



# 四川新華文軒連鎖股份有限公司

## SICHUAN XINHUA WINSHARE CHAINSTORE CO.,LTD.\*

(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)  
(股份代號: 811)

### 截至二零零七年十二月三十一日止年度 業績公告

四川新華文軒連鎖股份有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績。

#### 綜合收益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
收益	3、4	2,309,481	2,217,625
銷售成本		<u>(1,383,520)</u>	<u>(1,367,574)</u>
毛利		925,961	850,051
其他收入及收益	4	95,717	40,613
銷售及分銷成本		(448,354)	(397,074)
行政開支		(163,173)	(138,859)
其他開支		(63,734)	(54,793)
融資收入淨額	5	45,787	6,515
應佔聯營公司虧損		<u>(3,445)</u>	<u>(593)</u>
除稅前溢利	6	388,759	305,860
稅項	7	<u>(1,765)</u>	<u>(3,422)</u>
年度溢利		<u>386,994</u>	<u>302,438</u>
下列應佔：			
母公司權益持有人	8	388,796	302,801
少數股東權益		<u>(1,802)</u>	<u>(363)</u>
		<u>386,994</u>	<u>302,438</u>
股息 — 擬派末期	9	<u>340,539</u>	<u>70,943</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本(人民幣元)	10	<u>0.40</u>	<u>0.41</u>

## 綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		494,119	408,559
土地使用權之預付租金		72,051	73,056
投資物業		6,066	2,470
無形資產		26,901	19,391
於聯營公司的投資		47,308	50,753
可供出售股本投資		188,835	2,420
遞延稅項資產		47,090	62,158
發展中物業		126,025	123,102
長期預付款項		160,000	—
其他長期資產		—	1,404
		<hr/>	<hr/>
非流動資產總值		1,168,395	743,313
<b>流動資產</b>			
存貨		576,218	338,853
應收貿易賬款	11	289,745	321,201
預付款項、按金及其他應收款項		156,293	130,267
持有至到期的投資		330,000	—
按公平值透過損益列賬的投資		868,180	—
質押存款		10,000	—
現金及短期存款		1,536,434	873,026
		<hr/>	<hr/>
流動資產總值		3,766,870	1,663,347

	附註	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
其他借款		—	15,395
應付貿易賬款及應付票據	12	1,021,007	869,299
已收按金、其他應付款項及應計費用		171,007	197,919
應付稅項		6,130	10,998
		<u>1,198,144</u>	<u>1,093,611</u>
流動負債總額			
		<u>1,198,144</u>	<u>1,093,611</u>
流動資產淨值		<u>2,568,726</u>	<u>569,736</u>
資產總值減流動負債		<u>3,737,121</u>	<u>1,313,049</u>
<b>非流動負債</b>			
其他借款		13,125	—
		<u>13,125</u>	<u>—</u>
非流動負債總額		<u>13,125</u>	<u>—</u>
資產淨值		<u>3,723,996</u>	<u>1,313,049</u>
<b>權益</b>			
<b>母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		2,202,968	461,576
擬派末期股息		340,539	70,943
		<u>3,678,638</u>	<u>1,265,889</u>
少數股東權益		<u>45,358</u>	<u>47,160</u>
權益總額		<u>3,723,996</u>	<u>1,313,049</u>

## 綜合財務報表附註

### 1. 公司資料

本公司是於二零零五年六月十一日在中華人民共和國（「中國」）成立為股份有限公司，為四川新華發行集團有限公司（「新華」）重組（「重組」）的一部分。本公司成立的詳情載於本公司於二零零七年五月十六日刊發的招股章程（「招股章程」）。

於二零零七年五月三十日，本公司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。由於部份行使本公司招股章程所述之超額配股權，本公司於二零零七年六月七日向公眾人士額外發行32,361,000股新H股及3,236,100股由內資股轉換的H股。

本公司之註冊辦事處位於中國四川省成都市青羊區人民南路一段86號12樓。

本集團主要在內地從事出版物及相關產品的生產及發行業務。

本公司董事（「董事」）認為新華（一家在中國成立的國有企業）為本公司的母公司及最終控股公司。

### 2. 編製基準

財務報表已根據國際會計準則理事會頒布的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）以及香港公司條例的披露規定編製。除按公平值透過損益列賬的投資外，財務報表已根據歷史成本基準編製。財務報表以人民幣（「人民幣」）呈報，而除另有指明者外，所有金額均四捨五入至最接近千位。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括載有本公司及本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的財務報表。子公司與母公司就相同呈報年度按一致會計政策編製財務報表。子公司的業績自收購日期（即本集團取得控制權之日）起全面綜合入賬，一直綜合入賬直至失去控制權之日為止。集團內公司間的所有重大交易及結餘已於綜合時悉數對銷。

本年度本集團對子公司的收購，採用收購會計法入賬。收購會計法涉及分配業務合併成本至於收購日期已收購可識別資產及承擔的負債及或然負債的公平值。收購成本按交易日期所獲資產、所發行權益工具及所產生或承擔負債之公平值加收購直接產生成本之總額計算。

少數股東權益指並非本集團持有之外界股東應佔本集團子公司的業績和資產淨值，於收益表分開呈列，並於綜合資產負債表列入權益，與母公司股東權益分開入賬。收購少數股東權益以實體概念法入賬，據此，代價與攤分所收購資產賬面值之間差額直接於權益確認。

### 3. 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個別組織及管理。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。二零零七年前業務分部（「舊分部」）的概要詳情如下：

