

## 银行业的“文化年”

□□ 本报记者 郑洁

## 案例篇



国家经济的“十三五”规划已然启动，文化产业仍是重中之重。无论是为了国家经济战略转型的需要，还是自身为了寻求业务领域的“新蓝海”，文化产业仍将是未来几年金融业眷顾的对象之一。在刚刚过去的2014年和“十二五”规划期间，金融业的中流砥柱——银行业，在文化产业上探索不止，交出了一份份颇令业界振奋的成绩单。

## 基金 VS 银行，给力电影产业

近年来，我国电影市场进入爆发式增长期，票房收入、观影人数、影院数量、银幕数量等各项关键指标都呈现出了强劲的增长势头。2013年，全国电影票房达217亿元，中国已成为全球第二大电影市场。2014年，全国电影总票房296亿元，年度增长率36%，高于2013年27%的增幅。

在对外合作方面，中国电影的外开开放与全球化合作快速发展。一些敏感题材的影片如《生化危机》、《暮光》系列、《敢死队》等都通过了广电部门的审查，并拿到放映许可证。未来，中外合拍片与海外引进影片市场的发展潜力巨大。

在此大背景下，民生银行文化产业金融事业部作为国内商业银行中第一家且目前唯一一家总行级文化产业专营机构，积极探索影视传媒行业创新的金融服务模式，通过与太合传媒集团全面合作，发行了“太合电影投资基金”，专项投资于优秀国产电影、中外合拍电影和海外引进影片的版权和区域版权的购买和引进，该只传统金融界和投资界组合而成的基金，近几年持续发挥着威力。

太合传媒集团成立于2001年，目前已初步建设成为一家业务链较为完整的跨媒体、多形式的娱乐内容生产与运营平台公司，在国内拥有一定的行业知名度和影响力。在影视业务方面，该公司是国内最早获得影视制作和发行资格的民营企业之一，先后出品和代理发行了20多个电影项目，在电影制作和发行行业具有较高的知名度和影响力。

太合传媒集团希望集中已有的行业资源，在金融的支持下进行国内外资源整合。因此向民生银行提出融资需求，拟融资用于境外合拍电影投资、引进片国内版权买断及国产片投资，拟投资项目包括好莱坞大制作影片等10多部国内外电影。目前，与西方发达国家相比，中国国内的电影产业融

银行对文化产业提供了大力支持

资方式中，银行贷款和电影投资基金合计占比40%，远低于成熟电影市场美国电影行业的相应融资方式的75%。

民生银行根据用款项目在国内和国外的区别，设置了两种基金投资方式：境外合拍电影投资和优秀国产电影投资，并设计了“影视基金+内保外贷+贸易融资”个性化金融解决方案，帮助企业投资了《奥林匹克的陨落》等7部影视剧作品。其中，《奥林匹克的陨落》已于2013年12月在国内上映。

境外合拍电影与国内电影投资在运作上的主要区别在于资金的使用路径。境外合拍电影需要在境外使用资金。民生银行完成基金募集后，通过贸易融资产品的设计，与境外银行（其香港分行）合作，实现内保外贷资金的境外出账，满足资金需要；国内电影投资较为简单直接，由文化产业金融事业部募集资金后，直接在境内进行资金支付使用。

因此，太合电影投资基金成为国内首只同时投资于好莱坞大片全球收益权、中外合拍片及国产电影国内收益权的影视基金，是国内文化金融服务创新业务模式的又一重大突破。民生银行采用了“境内设立基金+BVI公司（即英属维尔京群岛离岸公司）作为支出平台+内保外贷+境内结构化存款/付款保函理财”的创新模式。

## 票房归集，银企获得双赢

2014年，7部委联合下发《关于支持电影发展若干经济政策的通知》，从税收、资金、土地、金融等方面扶持电影产业。“鼓励银行金融机构，为电影信贷提供支持；引导私募股权投资、创投基金投资电影产业；大力推进电影企业直接融资，支持符合条件的电影企业上市……”，推动电影企业融资是重点之一。外界评论称，这一政策对中影股份、上影股份、万达院线等拟上市的院线构成利好，也对已上市的华谊兄弟、光线传媒等电影企业产生长

