

中国文化产业投资基金双周刊

第四十七期（2013 年 12 月 2 日-12 月 15 日）

一、 热点评析及投资研判

本期主题：演艺灯光照明行业分析

1. 事件简述

2013 年 11 月 22 日-24 日，第二十五届国际舞台灯光及音响技术展年会（LDI Show）在美国拉斯维加斯召开。LDI 展首办于 1988 年，经过二十多年的发展，LDI 展已成长为北美最大的以现场娱乐技术为主体的贸易展览会，吸引了全球几乎所有著名的灯光、音响、特技、舞台技术专家和企业参展，是世界最有影响力的舞台技术展会之一。

2008 年以来，由于文化演艺事业的拉动，演艺灯光照明系统经历了较快的增长。国内演艺灯光照明行业的竞争力不断提高，产生了一批有国际竞争力的企业，也涌现了众多投资机会。

2. 市场分析

- 近年我国演艺灯光照明市场增长迅速。我国演艺灯光照明设备及系统集成市场规模从 2007 年的 77.05 亿元增长至 2013 年的 172.09 亿元，年复合增长率达 14.33%，增速与演艺行业增速基本一致。演艺灯光照明设备及系统集成市场包括广播影视照明、舞台演出照明、文化活动照明、建筑景观照明等不同细分市场。
- 广播影视需求旺盛，带动广播影视照明的发展。广播影视行业的照明系统市场主要包括两部分：电视演播室照明设备市场和影视剧制作照明设备市场，其中前者占到总体市场规模的 90%左右。2012 年，我国广播影视行业总体照明系统市场规模达到 48.24 亿元，较 2007 年的 26.34 亿元平均年复合增长 13.47%。其中，电视演播室照明需求由新建电视演播室照

明系统投入和原有演播室照明系统更新拉动；影视剧制作照明需求则由电影制片厂和电视剧组等机构对影视剧制作照明设备的购买需求拉动，尤其是高投资的电影制作对照明灯具存在很高要求。从未来增长动力看，我国广播影视照明行业除受政策利好外，下游高清数字电视机的普及以及上游各类电视节目制作水准提高也对影视照明提出了更高的要求，同时，节能减排的持续号召和 LED 大功率灯具的推广也将进一步拉动该市场的增长。

- **演出剧场基础设施建设力度加大，带动舞台演出照明需求增加。**近年来，我国各地新建、改建剧场较多，一定程度上带动舞台行业照明设备及系统的的市场需求。根据我国常规剧场、影院的历史数量统计及相关调研，常规剧场的改扩建周期通常为 10 年，每年约有 10% 的剧场进行改扩建，该细分市场每年的舞台灯光照明设备及系统需求量超过 40 亿元。
- **场外文娱活动丰富，拉动文化活动照明需求。**场外文化活动照明市场是指剧场外的舞台等固定场所或户外进行的文艺、体育活动，根据活动需要通常需追加租赁或购买艺术照明设备的市场，并以设备租赁及系统解决方案服务为主要需求形式。
- **新一轮城市化及城镇化建设，带动建筑景观照明行业发展。**建筑景观照明市场需求多见于市政建设，一般而言，总建设规模投资达 4 亿~5 亿元以上的大型建筑工程照明系统往往对照明工程进行单独招标。从政策环境看，未来出台力度如 2009 年的经济刺激政策概率较小，这使建筑景观照明市场短时期内无法延续过去三年间的高速增长。尽管如此，新一轮城镇化的趋势仍然不可避免，尤其是城市发展和农村城镇化水平提高，建筑景观工程对艺术照明要求不断提高，以及本行业技术进步推动，使得该市场在未来仍有一定增长空间。
- **演艺灯光照明行业产业链主要包括上游的零部件供应商、中游的灯光系统制造商，下游的演艺灯光音响集成商，以及最终消费演艺灯光系统的终端客户。**上游的零部件供应商包括光源开发商、光源系统开发商、电源开发商等，其国际较为知名的品牌商有飞利浦、德国 AUER、美国 CREE、美国 CCI 等。中游的灯光系统制造商，通过采购原材料及加工制

