NETFLIX КАК КОММЕРЧЕСКАЯ И КУЛЬТУРНАЯ ПЛАТФОРМА: ДИНАМИКА РАЗВИТИЯ, ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПРАКТИКИ И ТЕКУЩИЕ ВЫЗОВЫ (2013-2025)

А.И. Попова, *независимый исследователь*
(Россия, г. Москва)

DOI:10.24412/2500-1000-2025-10-2-365-368

Аннотация. *На основе открытых финансовых отчётов Netflix (годовые и квартальные письма акционерам за 2024-2025 гг.), полугодовых отчётов о вовлечённости What We Watched и производственных регламентов Netflix Partner Help проведён дескриптивный анализ: динамика выручки и маржинальности, рост платных подписок, свободный денежный поток, кассовые расходы на контент, развитие рекламной модели и изменения пользовательской вовлечённости. Показано, что в 2024 г. выручка Netflix выросла на 16% до 39,0 млрд долл. при операционной марже 26,7%, число платных подписок на конец года достигло 302 млн, а в I полугодии 2025 г. пользователи просмотрели свыше 95 млрд часов контента. Одновременно компания стандартизирует производственные практики (утверждённые списки камер и технических параметров), что в экспертном сообществе связывают с эффектом «второго экрана». Полученные результаты уточняют причинно-следственные связи между бизнес-решениями и культурной продукцией платформы, а также предлагают операциональные индикаторы для дальнейших сравнительных исследований стриминговых сервисов.*

Ключевые слова: *Netflix, стриминговые платформы, бизнес-модель, выручка, операционная маржа, контент-расходы, вовлечённость, рекламная подписка, производственные стандарты.*

Стриминговые сервисы радикально трансформировали производство и потребление аудиовизуального контента. В российской и международной научной литературе Netflix описывается одновременно как драйвер «золотого периода» сериалов и как механизм стандартизации контента. Теоретическая значимость заключается в обозначении взаимосвязей между управленческими решениями (реклама, борьба с мультидомохозяйственным доступом, стандартизация производства) и метриками вовлечённости/монетизации; практическая – в формировании набора индикаторов для мониторинга стратегий крупных медиасервисов.

Обзор литературы

Исследования глобальной дистрибуции и «платформенного телевидения» показывают, что Netflix выступил катализатором глобализации сериалов и перестройки телевидения [1-4]. Одновременно аналитические обзоры фиксируют смещение акцента от «единичных блокбастеров» к портфелю локальных хитов и рост роли алгоритмического продвижения [2, 4]. В 2023-2025 гг. корпоративные письма акционерам Netflix предоставили регулярные ряды показателей выручки, маржинальности, денежного потока и вовлечённости [5, 6]; отчёты What We Watched агрегируют часы просмотра по полугодиям и подтверждают устойчивый рост вовлечённости [7-9]. Производственные регламенты Netflix (списки одобренных камер и технические требования) документируют унификацию технологической базы, тогда как медийные дискуссии проблематизируют возможные культурные эффекты стандартизации («второй экран») [10-12].

Данные и методы

Применяется дескриптивный дизайн с использованием открытых корпоративных источников и отраслевой статистики:

a) письма акционерам Netflix за IV кв. 2024 г. и II кв. 2025 г., содержащие агрегированные показатели выручки, операционной маржи, платных подписок, денежных потоков и планов по контент-расходам [5, 6];

b) полугодовые отчёты Netflix What We Watched за I и II полугодия 2024 г. и агрегаты за I полугодие 2025 г. (часы просмотра, доля неанглоязычного контента) [7-9];

c) производственные регламенты Netflix Partner Help (утверждённые камеры и практики съёмки) [10, 11];

d) консенсус-оценки индустрии по денежным расходам на контент в 2024-2025 гг. [12-14].

Результаты исследования

1. Коммерческая динамика Netflix (выручка, маржа, подписки, FCF, контент-расходы)

Согласно годовому письму за 2024 г., выручка Netflix составила 39,0 млрд долл., что на 16% выше 2023 г.; операционная маржа – 26,7% (против 20,6% в 2023 г.), операционная прибыль – 10,4 млрд долл.; свободный денежный поток (FCF) – 6,9 млрд долл. [5]. Количество платных подписок на конец 2024 г. достигло 302 млн, а чистый прирост за год составил 41 млн – рекорд компании [5]. Во II кв. 2025 г. годовой рост выручки составил 16%, операционная маржа – 34% за квартал; прогноз годовой выручки повышен до 44,8-45,2 млрд долл., прогноз маржи – 29,5% (около 30% по отчётности) [6]. Компания ориентируется на денежные расходы на контент порядка 18 млрд долл. в 2025 г., что выше уровня 2024 г. (порядка 17 млрд долл.) [5, 12-14]. В IV кв. 2024 г. более 55% новых подключений в странах с рекламным планом пришлось на этот план, который демонстрирует квартальный рост ~30% по числу подписчиков [5].

