

中国文化金融数据库月度报告

2022 年 8 月（第 6 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 9 月

目录

摘要.....	1
一、文化产业融资总体情况.....	2
（一）文化产业融资环比升温，三渠道募资规模实现增长	2
（二）文化核心领域融资份额提升，相关领域募资规模环比下行 ..	3
（三）广东融资活跃度升至首位，融资规模继续领先	5
二、我国文化产业投融资渠道分析.....	6
（一）私募股权：多地市场回暖，数字文企融资态势良好	6
（二）上市：IPO 市场升温，再融资市场平稳上升但投资仍趋谨慎 .	8
（三）新三板：新增挂牌企业数量升高，投融资规模上行	10
（四）并购：市场表现低迷，资金规模同环比双降	13
（五）债券：市场升温，融资活跃度、融资规模双提升	13
（六）信托：市场降温，陕西融资表现明显领先	14
三、文化金融业界动态.....	15
（一）《“十四五”文化发展规划》印发	15
（二）北京“十四五”金融业发展规划发布	17
（三）全国首支超高清视频产业投资基金启动筹设	18
四、文化金融案例分析.....	19
（一）博纳影业成功登录 A 股并募资 13.83 亿元	19
（二）云览科技完成近亿美元 A 轮融资	20
五、总结与点评.....	21

摘要

随着我国加快释放政策效能，统筹疫情防控及经济社会发展进一步取得积极成效，文化产业投融资发展向好。2022 年 8 月，我国文化产业融资 237.31 亿元，虽然不及上年同期，但已连续三个月实现环比增长（同比下降 26.93%，环比增长 100.13%）。分渠道看，债券、上市首次募资渠道的资金贡献度最高，占各渠道总融资规模的 84.98%，并且同环比均实现一定程度增长。分行业看，文化投资运营、文化传播渠道、内容创作生产、创意设计服务等 4 个行业相对受到资本青睐，融资规模占比均超过 10%，合计占比 84.27%。分区域看，文化产业融资资金主要流向广东、北京、浙江等 3 省市，占全国总融资规模的 56.90%。在投资方面，上市、挂牌文化企业投资规模呈现反向走势，上市文化企业投资力度下滑，资金规模环比下降 63.05%，同比下降 42.13%；新三板挂牌文化企业投资规模升高，环比增长 10.59%，同比增长 48.90%。

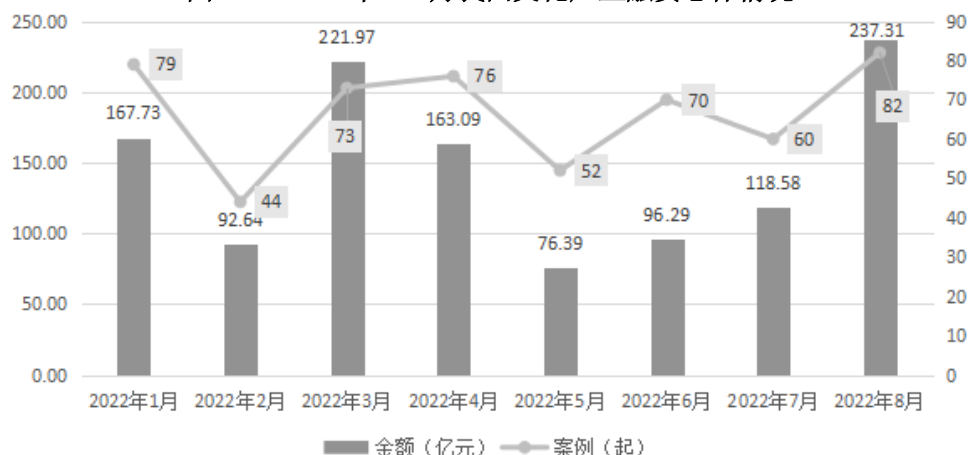
一、文化产业融资总体情况

随着国民经济持续恢复等，2022 年 8 月，我国文化产业融资发展趋向利好，融资活跃度、融资规模均实现环比增长，走势良好。

（一）文化产业融资环比升温，三渠道募资规模实现增长

据中国文化金融数据库（CCFD）统计，2022 年 8 月，文化产业融资指标表现高于上月水平，共计发生融资事件 82 起，融资规模 237.31 亿元，分别环比增长 36.67%、100.13%，但同比下降 10.87%、26.93%。总体上，文化产业融资向好，虽然指标值不及上年同期，但融资活跃度环比进一步提升，融资规模已连续三个月实现环比增长。分渠道看，债券渠道融资规模明显领先，涉及资金 147.40 亿元，环比增长 89.95%，同比增长 5.06%，占各渠道总融资规模的 62.11%。上市首次募资渠道融资规模次之，融资 54.26 亿元，高于上月融资规模（未发生融资事件，募资 0 元），同比增长 275.99%，占比 22.86%。此外，新三板融资渠道也有所升温，融资规模同环比均实现增长。而上市再融资、信托渠道融资规模同环比均出现一定程度的下降，呈现下行走势。

