

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)

2009年中期業績公告

四川新華文軒連鎖股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱為「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2009年6月30日止六個月(「本期間」)未經審核的合併業績連同2008年同期之相關比較數字。

中期簡明合併收益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2009年 (未經審核) 人民幣千元	2008年 (未經審核) 人民幣千元
收益		1,378,371	1,267,373
銷售成本		(861,612)	(758,852)
毛利		516,759	508,521
其他收入及收益		38,146	22,220
銷售及分銷成本		(288,232)	(247,276)
行政開支		(91,828)	(82,509)
其他開支		(28,345)	(34,358)
地震相關開支		—	(23,133)
融資收入淨額	6	18,850	18,052
應佔聯營公司虧損		(487)	(2,331)
除稅前溢利	5	164,863	159,186
稅項	7	(1,026)	1,864
期間溢利		163,837	161,050
下列人士應佔：			
本公司權益持有人		163,071	158,873
少數股東權益		766	2,177
		163,837	161,050
股息	8	—	—
本公司普通權益持有人應佔每股盈利			
— 基本(人民幣元)	9	0.14	0.14

中期簡明合併綜合收益表

	截至6月30日止六個月	
	2009年 (未經審核) 人民幣千元	2008年 (未經審核) 人民幣千元
期間溢利	<u>163,837</u>	<u>161,050</u>
收購子公司產生的資產評估增值	11,018	—
其他	<u>(646)</u>	<u>—</u>
期內其他綜合收益(除稅後)	<u>10,372</u>	<u>—</u>
期間綜合收益總額(除稅後)	<u><u>174,209</u></u>	<u><u>161,050</u></u>
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	173,443	158,873
少數股東權益	<u>766</u>	<u>2,177</u>
	<u><u>174,209</u></u>	<u><u>161,050</u></u>

中期簡明合併財務狀況表

		2009年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2008年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		675,831	533,473
土地使用權之預付租金		98,008	68,371
投資物業		5,458	5,660
商譽		3,307	3,307
其他無形資產		28,737	28,766
於聯營公司的投資		18,497	49,079
可供出售股本投資		428,835	428,835
遞延稅項資產		47,713	48,372
發展中物業		126,917	126,203
預付投資款項	10	137,500	—
非流動資產總值		<u>1,570,803</u>	<u>1,292,066</u>
流動資產			
存貨		652,399	827,046
應收貿易賬款	11	562,065	309,919
預付款項、按金及其他應收款項		156,918	153,546
持有至到期的投資		190,000	180,000
質押存款		76,324	14,280
現金及短期存款		2,203,552	2,610,701
持有待售的資產	12	<u>3,841,258</u> <u>16,078</u>	<u>4,095,492</u> <u>—</u>
流動資產總值		<u>3,857,336</u>	<u>4,095,492</u>
流動負債			
銀行及其他借款	13	22,600	9,600
應付貿易賬款及應付票據	14	1,224,244	1,172,939
已收按金、其他應付款項及應計費用		218,729	461,042
應付股息		216,359	—
應付稅項		1,195	4,926
與持有待售的資產相關的負債	12	<u>1,683,127</u> <u>28,862</u>	<u>1,648,507</u> <u>—</u>
流動負債總額		<u>1,711,989</u>	<u>1,648,507</u>
流動資產淨值		<u>2,145,347</u>	<u>2,446,985</u>
資產總值減流動負債		<u>3,716,150</u>	<u>3,739,051</u>

		2009年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2008年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動負債			
銀行及其他借款	13	3,525	3,525
遞延稅項負債		8,162	—
		<u>11,687</u>	<u>3,525</u>
非流動負債總額		<u>11,687</u>	<u>3,525</u>
資產淨值		<u><u>3,704,463</u></u>	<u><u>3,735,526</u></u>
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
已發行股本		1,135,131	1,135,131
儲備		2,485,191	2,311,748
擬派末期股息		—	227,026
		<u>3,620,322</u>	<u>3,673,905</u>
少數股東權益		<u>84,141</u>	<u>61,621</u>
權益總額		<u><u>3,704,463</u></u>	<u><u>3,735,526</u></u>

中期簡明合併財務報表附註

1. 公司資料

四川新華文軒連鎖股份有限公司是於2005年6月11日在中華人民共和國（「中國」）成立為股份有限公司，為四川新華發行集團有限公司（「新華」）重組的一部分。本公司註冊成立為股份有限公司的詳情載於本公司於2007年5月16日刊發的招股說明書（「招股說明書」）。

