

公司代码：600825

公司简称：新华传媒

上海新华传媒股份有限公司 2014 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	新华传媒	600825	华联超市

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王左国	徐嵘嵘
电话	021-60376284	021-60376284
传真	021-60376284	021-60376284
电子信箱	xhcm600825@gmail.com	xhcm600825@gmail.com

二 主要财务数据和股东情况

3.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

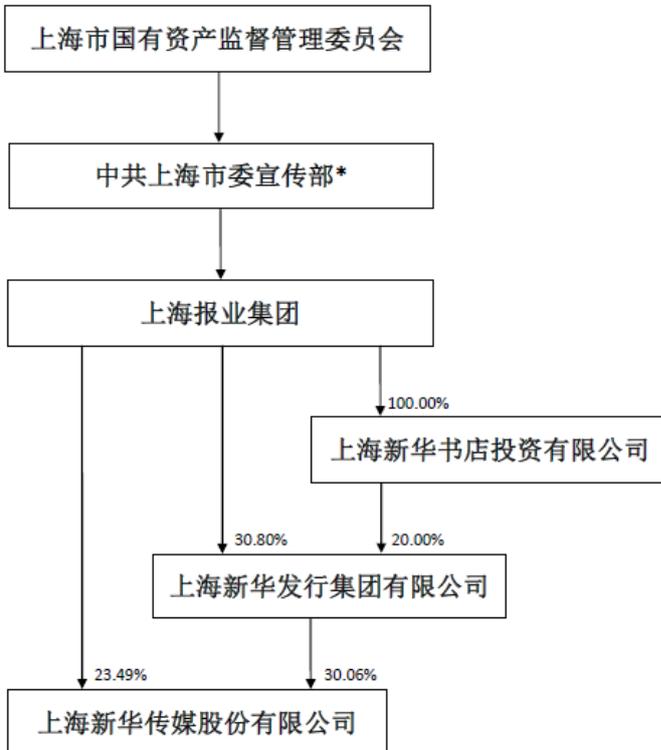
	2014年末	2013年末	本期末比上年同期末增减(%)	2012年末
总资产	5,831,954,866.09	6,203,077,176.19	-5.98	5,990,885,977.70
归属于上市公司股东的净资产	2,519,134,058.57	2,489,610,212.41	1.19	2,541,548,159.59
	2014年	2013年	本期比上年同期增减(%)	2012年
经营活动产生的现金流量净额	-27,698,915.82	116,277,761.85	-123.82	31,618,946.60
营业收入	1,789,013,935.87	1,847,477,710.55	-3.16	1,795,491,076.98
归属于上市公司股东的净利润	50,421,603.16	59,498,464.02	-15.26	108,981,374.09
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,235,668.19	-52,546,360.45		-1,748,776.49
加权平均净资产收益率(%)	2.01	2.375	减少0.365个百分点	4.34
基本每股收益(元/股)	0.05	0.06	-16.67	0.10
稀释每股收益(元/股)	0.05	0.06	-16.67	0.10

3.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股股东(或无限售条件股东)持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）						65,537	
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）						50,952	
前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量		
上海新华发行集团有限公司	国有法人	30.06	314,057,281	0	无	0	
上海报业集团	国家	23.49	245,486,319	0	无	0	
上海中润广告有限公司(参与融资融券)	境内非国有法人	1.47	15,332,892	0	无	0	
上海九百(集团)有限公司	其他	0.79	8,286,480	0	无	0	
尹全(参与融资融券)	境内自然人	0.31	3,202,700	0	无	0	
中国农业银行股份有限公司—富国中证国有企业改革指数分级证券投资基金	其他	0.29	3,005,902	0	无	0	
屈雄(参与融资融券)	境内自然人	0.25	2,651,523	0	无	0	
吴关校(参与融资融券)	境内自然人	0.23	2,452,060	0	无	0	
华联(集团)有限公司	其他	0.19	1,999,404	0	无	0	
孙祯祥(参与融资融券)	境内自然人	0.17	1,810,900	0	无	0	
上述股东关联关系或一致行动的说明	上海新华发行集团有限公司与上海报业集团存在关联关系。此外，未知前十名无限售条件股东之间，以及前十名无限售条件股东和前十名股东之间存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动人。						

3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



*中共上海市委宣传部根据上海市国有资产监督管理委员会的委托对上海报业集团的国有资产实施监督管理。上海报业集团的最终控制人为上海市国有资产监督管理委员会。

三 管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

1、主要经济指标完成情况

本年度，公司实现营业收入 178,901.39 万元，同比减少 3.16%，利润总额 6,634.73 万元，同比减少 39.77%；归属于母公司股东的净利润 5,042.16 万元，同比减少 15.26%；每股收益 0.05 元，比上年减少 16.67%。

