

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的內容概不負責，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的任何損失承擔任何責任。

winshare 文軒

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)

2025年中期業績公告

新華文軒出版傳媒股份有限公司(「公司」或「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣布，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)按照香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「《上市規則》」)中相關規定而編製截至2025年6月30日止六個月(「本期間」或「本期」)未經審核的合併業績連同2024年同期(「上年同期」)之相關比較數字。

合併資產負債表

於2025年6月30日

人民幣元

項目	附註	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
資產			
流動資產：			
貨幣資金	5	9,218,486,224.10	9,179,678,124.68
交易性金融資產		38,588.12	60,122.67
應收票據		—	933,791.30
應收賬款	6	1,715,621,727.96	1,526,810,256.53
應收款項融資		12,315,749.24	15,232,141.87
預付款項		92,211,362.91	64,815,102.00
其他應收款		272,642,132.02	261,437,606.97
其中：應收股利		83,852,000.00	1,578,000.00
存貨	7	2,403,626,591.70	2,422,588,723.48
合同資產		11,176,898.51	5,584,567.76
一年內到期的非流動資產		37,129,860.39	49,263,308.47
其他流動資產		68,714,312.00	77,116,925.26
流動資產合計		<u>13,831,963,446.95</u>	<u>13,603,520,670.99</u>

項目	附註	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
非流動資產：			
長期應收款	8	25,181,655.22	39,192,878.89
長期股權投資	9	821,556,725.57	806,322,100.70
其他權益工具投資	10	2,459,666,593.81	2,284,471,141.07
其他非流動金融資產	11	444,476,195.46	422,828,090.06
投資性房地產		76,819,420.73	76,601,687.11
固定資產	12	2,323,313,702.84	2,359,715,499.52
在建工程		82,938,607.52	73,670,872.15
使用權資產		366,181,153.81	234,572,966.34
無形資產		320,569,759.43	336,018,285.26
開發支出		6,575,706.77	3,745,447.13
商譽	13	622,652,907.24	622,652,907.24
長期待攤費用		26,651,544.00	26,459,764.43
遞延所得稅資產		7,216,320.41	7,215,301.85
其他非流動資產		2,146,523,233.04	2,001,715,747.53
非流動資產合計		9,730,323,525.85	9,295,182,689.28
資產總計		23,562,286,972.80	22,898,703,360.27
負債和股東權益			
流動負債：			
短期借款		10,000,000.00	10,000,000.00
應付票據		73,800.00	4,486,667.50
應付賬款	14	5,473,912,834.32	5,453,032,475.59
預收款項		1,912,069.75	1,662,994.41
合同負債	15	584,451,858.75	603,867,865.69
應付職工薪酬		738,665,959.09	908,819,864.44
應交稅費		24,939,247.31	42,024,302.50
其他應付款	16	480,994,484.41	308,454,407.85
其中：應付股利		181,194,211.00	—
一年內到期的非流動負債		82,030,271.59	76,862,500.83
其他流動負債		161,944,221.76	184,325,801.95
流動負債合計		7,558,924,746.98	7,593,536,880.76

項目	附註	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
非流動負債：			
租賃負債		304,897,700.10	179,938,995.53
遞延收益		54,214,950.11	53,436,961.20
遞延所得稅負債		67,514,586.46	64,861,474.37
非流動負債合計		<u>426,627,236.67</u>	<u>298,237,431.10</u>
負債合計		<u>7,985,551,983.65</u>	<u>7,891,774,311.86</u>
股東權益：			
股本	17	1,233,841,000.00	1,233,841,000.00
資本公積		2,524,643,969.45	2,524,643,969.45
其他綜合收益	25	2,031,229,172.65	1,855,336,515.47
盈餘公積		1,431,148,312.43	1,431,148,312.43
未分配利潤	18	7,911,908,935.00	7,561,485,821.67
歸屬於母公司股東權益合計		<u>15,132,771,389.53</u>	<u>14,606,455,619.02</u>
少數股東權益		<u>443,963,599.62</u>	<u>400,473,429.39</u>
股東權益合計		<u>15,576,734,989.15</u>	<u>15,006,929,048.41</u>
負債和股東權益總計		<u>23,562,286,972.80</u>	<u>22,898,703,360.27</u>

合併利潤表

截至2025年6月30日止六個月

人民幣元

項目	附註	2025年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)	2024年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)
一、營業收入	19	5,527,429,426.93	5,787,816,275.71
減：營業成本	19	3,368,865,598.71	3,562,042,236.10
税金及附加		24,256,777.88	25,551,756.04
銷售費用		698,894,015.13	715,635,380.70
管理費用		748,557,863.43	749,109,877.40
研發費用		14,110,458.81	9,364,568.90
財務費用		(69,213,459.70)	(85,134,627.74)
其中：利息費用		7,772,317.93	6,676,754.64
利息收入		77,881,033.30	96,383,472.12
加：其他收益		48,168,005.53	30,047,532.36
投資收益	20	102,176,132.12	122,750,749.47
其中：對聯營企業和合 營企業的投資 收益		18,119,131.91	9,268,834.02
公允價值變動收益 (損失)	22	10,859,065.07	(36,709,633.98)
信用減值利得(損失)	23	48,695,138.39	(46,035,808.57)
資產減值利得(損失)		(41,270,639.32)	(21,027,688.19)
資產處置收益(損失)		(174,288.09)	1,128,329.57
二、營業利潤		910,411,586.37	861,400,564.97
加：營業外收入		2,923,519.65	1,050,289.04
減：營業外支出		5,862,111.54	14,181,642.72
三、利潤總額		907,472,994.48	848,269,211.29
減：所得稅費用	24	7,438,067.33	95,920,622.56

項目	附註	2025年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)	2024年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)
四、淨利潤		900,034,927.15	752,348,588.73
(一) 按經營持續性分類：			
1. 持續經營淨利潤		900,034,927.15	752,348,588.73
(二) 按所有權歸屬分類：			
1. 歸屬於母公司股東 的淨利潤		856,544,756.92	715,785,632.02
2. 少數股東損益		43,490,170.23	36,562,956.71
五、其他綜合收益的稅後淨額	25	175,645,823.59	264,840,893.92
(一) 歸屬於母公司股東的 其他綜合收益的稅後 淨額	25	175,645,823.59	264,840,893.92
1. 不能重分類進損益 的其他綜合收益	25	175,645,823.59	264,840,893.92
(1) 其他權益工具 投資公允價 值變動		175,645,823.59	264,840,893.92
六、綜合收益總額		1,075,680,750.74	1,017,189,482.65
(一) 歸屬於母公司股東的 綜合收益總額		1,032,190,580.51	980,626,525.94
(二) 歸屬於少數股東的 綜合收益總額		43,490,170.23	36,562,956.71
七、每股收益：			
(一) 基本每股收益(元／股)		0.69	0.58
(二) 稀釋每股收益(元／股)		0.69	0.58

合併現金流量表

截至2025年6月30日止六個月

人民幣元

項目	2025年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)	2024年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)
一、經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	5,643,552,191.71	5,651,423,761.49
收到的稅費返還	130,410,433.07	345,661.34
收到其他與經營活動有關的現金	92,977,338.71	124,546,020.34
經營活動現金流入小計	5,866,939,963.49	5,776,315,443.17
購買商品、接受勞務支付的現金	3,590,126,575.09	3,573,152,395.16
支付給職工以及為職工支付的現金	1,194,072,523.09	1,207,126,877.24
支付的各项稅費	88,806,329.48	152,493,658.24
支付其他與經營活動有關的現金	373,204,642.79	463,705,155.43
經營活動現金流出小計	5,246,210,070.45	5,396,478,086.07
經營活動產生的現金流量淨額	620,729,893.04	379,837,357.10
二、投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到現金	29,237,196.19	913,990.81
取得投資收益收到的現金	9,885,092.44	36,052,500.00
處置固定資產、無形資產和 其他長期資產收回的現金淨額	4,868,546.63	1,984,932.52
收到其他與投資活動有關的現金	60,000,000.00	300,000,000.00
投資活動現金流入小計	103,990,835.26	338,951,423.33
購建固定資產、無形資產和 其他長期資產支付的現金	58,510,167.00	51,536,468.46
投資支付的現金	50,132,664.02	211,558,436.79
支付其他與投資活動有關的現金	748,741,826.49	810,000,000.00
投資活動現金流出小計	857,384,657.51	1,073,094,905.25
投資活動產生的現金流量淨額	(753,393,822.25)	(734,143,481.92)

項目	2025年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)	2024年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)
三、籌資活動產生的現金流量：		
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	324,851,098.98	539,028,314.99
支付其他與籌資活動有關的現金	52,767,334.80	40,143,238.36
籌資活動現金流出小計	377,618,433.78	579,171,553.35
籌資活動產生的現金流量淨額	(377,618,433.78)	(579,171,553.35)
四、現金及現金等價物淨增加額(減少)	(510,282,362.99)	(933,477,678.17)
加：期／年初現金及 現金等價物餘額	8,962,582,856.29	9,078,342,824.79
五、期／年末現金及現金等價物餘額	8,452,300,493.30	8,144,865,146.62

合併財務報表附註

截至2025年6月30日止六個月

1. 公司基本情況

本公司於2005年6月11日經四川省市場監督管理局登記註冊成立，股本為人民幣733,370,000.00元。

本公司於2007年5月30日在香港公開發行401,761,000股境外上市外資股（「H股」）（含超額配售），並在聯交所上市。發行完成後，本公司股本變更為人民幣1,135,131,000.00元。

經中國證券監督管理委員會《關於核准新華文軒出版傳媒股份有限公司首次公開發行股票的批覆》（證監許可[2016]1544號）核准，本公司於2016年8月8日向社會公開發行人民幣普通股（「A股」）98,710,000股，並在上海證券交易所上市。發行完成後，本公司股本變更為人民幣1,233,841,000.00元。

本公司法定代表人為周青先生。本公司註冊地址為四川省成都市錦江區三色路238號1棟1單元，總部辦公地址為四川省成都市錦江區三色路238號1棟1單元。

本集團實際從事的主要經營活動為：圖書、報紙、期刊、電子出版物銷售；音像製品批發（連鎖專用）；電子出版物、音像製品製作；錄音帶、錄像帶複製；普通貨運；出版物印刷、包裝裝潢印刷品印刷和其他印刷品印刷；教材租型印供；出版行業投資及資產管理；房屋租賃；商務服務業；商品批發與零售；進出口業；教育輔助服務；餐飲業。

本公司的母公司為四川新華出版發行集團有限公司（「四川新華出版發行集團」）。本公司的最終實際控制人為四川省政府國有資產監督管理委員會。

2. 財務報表的編製基礎

編製基礎

本集團執行財政部頒布的企業會計準則及相關規定。此外，本集團還按照《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號－財務報告的一般規定（2023年修訂）》《香港公司條例》和《上市規則》披露有關財務信息。