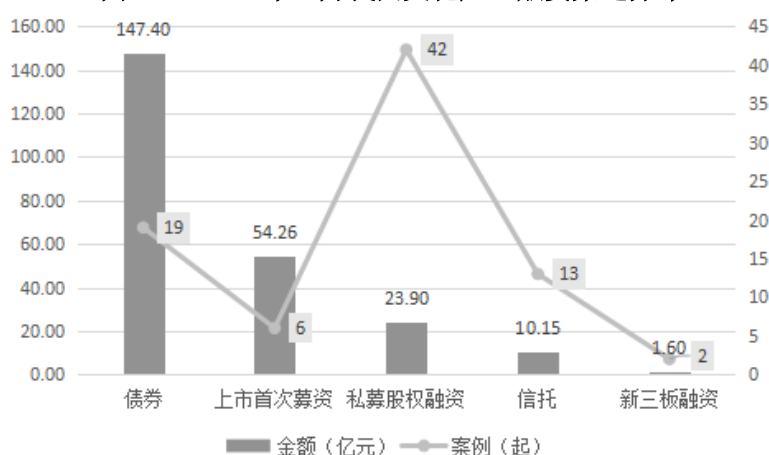
图 1-1 2022 年 1-8 月我国文化产业融资总体情况



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，故计算文化产业总融资规模时未计入银行信贷数据；②文化产业总融资规模统计渠道包括：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；③为避免重复计算，上市再融资、新三板融资中不计相应企业的债券、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 8 月我国文化产业融资渠道分布



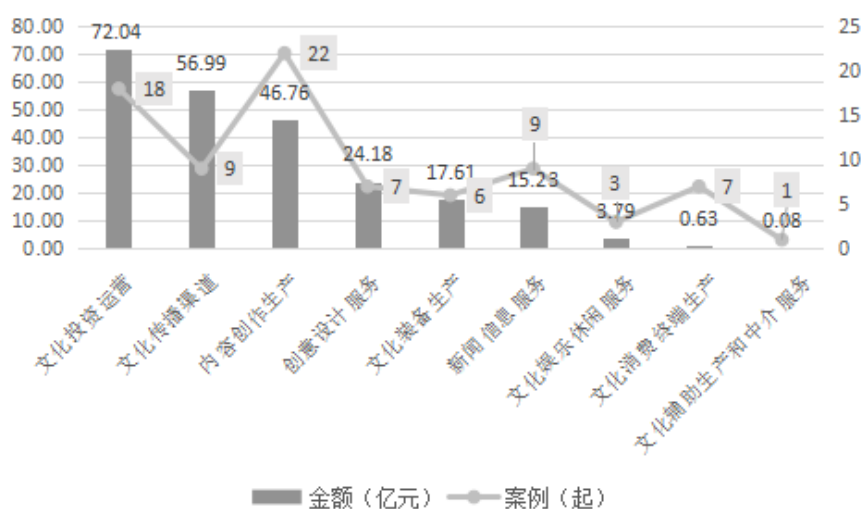
数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

（二）文化核心领域融资份额提升，相关领域募资规模环比下行

分领域看，文化核心领域占据优势地位，融资规模达 219.00 亿元，环比增长 127.84%，同比下降 32.21%，占文

文化产业总融资规模的比重由上月的 81.06% 上升至 92.28%，市场份额有所提升。文化相关领域融资 18.32 亿元，环比下降 18.45%，相比上年同期 1.70 亿元的融资规模增长 977.38%，与文化产业融资规模总体走势正好相反，占文化产业总融资规模的 7.72%。分行业看，文化产业融资资金主要流向文化投资运营、文化传播渠道、内容创作生产、创意设计服务等 4 个行业，融资规模占比均超过 10%，合计占比 84.27%。文化投资运营行业融资规模居于首位，募集资金 72.04 亿元，环比增长 68.07%，同比增长下降 5.47%，占比 30.36%。文化传播渠道行业融资规模居次席，涉及资金 56.99 亿元，相比上月仅 5.19 亿元的资金规模增长明显，环比增幅达 998.09%，同比下降 37.04%，占比 24.02%。此外，内容创作生产、创意设计服务行业分别融资 46.76 亿元、24.18 亿元，占文化产业总融资规模的 19.70%、10.19%。

图 1-3 2022 年 8 月我国文化产业融资行业分布

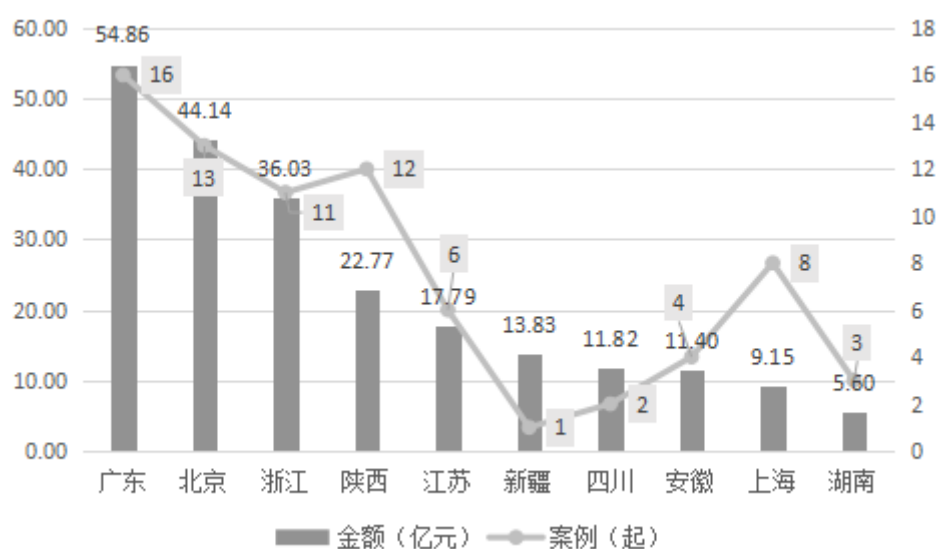


数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

（三）广东融资活跃度升至首位，融资规模继续领先

分区域看，2022年8月，文化产业融资资金主要分布于广东、北京、浙江等3省市，合计占全国总融资规模的56.90%。其中，广东文化产业融资活跃度升至全国首位，共计发生融资事件16起，融资规模延续上月优势，继续领先于其他省市，涉及资金54.86亿元，环比增长28.46%，同比增长189.73%（上年同期融资规模只有18.93亿元），占全国的比重为23.12%。北京、浙江文化产业融资规模居全国第二位、第三位，涉及资金44.14亿元、36.03亿元，占比18.60%、15.18%，融资表现也较为强劲。其他各省市文化产业融资规模占比均低于10%。

