

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



新華文軒出版傳媒股份有限公司

XINHUA WINSHARE PUBLISHING AND MEDIA CO., LTD.*

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：811)

截至2011年12月31日止年度業績公告

新華文軒出版傳媒股份有限公司（「本公司」）之董事會（「董事會」）欣然公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2011年12月31日止年度（「本年度」）的經審核合併業績。

合併收益表

截至2011年12月31日止年度

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
收益	4、5	4,485,577	3,724,239
銷售成本		(2,745,029)	(2,319,725)
毛利		1,740,548	1,404,514
其他收入及收益	6	230,475	158,411
銷售及分銷成本		(927,203)	(798,168)
行政開支		(473,476)	(294,189)
其他開支		(69,664)	(51,742)
應佔聯營公司虧損		(2,366)	(4,042)
應佔共同控制實體溢利		3,253	3,284
融資收入淨額	7	13,069	23,474
除稅前溢利		514,636	441,542
所得稅開支	8	(1,367)	(1,359)
年度溢利	10	513,269	440,183
下列人士應佔年度溢利：			
本公司權益持有人		522,394	436,937
非控股股東權益		(9,125)	3,246
		513,269	440,183
每股盈利			
基本（人民幣元）	12	0.46	0.39

合併綜合收益表

截至2011年12月31日止年度

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
年度溢利	10	<u>513,269</u>	<u>440,183</u>
下列項目公平值（虧損）收益：			
可供出售股本投資	14	<u>(263,518)</u>	<u>756,486</u>
年度其他綜合（虧損）收益	9	<u>(263,518)</u>	<u>756,486</u>
年度綜合收益總額		<u>249,751</u>	<u>1,196,669</u>
下列人士應佔綜合收益總額：			
本公司權益持有人		258,876	1,193,423
非控股股東權益		<u>(9,125)</u>	<u>3,246</u>
		<u>249,751</u>	<u>1,196,669</u>

合併財務狀況表
於2011年12月31日

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		963,842	889,820
土地使用權之預付租金		99,929	104,615
投資物業		23,244	27,071
商譽	13	504,301	504,301
其他無形資產		30,836	29,398
於聯營公司的投資		93,641	80,121
於一家共同控制實體的投資		104,537	70,549
可供出售股本投資	14	1,185,956	1,449,850
遞延稅項資產		34,430	32,499
發展中物業		173,284	126,783
長期預付款項	15	422,120	253,934
		<u>3,636,120</u>	<u>3,568,941</u>
流動資產			
應收貿易賬款及應收票據	16	587,352	471,355
預付款項、按金及其他應收款項	17	345,200	423,471
存貨		1,055,122	822,993
短期投資		108,000	—
質押存款及受限制現金		103,062	103,021
現金及短期存款		1,794,486	1,874,076
		<u>3,993,222</u>	<u>3,694,916</u>
流動負債			
計息銀行及其他借款	21	376,950	94,250
應付貿易賬款及應付票據	18	1,569,545	1,292,300
已收按金、其他應付款項及應計費用		875,961	921,119
應付稅項		1,460	3,002
		<u>2,823,916</u>	<u>2,310,671</u>
流動資產淨值		<u><u>1,169,306</u></u>	<u><u>1,384,245</u></u>
資產總值減流動負債		<u><u>4,805,426</u></u>	<u><u>4,953,186</u></u>

	附註	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
股本及儲備			
已發行股本	19	1,135,131	1,135,131
庫存股份	20	(6,900)	(6,900)
儲備		3,110,978	3,161,906
擬派股息	11	340,539	340,539
		<u>4,579,748</u>	<u>4,630,676</u>
本公司權益持有人應佔權益		4,579,748	4,630,676
非控股股東權益		188,178	171,385
		<u>4,767,926</u>	<u>4,802,061</u>
權益總額			
非流動負債			
計息其他借款	21	37,500	151,125
		<u>37,500</u>	<u>151,125</u>
		<u>4,805,426</u>	<u>4,953,186</u>
權益及非流動負債總額			

合併財務報表附註

1. 一般資料

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（「**新華發行集團**」）重組（「**重組**」）的一部份。本公司註冊成立為股份有限公司的詳情載於本公司於2007年5月16日刊發的招股說明書（「**招股說明書**」）。

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說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。

於2010年6月22日，本公司與四川出版集團有限責任公司（「**四川出版集團**」）簽訂股權轉讓協議，獲得四川出版集團下屬十五家全資子公司（「**十五家出版單位**」）100%的股權（「**收購事項**」）。收購事項在本公司於2010年8月20日舉行的臨時股東大會上獲得股東通過。收購詳情請參閱本公司2010年6月22日之公告和2010年6月28日之通函。

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出版及發行業務。

本公司董事（「**董事**」）認為新華發行集團（一家在中國成立的國有企業）為本公司的母公司。由於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，致使新華發行集團成為四川發展（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. 編製基準

合併財務報表乃根據國際財務報告準則（「**國際財務報告準則**」）而編制，並且遵守聯交所證券上市規則（「**上市規則**」）及香港公司條例的適用披露規定。

除若干按公平值計量的可供出售股本投資外，合併財務報表乃按歷史成本基準編製。歷史成本一般基於交換商品代價的公平值。

財務報表以人民幣（「**人民幣**」）呈報，而人民幣亦為本公司之功能貨幣，除另有指明者外，所有金額均四捨五入至最接近千位。

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團於本年度首次應用以下新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則 (修訂本)	2010年頒佈的國際財務報告準則的改進
國際會計準則第24號 (於2009年經修訂)	關聯人士披露
國際會計準則第32號 (修訂本)	供股分類
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第14號 (修訂本)	最低資金需求的預付款
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第19號	區分金融負債權益工具

除下文所述者外，本年度應用新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團當前及過往年度的財務表現及狀況及／或本合併財務報表的披露並無重大影響。

國際財務報告準則第1號財務報表的呈列的修訂本 (2010年頒佈的國際財務報告準則的改進的部份)

國際會計準則第1號的修訂本澄清實體可選擇在權益變動表或財務報表附註內按項目披露其他綜合收益的分析。於當前年度，對於權益的各成份，本集團選擇在合併財務報表附註內呈列該分析，並在合併權益變動表內以單行呈列其他綜合收益。此修訂本已追溯應用，並因此已修訂此等合併財務報表內的披露以反映變動。

國際會計準則第24號關連方披露 (於2009年經修訂)

國際會計準則第24號 (於2009年經修訂) 引入了對於政府相關實體在披露要求方面的部份豁免，而香港會計準則第24號先前的版本並無載列涉及政府相關實體的特定豁免。根據國際會計準則第24號 (於2009年經修訂) 的定義，本集團為政府相關實體。根據國際會計準則第24號 (於2009年經修訂)，本集團已獲豁免按照國際會計準則第24號 (於2009年經修訂) 第18段規定披露有關與(a)對本集團有最終控制權的中國政府；及(b)與同受一個政府控制、共同控制或受中國政府重大影響的其他實體所進行關連方交易及尚未支付餘額 (包括承諾) 的資料。取而代之，就有關交易及結餘而言，國際會計準則第24號 (於2009年經修訂) 要求本集團披露(a)各個別重大交易的性質與金額；及(b)整體而非個別重大交易的質量指標水平。

