

2018Q3

中国文化传媒行业市场数据报告

投中研究院

2018.10

BUSINESS STRATEGY

Lorem ipsum dolor sit amet, consectetur adipiscing elit, sed do eiusmod tempor incididunt ut labore et dolore magna aliqua. Ut



CONTENTS

- 01/ VC/PE融资：交易案例数量、融资规模双降
- 02/ 并购：交易大幅萎缩，动漫领域并购相对活跃
- 03/ IPO：唯一一家文化传媒中企趣头条赴美上市
- 04/ 政策：院线、数字文化领域享受政策利好

01/

VC/PE融资

随着文化传媒行业监管趋严，2018年Q1-Q3，我国文化传媒行业VC/PE融资交易案例和融资规模持续下降。从行业细分领域来看，2018年Q3，早期项目吸引了较多投资交易，影视音乐、艺人经纪和文化艺术类项目融资总额占比75.7%。

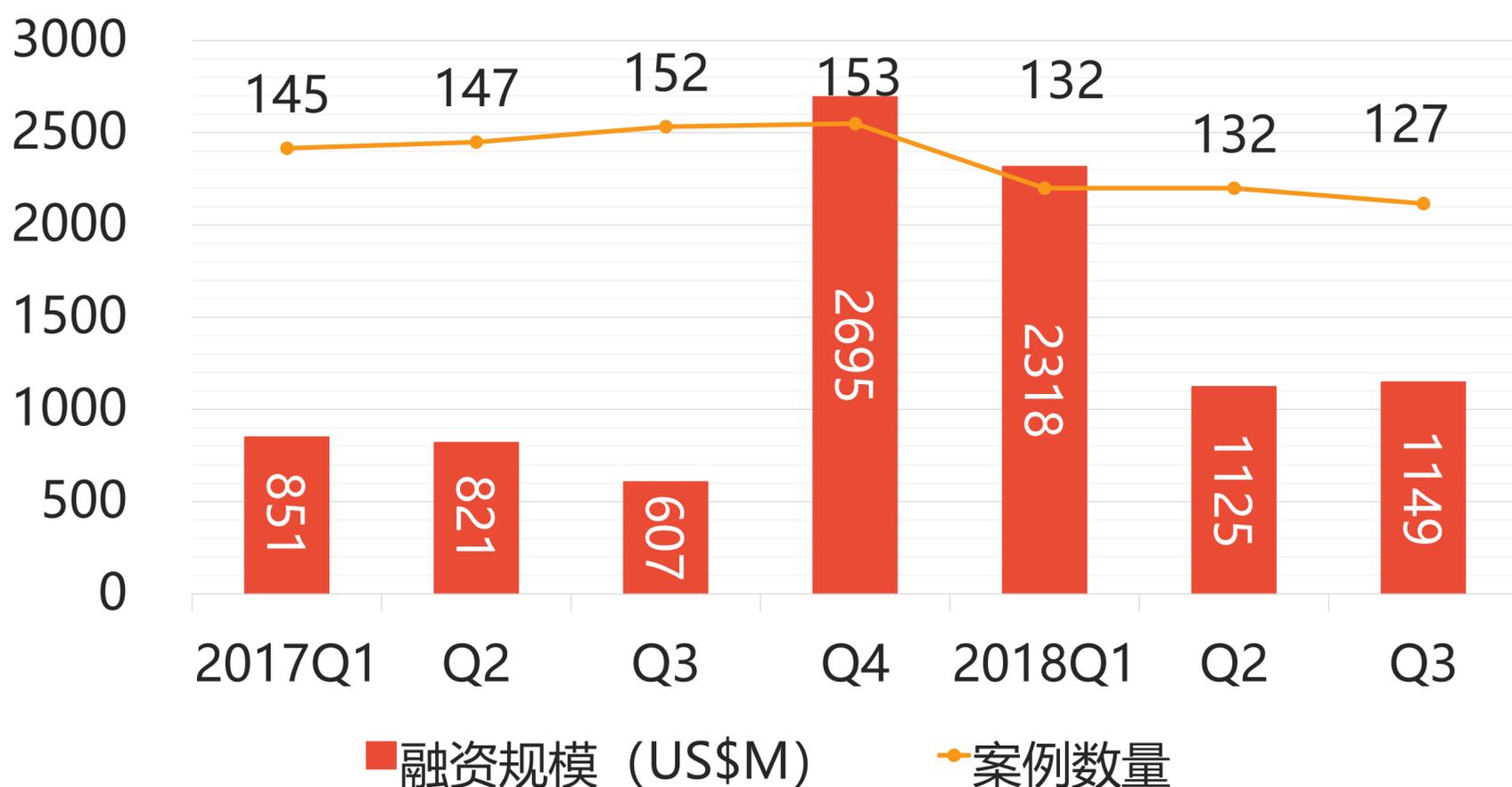


VC/PE融资市场概览

市场走势：2017年年底，影视音乐类项目出现投资热潮，案例数量达到全年顶峰，融资规模在2017年Q4出现了急剧上升。进入2018年，融资交易数量出现较持续下滑，Q3融资数量同比下滑16.45%，融资规模89.19%，但从整体上看2018年各季度融资规模仍高于2017年同期水平。

趋势分析：当下文化传媒行业面临着日益趋严的监管，投机资本逐渐退场，与此同时，对内容需求和业务创新的需求仍然相对旺盛，且从政策导向来看，文化产业作为“十三五规划”的支柱产业之一，仍在业务创新、互联网赋能、准入标准统一化等方面受到政策支持。总的来说，未来文化传媒行业投资将趋于理性。

