



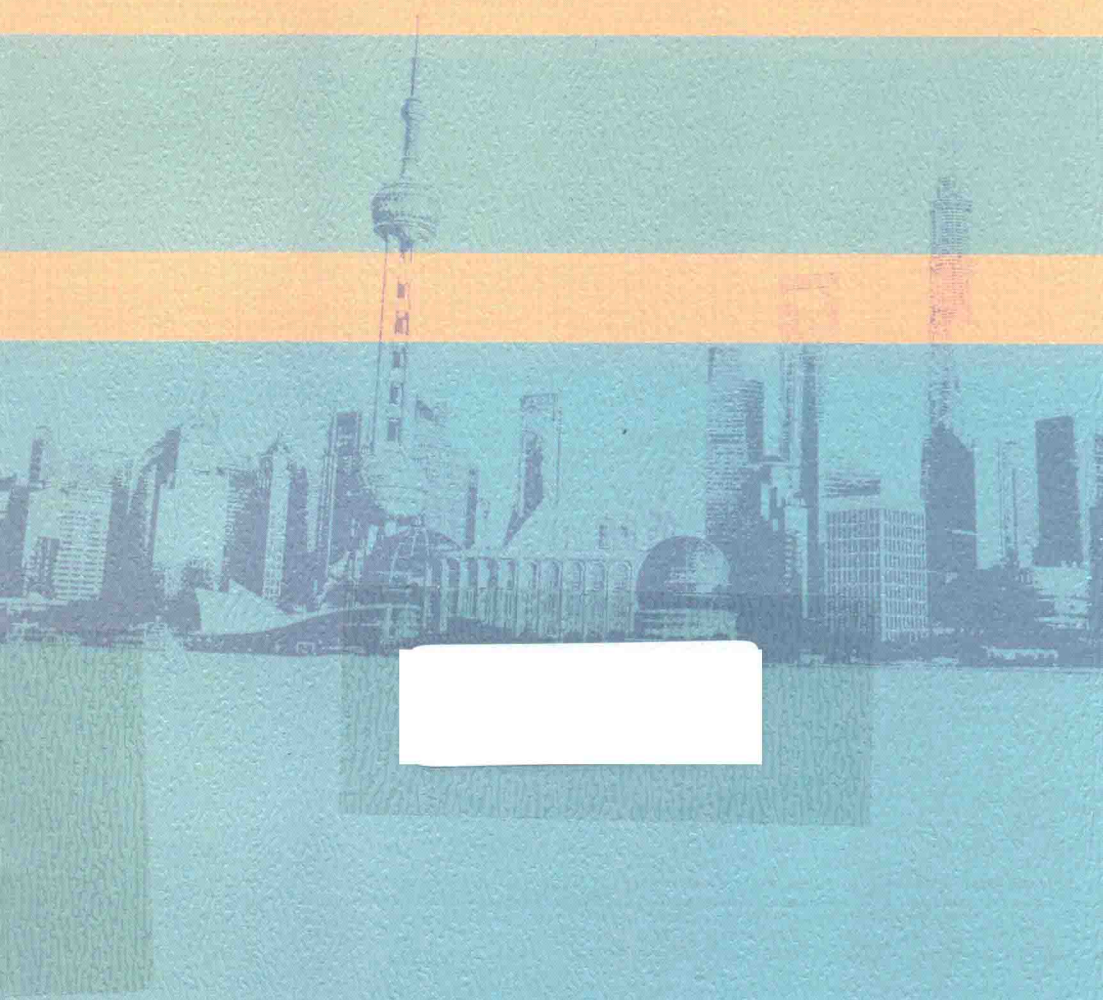
上海研究院智库丛书

丛书主编 李培林

中国文化投资报告
(2015)

Report on China's Cultural Investment
(2015)

刘德良 等 / 编著





上海研究院智库丛书

丛书主编 李培林

中国文化投资报告 (2015)

Report on China's Cultural Investment
(2015)

