

2010

2010 年中国电影产业投资研究报告

清科研究中心
2010 年 7 月



关于清科研究中心



清科研究中心于 2001 年创立，致力于为大中华区的众多的有限合伙人、VC/PE 投资机构、律师事务所、会计师事务所、投资银行、研究机构等提供专业的研究报告和各种行业定制研究服务。研究范围涉及创业投资、私募股权、新股上市、兼并收购领域，涉及研究内容包括 VC/PE 投资情况，投资回报，人民币私募股权基金募集，私募股权房地产基金发展等系列专题研究，以及 TMT、清洁科技、生技/健康、传统行业等 10 大行业，每年主题报告出版量高达 50 份。经过近十年的积累和发展，目前清科研究中心已成为中国该领域最专业及权威的研究机构。

关于清科数据库



Zdatabase 是清科研究中心旗下一款覆盖中国创业投资及私募股权投资领域最为全面、精准、及时的专业数据库。Zdatabase 涵盖了自 1992 年以来活跃于中国地区的创业投资与私募股权投资行业的有限合伙人、投资机构、基金及其管理人员信息、基金投资信息、投资组合公司信息、并购和上市数据；同时它还囊括了创业投资与私募股权投资所涉及的政策法规、各行业市场发展信息、主要企业资料以及相应的研究报告等信息。所有数据来自定期调查问卷和每日电话访问，经过多方核对，并保持每日数据更新，以保证数据的及时、精准及权威性。

清科研究中心网址: <http://research.zero2ipo.com.cn/>

清科研究中心邮箱: research@zero2ipo.com.cn

研究及产品咨询: 张佳元

电话: 010-84580476 分机 8070



清科研究发现

2009 年中国电影产业现状分析发现

2009 年，中国电影产业迎来了全面产业化的第七个年头。纵观中国电影产业的发展，2009 年是中国电影发展的关键一年，也是收获颇丰的一年。

从外部环境来看，2009 年中国电影产业发展特点主要表现为以下三点：

- （一）电影产业成为中国文化产业的关键一环，成为中国战略产业之一
- （二）中国人均可支配收入逐年上升，城镇居民在教育文化娱乐方面的投入占比增加
- （三）金融、VC、PE 等机构介入制作和发行环节，资本市场的推动作用显现

从内部环境来看，2009 年中国电影产业发展特点主要表现为以下八点：

- （一）中国电影产业全面市场化、专业化、集中化、规模化发展趋势渐现
- （二）民营影视机构在中国影视产业中扮演越来越重要的角色，华谊兄弟深圳创业板上市再次将民营影视机构推向产业醒目位置
- （三）国有和民营电影企业市场角逐，企业之间的差异化竞争态势明显
- （四）借助境外影视机构，强力拉动中国电影市场的商业化运作
- （五）中国电影产业的国际化、品牌化优势尚未构建
- （六）中国电影的海外市场拓展步伐缓慢，相对于欧美电影的市场竞争力不足
- （七）中国电影屏幕数量及院线数量持续攀升，为电影产业提供良好的发展环境
- （八）中国国产电影数量持续攀升，营收增长较快

中国电影产业盈利模式分析发现

目前，中国电影产业的营收来源主要包括票房收入、广告收入、衍生品开发收入、转播、出售版权为网络版权等方面。

2008 年底，广电总局以下发指导意见的形式建议国产影片的制片方分账比例提升至 43%，放映方不得超过 57%。此后，中国电影产业具体的票房分账比例情况如下所示：

国产片与进口片：院线和影院一共获得票房营收的 57%，其中影院一般占 50%，院线占比为 7%；制片商获得营收的 43%。不过，进口影片一般是由国内发行公司一次性买断内地的发行权，或者采用营收分成的模式。

进口分账片：一般来讲，院线与影院获得营收的 48%，影片发行方获得票房的 17%，制片方获得票房收入的 35%。目前，中国只有中影集团和华夏电影发行公司获得引进国外电影的许可，而华夏电影发行公司隶属于中影集团。