2017年Q1- 2018年Q3中国文化传媒行业VC/PE融资情况



数据来源：CVSource

投中研究院，2018.10

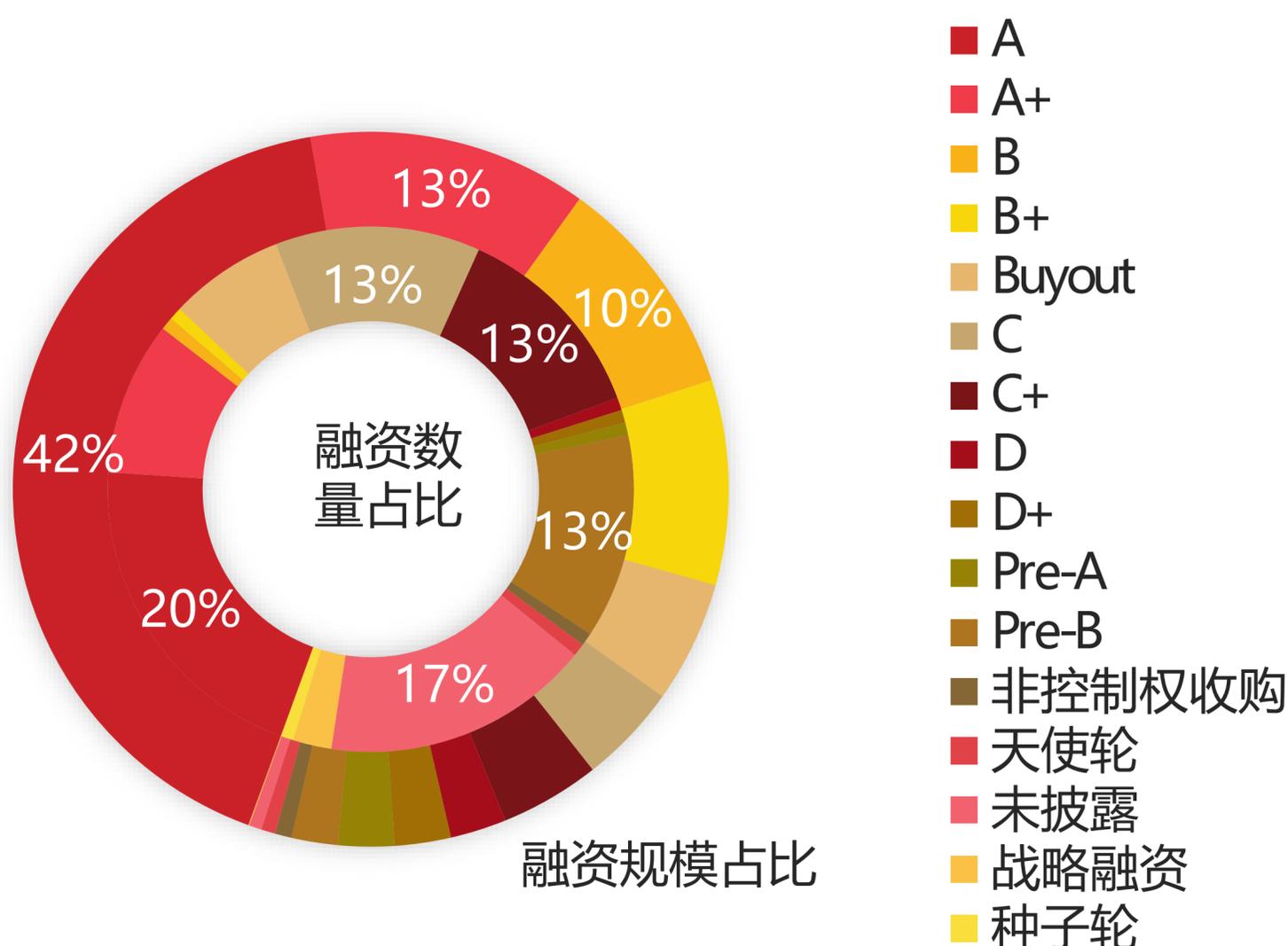
资本向早期项目聚拢

2018年Q3，早期项目吸引融资案例较多，从融资规模来看，42%的资本投向A轮融资，总的来说资本更青睐于早期项目投资。

2018年Q3我国文化传媒行业VC/PE融资轮次分布

融资类型	案例数量	融资金额 (US\$M)
A	26	479.61
天使轮	21	6.51
Pre-A	16	51.79
未披露	16	51.86
战略融资	16	23.92
B	12	144.92
A+	9	63.39
种子轮	3	0.44
B+	1	8.74
C	1	29.13
C+	1	7.28
D	1	116.56
D+	1	29.14

