上海新华传媒股份有限公司向特定对象发行股票购买资产暨关联交易报告书

(上接 52 版)

为避免与上市公司发生同业竞争，解放日报报业集团下属新闻报社于 2007 年 7 月 16 日作出决定，其下属上海新闻广告公司从 9 月 1 日起清算歇业。解放日报报业集团于 2007 年 7 月 17 日作出决定，同意新闻报社将其下属上海新闻广告公司从 2007 年 9 月 1 日起歇业清算。目前，上海新闻广告公司正在制订债权债务处理、人员安置等方案。

3、上海每日经济传媒有限公司

为避免与上市公司发生同业竞争，上海每日经济传媒有限公司 5 方股东上海解放传媒投资有限公司、上海中润广告有限公司、成都商报社、自然人黄维，自然人郑宏华已进行沟通，成都商报社拟受让上海解放传媒投资有限公司所持上海每日经济传媒有限公司 35%股权及上海中润广告有限公司所持上海每日经济传媒有限公司 15%股权。上述股权转让完成后，公司与与解放日报报业集团及上海中润广告有限公司将不存在任何直接或间接股权关系。该等方案的实施将于本次交易完成后的 4 个月内完成。

(二)解放报业集团将所拥有的消费服务类、专业类报刊的经营业务和人员全部注入新华传媒；并承诺在持有新华传媒股份期间，解放报业集团及解放报业集团控股的公司、企业或其他法人单位未来不再从事与新华传媒在消费服务类、专业类报刊经营领域有竞争或可能有竞争的业务。

(三) 解放报业集团将所拥有的与上海风火龙物流有限公司相同或相似的报刊发行业务和人员全部注入新华传媒；并承诺在持有新华传媒股份期间，解放报业集团及解放报业集团所控股的公司、企业或其他法人单位未来不再从事与上海风火龙物流有限公司相同或相似的报刊发行业务有竞争或可能有竞争的业务。

(四) 解放报业集团将所拥有的与上海中润解放传媒有限公司相同或相似的广告代理业务和人员全部注入新华传媒；并承诺在持有新华传媒股份期间，解放报业集团及解放报业集团所控股的公司、企业或其他法人单位未来不再从事与上海中润解放传媒有限公司相同或相似的广告代理业务有竞争或可能有竞争的业务。

(五)对于解放报业集团下属党报、党刊和时政类报刊经营业务，解放报业集团承诺在政策允许的条件下，将该等业务注入新华传媒。

二、中润广告的有关承诺

本次交易完成后，本公司作为新华传媒的股东，为避免与新华传媒同业竞争，谨承诺如下：

(一)中润广告同意并承诺在本次交易开始前，将其可能与上市公司存在同业竞争的业务全部注入上市公司。

(二) 在从本次交易开始起六个月内，中润广告将将其与未来上市公司无同业竞争的业务逐步放弃或关闭。

(三)通过上述安排后，中润广告将成为一个单纯的投资公司（即仅持有上市公司股权），不再具体从事广告代理等业务。中润广告现有的有关广告业务的核心团队全部进入中润解放。

三、中润广告的有关承诺履行情况

根据本次交易的方案，中润广告下属除中润解放以外的 9 家经营广告业务的公司，将按照《关于避免同业竞争的承诺函》的有关要求进行清理处置。

处置方案的原则是：具备持续盈利能力且符合中润解放发展目标的公司将整合进入中润解放；经营亏损的公司予以剥离或关闭。处置完成后，中润广告将成为一家仅持有上市公司股权的投资公司，不再从事具体经营性业务。

