



宏观研究

【粤开宏观】平台经济与实体经济的关系：利弊分析与发展方向

2021 年 08 月 17 日

分析师：罗志恒

执业编号：S0300520110001

邮箱：luozhiheng@y kzq.com

研究助理：马家进

研究助理：徐凯舟

近期报告

《【粤开宏观】大棋局：中国的贫富分化与共同富裕》2021-07-25

《【粤开宏观】政治局会议释放的十大信号》2021-07-30

《【粤开宏观】内外政策变局下的中概股：现状、大跌原因及未来走势》2021-08-04

《【粤开宏观】万字长文详解基础设施 REITs：全球比较与中国实践》2021-08-10

《【粤开宏观】疫情和暴雨的负面冲击已现：解读 7 月经济数据》2021-08-16

摘要

近年来，互联网平台经济快速发展，对优化资源配置、降低交易成本、推动产业变革发挥了重要作用。中央财经委员会第九次会议指出，我国平台经济总体态势好，但还存在风险和短板，监管也较为薄弱。平台经济正经历强力反垄断和安全审查，发展不确定性上升。当前，亟需厘清互联网平台经济与实体经济的关系，辩证看待积极和消极影响，健全平台经济治理措施。

一、近年来平台经济发展迅速，“互联网+”融入实体经济

实体经济乏力，互联网作用不断增强。我国进入工业化后期，近 10 年经济年均增速放缓至 7%。信息服务业有力抵御疫情冲击，增速保持在 15% 以上，远高于其他行业。互联网由“单打独斗”变为实体经济“基础设施”。如实物商品网上零售额持续快速增长，占社会消费品零售总额的比重达到 24.9%；互联网企业广泛参与到“工业上云”、智能制造等领域。

平台经济有望激发实体经济新动能。从增长动力看，我国人口红利减弱，要素投入已现瓶颈，而生产效率仅为美国的 44%，蕴含很大提升空间。平台经济运用互联网技术，创新实体经济组织方式，有望提升生产效率，激发经济新动能。

二、平台经济服务实体经济的四大模式及积极影响

1、电子商务平台：规模最大、细分类别最多，包括批发零售类（如淘宝、京东）、内容类（如抖音）、运输配送类（如滴滴、闪送）、外卖类（如美团）等，主要起到扩市场、促交易的作用，很大程度上改变了人们的生产生活方式。

2、工业互联网平台（如工业富联）：降低成本、优化管理。如钢铁企业通过数据深度分析，提升各流程生产效率；机械企业通过远程监测和预测性分析，降低设备维护成本。

3、科技创新平台（如 GitHub）：推动创新成果的交易和共享。如开源软件平台通过共享程序代码，实现高效软件开发。

4、公共服务平台（如国家政务服务平台）：为企业降低制度性交易成本。企业在线办理工商审批、税务申报等业务，充分享受“放管服”改革红利。

具体看，平台经济的积极影响：**一是拉动消费需求。**平台经济降低流通成本，促进产品销售，拉动居民消费。覆盖全国的网约车、外卖平台带动了汽车、电动车等增量需求。**二是新业态二次创新，带来新增长点。**如电子商务新业态发展壮大，又带动了直播营销的繁荣和“网红经济”“流量经济”等新增长点。**三是推动实体企业降本增效。**工业互联网提升了企业经营决策、设备管理、定制设计等能力，公共服务平台便利企业在网上办理行政审批事项。**四是加快创新成果流动、转化和变现，激励创新主体加大投入。****五是增加就业岗位。**电商、直播、外卖等行业提供了大量的岗位需求，成为产业转型时期劳动力



再就业的缓冲垫。

三、平台经济存在七大问题

- 1、高额佣金、“二选一”等垄断现象频发。**监管体制不适应、规则制度不完善、市场竞争秩序脆弱，导致垄断问题缺乏长效监管。
- 2、猎杀式收购、“烧钱”价格战等行为排除竞争。**平台企业的猎杀式收购扼杀初创竞争者，导致创新资源无谓损失；“烧钱”扩张逼退初创竞争者，则损害创新意愿。
- 3、更重视模式创新而非技术创新。**平台经济创新成果多为推荐算法、营销能力等，主要是从价值链上下游、竞争对手处争夺价值，而工业互联网和“硬科技”却得不到足够的创新资源。
- 4、在网络安全、数据安全领域存在风险。**
- 5、享有不合理低税率，导致税收收入减少。**税收扶持政策和不完善的税务征管规定，共同导致平台经济的实际税率低于实体经济平均水平，影响财政稳定。
- 6、对劳动者保障不足。**灵活用工群体多数未加入社保体系；存在员工被迫超时加班、“套路”式扣薪、外包员工同工不同酬等问题。
- 7、部分企业忽视社会责任。**存在产品质量安全、宣扬错误消费理念等问题。