持續經營

本集團對自2025年6月30日起12個月的持續經營能力進行了評價，未發現對持續經營能力產生重大懷疑的事項和情況。因此，本財務報表系在持續經營假設的基礎上編製。

3. 稅收優惠及批文

企業所得稅

根據財政部、稅務總局、中共中央宣傳部(「中宣部」)《關於文化體制改革中經營性文化事業單位轉制為企業稅收政策的公告》(財政部稅務總局中央宣傳部公告2024年第20號)，本公司及附屬公司北京蜀川新華書店圖書發行有限責任公司、四川新華在線網絡有限責任公司、四川文軒文化傳播有限責任公司以及本公司下屬的十四家出版單位，自轉制註冊之日起至2027年12月31日免徵企業所得稅。

根據財政部、稅務總局、中宣部《關於繼續實施文化體制改革中經營性文化事業單位轉制為企業若干稅收政策的通知》(財政部稅務總局中央宣傳部公告2023年第71號)、《關於公布第一批州屬轉制文化企業名單的公告》(涼財法稅[2021]4號)、《關於文化體制改革中經營性文化事業單位轉制為企業稅收政策的公告》(財政部稅務總局中央宣傳部公告2024年第20號)，本公司之附屬公司涼山州新華書店有限責任公司(「涼山州新華書店」)自2021年1月1日起至2027年12月31日免徵企業所得稅。

根據財政部、稅務總局、國家發展改革委《關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》(財政部稅務總局國家發展改革委公告2020年第23號)，本公司部分附屬公司屬於西部地區的鼓勵類產業企業，減按15%的稅率徵收企業所得稅。

增值稅

根據財政部、稅務總局《關於延續實施宣傳文化增值稅優惠政策的公告》(財政部稅務總局公告2023年第60號)，自2024年1月1日至2027年12月31日，本集團專為少年兒童、老年人出版發行的報紙和期刊、中小學的學生教科書及少數民族文字出版物等出版物在出版環節享受增值稅100%先徵後退政策，除上述享受增值稅100%先徵後退政策外的其他各類圖書、期刊、音像製品、電子出版物等出版物在出版環節享受增值稅50%先徵後退政策；圖書批發、零售業務享受免繳增值稅政策。

4. 重要會計政策變更

截至2025年6月30日止六個月期間，本集團無重要會計政策和會計估計變更。

5. 貨幣資金

人民幣元

項目	2025年6月30日(未經審計)			2024年12月31日(經審計)		
	原幣金額	折算率	人民幣金額	原幣金額	折算率	人民幣金額
庫存現金：						
人民幣	99,147.05	1.0000	99,147.05	202,669.04	1.0000	202,669.04
銀行存款：						
人民幣(註1)	9,182,126,351.24	1.0000	9,182,126,351.24	9,133,000,046.19	1.0000	9,133,000,046.19
美元	19,578.05	7.1586	140,151.43	19,573.09	7.1884	140,699.20
歐元	-	-	-	68.69	7.5257	516.94
港幣	73,148.14	0.9119	66,707.45	73,144.44	0.9260	67,734.67
其他貨幣資金：						
人民幣(註2)	36,053,866.93	1.0000	36,053,866.93	46,266,458.64	1.0000	46,266,458.64
合計			<u>9,218,486,224.10</u>			<u>9,179,678,124.68</u>

註1：2025年6月30日，銀行存款餘額中包含3個月以上定期存款，金額為人民幣6,260,239,136.98元(2024年12月31日：人民幣4,874,193,671.25元)，本期管理層持有該定期存款意圖為靈活安排資金，根據資金需求情況隨時進行資金支取。銀行存款餘額中包括期限超過三個月、一年內到期且管理層擬持有到期的定期存款本金人民幣685,000,000.00元，及基於實際利率法計提的應收利息人民幣49,973,316.30元。

註2：2025年6月30日，其他貨幣資金包含「支付寶」應用程序賬戶、「微信」應用程序賬戶、電商平台網店賬戶及證券賬戶中的餘額人民幣4,841,452.43元(2024年12月31日：人民幣6,066,712.58元)和受限貨幣資金人民幣31,212,414.50元(2024年12月31日：人民幣40,199,746.06元)。於本期末，本集團的所有權受到限制的貨幣資金中，(1)為開具銀行承兌匯票而存入銀行的保證金人民幣22,140.00元；(2)為開具保函而存入銀行的保證金人民幣3,804,229.95元；(3)本公司附屬公司四川文軒行知研學旅行社有限公司旅遊服務質量保證金人民幣1,100,000.00元；(4)房改專項基金及住房維修基金人民幣25,069,760.55元；及(5)本公司因訴訟事項被凍結的銀行存款人民幣1,216,284.00元。

6. 應收賬款

(1) 按賬齡披露

人民幣元

賬齡	2025年6月30日 賬面餘額 (未經審計)	2024年12月31日 賬面餘額 (經審計)
1年以內	1,475,306,976.10	1,322,268,524.78
1至2年	307,542,172.25	340,665,693.99
2至3年	185,568,599.64	300,967,987.68
3年以上	565,865,196.65	425,031,451.14
小計	<u>2,534,282,944.64</u>	<u>2,388,933,657.59</u>
減：信用損失準備	<u>818,661,216.68</u>	<u>862,123,401.06</u>
合計	<u>1,715,621,727.96</u>	<u>1,526,810,256.53</u>

以上應收賬款賬齡分析以客戶取得相關商品或服務控制權的日期為基礎。

(2) 按信用損失計提方法分類披露

人民幣元

種類	2025年6月30日 (未經審計)				2024年12月31日 (經審計)			
	賬面金額		信用損失準備		賬面金額		信用損失準備	
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)
按單項計提信用損失準備	463,496,392.12	18.29	241,874,624.96	52.18	460,346,993.09	19.27	242,157,920.27	52.60
按組合計提信用損失準備	2,070,786,552.52	81.71	576,786,591.72	27.85	1,928,586,664.50	80.73	619,965,480.79	32.15
合計	2,534,282,944.64	100.00	818,661,216.68		2,388,933,657.59	100.00	862,123,401.06	

按單項計提信用損失準備

人民幣元

單位名稱	2025年6月30日（未經審計）			計提理由
	賬面餘額	信用損失準備	計提比例(%)	
客戶A	136,915,740.31	123,421,945.66	90.14	償債能力差
客戶D	79,297,275.50	10,633,764.64	13.41	回款速度下降
其他	247,283,376.31	107,818,914.66	43.60	回款速度下降等
合計	463,496,392.12	241,874,624.96	52.18	

按組合計提信用損失準備

作為本集團信用風險管理的一部分，本集團基於應收賬款賬齡採用減值矩陣確定各類業務形成的應收賬款的預期信用損失。這些業務涉及大量的小客戶，其具有相同的風險特徵，賬齡信息能反映這類客戶於應收賬款到期時的償付能力。

人民幣元

2025年6月30日（未經審計）

賬齡	賬面餘額	信用損失準備	計提比例(%)	賬面價值
1年以內	1,414,879,690.62	97,640,401.42	6.90	1,317,239,289.20
1至2年	256,500,895.17	97,916,827.57	38.17	158,584,067.60
2至3年	123,294,487.35	108,693,480.70	88.16	14,601,006.65
3年以上	276,111,479.38	272,535,882.03	98.71	3,575,597.35
合計	<u>2,070,786,552.52</u>	<u>576,786,591.72</u>	<u>27.85</u>	<u>1,493,999,960.80</u>

(3) 本期間計提或轉回信用損失準備情況

本期計提信用損失準備金額為人民幣11,555,826.07元，轉回信用減值準備金額為人民幣54,872,983.22元。

(4) 本期間實際核銷的應收賬款情況

本報告期核銷應收賬款為人民幣145,027.23元。

(5) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

人民幣元

單位名稱	2025年6月30日 應收賬款餘額 (未經審計)	2025年6月30日 合同資產餘額 (未經審計)	2025年6月30日 應收賬款和 合同資產期末餘額 (未經審計)	佔應收賬款和 合同資產合計數 的比例(%)	壞賬準備2025年 6月30日餘額 (未經審計)
客戶A	136,915,740.31	670,000.00	137,585,740.31	5.41	123,421,945.66
客戶D	79,297,275.50	-	79,297,275.50	3.12	10,633,764.64
客戶B	75,696,274.19	-	75,696,274.19	2.97	1,922,922.42
客戶E	41,293,002.40	-	41,293,002.40	1.62	31,980,367.49
客戶O	29,103,522.64	-	29,103,522.64	1.14	14,047,293.35
合計	362,305,815.04	670,000.00	362,975,815.04	14.26	182,006,293.56

上述客戶與本集團2025年1月1日至6月30日止期間的交易額合計佔本集團營業收入的比例小於1%。

7. 存貨

(1) 存貨分類

人民幣元

項目	2025年6月30日 (未經審計)			2024年12月31日 (經審計)		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
庫存商品	2,520,402,162.84	262,121,951.47	2,258,280,211.37	2,450,567,885.32	224,290,040.35	2,226,277,844.97
在產品	125,288,295.65	-	125,288,295.65	167,871,078.11	-	167,871,078.11
原材料	23,546,750.19	3,488,665.51	20,058,084.68	31,926,748.45	3,486,948.05	28,439,800.40
合計	<u>2,669,237,208.68</u>	<u>265,610,616.98</u>	<u>2,403,626,591.70</u>	<u>2,650,365,711.88</u>	<u>227,776,988.40</u>	<u>2,422,588,723.48</u>

本期末無用於抵押的存貨。

(2) 存貨跌價準備

人民幣元

存貨分類	2025年1月1日	本期減少			2025年6月30日 (未經審計)
		轉回或轉銷	本期核銷	其他減少	
庫存商品	224,290,040.35	40,257,470.98	2,266,729.30	-	262,121,951.47
原材料	<u>3,486,948.05</u>	<u>1,717.46</u>	-	-	<u>3,488,665.51</u>
合計	<u>227,776,988.40</u>	<u>40,259,188.44</u>	<u>2,266,729.30</u>	<u>-</u>	<u>265,610,616.98</u>

按組合計提存貨跌價準備

人民幣元

組合名稱	2025年6月30日(未經審計)			2024年12月31日(經審計)		
	賬面餘額	跌價準備	跌價準備計提比例(%)	賬面餘額	跌價準備	跌價準備計提比例(%)
庫存商品 — 一般圖書	2,081,819,233.93	161,839,130.79	7.77	1,859,579,869.21	139,478,045.50	7.50
庫存商品 — 教學用書	276,128,191.75	50,880,903.78	18.43	445,352,428.98	35,581,319.76	7.99
庫存商品 — 紙張	54,650,871.07	2,983,770.82	5.46	28,917,136.02	2,983,770.82	10.32
庫存商品 — 其他	107,803,866.09	46,418,146.08	43.06	116,718,451.11	46,246,904.27	39.62
在產品	125,288,295.65	-	-	167,871,078.11	-	-
原材料	23,546,750.19	3,488,665.51	14.82	31,926,748.45	3,486,948.05	10.92
合計	<u>2,669,237,208.68</u>	<u>265,610,616.98</u>		<u>2,650,365,711.88</u>	<u>227,776,988.40</u>	

