

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。



四川新華文軒連鎖股份有限公司

SICHUAN XINHUA WINSHARE CHAINSTORE CO.,LTD.*

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限責任公司)

(股份代號：811)

截至二零零八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」)截至二零零八年十二月三十一日止年度(「本年度」)的經審核綜合業績。

綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
收益	3、4	2,736,936	2,309,481
銷售成本		(1,630,435)	(1,383,520)
毛利		1,106,501	925,961
其他收入及收益	4	62,104	95,717
銷售及分銷成本		(546,035)	(448,354)
行政開支		(234,904)	(163,173)
其他開支		(76,675)	(63,734)
融資收入淨額	5	39,995	45,787
應佔聯營公司虧損		(9,772)	(3,445)
除稅前溢利	6	341,214	388,759
稅項	7	(3,058)	(1,765)
年度溢利		338,156	386,994
下列應佔：			
本公司權益持有人	8	337,988	388,796
少數股東權益		168	(1,802)
		338,156	386,994
股息 — 擬派末期及特別	9	227,026	340,539
本公司普通權益持有人應佔每股盈利 基本(人民幣元)	10	0.30	0.40

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		533,473	494,119
土地使用權之預付租金		68,371	72,051
投資物業		5,660	6,066
商譽		3,307	—
其他無形資產		28,766	26,901
於聯營公司的投資		49,079	47,308
可供出售股本投資		428,835	188,835
遞延稅項資產		48,372	47,090
發展中物業		126,203	126,025
長期預付款項		—	160,000
		<u>1,292,066</u>	<u>1,168,395</u>
非流動資產總值			
		<u>1,292,066</u>	<u>1,168,395</u>
流動資產			
存貨		827,046	576,218
應收貿易賬款	11	309,919	289,745
預付款項、按金及其他應收款項		153,546	156,293
持有至到期的投資		180,000	330,000
按公平值透過損益列賬的投資		—	868,180
質押存款		14,280	10,000
現金及短期存款		2,610,701	1,536,434
		<u>4,095,492</u>	<u>3,766,870</u>
流動資產總值			
		<u>4,095,492</u>	<u>3,766,870</u>
流動負債			
其他借款		9,600	—
應付貿易賬款及應付票據	12	1,172,939	1,021,007
已收按金、其他應付款項及應計費用		461,042	171,007
應付稅項		4,926	6,130
		<u>1,648,507</u>	<u>1,198,144</u>
流動負債總額			
		<u>1,648,507</u>	<u>1,198,144</u>
流動資產淨值			
		<u>2,446,985</u>	<u>2,568,726</u>
資產總值減流動負債			
		<u>3,739,051</u>	<u>3,737,121</u>

	附註	二 零 零 八 年 人 民 幣 千 元	二 零 零 七 年 人 民 幣 千 元
非流動負債			
其他借款		<u>3,525</u>	<u>13,125</u>
非流動負債總額		<u>3,525</u>	<u>13,125</u>
資產淨值		<u>3,735,526</u>	<u>3,723,996</u>
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
已發行股本	13	1,135,131	1,135,131
儲備		2,311,748	2,202,968
擬派末期及特別股息		<u>227,026</u>	<u>340,539</u>
		<u>3,673,905</u>	<u>3,678,638</u>
少數股東權益		<u>61,621</u>	<u>45,358</u>
權益總額		<u>3,735,526</u>	<u>3,723,996</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（「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佈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二零零八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付出資產、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。收購少數股東權益以實體概念法入賬，據此，代價與攤分所收購淨資產賬面值之間差額作為權益交易確認。

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。業務分部的概要詳情如下：

- 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
- 其他：其他

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。

下表載列本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度按分部呈列的收益及溢利：

截至二零零八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	27,562	118,220	2,180,595	405,169	5,390	—	2,736,936
分部間銷售	447,868	1,725,546	—	—	337	(2,173,751)	—
其他收入	459	13,380	3,620	16,328	3	—	33,790
	<u>475,889</u>	<u>1,857,146</u>	<u>2,184,215</u>	<u>421,497</u>	<u>5,730</u>	<u>(2,173,751)</u>	<u>2,770,726</u>
業績							
分部業績	<u>71,146</u>	<u>18,217</u>	<u>344,596</u>	<u>(48,135)</u>	<u>(3,920)</u>	<u>(42,451)</u>	339,453
未分類開支							(54,851)
未分配收入及收益							1,221
融資收入淨額							39,995
持有至到期投資收益							27,093
按公平值透過損益列賬的投資虧損							(1,925)
應佔聯營公司虧損	—	—	—	—	(9,772)	—	(9,772)
除稅前溢利							341,214
稅項							(3,058)
年度溢利							<u>338,156</u>