國際會計準則第24號 (於2009年經修訂) 須追溯應用。應用國際會計準則第24號 (於2009年經修訂) 對本集團的財務表現及狀況並無影響。

4. 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。

5. 分部資料

本集團按業務線劃分為業務單元。呈報予管理層（即主要經營決策者）的資料就資源分配及分部表現評估而言，側重於業務線的種類。

根據國際財務報告準則第8號，本集團的可呈報及經營分部如下：

- 產品：出版物的編輯及出版
- 中盤：向第三方出版商及產品分部大批購入出版物，並分銷予圖書批發商、徵訂分部及零售分部
- 徵訂：向學校及學生發行教材及助學類讀物
- 零售：圖書及影音產品零售
- 其他：網上分銷出版物、銷售美術品及物業開發，其單獨達不到報告分部的定義

分部收益及業績

以下為本集團於可呈報分部及經營分部的收益及業績分析：

截至2011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	總計 人民幣千元
收益及其他收入						
對外銷售	628,372	260,941	2,662,796	800,161	133,307	4,485,577
分部間銷售	953,908	2,371,636	-	10	2,660	3,328,214
其他收入	96,873	16,709	8,709	67,259	9,585	199,135
分部收益及其他收入	<u>1,679,153</u>	<u>2,649,286</u>	<u>2,671,505</u>	<u>867,430</u>	<u>145,552</u>	8,012,926
對銷						<u>(3,328,214)</u>
本集團收益及其他收入						<u>4,684,712</u>
分部溢利（虧損）	<u>237,048</u>	<u>32,314</u>	<u>288,140</u>	<u>38,054</u>	<u>(28,809)</u>	566,747
分部間業績對銷						(57,906)
未分配開支						(49,921)
未分配收入及收益						10,040
短期投資收益						1,444
可供出售股本投資股息						<u>44,232</u>
除稅前溢利						<u>514,636</u>

截至2010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	總計 人民幣千元
收益及其他收入						
對外銷售	544,641	135,303	2,450,503	549,557	44,235	3,724,239
分部間銷售	392,015	1,981,551	-	-	-	2,373,566
其他收入	65,049	23,305	151	16,954	12,798	118,257
分部收益及其他收入	<u>1,001,705</u>	<u>2,140,159</u>	<u>2,450,654</u>	<u>566,511</u>	<u>57,033</u>	6,216,062
對銷						<u>(2,373,566)</u>
本集團收益及其他收入						<u>3,842,496</u>
分部溢利(虧損)	<u>104,555</u>	<u>107,875</u>	<u>297,832</u>	<u>(24,222)</u>	<u>(7,089)</u>	478,951
分部間業績對銷						(53,682)
未分配開支						(47,355)
未分配收入及收益						25,695
短期投資收益						571
可供出售股本投資股息						<u>37,362</u>
除稅前溢利						<u>441,542</u>

經營分部會計政策乃與本集團會計政策一致。上述呈報的分部收益及其他收入來自外部客戶銷售其他收入及已分配的利息收入及被合併抵消的分部間銷售。分部溢利即各分部所賺取的溢利，經扣除未分配利息收入及其他收入、可供出售股本投資的股息收入及短期投資之收益。總部及公司開支乃從有關計量中扣除。該計量方法於資源分配及表現評估時須呈報予主要經營決策者。

分部間銷售乃採取不同分部實體共同議定的價格。

地區資料

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

主要客戶資料

截至2011年12月31日止年度，本集團有人民幣855,693,000元(2010年：人民幣699,444,000元)的收益來源於1個(2010年：1個)來自征訂分部及零售分部的客戶。除這個客戶以外，截至2010年12月31日及2011年12月31日止年度，本集團並無銷售額佔本集團收益10%或以上的單個外部客戶。

6. 其他收入及收益

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
政府資助(i)	68,531	42,024
租金收入總額	14,219	9,187
佣金收入	33,015	31,036
短期投資收益	1,444	571
可供出售股本投資股息		
上市股本投資	6,232	4,362
非上市股本投資	38,000	33,000
業務合併確認的議價收購的收益	-	10,932
其他	69,034	27,299
	<u>230,475</u>	<u>158,411</u>

附註：

(i) 政府資助分析如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
出版發行之政府資助(a)	14,918	32,574
增值稅返還(b)	50,884	3,690
其他	2,729	5,760
	<u>68,531</u>	<u>42,024</u>

(a) 對於某些題材的出版物發行，公司會獲得多種形式的政府補貼。當相關的出版費用發生時，相應的政府資助被計入其他收入中，對於相關發行業務尚未執行的政府資助，會包含在合併財務狀況表中已收按金、其他應付款項及應計費用項下的遞延收益項中被列示。

(b) 根據中國現行的增值稅政策，本公司於2010年8月收購的從事出版業務的子公司就若干出版物的銷售享有增值稅返還。增值稅返還收入於其成為應收期間確認。

並無與政府資助有關的未履行條件或或然事項。

7. 融資收入淨額

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
銀行利息收入	24,374	29,482
須於五年內悉數償還的銀行及其他借貸利息開支	<u>(11,305)</u>	<u>(6,008)</u>
	<u>13,069</u>	<u>23,474</u>

8. 所得稅開支

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅	3,298	2,025
遞延稅項	<u>(1,931)</u>	<u>(666)</u>
	<u>1,367</u>	<u>1,359</u>

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。由於本集團本年度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，本集團須按其應課稅收入以企業所得稅稅率25%繳稅。

本年度稅項支出可與合併收益表內所列各項溢利對賬如下：

	2011年 人民幣千元	%	2010年 人民幣千元	%
除稅前溢利	<u>514,636</u>		<u>441,542</u>	
按25%中國法定企業所得稅 稅率計算的所得稅	128,659	25.0	110,386	25.0
免繳稅收入	(11,058)	(2.1)	(9,341)	(2.1)
不可扣稅開支	31,007	6.0	24,997	5.7
未確認可抵扣差異變動的 稅務影響	(601)	(0.1)	(277)	(0.1)
未確認稅項虧損	10,499	2.0	11,126	2.5
稅項優惠*	<u>(157,139)</u>	<u>(30.5)</u>	<u>(135,532)</u>	<u>(30.7)</u>
按本集團實際稅率計算的 稅項支出	<u>1,367</u>	<u>0.3</u>	<u>1,359</u>	<u>0.3</u>

* 於2009年3月，財政部及國家稅務總局聯合發佈財稅[2009]34號通知（「通知」），據此，合資格作為文化企業或文化事業單位轉制為文化企業的實體於2009年1月1日至2013年12月31日期間豁免繳納企業所得稅。