图 1-4 2022 年 8 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）

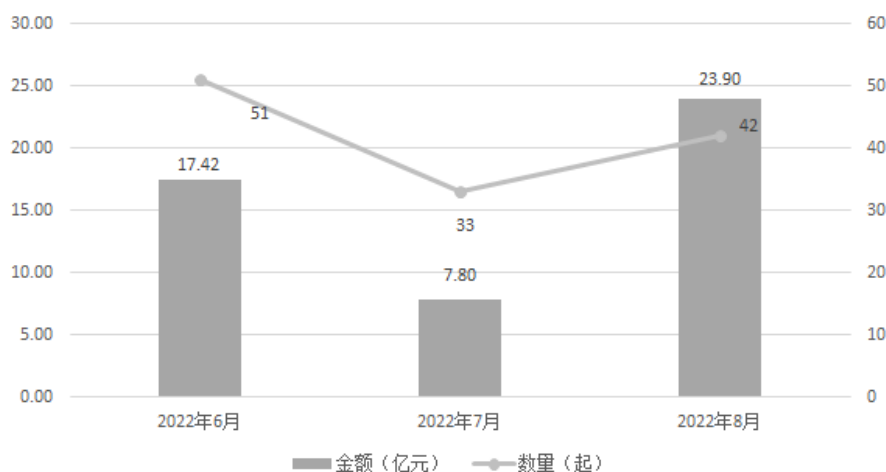
二、我国文化产业投融资渠道分析

（一）私募股权：多地市场回暖，数字文企融资态势良好

1.市场整体回暖，但仍有进一步回升空间

据中国文化金融数据库（CCFD）数据显示，2022年8月，我国文化产业私募股权融资渠道共计发生42起事件，融资规模达23.90亿元，环比分别增长27.27%、206.64%，这主要是由于云览科技、澎湃新闻、万有引力等多家企业先后获得数亿元投资，导致本月融资规模大涨。但与去年同期相比，私募股权融资的活跃度及融资规模均有进一步回升空间，同比分别下降19.23%、34.27%。

图 2-1 2022 年 6-8 月我国文化产业私募股权融资情况



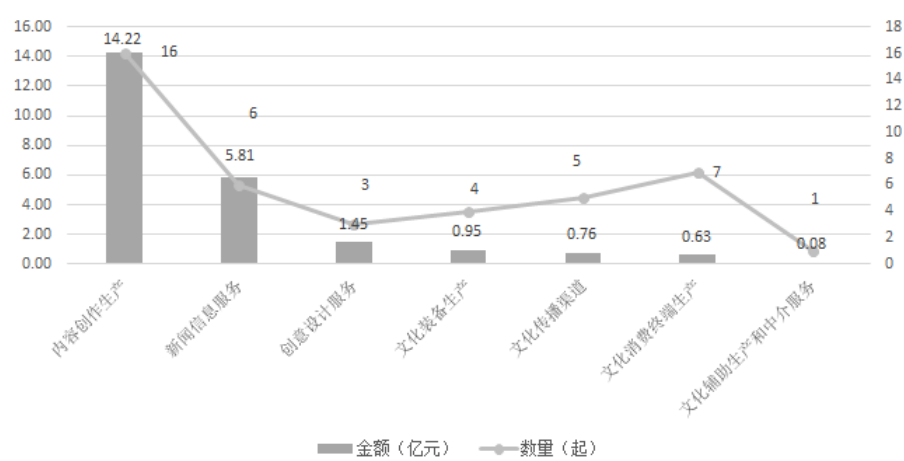
数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

2.资金分布相对集中，内容创作生产产业融资态势良好

从行业分布来看，8月份，我国文化产业私募股权融资市场的资金主要集中在内容创作生产、新闻信息服务两

个领域，合计吸纳了文化产业私募股权融资市场 83.81% 的资金。其中，获益于云览科技、万有引力、光线云、世优科技等数字内容服务企业先后融资均超亿元的卓越表现，导致内容创作生产产业融资规模大幅上升，环比、同比分别增长 689.30%、45.41%，在文化产业私募股权融资总规模中的比重也遥遥领先，以 14.22 亿元占比 59.50%，整体发展态势良好。

图 2-2 2022 年 8 月我国文化产业私募股权融资行业分布情况



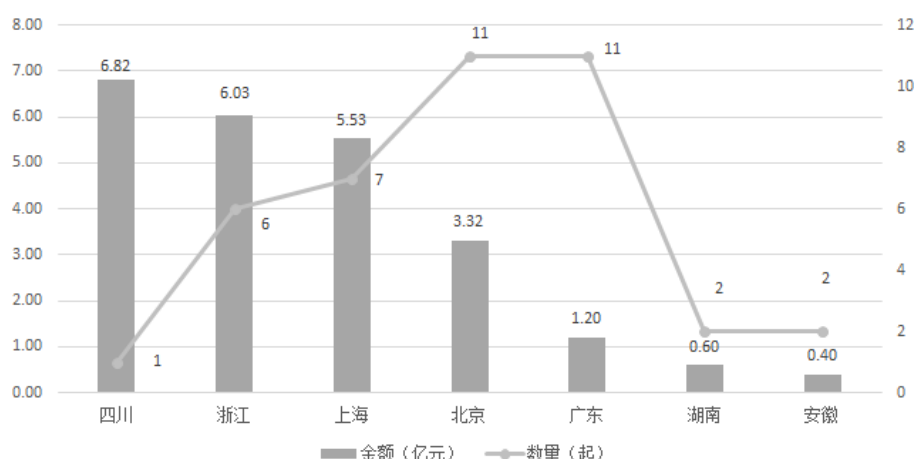
数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

