(上接 B28 版)

从图书流通市场未来的发展趋势来看,随着"大流通"概念的提出,省级新华发行集团间的壁垒将逐步被打破。中宣部和新闻出版总署对新华书店实行股份制改造也提出了分三个阶段进行的重大战略设想,第一阶段:在各省、市、自治区内改组新华书店系统,建立覆盖全省、市、自治区内的新华发行集团;第二阶段:在全面开放我国出版物市场之前,在各省新华发行集团省际整合条件成熟时,通过相邻省、市、自治区集团之间的股份置换或资产整合,形成以资产为纽带、跨省经营的区域性发行集团联合体;第三阶段:在对外全面开放出版物市场的情况下,各区域性发行集团,根据其国内国际市场竞争战略的需要,寻求与国内、国际资本之间的股权合作,并通过兼并、收购或控股、参股等方式,最终在全国范围内将形成几家在市场上占据统治地位的发行集团或跨国性出版物发行集团。国家对图书流通市场的整体战略部署为公司乘势做大做强主业提供了难得的机遇。

从欧美等海外市场的情况看,消费者的物质需求基本满足后,对精神的消费需求会非常强烈。美国文化产业的产值已占 GDP 总量的 20%,400 家最富有的公司中,有 72 家是文化企业。海外的图书零售市场规模很大,而我国的市场规模还相对较小,目前中国人均购书经费不到欧美的 10%,人均购书册数只有发达国家的 20%左右。随着收入的增加和居民消费恩格尔系数的降低,以及外文图书市场的进一步放开,图书的消费需求仍将持续增长,图书流通批发和零售市场有着非常大的发展空间。

国家统计局的统计数据显示,2000 年全国图书纯销售额为 376.9 亿元人民币,此后三年平均每年递增 28.2 亿元,年增速为 7%,2003 年达到 461.6 亿元,其中零售 343.8 亿元,批发 116 亿元,出口 16.6 亿元。中国图书销售市场的成长非常稳定,基本呈线性增长趋势。我们推算,2011 年全国图书总销售额将超过 1600 亿元,图书纯销售将达到 700 亿元左右。

2004 年 12 月 13 日公布的《上海读书指数报告》显示,上海人均图书消费居全国各城市之首,达到 75.90 元,北京为 74.19 元,天津为 46.61 元。由清华大学新闻与传播学院媒介经营与管理研究中心联合国内学术界众多专家共同编撰的我国首部传媒蓝皮书披露,作为我国传媒业重要部分的图书出版,以 1100 亿元的市场规模,占据了整个传媒市场的 33.6%。

目前中国的图书流通行业具有以下一些基本特征:(1)市场稳步增长,现金流充足,业绩相对稳定。(2)产业集中度低,除了新华书店外,目前很少有形成规模的图书流通企业,大部分民营书店经营规模都很有限,各地新华书店的格局基本都是当地规模最大的图书发行企业。(3)在分类图书销售结构中,比重最大的是课本,其次是文化教育类(其中又以教辅图书为主),两者占约占全国图书销售册数的 80%,金额的 65%,严重依赖教材、教辅。(4)图书消费地域性、时效性强,对物流配送速度和信息化程度要求高。(5)经营品种多、更新快,总体而言,单品批量不大,明码定价。(6)图书以赊销为主要发行方式,出版社承担退货风险。(7)政府管制下的半市场运行体制,省级发行集团各自割据,国有企业仍然占据统治地位。

随着图书市场的不断放开和新华书店系统的改革,目前的中国图书发行市场呈现了一种"群雄割据,外敌入侵"的格局,公司将面对竞争日益加剧的图书市场。上海图书分销市场也面临外来进入者的全面竞争,江苏新华、浙江新华、大众书局、贝塔斯曼、席殊书局等一批国有、民营及外资批发、分销企业纷纷进入上海市场,形成了群雄逐鹿的竞争态势,对公司的地位构成了严峻的挑战。

(2)音像连锁经营业

音像制品作为动感的文化消费产品,随着人民生活水平的提高,其市场容量不断扩大。在发达国家,音像制品消费已被普遍视为居家生活的必需品。我国自 90 年代以来,音像制品市场不断扩大,音像连锁经营也由此发展。但 90 年代中后期以来我国音像制品盗版现象越来越泛滥。特别是 2004 年 10 月以来盗版压缩碟 DVD 的问世和互联网上层出不穷的免费下载,全国的音像市场普遍受灾严重。然而,正版音像制品因其高清晰的音画质量和创新发行方式的问世,仍受到不少消费者的青睐。公司音像业务一直严把产品的质量关,依托"新华书店"的品牌,以一流的销售环境和创新服务,在逆境中奋起,音像制品一直维持着良好的销售业绩,被业界喻为"新华奇迹"。由于全国市场受灾,2005 年,我国正版销售同比下降 70%,但公司销售增长 50%。目前,上海音像制品市场正版销售量约 10 亿,公司占有 22%的销售份额。

上海目前音像制品批发分销商约有 6-7 家,主要有上海音像城、上海音像制品批发市场、天鼎、今申等。这些多为新兴民营企业,体制、机制比较活,可以采取很多适应市场的经营手段。但其缺乏稳定的销售渠道、只经营单一的音像制品,没有经营电子出版物的资质,不经营其他相关产品,等等。在盗版冲击的音像制品市场,公司将继续秉承"新华书店"的信誉,依托稳定的网络渠道、良好的配送能力,以及不断创新销售服务模式以巩固和扩大市场份额。

(3)文教用品行业

文教用品市场也是最具发展潜力的文化产业之一。我国文教用品产业以 200 亿美元的保有量高居世界前列,并以每年超过 15%的速度增长,其中对新兴电子产品的需求不断扩大,年增长超过 25%。

文教用品市场进入门槛低,行业集中度低,竞争激烈。面对良莠不齐的文教用品市场,公司依托新华书店连锁经营的品牌和网络优势,坚持诚信为本,获得了上海市文化用品协会颁发的"诚信服务放心店"称号和国际著名品牌"派克"的授权经销商证书,建立了 30 家文教用品直销门店和畅通的配销体系,在上海文教用品市场富有很强的竞争力。2005 年,公司文教用品销售净收入 5600 万元。

