

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



WIN SHARE

# 新華文軒出版傳媒股份有限公司

XINHUA WINSHARE PUBLISHING AND MEDIA CO., LTD.\*

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：811)

## 截至二零一零年十二月三十一日止年度業績公告

新華文軒出版傳媒股份有限公司（前稱「四川新華文軒連鎖股份有限公司」）（「本公司」）之董事會（「董事會」）欣然公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一零年十二月三十一日止年度（「本年度」）的經審核合併業績。

### 合併收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
收益	3、4	3,724,239	3,208,988
銷售成本		(2,319,725)	(2,008,828)
毛利		1,404,514	1,200,160
其他收入及收益	4	158,411	80,581
銷售及分銷成本		(798,168)	(631,287)
行政開支		(294,189)	(268,779)
其他開支		(51,742)	(38,649)
融資收入淨額	5	23,474	32,213
下列應佔溢利及虧損：			
共同控制實體		3,284	—
聯營公司		(4,042)	(7,585)
除稅前溢利	6	441,542	366,654
所得稅開支	7	(1,359)	(2,922)
年度溢利		440,183	363,732
下列應佔：			
本公司權益持有人		436,937	358,658
非控股股東權益		3,246	5,074
		440,183	363,732
本公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本（人民幣元）	10	0.39	0.32

\* 僅供識別

## 合併綜合收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年度溢利		<u>440,183</u>	<u>363,732</u>
收購子公司產生的資產評估增值 自二零零九年至二零一三年 所得稅豁免之稅務影響		-	11,018 (6,476)
可供出售股本投資的公平值變動	13	<u>756,486</u>	<u>-</u>
年度其他綜合收益 (除稅後)		<u>756,486</u>	<u>4,542</u>
年度綜合收益總額 (除稅後)		<u><u>1,196,669</u></u>	<u><u>368,274</u></u>
下列人士應佔：			
本公司權益持有人		<u>1,193,423</u>	<u>363,200</u>
非控股股東權益		<u>3,246</u>	<u>5,074</u>
		<u><u>1,196,669</u></u>	<u><u>368,274</u></u>

## 合併財務狀況表

於二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		889,820	823,169
土地使用權之預付租金		104,615	109,246
投資物業		27,071	5,254
商譽	11	504,301	3,307
其他無形資產		29,398	28,372
於一家共同控制實體的投資	12	70,549	—
於聯營公司的投資		80,121	32,599
可供出售股本投資	13	1,449,850	692,835
遞延稅項資產		32,499	33,638
發展中物業		126,783	124,841
長期預付款項	14	253,934	62,000
非流動資產總值		<u>3,568,941</u>	<u>1,915,261</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		822,993	696,826
應收貿易賬款	15	471,355	324,335
預付款項、按金及其他應收款項	16	423,471	172,079
持有至到期的投資		—	260,000
質押存款		98,270	82,309
現金及短期存款		1,878,827	2,347,215
流動資產總值		<u>3,694,916</u>	<u>3,882,764</u>
<b>流動負債</b>			
計息銀行及其他借款	17	94,250	46,125
應付貿易賬款及應付票據	18	1,292,300	1,224,160
已收按金、其他應付款項及應計費用		921,119	626,556
應付稅項		3,002	3,345
流動負債總額		<u>2,310,671</u>	<u>1,900,186</u>
流動資產淨值		<u>1,384,245</u>	<u>1,982,578</u>
資產總值減流動負債		<u>4,953,186</u>	<u>3,897,839</u>

合併財務狀況表 (續)  
於二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
其他借款	17	<u>151,125</u>	<u>1,125</u>
非流動負債總額		<u>151,125</u>	<u>1,125</u>
資產淨值		<u><b>4,802,061</b></u>	<u><b>3,896,714</b></u>
<b>權益</b>			
本公司權益持有人應佔權益			
已發行股本	20	<b>1,135,131</b>	1,135,131
庫存股份	19	<b>(6,900)</b>	—
儲備		<b>3,161,906</b>	2,357,111
擬派末期股息		<u><b>340,539</b></u>	<u>317,837</u>
		<u><b>4,630,676</b></u>	<u>3,810,079</u>
非控股股東權益		<u>171,385</u>	<u>86,635</u>
權益總額		<u><b>4,802,061</b></u>	<u><b>3,896,714</b></u>

# 合併財務報表附註

## 1. 公司資料

新華文軒出版傳媒股份有限公司是於二零零五年六月十一日在中華人民共和國（「中國」）成立為股份有限公司，為四川新華發行集團有限公司（「新華」）重組（「重組」）的一部份。本公司註冊成立為股份有限公司的詳情載於本公司於二零零七年五月十六日刊發的招股說明書（「招股說明書」）。

於二零零七年五月三十日，本公司H股（「H股」）於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市，並向公眾人士發行406,340,000股H股，包括369,400,000股新股份及36,940,000股由本公司內資股（「內資股」）轉換的H股。由於部份行使招股說明書所述之超額配股權，本公司於二零零七年六月七日向公眾人士額外發行32,361,000股新H股及3,236,100股由內資股轉換的H股。

於二零一零年六月二十二日，本公司與四川出版集團有限責任公司（「四川出版集團」）簽訂股權轉讓協議，獲得四川出版集團下屬十五家全資子公司（「十五家出版單位」）100%的股權（「本收購」）。本收購在本公司於二零一零年八月二十日舉行的臨時股東大會上獲得股東通過。詳盡信息請參閱本公司二零一零年六月二十二日之公告和二零一零年六月二十八日之通函。本收購完成後，本公司將公司註冊名稱由「四川新華文軒連鎖股份有限公司」變更為「新華文軒出版傳媒股份有限公司」。

本公司之註冊辦事處位於中國四川省成都市青羊區人民南路一段86號12樓。

本集團主要在內地從事出版物及相關產品的生產及發行業務。

本公司董事（「董事」）認為新華（一家在中國成立的國有企業）為本公司的母公司。惟四川省政府國有資產監督管理委員會（「四川省國資委」）按四川省政府之指示於二零零九年進行重組，致使新華成為四川發展（控股）有限責任公司（「四川發展」）的全資子公司。因此，四川發展（乃由四川省國資委全資擁有及控制）已成為本公司的最終控股公司。

## 2.1 編製基準

財務報表已根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）以及香港公司條例的披露規定編製。除可供出售股本投資外，財務報表已根據歷史成本基準編製。財務報表以人民幣（「人民幣」）呈報，而除另有指明者外，所有金額均四捨五入至最接近千位。

### 合併基準

#### 於二零一零年一月一日起之合併基礎

合併財務報表包括本公司及其子公司截至二零一零年十二月三十一日止年度的財務報表。子公司與本公司就相同呈報年度按一致會計政策編製財務報表。子公司的業績自收購日期（即本集團取得控制權之日）起全面合併入賬，一直合併入賬直至失去控制權之日為止。因集團內公司間的結餘、交易及因集團內公司間交易所產生的未變現損益及股息已於合併時悉數抵銷。會計政策如有不一致之處，亦已作出適當調整。