本集團主要在中國內地從事出版物及相關產品的生產及發行業務。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。

2. 編製基準

截至2009年6月30日止六個月之中期簡明合併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第34號「中期財務報告」及聯交所上市規則的披露要求編製。中期簡明合併財務報表並不包括年度財務報表中所需的所有資料及披露，並應與本集團截至2008年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

2.1 新頒佈及經修訂國際財務報告準則的影響

編製中期簡明合併財務報表時所採納的會計政策，與編製截至2008年12月31日止年度的年度財務報表所用者一致，惟以下已採納的新頒佈及經修訂國際財務報告準則及詮釋除外：

國際財務報告準則第1號及 國際會計準則第27號（修訂本）	國際財務報告準則第1號修訂首次採納國際財務報告 準則及國際會計準則第27號合併及獨立財務報表 — 於子公司、共同控制實體或聯營公司的投資成本
國際財務報告準則第2號（修訂本）	國際財務報告準則第2號修訂以股份為基礎的付款 — 歸屬條件及註銷
國際財務報告準則第7號（修訂本）	國際財務報告準則第7號修訂金融工具：披露
國際財務報告準則第8號	經營分部
國際會計準則第1號（經修訂）	財務報表的呈報
國際會計準則第23號（經修訂）	借款成本
國際會計準則第32號及 國際會計準則第1號（修訂本）	國際會計準則第32號修訂金融工具：呈報方式及 國際會計準則第1號財務報表的呈報 — 可沽金融工具及清算時產生的責任
詮釋委員會詮釋第13號	客戶忠誠計劃
詮釋委員會詮釋第15號	房產建造協議
詮釋委員會詮釋第16號	海外業務投資淨額對沖
國際會計準則第39號及 詮釋委員會詮釋第9號（修訂本）	詮釋委員會詮釋第9號修訂「重估內嵌式衍生工具」及 國際會計準則第39號修訂「金融工具：確認及計量」

採納國際財務報告準則第8號和國際會計準則第1號（經修訂）對財務報表的影響如下：

國際財務報告準則第8號經營分部

此準則要求披露有關本集團各經營分部的資料，並取代確定本集團主要（業務）及次要（地域）呈報分部的要求。採納此準則並未對本集團的財務狀況和表現產生任何影響。本集團確定其經營分部跟以往根據國際會計準則第14號分部呈報所確認的業務分部一致。有關這些分部的額外披露已載於附註4，包括比較資料。

國際會計準則第1號（經修訂）財務報表的呈報

該經修訂準則區分所有人及非所有人的權益變動。權益變動表將僅載列與所有者進行交易之詳情，而非所有者權益變動均以單行呈列。此外，該經修訂準則引入綜合收益表，呈列所有已確認的收入及開支項目，以單一報表或兩份相關報表呈列。本集團選擇以兩份相關報表呈列。

除以上所述外，採納新頒佈及經修訂國際財務報告準則及詮譯對本集團的會計政策及中期簡明合併財務報表的計算方法並無構成任何重大影響。

3. 增值稅政策

根據中國增值稅法規，本公司縣級（包括縣級城市）及以下之發行網點，於2006年至2008年就於當地銷售出版物獲豁免繳納增值稅。鑒於該項優惠政策已於2008年12月31日到期，目前國家財政、稅務等機構尚未出台繼續享受此項優惠政策或更新政策的文件，本公司今年上半年均按照徵收增值稅的相關法規向主管稅局申報納稅及會計核算。同時，也不排除國家為了促進文化產業發展出台新的稅收優惠政策，而本公司將繼續享受的可能。

4. 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。本集團的經營分部指提供產品及服務的策略業務單位，各經營分部的風險及回報不盡相同。經營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2009年6月30日止六個月及截至2008年6月30日止六個月之分部收益及經營業績數據：

截至2009年6月30日止六個月

	產品 人民幣千元 (未經審核)	中盤 人民幣千元 (未經審核)	徵訂 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)	合併 人民幣千元 (未經審核)
收益及其他收入							
向外部客戶銷售	115,399	73,946	978,724	203,826	6,476	—	1,378,371
分部間銷售	70,996	584,840	—	—	204	(656,040)	—
其他收入	706	11,850	285	12,024	696	—	25,561
	<u>187,101</u>	<u>670,636</u>	<u>979,009</u>	<u>215,850</u>	<u>7,376</u>	<u>(656,040)</u>	<u>1,403,932</u>
業績							
分部業績	<u>8,191</u>	<u>(16,964)</u>	<u>139,653</u>	<u>(19,167)</u>	<u>(1,593)</u>	<u>45,560</u>	155,680
未分類開支							(21,765)
未分配收入及收益							12,585
融資收入淨額							18,850
應佔聯營公司虧損	—	—	—	—	(487)	—	(487)
除稅前溢利							<u>164,863</u>