2、战略定位和经营目标

针对图书流通行业的发展趋势、行业特点以及本次资产置换的实际情况,公司制定了具体的发展战略和经营目标。公司的愿景是成为跨地区、跨行业、出版、光电、影视、报刊、图书等相互融合发展,有较强市场竞争力和文化影响力的综合传媒企业。公司将以创建中国领先出版物流通企业为目标,充分利用政策优势、行业优势、资金优势、区位优势,以差异化、成本领先为战略着眼点,以体制创新为契机,以连锁经营为基础,以资本运作为手段,以跨媒体的出版物发行和文化产品的流通为突破口,巩固核心业务,发展关联业务,探索新兴业务,构建立足华东、辐射全国的出版物分销平台、物流配送平台、信息管理平台和文化产业平台,实现超常规和跨越式发展,成为"管理科学化、发展多极化、经营规模化、利润多元化"的现代企业。

公司将从以下几个方面着手实现公司的经营目标:(1)公司将调整和完善销售网点的合理布局,以连锁拓展为手段,通过经营规模化、流程标准化、分工专业化与管理信息化的优势,积极采用置换、收购、联营、租赁等多种形式,开设符合国际发行业发展趋势的现代图书连锁商店,加大市场渗透力度,遏制竞争对手的市场蚕食,提高公司在本地图书零售市场中的份额。在此基础上,发挥品牌优势和规模优势,积极拓展外省市市场,提升公司的整体实力和竞争力。(2)公司将以超常规的速度拓展文教用品、音像制品及其他相关产品市场,丰富零售网点的产品品种,积极开展图书版权贸易,搭建图书版权交易平台,探索进入上游出版行业的业务模式和盈利模式,不断开拓有潜力的新业务。(3)公司将提高业务流程标准化程度,降低采购、储运、配送成本;通过内部改革,进一步挖掘降本增效的潜力;加快企业信息化建设,完善现代企业管理制度;从培育企业核心竞争力的战略高度出发,以公司整体利益最大化为根本原则,对公司业务进行有效整合。(4)稳步推进资本运营工作,在同业并购上树立全行业的标杆形象,为企业的跳跃式发展提供资金支持。(5)公司将大力拓展业务区域,实现全国布局;全力打造信息化中盘,确立在全国的龙头地位;大规模进入上游出版行业,依托终端销售网点优势和中盘优势,利用兼并、控股、参股、战略合作等多种方式整合上游出版资源,打造完整的产业链。(6)跨行业特别是跨媒体经营是当今世界文化产业集团发展的主流模式,也是公司的未来发展方向,把相同的出版内容通过图书、报刊、音像出版物、影视产品等多种形式,进行多层次的互动开发,最大限度地占领市场。公司未来将积极打造成为跨地区、跨行业,出版、光电、影视、报刊、图书等相互融合发展,有较强市场竞争力和文化影响力的综合传媒企业。

3、发展潜力和盈利能力分析

根据资产置换完成后经审核的盈利预测数据,公司 2006 年的主营业务收入为 229,883.13 万元了,实现净利润 1,964.93 万元。由于 2006 年的盈利预测数据由两部分组成,上半年为拟置出的商业类资产的有关数据,下半年为拟置入的文化传媒类资产的有关数据,所以 2006 年的有关备考财务数据没有真实反映拟置入资产的实际状况。从经审核的 2007 年盈利预测可以看出,主营业务收入为 155,913.92 元,实现净利润 6,801.54 万元。

综上所述,根据图书发行行业、音像制品行业的发展前景以及本公司对相关行业的发展潜力分析,资产置换后公司具有较强的盈利能力,能够对公司未来的业绩发展形成有力的支撑。

五、本次资产置换完成后华联超市的优劣势分析

公司根据目前的行业发展前景和趋势以及公司自身的实际情况,就本次资产置换实施后公司所存在的优劣势做了充分的分析和论证,并制定了相应的规划。

1、公司所具有的优势主要有:(1)公司从事图书流通行业历史悠久,为全国精神文明建设及文化市场的繁荣做出了巨大的贡献,在计划经济体制下,新华书店上海发行所作为新华书店系统最主要的两个发行所之一,承担了长江以南所有地区的图书发行工作。公司在这一历史过程中所积聚的门店网络资源、渠道资源、品牌资源、政府资源、市场资源等是其他竞争对手特别是民营及外资企业所无法企及的。另外公司具有上海市政府指定的中小学教材发行专营资格。(2)新华书店的品牌知名度、诚信度、国际影响力是几十年发展的积累,是民营书店短期内无法企及的。(3)公司的资金实力和融资能力很强,而民营书业企业的资金往往成为制约其发展的瓶颈。(4)公司从事图书流通行业的悠久历史和行业地位,使之拥有了很多位于商业黄金地段的营业场所。(5)公司拥有覆盖上海市各个区县的零售网络,具有强大的市场网络,营销资源的优化配置空间较大,在这一渠道内可以整合更多的图书、音像制品、报刊、软件、电子等文化产品的销售及上下游资源,经营开发和资产运作的空间巨大。(6)公司具有一支拥有丰富、稳定的图书发行和零售经验的员工队伍,销售能力强,人均销售为 47 万元 / 年(含批发),23 万元 / 年(不含批发),大大高于全国图书发行行业人均销售额和上海市零售行业人均销售额;稳定的管理队伍、员工队伍也积累了大量人脉关系和行业经验。

