



2023年粤港澳大湾区文化产业 投资趋势研究

引言

谨记习近平总书记嘱托，繁荣粤港澳大湾区文化产业，为推进粤港澳大湾区发展战略贡献力量

“繁荣发展文化事业和文化产业。坚持以人民为中心的创作导向，推出更多增强人民精神力量的优秀作品，培育造就大批德艺双馨的文学艺术家和规模宏大的文化文艺人才队伍。坚持把社会效益放在首位、社会效益和经济效益相统一，深化文化体制改革，完善文化经济政策。实施国家文化数字化战略，健全现代公共文化服务体系，创新实施文化惠民工程。健全现代文化产业体系和市场体系，实施重大文化产业项目带动战略。”

——摘自2022年10月16日，习近平总书记在中国共产党第二十次全国代表大会上的报告

“粤港澳大湾区在全国新发展格局中具有重要战略地位。广东要认真贯彻党中央决策部署，把粤港澳大湾区建设作为广东深化改革开放的大机遇、大文章抓紧做实，摆在重中之重，以珠三角为主阵地，举全省之力办好这件大事，使粤港澳大湾区成为新发展格局的战略支点、高质量发展的示范地、中国式现代化的引领地。”

——摘自2023年4月，习近平总书记在广东考察时的重要讲话

CONTENTS

目录

01 大湾区文化产业投资环境向好

Investment Environment for Cultural Industry in
the Greater Bay Area is Improving

02 大湾区文化产业投资热点聚焦

Focus on Investment Hotspots of Cultural
Industry in the Greater Bay Area

03 大湾区文化产业投资展望

Greater Bay Area Cultural Industry Investment
Outlook

01 / 大湾区文化产业投资环境向好

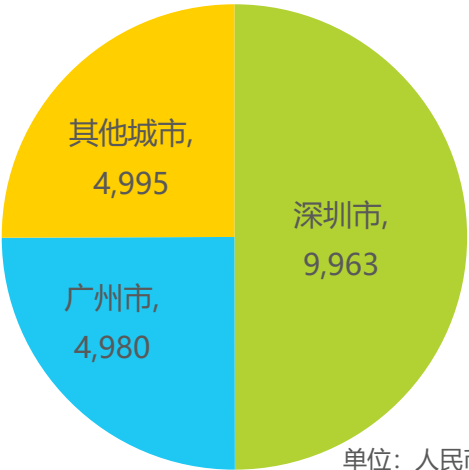
Investment Environment for Cultural Industry in the Greater Bay Area is Improving

大湾区文化产业蓬勃发展——文化产业规模

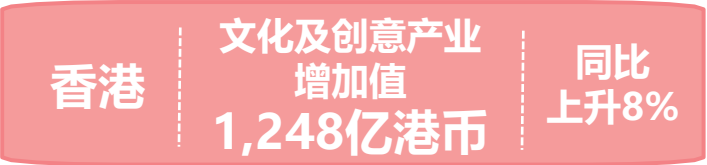
大湾区文化产业规模超2万亿，其中深圳近万亿、广深产业优势明显

2021年粤港澳大湾区文化产业规模中，大湾区内地九市以1.99万亿的文化企业营收占据明显优势，其中广深两市占主导地位，合计接近1.5万亿元人民币。由于香港和澳门的文化产业范围划分较窄，尤其是澳门城市体量偏小，所以整体规模相对较小，不过港澳文化产业特色鲜明，能与大湾区内地九市形成良好的互补。由此可见，大湾区在全国文化产业中占据着重要地位，尤其是粤港澳的多元文化协同、融合的特点，与其他地区有着明显差异。

2021年粤港澳大湾区文化产业规模



单位：人民币（亿元）



文化及创意产业是香港最具活力的经济环节之一，通过创意及以智力资本为基本投入要素，生产具有文化、艺术和创意内容的产品和服务。有助于促进经济增长和创造就业机会，对香港本地生产总值贡献为4.5%。以影像音乐、电视台和设计建筑等领域为主要特色。



主要包含"创意设计"、"文化展演"、"艺术收藏"及"数码媒体"四大领域，其中以创意、设计商业化为核心特色。
2021年有营运机构共2,764家，同比增加248家；在职员工增加1.4%至12,067名；而员工支出亦增加1.4%至21.3亿元。

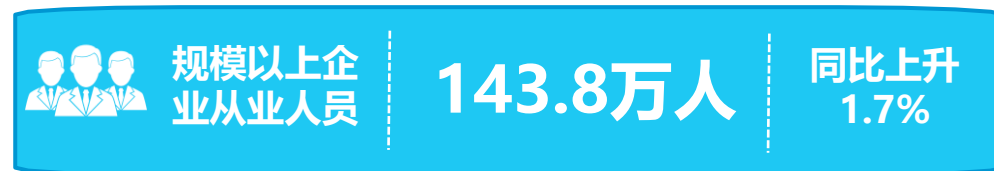
来源：大湾区内地九市数据源自广东省统计局《2021广东文化及相关产业统计概览》；香港数据源自香港特别行政区政府统计处2023年6月《香港统计月刊》；澳门数据源自澳门特别行政区政府统计暨普查局2023年《文化产业统计》。

大湾区文化产业蓬勃发展——文化企业分布

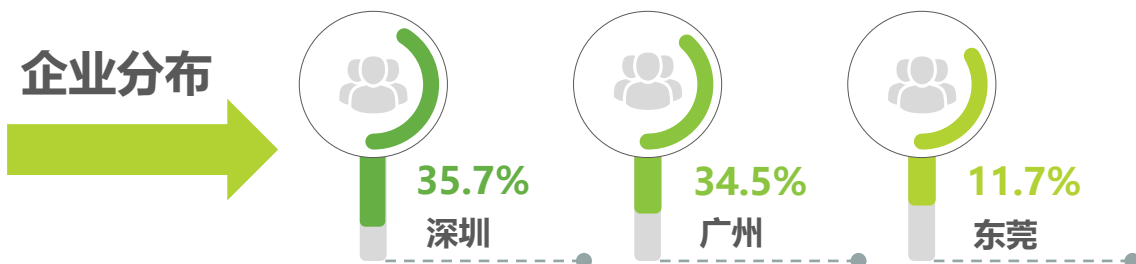
大湾区规模以上文化企业数近万家，集中分布于深圳、广州、东莞三地

2021年大湾区内地九市规模以上文化企业数量达到9,396家，同比上升6.7%。其中深圳、广州、东莞三地合计7,692家，占比高达81.9%。在规模以上文化企业从业人员方面，深圳占比达到35.6%，与广州合计占据大湾区内地九市的58.2%；在规模以上文化企业营业收入方面，深圳占比达到50.0%，与广州合计占据大湾区内地九市的75.0%。

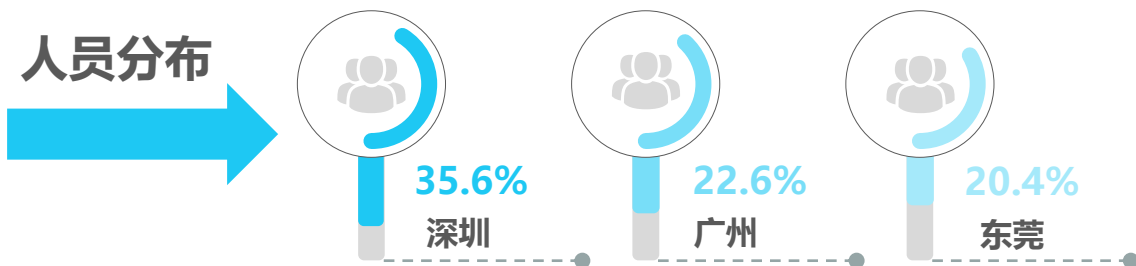
2021年大湾区内地九市文化企业相关数据



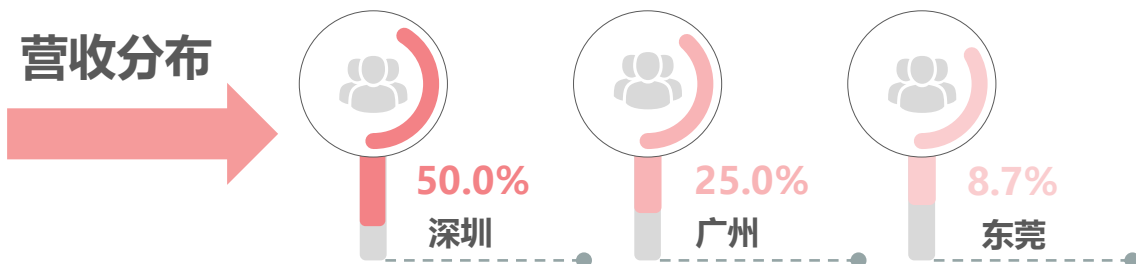
企业分布



人员分布



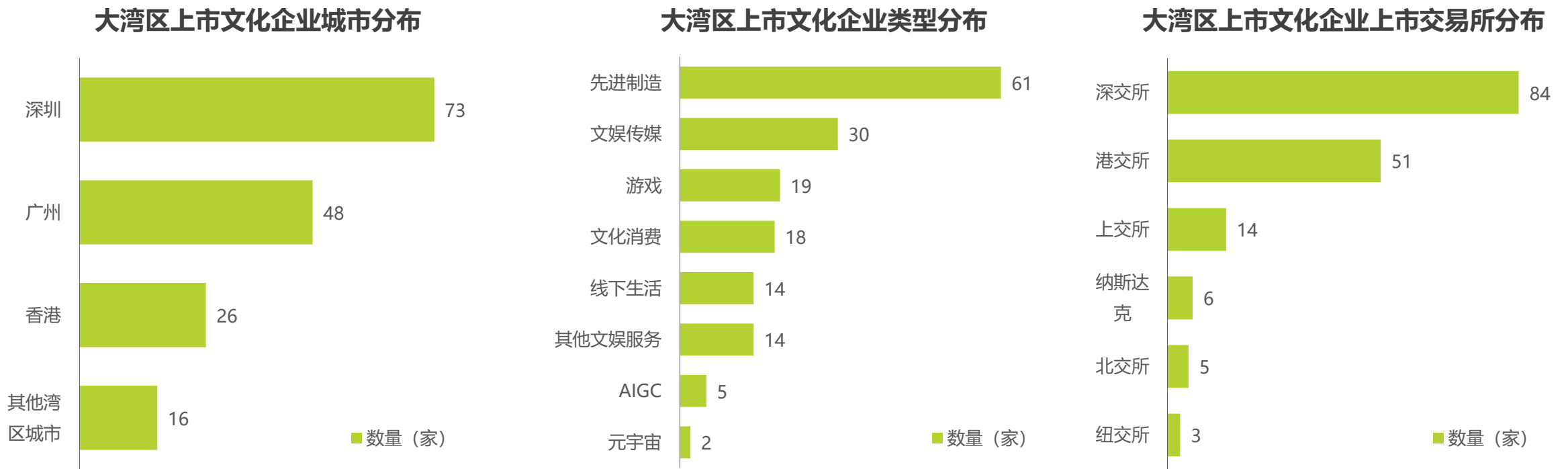
营收分布



大湾区文化产业蓬勃发展——上市文化企业

大湾区已上市文化企业超160家，先进制造与文娱传媒相关企业居多

截至2023年11月17日，大湾区内地九市合计上市公司为163家，其中深圳以73家居首；从企业类型看，大湾区上市文化企业主要集中在先进制造领域，企业数量达61家，其次是文娱传媒，企业数量为30家；深交所与港交所是大湾区上市文化企业最主要的上市交易所。

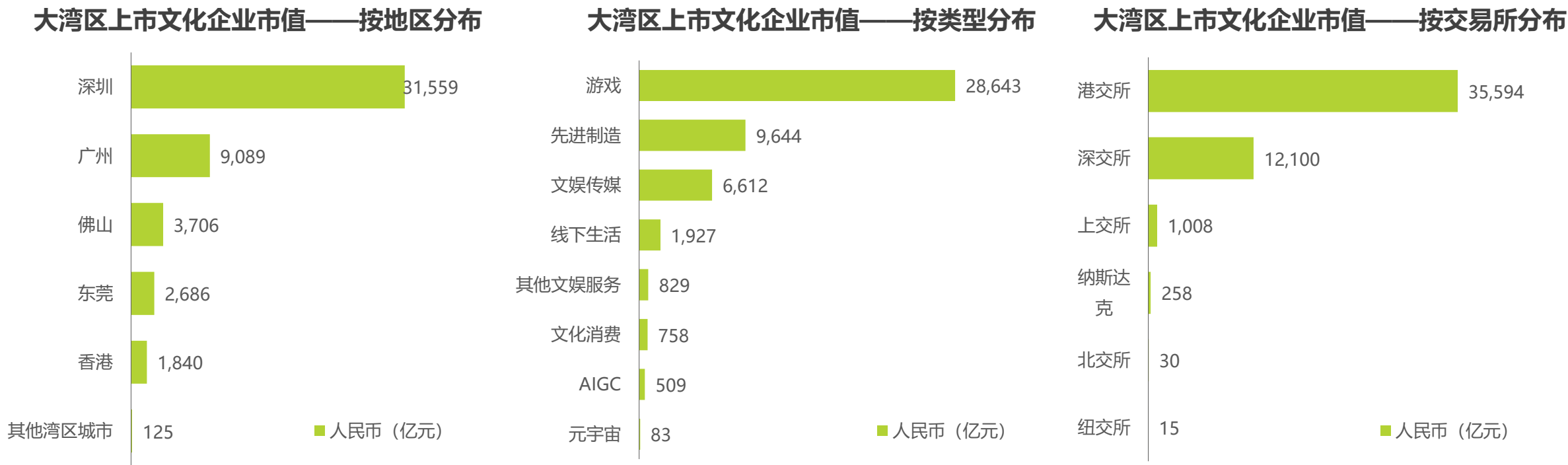


来源：上市相关数据源自IT桔子以及Wind资讯相关数据的搜索、甄别、整理。

大湾区文化产业蓬勃发展——上市企业市值

大湾区已上市文化企业市值规模高，港交所、深交所融资能力强

以2023年11月17日收盘数据统计，大湾区已上市文化企业总市值超过4.9万亿，其中广深两市企业总市值超过4万亿，聚集效应凸显；从行业类型看，游戏、文娱传媒和先进制造相关企业贡献了主要市值，占比达到91.6%；从上市交易所看，港交所和深交所对大湾区文化企业融资助力最大，贡献市值超过4.7万亿。