根據通知，本公司及兩家子公司合資格作為文化企業，於2009年至2013年期間獲授企業所得稅豁免。於2010年，本公司收購十五家出版單位，其中十三家子公司符合資格作為文化轉制企業，獲授2010年至2013年之企業所得稅豁免。

9. 年度其他綜合（虧損）收益

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
可供出售股本投資 公平值（虧損）／收益	(263,518)	756,486
所得稅	—	—
	<u>(263,518)</u>	<u>756,486</u>
其他綜合收益（扣除所得稅）	<u>(263,518)</u>	<u>756,486</u>

10. 年度溢利

年度溢利乃經扣除（計入）下列各項：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	81,872	72,266
投資物業折舊	1,694	1,134
無形資產攤銷*	6,144	4,528
	<u>89,710</u>	<u>77,928</u>
折舊及攤銷總額	<u>89,710</u>	<u>77,928</u>
確認土地使用權的預付租金	4,689	4,682
核數師酬金	2,400	3,865
物業經營租賃最低租金付款	83,369	67,771
出售物業、廠房及設備虧損／（收益）	473	(89)
應收貿易賬款及其他應收款項減值	10,941	13,635
撇減存貨至可變現淨值	21,680	2,576
員工成本：		
董事及監事酬金	3,053	2,118
其他員工成本		
工資、薪金及其他僱員福利	491,382	381,522
離職後退休金計劃供款	52,890	24,177
	<u>544,272</u>	<u>405,699</u>
	<u>547,325</u>	<u>407,817</u>
售出存貨成本	2,745,029	2,319,725
匯兌差額	(649)	(296)
	<u>(649)</u>	<u>(296)</u>

* 本年度無形資產攤銷計入合併收益表的行政開支內。

11. 股息

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
--	----------------	----------------

於年內確認作分派的股息：

2010年末期及特別股息－人民幣0.30元

(2010年：2009年末期及特別股息－人民幣0.28元)

340,539

317,837

董事已建議派發截至2011年12月31日止年度末期及特別股息合共為人民幣340,539,000元，相當於每股人民幣0.30元（截至2010年12月31日止年度末期及特別股息合共為人民幣340,539,000元，相當於每股人民幣0.30元）。本年度擬派股息須待股東在股東週年大會批准。

12. 每股盈利

每股基本盈利的計算乃按本年度本公司權益持有人應佔溢利及已發行普通股加權平均數作出，年內1,135,131,000股已發行普通股，經扣除本公司庫存股份的加權平均數6,900,428股（2010年：2,306,444股）後得出。有關庫存股份的進一詳情請參閱附註20。

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
--	----------------	----------------

盈利：

本公司權益持有人應佔溢利

522,394

436,937

股份數目

2011年

2010年

股份：

本年度已發行普通股

1,135,131,000

1,135,131,000

減：庫存股份加權平均數

(6,900,428)

(2,306,444)

1,128,230,572

1,132,824,556

本集團於呈列期間並無發行可能具有攤薄效果的普通股。

13. 商譽

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
成本		
於1月1日	504,301	3,307
收購子公司	—	500,994
	<u>504,301</u>	<u>504,301</u>
於12月31日	504,301	504,301
減值		
於1月1日	—	—
本年度確認的減值虧損	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>
於12月31日	—	—
賬面值		
於12月31日	<u>504,301</u>	<u>504,301</u>

為進行減值測試，於2011年12月31日，商譽人民幣500,994,000元已分配予一個現金產出單位，包括產品業務分部的十五家出版單位組別。於2011年12月31日，商譽賬面值如下：

	2011年 12月31日 人民幣千元
商譽	
— 產品（於2010年8月收購的十五家出版單位， 產品現金產生單位）	<u>500,994</u>

產品現金產生單位的可回收數額乃按使用價值計算。有關計算運用經管理層批准的五年期財務預算為基準的現金流量預測，以14%的貼現率（2010年：14%）計算。五年期之後產品現金產生單位的現金流量採用2%（2010年：無）增速推測。計算使用價值的其他主要假設與現金流入／流出的估計（包括銷售及毛利率的預算）有關，該等估計乃基於產品現金產生單位的過往表現及管理層對市場發展的預期。管理層相信，此等假設任何合理的可能轉變不會使產品現金產生單位的賬面值總額超逾產品現金產生單位的可回收金額總額。

14. 可供出售股本投資

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
上市股本投資，按公平值*	679,383	942,901
非上市股本投資，按成本值**	506,573	506,949
總計	<u>1,185,956</u>	<u>1,449,850</u>
就呈報目的分析： 非流動資產	<u>1,185,956</u>	<u>1,449,850</u>

* 本集團對安徽新華傳媒股份有限公司（「皖新傳媒」）的上市股本投資，佔皖新傳媒股權的6.85%。皖新傳媒的股份於2010年1月18日成功在上海證券交易所上市。於2011年12月31日，皖新傳媒的股本投資按公平值（亦為其市場價值）計算為人民幣679,383,000元（2010年12月31日：人民幣942,901,000元）。本年度，本集團對皖新傳媒的可供出售股本投資的公平值虧損在其他綜合（虧損）收益中確認為人民幣263,518,000元（2010年：收益人民幣756,486,000元）。

** 於2011年12月31日，若干賬面值為人民幣506,573,000元的非上市股本投資（2010年12月31日：人民幣506,949,000元）按成本值減去減值列賬，此乃由於合理公平值估計範圍較大，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。

15. 長期預付款項

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
長期預付款項	<u>422,120</u>	<u>253,934</u>

於2010年及2011年12月31日的餘額主要包括本集團購買土地使用權的預付款，本集團正在辦理獲取土地使用權證的手續。

16. 應收貿易賬款及應收票據

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
應收票據	6,103	7,724
應收貿易賬款	667,813	544,138
減：呆賬撥備	(78,998)	(75,023)
減：銷售退貨備抵	(7,566)	(5,484)
	<u>587,352</u>	<u>471,355</u>

本集團向貿易客戶提供不超過270天的信貸期。以下為以集團有權收取貨款的日期為基準及經扣除所呈列的呆賬撥備及銷售退貨後，於報告期末的應收貿易賬款及應收票據賬齡分析。

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
三個月內	448,513	346,396
三個月至六個月	80,966	67,662
六個月至一年	43,036	31,277
一年至兩年	9,259	19,327
兩年以上	5,578	6,693
	<u>587,352</u>	<u>471,355</u>

就向本集團提出信貸要求的新客戶而言，管理層將評估每位新客戶的客戶信貸質量，並界定其信貸限額及信貸期。本集團亦致力嚴謹控制尚未償還應收款項。由於實施上述政策，於2011年12月31日，本集團超過83%（2010年：79%）的應收貿易賬款為既未逾期亦無減值。

本集團應收貿易賬款結餘包括於報告日期逾期而本集團尚未就減值虧損計提撥備的債務。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品。

