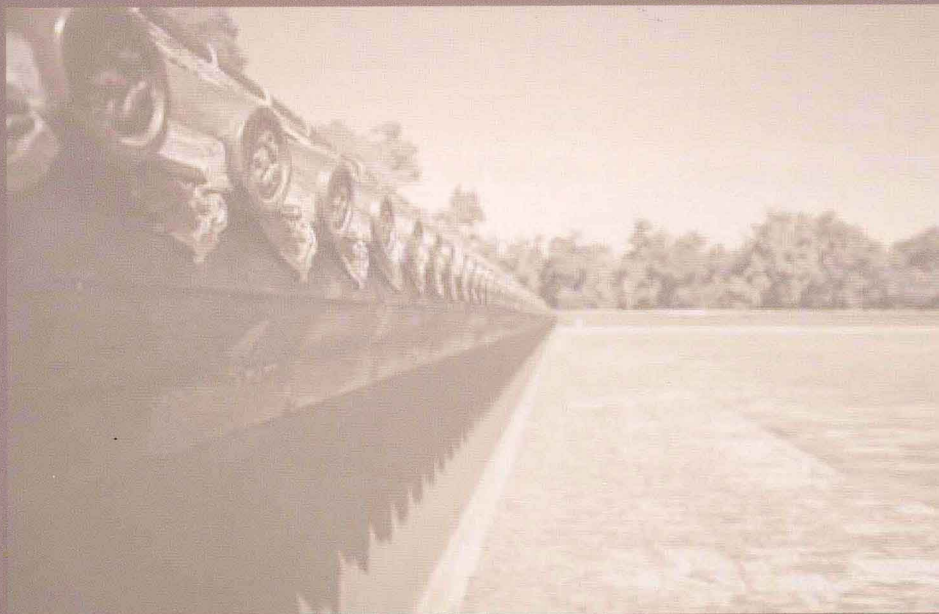


*Research on Innovative Financing Methods of
China's Cultral Industry*

中国文化产业 融资方式创新研究

伍小军 著



 华文出版社
SINO-CULTURE PRESS

中国文化产业 融资方式创新研究

伍小军 著

图书在版编目 (CIP) 数据

中国文化产业融资方式创新研究 / 伍小军著. —北京:
华文出版社, 2013. 6

ISBN 978-7-5075-4012-3

I. ①中… II. ①伍… III. ①文化产业—融资—研究—中国
IV. ①G124②F832. 48

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 140392 号



中国文化产业融资方式创新研究

作 者: 伍小军

责任编辑: 杨 宁 高尹倩

出版发行: 华文出版社

地 址: 北京市西城区广外大街 305 号 8 区 2 号楼

邮政编码: 100055

网 址: <http://www.hwcs.com.cn>

电子信箱: hwcs@263.net

电 话: 编辑部 010-58336258 总编室 010-58336239

发行部 010-58336266

经 销: 新华书店

印 刷: 北京市楠海印刷厂

开 本: 787mm × 1092mm 1/16

印 张: 12.5

字 数: 100 千字

版 次: 2013 年 11 月第 1 版

印 次: 2013 年 11 月第 1 次印刷

标准书号: ISBN 978-7-5075-4012-3

定 价: 38.00 元

未经允许, 不得以任何方式复制或抄袭本书部分或全部内容
版权所有, 侵权必究

前 言

推动文化改革发展，是党中央作出的一项重大战略决策。党的十六大以来，文化体制改革深入推进，文化产业快速发展，规模化、集约化、专业化水平迅速提高。党的十八大提出，到 2020 年文化产业成为国民经济支柱性产业。因为文化产业的特殊性，融资难一直是掣肘我国文化产业发展的关键问题。反观理论界，我国尚缺乏文化产业融资方式创新的系统性研究，适应不同规模、不同情况文化企业资金需求的实践操作方式亟待完善。因此，如何创新文化产业融资方式、强化多元资本支持成为学术领域与实践领域急需研究和解决的热点问题。