刘德良 等 / 编著



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目(CIP)数据

中国文化投资报告. 2015 / 刘德良等编著. -- 北京:
社会科学文献出版社, 2016. 6

(上海研究院智库丛书)

ISBN 978 - 7 - 5097 - 8766 - 3

I. ①中… II. ①刘… III. ①文化产业 - 投资 - 研究
报告 - 中国 - 2015 IV. ①G124

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 039683 号

· 上海研究院智库丛书 ·

中国文化投资报告 (2015)

编 著 / 刘德良 等

出 版 人 / 谢寿光

项目统筹 / 邓泳红 桂 芳

责任编辑 / 桂 芳

出 版 / 社会科学文献出版社 · 皮书出版分社 (010) 59367127

地址: 北京市北三环中路甲 29 号院华龙大厦 邮编: 100029

网址: www.ssap.com.cn

发 行 / 市场营销中心 (010) 59367081 59367018

印 装 / 北京季蜂印刷有限公司

规 格 / 开 本: 787mm × 1092mm 1/16

印 张: 23.5 字 数: 301 千字

版 次 / 2016 年 6 月第 1 版 2016 年 6 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5097 - 8766 - 3

定 价 / 79.00 元

本书如有印装质量问题, 请与读者服务中心 (010 - 59367028) 联系

 版权所有 翻印必究

目 录

CONTENTS

总 报 告

中国文化产业投资状况和特点分析 / 001

- 一 文化产业投资定义和特性 / 003
- 二 我国文化产业投资环境分析 / 008
- 三 我国文化产业投资整体状况 / 014

宏 观 视 野

文化产业海外投资分析报告 / 047

- 一 文化产业海外投资政策环境 / 048
- 二 国内文化企业海外投资 / 050
- 三 文化产业海外投资建议 / 071

文化内容固定资产投资分析报告 / 075

- 一 文化内容固定资产投资概况 / 076
- 二 主要文化行业的固定资产投资特点 / 081

三 文化内容固定资产投资资金来源情况 / 091

四 文化内容固定资产投资存在的问题 / 095

五 文化内容固定资产投资建议 / 096

文化产业私募股权投融资分析报告 / 099

一 2014 年中国文化产业私募股权投融资状况分析 / 099

二 2014 年文化产业投资机构及案例研究 / 114

三 2014 年中国细分领域私募股权投融资分析 / 144

四 2014 年文化产业私募股权投融资特点及未来趋势分析 / 183

文化企业发行债券融资情况分析报告 / 187

一 2014 年文化企业发行债券融资概况 / 187

二 2014 年文化企业发行债券类型分析 / 188

三 2014 年文化企业发行债券计息方式分析 / 188

四 2014 年文化企业发行债券行业分布分析 / 190

行业报告

文化信息传输行业投资分析报告 / 193

前言 / 193

一 文化信息传输行业主要投资政策分析 / 194

二 文化信息传输行业的投资状况分析 / 196



三 文化信息传输行业投资发展趋势与机会 / 201

四 文化信息传输行业发展建议 / 203

附录一 2013 年文化信息传输行业投资政策汇总 / 205

附录二 相关数据说明 / 205

新闻出版发行行业投资分析报告 / 207

前 言 / 207

一 新闻出版发行投资政策分析 / 209

二 新闻出版发行行业总体投资状况 / 214

三 新闻出版发行行业重点领域投资状况 / 218

四 新闻出版发行行业投资趋势和机会 / 228

五 新闻出版发行行业投资政策建议 / 230

附录一 2013 年新闻出版发行行业投资政策汇总 / 231

附录二 相关数据推算依据 / 231

广播电影电视行业投资分析报告 / 233

前 言 / 233

一 广播电影电视行业投资政策分析 / 235

二 广播电影电视行业投资状况分析 / 236

三 广播电影电视行业重点领域投资分析 / 239

四 广播电影电视行业投资趋势和机会 / 246

五 广播电影电视行业投资建议 / 248

附录一 2013 年广播电影电视行业主要投资政策汇总 / 249

附录二 相关数据推算 / 250

文化创意和设计服务行业投资分析报告 / 252

前 言 / 252

- 一 文化创意和设计服务行业的投资状况分析 / 254
- 二 文化创意和设计服务业投资存在的问题分析 / 256
- 三 文化创意和设计服务业投资趋势和机会 / 258
- 四 文化创意和设计服务业投资政策建议 / 262

