



# 新華文軒出版傳媒股份有限公司

XINHUA WINSHARE PUBLISHING AND MEDIA CO., LTD.\*

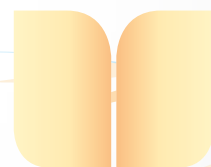
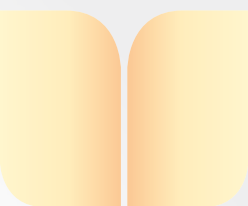
(a joint stock limited company incorporated in the People's Republic of China with limited liability)

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(Stock Code 股份代號 : 00811)

## 2014 年報

### Annual Report





# 目錄

2	公司資料
4	財務摘要
5	董事長報告
8	本集團股權架構
12	管理層討論與分析
20	企業管治報告
34	董事、監事及高級管理人員簡介
42	董事會報告
57	監事會報告
59	獨立核數師報告
61	合併損益表
62	合併損益及其他綜合收益表
63	合併財務狀況表
65	合併權益變動表
66	合併現金流量表
69	合併財務報表附註

# 公司資料

## 公司法定名稱

新華文軒出版傳媒股份有限公司

## 公司英文名稱

XINHUA WINSHARE PUBLISHING AND MEDIA  
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)

羅 勇先生

楊 杪先生

### 非執行董事

羅 軍先生

張 鵬先生

趙俊懷先生

### 獨立非執行董事

麥偉豪先生

韓立岩先生

肖莉萍女士

## 董事會轄下委員會

### 戰略與投資委員會

趙俊懷先生 (主席)

韓立岩先生

楊 杪先生

### 審核委員會

麥偉豪先生 (主席)

韓立岩先生

張 鵬先生

### 薪酬與考核委員會

韓立岩先生 (主席)

肖莉萍女士

羅 軍先生

### 提名委員會

肖莉萍女士 (主席)

韓立岩先生

羅 軍先生

## 監事會

### 監事

徐 平先生 (主席)

許玉鄭先生

蘭 紅女士

王 焱女士

### 獨立監事

傅代國先生

劉密霞女士

\* 僅供識別

## 公司秘書

游祖剛先生

## 授權代表

羅 軍先生  
游祖剛先生

## 替任授權代表

黃慧玲女士

## 國際核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
香港金鐘道88號  
太古廣場一座35樓

## 國內核數師

德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)  
中國上海市  
延安東路222號  
外灘中心30樓

## 香港法律顧問

李偉斌律師行  
香港中環  
德輔道中19號  
環球大廈22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

香港灣仔  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心18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號舖

## 公司網址

<http://www.winshare.com.cn>

## 股份代碼

00811

# 財務摘要

## 業績

	截至12月31日止年度				
	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
收益	3,724,239	4,485,577	4,592,137	5,135,074	<b>5,270,061</b>
除稅前溢利	441,542	514,636	577,857	594,981	<b>614,471</b>
所得稅開支	(1,359)	(1,367)	(1,377)	(446)	<b>(1,192)</b>
年度溢利	440,183	513,269	576,480	594,535	<b>613,279</b>
非控股股東權益	(3,246)	9,125	52,891	28,879	<b>21,287</b>
本公司擁有人應佔年度溢利	436,937	522,394	629,371	623,414	<b>634,566</b>
每股溢利 – 基本 (人民幣元)	0.39	0.46	0.56	0.55	<b>0.56</b>

## 資產與負債

	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
資產總值	7,263,857	7,629,342	8,663,447	8,248,781	<b>8,909,691</b>
負債總值	(2,461,796)	(2,861,416)	(3,409,427)	(2,944,095)	<b>(3,088,820)</b>
	4,802,061	4,767,926	5,254,020	5,304,686	<b>5,820,871</b>
本公司擁有人應佔權益	4,630,676	4,579,748	4,857,904	5,271,065	<b>5,813,767</b>
非控股股東權益	171,385	188,178	396,116	33,621	<b>7,104</b>
	4,802,061	4,767,926	5,254,020	5,304,686	<b>5,820,871</b>



龔次敏  
董事長

尊敬的各位股東：

本人謹代表新華文軒出版傳媒股份有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然向各位股東（「股東」）提呈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2014年12月31日止年度（「本年度」）業績報告。

2014年，本集團按照「突出主業、超越主業」的發展思路，以創新為動力，以改革促發展，規劃設計本集團與現代文化產業發展相適應的企業藍圖，制定並通過了本公司《2014年－2018年戰略規劃綱要》，確立了本集團建設「具有國際影響力的中國一流文化傳媒集團」的戰略目標。2014年，本集團積極應對行業政策變化和競爭日益激烈的市場環境，努力探索出版傳媒主營業務一體化經營發展模式和富有創新活力的出版經營機制，通過構建「線上＋線下」相結合的渠道業務模式，實施「實業經營＋資本經營」協同發展戰略，初步構建了以出版傳媒為主業的多元文化產業實體經營與資本經營並舉發展的產業格局，集團資產規模不斷擴大，經營效益繼續穩步提升，市場競爭力和社會影響力不斷增強。

於2014年，本集團實現營業額人民幣52.7億元，與2013年相比上升2.63%；實現淨利潤人民幣6.13億元，本公司擁有人應佔溢利為人民幣6.35億元，每股基本盈利為人民幣0.56元，與2013年相比上升1.79%。

2014年，本集團推進建立富有創新活力的出版傳媒業務經營機制，增強出版內容產業創新活力，制定了「以市場為導向、以發展為核心、適合自身特點」的出版戰略實施規劃，對中盤業務進行轉型調整和業務架構再造，加強渠道對出版的支持，實現出版和渠道的有機融合，推動出版業務的發展。2014年，策劃出版了《歷史轉折中的鄧小平》、《瞻對》及《我是馬拉松》等一批雙效益俱佳的主題出版物和優秀暢銷圖書，出版業務的行業影響力進一步擴大。

2014年，本集團教育服務業務面對國家教育政策變化、中小學學生人數下降等不利影響，通過推動創新產品和服務業態，調整經營策略，構建線下徵訂渠道和線上雲服務平台相結合的經營模式，穩定教材及助學類讀物產品銷售，推動教育服務多業態發展，本集團的教育服務業務全國領先發展優勢進一步顯現。

## 董事長報告

2014年，本集團零售業務着力打造具有行業影響力的文化服務品牌，通過優化門店經營模式，積極推動門店從經營產品向經營用戶轉型，提升經營能力，拉動銷售業績增長，門店零售業務銷售高於全國平均增長水平。

2014年，本集團互聯網銷售業務通過優化供應鏈、拓展銷售渠道、完善網絡渠道連鎖經營模式、加大營銷力度等措施，提升營銷服務能力，銷售規模持續快速增長，全年實現銷售收益5.03億元，年銷售增長率超過100%。

2014年，本集團繼續抓住文化產業深化改革的發展機遇，探索構建以出版傳媒為主業的多元文化產業實體經營與資本經營並舉發展的產業格局，推進「實業經營+資本經營」協同發展。於2014年，本集團投資拍攝的電視連續劇《歷史轉折中的鄧小平》受到社會各界的高度好評；成立專業投資平台「文軒投資有限公司」，構建實體經營與資本經營並舉發展的產業格局。

2014年，本集團繼續努力推進本公司A股IPO工作，通過收購四川出版集團有限責任公司所屬四川新華印刷有限公司，較好解決了A股申報過程中關聯方與本集團同業競爭問題，並為本集團實施內部印刷資源規模化、集約化經營奠定了基礎。本公司A股發行《招股書》已按中國證監會規定預披露，目前在繼續排隊審核中。

與此同時，本集團進一步優化與業務發展相適應的業務支持和管理平台，努力提升協同支持能力。2014年，本集團為適應業務整合、轉型升級的發展需要，加強和優化了採購、物流、信息、印製生產平台配套能力建設，提升對內容產品生產、渠道發行的支持力度。結合本集團主營業務的縱向產業鏈延伸、橫向多業態經營的發展要求，啟動了本集團管控模式優化調整工作，力求通過構建既有利於本集團規模協同優勢發揮，又能激發創新活力的管控體系，為本集團的未來發展奠定堅實的基礎。

2015年，在國家繼續深入推進文化改革發展和國家文化振興，鼓勵出版產業由傳統業態向新型業態轉型，促進出版傳媒企業跨界發展的背景下，本集團將按照新一輪的戰略規劃，以建設「具有國際影響力的中國一流文化傳媒集團」為目標，以出版傳媒主營業務為依托，充分利用實業經營和資本經營兩種手段，助推傳統主營業務與新興業務協同發展，實現經營業績穩步提升。同時，充分利用本集團在業界的社會影響，努力整合和挖掘文化資源，拓展多元文化業務，培育優勢文化產業項目，進一步增強本集團的市場核心競爭力和持續發展能力。按照本集團的發展戰略，穩步推進本公司A股上市發行工作，努力實現A+H兩地上市目標，開拓國內和國際資本市場，推動本集團實現跨越發展。



# 董事長報告

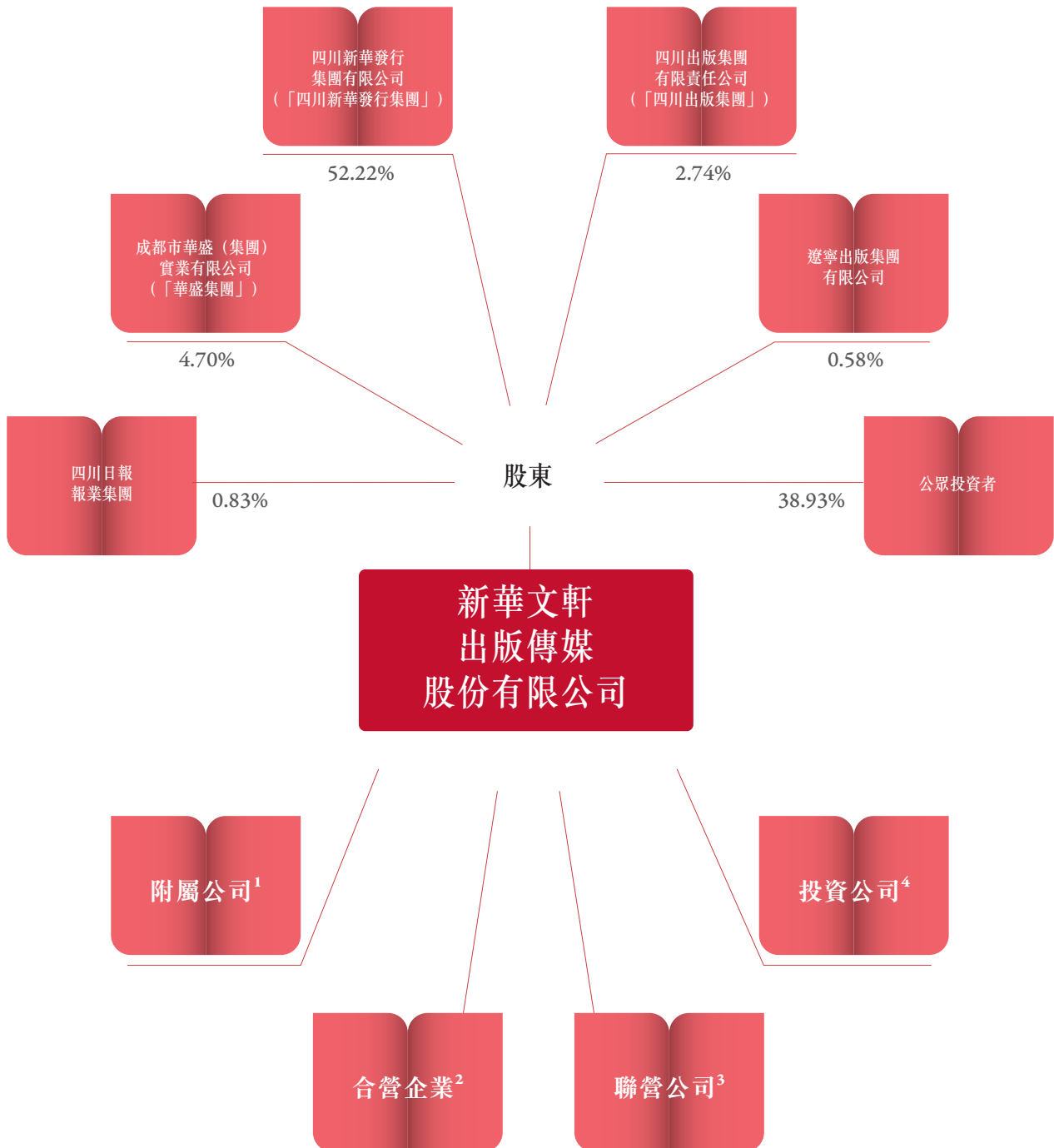
2015年是本公司第四屆董事會開始工作的第一年，承蒙廣大股東的信任，本屆董事會將與經營管理團隊及員工一起，按照股東大會通過的戰略發展目標，勤勉努力，繼續為全體股東帶來良好的投資回報。

