

● 中国文化传媒投资蓝皮书 ●

中国文化传媒投资 发展报告 (2019)

中央财经大学新闻系 投中研究院 ● 联合策划组织

China's Cultural Media Investment
Development Report

谭云明 国立波 / 主编

 中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

◎ 中国文化传媒投资蓝皮书 ◎

中国文化传媒投资 发展报告 (2019)

中央财经大学新闻系 投中研究院◎联合策划组织

China's Cultural Media Investment
Development Report

谭云明 国立波 / 主编

 中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

中国文化传媒投资发展报告. 2019 / 谭云明, 国立波主编.

—北京: 中国经济出版社, 2019. 4

ISBN 978 - 7 - 5136 - 5613 - 9

I. ①中… II. ①谭…②国… III. ①文化产业—投资—研究报告—中国 IV. ①G124

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2019) 第 052043 号

选题策划 伏建全
责任编辑 赵立颖
责任印制 马小宾
封面设计 任燕飞设计工作室

出版发行 中国经济出版社
印刷者 北京艾普海德印刷有限公司
经销者 各地新华书店
开 本 710mm × 1000mm 1/16
印 张 26.5
字 数 410 千字
版 次 2019 年 4 月第 1 版
印 次 2019 年 4 月第 1 次
定 价 158.00 元

广告经营许可证 京西工商广字第 8179 号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010 - 68330607)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010 - 68355416 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390) 服务热线: 010 - 88386794

《中国文化传媒投资发展报告（2019）》

编委会

编辑委员会顾问（排名不分先后）：

- 胡占凡 中央电视台前台长、中国电视艺术家协会主席
熊晓鸽 IDG 中国合伙人
陈颖投 中信息创始人兼 CEO
梁刚建 中国广播电影电视报刊协会会长
张惠建 广东广播电视集团董事长、总裁
牟丰京 重庆广播电视集团总裁
喻国明 北京师范大学新闻与传播学院执行院长、博士生导师
郝振省 中国新闻出版研究院院长
袁同楠 国家新闻出版广播电视总局传媒司司长
张向东 建投董事
魏鹏举 中央财经大学文化与传媒学院院长
高海浩 浙江报业集团党委书记董事长
陈 杭 中国文化产业投资基金总裁

主 编：

- 谭云明 中央财经大学新闻系主任、教授
国立波 投中研究院院长

编 委 (排名不分先后):

吴玉兰 中南财经政法大学教授

王 擎 北京工商大学教授

向志强 湖南大学教授

刘建华 中国新闻出版研究院研究员

朱新梅 国家广电总局发展研究中心研究员

欧阳日辉 中央财经大学教授

朱晓辉 云南财经大学教授

陈 端 中央财经大学副教授

陈京炜 中国传媒大学副教授

周根红 南京财经大学副教授

戴俊骋 中央财经大学副教授

罗 红 天津财经大学副教授

中文摘要

第一章 中国文化艺术类投资现状与前瞻报告

摘要：全球文化产业发展进入新时期，中国文化经济发展环境发生变化，文化金融发展成为新突破口。2018 年政府持续投入文化产业，文化产业专项资金进入调整期，特色文化信贷产品和服务涌现，并购市场遭遇严格审查持续低迷，新兴文化金融支持体系进入转型摸索期。从趋势看，亟待加强监管协调回归文化金融价值本源，推进文化金融服务中心建设，挖掘文化产业债券资本市场潜力，审慎推进文化产业资产证券化特别是数字资产证券化，关注金融科技迅猛发展与文旅融合带来的文化金融创新促进。

关键词：文化金融；文化经济；文化资产证券化

第二章 中国文化传媒类投资现状与前瞻报告

摘要：本章结合 2018 年中国宏观经济环境、文化传媒产业与政策环境、产业关键致变因素、产业内在发展逻辑等，对当前中国文化传媒产业变革和投融资格局变动进行系统化、全面化的扫描和分析，并对未来发展态势作出前瞻性预测。