中国电影产业投资模式分析发现

2009 年，中国国产电影达 456 部，总营收达 106.65 亿元人民币，相比于 2008 年的增长率分别是 12.32% 及 26.47%。快速发展的中国电影产业引起国内外各种资本的广泛关注，中国内地电影产业的融资渠道日渐增多。目前，中国电影产业的融资模式主要有五种方式：1、版权质押银行贷款；2、私募股权融资；3、专项电影基金；4、合作拍摄，多方投资；5、影片预售融资。

2005-2009 年中国电影产业投资统计分析发现

（一）投资规模分析

2005-2009 年中国电影产业共发生 VC/PE 投资事件 28 起，其中已经披露投资金额的案例有 26 起，披露投资金额 2.56 亿美元，平均单笔投资金额为 9.85 百万美元。

中国电影产业 2009 年投资案例数量达 9 起，达 2005 年以来的最高值。2007 年-2009 年中国电影产业的投资案例数量明显增加，尤其是 2007 年披露的投资案例数为 8 起，总投资金额为 93.37 百万美元，投资总额为历年最高。而 2008 年尽管受到金融危机的影响，但是却创下 2005 年以来单笔平均投资额最高值，达 13.52 百万美元。

（二）投资轮次分析

2005 年-2009 年，中国电影产业投资轮次中，以 Series A 投资案例数量仍占据位居市场总案例数之首，占比达 53.58%，且从披露金额的案例来看，仍然以 Series A 总投资数额最大，为 161.03 百万美元，占比达 62.88%。

（三）投资阶段分析

2006-2009 年中国电子商务 B2C 行业投资以扩张期为主，从投资案例数来看，扩张期领先于其他投资阶段，占总案例数的 59.26%；从投资金额来看，扩张期的投资金额仍然较多，占比达 83.98%。

（四）投资地区分析

2005-2009 年中国电影产业投资热点区域以北京为主，北京电影产业投资案例数达 13 起，占比为 46.43%，北京地区总投资金额为 212.53 百万美元，占比为 82.99%。此外，湖南地区的投资案例为 5 起，总投资金额为 18.99 百万美元，占比为 7.42%，位居第二。总体来看，在中国电影产业的区域分布中，

尤以北京地区最为活跃。

中国电影产业投资机会分析发现

从中国电影产业的发展趋势来看，中国电影产业的投资机会主要集中在以下几点：

- （一）单一影片的市场，主要集中在中小投入的影片市场；
- （二）院线市场尤其是针对二三线城市的院线市场；
- （三）影视器材制作公司；
- （四）处于第二阵营且处于上升期的影视制作、发行公司；
- （五）专门影视培训机构，包括影视制作培训、演员培训等机构。

中国电影产业面临的投资风险主要可以概括为以下四点：

- （一）政策风险；
- （二）盗版冲击；
- （三）作品审查风险；
- （四）市场竞争加剧。

目 录

1. 2009 年中国电影产业发展概述	8
1.1 2009 年中国电影产业发展产业环境分析	9
1.2 2009 年中国影视产业市场现状分析	16
1.3 2009 年中国电影产业竞争格局分析	26
1.4 中国电影产业价值链分析	28
（一）内容提供商：产业链基础环节	29
（二）电影发行商：决定电影营收的关键一环	29
（三）传播渠道：电影院线是主要的传播渠道，此外，还有电视、新媒体如手机、MP4、iPad 等。 ...	29
1.5 中国电影产业盈利模式分析	30
1.6 中国电影产业发展大事记	31
2. 中外电影产业投融资模式分析	35
2.1. 国外电影产业投融资模式分析	35
2.2. 中国电影产业投融资模式分析	38
3. 2005-2009 年中国电影产业投资统计分析	39
3.1. 投资规模分析	39
3.2. 投资轮次分析	42
3.3. 投资阶段分析	43
3.4. 投资地区分析	44
3.5. 币种投资分析	45
4. 2009 年中国电影产业创业投资和私募股权投资市场退出统计分析	46
4.1. 中国电影产业 IPO 分析	46
4.2. 中国电影产业并购分析	47
5. 中国电影产业发展投资机会与风险分析	48
5.1. 中国电影产业发展趋势分析	48
5.2. 中国电影产业投资机会分析	50
5.3. 中国电影产业投资风险分析	51
6. 典型案例分析	52
6.1. 中影集团	52
6.2. 华谊兄弟	53
6.3. 橙天娱乐	54
6.4. 保利博纳	55
6.5. 海润影视制作有限公司	56
6.6. 光线传媒	57
7. 2006-2009 年中国影视制作行业典型投资案例分析	58

