

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2012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2012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2012年12月31日止年度

	附註	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
收益	4、5	4,592,137	4,485,577
銷售成本		(2,783,696)	(2,745,029)
毛利		1,808,441	1,740,548
其他收入及收益	6	428,160	230,475
銷售及分銷開支		(1,025,416)	(927,203)
行政開支		(527,079)	(473,476)
其他開支		(116,523)	(69,664)
應佔聯營公司虧損		(2,973)	(2,366)
應佔一家共同控制實體（虧損）／溢利		(1,698)	3,253
融資收入淨額	7	14,945	13,069
除稅前溢利		577,857	514,636
所得稅開支	8	(1,377)	(1,367)
年度溢利	10	576,480	513,269
下列人士應佔年度溢利：			
本公司擁有人		629,371	522,394
非控股股東權益		(52,891)	(9,125)
		576,480	513,269
每股盈利			
基本（人民幣元）	12	0.56	0.46

合併綜合收益表

截至2012年12月31日止年度

	附註	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
年度溢利		<u>576,480</u>	<u>513,269</u>
可供出售股本投資公平值虧損	15	<u>(32,406)</u>	<u>(263,518)</u>
年度其他綜合虧損	9	<u>(32,406)</u>	<u>(263,518)</u>
年度綜合收益總額		<u>544,074</u>	<u>249,751</u>
下列人士應佔綜合收益總額：			
本公司擁有人		596,965	258,876
非控股股東權益		<u>(52,891)</u>	<u>(9,125)</u>
		<u>544,074</u>	<u>249,751</u>

合併財務狀況表
於2012年12月31日

	附註	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	1,819,099	963,842
土地使用權之預付租金		221,575	99,929
投資物業		21,554	23,244
商譽	14	506,368	504,301
其他無形資產		63,514	30,836
於聯營公司的權益		231,881	93,641
於一家共同控制實體的權益		102,839	104,537
可供出售股本投資	15	1,153,530	1,185,956
遞延稅項資產		35,878	34,430
發展中物業		–	173,284
長期預付款項	16	92,793	422,120
委託貸款	17	34,000	–
		<u>4,283,031</u>	<u>3,636,120</u>
流動資產			
應收貿易賬款及應收票據	18	662,394	587,352
預付款項、按金及其他應收款項	19	486,605	345,200
存貨		982,838	1,055,122
短期投資		–	108,000
質押銀行存款及受限制現金		71,584	103,062
現金及短期存款		2,176,995	1,794,486
		<u>4,380,416</u>	<u>3,993,222</u>
流動負債			
計息銀行及其他借款	23	68,000	376,950
應付貿易賬款及應付票據	20	1,668,569	1,569,545
已收按金、其他應付款項及應計費用		1,564,458	875,961
稅項負債		2,311	1,460
		<u>3,303,338</u>	<u>2,823,916</u>
流動資產淨值		<u>1,077,078</u>	<u>1,169,306</u>
資產總值減流動負債		<u>5,360,109</u>	<u>4,805,426</u>

	附註	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
股本及儲備			
已發行股本	21	1,135,131	1,135,131
庫存股份	22	–	(6,900)
儲備		3,382,234	3,110,978
擬派股息	11	340,539	340,539
		<u>4,857,904</u>	<u>4,579,748</u>
本公司擁有人應佔權益		4,857,904	4,579,748
非控股股東權益		396,116	188,178
		<u>5,254,020</u>	<u>4,767,926</u>
權益總額			
		<u>5,254,020</u>	<u>4,767,926</u>
非流動負債			
計息其他借款	23	–	37,500
其他應付款項		100,152	–
遞延稅項負債		5,937	–
		<u>106,089</u>	<u>37,500</u>
		<u>106,089</u>	<u>37,500</u>
權益及非流動負債總額		<u>5,360,109</u>	<u>4,805,426</u>

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。

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。新華發行集團為四川發展（控股）有限責任公司（「四川發展」）的全資附屬公司。四川發展由四川省政府國有資產監督管理委員會（「四川省國資委」）全資擁有，本公司為四川省國資委實際控制。

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」）而編製，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。

除若干金融工具按公平值計量外，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由國際會計準則理事會頒佈對準則的修訂。

國際會計準則第12號（修訂本）	遞延稅項：相關資產收回；及
國際財務報告準則第7號（修訂本）	金融工具：披露－轉讓金融資產

本年度本集團首次運用國際財務報告準則第7號（修訂本）金融工具：披露－轉讓金融資產。該修訂增加了涉及轉移的金融資產的交易的披露要求，以提供更大的透明度來滿足金融資產轉移時所承擔風險。本集團需要額外披露已背書予其供應商部份的應收票據。

除上述描述外，本年度應用修訂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。

4. 收益

收益（亦是本集團的營業額）指已售貨品的發票淨值，扣除有關稅項以及銷售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。呈報予董事及高級行政人員等管理層（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。

於2012年前，本集團按其內部組織呈列其經營分部：

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，其單獨達不到可報告分部的定義

於2012年，本公司重組其內部組織，成立了一個管理委員會（代表分部管理層）監察發行業務，本公司擁有另一個管理部門（代表分部管理層）監察出版業務。於重組內部組織後出版及發行單位各自為一個經營分部。可報告分部的變動如下：

出版：圖書、期報刊、音像製品及數字產品等出版物的出版；印刷服務及物資供應

發行：向學校及學生發行教材及助學類讀物；出版物的零售、分銷及互聯網銷售業務等

其他：教育、影視投資、藝術品銷售等單獨達不到可報告分部定義的業務

為編製合併財務報表，截至2011年12月31日止年度的分部資料已重新呈報以符合本年度的呈報方式。

分部收益及業績

下表載列本集團可呈報及經營分部的收益及業績分析：

截至2012年12月31日止年度

	出版 人民幣千元	發行 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	590,713	3,979,858	21,566	4,592,137
分部間銷售	983,907	109	2,319	986,335
其他收入	87,141	90,934	17,801	195,876
分部收益	<u>1,661,761</u>	<u>4,070,901</u>	<u>41,686</u>	5,774,348
對銷				<u>(986,335)</u>
本集團收益及其他收入				<u>4,788,013</u>
分部溢利(虧損)	<u>243,428</u>	<u>145,583</u>	<u>(22,271)</u>	366,740
分部間業績對銷				19,564
未分配開支				(65,387)
未分配收入及收益				217,937
未分配利息收入				10,354
短期投資收益				6,771
可供出售股本投資股息				<u>21,878</u>
除稅前溢利				<u>577,857</u>