截止 2014 年末，公司总资产 583,195.49 万元；归属于母公司股东权益 251,913.41 万元，加权平均净资产收益率 2.01%。

2、本年经营情况总结

(1)图书发行业务

面对传统图书销售的不利环境，公司着力提升运营能力，增强创新营销，全年保持一般图书和教材教辅销售业绩总体稳定。本年新设成立上海书城图书有限公司专业从事馆配、团购等大客户服务，进一步拓展和提高公司在图书馆等市场的专业化服务能力和水平；积极推进农家书屋和图书销售“走出去”战略，并探索为一批大型企业提供“流动图书”服务，促进一般图书的销售业绩增长；密切关注基础教育改革动态，不断完善发行渠道，实现业内首创的中小学教材“一站式”发货模式在全市覆盖；积极推进中小学数字教材实验项目，目前已完成各项设计工作并启动了数字教材发行平台的招标工作；持续推进创新营销模式，参与承办了“中国超级书店论坛”、“趣看立体书展”、上海“简单生活节”等大型活动，邀请文化名人参与“名家名作进校园”并组织各类新书首发签售会等，以活动带动销售码洋同比有所提升；进一步探索传统书店向文化空间转型，完成对相关门店的优化调整，门店坪效及投资回报率有一定提升；启动新华云端书店 O2O 项目，开发线上系统及应用，着力改造提升信息、支付、物流、社交等服务能力。

(2)广告报刊业务

中润解放在低迷经济环境和新媒体广告竞争的双重影响下积极应对客户大幅削减纸媒广告投放预算并着力开发增量广告客户，以《新闻晨报》主报品牌影响力为内核，通过“大申网+社区晨报+晨报微信+晨报微博”全媒体平台的综合运用，以各类活动为载体，为客户提供了线上线下一体式营销解决方案，从而在严峻的市场环境下避免了营业收入出现明显下降。

申报传媒加快从单一纸媒向“城市生活服务运营商”转型。文化创意实体店“申活馆”成功引入战略投资者增加注册资本，新设新天地、大上海时代广场 2 家门店，举办上海空气凤梨展、申活沙龙课程等多场盈利性线下活动，进一步凸显线下引流集客的独特能力；“人生大不同”会馆除继续举办大型社会公益讲坛外，还推出一系列戏剧、教育、艺术课程，受到城市文艺青年的热捧；同时，申报传媒还举办多场美妆大赏、商业地标评比和电影盛宴等活动，推出线下旅游高级定制特刊《悦游》。

地铁时代传媒对《I 时代报》进行全新改版升级，在控制成本的同时进一步聚焦“渠道化、本地化、服务化”特点。2014 年 7 月，公司控股股东上海报业集团为集中优势力量，深入拓展地铁免费报细分市场，启动整合重组旗下《I 时代报》和《新民地铁》为《上海地铁报》，并有效避免了相关报刊与上市公司可能形成的同业竞争。此外，地铁时代传媒积极拓展发行渠道，已进驻上海核心商圈 20 余栋商务楼，成功开拓新的优质渠道资源。

教育传媒进一步深化《上海学生英文报》发行及其延伸业务，通过举办各项英语竞赛、游学等相关活动稳固市场份额，增加营收；在与沈阳日报报业集团开展小学版、初中版教育合作基础上新增拓展沈阳高中版出版发行业务；参股投资上海新华之幼教育投资有限公司，探索布局线下中高端幼儿教育培训业务。

(3)传媒服务业务

新华置城传媒积极关注市场风险，加强内控机制，努力消化包销及代理的存量房产，但受房地产市场低迷影响，去化速度未达预期。

(4)电子商务业务

新华一城卡积极拓展发卡业务和文化类商户规模，报告期内发卡量同比增长 13.67%，文化商户规模增幅达 24%；新实施的清结算系统已通过中国人民银行和上海市信息安全测评认证中心的相关技术及资质认证；启动移动支付可行性调研，计划在现有清结算系统的基础上，实施合作开发远程移动支付系统。

(5)其他业务

完成了嘉定南翔文化地产项目的前期筹备、方案确定和审批等相关工作，并于7月奠基开工；公司与控股股东上海报业集团及相关单位合作，于7月30日由合作方组成的竞拍联合体成功竞得奉贤南桥新城一处中小体量文化商业办公地块。

为加快回笼在地产项目过多的沉淀资金，满足公司战略调整的需要，集中资源向新型文化产业领域投资，公司于12月底已决策将公司所持成城市管理公司40%股权转让给新华发行集团，同时转移并减少相应债权。

公司参与投资的上海文化产业股权投资基金本年继续积极开展文化及相关领域企业的投资。报告期内公司另决策出资人民币1.5亿元认缴苏州八二五新媒体产业基金的有限合伙份额，为公司今后战略布局及拓展相关产业链提供潜在投资机会。

(一) 主营业务分析

1、 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	1,789,013,935.87	1,847,477,710.55	-3.16
营业成本	1,232,685,493.58	1,215,837,205.70	1.39
销售费用	427,511,460.29	437,691,294.21	-2.33
管理费用	135,525,453.98	134,334,745.81	0.89
财务费用	19,521,142.06	-35,500,603.03	不适用
经营活动产生的现金流量净额	-27,698,915.82	116,277,761.85	-123.82
投资活动产生的现金流量净额	195,808,257.20	69,753,507.49	180.71
筹资活动产生的现金流量净额	-444,267,951.49	63,376,537.29	-801.00

