

“苹果税”博弈进行时 国内市场该何去何从

证券时报记者 郭博昊

iPhone新品发布在即,国内数字科技企业(以下简称“苹果”)佣金抽成的博弈再次引发市场关注。近日,“iPhone 16可能将不支持微信,iPhone一旦升级至iOS18.2系统将无法使用微信”的传闻在社交媒体上持续发酵。9月6日下午,随着微信iOS系统迎来更新,“苹果、微信二选一”的不实猜测已经瓦解。

记者注意到,双方企业争论的根源在于,苹果认为小程序游戏(以下简称“小游戏”)等新型业务可能会将用户引导至第三方支付系统,从而绕开苹果应用商店(App Store)的应用内支付渠道,规避了“苹果税”。

在受访专家看来,相对更高的“苹果税”不仅增加了国内数字科技企业和应用开发者的成本压力,也使得相关主体在国际竞争中处于不利地位。可以借鉴欧盟、美国,以及日韩经验,通过加强监管、积极推动立法等方式,促使苹果做出相应改变。

小游戏“苹果税”博弈激烈

数字科技企业与苹果的博弈由来已久,无论国内、国际市场,“苹果税”都给企业和应用开发者造成了不小的负担。而国内市场因承受着30%这一全球最高比例的“苹果税”抽成,这种负担更加明显。

在目前的iOS生态下,微信、抖音等App内的小游戏发生的内购,并未接入App Store的应用内支付渠道,使得小游戏内收入可以绕开“苹果税”。

近年来,以小游戏、短剧等为代表的新兴数字产业规模快速扩大,中国音像与数字出版协会发布的《2024年1—6月中国游戏产业报告》显示,今年上半年小游戏收入达到166亿元,同比增长60.5%,使得这一“漏洞”引起苹果关注。如果此次苹果对小游戏加征30%的“苹果税”,将直接影响应用开发者收益。公开资料显示,仅微信小程序2023年就累计服务超40万的开发者,并有240多款游戏季度流水超过千万元。

中央财经大学中国互联网经济研究院副院长欧阳日辉接受证券时

报记者采访时指出,对于App Store内的应用程序,苹果提供了运行框架、支付服务、技术接口、App Store推荐流量等多种支持。而小游戏、短剧的运行环境在微信和抖音内部,开发者日常所需的技术框架、安全能力、运营服务等均由微信和抖音提供,没有享受到苹果的各种支持和能力,对于这类应用,苹果抽佣欠缺合理性。

有专家提醒,各方若因小游戏“苹果税”未达成一致,对苹果、国内数字科技企业,以及广大应用开发者都会造成巨大损失。中国数实融合50人论坛智库专家洪勇向记者表示,协商应秉持合作共赢的基调,并保护好广大开发者权益。

多国“苹果税”已有松动

过去几年,全球多个国家和地区陆续对苹果发起反垄断调查或诉讼,并加强相关领域立法。苹果在欧盟、美国、日本、韩国等地相应调整了“苹果税”,从30%降低到17%—27%不等,其中欧盟标准税率低至17%,同时苹果在欧盟等部分市场开放了侧载市场、第三方支付与外链支付,允许用户通过App Store以外其他渠道购买需要使用的应用程序,以及应用程序内的数字内容。

第三方数据统计机构Sensor Tower发布的报告显示,2023年,“苹果税”的全球收入约223.4亿美元,折合人民币约1608亿元,其中,中国市场贡献了超过400亿元。

高昂的“苹果税”给中国数字科技企业带来了不小的经营压力。福州某网络科技有限公司CEO张弛(化名)向记者表示,国内软件开发者上线一款游戏,若要绕开安卓硬件厂商的应用商店,可以在抖音等平台上购买广告,用户点击后,应用开发者可将用户引至官网下载,达到避免与安卓硬件厂商佣金分成的效果。但苹果在国内不开放侧载市场,“即使在抖音上打广告,也要跳转到App Store下载软件,软件开发者需要支付‘买量’的广告费和30%的‘苹果税’,负担很重。”

不少企业试图通过第三方支付绕开“苹果税”的尝试也多以失败告终。记者注意到,2023年下半年,中



国游戏开发商米哈游曾两次试图绕开苹果支付,但均未能成功。莉莉丝、丁香医生等其他中国开发者也曾做过类似尝试,同样效果不佳。

洪勇表示,高昂的“苹果税”增加了应用开发者的经营负担,可能会限制开发者在研发创新方面的投入。同时,相较“苹果税”已下调的国家,我国企业所承担的佣金抽成压力更大,不利于我国企业参与国际竞争。