远影响。目前从影视企业资本运作的情况看，并购、IPO、私募融资、银行融资等均已常态化，各路资本都已进入这一行业，并通过资本的推动，开始出现集中化、规模化、跨界发展等效应。

在电影产业飘红局面下，拥有渠道保障的影院及院线，无疑也是银行业加码的对象之一。

目前我国电影行业实际实行的票房分账为：扣除5%的电影发展专项基金和3.3%的营业税及附加后，剩余影片票房由制片方（含发行方）与影院（含院线）按照43:57的比例分成，即二者净分账收入分别占总票房的39.4%和52.3%。而影院与院线之间，院线公司一般占有其中的5%左右，影院能够留存票房总收入的47.2%。

广东大地影院建设有限公司（以下简称“大地影院”）是我国知名的连锁影院建设管理机构，截止到2013年5月民生银行给予其授信前，大地影院旗下已有直营影院171家，总屏幕数779块，座椅总数12万个。2012年，该公司电影票房占全国总规模的6.87%，屏幕数量占比5.44%。其资产规模及营业收入连续3年呈增长态势，影院建设也保持着年均46%的增幅，处于快速扩张阶段。最后，大地影院向民生银行申请融资7亿元。

经过对国内现有的龙头电影院线公司经营特点及特点进行深入分析，并将之与大地影院的经营模式进行对比后，民生银行发现，与万达、金逸等院线集中于一线城市、选择优质商圈地块的发展战略不同，大地影院的定位更为独特：以相对低廉的票价培养观众走进影院看电影的习惯，将目光移出北京、上海等特大型发达城市，将目标客户定位于广大二、三线城市居民，抢占中低端客户群。按照传统的信贷风控理念，大地影院难以获得大额的授信。

民生银行通过深入的行业研究，通过票房集中归集的方式，锁定企业存量影院以及使用民生银行授信新建影院的票房收入，满足了企业的大额融资需求，又有效防范了融资风险。票房集中归集模式是民生银行金融产品创新与科技产品创新相结合的综合性解决方案。该业务模式依托于民生银行科技部门开发的资金跨行归集系统，能够使企业在内部授权的基础上，将分散在全国各地的子公司开立在不同银行账户中的资金定时、定额归集到总部指定账户内，方便企业总部实现资金快速集中管理，通过实时调配提高资金使用效率。

## 工商银行：2000亿元的“文化牌”

近年来，中国工商银行（以下简称“工行”）持续将文化产业作为重点支持领域，积极开展“文化+金融”的融合创新。截至2014年末，工行对文化产业表内外融资金额已超过2000亿元，其中当年新增超过500亿元，是其融资增长最快的业务领域之一，成为当年国内支持文化产业融资金额最大、贷款增量最多和增幅最高的银行。其在支持大型优秀文化企业的同时，大力实施中小文化企业扶持战略，目前已累计为5000多家中小文化企业提供了4000多亿元融资支持，融资金额超过其文化产业融资金额的8成。

对于“轻资产”的文化创意类企业，工行重点采取两种模式解决企业资产“看得见、摸不着、抵不住”的问题。一是把创意者和经营者作为企业核心资产看待，重点审核企业管理能力、经验业绩、专业团队以及核心人员的情况，通过将多部电影打包、集合放款、版权质押+实际控制人保证等方式，支持了《唐山大地震》、《白发魔女传》等20多部影片拍摄。二是围绕核心企业，为核心企业供应链上下游的中小文化企业提供支持。其创新推出的“影视通”产品，围绕电视剧制作方对电视台的应收账款开展供应链融资，为《借枪》、《木府风云》等40余部电视剧的拍摄提供了贷款支持。

对于具备硬件的文化播放渠道类和休闲娱乐类企业，工行综合运用项目贷款、投资银行、结算与现金管理等金融产品，支持企业做大做强。先后为万达院线、嘉禾中国、上海永乐股份的影院建设提供融资；为四川九寨沟、湖南张家界、浙江西溪湿地等300多个景区建设提供资金支持。还发挥综合经营优势，运用债务融资工具、投行、租赁等多种方式，为华侨城集团、广州长隆集团、海南国际旅游岛建设等提供了个性化融资支持。此外，工行还充分发挥渠道、科技优势，以金融服务推动普惠性的文化消费。