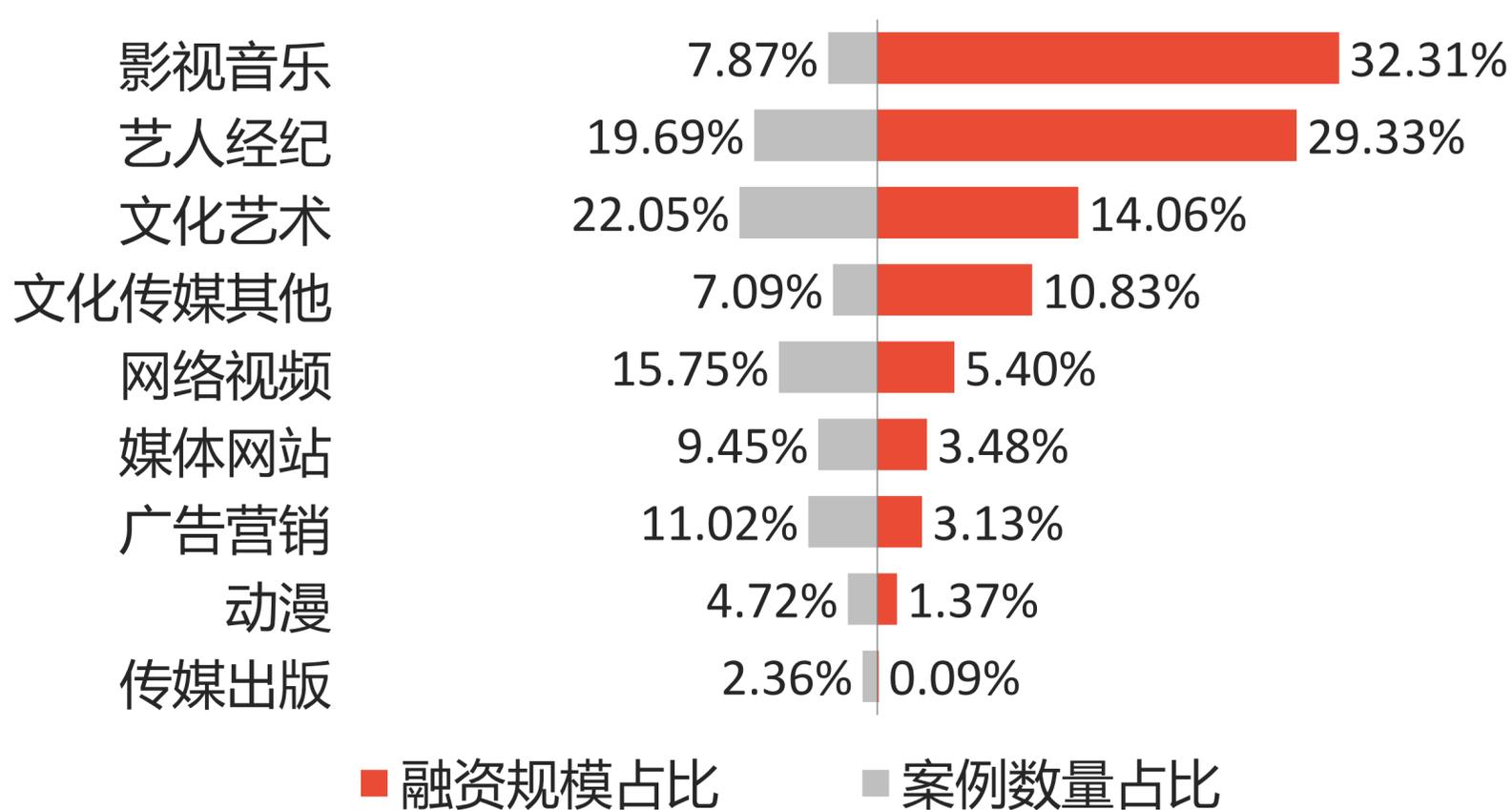
CVSource,2018.10



VC/PE融资交易在行业细分领域分布

本季度文化艺术、艺人经纪和网络视频领域发生交易案例较多，影视音乐、艺人经纪和文化艺术类项目吸进能力强。

2018年Q3中国文化传媒行业内细分领域
案例数量及金额占比



数据来源：CVSource

投中研究院，2018.10

2018年Q3中国文化传媒行业VC/PE融资重点案例

单位：(US\$ M)

标的企业	行业	融资金额	投资机构
华人文化	文化传媒其他	364.2	万科/阿里巴巴/招银国际/腾讯等
影谱科技	影视音乐	145.7	商汤科技/软银中国等
新爱体育	媒体网站	50.99	健腾体育产业资本/曜为资本等
百度视频	网络视频	30.	百度/厚泽如意资本/国金基金等
蓝海彤翔	媒体网站	29.13	苏州高新创业投资/毅达投资

CVSource, 2018.10

重点案例——华人文化获百亿人民币融资

事件

