

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。本公告僅供參考，概不構成收購、購買或認購任何證券之邀請或要約。



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：00811)

建議A股發行 及 有關A股發行招股書（申報稿）的重要資料

本公告為根據上市規則第13.09條及證券及期貨條例XIVA部之要求而作出。

茲提述本公司日期為二零一三年一月十六日及二零一四年三月七日的公告，以及本公司日期為二零一三年二月五日及二零一四年一月二十一日之通函，內容有關建議A股發行。

本公司已就申請A股發行向中國證監會提交一份招股書（申報稿）。招股書（申報稿）中載有根據中國企業會計準則編製之本集團於有關期間的合併財務資料及其他重要資料，並已於二零一四年五月五日刊發於中國證監會網站(www.csrc.gov.cn)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。

A股發行須經中國證監會批准，可能會也可能不會完成。建議股東及投資者在買賣H股時謹慎行事。本公司將於適當時候在中國披露有關A股發行的進一步詳情，並將根據上市規則同時在香港披露相關資料。

建議A股發行

董事會欣然宣佈，本公司已就申請A股發行向中國證監會提交一份招股書（申報稿）。招股書（申報稿）於二零一四年五月五日刊發於中國證監會網站（www.csrc.gov.cn）及聯交所網站（www.hkexnews.hk）。招股書（申報稿）不會及不擬構成在香港銷售本公司證券的要約。招股書並無且將不會根據公司（清盤及雜項條文）條例（香港法例第32章）註冊。

經中國證監會批准後，本公司將根據股東於二零一四年三月七日舉行的臨時股東大會上授予董事會的授權發行A股。建議A股發行將包括向合資格公眾投資者（根據中國法律法規及本公司須遵守的其他監管規定所禁止者除外）發行不超過98,710,000股A股。本次發行將採用網下向詢價對象詢價配售與網上資金申購發行相結合的方式或中國證監會批准的其他方式進行。建議A股發行的發行價將按與合資格詢價對象進行的詢價結果以及於A股發行時中國證券市場當時的市場狀況確定，或以中國證監會批准的其他定價方式釐定。

一、根據中國企業會計準則編製的本集團財務資料

經中國證監會批准後，招股書將在中國僅以中文刊發，當中載錄本集團的業務及財務資料，包括但不限於根據中國企業會計準則編製的本集團於有關期間的合併資產負債表及合併利潤表。

下文(A)部份為根據中國企業會計準則按照本集團會計政策編製的本集團於有關期間的合併財務報表概要，該等報表已經德勤華永會計師事務所（特殊普通合伙）審核。

下文(B)部份載列根據國際財務報告準則及中國企業會計準則編製的本集團合併財務報表之間的差異。德勤•關黃陳方會計師行已分別審核根據國際財務報告準則編製的本集團截至二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日止年度的合併財務報表。

(A) 根據中國企業會計準則編製的截至二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日止各年度的本集團合併資產負債表及合併利潤表：

合併資產負債表

單位：人民幣萬元

項目	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
流動資產			
貨幣資金	156,749.93	224,857.92	189,754.77
應收票據	3,324.90	4,089.21	610.28
應收賬款	64,356.14	62,936.13	58,881.52
預付款項	12,393.88	7,790.60	41,424.61
應收利息	24.62	141.93	122.04
其他應收款	7,635.48	32,023.67	22,639.00
存貨	139,915.08	98,283.80	122,840.60
一年內到期的非流動資產	3,400.00	—	—
其他流動資產	12,954.97	1,020.00	12,800.00
流動資產合計	400,755.01	431,143.24	449,072.83
非流動資產			
可供出售金融資產	77,722.58	64,697.70	67,938.34
長期股權投資	110,745.74	84,058.42	70,404.36
投資性房地產	4,034.21	4,370.62	4,589.07
固定資產	116,294.16	166,229.28	92,038.07
在建工程	15,864.32	18,866.99	7,326.77
無形資產	25,588.48	35,698.25	21,129.94
商譽	50,444.16	50,650.84	50,457.90
長期待攤費用	3,289.69	3,821.43	3,519.85
遞延所得稅資產	840.48	720.62	671.05
其他非流動資產	28,433.58	12,679.29	10,749.76
非流動資產合計	433,257.42	441,793.46	328,825.12
資產總計	834,012.43	872,936.71	777,897.95

