

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)

截至二零零九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」)截至二零零九年十二月三十一日止年度(「本年度」)的經審核合併業績。

合併收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收益	3、4	3,208,988	2,736,936
銷售成本		(2,008,828)	(1,630,435)
毛利		1,200,160	1,106,501
其他收入及收益	4	80,581	62,104
銷售及分銷成本		(631,287)	(546,035)
行政開支		(268,779)	(234,904)
其他開支		(38,649)	(76,675)
融資收入淨額	5	32,213	39,995
應佔聯營公司虧損		(7,585)	(9,772)
除稅前溢利	6	366,654	341,214
所得稅開支	7	(2,922)	(3,058)
年度溢利		363,732	338,156
下列應佔：			
本公司權益持有人	8	358,658	337,988
少數股東權益		5,074	168
		363,732	338,156
本公司普通權益持有人應佔每股盈利 基本(人民幣元)	10	0.32	0.30

* 僅供識別

合併綜合收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
年度溢利	363,732	338,156
收購子公司產生的資產評估增值	11,018	—
自2009年至2013年所得稅豁免之稅務影響	(6,476)	—
	<hr/>	<hr/>
年度其他綜合收益(除稅後)	4,542	—
	<hr/>	<hr/>
年度綜合收益總額(除稅後)	368,274	338,156
下列人士應佔：		
本公司權益持有人	363,200	337,988
少數股東權益	5,074	168
	<hr/>	<hr/>
	368,274	338,156
	<hr/>	<hr/>

合併財務狀況表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		823,169	533,473
土地使用權之預付租金		109,246	68,371
投資物業		5,254	5,660
商譽		3,307	3,307
其他無形資產		28,372	28,766
於聯營公司的投資		32,599	49,079
可供出售股本投資		692,835	428,835
遞延稅項資產		33,638	48,372
發展中物業		124,841	126,203
長期預付款項		62,000	—
非流動資產總值		<u>1,915,261</u>	<u>1,292,066</u>
流動資產			
存貨		696,826	827,046
應收貿易賬款	11	324,335	309,919
預付款項、按金及其他應收款項		172,079	153,546
持有至到期的投資		260,000	180,000
質押存款		82,309	14,280
現金及短期存款		2,347,215	2,610,701
流動資產總值		<u>3,882,764</u>	<u>4,095,492</u>
流動負債			
計息銀行及其他借款		46,125	9,600
應付貿易賬款及應付票據	12	1,224,160	1,172,939
已收按金、其他應付款項及應計費用		626,556	461,042
應付稅項		3,345	4,926
流動負債總額		<u>1,900,186</u>	<u>1,648,507</u>
流動資產淨值		<u>1,982,578</u>	<u>2,446,985</u>
資產總值減流動負債		<u>3,897,839</u>	<u>3,739,051</u>

合併財務狀況表(續)

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
非流動負債			
其他借款		<u>1,125</u>	<u>3,525</u>
非流動負債總額		<u>1,125</u>	<u>3,525</u>
資產淨值		<u>3,896,714</u>	<u>3,735,526</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		2,357,111	2,311,748
擬派末期股息及特別股息	9	<u>317,837</u>	<u>227,026</u>
		<u>3,810,079</u>	<u>3,673,905</u>
少數股東權益		<u>86,635</u>	<u>61,621</u>
權益總額		<u>3,896,714</u>	<u>3,735,526</u>

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。本公司註冊成立為股份有限公司的詳情載於本公司於二零零七年五月十六日刊發的招股說明書（「招股說明書」）。

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說明書所述之超額配股權，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。惟四川省政府國有資產監督管理委員會（「四川省國資委」）按四川省政府之指示於二零零九年進行重組，致使新華成為四川發展（控股）有限責任公司（「四川發展」）的全資子公司。因此，四川發展（乃由四川省國資委全資擁有及控制）已成為本公司的最終控股公司。

2.1 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。

合併基準

合併財務報表包括本集團截至二零零九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）起全面合併入賬，一直合併入賬直至失去控制權之日為止。因集團內公司間交易所產生的全部收入、開支和未變現損益及集團內公司間的結餘已於合併時悉數對銷。

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。收購成本按交換日期所付出資產、所發行權益工具及所產生或承擔負債的公平值加收購直接應佔成本的總額計算。

少數股東權益指並非本集團持有的外界股東應佔本公司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帳面值之間差額確認為權益交易。

2.2 會計政策及披露的變動

本集團於本年度財務報表首次採納以下新頒佈及經修訂的國際財務報告準則。除於若干情況引致新訂及經修訂會計政策外，採納此等新頒佈及經修訂的國際財務報告準則並不會對該等財務報表構成重大影響。