2、公司存在的不足有:(1)体制机制需要进一步优化,市场观念有待强化。公司虽然初步建立了现代企业制度的基本框架,但在公司治理方面仍处于探索与完善过程中。此外,由于"新华书店"长年垄断经营,国有企业的传统弊端在一定程度上还广泛存在,企业与员工观念陈旧,适应市场经济的新机制仍在建立和完善中。(2)人力资源结构不合理。目前公司缺乏一批有干劲、有活力、有专业水平的企业管理人员,计划体制下形成的优越感仍在影响一些管理人员对市场变化的敏锐判断和反应;长期以来形成的渠道优势虽然为公司向上游拓展业务提供了机会,但缺乏有经验的专业图书策划、出版市场拓展等专业人才制约了新业务的发展;既有图书发行专业背景,又懂信息技术人才的匮乏也限制了企业信息系统的建设和完善。专业人才的短缺已成为制约公司下一步发展的最大障碍之一。(3)市场拓展缓慢。公司市场拓展力度不够,在门店布局上缺乏合理规划和前瞻性,在某些区域对市场的覆盖强度不够,而在其他一些地区存在门店冗余、经营亏损的情况;经营上仍然停留在以教材教辅补贴一般图书的思维上,缺乏主动迎合读者需求品味的市场意识;没有配置专门人员、部门对细分市场进行研究,对读者品味和市场潮流变化缺乏判断和引导,在业务流程上衔接差、反应慢,难以适应市场变化。(4)业务创新能力不足。公司在传统图书发行业务上对大中专教材、团购市场等市场细分缺乏研究和应有的警惕,缺乏创新经营思路和竞争策略的动力。对拓展新业务力度不够,在很多新业务领域,比如专业书店、文教用品、音像制品,公司很早就进入,但是由于管理体制和人员专业水平的限制,未能把握和利用先发优势和公司的分销渠道优势,将新业务做大做强,反而在市场规模不断扩大的情况下,浪费了很多机会和时间。

针对这些实际问题,华联超市已经制定了详细的发展规划(详见本章五),这些具体规划和措施在一定程度上可以使华联超市扬长避短,充分发挥自身优势的同时,有效地弥补了公司的不足。

六、资产置换完成后华联超市 2006、2007 年度盈利能力预测与分析

公司根据 2005 年和 2006 年 1-4 月份的实际经营状况,对 2006 年度及 2007 年度的盈利情况做了初步的预测和分析,并经上海立信长江会计师事务所审核,详见下表:

合并盈利预测表

编制单位:华联超市股份有限公司　　单位:万元

项　　目	2005年已审实现数	2006年预测数				2007年预测数
		1月至4月已审实现数	5月至6月预测数	7月至12月预测数	合计	
主营业务收入	294,593.11	94,819.46	53,730.37	81,333.31	229,883.13	155,913.92
主营业务利润	47,057.23	15,038.42	7,779.89	19,277.18	42,095.49	37,285.88
营业利润	-1,517.65	-829.05	-278.00	3,312.58	2,205.53	6,084.10
利润总额	-4,406.38	-1,470.78	-298.00	4,024.89	2,256.11	7,746.34
净利润	-4,015.85	-1,283.11	-253.47	3,501.51	1,964.93	6,801.54

公司在做出上述预测时是基于以下前提条件:(1)本公司以扣除尚未投入使用的募集资金以外的整体资产与新华传媒 100%股权资产进行置换,并于 2006 年 6 月 30 日全部完成。(2)公司 2006 年 5-6 月按本公司采用的会计政策编制盈利预测,2006 年 7-12 月及 2007 年度按新华传媒采用的会计制度编制盈利预测。(3)公司目前执行的税负、税率政策无重大变化;新华传媒目前执行的税负、税率政策无重大变化。

1、主营业务收入:2007 年预计为 155,913.92 万元,低于 2006 年 229,883.132 万元,主要原因是 2006 年主营业务收入包括 2006 上半年的商业类资产所形成的收入。

2、净利润:2007 年预计为 6,801.54 万元,比 2006 年预测净利润增长 246%。由于 2006 年的净利润包括 2006 上半年商业类资产预计亏损 1535.58 万元,主要是由于公司 2006 上半年超市连锁业务发展区域的重大调整,形成较大亏损,导致公司 2006 年收益大幅减少;而图书音像制品销售业务由于销售网点的不断完善,公司投资力度的加大,销售量亦扩大,导致公司 2007 年收益较大增加。

资产置换完成后,公司将退出竞争激烈、毛利率较低的商业连锁超市行业,进入毛利率较高、发展前景较好的以图书出版物、音像制品销售为主的文化传媒行业。本公司将会在发挥资源集约、资金集约、业务整合等方面获得较大的突破,相信本公司 2006 年的经营将会进一步提升。

七、对全体股东特别是社会公众股股东利益的影响分析

根据中国证监会及上海证券交易所颁布的关于上市公司治理准则以及实施重大资产重组的相关法律法规的要求,在本次重大资产置换过程中,本公司将采取有效措施,切实保护股东特别是中小股东的利益。

1、本次重大资产置换将大幅提升上市公司业绩,强化上市公司的持续经营能力。通过本次资产置换,本公司将资产质量较差、盈利能力不强的商业超市类资产置出上市公司,而本次拟置入本公司的资产为盈利能力较强的优质资产,公司的资产质量将大大提高,盈利能力也将大大增强(详见本章三)。

2、本次资产置换在执行程序上采取了切实有效的措施以保证交易的合理、公允,保护中小投资者的利益。

本次资产置换是依法进行的,由本公司董事会提出方案,聘请有关中介机构出具审计、评估、法律、独立财务顾问等相关报告,并按程序报有关监管部门审批。在交易中涉及到关联交易的处理遵循公开、公平、公正的原则并履行合法程序,有关关联方将在股东大会上回避表决,以充分保护全体股东,特别是中小股东的利益,整个置换过程不存在损害全体股东利益的情形。

同时,本次资产置换所涉拟置入与拟置出资产均经过了具有证券从业资格的上海立信长江会计师事务所有限责任公司和上海东洲资产评估有限公司、上海立信资产评估有限公司的审计和评估,交易遵循等价、公平的原则,不会损害本公司及非关联股东的利益。同时本公司还聘请了具有主承销资格的证券公司及律师事务所作为本次交易的独立财务顾问及法律顾问。上述机构的诚信及执业原则也可以保证本次交易作价的公允性及交易过程的公正合理性,能够最大限度地保护本公司及非关联股东的利益。

