## 信息披露 ( l'isclosure

## 华联超市股份有限公司关于重大资产置换暨关联交易报告书

内控股比

资额 股比例

第十一章 同业竞争与天联业务 一、资产置换前后的同业竞争情况 资产置换前,本公司从事的商业连锁经营业务与原控股股东百联集团及其关联企业存在着一定程度的 同业竞争,由于诸多的历史原因,华联超市一直无法从根本上解决上述问题。 今产增施后,新生终个强闭下屋的企业主要是从事商业地产,报纸、旅馆业、速递和个别书业,各单位情况

单位名称(项目)	出资比例	2005年末 股权投资金额	经营范围和主要经营业务
中国科技图书公司	100%	0.00	经营图书销售,已停业,计划清算
上海新兴商务服务有限公司	100%	108,700.00	经营一旅馆。
上海尹鹏书香速递有限公司	100%	609,642.61	经营速递业
上海新书报社	100%	754,391.55	经营报纸,出版《新书报》。
音乐之家业余艺术学校	100%	100,000.00	民办艺术学校
上海新华发行集团投资管理有限公司	100%	31,014,154.50	投资性公司,主要进行投资管理。
西安中山图书音像电子出版发行有限责任公司	50%	6,500,000.00	经营图书销售。
和文图书发行有限责任公司	45.45%	7,092,955.02	经营图书发行,已歇业,计划清算。
商务印书馆上海印刷股份有限公司	2%	1,000,000.00	参股单位,从事印刷业。
			司 100%股份、持有注册资本为人民 股份,上述两公司的经营范围均为图

类。
对于中国科技图书公司,鉴于该公司近年来一直处于亏损状态,目前的净资产为负数,实际经营已经停止,又因该企业经营地位于于市政重大拆迁项目的范围内,故新华发行集团将于本次资产置换完成后将其清算终止以取消与公司的问业竞争。
对于西安中山图书音像电子出版发行有限责任公司,该公司位于西安,而新华传媒主营业务目前局限于上海地区,成本存在同业竞争。新华发行集团下属其他企业经营与图书类无关,与新华传媒不存在同业竞争情况。

主营业务 与本企业关系 经济性质 法定代表人

1、存在控制关系的关联方: 企业名称 注册地址 上海百曜集团股份油车新区油车面路

上海百联集团股份 有限公司	浦东新区浦东南路 1111 号 1908 室	百货、零售兼批发	控股股东	股份有限公司	张新生
百联(集团)有限公司	浦东新区张杨路 501 号 19 楼	国有资产经营管理、实业投资、 国内贸易(除专项规定外),物 业管理	最终控股股东	有限责任公司 (国有独资)	张新生
上海华联超市南京 有限公司	開京市政倭区湖北路83号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	张惠芳
上海华联超市杭州 有限公司	杭州市下城区凤起路 428 号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	赵金娣
上海华联超市湖州 有限公司	湖州市红旗路 1 号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	赵金娣
上海华联超市南通 有限公司	南通市崇川区人民中路 180 号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	谢定钧
上海华联超市苏州 有限公司	苏州市阊胥路 35 号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	谢定钧
有限公司	徐州市苏堤北路嘉铭苑底层 1-101	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	李松全
上海华联超市芜湖 有限公司	无湖巾典山四哈	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	李松全
上海华联超市淮安 有限公司	淮阴市上海西路汇丰园小区 2号楼	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	张惠芳
花园超市有限公司	南京市玄武区长江花园 2-3 栋	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	张惠芳
西单上海华联超市 (北京)有限责任公 司		食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	汤琪
上海华联超市崇明 有限公司	上海市崇明县堡镇镇堡兴路 72号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	谢定钧
上海华联超市连云 港有限公司	连云港市新浦区苍梧路龙河 大厦一、二楼	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	汤琪
上海华联超市蚌埠 有限公司	好埠印风阳路 15 号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	汤琪
上海华联超市如皋 有限公司	如苯甲如椒耐阳中醛 Z37 亏	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	汤琪
上海华联超市盐城 有限公司	盐城市解放北路 36 号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	汤琪
上海华联超市物流 有限公司	上海华联路 18 号	食品、日用杂品零售及仓储等	子公司	有限责任公司	汪宝禄
上海华联超市租赁 有限公司	上海隆昌路 609 号	超市经营用、通讯用等设备和 器材的销售等	子公司	有限责任公司	汤琪
上海华联超市滕州 有限公司	滕州市杏坛路 55 号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	汤琪
上海华联超市泰兴 有限公司	泰兴巾放楼開路 72 号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	汤琪
上海华联超市合肥 有限公司	合肥市宁国路 150 号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	汤琪
华联超市(浙江)有限 公司	萧山区市心北路 99 号开发 区管委会 417 号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	谢定钧
上海华联超市常州 有限公司	常州市新市路金色新城 27-29号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	汤琪
上海华联超市镇江 有限公司	镇江市大西路 242 号底层	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	张惠芳
有限公司	扬中市三茅镇扬子中路 87 号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	张惠芳
上海华联超市无锡 有限公司	无锡市新区长江北路 6号	食品、日用杂品零售等	子公司	有限责任公司	汤琪
上海有望高工贸有	1				

关联方	期初数	本期变动	期末数
上海百联集团股份有限公司	110,102.73		110,102.73
百联(集团)有限公司	100,000		100,000
上海华联超市南京有限公司	3,000		3,00
上海华联超市杭州有限公司	500		50
上海华联超市湖州有限公司	50		5
上海华联超市南通有限公司	150		15
上海华联超市苏州有限公司	150		15
上海华联超市芜湖有限公司	150		15
上海华联超市淮安有限公司	150		15
上海华联超市徐州有限公司	150		15
f单上海华联超市(北京)有限责任公司	5,000		5,00
南京上海华联长江花园超市有限公司	50		5
上海华联超市崇明有限公司	800		80
上海华联超市连云港有限公司	1,000		1,00
上海华联超市蚌埠有限公司	1,000		1,00
上海华联超市如皋有限公司	1,000		1,00
上海华联超市盐城有限公司	500		50
上海华联超市物流有限公司	1,000		1,00
上海华联超市租赁有限公司	500		50
上海华联超市滕州有限公司	1,000		1,00
上海华联超市泰兴有限公司	1,000		1,00
上海华联超市合肥有限公司	1,000		1,00
<b>E联超市(浙江)有限公司</b>	3,000		3,00
上海华联超市常州有限公司	100		10
上海华联超市镇江有限公司	150		15
上海华联超市扬中有限公司	100		10
上海华联超市无锡有限公司	500		50
上海有望高工贸有限公司	100		10