关键词：产业环境；产业政策；产业致变因素；产业逻辑；产业态势

第三章 中国报刊业投资发展报告

摘要：2018 年，中国报刊业的主要投资环境表现为：报业广告总体依然下滑，但党报广告稳步增长；新闻纸的供应持续紧张，呈现小幅缓慢下降趋势；地市级都市报停刊休刊，市场结构进一步优化；合并重组成年度主流，

媒体整合进一步加强。主要投资机遇有：实行多元产业模式，拓展媒体产业空间；抢抓媒体融合机遇，开发融媒产品系统；打造媒体智库，提供决策服务；内容收费将成趋势，重点在于内容质量。

关键词：报刊投资；投资环境；投资机遇

第四章 中国广电与网络视听产业投资报告

摘要：2018年，在广电体制重大调整背景下，广电与网络视听产业呈现加强监管与有序发展并重局面。总局加强艺人薪酬、影视税收、广告、内容等方面的监管。广播电视台加速转型升级，推进媒体融合发展，加速布局超高清业务和5G业务。网络视听服务积极上市融资，强化自制内容，巩固会员业务，实现快速发展；短视频快速发展。电视剧、综艺节目、网络视听为代表的的内容产业持续繁荣。

关键词：广播电视；网络视听；监管；产业

第五章 中国出版业投资报告

摘要：2017年，中国出版业发展特点为：出版产业总规模和效益稳步提升；产品结构不断优化，主流媒体影响力持续彰显；出版传媒集团整体规模进一步扩大，行业集中度有所提高；对外版权输出提速，对“一带一路”沿线国家版权贸易增长显著；出版传媒企业上市步伐加快，出版核心主业地位更趋稳固。2019年，中国出版业发展趋势为：深化体制机制改革，社会效益为首位的两个效益日益凸现；完善公共服务体系，数字全民阅读成为社会常态；全面发力供给侧改革，高质量出版是出版业的不二选择；积极利用新技术，融合发展打造全媒体；建设全产业链，图书发行与印刷朝智能化推进；加大出版基金资助力度，走出去迎来新高潮。把握好这些发展趋势，投资机会将会更多地给予理性资本。

关键词：出版业；特点；趋势；投资机会

第六章 中国网络媒体投资报告

摘要：本文旨在通过对网络媒体投融资事件的总结、分析、归纳，来探

索网络媒体 2018 年的整体状况、发展趋势、自身特点。从投融资视角看网络媒体发展情况不仅可以为网络文化传媒投资破解难题、梳理战略和选择路径提供智力支持。为文化传媒行业转型创新发展提供新思路、新方法、新成果,更可以窥探网络媒体一年的整体规模、行业重点、趋势走向并为今后的网络媒体投融资提供建议及参考。经过分析,本文发现,由于十八大后金融领域的深入改革、互联网经济本身的流量红利、新 IP、新细分、新技术等原因,2018 年网络媒体投融资存在 5 个特点:①媒体类、社交类天使轮投资数量回升,视频类媒体进入回稳期。②网络媒体投资回暖,稳中求进。③互联网 IPO 爆发增长,3 家网络媒体上市。④并购、收购数量飞速上涨。⑤传统网络媒体投融金额高,垂直细分领域投融数量繁荣。此外,还总结出:存量增长、垂直细分、下沉求稳、区块链四大关键词。最后,根据数据统计和总结分析,为 2019 年网络媒体投融提供了趋势预测和风险预测。

关键字: 互联网; 网络媒体; 投融资状况; 网络媒体发展趋势

第七章 中国移动媒体投资报告

摘要: 伴随移动互联网的发展,移动媒体成为近年中国传媒投资的重要关注点。在网民人口红利逐渐消退的背景下,2018 年国内移动互联网与手机在用户规模、终端数量和投资金额上回归平稳增长。移动媒体围绕移动社交、资讯类 APP、手机支付等行业持续投入。伴随物联网智能融合时代的到来,短视频、手机游戏、网络新零售等创新业务也成为 2018 年移动媒体投资的热点领域。在技术、政策与用户需求共同作用下,我国移动媒体投资类型与趋势呈现出部分差异化特征,移动媒体投资效能有待进一步提升。

