



CVINFO  
投中信息

CVSOURCE  
投中数据

www.chinaventure.com.cn

CVSOURCE  
投中数据

CVSOURCE  
投中数据

CVSOURCE  
投中数据

# 2019年Q1

## 中国文化传媒市场 数据报告

CVSOURCE  
投中数据

CVSOURCE  
投中数据

投中研究院

2019.04

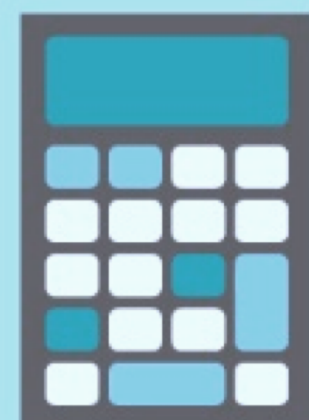
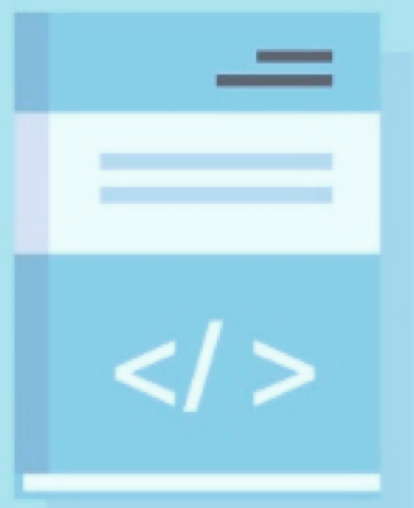
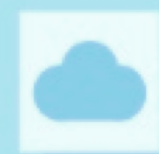
CVSOURCE  
投中数据

CVSOURCE  
投中数据

CVSOURCE  
投中数据

### BUSINESS STRATEGY

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



CVSOURCE  
投中数据

CVSOURCE  
投中数据

# CONTENTS

01/ VC/PE融资低潮延续 战略资本成为主要来源

02/ 文化传媒行业并购交易情况

03/ 港交所互联网文娱第一股—猫眼娱乐上市

04/ 2019年Q1文化传媒市场政策盘点

01/

# VC/PE融资低潮延续 战略资本成为主要来源

2019年Q1，中国文化传媒行业VC/PE融资交易数量持续走低，融资规模也大幅下滑。战略投资者成为本季度资本的主要力量，从细分领域来看，媒体网站类项目获得融资机会较多。