2018年7月3日，华人文化集团公司（CMC Inc.）获100亿A轮融资，由新股东万科集团和创始股东阿里巴巴、腾讯领投，招银国际资本及其他国际金融集团跟投。

案例 点评

华人文化集团由阿里巴巴集团、腾讯集团和元禾控股等共同出资成立，近3年投资案例包括正午阳光、香港无线TVB、IMAX中国、B站、微影/格瓦拉、乐高乐园（中国）、英超曼城俱乐部，盛力世家、索福德体育、财新传媒、华尔街见闻、丝芭传媒（SNH48所属经纪公司）等。此轮引入100亿融资，将助力华人文化集团继续在内容与平台、线上与线下、境内与境外推进战略布局，成为具备国际影响力的大型媒体与娱乐产业机构。

重点案例——影谱科技完成D及D+轮融资

事件

2018年8月，北京影谱科技股份有限公司完成13.6亿元D轮融资，投资方包括商汤科技、软银中国、前海梧桐并购基金、朗盛资本、葛卫东等十余家投资机构及战略伙伴。2018年9月，影谱科技再获曜为资本2亿元D+轮融资。

公司

影谱科技核心产品如植入易、Video易可对视频内容进行智能解析，将品牌元素与视频内容无缝结合，实现媒体资源价值的最大化，是国内视觉技术解析的领军企业。影谱科技具有明晰的资本路径：