截至2008年6月30日止六個月

	產品 人民幣千元 (未經審核)	中盤 人民幣千元 (未經審核)	徵訂 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)	合併 人民幣千元 (未經審核)
收益及其他收入							
向外部客戶銷售	3,324	74,713	997,448	190,187	1,701	—	1,267,373
分部間銷售	169,529	647,651	—	—	338	(817,518)	—
其他收入	9,059	7,818	2,339	6,202	293	(8,711)	17,000
	<u>181,912</u>	<u>730,182</u>	<u>999,787</u>	<u>196,389</u>	<u>2,332</u>	<u>(826,229)</u>	<u>1,284,373</u>
業績							
分部業績	<u>36,032</u>	<u>(5,654)</u>	<u>173,393</u>	<u>(20,228)</u>	<u>(1,670)</u>	<u>4,811</u>	186,684
未分類開支							(48,439)
未分配收入及收益							5,220
融資收入淨額							18,052
應佔聯營公司虧損	—	—	—	—	(2,331)	—	(2,331)
除稅前溢利							<u>159,186</u>

下表載列本集團於2009年6月30日及2008年12月31日之分部資產數據：

	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	未分配資產 人民幣千元	對銷 人民幣千元	合併 人民幣千元
分部資產								
於2009年6月30日 (未經審核)	<u>640,702</u>	<u>2,664,250</u>	<u>1,040,995</u>	<u>560,663</u>	<u>198,193</u>	<u>756,334</u>	<u>(432,998)</u>	<u>5,428,139</u>
於2008年12月31日 (經審核)	<u>517,573</u>	<u>2,791,436</u>	<u>1,185,150</u>	<u>541,549</u>	<u>188,501</u>	<u>611,541</u>	<u>(448,192)</u>	<u>5,387,558</u>

5. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利經扣除／(計入)下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2009年 (未經審核) 人民幣千元	2008年 (未經審核) 人民幣千元
折舊及攤銷	27,890	22,116
出售物業、廠房及設備項目虧損／(收益)淨額	(2)	36
物業經營租賃最低租金付款	24,643	26,130
員工成本(包括董事及監事酬金)		
工資、薪金及其他僱員福利	107,865	93,146
離職後退休金計劃供款	10,465	8,270
	<u>118,330</u>	<u>101,416</u>
應收貿易賬款及其他應收款項減值	5,779	15,310
撇減存貨至可變現淨值	15,131	11,086

6. 融資收入淨額

	截至6月30日止六個月	
	2009年 (未經審核) 人民幣千元	2008年 (未經審核) 人民幣千元
銀行利息收入	19,912	18,471
須於五年內悉數償還的銀行及其他借款利息開支	(1,062)	(419)
	<u>18,850</u>	<u>18,052</u>

7. 稅項

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，因此並無就香港所得稅計提撥備。

根據相關中國所得稅法規及國家財政、稅務等機構聯合發出的批文，本公司作為文化體制改革單位，獲授2006年至2008年企業所得稅之豁免。根據國家財政、稅務等機構最近出臺的中國所得稅法規，本公司作為文化體制改革單位繼續獲授2009年1月1日至2013年12月31日期間之企業所得稅豁免。

本集團的部分子公司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25% (2008年：25%) 繳稅。

企業所得稅之撥備分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2009年 (未經審核) 人民幣千元	2008年 (未經審核) 人民幣千元
即期所得稅	1,026	527
遞延所得稅	—	(2,391)
	<u>1,026</u>	<u>(1,864)</u>

8. 股息

本公司董事會不建議派付截至2009年6月30日止六個月之中期股息 (截至2008年6月30日止六個月：無)。

9. 每股盈利

截至2009年6月30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163,071,000元 (截至2008年6月30日止六個月：人民幣158,873,000元) 以及期內已發行普通股約1,135,131,000股 (截至2008年6月30日止六個月：1,135,131,000股) 作出。

