

西部证券股份有限公司
关于湖南华凯文化创意股份有限公司
首次公开发行股票并在创业板上市
之发行保荐书

西部证券股份有限公司（以下简称“保荐人”）根据与湖南华凯文化创意股份有限公司（以下简称“发行人”）签署的《保荐协议》，担任发行人申请首次公开发行人民币普通股股票（以下称“本次发行”）的保荐人。本保荐人接受委托后，指定邹扬、李锋两位保荐代表人具体负责发行人本次发行的尽职保荐和持续督导工作。

本保荐人及指定保荐代表人已根据《公司法》、《证券法》、《证券发行上市保荐业务管理办法》等有关法律、法规和中国证监会的有关规定，诚实守信，勤勉尽责，严格按照依法制定的业务规则、行业执业规范和道德准则对本次发行有关事项进行了核查和验证，根据核查和验证结果出具《关于湖南华凯文化创意股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的发行保荐书》（以下称“《发行保荐书》”）。

本保荐人及指定保荐代表人保证本《发行保荐书》真实、准确和完整。

本《发行保荐书》中简称与发行人《招股说明书》中具有相同含义。

第一节 本次发行的基本情况

一、本保荐人指定的保荐代表人

本保荐人指定邹扬、李锋作为本次发行的保荐代表人，其具体情况如下：

邹扬：本项目保荐代表人。注册会计师、企业管理硕士。曾任职于天职国际会计师事务所、深圳南方民和会计师事务所；2008年1月加入西部证券，作为主要项目经办人参与了宝德股份（300023）、金杯电工（002533）、尔康制药（300267）、红宇新材（300345）首次公开发行项目，担任长城信息（000748）2014年度非公开发行项目保荐代表人。

李锋：本项目保荐代表人。法学学士，首批保荐代表人。先后主持了湖南计算机股份有限公司1999年度配股、湖南计算机股份有限公司2001年度增发新股、金健米业2000年度增发新股项目；作为项目负责人担任1999年湖南大学百泉集团、石家庄劝业场股份有限公司及2000年湖大科教资产置换财务顾问工作，2002年金果实业资产置换财务顾问工作，2003年青海电力发行企业债券项目，湘财证券2004年定向发行证券公司债券项目；株冶火炬以及岳阳纸业上市保荐代表人；先后担任三一重工、郑州煤电、三爱富、民生银行股权分置改革的项目执行负责人和保荐代表人；担任某大型国企A+H项目华欧国际项目团队负责人（华欧联席主承销商）；担任沪东重机非公开发行项目主办人、保荐代表人；担任民生银行非公开发行财务顾问项目主要负责人。2009年担任首批创业板上市公司宝德股份（300023）保荐代表人，2011年创业板上市公司尔康制药（300267）保荐代表人，2012年创业板上市公司红宇新材（300345）保荐代表人。2014年担任长城信息（000748）非公开发行项目保荐代表人。

二、项目协办人及项目组其他成员

徐伟：项目协办人，获管理学学士学位。作为项目人员执行了尔康制药（300267）、红宇新材（300345）；长城信息（000748）、尔康制药（300267）非公开发行项目；以及星城石墨（831086）新三板项目。徐伟先生在医药化工、电子

信息及新兴产业等行业具有较强的专业认识和行业经验。

项目组其他成员有：韩星、贺斯、赵真、张卓、周驰

三、发行人基本情况

发行人名称：湖南华凯文化创意股份有限公司

成立日期：2009 年 2 月 23 日

注册资本：9,178.11 万元

注册地址：长沙市岳麓区桐梓坡西路 229 号厂房 101

经营范围：展馆、展厅的设计、布展服务，多媒体设计服务，会议系统的开发及安装，装修装饰工程的承接，灯光音响设备的安装；国内各类广告的设计、制作、代理、发布；动画设计制作；计算机软件开发；建筑模型、机械模型、工业模型、医疗器械模型、教学模型、道具、雕塑的设计、制作、销售及安装服务。（需资质证、许可证的项目取得相应的有效资质证、许可证后方可经营。）

本次股票发行类型：首次公开发行人民币普通股（A 股）。

四、本保荐人与发行人关联关系说明

本保荐人与发行人不存在下列情形：

（一）保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（二）发行人或其控股股东、实际控制人、重要关联方持有保荐人或其控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况；

（三）保荐人的保荐代表人及其配偶、董事、监事、高级管理人员拥有发行人权益、在发行人任职等情况；

（四）保荐人的控股股东、实际控制人、重要关联方与发行人控股股东、实际控制人、重要关联方相互提供担保或者融资等情况；

（五）保荐人与发行人之间的其他关联关系。

五、本保荐人对本次证券发行上市的内部审核程序和内核意见简述

（一）内部审核程序

本保荐人对投资银行业务实施的项目内核审查制度，是根据中国证监会对保荐人（主承销商）发行承销业务的内核审查要求而制定的。本保荐人投资银行业务内部审核由投资银行内核委员会、投资银行总部质量控制部负责。本保荐人内部审核程序如下：

第一阶段：项目的立项审查阶段

本保荐人投资银行总部质量控制部负责项目的立项审查，对所有投资银行项目进行事前评估，以保证项目的整体质量，达到尽量降低项目风险的目的；重大项目立项需经投资银行立项与内核工作小组审查。

第二阶段：项目的管理和质量控制阶段

项目立项后，本保荐人投资银行总部质量控制部适时掌握项目的进展过程，以便对项目进行进展中的管理和控制，进一步保证项目质量。

第三阶段：项目的内核审查阶段

本保荐人投资银行总部设立立项与内核工作小组负责项目申报材料的初审，同时深入项目现场进行现场内核，以了解项目进展情况，掌握项目中出现的问题，并提出内核初步意见。

经投资银行总部立项与内核工作小组审核同意后，由投资银行总部质量控制部负责组织公司内核委员会召开内核会议，并负责组织对投资银行内核委员会提出的意见进行答复和落实，同时对发行材料进行相应修改，直至投资银行内核委员会审核通过。内核会议由至少三分之二以上的内核委员参加，并经与会的三分之二以上内核委员同意后方可向中国证监会保荐。

本保荐人所有主承销项目的发行申报材料都经由投资银行总部立项与内核工作小组内核及投资银行内核委员会审查通过后，再报送中国证监会审核。

（二）保荐人投资银行内核委员会关于发行人发行 A 股的集体审议意见

本保荐人投资银行内核委员对申请材料进行了严格的质量控制和检查，确认无虚假记载、严重误导性陈述或重大遗漏。经本保荐人投资银行内核委员会审议认为：发行人法人治理结构健全，经营运作规范；发行人从事单一主营业务，经营业绩优良，具备明确的成长性，具有创意设计、技术研发的自主创新能力，发展前景良好；本次发行募集资金投资项目符合国家产业政策并经过必要的备案或审批程序，其实施能够产生良好的经济效益、进一步促进发行人的发展；发行人符合《证券法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》等法律、法规规定的首次公开发行股票并上市的条件。因此，同意保荐湖南华凯文化创意股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市。

第二节 本保荐人承诺事项

一、出具发行保荐书的依据

本保荐人已按照法律、行政法规和中国证监会的规定，对发行人及其控股股东、实际控制人进行了尽职调查、审慎核查，同意推荐发行人证券发行上市，并据此出具本发行保荐书。

二、本保荐人已按照中国证监会的有关规定对发行人进行了辅导和充分的尽职调查，并承诺如下：

（一）有充分理由确信发行人符合法律法规及中国证监会有关证券发行上市的相关规定；

（二）有充分理由确信发行人申请文件和信息披露资料不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（三）有充分理由确信发行人及其董事在申请文件和信息披露资料中表达意见的依据充分合理；

（四）有充分理由确信申请文件和信息披露资料与证券服务机构发表的意见不存在实质性差异；

（五）保证所指定的保荐代表人及本保荐人的相关人员已勤勉尽责，对发行人申请文件和信息披露资料进行了尽职调查、审慎核查；

（六）保证发行保荐书、与履行保荐职责有关的其他文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

（七）保证对发行人提供的专业服务和出具的专业意见符合法律、行政法规、中国证监会的规定和行业规范；

（八）自愿接受中国证监会依照《证券发行上市保荐业务管理办法》采取的监管措施。

第三节 本保荐人对发行人本次发行的保荐意见

一、发行人本次发行已履行的法律程序

2014年10月25日，发行人召开第一届董事会第四次会议，就本次发行有关事宜作出了决议。2016年10月15日，发行人召开第一届董事会第十七次会议，决议通过对发行方案及董事会办理本次发行具体事宜的授权的有效期限延长12个月。

2014年11月10日，发行人召开2014年第二次临时股东大会，会议表决通过了本次发行的具体方案（包括发行种类、发行数量、发行对象、发行方式、定价方式、本次发行A股的有效期限等），并对董事会办理本次发行具体事宜的授权、增补公司第一届监事会监事候选人及第一届董事会董事候选人、滚存利润分配方案、关于拟上市后适用的公司章程（草案）、关于首次公开发行股票上市申报用财务报告及其他报告、上市后股东分红回报规划、公司股票上市后三年内公司股价稳定预案、关联交易予以确认、本次发行募集资金的用途等事宜进行了逐项表决通过。2016年11月2日，发行人召开2016年第二次临时股东大会，决议通过对发行方案及董事会办理本次发行具体事宜的授权的有效期限延长12个月。

发行人本次发行除尚待中国证监会依法核准外，已履行《公司法》、《证券法》及中国证监会规定的程序。

二、发行人本次发行符合《证券法》规定的条件

本保荐人依据《证券法》相关规定，对发行人是否符合《证券法》第十三条规定的发行条件进行了逐项核查，核查意见如下：

（一）发行人整体变更设立为股份有限公司以来已依法建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等各项公司治理方面的制度，建立健全了管理、生产、销售、财务、研发等内部组织机构和相应的内部管理制度，董事、监事和高级管理人员能够依法履行职责，具备健全且运行良好的组织机构。

