

中国文化金融数据库月度报告

2022 年 5 月（第 3 期）

北京立言金融与发展研究院
北京新元文智信息技术有限公司

2022 年 6 月

目录

摘要	1
一、文化产业融资总体情况	2
(一) 文化产业融资规模下降, 融资结构调整明显	2
(二) 行业分布集中, 文化投资运营业融资规模大幅领先	3
(三) 广东融资规模实现增长, 升至全国首位	5
二、我国文化产业投融资渠道分析	6
(一) 私募股权: 市场持续降温, 内容创作生产业仍是资本追逐焦点	6
(二) 上市: IPO 节奏放缓, 再融资市场表现低迷但投资规模小幅上涨	9
(三) 新三板: 新增挂牌市场低位运行, 投融资水平环比下降 ...	11
(四) 并购: 市场交易活跃度提升, 资金规模环比大幅度增长 ...	13
(五) 债券: 募集资金规模居各渠道首位, 实现同比增长	14
(六) 信托: 市场升温, 融资活跃度、规模呈增长态势	16
(七) 众筹: 融资活跃度持续提升, 融资规模小幅度波动	16
三、文化金融业界动态	18
(一) 北京市发放文化产业“投贷奖”1.95 亿元	18
(二) 《巴蜀文化旅游走廊建设规划》印发	19
(三) 《关于推进实施国家文化数字化战略的意见》发布	20
四、文化金融案例分析	21
(一) AR 眼镜开发商影目科技完成近千万美元 A 轮融资	21
(二) 联翔股份成功登录上交所, 募资 3.53 亿元	23
五、总结与点评	25

摘要

受国内疫情冲击、国际环境更趋复杂等影响，经济运行下行压力加大，文化产业投融资市场发展形势较为严峻。2022 年 5 月，文化产业融资规模达 76.61 亿元,环比下降 26.91%，同比下降 32.18%。其中，债权融资占据主导地位，债券、信托融资规模占各渠道融资总规模的比重由上月的 69.07%增长至 82.35%。从变化趋势看，信托融资升温，募集资金规模同环比均实现增长；私募股权融资、上市首次募资、上市再融资（发行股票）等股权渠道融资规模呈反向走势，融资规模同环比均有所下降。分行业看，文化产业融资分布较为集中，文化投资运营、文化传播渠道、内容创作生产、文化娱乐休闲服务融资规模合计占比达 89.63%。分区域看，广东文化产业融资规模环比增长 133.80%、同比增长 42.02%，为 35.95 亿元，居全国首位。在投资方面，上市文化企业投资规模小幅上涨，环比增长 15.24%，但不及上年同期，同比下降 63.61%；新三板挂牌文化企业更显谨慎，投资规模环比、同比下降 42.72%、7.07%。

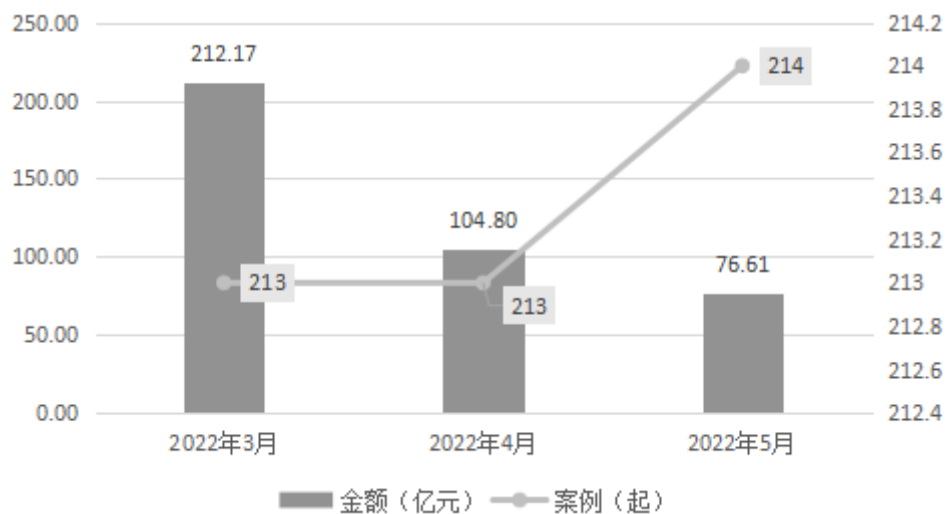
一、文化产业融资总体情况

受疫情带来的冲击等影响，2022 年 5 月，文化产业融资压力加大，募集资金规模继续呈现下降态势。

（一）文化产业融资规模下降，融资结构调整明显

据中国文化金融数据库（CCFD）统计，2022 年 5 月，文化产业融资活跃度小幅度提升，共计发生融资事件 214 起（不含银行贷款，下同），环比增长 0.47%，同比增长 2.88%；融资规模呈现下降走势，为 76.61 亿元，环比下降 26.91%，同比下降 32.18%。分渠道看，债权融资份额进一步提升，债券、信托融资规模占各渠道融资总规模的比重由上月的 69.07%增长至 82.35%。其中，信托渠道融资升温，融资规模同环比增长 8.30%、9.61%。股权渠道融资总体呈现下行走势，私募股权融资、上市首次募资、上市再融资渠道融资规模环比下降 55.42%、48.54%、72.85%，同比下降 81.27%、64.69%、78.44%。

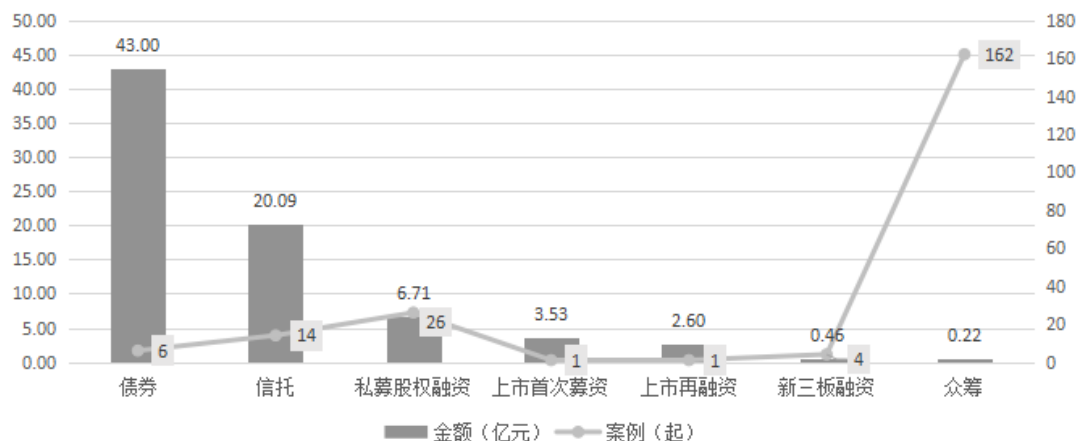
图 1-1 2022 年 3-5 月我国文化产业融资总体情况



数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

注：①因银行信贷数据未公开披露，故计算文化产业融资总规模时未计入银行信贷数据；②文化产业融资总规模统计渠道包括：上市首次募资、上市再融资、私募股权融资、新三板融资、信托、债券、众筹；③为避免重复计算，上市再融资、新三板融资中不计相应的债券、信托融资。④因数据四舍五入的原因，本文中可能存在总计（或差值）与各项求和（或相减）不等的情况。