Таблица 1. Ключевые показатели Netflix (2021 – 1П 2025) по открытым данным

Год/период	Выручка, $ млрд	Опер. маржа, %	Платные подписки, млн	FCF, $ млрд	Денежные расходы на контент, $ млрд
2021	29,7	20,9	—	—	—
2022	31,6	17,8	—	—	—
2023	33,7	20,6	260,3 (Q4)	6,9	≈16,2*
2024	39,0	26,7	302,0 (Q4)	6,9	≈17,0
1П 2025	21,6	32,9 (YTD)	—	—	план ≈18,0 (год)

*Примечание: * – оценка отраслевых аналитиков; YTD – по данным письма акционерам за II кв. 2025 г.*

2. Вовлечённость и структура потребления (What We Watched)

Полугодовые отчёты о вовлечённости демонстрируют масштаб потребления: во II полугодии 2024 г. пользователи просмотрели свыше 94 млрд часов [8], а в I полугодии 2025 г. – свыше 95 млрд часов (+1% год к году); более одной трети просмотра пришлось на неанглоязычные фильмы и сериалы [6]. На конец 2024 г. Netflix оценивал среднюю вовлечённость примерно в две часа на платную подписку в день [5]. Портфель хитов остаётся широким (от «Squid Game» до локальных проектов стран Европы, Латинской Америки и Азии), при этом доля «длинного хвоста» значима: почти половина просмотров оригинального контента в I полугодии 2025 г. пришлась на релизы 2023 г. и ранее [6].

3. Производственные регламенты и стандартизация изображения

Netflix поддерживает список одобренных камер и требований к изображению: не менее 90% итоговой хронометражной длины программы должно быть снято на одобренные камеры; регламентируются параметры захвата, HDR-мониторинг, данные и т. п. [10, 11]. Стандартизация облегчает пост-производство и обеспечивает воспроизводимость качества на разных устройствах. В публичном поле обсуждается гипотеза «второго экрана»: сценарные и визуальные решения могут упрощаться с учётом мультизадачного потребления, что отражается в медийной критике 2025 г. [15, 16]. Следует отличать документированные технические регламенты от интерпретаций их культурных эффектов: первые подтверждаются корпоративными источниками [10, 11], вторые являются предметом научной и профессиональной дискуссии.

4. Кейс-динамика: «золотой период» и последующая перестройка

В 2013-2021 гг. наблюдается экспансия оригинального контента (от «House of Cards» и «Orange Is the New Black» до «Stranger Things» и «The Crown»), институционализация глобальной дистрибуции и рост портфеля локальных хитов [1-4]. После 2022 г. стратегия включает усиление монетизации (борьба с мультидомохозяйственным доступом, запуск рекламной подписки) при одновременном росте контент-инвестиций и акценте на устойчивой прибыльности [5, 6, 12-14]. Публикуе-

мые Netflix агрегаты просмотра и финансовые показатели демонстрируют, что широкая линейка контента и разнообразие жанров/языков дают сопоставимый вклад в вовлечённость без критической зависимости от единичных релизов [6].

Обсуждение

Полученные данные подтверждают, что коммерческая динамика Netflix в 2024-2025 гг. характеризуется одновременным ростом выручки и маржинальности при сохранении высоких контент-инвестиций. В терминах платформенной экономики компания демонстрирует эффект масштаба в производстве и дистрибуции оригинального и локального контента (в т. ч. неанглоязычного), дополненный развитием рекламной модели как альтернативного источника ARPU. Техническая стандартизация съёмочного процесса выступает инструментом контроля качества и эффективности цепочки поставки контента. Вопрос о влиянии стандартизации на творческое разнообразие и «сложность» повествования остается эмпирически открытым и требует отдельного количественного исследования (например, корпусного анализа сценариев, динамики монтажных решений и зрительских паттернов внимания).

Заключение

В 2024 – I полугодии 2025 гг. Netflix сочетает рост выручки и маржи с масштабной контентной программой и институциональной унификацией производственных практик. Для корректной оценки «креативного кризиса» необходимы дополнительные междисциплинарные данные (метрики сложности нарратива, кросс-культурные опросы, продвинутые панели внимания), которые выходят за рамки корпоративной отчётности. Предложенный набор индикаторов и таблица могут служить базой для будущих сравнительных исследований стриминговых платформ.

