

# “迪士尼+”出师大捷 流媒体的钱好赚吗

## 1000万用户

迪士尼一出手,就知有没有。当地时间13日,迪士尼宣布,在面向全球推出的第一天,其流媒体服务Disney+获得了1000万个注册用户。此前,Disney+于12日正式在苹果、安卓等主流应用商店上线,覆盖范围包括美国、加拿大等国家。除了智能手机,iPad、智能电视、机顶盒等之外,迪士尼还谈下了PS4的生意,意味着游戏机也可以使用Disney+。

1000万这个数字的确值得迪士尼自豪一番。数据显示,2007年推出流媒体服务的Netflix,截至今年10月,拥有1.58亿用户,其中包括6060万美国用户;同年推出流媒体服务的Hulu,截至今年11月,拥有2850万美国用户;而HBO旗下的HBO Now截至10月,拥有订阅用户800万;去年进军流媒体的ESPN+到今年11月,则拥有350万用户。

为了招揽用户,迪士尼也下了一番功夫。首先,从价格方便来看,Disney+颇具优势,仅为每月6.99美元,每年69.99美元,如果还想购买迪士尼旗下的其他两个视频平台ESPN+和Hulu的播放服务,则每月只需支付12.99美元。相较之下,Netflix的标准套餐价格为12.99美元/月,最低套餐的价格为8.99美元/月;HBO的流媒体服务则为14.99美元/月。

除此之外,为了能在首日就博得用户的眼球,Disney+还提供了7天的免费试用期,并放出了多部热门IP的花絮片段。迪士尼对自己信心十足,曾预测到2024年,Disney+将拥有6000万-9000万的订阅用户数量。Wedbush分析师则表示,依照目前的发展态势,迪士尼甚至有可能提前两年完成目标。

令人鼓舞的数据之下,迪士尼的股价也得到了提振。截至周三股市收盘,迪士尼的股价为148.67美元,当日涨幅高达7.28%。

## IP之王

“对我们来说,没什么比把这件事(流媒体)做对更重要的了。”迪士尼公司董事长兼CEO鲍勃·伊格尔一句话道出了迪士尼在流媒体领域的野心。

为了这一天,迪士尼已经蓄力了三年。



2016年,迪士尼砸下10亿美元,收购流媒体技术公司BAMTech 33%的股权,第二年再次以15.8亿美元再度收购后者42%股权,为Disney+奠定了技术基础。

之后迪士尼开始在内容方面发力。2017年,迪士尼宣布将中止与Netflix的协议,不再向其提供新的迪士尼旗下电影。同年年底,迪士尼又宣布收购20世纪福克斯,虽然经历了美国最大有线电视运营商康卡斯特的搅局,导致最终收购价比原计划高出36%,迪士尼还是通过重重审核,在今年3月完成了对福克斯的收购。前一步保住了自己的内容独特性,后一步则进一步扩充了自己的内容宝库。

《星球大战》系列、漫威系列《辛普森一家》、王子公主系列、皮克斯动画……迪士尼成了名副其实的IP之王,老少咸宜的内容成了Disney+的竞争力迅速上涨。鲍勃·伊格尔表示,在未来5年,用户可以在Disney+上看到620部电影和11万集电视剧集及60部专门为平台定制的原创新内容,甚至包括“迪士尼保险库”里的那些。

内容或许为王,但技术上也不能掉链子,这对于初入流媒体的Disney+是个挑战。就在

上线首日,Disney+的服务器就出现了故障。不少用户在无数次的反复刷新后,屏幕上依旧显示“无法连接到Disney+”。截至美国东部时间12日早9点,反映Disney+服务出现问题的报告已经达到了顶峰的8441份,其中29%的用户依旧被困在无法登录的界面,而71%的用户在成功登录后播放视频时也遇到了大大小小的问题。就系统瘫痪的具体原因,北京商报记者联系了迪士尼媒体联络中心,但截至发稿还未收到回复。