國際財務報告準則第1號及國際會計準則第27號(修訂本)	修訂的國際財務報告準則第1號首次採用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)	修訂的國際財務報告準則第2號以股份為基礎的支付—歸屬條件及註銷
國際財務報告準則第7號(修訂本)	修訂的國際財務報告準則第7號:披露—金融工具披露的改進
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)	財務報表的呈列
國際會計準則第18號*(修訂本)	修訂的國際會計準則第18號附錄—收入—確定實體是作為委託方還是代理方
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)	修訂的國際會計準則第32號金融工具:呈報方式及國際會計準則第1號財務報表的呈列—可沽出金融工具及清算時產生的責任
國際財務報告詮釋委員會詮釋第9號及國際會計準則第39號(修訂本)	修訂的國際財務報告詮釋委員會詮釋第9號重估內嵌式衍生工具及國際會計準則第39號金融工具:確認及計量—內嵌式衍生工具
國際財務報告詮釋委員會詮釋第13號	客戶忠誠度計劃
國際財務報告詮釋委員會詮釋第15號	房地產建造協議
國際財務報告詮釋委員會詮釋第16號	海外業務投資淨額對沖
國際財務報告詮釋委員會詮釋第18號	客戶轉讓資產(於二零零九年七月一日採納)
國際財務報告準則的改進(二零零八年五月)	對多項國際財務報告準則作出的修訂

* 已載列於國際財務報告準則二零零九年的改進(於二零零九年四月頒佈)。

** 國際會計準則第1號(經修訂)引入財務報表呈列及披露的變動。此項經修訂準則將權益變動分為擁有人及非擁有人部份。權益變動報表將僅對擁有人進行交易詳細呈列，而權益內所有非擁有人變動作為單項予以呈列。此外，該修訂準則引入綜合收益報表:包括所有於損益表內確認的收入及開支項目，連同所有其他已直接在權益項下確認的收入及開支(無論於單份報表或兩份有聯繫報表內)。本集團選擇呈列兩份報表。

3. 分部資料

為方便管理，本集團根據其產品及服務組織業務單位，並擁有五個呈報經營分部如下：

- 產品：向圖書出版商提供輔助支援及服務
- 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、征訂分部及零售分部
- 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

管理層會分別監督其經營分部之業務，以就資源分配及表現評估作出決策。分部表現乃根據呈報分部之溢利／（虧損）予以評估，此乃為對來自持續經營業務之除稅前經調整溢利／（虧損）之計量。來自持續經營業務之除稅前經調整溢利／（虧損）與本集團之來自持續經營業務之除稅前溢利的計量方式一致，惟利息收入、融資成本、股息收入、持有至到期投資之收益以及總部及公司開支乃從有關計量中扣除。

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。

由於本集團之全部收益乃源自中國客戶，而其大部分資產位於中國，因此並無進一步呈列地域分部資料。

截至二零零九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	合併 人民幣 千元
收益及其他收入						
向外界客戶銷售	285,210	115,586	2,288,013	503,922	16,257	3,208,988
分部間銷售	160,017	1,668,185	—	—	215	1,828,417
其他收入	9,039	16,769	1,726	26,787	1,457	55,778
	<u>454,266</u>	<u>1,800,540</u>	<u>2,289,739</u>	<u>530,709</u>	<u>17,929</u>	<u>5,093,183</u>
分部間銷售對銷						<u>(1,828,417)</u>
						<u>3,264,766</u>
業績						
分部業績	<u>52,978</u>	<u>18,293</u>	<u>304,672</u>	<u>(33,704)</u>	<u>(14,998)</u>	327,241
分部間業績對銷						21,067
未分類開支						(38,670)
未分配收入及收益						592
融資收入淨額						32,213
持有至到期投資收益						8,691
可供出售股本工具股息						<u>15,520</u>
除稅前溢利						<u>366,654</u>

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	合併 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>4,944,477</u>
分部間銷售對銷						<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>(13,692)</u>	372,132
分部間業績對銷						(42,451)
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 投資的虧損						<u>(1,925)</u>
除稅前溢利						<u>341,214</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：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收益		
貨品銷售	<u>3,208,988</u>	<u>2,736,936</u>
其他收入及收益		
政府資助	822	3,678
租金收入總額	7,479	4,464
佣金收入	26,776	21,756
持有至到期的投資收益	8,691	27,093
可供出售股本投資股息	15,520	—
超出業務合併成本之部份	3,590	—
其他	<u>17,703</u>	<u>5,113</u>
其他收入及收益總額	<u>80,581</u>	<u>62,104</u>

