

股权投资机构

超过1万家

管理资本量总计

超7万亿

从业人员

超过20万



2017年的股权投资新机遇

IPO



并购

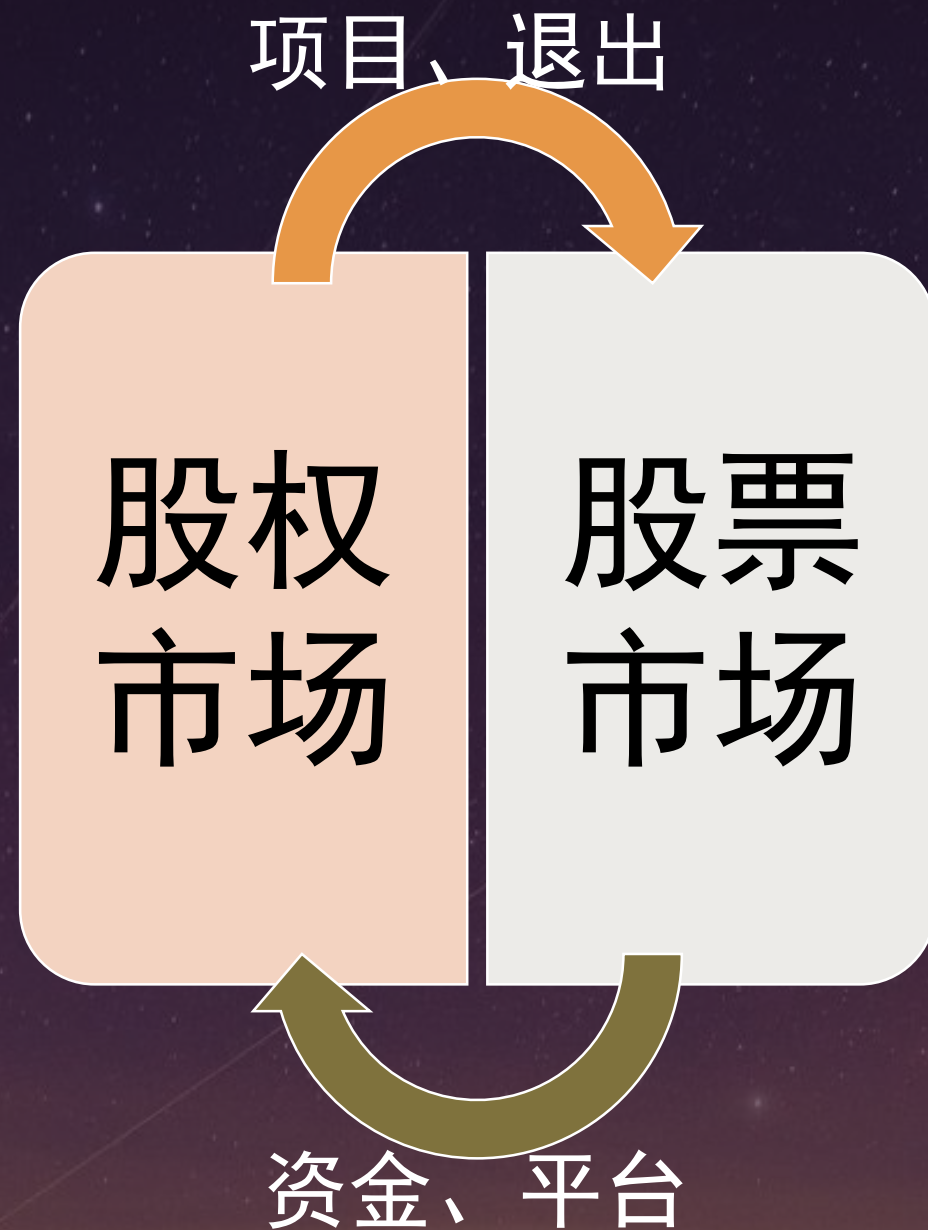


新三板



国家队





博纳影业集团有限公司

它的电影你一定看过!

王者归来

头文字D

建国大业

澳门风云

导火线

窃听风云

湄公河行动

赤壁

龙门飞甲

魔宫魅影

十年一戰 / 盜案之王

2011.10.16 15:15 18:15 21:15



目录

王者归来



01

投资亮点

博纳影业集团亮点

1

中国电影行业最大的全产业链布局领军企业

连续10年行业前三甲；发行影片最多，拥有博纳院线，行业影响力最大的影视集团

2

强大股东背景：

阿里影业、腾讯，国开金融，中植集团，工商银行，红杉，软银赛富等等

博纳影业集团亮点

3

9折参与，低成本；安全边际高

2016年市场估值150亿，本轮135亿估值参与，市场价格9折；

4

Pre-IPO，3倍以上的投资回报

上市前最后一轮融资，预期上市后公司至少500亿估值以上！

02

公司介绍

为何选择博纳

博纳影业集团

博纳影业集团成立于1999年，是中国屈指可数的领先民营电影公司。十六年来，博纳在风起云涌的电影市场始终立于不败之地，在 华语影坛书写下浓墨重彩的精彩篇章。

博纳影业集团致力于电影全产业链的整合与拓展，在影视制作、影视发行、影院投资、院线管理、广告营销、艺人经纪、实景娱乐及影视文化旅游城投资建设运营等方面深耕细作。作为以发行为核心竞争力的具有悠久历史的民营电影公司，博纳拥有一支骁勇的发行军团，现已累计发行280多部中外知名影片，获得了400余项国内外重要电影奖项，中国内地累计票房超过130亿人民币，累计海外销售收入达2亿美元。截至目前，博纳旗下影院投资公司，已在全国34个省份中布局了19省，投入运营、签约及计划签约影院达81家，共720块荧幕。投资的影院实现100%盈利彰显了博纳卓越的品牌实力。此外，博纳计划在未来5年内，携手中影部署50套“中国巨幕”系统。

投资亮点一：最具持续性发展

博纳影业自1999年创立以来,就专注于电影产业领域,是最早一批兴起的民营电影公司;自2003年投资由刘烨、舒淇主演的《美人草》开始,充分打通了电影行业的上下游;十六年来,博纳在投资制作方面一直处于行业领先地位,每年自主研发、投资影片15部左右,都连续取得了高票房成绩;未来博纳也将坚持出品拥有自有知识产权的优质影片

稳：主投主控影片年产量稳定在15部，连续10年保持行业前三甲

多：累计出品影片280余部，获奖400余项

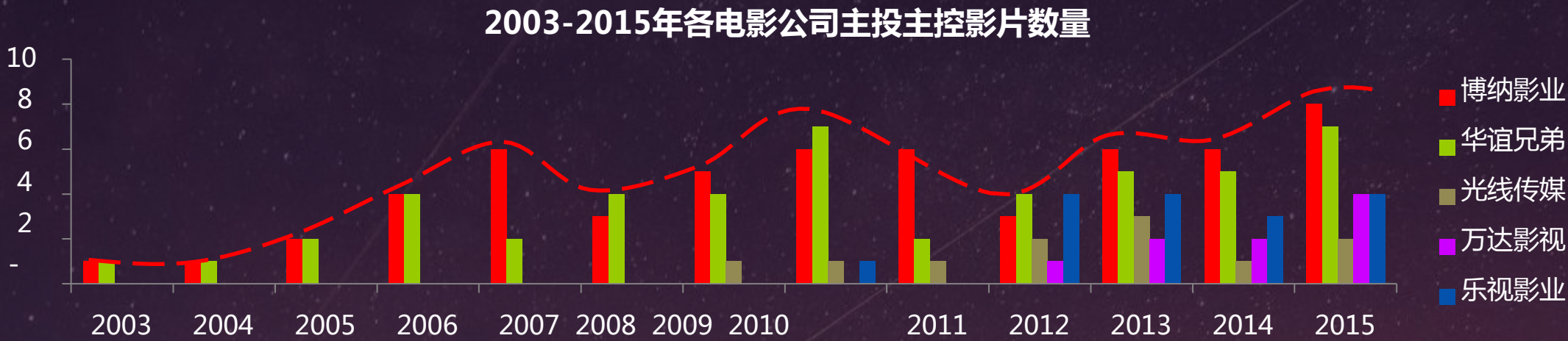
专：高工业规格、专业化运作大制作电影

博纳投资拍摄了主旋律商业大片《智取威虎山3D》、民国功夫片《一代宗师3D》、国内首部3D武侠片《龙门飞甲》、全家欢喜喜剧大片《澳门风云》系列、悬疑剧情片《窃听风云》系列、恐怖惊悚片《魔宫魅影》、警匪剧情片《烈日灼心》、现代动作片《杀破狼2》、都市励志片《我是路人甲》等多种类型影片;博纳影业出品的影片不仅连续多年取得了高票房成绩,而且斩获了国内及国际多项重量级大奖,获得了市场及社会效益的双丰收