(二) 根据天健会计师事务所(特殊普通合伙)出具的天健审[2016]2-338号《审计报告》，发行人2013年度、2014年度、2015年度及2016年1-6月归属于母公司股东的净利润分别为3,010.92万元、3,658.04万元、3,686.87万元和915.49万元；扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润分别为2,773.60万元、3,231.32万元、2,778.16万元和595.33万元。发行人具有持续盈利能力，财务状况良好。

(三) 发行人的内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证财务报告的可靠性，最近三年财务会计文件无虚假记载，无其他重大违法行为。

(四) 发行人符合中国证券监督管理委员会规定的其他条件。

三、发行人本次发行符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》规定的发行条件

发行人符合《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》(以下简称“《办法》”)规定的下列发行条件：

(一) 《办法》第十一条

1、发行人系由湖南华凯创意展览服务有限公司(以下简称“华凯有限”，原名“湖南美景创意展示展览有限公司”)整体变更设立，以截至2013年12月31日经审计账面净资产120,152,413.19元为基础，按照一定比例折合本公司股份8,067万股，整体变更为股份有限公司。2014年4月10日，发行人在湖南省工商行政管理局领取了注册号为430193000020363的《企业法人营业执照》。发行人系依法设立且有效存续的股份有限公司，自2009年2月23日发行人前身湖南美景创意展示展览有限公司成立之日起已持续经营三年以上。

2、根据天健会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“天健”、“天健会计师事务所”)出具的发行人三年一期审计报告(天健审[2016]2-338号)，发行人2013年、2014年、2015年及2016年1-6月的净利润(以扣除非经常性损益前后较低者计算)分别为27,736,011.97元、32,313,153.92元、27,781,622.12元、5,953,293.44元，最近两年连续盈利，最近两年净利润累计不少于一千万元。

3、根据天健出具的发行人三年一期审计报告（天健审[2016]2-338号），发行人截至2016年6月30日，净资产为301,399,214.38元，未分配利润为133,901,739.43元，最近一期末净资产不少于二千万元，且不存在未弥补亏损。

4、发行人本次发行前总股本为9,178.11万股，发行人此次拟向社会公开发行人民币普通股（A股）不少于3,060.00万股，每股面值1元，发行后股本总额不低于12,238.11万股，发行后股本总额不少于三千万元。

（二）《办法》第十二条

发行人整体变更为股份有限公司时，发行人的发起人均以其各自在华凯有限截至2013年12月31日经审计的净资产权益出资，华凯有限的全部资产、债权债务、业务、协议、合同等均由发行人依法承继，各发起人未有新的资产投入，不存在发起人用作出资的资产办理财产权转移手续的问题。发行人房屋、商标、专利和专有技术、主要生产经营设备等主要资产不存在重大权属纠纷。

（三）《办法》第十三条

发行人为大型空间环境艺术设计综合布展服务整体解决方案提供商，主要业务包括为各类展馆、展厅等大型室内空间提供环境艺术设计综合服务，从事的经营业务符合法律、行政法规和公司章程的规定，符合国家产业政策和环境保护政策。

发行人从事单一主营业务，2013年、2014年、2015年、2016年1-6月的主营业务收入分别占营业收入的99.88%、99.81%、99.93%、99.99%。

（四）《办法》第十四条

通过抽查采购、销售等重要合同；对董事、监事、高级管理人员及关键岗位员工进行问询调查；查阅历年股东大会、董事会、监事会的文字记录资料；查阅历次工商变更资料、《审计报告》等调查工作；发行人最近两年内主营业务和董事、高级管理人员均未发生重大变化，实际控制人一直是周新华先生，未发生过变更。

（五）《办法》第十五条

通过查证发行人历次工商变更登记文件，并征询控股股东（即实际控制人），本保荐人认为发行人的股权清晰，控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东所持有发行人的股份不存在重大权属纠纷。

（六）《办法》第十六条

通过查阅发行人历次《公司章程》和股东大会、董事会、监事会议事规则以及会议文字记录资料；查阅公司内部机构设置情况和管理制度，抽查历次的执行记录文件；约谈发行人实际控制人、董事、监事、高级管理人员及重要岗位员工。发行人已经依法建立健全了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书、审计委员会制度，并在公司章程的相应章节中对相关机构和人员的职责义务作出了明确规定；相关机构和人员能够依法履行职责。

根据发行人《公司章程（草案）》、《股东大会议事规则》、《投资者权益保护制度》、《投资者关系管理制度》及发行人相关承诺，发行人建立健全了股东投票计票制度，建立了发行人与股东之间的多元化纠纷解决机制，能够切实保障对投资者依法行使收益权、知情权、参与权、监督权和求偿权等股东权利。

（七）《办法》第十七条

通过收集发行人会计管理的会计制度，与主要会计人员沟通、交流，并征求审计会计师意见。发行人会计基础工作规范，财务报表的编制符合企业会计准则和相关会计制度的规定，在所有重大方面公允地反映了发行人的财务状况、经营成果和现金流量，并由天健对发行人最近三年一期的财务报表出具了标准无保留意见的审计报告（天健审[2016]2-338号）。

（八）《办法》第十八条

通过了解发行人的董事会审计委员会及审计部运作情况，与发行人高管人员、内部审计人员、注册会计师等部门和人员交流，并取得发行人管理层对内部控制完整性、合理性及有效性的自我评价书面意见。本保荐人认为发行人的内部控制制度健全，且被有效执行，能够合理保证财务报告的可靠性、生产经营的合法性、

营运的效率与效果。天健会计师事务所对公司内部控制制度进行了鉴证，并出具了《内部控制的鉴证报告》（天健审[2016]2-339号），会计师认为公司按照《企业内部控制基本规范》及相关规定于2016年6月30日在所有重大方面保持了有效的内部控制。

（九）《办法》第十九条

通过查阅工商登记资料、调查相关人员简历，征询相关人员情况，并征询律师意见，本保荐人认为：发行人的董事、监事和高级管理人员符合法律、行政法规和规章规定的任职资格，且不存在下列情形：

- 1、被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的；
- 2、最近三年内受到中国证监会行政处罚，或者最近一年内受到证券交易所公开谴责的；
- 3、因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见的。

（十）《办法》第二十条

根据发行人的主管政府部门出具的相关证明、发行人实际控制人周新华户口所在地公安机关出具的证明、发行人及其控股股东、实际控制人的出具的书面说明，并经核查，发行人及其控股股东、实际控制人最近三年内不存在损害投资者合法权益和社会公共利益的重大违法行为；发行人及其控股股东、实际控制人不存在最近三年内未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行证券，或者有关违法行为虽然发生在三年前，但目前仍处于持续状态的情形。

四、发行人主要风险因素及发展前景评价

（一）发行人存在的主要风险的提示说明

1、空间环境艺术设计业务毛利率波动风险

公司专注于空间环境艺术设计业务，为客户提供大型文化主题展馆布展服务整体解决方案，报告期2013年至2016年1-6月，空间环境艺术设计收入占主营

业务收入比例分别为 94.17%、94.89%、96.87%和 96.25%。布展工程类空间环境艺术设计服务主要包括创意设计方案、动画制作、多媒体集成、建筑模型制作、布展装修等业务内容，其中创意设计总体方案、动画制作、建筑模型制作主要由公司自主完成；多媒体集成由公司负责实施方案制定和效果指导，部分设备安装调试由专业公司完成；布展装修出于成本考虑外包给装修工程公司进行，但公司将整个项目流程纳入统一管理，以保证项目质量和最终展示效果。

2013、2014、2015 及 2016 年 1-6 月，公司主营业务综合毛利率分别为 30.14%、33.67%、29.62%及 26.95%，虽然报告期内公司综合毛利率变动不大，但两个因素有可能导致公司未来毛利率产生波动，从而影响公司的毛利水平：一方面，公司每个项目特点功能各不相同，客户要求不同、创意设计方案不同，造价水平不同，导致项目毛利率存在差异，一般来讲，多媒体集成、动画运用较多的项目毛利率较高，基础装修占比高的项目毛利率较低，公司存在由于各年度承接项目类型的不同而导致毛利率波动的风险。公司 2015 年、2016 年 1-6 月毛利率略有下降，主要系公司 2015 年度实施的长沙市图书馆、长沙市博物馆等项目，2016 年 1-6 月实施的隆平水稻博物馆、长沙市博物馆二期等项目中，布展装修这类低毛利率业务类型的收入占比与城市文化馆布展业务相比占比较高，项目综合毛利率较低；另外 2016 年实施的“营改增”政策也对 2016 年 1-6 月毛利率有影响。另一方面，公司空间环境艺术设计项目实施过程中涉及的环节多，项目管理难度较大，拉低了综合毛利率。虽然报告期内公司通过引进工程管理人才、完善预算管理、现场管理等措施加强成本控制，各项目基本能实现预算核定的毛利率，但是仍然不能排除未来由于项目管理不善而导致综合毛利率下降的风险。

2、空间环境艺术设计业务收入波动风险

公司创新性地将“多元总包”模式应用于大型文化主题展馆布展业务当中，与客户签订的多为包含创意设计方案、动画制作、多媒体设备集成、建筑模型、布展装修等一揽子解决方案的总承包合同，单一项目合同金额较大，报告期内公司承接合同金额 5000 万以上的项目有：环首都绿色经济圈规划展览馆、兰州新区规划馆、贵阳市城乡规划馆、青岛规划馆、鄱阳湖生态经济区规划馆、六盘水规划馆、盘锦规划馆、呼伦贝尔规划馆、库尔勒规划馆、曲靖规划馆、湘潭规划展

示馆、长沙博物馆、隆平水稻博物馆等。近年来国家对公共文化基础设施建设日益重视，大型文化主题展馆布展服务需求增长迅速，公司报告期内营业收入相应逐年增加，2013年至2016年1-6月分别为41,869.44万元、43,574.56万元、48,150.10万元及17,219.96万元。