2016年2月，影谱科技挂牌新三板

2017年5月，进入新三板创新层

2018年1月，进入IPO上市辅导阶段

2018年3月，终止在新三板挂牌

案例 点评

商汤科技作为战略投资者，将提供增强现实、视频分析等底层AI算法的全方位支持，影谱与商汤的合作将加速双方产业生态布局。

02/

并购

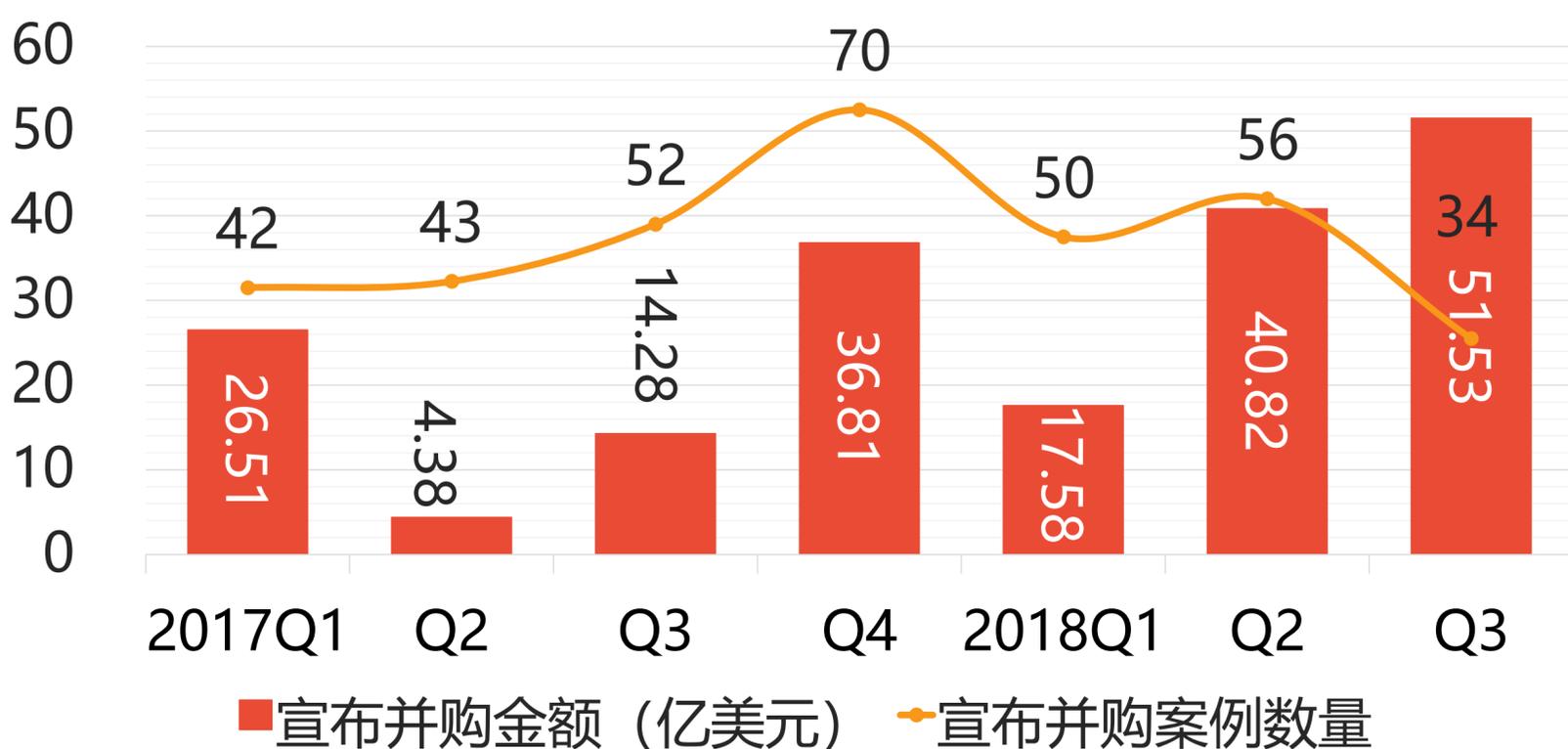
2018年Q1-Q3，宣布并购交易数量在波动中下降，本季度降至2017年以来最低，但宣布并购交易规模在2018年Q1-Q3总体上保持上升趋势，受阿里巴巴宣布收购分众传媒股权影响，本季度宣布并购规模达到2017年以来峰值；受监管趋严影响，本季度完成并购交易数量下降趋势明显，同时完成并购交易规模达到2017年以来新低。



并购交易大幅萎缩，动漫领域并购相对活跃

本季度文化传媒行业宣布并购交易案例共36笔，其中境内交易34笔，跨境并购2笔，宣布并购规模74.07亿美元，其中境内交易51.53亿美元；本季度完成并购交易13笔，其中境内交易12笔，完成并购交易规模仅2.24亿美元，其中境内交易2.2亿美元。