8. 長期應收款

(1) 長期應收款情況

人民幣元

項目	2025年6月30日(未經審計)			2024年12月31日(經審計)			折現率區間
	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值	賬面餘額	信用損失準備	賬面價值	
分期收款銷售商品(註)	64,366,836.91	2,055,321.30	62,311,515.61	91,589,834.55	3,133,647.19	88,456,187.36	3.10% - 4.75%
減：計入一年內到期的非流動資產的長期應收款	38,419,105.76	1,289,245.37	37,129,860.39	51,068,383.73	1,805,075.26	49,263,308.47	3.10% - 4.75%
淨額	<u>25,947,731.15</u>	<u>766,075.93</u>	<u>25,181,655.22</u>	<u>40,521,450.82</u>	<u>1,328,571.93</u>	<u>39,192,878.89</u>	

註： 本集團分期收款銷售商品為教育信息化及裝備業務收入的應收款項，分期收款按具體合同約定執行，合同約定期間為2 - 5年，按3.10% - 4.75%折現率折現(2024年12月31日：3.45% - 5%)。

(2) 信用損失準備計提情況

本期計提信用損失準備金額為人民幣960,632.94元，轉回信用減值準備金額為人民幣2,038,958.83元。

9. 長期股權投資

(1) 長期股權投資情況：

項目	人民幣元	
	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
長期股權投資賬面餘額	828,204,071.14	812,969,446.27
減：長期股權投資減值準備	6,647,345.57	6,647,345.57
長期股權投資賬面價值	821,556,725.57	806,322,100.70

(2) 長期股權投資明細如下：

人民幣元

被投資單位	2025年1月1日	本期增減變動						2025年6月30日 (未經審計)	減值準備 期末餘額
		追加投資	減少投資	權益法下確認 的投資損益	其他綜合 收益調整	其他 權益變動	宣告發放現金 股利或利潤	計提 減值準備	
一、合營企業									
海南出版社有限公司	338,049,693.49	-	-	10,544,453.22	-	-	-	-	-
四川福豆科技有限公司(「福豆科技」)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三亞軒彩私募創業投資基金管理 有限公司(「三亞軒彩」)(註1)	3,101,274.50	-	-	(229,823.80)	-	-	-	-	-
小計	341,150,967.99	-	-	10,314,629.42	-	-	-	-	-
二、聯營企業									
四川文寶供應鏈科技有限公司 (原名：四川文軒寶灣供應鏈 有限公司，「文寶公司」)(註2)	47,158,237.70	-	-	80,930.99	-	-	-	-	-
商務印書館(成都)有限責任公司	3,809,064.08	-	-	(25,624.41)	-	-	-	-	-
人民東方(北京)書業有限公司	7,454,138.93	-	-	(600,914.98)	-	-	-	-	-
貴州新華文軒圖書音像連鎖 有限責任公司(「貴州文軒」)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
明博教育科技股份有限公司	9,490,019.84	-	-	1,052,261.74	-	-	-	-	-
四川百年幼兒教育管理有限公司	5,758,067.40	-	-	(85,604.81)	-	-	-	-	1,604,619.30
成都德源格物私募基金管理有限公司 (原名：成都文軒股權投資基金管理 有限公司)	21,138,361.87	-	-	(829,771.44)	-	-	-	-	-
四川省教育科學論壇雜誌社有限公司	1,538,064.81	-	-	42,354.59	-	-	-	-	-
福州文軒技術合夥企業(有限合夥) (「福州文軒」)(註3)	3,173,672.33	-	-	(1,399.52)	-	-	(2,884,507.04)	-	-

被投資單位	2025年1月1日	本期增減變動							2025年6月30日 (未經審計)	減值準備 期末餘額
		追加投資	減少投資	權益法下確認 的投資損益	其他綜合 收益調整	其他 權益變動	宣告發放現金 股利或利潤	計提 減值準備		
四川驕陽似火影業有限公司	125,591.57	-	-	-	-	-	-	-	125,591.57	-
新華影軒(北京)影視文化有限公司 (「新華影軒」)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,042,726.27
天津天喜中大文化發展有限公司 (「天喜中大」)(註4)	23,656,205.62	-	-	1,693,721.07	-	-	-	-	25,349,926.69	-
華軒銀時(北京)文化傳播有限公司 (「華軒銀時」)(註5)	545,255.24	-	-	(244,143.14)	-	-	-	-	301,112.10	-
海南鳳凰新華出版發行有限責任公司 (「海南鳳凰」)(註6)	330,601,966.38	-	-	6,613,903.17	-	-	-	-	337,215,869.55	-
四川萃雅教育科技有限公司 (「萃雅教育」)(註7)	96,870.47	-	-	21,262.81	-	-	-	-	118,133.28	-
四川數字世界文化科技有限公司 (「數字世界」)(註8)	10,625,616.47	-	-	87,526.42	-	-	-	-	10,713,142.89	-
小計	465,171,132.71	-	-	7,804,502.49	-	-	(2,884,507.04)	-	470,091,128.16	6,647,345.57
合計	806,322,100.70	-	-	18,119,131.91	-	-	(2,884,507.04)	-	821,556,725.57	6,647,345.57

- 註1：根據三亞軒彩的公司章程約定，本公司之附屬公司文軒投資有限公司（「**文軒投資**」）在股東會享有40%的表決權，另外兩方股東在股東會分別享有30%的表決權。三亞軒彩股東會對年度財務預算方案、決算方案、利潤分配和彌補虧損方案作出決議時，須經代表75%以上表決權的股東通過。因此，文軒投資及另兩方股東對三亞軒彩實施共同控制，三亞軒彩為本集團的合營企業。
- 註2：於2017年6月，本公司之附屬公司四川新華文軒物流有限公司（「**文軒物流**」）與寶灣物流控股有限公司、成都龍創投資管理中心（有限合夥）簽訂投資協議，共同投資設立文寶公司，三方持股比例分別為45%、40%和15%。2023年4月20日，文軒物流將其持有文寶公司45%股權以人民幣46,234,600.00元轉讓給本公司。根據文寶公司最新的公司章程，文寶公司對年度財務預算方案、決算方案、利潤分配和彌補虧損方案作出決議時，須經代表50%以上表決權的股東通過。因此，文寶公司為本集團的聯營企業。
- 註3：本公司之附屬公司文軒投資作為有限合夥人，對福州文軒認繳出資額佔總認繳出資額的比例為56.34%。根據福州文軒的合夥協議，由投資決策委員會負責基金項目的決策，文軒投資在投資決策委員會中佔有25%的表決權，可以對福州文軒施加重大影響，因此福州文軒是本集團的聯營企業。
- 註4：於2019年7月，本公司之附屬公司四川天地出版社有限公司與上海喜馬拉雅網絡科技有限公司（「**上海喜馬拉雅**」）簽訂投資協議，共同投資設立天喜中大，兩方持股比例分別為40%和60%。2020年，上海喜馬拉雅將其持有天喜中大5%股權轉讓給黃文華。2021年6月，上海喜馬拉雅將其持有天喜中大55%股權轉讓給上海喜兆網絡科技有限公司。根據天喜中大最新的公司章程，天喜中大對年度財務預算方案、決算方案、利潤分配和彌補虧損方案作出決議時，須經代表50%以上表決權的股東通過。因此，天喜中大為本集團的聯營企業。
- 註5：於2019年8月，本公司與北京國齡智慧健康養老產業發展中心、楓林紅（北京）文化傳播有限公司簽訂投資協議，共同投資設立華軒銀時，三方持股比例分別為40%、30%和30%。根據公司章程，華軒銀時對年度財務預算方案、決算方案、利潤分配和彌補虧損方案作出決議時，須經代表50%以上表決權的股東通過。因此，華軒銀時為本集團的聯營企業。
- 註6：於2020年12月30日，海南省新華書店集團有限公司通過協議轉讓的方式向本公司轉讓所持海南鳳凰25%的股權。根據海南鳳凰的公司章程，本公司向海南鳳凰委派兩名董事，可以對海南鳳凰施加重大影響，因此海南鳳凰為本集團的聯營企業。

註7：於2021年7月14日，本公司與四川奇蹟雲科技有限公司、四川日報網絡傳媒發展有限公司、成都鏈享未來科技合夥企業（有限合夥）、中國廣電四川網絡股份有限公司、四川任你學教育科技有限公司簽訂投資協議，共同投資設立萃雅教育，各方持股比例分別為18%、34%、18%、15%、11%、4%。根據萃雅教育的公司章程，本公司向萃雅教育委派一名董事；董事長由本公司推薦，由董事會超過半數的董事選舉和罷免。本公司可以對萃雅教育施加重大影響，因此萃雅教育為本集團的聯營企業。

註8：於2023年3月12日，本公司之附屬公司四川數字出版傳媒有限公司與四川新傳媒集團有限公司共同設立數字世界，兩方持股比例分別為49%和51%。根據數字世界的公司章程，本集團向數字世界委派一名董事，可以對數字世界施加重大影響，因此數字世界為本集團的聯營企業。

(3) 未確認的投資損失的詳細情況如下：

人民幣元

項目	2025年6月30日（未經審計）		2024年12月31日（經審計）	
	本期未確認投資損失	累計未確認投資損失	本年未確認投資損失	累計未確認投資損失
貴州文軒	—	5,557,990.70	—	5,557,990.70
福豆科技	139,101.01	4,520,834.37	273,977.79	4,381,733.36
萃雅教育	—	—	(2,737.51)	—
新華影軒	763,623.72	31,879,595.22	14,996,970.24	31,115,971.50
合計	<u>902,724.73</u>	<u>41,958,420.29</u>	<u>15,268,210.52</u>	<u>41,055,695.56</u>

10. 其他權益工具投資

(1) 其他權益工具投資情況

人民幣元

項目	2025年 1月1日餘額	本期增減變動				2025年 6月30日餘額 (未經審計)	本期確認的 股利收入	累計計入 其他綜合 收益的利得	累計計入 其他綜合 收益的損失	指定為以公允價值 計量且其變動 計入其他綜合 收益的原因
		追加投資	減少投資	本期計入						
				其他綜合 收益的利得	其他綜合 收益的損失					
安徽新華傳媒股份有限公司 (「皖新傳媒」)	914,857,600.00	-	-	-	63,566,400.00	851,291,200.00	12,464,000.00	664,875,872.00	-	持有投資的目的並非為了在近 期出售以獲取短期收益。
江蘇哈工智能機器人股份 有限公司(「哈工智能」)	438,147.26	-	454,445.38	16,298.12	-	-	-	-	-	
成都銀行股份有限公司 (「成都銀行」)	1,368,800,000.00	-	-	239,200,000.00	-	1,608,000,000.00	71,280,000.00	1,368,000,000.00	-	持有投資的目的並非為了在近 期出售以獲取短期收益。
其他	375,393.81	-	-	-	-	375,393.81	5,585.40	-	1,646,699.35	
合計	2,284,471,141.07	-	454,445.38	239,216,298.12	63,566,400.00	2,459,666,593.81	83,749,585.40	2,032,875,872.00	1,646,699.35	-

(2) 本期哈工智能已終止確認的情況說明：

項目	因終止確認轉入 留存收益的累計利得		因終止確認轉入 留存收益的累計損失		終止確認的原因	
	項目	金額	項目	金額	項目	金額
哈工智能		-		246,833.59	根據標的情況適時退出	

