

北京电影投融资 发展报告

BEIJING FILM INVESTMENT AND FINANCING
DEVELOPMENT REPORT

主 编 宋维才 朱玉卿
执行主编 黄 杰 商 宁 姜 宣

中国国际广播出版社

北京电影投融资 发展报告

BEIJING FILM INVESTMENT AND FINANCING
DEVELOPMENT REPORT

主 编 宋维才 朱玉卿
执行主编 黄 杰 商 宁 姜 宣

中国国际广播出版社

图书在版编目(CIP)数据

北京电影投融资发展报告 / 宋维才, 朱玉卿主编. — 北京: 中国国际广播出版社, 2022.11

ISBN 978-7-5078-5245-5

I. ①北… II. ①宋…②朱… III. ①电影事业—投资—研究报告—北京 ②电影事业—融资—研究报告—北京 IV. ①G229.271

中国版本图书馆CIP数据核字(2022)第197974号

北京电影投融资发展报告

主 编	宋维才 朱玉卿
执行主编	黄 杰 商 宁 姜 宣
责任编辑	尹春雪
校 对	张 娜
版式设计	陈学兰
封面设计	赵冰波

出版发行	中国国际广播出版社有限公司 [010-89508207 (传真)]
社 址	北京市丰台区榴乡路88号石榴中心2号楼1701 邮编: 100079
印 刷	北京九天鸿程印刷有限责任公司

开 本	710×1000 1/16
字 数	270千字
印 张	19.25
版 次	2022年11月 北京第一版
印 次	2022年11月 第一次印刷
定 价	85.00 元

版权所有 盗版必究

《北京电影投融资发展报告》

编委会

编委会主任 张丕民 饶曙光

编委会委员（按姓氏笔画排序）

丁亚平	王 纯	王欣竹	尤红丽	尹 鸿
卢人杰	朱玉卿	刘汉文	刘希恒	刘继保
讲武生	许 倩	孙毓曦	李卫强	李挺伟
李胜利	李道新	佟艳齐	宋维才	宋智勤
张丕民	张国涛	陈共德	陈旭光	范志忠
林民杰	明振江	周建东	孟 中	赵一墨
赵卫防	赵金钟	段珠峰	俞剑红	饶曙光
姜 宣	姜 涛	索亚斌	贾磊磊	徐 波
翁 旻	席晓丽	黄 杰	黄桂玲	黄群飞
崔 岩	章柏青	商 宁	阎晓明	彭中天
韩 星	韩晓黎	焦素娥	端木林	

主 编 宋维才 朱玉卿

执行主编 黄 杰 商 宁 姜 宣

序

深入研究电影投融资，助力电影强国建设

持续3年的新冠肺炎疫情，对国内外的影视行业都造成了很大影响，整个行业承受了巨大压力。2022年6月，国家相关部门将电影纳入需要帮扶的特困行业，在社保、养老保险费用缴纳等方面给予关照，影视行业生存之艰难可见一斑。但在国家电影主管部门和全体影视从业人员的努力下，中国电影依然展示出强大的韧性。2021年11月，国家电影局正式发布《“十四五”中国电影发展规划》，明确提出到2035年建成电影强国，坚定不移走高质量发展道路。在此背景下，深入开展关于电影投融资的探讨和交流，更加意义非凡。

在党的十九届五中全会上，党中央明确提出，到2035年，我国将建成文化强国。电影强国建设是文化强国的重要组成部分，也是中国电影持续高质量发展的重要保障。我常说，小棋子要放在大棋盘里才能发挥出重要作用。电影行业虽然在整个国民经济大棋盘里并不起眼，但只要与整个国家的大发展同频共振，就能发挥出它应有的作用。

放眼全球，我国的银幕数量已经超过8万块，观众规模也是其他国家无法相比的，已经成为世界重要的电影市场，这是中国电影得以繁荣发展的重要基础。随着我国城镇化步伐加快，城镇观影人群持续增长，目前适龄观影人群已经超过6亿人，2022年春节档所在的2月份，仍产出103亿

元票房。截至2022年8月，已经涌现出《长津湖之水门桥》《人生大事》《独行月球》等一批既叫好又叫座的影片，这充分说明，在电影强国建设和文化强国建设的大战略下，只要有高质量的影片，只要电影观众还在，我国电影就大有可为。