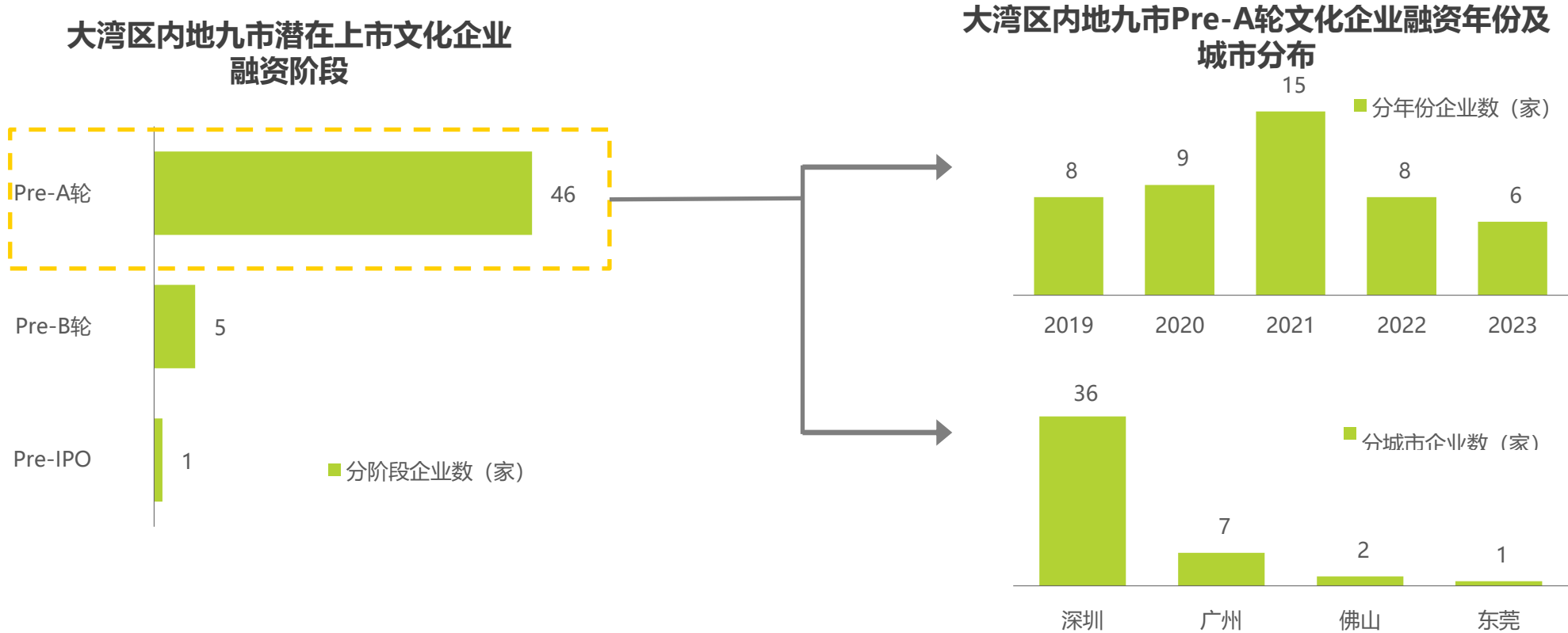


来源：上市相关数据源自IT桔子以及Wind资讯相关数据的搜索、甄别、整理。

大湾区文化产业蓬勃发展——潜在上市企业

大湾区一级市场融资活跃，文化企业未来上市潜力巨大

截至2023年10月，大湾区内地九市进入Pre-IPO、Pre-B和Pre-A阶段的文化类企业数量分别为1、5和46家。其中Pre-IPO、Pre-B两阶段的6家公司（全部分布在广深两市），目前已经十分接近IPO上市。在这六家之后，还有46家进入Pre-A轮，其中已经完成Pre-A轮两年及以上的企业数为32家，有很大概率正在推进后续的融资。以当前Pre阶段的企业数推算，未来5年内，大湾区内地九市文化企业将保持每年5家以上增量的上市节奏。



来源：融资相关数据源自IT桔子以及Wind资讯相关数据的搜索、甄别、整理。

大湾区文化产业链、创新链、价值链深度融合

文化与多元领域融合发展，共创文化产业新形态

随着社会经济的持续发展，文化产业的边界不断被拓宽，与其他领域的边界也在被逐渐打破。多元融合、充分赋能后的文化产业，可以更好地实现满足广大人民精神需求的目标，同时带动更多产业进一步发展。大湾区作为我国经济最为发达的地区，依托自身众多产业优势，与科技、旅游、金融的融合成为当下大湾区文化产业多元融合的最主要发展方向。

文化+科技

文化与科技的融合，目前主要立足于两大核心方向：
一、借助VR/AR、高清显示带来的内容呈现方式升级；
二、借助AIGC等工具，提升文化内容生产效率和质量。

案例一：深圳深业上城元宇宙体验党群服务中心
开设党建数字沙盘、AI智能阅读、线上党史数字博物馆、三会一课“全息课堂”等全新展现方式，突破传统形式，以全新、生动的展现方式，更好的为党建工作赋能。

案例二：“视觉共振”AI绘画平台发布
“视觉共振”AI绘画平台通过深度学习前沿技术，可以自动生成绘画、插画、设计等多种类型，提高艺术创作的效率和质量。

文化+旅游

文化与旅游的融合，需要立足于“文化是旅游的灵魂，旅游是文化的载体”这一原则。在旅游资源中充分挖掘文化要素，让书本里的内容走出来，静止的东西动起来。

案例一：东莞潮玩看石排
石排镇现有规模以上潮玩企业27家，依托本土潮玩产业基础和文旅资源优势，打造“潮玩名镇”，以潮玩产业带动文旅发展，策划了玩转文旅打卡、潮玩IP展、创意集市、潮流音乐会等潮流文旅主题活动，活化利用塘尾古村落、红石山公园、大帽子文创园等文旅资源。

案例二：历史文化名城佛山的文旅结合
佛山是国家级历史文化名城，文化底蕴深厚，旅游资源丰富。“六馆三院”“五馆一院”“四馆一院”配套格局建设持续推进，立足岭南文化，佛山积极探索以文促旅新路径，全市已有及在建博物馆、美术馆247家，其中国家级博物馆5家，为文旅融合新业态提供肥沃土壤。

文化+金融

文化与金融的融合，可以借助金融资本，通过文化产业投融资体系的打造和文化金融产品的推出，推动文化产业加速发展。

案例一：广州金服聚焦大湾区文化产业赋能
广州金融发展服务中心积极探索，致力于优化粤港澳大湾区金融发展环境，加强重点产业。前期对文旅企业进行深入摸排对接需求，梳理推介相关信贷服务及产品，结合文化企业的经营状况，给予更加精准、有效的金融支持，助力广州文化新业态高质量发展。

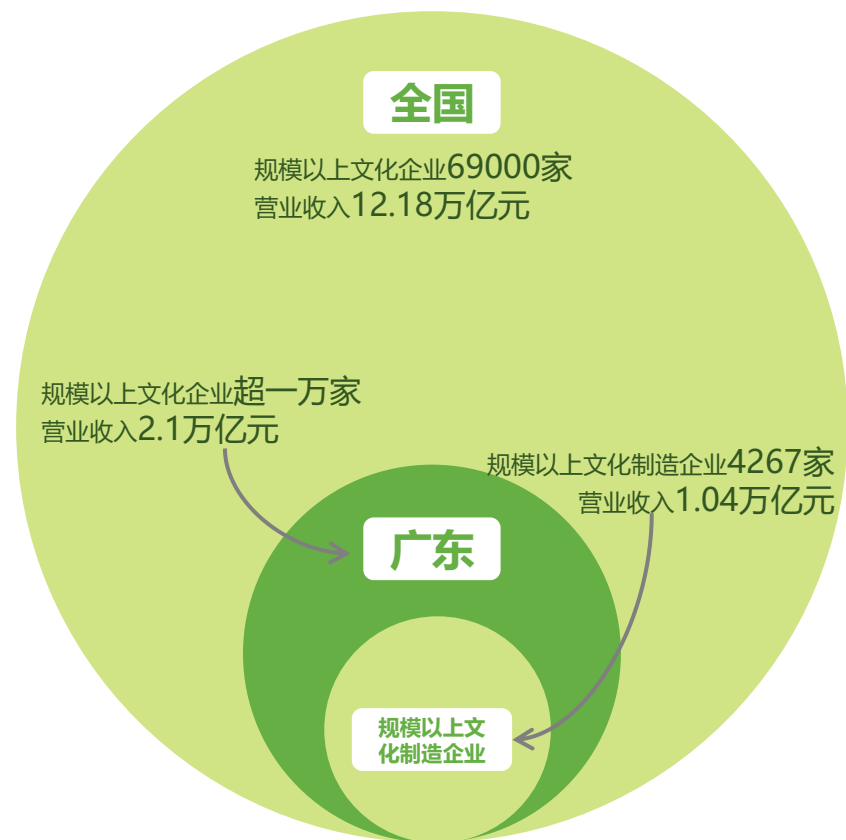
案例二：广州启动200亿产业基金
2023年6月1日湾区对外文化贸易母基金与文化产业赋能乡村振兴（黄埔）基金正式启动。聚焦对外文化贸易高质量发展和乡村农文旅项目的落地和赋能，目标规模合计200亿元，将重点投资和支持优质文化产品“走出去”，文化旅游消费客群“引进来”，助力文旅企业迈上文化贸易新台阶，绘就乡村新图景。

大湾区优势文化产业门类聚集

广东省文化产业优势细分领域众多，文化制造业规模庞大

广东省文化产业多年居全国首位，2021年全省规模以上文化及相关产业实现营业收入2.1万亿元，占当年全国规模以上文化及相关产业营业收入的17%以上。在细分行业层面看，以数字创意、游戏、数字出版等为代表的七个领域在国内具备明显优势，文化制造企业更是具备万亿级产业规模。这都夯实了文化产业在全省的重要支柱产业地位，也让广东成为全国文化产业的压舱石。

广东数字文化产业领先全国



来源：数据源自广东省统计局《2021广东文化及相关产业统计概览》以及南方都市报“信心有数”栏目。

深入推进粤港澳大湾区建设，利好国家战略

9+2模式助力两岸三地进入发展新阶段

粤港澳大湾区是“一国两制”在新时代下深度探索城市协作的新尝试，由此前以珠三角为核心向外圈辐射，带动周围城市发展；大湾区拥有引领全球科技革命的创新要素资源与市场空间，有望成为第四次工业革命的全球策源地之一；同时大湾区穿梭内陆的铁路网络，加上连接两岸的基建，极大优化了区域间交流。在未来，大湾区的就业机会、自然环境、营商环境、户籍制度等因素对人口进驻的巨大吸引力，为后续发展奠定了良好基础，更将成为推动国家经济发展的重要引擎。

经济意义

珠三角制造业经过多年发展，目前正处于制造业和服务业协同发展的中级阶段。而港澳地区的联动、融合，对于珠三角寻求更大发展空间，打造更高水平的经贸科技发展平台有着重要意义。

社会意义

由于居民同宗同源、语言相通，民间往来频繁，建设9+2的粤港澳大湾区，可以在通关、社保、医疗、教育、休闲等方面形成制度化的安排，实现区域内共享社会发展红利，具备重要社会意义。

政治意义

针对以往“两种制度、三个关税区、三种法律体系”的障碍，建设粤港澳大湾区有利于协调区域内个城市定位、分工和矛盾，以期打造一个“一国两制”下区域协同发展的世界样本。



新的经济增长

结合珠三角与港澳地区各自的产业优势，并充分国际资本和技术的流转，在产业碰撞融合的过程中发掘新的经济增长极。

世界级城市群

凭借粤港澳大湾区的人口规模、经济规模、覆盖面积，经过充分整合发展，粤港澳完全有能力建立世界级的城市群。

产业群融合器

依托大湾区的众多港口和齐备的产业门类，未来将形成“湾区群+港口群+产业群+城市群”的叠加效应，助推大湾区进一步发展。

政策的聚集地

粤港澳大湾区内拥有两个特别行政区、两个经济特区、三个自由贸易试验区，是国家战略发展要地，未来势必聚集大量利好政策。

新的发展模式

香港、深圳、广州构成了大湾区的核心三极，再结合澳门的旅游休闲以及湾区其他城市的制造业承接能力，粤港澳大湾区正在开辟一条多极共生、梯度发展、平等合作的新模式。

大湾区文化产业投资利好政策

从中央到地方，充分利用自身优势为文化产业注入发展动力

文件名称	部门	相关利好内容
《粤港澳大湾区文化和旅游发展规划》	文化和旅游部、粤港澳大湾区建设领导小组办公室、广东省人民政府	加大财税金融和资金支持 ，落实对粤港澳大湾区内开展文化贸易的税收优惠政策，完善便利港澳青年在粤港澳大湾区内地城市开展文化和旅游活动、创业就业政策。
《关于实施自由贸易试验区文化市场管理政策的通知》	文化和旅游部	允许外国投资者在自贸试验区内设立互联网上网服务营业场所、演出经纪机构、演出场所经营单位、娱乐场所 。香港特别行政区、澳门特别行政区、台湾地区投资者在自贸试验区内投资从事上述文化领域经营活动，以及今后外国投资者在其他新设立的自贸试验区内投资从事上述文化领域经营活动，均参照本通知执行。
《关于推动文化产业高质量发展的意见》	中共广东省委、广东省人民政府	创新文化产业投融资体制，完善多层次、多元化、多渠道文化金融服务体系 。鼓励银行机构加大对文化企业特别是中小文化企业的信贷支持，创新文化产业金融产品与服务模式。鼓励通过市场主导方式设立各类文化产业投资基金。建立重点文化企业上市培育库，支持符合条件的文化企业上市或在新三板挂牌融资。
《广东省培育数字创意战略性新兴产业集群行动计划(2021—2025年)》	广东省工业和信息化厅、中共广东省委宣传部、广东省文化和旅游厅、广东省广播电视局、广东省体育局	以数字技术为核心驱动力，以高端化、专业化、国际化为主攻方向，巩固提升优势产业，提速发展新业态，打造全球数字创意产业发展高地 。统筹安排现有政策资源，建立战略咨询支撑机构， 鼓励社会资本投资 ，共同加大支持力度。支持金融机构建立多层次知识产权融资机制， 创新完善中小企业融资平台数字创意产业特色专板和金融服务模式 。
《广东省关于加快文化产业发展的若干政策意见》	广东省文化和旅游厅	强化对文化企业的金融支持：规范发展文化产业投资基金，创新文化产业投融资体制，推动文化企业融资渠道多元化，推动文化金融服务创新。
《广东省省级文化产业示范园区管理办法》	广东省文化和旅游厅	鼓励并支持园区资源共享，开展管理咨询服务、投融资服务、专业技术服务等 旨在为入园文化企业提供孵化作用的各项活动。
《香港2023施政报告》	香港特区行政长官	提出计划制定“文艺创新产业发展蓝图”培育多元人才、提升文化基建、丰富文艺创意内容和推动文艺产业平台等具体发展举措。政府进一步完善管制架构， 加强文化相关政策与资源融合，增加经常性拨款至7,000万元 ，支持更多香港艺团和艺术家演出、展览或参加交流活动，不断优化文艺创意内容和完善文化产业生态，丰富多种形式的文化供给。
《文化产业发展政策框架（2020-2024）》	澳门特别行政区政府	在大文化产业概念的引领下，构建高质量的文化市场体系，打造完整文化产业生态链，推动澳门成为具有多元、包容、特色、时尚、活力的国际文化创新城市。

来源：互联网公开信息整理。

大湾区资本市场成熟，文化产业投融资功能稳健

iResearch

瑞 咨 询



三大金融中心加持，大湾区金融投资底蕴深厚

粤港澳大湾区囊括了香港、深圳和广州三大亚洲乃至世界级的金融中心，坐拥港交所与深交所两大交易所、上百家券商以及上千家投资机构，金融资本体量巨大、活跃度极高。这为大湾区文化产业的投融资，提供了坚实的金融资本支持。此外，注册于香港的中国文化艺术品产权交易所，也为文化领域的藏品流转提供了极大的便利。截至2022年，香港已经成为仅次于纽约的世界第二大艺术品交易市场。

