* For identification purposes only
僅供識別

2009 年報
ANNUAL REPORT

WIN SHARE

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册成立之股份有限責任公司)
(Stock Code 股份代號: 00811)

目錄

2 公司資料
5 財務摘要
6 董事長報告
8 本集團股權架構
10 管理層討論與分析
23 企業管治報告
32 董事、監事及高級管理人員簡介
43 董事會報告
59 監事會報告
61 獨立核數師報告
63 合併收益表
64 合併綜合收益表
65 合併財務狀況表
67 合併權益變動表
68 合併現金流量表
70 財務狀況表
72 財務報表附註

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

董事會

執行董事

龔次敏先生*(董事長)*
張邦凱先生*(副董事長)*

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
趙　苗先生

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

戰略與投資委員會

程三國先生*(主席)*
韓小明先生
張邦凱先生
余長久先生
趙俊懷先生

* *僅供識別*

編輯出版委員會

張邦凱先生*(主席)*
王建平女士
余長久先生
張成行先生
趙　苗先生

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
張邦凱先生

提名委員會

韓小明先生*(主席)*
程三國先生
羅　軍先生

監事會

監事

肖長久先生*(主席)*
許玉鄭先生
彭先毅先生
戴　文女士
蘭　紅女士
劉　南女士
李　強先生

獨立監事

李光煒先生
傅代國先生

聯席公司秘書

游祖剛先生
魏偉峰先生

公司資料(續)

合資格會計師

麥銘輝先生

授權代表

羅　軍先生
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

國內核數師

信永中和會計師事務所
中國北京市
東城區朝陽門北大街8號
富華大廈A座9層

香港法律顧問

萬盛國際律師事務所
香港中環
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈13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號鋪

公司網址

http://www.winshare.com.cn

股份代碼

811

分享
Share

財務摘要

業績

	截止12月31日止年度				
	2005年	2006年	2007年	2008年	**2009年**
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**
收入	2,262,599	2,217,625	2,309,481	2,736,936	**3,208,988**
除稅前溢利	345,108	305,860	388,759	341,214	**366,654**
所得稅	(71,142)	(3,422)	(1,765)	(3,058)	**(2,922)**
年度溢利	273,966	302,438	386,994	338,156	**363,732**
少數股東權益	(217)	363	1,802	(168)	**(5,074)**
本公司股權持有人應佔溢利	273,749	302,801	388,796	337,988	**358,658**

資產與負債

	於12月31日				
	2005年	2006年	2007年	2008年	**2009年**
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**
資產總值	2,144,992	2,406,660	4,935,265	5,387,558	**5,798,025**
負債總值	(1,114,638)	(1,093,611)	(1,211,269)	(1,652,032)	**(1,901,311)**
	1,030,354	1,313,049	3,723,996	3,735,526	**3,896,714**
本公司權益持有人應佔權益	1,023,298	1,265,889	3,678,638	3,673,905	**3,810,079**
少數股東權益	7,056	47,160	45,358	61,621	**86,635**
	1,030,354	1,313,049	3,723,996	3,735,526	**3,896,714**

董事長報告

龔次敏
董事長及執行董事

尊敬的各位股東：

本人謹代表四川新華文軒連鎖股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然向各位股東提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2009年12月31日止年度(「本年度」)業績報告。

過去的一年，本集團堅持以做強做大主業為使命，努力挖掘主營業務市場潛力，積極應對國內出版傳媒集團強勢崛起及新興業態推動市場競爭加劇的影響，不斷創新，在完善現代企業制度建設、提高企業核心競爭能力、優化主業經營模式、擴展主營業務相關產業等方面都取得了一定成果。2009年本集團的營業收入和利潤較2008年均有穩定增長。於2009年，本集團實現營業額人民幣32.09億元，與2008年相比上升17.2%；實現淨利潤人民幣3.64億元，每股基本盈利為人民幣0.32元。

2009年，本集團根據國內新聞出版行業深化體制改革要求和市場環境變化，為實現中國強勢文化傳媒集團目標，積極、穩妥地鞏固和發展主營業務，進一步增強企業傳統主營業務的核心競爭力，及時調整了本公司業務策略。在零售業務方面，通過經營模式的調整和優化，銷售業績呈現喜人增長；在徵訂業務方面，憑藉優質的專業市場服務能力，連續實現32年「課前到書」，樹立了良好的企業社會形象。針對學生人數自

董事長報告(續)

然減少、教學用書循環使用、徵訂市場日趨飽和的不利態勢，依然取得了良好業績，同時，積極探索和嘗試教育內容產品發行與數字出版技術的有機結合，尋求新的業務增長點；在出版物網絡銷售業務方面，「新華在線」電子商務平台的社會影響力不斷擴大，2009年銷售業績快速增長；在中盤業務方面，經過一年來的調整，中盤營銷網絡的有效性與市場價值正逐步提高。2009年，本集團通過引入先進營銷理念，以及對主營業務經營模式的探索與創新，為進一步提升本集團主營業務核心競爭力開闢了新的途徑。由於本公司良好的經營業績和社會信譽度，先後被中共中央宣傳部、文化部、國家廣電總局、新聞出版總署評為「全國文化體制改革先進企業」，「新華在線」被中國出版工作者協會、中國出版科學研究所評為「2009年度出版業百強網站電子商務20強」。

2009年，本集團以資本為紐帶，繼續推進和實現產業融合，在實現跨區域拓展方面已初見成效：與海南省政府共同組建海南出版社有限公司，進一步實現了行業的跨區域合作，促進本公司產業鏈一體化經營；收購四川新華彩色印務有限公司部分股份，對其實現控股，以獲取主營業務產業鏈的前端資源；在新興業務拓展方面，收購及認購四川外語學院成都學院股權，嘗試介入優質文化教育資源；與四川黨建期刊集團共同發起成立四川期刊傳媒(集團)股份有限公司，邁出了跨行業整合步伐；與中國地圖出版社、北大方正合作投資設立明博教育科技有限公司，促使本公司加快切入中小學教育信息化服務領域。於2010年初，本集團參股的安徽新華傳媒股份公司(「皖新傳媒」)已在上海證券交易所成功上市。通過這一系列的項目合作，本集團初步實現了以主營業務為主導的跨區域、跨行業產業鏈延伸及本集團的權益增值。

2010年，對本集團來講，將是機遇與挑戰並存的一年。一方面，國家深化文化體制改革，實施行業產業政策調整，進一步推動新聞出版產業的發展，將有助於加快行業跨區域、跨行業業態融合和整合的步伐，為本集團進一步實現延伸和完善主營業務產業鏈，增強本集團的核心競爭力和持續發展能力帶來了極好的機遇。另一方面，隨着數字出版、新媒體等出版產業新興業態的出現及與傳統出版產業的交織融合，推動著傳統出版發行業態向現代出版傳媒業態轉型，行業發展與相關產業的相互滲透，促使新的產業大格局正在逐步形成。面對這些機遇和挑戰，本集團對其主業的發展態勢和走向，更需具備前瞻性和判斷力。為此，本集團將繼續發揮體制、機制、資本及網絡等優勢，以實現全國強勢文化傳媒集團為目標，立足主業，進一步整合優質出版產業資源，繼續優化零售業務經營模式，增強市場應變能力，著力打造全國大中盤，培育新的核心競爭力。同時，本集團將充分利用資本經營平台，按照2009年8月21日召開的臨時股東大會確定的業務發展策略，繼續通過參股、控股及戰略合作等方式，推進本集團產業業態創新，逐步實現多元化合作和拓展，搭建本集團戰略發展的新型構架，穩步實現跨區域、跨行業發展，以進一步增強本集團的市場核心競爭力和持續發展能力。

我們相信，在經營管理團隊及員工們的不斷努力下，定能給全體股東帶來良好的投資回報。

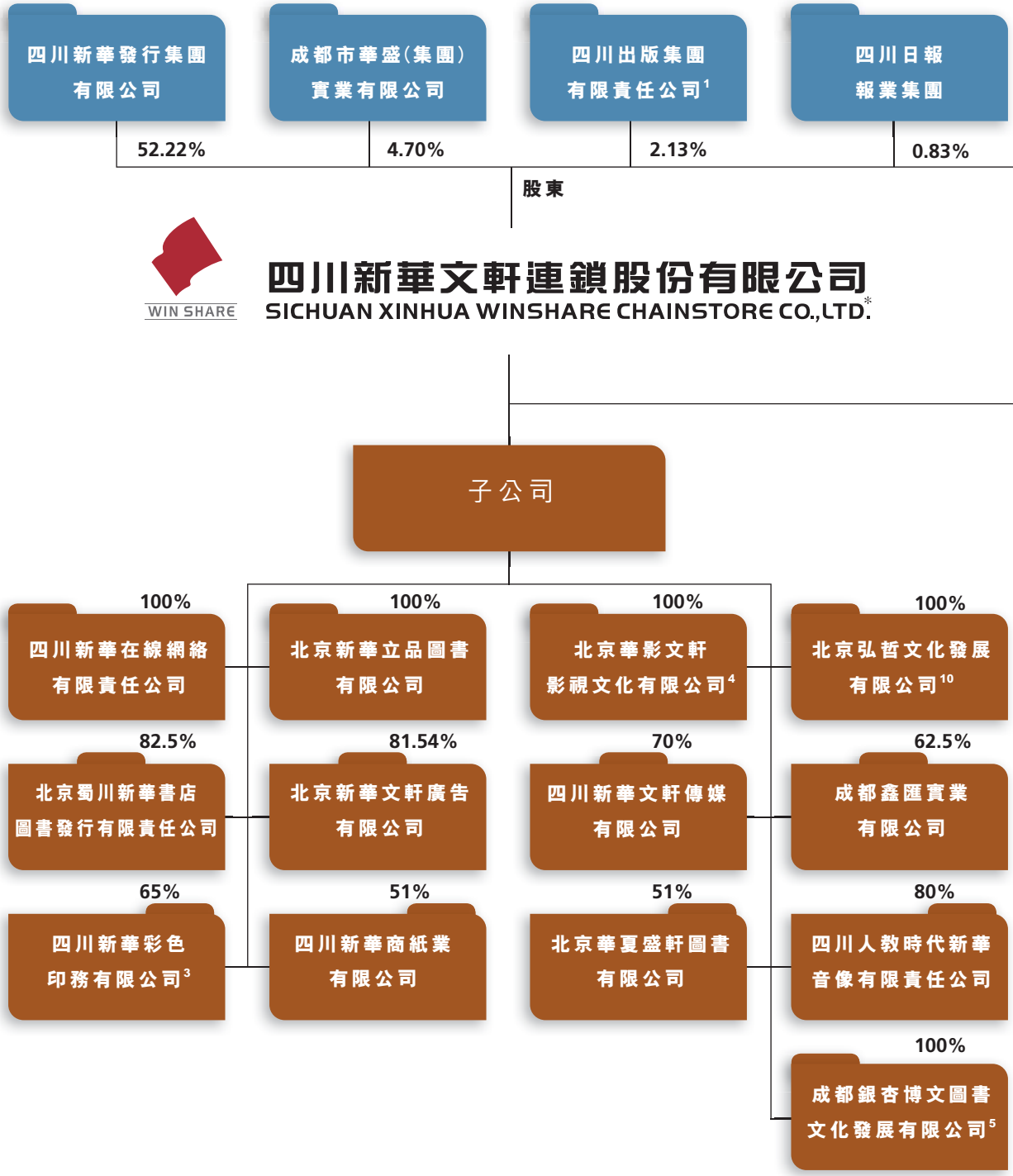
在此，本人希望借此機會對給予本公司支持與信任的全體股東和有關人士致以誠摯的謝意。

董事長

龔次敏

2010年4月1日

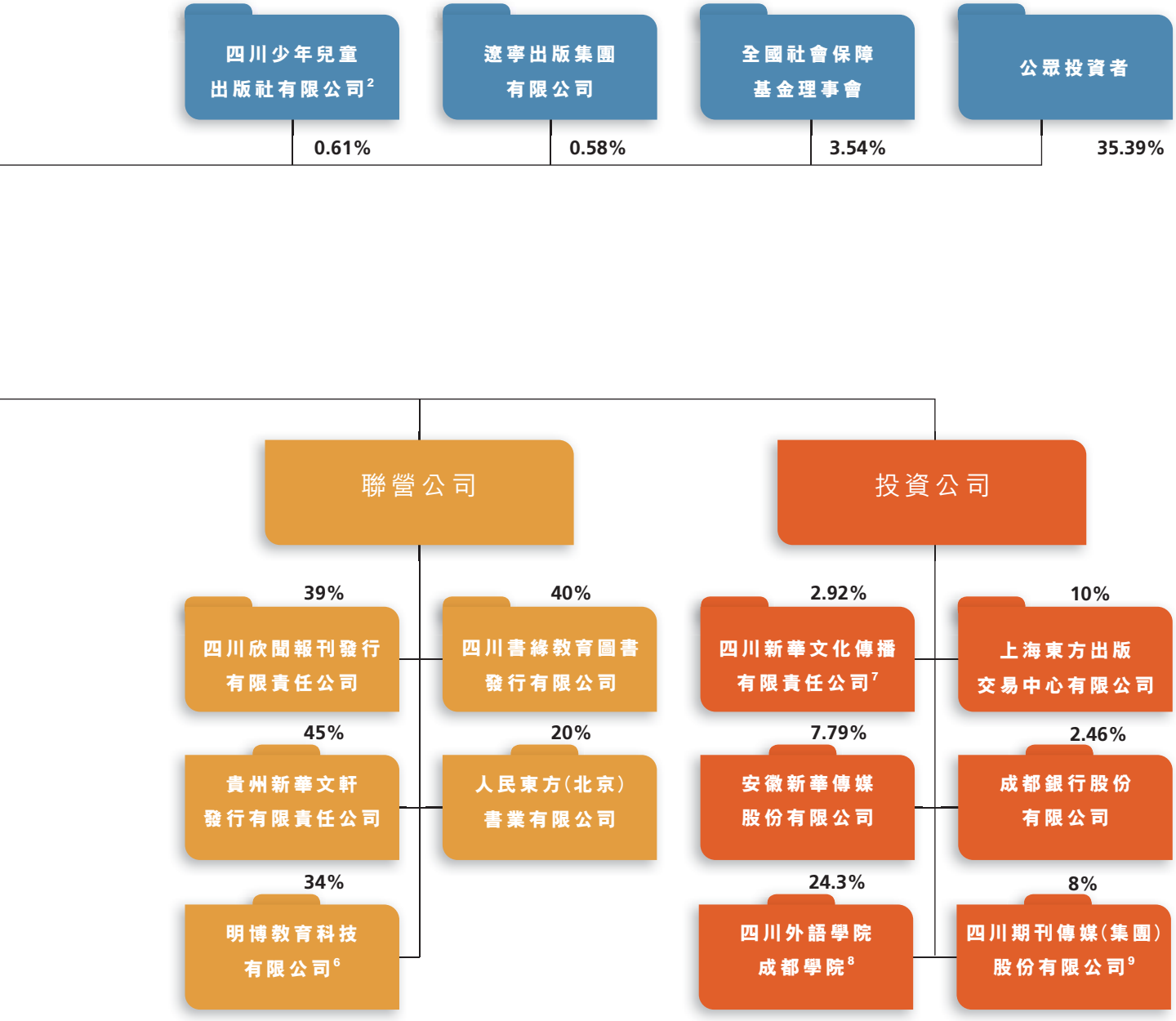
本集團股權架構



附註：（所註股權百分比乃指本集團直接或間接擁有投票權或投資控制的股權，截至2009年12月31日的情況）。

1. 於2009年11月，「四川出版集團」名稱變更為「四川出版集團有限責任公司」。
2. 於2009年12月，「四川少年兒童出版社」名稱變更為「四川少年兒童出版社有限公司」。
3. 於2009年4月，本公司收購四川新華彩色印務有限公司20%的股權，收購後本公司持有該公司65%的股本權益。
4. 於2009年6月，本公司收購北京華影文軒影視文化有限公司59%的股權，收購後本公司持有該公司100%的股本權益。
5. 於2009年6月，本公司收購成都銀杏博文圖書文化發展有限公司59%的股權，收購後本 公司持有該公司100%的股本權益。

本集團股權架構(續)



6. 於2009年12月，本公司與中國地圖出版社、北京方正致信投資有限公司共同設立明博教育科技有限公司，本公司持有該公司34%的股本權益。

7. 於2009年6月，四川新華發行集團有限公司向四川新華文化傳播有限責任公司增資，致本公司持有該公司股權由14%減至2.92%。

8. 於2009年6月，本公司認購及收購四川外語學院成都學院24.3%的股本權益。

9. 於2009年9月，本公司與四川黨建期刊集團共同組建四川期刊傳媒(集團)股份有限公司，本公司持有該公司8%的股本權益。

10. 本公司直接持有北京弘哲文化發展有限公司90%的股權，亦透過四川新華彩色印務有限公司持有北京弘哲文化發展有限公司10%的股權。

管理層討論與分析

行業概況

2009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。2009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。

2009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。2010年1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，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。

管理層討論與分析(續)

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2008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2008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2008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)。

管理層討論與分析(續)

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2008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。

管理層討論與分析(續)

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，使本公司對新華彩色印務的持股增至65%。該項收購有助於實現本公司產業鏈的佈局和延伸。

於2009年6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2009年12月本集團獲得人民幣1,176萬元的分紅收益。

於2009年6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2009年12月對該公司增資人民幣1,500萬元；於2009年12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%的股權。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。

管理層討論與分析(續)

於2009年12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%；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；於2010年1月，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%。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2009年12月31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2010年1月18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，本公司的持股比例於其上市後降至6.85%。

鑒於成都市政府對成都市之城市發展規劃及未來的物流產業發展規劃，以及為滿足本集團不斷增加的物流服務需求及持續業務增長的需要，於2010年4月1日，本公司董事會批准在成都市青白江區成都國際集裝箱物流園區投資及建造一個西部文化商品物流配送中心。預計新物流配送中心佔地面積約18萬平方米，總樓面面積約13萬平方米，存儲能力最多可達約60萬類產品，物流處理能力每年可達約人民幣160億元，投資預算總額約人民幣4億2千萬元。新物流配送中心的建成將有助於擴大本集團的物流網絡，滿足本集團未來不斷增加的物流服務需求，並為本集團開展新型物流業務奠定基礎。

另外，於2010年4月1日，經董事會批准，本公司與成都市華盛(集團)實業有限公司訂立三項合資協議，包括(1)成立四川文軒國際幼兒教育投資有限公司，主要在中國四川省從事幼兒教育業務；(2)成立四川文軒國際物流有限責任公司，於成都市青白江區成都國際集裝箱物流園區從事工業及物流物業開發；以及(3)成立四川文軒物流商業有限責任公司，於成都市青白江區成都國際集裝箱物流園區從事商業及住宅物業開發。相關注資手續正在辦理中。

管理層討論與分析(續)

有關投資及建造西部文化商品物流配送中心和本公司與成都市華盛(集團)實業有限公司所訂立的三項合資協議詳情已載於2010年4月1日本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.winshare.com.cn)的公佈。

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2009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) 積極探索包括依托文化產業基金、股權投資等多種形式，尋求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。

管理層討論與分析(續)

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2008年同期的40.4%有所下降。毛利率下降主要是由於2008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。

管理層討論與分析(續)

分部分析

下表載列本集團於截至2009年12月31日止年度及2008年同期各業務分部之收益。

	2009年 人民幣千元	2008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 2009年 %	2008年 %	分部對外銷售佔合併收益的比率 2009年 %	2008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		
徵訂分部							
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

管理層討論與分析(續)

下表載列本集團於本年度及2008年同期各業務分部之毛利及毛利率。

	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)	**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	**745,147**	**32.6**	718,347	32.9
零售	**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2008年10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2008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2008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。

管理層討論與分析(續)

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2008年基本持平。

本公司於2009年12月獲國家財政、稅務等機構授予2009年的增值稅優惠政策。該政策與本公司於2008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2008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2008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2008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2008年減少19.5%，這主要是2009年的銀行存款利率比2008年低。

管理層討論與分析(續)

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13。

流動資金及財務資源

於2009年12月31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2009年12月31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%(2008年12月31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。

管理層討論與分析(續)

營運資金管理

	2009年 12月31日	2008年 12月31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2009年12月31日，本集團的流動比率為2.04(2008年12月31日：2.48)，顯示本集團的財政狀況保持穩建。流動比率比2008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2008年的157.1天下降至2009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2008年的40.0天下降至2009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2008年的245.6天下降至2009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。

智慧
Wisdom

企業管治報告

本公司一直致力於建立符合境內外監管規則及自身實際情況的公司治理體系。2009年，本公司嚴格遵守《中華人民共和國公司法》等相關法律法規及境內外監管規則，不斷加强本公司治理制度建設，强化風險管理和內部控制，並加强投資者關係管理，持續提高信息披露透明度，切實保障股東的合法權益。

於本年度內，本公司全面遵守包括《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)附錄十四《企業管治常規守則》所載的原則和守則條文。

董事會

職責與分工

本公司董事會代表全體股東利益，向股東大會負責。董事會主要負責：執行股東大會決議；決定公司經營計劃和投資方案；制訂公司的年度財務預算方案、決算方案；制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；決定公司內部管理機構的設置及制定公司基本管理制度等。

董事會就專責事項作出決策，管理層則獲授權執行及管理本公司的日常事務。本公司未設行政總裁一職，但總經理亦履行行政總裁類同之職務。本公司董事長與總經理分別由龔次敏先生和羅勇先生擔任，彼此之間有明確職責分工並以書面列載。董事長主持董事會的工作，檢查董事會決議的執行情況，而總經理在董事會的領導下，主要負責本公司的管理運作和業務統籌。除於本年度報告之「董事、監事及高級管理人員簡介」部分披露以外，各董事之間及董事長和總經理之間不存在任何財務、業務、家屬及其他重大／相關關係。

董事會組成

本屆董事會於2008年7月30日舉行的臨時股東大會選舉產生，乃本公司第二屆董事會，由13名董事組成，其中執行董事2名，包括龔次敏先生(董事長)及張邦凱先生(副董事長)；非執行董事8名，包括王建平女士、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；獨立非執行董事3名，包括韓小明先生、程三國先生及陳育棠先生。董事人數和人員構成符合相關法律法規的要求。根據本公司的《公司章程》，董事(包括非執行董事)之任期由股東大會決議通過之日起計算至該屆董事會的任期屆滿之日止。

於2009年2月10日，本公司召開臨時股東大會，通過委任趙苗先生為本公司的非執行董事，莫世行先生辭任本公司非執行董事，自同日生效。

企業管治報告(續)

截至本報告日期止，本公司董事的履歷詳情載列於本年度報告之「董事、監事及高級管理人員簡介」部分。

董事會會議

於本年度內，董事會共召開了九次董事會會議，其中現場會議四次，書面議案會議五次。董事會審議通過了修訂《公司章程》、調整募集資金用途、調整本公司業務策略、收購及認購四川外語學院成都學院權益、持續關連交易、年度業績公告等議案。上述董事會會議均按本公司《公司章程》、《董事會議事規則》以及《企業管治常規守則》條文的規定而召開。有關董事的出席情況詳列如下：

姓名	親自出席次數／應出席次數	出席率
執行董事		
龔次敏(*董事長*)	9/9	100%
張邦凱(*副董事長*)	8/9	89%
非執行董事		
王建平	9/9	100%
余長久	8/9	89%
李家巍	8/9	89%
羅　軍	9/9	100%
武　强	6/9	67%
張成行	9/9	100%
趙俊懷	9/9	100%
趙　苗(於2009年2月10日獲選)	8/9	89%
獨立非執行董事		
韓小明	9/9	100%
程三國	9/9	100%
陳育棠	8/9	89%

註：　未能親自出席的董事多數委託其他董事出席及表決。

企業管治報告(續)

董事會轄下委員會

本公司董事會轄下設有戰略與投資委員會、編輯出版委員會、審核委員會、薪酬與考核委員會及提名委員會五個專責委員會，各委員會詳細情況如下：

戰略與投資委員會

戰略與投資委員會的主要職責是對本公司長期發展戰略和重大投資決策進行研究並向董事會提出建議。

戰略與投資委員會由5名董事組成，現任成員包括程三國先生、韓小明先生、張邦凱先生、余長久先生及趙俊懷先生，委員會主席由獨立非執行董事程三國先生擔任。

本年度內，戰略與投資委員會召開了三次會議，委員會成員程三國先生、韓小明先生、張邦凱先生、余長久先生及趙俊懷先生均親自出席所有會議，對本公司發展戰略及重大投資決策進行了研究，為董事會審議本公司發展戰略調整、重大投資方案等議案提供專業建議，為董事會的決策發揮了積極作用。

編輯出版委員會

編輯出版委員會之成立為配合本公司業務發展及充份發揮董事會職責。

編輯出版委員會由5名董事組成，現任成員包括張邦凱先生、趙苗先生、余長久先生、張成行先生及王建平女士，委員會主席由張邦凱先生擔任。

本年度內，編輯出版委員會未召開會議。

審核委員會

審核委員會的主要職責是：(1)提議聘請或更換外部審計機構；(2)監督公司的內部審計制度及其實施；(3)負責內部審計與外部審計之間的溝通；(4)審核公司的財務信息及其披露；(5)審查公司的內控制度。

審核委員會由3名董事組成，現任成員包括陳育棠先生、韓小明先生及王建平女士。審核委員會成員均為非執行董事，其中陳育棠先生及韓小明先生為獨立非執行董事，陳育棠先生為會計專業人士並擔任委員會主席。

企業管治報告(續)

本年度內，審核委員會共召開了六次會議，委員會成員陳育棠先生、韓小明先生及王建平女士均親自出席所有會議。審核委員會先後審議了本公司中期及年度業績、財務決算報告、內部控制情況、聘任核數師及持續關連交易等多項議案，並將審議意見呈交給董事會。此外，審核委員會還加强與本公司管理層、外聘核數師和內控顧問溝通，跟進本公司對核數師、內控顧問所提出的管理建議的落實情況，就本公司的重大事項向董事會提供意見。

審核委員會已審閱並確認本年度報告所載經審計的合併財務報表。

薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會的主要職責是：(1)研究董事及高級管理人員考核的標準，進行考核並提出建議；(2)研究和審查董事及高級管理人員的薪酬政策與方案。

