



NIFD

国家金融与发展实验室
National Institute for Finance & Development

B

文化金融蓝皮书

BLUE BOOK OF CULTURE FINANCE

No.3

中国文化金融 发展报告 (2019)

主编/杨涛 金巍

副主编/刘德良 陈能军

ANNUAL REPORT ON CHINA'S CULTURE FINANCE
DEVELOPMENT (2019)



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

2019
版

文化金融蓝皮书

BLUE BOOK OF
CULTURE FINANCE

《中国文化金融发展报告（2019）》系社会科学文献出版社皮书系列之“文化金融蓝皮书”的第三本报告，由国家金融与发展实验室与文化金融50人论坛共同推出。2018年，国家金融与发展实验室成立了文化金融研究中心，这为我们进行文化金融研究提供了更好的保障。报告旨在梳理文化金融领域的制度、规则和政策演进，系统分析我国文化金融的发展状况，为文化产业和文化金融的监管部门、其他经济主管部门、各类行业组织提供重要的决策参考，为文化及相关企事业单位、金融机构和类金融组织提供实践分析材料，为文化产业和文化金融领域的研究者提供基础框架和文献素材。

智库成果出版与传播平台



“皮书说”微信



出版社官方微信



中国皮书网

PSN B-2017-610-1/1

ISBN 978-7-5201-5021-7



9 787520 1150217 >

内赠数据库充值卡

定价：128.00 元



文化金融蓝皮书

**BLUE BOOK OF
CULTURE FINANCE**

中国文化金融发展报告 (2019)

ANNUAL REPORT ON CHINA'S CULTURE FINANCE
DEVELOPMENT (2019)

主 编 / 杨 涛 金 巍
副主编 / 刘德良 陈能军

贵州师范学院内部使用



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

图书在版编目(CIP)数据

中国文化金融发展报告. 2019 / 杨涛, 金巍主编

. -- 北京: 社会科学文献出版社, 2019. 6

(文化金融蓝皮书)

ISBN 978 - 7 - 5201 - 5021 - 7

I. ①中… II. ①杨…②金… III. ①文化产业 - 金融支持 - 研究报告 - 中国 - 2019 IV. ①G124②F832. 48

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2019) 第 115504 号

文化金融蓝皮书

中国文化金融发展报告 (2019)

主 编 / 杨 涛 金 巍

副 主 编 / 刘德良 陈能军

出 版 人 / 谢寿光

组稿编辑 / 恽 薇 关少华

责任编辑 / 关少华

出 版 / 社会科学文献出版社·经济与管理分社 (C10) 59367226

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 59367083

印 装 / 三河市东方印刷有限公司

规 格 / 开 本: 787mm × 1092mm 1/16

印 张: 22.5 字 数: 334 千字

版 次 / 2019 年 6 月第 1 版 2019 年 6 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5201 - 5021 - 7

定 价 / 128.00 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



权威·前沿·原创

皮书系列为

“十二五”“十三五”国家重点图书出版规划项目

《中国文化金融发展报告（2019）》

编 委 会

学术顾问 李 杨 王永利 姚余栋 侯光明 于德江
柴 森 张晓明 魏鹏举 黄 隽

主 编 杨 涛 金 巍

撰 稿 人 （以文序排列）

金 巍 杨 涛 王邦飞 蓝子淇 刘德良
段卓杉 董 昀 李 鑫 陈婷婷 张 琦
卢孟杰 范 勇 韩汉君 杨永民 田 威
陈能军 史占中 王正凯 李明充 陈泽文
丁 铭 陶甜甜 边晓红 朱 嘉

编 辑 部 齐孟华 常军强

编写单位

国家金融与发展实验室

文化金融 50 人论坛

特别鸣谢

梅花与牡丹文化创意基金会

中国社会科学院产业金融研究基地

金融科技 50 人论坛

深圳文化产权交易所

北京新元文智信息技术有限公司

主编简介

杨 涛 研究员，博士生导师，拥有中国注册会计师与律师资格证书。现为国家金融与发展实验室副主任，中国社会科学院金融研究所所长助理、产业金融研究基地主任、支付清算研究中心主任，中国社会科学院陆家嘴研究基地理事。主要学术兼职包括：中国人民银行支付结算司外部专家、中国银行间市场交易商协会交易专委会委员、中国保险行业协会学校教育专委会副主任委员、中国支付清算协会金融科技专委会副主任委员、中国投资协会理事、互联网金融安全技术工信部重点实验室学术委员、中国人民大学国际货币研究所学术委员、北京市金融学会学术委员、金融科技 50 人论坛首席经济学家、文化金融 50 人论坛学术委员、上海立信会计金融学院特聘教授、山东省现代金融服务产业智库专家、广州市文化产业智库专家、青岛金家岭金融区财富管理智库专家等。主要研究领域包括：宏观金融与政策、产业金融、金融科技、文化金融等。