鉴于此，笔者总结借鉴了金融机构、文化企业和地方党委政府在实际过程中取得的经验和教训，参考了专家学者的有关研究成果，尝试突破体制性壁垒、结构性障碍和条件性瓶颈，探索性地设计以“政府引导、市场配置；多个层次、多种渠道；效率优先、兼顾安全；分类指导、以点带面”为特征的我国文化产业融资方式。

笔者初步分析了我国文化产业融资的需求特征，从目前的融资供给来看，我国文化产业融资存在总量不足和结构性不足的问题，创新的方向应为总量上的支持和结构上的优化

创新。笔者探讨了上市融资、文化产业投资基金、政策性银行贷款、商业银行贷款四种较为典型的融资方式的深化、发展和完善，在对我国文化产业融资方式创新进行效率评价和安全评价的基础上，尝试提出“效率优先、兼顾安全”的创新原则，作为融资方式创新和选择的重要标准。最后，本书以湖南的文化产业融资方式创新为实证，总结了湖南的创新实践。

囿于笔者学识、时间和研究方法等因素，本书在广度和深度上都有待展开和深入。笔者希望它能够发挥总结经验，开拓路子，抛砖引玉的作用，并期望不断看到高水平的研究成果面世，为我国的文化产业融资和产业发展贡献力量。

目 录

第一章 绪论	(1)
第一节 研究背景与问题提出	(1)
一、研究背景	(1)
二、问题提出	(5)
第二节 研究目的与研究意义	(6)
一、研究目的	(6)
二、研究意义	(6)
第三节 研究方法与技术路线	(7)
第四节 结构安排与研究内容	(7)
第五节 主要创新点	(11)
小结	(12)
第二章 文献综述	(13)
第一节 问题界定	(13)
一、文化产业的概念与分类	(13)
二、文化产业融资体系构成	(19)
第二节 理论基础	(22)
一、产业发展的相关理论	(22)

二、融资方式创新的相关理论	(25)
第三节 国内外研究综述	(28)
一、文化产业研究	(28)
二、文化产业融资研究	(32)
三、国内外研究现状的评论	(44)
小结	(45)
第三章 我国文化产业融资供求分析	(46)
第一节 我国文化产业融资的总体需求特点	(46)
第二节 我国文化产业融资方式的周期性需求	(48)
一、企业成长与融资结构	(48)
二、文化企业融资方式需求的周期性结构	(51)
第三节 我国文化产业融资供给现状及创新方向	(54)
小结	(59)
第四章 基于改制上市的我国文化产业融资方式	
构建	(60)
第一节 我国文化企业改制上市融资现状及	
关键问题解决	(61)
一、我国文化企业上市融资现状	(61)
二、我国文化企业改制上市的原因分析	(63)
三、我国文化企业改制上市的关键问题解决	(64)
第二节 我国文化企业改制上市的流程设计	(68)
第三节 四川新华文轩香港上市的案例分析	(70)
小结	(73)

第五章 基于产业投资基金的我国文化产业融资	
方式完善	(74)
第一节 我国文化产业投资基金的现状	(74)
第二节 文化产业投资基金的特点	(76)
一、相对于风险投资基金的特点	(77)
二、相对于文化产业发展专项资金的特点	(78)
第三节 我国文化产业投资基金的运行模式	(79)
一、私募股权投资基金运行模式比较	(79)
二、产业投资基金运行模式比较	(82)
三、我国文化产业投资基金运行模式设计	(83)
小结	(86)
第六章 基于银行贷款的我国文化产业融资方式	
深化	(87)
第一节 我国小微文化企业融资的困境分析	(87)
第二节 我国小微文化企业的政策性银行融资	
方式	(88)
一、政策性银行信贷扶持的必要性	(88)
二、形成小微文化企业的政策性银行贷款方式	(89)
三、中国进出口银行金融支持小微文化企业发展的案例分析	(90)
第三节 我国小微文化企业的城市商业银行	
融资方式	(92)
一、城市商业银行金融支持小微文化企业的突破	(92)