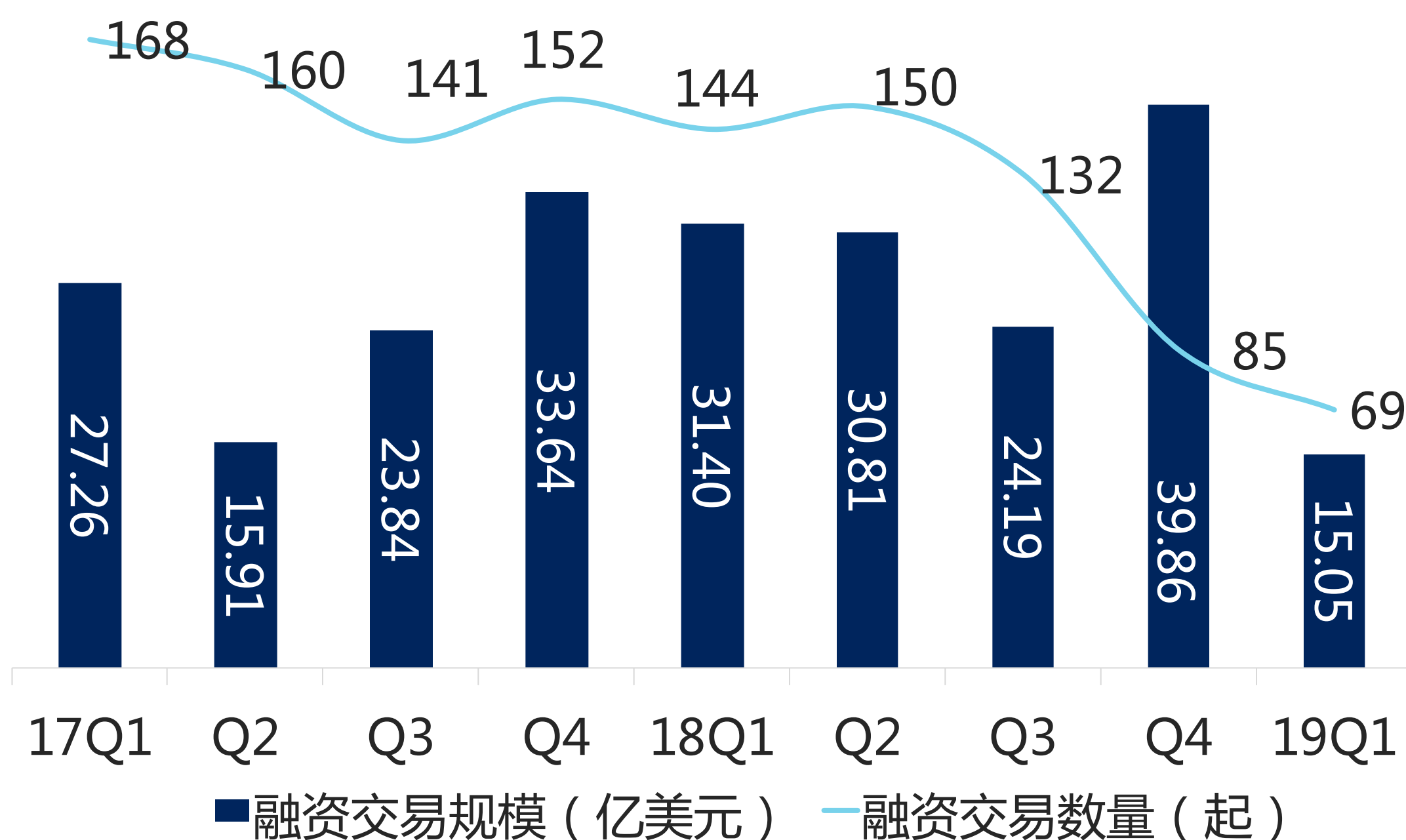


## VC/PE融资市场仍未走出资本寒冬

2018年Q2以来，文化传媒行业VC/PE融资交易完成数量持续下滑，2019年Q1完成VC/PE融资交易规模为2017年以来的最低值。总体来看，文化传媒行业的资本寒冬仍在持续。

2019年Q1，共计发生**69起**VC/PE融资交易，环比下降**18.82%**，同比下降52.08%。本季度VC/PE融资交易规模累计为**15.05亿美元**，环比下降**62.24%**，同比下降52.07%。

2017年Q1-2019年Q1中国文化传媒市场VC/PE融资市场情况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.04

值得注意的是，2018年10月软银等机构对今日头条投资，推高2018年Q4的融资规模，除此巨额单笔交易外，文化传媒行业VC/PE融资交易规模从2017年Q4开始处于持续下滑的态势。