- 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
- 其它：                    向出版商提供輔助支持及服務以及其它事宜

自二零零七年一月一日起，本公司通過個別管理生產及採購以對業務活動進行重組。該等業務被視為上游業務，過往歸入發行分部、零售分部及其它分部中管理。根據本年度的經營業務重組，董事認為該等上游業務屬於獨立分部，須於分部資料附註另行披露。進行分部重組後的業務分部（「新分部」）概述如下：

- 產品：                    向圖書出版商提供輔助支持及服務
- 中盤：                    向出版商、產品分部大批購入出版物，並轉售予圖書批發商、徵訂分部及零售分部
- 徵訂：                    向學校及學生發行教材及教輔
- 零售：                    圖書及影音產品零售
- 其它：                    其它

分部間銷售及轉讓乃參考向第三方按當前市價進行銷售的售價進行交易。

董事認為，根據新分部重列二零零六年比較數據並不切實可行。故呈列截至二零零七年十二月三十一日止年度的舊分部數據作比較之用。

下表載列按本集團新業務分部呈列的收益、溢利及若干資產、負債及開支的資料：

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	產品 人民幣千元	中盤 人民幣千元	徵訂 人民幣千元	零售 人民幣千元	其他 人民幣千元	對銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收益及其他收入							
向外界客戶銷售	16,443	38,728	1,864,927	387,246	2,137	—	2,309,481
分部間銷售	368,843	1,677,671	—	4,434	195	(2,051,143)	—
其他收入	8,391	1,279	53,576	16,049	412	—	79,707
	<u>393,677</u>	<u>1,717,678</u>	<u>1,918,503</u>	<u>407,729</u>	<u>2,744</u>	<u>(2,051,143)</u>	<u>2,389,188</u>
<b>業績</b>							
分部業績	<u>10,647</u>	<u>115,576</u>	<u>326,121</u>	<u>4,578</u>	<u>(2,229)</u>	<u>(57,855)</u>	396,838
未分類開支							(66,431)
融資收入淨額							45,787
持有至到期投資收益							7,830
按公平值透過損益列賬的投資收益							8,180
應佔聯營公司虧損	—	—	—	—	(3,445)	—	(3,445)
除稅前溢利							388,759
稅項							(1,765)
年度溢利							<u>386,994</u>

下表載列截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度按本集團舊分部呈列的收益、溢利及若干資產、負債及開支的資料：

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	發行 人民幣千元	零售 人民幣千元	其他 人民幣千元	對銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收益及其他收入					
向外界客戶銷售	1,858,706	390,240	60,535	—	2,309,481
分部間銷售	—	4,434	175,411	(179,845)	—
其他收入	61,306	16,302	2,099	—	79,707
	<u>1,920,012</u>	<u>410,976</u>	<u>238,045</u>	<u>(179,845)</u>	<u>2,389,188</u>
<b>業績</b>					
分部業績	<u>403,774</u>	<u>15,329</u>	<u>(17,789)</u>	<u>(4,476)</u>	396,838
未分類開支					(66,431)
融資收入淨額					45,787
持有至到期投資收益					7,830
按公平值透過損益列賬的投資收益					8,180
應佔聯營公司虧損	—	—	(3,445)	—	(3,445)
除稅前溢利					388,759
稅項					(1,765)
年度溢利					<u>386,994</u>

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	發行 人民幣千元	零售 人民幣千元	其他 人民幣千元	對銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
<b>收益及其他收入</b>					
向外界客戶銷售	1,820,091	345,437	52,097	—	2,217,625
分部間銷售	1,127	4,240	49,325	(54,692)	—
其他收入	27,050	11,316	2,247	—	40,613
	<u>1,848,268</u>	<u>360,993</u>	<u>103,669</u>	<u>(54,692)</u>	<u>2,258,238</u>
<b>業績</b>					
分部業績	<u>347,698</u>	<u>1,377</u>	<u>(15,576)</u>	<u>—</u>	333,499
未分類開支					(33,561)
融資收入淨額					6,515
應佔聯營公司虧損	—	—	(593)	—	(593)
除稅前溢利					305,860
稅項					(3,422)
年度溢利					<u>302,438</u>

#### 4. 收益、其他收入及收益

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

收益、其他收入及收益的分析如下:

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>收益</b>		
貨品銷售	<u>2,309,481</u>	<u>2,217,625</u>
<b>其他收入及收益</b>		
政府資助*	53,322	20,698
租金收入總額	5,503	4,206
佣金收入	16,513	11,147
持有至到期投資收益	7,830	—
按公平值透過損益列賬的投資的收益	8,180	—
超出業務合併成本金額	—	296
其他	4,369	4,266
其他收入及收益總額	<u>95,717</u>	<u>40,613</u>

\* 政府資助為增值稅退稅。管理層認為,於本年度確認的此等政府資助並無附帶任何未達成條件或或然項目。

## 5. 融資收入淨額

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
銀行利息	46,583	6,934
須於五年內悉數償還的其他借款利息開支	(796)	(419)
	<u>45,787</u>	<u>6,515</u>