即使將招致虧絀結餘，子公司內部虧損仍歸於非控股權益。

於子公司的擁有權權益變更，如不構成失去控制權，均被視為權益交易。

如本集團失去子公司控制權，則終止確認(i)子公司的資產（包括商譽）及負債；(ii)任何非控制權益的賬面值；及(iii)計入權益的累計換算金額；並確認(i)已收取代價的公平值；(ii)保留任何投資的公平值；及(iii)損益中任何相關盈餘或虧絀。本集團分佔以往在其他綜合收益確認的部份會重新分類至損益或保留溢利（如適用）。

### 於二零一零年一月一日前之合併基礎

若干上述規定已按未來適用法應用。然而，以下差異於若干情況下乃從先前的合併基礎結轉：

- 本集團所產生的虧損歸屬非控制權益，直至結餘被削減至零。任何進一步超出虧損歸屬母公司，惟非控制權益擁有彌補該等虧損的約束責任則除外。於二零一零年一月一日前的虧損並無於非控股權益與母公司股東之間重新分配。
- 於失去控制權時，本集團按於失去控制權日期按比例應佔的資產淨值將保留投資入賬處理。有關投資於二零一零年一月一日的賬面值並無重列。

## 2.2 會計政策及披露的變動

本集團於本年度財務報表首次採納以下的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第1號（經修訂）	首次採用國際財務報告準則
國際財務報告準則第1號（修訂本）	對國際財務報告準則第1號：首次採用國際財務報告準則—首次採納者之額外豁免的修訂
國際財務報告準則第2號（修訂本）	對國際財務報告準則第2號：以股份為基礎的支付—集團以現金支付結算的以股份為基礎的付款交易
國際財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併
國際會計準則第27號（經修訂）	合併及個別財務報表
國際會計準則第39號（修訂本）	對國際會計準則第39號：金融工具：確認及計量—合資格對沖項目
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第17號	向擁有人分配非現金資產
國際財務報告準則第5號修訂，已包涵於二零零八年五月頒佈的國際財務報告準則的改進內	對國際財務報告準則第5號持作待售的非流動資產及已終止經營業務—計劃出售一間子公司的控制權益的修訂
二零零九年國際財務報告準則的改進	對二零零九年四月頒佈的國際財務報告準則的修訂

除以下將進一步解釋有關國際財務報告準則第3號（經修訂）、國際會計準則第27號（經修訂）、對國際會計準則第7號及國際會計準則第17號的修訂（作為二零零九年國際財務報告準則的改進）的影響外，本集團採用新訂及經修訂的國際財務報告準則對財務報表並無造成重大財務影響。

採納此等新訂及經修訂國際財務報告準則的主要影響載列如下：

**(a) 國際財務報告準則第3號（經修訂）業務合併及國際會計準則第27號（經修訂）合併及個別財務報表**

國際財務報告準則第3號（經修訂），引入了有關業務合併會計處理的多項改變，其將影響非控股權益的初始計量、交易成本的會計處理、或然代價的初始確認及隨後計量及分階段完成的業務合併。該等變化將影響所確認的商譽金額、發生收購期間的報告業績及日後報告業績。

國際會計準則27號（經修訂）規定，在不喪失控制權下對子公司擁有權益的變動應作為權益交易入賬。因此，該變動不會影響商譽，亦不會產生收益或損失。此外，該修訂改變了對該子公司的損失及其控制權喪失的會計處理。隨後對各項準則的相應修訂包括但不限於國際會計準則第7號現金流量表、國際會計準則第12號所得稅、國際會計準則第21號外幣匯率變動的影響、國際會計準則第28號於聯營公司的投資及國際會計準則第31號於合營公司的權益。

該等經修訂準則引入的變動已提早應用，並影響於二零一零年一月一日後的收購、喪失控制權及與非控股權益的交易的會計處理。

**(b) 於二零零九年四月頒佈的二零零九年國際財務報告準則的改進載有多項對國際財務報告準則的修訂**

每項準則均有單獨的過渡性規定。採納修訂後的準則會導致會計政策的變更，惟該等修訂並無對本集團造成重大財務影響。適用於本集團的主要修訂如下：

- 國際會計準則第7號現金流量表：規定僅有會導致於財務狀況表確認資產的開支可分類為源自投資活動的現金流量。
- 國際會計準則第17號租賃：刪除了有關具體指導土地租賃的分配。因此，土地租賃應按國際會計準則第17號的一般原則以釐定其為經營或融資租賃。

### 3. 經營分部資料

為方便管理，本集團根據其產品及服務劃分為業務單位，並擁有以下五個呈報經營分部：

- 產品： 出版物的編輯和出版
- 中盤： 向出版商及產品分部大批購入出版物，並轉售予圖書批發商、徵訂分部及零售分部
- 徵訂： 向學校及學生發行教材及助學類讀物
- 零售： 圖書及影音產品零售
- 其他： 其他

管理層會分別監督本集團各經營分部之業績，以就資源分配及表現評估作出決策。分部表現乃根據呈報分部之溢利／(虧損) 予以評估，此乃為對來自持續經營業務之除稅前經調整溢利／(虧損) 之計量。來自持續經營業務之除稅前經調整溢利／(虧損) 之計量乃與本集團之來自持續經營業務之除稅前溢利一致，惟利息收入、融資成本、股息收入、持有至到期投資之收益以及總部及公司開支乃從有關計量中扣除。

分部資產不包括可收回稅項、質押存款以及其他未分配總部及公司資產，原因為有關資產乃按組別管理。

分部負債不包括計息銀行及其他借貸、應付最終控股公司款項、應付稅項及其他未分配總部及公司負債，原因為有關負債乃按組別管理。

分部間銷售及轉讓乃參考向第三方按當前市價進行銷售的售價進行交易。

本集團並無對個別佔本集團收益10%或以上的外部客戶產生依靠。

由於本集團所有收益源自中國客戶，而其大部份資產均位於中國，因此並無呈列地區資料。

下表載列本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零零九年十二月三十一日止年度之分部收益及經營溢利：

#### 截至二零一零年十二月三十一日止年度

	產品 人民幣千元	中盤 人民幣千元	徵訂 人民幣千元	零售 人民幣千元	其他 人民幣千元	合併 人民幣千元
收益及其他收入						
向外界客戶銷售	544,641	135,303	2,450,503	549,557	44,235	3,724,239
分部間銷售	392,015	1,981,551	-	-	-	2,373,566
其他收入	65,049	23,305	151	16,954	12,798	118,257
	<u>1,001,705</u>	<u>2,140,159</u>	<u>2,450,654</u>	<u>566,511</u>	<u>57,033</u>	<u>6,216,062</u>
分部間銷售對銷						<u>(2,373,566)</u>
						<u>3,842,496</u>
業績						
分部業績	<u>104,555</u>	<u>107,875</u>	<u>297,832</u>	<u>(24,222)</u>	<u>(7,089)</u>	<u>478,951</u>
分部間業績對銷						(53,682)
未分配開支						(47,355)
未分配收入及收益						2,221
融資收入淨額						23,474
持有至到期投資收益						571
可供出售股本投資股息						<u>37,362</u>
除稅前溢利						<u>441,542</u>