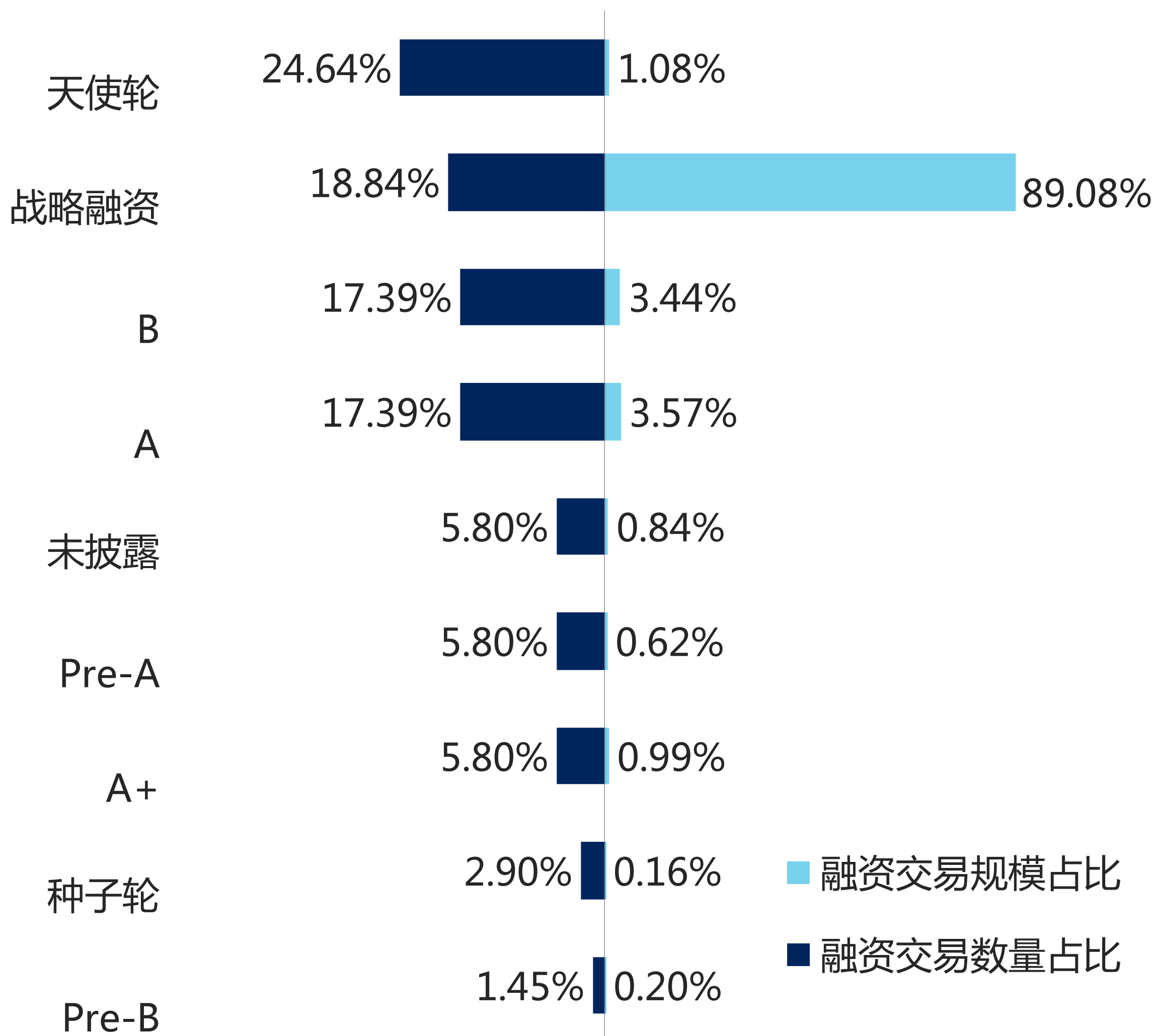


## 战略投资者成为本季度资本重要来源

2019年Q1, “天使轮”和“战略投资”交易相对活跃, 战略投资者成为本季度VC/PE投资重要参与者。

本季度天使轮交易共计完成**17起**交易, 融资规模约为**1632万美元**; 战略融资交易共计完成**13起**交易, 融资规模约为**13.41亿美元**, 融资规模占比所有轮次交易总和的89.08%, 主要归功于两笔交易——阿里巴巴投资趣头条和保利文化投资数字王国。