1、拟剥离或关闭的公司

标的公司	中润广告持股比例	业务及经营情况	剥离（关闭）方案	备注
上海润岛文化传播有限公司	70%	从事地产广告代理业务 2007年上半年亏损	将原中润广告所持股份转让给上海凌宇广告传播有限公司该公司实际控制人为非关联自然人集安/及另一名非关联自然人股东。	已经签订股权转让协议，上海润岛、上海贝尔法特、上海泰格和上海开福来工商变更已经完成，其他正在办理之中。
上海贝尔法特广告有限公司	20%	代理《上海日报》、《上海证券报》广告 2006年亏损		
上海东杰广告传媒有限公司	25%	经营《东方早报》广告 2006年亏损		
上海开福来广告有限公司	40%	目前无实质性经营业务 2006年亏损		
上海泰格广告有限公司	100%	代理《东方体育日报》广告 2006年亏损		
上海博陆广告传媒有限公司	50%	从事健康杂志《SHAPE》经营业务 2006 年亏损	将原中润广告所持股份转让给上海贝尔法特广告有限公司。该公司实际控制人为 4 名非关联自然人 。	已与上海贝尔法特广告有限公司达成一致，协议正在拟定中。工商变更正在办理之中。
上海每日经济传媒有限公司	15%	从事《每日经济新闻》经营业务 2006年亏损	公司清算歇业。	2008年 1 月 1 日起进行清算歇业。

2、拟整合进入中润解放的公司：

标的公司	中润广告持股比例	业务及经营状况	整合原因	整合方案	备注
上海杨航文化传媒有限公司	52%	代理《I 时代》广告， 2006 年盈利 223 万元 2006 年 12 月 31 日净资产 -49.31 万元 注册资本 200 万元	授权经营《I 时代》的上海地铁时代传媒发展有限公司是本次定向增发注入的资产之一。杨航公司与中润解放整合，能提高上市公司协同性，可以减少关联交易。 杨航公司自身经营状况良好，增长潜力较大。	将原中润广告所持 52%股份转让给中润解放，在业务整合完成后逐步全部收购。 公司业务与上市公司关联性很大，全部收购也具备可行性。	已与其余股东达成一致，协议正在拟定中。工商变更可在 2007 年底完成。
上海艾普广告有限公司	40%	代理上海电视台纪实频道、生活时尚频道广告 2006 年盈利 913 万元 2006 年 12 月 31 日净资产 1472 万元 注册资本 500 万元	公司代理的电视广告能与中润解放的平面广告业务形成良性互补，优化业务结构。 艾普广告自身经营状况良好，增长潜力较大。	将原中润广告所持 40%股份转让给中润解放，逐步整合业务及股权。 公司另一大股东实际控制人为上海市委宣传部，全部整合也具备可行性。	

第四节 控股股东及其关联方资金、资产占用情况说明

本次交易前，本公司不存在被控股股东及实际控制人违规占用资金的情况。

根据立信会计师事务所有限公司出具的本次交易完成后的模拟备考财务报告，本次交易完成后，新华传媒也不存在控股股东其及关联方资金占用的情况。

第五节 资产出售方下属关联单位的业务经营及财务状况

一、资产出售方下属关联单位

解放日报报业集团下属单位中将会与上海新华传媒股份有限公司发生关联方交易的单位及关联方关系列表如下：

单位名称	与新华传媒的关系
新闻报社	受解放日报报业集团控制
《申江服务导报》社	受解放日报报业集团控制
《人才市场报》社	受解放日报报业集团控制
《房地产时报》社	受解放日报报业集团控制
《I 时代报》社	受解放日报报业集团控制
上海解放印务技术有限公司	受解放日报报业集团控制

上海中润广告有限公司根据上面所述的内部整合计划，在本次交易结束后将其持有的上海杨航文化传媒有限公司和上海艾普广告有限公司的股权转让给上海中润解放传媒有限公司，从而进入上市公司。除此之外，上海中润广告有限公司持有的其它下属公司的股权将通过转让给独立第三方的形式予以剥离。