图 1-2 2022 年 5 月我国文化产业融资渠道分布



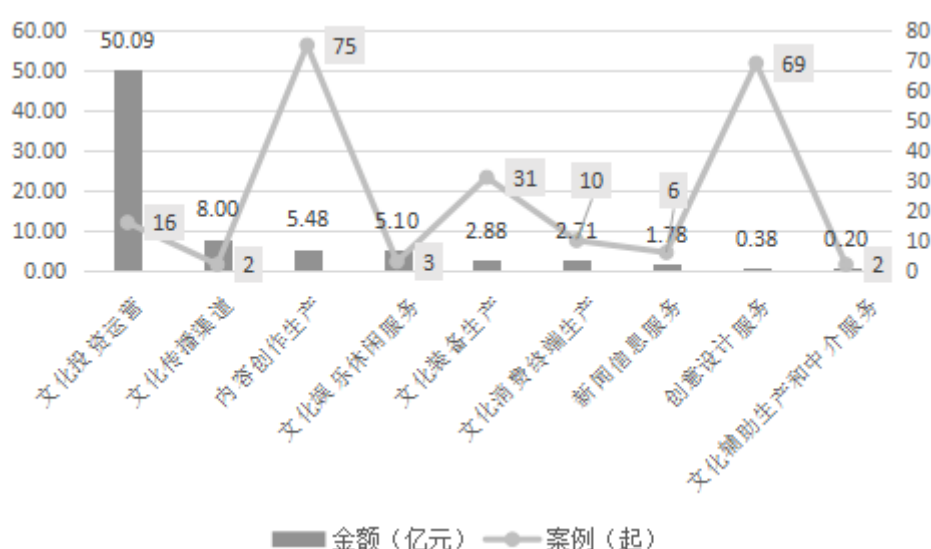
数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

（二）行业分布集中，文化投资运营业融资规模大幅领先

分领域看，文化核心领域占据主导地位，融资规模达 70.82 亿元，环比下降 29.41%，同比下降 28.62%，占文化

产业融资规模的 92.44%；文化相关领域融资 5.79 亿元，环比增长 29.20%，同比下降 57.86%，仅占文化产业融资规模的 7.56%。分行业看，文化产业融资主要集中在文化投资运营、文化传播渠道、内容创作生产、文化娱乐休闲服务等 4 个行业，合计占文化产业融资规模的 89.63%，集中度较高。文化投资运营业融资规模居九大行业首位，募集资金 50.09 亿元，同环比增长 88.59%、50.30%，占文化产业融资规模的 65.38%。文化传播渠道、内容创作生产、文化娱乐休闲服务业分别融资 8.00 亿元、5.48 亿元、5.10 亿元，环比下降 70.69%、40.62%、0.68%，同比下降 53.31%、36.63%、66.78%，占文化产业融资规模的 10.44%、7.15%、6.66%。其他行业融资规模占比均不及 5%。

图 1-3 2022 年 5 月我国文化产业融资领域分布

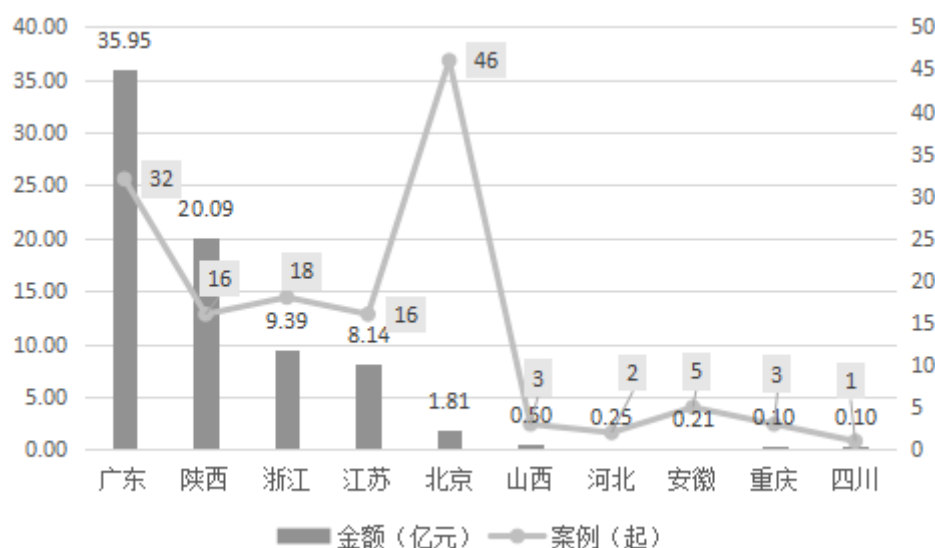


数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

（三）广东融资规模实现增长，升至全国首位

分区域看，各省市文化产业融资规模差别较大。受华侨城集团等大额融资事件影响，广东文化产业融资规模升至全国第一位，达 35.95 亿元，环比增长 133.80%，同比增长 42.02%，占全国文化产业融资规模的 46.92%。陕西文化产业集中发行信托融资（发生 14 起信托融资事件，募集资金 20.09 亿元），各渠道融资总规模达 20.09 亿元，仅次于广东，环比增长 12.09%，同比增长 206.27%，占全国的比重为 26.22%。浙江、江苏文化产业融资规模再次之，分别为 9.39 亿元、8.14 亿元，占比 12.26%、10.63%。其他省市文化产业融资规模均不及 2 亿元，占比不超过 3%，相对较低。