下表載列本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度按分部呈列的收益及溢利：

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>
業績							
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>

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的重重大交易。

收益、其他收入及收益的分析如下:

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
收益		
貨品銷售	<u>2,736,936</u>	<u>2,309,481</u>
其他收入及收益		
政府資助	3,678	53,322
租金收入總額	4,464	5,503
佣金收入	21,756	16,513
持有至到期的投資收益	27,093	7,830
按公平值透過損益列賬的投資收益	—	8,180
其他	<u>5,113</u>	<u>4,369</u>
其他收入及收益總額	<u>62,104</u>	<u>95,717</u>

5. 融資收入淨額

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銀行利息收入	40,777	46,583
須於五年內悉數償還的其他借款利息開支	<u>(782)</u>	<u>(796)</u>
	<u>39,995</u>	<u>45,787</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：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
售出存貨成本	1,630,435	1,383,520
折舊：		
物業、廠房及設備	39,463	35,151
投資物業	406	251
	39,869	35,402
確認土地使用權的預付租金	3,766	3,823
無形資產攤銷*	3,448	2,833
物業經營租賃最低租金付款	51,285	42,763
出售物業、廠房及設備項目虧損淨額	152	561
應收貿易賬款及其他應收款項減值	2,368	6,002
撇減存貨至可變現淨值	35,340	22,358
核數師酬金	4,574	5,150
員工成本：		
董事及監事酬金	1,912	2,508
其他員工成本		
工資、薪金及其他僱員福利	250,297	162,825
離職後退休金計劃供款	22,106	13,508
	272,403	176,333
	274,315	178,841
股份轉換開支	—	7,545
外匯差額	1,193	13,242

* 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收入，因此並無就香港利得稅計提撥備。根據現行中國所得稅法，除本公司及若干子公司所獲稅務優惠外，本集團及其聯營公司均須按其各自的應課稅收入以企業所得稅稅率25%繳稅。

本集團於綜合收益表釐定的所得稅如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
年度即期中國所得稅	2,669	1,765
遞延所得稅	<u>389</u>	<u>—</u>
	<u>3,058</u>	<u>1,765</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有效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：

	二零零八年		二零零七年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	<u>341,214</u>		<u>388,759</u>	
按中國法定企業所得稅稅率25% (二零零七年：33%) 計算的所得稅	85,303	25.0	128,290	33.0
不可扣稅開支	4,901	1.4	7,657	2.0
未確認稅項虧損	3,974	1.2	5,585	1.4
稅項優惠*	<u>(91,120)</u>	<u>(26.7)</u>	<u>(139,767)</u>	<u>(36.0)</u>
按本集團實際稅率計算的稅項支出	<u>3,058</u>	<u>0.9</u>	<u>1,765</u>	<u>0.4</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519,000元（二零零七年：人民幣137,000元），乃計入綜合收益表「應佔聯營公司虧損」內。

8. 本公司權益持有人應佔溢利

截至二零零八年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔綜合溢利包括溢利人民幣355,056,000元（二零零七年：人民幣408,039,000元），已於本公司財務報表內處理。

9. 股息

二零零八年
人民幣千元

二零零七年
人民幣千元

擬派末期及特別 — 每股普通股人民幣0.20元 (二零零七年：
人民幣0.30元)

227,026 340,539

本年度擬派末期及特別股息須待本公司股東在應屆股東週年大會批准。

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. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據本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計算。

二零零八年
人民幣千元

二零零七年
人民幣千元

盈利：

本公司普通權益持有人應佔溢利

337,988 388,796

股份數目

二零零八年 二零零七年

股份：

用於計算每股基本盈利的年度已發行普通股加權平均數

1,135,131,000 970,415,172

截至二零零七年及二零零八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

二零零八年
人民幣千元

二零零七年
人民幣千元

應收貿易賬款

378,319 360,225

應收貿易賬款減值

(65,950) (66,735)

銷售退貨備抵

(2,450) (3,745)