文化休闲娱乐服务行业投资分析报告 / 265

- 一 文化休闲娱乐服务行业投资政策分析 / 265
- 二 文化休闲娱乐服务行业的投资状况分析 / 267
- 三 文化休闲娱乐服务行业投资发展趋势和机会 / 270
- 四 文化休闲娱乐服务行业发展建议 / 272
- 附录一 2013 年文化休闲娱乐服务行业的主要投资政策 / 274
- 附录二 相关数据说明 / 274

专 题 报 告

文化类上市企业资本运营模式与案例分析 / 275

- 一 我国文化类上市企业概况 / 276
- 二 文化类上市企业投资 (上市) 后 状况 / 279
- 三 文化类上市企业融资 (上市) 后 状况 / 291
- 四 文化类上市企业主要资本运营模式分析 / 295
- 五 重点领域的上市文企资本运营模式案例分析 / 301



互联网 + 文化产业成为创投热点 / 321

- 一 2014 年互联网文化创投热点分析 / 322
- 二 “互联网 + 文化”融合发展趋势仍将持续 / 328

数字音乐产业投资分析报告 / 329

- 一 中国数字音乐行业综述 / 329
- 二 中国数字音乐投资环境分析 / 335
- 三 中国数字音乐投资状况分析 / 338
- 四 中国数字音乐行业发展趋势及投资机遇分析 / 344
- 五 中国数字音乐行业投资建议 / 349

2015 年上半年文化产业股权投资分析 / 351

- 一 文化产业股权投资发展回归理性 / 352
- 二 “文化 + 互联网”是当前文化产业股权投资的热点 / 354
- 三 互联网技术和版权将成为文化产业股权投资的方向 / 360
- 四 文化产业股权投资整体向好，推动产业发展 / 363



中国文化产业投资状况和特点分析

摘 要：党的十七届六中全会召开之后，文化产业成为当前的热点话题。《中共中央关于深化文化体制改革推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》明确提出，要引导社会资本以多种形式投资文化产业、支持国有文化企业面向资本市场融资，鼓励文化与资本对接。国内日益增长的精神文化需求对中国文化产业的发展起到了巨大的拉动作用，中央政府推动文化产业成为国民经济支柱产业对于中国文化产业的发展起到了强劲的推动作用。中国的金融业则面临着利率市场化、人民币国际化、互联网金融崛起等因素导致的新竞争时代的到来，资本亟待寻求新的业务增长点和新的发展空间，文化产业日益成为各类资本的目标。在政策红利和经济发展的作用下，我国文化产业投资5年间实现规模翻番，投资年均增长20%以上。值得注意的是，我国文化产业的投资经验积累仍不足，专业的文化产业投资人才缺乏。因此，文化产业投融资人才的培养和储备对于中国文化

产业的发展 and 壮大具有战略意义。

关键词：文化产业投资 文化金融 文化投资人才 公共财政文化投入

2005 年 4 月，国务院出台《国务院关于非公有资本进入文化产业的若干决定》，明确指明非公有资本可进入的文化产业领域及相关的限制条件，鼓励和支持非公有制企业大力参与发展社会主义先进文化。此项决定正式打开了社会资本投身文化产业领域的大门。之后，国务院和中宣部、财政部、文化部、广电总局、新闻出版总署等部委和各行业的主管部门先后出台了一系列鼓励和扶持政策，积极引导资本进入文化产业，大力推进文化产业的发展。尤其是《中共中央关于深化文化体制改革推动社会主义文化大发展大繁荣若干重大问题的决定》明确指出，要引导社会资本以多种形式投资文化产业，支持国有文化企业面向资本市场融资，鼓励文化与资本对接。党的十八届三中全会做出了全面深化改革的决定，在文化领域要“鼓励非公有制文化企业发展，降低社会资本进入门槛”，“建立多层次文化产品和要素市场，鼓励金融资本、社会资本、文化资源相结合”。文化产业迎来了历史上最好的投资机遇，社会资本迅速响应，大规模投资文化产业，投资规模逐年扩大，2009~2013 年间年均投资增长率接近 20%。

