

# 北方联合出版传媒（集团）股份有限公司 机构调研电话会议纪要

## 会议日期：

2018年11月21日上午10:00

## 会议形式：

电话会议

## 参会人员：

安信证券传媒团队焦娟、王中骁、陈旻等、基金公司及投资者  
出版传媒董事会秘书费宏伟、证券事务代表、证券和法律部主任张晓萍等

## 会议内容：

首先，公司证券事务代表张晓萍女士对公司整体业务经营、业绩情况进行了介绍，董事会秘书费宏伟先生详细介绍了公司近期改革举措的具体情况；随后，安信证券传媒团队与公司展开深入的互动交流。

本纪要重点关注互动交流部分。

### **1、出版行业近两年增速均比较平稳，能否介绍一下出版行业持续增长的原因或者因素有哪些？**

出版行业近年增速保持平稳，主要是出版行业具有的特殊属性，持续增长的原因：以地方性出版传媒类上市公司的业绩来说，主要来自于传统业务的教材和教辅以及市场化图书的出版发行。

教材和教辅方面，幼儿出生人口的稳定性对教材和教辅具有一定支撑，虽然近年国家政策对市场化教辅有一定调整，但对整个上市公司业绩影响不大，教材和教辅仍是上市公司业绩的主体构成；市场化图书出版方面，目前出版行业已承受住互联网和数字出版的冲击，已拥有相对稳定的市场需求群体，行业逐步趋于平稳。基于以上两点，教材和教辅的稳定加上市场需求端对纸质出版物的稳定，构成了出版行业业绩稳定的两大基础。

### **2、除了出版业务之外，公司布局其他产业的一些思路或者**

**想法？**

公司在做好传统出版主业之外，公司将以资本运作为抓手，向多元产业拓展。出版传媒在前期开展的资本运作中，已经关注到了资本市场给予的平台效应，看到了数字融合、媒体融合的发展方向，也关注到了一种内容多种载体作为呈现，多方面获利能力的打造，未来，公司将持续不断创新，积极推进资本运作和数字化转型，推动公司快速做大做强做优。

**3、如何看待二胎放开与生产意愿下降？对教材教辅增长有何影响？**

第一从生育角度来说，二胎政策的落实，虽然有生育意愿下降的因素，但是对于辽宁而言，边际上的增量，幼儿人口的增长对公司业绩具有一定的支撑。第二，针对辽宁现有的市场相对开放的现状，公司下一步将聚拢自己原有产品资源，将现有的散资存量进行聚拢和整理，存在一定空间，边际上也是增量。第三，对于新兴领域，公司结合自身主业的特点，对未来做了一些预判，特别是大教育产业中幼教这部分优质资源，公司正在做一些储备及布局。从这三个角度来，公司确保出版传媒的业绩基础稳定，以至于保证公司持续稳健发展，不会对公司教材和教辅业绩产生较大影响。

**4、今年供给收缩比较厉害，您对这个影响怎么看？**

供给侧收缩对出版业的影响应该是结构性的。今年，关于出版总量，国家出台了一些要求，总体思路是缩减数量，实际上是要求出版产业从数量规模性向质量效益型进行转变，目的是推动出版不要过多、过烂、过散，而是要做优、做细、做品牌。我认为政策调整是导向，推动出版产业进行结构性调整。

出版的整体规模得到控制的同时，同比出现减少，公司的主导思想就是不追求规模效益，而追求质量效益，追求单品。所以供给端的影响对比较成熟的出版企业而言，不是一个新课题，而是继续深化的课题。

**5、教育信息化趋势越来越强，都是无纸化教学，这对教材**

## **教辅的量会不会有负面影响？**

这两者是相辅相成的过程，不存在只是负面影响的问题。首先，新载体、新媒体的应用也为出版传媒扩展传统业务提供了可能性，公司也在做这方面的布局，比如在沈阳、阜新投标教育信息产业化项目，公司依托于原有的渠道能力、品牌影响和认知的影响力，公司拥有相应的资源优势，它为公司提供了市场空间；第二，这些方式对纸质出版的冲击是长期过程，但目前的教学方式仍然以课业、试卷作为主要承载载体，其他正在形成教学手段、教学方法的补充，目前还不能形成主流，所以影响有限，同时公司积极布局有关工作，将影响为我所用。

## **6、您对图书涨价怎么看？未来您怎么看？**

图书涨价包括硬因素及软因素两个原因：硬因素是因为原材料纸张的涨价，所以终端产品也需要涨价，当然这部分不会影响学生，因为免费教材属于政府采购；软因素即市场因素，如科技类图书、少儿类图书、文学类图书具有相对价格敏感性，全国 560 家出版社，各出版门类的产品端竞争激烈，这是需求端作为主导的涨价。

未来，关于原材料涨价这部分，公司高度重视并通过采取集中采购的经营策略，有效控制纸张成本，稳定采购价格，确保纸张供应的稳定，有效缓解纸张价格上涨造成的公司经营压力。

## **7、未来细分领域会不会有特别强势的出版社？教材教辅为主，是不是还是地方性的，不会有全国性的？**

从长远来看，以地方出发形成具有全国覆盖能力的出版单位是一定会出现的。

目前来看，在本区域形成优势更有探讨价值。比如公司的辽宁教育出版社、辽宁科技出版社、辽宁少儿出版社在全国同类出版社都具有相对优势和品牌影响力，未来会继续推动强势出版社，强者恒强。成为某一细分领域的领头者是在出版领域竞争中的必然现象，但这需要过程，目前从本区域出发更为现实。

## **8、公司业绩增长平稳性大致在什么范围内？**

和全国地方龙头出版企业比，公司的体量小，弹性还是比较高。出版传媒近两年业绩保持稳健增长态势，公司有信心具备未来保持持续增长的能力。一方面，公司传统业务基础具有稳定性；另一方面公司全面布局多元产业拓展。所以公司对未来业绩保持稳健增长态势有信心。

北方联合出版传媒(集团)股份有限公司

证券和法律部

2018年11月21日