## 民生银行：看中文化产业的“未来”

截至2014年11月末，中国民生银行（以下简称“民生银行”）文化产业金融事业部对文化企业的新增授信近200亿元，服务文化企业客户400多家，包括小马奔腾、博纳、乐视、大地、漫奇妙、四达时代、万豪、盛唐时代等一批行业龙头企业。

## 策略篇

民生银行文化产业金融事业部总裁万晓芳表示，国内电影行业的融资方式，已发展成为包括银行融资（债权）、私募股权融资、专项电影基金、民间投资、多方投资合作拍摄等在内的多种多层次融资体系。民生银行在影视融资主体的选择方面也有了新的发展，注重对电影题材的把握，强调影片内容制作能力，同时兼顾宣传发行能力；除历史业绩之外，注重影视企业未来现金流的生成能力；注重影视企业电影制作、发行、院线产业链的整合能力。

在此思路下，其文化产业金融事业部专注于为文化产业领域的企业和项目提供创新金融服务，主要特色体现在打破原有重抵押担保的传统信贷理念，基于企业未来现金流状况，综合采用信托、理财、基金、专项资产管理计划等多种金融工具为文化企业提供资金支持并进行产业链资源整合，并依靠专业团队打造“专业高效”的投资银行服务能力，目前，其专业化团队共有80余人。

与过去以散单、单笔业务对文化企业的支持不同，民生银行采取对行业产业链进行整体开发的模式，如2013年在聚焦的视觉艺术内容行业（包括影视、动漫、演艺等），针对影视制作、发行、院线建设、票务经纪等全产业链进行金融服务；在支持电影院线方面，以未来票房现金流为依托，研发了现金流融资模式；在影视剧制作方面，研发了电影项目打包贷款+票房分成、电视剧订单融资、应收账款保理等模式；设立影视等专项投资基金，参与到文化企业的未来成长中去。

## 金融中心上海：为文化产业“代言”

2014年3月，文化部与中国工商银行、财政部联合出台了《关于深入推进文化金融合作的实施意见》。此后，上海市由市委宣传、市金融办、中央在沪“一行三局”等10个部门共同制定了《上海市关于深入推进文化与金融合作的实施意见》，从完善文化金融合作机制、拓展文化金融合作渠道和优化文化金融合作环



工行为多部影视作品提供了信贷支持，如《借枪》、《白发魔女传》等。

## 行业观察

## 影视文学版权将有公开交易平台

□□ 本报记者 李婧

中国电影产业正在迅猛发展，回顾2014年，中国内地电影票房的296亿元创造了新的历史纪录。相较于2013年217亿元的内地票房总收入，整体增长高达36%。但并非电影产业链上的每一个环节都跟上了这样的速度，电影产业链初端的影视文学版权交易就还处于较初级的阶段，缺乏公开透明的交易平台，这一现状在未来将有所改变。日前，“首届中国影视文学版权拍卖会”在京举行。此次拍卖会离不开中国影视文学版权交易平台的支撑，今后将形成线下与线上、集中拍卖与常态拍卖相结合的模式。

## 影视文学版权进入拍卖时代

此次拍卖活动由中国广播电视协会电视剧编创工作委员会、北京电视艺术家协会指导，作家出版社、北京东方雍和国际版权交易中心联合主办。本次拍卖总成交额1.8241亿元，私洽部分签约额度4681万元，现场签约部分5200万元，拍卖成交部分8360万元。

本次拍卖会累计从各种渠道征得文学作品、剧本和影视合作项目共计961部，类型涵盖历史、言情、悬疑、科幻、伦理、恐怖等。其中，剧本作品684部，小说作品145部，影视合作项目132个，此次拍卖会从中精选了前期路演推介过程中市场反应强烈的12件优秀作品上拍，包括电影剧本2部、电视剧剧本5部、文学作品4部、影视项目包1个。