2、 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

重点行业和重要客户对平面媒体的广告预算有所减少，导致公司广告业务同比下降。受房地产市场低迷影响，房产代理及包销服务收入出现明显下降，实体书店人流量和客单价格略有下降，但公司积极拓展团购、馆配业务致使图书业务收入基本稳定。

(2) 主要销售客户的情况

单位：万元

前五名销售客户销售金额合计	17,563.39	占销售总额比重	9.81%
---------------	-----------	---------	-------

3、 成本

(1) 主要供应商情况

单位：万元

前五名供应商采购金额合计	51,897.83	占采购总额比重	42.10%
--------------	-----------	---------	--------

4、 费用

单位：元

项目	本年金额	上年金额	变动额	变动比例
销售费用	427,511,460.29	437,691,294.21	-10,179,833.92	-2.33%
管理费用	135,525,453.98	134,334,745.81	1,190,708.17	0.89%
财务费用	19,521,142.06	-35,500,603.03	55,021,745.09	不适用
合计	58,255.81	53,652.54	4,603.26	8.58

期间费用比上年增长主要是财务费用增长5,502.17万元，而财务费用上升的主要原因系公司利息收入减少所致。

5、 现金流

单位：元

项目	本金额	上年金额	变动额	变动比例
经营活动产生的现金流量净额	-27,698,915.82	116,277,761.85	-143,976,677.67	-123.82%
投资活动产生的现金流量净额	195,808,257.20	69,753,507.49	126,054,749.71	180.71%
筹资活动产生的现金流量净额	-444,267,951.49	63,376,537.29	-507,644,488.78	-801.00%

(1)经营活动产生现金流量净额同比减少 14,398 万元，主要系销售下降使销售商品、提供劳务收到的现金同比减少约 6,400 万元；用人费用增加使支付给职工以及为职工支付的现金同比增加约 2,300 万元；退还东渡解放 3A 项目保证金约 8,800 万元；

(2)投资活动产生现金流量净额同比增加 12,605 万元，具体内容无可比性，其中主要大额收支流量有：

流入：①收回康邦委贷 1.3 亿元，②炫动传播股权转让款 4,300 万元；

流出：①向上报传悦南桥项目提供股东借款 7,980 万元；②投资上报传悦和 825 基金合计 6,000 万元；

(3)筹资活动产生现金流量净额同比减少 50,764 万元，主要系报告期偿还银行借款 3.02 亿元，而上年同期融资额增加 2.16 亿元，其中，发行中期票据 4 亿元，偿还银行借款 1.84 亿元。

6、 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

单位：万元

项目	2014 年	2013 年	增幅%
利润总额	6,634.73	11,015.80	-39.77
所得税费用	1,587.37	5,030.26	-68.44
净利润	5,047.36	5,985.55	-15.67
归属于母公司所有者的净利润	5,042.16	5,949.85	-15.26

本年净利润下降的主要原因为：

(1)收入下降使毛利额减少约 8,062 万元；

(2)资产减值损失，主要系公司对晚报传媒长期股权投资计提 2,877 万元减值准备以及中润解放商誉计提减值准备 4,000 万元。

(2) 发展战略和经营计划进展说明

公司 2014 年度预算营业收入 185,187.93 万元，实际实现营业收入 178,901.39 万元，完成率 96.61%；预算营业成本 119,563.13 万元，实际发生营业成本 123,268.55 万元，超出预算 3.10%；预算期间费用 55,320.72 万元，实际发生期间费用 58,255.81 万元，超出预算 5.31%。

(二)行业、产品或地区经营情况分析

1、 主营业务分行业、分产品情况

单位:元币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
图书	948,008,207.01	645,928,522.35	31.86	0.03	0.85	减少 0.56 个百分点
音像制品	34,123,268.57	23,116,886.69	32.25	-8.60	-11.88	增加 2.51 个百分点

文教用品	119,143,537.70	89,369,789.66	24.99	-1.72	-1.72	无变化
广告报刊	426,059,896.38	329,309,311.27	22.71	-2.63	3.23	减少 4.39 个百分点
其他	160,247,028.06	126,911,821.99	20.80	-23.04	4.13	减少 20.67 个百分点
合计	1,687,581,937.72	1,214,636,331.96	28.03	-3.68	1.34	减少 3.57 个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明

(1)图书业务收入今年与上年同期相比基本持平；广告报刊业务收入今年比上年略有下滑；其他收入同比减少主要系房产代销等服务收入同比减少所致；

(2)广告报刊业务收入毛利率下降主要是广告运营成本增加所致；

(3)其他业务毛利率下降主要是中润解放房产营销毛利率较高的服务收入减少所致。

2、主营业务分地区情况

单位：元币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
上海	1,685,095,413.21	-3.68
江苏	0.00	-100.00
其他	2,486,524.51	4,355.84
合计	1,687,581,937.72	-3.68

