

# 二零零七

中期報告

Interim Report  
2007



**四川新華文軒連鎖股份有限公司**  
**SICHUAN XINHUA WINSHARE CHAINSTORE CO.,LTD.\***

(a joint stock limited company incorporated in the People's Republic of China with limited liability)  
(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)  
(股份代號 Stock Code : 811)

\* For identification purposes only  
\* 僅供識別

WIN SHARE



## 目錄

公司資料	2
中期簡明綜合收益表	4
中期簡明綜合資產負債表	5
中期簡明綜合權益變動表	7
中期簡明綜合現金流量表	8
中期簡明綜合財務報表附註	9
管理層討論與分析	18
其他資料	24



# 公司資料

## 公司法定名稱

四川新華文軒連鎖股份有限公司

## 公司英文名稱

SICHUAN XINHUA WINSHARE  
CHAINSTORE CO., LTD.

## 法定代表人

龔次敏先生

## 執行董事

龔次敏先生（董事長）  
戴川平先生（副董事長）  
楊 杪先生  
張業信先生

## 非執行董事

王建平女士  
余景平先生  
李家巍先生  
武 強先生  
莫世行先生

## 獨立非執行董事

韓小明先生  
程三國先生  
陳育棠先生

## 董事會轄下委員會

### 戰略委員會

程三國先生（主席）  
龔次敏先生  
張業信先生

### 審核委員會

陳育棠先生（主席）  
韓小明先生  
王建平女士

### 薪酬與考核委員會

韓小明先生（主席）  
陳育棠先生  
張業信先生

## 監事

羅 軍先生（主席）  
李韻奕先生  
汪 峰先生  
彭先毅先生  
蘭 紅女士  
劉 南女士  
李 強先生

## 獨立監事

傅代國先生  
李光燁先生

## 聯席公司秘書

游祖剛先生  
魏偉峰先生

## 合資格會計師

麥銘輝先生

## 授權代表

張業信先生  
游祖剛先生

## 替任授權代表

魏偉峰先生

### 國際核數師

安永會計師事務所  
香港中環  
金融街8號  
國際金融中心二期18樓

### 合規顧問

華高和昇財務顧問有限公司  
香港中環  
雪廠街10號  
新顯利大廈6樓

### 法律顧問

萬盛國際律師事務所  
香港中環  
金融街8號  
國際金融中心二期37樓

### 中國註冊辦事處

中國四川省成都市  
青羊區人民南路  
一段86號12樓

### 香港主要營業地點

香港中環  
皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈8樓

### 主要往來銀行

中國工商銀行  
中國建設銀行

### 香港H股過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓  
1712-1716號舖

### 公司網址

<http://www.winshare.com.cn>

### 股份代號

811

# 中期簡明綜合收益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零七年 (未經審核) 人民幣千元	二零零六年 (未經審核) 人民幣千元
<b>收益</b>	3	997,441	1,074,957
銷售成本		(569,234)	(662,251)
<b>毛利</b>		428,207	412,706
其他收入	3	14,441	8,573
銷售及分銷成本		(187,455)	(204,815)
行政開支		(77,897)	(54,302)
其他開支		(37,174)	(27,537)
<b>經營業務溢利</b>	4	140,122	134,625
融資收入淨額	5	28,917	2,728
應佔聯營公司溢利及虧損		(2,305)	(67)
<b>除稅前溢利</b>		166,734	137,286
所得稅	6	173	—
<b>期間溢利</b>		166,907	137,286
<b>下列人士應佔：</b>			
本公司權益持有人		167,613	138,145
少數股東權益		(706)	(859)
		166,907	137,286
<b>股息</b>	7	70,943	—
<b>每股盈利</b>			
— 基本	8	0.21	0.19
— 攤薄		不適用	不適用

# 中期簡明綜合資產負債表

	附註	二零零七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	421,678	408,559
土地使用權之預付租金		73,992	73,056
投資物業		2,517	2,470
無形資產		25,745	19,391
於聯營公司之投資		48,448	50,753
可供出售股本投資		2,420	2,420
遞延稅項資產	10	48,066	62,158
發展中物業		124,167	123,102
其他長期資產		701	1,404
		<b>747,734</b>	<b>743,313</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	11	355,548	338,853
應收貿易賬款	12	343,099	321,201
預付款項、按金及其他應收款項		166,255	130,267
現金及現金等價物		2,873,400	873,026
		<b>3,738,302</b>	<b>1,663,347</b>
<b>資產總值</b>		<b>4,486,036</b>	<b>2,406,660</b>
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>			
已發行股本	13	1,135,131	733,370
儲備	13	2,318,621	532,519
		<b>3,453,752</b>	<b>1,265,889</b>
少數股東權益		46,454	47,160
<b>權益總額</b>		<b>3,500,206</b>	<b>1,313,049</b>