造为各类文化演出提供灯光设备及技术系统服务，国内较为知名品牌有珠江、浩洋、雅江、彩熠等。下游的演艺灯光音响集成商有星光、励丰、大丰等。最终消费演艺灯光系统的终端客户包括各个省市的电视台、剧院等文化单位。

3. 投资观点

- **演艺灯光照明行业产业链中，中游的灯光系统制造商是现阶段的投资标的：**相对于演艺灯光系统集成商，中游灯光系统制造商是较为理想的投资标的。灯光制造商的客户资源较为多样化，既包括集成商，又有终端客户。且受到政府政策的影响相对较低，行业标准较为成熟。现阶段，投资中游灯光系统制造商风险较小，能够得到较为稳定的回报。
- **灯光照明系统集成是未来演艺灯光行业的发展方向：**现阶段，演艺灯光系统集成商企业资质良莠不齐，施工过程缺乏安全监管，且行业内企业较为依赖大客户，受国家政策影响较大。然而，演艺灯光系统集成商处于产业链下游，产业附加值高于中游灯光设备制造商。随着行业的不断发展和行业标准的建立，演艺灯光系统集成将会成为未来演艺灯光行业的发展方向。因此，我们应当密切关注演艺灯光系统集成行业的发展，选择适当时机投资演艺灯光系统集成商。

二、 文化产业重要政策动向

1. 商务部

2013 年 12 月 4 日，商务部、工业和信息化部、公安部、工商总局、质检总局、新闻出版广电总局、食品药品监管总局印发了《关于开展电视购物专项整治工作的通知》，决定自 2013 年 12 月至 2014 年 6 月在全国集中开展电视购物专项整治。《通知》指出，这次专项整治将按照规范与发展并重、整治与建设并举的原则，围绕关系人民群众切身利益的突出问题，重点部署 5 方面整治任务：一是严厉打击电视购物领域的违法犯罪行为；二是严格监管电视购物经营行为；三是加强电视购物频道诚信服务建设；四是加大宣传教育和社会监督力度；五是建立健全促进行业规范发展的长效机制。通过专项

整治，依法查处违法违规电视购物行为，曝光一批大案要案，遏制电视购物行业违法违规多发势头，净化电视购物市场环境，引导电视购物经营者规范经营行为，维护公平诚信、竞争有序的市场秩序，保护消费者合法权益。

2. 国家发改委

2013 年 12 月 2 日，中宣部、国家新闻出版广电总局发出《关于严格规范党报党刊发行工作 严禁报刊违规发行的通知》。《通知》指出，目前各地正在组织开展 2014 年度党报党刊发行工作，总体情况平稳有序。同时也要看到，一些非党报党刊搭车发行，一些地方利用行政手段强行摊派或变换手法隐形摊派，严重扰乱报刊发行秩序，严重损害新闻媒体声誉，增加基层负担，干部群众对此反映强烈。各地区各部门要结合当前正在深入开展的党的群众路线教育实践活动，进一步规范党报党刊发行工作，加大违规报刊发行治理力度。

3. 文化部

目前，文化部下发新一批违法违规互联网文化活动查处名单，“九游”、“360 手机助手”等国内 10 大手机游戏平台以及“我叫 MT Online”、“大掌门”等 8 款人气爆棚的手机游戏被悉数点名，这是文化部对手机网络游戏市场整治的一次大动作。据文化部文化市场司相关负责人介绍，作为网络游戏的主管部门，文化部早在 2008 年出台的《网络游戏管理暂行办法》中就将“手游”纳入到监管范围，“手游”和“端游”、“页游”的运营要求并无本质不同，均应符合《网络游戏管理暂行办法》的各项规范。同时，考虑到行业发展等因素，本次查处给涉嫌违规的企业设定了整改期限，对逾期不改者，相关文化市场综合执法机构将依法给予行政处罚。