2013 年，我国文化产业投资总规模同比增长 16.68%，文化境外投资的投资区域和投资规模持续扩大，各渠道的文化产业融资保持稳步增长，文化产业投资整体持续向好，文化内容固定投资增长有偏慢的迹象。随着国家文化产业投资政策支持力度加大，文化产业投融资体系不断健全以及全社会对文化产业的发展前景持续看好，我国文化产业投资的未来发展空间十分广阔。



一 文化产业投资定义和特性

（一）文化产业定义及分类

文化产业，这一术语产生于20世纪初。最初出现在霍克海默和阿多诺合著的《启蒙辩证法》一书之中。它是一种特殊的文化形态和特殊的经济形态，从不同的角度对文化产业有不同的理解。联合国教科文组织关于文化产业的定义如下：文化产业就是按照工业标准，生产、再生产、储存以及分配文化产品和服务的一系列活动。这是从文化产品的工业化生产、流通、分配、消费的角度进行界定的。胡惠林在《文化产业学概论》中提出，“文化产业是指各种文化生产、经营事业”，这里的“事业”和与“文化产业”相对应的“文化事业”是不同的，是一个关于文化产业存在状况的整体性概念，是指具有明确目标、规模和系统，对整个人类社会的发展有影响的文化行为和文化活动。这一概念代表主流方向，理论性很强。赵莉等人在《文化产业——21世纪的潜能产业》中提出，“文化产业是以提高社会效益和经济效益为最终目的的，以市场为主要发展机制，从事物质文化产品和非物质文化生产服务，满足人们精神和文化需求的部门”。这一概念比较通俗易懂。综合专家学者的意见，我们对文化产业可以这样理解，文化产业就是可以通过市场化方式运营，专门从事文化产品生产和提供文化服务的，以营利为目的的，对人类发展有影响的产业的总称。

文化产业基本上可以划分为三类：一是生产与销售以相对独立的物态呈现的文化产品的行业，如生产与销售图书、报刊、影视作

品、音像制品等行业。二是以劳务形式出现的文化服务行业，如戏剧舞蹈的演出、体育、娱乐、策划、经纪业等。三是向其他商品和行业提供文化附加值的行业，如装潢、装饰、形象设计、文化旅游等。

（二）文化产业投资的界定

根据上述分析，我们对文化产业投资的定义为：通过资本投入形成固定资产及著作权、版权、商标权等无形资产的过程。

根据文化产业的特性，我们可以进一步把文化产业投资分为以下四个类别。

1. 文化内容固定资产投资

该类别是指文化内容生产过程的资金投入，以能够生产最终消费品的同时产生版权、著作权、商标权等无形资产为标准。在这个领域中，电影、电视剧、新闻图书、演艺剧目、艺术品、工艺美术品、网络游戏等内容产品的资金投入，都可以看作文化内容固定资产投资。

2. 产品生产性固定资产投资

该类别是指用于生产物质化的文化产品、文化装备和文化消费终端的固定资产投资，包括了印刷设备、电视节目制作设备和终端、电影制作设备、文化用品、工艺美术品等领域的固定资产投资。

3. 传播渠道固定资产投资

该类别是指用于文化传播的固定资产投资，涵盖电影院、演出剧场、电视台、出版物发行、艺术品拍卖场所、书店、网络游戏平台、数字出版平台、互联网信息平台、数字文化素材库、游艺厅、网吧、主题乐园等。



4. 生产性文化服务领域固定资产投资

该类别是指文化产业服务于其他产业领域的固定资产投资,包括广告、设计等,基本上对应国家统计局《文化及相关产业分类(2012)》中文化创意和设计服务业的第1、第3、第4分类细项。

