

文化传媒行业 上半年数据报告

投中研究院 高媛

总 / 有 / 梦 / 想 / 可 / 以 / 投 / 中

核心发现

96 起

VC/PE融资规模为7.57亿美元

上半年文化传媒行业VC/PE融资共有96起。融资金额共计7.57亿美元，同比下降48.40%，环比下降44.66%。

63 起

并购宣布交易金额26.83亿美元

上半年文化传媒并购市场宣布交易的案例数量为63起，环比下降47.50%；宣布交易的并购金额为26.83亿美元，环比下降64.14%。

7 家

IPO融资规模为3.39亿美元

上半年文化传媒行业IPO企业数量7家，IPO融资规模为3.39亿美元，环比下降64.80%，同比上升73.44%。

5.03 倍

IPO退出账面回报率创新高

上半年VC/PE机构IPO账面退出回报为0.8亿美元。账面退出回报率为5.03倍，较同期和上期均大幅上涨。

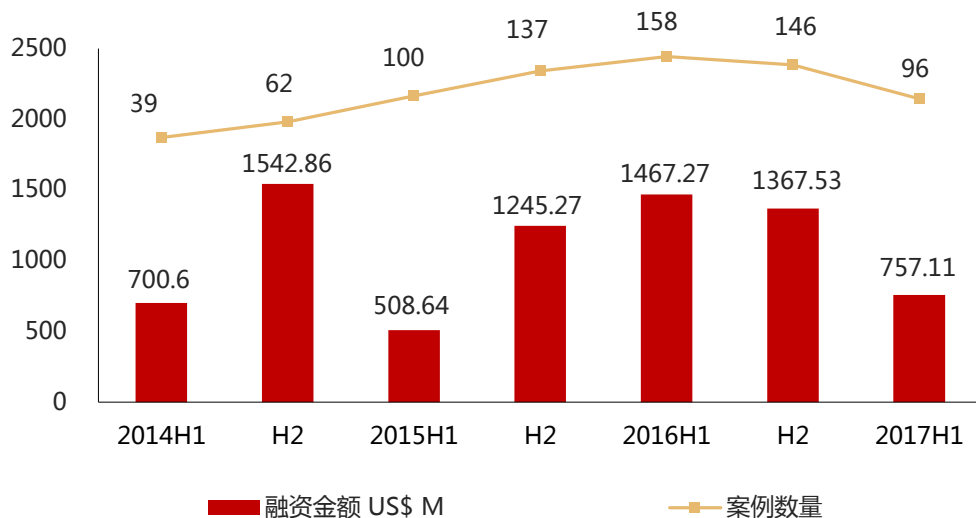


上半年文化传媒行业VC/PE 融资情况分析

上半年VC/PE融资规模回落 低于2016年同期水平

- 上半年文化传媒行业VC/PE融资共有 **96** 起，融资金额共计 **7.57** 亿美元。
- 融资金额 **7.57** 亿美元，较2016年上半年 14.67 亿美元同比下降 48.40%；较2016年下半年 13.68 亿美元环比下降 44.66%。
- VC/PE融资案例数量自2014年起呈现上升态势，在2016年上半年达到顶峰后开始回落。2017年上半年案例数量 **96** 起，同比下降 39.24%，环比下降 35.25%。