309,919 289,745

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10,080,000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，應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
三個月內	94,907	82,749
三個月至六個月	131,998	147,966
六個月至一年	65,161	49,103
一年至兩年	17,208	9,927
兩年以上	645	—
	<u>309,919</u>	<u>289,745</u>

二零零八年十二月三十一日結餘中包括應收新華及其附屬公司（「新華集團」）及其聯營公司的貿易賬款分別為人民幣27,465,000元（二零零七年：人民幣19,693,000元）及人民幣11,492,000元（二零零七年：無），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：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
三個月內	446,861	376,011
三個月至六個月	248,928	306,531
六個月至一年	270,747	125,170
一年至兩年	139,062	135,594
兩年以上	67,341	77,701
	<u>1,172,939</u>	<u>1,021,007</u>

於二零零八年十二月三十一日的結餘中包括應付新華集團及其聯營公司貿易賬款分別為人民幣3,995,000元（二零零七年：無）及人民幣13,696,000元（二零零七年：人民幣7,490,000元）。

應付貿易賬款及票據為免息，一般按一年期限結付。

於二零零八年十二月三十一日，本集團應付票據金額為人民幣34,907,000元，由金額為人民幣14,280,000元的質押定期存款（二零零七年：人民幣10,000,000元）及金額為人民幣9,222,000元的存貨（二零零七年：無）作抵押。

13. 已發行股本

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已發行及繳足：		
693,194,000股(二零零七年：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(二零零七年：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>

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司股份總數及股份結構未發生變化，亦無購回、出售或贖回其上市證券。

14. 結算日後事項

於二零零九年二月二十日，本公司與成都音像出版社、成都時代出版社及成都教育科學研究所訂立協議，分別收購成都銀杏博文圖書文化發展有限公司（「銀杏博文」）11%、12%及26%的權益。總代價人民幣5,650,000元已於二零零九年三月四日悉數支付。直至本公告日期，更新銀杏博文的業務登記事宜正在進行中。收購完成後，本公司於銀杏博文的股權將達90%。

於二零零九年四月九日，董事會就本年度建議派發末期股息約人民幣90,810,000元（相當於每股人民幣0.08元（含稅））及特別股息約人民幣136,216,000元（相當於每股人民幣0.12元（含稅））。

除上文披露的事項外，本集團並無任何重大結算日後事項。

業績及股息

於二零零八年，本集團實現營業額人民幣27.37億元，與二零零七年相比上升18.5%；本公司股本持有人應佔溢利為人民幣3.38億元。扣除不可比因素後的溢利為人民幣3.58億元，與二零零七年相比上升16.0%。本集團每股基本盈利為人民幣0.30元。

董事會建議派發截至二零零八年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.08元（含稅）及特別股息每股人民幣0.12元（含稅）。

管理層討論與分析

行業概況

二零零八年，中國經濟先後經歷了年初的南方冰凍雨雪災害、於五月十二日在四川省汶川縣發生的特大地震災害（「5.12汶川大地震」）以及下半年爆發的國際金融危機的影響。

響。但即使在如此嚴峻的外部環境影響下，中國圖書發行市場仍然繼續保持了穩定增長趨勢。

教材及教輔發行市場，國家免費義務教育政策繼續推行，於二零零八年起農村義務教育階段學生的教科書全部由政府統一採購，免費向學生發放；並於二零零八年秋季學期起，政府全面免除城市義務教育階段學生學雜費。教育部亦規定從二零零八年春季學期開始，在農村中學及小學建立部分科目的政府資助教科書的循環使用制度。教材發行模式的變化以及與之休戚相關的教輔讀物的完全市場化，使教材及教輔發行市場競爭加劇。但國有或國有控股發行企業以市場化運作手段，憑藉多年的經驗和優質的服務，在市場競爭環境中仍然佔有極大的優勢。

在零售方面，面對宏觀經濟增速放緩、失業人數增加和居民消費預期下降等情況，雖然零售圖書市場也受到一定的影響，但總體還是呈增長趨勢。國有或國有控股企業通過更為深入的市場化調整，建立科學、健全的物流配送、庫存管理體系，以及現代化的企業管理體制，實現渠道資源價值最大化，使其在圖書零售市場中仍佔有較為顯著的優勢。