### 2019年Q1中国文化传媒行业细分轮次VC/PE融资情况



数据来源: CVSource 投中数据

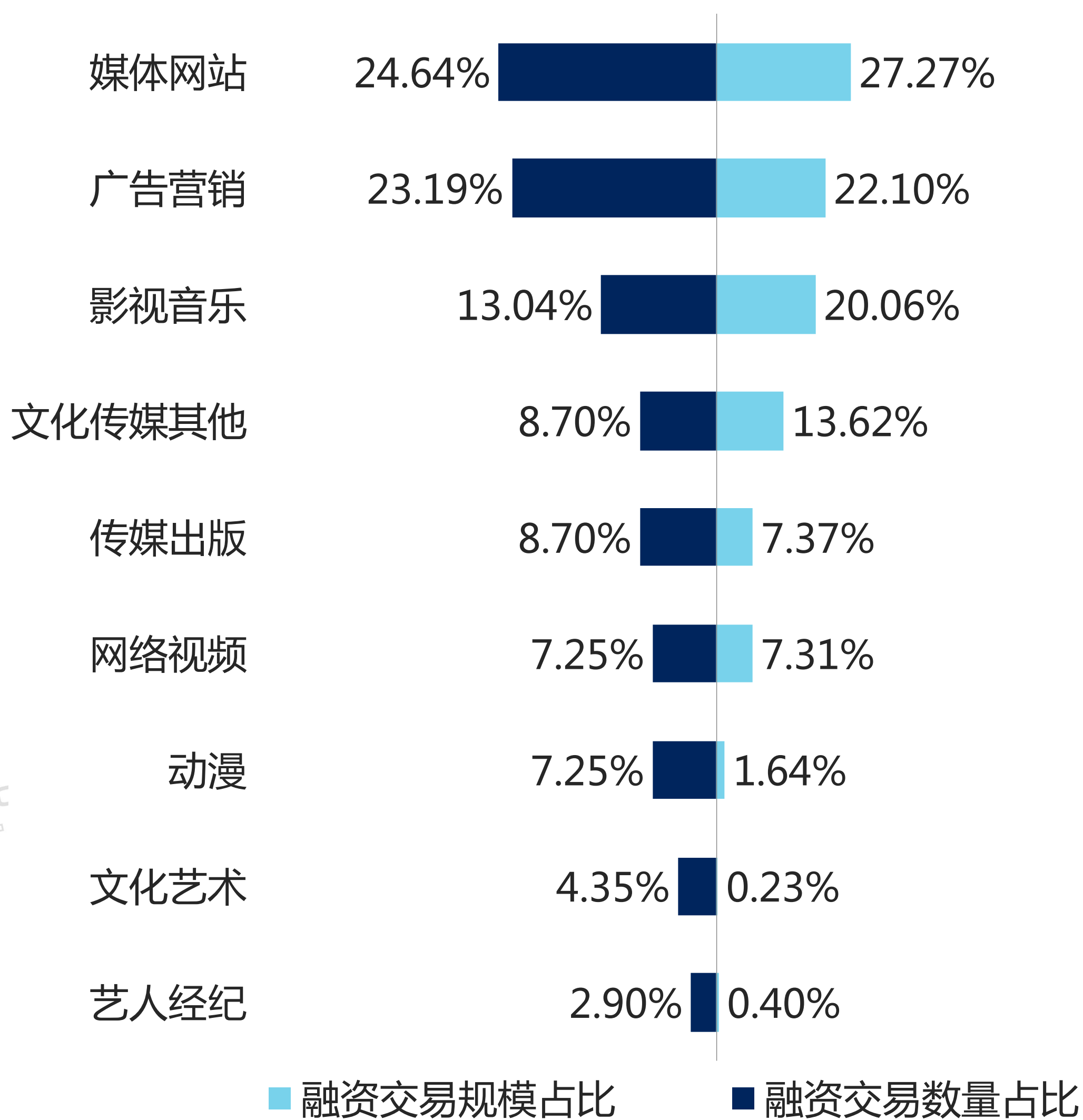
投中研究院, 2019.04

# 媒体网站领域聚集较多资本和融资机会

在经历过最严自媒体监管后，优质自媒体内容获融资。

从交易数量和融资规模来看，**媒体网站**领域存在最多融资机会，值得注意的是，本季度该领域获得融资企业多以深度垂直自媒体内容为主，如AI内容“机器之心”、财经内容“分链财经”、零食测评“艾格吃饱了”、泛文化播客音频“日谈公园”等，除此之外综合类音频平台喜马拉雅获得战略融资，预计将进一步扩充、稳定其强大的内容资源。