中期簡明綜合資產負債表(續)

	附註	二零零七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
其他借款		—	15,395
應付貿易賬款	14	794,239	869,299
客戶按金、其他應付款項及應計費用		177,156	197,919
應繳稅項		4,835	10,998
		976,230	1,093,611
<b>非流動負債</b>			
其他借款	15	9,600	—
		9,600	—
<b>負債總額</b>		985,830	1,093,611
<b>權益及負債總額</b>		4,486,036	2,406,660
<b>流動資產淨額</b>		2,762,072	569,736
<b>總資產減流動負債</b>		3,509,806	1,313,049

# 中期簡明綜合權益變動表

	本公司權益持有人應佔					總計 人民幣千元	少數	
	已發行股本 人民幣千元	股本儲備*	法定儲備*	其他儲備*	保留盈利*		股東權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
<b>於二零零七年</b>								
一月一日	733,370	33,514	53,040	63,461	382,504	1,265,889	47,160	1,313,049
期內溢利淨額	—	—	—	—	167,613	167,613	(706)	166,907
發行新股份	401,761	1,878,014	—	—	—	2,279,775	—	2,279,775
股份發行費用	—	(173,513)	—	—	—	(173,513)	—	(173,513)
於其他儲備之減少 (附註10)	—	—	—	(15,069)	—	(15,069)	—	(15,069)
已付股息 (附註7)	—	—	—	—	(70,943)	(70,943)	—	(70,943)
<b>於二零零七年</b>								
六月三十日 (未經審核)	1,135,131	1,738,015	53,040	48,392	479,174	3,453,752	46,454	3,500,206

\* 於二零零七年六月三十日，該等儲備賬目包括二零零七年六月三十日中期簡明綜合資產負債表中的綜合儲備人民幣2,318,621,000元。

	本公司權益持有人應佔					總計 人民幣千元	少數	
	已發行股本 人民幣千元	股本儲備	法定儲備	其他儲備	保留盈利		股東權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
<b>於二零零六年</b>								
一月一日	733,370	33,514	26,403	63,461	166,550	1,023,298	7,056	1,030,354
期內溢利淨額	—	—	—	—	138,145	138,145	(859)	137,286
於附屬公司之投資	—	—	—	—	—	—	1,298	1,298
<b>於二零零六年</b>								
六月三十日 (未經審核)	733,370	33,514	26,403	63,461	304,695	1,161,443	7,495	1,168,938



# 中期簡明綜合現金流量表

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 人民幣千元	二零零六年 (未經審核) 人民幣千元
經營業務所產生之現金流量淨額	31,192	138,542
投資活動所用之現金流量淨額	(63,217)	(55,800)
融資活動所產生之現金流量淨額	2,042,196	1,297
現金及現金等價物之增加淨額	2,010,171	84,039
於一月一日之現金及現金等價物	873,026	592,162
匯兌差額	(9,797)	—
<b>於六月三十日之現金及現金等價物</b>	<b>2,873,400</b>	<b>676,201</b>

# 中期簡明綜合財務報表附註

## 1. 公司資料及集團重組

作為四川新華發行集團有限公司（「新華」或「母公司」，一家國有企業）重組（「重組」）的一部份，四川新華文軒連鎖股份有限公司（「本公司」）於二零零五年六月十一日在中華人民共和國（「中國」）註冊成立為一家股份有限公司。本公司的H股於二零零七年五月三十日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

本公司及其附屬公司（合稱「本集團」）主要在中國內地從事出版物及相關產品的生產及貿易業務。本公司的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。

根據重組，本公司接收了在四川省從事出版物及相關產品發行的相關業務及實體，並向母公司發行了630,032,000股每股面值人民幣1.00元之記作繳足普通股作為代價。四川出版集團、四川日報報業集團、遼寧出版集團有限公司、四川少年兒童出版社及成都市華盛（集團）實業有限公司（統稱為「其他發起人」）向本公司注入現金合共人民幣155,000,000元，作為本公司合共103,338,000股每股面值人民幣1.00元之普通股之記作繳足股本的代價。因此，母公司及其他發起人分別持有本公司股本之85.91%及14.09%。此後，本公司接收了新華在四川省從事出版物及相關產品發行業務之實體的控股公司，新華成為本公司的母公司及最終控股公司。重組詳情請參閱本公司於二零零七年五月十六日刊發的售股章程（「售股章程」）之附錄一。

## 2. 編製基準

截至二零零七年六月三十日止六個月（「本期間」）之中期簡明綜合財務報告（「中期簡明綜合財務報表」）乃遵照國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則（「國際會計準則」）第34號「中期財務報告」及聯交所證券上市規則（「上市規則」）的披露要求編製。