三大世界金融中心

括号内为世界金融中心排名

香港 (4)



作为内地与国际资本的重要桥梁，超1400家内地企业在港交所上市，占其总市值的77%。

深圳 (12)



深市上市公司2022年实现营业总收入20万亿元，同比增长7.0%

广州 (29)



2022年，香港在艺术品交易方面已经超过伦敦，成为继纽约后世界第二大艺术品交易市场。

大湾区金融业占比快速提升

年复合增长率接近11%

2189.8亿元

2002年

15410.9亿元

2021年

粤港澳大湾区金融业占比，在2018年以10.7%的数值超越东京湾区的9.3%，正不断向旧金山湾区的15%靠拢。

大湾区金融机构众多，资本量巨大

证券公司数

广东范围内
下辖29家证券公司（总部）

香港市场拥有
上百家国内外
头部券商参与

投资机构数

广东范围内
投资机构高达
1300余家

香港范围内投
资机构为166家

在2022年7月港交所与深交所联合主办的大湾区资本市场论坛上，港交所总裁欧冠升表示：“未来十年，大湾区内将有大规模的双向资本流动，截至2030年，大湾区内的可持续金融投资规模将达4500亿美元。”

来源：世界金融中心排名数据源自英国智库Z/Yen集团与中国（深圳）综合开发研究院联合发布“第34期全球金融中心指数报告（GFCI 34）”；港交所数据源自香港财政司司长陈茂波在港交所庆祝H股上市30周年致词内容；深交所数据源自《深市上市公司2022年报实证分析报告》；艺术品交易数据源自《香港2023施政报告》；大湾区金融业数据源自粤开证券研报《粤港澳大湾区金融业发展的现状、问题及对策》；大湾区金融机构数据源自深圳证监局、广东证监局监管辖区机构名单，以及IT桔子投资机构数据整理。

大湾区资本市场成熟，文化产业投融资功能稳健

iResearch

瑞 咨 询



广东省粤港澳大湾区
文化创意产业促进会
GUANGDONG HONG KONG MACAO CULTURAL CREATIVE INDUSTRIES
PROMOTION ASSOCIATION

各类资本积极参与，文化产业投融资市场活力十足

在文化产业投融资方面，大湾区各种金融市场主体积极参与：既有广东文化产业投资基金这种有政府背书的官方基金扶持，也有中科科创为代表的市场化资本积极参与。此外，商业银行也通过信贷产品和服务模式创新的方式参与其中，共同推进知识产权融资模式创新，探索扩大供应链融资，完善文化与金融合作平台，构建完善的企业信用体系等具体任务。

由广州城投集团下属大湾区基金公司牵头组建，基金目标规模100亿元，**以“服务好人文湾区建设，支持区域文化产业协同发展”为使命**，积极挖掘并投资文化产业核心领域及“文化+”科技、消费、旅游、教育、体育等生态关联的优质企业，有力推动广州乃至粤港澳大湾区文化相关产业融合发展。

中科科创作为一家**扎根粤港澳大湾区“果农型”科创精品产业赋能投资管理平台**，公司拥有超过100人的专业队伍，累计管理基金超过50支，管理基金规模超过150亿。**聚焦重点文创+数字经济、生物医药、新能源新材料三大赛道**。近年来中科科创**在文化产业领域持续发力**，投资了凡拓数创、广东广电网络等大湾区本地文化产业标的，是大湾区文化产业投融资的重要参与者。



02 / 大湾区文化产业投资热点聚焦

Focus on Investment Hotspots of Cultural Industry in the Greater Bay Area

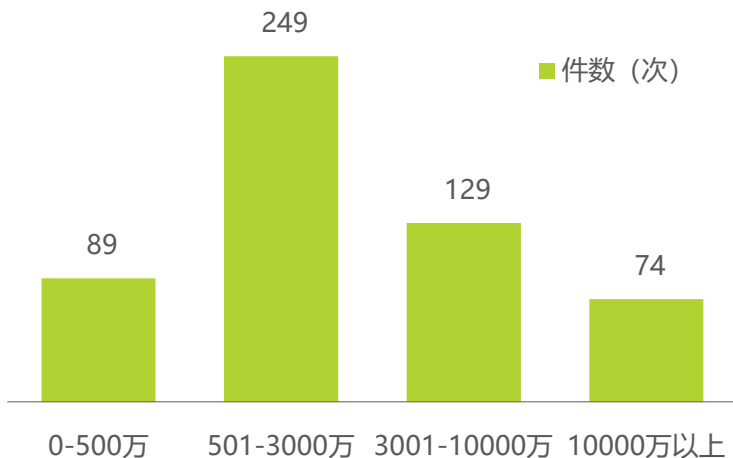
2.1 / 大湾区文化产业投资盘点

大湾区文化产业投资情况盘点——投融资规模

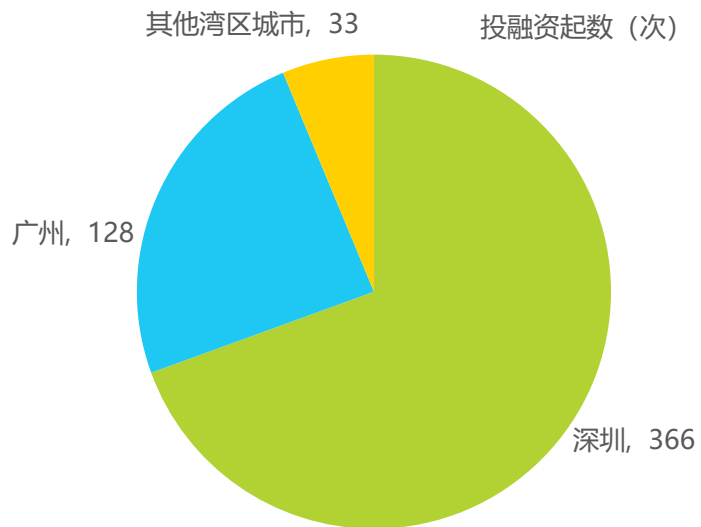
广深投融资事件数占比高，过亿投资笔数多

2019年-2023年10月，大湾区文化产业合计产生融资事件527件，据估算总融资金额约为407.3亿元，其中融资金额主要分布于501-3000万元之间，但一亿元以上的融资也高达74笔，甚至有3笔投融资规模达到十亿级。与此同时，深圳以366次投融资成为大湾区文化产业投融资最主要城市，广州以128次投融资位列第二。

2019-2023年大湾区文化产业投融资事件
金额区间分布



2019-2023年大湾区文化产业投融资事件
城市分布



总融资金额约

407.3亿元

总融资事件数

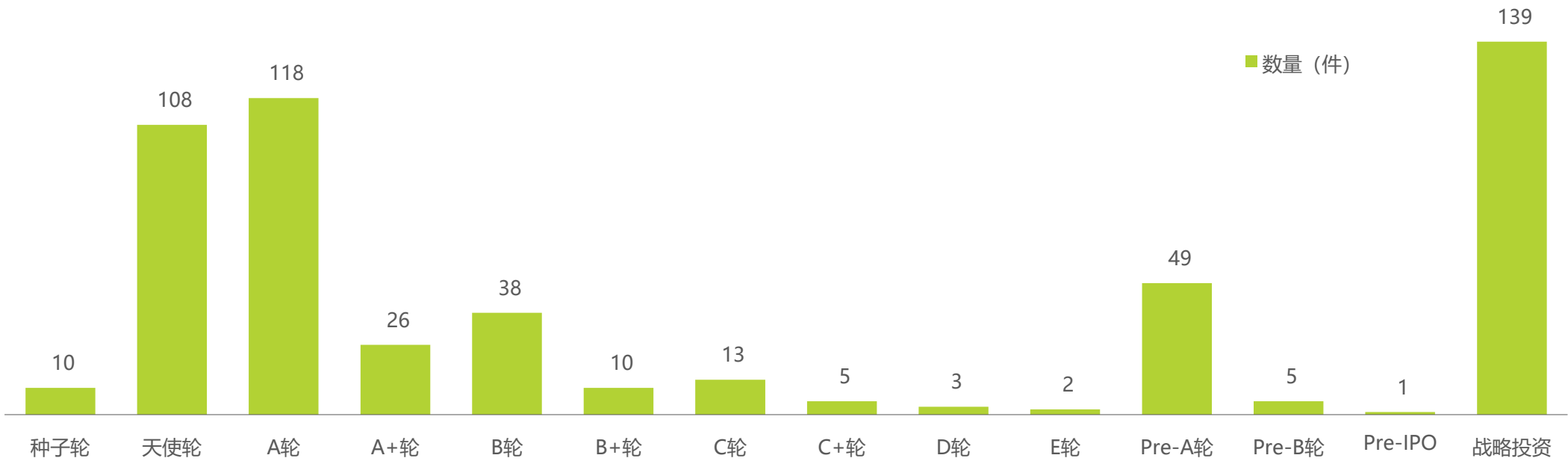
527件

大湾区文化产业投资情况盘点——投融资轮次

初期与上市前Pre轮数量多，同时长期思维的战略投资占比较高

从投融资轮次分布看，种子轮、天使轮到E轮呈现出十分健康的梯度分布。与此同时，临近上市的Pre-A\B\IPO轮的数量不少，合计55件。值得注意的是，以补全业务版图、供应链构成和长期培育为目的的战略投资件数高达139件，占到总投融资事件的26.4%。较高比例的战略投资，相比于专注于短期目标的传统、独立风投公司，对初创企业的业务成长会更加有利，从而进一步推动大湾区文化初创企业的成长。

2019-2023年大湾区文化产业投融资事件轮次分布



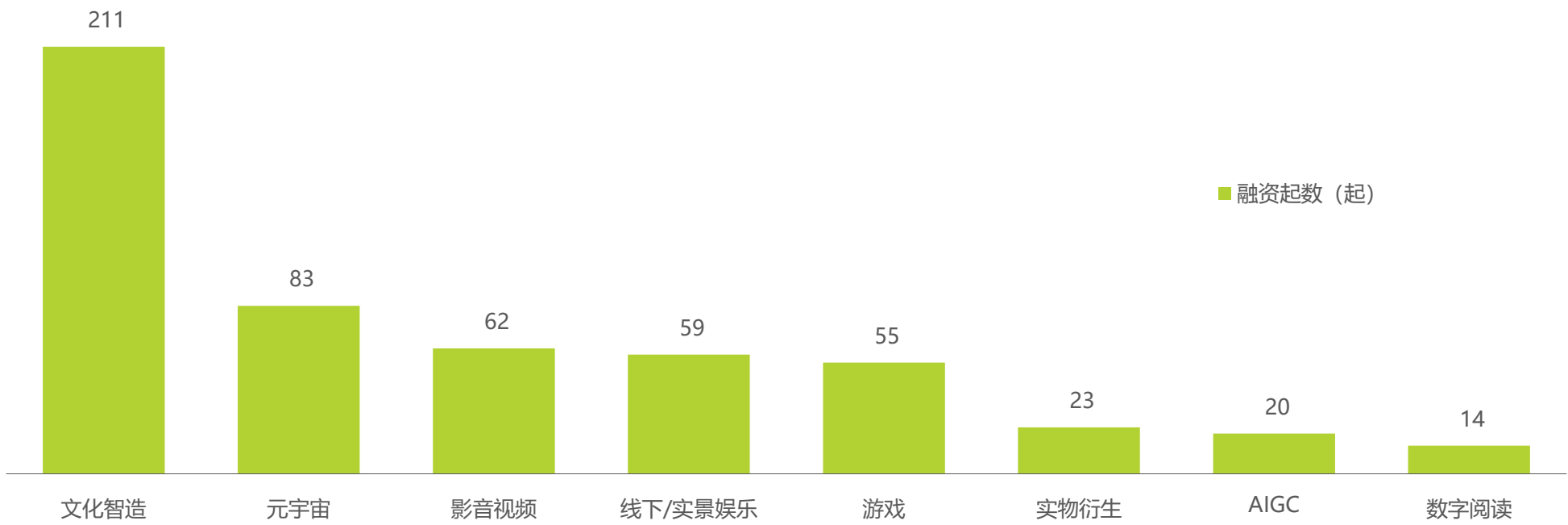
来源：投融资相关数据源自IT桔子以及Wind资讯相关数据的搜索、甄别、整理。

大湾区文化产业投资情况盘点——投融资领域

文化智造相关企业投融资最受欢迎，元宇宙、AIGC等新概念热度上升

以概念分布来看，文化智造投融资数最多，而元宇宙以83起投资事件次之，而AIGC也有20起投融资事件，逐渐成为文化产业投资领域不可忽视的分支。

2019-2023年大湾区文化产业投融资事件概念分布



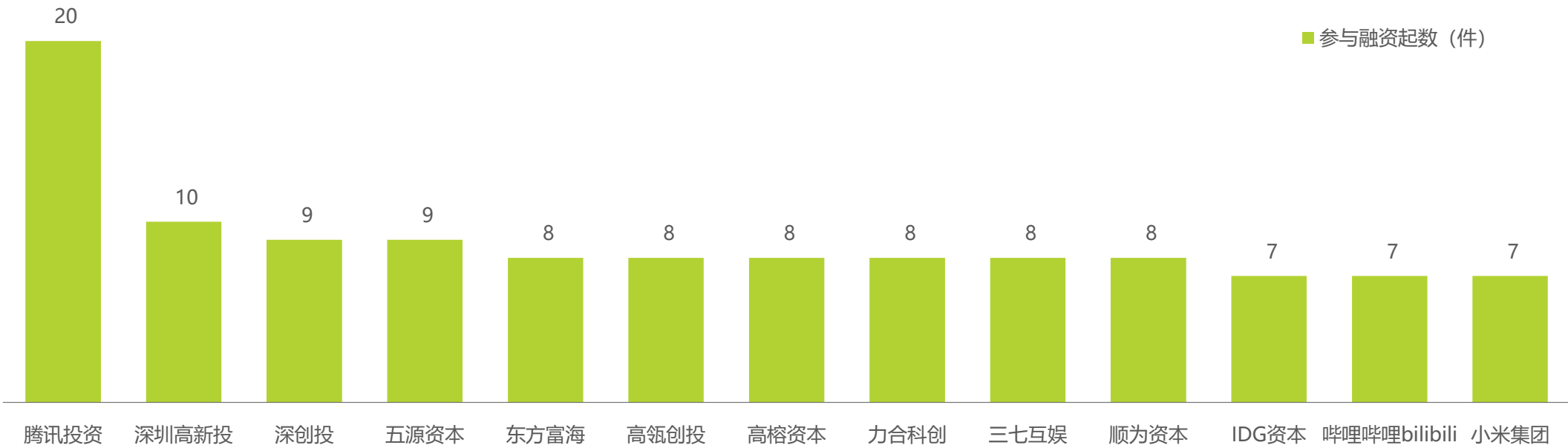
来源：投融资相关数据源自IT桔子以及Wind资讯相关数据的搜索、甄别、整理。

大湾区文化产业投资情况盘点——投融资机构

企业及产业基金活跃度高，腾讯参与投资次数最高

在2019年-2023年10月之间，参与大湾区文化产业投资最多的是腾讯投资，达到20次。而深圳高新投、深创投、五源资本、高瓴创投等机构均在此期间参与了8-10次投融资事件。值得注意的是，腾讯投资、三七互娱、哔哩哔哩、小米集团等文化领域龙头企业的参与度越来越高，正在成为大湾区文化产业投资越来越重要的参与者。