11. 其他非流動金融資產

人民幣元

項目	2025年 6月30日 (未經審計)	2024年 12月31日 (經審計)
中信併購投資基金(深圳)合夥企業 (有限合夥)(「 中信併購 」)(註1)	50,245,142.70	54,735,996.10
文軒恒信(深圳)股權投資基金合夥企業 (有限合夥)(「 文軒恒信 」)(註2)	13,930,352.24	37,271,655.94
青島金石智信投資中心(有限合夥) (「 青島金石 」)(註3)	110,359.16	110,225.19
寧波梅山保稅港區文軒鼎盛股權投資合夥企業 (有限合夥)(註4)	75,410,057.53	77,397,665.02
新華互聯電子商務有限責任公司 (「 新華互聯 」)(註5)	1,055,422.24	1,055,422.24
四川文投錦文股權投資基金合夥企業 (有限合夥)(註6)	39,877,936.13	39,898,387.42
金石成長股權投資(杭州)合夥企業 (有限合夥)(註7)	51,559,200.90	31,263,184.99
中金啟辰貳期(無錫)新興產業股權投資基金 合夥企業(有限合夥)(「 中金啟辰 」)(註8)	147,786,077.33	119,730,029.16
中國石化銷售股份有限公司 (「 中國石化銷售公司 」)(註9)	64,501,647.23	61,365,524.00
合計	<u>444,476,195.46</u>	<u>422,828,090.06</u>

註1：本期公允價值變動為損失人民幣1,379,732.29元(上期：損失人民幣14,268,909.56元)，收回投資項目的清算退出款共計人民幣3,111,121.11元(上期：人民幣356,071.40元)。

註2：本期公允價值變動為收益人民幣10,342,081.40元(上期：損失人民幣17,478,615.49元)，收回投資項目的清算退出款共計人民幣33,683,385.10元(上期：人民幣0元)。

註3：該基金處於清算中，2023年該基金將持有的中國石化銷售公司股權過戶到文軒投資；本期公允價值變動為收益人民幣133.97元(上期：損失人民幣183,612.75元)。

註4：本期公允價值變動為收益人民幣421,697.58元(上期：損失人民幣2,863,874.03元)，收回投資項目的清算退出款共計人民幣2,409,305.07元(上期：人民幣0元)。

註5：於2020年11月，本公司與新華書店總店有限公司、皖新傳媒簽訂投資協議，對新華互聯投資人民幣3,000,000.00元，本公司持股比例為1.39%。

註6：本期公允價值變動為損失人民幣20,451.29元（上期：損失人民幣21,356.38元）。

註7：本期公允價值變動為收益人民幣296,015.91元（上期：收益人民幣52,880.45元），本期追加投資人民幣20,000,000.00元（上期：人民幣0元）。

註8：本期公允價值變動為損失人民幣1,943,951.83元（上期：損失人民幣1,947,859.64元），本期追加投資人民幣30,000,000.00元（上期：人民幣0元），本期收回投資人民幣0元（上期：人民幣1,092,357.55元），本期收到分紅款人民幣0元（上期：人民幣695,043.37元）。

註9：本期公允價值變動收益為人民幣3,136,123.23元（上期：人民幣0元）。

12. 固定資產

(1) 固定資產情況

人民幣元

項目	房屋及建築物	機器設備	電子設備及其他	運輸工具	合計
2025年6月30日賬面原值（未經審計）	3,110,784,791.69	398,779,803.63	218,286,317.02	124,115,017.66	3,851,965,930.00
2025年6月30日累計折舊（未經審計）	977,061,014.40	286,594,429.17	175,035,415.20	89,945,371.87	1,528,636,230.64
2025年6月30日固定資產減值準備（未經審計）	15,996.52	-	-	-	15,996.52
賬面價值2025年6月30日（未經審計）	2,133,707,780.77	112,185,374.46	43,250,901.82	34,169,645.79	2,323,313,702.84

(2) 本期末，未辦妥產權證書的固定資產合計為人民幣131,083,095.29元，未辦妥產權證書的固定資產對本集團經營不存在重大影響。

(3) 本期末，本集團主要生產經營固定資產中無暫時閒置的固定資產。

13. 商譽

(1) 商譽賬面原值

人民幣元

被投資單位名稱或形成商譽的事項	2025年1月1日	本期增加 企業合併形成	本期減少 合併範圍變更	2025年6月30日 (未經審計)
收購十五家出版公司	500,571,581.14	-	-	500,571,581.14
收購涼山州新華書店	122,081,326.10	-	-	122,081,326.10
其他	544,629.46	-	-	544,629.46
合計	623,197,536.70	-	-	623,197,536.70

(2) 商譽減值準備

人民幣元

被投資單位名稱或形成商譽的事項	2025年1月1日	本期增加 企業合併形成	本期減少 合併範圍變更	2025年6月30日 (未經審計)
收購十五家出版公司	-	-	-	-
收購涼山州新華書店	-	-	-	-
其他	544,629.46	-	-	544,629.46
合計	544,629.46	-	-	544,629.46

(3) 商譽所在資產組或資產組組合的相關信息

名稱	所屬資產組或 組合的構成及依據	所屬經營分部及依據	是否與 以前年度 保持一致
十五家出版公司中的 三家公司	本集團於2010年8月31日收購十五家出版公司，形成商譽人民幣500,571,581.14元，並已分配至相關資產組，即出版分部的十五家出版公司中的三家公司。	業務類型主要為出版業務，因此屬於出版分部。	是
涼山州新華書店	本集團於2022年12月31日收購涼山州新華書店，形成商譽人民幣122,081,326.10元，並已分配至相關資產組，即涼山州新華書店。	業務類型主要為教材教輔發行及一般圖書銷售業務，因此屬於發行分部。	是
其他	不適用	不適用	是

14. 應付賬款

應付賬款賬齡明細如下：

人民幣元		
項目	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
1年以內	4,286,355,711.22	4,281,192,649.53
1至2年	504,870,601.96	529,920,928.25
2至3年	176,544,946.69	186,994,251.27
3年以上	506,141,574.45	454,924,646.54
合計	<u>5,473,912,834.32</u>	<u>5,453,032,475.59</u>

以上應付賬款賬齡分析是以購買商品或接受勞務時間為基礎。賬齡超過1年的應付賬款主要為應付供應商的貨款尾款。

15. 合同負債

(1) 合同負債列示

人民幣元

項目	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
預收商品款	583,425,020.82	603,137,849.05
會員卡積分	1,026,837.93	730,016.64
合計	584,451,858.75	603,867,865.69

(2) 賬齡超過1年的重要合同負債主要為預存的充值卡，金額為338,051,906.01元。

(3) 本集團的合同負債餘額本年的重大變動如下：

人民幣元

項目	變動餘額 (未經審計)	變動原因
預收商品款	-165,375,324.58	包括在合同負債年初賬面價值中的金額所確認的收入
預收商品款	145,662,496.35	因收到現金而增加的金額

(4) 有關合同負債的分析

本集團預收商品款主要為預收學生等客戶的書款以及零售門店預售購書卡業務預收的款項，本集團於收到交易價款時確認為合同負債。對於預收的書款，本集團於商品控制權轉移給客戶時確認收入。

本集團零售門店對消費者實行會員積分卡回饋政策，對於消費積分達到一定分值的客戶積分可以在購物時折算為現金使用。本集團將銷售對價按照相對單獨售價在已售出商品和授予的積分之間進行分配，分配於獎勵積分的銷售對價作為合同負債，並在獎勵積分被兌換時確認為收入。

16. 其他應付款

(1) 其他應付款匯總

人民幣元

項目	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
應付股利	181,194,211.00	—
其他應付款	299,800,273.41	308,454,407.85
合計	480,994,484.41	308,454,407.85

(2) 應付股利

人民幣元

項目	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
應付股利—H股股東	181,194,211.00	—
合計	181,194,211.00	—

(3) 按款項性質列示其他應付款

人民幣元

項目	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日 (經審計)
應付關聯方款項	6,017,240.15	5,828,100.16
保證金／押金／質保金／履約金	72,036,774.00	74,788,528.47
工程及基建費用	37,202,094.01	41,613,253.23
其他單位往來款	2,790,331.90	4,193,341.42
其他	181,753,833.35	182,031,184.57
合計	299,800,273.41	308,454,407.85

賬齡超過1年的其他應付款項主要為保證金及押金。

17. 股本

人民幣元

項目	2025年1月1日	本期變動					2025年6月30日 (未經審計)
		發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	
股份總數	1,233,841,000.00	-	-	-	-	-	1,233,841,000.00

18. 未分配利潤

人民幣元

項目	2025年6月30日 (未經審計)	2024年12月31日	提取或分配比例
期／年初未分配利潤	7,561,485,821.67	6,881,030,888.86	
加：本期／年歸屬於母公司股東的淨利潤	856,544,756.92	1,544,856,196.33	
其他權益工具投資前期計入			
其他綜合收益當期轉入留存收益	(246,833.59)	-	
減：提取法定盈餘公積	-	136,435,073.52	(1)
應付普通股股利	505,874,810.00	727,966,190.00	(2)
期／年末未分配利潤	7,911,908,935.00	7,561,485,821.67	(3)

(1) 提取法定盈餘公積

根據本公司章程規定，法定盈餘公積金按淨利潤的10%提取。本公司法定盈餘公積金累計額超過本公司註冊資本50%時，可不再提取。法定盈餘公積可用於彌補本公司的虧損，擴大生產經營或轉增本公司資本，但留存的法定公積金餘額不可低於註冊資本的25%。

(2) 股東大會已批准的現金股利

2025年5月20日，本公司2024年度周年股東大會審議通過《關於本公司2024年度利潤分配建議方案的議案》。本次利潤分配以方案實施前的公司總股本1,233,841,000股為基數，每股派發現金股利人民幣0.41元（含稅）。

(3) 附屬公司已提取的盈餘公積

本期末，本集團未分配利潤餘額中包括附屬公司已提取的盈餘公積金額為人民幣182,982,907.55元（2024年12月31日：人民幣182,982,907.55元）。

19. 營業收入及營業成本

(1) 分類情況

人民幣元

項目	2025年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)	2024年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)
主營業務收入	5,439,042,898.58	5,708,283,455.50
其他業務收入 (註1)	88,386,528.35	79,532,820.21
營業收入合計	<u>5,527,429,426.93</u>	<u>5,787,816,275.71</u>
主營業務成本	3,353,937,901.50	3,554,773,609.97
其他業務成本	14,927,697.21	7,268,626.13
營業成本合計	<u>3,368,865,598.71</u>	<u>3,562,042,236.10</u>

註1：其他業務收入中包含聯營商品收入淨額人民幣13,541,800.04元，其中：聯營商品收入為人民幣103,776,249.68元，聯營商品成本為人民幣90,234,449.64元（2024年1月1日至6月30日止期間：聯營商品收入淨額人民幣13,263,788.62元，其中：聯營商品收入為人民幣93,014,222.15元，聯營商品成本為人民幣79,750,433.53元）。