於2011年12月31日結餘中分別包括應收新華發行集團、四川出版集團及聯營公司的人民幣24,789,000元（2010年12月31日：人民幣13,325,000元）、人民幣7,304,000元（2010年12月31日：人民幣6,394,000元）及人民幣23,220,000元（2010年12月31日：人民幣26,384,000元）的應收貿易賬款。

逾期未付但無減值的應收貿易賬款賬齡

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
逾期少於三個月	19,541	13,880
逾期超過三個月	14,837	26,020
總計	<u>34,378</u>	<u>39,900</u>

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，管理層認為毋須在此階段就減值計提撥備，乃因為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。

呆賬撥備變動

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
於1月1日	75,023	60,530
本年度開支	23,679	29,720
撇銷金額	(5,217)	(1,331)
撥回金額	(14,487)	(13,896)
於12月31日	<u>78,998</u>	<u>75,023</u>

本集團並無就此等結餘持有任何抵押品。

17. 預付款項、按金及其他應收款項

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
按金	23,404	6,013
預付供應商款項	79,487	57,264
可收回的進項增值稅	42,441	81,157
應收新華發行集團款項	594	211
應收四川出版集團款項	2,350	3,167
應收聯營公司款項	129,526	97,146
預付開支	8,814	1,906
其他應收款項	58,584	176,607
	<u>345,200</u>	<u>423,471</u>

與新華發行集團、四川出版集團及聯營公司的結餘為無抵押、免息且無固定還款期。

18. 應付貿易賬款及應付票據

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
應付票據	107,600	239,737
應付貿易賬款	1,461,945	1,052,563
	<u>1,569,545</u>	<u>1,292,300</u>

於報告期末的應付貿易賬款及應付票據，以集團有義務支付貨款的日期為基準的賬齡分析如下：

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
三個月內	786,900	536,098
三個月至六個月	318,806	387,617
六個月至一年	263,265	180,641
一年至兩年	93,444	34,356
兩年以上	107,130	153,588
	<u>1,569,545</u>	<u>1,292,300</u>

應付貿易賬款及應付票據為免息，一般於一年內結付。

於2011年12月31日的結餘中包括應付新華發行集團、四川出版集團、共同控制實體及聯營公司的應付貿易賬款分別為人民幣1,284,000元（2010年12月31日：人民幣435,000元）、人民幣27,399,000元（2010年12月31日：人民幣1,780,000元）、人民幣1,876,000元（2010年12月31日：人民幣1,368,000元）及人民幣24,802,000元（2010年12月31日：人民幣4,160,000元）。

於2011年12月31日，本集團的應付票據金額為人民幣107,600,000元（2010年12月31日：人民幣239,737,000元），由本集團金額為人民幣82,796,000元（2010年12月31日：人民幣98,270,000元）的質押銀行存款及本公司作出金額為人民幣79,000,000元（2010年12月31日：人民幣149,000,000元）作為擔保。

19. 已發行股本

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
已發行及繳足：		
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股每股面值人民幣1.00元的H股	441,937	441,937
	<u>1,135,131</u>	<u>1,135,131</u>

20. 庫存股份

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
本年初	(6,900)	-
收購子公司	-	(6,900)
	<u>(6,900)</u>	<u>(6,900)</u>

四川少年兒童出版社有限公司在2010年8月被本公司收購為全資子公司。於收購日期，四川少年兒童出版社有限公司（作為本公司的設立股東之一）持有6,900,428股股份，佔有本公司已發行股本的0.61%，該等股份列作本公司庫存股份處理並按面值入賬，而市場報價超出面值的金額人民幣17,259,000元列入股本儲備處理。

21. 計息銀行借款及其他借款

	附註	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款－有抵押	(a)	272,700	173,000
銀行貸款－無抵押	(a)	93,000	10,000
其他借款－無抵押	(b)	48,750	62,375
計息銀行借款及其他借款總額		<u>414,450</u>	<u>245,375</u>
分析為：			
須於下列期限償還的計息銀行借款及 其他借貸：			
一年內		376,950	94,250
第二年		-	151,125
第三至第五年（包括首尾兩年）		37,500	-
		<u>414,450</u>	<u>245,375</u>
計息銀行借款及其他借貸總額		414,450	245,375
減：分類為流動負債的部份		(376,950)	(94,250)
非即期部份		<u>37,500</u>	<u>151,125</u>

附註：

(a) 銀行貸款

	實際合約利率%	2011年 到期日	人民幣千元	實際合約利率%	2010年 到期日	人民幣千元
銀行貸款 — 有抵押	(i) 6.14至6.72及中國人民銀行基準利率的1.05倍的浮動年利率	2012年	272,700	5.31及中國人民銀行基準利率的1.05倍的浮動年利率	2011年至2012年	173,000
銀行貸款 — 無抵押	(ii) 6.10至7.87	2012年	93,000	中國人民銀行基準利率	2011年	10,000

本集團若干銀行貸款由以下各項作抵押：

- (i) 本集團租賃土地及發展中物業項下的租賃土地分別為人民幣30,503,000元（2010年12月31日：人民幣31,181,000元）及人民幣116,615,000元（2010年12月31日：116,615,000）。
- (ii) 本公司及四川創業融資擔保有限公司分別授出人民幣110,000,000元及人民幣50,000,000元之擔保（2010年12月31日：本公司擔保人民幣40,000,000元）。

(b) 其他借款

於2011年12月31日無抵押其他借款的結餘指由成都華盛（集團）實業有限公司（「成都華盛」）授予本集團子公司成都鑫匯實業有限公司（「成都鑫匯」）的兩項委託貸款。

於2011年3月30日，成都鑫匯和成都華盛訂立一項委託貸款協議，據此，成都華盛向成都鑫匯授出人民幣37,500,000元的一項貸款，該等委託貸款按年利率6.40釐計息，且將於2014年3月29日到期。

於2011年9月22日，成都鑫匯和成都華盛訂立一項委託貸款協議，據此，成都華盛向成都鑫匯授出人民幣11,250,000元的一項貸款，該等委託貸款按年利率6.56釐計息，且將於2012年9月22日到期。

年內，上述委託貸款的利息開支為人民幣1,785,000元。

於報告期末，本集團未動用的借貸融資如下：

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
浮動利率		
— 於一年內到期	148,300	90,000
— 於一年以後到期	10,000	131,000
	<u>158,300</u>	<u>221,000</u>

22. 報告期後事項

於報告期末後，本集團有以下重大事項：

(a) 建議派發末期股息及特別股息

本公司已於2012年3月23日舉行董事會會議，董事會建議就本年度派發末期股息及特別股息合共約人民幣340,539,000元（相當於每股人民幣0.30元（含稅））。