另外,本公司独立董事及监事会皆对本次资产置换发表了意见,认为此次关联交易遵循了公平合理的原则,交易定价客观公允,该关联交易未损害公司及其他股东,特别是中、小股东和非关联股东的利益,维护了上市公司和全体股东的利益。

3、同业竞争和关联交易问题的解决也有利于保护其它股东,特别是中小投资者的利益

(1)同业竞争

本次资产置换将公司所属从事商业超市类资产置出上市公司,同时将新华发行集团所属的文化传媒类资产置入本公司,本公司的业务将变更为以图书出版物、音像制品销售为核心的文化传媒业务,将彻底地解决本公司与原控股股东百联集团及其关联企业之间的目前业已存在的和将来可能产生的同业竞争问题。

同时,新华发行集团为避免未来与本公司产生同业竞争,承诺在本公司合法有效存续并保持上市资格,且新华发行集团构成对本公司的实际控制前提下,将不再从事与本公司文化传媒业务构成竞争的业务,以确保本公司全体股东利益不受损害,并出具了避免同业竞争的承诺函。

本次资产置换的法律顾问—上海市金茂律师事务所认为:本次重大资产重组完成后,华联超市与新华发行集团不构成同业竞争关系,新华发行集团出具的避免同业竞争承诺函将有助于保护华联超市及其中小股东的利益。

本次资产置换的独立财务顾问—海通证券股份有限公司认为:在本次资产置换完成并且新华发行集团履行其承诺后,华联超市与新华发行集团及其他关联企业之间在文化传媒业务中将不存在同业竞争。

(2)关联交易

关联交易方面,为规范和减少将来可能产生的关联交易,新华发行集团出具了《关于关联交易的承诺函》,承诺如下:

1、不利用自身对华联超市的第一大股东地位及控制性影响谋求华联超市在业务合作等方面给予优于市场第三方的权利;

2、不利用自身对华联超市的第一大股东地位及控制性影响谋求与华联超市达成交易的优先权利;

3、以市场公允价格与华联超市进行交易,不利用该类交易从事任何损害华联超市利益的行为。

同时,本公司将保证华联超市在对待将来可能产生的与本公司的关联交易方面,华联超市将采取如下措施规范可能发生的关联交易:

1、若有关联交易,均履行合法程序,及时详细进行信息披露;

2、对于原材料采购、产品销售等均严格按照市场经济原则,采用公开招标或者市场定价等方式。

本次资产置换的法律顾问—上海市金茂律师事务所认为:华联超市对于本次资产重组中涉及到的关联交易的处理,遵循了公开、公平、公正的原则,并履行了法律、法规和其他规范性文件规定的合法程序,根据法律法规的规定,有关关联董事应回避表决,有关关联方股东将在股东大会上回避表决,以充分保护全体股东,特别是中小股东的利益。华联超市和新华发行集团签订的《房屋租赁合同》,将保证华联超市与新华发行集团及其关联方之间的关联交易的必要性及公允性。

本次资产置换的独立财务顾问—海通证券股份有限公司认为:本次关联交易是公允、合理的,不会损害华联超市及其全体股东的合法权益;华联超市公司章程对关联交易的有关规定及与新华发行集团签订的《房屋租赁合同》,将有助于使将来发生的关联交易遵循公平、公正、自愿、诚信的原则进行。同时,华联超市以及新华发行集团目前正努力规范和减少关联交易,对于在华联超市及其子公司经营过程中无法避免的关联交易,如果华联超市能够严格按照《公司法》、《证券法》、《上交所股票上市规则(2006 年 5 月修订稿)》等国家相关法律法规和华联超市《公司章程》的要求,准确地执行披露、表决、审批等各项程序,华联超市及其全体股东的利益完全能够得到合法、有效的维护。

综上所述,本资产置换过程中,公司已经采取了一系列有效措施,切实保护了股东特别是广大中小股东的利益。

第十六章 财务会计资料

一、母公司备考资产负债表

母公司备考资产负债表

编制单位:华联超市股份有限公司　　单位:元

资　产	2006年4月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
流动资产:				
货币资金	510,131,465.42	486,534,561.55	485,805,901.75	4,501,409.23
短期投资				
应收票据				
应收股利				
应收利息				
应收账款	21,745,324.03	4,111,724.20	2,607,456.24	3,388,293.83
其他应收款	286,475,251.24	123,120,386.50	81,173,276.10	109,222,553.63
预付账款	200,000.00	270,583.02	135,317.95	10,921.12
应收补贴款				
存货	26,374,188.88	24,493,769.58	15,676,546.54	13,306,653.74
待摊费用				150,000.00
一年内到期的长期债权投资				
其他流动资产				
流动资产合计	844,926,229.57	638,531,024.85	585,398,498.58	130,579,831.55
长期投资:				
长期股权投资	679,962,891.25	341,252,601.45	306,212,489.86	302,294,987.56
长期债权投资				
长期投资合计	679,962,891.25	341,252,601.45	306,212,489.86	302,294,987.56
其中:合并价差(贷差以"-"号表示 合并报表填列)				
其中:股权投资差额(贷差以"-"号表示 合并报表填列)				
固定资产:				
固定资产原价	76,709,594.73	13,727,572.03	34,105,293.75	30,851,937.75
减:累计折旧	3,211,659.86	5,648,827.31	8,326,928.10	7,219,833.97
固定资产净值	73,497,934.87	8,078,744.72	25,778,365.65	23,632,103.78
减:固定资产减值准备				
固定资产净额	73,497,934.87	8,078,744.72	25,778,365.65	23,632,103.78
工程物资				
在建工程				
固定资产清理				
固定资产合计	73,497,934.87	8,078,744.72	25,778,365.65	23,632,103.78
无形资产及其他资产:				
无形资产	36,535,725.00	3,380,294.10	9,930,217.89	9,930,217.89
长期待摊费用		1,133,333.33	2,416,666.67	350,000.00
其他长期资产				
无形资产及其他资产合计	36,535,725.00	4,513,627.43	12,346,884.56	10,280,217.89
递延税项:				
递延税款借项				
资 产 总 计	1,634,922,780.69	992,375,998.45	929,736,238.65	466,787,140.78

