

2019年6月17日

中信出版 (300788.SZ)
建议询价价格：15.00 元

公司简介

公司定位于为社会大众提供知识服务及文化消费，主营图书出版与发行、书店零售及其他文化增值服务。公司致力于以优质内容和创意资源垂直整合文化、生活、教育及娱乐等领域，打造以“内容+”为核心的优质知识产权服务生态集群，建立以用户为中心的立体知识服务体系和聚焦于都市人群阅读与文化生活需求的智慧生活服务体系，逐步发展成为中国具有较强影响力和较大规模的综合文化服务提供商。

公司亮点

(1) 公司作为中信集团下属的国有文化企业，拥有国家新闻出版署颁发的图书出版、发行、零售以及网络传播全牌照，具备传统媒体与新兴媒体融合发展所需的各项出版资质，具有领先于外资和非公有资本文化企业的全牌照政策优势。公司的创意和策划团队，常年跟踪、挖掘、梳理国际国内海量出版信息，搜集、处理全球经济、商业、社会、历史、文化、生活、文艺等不同领域的丰富资讯，深度关注和研判各领域、各行业的趋势动向，形成具有鲜明中信特色和时代特征的出版方略、规划、主题及传达体系。近年来，公司与国内外的作者、译者、合作方、媒体等保持着长期稳定的合作，形成了较高的专业水准、强劲的品牌持续力和广阔的发展空间。自成立以来，公司已先后与全球超过 11,000 位作者建立了合作关系，累计销售图书约 2.08 亿册。

(2) 中信书店是国内率先面向智慧生活服务转型的连锁书店之一，力图通过构建高品质的“文化生活空间”，聚合内容消费、文化体验、便利化服务等综合业态，向顾客提供具有较高生活美学品味的文化产品的体验式消费服务，致力于构建一个全国最具特色的文化消费体验网络，将服务由传统的图书销售延伸到活动、论坛、艺术、学习、餐饮等领域，成为覆盖主要城市、综合业态的全国性文化消费平台，最大限度地提升公司的品牌价值及社会影响力。作为一家具有内容出版基因的连锁书店，中信书店以高品质的图书精准定义并聚拢服务人群，在中高端商务人群中已形成了良好的口碑和信誉。

(3) 公司在图书出版业务领域始终坚持精品书、畅销书、系列书的出版策略并取得了显著成效。根据开卷信息的统计数据，2018 年公司在整体图书零售市场的码洋占有率为 2.47%，排名第 2 位。公司所出版的图书主要集中在大众出版和专业出版两个领域。根据开卷信息每年所公布的图书市场分析报告，无论是在选题储备和出版规模上，中信出版已成为经济与管理类图书市场的第一品牌，在该领域码洋市场占有率长期保持首位。同时，公司出版的传记类、学术文化类、心理自助类图书也保持了市场占有率的前五名。

询价价格

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格(元)
2019/6/17	中信出版	300788	新闻和出版业	15.00 元
询价日期	发行股数(万股)	是否老股转让	募资净额(亿元)	发行费用(万元)
2019/6/19-2019/6/20	4753.79	否	65,036.20	6,270.62

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	项目总投资(亿元)	募集资金投资额(亿元)
1	“内容+”知识产权投资与运营平台建设项目	60,000.00	41,000.00
2	智慧生活服务体系建设项目	30,000.00	20,000.00
3	管理运营体系升级改造项目	4,000.00	2,500.00
4	补充流动资金	2,000.00	1,536.20
	合计	96,000.00	65,036.20

资料来源：招股意向书，华鑫证券研发部

证券分析师：于芳

执业证书编号：S1050515070001

电话：021-54967582

邮箱：yufang@cfsc.com.cn

分析师简介

于芳：上海财经大学金融工程硕士，2015 年加入华鑫。

华鑫证券有限责任公司投资评级说明

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>