经过进一步分析,我们认为表1中的投资行为属于文化内容固定资产投资行为。

表1 文化内容固定资产投资行为

细分领域	文化产业特殊的“文化内容固定资产投资”行为
图书出版	出版社向作者支付版税或稿费以获取出版权的行
电影、电视剧、电视节目	制作企业购买小说改编权、剧本、节目创意策划并组织创作团队拍摄生产出影视剧和电视节目的行为,影视剧和电视节目既是消费产品,又是版权资产
演艺剧目	制作企业购买小说、影视等改编权或演艺剧本或自行创作并组织排练成演艺剧目的行为,演艺剧目既是消费产品,也是版权资产
网络文学	文学网站向作者支付签约费、稿费或其他费用以获取文学作品并获得文化作品版权、运营权的行
数字出版发行	数字出版运营企业向出版社购买数字出版的版权或者采取分账形式获得版权,以在数字传播渠道中获得收入的行为
影视节目信息传输	电视台、视频网站、数字电视、IPTV、互联网等运营商向制作企业购买版权的行为
制作或信息传输软件	信息传输、内容产品制作等过程中开发制作软件并取得著作权的行为
数字信息库	开发集成文化元素、作品、文化产品的数字信息库的行为
艺术品	艺术品经营公司向创作者提供报酬以获取艺术作品或组织艺术品展览的行为
音像制品出版	音像制品出版企业购买版权的行为
文化用品生产	生产企业购买设计方案、商标授权、版权授权的行为
网络游戏开发	网游企业通过策划、程序开发等开发网络游戏的行



（三）文化产业投融资

1. 投资融资

投资和融资都是一种经济状态。前者是以货币投入企业，通过生产经营活动取得一定利润；后者是以货币购买企业发行的股票和公司债券间接参与企业的利润分配，它涉及财产的累积以求在未来得到收益。投资是指将货币转化为资本的过程，投资可分为实物投资、资本投资和证券投资。从狭义上讲，融资是一个企业的资金筹集的行为与过程，即公司根据自身的生产经营状况、资金拥有的状况以及公司未来经营发展的需要，通过科学的预测和决策，采用一定的方式，从一定的渠道向公司的投资者和债权人筹集资金，组织资金的供应，以保证公司正常生产、经营管理活动需要的理财行为。从广义上讲，融资也叫金融，就是货币资金的融通，指当事人通过各种方式到金融市场上筹措或贷放资金的行为。

2. 文化产业投融资

结合文化产业的定义与投资融资的定义，文化产业投融资的定义可以概括为：为了发展从事文化产品生产和提供文化服务的营利性产业而采取的各种各样筹集资金的行为。

3. 文化产业投融资的主体

（1）公有资本投融资

从国内外实践来看，政府在文化产业投融资方面发挥了积极作用，公有资本在文化产业投资中占很大的比例。我国文化投资过分依赖政府，教育、文化艺术和广播电影电视业中的国有资本占比超过一半，明显地高于电力、煤气和水务业科学研究和综合技术服务业、制造业，更高于一般商品批发和零售业。



（2）民间资本投融资

随着文化产业逐步发展，已经有一些民营资本投入文化产业中来。一些省市为了拓宽文化产业融资渠道，放宽市场准入政策，鼓励民营资本以独资、合资、合作、联营、参股、特许经营等方式进入文化产业领域，参与艺术品经营、音像制品分销、大众娱乐项目的经营以及文化设施的建设、改造和经营。民间资本有快速、灵活的优点，有利于文化产业快速投融资，但民营资本也有趋利性和盲目性的缺点。

（3）国外资本投融资

我国从国家允许的、市场准入度高的文化产业入手，逐渐向外资开放文化产业投资领域，加大吸收外资的力度，扩大文化产业吸收外资的规模。国外资本也是文化产业投融资的主体之一。但国外资本投融资环境存在着差异性，投融资风险较大。