項目	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
流動負債			
短期借款	6,500.00	6,800.00	11,600.00
應付票據	18,439.43	16,529.00	10,760.00
應付賬款	193,475.32	150,327.93	146,194.47
預收款項	27,295.14	69,590.67	36,155.03
應付職工薪酬	19,578.94	18,046.95	19,010.63
應交稅費	2,531.94	4,981.86	8,310.23
應付利息	—	7.47	8.75
其他應付款	16,094.27	51,237.37	20,771.42
專項應付款	4,792.32	5,409.25	3,955.11
預計負債	837.72	786.01	756.63
一年內到期的非流動負債	—	—	24,970.00
其他流動負債	574.83	421.95	1,387.86
流動負債合計	290,119.91	324,138.46	283,880.13
非流動負債			
遞延所得稅負債	1,080.19	1,757.92	1,259.40
其他非流動負債	1,281.10	10,057.51	3,806.36
非流動負債合計	2,361.28	11,815.43	5,065.76
負債合計	292,481.19	335,953.89	288,945.89
股東權益			
股本	113,513.10	113,513.10	113,513.10
資本公積	269,515.38	256,486.75	258,244.30
減：庫存股	—	—	-690.04
盈餘公積	34,700.18	28,974.04	24,333.14
未分配利潤	120,419.42	98,376.22	74,712.66
歸屬於母公司股東的權益	538,148.07	497,350.11	470,113.16
少數股東權益	3,383.17	39,632.71	18,838.90
股東權益合計	541,531.25	536,982.82	488,952.06
負債和股東權益總計	834,012.43	872,936.71	777,897.95

合併利潤表

單位：人民幣萬元

項目	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度	截至2011年 12月31日 止年度
營業總收入	528,723.14	472,954.15	463,081.96
減：營業總成本	480,977.70	444,823.62	422,697.92
其中：營業成本	313,136.96	280,520.94	276,473.45
營業稅金及附加	2,502.96	2,386.37	3,323.74
銷售費用	64,812.34	66,448.65	59,810.53
管理費用	92,862.74	89,319.41	80,817.11
財務費用	383.51	-887.52	-988.80
資產減值損失	7,279.18	7,035.77	3,261.89
加：投資收益	7,646.36	23,483.60	4,458.35
其中：對聯營企業和 合營企業的投資 收益／(損失)	572.72	-467.20	35.15
營業利潤	55,391.80	51,614.13	44,842.38
加：營業外收入	4,991.93	7,131.29	7,222.18
減：營業外支出	1,403.77	1,538.50	1,171.24
其中：非流動性資產處置 損失	92.26	143.39	95.82
利潤總額	58,979.96	57,206.92	50,893.33
減：所得稅費用	44.59	137.68	131.49
淨利潤	58,935.38	57,069.24	50,761.84
其中：歸屬於母公司股東的 淨利潤	61,823.27	62,358.39	51,679.98
少數股東損益	-2,887.89	-5,289.14	-918.14

項目	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度	截至2011年 12月31日 止年度
每股收益（基於歸屬於本公司 普通股股東合併淨利潤）			
基本每股收益（元）	<u>0.54</u>	<u>0.55</u>	<u>0.46</u>
稀釋每股收益（元）	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
以後會計期間在滿足規定條件 時將重分類進損益的其他 綜合收益項目	<u>13,024.88</u>	<u>-3,240.64</u>	<u>-26,351.82</u>
可供出售金融資產產生的 利得（損失）	<u>13,024.88</u>	<u>-3,240.64</u>	<u>-26,351.82</u>
綜合收益總額	<u>71,960.26</u>	<u>53,828.60</u>	<u>24,410.03</u>
歸屬於母公司股東的綜合 收益總額	<u>74,848.15</u>	<u>59,117.75</u>	<u>25,328.16</u>
歸屬於少數股東的綜合收益 總額	<u>-2,887.89</u>	<u>-5,289.14</u>	<u>-918.14</u>

(B) 根據國際財務報告準則及中國企業會計準則編製的本集團合併財務報表的差異

本公司根據國際財務報告準則編製的截至二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日止各年度的財務報告均由德勤•關黃陳方會計師行審計。由於境內外會計準則和監管要求存在差異，導致招股書（申報稿）及根據國際財務報告準則編製的財務報表在內容和格式等方面存在若干差異。

按國際財務報告準則對2013年、2012年度及2011年度歸屬於母公司股東的淨利潤的主要調整如下：

單位：人民幣萬元

	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度	截至2011年 12月31日 止年度
歸屬於母公司股東的淨利潤 (中國會計準則)	61,823.27	62,358.39	51,679.98
按國際財務報告準則調整：			
境內外因固定資產成本基礎 不同之差異	518.12	518.12	518.12
其他	-	60.65	41.26
歸屬於母公司股東的淨利潤 (國際財務報告準則)	62,341.38	62,937.16	52,239.35

按國際財務報告準則對截至2013年12月31日、2012年12月31日及2011年12月31日歸屬於母公司所有者權益的主要調整如下：

單位：人民幣萬元

	2013年 12月31日	2012年 12月31日	2011年 12月31日
歸屬於母公司所有者權益 (中國會計準則)	538,148.07	497,350.11	470,113.16
按國際財務報告準則調整：			
境內外因固定資產成本基礎 不同之差異	-11,087.89	-11,606.01	-12,124.13
其他	46.34	46.34	-14.21
歸屬於母公司所有者權益 (國際財務報告準則)	527,106.53	485,790.44	457,974.82