(三) 资产、负债情况分析

1、资产负债情况分析表

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例（%）	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例（%）	本期期末金额 较上期期末变 动比例（%）	情况说明
货币资金	1,015,592,402.59	17.41	1,290,446,848.16	20.80	-21.30	
应收账款	147,872,194.49	2.54	220,676,436.75	3.56	-32.99	注 1
应收利息	194,002,418.94	3.33	1,003,370.14	0.02	19235.08	注 2
其他应收款	500,740,294.80	8.59	526,512,518.67	8.49	-4.89	
存货	338,464,702.50	5.80	318,049,771.62	5.13	6.42	
一年内到期的 非流动资产	0.00	0.00	207,430,930.00	3.34	-100.00	注 3
其他流动资产	62,461,473.83	1.07	7,383,910.15	0.12	745.91	注 4
可供出售金融 资产	348,199,050.41	5.97	476,880,995.72	7.69	-26.98	
长期应收款	1,173,800,000.00	20.13	1,094,000,000.00	17.64	7.29	
投资性房地产	182,675,053.66	3.13	119,748,689.72	1.93	52.55	注 5
固定资产	395,674,558.27	6.78	419,379,868.43	6.76	-5.65	
商誉	435,634,068.36	7.47	475,634,068.36	7.67	-8.41	
其他非流动资 产	804,384,883.20	13.79	804,384,883.20	12.97	0.00	
短期借款	1,163,000,000.00	19.94	1,170,000,000.00	18.86	-0.60	
应付账款	605,943,688.19	10.39	572,944,379.56	9.24	5.76	
预收款项	500,722,276.70	8.59	472,439,540.09	7.62	5.99	
其他应付款	70,029,738.07	1.20	232,206,856.01	3.74	-69.84	注 6
一年内到期的 非流动负债	500,000,000.00	8.57	295,000,000.00	4.76	69.49	注 7
应付债券	400,000,000.00	6.86	900,000,000.00	14.51	-55.56	注 8

注 1：主要系置换房产过户转入投资性房地产和加快应收款收回所致；

- 注 2：主要系财务资助利息计提所致；
 注 3：主要系上年委托贷款本年到期收回及转出所致；
 注 4：主要系期末购买银行理财产品所致；
 注 5：主要系本年包销房产及置换房产转入所致；
 注 6：主要系归还长风 3A 项目包干经营保证金；
 注 7：主要系应付债券一年内拟到期转入所致；
 注 8：主要系应付债券一年内拟到期转出所致。

2、公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

无

(四) 核心竞争力分析

支撑公司主营业务发展的资源和能力，包括忠诚的读者群、庞大的分销网络和优越的网点地理位置所带来的连锁渠道优势、中小学教材发行的业务资源优势、上海报业集团旗下优质媒体的品牌资源以及传统主流媒体权威性和影响力所释放的商业价值等。公司积极推进战略转型，努力培育和打造商业运作能力、资源整合能力、品牌塑造能力和风险管理能力等四大核心竞争力。

报告期内，公司核心竞争力未发生重要变化。

(五) 投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

单位：万元 币种：人民币

报告期内投资额	10,325.00
投资额增减变动数	9,225.00
上年同期投资额	1,100.00
投资额增减变动幅度（%）	838.64

被投资公司情况：

详见本节“5 非募集资金项目情况”。

(1) 证券投资情况

无

(2) 持有其他上市公司股权情况

无

(3) 持有非上市金融企业股权情况

无

(4) 买卖其他上市公司股份的情况

无

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

单位:万元币种:人民币

合作方名称	委托理财产品类型	委托理财金额	委托理财起始日期	委托理财终止日期	报酬确定方式	预计收益	实际收回本金金额	实际获得收益	是否经过法定程序	计提减值准备金额	是否关联交易	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金	关联关系
招商银行	岁月流金51387	3,400.00	2014-01-06	2014-02-12	浮动收益	16.00	3,400.00	16.95	是	0	否	否	否	无
招商银行	岁月流金51390	450.00	2014-02-01	2014-03-13	浮动收益	2.00	450.00	2.22	是	0	否	否	否	无
招商银行	岁月流金54035	3,400.00	2014-02-17	2014-03-21	浮动收益	14.00	3,400.00	14.31	是	0	否	否	否	无
招商银行	步步流金8688	350.00	2014-03-14	2014-03-28	浮动收益	0.40	350.00	0.49	是	0	否	否	否	无
招商银行	步步流金8688	3,200.00	2014-03-24	2014-03-28	浮动收益	1.00	3,200.00	1.09	是	0	否	否	否	无
招商银行	岁月流金51398	3,800.00	2014-04-10	2014-06-04	浮动收益	25.00	3,800.00	26.34	是	0	否	否	否	无
招商银行	步步生金8688	150.00	2014-05-19	2014-06-25	浮动收益	0.50	150.00	0.56	是	0	否	否	否	无
招商银行	步步生金8688	3,800.00	2014-06-05	2014-06-25	浮动收益	6.00	3,800.00	6.87	是	0	否	否	否	无
招商银行	步步生金8688	2,500.00	2014-07-17	2014-09-26	浮动收益	18.00	2,500.00	18.72	是	0	否	否	否	无
招商银行	步步生金8688	2,500.00	2014-10-09	2014-12-29	浮动收益	18.00	2,500.00	20.58	是	0	否	否	否	无
交通银行	蕴通财富·日增利S款	4,500.00	2014-01-02	2014-09-28	固定收益	120.00	4,500.00	120.50	是	0	否	否	否	无
交通银行	蕴通财富·日增利S款	5,500.00	2014-01-02		固定收益	200.00		尚未结算	是	0	否	否	否	无
交通银行	蕴通财富·日增利S款	6,200.00	2014-10-28	2014-12-30	固定收益	36.00	6,200.00	36.38	是	0	否	否	否	无
工商银行	保本浮动收益型	1,050.00	2014-09-10	2014-10-22	浮动收益	4.25	1,050.00	4.25	是	0	否	否	否	无
工商银行	保本浮动收益型	800.00	2014-11-7	2014-12-12	浮动收益	2.76	800.00	2.76	是	0	否	否	否	无