关键词: 移动媒体投资; 移动互联网; 手机媒体

第八章 互联网金融投资发展报告

摘要: 2018 年,经济持续稳中向好、经济结构进一步优化、发展质量再次提升,我国互联网金融行业发展由野蛮增长走向有序发展。与此同时,我国互联网金融行业波澜起伏、热点不间断。大量巨头入局消费金融领域、境外上市潮仍然延续、备付金集中存管促进行业进一步规范化发展、互金巨头

纷纷去“金融化”，从C端市场转向B端发力。2019年互联网金融领域将会被更多的纳入宏观审慎政策框架之外，区块链领域应用可能加速落地。

关键词：互联网金融；投融资；金融监管；消费金融；区块链

第九章 中国电视剧投资报告

摘要：现如今中国电视剧行业正面临转型发展的新阶段，电视剧的投资和制作有待进一步优化和升级，相应的监管领域也有待进一步的明确和加强。2018年作为中国电视剧发展的一个寒冬期，众多流量巨制的口碑都陷入了低谷，大量影视集团的投资也都进入了僵局，唯有依靠更优质的剧本和更精良的制作才能帮助电视剧投资市场渡过难关。本文通过分析2018年中国电视剧市场的发展现状以及电视剧市场的投资环境，探究其在转型时期难以突破的困境，提出一些有利于未来电视剧投资市场发展的建议。

关键词：发展现状；投资环境；未来趋势

第十章 中国电影业投资报告

摘要：2018年，即使电影行业正在转型，中国电影市场依然保持快速增长。2018年中国电影票房同比增长9.06%，虽然这一增速低于2010年至2017年的平均增速，但对比北美比较成熟的市场，中国电影票房的增长速度依然可观，且中国电影在票房增长的同时，观影人次也保持了5.9%的增速，成为全球唯一在票房规模及增速都有较快增长的电影市场。

关键词：中国电影；增速；电影票房

第十一章 中国游戏产业投资报告

摘要：2018年中国游戏产业发展增速放缓，行业监管趋于严格化、规范化。独立游戏受到关注，迎来较快发展。电子竞技进入高速发展阶段，移动电竞收入迅速提升，以赛事为核心的电子竞技产业链基本形成。区块链等新技术的发展和应用给电子竞技与游戏产业的发展带来更多的可能性。

关键词：游戏产业；独立游戏；电子竞技

第十二章 中国书店零售业投资报告

摘要：2018年，中国经济持续发展、人均收入增长、对出版业及实体书店的政策扶持都推动了书店零售业的进一步发展。总体而言，2018年，图书产业和图书零售市场都保持了较快增长，特别是实体书店进入了开店扩张期，在这一轮开店热潮中的实体书店基本上都采取了复合业态的经营模式，咖啡餐饮、文创文具已经不是实体书店的趋势和潮流，而成为了标准配置。但从投资角度而言，2018年书店零售行业相关的投融资活动仍不活跃，言几又过亿元的B+轮融资是最突出的一笔。2019年，结合国际发展情况和我国居民的阅读习惯来看，纸质书和实体书店依然有发展空间，实体书店应该通过深度应用新技术和差异化等途径，在扩张之余提升盈利能力，同时，应该借鉴国外的相关经验，积极利用社交媒体平台进行营销，更好地发挥其文化生活空间的定位。

关键词：书店零售业；实体书店；复合业态；智能书店

第十三章 中国文化创意产业投资报告

摘要：文化创意产业作为文化产业的一部分，近年来始终保持着非常强劲的发展势头。2018年的资本寒冬并没有遏制住资本市场对文创产业的青睐，尽管这一年中的“上市潮”与新三板“摘牌潮”以及BAT对文创产业的整体投资布局并没有收获一个满意的答案。但是2019年的文创产业在政策利好和资本复苏的双重加持下，将走向一个步伐更加稳健的征程。