图 1-4 2022 年 5 月我国文化产业融资省/市分布 TOP10



数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

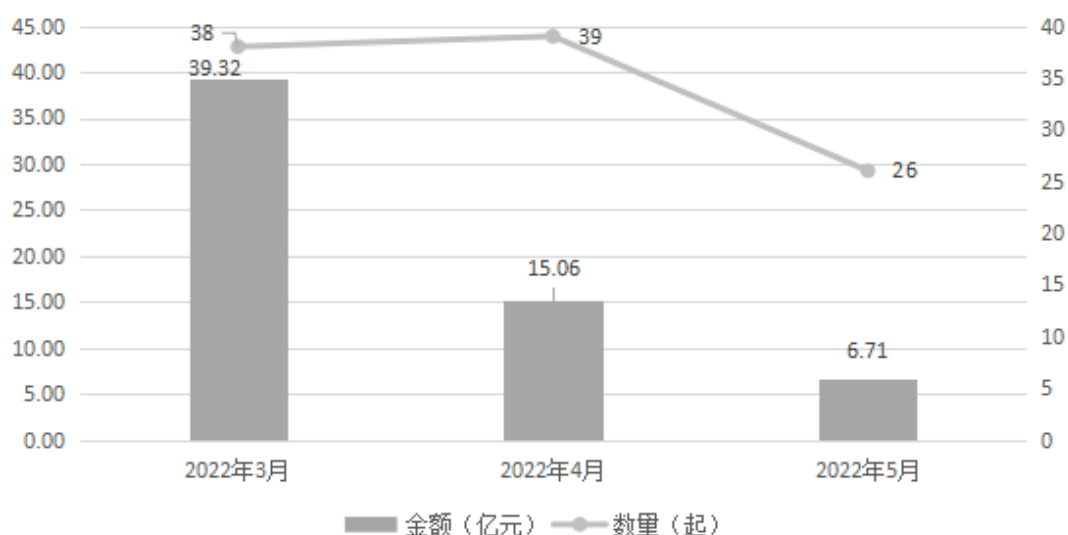
二、我国文化产业投融资渠道分析

（一）私募股权：市场持续降温，内容创作生产业仍是资本追逐焦点

1. 融资频率及融资规模双双下滑，市场观望情绪浓厚

2022年5月，疫情反复、经济下行等因素给文化产业私募股权融资市场带来的负面影响进一步加剧，市场观望情绪浓厚。据中国文化金融数据库（CCFD）数据显示，本月我国文化产业私募股权融资渠道共计发生26起事件，环比、同比分别下降33.33%、53.57%，融资活跃度明显下滑。从融资规模来看，本月我国文化产业私募股权融资规模延续了上个月的下滑走势，环比、同比降幅分别为55.42%、81.27%，仅为6.71亿元，市场持续降温。

图 2-1 2022 年 3-5 月我国文化产业私募股权融资情况

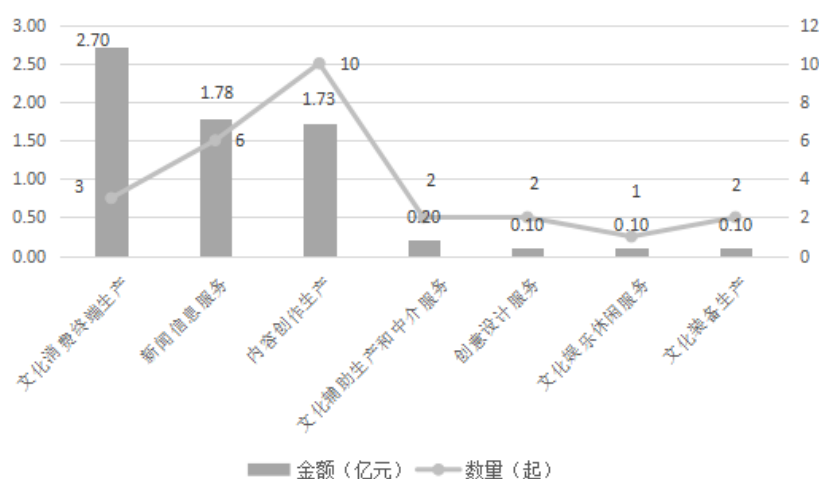


数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

2.文化消费终端生产领域融资规模居首，内容创作生产产业仍是众多资本追逐焦点

从行业分布来看，5 月份，我国文化产业私募股权融资市场的资金主要流入了文化消费终端生产领域，以 3 起事件融资 2.70 亿元，占文化产业私募股权融资总规模的 40.28%，遥遥领先于其他细分领域；从时间轴来看，该领域融资规模较上月增长了 50.18%，但与去年同期仍有一定差距，同比下降 63.22%。从融资频率来看，内容创作生产领域的融资事件数量虽然环比、同比分别下降 33.33%、23.08%，但仍领先于其他细分领域，可以看出，内容为王时代，即使市场大环境相对严峻，但优质内容仍是众多资本争相追逐的焦点。

图 2-2 2022 年 5 月我国文化产业私募股权融资行业分布情况



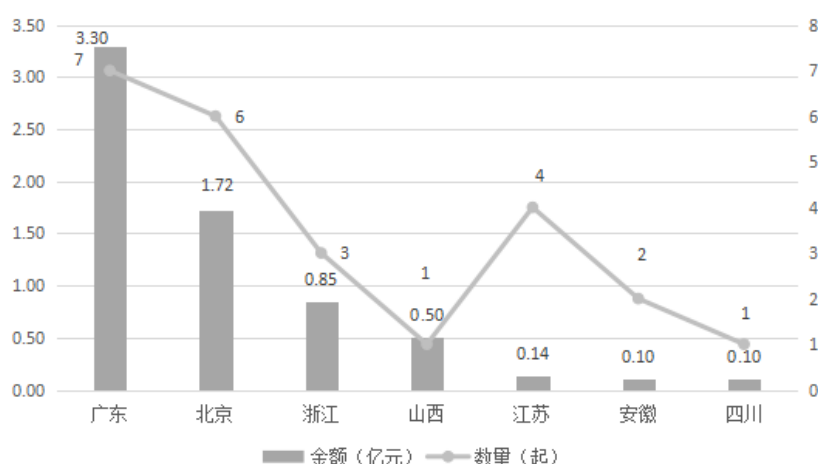
数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

3.粤京浙吸金超八成，广东跃居全国之首

从地区分布来看，2022 年 5 月，我国文化产业私募股

权融资主要集中在广东、北京、浙江三个地区，合计融资 5.87 亿元，在全国文化产业私募股权融资总规模中的比重合计达 87.48%。其中，广东以 3.30 亿元的成绩吸纳全国 49.19% 的资金，高居各省市之首，环比增幅高达 817.03%，这主要是由于本月广州星空优品科技有限公司、深圳影目科技有限公司等企业先后成功获得千万美元级别的大额融资，导致广东融资规模大幅提升。北京情况类似，也是由于大额融资事件导致融资规模环比大幅上升，以 1.72 亿元（全国占比 25.63%）的成绩居全国第二位，环比增幅为 437.65%。浙江融资规模环比、同比分别下降 8.60%、84.91%，以 0.85 亿元的成绩吸纳全国 12.66% 的资金，居全国第三位。其他地区文化产业私募股权融资市场表现相对低迷，融资规模均在 0.50 亿元及以下，融资能力有待提升。

图 2-3 2022 年 5 月我国文化产业私募股权融资地区分布情况



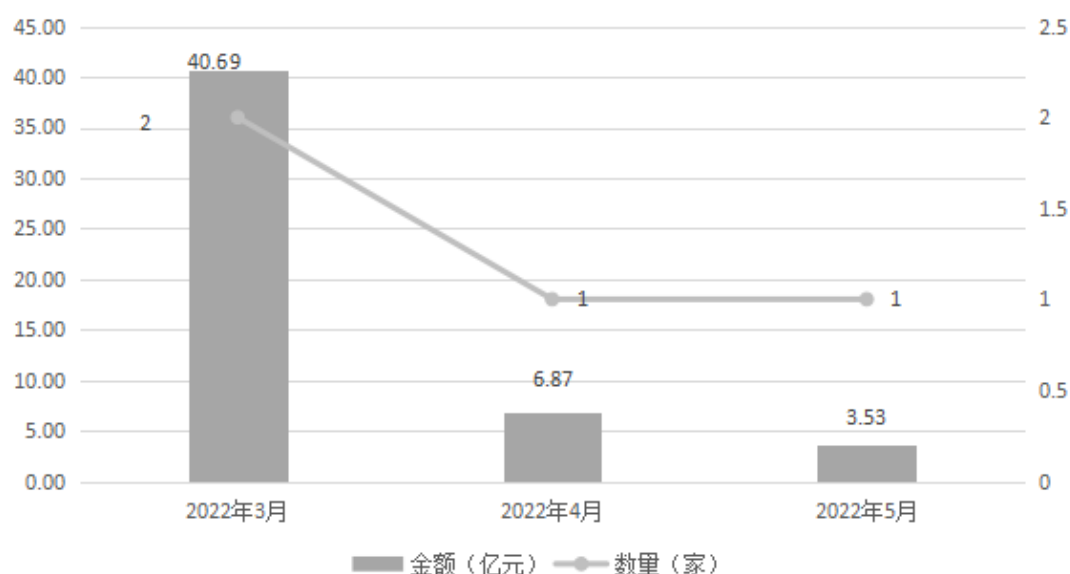
数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

