

中国影视综内容投资价值 研究报告

2019年



海量行研报告免费读

摘要



中国影视综产业发展背景：

规模红利消失推动影视综内容由数量型增长向质量型发展转变：1) 受自身产业负面信息及新兴娱乐方式的影响，影视综产业市场规模增速首次低于中国整体娱乐市场规模增速。2) 产业用户规模趋于饱和，用户人口红利削弱。



中国影视综产业商业模式分析：

电影：2018年市场规模达866亿元，主要依靠院线票房进行获利。随着影视IP效应提升，预计其他收入，尤其衍生品收入占比将提升。

剧集：2018年市场规模达1241亿元，以版权销售、广告收入为代表的B端收入仍占主要地位，占比超八成，预计以用户付费为主的C端贡献比例将提升。

综艺：2018年市场规模达330.5亿，整体增速较为稳定，当前对广告收入依赖明显。当原创综艺创新力、影响力提升后，版权售卖收入及用户付费收入有望提升。



中国影视综产业投资环境分析：

投资价值：1) 时机价值：对比美日韩“5000美元人均GDP—出台文娱政策”历史逻辑，中国文娱产业将迎接较长的政策红利期；中期经济下行阶段，文娱行业具备一定逆周期性；短期政策底部反转，利好信号出现。2) 赛道价值：自身产业壁垒与渠道优势构建赛道价值；同时，中国影视综艺领域尚处于发展期，未来发展空间较广阔。

投资困境：产业内部在投融资、生产、变现端分别面临不同的困境。



中国影视综产业投资逻辑分析：

产业不确定性增强时，处于**行业集中度高、商业模式多元、合理运用资本运作**的上市企业将具备更强的风险抵抗能力。

团队背景、市场前景、创作创新能力成文化初创公司最重要考量因素。

中国影视综内容发展背景分析

1

中国影视综内容商业模式分析

2

中国影视综内容投资环境分析

3

中国影视综内容投资逻辑分析

4

中国影视综内容未来发展趋势

5

娱乐内容产业定义

影视综艺是娱乐内容产业重要的细分领域

内容产业是指文化内容的创造、生产和商业化，包括内容产品和内容服务。以休闲娱乐为目的，娱乐内容基于内在属性又细分为文学、电影、剧集、综艺、动漫、游戏、音乐、短视频、直播、体育等领域。

研究范畴：本篇报告将聚焦在娱乐内容产业中电影、剧集、综艺子产业（下文简称影视综）

内容产业主要形式



影视综主要特征对比

	剧集	综艺	电影
播出节奏	日播+周播+全集放送	周播	窗口期
主要载体	台网	台网	院线、网络平台
受众属性	大众化	年轻化	大众化+艺术化
叙事方式	张弛有度	相对平缓	情节紧凑
连续性	High Low		

影视综艺产业链图谱



来源：艾瑞研究院自主绘制，排名不分先后。

中国影视综产业发展背景

规模红利消失，推动影视内容由数量型增长向质量型发展转变

当前影视综内容整体发展机遇与挑战并存，结合整体市场环境来看规模性的快速增长期已过，产业规模提升的驱动力将从数量提高向质量提升转变。整体将通过以下两种方式，不断提高产业健康度：1.规范成本结构，节省不必要等成本开支，进而提高整体盈利能力；2.充分运营高质量头部内容，通过多维变现，IP长效运营等方式，提高头部内容的变现能力。

影视综产业发展背景分析



中国影视综产业政策背景

政府通过管控产业乱象及鼓励内容创作两方面进行行业监管

管控产业乱象：1) 明星限薪：广电总局对于电视剧及综艺节目的制作成本有了进一步的规范，一方面控制了演员/嘉宾的成本在整体成本中的比例，通过提高制作成本的占比进一步对内容效果进行保障；另一方面，通过降低主要演员的占比，管控当前内容过度依赖流量明星的现象，改善明星收入过高的风气。2) 规范播放内容：对过度娱乐化的内容占比进行管控，更加扶持具有文化内涵的节目；同时对网络内容进一步明确管控，明确内容界限。

鼓励影视内容生产：进一步加强对内容质量的重视，并从具体实施方式上进行相关指导，为保证影视内容创作质量奠定了基础。

管控行业乱象

明星限薪

- 2017年9月、2018年广电总局《关于电视剧网络剧制作成本配置比例的意见》、“限薪令”，规定电视剧及上星综合频道19:30-22:30播出的综艺节目，全部演员/嘉宾的总片酬不超过制作总成本的40%，主要演员/嘉宾不超过总片酬的70%，其他演员/嘉宾不低于总片酬的30%。

近年影视综产业政策分析

规范播放内容

- 2017年7月《关于把电视上星综合频道办成讲导向、有文化的传播平台的通知》：勉励**星素结合**的综艺娱乐和真人秀节目；倡导勉励制作播出**具有中华文化特色**的自主原创节目；黄金时段的电视剧原则上不得编排**娱乐性较强、题材内容较敏感**的节目。
- 2017年8月，《关于进一步加强网络视听节目创作播出管理的通知》网大网剧网综与卫视内容同一标准，同一尺度

鼓励影视内容生产

重视影视内容发展

- 2017年9月27日《新闻出版广播影视“十三五”发展规划》为广电转型升级提供了极具操作性的行动方案，是下一阶段广电发展的路线指南
- 2018年4月 国家广播电视总局首次全国电视剧创作规划会：要加快建设电视剧强国，不断适应人民群众美好生活新需求，实现由**数量型增长向质量型发展的根本转变**。

促进发展的具体指导意见

- 2017年9月《关于支持电视剧繁荣发展若干政策的通知》《通知》分为十四条，从电视剧的创作生产、产业秩序规范、走出去、从业人员队伍建设等方面提出一系列扶持政策和保障措施。

中国用户娱乐时间和娱乐消费得到释放

iResearch
艾瑞咨询

为影视综内容消费带来更多可能

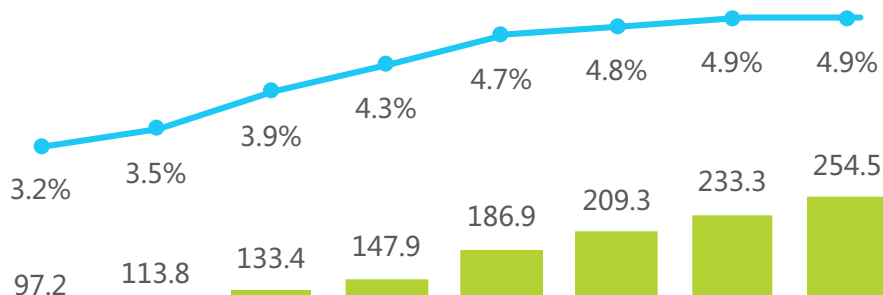
一方面科学技术的发展释放了部分劳动力时间，乡镇居民从繁琐的重复劳作迭代至更有效率的生产方式，释放了乡镇居民的娱乐时间。另一方面青年享有更长的受教育时间和独身生活。这意味着更多的休闲娱乐时间被释放，娱乐内容消费的容量扩大。

此外，伴随人均可支配收入和文娱消费意识的增强，人均文娱消费金额不断提升，从而为影视综内容的良好商业模式带来良好作用。

中国用户娱乐时间增加



2013-2020年中国居民文化娱乐消费及比重



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_21130