## 6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利經扣除／(計入)下列各項：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
售出存貨成本	1,383,520	1,367,574
折舊：		
物業、廠房及設備	35,151	33,589
投資物業	251	166
	<u>35,402</u>	<u>33,755</u>
確認土地使用權預付租金	3,823	3,795
無形資產攤銷	2,833	2,174
物業經營租賃最低租金付款	42,763	39,557
出售物業、廠房及設備項目虧損／(收益)淨額	561	(141)
呆壞賬撥備	6,002	29,083
撇減存貨至可變現淨值	22,358	19,205
核數師酬金	5,150	1,000
員工成本：		
董事及監事酬金	2,508	1,364
其他員工成本		
工資、薪金及其他僱員福利	162,825	167,126
離職後退休金計劃供款	13,508	12,015
	<u>176,333</u>	<u>179,141</u>
	<u>178,841</u>	<u>180,505</u>
股份轉換開支	7,545	—
超出業務合併成本的金額	—	(296)
外匯差額	13,242	—
	<u>13,242</u>	<u>—</u>

\* 本年度無形資產攤銷計入綜合收益表的行政開支內。

## 7. 所得稅

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。根據現行中國所得稅法，本集團及其聯營公司均須按其各自於有關期間的應課稅收入以企業所得稅稅率33%繳稅。

本集團於綜合收益表釐定的所得稅如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
年度即期中國所得稅	<u>1,765</u>	<u>3,422</u>

按法定企業所得稅稅率乘除稅前溢利計算的企業所得稅與按本集團實際企業所得稅稅率計算的企業所得稅之對賬，以及法定企業所得稅稅率與有效稅率的對賬如下：

	二零零七年		二零零六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	<u>388,759</u>		<u>305,860</u>	
按33%中國法定企業				
所得稅稅率計算的所得稅	128,290	33.0	100,934	33.0
不可扣稅開支	7,657	2.0	12,656	4.1
未確認稅項虧損	5,585	1.4	3,714	1.2
毋須課稅收入	—	—	(6,835)	(2.2)
稅項優惠*	<u>(139,767)</u>	<u>(36.0)</u>	<u>(107,047)</u>	<u>(35.0)</u>
按本集團實際稅率				
計算的稅項支出	<u>1,765</u>	<u>0.4</u>	<u>3,422</u>	<u>1.1</u>

\* 根據相關中國所得稅法規，新成立的文化企業有權申請為期三年的所得稅豁免。根據中國有關稅務機關發出的批文，本公司及本集團兩家子公司獲授二零零六年至二零零八年之所得稅豁免。

聯營公司應佔稅項為人民幣137,000元（二零零六年：人民幣207,000元），已計入綜合收益表「應佔聯營公司虧損」內。

## 8. 母公司權益持有人應佔溢利

截至二零零七年十二月三十一日止年度母公司權益持有人應佔綜合溢利包括溢利人民幣408,039,000元（二零零六年：人民幣304,655,000元），已於本公司財務報表內處理。

## 9. 股息

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
擬派末期 — 每股普通股人民幣0.3元 (二零零六年:人民幣0.1元)	<u>340,539</u>	<u>70,943</u>

本年度擬派末期股息須待本公司股東在應屆股東週年大會批准。

本公司股份上市前期間，就股息而言，本公司可合法以股息方式分派之金額，乃參考根據中國公認會計原則編製的中國法定財務報表所反映可供分派溢利而釐定。此溢利與本報告內反映根據國際財務報告準則編製者不同。

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

## 10. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司普通權益持有人應佔年度溢利及本年度已發行普通股加權平均數的計算。

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
<b>盈利：</b>		
母公司普通權益持有人應佔溢利	<u>388,796</u>	<u>302,801</u>
	<b>股份數目</b>	
	二零零七年	二零零六年
<b>股份：</b>		
用於計算每股基本盈利的年度 已發行普通股加權平均數	<u>970,415,172</u>	<u>733,370,000</u>

本公司用作計算截至二零零七年十二月三十一日止年度每股基本盈利之已發行股份加權平均股數，已經就向公眾發行並已於二零零七年五月三十日在聯交所上市的369,400,000股新H股並就二零零七年六月七日超額配股權獲部份行使導致進一步發行的32,361,000股新H股作出調整，方始釐定。

截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止兩年度不存在攤薄事件，故無呈列兩年度的每股攤薄盈利。

## 11. 應收貿易賬款

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
應收貿易賬款	360,225	384,216
應收貿易賬款減值	(66,735)	(59,761)
銷售退貨備抵	(3,745)	(3,254)
	<u>289,745</u>	<u>321,201</u>

本集團向客戶提供不超過270天的信貸期。本集團務求對應收款項維持嚴格監控。高級管理層定期審閱逾期結餘。本集團的應收貿易賬款包括大量不同客戶，其個別結餘金額由人民幣1,000元至人民幣7,936,000元不等。應收貿易賬款為免息。

以發票日期為基準及扣除減值後，於結算日，本集團及本公司應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
三個月內	82,749	108,328
三個月至六個月	147,966	152,159
六個月至一年	49,103	46,643
一年至兩年	9,927	12,806
兩年以上	—	1,265
	<u>289,745</u>	<u>321,201</u>

二零零七年十二月三十一日結餘中包括應收新華的人民幣19,693,000元(二零零六年：人民幣30,064,000元)，該等結餘的償還與本集團主要客戶獲提供的信貸期相若。該等結餘為無抵押及免息。

## 12. 應付貿易賬款及票據

於結算日的應付貿易賬款及票據，以發票日期為基準的賬齡分析如下：

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
三個月內	376,011	303,545
三個月至六個月	306,531	293,791
六個月至一年	125,170	95,057
一年至兩年	135,594	132,265
兩年以上	77,701	44,641
	<u>1,021,007</u>	<u>869,299</u>