（二）上市：IPO 节奏放缓，再融资市场表现低迷但投资规模小幅上涨

1.文化企业 IPO 节奏放缓，首发融资规模明显下滑

受疫情反复、破发频现、美股监管趋严等因素影响，我国文化企业 IPO 节奏持续放缓。据中国文化金融数据库（CCFD）数据显示，2022 年 5 月，新增 IPO 上市文化企业数量与上月持平，仅有 1 家，较去年同期下降 50.00%；首发融资规模下滑至 3.53 亿元，环比、同比降幅分别为 48.54%、64.69%，市场整体并未出现明显改善。

图 2-4 2022 年 3-5 月我国文化产业 IPO 上市首发融资情况



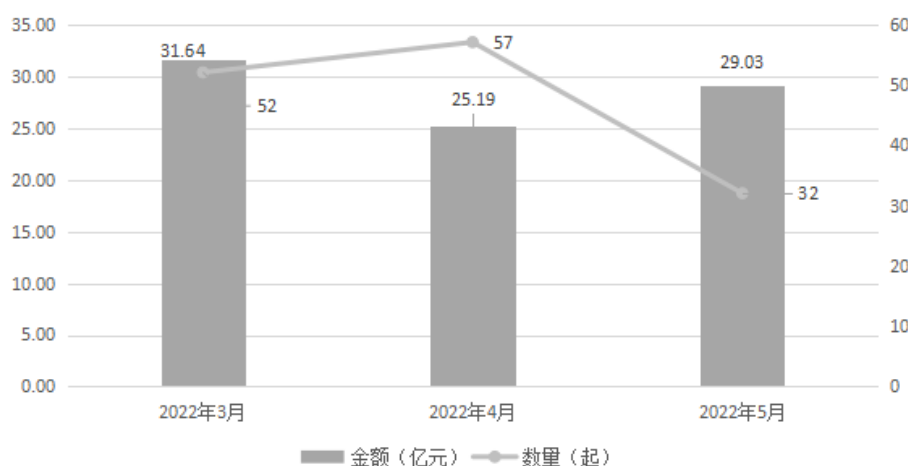
数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

2.上市文企投资活跃度下滑，投资规模小幅上涨

从投资角度来看，2022 年 5 月，我国上市文化企业投资事件数量止升回落，由上月的 57 起下降至 32 起，环比、

同比分别下降 43.86%、46.67%，投资活跃度明显降低。另一方面，受沐邦高科、第七大道等头部企业先后发起的数亿元大额投资影响，本月上市文化企业投资规模小幅上涨，环比增幅达 15.24%，但较去年同期仍有一定差距，同比降幅为 63.61%。整体来看，除少数实力较强的企业以外，许多上市文化企业的投资意愿下降或计划推迟，头部企业对投资市场的支撑和推动作用愈发凸显。

图 2-5 2022 年 3-5 月我国上市文化企业投资情况



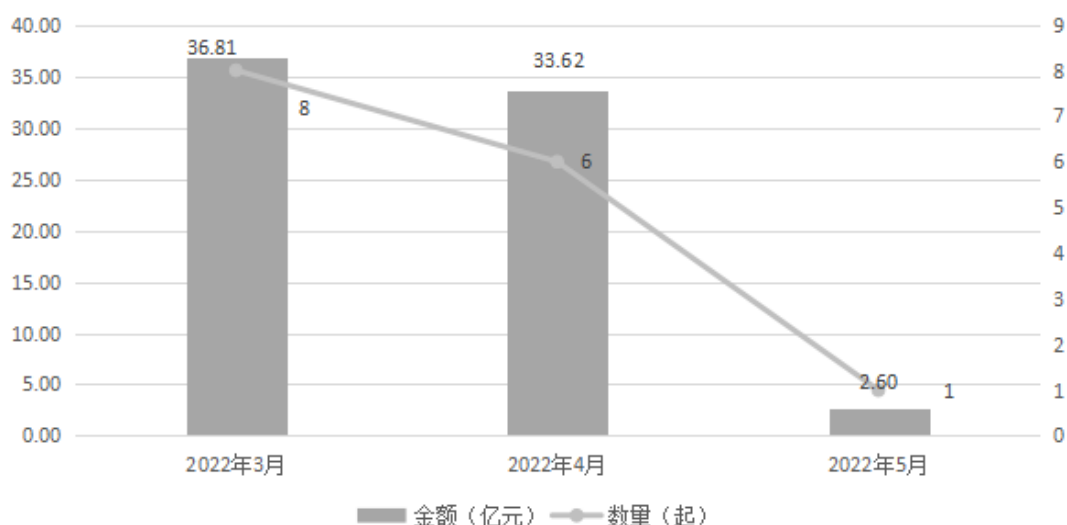
数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

3.再融资规模明显下滑，市场整体表现低迷

在市场低迷、定增发行难度进一步提升的背景下，我国上市文化企业再融资规模不断下滑。据中国文化金融数据库数据显示，2022 年 5 月，我国上市文化企业再融资市场仅发生 1 起定向增发融资事件，环比、同比分别下降 83.33%、80.00%，融资频率明显降低。融资规模下滑至 2.60 亿元，环比、同比降幅分别为 92.28%、78.44%，市场整体

表现低迷。

图 2-6 2022 年 3-5 月我国上市文化企业再融资情况



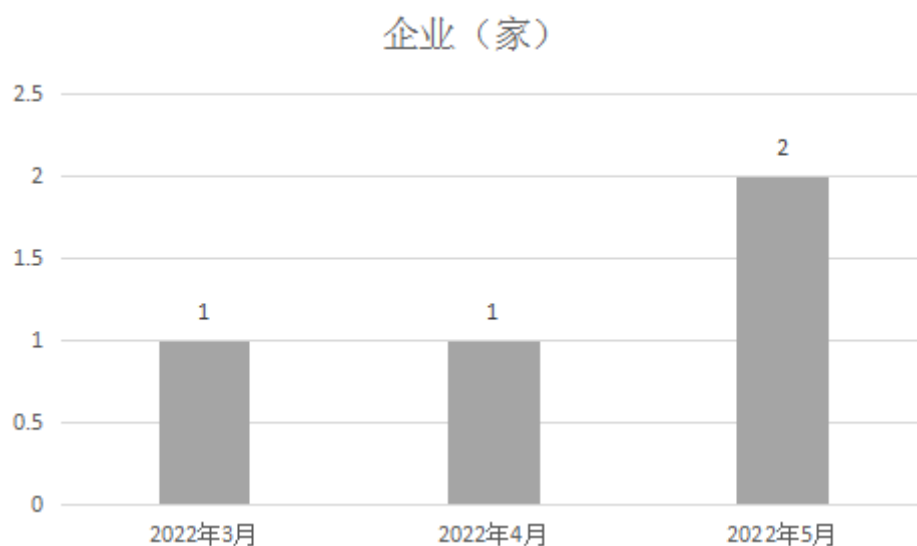
数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