中期簡明綜合財務報表並不包括財務報表中所需的所有資料及披露，並應與售股章程附錄一所載的本集團截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止三個年度的財務資料一併閱讀。

## 3. 收益、其他收入及分部資料

分部資料乃按本集團的主要分類呈報基準，即業務分部呈列。釐定本集團的地區分部時，收益乃根據客戶所在地劃分，而資產乃根據資產所在地劃分。由於本集團所有收益源自中國客戶，而本集團大部份資產均位於中國，故並無進一步呈列地區分部資料。

本集團經營的業務乃按照其業務性質及提供的服務而分開組織及管理。本集團的業務分部指提供產品及服務的策略業務單位，各業務分部的風險及回報不盡相同。業務分部的概要如下：

- 發行 向學校及學生發行教材及教輔
- 零售 圖書及影音產品零售
- 其他 向出版商提供輔助支援及服務以及其他事宜

### 3. 收益、其他收入及分部資料(續)

#### 業務分部

下表載列按本集團業務分部呈列的收益及經營業績的資料：

#### 截至二零零七年六月三十日止六個月

	發行 人民幣千元 (未經審核)	零售 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核)	對銷 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
<b>收益</b>					
向外部客戶銷售	799,137	175,015	23,289	—	997,441
分部間銷售	—	4,434	72,510	(76,944)	—
其他收入	5,143	8,873	425	—	14,441
	804,280	188,322	96,224	(76,944)	1,011,882
<b>經營業務溢利</b>					
分部業績	190,054	4,427	(7,591)	(2,244)	184,646

#### 截至二零零六年六月三十日止六個月

	發行 人民幣千元 (未經審核)	零售 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核)	對銷 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
<b>收益</b>					
向外部客戶銷售	900,114	160,076	14,767	—	1,074,957
分部間銷售	—	645	—	(645)	—
其他收入	2,594	4,696	1,283	—	8,573
	902,708	165,417	16,050	(645)	1,083,530
<b>經營業務溢利</b>					
分部業績	161,090	786	(10,678)	—	151,198

#### 4. 經營業務溢利

經營業務溢利經扣除下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 人民幣千元	二零零六年 (未經審核) 人民幣千元
折舊及攤銷	18,865	17,713
出售物業、廠房及設備項目虧損	450	—
租金開支—最低租金付款	20,907	18,768
僱員福利開支(包括董事及監事酬金)		
工資、薪金及其他僱員福利	76,861	80,874
離職後退休金計劃供款	6,953	4,555
	83,814	85,429
呆壞賬撥備	11,326	19,022
撇減存貨至可變現淨值	1,759	8,360

#### 5. 融資收入淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 人民幣千元	二零零六年 (未經審核) 人民幣千元
須於五年內悉數償還的其他借款利息開支	(288)	—
利息收入	29,205	2,728
	28,917	2,728

## 6. 所得稅

根據中國企業所得稅法，本集團內之實體須按其各自的應課稅收入以企業所得稅稅率零至33%（二零零六年：零至33%）繳稅。

由於本集團於截至二零零六年及二零零七年六月三十日止六個月並無在香港產生任何應課稅溢利，因此並無就香港利得稅計提撥備。

企業所得稅之撥備分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 人民幣千元	二零零六年 (未經審核) 人民幣千元
即期所得稅	(804)	—
遞延所得稅	977	—
	173	—

## 7. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 人民幣千元	二零零六年 (未經審核) 人民幣千元
期內已宣派及派付 普通股權益股息：		
— 二零零六年末期股息	70,943	—

本公司董事會（「董事會」）建議不派付截至二零零七年六月三十日止六個月之中期股息（截至二零零六年六月三十日止六個月：無）。

## 8. 每股盈利

截至二零零七年六月三十日止六個月每股基本盈利之計算乃按期內本公司權益持有人應佔溢利淨額約人民幣167,613,000元以及期內已發行普通股加權平均數約802,969,000股（經調整以反映因本公司股份在聯交所上市以及國際包銷商行使超額配售權而分別於二零零七年五月三十日及二零零七年六月七日發行369,400,000股及32,361,000股H股）作出。

截至二零零六年六月三十日止六個月每股基本盈利之計算乃按期內本公司權益持有人應佔溢利淨額約人民幣138,145,000元以及期內已發行普通股約733,370,000股作出。