薪酬與考核委員會由3名董事組成，現任成員包括韓小明先生、陳育棠先生及張邦凱先生，委員會主席由獨立非執行董事韓小明先生擔任。

本年度內，薪酬與考核委員會召開了一次會議，委員會成員包括韓小明先生、陳育棠先生及張邦凱先生均親自出席會議。會議主要研究公司薪酬架構、管理層激勵等相關事項，審議通過了《公司高級管理人員年度薪酬及績效考核管理辦法》，並將審議意見呈交給董事會。

提名委員會

提名委員會的主要職責是：(1)研究董事及高級管理人員的選擇標準和程序並向董事會提出建議；(2)廣泛搜尋合格的董事及高級管理人員的人選；(3)對董事候選人及須提請董事會聘任的高級管理人員進行審查並提出建議。

提名委員會由3名董事組成，現任成員包括韓小明先生、程三國先生及羅軍先生，委員會主席由獨立非執行董事韓小明先生擔任。

本年度內，提名委員會未召開會議。

企業管治報告(續)

董事

董事委任及重選

本公司董事由股東大會選舉產生，任期3年，任期屆滿可以連選連任。換屆選舉時須由董事會提出候選人建議名單提交股東大會審議，股東大會對每一名董事候選人逐個進行表決後委任新一屆董事會。

董事提名

根據本公司《公司章程》，董事的委任由現任董事會提名及推薦，而持有或合併持有本公司3%以上股份的股東也可以提名及推薦董事候選人。董事會對董事候選人的任職資格和條件進行審查，並通過決議確定後以書面提案的方式向股東大會提出。

本公司董事會下設提名委員會，主要負責對擬任本公司董事、總經理及其他高級管理人員的人選、條件、標準和程序提出意見和建議。

董事的獨立性

本公司現有獨立非執行董事3名，人數及任職資格符合《上市規則》第3.10條的要求。獨立非執行董事均在董事會轄下專責委員會擔任職務，並為除編輯出版委員會外的各專責委員會主席。獨立非執行董事均不擁有本公司或附屬公司任何業務和財務利益，也不在本公司擔任管理職務，獨立性得到有力保障。獨立非執行董事來自不同的行業，為出版發行、會計及金融領域的資深專業人士，熟悉上市公司董事和獨立非執行董事的權利和義務。本年度內，獨立非執行董事以認真負責的態度和豐富的專業知識、經驗，為董事會的決策提供專業意見。同時，通過實地調研、座談等多種方式保持與本公司高級管理層的溝通，積極為本公司經營和發展建言獻策，促使公司合規、穩健經營。

本公司3名獨立非執行董事均根據《上市規則》第3.13條規定就其於2009年度的獨立性向本公司做出書面確認。依據該項確認及董事會的了解，現任獨立非執行董事均符合《上市規則》第3.13條之規定，屬於獨立人士。

企業管治報告(續)

董事和監事之薪酬

本公司2009年度董事和監事之薪酬載列於本年度報告之財務報表附註9。

董事和監事的證券交易

本公司採納了《上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)為本公司董事及監事進行證券交易之行為守則，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彼等於本年度內已遵守該標準守則所載條款的規定。

股東及股東大會

本公司致力確保本公司所有股東(「股東」)，尤其是中小股東享有平等地位及充分行使自己的權利。

控股股東及最終控股股東詳情

於2009年9月，本公司獲控股股東四川新華發行集團有限公司(「新華發行集團」或「母公司」)通知，由於中國四川省政府國有資產監督管理委員會(「四川省國資委」)按四川省政府指示對若干國有企業實施重組計劃，新華發行集團成為四川發展(控股)有限責任公司(「四川發展」)之全資附屬公司，而四川發展則由四川省國資委全資擁有及控制。由於上述變化，四川發展已成為本公司最終控股股東。由於四川發展及新華發行集團均由四川省政府全資擁有、規管及控制，且就收購守則而言屬一致行動集團之成員，因此，本公司之控制權並無重大變動。

本公司獨立於控股股東經營業務，在人員、機構、資產和業務上完全分離。控股股東行為規範，未發生超越股東大會直接或間接干預本公司決策和經營的行為。

本年度末的主要持股情況載列於本年度報告之「董事會報告」部分。

股東大會

股東大會是本公司的最高權力機構，依法行使職權。

為保障股東權益和權利，本公司就各項重大事宜分別提出獨立議案提呈股東大會審議。股東權利及於股東大會的有關投票表決程序的詳情按照《公司章程》以及《上市規則》的規定載於相關的股東通函內。相關的投票表決結果亦登載於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)網站和本公司自設網站。

企業管治報告(續)

於本年度內，本公司召開股東周年大會一次、臨時股東大會二次。會議審議通過了2008年年度報告、2008年利潤分配方案、股份回購授權、公司業務策略調整、修改《公司章程》等多項重要議案。董事及部分高級管理人員出席了會議並回答股東質詢。每項決議案，經過股東與本公司董事、監事及管理層充分溝通後，以投票方式表決。股東大會以投票方式表決的結果公告均及時披露於聯交所網站和本公司自設網站。

監控機制

監事會

監事會是本公司的監督機構，對股東大會負責。監事會依法獨立行使監督權，保障股東及本公司的合法利益不受侵害。

本屆監事會於2008年6月30日舉行的職工代表大會和2008年7月30日舉行的臨時股東大會中選舉產生，為本公司第二屆監事會，由9名成員組成，其中：股東推薦出任的監事4名，獨立監事2名，職工代表出任監事3名，人數和人員構成符合相關法律和法規的要求。肖長久先生獲委任為本公司監事會主席。監事之任期由股東大會或職工民主選舉決議通過之日起至該屆監事會的任期屆滿之日止。股東代表出任的監事和獨立監事由本公司股東通過股東大會選舉和罷免，職工代表出任的監事由本公司職工通過職工代表大會、職工大會或其他形式民主選舉和罷免，並報股東大會確認。每屆監事會任期三年，屆滿可連選連任。本公司監事的履歷詳情載列於本年度報告之「董事、監事及高級管理人員簡介」部分。

於本年度內，監事會共召開二次會議，並列席了歷次董事會和股東大會。有關監事會的工作情況載列於本年度報告之「監事會報告」部分。

內部監控

本公司董事會負責內部監控的建立健全和有效實施，並透過審核委員會檢討本公司內部監控效能；董事會授權管理層推進內部監控系統並負責組織領導企業內部監控的日常運行。本公司的內部監控系統包括公司組織架構、規章制度、流程及程序、相關操作手冊及實施細則等，內容涵蓋財務控制、投資管理、資產管理、業務規範、營運及風險管理及合規性控制等方面。本公司設立審計部，對內部監控的有效性進行檢查、跟進；同時設立紀檢監察室，專門受理投訴舉報事項，明確舉報投訴處理程序與要求，舉報制度已被全體員工所知曉。

企業管治報告(續)

本年度內，本公司積極採取針對性的控制措施，加强內部控制體系建設，提升風險防範和內部控制能力。在對規章制度進行全面梳理的基礎上，逐步完善相關規章制度，促進內部控制體系建設；對生產經營活動進行自上而下的內部管理監控，促進企業內部控制建設；開展財務收支審計、任期經濟責任審計、審計調查及專項審計，促進公司改善經營管理。

董事會聘請立信風險咨詢服務有限公司對本公司的內部監控系統進行定期檢討覆核，範圍包括：非資本性支出、資訊技術系統循環等，以及跟進上一年內控覆核中發現問題的改善情況和會計師事務所提出管理建議的改善情況等。

本年度內，本公司董事會已檢討了本公司內部控制系統的有效性，認為本公司並無重大監控失誤。

核數師及酬金

本公司於2009年6月16日股東周年大會批准聘任安永會計師事務所為本公司2009年度國際核數師，聘任信永中和會計師事務所有限公司為本公司的國內核數師，聘用期截止於本公司下一個年度股東周年大會結束時，並授權董事會根據市場慣例與前述會計師事務所協商確定其酬金。

於本年度內，本集團就年度財務審計業務及持續關連交易執行協議程序支付安永會計師事務所專業審計服務費人民幣160萬元，以及對中期財務數據執行協議程序之服務費人民幣60萬元。除此以外，本集團未聘任安永會計師事務所提供重大的非審計服務。

於本年度內，本集團就年度財務審計業務支付信永中和會計師事務所審計費人民幣80萬元及非審計服務費人民幣52萬元。

董事關於財務報表的責任

董事確認其對編制財務報表所應承擔的責任，董事負責監督編制每個財政期間的財務報表，使該份財務報表能真實、公平及客觀地反映本公司在該期間的業務狀況、業績及現金流表現。就董事所知，並無任何可能對本公司的持續經營產生重大不利影響的事情或者情況。

股東權利及投資者關係

本公司根據上市地的監管規定履行持續披露責任義務，按照合規、透明、充分和持續的原則做好信息披露工作，確保投資者能够及時、完整地瞭解本公司信息。

企業管治報告(續)

本公司一直堅持與投資者保持良好、有效的雙向溝通，使境內外投資者能够及時和充分地瞭解本公司運營和發展狀況。本年度內，本公司對募集資金和業務策略進行了調整，由於與主要股東及投資者的溝通及時、有效，得到了廣大投資者的良好反饋。同時，本公司高度重視與投資者、分析師的日常溝通，通過參加投資者研討會、投資者及分析師日常接待、路演等多種方式，促進與投資者的交流。在本年度內，舉辦了2008年年度業績、2009年中期業績路演，拜訪了香港、新加坡、馬來西亞等國家和地區的主要機構投資者，與投資者就本公司的經營業績和業務發展狀況進行了積極溝通。

未來，本公司將不斷創新和豐富投資者關係管理的渠道和形式，加强與投資者的溝通和交流，增進投資者對本公司發展戰略和經營管理狀況的了解，同時也期望得到投資者更多的關注和支持。

董事、監事及高級管理人員簡介

董事

執行董事

龔次敏，55歲，自2005年6月11日起任本公司執行董事，並於2006年9月起任本公司董事長。龔先生於2002年7月獲得四川大學經濟及商業管理碩士課程結業證書。彼為中國書刊發行協會及中國新華書店協會副會長，亦為高級經濟師。龔先生於1984年至1994年歷任成都市新華書店副經理、總經理及黨委書記。龔先生於2003年12月加入母公司，曾任成都市管理中心主任，於2005年6月至2006年9月歷任本公司執行董事兼總經理、副董事長。龔先生於2006年1月至2007年2月曾任母公司副總裁。於2007年2月起任母公司董事長及黨委書記，至今仍然留任。龔先生在有關發行業的行政及業務管理方面積逾36年豐富經驗。

張邦凱，57歲，自2008年7月30日起任本公司執行董事及副董事長。張先生畢業於四川大學，主修中文，後獲得中國社會科學院投資與管理專業研究生課程畢業證書。張先生於1985年5月至2003年11月擔任中共四川省委辦公廳秘書、常委辦公室副主任、辦公廳副主任，中國人民政治協商會議四川省委員會副秘書長、辦公廳主任。後於2003年加入四川出版集團有限責任公司(原名稱及現簡稱「四川出版集團」)，先後擔任四川出版集團總經理、管理委員會副主任、主任及黨委書記，亦曾任四川上瑞教育圖書有限責任公司之董事。現任四川出版集團董事長和黨委書記。張先生亦為四川聯翔印務有限公司之董事長。張先生在行政管理方面擁有逾25年豐富經驗。

非執行董事

王建平，55歲，自2005年6月11日起任本公司非執行董事。王女士畢業於四川師範學院，主修中國文學。王女士於1984年至2004年先後擔任四川少年兒童出版社《紅領巾雜志》編輯部副主任、總編室主任及文藝編輯室編輯、副社長，於2004年5月起任社長。現任四川少年兒童出版社有限公司(原名及現簡稱「四川少年兒童出版社」)總經理、執行董事及社長。王女士在圖書出版發行業方面已取得逾31年經驗。

余長久，53歲，自2008年7月30日起任本公司非執行董事。余先生畢業於四川大學，主修經濟，也為一名高級政工師。余先生於1992年9月至2001年8月先後擔任四川省九龍縣縣委書記、四川省精神文明辦副主任、四川省委宣傳部副部長等職務。於2001年加入四川日報報業集團，任職黨委副書記、總經理，於2003年3月起任四川日報報業集團黨委書記、董事長、總經理及四川日報社社長，至今仍然留任除總經理以外的職

董事、監事及高級管理人員簡介(續)

務。另外，余先生亦曾任四川日報報業集團控股的成都川報建川房屋開發有限公司、四川安仁鎮老公館文化發展有限公司及四川欣聞報刊發行有限責任公司之董事長。余先生在新聞出版行業及傳媒業經營管理方面積逾14年豐富經驗。

張成行，53歲，自2008年7月30日起任本公司非執行董事。張先生畢業於四川南充師範學院，主修中文，後獲得四川省委黨校法律研究生學歷。張先生於1989年至1998年先後擔任中共四川省委宣傳部新聞出版處主任幹事、副處長，於1998年4月任中共四川省委宣傳部出版處處長，於2006年1月起任母公司副總裁，至今仍然留任。張先生於傳媒管理有較深入的研究，在出版發行管理方面積逾21年豐富經驗。

李家巍，54歲，自2005年6月11日起任本公司非執行董事。李先生於1997年7月完成中共遼寧省委黨校之經濟管理碩士學位課程。李先生獲有編審之專業資格。現為遼寧出版集團有限公司副董事長及總經理，以及北方聯合出版傳媒(集團)股份有限公司(原名為遼寧出版傳媒股份有限公司)(於上海證券交易所上市，股份代碼：601999)之董事。

羅軍，44歲，自2008年7月30日起任本公司非執行董事。羅先生畢業於陝西財經學院，獲頒學士學位，主修物料、經濟及管理，其後修畢中央黨校經濟管理專業碩士學位課程。彼於1990年至2006年間曾任四川省新聞出版局直屬機關團委書記、人事教育處副處長及處長，並於2001年11月兼任四川省新聞出版局培訓中心主任。於2006年1月起任母公司副總裁，至今仍然留任。於2006年4月至2008年7月曾任本公司監事，並於2006年5月曾獲任監事會主席。此外，羅先生亦為四川新華酒店管理有限責任公司之董事長。羅先生在出版業以及政府和企業管理方面擁有逾23年經驗。

趙俊懷，42歲，自2007年10月16日起任本公司非執行董事。趙先生持有四川農業大學農經管理本科學士學位，及西南財經大學金融碩士學位、財政投資博士學位。趙先生曾先後擔任成都經濟開發區管委會副主任、中國建設銀行四川分行八支行行長、以及中國建設銀行四川分行國際業務部副總經理，現任成都市華盛(集團)實業有限公司(「成都華盛集團」)副董事長，以及成都市樂創商貿有限公司、成都音樂學院幼兒園蜀都分園及成都市和正洋投資有限公司之董事長。

董事、監事及高級管理人員簡介(續)

武强，45歲，自2005年6月11日起任本公司非執行董事。武先生自1999年起任成都華盛集團董事長，亦為成都華盛集團附屬公司成都華盛實業蜀都花園項目開發有限公司董事長，在加入成都華盛集團之前，武先生任職於成都市建築第五公司及成都市政務服務中心。武先生在經濟管理及業務方面擁有逾有22年經驗。

趙苗，50歲，自2009年2月10日起任本公司非執行董事。趙先生畢業於四川省委黨校函授學院經濟管理專業，其後完成中央黨校函授學院經濟管理專業研究生課程，獲授高級政工師及高級經濟師之專業資格。趙先生曾任四川省渠縣河東小學教師，於1980年7月至2002年5月，任職於四川石油管理局技校教師、人事科教育幹事、勞資員、四川石油管理局黨委辦公室秘書、團委書記及四川石油旅行社經理，於2002年5至2008年7月先後擔任四川省阿壩藏族羌族自治州副州長、州政府黨組成員，中共四川省阿壩藏族羌族自治州委常委、州紀委書記，於2008年7月加入四川出版集團，任四川出版集團總經理、管委會副主任，於2009年11月任四川出版集團總裁。趙先生於教育及行政管理和監察等方面積逾32年經驗。

獨立非執行董事

韓小明，57歲，自2005年6月11日起任本公司獨立非執行董事。韓先生畢業於中國人民大學，主修政治經濟學。韓先生曾擔任中國經濟改革與發展研究院副院長，也曾參與中宣部、中國新聞出版總署、教育部高校出版社改革聯合調研組、新聞出版總署發行體制改革調研組組織的多項研究項目，並已出版許多相關研究報告或論文。韓先生亦為國家重大出版工程評審組及科技部國家科技基礎條件平台項目評審組成員，擔任許多與資產重組及策略發展有關項目的顧問，彼曾參與北人集團公司之策略發展計劃，亦曾參與制定發展北京市中關村科技園區的研究。韓先生現為中國人民大學經濟學院教授、信息產業部電信經濟和電信管理專家委員會會員。

董事、監事及高級管理人員簡介(續)

程三國，47歲，自2006年4月20日起任本公司獨立非執行董事。程先生畢業於武漢大學，主修圖書館學，獲武漢大學碩士學位。程先生於1995年成為中國圖書商報創辦人，於2005年12月前出任總編輯兼常務副社長。彼曾任出版研究季刊編輯委員會成員及數家出版社之戰略顧問和專家委員會委員，亦曾為中國期刊協會常務理事。程先生曾任北京新六感文化傳播有限公司總經理，現為北京百道世紀信息技術有限公司總經理，亦為北京大學文化產業研究所之專家講師。程先生於出版界及業務管理積逾20年經驗。

陳育棠，47歲，自2006年4月20日起任本公司獨立非執行董事。陳先生持有澳洲University of Newcastle商科學士學位及香港中文大學工商管理碩士學位。陳先生為香港會計師公會之資深執業會員和澳洲會計師公會會員。陳先生曾於1988年11月任職於安永會計師事務所，並於1994年成為審計部主管；於2000年加入縱橫二千有限公司，自2000年8月至2003年10月及2003年10月至2004年5月分別出任財務董事及銷售董事。陳先生現時於以下上市公司擔任職務：

公司名稱	股份代號	職銜
亞洲木薯資源控股有限公司	香港聯交所：841	執行董事
天年生物控股有限公司	香港聯交所：1178	非執行董事
嘉盛控股有限公司 （前稱中汽資源投資有限公司）	香港聯交所：729	獨立非執行董事
大昌微綫集團有限公司	香港聯交所：567	獨立非執行董事
錦興國際控股有限公司	香港聯交所：2307	獨立非執行董事
比亞迪電子(國際)有限公司	香港聯交所：285	獨立非執行董事
安徽海螺水泥股份有限公司	香港聯交所：914及 上海證券交易所：600585	獨立非執行董事
大成糖業控股有限公司	香港聯交所：3889	獨立非執行董事
澳優乳業股份有限公司	香港聯交所：1717	獨立非執行董事

董事、監事及高級管理人員簡介(續)

此外，陳先生曾為達成集團有限公司(該公司於聯交所上市，股份代號：126)執行董事、陸氏實業(集團)有限公司(現稱為陸氏集團(越南控股)有限公司)(該公司於聯交所上市，股份代號：366)及世貿彬記集團有限公司(現稱為中國管業集團有限公司)(該公司於聯交所上市，股份代號：380)的董事及東風汽車集團股份有限公司(該公司於聯交所上市，股份代碼：489)計財部副總經理。陳先生積逾20多年審計、會計、管理顧問及財務咨詢服務經驗。

監事

肖長久，60歲，自2008年7月30日起任本公司監事及監事會主席。肖先生於2003年完成四川省高等教育自學考試法律專業的學習，獲得大學學歷。肖先生於1969年3月加入中國人民解放軍，任職於某部隊政治部宣傳隊及政治部文化科，1981年9月轉業到中共四川省委宣傳部工作，於2003年11月加入四川出版集團，擔任四川出版集團紀律檢查委員會書記，現任四川出版集團紀律檢查委員會書記及四川上瑞教育圖書有限責任公司之監事。肖先生在監察及行政管理方面擁有逾41年豐富經驗。

許玉鄭，53歲，自2008年7月30日起任本公司監事。許先生畢業於四川廣播電視大學，主修法律，後獲得四川師範大學經濟管理專業本科學歷，持有律師執業資格。許先生於1988年8月至2005年12月期間先後擔任四川省監察廳副主任科員、紀檢員、副主任。於2006年1月加入四川新華發行集團，擔任紀委書記，至今仍然留任。於2007年4月起兼任四川新華酒店管理有限責任公司監事會主席，2008年3月起兼任四川新華發行集團工會主席。彼現亦為成都鑫匯實業有限公司之監事。許先生在監察及法律方面積逾23年豐富經驗。

戴文，43歲，自2008年7月30日起任本公司監事。戴女士畢業於西南財經大學，主修會計學，獲會計學學士學位，並先後完成四川省委黨校財務總監課程、北京大學經濟學院EMBA課程的學習。戴女士曾任四川日報計劃財務處處長助理、副處長，於2000年至2008年3月先後擔任四川日報報業集團企劃投資部副主任、財務部主任、財務總監，於2008年3月擔任四川日報報業集團營運總監，至今仍然留任。彼亦為四川日報報業集團控股的四川日報網絡傳媒發展有限公司董事長。彼曾任四川欣聞物資貿易有限責任公司及四川安仁鎮老公館文化發展有限公司董事，以及四川日報報業集團參股的四川聯翔印務有限公司董事。戴女士在財務及企業管理方面積逾24年豐富經驗。

董事、監事及高級管理人員簡介(續)

彭先毅，45歲，自2005年6月11日起任本公司監事。彭先生畢業於西南財經大學，彼為高級會計師。彭先生於1992年1月加入深圳中華自行車(集團)股份有限公司四川分公司，出任總經理助理兼財務部經理，後於1998年12月至1999年8月出任中國日出產業集團公司財務部主管，於1999年9月起成為成都莊森實業蜀都花園項目公司、成都華盛實業蜀都花園項目開發有限公司及成都華盛集團財務部經理。彭先生在財務會計方面擁有逾26年經驗。

蘭紅，43歲，自2005年6月11日起任本公司監事，並獲選為職工代表監事。蘭女士畢業於四川自修大學，獲四川自修大學與西南財經大學聯合頒發的會計專業畢業證書，後完成四川廣播電視大學會計學專業本科課程學習，彼為國際注冊內部審計師。蘭女士曾就職於成都市新華書店，於2001年12月加入母公司，曾擔任財務審計科科長，後為本公司審計部副主任。現為本公司董事會辦公室副主任。蘭女士在財務會計方面擁有逾21年經驗。

劉南，45歲，自2005年6月11日起任本公司監事，並獲選為職工代表監事。劉女士畢業於成都大學，主修圖書發行管理，後獲得四川大學經濟及工商管理碩士課程結業證，並完成成都大學之計算機應用專門技術課程。劉女士曾任四川省新華書店集團音像公司業務部副經理及四川時代新華音像連鎖公司採購中心總監助理，本公司信息中心主任。現為本公司採購中心副總經理。劉女士在音像採購及發行方面擁有逾18年經驗，在信息科技方面擁有逾27年經驗。

李強，36歲，自2005年6月11日起任本公司監事，並獲選為職工代表監事。李先生畢業於武漢大學，主修圖書發行學，獲學士學位。李先生於2003年3月至2005年5月先後任四川新華發行集團教材公司銷售部副經理、經理以及營運中心經理。於2005年6月任本公司教材發行事業部總經理助理兼營運中心經理。現為本公司教材發行事業部總經理。彼現亦為成都銀杏博文圖書文化發展有限公司之總經理及董事、四川書緣教育圖書發行有限公司之董事長。李先生在出版及發行業方面擁有逾13年經驗。

董事、監事及高級管理人員簡介(續)

獨立監事

傅代國，45歲，自2006年4月20日起任本公司獨立監事。傅先生持有西南財經大學會計學博士學位，現為中國會計學會成員。傅先生乃西南財經大學會計學院副院長及會計學教授，於多份著名期刊就企業會計事務出版逾30篇論文。傅先生曾出任四川省資產重組中心之項目經理以及四川寶光藥業股份有限公司之獨立董事。傅先生亦為中國中青年財務成本研究會委員會成員及成都市會計電算化專家組成員之專家團成員。傅先生亦負責四川省會計人才培養基地。傅先生曾任成都人民商場(集團)股份有限公司(前稱成都人民商場股份有限公司，於上海證券交易所上市，股份代號：600828)、中鎢高新材料股份有限公司(於深圳證券交易所上市，股份代號：000657)及四川中匯醫藥(集團)股份有限公司(前稱四川中匯醫藥股份有限公司，於深圳證券交易所上市，股份代號：000809)之獨立董事。彼現為四川川潤股份有限公司(於深圳証券交易所上市，股份代號：002272)之獨立董事。傅先生於企業會計界積逾22年經驗。

李光煒，69歲，自2006年4月20日起任本公司獨立監事。李先生於1962年畢業於昆明工學院，主修機械學。李先生獲有編審之專業資格。李先生於1991年3月至1993年5月擔任四川教育出版社社長，1993年5月至2001年5月擔任四川科學技術出版社、《大自然探索》雜志社及《視聽技術》雜志社之社長，現為力帆實業(集團)股份有限公司監事會主席。李先生積逾25年出版行業及業務管理經驗。

高級管理層

羅勇，47歲，自2008年7月起任本公司總經理。羅先生畢業於西南民族大學中文系，主修新聞學，並先後完成西南民族大學文學院新聞專業課程及中國人民大學工商管理高級研修班課程，持有編審之專業資格。羅先生於1987年11月加入四川民族出版社，曾任辦公室主任、社長助理、副社長、社長兼黨組書記及總編輯等職，於2003年11月任四川出版集團管理委員會副主任，兼任四川民族出版社社長。羅先生現任四川出版集團黨委副書記。羅先生曾於2005年榮獲四川省勞動模範及四川省十大杰出青年，於2008年獲國務院政府特殊津貼。羅先生於出版行業及經營管理積逾22年經驗。

董事、監事及高級管理人員簡介(續)

張京，55歲，自2008年7月起任本公司總編輯。張先生畢業於四川大學中文系新聞專業，並先後完成新聞出版總署舉辦的全國出版社社長、總編輯崗位培訓課程，持有編審之專業資格。張先生於1980年前任職於四川人民出版社編輯，於1980年10月至2004年5月先後擔任四川少年兒童出版社編輯、總編室副主任、副社長、社長，於2003年11月任四川出版集團管理委員會副主任，現任四川出版集團副總裁。2004年張先生獲國務院政府特殊津貼。彼現亦為四川期刊傳媒(集團)股份有限公司之董事。張先生於出版行業及經營管理積逾33年經驗。