2019-2023年大湾区文化产业头部投资机构参与投融资事件次数



来源：投融资相关数据源自IT桔子以及Wind资讯相关数据的搜索、甄别、整理。

文化产业热点投资领域间协同关系

AIGC和文化“智造”为基座，文化消费为场景，共同打造未来元宇宙生态

如若将元宇宙看做互联网进化的终极形态，那么AIGC和文化“智”造就是底层基座，其中AIGC能为元宇宙提供丰富多彩的数字化内容，文化“智”造能为元宇宙提供沉浸式体验的硬件入口，而文化消费则是数字世界各种不同的应用场景，三者有机融合共同实现未来的元宇宙生态。

文化产业热点投资领域间协同关系



文化消费场景：

基于更强的软硬件基础，以及元宇宙全新的体验生态，影视、动漫、游戏、音乐等消费场景将会焕发新的活力。

元宇宙生态：

基于软硬件基础和众多文化消费场景，未来将会实现沉浸式、强交互性、虚实融合且具备完善经济体系的元宇宙生态。

软硬件基座：

AIGC打造软件基座，提供定制化、高效批量化、智能化的内容生产能力
文化“智造”构建高清、沉浸式、实时互动体验的硬件基础硬件

2.2 / 大湾区文化产业投资热点 ——AIGC

中国AIGC产业发展阶段

AI技术持续突破，AIGC产业加速落地，AIGC未来市场空间超万亿元

AIGC (AI-Generated Content) 是指利用人工智能技术来生成内容的新型内容生产方式，按照生成内容模态可分为文本生成、音频生成、图像生成、视频生成和跨模态生成等。在全球算力规模持续扩大、深度学习算法快速进步以及人类数字内容总量和丰富度不断提高的市场大背景下，AIGC技术近年来取得巨大突破，推动AIGC产业迅速落地，并开始渗透到人类的生产生活之中，有望给各行各业带来颠覆性变革。

根据艾瑞咨询预测，2023年中国AIGC产业规模约为143亿元，在2022-2025年的技术探索期，AIGC行业主要处于大模型生态建设、底层算力基建完善阶段；在2026-2029年的应用成长期，AIGC产业规模将达到千亿级，行业将完成重点领域和关键场景的技术价值兑现，逐步建立模型即服务的产业生态；在2030年，中国AIGC产业规模有望突破万亿级，达到11441亿元，AIGC将与各行各业完成深度融合，实现产业生态的进一步爆发。



来源：产业规模数据源自艾瑞咨询《2023年中国AIGC产业全景报告》。

中国AIGC产业链及应用场景

AIGC产业可分为基础层、模型层和应用层，产业上下游蕴藏丰富的投资机会

从AIGC产业发展现状看，我国AIGC产业可初步分为基础层、模型层和应用层，其中模型层是当前AIGC市场发展的关键点，核心玩家主要聚焦于通用基础大模型的研发和落地。同时，随着行业和企业的需求差异，未来将逐步分化产生行业级大模型和企业级大模型。从应用场景看，AIGC具备极强的普适性，能够对人类生产和生活的方方面面进行改造和升级，有望在各行各业中得到广泛应用，成为驱动我国经济发展的新动力。

中国AIGC产业链及应用场景



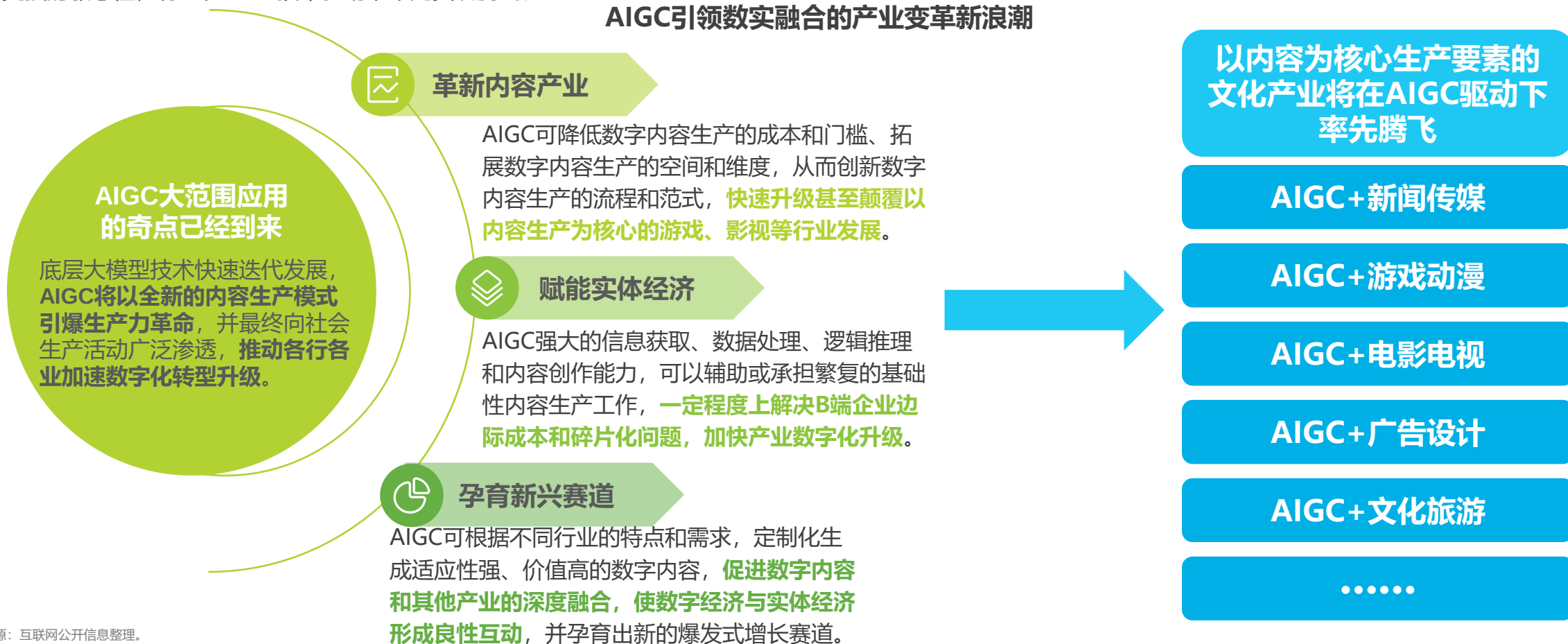
来源：互联网公开信息整理。

AIGC引爆新一轮生产力革命

AIGC推动内容生产模式创新，文化产业是AIGC应用的关键行业

AIGC作为全新的内容生产通用工具，在各行各业展现出巨大潜力：一方面，AIGC将革新数字内容产业的生产模式，增加内容生产的价值和影响力；另一方面，AIGC将加速产业数字化进程，改善实体经济对于数据资源的应用模式与利用效率，赋能实体经济快速数智化转型。文化产业作为以内容为核心生产要素的产业，对AIGC有着更强的敏感性，有望在AIGC技术驱动下率先实现腾飞。

AIGC引领数实融合的产业变革新浪潮

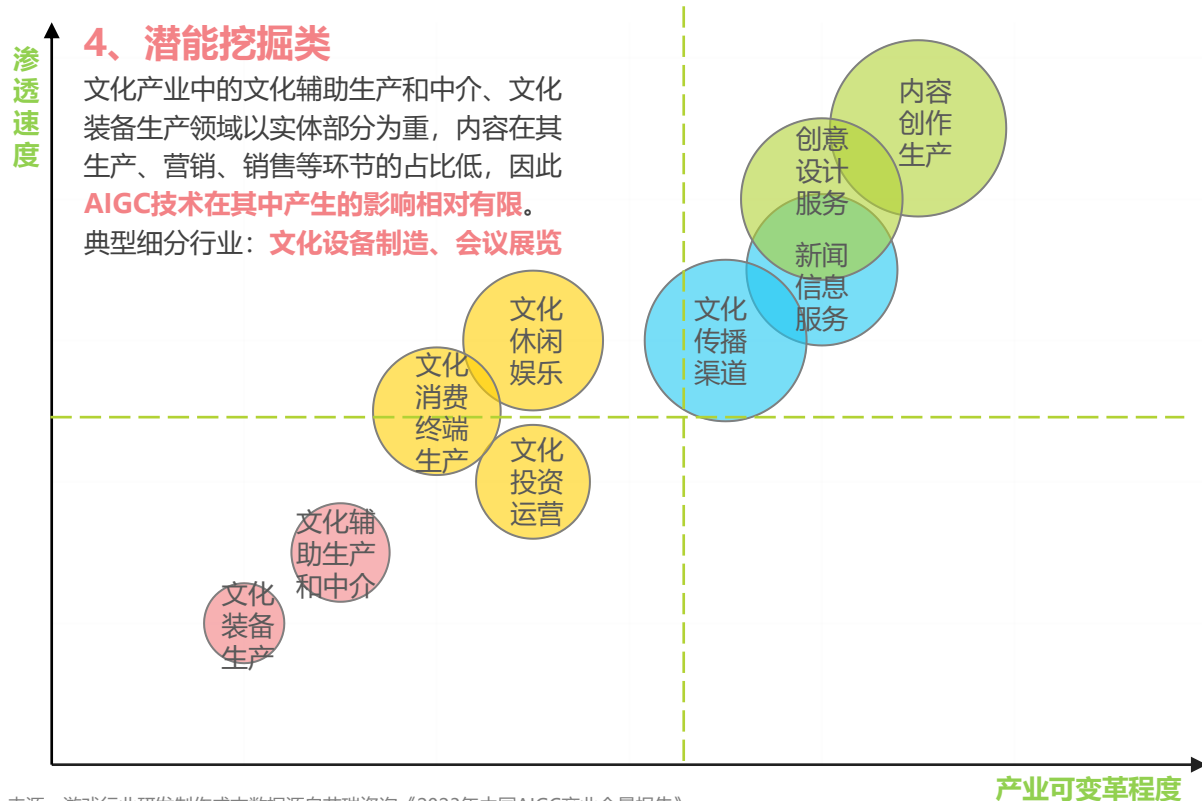


AIGC+文化产业投资热点机会分析

AIGC将引发文化产业领域深度变革，内容创作生产领域投资潜力巨大

AIGC主要影响了内容的创作生产模式，因此内容在产业价值链中占比越高，AIGC对其颠覆效应越明显；另一方面，行业自身的数据、知识、监管要求等特点也会影响到AIGC在该行业渗透速度。从这两个角度看AIGC技术对文化产业九大类别的影响，以游戏、影视、动漫等为核心的内容创作生产领域和以广告、设计等为核心的创意设计服务领域受AIGC的影响最大也最快，能够快速看到AIGC应用对原有生产工具的替代和业务流程的变革；其他七大类受AIGC技术的影响程度和速度各有不同。

AIGC对文化产业九大分类的变革程度与渗透速度



1、快速颠覆类

文化产业中的内容创作生产和创意设计服务的线上化程度高，内容质量直接决定其价值，这两大特征使得**AIGC应用能够产生最大化的价值，并迅速渗透至核心生产环节**。据统计，AIGC相关应用已经帮助游戏行业在研发制作环节**节约50-70%人力或时间成本**。

典型细分行业：**游戏、广告**

2、匀速增长类

文化产业中的新闻信息服务和文化传播渠道也以内容为价值核心，但其内容生产更多环节在线下环境完成，具有更强的专业性、灵活性，更加考验AIGC技术成熟度，因此当前AIGC应用更多属于单点尝新而非刚性替代，**未来市场空间大，但实现大规模行业渗透需要更长时间**。

典型细分行业：**新闻、广电**

3、稳中求变类

文化产业中的文化休闲娱乐、文化消费终端生产和文化投资运营领域涉及大量线下生产制作和人与人交互环节，同时业务流程和组织架构的可变性较低，因此对**AIGC应用的态度和速度相对更为保守**。

典型细分行业：**文创玩具、文化旅游**

来源：游戏行业研发制作成本数据源自艾瑞咨询《2023年中国AIGC产业全景报告》。

注：圆圈大小代表AIGC应用在该行业带来的价值；产业可变革程度：在产业价值链中涉及到内容生产和人机交互的环节占比，以及AIGC对相关环节的影响程度；渗透速度：由各行业政策监管、数字化、数据安全要求、行业创新能力等指标构成。

AIGC对文化产业典型领域的变革

AIGC赋能文化产业相关企业创新，大湾区典型企业表现亮眼

根据AIGC应用在文化产业中的落地场景、技术路径与产品特征，可以将文化产业+AIGC赛道划分为内容消费与企业服务两大赛道：内容消费赛道主要为TO C产品和服务，以文化消费内容和文化创作工具的形式触达消费者；企业服务赛道主要为TO B产品和服务，AIGC技术通过大模型能力去提升文化相关企业生产、办公、营销等环节的效率以及企业的服务能力与水平。大湾区文化产业相关企业深耕AI领域，持续探索AIGC服务和产品研发，已产生众多表现亮眼的AIGC典型企业。

文化产业+AIGC赛道划分及典型产品



来源：互联网公开信息整理。

©2023.11 iResearch Inc.

www.iresearch.com.cn

28

2.3 / 大湾区文化产业投资热点 ——元宇宙

元宇宙作为AIGC代表性关联赛道，将重焕生机

AIGC加速元宇宙的到来，共创数实融合、虚实共生产业新阶段，元宇宙赛道迎来投资新机遇

从商业叙事与应用场景来看，元宇宙与AIGC有许多共同之处。首先在赛道范围上，AIGC主打数字原生，而元宇宙则在数字原生之外额外包含数字孪生部分；其次在赛道价值上，元宇宙是讲述脱实向虚、开创第二增长曲线的故事，而AIGC不仅着力于数字世界的创建，更能影响及改造现实世界。

从市场发展看，近年来元宇宙赛道因技术能力难以支撑商业化愿景而在资本侧与用户侧遇冷，而AIGC技术将改善市场对元宇宙的预期。在数字原生领域，AIGC能通过高质量创作工具，提升UGC创作能力和热情；而在数字孪生领域，AIGC能够逐渐帮助实现自动设计、渲染等，提升孪生模型生产效率和质量。