在此，本人希望借此機會就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

2015年3月10日

# 本集團股權架構



## 本集團股權架構

附註1：附屬公司主要包括以下公司：

序號	公司名稱	本集團 應佔權益 (%)	備註
1	四川文軒教育科技有限公司	100.00	
2	四川新華在線網絡有限責任公司	100.00	
3	四川出版印刷有限公司	100.00	
4	四川省印刷物資有限責任公司	100.00	
5	四川人民出版社有限公司	100.00	
6	四川教育出版社有限公司	100.00	
7	四川少年兒童出版社有限公司	100.00	
8	四川數字出版傳媒有限公司	100.00	
9	四川文藝出版社有限公司	100.00	
10	四川美術出版社有限公司	100.00	
11	四川科學技術出版社有限公司	100.00	
11-1	四川大自然探索雜誌社有限公司	100.00	四川科學技術出版社有限公司擁有該公司100%的股本權益。
12	四川辭書出版社有限公司	100.00	
13	四川巴蜀書社有限公司	100.00	
14	四川天地出版社有限公司	100.00	
14-1	四川時代英語文化傳播有限公司	51.00	四川天地出版社有限公司擁有該公司51%的股本權益。
15	四川讀者報社有限公司	100.00	
16	四川畫報社有限公司	100.00	
17	四川文傳物流有限公司	100.00	
18	四川薇薇新娘雜誌有限公司	100.00	
19	北京華影文軒影視文化有限公司（「華影文軒」）	100.00	
20	四川新華印刷有限責任公司（「新華印刷」）	100.00	於2014年8月，本公司收購新華印刷100%股權。
21	文軒投資有限公司（「文軒投資」）	100.00	於2014年3月設立。

## 本集團股權架構

序號	公司名稱	本集團 應佔權益 (%)	備註
22	文軒國際文化傳播有限公司	100.00	於2014年12月設立。
23	華盛頓文軒媒體發展有限公司 (Washington Winshare Media, Inc.)	90.00	
24	四川文軒教育技術裝備有限公司	87.00	
25	北京蜀川新華書店圖書發行有限責任公司	82.50	
26	北京新華文軒廣告有限公司	81.54	
27	四川人教時代新華音像有限責任公司	80.00	
28	四川文軒在線電子商務有限公司(「文軒在線」)	75.00	
29	四川新華文軒傳媒有限公司	70.00	
30	四川新華彩色印務有限公司(「新華彩色印務」)	65.00	
31	四川文軒藝術投資管理有限責任公司	100.00	於2014年11月，本公司通過股權收購，持有該公司股權比例由60%增至100%。
32	文軒薇薇廣告傳媒(成都)有限公司	53.00	
33	四川新華商紙業有限公司(「新華商紙業」)	51.00	
34	北京華夏盛軒圖書有限公司	51.00	
35	新華文軒商業連鎖(北京)有限公司(「文軒商業」)	51.00	

附註2：合營企業主要包括以下公司：

序號	公司名稱	本集團 應佔權益 (%)	備註
1	海南出版社有限公司(「海南出版」)	50.00	
2	四川文軒卓泰投資有限公司(「四川文卓」)	48.00	於2014年8月，本公司出售四川文卓3%股權，本公司持股比例由51%減少至48%。
3	四川亞新盛翔教育科技有限公司(「亞新盛翔」)	45.00	於2014年4月設立。

## 本集團股權架構

附註3：聯營公司主要包括以下公司：

序號	公司名稱	本集團 應佔權益 (%)	備註
1	商務印書館(成都)有限責任公司	49.00	
2	成都文軒股權投資基金管理有限公司	45.45	文軒投資擁有該公司45.45%的股本權益。
3	貴州新華文軒圖書音像連鎖有限責任公司(「貴州新華」)	45.00	
4	上海景界信息科技有限公司	42.00	四川文軒教育科技有限公司擁有該公司42%的股本權益。
5	四川省教育科學論壇雜誌社有限公司(「教育科學論壇」)	40.00	2014年11月，通過增資擴股，四川教育出版社有限公司擁有該公司的股權比例由100%減少至40%。
6	四川欣聞報刊發行有限責任公司	39.00	
7	重慶雲漢網絡傳媒有限責任公司(「重慶雲漢」)	50.00	於2014年3月設立，文軒在線持有該公司50%的股本權益。
8	成都鑫匯實業有限公司(「成都鑫匯」)	34.00	
9	四川文軒幼兒教育管理有限責任公司(「文軒幼教」)	34.00	
10	明博教育科技有限公司(「明博」)	27.20	
11	人民東方(北京)書業有限公司(「人民東方」)	20.00	

附註4：投資公司主要包括以下公司：

序號	公司名稱	本集團 應佔權益 (%)	備註
1	四川外國語大學成都學院	24.30	
2	上海東方出版交易中心有限公司	10.00	
3	安徽新華傳媒股份有限公司(「皖新傳媒」)	6.85	
4	成都銀行股份有限公司(「成都銀行」)	2.46	
5	四川新華文化傳播有限責任公司	2.05	

# 管理層討論與分析



## 行業概況

近年來，為推動文化產業的繁榮發展，深化文化體制改革，加強文化市場建設，國家出台了一系列的政策與扶持措施。包括：加快推進新聞出版產業轉型升級；持續出台針對文化企業的稅收優惠政策；加大對實體書店的財政扶持力度；構建和完善新聞出版現代公共服務體系；鼓勵支持社會資本有序參與出版經營活動；推動新聞出版企業兼併重組；大力推動新聞出版走出去等。這些政策和措施為出版傳媒行業持續快速發展奠定了良好的基礎，有效推動了傳統出版行業的轉型與產業融合。

國家文化發展政策的持續向好，居民文化消費需求的穩步增長，帶來了出版傳媒行業快速穩定的發展：紙質出版物市場銷售回升，數字出版轉型升級加快，互聯網銷售繼續快速增長，物流基礎設施進一步完善。擁有豐富內容資源和資本運營經驗的行業龍頭企業尤其是國有及國有控股的重點文化企業，在傳統出版行業轉型升級、國家構建現代公共文化服務體系及大文化產業發展中將佔據先機。

## 經營業績及財務表現

於2014年，本集團實現銷售收益人民幣52.70億元，本年度溢利人民幣6.13億元，與2013年相比分別上升2.63%及3.15%；本公司擁有人應佔溢利為人民幣6.35億元。本集團的每股基本盈利為人民幣0.56元。

### 收益

本年度，本集團實現銷售收益人民幣52.70億元，較去年同期人民幣51.35億元增長2.63%，主要得益於本集團發行分部的互聯網銷售業務、教育服務業務、商超業務等銷售增長以及增值稅免稅優惠政策帶來的收益增加。

### 毛利率

本年度，本集團綜合毛利率為38.4%，較去年同期39.5%略有下降，主要是由於銷售結構的變化。

# 管理層討論與分析

## 分部分析

下表載列本集團於本年度及去年同期各經營分部之收益：

	2014年 人民幣千元	2013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	
				2014年 %	2013年 %	2014年 %	2013年 %
<b>出版分部</b>							
外部銷售	490,264	607,116	(19.2)	7.8	9.5	9.3	11.8
分部間銷售	1,033,591	1,271,389	(18.7)	16.4	19.8		
合計	1,523,855	1,878,505	(18.9)	24.2	29.3		
其中：印刷及物資供應	305,962	454,785	(32.7)	4.9	7.1		
<b>發行分部</b>							
外部銷售	4,678,509	4,365,441	7.2	74.2	68.2	88.8	85.0
分部間銷售	–	–	–	–	–		
合計	4,678,509	4,365,441	7.2	74.2	68.2		
其中：教育服務（原徵訂）	3,311,390	3,033,979	9.1	52.5	47.4		
零售	668,271	908,724	(26.5)	10.6	14.2		
商超	145,493	138,145	5.3	2.3	2.2		
互聯網銷售	502,995	235,875	113.2	8.0	3.7		
<b>其他分部</b>							
外部銷售	101,288	162,517	(37.7)	1.6	2.5	1.9	3.2
分部間銷售	50	22	127.3	0.0	0.0		
合計	101,338	162,539	(37.7)	1.6	2.5		
抵銷分部間銷售前的收益	6,303,702	6,406,485	(1.6)	100.0	100.0		
抵銷分部間銷售	(1,033,641)	(1,271,411)	(18.7)				
合併收益	5,270,061	5,135,074	2.6			100.0	100.0

## 管理層討論與分析

下表載列本集團於本年度及去年同期各經營分部之毛利及毛利率：

	2014年		2013年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
<b>出版 (包括分部間收益)</b>	<b>449,012</b>	<b>29.5</b>	571,405	30.4
其中：印刷及物資供應	28,924	9.5	40,479	8.9
<b>發行 (包括分部間收益)</b>	<b>1,522,830</b>	<b>32.5</b>	1,433,712	32.8
其中：教育服務 (原徵訂)	1,169,003	35.3	1,037,176	34.2
零售	241,475	36.1	331,855	36.5
商超	52,345	36.0	36,391	26.3
互聯網銷售	55,603	11.1	24,191	10.3
<b>其他 (包括分部間收益)</b>	<b>4,585</b>	<b>4.5</b>	66,405	40.9
分部間收益抵銷	46,849	不適用	(42,622)	不適用
<b>總計</b>	<b>2,023,276</b>	<b>38.4</b>	2,028,900	39.5

### 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出版、印刷服務及物資供應等業務。2014年，本集團啟動了出版戰略規劃的制定和實施工作，著力推進大眾圖書管理機制創新，以市場為導向，不斷提升自有大眾出版物的市場競爭力。

本年度，出版分部實現收益人民幣15.24億元（含分部間銷售），其中，對外部客戶銷售實現的收益為人民幣4.90億元，較去年同期人民幣6.07億元下降19.2%，主要因本年度對外部客戶紙張銷售業務下降所致，剔除該因素，該分部對外部客戶的圖書銷售較去年有所增長。

本年度，出版分部毛利率29.5%，較去年同期毛利率30.4%下降0.9個百分點，主要受本年度出版產品的銷售結構變化的影響。

### 發行分部

本集團發行分部涵蓋了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，提供中小學教育信息化服務，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46.79億元，較去年同期人民幣43.65億元增長7.2%，主要得益於互聯網銷售、教育服務、商超等業務的增長，同時也得益於稅收優惠政策所帶來的收益增長。



本年度，發行分部毛利率為32.5%，與去年同期32.8%基本持平。

### 教育服務 (原徵訂)

教育服務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。

面對本年度四川省學生人數下降，政府採購字典類工具書規模較上年縮小的市場環境，本公司通過積極創新產品和服務業態，調整自有助學類讀物產品策略，依托渠道推進對數字教育產品的營銷，探索教育裝備市場等有效措施保證了教育服務業務的持續增長。

本年度，教育服務業務實現銷售收益人民幣33.11億元，較去年同期人民幣30.34億元增長9.1%，主要受益於助學類讀物銷售、數字教育產品等帶來的銷售增長以及增值稅免稅優惠政策帶來的收益。剔除去年同期政府為在校學生一次性購買字典類工具書及增值稅免稅優惠政策的影響等不可比因素後，銷售收益仍同比增長8.9%。

本年度，教育服務業務毛利率35.3%，較去年同期34.2%上升1.1個百分點，主要得益於助學類讀物銷售比重上升。

### 零售

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，面對互聯網電商與數字出版對傳統出版物零售業務的衝擊，本集團零售業務以「閱讀體驗」和「閱讀服務」為核心，繼續實施完善賣場功能、推進中小門店轉型升級、優化聯營商品品種、開展渠道增值業務等措施，逐步向經營業戶轉型，打造具有行業影響力的文化服務品牌。

本年度，零售業務實現銷售收益人民幣6.68億元，較去年同期人民幣9.09億元減少26.5%，主要原因是向四川省農村義務教育薄弱學校新建圖書館提供圖書配送業務在2013年已基本完成，2014年僅為零星添補。而該分部的門店零售及團購業務較去年同期增長3.9%，高於全國實體書店2014年平均3.26%的增長水平。

本年度，零售業務毛利率36.1%，與去年同期36.5%基本持平。

### 商超

本集團穩步推進商超業務，不斷優化各區域的網點佈局，積極嘗試創新經營，通過與公司出版機構合作開發適銷對路產品、優化客戶服務等舉措提升銷售業績。本年度商超業務實現銷售收益人民幣1.45億元，較去年同期人民幣1.38億元增長5.3%。