截至2011年12月31日止年度（重列）

	出版 人民幣千元	發行 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	3,800,173	57,032	4,485,577
分部間銷售	1,052,655	10	2,660	1,055,325
其他收入	95,856	94,756	8,523	199,135
	<u>1,776,883</u>	<u>3,894,939</u>	<u>68,215</u>	<u>5,740,037</u>
對銷				<u>(1,055,325)</u>
本集團收益及其他收入				<u>4,684,712</u>
分部溢利（虧損）	<u>212,031</u>	<u>364,393</u>	<u>(14,554)</u>	561,870
分部間業績對銷				(56,250)
未分配開支				(46,698)
未分配收入及收益				1,012
未分配利息收入				9,026
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>

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指來自外部客戶、已分配其他收入及已分配利息收入和分部間銷售的收益，其於合併時抵銷。分部溢利即各分部所賺取的溢利，經扣除公司職能的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、短期投資之收益及出售附屬公司之收益。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99%以上的收益源自中國客戶，而其99%以上資產均位於中國，因此並無呈列地區資料。

主要客戶資料

截至2012年12月31日止年度，本集團來自一名（2011年：一名）客戶的收益為人民幣850,339,000元（2011年：人民幣855,693,000元），收益來自於發行分部。除這一名客戶外，截至2011年及2012年12月31日止年度，本集團並無銷售額佔本集團收益10%或以上的任何單一外部客戶。

6. 其他收入及收益

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
政府資助 (附註)	59,550	68,531
租金收入總額	19,029	14,219
佣金收入	37,547	33,015
短期投資收益	6,771	1,444
可供出售股本投資股息		
上市股本投資	7,478	6,232
非上市股本投資	14,400	38,000
	<u>21,878</u>	44,232
出售附屬公司收益 (附註26)	217,696	-
其他	65,689	69,034
	<u>428,160</u>	<u>230,475</u>

附註：

政府資助詳情載列如下：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
出版發行之政府資助(a)	23,990	14,918
增值稅 (「增值稅」) 返還(b)	26,340	50,884
其他	9,220	2,729
	<u>59,550</u>	<u>68,531</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入項下。

(b) 根據中國現行的增值稅政策，本集團從事出版業務的若干附屬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

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
銀行利息收入	24,656	24,374
須於五年內悉數償還的銀行及其他借貸利息開支	(31,588)	(31,027)
減：已撥充資本金額	21,877	19,722
	<u>(9,711)</u>	<u>(11,305)</u>
	<u>14,945</u>	<u>13,069</u>

利息資本化為發展本集團發展中物業之目的的專門借款引起，年借款利率從5.88厘至6.72厘。

8. 所得稅開支

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅	2,825	3,298
遞延稅項	<u>(1,448)</u>	<u>(1,931)</u>
	<u>1,377</u>	<u>1,367</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企業所得稅。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。根據現行中國企業所得稅法，除本公司及若干附屬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。

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，本公司及兩家附屬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，本公司收購四川出版集團有限責任公司（「四川出版集團」）屬下15家全資附屬公司全部股本權益（「十五家出版單位」），其中十三家出版單位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

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
可供出售股本投資公平值虧損	(32,406)	(263,518)
所得稅	—	—
其他綜合虧損（扣除所得稅）	<u>(32,406)</u>	<u>(263,518)</u>

10. 年度溢利

年度溢利乃經扣除（計入）下列各項：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	92,774	81,872
投資物業折舊	1,690	1,694
無形資產攤銷（附註）	12,285	6,144
土地使用權的預付租金攤銷	5,181	4,689
折舊及攤銷總額	<u>111,930</u>	<u>94,399</u>
核數師酬金	2,660	2,400
物業經營租賃最低租金付款	100,235	83,369
出售物業、廠房及設備（收益）／虧損	(2,037)	473
應收貿易賬款及其他應收款項減值	34,069	10,941
撇減存貨至可變現淨值	24,289	21,680
無形資產減值	12,000	—
員工成本：		
董事及監事酬金	3,327	3,053
其他員工成本		
工資、薪金及其他僱員福利	551,316	491,382
離職後退休金計劃供款	83,452	52,890
	<u>634,768</u>	<u>544,272</u>
	<u>638,095</u>	<u>547,325</u>
售出存貨成本	2,783,696	2,745,029
匯兌差額	1,372	(649)

附註：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

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
--	----------------	----------------

於年內確認作分派的股息：

2011年末期及特別股息 — 每股人民幣0.30元

(2011年：2010年末期及特別股息 — 每股人民幣0.30元)

340,539

340,539

董事已建議派發截至2012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）。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擁有人應佔溢利及本年度已發行普通股加權平均數作出，有關已發行普通股加權平均數按年內1,135,131,000股已發行普通股，經扣除本公司於2010年收購的附屬公司四川少年兒童出版社有限公司（「四川少兒出版社」）所持庫存股份的加權平均數2,608,929股（2011年：6,900,428股）後得出。有關庫存股份的進一詳情請參閱附註22。

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
--	----------------	----------------

盈利：

本公司擁有人應佔溢利

629,371

522,394

股份數目

2012年

2011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

(2,608,929)

(6,900,428)

1,132,522,071

1,128,230,572

本集團於呈列期間並無已發行潛在的普通股。

13. 物業、廠房及設備

截至2012年12月31日止年度，本集團購置物業、廠房及設備共計人民幣214,743,000元（2011年：人民幣155,477,000元）。

截至2012年12月31日止年度，本集團通過業務合併的方式購置物業、廠房及設備共計人民幣749,199,000元（2011年：無）。

截至2012年12月31日止年度，本集團處置物業、廠房及設備共計人民幣12,917,000元（2011年：人民幣1,716,000元）。

截至2012年12月31日止年度，本集團由於處置及清算附屬公司的方式處置物業、廠房及設備共計人民幣2,994,000元（2011年：無）。

截至2012年12月31日止年度，本集團計提物業、廠房及設備折舊共計人民幣92,774,000元（2011年：人民幣81,872,000元）。

14. 商譽

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
成本		
於1月1日	504,301	504,301
業務合併 (附註25)	2,067	—
於12月31日	506,368	504,301
減值		
於1月1日	—	—
於12月31日	—	—
賬面值		
於12月31日	506,368	504,301