## 2019年Q1中国文化传媒行业细分行业VC/PE市场融资情况



数据来源：CVSource 投中数据

投中研究院，2019.04

## 02/

## 文化传媒行业并购交易情况

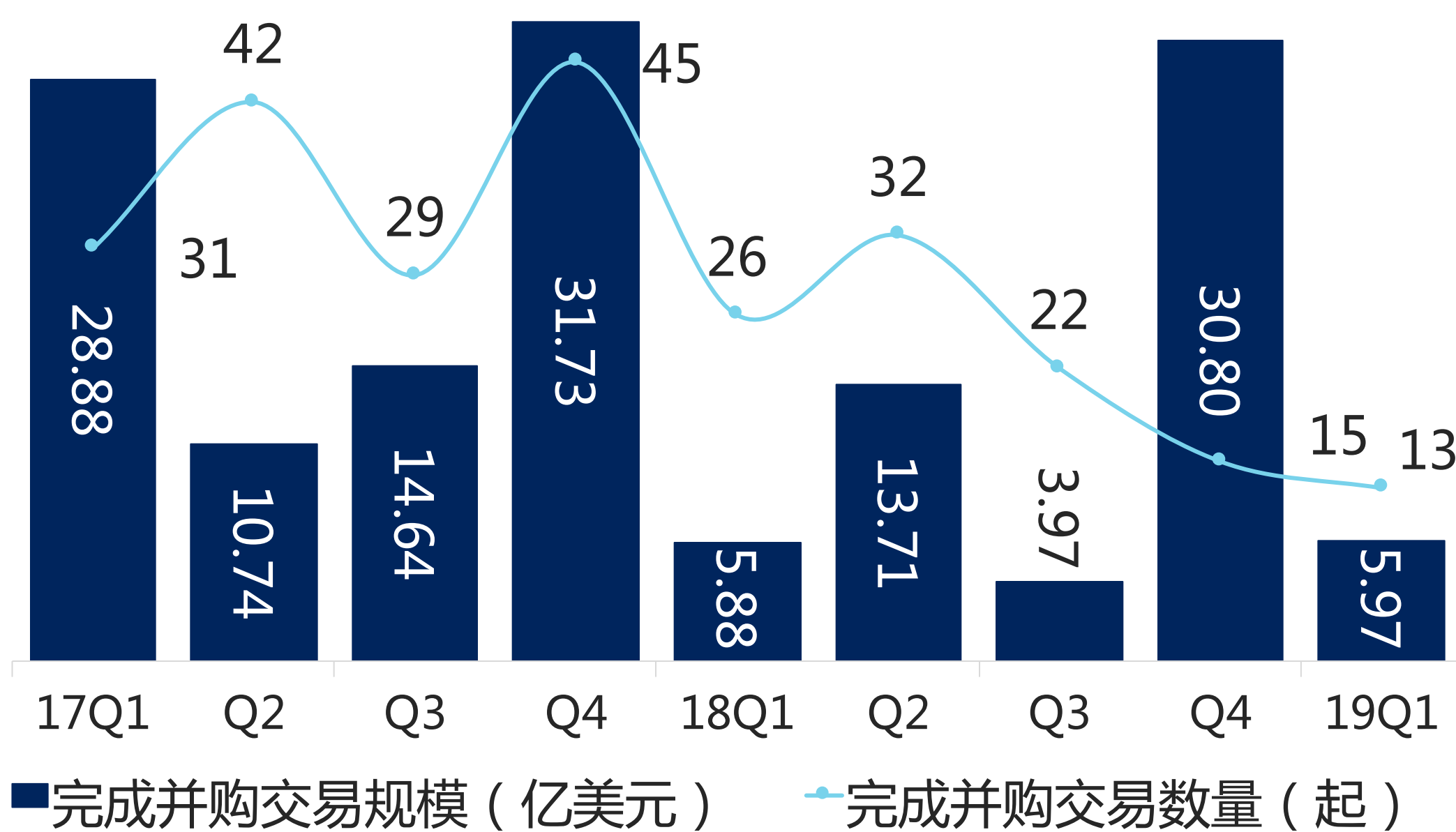
2018年Q2以来，文化传媒行业并购交易完成数量持续下滑，本季度完成13起交易，为2017年以来完成量最低的季度。完成并购交易规模为5.97亿美元，与去年同期持平，较于2017年同期有大幅下滑。



# 完成并购交易明显下滑

2018年Q2以来，文化传媒行业并购交易完成数量持续下滑，本季度完成**13起**交易，为2017年以来完成量最低的季度。完成并购交易规模为**5.97亿美元**，与去年同期持平，较于2017年同期有大幅下滑。

## 2017年Q1-2019年Q1中国文化传媒市场完成并购交易情况



数据来源：CVSource投中数据

投中研究院，2019.04

## 2019年Q1中国文化传媒行业完成并购交易重点案例

单位：百万美元

标的	CV行业	融资规模	投资方
阿里影业	影视音乐	160.07	阿里巴巴集团控股
蓝色火焰	影视音乐	146.02	大道行知
文投控股	影视音乐	92.60	北京文投
嘉行传媒	影视音乐	88.94	嘉行星光、奇幻丰帆
诸暨创意园	影视音乐	49.01	优创健康