(b) 建議出售於子公司的投資

- (i) 董事會已於2011年10月26日通過一項決議案，據此，本公司建議出售子公司成都鑫匯28.5%的股權，出售後剩餘成都鑫匯34%的股權。該建議於2012年1月獲四川省國資委及／或其他法定授權機構批准。於2012年1月，本公司按相關中國法律及法規的規定通過公開掛牌程序出售成都鑫匯28.5%的股權。成都華盛通過競買中標，並於3月與本公司訂立一項股權轉讓協議，以現金代價人民幣117,635,300元收購成都鑫匯28.5%的股權。該建議出售事項須於2012年5月17日舉行的本公司股東週年大會上獲得獨立股東批准後方可作實。
- (ii) 董事會已於2011年10月26日通過一項決議案，據此，本公司建議出售子公司四川文軒物流有限公司（「文軒物流」）51%的股權。該建議於2011年12月獲四川省國資委及／或其他法定授權機構批准。於2012年1月，本公司按相關中國法律及法規的規定通過公開掛牌程序出售文軒物流51%的股權。成都華盛通過競買中標，並於2月與本公司訂立一項股權轉讓協議，以現金代價人民幣24,676,100元收購文軒物流51%的股權。
- (iii) 董事會已於2011年10月26日通過一項決議案，據此，本公司建議出售子公司四川文軒幼兒教育管理有限公司（「文軒幼兒教育」）17%的股權，出售後剩餘文軒幼兒教育34%的股權。該建議於2011年12月獲四川省國資委及／或其他法定授權機構批准。於2012年1月，本公司按相關中國法律及法規的規定通過公開掛牌程序出售文軒幼兒教育17%的股權。成都華盛通過競買中標，並於2月與本公司訂立一項股權轉讓協議，以現金代價人民幣1,109,100元收購文軒幼兒教育17%的股權。
- (iv) 董事會已於2011年10月26日通過一項決議案，據此，本公司建議出售子公司四川文軒置業有限公司（「文軒置業」）51%的股權。該建議於2011年12月獲四川省國資委及／或其他法定授權機構批准。於2012年1月，本公司按相關中國法律及法規的規定通過公開掛牌程序出售文軒置業51%的股權。成都華盛通過競買中標，並於2月與本公司訂立一項股權轉讓協議，以現金代價人民幣24,220,400元收購文軒置業51%的股權。

上述子公司於2011年12月31日及截至2011年12月31日止年度之財務信息摘要載列如下：

	成都鑫匯 人民幣千元	文軒物流 人民幣千元	文軒幼兒教育 人民幣千元	文軒置業 人民幣千元
流動資產	<u>461,685</u>	<u>2,315</u>	<u>945</u>	<u>47,028</u>
非流動資產	<u>1,695</u>	<u>50,866</u>	<u>4,538</u>	<u>914</u>
流動負債	<u>30,483</u>	<u>5,093</u>	<u>1,221</u>	<u>338</u>
非流動負債	<u>349,700</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
確認為溢利／ 虧損之收入	<u>1,172</u>	<u>—</u>	<u>516</u>	<u>—</u>
確認為溢利／ 虧損之開支	<u>(7,597)</u>	<u>(1,310)</u>	<u>(3,556)</u>	<u>(1,535)</u>

概無上述建議出售已於本公告日期完成。

(c) 建議出售於聯營公司的投資

董事會已於2012年1月13日通過一項決議案，據此，本公司建議按現金代價人民幣3,380,000元向新華發行集團出售本公司聯營公司海南創享文化發展有限公司33.8%的股權。該建議出售須獲得四川省國資委及／或其他法定授權機構的批准方可作實。

業績及股息

於2011年，本集團實現營業額人民幣44.86億元，與2010年同期相比上升20.4%；本公司權益持有人應佔溢利為人民幣5.22億元，較2010年增長19.6%。本集團每股基本盈利為人民幣0.46元。

董事會建議派發截至2011年12月31日止年度末期股息每股人民幣0.10元（含稅）及特別股息每股人民幣0.20元（含稅）。

管理層討論與分析

行業概況

2011年，中國國民經濟和社會發展依然保持了較為平穩的增長態勢，文化消費市場總體需求繼續穩步擴大。中國文化體制改革進一步深入推進，支持文化產業發展的利好政策不斷。繼中國政府頒佈《文化產業振興規劃》以及《國民經濟和社會發展第十二個五年規劃綱要》，確立推動文化產業成為國民經濟支柱產業的目標後，2011年10月的中國共產黨十七屆六中全會進一步明確提出了實施文化強國戰略，通過多種方式大力推動文化產業的發展。為此，中國新聞出版總署出台了加快出版傳媒集團改革發展的指導意見，鼓勵出版傳媒集團實現跨地區、跨行業發展，為中國出版發行行業的深化改革和發展創造了良好的政策環境。培育資產和資源集中度高的大型出版傳媒集團，打破地域和部門限制，打破條塊分割，實現快速的市場擴張，已是中國出版發行企業深化改革的必然趨勢。

從行業發展態勢來看，雖然傳統出版物市場增長空間相對有限，但是，隨著大眾對網絡等新媒體運用和數字化閱讀方式接受程度的逐步加深，行業融合趨勢明顯，市場需要掌握內容資源的傳統出版企業深度參與，傳統出版的內容價值將會得到進一步關注和提升，這為傳統出版發行企業的轉型和升級帶來機遇。

經營業績及財務表現

本年度，本集團出版發行產業鏈資源整合效果進一步凸顯，出版業務板塊的財務業績有較大的提高，社會影響力進一步增強。同時，本集團的教育徵訂、零售連鎖及全國中盤等傳統主營核心業務板塊通過優化經營策略，加強渠道管控能力，市場競爭力進一步增強。

收益

本年度，本集團實現銷售收益人民幣44.86億元，較去年同期增長20.4%，主要得益於零售分部、徵訂分部以及產品分部中十五家出版單位帶來的收益增長。

毛利率

本年度，本集團的毛利率為38.8%，較去年同期37.7%有所上升，主要是由於本公司收購十五家出版單位100%股權後進一步加強對上游出版環節的資源整合，使本集團毛利率上升。同時，本集團毛利水平相對較低的紙張貿易業務銷售下降，亦使本集團綜合毛利率有所提升。

分部分析

下表載列本集團於本年度及去年同期各業務分部之收益：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	變動 %	各分部銷售佔 抵銷分部間銷售前 收益的比率		分部對外銷售佔 合併收益的比率	
				2011年 %	2010年 %	2011年 %	2010年 %
產品分部							
外部銷售	628,372	544,641	15.4	8.1	8.9	14.0	14.6
分部間銷售	953,908	392,015	143.3	12.2	6.5		
合計	1,582,280	936,656	68.9	20.3	15.4		
中盤分部							
外部銷售	260,941	135,303	92.9	3.3	2.2	5.8	3.6
分部間銷售	2,371,636	1,981,551	19.7	30.4	32.5		
合計	2,632,577	2,116,854	24.4	33.7	34.7		
徵訂分部							
外部銷售	2,662,796	2,450,503	8.7	34.1	40.2	59.4	65.8
分部間銷售	-	-	-	-	-		
合計	2,662,796	2,450,503	8.7	34.1	40.2		
零售分部							
外部銷售	800,161	549,557	45.6	10.2	9.0	17.8	14.8
分部間銷售	10	-	-	-	-		
合計	800,171	549,557	45.6	10.2	9.0		
其他分部							
外部銷售	133,307	44,235	201.4	1.7	0.7	3.0	1.2
分部間銷售	2,660	-	-	-	-		
合計	135,967	44,235	207.4	1.7	0.7		
抵銷分部間 銷售前的收益	7,813,791	6,097,805	28.1	100	100		
抵銷分部間銷售	(3,328,214)	(2,373,566)	40.2				
合併收益	4,485,577	3,724,239	20.4			100	100