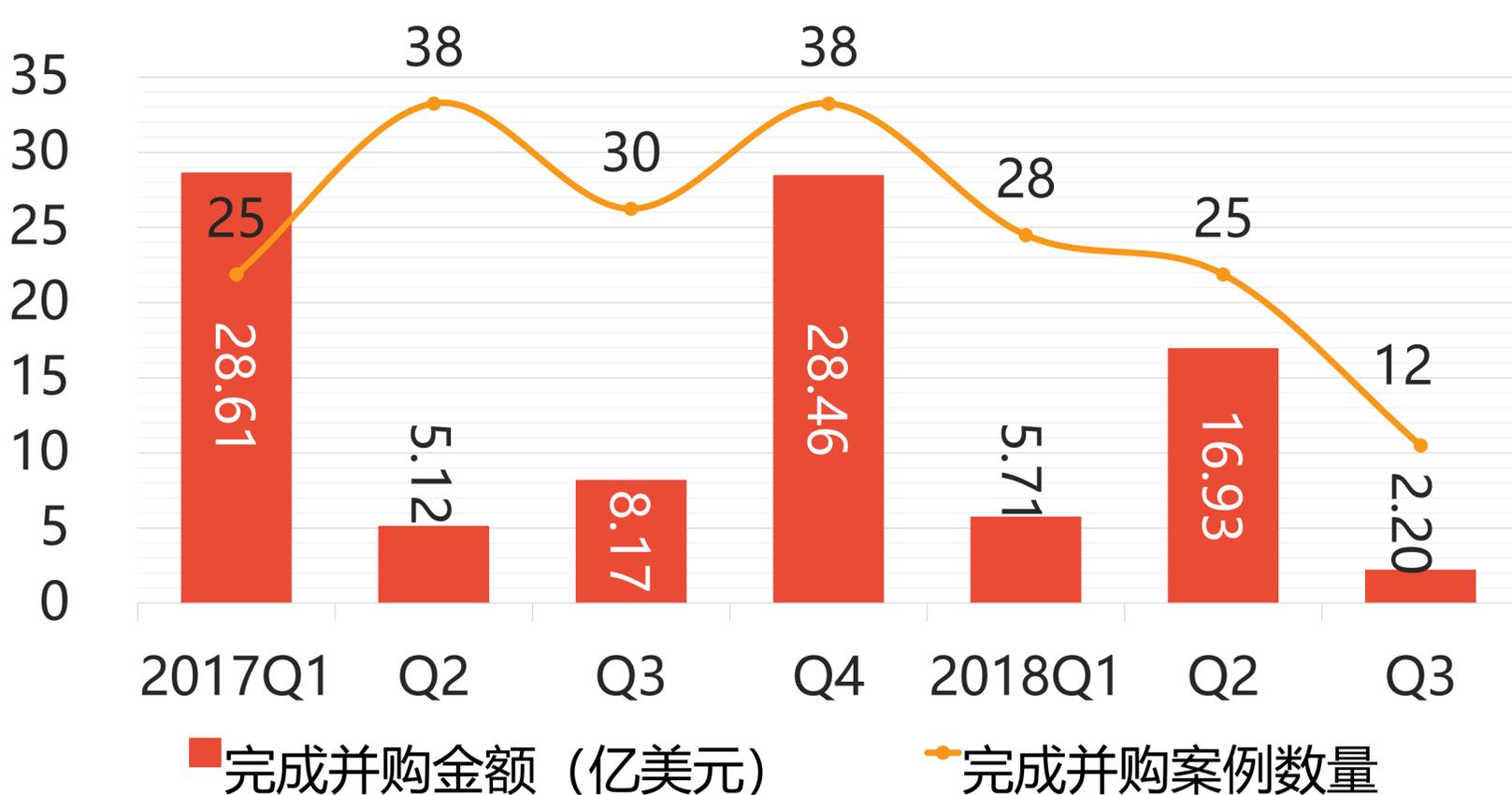
2017年Q1- 2018年Q3中国文化传媒行业宣布并购情况



数据来源：CVSource

投中研究院，2018.10

2017年Q1- 2018年Q3中国文化传媒行业完成并购情况



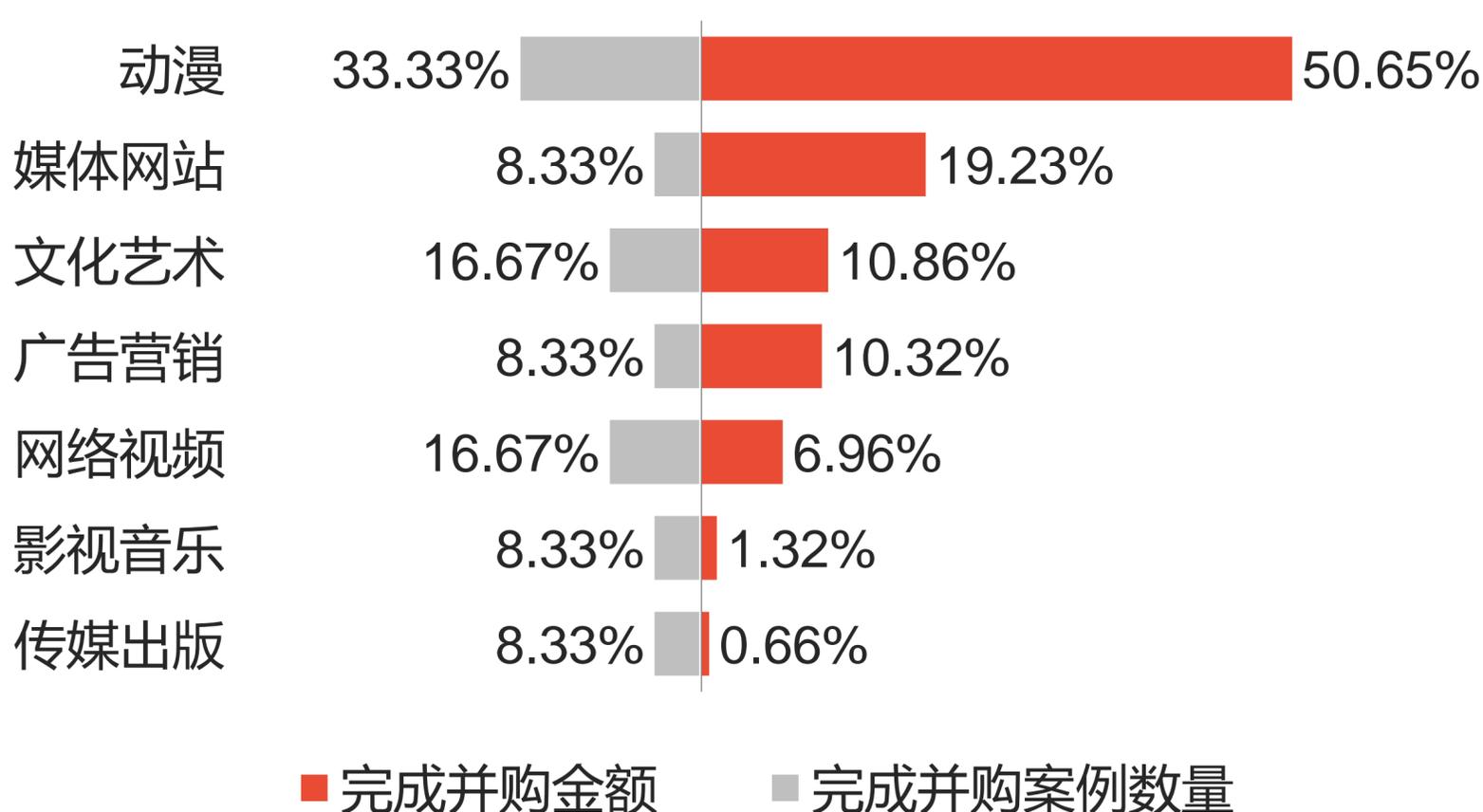
数据来源：CVSource

投中研究院，2018.10

并购交易细分领域分布

本季度动漫领域并购交易相对活跃，完成并购交易金额和案例数量远高于其他行业内细分领域。

2018年Q3中国文化传媒行业完成并购交易
各细分领域案例数量及金额占比



数据来源：CVSource

投中研究院，2018.10

重点案例：2018年9月22日，融创中国通过旗下天津嘉睿汇鑫企业管理有限公司司法拍卖得乐视核心资产：乐视控股对乐融致新18.38%股权，以及乐视控股对乐视影业21.81%的股权，融创以起拍价7.73亿元拍得，获取成本相对较低。该笔交易完成后，融创成为乐融致新、乐视影业第一大股东，分别持有乐视影业42.81%股权，乐融致新46.05%股权。