（三）新三板：新增挂牌市场低位运行，投融资水平环比下降

1. 新增 2 家挂牌文化企业，分属不同领域

近年来，新三板市场新增挂牌企业数量保持较低水平。2022 年 5 月，我国新增挂牌新三板企业 16 家，其中 2 家为文化企业，占比 12.50%。新增挂牌新三板文化企业数量高于上年同期（新增 0 家文化企业挂牌）及上月（新增 1 家文化企业挂牌）水平。2 家新增挂牌文化企业均来自浙江，分属设计服务、摄录设备制造及销售领域。

图 2-7 2022 年 3-5 月我国新三板文化企业新增挂牌情况

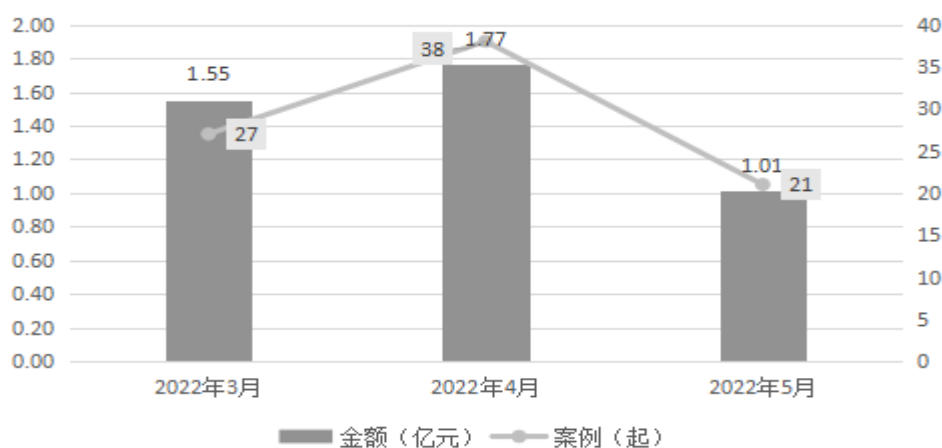


数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

2.挂牌文企投资水平环比下降，同比小幅波动

从投资角度来看，2022 年 5 月，我国新三板挂牌文化企业发生投资事件 21 起，投入资金规模 1.01 亿元，分别较 2022 年 4 月下降 44.74%、42.72%；与上年同期相比，投资事件数增长 5.00%，投资规模下降 7.07%。目前，挂牌文化企业对外投资相对谨慎，投资规模有所下降。

图 2-8 2022 年 3-5 月我国新三板挂牌文化企业投资情况

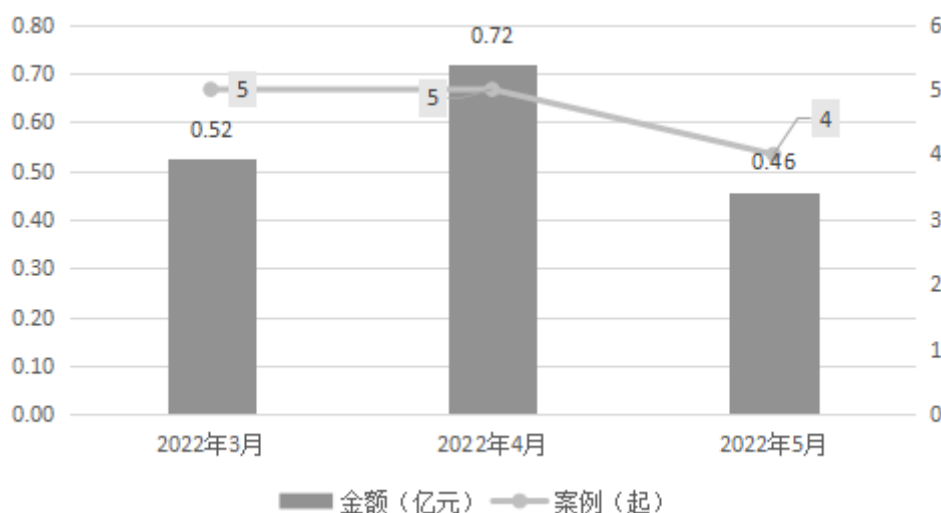


数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

3.挂牌文企融资活跃度维稳，融资规模同环比走势反向

2022年5月，我国新三板挂牌文化企业发生融资事件4起，与上月（发生融资事件5起）及上年同期（发生融资事件3起）相比波动并不明显；融资规模0.46亿元，环比下降36.44%，同比增长55.94%。预计随着疫情防控形势的总体改善、经济发展势头的恢复向好以及资本市场改革的推进，新三板挂牌文化企业的融资进程将进一步加快。

图 2-9 2022 年 3-5 月我国新三板挂牌文化企业融资情况



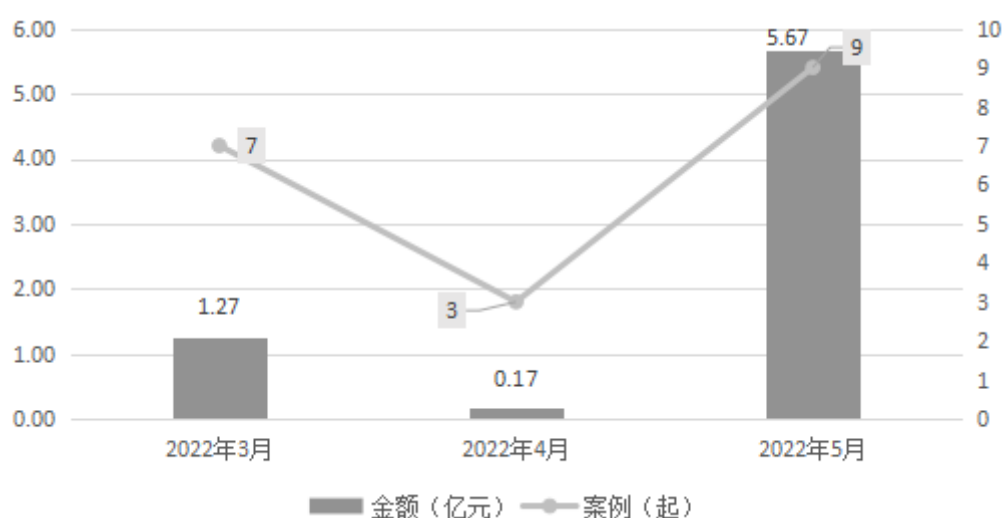
数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

（四）并购：市场交易活跃度提升，资金规模环比大幅度增长

2022年5月，我国文化产业并购市场共计发生了9起事件，涉及资金5.67亿元，分别环比增长200.00%、3334.21%，相比上月市场的低迷表现涨幅明显（上月发生