為進行減值測試，於2012年12月31日，商譽人民幣500,994,000元已分配予現金產出單位，包括出版分部的十五家出版單位中的三家公司（出版現金產出單位）。於2012年12月31日，其商譽賬面值如下：

	2012年 12月31日 人民幣千元
商譽	500,994

出版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15%的貼現率（2011年：14%）計算。五年期之後出版現金產生單位的現金流量採用2%（2011年：2%）增長率推測。計算使用價值的其他主要假設與現金流入／流出的估計（包括銷售及出版現金產生單位的毛利率的預算）有關，該等估計乃基於出版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出版現金產生單位的賬面值總額超逾出版現金產生單位的可回收金額總額。

15. 可供出售股本投資

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
上市股本投資，按公平值*	646,977	679,383
非上市股本投資，按成本值**	506,553	506,573
總計	<u>1,153,530</u>	<u>1,185,956</u>
就呈報目的分析： 非流動資產	<u>1,153,530</u>	<u>1,185,956</u>

* 本集團的上市股本投資指於安徽新華傳媒股份有限公司（上海證券交易所證券代碼：601801）（「**皖新傳媒**」）的投資，佔皖新傳媒股權的6.85%。皖新傳媒的股份於2010年1月18日在上海證券交易所上市。於2012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646,977,000元（2011年12月31日：人民幣679,383,000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中確認為人民幣32,406,000元（2011年：虧損人民幣263,518,000元）。

** 於2012年12月31日，賬面值為人民幣506,553,000元的非上市股本投資（2011年12月31日：人民幣506,573,000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。

16. 長期預付款項

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
長期預付款項	<u>92,793</u>	<u>422,120</u>

於2011年及2012年12月31日的結餘主要包括本集團就建造項目及購買土地使用權的預付款。本集團正在辦理獲取有關土地使用權證的手續。

17. 委託貸款

結餘指本公司透過成都銀行股份有限公司（「**成都銀行**」）向成都鑫匯實業有限公司（「**成都鑫匯**」）作出的委託貸款。委託貸款為無抵押，按年利率6.4厘計息並將於2014年4月到期。於2012年12月31日，應收貸款的賬面值與其公平值相若。

18. 應收貿易賬款及應收票據

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
應收票據	40,892	6,103
應收貿易賬款	737,228	667,813
減：呆賬撥備	(107,866)	(78,998)
減：銷售退貨備抵	(7,860)	(7,566)
	<u>662,394</u>	<u>587,352</u>

本集團向貿易客戶提供不超過270天的信貸期。以下為以貨品交付日期及服務提供日期（與確認收入的相關日期相若）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。

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
三個月內	481,466	448,513
三個月至六個月	96,167	80,966
六個月至一年	63,643	43,036
一年至兩年	15,522	9,259
兩年以上	5,596	5,578
	<u>662,394</u>	<u>587,352</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2012年12月31日，本集團超過82%（2011年：83%）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。

逾期未付但無減值的應收貿易賬款賬齡

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
九個月至一年	10,049	19,541
超過一年	21,118	14,837
總計	<u>31,167</u>	<u>34,378</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

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
於1月1日	78,998	75,023
本年度開支	39,893	23,679
撇銷金額	(2,550)	(5,217)
撥回金額	(8,475)	(14,487)
	<u>107,866</u>	<u>78,998</u>
於12月31日	<u>107,866</u>	<u>78,998</u>

本集團對逾人民幣5,000,000元的應收結餘進行個別減值評估。對於少於人民幣5,000,000元的應收款項，本集團按各自相關的風險特色將之分類為不同組別。呆賬撥備包括總結餘達人民幣29,046,000元（2011年12月31日：人民幣14,719,000元）個別減值應收貿易賬款，其債務人面臨嚴重財困。

本集團並無就此等結餘持有任何抵押品。

19. 預付款項、按金及其他應收款項

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
按金	24,612	23,404
預付供應商款項	66,453	79,487
待抵扣的進項增值稅	109,675	42,441
應收新華發行集團款項	14,600	594
應收四川出版集團款項	1,320	2,350
應收聯營公司款項	179,860	129,526
預付開支	11,454	8,814
應收貸款(i)	22,020	-
委託貸款(ii) (附註17)	10,200	-
土地使用權的預付租金	7,451	4,690
其他應收款項(iii)	38,960	53,894
	<u>486,605</u>	<u>345,200</u>

附註：

- (i) 應收貸款為應收獨立第三方款項，為無抵押，按年利率介乎8.0厘至15.0厘計息。
- (ii) 結餘指本公司透過成都銀行向成都鑫匯作出的委託貸款。委託貸款為無抵押，按年利率6.0厘計息，並將於2013年11月到期。於2012年12月31日，應收款項的賬面值與其公平值相若。

(iii) 其他應收款項

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
其他應收款項	43,338	55,623
減：減值撥備	(4,378)	(1,729)
	<u>38,960</u>	<u>53,894</u>

其他應收款項減值撥備變動如下：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
於1月1日	1,729	-
本年度開支	3,365	1,835
撇銷金額	(2)	(19)
撥回金額	(714)	(87)
於12月31日	<u>4,378</u>	<u>1,729</u>

並非逾期或減值的其他應收款項約人民幣38,960,000元（2011年12月31日：人民幣53,894,000元）與無過往拖欠記錄的多個不同債務人有關。

20. 應付貿易賬款及應付票據

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
應付票據	165,290	107,600
應付貿易賬款	<u>1,503,279</u>	<u>1,461,945</u>
	<u>1,668,569</u>	<u>1,569,545</u>

於報告期末的應付貿易賬款及應付票據，以發票日期為基準的賬齡分析如下：

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
三個月內	786,714	786,900
三個月至六個月	374,760	318,806
六個月至一年	242,470	263,265
一年至兩年	138,768	93,444
兩年以上	<u>125,857</u>	<u>107,130</u>
	<u>1,668,569</u>	<u>1,569,545</u>

應付貿易賬款為免息，一般於一年內結付。

於2012年12月31日，本集團的應付票據金額為人民幣165,290,000元（2011年12月31日：人民幣107,600,000元），由本集團金額為人民幣51,312,000元（2011年12月31日：人民幣82,796,000元）的質押銀行存款及本公司提供金額為人民幣114,000,000元（2011年12月31日：人民幣79,000,000元）作為擔保。

21. 已發行股本

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011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>

22. 庫存股份

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
於1月1日	(6,900)	(6,900)
轉讓庫存股份	<u>6,900</u>	<u>-</u>
於12月31日	<u>-</u>	<u>(6,900)</u>