母公司备考资产负债表(续)

编制单位:华联超市股份有限公司　　单位:元

负债和股东权益	2006年4月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
流动负债:				
短期借款				10,000,000.00
应付票据				
应付账款	24,854,676.16	34,044,776.61	14,646,842.90	20,560,001.81
预收账款	27,361,486.45	21,303,580.43	7,872,694.54	2,426,071.67
应付工资				
应付福利费		1,482,542.93	1,013,316.19	378,429.55
应付股利			36,654,963.17	
应付利息				
应交税金		-1,325,982.71	165,207.16	-1,487,769.06
其他应交款		5,779.91	4,470.29	6,856.79
其他应付款	650,287,862.25	431,775,273.78	420,687,219.32	481,377,006.51
预提费用				
预计负债				
递延收益				
一年内到期的长期负债				
其他流动负债				
流动负债合计	702,504,024.86	487,285,970.95	481,044,713.57	513,260,597.27
长期负债:				
长期借款				
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
其他长期负债				
长期负债合计				
递延税款:				
递延税款贷项				
负 债 合 计	702,504,024.86	487,285,970.95	481,044,713.57	513,260,597.27
少数股东权益(合并报表填列)				
股东权益:				
股　　本	262,628,232.00	262,628,232.00	262,628,232.00	154,275,248.00
资本公积	520,756,551.47	115,480,876.56	110,127,822.40	-266,188,832.62
盈余公积	64,410,064.77	64,410,064.77	57,578,660.03	51,289,879.12
其中:法定公益金				
减:未确认的投资损失(合并报表填列)				
未分配利润	84,623,907.59	62,570,854.17	18,356,810.65	14,150,249.01
其中:现金股利				
外币报表折算差额(合并报表填列)				
股 东 权 益 合 计	932,418,755.83	505,090,027.50	448,691,525.08	-46,473,456.49
负 债 和 股 东 权 益 总 计	1,634,922,780.69	992,375,998.45	929,736,238.65	466,787,140.78

二、母公司备考利润表

母公司备考利润表

编制单位:华联超市股份有限公司　　单位:元

项　　目	2006年1-4月	2005年度	2004年度	2003年度
一、主营业务收入	109,170,648.92	275,779,474.94	263,211,310.27	263,435,064.06
减:主营业务成本	96,973,309.29	243,871,705.28	234,398,185.08	235,038,414.77
主营业务税金及附加	109,942.28	519,826.29	282,568.42	300,913.20
二、主营业务利润(亏损以"-"号填列)	12,087,397.35	31,387,943.37	28,530,556.77	28,095,736.09
加:其他业务利润(亏损以"-"号填列)	3,960,633.09	8,677,772.85	5,397,909.57	7,238,484.54
减:营业费用	1,576,755.61	8,815,893.36	8,340,721.91	7,174,588.39
管理费用	11,197,885.72	23,540,079.13	17,525,071.92	12,739,930.48
财务费用	-562,705.66	-3,614,191.08	-3,802,546.78	-4,752,014.08
三、营业利润(亏损以"-"号填列)	3,836,094.77	11,323,934.81	11,865,219.29	20,171,715.84
加:投资收益(亏损以"-"号填列)	-3,358,929.41	39,513,484.52	34,987,109.48	9,585,350.45
补贴收入				
营业外收入	800.50	460.00	140,800.89	16,725.02
减:营业外支出	50,394.54	36,332.69	98,572.66	430,928.02
四、利润总额(亏损以"-"号填列)	427,571.32	50,801,546.64	46,894,557.00	29,342,863.29
减:所得税	1,917,292.90	5,258,848.38	5,247,001.28	7,634,991.24
减:少数股东损益(合并报表填列)				
加:未确认投资损失(合并报表填列)				
五、净利润(净亏损以"-"号填列)	-1,489,721.58	45,542,698.26	41,647,555.72	21,707,872.05

三、母公司备考现金流量表

母公司备考现金流量表

编制单位:华联超市股份有限公司　　单位:元

项　　目	2006年1-4月	2005年度
一、经营活动产生的现金流量:		
销售商品、提供劳务收到的现金	99,276,893.53	325,039,963.09
收到的税费返还		
收到的其他与经营活动有关的现金	197,649,219.09	87,661,271.46
经营活动现金流入小计	296,926,112.62	412,701,234.55
购买商品、接受劳务支付的现金	104,767,768.63	264,950,779.54
支付给职工以及为职工支付的现金	4,888,531.67	6,666,418.00
支付的各项税费	537,531.67	1,015,054.72
支付的其他与经营活动有关的现金	123,135,376.78	100,609,971.94
经营活动现金流出小计	233,329,208.75	373,242,224.20
经营活动产生的现金流量净额	63,596,903.87	39,459,010.35
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资所收到的现金		
其中:出售子公司所收到的现金		
取得投资收益所收到的现金		508,595.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金		
收到的其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计		508,595.34
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金		2,583,982.72
投资所支付的现金	40,000,000.00	
其中:购买子公司所支付的现金		
支付的其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	40,000,000.00	2,583,982.72
投资活动产生的现金流量净额	-40,000,000.00	-2,075,387.38

母公司备考现金流量表(续)

编制单位:华联超市股份有限公司　　单位:元

项　　目	2006年1-4月	2005年度
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资所收到的现金		
其中:子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金		
借款所收到的现金		
收到的其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计		
偿还债务所支付的现金		
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金		36,654,963.17
其中:支付少数股东的股利		
支付的其他与筹资活动有关的现金		
其中:子公司依法减资支付给少数股东的现金		
筹资活动现金流出小计		36,654,963.17
筹资活动产生的现金流量净额		-36,654,963.17
四、汇率变动对现金的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	23,596,903.87	728,659.80