5. 融資收入淨額

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
銀行利息收入	35,815	40,777
須於五年內悉數償還的銀行及其他借款利息開支	(3,602)	(782)
	<u>32,213</u>	<u>39,995</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：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
售出存貨成本	2,008,828	1,630,435
折舊：		
物業、廠房及設備	55,740	39,463
投資物業	406	406
	<u>56,146</u>	<u>39,869</u>
確認土地使用權的預付租金	4,278	3,766
無形資產攤銷*	4,098	3,448
物業經營租賃最低租金付款	51,204	51,285
出售物業、廠房及設備專案虧損淨額	265	152
應收貿易賬款及其他應收款項減值／(減值撥回)	(4,046)	2,368
撇減存貨至可變現淨值	25,356	35,340
核數師酬金	3,520	4,574
員工成本：		
董事及監事酬金	2,056	1,912
其他員工成本		
工資、薪金及其他僱員福利	287,354	250,297
離職後退休金計劃供款	24,705	22,106
	<u>312,059</u>	<u>272,403</u>
	<u>314,115</u>	<u>274,315</u>
匯兌差額	<u>141</u>	<u>1,193</u>

* 本年度無形資產攤銷計入合併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於有關期間的應課稅收入以企業所得稅稅率25%繳稅。

本集團於合併收益表釐定的所得稅如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
年度即期中國所得稅	2,826	2,669
遞延所得稅	96	389
	<u>2,922</u>	<u>3,058</u>

適用於除稅前溢利按法定稅率計算的企業所得稅與按本集團的實際企業所得稅稅率計算的企業所得稅，以及法定企業所得稅稅率與實際稅率分別對賬如下：

	二零零九年		二零零八年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	<u>366,654</u>		<u>341,214</u>	
按25%中國法定企業所得稅 稅率計算的所得稅	91,663	25.0	85,303	25.0
免繳稅收入	(3,880)	(1.1)	—	—
不可扣稅開支	18,600	5.1	4,901	1.4
未確認稅項虧損	1,430	0.4	3,974	1.2
稅項優惠*	<u>(104,891)</u>	<u>(28.6)</u>	<u>(91,120)</u>	<u>(26.7)</u>
按本集團實際稅率計算的稅項支出	<u>2,922</u>	<u>0.8</u>	<u>3,058</u>	<u>0.9</u>

* 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二零零九年至二零一三年之所得稅豁免。

聯營公司應佔稅項為人民幣594,000元（二零零八年：人民幣519,000元），乃計入合併收益表「應佔聯營公司虧損」內。

8. 本公司權益持有人應佔溢利

截至二零零九年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔合併溢利包括溢利人民幣365,836,000元（二零零八年：人民幣355,056,000元），已於本公司財務報表內處理。

9. 股息

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
擬派末期及特別股息 — 每股普通股人民幣0.28元 (二零零八年:人民幣0.2元)	<u>317,837</u>	<u>227,026</u>

本年度擬派末期及特別股息須待本公司股東在應屆股東周年大會批准。

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。

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
盈利： 本公司普通權益持有人應佔溢利	<u>358,658</u>	<u>337,988</u>

	股份數目	
	二零零九年	二零零八年
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	<u>1,135,131,000</u>	<u>1,135,131,000</u>

截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止兩年度不存在攤薄事件，故無呈列兩個年度的每股攤薄盈利。

11. 應收貿易賬款

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
應收貿易賬款	387,435	378,319
應收貿易賬款減值	(60,530)	(65,950)
銷售退貨備抵	<u>(2,570)</u>	<u>(2,450)</u>
	<u>324,335</u>	<u>309,919</u>

本集團向客戶提供不超過270天的信貸期。本集團務求對尚未償還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，本集團應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
三個月內	197,146	94,907
三個月至六個月	60,983	131,998
六個月至一年	65,285	65,161
一年至兩年	921	17,208
兩年以上	—	645
	<u>324,335</u>	<u>309,919</u>

二零零九年十二月三十一日結餘中分別包括應收新華及其同系附屬公司（統稱「新華集團」）及其聯營公司的人民幣8,144,000元（二零零八年：人民幣27,465,000元）及人民幣43,565,000元（二零零八年：人民幣11,492,000元）的貿易賬款，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：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
三個月內	403,703	446,861
三個月至六個月	353,924	248,928
六個月至一年	247,447	270,747
一年至兩年	85,134	139,062
兩年以上	133,952	67,341
	<u>1,224,160</u>	<u>1,172,939</u>