下表載列本集團於本年度及去年同期各業務分部之毛利及毛利率：

	2011年		2010年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
產品分部 (包括分部間收益)	371,560	23.5	144,867	15.5
中盤分部 (包括分部間收益)	295,543	11.2	345,054	16.3
徵訂分部	855,816	32.1	801,297	32.7
零售分部	235,243	29.4	136,828	24.9
其他分部 (包括分部間收益)	24,387	17.9	7,913	17.9
分部間收益抵銷	(42,001)	不適用	(31,445)	不適用
總計	<u>1,740,548</u>	<u>38.8</u>	<u>1,404,514</u>	<u>37.7</u>

產品分部

本集團產品分部涵蓋了出版物的出版、印制及紙張貿易等業務。本年度，本集團繼續穩步推進出版發行業務整合，充分利用出版產品與分銷渠道間的相互支持，體現產業鏈整合效應。本年度，為加強對出版環節的成本控制，本集團初步建立了教育產品原創研發平台、紙張採購及集中印制平台，實現了對教育產品業務的一體化運行與管理，對大眾原創產品初步按產品線專業化分工進行管理。

本年度，產品分部實現收益人民幣15.82億元（含分部間銷售），其中，對外部客戶銷售實現的收益為人民幣6.28億元，較去年同期增長15.4%，主要為合併十五家出版單位所帶來的收益增長，但受市場環境影響，本年度附屬公司對外紙張銷售收益下滑較大。

本年度，產品分部毛利率23.5%，較去年同期毛利率15.5%增長8.0個百分點。主要受自有出版產品尤其原創教育產品銷售佔比上升，以及毛利水平相對較低的紙張貿易業務銷售佔比下降的共同影響。

中盤分部

本集團中盤分部既涵蓋了本集團內部各渠道商品的統一採購與配送，也包括通過本集團全國性分銷網絡對外部客戶的銷售。本年度，本集團繼續穩步推進全國中盤業務的建設，積極拓展和優化客戶資源，依靠提高銷售執行力與商品流轉率，使中盤分部取得了一定的銷售增長；同時，本集團於本年度內積極拓展省外「農家書屋」市場並取得初步成效。

本年度，中盤分部實現收益人民幣26.33億元（含分部間銷售），其中，對外部客戶銷售實現的收益為人民幣2.61億元，較去年同期增長92.9%。

本年度，中盤分部毛利率為11.2%，較去年同期16.3%有所降低，主要是受交易價格調整的影響。

徵訂分部

本集團徵訂分部涵蓋對教材、助學類讀物銷售，以及「優課」數字教室的推廣。面對四川省學生人數持續減少以及循環教材政策影響，本集團加強區域分類指導、挖潛增效、積極推進「渠道升級」等策略，並利用渠道優勢進一步加強對助學類讀物的營銷；同時，本公司繼續推進中小學教育信息化服務市場的拓展，在全國教育信息化領域特別是四川區域形成了較好的市場影響力。

本年度，徵訂分部實現銷售收益人民幣26.63億元，較去年同期增長8.7%，主要是助學類讀物銷售的增長，以及受四川省高中課程改革政策影響，高中教材銷售在本年度有一定增長。同時，本集團對中小學教育信息化服務初見成效，也帶動了徵訂分部銷售的增長。

本年度，徵訂分部毛利率32.1%，與去年同期基本持平。

零售分部

本集團零售分部涵蓋門店零售業務、團購業務及四川省中小學圖書館配送業務（「館配業務」）等。本年度，面對網絡書店及數字出版對傳統圖書零售業務的沖擊，本集團圍繞“精細化管理、創新零售業態、提升盈利能力”的經營思路，採取完善賣場功能、豐富聯營商品品種、開展渠道增值業務等措施，促進門店零售業務圖書銷售的增長。由於四川省政府從2010年開始加大對省內中小學圖書館（室）的建設資金投入，四川省內中小學館配業務市場需求增加，本集團憑借自身強大的商品組織、配送與服務能力及良好社會形象通過投標獲得該等業務，促進了零售分部收益的提升。

本年度，零售分部實現銷售收益人民幣8.0億元，較去年同期增長45.6%，主要得益於本年度館配業務實現銷售收益較去年人民幣7,600萬元增長了人民幣2.12億元。

本年度，零售分部毛利率由去年同期的24.9%上升至本年度的29.4%，剔除館配業務的影響，門店零售業務的毛利率較去年基本持平。

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14.0億元，比去年同期人民幣10.9億元增長28.2%。剔除合併十五家出版單位數據外，銷售及分銷成本和行政開支比去年同期增長19.3%，其原因主要是：(i) 助學類讀物銷售所佔比重進一步提高導致相關的銷售推廣費用增加；(ii) 館配業務銷售增長導致相關運營費用增加；及(iii) 受物價水平上漲等因素的影響，人力成本及其他運營費用也相應增長。

其他開支

本年度的其他開支約人民幣7,000萬元，比去年同期約人民幣5,200萬元增長34.6%，主要因為本年度十五家出版單位計提的撥備有所增加。

融資收入淨額

本年度的融資收入淨額約人民幣1,300萬元，比去年同期約人民幣2,300萬元下降44.3%，主要是受本公司於2010年8月收購十五家出版單位股權及本年度的對外投資影響，貨幣資金日均持有量下降，導致財務收益減少；同時，本公司部分附屬公司日均貸款額的增加及貸款利率的提高，導致本集團的利息支出有所增加。

溢利

本集團於本年度的溢利為人民幣5.13億元，比去年同期人民幣4.40億元增長16.6%；而本公司權益持有人應佔溢利則為人民幣5.22億元，比去年同期增長19.6%。

每股盈利

每股盈利乃按本年度內本公司權益持有人應佔溢利除以本年度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人民幣0.46元，比去年同期的人民幣0.39元增長20.0%。有關每股盈利的計算，請參閱本業績公告附註12。

流動資金及財務資源

於2011年12月31日，本集團的現金及短期存款約為人民幣17.94億元，計息銀行及其他借款包括本公司旗下附屬公司約人民幣1.02億元的定息融資和人民幣3.13億元的浮息融資。本年度本公司並無計息銀行及其他借款。

於2011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37.5%（2010年12月31日：33.9%），資產負債率上升主要是由於本年度本公司旗下附屬公司因為經營拓展的需要使融資增加，但本集團總體財務結構仍較為穩健。