AIGC与元宇宙赛道相互交融，共同创建原生数字世界

虚拟内容是元宇宙的核心，包括数字孪生建模、文本、NPC、音乐等。同时这些虚拟内容在文娱、传媒、教育等行业都有应用。

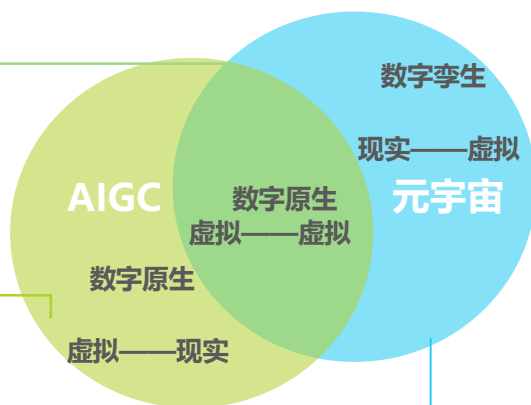
代表应用：虚拟数智人、虚拟社交

除虚拟内容外，面向现实需求的内容生成是AIGC更加广阔的应用空间。

代表应用：虚拟助手、AI办公

XR终端、动感模拟、代理机等终端产业是营造元宇宙真实交互感的关键；区块链、隐私计算等技术对于构建虚拟世界制度与生态必不可少，是元宇宙与AIGC的重要差异点。

代表应用：数字孪生城市



AIGC将赋能元宇宙进行智能化升级与商业价值提升

当前元宇宙仍处于早期发展阶段，实用价值相对有限，同时虚拟内容制作技术尚不成熟。大量依赖人工，周期长、成本高，对元宇宙发展造成了严重掣肘。**AIGC技术将全面提升多模态内容生产效率，对元宇宙的发展而言是一次重大生产力革命。**

数字原生：随着AIGC工具链成熟，以UGC为主的数字原生世界将会迎来繁荣阶段。

AI道具创建工具

NPC创建工具

数字分身工具

AI环境模拟器

UGC

数字孪生：AIGC工具链成熟，元宇宙数字原生解决方案需求被工具化，形成更精细产业分工。

建模

渲染

仿真

生成：AI3D生成工具

调用：大模型+3D引擎

扩展：插件+3D引擎

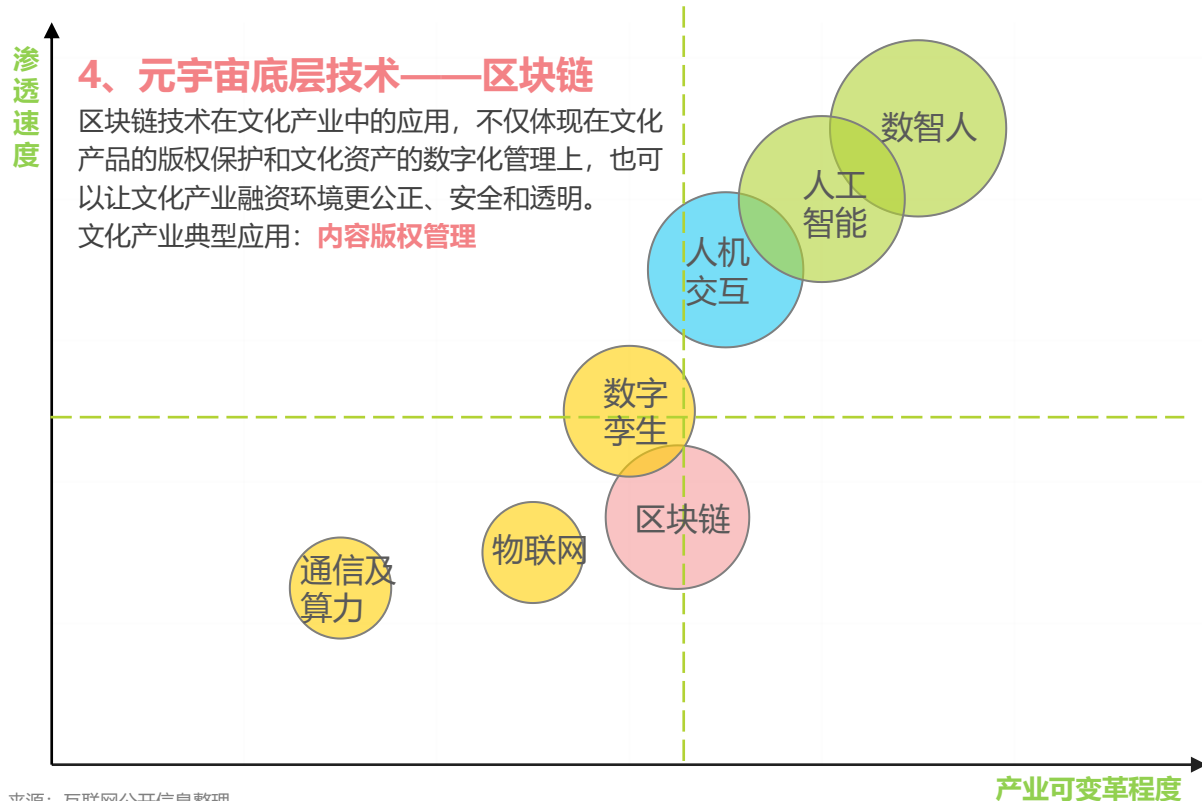
全方位多层次
融入AI大脑的
新一代3D引擎

元宇宙+文化产业投资热点机会分析

元宇宙在文化产业中得到深度应用，数智人是当下文化产业应用前景最广阔的赛道

元宇宙通过数字技术将时间和空间统一，将虚拟和现实结合，创造出新型的社会空间和文化空间，而这也是文化内容承载的绝佳载体。元宇宙与文化产业的融合，以数字技术推动文化产业创新，不仅可以改变文化产业的表现形式和消费方式，还将催生出新的文化现象和文化模式。以虚拟数智人赛道为例，虚拟偶像、虚拟代言人已成为企业打造IP内容和营销宣传的重要方式。

元宇宙核心赛道在文化产业的应用前景



来源：互联网公开信息整理。

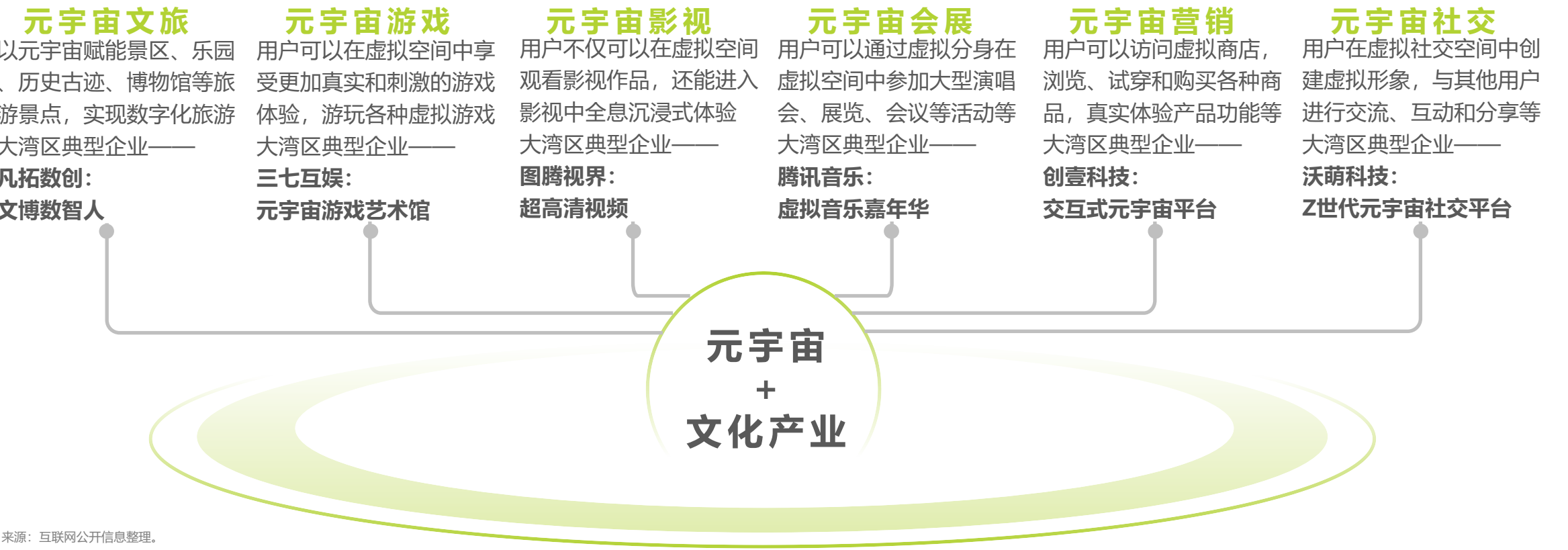
注：圆圈大小代表元宇宙技术对文化产业带来的价值；行业可变革程度：在产业价值链中涉及到的元宇宙场景应用情况，以及元宇宙技术对相关环节的影响程度；渗透速度：由政策监管、数字化、数据安全要求、行业创新能力等指标构成

元宇宙对文化产业典型领域的变革

元宇宙推动文化产业相关服务数字化升维，大湾区典型企业表现突出

元宇宙使文化消费突破了物理空间的限制，用户可以通过远程沉浸的方式，参与到元宇宙文化活动之中，并且元宇宙参与和现场参与的体验差异将越来越小。传统线下场景中的文旅、游戏、影视、会展、购物、社交等活动，在未来，用户通过元宇宙甚至可以获得更优质的体验。元宇宙让用户以参与、互动、共享的方式进行文化消费活动，这不仅极大拓展了文化消费的参与模式，也为文化产业的商业模式提供了更多的可能性。

元宇宙在文化产业中的典型应用场景



来源：互联网公开信息整理。

AIGC+元宇宙投资热点—虚拟数智人（技术篇）

虚拟数智人赋能文化产业数智化革新，引领数字文化新体验

从技术环节看，3D可视化技术、交互技术和人工智能技术是当下虚拟数智人产业发展的关键技术。大湾区虚拟数智人典型企业——广州凡拓数字创意科技股份有限公司，是数字创意产品及数字一体化解决方案的综合提供商，提供3D数字内容制作、软件开发、综合设计、系统集成等一站式数创服务，并广泛应用到文化文博、科教科普、智慧城市、文体活动等领域。同时，凡拓数创通过一系列技术创新，持续提升虚拟数智人产品能力和服务能力。

虚拟数智人产业的关键技术

核心技术

3D可视化

结合前期人物概念塑造及形象设计，通过扫描、建模、动画设计等，再借助三维与实景视频合成渲染技术，让高仿真的数字人诞生在元宇宙中，让静态的数字人真正“活”起来。

- 人物设计
- 人像建模
- 动作捕捉
- 模型合成渲染

交互技术

通过XR(VR/AR/MR)、全息投影、新媒体交互等技术，在人机共生的社会环境之下提供超现实的交互方式，让数字人走出虚拟空间，与现实场景无缝融合，是数字人虚实结合的连接桥。

- 交互设计
- XR/MR
- 数字内容
- 新媒体交互

人工智能

人工智能作为数字人的驱动“大脑”之一，既是数字人能够在元宇宙中感知行为并作出反馈的核心要素，也是其掌握与学习技能的关键所在。同时，也是数字人能够自我进化迭代的基础。

- 智能大脑
- AI创作
- 自主学习
- NLP自然语言

大湾区虚拟数智人典型企业—— 凡拓数创的技术创新

实时驱动软件



穿戴惯性动作捕捉设备，配合软件，可实现27个关节无延时动作捕捉与实时驱动效果。

易直播软件



输入自定义文本、导入视频背景，即可生成一条数智人视频。

AI智能交互



设计并导入个性化语料库，进行AI训练，可实现问答功能。

能学习、能表达、能进化的数智人，实现线上+线下互联互通，服务领域和应用场景广泛

结合市场发展现状，虚拟数智人已在文娱、广告、直播等领域纷纷落地，探索多元化的服务场景和变现路径。凡拓数创虚拟数智人可与3D可视化产品、AI信息化产品、数智展馆一体化相结合形成立体服务模式，在IP运营、特效影片、内容直播等领域延伸应用，还可贯穿展馆、展厅、景区等场景，为用户提供智能答疑与个性化服务。

虚拟数智人商业模式与应用领域

内容/IP型数智人

产品对象：B端为主

制作方式：PGC为主

产品定位：
虚拟偶像、虚拟代言人等

应用领域:
影视、娱乐、科教等

产品价值与竞争力：
内容价值为主，即虚拟偶像/IP的具象化；内容的丰富度、形象的艺术性等是产品的核心竞争力

功能服务型数智人

产品对象：B端为主

制作方式：PGC为主

产品定位：
提供拟人化服务的数字员工

应用领域：
文旅、金融、直播等

产品价值与竞争力：
服务价值为主，即智能化/自动化/标准化服务，为企业降本增效；智能交互能力是产品的核心竞争力

虚拟分身

产品对象：C端为主

制作方式：UGC为主

产品定位：
虚拟空间中的代理身份

应用领域：
游戏、社交、会展等

产品价值与竞争力：
身份价值为主，即用户在虚拟空间中的交互入口和形象；沉浸感、体验感等是产品的核心竞争力。

大湾区虚拟数智人典型企业—— 凡拓数创自研数智人班昭及国家级文化项目数智人案例



来源：互联网公开信息整理。

2.4 / 大湾区文化产业投资热点 ——数字文化“智”造

数字文化制造业发展情况—以超高清视频为例

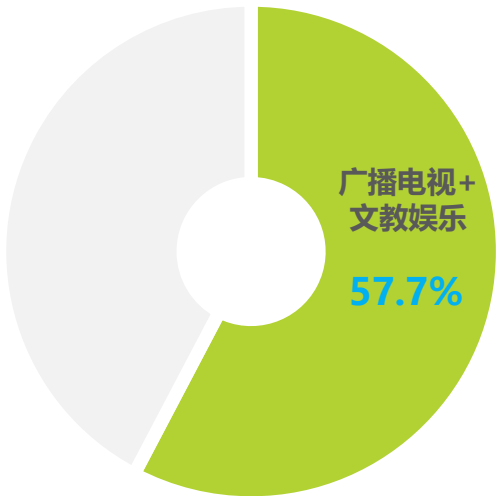
科技创新含量高的文化“智”造重要性提升，超高清视频产业发展势头强劲

文化产业的繁荣发展，离不开文化制造业的突出贡献。国家和广东省按类型划分的文化及相关产业营收指标显示，文化制造业所占比重均超过三成。随着文化企业自主创新能力增强，科技创新在文化产业发展中的战略支撑作用愈发显现，未来文化制造业尤其是高端文化“智”造业在现代文化产业体系中仍会占据举足轻重的地位。根据艾瑞咨询对文化制造业中重科技含量的典型细分赛道梳理，超高清视频正在引领高端数字文化制造。国内拥有超高清视频最大市场，同时也具备全产业链竞争优势，而且近年来消费升级助推市场需求不断增长的共同作用下，未来高清视频产业发展极具想象空间。虽然超高清视频产业下游应用范围非常广泛，但从工业和信息化部、国家广播电视总局2022年发布的《超高清视频典型应用案例名单》看，作为文化产业重要组成部分的文化娱乐仍是占比最大的下游应用领域。

中国文化制造业典型细分赛道发展情况



中国超高清视频下游文化娱乐类型应用占比



注：典型作细分赛道发展情况基于“文化及相关产业的产业类别划分”中产业链环节，选取科技含量相对较高的细分小类进行分析。其中产业规模，来源于细分赛道研报数据并进行交叉验证，然后进行标准化换算。市场热度，来源于通过关键词抓取的最近一年细分赛道市场声量，并进行标准化换算。但受限于目前研报数据资料统计口径限制，部分赛道产业规模数据可能存在重合。