2014-2017上半年中国文化传媒行业VC/PE融资情况

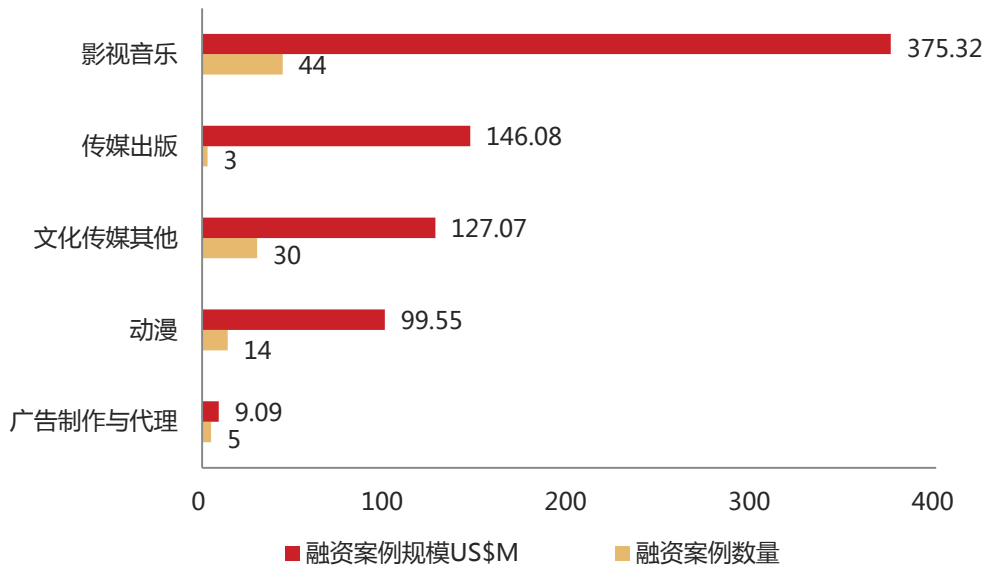


CVSource, 2017.07

上半年影视音乐领域VC/PE融资规模遥遥领先

- 上半年文化传媒行业影视音乐领域VC/PE融资案例共有 **44** 起，占比 45.83%；融资规模高达 **3.75** 亿美元，占比 49.57%。远高于传媒出版、动漫、广告制作与代理等领域。
- 对于国内影视音乐市场来说，2017年上半年的总体态势是加速上市进程、注重产权保护、探索线上线下新模式。下半年影视音乐领域将继续转型升级的步伐，未来仍有很大发展空间。

2017年上半年国内文化传媒行业细分领域VC/PE融资分布



CVSource, 2017.07

新潮传媒获1.4亿美元融资 领跑文化传媒企业

2017年上半年国内文化传媒企业获得VC/PE融资重点案例

企业	CV行业	投资机构	融资金额 US\$M
新潮传媒	传媒出版	二三四五投资基金	144.42
兴格传媒	影视音乐	中金公司	72.21
Blue Zoo	动漫	IFC	60.00
嗨乐影视	影视音乐	和壹资本	55.46
丝芭传媒	文化传媒其他	招银国际（深圳）/华人文化投资/君联资本	28.88
火星情报局	影视音乐	云锋资本/洪泰基金	28.88
肯讯传媒	影视音乐	微影资本/前海兴旺/汉富资本	28.88
粉丝网	文化传媒其他	前海梧桐并购基金/36氪/汉富资本	21.66
DRL	文化传媒其他	华岩资本/Lux Capital/安联私人资本	20.00

CVSource, 2017.07

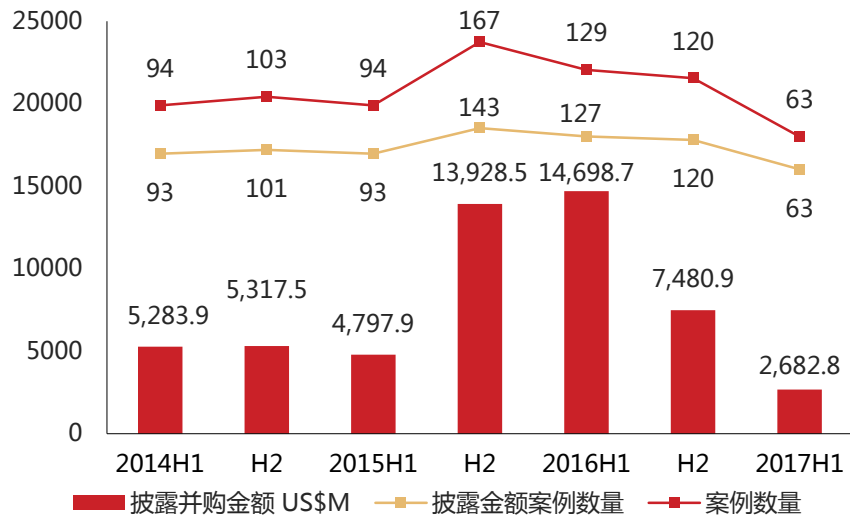
- 上半年文化传媒行业共有 9 家企业融资金额超过 2000 万美元，其中，高居榜首的成都新潮传媒集团股份有限公司获投人民币 10 亿元（约合 1.44 亿美元），由二三四五投资基金参投。位列第二的上海兴格文化传媒有限公司获投人民币 5 亿元（约合 0.72 亿美元），由中国国际金融有限公司参投。