	金額	%	金額	%	金額	%	金额	%
上海百联集团股份有限公司	77,137,623.00	35.25					77,137,623.00	35.25
百联(集团)有限公司	16,815,852.00	7.68					16,815,852.00	7.68
上海华联超市南京有限公司	30,000,000.00	99.99					30,000,000.00	99.99
上海华联超市杭州有限公司	4,500,000.00	89.99					4,500,000.00	89.99
上海华联超市湖州有限公司	450,000.00	89.99					450,000.00	89.99
上海华联超市南通有限公司	1,450,000.00	90.63					1,450,000.00	90.63
上海华联超市苏州有限公司	1,350,000.00	84.375					1,350,000.00	84.375
上海华联超市徐州有限公司	1,450,000.00	95.70					1,450,000.00	95.70
上海华联超市芜湖有限公司	1,450,000.00	95.70					1,450,000.00	95.70
上海华联超市淮安有限公司	1,450,000.00	95.70					1,450,000.00	95.70
南京上海华联长江花园超市有限 公司(注)	500,000.00	99.99					500,000.00	99,99
西单上海华联超市(北京)有限 责任公司	38,500,000.00	77					38,500,000.00	77
上海华联超市崇明有限公司	7,500,000.00	93.75					7,500,000.00	93.75
上海华联超市连云港有限公司	9,400,000.00	94	600, 000.00	6%			10,000,000.00	100
上海华联超市蚌埠有限公司	9,700,000.00	97	300, 000.00	3%			10,000,000.00	100
上海华联超市如皋有限公司	10,000,000.00	99.99					10,000,000.00	99.99
上海华联超市盐城有限公司	4,700,000.00	94					4,700,000.00	94
上海华联超市物流有限公司	9,900,000.00	99.9375					9,900,000.00	99.9375
上海华联超市租赁有限公司	5,000,000.00	98.85					5,000,000.00	98.85
上海华联超市滕州有限公司	9,800,000.00	98					9,800,000.00	98
上海华联超市泰兴有限公司	10,000,000.00	99.99					10,000,000.00	99.99
上海华联超市合肥有限公司	10,000,000.00	99.99					10,000,000.00	99.99
华联超市(浙江)有限公司	30,000,000.00	99.99					30,000,000.00	99,99
上海华联超市常州有限公司	800,000.00	79.992					800,000.00	79.992
上海华联超市镇江有限公司	1,500,000.00	99.99					1,500,000.00	99.99
上海华联超市扬中有限公司	1,000,000.00	99.99					1,000,000.00	99.99
F海化联超市天螺有阻公司	5 000 00000	qq qq					5 000 00000	qq qc

本期增加数 本期减少数

(二)关联方交易; 1、存在控制关系的关联方交易; (1)存在控制关系且已纳入本公司合并会计报表范围的子公司,其相互间交易及母子公司交易已作抵

(万元)

(2)公司2005年向原控股股东上海百联集团股份有限公司所属超市(本公司加盟店)配送商品1, 691.36 万元和该加盟店向公司交纳管理费 50.50 万元,2005 年度共发生关联交易额 1,741.86 万元。本关联交易严格按照公司的加盟管理制度进行操作,不论是本公司对该加盟超市配送价格的核算,还是管理费比例

交易产恰效照公司的J加區管理制度进行课作,不论是本公司对该加區趋中能达价格的核算,於是管理發比例 的變敗,都与本公司其他加盟店完全一致人有损害公司的利益。 2.关联方应收,应付款项余额:期末无余额。 五.资产置换后的主要关联方及关联交易 根据公司上撤立信长过会计师事务所有限公司为本次资产置换出具的备考财务报告的审计报告,截至 2005年12月31日,公司的关联方及关联交易情况如下。 1.存在控制关系的关联方情况: (1) 1894年从一部分学院方。

业务性质

被投资单位全称

上海久远经营公司

图书报刊

(1)控制本公司的关联方: 与本企业关系 经济性质 法定代表人

上海新华发行集团有限公司	上海市福州路 465 号	图书、报刊等	本公司控股股东	有限公司	哈九如
2006年5月22日,上海	新华发行集团有限公	司已与本公司	股东百联集团有限	限公司、上海	百联集团股份
有限公司、上海友谊(集团)	有限公司和上海一	百(集团)有限	员公司签订股权转	b让协议,累i	计受让本公司
15.06%股权共计 118,345,8	34股。				
(2)受本公司控制的关键	联方:				