隨著全國各大中專院校的不斷擴招，大中專教材市場容量持續擴大。同時隨著職業教育的快速發展，學校普遍使用招標方式選購教材，評標中的主要因素——企業所能提供的折扣、企業的資質、經營規模、信用等方面佔有明顯優勢的國有或國有控股發行企業優勢愈加明顯。另外，隨著圖書館門檻降低，需求加大，以及市場的不斷完善，更加需要具備強大採購實力、物流能力、信息支持能力及營銷服務能力的大中盤。

在二零零八年，中國出版產業改革的力度明顯加大，資源整合、資本合作和戰略重組成為出版行業改革的重要手段。行業改革步伐正在加快，並不斷取得新突破。於二零零八年五月，海南省新華書店集團有限公司與江蘇省新華書店集團有限公司整體重組的海

南鳳凰新華發行有限責任公司正式成立，從體制上率先打破了條塊分割、地區封鎖的市場格局；於二零零八年十二月，由廣州出版社、廣州市新華書店集團和廣州音像出版社整合組建廣州新華出版發行集團，實現出版發行產業鏈一體化。

管理層相信，在深化改革的大環境中，本公司將抓住機遇，打破地域和部門限制，打破條塊分割，採用聯合、兼併和重組等方式，加速構建產業鏈一體化的大型文化出版傳媒企業。

業務回顧

本年度內，本集團調整產品結構以及銷售政策，銷售收入實現突破性增長。本集團於本年度的銷售收入為人民幣27.37億元，較去年同期相比增加約18.5%。在國內南方冰凍雨雪災害和5.12汶川大地震等不利因素的影響下，本集團的銷售額仍然保持一定的增長。本集團業務繼續增長的主要原因在於教輔產品結構的優化、各銷售區域的業務均衡發展和價格策略的合理運用、渠道控制能力的提升，以及圖書館圖書配購（「館配」）和大中專教材業務的增長。

產品

產品分部主要是向圖書出版商提供輔助支援及服務。於本年度，本集團的產品選題策劃在考慮渠道發行特點的同時，更貼近細分市場和讀者群，加強了與本集團發行渠道（特別是全國中盤渠道）間的協同，包括產品輔助出版策劃、產品營銷、銷售反饋和商品供應等。於本年度，本集團輔助支援及服務能力有較大提升，向圖書出版商提供輔助支援及服務的大眾圖書新品品種數為701種，文教圖書新品品種數為728種，分別較去年增長90.0%和30.0%。

中盤

於本年度，本分部在對分銷渠道網絡進行建設完善和優化的基礎上，多渠道網絡的拓展得到突破，通過館配和大中專教材業務的拓展，形成了多渠道、多層次的銷售模式。借助承辦二零零八年北京圖書訂貨會之全國圖書館新書現貨看樣採購會（「圖採會」）的契

機，以創新方式成功介入全國館配業務市場和大中專教材業務市場，並成功取得二零零九圖採會獨家承辦權。加強了與其他分部（包括產品分部）互動的營銷橫向聯繫，建立了計劃與銷售相匹配的統籌交流機制。對館配客戶需求進行了詳細分析與梳理，明確了館配業務以目錄徵訂為核心的營銷策略、銷售方式和商品組織方式，同時搭建了館配業務的流程體系。

零售

於本年度，本集團對門店定位、賣場調整工作逐步實施，繼續推進門店網絡改造。對原有聯營專櫃結構進行調整，引入新的聯營產品（如期刊業務和文化用品等）和新的銷售介質，發展渠道增值業務以提升網絡盈利能力。聯營專櫃業務維持高速增長，其佣金收入（作為其他收入列支）由二零零七年的人民幣1,000萬元上升至本年度的人民幣1,400萬元。同時，本集團加強了零售渠道與中盤渠道館配和大中專教材業務的協同。

徵訂

本公司憑藉教材發行網絡優勢以及優質服務，取得本年度四川省內市場的教材總發行權。本年度中央財政提高國家課程教科書每學年免費資助標準，各地選用的地方教材也由地方省級財政資助，較大促進了本公司教材業務的發展。在二零零七年教輔發行方式完全向市場化轉變後，本公司藉此變化迅速調整經營策略，通過優化教輔產品結構、調整價格策略等方式，進一步鞏固了四川市場的控制力。同時，本公司與省外多個市縣的新華書店建立了密切的聯繫和業務關係，以建設面向全國市場的教育徵訂渠道網絡。本公司將加大在這些市場的宣傳力度，以提高企業形象和產品知名度，並強化對銷售機構的銷售管理和營銷支持，明確省外各重點區域市場的營銷策略。