四、平台经济的未来发展怎么看？怎么办？

- 1、平台经济是重要的经济发展动力。**平台经济快速发展，有助于优化实体经济的生产流通效率、扩大内需市场，但要警惕资本无序扩张。平衡好平台经济与硬科技创新投入，培育技术领先、商业模式可持续的世界级创新型企业。
- 2、鼓励平台“先创”带动硬科技“后创”，实现创新领域“共同富裕”。**消费类平台企业如果结合好芯片等硬科技与平台经济，将有助于获得政府和社会的肯定，同时有望提升在资本市场中的估值。
- 3、发挥工业互联网对制造业的促进作用，鼓励国内开源软件平台发展。**工业互联网渗透率有望提升，头部企业具备较好的成长空间。基础软件已列为产业基础再造重点领域，国内开源软件平台的成长值得关注。
- 4、加大新基建投入，扩大互联网覆盖；运用政府引导基金等市场化方式支持平台企业发展。**
- 5、反垄断和反资本无序扩张。**打击限定和拒绝交易、不公平价格等行为；对跨多个市场垄断的企业，完善企业拆分、资产剥离等制度设计。
- 6、引导重点平台企业做好国家安全风险防范。**
- 7、完善平台经济的税务、社保征缴机制。**

风险提示：平台经济监管趋严；投资热度变化；创新有失败风险。



目 录

一、近年来平台经济发展迅速	4
二、平台经济服务实体经济的四大模式	6
(一) 电子商务平台：网上商品大市场，消费需求新源泉	6
(二) 工业互联网平台：锻造内功，降本增效	7
(三) 科技创新平台：让创新成果流动起来	8
(四) 公共服务平台：降低企业制度性交易成本	8
(五) 总结：平台经济的积极作用	8
三、平台经济存在的七个问题	9
(一) 高额佣金、“二选一”等垄断现象频发	9
(二) 猎杀式收购、“烧钱”价格战等行为排除竞争	9
(三) 更重视模式创新而非技术创新	9
(四) 在网络安全、数据安全领域存在风险	9
(五) 享有不合理低税率，导致税收收入减少	10
(六) 平台企业对劳动者未提供足够保障	10
(七) 部分平台企业忽视企业社会责任	10
四、结论和启示	11
(一) 平台经济动力强劲但过犹不及，须与科技创新并重	11
(二) 引导：探索平台经济“反哺”芯片等硬科技创新，发挥工业互联网促进制造业作用，加大新基建投入	11
(三) 监管：反垄断，保障产业产品安全，完善社保税收征管	12

图表目录

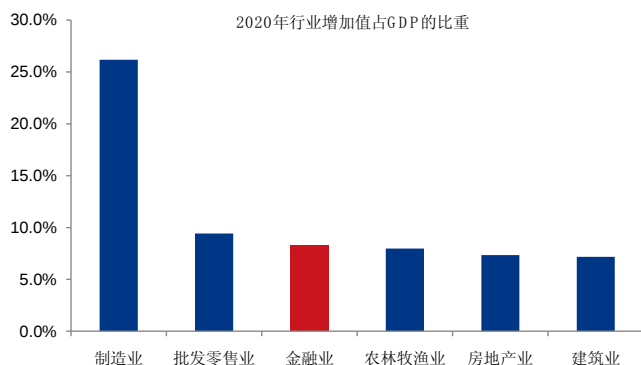
图表 1：主要行业增加值占 GDP 比重情况	4
图表 2：GDP 和实体经济复合年均增速降至多年来低位	4
图表 3：信息业增加值增速居主要行业之首	4
图表 4：2020 年信息业对 GDP 增长贡献率达到 24%	4
图表 5：实物商品网上零售额占社会消费品零售总额的比重达到 24.9%	5
图表 6：我国工资增速总体上高于人均 GDP 名义增速	5
图表 7：我国全要素生产率仅相当于美国的 44%	5
图表 8：互联网平台行业的统计分类	6
图表 9：我国网民群体网购使用率接近 80%	7
图表 10：2013 至 2019 年我国主要行业电商交易额比重	7
图表 11：实体经济不同行业对工业互联网需求各异	7
图表 12：部分制造业行业的工业互联网应用情况	8
图表 13：近期平台企业的网络安全审查情况	9
图表 14：全国产品质量合格率走势	11
图表 15：我国互联网普及率达到 70%	12