经营范围

WIT 17/LI LI 19/A 13/71	104	14 CLINDOX	-,	,007.70	104	13.4 ED 160-INTITUTE CT	1,007.70	200,0070	10000070	/C
上海新华书店图书批销中心	图:	书等批发		50.00	图:	书、音像制品等	-	0.00%	100.00%	是
上海东方发行代理有限公司	图:	书等批发		110.00	国	内版图书报刊等	-	46.36%	100.00%	是
上海新华书店储运代理公司	图	书等物流		60.00	图-	<b></b> 村代发、代征订等	60.00	100.00%	100.00%	是
上海书城	图:	书等零售		750.00 图书、音像制品等		750.00	100.00%	100.00%	是	
l-海新华书店南市区店	图:	共等零售		75.00	图=	书、音 <b>像</b> 制品等	75.00	100.00%	100.00%	是
上海新华书店徐汇区店	图	书等零售		37.00	-	象制品、工艺美术品	37.00	100.00%	100.00%	
上海万象书刊文化用品商店	图:	书等零售		30.00	图-	书、音像制品等	-	0.00%	66.55%	是
上海新华书店静安区店	图:	书等零售		95.00	图-	书、音像制品等	95.00	100.00%	100.00%	是
上海新华书店长宁区店	图	书等零售		70.10	图-	书、音像制品等	70.10	100.00%	100.00%	是
上海新华书店卢湾区店	图:	书等零售		50.00	图=	书、音 <b>像</b> 制品等	50.00	100.00%	100.00%	분
-海新华书店町口区店	图:	共等零售		30.00	图=	书、音 <b>像</b> 制品等	30.00	100.00%	_	분
上海新华书店闸北区店	图	书等零售				书、音像制品等	70.00	100,00%	100.00%	
上海新华书店普陀区店		H等零售			-	书、音像制品等	35.00	100.00%		
上海曹杨新华图书有限公司	_	书等零售		40.00	零售	書图书、音像制品、 数用品	-	0.00%		-
上海新华书店杨浦区店	图	书等零售		100.00	图:	书、音 <b>像</b> 制品等	100.00	100.00%	100.00%	是
上海溧阳新华书店	图:	书等零售		50.00	图-	书、音像制品等	-	0.00%	100.00%	是
被投资单位全称		业务性	质	注册资		经营范围	母公司实 际投资额	母公司控 股比例	合并范围内 控股比例	是否合并
上海建筑书店		图书等特	\$售			书刊、音像制品等	-	0.00%	100.00%	是
新华书店沪东书刊综合经营部	3	图书等特	\$售	30	.00	书刊、音像制品等	-	0.00%	100.00%	是
上海新华书店闵行区店		图书等特		144	.80	图书、音像制品等	-	0.00%	100.00%	是
上海新华书店浦东新区店		图书等特	售	170	.00	图书、音像制品等	170.00	100.00%	100.00%	是
上海东方书城有限公司		图书等特	\$售			图书、音像制品等	-	0.00%	100.00%	분
上海新华书店嘉定区店		图书等特				图书、音像制品等	30.00	100.00%	100.00%	분
上海新华书店宝山区店		图书等特				图书、文化体育用品等	51.00		100.00%	분
上海新华书店松江区店		图书等特				国内版图书报刊批发等	_		100.00%	분
上海新华书店金山区店		图书等特				课本、图书等	59.30		100.00%	분
上海新华书店青浦区店		图书等特				图书、音像制品等	150.00		100.00%	是
上海新华书店奉贤区店		图书等特				图书、音像制品等	100.00		100.00%	문
上海新华书店南汇区店		图书等特				图书、音像制品等	87.40		100.00%	是
上海新华书店崇明县店	_	图书等特				图书、音像制品等	78.40		100.00%	是
上海新华书店图书销售有限公		图书等特				图书、音像制品等	30.00		100.00%	是
上海新新联文教用品有限公司	]	文教用品				文教用品等	91.00		100.00%	분
上海新华书店音像公司		音像制品				图书、音像制品等	750.00		100.00%	是
上海东方音像连锁有限公司		音像制品				音像制品电子刊物等	1,730.00		100.00%	是
上海音乐图书公司		音像制品				图书、音像制品等	83.43		100.00%	是
上海音乐书店		专业零				图书、音像制品等	- hi	0.00%	100.00%	분
上海书香文化策划有限公司		文化策				图书选题策划、书展策			100.00%	是
上海书香广告策划有限公司	-1923	广告策	划	50	.00	设计制作代理广告	29.00	58.00%	100.00%	분
上海共刊交易市场经营管理有	108	1000000000		1		Charles have been been been been been been been be	1			-

企业名称	2003年初	增加	2003年末	增加	2004年末	增加	2005年末	2006年4月 末
上海新华发行集团有限公司	3,879.86		3,879.86	9,442.14	13,322.00		13,322.00	13,322.0
斯华书店上海发行所	1,367.70		1,367.70		1,367.70		1,367.70	1,367.7
上海新华书店图书批销中心	50.00		50.00		50.00		50.00	50.0
上海东方发行代理有限公司	110.00		110.00		110.00		110.00	110.0
上海新华书店储运代理公司	60.00		60.00		60.00		60.00	60.0
上海书城	750.00		750.00		750.00		750.00	750.0
上海新华书店南市区店	75.00		75.00		75.00		75.00	75.0
上海新华书店徐汇区店	37.00		37.00		37.00		37.00	37.0
上海万象书刊文化用品商店	30.00		30.00		30.00		30.00	30.0
上海新华书店静安区店	95.00		95.00		95.00		95.00	95.0
上海新华书店长宁区店	70.10		70.10		70.10		70.10	70.1
上海新华书店卢湾区店	50.00		50.00		50.00		50.00	50.0
上海新华书店虹口区店	30.00		30.00		30.00		30.00	30.0
上海新华书店闸北区店	70.00		70.00		70.00		70.00	70.0
上海新华书店普陀区店	35.00		35.00		35.00		35.00	35.0
上海曹杨新华图书有限公司	40.00		40.00		40.00		40.00	40.0
上海新华书店杨浦区店	100.00		100.00		100.00		100.00	100.0
上海溧阳新华书店	50.00		50.00		50.00		50.00	50.0
上海建筑书店	30.00		30.00		30.00		30.00	30.0
斯华书店沪东书刊综合经营部	30.00		30.00		30.00		30.00	30.0
上海新华书店闵行区店	144.80		144.80		144.80		144.80	1443
上海新华书店浦东新区店	170.00		170.00		170.00		170.00	170.0
上海东方书城有限公司	50.00		50.00		50.00		50.00	50.0
上海新华书店嘉定区店	30.00		30.00		30.00		30.00	30.0
上海新华书店宝山区店	51.00		51.00		51.00		51.00	51.
上海新华书店松江区店	100.00		100.00		100.00		100.00	100
上海新华书店金山区店	59.30		59.30		59.30		59.30	592
上海新华书店青浦区店	150.00		150.00		150.00		150.00	150.
上海新华书店奉贤区店	100.00		100.00		100.00		100.00	100
上海新华书店南汇区店	87.40		87.40		87.40		87.40	87.
上海新华书店崇明县店	78.40		78.40		78.40		78.40	78.
上海新华书店图书销售有限公司	50.00		50.00		50.00		50.00	50.
上海新新联文教用品有限公司	101.00		101.00		101.00		101.00	101.0
上海新华书店音像公司	500.00	250.00	750.00		750.00		750.00	750.0
L海东方音像连锁有限公司	500.00	1,440.00	1,940.00		1,940.00		1,940.00	1,940
上海音乐图书公司	83.43		83.43		83.43		83.43	83.4
上海音乐书店	30.00		30.00		30.00		30.00	30.0
上海书香文化策划有限公司	100.00		100.00		100.00		100.00	100.0
上海书香广告策划有限公司	50.00		50.00		50.00		50.00	50.0
上海书刊交易市场经营管理有限公 司	50.00		50.00		50.00		50.00	50.0
- 上海联市文化发展公司	204.00		204.00		204.00		204.00	204.0
l·海久元经营公司	65.00		65.00		65.00		65.00	65.0