此外，於二零零九年，本公司與四川省教育廳簽訂《四川省二零零九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應商，負責該年春季政府資助教材的代理與發行。

5.12汶川大地震的影響

5.12汶川大地震令本集團的部份零售門店及庫房受到不同程度的損壞，但受影響地區的業務已於短時間內恢復正常，而地震對本集團總體的業務和資產並無造成重大影響。本公司對受地震影響的中小學生捐贈合計人民幣價值200萬元的教科書、書包和學習用品等物資；及向四川省教育基金會捐贈人民幣2,000萬元，用於被地震破壞的學校的重建。

投資概況

根據本集團發展戰略，承中國出版發行行業改革之機，本公司在輔助出版服務及產品合作、行業資源整合、銷售網絡拓展方面取得新的進展。

於二零零八年八月，本公司與華夏出版社合作，共同出資人民幣1,500萬元（本公司出資人民幣765萬元，佔股權比例51%）成立北京華夏盛軒圖書有限公司。本公司預期通過此次合作實現協同效應，增加本集團在輔助出版服務及產品研發環節之實力，增強本集團銷售渠道的優勢，實現優質產品與發行渠道的強強聯合。

於二零零八年十月，本公司出資人民幣1,239萬元收購四川新華商紙業有限公司51%的股份，為本集團的輔助出版服務提供了有力支持。

於二零零八年八月，本公司與貴州省新華書店實現跨地區的戰略合作，成立貴州新華文軒發行有限責任公司。新成立的貴州新華文軒發行有限責任公司開設了包括貴州新華文軒書城在內的9家直營門店，目前運行穩定。

本公司持有安徽新華傳媒股份有限公司（前稱「安徽新華發行集團有限公司」）7.79%的股權及成都銀行股份有限公司（前稱「成都市商業銀行股份有限公司」）2.46%的股權。於本年度，以上投資並未對本集團的損益產生重大影響。本公司視安徽新華傳媒股份有限公司的投資為長期的戰略性投資，並會繼續尋求與被投資方合作發展業務。

未來展望

面對新形勢和新情況，本公司基於現有的資源優勢，積極穩妥地鞏固發展主營業務，並致力於鍛造完整的出版發行產業鏈。同時，本公司也將積極尋求拓展與本公司主營業務密切相關的產業，以增強企業的盈利能力和持續發展能力。為達到此目標，本公司計劃重點實施下列策略：

- (1) 加快實施行業內產業鏈整合，爭取在二零零九年有較大突破。
- (2) 加強全國大中盤網絡整體能力建設，通過收購或合作等方式建立平台，加快拓展步伐，形成全國性的中盤網絡；同時，亦會加速增大全國館配和大中專教材市場份額。
- (3) 積極尋求跨區域、跨所有制行業間的合作，結合本公司多年來積累的經營教育內容產品之經驗，積極研究和拓展與主營業務密切相關的文化教育產業。
- (4) 在規劃和完善物流網絡體系的前提下，對物流作業信息系統進行配置，對作業設備進行升級。在增強對業務支持能力的同時，提高物流作業效率，降低物流運行成本。
- (5) 提升信息管理系統，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高效的支持。
- (6) 加強擴展以紙質圖書和數字圖書為內容的電子商務業務。

財務回顧

收益

本年度的銷售收益大幅增長18.5%，這主要是由於徵訂分部銷售增長的帶動。本集團的分部按業務性質劃分。產品分部負責向圖書出版商提供輔助支援及服務；徵訂分部和零售分部則通過各自的渠道向客戶銷售商品；中盤分部負責各渠道商品的統一採購和配送，或通過本集團全國性的中盤網絡銷售給外部客戶。在本集團一體化的經營下，除中盤分部和產品分部有部分直接對外部客戶銷售的商品外，其他商品須通過一個以上的分部才能銷售給最終客戶，導致分部間的銷售和抵銷較大。

