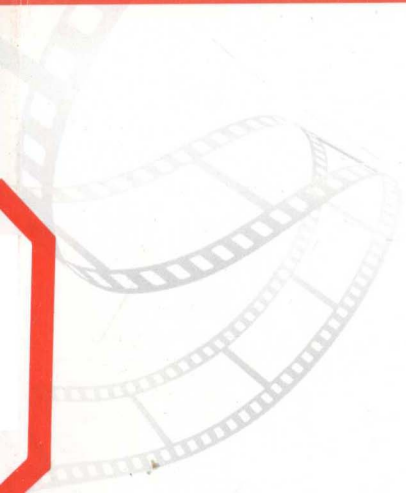




中国电影产业 投融资机制研究

虞海侠/著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE



中国电影产业 投融资机制研究



虞海侠/著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

中国电影产业投融资机制研究/虞海侠著. —北京:
经济管理出版社, 2012.3

ISBN 978 - 7 - 5096 - 1802 - 8

I. ①中… II. ①虞… III. ①电影事业—投资—研
究—中国②电影事业—融资—研究—中国 IV. ①J992

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 032019 号

出版发行: 经济管理出版社

北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层

电话: (010) 51915602 邮编: 100038

印刷: 北京银祥印刷厂

经销: 新华书店

组稿编辑: 孙宇

责任编辑: 孙宇

责任印制: 杨国强

责任校对: 超凡

720mm × 1000mm/16

13.5 印张 200 千字

2012 年 5 月第 1 版

2012 年 5 月第 1 次印刷

定价: 48.00 元

书号: ISBN 978 - 7 - 5096 - 1802 - 8

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部
负责调换。联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974

邮编: 100836

前 言

随着经济全球化进程的加速，国家与国家之间的竞争日趋激烈。为了更好地在国际竞争中占据优势地位，世界各国都把发展文化产业、打造本国文化软实力作为重要的国家发展战略，并予以高度重视。2009年，国务院颁布《文化产业振兴规划》，首次将发展文化产业上升到国家战略，提出把文化产业培育成为推动经济发展方式转变的战略性新兴产业。而对于文化产业中极具活力与生命力的重要组成部分——电影产业，国务院办公厅更是在2010年初发布了《国务院办公厅关于促进电影产业繁荣发展的指导意见》，提出了我国发展电影产业的总体要求、基本原则和发展目标，并制定了相应的政策措施。

事实上，自2002年启动院线制改革以来，我国电影产业便进入了发展的快车道。从2002年到2011年的短短10年间，我国院线内电影院数量从2002年的1019家增加到了2011年的2803家，增幅达175%；银幕数从1834块增加到了9286块，增幅达406%；城市票房从9.5亿元增加到了131.14亿元，增幅达1280%。虽然近年来我国电影产业发展形势喜人，但相对于拥有近4万块电影银幕、国内票房超过100亿美元、海外票房超过200亿美元的电影强国的美国，我国的电影产业还处于产业化的初级阶段，产业规模偏小，在文化产业和国

民经济中的比重较低。

良好的投融资体制是电影产业健康发展的基本保障，而我国电影产业规模偏小的现状很大程度上在于长期以来受到了投融资“瓶颈”的制约。虽然近几年电影产业的蓬勃发展吸引了很多业外资本进入电影市场淘金，但这部分并不了解电影产业运作规律的资金的大量涌入也给电影产业带来了泡沫和虚火，并不利于整个电影产业的持续健康发展。如何构建科学的电影产业投融资机制，合理引导政府、银行、社会资本等各类资金为我国电影产业所用，仍是一个亟待解决的问题。

在这样的背景下，作者不揣浅陋，以博弈论、古典经济学理论、制度经济学理论、系统经济学理论以及战略管理理论为指导，在吸收和借鉴前人研究成果的基础上，在本书中对我国电影产业投融资机制进行了初步的探索。