图表目录

图表 1	2003—2009 年中国电影影院数量情况	11
图表 2	2009 年中国主要城市影院规模分布情况	11
图表 3	2009 年中国主要城市影院数量分布情况	13
图表 4	2003—2009 年中国电影荧屏数量情况	13
图表 5	2009 年中国主要城市影院荧屏规模分布情况	14
图表 6	2009 年中国主要城市荧屏数量分布情况	15
图表 7	2003—2009 年中国国产电影产量变化情况	16
图表 8	2003-2009 年中国电影市场总营收情况	17
图表 9	2003-2009 年中国电影细分市场营收情况	17
图表 10	2003 年-2009 年中国电影总营收分类对比情况	18
图表 11	2009 年中国电影市场营收构成情况	18
图表 12	2003-2009 年中国电影票房营收情况	19
图表 13	2009 年全球电影票房排行前十位国家情况	19
图表 14	2009 年中国上映电影票房过亿的影片情况	20
图表 15	2009 年中国电影票房过亿的院线情况	21
图表 16	2009 年中国电影院线票房营收分布情况	22
图表 17	2009 年中国主要城市票房营收分布情况	22
图表 18	2009 年中国主要城市院线票房营收分布情况	24
图表 19	2003-2009 年中国电影海外销售收入情况	25
图表 20	2003-2009 年中国电影全国各类电影频道播放电影收入情况	25
图表 21	2009 年中国电影产业竞争格局情况	26
图表 22	中国电影产业链各环节活跃公司市场规模情况	27
图表 23	中国影视剧生产流程图	28
图表 24	中国影视产业价值链示意图	28
图表 25	2000 年-2010 年中国影视制作与发行行业重大事件	31
图表 26	2005-2009 年中国电影产业投资规模	39
图表 27	2005-2009 年中国电影产业投资规模	39
图表 28	2005-2009 年中国电影产业投资规模分布	40
图表 29	2005-2009 年中国电影产业部分投资事件	40
图表 30	2005-2009 年中国电影产业投资轮次分析	42
图表 31	2005-2009 年中国电影产业投资轮次分布	42
图表 32	2005-2009 年中国电影产业不同发展阶段投资规模	43
图表 33	2005-2009 年中国电影产业投资不同发展阶段分布	43
图表 34	2005-2009 年中国电影产业投资地区分析	44
图表 35	2005-2009 年中国电影产业投资地区分布	44
图表 36	2005-2009 年中国电影产业不同币种投资规模	45
图表 37	2005-2009 年中国电影产业投资币种分布	45
图表 38	2007-2009 年中国电影产业 IPO 市场规模	46
图表 39	2007-2009 年中国电影产业 IPO 融资金额分布	46
图表 40	2004-2010 年中国电影产业并购事件	47
图表 41	中影集团组织架构情况	52
图表 42	华谊兄弟组织架构情况	53
图表 43	橙天娱乐组织架构情况	54

1. 2009 年中国电影产业发展概述

随着中国经济的发展和文化体制改革的不断深入，中国影视行业的监管体制正在由单一计划经济的监管体制逐步转向市场经济的监管体制。作为文化娱乐市场重要组成部分的影视剧市场连续多年保持持续增长，各类社会资本逐渐进入影视制作行业，除原有的国有资本主导的影视剧制作市场外，民营资本、外资也相继进入影视制作行业，一方面促进了影视行业的良性发展，一方面加剧了影视行业的市场竞争。

2009 年随着广电总局逐渐加大对外资影视公司进入中国市场的开放力度，并陆续出台《电影企业经营资格准入暂行规定》、《中外合资、合作广播电视节目制作经营企业管理暂行规定》等政策，资本市场尤其是国外资本对中国电影产业的关注极大程度的缓解了中国电影产业资金匮乏的问题，为充满巨大活力的中国电影市场注入了新的发展动力。

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_16507