本章以文化产业的发展特点为基础，以文化旅游产业为补充，对整个文化创意产业指明了方向。以2018年文创产业的投融资大事件为出发点，深入剖析了当前文创产业的区域优势、龙头企业、细分领域及其发展前景，以此透视2019年文创产业的发展趋势。从社会、政策、科技、经济四大方面来看，政策利好毋庸置疑，而除了文创产业的本体——文化的内容本身面临着变革与爆发，5G和人工智能的持续推进也将在文创产业的发展中推波助澜，智能文创成为现实指日可待。其中文旅产业作为文创产业的一大潜力股，在消费升级的大环境下将以全新的面貌实现更优质的产业转型。

不过，尽管文创产业未来发展形势向好，但资本市场瞬息万变，也要注

意防范投资本身带来的风险。

关键词：文化创意；内容变革；投资报告

第十四章 中国文博产业投资报告

摘要：近年来，我国经济的高速发展使得人民群众的生活水平不断提高，物质生活不断丰富。出于对美好生活的向往，人们开始越来越关注精神和文化生活，而对文化消费需求的不断增长，致使各类文化产业高速发展。文博产业是以博物馆丰富的馆藏文物资源为基础，结合当代消费习惯加以开发利用的一类特殊文化产业。文博产业让文物“活起来”，注重在传播文物中蕴含的中华优秀传统文化的同时，让文博融入现代经济体系发展的潮流中，共同实现中华民族伟大复兴。因此，对于文博产业的投资既是时代发展的需要，也是文化产业发展中新的发展契机。目前对于博物馆文化创意产品的开发、营销正如火如荼，国家政策大力倡导博物馆与文化旅游结合形成生态化产业链，互联网技术与博物馆的结合开创出“智慧博物馆”、VR博物馆等 newText 博体验方式，文博产业投资已经初见成效。但由于文博产业的发展时间较短，发展不够全面，还存在一些问题与不足，在未来的文博产业投资中需要予以调整。本章从2018年中国文博产业发展及其投资的基本情况，观察2018年文博产业的发展状况，以此对今后文博产业投资的发展提供借鉴。

关键词：文化产业；文博产业；文博产业投资；文化消费；文化创意产品

第十五章 中国文旅地产投资报告

摘要：文旅地产是依托周边丰富的文化和自然资源而建的、有别于传统住宅项目的融旅游、休闲、度假、居住为一体的置业项目。除了一般意义的居住和投资功能外，它还包含额外的观光和娱乐价值，同时与旅游市场密切相关，因此可作为一种特殊的房地产投资类型进行分析。当前，我国文旅地产市场仍处于高速发展期，总体上风险与机遇并存，个体上具有各自的特色和问题，本章将从我国文旅地产的发展、现状和趋势等方面进行介绍，通过案例分析总结文旅地产的开发模式，并归纳投资时应当注意的要素。

关键词：文化产业；文旅地产；旅游资源；开发模式；投资影响因素

第十六章 中国文化类主题公园投资报告

摘要：与其他类主题公园相比，文化类主题公园在实现公众日常休闲、娱乐的同时，还承载着文化传承与教育的功能，以文化的物理空间展示换取时间的教益，用文化复制、文化移植、文化再现、文化陈列等方式，利用各种技术手段，将抽象的文化符号与思想转换成具体的场域体验。与此同时，文化类主题公园的建设与投资，除了要注重实现经济利益的回报与产出，更应该注重深层次的社会、生态以及历史文化价值的实现。文化主题公园承载着讲好中国故事，也是促进经济增长的一个基点，对于其投资需要综合考虑文化、经济、环境生态与历史等各种因素。本章围绕文化类主题公园开发与设计的独特性，公众旅游休闲消费特征、宏观与微观投资环境，总结以往开发建设与投资的经验，对现存文化主题公园设计与运营、公众体验与反馈等进行得失分析，并对新一年的投资与建设进行预测。

关键词：文化类主题公园；中国故事；投资环境；消费体验

第十七章 中国文旅特色小镇投资报告

摘要：在培育旅游特色小镇中，文化占据重要地位。本章细致的描述了中国文化旅游特色小镇的特征、发展历程、发展背景以及产业链结构、开发流程等。分析全国旅游投资基本情况、文化旅游产业投资模式，据此总结中国文化旅游特色小镇的开发投资格局，展望中国文化旅游特色小镇投资新趋势。