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	產品 人民幣千元	中盤 人民幣千元	徵訂 人民幣千元	零售 人民幣千元	其他 人民幣千元	合併 人民幣千元
收益及其他收入						
向外界客戶銷售	285,210	115,586	2,288,013	503,922	16,257	3,208,988
分部間銷售	160,017	1,668,185	—	—	215	1,828,417
其他收入	9,039	16,769	1,726	26,787	1,457	55,778
	<u>454,266</u>	<u>1,800,540</u>	<u>2,289,739</u>	<u>530,709</u>	<u>17,929</u>	<u>5,093,183</u>
分部間銷售對銷						<u>(1,828,417)</u>
						<u>3,264,766</u>
業績						
分部業績	<u>52,978</u>	<u>18,293</u>	<u>304,672</u>	<u>(33,704)</u>	<u>(14,998)</u>	327,241
分部間業績對銷						21,067
未分配開支						(38,670)
未分配收入及收益						592
融資收入淨額						32,213
持有至到期投資收益						8,691
可供出售股本投資股息						<u>15,520</u>
除稅前溢利						<u>366,654</u>

#### 4. 收益、其他收入及收益

收益（亦是本集團的營業額）指已售貨品的發票淨值，扣除有關稅項以及退貨備抵及商業折扣，並已對銷所有集團內公司間的重大交易。

收益、其他收入及收益的分析如下：

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>收益</b>			
貨品銷售		<b>3,724,239</b>	<b>3,208,988</b>
<b>其他收入及收益</b>			
政府資助	(i)	<b>42,024</b>	822
租金收入總額		<b>9,187</b>	7,479
佣金收入		<b>31,036</b>	26,776
持有至到期的投資收益		<b>571</b>	8,691
可供出售股本投資股息		<b>37,362</b>	15,520
超出購買聯營公司或子公司成本之部份		<b>10,932</b>	3,590
其他		<b>27,299</b>	17,703
<b>其他收入及收益總額</b>		<b>158,411</b>	<b>80,581</b>

附註：

(i) 政府資助分析如下：

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
出版發行之政府資助	(a)	<b>32,574</b>	—
增值稅返還		<b>3,690</b>	822
其他		<b>5,760</b>	—
		<b>42,024</b>	<b>822</b>

(a) 對於某些領域的出版物發行，公司會獲得多種形式的政府補貼。當相關的出版費用發生時，相應的政府資助被計入其他收入中，對於相關發行業務尚未執行的政府資助，會包含在合併財務狀況表的遞延收入項中被列示。

並無與政府資助有關的未履行條件或或然事項。

## 5. 融資收入淨額

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
銀行利息收入	29,482	35,815
須於五年內悉數償還的銀行及其他借款利息開支	(6,008)	(3,602)
	<u>23,474</u>	<u>32,213</u>

## 6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利經扣除／(計入) 下列各項：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
售出存貨成本	2,319,725	2,008,828
折舊：		
物業、廠房及設備	72,266	55,740
投資物業	1,134	406
	<u>73,400</u>	<u>56,146</u>
確認土地使用權的預付租金	4,682	4,278
無形資產攤銷*	4,528	4,098
物業經營租賃最低租金付款	67,771	51,204
出售物業、廠房及設備項目(收益)／虧損淨額	(89)	265
應收貿易賬款及其他應收款項減值／(減值撥回)	13,635	(4,046)
撇減存貨至可變現淨值	2,576	25,356
核數師酬金	3,865	3,520
員工成本：		
董事及監事酬金	2,118	2,056
其他員工成本		
工資、薪金及其他僱員福利	381,522	287,354
離職後退休金計劃供款	24,177	24,705
	<u>405,699</u>	<u>312,059</u>
	<u>407,817</u>	<u>314,115</u>
匯兌差額	(296)	141

\* 本年度無形資產攤銷計入合併收益表的行政開支內。

## 7. 所得稅開支

本集團須就本集團成員公司所處及經營的稅務司法權區產生或賺取的溢利，按獨立法律實體基準繳納所得稅。由於本集團本年度並無在香港產生任何應課稅收入，因此並無就香港所得稅計提撥備。根據現行中國所得稅法，除本公司及若干子公司所獲稅務優惠外，本集團及其聯營公司及共同控制實體均須按其各自的應課稅收入以企業所得稅稅率25%繳稅。

本集團於合併收益表釐定的所得稅如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年度即期中國所得稅	2,025	2,826
遞延所得稅	(666)	96
	<u>1,359</u>	<u>2,922</u>

適用於除稅前溢利按法定稅率計算的企業所得稅與按本集團的實際企業所得稅稅率計算的企業所得稅，以及法定企業所得稅稅率與實際稅率分別對賬如下：

	二零一零年		二零零九年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	<u>441,542</u>		<u>366,654</u>	
按25%中國法定企業所得稅				
稅率計算的所得稅	110,386	25.0	91,663	25.0
免繳稅收入	(9,341)	(2.1)	(3,880)	(1.1)
不可扣稅開支	24,720	5.6	18,600	5.1
未確認稅項虧損	11,126	2.5	1,430	0.4
稅項優惠*	<u>(135,532)</u>	<u>(30.7)</u>	<u>(104,891)</u>	<u>(28.6)</u>
按本集團實際稅率計算的稅項支出	<u>1,359</u>	0.3	<u>2,922</u>	0.8

\* 根據中國有關稅務機關發出的批文，本公司及本集團兩家子公司獲授二零零九年至二零一三年之所得稅豁免，本公司於二零一零年八月三十一日併購的十五家出版單位中的十三家子公司獲授二零一零年至二零一三年之所得稅豁免。

所佔聯營公司和共同控制實體的部分分別為人民幣471,000元（二零零九年：人民幣594,000元）和人民幣7,000元（二零零九年：無），乃計入合併收益表「應佔聯營公司溢利及虧損」和「應佔共同控制實體溢利及虧損」內。

## 8. 本公司權益持有人應佔溢利

截至二零一零年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔合併溢利為人民幣412,484,000元（二零零九年：人民幣365,836,000元），已於本公司財務報表內處理。

## 9. 股息

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
擬派末期及特別股息 — 每股普通股人民幣0.30元 (二零零九年：人民幣0.28元)	<u>340,539</u>	<u>317,837</u>