招商银行	岁月流金 51398	500.00	2014-08-12	2014-12-26	固定 收益	12.00	500.00	12.22	是	0	否	否	否	无
合计	/	42,100.00	/	/	/	475.91	36,600.00	284.25	/	0	/	/	/	/
逾期未收回的本金和收益累计金额（元）							0							

(2) 委托贷款情况

单位:万元币种:人民币

借款方 名称	委托贷款金 额	贷 款 期 限	贷 款 利 率	借 款 用 途	抵 押 物 或 担 保 人	是 否 逾 期	是 否 关 联 交 易	是 否 展 期	是 否 涉 诉	资 金 来 源 并 说 明 是 否 为 募 集 资 金	关 联 关 系	预 期 收 益	投 资 盈 亏
上海新华成城资产管理有限公 司 ^{注1}	109,400.00	长期	0.10 ^{注2}	股 东 财 务 资 助	详见《2013年 度报告》5.7.3 其他重大合同	否	是	否	否	否	参 股 子 公 司	10,940.00 ^{注3}	7,500.00 ^{注4}
上海悦合置业有限公司	5,743.09	2年	0.18	房 地 产 开 发	在建工程抵押 及借款方股东 连带责任保证 担保	是	否	是	是	否	无	1,033.76	-31.59
上海康邦房地产开发有限公司	14,998.99	2.5 年	0.16(2012-6-5~2013-6-20) 0.15(2013-6-21~2014-12-4)	房 地 产 开 发	土地使用权抵 押及借款方关 联公司连带责 任保证担保	否	否	否	否	否	无	2,080.35	2,080.35

委托贷款情况说明

注1：公司于2014年12月31日召开的2014年第四次临时股东大会审议通过将所持成城管理公司40%股权以经国资备案的资产评估价格人民币7,138.27万元协议转让给新华发行集团。自产权交割日起，新华发行集团有偿受让“特定股东债权”所对应的全部债权，即新华发行集团成为成城管理公司“特定股东债权”的债权人，本公司成为新华发行集团的债权人。公司与新华发行集团已于2015年1月9日在上海文化产权交易所签署完毕产权交易合同，并于2015年1月16日取得了相关产权交易凭证。

注 2: 自成城市管理公司 40%股权转让取得产权交割单之日起 5 年内, 新华发行集团应向本公司结清全部债权受让对价款本息。其中, 与“特定股东债权”中 10.94 亿元财务资助债权本金余额对应的债权受让对价款本金部分, 新华发行集团应自标的股权转让取得产权交割单之日的次日起, 按照 9%/年标准计算向本公司支付利息。

详见公司于 2014 年 12 月 16 日在上海证券交易所网站和《上海证券报》上刊登的《关于转让成城市管理公司 40%股权及债权暨关联交易的公告》(临 2014-039)。

注 3: 截至报告日, 公司已收到“特定股东债权”中的 10.94 亿元财务资助债权本金。

注 4: 公司向成城项目提供财务资助, 本年计提利息 7,500 万元。截至报告日, 公司已收到该财务资助款利息。

(3) 其他投资理财及衍生品投资情况

投资类型	资金来源	签约方	投资份额	投资期限	产品类型	预计收益	投资盈亏	是否涉诉
财务资助	自有	中信信托有限责任公司-上海新华成城资产管理有限公司	人民币 8 亿元	5 年	信托产品	10,950.00	10,950.00	否

其他投资理财及衍生品投资情况的说明

根据公司于 2014 年 12 月 31 日召开的 2014 年第四次临时股东大会审议通过关于转让成城市管理公司 40%股权及债权暨关联交易的议案。自成城市管理公司 40%股权转让取得产权交割单之日起 5 年内, 新华发行集团应向本公司结清全部债权受让对价款本息。其中, 与“特定股东债权”中 8 亿元信托产品债权本金余额对应的债权受让对价款本金部分, 新华发行集团应自标的股权转让取得产权交割单之日的次日起, 按照 12.5%/年标准计算向本公司支付利息。