於二零零九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197,000元（二零零八年：人民幣3,995,000元）及人民幣9,814,000元（二零零八年：人民幣13,696,000元）。

應付貿易賬款及票據為免息，一般按一年期限結付。

於二零零九年十二月三十一日，本集團的應付票據金額為人民幣154,050,000元（二零零八年：人民幣34,907,000元），由本集團人民幣82,309,000元（二零零八年：人民幣14,280,000元）的質押定期存款作抵押及由本公司作出人民幣64,000,000元（二零零八年：無）之擔保。於二零零九年十二月三十一日，概無存貨（二零零八年：人民幣9,222,000元）作抵押。

13. 已發行股本

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
已發行及繳足：		
693,194,000股(二零零八年：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(二零零八年：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>

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團及本公司之股份總數及股份結構概無任何變動。

14. 結算日後事項

安徽新華傳媒股份有限公司(「皖新傳媒」)，本公司持有之可供出售股本投資，於二零一零年一月十八日以發行價每股人民幣11.8元在上海證券交易所上市。本公司持有皖新傳媒股份 62,320,000 股，限售鎖定期至二零一二年二月二十八日。

本公司已於二零一零年四月一日舉行董事會會議，董事會建議就本年度派發末期股息約人民幣90,811,000元(相當於每股人民幣0.08元(含稅))及特別股息約人民幣227,026,000元(相當於每股人民幣0.20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

於二零零九年，本集團實現營業額人民幣32.09億元，與二零零八年相比上升17.2%；本公司股本持有人應佔溢利為人民幣3.59億元，較二零零八年增長6.1%。本集團每股基本盈利為人民幣0.32元。

董事會建議派發截至二零零九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0.20元（含稅）。

管理層討論與分析

行業概況

二零零九年，在國際金融危機影響下，中國圖書發行市場仍保持了穩定增長。圖書銷售、印刷工業總產值、數字出版產業總產值都有了較大增長。在中國宏觀經濟持續向好的形勢下，文化消費市場的需求穩步擴大。

與此同時，出版產業整體實力進一步增強，出版體制改革進入面上鋪開、縱深推進的新階段。二零零九年，國務院、新聞出版總署分別發佈《文化產業振興規劃》、《關於進一步推進新聞出版體制改革的指導意見》以及相關配套政策，明確了加快振興文化產業，擴大產業規模，增強文化產業整體實力和競爭力的具體要求。在此政策背景下，跨地域重組及出版發行行業內多家企業上市融資取得了新的進展，有相當市場競爭力和影響力的現代出版傳媒集團正在崛起，從而加劇了行業競爭。

二零零九年，中國數字出版產業規模迅速增長。中國政府積極鼓勵和支持出版發行企業在數字出版領域的探索。二零一零年一月，新聞出版總署發佈了《關於進一步推動新聞出版產業發展的指導意見》，提出積極發展數字出版、網絡出版、手機出版等以數字化內容、數字化生產和數字化傳輸為主要特徵的戰略性新興新聞出版業態。

目前，大眾閱讀方式已經不再局限於傳統紙質媒體閱讀方式，閱讀載體正日新月異，預示著數字閱讀時代的真正來臨。國際國內的資訊科技企業、互聯網企業、移動運營商以及傳統圖書出版企業紛紛涉足數字出版領域，由數字化浪潮所帶來的產業融合正使得出版、傳媒、網絡、電子及電信等行業的界限被打破。數字出版產業展示的巨大潛力與前景令整個出版業界注目，而在國內傳統出版發行企業稍顯保守的情況下，目前數字出版市場的主角變成了設備提供商、移動運營商以及網絡文學平台，以內容提供商、數字格式製作商、內容服務平台、網絡運營商和終端設備提供商為主體的數字出版產業鏈已經初見端倪，但是成熟的數字出版業務模式並未形成。隨著數字閱讀時代的來臨，終端設備的普及，讀者閱讀需求更加多元化，用以滿足數字閱讀需求的多種形式，將會形成涵蓋電子圖書、數字報、數字音像、電子雜誌、網站、手機報、網遊、動漫及多媒體等跨領域的數字出版產業體。為了更能滿足數字閱讀需求，數字出版產業急需一個集合豐富內容，具有行銷和服務功能的內容運營平台，來連接數字出版產業鏈上下游的作者、出版社和終端讀者。因此，不難看出數字出版時代內容的製作與服務仍是數字出版的基礎，傳統的出版企業如果能夠利用自身優勢，抓住內容，建立數字化內容運營平台，同時輔之以與傳統出版的協同，在數字出版領域也必大有可為。再者，數字出版越來越成為多個大產業的融合，傳統的出版業正在和資訊科技廠商、網絡運營商結合。隨著資訊化社會迅速發展，三網合一的進程加速，以及無線互聯網的普及和掌上聯網終端的智能化，數字出版產業的發展勢頭強勁，並日益成為出版產業變革的前沿陣地，這也為傳統出版發行企業提供了更大的機遇。