国内市场该如何应对

作为苹果产品重要的销售市场,国内数字科技企业及广大应用开发者希望苹果做出改变——适当降低佣金比例,开放侧载市场、第三方支付与外链支付。

工业和信息化部运行监测协调局发布的数据显示,根据全国App技术检测平台统计,截至2023年6月

底,国内移动应用开发者数量为83万,其中苹果开发者为58万。如果苹果能为这近60万的开发者“减负”,国内移动生态尤其是苹果生态的创新与活力便有望提升,这既关乎国内开发者的收益,也关乎苹果自身的生态收益。

从全球范围来看,欧盟、美国,以及日韩已经通过诉讼或立法的方式,推动“苹果税”下调。其中,欧盟在2023年年底启动实施的《数字市场法案》效果尤为突出,该法案提出“看门人”概念,苹果作为六个看门人之一,被明确要求不能阻止消费者连接到平台之外的企业,若违反将面临最高达全球年营业额10%的罚款。在《数字市场法案》作用下,苹果在欧盟

地区做出一系列让步。

“欧盟、美国,以及日韩的做法值得借鉴。”华东政法大学竞争法研究所所长钟刚向记者表示,可由行政执法机关在反垄断领域对苹果提起反垄断调查,并积极推动相关立法,促使苹果做出相应改变。

钟刚认为,对苹果采取相关监管行动,是在《中华人民共和国反垄断法》及相关平台治理规则的基础上做出的合理行为,这也有助于营造更加公平合理的营商环境。

此外,“消费者协会具有社团性质,也可代表消费者和苹果接触,在不激化矛盾的情况下,为行业从业者、个人消费者争取合理权利。”欧阳日辉指出。



10倍“妖股”一天暴跌98% 港股“入指”做局套路需警惕

证券时报记者 李明珠

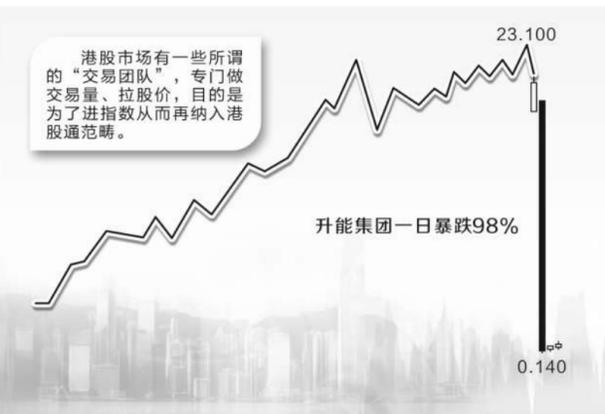
近日,港股10倍“妖股”升能集团一天内暴跌98%,引发投资者关注。虽然港股行情整体低迷,自去年以来港股市场仍不乏短暂时日暴涨10倍以上的疑似“妖股”,这些公司普遍具有共同的特征:刚上市不久的新股、次新股,市值较小、股权高度集中。

证券时报记者通过调查发现,这类股票背后往往有专业的交易团队在操盘,在市场不断释放利好消息、集中拉升股价一段时间后,让散户深信“有甜头”争相入市。尤其是为了纳入香港市场各类指数以及入港股通,股价拉升冲刺“入通”,入通后大股东迅速出货,套现离场。有港股投资机构建议:除了对香港上市的新股从源头做好质量把控外,对于南向资金而言,搞清庄家的手法,也可以在投资中避免中招,提升投资者的避雷能力。

专业交易团队操盘

以近期暴跌的升能集团为例,该公司于2023年1月17日在港交所上市,是一家超高功率石墨电极的全球制造商。在今年8月先后获纳入恒生综合指数成份股、MSCI香港小型股指数。受上述利好影响,升能集团股价在8月30日一度达到创历史新高23.1港元,较4月底点1.97港元上涨超过10.7倍,总市值超过230亿港元。而9月3日升能集团股价突然“闪崩”,暴跌超98%,总市值蒸发超200亿港元。