详见公司于 2014 年 12 月 16 日在上海证券交易所网站和《上海证券报》上刊登的《关于转让成城市管理公司 40%股权及债权暨关联交易的公告》(临 2014-039)。

公司通过购买信托产品向成城项目提供财务资助, 本年计提投资收益 10,950 万元。截至报告日, 公司已收到该信托产品投资收益。

公司所持 8 亿元信托产品自产权交割之日起已转为公司对新华发行集团的债权。截至报告日, 公司已收回本金 2 亿元, 剩余债权 6 亿元。

3、募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

适用 不适用

(2) 募集资金承诺项目情况

适用 不适用

(3) 募集资金变更项目情况

适用 不适用

4、主要子公司、参股公司分析

单位:万元 币种:人民币

公司名称	业务性质	主要产品服务	注册资本	总资产	净资产	净利润
上海新华传媒连锁有限公司	图书报刊	图书、音像制品等	22,332.00	174,075.01	100,516.22	2,224.60
上海中润解放传媒有限公司	广告代理	广告制作、代理	17,400.00	91,005.05	44,541.20	52.93
其中:上海新华置城文化传媒有限公司	传媒服务	传媒、营销	10,000.00	35,641.91	12,988.10	2,444.86
上海中润解放房地产营销策划有限公司	房产营销	营销策划、咨询及代理服务	1,000.00	19,061.08	4,639.33	46.10
上海杨航文化传媒有限公司	广告代理	广告制作、代理	200.00	4,353.23	1,495.22	553.99
上海房报传媒经营有限公司	报刊经营	广告制作、代理	1,000.00	3,010.56	2,595.26	1,776.13
上海新置华城房地产经纪有限公司	房产经纪	房地产经纪	1,000.00	1,144.62	703.99	-296.01
上海申报传媒经营有限公司	报刊经营	广告制作、代理	2,150.00	8,423.76	7,686.73	175.65
上海晨刊传媒经营有限公司	报刊经营	广告制作、代理	300.00	609.20	555.82	46.12
上海人报传媒经营有限公司	报刊经营	广告制作、代理	100.00	296.34	281.53	3.96
上海解放教育传媒有限公司	报刊经营	广告制作、代理	1,000.00	1,586.70	1,193.60	63.01
上海地铁时代传媒发展有限公司	广告代理	广告制作、代理	2,000.00	2,879.54	2,625.02	100.15
上海风火龙物流有限公司	发行业务	报刊发行、物流配送	900.00	350.45	-1,341.64	57.50
上海新华传媒电子商务有限公司	电子商务	电子商务	10,000.00	53,675.65	7,994.36	815.50
上海新华传媒资产管理有限公司	资产管理	资产管理	5,000.00	6,468.50	4,775.94	57.65
嘉时国际有限公司(香港)	文化传媒	文化传媒	220.39	122.07	121.83	1,590.93
上海新闻晚报传媒有限公司	图书报刊	图书报刊批发、零售等	33,333.00	33,985.77	17,883.17	-644.62

主要子公司情况说明：

本年末，公司对形成商誉的被投资单位中润解放未来五年经营现金流量进行预测，并综合考虑市场环境、代理媒体影响力、公司规模及实际经营情况等因素，经测试，本年度对中润解放增加计提 4,000 万元商誉减值准备。

主要参股公司情况说明：

(1)上海新华成城资产管理有限公司

系本公司参股 40% 的子公司，经营范围为资产管理、投资管理，实业投资，投资咨询（除经纪），物业服务，餐饮企业管理（不含食品生产经营），酒店管理。2013 年 10 月，公司通过竞拍获得闵行区虹桥镇龙柏社区 S110201、S110202 单元 15-01 地块国有建设用地使用权。

为加快回笼在地产项目的沉淀资金，满足公司战略调整的需要，集中资源向新型文化产业领域投资，公司于 2014 年 12 月 31 日召开的 2014 年第四次临时股东大会审议通过将公司所持成城管理公司 40% 股权以经国资备案的资产评估价格人民币 7138.27 万元协议转让给新华发行集团。

同时，新华发行集团自标的公司股权的协议转让取得产交交割单之日起，有偿受让“特定股东债权”届时所对应的全部债权（指新华传媒对成城管理公司的全部债权，包括历史财务资助本金余额 10.94 亿元和利息，以及公司通过购买信托产品方式实际资助成城管理公司的 8 亿元借款及利息）。

新华发行集团应自产权交割之日起六个月内向本公司支付“特定股东债权”款项并须将该等“特定股东债权”本息余额降低至 6 亿元以内。公司与新华发行集团已于 2015 年 1 月 9 日在上海文化产权交易所签署完毕产权交易合同，并于 2015 年 1 月 16 日取得了相关产权交易凭证。