企业名称	2000-	I/III	2000-12	UNIT	20094-1273	31 H	2000+1273	н	2000+477 30	7 H
TER-Dib	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%	金額	%
上海新华发行集团有限公司	11,83458	45.06%	11,83458	45.06%	11,83458	45.06%	11,83458	45.06%	11,83458	45.06%
新华书店上海发行所	1,367.70	100.00%	1,367.70	100.00%	1,367.70	100,00%	1,367.70	100.00%	1,367.70	100.00%
上海新华书店图书批销中心	50.00	100.00%	50.00	100.00%	50.00	100.00%	50.00	100.00%	50.00	100.00%
上海东方发行代理有限公司	110.00	100.00%	110.00	100.00%	110.00	100.00%	110.00	100.00%	110.00	100.00%
上海新华书店储运代理公司	60.00	100.00%	60.00	100.00%	60.00	100.00%	60.00	100.00%	60.00	100.00%
上海书城	750.00	100.00%	750.00	100.00%	750.00	100.00%	750.00	100.00%	750.00	100.00%
上海新华书店南市区店	75.00	100.00%	75.00	100.00%	75.00	100.00%	75.00	100.00%	75.00	100.00%
上海新华书店徐汇区店	37.00	100.00%	37.00	100.00%	37.00	100.00%	37.00	100.00%	37.00	100.00%
上海万象书刊文化用品商店	30.00	66.55%	30.00	66.55%	30.00	66.55%	30.00	66.55%	30.00	6655%
上海新华书店静安区店	95.00	100.00%	95.00	100.00%	95.00	100.00%	95.00	100.00%	95.00	100.00%
上海新华书店长宁区店	70.10	100.00%	70.10	100.00%	70.10	100.00%	70.10	100.00%	70.10	100.00%
上海新华书店卢湾区店	50.00	100.00%	50.00	100.00%	50.00	100.00%	50.00	100.00%	50.00	100.00%
上海新华书店虹口区店	30.00	100.00%	30.00	100.00%	30.00	100.00%	30.00	100.00%	30.00	100.00%
上海新华书店闸北区店	70.00	100.00%	70.00	100.00%	70.00	100.00%	70.00	100.00%	70.00	100.00%
上海新华书店普陀区店	35.00	100.00%	35.00	100.00%	35.00	100.00%	35.00	100.00%	35.00	100.00%
上海曹杨新华图书有限公司	40.00	100.00%	40.00	100.00%	40.00	100.00%	40.00	100.00%	40.00	100.00%
上海新华书店杨浦区店	100.00	100.00%	100.00	100.00%	100.00	100.00%	100.00	100.00%	100.00	100.00%
上海溧阳新华书店	50.00	100.00%	50.00	100.00%	50.00	100.00%	50.00	100.00%	50.00	100.00%
上海建筑书店	30.00	100.00%	30.00	100.00%	30.00	100.00%	30.00	100.00%	30.00	100.00%
F华书店沪东书刊综合经营部	30.00	100.00%	30.00	100.00%	30.00	100.00%	30.00	100.00%	30.00	100.00%
上海新华书店闵行区店	30.00	100.00%	30.00	100.00%	30.00	100.00%	30.00	100.00%	30.00	100.00%
上海新华书店浦东新区店	170.00	100.00%	170.00	100.00%	170.00	100.00%	170.00	100.00%	170.00	100.00%
上海东方书城有限公司	50.00	100.00%	50.00	100.00%	50.00	100.00%	50.00	100.00%	50.00	100.00%
上海新华书店嘉定区店	30.00	100.00%	30.00	100.00%	30.00	100.00%	30.00	100.00%	30.00	100.00%
上海新华书店宝山区店	51.00	100.00%	51.00	100.00%	51.00	100.00%	51.00	100.00%	51.00	100.00%
上海新华书店松江区店	100.00	100.00%	100.00	100.00%	100.00	100.00%	100.00	100.00%	100.00	100.00%
上海新华书店金山区店	59.30	100,00%	59.30	100.00%	59.30	100.00%	59.30	100.00%	59.30	100.00%
上海新华书店青浦区店	150.00	100,00%	150.00	100.00%	150.00	100.00%	150.00	100.00%	150.00	100.00%
上海新华书店奉贤区店	100.00	100,00%	100.00	100.00%	100.00	100.00%	100.00	100.00%	100.00	100.00%
上海新华书店南汇区店	87.40	100.00%	87.40	100.00%	87.40	100.00%	87.40	100.00%	87.40	100.00%
上海新华书店崇明县店	78.40	100,00%	78.40	100.00%	78.40	100.00%	78.40	100.00%	78.40	100.00%
上海新华书店图书销售有限公司	50.00	100,00%	50.00	100.00%	50.00	100.00%	50.00	100.00%	50.00	100.00%
上海新新联文教用品有限公司	101.00	100,00%	101.00	100.00%	101.00	100.00%	101.00	100.00%	101.00	100.00%
上海新华书店音像公司	500.00	100,00%	750.00	100.00%	750.00	100.00%	750.00	100.00%	750.00	100.00%
上海东方音像连锁有限公司	500.00	100,00%	1.940.00	100,00%	1.940.00	100.00%	1.940.00	100,00%	1.940.00	100,00%
上海音乐图书公司	83.43	100.00%	83.43	100.00%	83.43	100.00%	83.43	100.00%	83.43	100.00%
上海音乐书店	30,00	100,00%	30.00	100.00%	30,00	100.00%	30.00	100.00%	30.00	100.00%
上海书香文化策划有限公司	100.00	100.00%	100.00	100.00%	100.00	100.00%	100.00	100.00%	100.00	100.00%
上海书香广告策划有限公司	50.00	100.00%	50.00	100.00%	50.00	100.00%	50.00	100.00%	50.00	100.00%
上海书刊交易市场经营管理有限公司	50.00	100.00%	50.00	100.00%	50.00	100.00%	50.00	100.00%	50.00	100.00%
上海联市文化发展公司	204.00	100.00%	204.00	100.00%	204.00	100.00%	204.00	100.00%	204.00	100.00%
上海久远经营公司	65.00	100.00%	65.00	100.00%	65.00	100,00%	65.00	100.00%	65.00	100,00%

2003年1月1日 2003年12月31日 2004年12月31日 2006年12月31日 2006年4月30日

4、不存在控制关系的关联方情况: 无报告期内与本公司发生关联交易的不存在控制关系的关联方。

存在控制关系且已纳人本公司合并会计报表范围的子公司,其相互间交易及母子公司交易已作抵销。

6、大味月应収应刊款项未额:		
I	2006年4月30日	占其应收款比例
其他应收款:		
:海新华发行集团有限公司	107,942,088.26	41.99%
其他应付款:		
-海新华发行集团有限公司	200,448,938.03	58.92%
し海が火火に食田七四八ヨエ 0000 ケロ	日 20 円汇 1 年化出催 1 2 17 二	L數 IDIX 拓供年代任何 107