本年度擬派末期及特別股息須待本公司股東在應屆股東周年大會批准。

本公司就溢利分派而言的除稅後純利，將為下列兩者中較低者：(i)根據中國公認會計原則釐定的純利；及(ii)根據國際財務報告準則釐定的純利。

## 10. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利的計算乃按本年度本公司權益持有人應佔溢利及已發行普通股加權平均數作出，有關已發行普通股加權平均數按本年度已發行普通股加權平均總數1,135,131,000股，經扣除本公司於二零一零年八月三十一日收購持有本公司6,900,428股普通股的子公司四川少年兒童出版社有限公司持有的庫存股份加權平均數2,306,444股後得出。

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
盈利： 本公司普通權益持有人應佔溢利	<u>436,937</u>	<u>358,658</u>

	股份數目	
	二零一零年	二零零九年
股份： 用於計算每股基本盈利的年度已發行普通股加權平均數	1,135,131,000	1,135,131,000
減：因收購子公司而產生的庫存股份加權平均數	<u>(2,306,444)</u>	<u>—</u>
	<u>1,132,824,556</u>	<u>1,135,131,000</u>

本集團於這些期間並無已發行可能具有攤薄效果的普通股。

## 11. 商譽

人民幣千元

於二零零九年一月一日及二零零九年十二月三十一日

成本	3,307
累計減值	—
	<hr/>
賬面淨值	3,307
	<hr/> <hr/>

於二零一零年一月一日的成本，扣除累計攤銷

收購子公司	500,994
本年度減值	—
	<hr/>

於二零一零年十二月三十一日的成本及賬面淨值

於二零一零年十二月三十一日	
成本	504,301
累計減值	—
	<hr/>
賬面淨值	504,301
	<hr/> <hr/>

### 商譽的減值測試

為進行減值測試，由業務合併產生的商譽總額分配至產品現金產生單位，包含十五家出版單位中的三家子公司，即四川出版印刷有限公司、四川教育出版社有限公司及四川少年兒童出版社有限公司。

### 產品現金產生單位

對產品現金產生單位可收回金額使用現金流量預測進行計算。現金流量預測基於高級管理層批准的涵蓋五年期間的財務預算，對現金流量預測使用14%的貼現率。使用0%的增長率對五年以上期間的產品單位現金流量預測進行推斷。

分配至集團的產品現金產生單位的商譽賬面值如下：

	產品	
	二零一零年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元
商譽的賬面淨值	<u>504,301</u>	<u>—</u>

為計算二零一零年十二月三十一日的產品現金生產單位的使用價值，採取多項主要假設。以下載列管理層基於其進行商譽減值測試的現金流量預測的每項主要關鍵假設：

預期毛利率 — 用於確定分配給預期毛利率的價值乃基於緊接預算年度前根據預期市場發展的基礎進行預期效率改進而提升的平均毛利率。

貼現率 — 使用是除稅前的貼現率，並反映有關單位的特定風險。

原材料價格通脹 — 用於確定的分配給原料價格上漲的價值乃基於從原料來源地（即中國內地）於預算年度的價格指數預測。

分配給主要假設的價值符合外部資訊來源。

## 12. 於一家共同控制實體的投資

本公司與海南省財政局簽訂了關於設立海南出版社有限公司的協議。根據協議規定，本公司以現金作出人民幣98,000,000元資本投入，其中人民幣38,000,000元為股本注入，佔全部註冊資本的50%，其餘金額為股本儲備。完成設立時，本公司佔有海南出版社有限公司淨資產的金額為人民幣67,265,000元，資本投入與應佔淨資產之間的差額人民幣30,735,000元在合併財務報表中以股本儲備的形式列示。

本集團與共同控制實體之間的應付賬款餘額在財務報表的附註18中披露。

本集團於共同控制實體的投資由本公司直接持有。

### 13. 可供出售股本投資

本集團持有的可供出售股本投資的詳情如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
上市投資，按公平值		
安徽新華傳媒股份有限公司（「皖新傳媒」）	942,901	—
非上市投資，按成本值		
皖新傳媒	—	186,415
成都銀行股份有限公司	240,000	240,000
四川外語學院成都學院	260,000	260,000
其他	6,949	6,420
	<u>1,449,850</u>	<u>692,835</u>

於二零零九年十二月三十一日，對皖新傳媒的可供出售股本投資按投資成本為人民幣186,415,000元列賬。皖新傳媒於二零一零年一月十八日在上海證券交易所上市。於二零一零年十二月三十一日，皖新傳媒的股本投資按市場價值計算為人民幣942,901,000元。本年度，本集團對皖新傳媒的可供出售股本投資的收益總額在其他綜合收益中確認為人民幣756,486,000元（2009年：無）

上述投資包括被指定為可供出售金融資產的股本證券投資，並無固定到期日或息票日。

於2010年12月31日，若干賬面值為人民幣506,949,000元的非上市股本投資（二零零九年：人民幣692,835,000元）按成本值減去減值列賬，此乃由於合理公平值估計範圍較大，董事認為公平值無法可靠地計量。本集團無意在近期出售該等投資。

### 14. 長期預付款項

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
投資按金	<u>253,934</u>	<u>62,000</u>

於二零一零年十二月三十一日的餘額主要包括本集團購買土地使用權的預付款。

## 15. 應收貿易賬款

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
應收貿易賬款	616,385	387,435
應收貿易賬款減值	(139,546)	(60,530)
銷售退貨備抵	(5,484)	(2,570)
	<u>471,355</u>	<u>324,335</u>

本集團向客戶提供不超過270天的信貸期。本集團務求對尚未償還應收款項維持嚴格監控。高級管理層定期審閱逾期結餘。本集團的應收貿易賬款包括大量不同客戶，其個別結餘金額由人民幣1,000元至人民幣42,466,000元不等。應收貿易賬款為免息。

以發票日期為基準及扣除減值後，於報告期末，本集團應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
三個月內	346,396	197,146
三個月至六個月	67,662	60,983
六個月至一年	31,277	65,285
一年至兩年	19,327	921
兩年以上	6,693	—
	<u>471,355</u>	<u>324,335</u>

二零一零年十二月三十一日結餘中分別包括應收新華及其同系子公司（統稱「新華集團」）及其聯營公司的人民幣13,325,000元（二零零九年：人民幣8,144,000元）及人民幣26,384,000元（二零零九年：人民幣43,565,000元）的應收貿易賬款，該等結餘的償還與本集團主要客戶獲提供的信貸期相若。該等結餘為無抵押及免息。

應收貿易賬款的減值變動如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
於一月一日	60,530	65,950
本年度開支	29,720	16,926
收購子公司	64,523	2,161
撇銷金額	(1,331)	(3,540)
撥回金額	(13,896)	(20,967)
	<u>139,546</u>	<u>60,530</u>

## 16. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
按金	6,013	4,690
預付供應商款項	57,264	35,204
建築費預付款項	-	11,847
進項增值稅應收款項	81,157	37,745
應收新華集團款項	211	442
應收聯營公司	97,146	-
預付開支	1,906	9,974
其他應收款項	179,774	72,177
	<u>423,471</u>	<u>172,079</u>