通过上述整合，本次交易结束后上海中润广告有限公司将仅持有上市公司的股份，不再持有其他公司的股权，也不再进行任何经营活动，仅仅是一家单纯的持股公司。

二、各单位主要业务经营

1、新闻报社

该社主办《新闻晨报》、《新闻晚报》。《新闻晨报》以独家新闻、事件性新闻、热点新闻报道为主要特色，时效性强、信息量大、更多关注社会、关注百姓心声。《新闻晚报》定位于下午上市的都市新晚报，读者对象瞄准下班的工薪市民，主攻时段新闻、热点新闻、本地新闻、民生新闻。

2、《申江服务导报》社

该社主办《申江服务导报》，《申江服务导报》是一份融新闻性与服务性于一体的都市时尚类周报，每周二出版，在上海周报市场中的占有率排名第一。

3、《人才市场报》社

该社主办《人才市场报》，《人才市场报》为上海市及长三角地区数万家用人单位发布招聘信息，每周二、六出版。

4、《房地产时报》社

该社主办《房地产时报》，《房地产时报》是房地产专业类报纸，每周一出版。

5、《I 时代报》社

该社主办《I 时代报》，《I 时代报》每周一至周五出版，通过地铁、轻轨等轨道交通特定渠道进行发行。

6、上海解放印务技术有限公司

该公司主要从事报刊印刷、零件印刷和装订、名片印刷，印刷器材销售，纸张贸易，提供印刷专业的四技服务等。

7、上海杨航文化传媒有限公司

该公司主要从事《I 时代报》的广告代理业务，已与上海地铁时代传媒发展有限公司签定了相关的广告代理协议。

8、上海艾普广告有限公司

该公司主要从事上海电视台“生活时尚频道”和“纪实频道”的广告代理业务。

三、各单位财务状况（单位：万元）

单位名称	2006年末资产负债状况		2006年度损益情况		
	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润	净利润
新闻报社	13,236.66	3,397.43	48,651.98	12,374.48	7,423.93
《申江服务导报》社	1,721.90	2,623.09	14,522.89	6,565.41	3,475.33
《人才市场报》社	1,422.51	1,399.89	3,305.46	1,804.47	1,081.63
《房地产时报》社	537.70	234.52	1,711.92	974.25	378.92
《I 时代报》社	640.18	470.05	1,060.29	608.10	174.99
上海解放印务技术有限公司	784.38	110.9	1681.35	-65.15	22.62
上海杨航文化传媒有限公司	2003.30	-49.31	6029.27	797.35	223.66
上海艾普广告有限公司	3569.93	1471.75	2375.74	1847.26	912.94

第六节 拟购买资产相关经营协议签署或变更情况

本次拟购买的传媒公司相关经营协议共 34 份。各家传媒经营公司相关的经营协议变更情况如下表所示：

（1）上海人报传媒经营有限公司

业务种类	正在履约的合同名称	交易对方	签署时间	合同主体是否变更
委托经营	委托经营管理协议	《人才市场报》社、解放日报报业集团	2007-5-12	是
广告	《人才市场报》广告总代理协议	上海金白领广告有限公司	2007-5-12	是
印刷	承印《人才市场报》合同	解放日报报业集团印务中心	2007-5-12	是
发行	《人才市场报》代理销售协议	上海风火龙物流有限公司	2007-5-12	是

（2）上海解放教育传媒有限公司

业务种类	正在履约的合同名称	交易对方	签署时间	合同主体是否变更
委托经营	委托经营管理协议	解放日报报业集团	2007-5-12	是
广告	《上海学生英文报》广告总代理协议	上海中润解放传媒有限公司	2007-5-12	是
印刷	承印《上海学生英文报》合同	解放日报报业集团印务中心	2007-5-12	是
发行	邮政发行报纸合同	上海市邮政局	2005-11-17	否