由于单一项目对公司收入影响较大，公司获得大型项目业务机会受客户项目实施计划及中标情况影响，即使公司大型项目投标中标并签订合同，也有可能由于客户调整项目方案等原因而影响项目进度，从而影响公司收入确认的进度，公司未来收入可能存在较大波动。

3、营运资金不足风险

公司营运资金需求量大，这与公司业务特点相关。公司大型文化主题展馆综合布展业务采取工程项目的运作模式，需要经历前期创意设计、招投标、合同签订、工程施工、竣工验收、审计结算等阶段，通常情况下，公司在参与招标前，需要投入大量人力物力进行前期创意设计以形成标书并完成竞标；在项目投标过程中，公司需要根据招标文件的要求，缴纳一定数额的投标保证金；项目中标后，在签订合同时，公司需按客户要求缴纳履约保证金；在工程施工过程中，公司需进行持续的资金投入以完成项目进度，在项目约定进度完成后，须由发包方审核确认后，方能取得项目工程进度款；项目竣工并进行审计结算后，客户一般会按照合同金额的5%扣留质量保证金。由于公司客户多为政府部门，付款审批流程复杂，并且受当年预算影响，导致公司取得进度款、结算款的周期较长，增加了公司的资金压力。

2013年至2016年6月30日，公司经营活动现金流量净额分别为141.52万元、-4,006.04万元、3,757.46万元及-786.05万元，公司报告期内营运资金主要依靠增资扩股和新增银行借款解决，但未来随着公司业务进一步扩张，人员增长、费用增加将占用更多的营运资金，如果不能持续扩大融资规模，公司将面临较大的营运资金不足风险。

4、宏观经济下行风险

根据国家统计局发布的数据显示，受宏观经济的周期性波动影响，2013年至

2015 年，我国 GDP 增长速度分别 7.7%、7.4%、6.9%，2016 年 1-6 月我国 GDP 同比增长 6.7%，增速有所放缓，国内经济下行压力较大，地方政府财政收入趋于紧张。2015 年 6 月，国家审计署组织审计机关对我国地方政府债务进行审计，并发布 2014 年度审计工作报告，报告指出部分地方政府存在债务较重的情况，一定程度上影响了地方政府对基础设施、城市建设等固定资产的投资和款项支付。公司大型文化主题馆布展业务与政府投资主体对基础设施投资力度密切相关，由于宏观经济下行而导致公共建筑建设投资规模减少，公司业务亦将受到影响。

（二）对发行人发展前景的评价

1、发行人所处行业的基本情况

公司属于“轻资产、重创意”的文化创意产业，根据《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》，公司所属行业为文化艺术业（R87）；具体细分为环境艺术设计行业。根据国家统计局于 2012 年发布的《文化及相关产业分类（2012）》，公司所属产业为文化艺术业中的文化艺术服务业及文化创意和设计服务业。

文化创意产业（Cultural and Creative Industries），是一种在经济全球化背景下产生的以创造力为核心的新兴产业，强调一种主体文化或文化因素依靠个人（团队）通过技术、创意和产业化的方式开发、营销知识产权的行业。文化创意产业主要包括广播影视、动漫、音像、传媒、视觉艺术、表演艺术、工艺与设计、雕塑、环境艺术、广告装潢、服装设计、软件和计算机服务等方面的创意群体。

由于文化创意产业的高附加值、可持续发展性、大容量的就业机会和高于国民经济的增速等而受到越来越多国家的重视，并成为越来越多国家和地区的发展方略，不少国家更提出了“文化立国”、“文化强国”的战略，文化创意产业因此成为 21 世纪世界经济中最具活力的行业之一。

进入新世纪以来，许多国家和城市都高度重视文化创意产业，制定并实施一系列发展战略和政策，文化创意产业在区域经济社会发展中的引领作用，已成为世界各国和地区政府的共识。全世界的创意经济每天创造 220 亿美元的产值，并以每年 5%左右的速度递增。据联合国统计，文化创意产业占全球 GDP 的 7%，并以每年 10%的速度在增长，大大高于全球 GDP 的增长速度。在一些发达国家增

增长速度更快，美国每年增长达 14%，英国为 12%。文化创意产业作为世界经济增长的新动力，引领着全球未来经济的发展，已成为世界经济发展新潮流和众多国家的战略选择¹。

空间环境艺术设计行业作为所属文化创意产业的分支，是一个新兴的综合艺术系统工程，是一个跨学科的综合专业性专业，涉及美术、雕塑、装饰文化、建筑基础知识、园林艺术、设计流派、材料学、心理学、人体工程学等多个领域。城市规划、城市设计、建筑设计、室内设计、城雕、壁画、建筑小品等都属于环境艺术设计范畴。

空间环境艺术设计有着明确的主题内涵，通过实物、仿真模型、现场再造、影片、动画、3D 影院等承载信息，具有强烈的展览展示效果，凭借丰富的展示手段达到直观、形象、系统、通俗易懂、生动有趣的艺术魅力，使参观者受到潜移默化的影响，能够有效地接受和获得各类社会科学、自然科学知识，具有文化传播、教育感知和经济消费的功能。

空间环境艺术设计与人们的生活、生产、工作、休闲的关系十分密切，随着人民生活水平、居住水平以及欣赏水平的提高，人们对各类环境艺术设计质量的要求也在不断改变，由过去偏重于硬件设施环境的设计转变为今天重视人的生理、行为、心理环境创造等更广泛和更深意义的理解，除了美观外还要有艺术性、欣赏性、创造联想性等。环境艺术设计的理念和实践，就是在这样的背景和基础上在我国崛起和发展的。中国当代环境艺术设计的崛起和发展，是我国近年来极为重要的科学文化艺术成就。

2、发行人的行业地位

公司是一家以文化创意为核心，以高新数字技术展示手段为依托，为各类客户提供空间环境艺术设计服务的国内大型文化创意企业，公司在城市文化馆、博物馆、企业文化馆等大型文化主题展馆综合布展领域处于国内领先地位。

公司具有创新的设计理念、较强的研发能力、快速的项目执行能力、完善的

¹ 资料来源：《“十二五”时期加快发展我国文化创意产业的思考》，自《河南科技学院学报》，2011 年 5 月

配套服务措施，是大型文化主题展馆布展领域少数集创意、设计、制作、布展、维护于一体的综合服务商。公司通过持续的精细化管理和运作，已逐步发展成为在品牌知名度、专业能力、配套服务等方面领先的环境艺术设计服务企业，市场渗透能力和影响力日益增强。

发行人及全资子公司上海华凯、上海华凯数字科技均为国家有关部门评定的高新技术企业，截至本发行保荐书签署日，发行人共拥有19项实用新型专利技术、4项发明专利。近年来，公司已经取得了一定荣誉，具体情况如下：

序号	荣誉称号	颁发机构	获奖时间
1	中国城市规划服务企业十强	中国城市规划协会	2009.12/2011.12
2	全国优秀展示设计公司 50 强	中国会展行业年会组委会	2008-2009/2010-2011
3	2011-2012 年度十大最具影响力设计机构（艺术置景类）	中国国际建筑装饰及设计博览会组委会	2012.10
4	2012 年度长沙高新区质量奖	长沙高新区管理委员会	2013.3.1
5	2012-2013 年度“全国室内装饰优秀企业”	中国室内装饰协会	2013.12.5
6	高新技术企业	湖南省科学技术厅、湖南省财政厅、湖南省国家税务局、湖南省地方税务局	2013.9.2
7	长沙市文化与科技融合示范企业	长沙国家级文化和科技融合示范基地建设领导小组	2014.1
8	湖南文化品牌 40 强	中南大学中国文化产业品牌研究中心	2014.5
9	2013-2014 年度十大最具影响力设计机构（剧院展陈空间类）	中国国际建筑装饰及设计博览会组委会	2014.10
10	湖南省民营企业文化旅游业 10 强	湖南省工商业联合会	2014.11
11	国家文化产业示范基地	文化部	2014.12
12	多媒体展示应用技术研究中心	湖南省科学技术厅	2014.05
13	长沙市智能展馆控制系统工程技术研究中心	长沙市科学技术局	2014.12
14	交互式数字娱乐系统湖南省工程研究中心	湖南省发改委	2015.12
15	湖南省著名商标	湖南省工商行政管理局	2016.1
16	2015 年自主品牌奖	长沙高新区管理委员会	2016.3
17	企业技术创新示范平台	长沙高新区管理委员会	2016.3
18	和谐劳动关系工作单位	长沙高新区管理委员会	2016.3
19	最佳创新奖	湖南省动漫协会	2016.1

3、发行人的核心竞争优势

(1) 人才优势

创意设计是文化创意产业的“灵魂”，是保证作品效果的关键环节之一，创意设计人才能力水平和持续成长直接决定了文化创意企业的生存与发展。

策划设计师队伍建设始终是公司最重要的日常工作，创意设计能力建设始终是公司最重要发展战略之一。通过多年来，公司在人才引入、学习培训、设计管理三方面的持续投入和艰苦努力，策划设计队伍不断壮大，策划设计质量和创意水平不断提升。公司设立了学习考察专项经费，定期选派策划设计骨干赴国外进行考察学习，与国外同行交流，了解国际最新行业走向和信息，保持与国际文化创意发展的同步步伐，让团队时刻保持对海外创意动向的高敏感度，不断提高策划设计师的素质，打造业内强大的创意设计团队。公司设立了董事长创新基金，用于奖励策划设计人员在创意设计和技术研发上的创新。同时，公司通过产学研创新体系平台的建设，与中央美术学院、同济大学形成了人才培养交流合作机制，为策划设计人员的在职教育、职业技能提升提供了优质渠道和平台，也为公司发展提供了充足的后备人才资源。公司在上海设立全资子公司，在上海设立创意设计中心，充分发挥上海作为“东方设计之都”对高端创意设计人才团队的影响力和聚合力，为公司人才结构优化、高端人才引入等提供了良好基础。