3 起事件，涉及资金 0.17 亿元）；与上年同期相比，事件数增长 28.57%，资金规模下降 63.95%。总体看，文化产业并购事件数增多，市场更显活跃。分区域看，上海文化产业并购规模 4.20 亿元，最为突出，占全国市场规模的 74.10%。

图 2-10 2022 年 3-5 月我国文化产业并购情况



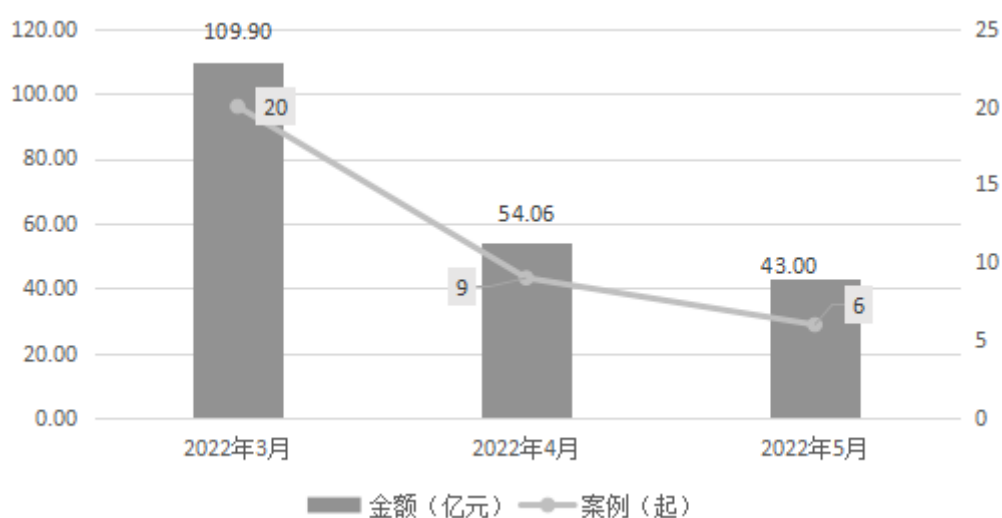
数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

（五）债券：募集资金规模居各渠道首位，实现同比增长

2022 年 5 月，我国文化产业发生债券融资事件 6 起，环比下降 33.33%，与上年同期持平；融资规模 43.00 亿元，环比下降 20.46%，同比增长 19.44%，占文化产业各渠道融资总规模的比重由上月的 51.58% 提升至 56.13%，继续居各渠道首位。分行业看，文化产业债券融资资金主要流向文化投资运营、文化传播渠道、文化娱乐休闲服务等 3 个行业，融资规模分别占比 69.77%、18.60%、11.63%。分区域

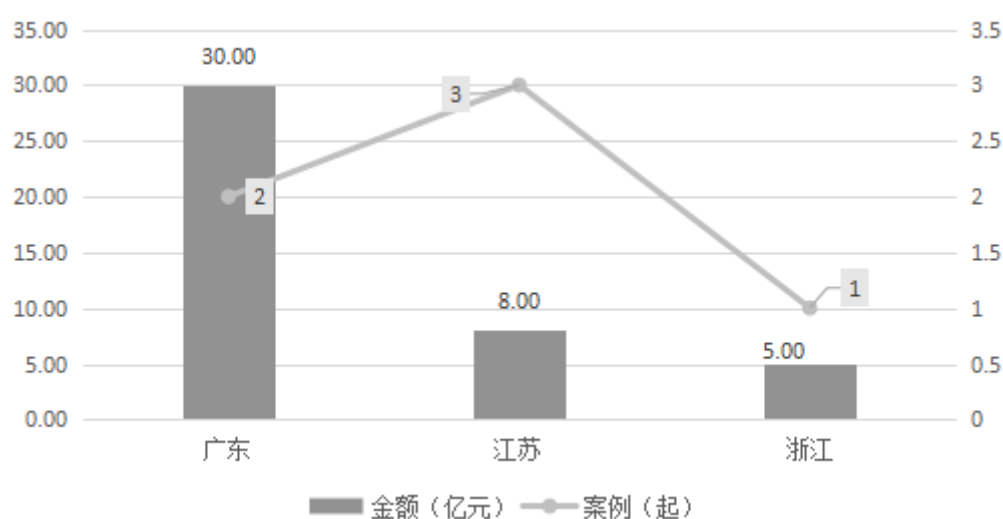
看，广东文化产业债券融资规模居于全国首位，通过 2 起事件融资 30.00 亿元，分别环比增长 100%（2022 年 4 月，广东文化产业通过 1 起债券事件融资 15.00 亿元），占全国文化产业债券融资规模的 69.77%。

图 2-11 2022 年 3-5 月我国文化产业债券融资情况



数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

图 2-12 2022 年 5 月我国文化产业债券融资省/市分布

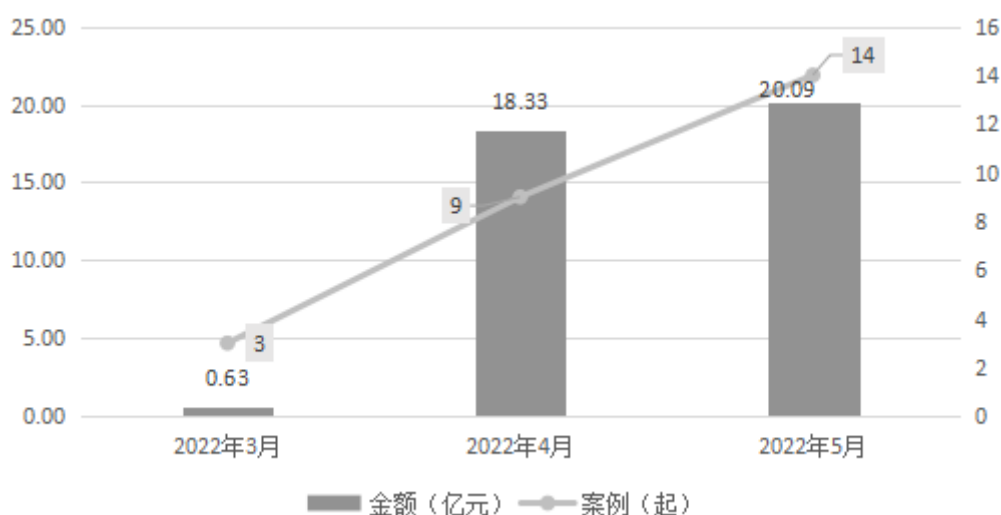


数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

（六）信托：市场升温，融资活跃度、规模呈增长态势

据统计，2022年5月，我国文化产业发生信托融资事件14起，均发生在陕西省，流向文化投资运营行业，环比增长55.56%，同比增长7.69%；涉及资金规模20.09亿元，环比增长9.61%，同比增长8.30%。相比上月及上年同期，文化产业信托融资活跃度、规模均实现增长，呈现升温走势。