金 巍 现任国家金融与发展实验室文化金融研究中心副主任，文化金融 50 人论坛秘书长，中关村梅花与牡丹文化创意基金会常务副秘书长。兼任中国社科院产业金融研究基地特约研究员、财政部文化司国资预算评审专家、华夏经济学研究发展基金会监事、腾讯研究院互联网文化产业智库专家、如是金融研究院专委会委员、广州市文化产业智库专家、中国经济网文化产业特约专家、深圳文化产权交易所专家顾问等。主要研究领域为文化经济学、文化金融、产业金融、金融科技等。

编写单位简介

国家金融与发展实验室（NIFD） NIFD系中央批准设立的国家级高端金融智库。实验室遵循科学性、建设性、独立性和开放性原则，针对国内外金融发展、金融治理、货币政策、金融监管和国际宏观政策协调等广泛领域，展开高质量、专业性、系统化、前瞻性研究，为提高我国经济和金融综合研判、战略谋划和风险管理能力服务，为国家制定货币金融政策和宏观经济政策服务，为各地区金融发展服务，为推动国内外金融学术交流和政策对话服务，为国内外科研组织、金融机构和工商企业提供应用性研究成果和咨询服务。2017年底，NIFD正式成立文化金融研究中心，目标是建设成为国内外文化金融领域的理论、政策与实践研究高地。

文化金融50人论坛（CCF50） CCF50系我国文化金融领域高端学术性交流平台，由梅花与牡丹文化创意基金会联合十家单位发起成立。目前论坛共有论坛成员、特邀成员50多人，来自金融机构、高校、科研机构和知名企业，均为在金融和文化产业领域具有较高学术水平和行业影响力的学者和专家。论坛旨在整合金融资源，关注文化事业和文化产业发展，并支持就文化金融领域热点课题开展科研活动。2016年成立以来已经成功举办数次高质量的文化金融高峰论坛、研讨会和沙龙，并与政府、金融机构和文化企业开展了多方面的合作。

前 言

《中国文化金融发展报告（2019）》是社会科学文献出版社蓝皮书系列之“文化金融蓝皮书”的第三本报告，由国家金融与发展实验室与文化金融50人论坛共同推出。2018年，国家金融与发展实验室成立了文化金融研究中心，这为我们进行文化金融研究提供了更好的保障。

作为首部报告，2017年度文化金融蓝皮书的编写中，我们在三个方面予以了重点把握：一是正确认识文化和金融的关系；二是关注互联网技术和互联网金融对文化金融创新的影响；三是关注新机制、新制度和新规则等。在2018年度文化金融报告的编写过程中，我们突出了文化金融研究中的四个“新”要素，即新文化、新产业、新金融和新政策，所以在报告中特别关注了融合性产业的金融服务与资本市场（文化旅游、创意设计服务、版权产业等）、文化金融基础设施、金融政策环境变化对文化金融的影响等。

本年度报告的关注重点主要包括三个方面：一是政策环境和监管环境对文化金融发展的影响，这与往年是一致的；二是进一步聚焦文化金融的一些基础性问题，如文化产业信用管理、文化企业无形资产评估、文化金融市场信息系统等问题。我们在这里提出了“文化金融发展两大支柱”的命题；三是兼顾区域发展视角，重点关注了我国正在形成的一些文化金融中心城市的发展情况。

在编写和研究框架上，与2017年度、2018年度报告相同，本报告继续使用原有的比较稳定的框架。从金融视角上，本报告从债权类、股权类、风险管理类和互联网金融四个方面对文化金融发展进行分析；从文化产业视角上，本报告依旧关注了电影、艺术品、传媒产业、创意设计服务四个比较典型的文化金融业态，同时本报告用专题形式分析了互联网时代的文化金融创



