

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。



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2015年12月31日止年度業績公告

新華文軒出版傳媒股份有限公司（「本公司」）之董事（「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2015年12月31日止年度（「本年度」）的經審核合併業績。

合併損益表

截至2015年12月31日止年度

	附註	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元 (重述)
收益	4、5	5,582,574	5,278,641
銷售成本		(3,454,938)	(3,251,005)
毛利		2,127,636	2,027,636
其他收入及收益	6	313,288	246,454
分銷及銷售開支		(1,064,258)	(999,875)
行政開支		(651,633)	(580,198)
其他開支		(121,653)	(75,941)
應佔聯營公司溢利／(虧損)		4,555	(10,385)
應佔合營企業溢利		4,188	3,533
融資收入淨額	7	10,767	6,647
除稅前溢利		622,890	617,871
所得稅開支	8	(2,790)	(1,192)
年度溢利	10	620,100	616,679
下列人士應佔年度溢利：			
本公司擁有人		652,450	637,966
非控股股東權益		(32,350)	(21,287)
		620,100	616,679
每股盈利			
基本（人民幣元）	12	0.57	0.56

合併損益及其他綜合收益表
截至2015年12月31日止年度

	附註	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元 (重述)
年度溢利		620,100	616,679
將不會重新分類至損益的項目：			
2014年至2018年所得稅豁免的影響		—	(6,476)
其後可能重新分類至損益的項目：			
可供出售(「可供出售」)投資：			
公平值變動		1,077,192	258,765
計入合併損益表的收益的重新分類調整			
— 出售時收益		(5,372)	—
其後可能重新分類的項目相關所得稅		(18,075)	(34)
		<u>1,053,745</u>	<u>258,731</u>
年度其他綜合收益，扣除所得稅	9	<u>1,053,745</u>	<u>252,255</u>
年度綜合收益總額		<u><u>1,673,845</u></u>	<u><u>868,934</u></u>
下列人士應佔綜合收益總額：			
本公司擁有人		1,706,195	890,221
非控股股東權益		(32,350)	(21,287)
		<u><u>1,673,845</u></u>	<u><u>868,934</u></u>

合併財務狀況表
於2015年12月31日

	附註	2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元 (重述)	2014年 1月1日 人民幣千元 (重述)
非流動資產				
物業、廠房及設備	13	1,607,412	1,457,950	1,300,417
土地使用權之預付租金		257,693	263,438	122,307
投資物業		40,480	40,834	18,684
商譽	14	500,994	504,301	504,301
其他無形資產		79,818	72,043	64,496
於聯營公司的權益		224,460	227,874	41,602
於合營企業的權益		426,280	418,797	434,068
可供出售投資	15	2,949,030	1,577,692	1,283,359
遞延稅項資產		33,212	34,089	37,917
長期預付款項	16	137,205	199,570	164,336
長期應收貿易賬款		23,145	28,574	—
委託貸款	17	—	120,000	120,000
		<u>6,279,729</u>	<u>4,945,162</u>	<u>4,091,487</u>
流動資產				
應收貿易賬款及應收票據	18	653,154	599,792	668,673
預付款項、按金及其他應收款項	19	297,252	468,303	381,189
存貨		1,464,179	1,308,768	1,399,151
可供出售投資	15	31,672	100,000	—
短期投資		—	94,892	27,140
質押銀行存款及受限制現金		27,341	48,253	82,459
現金及短期存款		1,901,688	1,383,036	1,505,192
		<u>4,375,286</u>	<u>4,003,044</u>	<u>4,063,804</u>
分類為持作銷售的資產		—	—	126,673
		<u>4,375,286</u>	<u>4,003,044</u>	<u>4,190,477</u>

		2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元 (重述)	2014年 1月1日 人民幣千元 (重述)
流動負債				
銀行借款		–	50,000	65,000
應付貿易賬款及應付票據	20	2,541,060	2,109,661	2,119,147
已收按金、其他應付款項及 應計費用		919,224	891,200	760,870
稅項負債		30,586	1,201	3,080
		<u>3,490,870</u>	<u>3,052,062</u>	<u>2,948,097</u>
流動資產淨值		<u>884,416</u>	<u>950,982</u>	<u>1,242,380</u>
資產總值減流動負債		<u>7,164,145</u>	<u>5,896,144</u>	<u>5,333,867</u>
股本及儲備				
已發行股本	21	1,135,131	1,135,131	1,135,131
儲備		6,029,008	4,370,678	3,824,576
擬派股息	11	–	340,539	340,539
本公司擁有人應佔權益		<u>7,164,139</u>	<u>5,846,348</u>	<u>5,300,246</u>
非控股股東權益		<u>(31,368)</u>	<u>7,104</u>	<u>33,621</u>
權益總額		<u>7,132,771</u>	<u>5,853,452</u>	<u>5,333,867</u>
非流動負債				
遞延稅項負債		31,374	42,692	–
		<u>31,374</u>	<u>42,692</u>	<u>–</u>
權益及非流動負債總額		<u>7,164,145</u>	<u>5,896,144</u>	<u>5,333,867</u>

合併財務報表附註

1. 一般資料

本公司是於2005年6月11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（「四川新華發行集團」）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2007年5月16日刊發的招股說明書（「招股說明書」）。

於2007年5月30日，本公司H股股份（「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2007年6月7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。

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出版及發行業務。

四川新華發行集團（一間在中國成立的國有企業）為本公司的母公司。四川新華發行集團為四川發展（控股）有限責任公司（「四川發展」）的全資附屬公司。四川發展由四川省國有資產監督管理委員會（「四川省國資委」）全資擁有，本公司為四川省國資委實際控制。

2. 編製合併財務報表的基準

合併財務報表乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）而編製，並且遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例（「公司條例」）的適用披露規定。

新公司條例（香港法例第622章）有關編製賬目及董事會報告及審核的條文已對本公司截至2015年12月31日止財政年度生效。此外，上市規則所載有關年度賬目的披露規定已參考新公司條例而修訂。因此，截至2015年12月31日止財政年度合併財務報表內的資料呈列及披露已予更改以遵守此等新規定。有關截至2014年12月31日止財政年度的比較資料已根據新規定於合併財務報表內呈列或披露。根據前公司條例或上市規則在以往須予披露但根據新公司條例或經修訂上市規則毋須披露的資料，在合併財務報表中已再無披露。

除若干金融工具按公平值計量外（詳情見下文所載會計政策），合併財務報表乃按歷史成本基準編製。歷史成本一般基於交換商品及服務代價的公平值。

公平值是於計量日市場參與者於有秩序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否可使用其他估值方法直接可觀察或估計。於估計資產或負債的公平值時，本集團會考慮市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮的資產或負債特點。該等合併財務報表中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟屬於國際會計準則第17號「租賃」範圍的租賃交易及與公平值擁有一些類似地方但非公平值的計量（如國際會計準則第2號「存貨」的可變現淨值或國際會計準則第36號「資產減值」的使用價值）除外。