由於截至2009年6月30日止六個月及2008年6月30日止六個月並無任何攤薄事件，因此並無呈列每股攤薄盈利。

10. 預付投資款項

本公司於2009年6月8日與獨立第三方簽訂增資及權益轉讓協議，以人民幣130,000,000元認購四川外語學院成都學院12.15%股權及以人民幣130,000,000元從獨立第三方收購四川外語學院成都學院12.15%股權。截至2009年6月30日止，由於相關的股權轉讓手續還未辦妥，本公司於本期間已支付的人民幣137,500,000元作為預付投資款項列支。

11. 應收貿易賬款

本集團一般向客戶提供不超過270天的信貸期。應收貿易賬款為免息。

以發票日期為基準及扣除減值後，於2009年6月30日，應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	2009年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2008年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
三個月內	231,828	94,907
三個月至六個月	257,049	131,998
六個月至一年	67,977	65,161
一年至兩年	4,647	17,208
兩年以上	564	645
	<u>562,065</u>	<u>309,919</u>

12. 持有待售的資產及與其相關的負債

本公司擬出售四川新盾文化有限責任公司（「新盾公司」）股權，並正在按國有股權轉讓的有關程序辦理出售手續，故其資產和負債單獨在合併財務狀況表中列示。本公司於2009年7月將持有的新盾公司51%的股權委託四川藍盾科技有限公司代為管理，委託管理後，本公司對其不再實施控制。

13. 銀行及其他借款

於2009年6月30日，銀行借款為本公司附屬公司四川新華彩色印務有限公司（「新華彩色印務」）向成都銀行取得的以土地使用權之預付租金作抵押的貸款，金額為人民幣13,000,000元，年利率5.31%，到期日為2010年6月18日。其他借款指由新華委託中國建設銀行股份有限公司（「建設銀行」）授予本公司

附屬公司成都鑫匯實業有限公司(「成都鑫匯」)的委託貸款。其他借款為人民幣9,600,000元及人民幣3,525,000元的兩筆貸款，其年利率分別為5.31%及6.08%，該等貸款分別須於2010年4月27日及2010年7月1日償還。

14. 應付貿易賬款及應付票據

應付貿易賬款及應付票據為免息，一般按一年期限結付。

於2009年6月30日的應付貿易賬款及應付票據，以發票日期為基準的賬齡分析如下：

	2009年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2008年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
三個月內	461,656	446,861
三個月至六個月	179,007	248,928
六個月至一年	347,766	270,747
一年至兩年	159,731	139,062
兩年以上	76,084	67,341
	<u>1,224,244</u>	<u>1,172,939</u>

於2009年6月30日，本集團的應付票據為人民幣143,121,000元(2008年12月31日：人民幣34,907,000元)，由本集團質押定期存款及存貨作抵押。

15. 或然負債

於2009年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

16. 資產抵押

本集團將其部份資產抵押予銀行，以獲取銀行借款和其他銀行融資。資產抵押的概要如下：

	2009年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2008年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
土地使用權之預付租金	32,198	—
現金及銀行結餘	76,324	14,280
存貨	10,500	9,220
	<u>119,022</u>	<u>23,500</u>

17. 結算日後事項

於2009年6月30日後，本集團並無發生任何重大結算日後事項。

管理層討論與分析

行業概況

近年來，隨著人們物質、文化生活水平的不斷提高，對圖書等文化產品消費的需求也逐步上升。2009年上半年，儘管全球金融危機帶來不利影響，中國圖書發行市場仍保持了穩定增長。在中國宏觀經濟持續向好的形勢下，文化消費市場的需求有望穩步擴大。

另一方面，國家新聞出版總署在2009年4月公佈《關於進一步推進新聞出版體制改革的指導意見》，明確推進新聞出版體制改革的工作任務和落實相關配套政策，加快培育出版傳媒骨幹企業和戰略投資者。國務院常務會議在2009年7月討論並原則通過了《文化產業振興規劃》，明確提出加快振興文化產業，滿足人民群眾多樣化、多層次、多方面精神文化需求，擴大居民文化消費。作為國家文化體制改革「試驗區」的新聞出版業，在國家相關配套政策的引導下，進行跨地區聯合打造大型出版傳媒產業集團並成為戰略投資者，以資本運作方式進行資源整合的探索已邁出了實質性步伐。