與新華集團及聯營公司的結餘為無抵押、免息且無固定還款期。

## 17. 計息銀行借款及其他借款

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
銀行貸款－有抵押	173,000	23,000
銀行貸款－無抵押	10,000	10,000
其他借款－無抵押	62,375	14,250
	<u>245,375</u>	<u>47,250</u>
計息銀行借款及其他借款總額	<u>245,375</u>	<u>47,250</u>

有抵押銀行貸款的結餘包括成都銀行於二零一零年六月二十四日及二零一零年七月十四日授予新華彩色印務分別為數人民幣13,000,000元及人民幣10,000,000元之兩筆銀行貸款，按年利率5.31厘計息，該兩筆銀行貸款以本集團人民幣31,181,000元之租賃土地作為抵押並將分別於二零一一年六月二十三日及二零一一年七月十三日到期。以及於二零一零年十一月二十三日授予成都鑫匯的金額為人民幣150,000,000元，以中國人民銀行基準利率的1.05倍的浮動年利率之銀行貸款。成都鑫匯的銀行貸款以本集團發展中物業項下人民幣116,615,000元之租賃土地作為抵押並將分別於二零一二年十一月二十二日到期。

於二零一零年十二月三十一日無抵押銀行貸款的結餘指由深圳發展銀行於二零一零年十二月三十一日授予四川新華商的銀行貸款人民幣10,000,000元，以中國人民銀行基準利率為基礎的浮動年利率計息。該銀行貸款由本公司作出之金額人民幣40,000,000元擔保並將於二零一一年六月三十日到期。

於二零一零年十二月三十一日無抵押其他借款的結餘指由新華授予本公司兩家子公司成都鑫匯和四川文軒教育投資管理有限公司（「文軒教育投資」）的委託貸款。

成都鑫匯、新華及中國建設銀行（「建設銀行」）分別於二零零九年十二月三十日、二零一零年六月三十日訂立兩項委託貸款協議，據此，新華委託建設銀行向成都鑫匯分別授出人民幣1,125,000元及人民幣11,250,000元的兩筆貸款，該等貸款分別按年利率5.4厘、5.31厘計息，且將分別於二零一二年十二月二十九日、二零一一年六月三十日到期。二零一零年十一月十二日，文軒教育投資、新華集團和華夏銀行簽署了一項委託貸款協議，根據協議規定，新華委託華夏銀行向文軒教育投資提供人民幣50,000,000的貸款，年利率5.1厘，將於二零一一年四月十二日到期。

年內，上述委託貸款的利息支出為人民幣1,124,000元（2009年：人民幣734,000元）。

## 18. 應付貿易賬款及票據

於各報告期末的應付貿易賬款及票據，以發票日期為基準的賬齡分析如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
三個月內	536,098	403,703
三個月至六個月	387,617	353,924
六個月至一年	180,641	247,447
一年至兩年	34,356	85,134
兩年以上	153,588	133,952
	<b>1,292,300</b>	<b>1,224,160</b>

於二零一零年十二月三十一日的結餘中包括應付新華集團、一家共同控制實體及聯營公司的應付貿易賬款分別為人民幣435,000元（二零零九年：人民幣197,000元）、人民幣1,368,000元（二零零九年：無）及人民幣4,160,000元（二零零九年：人民幣9,814,000元）。應付貿易賬款及票據為免息，一般按一年期限結付。

於二零一零年十二月三十一日，本集團的應付票據金額為人民幣239,737,000元（二零零九年：人民幣154,050,000元），由本集團金額為人民幣98,270,000元（二零零九年：人民幣82,309,000元）質押定期存款及本公司金額為人民幣149,000,000元（二零零九年：人民幣64,000,000元）作為擔保。

## 19. 庫存股份

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
本年初	-	-
收購子公司	<u>6,900</u>	<u>-</u>
本年底	<u><b>6,900</b></u>	<u><b>-</b></u>

十五家出版單位之一四川少年兒童出版社有限公司在二零一零年八月三十一日（「收購日期」）被本公司收購為全資子公司。有關收購十五家出版單位的詳情請參見附註21。在收購日期，四川少兒出版社出版社有限公司（作為本公司的設立股東之一）持有6,900,428股股份，佔有本公司股本的0.61%，該等股份被本公司列作庫存股份處理並按面值入賬，超出面值的金額人民幣17,259,000元作為股本儲備處理。

## 20. 已發行股本

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
已發行及繳足：		
693,194,000股（二零零九年：693,194,000股）每股面值 人民幣1.00元的內資股	<b>693,194</b>	693,194
441,937,000股（二零零九年：441,937,000股）每股面值 人民幣1.00元的H股	<u><b>441,937</b></u>	<u>441,937</u>
	<u><b>1,135,131</b></u>	<u><b>1,135,131</b></u>

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團及本公司之股本並無變動。

## 21. 業務合併

### 收購十五家出版單位

二零一零年六月二十二日，本集團和四川出版集團簽訂股權轉讓協議，據此本公司將以總代價人民幣1,255,000,000元向四川出版集團收購十五家出版單位全部股權。收購完成後，十五家出版單位成為本集團全資子公司。十五家出版單位主要經營出版物及相關產品的出版及批發業務。本次收購為本集團策略的一部分，旨在成為傳媒及出版產業的綜合營運商。收購代價已於二零一零年八月三十一日以現金形式支付，即人民幣1,255,000,000元。

十五家出版單位於收購日期的可識別資產及負債的公平值如下：

	附註	於收購時已 確認的公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備		36,326
投資物業		22,951
其他無形資產		217
可供出售股本投資		
本公司股份		24,159
其他		529
遞延稅項資產		5,541
現金及短期存款		255,410
存貨		82,694
應收貿易賬款		697,373
預付款項及其他應收款項		205,320
應付貿易賬款		(350,485)
應計費用及其他應付款項		(217,831)
應交稅費		(491)
遞延稅項負債		(7,346)
少數股東權益		(361)
		<hr/>
按公平值的可識別淨資產總額		754,006
收購時產生的商譽	11	500,994
		<hr/>
以現金支付		<u>1,255,000</u>

應收貿易賬款及其他應收款於收購日期的公平值分別為人民幣697,373,000元和人民幣205,320,000元。應收貿易賬款及其他應收款的合約金額總值分別為人民幣765,336,000元和人民幣227,568,000元，分別扣除了不可收回的金額人民幣67,963,000元及人民幣22,248,000元。

本次收購中，本集團發生的交易成本為人民幣11,828,000元。交易成本已列賬開支，並在合併收益表中的其他支出中列示。

收購十五家出版單位而產生現金流量的分析如下：

	人民幣千元
已收購現金及短期存款	255,410
現金代價	<u>(1,255,000)</u>
投資活動而產生的現金及現金等價物流出淨額	(999,590)
經營活動而產生的列示於現金流量表中的交易成本	<u>(11,828)</u>
	<u><u>(1,011,418)</u></u>