四、备考合并资产负债表

备考合并资产负债表

编制单位:华联超市股份有限公司　　单位:元

资　产	2006年4月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
流动资产:				
货币资金	540,480,507.11	546,636,648.89	619,797,109.58	91,363,469.78
短期投资				
应收票据				
应收股利	800,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
应收利息				
应收账款	173,484,059.88	118,949,827.89	93,496,992.31	110,372,837.69
其他应收款	251,000,521.35	83,142,834.86	36,239,586.79	29,024,998.36
预付账款	12,599,633.28	15,502,260.90	17,520,522.95	24,736,525.74
应收补贴款				
存货	268,908,467.95	247,332,256.85	211,616,250.92	225,787,365.99
待摊费用	1,241,312.38	362,259.16	744,223.10	690,748.44
一年内到期的长期债权投资				
其他流动资产				
流动资产合计	1,248,514,501.95	1,012,926,088.55	980,414,685.65	482,975,946.00
长期投资:				
长期股权投资	160,917,207.64	101,811,805.02	102,846,445.17	103,864,865.25
长期债权投资			13,000.00	13,000.00
长期投资合计	160,917,207.64	101,811,805.02	102,859,445.17	103,877,865.25
其中:合并价差(贷差以"-"号表示 合并报表填列)				
其中:股权投资差额(贷差以"-"号表示 合并报表填列)				
固定资产:				
固定资产原价	416,019,950.15	174,286,817.16	238,269,951.50	213,550,505.55
减:累计折旧	45,861,087.12	83,141,662.02	88,903,607.11	77,982,178.50
固定资产净值	370,158,863.03	91,145,155.14	149,366,344.39	135,568,327.05
减:固定资产减值准备				
固定资产净额	370,158,863.03	91,145,155.14	149,366,344.39	135,568,327.05
工程物资				
在建工程	4,464,550.30	2,956,850.30	7,509,824.78	2,905,000.00
固定资产清理	1,391.54			21,773,049.50
固定资产合计	374,624,804.87	94,102,005.44	156,876,169.17	160,246,376.55
无形资产及其他资产:				
无形资产	37,578,029.00	5,212,605.05	13,446,727.85	13,536,463.85
长期待摊费用	95,833.32	1,270,920.76	2,544,662.32	420,451.37
其他长期资产	4,384,883.20	4,384,883.20	4,384,883.20	4,384,883.20
无形资产及其他资产合计	42,058,745.52	10,868,409.01	20,376,273.37	18,341,798.42
递延税项:				
递延税款借项				
资 产 总 计	1,826,115,259.98	1,219,708,308.02	1,260,526,573.36	765,441,986.22

备考合并资产负债表(续)

编制单位:华联超市股份有限公司　　单位:元

负债和股东权益	2006年4月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
流动负债:				
短期借款				30,000,000.00
应付票据				
应付账款	510,172,091.16	404,862,352.75	363,282,782.04	377,682,994.47
预收账款	40,383,384.73	34,167,480.67	31,997,681.03	26,518,667.11
应付工资	14,075,154.50	9,567,831.82	8,765,210.26	16,330,082.96
应付福利费	14,176,040.44	13,111,657.61	6,633,591.11	4,026,058.52
应付股利			37,074,763.17	
应付利息				
应交税金	-9,268,309.26	-7,353,767.54	-4,391,333.30	-3,424,980.04
其他应交款	131,036.47	147,962.11	136,585.93	147,476.37
其他应付款	340,205,662.68	275,601,297.38	384,757,305.23	380,001,325.18
预提费用	1,893,800.17			
预计负债				
递延收益				
一年内到期的长期负债				
其他流动负债				
流动负债合计	911,768,860.89	730,104,814.80	828,256,585.47	831,281,624.57
长期负债:				
长期借款				
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
其他长期负债				
长期负债合计				
递延税款:				
递延税款贷项				
负 债 合 计	911,768,860.89	730,104,814.80	828,256,585.47	831,281,624.57
少数股东权益(合并报表填列)	143,763.93	135,053.60	125,140.07	116,741.72
股东权益:				
股　　本	262,628,232.00	262,628,232.00	262,628,232.00	154,275,248.00
资本公积	520,756,551.47	115,609,134.58	110,256,080.42	-266,110,974.60
盈余公积	64,410,064.77	64,410,064.77	57,578,660.03	51,289,879.12
其中:法定公益金				
减:未确认的投资损失(合并报表填列)	17,769,209.39	14,426,472.71	16,417,531.52	21,397,265.19
未分配利润	84,176,996.31	61,247,480.98	18,099,406.89	15,986,732.60
其中:现金股利				
外币报表折算差额(合并报表填列)				
股 东 权 益 合 计	914,202,635.16	489,468,439.62	432,144,847.82	-65,956,380.07
负 债 和 股 东 权 益 总 计	1,826,115,259.98	1,219,708,308.02	1,260,526,573.36	765,441,986.22

五、备考合并利润表

备考合并利润表

编制单位:华联超市股份有限公司　　金额单位:元

项　　目	2006年1-4月	2005年度	2004年度	2003年度
一、主营业务收入	583,552,400.55	1,212,100,562.22	1,037,087,732.41	1,160,023,555.61
减:主营业务成本	473,690,075.02	893,455,459.97	745,255,515.36	875,179,249.59
主营业务税金及附加	1,744,997.27	5,242,389.44	4,032,681.76	3,553,436.94
二、主营业务利润(亏损以"-"号填列)	108,117,328.26	313,402,712.81	287,799,535.29	281,290,869.08
加:其他业务利润(亏损以"-"号填列)	8,734,297.86	24,158,138.73	15,313,437.35	16,327,753.42
减:营业费用	78,326,693.11	115,023,275.59	118,270,567.96	121,943,329.71
管理费用	33,162,296.60	187,596,920.10	169,575,900.97	155,108,778.00
财务费用	-241,623.65	-2,406,824.16	-1,148,237.20	100,589.99
三、营业利润(亏损以"-"号填列)	5,604,260.06	37,347,480.01	16,414,740.91	20,465,924.80
加:投资收益(亏损以"-"号填列)	749,988.69	10,923,145.26	6,691,600.71	2,591,247.34
补贴收入		4,884,765.88	819,322.93	1,130,200.00
营业外收入	398,864.97	8,381,796.52	12,175,868.67	1,297,716.05
减:营业外支出	127,366.55	203,543.37	5,706,112.57	4,853,886.94
四、利润总额(亏损以"-"号填列)	6,625,747.17	61,333,644.30	30,395,420.65	20,631,201.25
减:所得税	7,603,310.87	23,868,973.74	18,002,048.65	20,428,263.51
减:少数股东损益(合并报表填列)	2,676.60	9,913.53	8,398.35	7,303.93
加:未确认投资损失(合并报表填列)	4,913,426.21	-1,870,257.70	18,276,465.22	4,782,227.51
五、净利润(净亏损以"-"号填列)	3,933,185.91	35,584,499.33	30,661,438.87	4,977,861.32