一、近年来平台经济发展迅速

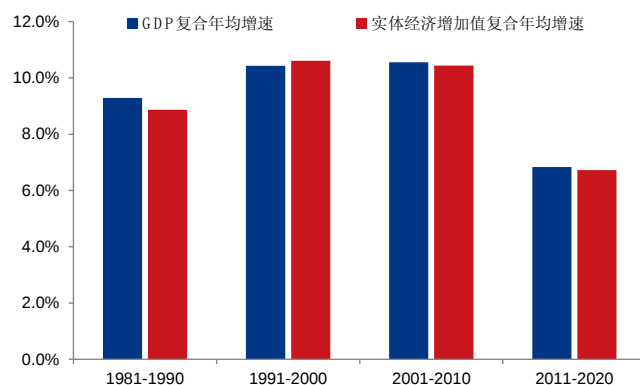
我国实体经济增长面临瓶颈，增速处于历史较低水平。一般认为，实体经济包括除金融外的各行业。实体经济主要包括制造业、批发零售业、农林牧渔业等行业，在国民经济中具有基础性地位。随着我国进入工业化后期，后发优势逐渐削弱，经济增速进入缓降阶段，其中实体经济增速略低于整体 GDP。最近十年（2011-2020），我国 GDP 和实体经济增加值复合年均增速分别为 6.8% 和 6.7%，二者均较上一个十年（2001-2010）低 3.7 个百分点，成为改革开放以来四个十年里经济平均增速最低的十年。

图表1：主要行业增加值占 GDP 比重情况



资料来源：wind、粤开证券研究院

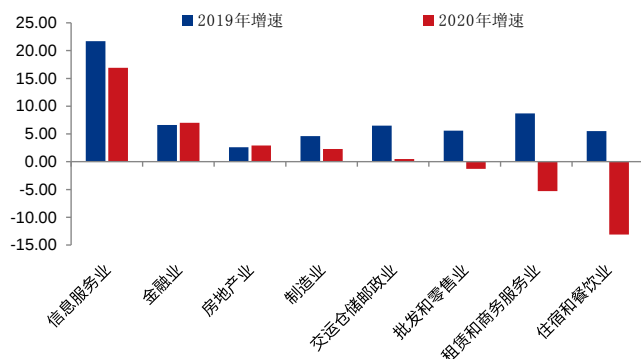
图表2：GDP 和实体经济复合年均增速降至多年来低位



资料来源：wind、粤开证券研究院

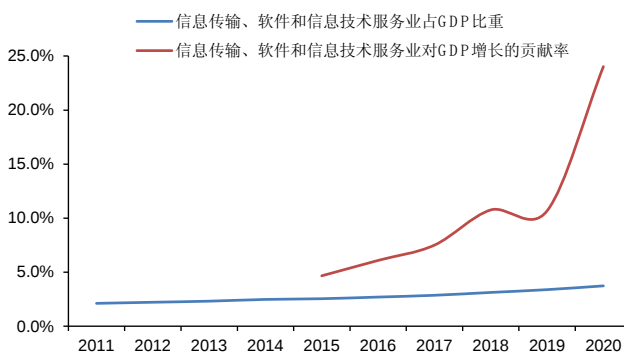
信息业增速明显高于其他行业，成为实体经济主要增长动力。2015-2020 年，信息传输、软件和信息技术服务业复合年均增速为 19.5%，比同期 GDP 年均增速高 13.5 个百分点。在疫情冲击下，信息业增长快、韧性足，2020 年同比增长 16.9%，远高于其他主要行业增速，对 GDP 增长的贡献率高达 24%，较 2015 年提高 19.3 个百分点。