关键词：特色小镇；文化旅游；旅游投资

第十八章 中国传媒上市报告

摘要：2018年，供给侧结构性改革深化、新动能持续壮大，经济发展环境不断优化；以促进传媒业创新融合与规范发展为取向的管理机构调整、相关政策的出台，在其合力推动下，我国传媒上市公司整体上保持着持续增长的发展水平，不过市场分化格局加剧，一方面，互联网产业、网络广告发展迅速，游戏市场、电影业及广告业发展态势良好，报刊、广电行业继续下行行情，出版发行、营销、教育服务等行业发展平稳；另一方面，龙头企业越

来越强势，所占市场份额保持扩大之势。同时，一业为主、多业并进或融合推进的发展，成为更多传媒上市公司的选择。

关键词：传媒业；上市公司；持续增长；分化格局

第十九章 中国传媒产业并购报告

摘要：2018年中国传媒业并购市场颓势依旧，与2017年一样持续降温，并购市场进入重塑洗牌阶段。具体来说，2018年中国影视并购数量下滑，市场布局渐趋完整；游戏与动漫聚拢，争夺移动端口；广告出版蓝海变红海，结构持续优化；互联网龙头并购加码，传统媒体持续收缩，头部效应明显。由此形成了2018年中国传媒产业并购的四大特点：一是监管政策持续落地，商誉减值恐有爆雷风险；二是互联网龙头战加剧，“TOB”临近与行业洗牌；三是影视游戏遭遇寒冬，ACG表现亮眼；四是供给侧结构性改革促进行业理性，跨境并购成未来趋势。在经济泡沫带来的资本挣扎与产业寒冬中，传媒业并购将经历漫长的修复整合期。

关键词：传媒业；并购；监管

第二十章 中国海外传媒投资报告

摘要：2018年，外部投资环境较为复杂严峻，但在中国“走出去”战略的引导下，中国海外传媒投资仍保持稳步前行。中国企业逐步融入“一带一路”的建设中，对“一带一路”沿线地区的投资规模持续扩大，国际化程度逐步提高。本章对2018年中国企业海外传媒投资情况和在海外面临的问题进行了分析，并提出了相应的对策建议。

关键词：海外传媒投资；走出去；“一带一路”

第二十一章 中国文化产业园区投资报告

摘要：2018年，文化产业园区发展主要表现为：省级文化产业示范园区数量众多，整体呈东高西低、南高北低态势；直辖市文化产业园区建设突出，管理体制健全；国家级文化产业园区发展成熟。同时，文化产业园区面临着各省发展不平衡，发展模式亟待提升；园区定位不清晰，同质化现象严重；

集聚效应较弱，产业链不完善等方面的困境。随着发展，文化产业园区开始呈现出重视品牌建设，融合聚集模式，增强人文关怀，衔接城乡发展等趋势。

关键词：文化产业园；投资环境；投资困境；发展趋势

第二十二章 中国会展业投资与消费报告

摘要：本章在梳理 2018 年我国会展业发展的基本态势、基本特征的基础上，展望 2019 年我国会展业的总体前景与投资机会。2018 年我国会展业整体态势发展良好，会展业市场规模和经济产值持续稳定增长；一些二三线城市抓紧布局会展产业，并相继出台了资金、人才和政策扶持措施。同时，我国会展产业集中化程度明显、地区发展不均衡的格局仍然没有根本改变。这与国家 2020 年建成“布局合理，结构平衡”的展览业体系目标仍存在差距。解决这一“痛点”可能是新的投资机会所在。