由於截至二零零七年及二零零六年六月三十日止六個月並無任何攤薄事件，因此並無計算每股攤薄盈利。

## 9. 物業、廠房及設備

於截至二零零七年六月三十日止六個月內，本集團所收購物業、廠房及設備之總成本為人民幣31,087,000元。

於截至二零零七年六月三十日止六個月內，本集團所出售物業、廠房及設備之賬面淨值為人民幣876,000元，產生出售虧損淨額人民幣450,000元。

## 10. 遞延稅項資產

全國人民代表大會於二零零七年三月十六日通過了《中華人民共和國企業所得稅法》（「新所得稅法」），新所得稅法將自二零零八年一月一日起施行。根據新所得稅法，國內公司適用的企業所得稅率將自二零零八年一月一日起從33%降至25%。所得稅的下調將直接令本集團的實際稅率自二零零八年一月一日起大幅下降。根據國際會計準則第12號，遞延稅項資產乃按資產變現期間之預期適用稅率計量。因此，企業所得稅稅率的變動對本集團於二零零七年六月三十日之財務狀況產生下列影響：

	二零零七年 六月三十日 人民幣千元
減少：其他儲備	15,069
減少：遞延稅項資產	15,069

於本財務報表批准日期，新所得稅法相關實施及行政的具體辦法尚未公佈，其中包括有關應課稅收入的計算、具體的優惠稅率政策及其相關過渡辦法的具體規定。若有更具體辦法頒佈，本集團將進一步評估未來期間其經營業績及財務狀況會受到的影響。

## 11. 存貨

	二零零七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
轉售商品及產品	387,422	368,972
減：撥備	(31,874)	(30,119)
	355,548	338,853

## 12. 應收貿易賬款

本集團向不同分部之客戶授出不同信貸期。於零售分部，除公司客戶外，向客戶之銷售以現金進行。公司客戶乃授予不多於九個月之信貸期。發行及其他分部之客戶乃授予不多於九個月之信貸期。

應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
六個月內	247,111	268,409
六個月至十二個月	97,412	47,849
一年以上	71,376	67,958
	415,899	384,216
減：呆壞賬撥備及銷售退貨備抵	(72,800)	(63,015)
	343,099	321,201

## 13. 股本及資本儲備

由於本公司H股於聯交所上市及授予國際承銷商之超額配股權獲行使，本公司分別於二零零七年五月三十日及二零零七年六月七日以每股5.8港元（相當於人民幣5.7元）之發行價，向公眾發售369,400,000股及32,361,000股H股。本公司之所得款項淨額約為人民幣2,106,000,000元，其中已繳足股本約為人民幣402,000,000元，資本儲備約為人民幣1,704,000,000元。

## 14. 應付貿易賬款

本集團獲其供應商授予一般不多於一年之信貸期。

應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
六個月內	351,942	597,336
六個月至十二個月	289,686	95,057
一年以上	152,611	176,906
	794,239	869,299

## 15. 其他借款

於二零零七年六月三十日之其他借款指一份母公司之受委託貸款。於二零零七年四月二十八日，母公司、本公司附屬公司成都鑫匯實業有限公司（「成都鑫匯」）與中國建設銀行（「中國建行」）訂立一份受委託貸款協議，據此，母公司同意委託中國建行向成都鑫匯批授為數人民幣9,600,000元之貸款。受委託貸款協議之年利率為5.91%，須於二零零九年四月二十七日償還。

## 16. 或然負債

於二零零七年六月三十日，本集團並無任何重大之或然負債。

## 17. 承擔

### (I) 資本承擔

本集團主要就建設以及收購物業、廠房及設備有以下資本承擔：

	二零零七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
已訂約，但未撥備	4,858	9,498

### (II) 經營租約承擔

#### 經營租約承擔 – 本集團作為承租人

本集團根據不可撤銷經營租約有應付未來最低租金總額如下：

	二零零七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年內	28,331	26,514
第二年至第五年（包括首尾兩年）	12,782	25,884
	41,113	52,398



## 17. 承擔 (續)

### (II) 經營租約承擔 (續)

#### 經營租約承擔—本集團作為出租人

本集團根據不可撤銷經營租約有應收未來最低租金總額如下：

	二零零七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年內	3,307	2,828
第二年至第五年 (包括首尾兩年)	3,764	4,710
	7,071	7,538

## 18. 關連方交易及結餘

### (A) 重大關連方交易

於截至二零零七年及二零零六年六月三十日止六個月，本集團曾與其關連方進行下列重大交易：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 人民幣千元	二零零六年 (未經審核) 人民幣千元
向母公司及其附屬公司 (統稱「母公司集團」) 出售商品	7,030	45,414
向聯營公司購買商品	3,399	39,047
自母公司收取租金收入	672	672
向母公司支付租金開支	11,290	11,290
向母公司支付利息開支	288	—
向母公司集團購買物業、廠房及設備	152	296
向母公司集團購買服務	10,266	2,340
向一聯營公司購買印刷服務	398	98
本集團主要管理人員薪金：		
短期僱員福利	601	241
離職後退休金	16	7
已付薪酬總額	617	248