本集團相信，在國家進一步加快發展和振興文化產業政策的推動下，將為本公司的發展提供更好的環境和機遇。同時，面對行業內競爭加劇，數字出版業務的崛起，本公司將在推進傳統業務轉型升級的同時，不斷創新發展模式，提升本公司整體市場競爭能力和盈利能力。

業務回顧

於本年度，本集團實現銷售收入人民幣32.09億元，較二零零八年增長17.2%。銷售的增長主要得益於助學類讀物銷售業務、紙張銷售業務及零售業務的增長。

產品

本年度，本集團積極尋求由品種規模型向精品效益型轉變，通過梳理、優化既有選題，加大產品營銷和成本與風險控制力度，以提升產品品質與市場競爭力。受此影響，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二零零八年有較大下降。

同時，本集團通過向上游產業延伸，集合紙張供應、印刷服務等相關資源，本年度，紙張銷售較二零零八年大幅增加，並新增了印刷服務收入。

本年度，該分部的銷售收入約為人民幣4.45億元（含分部間銷售）。

中盤

本年度，本集團繼續穩步推進全國大中盤建設，立足於打造以出版物為主的全國性商品分銷平台和行業服務平台。通過夯實發展基礎，轉換經營機制、控制經營風險，進一步加強渠道網絡建設，搭建了覆蓋全國的分銷網絡，以提升全國性出版物分銷能力，但受合作產品結構優化及分銷經營機制及網絡調整的影響，銷售收入略有下降。

本年度，該分部的銷售收入約為人民幣17.84億元（含分部間銷售）。

零售

本年度，本集團零售業務首次實現了圖書零售冊數和銷售額的同步增長，這主要得益於渠道優勢的增強。團購業務方面，通過加強專業投標能力建設，取得了多個重點投標項目。同時，本集團積極探索新的文化商城商業模式，聯營商品銷售實現大幅增長。

本年度，該分部的銷售收入約為人民幣5.04億元。

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，本年度教材銷售較二零零八年有所下降。助學類讀物方面，在同質化競爭加劇的市場環境下，本集團積極利用渠道優勢，優化銷售結構，實行區域均衡發展策略，促進助學類讀物銷售實現較大增長，並帶動徵訂分部總體銷售穩中有升。

本年度，該分部的銷售收入約為人民幣22.88億元。

投資概況

圍繞建設中國強勢文化傳媒集團的戰略目標，本集團在出版發行產業鏈打造、文化及相關產業領域拓展方面取得新的進展。

於二零零九年四月，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，使本公司對新華彩色印務的持股增至65%。通過該項收購，有助於實現本公司產業鏈的佈局和延伸。

於二零零九年六月，本公司出資人民幣2.6億元獲得四川外語學院成都學院24.3%的股權。本項目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。投資該學院是本集團向文化教育產業的探索。於二零零九年十二月本集團獲得人民幣1,176萬元的分紅收益。

於二零零九年六月，本公司通過收購原聯營公司成都銀杏博文圖書文化發展有限公司其他股東所持59%的股權，使其成為本公司之全資附屬公司，並於二零零九年十二月對該公司增資人民幣1,500萬元；於二零零九年十二月，本公司與中國地圖出版社、北京方正致信投資有限公司合作成立明博教育科技有限公司，本公司出資人民幣2,040萬元，持有34%的股份。通過上述投資，本集團可進一步利用傳統業務的優勢，充分發揮服務教育數十年積累的經驗，把握教育信息化發展趨勢，切入中小學教育信息化服務領域。

於二零零九年十二月，本公司與海南省財政廳簽訂合作協定，約定共同出資成立海南出版社有限公司，本公司出資人民幣9,800萬元持有該公司50%的股本權益，同時，雙方協定，海南省財政廳及本公司分別持有該公司總投票權的49%及51%。通過此次合作，使本公司進一步實現了跨區域合作以及向出版產業鏈上游的延伸，促進本公司產業鏈一體化經營。