本集團絕大部份的資產、負債、收益、成本及費用均以人民幣列支。因此，管理層相信本集團須承擔的外匯風險極低，亦無作出任何外匯對沖安排。

營運資金管理

	2011年 12月31日	2010年 12月31日
流動比率	1.4	1.6
存貨週轉天數	124.9天	119.6天
應收貿易賬款及應收票據週轉天數	43.1天	39.0天
應付貿易賬款及應付票據週轉天數	190.3天	198.0天

於2011年12月31日，本集團的流動比率為1.4（2010年12月31日：1.6），較去年末有所下降，主要是由於本集團加大對發展中物業的投入以及附屬公司融資增加。

本年度的存貨周轉天數為124.9天，相比2010年的119.6天，存貨週轉天數略有上升，主要由於2012年春季開學較早及本公司館配業務的需要，2011年末備貨較大。應收貿易賬款及應收票據週轉天數由2010年的39.0天增加至本年度的43.1天，剔除十五家出版單位的應收貿易賬款及應收票據，應收貿易賬款及應收票據週轉天數為37.3天，較去年同期基本持平。應付貿易賬款及應付票據週轉天數由2010年的198.0天縮短至本年度的190.3天，供應商給予的信用期未發生變化。

重大投資概況

本年度，本集團繼續調整鞏固發展傳統出版發行業務，推進出版發行產業鏈一體化經營，挖掘渠道增值潛力，創新業務發展模式，優化產業布局，打造綜合性文化連鎖服務和專業教育服務品牌，加大對物流能力建設、文化、教育以及渠道升級等相關領域的投入，以實現建設中國一流文化傳媒集團的戰略目標。

為適應本集團業務發展需求，提升本集團物流配送能力，於2011年4月，本公司於中國註冊成立了全資附屬公司四川文傳物流有限公司，註冊資本為人民幣1億元。目前本公司擬以該項目公司為主體，在成都市青白江區的國際集裝箱物流園區內啟動建設「西部文化商品物流配送中心」項目。

本集團為實施教育信息化戰略，拓展四川省外市場，於2011年7月，本公司對附屬公司四川文軒教育科技有限公司增資人民幣2,000萬元。

本集團為開拓中國商業超市圖書零售市場，充分利用輻射全國的分銷網絡資源及產銷一體化經營的競爭優勢，於2011年12月，本公司與獨立第三方福建省都市之光傳播文化有限公司、漳州市薌城區博文圖書文化有限公司及另一名自然人合作成立了新華文軒商業連鎖（北京）有限公司。於本年度，本公司完成第一期出資人民幣510萬元，於該公司持股51%。

本年度，本公司獲得參股公司皖新傳媒（上海證券交易所證券代碼：601801）2010年度股息收入人民幣623萬元，按2011年12月31日的市場價值計算，本公司所持有的皖新傳媒6,232萬股股份市場價值減少約人民幣2.64億元，該股份限售鎖定期於2012年2月28日解除。此外，本年度，本公司亦獲得參股公司四川外語學院成都學院2011年度股息收入人民幣2,600萬元、成都銀行股份有限公司2010年度股息收入人民幣1,200萬元。

為整合本集團業務資源，專注於發展主營業務，本公司按照中國有關國有產權轉讓的有關法律法規，啟動了多項股權資產的出售計劃。截至本公告日期，本公司出售四川文軒物流有限公司51%股權、四川文軒置業有限公司51%股權、四川文軒幼兒教育管理有限公司17%股權及成都鑫匯實業有限公司28.5%股權事項已獲董事會批准，且均已獲得四川省國資委及／或其他法定授權機構的批准及／或備案，並通過公開掛牌程序售出，而各自之掛牌底價均參考（其中包括）由中國合資格獨立評估機構作出的有關該等公司的淨資產評估值釐定。成都華盛通過公開掛牌程序贏得上述股權之購買權並與本公司分別簽訂協議。此外，本公司擬將海南創享文化發展有限公司33.8%股權轉讓予四川新華發行集團有限公司，有關股權轉讓計劃已獲董事會批准，現正在等待四川省國資委及／或其他法定授權機構批准。有關上述出售股權之詳情請參閱本公司分別於2012年1月13日、2012年1月18日、2012年2月17日、2012年2月24日及2012年3月23日發佈的公告。

除上述披露外，本公司於本年度內並無其他對外重大收購及出售。

未來展望

在國家深入推進文化體制改革，以及出版產業新興業態與傳統出版交織融合和轉型的背景下，本集團將繼續推動出版發行主營業務的深度整合，不斷優化和提升出版物內容價值和渠道服務能力，實現傳統主營業務的穩步提升。與此同時，本集團將繼續以資源整合和戰略合作為主要手段，實現資本和資源融合，推進本集團產業業態創新和傳統業務向新型業務的轉型，進一步增強本集團的市場核心競爭力和持續發展能力。

為此，本公司將重點實施以下策略：

1. 在出版發行業務資源深度整合的基礎上，推動「新華文軒出版傳媒創意中心」（暫定名）的建設，促進本集團出版創意研發能力的提升，著力提升出版物的內容價值，打造優秀暢銷、長銷出版物，提高本集團出版業務的整體經營能力和市場競爭力；
2. 在繼續完善大型門店「文化商城」模式的基礎上，探索和推進本公司中小門店業態升級，進一步提升出版物零售渠道運營能力和盈利能力，同時，探索商業超市銷售模式，應對出版物消費市場的變化；
3. 進一步提升本集團電子商務運營能力和推進數字出版平台的建設，通過優化「優課」數字化教學應用系統項目服務體系，提升本集團作為數字教室解決方案服務商的服務能力；加快推進傳統主營業務與數字出版業務的融合，穩步實現本集團產業業態創新和轉型；
4. 加快推進本集團的物流網絡和信息系統建設，重點打造「西部文化商品物流配送中心」，在物流和信息上實現對本集團傳統出版發行業務及電子商務、數字化業務的支持，進一步改善和提升本集團物流配送和信息處理能力；及
5. 借助本集團享有的資源和產業整體優勢，研究並進一步拓寬融資渠道，實現資本和資源融合，穩步推進跨區域及相關文化、教育產業發展，進一步增強本集團的競爭能力和持續發展能力。

購回、出售或贖回本公司上市證券

於本年度，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守《企業管治常規守則》

本公司致力於實施良好的企業管治，於本年度內，本公司已採納並遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四《企業管治常規守則》所載的所有適用的守則條文。

遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納《上市規則》附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為本公司董事及監事進行證券交易之行為守則，以規範董事及監事的證券交易。經向本公司各位董事及監事作出特定查詢後，所有董事及監事均確認截至2011年12月31日止年度內已遵守標準守則所載條款的規定。

審核委員會

本公司已按照《上市規則》之有關規定成立了審核委員會（「**審核委員會**」），並以書面方式列明其職權範圍。

審核委員會已審核本年度業績公告所載經審計的合併財務報表，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。