图 2-13 2022 年 3-5 月我国文化产业信托融资情况



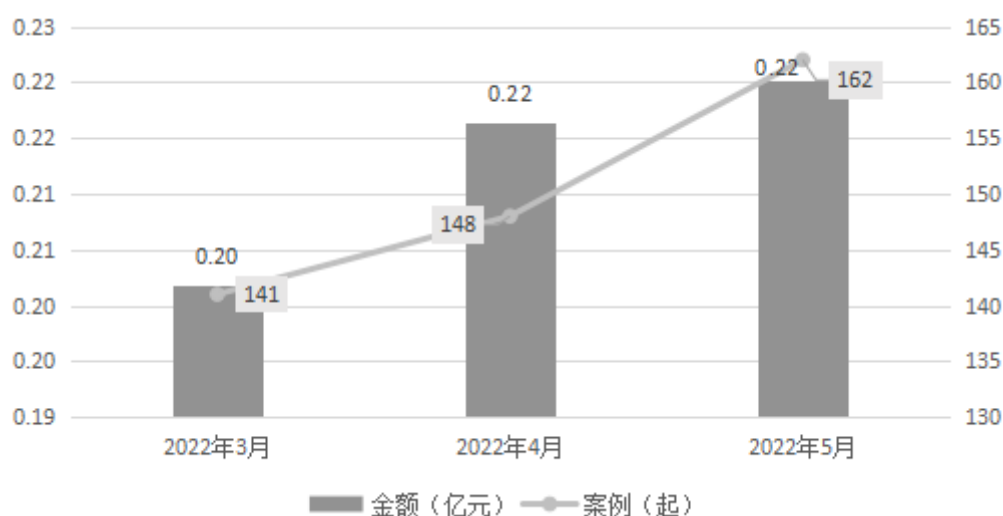
数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

（七）众筹：融资活跃度持续提升，融资规模小幅度波动

2022年5月，我国文化产业发生众筹融资事件162起，环比增长9.46%，同比增长31.71%，延续了上月增长态势，活跃度再次增强；融资规模0.22亿元，环比增长1.72%，同比下降3.80%，波动较小，表现相对稳定。分行业看，内容创作生产、创意设计服务行业分别发生57起融资事

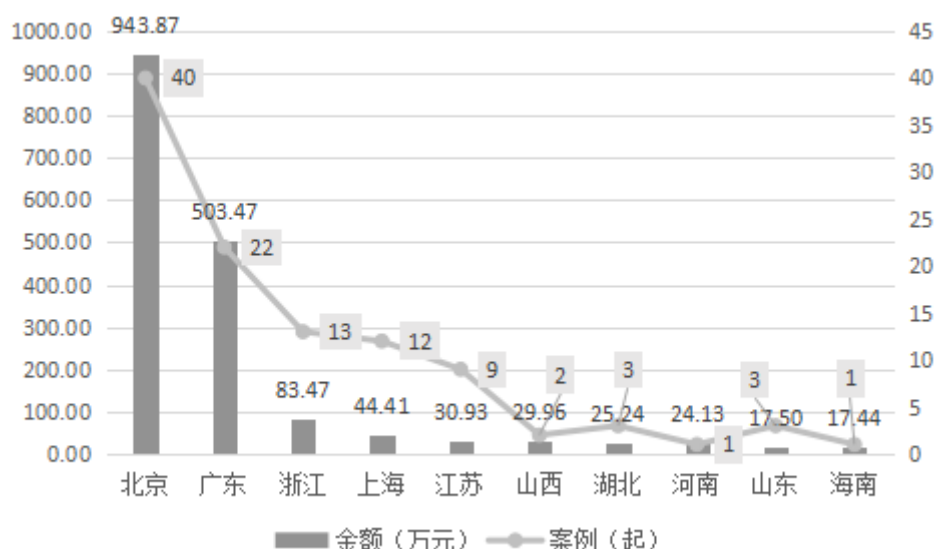
件，分别占文化产业众筹融资事件数的 38.51%；募集资金 0.11 亿元、0.07 亿元，占文化产业众筹融资规模的 48.45%、33.29%。分区域看，文化产业众筹融资主要集中在北京、广东、浙江等 3 省市，融资规模合计占全国的 69.55%。其中，北京文化产业众筹融资规模居全国首位，涉及资金 0.09 亿元，环比下降 1.08%，同比增长 18.84%，占全国文化产业众筹融资规模的 42.88%。广东、浙江文化产业众筹融资规模次之，为 0.05 亿元、0.01 亿元，占全国融资规模的 22.87%、3.79%。

图 2-14 2022 年 3-5 月我国文化产业众筹融资情况



数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

图 2-15 2022 年 5 月我国文化产业众筹融资省/市 TOP10



数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

三、文化金融业界动态

（一）北京市发放文化产业“投贷奖”1.95 亿元

2022 年 5 月初，北京市发放了文化产业“投贷奖”资金，564 家文化企业和金融机构获得了 1.95 亿元资金支持，提高了金融机构支持文化产业发展的积极性，降低了文化企业的融资成本，为文化产业稳定发展提供有力支撑。

“投贷奖”是北京市解决文化企业“融资难、融资贵”问题的创新举措，是促进首都文化产业发展的有效探索。在文化企业获得股权融资和债权融资后，企业和金融机构均可获得奖励资金支持，奖励类别包括贷款贴息、融资租赁贴息、股权融资奖励、银行奖励、股权投资奖励等九类。“投贷奖”政策自 2017 年实施以来，已累计支持资金近

20 亿元，共有近 3300 家文化企业和 200 余家金融机构受益，拉动社会资本近 2000 亿元。其中，仅贷款贴息一项，就减少企业利息成本超 30%。2021 年，为满足文化产业高质量发展新要求，针对文化企业轻资产特点，北京市国有文化资产管理中心对“投贷奖”政策进行了优化调整，提升了股权融资支持比例，新增了北京四板文化创意板挂牌奖励。此次资金发放，也是政策优化调整后的第一次实施。

（二）《巴蜀文化旅游走廊建设规划》印发

2022 年 5 月 11 日，文化和旅游部、国家发展改革委、重庆市政府、四川省政府近日联合印发了《巴蜀文化旅游走廊建设规划》（以下简称《规划》）。《规划》提出巴蜀文化旅游走廊建设 2 个阶段目标，到 2025 年，巴蜀文化旅游走廊协同发展的体制机制全面建立，文化旅游领域改革创新高质量推进。现代旅游业体系更加健全，多元融合的消费业态不断丰富，高品质消费空间基本形成，巴蜀文化旅游走廊品牌国际知名度和影响力不断增强。到 2035 年，巴蜀文化旅游走廊协同发展的体制机制更加完善，全国文化旅游发展改革创新高地、全国文化和旅游协同发展样板、世界级休闲旅游胜地基本建成，具有较高的国际品牌影响力，成为我国文化和旅游创新发展活跃增长极和强劲动力源。

据悉，规划范围包括重庆市的中心城区及万州、涪陵、綦江、大足、黔江、长寿、江津、合川、永川、南川、璧山、铜梁、潼南、荣昌、梁平、丰都、垫江、忠县等 27 个区（县）以及开州、云阳的部分地区，四川省的成都、自贡、泸州、德阳、绵阳（除平武县、北川县）、遂宁、内江、乐山、南充、眉山、宜宾、广安、达州（除万源市）、雅安（除天全县、宝兴县）、资阳等 15 个市，总面积 18.5 万平方公里；辐射带动重庆市和四川省全域范围。