## 18. 關連方交易及結餘 (續)

### (B) 與關連方之結餘

	二零零七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
應收貿易賬款及其他應收款項 應收以下人士貿易賬款 — 母公司集團	12,392	30,064
應收母公司集團之其他款項	941	1,872
應付貿易賬款及其他應付款項 應付以下人士貿易賬款 — 本集團聯營公司	8,446	7,083
應付母公司集團之其他款項	8,503	17,411

上述結餘為無抵押、免息及無固定償還期限。

## 19. 結算日後事項

於二零零七年六月三十日後，本集團並無發生任何重大事項。

## 20. 中期簡明綜合財務報表之批准

中期簡明綜合財務報表已於二零零七年八月二十七日經董事會批准及授權發行。

# 管理層討論與分析

## 經營回顧

### 經營環境

據《2006-2007中國出版業發展報告》，中國出版業正進入一個面臨轉型與突破的新時期。以體制和機制改革為動力，促進出版業增長方式的轉型；以數字出版為手段，引領出版業的戰略轉型；進一步開展全民閱讀促進活動，開拓出版物市場空間；規範出版物市場秩序，為出版業轉型和發展提供良好環境。

據資料顯示，二零零七年五月三十一日，江蘇新華發行集團與海南省新華書店系統聯合投資意向書簽約儀式在南京市鳳凰台飯店舉行。這次跨省合作主要是以資本為紐帶，整合優勢資產資源，雙方組成新的市場主體－海南新華發行有限責任公司。

《大連日報》二零零七年六月二十一日報道：大連市新華書店經相關部門批准，擬以協議轉讓方式轉讓給大連天歌傳媒股份有限公司。

《中國圖書商報》預期二零零七年下半年出版氣象一文中表明：海天出版社即將併入深圳發行集團具有創新意義。

種種跡象表明，進一步推動國有出版發行企業兼併、收購、聯合、重組已經開始；通過資產經營，組建若干股份制大型出版發行企業已經勢在必行。

公司近幾年的發展，備受業界關注。特別是在聯交所主板成功上市，已基本具備跨所有制、跨區域，具有國內文化產業集聚發展能力的平臺性公司。公司相信，文化產業的資源優勢存在互補性，而利用渠道規模優勢形成的聚集能力和覆蓋能力，開發渠道附加價值，向產業鏈上游延伸，以及對行業資源的整合效應將成為文化產業新的贏利能力。公司亦相信，新華文軒一定會成為行業發展和整合的先行軍。

## 業務回顧

### 整體銷售

本期間內，公司實現銷售收入約為人民幣9.97億元，較去年同期相比減少約7.2%。

在發行分部招標教材價格下調的不利因素影響下，本公司利潤仍然保持了一定的增長，有賴於幾個原因，如集中採購帶來的規模效益、圖書行業的增長、提供輔助支援及服務的產品增多等。

### 發行

本期間內，發行分部的銷售收入達人民幣約7.99億元，較去年同期相比減少約11.2%，銷售收入減少的原因在於受招標教材價格下調，及教輔受四川省教育廳於二零零六年二月九日頒佈的《關於印發〈四川省規範教育收費工作八條規定〉的通知》（川教[2006]19號）以及二零零六年二月十五日頒佈的《關於印發〈四川省義務教育階段學校實施素質教育八條規定〉的通知》（川教[2006]29號）（統稱「雙八條」）影響出現的市場競爭加劇而導致業務減少。

### 零售

本期間內，零售分部的銷售收入達人民幣約1.79億元，較去年同期相比增長約11.7%，銷售收入增加的主要原因在於中國圖書行業的增長和本公司持續的零售網絡拓展和優化。

### 其他

本期間內，其他分部的銷售收入達人民幣約9,600萬元，較去年同期相比增長約5.5倍，銷售收入增加的主要原因在於本公司提供輔助支援及服務的產品增多和覆蓋全國的分銷網絡得到進一步的調整和優化。

### 能力建設

原預期於二零零七年七月完成的第三期ERP工程，已於二零零七年五月提前二個月順利完成，該系統已經成為輔助採購、銷售、物流及財務運行的絕佳工具，並且能夠為公司主要業務帶來收益和節省運營成本。

### 其他說明

截至本期間，本公司主要致力於既有網絡結構優化調整及內部能力建設，對於新建網絡投入資金比例並不是很大，預計下半年乃至以後，將主要對行業資源整合和新建網絡方面進行資源投入的準備。

### 未來展望

本公司計劃加強現有核心優勢，更重要的是將本公司業務擴展至四川省外。為配合是項發展，本公司計劃重點實施下列策略：

- 擴大本公司的零售網絡；
- 擴大本公司的發行網絡，積極參與其他省份（特別是鄰近省份）的小學及初中非政府資助教材發行權公開招標以及四川省小學及初中政府資助教材總供貨商之下一輪招標；