## 砸钱之战

来势汹汹的迪士尼已经搅动了流媒体市场的风云,但即使手握诸多IP,其他对手的实力也不容迪士尼小觑。

就在Disney+上线前几天,苹果旗下的Apple TV+于1日正式上线,订阅费用为4.99美元/月,比Disney+更便宜。此外,苹果还通过自己的硬件优势给Apple TV+揽客,当用户在购买苹果产品时,可获得一年的免费订阅服务。没有迪士尼的IP宝库,实力雄厚的苹果便痛下血本。今年8月的一份报告显示,

迪士尼的这步棋果然没有下错,旗下流媒体平台Disney+上线的第一天就战果赫赫。这似乎在向外界宣告,“老人”迪士尼的新生将从此开始。虽然目前看来,手握众多IP的迪士尼是铁王座的强有力人选,但深耕多年的Netflix和有硬件靠山的Apple TV+同样不可小觑,还有HBO和AT&T的虎视眈眈,流媒体的诸神之战才刚开始。

## 主要流媒体平台用户数

平台名称	推出时间	截至日期	用户数
Netflix (2007年推出流媒体服务)		截至10月	1.58亿用户
Hulu (2007年推出流媒体服务)		截至11月	2850万美国用户
HBO Now (2015年开始推出流媒体服务)		截至10月	800万用户
CBS All Access+Showtime (2014年开始推出流媒体服务)		截至2月	800万用户
ESPN+ (2018年开始推出流媒体服务)		截至11月	350万用户
Disney+ (2019年开始推出流媒体服务)		至今	超过1000万用户

苹果在制作原创影音内容方面的预算接近60亿美元。

而在砸钱方面,流媒体领头羊Netflix早已深谙其道。据估算,Netflix今年的内容成本大约达到了150亿美元,其中就包括和经典美剧《权力的游戏》主创大卫·贝尼奥夫和D·B·威斯签署了五年合作协议。同样亚马逊的Prime Video则斥资2.5亿美元,获得了《指环王》续集的拍摄权。

迪士尼的焦虑清晰可见。在数量上,刚上线的Disney+其实并不占优势。据统计,亚马逊以16034部作品名列第一,Netflix则以7145部作品排名第二,Hulu则拥有5137部作品,Disney+在发布时仅拥有1038部作品。同时,根据Rotten Tomatoes、IMDB等网站的数据,几大流媒体影视作品的平均得分如下(满分为100分):Netflix为65分,亚马逊为59分,Hulu 65分,Disney+则为67分。

因此,即使手握诸多IP,迪士尼也需要不断往里填充。迪士尼今年三季度的财报显示,为新流媒体服务制作电影和电视节目所产生的支出导致迪士尼的直面消费者部门(DTC)亏损了5.53亿美元。迪士尼首席财务

官克里斯汀·麦卡锡在财报电话会议上更是坦言,第四季度这一亏损幅度可能激增至9亿美元。

“迪士尼因为有原创IP且评价较高,所以上线,群聚效应还是比较明显的。但在未来的角逐当中,迪士尼是不是还能挖掘出更多的IP,还是一个问号。”互联网分析师杨世界表示,Disney+第一天上线,系统就崩溃了,说明在云端的实力方面,迪士尼还是比较弱的。未来的竞争是多维度的竞争,不仅仅是在内容、IP上,还有用户量,是多产业、多生态链条的竞争。

杨世界进一步表示,目前来看,Netflix无论是从内容上,还是在流媒体市场的主导地位方面,一直处于正向发展的阶段,所以不管是苹果、迪士尼,还是其他的流媒体平台,目前对他无法造成很大威胁,因为Netflix其实是一套自己的运营系统及忠实的订阅用户。内容并非唯一的标准。用户除了对内容感兴趣,也可能对平台的运营机制感兴趣,这是一个互补的过程,没有哪一个平台能做到绝对的垄断化。”