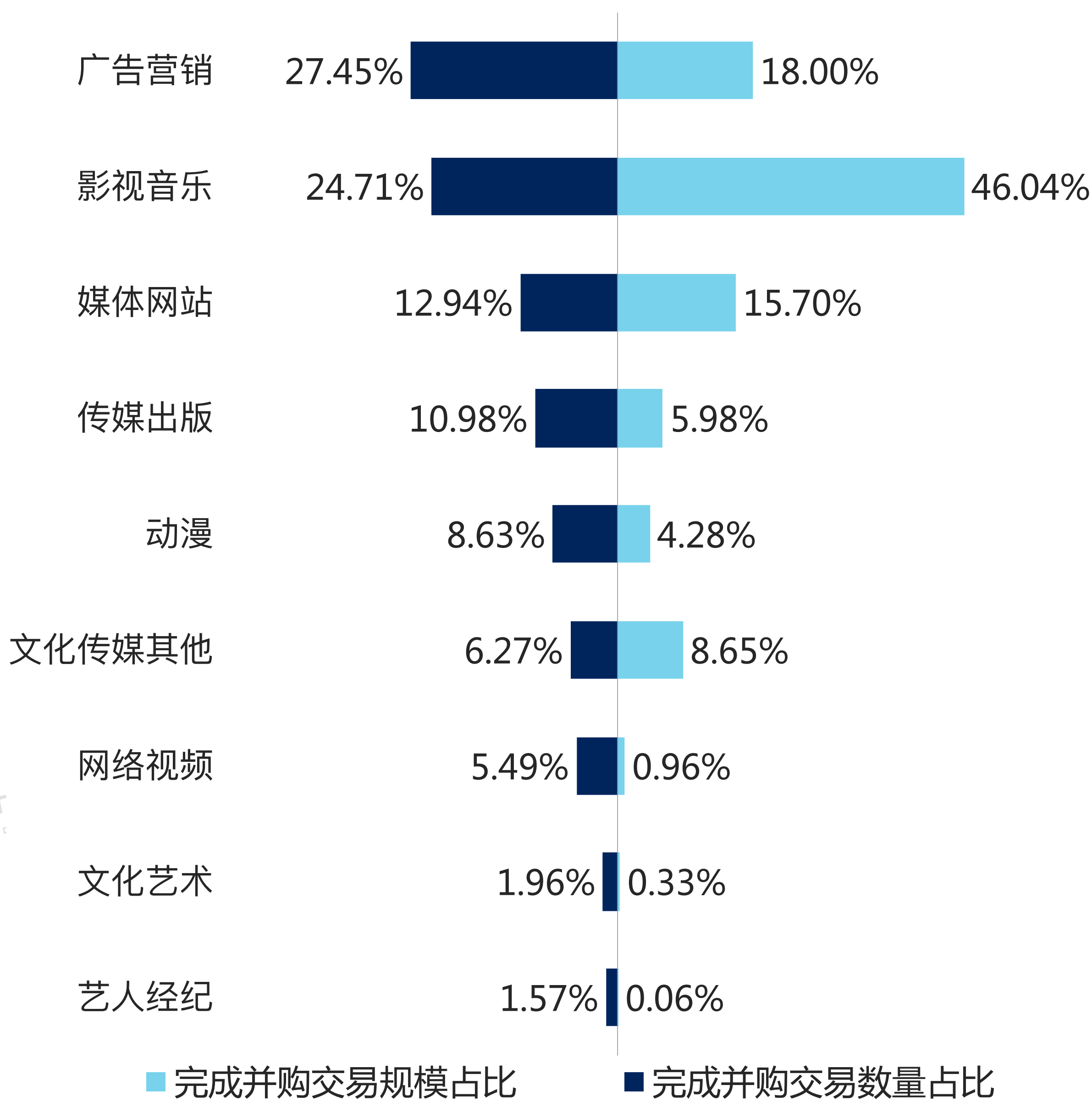
数据来源：CVSource 投中数据

投中研究院,2019.04

# 各细分行业完成并购交易情况

本季度完成并购交易集中在影视音乐和广告营销领域。2018年12月9日，阿里巴巴集团控股有限公司（NYSE.BABA）拟以1.25港元/股的价格，认购阿里巴巴影业集团有限公司（01060.HK）10亿股新股，交易规模为12.5亿港元，使得影视音领域完成并购交易规模占比居行业首位。