03/

IPO

受文化传媒行业IPO政策持续趋严影响，2018年年初以来，主要以境外上市为主，且数量较于去年有一定程度的下滑，本季度仅一家文化传媒中企实现IPO。



趣头条赴美上市

市场：本季度文化传媒行业IPO案例仅1例，IPO募集资金净额5.5亿元，文化传媒行业国内IPO市场持续低迷。

案例：2018年9月14日，上海基分文化传播有限公司（QTT.NASDAQ，趣头条）在纳斯达克上市。趣头条于2016年6月上线，截止2018年8月MAUs达到6200万，其竞品今日头条MAUs在2018年6月达到2.6亿。而自2017年10月A轮融资以来，趣头条仅用一年即实现上市，其融资历史如下：

时间	轮次	金额 (万美元)	投资方
2018年9月	IPO	8400	公开发行
2018年8月	战略融资	8000	人民网
2018年3月	B轮	20000	腾讯产业共赢基金/尚城资本/顺为资本/小米科技/华人文化产业投资基金
2017年10月	A轮	数千	成为资本/红点创投/华人文化产业投资基金

CVSource, 2018.10

04/

政策

《完善促进消费体制机制实施方案》将从准入机制、院线体制改革、鼓励业务创新、文化类国企、事业单位改革方面积极影响院线、数字文化领域。



《完善促进消费体制机制实施方案》将影响院线、数字文化领域

2018年10月11日，国务院办公厅网站发布《完善促进消费体制机制实施方案》，对于文化领域提出了促进消费体制改进的要求。

准入机制方面：在文化服务领域开展行政审批标准化试点，统一审批标准将使管理更加完善、更强行业话语权的大企业获得更大优势。

院线方面：制定实施深化电影院线制改革方案，深化电影院线改革,利好市场占有率高的龙头影院院线，加之票补、线上服务费在政策上被管控，未来对影院院线产生实质利好。

鼓励业务创新：鼓励“互联网+电影”业务创新，将有利于互联网对影院赋能，参考海外对标企业Netflix、亚马逊等海外公司进入院线电影制作的模式，我国互联网巨头将在电影、影院领域不断提升话语权。

文化类国企、事业单位改革：传统文化事业单位、未进行股份制改造的国有文化企业公司有望获得新生。

ABOUT US

创办于2005年，现已成为中国私募股权投资行业领先的金融服务科技企业，致力于解决私募股权投资行业的信息不对称问题。投中信息目前拥有媒体平台、研究咨询、金融数据、会议活动四大主营业务，通过提供全链条的信息资源与专业化整合服务，以期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。目前，投中信息在北京、上海、深圳等地均设有办公室。

媒体平台：投中网历经十余年行业深耕，拥有卓越的资深采编团队，树立了强大的行业影响力，并成为私募股权投资行业权威的信息发布平台。

研究咨询：依托投中多元化产品、丰富资源和海量数据，聚集VC/PE行业政策环境、投融资趋势、新经济领域开展深入研究，为国内外投资机构、监管部门和行业组织提供专业的服务与研究成果。

金融数据：通过全面精准的创投数据库帮助客户进行各行业股权研究，公司、机构、基金分析，市场机遇挖掘，为客户在一级股权市场的研究与投资提供可靠数据与洞见，辅助商业决策；同时，提供包含基金项目募投管退全业务管理、客户管理、协同办公、流程管理（OA）等的专业投资业务管理系统，为一级市场机构用户打造一站式的办公平台。

会议活动：从2007年投中信息成功举办首届中国投资年会以来，现已形成一套完整的会议体系。此外，基于投中媒体、数据及研究优势，投中信息同样为机构客户、各地政府量身定制各种与私募股权投资行业相关的商务会议、国际会议、高峰论坛、行业研讨会等，合力打造品牌影响力。

INVEST IN YOUR DREAM

总有梦想可以投中



电 话：+86-10-59786658

传 真：+86-10-85893650-603

邮 编：100007

Email: contact@chinaventure.com.cn

网 站： www.cvinfo.com.cn

地 址：北京市东城区东直门南大街11号中汇广场A座7层