3.大额融资频现促多地市场回暖，四川异军突起高居榜首

从地区分布来看，2022 年 8 月，我国文化产业私募股权融资主要集中在四川、浙江、上海、北京四个地区，合计融资在全国文化产业私募股权融资总规模中的比重达 90.80%。其中，四川由于云览科技发起的 1 亿美元大额融资导致融资规模大涨，在全国融资总规模中的比重猛增至

28.53%。同样，亿元级大额融资相对集中的浙江、上海、北京依旧稳居全国前列，融资规模全国占比分别为25.24%、23.15%、13.88%，环比分别增长330.86%、324.11%、12.05%，市场均明显回暖。

图 2-3 2022 年 8 月我国文化产业私募股权融资地区分布情况¹



数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

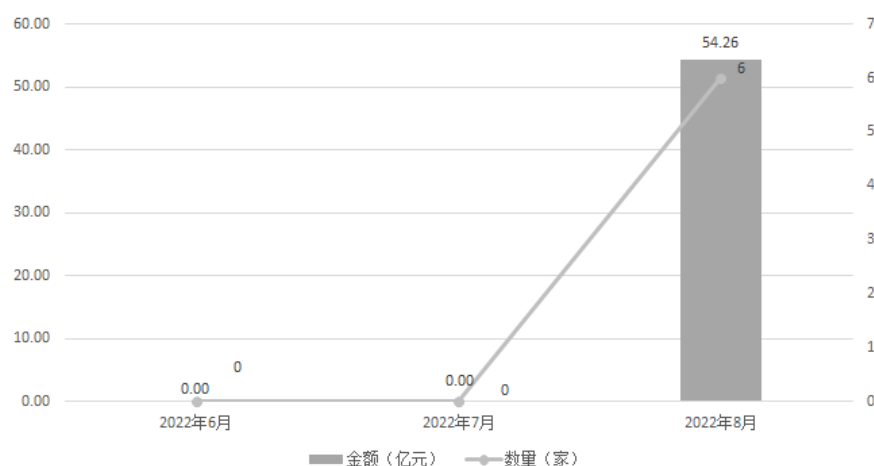
（二）上市：IPO 市场升温，再融资市场平稳上升但投资仍趋谨慎

1.IPO 上市文企增至 6 家，市场升温明显

据中国文化金融数据库（CCFD）数据显示，2022 年 8 月，文化企业 IPO 市场一改前两个月零新增的低迷表现，新增 IPO 上市文化企业数量猛增至 6 家，内地文化企业迎来一小波上市潮；IPO 首发融资规模达 54.26 亿元，同比分别增长 50.00%、275.99%，市场明显升温。

¹福建、海南各发生一起融资事件，具体金额未披露，故下图不显示

图 2-4 2022 年 6-8 月我国文化产业 IPO 上市首发融资情况

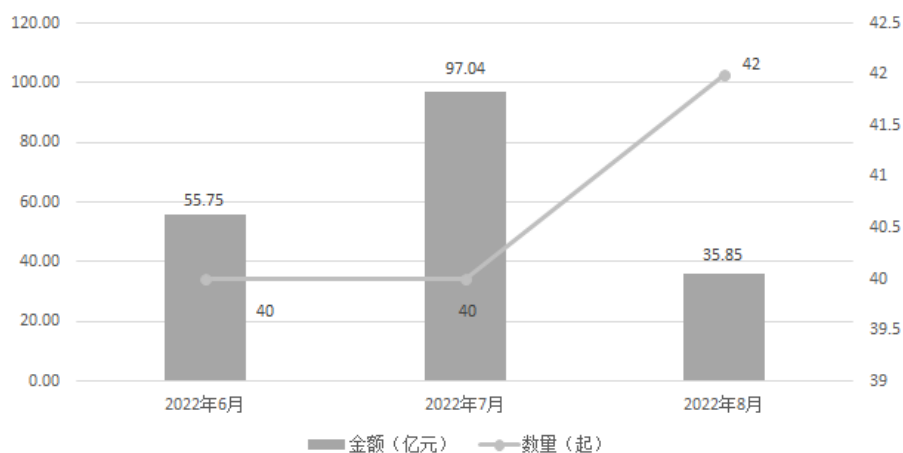


数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

2. 上市文企投资规模回落，多数企业投资仍相对谨慎

从投资角度来看，2022 年 8 月，我国上市文化企业投资事件共计发生 42 起，环比增长 5.00%，投资活跃度稳定上升；涉及资金规模为 35.85 亿元，环比、同比分别下降 63.05%、42.13%。整体来看，上月龙头企业大额融资事件对市场的提振作用正在逐步消退，上市文化企业投资规模逐步回落，多数企业投资仍相对谨慎。