肖莉萍，53歲，自2005年8月起任本公司黨委書記，於2007年9月起兼任本公司管理研究院副院長。肖女士畢業於四川廣播電視大學，獲學士學位，主修電子，並於2002年9月完成中國人民大學工商管理碩士課程。肖女士於1993年至2000年6月曾任四川省新華書店黨委副書記、副總經理，於2000年至2005年任母公司副總經理，於2005年6月至2008年7月任本公司執行副總經理。肖女士在圖書出版及發行行業以及企業管理方面擁有逾33年經驗。

楊杪，39歲，自2008年7月起任本公司副總經理，現兼任本公司管理研究院院長。楊先生畢業於成都大學，主修公共關係與經濟法，獲學士學位，並先後完成清華大學經濟管理學院及中國人民大學兩個工商管理研究課程。楊先生於1994年至1999年先後任四川省新華書店教材公司銷售部副經理、經理及教材公司副經理，於1999年至2000年同時出任四川新華圖貿有限責任公司副經理。於2001年至2005年6月，楊先生出任新華發行集團教材發行公司之經理，於2005年6月起任本公司副總經理兼教材發行事業部總經理，於2006年4月至2008年7月擔任本公司總經理，並於2006年9月至2008年7月期間擔任本公司執行董事。彼現亦為成都銀杏博文圖書文化發展有限公司、四川欣聞報刊發行有限責任公司及明博教育科技有限公司之董事。楊先生在圖書出版及發行業擁有逾15年經驗。

張業信，53歲，自2005年6月起任本公司副總經理，於2007年9月起兼任本公司管理研究院副院長。張先生持有四川大學技術、經濟及商業管理碩士課程結業證書。張先生於1985年至1990年先後擔任四川省新華書店科教科副科長、電算科科長及教材公司經理，於1995年任四川省新華書店經理助理，並於1997年晉升為副總經理，於2000年至2005年擔任母公司副總經理，於2005年6月至2008年7月擔任本公司執行董事兼副總經理，曾任四川新盾文化有限責任公司之董事。彼現亦為北京蜀川新華書店圖書發行有限公司之董

董事、監事及高級管理人員簡介(續)

事長，及四川欣聞報刊發行有限責任公司、安徽新華傳媒股份有限公司及上海東方出版交易中心之董事，以及西南財經大學工商管理學院客座教授。張先生在出版行業及行政管理方面分別擁有逾32年及逾24年經驗。

陳大利，47歲，自2005年6月起任本公司副總經理。陳先生獲有四川師範大學中國語言歷史碩士學位和四川大學中國古代文學博士學位。陳先生於2000年擔任四川巴蜀書社副社長，於2001年5月至2005年5月任母公司副總經理及出版事業部總經理。彼現亦為北京新華立品圖書有限公司、四川新華文軒傳媒有限公司及北京弘哲文化發展有限公司之董事長，北京華夏盛軒圖書有限公司之副董事長及人民東方(北京)書業有限公司、貴州新華文軒發行有限責任公司及海南出版社有限公司之董事。陳先生在圖書出版及發行業方面擁有逾20年經驗。

鄧新明，53歲，自2005年6月起任本公司副總經理。鄧先生於2002年8月完成中國人民大學工商管理碩士課程。鄧先生曾任四川省外文書店音像部經理，四川省外文書店副總經理。於2001年11月任母公司副總經理並於2004年3月至2005年5月兼任四川新華書店集團文軒連鎖有限公司總經理。於2005年5月至2006年8月兼任本公司零售連鎖事業部總經理。彼現亦為四川人教時代新華音像有限責任公司之董事長。鄧先生在圖書出版及發行業以及企業管理方面擁有逾27年經驗。

鄭川，50歲，於2010年1月獲委任為本公司副總經理。鄭先生於1976年12月至1986年12月任職於中國人民解放軍某部隊，1986年12月轉業至中共成都市委宣傳部工作，並於1994年5月至2003年1月期間兼職於亞祥國際文化交流中心。鄭先生於2003年加入母公司，先後擔任母公司總經理助理、董事、運營總監，彼亦兼任海南創享文化投資公司之董事及總經理直至2009年12月。鄭先生在企業管理及項目運作方面擁有逾15年經驗。

游祖剛，47歲，自2005年6月起任本公司董事會秘書。游先生於2002年8月完成中國人民大學之工商管理碩士課程。彼亦為國際內部審計師協會會員。游先生於1989年2月至2000年5月先後擔任四川省新華書店財務科副科長、廣元市新華書店副經理、四川圖書音像批發市場辦公室負責人、四川省新華書店審計室主任兼計劃財務部副主任。於2000年5月至2005年5月，先後擔任母公司審計室主任兼財務管理部副主任、經理辦公室主任，並於2004年4月至2005年5月兼任廣元市管理中心主任。於2005年6月至2008年7月兼任本公司行政總監。彼現亦為成都鑫匯實業有限公司、成都銀行股份有限公司之董事。游先生在財務會計方面擁有逾27年經驗。

董事、監事及高級管理人員簡介(續)

朱在祥，49歲，自2005年6月起任本公司財務總監。朱先生於2002年8月完成中國人民大學工商管理碩士課程。彼為高級會計師。朱先生於1982年至2000年先後擔任四川省新華書店審計科副科長、計劃財務科科長及財務管理部主任，於2000年至2005年5月任母公司財務管理部主任，並於2004年至2005年5月擔任母公司總會計師。彼現亦為北京新華立品圖書有限公司及四川新華商紙業有限責任公司之董事。朱先生在財務會計方面擁有逾26年經驗。

梁敏，55歲，於2010年4月獲委任為本公司人力資源總監。梁先生於1997年畢業於四川省委黨校函授學院經濟管理專業，主修經濟管理。梁先生先後就職於四川高縣師範學校、共青團四川省委。於1991年8月加入四川人民出版社，先後擔任人事部副主任、主任、副社長。後於2004年10月獲委任為四川出版集團人力資源部主任。梁先生在人力資源管理及圖書出版方面擁有逾20年經驗。

劉岳成，45歲，自2008年7月起任本公司運行總監。劉先生畢業於成都大學，主修圖書發行及管理。劉先生於1990年至2000年12月曾任四川省新華書店教材公司副經理、經理、四川新華圖貿有限責任公司經理，於2000年12月至2005年5月任四川新華投資有限責任公司總經理，於2005年6月至2006年9月先後任本公司教材發行事業部執行副總經理、總經理，於2006年9月至2008年7月任本公司銷售總監。彼現亦為四川新華商紙業有限責任公司之董事長及四川書緣教育圖書發行有限公司之董事。劉先生於教科書發行業及企業管理方面積逾18年經驗。

袁榮儉，43歲，自2008年7月起任本公司資本經營總監。袁先生持有四川電子科技大學工商管理碩士學位。袁先生於1996年至2005年先後任職於成都市教育報刊社、成都市教育發展咨詢中心、成都青少年科技園主任、成都市教育技術裝備所所長，於2005年9月至2006年10月擔任四川新華文軒傳媒有限公司總經理，於2006年11月至2008年7月任本公司教材發行事業部四川公司副總經理。彼現亦為四川新華文化傳播有限責任公司及海南出版社有限公司之董事，北京華影文軒影視文化有限責任公司之執行董事及四川文軒藝術投資管理有限責任公司之董事長。袁先生於教育及管理圖書發行方面逾14年經驗。

張踐，44歲，自2008年7月起任本公司信息總監。張女士畢業於成都大學，主修圖書發行管理。張女士於1998年10月至2000年5月先後擔任四川省新華書店電算科副科長、科長，於2000年5月至2005年5月先後擔任母公司信息中心主任、四川新華書店集團文軒連鎖公司運行總監、母公司產業發展部主任，於2005年6

董事、監事及高級管理人員簡介(續)

月至2008年7月任本公司運行總監。彼現亦為四川新華在綫網絡有限責任公司之執行董事及北京華夏盛軒圖書有限公司之董事。張女士在圖書出版及發行業以及信息科技方面擁有逾20年經驗。

沈曉翊，55歲，自2007年8月起任本公司生產總監。沈女士持有四川大學文學與新聞學專業研究生課程結業證書。沈女士於1991年至1997年擔任四川省新聞出版局印刷處副處長，於1998年1月至2004年6月任四川出版集團公司副總經理，於2004年7月至2007年6月任四川省新聞出版局音像電子網絡出版管理處處長。彼現亦為四川新華彩色印務有限公司之董事長及四川新華商紙業有限責任公司之董事。沈女士於出版業及業務管理方面擁有逾30年經驗。

趙學鋒，46歲，自2008年3月起任本公司採購總監。趙先生於2002年11月完成中國人民大學工商管理研修中心高級進修班課程。趙先生曾於1997年任成都市新華書店副總經理，於2003年任新華書店北京發行所副經理。於2005年9月至2008年7月先後任本公司連鎖事業部副總經理、採購中心總經理，至今仍兼任本公司採購中心總經理。趙先生於圖書採購及出版方面積逾28年經驗。

黎堅，46歲，自2008年7月起任本公司總法律顧問。黎先生持有四川工商管理學院工商管理專業研究生畢業證書及中華人民共和國企業法律顧問執業資格證書。黎先生於1992年7月至2005年5月先後擔任四川新華書店集團音像公司副經理、星華旅行社有限公司總經理、北京蜀川新華書店圖書發行有限責任公司副總經理、母公司法律事務部主任。於2005年6月起擔任本公司法務部主任，並於2006年8月起任本公司總經理助理兼法務部主任。黎先生於圖書發行、企業管理及法律方面積逾27年經驗。

聯席公司秘書

游祖剛先生為本公司聯席公司秘書之一，有關游先生之履歷詳情載於上文「高級管理層」分節。

魏偉峰先生，48歲，本公司之聯席公司秘書。魏先生為KCS Hong Kong Limited(一所在香港提供企業秘書及會計服務的公司)的董事兼上市公司服務部主管。魏先生目前為香港特許秘書公會副會長及該會轄下的會員委員會主席。魏先生為香港特許秘書公會和英國特許秘書及行政人員公會的資深會員，以及香港會計師公會及英國特許公認會計師公會會員。魏先生持有香港理工大學的企業融資碩士學位、美國安德魯大學(Andrews University)工商管理碩士學位及英國華瑞漢普敦大學(University of Wolverhampton)法律(榮譽)學士學位。彼亦於上海財經大學修讀金融博士課程(論文階段)。

董事會報告

本公司董事會謹此提呈董事會報告及本集團截至2009年12月31日止年度經審核的財務報表。

主要業務

本集團的主要業務為i)經營圖書及影音產品零售門市；ii)發行教材及教輔；及iii)向圖書出版商提供輔助支援及服務。

財務狀況及業績

本集團於2009年12月31日的財務狀況及截至2009年12月31日止年度的業績及溢利載列於本年度報告第63頁至66頁。

股息

董事會建議就截至2009年12月31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)(2008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)(2008年每股末期股息人民幣0.08元)，特別股息為每股人民幣0.20元(含稅)(2008年每股特別股息人民幣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2008年1月1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、其他代理人或受托人、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2010年6月9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2010年6月9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。

本公司將於2010年5月10日起至2010年6月9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2010年5月7日下午4時30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號鋪(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)。

董事會報告(續)

財務摘要

本集團過去五年的年度業績、資產、負債及少數股東權益摘要載列於本年度報告第5頁之「財務摘要」。

募集資金的運用

本公司於2007年5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2008年12月31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(包括招股説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他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。

董事會認為，上述所得款項餘額的重新分配符合本公司及股東的整體最佳利益。

截至2009年12月31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2009年12月31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。

董事會報告(續)

固定資產

本集團之固定資產於本年度內變動詳情載列於本年度經審核的財務報表附註14。

儲備

本集團於本年度之儲備變動詳情載列於本年度經審核的「合併權益變動表」。

主要客戶和供貨商

截至2009年12月31日止年度，本集團五大客戶的營業額合計佔本集團總營業額約為30.78%，其中最大客戶的營業額佔本集團總營業額約為23.49%。

截至2009年12月31日止年度，本集團五大供貨商的購貨額合計佔本集團總購貨額約為40.90%，其中最大供貨商的購貨額佔本集團總購貨額約為28.15%。

於本年度內，除新華發行集團於本公司與三州新華書店的銷售安排中佔有權益外，概無董事、監事或彼等各自的聯繫人或就董事所知擁有本公司5%以上股本權益的任何股東，於本集團五大客戶及五大供貨商中實質擁有任何權益。三州新華書店由新華發行集團管理及經營。

或然負債

於2009年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

資產抵押

於2009年12月31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。

附屬公司及聯營公司

本公司各主要附屬公司和聯營公司之詳細資料載於本年度經審核的財務報表附註19及20。

董事會報告(續)

關連交易

非豁免持續關連交易

於本年度內，本公司根據《上市規則》第14A章訂立的持續關連交易已獲聯交所授出豁免或已獲得獨立股東批准(如需要)，並已嚴格遵守《上市規則》第14A章的規定。相關持續關連交易詳情如下：

與母公司集團的交易

母公司為本公司的控股股東(按《上市規則》定義)及發起人，持有本公司52.22%的股權，根據《上市規則》，母公司為本公司的關連人士。

1. 母公司與本公司簽訂的租賃協議

   a. 本公司分別於2007年4月16日和2007年4月29日與母公司簽訂兩份房屋租賃協議，協議規定母公司將四川省內313棟面積約93,653.58平方米的物業出租給本公司作為營業用房，此協議於2009年12月31日到期。於2009年11月27日，本公司與母公司就母公司自2010年1月1日起至2012年12月31日止期間向本集團出租物業續訂租賃協議，協議規定母公司將位於四川省內之若干樓宇及單位，總租賃面積約為116,622平方米租予本集團用作辦公樓、倉庫及門店零售。

      截至2009年12月31日止年度內，本集團向母公司支付租金人民幣22,823,664元。

   b. 本公司於2007年4月29日與母公司簽訂房屋租賃協議，協議規定本公司將中國四川省成都市青羊區人民南路一段86號12樓面積約1,555.04平方米房屋出租給母公司作為辦公用途，租期自2007年1月1日起至2009年12月31日止。該協議同時規定租約屆滿，如雙方未於租期屆滿前6個月內發出書面通知終止協議，則自動重續三年，即年期自2010年1月1日起至2012年12月31日止。

      截至2009年12月31日止年度內，本公司收取母公司租金人民幣1,343,555元。

董事會報告(續)

2. 母公司與本公司就三州新華書店(按招股説明書定義)訂立的銷售安排
本公司與母公司於2008年10月21日訂立三州供應協議(「三州供應協議」)及三州代發協議(「三州代發協議」),以修訂及重列2007年4月29日與母公司訂立的三州協議之條款,並終止三州協議。根據三州供應協議,本公司將(i)向三州新華書店(不包括三州專賣店)提供非政府資助產品;(ii)向三州專賣店提供專賣產品;及(iii)向三州新華書店(不包括三州專賣店)提供三州地區小學及初中的政府資助教材。根據三州代發協議,三州新華書店向本公司提供有關向本公司位於三州地區之連鎖書店及教材發行部門供應三州產品之代發服務。三州供應協議和三州代發協議的年期至2010年12月31日止。

截至2009年12月31日止年度內,本公司對三州新華書店的銷售額為人民幣98,849,506元,就代發服務向三州新華書店支付人民幣3,485,313元。

3. 本公司於2007年5月8日與母公司之全資子公司成都皇鵬物業有限責任公司(「皇鵬物業」)簽訂物業管理協議,協議規定皇鵬物業為本集團提供物業管理服務。該協議於2009年12月31日到期。於2009年11月27日,本公司與皇鵬物業續訂物業管理協議,年期自2010年1月1日起至2012年12月31日止。

截至2009年12月31日止年度內,本集團就接受物業管理服務向皇鵬物業支付人民幣3,223,880元。

與四川新華彩色印務有限公司(「新華彩色印務」)的交易

於2009年4月,本公司收購新華彩色印務20%股權,收購後本公司持有該公司65%的股本權益,使其成為本公司之附屬公司。因新華彩色印務持有本公司擁有90%權益之附屬公司 — 北京弘哲文化發展有限公司(「北京弘哲」)10%股本權益,故為北京弘哲的主要股東,根據《上市規則》,新華彩色印務為本公司關連人士。

1. 本公司於2007年5月8日與新華彩色印務簽訂印刷服務協議。協議規定自2007年1月1日起至2009年12月31日止,新華彩色印務為本集團提供印刷服務。

截至2009年12月31日止年度內,本集團就印刷服務向新華彩色印務支付人民幣4,146,699元。

董事會報告(續)

與四川出版集團及其子公司／四川出版集團管理之實體(統稱「出版集團」)的交易

出版集團為本公司發起人。根據《上市規則》，出版集團為本公司關連人士。

1. 本公司於2007年5月8日與出版集團簽訂採購協議。協議規定出版集團同意向本公司提供教材、教輔以及大眾圖書，本公司同意採購相應的出版物。該協議於2009年12月31日到期。於2009年11月27日，本公司與出版集團續訂出版物供應協議，規定出版集團自2010年1月1日起至2012年12月31日止期間繼續向本公司供應教材、教輔及其他一般性質的出版物。

   截至2009年12月31日止年度內，本集團就採購教材、教輔及其他一般性質的出版物向出版集團支付人民幣512,513,943元。

2. 本公司之附屬公司新華彩色印務於2009年11月27日與出版集團簽訂印刷服務協議。協議規定自2009年5月1日起至2011年12月31日止新華彩色印務為出版集團提供印刷服務。

   截至2009年12月31日止年度內，新華彩色印務就印刷服務向四川出版集團收取人民幣8,288,761元。

3. 本公司之附屬公司四川新華商紙業有限公司(「新華商紙業」)於2009年11月27日與出版集團簽訂紙張供應協議。協議規定自2009年1月1日起至2011年12月31日止期間，新華商紙業向出版集團供應印刷紙張。

   截至2009年12月31日止年度內，新華商紙業就採購印刷紙張向出版集團收取人民幣3,341,121元。

與成都市華盛(集團)實業有限公司(「成都華盛集團」)的交易

成都華盛集團為本公司發起人。根據《上市規則》，成都華盛集團為本公司關連人士。

本公司於2007年5月8日與成都華盛集團簽訂房屋租賃協議。此協議規定成都華盛集團將四川省成都市錦江區大田坎路68-190號面積約1,080.92平方米房屋出租給本公司作為營業用房。該協議於2009年12月31日到期，於2009年11月20日，本公司與成都華盛集團續訂房屋租賃協議，租期自2010年1月1日起至2012年12月31日止。

截至2009年12月31日止年度內，本公司根據租約支付成都華盛集團租金人民幣1,404,667元。

董事會報告(續)

與接力出版社的交易

接力出版社持有本公司非全資附屬公司—北京新華文軒廣告有限公司10.8%權益。因此，接力出版社為北京新華文軒廣告有限公司的主要股東，根據《上市規則》，接力出版社為本公司關連人士。

本公司於2007年5月8日與接力出版社簽訂採購協議。協議規定自2007年1月1日起至2009年12月31日止期間，接力出版社同意向本公司供應教輔以及其他出版物，本公司同意採購相應商品。

截至2009年12月31日止年度內，本集團就購買教輔及其他出版物向接力出版社支付人民幣1,714,122元。

與汕頭市廣商包裝有限公司(「汕頭廣商」)的交易

汕頭廣商持有新華商紙業49%的權益，為新華商紙業的主要股東。根據《上市規則》，汕頭廣商為本公司的關連人士。

本公司之附屬公司新華商紙業於2009年11月27日與汕頭廣商簽訂紙張供應協議。協議規定自2009年1月1日起至2011年12月31日止期間，新華商紙業向汕頭廣商供應紙張。

截至2009年12月31日止年度內，新華商紙業就紙張供應向汕頭廣商收取人民幣8,450,559元。

關於上述持續關連交易的詳情已載列於本公司招股説明書、2008年10月30日及2009年12月4日發佈的相關通函，以及2009年11月30日發佈的相關公告中。

非豁免關連交易

收購母公司土地使用權

本公司(作為買方)與母公司(作為賣方)於2009年9月7日訂立土地使用權轉讓協議，協議規定本公司向母公司收購位於成都市錦江工業開發區麻柳灣村四組、五組總面積約為15.21畝之地塊之土地使用權，總代價為人民幣12,400,000元。有關轉讓詳情載列於本公司於2009年9月8日發佈的相關公告中。相關的產權變更登記手續已經完成。

董事會報告(續)

本公司獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並在本公司年報及賬目中確認該等交易：

(1) 在本公司日常及一般業務中進行；

(2) 按照一般商業條款進行，如無同類交易以判斷是否屬於一般商業條款，則有關條款不遜於本公司與獨立第三者交易之條款；及

(3) 按照有關交易協議之條款進行，而該等交易條款符合本公司及各股東整體利益及公平合理。

根據《上市規則》第14A.38條，本公司已聘用本公司之核算師就有關本集團之持續關連交易進行若干協議程序。本公司核數師安永會計師事務所已對上述之持續關連交易進行協議程序並向董事會滙報執行結果。上述持續關連交易：

(1) 已獲董事會批准；

(2) 已按有關交易協議所規定定價政策執行；

(3) 已按有關交易協議條款進行；及

(4) 並無超出本公司招股説明書或相關公告所披露之年度上限金額。

董事會報告(續)

僱員及薪酬政策

於2009年12月31日，本集團共有員工6,680名(2008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接的新機制」。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2009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。

董事會報告(續)

股本

於2009年12月31日，本公司已發行股本總額為人民幣1,135,131,000元，分為1,135,131,000股股份，每股面值人民幣1.00元。包括：

股份類別	股份數目	佔本公司股本的百分比
內資股		
國有股	639,857,900	56.37%
包括		
(i) 母公司持有的國有股(附註1)	592,809,525	52.22%
(ii) 其他發起人持有的國有股(附註2)	47,048,375	4.15%
社會法人股(附註3)	53,336,000	4.70%
H股	**441,937,100**	**38.93%**
股本總計	**1,135,131,000**	**100%**

附註：

(1) 其為四川發展(控股)有限責任公司之全資附屬公司。

(2) 其他發起人包括四川出版集團有限責任公司、四川日報報業集團、四川少年兒童出版社有限公司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。

(3) 社會法人股由發起人成都市華盛(集團)實業有限公司持有。

本公司股本於本年度內的變動情況詳見本年度經審核的財務報表附註33。

董事會報告(續)

主要股東及其他人士於本公司股份之權益及淡倉

於2009年12月31日，據本公司董事、監事所知，除本公司董事、監事及高級管理人員外，下列人士於本公司之股份、相關股份及債券中擁有或被視作擁有根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)(「《證券及期貨條例》」)第336條須記錄於該條所指之本公司保存之登記冊的權益或淡倉：

股東名稱	直接及間接持有的股份數目	身份	股份類別	相關股份類別中的概約百分比	發行股本總額的概約百分比	好倉／淡倉／可供借出的股份
四川發展(控股)有限責任公司	592,809,525(附註1)	所控制法團的權益	國有股	92.65%	52.22%	好倉
母公司	592,809,525(附註1)	實益擁有人	國有股	92.65%	52.22%	好倉
成都市華盛(集團)實業有限公司	53,336,000(附註2)	實益擁有人	社會法人股	100%	4.70%	好倉
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%	好倉

附註：

(1) 上述592,809,525股股份屬同一批股份。

(2) 成都市華盛(集團)實業有限公司於2008年5月30日將其持有的全部股份進行了質押。

除上文所披露者外，於2009年12月31日，就本公司董事及監事所知，概無其他人士(本公司董事、監事及高級管理人員除外)，於本公司股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第336條須記錄於該條所指之本公司保存之登記冊的權益和淡倉。

除(i)龔次敏先生(本公司之執行董事及董事長)為母公司之董事長，(ii)非執行董事武强先生為成都市華盛(集團)實業有限公司之董事長；及(iii)非執行董事趙俊懷先生為成都市華盛(集團)實業有限公司之副董事長之外，於2009年12月31日，本公司董事概無在擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須知會本公司之權益或淡倉之公司中擔任董事或聘用為僱員。

董事會報告(續)

董事、監事及最高行政人員於本公司及其相聯發團的股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於2009年12月31日，本公司董事、監事及最高行政人員在本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第352條須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《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

董事／監事	公司名稱	權益性質	股份數目	本公司注冊資本中的概約百分比	好倉／淡倉／可供借出的股份
武强先生	成都市華盛(集團)實業有限公司	所控制法團的權益(附註)	53,336,000	4.70%	好倉

附註：武强先生擁有成都市華盛(集團)實業有限公司90%股權，故被視為於成都市華盛(集團)實業有限公司持有的股份中擁有權益。

除上文披露者外，就董事所知，於2009年12月31日，本公司董事、監事或最高行政人員，概無於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第352條須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》附錄十標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

管理合約

於本年度內，本公司並無就公司全部或任何重大部分業務的管理和行政工作簽訂任何合約。

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。

董事會報告(續)

優先購股權

本公司《公司章程》及中華人民共和國之法律均無規定本公司必須按比例向現有股東優先配售新股。

公衆持股量

根據公開資料及本公司董事所知悉，於本報告日期，本公司已發行股份中公眾持股量超過25%，符合《上市規則》的規定。

不競爭承諾與三州優先購買權

母公司向本公司作出聲明，於本年度內，母公司已遵守不競爭承諾(定義見招股説明書)。

獨立非執行董事已對三州新華書店(定義見招股説明書)的業務進行年度檢閱，並决定不行使三州優先認購權(定義見招股説明書)或按不競爭承諾下的優先購買權。

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。在本年度內，本公司已採納並遵守《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，有關遵守《上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》的詳情，載列於本年度報告之「企業管治報告」部分。

董事會報告(續)

董事及監事

於本年度內及截至本報告日期，擔任本公司之董事及監事之人士如下：

執行董事

龔次敏先生
張邦凱先生

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　强先生
張成行先生
趙俊懷先生
趙　苗先生(於2009年2月10日獲選)

獨立非執行董事

韓小明先生
程三國先生
陳育棠先生

監事

肖長久先生
許玉鄭先生
彭先毅先生
戴　文女士
蘭　紅女士
劉　南女士
李　强先生

獨立監事

李光煒先生
傅代國先生

董事、監事及高級管理人員之變動

於2009年2月10日，經本公司臨時股東大會通過選舉趙苗先生為非執行董事。

於2010年1月19日，經本公司第二屆董事會2010年第一次會議審議通過聘任鄭川先生為副總經理，以增强本公司在文化產業領域的投資管理能力。

董事會報告(續)

