

爱奇艺上市“第一桶金”

龚宇终于兑现了他的承诺——今年3月1日,爱奇艺创始人、CEO龚宇在财报会议上立下“2022年实现运营层面盈亏平衡”的flag,不曾想,2022Q1便实现了这一目标。

5月26日,爱奇艺(IQ.US)发布截至2022年3月31日未经审计的第一季度财报。财报显示,营收72.77亿元人民币;日均订阅会员数达到1.014亿,较去年四季度净增440万。值得一提的是,Q1归属爱奇艺的净利润为1.691亿元人民币——赔本赚吆喝十余年,爱奇艺终于赚得“第一桶金”。

在此之前,Netflix神话破灭、爆款难以继、抖快咄咄逼人,这些预设层层叠加,原本让爱奇艺财报蒙上了一层阴霾——毕竟,按照爱奇艺长期以来的亏损惯性,市场才将盈利预期锚定为亏损6.65亿元。

然而,爱奇艺2022Q1“剧情反转”,盈利、会员规模两个核心指标均逆势上扬,让人始料未及。甚至有投资人对虎嗅表示,“这是一个让行业为之振奋的消息”。受此影响,财报发布后,爱奇艺26日美股收盘飙升9.22%。

向阳面“涨势喜人”
“去年以来,活下去成为长视频平台的共识,爱奇艺在‘爱优腾’里压力最大,因为其单独上市所有数据都会被放在显微镜下审视。不过,这份财报发布后,大家谈的最多的是信心。”一位券商研究员对虎嗅表示。

首先,提振信心最明确的一组数据无疑是大幅超出市场预期的净利润。

过去十余年,爱优腾共计烧光1000多亿元(《经济日报》报道数据),从版权大战到移动互联网转型,商业模式在播放平台、广告公司、会员制之间反复横跳却始终深陷亏损的泥潭,遥遥无期的盈利预期更是一再打击市场之于长视频平台的信心——甚至,盈利已然成为中国长视频平台的“梦魇”。

如今,爱奇艺能在急剧变化的外部环境冲击下通过开源节流实现了首次季度盈利,无疑给了人们重新审视长视频赛道的理由。毕竟,互联网正告别“烧钱换未来”的时代,市场转而更看重当下盈利能力,而爱奇艺通过业务、组织瘦身大幅提升了公司

盈利能力。
对此,爱奇艺创始人、CEO龚宇表示,“通过采取多种提升运营效率的有效措施,爱奇艺才实现了利润的增长和利润率的改善。”

诚如龚宇所言,一季度运营效率确实带动了运营利润的大幅改善——财报显示,爱奇艺运营利润9340万元,利润率为1%;去年同期运营亏损10亿元,亏损率为13%。实现 non-GAAP 运营利润3.3亿元,利润率为4%;去年同期 non-GAAP 运营亏损6.6亿元,亏损率为8%。

要知道,爱奇艺的运营利润及 non-GAAP 运营利润也是首次为正。

当然,运营效率提升并非一蹴而就——2021Q4 爱奇艺 non-GAAP 运营亏损5.2亿元,同比下降45%,环比下降52%,运营亏损率由上年同期的13%大幅收窄至7%,就已经实现大幅减亏。

其次,市场颇为关注爱优腾的会员增长情况。

自2019年爱奇艺进入“亿级”会员时代后便开始增长乏力。从宏观角度看,国内视频网站用户增长趋于缓慢其实是可预见的,爱奇艺会员及海外业务群总裁杨向华曾对虎嗅表示,“其实,中国整个(视频网站)的会员,加起来已经两亿多的会员数,扩展到家庭,大概中国超过一半的人口都已经在视频的会员的消费者了,基本上可以这么说,所有在线上消费的人群,或多或少都使用过会员,有的是长期不断使用,有的是需要的时候使用。”

即便如此,爱奇艺3月宣布2021Q4会员数减少470万时,市场还是表现出了过分的担忧。须知,付费会员数是视频平台含金量最高的指标,没有之一。

尤其当 Netflix 因2022Q1“丢”了20万会员致使股价陡崖下跌时,市场对爱奇艺2022Q1 会员增长表现一度悲观到极点——虽然疫情冲击使得人们线上时长持续增加,但爱优腾要从抖快嘴里抢用户,难度正变得越来越大。

一方面,从增长势头来看,抖音、快手等短视频平台崛起过程中用户增量超25%,高

于传统视频行业的17%;另据《2021中国网络视听发展研究报告》显示,截至2020年12月,中国网络视听用户规模9.44亿,其中短视频覆盖用户8.73亿,超出综合视频(涵盖长视频)用户规模1.69亿。

另一方面,抖音、快手流量大、内容消费门槛低更适配碎片化时间,用户愿意牺牲一些体验换取更便捷的娱乐方式。甚至,用户沉迷即时反馈的爽感,导致短视频用户渗透率、互动性奇高,反而逐渐对长叙事、完整剧集丧失耐心。