二、城市商业银行金融支持小微文化企业的 成功案例	(96)
小结	(99)
第七章 基于融资效率和安全的我国文化产业融资 方式选择	(100)
第一节 基于融资效率的我国文化产业融资方式 选择	(100)
一、文化企业融资效率评价指标体系	(101)
二、文化企业融资效率评价方法	(104)
三、实证分析	(109)
第二节 基于融资安全的我国文化产业融资方式 选择效果评价	(118)
一、文化产业融资安全评价指标体系	(119)
二、文化产业融资安全评价方法	(121)
三、实证分析	(123)
小结	(128)
第八章 湖南省文化产业融资方式创新的实证	(130)
第一节 湖南文化产业融资面临的问题	(131)
第二节 湖南文化产业融资方式创新成效	(133)
一、湖南文化产业改制上市融资方式	(133)
二、湖南文化产业投资基金融资方式	(137)
三、湖南文化产业产权交易融资方式	(141)
四、湖南文化产业银行贷款融资方式	(143)
五、湖南文化产业会展宣传融资方式	(144)
六、湖南文化产业融资方式创新的政策走向	(145)

第三节	湖南文化产业在融资创新中不断发展	·····	(147)
	小结	·····	(149)
第九章	我国文化产业融资方式创新的政策建议	·····	(151)
第一节	充分发挥好政府的主导作用	·····	(151)
一、	下大力气培育健康的市场融资主体	·····	(151)
二、	利用经济杠杆引导文化产业融资	·····	(152)
三、	设立省级文化产业融资平台	·····	(153)
第二节	培育中介服务组织和融资配套服务 体系	·····	(153)
一、	建立和完善知识产权评估和交易体系	·····	(154)
二、	创建文化产业融资担保工具	·····	(154)
三、	完善文化产业融资保险体系	·····	(155)
第三节	支持金融机构开展文化产业融资创新	·····	(155)
第四节	支持文化企业提高融资本领，拓宽融资 空间	·····	(156)
一、	加强企业融资培训	·····	(156)
二、	扩大资本市场融资	·····	(157)
	小结	·····	(158)
	参考文献	·····	(159)
	附录 1：文化企业融资效率评价指标权重调查表	·····	(180)
	附录 2：湖南文化产业融资安全评价调查表	·····	(181)
	图目录	·····	(183)
	表目录	·····	(184)

第一章 绪论

第一节 研究背景与问题提出

一、研究背景

1. 文化产业优势明显

文化产业资源消耗少，环境污染低，符合低碳产业或无碳产业的发展标准，具有较强的拉动作用和溢出效应。随着全球经济一体化与可持续协调发展理念的深入人心，文化产业逐渐受到世界上越来越多国家的关注，他们纷纷采取措施大力推进文化产业的发展，如美国、英国、法国、日本、韩国与加拿大等发达国家，一些发展中国家也在加紧推动文化产业的发展。改革开放以来，基于本土经济实践和其他一些国家的发展经验，我国逐步意识到，发展文化产业，不仅有利于满足人民群众日益增长的多样化、多层次的精神文化生活需求，增强国家文化软实力，促进社会主义文化大发展大繁荣，而且有利于调整产业结构，转变经济增长方式。尤其在后金融危机时代，我国经济面临外部经济疲软、萎缩的严

峻考验，由于文化产业具有逆势上扬和反周期调节的特性，加速推进文化产业发展，有利于扩大内需、拉动经济增长。党的十八大提出推动经济结构战略性调整，包括改善需求结构、优化产业结构；牢牢把握扩大内需这一战略基点，加快建立扩大消费需求长效机制，扩大国内市场规模。顺应这一要求，加速推进文化产业发展正当其时。