於2010年4月1日，經本公司第二屆董事會2010年第三次會議審議通過聘任梁敏先生為人力資源總監。

除上述披露外，於本年度及截至本報告日期，本公司概無其他與董事、監事及高級管理人員有關之變動。

董事及監事服務合約

截至本報告日，本公司董事及監事均未與本公司或其任何附屬公司訂立任何在1年內除法定補償外還須支付任何補償方可終止的服務合約。

董事及監事在合約中的利益

於本年度內，本公司董事及監事概無在本公司或其控股公司或附屬公司或其控股公司之附屬公司所訂立，且在本年度結束時仍然有效的任何重大合約中享有直接或間接重大利益。

董事於競爭業務中的權益

截至本報告日，據董事所知，除出於政策考慮由母公司保留經營的三州新華書店(如招股説明書所披露)外，母公司及其子公司(不包括本公司)概無進行任何與本集團業務構成或會構成直接或間接競爭的業務活動。除非執行董事李家巍先生外，概無其他董事及監事在與本集團直接或間接構成或可能構成競爭業務中持有任何權益。李家巍先生為遼寧出版集團有限公司副董事長及總經理，同時擔任北方聯合出版傳媒(集團)股份有限公司(原名遼寧出版傳媒股份有限公司)董事，其任職公司的業務與本集團業務可能出現競爭。

除上述披露者外，董事及彼等各自之聯繫人士(定義見《上市規則》)概無於與本集團業務構成或會構成競爭之業務中擁有任何權益。

董事及監事薪酬及五位最高酬金人士

本年度內，有關本公司董事、監事及五位最高酬金人士的酬金詳情載列於本年度經審核的財務報表附註9。

董事會及董事會專責委員會

董事會及董事會專責委員會詳情請見本年度報告之「企業管治報告」部分。

董事會報告(續)

股份增值權獎勵計劃

於本年度內，本公司未實行股份增值權獎勵計劃。

股份增值權獎勵計劃方案，已上報四川省國資委，未獲批復。

重大訴訟

就本集團西南書城涉及的一項法律訴訟，本集團與原告於2009年4月13日達成《和解協議》，雙方均按《和解協議》履行了各自義務。本集團按《和解協議》向原告支付了2002年9月1日至2007年12月31日之房屋租賃費用餘款共人民幣388.5萬元，該費用在往年已作出撥備，故該《和解協議》的履行對本集團本年度的溢利不產生影響。

除上述披露外，截至2009年12月31日止年度，據董事所知，本公司並未涉及任何重大訴訟、仲裁或索償事項，亦無涉及任何尚未了結或面臨威脅之重大訴訟或索償。

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核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，該等財務報告的編制符合適用之會計準則及規定，並已作出適當披露。

核數師

本公司已指定安永會計師事務所和信永中和會計師事務所分別為本公司2009年度的國際和國內核數師。本集團已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編制的合併財務報表乃經安永會計師事務所審計。安永會計師事務所和信永中和會計師事務所將於即將召開的股東周年大會中任滿告退，並均有資格在本公司即將召開的股東週年大會重獲委任。

承董事會命
董事長
龔次敏

2010年4月1日

監事會報告

於本年度，本公司監事會按照《中華人民共和國公司法》(「公司法」)、《上市規則》、本公司的《公司章程》及其他有關法律的規定，本著誠信、勤勉的態度，認真履行監督職責，切實維護股東權益和本公司利益。

一、監事會召開會議的情況

於本年度，本公司召開了兩次監事會會議，出席會議的監事人數均符合《公司法》和《公司章程》的有關規定，會議情況如下：

於2009年4月9日召開第一次監事會會議，就本公司2008年年度審計程序、函證回函、存貨、關連交易、投資及內部控制管理等方面的審計情況與國內核數師信永中和會計師事務所進行溝通和討論，並針對如何控制存貨、投資等方面的風險發表了意見。審議並一致通過了《2008年度監事會報告》、《2008年度經審核的財務報告》、《2008年度利潤分配方案》及《2008年度報告》等議案。

於2009年8月21日召開第二次監事會會議，審議並一致通過了《關於截至2009年6月30日止六個月之未經審核合併財務報告的議案》。

二、監事會開展監督檢查的情況

於本年度，本公司監事會從切實維護本公司利益和股東權益出發，認真履行監督職責。通過列席本公司董事會歷次會議、與本公司核數師溝通、討論等方式，對本公司重大決策過程、內控管理以及董事會成員和高級管理人員的履職行為進行了監督。監事會認為，各次董事會決策程序合法，董事會認真執行了股東大會的決議，忠實履行了誠信義務。未發現本公司董事和高級管理人員執行本公司職務時違反《公司章程》及其他法律、法規或損害本公司利益和侵犯股東權益的行為。

監事會報告(續)

三、監事會對本公司2009年度有關事項的獨立意見

1. 公司依法運作情況

本公司2009年依法經營、規範管理、經營業績客觀真實，內控管理工作進一步得到加强。本公司董事和高級管理人員在業務經營及管理過程中謹慎、認真、勤勉，未發現違法、違規行為和損害股東利益的行為。

2. 公司財務狀況

本公司2009年度合併財務報告已經由信永中和會計師事務所和安永會計師事務所分別根據國內和國際會計準則，出具了標準無保留意見的審計報告。本公司監事會認真審議了安永會計師事務所出具的《2009年度財務報告》後，認為財務報告真實、客觀、準確地反映了本公司的財務狀況和經營成果。

3. 公司關連交易情況

監事會對本公司2009年度發生的關連交易進行了監督和核查，未發現價格有失公允、損害本公司和中小股東利益的關連交易。

4. 公司收購、出售資產情況

本年度內，未發現本公司在重大收購事項中有內幕交易、損害股東權益及造成本公司資產流失的現象。

總之，監事會在2009年的工作中，本著對全體股東負責的原則，盡力履行監督和檢查職能，竭力維護本公司和股東的合法權益，為本公司的規範運作和發展發揮了積極的作用。在新的一年中，監事會將進一步拓展工作思路，一如既往地按照中國和香港適用的法律、法規和《公司章程》所賦予的職權，忠實地履行職責，進一步促進本公司規範運作，維護全體股東及本公司的利益不受侵害，努力做好各項工作。

承監事會命

主席

肖長久

2010年4月1日

獨立核數師報告

ERNST & YOUNG
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
電話：(852) 2846 9888
傳真：(852) 2868 4432
www.ey.com/china

致四川新華文軒連鎖股份有限公司列位股東
(於中華人民共和國成立之股份有限責任公司)

吾等已完成審核刊載於第63頁至第144頁之四川新華文軒連鎖股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的財務報表，包括於2009年12月31日的合併及公司財務狀況表，及截至該日止年度的合併收益表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策及其他說明附註之概要。

董事對財務報表之責任

貴公司董事須負責按照國際會計準則理事會頒布的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實與公平的財務報表。此責任包括設計、實施及維持與編製及真實與公平地呈列財務報表相關之內部監控，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況作出合理的會計估計。

核數師之責任

吾等之責任是根據吾等的審核，對該等財務報表作出意見並僅向全體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

吾等已根據香港會計師公會頒布之香港審計準則進行審核。這些準則要求吾等遵守職業道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報告存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實與公平地呈列財務報表相關之內部監控，以設計適合當時情況之審核程序，但並非為對公司的內部監控之有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策之合適性及所作出的會計估計之合理性，以及評價財務報表的整體呈列方式。

吾等相信所獲得的審核憑證充足及適當地為吾等的審核意見提供基礎。

獨立核數師報告(續)

意見

吾等認為，該等財務報表已按照國際財務報告準則真實與公平地反映 貴公司及 貴集團於2009年12月31日之財務狀況，及 貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量，並已按照香港公司條例之披露要求而適當編製。

安永會計師事務所
執業會計師
香港
中環金融街8號
國際金融中心二期18樓

2010年4月1日

合併收益表

截至2009年12月31日止年度

	附註	**2009年 人民幣千元**	2008年 人民幣千元
收益	5	**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	5	**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	7	**32,213**	39,995
應佔聯營公司溢利及虧損		**(7,585)**	(9,772)
除稅前溢利	6	**366,654**	341,214
所得稅開支	10	**(2,922)**	(3,058)
年度溢利		**363,732**	338,156
下列應佔：			
本公司擁有人		**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)	13	**0.32**	0.30

本年度應付及擬派股息之詳細資料於財務報表附註12披露。

合併綜合收益表

截至2009年12月31日止年度

	附註	**2009年** **人民幣千元**	2008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	35	**11,018**	—
自2009年至2013年所得稅豁免之稅務影響	22	**(6,476)**	—
年度其他綜合收益(除稅後)		**4,542**	—
年度綜合收益總額(除稅後)		**368,274**	338,156
下列人士應佔：			
本公司擁有人		**363,200**	337,988
少數股東權益		**5,074**	168
		368,274	338,156

合併財務狀況表

於2009年12月31日

	附註	**2009年 人民幣千元**	2008年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	**823,169**	533,473
土地使用權之預付租金	15	**109,246**	68,371
投資物業	16	**5,254**	5,660
商譽	17	**3,307**	3,307
其他無形資產	18	**28,372**	28,766
於聯營公司的投資	20	**32,599**	49,079
可供出售股本投資	21	**692,835**	428,835
遞延稅項資產	22	**33,638**	48,372
發展中物業	23	**124,841**	126,203
長期預付款項	24	**62,000**	—
非流動資產總值		**1,915,261**	1,292,066
流動資產			
存貨	25	**696,826**	827,046
應收貿易賬款	26	**324,335**	309,919
預付款項、按金及其他應收款項	27	**172,079**	153,546
持有至到期的投資	28	**260,000**	180,000
質押存款	29	**82,309**	14,280
現金及短期存款	29	**2,347,215**	2,610,701
流動資產總值		**3,882,764**	4,095,492
流動負債			
計息銀行及其他借款	30	**46,125**	9,600
應付貿易賬款及應付票據	31	**1,224,160**	1,172,939
已收按金、其他應付款項及應計費用	32	**626,556**	461,042
應付稅項		**3,345**	4,926
流動負債總額		**1,900,186**	1,648,507
流動資產淨值		**1,982,578**	2,446,985
資產總值減流動負債		**3,897,839**	3,739,051

合併財務狀況表(續)

於2009年12月31日

	附註	**2009年** **人民幣千元**	2008年 人民幣千元
非流動負債			
其他借款	30	**1,125**	3,525
非流動負債總額		**1,125**	3,525
資產淨值		**3,896,714**	3,735,526
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	33	**1,135,131**	1,135,131
儲備	34	**2,357,111**	2,311,748
擬派末期股息	12	**317,837**	227,026
		3,810,079	3,673,905
少數股東權益		**86,635**	61,621
權益總額		**3,896,714**	3,735,526

龔次敏
董事

張邦凱
董事

合併權益變動表

截至2009年12月31日止年度

		本公司權益持有人應佔									
		已發行股本	股份溢價賬	股本儲備	法定盈餘公積金	其他儲備	擬派末期股息	保留溢利	總計	少數股東權益	權益總額
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	附註	(附註33)									
截至2008年12月31日止年度(經重列)											
於2008年1月1日		1,135,131	1,708,203	33,514	93,285	48,393	340,539	319,573	3,678,638	45,358	3,723,996
年度綜合收益總額		–	–	–	–	–	–	337,988	337,988	168	338,156
2007年末期股息		–	–	–	–	–	(340,539)	–	(340,539)	–	(340,539)
轉撥至法定盈餘公積金		–	–	–	33,568	–	–	(33,568)	–	–	–
擬派2008年末期股息		–	–	–	–	–	227,026	(227,026)	–	–	–
於子公司的投資		–	–	–	–	–	–	–	–	7,350	7,350
收購子公司		–	–	–	–	–	–	–	–	8,733	8,733
與少數權益持有人的權益交易		–	–	(2,182)	–	–	–	–	(2,182)	2,782	600
少數權益持有人的股息		–	–	–	–	–	–	–	–	(2,770)	(2,770)
於2008年12月31日		1,135,131	1,708,203*	31,332*	126,853*	48,393*	227,026	396,967*	3,673,905	61,621	3,735,526
截至2009年12月31日止年度(經重列)											
於2009年1月1日		1,135,131	1,708,203*	31,332*	126,853*	48,393*	227,026	396,967*	3,673,905	61,621	3,735,526
年度綜合收益總額		–	–	–	–	4,542	–	358,658	363,200	5,074	368,274
2008年末期股息		–	–	–	–	–	(227,026)	–	(227,026)	–	(227,026)
少數權益持有人的股息		–	–	–	–	–	–	–	–	(3,353)	(3,353)
收購一間子公司	35(A)	–	–	–	–	–	–	–	–	28,398	28,398
轉撥至法定盈餘公積金		–	–	–	35,438	–	–	(35,438)	–	–	–
出售子公司	36	–	–	–	–	–	–	–	–	5,009	5,009
擬派2009年末期股息		–	–	–	–	–	317,837	(317,837)	–	–	–
收購少數股東權益	35(A)	–	–	–	–	–	–	–	–	(96)	(96)
於2009年12月31日		1,135,131	1,708,203*	31,332*	162,291*	52,935*	317,837	402,350*	3,810,079	86,635	3,896,714

* 該等儲備賬包括合併財務狀況表內的合併儲備人民幣2,357,111,000元(2008年：人民幣2,311,748,000元)。

合併現金流量表

截至2009年12月31日止年度

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
經營業務的現金流量			
除稅前溢利		**366,654**	341,214
就下列各項作出調整：			
融資收入淨額	7	**(32,213)**	(39,995)
持有至到期的投資收益	5	**(8,691)**	(27,093)
按公平值透過損益列賬的投資虧損／(收益)		**—**	1,925
無形資產攤銷	6	**4,098**	3,448
確認土地使用權的預付租金	6	**4,278**	3,766
應佔聯營公司溢利及虧損		**7,585**	9,772
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6	**265**	152
折舊	6	**56,146**	39,869
可出售股本投資的股息		**(15,520)**	—
超過業務合併成本部份	5	**(3,590)**	—
出售子公司所得款項	36	**(31)**	—
應收貿易賬款及其他應收款項減值／(減值撥回)	6	**(4,046)**	2,368
撇減存貨至可變現淨值	6	**25,356**	35,340
		400,291	370,766
存貨增加／(減少)		**118,972**	(257,749)
應收貿易賬款增加／(減少)		**(45,886)**	9,942
預付款項、按金及其他應收款項(增加)／減少		**(17,289)**	23,620
應付貿易賬款及票據增加		**87,620**	93,050
已收按金、其他應付款項及應計費用增加)		**100,704**	272,992
發展中物業增加／(減少)		**1,362**	(178)
經營業務所得現金		**645,774**	512,443
已付利息		**(3,602)**	(782)
已付中國企業所得稅		**(1,889)**	(1,576)
經營業務現金流入淨額		**640,283**	510,085

合併現金流量表(續)

截至2009年12月31日止年度

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
投資活動的現金流量			
已收利息		**36,159**	33,535
持有至到期的投資收益	5	**8,691**	27,093
已收股息	5	**15,520**	291
出售物業、廠房及設備項目所得款項		**1,774**	1,063
購買物業、廠房及設備項目	14	**(236,410)**	(79,865)
購買土地使用權預付租金	15	**(14,126)**	—
購買無形資產	18	**(1,782)**	(5,313)
獲取時原到期日超過三個月的非質押定期存款減少		**20,040**	124,244
於聯營公司的投資增加		**(20,400)**	(11,615)
收購子公司	35	**(4,242)**	2,170
出售子公司	36	**(18,463)**	—
少數股東現金出資		**—**	7,350
可出售股本投資增加		**(264,000)**	(80,000)
長期預付款項增加		**(62,000)**	—
質押定期存款增加		**(68,029)**	(4,280)
(購買)／出售持有至到期的投資		**(80,000)**	150,000
出售按公平值透過損益列賬的投資		**—**	866,255
與少數股東的權益交易		**—**	600
投資活動產生／(所用)現金流量淨額		**(687,268)**	1,031,528
融資活動的現金流量			
新計息銀行及其他借貸		**34,125**	—
已派股息		**(227,026)**	(340,539)
支付予少數股東的股息		**(3,560)**	(2,563)
融資活動所用現金淨額		**(196,461)**	(343,102)
現金及現金等價物增加淨額		**(243,446)**	1,198,511
年初現金及現金等價物		**2,534,945**	1,336,434
年末現金及現金等價物		**2,291,499**	2,534,945
現金及現金等價物結餘分析：			
現金及銀行結餘	29	**1,105,544**	1,311,898
獲取時原到期日少於三個月的非質押定期存款	29	**1,185,955**	1,223,047
		2,291,499	2,534,945

財務狀況表

於2009年12月31日

	附註	**2009年 人民幣千元**	2008年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	**717,999**	530,495
土地使用權的預付租金	15	**78,065**	68,371
投資物業	16	**5,254**	5,660
其他無形資產	18	**24,777**	27,565
於子公司的投資	19	**200,446**	108,898
於聯營公司的投資	20	**43,460**	64,733
可供出售股本投資	21	**692,835**	428,835
遞延稅項資產	22	**40,614**	47,090
長期預付款項	24	**62,000**	—
應收一間子公司款項		**7,750**	5,875
非流動資產總額		**1,873,200**	1,287,522
流動資產			
存貨	25	**650,772**	802,727
應收貿易賬款	26	**209,770**	279,830
預付款項、按金及其他應收款項	27	**179,251**	186,753
持有至到期的投資	28	**260,000**	180,000
質押存款	29	**30,000**	—
現金及短期存款	29	**2,273,375**	2,525,698
流動資產總額		**3,603,168**	3,975,008
流動負債			
應付貿易賬款及票據	31	**1,057,445**	1,107,559
已收按金、其他應付款項及應計費用	32	**563,398**	430,926
應付稅項		**—**	854
流動負債總額		**1,620,843**	1,539,339
流動資產淨值		**1,982,325**	2,435,669
資產總值減流動負債		**3,855,525**	3,723,191

財務狀況表(續)

於2009年12月31日

	附註	**2009年** **人民幣千元**	2008年 人民幣千元
資產淨值		**3,855,525**	3,723,191
權益			
已發行股本	33	**1,135,131**	1,135,131
儲備	34	**2,402,557**	2,361,034
擬派末期股息	12	**317,837**	227,026
權益總額		**3,855,525**	3,723,191

龔次敏
董事

張邦凱
董事

財務報表附註

2009年12月31日

1. 公司資料

四川新華文軒連鎖股份有限公司(「本公司」)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(「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日刊發的招股説明書(「招股説明書」)。

於2007年5月30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説明書所述之超額配股權，本公司於2007年6月7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。子公司的主要業務詳情載於財務報表附註19。

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2009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2009年12月31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。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

2.1 編製基準*(續)*

合併基準*(續)*

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獲資產、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，代價與攤分所收購資產賬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國際財務報告準則的新頒佈詮釋及修訂本。除於若干情況引致新訂及經修訂會計政策外，採納此等新頒佈詮釋及經修訂國際財務報告準則本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2009年7月1日採納)
國際財務報告標準的改進(2008年5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2009年的改進(於2009年4月頒佈)。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

2.2 會計政策及披露的變動*(續)*

採納此等新頒佈及經修訂國際財務報告準則的主要影響載列如下：

(a) 修訂的國際財務報告準則第1號*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*

國際會計準則第27號(修訂本)規定所有來自子公司、聯營公司或共同控制實體的股息須於母公司的個別財務報表的收益表中確認。不再要求收購前後的溢利存在差額。然而有關股息的支付規定本公司須考慮是否有減值的跡象。該修訂須應用於未來適用法。國際會計準則第27號亦已獲修訂，以處理在某間母公司透過設立一間新實體作為其母公司以重組其集團架構之情況下的投資成本的計量方法。國際財務報告準則第1號(修訂本)容許首次採納國際財務報告準則的公司使用視作成本，以計量其於子公司、聯營公司或共同控制實體的投資。由於本集團並非首次採納國際財務報告準則，故國際財務報告準則第1號(修訂本)不適用於本集團。

(b) 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2號(修訂本)澄清了歸屬條件僅為服務條件及表現條件。任何其他條件均為非歸屬條件。當由於非歸屬條件在企業或對方的控制下未能得到滿足而使購股權的授出未能歸屬，則須視為註銷。由於本集團並無訂立股份支付計劃，故該等修訂並無對本集團的財務狀況或經營業績產生影響。

(c) 修訂的際財務報告準則第7號*金融工具：披露 — 金融工具披露的改進*

國際財務報告準則第7號(修訂本)要求就公平值計量及流動資金風險作出額外披露。公平值計量是有關以公平值作紀錄的項目，披露在一個三層等級公平值的制度下，分等級輸入的所有金融工具的已確認公平值。此外，該制度下第三層公平值計量之期初與期末結餘，與及不同層間的重大轉移均需作出對賬。該修訂亦明確了有關用作流動資金管理的衍生交易和資產的流動資金風險披露。由於本集團並無以公平值入賬的金融工具，故該等修訂並無對金融工具的披露產生影響。

(d) 國際財務報告準則第8號*經營分部*

國際財務報告準則第8號將取代國際會計準則第14號分部呈報，指定實體須呈報其業務分部的資料，該分部乃根據主要營運決策人所知悉企業分部資料，以分配資源到該分部並評估其表現。該準則亦規定披露由該分類所提供的有關產品及服務的資料、本集團營運的地理分佈及本集團來自主要客戶的收入。本集團議定依據國際財務報告準則第8號所分類的經營分部與之前以國際會計準則第14號作分類識別的業務分部相同，故採納國際財務報告準則第8號並無對經營分部的披露產生影響。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

2.2 會計政策及披露的變動*(續)*

(e) 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。

(f) 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*

在有關附錄內加入指引(對該準則進行補充)以確定本集團是作為委託方還是代理方。須考慮的特點是本集團是否(i)擁有提供貨物或服務的主要責任，(ii)承受存貨風險，(iii)有酌情權以確定價格及(iv)承受信貸風險。本集團已根據該等標准評估其收入安排並得出結論，認為其於所有安排(進行特許銷售除外)中均作為委託方。該修訂並無對本集團的財務狀況或經營業績產生影響。

(g) 國際會計準則第23號(經修訂)*借款成本*

國際會計準則第23號經修訂後規定，收購、建造或生產合資格資產直接應佔的成本按借貸成本予以資本化。由於本集團目前有關借款成本的政策與該經修訂準則的規定一致，故該經修訂準則並無對本集團的財務狀況或經營業績產生影響。

(h) 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 — 可沽金融工具及清算時產生的責任*

國際會計準則第32號(修訂本)規定當可沽金融工具及清算時產生特定責任的工具符合若干指定特徵時，可獲有限豁免，並分類為權益。國際會計準則第1號(修訂本)規定，須披露有關分類為權益的該等可沽金融工具及責任的若干資料。由於本集團目前並無該等工具或責任，故該等修訂並無對本集團的財務狀況或經營業績產生影響。

財務報表附註(續)
2009年12月31日

2.2 會計政策及披露的變動*(續)*

(i) 修訂的詮釋委員會詮釋第9號 — *重估內嵌式衍生工具及國際會計準則第39號訂金融工具：確認及計量 — 內嵌式衍生工具*

詮釋委員會詮釋第9號之修訂規定，當一個實體重新分類並非按公平值透過損益列賬之混合金融資產類別時，該實體須評估內嵌式衍生工具是否需要與主合約分開。此評估按該實體首次成為訂約方之日期與大幅變動合約之現金流量之任何合約變動之日期之較後者存在之情況為基準作出評估。國際會計準則第39號已予以修訂，規定倘內嵌式衍生工具不能分開計量，整體混合金融工具仍須全部列入按公平值透過損益列賬。由於本集團目前並無內嵌式衍生工具，故採納該等修訂並無對本集團的財務狀況或經營業績產生影響。

(j) 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13號要求授予客戶的忠誠度獎勵須作為銷售交易之獨立部份入賬。銷售交易中所得的代價分配至忠誠度獎勵及其他銷售部份。分配予忠誠度獎勵之金額乃經參考其公平值釐訂並遞延直至該獎勵獲贖回或負債以其他方式獲清償為止。本集團目前之會計政策與此項詮釋之規定一致，因此，採納該詮釋並無對本集團產生任何重大財務影響。

(k) 國際財務報告詮釋委員會詮釋第15號*房產建造協議*

國際財務報告詮釋委員會詮釋第15號澄清了何時及如何將房產建造協議根據國際會計準則第11號建造合約入賬列為建造合約或根據國際會計準則第18號收入入賬列為商品或服務出售協議。由於本集團並無進行任何房產建造，故此項詮釋並無對本集團的財務狀況或經營業績產生影響。

(l) 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16號規定了海外業務投資淨額對沖進行會計處理的指引。其中包括(i)僅可適用於海外業務與母公司企業的功能貨幣間產生的匯兑差額的對沖會計處理；(ii)集團內任何實體均可持有的對沖工具；及(iii)出售海外業務時，有關投資淨額及已被認定為有效對沖的對沖工具兩者的累積收益或虧損，須於收益表重新分類，作為一項重新分類調整。由於本集團現時並無海外業務投資淨額對沖，故此項詮釋並無對本集團的財務狀況或經營業績產生影響。

(m) 國際財務報告詮釋委員會詮釋第18號*客戶轉讓資產(於2009年7月1日採納)*

國際財務報告詮釋委員會詮釋第18號對有關接受人自客戶收取物業、廠房及設備項目或收購或新建該等項目的現金的會計方法提供指引，惟該等資產當時必須用於連接客戶與網絡或可持續獲得貨物或服務供應，或兩者兼而有之。由於本集團目前無該等交易，故此項詮釋並無對本集團的財務狀況或經營業績產生影響。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

2.2 會計政策及披露的變動*(續)*

(n) 國際財務報告準則的改進

2008年5月，國際會計準則理事會發佈對*國際財務報告準則的第一次改進*，當中載列對若干國際財務報告準則的修訂。除國際財務報告準則第5號修訂*持作待售的非流動資產及已終止經營業務 — 計劃出售一間子公司的控制權益*乃於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效外，本集團自2009年1月1日起已採納所有修訂。在採納若干修訂導致會計政策出現變動的同時，該等修訂概無對本集團構成重大財務影響。本集團最適用的主要修訂的詳情如下：