电影的繁荣发展，不仅能丰富人们的精神文化生活，对弘扬社会主义核心价值观也有非常重要的意义。当前，党中央国务院和国家电影主管部门对电影的高质量发展非常重视，在管理体制、产业政策等方面，做出了整体布局。我国电影行业已经走出最为艰难的探索阶段，开始步入高质量、高水平、工业化、技术化发展的新阶段。比如为应对新冠肺炎疫情，远程协同云制片、虚拟拍摄等方式逐步在电影的拍摄和后期制作中得以应用。这更需要资本市场，特别是专业资本和金融资本的大力支持。

与此同时，在国家文化产业政策的引导下，金融领域与以电影为代表的文化产业之间的互动和协同呈现出向好的趋势。近两年，中央和一些经济较发达省市公布和实施了一系列利好政策，鼓励金融机构加大对民营企业和小微企业支持力度，也帮助影视行业解决了面临的一些生存和发展的难题。

当然，金融资本与影视行业之间要达成深度合作，还需要进一步加大沟通交流力度。中国电影基金会为此专门成立了电影投融资发展专项基金，尝试做一些基础工作。两年前，在业界的大力支持下，我们开始针对电影投融资做深入调研，推出了年度《中国电影投融资发展报告》，引起金融领域和影视行业的高度关注。

2021年，受北京国际电影节组委会和北京市电影局的委托，我们针对北京市的电影投融资开展调研，并正式推出《北京电影投融资发展报告》。同时，组织了一系列线上线下的交流和研讨活动，对北京市的电影投融资状况进行摸底和探讨。

北京是全国文化中心，也是名副其实的电影中心，在制片、发行、版

权交易以及后电影市场开发等方面有着无可比拟的优势。特别是在电影投融资方面，因为比较成熟的电影金融机构和头部影视企业云集北京，再加上一些重要的投资企业总部也在北京，这就为北京在电影投融资方面的先行先试创造了很好的条件。因此，对北京市的电影投融资状况及其对电影行业的促进作用进行专题调研并形成专业报告，对整个电影行业和金融领域、资本领域都有重要的影响和引导示范效应。

通过这样的专题调研，共同探讨投融资领域与电影行业的协同合作，为电影和金融之间搭建互通互联的新渠道，共同把握新时代文化大发展的新机遇，具有非常重要的价值和意义。希望这样的交流和分享，能对业界同仁有一定的启发，能引发大家的一些思考。

文运同国运相牵，文脉同国脉相连。文化是民族之本，电影是我们共同的事业，希望我们一起努力，共同为影视文化的繁荣发展贡献力量。

是为序。

张丕民

中国电影基金会理事长

2022年8月

目 录

第一章	2021 年全国及北京市电影产业概况.....	001
第一节	全国及北京市电影产业基本状况	004
第二节	全国及北京市电影生产制作情况分析	018
第三节	全国及北京市电影发行与放映情况分析	027
第四节	全国及北京市电影政策分析	047
第二章	2021 年北京市电影企业发展状况分析.....	057
第一节	北京市电影企业市场表现分析	060
第二节	北京市 A 股上市影视公司资本市场表现分析	094
第三节	北京市影视企业发展态势分析	126
第三章	2021 年北京市电影产业投融资状况分析.....	133
第一节	北京市上市影视公司证券市场融资概况	135
第二节	北京市非上市影视公司私募融资概况	147
第三节	北京市电影产业投融资发展态势分析	162

第四章	2021 年北京市投资企业电影投资业务分析	177
第一节	北京市专业投资机构电影投资概况及分析	180
第二节	北京市影视行业内资本电影投资概况及分析	204
第三节	北京市投资企业影视投资趋势分析	229
第五章	2021 年北京市及全国金融机构电影投融资业务分析	235
第一节	北京市及全国金融机构影视企业支持情况 分析	237
第二节	北京市及全国银行机构影视融资业务分析	254
第三节	北京市及全国保险和担保机构影视融资支持 分析	272
附录 1	2021 年度国家及地方重要影视金融政策支持文献	279
附录 2	《北京电影投融资发展报告》重要图索引	284
附录 3	《北京电影投融资发展报告》重要表索引	288
附录 4	《北京电影投融资发展报告》撰稿人名录	291
编后记		292