图表3：信息业增加值增速居主要行业之首



资料来源：wind、粤开证券研究院

图表4：2020 年信息业对 GDP 增长贡献率达到 24%

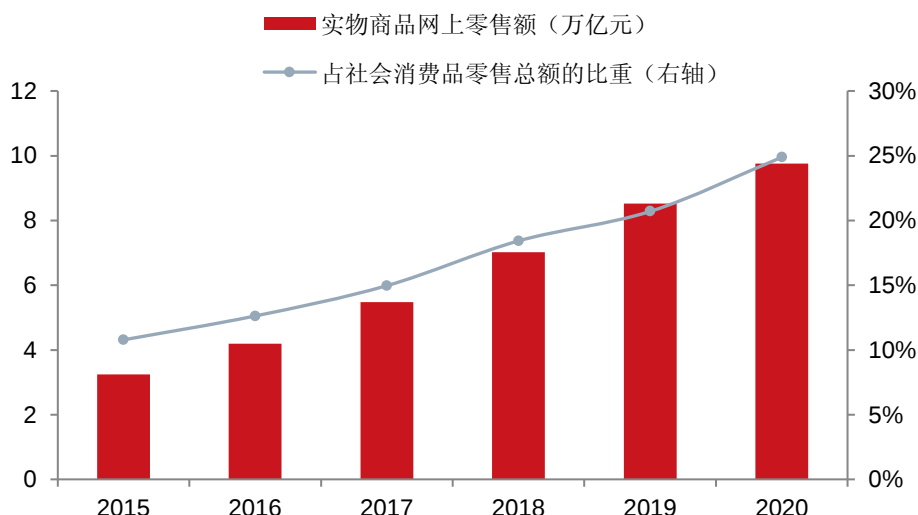


资料来源：wind、粤开证券研究院



“互联网+”与实体经济深度融合。我国大力推进“互联网+”行动，推动互联网与经济社会各领域深度融合，让互联网由“单打独斗”变为各行各业的“基础设施”。从批发零售业看，实物商品网上零售额占社会消费品零售总额的比重从 2015 年的 11% 提升到 2020 年的 24.9%。从工业看，互联网企业在“工业上云”、智能制造等领域发挥重要作用。

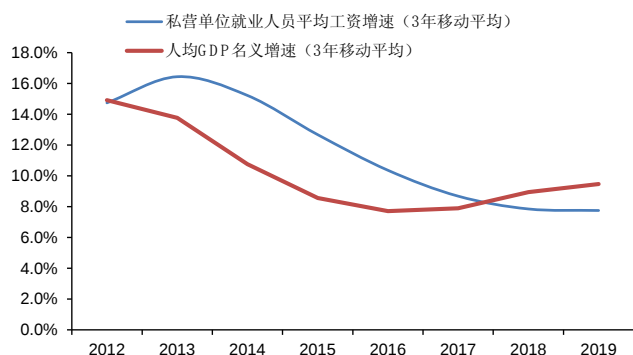
图表5：实物商品网上零售额占社会消费品零售总额的比重达到 24.9%



资料来源：wind、粤开证券研究院

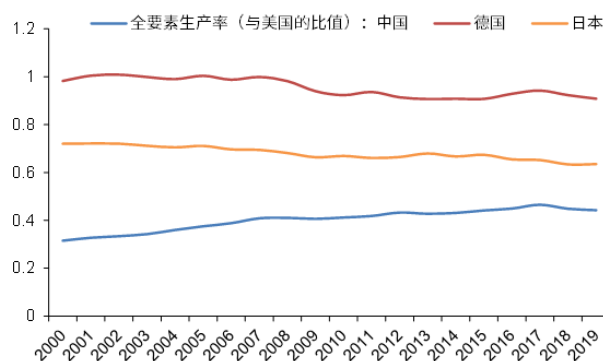
平台经济能够提高资源配置效率。平台经济源自互联网、深入实体经济，结合互联网、大数据等技术，推动生产组织方式创新，有助于提高资源配置效率。新古典增长理论指出，经济发展依赖于人力、资本等要素投入的增加和生产效率的提升。但是，我国要素投入已现瓶颈，劳动力投入面临工资压力，资本投入则出现了边际产出递减现象，但生产效率还远远落后于美、德、日等国，提升空间较大。大力发展平台经济，提高实体经济生产效率，有望激发经济新动能，推动经济高质量发展。

图表6：我国工资增速总体上高于人均 GDP 名义增速



资料来源：wind、粤开证券研究院

图表7：我国全要素生产率仅相当于美国的 44%



资料来源：wind、格罗宁根大学、粤开证券研究院



二、平台经济服务实体经济的四大模式

根据国家统计局《数字经济及其核心产业统计分类》，互联网平台可分为四大类，即生活服务平台、生产服务平台、科技创新平台、公共服务平台。实际上，四个统计类别并没有明确的界限。生活服务与生产服务的交集最多，例如零售与商品交易、快递与货物运输、旅游和公务差旅都有一定共性。这两个类别中，大多数平台都是为了便利产销对接、促进交易，可统归为“电子商务平台”。但是，生产服务平台中却有一类特殊的“工业互联网平台”，它并非为了促进交易，而是为了降低生产成本，在平台经济中具有独特地位。