此外，就財務呈報而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一、第二或第三級，詳情如下：

- (i) 第一級輸入數據為實體有能力於計量日評估的完全相同的資產或負債於活躍市場的報價（未調整）；
- (ii) 第二級輸入數據為不包括第一級報價的資產或負債的可直接或間接觀察的輸入數據；及
- (iii) 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

財務報表以人民幣（「人民幣」）呈報，而人民幣亦為本公司及其中國附屬公司之功能貨幣，除另有指明者外，所有金額均四捨五入至最接近千位。

四川新華文化傳播有限責任公司股權合併

於2015年12月，本公司向四川新華發行集團收購四川新華文化傳播有限責任公司（「四川文化傳播」）97.95%股權，總現金代價約為人民幣44,616,000元。四川文化傳播從事廣告業、會議及展覽服務及商務諮詢服務等。於收購前，本公司持有四川文化傳播2.05%股權，於完成收購事項後，四川文化傳播成為本公司的全資附屬公司。

由於本公司及四川文化傳播於收購事項前後均受四川新華發行集團控制，故上述交易被視為共同控制下的業務合併。由於就以上共同控制下的業務合併採納合併會計法，截至2014年12月31日止年度的合併財務報表已予重述。有關就共同控制合併對本集團截至2014年12月31日止年度業績及於2014年12月31日及2014年1月1日財務狀況相關調整報表的詳情載於下文。

截至2014年12月31日止年度：

	如前所述 人民幣千元	所收購 附屬公司 人民幣千元	對銷 人民幣千元	重述 人民幣千元
收益	5,270,061	9,891	(1,311)	5,278,641
除稅前溢利	614,471	3,400	—	617,871
所得稅開支	(1,192)	—	—	(1,192)
年度溢利	<u>613,279</u>	<u>3,400</u>	<u>—</u>	<u>616,679</u>

於2014年12月31日：

	如前所述 人民幣千元	所收購 附屬公司 人民幣千元	對銷 人民幣千元	重述 人民幣千元
非流動資產	<u>4,934,246</u>	<u>11,336</u>	<u>(420)</u>	<u>4,945,162</u>
流動資產	<u>3,975,445</u>	<u>27,599</u>	<u>—</u>	<u>4,003,044</u>
流動負債	<u>3,046,128</u>	<u>5,934</u>	<u>—</u>	<u>3,052,062</u>
流動資產淨值	<u>929,317</u>	<u>21,665</u>	<u>—</u>	<u>950,982</u>
資產總值減流動負債	<u><u>5,863,563</u></u>	<u><u>33,001</u></u>	<u><u>(420)</u></u>	<u><u>5,896,144</u></u>
股本及儲備				
已發行股本	1,135,131	420	(420)	1,135,131
儲備	4,338,097	32,581		4,370,678
擬派股息	<u>340,539</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>340,539</u>
本公司擁有人應佔權益	5,813,767	33,001	(420)	5,846,348
非控股股東權益	<u>7,104</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>7,104</u>
權益總額	<u><u>5,820,871</u></u>	<u><u>33,001</u></u>	<u><u>(420)</u></u>	<u><u>5,853,452</u></u>
非流動負債	<u>42,692</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>42,692</u>
權益及非流動負債總額	<u><u>5,863,563</u></u>	<u><u>33,001</u></u>	<u><u>(420)</u></u>	<u><u>5,896,144</u></u>

於2014年1月1日：

	如前所述 人民幣千元	所收購 附屬公司 人民幣千元	對銷 人民幣千元	重述 人民幣千元
非流動資產	4,079,034	12,873	(420)	4,091,487
流動資產	4,169,747	20,730	–	4,190,477
流動負債	2,944,095	4,002	–	2,948,097
流動資產淨值	1,225,652	16,728	–	1,242,380
總資產減流動負債	<u>5,304,686</u>	<u>29,601</u>	<u>(420)</u>	<u>5,333,867</u>
股本及儲備				
已發行股本	1,135,131	420	(420)	1,135,131
儲備	3,795,395	29,181	–	3,824,576
擬派股息	340,539	–	–	340,539
本公司擁有人應佔權益	5,271,065	29,601	(420)	5,300,246
非控股股東權益	33,621	–	–	33,621
權益總額	<u>5,304,686</u>	<u>29,601</u>	<u>(420)</u>	<u>5,333,867</u>
非流動負債	–	–	–	–
權益及非流動負債總額	<u>5,304,686</u>	<u>29,601</u>	<u>(420)</u>	<u>5,333,867</u>

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團於本年度首次應用以下由國際會計準則理事會頒佈對準則的修訂。

國際會計準則第19號（修訂本）	界定福利計劃：僱員供款
國際財務報告準則（修訂本）	國際財務報告準則2010年至2012年週期的年度改進
國際財務報告準則（修訂本）	國際財務報告準則2011年至2013年週期的年度改進

本年度應用國際財務報告準則的修訂對本集團當前及過往年度的財務表現及狀況及／或該等合併財務報表的披露並無重大影響。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則及修訂

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則及國際財務報告準則的修訂：

國際財務報告準則第9號	金融工具 ¹
國際財務報告準則第15號	客戶合約收入 ¹
國際財務報告準則第16號	租賃 ²
國際財務報告準則第11號(修訂本)	收購共同經營權益的會計處理 ³
國際會計準則第1號(修訂本)	披露計劃 ³
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號(修訂本)	對可採用的折舊和攤銷方法的澄清 ³
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則2012年至2014年週期的年度 改進 ³
國際會計準則第16號及 國際會計準則第41號(修訂本)	農業：生產性植物 ³
國際會計準則第27號(修訂本)	單獨財務報表中的權益法 ³
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間資產出售 或投入 ⁴
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資實體：應用合併例外規定 ³
國際會計準則第7號(修訂本)	披露計劃 ⁵
國際會計準則第12號(修訂本)	就未變現虧損確認遞延稅項資產 ⁵

¹ 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效。

² 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效。

³ 於2016年1月1日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於待定期或之後開始的年度期間生效。

⁵ 於2017年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除下述者外，董事預期，應用以上已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則及國際財務報告準則的修訂將不會對本集團的合併財務報表有重大影響。

國際財務報告準則第9號「金融工具」

於2009年頒佈的國際財務報告準則第9號引入了分類及計量金融資產的新要求。國際財務報告準則第9號其後於2010年修訂，載入分類及計量金融負債以及終止確認的要求，並於2013年進一步修訂，載入對沖會計的新規定。於2014年頒佈的國際財務報告準則第9號的另一個經修訂版本主要加入a) 有關金融資產的減值規定；及b) 藉為若干簡單債務工具引入「透過其他綜合收益按公平值列賬」(「**透過其他綜合收益按公平值列賬**」) 計量類別，對分類及計量規定作出有限修訂。

董事預期日後採用國際財務報告準則第9號可能對本集團金融資產的呈報金額有重大影響。例如，本集團未上市的可供出售股本投資目前採用報告期末成本減任何識別的減值虧損計量。在採用國際財務報告準則第9號後，此等投資將以公平值計量。本集團可作出不可撤回的決定，於其他綜合收益內呈列此等投資公平值的隨後變動，僅股息收益通常於損益內確認。而且，國際財務報告準則第9號的應用將導致本集團以攤餘成本計量之金融資產基於預期損失模型提前確認信用損失。在完成詳細分析前提供影響合理估計屬不切實際。本集團於2015年12月31日並無指定為按公平值計量而其變動計入損益的金融負債。