六、备考合并现金流量表

备考合并现金流量表

编制单位:华联超市股份有限公司　　单位:元

项　　目	2006年1-4月	2005年度
一、经营活动产生的现金流量:		
销售商品、提供劳务收到的现金	623,460,198.51	1,418,347,987.24
收到的税费返还		6,068,652.53
收到的其他与经营活动有关的现金	130,780,046.99	33,266,523.60
经营活动现金流入小计	754,240,245.50	1,457,683,163.37
购买商品、接受劳务支付的现金	459,773,032.59	1,044,399,180.30
支付给职工以及为职工支付的现金		134,602,709.42
支付的各项税费	26,668,416.38	67,037,461.90
支付的其他与经营活动有关的现金	188,375,347.36	239,961,906.56
经营活动现金流出小计	674,816,796.33	1,486,001,258.18
经营活动产生的现金流量净额	79,423,449.17	-28,318,094.81
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资所收到的现金		82,000.00
其中:出售子公司所收到的现金		
取得投资收益所收到的现金	2,357,826.39	2,676,403.80
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金		111,775.72
收到的其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流入小计	2,357,826.39	2,870,179.52
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,160.00	11,057,582.23
投资所支付的现金	40,000,000.00	
其中:购买子公司所支付的现金		
支付的其他与投资活动有关的现金		
投资活动现金流出小计	40,002,160.00	11,057,582.23
投资活动产生的现金流量净额	-37,644,333.61	-8,187,402.71

备考合并现金流量表(续)

编制单位:华联超市股份有限公司　　单位:元

三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资所收到的现金	26			
其中:子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	27			
借款所收到的现金	28			
收到的其他与筹资活动有关的现金	29			
筹资活动现金流入小计	30			
偿还债务所支付的现金	31			
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	32		1,697,767.08	36,654,963.17
其中:支付少数股东的股利	33			
支付的其他与筹资活动有关的现金	34			
其中:子公司依法减资支付给少数股东的现金	35			
筹资活动现金流出小计	36		1,697,767.08	36,654,963.17
筹资活动产生的现金流量净额	40		-1,697,767.08	-36,654,963.17
四、汇率变动对现金的影响	41			
五、现金及现金等价物净增加额	42		40,081,348.48	-73,160,460.69

七、合并盈利预测表

合并盈利预测表

编制单位:华联超市股份有限公司　　单位:万元

项　　目	2005年已审实现数	2006年预测数				2007年预测数
		1月至4月已审实现数	5月至6月预测数	7月至12月预测数	合计	
一、主营业务收入	294,593.11	94,819.46	53,730.37	81,333.31	229,883.13	155,913.92
减:主营业务成本	245,716.55	79,120.09	45,542.73	61,719.05	186,381.87	117,986.59
主营业务税金及附加	1,819.32	660.94	407.75	337.08	1,405.77	641.45
二、主营业务利润	47,057.23	15,038.42	7,779.89	19,277.18	42,095.49	37,285.88
加:其他业务利润	1,590.86	655.02	377.04	1,425.29	2,457.35	2,506.61
减:营业费用	38,396.10	11,572.63	6,204.03	6,576.35	24,353.01	11,860.39
管理费用	12,378.83	5,132.77	2,373.11	10,851.18	18,357.05	21,768.10
财务费用	-609.18	-182.91	-142.21	-37.64	-362.76	79.90
三、营业利润	-1,517.65	-829.05	-278.00	3,312.58	2,205.53	6,084.10
加:投资收益	-2,645.71	73.75	-20.00	716.73	770.48	1,663.81
补贴收入	161.24					
营业外收入	342.22	133.53		1.11	134.63	1.69
减:营业外支出	746.48	849.00		5.54	854.54	3.26
四、利润总额	-4,406.38	-1,470.78	-298.00	4,024.89	2,256.11	7,746.34
减:所得税	279.35	218.43	175.21	523.38	917.02	944.81
减:少数股东损益	-453.25	-210.58	-186.86		-397.44	
加:未确认投资损失	216.63	195.52	32.89		228.40	
五、净利润	-4,015.85	-1,283.11	-253.47	3,501.51	1,964.93	6,801.54

第十七章 其他重要事项

一、监事会对本次资产置换的意见

华联超市 2006 年监事会审议通过了"资产置换及关联交易"的议案,我们参加了董事会审议"资产置换暨关联交易"议案并查阅了相关材料后,认为交易双方均严格按双方签订的协议、合同履行,未发现损害公司及投资者利益的情况。监事会认为公司董事会、经理及其他高管人员能尽忠职守、廉洁奉公、依法办事,没有发现有违规、违法、违反《公司章程》,损害公司利益和侵害股东特别是中小股东权益的行为。

二、独立董事对本次资产置换的意见

华联超市于 2006 年 5 月 19 日召开第四届董事会第十三次会议,会议审议了《关于华联超市与新华发行集团有限公司资产置换的议案》。鉴于新华发行集团有限公司是华联超市的控股股东,本次资产置换是华联超市与其控股股东之间的资产置换,根据《上海证券交易所股票上市规则(2006 年 5 月修订稿)》的有关规定,本次资产置换构成关联交易。