事实证明,爱奇艺挺过了2021年的低谷期——2022Q1 付费会员数1.014亿,环比增加440万;相应的,爱奇艺会员服务营收45亿元,同比增长4%。

对此,龚宇表示,“2022年第一季度,爱奇艺推出一系列优质内容推动了会员业务的增长。”例如,《人世间》《心居》《猎罪图鉴》均有不俗的数据,这也带动爱奇艺Q1 月度平均单会员收入(ARM)增长至14.69元,上季度为14.16元。

不过,增长只是一种显性结果,龚宇坚信背后更多是“平台持续为用户以及在爱奇艺生态中的所有参与者创造价值”。

这既包括内容价值,也包括会员经济。此前,杨向华告诉过虎嗅一个现象,2010年前后,爱奇艺尝试新商业模式时曾针对70后、80后做过一次调研,有个问题是“大家愿不愿意为视频内容付费?”结果不到三成的人考虑,而剩下70%态度坚决,绝对不会考虑。

不过,时代丰富了人们的娱乐方式,也让消费者变得越来越挑剔——年轻人的消费需求正变得越来越多元化,这对平台适应年轻群体的观看习惯、审美及价值认同无疑提出了更高的要求。

背阴面“断臂求生”
“涨”的数据一个个都拎出来了,剩下的自然是藏在财报中的“隐忧”。

虽然,爱奇艺“苟”到2022Q1 实现首次季度盈利,但通过成本控制“省”出来的盈利反而拖累了营收增长——爱奇艺Q1 营收同比减少8.6%,滑落至72.77亿元人民币。其中,在线广告服务收入13亿元,同比下降

30%;内容发行收入为6.261亿元,同比下降20%;其他收入为8.422亿元,同比下降12%。

先说广告,2021年下半年以来,在线教育、游戏、金融等业务的广告投放放在监管风暴中大幅萎缩,整个互联网线上广告业务都受到不同程度冲击,爱奇艺分到的蛋糕自然也会减少。

至于内容以及其他收入的减少,包括“关掉或者减少没有未来发展空间的一些业务”、削减制作及营销费用,以及裁员。

财报显示,爱奇艺一季度营收成本大幅下降,较去年同期减少11.4亿至59.6亿,同比下滑16%,达到三年内新低——其中,44亿元的内容成本较去年同期下降19%。

不过,业内人士认为,“裁员才是爱奇艺穿越生死线的关键。”

自2021年下半年开始,市场陆续传出爱奇艺裁员的消息。尤其2021年12月,爱奇艺传出大规模全员裁员的新闻,从影业、IP、市场到投放、渠道、游戏、电商无一幸免,裁员比例均在30%以上,最高比例达50%。

《晚点财经》分析认为,爱奇艺从去年四季度开始大幅缩减开支,到年底只剩下不到6000员工,比一年前少了约2000人。一季度裁员在继续,爱奇艺虽没有公布人数,但几乎所有支出都减少了三成。其中,研发开支比去年四季度少了38%——这部分支出主要是研发人员的薪资。

其实,2021年下半年以来复杂的外部环境使互联网企业一直处于震荡状态,大大小小的互联网企业都在2022Q1 不同程度开源节流。但从阶段性成效来看,爱奇艺Q1 扭亏为盈,效果拔群。

对此,一位互联网分析师对虎嗅表示,“如果成本大幅减少,营收变化不大,是不是也要思考下往期支出本身有问题?很多大厂资金使用效率低就是因为内部有很多业务线不提供收入只干烧钱,这种‘占位思维’在互联网行业非常普遍。”

不管怎么说,爱奇艺的“第一桶金”给了长视频行业信心——在共克时艰的当下,信心比什么都重要。

李兴会计师事务所

FINANCIAL & ACCOUNTING TAXES SPECIALISTS, INC

您是否付出太多税金呢?新的税法专业知识一定可以让我们帮您节省税金
30年以上个人及公司财务、税务专业的丰富经验

- 三十年来以上个人及公司行号专业的丰富经验,包括成立公司、全美五十州个人及公司报税、会计、财务、税务、投资、移民投资、合资、商业及店面买卖、住家、出租、商业房屋、贷款、退休、遗产、员工福利、子女教育基金等策划。承办大陆、台湾、东南亚、欧洲、美国等各种商业贸易,移民投资合资等,国外公司在美国成立分公司的经营市场策略咨询。
- 承办全美五十州州税、联邦税、特别行政区、个人、公司及合伙人等,各种商业税务、非营利公司、新移民与国外资产税务申报。
- 承办全美各州各种公司组织成立,有限公司、合伙人、非盈利公司以及个人各种商业、贸易等。
- 承办公司行号,每月、每季、每年簿记、员工薪资、零售税、资产税、建立会计制度,电脑设计,节省税务策划等。 5-045