报告预测 2019 年我国会展业发展仍将保持目前的良好态势，会展业将迎来政策和市场叠加利好的一年。2019 年 2 月《粤港澳大湾区发展规划纲要》出台，为粤港澳大湾区的会展业深度合作提供了千载难逢的机遇。尤其是香港、澳门作为著名的会展城市，在会展人才和管理上具有特殊优势，大湾区发展规划纲要的出台，将为这些人才“北上”提供更加便利的机会。人工智能上升为国家战略，一方面将会在包括 2019 年在内的未来很长一段时期内为我国会展行业发展提供新题材，一方面，人工智能也将为会展业插上技术和智能的翅膀，全面助力会展产业转型升级。另一方面，随着“一带一路”战略向纵深推进，预计 2019 年“一带一路”沿线国家将继续成为出国参展的热点和重点地区之一。同时，受中美贸易摩擦的影响，2019 年赴美参展有可能微降。当然，这也取决于未来一年中美贸易谈判的成果。

关键词：会展；人工智能；粤港澳大湾区；一带一路

第二十三章 芒果 TV：新时代媒体融合的主力军 成功登陆 A 股开启资本新路

摘要：媒体融合是近年来传媒领域发生的一场革命，在移动互联网和用户消费习惯变化的共同作用下，催生了新媒体和传统媒体进一步融合。芒果 TV 以视听互动为核心，融网络特色与电视特色于一体，实现“多屏合一”独

播、跨屏、自制，成为新媒体视听综合传播服务的全新平台，也是湖南广电旗下唯一的互联网视频平台。2017年，芒果TV扭亏为盈，率先实现中国视频行业盈利4.89亿。2018年6月，芒果TV登陆A股，成为首家国有控股的视频平台，开启其在资本市场的全新征程。芒果TV把握新时代媒体融合带来的重大机遇，坚持以青春为平台定位，秉承主流媒体责任，战略布局全球，构建开放共赢的生态矩阵，走出一条聚焦用户需求的差异化创新道路。

关键词：芒果TV；媒体融合；资本新路

English Abstract

Chapter 1 Current Situation and Prospect of Chinese Cultural and Artistic Investment

Abstract: The development of global cultural industry has entered a new era, the context of China's cultural economic development has changed, and cultural and financial development has become a new breakthrough. In 2018, the government continued to invest in the cultural industry. The special funds for the cultural industry entered an adjustment period. Characteristic cultural credit products and services emerged. The M&A market suffered from severe review and continued sluggishness. The emerging cultural financial support system entered a period of transformation and exploration. From the trend point of view, it is urgent to strengthen supervision and coordination to return to the origin of cultural and financial value, promote the construction of cultural and financial service centers, tap the potential of cultural industry bond capital market, prudently promote the asset securitization of cultural industries, especially digital asset securitization, and pay attention to the rapid development of financial technology and literature. The promotion of cultural finance innovation brought by brigade integration.

Key words: Cultural finance; Cultural economy; Cultural asset securitization

Chapter 2 Current Situation and Prospect of Chinese Cultural Media Investment

Abstract: This chapter systematically and comprehensively scans and analyzes

the current changes in China's cultural media industry and the changes in investment and financing patterns in combination with 2018 China's macro-economic environment, cultural media industry and policy environment, key factors causing changes in the industry, and internal development logic of the industry, and makes forward-looking predictions on the future development trend.

Key words: Industrial environment; Industrial policy; Industrial change factors; Industrial logic and industrial situation

Chapter 3 China's Newspaper Industry Investment Development Report

Abstract: In 2018, the main investment environment of China's newspaper industry is as follows: newspaper advertisements are still declining, but party newspaper advertisements are growing steadily; the supply of newsprint is continuing to be tight, showing a slightly slow downward trend; the city newspapers are closed, the market structure is further optimized; the mainstream of adult merger and reorganization is further strengthened, and the media integration is further strengthened. The main investment opportunities include: implementing multi-industry model, expanding media industry space; seizing the opportunity of media convergence, developing financial media product system; building media think tanks, providing decision-making services; content fees will become a trend, with emphasis on content quality.

Key words: Newspaper investment; Investment environment; Investment opportunities

Chapter 4 China Audiovisual Industry Investment Report: Radio, Television and Internet

Abstract: In 2018, under the background of the considerable adjustment of the broadcasting and television system, the audio-visual industry of broadcasting, television and internet showed a situation of strengthening supervision and orderly development. The National Radio and Television Administration strengthened supervision of