投资亮点一：最具持续性发展（续）

自成立以来，由博纳影业主投主控的电影都连续取得了优异的票房成绩，使博纳影业在同 行业中始终处于龙头地位，充分体现了公司的可持续性发展



主投主控影片连续10年 名列民营企业前三甲

投资亮点一：最具持续性发展（续）

作为以电影发行为核心竞争力的国内民营影视企业龙头，博纳影业通过16年的辛勤耕耘，在电影行业积累了深厚的行业资源，同时具备了强大的资源整合能力

依托深厚的行业资源，博纳作为主控方持续产出高质量的影视作品，在过去十余年里稳居中国民营电影投资制作商龙头地位

过去10年国内电影公司作为主控并且主投方制作并上映的电影数量

序号	公司名称	电影数量（部）
1	博纳影业	52
2	华谊兄弟	44
3	乐视影业	19
4	星美影业	15
5	福建恒业	14
6	光线影业	14
7	紫禁城影业	12
8	上海炫动	11
9	万达影视	9

投资亮点二：最具规模化

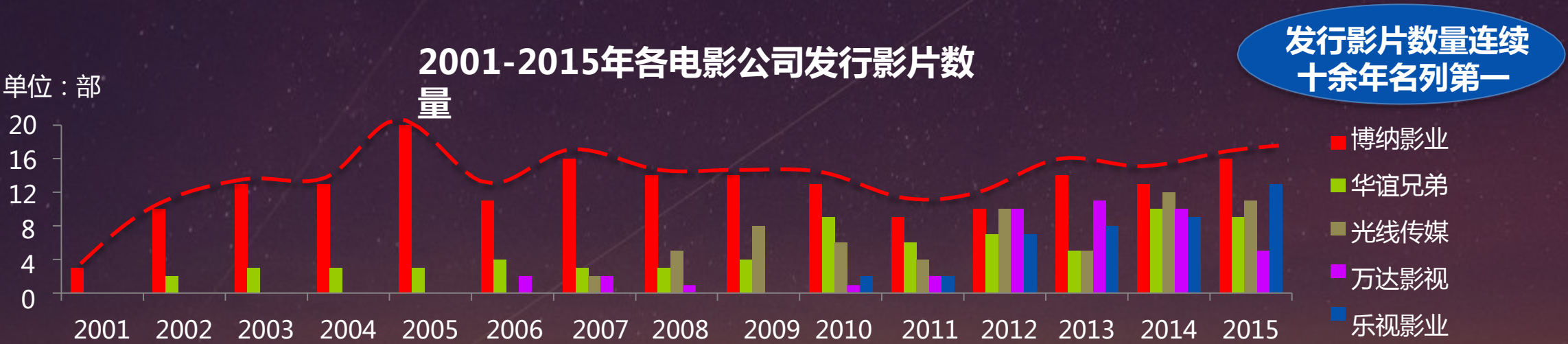
博纳影业依靠其多渠道的发行网络、专业的发行团队，建立起了布点全国的规模化发行体系

- 影院覆盖：目前投入运营影院共35家，每家配备专职发行人员，覆盖周围3公里内10家影院的发行工作
- 办事处：在全国布局5大办事处，发行工作巩固一二线、渗透三四线城市

最近5年，博纳影业发行影片的票房占比始终位列国内民营发行商的前三甲

2011年		2012年		2013年		2014年		2015年	
排名	公司名称	排名	公司名称	排名	公司名称	排名	公司名称	排名	公司名称
1	博纳影业	1	华谊兄弟	1	华谊兄弟	1	光线影业	1	五洲发行
2	光线影业	2	光线影业	2	光线影业	2	博纳影业	2	光线影业
3	新画面	3	博纳影业	3	博纳影业	3	万达影视	3	博纳影业
4	华谊兄弟	4	美亚华天下	4	乐视影业	4	乐视影业	4	乐视影业
5	小马奔腾	5	乐视影业	5	万达影业	5	华谊兄弟	5	影联传媒

投资亮点二：最具规模化（续）



数据来源：EBOT艺恩日票房智库

投资亮点二：最具规模化（续）

主要民营发行公司2015年主发国产片数量及总票房

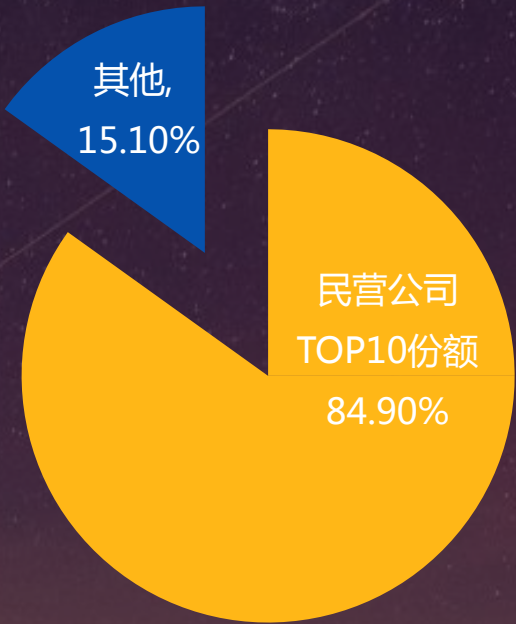
序号	公司名称	电影数量 (部)	票房 (亿)
1	五洲发行	14	67.5
2	光线影业	11	37.9
3	博纳影业	16	31.5
4	乐视影业	13	23.0
5	影联传媒	7	13.2
6	华谊兄弟	9	12.2
7	恒业影业	8	8.8
8	剧角映画	4	4.7
9	华策影视	4	2.4
10	枫海传媒	7	1.6
11	基点影视	10	0.7

数据来源：EBOT艺恩日票房智库

2015年民营发行公司TOP10占据了超八成的票房份额，集中度不断提升；

作为国内民营影视发行龙头企业，博纳影业始终保持着强大竞争力

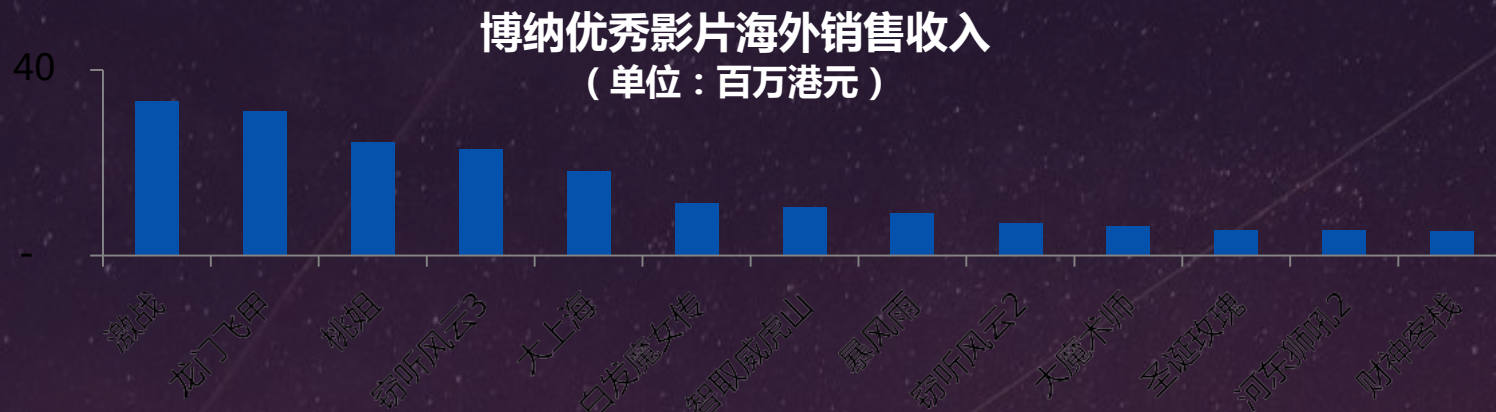
2015民营发行公司主发国产片市场份额TOP10



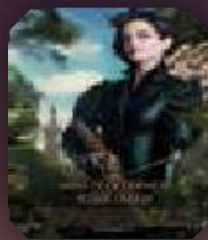
五洲发行	25.0%
光线影业	14.0%
博纳影业	11.3%
乐视影业	8.5%
影联传媒	4.9%
华谊兄弟	4.5%
恒业影业	3.2%
剧角映画	1.7%
华策影视	0.9%

