



跌客 原因逐個捉

1 暫停俄業務

Netflix表示，因應俄烏衝突暫停其在俄業務，損失在當地70萬用戶。但即使扣除這部分，Netflix上季用戶增長也只有50萬，仍然遠差過公司本身和市場預期。

2 北美區加價

Netflix從1月起，上調美加地區用戶的訂閱費用，其中美國用戶的基本月費和標準月費分別加1和1.5美元（約7.84和11.77港元）。Netflix表示，這輪加價導致美加用戶在首季減少了60萬人。

3 共用賬戶

Netflix表示，目前全球超過1億個家庭正透過與訂閱用戶共用賬戶的方式觀看Netflix，公司計劃未來加強打擊共用賬戶。

4 對手搶客搶片

蘋果Apple TV、迪士尼Disney+以及HBO Max等串流平台的出現，令上網優劇不再是Netflix「只此一家」，例如HBO Max目前全球用戶就多達7,300萬，Disney+也有1.3億，對2.2億用戶的Netflix構成激烈競爭。此外，Netflix起家之初，不少傳統影視娛樂企業都樂於將舊電影舊劇集提供給Netflix播放，但隨著愈來愈多企業開始自設平台，不少熱門作品都陸續從Netflix上消失，例如《老友記》回歸HBO Max，迪士尼作品則回歸Disney+。亞馬遜3月收購米高梅，也將《占士邦》系列、《沉默的羔羊》和《哈比人》等作品帶到亞馬遜旗下的Prime Video。

5 原創內容不濟

Netflix近年來不斷斥巨資製作獨家原創內容，當中雖然偶有《魷魚遊戲》等紅極一時的作品，但更多是不叫好不叫座的「爛片」。自2014年初次入圍後，Netflix已經連續8年有原創電影嘗試衝擊奧斯卡最佳電影，但始終都鐵羽而回，今年《犬山記》更大熱倒灶，輸給Apple TV的《心之旋律》。

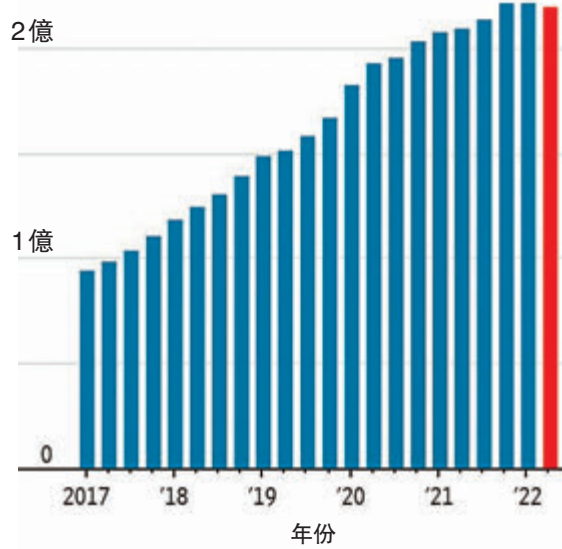
市值蒸發逾4400億元 研推廣告訂閱救亡

十年來首錄用戶流失

Netflix 股價暴瀉近四成

串流影視平台龍頭Netflix前日公布首季業績，雖然市場早已預期用戶增長可能放緩，不過Netflix仍然交出一份令市場大跌眼鏡的財報，期內全球付費用戶數流失20萬，不但遠低於市場預期，也是10年多以來首度減少。面對用戶增長放緩，Netflix提出多項「自救」方案，包括考慮推出附加廣告的低價訂閱計劃，同時研究進一步打擊不同家庭之間共用賬戶的做法。市場對Netflix前景看法負面，拖累公司股價昨日開市後暴瀉最多近四成，市值蒸發超過570億美元（約4,471億港元）。

Netflix 每季付費訂閱用戶人數



注:2022年第二季度為Netflix預測
來源:Netflix

今年1月警告用戶增長放緩以來，Netflix市值已經累計減少接近三分之二。

歸咎俄烏衝突 違規共用賬戶

Netflix將用戶減少的主因歸咎於公司因應俄烏衝突暫停其在俄業務，導致損失70萬用戶，然而即使扣除這個影響，Netflix首季用戶數亦只增加50萬，仍然差過預期。

公司又指出，目前全球估計有超過1億個家庭正與其他訂閱戶共用賬戶，當中單是美國和加拿大就有超過3,000萬戶，也是導致用戶增長放緩的原因之一。行政總裁黑斯廷在電話會上表明，公司計劃採取措施應對共用賬戶的做法，「當我們快速增長時，這並非最優先，但我們現在很重視處理這問題。」他續道：「這超過1億個家庭正在用Netflix，他們喜歡這服務，我們只需要令他們為此付費。」

Netflix在同時公布的季度股東信件中，亦承認公司初期有意放縱家庭外賬戶共用的行為，因為這樣能令用戶上癮，但現在競爭愈來愈激烈，因此希望共用賬戶的家庭能付費觀看。今年初，Netflix已經開始在智利等南美國家測試打擊共用賬戶的措施，公司可能會在這些國家擴大打擊範圍，包括向分享賬戶的用戶收取額外費用。Netflix沒有透露是否將措施擴至全球，只暗示最快2023年會有所行動。