北京商报记者 陶凤 汤艺甜

## 聚焦 Focus

# 雅虎联手Line?软银要造“日版阿里”

“孙正义要在日本打造一个阿里巴巴”,这是《日本经济新闻》为这桩正在洽谈中的并购做出的评价。可以预料,如果一切顺利,大型门户网站雅虎日本与当地主流移动聊天工具Line的合并将会是一场强强联合的好戏,毕竟没有哪一家企业可以无视1亿活跃用户带来的连锁反应。而在错综复杂的控股关系背后,软银的野心也开始慢慢浮出水面。

面对传言,当事三方在同一天给出了同样的回答。当地时间14日,在日本运营着雅虎日本的Z控股公司表示,有关方面正在就此进行协商确实是事实,但是目前尚未作出任何决定。与此同时,作为Z控股的母公司,软银也称,虽然已经就合并等各种可能性进行了商谈,不过还没有得出任何结果。Line的回答也如出一辙,将合并作为提高公司价值的措施之一正在进行协商确实是事实,不过目前尚未做出决定。

洽谈合并是事实,但决定尚未做出,这是他们想要传递给外界的消息。尽管表述仍旧官方,但敏锐的投资者已经嗅到了信号,雅虎日本14日的股价一度上涨16%。对于合并的进展及其他情况,北京商报记者联系了软银,但截至发稿尚未收到回复。

如果最后合并成真,日本或许将再次出现一个互联网巨头。数据显示,Line是日本最大的移动聊天工具,日均用户数已达8200万。美国雅虎虽然已经破产“贱卖”,但在日本市场,“雅虎日本”仍是一家拥有大量用户的搜索引擎和门户网站,堪称日

本家喻户晓的大型互联网企业集团,主营在线广告、电子商务、金融服务等业务,该企业用户数大约为5000万。

这并不是一场单纯的合并,移动支付领域的协同作用或许才是他们更重要的目标。如今,Line不只是一家即时通讯企业,该公司还运营着在线支付、在线出租车等业务。据了解,目前Line Pay有3690万注册用户,雅虎日本的PayPay有1900万用户,两者分别为日本移动支付上的第一和第二名。而在金融领域,Line还与野村证券合作推出了“Line证券”。

正因如此,在外界看来,一旦合并完成,新公司将拥有大约1亿活跃用户群,成为日本最大的移动支付服务提供商,新公司甚至被认为是日本版的“支付宝”。路透社援引消息人士的话称,并购谈判可能会在本月底前出结果,软银与Line的母公司Naver可能会出资各半,组建一家合资企业来控股“Z控股”运营Line和雅虎日本。

合并的逻辑已经理顺,但雅虎日本、Z控股乃至软银、Line之间复杂的控股关系却更加值得注意。最初,雅虎日本由雅虎和软银在上世纪90年代末组建,两年前,雅虎彻底倾覆,去年7月,软银出手收购了由前雅虎公司的海外投资组成的控股公司Altaba在雅虎日本的部分股份,这一举动便是为了增加软银对雅虎日本的所有权。直到今年,软银获得增发股份从而成为雅虎日本的母公司。

至于Z控股,基本相当于雅虎日本。上

个月,雅虎日本刚刚改名为Z控股,本月就传出了洽谈合并的消息,不禁让外界联想,软银的举动似乎已经酝酿很久。《日本经济新闻》透露,润争议一直都对Line很感兴趣,而此次合并谈判也是Z控股向Line母公司韩国Naver主动提出的。

值得注意的是,Line与软银也有着千丝万缕的联系。去年年初,Line便宣布,与软银集团签署协议,向软银转让Line移动业务51%的股权。彼时,Line提到,打算利用其流行的消息应用程序开始向用户提供金融服务,包括加密货币交易、贷款和保险。

在此背景下,孙正义的目标变得清晰起来。《日本经济新闻》指出,孙正义要打造1亿人使用的平台提供商,目标是希望在日本打造一个阿里巴巴。阿里是孙正义最成功的投资案例之一,这一点毋庸置疑,作为阿里的大股东,软银风光一时,但最近的软银却栽在了共享办公企业WeWork手里。