## 管理層討論與分析

本年度，商超業務毛利率為36.0%，較去年同期26.3%上升9.7個百分點。主要得益於商品定價策略調整及稅收優惠政策影響。

### 互聯網銷售

伴隨國內電子商務市場消費規模快速增長，本集團繼續加強互聯網業務基礎設施建設、創新營銷方式，通過提升電商商品組織能力與物流配送能力，加強增值服務，拓展銷售渠道，延續了互聯網銷售業務高速增長的發展態勢。本年度實現銷售收益人民幣5.03億元，較去年同期人民幣2.36億元增長113.2%。

互聯網銷售業務毛利率為11.1%，較去年同期10.3%略有增長。

### 其他分部

本集團其他分部涵蓋了影視作品製作發行、藝術品銷售等單獨達不到可報告分部定義的業務。

本年度，其他分部實現銷售收益人民幣1.01億元（含分部間銷售），較去年同期人民幣1.63億元下降37.7%，主要因四川文卓不再作為附屬公司納入本集團合併報表範圍。

。剔除四川文卓的影響後，該分部銷售收益較去年同期增加人民幣0.89億元，主要得益於影視業務收入的增長。

### 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15.78億元，與去年同期人民幣15.72億元基本持平。

#### 其他開支

本年度本集團的其他開支為人民幣0.76億元，較去年同期人民幣1.19億元減少人民幣0.43億元。主要是由於本集團本年度加大貨款回收力度，收回部份賬齡較長的貨款，計提撥備有所減少。

### 融資收入淨額

本年度本集團的融資收入淨額為人民幣661萬元，較去年同期增加人民幣720.1萬元，主要因本年度四川文卓不再作為附屬公司納入本集團合併報表範圍，去年同期融資收入淨額中包含其借款按市場利率貼現確認的融資費用。



## 溢利

本集團於本年度的溢利為人民幣6.13億元，較去年同期人民幣5.95億元增長3.15%，主要得益於發行分部教育服務業務業績的增長、增值稅免稅優惠政策，以及部份附屬公司加強內部管理、擴大市場佔有率等措施帶來的業績增長。本公司擁有人應佔年度溢利為人民幣6.35億元，較去年同期人民幣6.23億元增長1.79%。

## 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0.55元增長1.79%。有關每股盈利的計算，請參閱合併財務報表附註15。

## 流動資金及財務資源

於2014年12月31日，本集團擁有現金及短期存款約人民幣13.59億元，及本公司附屬公司的計息銀行借款人

## 營運資金管理

於2014年12月31日，本集團的流動比率為1.3，與2013年12月31日的流動比率1.4基本持平。



民幣0.50億元。本年度末本公司並無計息銀行及其他借款。

於2014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34.7%，與2013年12月31日的資產負債比率35.7%相比略有下降。本集團總體財務結構較為穩健。

## 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。

	2014年 12月31日	2013年 12月31日
流動比率	1.3	1.4
存貨週轉天數	152.2天	140.0天
應收貿易賬款週轉天數	43.8天	47.3天
應付貿易賬款週轉天數	237.7天	222.5天

本年度的存貨週轉天數為152.2天，應收貿易賬款週轉天數為43.8天，應付貿易賬款週轉天數為237.7天，均與去年同期基本持平。

## 管理層討論與分析

### 重大投資、收購及出售概況

本年度，本集團圍繞發展戰略，優化產業佈局，加大對相關文化產業的投入，推動本集團成為中國一流文化傳媒集團的建設。

為滿足本集團持續增長的出版物印刷加工需求，增強出版發行產業鏈資源整合效應，本公司以總代價人民幣168,599,000元（代價人民幣144,840,000元及支付應分攤的拆遷補償人民幣23,759,000元）向四川出版集團收購新華印刷100%股權。該公司自2014年9月納入本集團合併報表。有關收購詳情請參閱本公司日期為2014年4月10日之公告。

於本年度，本公司出資人民幣1億元，設立全資附屬公司文軒投資，以此作為本集團的資本運作平台，以有效利用社會金融資源、獲取優質投資項目和專業人才，實現實業經營與資本經營協調發展。另外，為有利於本公司在大文化產業的佈局，分享中國經濟與產業發展紅利，本公司承諾出資人民幣1億元投資中信併購投資基金（深圳）合夥企業（有限公司）（「**中信基金**」），佔中信基金1%的權益，已根據有關協議支付人民幣4,000萬元投資款。

於本年度，本公司附屬公司文軒在線出資人民幣5,133萬元，獲得重慶雲漢50%股權。文軒在線通過該項投資，快速介入了「中國出版發行在線交易中心」電子商務供應鏈協同服務平台的建設。目前全國絕大多數出版社都已進入該平台。

於本年度，本公司分別獲得參股公司四川外國語大學成都學院、成都銀行及皖新傳媒2013年度股息收入人民幣2,600萬元、人民幣1,680萬元及人民幣1,246萬元。

於本年度，本公司以代價人民幣1,915萬元向四川出版集團出讓四川文卓3%股權，該項股權轉讓完成後，本公司、四川出版集團及四川卓泰實業有限公司（「**卓泰實業**」）分別持有四川文卓48%、3%及49%的股本權益。根據四川文卓的公司章程，四川文卓仍受本公司及卓泰實業的共同控制。詳情請參閱本公司日期為2014年7月10日及2014年8月26日的公告和日期為2014年7月31日的通函。

此外，本公司擬轉讓所持成都鑫匯34%的股權，該項股權按照中國法律法規之規定仍在掛牌出讓中。



除上述披露外，本公司於本年度內並無其他對外重大投資、收購及出售事項。

### 未來展望

在國家深化文化體制改革、文化產業迎來良好發展機遇的背景下，本集團將按照新一輪的發展戰略規劃，推動建立實業經營和資本經營協調發展的產業發展格局，促進本集團市場佔有率持續擴大，收入穩定增長，努力將本集團打造成為具有國際影響力的中國一流文化傳媒集團。

同時，按照本集團發展戰略，本公司將穩步推進A股上市發行工作，努力達成A+H兩地上市目標，充分利用國際、國內兩個資本市場，推動本集團實現跨越式發展。目前，本公司A股發行相關工作正在積極有序地推進中。

鑑於上述背景，未來本公司將重點實施以下策略：

1. 推進出版經營管理機制創新，變革內容生產組織方式，充分發揮「產業鏈一體化」優勢，強化內部出版與渠道的一體化協同，提高傳統出版的市場競爭力；
2. 推進零售門店升級拓展項目，推動零售門店經營模式從經營產品向經營用戶轉型，打造具有行業影響力的文化服務品牌，提升零售渠道運營能力和盈利能力。同時，繼續穩步推進商超業務，應對出版物消費市場的變化；
3. 加強教育雲服務平台建設，加強教育信息化產品的創新研發和市場推廣，提升教育雲服務平台的運營服務能力，保持在教育信息化領域的領先優勢；
4. 拓展互聯網銷售渠道，提升數字閱讀服務能力，更好地滿足用戶網絡購物消費體驗，保持銷售快速增長勢頭，加快推進出版發行全產業鏈資源整合的第三方服務平台「中國出版發行在線交易中心」(供應鏈協同平台)的建設，穩步實現本集團電子商務領域業態創新和轉型；
5. 繼續加快推進本集團的物流網絡和ERP信息系統建設，進一步改善和提升本集團物流服務和信息技術支持與管理能力；及
6. 充分利用資本經營平台，一方面，通過股權運作等資本經營方式助推傳統文化業務的轉型升級，培育新興文化產業項目；另一方面，通過開展面向市場的資本經營業務，提升本集團的資本經營能力和盈利水平。

# 企業管治報告

本公司一直致力於建立符合中國法律及其股份上市地監管規則，且與自身實際情況相適應的企業管治體系。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「《上市規則》」）的有關規定，董事會已採取行動及措施逐步完善公司企業管治工作，不斷加強本公司企業管治體系建設，確保本公司在各方面均嚴格遵守有關規定。

本公司十分重視公司治理的制度建設，根據監管要求和本公司發展實際不斷修訂和完善公司治理規範性文件，並遵照執行。完備的制度體系保障了本公司在公司治理方面的有效運作。

於本年度內，本公司全面採納並遵守包括《上市規則》附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》（「《企業管治守則》」）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；決定本公司的經營計劃和投資方案；制訂本公司的年度財務預算方案和決算方案；制訂本公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；決定本公司內部管理機構的設置及制定本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楊杪先生擔任，彼此之間有明確職責分工。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」部份披露以外，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

於本年度，本公司第三屆董事會由9名董事組成，其中執行董事2名，包括龔次敏先生（董事長）及羅勇先生；非執行董事4名，包括羅軍先生、張成行先生、張鵬先生及趙俊懷先生；獨立非執行董事3名，包括麥偉豪先生、莫世行先生及韓立岩先生。獨立非執行董事佔董事總人數的三分之一，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》（「《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至該屆董事會的任期屆滿之日止。

本公司第三屆董事會任期屆滿，根據《公司章程》及中國相關法律，在新一屆董事會獲選舉產生前，所有在任董事須繼續履行彼等作為董事之職責。於2015年3月6日，本公司召開臨時股東大會，審議並批准了董事會的換屆選舉。根據該次臨時股東大會決議，龔次敏先生、羅勇先生、楊杪先生、羅軍先生、張鵬先生、趙俊懷先生、韓立岩先生、麥偉豪先生、肖莉萍女士獲委任為本公司第四屆董事會成員。任期3年。

本公司董事截至本年度報告日期止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」部份。

## 董事投入時間

本公司董事除出席正式會議了解本公司業務外，還通過聽取本公司管理層匯報、審閱本公司管理層定期提供的經營信息、實地考察本公司業務等多種途徑關心本公司事務，全面了解本公司業務，有效地履行董事職責。本公司董事會通過認真檢討，認為本年度內本公司董事付出了充足時間和精力履行董事職責。

## 董事培訓

本公司十分重視董事知識和技能的發展和更新，關注並積極組織董事參加培訓。本公司董事不但積極參加公司每年針對境內外法律法規及《上市規則》的最新修訂而組織的系列企業管治培訓，還通過出席論壇、參加研討會及專業培訓等多種方式促進自身的專業發展，以更好的履行董事職責。

## 董事投保

本公司自從在H股市場上市後，一直很重視董事責任風險防範，持續為本公司董事、監事（「監事」）及高級管理人員購買責任保險。

# 企業管治報告

## 董事會會議

於本年度內，第三屆董事會共召開了10次董事會會議，其中現場會議7次，書面議案3次，審議了包括A股發行上市及相關事項、持續關連交易、聘任核數師、2013年年度業績、2014年中期業績、股權收購及轉讓附屬公司股權等議案。

上述所有會議均遵照《公司法》、《公司章程》、《董事會議事規則》以及《上市規則》的規定召開。

## 第三屆董事會成員出席董事會會議情況

(於2014年1月1日至2014年12月31日期間)

姓名	親自出席會議次數／ 應出席會議次數	委託其他董事 出席會議次數	出席率
<b>執行董事</b>			
龔次敏 (董事長)	10/10	0	100%
羅 勇	10/10	0	100%
<b>非執行董事</b>			
羅 軍	10/10	0	100%
張成行	9/10	1	90%
張 鵬	8/10	2	80%
趙俊懷	9/10	1	90%
<b>獨立非執行董事</b>			
韓立岩	10/10	0	100%
莫世行	10/10	0	100%
麥偉豪	10/10	0	100%



## 第三屆董事會成員出席股東會會議情況

(於2014年1月1日至2014年12月31日期間)

姓名	親自出席會議次數／ 應出席會議次數	出席率
<i>執行董事</i>		
龔次敏 (董事長)	6/6	100%
羅 勇	6/6	100%
<i>非執行董事</i>		
羅 軍	6/6	100%
張成行	6/6	100%
張 鵬	5/6	83%
趙俊懷	5/6	83%
<i>獨立非執行董事</i>		
韓立岩	6/6	100%
莫世行	6/6	100%
麥偉豪	5/6	83%

# 企業管治報告

## 董事會轄下委員會

員會、審核委員會、薪酬與考核委員會及提名委員會5個專責委員會，各委員會詳細情況如下：

第三屆董事會轄下設有戰略與投資委員會、編輯出版委

以下為截至2014年12月31日止年度董事會轄下委員會會議委員出席率：

姓名	親自出席會議次數／應出席會議次數				
	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	提名委員會
<b>執行董事</b>					
龔次敏 (董事長)	-	-	-	-	-
羅 勇	-	1/1	-	-	-
<b>非執行董事</b>					
羅 軍	-	-	-	3/3	1/1
張成行	2/2	1/1	-	-	-
張 鵬	-	1/1	-	-	-
趙俊懷	2/2	-	3/3	-	-
<b>獨立非執行董事</b>					
韓立岩	2/2	-	3/3	3/3	1/1
莫世行	-	-	-	3/3	1/1
麥偉豪	-	-	3/3	-	-

