



网络服务行业点评报告：苹果 税有松动可能 游戏、应用公司 美国业务或受益



报告导读

9月11日，EpicGames 诉苹果涉嫌垄断案一审宣判，苹果被要求允许开发者提供其他购买渠道，同时，EpicGames 赔偿苹果至少 360 万美元，此判决仅在美国生效。目前，EpicGames 已表示将上诉，苹果对是否上诉尚未表态。

投资要点

苹果被要求放开第三方支付渠道，分成模式受到打击从一审判决结果看，苹果被要求允许开发者提供第三方支付渠道，其现有的应用商店分成模式（收取游戏、应用内虚拟物品流水 30% 的分成）受到较大打击，但未被冠以垄断罪名，仅违反加州竞争法的相关条例。同时，法院判决 EpicGames 补交其在苹果应用商店于自有购买渠道产生的充值金额的分成（至少 360 万美元），原因是这些充值金额产生在判决生效前。双方均未完全达到最初诉求。

一审判决落地，但最终结果尚需时日

EpicGames 在判决做出后以表示将进行上诉，此次做出一审判决的是加州地区法院，根据美国司法体系，上诉法院将为第九巡回法院，如果当事人仍有不服，可继续上诉至联邦最高法院，但联邦法院对是否接受上诉拥有自主决定权。从以往经验看，联邦最高法院每年接受上诉数量较少，因此二审判决将极大概率锁定诉讼结果。同时，一审耗时长达一年零五个

月，因此推断二审结果最早也将延后至明年，在此之前苹果应用商店分成模式保持不变。

事件影响深远，其他应用商店或面临同样问题此次事件虽尚未有定论，但影响深远。首先，美国为判例法国家，此次判决将为其他应用商店分成模式是否涉及垄断提供了重要判据。行业的另一大寡头谷歌同样有禁止非自有购买渠道的相关条款，若最终判决苹果败诉或部分败诉，包括谷歌在内的现有应用商店均将受影响。其次，各大开发商，特别是对内购依赖较为严重的游戏开发商对现有的应用商店分成模式抱怨已久，除美国外其他国家与地区也存在类似矛盾。例如，2020年9月米哈游重点产品《原神》上线之初也拒绝在华为、小米等传统渠道上线，后虽于小米应用商店上线，但附加了渠道分成30%（之前中国安卓惯例为50%）的条件。需强调的是，各国家、地区间法律、政策与用户使用习惯不尽相同，此次事件或为渠道改革的导火索，但全面变革的来临尚存不确定性。

渠道变革前夜已至，在美营收高者将首先受益我们认为，头部游戏制作周期长、投入成本大，较高的应用商店分成损害了游戏开发商的开发动力，现有应用商店分成模式改革已箭在弦上。综上，我们认为近期受益标的是在美营收较高的游戏或应用开发商，包括IGG(0799.HK)、欢聚(YY.US)和网易(9999.HK)等。

风险提示：判决结果不符合预期、政策风险等。

关键词: 苹果

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_35101