於二零零七年十二月三十一日的結餘中包括應付聯營公司貿易賬款人民幣7,490,000元（二零零六年：人民幣7,083,000元）。

應付貿易賬款及票據為免息，一般按一年期限結付。

於二零零七年十二月三十一日，本集團及本公司的應付票據金額為人民幣10,000,000元，由本集團及本公司的金額為人民幣10,000,000元的若干質押定期存款（二零零六年：無）作抵押。

## 13. 已發行股本

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
已發行及繳足：		
693,194,000股（二零零六年：733,370,000股）		
每股面值人民幣1.00元的內資股	693,194	733,370
441,937,000股（二零零六年：零）每股面值人民幣1.00元的H股	441,937	—
	<u>1,135,131</u>	<u>733,370</u>

本公司股本的變動概要如下：

	附註	每股面值人民幣 1.00元的內資股 人民幣千元	每股面值人民幣 1.00元的H股 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零七年一月一日		733,370	—	733,370
上市時發行新H股	a	—	369,400	369,400
轉讓內資股				
並於上市時轉換為H股	a	(36,940)	36,940	—
超額配股權獲部份行使時發行新H股	b	—	32,361	32,361
轉讓內資股並於				
超額配股權獲部份行使				
時轉換為H股	b	(3,236)	3,236	—
於二零零七年十二月三十一日		<u>693,194</u>	<u>441,937</u>	<u>1,135,131</u>

附註：

- a. 於二零零七年五月三十日，本公司以配售及公開發售方式，按每股5.80港元（相等於約人民幣5.7元）向公眾發行369,400,000股新H股及36,940,000股從內資股轉換的H股，每股面值人民幣1.00元。發行369,400,000股新H股收取的款項總額人民幣2,096,143,000元。部分所得款項（人民幣369,400,000元）記錄為股本，其餘所得款項（人民幣1,726,743,000元）記錄至股份溢價賬。
- b. 於二零零七年六月七日，超額配股權獲部份行使。本公司以配售方式，按每股5.80港元（相等於約人民幣5.7元）向公眾額外發行35,597,100股，包括32,361,000股新H股及3,236,100股從內資股轉換的H股，每股面值人民幣1.00元。發行32,361,000股新H股收取的款項總額人民幣183,631,000元。部分所得款項（人民幣32,361,000元）記錄為股本，其餘所得款項（人民幣151,270,000元）記錄至股份溢價賬。

#### 14. 結算日後事項

於二零零八年一月十日，本公司與北京新華文軒廣告有限公司（「新華廣告」）訂立協議，內容有關按代價人民幣8,000,000元，向新華廣告另行出資人民幣8,000,000元。注資事項於二零零八年一月十日完成，本公司其後擁有的新華廣告的股本權益自52%增至81.54%。

兩項本金分別為人民幣30,000,000元及人民幣160,000,000元的投資分別於二零零八年一月二十八日及二零零八年三月十三日交收。

於二零零八年四月八日，本公司與貴州省新華書店簽訂協議，本公司與貴州省新華書店將分別出資人民幣2,700萬元及人民幣3,300萬元成立新的公司。截至本報告日為止，成立新公司的手續還在辦理中，而本公司並未支付任何投資款。

除上文披露的事項外，於二零零七年十二月三十一日後，本集團並無任何重大結算日後事項。

## 業績及股息

於二零零七年，本集團實現營業額23.09億元人民幣，與二零零六年相比上升4.1%；母公司股本持有人應佔溢利為3.89億元人民幣，與二零零六年相比上升28.4%。每股基本盈利為人民幣0.40元。

本公司建議派發二零零七年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.3元。

## 管理層討論與分析

### 行業概況

二零零七年，中國圖書發行市場繼續保持了平穩的增長，在細分市場中各表現出不同的特點。在義務教育教材市場，政府繼續推行提供政府資助教材政策，政府從二零零一年開始推行的教材發行招標試點，對教材價格的影響逐漸趨於穩定；在大中專教材市場，全國各大中專院校進一步擴招，學生人數的增長帶來了該市場容量的擴大，國有或國有控股發行企業在該市場中體現出相對於民營企業更強的競爭力。同樣，在圖書館圖書配購（「館配」）市場中，國有或國有控股發行企業也表現出較強的競爭優勢；在助學讀物市場，助學讀物的發行方式發生了改變，由原來的計劃發行逐步走向市場化；在音像製品出版物市場，由於包括以網絡傳播在內數字化技術的發展和新興媒介的衝擊，音像製品的銷售依然呈現下降趨勢。

二零零七年，中國出版發行行業出現的整合項目，顯示出政府加大了對行業整合的力度。業內的兼併重組開「下游整合上游」先河，如安徽新華發行集團兼併重組安徽文化音像出版社，原深圳發行集團和海天出版社合併組建深圳出版發行集團，為整合產業資源，打通產業鏈，進一步做大做強進行了新的嘗試，預示著出版發行行業整合將會有更大的突破。與此同時，具有代表性的江蘇省新華發行集團與海南省新華書店合作組建海南新華發行有限責任公司，則標誌著圖書發行行業內跨地區戰略重組方面取得了新的突破。