僱員及薪酬政策

於2011年12月31日，本集團共有員工7,938名（2010年：7,835名）。

本公司定期檢討僱員薪酬政策，不斷完善和優化本公司的薪酬管理體系，建立企業與員工共同發展的激勵機制。於本年度，本公司對薪酬管理體系進行了檢討和完善，成立項目組並聘請外部專業諮詢機構對本公司各機構現有薪酬體系進行系統梳理，擬建立全公司統一的、以崗位價值體系為基礎的崗位目標工資制度，完善以經營業績為基礎的績效分配辦法；按照“統一規則、分層控制、過程監督”的原則完善本公司的薪酬管控制度，努力實現收入分配的科學化、規範化。

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。為提升本公司薪酬福利體系的長效激勵作用，本公司制定了企業年金方案，並已獲本公司職工代表大會、董事會及相關主管部門的批准及／或備案，並於2012年起實施。

本公司按照人才培養目標，持續為員工提供包括業務培訓及網絡在線課堂培訓等在內的定期培訓，不斷完善培訓課程體系，以期不斷提高本公司員工的業務素質及工作能力，為本公司持續發展提供保障。

股息

董事會建議就截至2011年12月31日止年度派發末期及特別股息合共每股人民幣0.30元（含稅）（2010年每股派息合共人民幣0.30元），共計人民幣3.41億元（含稅）。在總股息中，末期股息為每股人民幣0.10元（含稅）（2010年每股末期股息人民幣0.10元），特別股息為每股人民幣0.20元（含稅）（2010年每股特別股息人民幣0.20元）。內資股股東的股息以人民幣宣派和支付，而H股股東的股息則將以人民幣宣派，以港幣支付，匯率將按照本公司擬於2012年5月17日舉行之股東週年大會（「**2011年度股東週年大會**」）前一個星期內中國人民銀行公佈的平均匯率計算。

根據2008年1月1日起實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，凡中國境內企業向非居民企業股東派發2008年1月1日起會計期間的股息時，需按10%的稅率為該非居民企業代扣代繳企業所得稅。故此，作為中國境內企業，本公司將在代扣代繳末期及特別股息中10%企業所得稅後向非居民企業股東（即任何以非個人股東名義持有本公司股份的股東，包括但不限於以香港中央結算（代理人）有限公司、或其他代理人或受託人、或其他組織及團體名義登記的H股股東）派發末期及特別股息。

由於中國稅務法律法規的變動，根據國家稅務總局於2011年1月4日發佈的《關於公佈全文失效廢止、部份條款失效廢止的稅收規範性文件目錄的公告》，持有本公司H股股份並名列本公司H股股東名冊之個人股東已不能依據國家稅務總局《關於外商投資企業、外國企業和外籍個人取得股票（股權）轉讓收益和股息所得稅收問題的通知》（國稅發[1993]045號）免於繳納個人所得稅，而根據聯交所於2011年7月4日致發行人題為《有關香港居民就內地企業派發股息的稅務安排》的函件，以及《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》（國稅函[2011]348號），確認持有境內非外商投資企業在香港發行的股票的境外居民個人股東，可根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定或中國內地和香港（澳門）之間的稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。就此，本公司將按10%稅率代扣代繳股息的個人所得稅；但如稅務法規及相關稅收協定另有規定的，本公司將按照相關規定的稅率和程序代扣代繳股息的個人所得稅。

建議之2011年度末期及特別股息須待本公司將於2012年5月17日舉行之2011年度股東週年大會上獲股東通過後方可作實。

凡於2012年5月17日名列於本公司股東名冊的H股股東和內資股股東，均有權出席2011年度股東週年大會並於會上投票；而凡於2012年5月27日（「股息登記日」）名列於本公司股東名冊的H股股東和內資股股東，均有權獲派發本公司2011年度末期及特別股息（如獲股東批准）。有關本公司為確定有權出席2011年度股東週年大會及獲派發2011年度末期及特別股息的股東而暫停辦理股份過戶登記的安排，請見下文題為「暫停辦理股份過戶登記」一段。

倘H股股份持有人對上述安排有任何疑問，建議向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置H股股份所涉及的中國、香港及／或其他國家（地區）稅務影響的意見。

請各位股東認真閱讀本段內容，如任何人士欲更改股東身份，請向代理人或受託人查詢相關手續。本公司無義務亦不會承擔確定股東身份的責任。此外，本公司將嚴格依照有關法例或條例並嚴格按照於股息登記日本公司H股股東名冊的登記代扣代繳企業所得稅及個人所得稅，對於任何因股東身份未能及時確定或確定不准而提出的任何要求或申索或對代扣代繳企業所得稅及個人所得稅安排的爭議，本公司將不予受理，也不會承擔任何責任。

股東週年大會

本公司2011年度股東週年大會將於2012年5月17日假座中國四川省成都市古中市街8號四川新華國際酒店舉行。有關2011年度股東週年大會的詳情，請參閱本公司將於稍後寄發的2011年度股東週年大會通告。該通告亦將刊登於聯交所網頁(www.hkexnews.hk)及本公司網頁(www.winshare.com.cn)。

暫停辦理股份過戶登記

為了確定有權出席2011年度股東週年大會及獲派發2011年度末期及特別股息（如獲股東批准）的股東，本公司將於以下日期暫停辦理H股股份過戶登記手續：

以確定股東有權出席2011年度股東週年大會並於會上投票：

遞交過戶文件最後期限	2012年4月16日（星期一）下午4時30分
暫停辦理股份過戶登記日期	2012年4月17日起至2012年5月17日 （包括首尾兩天）
紀錄日期	2012年5月17日
2011年度股東週年大會舉行日期	2012年5月17日

以確定股東享有建議之2011年度末期及特別股息：

遞交過戶文件最後期限	2012年5月22日（星期二）下午4時30分
暫停辦理股份過戶登記日期	2012年5月23日起至2012年5月27日 （包括首尾兩天）
股息登記日	2012年5月27日

為符合出席2011年度股東週年大會並於會上投票以及領取本公司2011年度末期及特別股息之資格，所有過戶文件連同有關股票，必須於上述遞交過戶文件期限之前交回本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖（就H股持有人而言）或本公司總辦事處，地址為中國四川省成都市城北商貿大道文軒路6號（郵編：610081）（就內資股股東而言）。

刊發年度業績及年度報告

本公司截至2011年12月31日止年度的業績公告登載在聯交所網站(www.hkexnews.hk)和本公司網站(www.winshare.com.cn)，2011年年報（包括經審核的財務報表）將於2012年4月30日或以前寄發予股東，並於聯交所網頁及本公司網頁刊登。

承董事會命
新華文軒出版傳媒股份有限公司
董事長
龔次敏

中國 • 四川
2012年3月23日

於本公告日期，董事會成員包括(a)執行董事龔次敏先生、趙苗先生及羅勇先生；(b)非執行董事羅軍先生、張成行先生及趙俊懷先生；以及(c)獨立非執行董事陳育棠先生、韓小明先生及韓立岩先生。

* 僅供識別