自收購以來，十五家出版單位於截至二零一零年十二月三十一日止年度為本集團的營業額貢獻人民幣70,751,000元及為合併溢利貢獻人民幣22,654,000元。

若合併於年初發生時，本集團的年度收益及溢利應分別為人民幣4,044,078,000元及人民幣387,370,000元。

## 22. 報告期後事項

於報告期末後，本集團有以下重大事項：

本公司已於二零一一年三月三十日舉行董事會會議，據此建議就本年度派發末期股息約人民幣113,513,000元（相當於每股人民幣0.10元（含稅））及特別股息約人民幣0.20元（相當於每股人民幣227,026,000元（含稅））。

除上文披露的事項外，本集團並無任何重大報告期後事項。

## 業績及股息

於二零一零年，本集團實現營業額人民幣37.24億元，與二零零九年相比上升16.1%；本公司股本持有人應佔溢利為人民幣4.37億元，較二零零九年增長21.8%。本集團每股基本盈利為人民幣0.39元。

董事會建議派發截至二零一零年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.10元（含稅）及特別股息每股人民幣0.20元（含稅）。

## 管理層討論與分析

### 行業概況

二零一零年，國民文化消費需求不斷提高，中國出版業繼續保持了穩定增長。隨著中國政府頒布的《文化產業振興規劃》等一系列文化產業政策逐步得以實施。中國政府日益重視文化產業的發展，在近期通過的《國民經濟和社會發展第十二個五年規劃綱要》中明確提出要推動文化產業發展成為中國國民經濟支柱性產業。同時，伴隨著新媒體技術與傳統出版的產業結合快速發展，業內資本運作與產業鏈整合進一步升級，新聞出版產業步入了重要的戰略轉型機遇期。

隨著政府支持和引導力度逐步增強，數字出版在二零一零年延續了近年來的快速增長態勢，數字內容持續增長、產業投資規模不斷加大、輔之3G普及率的快速提升、三網融合的試點，中國數字出版業必將迎來更快的發展。

本集團相信，在國家大力推動文化產業成為國民經濟支柱性產業的背景下，本集團的發展將會面臨更好的環境和機遇。同時，面對行業內競爭加劇，數字出版業務的崛起，本集團將在調整鞏固傳統業務的同時，不斷創新發展模式，推進傳統業務轉型升級，提升本集團整體市場競爭能力和盈利能力。

### 經營業績及財務表現

於二零一零年，本集團實現營業收入人民幣37.24億元，實現淨利潤人民幣4.40億元。本集團助學類讀物銷售仍保持較大幅度增長，圖書零售及四川省中小學圖書館配業務繼續增長，輻射全國的分銷網絡基本形成，專業電子商務平臺「文軒網」銷售增長迅速，完成了對十五家出版單位的股權並購。採購、物流、信息及生產加工平臺的一體化協同效應進一步顯現。

## 收益

本年度，本集團實現銷售收益人民幣37.24億元，較去年同期增長16.1%；主要由徵訂分部、零售分部和產品分部的紙張銷售增長所帶動以及十五家出版單位整合併入報表的影響。

## 毛利率

本集團本年度的毛利率為37.71%，與去年同期的37.40%略有上升，主要是由於合併了十五家出版單位報表所致。

## 分部分析

下表載列本集團於本年度及去年同期各業務分部之收益。

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	變動 %	各分部銷售佔 抵銷分部間銷售前 收益的比率			分部對外銷售佔 合併收益的比率	
				二零一零年 %	二零零九年 %	二零一零年 %	二零零九年 %	
產品分部								
外部銷售	<b>544,641</b>	285,210	91.0	<b>8.9</b>	5.7	<b>14.6</b>	8.9	
分部間銷售	<b>392,015</b>	160,017	145.0	<b>6.4</b>	3.2			
合計	<b>936,656</b>	445,227	110.4	<b>15.4</b>	8.9			
中盤分部								
外部銷售	<b>135,303</b>	115,586	17.1	<b>2.2</b>	2.3	<b>3.6</b>	3.6	
分部間銷售	<b>1,981,551</b>	1,668,185	18.8	<b>32.5</b>	33.1			
合計	<b>2,116,854</b>	1,783,771	18.7	<b>34.7</b>	35.4			
徵訂分部								
外部銷售	<b>2,450,503</b>	2,288,013	7.1	<b>40.2</b>	45.4	<b>65.8</b>	71.3	
分部間銷售	<b>-</b>	-	-	<b>-</b>	-			
合計	<b>2,450,503</b>	2,288,013	7.1	<b>40.2</b>	45.4			
零售分部								
外部銷售	<b>549,557</b>	503,922	9.1	<b>9.0</b>	10.0	<b>14.8</b>	15.7	
分部間銷售	<b>-</b>	-	-	<b>-</b>	-			
合計	<b>549,557</b>	503,922	9.1	<b>9.0</b>	10.0			

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	變動 %	各分部銷售佔 抵銷分部間銷售前 收益的比率		分部對外銷售佔 合併收益的比率	
				二零一零年 %	二零零九年 %	二零一零年 %	二零零九年 %
其他分部							
外部銷售	44,235	16,257	172.1	0.7	0.3	1.2	0.5
分部間銷售	-	215	(100.0)	-	-		
合計	44,235	16,472	168.5	0.7	0.3		
抵銷分部間 銷售前的收益	6,097,805	5,037,405	21.1	100.0	100.0		
抵銷分部間銷售	(2,373,566)	(1,828,417)	29.8				
合併收益	3,724,239	3,208,988	16.1			100.0	100.0

下表載列本集團於本年度及二零零九年同期各業務分部之毛利及毛利率。

	二零一零年		二零零九年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
產品（包括分部間收益）	144,867	15.5	70,107	15.7
中盤（包括分部間收益）	345,054	16.3	201,838	11.3
徵訂	801,297	32.7	745,147	32.6
零售	136,828	24.9	134,417	26.7
其他（包括分部間收益）	7,913	17.9	4,171	25.3
分部間收益抵銷	(31,445)	不適用	44,479	不適用
	1,404,514	37.7	1,200,159	37.4

## 產品

本集團產品分部涵蓋了出版物的出版、印制及紙張貿易等業務。本年度，本集團根據戰略規劃，完成了對十五家出版單位100%股權併購，實現了產業鏈的一體化，有利於成本的有效控制。

本年度，產品分部實現收益人民幣9.37億元（含分部間銷售），較去年同期增長了110.4%；分部毛利率15.5%，較去年同期毛利率15.7%下降0.2個百分點。

剔除合併十五家出版單位二零一零年九至十二月業績的影響，該分部銷售收益較去年同期增長50.4%，原因主要由紙張銷售規模持續擴大、出版產品銷售增長以及印刷營業額增加所帶動；毛利率方面，剔除合併十五家出版單位以及紙張銷售、印刷業務的影響，較去年同期上升0.6個百分點，這主要由出版產品結構的變化所致。