本集團相信，在國家擴大內需，推動經濟結構調整，加快發展重點文化產業，推動跨地區、跨行業聯合或重組，培育骨幹文化企業，進一步推進新聞出版體制改革等一系列振興文化產業的政策推動下，將為本集團的發展提供更有利的環境和更大的機遇。

業務回顧

於本期間，本集團實現銷售收入人民幣13.78億元，比2008年同期增長8.8%，扣除2008年免徵增值稅之影響，2009年的銷售比2008年同期增長17.3%；股東應佔溢利為人民幣1.63億元，比2008年同期增長2.6%，剔除2008年上半年與地震相關的開支和捐贈2,300萬元以及免徵增值稅政策的影響3,300萬元後，2009年的本公司股東應佔溢利比2008年同期上升了9.7%；每股盈利人民幣0.14元，與2008年同期持平，若扣除以上不可比因素，2009年比2008年同期增長9.7%。

根據中國增值稅法規，本公司縣級（包括縣級城市）及以下之發行網點，於2006年至2008年就於當地銷售出版物獲豁免繳納增值稅。鑒於該項優惠政策已於2008年12月31日到期，目前，有關增值稅優惠政策的文件尚未出台，本公司現按照不繼續享受增值稅免徵優惠政策向主管稅局申報納稅及會計核算，但本公司認為也不排除國家為了促進文化產業發展出台新的稅收優惠政策，而本公司將繼續享受的可能。為此，於本期間，本集團的銷售收入及溢利均受此影響。

產品

本期間，本集團通過向上游產業延伸，加強與出版社的合作及集合紙張供應、印刷服務等相關資源，以提升出版輔助支援及服務的能力。本集團優化了向圖書出版商提供輔助支援及服務所生產的產品（「合作產品」）結構，使本分部向圖書出版商提供輔助支援及服務的圖書品種數量較去年同期有所下降。本集團通過集合紙張供應、印刷服務等相關資源，增加了紙張銷售業務。本期間，該分部銷售收入約為人民幣1.86億元（含分部間銷售）。

中盤

本期間，本集團通過繼續承辦2009年北京圖書訂貨會之全國圖書館新書現貨看樣採購會，進一步加強圖書館圖書配購（「館配」）和大中專教材業務的拓展，銷售收入持續增長，但受合作產品結構優化的影響，四川省外分銷銷售收入略有下降。本期間，該分部的銷售收入約為人民幣6.59億元（含分部間銷售）。

零售

本期間，本集團繼續加強零售網點的建設、優化與拓展，通過商品組織優化，加快商品的流轉、加強門店間的調配和庫存管理，增強零售業務的綜合競爭力。本期間的圖書零售首次實現冊數和銷售額同時增長，渠道優勢與盈利能力的增強正在逐步顯現。聯營產品業務繼續保持高速增長，本期內實現聯營佣金收入（作為其他收入列支）人民幣900萬元，較上年同期增長78.6%。本期間，該分部的銷售收入約為人民幣2.04億元。

徵訂

受政府資助教材部分品種循環使用、中小學學生人數略為下降的影響，本期間教材銷售均較上年同期有所下降。助學類讀物方面，本公司已適應市場化的運作模式，利用渠道優勢，銷售仍保持較大增長。此外，因增值稅免稅政策不明朗，本公司暫按繳納增值稅處理，使本分部的銷售額受此影響有所下降。本集團將繼續探索和調整對四川省外的拓展業務。本期間，該分部的銷售收入約為人民幣9.79億元。

未來展望

在當前國家提出《文化產業振興規劃》，強調加快振興文化產業，擴大產業規模，增強文化產業整體實力和競爭力的形勢下，本公司基於現有的資源優勢，於2009年6月16日經董事會審議通過，適時將本公司的戰略調整為：拓展現時之主要出版發行業務，把握中國新聞出版體制改革帶來之機遇，實現本公司出版發行產業鏈一體化經營，積極發展（包括但不限於）傳媒及文化教育之相關業務，以及將本公司發展成為中國之主要文化傳媒集團。該戰略於2009年8月21日經臨時股東大會審議並批准。

基於該戰略，本公司將積極穩妥地鞏固發展主營業務，致力於實現出版發行產業鏈一體化和相關產業的延伸，不斷增強自身盈利能力和持續發展能力。為實現此目標，本公司正在穩步推進各項經營計劃，重點實施以下策略：