投资亮点三：最具海外影响力

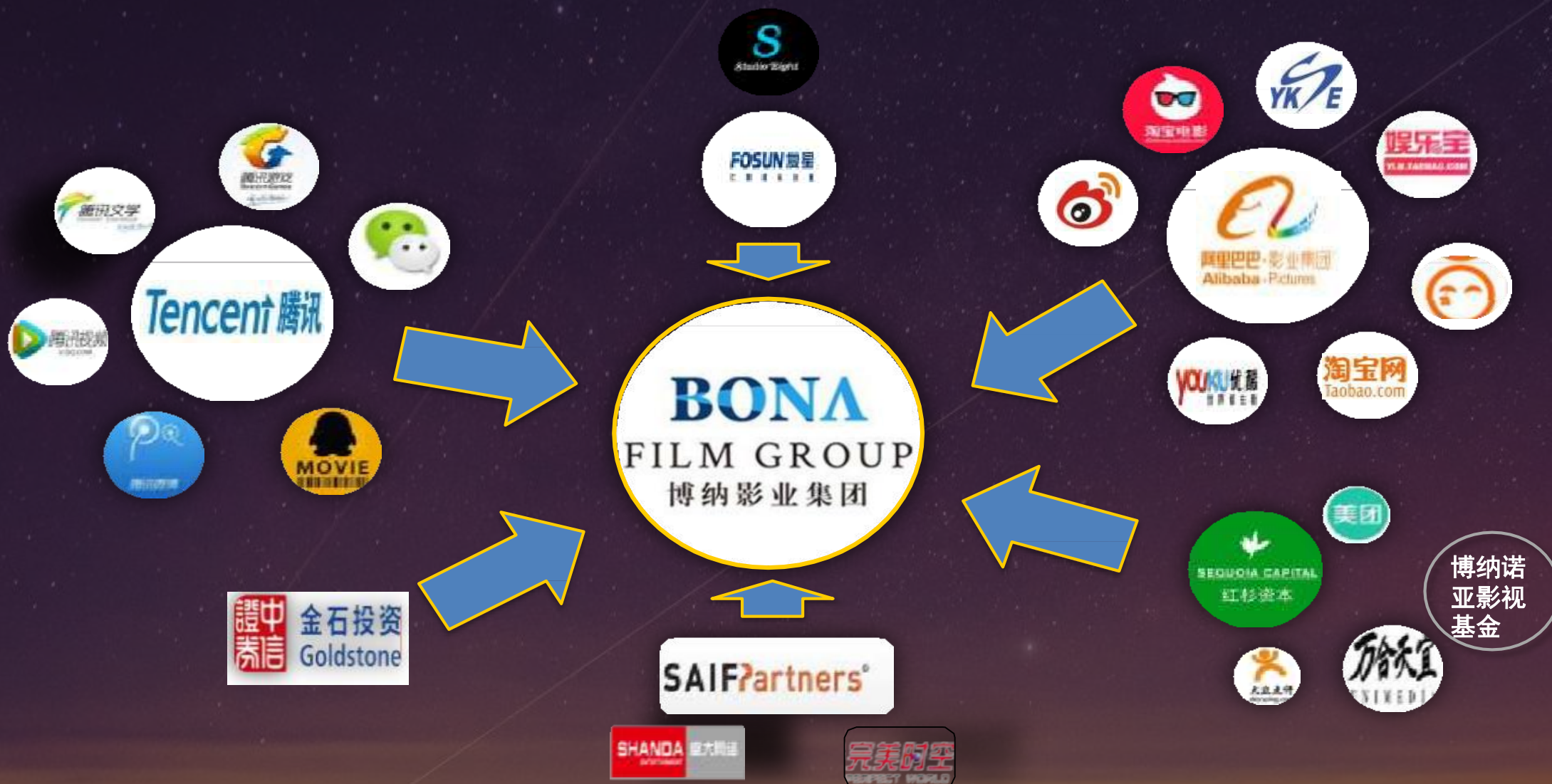
- 博纳影业投资的影片在海外市场也取得了不俗的成绩，特别是影片《龙门飞甲》创下了2011年中国影片海外销售最高记录，售出了包括美国、德国、英国、中东、意大利等80多个国家的版权，仅英国的版权保底就高达100万美金；此外，影片《激战》的海外销售成绩也位列当年的前三甲



- 2015年11月，博纳影业与美国六大电影公司之一的20世纪福克斯、好莱坞知名娱乐金融公司TSG合作，投资了《火星救援》、《独立日2》、《X战警：天启》、《佩小姐的奇幻城堡》、《猩球崛起：终极之战》、《异形：契约》共6部好莱坞主流商业大片



投资亮点四：最豪华股东阵容



投资亮点四：最豪华股东阵容（续）

投资制作

发行

营销

播放

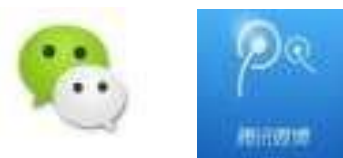
腾讯



融合网络文学、游戏等资源，
共同打造优质IP



与QQ电影票、微信电影票合
作，拓展线上发行渠道



利用微信、微博等社交媒体开
展营销、分析舆情、圈定粉丝



开拓线上电影播放平台，付费
观看将成为重要收入来源

阿里巴巴



与阿里影业在影片投资制作上展开合
作；娱乐宝开拓电影投融资新渠道



根据淘票票、粤科票务系统的数据，
合理安排影院资源，提高利用率



利用微博进行口碑营销；通过淘宝推
广相关衍生产品



利用台播放数据，分析观影用户行
为；从院线电影衍生相关网剧、网络
电影

投资亮点五：最具获奖实力



- 博纳影业出品和发行的影片在中外各大电影节累计获奖400余项,获奖数量在中国民营电影公司中名列第一
- 博纳影业在大力发展商业电影的同时,兼顾了影片的艺术性,出品了一系列艺术与商业的完美结合的影视作品,在广大观众心目中树立起了良好的口碑与品牌形象

博纳影业主投主控的电影《桃姐》是迄今为止中国电影在世界范围内获奖最多的影片



- 2011 年 第 68 届威尼斯电影节最佳女主角
- 2011 年 青年电影手册年度华语十佳影片
- 2012 年 第 31 届香港电影金像奖最佳影片
- 2012 年 第 31 届香港电影金像奖最佳影片最佳导演
- 2012 年 第 31 届香港电影金像奖最佳编剧
- 2012 年 第 31 届香港电影金像奖最佳男主角
- 2012 年 第 31 届香港电影金像奖最佳女主角
- 2012 年 第 31 届香港电影金像奖最佳剪辑
- 2012 年 第 48 届台湾电影金马奖最佳导演
- 2012 年 第 48 届台湾电影金马奖最佳女主角
- 2012 年 第 48 届台湾电影金马奖最佳男主角
- 2013 年 第十五届中国电影华表奖 优秀对外合拍片
- 2013 年 第十五届中国电影华表奖 优秀境外华裔女 演员奖

投资亮点五：最具获奖实力（续）

◆奥斯卡金像奖

2014年第86届奥斯卡金像奖最佳影片、最佳女配角和最佳改编剧本奖《为奴12年》
2016年第88届奥斯卡金像奖最佳导演、最佳男主角和最佳摄影奖《荒野猎人》

◆威尼斯电影节

2011年 第 68 届威尼斯电影节最佳女主角《桃姐》叶德嫻

◆中美电影节

2012年 年度最佳电影“金天使”奖《龙门飞甲》
2013年 年度最佳电影“金天使”奖《激战》
2015年 第11届中美电影节最佳年度电影《烈日灼心》
2015年 第11届中美电影节十佳优秀影片《智取威虎山》