## 中盤

本集團中盤分部既涵蓋了集團內部各渠道商品的統一採購與配送，也包括通過本集團全國性分銷網絡對外部客戶的銷售。

本年度，本集團繼續穩步推進全國中盤業務建設，強化銷售渠道管理，通過近幾年來的布局、建設、優化和調整，輻射全國的分銷網絡基本形成。

本年度，該分部實現收益人民幣21.17億元（含分部間銷售），較去年同期增幅達18.7%，其中於本年度對外部客戶銷售所產生的收益為人民幣1.35億元，較去年同期增長17.1%。本年度中盤分部毛利率為16.3%，較去年同期的11.3%有所增長，主要是由於館配商品採購成本較低等因素的影響。

## 零售

本集團零售分部涵蓋門店零售業務、團購業務及四川省內中小學圖書館配業務等。本年度，本集團通過完善賣場功能、豐富聯營商品品種、開展渠道增值業務等，使圖書零售冊數和銷售額持續增長，文化商城模式效應初步顯現。

本年度，該分部實現銷售收益人民幣5.5億元，較去年同期增長9.1%，主要得益於零售業務及館配業務持續增長；分部毛利率由去年同期的26.7%下降至本年度的24.9%，主要是由於館配業務商品組織的結構變化所致。

## 徵訂

本集團征訂分部涵蓋對教材、助學類讀物銷售，以及「優課」數字教室的推廣。雖然受四川省學生人數持續減少以及循環教材政策影響，本年度教材銷售持續下滑；但公司利用渠道優勢進一步加強對助學類讀物的營銷，使本集團助學類讀物銷售持續增長，從而帶動了本分部銷售的增長。同時，以向中小學校提供信息化教學整體解決方案為目標的「優課」項目已啟動實施。

本年度，徵訂分部實現銷售收益人民幣24.5億元，較去年同期增長7.1%。分部毛利率32.7%，與去年同期持平。

## 費用及成本

### 銷售及分銷成本和行政開支

本年度的銷售及分銷成本和行政開支合計為人民幣10.9億元，比去年同期人民幣9.0億元增加21.3%。主要是因為助學類讀物銷售所佔比重增加導致相關的銷售推廣費用增加；其次，人員增加等因素帶來人力成本增加；此外，合併十五家出版單位二零二零年九月到十二月的報表也帶來了費用增加。

### 其他開支

本年度的其他開支為人民幣5,200萬元，比去年同期3,900萬元增加33.9%。主要因為本年度併購十五家出版單位股權增加了審計和法律等相關專業費用。

## 融資收入淨額

本年度的融資收入淨額為人民幣2,300萬元，比去年同期下降27.1%，主要是本公司各項投資的逐步實施，貨幣資金持有量不斷下降，導致財務收益減少。

## 溢利

本集團於本年度的溢利為人民幣4.40億元，比去年同期人民幣3.64億元增加21.0%；而本公司股東應佔溢利則為人民幣4.37億元，比去年同期增加21.8%。

## 每股盈利

每股盈利乃按本年度內本公司權益持有人應佔溢利除以本年度內已發行普通股加權平均數計算。本集團於本年度的每股盈利為人民幣0.39元，比去年同期的人民幣0.32元增加22.1%。有關每股盈利的計算，請參閱財務報表附註10。

## 流動資金及財務資源

於二零一零年十二月三十一日，本集團的現金及短期存款約為人民幣18.8億元，銀行及其他借款為旗下子公司約人民幣0.85億元的定息融資和人民幣1.60億元浮息融資。本公司並無銀行及其他借款。穩健的財政狀況，為本集團業務的持續發展提供了保障。

於二零一零年十二月三十一日，本集團的資產負債比率（按總負債除以總資產計算）為33.9%（二零零九年十二月三十一日：32.7%）。於本年度，本集團的資本結構沒有重大變化。

本集團絕大部份的資產、負債、收益、成本及費用均以人民幣列支。因此，管理層相信本集團須承擔的外匯風險極低，亦無作出任何外匯對沖安排。

## 營運資金管理

	二零一零年 十二月 三十一日	二零零九年 十二月 三十一日
流動比率	<b>1.60</b>	2.04
存貨周轉天數	<b>119.6</b>	138.4
應收貿易賬款周轉天數	<b>39.0</b>	36.1
應付貿易賬款周轉天數	<b>198.0</b>	217.8

於二零一零年十二月三十一日，本集團的流動比率為1.60（二零零九年十二月三十一日：2.04），剔除十五家出版單位後的流動比率為1.29，較去年大幅下降，主要是由於本公司於本期間支付人民幣12.55億元銀行存款收購十五家出版單位股權。

存貨周轉天數由二零零九年的138.4天下降至二零一零年的119.6天，剔除十五家出版單位的存貨周轉天數為119.0天，主要是由於紙張銷售業務的周轉天數較短，拉低了集團整體存貨周轉天數。應收貿易賬款周轉天數則由二零零九年的36.1天上升至二零一零年的39.0天，剔除十五家出版單位的應收貿易賬款周轉天數為36.8天，較去年增加0.7天。應付貿易賬款周轉天數由二零零九年的217.8天下降至二零一零年的198.0天，剔除十五家出版單位的應付貿易賬款周轉天數為227.8天，較去年略有上升，主要是由於供應商給予的信用期一般較長。

## 重大投資概況

本年度，本集團繼續調整鞏固發展傳統出版發行業務，積極整合行業資源，完善產業布局，加大對物流能力建設、電子商務以及文化教育等相關領域的投入，以實現建設中國一流文化傳媒集團的戰略目標。

於本年度，本公司以人民幣12.55億元收購了四川出版集團有限責任公司旗下十五家全資子公司100%的股權，該收購事項已獲二零一零年八月二十日本公司臨時股東大會批准。有關該交易的詳情，請參閱本公司於二零一零年六月二十二日刊發之公告及於二零一零年六月二十八日寄發予股東的通函。截至二零一零年十二月三十一日，該收購事項的資金交割及股權變更手續已全部完成。本公司目前正按照既定計劃，推進與十五家出版單位在戰略、業務、品牌及文化方面的全面整合，以實現資源的合理配置與優勢互補，推進產業鏈一體化經營，增強本公司主營業務競爭力。

除上述收購事項外，於本年度，本集團同時在物流能力建設、電子商務等方面加大投入。於二零一零年四月，經本公司董事會批准，本公司啟動建造西部文化商品物流配送中心項目，以滿足本集團未來不斷增加的物流服務需求。於二零一零年五月，本公司出資人民幣2,250萬元，與母公司等發起設立四川文軒在線電子商務有限公司，發展出版物電子商務交易服務平臺業務，以更好地應對市場競爭。