Библиографический список

1. Lobato R. Netflix Nations: The Geography of Digital Distribution. – New York: New York University Press, 2019. – 240 p.
2. McDonald K., Smith-Rowsey D. The Netflix Effect: Technology and Entertainment in the 21st Century. – New York: Bloomsbury Academic, 2016. – 272 p.
3. Jenner M. Netflix and the Re-invention of Television. – Cham: Palgrave Macmillan, 2018. – 188 p. – DOI: 10.1007/978-3-319-94316-9.
4. Tryon C. TV Got Better: Netflix's Original Programming Strategies // Media Industries Journal. – 2015. – Vol. 2, № 3.
5. Netflix, Inc. Final Q4 2024 Shareholder Letter. 21 January 2025. – URL: https://cdn.arstechnica.net/wp-content/uploads/2025/01/FINAL-Q4-24-Shareholder-Letter.pdf.
6. Netflix, Inc. Final Q2 2025 Shareholder Letter. 17 July 2025. – URL: https://static.poder360.com.br/2025/07/FINAL-Q2-25-Shareholder-Letter.pdf.
7. Netflix. What We Watched: A Netflix Engagement Report (Dec 2023). – URL: https://about.netflix.com/news/what-we-watched-a-netflix-engagement-report.
8. The Futon Critic. Netflix: What We Watched – The Second Half of 2024 (26 Feb 2025). – URL: https://www.thefutoncritic.com/ratings/2025/02/26/netflix-what-we-watched-the-second-half-of-2024-838213/20250226netflix05/.
9. Netflix. What We Watched — The First Half of 2024 (19 Sep 2024). – URL: https://about.netflix.com/news/what-we-watched-the-first-half-of-2024.
10. Netflix Partner Help. Cameras & Image Capture (section index). – URL: https://partnerhelp.netflixstudios.com/hc/en-us/sections/1500000676722-Cameras-Image-Capture.
12. Variety. Netflix Content Spending to Reach $18B in 2025 – CFO Spencer Neumann (05 Mar 2025). – URL: https://variety.com/2025/digital/news/netflix-content-spending-2025-ceiling-cfo-1236328510/.
13. Forbes. Bad News for Hollywood: Netflix Content Spending to Rise – $18B in 2025 (06 Mar 2025). – URL: https://www.forbes.com/sites/dbloom/2025/03/06/bad-news-hollywood-and--investors-netflix-content-spending-to-rise-11/.
14. IndieWire. Here's How Much Everyone Will Spend on Content in 2025 (19 Feb 2025). – URL: https://www.indiewire.com/news/analysis/media-company-content-spend-2025-1235094104/.

15. The Guardian. ‘Not Second Screen Enough’: Is Netflix Deliberately Dumbing Down TV so People Can Watch While Scrolling? (17–18 Jan 2025). – URL: https://www.theguardian.com/tv-and-radio/2025/jan/17/not-second-screen-enough-is-netflix-deliberately-dumbing-down-tv-so-people-can-watch-while-scrolling.

16. LS: N Global. Netflix Could Adapt to the Age of Distraction with Second-Screen Content (28 Jan 2025). – URL: https://www.lsnglobal.com/article/view/31690.

NETFLIX AS A COMMERCIAL AND CULTURAL PLATFORM: GROWTH DYNAMICS, PRODUCTION PRACTICES AND CURRENT CHALLENGES (2013-2025)

A.I. Popova, *Independent Researcher*
(Russia, Moscow)

Abstract. *Using Netflix’s financial disclosures (FY2024 & 1H/2Q 2025 shareholder letters), biannual What We Watched engagement reports, and Netflix Partner Help production guidelines, we conduct a descriptive analysis covering revenue and margin dynamics, paid memberships, free cash flow, cash content spend, the development of the ads tier, and engagement changes. In 2024, revenue grew 16% to $39.0B with a 26.7% operating margin; paid memberships reached 302M at year-end, and in 1H25 members watched over 95 billion hours. Concurrently, Netflix standardized production practices (approved camera lists and technical requirements), a trend some observers connect to second-screen viewing. The results clarify causal links between business decisions and cultural output, and provide operational indicators for comparative research on streaming services.*

Keywords: *Netflix, streaming platforms, business model, revenue, operating margin, content spend, engagement, ad-supported plan, production standards.*