四川少兒出版社在2010年8月被本公司從四川出版集團收購為全資附屬公司。於收購日，四川少兒出版社（作為本公司的設立股東之一）持有6,900,428股股份，佔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。

根據中國國務院國有資產監督管理委員會之文件，本公司、四川出版集團及四川少兒出版社訂立安排，據此四川少兒出版社向四川出版集團劃轉6,900,428股本公司股份，而四川出版集團則向本公司返還人民幣23,161,400元（約等於每股人民幣3.36元）（「劃轉」）。劃轉已於2012年5月完成，而四川出版集團作出的付款超出庫存股份面值之差額於資本儲備入賬。

23. 計息銀行及其他借款

	附註	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款－有抵押	(a)	23,000	272,700
銀行貸款－無抵押	(b)	45,000	93,000
其他借款－無抵押		—	48,750
計息銀行及其他借款總額		68,000	414,450
分析為：			
須於下列期限償還的計息銀行及其他借貸：			
一年內		68,000	376,950
第二年		—	—
第三至第五年（包括首尾兩年）		—	37,500
		68,000	414,450
計息銀行及其他借貸總額		68,000	414,450
減：分類為流動負債的部份		(68,000)	(376,950)
非即期部份		—	37,500

附註：

本集團若干銀行貸款由以下各項作抵押：

- (a) 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29,825,000元（2011年12月31日：人民幣30,503,000元）及人民幣零元（2011年12月31日：人民幣116,615,000元）。
- (b) 本公司及獨立第三方四川創業融資擔保有限公司分別授出人民幣20,000,000元及人民幣50,000,000元（2011年12月31日：分別人民幣110,000,000元及人民幣50,000,000元）之擔保。

本集團的定息借款風險及合約到期日如下：

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
定息借款		
一年內	68,000	227,250
超過一年但不多於兩年	—	—
超過兩年但不多於五年	—	37,500
超過五年	—	—
	68,000	264,750

此外，於2011年12月31日，本集團有按中國銀行基準利率105%計息的浮息借款。

本集團借款的實際利率（亦等於合約利率）範圍如下：

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
實際利率：		
定息借款	6.00厘至7.87厘	6.14厘至7.87厘
浮息借款	-	6.14厘至6.72厘

於報告期末，本集團未動用的借貸融資如下：

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
浮動利率		
— 於一年內到期	185,000	148,300
— 於一年以後到期	-	10,000
	<u>185,000</u>	<u>158,300</u>

24. 退休福利計劃

本集團的中國員工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離職後退休福利責任。

截至2012年12月31日止年度，本集團為員工離職後退休福利計劃作出的供款總額約為人民幣83,679,000元（2011年：人民幣53,107,000元）。

25. 業務合併

a. 收購教育業務

於2012年6月，本公司及四川卓泰實業有限公司（「卓泰實業」），以往在四川省提供中學職業及技術教育業務（「教育業務」）共同成立成都中卓投資有限公司（「成都中卓」），該公司分別由本公司及卓泰實業擁有51%及49%。成都中卓的註冊資本為人民幣58,000,000元，本公司以現金人民幣29,580,000元出資，卓泰實業以金額為人民幣28,420,000元的設備出資。於成立後，成都中卓收購與教育業務有關金額為人民幣19,296,000元的設備，自此，成都中卓收購的設備總賬面價值為人民幣47,716,000元。於2012年11月，本公司進一步向卓泰實業收購四川文軒卓泰投資有限公司（「四川文卓」）51%股本權益，四川文卓於2012年由卓泰實業成立。成都中卓及四川文卓於收購完成後承繼與教育業務有關的所有營運資產及人員。此項收購已採用收購法入賬。

已轉讓代價

	人民幣千元
現金	200,000
應付代價	106,096
	<hr/>
總計	306,096
	<hr/> <hr/>

於2012年12月31日，代價包括已付現金人民幣200,000,000元及應付款項人民幣106,096,000元。

另外，倘成都中卓及四川文卓無法達致2013年若干營運及財務目標，卓泰實業同意向本公司退還購買代價人民幣21,000,000元。截至本公告日期，卓泰實業及本公司並未達致標準營運及財務目標的協議，故於2012年12月31日並無確認任何應收或然代價。

已收購資產及已確認負債於收購日期的公平值如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	748,367
土地使用權之預付租金	113,315
現金及短期存款	21,416
預付款項	103
應計費用及其他應付款項(i)	(271,248)
遞延稅項負債	(5,937)
	<hr/>
	606,016
	<hr/> <hr/>

(i)：

結餘指應付卓泰實業附屬公司款項屬免息款項，金額人民幣280,000,000元包括於2013年3月到期的初始付款人民幣120,000,000元，以及分別於2013年、2014年、2015年及2016年12月到期的四筆分期付款人民幣40,000,000元。於收購後，應付款項按通行市場利率貼現金額為人民幣256,253,000元。

因收購產生的商譽：

	人民幣千元
代價	306,096
加：非控股股東權益	301,987
減：已收購淨資產	606,016
	<hr/>
因收購產生的商譽	2,067
	<hr/> <hr/>

非控股股東權益按應佔所收購四川文卓淨資產的比例計量。

由於在收購教育業務時支付的收購成本包括了控制權溢價，本集團確認了商譽。此外，合併過程中支付的對價也考慮到了將教育業務納入本集團業務範圍而對本集團職業教育出版業務產生協同效應，但因其並不符合無形資產認定條件，並未從商譽中單獨確認。

收購附屬公司的現金流出淨額

人民幣千元

已支付現金代價	200,000
減：已收購現金及短期存款	(21,416)
	<u>178,584</u>

成都中卓及四川文卓於2012年並無自教育業務賺取任何收入或溢利。成都中卓及四川文卓自2013年1月起展開教育業務。因此，就2012年提供備考分析並不實際可行。

b. 收購出版物零售業務

於2012年1月，本集團一家附屬公司透過向一名非控股股東購買營運資產及承繼有關人員及發行渠道的方式，按現金代價人民幣109,745,000元收購超市內的出版物零售業務（包括357家零售店）（「出版物零售業務」）。