上海新华发行集团有限公司于 2006 年 5 月 22 日汇入新华传媒 12 亿元整,归还暂借新华传媒 942,088.26 元后,新华传媒欠上海新华发行集团有限公司 12,067,911.74 元。

截止 2006年4月30日公司无为关联方及其他单位提供的债务担保

由新华发行集团下属公司向房管部门租赁使用,作为经营场地、办公场所、仓库等。目前新华发行集团正在办理这些房产的产权手续,上海市国资委已经同意新华发行集团在支付土地出让金等有关费用后可以取得这 些房产的产权。办理完毕后,新华发行集团即拥有这些房产的产权。为保证新华传媒业务的延续性和稳定性 

《公司章程》中对关联交易的决策和程序的规定如下:

第一百十七条公司与关联人之间的关联交易应签订书面协议。协议的签订应当遵循平等、自愿、等价、有偿的原则,协议内容应明确、具体。公司应将该协议的订立、变更、终止及履行情况等事项按照有关规定予以

第一百十八条 公司应采取有效措施防止关联人以垄断采购和销售业务渠道等方式干预公司的经营, 损

害公司利益。关联交易活动应遵循商业原则,关联交易的价格原则上应不偏离市场独立第三方的价格或收费

審公司利益,天联交易店动应遵销商业原则,天联交易的价格原则上应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。公司的对关联交易的党价依据予以充分披露。 第一百十九条公司的资产属于公司所有。公司应采取有效措施防止股东及其关联方以各种形式占用或转移公司的资金、资产及其他资源。公司不得为股东及其关联方提供担保。 第一百二十条股东大会审议有关关联交易事项时,关联股东不应当参与投票表决,其所代表的有表决权的股份数不计人有效表决总数,股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。如果特殊情况关联股东无法回避时,公司在征得有权部门的同意后,可以按照正常程序进行表决,并在股东大会决议公告中作出详细说明,控股股东提案有关关联交易事项时,应说明有关关联的详细情况,投票表决时其所代表的董事不参与招票。占要时其所代表的董事 不参与投票,点票时其所代表的监事不参与监票。 八、减少并规范关联交易的措施

为规范和减少与本公司之间的关联交易,新华发行集团于2006年5月22日出具了《关于关联交易的承

图》。新华及行集和事话: 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 第二方的权利; 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:

ALPA 能及至10天林文研: 1. 若有关联交易,则履行合法程序,及时详和进行信息披露; 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。 1. 律师环键处划务顾问对本公司关联交易的意见 本次资产置换的法律顾问—上海市金茂律师事务所认为:新华传媒与新华发行集团签署了《房产租赁合 同》,该协议的内容符合有关法律规定,合法有效,协议项下的全部权利义务由上市公司承继后,可切实保护上市公司及其全体股东的合法权益。本次资产置换的价格以评估价值为依据,并经国有资产管理部门核准备

上们公司及其全体极外的合法权益。本代资产直换的价格以肝心时值为你能,并控制有货产管理制。原作的 家、价格公人、公司独立董事单组发表了意见、以维护股东的利益、该等关联交易是公允、合理的、不会损害上 市公司及其全体股东的合法权益。上市公司与其关联方签署了《房产租赁合同》,该协议的内容符合有关法 律规定。合法有效、可切实保护上市公司及其全体股东的合法权益。 本次党一型独价型立时务顾问一测道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新华发行集团出具的《关于关 联交易的承诺函》,将有助于使将来发生的关联交易遵循公平、公正、自愿、域信的原则进行。同时,华联超市 以及任务企业中国公司公司,以报告和证金人。 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 以及納一級(1)締約目前12分7J%(26村)線(27大阪×36),为1 在享取起印及表了公司在自及往下式在歷史的方失 東交易,如果年級超市能等一格技能(公司意思)的意式,(证券基本)、(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(公司意思)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 人体形式的初长/完全体统规则公主、表现的地址

第十二章 公司资金、资产被占用及为实际控制人及其关联人提供担保的说明 一、关联企业、实际控制人占用本公司资金、资产的情况 本次资产置换前后本公司约不存关联企业、实际控制人占用本公司资金、资产的情况。

二、本公司对关联企业、实际控制人担保的情况 本次资产置换前后本公司均不存在对关联企业、实际控制人担保的情况。

本次资产置换前后本公司均不存在对关联企业。实际控制人担保的情况。 第十三章 公司妻产负债的被银明 为了更加方便地分析本公司资产置换前后资产负债变化情况。本公司提供了经审计的备考财务报表(详 见本报告第十六章)。由于本次资产置换前后主营业务及对应资产的变化、导致本次资产置换后本公司的资 产负债结构发生明显变化。 一、本次资产置换完成后、公司资产负债状况分析

1、资产负债率分析 1、页广贝顶半7791 木次资产置拖完成之后,根据经审计的华联超市 2005 年 12 月 31 日各老会计报表财务数据 其各老会

本代實产量换元成之后,根据定單日的半來超甲 2005年12月31日曾专至日报表的资产总额为 21.97083 万元,负债总额为 21.97083 万元,负债总额为 73.10481 万元,资产负债率为 59.86%,教置换前公司合并资产负债率 38.65%上升了 54.87%,存在一定的偿债风险。根据资产置换完成后公司备考的财务数据,截至 2005年12月31日,公司的应付账款余额为 40.486.24

万元、其他应付款为 27,560.13 万元,合计为 68,046.37 万元,占流动负债的 93.20%,流动负债金额较大,存 2、公司财务风险评估

资产置换后公司资产负债率出现大幅上升,主要是由于主营业务发生变化,由图书出版物流通行业特点、

第7 直映扫公司设广以领车印地入幅上升。主要定由于土昌业务及生变化、由图书印放领加通打业将点、全联超市所经营产品的转点等决定的、集快超市现代资产负债结构在经营上有其合理性: (1)公司所属行业的一般转点 (1)公司所属行业的一般转点 根据图书由贴物施通行业惯例,一方面需要大量的正常备货而未付款而产生的大量负债,另一方面由于历史上图书发行企业与出版社之间的图书销售关系是代销关系。即原则上所有存货都可以退给出版社,但在 公司帐面上表现为经销关系,这种行业特征导致公司账面负债价值较大。所以公司实际的偿债压力不大,可以通过退货等方式减少负债,从而减少资产负债率。