此外，於本年度，本公司與四川黨建期刊集團共同發起組建四川期刊傳媒(集團)股份有限公司，本公司出資人民幣400萬元，持股8%；與自然人張達星先生及劉正興先生共同出資成立四川文軒藝術投資管理有限責任公司，本公司出資人民幣1,200萬元，持股60%；收購聯營公司北京華影文軒影視文化有限公司其他股東所持59%的股權，使其成為全資附屬公司，並對其增資人民幣1,850萬元。上述投資是本公司參與文化體制改革、整合相關文化產業資源及進行文化產業領域拓展的重要舉措。

於二零零九年十二月三十一日，本公司持有安徽新華傳媒股份有限公司(「皖新傳媒」)7.79%的股權(6,232萬股，投資成本為每股人民幣2.98元)。於本年度，本公司獲得對皖新傳媒的投資收益人民幣374萬元。皖新傳媒於二零一零年一月十八日在上海證券交易所掛牌上市。本次上市共發行股票1.1億股，每股發行價人民幣11.80元，總股本擴大至9.1億股，本公司的持股比例降至6.85%。

未來展望

在當前國家提出《文化產業振興規劃》及《關於進一步推動新聞出版產業發展的指導意見》，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，為抓住中國政府振興文化產業政策帶來的發展機遇，本公司基於現有資源及能力狀況，於二零零九年經董事會、股東大會審議批准，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。

基於該戰略，本公司將繼續鞏固和發展傳統業務，致力於實現出版發行產業鏈一體化和相關產業的延伸，積極穩妥地開展新興業務，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) 積極穩妥地鞏固和發展傳統業務，加快實施出版發行產業鏈整合和優化。
- (2) 繼續探索綜合性文化商城經營模式，加強和優化零售門店網絡建設，推進門店的改造升級，提高整體競爭力和綜合效益。
- (3) 結合現有傳統出版發行業務優勢，切入數字出版領域，以內容創作、數字版權內容運營及電子商務銷售為核心，探索數字出版內容運營平台的商業模式和運作方式。
- (4) 進一步提升中盤流通功能及銷售能力，加快形成目標市場的核心競爭優勢，使中盤進一步獲得對上下游渠道的掌控能力。
- (5) 積極尋求拓展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，以增強企業的盈利能力和持續發展能力。
- (6) 抓住政府物流產業發展規劃調整之機遇，滿足本公司業務持續發展的需要，提升物流網絡流通能力，為本公司物流新型業務拓展及出版發行產業鏈一體化經營奠定基礎。

財務回顧

收益

本年度的銷售收益大幅增長17.2%，這主要是由於零售分部、徵訂分部和產品分部的紙張銷售增長的帶動。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。

毛利率

本集團本年度的毛利率為37.4%，較二零零八年同期的40.4%有所下降。毛利率下降主要是由於二零零八年底併購的子公司毛利水平較低所致，剔除該因素後，毛利率與上年基本持平。

分部分析

下表載列本集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度及二零零八年同期各業務分部之收益。

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 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	
				二零零九年 %	二零零八年 %	二零零九年 %	二零零八年 %
產品分部							
外部銷售	285,210	27,562	934.8	5.7	0.6	8.9	1.0
分部間銷售	160,017	447,868	(64.3)	3.2	9.1		
合計	445,227	475,430	(6.4)	8.9	9.7		
中盤分部							
外部銷售	115,586	118,220	(2.2)	2.3	2.4	3.6	4.3
分部間銷售	1,668,185	1,725,546	(3.3)	33.1	35.1		
合計	1,783,771	1,843,766	(3.3)	35.4	37.5		
微訂分部							
外部銷售	2,288,013	2,180,595	4.9	45.4	44.4	71.3	79.7
分部間銷售	—	—	—	—	—		
合計	2,288,013	2,180,595	4.9	45.4	44.4		
零售分部							
外部銷售	503,922	405,169	24.4	10.0	8.3	15.7	14.8
分部間銷售	—	—	—	—	—		
合計	503,922	405,169	24.4	10.0	8.3		
其他分部							
外部銷售	16,257	5,390	201.6	0.3	0.1	0.5	0.2
分部間銷售	215	337	(36.2)	—	—		
合計	16,472	5,727	187.6	0.3	0.1		
抵銷分部間							
銷售前的收益	5,037,405	4,910,687	2.6	100.0	100.0		
抵銷分部間銷售	(1,828,417)	(2,173,751)	(15.9)				
合併收益	3,208,988	2,736,936	17.2			100.0	100.0

下表載列本集團於本年度及二零零八年同期各業務分部之毛利及毛利率。

	二零零九年		二零零八年	
	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)	70,107	15.7	79,110	16.6
中盤(包括分部間收益)	201,838	11.3	220,448	12.0
徵訂(包括分部間收益)	745,147	32.6	718,347	32.9
零售(包括分部間收益)	134,417	26.7	108,694	26.8
其他(包括分部間收益)	4,171	25.3	2,887	50.4
分部間收益抵銷	44,479	不適用	(22,985)	不適用
總計	1,200,159	37.4	1,106,501	40.4