- (1) 繼續加快構建本公司基於出版發行行業產業鏈一體化的核心競爭力，積極尋求跨區域、跨所有制、跨產業鏈的合作、拓展、擴張機會，整合優質出版資源。
- (2) 不斷完善本公司商業模式、內部管控體系，提高運行管理控制能力。
- (3) 加強全國大中盤網絡整體能力建設，運用渠道資源提高本集團在全國館配和大中專教材的市場份額，同時發揮對本公司合作產品的協同營銷作用。
- (4) 積極探索綜合性文化商城經營模式，加強零售門店網絡建設，推進門店的改造升級，提高整體競爭力。
- (5) 繼續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

本期間的銷售收益增長8.8%，這主要是由產品分部銷售增長的帶動。本集團的經營分部按業務劃分。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分銷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。

毛利率

本集團本期間的毛利率為37.5%，較2008年同期的40.1%有所下降。合併毛利率有所下降，主要是由於本期間新併購的子公司其毛利水平較低。

分部分析

下表載列本集團於本期間及2008年同期各業務分部之收益。

	截至6月30日止六個月			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	
	2009年 人民幣 千元	2008年 人民幣 千元	變動 %	2009年 %	2008年 %	2009年 %	2008年 %
產品分部							
外部銷售	115,399	3,324	3371.7	5.7	0.2	8.4	0.3
分部間銷售	70,996	169,529	(58.1)	3.5	8.1		
合計	186,395	172,853	7.8	9.2	8.3		
中盤分部							
外部銷售	73,946	74,713	(1.0)	3.7	3.6	5.4	5.9
分部間銷售	584,840	647,651	(9.7)	28.7	31.1		
合計	658,786	722,364	(8.8)	32.4	34.7		
微訂分部							
外部銷售	978,724	997,448	(1.9)	48.1	47.8	70.9	78.7
分部間銷售	—	—	—	—	—		
合計	978,724	997,448	(1.9)	48.1	47.8		
零售分部							
外部銷售	203,826	190,187	7.2	10.0	9.1	14.8	15.0
分部間銷售	—	—	—	—	—		
合計	203,826	190,187	7.2	10.0	9.1		
其他分部							
外部銷售	6,476	1,701	280.7	0.3	0.1	0.5	0.1
分部間銷售	204	338	(39.6)	—	—		
合計	6,680	2,039	227.6	0.3	0.1		
抵銷分部間銷售前 的收益	2,034,411	2,084,891	(2.4)	100.0	100.0		
抵銷分部間銷售	(656,040)	(817,518)	(19.8)				
合併收益	1,378,371	1,267,373	8.8			100.0	100.0

下表載列本集團於本期間及2008年同期各業務分部之毛利及毛利率。

	截至6月30日止六個月			
	2009年		2008年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
產品(包括分部間收益)	20,939	11.2	38,605	22.3
中盤(包括分部間收益)	56,366	8.6	68,411	9.5
徵訂(包括分部間收益)	328,021	33.5	333,227	33.4
零售(包括分部間收益)	56,972	28.0	51,560	27.1
其他(包括分部間收益)	1,903	28.5	1,201	58.9
分部間收益抵銷	52,558	不適用	15,517	不適用
總計	<u>516,759</u>	<u>37.5</u>	<u>508,521</u>	<u>40.1</u>

產品

產品分部本期間的收益比2008年同期增長7.8%，這主要受兩項因素影響。首先，本集團於2008年10月份收購了四川新華商紙業有限公司的股權後，於本期間新增了紙張銷售業務，這大幅提高了產品分部的外部銷售額；但與此同時，本集團本期間的合作產品圖書品種數量和銷售額均有所下降，並部份抵銷了紙張銷售業務的增長。由於本期間紙張貿易行業的經營環境較為困難，因此新增的紙張銷售業務的毛利率也較低，導致產品分部的毛利率由2008年同期的22.3%下降至本期間的11.2%。

中盤

中盤分部的收益於本期間下降8.8%，其中對外部客戶銷售所產生的收益為人民幣7,400萬元，與2008年同期基本持平。於本期間，由於四川省外分銷網絡銷售的合作產品圖書有所下降，影響了本期間中盤分部對外部客戶銷售的增長。