(2)从流动资产和流动负债的匹配以及资产的流动性管理等方面来看。华联超市具备一定的抗风险能 企业的财务风险主要是通过不能偿还到期债务的方式体现出来的,目前国际国内通行的破产原则也将 破产界定为不能偿还到期债务,而非资不抵债。从目前国内破产企业的现实状况来看,资金链断裂、难以偿还 到期债务是一个主要原因。

a. 公司短期偿债能力分析(流动比率和速动比率) 从本次资产置换前后公司的短期偿债能力指标看,公司的流动比率有所下降,由资产置换前的 1.57 降低 为资产置换后的 1.40; 速动比率由资产置换前的 0.92 提高到资产置换后的 1.05 (详见第十五章管理层讨论

为资产置换启的 1.40; 速如比率田货产置换削的 0.92 提局到资产置换启的 1.05( 详见第十九章管理层) 它与分析)。可见, 资产置换后公司国期保险能力较强。
b. 存货, 应收账款和预付账款周转速度
另外,由于本公司所处图书出版物流通行业,在日常经营中存在大量的存货, 应收账款。因此,存货、应收账款的周转速度是影响企业财期偿债能力的核心。
根据华联超市2005年12月31日会计报表及备考会计报表财务数据, 应收账款周转速度由资产置换前

的 5434 降低至资产置换完成后的 659.存货周转速度由资产置换高的 697 降低至资产置换后的 490。这主要是由于图书出版物流通行业与商业连锁超市行业不同的行业特点所决定的,图书出版物流通行业的惯例导致了应收款项、存货账面金额较大,而实际的短期偿债能力仍然较强。

等以了近级影响。在贝默国主命表入,而吴州市沿岸附近原记7月7月7日发展。 c. 其他方面 新华发行集团将图书出版物,音像制品销售的相关核心业务全部置人公司,新华发行集团对华联超市的 发展壮大提供了充分的支持和保障。本次资产置换完成后,新华发行集团还将进一步向华联超市提供支持, 这些措施都将会降低华联超市的财务风险。 二、华联超市财务风险防范措施

1、加强财务预算管理,制定短期流动资金和流动负债管理的风险控制指标,在制度上加强财务风险的防

范和监控。

(1)加强货币资金。应收帐款、预付账款、存货等流动资产的管理,以及短期借款、应付票据、应付帐款等流动资产的管理,以及短期借款、应付票据、应付帐款等流动负债的管理,通过流动资产与流动负债的匹配、货币资金与到期债务的匹配、现金流入流出管理,进一步化解公司不能偿还到期债务的风险。 为此,公司财务部门将专门制定一套针对短期偿债能力的财务风险控制指标,并上报公司董事会审批,由

(2)提高应收账款、预付账款、存货的周转速度,以进一步增大公司的财务弹性,为公司未来可能出现的

或有偿务提供充分的变现资金保证。
(3)加强资金流向的审核、完善实物(主要是存货)控制、防范公司的内部人风险,加强货币资金、应收帐款、存货等流动资产的内部控制,防止公司由现未预期的财务损失。
2、管理层加强对财务风险的认识,在经营层面加强对财务风险的防范

(1)加强供应商管理,降低预付款支付比例、缩短预付期间。

目前公司的供应商主要是一些知名的出版社,供应商的实力和信誉一般都较好。 今后,公司将加强对进货环节供应商的审核,与一些实力强、信誉佳的大型供应商建立战略合作关系。这

样,当公司出现财务困境时,图书出版物、音像制品采购等经营方面仍不至受较大影响,避免出现资金链断裂 样,当公司口型规划方的规则,由TDIDIRRY》。目录即通过不及可引出的。 的危险局面。 在与供应商之间的财务结算方式上,通过建立战略合作关系,公司将探索逐步降低颁付账款支付比例和

销货业务流程进行优化,降低坏帐损失。 (3)加强库存与销售预算管理,在进货和销货数量以及周期上相互配比,以最有效地利用资金,化解未来

(3)加强库存一种指面现异百年,在在风州时3以8处18公区用27;1-11-12-18。 可能出现的财务危机。 综上所述,只要公司在经营上和财务上加强短期资金的流动性管理,使之于到期短期负债相匹配,便足以 防范公司未来可能出现的财务风险。 3.通过权益能够的方式,降低公司的资产负债率 本金之上小水产和服务。工厂公司依否取现金运计数末市核正脑路。现已除數和资金和资人股等权益融资

在完成本次资产置换之后,公司将积极探索通过资本市场再融资、吸引战略投资者投资人股等权益融资 方式(含下属控股子公司的权益融资行为),增加华联超市的股东权益总额和资产总额,从而降低资产负储率 值,从根本上消除未来可能危及公司稳健经营的财务风险问题,为公司的持续、健康、快速的发展奠定坚实的

。 综合上述分析,本公司认为,通过加强流动资产和流动负债的匹配、在经营方面加强财务管理、实施权益 等一系列措施,华联超市能够有效防范和化解可能出现的财务风险,保证公司在财务方面的稳健经营。 第十四章 公司最近12个月购买、出售、置换资产交易行为的说明

公司最近 12 个月内没有发生《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》所定义的重大 购买、出售、置换资产交易行为。 第十五章 管理层讨论与分析

本公司经营管理层针对本次资产置换前、公司所处行业的发展趋势,市场竞争情况,以及公司重组前业务的经营状况和财务状况,对本次资产置换的必要性进行了详细的分析;并根据本次资产置换后,公司组织结构、核心管理人员的变化,对公司重组后的战略定位、经营目标以及公司的竞争优势和不足等方面进行了分

析,并对公司未来增长潜力和盈利能力进行了预测,详细情况如下: 一、本次重大资产重组的必要性分析 ) 当前的宏观经济形势和行业发展趋势以及市场竞争状况使本次重组成为必要

(一) 目前的な观验が形势和打型及胰료等以及市场更单环的使本水重组成为必要。 自2001 年以来、国内 GDP 增速一直呈现加速运行的态势。2005 年国内 GDP 增长率 9.9%,为近年来国 民经济增长最快的一年,受国民经济快速增长的带动、国内文化产业同期也保持多年以来少有的快速增长的 态势。国内图书出版投行产业也得益于国民经济的快速增长,近几年一直保持着良好的增长态势。 本次资产置换前本公司服于商业连锁超市行业。由于我国连锁超市行业以十几年的发展历史走过了国 外发达国家几十年发展历程。各类业态纷纷抢摊国内、各个企业致力于规模扩张、导致连锁超市行业的门店 数量增长速度远远超过行业市场份额的增长速度。国内连锁超市行业已经进入过度竞争状态。并由快速扩张 