华联超市董事会已向本人提交了有关本次资产置换的相关资料,本人审阅并就有关问题向公司其他董事及董事会秘书等高级管理人员进行了询问。

基于本人独立判断,现就本次资产置换暨关联交易发表如下意见:

1、本次关联交易议案已经公司第四届董事会全体董事(含关联董事),就将该议案提交公司股东大会审议等程序性问题作出决议。该议案将提交公司股东大会审议并作相关决议。符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。

2、本次关联交易遵守了公开、公平、公正的原则,交易价格的确定以资产评估机构的评估价值为依据,是公允的,对公司及全体股东是公平的,没有损害中小股东的权益。

3、置入资产的相关企业经营运作情况良好,通过本次资产置换,基本避免了与新华发行集团有限公司的同业竞争,有利于提高公司的经营收益水平,符合公司和全体股东的利益。

三、中介机构对本次资产置换的意见

本公司聘请了具有主承销商资格的海通证券股份有限公司作为本次资产置换的独立财务顾问。根据海通证券股份有限公司出具的《独立财务顾问报告》,本次重大资产购买有利于华联超市强化核心业务能力、提高资产质量,有利于华联超市和全体股东的长远利益。关联交易的全部过程遵循了国家有关法律法规的规定,体现了公开、公平、公正的原则,未损害华联超市及全体股东的根本利益。

本公司聘请了具有证券从业资格的上海市金茂律师事务所作为本次资产置换的法律顾问。根据金茂律师集团(上海)事务所出具的《法律意见书》,本次资产置换的方案符合《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所股票上市规则(2006 年 5 月修订稿)》和《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》等法律、法规及规范性文件的要求,本次资产置换的实施不存在实质性法律障碍。

四、提请投资者注意的几个问题

(一)本次资产置换,已于 2006 年 5 月 19 日经本公司第四届第十三次董事会审议。该项交易行为实现尚需中国证监会审核通过以及本公司股东大会审议批准。

(二)由于本次重大资产置换属关联交易,关联股东将股东大会表决中予以回避。

(三)本次重大资产置换完成后,尚需相关管理部门对置换的资产办理变更登记。

(四)证券市场的非理性波动,导致上市公司股票价格在一定程度上与上市公司实际投资价值相背离,广大投资者必须正视这种风险。

第十八章 有关中介机构声明

一、独立财务顾问声明

本公司保证由本公司同意华联超市股份有限公司在重大资产置换报告书中引用的独立财务顾问报告的内容已经本公司审阅,确认重大资产置换报告书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目负责人:杨艳华

项目经办人:卢宇林、许灿、王中华、王博

海通证券股份有限公司

二 OO 六年五月二十三日

二、律师声明

本所及经办律师保证由本所同意华联超市股份有限公司在重大资产置换报告书中引用的法律意见书内容已经本所审阅,确认重大资产置换报告书不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏引致的法律风险,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

单位负责人:李志强

经办律师:王建轶

上海市金茂律师事务所

二 OO 六年五月二十三日

三、承担审计业务的会计师事务所声明

本所及经办会计师保证由本所同意华联超市股份有限公司在重大资产置换报告书中引用的财务报告已经本所审计或审核,确认重大资产置换报告书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

单位负责人:朱建弟

经办注册会计师:钱志昂、虞晓江、姜微君

上海立信长江会计师事务所有限公司

二 OO 六年五月二十三日

四、承担评估业务的资产评估机构声明

本公司保证由本公司同意华联超市股份有限公司在重大资产置换报告书中引用的资产评估数据已经本公司审阅,确认重大资产置换报告书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

单位负责人:经办资产评估师:

上海东洲资产评估有限公司

二 OO 六年五月二十三日

本公司保证由本公司同意华联超市股份有限公司在重大资产置换报告书中引用的资产评估数据已经本公司审阅,确认重大资产置换报告书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

单位负责人:张美灵

经办资产评估师:姚平、谢岭、王配君

上海立信资产评估有限公司

二 OO 六年五月二十三日

第十九章 备查文件

1、华联超市与新华发行集团签署的《资产置换协议》

2、华联超市第四届董事会第十三次会议决议

3、华联超市 2006 年 5 月 19 日监事会决议

4、华联超市独立董事对本次资产置换的意见

5、新华发行集团股东会关于本次资产置换的决议

6、上海市国资委沪国资评核[2006]15 号文、17 号文

7、海通证券股份有限公司关于华联超市重大资产置换的《独立财务顾问报告》

8、上海立信长江会计师事务所有限公司出具的信长会师报字(2006)第 11200 号、第 11202 号《审计报告》

9、上海立信长江会计师事务所有限公司出具的信长会师报字(2006)第 21971 号《审计报告》

10、上海立信长江会计师事务所有限公司出具的信长会师报字(2006)第 11196 号《盈利预测审核报告》

11、上海立信长江会计师事务所有限公司出具的信长会师报字(2006)第 11323 号《模拟财务状况的审计报告》

12、上海立信资产评估有限公司出具的评报字(2006)第 112 号《评估报告》、《关于华联超市股份有限公司账面净资产增减变化对评估结果影响的说明》

13、上海东洲资产评估有限责任公司出具的沪东洲资评报字第 DZ060190070 号《资产评估报告》

14、上海市金茂律师事务所出具的《法律意见书》

15、新华发行集团出具的《关于同业竞争的承诺函》

16、新华发行集团出具的《关于关联交易的承诺函》

17、新华发行集团与新华传媒签署的《房屋租赁合同》

18、新华发行集团关于与华联超市实现"五分开"的承诺函

19、华联超市关于本次重大资产置换过程中知情机构、人员买卖华联超市股票的自查报告

20、其它备查文件

备查文件查阅地点:

华联超市股份有限公司董事会秘书室

地址:中国上海市隆昌路 609 号

电话:021-65201818 转

传真:021-65432001

联系人:王东亮

华联超市股份有限公司董事会

二 00 六年五月二十三日