来源：《关于公布超高清视频典型应用案例名单的通知》，2022年8月，工业和信息化部办公厅、国家广播电视总局办公厅。

超高清视频产业对文化产业的影响

超高清视频将给大湾区文化产业带来了诸多新的发展机会

超高清视频将赋予文化产业新的动能，具体来说该技术可以给文化产业带来了更好的观看体验、新的内容形式、更广泛的传播渠道、新的商业模式以及跨国合作和文化交流的机会。这些机会点将为文化产业发展提供了更多的可能性和潜力。整体来看，大湾区已形成覆盖视频采集、视频制作、网络传输、终端呈现、行业应用的全产业链体系，对文化产业发展产生的内驱促进作用也将不可小觑。

超高清视频产业给文化产业发展带来的机会点

观看体验更好：

高清视频技术可以提供更高品质的视觉和听觉效果，为观众带来更友好、更加沉浸式的观看体验。可以让影视剧、游戏、网络文学、音乐视频等文化产品更具吸引力，有助于增加作品观看量和收益。



内容形式更新颖：

高清视频技术提供了更多的创意和表现手段，使得文化产业可以尝试新的内容形式，如AR/VR、360度视频等。这些新形式可以带来观看体验提升，也可以为内容创作者提供更多的表现空间。



传播渠道更广泛：

随着视听设备普及，人们可以随时随地通过互联网观看高清视频内容，即文化产品可以通过各种在线平台、视频分享网站、流媒体服务等方式将作品传播到更广大的受众群体中，从而拓展市场和增加收入。



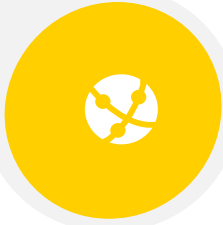
刺激新的商业模式诞生：

高清视频技术也催生了新的商业模式。例如，订阅制、付费点播、广告支持等模式的出现，为文化产业提供了更多的盈利途径。同时，高清视频技术还使得个人创作者能够更加便捷地创作和分发作品，促进了创作多样性和创新性。



促进文化跨国出海发展：

高清视频技术的发展也促进了跨国合作和文化交流。通过高清视频技术，人们可以更直观地了解不同国家和地区的文化，促进了不同文化之间的交流与融合。同时，跨国合作也为文化产业提供了更多的合作机会和市场。



大湾区超高清视频产业链生态

大湾区超高清视频产业已形成完备且具有竞争力的产业生态

经过近几年的大力发展，我国超高清视频产业链实现了众多技术从无到有的创新突破，如图像传感器芯片、8K电视、机顶盒芯片、摄像机光学镜头，以及4K/8K的监视器、转播车、采编播系统等，产业链实现整体性能的提升。具备布局先机的大湾区，更是从上游核心元器件，中游制播以及中间层服务，再到下游应用的超高清视频产业链均已初具规模，并实现了国产化自主优势。如上游核心元件与标准企业有华为海思、奥拓、国家超高清视频创新中心深圳等；中游关联设备企业有华为、中兴、TCL等；下游服务与应用企业4K花园、图腾视界、南方新媒体等。

中国超高清视频产业链结构轮廓



中国超高清视频产业链条部分大湾区企业



大湾区超高清视频产业发展现状

以加快推进超高清视频产业发展为目标，积极打造大湾区产业发展优势，实现产业规模引领全国

广东省已将超高清视频产业集群列为十大战略性支柱产业之一，积极通过顶层设计，强化政策创新，统筹推进广东超高清视频产业发展。正是得益于广东在全国先行推动超高清视频产业发展，并在超高清视频产业上的重要行动布局取得积极成效，现阶段广东超高清视频产业发展已经领跑全国。根据“粤港澳大湾区超高清显示产业技术高峰论坛”数据显示，2022年广东超高清视频产业营收突破6000亿元，位居全国第一；4K电视用户近2600万户、占全省总电视用户的82%，可提供4K节目时长4.2万小时，均居全国前列。

广东省在超高清视频产业上的重要布局

01

以大湾区为中心，已先后创建全国首个超高清视频产业发展试验区，组建全国唯一的显示领域国家制造业创新中心和国家技术创新中心，建设2个省级制造业创新中心、5个省级超高清视频产业园区、5个4K电视试点示范城市。

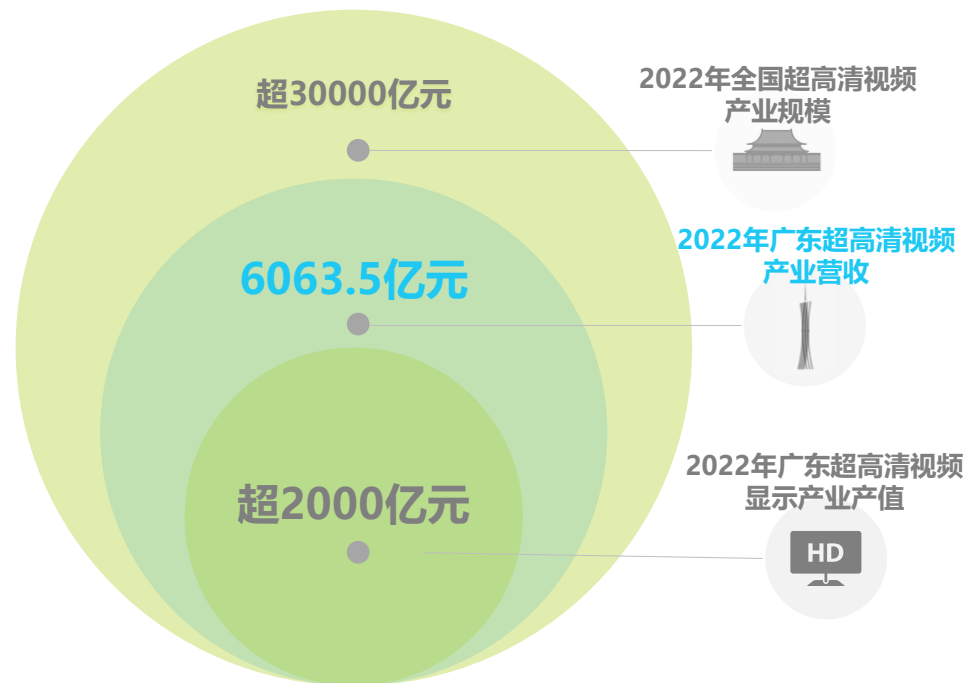
02

在一系列政策措施推动下，培育引进了诸如TCL、创维、康佳、华星光电、图腾视界、四开花园、大疆等一大批业内龙头骨干企业，初步形成从核心元器件、内容制作、传输系统、显示面板到终端整机的完整产业链条。

03

深圳也是省内首批率先开展超高清视频示范项目建设的试点城市之一，而且在广深佛莞惠等大湾区核心城市，超高清视频产业领域相互之间的产业协作进入快车道，大湾区内部充分发挥产业生态协同效应，实现差异化发展，推动供应链、产业链的加速融合。

广东省超高清视频产业规模



大湾区超高清视频产业代表企业

在大湾区超高清视频产业繁荣之下，也催生涌现出大批本土优秀企业

近年来随着技术专利数量不断攀升，广东超高清视频产业企业在产业链各个环节相继实现技术和产品上的不断突破，并培育了大批具备竞争实力的佼佼者，尤其是下游服务与应用类企业。如广州本土企业4K花园、超讯通信、扳手科技等共同首创国造第一架4K和8K超高清广播级转播车，国产化率达到85%以上；图腾视界通过其核心产品向各类直播节目或活动提供虚实融合内容实时渲染，可为客户快速搭建虚拟场景实时渲染空间等。

大湾区超高清视频产业代表企业——4K花园



成立于2016年，是一家以超高清技术为底层驱动的应用型科技公司。目前也是国内领先的超高清技术应用和内容集成与分发平台。通过5G+超高清技术、硬科技与各行行业的融合应用，驱动公司业务呈现爆发式增长。

超高清视频产业贡献：

在国内最先实现了超高清HDR技术应用落地，规范超高清内容生产流程。最早打通基于公网的超高清HDR现场直播全链路、及5G+4K/8K端到端直播流程，并建立起成熟的商业化解决方案；此外围绕5G、8K和3D、VR等技术亮点，进一步拓展户外大屏幕裸眼3D应用、4K/8K前端硬件研发等。

超高清视频商业主要应用领域：

- 视频应用领域，推出国内首个专注超高清视频的“4K花园TV APP”，并同步覆盖主流IPTV、OTT终端，赋予大屏端用户更具沉浸感的超高清视觉体验。
- 户外领域，投资户外超高清大屏“白云之心”，采用视觉创意与8K+裸眼3D+AI技术，成为广州超高清应用场景重要标识，并逐步构建超高清户外展示矩阵。
- 元宇宙应用领域，用超高清技术介入到VR元宇宙赛道，在虚拟现实技术及应用领域拓展延伸超高清业务，探索新的市场蓝海。
- 5G通讯领域，公司与三大运营商共同拓展超高清视频彩铃应用，在5G移动端创新和扩展超高清应用，推动5G商业化应用迅速普及。

来源：企业官网，以及互联网公开信息整理。

大湾区超高清视频产业代表企业——图腾视界



在超高清视频领域三十年积累的技术底蕴，拥有世界级的超高清核心技术和解决方案，包含超高清技术、人工智能技术、虚拟化引擎、元宇宙、数字人等能力设施。拥有上百项核心技术与专利，完整覆盖了超高清视频产业链中最核心的技术领域。

超高清视频产业贡献：

- 自研“基于浮点渲染的色彩空间算法”及“摄像机内参标定和运动跟踪算法”，并分别解决HDR与SDR无法兼容以及摄像机畸变导致定位不精准的行业难题，基于此研发了“石墨”实时渲染软硬一体化设备、“幻境空间”XR解决方案以及“女娲”数字人制作平台三种解决方案。

超高清视频商业主要应用领域：

- 向全国440家地市级以上电视台销售石墨设备，典型客户包括中央电视台、国家大剧院、江西电视台、陕西电视台、广州电视台等各级电视媒体。
- 向各类运动会、晚会、发布会提供石墨设备技术租赁与创意服务，典型案例包括北京冬奥会、成都大运会、杭州亚运会、大湾区春晚等。
- 向各类展馆提供融合了数字人和XR的一体化解决方案，典型案例包括中山检察院大数据赋能中心、广州海上丝绸之路元宇宙博物馆等。
- 向各类营业厅、展厅销售具备智能交互的数字人产品，典型客户包括白云区卫健委、交通银行广东省分行等。

来源：企业介绍材料，以及互联网公开信息整理。

2.5 / 大湾区文化产业投资热点 ——文化内容消费

国内数字文化内容消费投资潜力

数字文化内容消费发展潜力可观，当前正步入创新发展阶段

数字技术正从内容创造和生产、呈现方式、传播渠道等多个方面，丰富着人们的文化体验。同时网络视频、网络文学、动漫游戏等文化新业态蓬勃发展，也在随着人们文化消费新需求进行更迭。我国数字文化产业正在快速发展，数字文化消费规模持续扩大，呈现出供需两旺发展态势，展现出巨大的发展潜力。虽然持续扩大文化消费是我国畅通国内大循环、培育经济增长新引擎重要内容，但大力激发数字文化消费活力仍需要需面临一些亟待解决的问题，这些矛盾点换个角度来看或许是产业入局难得的机遇。

我国数字文化内容消费潜力呈现原因

政策持续支撑和推动数字文化消费

- ✓ 党的十九届五中全会，确立到2035年建成社会主义文化强国、国家文化软实力显著增强的远景目标
- ✓ 近几年国家和地方上，有关推动数字文化产业发展、发掘数字文化新消费的一系列政策相继出台

技术创新迭代加速数字文化服务供给

- ✓ 5G、AI等新技术持续赋能数字文化产业，使得数字文化内容创作产量大增，创作内容可以定制化，能更好满足多样化需求
- ✓ XR、全息投影等打造更具沉浸感、更加多元的文化展示内容，提供更加逼真和丰富的体验，甚至实现多种新业态融合发展

数字文化消费需求具备持续增长潜力

- ✓ 互联网快速普及和广泛应用催生了个性化、多样化、品质化、线上线下融合等文化产业消费新特征
- ✓ 大数据、人工智能等技术应用更是能精准分析用户画像，实现数字文化消费智能推送与精准分发，助推线下消费转化为线上消费

我国数字文化内容消费存在矛盾点

大众对优质数字文化产品的消费需求与优质内容不足、品质不精之间的矛盾突出

数字平台内容杂乱参差与文化资源数字化程度不足之间的矛盾突出

数字文化消费市场体量与服务质量差、投诉维权不畅等损害用户权益之间的矛盾突出

数字文化富于创新活力，与商业化平台知识产权保护不足之间的矛盾突出

国内数字文化内容消费基本情况

依托“互联网+”的文化新业态不断出现并发展迅猛，已然成为文化产业新的增长点

2023年上半年，我国数字文化消费内容网络应用持续发展，网络视频和短视频维持高网民使用率并且保持稳定。网络文学、网络音乐、网络游戏相对有所增长。在中国主要数字文化消费内容发展现状方面，AI技术给多个领域发展带来明显助力。

中国互联网发展指数排名数据显示，广东多项互联网指数表现名列前茅，尤其是互联网发展水平、互联网安全指数，以及互联网创新能力指数和数字经济发展指数。广东数字经济发展的蒸蒸日上，势必培育数字文化发展新动能，为大湾区各项数字文化内容消费新业态注入不竭动力。

中国数字文化消费内容网络应用发展状况

数字文化消费内容	2023.6	23023.6	增长率
	用户规模 (万人)	网民使用率	
网络视频 (含短视频)	104,437	96.80%	1.30%
短视频	102,639	95.20%	1.40%
网络新闻	78,129	72.40%	-0.30%
网络直播	76,539	71.00%	2.00%
网络音乐	72,583	67.30%	6.10%
网络游戏	54,974	51.00%	5.40%
网络文学	52,825	49.00%	7.30%
网络音频	32,081	29.70%	0.80%

中国互联网发展指数排名-广东成绩

- 2023年中国互联网发展指数排名中，广东多项互联网指数表现亮眼。
 - 综合指数中，广东**互联网发展水平**、广东**网络安全指数**均排名**均名列全国首位**
 - 其他指数排名中，中国**互联网创新能力指数**、**数字经济发展指数**、**数字社会发展指数**，广东均名列**全国第二位**

中国主要数字文化消费内容发展现状

- 网络视频

 - 平台坚持高品质内容创作，持续探索影视工业化道路
 - ✓ 一是持续加强优质内容供给，构建良好内容生态。
 - ✓ 二是持续探索影视工业化，推动行业降本增效
 - 长短视频平台间由竞争转向合作，逐步实现互促共荣
- 网络直播

 - 产品技术上，数字人虚拟主播实现行业降本增效
 - 社会价值上，为展现地方特色文化、拉动地方经济提供助力
- 网络游戏

 - 游戏版号持续增加，助力网络游戏企业营收稳步增长
 - 人工智能技术快速发展，为游戏制作带来更多机遇
- 网络文学

 - 版权的产业生态持续完善
 - ✓ 平台与视频网站在版权内容方面的合作进一步加深
 - ✓ 作品在漫画、游戏等领域的改编已初见成果
 - 生成式人工智能给网络文学行业带来诸多新变化
 - ✓ 企业加强生成式人工智能技术布局有望开创行业新局面
 - ✓ 生成式人工智能工具有望带来文学作品创作新方式