本集團相信，二零零八年出版發行行業的改革將有步驟地全面推進，政府將會繼續從政策層面鼓勵有能力的出版發行企業跨地域兼併和重組，壯大實力，以此培養一批導向正

確、實力雄厚、競爭力和市場控制力強的大型出版傳媒企業集團，使之成為市場引領者和產業發展戰略投資者，這無疑將給本集團的發展帶來更大的機遇。

## 業務回顧

本期間內，本集團實現了助學讀物由政府確定的計劃發行向市場自主發行的平穩過渡，銷售收入實現了恢復性增長。本公司實現銷售收入為人民幣23.09億元，較去年同期相比增長4.1%。在徵訂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增長。公司業務得以繼續增長的主要原因在於中國出版發行行業的增長及公司實施集中採購帶來的規模效益和提供輔助支持及服務的產品增多。

## 產品

本公司向大眾圖書、教材及教輔出版商提供輔助支援及服務，與出版商合作，包括向出版商甄選合適的作者及題材、代理印刷及向客戶付運合作產品等。本期內，本公司輔助支援及服務能力不斷提高，合作生產圖書產品共931種。本期內，該分部銷售收入為人民幣3.85億元（含分部間銷售）。

## 中盤

本公司中盤分部主要負責組織公司各渠道銷售的商品（包括產品分部生產的產品）、物流配送以及分銷。二零零七年本公司覆蓋全國的分銷網絡得到進一步的調整和優化，分工和目標更加清晰明確。為優化市場佈局，提升分銷網絡對市場終端的控制力和影響力，年內，本公司根據市場分佈特點對分銷網絡進行了優化，將原有的25個分公司調整為14個區域公司，並將區域公司的管理體制和模式進行了相應調整，使之更符合區域發展的特點，為建設本公司的全國分銷網絡打下了較好基礎。四川省內廣元、南充、內江三個物流分中心開始按計劃建設。二零零八年，隨著本公司在全國圖書館館配圖書和大中專教材供應市場的業務不斷推進，本公司將分銷連鎖事業部擴建為中盤事業部，擴建之後的中盤事業部總部將遷往北京。本期內，該分部銷售收入為人民幣17.16億元（含分部間銷售）。

## 零售

二零零七年，公司對四川省內零售網絡按計劃進行了調整和優化，加強省內二級城市中心書城建設，新增書城面積14,700平方米，其中：7,500平方米的書城已經開店營業，逐步填補四川省零售連鎖網絡佈局空白。此外，本公司在行業內零售渠道的橫向整合方面做了大量的準備工作，相信這些工作的效果將體現在不遠的將來。本期內，該分部銷售收入為人民幣3.92億元（含分部間銷售）。

## 徵訂

二零零七年，非政府資助教材招標價格的下調影響了教材的總體銷售；教輔目錄取消後，其發行方式由計劃發行轉變為市場化發行，市場競爭加劇，公司藉此變化迅速調整經營策略和市場競爭策略，逐步恢復了該市場的佔有水平。同時，本公司加強了四川省外的教輔發行業務，積極參與省外徵訂網絡的組建（包括教材北京拓展中心和雲南、貴州、重慶服務中心），業務量不斷增大，逐漸形成了成片拓展能力。據行業調查顯示：國內同業企業在此等政策影響下多數受到極大的負面影響。本集團在此等政策影響下仍取得了業績增長，充分說明本集團對四川省內教輔市場具有較強的控制力和競爭力。本期內，該分部銷售收入為人民幣18.65億元（含分部間銷售）。

此外，本公司將借助於國家完善教育經費保障機制，全面實施農村義務教育教科書免費提供之機，繼續促進公司教學用書業務的發展。從二零零八年春季學期起，中央財政已提高國家課程教科書每學年資助標準，各地選用的地方課程教材由地方省級財政承擔進一步資助。二零零八年一月，本公司已與四川省教育廳簽訂「四川省二零零八年春季政府資助教材採購協議」，繼續作為四川省政府資助教材的總供貨商，負責二零零八年春季四川省政府資助教材的代理和發行。

## 能力建設

二零零七年度，本集團已初步形成跨區域的管理能力和戰略管控能力。物流網絡的進一步擴大、完善和物流管理服務能力的提升為公司主要業務節省了物流成本。本集團也進一步完善了本身的信息系統，包含辦公室管理系統的應用、SAP系統第三期成功上線，

BW「Business Information Warehouse」項目的實施，為公司採購、銷售、物流、財務、運行提供更強大高效的支撐。公司預算管理、目標管理體系，財務管理、運行管理機制及業務流程進一步得到了優化。

## 投資合作項目

在二零零七年五月上市後，本公司戰略發展方向和所募集資金的投向，按照承諾穩步推進。主要表現在四川省境外之零售網絡的拓展，教材及教輔發行網絡的加強與擴充，全國圖書中盤網絡的建立與完善，公司輔助出版服務及產品合作的擴展，物流網絡的擴大以及信息系統的開發和升級。對行業資源整合和新建網絡資源投入還相對較少，預計下一年將會加大對行業資源整合、銷售網絡拓展及優化的投入。

二零零七年十二月本公司出資人民幣1.86億元收購安徽新華發行集團有限公司7.79%的股權。本公司預期通過此收購會取得協同效應，幫助雙方贏得各自省份教學用書發行業務份額，促進雙方在物流、批發及零售等領域的合作，並將通過合作改善各自企業的管理及業務模式。該收購於二零零七年十二月末已完成。

二零零七年九月二十六日，本公司與新華書店總店訂立框架合作協議，擬由本公司收購新華書店總店旗下的新華出版物流通有限公司45%的股權。截至本報告日，本公司與新華書店總店尚未就建議收購事項訂定任何正式協議，對於建議收購事項仍在磋商之中。

