

2017年7月31日

**中国出版 (601949)**
**建议询价价格：3.34元**
**公司简介**

公司以图书、报刊、电子音像等出版物出版为主业，是集出版、发行、物资供应、印刷等业务于一体的大型出版企业。公司出版业务以大众出版和专业出版为主，同时涉及教育出版，出版品种丰富，涵盖多个细分领域，拥有庞大的作者资源和读者群体，在中国具有强大的文化影响力。公司发行业务主要包括中华书局、商务印书馆、现代教育、华文出版社等子公司出版的教材发行业务及其他出版单位的教材发行业务。

**公司亮点**

(1) 公司在文学、古籍、音乐、美术、社科、工具书等领域具有领先优势，拥有丰富的作者、译者、内容资源。中国出版年均出版图书达 16,900 余种，累计拥有 17 万种优质图书的版权，拥有一批著名作家的多介质版权。公司已积累起丰厚的内容资源和强大的资源获取能力，在出版业的核心——内容资源方面形成了独到优势，也为公司推动优质内容资源在电影、动漫、游戏、设计、演艺、互联网、旅游等各个领域的融合与合作。

(2) 根据新闻出版广电总局发布的《2015 年新闻出版产业分析报告》，在总体经济规模方面，出版集团在 119 家出版传媒集团中位居第八。根据北京开卷信息技术有限公司发布的《2016 年中国出版集团零售市场报告》，在整体图书零售市场中，2016 年度出版集团的监控销售码洋位居行业首位。公司强大的规模优势有利于降低单位成本，提高盈利能力和竞争力。

**询价价格**

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格 (元)
2017/7/31	中国出版	601949	文化传媒	3.34 元
询价日期	发行股数 (万股)	是否老股转让	募资净额 (万元)	发行费用 (万元)
2017/8/3-2017/8/4	36,450.00	否	114,529.96	7,213.04

资料来源：招股意向书

**募投项目**

序号	项目名称	总投资 (万元)	募集资金投资额 (万元)
1	品牌目录图书出版	11,800.00	5,680.18
2	综合运营管理平台	6,546.59	3,151.34
3	中华国学资源总库	39,808.70	19,162.75
4	商务印书馆工具书云平台	21,045.09	10,130.49
5	中国美术全媒体开发应用平台	22,434.07	10,799.11
6	“华音数字”在线教育和数字图书馆的建设与运营	27,626.53	13,298.61
7	《三联生活周刊》“中阅读”项目	19,715.93	9,490.67
8	影像中国站点式融合出版升级平台	21,843.16	10,514.66
9	CLOUDBAG 教育云服务平台	25,775.35	12,407.50
10	第三方图书智能流通平台	18,021.66	8,675.10
11	诗词中国 2.0 建设项目	10,843.11	5,219.56
12	补充流动资金	6,000.00	6,000.00
	<b>合计</b>	<b>231,460.19</b>	<b>114,529.96</b>

资料来源：招股意向书

证券分析师：于芳 执业证书编号：S1050515070001

联系人：朱瞰

Tel: 021-54967582 E-mail: yufang@cfsc.com.cn

Tel: 021-54967650 E-mail: zhukan@cfsc.com.cn

## 研究员简介

于芳：上海财经大学金融工程硕士，2015 年加盟华鑫。

## 华鑫证券有限公司投资评级说明

股票的投资评级说明：

	投资建议	预期个股相对沪深 300 指数涨幅
1	推荐	>15%
2	审慎推荐	5%---15%
3	中性	(-) 5%--- (+) 5%
4	减持	(-) 15%--- (-) 5%
5	回避	< (-) 15%

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

行业的投资评级说明：

	投资建议	预期行业相对沪深 300 指数涨幅
1	增持	明显强于沪深 300 指数
2	中性	基本与沪深 300 指数持平
3	减持	明显弱于沪深 300 指数

以报告日后的 6 个月内，行业相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

## 免责声明

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究发展部及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。

华鑫证券有限责任公司  
研究发展部  
地址：上海市徐汇区肇嘉浜路 750 号  
邮编：200030  
电话：(+86 21) 64339000  
网址：<http://www.cfsc.com.cn>