新探索。与往年不同的是，本年度报告增加了“区域篇”，对我国文化金融发展较典型的四个城市进行了介绍，分别是北京、深圳、广州和南京。

文化金融蓝皮书的编写工作已经进入第三个年头，应该说有“回头看”的必要了，而文化金融的发展历程，如果从文化金融专门政策出台开始算起，也已经整整十年，是需要好好总结了。十年来，对宏观经济、金融发展、文化产业发展以及文化金融发展来说，都是一个不平凡的十年，有飞速发展的激情，也有“新常态”下的冷却，有创新发展的风云际会，也有规范发展的静水深流。我们欣喜地看到文化金融发展呈现了一个喜人的局面，同时也看到成长期的文化金融还有诸多的不足。我们希望能够通过文化金融蓝皮书的编写，记录时代发展的脚步，观察产业发展的规律，为政策制定、学术研究和产业实践都能够提供一个良好的参考。如果能够如此，我们才有动力一直持续这项工作。

本报告在编写过程中得到了梅花与牡丹文化创意基金会、中国社会科学院产业金融研究基地、金融科技 50 人论坛、深圳文化产权交易所、北京新元文智信息技术有限公司等机构的大力支持。报告课题组的诸位顾问都对报告给予了有益的意见。中国人民大学经济学院黄隽教授、北京银行文创金融事业总部总经理徐毛毛、中国文化产业投资基金副总裁于森等专家在本报告开题研讨时提出了极有建设性的建议，在此一并表示诚挚的感谢！

本报告由杨涛和金巍担任主编，负责本报告的框架设计、组织编写、部分报告撰写、统稿和审定；副主编为刘德良和陈能军，负责部分报告写作和统稿。各部分执笔人分别为：第 1 篇报告（金巍、杨涛），第 2 篇报告（王邦飞、蓝子淇），第 3 篇报告（刘德良、段卓杉），第 4 篇报告（董昀），第 5 篇报告（李鑫、陈婷婷），第 6 篇报告（张琦、卢孟杰），第 7 篇报告（范勇、韩汉君），第 8 篇报告（杨永民、田威），第 9 篇报告（刘德良、段卓杉），第 10 篇报告（段卓杉），第 11 篇报告（陈能军、史占中、王正凯），第 12 篇报告（李明充、陈泽文），第 13 篇报告（丁铭、陶甜甜、边晓红、朱嘉）。

2019 年正值中华人民共和国建国 70 周年，谨以此报告向共和国和人民致敬！

摘要

本报告是“文化金融蓝皮书”系列的第三本，由国家金融与发展实验室与文化金融 50 人论坛共同组织编写并发布。报告是对 2018 年中国文化金融发展的一个总结，共分为总报告、工具篇、行业篇和区域篇四个部分。

总报告是报告的核心部分，集中了报告课题组对文化金融研究和实践的主要观点和思想。总报告首先总结和分析了 2018 年初以来的文化金融发展环境及相关政策，包括宏观经济环境、文化产业发展环境、金融政策、文化金融政策、文化财税相关政策等，其次从工具视角、行业视角、区域视角三个视角对文化金融发展做了概述，最后对文化金融发展提出了政策建议，包括：进一步推动机构专营化、产品专属化及要素市场专门化建设；推动文化和金融两大支柱建设；推动文化金融专项统计与文化金融市场信息系统建设等。

在工具篇中，通过四篇报告分析了 2018 年文化金融发展的各个侧面，包括债权类文化金融、股权类文化金融、风险管理类文化金融、互联网文化金融。行业篇分为四篇报告，分别对电影产业、艺术品行业、传媒产业、创意设计服务业的金融服务和资本市场进行了分析和研究。本报告首次设置“区域篇”，对文化金融发展具有典型性的四个城市进行了研究和总结，这四个城市分别是北京、深圳、广州和南京。

关键词：文化金融 债权 股权 风险管理 互联网金融

Abstract

This report is the third edition of the Blue Book Series on Cultural Finance, which is compiled and published jointly by National Institution for Finance & Development and China Culture Finance 50 Forum. It summarizes of the development of China's culture finance in 2018, and is divided into four parts.