國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」

於2014年7月，國際財務報告準則第15號予以頒佈，其確立實體對客戶合約收入進行會計處理的單一綜合模式。國際財務報告準則第15號將於生效時取代目前的收入確認指引，包括國際會計準則第18號「收入」、國際會計準則第11號「建造合約」以及相關詮釋。

董事預計日後應用國際財務報告準則第15號或會對本集團財務報表所呈報的金額及所作出的披露產生重大影響。然而，於本集團對國際財務報告準則第15號進行詳細檢討前，無法對其影響提供合理估計。

國際財務報告準則第16號「租賃」

2016年1月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第16號「租賃」。該項修訂於2019年1月1日或之後開始的年度生效。此項新準則訂明識別租賃安排以及其於出租人及承租人財務報表的處理方式。該準則訂明單一承租人會計模式，規定承租人須確認所有租賃的資產及負債，除非租賃期限為12個月或以下或相關資產價值低則除外。

承租人須於租賃安排開始時確認使用權資產及租賃負債。使用權資產包括租賃負債的初始計量金額、於租賃開始日期或之前向出租人作出的任何租賃付款、承租人因拆分或移除有關場所的相關資產或重建該場所而將予產生的估計成本，以及承租人產生的任何其他初始直接成本。租賃負債指租賃付款的現值。使用權資產的折舊及減值開支（如有）其後將按照國際會計準則第16號「物業、廠房及設備」的規定於損益扣除，租賃負債將會隨着應計利息的計提而增加，應計利息變動計入損益，同時租賃付款會減少租賃負債。

就出租人會計處理方法而言，國際財務報告準則第16號大體上保留國際會計準則第17號中對出租人會計處理方法的規定。因此，出租人繼續將其租賃分類為經營租賃或融資租賃，並且對兩類租賃進行不同的會計處理。

於2015年12月31日，本集團有關租賃付款的經營租賃承擔總額為人民幣288,088,000元，相較目前的會計政策，董事預期採用國際財務報告準則第16號不會對本集團的業績造成重大影響，但部分該等租賃承擔將須於綜合財務狀況表確認使用權資產及租賃負債。

4. 收益

收益（亦是本集團的營業額）指銷售發票淨值，扣除有關稅項以及銷售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。本集團於本年度之收益分析如下：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元 (重述)
銷售貨品	5,557,210	5,175,454
影視作品發行收入	18,231	94,789
廣告牌租金收入	7,133	8,398
	<u>5,582,574</u>	<u>5,278,641</u>

5. 分部資料

本集團按業務線劃分為業務單元。呈報予董事及高級行政人員（即主要經營決策者）的資料就資源分配及分部表現評估而言，側重於業務線的種類。

本集團根據國際財務報告準則第8號的可呈報經營分部如下：

出版： 圖書、報刊、音像製品及數字產品等出版物的出版；印刷服務及物資供應

發行： 向學校及學生發行教材及助學類讀物，出版物的零售、分銷及互聯網銷售業務等

本集團也從事如影視作品製作發行、廣告服務及藝術品銷售，但這些經營業務單獨達不到可報告分部之定義。該等經營業務之相關財務資料在如下表格中合併並呈報為「其他」。

分部收益及業績

下表載列本集團可呈報經營分部的收益及業績分析：

截至2015年12月31日止年度

	出版 人民幣千元	發行 人民幣千元	小計 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
收益及其他收入					
對外銷售商品及提供勞務	396,300	5,146,004	5,542,304	40,270	5,582,574
分部間銷售	1,241,273	—	1,241,273	15	1,241,288
分部收益	<u>1,637,573</u>	<u>5,146,004</u>	<u>6,783,577</u>	<u>40,285</u>	<u>6,823,862</u>
對銷					<u>(1,241,288)</u>
本集團收益					<u>5,582,574</u>
其他收入	<u>98,655</u>	<u>135,070</u>	<u>233,725</u>	<u>18,932</u>	<u>252,657</u>
分部溢利（虧損）	<u>313,305</u>	<u>394,979</u>	<u>708,284</u>	<u>(63,783)</u>	<u>644,501</u>
分部間業績對銷					(36,200)
未分配開支					(67,540)
未分配收入及收益					3,250
未分配利息收入淨額					5,533
短期投資收益					7,640
出售可供出售投資收益					5,372
可供出售投資股息					<u>60,334</u>
除稅前溢利					<u>622,890</u>

截至2014年12月31日止年度

	出版 人民幣千元	發行 人民幣千元	小計 人民幣千元	其他 人民幣千元 (重述)	總計 人民幣千元 (重述)
收益及其他收入					
對外銷售商品及提供 勞務	490,264	4,678,509	5,168,773	109,868	5,278,641
分部間銷售	<u>1,033,591</u>	<u>—</u>	<u>1,033,591</u>	<u>1,361</u>	<u>1,034,952</u>
分部收益	<u>1,523,855</u>	<u>4,678,509</u>	<u>6,202,364</u>	<u>111,229</u>	<u>6,313,593</u>
對銷					<u>(1,034,952)</u>
本集團收益					<u>5,278,641</u>
其他收入	<u>82,809</u>	<u>118,260</u>	<u>201,069</u>	<u>8,030</u>	<u>209,099</u>
分部溢利(虧損)	<u>258,882</u>	<u>364,707</u>	<u>623,589</u>	<u>(36,284)</u>	<u>587,305</u>
分部間業績對銷					46,955
未分配開支					(92,765)
未分配收入及收益					7,244
未分配利息收入淨額					4,124
短期投資收益					9,672
可供出售投資股息					<u>55,336</u>
除稅前溢利					<u>617,871</u>

經營分部會計政策乃與本集團會計政策一致。上述呈報的分部收益及其他收入指來自外部客戶、已分配其他收入及已分配利息收入和分部間銷售的收益，其於合併時抵銷。分部溢利即各分部所賺取的溢利，經扣除公司職能的未分配利息收入淨額及其他收入及開支、可供出售投資的股息收入及短期投資收益等。總部及公司開支乃從有關計量中扣除。該計量方法於資源分配及表現評估時須呈報予主要經營決策者。

分部間銷售乃採取不同分部實體共同議定的價格。

地區資料

由於本集團99%以上的收益源自中國客戶，而其99%以上資產均位於中國，因此並無呈列地區資料。

主要客戶資料

截至2015年12月31日止年度，本集團來自一名(2014年：一名)客戶的收益為人民幣601,779,000元(2014年：人民幣677,946,000元)，收益來自於發行分部。除這一名客戶外，截至2015年及2014年12月31日止年度，本集團並無銷售額佔本集團收益10%或以上的任何單一外部客戶。