上市失败,亏损严重,就连孙正义自己也承认,在向WeWork投资数十亿美元后,将WeWork变成了怪物,随后却不得不为其纾困。

不久前软银公布的三季度业绩显示,由于WeWork等投资的大幅减记,该集团本季度营业亏损7044亿日元,该集团14年来首现季度亏损。一时间,外界开始质疑孙正义的投资眼光,没人能够肯定地说,这次撮合雅虎日本和Line的合并,会不会是孙正义想要翻盘的一次赌注。

北京商报记者 杨月涵

## 美联储主席暗示暂停降息 明示经济风险

美国联邦储备委员会主席鲍威尔13日发表美联储当前货币政策立场“适当”的言论,被金融市场普遍解读为暂停降息的信号。同时,他强调美国经济面临多重风险,应对未来经济下行的货币、财政政策已经不多,需要尽快找到解决办法。

鲍威尔表示,过去一年来全球经济增长疲弱,贸易形势进展和通胀压力减弱,促使美联储自7月以来共计降息75个基点;若接下来美国经济状况与美联储的预期一致,那么当前货币政策是“适当的”。

他的表态被美国金融市场普遍解读为暂停降息的信号。芝加哥商品交易所统计显示,当天听证会后,市场认为美联储在12月维持利率不变的概率超过96%。但鲍威尔当天也承认,倘若事态发展导致美联储对经济前景的看法显著变化,美联储将“做出反应”,当前政策不设“预设路径”。至于美联储将在什么情况下“做出反应”,分析人士认为这将主要取决于贸易形势和全球经济走向。

道明证券全球利率策略主管普里亚·米斯拉表示,鲍威尔对进一步降息“保持开放”,是因为全球经济在贸易争端之前就开始放缓,一些领域增长动力仍然疲软。

鲍威尔说,本轮美国经济扩张已进入第11个年头,在就业市场健康、收入不断增长和消费者信心强劲的支持下,家庭消费继续稳步增长。但是,美国以外其他经济体增长乏力和贸易形势发展造成企业投资疲软,出口和制造业面临压力,加上美国通用汽车公司工人大罢工等因素,三季度美国经济增速有所放缓。

不少美国财经界人士也认为美国经济前景喜忧参半。樱桃巷投资公司合伙人里

克·梅克勒称,当前美国经济在投资者眼中“既不太热也不太冷”,美联储今年三次降息后不再降息并不奇怪,因为美联储历来在经济衰退时降息,在强劲增长时加息,如今美国经济似乎正处于“中间位置”。

鲍威尔指出,美国经济前景存在“值得关注的风险”,特别是其他经济体增长疲软和贸易形势给经济带来的下行压力和持续性风险。此外,美国通胀水平长期低于美联储目标,可能导致长期通胀预期下滑。

在谈到美国金融体系的风险时,他说,过去一年来美国金融体系总体脆弱性处于中等水平,投资者风险偏好处于正常范围,但企业债务负担已经处于历史高位。

鲍威尔强调,美国货币、财政政策在应对未来经济下行时,可操作的空间有限,美联储需要重新审视货币政策工具,而债务高企的美国联邦财政部门也要回到可持续运转的道路上。他说,当前的低利率环境可能会限制货币政策支持经济的能力,美联储目前正在对货币政策策略、工具和沟通办法进行公开评估。

鲍威尔还强调,在经济下行时,财政政策对经济的支撑同样重要,然而有研究显示美国联邦债务高企且仍在扩大,联邦预算已经“不可持续”。他担忧这将限制美国财政部门支持经济的意愿和能力,长期来看还可能进一步限制私人投资、降低生产率和抑制美国经济增长。

佩尔斯特灵资本管理公司董事罗伯特·菲普斯称,鲍威尔对美国财政政策不可持续性的警告“非常正确”,美国财政赤字正在增加,若利率上升且不采取特别措施,这些债务很难偿还。

据新华社