hello, 各位好，我是Emily，今天我们来 讲讲故事，先来看条新闻啊。上周五对于阿里巴巴 反垄断监管的罚款 终于下来了，总计罚了182亿人民币，这可以说是中国反垄断部门 有史以来做出的最大罚款。面对这些罚款，阿里的态度到挺诚恳，并回应说，坚决服从。不就是 一百八十二亿嘛，也就相当于阿里去年的 部分净润而已。那这些罚款阿里几天能赚回来呢，据数据显示呀，2020阿里的净利润是 1004亿，182亿仅占了12%。那就是说 马老师白干了一个月呗。

那大伙该问了市场监管总局为啥要罚他呀？咋不罚别人呢。那 这就要从2015 年说起了，当时呀 阿里对平台的商家提出二选一的垄断要求，啥意思呢，简单来说呢 就是你只能在 马家平台 对商品搞特价活动 天猫或者淘宝，如果你在其他的平台 像是京东拼多多等有同样活动，那 就不好意思，得请你下架。如果遵守了我的协议，那么就给更多的商家支持，像是商品的曝光量。当初马云建立淘宝 是打着让天下 没有难做生意的口号，而如今呢 这是要天下所有生意 都得在他家做呀。那阿里到底该不该罚。我们先来看一下 关于垄断和反垄断的标准是如何定义的。

无论在美国还是中国，其实很多行业都是垄断的，比方说水电啊、铁路啊、国防啊，但是也有很多行业是不垄断的。

那大伙可能就会问了，（粗）反垄断不是天经地义吗？为啥会允许垄断行业的存在？那咱们接下来就从 经济学原理的角度来谈一下 垄断行业的前世。今生。

那就先来说垄断行业的起源吧，这得追溯到（可爱） 远古时期，那时候人类只能靠大自然维持生计，去外面踩点野果，打个猎啥的。我们把它作为 规模经济来分析下，首先呢， 人们来回采摘的时间是固定的，踩一个和 踩 ---10个，在时间和路程上没啥区别，那每次出去踩的果子越多，相对来讲平均时间就越少，就更有效。所以呀 人们可以增加采果子的数量来减少相对每个果子需要采集的时间。这 就是要 增加经济效应。

后来呢在采果子的过程发现。嗯 男人真是不细心 （可爱）看不出果子熟没熟，有没有毒啊。不过男人的优点 是比女人力气大，速度快。

可以打到什么野兔啊、野熊啊，那还不如让他们专门打猎咯。后来就演变成了女人去踩果子男人去打猎。这就是 --行业分工的好处。我们要根据大家擅长 去安排工作 分工越细，经济效率就会越高。

再后来，人们学会了养猪种田，酒足饭饱后 （可爱）就整些小发明，小时候经常听到一首诗何以解忧， 唯有杜康。

他发明了拿果子去酿酒，然后呢 拿酒去换烤肉，那就会有很多人跟着他学酿酒呀，一时之间就很多人以酿酒为生，但是剩余的果子和烤肉总是有限的嘛。

人们也喝不了那么多酒，那么换酒的时候就挑 便宜得 又 好喝的。久而久之，那些酿的 不便宜的 又不好喝的 就只能被淘汰了。最后呢，只剩一家最出色的酿酒团队。这就是市场竞争之后形成的自然垄断，优胜劣汰嘛。这也是我们所说的垄断本身，它是将规模经济和细分化工联系在一起了，就会促成一定区域内的垄断，那么经济效益就会大幅增加。

但是 人性是贪婪的(可爱），一段时间之后，一家独大的酿酒团队 变心了，就像 男人有钱就变会坏一样。他们合伙商量了下。既然所有的酒都是我们生产的，那我们可以 把粮价压低，然后把酒价提高，这样岂不是能赚更多？

如果有人来跟我们抢生意，我们就买一送一买，可以捆包销售一些，反正我门有钱。回头价格算到 酒里面，于是护，开始操控价格但在质量却没有提高，之后再也没有好酒了。这个呢就是垄断的弊端，在相关市场公司或团队利用垄断地位随意的操纵原材料及价格，来此牟取暴利。当有竞争者介入的时候，哪怕是新的竞争产品非常优势，垄断组织也会用 低于市场的成本价。来打击它，而不是通过优化产品来获得市场份额。最终呢 资源达不到最优化分配。 和经济发展的方向背道而驰，对经济发展造成了破坏。

而对于反垄断公认的说法呢，是从美国开始到全世界的 美国南美战争之后，国内市场统一，之后到了二战，各种反垄断法案更是陆续的推出，不仅仅对于国内市场，国际条例里面也包含反垄断的条款。主要是针对这个跨国企业。

可是 现在是互联网的时代，垄断出现了新的定义和挑战。互联网经济不像我们理解的传统经济，它的垄断行为很难去主观去定义。

想当年 著名的 三q 大战 呃，就是那个 360和qq大战啊，一个是互联网安全行业的老大，另外一个是通讯行业的老大。

俩大佬打架啊，一会要出安全软件了，另一个要拦截广告了等等，整得国家出面调停。可 这算不算垄断，咱也没整明白。

顺带跟大伙说一声，抖音起诉腾讯这事儿2月份立案了，俩月过去了，啥消息也没有，至于结果嘛。估计是路漫漫，其修远兮，吾将上下而求索。

**那介绍完垄断和反垄断，咱们分析下开头讲的阿里，那它到底该不该罚呢， 我们认为呀 市场监管总局是 统筹全局，着眼未来的。怎么说 如果任由阿里 这么发展下去，很多商家 就不去其他的电商平台 开店了，就会导致商品不够齐全，那最后 用户自然也不愿去这个平台购物。这么一来 阿里的商家和用户越来越多。最后，阿里在跟这些商家们进行 各种撸羊毛，像是些广告费，推广费等等。这样一来呢，商家的成本就高了，那最后只能有我们 消费者来买单。**

**那这个消息对于阿里股价是利好还是利空呢，**

**在我们看来，这对于阿里来讲是个好消息。那为啥这么说呢，首先 罚款不算太高 182亿罚款是在市场预期范围内的，而**阿里被罚的只是销售额的百分之四，而15年中国对高通罚了百分之八61亿人民币。但高通和阿里公司的市值 大相不同啊，阿里的市值是高通的4倍，营收额也是高通的3倍。那罚款是高通的3倍，这并不奇怪。再说了，对高通的罚款已经是6年前的事情了，物价 都翻了好几倍了，那现在来看对于阿里的罚款也是在合理范围内咯。

还有啊 对于马老师来说，凡是能用钱 解决的问题 都 不是问题。因为他对钱没兴趣啊。对于大伙来说，罚款的落地 也会消除众多猜疑和担忧。对于公司的估值分析，我们认为一次性现金流所带来的影响远远小于 不确定性一直存在的现金流的影响，

从这些个方面来看，罚款确定后，一系列不确定因素 像是阿里业务受限，马老师会被给予处分等等 都会消除。所以大伙儿更愿意看到罚款的落地。

整体上而言，对于阿里的投资逻辑，公司是个很好的公司，未来收益潜力也很大，担风险也是有的，不过当前反垄断罚款的尘埃落定，也可以使大伙放下心来投阿里了。

好了，以上今天的全部内容，感谢您的收听。我们下期 再见咯