## 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等。

第三屆董事會戰略與投資委員會由3名董事組成，成員包括趙俊懷先生、韓立岩先生及張成行先生，委員會主席由非執行董事趙俊懷先生擔任。

本年度內，董事會戰略與投資委員會召開了2次會議，所有委員會成員均親自出席所有現場會議及簽署所有書面議案。會議審議通過了《公司2014-2018年戰略規劃綱要》、《公司2014年度股權投資計劃》及轉讓本公司附屬公司股權的議案，在本公司未來戰略發展及股權投資方面提出了有益建議。

## 編輯出版委員會

編輯出版委員會的主要職責包括：(1)研究本公司中長期出版產業發展規劃並提出建議；(2)對本公司重大出版項目進行研究、論證並提出審批建議等。

第三屆董事會編輯出版委員會由3名董事組成，成員包括張成行先生、羅勇先生及張鵬先生，委員會主席由非執行董事張成行先生擔任。本年度內，董事會編輯出版委員會召開了1次會議，所有委員會成員均親自出席會議。

## 審核委員會

審核委員會的主要職責包括：(1)提議聘請或更換外部審計機構；(2)監督本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)審核本公司的財務信息及其披露；(5)審查本公司的內控制度；(6)履行企業管治職責等。

第三屆董事會審核委員會由3名董事組成，成員包括麥偉豪先生、韓立岩先生及趙俊懷先生。獨立非執行董事麥偉豪先生為會計專業人士並擔任委員會主席。審核委員會成員均為非執行董事，其中麥偉豪先生及韓立岩先生獨立非執行董事，趙俊懷先生為非執行董事。

本年度內，董事會審核委員會共召開了3次會議。所有委員會成員均親自出席所有現場會議及簽署所有書面議案。審核委員會審議了2013年年度業績及2014年中期業績、A股IPO相關財務報告、本公司的內部控制情況、聘任核數師及檢討本公司遵守《企業管治守則》情況等多項議案，並將審議意見呈交給董事會，為董事會作出決策發揮了積極作用。

本公司董事會將企業管治職責指派予審核委員會，以加強本公司內部控制，提升本公司整體企業管治水平。2014年，審核委員會通過與本公司管理層、內審部門、外聘核數師和內控顧問的溝通，審閱公司提供的相關文件，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，對本公司內部控制、企業管治政策的制定、執行以及董事、監事及高級管理人員遵守《企業管治守則》的情況進行檢討及監察，並將檢討結果向董事會報告，有效地促進了本公司內部管控水平和企業管治水平的提高，切實地履行了企業管治職責。

此外，審核委員會就本公司年度財務報告審核情況及審計費用與外聘核數師進行了單獨溝通。

審核委員會已審核並確認本年度報告所載經審計的合併財務報表，並就本公司的財務報表及內部監控與管理層及核數師進行了討論。審核委員會認為，該等財務報表的編製符合適用的會計準則及規定，並已作出適當披露。

# 企業管治報告

## 薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會的主要職責包括：(1)研究本公司董事及高級管理人員考核的標準，進行考核並向董事會提出建議；(2)研究和審查本公司董事及高級管理人員的薪酬政策與方案等。本公司目前採取的是薪酬與考核委員會獲董事會轉授責任，釐定個別執行董事及管理人員的薪酬待遇。

第三屆董事會薪酬與考核委員會由3名董事組成，成員包括韓立岩先生、莫世行先生及羅軍先生。委員會主席由獨立非執行董事韓立岩先生擔任。薪酬與考核委員會成員均為非執行董事，其中韓立岩先生及莫世行先生為獨立非執行董事。

本年度內，董事會薪酬與考核委員會共召開了3次會議，所有委員會成員均親自出席會議及簽署所有書面議案。會議主要審議了經營管理團隊2013年度薪酬及2014年績效考核方案等議案。

## 提名委員會

提名委員會的主要職責包括：(1)研究本公司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；(4)評核獨立非執行董事的獨立性等。

第三屆董事會提名委員會由3名董事組成，成員包括莫世行先生、韓立岩先生及羅軍先生。委員會主席由獨立非執行董事莫世行先生擔任。提名委員會成員均為非執行董事，其中莫世行先生及韓立岩先生為獨立非執行董事。

本年度內，董事會提名委員會召開了1次會議，所有委員會成員均親自出席會議。會議主要審議了關於檢討本公司董事會多元化政策執行及組織架構、人員組成的議案。

根據本公司實際發展狀況，於2015年3月6日起，本公司對董事會轄下專責委員會組成進行了調整。第四屆董事會轄下設戰略與投資委員會、審核委員會、薪酬與考核委員會及提名委員會4個專責委員會，不再設立編輯出版委員會。第四屆董事會轄下專責委員會的組成詳情見本年度報告之「董事會報告－董事會轄下委員會之變動情況」部份。

## 董事會成員多元化

根據《上市規則》對董事會成員多元化的要求，本公司董事會制定了《董事會成員多元化政策》，目的是為確保本公司董事會成員在專業、經驗、觀點多樣化方面保持適當的平衡，以提升本公司董事會決策效率和企業管治水平，從而保證本公司戰略的實現及可持續發展。

本公司在董事會換屆甄選第四屆董事會成員組合時，已充分從多個方面及可量化的標準考慮董事會成員多元化結構，包括但不限於年齡、性別、文化及教育背景、地區、行業經驗、專業技能及服務任期等。

提名委員會負責監察《董事會多元化政策》的執行並在適當時候檢討該政策以確保該政策行之有效。按《上市規則》要求，提名委員會對本公司董事會成員構成進行了檢討，認為本公司董事會成員在年齡、教育背景、行業經驗、地區、服務年限等方面，符合《上市規則》對董事會成員多元化的要求。

## 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，任期屆滿後可以重選連任。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，股東大會對每一位董事候選人逐一進行表決後委任新一屆董事會。

### 董事提名

根據《公司章程》，董事候選人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提呈股東大會審議。

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。

### 獨立非執行董事的獨立性

本公司現有獨立非執行董事3名，且每位獨立非執行董事任職均未超過6年，人數及任職資格均符合《上市規則》的要求。獨立非執行董事均不擁有本公司或其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條規定就其於本年度的獨立性向本公司作出了書面確認。依據該項確認及董事會的了解，所有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。

### 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標準守則所載條款的規定。

# 企業管治報告

## 股東及股東大會

### 控股股東及最終控股股東詳情

本公司控股股東為四川新華發行集團，四川新華發行集團乃四川發展（控股）有限責任公司（「四川發展」）的全資附屬公司，四川發展的實際控制人為四川省國有資產監督管理委員會（「四川省國資委」），故本公司由四川省國資委實際控制。

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經營和決策的行為。

本年度末的主要股東之持股情況載列於本年度報告之「董事會報告」部份。

### 股東大會

本公司致力於確保本公司所有股東，尤其是中小股東享有平等地位及充分行使自己的權利。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，本公司根據相關法律法規、《公司章程》及《上市規則》有關規定，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，而通函亦於相關期限之前寄發予股東，並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。

於本年度內，本公司共召開了1次股東週年大會、3次臨時股東大會，1次內資股類別股東大會、1次H股類別股東大會。會議審議通過了本公司2013年年度報告、2013年度利潤分配方案、2014-2018年戰略規劃綱要、聘任核數師、修改《公司章程》、股權轉讓等多項重要議案。本公司董事、監事及部份高級管理人員出席了會議，並回答了股東問詢。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

本公司監事會（「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。

於本年度，第三屆監事會由9名成員組成，包括：股東推薦出任的監事4名、獨立監事2名及職工代表監事3名，人數和人員構成符合相關法律和法規的要求。徐平先生獲委任為第三屆監事會主席。股東代表出任的監事

和獨立監事由股東通過股東大會選舉和罷免，職工代表監事由本公司職工通過職工代表大會、職工大會或其它形式民主選舉和罷免。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。每屆監事任期3年，屆滿時可連選連任。

本公司第三屆監事會任期屆滿。於2015年3月6日，本公司召開臨時股東大會，審議並批准了監事會的換屆選舉。根據該次臨時股東大會決議，監事會總人數由9人調整為6人，包括：股東推薦出任的監事2名、獨立監事2名及職工代表監事2名，徐平先生、許玉鄭先生、傅代國先生、劉密霞女士獲委任為本公司第四屆監事會成員（不含職工代表監事）；根據本公司第二屆第三次職工代表大會決議，蘭紅女士及王焱女士獲委任為本公司第四屆監事會職工代表監事。

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」部份。

於本年度內，監事會召開了4次會議。有關監事會的工作情況載列於本年度報告之「監事會報告」部份。

## 內部監控

董事會負責內部監控系統的建立健全及實施效果評估，並透過審核委員會對本公司內部監控效能進行持續檢討。董事會許可管理層組織領導企業內部監控的日常運行。本公司設立審計部、紀檢監察室、法務部分別對內部監控的有效性進行評價、檢查和跟進；對投訴舉報事項和日常紀檢監察事宜進行處理；對經濟合同進行事前審查把關，事後出現糾紛時給予專業協助處理。

本年度內，本公司積極採取針對性的控制措施，不斷加強內部控制體系建設，提升風險防範和內部控制能力。繼續聘請甫瀚諮詢（上海）有限公司協助本公司對內部控制體系進行優化，完成了《內部控制手冊》的編製；開展多種形式的內部審計，對本公司重要業務機構、重大業務事項及高風險領域的內部控制效能開展內控評價，確保本公司在重要機構、重大事項和關鍵環節內部控制的完整和有效；受理各類舉報事項，形成了多角度、多層次的內部監控機制；對經濟合同的合法性、有效性進行把關，維護本公司合法權益。

本年度內，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。

# 企業管治報告

## 核數師及其酬金

本公司股東於2014年5月14日舉行的股東週年大會批准續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司2014年度國際核數師，續聘德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)(「德勤華永會計師事務所」)為本公司2014年度國內核數師，聘用期至本公司下一個年度股東週年大會結束時止，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，本公司國際及國內核數師向本集團提供了以下服務：(1)就年度財務報告提供專業審計服務；(2)就中期財務報告執行商定程序之服務；(3)對持續關連交易進行了鑑證服務。

於本年度，本集團就上述服務向國際及國內核數師應支付人民幣286萬元(2013年度：人民幣270萬元)。

除接受的上述服務外，於本年度，本集團向德勤華永會計師事務所支付申請首次公開發行A股審計費用人民幣90萬元(2013年度：人民幣140萬元)；支付與收購項目相關的審計費用人民幣40萬元(2013年度：人民幣33萬元)。

除上述披露外，於本年度，本集團未向德勤•關黃陳方會計師行及德勤華永會計師事務所支付其他審計或非審計服務費用。

此外，於本年度，本集團向德勤管理諮詢(上海)有限公司—國際國內核數師的成員所，支付人力資源諮詢服務費用人民幣24萬元(2013年度：人民幣48萬元)。

## 公司秘書

游祖剛先生於2005年6月獲委任為本公司公司秘書。游先生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」部份。

游先生於截至2014年12月31日止年度已接受相關專業培訓，滿足《上市規則》第3.29條之規定。

## 董事對財務報表的責任

董事確認其對編製財務報表所應承擔的責任，董事負責監督編製本公司每個財政年度期間的財務報表，使該份財務報表能真實、客觀地反映本公司在該段期間的業務狀況、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情況。

## 股東權利及投資者關係

### 股東召開臨時股東大會程序

按《公司章程》規定，本公司股東可依法請求、召集、主持、參加或者委派股東代理人參加股東大會，並行使相應的表決權。



單獨或合計持有本公司發行在外的有表決權的股份10%以上的股東以書面形式要求召開臨時股東大會時，本公司應在2個月內召開臨時股東大會。股東要求召集臨時股東大會或者類別股東會議，應當按照下列程序辦理：

- (一) 在該擬舉行的股東會議上，單獨或者合計持有本公司10%以上表決權股份的股東，有權以書面形式提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議。董事會在收到前述書面要求後應當根據法律、行政法規和《公司章程》的規定，在10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會或者類別股東會議的書面反饋意見；董事會同意召開臨時股東大會或者類別股東會議的，將在作出董事會決議後5日內發出召開股東大會或者類別股東會議的通知。通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。前述持股數按股東提出書面要求日計算。
- (二) 如果董事會在收到前述書面要求後不同意股東召開會議的提議或10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有本公司10%以上股份的股東有權以書面形式向監事會提議召開會議；監事會同意召開會議的，應在收到書面要求5日內發出召開會議的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。監事會未在規定期限內發出會議通知