6. 其他收入及收益

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元 (重述)
政府資助(附註)	82,871	59,232
租金收入總額	21,541	16,600
佣金收入	54,205	52,635
短期投資收益	7,640	9,672
可供出售投資股息	60,334	55,336
收購一間附屬公司收益	-	586
一間附屬公司清盤收益	-	95
出售一間聯營公司收益	37	172
部份出售一間合營企業收益	-	349
出售可供出售投資收益	5,372	-
出售物業、廠房及設備項目的收益／(虧損)	18,455	(267)
其他	62,833	52,044
	<u>313,288</u>	<u>246,454</u>

附註：

政府資助詳情載列如下：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
出版發行之政府資助(a)	19,159	16,075
增值稅(「增值稅」)返還(b)	34,011	35,337
其他	29,701	7,820
	<u>82,871</u>	<u>59,232</u>

(a) 對於某些題材的出版物發行，本公司會獲得多種形式的政府補貼。當相關的出版物完成製作時，相應的政府資助被計入其他收入中，對於尚未完工的出版物相關的政府資助，會包含在合併財務狀況表中已收按金、其他應付款項及應計費用項下的遞延收入項下。

(b) 根據中國的現行增值稅政策，本公司若干從事出版業務的附屬公司就若干出版物的銷售享有增值稅返還。增值稅返還收入於其成為應收期間確認。

並無與政府資助有關的未履行條件或或然事項。

7. 融資收入淨額

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元 (重述)
銀行利息收入	12,872	12,159
銀行借款利息開支	(2,105)	(5,512)
	<u>10,767</u>	<u>6,647</u>

8. 所得稅開支

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅	31,306	3,874
遞延稅項	<u>(28,516)</u>	<u>(2,682)</u>
	<u>2,790</u>	<u>1,192</u>

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。根據現行中國企業所得稅法，除本公司及若干附屬公司所獲稅務優惠外，本集團須按其應課稅收入以企業所得稅稅率25%繳稅。

於2014年11月，財政部及國家稅務總局聯合發佈財稅[2014]84號通知（「通知」），據此，合資格作為文化企業或文化事業單位轉制為文化企業的實體於2014年1月1日至2018年12月31日期間豁免繳納企業所得稅。根據通知，截至2014年及2018年12月31日止年度，本公司及十六家附屬公司合資格作為文化企業，獲授企業所得稅豁免。

9. 年度其他綜合收益

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
<i>將不會重新分類至損益的項目：</i>		
2014年至2018年所得稅豁免的影響	-	(6,476)
<i>其後可能重新分類至損益的項目：</i>		
可供出售投資：		
公平值變動	1,077,192	258,765
計入合併損益表的收益的重新分類調整		
－ 出售時收益	(5,372)	-
其後可能重新分類的項目相關所得稅	<u>(18,075)</u>	<u>(34)</u>
其他綜合收益（扣除所得稅）	<u>1,053,745</u>	<u>252,255</u>

10. 年度溢利

年度溢利乃經扣除（計入）下列各項：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元 (重述)
物業、廠房及設備折舊	117,598	103,618
投資物業折舊	2,364	2,356
土地使用權之預付租金攤銷	7,691	7,257
其他無形資產攤銷	12,500	11,038
折舊及攤銷總額	<u>140,153</u>	<u>124,269</u>
核數師酬金	4,546	4,160
物業經營租賃最低租金付款	101,366	96,798
出售物業、廠房及設備項目（收益）／虧損	(18,455)	267
出售其他無形資產虧損	8	—
視為出售一間附屬公司虧損	—	819
應收貿易賬款及其他應收款項減值虧損／（減值撥回）	13,565	(5,388)
撇減存貨至可變現淨值	63,791	40,205
可供出售投資減值虧損	—	1,311
商譽減值虧損	3,307	—
僱員福利開支	764,881	702,460
確認為開支的售出存貨成本	3,451,713	3,247,780
匯兌虧損	1,854	1,229

11. 股息

於年內確認作分派的股息：

2014年股息 — 每股人民幣0.30元（含稅）

（2014年：2013年股息 — 每股人民幣0.30元（含稅））

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
	<u>340,539</u>	<u>340,539</u>

因本公司正積極推進A股上市發行（「A股上市發行」）工作，並已進入關鍵階段，2015年度末期股息，如宣派，可能包括A股上市後的A股股東。董事會將在適當時候對建議之2015年度末期股息事項予以公告，並交由應屆股東週年大會予以批准。

12. 每股盈利

每股基本盈利的計算乃按本年度本公司擁有人應佔溢利及本年度已發行普通股加權平均數作出。

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元 (重述)
盈利：		
年度本公司擁有人應佔溢利	<u>652,450</u>	<u>637,966</u>
	股份數目	
	2015年	2014年
股份：		
年度已發行普通股加權平均數	<u>1,135,131,000</u>	<u>1,135,131,000</u>

本集團於呈列年度並無已發行潛在普通股。因此，本公司之每股盈利不存在潛在的稀釋影響。

13. 物業、廠房及設備

截至2015年12月31日止年度，本集團購置物業、廠房及設備共計人民幣276,897,000元(2014年(重述)：人民幣203,582,000元)。

截至2015年12月31日止年度，本集團處置物業、廠房及設備的賬面淨值共計人民幣7,827,000元(2014年：人民幣4,694,000元)。

截至2015年12月31日止年度，本集團計提物業、廠房及設備折舊共計人民幣117,598,000元(2014年(重述)：人民幣103,618,000元)。

14. 商譽

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
成本		
於1月1日及12月31日	<u>504,301</u>	<u>504,301</u>
減值		
於1月1日	—	—
年內確認減值虧損	<u>(3,307)</u>	<u>—</u>
於12月31日	<u>(3,307)</u>	<u>—</u>
賬面值		
於12月31日	<u>500,994</u>	<u>504,301</u>

截至2015年12月31日止年度，由於本集團管理層決定大幅削減其紙品貿易業務，本集團就因收購四川新華商紙業有限公司(「新華商紙業」)產生的商譽確認減值虧損人民幣3,307,000元(2014年：無)。新華商紙業包含於出版分部。於2015年12月31日，該公司無重大非流動資產。

為進行減值測試，於2015年12月31日，商譽人民幣500,994,000元已分配予一個現金產出單位，包括出版分部於2010年一宗交易中收購的十五家出版單位中的三家公司（「出版現金產生單位」）。管理層評估出版現金產生單位於2015年12月31日的可收回金額，並釐定有關出版現金產生單位的商譽並無減值。

出版現金產出單位的可回收數額乃按使用價值計算。有關計算運用經管理層批准的五年期財務預算為基準的現金流量預測，以15%（2014年：15%）的貼現率計算。五年期之後出版現金產出單位的現金流量採用0%至2%（2014年：0%至2%）增長率推測。計算使用價值的其他主要假設與現金流入／流出的估計（包括銷售及毛利率的預算）有關，該等估計乃基於出版現金產出單位的過往表現及管理層對市場發展的預期。管理層相信，此等假設任何合理的可能轉變不會使出版現金產出單位的賬面值總額超逾出版現金產出單位的可回收金額總額。