產品

產品分部本年度的收益減少6.4%，這主要因本集團於本年度優化了合作產品結構，使合作產品圖書品種數量和銷售額均有所下降；但與此同時，本集團於二零零八年十月份收購了四川新華商紙業有限公司的股權，本年度增加的紙張銷售業務大幅提高了產品分部的外部銷售額。

在毛利率方面，雖然本年度合作產品的毛利率在業務優化後有所提升，但由於紙張銷售行業的毛利水平較低，導致產品分部的毛利率由二零零八年的16.6%下降至本年度的15.7%。

中盤

中盤分部的收益於本年度下降3.3%，其中於本年度對外部客戶銷售所產生的收益為人民幣1.16億元，比二零零八年同期人民幣1.18億元下降2.2%，這主要受合作產品結構優化和分銷經營機制調整的影響。

中盤分部本年度的毛利率輕微下降至11.3%，這是由於本年度合作產品佔該分部銷售比重略微下降所致。

徵訂

征訂分部的收益於本年度增長4.9%。本年度受循環教材使用政策和中小學學生人數減少等不利因素影響，教材銷售有所下降，但本集團助學類讀物的銷售仍維持較高增長，並使徵訂分部收益保持增長。

徵訂分部本年度的毛利率與二零零八年基本持平。

本公司於二零零九年十二月獲國家財政、稅務等機構授予二零零九年的增值稅優惠政策。該政策與本公司於二零零八年享有的優惠政策一致，即本公司縣級（包括縣級城市）及以下之發行網點，於當地銷售出版物獲豁免繳納增值稅。

零售

零售分部的收益於本年度錄得24.4%的快速增長，主要是由於本公司持續的門店網絡優化工作和內部經營管理能力的提升，以及團購業務取得了多個重點投標項目（其中四川省中小學圖書館配業務的收益為人民幣5,700萬元）。

零售分部的毛利率與二零零八年基本持平。

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9.00億元，比去年同期人民幣7.81億元增加15.3%。這主要是因為助學類讀物的推廣費用比教材高，助學類讀物銷售增長增加了相關的銷售推廣費用。此外，人工成本受業務發展和本年度新增子公司的影響上漲，增加了本年度的費用額。

其他開支

本年度的其他開支為人民幣3,900萬元。在扣除二零零八年的地震相關捐贈人民幣2,200萬元後，本年度的其他開支比二零零八年減少29.4%，這是由於存貨結構優化使計提的存貨撥備有所降低；同時，本年度採取多種措施加快貨款回收，沖回了以前年度計提的壞賬準備。

融資收入淨額

本年度的融資收入淨額為人民幣3,200萬元，比二零零八年減少19.5%，這主要是二零零九年的銀行存款利率比二零零八年低。

稅項

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)，本公司及本集團兩家子公司作為文化體制改革單位繼續於二零零九年一月一日至二零一三年十二月三十一日期間豁免支付企業所得稅。

溢利

本集團於本年度的溢利為人民幣3.64億元，比去年同期人民幣3.38億元增加7.6%；而本公司股東應佔溢利比去年增加6.1%至人民幣3.59億元。

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0.32元，比去年同期的人民幣0.30元上升6.1%。

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

於二零零九年十二月三十一日，本集團的現金及短期存款約為人民幣23.47億元，銀行及其他借款為旗下子公司約人民幣4,700萬元的定息融資。本公司並無銀行及其他借款。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。

於二零零九年十二月三十一日，本集團的資產負債比率(按總負債除以總資產計算)為32.7%(二零零八年十二月三十一日: 30.7%)。於本年度，本集團的資本結構沒有重大變化。

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示。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

二零零九年 二零零八年
十二月三十一日 十二月三十一日

流動比率	2.04	2.48
存貨周轉天數	138.4	157.1
應收貿易賬款周轉天數	36.1	40.0
應付貿易賬款周轉天數	217.8	245.6

於二零零九年十二月三十一日，本集團的流動比率為2.04（二零零八年十二月三十一日：2.48），顯示本集團的財政狀況保持穩健。流動比率比二零零八年有所下降，主要是由於本公司於本年度在北京購買了區域經營機構所需場所及進行了數項股權投資。