从互联网平台与实体经济的互动来看，电子商务平台、工业互联网平台，再加上统计分类中的科技创新平台、公共服务平台，组成了平台经济的四种典型模式。

图表8：互联网平台行业的统计分类

统计分类	服务对象	主要类型
互联网生活服务平台	居民	零售平台、约车和租车平台、旅游住宿平台、订餐平台、快递平台、教育培训平台、娱乐游戏平台、音视频服务平台、读书平台、挂号就医平台、艺术品展览交易平台等
互联网生产服务平台	企业	商品交易平台、商品批发平台、物流平台、货物运输和仓储平台、货物租赁平台、商务服务平台、智能制造服务平台等
互联网科技创新平台	企业	众创平台、众包平台、众扶平台、创新创业平台、技术推广平台、技术交易平台、知识产权平台、科技成果平台、物联网创新服务平台、开源软件开发平台等
互联网公共服务平台	企业、居民	工商服务平台、税务服务平台、环境保护平台、水电气服务平台、公共安全平台、交通服务平台、市政服务平台、人工智能公共数据平台、人工智能基础资源与技术平台等

资料来源：国家统计局、粤开证券研究院

（一）电子商务平台：网上商品大市场，消费需求新源泉

发展现状：我国电子商务平台规模大、增长快。电子商务平台在互联网平台中规模最大，包括了批发零售类（如淘宝、京东、1688）、内容类（如抖音、快手、西瓜视频）、运输配送类（如滴滴、闪送）等细分类别，以及外卖类（如美团外卖）等交叉类别（融合了零售与配送功能）。历经 25 年发展，我国电子商务平台在稳经济、拓市场、促消费方面发挥突出作用。商务部报告显示，2019 年全国电子商务交易额达 34.81 万亿元，超过我国 GDP 的三分之一。国家统计局数据显示，今年上半年实物商品网上零售额同比增长 18.7%，两年平均增长 16.5%，继续保持两位数增长。我国网上购物的热度不断提升，网民群体网购使用率接近 80%。

参与主体：批发和零售业、制造业是电子商务平台的最重要参与方。2013 年以来，批发和零售业、制造业一直是电商交易额最大的两个行业，比重合计超过 80%。2019 年，批发和零售业、制造业占比分别为 46.9%、36.1%，较 2013 年变化 18.1、-20.7 个百分点，呈现一升一降态势。从原因看，批发零售业主导的 B2C 平台近几年迅速发展，规模超过了制造企业主要参与的 B2B 平台。虽然制造企业不直接参与 B2C 平台，但商品实际是由制造企业生产，B2B 平台和 B2C 平台均使制造业受益。

对实体经济的影响：扩大了实体企业的市场覆盖，部分平台直接拉动制造业需求。第一，在淘宝、京东、拼多多等批发零售平台上，制造企业的产品远销全国甚至国外，大幅提升销量，且企业能够依据即时销售数据调整生产计划，提升了企业决策能力。第



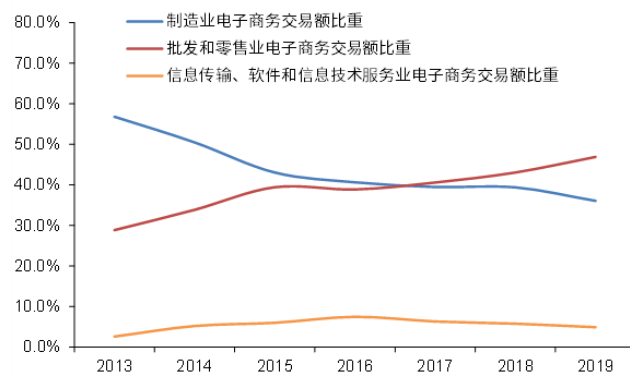
二，对于滴滴、闪送、美团外卖等平台，汽车、电动车是重要的生产工具，覆盖全国的平台经济驱动了对这些产品的需求。第三，抖音、快手等视频内容平台过去与制造业关联甚微，但随着“网红经济”直播营销的发展，制造企业积极抢占直播营销的先机，如去年3月奇瑞直播新车发布会吸引70万人观看，取得超预期的7000余则购车意向。