1、华联超市最近三年的业务发展和盈利能力逐年下滑

				单位:元
主要会计数据	2005年	2004年	2005年比 2004 年增減 (%)	2003年
主营业务收入	2,945,931,106.78	3,836,481,696.24	-23.21	4,014,089,223.76
利润总额	-44,063,775.83	41,881,151.34	-205.21	75,956,360.63
争利润	-40,158,466.41	34,629,345.85	-215.97	61,986,561.39
印除非经常性损益的净 利润	-38,711,832.86	30,156,105.43	-228.37	61,374,869.47
	TO 1 22 (1) (1/2/2014 + 17 - 12 (17 (17 (17 (17 (17 (17 (17 (17 (17 (17	ーケルタル 1 カラガ	<b>サーフケーフ</b> シャ	11-47 the 1 11 acces for the

根据上表,我们可以看出华联超市最近三年业务收入和盈利能力逐年下滑,主营业务收入从 2003 年度 的 401,408.92 万元下滑到 2005 年度的 294,593.11 万元,净利润从 2003 年度的 6,198.66 万元下滑到 2005 年度的 -4,015.85 万元,公司预计 2006 年上半年将继续亏损。 2.主要财务指标逐年恶化

2、土安州为1800还中芯化				
				单位:テ
主要财务指标	2005年	2004年	2005年比 2004 年 増減(%)	2003年
每股收益	-0.153	0.158	-196.84	0.402
净资产收益率(%)	-4.32	3.45	减少7.77个百分点	16.78
扣除非经常性损益的净利润的净资产收益率(%)	-4.17	3.00	减少7.17个百分点	16.61
每股经营活动产生的现金流量净额	0.422	1.674	-74.79	-0.899
每股净资产	3.537	4.587	-22.89	2.394
调整后的每股净资产	3.467	4.510	-23.13	221
担担上主 化附切主 2002 2005 年	与いた 米 八 四 キ	0.402 = 0.150	二 0.1E2 二 次	次立版光索八日

根据上表,华联趋市 2003 - 2005 年每股收益分别为:0.402 元,0.158 元,-0.153 元;伊资产收益率分别为:16.78%、3.45%、-4.32%;如果是扣除非经常性损益后,净资产收益率分别为:16.61%、3.00%、-4.17%。逐 年下滑的经营业绩使得公司给投资者、特别是中小投资者的回报也不尽如人意。 (三)进行资产置换是公司实现新华发行集团对其战略定位的需要。

按照新华发行集团整体重组规划,新华发行集团以华联超市为平台,以创建中国领先的文化传播渠道运 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,成为跨地区、跨行业,图书、报 刊、数字多媒体、影印、视听等产品相互融合,中盘批发、连锁经营、频道、互联网络、跨区配送等渠道互为补充,

持续经营能力。 二、本次资产置换完成后对上市公司财务状况、经营成果的影响分析

根据本公司经审计的 2004 年度、2005 年度及 2006 年 4 月底合并资产负债表以及备考计算的合并资产 负债表数据,本次资产置换对公司相关财务指标的影响情况如下

日期	2005年12	2月31日	2004年12月31日			
指标	实际数	备考数	实际数	备考数		
流动比率	1.57	1.39	1.56	1.19		
速动比率	0.92	1.05	1.04	0.93		
资产负债率	38.65%	59.86%	38.02%	65.34%		

从本次资产置换前后本公司的短期偿债能力指标看,公司的速动比率有所上升,由资产置换前的 0.92 上 升至资产置换后的 1.05,而流动比率由资产置换前的 1.57 下降至资产置换后的 1.39,公司短期偿债能力没有较大变化。但从重组后备考财务指标的纵向比较看,公司的流动比率从 2004 年底的 1.19 上升至 2006 年底 的 1.39, 速动比率从 2004 年底的 0.93 上升至 2005 年底的 1.05, 公司短期偿债能力有所增强

191.59,逐河比率从2004年底约1035 上升至2000年底约1105、公司短期除饭间比升有市增强。 从长期偿债指标来看,资产置换完成后有54多等均有投资产值增生用以上升,由资产置换前的 38.65%上升到资产置投完成后的59.85%。这主要是由于图书出版物流通行业与商业连锁超市行业的特征不 用所造成的。但从重组后备考纳务指标的纵向比较看,公司的资产负债率从2004年底的65.34%下降至2005 年底的59.86%。公司长期偿债能力有所增强。 针对资产负债率偏高的问题。公公司将一方面通过加强流动资产管理,提高应收帐款,在贷,预付帐款的 周转速度来降低公司的负债规模,化解财务风险;另一方面,公司也将根据公司的业务特点及行业规律,通过利润留存、增资扩股等方式提高公司的股东权益,确保公司的资产负债率保持在一个适中的水平。(详见本报

2. 资产管理效率分析

	日期	2005年 1	12月31日	2004年 12月 31日		
指标		实际数	备考数	实际数	备考数	
应收账款周转率		54.92	11.41	65.06	7.99	
存货周转率		6.97	3.89	9.34	4.90	

根据上表数据,资产置换完成后公司合并报表应收帐款周转速度大幅下降,而存货周转速度也略有下降, 这主要是由于行业性质的差别造成的

Ü	(54) (54)545255	SAVE MILITION		单位:元
指	日期 标	2006年4月30日	2005年12月31日	2004年12月31日
	总资产	1,444,797,796.95	1,525,961,728.59	1,640,751,155.19
实 际数	负债	526,072,720.94	589,836,005.95	623,832,413.90
NA.	股东权益	914,025,926.80	928,812,204.30	1,003,965,481.61
A	总资产	1,826,115,259.98	1,219,708,308.02	1,260,526,573.36
备考数	负债	911,768,860.89	730,104,814.80	828,256,585.47
>^	机七切米	014 202 625 16	400 460 420 62	422 144 04702

。。 公司资产及负债总额大幅增加的原因是由于资产置换后公司合并报表范围较资产置换前全部发生了变

例数活,华00万	【广直採及生削后	公司相大红昌和	ין נואטן נאנים אחר	<b>ガレ</b> が:		单位:万元	
项目	2007年盈利预测	2006年盈利预测 数	200	5年	2004年		
	数		实际数	备考数	实际数	备考数	
主营业务收入	155,913.92	229,883.13	294,593.11	121,210.06	383,648.17	103,708.77	
主营业务成本	117,986.59	186,381.87	245,716.55	89,345.55	330,223.08	74,525.55	
营业利润	6,084.10	2,205.53	-1,517.65	3,734.75	3,390.03	1,641.47	
利润总额	7,746.34	2,256.11	-4,406.38	6,133.36	4,188.15	3,039.54	
净利润	6,801.54	1,964.93	-4,015.85	3,558.45	3,462.93	3,066.14	
销售毛利率	24%	18%	15.97%	25.86%	13.43%	27.75%	
销售净利率	4%	1%	-1.36%	2.94%	0.90%	2.96%	