◆东京电影节

2006年 第 19 届东京电影节最佳艺术贡献奖《父子》

◆香港电影金像奖

2008年 第 27 届香港电影金像奖最佳导演《投名状》陈可辛
2008年 第 27 届香港电影金像奖最佳男主角《投名状》李连杰
2010年 第 29 届香港电影金像奖最佳影片《十月围城》
2010年 第 29 届香港电影金像奖最佳导演《十月围城》陈德森
2011年 第 30 届香港电影金像奖最佳电影《打擂台》
2012年 第 31 届香港电影金像奖最佳影片《桃姐》
2012年 第 31 届香港电影金像奖最佳导演《桃姐》许鞍华
2012年 第 31 届香港电影金像奖最佳男主角《桃姐》刘德华
2014年 第 33 届香港电影金像奖最佳影片《一代宗师》
2014年 第 33 届香港电影金像奖最佳导演《一代宗师》王家卫
2014年 第 33 届香港电影金像奖最佳男主角《激战》张家辉
2015年 第34届香港电影金像奖最佳男主角《窃听风云3》刘青云
2015年 第34届香港电影金像奖最佳编剧《窃听风云3》麦兆辉、庄文强

◆上海国际电影节

2011年 第14届上海国际电影节金爵奖评委会大奖《Hello！树先生》
2011年 第14届上海国际电影节金爵奖最佳导演奖《Hello！树先生》韩杰
2013年 第16届上海国际电影节金爵奖最佳男演员《激战》张家辉
2013年 第16届上海国际电影节金爵奖最佳女演员《激战》李馨巧
2015年 第18届上海国际电影节金爵奖最佳导演《烈日灼心》曹保平
2015年 第18届上海国际电影节金爵奖最佳男演员《烈日灼心》邓超、段奕宏、郭涛

◆华表奖

2009年 第十三届中国电影华表奖 优秀合拍片《赤壁》
2011年 第十四届中国电影华表奖 优秀合拍片《十月围城》
2013年 第十五届中国电影华表奖 优秀对外合拍片《龙门飞甲》《一代宗师》《桃姐》
2013年 第十五届中国电影华表奖 优秀女演员奖《一代宗师》章子怡
2013年 第十五届中国电影华表奖 优秀境外华裔女演员奖《桃姐》叶德嫻
2013年 第十五届中国电影华表奖 优秀电影技术奖《龙门飞甲》
2013年 第十五届中国电影华表奖 优秀动画片奖《魁拔II大战元泱界》

◆金鸡百花奖

2013年 第 29 届金鸡百花奖最佳男配角《一代宗师》王庆祥
2013年 第 29 届金鸡百花奖最佳美术《一代宗师》张叔平、邱伟民
2015年 第30届中国电影金鸡奖最佳导演《智取威虎山》徐克
2015年 第30届中国电影金鸡奖最佳男演员《智取威虎山》张涵予

◆台湾电影金马奖

2012年 第 48 届台湾电影金马奖最佳导演《桃姐》许鞍华
2012年 第 48 届台湾电影金马奖最佳女主角《桃姐》叶德嫻
2012年 第 48 届台湾电影金马奖最佳男主角《桃姐》刘德华
2014年 第 50 届台湾电影金马奖最佳女主角《一代宗师》章子怡
2014年 第 50 届台湾电影金马奖观众票选最佳影片奖《一代宗师》
2015年 第52届金马奖最佳视觉效果奖《智取威虎山》

实现战略的灵魂人物

于冬

博纳影业集团创始人、董事长兼首席执行官

博纳影业集团董事长于冬，以卓越的领导能力和远见卓识，带领博纳影业十六年来砥砺前行，在中国电影最低潮的时期，以超凡的勇气和魄力，一手缔造了一座搅动中国影史、连接内地与香港、对海外布局攻守有序的民营电影堡垒。

自公司成立以来，创始人于冬凭借着稳健与坚毅的性格，带领博纳完成了从一家民营电影发行公司到内地首家在美国上市的影视集团的自身蜕变；凭借着不屈不挠的进取精神，带领博纳团队不断创造着各种票房神话，实现了公司全方位的突破；凭借着谦卑与诚信的品格，最大限度地为内地与香港电影搭建了融合平台；凭借高瞻远瞩及胸怀天下的情怀，果断地迈出国门，积极与国外优秀电影人合作。

2015年9月20日，作为中国民营影视公司的优秀代表，于冬参加了“中国优秀影视剧英国展播季”伦敦开幕式，受到正值在英国访问中国国务院副总理刘延东的亲切会见，并在开幕式上代表中国民营电影公司做主题发言。为了表彰于冬多年来对中国影视产业对贡献，于冬获得了包括中美电影节最佳年度制片人、新浪年度庆典产业精英贡献、亚洲电影博览会“2015 Icon Award”大奖等多项荣誉。

作为一名“70后”，于冬先生正值年富力强。他将继续带领博纳奋勇直前，与资本联手，共同打造 一个你来我往、共生共荣的影视新纪元。



- 中宣部全国宣传文化系统“四个一批”人才培养工程储备人才
- 中国电影基金会副理事长
- 中国电影制片人协会副理事长
- 中国电影著作权人协会副会长
- 中国文化产业十佳年度人物

实现战略的灵魂人物

- 2016 年被中宣部评选为全国宣传文化系统“四个一批”人才
- 2016 年中国文化产业十佳年度人物
- 2015 年第 11 届中美电影节最佳年度制片人
- 2014 年第 11 届华德经济人物评选“中国最受欢迎行业领军人物”
- 2014 年《中国企业家》杂志年度经济人物
- 2013 年长江商学院卓越贡献奖
- 2012 年第十二届华语电影传媒大奖“百家传媒年度致敬电影人”
- 2012 年阳光奖“光影大奖”
- 2012 年南京首届金微奖国际微电影节“华语影视推动贡献大奖”
- 2011 年明星公民暨金牌推手颁奖盛典“年度金牌推手最佳电影出品人”
- 2011 年时尚盛典“年度影响力时尚明星”
- 2011 年新浪网络盛典“最具热度电影出品人”
- 2010 年第三届北京电影十佳工作者
- 2010 年《环球企业家》“年度经济进取人物”
- 2010 年中国电影导演协会年度表彰大会巨大贡献奖
- 2010 年荣获北京电影学院 60 年校庆十大优秀毕业生
- 2010 年《中国企业家》杂志年度经济人物
- 2010 年影视制播年会论坛“年度影视人物”
- 2009 年中国电视剧上海排行榜暨
- 2008 年中国创意产业年度大奖“中国创意产业先进个人”
- 2007 年《芭莎男士》年度“品味成功双重领袖奖”
- 2007 年《时尚芭莎》慈善之夜“2007 中国慈善家”
- 2006 年被《好莱坞报道》评为“未来最具影响力的亚洲电影人”
- 2005 年搜狐年度娱乐人物 2005 年中国保利集团年度优秀总经理
- 2000 年北京电影学院五十年校庆十大优秀毕业生



十六年的坚守，历经无数波澜，
始终怀着一颗热爱电影的心

经验丰富的高管团队



陈永雄

董事及首席运营官

- ✓ 主导了博纳影业对《火星救援》、《X战警：天启》、《猩球崛起：终极之战》、《独立日：卷土重来》、《比利·林恩的中场战事》等好莱坞影片的投资
- ✓ 积极策划并参与了好莱坞对中国电影的改编，如《无间道》等
- ✓ 超过20年的电影发行和娱乐业经验
- ✓ 在博纳影业任职超过9年



齐志

董事及首席财务官

- ✓ 主导博纳私有化回归以及未来在国内的上市工作
- ✓ 协助引进阿里巴巴、腾讯、复星国际、金石投资作为战略投资人
- ✓ 设计并主导了博纳一期和二期影视基金共计27亿元
- ✓ 超过10年的财务报告、资金管理和资本市场经验
- ✓ 拥有CIMA和CGMA特许管理会计师证书
- ✓ 在博纳影业任职超过6年

经验丰富的高管团队（续）



丁一岚 执行副总裁

- 全程深入参与《十月围城》、《龙门飞甲》、《白发魔女传》、《智取威虎山》等影片的投资制作
- 拥有超过15年电影行业从业经验
- 在博纳影业任职超过9年



王一 集团副总裁—分管实景娱乐版块

- 成功投资了华谊兄弟太合影视公司、旅游卫视、派格太合演艺公司、太合麦田音乐公司等
- 拥有超过17年经验的传媒行业资深人士
- 在博纳影业任职超过5年



黄巍 集团副总裁—分管影院投资

- 成功签约、建成并开业了近百家现代多厅影院，拥有深厚的影院投资、建设和管理经验
- 拥有15年以上影院产业从业经验
- 在博纳影业任职超过9年



黄明芳 集团副总裁—分管财务及投资者关系

- 拥有丰富的影视行业财务管理和影视剧运作的经验，主导建立博纳影业完整的财务结算和核算体系
- 曾任强视传媒CFO兼集团副总裁，全程主导完成强视传媒上市事宜
- 在博纳影业任职超过4年