- 國際財務報告準則第7號*金融工具：披露*：刪去了關於「利息收入總額」作為融資成本的組成部份。

- 國際會計準則第1號*財務報表的呈報*：澄清了根據國際會計準則第39號分類為持作買賣資產及負債，並不會於財務狀況表內自動分類為流動資產。

- 國際會計準則第16號*物業、廠房及設備*：以「公平值減出售成本的差額」取代「淨售價」詞彙，且物業、廠房及設備的可收回金額為資產公平值減出售成本與其使用價值兩者的較高者。

  此外，租賃屆滿後在一般業務過程中進行日常出售的持作出租的物業、廠房及設備項目，在租賃屆滿時轉撥至存貨，成為持作出售資產。

- 國際會計準則第20號*政府資助的會計法及政府援助的披露*：規定政府於將來授出的貸款如不附息或按低於市場利率授出貸款，將按國際會計準則第39號確認和計量，而較低利率的利益將入賬列為政府資助。

- 國際會計準則第27號*合併及獨立財務報表*：規定當母公司實體根據國際會計準則第39號在其獨立財務報表中按公平值對子公司進行會計處理時，即使子公司隨後被分類為持作出售，此項處理仍將持續。

- 國際會計準則第28號*於聯營公司的投資*：澄清於聯營公司的投資就進行減值測試而言為單項資產，且概不會將減值單獨分配至投資結餘包含的商譽中。

- 國際會計準則第36號*資產減值*：當使用折現現金流量估計「公平值減出售成本的差額」時，須同時作出額外披露(即所使用折現率及增長率)以及以折現現金流量作為「使用價值」的估計。

- 國際會計準則第38號*無形資產*：廣告及宣傳推廣活動的開支在本集團有權獲取貨品或收取服務時確認為開支。

  除直線法外，取消關於支持無形資產攤銷法的少數有力證據(如有)的解釋。本集團已重新評估其無形資產的可使用年期並得出結論，認為直線法仍屬適當。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

2.2 會計政策及披露的變動*(續)*

(n) *(續)*

- 國際會計準則第39號*金融工具：確認和計量*：(i)載有在未計及衍生工具而致使重新分類為按公平值透過損益列賬的類別或自該類別重新分類的情況下所產生的若干變動；(ii)刪除有關指定分部級別的對沖工具的提述；及(iii)規定於終止公平值對沖會計方法時計算所得經修訂實際利率(原實際利率除外)應在國際會計準則第39號AG8段適用時用於重新計量對沖項目。

- 國際會計準則第40號*投資物業*：修訂有關範圍，從而興建中或開發中於未來作投資物業之物業獲分類為投資物業。

2.3 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則

本集團並無在該等財務報表中採用以下已頒佈但未生效的新頒佈及經修訂的國際財務報告準則：

國際財務報告準則第1號(經修訂)	*首次採納國際財務報告準則*[1]
國際財務報告準則第1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 — 首次採納者的額外豁免*[2]
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 — *集團以現金結算以股份為基礎的付款交易*[2]
國際財務報告準則第3號(經修訂)	*業務合併*[1]
國際財務報告準則第9號	*金融工具*[6]
國際會計準則第24號(經修訂)	*關連人士披露*[5]
國際會計準則第27號(經修訂)	*合併及獨立財務報表*[1]
國際會計準則第32號(修訂本)	國際會計準則第32號修訂*金融工具：呈報方式 — 供股分類*[3]
國際會計準則第39號(修訂本)	國際會計準則第39號修訂*金融工具：確認和計量 — 合資格對沖對沖項目*[1]
國際財務報告詮釋委員會詮釋第14號(修訂本)	國際財務報告詮釋委員會詮釋第14號修訂*最低資金的預付款項規定*[5]
國際財務報告詮釋委員會詮釋第17號	*向擁有人分配非現金資產*[1]
國際財務報告詮釋委員會詮釋第19號	*以股本工具抵銷金融負債*[4]
國際財務報告準則第5號修訂，已包涵於在2008年5月頒佈的*國際財務報告準則的改進*內	國際財務報告準則第5號修訂*持作待售的非流動資產及已終止經營業務 — 計劃出售一間子公司的控制權益*[1]

除上文所述者外，國際會計準則理事會亦頒佈了*經改進之2009年國際財務報告準則*，對若干國際財務報告準則進行了修訂，主要目的為刪除不一致條文及釐清措辭。國際財務報告準則第2號修訂、國際會計準則第38號修訂、國際財務報告詮釋委員會詮釋第9號修訂及國際財務報告詮釋委員會詮釋第16號修訂於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效，而國際財務報告準則第5號修訂、國際財務報告準則第8號修訂、國際會計準則第1號修訂、國際會計準則第7號修訂、國際會計準則第17號、國際會計準則第36號修訂及國際會計準則第39號修訂於2010年1月1日或之後開始的年度期間生效，惟各項準則或詮釋為獨立的過渡性條文。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

2.3 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則*(續)*

[1] 於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效
[2] 於2010年1月1日或之後開始的年度期間生效
[3] 於2010年2月1日或之後開始的年度期間生效
[4] 於2010年7月1日或之後開始的年度期間生效
[5] 於2011年1月1日或之後開始的年度期間生效
[6] 於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效

頒佈國際財務報告準則第1號(經修訂)旨在改進準則的架構。準則的經修訂版本並不會對首次採納者的會計內容造成任何改動。由於本集團並非國際財務報告準則的首次採納者，故該等修訂將不會對本集團構成任何財務影響。

國際財務報告準則第1號修訂本豁免就石油及氣體資產及租賃的計量全面追溯應用國際財務報告準則。由於擴闊釐定石油及氣體資產的視同成本的選擇，故有關解除負債的現有豁免亦已被修訂。由於本集團並非國際財務報告準則之首次採納者，修訂本將不會對本集團造成任何財務影響。

國際財務報告準則第2號修訂本為當實體並無責任結算以股份為基礎之付款交易時收取貨品及服務之實體應如何於單獨財務報表內入賬以現金結算以股份為基礎之付款交易提供指引。修訂本亦涵蓋之前列入國際財務報告詮釋委員會第8號*國際財務報告準則第2號的範圍*及國際財務報告詮釋委員會第11號*國際財務報告準則第2號 — 集團及庫存股份交易*的指引。本集團預期自2010年1月1日起採納國際財務報告準則第2號修訂本。修訂本不會對本集團之以股份為基礎之付款之入賬方法造成任何重大影響。

國際財務報告準則第3號(經修訂)引入與業務合併相關會計處理的一系列變動，該等變動將對已確認商譽的數額、收購發生期間報表業績及未來報表業績產生影響。

國際會計準則第27號(經修訂)要求未失去控制權的子公司的擁有權權益變動呈報為權益交易。因此，該變動不會影響商譽，亦不會導致盈虧。此外，經修訂準則改變子公司所產生虧損以及失去子公司控制權的會計方法。其他後續修訂乃對國際會計準則第7號*現金流量表*、國際會計準則第12號*所得稅*、國際會計準則第21號*匯率變動的影響*、國際會計準則第28號*於聯營公司的投資*及國際會計準則第31號*於合營企業的權益*作出。

本集團預期自2010年1月1日起採納國際財務報告準則第3號(經修訂)及國際會計準則第27號(經修訂)。該等經修訂準則所引入的變動須於未來應用，並將影響日後收購事項、喪失控制權及與少數股東進行的交易的會計處理方法。

於2009年11月頒佈的國際財務報告準則第9號是完全取代國際會計準則第39號*金融工具：確認及計量*全面計劃第一階段的第一部份。本階段專注於金融資產之分類及計量。為代替將金融資產分類為四類，實體須根據實體管理金融資產之業務模式及金融資產之合約現金流特點將金融資產分類為其後以攤銷成本或公平值計量。這旨在比較國際會計準則第39號之規定改善及簡化金融資產之分類和計量方法。國際財務報告準則第9號計劃於2010年底前完全取代國際會計準則第39號。本集團預期自2013年1月1日起採納國際財務報告準則第9號。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

2.3 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則*(續)*

國際會計準則第24號(經修訂)澄清及簡化關連方關係的定義。其亦就與相同政府或受相同政府控制、共同控制或施加重大影響之實體進行交易為政府有關實體提供關連方披露事宜部份豁免。本集團預期自2011年1月1日起採納國際會計準則第24號(經修訂)，並將會相應修訂比較關連方披露事宜。雖然採納經修訂準則將導致會計政策出現變動，但經修訂準則不會對關連方披露事宜造成任何影響，原因為本集團目前並無與政府有關實體進行任何重大交易。

國際會計準則第32號修訂本修訂了金融負債之定義，從而為以一定金額之任何貨幣收購一定數目之實體自身之股本工具而發行之權利、購股權或認股權證屬股本工具，惟實體須按比例向其自身非衍生股本工具之所有同類現有擁有人提呈發售有關權利、購股權或認股權證。本集團預期自2011年1月1日起採納國際會計準則第32號修訂本。由於本集團目前並無有關已發行權利、購股權或認股權證，修訂本不大可能對本集團構成任何財務影響。

國際會計準則第39號修訂本指明對沖項目的單方面風險，並指明通脹為對沖風險或特定情況下的通脹部份。其闡明實體可獲准指定金融工具的部份公平值變動或現金流量變化為對沖項目。本集團預期自2010年1月1日起採納國際會計準則第39號修訂本。由於本集團並無進行任何對沖，故該修訂本不大可能對本集團構成任何財務影響。

國際財務報告詮釋委員會第14號修訂本消除因在設有最低資金要求的若干情況下處理未來供款的預付款項所引起的預期以外後果。修訂本規定實體須將提前付款的裨益視作退休金資產。未來供款扣減帶來的經濟利益因此相等於(i)未來服務預付款項；及(ii)估計未來服務成本減倘在無預付款項下所需的估計最低資金要求供款的總和。由於本集團並無定額福利計劃，修訂本將不會對本集團構成任何財務影響。

詮釋委員會詮釋第17號統一了所有向擁有人非互惠性分派非現金資產的會計實務標準。此項詮釋闡明(i)應付股息應於該股息獲適當授權且不再受該實體支配時確認；(ii)實體應以將予分派資產淨值的公平值計量應付股息；及(iii)實體應在損益中確認已付股息與已分派資產淨值賬面值之間的差額。其他後續修訂乃對國際會計準則第10號*報告期間後事項*及國際財務報告準則第5號*持作待售的非流動資產及已終止經營業務*作出。儘管採納該詮釋可能導致若干會計政策變動，但該詮釋不太可能對本集團構成任何重大財務影響。

國際財務報告詮釋委員會第19號指明當金融負債的條款獲重新磋商並導致實體向實體債權人發行股本工具以抵銷全部或部份金融負債時，實體的列賬方法。本集團預期自2011年1月1日起採納此詮釋。此詮釋闡明向債權人發行股本工具以抵銷金融負債，按照國際會計準則第39號*金融工具：確認及計量*，有關股本工具被視為已付代價。而所抵銷金融負債之賬目金額與已付代價間之差額須於損益確認。已付代價應按已發行股本工具的公平值計量，或倘股本工具的公平值未能可靠地釐定，股本工具應參照已抵銷金融負債的公平值計量。由於本集團並無進行有關交易，該詮釋應不會對本集團構成任何重大財務影響。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

2.3 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則*(續)*

對國際財務報告準則第5號之修訂闡明，倘實體有銷售計劃涉及喪失子公司控制權，無論實體保留非控權權益與否，子公司之所有資產及負債須分類為持作銷售。本集團預期自2010年1月1日起採納有關修訂。有關變動須追溯應用並將會影響涉及喪失子公司控制權之未來銷售交易或計劃。

於2009年4月頒佈之對2009年國際財務報告準則之改進載有對多項國際財務報告準則之修訂。除對國際會計準則第18號之修訂及對國際財務報告準則第8號之修訂外，本集團預期自2010年1月1日起採納有關修訂。各項準則有獨立之過渡條文。雖然採納若干修訂可能導致會計政策發生變動，預期該等修訂概不會對本集團構成任何重大財務影響。預期會對本集團構成重大影響之修訂如下：

(a) 國際財務報告準則第2號*以股份為基礎之付款*：闡明即使對構成合營企業及合併實體之業務或受共同控制業務供款不屬於國際財務報告準則第3號之範圍，其亦不屬於國際財務報告準則第2號之範圍。

(b) 國際財務報告準則第5號*持作待售之非流動資產及已終止經營業務*：闡明(i)有關獲分類為持作待售非流動資產(或出售組別)或已終止經營業務之披露事項為國際財務報告準則第5號所載者；(ii)國際會計準則第1號之一般規定仍適用(如估計不明朗因素來源)；及(iii)毋須作出其他國際財務報告準則之披露事項，除非：

    (i) 該等國際財務報告準則特別規定之有關獲分類為持作待售非流動資產(或出售組別)或已終止經營業務之披露事項；或

    (ii) 有關屬國際財務報告準則第5號之計量規定範圍外之出售組別內資產或負債計量之披露事項及毋須於財務報表內另行披露之披露事項。

(c) 國際財務報告準則第8號*經營分部*：闡明僅於有關資產及負債計入首席經營決策人所使用之措施時方會報告分部資產及負債。

(d) 國際會計準則第1號*財務報表之呈報*：說明可能導致按交易對約方之選擇隨時通過發行股本工具結算之負債之條款不影響其分類。

(e) 國際會計準則第7號*現金流量表*：規定僅有會導致於財務狀況表確認資產之開支可分類為源自投資活動之現金流量。

(f) 國際會計準則第17號*租賃*：刪除了將土地分類為租賃之特別指引。因此，土地租賃應根據國際會計準則第17號之一般指引分類為經營或融資租賃。

(g) 國際會計準則第36號*資產減值*：闡明於為財務申報目的進行合併計算前，准許分配業務合併中所獲得商譽之最大單位為國際財務報告準則第8號經營分部所界定之經營分部。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

2.3 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則*(續)*

(h) 國際會計準則第38號*無形資產*：闡明(i)倘於業務合併中所購得之無形資產僅與另一項無形資產一起為可識別，則收購人可將該組資產確認為單一資產，惟個別資產須有相似使用年期；及(ii)用於釐定於業務合併中所購得且並無活躍市場買賣之無形資產之估值方法僅為可使用方法之例證且並無約束力。

(i) 國際會計準則第39號*金融工具*：確認及計量：闡明，(i)當預付款選擇權的行使價可償付借款人高達主合約餘下年期的損失利益的概約現值時，則預付款選擇權乃被認為與主合約密切相關；(ii)有關收購方與賣方於業務合併中所訂立以於未來日期買賣被收購方之合約之豁免範圍，僅適用於具有約束力之遠期合約及非衍生合約(倘任何一方仍會採取進一步行動)；及(iii)有關其後會導致確認金融工具之預測交易之現金流對沖或已確認金融工具之現金流對沖之收益或虧損應於對沖預測現金流影響損益期間重新分類。

(j) 國際財務報告詮釋委員會第9號*重估嵌入式衍生工具*：闡明，其不適用於收購日期可能重估於受共同控制或構成合營企業之實體或業務間合併中所購得之合約之嵌入式衍生工具。

(k) 國際財務報告詮釋委員會第16號*海外業務淨投資之對沖*：刪除了對海外業務淨投資之對沖中可能持有之對沖工具之限制，任何實體或集團內任何實體(包括海外業務本身)可持有合資格對沖工具，只要滿足國際會計準則第39號有關淨投資對沖之指定、文件及有效性規定即可。

2.4 重大會計判斷及估計

編製本集團之合併財務報表要求管理層須作出可影響於報告期間末所呈報收入、開支、資產與負債金額以及或然負債披露資料之判斷、估計及假設。然而，這些假設和估計的不確定性可能會導致在未來需要對受影響的資產與負債的賬面價值進行重大調整。

判斷

在應用本集團會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，管理層已作出下列判斷，該等判斷對財務報表內確認的金額所構成的影響最為重大：

經營租賃承擔 — 本集團作為承租人

本集團就旗下的部分零售業務簽訂了商業物業租賃合同。本集團認為出租人保留了該等物業的所有重大風險和回報，故將其入賬列為經營租賃。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

2.4 重大會計判斷及估計*(續)*

判斷*(續)*

經營租賃承擔 — 本集團作為出租人

本集團就旗下的投資物業組合簽訂商業物業租賃合同。本集團在根據對有關安排的條款及條件進行評估後，認為其保留了該等於經營租賃中出租物業的所有重大風險和回報。

投資性房地產和自用物業的劃分

本集團釐定物業是否符合投資物業的資格，並制定出此類判斷的標準。投資物業指為賺取租金或資本升值或同時為這兩個目的而持有的物業。故本集團考慮一項物業產生的現金流是否大部分獨立於本集團持有的其他資產。若干物業的一部分是為賺取租金或資本升值而持有，而另一部分是為用於生產或提供商品或服務或行政用途而持有。倘若該等部分可以分開出售(或可以按融資租賃分開出租)，則本集團對這些部分開進行會計處理。倘若該等不能分開出售，則只有在為用於生產或提供商品或服務或行政用途而持有的部分不重大的情況下，該物業方為投資物業。判斷按個別物業基準進行，以確定配套服務是否重大，以致物業不符合投資物業資格。

估計不確定性

有關未來的主要假設及於報告期間末估計不確定性的其他主要來源涉及重大風險，可導致下一個財政年度內的資產及負債賬面值須作出重大調整，有關討論如下。

存貨減值撥備

由於大部分營運資金投入存貨，因此已設置適當的操作程序，以監察有關存貨撥備風險。程序上，本集團會定期審閱其存貨賬齡列表，當中涉及陳舊存貨的賬面值與各自的可變現淨值的比較，藉此確認是否須於財務報表內就任何過時或滯銷存貨作出撥備。另定期進行盤點，以決定是否須就任何已識別的過時或毀損存貨作出撥備。

應收款項的減值撥備

本集團定期審閱其應收款項結餘，以評估是否存在減值。於釐定是否需要在合併收益表中計提減值準備，本集團會於個別應收款項結餘可識別減少前，就是否有任何可供觀察資料表明應收款項結餘的估計未來現金流量出現大幅減少而作出判斷。證據包括有可供觀察資料顯示該組合中借款人的支付狀況發生不利變化，或與本集團資產違約相關的國家或地方經濟狀況出現不利變化。對與應收款項結餘具有相若信貸風險特徵和客觀減值證據的資產，管理層於釐定其未來現金流量根據歷史損失經驗進行估計。本集團會定期審閱對未來現金流量的金額和時間進行估計所使用的方法和假設，以減少估計損失和實際損失情況之間的差異。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

2.4 重大會計判斷及估計*(續)*

估計不確定性*(續)*

折舊

本集團經考慮下文主要會計政策所載物業、廠房及設備以及投資物業各自的估計剩餘價值後，估計其可使用年期為3至40年。物業、廠房及設備項目以及投資物業以直線法於其預計可使用年期內計算折舊。

3. 重大會計政策概要

子公司

子公司為本公司能直接或間接控制其財務及經營政策，以從其業務獲益的實體。

子公司的業績按已收及應收股息計入本公司收益表。本公司於子公司的投資按成本扣除任何減值虧損入賬。

聯營公司

聯營公司指本集團一般擁有不少於20%股本投票權的長期權益及可施加重大影響力的實體(非子公司或共同控制實體)。

本集團於聯營公司的權益，根據權益會計法計算本集團應佔聯營公司資產淨值，並扣除任何減值虧損後於合併財務狀況表列賬。本集團應佔聯營公司的收購後業績及儲備分別計入合併收益表及合併儲備。本集團與其聯營公司之間交易所產生未變現收益及虧損予以對銷，以本集團於該聯營公司之權益為限，惟有證據顯示所轉讓資產出現減值之未變現虧損除外。收購聯營公司所產生商譽計入本集團於聯營公司權益之一部分且並不單獨作減值測試。

聯營公司的業績按已收及應收股息計入本公司收益表。本公司於聯營公司的權益視作非流動資產，按成本減任何減值虧損後入賬。

合營企業

合營企業指根據合約安排成立的實體，據此，本集團與其他人士承接一項經濟活動。合營企業作為一個獨立實體營運，本集團與其他人士均擁有權益。

合營企業各方訂立的合營協議訂明合營各方的注資、合營企業的期限及在合營企業解散時變現資產的基準。合營企業業務的盈虧及盈餘資產的任何分派均由合營企業各方按其各自的出資額或根據合營協議的條款計算。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

3. 重大會計政策概要*(續)*

合營企業*(續)*

合營企業在以下情況被視為：

(a) 子公司，倘本集團直接或間接控制其半數以上投票權或已發行股本，或控制其董事會的組成；或本集團可就該合營企業的財務及營運政策發揮重大影響力；

(b) 共同控制實體，倘本集團不可單方面控制，但可直接或間接共同控制該合營企業；

(c) 聯營公司，倘本集團並無單方面或共同控制權，但直接或間接持有一般不少於該合營企業的20%註冊資本，並可對該合營企業施加重大影響；或

(d) 以國際會計準則第39號計入的權益投資，倘本集團直接或間接持有少於該合營企業的20%註冊資本，且對該合營企業並無共同控制權亦不可施加重大影響。

業務合併及商譽

業務合併利用採購法列賬。收購之成本根據於交易日期所給予資產、所發行之股本工具及所產生或承擔之負債之公平值計算，另加該收購直接應佔之成本。在企業合併中所收購之可識別資產以及所承擔之負債及或然負債，首先以彼等於收購日期之公平值計量，而不論任何少數股東權益之數額。

收購所產生的商譽在合併財務狀況表內確認為資產，首先按成本計算入賬，其後按成本減任何累計減值虧損計算入賬。倘為聯營公司及共同控制實體，則商譽計入其賬面值而非於合併財務狀況內列作單獨確認資產。

本集團會每年對商譽之賬面值進行減值測試，或倘因事件或情況轉變而顯示賬面值可能出現減值時，會進行更頻密之減值測試。本集團於12月31日進行商譽年度減值測試。就減值測試而言，自收購日起業務合併產生之商譽將分配至預計將受益於合併之協同效應之本集團各個現金產生單位或各組現金產生單位，而毋須慮及本集團有否將其他資產或負債分配至該等單位或單位組別。

減值乃按評估商譽有關之現金產生單位(一組現金產生單位)可收回數額而釐定。倘現金產生單位(一組現金產生單位)之可收回數額低於賬面值，則確認減值虧損。已就商譽確認之減值虧損並不會於較後期間撥回。

當商譽構成現金產生單位(一組現金產生單位)之一部份而該單位經營之一部份已出售時，已出售經營相關之商譽於釐定出售該經營之損益時將列入該經營之賬面值。該情況下之已出售商譽將根據已出售商譽之相關價值及現金產生單位所保留之部份計量。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

3. 重大會計政策概要*(續)*

業務合併成本餘額

本集團於被收購方可識別資產、負債及或然負債之公平淨值權益超逾收購子公司、聯營公司及共同控制實體成本之任何款額(過往列為負商譽),於重新評估後會即時在收益表確認。

超出收購聯營公司與共同控制企業的成本的任何部分包括在收購發生期間本集團應佔聯營公司與共同控制企業之溢利或虧損內。

非金融資產減值(商譽除外)

本集團於各報告日評估有否跡象顯示資產或已減值。倘存在減值跡象,或當有需要進行年度資產減值評估時,則本集團須估計資產可收回金額。可收回金額為資產或現金產生單位的公平值減出售成本及其使用價值兩者中的較高者,並就個別資產釐定,除非資產產生的現金流入不大可以與其他資產或組別資產獨立區分,則於此情況下按資產所屬之現金產生單位釐定可收回金額。

倘資產的賬面值超過其可收回金額,則資產將被視為已減值並撇減至其可收回金額。評估使用價值時,估計未來現金流量按稅前貼現率折算至其現值,稅前貼現率反映市場現時對貨幣時間價值及資產特定風險的評估。於釐定公平值減銷售成本時,使用適當估值模式。有關計算方法乃以數量倍數、上市子公司所報股價或所得其他公平值指標佐證。減值虧損於合併收益表內與減值資產功能一致的開支類別中確認。

於各報告期間末評估有否跡象顯示以往確認的減值虧損可能不再存在或已減少。倘存在該等跡象,則估計可收回金額。以往確認的減值虧損,僅於用作釐定資產可收回金額的估計自確認最後減值虧損後出現變動時撥回。倘出現該情況,資產的賬面值則增加至其可收回金額,惟增加後金額不得超過假設過往年度並無就資產確認減值虧損而釐訂之賬面值(已扣除折舊)。有關撥回於收益表確認,除非資產以重估價值列示,則撥回當作重估增值處理。折舊在撥回後於未來期間調整,以在資產之剩餘可使用年期,根據系統化基準分配其經修訂賬面值減任何剩餘價值。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

3. 重大會計政策概要*(續)*

關連方

在下列情況下，有關方將視為本集團的關連方：

(a) 有關方直接或透過一名或多名中介人間接：(i)控制本集團，或受本集團控制或與本集團受共同控制；(ii)擁有實體的權益，使其得以對本集團發揮重大影響力；或(iii)與他人共同擁有本集團的控制權；

(b) 有關方為聯營公司；

(c) 有關方為共同控制實體；

(d) 有關方為本集團或其母公司的主要管理人員；

(e) 有關方為(a)或(d)項所述任何人士的直系親屬；

(f) 有關方為(d)或(e)項所指的任何人士所控制、與他人共同控制或能對其發揮重大影響力或於當中直接或間接擁有重大表決權的實體；或

(g) 有關方為以本集團或屬本集團關連方的任何實體的僱員為受益人的離職後福利計劃。

經營租約

凡資產所有權的絕大部份回報及風險仍歸出租人所有的租約，均以經營租賃入賬。倘本集團為出租人，則本集團根據經營租賃出租的資產均計入非流動資產，而根據經營租賃應收的租金於租賃期內以直線法計入合併收益表。倘本集團為承租人，則根據經營租賃應付的租金於租賃期內以直線法自合併收益表扣除。

物業、廠房及設備

除在建工程外，物業、廠房及設備以成本減累計折舊和任何減值撥備列賬。

物業、廠房及設備項目之成本包括其購買價及任何使物業、廠房及設備項目達到可使用狀態和地點作擬定用途的直接應佔成本。物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支，例如維修和保養開支，一般於產生期間自合併收益表扣除。倘達到確認標準，則重大檢查的開支會於資產賬面值中資本化作為替換。倘須定期替換大部分物業、廠房及設備，則本集團會將該等部分確認為有特定可使用年期及折舊的個別資產。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

