

2017年10月30日

山东出版 (601019)
建议询价价格：10.16元
公司简介

公司拥有出版物(纸质图书、电子音像制品和期刊)编辑、印刷复制、发行及零售、物资贸易全产业链传统业务,并融合移动媒体、互联网媒体、数字出版等新兴业态业务,公司主营业务集“编、印、发、供”于一体,形成了以出版、发行业务为核心,上游印刷加工、物资贸易为补充,全产业链一体化经营的格局。是现代化的大型综合文化产业经营实体。

公司亮点

(1) 公司经过多年经营,已经形成了公司品牌、出版社品牌、出版物品牌三位一体、协调发展的品牌链条和品牌体系。公司旗下拥有图书出版社、期刊社、数字出版公司、科技公司、在线教育科技公司、印务公司、发行集团、物资贸易及外贸公司,实现了图书、期刊、新媒体等各种传媒业态协调发展、相互补充,形成了编辑、印刷、发行、物资贸易各板块专业分工、上下游密切协作、无缝链接的完整出版产业链。

(2) 公司高度重视业务数字化转型及“互联网+出版”这一大趋势,分别在公司发展战略、业务流程,以及产品等不同维度对业务数字化加以推进。在出版流程上,公司在全面使用“中华出版人”编辑流程管理系统的基础上,积极推进“编辑流程数字化”工程建设,旨在实现真正意义上的出版编辑业务的全面数字化,构建数字化、网络化时代一种新的内容生产方式。

(3) 基础教育教材方面,公司作为国家教材重要出版基地之一,拥有自主知识产权及共有知识产权的鲁教版、鲁人版、鲁科版等多版本小学、初中、高中各科目教材共计29种,公司自有版权教材及代理教材在山东省内的市场占有率达到70%以上。职业教育教材方面,公司以科技社职业教育教材出版为基础,建立了山东省职业教育出版中心,目前已开发了400余种高职高专、中职中专及实训教材,其中5种高职高专教材被教育部评为国家级规划教材,44种图书被列为“十二五”国家级中等职业学校规划教材。

询价价格

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格(元)
2017/10/30	山东出版	601019	新闻和出版业	10.16
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)
2017/11/2-2017/11/3	26,690	否	262,004.96	9,165.44

资料来源:招股意向书,华鑫证券研发部

募投项目

序号	项目名称	募集资金投资额(万元)
1	特色精品出版项目	15,090.04
2	“爱书客”出版云平台电子书供应能力建设项目	4,640.28
3	学前教育复合建设项目	15,684.32
4	基础教育阳光智慧课堂建设项目	37,129.58
5	职业教育复合建设项目	18,125.17
6	新华书店门店经营升级改造建设项目	34,221.55
7	物流二期项目	35,607.20
8	印刷设备升级改造项目	37,913.00
9	综合管理信息系统平台项目	9,374.10
10	补充流动资金	54,219.72
	合计	262,004.96

资料来源:招股意向书,华鑫证券研发部

 分析师:于芳 执业证书编号:S1050515070001
 电话:021-54967582 邮箱:yufang@cfsc.com.cn

 联系人:朱瞰
 电话:021-54967650 邮箱:zhukan@cfsc.com.cn

分析师简介

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>