经过多年发展，公司建立了立体人才架构体系，主要体现在以下几个方面：其一，在创意设计方面：公司从策划创意到空间设计、多媒体研发、艺术品设计、工程项目管理、项目整合实施等环节均有核心支撑人才，形成了由资深策划师、设计师、工艺美术师、软件研发人员组成的设计创作团队；其二，在特效动画方面，目前公司影视动画中心已拥有一支由国内一流的导演、策划师、摄影师、剪辑师、三维动画师、三维模型师、CG特效师等组成的影视动画核心人才团队，且大多数来自知名影视动画、创意设计企业；另外，在多媒体方面，公司多媒体中心培养了一批从多媒体研发、多媒体策划到多媒体集成实施的梯度人才团队，拥有丰富的行业从业经验；最后，公司聘请有高校专业学科专家组成的顾问团队作为强大创意智囊库。公司创意策划设计人员63.92%以上具有大学本科以上学历，

不少来自知名文化企业，多人具有海外教育背景。强大的策划设计人才队伍为公司的持续发展奠定了坚实基础。

（2）创意策划设计优势

文化主题馆展示系统项目创意不仅包括文化元素，还包括空间感受、光影艺术、互动体验、多媒体技术等新元素，还需与展示教育、文化旅游、艺术传承有机结合。通过多年策划设计行业的业务积累和沉淀，公司已成为环境艺术设计行业具有较强文化创意策划能力的企业。创意策划设计能力是公司参与竞争并最终获得中标的核心优势，这种优势来源于公司的人才优势，也来源公司在创意设计管理工作的持续优化。

公司建立了策划设计资源库，并持续更新，采用科学的数据库管理方法保证创意设计的独特性，同时提高策划设计人员工作效率。公司的策划团队通过对大量项目的策划设计以及主题文化提炼，积累了丰富的创意策划经验，尤其在文献收集、资料整理、元素提炼、现场勘测、客户访谈、创意深化、设计提升等工作上摸索建立了一整套成熟流程。同时，策划设计中心能够根据各专业人员对项目细分领域不同分工所具备的策划理念进行合理分工、综合运用，并建立了内部特有的模块化项目策划模式。如鄂州规划馆、贵阳城乡规划展览馆、天士力大健康展览馆、湖南郴州宝山国家矿山公园博物馆、中国德州儒家文化展馆等精品工程，均突出表现了公司针对不同类型空间环境艺术设计需求所具备的文化创意策划能力。

（3）领先的数字技术优势

公司始终坚持以文化与科技融合发展的战略指导思想，将技术领先优势视为公司核心竞争力，坚持运用业界领先的数字科技展示技术，打造出超过客户预期的展示内容和传播载体。

公司坚持技术的基础研发与集成创新，管理层高度重视研发，研发经费上投入较大，注重研发团队培养。公司设立企业技术中心，组建了长沙市智能展馆控制系统工程研究中心，并创建行业首家数字多媒体实验室。公司坚持构建产学研创新平台，并在“产、学、研”三个支点中寻求技术突破，构建技术研发支撑体

系，与中南大学、湖南大学等院校进行了持续技术合作。经湖南省发改委批准，2015年公司与湖南大学数字媒体研究所联合组建了“交互式数字娱乐系统湖南省工程研究中心”，将开展沉浸式影视特效特技制作技术，实时特效渲染技术，智能交互体验技术等方面的研究；2015年公司与中南大学共同研发了“智能家居”项目，此项目公司已经申请了4个实用新型专利。

公司已有多年数字化展馆服务经验，能够为各类数字展馆工程项目提供整体创意设计、策划、布展等一体化集成服务。公司的技术研发团队已掌握了物理数字沙盘技术、剧场式沙盘技术、球幕投影技术、立体投影技术、4D动感影院特效技术、360°全息投影技术、裸眼立体展示技术、多媒体互动技术等多项数字展示技术的运用，能够为数字展馆提供各项高科技数字化创意展项、展馆智能化控制方案、特色多媒体软件开发等服务，专业化的操作系统流程，安装、调试与培训为客户提供一体化高效率高品质完整服务体系，以满足客户需求为目标，提高客户的满意度、忠诚度。截止到本发行保荐书签署日，公司及子公司共拥23项专利技术和36项计算机软件著作权，在创意设计领域拥有395项版权作品，另有17项专利申请中。

（4）从创意到实施一体化服务优势

公司是国内少数具备为城市文化馆、博物馆、企业文化馆等不同类别的环境艺术展示场馆提供创意策划、设计、制作、布展、维护一体化解决方案综合服务商。公司承接的城市文化馆、博物馆、企业文化馆等一般为具有独特主题的“非标准化”项目，在空间设计展示、多媒体方案应用、艺术品展览等方面均属自行设计及定制加工，为充分表现展览效果，公司必须参与完成布展装修、多媒体制作、艺术品制作、现场设备安装调试等全业务环节。因此，公司构建起从创意到设计、从文案到图纸、从艺术创作到艺术品加工、从多媒体软件研发到系统集成、从影视创意到影视制作的完整布展业务链体系，并成为多媒体运用综合策划、展项开发、软件制作、智能工程施工以及展馆后期维护一站式整体实施能力的专业化机构。

（5）品牌优势

公司2014年被认定为国家文化产业示范基地、湖南省文化与科技融合发展重点单位，先后获得“中国国际设计艺术博览会——中国最具影响力设计企业”、“金堂奖”、“全国人居经典规划金奖”、“全国装饰工程金奖”、“全国室内装饰优秀企业”等一系列荣誉；获批“国家高新技术企业”、“科技小巨人企业”等资质。长期积累的市场品牌和丰富的成功项目经验是公司不断拓展市场、获取订单的必要条件。

公司坚持通过高品质的创意设计和施工成果构建自己的品牌，坚持通过质量管理、诚信经营和贴心服务来打造自己的品牌。公司设计并施工了一批有影响的工程，如贵阳市城乡规划展览馆、库尔勒城市规划展览馆等，在广大客户中树立起公司的品牌，提升了“华凯创意”品牌的影响力。近年来，公司不断加大品牌宣传推广工作力度，建立了多部门联动、整体协同的品牌宣传推广体系。

五、对相关重要事项的核查意见

（一）对发行人股东公开发售股份的核查

发行人本次发行不涉及股东公开发售股份。

（二）对发行人、控股股东等相关责任主体作出的承诺及约束措施的核查

本保荐人遵照《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》中“强化发行人及其控股股东等责任主体的诚信义务”的有关要求，对发行人及其控股股东等责任主体所作出的相关承诺进行了核查。核查了下述责任主体做的相关承诺（具体承诺内容见“招股说明书”）：

1、股份锁定的承诺

（1）本公司控股股东、实际控制人周新华及其关联方神来科技关于股份锁定的承诺

（2）担任本公司董事、高级管理人员的股东关于股份锁定的承诺

（3）担任本公司监事的股东关于股份锁定的承诺

（4）其他股东关于股份锁定的承诺

- (5) 神来科技股东中担任发行人董事、监事、高级管理人员的股份锁定承诺
- 2、本次发行前持股5%以上股东的持股及减持意向的承诺
- 3、发行人、控股股东、董事及高级管理人员关于稳定股价预案的承诺
- 4、关于招股说明书有虚假记载、重大遗漏或误导性陈述方面的承诺
 - (1) 发行人承诺
 - (2) 控股股东、实际控制人周新华及关联方神来科技承诺
 - (3) 公司全体董事、监事及高级管理人员承诺
 - (4) 中介机构承诺
- 5、本公司控股股东、实际控制人周新华及其关联方神来科技避免同业竞争的承诺
- 6、本公司控股股东、实际控制人周新华及其关联方神来科技避免资金占用、减少关联交易的承诺
- 7、填补被摊薄即期回报的措施及承诺
- 8、未能履行承诺的约束措施
 - (1) 发行人未履行承诺时的约束措施
 - (2) 公司控股股东、实际控制人周新华及关联方神来科技关于未履行承诺时的约束措施
 - (3) 公司董事、监事、高级管理人员关于未履行承诺时的约束措施
 - (4) 其他股东未履行承诺时的约束措施

经核查，发行人及其他相关主体出具的相关承诺合法、合规，未履行相关承诺的约束措施及时、有效，符合《中国证监会关于进一步推进新股发行体制改革的意见》等法规的规定。

六、关于对发行人私募股权投资基金股东资格的核查

本保荐人审阅了发行人法人股东的营业执照，私募投资基金股东的管理人登记证书、私募投资基金证明等材料。

发行人共有非自然人股东四名，分别为神来科技、深创投、文旅基金和柏智方德。

1、神来科技为发行人实际控制人控制的企业，神来科技除持有发行人股份外，无其他对外投资，不属于私募投资基金。

2、柏智方德为合伙企业，共三名合伙人，柏智方德对外投资资金来源于合伙人的出资，未聘请公司或合伙企业作为管理人，不属于私募投资基金。

3、深创投已于 2014 年 4 月 22 日在中国证券投资基金业协会履行基金备案手续和基金管理人登记手续。

4、文旅基金的管理人湖南达晨文化旅游投资管理有限公司于 2014 年 4 月 29 日履行管理人登记手续，文旅基金于 2014 年 4 月 29 日完成基金备案手续。

经核查，发行人非自然人股东中，神来科技、柏智方德不属于《证券投资基金法》、《私募投资基金监督管理暂行办法》和《私募投资基金管理人登记和基金备案办法（试行）》规定的私募投资基金股东；私募基金股东文旅基金、深创投均已按规定履行备案程序。

七、关于首次公开发行股票是否摊薄公司即期回报分析、填补即期回报措施及相关承诺等事项的核查

2016 年 1 月 17 日，发行人召开第一届董事会第十二次会议，审议通过了《关于首次公开发行股票是否摊薄公司即期回报分析、填补即期回报措施及相关承诺等事项的议案》，发行人制定填补即期回报措施，发行人董事、高级管理人员签署出具了关于首次公开发行摊薄即期回报后采取填补措施的承诺。

2016 年 2 月 2 日，发行人召开 2016 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于首次公开发行股票是否摊薄公司即期回报分析、填补即期回报措施及相关承诺等事项的议案》，对上述内容进行了确认。