4. 文化产业投融资的模式

文化产业投融资的模式一般有如下几种。

（1）BOT 模式

近些年来，BOT 这种投资与建设方式被一些发展中国家用来进行基础设施建设并取得了一定的成功，受到了广泛的青睐。BOT 模式是指政府对私人机构提供的公共产品或服务的数量和价格可以有所限制，但保证私人资本具有获取利润的机会，整个过程中的风险由政府 and 私人机构分担。当特许期限结束时，私人机构按约定将该设施移交给政府部门，转由政府指定部门经营和管理。运作过程一般要经过以下几个阶段：确定项目、准备、招标、合同谈判、建设、经营、产权转让。

（2）TOT 模式

TOT 模式是国际上较为流行的一种项目融资方式，通常是指政府



部门或国有企业将建设好的项目的一定期限的产权或经营权，有偿转让给投资人，由其进行运营管理，投资人在约定的期限内通过经营收回全部投资并得到合理的回报，双方合约期满之后，投资人再将该项目交还政府部门或原企业的一种融资方式。

（3）ABS 模式

ABS 模式是指以目标项目所拥有的资产为基础，以该项目资产的未来预期收益为保证，在资本市场上发行高级债券来筹集资金的一种融资方式。

（4）PPP 模式

PPP 模式是指政府与私营商签订长期协议，私营商被授权代替政府建设、运营或管理公共基础设施并向公众提供公共服务。

二 我国文化产业投资环境分析

（一）我国文化产业投资政策环境分析

1. 鼓励各类社会资本进入文化产业

2012 年 6 月，文化部出台了《文化部关于鼓励和引导民间资本进入文化领域的实施意见》，作为对社会资本进入文化产业的肯定，提出对国有文化单位与民营文化单位一视同仁的政府公共服务要求；明确加大在财政、税收、金融、用地等方面对文化产业的扶持力度，营造有利于民间资本进入文化领域的舆论氛围，同时明确将文化部管理的文化领域全面向民间资本开放，鼓励民间资本积极参与国有文艺院团转企改制、公共文化服务体系建设、文化产业发展，投入非物质文化遗产传承保护、参与对外文化交流和文化贸易等。



2014年8月,文化部、工业和信息化部、财政部联合发布了《关于大力支持小微文化企业发展的实施意见》,该意见中提出巩固和深化文化行政部门、中小企业主管部门与金融机构的合作,鼓励银行业金融机构加大对小微文化企业的信贷投放力度,开展小微文化企业财务咨询、项目对接、贷前辅导等服务,支持保险机构开发适合小微文化企业特点的保险险种,探索开展保证保险、信用保险等业务。大力推广小微文化企业集合债券、集合信托、短期融资券和行业集优债券等。支持小额贷款公司等机构为小微文化企业融资提供相关服务。充分发挥财政政策的引导示范作用,着力改善小微文化企业发展环境,促进小微文化企业创业发展。落实提高增值税和营业税起征点、暂免征收部分小微企业增值税和营业税、小型微利企业所得税减半征收,以及免征部分小微文化企业文化事业建设费、部分艺术品进口关税减免等各项已出台的税费优惠政策。

2. 加大财政资金投入文化产业力度

2011年7月,财政部会同中银国际控股有限公司、中国国际电视总公司和深圳国际文化产业博览交易会有限公司发起成立中国文化产业投资基金,该基金的目标总规模为200亿元。这成为财政支持文化产业发展模式的创新之举,引导和带动社会资金投资文化产业。

2012年5月,财政部发布《关于贯彻落实十七届六中全会精神做好财政支持文化改革发展工作的通知》(以下简称《通知》)。《通知》提出,为支持文化产品创作生产和对外文化传播,未来将设立国家文化发展基金,并扩大有关文化基金和专项资金规模,支持文化产业发展。在具体资金投入和管理方面,财政部称:未来将通过政府采购、项目补贴、定向资助等政策措施,重点支持社会力量兴办文化事业。另外,文化产业投资基金亦将继续受到政策鼓励。