本书首先分析了电影产业的特征和盈利模式，指出政府财政资助与商业投融资方式应该同时成为电影产业投融资机制的重要组成部分，而利用 PEST 分析框架对我国电影产业的外部环境分析以及利用波特的“五力竞争模型”对我国电影产业的内部竞争态势分析表明，我国的政治、经济、社会文化、技术环境为电影产业的发展提供了很好的机遇，而知识产权保护体系的不完善则是制约电影产业盈利水平的重要因素，同时电影产业的进入门槛并不高，从整体上来说并不具备传说中的暴利回报。然后，本书回顾了我国电影产业投融资机制的发展历史，并对我国现有电影产业投融资机制进行了全面的分析，指出我国已经初步构建了多种形式的电影产业政府支持机制，形成了多种形式的商业投融资渠道。此后，本书运用博弈论对电影企业与政府、银行、私募股权基金以及电影植入广告主之间的博弈关系进行了分析，指出了提高博弈均衡水平的路径选择，并利用资源位理论对不同的商业投融资方式进行了分析，指出了不同的商业投融资方式对电影企业

的资源位的影响和有待改进的方面，同时利用制度边界理论对我国电影产业政府支持机制进行了分析，指出优惠税收政策的制度边界要小于直接资助政策，进一步细化电影审查制度可以缩小制度边界。随后，本书对美国、法国、德国、英国、西班牙、意大利、韩国等国的电影产业投融资机制进行了梳理，并对不同电影产业投融资机制的类型、构建环境以及政府支持机制的具体方式进行了比较，指出了对我国电影产业投融资机制的借鉴意义。最后，本书在前述分析研究的基础上，针对政府、电影企业、资金供应方三个方面提出了进一步完善我国电影产业投融资机制的对策建议。

中国电影产业投融资机制的构建是一项长期的系统工程，既需要积极探索电影产业投融资的创新性实践，又需要总结科学的理论指导实践。虽然作者花费了大量心血对这一问题进行研究，然而限于时间和水平，仍难免存在不少问题、疏漏乃至错误，为此诚恳期待各界同仁的批评和指正。

虞海侠

2012年2月于北京

目 录

第 1 章 绪论	1
1.1 问题的提出	1
1.1.1 研究的背景	1
1.1.2 研究的目的	3
1.1.3 研究的意义	4
1.2 选题的界定	5
1.2.1 电影产业	5
1.2.2 投融资	6
1.2.3 机制	7
1.2.4 系统经济学	8
1.2.5 博弈论	9
1.3 国内外研究现状综述	9
1.3.1 国外研究现状综述	9
1.3.2 国内研究现状综述	19
1.4 研究思路与研究方法	26
1.4.1 研究思路	26



1.4.2 研究方法	28
第2章 电影产业的特征与盈利模式分析	31
2.1 电影产业的特征	31
2.1.1 电影产业具有明显的外部性	32
2.1.2 电影是重要的意识形态载体	34
2.1.3 电影具备明显的规模经济效益	35
2.1.4 电影的传播存在文化折扣	37
2.2 电影产业的盈利模式分析	39
2.2.1 电影制作环节的盈利模式	39
2.2.2 电影发行环节的盈利模式	40
2.2.3 电影放映环节的盈利模式	41
2.3 本章小结	44
第3章 我国电影产业内外部环境分析	46
3.1 电影产业外部环境分析	46
3.1.1 政治法律环境	47
3.1.2 经济环境	49
3.1.3 社会文化环境	51
3.1.4 技术环境	51
3.2 电影产业竞争态势分析	53
3.2.1 供应商的议价能力	53
3.2.2 客户的议价能力	54
3.2.3 替代产品的威胁	58
3.2.4 同业竞争情况	59
3.2.5 潜在的行业新进入者	63