第一章

2021年全国及北京市电影产业概况

2021年,中国电影产业在疫情形势仍然充满不确定性的情况下表现出强劲的韧性,借助市场的规模优势和节假日观众的消费热情,全年实现票房收入472.58亿元,连续第二年位居全球单一市场票房冠军,彰显了中国的抗疫成绩和电影产业内循环的巨大潜力。

在极为复杂的形势下,2021年中国电影产业既充满希望又面临挑战。希望在于巨大的市场规模、观众高涨的观影热情以及对疫情后观影消费的预期;挑战则在于随时反弹的疫情以及优质片源的供应不足。2021年中国电影产业本有望延续因疫情而中断的良好发展态势,而且中国全年对疫情的控制也卓有成效,疫情反弹仅发生在局部地区,没有造成大面积的影院停产,但疫情对影片供给的影响超出预期,制约了市场恢复的效果。2021年中国全年实现票房收入472.58亿元,相当于疫情前最高纪录的74%,连续第二年超越北美地区位居全球单一市场首位。2021年中国全年生产故事片565部,加上其他类别共740部,虽然数量与疫情前相比仍有一定差距,但依然处在高位,且总体质量有所好转。新增银幕6667块,银幕总量达到82248块,院线观影人次达11.67亿,这些数据均远超北美地区。^①得益于中国抗疫的出色表现,2021年中国电影产业在市场端的表现全球最佳,但这一成绩部分应归功于2020年春节档部分影片的推迟上映,因此,2021年中国电影产业的基本面并不乐观,尤其是电影企业的盈利能力

^① 数据来源:国家电影局。

相比 2020 年并未有明显好转，行业融资也远没有恢复活跃状态。2021 年以电影为主营业务的上市公司中，仅中国电影、万达电影等少数几家依靠发行和院线业务实现小幅盈利，大部分仍未能摆脱亏损局面。

随着疫情进入第三个年头，疫情防控形势比以往更加复杂、严峻，区域性封控时有发生，这种不确定性对于电影产业而言影响是巨大的。现阶段，对疫情结束后中国电影产业重回增长轨道依然要有信心，但在疫情防控常态化背景下，如何让企业生存下去、如何维护产业链的完整是当前中国电影产业必须直面的挑战。

第一节 全国及北京市电影产业基本状况

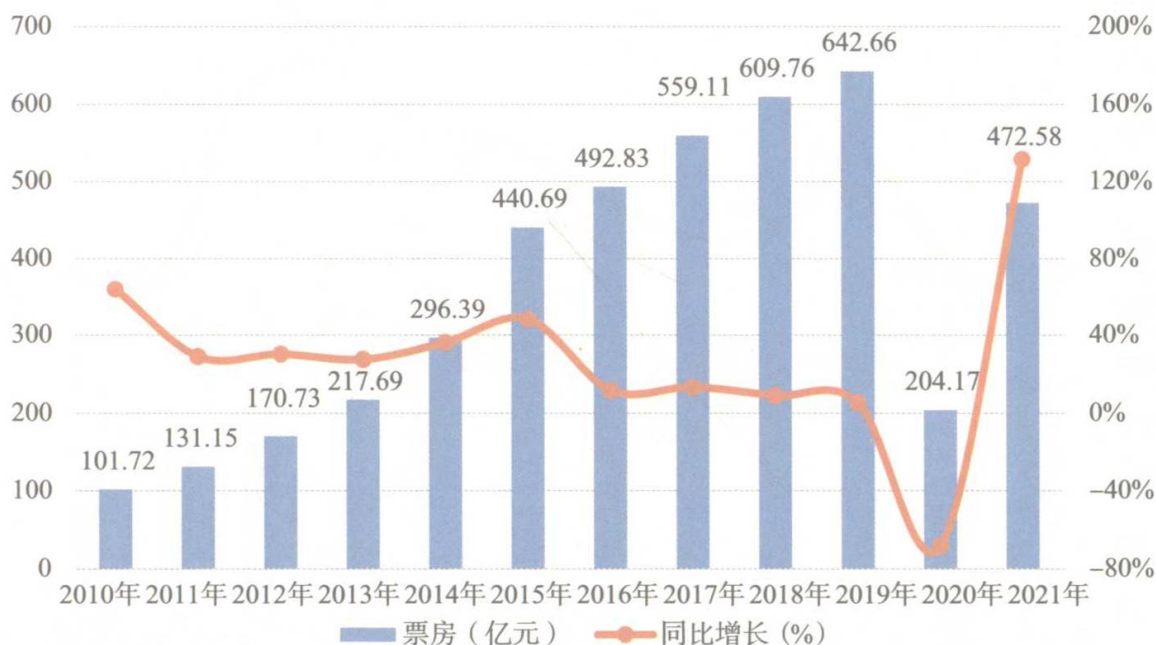
中国电影市场经过 2020 年下半年的重启、恢复，各方对 2021 年自然寄予厚望。一方面是对中国疫情防控形势的乐观态度，另一方面是经过近几年的调整，中国电影产业的利空已经出尽，理应重回增长轨道。2021 年中国电影市场的开局的确令人倍感鼓舞，1 月份票房收入 33.29 亿元，与 2019 年 1 月份持平，2 月份票房收入 122.69 亿元，更是创下中国电影单月票房新纪录。^① 遗憾的是由于优质影片供给受限，这种势头没能维持下去，除了国庆档延续了一贯的强势外，其他月份与疫情前相比下滑明显。2021 年中国电影市场高开低走的态势表明，当中国电影市场的规模足够大以后，市场需求与供给之间的矛盾将日益突出，如果没有足够多的优质影片来支撑这个体量巨大的市场，规模就会反噬利润，这从 2021 年度院线公司和影投公司紧张的财务状况不难看出。