## 管理層討論與分析(續)

- 加強本公司於四川省內外的教輔發行業務；
- 提升本公司向圖書出版商提供之輔助支持及服務以及擴闊本公司合作產品種類；
- 利用採購及物流平臺設立遍及全國之中盤網絡；
- 透過合作或收購與其他發行商建立策略聯盟；及
- 完善本公司的信息管理系統。

## 財務回顧

### 營業額

下表載列本集團二零零七年上半年及二零零六年上半年之營業額及各主要業務分部應佔營業額之百分比。

	截至六月三十日止六個月			
	二零零七年		二零零六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
零售（包括分部間收益）	179,449	18.0	160,721	15.0
發行（包括分部間收益）				
— 教材	494,160	49.5	506,564	47.1
— 教輔	304,977	30.6	393,550	36.6
小計	799,137	80.1	900,114	83.7
其他（包括分部間收益）	95,799	9.6	14,767	1.4
分部間收益抵銷	(76,944)	(7.7)	(645)	(0.1)
總計	997,441	100.0	1,074,957	100.0

截至二零零七年六月三十日，本集團營業額約人民幣9.97億元，對比二零零六年同期約人民幣10.75億元下降7.2%。營業額下跌，主要是因為發行分部的銷售額下降所致。

### 零售

受惠於本集團持續的門店網絡優化工作及中國圖書行業的增長，本集團零售分部的銷售額保持穩定增長，並由二零零六年上半年的人民幣1.61億元上升11.7%至二零零七年上半年的人民幣1.79億元。

### 發行

#### 教材

本集團的教材發行業務保持穩定，但受招標教材價格下調影響，二零零七年上半年的教材銷售額比二零零六年同期輕微下降2.4%。

#### 教輔

受「雙八條」規定的影響，四川省的教輔市場於二零零六年秋季學期開始出現萎縮。二零零七年上半年的教輔銷售額為人民幣3.05億元，相比二零零六年上半年的人民幣3.94億元下跌22.5%，但對比二零零六年下半年的人民幣2.46億元已大幅回升24.0%。

## 管理層討論與分析(續)

### 毛利及毛利率

下表載列本集團於二零零七年上半年及二零零六年上半年各分部之毛利及毛利率。

	截至六月三十日止六個月			
	二零零七年		二零零六年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
零售 (包括分部間收益)	64,685	36.0	60,328	37.5
發行 (包括分部間收益)				
— 教材	184,123	37.3	176,779	34.9
— 教輔	172,310	56.5	173,042	44.0
小計	356,433	44.6	349,821	38.9
其他 (包括分部間收益)	9,333	9.7	2,557	17.3
分部間收益抵銷	(2,244)	不適用	—	不適用
總計	428,207	42.9	412,706	38.4

### 零售

零售分部二零零七年上半年的毛利率相比去年同期下跌1.5%，但毛利則上升7.2%，這主要是由於給予客戶的折扣率略有提高所影響。

### 發行

#### 教材

本集團向部份供應商提供輔助支援及服務，從該等供應商購買的產品（統稱「合作產品」）的成本較沒有提供輔助支援及服務的供應商為低。教材發行分部二零零七年上半年的毛利率相比去年同期上升2.4%，這是由於合作產品比例增加。

#### 教輔

自「雙八條」於二零零六年秋季學期實施後，本集團發行的教輔大部份為「合作產品」，因此享有較高的毛利率。教輔發行的毛利率亦因而由二零零六年上半年的44.0%上升至二零零七年上半年的56.5%。

### 費用

本集團二零零七年上半年的銷售及分銷成本和行政開支合計為人民幣2.65億元，對比二零零六年同期的人民幣2.59億元輕微上升2.4%，主要由於省外業務拓展初期投入較高所致。

本集團的其他開支由二零零六年上半年的人民幣2,800萬元上升35.0%至二零零七年上半年的人民幣3,700萬元，主要由於錄得約人民幣1,000萬元的匯兌損失及約人民幣700萬元的國有股劃撥社保基金上市而分攤的上市費用。扣除以上兩項因素，其他開支實際減少27.7%。

### 融資收入淨額

融資收入淨額由二零零六年上半年的人民幣300萬元大幅增加9.6倍至二零零七年上半年的人民幣2,900萬元。增加原因主要來自於本公司在聯交所招股期間發行H股所得款項產生的利息收入。