4. 新闻出版广电总局

2013 年 12 月 12 日至 13 日，全国新闻出版标准化技术委员会 2013 年年会在京举行。会议全面总结了出版标委会今年工作情况，并就明年重点工作征求意见。全国新闻出版标准化技术委员会主任、国家新闻出版广电总局副局长邬书林出席会议并讲话。邬书林强调，标准化工作是一项对行业发展至关重要的基础性工作，新闻出版业要紧密结合行业实际，认真做好六方面工作

。第一，认真学习党的十八届三中全会精神，不断加深对抓好标准化工作重大意义的认识，时不我待地推进新闻出版相关标准的建设。第二，紧密结合行业的发展需求，扎实开展工作，争取明年工作有实实在在的进展。第三，科学规划顶层设计，逐步完善新闻出版标准体系建设，把系统化、整体化、协同化的要求落实到工作中去。第四，在已有出版标准的基础上，争取尽快推出一批行业发展迫切需要的行业标准。第五，抓紧考虑新业态，特别是数字出版标准的制定，为新闻出版业的发展打好标准方面的基础。第六，加大标准的宣传实施力度，夯实标准化的成果，使已有的标准能在行业中发挥引导作用，并得到切实落实。

5. 教育部

经教育部和民政部批准，中国教育学会教育新闻宣传分会日前正式成立。12月10日，中国教育学会教育新闻宣传分会成立仪式暨工作研讨会在京举行。成立仪式上，中国教育学会会长钟秉林表示，成立教育新闻宣传分会，将新闻界、高校、科研院所从事教育宣传的专家学者组织起来，开展教育宣传理论研究，探索教育宣传实践规律，有利于改进教育宣传方式方法，提高新形势下教育宣传工作实效。

三、 国内外重要业内资讯

1. 国内投资动态

2013年12月2日 - 12月15 日VC/PE 投资事件						
融资时间	交易	投资机构	交易金额	融资币种	融资轮次	行业分类
2013-12-02	591 结婚网	江苏高投紫金文化	N/A	N/A	VC-Series B	互联网信息服务
2013-12-02	会唐网	N/A	N/A	N/A	VC-Series B	互联网信息服务
2013-12-04	思创银联	宽带资本	1, 500	万元	PE-Growth	其他软件服务
2013-12-07	中顾法律网	青松基金	N/A	N/A	VC-Series B	互联网信息服务

2013-12-09	缤刻普锐	N/A	N/A	N/A	VC-Series A	医疗诊断, 监护及治疗设备制造
2013-12-09	微吼	君联资本	N/A	N/A	VC-Series A	互联网信息服务
2013-12-10	滴滴打车	腾讯	1	亿美元	VC-Series C	应用软件服务
2013-12-10	掌淘科技	N/A	N/A	N/A	VC-Series B	应用软件服务
2013-12-11	无忧英语网	顺为基金/DCM	N/A	N/A	VC-Series C	基础软件服务
2013-12-11	游道易	纪源资本	1, 100	万美元	VC-Series C	互联网信息服务
2013-12-13	吾悟优教	N/A	25	万元	Angel	互联网信息服务
2013-12-13	爱旅行	比特币基金	N/A	N/A	VC-Series A	互联网信息服务

2. 国内新闻

【新浪科技】12月2日, 据消息人士透露, 阿里巴巴计划收购手机音乐播放器天天动听。近一年来阿里巴巴在移动端的投资生态链上已经包括高德、新浪微博、酷盘、友盟等多家企业。资料显示, 天天动听成立于2008年, 定位移动互联网数字音乐交互服务提供商, 官方信息称目前已经有3亿用户群。据媒体报道称, 2012年底天天动听曾获得阿里战略投资, 本次阿里追加投资进行了收购。