2. 我国文化产业蓬勃发展

文化体制改革的深入推进和文化产业的快速发展，提升了我国文化产业的规模化、集约化、专业化水平。北京、上海、广东、湖南、云南、深圳这些省市，文化产业已成为当地的支柱产业。据国家统计局公布的数据，这些省市 2008 年文化产业增加值占 GDP 比重均已超过了 5%。2004—2008 年间，我国文化产业法人单位增加值年均增速为 23.3%，高于同期现价 GDP 年均增速近五个点；2008—2010 年间，文化产业法人单位增加值年均增速为 24.2%，继续以较大幅度高于同期现价 GDP 的年均增速。据国家统计局 2012 年 12 月公布的数据，2011 年我国文化及相关产业法人单位增加值为 13479 亿元，比 2010 年增长 21.96%，高于同期现价 GDP 年均增长速度 4 个百分点，继续保持快速发展态势。截至 2011 年年底，全国文化系统累计审定了 204 家国家文化产业示范基地，6 家国家级文化产业示范园区和 4 家国家级文化产业试验园区。实现了由传统文化生产经营向现代文化产业的转变，新型文化生态大量涌现，市场主体更加多元，产业结构日趋合理。

3. 文化产业政策不断优化完善

文化产业政策就是从经济学的角度来考察文化，并将经济学方法应用于文化活动领域的政策分析^[116]。联合国教科文组织指出文化产业政策可以使传统文化机制现代化，可以加强民族文化生产，并且可以保护国家的文化出口^[117]。文化产业政策出台的数量和频度可以充分反映出国家对文化产业发展的重视程度。2005年以来我国制定了一系列文化产业政策，如表1-1所示。我国自1992年提出“文化产业”概念以来，对推进文化体制改革、发展文化产业的认知越来越深入，重视程度越来越高。1998年，文化部设立了文化产业司。2002年，“积极发展文化产业”在党的十六大报告中提出。2003年，党的十六届三中全会对大力发展文化产业作出了具体部署，中央和地方出台了一系列支持和保障文化体制改革的政策。2006年9月，《国家“十一五”时期文化发展规划纲要》出台，提出了一系列支持文化产业发展的战略和策略性问题。2007年，党的十七大就大力发展文化产业，增强国际竞争力提出了一系列战略举措，比如实施重大项目带动战略，重视对骨干文化企业的支持和战略投资者的培育，建设区域性的特色文化产业群，重视产业基地的建设和文化市场的繁荣，等等。2009年，《文化产业振兴规划》出台，正式开始从国家战略的角度考虑文化产业的发展。2009年，《关于金融支持文化出口的指导意见》出台，提出用金融手段扶持文化企业成长，支持文化出口，这是第一次正式提出通过金融手段支持文化产业发展。2010年，《关于

金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》出台，提出改善和提升对文化产业的金融服务，促进了金融与文化产业的深层次合作。同年，《国家“十二五”时期国民经济和社会发展规划纲要》专门针对文化产业作出了规划，提出的发展目标是五年时间发展成为国民经济支柱性产业。2011年，党的十七届六中全会决定要大力发展文化产业，并且提出了战略发展目标，即推动文化产业成为国民经济支柱性产业。这次会议通过了《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》，标志着文化产业发展已经进入国家战略实施阶段。2012年，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《国家“十二五”时期文化体制改革和发展规划纲要》，着重从改革和创新文化体制机制等角度研究和部署，提出了发展文化产业的目标和政策措施，力争在“十二五”时期实现文化产业的加速发展。党的十八大把扎实推进社会主义文化强国建设列入党的行动纲领：强调要深化文化体制改革，解放和发展文化生产力；在社会效益和经济效益相统一的基础上强调把社会效益放在首位，加速推进文化产业发展；重视文化和科技融合以及新型文化业态的发展，致力于提高文化产业的规模化、集约化、专业化水平。