15. 可供出售投資

	2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元 (重述)
上市股本投資，按公平值 (附註i)	2,038,384	1,036,775
非上市投資：		
投資基金，按公平值 (附註ii)	409,729	40,000
信託產品，按公平值 (附註iii)	31,672	100,000
非上市股本投資，按成本值減去減值虧損 (附註iv)	500,917	500,917
總計	<u>2,980,702</u>	<u>1,677,692</u>
就呈報目的分析：		
流動資產	31,672	100,000
非流動資產	<u>2,949,030</u>	<u>1,577,692</u>

附註：

- (i) 本集團的上市股本投資指：(1)於安徽新華傳媒股份有限公司（「皖新傳媒」）的投資，佔皖新傳媒股權的6.85%。皖新傳媒的股份於2010年1月18日在上海證券交易所上市；(2)於江蘇友利投資控股股份有限公司（「友利控股」）（一間於深圳證券交易所上市的公司）的投資，佔友利控股股權的0.02%。

於2015年12月31日，皖新傳媒及友利控股的股本投資按公平值（亦為其市場價值）計算分別為人民幣2,036,713,000元（2014年12月31日：人民幣1,035,854,000元）及人民幣1,671,000元（2014年12月31日：人民幣921,000元）。本年度，本集團對皖新傳媒及友利控股的可供出售股本投資的公平值收益在其他綜合收益中分別確認為人民幣1,000,859,000元（2014年：收益人民幣258,628,000元）及人民幣750,000元（2014年：收益人民幣137,000元）。

- (ii) 於2015年12月31日，本集團於投資基金的投資指對中信併購投資基金（深圳）合夥企業（有限公司）（「**中信併購基金**」）為人民幣76,984,000元（2014年12月31日：人民幣40,000,000元）的投資、對青島金石智信投資中心（有限合夥）的投資人民幣150,768,000元（2014年12月31日：無）、對文軒恒信（深圳）股權投資基金（有限合夥）（「**文軒恒信**」）的投資人民幣143,555,000元（2014年12月31日：無）及對泰州信恒眾潤投資基金（有限合夥）的投資人民幣38,442,000元（2014年12月31日：無）。該等投資按公平值計量。公平值乃按照以公平值計量之投資組合的基金年報釐定。

於2015年12月31日，本集團之資本承諾包含應投資於中信併購基金的額外出資人民幣20,000,000元及文軒恒信的額外出資人民幣100,000,000元。

- (iii) 於2015年12月31日，本集團於信託產品的投資指CITIC Trust Co., Ltd.為人民幣23,672,000元（2014年12月31日：無）的信託產品的債務投資及中國對外經濟貿易信託有限公司的信託產品人民幣8,000,000元（2014年12月31日：無）。於2014年12月31日，本集團於信託產品的投資指平安國際融資租賃有限公司信託產品的債務投資人民幣100,000,000元。該等投資按公平值計量。公平值乃按照貼現現金流量分析釐定。
- (iv) 於2015年12月31日，賬面值為人民幣500,917,000元（2014年12月31日：人民幣500,917,000元）的非上市股本投資按成本值減去減值虧損列賬，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。

16. 長期預付款項

	2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元
長期預付款項 (附註i)	71,587	123,413
待抵扣進項增值稅 (附註ii)	65,618	76,157
	137,205	199,570

附註：

- (i) 結餘主要包括本集團就建造項目及購買土地使用權及物業的預付款。
- (ii) 結餘主要指預期自報告期末起計一年以後待抵扣的進項增值稅。

17. 委託貸款

結餘指本公司透過中國建設銀行向合營企業四川文軒卓泰投資有限公司（「**四川文卓**」）作出的委託貸款。委託貸款以卓泰實業以四川文卓的股權作抵押，按年利率6.15厘計息並將於2016年8月到期。於2015年12月31日，結餘分類為流動資產，並計入預付款項、按金及其他應收款項。於2015年12月31日，委託貸款的賬面值與其公平值相若。

18. 應收貿易賬款及應收票據

	2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元 (重述)
應收票據	873	972
應收貿易賬款	787,861	716,261
減：呆賬撥備	(127,809)	(108,813)
減：銷售退貨備抵	(7,771)	(8,628)
	<u>653,154</u>	<u>599,792</u>

以下為以貨品交付日期（與確認收入的相關日期相若）為基準及經扣除所呈列的呆賬撥備及銷售退貨後，應收貿易賬款及應收票據賬齡分析。

	2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元 (重述)
三個月內	500,957	471,948
三個月至六個月	68,606	56,462
六個月至一年	42,397	48,374
一年至兩年	30,715	12,376
兩年以上	10,479	10,632
	<u>653,154</u>	<u>599,792</u>

就向本集團提出信貸要求的新客戶而言，管理層將評估每位新客戶的客戶信貸質量，並界定其信貸限額及信貸期。本集團亦致力嚴格控制尚未償還應收款項。由於實施上述政策，於2015年12月31日，本集團77%（2014年12月31日：79%）的應收貿易賬款為既未逾期亦無減值。

呆賬撥備變動

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元 (重述)
於1月1日	108,813	124,110
年度開支	22,234	23,205
撥回金額／(撇銷金額)	3,919	(4,530)
撥回金額	(7,157)	(33,972)
於12月31日	<u>127,809</u>	<u>108,813</u>

本集團對逾人民幣5,000,000元的應收結餘進行個別減值評估。對於少於人民幣5,000,000元的應收款項，本集團按各自相關的風險特色將之分類為不同組別。呆賬撥備包括總結餘達人民幣17,922,000元（2014年12月31日：人民幣17,641,000元）的個別減值應收貿易賬款，其債務人面臨嚴重財困。

本集團並無就此等結餘持有任何抵押品。

19. 預付款項、按金及其他應收款項

	2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元 (重述)
按金	24,175	23,407
預付供應商款項	60,073	70,382
應收增值稅退稅	-	143,985
待抵扣增值稅	39,702	34,758
應收四川出版集團有限責任公司(「四川出版集團」)款項	-	20
委託貸款	120,000	44,200
土地使用權的預付租金	8,946	8,985
物業拆遷應收補償款(附註i)	4,000	118,389
應收利息	167	13
其他應收款項(附註ii)	40,189	24,164
	<u>297,252</u>	<u>468,303</u>

附註：

- (i) 根據2014年的相關補償協議，於2014年12月31日四川新華印刷有限責任公司(「四川新華印刷」)有權收到現金人民幣119,955,000元及公平值為人民幣36,230,000元的物業作為遷出其經營物業的補償。於2015年度，四川新華印刷已收到現金補償款人民幣115,955,000元。四川新華印刷預期2016年度將收到餘下現金補償款人民幣4,000,000元，而物業補償則將於2018年兌現。物業補償人民幣36,230,000元包含於合併財務狀況表之長期預付款項。
- (ii) 其他應收款項

	2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元 (重述)
其他應收款項	49,926	35,477
減：減值撥備	(9,737)	(11,313)
	<u>40,189</u>	<u>24,164</u>