的，視為監事會不召集和主持會議，連續90日以上單獨或合計持有本公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持（股東大會決議公告前，召集股東持股比例不得低於10%），召集的程序應當與董事會召集股東會議的程序相同。

## 向董事會提出查詢的程序

按《公司章程》規定，本公司股東可查閱包括《公司章程》、公司董事、監事、總經理和其他高級管理人員的個人資料、股東大會的會議記錄、董事會會議決議、監事會會議決議及本公司最近期的經審計的財務報表、董事會報告等在內的資料或者向董事會提出查詢請求。

股東查閱有關信息、索取資料或者向董事會提出查詢請求，可向本公司董事會辦公室（具體聯絡方式已公佈在本公司網站）提出查詢。股東應當向本公司提供證明其持有本公司股份的種類以及持股數量的書面文件，經本公司核實股東身份後按照股東的要求予以提供。

# 企業管治報告

## 在股東大會提出建議的程序

股東可通過向股東大會提出臨時提案和出席股東大會要求發言兩種方式向股東大會提出建議。

本公司召開股東大會，單獨或合計持有本公司3%以上股份的股東，有權在股東大會召開10日以前以書面形式提出臨時提案並提交召集人，股東大會召集人應當在收到提案後2日內發出股東大會補充通知。

股東出席股東大會可以要求發言，股東大會發言包括書面發言和口頭發言。要求發言的股東或股東代理人，應當在表決前向董事會秘書或會議主持人進行發言登記。發言順序按登記順序安排。關於每項議案，登記發言人數一般不超過10人，每一位股東發言不超過兩次。除涉及本公司商業秘密的不能公開外，董事、監事、高級管理人員應當對股東的質詢和建議作出答覆或說明。

## 章程文件修訂

為改善及提升本公司企業管治，使《公司章程》滿足《上市規則》、中國相關法律及上海證券交易所上市規則的相關規定，本公司於本年內對《公司章程》(現行版)及《公司章程》(A股版)進行了多次修訂，有關《公司章程》的修訂議案已於2014年3月7日、2014年7月10

日、2014年8月26日召開的臨時股東大會獲審議通過，於取得相關監管機構的批准或認可後於相關監管機構完成登記手續。詳情請參閱本公司日期為2014年1月21日、2014年5月23日及2014年7月31日的通函。

## 與投資者的溝通及投資者關係

本公司制定了《投資者關係管理制度》，以加強和規範本公司與投資者之間的信息溝通，促進投資者對本公司的了解。本公司為投資者提供了多渠道、多層次地溝通方式，包括但不限於：

- 按本公司上市地的監管要求，及時發佈本公司年度報告、中期報告和臨時公告；
- 為中小股東參加股東大會創造條件，尊重股東的質詢權；
- 通過投資者關係熱線電話、傳真和電子信箱，及時回答投資者問詢；
- 日常接待投資者和分析員來訪；
- 通過分析師會議、業績說明會和路演與投資者、分析員和財經媒體等進行一對一的溝通，增進本公司股東、投資者對本公司的了解；及
- 利用聯交所及本公司網站向投資者提供經營管理和公司治理等信息。

本公司根據其股份上市地的監管規定履行持續披露義務及責任，按照合規、透明、充分和持續的原則做好信息披露工作，確保股東及投資者能夠及時和完整地了解本公司信息。

本公司一直堅持與股東及投資者保持良好和有效的雙向溝通，在嚴格履行法定信息披露義務的基礎上，通過多種形式的投資者關係活動，使境內外投資者能夠及時和充分地瞭解本公司的運營和發展狀況。於2014年，本公司通過電話、郵箱、投資者拜訪公司等方式與境內外投資者保持日常聯繫，並通過聯交所及本公司網站主動及時披露本公司A股發行工作進程，增強了本公司的信息透明度，維護了本公司在資本市場良好的企業管治形象。

本公司歷來將公司治理作為一項長期的系統工程，未來本公司將根據其股份上市地的規管要求、資本市場發展趨勢及投資者的期望，強化風險管理和內部控制，不斷檢討和適時改進本公司企業管治工作，進一步提高企業管治水平及信息披露透明度，以確保本公司穩健發展及股東價值持續提升。

# 董事、監事及高級管理人員簡介

## 董事

### 執行董事

**龔次敏**，1955年3月生，現任本公司董事長及執行董事，四川新華發行集團、四川出版集團董事長及黨委書記，同時，現亦為中國出版協會、四川出版工作者協會、中國書刊發行業協會及中國新華書店協會副會長。曾任成都市新華書店副經理、總經理及黨委書記，四川新華發行集團成都市管理中心主任、四川新華發行集團副總裁，本公司總經理、副董事長。於2005年6月起任本公司執行董事，並於2006年9月起任本公司董事長，於2007年2月起任四川新華發行集團董事長及黨委書記，於2012年11月起兼任四川出版集團董事長、黨委書記，龔先生擁有四川大學經濟及商業管理碩士課程結業證書，為高級經濟師。

**羅勇**，1963年3月生，現任本公司執行董事，四川出版集團總裁、黨委副書記。曾任甘孜報社記者，四川民族出版社辦公室主任、社長助理、副社長、社長兼黨組書記及總編輯，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，2008年7月至2013年12月任本公司總經理。2009年10月起任四川出版集團黨委副書記，2013年12月起任四川出版集團總裁。於2011年9月起任本公司執行董事。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，持有編審專業資格證書，享受國務院政府特殊津貼。

**楊杪**，1970年5月生，現任本公司總經理、執行董事，四川亞新盛翔教育科技有限公司及明博教育科技有限公司之董事。曾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，四川新華圖貿有限責任公司副經理，四川新華發行集團教材發行公司經理；於2005年6月至2008年7月期間先後任本公司副總經理兼教材服務事業部總經理、黨委副書記、總經理及執行董事，2008年8月至2013年12月任本公司副總經理。於2013年12月起任本公司總經理，於2015年3月6日獲委任為本公司第四屆董事會執行董事。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，先後完成清華大學經濟管理學院和中國人民大學工商管理研修課程，亦為經濟師。

### 非執行董事

**羅軍**，1966年3月生，現任本公司非執行董事，四川新華發行集團董事、副總裁，四川新華海頤酒店管理有限責任公司、都江堰市玉壘山居酒店管理有限責任公司、四川廣漢市三星堆瞿上園文化有限公司及蜀典投資有限公司的董事長，成都市新華創智文化產業投資有限公司及四川新華晟天實業有限責任公司董事。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、處長，四川省新聞出版培訓中心主任，2006年4月至2008年7月任本公司監事，並於2006年5月獲委任監事會主

## 董事、監事及高級管理人員簡介

席。於2006年1月起任四川新華發行集團副總裁，於2007年11月起任四川新華發行集團董事。於2008年7月起任本公司非執行董事。羅先生畢業於陝西財經學院，獲頒經濟學學士學位，主修物料、經濟及管理，其後完成中央黨校經濟管理專業碩士學位課程。

**張成行**，1957年3月生，本公司第三屆董事會非執行董事，現任四川新華發行集團董事、副總裁，成都市新華創智文化產業投資有限公司及四川新華晟天實業有限責任公司董事，四川新華文化傳播有限責任公司董事長。曾任中共四川省委宣傳部新聞出版處副處長、出版處處長。於2006年1月起任四川新華發行集團董事、副總裁，於2008年7月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2015年3月6日辭任。

**趙俊懷**，1967年12月生，現任本公司非執行董事，華盛集團副董事長，成都音樂學院幼兒園蜀都分園、成都市和正洋投資有限公司、成都鑫匯實業有限公司、四川文軒物流有限公司、四川文軒幼兒教育管理有限公司之董事長，以及四川文瀚國際貿易有限公司（原名稱：四川文軒置業有限公司）之董事。曾任中國建設銀行四川

分行國際業務部副總經理、中國建設銀行四川分行八支行行長以及成都經濟開發區管委會副主任。於2007年10月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。

**張鵬**，1964年1月生，現任本公司非執行董事，四川出版集團有限責任公司總裁助理兼辦公室主任。曾任四川人民出版社編輯、總編室主任。於2006年9月起任四川出版集團辦公室主任，並於2011年7月起任四川出版集團總裁助理。於2013年5月起任本公司非執行董事。張先生畢業於四川省教育學院中文系，後獲得四川省社會科學院新聞學碩士學位。

### 獨立非執行董事

**韓立岩**，1955年1月生，現任本公司獨立非執行董事，航天投資控股有限公司獨立董事，北京航空航天大學教授、博士生導師，同時還兼任首都經濟貿易大學博士生導師、美國北阿拉巴馬大學商學院EMBA項目、四川大學EMBA項目和山西財經大學客座教授、歐美同學會德奧分會理事兼副秘書長、中國數量經濟學會常務理事暨

## 董事、監事及高級管理人員簡介

學術委員、中國金融學年會理事、中國系統工程學會金融系統工程專業委員會理事、北京運籌學會副理事長、中國經濟學年會論文評審人、中國航空工業集團公司科技委委員。曾在首都經濟貿易大學任教並擔任基礎課部主任，在北京大學中國經濟研究中心從事世界銀行經濟學項目研究，1999年、2004年分別在德國波鴻魯爾大學經濟學院、澳大利亞新南威爾士大學金融系做高級訪問研究。韓先生先後主持完成10餘項國家和部級科學基金項目以及多家大型企業集團的管理項目，曾獲得4項部級科研成果獎。於2011年9月起任本公司獨立非執行董事。韓先生畢業於北京師範大學，主修理學並獲博士學位，後在奧地利維也納經濟大學從事宏觀經濟專業博士後研究，享受國務院政府特殊津貼。

**莫世行**，1947年7月生，本公司第三屆董事會獨立非執行董事。曾任四川省新聞出版局副局長，四川出版集團黨委書記、管委會主任，政協四川省第十屆委員會常務委員，2005年6月至2009年2月任本公司非執行董事。於2013年7月起任本公司獨立非執行董事。莫先生畢業於哈爾濱工業大學，主修動力工程系液壓技術專業並取得學士學位。莫先生於2015年3月6日辭任。

**麥偉豪**，1972年7月生，現任本公司獨立非執行董事，中國汽車內飾集團有限公司（聯交所股份代號：8321）之獨立非執行董事，麥偉豪會計師事務所合夥人，香港會計師公會會員及英國特許會計師公會資深會員。曾任安永會計師事務所會計員、順龍集團有限公司會計主任、美亞娛樂信息集團有限公司（聯交所股份代號：391）、集美國際娛樂集團有限公司及東峻集團有限公司（退市前聯交所股份代號：412）會計經理，江山控股有限公司（聯交所股份代號：295）和Sino State Development Limited之財務總監及公司秘書。於2013年7月起任本公司獨立非執行董事。麥先生持有香港科技大學工商管理學士學位，亦為香港執業會計師。

**肖莉萍**，女，1956年7月生，現任本公司獨立非執行董事。曾任四川省新華書店電算科副科長、人事科科長、人事部主任、黨委副書記、紀委書記、副總經理及本公司執行副總經理、黨委書記，於2011年7月退休。於2015年3月6日獲委任為本公司第四屆董事會獨立非執行董事。肖女士畢業於四川廣播電視大學，主修電子專業，並於2002年9月完成中國人民大學工商管理碩士研修課程，亦為高級政工師。

## 董事、監事及高級管理人員簡介

### 監事

**徐平**，1958年7月生，現任本公司監事及監事會主席，四川出版集團紀委書記，四川出版協會常務理事。曾任中國科學院成都分院黨委秘書、團工委副書記、書記、管理處副處長、高級（正處級）職員，四川省鹽亭縣人民政府副縣長，中共四川省紀律檢查委員會、四川省監察廳機關事務管理室正處級紀監員、宣傳教育室正處級副主任，以及四川出版集團監察審計室主任、紀委副書記。於2010年12月起任四川出版集團紀委書記，2011年9月起任本公司監事及監事會主席。徐先生畢業於中央黨校研究生院經濟管理專業，亦為高級政工師。

**許玉鄭**，1956年6月生，現任本公司監事，四川新華發行集團董事、紀委書記、工會主席，成都市新華創智文化產業投資有限公司董事，四川新華海頤酒店管理有限責任公司監事會主席，四川新華晟天實業有限責任公司監事。曾任中共四川省紀律檢查委員會、四川省監察廳副主任科員、主任科員、副處級紀檢員、正處級副主任，成都鑫匯實業有限公司監事，成都市玉錦苑置業有限公司董事長。於2006年1月起任四川新華發行集團紀

委書記，於2007年11月起任四川新華行集團董事。於2008年7月起任本公司監事。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。