於收購日期所收購的資產如下：

人民幣千元

物業、廠房及設備	832
其他無形資產*	44,944
存貨	56,610
預付款項	7,359
	<u>109,745</u>

* 其他無形資產指所收購發行渠道的公平值，乃參與來自發行渠道的估計貼現現金流按10年的可使用年期釐定。

收購的現金流出淨額

人民幣千元

已付代價	109,745
減：已收購現金及短期存款	—
	<u>109,745</u>

由於所轉讓代價等於已收購可識別淨資產的公平值，故並無確認任何商譽。

截至2012年12月31日止年度，已收購業務自收購日期起分別賺取收入人民幣84,751,000元及產生淨虧損人民幣17,259,000元（不含計提的減值準備人民幣12,000,000元）。截至2012年12月31日止年度，管理層已就所收購發行渠道進行減值測試，並作出減值虧損撥備人民幣12,000,000元。

截至2012年12月31日止年度，除了已收購業務以外，該附屬公司拓展了本身的出版物零售業務（包括548家在超市中建立的自設網點）。截至2012年12月31日止年度，該附屬公司（包括收購業務及自設網點）總收入及淨虧損分別為人民幣107,418,000元及人民幣73,151,000元。

26. 出售附屬公司

於2012年3月，本公司向成都市華盛(集團)實業有限公司(「華盛集團」)出售所持四川文軒物流有限公司(「文軒物流」)51%股本權益。

於2012年11月，本公司向華盛集團出售成都鑫匯28.5%股本權益，並保留其34%股本權益。成都鑫匯因而以聯營公司入賬。

於2012年12月，本公司向華盛集團出售所持四川文軒置業有限公司(「文軒置業」)51%股本權益。

該等公司於出售日期的淨資產如下：

已收代價：	文軒物流 人民幣千元	成都鑫匯 人民幣千元	文軒置業 人民幣千元	總計 人民幣千元
已收現金	24,676	117,635	24,220	166,531

已失去控制權的資產及負債分析：

	文軒物流 人民幣千元	成都鑫匯 人民幣千元	文軒置業 人民幣千元	總計 人民幣千元
物業、廠房及設備	862	1,331	801	2,994
其他無形資產	-	-	12	12
長期預付款項	50,000	232,953	44,000	326,953
發展中物業	-	204,887	-	204,887
預付款項、按金及其他				
應收款項	2,135	-	2,518	4,653
銀行結餘及現金	3	41,967	13	41,983
其他應付款項	(5,053)	(557)	(958)	(6,568)
銀行及其他借款	-	(410,000)	-	(410,000)
已出售淨資產	47,947	70,581	46,386	164,914

出售附屬公司的收益：

已收現金代價	24,676	117,635	24,220	166,531
已出售淨資產	(47,947)	(70,581)	(46,386)	(164,914)
非控股股東權益	23,494	29,663	22,729	75,886
保留股本權益的公平值	-	140,193	-	140,193
出售收益	223	216,910	563	217,696

出售的現金流入淨額：

	文軒物流 人民幣千元	成都鑫匯 人民幣千元	文軒置業 人民幣千元	總計 人民幣千元
現金代價	24,676	117,635	24,220	166,531
減：已出售現金及短期存款	(3)	(41,967)	(13)	(41,983)
出售的現金流入淨額	<u>24,673</u>	<u>75,668</u>	<u>24,207</u>	<u>124,548</u>

27. 報告期後事項

於2012年12月31日後，本集團有以下重大事項：

建議派發末期股息及特別股息

本公司已於2013年3月8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））。

業績及股息

於2012年，本集團實現銷售收益人民幣45.92億元，年度溢利人民幣5.76億元，與2011年同期相比分別上升2.4%及12.3%；本公司擁有人應佔溢利為人民幣6.29億元，較2011年增長20.5%。本集團每股基本盈利為人民幣0.56元。

董事會建議派發截至2012年12月31日止年度末期股息每股人民幣0.09元（含稅）及特別股息每股人民幣0.21元（含稅）。

管理層討論與分析

行業概況

2012年，中國政府出台了《國家「十二五」時期文化改革發展規劃綱要》，對文化改革發展進一步作出全面部署，持續推動文化產業成為國民經濟支柱性產業。同時，圍繞實現跨越式發展的主題和建設國民經濟支柱性產業的定位，中國新聞出版總署、文化部等國家相關部門也出台了一系列政策文件以鼓勵扶持出版傳媒集團兼併重組、推進傳統出版集團發展數字出版產業、支持傳媒集團「走出去」發展，以及擴大文化消費、提升文化產業創新能力和核心競爭力等，為文化產業發展提供政策保障。

從行業發展態勢來看，2012年傳統出版物市場增長平穩，居民文化消費需求保持穩步增長。數字出版繼續快速發展，擁有豐富版權資源和創新發展模式的行業龍頭企業將在傳統出版行業轉型升級中佔領先機。

此外，為促進出版行業和教育事業的健康有序發展，國家出台了多個政策文件，以加強教育類出版物的質量管理及市場管理，規範和指導中小學助學類讀物的使用。

經營業績及財務表現

2012年，本集團在實現內部業務資源整合後，全面實施產業鏈一體化運行管理，在做深做透傳統出版發行業務，打造精品力作，鞏固渠道市場控制力的同時，以業態創新為動力，推動主營業務升級，並以資本經營為手段，發展相關文化產業，企業核心競爭力和持續發展能力不斷增強。