二、財務狀況和盈利能力未來趨勢的分析

(一) 本公司的主要財務優勢和困難分析

憑藉著多年經營建立的行業和地域競爭優勢，本公司建立了與經營模式相匹配的資本結構，擁有穩健的財務結構和良好的財務狀況，資產變現能力強、資產質量良好，經營現金流量充裕，盈利質量良好。

為了抓住文化產業大發展的機遇鞏固競爭優勢，進一步擴大經營規模，本公司著手實施一系列發展計劃以完善和升級傳統銷售渠道，積極發展教育信息化業務，強化內部管理方式、提高管理效率。儘管本公司經營活動產生的現金流量充裕，能滿足日常經營活動和短期擴張的需求，但在上述長期發展計劃的實施方面，仍存在較大資金缺口。

(二) 未來影響本公司財務狀況和盈利能力的主要因素

1. 國民經濟的發展及居民消費結構的升級

目前，中國國民經濟在經歷了快速上升階段後正步入平穩運行發展的時期，保持持續平穩增長，國民收入的增長將帶動消費結構升級和國民教育文化支出的持續增長，從而為圖書市場規模的持續擴大奠定基礎。如果宏觀經濟增長減慢或衰退，本公司的經營業績將可能受到不利影響。

2. 中小學教材發行體制改革

目前，本公司是四川省內唯一的小學至高中非政府資助教材發行商、小學及初中政府資助教材的總供貨商，並擁有四川省中小學教材若干類別的獨家出版權。隨著國家對教材出版、發行體制改革的逐步深入，出版發行市場化程度將越來越高。同時，隨著義務教育階段免費教材政策的逐漸推進，免費教材相關政策發生變化或市場競爭情況加劇可能導致免費教材採購折扣的進一步提高。再次，若目前實行的教材循環使用政策在未來進一步推廣或深化，則可能導致循環使用教材採購數量下降。上述因素均可能對及使本公司經營業績和經營效益產生不利影響。

3. 稅收優惠政策的變化

出版發行行業在稅收等方面享有多項優惠政策，該等稅收優惠額佔行業利潤總額的比例較高。如未來稅收優惠政策發生變化，則可能對本公司的財務狀況和經營業績構成不利影響。

4. 市場競爭激烈化及規範程度

近年來國家對出版發行行業的限制逐步放寬，越來越多的投資主體進入了出版物的出版和發行領域，加劇了行業競爭程度。同時，市場競爭中也長期存在盜版侵權、不正當競爭等不規範競爭情況，本公司在一定時期內仍將面臨行業整體知識產權保護不力及部份市場競爭行為不規範等經營風險，可能會給本公司的正常經營帶來一定的影響。

5. 跨區域發展和業態創新進程

為應對市場競爭、開拓新的業務增長點，本公司一直在積極推進跨區域發展和業態創新戰略，包括建立全國主要省級區域的出版發行網絡、在省外合作設立發行單位、探索出版物商超模式等。但由於目前中國出版物的出版發行市場仍存在較強的地域壁壘，在跨地區發展或者開拓新業態的初期，本公司可能會受到各種不確定因素導致該部份業務經營業績不穩定或無法達到預期，進而影響本公司整體經營業績。

6. 數字出版技術的挑戰

數字出版技術對傳統紙質出版業務形成巨大挑戰，本公司需抓住數字出版迅猛發展的機遇，才能繼續保持行業地位，不斷提高綜合競爭力，鞏固和發展經營業績。

三、業務發展目標

基於本公司現有H股上市優勢、產業基礎優勢和品牌優勢，積極鞏固發展出版傳媒主營業，穩妥拓展其他文化產業和資本經營業務，實現實業經營和資本經營協調發展。通過推進實業經營的經營理念轉變、經營思維創新、發展方式變革，和資本經營業務短中長期投資收益結構的合理佈局，保持本公司收入持續增長，市場佔有率持續擴大，建設具有國際影響力的中國一流文化傳媒集團，為投資者帶來良好回報。

為實現上述目標，本公司計劃採取以下幾項發展舉措：

1. 加強出版發行業務各環節的建設和控制力，提升主營業務的競爭力；本公司將創新圖書出版經營模式，打破單一紙介質出版形態，按照市場需求多載體呈現、多渠道傳播內容資源；加強重大選題策劃，如開展中華文化復興出版工程項目，系統性編輯和出版中華文化系列圖書，並圍繞內容打造一系列宣傳和傳播產品和活動，形成特色內容產品系列。