於2015年12月31日，並非逾期或減值的其他應收款項約人民幣40,189,000元(2014年12月31日：人民幣24,164,000元(重述))與無過往拖欠記錄的多個不同債務人有關。

20. 應付貿易賬款及應付票據

	2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元 (重述)
應付票據	3,200	76,420
應付貿易賬款	2,537,860	2,033,241
	<u>2,541,060</u>	<u>2,109,661</u>

於報告期末的應付貿易賬款及應付票據，以發票日期為基準的賬齡分析如下：

	2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元 (重述)
三個月內	805,606	725,043
三個月至六個月	594,869	470,640
六個月至一年	468,740	457,397
一年至兩年	473,617	312,164
兩年以上	198,228	144,417
	<u>2,541,060</u>	<u>2,109,661</u>

應付貿易賬款為免息，一般於一年內結付。

於2015年12月31日，本集團的應付票據為人民幣3,200,000元（2014年12月31日：人民幣76,420,000元），由本集團已抵押銀行存款人民幣3,200,000元（2014年12月31日：人民幣24,234,000元）作抵押。

21. 已發行股本

	2015年 12月31日 人民幣千元	2014年 12月31日 人民幣千元
已發行及繳足：		
693,194,000股每股面值人民幣1.00元的內資股	693,194	693,194
441,937,000股每股面值人民幣1.00元的H股	441,937	441,937
	<u>1,135,131</u>	<u>1,135,131</u>

管理層討論與分析

行業概況

近年來，為推動文化產業成為國民經濟的支柱產業，繁榮新聞出版事業，建設文化強國，國家出台了一系列的政策與扶持措施。包括：繁榮發展社會主義文藝事業，加強對優秀出版物的扶持；倡導全民閱讀，建設書香社會；構建現代公共文化服務體系，健全基礎公共文化服務設施建設；加快推進「互聯網+」發展，加大對傳統媒體與新興媒體融合發展的財政扶持力度；推動數字化轉型升級，構建線上線下(O2O)的出版內容投放新模式等，這些政策和措施為出版傳媒行業持續穩定發展奠定了良好基礎。

國家文化發展政策的持續向好，居民文化消費需求的穩步增長，使出版傳媒行業保持了持續發展態勢。數字出版與傳統出版融合發展，實體店轉型升級速度加快，電子商務持續高速增長，線上線下融合發展態勢凸顯。出版「走出去」在不斷探索中取得成效，國際影響力持續增強。資本運作活動頻繁，資本成為促進出版產業發展的重要手段。在此背景下，擁有豐富內容資源和完整產業鏈的行業領先企業，必將在行業發展中獲得更多的發展機遇。

經營業績及財務表現

於本年度，本公司收購四川新華發行集團持有的四川文化傳播97.95%股權，由於該項收購屬於同一控制下企業合併，採納合併會計法處理，故對2014年年度業績及於2014年12月31日財務狀況的相關財務數據進行了重述。

本年度，本集團實現銷售收益人民幣55.83億元，年度溢利人民幣6.20億元，與2014年同期相比分別上升5.76%及0.55%；本公司擁有人應佔溢利為人民幣6.52億元，每股基本盈利為人民幣0.57元。

收益

本年度，本集團實現銷售收益人民幣55.83億元，較去年同期人民幣52.79億元增長5.76%，主要得益於本集團互聯網銷售業務及教育服務業務銷售的增長。

毛利率

本年度，本集團綜合毛利率為38.1%，較去年同期毛利率38.4%略有下降。

分部分析

下表載列本集團於本年度及去年同期各經營分部之收益：

	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元 (重述)	變動 %	佔分部收益比重	
				2015年 %	2014年 % (重述)
出版分部					
分部收益	1,637,573	1,523,855	7.5	100.0	100.0
其中：教育類產品	1,129,275	961,385	17.5	69.0	63.1
大眾圖書	241,906	230,553	4.9	14.8	15.1
印刷及物資供應	248,825	308,039	(19.2)	15.2	20.2
發行分部					
分部收益	5,146,004	4,678,509	10.0	100.0	100.0
其中：教育服務	3,425,680	3,311,390	3.5	66.6	70.8
零售	597,173	668,271	(10.6)	11.6	14.3
商超	161,269	145,493	10.8	3.1	3.1
互聯網銷售	865,629	502,995	72.1	16.8	10.8
其他分部					
分部收益	40,285	111,227	(63.8)	100.0	100.0
抵銷分部間銷售前的收益	6,823,862	6,313,591	8.1		
抵銷分部間銷售	(1,241,288)	(1,034,950)			
合併收益	5,582,574	5,278,641	5.8		

下表載列本集團於本年度及去年同期各經營分部之毛利及毛利率：

	2015年		2014年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元 (重述)	毛利率 % (重述)
出版分部	521,178	31.8	449,012	29.5
其中：教育類產品	430,071	38.1	339,394	35.3
大眾圖書	70,481	29.1	76,710	33.3
印刷及物資供應	13,899	5.6	29,938	9.7
發行分部	1,631,691	31.7	1,522,829	32.5
其中：教育服務	1,290,426	37.7	1,169,003	35.3
零售	216,635	36.3	241,475	36.1
商超	54,435	33.8	52,345	36.0
互聯網銷售	68,798	7.9	55,603	11.1
其他分部	11,314	28.1	10,255	4.5
分部間收益抵銷	<u>(36,547)</u>	不適用	<u>45,540</u>	不適用
總計	<u>2,127,636</u>	<u>38.1</u>	<u>2,027,636</u>	<u>38.4</u>

出版分部

本集團出版分部涵蓋了圖書、報刊、音像製品及數字產品的出版、印刷服務及物資供應等業務。2015年，本集團創新出版組織方式，深化內部經營機制改革，以本公司強大渠道能力帶動出版發展，推出了一大批社會效益和經濟效益俱佳的精品出版物，提升了「文軒出版」的社會影響力。

本年度，出版分部實現收益人民幣16.38億元（含分部間銷售），較去年同期人民幣15.24億元增長7.5%，主要得益於教育類產品的收益增加，但受對外部客戶紙張銷售業務下降的影響，印刷及物資供應的收益較去年同期下降較大。

本年度，出版分部毛利率31.8%，較去年同期毛利率29.5%上升2.3個百分點，一方面由於本集團加強成本控制，教育類產品的生產成本有所降低；另一方面，毛利率相對較低的紙張對外銷售收益佔該分部收益的比重有所下降。

發行分部

本集團發行分部涵蓋了各渠道商品的統一採購、配送，向學校和學生發行教材及助學類讀物，出版物的零售、分銷及互聯網銷售業務等。

本年度，發行分部實現收益人民幣51.46億元，較去年同期人民幣46.79億元增長10.0%，主要得益於互聯網銷售及教育服務業務的增長。

本年度，發行分部毛利率為31.7%，較去年同期毛利率32.5%略有下降，主要由於銷售結構的變化。

教育服務

教育服務業務包括本集團向學校和學生發行教材及助學類讀物，以及向中小學校提供中小學教育信息化服務。

本集團通過優化銷售結構、提升服務質量、推動渠道廣度擴張和深度延伸，實現了本公司教育服務業務的持續增長。針對用戶人數（學生人數）持續下降的不利影響，深挖用戶需求，為客戶提供更全面的服務，提升助學類讀物市場佔有率。在國家加大對教育信息化投入的背景下，借助渠道優勢和產品優勢進一步擴大市場份額，打造優課一體機、教育信息化資源管理平台和教育服務雲平台，為學校教育提供全方位解決方案，促使數字教育產品成為本公司銷售收益新的增長點。