**李昆**，1971年7月生，本公司第三屆監事會監事，現任四川日報報業集團副總經理，都江堰市青城花園山莊有限責任公司董事長，四川省星光建築工程有限責任公司、四川欣聞投資有限責任公司、成都華希廣告傳播有限責任公司、四川華希廣告傳媒有限公司、成都安仁鎮新公館房地產開發有限公司及成都欣鐵物流有限公司董事，四川安仁鎮老公館文化發展有限公司監事、四川日報社新聞培訓中心及四川星光賓館法定代表人。曾任四川日報報業集團財務部綜合管理科科長、事業發展部副主任、總經理助理、集團辦公室主任、財務部主任，華西都市報副總經理、四川欣聞物資貿易有限責任公司總經理及消費質量報社社長。於2011年1月起任本公司監事，自2012年10月起任四川日報報業集團副總經理。李先生畢業於西南財經大學會計學專業，獲得經濟學學士學位，亦為會計師。李先生於2015年3月6日辭任。

## 董事、監事及高級管理人員簡介

**周靜**，1975年5月生，本公司第三屆監事會監事，現任成都市華盛(集團)實業有限公司總裁助理。曾任成都伊藤洋華堂住居商品部副主管、瀘州摩爾商業有限公司總裁助理兼管理本部高級經理、成都熊貓萬國商城有限公司招商發展中心招商高級經理、副總監、南大門控股有限公司項目招商投資發展部總監及仲量聯行成都公司招商及開發諮詢高級經理。於2013年7月起任本公司監事。周女士畢業於四川大學並獲得工商管理碩士學位。周女士於2015年3月6日辭任。

**王建平**，1954年8月生，本公司第三屆監事會監事。曾任《紅領巾》雜誌社編輯部副主任，四川少年兒童出版社總編室主任、文藝編輯室編輯、副社長、社長，四川少年兒童出版社有限公司執行董事、總經理及社長，於2005年6月至2011年9月任本公司非執行董事。於2011年9月起任本公司監事。王女士畢業於四川師範大學，主修中國文學。王女士於2015年3月6日辭任。

**蘭紅**，1967年1月生，現任本公司監事、董事會辦公室副主任。曾任成都市新華書店財務科副科長，四川新華發行集團財務審計科科長，本公司審計部副主任。於2005年6月起任本公司監事，自2007年6月起任本公司董事會辦公室副主任。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，彼為高級會計師及國際註冊內部審計師。

**劉南**，1965年1月生，本公司第三屆監事會監事，現任本公司採購中心副總經理。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。於2005年6月起任本公司監事，自2007年起任本公司採購中心副總經理。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和清華大學繼續教育學院卓越企業管理高級研修班課程結業證，並完成成都大學之計算器應用專門技術課程，亦為經濟師。劉女士於2015年3月6日辭任。

**王焱**，1978年9月生，現任本公司監事、財務管理中心副主任。曾任本公司財務管理中心報表組主管、主任助理，並於2011年11月起任本公司財務管理中心副主任。於2015年3月6日起獲委任為本公司第四屆監事會監事。王女士畢業於江西財經大學財務管理及經濟法專業，獲得經濟學學士及法學學士雙學位，亦為會計師及中國註冊會計師非執業會員。



## 董事、監事及高級管理人員簡介

### 獨立監事

**李光燁**，1940年12月生，本公司第三屆監事會獨立監事，現任力帆實業（集團）股份有限公司（上海證券交易所股票代號：601777）監事會主席。曾任四川科學技術出版社社務委員、副社長，四川教育出版社社長，四川科學技術出版社、《大自然探索》雜誌社及《視聽技術》雜誌社之社長。於2006年4月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，獲有編審之專業資格。李先生於2015年3月6日辭任。

**傅代國**，1964年10月生，現任本公司獨立監事，西南財經大學西部商學院副院長、教授，北京君正集成電路股份有限公司（深圳證券交易所股份代號：300223）、山東龍力生物科技股份有限公司及科爾化學股份有限公司之獨立董事，現亦為中國會計學會成員，成都市會計學會副會長。彼於多份著名期刊就企業會計事務出版

逾30篇論文。曾任四川省資產重組中心之項目經理，四川寶光藥業股份有限公司、成都人民商場（集團）股份有限公司（上海證券交易所股份代號：600828）、中鎢高新材料股份有限公司（深圳證券交易所股份代號：000657）、四川中匯醫藥（集團）股份有限公司（深圳證券交易所股份代號：000809）及四川川潤股份有限公司（深圳證券交易所股份代號：002272）之獨立董事。於2006年4月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。

**劉密霞**，1958年3月生，現任本公司獨立監事。曾任四川省新華書店財務科副科長、四川省新華書店音像公司財務部主任、四川新華發行集團有限公司審計室副主任、本公司審計部主任，於2013年3月退休。於2015年3月6日獲委任為本公司第四屆監事會獨立監事。劉女士畢業於中共四川省委黨校函授學院經濟管理專業，亦為會計師。

## 董事、監事及高級管理人員簡介

### 高級管理人員

**楊杪先生**為本公司總經理。有關楊先生之履歷詳情載於上文「董事」部份。

**陳大利**，1962年10月生，現任本公司副總經理，四川文軒教育技術裝備有限公司董事長，人民東方(北京)書業有限公司及海南出版社有限公司之董事。曾任四川巴蜀書社副社長，四川新華發行集團副總經理及新華出版公司總經理，本公司出版事業部總經理。於2005年6月起任本公司副總經理。陳先生擁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。

**鄭川**，1960年11月生，現任本公司副總經理，四川文軒藝術投資管理有限責任公司董事長，海南出版社有限公司、華影文軒之董事。鄭先生曾任職於中共成都市委宣傳部和亞祥國際文化交流中心，並曾任四川新華發行集團總經理助理、運營總監及董事，成都鑫匯董事、董事長，海南創享文化發展有限公司董事、總經理，四川文卓之董事。於2010年1月起任本公司副總經理。鄭先生畢業於四川大學哲學系。

**安慶國**，1955年10月生，現任本公司副總經理，文軒商業、海南出版及北京華夏盛軒圖書有限公司之董事，四川大學新聞學院碩士生導師。曾任四川人民出版社政治編室編輯、《走向未來》編輯室副主任、主任，中共四川鹽源縣委副書記，四川人民出版社副社長，四川教育出版社社長。於2010年12月起任本公司副總經理。安先生畢業於四川大學哲學系，獲有編審之專業資格。

**熊宏**，1966年5月生，現任本公司副總經理，四川新華文軒傳媒有限公司、文軒薇薇廣告傳媒(成都)有限公司董事長，四川薇薇新娘雜誌有限公司董事。曾任四川文藝出版社有限公司編輯室主任及副社長，四川天地出版社有限公司副社長、社長、總經理及執行董事，本公司副總編輯。於2015年3月起任本公司副總經理。熊先生畢業於北京大學中文系古典文獻專業，獲得文學學士學位，並獲有編審專業資格。

**李強**，1973年5月生，現任本公司副總經理，四川文軒教育科技有限公司董事長，四川亞新盛翔教育科技有限公司董事。曾任四川新華發行集團教材公司銷售部副經

## 董事、監事及高級管理人員簡介

理、營銷中心和運營中心經理，本公司教材服務事業部總經理助理、副總經理及總經理，四川文軒教育科技有限公司總經理；於2005年6月至2011年9月曾擔任本公司職工代表監事。於2015年3月起任本公司副總經理。李先生畢業於武漢大學圖書發行專業，獲得學士學位，亦為經濟師。

**游祖剛**，1962年10月生，現任本公司董事會秘書，成都鑫匯及成都銀行之董事，國際內部審計師協會會員。曾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、四川省新華書店計劃財務部副主任兼審計室主任，四川新華發行集團財務管理部副主任、審計室主任、經理辦公室主任、廣元市管理中心主任。於2005年6月起任本公司董事會秘書，於2005年6月至2008年7月兼任本公司行政總監。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，為會計師。

**朱在祥**，1961年3月生，現任本公司財務總監，新華商紙業及文軒投資董事，四川省會計學會副會長，中國新華書店協會財務管理工作委員會主任委員。曾任四川省新華書店審計科副科長、計劃財務科科長及計劃財務部主任，四川新華發行集團財務管理部主任、總會計師。於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，為高級會計師。

# 董事會報告

董事會謹此提呈董事會報告及本集團截至2014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)出版物的編輯和出版；(ii)經銷圖書及影音產品；及(iii)發行教材及助學類讀物等。

## 財務狀況及業績

本集團於2014年12月31日的財務狀況及截至2014年12月31日止年度的業績載列於本年度報告第61頁至64頁。

## 股息

董事會建議就截至2014年12月31日止年度派發股息每股人民幣0.30元(含稅)(2013年度每股派息人民幣0.30元(含稅))，共計人民幣3.41億元(含稅)(「**2014年度股息**」)。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2015年5月13日舉行之股東週年大會(「**2014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《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)派發股息。

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議或中國內地和香港(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議另有規定的，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2014年度股息須待本公司即將舉行之2014年度股東週年大會上獲股東通過後方可作實。為了確定有權出席2014年度股東週年大會及獲派發2014年度股息(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2014年度股東週年大會並於會上投票：

遞交過戶文件最後期限	2015年4月10日（星期五）下午4時30分
暫停辦理股份過戶登記日期	2015年4月13日（星期一）起至2015年5月13日（星期三）止（包括首尾兩天）
記錄日期	2015年5月13日（星期三）
2014年度股東週年大會舉行日期	2015年5月13日（星期三）

## 以確定股東享有建議之2014年度股息：

遞交過戶文件最後期限	2015年5月19日（星期二）下午4時30分
暫停辦理股份過戶登記日期	2015年5月20日（星期三）起至2015年5月26日（星期二）止（包括首尾兩天）
股息登記日	2015年5月26日（星期二）

為符合出席2014年度股東週年大會並於會上投票以及領取本公司建議之2014年度股息之資格，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室（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）（就內資股股東而言）。

凡於2015年5月13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2014年度股東週年大會並於會上投票；而凡於2015年5月26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2014年度股息（如獲股東批准）。

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股股份所涉及之中國、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。

## 財務摘要

本集團過去五年的年度業績、資產、負債及權益等摘要載列於本年度報告第4頁之「財務摘要」。

## 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報告的合併財務報表附註16。

# 董事會報告

## 儲備

本集團於本年度之儲備變動詳情載列於本年度報告的「合併權益變動表」。於2014年12月31日，本公司可供分配於股東的儲備之詳情載於本年度的合併財務報表附註35。

## 主要客戶和供貨商

截至2014年12月31日止年度，本集團向五大客戶銷售的營業額合計佔本集團總營業額約為15.12%，其中向最大客戶銷售的營業額佔本集團總營業額約為12.86%。

截至2014年12月31日止年度，本集團向五大供貨商的購貨額合計佔本集團總購貨額約為13.95%，其中向最大供貨商的購貨額佔本集團總購貨額約為3.27%。

於本年度內，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。

## 或然負債

於2014年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

## 資產抵押

於2014年12月31日，本集團除質押存款人民幣2,423萬元及土地使用權之預付租金為人民幣2,847萬元及物業、廠房及設備人民幣3,410萬元的資產抵押外，概無其他資產抵押與擔保。

## 附屬公司、合營企業及聯營公司

本公司各主要附屬公司、合營企業及聯營公司之詳細數據分別載於本年度報告的合併財務報表附註44、22及21。

## 關連交易

### 非豁免關連交易

於本年度內，本公司訂立的關連交易已嚴格遵守《上市規則》第14A章的有關規定，並已獲獨立股東批准（如需）。相關關連交易詳情如下：

### 收購新華印刷100%股權

於2014年4月10日，本公司與四川出版集團簽訂股權轉讓協議，收購四川出版集團持有的新華印刷100%股權，總代價為人民幣168,599,000元（代價人民幣144,840,000元及支付應分攤的拆遷補償人民幣23,759,000元）。該收購事項獲四川省國資委及／或其他法定授權機構之批准，並按照中國法律法規有關國有產權轉讓之規定通過協議轉讓進行。該等股權轉讓已完成，有關收購股權的詳情，請參閱本公司日期為2014年4月10日的公告。

## 出售四川文卓3%股權

於2014年7月10日，本公司與四川出版集團簽訂股權轉讓協議，向四川出版集團出售四川文卓3%股權，代價為人民幣19,153,100元。該出售事項獲四川省國資委及／或其他法定授權機構之批准，並按照中國法律法規有關國有產權轉讓之規定通過協議轉讓進行。該等股權轉讓已完成，有關出售股權的詳情，請參閱本公司日期為2014年7月10日的公告及日期為2014年7月31日的通函。