保荐机构经核查后认为，发行人通过的《关于首次公开发行股票是否摊薄公司即期回报分析、填补即期回报措施及相关承诺等事项的议案》及发行人董事、高级管理人员签署的《关于首次公开发行摊薄即期回报后采取填补措施的承诺》符合国务院办公厅发布《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》、《关于进一步促进资本市场健康发展的若干意见》及中国证监会制定并发布了《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关事项的指导意见》的规定。

八、保荐人关于发行人本次发行的保荐意见

进行了充分尽职调查和审慎核查后，本保荐人认为，发行人法人治理结构健全，经营运作规范；发行人从事单一主营业务，经营业绩优良，具备明确的成长性，具有技术研发的自主创新能力，发展前景良好；本次发行募集资金投资项目符合国家产业政策并经过必要的备案或审批程序，其实施能够产生良好的经济效益、进一步促进发行人的发展；发行人符合《证券法》、《首次公开发行股票并在创业板上市管理办法》等法律、法规规定的首次公开发行股票并上市的条件。因此，同意保荐湖南华凯文化创意股份有限公司申请首次公开发行股票并在创业板上市。

九、其他需要说明的事项

无其他需要说明的事项。

后附：

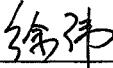
附件 1：《西部证券股份有限公司关于发行人成长性的专项意见》

附件 2：《西部证券股份有限公司保荐代表人专项授权书》

【此页无正文，为《西部证券股份有限公司关于湖南华凯文化创意股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市之发行保荐书》之签章页】

项目协办人

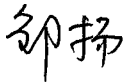
签名


徐 伟

2016 年 12 月 14 日

保荐代表人

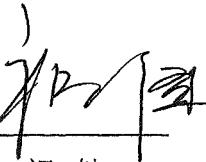
签名


邹 扬 李 锋

2016 年 12 月 14 日

内核负责人

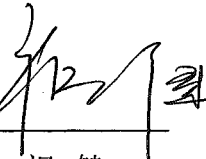
签名


祝 健

2016 年 12 月 14 日

保荐业务负责人

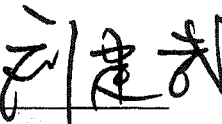
签名


祝 健

2016 年 12 月 14 日

保荐机构法定代表人

签名


刘建武

2016 年 12 月 14 日

保荐机构盖章



2016 年 12 月 14 日

附件 1:

西部证券股份有限公司
关于湖南华凯文化创意股份有限公司之
首次公开发行股票并在创业板上市
成长性专项意见

中国证券监督管理委员会：

湖南华凯文化创意股份有限公司（以下简称“华凯创意”、“发行人”或“公司”）拟申请首次公开发行 A 股股票并在创业板上市（以下简称“本次证券发行”或“本次发行”），并已聘请西部证券股份有限公司（以下简称“西部证券”）作为首次公开发行 A 股股票并上市的保荐机构。

根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 29 号——首次公开发行股票并在创业板上市申请文件》的有关规定，西部证券及其保荐代表人诚实守信，勤勉尽责，现就发行人成长性出具专项意见，具体内容如下。

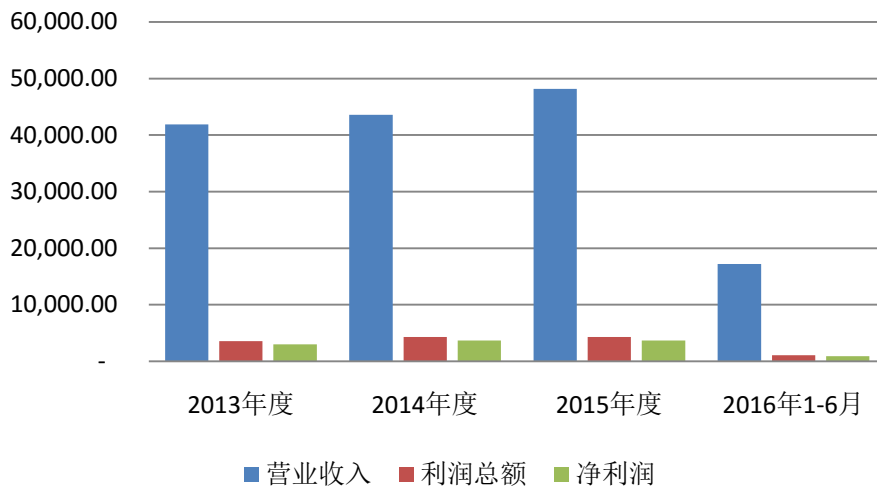
（本专项意见中如无特别说明，相关用语具有与《湖南华凯文化创意股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市招股说明书》（申报稿）中相同的含义）

一、历史成长性概述

（一）报告期成长性表现

报告期内，公司的主营业务收入分别为 41,818.51 万元、43,489.72 万元及 48,114.09 万元、17,218.78 万元，呈现出稳步上升的趋势。空间环境艺术设计服务业务是主营业务收入的主要来源，报告期内在主营业务收入中的比重分别为 94.17%、94.89%、96.87%及 96.25%，核心业务地位保持稳定。

单位：万元



报告期内，公司抓住国家政策导向及产业发展机遇，在作为核心业务的空间环境艺术设计服务领域，公司通过文化创意设计与尖端科技的有机结合，对特定空间环境进行综合布展，使该空间具备文化载体的功能，从而促进先进文化交流和传播。通过出色的工作成果与高标准、高价值的设计服务，公司建立了突出的品牌形象、良好的客户口碑与稳固的市场地位，在行业内的影响力不断提高，承接的业务量相应增加。

募集资金投资项目建成后，将有效地促进公司文化创意研发、数字多媒体等展示技术开发能力、项目管理能力及业务拓展能力的提高，为增强公司核心竞争力和后续成长提供有力的保障。

（二）报告期成长性因素分析

1、文化创意专业人才及创意策划方案储备为公司的成长提供了坚实基础

环境艺术设计行业中,专业性的人才队伍成为企业核心竞争力的主要组成部分。创意人员的原创能力,策划人员选题和推广创意、营销人员的营销管理能力均需要高素质的人才队伍来实现。公司要提高产品原创能力、业务推广与销售的高效率都必须通过引进或培养高素质的富有原创和管理能力的人员,进而提高公司开发各类环境艺术展示需求的能力。

经过几年发展,公司已经形成了立体人才架构体系,从策划创意到空间设计、多媒体研发、艺术品设计、工程项目管理、项目整合实施等环节均有核心支撑人才,形成了由资深策划师、设计师、工艺美术师、软件研发人员组成的设计创作团队,更有高校专业学科专家组成的顾问团队作为强大创意智囊库。在特效动画方面,目前公司影视动画中心已拥有一支由国内一流的导演、策划师、摄影师、剪辑师、三维动画师、三维模型师、CG特效师等组成的影视动画核心人才团队,且大多数来自知名影视动画、创意设计企业。多媒体中心则培养了一批从多媒体研发、多媒体方案策划到多媒体集成实施的梯度人才团队,拥有丰富的行业从业经验。

同时,公司建立了策划设计资源库,并持续更新,采用科学的数据库管理方法保证创意设计的独特性,同时提高策划设计人员工作效率。公司的策划团队通过对大量项目的策划设计以及主题文化提炼,积累了丰富的创意策划经验,尤其在文献收集、资料整理、元素提炼、现场勘测、客户访谈、创意深化、设计提升等工作上摸索建立了一整套成熟流程。同时,策划设计中心能够根据各专业人员对项目细分领域不同分工所具备的策划理念进行合理分工、综合运用,并建立了内部特有的模块化项目策划模式。强大的创意人才队伍及策划方案贮备为公司的持续发展奠定了坚实基础。

2、“多元总包”的项目制运营模式为公司项目持续拓展及成功实施提供了保障

公司为大型空间环境艺术设计行业综合布展服务整体解决方案提供商,经过

多年发展，结合市场需求特点，公司形成了集“创意设计+影视动画+多媒体集成+模型制作+布展装修”于一体的“多元总包”的项目制运营模式。

由于创意设计决定了整个展示系统的文化主题思想和艺术表达路径，并且项目设计方案获得客户认同是项目中标并签订合同的先决条件，故文化创意设计在公司业务中具有核心地位，所有项目总体设计方案均由公司设计团队自主完成。另一方面，设计方案有赖于多媒体、影视动画、模型、布展装修等手段来实现，影视动画等多媒体展示内容与方案主题的贴合度、多媒体集成技术的应用水平、建筑模型工艺水平、布展装修的质量直接影响到设计方案的新颖性、艺术效果能否得到突出表现，并最终影响展示效果。公司将影视动画、多媒体、模型制作、布展装修环节全面纳入项目管理流程之中，其中，影视动画制作主要由公司动画设计部门自主完成，由于产能不足，公司将部分动画制作进行外包；公司多媒体集成业务由公司多媒体部负责实施方案制定和效果指导，部分设备安装调试由专业公司完成；模型由公司建筑模型部制作加工；布展装修主要为室内基础装饰，由于毛利率较低，公司分包给具备专业资质的装修工程公司完成；公司工程管理中心派出项目经理对项目现场进行实时管控，并负责与策划设计部保持充分沟通，以确保创意设计方案中的各元素在项目实施过程中完美地表现出来。

“多元总包”的展馆展示系统项目运作模式，一方面有利于保证展示效果，另一方面能够为客户提供展馆布展服务一站式解决方案，规避了大量个体服务商之间的沟通牵绊以及配合问题，使项目执行的各阶段、各程序、各分项都能得到统一的引领，使施工过程中出现的问题能及时反馈，方案的调整 and 设计的变动也能最迅速直接的告知施工方，使模型制作、多媒体集成和影视动画制作都能保持高度地协调一致，从而缩短项目运作周期，并大大提高客户的满意度。