3. 重大會計政策概要(續)

物業、廠房及設備(續)

折舊按物業、廠房及設備項目各自的估計可使用年期，經計及其0%至10%之估計剩餘價值後，以直線法撇銷其成本計算。就此而言，有關估計可使用年期如下：

樓宇	20至40年
租賃物業裝修	3至5年
汽車	5至8年
設備及裝置	5至10年

資產剩餘價值、可用年期及折舊方法最少須於各個財政年度完結時進行檢討，並於適合情況下調整。

倘物業、廠房及設備項目及任何經初步確認的主要部分已售出或預期不會因持續使用有關資產而產生任何未來經濟利益，則該項目會解除確認。因解除確認物業、廠房及設備項目而產生的任何收益或虧損(按該項目的出售所得款項淨額與賬面值之間的差額計算)，於該項目解除確認的年度計入合併收益表內。

在建工程指建造中的商店及倉存設施，或正在進行的翻新工程，按成本減任何減值虧損列賬，且不予折舊。成本包括已產生的開發及建造開支，以及開發應佔其他直接成本減任何累計減值虧損。於完成及可供使用時，有關資產按成本減累計減值虧損撥入物業、廠房及設備項下。

無形資產(商譽除外)

獨立收購無形資產初步確認時按成本計算。業務合併之中收購無形資產的成本乃該資產於收購日期的公平值。初步確認後，無形資產按成本減任何累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。內部產生無形資產(不包括撥充資本開發成本)不會撥充資本，而有關開支於產生年度在收益表反映。

無形資產的可使用年期評估為有限或無限。年期有限的無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並當有跡象顯示無形資產可能減值時評估減值。可使用年期有限之無形資產攤銷期間及方法，最少會於各個財政年度完結時審閱。倘資產預計可用年期或所得未來經濟利益預期使用模式有變，則改變攤銷期或方法(視適用情況而定)列賬，並當作會計估計變動處理。具特定年期之無形資產所產生攤銷開支於收益表按與無形資產功能一致之開支類別確認。

本集團無形資產主要包括電腦軟件及使用商標權利，按成本值減除任何減值虧損列賬，並按其估計可使用年期10年以直線基準攤銷。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

3. 重大會計政策概要*(續)*

投資物業

投資物業指於持作賺取租金或資本增值用途的樓宇的權益，而非用作生產或供應貨物或服務或行政用途，或於日常業務過程中作銷售用途。

投資物業按成本減累計折舊及任何減值撥備計算。折舊按預計可使用年期20至40年以直線法計算。

倘投資物業已出售或永久失去其功用，且預期不會因其出售而帶來日後經濟利益，則須解除確認。

當及僅於佔用情況有變時，方會撥入投資物業，所謂佔用情況有變，即業主終止佔用、向另一方之經營租約開始生效或興建工程或開發計劃完成。當及僅於佔用情況有變時，方會自投資物業轉撥，所謂佔用情況有變，即業主開始佔用或以出售為目標之開發計劃開始。

土地使用權之預付租金

土地使用權之預付租金指就土地使用權向中國政府機關支付的款項。土地使用權初步按成本列賬，其後於有關權利介乎40至70年的生效期內，按直線法於合併收益表扣除。倘租金未能可靠分配至土地及樓宇部份，則全部租金計入物業、廠房及設備的土地及樓宇成本作為融資租賃。

發展中物業

發展中物業按成本及可變現淨值之較低者列賬，當中包括開發成本及專業費用。可變現淨值乃參考管理層按照現行市況之估值，扣除銷售物業應佔成本後釐定。於完成時，物業會撥作待售已落成物業。

存貨

存貨包括購入作轉售的貨品，按成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。

貨品成本按加權平均基準釐定。可變現淨值以估計售價減任何估計因完成及出售所產生成本釐定。

消耗品按成本減任何減值虧損入賬。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

3. 重大會計政策概要*(續)*

投資及其他金融資產

屬於國際會計準則第39號範圍內的金融資產分類為按公平值透過損益列賬的金融資產、貸款及應收款項、持有至到期投資及可供出售金融資產、或者劃分為指定作有效對沖的對沖工具的衍生工具(如適當)。本集團在初步確認時決定其金融資產的分類。金融資產在初步確認時按公平值計算並加上(倘為並非透過損益以公平值列賬之投資)以直接應佔交易成本計量。

所有通過常規途徑買賣的金融資產均於交易日，即本集團承諾買賣有關資產當日確認。常規買賣指在市場規則或慣例一般規定的期間內交付資產的金融資產買賣。

本集團的金融資產包括現金及銀行結餘、貿易及其他應收賬款、應收貸款、報價及未報價金融工具及衍生金融工具。

以公平值透過損益列賬的金融資產

按公平值透過損益列賬的金融資產包括持作買賣金融資產及於初步確認時按公平值透過損益指定之金融資產。金融資產如以短期賣出為目的而購買，則分類為持作買賣資產。此分類包括本集團訂立的衍生金融工具，且並未按國際會計準則第39號定義指定作對沖關係的對沖工具。按公平值透過損益列賬的金融資產於財務狀況表按公平值列賬，而公平值變動於收益表內確認。該等公平淨值變動不包括該等金融資產賺取的任何利息，該等利息按下文「收益確認」所載政策確認。

本集團會評估其以公平值透過損益列賬的金融資產(持作買賣)，以評定是否擬於近期出售該等金融資產仍屬恰當。當本集團由於市場交投淡靜及管理層擬於可預見未來出售該等金融資產發生大幅變化而未能售出該等金融資產，在罕見情況下，本集團可選擇重新分類此等金融資產。以公平值透過損益列賬的金融資產分類為貸款及應收款項、可供出售金融資產或持有至到期投資者乃取決於資產的性質。此項評估並不影響於指定時指定採用公平值期權以公平值透過損益列賬的任何金融資產。

倘主合約之經濟特點及風險與其內嵌式衍生工具並非密切相關且主合約並非持作買賣或指定以公平值透過損益列賬時，則主合約內之內嵌式衍生工具列作一項單獨的衍生工具並按公平值入賬。此等內嵌式衍生工具按公平值計量，公平值變動則於收益表內確認。僅在合約條款之更改大幅修訂所需的現金流，才會進行重新計量。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

3. 重大會計政策概要*(續)*

投資及其他金融資產*(續)*

持有至到期投資

當本集團有明確意向和能力持有至到期日，有固定或可確定付款金額及有固定期限的非衍生金融資產分類為持有至到期投資。無既定持有期限的持有至到期投資不包括在此類別中。持有至到期投資其後於扣除任何減值撥備後按攤銷成本列賬。攤銷成本計及收購時的任何折讓或溢價及構成實際利率整體一部份的費用或成本計算。實際利率攤銷列入收益表之融資收入內。減值產生之虧損於收益表確認為融資成本。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為具固定或待定付款金額的非衍生工具金融資產，在活躍市場中並無報價。初步計算後，貸款及應收款項其後以實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備列賬。攤銷成本計及收購時任何折讓或溢價計算，並包括屬實際利率一部分之費用。實際利率攤銷列入收益表之融資收入內。減值產生之虧損於收益表確認為其他經營開支。

可供出售金融資產

可供出售金融資產為上市及非上市股本證券的非衍生工具金融資產，並無分類為持作買賣亦無指定為以公平值透過損益列賬的股本投資分類為可供出售股本投資。

經初步確認後，可供出售金融工具按公平值計量，其未變現盈虧於可供出售投資估值儲備內確認為其他綜合收益，直至有關投資解除確認或被釐定出現減值為止，屆時累計收益或虧損將計入收益表之其他收入內或累計收益或虧損於收益表內確認並從可供出售投資估值儲備內剔除。所得利息及股息乃分別呈報為利息收入及股息收入，並根據下文「收益確認」所載的政策於損益表內確認為其他收入。

當非上市股本證券的公平值由於(a)合理公平值估計範圍的變數對該投資而言屬重大，或(b)在上述範圍內各種估計的概率不能合理地確定及用於估計公平值，而不能可靠計量時，該等證券則以成本減任何減值虧損計量。

本集團會評估其可供出售金融資產是否於近期出售的能力及意願仍屬恰當。當本集團由於市場交投淡靜及管理層擬於可預見未來出售該等金融資產發生大幅變化而未能售出該等金融資產，在罕見情況下，本集團可選擇重新分類此等金融資產。當金融資產符合貸款及應收款項的定義且本集團於可預見未來有意願及能力持有此等資產或持有至到期日，可重新分類至貸款及應收款項。僅當實體有能力及意願持有直至金融資產到期日為止，可重新分類至持有至到期類別。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

3. 重大會計政策概要*(續)*

投資及其他金融資產*(續)*

可供出售金融資產*(續)*

就從可供出售類別脫離的金融資產而言，有關該資產已於權益中確認的任何先前損益採用實際利率於投資的剩餘年期攤銷至損益。新攤銷費用成本與預期現金流的任何差額亦採用實際利率於該資產的剩餘年期予以攤銷。倘該資產其後確定出現減值，則權益中記入的款項重新分類至收益表。

金融資產減值

本集團於各個報告期末評估是否存在客觀跡象顯示一項或一組金融資產出現減值。倘且僅倘於初步確認資產後發生一宗或多宗事件導致存在客觀減值跡象(一項已發生的「虧損事件」)，而該項虧損事件對該項或該組金融資產的估計未來現金流量所造成的影響乃能夠可靠地估計，則該項或該組金融資產會被視作減值。減值跡象可包括一名或一群債務人正面臨重大財務困難、違約或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察得到的數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，本集團首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，個別評估是否存在客觀減值跡象。倘本集團認定按個別基準經評估的金融資產(無論具重要性與否)並無客觀跡象顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估該組金融資產是否存在減值。經個別評估減值的資產，其減值虧損會予確認或繼續確認入賬，而不會納入綜合減值評估之內。

倘有客觀跡象顯示出現減值虧損，則減值金額按該資產賬面值與估計未來現金流量(不包括並未產生的未來信貸虧損)現值的差額計量。估計未來現金流量的現值以金融資產的初始實際利率(即初次確認時計算的實際利率)折現。倘貸款的利率為浮動利率，則計量任何減值虧損的折現率為當前實際利率。

該資產的賬面值會直接減少或通過使用備抵賬而減少，而虧損金額於收益表確認。利息收入於減少後賬面值中持續產生，且採用計量減值虧損時用以折現未來現金流量的利率累計。若日後收回不可實現，則撇清貸款及應收款項連同任何相關撥備。

倘若在其後期間估計減值虧損金額由於確認減值之後發生的事項增加或減少，則透過調整撥備金額增加或減少先前確認的減值虧損。倘於其後收回未來撇清，該項收回將計入收益表。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

3. 重大會計政策概要*(續)*

金融資產減值*(續)*

按攤銷成本列賬的金融資產*(續)*

倘有客觀跡象表明一項非上市權益工具已發生減值虧損，而該項工具由於公平值無法可靠計量而並無按公平值列賬，則虧損之金額乃按該資產之賬面值與將該資產按類似金融資產的當前市場回報率折現的預期未來現金流現值兩者的差額計算。該等資產的減值虧損不得撥回。

可供出售金融投資

就可供出售金融投資而言，本集團於各個報告期間末評估是否存在客觀跡象顯示一項或一組投資出現減值。

倘可供出售金融資產發生減值，其金額(包括其成本(扣除任何本金付款及攤銷)與其目前的公平值兩者之差額，減過往於收益表確認的任何減值虧損)從其他綜合收益剔除，並於收益表確認。

倘權益工具分類為可供出售，客觀憑證包括一項投資公平值顯著或持續下降至低於其成本。「顯著」或「持續」的定義需要判斷。「顯著」乃基於該投資的原始成本進行評估，而「持續」乃基於公平值低於其原始成本的期間。倘出現減值跡象，累計虧損 — 按先前於收益表確認的收購成本與該項投資扣減任何減值虧損後的現有公平值的差額計量 — 自其他綜合收益剔除，並於收益表中確認。分類為可供出售權益工具的減值虧損並非透過收益表撥回。減值後其公平值增加直接於其他綜合收益確認。

金融負債

初步確認及計量

國際會計準則第39號中涉及的金融負債按適當的形式劃分為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借貸或指定為有效對沖中對沖工具的衍生工具。本集團於初步確認時釐定其金融負債的分類。

所有金融負債初步按公平值確認，而如屬貸款或借貸，則加上直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括應付貿易賬款及其他應付款項以及計息銀行及其他借貸。

後續計量(貸款及借貸)

於初步確認後，計息貸款及借貸隨後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響為微不足道，在該情況下則按成本列賬。當負債終止確認或按實際利率法進行攤銷程序時，其損益在收益表內確認。

攤銷成本於計及收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率不可或缺一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入收益表的融資成本內。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

3. 重大會計政策概要*(續)*

金融負債*(續)*

金融資產

金融資產(或倘適用，一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)在下列情況下將予終止確認：

(a) 自資產收取現金流量的權利已屆滿；

(b) 本集團已轉讓自資產收取現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排承擔責任，在無重大延誤情況下，將所得現金流量全數付予第三方及本集團(a)已轉讓資產的絕大部分風險及回報；或(b)並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當本集團已轉讓其自一項資產收取現金流量的權利或已訂立轉付安排，但並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權，則該資產會以本集團繼續參與該資產的程度而確認入賬。於該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按反映本集團保留的權利及義務的基準計量。

以擔保方式繼續參與已轉讓資產的程度，乃按該資產的原賬面值及本集團可被要求償還的代價最高金額兩者中的較低者計量。

金融負債

金融負債於負債項下責任被解除或撤銷或屆滿時終止確認。

如一項現有金融負債被來自同一貸款方且大部分條款均有差別的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款被大幅修改，此種置換或修改被視作終止確認原有負債並確認新負債處理，而兩者的賬面值差額於收益表內確認。

抵銷金融資產

倘現時存在一項可依法強制執行的權利，可抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務，則金融資產及金融負債均可予抵銷，並將淨金額列入財務狀況表內。

金融工具的公平值

在活躍市場交易的金融工具的公平值參考市場報價或交易商報價(好倉報價及淡倉詢價)並未扣減任何交易成本而釐定。如金融工具市場不活躍，公平值將採用適當的估值技術釐定。該等技術包括採用近期市場公平交易、參考其他大致相同工具的現行市場價格、現金流貼現分析及期權定價模式或其他估值模式。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

3. 重大會計政策概要*(續)*

現金及現金等價物

就編製合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，及可隨時轉換為已知數額現金並一般於購入後三個月內到期且受價值變動風險影響輕微的短期高流通性投資，再扣除須於要求時償還並構成本集團的現金管理一部份的銀行透支。

就財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金(包括定期存款)，而其用途不受限制。

撥備

倘若因過往事件導致現有債務(法定或推定)及日後可能需要有資源流出以償還債務，則確認撥備，但必須能可靠估計有關債務金額。

倘若折現的影響重大，則確認的準備金額為預期需用作償還債務的未來支出於報告期末的現值。因時間流逝而產生的折現現值增額，列作融資成本計入收益表。

或然負債及或然資產

或然負債指因已發生的事件可能引起的責任。或然負債的存在僅視乎某宗或多宗不確定的未來事件會否發生方能確認，且本集團並不能完全控制上述事件。或然負債亦可能是因已發生的事件引起的現有責任，但由於可能毋需流出經濟資源或責任金額未能可靠計量而未有確認。或然負債不會確認，但會在財務報表附註內披露。倘經濟資源流出的可能性改變導致可能會有經濟資源流出，則確認或然負債為撥備。

或然資產指因已發生的事件而可能產生的資產。或然資產的存在僅視乎某宗或多宗不確定事件會否發生方能確認，且本集團不能完全控制上述事件。或然資產不會確認，但會於可能有經濟利益流入時在財務報表附註披露。倘實際上確定有經濟利益流入時，則確認資產。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關損益外確認項目的所得稅於損益外確認，不論是否於其他綜合收益或直接於權益內確認。

即期稅項

目前及過往期間的即期稅項資產及負債，乃根據已制定或於報告期間末已實質上制定的稅率，並考慮本集團業務所在國家的現有詮釋及慣例，按預期可自稅務機關收回或已支付予稅務機關的金額計量。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

3. 重大會計政策概要(續)

所得稅(續)

遞延稅項

遞延稅項乃採用負債法就報告期間末資產及負債之稅基與用作財務呈報之賬面值之間各項暫時差額作出撥備。

就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，惟以下各項除外：

(a) 在交易時不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損的非業務合併交易中，初步確認資產或負債時產生的遞延稅項負債；及

(b) 就子公司、聯營公司投資以及合營企業權益的相關應課稅暫時差異而言，則為撥回暫時差額的時間可以控制，並且暫時差額於可見將來可能不會被撥回。

遞延稅項資產根據所有可扣稅暫時差異、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損確認，直至再無應課稅溢利將可用作抵銷可扣除暫時差異、結轉未動用稅項抵免及未動用稅項虧損為止，惟以下各項除外：

(a) 在交易時不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損的非業務合併交易中，初步確認資產或負債時產生與可扣稅暫時差異有關的遞延稅項資產；及

(b) 就子公司、聯營公司投資以及合營企業權益相關可扣稅暫時差異而言，遞延稅項資產僅可在暫時差額將於可見將來撥回，並且應課稅溢利將可用以抵銷暫時差額的情況下確認。

遞延稅項乃使用負債法就於報告期間末資產及負債的稅基及其作財務報告用途的賬面值所產生的一切臨時差額作出撥備。於結算日生效或大致生效的稅率將用作釐定遞延稅項。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期間末審閱，並於不再有足夠應課稅溢利可供所有或部分遞延稅項資產動用時減少。未確認的遞延稅項資產於各報告期間末重新評估，並在可能以未來將有足夠應課稅溢利以收回所有或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債按預期適用於變現資產或清償負債期間的稅率計量，並以報告期間末前已制定或已實質上制定的稅率(及稅務法例)為基準。

倘存在法律上可強制執行的權利，可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項有關同一課稅實體及同一稅務機關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債抵銷。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

3. 重大會計政策概要*(續)*

政府資助

倘能合理保證能收取資助及已符合所有附帶的條件，則政府資助按其公平值確認。倘資助涉及開支項目，則在資助有系統配合擬抵銷成本的期間內確認為收入。倘資助涉及資產，則其公平值將計入遞延收入賬，並在有關資產的預計可使用年期內每年以等額分期撥入合併收益表。倘未符合附帶條件，已收取的政府資助則確認為負債。

收益確認

倘本集團可能獲得有關經濟利益並能可靠計算有關收益時，收益將予確認。必須根據下列基準，方可可靠地確認收益：

(a) 銷售貨物的收益，於擁有權的重大風險及回報已轉撥至買方，而本集團對售出貨物並不保留擁有權一般附帶的管控權或有效控制權時確認。

(b) 佣金收入於相關書店售出商品或提供服務後確認。

(c) 利息收入，按累計基準使用實際利率法確認，即採用金融工具預計可使用年期內的估計未來現金收款與金融資產賬面淨值的利率。

(d) 租金收入，於各租約年期按時間比例基準確認。

借款成本

借款成本可直接分配至購買、建築或生產指定的資產。換言之，資產須要有其一定時間預備自用或出售，其部分成本會被資本化。當資產已預備妥當自用或出售時，借款成本資本化將會停止。於特別借貸的暫時投資所賺取的投資收入，會由借款成本資本化中減除，決定於其指定資產的費用。所有其他借款成本於產生期間列為開支。借款成本包括利息及其他實體因借款資金而產生的其他成本。

股息

董事建議末期股息須於財務狀況表內權益部分單獨列為保留溢利分配，直至在股東大會上獲得股東批准為止。當該等股息獲得股東批准宣派時，即須確認為負債。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

3. 重大會計政策概要*(續)*

僱員福利

(i) 薪金、花紅、有薪年假及本集團非貨幣福利成本，在本集團僱員提供相關服務的年度內累計。倘延遲付款或結算並構成重大影響，則此等款項會以現值列值。

(ii) 定額供款退休計劃的供款於產生時在合併收益表內確認為開支。

根據相關中國法律及法規，本集團各實體均須參與當地市政府設立的退休福利計劃，據此，本集團須就其僱員薪酬的若干百分比向退休福利計劃供款。本集團就退休計劃須承擔的唯一責任是持續支付所需供款。向定額供款退休福利計劃作出的供款，於產生時在合併收益表扣除。

外幣

財務資料以人民幣(本公司的功能及呈報貨幣)呈列。本集團實體入賬的外幣交易首先按交易日期適用之彼等各自的功能貨幣匯率入賬。以外幣為單位的貨幣資產及負債按各報告期末的匯率重新換算。所有匯兑差額均於收益表入賬。以外幣歷史成本計算的非貨幣項目按初次交易當日的匯率換算。以外幣公平值計算的非貨幣項目按釐定公平值當日的匯率換算。

4. 經營分部資料

為方便管理，本集團根據其產品及服務劃分為業務單位，並擁有以下五個呈報經營分部：

- 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

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)之計量乃與本集團之來自持續經營業務之除稅前溢利一致，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。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

4. 經營分部資料*(續)*

分部資產不包括可收回稅項、已抵押存款以及其他未分配總部及公司資產，原因為有關資產乃按組別管理。

分部負債不包括計息銀行及其他借貸、應付最終控股公司款項、應付稅項及其他未分配總部及公司負債，原因為有關負債乃按組別管理。

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。

本集團並無對個別佔本集團收益10%或以上的外部客戶產生依靠。

由於本集團所有收益源自中國客戶，而其大部分資產均位於中國，因此並無呈列地區資料。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

4. 經營分部資料(續)

截至2009年12月31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
	454,266	1,800,540	2,289,739	530,709	17,929	5,093,183
分部間銷售對銷						(1,828,417)
						3,264,766
業績						
分部業績	52,978	18,293	304,672	(33,704)	(14,998)	327,241
分部間業績對銷						21,067
未分配開支						(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
可供出售股本投資股息						15,520
除稅前溢利						366,654
資產及負債						
分部資產	656,808	2,368,767	915,545	666,688	195,831	4,803,639
分部間資產對銷						(23,034)
未分配資產						1,017,420
資產總值						5,798,025
分部負債	354,555	993,820	113,570	322,565	52,146	1,836,656
分部間負債對銷						60,565
未分配負債						4,090
負債總額						1,901,311
其他分部資料:						
應佔聯營公司溢利及虧損	–	–	–	–	(7,585)	(7,585)
資本開支:						
– 物業、廠房及設備	2,440	164,995	45,141	23,734	100	236,410
– 無形資產	–	–	818	964	–	1,782
折舊	10,228	21,787	15,122	8,724	285	56,146
無形資產攤銷	234	2,076	1,109	668	11	4,098
撇減存貨至可變現淨值	6,984	(2,645)	6,226	14,791	–	25,356
應收貿易賬款及其他應收款項減值/(減值回撥)	(350)	15,197	(4,466)	(14,450)	23	(4,046)
於聯營公司的投資	–	–	–	–	32,599	32,599
可供出售股本投資	–	–	–	–	–	692,835

財務報表附註(續)

2009年12月31日

4. 經營分部資料(續)

截至2008年12月31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
	475,889	1,857,146	2,184,215	421,497	5,730	4,944,477
分部間銷售對銷						(2,173,751)
						2,770,726
業績						
分部業績	71,146	18,217	344,596	(48,135)	(13,692)	372,132
分部間業績對銷						(42,451)
未分配開支						(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
指定按公平值透過損益列賬投資的虧損						(1,925)
除稅前溢利						341,214
資產及負債						
分部資產	517,573	2,791,436	1,185,150	541,549	188,501	5,224,209
分部間資產對銷						(448,192)
未分配資產						611,541
資產總值						5,387,558
分部負債	305,561	1,085,255	408,605	144,541	39,586	1,983,548
分部間負債對銷						(347,886)
未分配負債						16,370
負債總額						1,652,032
其他分部資料：						
應佔聯營公司溢利及虧損	—	—	—	—	(9,772)	(9,772)
資本開支：						
— 物業、廠房及設備	686	18,599	45,384	15,163	33	79,865
— 無形資產	512	1,998	2,350	453	—	5,313
折舊	834	20,850	7,152	10,842	191	39,869
無形資產攤銷	331	1,293	1,520	293	11	3,448
撇減存貨至可變現淨值	(1,504)	8,673	19,017	9,154	—	35,340
應收貿易賬款及其他應收款項減值／(減值撥回)	(2,321)	7,823	(5,704)	2,562	8	2,368
於聯營公司的投資	—	—	—	—	49,079	49,079
可供出售股本投資	—	—	—	—	—	428,835

財務報表附註(續)

2009年12月31日

5. 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：

	附註	**2009年 人民幣千元**	2008年 人民幣千元
收益			
貨品銷售		**3,208,988**	2,736,936
其他收入及收益			
政府資助		**822**	3,678
租金收入總額	(i)	**7,479**	4,464
佣金收入	(ii)	**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		**17,703**	5,113
其他收入及收益總額		**80,581**	62,104

附註：

(i) 租金收入分析如下：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
以下各項之租金收入總額：		
投資物業	**3,760**	3,053
分租物業	**3,719**	1,411
	7,479	4,464
減：直接經營開支	**(381)**	(241)
租金收入淨額	**7,098**	4,223

(ii) 佣金收入劃分如下：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
特許專櫃商銷售之佣金	**21,273**	13,893
印刷代理服務之佣金	**5,503**	7,863
	26,776	21,756

財務報表附註(續)

2009年12月31日

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利經扣除／(計入)下列各項：

	附註	2009年 人民幣千元	2008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	14	**55,740**	39,463
投資物業	16	**406**	406
		56,146	39,869
確認土地使用權的預付租金	15	**4,278**	3,766
無形資產攤銷*	18	**4,098**	3,448
物業經營租賃最低租金付款		**51,204**	51,285
出售物業、廠房及設備項目虧損淨額		**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
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	9	**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
		312,059	272,403
		314,115	274,315
匯兑差額		**141**	1,193

* 本年度無形資產攤銷計入合併收益表的行政開支內。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

7. 融資收入淨額

	本集團	
	2009年	2008年
	人民幣千元	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)
	32,213	39,995