## 2019年Q1中国文化传媒行业细分行业完成并购交易情况



数据来源：CVSource 投中数据

投中研究院,2019.04

03/

## 港交所互联网文娱第一股

## ——猫眼娱乐

2017年，文化传媒行业IPO企业多为传统影视文化公司，均在内地上市，如山东出版、中广天择等，2018年以来，IPO企业多为互联网传媒公司，上市地点转向中国香港交易所、美国纳斯达克和美国纽约证券交易所。



# 文化传媒行业IPO募资情况

本季度仅2家企业实现IPO上市，累计发行规模约为2.63亿美元，多家机构/企业实现退出。

## 2019年Q1中国文化传媒行业IPO募资情况

单位：百万美元

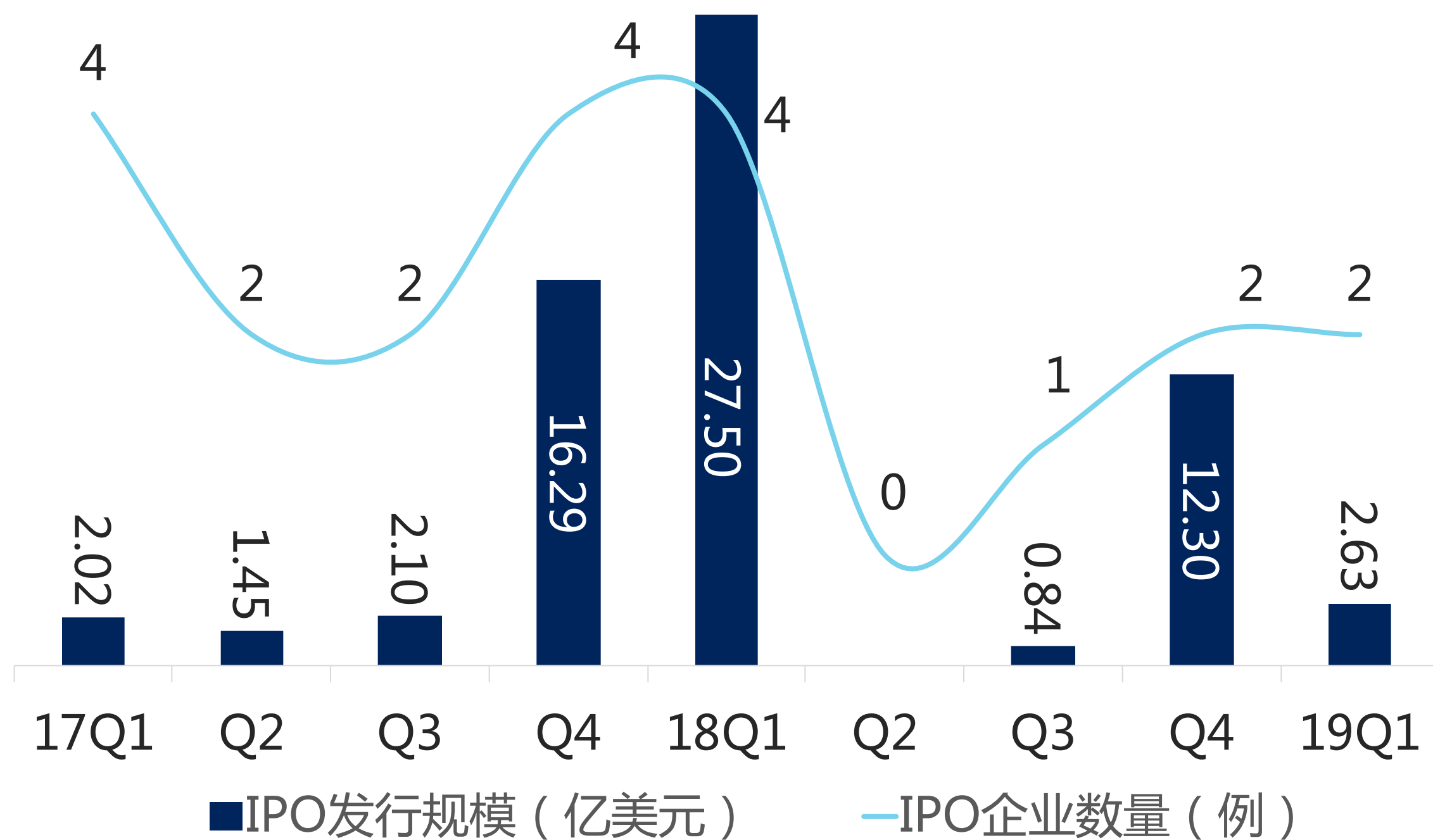
项目	领域	募资总额	投资方	退出方
猫眼娱乐	影视音乐	252.34	IMAX China、华扬联众、小米科技等	光线传媒、微影时代、腾讯等
豆盟科技	广告营销	10.29	-	金丰元投资、弘道资本等