【新浪科技】12月4日, 酷狗音乐日前收购海洋音乐, 弥补自身在音乐版权的局限。海洋音乐成立于2012年, 是一家音乐版权分发及音乐播放手机应用, 由新浪音乐原总经理、新浪副总裁谢国民创办。

【新浪科技】12月5日, 据悉, 深圳市爱施德股份有限公司与迈奔灵动、上海挚信投资管理有限公司及其他自然人签署合作协议。爱施德将分阶段收购迈奔灵动科技(北京)有限公司100%的股权。爱施德是国内领先的手机及数码电子产品销售渠道综合服务商。迈奔灵动成立于2010年, 是运营机锋

网及机锋手机客户端业务的唯一主体，业务主要涵盖机锋市场、机锋门户、机锋论坛及机锋游戏，是国内主要的 Android 应用市场之一，并已成功研发出 4 款手游。据评估，迈奔灵动全部权益的评估价值在基准日 2013 年 9 月 30 日为 3.1 亿元。

【新浪科技】12 月 6 日，好未来日前收购考研网，价格约为 850 万美元左右。考研网成立于 1999 年，是一家老牌的考研服务教育网站，专攻考研类资讯和学习产品等，目前产品包括：考研加油站、研究生招生信息网、考研论坛和考研网校。

【新浪科技】12 月 6 日，传百度 350 万美元战略投资传课网。传课网由前金山词霸 CTO 王海明和 COO 童合心联合创办，定位于 C2C 在线教育平台，主要针对教育培训领域潜在规模最大的中小学教育领域市场。包括 C2C 课程发布和交易平台、支付服务、在线互动教室和 IM 服务。主要产品有传课网、传课 KK、传课网络直播教室。早期曾获得刘韧和阿米巴资本的投资，去年 7 月份时获得来自贝塔斯曼的 A 轮投资。

【新浪科技】12 月 7 日，UC 优视公司官方首次确认正式收购 PP 助手。UC 优视公司首席运营官称其收购苹果系统助手类工具“PP 助手”的整合已经接近尾声，据传收购价格约一亿美元，但 UC 方面没有给出正面回应。据分析，UC 优视通过此次收购将完成在主流智能手机平台上的完整布局，成为最大的移动应用分发平台之一，巩固 UC 在移动游戏领域第二大平台的位置，实现 Android 和 iOS 的强强联手。

【新浪科技】12 月 9 日，阿里巴巴集团与海尔集团宣布达成战略合作。阿里巴巴集团对海尔集团子公司海尔电器进行总额为 28.22 亿元港币的投资。双方将联手打造家电及大件商品的物流配送、安装服务等整套体系及标准，该体系将对全社会开放。合作后，阿里巴巴集团对海尔电器旗下日日顺物流投资 18.57 亿元港币，设立合资公司日日顺物流，为天猫商家及消费者提供高质量的家电和大件商品的物流、配送及安装服务。此外，阿里巴巴集团以认购新股的方式对海尔电器投资 9.65 亿元港币，获得投资后海尔电器 2% 的股份。

【新浪科技】12 月 10 日，美国投资研究公司 Zacks 发布报告称，奇虎近期宣布，将以 2500 万美元的价格增持巴西云计算在线安全公司 PSafe Technologia 的股份。PSafe 是巴西一家反病毒服务提供商，是里约热内卢公司

Grupo Xango 的一部分。该公司的联合创始人包括微软前员工马尔科·德梅洛。奇虎没有公布所持 PSafe 股份的数量。不过在这一增持之后，预计奇虎将成为 PSafe 最大的投资方。该公司的第二大投资方是 Redpoint。

【新浪科技】12 月 10 日，创博国际宣布已与母公司创博合并集团和创博国际合并子公司签署合并协议与计划。根据该合并协议，母公司将以每股普通股 1.46 美元的价格收购创博国际。创博国际是一家移动应用技术供应商，专注于向中国电信运营商提供应用平台以支持他们向客户提供移动增值业务以及移动支付解决方案。