二零零七年十二月二十六日及二零零八年一月二日，本公司與成都市商業銀行分別簽訂認購協議及補充認購協議，本公司同意有條件認購成都市商業銀行擴大後股本的2.461%的股份，認購價為每股人民幣3元，總價人民幣2.4億元，於本年度內公司已支付認購款人民幣1.6億元。該認購事項並不表明對公司主營業務的淡化，本公司將繼續發展其主營業務。通過該收購事項，本公司與成都市商業銀行建立戰略合作夥伴關係，良好的金融服務將令本公司受益。截止本報告日，該認購事項正在處理中。

## 未來展望

本集團作為國內發行業第一家境外上市公司，上市後總資產人民幣49.35億元。本集團相信，隨著中國文化體制改革的逐步深入，公司將充分利用出版發行業難得的發展機遇，克服體制、機制障礙，繼續擔負行業改革、發展和整合領軍者的使命，加強傳統市場網絡建設，優化原有業務運營和內部治理、監管、管控、決策體系，以出版物分銷為主業，網絡經營為核心，產業發展和擴張為目的，堅定實施公司發展戰略，充分利用現有核心優勢，進一步拓展四川省內外業務，穩步推進產業發展和擴張，進一步向產業鏈上游延伸，鍛造行業發展完整產業鏈，整合行業資源，建立跨區域發展的構架，向具有產業控制力的全國大型強勢出版傳媒集團邁進。為配合上述事項發展，本公司計劃重點實施下列策略：

- (1) 實施行業內零售渠道橫向整合，在公司二零零七年大量的前期準備工作基礎上，二零零八年零售渠道整合將有所突破。
- (2) 二零零八年本公司尋求在行業縱向資源整合方面取得進展。
- (3) 二零零八年第一季度，本公司對中盤網絡進行了優化，全國性的中盤架構已經搭建完成，中盤業務的經營將更有效率，除延續經營的業務將快速增長外，其新進的全國大中專教材市場和全國館配市場力求取得快速增長。
- (4) 二零零七年全國性的教育圖書徵訂網絡已經形成，該項業務將在未來保持較快的增長。
- (5) 二零零八年，本公司將進入期刊業務市場，預計期刊業務將成為公司新的增長點。
- (6) 配合全國性業務的開展，本公司將在跨區域的管理能力和戰略管控能力上進一步加強，並加強和完善運行能力。
- (7) 進一步規劃和完善物流網絡體系，降低物流成本，以增強對業務的支持。

(8) 信息管理系統投入與升級，增強和優化現有信息平台，為本公司的拓展和跨區域發展提供更有力的支持。

## 財務回顧

### 分部營業額

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

	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)	394,674	17.1	349,677	15.8
發行(包括分部間收益)				
—教材	1,159,412	50.2	1,181,640	53.3
—教輔	699,294	30.3	639,578	28.8
小計	1,858,706	80.5	1,821,218	82.1
其它(包括分部間收益)	235,946	10.2	101,422	4.6
分部間收益抵銷	(179,845)	(7.8)	(54,692)	(2.5)
總計	2,309,481	100.0	2,217,625	100.0

二零零七年，本集團營業額人民幣23.09億元，對比二零零六年同期人民幣22.18億元上升4.1%。

### 零售

受惠於本集團持續的門店網絡優化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，由二零零六年的人民幣3.50億元上升12.9%至二零零七年的人民幣3.95億元。

### 發行

#### 教材

本集團的教材發行業務保持穩定，但受非政府資助教材招標價格下調影響，二零零七年的教材銷售額比二零零六年下降1.9%。

## 教輔

受「雙八條」規定的影響，教輔目錄取消，四川省的教輔市場於二零零六年秋季學期開始出現萎縮，本集團通過加強營銷和合理的市場運作，已於二零零七年春季學期出現恢復性增長。此外，省外市場教輔銷售也取得了較大增長。二零零七年的教輔銷售額為人民幣6.99億元，對比二零零六年增長9.3%，顯示教輔銷售市場已逐步走出「雙八條」規定的影響。

## 其他

二零零七年其他分部的銷售額為人民幣2.36億元，較二零零六年增長1.3倍。增長的主要原因在於本公司提供輔助支援及服務的產品增多，以及全國中盤網絡跨區域構架的建立和調整。

## 毛利及毛利率

下表載列本集團於二零零七年及二零零六年各分部之毛利及毛利率。

	二零零七年		二零零六年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
零售(包括分部間收益)	132,617	33.6	116,489	33.3
發行(包括分部間收益)				
—教材	411,616	35.5	398,332	33.7
—教輔	348,171	49.8	314,797	49.2
小計	759,787	40.9	713,129	39.2
其它(包括分部間收益)	37,765	16.0	20,433	20.1
分部間收益抵銷	(4,208)	不適用	—	不適用
總計	925,961	40.1	850,051	38.3

## 零售

零售分部在穩定增長的同時，二零零七年的毛利率與去年相比亦略有增長。

## 發行

### 教材

本集團向部份供貨商提供輔助支援及服務，從該等供貨商購買的產品（統稱「合作產品」）的成本較沒有提供輔助支援及服務的供貨商為低。教材發行分部二零零七年的毛利率相比去年上升1.8%，其原因主要是由於合作產品的比重略有提高，政府資助教材範圍擴大及對三州政府資助教材的銷售方式改為委託代理等。