毛利及毛利率

本集團本年度的毛利率為40.4%，較二零零七年略有上升。

分部分析

下表載列本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度及二零零七年同期各業務分部之收益。

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	變動 %	各分部銷售佔抵銷分部間銷售前收益的比率		分部對外銷售佔合併收益的比率	
				二零零八年 %	二零零七年 %	二零零八年 %	二零零七年 %
產品分部							
外部銷售	27,562	16,443	67.6	0.6	0.4	1.0	0.7
分部間銷售	447,868	368,843	21.4	9.1	8.5		
合計	475,430	385,286	23.4	9.7	8.9		
中盤分部							
外部銷售	118,220	38,728	205.3	2.4	0.9	4.3	1.7
分部間銷售	1,725,546	1,677,671	2.9	35.1	38.5		
合計	1,843,766	1,716,399	7.4	37.5	39.4		
微訂分部							
外部銷售	2,180,595	1,864,927	16.9	44.4	42.7	79.7	80.7
分部間銷售	—	—	—	—	—		
合計	2,180,595	1,864,927	16.9	44.4	42.7		
零售分部							
外部銷售	405,169	387,246	4.6	8.3	8.9	14.8	16.8
分部間銷售	—	4,434	-100.0	—	0.1		
合計	405,169	391,680	3.4	8.3	9.0		
其他分部							
外部銷售	5,390	2,137	152.2	0.1	—	0.2	0.1
分部間銷售	337	195	72.8	—	—		
合計	5,727	2,332	145.6	0.1	—		
抵銷分部間銷售前的 收益	4,910,687	4,360,624	12.6	100.0	100.0		
抵銷分部間銷售	(2,173,751)	(2,051,143)	6.0				
合併收益	2,736,936	2,309,481	18.5			100.0	100.0

下表載列本集團於本年度及二零零七年同期各業務分部之毛利及毛利率。

	二零零八年		二零零七年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
產品(包括分部間收益)	79,110	16.6	40,794	10.6
中盤(包括分部間收益)	220,448	12.0	254,983	14.9
徵訂(包括分部間收益)	718,347	32.9	568,166	30.5
零售(包括分部間收益)	108,694	26.8	118,119	30.2
其他(包括分部間收益)	2,887	50.4	1,486	63.7
分部間收益抵銷	(22,985)	不適用	(57,587)	不適用
總計	<u>1,106,501</u>	<u>40.4</u>	<u>925,961</u>	<u>40.1</u>

產品

產品分部的收益於本年度大幅增長23.4%，這主要是由於本年度合作生產的教輔產品銷售大幅上升。產品分部的毛利率亦由去年同期的10.6%上升至本年度的16.6%，這亦是本公司持續發展輔助支援及服務業務的成果。

中盤

中盤分部的收益於本年度增長7.4%，其中於本年度對外部客戶銷售所產生的收益為人民幣1.18億元，對比二零零七年同期人民幣3,900萬元大幅增長2倍。這是由本集團全國性分銷業務的快速增長，以及於二零零八年開展的兩項新業務（館配及大中專教材供應）所帶動。由於新業務的毛利率較低和政府資助教材的採購成本上升，本年度中盤分部的毛利率從去年的14.9%下降至12.0%。

徵訂

徵訂分部的收益於本年度大幅增長16.9%。這是由於政府加大對農村義務教育階段學生的支持，使政府資助教材的銷售錄得較大幅度增長；而面對更為市場化的教輔讀物，本集團亦加強了教輔讀物的推廣力度，使教輔銷售亦錄得較高的增長。徵訂分部的毛利率

從去年的30.5%上升至本年度的32.9%，這主要是由於二零零八年秋季的政府資助教材銷售讓利有所下降。

零售

零售分部的收益於本年度錄得3.4%的平穩增長。零售分部的毛利率從去年的30.2%下降至本年度的26.8%，這是由於本年度的銷售結構發生變化，毛利率較低的產品的銷售比重增加所致。

費用及成本

銷售及分銷成本和行政開支

本年度的銷售及分銷成本和行政開支合計為人民幣7.81億元，比去年同期人民幣6.12億元增加27.7%。在扣除去年沖回人民幣2,600萬元的預提福利費的因素後，本年度的開支比去年增加22.5%。這是因為四川省外拓展的費用較高、本年度加大了教輔銷售的推廣力度亦相應增加了市場推廣費用和運輸成本、因業務拓展而增加人手以及員工收入上升增加了人力成本，此外因5.12汶川大地震亦增加了維修費等。