数据来源：CVSource 投中数据

投中研究院，2019.04

2018年，爱奇艺、阅文集团、腾讯音乐等多家互联网文娱巨头轮番上市，导致18年文化传媒行业IPO发行规模创新高。2019年Q1，IPO企业仍为互联网传媒公司，其中猫眼娱乐为香港资本市场互联网娱乐服务第一股，豆盟科技为第三方移动互联网广告服务的领头羊。

## 2017年Q1-2019年Q1中国文化传媒市场IPO发行情况



数据来源：CVSource 投中数据

投中研究院，2019.04

04/

# 2019年Q1文化传媒行业政策盘点

传统金融助力文化传媒行业发展，文化事业建设费将减半征收。

## 政策盘点

### 文化传媒行业将迎来传统金融的大力支持

- ▶ 近期，《2019中国文化传媒发展报告蓝皮书》在第13届中国投资年会·年度峰会”上发布。这份报告是由中央财经大学新闻系与投中研究院组织策划，报告指出，2018年以来，银行信贷成为文化产业投融资主要渠道，特色文化信贷产品和服务涌现，政策性银行或大型国有商业银行，纷纷推出文化产业的信贷产品，中小商业银行也在积极推出专业化的文化金融服务。
- ▶ 根据《中国电影投融资调研报告（2019）》调研结果显示，77.8%的金融投资机构有涉足电影信贷或相关业务的计划，60%以上的金融机构设置了影视文创等特色部门，55.6%的金融机构已出台各种电影融资业务优先或特色支持信贷政策。

### 文化事业建设费将减半征收

- ▶ 国务院总理李克强4月3日主持召开了国务院常务会议。会议决定：从7月1日起，至2024年底，对中央所属企事业单位减半征收文化事业建设费，并授权各省（区、市）在50%幅度内对地方企事业单位和个人减征此项收费。文化事业建设费针对广告、部分娱乐行业开征，已经持续征收二十多年，这一决定大大减轻了相关企业负担，是广告创意产业的重大利好。



# 数据说明

为方便读者使用，现将报告中数据来源、统计口径及汇率换算进行说明：

## ◆ 数据来源

本报告图表数据来源均为CVSource投中数据。

## ◆ 统计口径

- VC/PE投融资交易：于统计期限内，投资方为机构/基金的投融资交易
- 完成并购：于统计期限内，并购完成的案例，并购失败的案例未纳入统计
- 并购融资规模：统计市场公开披露的实际金额，对未公开具体数值的金额进行估计并纳入统计

## ◆ 汇率换算

报告中所有涉及募资规模和投资规模均按募资或投资当日汇率，统一换算为美元进行统计。

## ABOUT US

投中信息创办于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

CVSOURCE  
投中数据



CVINFO  
投中信息

CVSOURCE  
投中数据

CVSOURCE  
投中数据

CVSOURCE  
投中数据

CVSOURCE  
投中数据

CVSOURCE  
投中数据



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

CVSOURCE  
投中数据

CVSOURCE  
投中数据

CVSOURCE  
投中数据

CVSOURCE  
投中数据

CVSOURCE  
投中数据