於二零一零年一月十八日，本集團參股的安徽新華傳媒股份公司（「皖新傳媒」，證券代碼：601801）在上海證券交易所成功上市，於本年度，本公司持有的6,232萬股股份確認其他綜合收益人民幣75,649萬元，股息收入人民幣436萬元。本年度，本公司亦收到參股公司成都銀行股份有限公司二零零九年股息收入人民幣960萬元；四川外語學院成都學院於本年度經營情況穩定，本公司二零一零年獲取的投資收益為人民幣2,340萬元。

除上述披露外，本公司於本期間內並無其他對外重大收購及出售。

## 未來展望

在國家大力推動文化產業發展的背景下，本公司將把握機遇，繼續拓展和優化本公司出版發行產業鏈一體化經營，提升自身盈利能力和持續發展能力，積極發展傳媒、文化教育及相關業務，將本公司建設成為中國一流文化傳媒集團。為此，本公司將重點實施以下策略：

1. 充分利用本集團出版資源和分銷渠道的優勢，實現業務一體化經營，增強本公司主營業務競爭力；
2. 利用傳統出版發行業務資源，推進公司電子商務和數字出版平臺的建設，完善數字出版商業模式和運作方式；
3. 借助「西部文化商品物流配送中心」項目，進一步改進和提升公司物流配送能力；
4. 推進「新華文軒出版傳媒創意中心」(暫定名)項目的實施，促進本集團出版創意研發能力的提升。

## 購回、出售或贖回本公司上市證券

於本年度，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 遵守《企業管治常規守則》

本公司致力於實施良好的企業管治，於本年度內，本公司已採納並遵守聯交所證券上市規則（「《上市規則》」）附錄十四《企業管治常規守則》所載的所有適用的守則條文。

## 遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納《上市規則》附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為本公司董事及監事進行證券交易之行為守則，以規範董事及監事的證券交易。經向本公司各位董事及監事作出特定查詢後，所有董事及監事均確認截至二零一零年十二月三十一日止年度內已遵守標準守則所載條款的規定。

## 審核委員會

本公司已按照《上市規則》附錄十四之規定成立了審核委員會，並以書面方式列明其職權範圍。

審核委員會已審核本年度報告所載經審計的合並財務報表，並就財務報告及內部監控與管理層進行了討論。審核委員會認為，該等財務報告的編制符合適用之會計準則及規定，並已作出適當披露。

## 募集資金的運用

本公司於二零零七年五月在聯交所上市，首次公開發售募集資金淨額為人民幣21.10億元。於二零一零年十二月三十一日，本公司首次公開發售所募集的資金已全部投入主營業務及相關業務，主要使用情況如下：

1. 用於發展本公司出版發行主營業務約人民幣16.64億元；
2. 用於與本公司主營業務相關的其他文化傳媒及教育產業投資約人民幣3.21億元；及
3. 用於日常經營之營運資金人民幣1.25億元。

## 僱員及薪酬政策

於二零一零年十二月三十一日，本集團共有員工7,835名（二零零九年：6,680名），新增員工主要來自於本集團附屬公司十五家出版單位。

本公司定期檢討僱員薪酬政策，搭建了一套「以目標為導向，分層次考核為手段，部門業績和個人業績相鏈接」的績效管理體系，取得了良好的激勵效果。

本公司的標準薪酬待遇包括基本薪金、績效獎金及福利，並為員工提供養老、醫療、失業、工傷、生育等保險以及住房公積金等保障。

本公司按照人才培養目標，持續為員工提供包括業務培訓、網絡在線課堂培訓等在內的定期培訓，利用有限資源達到最大化的培訓效果，以不斷提高本公司員工的業務素質及工作能力。

## 股息

董事會建議就截至二零一零年十二月三十一日止年度派發末期及特別股息合共每股人民幣0.30元(含稅)(二零零九年每股派息人民幣0.28元)，共計人民幣3.41億元(含稅)。在總股息中，末期股息為每股人民幣0.10元(含稅)(二零零九年每股末期股息人民幣0.08元)，特別股息為每股人民幣0.20元(含稅)(二零零九年每股特別股息人民幣0.20元)，本公司此次派發特別股息並不表明本公司未來依然會既定執行。內資股股東的股息以人民幣派發和支付，而H股股東的股息則將以人民幣宣派，以港幣支付。

根據二零零八年一月一日正式實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，非居民企業應當就其來源於中國境內的所得繳納企業所得稅，適用稅率為10%，由上市發行人代扣代繳。為此，任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司、其他代理人或受托人、或其他組織及團體名義登記的H股股份皆被視為由非居民企業股東所持有的股份，本公司將在代扣代繳末期及特別股息中的10%企業所得稅後向該等非居民企業股東派發末期及特別股息。

建議之末期及特別股息須於本公司二零一一年五月二十五日舉行之股東周年大會(「股東周年大會」)上獲得通過方可作實。凡於二零一一年五月二十五日(「登記日」)名列於本公司股東名冊的H股股東和內資股股東，有權獲派發末期及特別股息及出席股東周年大會並於會上投票。

請投資者認真閱讀以上內容，如任何投資者欲名列於H股股東名冊上，請向代理人或信托機構查詢相關手續。本公司無義務亦不會承擔確定股東身份的責任，而且將嚴格依法並嚴格按照登記日H股股東名冊代扣代繳企業所得稅，對於任何因股東身份未能及時確定或確定不準而提出的任何要求，將不予受理。

## 股東周年大會

本公司二零一零年度股東周年大會將於二零一一年五月二十五日於中國四川省成都市古中市街8號四川新華國際酒店舉行。有關股東周年大會的詳情，請參閱本公司將於稍後寄發的股東周年大會通告。該通告亦將刊登於聯交所網頁([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網頁([www.winshare.com.cn](http://www.winshare.com.cn))。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一一年四月二十五日起至二零一一年五月二十五日止（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會辦理任何股份的轉讓。欲獲派發建議之末期股息及特別股息以及出席股東周年大會並於會上投票之股東，須於二零一一年四月二十一日下午四時三十分或之前將所有過戶文件連同有關股票送交本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號鋪（就H股持有人而言）或本公司的總辦事處，地址為中國四川省成都市城北商貿大道文軒路6號（郵編：610081）（就內資股股東而言）。

## 刊發年度業績及年度報告

本公司截至二零一零年十二月三十一日止年度的業績公告登載在聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))和本公司網站([www.winshare.com.cn](http://www.winshare.com.cn))，二零一零年年報（包括經審核的財務報表）將於二零一一年四月三十日或以前寄發予股東，並於聯交所網頁及本公司網頁刊登。

承董事會命  
新華文軒出版傳媒股份有限公司  
董事長  
龔次敏

中國·四川  
二零一一年三月三十日

於本公告日期，本公司董事會成員包括(a)執行董事龔次敏先生及張邦凱先生；(b)非執行董事王建平女士、余長久先生、張成行先生、李家巍先生、羅軍先生、趙俊懷先生、武強先生及趙苗先生；以及(c)獨立非執行董事陳育棠先生、韓小明先生及程三國先生。