收益

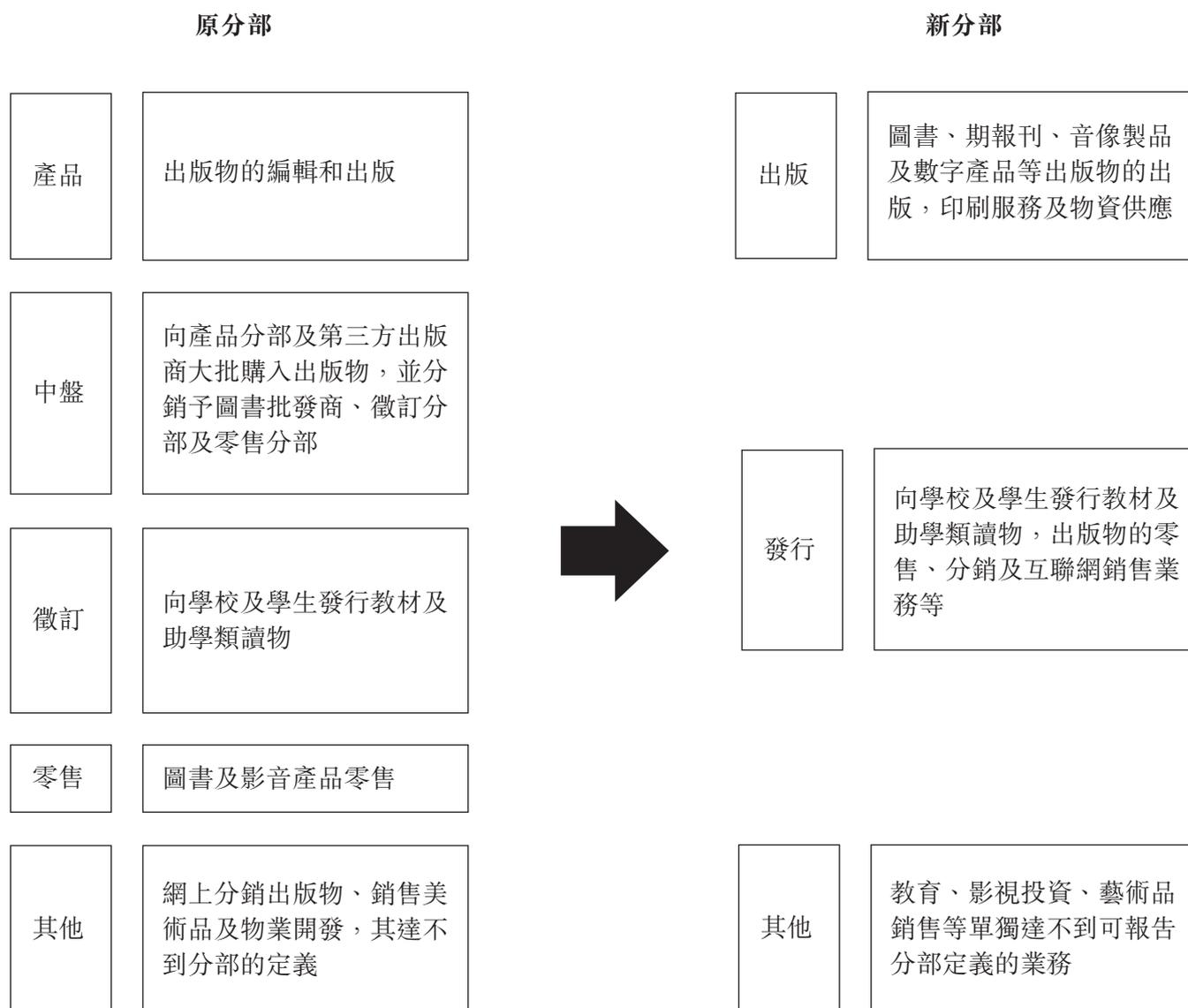
本年度，本集團實現銷售收益人民幣45.92億元，較去年同期人民幣44.86億元增長2.4%，主要得益於本集團徵訂業務、互聯網銷售及新拓展的商業超市圖書零售業務「商超業務」等帶來的收益增長。

毛利率

本年度，本集團綜合毛利率為39.4%，較去年同期38.8%略有增長。

分部分析

2012年度，為了加強出版發行產業鏈一體化運行管理，本集團對公司管理架構進行了調整，據此對經營分部進行調整，由原來的產品、中盤、徵訂、零售和其他五個分部調整為出版、發行和其他三個分部。此調整也有助於投資者更清晰地理解本集團經營狀況。分部調整情況見下圖：



本集團按照新分部對2011年財務數據進行了重述。

下表載列按照新分部本集團於本年度及去年同期各經營分部之收益：

				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	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	變動 %	2012年 %	2011年 %	2012年 %	2011年 %
出版分部							
外部銷售	590,713	628,372	(6.0)	10.6	11.3	12.8	14.0
分部間銷售	983,907	1,052,655	(6.5)	17.6	19.0		
合計	1,574,620	1,681,027	(6.3)	28.2	30.3		
其中：印刷及 物資供應	449,073	440,427	2.0	8.1	7.9		
發行分部							
外部銷售	3,979,858	3,800,173	4.7	71.4	68.6	86.7	84.7
分部間銷售	109	10	990.0	0.0	0.0		
合計	3,979,967	3,800,183	4.7	71.4	68.6		
其中：徵訂	2,828,552	2,663,079	6.2	50.7	48.1		
零售	807,263	800,170	0.9	14.5	14.4		
商超	107,295	–	–	1.9	–		
互聯網銷售	145,635	76,450	90.5	2.6	1.4		
其他分部							
外部銷售	21,566	57,032	(62.2)	0.4	1.1	0.5	1.3
分部間銷售	2,319	2,660	(12.8)	0.0	0.0		
合計	23,885	59,692	(60.0)	0.4	1.1		
抵銷分部間 銷售前的收益	5,578,472	5,540,902	0.7	100	100		
抵銷分部間銷售	(986,335)	(1,055,325)	(6.5)				
合併收益	4,592,137	4,485,577	2.4			100	100

下表載列按照新分部本集團於本年度及去年同期各業務分部之毛利及毛利率：

	2012年		2011年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
出版（包括分部間收益）	439,076	27.9	400,330	23.8
其中：印刷及物資供應	30,360	6.8	31,538	7.2
發行（包括分部間收益）	1,343,319	33.8	1,384,025	36.4
其中：徵訂	1,038,893	36.7	1,068,407	40.1
零售	304,311	37.7	295,642	36.9
商超	14,777	13.8		
互聯網銷售	17,372	11.9	11,983	15.7
其他（包括分部間收益）	8,834	37.0	14,642	24.5
分部間收益抵銷	17,212	不適用	(58,449)	不適用
總計	1,808,441	39.4	1,740,548	38.8

出版分部

本集團出版分部涵蓋了圖書、期報刊、音像製品及數字產品等出版物的編輯和出版、印刷服務及紙張物資供應業務。

本年度，本集團在繼續加強教育產品業務一體化管理的同時，著力優化大眾原創產品的產品線規劃，專業化分工成果顯現。本年度，本集團共有5個項目納入2012年度國家出版基金資助項目，6個項目進入國家十二五「重點出版規劃」。同時，本集團「走出去」戰略已初見成效，在2012年第四屆中國國際版權博覽會上榮獲了世界版權領域的最高榮譽－世界知識產權組織「版權推廣應用獎」金獎。

本年度，出版分部實現收益人民幣15.75億元（含分部間銷售），其中，對外部客戶銷售實現的收益為人民幣5.91億元，較去年同期人民幣6.28億元下降6.0%，主要因本集團推行專業化分工，鼓勵出版單位專注於產品研發，優化產品結構，提高產品質量，原對外發行業務逐步轉由本集團專業渠道發行。