公司成立以来，以城市文化馆作为切入点，品牌知名度在业内迅速提升，由于公司摸索总结的“多元总包”模式具有可复制性，并且公司已打造出一支包含营销、创意策划、影视动画、多媒体技术、模型制作、工程管理等各方面的强有力人才队伍。目前，公司已成功实施了天士力大健康展览馆、宁远县廉政文化基地展馆、湖南郴州宝山国家矿山公园博物馆、黄河水电博览馆、长沙市博物馆等项目，业务领域逐步拓展。

3、创新能力为公司的成长提供了保障

公司作为大型文化主题展馆综合布展服务提供商，除在文化提炼、创意设计方面的竞争优势外，一贯注重数字动画以及多媒体集成技术的创新与文化创意的有机结合，取得了多项国内外先进或领先的技术。

公司是专业从事互动新媒体服务的高新技术企业，并拥有一支专业的技术团队，集多媒体创意整体策划、多媒体装置艺术方案策划于一体，在多媒体互动、幻影新媒体、大型屏幕显示、VR 虚拟仿真、多媒体沙盘、立体影院等方面都有较强的实力，为客户提供从方案定制、项目策划、技术实现到售后维护等一站式服务。

公司一直致力于为各个领域的客户提供专业的多媒体展览展示整体技术解决方案，目前已完成全国多个省市重要工程项目，公司产品已广泛应用于城市规划馆、企业展示厅、博物馆、科技馆等展览展示工程项目。强大的创意研发和技术创新优势，使公司可以始终保持行业内的领先地位，为公司的成长性提供了必要的保障。

二、未来成长性的保障

（一）公司已形成明显的竞争优势

1、人才优势

创意设计是文化创意产业的“灵魂”，是保证作品效果的关键环节之一，创意设计人才能力水平和持续成长直接决定了文化创意企业的生存与发展。

策划设计师队伍建设始终是公司最重要的日常工作，创意设计能力建设始终是公司最重要发展战略之一。通过多年来，公司在人才引入、学习培训、设计管理三方面的持续投入和艰苦努力，策划设计队伍不断壮大，策划设计质量和创意水平不断提升。公司设立了学习考察专项经费，定期选派策划设计骨干赴国外进行考察学习，与国外同行交流，了解国际最新行业走向和信息，保持与国际文化创意发展的同步伐，让团队时刻保持对海外创意动向的高敏感度，不断提高策划设计师的素质，打造业内强大的创意设计团队。公司设立了董事长创新基金，用

于奖励策划设计人员在创意设计和技术研发上的创新。同时，公司通过产学研创新体系平台的建设，与中央美术学院、同济大学形成了人才培养交流合作机制，为策划设计人员的在职教育、职业技能提升提供了优质渠道和平台，也为公司发展提供了充足的后备人才资源。公司在上海设立全资子公司，在上海设立创意设计中心，充分发挥上海作为“东方设计之都”对高端创意设计人才团队的影响力和聚合力，为公司人才结构优化、高端人才引入等提供了良好基础。

经过多年发展，公司建立了立体人才架构体系，主要体现在以下几个方面：其一，在创意设计方面：公司从策划创意到空间设计、多媒体研发、艺术品设计、工程项目管理、项目整合实施等环节均有核心支撑人才，形成了由资深策划师、设计师、工艺美术师、软件研发人员组成的设计创作团队；其二，在特效动画方面，目前公司影视动画中心已拥有一支由国内一流的导演、策划师、摄影师、剪辑师、三维动画师、三维模型师、CG特效师等组成的影视动画核心人才团队，且大多数来自知名影视动画、创意设计企业；另外，在多媒体方面，公司多媒体中心培养了一批从多媒体研发、多媒体策划到多媒体集成实施的梯度人才团队，拥有丰富的行业从业经验；最后，公司聘请有高校专业学科专家组成的顾问团队作为强大创意智囊库。公司创意策划设计人员 63.92%以上具有大学本科以上学历，不少来自知名文化企业，多人具有海外教育背景。强大的策划设计人才队伍为公司的持续发展奠定了坚实基础。

2、创意策划设计优势

文化主题馆展示系统项目创意不仅包括文化元素，还包括空间感受、光影艺术、互动体验、多媒体技术等新元素，还需与展示教育、文化旅游、艺术传承有机结合。通过多年策划设计行业的业务积累和沉淀，公司已成为环境艺术设计行业具有较强文化创意策划能力的企业。创意策划设计能力是公司参与竞争并最终获得中标的核心优势，这种优势来源于公司的人才优势，也来源公司在创意设计管理工作的持续优化。

公司建立了策划设计资源库，并持续更新，采用科学的数据库管理方法保证创意设计的独特性，同时提高策划设计人员工作效率。公司的策划团队通过对大量项目的策划设计以及主题文化提炼，积累了丰富的创意策划经验，尤其在文献

收集、资料整理、元素提炼、现场勘测、客户访谈、创意深化、设计提升等工作上摸索建立了一整套成熟流程。同时，策划设计中心能够根据各专业人员对项目细分领域不同分工所具备的策划理念进行合理分工、综合运用，并建立了内部特有的模块化项目策划模式。如鄂州规划馆、贵阳城乡规划展览馆、天士力大健康展览馆、湖南郴州宝山国家矿山公园博物馆、中国德州儒家文化展馆等精品工程，均突出表现了公司针对不同类型空间环境艺术设计需求所具备的文化创意策划能力。

3、领先的数字技术优势

公司始终坚持以文化与科技融合发展的战略指导思想，将技术领先优势视为公司核心竞争力，坚持运用业界领先的数字科技展示技术，打造出超过客户预期的展示内容和传播载体。

公司坚持技术的基础研发与集成创新，管理层高度重视研发，研发经费上投入较大，注重研发团队培养。公司设立企业技术中心，组建了长沙市智能展馆控制系统工程研究中心，并创建行业首家数字多媒体实验室。公司坚持构建产学研创新平台，并在“产、学、研”三个支点中寻求技术突破，构建技术研发支撑体系，与中南大学、湖南大学等院校进行了持续技术合作。经湖南省发改委批准，2015年公司与湖南大学数字媒体研究所联合组建了“交互式数字娱乐系统湖南省工程研究中心”，将开展沉浸式影视特效特技制作技术，实时特效渲染技术，智能交互体验技术等方面的研究；2015年公司与中南大学共同研发了“智能家居”项目，此项目公司已经申请了4个实用新型专利。同时，公司通过不断完善知识产权保护体系，提升技术领先能力。

公司已有多年的数字化展馆服务经验，能够为各类数字展馆工程项目提供整体创意设计、策划、布展等一体化集成服务。公司的技术研发团队已掌握了物理数字沙盘技术、剧场式沙盘技术、球幕投影技术、立体投影技术、4D动感影院特效技术、360°全息投影技术、裸眼立体展示技术、多媒体互动技术等多项数字展示技术的运用，能够为数字展馆提供各项高科技数字化创意展项、展馆智能化控制方案、特色多媒体软件开发等服务，专业化的操作系统流程，安装、调试与培训为客户提供一体化高效率高品质完整服务体系，以满足客户需求为目标，提高客

户的满意度、忠诚度。截止到本发行保荐书签署日，公司及子公司共拥 23 项专利技术和 36 项计算机软件著作权，在创意设计领域拥有 395 项版权作品，另有 17 项专利申请中。

4、从创意到实施一体化服务优势

公司是国内少数具备为城市文化馆、博物馆、企业文化馆等不同类别的环境艺术展示场馆提供创意策划、设计、制作、布展、维护一体化解决方案综合服务商。公司承接的城市文化馆、博物馆、企业文化馆等一般为具有独特主题的“非标准化”项目，在空间设计展示、多媒体方案应用、艺术品展览等方面均属自行设计及订制加工，为充分表现展览效果，公司必须参与完成布展装修、多媒体制作、艺术品制作、现场设备安装调试等全业务环节。因此，公司构建起从创意到设计、从文案到图纸、从艺术创作到艺术品加工、从多媒体软件研发到系统集成、从影视创意到影视制作的完整布展业务链体系，并成为多媒体运用综合策划、展项开发、软件制作、智能工程施工以及展馆后期维护一站式整体实施能力的专业化机构。

5、品牌优势

公司 2014 年被认定为国家文化产业示范基地、湖南省文化与科技融合发展重点单位，先后获得“中国国际设计艺术博览会——中国最具影响力设计企业”、“金堂奖”、“全国人居经典规划金奖”、“全国装饰工程金奖”、“全国室内装饰优秀企业”等一系列荣誉；获批“国家高新技术企业”、“科技小巨人企业”等资质。长期积累的市场品牌和丰富的成功项目经验是公司不断拓展市场、获取订单的必要条件。

公司坚持通过高品质的创意设计和施工成果构建自己的品牌，坚持通过质量管理、诚信经营和贴心服务来打造自己的品牌。公司设计并施工了一批有影响的工程，如贵阳市城乡规划展览馆、库尔勒城市规划展览馆等，在广大客户中树立起公司的品牌，提升了“华凯创意”品牌的影响力。近年来，公司不断加大品牌宣传推广工作力度，建立了多部门联动、整体协同的品牌宣传推广体系。

6、跨地域业务拓展优势

公司市场部通过网络营销、馆方合作等传播推广和情报搜集方式，建立了丰

富的项目情报资源库，并有完整、经验丰富的投标部、法务部、策划设计中心，在营销作战方面提供投标工作、合同谈判、方案设计等一系列工作支持。公司在上海设立子公司，定位于全国市场，标志性精品工程遍布全国各地，经过多年的发展和积累，使得公司业务在全国范围内呈现网络化辐射，市场占有率和工程量都持续增长，公司的品牌和知名度也得以推广和延伸，具有较强的跨地域业务拓展能力。

由于行业特点，在一个地区或城市完成了标志性的工程，在当地市场的知名度和品牌便得以形成。本公司依靠在全国各地和各领域的标志性精品工程，树立了全国性的品牌优势，与国内同类企业相比，公司的区域和细分领域覆盖优势非常明显。公司上市后，资金、人才等资源将会得到大大加强，公司将充分利用业务领域优势，业务拓展的潜力也将得到有效的发挥。