(2) 合同產生的收入的情況：

人民幣元

分產品	主營業務收入		主營業務成本	
	2025年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)	2024年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)	2025年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)	2024年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)
一、出版分部				
教材教輔	649,368,813.52	571,986,860.56	356,616,773.57	328,407,318.58
一般圖書	460,921,431.75	496,655,976.41	352,089,913.10	368,200,746.38
印刷及物資	109,187,085.91	107,483,622.93	90,438,387.38	89,600,963.55
報紙期刊	21,916,429.82	27,178,733.23	13,074,629.36	15,293,536.70
其他	38,498,832.54	8,317,538.36	30,737,445.56	4,521,873.76
小計	<u>1,279,892,593.54</u>	<u>1,211,622,731.49</u>	<u>842,957,148.97</u>	<u>806,024,438.97</u>
二、發行分部				
教材教輔	1,916,414,493.72	2,262,673,037.52	1,179,309,545.70	1,374,393,457.35
一般圖書	2,804,387,769.51	2,647,793,258.31	1,989,758,835.27	1,922,372,786.47
教育信息化及其他	143,024,639.12	241,910,547.98	118,327,914.19	191,704,835.58
小計	<u>4,863,826,902.35</u>	<u>5,152,376,843.81</u>	<u>3,287,396,295.16</u>	<u>3,488,471,079.40</u>
三、其他	206,104,572.74	182,953,577.12	174,085,258.33	159,623,102.23
減：內部交易抵消	<u>910,781,170.05</u>	<u>838,669,696.92</u>	<u>950,500,800.96</u>	<u>899,345,010.63</u>
合計	<u>5,439,042,898.58</u>	<u>5,708,283,455.50</u>	<u>3,353,937,901.50</u>	<u>3,554,773,609.97</u>

出版分部、發行分部的劃分和其他的詳細情況見附註21。

(3) 履約義務的說明

項目	履行履約義務的時間	重要的支付條款	公司承諾轉讓商品的性質	是否為主要責任人	公司承擔的預期將退還給客戶的款項	公司提供的質量保證類型及相關義務
圖書及印刷物資銷售	交付時	無	自有、租型或外採	是	—	提供保證類的質量保證 不形成單獨的履約義務
教育信息化及裝備業務	交付時	2-5年分期收款	自研或外採	是	—	提供保證類的質量保證 不形成單獨的履約義務

除教育信息化及裝備業務外，本集團主營業務收入主要為一般圖書及教材教輔銷售、印刷及物資銷售等，本集團作為主要責任人在交付時履行履約業務，合同不存在重要的支付條款和重要的預期將退還給客戶的款項，提供保證類質量保證不形成單獨的履約義務。

教育信息化及裝備業務收入，本集團作為主要責任人在交付時履行履約業務，合同約定2-5年分期收款，合同不存在重要的預期將退還給客戶的款項，提供保證類質量保證不形成單獨的履約義務。

本集團對於原預計合同期限不超過一年的服務合同採用了簡化實務操作，因此上述披露的信息中不包含本集團分攤至該合同中的剩餘履約義務的交易價格。

20. 投資收益

人民幣元

項目	2025年1月1日至6月30日止期間 (未經審計)	2024年1月1日至6月30日止期間 (未經審計)
權益法核算的長期股權投資收益	18,119,131.91	9,268,834.02
其他非流動金融資產持有期間取得的投資收益	—	3,529,234.40
其他權益工具投資持有期間取得的股利收入	83,749,585.40	109,759,200.00
處置交易性金融資產取得的投資收益	307,414.81	193,481.05
合計	102,176,132.12	122,750,749.47

21. 分部報告

根據本集團的內部組織結構、管理要求及內部報告制度，本集團的經營業務劃分為兩個報告分部，分別為出版分部和發行分部。這些報告分部是以本集團業務種類為基礎確定的。本集團的管理層定期評價這些報告分部的經營成果，以決定向其分配資源及評價其業績。

本集團各個報告分部提供的主要產品及服務分別為：

出版分部：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；

發行分部：向學校及師生提供教學用書、中小學教育信息化及教育裝備業務；出版物零售、分銷及互聯網銷售業務等。

本集團也從事資本經營、物流服務等業務，但這些經營業務達不到報告分部的定義。該等經營業務的相關財務資料在如下表格中合併列報為「其他」。

分部報告信息根據各分部向管理層報告時採用的會計政策及計量基礎披露，這些會計政策及計量基礎與編製財務報表時採用的會計政策與計量基礎保持一致。

(1) 分部報告信息

2025年1月1日至6月30日止期間（未經審計）

	人民幣元					
	出版分部	發行分部	其他	未分配項目	分部間相互抵減	合計
主營業務收入	1,279,892,593.54	4,863,826,902.35	206,104,572.74	—	(910,781,170.05)	5,439,042,898.58
主營業務成本	<u>842,957,148.97</u>	<u>3,287,396,295.16</u>	<u>174,085,258.33</u>	<u>—</u>	<u>(950,500,800.96)</u>	<u>3,353,937,901.50</u>
資產總額	<u><u>7,410,682,023.88</u></u>	<u><u>16,202,889,648.83</u></u>	<u><u>1,161,046,691.72</u></u>	<u><u>2,571,148,165.26</u></u>	<u><u>(3,783,479,556.89)</u></u>	<u><u>23,562,286,972.80</u></u>
負債總額	<u><u>1,605,485,126.04</u></u>	<u><u>9,255,602,015.17</u></u>	<u><u>525,948,773.31</u></u>	<u><u>263,001,271.18</u></u>	<u><u>(3,664,485,202.05)</u></u>	<u><u>7,985,551,983.65</u></u>

2024年1月1日至6月30日止期間（未經審計）

	人民幣元					
	出版分部	發行分部	其他	未分配項目	分部間相互抵減	合計
主營業務收入	1,211,622,731.49	5,152,376,843.81	182,953,577.12	–	(838,669,696.92)	5,708,283,455.50
主營業務成本	<u>806,024,438.97</u>	<u>3,488,471,079.40</u>	<u>159,623,102.23</u>	<u>–</u>	<u>(899,345,010.63)</u>	<u>3,554,773,609.97</u>
資產總額	<u><u>7,177,142,074.53</u></u>	<u><u>15,052,884,594.13</u></u>	<u><u>1,138,945,662.81</u></u>	<u><u>2,246,233,862.05</u></u>	<u><u>(3,722,857,210.58)</u></u>	<u><u>21,892,348,982.94</u></u>
負債總額	<u><u>1,511,869,813.37</u></u>	<u><u>9,087,581,966.02</u></u>	<u><u>518,534,019.60</u></u>	<u><u>437,169,352.75</u></u>	<u><u>(3,600,615,422.56)</u></u>	<u><u>7,954,539,729.18</u></u>

(2) 按收入來源地劃分的對外交易收入和資產所在地劃分的非流動資產

由於本集團超過99%的收益源自中國客戶，而其大部分資產均位於中國，因此並未列報地區數據。

(3) 對主要客戶的依賴程度

本集團本期來自單一最大客戶的收入為人民幣495,320,447.10元（上年同期：人民幣488,936,362.74元），屬於發行分部。本集團本期和上年同期並無銷售額佔本集團收入10%或以上的外部客戶。

分部間轉移交易以不同分部實體共同議定價格為基礎計量。分部收入和分部費用按各分部的實際收入和費用確定。分部資產或負債按經營分部日常活動中使用的可歸屬於該經營分部的資產或產生的可歸屬於該經營分部的負債分配。

22. 公允價值變動收益（損失）

	人民幣元	
產生公允價值變動收益的來源	2025年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)	2024年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)
以公允價值計量且其變動計入當期損益的		
金融資產	10,859,065.07	(36,709,633.98)
其中：其他非流動金融資產	10,851,916.68	(36,711,347.40)
交易性金融資產	7,148.39	1,713.42
合計	10,859,065.07	(36,709,633.98)

23. 信用減值利得（損失）

	人民幣元	
項目	2025年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)	2024年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)
應收賬款信用減值損失	43,317,157.15	(24,460,963.40)
其他應收款壞賬損失	4,299,655.35	4,031,274.36
長期應收款壞賬損失	1,078,325.89	(25,606,119.53)
合計	48,695,138.39	(46,035,808.57)

24. 所得稅費用

人民幣元

項目	2025年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)	2024年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	4,743,460.25	121,636,058.97
匯算清繳差異	7,793.58	954,164.35
遞延所得稅費用	2,686,813.50	(26,669,600.76)
合計	<u>7,438,067.33</u>	<u>95,920,622.56</u>

所得稅費用與會計利潤的調節表如下：

人民幣元

項目	2025年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)	2024年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)
會計利潤	907,472,994.48	848,269,211.29
按25%的稅率計算的所得稅費用	226,868,248.62	212,067,302.82
各項減免稅優惠	(199,460,909.88)	(108,774,182.03)
不可抵扣費用的影響	2,107,199.13	3,101,063.79
非應稅收入的影響	(21,713,780.28)	(17,261,445.61)
使用前期未確認遞延所得稅資產的 可抵扣虧損的影響	(1,256,816.57)	(1,639,982.45)
使用前期未確認遞延所得稅資產的 可抵扣暫時性差異的影響	(3,555,204.18)	(3,832,031.81)
本期未確認遞延所得稅資產的 可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	4,441,536.91	10,566,490.97
匯算清繳差異	7,793.58	954,164.35
稅率調整導致期初遞延所得稅資產餘額的 納稅影響	—	739,242.53
合計	<u>7,438,067.33</u>	<u>95,920,622.56</u>

25. 其他綜合收益

人民幣元

項目	2025年1月1日	本期變動					2025年6月30日 (未經審計)
		本期所得稅前 發生額	減：前期計入 其他綜合收益 當期轉入留存收益	減：所得稅費用	稅後歸屬於 母公司所有者	稅後歸屬於 少數股東	
其他權益工具投資							
公允價值變動	1,855,336,515.47	175,649,898.12	(246,833.59)	4,074.53	175,892,657.18	-	2,031,229,172.65

26. 基本每股收益

計算基本每股收益時，歸屬於普通股股東的當期淨利潤為：

人民幣元

	2025年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)	2024年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)
歸屬於普通股股東的當期淨利潤	856,544,756.92	715,785,632.02
其中：歸屬於持續經營的淨利潤	856,544,756.92	715,785,632.02

計算基本每股收益時，分母為發行在外普通股加權平均數，計算過程如下：

股數

	2025年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)	2024年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)
期初發行在外的普通股股數	1,233,841,000.00	1,233,841,000.00
期末發行在外的普通股加權數	1,233,841,000.00	1,233,841,000.00

每股收益：

人民幣元

	2025年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)	2024年1月1日 至6月30日止期間 (未經審計)
以歸屬於普通股股東的當期淨利潤除以 期末發行在外的普通股加權數計算	0.69	0.58
以歸屬於普通股股東的當期歸屬於持續經營的 淨利潤除以期末發行在外的普通股加權數計算	0.69	0.58

本公司無稀釋性潛在普通股。

26. 資產負債表日後事項

本公司於2025年8月27日舉行董事會會議，通過2025年度中期利潤分配方案，對2025年中期未分配利潤按照每股人民幣0.19元(含稅)進行分配，擬發派股利人民幣234,429,790.00元(含稅)。此議案須於公司2025年10月23日召開的2025年度臨時股東大會(「臨時股東大會」)批准後方可實施。