8. 退休福利

本集團的中國僱員均參加中國有關省市政府管理的各種定額供款退休計劃，根據該等計劃，各省市政府承擔應付所有在職和退休僱員的退休福利責任。

截至2009年12月31日止年度，本集團就離職後退休金計劃作出的供款總額約為人民幣24,747,000元(2008年：人民幣22,137,000元)。

9. 董事及監事酬金及五名最高薪人士

根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例第161條，於本年度的董事及監事酬金詳情如下：

	本集團			
	董事		監事	
	2009年	2008年	**2009年**	2008年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
袍金	**1,450**	1,270	**300**	189
其他酬金：				
薪金、津貼及實物利益	**—**	104	**204**	204
酌情花紅*	**—**	54	**60**	60
離職後退休金計劃供款	**—**	7	**42**	24
	—	165	**306**	288
總計	**1,450**	1,435	**606**	477

* 本公司若干執行董事及監事有權收取花紅付款，花紅付款按本公司年度純利釐定。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

9. 董事及監事酬金及五名最高薪人士(續)

(a) 獨立非執行董事

本年度內付予獨立非執行董事的袍金及花紅如下:

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
陳育棠先生	**190**	161
韓小明先生	**140**	108
程三國先生	**110**	90
總計	**440**	359

2009年金額為已付袍金。本年度內並無應付予獨立非執行董事的其他酬金(2008年:零)。

(b) 執行董事及非執行董事

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及實物利益 人民幣千元	績效相關花紅 人民幣千元	退休福利供款 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
2009年					
執行董事:					
龔次敏先生***	**310**	**–**	**–**	**–**	**310**
張邦凱先生****	**300**	**–**	**–**	**–**	**300**
	610	**–**	**–**	**–**	**610**
非執行董事:					
王建平女士	**60**	**–**	**–**	**–**	**60**
余長久先生	**60**	**–**	**–**	**–**	**60**
李家巍先生	**40**	**–**	**–**	**–**	**40**
武強先生	**40**	**–**	**–**	**–**	**40**
羅軍先生***	**50**	**–**	**–**	**–**	**50**
趙俊懷先生	**50**	**–**	**–**	**–**	**50**
張成行先生***	**50**	**–**	**–**	**–**	**50**
莫世行先生**及****	**4**	**–**	**–**	**–**	**4**
趙苗先生*及****	**46**	**–**	**–**	**–**	**46**
	400	**–**	**–**	**–**	**400**
總計	**1,010**	**–**	**–**	**–**	**1,010**

* 自2009年2月起出任董事職務。

** 自2009年1月1日起至2009年1月31日止出任董事職務。

*** 此等董事的酬金由新華支付,並從本公司扣除。

**** 有關董事的酬金由四川出版集團支付,並從本公司扣除。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

9. 董事及監事酬金及五名最高薪人士(續)

(b) 執行董事及非執行董事(續)

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及實物利益 人民幣千元	績效相關花紅 人民幣千元	退休福利供款 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
2008年					
執行董事：					
龔次敏先生*	310	—	—	—	310
張邦凱先生*	125	—	—	—	125
戴川平先生*及**	175	—	—	—	175
楊杪先生**	—	54	30	3	87
張業信先生**	—	50	24	4	78
	610	104	54	7	775
非執行董事：					
王建平女士	43	—	—	—	43
余長久先生	25	—	—	—	25
李家巍先生	28	—	—	—	28
武強先生	28	—	—	—	28
羅軍先生*	73	—	—	—	73
趙俊懷先生	38	—	—	—	38
張成行先生*	21	—	—	—	21
莫世行先生	33	—	—	—	33
佘景平先生**	12	—	—	—	12
	301	—	—	—	301
總計	911	104	54	7	1,076

* 此等董事的酬金由新華支付，並從本公司扣除。

** 根據於2008年7月30日舉行之股東特別大會上作出之決議案，第一屆董事會成員戴川平先生、楊杪先生、張業信先生及佘景平先生未能膺選連任第二屆董事會成員。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

9. 董事及監事酬金及五名最高薪人士*(續)*

(c) 監事

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及實物利益 人民幣千元	績效相關花紅 人民幣千元	退休福利供款 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
2009年					
肖長久先生**	**90**	**–**	**–**	**–**	**90**
許玉鄭先生*	**30**	**–**	**–**	**–**	**30**
彭先毅先生	**30**	**–**	**–**	**–**	**30**
戴文女士	**30**	**–**	**–**	**–**	**30**
蘭紅女士	**–**	**66**	**18**	**14**	**98**
劉南女士	**–**	**66**	**18**	**14**	**98**
李強先生	**–**	**72**	**24**	**14**	**110**
傅代國先生	**60**	**–**	**–**	**–**	**60**
李光煒先生	**60**	**–**	**–**	**–**	**60**
總計	**300**	**204**	**60**	**42**	**606**

* 此等監事的酬金由新華支付，並從本公司扣除。

** 此等監事的酬金由四川出版集團支付，並從本公司扣除。

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及實物利益 人民幣千元	績效相關花紅 人民幣千元	退休福利供款 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
2008年					
肖長久先生	38	–	–	–	38
許玉鄭先生*	13	–	–	–	13
彭先毅先生	18	–	–	–	18
戴文女士	12	–	–	–	12
蘭紅女士	–	66	18	12	96
劉南女士	–	66	18	6	90
李強先生	–	72	24	6	102
傅代國先生	48	–	–	–	48
李光煒先生	48	–	–	–	48
李韻奕先生**	6	–	–	–	6
汪峰先生**	6	–	–	–	6
總計	189	204	60	24	477

* 此等監事的酬金由新華支付，並從本公司扣除。

** 根據於2008年7月30日舉行之股東特別大會上作出之決議案，第一屆監事會成員李韻奕先生及汪峰先生並無膺選連任第二屆監事會成員。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

9. 董事及監事酬金及五名最高薪人士*(續)*

(c) 監事*(續)*

於本年度，並無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

上述各董事及監事於兩年度的酬金均介乎零港元至1,000,000港元(相當於人民幣880,480元)。

(d) 五名最高薪人士

本集團本年度五名最高薪人士有零名(2008年：零)為董事，其酬金詳情如上。

五名非董事及非監事最高薪僱員酬金詳情如下：

	本集團	
	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	**1,138**	1,284
酌情花紅	**1,102**	837
離職後退休金計劃供款	**48**	34
	2,288	2,155

上述各名最高薪人士於兩年度的酬金均介乎零港元至1,000,000港元(相當於人民幣880,480元)。

10. 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，因此並無就香港所得稅計提撥備。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。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

10. 所得稅(續)

本集團於合併收益表釐定的所得稅如下:

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
年度即期中國所得稅	**2,826**	2,669
遞延所得稅(附註22)	**96**	389
	2,922	3,058

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:

	本集團			
	2009年		2008年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	**366,654**		341,214	
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*	**(104,891)**	**(28.6)**	(91,120)	(26.7)
按本集團實際稅率計算的稅項支出	**2,922**	**0.8**	3,058	0.9

* 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2009年至2013年之所得稅豁免。

聯營公司應佔稅項為人民幣594,000元(2008年:人民幣519,000元),乃計入合併收益表「應佔聯營公司溢利及虧損」內。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

11. 本公司擁有人應佔溢利

截至2009年12月31日止年度，本公司擁有人應佔合併溢利包括溢利人民幣365,836,000元(2008年：人民幣355,056,000元)，已於本公司財務報表內處理(附註34(b))。

12. 股息

	2009年 **人民幣千元**	2008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 (2008年：人民幣0.2元)	**317,837**	227,026

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。

13. 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。

	2009年 **人民幣千元**	2008年 人民幣千元
盈利：		
本公司普通權益持有人應佔溢利	**358,658**	337,988

	股份數目	
	2009年	2008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**	1,135,131,000

截至2008年及2009年12月31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。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

14. 物業、廠房及設備

本集團

	樓宇	租賃物業裝修	汽車	設備及裝置	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2009年12月31日						
於2009年1月1日：						
成本或估值	453,993	42,704	69,189	135,902	1,135	702,923
累計折舊	(44,643)	(19,537)	(39,314)	(65,956)	–	(169,450)
賬面淨值	409,350	23,167	29,875	69,946	1,135	533,473
於2009年1月1日，						
扣除累計折舊	409,350	23,167	29,875	69,946	1,135	533,473
添置	164,192	1,912	12,098	51,530	6,678	236,410
轉撥自在建工程	6,968	–	–	–	(6,968)	–
收購子公司(附註35)	45,625	–	483	65,465	–	111,573
出售子公司(附註36)	–	–	(333)	(175)	–	(508)
出售	(33)	–	(1,274)	(732)	–	(2,039)
本年度內折舊撥備	(13,652)	(5,647)	(7,545)	(28,896)	–	(55,740)
於2009年12月31日，						
扣除累計折舊	612,450	19,432	33,304	157,138	845	823,169
於2009年12月31日：						
成本或估值	675,285	44,616	77,028	345,199	845	1,142,973
累計折舊	(62,835)	(25,184)	(43,724)	(188,061)	–	(319,804)
賬面淨值	612,450	19,432	33,304	157,138	845	823,169

財務報表附註(續)

2009年12月31日

14. 物業、廠房及設備(續)

本集團

	樓宇	租賃物業裝修	汽車	設備及裝置	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2008年12月31日						
於2008年1月1日：						
成本或估值	395,869	30,109	60,789	121,796	17,906	626,469
累計折舊	(31,345)	(14,701)	(37,068)	(49,236)	–	(132,350)
賬面淨值	364,524	15,408	23,721	72,560	17,906	494,119
於2008年1月1日，						
扣除累計折舊	364,524	15,408	23,721	72,560	17,906	494,119
添置	31,920	13,215	13,092	13,657	7,981	79,865
轉撥自在建工程	23,711	–	–	1,041	(24,752)	–
收購子公司	–	–	117	50	–	167
出售	–	–	(709)	(506)	–	(1,215)
本年度內折舊撥備	(10,805)	(5,456)	(6,346)	(16,856)	–	(39,463)
於2008年12月31日，						
扣除累計折舊	409,350	23,167	29,875	69,946	1,135	533,473
於2008年12月31日：						
成本或估值	453,993	42,704	69,189	135,902	1,135	702,923
累計折舊	(44,643)	(19,537)	(39,314)	(65,956)	–	(169,450)
賬面淨值	409,350	23,167	29,875	69,946	1,135	533,473

財務報表附註(續)

2009年12月31日

14. 物業、廠房及設備(續)

本公司

	樓宇	租賃物業裝修	汽車	設備及裝置	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2009年12月31日						
於2009年1月1日：						
成本	453,993	42,328	66,579	132,674	1,135	696,709
累計折舊	(44,643)	(19,362)	(38,320)	(63,889)	–	(166,214)
賬面淨值	409,350	22,966	28,259	68,785	1,135	530,495
於2009年1月1日，						
扣除累計折舊	409,350	22,966	28,259	68,785	1,135	530,495
添置	164,168	1,912	11,496	48,631	6,678	232,885
轉撥自在建工程	6,968	–	–	–	(6,968)	–
出售	(33)	–	(888)	(124)	–	(1,045)
本年度內折舊撥備	(12,086)	(5,535)	(7,068)	(19,647)	–	(44,336)
於2009年12月31日，						
扣除累計折舊	568,367	19,343	31,799	97,645	845	717,999
於2009年12月31日：						
成本	625,094	44,240	74,034	180,041	845	924,254
累計折舊	(56,727)	(24,897)	(42,235)	(82,396)	–	(206,255)
賬面淨值	568,367	19,343	31,799	97,645	845	717,999

財務報表附註(續)

2009年12月31日

14. 物業、廠房及設備(續)

本公司

	樓宇	租賃物業裝修	汽車	設備及裝置	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2008年12月31日						
於2008年1月1日：						
成本	395,869	29,865	58,281	119,001	17,906	620,922
累計折舊	(31,345)	(14,526)	(36,294)	(47,687)	–	(129,852)
賬面淨值	364,524	15,339	21,987	71,314	17,906	491,070
於2008年1月1日，						
扣除累計折舊	364,524	15,339	21,987	71,314	17,906	491,070
添置	31,920	13,083	12,883	13,293	7,981	79,160
轉撥自在建工程	23,711	–	–	1,041	(24,752)	–
出售	–	–	(487)	(490)	–	(977)
本年度內折舊撥備	(10,805)	(5,456)	(6,124)	(16,373)	–	(38,758)
於2008年12月31日，						
扣除累計折舊	409,350	22,966	28,259	68,785	1,135	530,495
於2008年12月31日：						
成本	453,993	42,328	66,579	132,674	1,135	696,709
累計折舊	(44,643)	(19,362)	(38,320)	(63,889)	–	(166,214)
賬面淨值	409,350	22,966	28,259	68,785	1,135	530,495

本集團所有樓宇位於中國。

於2009年12月31日，除八項(2008年：四項)物業(賬面淨值總額約人民幣137,058,000元)(2008年：人民幣70,296,000元)外，本集團已獲取相關的房屋所有權證。

15. 土地使用權之預付租金

本集團

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	**72,137**	75,903
添置	**14,126**	—
收購子公司(附註35)	**32,005**	—
本年度內確認	**(4,278)**	(3,766)
於12月31日的賬面值	**113,990**	72,137
減：流動部分，計入預付款項、按金及其他應收款項	**(4,744)**	(3,766)
非流動部份	**109,246**	68,371

本公司

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	**72,137**	75,903
添置	**13,820**	—
本年度內確認	**(3,826)**	(3,766)
於12月31日的賬面值	**82,131**	72,137
減：流動部分，計入預付款項、按金及其他應收款項	**(4,066)**	(3,766)
非流動部份	**78,065**	68,371

租賃土地按長期租賃持有並位於中國。

於2009年12月31日，本集團賬面值為人民幣31,859,000元之租賃土地已作為金額為人民幣23,000,000元之本集團子公司四川新華彩色印務有限公司(「新華彩色印務」)之計息銀行貸款之抵押，進一步詳情載於財務報表附註30。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

16. 投資物業

	本集團及本公司	
	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面值	**5,660**	6,066
本年度內折舊撥備	**(406)**	(406)
於12月31日的賬面值	**5,254**	5,660
公平值	**36,471**	37,623

本集團的投資物業位於中國。

賬面淨值人民幣348,000元(2008年：人民幣374,000元)的投資物業租予新華，餘下則租予第三方，所有投資物業均按經營租賃出租，進一步概要詳情分別載於附註39(a)及附註41(a)。

投資物業於2009年12月31日之公平值已由本公司董事釐定。本公司乃採用收入資本化法進行估值。公平值指知情且自願的買賣雙方於估值日進行的公平交易中買賣資產的市值。

17. 商譽

	人民幣千元
於2008年1月1日及2008年12月31日：	
成本	3,307
累計減值	—
賬面淨值	3,307
於2009年1月1日及2009年12月31日	
成本	**3,307**
累計減值	**—**
賬面淨值	**3,307**

財務報表附註(續)

2009年12月31日

18. 其他無形資產

本集團

	電腦軟件 人民幣千元	使用商標的權利 人民幣千元	總計 人民幣千元
2009年12月31日			
於2009年1月1日的成本，扣除累計攤銷	**27,630**	**1,136**	**28,766**
添置	**1,722**	**60**	**1,782**
收購子公司(附註35)	**326**	**1,601**	**1,927**
出售子公司(附註36)	**(5)**	**—**	**(5)**
本年度攤銷撥備	**(3,767)**	**(331)**	**(4,098)**
於2009年12月31日，扣除累計攤銷	**25,906**	**2,466**	**28,372**
於2009年12月31日：			
成本	**38,417**	**4,032**	**42,449**
累計攤銷	**(12,511)**	**(1,566)**	**(14,077)**
賬面淨值	**25,906**	**2,466**	**28,372**
2008年12月31日			
於2008年1月1日的成本，扣除累計攤銷	25,583	1,318	26,901
添置	5,313	—	5,313
本年度攤銷撥備	(3,266)	(182)	(3,448)
於2008年12月31日，扣除累計攤銷	27,630	1,136	28,766
於2008年12月31日：			
成本	37,250	1,764	39,014
累計攤銷	(9,620)	(628)	(10,248)
賬面淨值	27,630	1,136	28,766

財務報表附註(續)

2009年12月31日

18. 其他無形資產(續)

本公司

	電腦軟件	
	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的成本，扣除累計攤銷	**27,565**	25,514
添置	**817**	5,313
本年度攤銷撥備	**(3,605)**	(3,262)
於12月31日，扣除累計攤銷	**24,777**	27,565
於12月31日：		
成本	**36,518**	35,700
累計攤銷	**(11,741)**	(8,135)
賬面淨值	**24,777**	27,565

19. 子公司投資

	本公司	
	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
非上市投資，按成本	**200,446**	108,898

財務報表附註(續)

2009年12月31日

19. 子公司投資(續)

本公司持有的主要子公司詳情如下:

名稱	註冊及營運地點	繳入股本	本公司應佔權益百分比 間接	直接(%)	主要業務
四川新華在線網絡有限責任公司	中國	人民幣10,000,000元	—	100	互聯網出版及電腦服務
成都鑫匯實業有限公司(「成都鑫匯」)	中國	人民幣100,000,000元	—	62.5	房地產發展
北京弘哲文化發展有限公司	中國	人民幣4,980,000元	10	90	出版物銷售
北京新華文軒廣告有限公司	中國	人民幣13,000,000元	—	81.54	提供廣告服務及出版物與報紙銷售
四川新華文軒傳媒有限公司	中國	人民幣5,700,000元	—	70	出版物銷售及提供會議及展覽服務
四川新華商紙業有限公司(「四川新華商」)	中國	人民幣15,000,000元	—	51	印刷相關產品銷售
北京華夏盛軒圖書有限公司	中國	人民幣15,000,000元	—	51	出版物銷售
新華彩色印務	中國	人民幣100,000,000元	—	65	提供出版印刷服務
成都銀杏博文圖書文化發展有限公司(「銀杏博文」)	中國	人民幣20,000,000元	—	100	教科書有關數字產品
北京華影文軒影視文化有限公司	中國	人民幣20,000,000元	—	100	電影及相關攝影服務

財務報表附註(續)
2009年12月31日

19. 子公司投資(續)

Ernst & Young Hong Kong或Ernst & Young全球網絡的任何其他成員事務所概無為本公司子公司進行審核。

所有子公司為根據中國法律註冊成立的有限責任公司。

20. 於聯營公司的投資

	本集團	
	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
應佔資產淨值	**31,039**	47,519
商譽	**1,560**	1,560
	32,599	49,079

	本公司	
	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
非上市股本投資，按成本	**43,460**	64,733

本集團與聯營公司之間的應付貿易賬款結餘，在財務報表附註32及41(b)披露。

本集團持有的主要聯營公司的詳情如下：

名稱	**註冊及營業地點**	**繳入資本**	**本集團應佔擁有權百分比 (%)**	**主要業務**
人民東方(北京)書業有限公司	中國	人民幣30,000,000元	20	出版物銷售
四川欣聞報刊發行有限責任公司	中國	人民幣10,000,000元	39	出版物銷售
貴州新華文軒發行有限責任公司	中國	人民幣12,000,000元	45	出版物銷售
明博教育科技有限公司	中國	人民幣40,200,000元	34	技術開發

財務報表附註(續)

2009年12月31日

20. 於聯營公司的投資(續)

Ernst & Young Hong Kong或Ernst & Young全球網絡的任何其他成員事務所概無為本集團的聯營公司進行審核。

本集團於聯營公司的股權全部是本公司持有的權益股份。

下表列示摘錄自本集團聯營公司管理賬目的財務資料概要:

	2009年 **人民幣千元**	2008年 人民幣千元
流動資產	**124,609**	107,853
非流動資產	**15,193**	136,179
流動負債	**(58,604)**	(135,314)
收益	**113,590**	140,468
虧損	**(14,996)**	(20,722)

21. 可供出售股本投資

	本集團及本公司	
	2009年 **人民幣千元**	2008年 人民幣千元
非上市股本投資,按成本	**692,835**	428,835

本集團持有的主要可供出售股本投資的成本如下:

	本集團及本公司	
	2009年 **人民幣千元**	2008年 人民幣千元
成都銀行股份有限公司	**240,000**	240,000
安徽新華傳媒股份有限公司	**186,415**	186,415
四川外語學院成都學院	**260,000**	—
其他	**6,420**	2,420
	692,835	428,835

上述投資包括股本證券投資,乃指定為可供出售金融資產,無固定到期日或票息。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

21. 可供出售股本投資(續)

於2009年及2008年12月31日，非上市股本投資乃按成本減去減值列賬，皆因合理公平值估計範圍較大，本公司董事認為公平值無法可靠地計量。本集團無意在近期出售該等投資。

22. 遞延稅項資產

遞延稅項資產

	本集團		本公司	
	2009年	2008年	**2009年**	2008年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
年初	**48,372**	47,090	**47,090**	47,090
收購子公司	**–**	1,671	**–**	–
於收益表內扣除(附註10)	**(655)**	(389)	**–**	–
於其他綜合收益內扣除	**(6,476)**	–	**(6,476)**	–
年終	**41,241**	48,372	**40,614**	47,090
就下列作出撥備：				
就稅項而言，物業、廠房及設備項目重估及土地使用權預付租金	**40,614**	47,090	**40,614**	47,090
由撇減存貨至可變現淨值產生的暫時性差額	**627**	1,282	**–**	–
	41,241	48,372	**40,614**	47,090

財務報表附註(續)

2009年12月31日

22. 遞延稅項資產(續)

遞延稅項負債

	本集團	
	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
年初	**–**	–
收購一間子公司產生之公平值調整(附註35)	**(8,162)**	–
於本年度內於收益表內扣除遞延稅項(附註10)	**559**	–
年終遞延稅項負債總額	**(7,603)**	–
年終於合併財務狀況表中已確認遞延稅項資產淨額	**33,638**	48,372

23. 發展中物業

	本集團	
	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
發展成本	**124,841**	126,203

結餘指本公司之一間子公司成都鑫匯就發展位於成都之物業而預付之土地使用權租金及產生之其他開發成本。該物業之開發由於按政府之規定變更開發計劃而自2008年起擱置。根據開發計劃之變動，成都鑫匯須按政府要求收購臨近一幅較小土地之土地使用權，並將其納入物業開發內。由於臨近一幅較小土地之拆遷及安置工程仍在進行，而收購價磋商尚未完成，故本公司董事認為，一旦上述收購得以落實將會繼續物業開發，因此毋須作出減值撥備。

24. 長期預付款項

	本集團及本公司	
	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
投資按金	**62,000**	–

結餘指本公司於2009年12月31日於四川文軒藝術投資管理有限責任公司及海南出版社有限公司之投資按金分別為人民幣12,000,000元及人民幣50,000,000元。上述公司之營業執照於2009年年終尚未獲批准。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

25. 存貨

	本集團		本公司	
	2009年	2008年	**2009年**	2008年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
供轉售的商品及產品	**696,826**	827,406	**650,772**	802,727

於2009年12月31日，概無抵押任何存貨作為擔保。(2008年：人民幣9,222,000元)。

26. 應收貿易賬款

	本集團		本公司	
	2009年	2008年	**2009年**	2008年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
應收貿易賬款	**387,435**	378,319	**259,801**	337,754
應收貿易賬款減值	**(60,530)**	(65,950)	**(47,461)**	(55,474)
銷售退貨備抵	**(2,570)**	(2,450)	**(2,570)**	(2,450)
	324,335	309,919	**209,770**	279,830

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，本集團及本公司應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2009年	2008年	**2009年**	2008年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
三個月內	**197,146**	94,907	**84,451**	75,678
三個月至六個月	**60,983**	131,998	**59,727**	130,420
六個月至一年	**65,285**	65,161	**64,804**	62,714
一年至兩年	**921**	17,208	**788**	10,373
兩年以上	**—**	645	**—**	645
	324,335	309,919	**209,770**	279,830

財務報表附註(續)

2009年12月31日

26. 應收貿易賬款(續)

2009年12月31日結餘中分別包括應收新華及其同系子公司(統稱「新華集團」)及其聯營公司的人民幣8,144,000元(2008年：人民幣27,465,000元)及人民幣43,565,000元(2008年：人民幣11,492,000元)的貿易賬款(附註41)，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。

應收貿易賬款的減值變動如下：

	本集團		本公司	
	2009年	2008年	**2009年**	2008年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
於1月1日	**65,950**	66,735	**55,474**	54,692
本年度開支	**16,926**	10,597	**16,052**	10,524
收購子公司	**2,161**	2,318	**—**	—
撇銷金額	**(3,540)**	(5,347)	**(3,524)**	(4,394)
撥回金額	**(20,967)**	(8,353)	**(20,541)**	(5,348)
	60,530	65,950	**47,461**	55,474

撥備指逾期超過360天與客戶相關的個別減值應收貿易賬款。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品或其他信貸品。

不被視為減值的應收貿易賬款賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2009年	2008年	**2009年**	2008年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
並非逾期或減值	**305,479**	264,028	**191,270**	241,779
逾期少於三個月	**17,935**	28,038	**17,712**	27,033
逾期超過三個月	**921**	17,853	**788**	11,018
	324,335	309,919	**209,770**	279,830

並非逾期或減值的應收款項與最近無拖欠記錄的多個個別客戶有關。

逾期未付但無減值的應收款項，來自與本集團有良好往績記錄的多個個別客戶。根據過往經驗，董事認為毋須在此階段就減值計提撥備，皆因個別債務人的信貸質量並無重大變動，有關結餘被視為可全數收回。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品或其他信貸品。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

27. 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團		本公司	
	2009年	2008年	**2009年**	2008年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
按金	**4,690**	7,539	**4,191**	7,404
預付供應商款項	**35,204**	17,567	**12,257**	8,212
建築費預付款項	**11,847**	6,973	**11,279**	6,977
進項增值稅應收款項	**37,745**	52,452	**34,999**	52,364
應收新華集團款項(附註41)	**442**	283	**437**	283
應收子公司	**—**	—	**41,195**	50,178
應收聯營公司(附註41)	**—**	2,707	**—**	2,707
預付開支	**9,974**	7,090	**5,267**	6,705
其他應收款項	**72,177**	58,935	**69,626**	51,923
	172,079	153,546	**179,251**	186,753

其他應收款項

	本集團		本公司	
	2009年	2008年	**2009年**	2008年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
其他應收款項	**73,454**	60,233	**70,876**	53,189
減：減值撥備	**(1,277)**	(1,298)	**(1,250)**	(1,266)
	72,177	58,935	**69,626**	51,923