（3）上海房报传媒经营有限公司

业务种类	正在履约的合同名称	交易对方	签署时间	合同主体是否变更
委托经营	委托经营管理协议	《房地产时报》社、解放日报报业集团	2007-5-12	是
广告	《房地产时报》广告总代理协议	上海智高广告有限公司	2007-5-12	是
印刷	承印《房地产时报》合同	解放日报报业集团印务中心	2007-5-12	是
发行	邮政发行报纸合同	上海市邮政局	2000-9-15	否

（4）上海申报传媒经营有限公司

业务种类	正在履约的合同名称	交易对方	签署时间	合同主体是否变更
委托经营	委托经营管理协议	《申江服务导报》社、解放日报报业集团	2007-5-12	是
广告	《申江服务导报》工商广告总代理协议	上海中润解放传媒有限公司	2007-5-12	是
	《申江服务导报》分类广告总代理协议	上海智高广告有限公司	2007-5-12	是
印刷	承印《申江服务导报》合同	解放日报报业集团印务中心	2007-5-12	是
	加工合同	上海印刷（集团）有限公司、上海中华印刷有限公司	2007-5-12	是
发行	协议书	上海东方书报刊服务有限公司	2007-5-12	是
	合作发行协议书	上海邮政全日送物流配送有限公司	2006-4-18	是（由相关方签署确认函确认）
	申江服务导报发行协议书	上海地铁书刊服务有限公司	2006-1-1	是（由相关方签署确认函确认）
	发行协议书	上海每周广播电视报发行有限公司	2006-12-29	是（由相关方签署确认函确认

（5）上海晨刊传媒经营有限公司

业务种类	正在履约的合同名称	交易对方	签署时间	合同主体是否变更
委托经营	委托经营管理协议	解放日报报业集团、新闻报社	2007-5-12	是
广告	《晨刊》广告总代理协议	上海中润解放传媒有限公司	2007-5-12	是
印刷	无	无	无	是
发行	大宗用户整付零寄协议书	上海市邮政局宝山区局	2007-5-12	是
	合同	上海火蜻蜓报刊发行有限公司	2007-5-14	是

（6）上海地铁时代传媒发展有限公司

业务种类	正在履约的合同名称	交易对方	签署时间	合同主体是否变更
委托经营	委托经营管理协议	《I 时代》社、解放日报报业集团	2007-5-12	是
广告	《I 时代》广告总代理协议	上海杨航文化传媒有限公司	2007-5-12	是
	广告回购合同书	上海杨航文化传媒有限公司	2007-5-16	是
印刷	I时代报承印合同	上海解放印务技术有限公司	2007-5-18	是
	代印合同	上海界龙中报印务有限公司	2007-5-15	是
	时代报豪华版印刷加工合同	上海黄商印务有限公司	2007-5-15	是
	时代报豪华版印刷加工合同	上海新艺印刷有限公司	2007-5-15	是
发行	报刊配送合同	上海浩民报刊发行有限公司、帮帮鸣凤快递服务社	2006-6-28	是

据上表，除上海解放教育传媒有限公司、上海房报传媒经营有限公司未与上海市邮政局签署新的发行协议或就主体变更事宜取得上海市邮政局的书面同意外，其余 32 份相关经营协议的签署主体全部变更。

上海解放教育传媒有限公司和上海房报传媒经营有限公司两家公司未变更协议签署主体的原因在于原协议于 2007 年 12 月 31 日终止，本次交易完成时间的不确定性，协议对方在变更协议签署主体的审批流程的复杂性等所致。同时，未变更协议签署主体，不对相关传媒公司的经营和本次交易构成实质性影响，上海解放教育传媒有限公司已于 2006 年 1 月 1 日与解放日报报业集团签署了《结算协议》，约定由解放日报报业集团与上海市邮政局签订发行协议，由解放教育传媒负责结算并收取收入；房报传媒已于 2007 年 5 月 25 日与《房地产时报》社签署了《结算协议》，约定由《房地产时报》社负责结算并由房报传媒收取收入。自 2008 年 1 月 1 日起，解放教育传媒、房报传媒将分别面向市场招标上海学生英文报、房地产时报的发行代理单位。