长。2005年度,公司置换后的净利润为3,558.45万元,而置换前为-4,015.85万元;净资产收益率从置换前的-4.32%增加至7.20%%。由于2006年的盈利预测数考虑了公司2006年上半年仍为商业类资产和业务,预 计出现 - 1537 万元的亏损,所以各项指标没有直实反映置人资产的实际情况。从 2007 年的盈利预测可以看

从上表可以看出,资产置换后公司备考计算的净利润、销售毛利率、销售净利率等均出现较大幅度的增

打出现。1537 / 万元的学员,所以各业组标及有具头及映造人次广的关系时间论。从 2007 年的基利项则可以有 出、公司的净利润将达到6 / 80.154 万元,销售毛利率达到 24%,销售净利率为4%。强制作力较强。 造成上还现象的原因主要是由于通过本次资产置换,公司将资产质量较差。盈利能力不强的商业类资产 置出了上市公司,而本次新年发行集团拟置人本公司的文化传媒类资产为具有较强盈利能力所优质资产。 2、主营业务收入、主营业务成本及主营业务毛利构成分析 (1)本次资产置换前后公司 2006 年度按行业分类的主营业务收入、主营业务成本及主营业务毛利情况

						単位:万ァ
项目	主营业务收入		主营业	务成本	主营业务毛利	
烈 日	实际数	备考数	实际数	备考数	实际数	备考数
商业	317,691.41		268,405.41		49,285.99	
服务业	2,969.52		2,778.96		190.56	
图书及音像制品等销售		121,210.06		89,345.55		31,864.51
小 计	320,660.93	121,210.06	271,184.38	89,345.55	49,476.56	31,864.51
内部销售相互抵销	26,067.82		25,467.82		600.00	
合 计	294,593.11	121,210.06	245,716.55	89,345.55	48,876.56	31,864.51
11 1 + 701 7 11 7	1 コウム 田山か	. II. 4- tol/2 II.	AL 1 -2-11-66-64	Z=.11. InIn & -	Y > 1 605 66 ELL 67 4	WHE OCCUPATION

从上表可以看出,公司完全退出商业建顿行业,进入义化传唤行业。根据备考订算的财务数据,2005年商业及服务业的收入从置换前的 294,593.11 万元变为零,而图书及音像制品等销售的收入增加为 121,210.06 (2)新华传媒各类商品主营业务收入的构成如下

一般图书	35,189.00	)	67,425.00		56,427.00	73,326.00	
课本教辅	10,990.0	)	28,148.00		27,360.00	24,998.00	
音像制品	3,923.00		9,732.00		8,512.00	9,268.00	
文教用品	5,942.00		14,039.00		10,562.00	7,946.00	
其他	2,311.00		1,866.00		848.00	464.00	
合 计	58,355.00	)	121,210.00		103,709.00	116,002.00	
(3)新华传媒各类商品的毛利率情况如下:							
商品类别 2		2005年月	度 2004年度				

课太教辅 音像制品 文教用品

通过本次资产置换,公司置换出了资产质量较差,盈利能力较弱的商业类资产,置入了盈利能力较强、发 展前景较好的文化传媒类资产,有利于公司的长远发展

根据公司 2005 合并现金流量表以及备考合并现金流量表,公司的现金流量情况如下:

		甲位:力:	
项目	2005年度	ž.	
视日	实际数	备考数	
销售商品、提供劳务收到的现金	340,334.56	141,834.8	
收到的税费返还	161.24	606.8	
收到的其他与经营活动有关的现金	1,061.51	3,326.6	
经营活动现金流入小计	341,557.30	145,768.3	
购买商品、接受劳务支付的现金	286,309.49	104,439.9	
支付给职工以及为职工支付的现金	11,425.94	13,460.2	
支付的各项税费	5,219.16	6,703.7	
支付的其他与经营活动有关的现金	27,517.56	23,996.1	
经营活动现金流出小计	330,472.15	148,600.1	
经营活动产生的现金流量净额	11,085.15	-2,831.8	
投资活动产生的现金流量净额	-4,102.18	-818.7	

要是由于公司通讨资产置换,主营业务从商业连锁业务转入文化传媒业务,行业特性出现较大差异造 司备考的 2005 年经营活动产生的现金流量金额为 -2,831.81 万元,主要是由于公司在 2005 年将尚未使用

的部分募集资金 6327.12 万元暂时用于补充流动资金造成的。

k次资产置换前,公司的控股股东及控股子公司的组织结构关系如下图所示 上海中部的现代出版中国的企业 CHRONIESE 1/THER HOUSE

上海年期都由新世纪的公司等。主党和新平公司 2. 重组完成后华联超市的组织结构 实施本次资产置换,公司的控股股东及控股子公司的组织结构关系如下图所示: 主牌文艺 大神神の配合 物形に引 上海欠化/ 债券利其团 包括海流 10年前 ・実際学会付支持を際に従 中国有效 上海保養会 区文表療施 名用的公司 土井北方 市株石谷 多製限の

3、资产置换完成后公司核心管理人员的变化情况 本次资产置换完成后,公司将根据本次资产置换完成后的实际情况,调整公司部分董事会成员和部分高

本次質产置换元成后,公司特殊概率次質产置换元成后的实际情况、调整公司部分重单宏成页相部分高 级管理人员,详细方案公司特化资产置换完成后另行召开董事会商议。 四、资产置换完成后主要业务行业发展趋势以及公司战略定位、经营目标和盈利能力分析 1.主要业务行业发展趋势,行业特点及市场竞争状况分析 (1)图书发行业 从图书流通市场未来的发展趋势;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 大路中流光度和原设和保护,现代的

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 核(社合省)、环、自治区/以及组新学中边点系统、建立/覆盖至省、环、自治区/约约斯平及(了原域);第一项较少任医则 开放我国出版物市场之前,在各省新华发行集团省原整合条件成熟时,通过相邻省、市、自治区集团之间的股份置换或资产整合,形成以资产为组带,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、国际资本之间的股份作,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。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

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

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

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) 市助平品则高户的配归证金产品》、至金平特证。(1)所为规定与自己类型。则定由的定式。(2)产业集中度低、除了新华书店外、目前限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按行企业。(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(其中又以裁辅图书为主),两者书约十合国图书销售册数的 50%。金额的 65%,严重依赖教材、数辅。(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。

使乐有用点