图表9：我国网民群体网购使用率接近80%



资料来源：wind、中国互联网络信息中心、粤开证券研究院

图表10：2013至2019年我国主要行业电商交易额比重



资料来源：wind、粤开证券研究院

(二) 工业互联网平台：锻造内功，降本增效

发展现状：工业互联网复杂度高，需久久为功。近年来，工业富联（由富士康建立）、阿里云（由阿里巴巴建立）等企业推出了一批工业互联网应用场景。我国工业互联网虽然市场规模增长较快，2019年达到6109.1亿元，但在互联网产业中的比重仍较低。究其原因，在于工业互联网专业性强，复杂程度高，发展不可能立竿见影，而是需要长期积累。工业互联网横跨多个行业，汇集研发、设计、生产、销售等数据和资源，融合互联网、大数据等领域最新技术，专业性、复杂性远超消费互联网。

对实体经济的影响：工业互联网推动制造业等实体行业降低生产成本。在政府部门、行业协会的指导下，一批企业已开展工业互联网应用。例如，钢铁企业通过数据深度分析，提升各流程生产效率；机械企业通过远程监测管理和预测性分析，降低设备维护成本；家电企业则优化了定制设计、改善了质量管理。工业互联网注重降低生产成本，与注重扩大市场的消费互联网有本质区别。虽然工业互联网的投资净收益不易衡量，但它解决了多个行业的难点、痛点，因而对企业的吸引力不断提升。

图表11：实体经济不同行业对工业互联网需求各异

行业	需求集中度	工业互联网目标	供给集中度	工业互联网应用
能源、冶金、建材	高：标准品型行业	降低成本	高：巨头型行业	应用水平较高
医疗服务、制药	高：标准品型行业	降低成本	低：分散竞争型行业	应用水平较低
汽车、消费电子	低：个性化产品型行业	降低成本、满足个性化需要	高：巨头型行业	应用水平较高
服装、餐饮、食品、美妆日化	低：个性化产品型行业	降低成本、满足个性化需要	低：分散竞争型行业	应用水平较低

资料来源：BCG 亨德森智库中国、阿里研究院、粤开证券研究院，注：以CR4是否大于30%为标准划分供给集中度的高低，其中CR4指市场份额前四大的企业累计市场份额


图表12：部分制造业行业的工业互联网应用情况

行业	难点痛点	工业互联网的应用	效果	典型企业
钢铁	生产运营增效难，产能严重过剩	数据深度分析	生产效率提升，生产协同响应	宝武、鞍钢、马钢
工程机械	产品运维能力较弱，行业同质化竞争	设备预测性维护、远程可视化管理	降低设备运维成本，为供应链金融提供数据支撑	三一重工、徐工、中联重科
家电	个性化需求满足困难，质量管控弱	产品设计和定制，生产监控分析	满足客户个性化需求，提高质量合格率	格力、海尔、美的、TCL
电子信息	品质管控要求高	设备可视化管理，大数据分析	优化生产质量管理	中国电子、华为、中兴

资料来源：工业和信息化部、粤开证券研究院

（三）科技创新平台：让创新成果流动起来

发展现状：国外开源软件平台发展较快。科技创新平台主要是为研发成果、软件、创意等提供流通渠道，既包括付费交易，也包括开源共享。在国际上，科技创新平台中的开源软件平台发展较快，典型例子包括 GitHub、GitLab 等，其功能是通过程序代码的流动和共享来实现高效的软件开发。国内虽然已有一些技术交易平台、知识产权平台、物联网创新服务平台，但科技创新平台总体处于发展的前期。

对实体经济的影响：让科技成果加快流动，激发创新活力。国内的科技创新平台格局分散、影响力较弱，促进实体经济效果较为有限。随着科技创新平台进一步发展，创新成果将加快流动，通过提升创新活动的收益，吸引更多的双创人才和企业，提高原创性研究、产业化应用等创新活动热度，激发全社会创新活力。

（四）公共服务平台：降低企业制度性交易成本

对实体经济的影响：企业办事更加便利，降低制度性交易成本。2016 年以来，各级政府、大型企业推出一批互联网公共服务平台，如国家政务服务平台、国家电网 e 充电等。一方面，企业可以在线办理工商审批、税务申报等各类涉企业务，实现“少跑腿也能办成事”，充分享受“放管服”改革红利；另一方面，企业的监管信息通过政务平台进行汇总，缓解政企之间信息不对称问题，提升政府服务企业的能力。

（五）总结：平台经济的积极作用

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_25169