其他應收款項減值撥備變動如下：

	本集團		本公司	
	2009年	2008年	**2009年**	2008年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
於1月1日	**1,298**	1,174	**1,266**	1,110
本年度開支	**64**	269	**53**	269
撇銷金額	**(16)**	—	**—**	—
撥回金額	**(69)**	(145)	**(69)**	(113)
	1,277	1,298	**1,250**	1,266

財務報表附註(續)

2009年12月31日

27. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

其他應收款項(續)

	本集團		本公司	
	2009年	2008年	**2009年**	2008年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
並非逾期或減	**72,177**	58,935	**69,626**	51,923

並非逾期或減值的應收款項與無過往拖欠記錄的多個個別客戶有關。

與新華集團的結餘為無抵押、免息且無固定還款期。

於2009年12月31日應收子公司款項包括由本公司(「貸款人」)向成都鑫匯(「借款人」)貸出的分別為數人民幣1,875,000元、人民幣16,000,000元及人民幣5,875,000元的委託貸款。人民幣1,875,000元的委託貸款於2009年被授予，並將於2012年12月到期。於2008年12月31日應收子公司款項包括人民幣16,000,000元及人民幣5,875,000元的委託貸款，該等委託貸款已分別於2009年期間獲展期至2010年3月及2011年12月。因此，於2009年12月31日本公司將人民幣1,875,000元及人民幣5,875,000元的委託貸款劃分為非流動資產。委託貸款通過銀行作出安排，但銀行在出現拖欠時對貸款人及借款人均無任何責任。該等委託貸款為無抵押、按年利率4.78厘至6.72厘計息(2008年：5.4厘至6.72厘)。

根據本公司與新華於2007年4月29日就成都鑫匯的融資安排簽訂的協議，本公司與新華會按各自於成都鑫匯之股本權益比例，向成都鑫匯提供委託貸款。上述由本公司向成都鑫匯提供的委託貸款乃根據協議作出安排。新華向成都鑫匯提供的有關委託貸款在附註31披露。

除上述委託貸款外，所有應收子公司款項均為無抵押、免息且無固定還款期。該等應收子公司款項的賬面值與其公平值相若。

28. 持有至到期投資

於2009年12月31日，本集團持有至到期投資按攤銷成本列賬。投資為保本、預期年利率為2.95厘及將於2010年1月及2月到期。

29. 現金及短期存款

	本集團		本公司	
	2009年	2008年	**2009年**	2008年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
現金及銀行結餘	**1,105,544**	1,311,898	**1,031,704**	1,226,895
在獲取時原到期日為三個月以下的已質押存款	**82,309**	14,280	**30,000**	—
原到期日為下列期限的非質押定期存款：				
獲取時為三個月以上	**55,716**	75,756	**55,716**	75,756
獲取時為三個月以下	**1,185,955**	1,223,047	**1,185,955**	1,223,047
	2,429,524	2,624,981	**2,303,375**	2,525,698
減：獲取時原到期日為三個月以下的已質押存款	**(82,309)**	(14,280)	**(30,000)**	—
現金及短期存款	**2,347,215**	2,610,701	**2,273,375**	2,525,698

於結算日，本集團的現金及銀行結餘，包括質押銀行存款，以人民幣計值，金額為人民幣2,411,844,000元(2008年：人民幣2,606,929,000元)，人民幣於國際市場不可自由兌換。將資金匯出中國，須受中國政府實施的外匯管制所規限。

銀行存款乃根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。短期定期存款為1日至一年之間，視乎本集團即時的現金需求，並按各個短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及質押存款存於信譽良好的銀行，近年並無拖欠記錄。現金及短期存款及質押存款的賬面值與其公平值相若。

就合併現金流量表而言，於2009年及2008年12月31日的現金及現金等價物包括以下各項：

	本集團	
	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
現金及短期存款	**2,347,215**	2,610,701
減：獲取時原到期日超過三個月的非質押定期存款	**(55,716)**	(75,756)
	2,291,499	2,534,945

30. 計息銀行借款及其他借款

	本集團	
	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款—有抵押	**23,000**	—
銀行貸款—無抵押	**10,000**	—
其他借款—無抵押	**14,250**	13,125
計息銀行借款及其他借款總額	**47,250**	13,125
分析為：		
須於下列期限償還的計息銀行借款及其他借款：		
一年內或按要求	**46,125**	9,600
第二年	—	3,525
第三至第五年(包括首尾兩年)	**1,125**	—
	47,250	13,125
計息銀行借款及其他借款總額	**47,250**	13,125
減：分類為流動負債的部分	**(46,125)**	(9,600)
長期部分	**1,125**	3,525

有抵押銀行貸款的結餘包括成都銀行於2009年6月19日及2009年7月17日授予新華彩色印務分別為數人民幣13,000,000元及人民幣10,000,000元之兩筆銀行貸款，按年利率5.31厘計息。該兩筆銀行貸款以本集團人民幣31,859,000元之租賃土地作為抵押(附註15)並將分別於2010年6月18日及2010年7月16日到期。

於2009年12月31日無抵押銀行貸款的結餘指由深圳發展銀行於2009年9月29日授予四川新華商的銀行貸款人民幣10,000,000元，按4.86厘計息。該銀行貸款由本公司作出之金額人民幣40,000,000元(附註37)擔保並將於2010年3月29日到期。

於2009年12月31日無抵押其他借款的結餘指由新華授予本公司子公司成都鑫匯的委託貸款。成都鑫匯、新華及中國建設銀行股份有限公司(「建設銀行」)分別於2007年4月28日、2007年7月2日及2009年12月30日訂立三項委託貸款協議，據此，新華同意委託建設銀行向成都鑫匯分別授出人民幣9,600,000元、人民幣3,525,000元及人民幣1,125,000元的貸款，該等貸款分別按年利率5.91厘、6.08厘及5.40厘計息，且將分別於2009年4月27日、2010年7月1日及2012年12月29日到期。於2009年4月到期之委託貸款人民幣9,600,000元已獲延長至2010年4月。本年度產生利息開支為人民幣734,000元(2008年：人民幣782,000元)(附註41(a))。

30. 計息銀行借款及其他借款(續)

由新華向成都鑫匯提供的此等委託貸款，乃根據附註27所述本公司與新華於2007年4月29日就成都鑫匯的融資安排而簽訂的協議作出安排。

31. 應付貿易賬款及票據

於各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：

	本集團		本公司	
	2009年	2008年	**2009年**	2008年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
三個月內	**403,703**	446,861	**324,358**	382,314
三個月至六個月	**353,924**	248,928	**260,809**	260,992
六個月至一年	**247,447**	270,747	**248,954**	262,442
一年至兩年	**85,134**	139,062	**86,012**	134,834
兩年以上	**133,952**	67,341	**137,312**	66,977
	1,224,160	1,172,939	**1,057,445**	1,107,559

於2009年12月31日的結餘中包括應付新華集團及聯營公司貿易賬款分別為人民幣197,000元(2008年：人民幣3,995,000元)及人民幣9,814,000元(2008年：人民幣13,696,000元)(附註41(b))。

應付貿易賬款及票據為免息，一般按一年期限結付。

於2009年12月31日，本集團的應付票據金額為人民幣154,050,000元(2008年：人民幣34,907,000元)，由本集團金額為人民幣82,309,000元(2008年：人民幣14,280,000元)質押定期存款(附註29)及本公司金額為人民幣64,000,000元(附註37)(2008年：無)作為擔保。於2009年12月31日，概無存貨(2008年：人民幣9,222,000元)(附註25)作抵押。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

32. 已收按金、其他應付款項及應計費用

	本集團		本公司	
	2009年	2008年	**2009年**	2008年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
應計薪金、工資及福利	**101,051**	70,087	**96,407**	68,000
來自供應商及承租人的按金	**420,900**	336,506	**418,586**	331,198
應計經營開支	**39,811**	34,917	**3,067**	20,323
應付新華集團款項(附註41)	**39,400**	1,004	**772**	812
應付聯營公司款項(附註41)	**3,624**	100	**401**	100
應付少數權益持有人的股息	**—**	207	**—**	—
其他	**21,770**	18,221	**44,165**	10,493
已收按金、其他應付款項及應計費用總額	**626,556**	461,042	**563,398**	430,926

與新華集團的結餘為無抵押、免息且無固定還款期。

33. 已發行股本

	本集團及本公司	
	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
已發行及繳足：		
693,194,000股(2008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(2008年：441,937,000股)每股面值人民幣1.00元的H股	**441,937**	441,937
	1,135,131	1,135,131

截至2009年12月31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。

34. 儲備

(a) 本集團

本年度及過往年度本集團的儲備金額及其變動呈列於該等財務報表所載的合併權益變動表。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

34. 儲備(續)

(b) 本公司

	股份溢價賬 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘公積金 人民幣千元 (附註i)	其他儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	擬派股息 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2008年1月1日	1,708,203	33,514	91,559	48,393	351,335	340,539	2,573,543
年度全綜合益總額	—	—	—	—	355,056	—	355,056
2007年末期股息	—	—	—	—	—	(340,539)	(340,539)
轉撥至法定盈餘公積金	—	—	33,568	—	(33,568)	—	—
擬派2008年末期股息	—	—	—	—	(227,026)	227,026	—
於2008年12月31日及2009年1月1日	1,708,203*	33,514*	125,127*	48,393*	445,797*	227,026	2,588,060
年度綜合收益總額	—	—	—	(6,476)	365,836	—	359,360
2008年末期股息	—	—	—	—	—	(227,026)	(227,026)
轉撥至法定盈餘公積金	—	—	35,438	—	(35,438)	—	—
擬派2009年末期股息	—	—	—	—	(317,837)	317,837	—
於2009年12月31日	1,708,203*	33,514*	160,565*	41,917*	458,358*	317,837	2,720,394

* 該等儲備賬包括本公司財務狀況表內人民幣2,402,557,000元的儲備(2008年：人民幣2,361,034,000元)。

附註：

(i) 法定盈餘公積金

根據中國公司法以及各公司的公司章程，本公司及其子公司須向法定盈餘公積金分配最少10 %的每年法定除稅後溢利(經抵銷任何往年虧損，根據中國公認會計原則釐定)，當法定盈餘公積金的金額已合計達各實體註冊資本50%，進一步的任何分配則屬自願性質。法定盈餘公積金可用於抵銷過往年度虧損或增加資本。然而，餘額必須維持於在進行該等用途後至少25%的註冊資本。

(ii) 可分派儲備

於2009年12月31日，本公司在分配擬派末期股息後的保留溢利約人民幣274,567,000元(2008年：人民幣259,866,000元)，金額以根據中國公認會計原則釐定的金額或根據國際財務報告準則釐定的金額兩者中較低者為準，可供以現金或實物方式進行分派。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

35. 業務合併

A 收購新華彩色印務

於2009年4月，本集團向兩名第三方收購聯營公司新華彩色印務20%股權，現金代價為人民幣13,647,000元。本次收購前，本集團持有該公司45%的股權，該長期股權投資採用權益法核算。收購後，新華彩色印務成為本集團擁有65%股權的子公司。新華彩色印務從事提供出版印刷服務。

新華彩色印務於收購日期的可識別資產及承擔的公平值以及緊接於收購前的相關賬面值如下：

	附註	於收購時已確認的公平值 人民幣千元	過往賬面值 人民幣千元
物業、廠房及設備	14	111,352	98,267
土地使用權之預付租金	15	32,005	12,042
其他無形資產	18	1,927	1,927
長期權益投資		96	498
現金及短期存款		10,222	10,222
存貨		11,675	11,675
應收貿易賬款		7,826	7,826
預付款項及其他應收款項		713	713
應付貿易賬款		(20,492)	(20,492)
應計費用及其他應付款項		(66,025)	(66,025)
遞延稅項負債	22	(8,162)	—
資產淨值		81,137	56,653
少數股東權益(35%)		(28,398)	
於收購前已持有的權益賬面值(45%)		(25,494)	
於收購前已持有的權益評估增值(45%)		(11,018)	
已收購資產總淨值		16,227	
超出業務合併成本之部份	5	(2,580)	
現金代價總額		13,647	

35. 業務合併(續)

A 收購新華彩色印務(續)

收購新華彩色印務而產生的現金及現金等價物流入淨額的分析如下：

	人民幣千元
已收購現金及短期存款	10,222
現金代價	(13,647)
收購一間子公司而產生的現金及現金等價物流出淨額	(3,425)

自收購以來，新華彩色印務於截至2009年12月31日止年度為本集團的營業額貢獻人民幣56,237,000元及為合併溢利貢獻人民幣3,518,000元的經營溢利。

若合併於年初發生時，本集團的持續營運年度收益及本集團的年度純利將分別為人民幣3,221,574,000元及人民幣356,959,000元。

B 收購銀杏博文

於2009年6月，本集團向一名獨立第三方收購聯營公司銀杏博文59%股權，現金代價為人民幣6,791,000元。本次收購前，本集團持有該公司41%的股權，該長期股權投資採用權益法核算，收購後，銀杏博文成為本集團全資擁有的子公司。銀杏博文從事出版物及印刷有關產品銷售。

財務報表附註(續)
2009年12月31日

35. 業務合併(續)

B 收購銀杏博文(續)

銀杏博文於收購日期的可識別資產及承擔的公平值以及緊接於收購前的相關賬面值如下：

	附註	於收購時已確認的公平值 人民幣千元	過往賬面值 人民幣千元
物業、廠房及設備	14	221	221
現金及短期存款		5,974	5,974
存貨		2,433	2,433
應收貿易賬款		10,951	10,951
預付款項及其他應收款項		747	747
應付貿易賬款		(7,050)	(7,050)
應計費用及其他應付款項		(54)	(54)
資產淨值		13,222	13,222
於收購前已持有的權益(41%)		(5,421)	
已收購資產總淨值		7,801	
超出業務合併至成本部份	5	(1,010)	
現金代價總額		6,791	

收購銀杏博文而產生的現金及現金等價物流出淨額的分析如下：

	人民幣千元
已收購現金及短期存款	5,974
現金代價	(6,791)
收購一間子公司而產生的現金及現金等價物流出淨額	(817)

自收購以來，銀杏博文於截至2009年12月31日止年度為本集團的營業額貢獻人民幣802,000元及為合併溢利貢獻人民幣7,022,000元的經營虧損。

若合併於年初發生時，本集團的持續營運年度收益及本集團的年度純利將分別為人民幣3,227,537,000元及人民幣365,032,000元。

36. 出售子公司

	附註	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
出售資產淨值：			
物業、廠房及設備	14	508	—
其他無形資產	18	5	—
現金及銀行結餘		20,383	—
應收貿易		54,290	—
預付款項及其他應收款項		855	—
應付貿易款項		(63,941)	—
應計費用及其他應付款項		(554)	—
應付稅項		(2,518)	—
少數股東權益		(5,009)	—
		4,019	—
出售子公司的收益		31	—
		4,050	—
支付方式：			
現金		1,920	—
向一間聯營公司轉撥		2,130	—
		4,050	—

出售附屬而產生的現金及現金等價物流入淨額的分析如下：

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
現金代價	1,920	—
已扣除之現金及銀行結餘	(20,383)	—
收購一間子公司而產生的現金及現金等價物流出淨額	(18,463)	—

財務報表附註(續)

2009年12月31日

37. 或然負債

於報告期末，未於財務報表中入賬之或然負債如下：

	本集團		本公司	
	2009年	2008年	**2009年**	2008年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
給予子公司有關信貸之銀行擔保	—	—	**104,000**	—
	—	—	**104,000**	—

於2009年12月31日，本公司就一間子公司獲授的銀行融資額度而作出的擔保，已用額度大約為人民幣74,000,000元。(2008年：無)

38. 資產抵押

以本集團資產作抵押的銀行貸款及其他銀行融資額度的詳情分別載於財務報表附註15及29。

39. 經營租約安排

(a) 作為出租人

本集團及本公司根據經營租賃安排出租其物業，商定租賃期由一至十年不等。租約條款一般也要求租戶支付抵押按金。

於2009年12月31日，本集團根據於下列期間到期的不可撤銷經營租約，有應收未來最低租金總額如下：

	本集團及本公司	
	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
一年內	**7,674**	1,835
第二年至第五年，包括首尾兩年	**16,127**	1,019
五年後	**15,623**	—
	39,424	2,854

財務報表附註(續)

2009年12月31日

39. 經營租約安排(續)

(b) 作為承租人

本集團及本公司根據經營租賃安排租用若干物業。商定物業租賃期由一至十二年不等。

於2009年12月31日，本集團及本公司根據於下列期間到期的不可撤銷經營租約，有應付未來最低租金總額如下：

	本集團		本公司	
	2009年	2008年	**2009年**	2008年
	人民幣千元	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元
一年內	**55,315**	35,154	**54,129**	29,650
第二年至第五年，包括首尾兩年	**89,941**	13,612	**89,102**	8,699
五年後	**7,389**	8,223	**7,389**	8,223
	152,645	56,989	**150,620**	46,572

40. 承擔

資本承擔

於結算日，主要就建設以及購買物業、廠房及設備項目，本集團及本公司有如下資本承擔：

	本集團及本公司	
	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備：		
已訂約，但未撥備	**19,486**	32,412

投資承擔

於結算日，本集團及本公司有如下資本承擔，主要為投資一間聯營公司及投資成立一間子公司：

	本集團及本公司	
	2009年	2008年
	人民幣千元	人民幣千元
投資一間聯營公司：		
已訂約，但未撥備	**16,000**	16,000
投資成立一間子公司：		
已訂約，但未撥備	**48,000**	—

財務報表附註(續)

2009年12月31日

41. 關連方交易

(a) 除財務報表詳述的交易外，本集團在本年度內與關連方進行下列重大交易：

		本集團	
		2009年	2008年
	附註	**人民幣千元**	人民幣千元
新華集團：			
出售商品	(i)	**101,667**	93,611
租金收入	(iii)	**1,344**	1,344
租金開支	(iv)	**22,824**	22,824
利息開支	(v)	**734**	782
購買服務	(ii)	**9,522**	14,504
購買物業、廠房及設備	(ii)	**50**	193
授出委託貸款	(v)	**10,725**	—
向新華集團收購股權		—	12,156
購買土地使用權	(vi)	**12,400**	—
聯營公司：			
出售商品*	(i)	**32,973**	7,005
購買商品*	(ii)	—	22,218
購買印刷服務	(ii)	**877**	1,675
購買服務	(ii)	—	341

附註：

(i) 關連方銷售主要按向本集團主要客戶提供的價格及條件進行。

(ii) 購買商品及服務的價格按雙方同意的條款釐定。

(iii) 根據本公司與新華於2007年4月29日簽訂的物業租賃協議，年租金固定為人民幣1,344,000元。

(iv) 書店及辦公室租金開支根據雙方協定條款於年內按固定金額每年人民幣22,824,000元收取。

(v) 詳情請參閱附註30。

(vi) 土地使用權乃向新華購買，而價格乃根據四川省獨立評估代理之評估值並由本集團與新華雙方協定。

* 除與聯營公司進行交易外，上述所有關連方交易亦構成上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

41. 關連方交易(續)

(b) 與關連方結餘:

	附註	本集團 2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
貿易及其他應收賬款:			
應收新華集團貿易賬款	26	**8,144**	27,465
應收本集團聯營公司貿易賬款	26	**43,565**	11,492
應收新華集團其他款項	27	**442**	283
應收本集團聯營公司其他款項	27	—	2,707
貿易及其他應付賬款:			
應付新華集團貿易賬款	31	**197**	3,995
應付本集團聯營公司貿易賬款	31	**9,814**	13,696
應付新華集團其他款項	32	**39,400**	1,004
應付本集團聯營公司其他款項	32	**3,624**	100
應付新華其他借款	30	**14,250**	13,125

除其他借款外,上述結餘為無抵押、免息且無固定還款期。其他借款條款的詳情請參閱附註26及附註31。

(c) 本集團主要管理人員酬金如下:

	2009年 人民幣千元	2008年 人民幣千元
短期僱員福利	**1,450**	1,428
離職後福利	—	7
向主要管理人員支付的酬金總額	**1,450**	1,435

董事及監事酬金的進一步詳情載於財務報表附註9。

42. 財務風險管理的目的及政策

本集團的主要金融工具包括現金及短期存款、質押存款、貿易及其他應收賬款、持有至到期投資、可供出售股本投資、計息銀行借款及其他借款、應付貿易賬款及應付票據及其他應付款項,此等金融工具主要目的在於為本集團營運籌措資金。本集團擁有多項金融資產及負債,例如預付款項、按金及其他應收款項、應收貿易賬款、已收按金、其他應付款項及應計費用以及應付貿易賬款及票據(直接來自業務營運)。

42. 財務風險管理的目的及政策(續)

來自本集團金融工具的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱並同意管理各風險的政策，有關風險概述如下。本集團有關金融資產及金融負債的會計政策載於財務報表附註3。

利率風險

本集團的收益表受利率變動影響，皆因銀行存款的利率變動及其他計息借款的利息開支的影響。本集團的政策是獲取最優惠的利率。於2009年12月31日，本集團並無長期浮息債務責任。因此，本集團並無重大利率風險。

外幣風險

本集團的業務主要位於中國，本集團的銷售及採購主要以人民幣進行。於結算日，本集團所有資產及負債以人民幣計值，惟有現金及銀行結餘人民幣17,680,000元(2008年：人民幣18,052,000元)以港元及美元計值。本公司董事認為港元／美元兌人民幣的匯率每年出現的5%至10%合理可能變動對本集團的盈虧並無重大影響，且對本集團的權益不會構成影響。

信貸風險

信貸風險主要因對手違反其協議條款產生。現金及短期存款、質押存款、應收貿易賬款、持有至到期投資、其他應收款項及可供出售投資的賬面值，指本集團就其金融資產承擔的最高信貸風險。

本集團按持續基準監察其信貸風險，並對要求超過若干款項信貸的客戶進行信貸評估。此外，由於本集團按持續基準監察應收款項結餘，因此並無重大壞賬風險。現金及短期存款及質押存款由信譽良好的財務機構持有，因此有關信貸風險甚低。

於結算日，本集團並無重大集中信貸風險。有關本集團來自長期預付款項、應收貿易賬款及其他應收款項的信貸風險之進一步數據資料，分別在財務報表附註24、26及27披露。

流動資金風險

本集團使用經常性流動資金計劃工具，監控其面對的資金短缺風險。此工具考慮金融工具的到期狀況、金融資產及負債以及業務營運預測現金流量。

本集團的目標乃透過發行其他計息借款，在延續資金與靈活彈性之間維持平衡。本集團透過維持充足現金及短期存款集中管理本集團的融資活動，以為本集團的營運籌備資金。本集團亦確保可取得銀行信貸融資，以應付任何短期資金需要。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

42. 財務風險管理的目的及政策*(續)*

流動資金風險*(續)*

按照訂約未折現付款計算，本集團於結算日的金融負債的到期狀況如下：

本集團

	2009年					
	按要求	三個月以下	三個月至十二個月	一年至兩年	兩年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他借款	—	**10,000**	**36,125**	—	**1,125**	**47,250**
應付貿易賬款及應付票據	**373,136**	**73,853**	**777,171**	—	—	**1,224,160**
其他應付款項	**105,382**	**44,460**	**16,003**	—	—	**165,845**
	478,518	**128,313**	**829,299**	—	**1,125**	**1,437,255**

	2008年					
	按要求	三個月以下	三個月至十二個月	一年至兩年	兩年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款	—	—	9,600	3,525	—	13,125
應付貿易賬款及應付票據	241,310	270,747	660,882	—	—	1,172,939
其他應付款項	74,165	1,456	13,998	—	—	89,619
	315,475	272,203	684,480	3,525	—	1,275,683

財務報表附註(續)

2009年12月31日

42. 財務風險管理的目的及政策*(續)*

流動資金風險*(續)*

本公司

	2009年					
	按要求 人民幣千元	三個月以下 人民幣千元	三個月至十二個月 人民幣千元	一年至兩年 人民幣千元	兩年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易賬款及應付票據	**223,324**	**75,247**	**758,874**	—	—	**1,057,445**
其他應付款項	**99,479**	**2,589**	**39,677**	—	—	**141,745**
就一間子公司獲授出之融資向銀行作出之擔保	**64,000**	**10,000**	—	—	—	**74,000**
	386,803	**87,836**	**798,551**	—	—	**1,273,190**

	2008年					
	按要求 人民幣千元	三個月以下 人民幣千元	三個月至十二個月 人民幣千元	一年至兩年 人民幣千元	兩年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
應付貿易賬款及應付票據	201,811	262,442	643,306	—	—	1,107,559
其他應付款項	71,834	1,152	6,419	—	—	79,405
	273,645	263,594	649,725	—	—	1,186,964

資本管理

本集團的資本管理的主要目的是保障本集團能持續按持續基準運作及維持穩健的資本比率以支持其業務及使股東價值最大化。

本集團管理其資本架構並視乎經濟狀況及有關資產的風險特點作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可調整向股東支付的股息、向股東退還的資本或發行新股份。截至2009年及2008年12月31日止年度，管理資本的宗旨、政策或程序不變。

財務報表附註(續)

2009年12月31日

42. 財務風險管理的目的及政策*(續)*

資本管理*(續)*

本集團使用負債比率監控資本，負債比率界定為負債淨額除以總資本加負債淨額。負債淨額包括其他借款、應付貿易賬款及應付票據、已收按金以及其他應付款項及應計費用，減現金及短期存款。資本包括本公司擁有人應佔權益。於結算日的負債比率如下：

本集團

	2009年 **人民幣千元**	2008年 人民幣千元
其他借款	**47,250**	13,125
應付貿易賬款及應付票據	**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
減：現金及短期存款	**(2,347,215)**	(2,610,701)
負債淨額	**(449,249)**	(963,595)
本公司擁有人應佔權益	**3,812,401**	3,673,905
經調整資本	**3,812,401**	3,673,905
資本及負債淨額	**3,363,152**	2,710,310
負債比率	**(13.4%)**	(35.6%)

43. 結算日後事項

結算日後，本集團有以下重大事項：

安徽新華傳媒股份有限公司，本公司持有之可供出售股本投資，於2010年1月18日以發行價每股人民幣11.8元在上海證券交易所上市。本公司持有安徽新華傳媒股份有限公司62,320,000股股份，限售鎖定期至2012年2月28日。

本公司已於2010年4月1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。

44. 批准財務報表

董事會於2010年4月1日批准及授權刊發財務報表。

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