而根据证券时报数据中心的统计,最近两年先后有马可数字科技、京基金融国际、海昌海洋公园



等在纳入港股通一年内相继出现股价暴跌。

早在今年8月,香港证监会已经发出警告,升能集团的股权高度集中,Otautahi Capital Inc持有升能集团的大部分权益,不仅如此,还有25名股东也持有升能集团的权益(暂未知是否为行动一致人士),在当时已合共占了升能集团85.32%权益。随着升能集团股价大涨,Otautahi Capital也多次进行减持。同花顺iFind数据显示,4月30日至6月20日,Otautahi Capital三次减持公司股份,累计减持1.565亿股,合计套现约6.01亿港元。Otautahi Capital的持股比例由73.17%降至57.67%。

“公司很明显是为了纳入指数而做庄的盘,在暴跌之后,交易量放大,可以看到在暴跌之后的两个交易日内,股价有所反弹,这时可能是庄家出货的好时机。”熟悉香港市场交易规则的某本地券商交易员透露,“这次被香港证监会点名之后,还没

有纳入港股通就暴跌,可以说是一个失败的做庄,但是不代表此庄家不会继续反复操盘。”

证券时报记者调查了解到,港股市场有一些所谓的“交易团队”,专门做交易量、拉股价,目的是为了进指数从而再纳入港股通范畴。这背后资金来源属性各异,包括香港本地家族资金、内地资金、中东、东南亚、南美等其他外溢。随着近年来港股市场持续低迷,很多港股的流动性较差,一部分新股或者次新股都有进入港股通的需求,从而催生了一系列惯用的操作套路。

提高风险意识 警惕成接盘侠

当下港股市场流动性匮乏,而作为增量的南向资金被香港资本市场形象地称为“北水”,并呈现出持续净流入态势。Wind数据显示,截至8月30日,南向资金8月以来累计净流入

418.76亿港元,年内已累计净流入4612.58亿港元。

除了A+H公司外,港股上市公司要进入港股通名单,需要先成为恒生综合指数的成份股。

深圳一家专门做港股交易的资深投资经理告诉记者,香港市场中小市值的公司也会以进入恒生综合指数、MSCI香港小型股指数为目标,来吸引机构资金的被动配置。这些指数一般会每半年进行定期调整,这个区间也成为上述交易团队操盘的时间窗口,他们会提前部署,例如市值要求、成交要求。

港股市场上,一般大股东的重大出货行为之前,都会将所持有的股份存入券商账户,称为“存仓”;或将其他地方存放的股票转移到即将用来出货的券商,称为“转仓”。最著名的转仓行为,例如腾讯的大股东南非报业集团Naspers在减持之前就曾持有转仓、存仓等行为,而巴菲特减持比亚迪之前,也曾经将其持有的比亚迪股份存入花旗银行香港账户。

不论大小公司都可以通过该操作来预判减持,有香港券商人士透露,通过交易席位可以看出,升能集团两个转仓存仓高峰期是去年底和今年6月至今,可以推测这两个时间段是背后交易团队在做提前准备。

上述港股交易的资深投资经理还总结,一个庄股在拉升的不同阶段,会吸引不同的投资者:第一波是看到股价有异动迹象试图跟风的投资者;第二波往往在纳入指数后,吸引来被动配置的指数基金;第三波,在股价高位做大宗接盘或者股权质押的投资者;第四波,本来就想在低位减持,在高位暴跌后,抓住后续反

弹实际出货。“比如升能集团在暴跌之后,交易量明显放大,后面两个交易日分别反弹了78%和34%,这也是庄家出货的好时机。”他说,这对于通过港股通参与的港股通的散户来说,更加应该警惕被收割。

业内人士呼吁加强监管

值得注意的是,此前,香港监管层也陆续对“唱高散货”等扰乱市场行为进行查处。香港证监会行政总裁梁凤仪此前曾表示,尽管正受调查的“唱高散货”个案所涉及的小型股只占市场的小部分,但这些骗局可能动摇投资者的信心,进而损害小型股板块的流动性和估值。

思睿集团首席经济学家洪灏表示,股权高度集中的公司做庄是香港市场长期存在的现象,屡禁不止,监管机构只有严厉打击这种行为才有可能起到一定的效果。

博大资本国际总裁温天纳也建议,首先,监管机构对这类股权高度集中的上市公司要加倍关注,真的是出现违法违规的情况就加强惩罚,将其中的泡沫戳破;其次,香港新股的上市质量应该提升,从公司业绩的可持续性、业务的健康程度、公司股权的成交量和活跃度,以及机构投资者的参与、评级机构的分析等一系列标准,从源头上提升门槛。