(2)上海新闻晚报传媒有限公司

系本公司全资子公司中润解放参股 34% 的子公司，原主要从事《新闻晚报》除采编以外的经营业务。因《新闻晚报》于 2014 年 1 月 1 日起正式休刊，晚报传媒重新进行了业务发展定位。报告期内实现营业收入 1,010.45 万元、营业利润-915.86 万元、净利润-644.62 万元。本年度公司基于谨慎性考虑对晚报传媒超过账面净资产份额部分的长期股权投资溢价全额计提减值准备，计提金额为 2,877.71 万元。

报告期投资收益对公司净利润影响达到 10% 以上的参股公司：

无。

5、非募集资金项目情况

√适用 □不适用

单位:万元币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本年度投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
新设上海新置华城房地产经纪有限公司	1,000.00	2014 年 3 月新设。注册资本 1,000 万元人民币，由公司全资子公司新华置城全资控股。	1,000.00	1,000.00	该公司本年实现净利润 -296.01 万元
新设上海新华之幼儿教育投资有限公司	225.00	2014 年 4 月新设。注册资本 500 万元人民币，由公司全资子公司解放教育参股 45% 设立。	225.00	225.00	该公司本年实现净利润 -2.75 万元

增资上海申报传媒经营有限公司	1,100.00	本年增资 1,100 万元,用于对旗下子公司上海申活馆文化创意有限公司进行增资并引入战略投资者。	1,100.00	1,100.00	该公司本年实现净利润 175.65 万元
认购苏州工业园区八二五新媒体投资基金有限合伙份额	15,000.00	投资 1.5 亿元认购 825 基金有限合伙份额。2014 年实际出资 4,500 万元,2015 年 1 月实际出资 6,000 万元,实际累计投入金额 1.05 亿元。	4,500.00	10,500.00	该基金本年实现净利润 -656.99 万元
新设上海上报传悦置业发展有限公司	1,500.00	2014 年 8 月新设,注册资本 5,000 万元,公司投资占比 30%,为南桥地产项目公司。	1,500.00	1,500.00	该公司本年实现净利润 -3.69 万元
新设上海书城图书有限公司	2,000.00	2014 年 10 月新设,注册资本 2,000 万元,由公司全资子公司新华连锁全资控股。	2,000.00	2,000.00	该公司本年实现净利润 1.22 万元
合计	20,825.00	/	10,325.00	16,325.00	/

3.2 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

(一) 行业竞争格局和发展趋势

随着我国人均可支配收入的逐步增长,大众文化消费水平也在不断提高。未来几年传媒行业有望伴随着居民文化消费需求的爆发性增长而获得持续快速地发展。同时,文化体制改革不断深化,政策红利持续释放,也给传媒产业带来了新的重要发展机遇,提供了更广阔的发展空间。

信息技术的不断革新引发传播形态的多元化,以数字技术、宽带网络技术、移动通信技术为代表的新技术已带来传媒格局的巨大调整,网络化、智能化、数字化、移动化等技术推动媒体创新。特别是随着智能手机、平板电脑等移动终端的普及,以及 3G、4G 等移动网络建设的加速,推动着移动互联网应用的快速发展,也在逐渐改变人们的生活方式和消费模式,但移动互联和大数据时代的到来却对传统媒体提出了更高的要求 and 巨大挑战。

中国的传统媒体正处于体制变革、政策鼓励下的发展推动与信息技术创新带来的变革压力共同作用下的一个特殊时代,但未来仍有自身的发展空间,因为传统媒体仍然拥有其在内容产品生产和资源汇聚等方面的独特优势。融入互联网全方位推进媒体改革,突破壁垒整合资源,充分运用新技术新手段打造新平台新产品,推动传统媒体和新兴媒体融合发展,建设新型媒体格局新型传播体系,是新一轮媒体改革的大势所趋。此外,传媒市场越来越细分为众多小市场,精准化传播运营是一个基本的趋势,传统媒体需要重新分析市场、找准自己的突破口。

(二) 公司发展战略

公司定位于多元化的现代传媒企业集团,依托深化文化体制改革的发展契机,顺应文化传媒行业发展的潮流,以传媒服务、文化空间、新媒体平台为三大转型方向,加快打造商业运作能力、资源整合能力、品牌塑造能力和项目管理能力等四大核心竞争力,努力实现从单纯的传统发行、纸媒经营向具有新型互联网媒体特质的文化传媒公司转型。

(三) 经营计划

公司 2015 年度经营目标为:营业收入 168,001.61 万元、营业成本 110,257.69 万元、期间费用

63,096.38 万元。

2015 年度工作重点：

1、以投资并购为抓手，充分发挥资本平台功能，实现业务转型跨越。

根据公司新一轮发展规划，广泛接洽数字阅读、互联网广告、资讯平台、教育培训等领域潜在合作标的，争取通过收购兼并等多种手段，注入具有较大成长空间和完备商业模式的新媒体、新文化业态，实现公司业务转型跨越。