管理層討論與分析

(一) 業務回顧

行業概況

2025年是「十四五」規劃收官之年，中央和地方持續釋放政策效能，多維度發力，推動文化產業高質量發展。加大財政投入方面，國務院辦公廳出台《關於推動文化高質量發展的若干經濟政策》，首次提出「建立健全與文化強國建設和國家財力相適應的財政投入機制」。推進全民閱讀方面，「全民閱讀」第十二次被寫入政府工作報告，從最初的「倡導全民閱讀」發展到「深化全民閱讀活動」；國家新聞出版署發布《全民閱讀促進條例（徵求意見稿）》，向社會公開徵求意見。規範市場秩序方面，中共中央辦公廳、國務院辦公廳印發《關於完善價格治理機制的意見》，為規範圖書市場價格行為帶來了契機。提振文化消費方面，國務院辦公廳出台《關於進一步培育新增長點以繁榮文化和旅遊消費的若干措施》等舉措。與此同時，各地紛紛採取多種措施，全面激發文化消費市場活力。中共四川省委通過了《關於推進文化和旅遊深度融合發展做大做強文化旅遊業的決定》，圍繞全力打造「錦繡天府·安逸四川」文旅品牌、推進文旅產業全域全業態發展、提升文旅服務品質和消費體驗、深化文旅融合重點改革等方面，推出一系列政策舉措，加快推進文化和旅遊深度融合發展、做大做強文化旅遊業，為構建富有四川特色和優勢的現代化產業體系提供有力支撐。

圖書總體市場仍處於結構性調整期，北京開卷信息技術有限公司發布的監測數據（「開卷數據」）顯示，2025年上半年整體圖書零售市場碼洋同比增長0.73%，實洋同比下降0.31%。結合各月同比數據，整體圖書零售市場呈現出高開低走的趨勢，第一季度受2月開學季教輔和現象級社會文化熱點「哪咤」「DeepSeek」引發的話題討論熱度影響，帶動市場正向增長；第二季度未有其他現象級熱點出現，碼洋同比增速逐漸放緩，呈現負增長態勢。各細分渠道僅內容電商渠道正向增長，但增速較以往明顯放緩，平台電商、垂直及其他電商以及實體書店渠道仍面臨較大壓力。中金易雲科技有限責任公司發布的數據顯示，2025年上半年圖書市場碼洋為人民幣468.19億元，同比下降9.64%，降幅較第一季度有所擴大，主要是由於傳統電商表現持續下行。

在新的行業環境與科技革命浪潮之中，出版業正處於轉型升級的關鍵時期。隨着人工智能技術的飛速發展及其在出版行業的應用，「人工智能+出版」將成為出版融合發展的重要趨勢。出版企業積極把握行業發展機遇，守正創新、深化改革，圍繞增強核心功能、提升核心競爭力，持續培育發展新質生產力，紮實推進高質量發展。

業績

本期間，本集團實現營業收入人民幣55.27億元，同比下降4.50%；實現利潤總額人民幣9.07億元，同比增長6.98%，實現淨利潤人民幣9.00億元，同比增長19.63%。

收益

本期間，本集團實現營業收入人民幣55.27億元，較上年同期人民幣57.88億元下降4.50%，其中主營業務收入人民幣54.39億元，同比下降4.72%，主要是教材教輔、教育信息化及教育裝備業務的下滑。

營業成本

本期間，本集團營業成本人民幣33.69億元，較上年同期人民幣35.62億元下降5.42%，主要隨銷售規模下降而減少；其中主營業務成本人民幣33.54億元，同比下降5.65%。

毛利率

本期間，本集團綜合毛利率為39.05%，較上年同期38.46%增加0.59個百分點，其中主營業務毛利率為38.34%，較上年同期毛利率37.73%增加0.61個百分點，主要因銷售結構的變化。

經營分部分析

1. 經營分部概況

本期間，本集團聚焦出版傳媒主業，着力抓好產業鏈一體化協同經營、着力做好需求側和供給側管理、着力深化經營改革，進一步提高優質文化產品和服務供給能力，進一步增強核心功能、提升核心競爭力。

本集團的經營業務劃分為兩個報告分部，分別為出版分部和發行分部。

本期間，本集團採取加強協同經營、提高優質內容供給和培育業務新增長點等綜合措施，出版分部主營業務收入較上年同期增加人民幣0.68億元；受圖書零售市場結構性調整、教育服務行業政策調整和人口結構變化等因素影響，發行分部主營業務收入較上年同期減少人民幣2.89億元，其中，教材教輔較上年同期減少人民幣3.46億元、一般圖書較上年同期增加人民幣1.57億元。面對市場環境變化，本集團加快推進門店調改和線上線下融合發展，推動優質文化直達基層；發揮互聯網圖書電商優勢，做好內容定制產品開發，提升部分細分品類的市場佔有率；主動適應教育「雙減」政策和素質教育需求，優化文教圖書產品結構。上述措施有效減緩了發行分部營收下降幅度。

本集團通過推進物流印裝設施的智能化改造、加強採購管理和費用管控、做好應收賬款壓降工作等措施，進一步壓降經營成本、提升經營質效，主營業務毛利率和利潤實現同比增長。

2. 各分部經營信息

本集團截至2025年6月30日止六個月主要業務分產品、分地區情況如下：

人民幣元

分產品	主營業務分產品情況					
	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入比 上年增減 (%)	營業成本比 上年增減 (%)	毛利率比 上年增減 (百分點)
一、出版	1,279,892,593.54	842,957,148.97	34.14	5.63	4.58	0.66
教材教輔	649,368,813.52	356,616,773.57	45.08	13.53	8.59	2.50
一般圖書	460,921,431.75	352,089,913.10	23.61	(7.20)	(4.38)	(2.25)
印刷及物資	109,187,085.91	90,438,387.38	17.17	1.58	0.93	0.53
新聞報刊	21,916,429.82	13,074,629.36	40.34	(19.36)	(14.51)	(3.39)
其他	38,498,832.54	30,737,445.56	20.16	362.86	579.75	(25.47)
二、發行	4,863,826,902.35	3,287,396,295.16	32.41	(5.60)	(5.76)	0.12
教材教輔	1,916,414,493.72	1,179,309,545.70	38.46	(15.30)	(14.19)	(0.80)
一般圖書	2,804,387,769.51	1,989,758,835.27	29.05	5.91	3.51	1.65
教育信息化及其他	143,024,639.12	118,327,914.19	17.27	(40.88)	(38.28)	(3.48)
三、其他	206,104,572.74	174,085,258.33	15.54	12.65	9.06	2.79
其中：物流服務	201,463,087.98	172,604,903.36	14.32	12.64	8.91	2.93
內部抵銷數合計	(910,781,170.05)	(950,500,800.96)				
合計	5,439,042,898.58	3,353,937,901.50	38.34	(4.72)	(5.65)	0.61

銷售模式	主營業務分銷售模式情況					
	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入比 上年增減 (%)	營業成本比 上年增減 (%)	毛利率比 上年增減 (百分點)
線下銷售	2,723,677,960.46	1,573,073,084.12	42.24	(8.97)	(10.84)	1.20
線上銷售	2,715,364,938.12	1,780,864,817.38	34.42	(0.03)	(0.54)	0.34
合計	5,439,042,898.58	3,353,937,901.50	38.34	(4.72)	(5.65)	0.61

(1) 出版業務

本集團出版分部涵蓋了圖書、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。

教材教輔

本集團聚焦技術創新及用戶需求、場景、習慣變化，整合優質資源推進教育出版融合發展，並基於市場反饋迭代數字化產品，提升產品競爭力。本期間，繼續在「川學寶」APP上對川教版小學英語教材進行線上開發；豐富喜馬拉雅平台「川教學習」專屬頻道以及文軒優教平台「川教專區」學習資源；持續與騰訊教育合作打造「AI伴我學」系列融合教輔，上半年策劃打造英語、心理健康等多個產品。

一般圖書

本集團始終堅守正確出版導向，以主題出版、重點出版工程為引領，推進融合出版創新，加速數字化轉型步伐，推動出版業務高質量發展。

開卷數據顯示，本期間，本集團整體市場實洋佔有率排名位於全國出版傳媒集團第9位，地方集團第6位，與去年同期持平。文軒出版共有5個品種進入全國暢銷榜TOP100，同比增加4個品種，上半年單品累計銷量均超過40萬冊。出版方面取得良好社會效益，其中，《鑄造中國：圖書青銅文明》等5種圖書入選2025年國家出版基金；《尋找甘宇》等2種圖書入選2024年度「中國好書」；《符號時代：信仰與早期中國》等2種圖書入圍2024年度「中國好書」。

本期間，本集團聚焦主題出版，弘揚主旋律，推出了《原來中國長這樣》《雲朵上的石椅村》《羌山之門》等重點主題圖書；深挖地方特色文化資源，穩步推進系列重點出版工程，三蘇文化出版工程已累計出版《蘇東坡的理想國》等69種，蜀道文化出版工程已累計出版「蜀道遺產叢書」等30餘種。本集團在推動出版深度融合上持續發力，先後推出電子書、有聲書等融合出版物628種；下屬四川科學技術出版社有限公司開發「數字空間站」AR互動應用，與《尋夢天宮》紙質書形成聯動，以沉浸式體驗提升科普傳播效果。

本集團積極推進出版「走出去」，深化文化交流合作，2025年上半年輸出版權299項，參加博洛尼亞童書展、北京國際圖書博覽會等國際重要書展，借助書展平台開展一系列新書發布與文化交流活動，有效促進圖書版權貿易，提升中華文化海外影響力。本集團高質量推進中國－尼泊爾、中國－柬埔寨經典著作互譯計劃，進一步推動中外文化交流互鑑；公司及下屬四川人民出版社有限公司、四川天地出版社有限公司等5家單位入選「2025-2026國家文化出口重點企業」，四川美術出版社有限公司「南亞出版中心」入選「2025-2026國家文化出口重點項目」；下屬9家出版社全部入選「2025中國圖書海外館藏影響力出版100強」。

新聞報刊

本集團旗下擁有13個報刊品牌（2報11刊，含出版社主辦報刊），涉及文化、少兒、科普、時尚等類別，受眾群體覆蓋了從嬰幼兒到中老年的各個年齡階層。

(2) 發行業務

本集團發行分部涵蓋了向學校和師生提供教學用書、中小學教育信息化及教育裝備業務；出版物零售、分銷及互聯網銷售業務等。

教材教輔

本期間，本集團不斷創新營銷模式，實施渠道和產品並重的精準經營策略，加快推進產品銷售向用戶經營、服務運營轉變，提升教育服務能力，以應對政策變化和學生人數下降對教育服務業務的影響。

一般圖書

本期間，本集團持續推進閱讀服務融合發展，努力提升線上線下全渠道運營能力。一是持續夯實重點主題時政讀物發行主渠道，主動融入公共文化服務體系建設，拓展政企業務，滿足客戶多樣化文化消費需求。二是持續推動門店升級改造，堅持以用戶需求為中心，完成南充書城等門店煥新升級，拓展文旅融合快閃店，依託原創IP開發文創產品，提升客戶文化消費體驗感。三是主動應對市場變化，優化調整產品結構，進一步完善適應教育需求的學生讀物產品體系。四是面對線上市場競爭持續加劇，公司持續加強渠道矩陣搭建，深化綜合電商平台精細化運營，完善內容電商業務矩陣，加強分銷市場拓展，多措並舉鞏固在全國圖書電商領域的領先優勢；不斷優化線上「雲店」經營，「閱讀到家」即時零售業務入駐京東秒送、美团、餓了麼等平台，推動線上線下深度融合，打造多元化消費場景。