本年度，教育服務業務實現銷售收益人民幣34.26億元，較去年同期人民幣33.11億元增長3.5%，主要受益於助學類讀物及數字教育產品帶來的銷售增長。

本年度，教育服務業務毛利率37.7%，較去年同期35.3%上升2.4個百分點，主要得益於自有助學類讀物銷售佔比上升。

零售

零售業務包括門店零售業務、團購業務等。

本年度，本集團繼續推進零售門店的轉型升級，以垂直縱深網絡為依托、以閱讀服務為切入點，通過經營用戶打造閱讀服務綜合解決方案。以國家推動全民閱讀為契機，探索社區書店、校園書店、主題書店等新業務模式。同時，緊跟國家「互聯網+」戰略規劃，啟動並實施「智慧書城」，帶動圖書銷售。

本年度，零售業務實現銷售收益人民幣5.97億元，較去年同期人民幣6.68億元減少10.6%，主要由於受互聯網銷售的衝擊導致門店銷量的減少。

本年度，零售業務毛利率36.3%，與去年同期毛利率36.1%基本持平。

商超

本集團穩步推進商超業務，不斷優化各區域的網點佈局和產品結構，提升經營管理水平。本年度商超業務實現銷售收益人民幣1.61億元，較去年同期人民幣1.45億元增長10.8%。

商超業務毛利率為33.8%，較去年同期36.0%下降2.2個百分點，主要是因為營銷策略調整的影響。

互聯網銷售

本集團通過努力拓展互聯網銷售渠道、持續優化供應鏈、提高商品經營能力、加快建設移動端和物流體系、加強對外戰略合作，不斷擴大銷售規模，切實保障了互聯網銷售業務的高速發展。

本年度互聯網銷售業務實現銷售收益人民幣8.66億元，較去年同期人民幣5.03億元增長72.1%。

互聯網銷售業務毛利率為7.9%，較去年同期11.1%相比下降3.2個百分點，主要因互聯網銷售折扣率上升。

其他分部

本集團其他分部涵蓋了本集團影視作品製作發行、藝術品銷售、廣告發佈等單獨達不到可報告分部定義的業務。

本年度，其他分部實現銷售收益人民幣0.40億元（含分部間銷售），較去年同期人民幣1.11億元下降63.8%，主要因影視作品發行業務收入下降。

費用及成本

銷售及分銷開支和行政開支

本年度的銷售及分銷開支和行政開支合計為人民幣17.16億元，較去年同期人民幣15.80億元增加人民幣1.36億元，主要因人力成本增加、銷售收益增長所帶來的物流等費用增加以及新增附屬公司帶來的費用增加。

其他開支

本年度的其他開支為人民幣1.22億元，較去年同期人民幣0.76億元增加人民幣0.46億元，主要因撥備增加。

融資收入淨額

本年度的融資收入淨額為人民幣1,077萬元，較去年同期人民幣665萬元增加人民幣412萬元，主要由於附屬公司貸款利息的減少。

溢利

本集團於本年度的溢利為人民幣6.20億元，較去年同期人民幣6.17億元基本持平。本公司擁有人應佔年度溢利為人民幣6.52億元，較去年同期人民幣6.38億元略有增長。

每股盈利

每股盈利乃按本年度內本公司擁有人應佔年度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人民幣0.57元，較去年同期的人民幣0.56元略有增長。有關每股盈利的計算，請參閱本業績公告的合併財務報表附註12。

流動資金及財務資源

於2015年12月31日，本集團擁有現金及短期存款約人民幣19.02億元，無計息銀行及其他借款。

於2015年12月31日，本集團的資產負債比率（按總負債除以總資產計算）為33.1%，2014年12月31日的資產負債比率為34.6%。本集團總體財務結構仍較為穩健。

或然負債

於2015年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

資產抵押

於2015年12月31日，本集團除質押存款人民幣320萬元外，概無任何資產抵押與擔保。

外匯風險

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

	2015年 12月31日	2014年 12月31日
流動比率	1.3	1.3
存貨週轉天數	146.5天	152.2天
應收貿易賬款週轉天數	41.0天	43.8天
應付貿易賬款週轉天數	245.7天	237.7天

於2015年12月31日，本集團的流動比率為1.3，與2014年12月31日的流動比率1.3持平。

本年度的存貨週轉天數為146.5天，應收貿易賬款週轉天數為41.0天，應付貿易賬款週轉天數為245.7天。

重大投資概況

本年度，本集團圍繞發展戰略，優化產業佈局，加大相關文化產業的投入，推動本集團成為中國一流文化傳媒集團。

四川新華在線網絡有限責任公司（「新華在線」）原業務已於2010年停止。為提升出版業務面向市場的經營能力，本公司決定向新華在線增資人民幣4,000萬元，進行出版產品營銷與版權資源運營業務，並開展新媒體出版業務探索與實踐。

為整合本集團內部傳媒廣告業務資源，豐富本集團廣告業務構成，提升及拓展本集團廣告業務，於本年度，本公司出資約人民幣4,462萬元收購四川新華發行集團持有的四川文化傳播97.95%股權。收購事項完成後，四川文化傳播成為本公司之全資附屬公司。

本公司於2014年以人民幣16,860萬元向四川出版集團收購四川新華印刷100%股權。收購完成後，本公司將原有的印刷業務資源與四川新華印刷的業務資源進行了重組和優化，並於本年度向四川新華印刷增資人民幣8,000萬元。目前，對四川新華印刷的整合工作基本完成。根據於2014年收購期間四川新華印刷與政府簽署的相關補償協議，四川新華印刷應收現金人民幣19,993萬元及公平值為人民幣3,623萬元的物業作為遷出其經營物業的補償。截至2015年12月31日止，四川新華印刷已收到現金補償款人民幣19,593萬元，預期餘下現金補償款及物業補償將分別於2016年及2018年收取。於2015年度，該公司實現營業收入人民幣6,700萬元，較上年度增長142.83%。

為有利於本公司在大文化產業的佈局，分享中國經濟與產業發展紅利，本公司原承諾出資人民幣10,000萬元投資中信併購基金。於本年度，本公司按照協議約定繳付人民幣4,000萬元，截止2015年12月31日本公司已累計出資人民幣8,000萬元，後續出資將按照協議約定進行繳付。

於本年度，本公司分別獲得參股公司四川外國語大學成都學院、成都銀行股份有限公司及皖新傳媒2014年度股息收入人民幣2,600萬元、人民幣2,000萬元及人民幣1,433萬元。