刘歌 总裁助理兼发行公司总经理

- 成功发行了《澳门风云》系列、《窃听风云》系列、《智取威虎山》、《后会无期》等影片
- 拥有逾百家电影院的开业经验、是影院管理和电影营销专家
- 在《后会无期》的发行上开创线上线下发行的互动模式

中国电影行业最大的全产业链布局领军企业

发行

建立了**全国性的发行网络**，具备规模化发行能力；实施全内容覆盖，避免对某一类型片的依赖；位列国内民营发行商前三甲



与168家海外发行商合作；在发展东南亚市场的同时，积极扩张北美及欧洲市场



与领军的在线平台和新媒体网站保持长期合作关系，具备卓越的**全渠道发行能力**

主投&主控

大制作的定位契合中国电影市场需求，拥有华语名导、一线影星等领先资源，影视作品是颁奖礼的常胜军、艺术与商业的完美结合



全面推进国际化战略，投资《火星救援》、《X战警：天启》、《猩球崛起：终极之战》、《比利·林恩的中场战事》等多部好莱坞主流商业大片，以高比例参加全球分账，进入好莱坞核心制作体系，融入全球产业链



与互联网巨头深度合作，借助阿里、腾讯旗下的网络文学和游戏资源，共同开发电影IP



影院

卓越的品牌为博纳影院业务树立了**较高的壁垒**；丰富的运营经验提升了其影院扩张的**可复制性与可延展性**

博纳目前运营影院35家，银幕285块

未来1年内开业影院9家，银幕75块

未来2年内开业影院12家，银幕86块

正在谈判中影院19家，银幕173块



对标美国市场六大影业公司



美国市场上的六大影业公司，均以全渠道的发行能力为核心，拥有主投主控系列大片的投资制作能力，拥有广泛的传媒网络，并且有强大的影视衍生产品的开发和营销能力

博纳影业在国内具备超强的发行能力、成熟的制作能力，以及好莱坞六大不具备的影院放映触手，由此形成强大的资源整合能力，构成了深厚的壁垒

03

未来发展

博纳新征程

战略版图

积极拓展发行渠道，增加对线下影院资源的投入，同时加强与微信电影票、淘票票等线上平台的票务、营销合作

以强大的资源整合能力和内容制作能力为依托

影视衍生产品

发行线上线下结合

影片和IP的衍生

内容制作
资源整合

打造强相关的影视衍生品，包括娱乐产品、文化地产、主题公园、后电影产品等多种形式

出品大制作系列电影，打造强附加值的IP

Tencent 腾讯



资源整合：项目储备

2016年片单

	影片	票房	投资规模	导演	主演
2016年 第1季度	《澳门风云3》	国内票房11.18亿元	★ ★ ★	王晶、刘伟强	周润发，刘德华，张家辉，张学友
	《了不起的咔嚓》	优酷累积播放量2.06亿	★	杨帆	刘牧梅，戴路，张晓飞，张玉轩
	《荒野猎人》 The Revenant	国内票房3.77亿元 全球票房5.32亿美元	★ ★ ★ ★	亚利桑德罗·冈萨雷斯·伊纳里多	莱昂纳多·迪卡普里奥，汤姆·哈迪
2016年 第2季度	《魔宫魅影》	国内票房0.88亿元*	★ ★	叶伟民	林心如，杨祐宁，任达华 朴
	《所以，和黑粉结婚了》	国内票房0.81亿元*	★	金帝荣	灿烈，袁姗姗，徐贤、姜潮
	《X战警：天启》 X-Men: Apocalypse	国内票房8.03亿元*	★ ★ ★ ★	布莱恩·辛格	詹姆斯·麦卡沃伊，迈克尔·法斯宾德，詹妮弗·劳伦斯
	《独立日：卷土重来》 Independence Day : Resurgence	全球票房5.36亿美元* 国内票房5.02亿元* 全球票房3.38亿美元*	★ ★ ★ ★	罗兰·艾默里奇	利亚姆·海姆斯沃斯，麦卡·梦露，杰西·厄舍
	《封神传奇》	正在热映	★ ★ ★	许安	李连杰，向佐，范冰冰，黄晓明，杨颖
2016年 第3季度	《危城》	尚未上映	★ ★ ★	陈木胜	刘青云，古天乐，彭于晏，袁泉 张涵
	《湄公河行动》	尚未上映	★ ★ ★	林超贤	予，彭于晏，冯文娟
	《佩小姐的奇幻城堡》 Peregrine's Home for Peculiars	尚未上映	★ ★ ★ ★	蒂姆·波顿	爱娃·格林，阿沙·巴特菲尔德，艾拉·彭内尔
	《三少爷的剑》	尚未上映	★ ★ ★	尔冬升	林更新，何润东，江一燕，蒋梦婕
2016年 第4季度	《战神戚继光》	尚未上映	★ ★ ★	陈嘉上	赵文卓，万茜，洪金宝，洪天明
	《A测试之爱情大冒险》	尚未上映	★	马俪文	于小彤，海陆，薛之谦，南笙 郑
	《合约男女》	尚未上映	★ ★	刘国楠	秀文，张孝全，冯文娟，金巧巧
	《比利·林恩的中场战事》 Billy Lynn's Long Halftime Walk	尚未上映	★ ★ ★ ★	李安	乔·阿尔文，克里斯汀·斯图尔特，克里斯·塔克

* 影片正在上映中，票房数据为截止7月17日的数据

资源整合：项目储备（续）

2017年片单

影片	投资规模	导演	主演
《建军大业》	★★★★	刘伟强	刘烨，朱亚文，欧豪，刘昊然，马天宇，马伊琍
《明月几时有》	★★	许鞍华	周迅，彭于晏，霍建华，郭涛，蒋雯丽，黄志忠
《解码者》	★★	李海龙	韩庚，凤小岳，山下智久
《拆弹专家》	★★★	邱礼涛	刘德华，姜武，宋佳 吴京，
《战狼2》	★★★	吴京 郑	余男，邹凯 张晋、古天乐、
《贪狼》	★★★	保瑞 郑	吴樾 吴京，托尼贾，张晋
《杀破狼3》	★★★	保瑞 张	成龙，罗志祥，欧阳娜娜，夏侯云姗，苔丝·豪布里奇
《机器之血》	★★★★	立嘉 冯	刘德华
《无锁不能》	★★★	德伦 温	聂远，杜奕衡，余薇薇，葛天 刘德华
《六度空间之死循环》	★	河 关信	谢霆锋、黎明，李冰冰、陈乔恩
《热血合唱团》	★★	辉	曾志伟，黄秋生，吴镇宇，苗侨伟，张智霖，陈小春，余文乐
《无双》	★★★★	麦兆辉、庄文强	黄晓明（待定）
《追龙》	★★★★	刘伟强 林	南宫民，王千源，余男 卢正雨，
《红海行动》	★★★★	超贤 夏钢	郭采洁 周冬雨，董子健，于小彤
《月色撩人》	★	卢正雨 李	郭富城，王千源
《绝世高手》	★★	少红 连奕	冯巩
《我爸不是罗大佑》	★★	琦	休·杰克曼
《走到尽头》	★★	冯巩、崔俊杰	
《幸福马上来》	★★	迈克尔·格雷西	
《地球最强秀》	★★★★		
The Greatest Showman on Earth	★★★★		
《猩球崛起3：终极之战》	★★★★	马特·里夫斯	安迪·瑟金斯、托比·凯贝尔、埃德·哈里斯、史蒂夫·茨恩
War of the Planet of the Apes			
《异形：契约》	★★★★	雷德利·斯科特	迈克尔·法斯宾德、凯瑟琳·沃特森
Alien: Covenant			