上半年文化传媒行业并购 市场交易规模分析

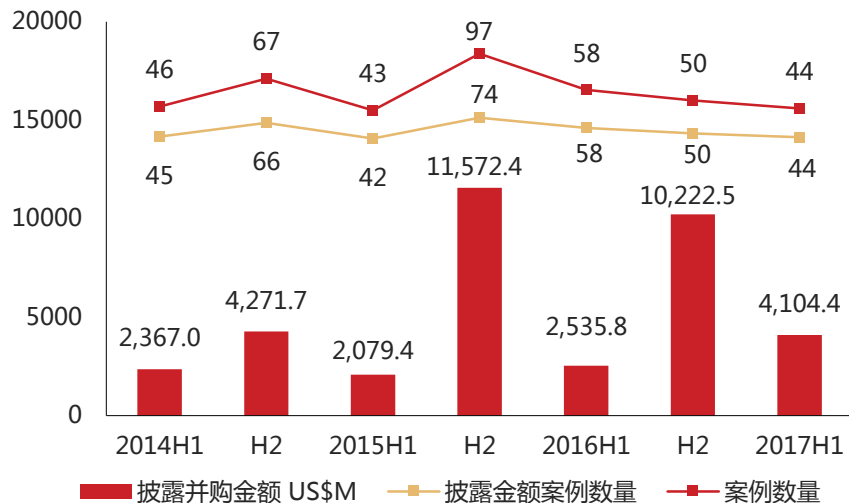
上半年文化传媒并购市场宣布与完成交易均呈颓势

2014-2017上半年中国文化传媒并购市场宣布交易趋势图



CVSource, 2017.07

2014-2017上半年中国文化传媒并购市场完成交易趋势图



CVSource, 2017.07

- 上半年文化传媒并购市场宣布交易的案例数量 **63** 起（环比下降 47.50%），并购金额为 **26.83** 亿美元（环比下降 64.14%），创下 3 年以来最低水平。
- 上半年文化传媒并购市场完成交易的案例数量 **44** 起（环比下降 12.00%），并购金额为 **41.04** 亿美元（环比下降 59.85%）。

上半年文化传媒行业8家企业并购金额超1亿美元

2017年上半年国内文化传媒企业重大并购案例

标的企业	CV行业	买方企业	交易金额 US\$M	交易股权
北欧院线集团	影视音乐	万达集团	930.00	100%
浙数文化	传媒出版	浙报控股	288.36	-
乐视影业	影视音乐	融创中国	151.64	15%
梦幻工厂	影视音乐	鑫科新材料	133.01	70%
观达影视	影视音乐	思美传媒	132.44	100%
爱创营销	广告制作与代理	科达股份	116.86	85%
合润传媒	广告制作与代理	天神娱乐	112.79	96%