除上述披露外，本公司於本年度內並無其他對外重大收購及出售事項。

未來展望

2016年是全面實施「十三五」規劃的開局之年，也是產業融合發展的關鍵之年，融合、創新、發展已成為經濟發展新常態下出版產業的重要目標和任務。在國家文化振興和繼續深入推進文化改革發展的背景下，本集團將按照新一輪戰略規劃和發展目標，以出版傳媒主營業務為依托，大力推動和實施「兩個戰略轉型」，努力構建現代服務型綜合文化傳媒集團，實現傳統主營業務與新興業務協同發展，提升自身盈利能力和持續發展能力，促進經營業績穩步提升。

按照本集團發展戰略，本公司積極推進A股上市發行工作，發行申請已於2016年1月獲中國證券監督管理委員會發審委員會審核通過，A股發行工作取得實質性進展。2016年，本公司將繼續穩步推進A股上市發行工作，努力實現A+H兩地上市目標，充分利用國際、國內兩個資本市場，以創新姿態促進實體經營與資本經營融合，推動本集團實現跨越發展。

2016年，本公司將重點實施以下策略：

1. 推進出版經營機制創新，強化本公司內部出版與渠道的協同配合。聚集優質內容資源，以內容資源經營為核心，創新出版組織方式，形成出版優勢和品牌。加強國際交流與合作，推動出版「走出去」；
2. 努力構建垂直縱深的文化服務網絡體系，累積經營性增值閱讀服務資源，打造細分市場的閱讀服務品牌和具有行業影響力的文化服務品牌。同時，複製推廣「智慧書城」，強力推進線上線下融合發展；
3. 加強銷售結構優化，鞏固和保持教學用書業務的增長；加快教育信息化平台的推廣，依托自有研發產品開拓全國市場，保持在教育信息化領域的發展優勢；優化和創新教育裝備產品，形成新的銷售增長點；

4. 持續優化電子商務經營模式，拓展互聯網銷售渠道，提升用戶消費體驗，加強數字圖書館建設，優化產品性能，提高商品經營能力。同時，完善行業供應鏈平台，持續推進出版物協同交易平台的建設，穩步實現本集團電子商務領域業態創新；
5. 利用互聯網對傳統業務改造升級，持續推進物流網絡和ERP信息系統建設，改善和提升本集團物流服務和信息技術支持與管理能力；及
6. 充分利用資本經營平台尋求社會資源，培育優勢文化產業項目，實現外部資源與本集團業務板塊的嫁接與整合，努力構建本集團實體產業和金融資本雙輪驅動的業務格局。

購回、出售或贖回本公司上市證券

於本年度內，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《企業管治守則》

本公司致力於實施良好的企業管治，不斷健全和完善本公司的內部監控體系。於本年度內，本公司已採納並遵守《上市規則》附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》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》

本公司採納了《上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）為本公司董事及監事（「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。經向各位董事及監事作出特定查詢後，所有董事及監事均確認彼等於本年度內已遵守標準守則所載條款的規定。

審計委員會

本公司已按照《上市規則》第3.21條及第3.22條之規定成立了審計委員會（「審計委員會」），並以書面方式列明其職責範圍。

審計委員會已審核本年度業績公告所載之本集團經審核合併財務報表，並就財務報告事項、風險管理及內部監控事項與本公司管理層及核數師進行了溝通和討論。審計委員會認為，該等合併財務報告的編製符合適用之會計準則及規定，並已作出適當披露。

僱員及薪酬政策

於2015年12月31日，本集團共有員工7,914名（2014年12月31日：8,259名）。

本公司努力維護員工合法權益，拓寬員工的發展空間。本公司定期檢討僱員薪酬政策，不斷完善和優化本公司的薪酬管理體系，建立了統一的、以崗位價值體系為基礎的崗位目標工資制度，按照「統一規則、分層控制、過程監督」的原則完善本公司的薪酬管控制度，努力實現收入分配的科學化、規範化。通過不斷完善績效考核和薪酬福利體系，提升員工的收入水平和福利待遇，讓員工在成長中共享企業發展成果。

本公司的標準薪酬待遇包括基本薪金、績效獎金及福利，並根據國家相關政策，為員工提供養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險以及住房公積金等福利計劃保障。為發揮薪酬福利體系的長效激勵作用，本公司也實施企業年金計劃，為員工提供進一步的養老保障。

截至2015年12月31日止年度，本集團為員工所作的離職後退休金計劃供款及企業年金計劃供款合共為人民幣11,026萬元（2014年：人民幣10,796萬元）。

本集團十分關注員工的成長與發展，盡可能地為其提供培訓、交流機會，幫助其提升專業技能和擴展工作領域。按照人才培養目標，本集團建立了崗位任職資格為基礎的課程體系，以培訓為載體創建內部人才展示與交流的平台，挖掘本公司人力資源潛力，加強後備人才培養。通過專題講座、網絡學習、崗位技能競賽、知識競賽及行業標桿企業分享講座等方式，幫助各層級員工提升業務素質及綜合能力，為本公司年度戰略經營目標的達成及持續發展提供保障。於本年度，參加培訓員工約7,681人次。

股息

因本公司正積極推進A股上市發行工作，並已進入關鍵階段，本年度末期股息，如宣派，有可能包含A股上市後的A股股東。所以，董事會就截至2015年12月31日止年度股息的建議將於稍後（但無論如何將不遲於2016年4月29日）作出適當的公佈，並須待本公司即將舉行之2015年度股東週年大會（「**2015年度股東週年大會**」）上獲股東批准後作實。

2015年度股東週年大會

本公司2015年度股東週年大會將於2016年5月17日假座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2015年度股東週年大會的詳情，請參閱本公司將於稍後寄發的2015年度股東週年大會通告。該通告亦將刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.winshare.com.cn)。

暫停辦理股份過戶登記

為了確定有權出席2015年度股東週年大會的股東，本公司將於以下日期暫停辦理H股股份過戶登記手續：

以確定股東有權出席2015年度股東週年大會並於會上投票：

遞交過戶文件最後期限	2016年4月15日（星期五）下午4時30分
暫停辦理股份過戶登記日期	2016年4月17日（星期日）起至 2016年5月17日（星期二）止（包括首尾兩天）
記錄日期	2016年5月17日（星期二）
2015年度股東週年大會舉行日期	2016年5月17日（星期二）

為符合出席2015年度股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票，必須於上述遞交過戶文件期限之前交回本公司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室（就H股股東而言）或本公司的總辦事處，地址為中國四川省成都市金牛區城北商貿大道文軒路6號（郵編：610081）（就內資股股東而言）以作登記。

刊發年度業績公告及年度報告

本公司本年度業績公告登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)和本公司網站(www.winshare.com.cn)，本公司2015年年度報告（包括經審核的財務報表）將於2016年4月30日或以前寄發予股東，並於聯交所網站及本公司網站刊登。

承董事會命
新華文軒出版傳媒股份有限公司
董事長
何志勇

中國•四川
2016年3月29日

於本公告日期，董事會成員包括(a)執行董事何志勇先生、羅勇先生及楊杪先生；(b)非執行董事羅軍先生、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、陳育棠先生及肖莉萍女士。

* 僅供識別