## 非豁免持續關連交易

於本年度內，本公司訂立的持續關連交易已嚴格遵守《上市規則》第14A章的有關規定，並已獲獨立股東批准（如需）。相關持續關連交易詳情如下：

### 1. 與四川新華發行集團及其附屬公司的交易

四川新華發行集團為本公司之控股股東（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》第14A章，四川新華發行集團及其附屬公司均為本公司的關連人士。

- (i) 本公司與四川新華發行集團簽訂的租賃協議

於2012年12月20日，本公司與四川新華發行集團續訂租賃協議，協議約定四川新華發行集團自2013年1月1日起至2015年12月

31日止期間將其位於中國四川省內之若干樓宇出租予本集團用作辦公、倉庫及門店零售。有關上述租賃協議的詳情，請參閱本公司日期為2012年12月20日的公告。

截至2014年12月31日止年度，本集團根據上述租賃協議向四川新華發行集團支付租金合共人民幣35,687,000元。

- (ii) 本公司與四川新華發行集團就三州新華書店訂立的銷售安排

根據中國四川省人民政府將甘孜、阿壩、涼山三個自治州的新華書店（「三州新華書店」）省屬國有資產所有權及管理權分別交由當地州、縣（市）政府的決定，自2010年起，四川新華發行集團陸續將三州新華書店資產無償交由當地州或縣政府管理。於2014年，四川新華發行集團以2013年12月31日為基準日將最後一批三州新華書店資產移交當地政府，自2014年1月1日起不再對三州新華書店進行管理，並不再將三州新華書店納入其財務報表合併範圍，由此，三州新華書店資產所有權及管理權的移交手續已全部辦理完成。三州新華書店自2014年1月1日起不再為本公司關連人士。

# 董事會報告

- (iii) 本公司與成都皇鵬物業有限責任公司（「皇鵬物業」）續訂的物業管理協議

於2012年12月20日，本公司與四川新華發行集團之全資附屬公司皇鵬物業續訂物業管理協議（「物業管理協議」），協議約定皇鵬物業自2013年1月1日起至2015年12月31日止期間為本集團提供物業管理服務。鑑於本公司「西部文化商品物流配送中心」之部份工程於2014年投入使用，預期皇鵬物業向本集團提供的物業管理服務面積及範圍將會增加，於2014年11月17日，本公司將物業管理協議於截至2014年12月31日及2015年12月31日止兩個年度之年度上限進行修訂。有關物業管理協議及修訂年度上限的詳情，請參閱本公司日期為2012年12月20日及2014年11月17日的公告。

截至2014年12月31日止年度，皇鵬物業根據上述物業管理協議就提供物業管理服務向本公司收取合共人民幣7,558,000元。

## 2. 與汕頭市廣商包裝有限公司（「汕頭廣商」）的交易

新華商紙業為本公司之附屬公司，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》第14A章，汕頭廣商為本公司的關連人士。根據2014年7月1日生效的《上

市規則》第14A.09條，自2014年7月1日起，汕頭廣商不再為本公司的關連人士。

於2012年1月13日，新華商紙業與汕頭廣商續訂紙張供應協議，協議約定新華商紙業自2012年1月13日起至2014年12月31日止期間向汕頭廣商及其附屬公司供應紙張。有關紙張供應協議的詳情，請參閱本公司日期為2012年1月13日的公告。

截至2014年6月30日止六個月，新華商紙業根據上述紙張供應協議向汕頭廣商銷售合共人民幣8,834,000元。

## 3. 與四川出版集團及其附屬公司的交易

四川出版集團為四川發展之全資附屬公司，根據《上市規則》第14A章，四川出版集團為本公司的關連人士。

- (i) 本公司與四川出版集團簽訂的印制設備與耗材供應協議

於2012年2月24日，本公司與四川出版集團簽訂印制設備與耗材供應協議，協議約定本集團自2012年1月1日起至2014年12月31日止期間向出版集團提供若干印制設備與耗材。有關上述印制設備與耗材供應協議的詳情，請參閱本公司日期為2012年2月24日的公告。

截至2014年12月31日止年度，本集團根據上述印制設備與耗材供應協議向四川出版集團銷售合共人民幣1,602,000元。



- (ii) 本公司與四川出版集團簽訂的紙張供應協議

於2012年2月24日，本公司與四川出版集團簽訂紙張供應協議，協議約定本集團自2012年1月1日起至2014年12月31日止期間向四川出版集團供應印刷紙張。有關上述紙張供應協議的詳情，請參閱本公司日期為2012年2月24日的公告。

截至2014年12月31日止年度，本集團根據上述紙張供應協議向四川出版集團銷售合共人民幣2,772,000元。

- (iii) 本公司與四川出版集團簽訂的印制服務框架（續訂）協議

於2013年12月12日，本公司與四川出版集團訂立印制服務框架（續訂）協議。協議約定四川出版集團之附屬公司自2014年1月1日起至2016年12月31日止期間向本集團提供出版物印制服務。有關上述印制服務框架協議的詳情，請參閱本公司日期為2013年12月12日的公告。

截至2014年12月31日止年度，本集團根據上述印制服務框架協議向四川出版集團之附屬公司支付合共人民幣5,361,000元。

- (iv) 本公司與四川出版集團簽訂的房屋租賃框架（續訂）協議

於2013年12月12日，本公司與四川出版集團訂立房屋租賃框架（續訂）協議。協議約定四川出版集團自2014年1月1日起至2016年12月31日止期間將其擁有的若干樓宇及倉庫出租予本集團用作辦公及倉儲，並提供配套的物業管理服務。有關上述房屋租賃框架（續訂）協議的詳情，請參閱本公司日期為2013年12月12日的公告。

截至2014年12月31日止年度，本集團根據上述房屋租賃框架協議向四川出版集團支付租金及物業管理服務費合共人民幣15,898,000元。

由於四川出版集團於2014年將其原有出版、印刷等業務全部剝離、轉讓，故上述第(i)、(ii)、(iii)項交易自2015年1月1日起不再為本公司與四川出版集團的關連交易。

# 董事會報告

## 4. 與文軒在線的交易

文軒在線為本公司的非全資附屬公司，而本公司的控股股東四川新華發行集團持有文軒在線25%股權，因此，根據《上市規則》第14A章，文軒在線為本公司的關連附屬公司。

於2012年12月20日，本公司與文軒在線續訂出版物購買協議，協議約定文軒在線自2013年1月1日起至2015年12月31日止期間向本公司購買出版物，以供文軒在線運營之電子商務交易平台文軒網進行銷售。有關上述出版物購買協議的詳情，請參閱本公司日期為2012年12月20日的公告及2013年1月9日的通函。

截至2014年12月31日止年度，文軒在線根據上述出版物購買協議向本公司採購合共人民幣368,736,000元。

本公司獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認該等交易：

(1) 在本集團日常及一般業務中進行；

(2) 按照一般商務條款或更佳條款（定義見《上市規則》）進行；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股東之整體利益，屬公平合理。

根據《上市規則》第14A.56條，本公司已聘請本公司之國際核數師德勤•關黃陳方會計師行對上述持續關連交易進行年度審閱。德勤•關黃陳方會計師行根據香港審閱項目準則第3000號《對歷史財務信息進行的審計和審閱之外的鑑證項目》以及參考香港註冊會計師公會頒佈的第740號指引《根據香港上市規則出具的關於持續關連交易的審計師函》，對上述持續關連交易執行了有限鑑證程序，並已單獨發出函件向董事會進行報告，上述持續關連交易：

(1) 已獲董事會批准；

(2) 在重大方面已按照有關交易協議所規定定價政策執行；

(3) 在重大方面已按照有關交易協議條款進行；及

(4) 並無超出相關公告所披露之年度上限金額。

## 僱員及薪酬政策

於2014年12月31日，本集團共有員工8,259名（2013年12月31日：8,539名）。

本公司努力維護員工合法權益，拓寬員工的發展空間。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。通過不斷完善績效考核和薪酬福利體系，提升員工的收入水平和福利待遇，讓員工在成長中共享企業發展成果。

本公司的標準薪酬待遇包括基本薪金、績效獎金及福利，並根據國家相關政策，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

等福利計劃保障。為發揮薪酬福利體系的長效激勵作用，本公司也實施企業年金計劃，為員工提供進一步的養老保障。

截至2014年12月31日止年度，本集團為員工所作的離職後退休金計劃供款及企業年金計劃供款合共為人民幣10,796萬元（2013年：人民幣10,264萬元）。有關該等計劃的詳情，載於本年度報告的合併財務報表附註42。

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，以培訓為載體創建內部人才展示與交流的平台，挖掘本公司人力資源潛力，加強後備人才培養；通過在線網絡學習、體驗式訓練、知識庫構建、向行業領先企業學習及知識競賽等方式，幫助各層級員工提升業務素質及工作能力，為本公司年度戰略經營目標的達成及持續發展提供保障。



# 董事會報告

## 股本

於2014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，其中包括：

股份類別	股份數目	佔本公司 已發行股本的 概約百分比
<b>內資股</b>		
國有股	639,857,900	56.37%
包括		
(i) 四川新華發行集團持有的國有股 (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%
<b>H股</b>	441,937,100	38.93%
<b>股本總計</b>	1,135,131,000	100%

附註：

本公司股本於本年度內並無變動。

1. 本公司控股股東四川新華發行集團為四川發展之全資附屬公司。四川發展的實際控制人為四川省國資委。
2. 持有本公司國有股之其他發起人包括四川出版集團、四川日報報業集團及遼寧出版集團有限公司。
3. 社會法人股由本公司發起人華盛集團持有。

## 主要股東及其他人士於本公司股份之權益及淡倉

於2014年12月31日，就本公司董事及監事所知，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	本公司已發行股本總額的概約百分比	好倉／淡倉
四川發展	623,861,452 (附註1)	受控法團權益	國有股	97.50%	54.96%	好倉
四川新華發行集團	592,809,525	實益擁有人	國有股	92.65%	52.22%	好倉
華盛集團	53,336,000 (附註2)	實益擁有人	社會法人股	100%	4.70%	好倉

附註：

- 四川發展為四川新華發行集團及四川出版集團的控股股東。根據《證券及期貨條例》，四川發展被視為透過四川新華發行集團間接持有本公司592,809,525股股份以及透過四川出版集團間接持有本公司31,051,927股股份，合共623,861,452股股份。
- 華盛集團已將其持有的本公司全部股份進行了質押。

除上文所披露者外，於2014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)本公司董事長及執行董事龔次敏先生為四川新華發行集團之董事長；(ii)非執行董事羅軍先生及張成行先生為四川新華發行集團之董事；及(iii)非執行董事趙俊懷先生為華盛集團之副董事長之外，於2014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

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

就董事所知，於2014年12月31日，概無本公司董事、監事或最高行政人員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，本公司並無就本公司全部或任何重大部份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。

## 優先購股權

《公司章程》及中國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。

## 公眾持股量

根據公開資料及本公司董事所知悉，於本年度報告日期，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

四川新華發行集團已向本公司作出聲明，於本年度內，四川新華發行集團已遵守不競爭承諾（定義見本公司日期為2007年5月16日之招股說明書（「招股說明書」））。

根據中國四川省人民政府將甘孜、阿壩、涼山三州新華書店省屬國有資產分別交由當地州、縣（市）政府管理的決定，自2010年起，四川新華發行集團陸續將三州新華書店資產無償交由當地州或縣（市）政府管理。於2014年，三州新華書店資產移交手續已全部辦理完成。

獨立非執行董事已對三州新華書店的業務進行年度檢閱，鑑於四川省人民政府上述安排，決定不行使三州優先認購權（定義見招股說明書）或於不競爭承諾下賦予的優先購買權。

## 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《企業管治守則》的詳情，載於本年度報告之「企業管治報告」部份。

## 董事及監事

於本年度內及截至本年度報告日期，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  
羅 勇先生  
楊 杪先生（於2015年3月6日獲委任）

### 非執行董事

羅 軍先生  
張成行先生（於2015年3月6日辭任）  
張 鵬先生  
趙俊懷先生

### 獨立非執行董事

麥偉豪先生  
韓立岩先生  
莫世行先生（於2015年3月6日辭任）  
肖莉萍女士（於2015年3月6日獲委任）

### 監事

徐 平先生  
許玉鄭先生  
李 昆先生（於2015年3月6日辭任）  
周 靜女士（於2015年3月6日辭任）  
蘭 紅女士  
劉 南女士（於2015年3月6日辭任）  
王建平女士（於2015年3月6日辭任）  
王 焱女士（於2015年3月6日獲委任）