教育信息化及其他

本期間，本集團推動教育信息化及教育裝備業務轉型升級，以優質數字化內容資源為抓手，以服務高效率的課堂教學為核心，將公司教育出版優勢與數字化技術相結合，探索從環境建設、教學應用到運營服務的業務模式，提供全方位的信息化服務。「文軒優學」線上服務平台覆蓋學校超6,000所，服務學生超過495萬人；勞動與實踐教育業務服務中小學生超30萬人次；組織並落地教師培訓業務項目176個，服務教師4.08萬人次。

(二) 經營業績及財務表現分析

財務報表相關科目變動分析表 (截至2025年6月30日止六個月)

人民幣元

科目	本期數	上年同期數	變動比例(%)
營業收入	5,527,429,426.93	5,787,816,275.71	(4.50)
營業成本	3,368,865,598.71	3,562,042,236.10	(5.42)
銷售費用	698,894,015.13	715,635,380.70	(2.34)
管理費用	748,557,863.43	749,109,877.40	(0.07)
財務費用	(69,213,459.70)	(85,134,627.74)	18.70
研發費用	14,110,458.81	9,364,568.90	50.68
經營活動產生的現金流量淨額	620,729,893.04	379,837,357.10	63.42
投資活動產生的現金流量淨額	(753,393,822.25)	(734,143,481.92)	(2.62)
籌資活動產生的現金流量淨額	(377,618,433.78)	(579,171,553.35)	34.80
其他收益	48,168,005.53	30,047,532.36	60.31
公允價值變動收益(損失)	10,859,065.07	(36,709,633.98)	129.58
信用減值利得(損失)	48,695,138.39	(46,035,808.57)	205.78
資產減值利得(損失)	(41,270,639.32)	(21,027,688.19)	(96.27)
資產處置收益(損失)	(174,288.09)	1,128,329.57	(115.45)
營業外收入	2,923,519.65	1,050,289.04	178.35
營業外支出	5,862,111.54	14,181,642.72	(58.66)
所得稅費用	7,438,067.33	95,920,622.56	(92.25)
其他綜合收益的稅後淨額	175,645,823.59	264,840,893.92	(33.68)

費用

本期間，本集團銷售費用為人民幣6.99億元，較上年同期人民幣7.16億元減少2.34%，主要是宣傳推廣費、物流費用及電商平台服務費等費用的下降。

本期間，本集團管理費用為人民幣7.49億元，較上年同期人民幣7.49億元變化不大。

本期間，本集團財務費用為人民幣-6,921.35萬元，較上年同期人民幣-8,513.46萬元增加人民幣1,592.12萬元，主要是銀行存款利息收入較上年同期減少。

本期間，本集團研發費用為人民幣1,411.05萬元，較上年同期人民幣936.46萬元增長50.68%，主要是本期間在業務管理系統以及與業務融合的科技創新應用方面的投入有所增加。

公允價值變動收益

本期間，本集團公允價值變動收益人民幣1,085.91萬元，較上年同期公允價值變動損失人民幣3,670.96萬元增加人民幣4,756.87萬元，主要因本公司投資的文軒恒信、中信併購等基金持有的項目本期間受資本市場行情影響帶來的公允價值變動。

信用減值損失

本期間，本集團轉回的信用減值損失為人民幣4,869.51萬元，上年同期計提信用減值損失人民幣4,603.58萬元，主要因本期加強了歷史欠款回收工作，收回部分歷史欠款，計提的信用減值損失較上年同期減少。

資產減值損失

本期間，本集團計提資產減值損失為人民幣4,127.06萬元，較上年同期人民幣2,102.77萬元增加人民幣2,024.30萬元，主要受存貨庫齡結構變化的影響。

投資收益

本期間，本集團的投資收益為人民幣1.02億元，較上年同期人民幣1.23億元減少16.76%，主要因皖新傳媒宣告派發的2024年度現金股利較上年同期減少。

其他收益及營業外收支

本期間，本集團其他收益為人民幣4,816.80萬元，較上年同期人民幣3,004.75萬元增加60.31%，主要受增值稅退稅的時間性影響。

本期間，本集團營業外收入為人民幣292.35萬元，較上年同期人民幣105.03萬元增加178.35%，主要因本期間處置了報廢商品。

本期間，本集團營業外支出為人民幣586.21萬元，較上年同期人民幣1,418.16萬元下降58.66%，主要是捐贈支出較上年同期減少。

資產處置收益

本期間，本集團資產處置損失為人民幣17.43萬元，較上年同期資產處置收益人民幣112.83萬元減少人民幣130.26萬元，主要因上年同期附屬公司處置印刷設備等帶來的收益。

所得稅費用

本期間，本集團所得稅費用為人民幣743.81萬元，較上年同期人民幣9,592.06萬元減少92.25%，主要受轉制文化企業所得稅優惠政策變化的影響。

其他綜合收益

本期間，本集團其他綜合收益的稅後淨額為人民幣1.76億元，較上年同期人民幣2.65億元下降33.68%，主要受本公司持有皖新傳媒、成都銀行等上市公司股份的市值波動的影響。

溢利

本期間，本集團實現淨利潤人民幣9.00億元，同比增加19.63%；歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣8.57億元，同比增加19.66%，扣除非經常性損益後，歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣8.47億元，同比增加13.81%，主要受轉制文化企業所得稅優惠政策變化的影響。

每股收益

每股收益乃按本期間內本公司歸屬於上市公司股東的淨利潤除以本期間內已發行普通股加權平均數計算。本集團於本期間的每股收益為人民幣0.69元，較上年同期的人民幣0.58元增加18.97%。有關每股收益的計算，請參閱本中期業績公告的合併財務報表附註26。

現金流量

本期間，本集團經營活動產生的現金流量淨額為淨流入人民幣6.21億元，較上年同期淨流入人民幣3.80億元增加63.42%，主要因轉制文化企業所得稅優惠政策變化，在本期收到2024年繳納的企業所得稅退稅款人民幣1.30億元，以及支付的企業所得稅、增值稅等稅費同比減少。

本期間，本集團投資活動產生的現金流量淨額為淨流出人民幣7.53億元，上年同期為淨流出人民幣7.34億元。主要為配置定期存款導致的現金淨流出，較上年同期變化不大。

本期間，本集團籌資活動產生的現金流量淨額為淨流出人民幣3.78億元，上年同期為淨流出人民幣5.79億元。本期間主要為派發2024年度A股股息人民幣3.25億元；上年同期主要為支付2023年特別股息人民幣2.22億元，以及派發2023年度A股股息人民幣3.16億元。

資產、負債情況分析表
(於2025年6月30日)

人民幣元

項目名稱	本期期末數	本期期末數 佔總資產的 比例(%)	上年期末數	上年期末數 佔總資產的 比例(%)	本期期末 金額較上年 期末變動 比例(%)	情況說明
交易性金融資產	38,588.12	0.00	60,122.67	0.00	(35.82)	主要為本公司股票投資。
應收票據	-	-	933,791.30	0.00	(100.00)	主要因本期末物流業務使用 商業承兌匯票方式結算的 貨款餘額較年初減少。
預付款項	92,211,362.91	0.39	64,815,102.00	0.28	42.27	主要為預付運營成本及版稅 等貨款的增加。
合同資產	11,176,898.51	0.05	5,584,567.76	0.02	100.14	主要為質保金的變化。
長期應收款	25,181,655.22	0.11	39,192,878.89	0.17	(35.75)	主要因採用分期收款方式的 教育信息化及教育裝備業 務貨款，隨着約定付款期 臨近需轉入「一年內到期 的非流動資產」，致期末餘 額較期初減少。
使用權資產	366,181,153.81	1.55	234,572,966.34	1.02	56.11	主要因本集團與四川新華出 版發行集團續簽三年期租 賃合同，在此基礎上再考 慮續租期致使用權資產增 加。

項目名稱	本期期末數	本期期末數 佔總資產的 比例(%)	上年期末數	上年期末數 佔總資產的 比例(%)	本期期末 金額較上年 期末變動 比例(%)	情況說明
開發支出	6,575,706.77	0.03	3,745,447.13	0.02	75.57	主要因本期末尚未結項的軟件研發項目較期初有所增加。
應付票據	73,800.00	0.00	4,486,667.50	0.02	(98.36)	主要因本期末教育信息化及教育裝備業務、物流業務等使用票據結算的應付貨款餘額較年初減少。
應交稅費	24,939,247.31	0.11	42,024,302.50	0.18	(40.66)	主要為本期末未交增值稅、企業所得稅及個人所得稅等稅費有所減少。
其他應付款	480,994,484.41	2.04	308,454,407.85	1.35	55.94	增加主要為本公司宣告派發的2024年度H股現金股利人民幣1.81億元，該部分股利已於2025年7月支付完畢。
租賃負債	304,897,700.10	1.29	179,938,995.53	0.79	69.45	主要因本集團與四川新華出版發行集團續簽三年期租賃合同，在此基礎上再考慮續租期致未來租賃付款額增加。

流動資金及財務資源

於2025年6月30日，本集團擁有貨幣資金約人民幣92.18億元（2024年12月31日：人民幣91.80億元），短期借款人民幣1,000萬元（2024年12月31日：人民幣1,000萬元）。

於2025年6月30日，本集團的資產負債比率（按總負債除以總資產計算）為33.89%，較2024年12月31日的資產負債比率34.46%減少0.57個百分點，本集團總體財務結構較為穩健。

或然負債

於2025年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

資產抵押

於2025年6月30日，本集團質押存款餘額為人民幣492.64萬元（2024年12月31日：人民幣1,395.52萬元），乃為開具銀行承兌匯票和保函等而存入銀行的保證金，除此以外，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

	2025年6月30日	2024年6月30日
流動比率	1.8	1.7
存貨周轉天數	130.7	127.9
應收貿易賬款及票據周轉天數	55.4	53.2
應付貿易賬款及票據周轉天數	296.1	280.9

於2025年6月30日，本集團的流動比率為1.8，較上年同期增加0.1。本期間，存貨周轉天數為130.7天，較上年同期增加2.8天。應收貿易賬款及票據周轉天數為55.4天，較上年同期增加2.2天。應付貿易賬款及票據周轉天數為296.1天，較上年同期增加15.2天。

上述指標反映本集團營運情況比較穩健，存貨、應收賬款及應付賬款的周轉速度符合出版發行企業的行業特性。

註：應收貿易賬款及票據周轉天數使用應收票據、應收賬款和一年內到期的長期應收款的合計金額進行計算。

(三) 重大投資、收購及出售概況

本期間，本集團圍繞發展戰略，優化產業布局，在發展主營業務的同時，推進產融結合，推動本集團成為中國一流文化傳媒集團。

本公司持有成都銀行8,000萬股股份，持股比例為1.89%，投資成本為人民幣2.40億元。成都銀行主要從事經中國銀行業監管機構批准的商業銀行業務。本期間，確認成都銀行分紅收益人民幣7,128.00萬元，公允價值收益人民幣2.39億元。於2025年6月30日，本公司持有的成都銀行股份的市場價值為人民幣16.08億元，佔本集團於2025年6月30日未經審計總資產的6.82%（於2024年12月31日，本公司持有的成都銀行股份的市場價值為人民幣13.69億元，佔本集團於2024年12月31日經審計總資產的5.98%）。