3.3 本章小结	67
第4章 我国电影产业投融资机制的历史沿革与现状	68
4.1 我国电影产业投融资机制的历史沿革	68
4.1.1 1896~1937年商业利益导向的商业资本主导期	69
4.1.2 1937~1949年意识形态导向的政治势力主导期	69
4.1.3 1949~1978年计划经济时代的封闭运行期	70
4.1.4 1979年至今改革开放背景下的渐次开放时期	71
4.2 我国电影产业投融资机制现状	73
4.2.1 初步构建了多种形式的电影产业政府支持机制	73
4.2.2 开始形成了多样化的商业融资渠道	83
4.2.3 电影产业整体投融资水平有所提升	92
4.2.4 投融资专业化程度有待提高	96
4.2.5 良好的投融资环境尚未形成	96
4.3 本章小结	97
第5章 我国电影产业投融资主体的博弈关系分析	98
5.1 博弈论基本理论	98
5.1.1 博弈的概念	98
5.1.2 博弈的类型	100
5.1.3 博弈的模型与均衡	101
5.1.4 博弈论的发展	103
5.2 我国电影产业投融资主体的博弈关系分析	104
5.2.1 政府对电影企业进行资助的博弈分析	105
5.2.2 电影企业与商业银行之间的博弈	111
5.2.3 电影企业与私募股权基金的博弈	115



5.2.4 电影企业与植入广告主的博弈	118
5.3 本章小结	120
第6章 我国电影产业投融资机制的系统经济学分析	121
6.1 资源位理论视角下的我国电影产业商业融资 方式分析	121
6.1.1 资源位基本理论	121
6.1.2 电影产业商业融资方式的资源位分析	123
6.2 我国电影产业政府支持机制的制度分析	129
6.2.1 直接财政资助政策与税收优惠政策的制度 边界分析	130
6.2.2 我国电影审查制度的制度设计分析	131
6.3 本章小结	135
第7章 国内外电影产业投融资机制比较及借鉴	136
7.1 国外电影产业投融资机制	136
7.1.1 美国好莱坞电影投融资机制	136
7.1.2 欧洲电影投融资机制	141
7.1.3 韩国电影产业投融资机制	151
7.2 电影产业投融资机制的国际比较及借鉴	155
7.2.1 电影产业投融资机制的类型比较及借鉴	155
7.2.2 电影产业投融资机制的构建环境比较及借鉴	156
7.2.3 电影产业投融资机制的政府具体支持方式 比较及借鉴	158
7.3 本章小结	160

第8章 完善我国电影产业投融资机制的对策建议	161
8.1 政府的努力方向	161
8.1.1 进一步完善鼓励电影产业投融资的政策措施	162
8.1.2 构建适合电影产业发展的制度环境	165
8.2 电影企业的努力方向	172
8.2.1 建立现代企业经营机制, 提高企业经营绩效	172
8.2.2 努力扩大投融资渠道	173
8.3 资金供应方的努力方向	174
8.3.1 银行	174
8.3.2 私募股权基金	178
8.3.3 电影隐性广告主	179
8.4 本章小结	181
第9章 总结与展望	182
9.1 研究观点总结	182
9.1.1 关于电影产业的特征与盈利模式	182
9.1.2 关于我国电影产业的内外环境	183
9.1.3 关于我国电影产业投融资机制的现状	184
9.1.4 基于我国电影产业投融资主体的博弈关系分析的 结论	184
9.1.5 基于我国电影产业投融资机制的系统经济学 分析的结论	184
9.1.6 关于国外电影产业投融资机制	185
9.1.7 关于完善我国电影产业投融资机制的对策建议	185
9.2 本书的创新点	186



9.2.1 研究方法的创新	186
9.2.2 研究视角的创新	186
9.3 研究中存在的不足	187
9.3.1 定量分析尚嫌不足	187
9.3.2 对博弈论的运用水平尚属粗浅	187
9.4 对后续研究的展望	188
9.4.1 加强定量研究	188
9.4.2 进一步扩大、深化博弈论理论的运用	188
参考文献	189
后记	203