7、售后服务优势

公司已经建立了一套完整的售后服务体系，由售后服务部门组织协调各部门对所负责的相应模块进行有针对性的售后工作，售后服务团队人员均具备丰富的项目维护经验，公司通过完善的服务，使客户在项目交付使用后所提出的或反映的问题能够得到迅速分析、调查和有效处理，维护公司信誉、促进质量改善和售后服务水平，为质保金的回收提供有力保障，在带给客户良好体验的同时亦增强了客户黏性，为公司品牌积累了美誉度。

8、施工管理优势

公司严格执行 ISO9001: 2008 质量管理体系标准、ISO14001: 2004 环境管理体系标准和 GB/T28001-2011/OHSAS18001: 2007 职业健康安全管理体系标准，打造一流的项目施工管理体系。

针对产品覆盖范围广、现场管理人员不断增加的情况，公司创造性地建立了质量、环境、职业安全健康“三位一体”管理体系。把“三位一体”管理体系的管理思路与传统工程管理的经验相结合，运用 ISO9001: 2008 标准强调的“过程方法”，编制了以质量管理为主线，环保、安全相融合的管理流程，推行全方位的“项目动态管理模式”。严格按照策划、实施、检查、处置(PDCA)的流程进行管理，实现 PDCA 在工程项目部的良性循环，使分散在各地的项目部都能按照公司

统一的管理模式来控制工程的质量、安全、进度和成本，贯彻“项项是精品”的精品理念，实现全方位的持续提高。公司建立了高层管理人员项目现场巡查制度和工程管理质量内部巡查制度，切实保障项目实施进度和项目质量。

9、供应链优势

公司建立了完善的供应流程控制体系。由公司工程管理部门和采购部门统一进行供应商评审，对供应商进行履约能力考核、询价、比价，定期进行评审（价格、质量、服务等），建立起公司统一的供应商管理标准，保证各项目部获得质优价廉的材料和劳务，并降低项目成本。

（二）公司的发展战略符合国家产业政策导向

作为空间环境艺术设计类文化创意产业领域企业，公司业务符合国家产业政策导向，政策利好优势明显。

推进文化创意和设计服务等新型、高端服务业发展，促进与实体经济深度融合，是培育国民经济新的增长点、提升国家文化软实力和产业竞争力的重大举措，是发展创新型经济、促进经济结构调整和发展方式转变、加快实现由“中国制造”向“中国创造”转变的内在要求，是促进产品和服务创新、催生新兴业态、带动就业、满足多样化消费需求、提高生活质量的重要途径。当前，科技和金融助力的新兴文化业态已成为推动文化产业升级的重要途径，文化资源与科技和金融结合已成为壮大文化产业的重要手段，文化和科技融合的示范基地已成为推动文化产业的重要载体。

2014年，国务院连续出台了《关于推进文化创意和设计服务与相关产业融合发展的若干意见》（国发〔2014〕10号）和《关于加快发展对外文化贸易的意见》（国发〔2014〕13号）两个文件。系列重大利好的释放，将引领文化产业实现跨越式、井喷式的融合发展。

国家对文化创意产业的政策支持，尤其是财政、税收、金融支持政策的不断完善与创新，对于加强我国文化创意产业总体战略和规划，加快产业对外开放，提高文化创意企业整体竞争力发挥了重要作用。公司的发展战略符合国家产业政策的指导方向，今后的发展将会得到国家政策的有力扶持和推动，也为公司带来

更多的市场机会和更好的发展环境。

（三）行业领域市场空间广阔

公司业务领域系为城市文化馆、博物馆、企业文化馆等大型文化主题馆提供综合布展服务，随着国家对大型文化主题展馆建设的政策支持力度加大，公司业务市场空间广阔。

目前，国内各省市均在新建和改建城市规划馆，甚至部分省区已经形成了统一的规划纲要，其中安徽省的城市规划馆规划纲要内容完整，主要内容为：《关于推进市县规划展示馆建设的指导意见》（安徽省住建厅于 2011 年 12 月 22 日发布），提出要在 2015 年年底以前，我省所有市、县都要建成规划展示馆。届时，各城市都将建成对外宣传的“城市名片”和展示形象的“会客厅”。目前，我省 78 个市、县中，29 个市县在建或拟建规划展示馆，21 个市、县已建成规划展示馆，不过其中不少规模过小，功能单一。按照要求，我省各城市规划展示馆建设要突出鲜明的地方特色和城镇特征，避免片面的追求洋、大、奇，避免“千馆一面”。应当强化城市特色意识，将当地的文化、历史融入到规划展示馆和展览策划中，展示城乡文化与发展特色。规模方面，特大城市应在 10000 平方米左右，大城市应在 5000 平方米左右，中小城市与县城应在 2000 平方米左右。我国城市规划馆在政策及市场需求的推动下，必将带来广阔的市场空间。

伴随着财政投入的增长，博物馆基础设施建设条件也逐渐改善，全国博物馆数量从 2000 年的 1,392 家发展到 2014 年的 3,658 家，年均复合增长率达 7.14%。根据《中国文化文物统计年鉴（2015）》，截至 2014 年底全国博物馆总数达到了 3,658 家，比 2013 年度增加了 185 家，继续保持高速增长态势，其中国有博物馆 3,303 家（国有文化文物部门所属 2,878 家，国有其他部门所属 425 家），非国有博物馆 355 家。如果按照 2020 年我国人口为 13 亿来计算，根据《博物馆事业中长期发展规划纲要（2011-2020 年）》，至 2020 年期间我国要达到约 5200 个博物馆的中长期目标，那么我国在 2015 年到 2020 年要完成 1,542 个博物馆的增量。如果按照新建博物馆都是中小型博物馆为主，中小型博物馆占 90%，大型博物馆占 10%，则至 2020 年，博物馆布展行业的市场容量将在 1000 亿左右。

文化影响企业，品牌助力企业，而企业展示馆作为文化与品牌的集合体，是

企业推动企业文化建设不断深入的一大窗口，对企业未来的成长有着重要的意义和作用。因此，更多的企业开始对文化有了较多的关注，把文化的发展融入到企业的发展战略之中，让文化在企业的成长中发挥其作用，这不仅使企业的凝聚力得到大大提升，而且企业通过文化品牌创新的企业博物馆建设与社会大众建立了良好的沟通渠道，这无疑有利于企业外在形象的树立与巩固，企业的文化品牌必将给企业发展注入新的活力和动力。越来越多的企业对企业文化的重视，开始建立自己的企业文化馆，市场潜力巨大。

（四）公司的创意人才及研发技术储备保证了未来的成长性

文化主题馆展示系统项目创意不仅包括文化元素，还包括空间感受、光影艺术、互动体验、多媒体技术等新元素，还需与展示教育、文化旅游、艺术传承有机结合。通过多年策划设计行业的业务积累和沉淀，公司已成为环境艺术设计行业具有较强文化创意策划能力的企业。创意策划设计能力是公司参与竞争并最终获得中标的核心优势，这种优势来源与公司的人才优势，也来源公司在创意设计管理工作的持续优化。

公司建立了策划设计资源库，并持续更新，采用科学的数据库管理方法保证创意设计的独特性，同时提高策划设计人员工作效率。公司的策划团队通过对大量项目的策划设计以及主题文化提炼，积累了丰富的创意策划经验，尤其在文献收集、资料整理、元素提炼、现场勘测、客户访谈、创意深化、设计提升等工作上摸索建立了一整套成熟流程。同时，策划设计中心能够根据各专业人员对项目细分领域不同分工所具备的策划理念进行合理分工、综合运用，并建立了内部特有的模块化项目策划模式。

公司已有多年的数字化展馆服务经验，能够为各类数字展馆工程项目提供整体创意设计、策划、布展等一体化集成服务。公司的技术研发团队已掌握了物理数字沙盘技术、剧场式沙盘技术、球幕投影技术、立体投影技术、4D 动感影院特效技术、360°全息投影技术、裸眼立体展示技术、多媒体互动技术等多项数字展示技术的运用，能够为数字展馆提供各项高科技数字化创意展项、展馆智能化控制方案、特色多媒体软件开发等服务，专业化的操作系统流程，安装、调试与培训

为客户提供一体化高效率高品质完整服务体系，以满足客户需求为目标，提高客户的满意度、忠诚度。截止到本发行保荐书签署日，公司及子公司共拥有 23 项专利技术和 36 项计算机软件著作权，在创意设计领域拥有美术作品及图形作品等 395 项著作权，另有 17 项专利申请中。

上述专业人才及技术储备，可保证未来公司在新的业务领域拓展方面、项目实施技术方面始终处于行业领先地位，保持公司产品的市场竞争力，为公司未来的成长性提供有力支持。

三、保持未来成长性拟采取的措施

公司保持未来成长性采取的主要措施为“文化创意与科技融合研发中心”、“影视动画制作与多媒体应用测试基地”、“信息化系统建设”、“补充营运资金”募投项目的实施。公司有可能根据经营情况在本次发行募集资金到位前利用自筹资金进行先期投入的。相关措施概括如下：

（一）增强自主创新能力，提升公司核心竞争力

增强自主创新能力是公司保持成长性的重要措施，虽然公司在行业内已经建立起巨大竞争优势，但随着市场竞争激烈的态势日趋普遍，为保持公司市场占有率、提升公司核心竞争力，公司需要持续提高自身创意策划能力，确保公司在行业的地位能够得到有效的控制。公司自成立起就一直专注于文化创意科技展示一体化，以成为行业的龙头企业为战略目标。公司计划利用部分募集资金投入文化创意与科技融合研发中心，提高公司的技术设备和研发条件，加强与高校及领先科研机构的合作，引进和培养高端创意设计人才和专业技术人才，全力支持项目的方案设计策划与影视动画制作、多媒体技术集成，继续巩固公司在国内文化创意科技展示一体化行业的创意研发领先地位，支持公司业务的长期稳定发展。