存貨周轉天數由二零零八年的157.1天下降至二零零九年的138.4天，這主要是由於本集團新增了周轉天數較短的紙張銷售業務，因此總體的周轉天數有所下降。應收貿易賬款周轉天數則由二零零八年的40.0天下降至二零零九年的36.1天，主要是由於本年度採取多種措施加快貨款回收。應付貿易賬款周轉天數由二零零八年的245.6天下降至二零零九年的217.8天，原因是新增紙張銷售業務的周轉天數較短，剔除該因素後的周轉天數仍維持較長時間，這是由於供應商給予的信用期一般較長。

或然負債及資產抵押

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

於二零零九年十二月三十一日，本集團除質押存款人民幣8,231萬元及土地使用權為人民幣3,186萬元的資產抵押外，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

於本年度內，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。

遵守《企業管治常規守則》

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。於本年度內，本公司已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》

本公司已採納了《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進行證券交易方面之行為守則，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，所有董事及監事均確認截至二零零九年十二月三十一日止年度內已遵守標準守則所載條款的規定。

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，並以書面方式列明其職權範圍。

審核委員會已審閱本年度經審計的合併財務報表及年度業績公告，並就財務報告及內部監控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。

募集資金的運用

本公司於二零零七年五月在聯交所上市，首次公開發售募集資金淨額為人民幣21.10億元。於二零零八年十二月三十一日，所得款項餘額為人民幣16.72億元。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，並鼓勵和推進出版發行行業整合，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新業務，於二零零九年六月八日經本公司董事會審議批准對首次公開發售募集資金餘額人民幣16.72億元之用途進行了部分調整，以配合中國政府振興文化產業政策及充分發揮資金使用效益。本公司對所得款項餘額用途更改如下：

- 1、以約60%至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（包括招股說明書確定的相關項目）；
- 2、以約25%至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文化傳媒及教育產業投資機會；及
- 3、以尚餘所得款項餘額用於本公司日常經營之營運資金。

截至二零零九年十二月三十一日止年度內，本公司使用募集資金約人民幣6.03億元，主要使用情況如下：

- 1、 用於發展本公司出版發行主營業務約人民幣2.72億元；
- 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約人民幣3.11億元；及
- 3、 用於日常經營之營運資金約人民幣0.2億元。

於二零零九年十二月三十一日，募集資金餘款約人民幣10.69億元作為短期存款存放於中國的商業銀行。

僱員及薪酬政策

於二零零九年十二月三十一日，本集團共有員工6,680名（二零零八年：6,265名），新增員工主要來自於本集團附屬公司新華彩色印務及中盤業務部門。

本公司定期檢討僱員薪酬政策。於本年度內，本公司採取了一套適合職能性質工作的績效管理體系，建立了「以目標為導向，分層次考核為手段，部門業績和個人業績相鏈結的新機制」。新機制實施後達到了良好的激勵效果。

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，於二零零九年，本公司根據中國相關法律法規，修訂了帶薪年休假實施辦法及假期管理制度等。

本公司持續為員工提供包括業務培訓、網絡在綫課堂培訓等在內的定期培訓，不斷提高本公司員工的業務素質及工作能力。

股息

董事會建議就截至二零零九年十二月三十一日止年度派發末期及特別股息合共每股人民幣0.28元（含稅）（二零零八年每股派息合共人民幣0.20元），共計人民幣3.18億元（含稅）。在總股息中，末期股息為每股人民幣0.08元（含稅）（二零零八年每股末期股息為人民幣0.08元），特別股息為每股人民幣0.20元（含稅）（二零零八年每股特別股息為人民幣0.12元），本公司此次派發特別股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股股東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末期及特別股息中的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二零一零年六月九日舉行之股東周年大會（「股東周年大會」）上獲得通過，方可作實。凡於二零一零年六月九日（「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周年大會並於會上投票。

請投資者認真閱讀以上內容，如任何投資者欲名列於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。

股東周年大會

本公司二零零九年度股東周年大會將於二零一零年六月九日於中國四川省成都市濱江東路138號成都合江亭翰文大酒店舉行。有關股東周年大會的詳情，請參閱本公司將於稍後寄發的股東周年大會通告。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)。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一零年五月十日起至二零一零年六月九日止（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。欲獲派發建議之末期股息及特別股息以及出席股東周年大會並於會上投票之股東，須於二零一零年五月七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）（就內資股持有人而言）。

刊發年度業績及年度報告

本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度的業績公告登載在聯交所網站(www.hkexnews.hk)和本公司網站(www.winshare.com.cn)，二零零九年年報(包括經審核的財務報表)將於二零一零年四月三十日或以前寄發予股東，並於聯交所網站及本公司網站刊登。

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
二零一零年四月一日

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、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；以及(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