第1章 绪 论

1.1 问题的提出

1.1.1 研究的背景

随着经济全球化进程的加速，国家与国家之间的竞争日趋激烈。文化产业作为新兴产业，一方面其产品生产构成了社会生产的重要部分；另一方面，文化产品因其意识形态特征成为了各国弘扬、传播本国文化价值观，并进而提升外国对本国物质产品的认同感的重要工具。因此，为了更好地在国际竞争中占据优势地位，世界各国都把发展文化产业、打造本国文化软实力作为国家发展战略的一个重要组成部分，予以高度重视。

电影作为广大人民群众喜闻乐见的文化娱乐形式，是文化产业中极具活力与生命力的重要组成部分，在文化产业中占有重要地位。事实上，我国政府也已经意识到大力发展电影产业对于推动社会主义精

神文明建设、弘扬民族文化和民族精神、推动国民经济结构调整,具有积极而重要的意义。自 20 世纪 90 年代以来,我国政府采取了一系列改革措施,大力推进电影产业的发展,包括发行体制的改革、集团化改革、院线制改革、投资主体资格的放开等。在上述产业化改革措施的作用下,我国电影产业取得了长足的进展。据统计,2011 年我国全年共生产各类电影 791 部,其中,故事影片 558 部、动画影片 24 部、纪录影片 26 部、科教影片 76 部、特种影片 5 部,电影频道生产供电视播出的数字电影 102 部。全国电影总票房达 131.14 亿元,较 2010 年增长 28.93%,创历史新高,其中国产电影票房为 70.31 亿元,占票房总额的 53.61%,国产电影的票房连续 9 年超过进口电影,有 20 部国产电影票房过亿。另外,2011 年全国新建影院 803 家,新增银幕 3030 块,平均每天增加 8.3 块银幕。截至 2011 年终统计,全国城市影院数量突破 2800 家,银幕总数达到 9200 多块。在新建影院和新增影厅中,数字化技术得到普遍应用,90% 的影院都已具备数字放映条件^①。

尽管我国电影产业近几年来发展形势喜人,但相对于美国等电影产业发达国家,我国的电影产业还处于产业化的初级阶段,产业规模偏小,在文化产业和国民经济中的比重较低。2010 年,美国电影国内(包括加拿大)票房达到了 106 亿美元,海外票房达到了 212 亿美元,银幕数量 39547 块,人均年观影次数达到 4.4 次^②,分别大约为同期的中国电影产业的 7.1 倍、41.6 倍、6.4 倍、23.2 倍。而即使是跟国内图书、电视等其他传媒产业相比,我国电影产业也存在规模过小的问

① 2011 电影海外票房下降国内爆 今年影院或限价严打 [OL]. 一大把网, 2012 年 1 月 10 日. 引自 <http://info.yidaba.com/201201/101007061002100100021411374.shtml>.

② Theatrical Market Statistics 2010 [OL]. MPAA (美国电影协会网站), 2012 年 1 月 11 日. 引自 <http://www.mpa.org/policy/industry>.



题。根据崔保国的测算,2010年中国传媒产业总产值约为5808亿元,而包括“国内票房收入+电视播映收入+国产影片海外票房收入”在内的我国电影产业的当年总收入仅为157.2亿元,仅占据我国传媒产业2.7%左右的市场份额,远低于电视的18%,报纸的12.2%,图书的10.6%^①,这无疑与电影产业作为文化创意产业中心的地位不相符合。

电影产业是高度依赖高科技的高投入、高产出的产业,良好的投融资体制是电影产业健康发展的基本保障,而我国电影产业规模偏小的原因在很大程度上在于受到了投融资瓶颈的制约。近年来,国家政策改善了电影投资环境,相对降低了投资风险,使得中国大陆电影业的融资能力显著增强。整个行业已由过去事业体制下的封闭运行模式走向了逐步开放,形成了国有企事业单位为主体,民营企业、外资企业并存的格局。投融资渠道也逐步拓宽,投融资机制也正在不断完善和成长。但在北京2006年举行的“第七届世界传媒经济学术会议”上,影视产业发展资金的短缺问题依然成为不少学者关注的焦点^②。无论是制片、发行还是放映环节,都急需资金支持。在这样的背景下,把投融资问题作为推进电影产业改革的重点,吸引国际与国内、社会与国家、业内与业外等多渠道的资金进入电影行业,将有助于突破资本瓶颈,推动我国电影产业向着纵深拓展。