2、探索推进图书业态 O2O 转型，着力打造一批新型特色书店。

借助获得政府扶持资金的契机，积极推进书店空间转型及 O2O 能力建设，围绕全新的 O2O 服务形态，在信息、支付、物流、社交等方面作好对应改造升级工作，全面推出微信、App、网站、门店 WiFi 四位一体的新华书店网上云端平台。

同时，以书为旗帜纽带，在旅游、少儿等细分领域着力打造一批具有新概念、新业态、新体验的特色书店，兼容图书及关联商品销售、聚会分享等功能，推动实体书店形态改造升级。

3、广告业务平稳发展，传媒转型积极推进。

中润解放将通过增强线下活动、主题营销，尽可能确保传统广告业务平稳发展。同时在已有代理部分互联网广告的基础上，加快传媒广告代理业务在移动新媒体、社会化媒体等方面的探索，进一步发掘移动广告、互联网广告等领域的业务增量。

根据旗下媒体品牌及特点，切入新媒体、线下实体店等领域，实现传统媒体转型。申报传媒将继续做好美妆大赏、电影盛宴等线下活动，融合线上线下传媒服务能力，为客户提供全新营销服务体验，并重点推动文化创意空间“申活馆”的加速发展壮大，以实体店+传媒的方式继续引领都市人的生活方式；地铁时代传媒将加大与地铁运营方的合作力度，提高免费报纸派发的有效性，增强为地铁空间内新媒体提供内容服务的能力，积极与地铁运营方联合举办各种活动，拓展销售衍生产品和服务的渠道；教育传媒将继续搞好对外内容输出、海外游学、小记者培训等多项成熟业务，提高品牌的美誉度和影响力，同时通过资本手段介入细分教育垂直领域的专业化服务和运营。

4、房产营销板块探索融合经营，加快项目开发建设

置城传媒继续以“房地产行业综合服务运营商”为定位，融合前期策划、销售代理、广告宣传、新媒体运营等多个方面，形成自身独特的运营优势，不断扩大市场份额。同时，加快嘉定南翔等文化综合体的建设，尽早出形象、出成果，南翔项目 2015 年内力争实现销售。

5、借力产业基金提升资本运作能力

进一步加强与公司已投资的“825 新媒体投资基金”、“上海文化产业股权投资基金”的沟通协作，借助文化投资基金的优势，积极拓展今后需要涉足、有望加快发展的新兴业务领域，为公司长远发展储备好项目。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

公司于 2014 年 10 月 30 日召开的第七届董事会第四次会议审议通过关于执行 2014 年新颁布的相关企业会计准则的议案。根据财政部 2014 年新颁布或修订的一系列企业会计准则的具体要求，公司自 2014 年 7 月 1 日起执行上述企业会计准则，并对财务报表相关项目的期初数作出追溯调整。详见《2014 年度报告》全文第五节“重要事项”之十三“执行新会计准则对合并财务报表的影响”。

4.2 报告期内未发生重大会计差错更正需追溯重述的情况。

4.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

截止 2014 年 12 月 31 日，本公司合并财务报表范围内子公司如下：

子公司名称
上海新华传媒连锁有限公司
上海久远经营有限公司
上海联市文化发展有限公司
上海书刊交易市场经营管理有限公司
上海书城图书有限公司
上海中润解放传媒有限公司
上海杨航文化传媒有限公司
上海新华传媒文化传播有限公司
上海中润解放房地产营销策划有限公司
上海新华置城文化传媒有限公司
上海房报传媒经营有限公司
上海新置华城房地产经纪有限公司
上海申报传媒经营有限公司
上海申活馆文化创意有限公司
上海晨刊传媒经营有限公司
上海人报传媒经营有限公司
上海地铁时代传媒发展有限公司
上海解放教育传媒有限公司
上海新华传媒电子商务有限公司
嘉时国际有限公司（香港）
上海新华传媒资产管理有限公司
上海风火龙物流有限公司
上海天下一家置业有限公司

本年合并财务报表范围及其变化情况如下：

(1)本年度，公司全资子公司上海新华传媒连锁有限公司以自有资金人民币 2,000 万元全资新设上海书城图书有限公司，该公司注册资本为人民币 2,000 万元，本公司占该公司 100%的股权并具有表决权控制，故自 2014 年 11 月起将其纳入合并报表范围。

(2)本年度，公司全资子公司上海新华置城文化传媒有限公司以自有资金人民币 1,000 万元全资新设上海新置华城房地产经纪有限公司，该公司注册资本为人民币 1,000 万元，本公司占该公司 100%的股权并具有表决权控制，故自 2014 年 3 月起将其纳入合并报表范围。

(3)本年度，公司全资子公司上海人报传媒经营有限公司下属子公司上海精彩网络有限公司、上海金白领广告有限公司、上海海纳商务咨询有限公司于 2014 年 11 月末完成注销清算，故自 2014 年 12 月起不再纳入合并报表范围。

4.4 年度财务报告未被会计师事务所出具非标准审计意见。