政經費和法律人才，接收到消費者投訴後則介入調查，確認事實後以平台的財政經費提出控訴，以便維持消費者權益。同時，平台也應保障投訴者的隱私，以免企業試圖以和解的方式，對個別消費者分而治之，最終削弱整體消費者權益，降低其濫用壟斷地位的成本和風險。

總括而言，消費互聯網企業多數以價格戰崛起，容易忽視其產品和服務質量的提升，加強其盤剝消費者的動機，更着力構建資訊不對稱的優勢，實施價格歧視政策。這造成市場不公平，有損消費者權益，無助改善經濟運作效率。故此，廣東省的消費互聯網企業可善用內地消費市場進行轉型，參考香港現代服務業的工作規範，向國外企業提供市場諮詢和推廣服務。粵港澳三地政府也應加強協調競爭政策，加強消費者權益保障的法律機制協調，以促進消費互聯網的良性發展，提升整體經濟運作效率。

東奧能拉動日本股市嗎？

春風
夏語



諾亞控股首席經濟學家 夏春

東京奧運會在新冠疫情的衝擊下歷盡周折，不同尋常，在推遲一年之後終於將在7月23日開幕。由於新冠病毒感染人數再度回升，日本在7月12日起又一次進入緊急狀態。這意味着在東京都舉辦的大部分賽事都將沒有觀眾，在東京之外的福島、宮城和靜岡的奧運場館的最大容量也被限制到50%。

由於海外觀眾無法進入日本，日本國民的社交活動也受到嚴格限制，本來對舉辦奧運會寄予厚望的日本觀光、住宿和廣告等一系列相關行業，均會受到巨大波及。

儘管日本想要通過舉辦奧運為經濟注入強心針的願景破滅了，但奧運會作為全球性的體育和商業活動，其影響力依然不容輕視。例如，雖然無法去現場觀賽，全球觀眾宅在家收看轉播的熱情卻依然高漲，賽事的轉播就顯得格外重要。

由於今年的東京奧運將以8K高解析度轉播賽事，大大激勵了廠商對於大尺寸高階電視的積極布局，包括索尼、夏普、三星、LG等均推出了8K電視，日本在今年前五個月的電視出貨量就大幅上升，其中支持4K和8K的就佔到六成以上。

而索尼等集團在日本股市當中也是舉足輕重，其所在的可選消費類佔到MSCI日本指數的近20%。也因此，筆者就應近期大家對日本的關注，來談談日本股市的前景。

日股自去年3月經歷疫情衝擊下的大跌之後，從去年到今年初實現了較快的V形反彈。到今年2月日經225指數重上3萬點，比去年3月最低點增長了接近一倍。而上一次日本股市站在3萬點以上還是在三十多年前。1989年日本股市經歷了史詩級的暴跌，泡沫破裂後度過了「失去的三十年」。而從今年2月之後，日股反彈乏力，窄幅波動。日經225指數年初以來截至7月15日的收益為3%，落後MSCI全球近10個百分點。

日股自2月以來反彈乏力的主要原因，首先是日本疫情的反覆，其中東京都已經四次進入緊急狀態，拖累經濟恢復和市場情緒。

形成鮮明對比的是，日本國民的疫苗接種積極性並不高。6月之前接種至少一劑新冠疫苗的只佔總人口的9%，到了近一個多月速度有所提升，到本周已經接近30%，但仍明顯落後於其他主

要經濟體。

背後的原因比較複雜，除了供應、配套等方面的不足，歷史上日本曾經因為強制注射疫苗過程帶來的嚴重副作用後果，使得日本國民對於疫苗存在長期的不信任。

醫學雜誌《柳葉刀》去年調查就發現，超過七成的日本受訪者沒有信心和意願給孩子接種疫苗，這使得新冠疫苗在日本的推廣比其他國家更加困難。

其次，上半年汽車芯片出現了全球性的短缺。而日本的汽車廠商豐田（TOYOTA）、日產（NISSAN）和本田（HONDA）等生產受到嚴重影響，股價因此下跌。3月汽車行業最大的電腦芯片供應商廠房起火，更是令汽車板塊雪上加霜。

賽事有望提振內需

從目前時點前瞻來看，筆者認為，日本股市有望逐步擺脫以上這些不利因素，並更好地發揮出一些短期和長期的優勢，具備補漲的潛力。隨着近期疫苗推進速度的加快，日本在之後的疫情控制方面將更有信心。