Part I is the General Report, which is the core of the whole report, focusing on the main ideas and thoughts of the research group on the research and practice of cultural finance. This part first summarizes and analyzes development environment and related policies on culture finance since the beginning of 2018, including macroeconomic environment, development environment for cultural industry, financial policies, policies of culture finance, cultural industry related finance and taxation policies, etc. Then it outlines the development of cultural finance from three perspectives: market (tool) perspective, industry perspective and regional perspective. Finally, it gives policy recommendations on the development of China's culture finance, including specialization of institutions, products and factor markets, construction of two pillars of cultural finance, establishment of special statistics and information system of cultural financial market, etc.

Part II analyzes the development of China's culture finance in 2018 from four aspects: debt instruments, equity instruments, risk management instruments and internet finance. Part III focuses on four industries: film, art, media and creativity & design services for the studies on culture finance and capital market from the perspective of industries. Part IV consists of four regional reports, which are added to the Blue Book for the first time to separately study and summarize the developments of culture finance in four typical cities—Beijing, Shenzhen, Guangzhou and Nanjing.

Keywords: Culture Finance; Debt Instruments; Equity Instruments; Risk Management Instruments; Internet Finance

目 录



I 总报告

- B.1** 中国文化金融发展：在多重压力下前行…………… 金 巍 杨 涛 / 001
- 一 文化金融发展环境及相关政策…………… / 002
- 二 2018年我国文化金融发展状况…………… / 015
- 三 发展文化金融的政策建议…………… / 023

II 工具篇

- B.2** 2018年债权类文化金融发展报告…………… 王邦飞 蓝子淇 / 027
- B.3** 2018年股权类文化金融发展报告…………… 刘德良 段卓杉 / 053
- B.4** 2018年风险管理类文化金融发展报告…………… 董 昀 / 085
- B.5** 2018年互联网文化金融发展报告…………… 李 鑫 陈婷婷 / 096

III 行业篇

- B.6** 2018年中国电影金融发展报告…………… 张 琦 卢孟杰 / 112
- B.7** 2018年中国艺术品金融发展报告…………… 范 勇 韩汉君 / 135



- B.8** 2018年中国传媒产业与资本市场发展报告…… 杨永民 田 威 / 169
- B.9** 2018年中国创意设计服务业与资本市场发展报告
…… 刘德良 段卓杉 / 215

IV 区域篇

- B.10** 2018年北京市文化金融发展报告 …… 段卓杉 / 248
- B.11** 2018年深圳市文化金融发展报告
…… 陈能军 史占中 王正凯 / 274
- B.12** 2018年广州市文化金融发展报告 …… 李明充 陈泽文 / 291
- B.13** 2018年南京市文化金融发展报告
…… 丁 铭 陶甜甜 边晓红 朱 嘉 / 314

皮书数据库阅读 **使用指南**

CONTENTS



I General Report

- B.1** Development of China's Culture Finance: Progress under
Dual Pressure *Jin Wei, Yang Tao* / 001
1. Development Environment and Related Policies on Culture Finance / 002
 2. General Picture in 2018 / 015
 3. Policy Recommendations on the Development of Cultural Finance / 023

II Instruments Reports

- B.2** Development of Debt Instruments in Culture Finance
Wang Bangfei, Lan Ziqi / 027
- B.3** Development of Equity Instruments in Culture Finance
Liu Deliang, Duan Zhusan / 053
- B.4** Development of Risk Management Instruments in Culture Finance
Dong Yun / 085
- B.5** Development of Internet Culture Finance *Li Xin, Chen Tingting* / 096



III Industries Reports

- B.6** Development of Movie Finance in China *Zhang Qi, Lu Mengjie / 112*
- B.7** Development of Ars Finance in China *Fan Yong, Han Hanjun / 135*
- B.8** Development of Media Industry and Capital Market in China
Yang Yongmin, Tian Wei / 169
- B.9** Development of Creativity and Design Service Industries and
Capital Market in China *Liu Deliang, Duan Zhuoshan / 215*

IV Regional Reports

- B.10** Development of Culture Finance in Beijing *Duan Zhuoshan / 248*
- B.11** Development of Culture Finance in Shenzhen
Chen Nengjun, Shi Zhanzhong and Wang Zhengkai / 274
- B.12** Development of Culture Finance in Guangzhou
Li Mingchong, Chen Zewen / 291
- B.13** Development of Culture Finance in Nanjing
Ding Ming, Tao Tiantian, Bian Xiaobong and Zbu Jia / 314