其他開支

本年度的其他開支為人民幣7,700萬元。於本年度內，匯兌損失減少人民幣1,200萬元，而本年度亦沒有因國有股劃撥社保基金上市而分攤人民幣800萬元的股份轉換費用。然而，本年度的5.12汶川大地震相關捐贈達人民幣2,200萬元，而存貨減值撥備增加人民幣1,300萬元，令本年度的其他開支增加20.3%。

融資收入淨額

本年度的融資收入淨額為人民幣4,000萬元，比二零零七年減少12.6%，這主要是由於本年度缺少了H股招股期間凍結資金所得的利息收入人民幣2,000萬元，但部份已被本年度增加的利息收入所抵銷。

溢利

本集團於本年度的溢利為人民幣3.38億元，比去年同期人民幣3.87億元下降12.6%；而本公司股東應佔溢利比去年下降13.1%至人民幣3.38億元。

本集團於本年度及二零零七年的溢利受多項非經營性因素影響。本年度的非經營性因素包括匯兌損失人民幣100萬元、政府資助人民幣400萬元及5.12汶川大地震相關捐贈人民幣2,200萬元；而二零零七年的非經營性因素則包括匯兌損失人民幣1,300萬元、政府資助人民幣5,300萬元、國有股劃撥上市所分攤的股份轉換費用人民幣800萬元、本公司H股招股期間凍結資金所得的利息收入人民幣2,000萬元和沖回預提福利費人民幣2,600萬元。

經調整以上因素後，本集團於本年度的溢利為人民幣3.58億元，比二零零七年的人民幣3.08億元增長16.0%。本年度溢利的增長主要由政府資助教材和教輔銷售增長所帶動。

每股盈利

每股盈利乃按期內本公司權益持有人應佔溢利除以期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為人民幣0.30元，比去年同期的人民幣0.40元下降25.0%。這主要是由於去年發行H股，使本年度的已發行普通股加權平均數大幅增加。

在調整非經營性因素後，本集團於本年度的每股盈利為人民幣0.32元，與二零零七年相約。

有關每股盈利的計算，請參閱財務報表附註10。

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的其他借款外，本集團並無銀行借款及其他借款。於二零零八年十二月三十一日，本集團的其他借款為約人民幣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，為本集團業務的持續發展建立了良好的基礎。

於二零零八年十二月三十一日，本集團的資產負債比率（按總負債除以總資產計算）為30.7%（二零零七年十二月三十一日：24.5%）。於本年度，本集團的資本架構並沒有重大變化。

於二零零八年十二月三十一日，本集團的現金及短期存款約為人民幣26.11億元。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作結構性存款。此等結構性存款均為保本型，期限介乎一個月至一年。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。於二零零八年十二月三十一日，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28.05億元。

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

	二零零八年 十二月三十一日	二零零七年 十二月三十一日
流動比率	2.48	3.14
存貨周轉天數	157.1	120.7
應收貿易賬款周轉天數	40.0	48.3
應付貿易賬款周轉天數	245.6	249.4

於二零零八年十二月三十一日，本集團的流動比率為2.48(二零零七年十二月三十一日：3.14)，顯示本集團的財政狀況保持穩建。流動比率比二零零七年有所下降，主要是由於本公司在本年度分派了二零零七年度的股息，以及於二零零八年年底收到的預收貨款同時增加了本集團的流動資產和流動負債。

存貨周轉天數由二零零七年的120.7天增加至二零零八年的157.1天。這是由於本集團大力發展四川省外分銷業務及輔助支援業務，令存貨水平有所上升。此外，二零零九年春季學期的開學日比二零零八年早，本公司提前採購了對應的商品，也增加了二零零八年年底的存貨。應收貿易賬款周轉天數則由二零零七年的48.3天下降至二零零八年的40.0天，這是由於本集團在銷售快速增長的同時，維持對應收貿易款項的嚴格管理。應付貿易賬款周轉天數則維持在約8個月的較長水平，這是由於供應商給予的還款期一般較長。

或然負債及資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

於二零零八年十二月三十一日，本集團除一筆質押定期存款人民幣1,428萬元及存貨金額為人民幣922萬元的資產抵押外，概無其他資產抵押與擔保。

購回、出售或贖回本公司上市證券

截至二零零八年十二月三十一日止年度內，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。

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部監控制度。截至二零零八年十二月三十一日止年度內，本公司採納並遵守聯交所證券上市規則（「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截至二零零八年十二月三十一日止年度內均已遵守標準守則所載的規定。