“文化创意与科技融合研发中心”募投项目的实施不会改变公司现有的生产经营和商业模式，将会大大提高公司的持续盈利能力和整体竞争力，为未来公司业务开拓奠定坚实的平台基础，并进一步巩固和扩大公司的市场影响力。从而充分发挥公司服务市场的竞争优势，扩大市场份额，为公司今后的成长开拓更加广阔的发展空间。

（二）解决产能限制，拓展公司业务领域

目前，影视动画与多媒体集成在主题展馆工程中的应用越来越广泛，重要性也越来越高，其质量与效果直接影响到整个主题展示馆的展示效果，越来越多的客户将影视动画与多媒体应用作为单独的工程包进行招标。报告期内，伴随着公司主题展馆业务规模的不断扩大，配套的影视动画产品与多媒体应用的需求快速增长，影视动画与多媒体集成服务已成为公司的核心竞争力之一。但是，由于公司目前产能规模有限，影视动画与多媒体集成服务配套能力较低，随着“影视动画制作与多媒体应用测试基地建设项目”的成功实施，将能快速扩大企业既有影视动画产品生产规模，增强多媒体集成服务输出能力，提高产品质量与服务水平；另一方面，公司产品与服务的产业化进程有利于进一步丰富产品种类、优化产品结构，为客户提供更大的选择空间，从而增强企业的市场竞争力，分散经营风险，提升盈利能力。

（三）实施信息化系统建设，加强公司管理能力

公司是国内领先的文化创意企业，项目工程是公司创意设计的重要载体。公司的工程项目实行项目经理管理制，由于每个工程进度不一样，要及时了解工程的情况，快速掌握工程的进程比较困难，随时调整策略也比较困难，因此导致工程项目成本高企，毛利率低，项目执行力不高。同时目前数据的依存关系查询和深度挖掘功能差，生产效率和成本控制还有很大的提升空间。

信息化系统平台的成功建设将在完善工程项目的进度管理、合同管理、工程造价管理、工程队监督管理、工程发包、工程内部结算、工程外部结算等系统功能、健全数据集成接口的基础上，结合信息管理系统制定资金需求计划，加强各部门之间的协调性，实现原材料、半成品、成品的科学管理，通过合理安排工程，有效减少材料对流动资金的占用，减少项目风险，加强工程成本的管控力度，降低成本，提高工程毛利率和项目执行力，更好地表达公司的创意方案。

同时，随着公司规模日益扩大，公司内部管理结构也趋于复杂。由于公司各级部门在管理理念、价值认同和目标追求上还存在一定的差异，管理指令下达、数据收集及信息传递上均受到一定的距离限制，在一定程度上影响企业整体资源

的效益发挥，因此，通过建立全面、完整的集中式网络信息平台，不仅实现业务标准规范统一、业务信息及时共享、报表数据快速汇总、决策信息准确披露，还使信息互联互通，实现企业信息流、资金流、工作流的融合，确保经营信息全面快速反馈到管理层，从而加强公司管理层对各下级单位的管控力度，提高工作效率，有效提升公司内部运营管理能力，增大利润空间。

信息化系统建设有利于提升公司的综合实力，加强工程管理能力和对上下游产业链的控制能力，完善销售渠道和客户管理，帮助管理层进行决策分析，为公司战略目标的实现奠定坚实的信息化基础。

（四）拓宽融资渠道，解决资金瓶颈

公司主营业务所属行业的特点是：公司对技术人员的要求较高，而销售回款受到客户审批流程等因素的制约，在收取进度款项前需要先期投入较大金额覆盖人工成本、材料成本等支出。补充与主营业务相关的营运资金项目用于解决公司主营业务规模不断扩张过程中面临的营运资金需求。

通过募集资金并拓宽其他融资渠道补充营运资金，有利于公司培养和引进高素质人才，开拓市场尤其是承接更高层次、更大规模的项目，保持并提升经营活力与竞争优势，为公司可持续发展提供有力保障；同时，改善公司的财务状况，巩固并提高公司的综合竞争力，为公司的可持续发展打下坚实的基础。

四、影响未来成长性的主要因素

（一）国家政策变化及执行情况对公司的影响

公司从事空间环境艺术设计服务，现阶段业务类型主要体现为各类大型文化主题展馆提供综合布展服务，产品包括城市文化馆展示系统、企业文化馆展示系统、教育基地展示系统、其他文化主题展示系统，公司客户主要为各级政府相关部门（规划、文化、旅游、公安纪检领域）、政府投资平台、国有企事业单位等，公司目前业务收入依赖于政府对大型文化主题展馆的资金投入。

大型文化主题展馆具备丰富群众文化生活、促进先进文化交流的功能，国家

政策鼓励大力发展文化创意产业和加强公共文化设施的建设，并且文化主题展馆在建成后需要根据社会潮流的变化不断推陈出新，实现文化主题与时俱进，公司文化主题展馆综合布展业务领域市场空间广阔。但不排除随着各类展馆存量增加，政府出于财政预算考虑而减少对新建展馆的投入，这将在较大程度上影响到公司未来业务的增长。

（二）空间环境艺术设计市场竞争加剧

在空间环境艺术设计行业中，大型文化主题展馆布展属于新兴业务，自 2010 年上海世博会后才开始快速发展。公司凭借对市场发展趋势的准确把握，较早进入了文化主题展馆综合布展行业，并在短短几年内在大型城市文化馆、企业文化馆等领域奠定了国内领先的地位，形成了良好品牌效应，市场份额逐步提升。随着市场需求的增长，吸引着越来越多的相关企业，如装修企业、设计公司等参与到大型文化主题展馆布展服务领域的竞争中，虽然下游客户选择合作方时对其过往业绩和案例十分看重，并倾向于华凯创意这类能提供整体解决方案的服务商，但竞争对手的增加，尤其是有人才、资金优势的装修企业的加入，将加大公司的市场竞争风险。

（三）核心人才流失对公司的影响

公司业务属于文化创意产业范畴，创意设计人才对公司发展至关重要，除此之外，营销、管理、动画设计、影视导演、多媒体集成等方面的人才也是公司不可或缺的。公司成立以来，通过内部培养、外部引进等方式形成了一支专业结构合理、行业经验丰富的人才队伍，为公司快速发展奠定了基础，部分核心人才直接体现为公司的市场竞争力。为吸引和留住人才，公司不断加强企业文化建设，完善薪酬体系，核心人才大都持有公司股份，个人利益与公司利益得到统一，但仍不能排除未来由于竞争对手给予更好的待遇或其他个人原因，导致公司发生核心人才流失的风险。

（四）募集资金运用项目实施情况对公司的影响

公司本次发行募集资金拟投资于影视动画制作与多媒体应用测试基地建设项

目、信息化系统建设项目、文化创意与科技融合研发中心建设项目和补充与主营业务相关的营运资金项目。上述项目的开发进度和盈利情况将对公司未来的经营业绩产生重要影响。虽然公司对上述项目经过详细的论证，在人才、技术、市场方面进行充分准备，但也可能因政策环境、技术或市场发生不利变化，导致项目无法按照预计的进度进行，或者未能达到预期收益水平。

五、结论意见

发行人经过多年的发展，不断进行文化创意设计服务的策划、研发、销售业务，尤其在在城市文化馆等大型文化主题展馆综合布展领域已经具备较强的市场竞争优势，公司过往的经营业绩充分显示了公司持续成长的趋势。本保荐机构认为，公司已经度过了初创时期的高风险阶段，进入了快速发展、扩大规模和提高市场占有率的阶段，具备了与强大的行业领先者竞争优势。最近三年公司就处在快速成长期，未来公司快速增长发展势头有望得到保持。

发行人以公司创始人、董事长、总经理周新华先生为核心的管理团队具有较强的业务创新能力，在空间环境艺术设计行业拥有独立自主的核心技术，产品、技术和服务水平均处于国内领先地位。发行人所拥有的核心技术能力，均已转化为公司提供的空间环境艺术整体解决方案中，并为公司的过去的盈利做出了贡献。

发行人已按照现代化企业制度的要求，完善了公司的法人治理结构，并逐步规范运作，提高效率，能够满足公司发展的需要。

发行人本次募集资金运用紧紧围绕公司的主营业务和核心产品及服务，意在扩大业务规模，提高市场占有率和新技术的研发，为公司未来可持续发展和增长提供基础。我们认为募集资金投资项目的建设实施，有利于进一步提升公司未来的核心竞争力，为公司持续快速发展奠定坚实的基础。

综上所述，本保荐机构认为：华凯创意拥有所处行业发展所需要的核心技术且具有自主知识产权，产品、服务和技术水平均已处于国内同行业领先地位，并具有持续不断的技术创新能力，在国内同行业的竞争中具有一定的竞争优势。本次募集资金运用合理，且全部应用于公司的主营业务的研发和制作项目。因此，公司具有良好的成长性。

【此页无正文，为《西部证券股份有限公司关于湖南华凯文化创意股份有限公司之首次公开发行股票并在创业板上市成长性专项意见》之签章页】

项目协办人： 徐伟
徐 伟

2016 年 12 月 14 日

保荐代表人： 邹扬
邹 扬

2016 年 12 月 14 日

李锋
李 锋

2016 年 12 月 14 日

内核负责人： 祝健
祝 健

2016 年 12 月 14 日

保荐业务负责人： 祝健
祝 健

2016 年 12 月 14 日

保荐机构法定代表人： 刘建武
刘建武

2016 年 12 月 14 日

保荐机构：西部证券股份有限公司

2016 年 12 月 14 日



附件 2

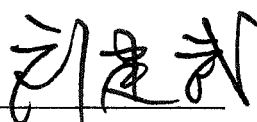
西部证券股份有限公司保荐代表人专项授权书

中国证券监督管理委员会：

根据贵会《证券发行上市保荐业务管理办法》及有关文件的规定，我公司授权邹扬、李锋两位同志担任湖南华凯文化创意股份有限公司首次公开发行股票并在创业板上市的保荐代表人，负责该公司发行上市的尽职保荐及持续督导等保荐工作事宜。

特此授权。

授权人（法定代表人）签字：


刘建武



2016 年 12 月 14 日