高通脹下競爭趨激烈

黑斯廷在電話會中，亦透露公司正考慮推出附帶廣告、但收費較便宜的訂閱計劃。黑斯廷說：「關注Netflix的人都知道，我向來反對廣告的複雜性，喜歡簡單的訂閱制，但我更喜歡讓消費者有選擇，讓希望價格低一點、對廣告容忍度較高的消費者獲得他們想要的東西是很有意義的。」不過他強調，有關改變不會在一兩年內發生，又表示一旦開始賣廣告，公司將有更多資源製作更好節目。

分析指出，Netflix正面臨愈來愈多的外來競爭，包括蘋果與迪士尼等近年都開始推出自家串流平台，在通脹危機下，平台間競爭將更激烈。科技顧問公司Enderle Group分析師恩德勒表示，高通脹可能已經讓民眾開始重新考慮手頭上累積的娛樂訂閱開銷。

◆綜合報道

串流平台「用戶數天花板」 2.22億或難再超越

Netflix的季度付費用戶相隔10年後首次減少，公司更預計當季的用戶數量將減少更多，降幅達到200萬，換言之在今年上半年結束時，Netflix的用戶數將較市場預期的少780萬左右。分析認為，從Netflix最近兩季用戶數來看，2.22億這個數字可能已經成為串流平台用戶數的「天花板」，如果作為市場龍頭的Netflix也已經見頂，其他後來者未來表現也未必令人樂觀。

就在Netflix公布業績後，迪士尼、派拉蒙和華納兄弟等已經或正在計劃推出串流平台的娛樂企業，股價分別下跌了4%至5%，顯示市場對於整個串流

業界的前景看法不再正面。迪士尼多次宣稱旗下Disney+平台的訂戶數量，將於2024年達到至少2.3億，但從Netflix面對的「天花板」來看，這個預測或者過於樂觀。

分析指出，作為串流影視平台的先驅，Netflix面臨的挑戰是，如何贏得那些可能已經聽過它，但迄今仍未訂閱其服務的人。Netflix計劃打擊共用賬戶做法，就反映公司已經放棄開拓新用戶市場，改為從現有用戶基礎中，獲取更多收入。不過分析認為，打擊共用賬戶的做法可能導致用戶流失，屆時Netflix將得不償失。

◆綜合報道

《魷魚遊戲》帶挈 獨亞太區用戶增長



◆亞太地區是Netflix上季唯一實現用戶正增長的地區。
網上圖片

Netflix在首季業績報告中，提到未來將加強北美市場以外的本土化內容製作，事實上，Netflix在報告中提到的6部平台最受歡迎影視作品中，就有3部是海外劇集，分別是去年大熱的韓劇《魷魚遊戲》、《羅蘭校園》和西班牙劇集《紙房子》，而亞太地區更是

Netflix上季唯一實現用戶正增長的地區，期內新增用戶數為109萬，總數達到3,370萬。

研亞洲觀眾審美 韓劇密密推

《魷魚遊戲》全球爆紅後，Netflix擴大對亞太區市場的经营，推出更多針對區內觀眾口味的內容，例如今年初就先後推出韓國戀愛綜藝《單身即地獄》和《羅蘭校園》。此外，Netflix亦購入林心如等人主演的台劇《華燈初上》獨家播映權。分析指出，這反映了Netflix在亞洲市場的布局方式：一種是深入了解亞洲觀眾審美後，從故事劇情到演員篩選都是度身定做的自製劇，例如《魷魚遊戲》；另一種是購買版權後在平台獨家上線，例如《華燈初上》。

Netflix也在季度股東信中表示，公司的亞太區業務發展良好，並預期可以在日本、印度、菲律賓、泰國和台灣等市場有更大增長。

◆綜合報道

約翰遜首就「派對門」致歉 或因誤導國會受查



◆約翰遜在下議院發表講話時致歉。
法新社

英國首相約翰遜前日在下議院發表講話時，首度就疫情期間首相府多次違規舉行派對的「派對門」事件致歉。下議院將於明日投票，決定是否就約翰遜在違反防疫規定事件上涉嫌誤導國會展開調查。

約翰遜承認自己能理解民眾的「傷痛和憤怒」，願意為錯誤「毫無保留地道歉」。但他

堅稱不會因此辭職，更直言「我至今都沒想到，在一場討論防疫策略的重要會議前聚集在內閣會議室，就能違反防疫規定」。在野黨黨魁施紀賢則直指約翰遜必須辭職，批評他的道歉空洞且毫無誠意，「他知道自己並不誠實、無法改變，於是拉上所有人一齊為他埋單。」

形容約翰遜 英人最常用「騙子」

依照英國內閣大臣的行為準則，首相若明知故犯誤導國會即要下台。但約翰遜目前仍獲得執政保守黨部分議員支持，掌握下議院多數席位，預計下議院對他的任何表決很難通過。只是「派對門」事件已重挫約翰遜聲望，《泰晤士報》一項民調顯示，高達72%受訪者對約翰遜評價負面，僅16%為正面，受訪者提及最多的形容詞便是「騙子」。

◆綜合報道