图 2-5 2022 年 6-8 月我国上市文化企业投资情况

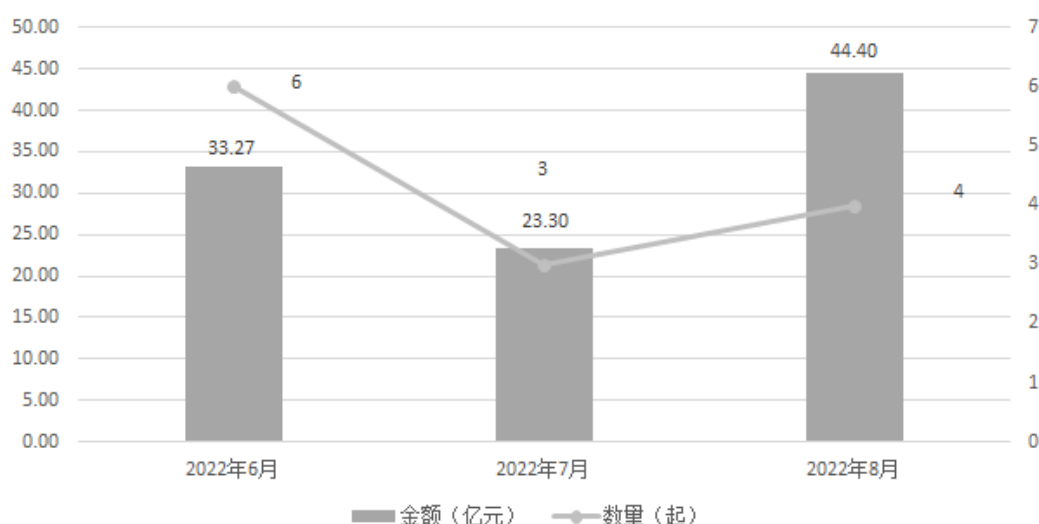


数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

3.上市文企再融资市场趋暖，整体平稳上升

据中国文化金融数据库数据显示，2022年8月，我国上市文化企业共发生4起再融资事件，涉及资金规模为44.40亿元，环比分别增长33.33%、90.60%，市场整体回暖。但与去年同期相比仍有一定差距，融资频率及融资规模同比降幅分别为42.86%、64.62%。整体来看，本月上市文化企业再融资市场呈现平稳上升走势。

图 2-6 2022 年 6-8 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：新增挂牌企业数量升高，投融资规模上行

1.新增 7 家挂牌文化企业，交易所退市企业挂牌现小高潮

据统计，2022年8月，我国新增挂牌新三板文化企业7家，环比增长133.33%，同比增长600.00%（2022年7

月、2021 年 8 月，我国新增挂牌新三板文化企业 3 家、1 家）。其中，新增挂牌新三板文化企业中有 5 家为沪深交易所退市企业挂牌，占比达到了 71.43%。自 2020 年 12 月沪深交易所分别发布实施退市新规后，退市文化企业挂牌新三板迎来了一波“小高潮”。随着注册制的不断实施，上市企业退市制度不断优化，退市将走向常态化，预计未来会有越来越多的退市企业在新三板挂牌。

图 2-7 2022 年 6-8 月我国新三板文化企业新增挂牌情况

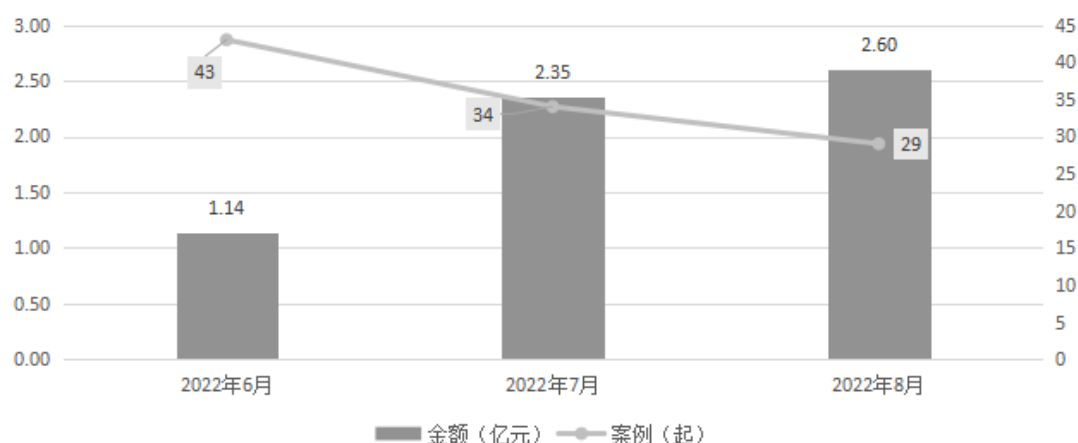


数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

2.挂牌文企投资力度增强，资金规模提升

从投资角度来看，2022 年 8 月，我国新三板挂牌文化企业发生投资事件 29 起，虽然比上月下降 14.71%，但同比增长 11.54%；投资规模 2.60 亿元，环比增长 10.59%，同比增长 48.90%。总体上，新三板挂牌文化企业对外投资资金规模升高，投资意愿有所增强。