本年度，出版分部毛利率27.9%，較去年同期毛利率23.8%上升4.1個百分點，主要受自有教育產品銷售佔比上升及交易價格調整的共同影響。

發行分部

本集團發行分部對原分部下中盤分部、徵訂分部、零售分部以及其他分部下的部份發行業務進行了整合。其涵蓋了本集團內部各渠道商品的統一採購、配送，向學校和學生發行教材及助學類讀物，出版物的零售、分銷及互聯網銷售業務等。

本年度，發行分部實現收益人民幣39.80億元，較去年同期人民幣38.00億元增長4.7%。

本年度，發行分部毛利率為33.8%，較去年同期36.4%減少2.6個百分點，主要受毛利率較低的互聯網銷售和商超業務銷售增長的影響。

徵訂業務

徵訂業務包括本集團向學校和學生發行教材及助學類讀物，以及向中小學校提供中小學教育信息化服務「**優課數字教室**」。

面對四川省近年來學生人數持續減少、循環教材政策及助學類讀物管理政策的影響，本集團通過加強區域分類指導、挖潛增效、積極推進渠道升級等策略，全面提升作為教育服務企業的服務質量及品牌形象；同時，本集團利用渠道優勢繼續拓展「**優課數字教室**」業務市場，在全國教育信息化領域特別是四川省區域形成了較好的市場影響力。

本年度，徵訂業務實現銷售收益人民幣28.29億元，較去年同期人民幣26.63億元增長6.2%，主要源於「義務教育階段十九個學科科目新課程標準」（「**新課標**」）的推行、高中課改以及新開書法課程等因素帶來的教材銷售增長；同時，本集團以傳統徵訂渠道為依托，大力推廣「**優課數字教室**」業務，本年度實現銷售收益人民幣1.53億元，較上年人民幣5,652萬元增長170.7%。但受國家對助學類讀物的品種和價格雙重限制的影響，本年度助學類讀物銷售較上年有所減少。

本年度，徵訂業務毛利率36.7%，與去年同期40.1%下降3.4個百分點，主要受銷售結構變化的影響，一方面助學類讀物受政策影響銷售下滑，另一方面公司積極拓展的「**優課數字教室**」業務尚處於市場開拓階段，毛利水平較低。

零售業務

零售業務包括門店零售業務、團購業務以及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衝擊，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，促進門店零售業務銷售的增長。本集團積極推進中小門店的改造升級，「軒客會」書店作為中小門店升級改造的全新業態，已在四川地區陸續布局並順利推進。

本年度，零售業務實現銷售收益人民幣8.07億元，較去年同期人民幣8.00億元略有增長。

本年度，零售業務毛利率由去年同期的36.9%上升至本年度的37.7%，主要受門店零售業務銷售增長影響。

商超業務

本集團新拓展商超業務，尋找新的業務增長點，本年度實現銷售收益人民幣1.07億元，但由於該業務尚處於發展階段，毛利水平相對較低，本年度毛利率為13.8%。

互聯網銷售業務

在國內電子商務市場規模快速增長的大背景下，近年來，本集團互聯網銷售業務增勢明顯，本年度實現銷售收益人民幣1.46億元，較去年同期人民幣0.76億元增長90.5%。由於互聯網銷售普遍折扣率較高，導致該業務毛利水平低於傳統發行業務。

費用及成本

銷售及分銷開支和行政開支

本年度的銷售及分銷開支和行政開支合計為人民幣15.52億元，較去年同期人民幣14.01億元增長10.8%，其主要原因是新業務的拓展增加了相關運營費用及人力成本。

其它開支

本年度的其他開支為人民幣1.17億元，較去年同期人民幣7,000萬元增長67.3%，主要受本集團本年度計提撥備增加的影響。

融資收入淨額

本年度的融資收入淨額為人民幣1,500萬元，較去年同期人民幣1,300萬元略有增長。

溢利

本集團於本年度的溢利為人民幣5.76億元，較去年同期人民幣5.13億元增長12.3%，主要是處置附屬公司股權帶來的收益人民幣2.18億元（含成都鑫匯剩餘股權按公允價值重新計量產生的利得人民幣1.16億元）、新拓展的商超業務增加虧損人民幣7,300萬元等因素所致。

本公司擁有人應佔年度溢利為人民幣6.29億元，較去年同期人民幣5.22億元增長20.5%。

每股盈利

每股盈利乃按本年度內本公司擁有人應佔年度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0.56元，較去年同期的人民幣0.46元增長20.0%。有關每股盈利的計算，請參閱本業績公告合併財務報表附註12。

流動資金及財務資源

於2012年12月31日，本集團擁有現金及短期存款約人民幣21.77億元，及本公司附屬公司的計息銀行借款人民幣0.68億元。本年度末本公司並無計息銀行及其他借款。

於2012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39.4%，與2011年12月31日的資產負債比率37.5%相比增加1.9個百分點，主要因本公司預收貨款增加以及本集團新合併附屬公司的影響，但本集團總體財務結構仍較為穩健。

外匯風險

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

	2012年 12月31日	2011年 12月31日
流動比率	1.3	1.4
存貨週轉天數	133.6天	124.9天
應收貿易賬款週轉天數	49.7天	43.1天
應付貿易賬款週轉天數	212.3天	190.3天

於2012年12月31日，本集團的流動比率為1.3，與2011年12月31日的流動比率1.4相比略有下降，主要由於本公司新增附屬公司四川文卓大部份資產為物業、廠房及設備等非流動資產，流動比率較低導致。

本年度的存貨週轉天數為133.6天，應收貿易賬款週轉天數為49.7天，應付貿易賬款週轉天數為212.3天，較2011年略有增加。

重大投資概況

本年度，本集團繼續鞏固發展傳統出版發行業務，優化產業布局，加大教育、文化相關業務方面的投入，持續推動本集團成為中國一流文化傳媒集團的建設。

為介入職業教育行業，快速拓展本集團教育產業板塊，本年度本公司與西南地區職業教育龍頭企業卓泰實業展開合作，共同從事職業教育。為此，本公司分別以人民幣2,958萬元和人民幣28,680萬元取得成都中卓和四川文卓各51%的股權。有關詳情請參閱本公司於2012年11月6日發佈之公告。