资源整合：项目储备（续）

2018年片单

影片	投资规模	导演	简介
《一代枭雄》	★★★★	林超贤 尔冬	30年代上海滩传奇黑帮动作片 麦兆辉和庄文强联合监
《窃听风云4》	★★★★	升 李少红	制的“窃听”系列终极篇 原著是严歌苓的当代题材小
《妈阁是座城》	★★	徐克、黄建新	说，电影由严歌苓本人编剧 战争、历史、动作题材电
《智取威虎山前传》	★★★★	刘伟强、王晶	影
《拉斯维加斯风云》	★★★★	孟奇	动作喜剧贺岁片 惊悚悬疑
《树说》	★	敏卉 陈嘉上、	电影
《去拉萨》	★	郑中基 乌尔善	文艺片，讲述主人公对美好的平凡向往 经典港产喜剧类型
《神秘宝藏》	★★	、关皓月 林超	电影 改编自天下霸唱畅销小说的悬疑类型片 博纳影业联
《鬼不语》	★★★	贤	合20世纪福克斯公司合拍的动作片 经典港产类型片 香港
《莫斯科任务》	★★★★	王晶 谭	电影新浪潮运动的代表人物之一谭家明执导的武侠动作 尔
《遗失的帝国》	★★★★	家明	冬升监制的武侠魔幻巨制
《侠盗黄莺》	★★★	刘伟强	文隽监制的考古惊悚类型片 剧情片，拟邀请章子怡出
《武林怪兽》	★★★	叶伟民	演
《古墓魅影》	★★★	尹力 宁	导演曾经执导过东京国际电影节获奖影片《警察日记》
《国色天香》	★★	瀛 郑芬	刘德华监制，讲述了台北医院医生帮病童换心救命的故事
《红色间谍》	★★★	芬 郑芬	刘德华监制
《换心》	★★★	芬 陈国	博纳影业联合20世纪福克斯投资拍摄
《昨日》	★★	辉	
《心跳》	★★		
	★★		

资源整合：主创资源

✓ 博纳影业拥有国内领先的导演和制作团队资源，同时还与好莱坞的制作公司建立稳固的 合作伙伴关系，积极参与国外影片的投资制作

大师级 团队



李安
《比利·林恩的中场战事》



徐克
《智取威虎山》
《三少爷的剑》
《龙门飞甲》



黄建新
《十月围城》



刘伟强、王晶
《澳门风云》系列



尔冬升
《三少爷的剑》
《我是路人甲》



麦兆辉、庄文强
《窃听风云》系列



曹保平
《烈日灼心》



李少红
《妈阁是座城》

新生代 导演 + 青年 导演计划



韩寒
《后会无期》



易小星
《万万没想到》

好莱坞 合作伙伴



雷德利·斯科特
Ridley Scott
《火星救援》
The Martian



马特·里夫斯
Matthew Reeves
《猩球崛起3》
War of the Planet
: of the Apes



罗兰·艾默里奇
Roland Emmerich
《独立日：卷土重来》
Independence Day
Resurgence



布莱恩·辛格
Bryan Singer
《X战警：天启》
X-Men:
Apocalypse



蒂姆·波顿
Tim Burton
《佩小姐的奇幻城堡》
Peregrine's Home for
Peculiars

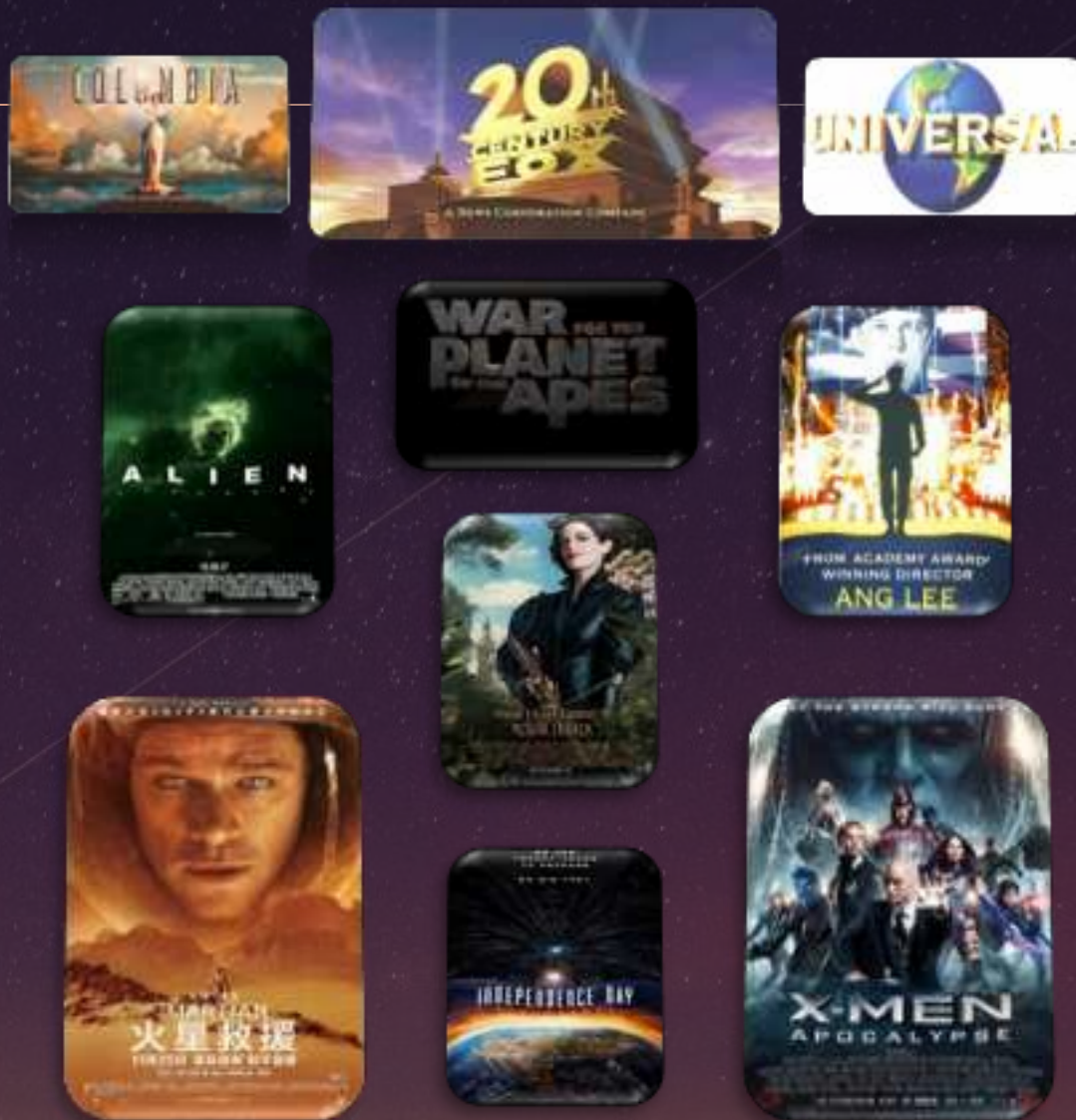
资源整合：国际合作

在2015年11月举办的中美电影节上，博纳影业正式宣布向好莱坞知名娱乐公司TSG娱乐金融有限公司投资2.35亿美金，用于对20世纪福克斯出品的6部主流商业大片的投资。

包括《火星救援》《独立日2》、《X战警：天启》、《佩小姐的奇幻城堡》、《猩球崛起：终极之战》、《异形：契约》6部影片。

2015年6月份，博纳联合索尼哥伦比亚、Studio8共同投资李安导演的新片《比利·林恩的中场战事》，这部影片是李安导演暨《少年派的奇幻漂流》之后的新作，有望冲击2017年奥斯卡最佳影片。

未来，博纳将更多地参与好莱坞主流电影制作，并将更多高质量的国际制作带入中国本土市场，推动中国电影与国际高水准的尽快融合。



资源整合：影院扩展



截至目前，博纳投入运营、签约及计划签约的影院共81家，其中：

- 已开业35家，共285块银幕
- 已签约正在筹备中有22家，1年内开业9家，共75块银幕
- 2年内开业12家，共86块银幕
- 在谈判中有19家，银幕173块

这81家影院预计未来共有：
720块屏幕
12块IMAX屏幕
超过50块中国巨幕
15个4D放映厅

未来3-5年目标签约影院达200家

04

估值分析

国内影业公司竞争实力对比

	投资制作	发行	院线/影院
 博纳影业集团	★★★★	★★★★★	★★★
 万达电影	★★★	★★★	★★★★★
 光线传媒	★★★	★★★★★	无布局
 乐视影业	★★★★	★★★★	无布局
 H.BROTHERS 華誼兄弟傳媒	★★★	★★★	★★
 華策影視 HUACE	★★★	★★	无布局