来源：中国数字文化消费内容网络应用发展状况数据源自第52次《中国互联网络发展状况统计报告》，CNNIC；广东省互联网发展水平数据源自《中国互联网发展报告2023》，中国网络空间研究院。

数字文化消费出海利好大湾区

整体市场环境推动中华文化加速出海，优质内容带动中国数字文化“走出去”

一方面，中国国内政治、经济、科技及文化环境整体向好，驱动着中华文化在全球化背景下持续对外传播；另一方面，中国市场竞争激烈，国内企业寻求在海外市场实现突破。因此，国内各互联网企业纷纷出海以谋求新的发展机会和增量空间，挖掘行业增长可能性，为中华文化的海外发展开拓更广阔的市场蓝图。伴随着全球互联网用户增速减缓、工具类应用海外用户市场接近饱和，海外用户对于文化娱乐类应用的需求增强。自2015年起，我国出海企业更多地集中在内容产品上，如游戏、短视频、网络文学等典型数字文化产品纷纷规模化出海。我国互联网企业凭借高效高质的产出能力，从东南亚等互联网渗透率较低、中华文化自身影响力较高的地区出发落脚，逐渐拓展至非洲、中东、北美、欧美等市场。在游戏、网络文学、网络动漫、影视剧、短视频等多个领域都产生了具备代表性的企业和产品，形成多形态、多领域的中华数字文化出海态势。

而大湾区作为改革开放的前沿阵地，同时也是数字文化出海活跃的区域。相信随着“数字湾区”建设推动，乘着数字经济的发展东风，未来大湾区的“数字文化出海”还有很大的市场潜力。

中国数字文化出海的时代背景

 政策环境 党的十九届五中全会明确列出文化强国的文化战略目标，将文化建设提升至国家战略体系的中心地位。同时，“一带一路”政策支持和鼓励互联网企业联合制造、金融、信息通信等领域企业率先走出去，带动中华文化出海。	 经济环境 随着中国经济的强势崛起、互联网和数字技术的普及，带动我国数字文化消费群体飞速增长和数字文化产业规模持续提升：截止2023年6月，中国网民规模达到10.8亿人，预计中国2023年网络版权市场规模将接近2万亿元。
 科技环境 大数据、人工智能、AR/VR等技术在数字文化产业发展中起到越来越重要的作用，互联网企业灵活运用数字技术，打破了内容传播的物理时空的限制，实现传统文化的数字化出海。	 文化环境 从“丝绸之路”到“一带一路”，通过积极与海外文化交流共鉴，中华文明保持革故鼎新、与时俱进。通过展示中华文化内核的影视、网文、游戏、动漫等文化内容，有效帮助国外民众，尤其是Z世代群体接触和了解中华文化内涵。

中国数字文化出海发展历程



大湾区部分优势产业出海情况

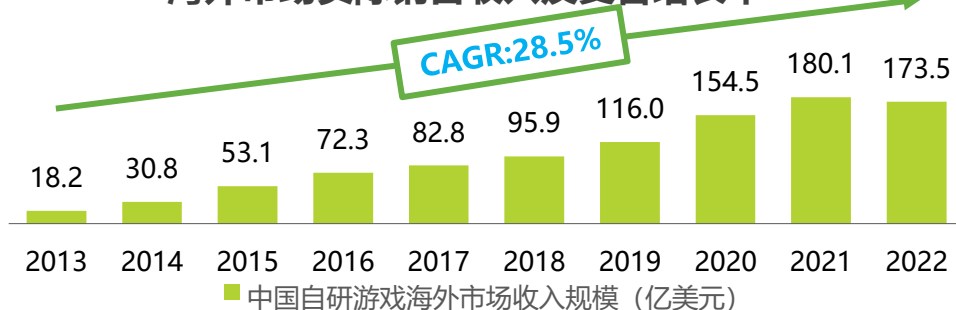
网络游戏和音视频社交出海领域，大湾区企业独占鳌头

网络游戏领域，国内游戏市场竞争激烈，海外市场成为游戏厂商重要的增长来源。2022年中国自研游戏海外市场销售收入对比2021年虽有小幅回落，但总量仍超过170亿美元，且十年间复合增长率高达28.5%，总体保持高水平增长趋势，游戏出海已经成为中国数字文化出海规模最大的细分领域。聚焦大湾区，广东省移动游戏出海在国内市场大盘中占比较大，在移动游戏出海流水TOP100的所属地区，以及出海流水超10亿的产品方面，广东省的占比均超过两成，三七互娱更是表现优异。

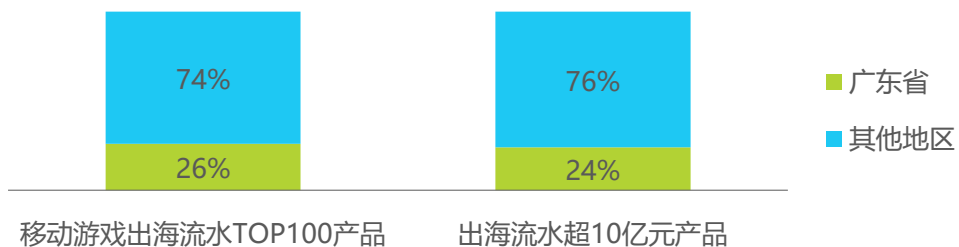
音视频社交领域，虽然国内音频社交市场需求见顶，但在全球范围内仍呈正向增长状态，预计2016年至2023年复合增长率也高达32.7%。聚焦大湾区，2022年上半年中国出海音视频社交应用规模TOP10名单中，粤港澳大湾区企业共有三款产品入列，占比达30%，其中欢聚集团更是独占两席。

2013-2022十年间中国自研游戏

海外市场实际销售收入及复合增长率

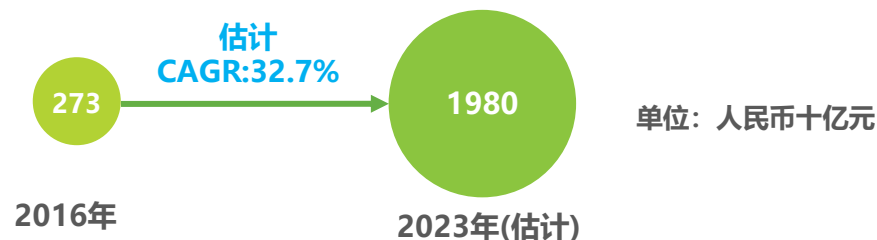


2022年国内移动游戏出海产品所属地区分布

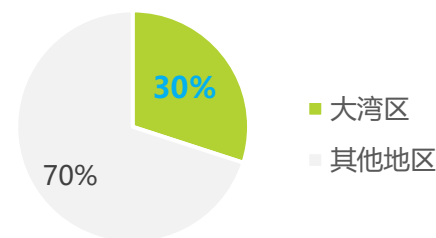


来源：中国自研游戏海外市场销售收入数据源自历年中国网络游戏市场年度报告，中国音数协游戏工委；2022年移动游戏出海产品所属地区数据源自《2022广东游戏产业报告》，广东省游戏产业协会。

全球音视频社交娱乐市场规模增长潜力



2022年上半年中国音视频社交出海应用规模Top10企业地区分布 (收入+用户规模)



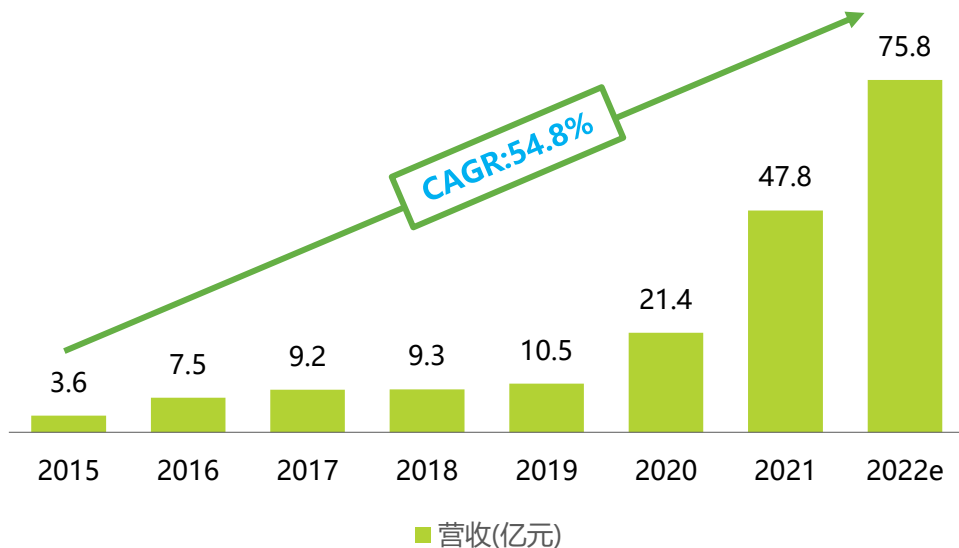
来源：全球社交娱乐市场规模数据源自泛娱乐赛道某企业港交所IPO招股书披露，艾瑞咨询；2022年上半年中国音视频社交出海应用规模Top10数据源自2022年音视频社交出海市场研究报告，霞光智库

大湾区网络游戏出海代表企业

近两年三七互娱游戏出海业务迎来爆发式增长

三七互娱海外游戏业务收入继续维持高增速态势，预计2022年三七互娱出海收入将超过70亿元，近八年复合增长率也高达54.8%。游戏出海业务高速增长已成为三七互娱稳健发展的第二驱动力，而带来高增长的原因主要来源于，在多年游戏出海经验的沉淀基础上，三七互娱持续推动“因地制宜”的海外发展战略，通过多元化的精品游戏和精细化的推广运营开拓全球市场。

2015-2022年三七互娱海外网络游戏营收数据



来源：综合企业财报以及互联网公开信息整理。

三七互娱“因地制宜”的成功出海策略

游戏产品多元化

针对游戏产品，会在海外市场形成以MMORPG、SLG、卡牌、模拟经营为基石的产品矩阵，并且根据市场的特点，在不同地区重点发行不同类型的游戏

针对发行推广，针对不同市场做定制化运营和推广，鉴于当地用户特点，在游戏内容和推广素材上做出差异化，更好地获取和留住当地用户

推广运营精细化

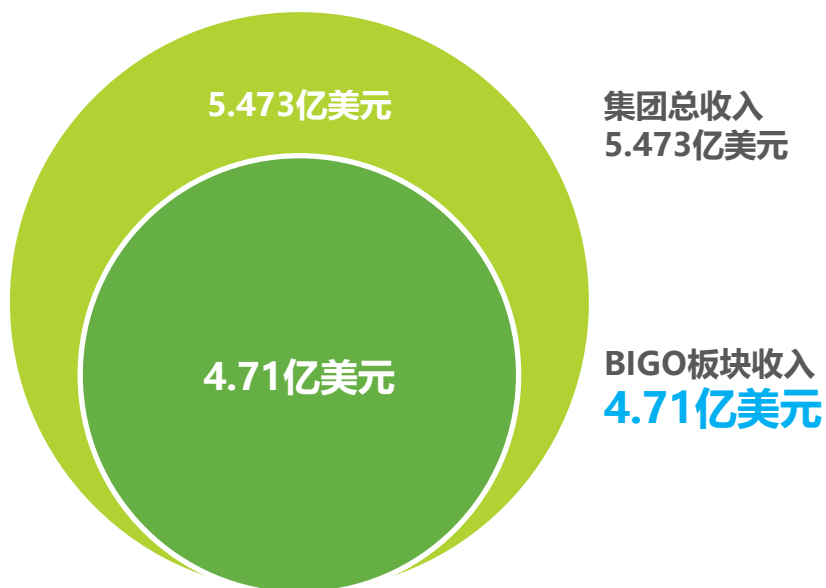
来源：互联网公开信息整理。

大湾区音视频社交出海代表企业

主打泛娱乐音视频社交的欢聚集团出海成绩可圈可点

通过直播+短视频+通讯组合打法快速在海外建立先发优势的欢聚集团，旗下社交应用出海BIGO板块三款支柱应用贡献了集团绝大部分的营收。据欢聚集团2023Q2财报最新显示，核心业务BIGO板块收入达4.71亿美元，占集团总营收的86.1%，经营利润率16.0%，堪称是音视频社交出海领域“吸金”大户。

欢聚集团2023年Q2财报数据披露



来源：欢聚集团2023Q2财报。

©2023.11 iResearch Inc.

欢聚集团社交应用出海BIGO板块三大支柱应用



Bigo Live

- ✓ 产品定位：全球直播社交
- ✓ 功能玩法：提供实时社交载体，帮助用户通过直播分享生活，展示才华并与世界各地人员互动
- ✓ 用户分布：北美、欧洲、中东、亚洲等地区



Likee

- ✓ 产品定位：全球短视频社交
- ✓ 产品特点：通过简单、易用的视频剪辑工具及个性化智能推荐，帮助用户创建、分享和发现短视频
- ✓ 主要用户分布：东南亚、中东和欧洲等地区



HAGO

- ✓ 产品定位：多人互动社交
- ✓ 功能玩法：提供互动游戏、多人语音、视频直播、3D虚拟形象互动等多种社交玩法
- ✓ 用户分布：东南亚、中东和南美等地区

来源：欢聚集团官网。

www.iresearch.com.cn

47

03 / 大湾区文化产业投资展望

Greater Bay Area Cultural Industry Investment
Outlook

大湾区文化产业投资特点

多种投资模式齐头并进 满足不同层级文化企业融资需求

粤港澳大湾区已经形成了包含资本市场、文化产业基金、风险投资基金、商业银行、民营/个人资本等投资主体的多层次文化企业融资市场，满足从领军企业、高潜力企业到中小企业初创融资的多维度融资需求。