【新浪科技】12 月 11 日，汽车之家开盘价 30.16 美元，较 17 美元的发行价上涨 77.4%，以开盘价计算汽车之家市值达到 31.7 亿美元。中国汽车资讯网站汽车之家 11 月 5 日向美国证券交易委员会提交上市申请，计划赴美 IPO，最多融资 1.2 亿美元，股票代码为“ATHM”。

3. 国际新闻

【Bloomberg】12 月 2 日，知情人士消息称，Twitter 有意收购印度大数据创业公司 Frrole。Frrole 总部位于印度“IT 之都”班加罗尔，每月通过处理约 5 亿条 Twitter 消息对用户行为进行分析。该知情人士称，Twitter 已经与 Frrole 展开了谈判，并希望最终能够达成协议。

【Bloomberg】12 月 2 日，知情人士的消息称，Facebook 计划收购总部位于印度班加罗尔的创业公司 Little Eye Labs，后者成立于 2012 年，是一家移动应用测试服务，尤其主打移动应用程序崩溃测试等。

【Bloomberg】12 月 3 日，雅虎宣布已经收购“自然语言处理”技术初创公司 Skyphrase。SkyPhrase 将加盟雅虎纽约分部，此举标志着雅虎正式启动创建自然语言处理技术的里程碑。SkyPhrase 已经开发了一款方便梦幻体育系列游戏玩家搜索合适的游戏角色的应用程序。

【Bloomberg】12 月 3 日，苹果公司已经以超过 2 亿美元的价格收购社交媒体分析公司 Topsy Labs。Topsy 专注于 Twitter 数据的分析。该公司的工具能分析 Twitter 消息和其他信息，追踪用户情绪。

【Bloomberg】12月4日，雅虎收购移动视频应用创业公司 Ptch。Ptch 是一款由梦工场动画孵化的应用，用户可以用 Ptch 来剪辑视频，将各自拍摄的内容拼接到一起，从而讲述他们共同的经历。

【Bloomberg】12月4日，AppHero 日前被移动应用发行及渠道服务商 Fuse Powered 所收购，不过未透露具体价格。AppHero 成立于 2013 年，是一家个性化的移动应用发现、推荐服务平台，此前曾获得 180 万美元的种子投资。

【Bloomberg】12月5日，Viewfinder 日前宣布被移动支付服务商 Square 所收购，不过未透露具体价格。Viewfinder 成立于 2012 年，是一家手机上的照片管理、分享工具，通过照片帮助你梳理社交关系、留存记忆。

【Bloomberg】12月6日，HomeAway 近日宣布从 Fairfax 手中收购 Stayz，价格达到 1.98 亿美元。Stayz 成立于 2002 年，是一家来自澳大利亚的度假服务商，通过线上线下的平台为来澳旅游的用户提供度假房屋预定服务，2005 年被澳大利亚出版巨头 Fairfax 所收购。

【Bloomberg】12月7日，雅虎已收购实况音乐流媒体创业公司 Evntlive，并未透露这笔收购价格。雅虎自去年以来一直在大举收购，目前专注于媒体和娱乐业务。

【Bloomberg】12月10日，台湾手机应用 WhosCall 日前被韩国 Line 母公司 Naver 所收购，不过未透露具体价格。WhosCall 成立于 2012 年，是一个来自台湾的手机号码识别应用，可以帮助用户识别和管理一些陌生电话号码信息。

【Bloomberg】12月10日，美国运营商 Verizon 日前宣布收购 EdgeCast，价格超过 3.5 亿美元。EdgeCast 是一家内容分发网络服务提供商，提供多媒体内容(音乐、视频、游戏、直播等)服务支持等，于 2006 年成立，不到半年前它刚融资 5400 万美元，累计融资 7400 万美元。此前 EdgeCast 在 CDN 领域的竞争对手包括 Akamai、Limelight Network。