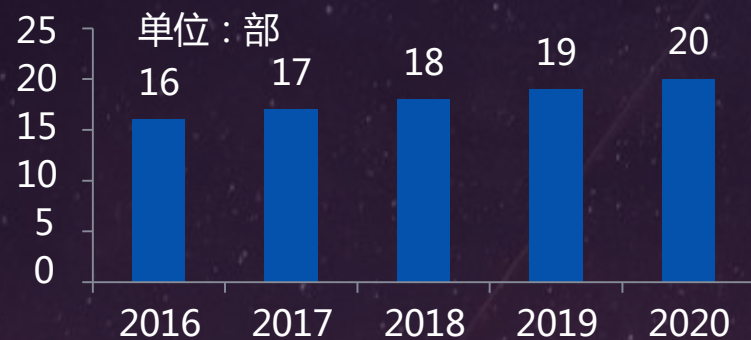
国内电影制片环节的投资制作主体呈多元化分布，各电影公司间差距不大，通常一部电影会引入多家投资方

电影发行环节集中度较高。2015年民营电影公司中前5大公司占据63%的市场份额，博纳影业在发行数量上排名第二

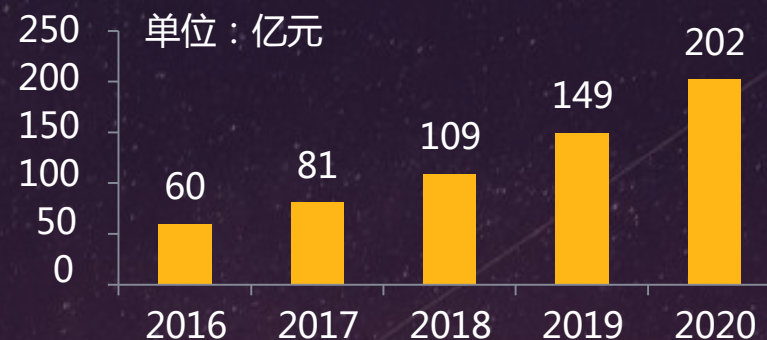
在电影播放环节，目前只有包括博纳在内的少数几家民营公司在积极布局院线和影院资源

估值分析

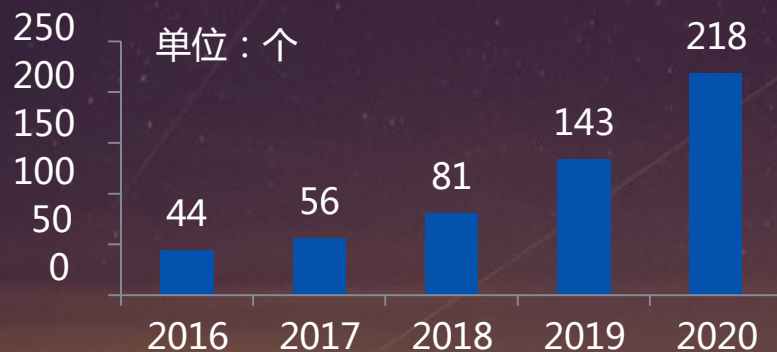
发行数量预测



发行票房预测



影院数量预测



影院票房预测



估值分析

估值区间: 400~800亿

上市公司市值 (亿元)



非上市公司估值 (亿元)



投资回报: 2.96~5.92

投资期限: 2~3年

05

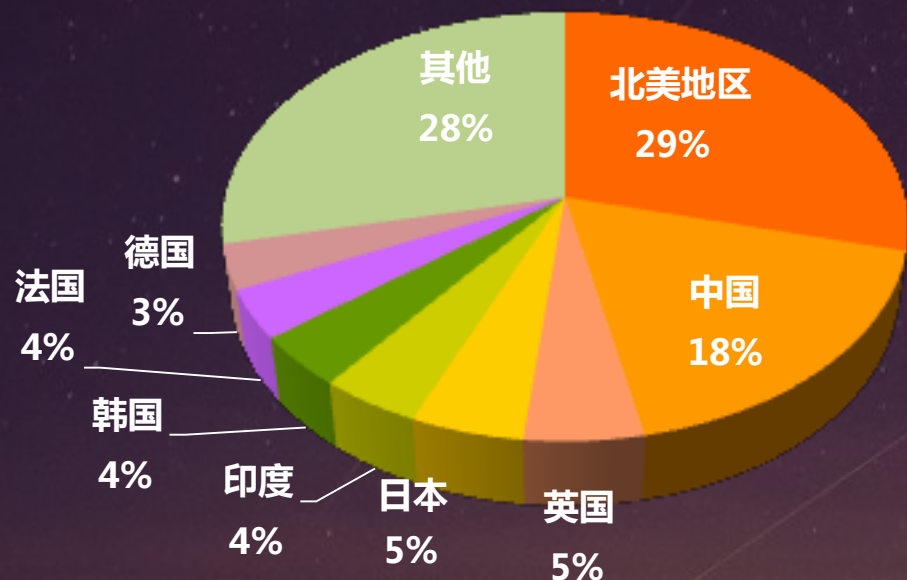
行业现状

行业巨头何以成就

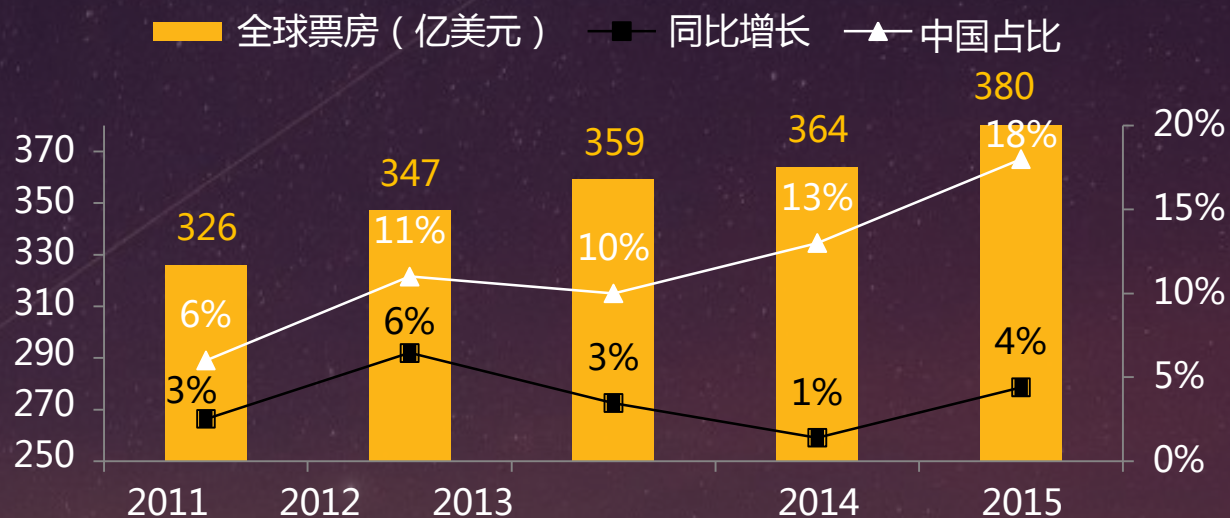
要素一：市场规模

- ✓ 北美地区之所以能够产生六大影业巨头的原因之一，是拥有全球最大的、统一的本土市场，因而高投入的商业影片可以获得规模效应带来的低成本优势，迅速获得高回报和巨大的全球影响力，进而推广至全球市场
- ✓ 中国是唯一与北美地区能够相提并论的统一电影市场，孕育世界级影业巨头的土壤已经具备