图 2-8 2022 年 6-8 月我国新三板挂牌文化企业投资情况

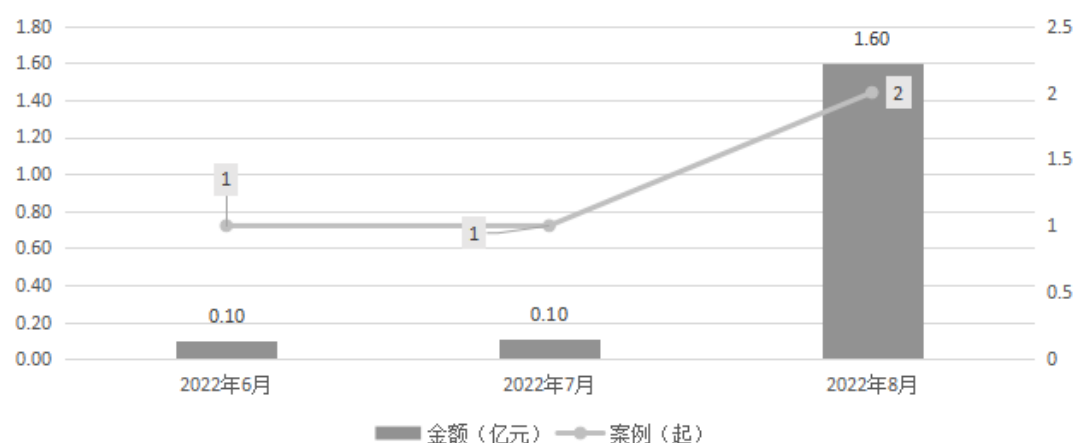


数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

3.挂牌文企融资活跃度保持低位，募资规模大幅度增长

2022 年 8 月，我国新三板挂牌文化企业发生融资事件 2 起，同环比均增长 100.00%；融资规模 1.60 亿元，增长明显，环比增长 1425.11%，同比增长 2439.68%。目前，挂牌文化企业融资仍处于低活跃度状态，本月融资规模大幅度增长是由于出现了相对大额融资事件，为内容创作生产类企业盈谷股份定向发行融资 1.50 亿元。

图 2-9 2022 年 6-8 月我国新三板挂牌文化企业融资情况

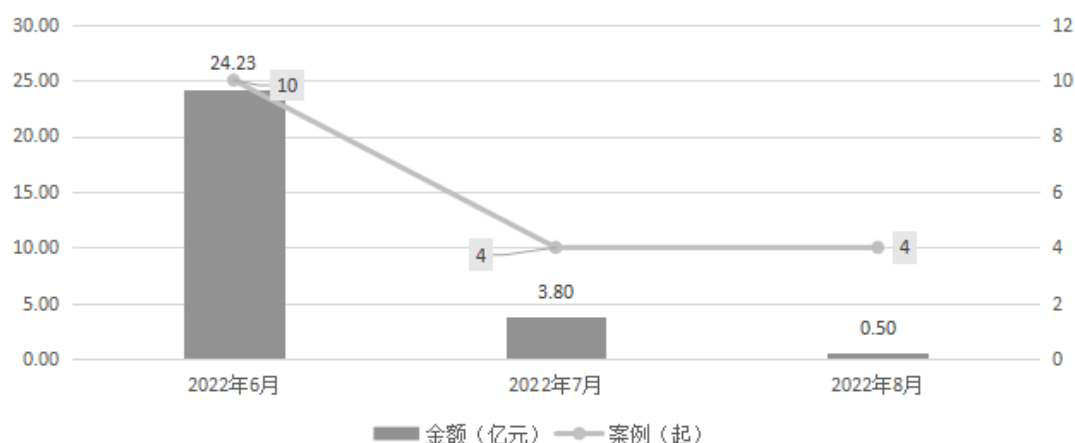


数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

（四）并购：市场表现低迷，资金规模同环比双降

受多地疫情反复等不利因素影响，2022年8月，我国文化产业并购市场总体降温，共计发生并购事件4起，与上月水平相同，同比下降55.56%；披露资金规模0.50亿元，环比下降86.84%，同比下降99.60%。分行业看，创意设计服务业受到关注较多，发生了2起并购事件；此外，新闻信息服务、内容创作生产产业各发生了1起并购事件。

图 2-10 2022 年 6-8 月我国文化产业并购情况



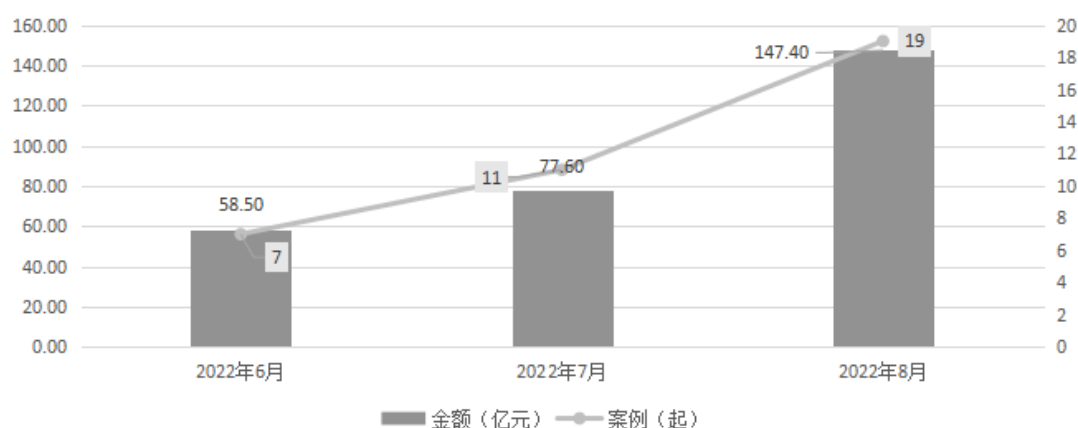
数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

（五）债券：市场升温，融资活跃度、融资规模双提升

2022年8月，我国文化产业发生债券融资事件19起，环比增长72.73%，同比增长11.76%；募集资金147.40亿元，环比增长89.95%，同比增长5.06%。文化产业债券融资活跃度、融资规模同环比均实现增长，市场明显升温。分行业看，文化投资运营、文化传播渠道、内容创作生产

业最受债券市场关注，分别融资 63.00 亿元、42.40 亿元、21.00 亿元，合计占文化产业债券融资规模的 85.75%。分区域看，文化产业债券融资资金主要流向广东、北京、浙江、江苏等 4 省市，涉及资金 37.00 亿元、34.40 亿元、30.00 亿元、17.00 亿元，占全国文化产业债券融资规模的比重均超过 10%，合计占比 80.33%。