### 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的49.2%上升至二零零七年的49.8%。

二零零七年，公司根據業務發展需要，對業務分部進行了調整，此將更有益於準確、清晰反映本公司實際經營狀況。調整後的情況如下：

## 銷售額

	二零零七年	
	人民幣千元	%
產品（包括分部間收益）	385,286	16.7
中盤（包括分部間收益）	1,716,399	74.3
徵訂（包括分部間收益）	1,864,927	80.8
零售（包括分部間收益）	391,680	17.0
其他（包括分部間收益）	2,332	0.1
分部間收益抵銷	(2,051,143)	(88.9)
總計	<u>2,309,481</u>	<u>100.0</u>

## 毛利及毛利率

	二 零 零 七 年	
	毛 利	毛 利 率
	人 民 幣 千 元	%
產品 (包括分部間收益)	40,794	10.6
中盤 (包括分部間收益)	254,983	14.9
徵訂 (包括分部間收益)	568,166	30.5
零售 (包括分部間收益)	118,119	30.2
其他 (包括分部間收益)	1,486	63.7
分部間收益抵銷	(57,587)	不適用
總計	<u>925,961</u>	<u>40.1</u>

### 產 品

產品分部主要為本公司向圖書出版商提供輔助支援及服務的業務，相關產品通過本公司中盤渠道進行銷售。於二零零七年，產品分部的毛利率為10.6%。

### 中 盤

中盤分部主要負責採購出版商的商品和相關的物流配送業務。中盤分部購進的商品，大部份會出售予徵訂分部和零售分部，亦有少部份通過本公司於各省設立的網點直接銷售予最終客戶。於二零零七年，中盤分部的毛利率為14.9%。

### 徵 訂

徵訂分部從中盤分部購進教材和教輔，並通過公司的徵訂渠道向學校和學生發行教材和教輔。於二零零七年，徵訂分部的毛利率為30.5%。

### 零 售

零售分部從中盤分部購進各種圖書和音像產品，並通過公司經營的零售門店和團購業務銷售予最終客戶。於二零零七年，零售分部的毛利率為30.2%。

## 費用

本集團二零零七年的銷售及分銷成本和行政開支合計為人民幣6.12億元，但在扣除沖回以前年度預提福利費人民幣2,600萬元的影響後，二零零七年的合計開支約為人民幣6.38億元，對比二零零六年的人民幣5.36億元上升19.0%，主要是由於：(i)全國中盤建設。本公司力圖通過中盤建設，改善公司盈利結構，故在本年度中盤建設上加大了建設力度；(ii)四川省內教輔市場競爭加劇。取消教輔目錄後，為維持市場份額，故改善了市場營銷策略。(iii)人力成本略有提高。一是本公司人力成本偏低，在本年度進行了部分調整；二是年內新業務拓展，員工人數增加；及(iv)對三州政府資助教材銷售方式改為委託代理而增加代理手續費。

本集團的其它開支由二零零六年約人民幣5,500萬元上升16.3%至二零零七年約人民幣6,400萬元，主要是由於錄得約人民幣1,300萬元的匯兌損失及約人民幣800萬元的國有股劃撥社保基金而分攤的股份轉換費用。扣除以上兩項，其它開支實際減少21.6%。

## 融資收入淨額

融資收入淨額由二零零六年約人民幣700萬元大幅增加5倍至二零零七年的人民幣4,600萬元。增加原因主要來自本公司發行H股招股期間凍結資金所產生的利息收入，及上市後募集資金所得的利息。

## 溢利

本集團於二零零七年錄得人民幣3.87億元的溢利，相比二零零六年的人民幣3.02億元，上升28.0%；淨利潤率亦由二零零六年的13.6%上升至二零零七年的16.8%。淨利潤及淨利潤率上升，主要是由於毛利率上升及利息收入和政府資助增加。

## 經營性溢利

本集團二零零七年業績受多項非經營性因素影響，當中包括沖回預提福利費人民幣2,600萬元(二零零六年:零)、政府資助人民幣5,300萬元(二零零六年:人民幣2,100萬元)、國有股劃撥上市所攤分的股份轉換費用人民幣800萬元(二零零六年:零)、匯兌損失人民幣1,300萬元(二零零六年:零)以及本公司H股招股期間凍結資金所得的利息人民幣2,000萬元(二零零六年:零)等。在扣除以上各項因素後，本集團二零零七年溢利為人民幣3.08億元，二零零六年溢利則為人民幣2.82億元，增長9.4%。

## 每股盈利

每股盈利乃按期內母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。本集團二零零七年的每股盈利為人民幣0.40元，與二零零六年相約。有關每股盈利的計算，請參閱財務報表附註10。

## 固定資產

本集團於二零零七年五月首次公開招股期間，曾對本集團所持有的物業權益進行評估，但於資產負債表中仍按歷史成本扣除累計折舊和累計減值損失(如有)後列賬。

經參考招股章程附錄三所載的本集團物業估值後，本集團物業權益有重估盈餘約人民幣3.14億元。假若物業按該估值列賬，則折舊和攤銷費用將每年增加約人民幣800萬元。

## 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，本集團並無其它銀行借款。於二零零七年十二月三十一日，本集團的其它長期借款為約人民幣1,300萬元的定息融資。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。

於二零零七年十二月三十一日，本集團的資產負債比率(按總負債除以總資產計算)為24.5%(二零零六年: 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。