表 1-1 2005 年以来我国文化产业主要政策一览表

年份	文化产业相关政策
2005 年	《关于深化文化体制改革的若干意见》、《关于非公有资本进入文化产业的若干规定》、《关于文化领域引进外资的若干意见》。

续表

年份	文化产业相关政策
2006年	《国家“十一五”时期文化发展规划纲要》。
2007年	十七大从增强国家文化软实力、兴起社会主义文化建设新高潮、推动社会主义文化大发展大繁荣的战略高度，强调要大力发展文化产业。
2009年	《文化产业振兴规划》。
2010年	《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》、《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十二个五年规划的建议》：推动文化产业成为国民经济支柱性产业。
2011年	政府工作报告将“大力加强文化产业建设”列为2011年十项重点工作之一、《关于扶持动漫产业发展增值税、营业税政策的通知》、《关于继续执行宣传文化增值税和营业税优惠政策的通知》。
	十七届六中全会通过《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问题的决定》。
2012年	《国家“十二五”时期文化改革发展规划纲要》、《文化部“十二五”时期文化产业倍增计划》。 党的十八大提出扎实推进社会主义文化强国建设。

资料来源：据中央与文化产业相关的文件整理。

二、问题提出

尚在进行的文化体制改革使得我国文化产业的发展充满活力，但我国文化产业起步较晚，发展历程较短，发展过程中存在诸多障碍。受文化企业轻资产问题，融资渠道单一、资金来源主要依靠自有资金和银行贷款、金融产品缺乏创新、文化企业融资经验不足、本领不强等因素影响，在众多制约文化产业发展的的问题中，融资难是瓶颈。如何进一步强化文

化产业融资主体、拓宽文化产业融资渠道、创新文化产业融资方式、完善文化产业融资体系、大力推进文化产业发展，是我国文化体制改革和文化产业发展面临的根本性问题。

第二节 研究目的与研究意义

一、研究目的

根据我国文化产业发展实际和金融创新趋势，借鉴国外先进经验，突破体制性壁垒、结构性障碍和条件性瓶颈，尝试建立以“政府引导、市场配置；多个层次、多种渠道；效率优先、兼顾安全；分类指导、以点带面”为特征的文化产业融资体系。

二、研究意义

理论意义。运用产业生命周期、产业结构优化升级等产业发展理论，基于金融创新以及金融创新采用与扩散等融资方式创新理论，对文化产业的融资约束进行了探究，对适应文化产业发展的融资方式进行了探索、创新和完善，对文化产业融资方式的选择问题进行了研究。这些工作将对相关理论起到丰富和完善的作用。

现实意义。（1）有利于现有融资政策的完善和落实。2009年9月29日，文化部发布了《关于加快文化产业发展的指导意见》。2010年4月8日，中宣部、人民银行、财政部、文化部、广电总局、新闻出版总署、银监会、证监会与

保监会联合出台了《关于金融支持文化产业振兴和发展繁荣的指导意见》。这些指导性意见为解决我国文化产业融资难的问题提供了指导和帮助，为融资方式的创新提供了方向指引，但是如何在中观、微观层面贯彻执行和操作，仍存在很多难题和障碍，需要研究和破解。（2）对于我国文化产业的发展具有广泛的实践应用价值。通过破解融资瓶颈，可以帮助政府明确政策指引方向，有效利用公共资源；促进金融机构创新金融产品，完善配套金融服务；引导企业建立现代企业制度，拓宽融资渠道，寻求适合自己的多元化的融资方式；为文化体制改革添加润滑剂，促进文化产业发展壮大。

第三节 研究方法与技术路线

研究思路可描述为：在综观当前背景的基础上，全面收集相关文献，深入进行分析，明确研究方向与内容，科学选择理论和方法，依据我国基本国情，借鉴国外先进经验，将“统计描述、模型解释、案例分析、对策建议”相结合，系统研究我国文化产业融资方式创新。

研究方法可描述为：主要运用文献分析、比较分析、统计分析、多准则决策与案例分析等方法，注意吸收宏观经济学、产业经济学、数量经济学、金融学、系统工程学与战略管理等学科的最新研究成果，采用理论研究与模型分析、综合研究与案例分析以及规范研究与实证研究相结合的方案进行系统研究。

本书的技术路线如图 1-1 所示。