图 2-11 2022 年 6-8 月我国文化产业债券融资情况



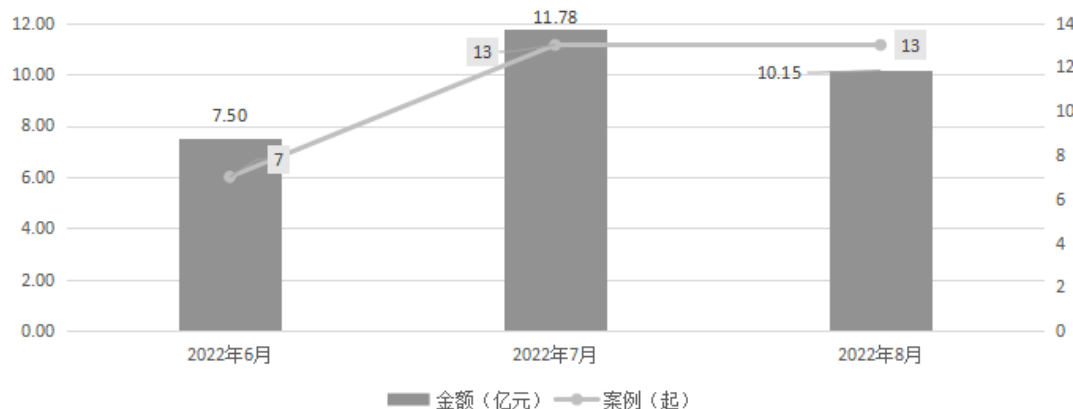
数据来源：中国文化金融数据库（CCFD）

（六）信托：市场降温，陕西融资表现明显领先

2022 年 8 月，我国文化产业发生信托融资事件 13 起，与上月持平，同比下降 7.14%；涉及资金 10.15 亿元，环比下降 13.84%，同比下降 87.13%。总体上，文化产业信托融资呈现一定下行态势，市场有所降温。分区域看，陕西文化产业信托融资明显处于主导地位，共计通过 11 起事件融资 9.04 亿元，占全国文化产业信托融资事件数、融资规模的 84.62%、89.09%。此外，江苏、河南各发生 1 起文化

产业信托融资事件，融资规模 0.69 亿元、0.42 亿元，占比 6.79%、4.12%。

图 2-12 2022 年 6-8 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）

三、文化金融业界动态

（一）《“十四五”文化发展规划》印发

近日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《“十四五”文化发展规划》（以下简称“《规划》”）。作为锚定到 2035 年建成文化强国目标的第一个文化发展五年规划，《规划》系统谋划“十四五”时期文化发展的重点目标任务、重要政策举措和重大工程项目。

《规划》从多方面推动文化金融发展。

一是健全现代文化产业体系，鼓励、支持、引导非公有资本依法进入文化产业，保护民营文化企业产权和企业权益。二是建设高标准文化市场体系，健全文化要素市场运行机制，促进劳动力、资本、技术、数据等合理流动；

加快推进符合文化产业发展需求和文化企业特点的金融产品与服务创新；进一步扩大文化企业股权融资和债券融资规模，支持文化企业上市融资和再融资；探索文化金融服务中心模式，为文化企业提供综合性金融服务；发挥中国文化产业投资基金杠杆作用，引导和推动文化资源整合、产业融合和结构调整；办好上海、深圳等重点文化产权交易所，推动文化产权和艺术品类交易市场健康有序发展。

三是提升文化贸易国际竞争力，鼓励有国际竞争力的文化企业稳步提高境外文化领域投资合作规模和质量，推动文化技术标准、装备制造走出去，创新对外合作方式，优化资源、品牌和营销渠道；促进艺术品展示交易、内容加工创作等领域进出口创新发展，加快形成区域性国际市场。

四是加强资金支持，用好电影、出版、旅游、艺术等各类资金和基金；加强文化企业国有资本经营预算管理，重点支持国有文化企业服务国家重大战略；用好地方政府专项债券，促进文化、旅游重大项目实施；推广文化和旅游领域政府和社会资本合作模式，鼓励社会资本设立有关基金。

五是完善政策支持，落实出版物在出版、批发和零售环节享受的增值税优惠政策；跟踪研究新冠肺炎疫情常态化防控下国家有关产业扶持优惠政策，推动将文化产业、旅游业纳入政策适用范围；优化调整国有公益性收藏单位进口藏品免税政策。

（二）北京“十四五”金融业发展规划发布

8月26日，北京市金融服务工作领导小组正式下发《北京市“十四五”时期金融业发展规划》（以下简称“《规划》”），“十四五”时期，北京将不断强化监管决策、资源布局、支付结算、标准制定、国际合作等金融功能，高水平建设与大国首都地位相匹配的国家金融管理中心。

《规划》明确十个方面（共55项）主要任务措施：一是强化大国首都金融功能，高水平建设国家金融管理中心。二是优化首都金融组织体系，打造具有全球竞争力的现代金融业态。三是服务新三板改革，完善多层次金融市场体系。四是发挥“金融+科技+数据”叠加优势，构建金融科技创新中心。五是加强普惠金融服务民生，促进城乡居民共同富裕。六是深化金融供给侧结构性改革，建设精准高效金融生态服务体系。七是加快绿色金融改革，建设绿色金融中心。八是推进金融领域“两区”建设，打造金融业双向开放新高地。九是完善金融监管体系，构建金融安全首善之区。十是提升首都金融软实力，营造国际一流金融营商环境。