徵訂

徵訂分部的收益於本期間輕微下降1.9%，這是由於本期間的增值稅政策發生變化。於2008年，本公司獲國家財政、稅務等機構批准豁免繳納縣級或以下城市之銷項增值稅，對應的進項增值稅也不能用作抵扣。截至本公告日止，國家財政、稅務等機構尚未最終確定本公司可享有的2009年增值稅優惠政策，因此本集團暫按無增值稅減免政策的金額入賬，減少了本期間的收益和銷售成本。在扣除免徵增值稅的影響後，2008年上半年徵訂分部的收益為人民幣9.1億元，即本期間的收益增長應為7.6%。本期間的教材銷售受教材循環使用政策和中小學學生人數略為減少等不利因素影響而有所下降，但本集團成功爭取在助學類讀物的銷售上維持較高增長，並帶動徵訂分部整體的增長。在扣除免徵增值稅的影響後，2008年上半年的毛利率為33.2%，與本期間基本保持一致。

零售

通過繼續優化門店網絡和提升內部管理經營能力，零售分部的收益於本期間錄得7.2%的增長。零售分部的毛利率從2008年同期的27.1%輕微上升至本期間的28.0%。

費用及成本

銷售及分銷成本和行政開支

本期間的銷售及分銷成本和行政開支合計為人民幣3.80億元，比2008年同期人民幣3.30億元增加15.2%。這主要是因為助學類讀物的推廣費用比教材為高，因此增加了相關的銷售推廣費用。此外，本期間的人工成本亦增加了人民幣1,700萬元。

其他開支

本期間的其他開支為人民幣2,800萬元，比2008年同期減少17.5%。這是由於本期間的壞賬準備有所下降。

融資收入淨額

本期間的融資收入淨額為人民幣1,900萬元，比2008年同期增加4.4%。

稅項

如中期簡明合併財務報表附註7所述，本公司原本享受的免徵企業所得稅優惠政策已於2008年到期。根據《財政部國家稅務總局中共中央宣傳部關於轉制文化企業名單及認定問題的通知》（財稅【2009】105號），本公司作為文化體制改革單位繼續於2009年1月1日至2013年12月31日期間豁免支付企業所得稅。

溢利

本集團於本期間的溢利為人民幣1.64億元，比2008年同期增加1.7%；而本公司股東應佔溢利則為人民幣1.63億元，比2008年同期增加2.6%。

本集團於2008年上半年因5.12汶川大地震而產生的地震相關開支和捐贈為人民幣2,300萬元，而免徵增值稅政策則增加了本集團人民幣3,300萬元的溢利；經調整這些因素後，2008年上半年的溢利為人民幣1.51億元。在扣除這些因素後，本期間的溢利比2008年同期增加8.7%。

每股盈利

每股盈利乃按本期間內本公司權益持有人應佔溢利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盈利為人民幣0.14元，與2008年同期基本持平。調整非經營性因素後，2008年同期的每股盈利為人民幣0.13元，即本期間的增長為9.7%。有關每股盈利的計算，請參閱中期簡明合併財務報表附註9。

現金流量

本集團經營業務之現金流量由2008年同期的淨流入人民幣7,100萬元變為本期間的淨流出人民幣1.77億元。這主要是由於本集團於2008年12月提前預收了人民幣2億元以上於本期間銷售的圖書的貨款，以及部分春季政府採購教材款項於2009年7月初才收到，導致本期間收到的貨款有所下降。

本集團投資活動之現金流量由2008年同期的淨流入人民幣2.69億元變為本期間的淨流出人民幣2.38億元。本期間的現金流出主要為預付四川外語學院成都學院的投資款項。

融資活動現金流量主要為支付予本公司股東的股息。由於本公司於2009年7月才支付2008年末期股息，因此本期間並未有大量的現金流出。

流動資金及財務資源

於2009年6月30日，本集團的銀行及其他借款為旗下子公司約人民幣2,600萬元的定息融資。本公司並無銀行及其他借款。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2009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31.8%（2008年12月31日：30.7%）。於本期間，本集團的資本架構並沒有重大變化。

於2009年6月30日，本集團的現金及短期存款約為人民幣22.04億元。為提高資金的收益率，本集團根據自身的現金流量預測，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在資產負債表中列支。於2009年6月30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24.70億元。

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

	2009年 6月30日	2008年 12月31日
流動比率	2.24	2.48
存貨周轉天數	156.7	157.1
應收貿易賬款周轉天數	57.7	40.0
應付貿易賬款周轉天數	253.9	245.6

於2009年6月30日，本集團的流動比率為2.24（2008年12月31日：2.48），顯示本集團的財政狀況保持穩健。流動比率下降是由於本期間宣派了2008年的股息和預付了投資款項。