CVSource.2017.07

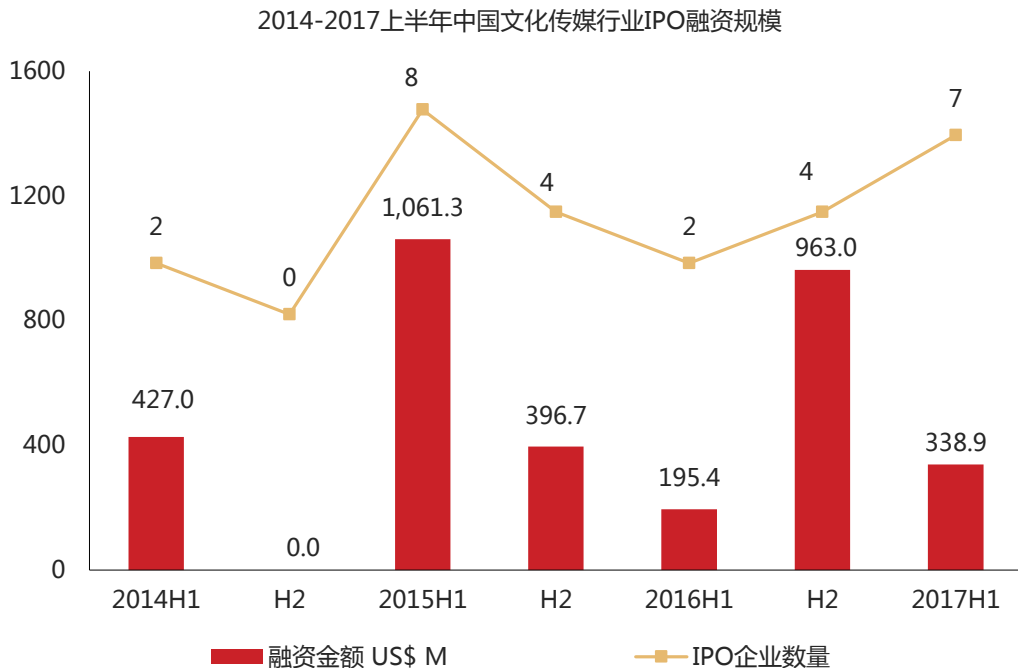
- 2017年上半年国内文化传媒并购案例中规模最大的是大连万达集团股份有限公司通过旗下院线美国 AMC 娱乐控股公司 (AMC.NYSE) 出资 **9.3** 亿美元并购北欧最大院线北欧院线集团 (Nordic Cinema Group) 。
- 并购案例中规模排名第二、三位的分别是浙报传媒控股集团有限公司以 **2.88** 亿美元收购浙报数字文化集团股份有限公司新闻类资产、融创中国控股有限公司以 **1.52** 亿美元收购乐视影业 (北京) 有限公司 **15%** 股权。



上半年文化传媒行业IPO 融资规模分析

上半年文化传媒IPO融资规模较前期下降、较同期上升

- 2017年上半年文化传媒行业 IPO 融资规模较2016年下半年大幅下滑，但 IPO 企业数量有所上升。
- 2017年上半年文化传媒行业 IPO 融资规模和 IPO 企业数量较2016上半年同期均有所增长。
- 根据 CVSource 投中数据终端显示，上半年文化传媒 IPO 融资规模为 **3.39** 亿美元，环比下降 64.80%，同比上升 73.44%；IPO 企业数量 **7** 家，环比上升 75%，同比上升 250%。



CVSource, 2017.07

上半年文化传媒行业IPO上市企业共7家

2017年上半年国内文化传媒IPO企业名单

企业	上市时间	证券代码	CV行业	募资金额 US\$M
ITP HOLDINGS	2017-06-14	08446	影视音乐	7.74
新经典	2017-04-25	603096	传媒出版	103.82
德艺文创	2017-04-17	300640	文化传媒其他	27.18
宣亚国际	2017-02-15	300612	广告制作与代理	41.96
华凯创意	2017-01-20	300592	文化传媒其他	23.02
中国科传	2017-01-18	601858	传媒出版	128.91
奥传思维控股	2017-01-05	08091	广告制作与代理	6.27

CVSource,2017.07

- 从具体案例来看，2017年上半年文化传媒领域 IPO 融资案例中融资金额最大的中国科技出版传媒股份有限公司（601858.SH）于2017年1月18日在上交所上市，中国科传本次公开发行股票 13,050 万股，发行价格为 6.84 元/股，募集资金总额为人民币 8.93 亿元（约合 1.29 亿美元），募集资金净额为 8.34 亿元人民币。
- 中国科传是中国最大的综合性科技出版机构，多年来秉承着“高层次、高水平、高质量”和“严肃、严密、严格”的优良传统与作风，始终坚持为科技创新服务、为普及科学知识服务、为科学家和广大读者服务。