本年度，為滿足本公司附屬公司新華文軒商業連鎖(北京)有限公司(「文軒商業」)的經營發展需要，本公司依約完成對文軒商業增資人民幣8,670萬元。但由於文軒商業處於市場拓展階段，前期開辦費用較大，本年度虧損人民幣7,300萬元，其中包含計提無形資產減值準備人民幣1200萬元。

於2012年5月，為發展本集團影視文化業務，本公司對附屬公司北京華影文軒影視文化有限公司(「華影文軒」)增資人民幣5,000萬元。增資完成後，本公司於華影文軒的持股比例由65.0%上升至86.7%。

本年度，本公司獲得參股公司成都銀行、皖新傳媒2011年度股息收入分別為人民幣1,440萬元及人民幣748萬元。

此外，於2012年，本公司出售了所持的文軒物流51%的股權、文軒置業51%股權、成都鑫匯28.5%股權，相關手續已全部辦理完畢，共實現處置收益人民幣2.18億元(含成都鑫匯剩餘股權按公允價值重新計量產生的利得人民幣1.16億元)。詳情參見本業績公告合併財務報表附註26。

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。

2012年7月，憑借本集團多年來服務中小學教育的豐富經驗，以及教育信息化服務的能力及優勢，本公司與四川省教育廳簽署戰略合作協議，決定共同建設全省中小學圖書館信息系統管理與應用平台，並在教育產品內容研發使用方面攜手合作。該項合作將有力促進本公司在教育板塊業務上從傳統出版發行企業向現代教育服務提供商轉型，提升本集團在中小學教育信息化服務市場的份額。

此外，本公司發揮業務整合後產業鏈一體化經營的優勢，深入挖掘四川省豐富的文化出版資源，打造精品力作，努力探索「走出去」工作的新思路。於2012年，本公司先後與美國麥格希教育出版集團、中國國際出版集團(又稱中國外文局)下屬的新世界出版社建立戰略合作關係，在選題開發、數字出版、版權貿易、文化交流等方面達成合作意向，以加快本集團出版業務「走出去」的步伐。

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，推動本集團實現跨越式發展。

為此，本公司董事會已於2013年1月16日作出建議發行A股（「A股發行」）的決議。倘A股發行得以實現，將為本公司的業務發展提供新的融資渠道，並為提升本公司持續發展能力和核心競爭力提供資源保障。A股發行已於2013年3月8日獲得臨時股東大會及類別股東大會的批准，惟須中國證券監督管理委員會及其他相關監管機構批准後方可作實。有關詳情請參閱本公司於2013年1月16日發佈之公告及2013年2月5日發佈之通函。

鑑於上述背景，未來本公司將重點實施以下策略：

1. 進一步推進出版發行深度整合，創新出版組織形式，充分發揮整合優勢，實施具有全國影響力的出版精品工程，提高出版市場化運行能力；
2. 繼續加快推進本公司中小門店業態升級，推進零售門店升級拓展項目，提升出版物零售渠道運營能力和盈利能力。同時，穩步推進商超業務，應對出版物消費市場的變化；
3. 優化「優課數字教室」數字化教學應用系統項目服務體系，實施教育雲服務平台項目的建設，推進本集團從基礎教育服務商向教育信息化產品提供商和教育信息化運營服務商的戰略擴展；
4. 提升本集團電子商務運營能力和推進數字出版平台建設，繼續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；
5. 加快推進本集團的物流網絡和信息系統建設，實施西部物流網絡建設項目及ERP建設升級項目，進一步改善和提升本集團物流配送和信息處理能力，強化對本集團主營業務的物流、信息支持；及
6. 積極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市場競爭力和持續發展能力。

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體系。於本年度內，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》及2012年4月1日經修訂並易名為《企業管治守則》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2012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2012年12月31日，本集團共有員工9,320名（2011年12月31日：7,938名）。新增員工主要來自於本集團新成立的附屬公司文軒商業。

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，建立了企業與員工共同發展的激勵機制。於本年度，本公司通過對薪酬管理體系進行系統的梳理和檢討，建立了統一的、以崗位價值體系為基礎的崗位目標工資制度，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，並按員工薪金的特定比率為員工提供養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險以及住房公積金等福利計畫保障。為發揮薪酬福利體系的長效激勵作用，於2012年起，本公司正式實施企業年金制度，為員工提供進一步的養老保障。

本年度，本集團為員工離職後退休福利計畫作出的供款總額約為人民幣83,679,000元（2011年：人民幣53,107,000元）。有關該等計畫的詳情，載於本業績公告合併財務報表附註24。

本公司按照人才培養目標，建立了崗位任職資格為基礎的課程體系，圍繞管理素養及專業技能等方向為員工提供內部培訓及外派培訓；通過在線網絡學習、體驗式訓練、知識庫構建、行業領先企業學習等途徑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

董事會建議就本年度派發末期及特別股息合共每股人民幣0.30元（含稅）（2011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0.09元（含稅）（2011年每股末期股息人民幣0.10元），特別股息為每股人民幣0.21元（含稅）（2011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2013年5月9日舉行之股東週年大會（「**2012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2012年度末期及特別股息須待本公司將於2013年5月9日舉行之2012年度股東週年大會上獲股東通過後方可作實。

凡於2013年5月9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2012年度股東週年大會並於會上投票；而凡於2013年5月20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2012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2012年度股東週年大會及獲派發2012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2012年度股東週年大會將於2013年5月9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2012年度股東週年大會的詳情，請參閱本公司將於稍後寄發的2012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2012年度股東週年大會及獲派發2012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2012年度股東週年大會並於會上投票：

遞交過戶文件最後期限	2013年4月8日（星期一）下午4時30分
暫停辦理股份過戶登記日期	2013年4月9日起至2013年5月9日止 （包括首尾兩天）
紀錄日期	2013年5月9日
2012年度股東週年大會舉行日期	2013年5月9日

以確定股東享有建議之2012年度末期及特別股息：

遞交過戶文件最後期限	2013年5月14日（星期二）下午4時30分
暫停辦理股份過戶登記日期	2013年5月15日起至2013年5月20日止 （包括首尾兩天）
股息登記日	2013年5月20日

為符合出席2012年度股東週年大會並於會上投票以及領取本公司2012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

本公司本年度業績公告登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)和本公司網站(www.winshare.com.cn)，2012年年報（包括經審核的財務報表）將於2013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
2013年3月8日

於本公告日期，董事會成員包括(a)執行董事龔次敏先生及羅勇先生；(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