《规划》提出到“十四五”期末，实现首都金融综合竞争力、创新引领力、资源配置力、资产定价力、国际影响力、风险管控力、监管有效性全面加强；基本建成与大

国首都地位相匹配的现代金融体系，成为基础雄厚、功能完备、法治健全的国家金融管理中心，拥有全球化资产配置能力、与我国国民财富增值需要相匹配的财富管理中心，与国际通行技术标准相符合的金融科技创新高地，服务绿色金融交流合作和市场运行的绿色金融中心，监管体系完备、风险监测预警能力突出、市场运行规范的金融安全稳定首善之区，具备国际一流的市场化、法治化、国际化、数字化水平的金融营商环境高地。

（三）全国首支超高清视频产业投资基金启动筹设

8月30日，总规模200亿元的国内首支超高清视频产业投资基金启动筹设，启动规模为10亿元，将聚焦超高清视频产业短板和生态体系缺失环节，促进超高清视频产业“稳链补链强链”。

该支超高清基金采取战略性与市场化的组建和管理方式，在工信部等行业主管部门的指导下，由大湾区基金、广州产业投资集团、广州开发区投资集团联合行业龙头企业按照市场化方式共同组建。基金采取“龙头+”和“平台+”的投资策略，与世界超高清视频产业联盟、中央广播电视总台、新型研发机构、超高清视频产业骨干企业、战略投资机构等开展紧密协作，以基金为平台，在科技成果孵化、超高清产业集群建设等方面发挥引领作用。

下一步，该基金将以市场化方式加快完成设立工作，择优吸纳行业龙头企业和社会资本方参与基金组建和项目合作。

四、文化金融案例分析

（一）博纳影业成功登录 A 股并募资 13.83 亿元

事件说明

2022 年 8 月 18 日，博纳影业集团股份有限公司（公司简称“博纳影业”，股票代码“001330”）在深圳证券交易所主板上市，首发募资总额为 13.83 亿元。

公司介绍

博纳影业是国内首家从事电影发行业务的民营企业，深耕影视行业多年，不断向产业链上下游延伸，现已成为行业知名的全产业链布局的电影集团公司。公司的主营业务为电影的投资、发行、院线及影院业务。

融资分析

早在 2010 年，博纳影视就成功登陆过纳斯达克，成为第一个在美上市的中国影视股。其后，由于市值长期被低估，公司于 2016 年从纳斯达克退市。2017 年，博纳影业第一次谋求 A 股上市但因审计机构被查而被迫终止。在经历 5 年的等待后，终于在 2022 年 8 月成功登录 A 股。

博纳影业所从事的电影投资、发行及影院业务属于资

金密集型业务，为保持持续稳定的生产状态，该公司对资金的需求较为常态化。此次博纳影业上市，一方面有利于借助资本市场筹集资金的优势，进一步拓宽公司融资渠道，缓解公司流动资金压力，进而推动公司全产业链的进一步完善，提升公司市场竞争力。另一方面，作为近五年来首家登录 A 股市场的影视公司，博纳影业的上市也在一定程度上给影视行业带来利好信号。

（二）云览科技完成近亿美元 A 轮融资

事件说明

2022 年 8 月 22 日，成都云览科技有限公司（以下简称“云览科技”）宣布完成近 1 亿美元 A 轮融资，投资方包括传音控股、微光创投等。

公司介绍

云览科技是由腾讯、传音、微光于 2019 年在成都共同出资成立的一家综合内容分发应用开发商，旗下主要产品凤凰浏览器 Phoenix 是一款综合内容分发应用，致力于为本地用户提供移动数字内容，包括搜索、图文资讯、长短视频、音乐、游戏、小说等内容与服务。

融资分析

在全球新冠肺炎疫情反复的影响下，线下消费受限，线上消费需求快速提升，以直播、视频、音乐、游戏等为

代表的数字内容消费新业态快速发展，其在居民日常消费过程中的地位日益重要。作为专注全球化互联网发展的内容分发应用开发商，云览科技致力于为全球用户搭建数字内容连接入口，帮助全球用户获取优质数字内容。公司产品凤凰浏览器是目前全球增长最快的安卓浏览器，业务遍及 200 多个国家和地区，已经成为非洲、中东、拉美等新兴市场的“国民应用”。本轮融资所获资金，云览科技将用于加大研发投入及加速海外本地团队建设，有利于持续推动该公司用户规模增长，支持团队进一步巩固和提升其在非洲及全球新兴市场的市场地位。

五、总结与点评

8 月，除信托融资渠道以外，我国文化产业私募股权融资、新三板融资、IPO 首发融资、债券融资等多个融资渠道纷纷表现出不同程度的上升态势，文化产业融资市场整体发展向好。

其中，IPO 上市渠道表现尤为抢眼，据中国文化金融数据库（CCFD）数据显示，本月我国新增 IPO 上市文化企业数量由前两个月的 0 家猛增至 6 家，既有专注影视领域的柠萌影视、博纳影业，又有汉仪股份、魅视科技、维海德等文化软硬件公司，及易点天下这种互联网广告服务公司，影视及文化科技概念股表现活跃。

从上市地点来看，除了柠萌影视选择港股上市以外，其余 5 家企业均选择在深交所上市，境内资本市场对文化企业的吸引力正在逐步上升。除此之外，唱片公司风华秋实、艺人管理公司乐华娱乐等文化企业也正在谋求 IPO 上市。整体来看，在经历了一段时间沉寂之后，内地文化企业迎来一小波上市潮，随着内地资本市场改革的不断推进，文化企业 IPO 境内上市环境将进一步改善，IPO 市场拐点或许即将到来。