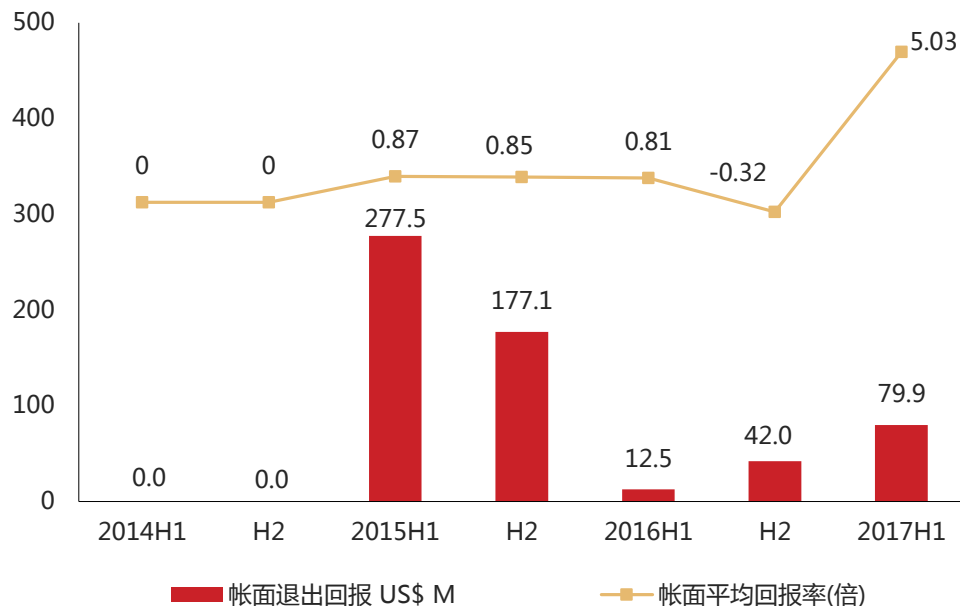


上半年文化传媒行业VC/PE 机构IPO账面退出情况分析

上半年文化传媒VC/PE机构IPO退出账面回报率创新高

- 2017年上半年文化传媒行业VC/PE机构 IPO 账面退出回报率为 **5.03** 倍，较同期和上期均大幅上涨，创下2014年以来历史新高记录。
- 上半年VC/PE机构 IPO 账面退出回报为 **0.8** 亿美元，较2016年上半年同比上升 539.20%，较2016年下半年环比上升 90.24%。
- 上半年文化传媒行业 IPO 退出共有 **4** 笔，涉及 **2** 家企业、**4** 家VC/PE机构。

2014-2017上半年中国文化传媒VC/PE机构IPO账面退出回报趋势图



CVSource, 2017.07

上半年文化传媒行业共有4家VC/PE机构实现退出

2017年上半年国内文化传媒IPO账面退出案例

企业	CV行业	退出机构	帐面退出回报 US\$M	帐面回报率 (倍数)
新经典	传媒出版	红杉资本中国基金	19.30	18.09
华凯创意	文化传媒其他	深创投	11.54	1.00
新经典	传媒出版	挚信新经济股投	40.65	0.87
华凯创意	文化传媒其他	达晨文旅创投	8.36	0.16

CVSource, 2017.07

- 根据 CVSource 投中数据终端显示，2017年上半年中国文化传媒行业共涉及 4 笔退出，账面退出回报为 0.8 亿美元，账面平均回报率为 5.03 倍。
- 从具体案例来看，上半年账面回报率最高的是新经典文化股份有限公司（603096.SH），红杉资本中国基金于2012年9月6日以人民币 0.6 亿元注资新经典，持有新经典 6.20% 的股权。2017年4月25日，新经典在上交所上市，红杉资本中国基金实现退出，账面退出回报为人民币 1.34 亿元（约合 0.19 亿美元），账面回报率为 18.09 倍。



上半年文化传媒行业政策导向

大力推动“十三五”规划贯彻实施

2017年是实施“十三五”规划的重要一年。上半年，各项细分领域的“十三五”规划纷纷出台。据不完全统计，与文化有关的有23部，其中文化类的专项政策有9部，分别涉及到传统文化、文化体制改革、公共文化服务等领域。