2015年全球电影市场份额



2011-2015年全球电影票房收入及中国票房占比

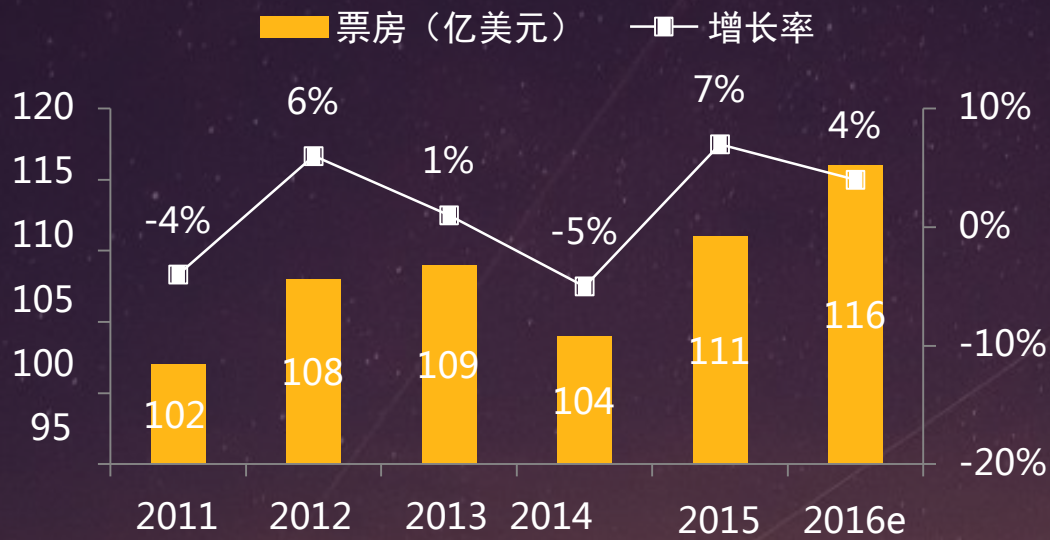


中国的票房已经占据全球的18%，呈现出蓬勃发展的态势

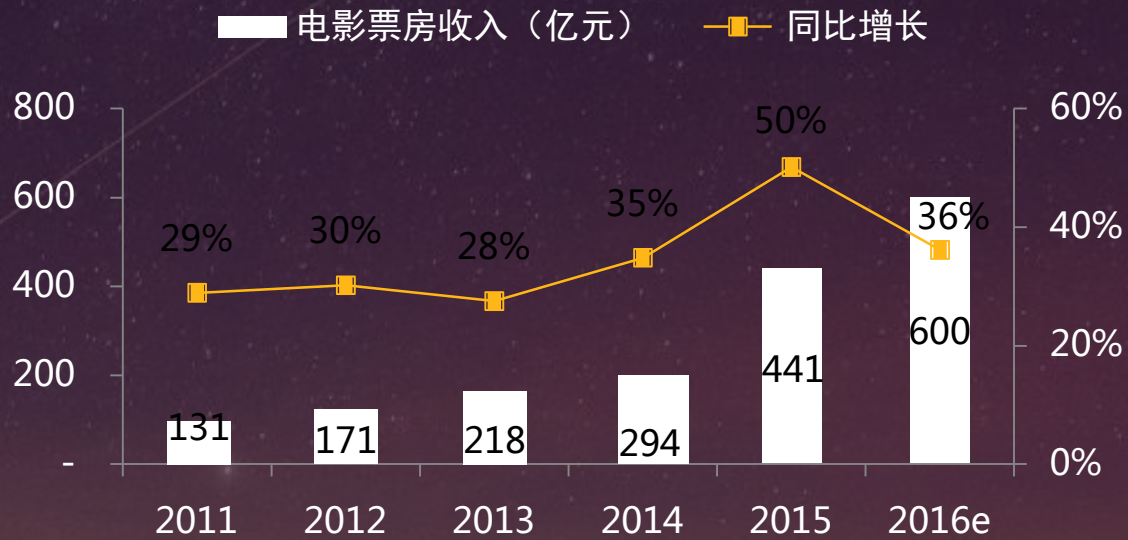
要素二：高速成长

- ✓ 美国六大影业巨头是伴随着北美电影市场高速成长而崛起的，但当前北美电影市场的成长已进入相对停滞期，所以影业巨头纷纷来华寻求合作
- ✓ 中国电影市场如今处于高歌猛进的时代，预计2016年全国总票房有望突破600亿，同比增长速度超过35%，市场整体规模有望进一步逼近或超过北美市场

2011-2016年北美地区票房收入及增长率



2011-2016年中国电影票房收入



数据来源：广电总局，中信证券研究部

要素三：消费潜力

- ✓ 2015年我国人均观影次数、每百万人口票房和银幕数增长较快，虽然离西方发达国家仍有巨大差距，但中国人口基数大的特点，决定了我国观影人数、票房和银幕数的增长仍有很大的空间

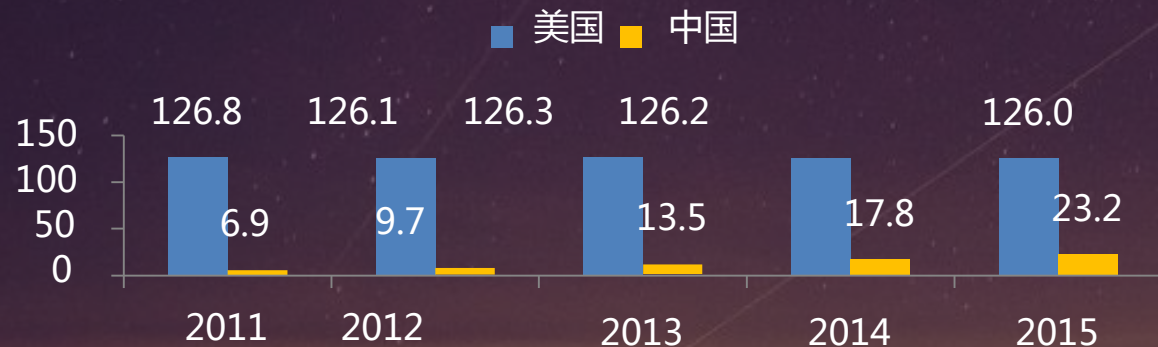
2011-2015年观影人次（亿）



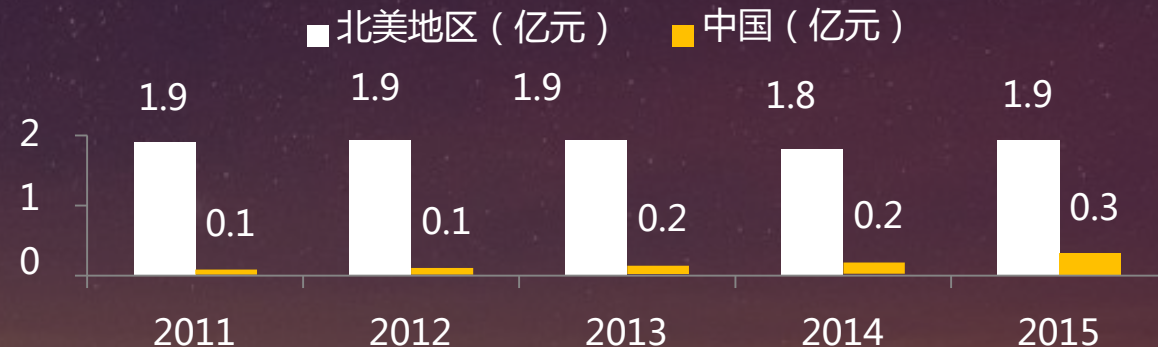
2011-2015年人均观影次数



2011-2015年每百万人口银幕数



2011-2015年每百万人口票房金额



文化产业是国民经济支柱产业

于冬：博纳私有化回归之后即将完成A轮融资，预计2017年上半年正式递交IPO申请

2016-11-18 盖源源 李菲菲 博纳影业集团

A轮融资：是第一次，也是最后一轮

挥别美国资本市场，私有化回归的博纳如约迎来了中国资本的青睐。据《21世纪经济报道》，博纳目前已启动私有化后新一轮融资。

对于上述传言，每经影视记者从于冬处得到了证实。“近期我们就会公布新一轮A轮融资新股东名单和股改的名单”，于冬直言，这是博纳回归之后IPO之前第一次融资，也是最后一轮融资。

毋庸置疑，脱离了美国资本市场的阴霾，喜拥资本的博纳将迎来业务发展的大幅扩张。而相对于其他急于通过借壳登陆A股的公司，博纳却认为“老老实实在地排队”是公司的最优选。

值得一提的是，相对于此前公司完全依靠内生增长的发展路径，于冬独家对每经影视记者表示，上市之后的博纳也将利用资本的杠杆进行外延的并购，完善产业上下链的延伸，“明年是一个利润释放的大年”。

博纳影业150亿估值完成国内首轮融资 25亿资金助力全产业链布局实现质的飞跃

2016-12-21 博纳影业集团



点击蓝字，轻松关注

北京时间2016年12月20日，中国电影行业领军企业博纳影业集团正式宣布完成继私有化之后总规模为**25亿元人民币的A轮融资**。此轮融资由阿里影业、腾讯领投，中信证券金石基金、普罗资本、中植企业集团、招银国际金融有限公司、工商银行、新华联集团、力合股份等国内外知名机构参投。博纳影业于今年4月8日从美国退市到今天发布A轮融资公告之间仅仅8个月时间，公司估值便达到150亿人民币（投前估值125亿人民币）。此轮融资的完成，标志着资本市场对博纳影业的发展前景充满信心！

多家重量级股东，核心战略资源汇聚强大协同力量



Tencent 腾讯



BONA



谢谢聆听

THANK YOU FOR YOUR ATTENTION

给你比你想要的更多!