### 經營業務溢利

本集團二零零七年上半年的經營業務溢利為人民幣1.40億元，對比二零零六年同期的人民幣1.35億元上升4.1%，二零零七年上半年的其他開支中包含了匯兌損失為人民幣1,000萬元及因國有股劃撥社保基金上市而分攤的上市費用為人民幣700萬元，剔除上述兩項因融資而產生的支出後，本集團二零零七年上半年的實際經營業務溢利為人民幣1.57億元，對比二零零六年同期上升了16.9%。

### 淨利潤

本集團於二零零七年上半年錄得人民幣1.67億元的淨利潤，相比二零零六年同期的人民幣1.37億元，大幅上升21.6%；淨利潤率亦由二零零六年上半年的12.8%上升至二零零七年的16.7%。淨利潤及淨利潤率大幅上升，主要由於毛利率上升及上市所得資金的利息收入所致。

### 每股收益

每股收益乃按期內本公司權益持有人應佔溢利除以期內發行普通股加權平均數計算。本集團二零零七年上半年的每股盈利為人民幣0.21元，對比二零零六年同期的人民幣0.19元上升10.8%。有關每股收益的計算，請參閱未經審核的中期簡明綜合財務報表附註8。

### 流動資金及財務資源

除旗下子公司成都鑫匯實業有限公司（「成都鑫匯」）的借款外，本集團並無其他銀行借款。於二零零七年六月三十日，本集團的其他長期借款為人民幣960萬元的定息融資。穩定而強勁的現金流和穩健的財政狀況，為本集團的持續業務發展建立良好的基礎。

於二零零七年六月三十日，本集團的資產負債比率（按總負債除以總資產計算）為22.0%（二零零六年十二月三十一日：45.4%）。本集團資產負債比率大幅下降主要是由於本公司取得上市所得資金所致。

於二零零七年六月三十日，本集團的銀行存款均根據適用的法例及法規存放於中國的商業銀行或香港持牌銀行內。除了約港幣8.1億元（人民幣7.9億元）的銀行存款外，餘下的銀行存款均為人民幣存款。

於本報告發出日，大部份的港幣存款已兌換為人民幣並存放於中國的商業銀行。本集團絕大部份的資產、負債、銷售、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。

### 或然負債及資產抵押

於二零零七年六月三十日止，本集團並無任何重大或然負債及資產抵押與擔保。

## 僱員

於二零零七年六月三十日止，本集團共聘用5,830名僱員。

本集團定期檢討薪酬政策。本集團的標準薪酬待遇包括基本薪金、績效獎金、福利，並為員工提供養老、醫療、失業、工傷、生育保險以及住房公積金等保障。

本集團為僱員提供內部培訓或定期培訓，本集團上半年主要實施的培訓有：ERP系統培訓、零售業務技能培訓、教育出版物征訂技能培訓、出版專業知識培訓、物流信息系統培訓以及其他綜合管理技能培訓。

下半年本集團將繼續進行中高層上市規則培訓，管理人員能力提升、基層從業人員業務技能培訓及網絡在線課堂培訓等。

### 募集資金的運用

本公司於二零零七年五月三十日在聯交所主板上市，發行401,761,000新股，籌資人民幣22.80億元（港幣23.30億元），扣除發行費用後淨額為人民幣21.06億元。截至二零零七年六月三十日止，除用於一般運營資金已使用約人民幣1億元外，其餘上市籌資款項尚未使用。截至二零零七年六月三十日，所得款項根據公司刊發的售股章程用途使用。

### 投資情況

於本期間內，本公司的重大投資情況並無重大改變。

### 結算日後事項

於二零零七年六月三十日後，本集團並無發生任何重大事項。



# 其他資料

## 股本與股東

### 股本

於二零零七年六月三十日，本公司已發行股本總數1,135,131,000股股份，其中包括：

股份類別	股份數目	佔本公司股本的百分比
<b>內資股</b>		
國有股	639,857,900	56.37%
包括		
(i) 母公司持有的國有股	592,809,525	52.22%
(ii) 其他發起人持有的國有股（附註1）	47,048,375	4.15%
社會法人股（附註2）	53,336,000	4.70%
<b>H股</b>		
	441,937,100	38.93%
股本總計	1,135,131,000	100%

附註：

- (1) 其他發起人包括四川出版集團、四川日報報業集團、四川少年兒童出版社及遼寧出版集團有限公司，惟不包括成都市華盛（集團）實業有限公司。
- (2) 社會法人股由發起人成都市華盛（集團）實業有限公司持有。

本公司股本於本期間內的變動情況詳見未經審核的中期簡明綜合財務報表附註13。

## 主要股東

於二零零七年六月三十日，據本公司董事所知，除了本公司董事、監事及高級管理人員之外，下列人士擁有下列須根據證券及期貨條例第336條規定存置之登記冊記錄並須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文而向本公司披露之本公司股份權益如下：