律师认为：本次拟购买的传媒公司相关经营协议签署主体的变更是合法有效的，原协议的终止不会导致违约以及任何争议、纠纷。相关发行协议未变更签署主体，对相关传媒公司的经营和本次交易构成实质性障碍。与上海市邮政局于 2007 年 12 月 31 日终止相关发行协议，不违反原发行协议的约定。

第十三章 财务资料

第一节 本次拟购买资产财务资料

一、本次拟购买资产的财务状况

经立信会计师事务所有限公司审计的本次拟认购资产最近三年一期的备考合并资产负债表数据如下：

资　产	2007年 4 月 30 日	2006年 12 月 31 日	2005年 12 月 31 日	2004年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	258,589,578.00	309,277,714.80	352,502,464.21	346,662,032.12
交易性金融资产				
应收票据				
应收账款	165,534,257.86	214,621,097.21	13,232,585.36	8,626,637.11
预付款项	136,150,000.00	136,323,768.69		18,720.00
应收利息				
应收股利				
其他应收款	31,995,200.48	9,561,942.56	7,115,004.66	6,367,930.07
存货	2,603,172.80	1,392,564.66	2,593,702.57	2,637,304.79
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	247,388.54	307,206.18	723,074.31	11,394.22
流动资产合计	595,119,597.68	671,484,294.10	376,166,831.11	364,324,018.31
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资				
投资性房地产				
固定资产	5,418,863.40	4,911,713.28	2,052,057.12	1,974,675.91
在建工程			82,500.00	
工程物资				
固定资产清理		18,900.33		
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	96,014.50	102,020.50	92,436.00	105,024.00
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	1,320,847.23	10,800,484.75	1,495,354.67	5,340.00
递延所得税资产	4,725,310.93	40,218.99	18,166.34	23,438.23
其他非流动资产				
非流动资产合计	11,561,036.06	15,873,337.85	3,740,514.13	2,108,478.14
资产总计	606,680,633.74	687,357,631.95	379,907,345.24	366,432,496.45

备考合并资产负债表（续）

负债和所有者权益(或股东权益)	2007年 4 月 30 日	2006年 12 月 31 日	2005年 12 月 31 日	2004年 12 月 31 日
流动负债：				
短期借款	45,000,000.00	45,000,000.00		
交易性金融负债				
应付票据	14,420,000.00			
应付账款	11,172,128.71	39,904,504.67	2,755,502.19	4,542,943.38
预收款项	26,369,550.48	19,898,500.88	3,013,549.66	6,403,381.17
应付职工薪酬	797,440.09	1,281,172.45	218,927.89	127,246.91
应交税费	8,443,443.98	11,771,759.99	591,772.40	-1,343,480.13
应付利息				
应付股利	30,000,000.00	50,000,012.92		
其他应付款	27,785,998.79	90,374,687.51	6,713,220.08	5,492,098.16
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债	75,068.58			
流动负债合计	164,063,630.63	258,230,638.42	13,292,972.22	15,222,189.49
非流动负债：				
长期借款				
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计				
负债合计	164,063,630.63	258,230,638.42	13,292,972.22	15,222,189.49
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本（或股本）	124,367,268.00	124,367,268.00	124,367,268.00	124,367,268.00
资本公积	164,021,877.14	151,859,101.47	92,361,061.77	82,529,687.23
减：库存股				
盈余公积				
未分配利润				
归属于母公司所有者的权益合计	288,389,145.14	276,226,369.47	216,728,329.77	206,896,955.23
少数股东权益	154,227,857.97	152,900,624.06	149,886,043.25	144,313,351.73
所有者权益(或股东权益)合计	442,617,003.11	429,126,993.53	366,614,373.02	351,210,306.96
负债和所有者(或股东权益)合计	606,680,633.74	687,357,631.95	379,907,345.24	366,432,496.45