1.1.2 研究的目 的

良好的投融资体制是电影产业健康发展的基本保障,而我国电影产业规模偏小的原因很大程度上在于受到了投融资瓶颈的制约。在这

^① 崔保国.传媒蓝皮书——2011:中国传媒产业报告[M].北京:社会科学文献出版社,2011.

^② 唐榕.电影投融资:现状透视与体制建设[J].当代电影,2007(5).

样的背景下,本书旨在以系统经济学理论、博弈论、古典经济学理论、制度经济学理论以及战略管理理论为指导,在吸收和借鉴前人研究成果的基础上,对我国电影产业投融资机制进行分析,为我国完善的电影产业投融资机制的构建提供理论依据和政策指导。

1.1.3 研究的意义

本书研究的理论与实践意义在于:

1.1.3.1 有利于推动我国电影产业投融资机制理论的研究

我国电影产业投融资机制问题已经引起了理论界和决策部门的高度关注,出现了大量富有成效的调查和讨论,这为本书的深入研究提供了很好的研究基础。然而迄今为止,对我国电影产业投融资机制问题较为全面的研究还很少,尚未形成系统的理论研究成果。通过本书的研究,可以对我国电影产业投融资机制理论进行有益的探索,把我国电影产业投融资机制的理论与政策研究水平推向一个较高的层次。

1.1.3.2 有利于形成合理的电影产业投融资机制

本书通过对电影产业特性及各种金融工具不同功能的分析,合理规划政府与企业在电影产业投融资机制建设中的职责,规范和加强电影产业投资资金管理,促进政府职能的转变,将工作重点转变到发展电影公益事业、创造良好的电影产业投融资秩序和环境上来,同时促进企业对各种金融工具的运用,从而形成能满足各类主体投融资需要的合理、多层次的电影产业投融资机制。

1.1.3.3 有利于推动我国电影产业的发展

电影产业的产出离不开对电影产业的投入,无论是质量上乘的影片制作、影片的大规模发行营销还是现代影院的建设,都需要大量资金的注入。在我国,电影产业投资不足已经成为制约我国电影产业发展的瓶颈。通过深化电影产业投融资机制改革,拓宽融资渠道,可以



提高电影产业投资的社会化程度，有效引导、调动和集聚自然人、法人和其他组织的投资，形成政府、企业和个人并存的多元化投资格局和多种融资渠道，为我国电影产业实现跨越式发展提供充裕的资金支持。

1.2 选题的界定

本书的选题是“中国电影产业投融资机制研究”，在展开研究以前，有必要对题目中涉及的电影产业、投融资、机制以及正文中涉及的系统经济学、博弈论等基本概念进行界定和阐述。

1.2.1 电影产业

所谓产业，即指具有某种共同特性、生产和提供同种产品或同类产品的企业集合。顾名思义，电影产业即是指从事电影产品与服务的生产和经营活动的企业集合。

根据电影产品的生产流通过程，可以把电影产业链分为电影制作、发行和放映三个核心环节。电影制作相当于商品的生产环节，是一个将原材料（电影剧本）加工成产品（电影）的过程。电影发行就是对影片拷贝的订购、供应和调度工作以及对影片的宣传推广活动进行安排，是连接电影制作和电影放映的中间环节，相当于物质商品市场上连接生产和零售的批发环节。电影放映是指影院通过支付租金或票房分成的方式从发行商处获得影片拷贝，并通过向观众售票的方式组织影片观赏的活动。电影放映环节在电影产业链中处于最终端，相当于物质商品市场的零售环节。

作为电影产业链上的不同环节，制片、发行和放映环节有着各自