股東名稱	直接及間接持有的股份數目	身份	股份類別	佔有關股份類別中的概約%	佔已發行股本總額的概約%
四川新華發行集團有限公司	592,809,525	實益擁有人	國有股	92.65%	52.22%
成都市華盛（集團）實業有限公司	53,336,000	實益擁有人	社會法人股	100%	4.70%
OZ Management, L.L.C.	40,837,000	實益擁有人	H股	9.24%	3.60%
Arisaig Greater China Fund Limited （附註1）	22,300,000	實益擁有人	H股	5.05%	1.96%
Arisaig Partners (Mauritius) Limited （附註1）	22,300,000	投資管理人	H股	5.05%	1.96%
Cooper Lindsay William Ernest （附註1）	22,300,000	受控公司之權益	H股	5.05%	1.96%
全國社會保障基金理事會	40,176,100	實益擁有人	H股	9.09%	3.54%

附註1： 該22,300,000股股份屬同一批股份。

除上文所披露者外，於二零零七年六月三十日，就本公司董事所知，概無其他人士（董事或監事除外）於本公司股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部之規定須向本公司及聯交所披露之權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條須記錄於本公司存置之登記冊之權益或淡倉。

### 董事、監事及高級管理人員擁有的權益情況

於二零零七年六月三十日，本公司董事、監事及高級管理人員概無在本公司或其任何相聯發團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債券證中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益（包括根據《證券及期貨條例》有關規定任何董事或監事被視作或當作擁有之權益和淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須予記錄於本公司保存的登記冊的任何權益或淡倉；或根據上市規則附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

### 中期股息

董事會建議截至二零零七年六月三十日止六個月不派發中期股息（截至二零零六年六月三十日止六個月未派中期股息）。

### 購股權計劃

於本期間，本公司並未實行任何購股權計劃。

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券情況

於二零零七年五月三十日公司上市之日至二零零七年六月三十日止，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的股份。

### 收購與處置

本公司於本期間內並沒有對子公司、共同控制實體和聯營公司作出重大收購或處置。

### 遵守企業管治常規守則情況

本公司致力於實施良好的企業管治，並已就遵循上市規則附錄十四之企業管治常規守則（「企業管治常規守則」）所載之有關守則條文而採取相應行動，不斷健全和完善本公司的企業管治包括內控制度。本公司董事認為，於二零零七年五月三十日上市之日至二零零七年六月三十日止期間內，本公司遵守了上市規則附錄十四所載企業管治常規守則條文的規定。

### 遵守進行證券交易的標準守則情況

本公司已採納上市規則附錄十所載的《上市公司董事進行證券交易的標準守則》作為本公司董事及監事在證券交易方面的行為守則，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，

## 其他資料(續)

全體董事及監事確認在二零零七年五月三十日上市之日至二零零七年六月三十日期間均已遵守上市規則附錄十標準守則所載的規定。

### 審核委員會

本公司已於二零零六年四月二十日，本公司已按照上市規則附錄十四之規定成立具備書面權責範圍之審核委員會，以審計及監督本公司之財務申報過程及內部監控程序。審核委員會由兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，分別為陳育棠、韓小明及王建平，由陳育棠擔任主席。陳育棠擁有財務經驗及專業會計資格。

審核委員會已審閱本中期報告所載未經審計的中期簡明綜合財務報表。

### 戰略委員會

本公司於二零零五年六月十一日成立戰略委員會，其主要職司為分析及制定本公司的長遠發展策略以及進行重要商業投資決定及建議。於二零零七年八月二十七日，崔振宇辭任非執行董事及戰略委員會成員一職，及趙俊懷獲建議於二零零七年十月十六日舉行之臨時股東大會上委任為非執行董事及戰略委員會成員。本公司的戰略委員會由四名成員組成，分別為程三國、龔次敏、張業信及趙俊懷（有待股東批准之建議成員），由程三國擔任主席。

### 薪酬與考核委員會

本公司於二零零六年四月二十日成立薪酬與考核委員會，其主要職責為評估董事及高級管理層的表現，並就彼等之薪酬及其他福利向董事會提供推薦意見。本公司的薪酬與考核委員會由三名成員組成，分別為韓小明、陳育棠及張業信，由韓小明擔任主席。

承董事會命  
四川新華文軒連鎖股份有限公司  
龔次敏  
董事長

中國·四川，二零零七年八月二十七日



承新華輝煌  
譜文軒新篇



四川新華文軒連鎖股份有限公司  
SICHUAN XINHUA WINSHARE CHAINSTORE CO.,LTD.\*

No. 6, Wenxuan Road, Shang Mao Dadao,  
Cheng Bei, Chengdu, Sichuan  
Postal Code: 610081

四川省成都市城北商貿大道文軒路6號  
郵政編碼：610081

Website 網址：www.winshare.com.cn