“十三五”规划纲要提出，“十三五”期间要实现“公共文化服务体系基本建成，文化产业成为国民经济支柱性产业”的目标，表明中央在“十三五”时期大力推进文化产业发展的决心和信心。

文化发展必须要协调，而协调发展最终的导向就是要打造精品。习总书记在文艺工作座谈会上指出，“精品之所以‘精’，就在于其思想精深、艺术精湛、制作精良”。文化产业的精品就是要实现文化产品的精准化，公共文化的精品化就是要使公共文化在向基层倾斜的过程中让老百姓最渴望的公共文化服务内容能够得到最充分的体现和落实。

因此，我们的文化发展也一定要打造精品，要做到既有数量，更有质量，这些思路和内容都是“十三五”时期文化建设所不可或缺并且需要——落在实处的。

上半年文化传媒行业重大政策

➤ 电影产业

《电影产业促进法》于2017年3月起开始实施，为促进电影产业健康繁荣发展，弘扬社会主义核心价值观，规范电影市场秩序提供了制度保障。电影产业促进法的诞生和实施，令电影人期盼已久，而简政放权、鼓励创作、规范市场等关键词也为我国电影产业的繁荣发展保驾护航，并让我国从电影大国真正发展成为电影强国。

➤ 数字文化产业

2017年4月，文化部发布首个“数字文化产业”概念的政策文件——《关于推动数字文化产业创新发展的指导意见》，向社会发出国家鼓励数字文化产业发展的明确信号，推动了数字文化产业的创新发展。《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》已于2016年12月正式印发，数字文化产业首次被纳入国家战略性新兴产业发展规划。

“十三五”时期，要把战略性新兴产业摆在经济社会发展更加突出的位置，大力构建现代产业新体系，推动经济社会持续健康发展，规划期为2016—2020年。到2020年，形成文化引领、技术先进、链条完整的数字创意产业发展格局，相关行业产值规模达到8万亿元。

上半年文化传媒行业重大政策

➤ “一带一路”

2017年5月，“一带一路”国际合作高峰论坛在北京召开，引发全球关注。“一带一路”建设，文化先行。在1月，文化部就印发了《“一带一路”文化发展行动计划（2016—2020年）》，重点是健全“一带一路”文化交流合作机制、完善“一带一路”文化交流合作平台、打造“一带一路”文化交流品牌、推动“一带一路”文化产业繁荣发展、促进“一带一路”文化贸易合作，为“一带一路”文化建设工作的深入开展绘制了路线图。

➤ 传统文化保护

为完善文化科技体系建设，促进文化与科技融合，文化部于2017年公布第二批文化部重点实验室名单，“书画保护”等12个重点实验室入选。文化部表示，希望各实验室按照《文化部重点实验室管理办法（暂行）》的有关规定，紧密围绕文化行业的科技需求，积极开展工作，努力建设成为组织高水平科学研究、聚集和培养优秀文化科技人才，开展学术交流的文化科技基地。

投中信息【证券代码：835562】

业务始于2005年，正式成立于2008年，是中国领先的股权投资市场信息咨询专业服务机构。作为私募股权行业的观察者，投中信息致力于解决股权投资行业存在的信息不对称问题，让出资者更加了解股权基金的运作状态，让基金管理者更加洞彻产业发展趋势，为中国股权投资行业提供完整的信息资源与专业化的金融服务。通过十余年专业领域的深入研究与广泛合作，投中信息积累了深厚的技术基础和人才优势，并凭借优秀的专业能力赢得基金管理机构的长期信任，在行业内拥有大量的数据存量和客户资源。

投中信息通过全面的产品体系，传递及时、准确的股权交易数据与情报，为投资机构、投资银行、战略投资者、资产管理公司提供数据、资讯及分析工具；为企业提供专业的行业研究与业务实践咨询服务；为机构出资人提供全面的投资咨询顾问业务，帮助投资机构进行深度品牌管理与营销传播工作。

地址：北京市东城区东直门南大街11号中汇广场A座7层

电话：+86-10-59786658

传真：+86-10-85893650-603

邮编：100007

Email：contact@chinaventuregroup.com.cn

网站：http://www.cvinfo.com.cn

www.chinaventuregroup.com.cn