2. 構建覆蓋線上線下的文化服務網絡。一方面，本公司將通過控股子公司文軒商業連鎖，積極探索圖書商業連鎖超市的銷售模式；另一方面，本公司擬新建7家大型文化商城、80家新型中小門店（目前已有18家中小門店開業），推進零售門店的佈局、業態和經營模式升級；同時，積極探尋「三農」市場和基礎公共文化服務領域的商業機會，並加強渠道之間的業務協同。拓展和鞏固互聯網銷售渠道，進一步做大做強「文軒網」；探索並逐步形成數字產品的商品組織、加工、推廣、營銷等能力，形成適應不同網絡應用、設備的數字閱讀服務能力；利用本公司出版發行業務資源，吸引並大力拓展行業資源，構建面向行業全供應鏈環節、符合行業標準、開放的專業互聯網協同服務平台。
3. 鞏固和拓展教育服務市場，通過深度挖掘中小學教材教輔徵訂、中小學圖書館配送等傳統渠道資源價值，持續開發線上線下相結合的教育服務業務；積極推進傳統出版發行業務的數字化轉型，通過渠道升級、市場推廣、應用產品研發和雲平台、利用雲平台的資源整合和銷售拓展等方面的建設，完成對四川地區70%以上的數字化教室的建設，並面向全國所有數字化教室所覆蓋市場提供基於雲平台的教育信息化服務。
4. 優化出版發行一體化平台，在現有採購、物流、印製生產和信息化管理平台的基礎上，通過採銷一體化、減少物流配送環節、終端渠道的覆蓋為行業參與者提供全方位服務；新建西南區域物流配送基地，即「西部文化物流配送基地」，立足於西南區域的網絡，在省外建立部份區域配送中心，為本公司各渠道的業務發展提供優質的物流服務；進一步建設以ERP為核心的，基於業務的企業信息處理平台，優化市場營銷、生產管理、物流配送和信息處理能力，實現本公司一體化綜合管理。
5. 穩步拓展教育培訓實體經營、影視和藝術相關等大文化產業，構建多元化的產業價值鏈體系；發展資本經營業務，構建股權投資、資產管理及金融投資等多種形式業務經營格局，形成短中長期投資項目與收益結構的合理佈局和逐步完善的投融資體系。

本公司發展戰略的制定充分考慮了國際國內出版發行業及數字新媒體等相關行業的現狀和發展趨勢、國家對文化產業及出版發行行業的發展規劃的政策指向，並結合了本公司自身的特點和優勢。該發展戰略是對現有業務的拓展和延伸，目標是在鞏固和提高現有業務的基礎上進行商業創新和轉型。上述發展計劃若能順利

實現，將有利於公司擴大內容資源、加強數字化建設、拓展渠道、強化品牌影響，從而大大提高本公司整體經營管理效率、擴大經營規模、增強綜合競爭力，將本公司發展成為具有國際影響力的中國一流文化傳媒集團。

有關建議A股發行的更多詳情，請參閱二零一四年五月五日刊發於中國證監會網站(www.csrc.gov.cn)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)的招股書(申報稿)。本公司將於適當時候通知股東及投資者有關A股發行的任何進展。

A股發行須經中國證監會批准，可能會也可能不會完成。建議股東及投資者在買賣H股時謹慎行事。本公司將於適當時候在中國披露有關A股發行的進一步詳情，並將根據上市規則同時在香港披露相關資料。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「A股」	指	擬發行的本公司股本中每股面值人民幣1.00元的本公司內資普通股，將在上海證券交易所上市
「A股發行」	指	擬向合資格的詢價對象以及在中國證券登記結算有限公司上海分公司開設A股股票賬戶的中國境內自然人、法人及其他投資者(根據中國法律法規及本公司須遵守的其他監管要求所禁止者除外)及經中國證監會批准的其他對象發行不超過98,710,000股A股
「董事會」	指	本公司董事會
「本公司」	指	新華文軒出版傳媒股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司，其H股在聯交所主板上市
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會
「董事」	指	本公司董事
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區

「H股」	指	本公司普通股股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，該等股份均在聯交所主板上市
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「中國」	指	中華人民共和國（就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣）
「中國企業會計準則」	指	中國企業會計規則及規例
「招股書」	指	本公司將就建議A股發行發佈的招股書，其申報稿已於二零一四年五月五日刊發於中國證監會網站(www.csrc.gov.cn)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)
「有關期間」	指	截至二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日止各年度
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股東」	指	本公司股東
「股份」	指	本公司股份
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「%」	指	百分比

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 • 二零一四年五月五日

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羅勇先生；(b)非執行董事張成行先生、羅軍先生、張鵬先生及趙俊懷先生；以及(c)獨立非執行董事韓立岩先生、莫世行先生及麥偉豪先生。

* 僅供識別