二、本次拟购买资产的经营状况

经立信会计师事务所有限公司审计的本次拟认购资产最近三年一期的备考合并利润及利润分配表如下：

项　目	2007年 1-4 月	2006年度	2005年度	2004年度
一、营业收入	297,290,009.12	1,049,691,616.65	249,949,653.16	233,548,845.03
减：营业成本	204,585,837.96	741,283,259.99	132,572,592.51	124,656,593.05
营业税金及附加	12,106,779.80	38,647,187.76	20,037,133.65	19,389,354.39
销售费用	30,412,365.50	42,541,909.92	9,890,849.30	8,728,498.39
管理费用	18,991,065.30	41,689,784.95	12,354,634.53	8,892,574.28
财务费用（收益以“-”号填列）	408,099.03	2,721,195.64	-622,175.07	-463,332.37
资产减值损失	6,786,976.59	746,686.63	43,623.52	176,398.01
加：公允价值变动净收益（损失以“-”号填列）				
投资收益（净损失以“-”号填列）				
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,838,918.27	2,343,990.45	1,726,444.02	2,308,654.21
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	23,998,884.94	182,061,591.76	75,672,994.72	72,168,759.28
加：营业外收入	151,868.68	2,822,469.88	860,584.08	446,558.28
减：营业外支出	38,269.25	1,078,619.68	18,545.06	74,555.75
其中：非流动资产处置损失（净收益以“—”号填列）	343,503.40	112,126.03	83,423.76	162,610.78
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	24,112,484.37	183,805,441.96	76,515,033.74	72,540,761.81
减：所得税	172,970.74	22,763,965.76	24,592,854.88	23,986,060.42
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	23,939,513.63	161,041,476.20	51,922,178.86	48,554,701.39
归属于母公司所有者的净利润	22,612,279.72	157,820,747.98	50,897,921.26	49,204,326.33
少数股东损益	1,327,233.91	3,220,728.22	1,024,257.60	-649,624.94
五、每股收益：				
（一）基本每股收益				
（二）稀释每股收益				

第二节 本次交易模拟实施后的备考财务资料

假定《发行股份购买资产协议》中确定的本次资产购买完成后的业务架构在 2004 年 1 月 1 日已经存在，且在 2004 年 1 月 1 日至 2007 年 4 月 30 日止期间一直经营相关业务的基础上，根据新华传媒、认购资产及其相关子公司及分公司相关期间的会计报表，按企业会计准则的要求而编制的本次交易模拟实施后的最近三年一期的备考财务资料如下：

一、本次拟购买资产的财务状况

经立信会计师事务所有限公司审计的本次交易模拟实施后的最近三年一期备考合并资产负债表数据如下：

资　产	2007年 4 月 30 日	2006年 12 月 31 日	2005年 12 月 31 日	2004年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	630,453,013.95	862,008,680.27	917,410,361.31	966,459,141.70
交易性金融资产	3,603,531.52			
应收票据	4,344,000.00			
应收账款	450,938,765.59	475,791,563.54	132,182,413.25	102,123,629.42
预付款项	147,309,254.43	145,902,137.44	15,502,260.90	17,539,242.95
应收利息				
应收股利	4,233,680.00	4,233,680.00	1,000,000.00	1,000,000.00
其他应收款	106,825,494.65	83,290,307.73	71,986,591.31	42,607,516.86
存货	333,256,784.20	298,752,684.92	249,925,959.42	214,253,555.71
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	1,494,713.45	895,204.02	1,085,333.47	755,617.32
流动资产合计	1,682,459,237.79	1,870,874,257.92	1,389,092,919.66	1,344,738,703.96
非流动资产：				
可供出售金融资产		1,321,648.10	575,650.00	588,650.00
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	147,348,511.34	144,397,624.54	101,236,155.02	102,270,795.17
投资性房地产	43,434,150.73	43,817,353.81	44,466,958.92	44,714,544.92
固定资产	342,098,932.26	328,223,128.30	48,730,253.34	106,626,475.38
在建工程	62,820,645.48	51,421,841.61	3,039,350.30	7,509,824.78
工程物资				
固定资产清理		18,900.33		
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	38,669,221.43	38,924,235.76	5,305,041.05	13,551,751.85
开发支出				
商誉	496,481,666.27	496,481,666.27	496,481,666.27	
长期待摊费用	1,467,924.92	10,987,118.40	2,766,275.43	2,550,002.32
递延所得税资产	5,404,469.85	846,046.90	494,221.25	492,985.77
其他非流动资产	4,384,883.20	4,384,883.20	4,384,883.20	4,384,883.20
非流动资产合计	1,142,110,405.48	1,120,824,447.22	707,480,454.78	282,689,913.39
资产总计	2,824,569,643.27	2,991,698,705.14	2,096,573,374.44	1,627,428,617.35