存貨周轉天數與去年相約。

應收貿易賬款周轉天數有所延長，這是由於本集團於本期間政府採購教材部份貨款在2009年7月初才收到，導致期末的應收貿易賬款餘額較大。此外，於2008年10月收購的紙張銷售業務的特性跟本集團圖書原有的業務不一樣，其應收貿易賬款周轉天數也較長。

應付貿易賬款周轉天數維持在較長水平，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

有關本集團於2009年6月30日的或然負債及資產抵押情況，請參閱中期簡明合併財務報表附註15和16。

募集資金的運用

本公司於2007年5月在聯交所上市，募得資金淨額人民幣21.10億元。截至2008年12月31日，約人民幣4.38億元募得款項已被用於本公司招股說明書中所載之計劃用途。由於近年來中國政府積極推進文化體制尤其是新聞出版體制的改革，鼓勵和推進出版發行行業的整合，本公司為抓住該項發展機遇，鞏固主營業務，拓展與主營業務密切相關的包括文化教育及其他傳媒的新業務，於2009年6月8日經本公司董事會審議批准對首次公開發售募得資金餘額人民幣16.72億元之用途進行了部分調整，以充分發揮资金使用效益。

1. 以約60%–65%的所得款項餘額繼續用於發展本公司出版發行之主營業務。利用其行業發展機遇尋求投資機會，優化本公司現有主營業務的相關項目（包括招股說明書書確定的相關項目）；
2. 以約25%–30%的所得款項餘額，尋求並用於與本公司主營業務相關的其他文化傳媒及教育產業投資機會；及
3. 以尚餘之所得款項餘額用於本公司日常經營之營運資金。

截至2009年6月30日止六個月內，本公司使用募集資金約人民幣2.07億元，主要使用情況如下：

1. 用於發展本公司出版發行之主營業務約人民幣7,000萬元；

2. 用於與本公司主營業務相關的其他文化傳媒及教育產業投資人民幣約1.37億元。

於2009年6月30日，募集資金餘款約人民幣14.65億元作為短期存款存放於中國的商業銀行。

收購與處置

根據本集團發展戰略，在鞏固既有業務的基礎上，在輔助出版服務的完善、行業資源整合、產業鏈佈局與延伸方面取得了新的進展。

於2009年4月，本公司收購聯營公司四川新華彩色印務有限公司（「新華彩色印務」）其他股東所持20%的股權，實現了對新華彩色印務的控股。在為本集團的輔助出版服務提供支持的同時，也有助於實現產業鏈的佈局和延伸，進一步降低產品成本。

於2009年6月，本公司與四川外語學院、四川德瑞企業發展有限公司（「德瑞」）及四川弘明置業有限公司（「弘明」）簽署合作協議，以及本公司與四川外語學院成都學院（「成都學院」）、德瑞及弘明簽署增資協議，投資人民幣2.6億元持有四川外語學院成都學院24.3%的股權。本集團認為教育行業擁有穩定的盈利前景和現金流入，可為本集團帶來較好的投資回報，同時投資該學院也是本集團向文化教育領域延伸的重要舉措之一。

除上述披露外，本公司於本期間內並無對子公司、共同控制實體和聯營公司作出重大收購或處置。

購回、出售或贖回上市證券

截至2009年6月30日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守企業管治常規守則情況

本公司董事認為，截至2009年6月30日止六個月內，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。

遵守上市發行人董事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《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2009年6月30日止六個月內均已遵守標準守則所載的規定。

中期股息

董事會建議截至2009年6月30日止六個月不派發中期股息（截至2008年6月30日止六個月：無）。

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，並以書面方式列明其職權範圍。審核委員會已審閱本集團截至2009年6月30日止六個月之未經審核中期財務報告，並就財務報告事項與管理層進行了討論。審核委員會認為，該等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。

公佈財務資料

本集團2009年中期業績公告將於聯交所之網站(<http://www.hkexnews.hk>)及在本公司網站(<http://www.winshare.com.cn>)上刊登，此中期業績公告包括上市規則所需的所有資料。2009年中期業績報告將於稍後寄發予股東，並將會分別載於聯交所及本公司網站。

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，二零零九年八月二十一日

於本公告日期，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、李家巍先生、羅軍先生、武強先生、張成行先生、趙俊懷先生及趙苗先生；及(c)獨立非執行董事韓小明先生、程三國先生及陳育棠先生。

* 僅供識別