審核委員會

本公司已按照上市規則附錄十四之規定成立了審核委員會。審核委員會已考慮及審閱由本集團採納的會計原則，並與管理層討論了有關內部監控及財務報告的事項，已審閱並確認截至二零零八年十二月三十一日止年度經審核的業績公告及業績報告。

募集資金的運用

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。截至二零零八年十二月三十一日，約人民幣4.38億元募得款項已被用於本公司於二零零七年五月十六日刊發的招股章程中所載之計劃用途，包括以下各項：

- 投資約人民幣5,200萬元用於設立零售連鎖書店及網點改造，以擴充零售網絡；
- 投資約人民幣2.13億元用於擴充四川省境內外教材及教輔發行網絡；
- 投資約人民幣2,000萬元用於與輔助支援及服務業務相關的出版機構的合作或收購；

- 投資約人民幣4,800萬元用於建設物流中心和完善信息管理系統；及
- 投資約人民幣1.05億元用於補充營運資金。

於二零零八年十二月三十一日，募集資金餘款約人民幣16.72億元作為短期存款存放於中國的商業銀行。

僱員及薪酬政策

於二零零八年十二月三十一日，本公司共有6,265名員工（二零零七年：6,174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。本公司定期檢討薪酬政策，積極推進以考核為核心的激勵體系建設，不斷完善整體薪酬體系。

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、生育等保險以及住房公積金等保障。此外，於二零零八年本公司亦已開始實施員工帶薪年休假制度。

本公司為員工提供內部培訓及定期培訓，本年度針對公司區域化發展的特點實施了網絡在線課堂培訓，擴大了員工受訓範圍。

股息

董事會建議就截至二零零八年十二月三十一日止年度派發末期股息合共每股人民幣0.20元（含稅）（二零零七年每股派息合共人民幣0.30元），共計人民幣2.27億元（含稅）。在總股息中，末期股息為每股人民幣0.08元（含稅）（二零零七年每股末期息為人民幣0.09元），特別股息為每股人民幣0.12元（含稅）（二零零七年每股特別股息為人民幣0.21元）。本公司此次增派特別派息並不表明本公司未來依然會既定執行。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。

根據二零零八年一月一日正式實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，非居民企業應當就其來源於中國境內的所得繳納企業所得稅，適用稅率為10%，由上市發行人代扣代繳。為此，任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算（代理人）有限公司、其他代理人或受託人、或其他組織及團體名義登記的H股股份皆被視為由非居民企業股東所持有的股份，本公司將在代扣代繳10%企業所得稅後向該等非居民企業股東派發末期及特別股息。

建議之末期及特別股息須於本公司二零零九年六月十六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。凡於二零零九年六月十六日（「登記日」）名列於本公司股東名冊的H股股東和內資股股東，有權獲派發末期及特別股息及出席股東週年大會並於會上投票。

請投資者認真閱讀以上內容，如需名列於H股股東名冊上，請向代理人或信託機構查詢相關手續。本公司無義務亦不會承擔確定股東身份的責任，而且將嚴格依法並嚴格按照登記日H股股東名冊代扣代繳企業所得稅，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，將不予受理。

股東週年大會

本公司二零零八年股東週年大會將於二零零九年六月十六日於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)及本公司網頁(www.winshare.com.cn)。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零九年五月十六日起至二零零九年六月十六日止（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。欲獲派發末期及特別股息及出席股東週年大會並於會上投票之股東，須於二零零九年五月十五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號舖（就H股持有人而言）或本公司的總辦事處，地址為中國四川省成都市城北商貿大道文軒路6號（郵編：610081）（就內資股股東而言）。

刊發年度報告

本公司截至二零零八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。該報告將於二零零九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
董事長
龔次敏

中國•四川
二零零九年四月九日

於本公告日期,本公司董事會成員包括(a)執行董事龔次敏先生及張邦凱先生;(b)非執行董事王建平女士、余長久先生、張成行先生、李家巍先生、羅軍先生、趙俊懷先生、武強先生及趙苗先生;以及(c)獨立非執行董事陳育棠先生、韓小明先生及程三國先生。

* 僅供識別