（三）《关于推进实施国家文化数字化战略的意见》发布

近日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于推进实施国家文化数字化战略的意见》（以下简称《意见》）。

《意见》明确，到“十四五”时期末，基本建成文化数字化基础设施和服务平台，形成线上线下融合互动、立体覆盖的文化服务供给体系。到 2035 年，建成物理分布、逻辑关联、快速链接、高效搜索、全面共享、重点集成的国家文化大数据体系，中华文化全景呈现，中华文化数字化成果全民共享。

《意见》提出了八项重点任务：一是统筹利用文化领域已建或在建数字化工程和数据库所形成的成果，关联形成中华文化数据库；二是夯实文化数字化基础设施，依托现有有线电视网络设施、广电 5G 网络和互联互通平台，形

成国家文化专网；三是鼓励多元主体依托国家文化专网，共同搭建文化数据服务平台；四是鼓励和支持各类文化机构接入国家文化专网，利用文化数据服务平台，探索数字化转型升级的有效途径；五是发展数字化文化消费新场景，大力发展线上线下一体化、在线在场相结合的数字化文化新体验；六是统筹推进国家文化大数据体系、全国智慧图书馆体系和公共文化云建设，增强公共文化数字内容的供给能力，提升公共文化服务数字化水平；七是加快文化产业数字化布局，在文化数据采集、加工、交易、分发、呈现等领域，培育一批新型文化企业，引领文化产业数字化建设方向；八是构建文化数字化治理体系，完善文化市场综合执法体制，强化文化数据要素市场交易监管。

四、文化金融案例分析

（一）AR 眼镜开发商影目科技完成近千万美元 A 轮融资

事件说明

2022 年 5 月 16 日，深圳影目科技有限公司（以下简称 INMO 或影目科技）宣布完成近千万美元 A 轮融资，由挚文集团独家投资，穆棉资本作为独家财务顾问。

公司介绍

智能眼镜研发商影目科技成立于 2020 年，主要业务为智能眼镜领域研发、设备及解决方案设计，致力于打造国

内第一智能眼镜品牌。作为爱普生头部合作厂商以及高通 2021MWC 唯一指定 XR 厂商,影目科技拥有全球领先的创新 AR 智能眼镜产品,并与百度、网易、陌陌等多家头部企业及厂商开展了从软硬件到内容应用的全面合作,产品应用于游戏、运动、旅游等消费场景。

融资分析

随着元宇宙概念的大火,相关虚拟内容的制作、技术的研发、硬件设备的设计生产等环节收到越来越多资本的关注。作为拥有全球领先的创新 AR 智能眼镜产品的品牌,影目科技的主要产品 INMO Air 在技术、外观、软件等方面均实现了创新突破与优化,自上线以来在京东商城智能设备品类销售榜中长居首位,并因其富有年轻人向往的“元宇宙生活”色彩而收到广大 Z 世代用户的关注。此前,影目科技曾先后获得过经纬创投、老鹰基金、三七互娱、九合创投、君盛资本等机构累计过亿人民币的投资,本轮融资将主要用于 INMO 的内容生态建设及二代产品 INMO Air2 的产品研发。整体来看,本次社交娱乐头部企业——挚文集团的资本加持不仅有利于帮助 INMO 持续优化软硬件及系统,还有利于帮助 INMO 构建更加丰富的内容生态,尤其是在社交娱乐领域,将更多功能和内容加入到 AR 眼镜中,以更成熟的 AR 技术为用户创造更加可看、可玩、可用的元宇宙世界。

（二）联翔股份成功登录上交所，募资 3.53 亿元

事件说明

2022 年 5 月 20 日，浙江联翔智能家居股份有限公司（股票代码：603272，股票简称：联翔股份）成功登录上海证券交易所，首发融资 3.53 亿元。

公司介绍

浙江联翔智能家居股份有限公司将艺术文化与家居装饰相结合，主要从事墙布的研发、设计、生产与销售业务。公司作为国内墙布行业的领导企业和首批从事刺绣工艺墙布研发和生产的企業之一，创新设计出了多款刺绣墙布产品，并不断推出引领市场潮流的各类墙布产品，打造出了具有行业影响力的“领绣（LEADSHOW）”和“领绣墙布|菁华”墙布品牌。

盈利情况

新冠疫情对联翔股份 2020 年的业绩产生了一定不利影响，营业收入、营业利润分别同比下降 14.54%、31.18%。伴随国内新冠疫情逐步得到控制，2021 年该公司实现营业收入 2.79 亿元，较 2020 年增长 9.86%，营业利润也同比增长 9.80%，新冠疫情对该公司业务负面影响已经有所减弱。

表 4-1 2019-2021 年公司财务情况

类别	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入（亿元）	2.79	2.54	2.98
营业利润（亿元）	0.74	0.68	0.99

数据来源：公司招股说明书

竞争优势

一是研发设计优势，公司长期从事刺绣纺织类工艺品及室内家居用品的设计与研发，对刺绣纺织文化和市场流行趋势具有较为深刻的认识和理解，能够依托墙布设计进行充分的文化内涵表达，以引领终端市场的消费需求。

二是品牌优势，公司深耕行业多年，依靠稳定的产品质量、出色的产品设计、良好的销售服务，在墙面装饰行业积累了较好产品口碑与企业形象，“领绣(LEADSHOW)”和“领绣墙布|菁华”墙布已经成为墙布领域的知名品牌。

三是销售网络优势，公司经过多年发展，已经建立了覆盖境内除港澳台以外的 31 个省、自治区和直辖市的巨大销售网络。公司采取“买断式”的经销模式，做到销售网络覆盖面与销售网络影响力的同步发展，在有限的成本控制下深入挖掘终端客户资源。

融资分析

上市前，该公司融资渠道较为单薄，缺乏持续的资金支持和良好的资本市场融资渠道，业务发展所需资金基本上通过自有资金积累及股东投入，随着公司生产规模的不

断扩大及市场开发力度的不断加强，对资金的需求也日益增加，融资渠道的单一制约了公司的快速发展。本次募集资金投资项目达产后，将进一步扩大公司的产能、销售网络覆盖面、市场份额和市场影响力。公司的主营业务收入及利润有望快速增长，盈利水平将有较大的提高。此外，公司的融资能力、偿债能力、抗风险能力均将有所提升，从而提升公司整体的竞争力。

五、总结与点评

5 月，在多地疫情反复、经济下行压力加大、俄乌战争、美联储加息等国内外多重因素持续影响下，我国文化产业融资规模进一步下滑，私募股权融资、上市首发融资、上市再融资、新三板融资等多个融资市场表现低迷，资金观望情绪浓厚，总体以谨慎为主。

整体来看，当前国内疫情形势正在逐步好转，经济社会秩序正在加快恢复，文化产业融资规模在经历持续下滑之后，下降速度也在逐步趋缓，环比降幅由 4 月的 50.60% 下降为本月的 26.91%。未来，随着上海和北京等重点地区疫情防控转向常态化管理，复工复产将刺激企业融资需求逐步回升，但市场投资信心的修复仍需要时间，在摒除大额偶然事件影响的前提下，预计文化产业融资规模短期内不会出现大幅上升。