备考合并资产负债表（续）

负债和所有者权益(或股东权益)	2007年 4 月 30 日	2006年 12 月 31 日	2005年 12 月 31 日	2004年 12 月 31 日
流动负债：				
短期借款	45,000,000.00	245,000,000.00		
交易性金融负债				
应付票据	14,420,000.00			
应付账款	685,135,580.70	637,462,711.58	407,617,854.94	367,825,725.42
预收款项	84,785,669.73	84,547,707.24	37,181,030.33	38,401,062.20
应付职工薪酬	27,403,808.15	38,270,226.76	22,898,417.32	15,526,048.28
应交税费	11,969,087.93	6,224,160.09	-6,614,033.03	-5,598,227.50
应付利息				
应付股利	31,389,563.34	52,771,239.82		37,074,763.17
其他应付款	107,308,708.02	157,869,992.33	263,780,042.66	370,193,417.32
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债	6,025,747.67	1,059,591.82		
流动负债合计	1,013,438,165.54	1,223,205,629.64	724,863,312.22	823,422,788.89
非流动负债：				
长期借款				
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计				
负债合计	1,013,438,165.54	1,223,205,629.64	724,863,312.22	823,422,788.89
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本（或股本）	386,995,500.00	386,995,500.00	386,995,500.00	386,995,500.00
资本公积	1,171,345,994.88	1,121,905,998.00	708,409,789.60	196,743,694.63
减：库存股				
盈余公积	62,485,413.79	65,972,782.59	64,410,064.77	57,578,660.03
未分配利润	36,076,711.09	40,718,170.85	61,873,611.00	18,249,482.00
归属于母公司所有者的权益合计	1,656,903,619.76	1,615,592,451.44	1,221,688,965.37	659,567,336.66
少数股东权益	154,227,857.97	152,900,624.06	150,021,096.85	144,438,491.80
所有者权益(或股东权益)合计	1,811,131,477.73	1,768,493,075.50	1,371,710,062.22	804,005,828.46
负债和所有者(或股东权益)合计	2,824,569,643.27	2,991,698,705.14	2,096,573,374.44	1,627,428,617.35