本公司持有皖新傳媒12,464萬股股份，持股比例為6.37%，投資成本為人民幣1.86億元。皖新傳媒的主要從事文化服務、教育服務、全供應鏈管理及其他文化相關業務。本期間，確認皖新傳媒分紅收益人民幣1,246.40萬元，公允價值虧損人民幣0.64億元。於2025年6月30日，本公司持有的皖新傳媒股份的市場價值為人民幣8.51億元，佔本集團於2025年6月30日未經審計總資產的3.61%（於2024年12月31日，本公司持有的皖新傳媒股份的市場價值為人民幣9.15億元，佔本集團於2024年12月31日經審計總資產的4.00%）。

皖新傳媒、成都銀行為本公司財務性投資，既為本集團當期帶來可觀的分紅收益，也為本集團未來帶來較高的資本增值。本公司將時刻關注A股市場及兩支股票的股價走勢，結合產業發展情況，制定相應投資策略，持續、穩健地為公司貢獻財務收益。

除上述披露外，本集團於本期間內並無其他重大投資、收購及出售事項。

於本期間，本集團對外投資情況的詳情請見本業績公告的合併財務報表附註9、10及11。

主要附屬公司情況

人民幣萬元

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤
四川教育出版社有限公司	附屬公司	圖書出版	1,000.00	163,534.90	136,724.03	36,805.61	17,367.32	17,369.64
四川出版印刷有限公司	附屬公司	教材租型印供	5,000.00	97,168.98	85,359.25	16,592.86	6,931.16	6,931.47
四川文軒在線電子商務有限公司	附屬公司	網絡銷售各類產品	6,000.00	333,254.19	(7,448.14)	154,223.18	582.67	534.60

(四) 未來展望

本集團聚焦主責主業，堅持守正創新，持續深化改革，加快培育出版新質生產力，逐步構建數字時代新型出版傳播體系，不斷提升優質文化產品和服務供給能力。將實施以下經營計劃：

進一步提升內容創製水平。聚焦精品出版，深耕重大主題創作、加強原創內容培育、擦亮重點工程品牌；儲備優質內容，強化出版與市場的數據互通與業務聯動，依託市場分析賦能內容創作策劃升級；運用人工智能，加大融合出版創新，推動傳統出版與數字技術的深度融合；加強國際傳播，探索由文化產品輸出向文化產業輸出的轉變。

進一步提高教育服務質效。研發和推廣符合市場需求的教學用書，持續推進產品銷售向用戶經營、服務運營轉變，不斷提升產品與服務質量；持續探索和開發各學段教育裝備使用新場景，以「環境+工具+內容」方式，為學生提供立體化高品質的學習體驗；積極拓展勞動與實踐教育業務，優化業務運營機制；開發特色師培課程，提升服務品質；推動線上服務平台優化升級，運用數字化新技術賦能教育服務。

進一步完善閱讀服務體系。充分發揮出版發行主渠道主陣地作用，全力做好重點主題時政讀物宣介發行和服務保障工作；推動文旅融合，深度融入在地文化，升級文創業態，提升實體門店體驗感；積極拓展圖書館及高校閱讀服務、政企機構文化空間定制服務、農家書屋文化服務等業務；進一步強化商品經營，提升內容挖掘與需求匹配能力，做好重點新品的發掘、引進及精細化運營；提升內容電商渠道的傳播效能；深化新技術與業務融合，加強新技術在產品挖掘、商品運營、營銷推廣和消費者體驗等領域的應用；持續打造以天府書展等為支撐的全民閱讀活動體系，深化全民閱讀活動影響力。

進一步強化供應鏈服務能力。聚焦物流數字化轉型升級，加快推進智能化物流設備投入更新和物流運營管理平台規劃建設，探索大數據在需求預測、庫存分析、經營決策等場景的深度應用，以數字化手段推動物流服務質量、運行效能和成本控制的協同優化，不斷增強全國性供應鏈服務的韌性與競爭力。

進一步提升資本經營效能。通過資本手段鏈接文化科技、人工智能等戰略性新興產業，通過合理配置投資組合分散投資風險，持續打造短期收益和長期價值相結合的投資格局，獲取資本經營收益，助力公司高質量發展。同時，通過資本運作繼續推進資源整合，促進產業布局優化，助推轉型升級及融合發展。

(五) 可能面對的風險

技術風險

隨着數智化發展趨勢的深入，融合出版、智慧教育、AIGC等領域技術的加速迭代正在重塑出版發行產業鏈，為行業變革帶來前所未有的機遇，同時也對本集團內容與技術的融合轉型提出了挑戰。本集團將緊跟文化與科技融合發展趨勢，進一步深化科技創新改革，加大新技術創新應用力度，加快推進數智化轉型，大力發展出版新質生產力。

市場風險

近年來，新興渠道快速發展，加之消費者對多元化知識服務和沉浸式交互體驗的需求不斷提升，對出版行業的內容生產和渠道拓展能力提出了更高要求。本集團將創新內容呈現形式，開發多元化內容產品，優化新興渠道布局，着力提升內容生產和服務供給水平，不斷提高市場競爭力和風險應對能力。

政策風險

行業政策和教育政策的調整將對行業經營環境和市場競爭格局產生影響，如果不能及時調整產品結構，拓展服務領域，將難以適應市場變化和業務發展的需要。本集團將高度關注相關政策動態，強化相關工作舉措，及時調整經營策略，構建高品質產品與服務體系。

購回、出售或贖回本公司上市證券

本期間內，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（包括出售庫存股份）。於2025年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。

遵守《企業管治守則》

董事認為，於本期間內，除以下方面，本公司已採納並遵守《上市規則》附錄C1《企業管治守則》所載的所有適用之原則和守則條文：

《企業管治守則》守則條文B.2.2規定，每名董事（包括有指定任期的董事）應輪流退任，至少每三年一次。本公司第五屆董事會、第五屆監事會任期已於2025年1月23日屆滿。鑒於本公司董事會、監事會換屆工作尚未完成，本公司董事會及其專門委員會、監事會、高級管理人員的任期亦將相應順延。本公司將在實際可行情況下盡快推進換屆相關工作。有關詳情，請參考本公司日期為2025年1月23日的公告。

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C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）作為董事及本公司監事（「監事」）進行證券交易的行為守則，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，全體董事及監事均確認彼等於本期間內已遵守《標準守則》所載之規定條款。

中期股息

董事會建議就本公司截至2025年6月30日止期間派發中期股息每股人民幣0.19元（含稅），共計約人民幣234,429,790.00元（含稅）（「**2025年度中期股息**」）。建議之2025年度中期股息須待臨時股東大會上獲股東通過後方可作實。如建議獲通過，A股股東的股息將以人民幣宣派和支付，而H股股東的股息將以人民幣宣派、以港幣支付，匯率將按照臨時股東大會前一個星期內中國人民銀行公布的平均匯率計算。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，凡中國境內企業向非居民企業股東派發股息時，需按10%的稅率為該非居民企業代扣代繳企業所得稅。故此，作為中國境內企業，本公司將在代扣代繳股息中10%企業所得稅後向非居民企業股東（即任何以非個人股東名義持有本公司股份的股東，包括但不限於以香港中央結算（代理人）有限公司、或其他代理人或受託人、或其他組織及團體名義登記的H股股東）派發股息。

根據聯交所於2011年7月4日致發行人題為《有關香港居民就內地企業派發股息的稅務安排》的函件，以及《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)，確認持有境內非外商投資企業在香港發行的股票的境外居民個人股東，可根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協議或中國內地和香港(澳門)之間的稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。就此，本公司將按10%稅率代扣代繳股息的個人所得稅；但如稅務法規及相關稅收協議另有規定的，本公司將按照相關規定的稅率和程序代扣代繳股息的個人所得稅。

凡於2025年10月23日(星期四)名列於本公司股東名冊的H股股東，均有權出席臨時股東大會並於會上投票；凡於股息登記日名列於本公司股東名冊的H股股東，均有權獲派發本公司2025年度中期股息(如獲股東批准)。上述2025年度中期股息將於2025年12月23日或之前派付(如獲股東批准)。

倘H股股份持有人對上述安排有任何疑問，建議向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置H股股份所涉及的中國、香港及／或其他國家(地區)稅務影響的意見。

請各位股東認真閱讀本段內容，如任何人士欲更改股東身份，請向代理人或受託人查詢相關手續。本公司無義務亦不會承擔確定股東身份的責任。此外，本公司將嚴格依照有關法例或條例並嚴格按照於股息登記日本公司H股股東名冊的登記代扣代繳企業所得稅及個人所得稅，對於任何因股東身份未能及時確定或確定不准而提出的任何要求或申索或對代扣代繳企業所得稅及個人所得稅安排的爭議，本公司將不予受理，也不會承擔任何責任。

臨時股東大會

本公司臨時股東大會將於2025年10月23日(星期四)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。有關臨時股東大會的詳情，請參閱本公司將於稍後寄發的臨時股東大會通告。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H股股份過戶登記

為確定有權出席臨時股東大會及獲派發2025年度中期股息(如獲股東批准)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H股股東有權出席臨時股東大會並於會上投票：

遞交H股過戶文件最後期限	2025年9月22日(星期一)下午4時30分
暫停辦理H股股份過戶 登記日期止	2025年9月23日(星期二)起至 2025年10月23日(星期四)止 (包括首尾兩天)
記錄日期	2025年10月23日(星期四)
臨時股東大會舉行日期	2025年10月23日(星期四)

以確定H股股東享有建議之2025年度中期股息：

遞交H股過戶文件最後期限	2025年10月28日(星期二)下午4時30分
暫停辦理H股股份過戶 登記日期止	2025年10月30日(星期四)起至 2025年11月4日(星期二)止 (包括首尾兩天)
記錄日期	2025年11月4日(星期二)
股息登記日	2025年11月4日(星期二)

H股股東為符合出席臨時股東大會並於會上投票以及領取本公司建議之2025年度中期股息(如獲股東批准)之資格，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號舖。

報告期後事項

本公司於2025年8月27日舉行董事會會議，通過2025年度中期利潤分配方案，對2025年中期未分配利潤按照每股人民幣0.19元(含稅)進行分配，擬發派股利人民幣234,429,790.00元(含稅)。此議案須待臨時股東大會批准後方可實施。除此之外本集團概無重大期後事項。

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權範圍。

審計委員會已審閱本中期業績公告所載之本集團截至2025年6月30日止六個月之未經審核合併財務報表，並就本集團之財務報告事宜與本公司管理層進行了溝通和討論。審計委員會確認，本集團中期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。

刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.winshare.com.cn)。本公司2025年中期報告將於2025年9月30日或以前寄發予本公司股東，並登載於聯交所及本公司網站。

承董事會命
新華文軒出版傳媒股份有限公司
董事長
周青

中國•四川，2025年8月27日

於本公告日期，董事會成員包括(a)執行董事周青先生、劉龍章先生及李強先生；(b)非執行董事戴衛東先生、柯繼銘先生及譚慶女士；以及(c)獨立非執行董事劉子斌先生、鄧富民先生及韓文龍先生。

* 僅供識別