於二零零七年十二月三十一日，本集團的現金及短期存款約為人民幣15.36億元。為提高資金的收益率，本集團根據自身的現金流預測，將部份資金存放於中國的商業銀行的結構性存款。除了一筆本金為人民幣3.6億元的投資外，其他的結構性存款均為保本型，期限介乎一個月到一年。此等結構性存款作為持有至到期的投資和按公平值透過損益列賬的投資在資產負債表中列支。於二零零七年十二月三十一日，本集團的現金及短期存款、質押存款和結構性存款合計約為人民幣27.45億元。

於二零零七年十二月三十一日，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。除約人民幣2,700萬元為外幣存款外，餘下的銀行存款均為人民幣存款。

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

於二零零七年十二月三十一日止，本集團並無任何重大或然負債。

## 購回、出售或贖回本公司上市證券

於二零零七年五月三十日上市之日至二零零七年十二月三十一日止期間，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。

## 企業管治

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控制度。於二零零七年五月三十日上市之日至二零零七年十二月三十一日止期間，本公司採納並遵守上市規則附錄十四《企業管治常規守則》所載的所有適用的守則條文。

## 遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為本公司董事及監事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，全體董事及監事確認自二零零七年五月三十日上市之日至二零零七年十二月三十一日期間均已遵守標準守則。

## 審核委員會

本公司按照上市規則附錄十四之規定成立了審核委員會，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（主席）、韓小明及王建平。

審核委員會就本公司內部監控及財務報告事宜進行了討論，已審閱並確認截至二零零七年十二月三十一日止年度經審核的業績公告及業績報告。

## 首次公開發售之所得款項用途

本公司於二零零七年五月在聯交所上市，募得資金淨額為人民幣21.10億元。截至二零零七年十二月三十一日，約人民幣3.29億元募得款項已被用招股章程中所載之計劃用途，主要如下：

- 本公司按照招股章程披露的所得款項計劃用途之擴充零售網絡及擴大四川省外發行網絡，投資約人民幣1.86億元購入安徽新華發行集團有限公司62,320,000股國有股份，即安徽新華發行集團有限公司股本的7.79%。
- 投資約人民幣1,400萬元建設廣元物流中心和完善信息系統。
- 用於一般營運資金約人民幣1億元。
- 投資約人民幣2,400萬元對零售網點進行改造。

## 僱員及薪酬政策

於二零零七年十二月三十一日，本公司合共聘用6,174名僱員（二零零六年：5,728名）。

本公司建立了績效考核體系和激勵懲罰機制，實行員工業績與績效掛鈎的薪酬考核制度。公司定期檢討薪酬政策、完善薪酬體系，建立企業發展與員工分享的激勵機制。本公司的標準薪酬待遇包括基本薪金、績效獎金及福利，並為員工提供養老、醫療、失業、工傷、生育保險以及住房公積金等保障。

本公司為僱員提供內部培訓及定期培訓，本公司全年主要實施的培訓有：ERP系統培訓、零售業務技能培訓、教育出版物徵訂技能培訓、出版專業知識培訓、物流信息系統培訓、財務及審計專業知識培訓、人力資源專業知識培訓以及其他綜合管理技能培訓。

本年度公司實施了網絡在線課堂培訓，補充、調整相關信息系統培訓，加強在管理人員能力提升、圖書出版編輯、銷售隊伍業務知識及基層從業人員業務能力等方面的培訓。

## 股息

董事會建議就截至二零零七年十二月三十一日止年度派發末期股息每股人民幣0.3元(含稅)(二零零六年每股派息人民幣0.1元),共計人民幣3.41億元(含稅)。在總股息之中,普通股息為每股人民幣0.09元,另派特別股息每股人民幣0.21元。公司是次增派特別股息並不表明本公司未來依然既定執行。內資股股東的股息以人民幣派發和支付,而H股的股息則將以人民幣宣派,以港幣支付。

建議之末期股息須於本公司二零零八年六月二十日舉行之股東週年大會(「股東週年大會」)上獲得通過,方可作實。凡於二零零八年六月二十日名列於本公司股東名冊的H股股東和內資股股東,有權獲派發末期股息及出席股東週年大會並於會上投票。

## 股東週年大會

本公司二零零七年股東週年大會將於二零零八年六月二十日於中國四川省成都市古中寺街8號新華國際酒店舉行。有關股東週年大會的詳情,請參閱本公司將於稍後寄發的股東週年大會通告。該通告亦將刊登於聯交所網頁([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網頁([www.winshare.com.cn](http://www.winshare.com.cn))。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零八年五月二十日起至六月二十日止(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續,期內將不會辦理任何股份的轉讓。欲獲派發末期股息及出席股東大會並於會上投票之股東,須於二零零八年五月十九日下午四時三十分或之前將所有過戶文件連同有關股票送交本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司,地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室(就H股持有人而言)或本公司的註冊辦事處(就內資股股東而言,地址為中國四川省成都市青羊區人民南路一段86號12樓)。

## 刊發年度業績及年度報告

本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度的年度報告(包括經審核財務報表)將載有上市規則規定的所有信息。該報告將於二零零八年四月三十日或以前寄發予股東,並於聯交所網頁及本公司網頁刊登。

承董事會命  
四川新華文軒連鎖股份有限公司  
龔次敏  
董事長

中國•四川  
二零零八年四月二十日

於本公告發表日期,董事會由十三位董事組成,其中龔次敏先生(董事長)、戴川平先生(副董事長)、楊杪先生及張業信先生四位為執行董事,王建平女士、余景平先生、李家巍先生、武強先生、莫世行先生及趙俊懷先生六位為非執行董事,陳育棠先生、韓小明先生及程三國先生三位為獨立非執行董事。

\* 僅供識別