2021 年中国电影总票房为 472.58 亿元（见图 1-1），其中国产片票房为 399.27 亿元，占总票房的 84.49%，进口片因为数量太少，延续了 2020 年

^① 数据来源：猫眼电影专业版。

的弱势局面。全年新增银幕 6667 块,银幕总量达到 82248 块(见图 1-2),全年城市院线观影人次达 11.67 亿。2021 年全年共生产影片 740 部,其中故事片 565 部,动画片 50 部,纪录片 40 部,科教片 34 部,特种电影 12 部。故事片产量由 2020 年的 531 部小幅回升至 565 部,显示了疫情对影片生产影响的持续性(见图 1-3)。考虑到资本市场趋冷,虽然院线市场规模在不断扩张,但故事片产量要想恢复到疫情前的高点并不容易。

2021 年北京市疫情形势相对平稳,这为北京市电影行业的恢复创造了良好条件。2021 年北京市生产故事片 186 部,与 2020 年基本持平(见图 1-4);电影票房收入 22.3 亿元,较 2020 年增加了 12 亿元,同比增长 116.50%(见图 1-5);观影人次达 4224.4 万,较 2020 年增加 2107.30 万人次,同比增长 99.54%;银幕总数 2052 块,较 2020 年新增 136 块,同比增长 7.10%(见图 1-6)。^①



备注：自 2016 年度开始，票房含电商服务费。

图 1-1 2010—2021 年中国电影票房和增长率变化

① 数据来源：北京市统计局。



数据来源：国家电影局。

图 1-2 2010—2021 年中国电影银幕总数变化（单位：块）



数据来源：国家电影局。

图 1-3 2010—2021 年国产故事片生产情况变化（单位：部）



图 1-4 2012—2021 年北京市故事片生产数量与增长率变化



图 1-5 2010—2021 年北京市电影票房与增长率变化



数据来源：北京市统计局。

图 1-6 2010—2021 年北京市电影银幕数量变化（单位：块）

北京是全国文化中心，也是名副其实的电影中心，北京市电影产业的发展状况，对全国电影产业的发展具有重要影响。虽然北京市电影市场在规模上并不占优势，但北京市在电影制片、发行、版权交易以及后电影市场开发等方面的中心地位是其他省份无法相比的。2021 年北京市除银幕数量继续保持增长外，其他电影产业指标并不乐观，说明疫情所带来的深层次影响非短期内可以恢复。

一、基于市场韧性的全面恢复之路

受益于中国高效的疫情防控措施和相对稳定的疫情形势，2021 年中国电影产业的恢复程度明显好于其他国家，总票房收入连续第二年位居世界单一市场首位。2021 年全球电影票房收入为 213 亿美元，较 2020 年增长 80.5%，其中北美地区电影票房收入为 45 亿美元，较 2020 年增长 104.5%（见图 1-7），中国电影票房收入为 73 亿美元（按年平均汇率 1 美元=6.45 元人民币计算），较 2020 年增长 131%（见表 1-1）。2021 年中国