● 马州盖城 7831 Muncaster Mill Road, Gaithersburg, MD 20877
301-556-2997 or 301-519-2277 or 301-250-8001
● 马州巴尔的摩(Towson, MD) ● 马州哥城(Columbia, MD)
1-888-888-6128 (免费电话) 传真: 301-963-0026
● 维州(Falls Church, VA) 1-888-888-6128 (免费电话)

C/O MR. ANDY LEE
请看我们的网站及咨询
www.FATSIFILES.com
Email: faatsj@gmail.com
办公时间: 1:00pm-8:00pm
一星期七天为您服务(请先预约)

Angelo USA Inc

舒齐 注册会计师
洪佩蒂 注册会计师

- ★ 专精公司、个人报税
- ★ 专精外国人在美国报税
- ★ 专精美国人外国收入、外国资产报税
- ★ 受理申请大学咨询和填写
- ★ 代理申请各种公司、设计会计制度

Tel: (240) 506-1252, (301)340-8888 5-104
Email: samshu2005@yahoo.com
地址: 932 Hungerford Dr. #39B, Rockville, MD 20850

精打细算可守本 灵活运用可生财

刘会计事务所

刘佳 注册税务师

专精节税规划,地产投资抵税
国外资产税收,疑难税务交涉
全美公司成立,薪资核算发放

电话:240-899-4990 传真:1-888-317-2608
www.LiuTaxGroup.com 5-134
Email: LiuTaxGroup@gmail.com
微信号: LiuAssociatesInc
地址: 46090 Lake Center Plaza #101D Sterling VA 20165

何佩芬稅務師事務所

P&G Accounting & Tax Services
联邦执照注册税务师 EA MSF
Tel: (571)551-1118 Fax: (703)956-2881
Email: PandG.ats@gmail.com

税务咨询、计划、申报(全美50州)
税务交涉 外国人报税
财务咨询、分析、管理 申请工卡
公司建立、建账 簿记报表
薪资发放 生意买卖合同

203 Yoakum Parkway #1118,
Alexandria, VA 22304 5-144

Moy Cheung & Company

梅張會計師樓

执照会计(CPAs), 税务师(EAs), 内部审计师(CIA), 税务律师
申报个人, 公司, 信托和非盈利组织所得税符合规章审计
税务稽核代表, 收税程序, 危机或收税干预, 信托基金免除罚款, 妥协支付税款,
对税务法院立案或者未立案的案件向国税局上诉部门请求结案, 或作法院立案代表

DC Office (大會堂旁)
1310 Ninth Street, N.W. Washington, DC 20001-4208
电话: (202) 234-2228
(202) 797-9288
info@moycheungfinancial.com

Rockville Office (郵政局停車場旁)
10 North Street Rockville, MD 20850
电话: (301) 838-2881
(301) 838-8708
www.moycheungfinancial.com

首都理财会计师/税务师事务所

CAPITAL TAX SERVICES

- 承办全美国各州州税, 联邦税, 个人及公司名号商业税务申报 5-006
- 非营利公司税务申报
- 税局查账交涉
- 各种公司成立, 注册及代理申请营业执照
- 公司, 个人税务计划, 记账, 工资发放
- 代办外国公司及个人税务申报
- 财务节税计划, 投资策略
- 人寿保险规划
- 退休计划年金
- 多年成功报税经验
- 电子申报, 价格合理
- 诚信服务, 专业可靠
- 遵法省税, 口碑最佳
- 敬业守德, 为您保密隐私

Tel: 240-506-1595, Fax: 301-294-4088
Email: capitaltaxone@gmail.com

美国税法复杂多变, 导致个人报税烦恼易错。我是联邦执照注册税务师, 注册会计师。我的工作就是为您排忧解难, 遵法省税。我的客人讲: “多年自己买软件报税, 费时, 费力, 费钱。” 在我们公司报税后, 他们都说: “这下可真省时, 省力, 省事, 省钱了。”

新地址: 622 Hungerford Dr, Suite 18(二楼)
Rockville, MD 20850 (在马州大中华超市后面的 Town House, 走路仅2分钟)

郑乔云会计事务所

Abacus Accounting & Tax Services LLC

25年以上的税务和会计工作经验 服务热情 收费合理
精通英语、国语、福州话

- * 成立公司及其他商业组织
- * 个人营业及其他各税
- * 个人财务报表
- * 代办营业执照
- * 电脑会计及簿记
- * 办理公司、个人所得税
- * 申报公司
- * 员工薪资
- * 服务全美50州
- * 财务节税计划

(新) Tel: 301-263-3888 Fax: 301-610-7879
邮箱: abacustax60@yahoo.com
地址: 966 Hungerford Dr, Suite 17A, Rockville, MD 20850 本公司位于大中华超市附近 (敬请电话预约)