在拍卖大会现场，记者看到竞价非常激烈，参拍的5部电视剧剧本和2部电影剧本均以较高价格成交。当天成交价最高的是《爱情武不住》电视剧剧本项目包，从3000万元起拍，经过几轮竞价，最后拍出了5000万元。

《爱情武不住》的编剧东方慧做了拍卖阐述，在拍卖结束后，他表示非常惊喜，没想到可以拍出如此高价。他坦言之所以走到前台为自己的剧本“吆喝”，是因为想抛砖引玉，让更多的编剧参与到整个影视产业链条中，有更多的话语权。

在我国影视产业中，“重演轻编”现象一直存在，编剧处于较弱势的地位，剧本交易也一直处于圈子内部交易的状态，用中国作家出版集团党委副书记、作家出版社社长葛笑政的话说就是“小作坊式”的交易方式，“比如几个大导演的团队里都有专人负责盯着几个出版社和作家、编剧，看今年出了什么好作品，这就是目前找剧本的方法，但就靠几个人，他们的视野、时间、精力都是有限的，有些好作品会被忽略。”

目前，中国影视公司约有15万家，其中很多家影视公司常年在前端剧本开发上积压的资金达到3000万元至5000万元，但好剧本仍非常稀缺。影视公司上哪里找到好剧本一直是行业难题。葛笑政认为，版权拍卖让影视文学版权交易有了公开竞价市场，但拍卖毕竟只是一个简单的交易形式，拍卖背后的中国影视文学版权交易平台将成为更常态化的剧本公开交易平台，“这个平台的入口是向全国的作家、编剧、出版机构开放，并将所有作品进行专业化的分类，出口就是全国的影视制作公司，他们都可以到这个平台上找剧本，非常方便。”

文学与影视之间缺乏专业的转换平台

## 文学与影视之间缺乏专业的转换平台

作为本次拍卖会的主办方之一，

北京东方雍和国际版权交易中心董事长殷松介绍，该交易中心从2009年开始就涉足影视产业的交易和融资，在影视发行、影视衍生权益交易、影视版权质押融资、影视基金等领域均进行过尝试。“我们通过多年的实践发现，最应该关注的方向是影视产业的前端，即剧本创作。”殷松说。

目前，我国文学与影视之间缺乏转换环节，这是影视产业链上脆弱的一环，只有在这个环节上有更好的突破，才能孵化出更多的影视作品。“正是在这样的背景下，我们希望利用交易所这样一个公开的交易形态，以这种拍卖大会和常态化的版权交易平台为依托，一方面帮助影视制作机构找到好故事、好剧本，另一方面，也非常希望强化编剧在整个影视创作过程中的话语权和地位，希望编剧在未来的影视创作过程中扮演更主要的角色。”殷松说。

文学对中国影视生产支撑是非常直观的，而且商业模式清晰，文学改编成经典影视作品的例子数不胜数。但相较于市场化程度已较成熟的影视制作公司，传统出版社的市场

## 关于中传经典(北京)影院投资管理有限公司旗下昆山、无锡、合肥三家影院子公司增资扩股的公告

根据中传经典(北京)影院投资管理有限公司董事会决议，同意对旗下昆山中传经典文化发展有限公司、无锡中传经典文化发展有限公司、合肥传影企业管理有限公司3家影院子公司进行增资扩股，引入战略投资者——中传思微(天津)股权投资基金合伙企业。

2015年1月，依据对上述3家影院评估报告进行增资扩股。本次增资2470万元。其中，中传经典(北京)影院投资管理有限公司认缴970万元。中传思微(天津)股权投资基金合伙企业认缴1500万元。增资后，中传经典(北京)影院投资管理有限公司占昆山中传经典文化发展有限公司、无锡中传经典文化发展有限公司、合肥传影企业管理有限公司3家子公司40%股权，中传思微(天津)股权投资基金合伙企业占上述3家子公司60%股权。

此次股权认购后，中传思微(天津)股权投资基金合伙企业承诺，在未来3年中传影院建设中，其投资额度不低于2亿元。

特此公告  
中传经典(北京)影院投资管理有限公司

2015年1月16日