有關奧運會帶給股市的不確定性將消失，奧運會召開也能對消費情緒、傳媒及贊助企業等構成利好，這對於未來幾個月日本國內消費需求的提升均起到積極作用。再往後看，日本疫情全面控制之後，休閒、旅遊等領域具備較為確定的復甦前景。

不僅是內需的恢復有望，日本還是全球經濟全面復甦的最大受益國之一，畢竟MSCI日本指數當中，超過四成的盈利來自日本境外。例如全球汽車需求提升對於汽車股佔比很高的日股來說將形成穩定支撐，半導體、機械設備等同樣如此。

在此背景下，日本股市在下半年有望處於盈利驅動階段，通過樂觀的盈利喜訊推動個股表現。同時面對美歐等國通脹抬升，日本企業在抵禦通脹風險方面具有優勢。

例如，日立、小松製作所(Komatsu)等工業器械製造企業在日股當中比重很大，它們相對來說定價權較高，可以在通脹環境下獲益。而日本境內的通脹水平仍然溫和，不足為慮。

如果向更長遠去看，日股的公司治理改革有了明顯的進展。6月剛剛完成修訂的日本公司治理條例旨在促進公司的ESG（環境、社會、企業管治）水平，提高外部董事的數量和質量，通過消除交叉持股來提高資本效率，並通過解散母子公司上市加強集團層面的治理。長期來說，這有利於日本企業更加開放和國際化。

香港住屋供應寸土必爭

樓市
新態



祥益地產總裁 汪敦敬

7月16日，國務院港澳辦主任夏寶龍先生在全國港澳研究會專題研討會上的講話中表示：「香港未來不會再有籠屋、劏房，年輕人可以告別『住房難』的問題」。果然是明察秋毫！香港房屋供應問題的確是一個不可再拖延的危機，筆者在去年出版的著作《龍市樓論》中就房屋供應提出了三個數據上的觀點，可以算是去年的一個「證供」：

第一，前特首梁振英在離任的時候，將私人住宅一手市場潛在供應提升至9.8萬伙的高水平，比上任前增加3.3萬個供應；

第二，從2017年開始，政府造地大減約75%，梁振英時代的住宅實地地盤面積平均每年是288.9萬平方呎左右（2012年7月至2017年6月），到了特首林鄭月娥則是平均每年只約100.7萬平方呎（2017年7月至2020年6月）；

第三，當時筆者列舉數據預測，由2022/2023年開始，樓市供應量將出現斷崖式下滑。

冰封三尺，非一日之寒。香港的房屋供應其實在數據上一早已經是泥足深陷，但「求之於勢，不責於人」。以上數字並不是反映出誰人做得不好，筆者亦同意林鄭特首所說的：「相信管治者不單只特區政府，亦包括立法人士及社會大眾，尤其解決房屋問題要開天闢地去製造土地，需要全社會動員。」雖然

筆者仍然認為政府在房屋供應上始終責任最大，但的確政府造地困難非常大，筆者是歡迎特首領導社會面對這個困難，去解決及大大改善十年內的供應困境。

房地產是香港的深層次矛盾，必須化解，我們總不能再等十年。市民是需要看見政府前進，「我們應回復香港人的期盼」。筆者十分同意這句話。

筆者回想起香港有一段時間，主流意見都認為不能夠將新冠病毒感染個案清零，最後香港的確是做到了。筆者也希望政府在十年以內提供足夠的房屋供應。事實上，筆者作為行業人士，深信市場有許多空間可以造就十年內的供應。

當然二手住宅的轉流率如果得到改善，無形中也是增加了現有的樓宇供應，換樓在增加供應的同時也增加了需求，在整個社會的轉流上及分配上得到了改善，例如2019年政府推出的新政策令到換樓更容易，所以細單位的放盤量增加，最終細單位的上升力量遠低於其他的板塊，證明了新政策的成功。

關於造地的效率改革，我們仍然有很多話題可以去研究的，還有城規會的改革，更加是一個供應的關鍵因素。筆者認為市民是應該支持政府的。縱使我們在意見上有贊成政府的地方，亦有不同的意見，但在表達完之後就應該用行動去支持，年輕人應該多發聲去支持政府造地，因為只有這樣才能幫助大家真正解決住房問題。