二、本次交易模拟实施后的最近三年一期备考合并利润表

经立信会计师事务所有限公司审计的本次交易模拟实施后的最近三年一期备考合并利润表数据如下：

项　目	2007年 1-4 月	2006年	2005年	2004年
一、营业收入	805,131,859.48	2,647,653,322.61	1,490,255,760.70	1,288,910,230.79
减：营业成本	585,388,348.95	1,979,508,880.33	1,030,075,459.07	872,872,324.41
营业税金及附加	13,146,520.65	42,402,083.50	25,279,523.09	23,422,036.15
销售费用	111,143,333.10	277,367,343.88	124,914,124.89	126,999,066.35
管理费用	40,926,713.16	117,123,405.95	201,975,040.50	174,697,053.84
财务费用（收益以“-”号填列）	-1,640,250.68	571,523.03	-3,028,999.23	-1,611,569.57
资产减值损失	10,845,767.73	16,195,294.62	-1,979,862.35	3,947,819.42
加：公允价值变动净收益（损失以“-”号填列）	2,281,883.42			
投资收益（净损失以“-”号填列）	4,938,272.66	-2,070,207.20	9,052,887.56	24,968,065.93
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,838,918.27	2,343,990.45	1,726,444.02	2,308,654.21
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	52,541,582.65	212,414,584.10	122,073,362.29	113,551,566.12
加：营业外收入	2,876,637.96	20,915,645.90	14,127,146.48	13,441,749.88
减：营业外支出	585,158.35	3,018,431.56	222,088.43	5,780,668.32
其中：非流动资产处置损失（净收益以“—”号填列）	343,503.40	112,126.03	83,423.76	162,610.78
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	54,833,062.26	230,311,798.44	135,978,420.34	121,212,647.68
减：所得税	745,155.98	30,474,717.69	47,985,773.71	41,518,561.53
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	54,087,906.28	199,837,080.75	87,992,646.63	79,694,086.15
归属于母公司所有者的净利润	52,760,672.36	196,613,675.93	86,958,475.50	80,335,312.74
少数股东损益	1,327,233.91	3,223,404.82	1,034,171.13	-641,226.59
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.14	0.51	0.22	0.21
（二）稀释每股收益	0.14	0.51	0.22	0.21

第三节 本次交易有关的盈利预测

一、盈利预测编制假设

（一） 本公司以 16.29 元 / 股的价格发行 124,367,268 股股票购买解放日报报业集团和上海中润广告有限公司所有的部分传媒类公司股权，向特定对象发行股票购买资产的行为在 2007 年 12 月 1 日前完成。

（二）国家关于文化事业单位有关政策无重大改变，图书经营环境和平面媒体经营环境不因国家政策发生重大变化

（三）国家现行利率及汇率无重大改变。

（四）本公司向特定对象发行股票购买资产后，解放日报报业集团能履行其与本公司和下属子公司签订的各项合同，能履行其有关承诺。

（五）根据修订后的《中华人民共和国企业所得税法》，自 2008 年起，企业所得税税率由 33%变更为 25%。本公司目前执行的其他税费政策和税收优惠政策无重大改变。

（六）本公司能够获得银行必要的资金支持，包括成功获得到期银行借款的延期及在必要时银行将提供适当的借款额度。

（七）本公司和下属子公司整合计划、营销计划、投资计划能如期实现，无重大变化。

（八）无其他不可抗拒的因素及不可预见因素所造成的重大不利影响。

（九）无其他人力不可抗拒因素造成的重大不利影响。

二、盈利预测报表

1、经立信会计师事务所有限公司审计的本次交易实施后的 2007 年 12 月和 2008 年度的盈利预测报表如下：（单位：万元）

项　目	已审实现数（备考）	预测数	
	2007年 1-4 月	2007年 12 月	2008年度
一、营业收入	80,513.19	24,531.16	308,027.84
减：营业成本	58,538.83	17,900.17	214,468.82
营业税金及附加	1,314.65	497.46	6,713.36
销售费用	11,114.33	3,535.57	36,802.32
管理费用	4,092.67	1,326.70	15,761.99
财务费用	-164.03	92.13	442.81
资产减值损失	1,084.58	-230.00	1,970.00
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	228.19		0.00
投资收益（损失以“-”号填列）	493.83	472.46	1,040.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	0.00		0.00
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	5,254.16	1,881.58	32,908.54
加：营业外收入	287.66	0.31	0.00
减：营业外支出	58.52		0.00
其中：非流动资产处置损失	34.35		0.00
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	5,483.31	1,881.89	32,908.54
减：所得税费用	74.52	172.85	6,453.35
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	5,408.79	1,709.04	26,4555.20
归属于母公司所有者的利润