【Bloomberg】12月10日，据知情人士称，雅虎开始认真商讨收购照片分享网站 Imgur，该知情人士参与了购买 Imgur 的讨论。Imgur 由雅典城俄亥俄大学的学生艾伦·夏芙于 2009 年创立，截至今年 9 月，该网站的用户数目已

突破 1 亿大关，超过了 Reddit 的 8500 万用户，而 2012 年初 Imgur 仅拥有 3000 万用户。

【Bloomberg】12 月 10 日，Nearbuy Systems 被 RetailNext 所收购，后者专注于提供零售商客流分析服务，不过未透露具体价格。Nearbuy Systems 成立于 2010 年，是一家主打店内导购的商用 WiFi 分析系统及服务商，通过分析用户在商店内的浏览行为，进而为零售商提供智能营销建议，此前曾累计获得 328 万美元的投资。

【Bloomberg】12 月 10 日，美国新闻阅读应用 Flipboard 经证实完成了 5000 万美元的 C 轮融资。本轮融资上周完成，由投资公司 Rizvi Traverse Management 领投。这也令该公司的融资总额超过了 1.6 亿美元。不过，Flipboard 在此次融资中获得的估值仅为 8 亿美元，略低于之前传言的 10 亿美元。高盛、KPCB、Index Ventures 和 Insight Venture Partners 等现有投资者也参与跟投。该公司目前拥有 1 亿多用户，而今年上半年证实将展开 C 轮融资时的用户仅为 8500 万。

【Bloomberg】12 月 11 日，雅虎收购流媒体应用 QuikIO，QuikIO 将于 12 月 31 日正式关闭应用。QuikIO 是一款面向苹果 iOS 设备的新媒体流应用，允许用户将照片、电影、音乐和文档从计算机瞬间发送至 iPad，这项收购交易有助于雅虎增强它在移动和视频领域的实力。在 CEO 玛丽莎梅耶尔(Marissa Mayer)的带领下，雅虎已经收购了一大批移动和视频领域的初创公司，包括 Evntlive、Ptch、Qwiki 和 OnTheAir 等。QuikIO 曾经获得过新加坡 Enspire Capital 提供的 128 万美元的风险投资。

【Bloomberg】12 月 12 日，Boomerang 被 Groupon 收购，会关闭服务，整合到 Freebies 优惠券业务。Boomerang 成立于 2012 年，是一个送礼服务平台，让用户可以在线挑选礼物、并赠送给朋友，此前曾获得 100 万美元的种子投资。

【Bloomberg】12 月 12 日，“阅后即焚”应用 Snapchat CEO 埃文·斯皮格尔证实，该公司在 C 轮融资中获得来自对冲基金 Coatue Management 的 5000 万美元投资。这一轮融资使得 Snapchat 的融资总额达到 1.23 亿美元。Coatue Management 没有透露此次投资中对 Snapchat 的估值，但有最近流出的文件表明，Snapchat 的估值接近 20 亿美元。

【Bloomberg】12 月 13 日，比特币交易平台 Coinbase 今天宣布获得 2500 万美元 B 轮融资，领投方为 Andreessen Horowitz。这是迄今为止发生在比特币相关公司身上最大的一笔风险投资。Coinbase 此前已融资近 700 万美金。Coinbase 位于旧金山，目前只有 8 名员工。

【Bloomberg】12 月 13 日，Evenly 被移动支付公司 Square 所收购，不过未透露具体金额。Evenly 成立于 2012 年，是一家主打好友之间移动支付分享、AA 制的应用，可以让朋友或同事之间围绕某项需要集体开销的支付进行账单拆分、分别支付等。

【Bloomberg】12 月 14 日，谷歌已收购了开发能走能跑机器人的 BostonDynamics。该公司研发过一系列的机器人，其中 Cheetah 据说奔跑速度甚至超过了博尔特。据说该项目的最终目标是仓储或物流机器人。