大湾区多种投资模式服务对象及投融资特征

资本市场

主要服务对象：

文化产业领军企业

投融资特点：

登陆资本市场是文化企业发展重要里程碑和加速器。

据不完全统计，粤港澳大湾区已经有超过170家企业登陆资本市场，大湾区深、港、澳三大证券交易所为文化产业企业提供宽广的融资空间。

国有投资机构/ 文化产业基金

主要服务对象：

重点文化产业赛道专精特新小巨人企业等

投融资特点：

粤港澳大湾区已有近十支文化产业基金，在大湾区优势文化产业的高潜力企业扶持上已经发挥越来越重要的作用。

风险投资基金/ 文化产业领军企业

主要服务对象：

热门赛道高潜力文化企业等

投融资特点：

大湾区19年至今超过500起一级市场直接融资，多由风险投资基金/文化产业主导，风险投资基金投资决策效率高、投融资机制成熟规范，是文化产业融资的中坚力量之一。

商业银行

主要服务对象：

重点企业投贷联动支持
中小企业经常性融资需求

投融资特点：

商业银行是重点企业规模发展的助推器，更是为中小企业雪中送炭的重要力量，未来在文化企业融资担保机制上可以与政府、文化产业基金等保持合作和交流。

民营/个人资本

主要服务对象：

中小企业初创融资需求

投融资情况：

粤港澳大湾区民间产业资本发达，投资活动活跃，民间资本是大湾区大量中小微文化企业的创业基础，未来可以继续打造良好营商环境，鼓励民间资本创业发展。

大湾区文化产业投资特点

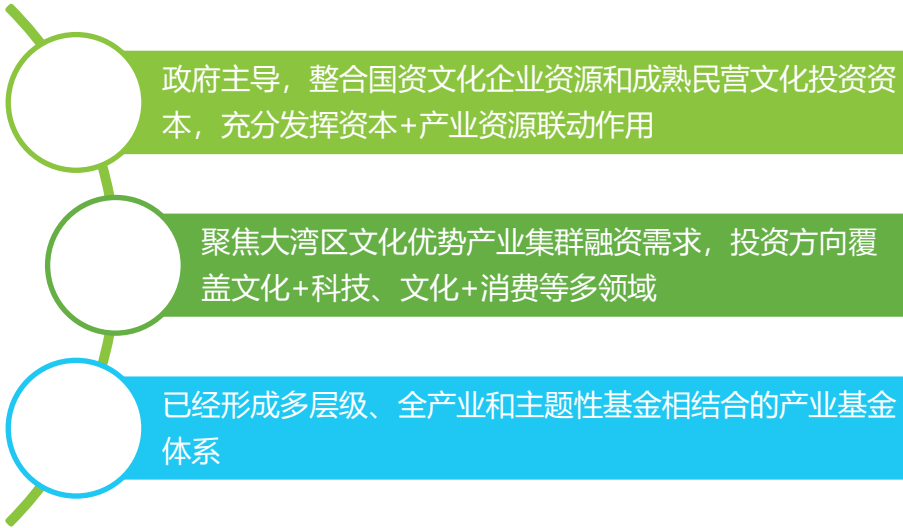
各级政府利用文化产业基金加大产业扶持力度

2015年以来，大湾区内由政府及国企发起的文化产业基金众多，这些产业基金多通过整合国资文化企业资源，吸纳成熟的民营资本，发挥资本+产业的资源联动作用，为满足大湾区文化优势产业融资需求做出重要贡献，已经形成多层次、全产业和主题性基金相结合的产业基金体系。

大湾区政府及国企发起的部分文化产业基金

成立年份	基金名称
2015年	深圳前海天和文化产业基金
2016年	广东南方媒体融合发展投资基金
2016年	广州珠影越秀影视文化产业发展投资基金
2016年	广东省新媒体产业基金
2017年	全媒体文化产业基金
2018年	深圳湾文化产业基金
2023年	粤港澳大湾区文化产业投资基金

大湾区文化产业基金特点



来源：互联网公开信息整理。

大湾区文化产业投资特点

目前中小微企业文化+金融发展略显不足，机制创新+丰富数据提升未来融资服务水平

虽然粤港澳大湾区已经针对各层级企业建立了完善的融资机制，但针对中小微企业，由于起融资渠道相对依赖商业银行，但文化企业资产估值难、交易定价难、市场尚未完全成熟，其在融资上仍有一定困难。

未来，可以参考其他新经济领域中小微企业融资资源，通过投贷联动，完善收益共享机制和风险控制机制；并通过优化文化资产估值策略和扶持融资交易平台等发展，解决融资中的难点问题。

大湾区中小微企业融资机制存在的不足之处

中小微文化企业融资风险高，融资渠道仍相对单一

- 文化企业中活力最强、数量最多的中小微企业，由于文化产品生产周期较长、不确定性大，融资风险相对较高。
- 中小微文化企业融资渠道主要为个人投资与商业银行融资，商业银行兼具了部分风险投资的功能。

文化企业资产估值难，融资担保难

- 文化资产多为无形资产，其评估和定价难度大，文化资产预期收益估算等方面缺乏历史案例和数据参考，难以形成有效的融资担保物。
- 文化企业尝试采用联保方式解决担保难问题，但容易引发风险扩大和道德风险。

文化资产交易定价难，市场仍未完全成熟

- 目前文化产品等无形资产交易市场已经初步搭建，但尚不成熟，相关交易中介团队仍较少，定价机制仍在摸索中。

大湾区文化+金融机制优化方向

创新融资机制

- 参考其他新经济领域中小微企业融资经验，创新融资机制，整合风险投资机构、商业银行、产业基金资源，实施投贷联动，完善收益共享机制和风险控制机制。

引入新型估值数据 优化文化资产估值策略

- 与文化内容传播平台、文化产品交易平台深度合作，引进平台数据和经验，对文化内容资产进行更为科学的评估和预测。

扶持文化融资交易平台和中介机构发展

- 鼓励大湾区文化产业融资和交易平台做大做强、支持优秀的文化产业融资中介快速发展。

大湾区文化产业投资趋势展望

一个变革：数字科技为文化产业带来根本性变革

数字化是文化产业发展的革命性动力，为文化内容的生产、传播乃至变现都提供了场景和便利，未来不仅文化内容的载体会数字化，文化内容的生产和体验场景也会更多利用数字化技术，推动文化生产效率和体验效果进一步提升。



- AIGC助推文化创意批量产出；
- 创意生产工具提升创意工作效率；
- 数字交流协作平台提升创意生产协作效率；
- 数字文化资源平台方便快速获取并引用优质作品。
- 数字化版权存证实现随时随地版权确权；
- 数字化版权侵权监测和识别提升打击侵权效率。
- 5G+超高清为音视频、VR/AR等多维度文化内容提供便捷、优质的线上传播服务；
- 数字超高清扫描和建模、数字孪生等技术，为实体文化作品、实景文化场景提供快速传播新体验。
- 在线影音平台助推内容传播并获取订阅收益，日益成为文化内容变现主要渠道；
- 数字版权交易平台方便内容/素材快速变现；
- 电商平台助力实物文化产品、文化衍生品快速销售和获取用户反馈。

大湾区文化产业投资趋势展望

两项举措（其一）：围绕粤港澳大湾区建设战略，发挥大湾区产业特色，做大做强文化产业

2019年2月中共中央、国务院印发《粤港澳大湾区发展规划纲要》，明确了大湾区发展目标，提出包括经济发展和文化发展的综合设想，为大湾区整体文化产业发展指明了方向。其中在培育壮大新兴产业、加快发展现代服务业的举措中，指出需要促进地区间动漫游戏、网络文化等数字创意产业合作，在影视方面深化粤港澳影视方面的合作，在共建人文湾区方面，通过塑造湾区人文精神和加强交流互动，推动湾区文化建设。

发展目标：

“到 2035 年，大湾区形成以创新为主要支撑的经济体系和发展模式，经济实力、科技实力大幅跃升，国际竞争力、影响力进一步增强；大湾区内市场高水平互联互通基本实现，各类资源要素高效便捷流动；区域发展协调性显著增强，对周边地区的引领带动能力进一步提升；人民生活更加富裕；社会文明程度达到新高度，文化软实力显著增强，中华文化影响更加广泛深入，多元文化进一步交流融合；资源节约集约利用水平显著提高，生态环境得到有效保护，宜居宜业宜游的国际一流湾区全面建成。”

——摘自2019年2月《粤港澳大湾区发展规划纲要》



培育壮大战略性新兴产业

“发挥龙头企业带动作用，积极发展数字经济和共享经济，促进经济转型升级和社会发展。促进地区间动漫游戏、网络文化、数字文化装备、数字艺术展示等数字创意产业合作，推动数字创意在会展、电子商务、医疗卫生、教育服务、旅游休闲等领域应用。”

加快发展现代服务业

“深化粤港澳文化创意产业合作，有序推进市场开放。充分发挥香港影视人才优势，推动粤港澳影视合作，加强电影投资合作和人才交流，支持香港成为电影电视博览枢纽。”

共建人文湾区

“塑造湾区人文精神。”

“坚定文化自信，共同推动文化繁荣发展。”

“加强粤港澳青少年交流。”

“推动中外文化交流互鉴。”

大湾区文化产业投资趋势展望

两项举措（其二）：围绕深圳建设中国特色社会主义先行示范区战略，发挥深港合作优势，打造文化产业标杆

深圳文化产业优势：

2022年深圳文化产业增加值超过2600亿元，占GDP比重达到8%以上，文化产业法人单位超10万家。文博会连续举办十九届，助力文化产业高质量发展。深圳成为全国首批文化和旅游产业发展获国务院督查激励的城市，蛇口滨海文化创意街区入选国家级夜间文化和旅游消费集聚区。龙岗数字创意产业走廊获评“国家级文化产业示范园区”。

深圳文化产业政策：

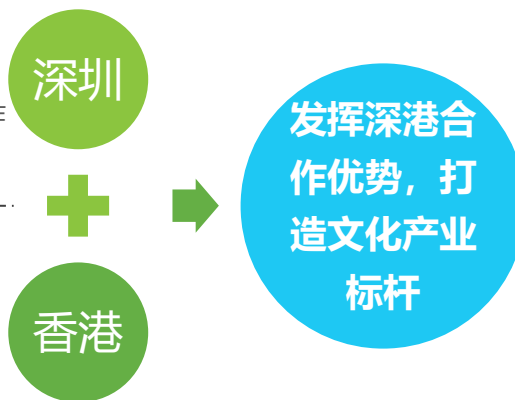
《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案(2020-2025年)》提出“完善文化体育运营管理体制”；
《粤港澳大湾区发展规划纲要》提出“建设国际文化创意基地，探索深港文化创意合作新模式”

香港文化产业优势：

2021年香港文化及创意产业的增加价值为1248亿港元，同比增长8%，对香港本地生产总值的贡献为4.5%。香港中西文化荟萃，多年来建立了文化基建和国际网络，汇聚了海内外优秀人才，西九文化区已经成为国际瞩目的文化新地标，创意设计、艺术拍卖、影视娱乐等发展在全球负有盛名，而香港近年更成为全球三大艺术贸易市场之一。

香港文化产业政策：

香港特区政府牵头组成的「文化委员会」，制订「文艺创意产业发展蓝图」，完善产业生态圈建设，通过“培育多元人才”、“持续提升文化基建——制订新的十年文化艺术设施发展蓝图”、“丰富文艺创意内容——成立文化艺术盛事基金”、“推动文化艺术产业平台”等措施提升香港文化产业竞争力。



产业方向：

采用“文化+”战略，发挥深圳科创中心和香港国际创意中心的特色，携手共建创意设计之都、游戏电竞之都、影视娱乐之都，以文化驱动经济发展。

融资配套：

利用深圳前海跨境金融政策优势，引导两地创新资本共同设立文化基金，支持两地文化龙头企业开展产业并购和风险投资。

制度建设：

加强数字文化产权制度对接和平台建设，鼓励和保障文化产权交易和授权合作，保障文化创意产业健康发展和商业价值变现。

共创IP：

共创融入中国美学和精神内核，紧跟时代潮流的文化IP，挖掘并传达中华文明蕴含的全人类共同价值。

推动交流：

推进两地博物场馆藏品互展、文化艺术团队剧作共演、非物质文化遗产交流互动，加强数字展览、数字演艺、数字文博等场景开发应用，促进两地文化深入交流。

大湾区文化产业投资趋势展望

三大融合：文化与旅游融合 文化与科技融合 文化与金融融合

文化的外延属性极强，大湾区可以利用区域内独特的文化资源，拓展文化旅游融合、文化科技融合、文化金融融合。

文化与旅游融合，可以拓展现有文物古迹、时尚街区旅游的体验深度，同时打造新型的非遗旅游体验，提升旅游吸引力；文化与科技融合，可以重点关注科技提升区域内企业创意生产效率、提升文化服务体验，依托产业优势，拓展文化制造产业链；文化与金融融合，则更多聚焦在根据文化企业特点打造融资、估值机制创新上，提升融资效率和风险控制能力。

文化旅游融合



深化文化旅游新概念，深挖粤港澳大湾区丰富的文物古迹、时尚街区背后的文化概念，打造文化旅游体验项目，拓展旅游深度、推动全域旅游新概念。

弘扬粤港澳大湾区非物质文化遗产，弘扬以粤剧、龙舟、武术、醒狮等为代表的岭南文化，举办文化遗产展览、展演活动，打造非遗旅游体验，吸引游客体验大湾区深厚文化底蕴。

文化科技融合



把握AIGC浪潮，借力AIGC提升大湾区文化企业创意生产效率。

结合5G、VR/AR、全息影像等新型显示技术，拓展高清沉浸式互动文化体验。

依托大湾区在高端文化制造领域深厚优势，着力打造高清视频设备产业、线下实景娱乐设备产业、VR/AR设备产业、无人机设备产业等高端文化制造产业集群。

文化金融融合



创新文化企业融资机制；

优化文化资产估值策略；

扶持文化融资交易平台和中介机构发展。

大湾区文化产业投资趋势展望

四种创新：文化新技术、文化新应用、文化新场景、文化新消费

基于AIGC、超高清视频、数字人等创新技术，粤港澳大湾区可以打造数字实景体验、VR实时直播等落地新应用，结合车载、AR、实景街区、音频等新场景，促进新型文化消费形态的落地。

文化新技术

- AIGC技术
- 超高清视频技术
- VR/AR技术
- 体感交互技术
- 数字人技术
- 实时音视频技术
- 数字孪生技术
- 3D高精度数字建模
- 区块链技术
- ...

文化新应用

- 数字博物馆等数字实景体验
- 数字讲解员、数字主持人
- 裸眼3D全息互动体验
- VR实时直播
- ...

文化新场景

- 车载文化娱乐场景
- AR互动娱乐场景
- 实景体验街区
- 播客等音频文化内容体验
- ...

文化新消费

- 超高清视频内容消费
- 文化衍生品消费
- 文化街区体验式消费
- 文旅融合消费
- ...

LEGAL STATEMENT

法律声明

版权声明

本报告为艾瑞数智旗下品牌艾瑞咨询制作，其版权归属艾瑞咨询与广东省粤港澳大湾区文化创意产业促进会共有，没有经过艾瑞咨询与广东省粤港澳大湾区文化创意产业促进会的书面许可，任何组织和个人不得以任何形式复制、传播或输出中华人民共和国境外。任何未经授权使用本报告的相关商业行为都将违反《中华人民共和国著作权法》和其他法律法规以及有关国际公约的规定。

免责条款

本报告中行业数据及相关市场预测主要为公司研究员采用桌面研究、行业访谈、市场调查及其他研究方法，部分文字和数据采集于公开信息，并且结合艾瑞监测产品数据，通过艾瑞统计预测模型估算获得；企业数据主要为访谈获得，艾瑞咨询对该等信息的准确性、完整性或可靠性作尽最大努力的追求，但不作任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的观点均不构成任何建议。

本报告中发布的调研数据采用样本调研方法，其数据结果受到样本的影响。由于调研方法及样本的限制，调查资料收集范围的限制，该数据仅代表调研时间和人群的基本状况，仅服务于当前的调研目的，为市场和客户提供基本参考。受研究方法和数据获取资源的限制，本报告只提供给用户作为市场参考资料，本公司对该报告的数据和观点不承担法律责任。

THANKS

艾瑞咨询为商业决策赋能