也有香港中资背景的基金经理表示,遇到市场调整的时候,虚高的股票价格是撑不住的,尤其在监管机构点名以后,投资者肯定会回避这类股票、股东、券商、第三方就会开始出现减仓的情况,加速股价的暴跌,对于南向资金而言,搞清庄家的手法,也可以在投资中避免中招,提升投资者的避雷能力。

“投资中国”成高频热词 外资更多流向知识密集型

(上接A1版)如欧盟的FDI(外国直接投资)从2019年的6270亿美元降至2022年的负850亿美元,2023年则为580亿美元,这一规模与非洲持平,且仅为亚洲的近10%、中国的三分之一。

报告还显示,相比之下,虽然中国利用外资数据有所下降,但2023年的引资规模仍处于历史第三高位,且自2020年以来,中国实际利用外资占全球比重始终稳定在12%以上。

国务院发展研究中心对外经济研究部副部长罗雨泽表示,从汇丰银行的调查来看,大多数跨国公司仍看好中国市场,要继续追加在中国市场的投资。在国际形势复杂背景下,跨国公司依然看好中国市场主要是中国有四大优势:一是超大规模市场优势,中等收入群体4亿人,到2035年有不少于机构预测中等收入群体将达8亿人;二是产业配套非常完善;三是中国有丰富的人力资本,大学生包括工科毕业的博士数量都是世界第一的,国家层面也在加大研发投入程度;四是中国的开放平台包括自贸港、自贸试验区 and 各类试点都成为高水平开放的抓手和平台。

“当今世界经济面临着巨大挑战,尤其是国际贸易遭受的挑战非常巨大,但是我们能看到,中国仍然有非常巨大的潜力和活力。”拜耳中国首席代表高级总监吕晨曦指出,拜耳在中国有7300名员工,年度营收近240亿元人民币,中国市场对拜耳来说非常重要。

“下一个中国”还是中国

“大部分的外商企业认为,‘下一个中国’还是中国。中国过去20年成功地塑造了自己作为全世界产业链的世界工厂地位。下一步,我们比较乐观地看到,中国可能从世界工厂在整个制造业价值链的上游延伸,成为世界的设计中心、研发中心。”邢自强观察到,最近6年中国关注的10个主要板块在全球的市场份额不降反升。

“这些板块,不仅有大家耳熟能详的手机、电脑,也包含了一些新兴的战略产品,比如说锂电池、新能源汽车等等,甚至一些传统板块如化工原材料、机械设备在过去6年中国的市场份额也不降反升。”邢自强说。

德勤中国首席执行官刘明华表示,近年来外资流入中国正从资本密集型逐渐转向知识密集型。她举例表示,从2000年到2010年来看,制造业和房地产在外资流入当中占主导地位,而当前制造业占比已在1/5以下。同时,外资流入科学研究、技术服务行业等高质量的高新技术企业逐年上升,在2023年时已达37.4%,创造历史新高。

在刘明华看来,随着中国经济进入新发展阶段,更要用新质生产力来推动高质量发展。新阶段的引资思路,要从传统单纯引入资金转变为重视引资。比如阿斯利康、罗氏等跨国药企纷纷和中国的药企合作,致力于实现在中国和全球同步研发。

“应鼓励更多的城市吸引外资的研发中心落户,在外资流入呈现知识密集型的特点趋势下,外资研发中心是凝聚海外的技术、研发资金和国际人才的一个载体。目前上海和北京一定是两个最重要的引入外资在华研发中心的热点城市,其他城市也可以结合当地高质量产业链的特色,来决定引入外资的研发中心,同时完善配套的人才引进措施。”刘明华说。

(上接A1版)商务部、国家卫生健康委、国家药监局公布了《关于在医疗领域开展扩大开放试点工作的通知》,明确生物技术领域和独资医院领域的扩大开放试点工作安排。其中,自该《通知》印发之日(2024年9月7日)起,在中国(北京)自由贸易试验区、中国(上海)自由贸易试验区、中国(广东)自由贸易试验区和海南自由贸易港允许外商投资企业从事人体干细胞、基因诊断与治疗技术开发和技术应用,以用于产品注册上市和生产。

同时,拟允许在北京、天津、上海、南京、苏州、福州、广州、深圳和海南全岛设立外商独资医院(中医类除外,不含并购公立医院)。《通知》指出,设立外商独资医院的具体条件、责任和程序等将另行通知。

前述负责人表示,未来国家发展改革委同有关部门持续推动服务业扩大开放,努力实现外资不仅可以“进得来”,而且能够“发展好”。



证券时报

(ID:wwwstcncom)