### 獨立監事

李光煒先生（於2015年3月6日辭任）  
傅代國先生  
劉密霞女士（於2015年3月6日獲委任）

## 董事、監事及高級管理人員之變動

### 甲、 董事變動情況

本公司第三屆董事會董事之任期於2014年屆滿。根據本公司的《公司章程》，於2015年1月13日，本公司召開第三屆董事會會議，決議提名龔次敏先生、羅勇先生、羅軍先生、張鵬先生、趙俊懷先生、韓立岩先生及麥偉豪先生作為第四屆董事會候選人接受重選，並提名楊杪先生及肖莉萍女士為第四屆董事會新董事候選人。於2015年3月6日本公司召開的臨時股東大會，選舉龔次敏先生、羅勇先生、楊杪先生為第四屆董事會執行董事，選舉羅軍先生、張鵬先生及趙俊懷先生為第四屆董事會非執行董事，選舉韓立岩先生、麥偉豪先生及肖莉萍女士為第四屆董事會獨立非執行董事。根據《公司章程》，每屆董事會之任期為三年。

經第四屆董事會2015年第一次會議決議，龔次敏先生被選舉為第四屆董事會董事長，自2015年3月6日起生效。

董事張成行先生及莫世行先生於2015年3月6日起退任彼等於本公司之董事職務。

# 董事會報告

## 乙、 監事變動情況

本公司第三屆監事會監事之任期於2014年屆滿。本公司第四屆監事會將由6名監事組成，其中包括2名股東代表監事、2名獨立監事及2名職工代表監事。於2015年1月13日，第三屆監事會2015年第一次會議提名徐平先生、許玉鄭先生及傅代國先生為第四屆監事會監事候選人接受重選，並提名劉密霞女士為第四屆監事會新監事候選人。於2015年3月6日，本公司召開臨時股東大會，選舉徐平先生及許玉鄭先生為第四屆監事會監事，選舉傅代國先生及劉密霞女士為第四屆監事會獨立監事，連同本公司職工代表大會選舉出的職工代表監事蘭紅女士及王焱女士共同組成第四屆監事會。根據《公司章程》，每屆監事會之任期為三年。

經第四屆監事會2015年第一次會議決議，徐平先生被選舉為第四屆監事會主席，自2015年3月6日起生效。監事李昆先生、周靜女士、劉南女士、王建平女士及李光緯先生於2015年3月6日起退任彼等於本公司之監事職務。

有關上述董事會及監事會換屆的詳情，請參閱本公司日期為2015年1月13日的公告、日期為2015年1月19日的通函及日期為2015年3月6日有關臨時股東大會會議結果的公告。

## 丙、 高級管理人員變動情況

於2015年3月6日，經第四屆董事會2015年第二次會議審議通過，繼續委任楊杪先生為總經理、游祖剛先生為董事會秘書。根據總經理提名，聘任陳大利先生、安慶國先生、鄭川先生、熊宏先生及李強先生為副總經理，聘任朱在祥先生為財務總監。

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



## 董事會轄下委員會之變動情況

於2015年3月6日，經本公司第四屆董事會2015年第一次會議審議決定：1) 董事會下不再設置編輯出版委員會；2) 新一屆董事會所屬專業委員會及成員構成如下：

### 董事會戰略與投資委員會：

趙俊懷先生 (主席)  
韓立岩先生  
楊 杪先生

### 董事會審核委員會：

麥偉豪先生 (主席)  
韓立岩先生  
張 鵬先生

### 董事會薪酬與考核委員會：

韓立岩先生 (主席)  
肖莉萍女士  
羅 軍先生

### 董事會提名委員會：

肖莉萍女士 (主席)  
韓立岩先生  
羅 軍先生

## 董事及監事服務合約

截至本年度報告日期，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一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。

## 董事及監事在重大合約中的利益

於本年度內，概無董事及監事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

於本年度報告日期，據董事所知，四川新華發行集團及其附屬公司（不包括本公司）概無進行任何與本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務活動。

除上述披露者外，概無其他董事、監事及彼等各自之聯繫人（定義見《上市規則》）於與本集團業務構成或可能構成直接或間接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

董事及監事的薪酬由薪酬與考核委員會經考慮同類公司支付的薪酬標準、董事及監事付出的時間及其職責等因素後釐定。

# 董事會報告

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於本年度報告的合併財務報表附註13。

本年度，本公司高級管理人員（不包括董事及監事）共有6人，高級管理人員薪酬介乎以下範圍：

薪酬範圍 港幣	人數
0-100萬元	6人

## 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」部份。

## 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。

## 重大訴訟

截至2014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責範圍。

審核委員會已審核本年度報告所載之本集團經審核合併財務報表，並就財務報告事項及內部監控事項與本公司管理層及核數師進行了溝通和討論。審核委員會認為，該等合併財務報表的編製符合適用之會計準則及規定，並已作出適當披露。

## 報告期後事項

重要報告期後事項細節已在本年度報告的合併財務報表附註48中披露。

## 核數師

於2014年5月14日，本公司召開的股東週年大會，批准本公司分別續聘德勤•關黃陳方會計師行和德勤華永會計師事務所（特殊普通合伙）為本公司2014年度國際和國內核數師，並授權董事會決定及批准其等的薪酬。

本集團根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則而編製的2014年度合併財務報表乃經德勤•關黃陳方會計師行審計。德勤•關黃陳方會計師行和德勤華永會計師事務所（特殊普通合伙）的任期將於本公司即將召開的2014年度股東週年大會當日屆滿，屆時彼等均有資格在2014年度股東週年大會上重獲委任。

承董事會命

董事長

龔次敏

2015年3月10日

於本年度，監事會按照《公司法》、《上市規則》、《公司章程》及其他有關法律的規定，本着誠信和勤勉的態度，認真履行監督職責，切實維護本公司和全體股東的利益。

## 一、監事會召開會議的情況

於本年度，本公司共召開了4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。監事會會議審議通過了《2013年度監事會報告》、《2013年度經審核的合併財務報告》、《2013年度利潤分配方案》、《2013年度報告》、《截至2014年6月30日止六個月之未經審核合併財務報告》以及本公司A股IPO相關財務報告等議案。

在監事會會議上，監事認真聽取管理層對本公司2013年度經營業績和財務狀況的匯報，並與本公司的國際核數師德勤·關黃陳方會計師行和國內核數師德勤華永會計師事務所就2013年度的審計情況進行了溝通，針對匯報和溝通過程中反映出的問題，監事會進行了充分討論，並就本公司應加強附屬公司內控體系建設，加強對附屬公司的管控和指導提出了意見。此外，監事會還對本公司的關連交易、對外投資、購置和出售資產等重

大事項進行了審議和討論，並針對相關交易事項向董事會提出了建設性的意見和建議，有效地發揮了監事會的監督作用。

## 二、監事會開展監督檢查的情況

於本年度，監事會從切實維護本公司和股東整體利益出發，認真履行監督職責。通過列席本公司董事會和股東大會歷次會議，與本公司管理層及年度核數師溝通、討論，審閱本公司定期提供的經營管理信息，以及對本公司部份附屬公司的經營管理情況進行實地調研等方式，及時了解和掌握本公司的經營狀況、財務狀況以及業務運作情況，對本公司的財務、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等方面的合法、合規性進行了監督。監事會認為，本年度內舉行的董事會會議決策程序合法，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

## 三、監事會對本公司2014年度有關事項的獨立意見

### 1、本公司依法運作情況

本公司2014年依法經營、規範管理，經營業績客觀真實，建立了較為完善的內部控制制度。本公司董事和高級管理人員在業務經營及管理過程中認真、勤勉，勇於開拓進取，未發現本公司董事和高級管理人員在執行公司職務時違法、違規和損害本公司及股東整體利益的行為。

### 2、本公司財務狀況

本公司2014年度合併財務報告已經本公司年度核數師德勤·關黃陳方會計師行及德勤華永會計師事務所分別根據國際和國內審計準則審計，並出具了標準無保留意見的審計報告。監事會認真審議了《2014年度合併財務報告》，認為本年度報告中的財務報告的編製符合《企業會計準則》的相關規定，並真實、客觀、準確地反映了本集團本年度的財務狀況和經營成果。

### 3、本公司關連交易情況

監事會對本公司2014年度發生的關連交易（包括持續關連交易）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、本公司購置及出售資產、對外投資等情況

監事會對本公司2014年進行的資產購置及處置、對外投資進行了監督，未發現本公司在購置及出售資產、重大投資等事項中有內幕交易、損害股東利益及造成本公司資產流失的現象。

2015年，監事會將繼續遵守適用法律、法規和《公司章程》的規定，本着對全體股東負責的原則，切實履行監督和檢查職責，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積極作用。

承監事會命  
主席  
徐平

2015年3月10日

## Deloitte. 德勤

致新華文軒出版傳媒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公司)

吾等已完成審核刊載於第61頁至第162頁之新華文軒出版傳媒股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，包括於2014年12月31日的合併財務狀況表，及截至該日止年度的合併損益表、合併損益及其他綜合收益表、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。

### 董事對合併財務報表之責任

貴公司董事須負責按照國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製反映真實與公平意見的合併財務報表，並對董事釐定就編製並無重大錯誤陳述(無論因欺詐或錯誤)的合併財務報表而言屬必要的有關內部監控負責。

### 核數師之責任

吾等之責任是根據吾等的審核，按照吾等協定的委聘條款對該等合併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佈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，以合理確定此等合併財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關合併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合併財務報表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反映真實與公平意見的合併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，以及評價合併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

## 意見

吾等認為，該等合併財務報表已按照國際財務報告準則真實與公平地反映 貴集團於2014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。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2015年3月10日

# 合併損益表

截至2014年12月31日止年度

	附註	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
<b>收益</b>	6	<b>5,270,061</b>	5,135,074
銷售及服務成本		(3,246,785)	(3,106,174)
毛利		<b>2,023,276</b>	2,028,900
其他收入及收益	8	<b>245,454</b>	251,091
分銷及銷售開支		(998,305)	(984,392)
行政開支		(579,775)	(587,177)
其他開支		(75,925)	(118,577)
應佔聯營公司(虧損)/溢利		(10,397)	1,464
應佔合營企業溢利		<b>3,533</b>	4,263
融資收入/(成本)淨額	9	<b>6,610</b>	(591)
除稅前溢利		<b>614,471</b>	594,981
所得稅開支	10	(1,192)	(446)
<b>年度溢利</b>	12	<b>613,279</b>	594,535
下列人士應佔年度溢利：			
本公司擁有人		<b>634,566</b>	623,414
非控股股東權益		(21,287)	(28,879)
		<b>613,279</b>	594,535
<b>每股盈利</b>			
基本(人民幣元)	15	<b>0.56</b>	0.55

# 合併損益及其他綜合收益表

截至2014年12月31日止年度

	附註	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
年度溢利		<b>613,279</b>	594,535
<i>將不會重新分類至損益的項目：</i>			
2014年至2018年所得稅豁免的影響		<b>(6,476)</b>	–
<i>其後可能重新分類至損益的項目：</i>			
可供出售投資公平值收益	23	<b>258,731</b>	130,249
年度其他綜合收益	11	<b>252,255</b>	130,249
年度綜合收益總額		<b>865,534</b>	724,784
下列人士應佔綜合收益總額：			
本公司擁有人		<b>886,821</b>	753,663
非控股股東權益		<b>(21,287)</b>	(28,879)
		<b>865,534</b>	724,784



# 合併財務狀況表

於2014年12月31日

	附註	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	16	1,447,282	1,288,295
土地使用權之預付租金	17	263,438	122,307
投資物業	18	40,834	18,684
商譽	19	504,301	504,301
其他無形資產	20	71,631	64,496
於聯營公司的權益	21	227,618	40,851
於合營企業的權益	22	418,797	434,068
可供出售投資	23	1,578,112	1,283,779
遞延稅項資產	36	34,089	37,917
長期預付款項	24	199,570	164,336
長期應收貿易賬款		28,574	–
委託貸款	25	120,000	120,000
		<b>4,934,246</b>	<b>4,079,034</b>
<b>流動資產</b>			
應收貿易賬款及應收票據	26	596,741	668,433
預付款項、按金及其他應收款項	27	468,288	380,851
存貨	28	1,308,768	1,399,151
可供出售投資	23	100,000	–
短期投資	29	94,892	27,140
質押銀行存款及受限制現金	30	48,253	82,459
現金及短期存款	30	1,358,503	1,485,040
		<b>3,975,445</b>	<b>4,043,074</b>
分類為持作銷售的資產	31	–	126,673
		<b>3,975,445</b>	<b>4,169,747</b>
<b>流動負債</b>			
計息銀行借款	37	50,000	65,000
應付貿易賬款及應付票據	32	2,109,602	2,119,147
已收按金、其他應付款項及應計費用	33	885,325	756,868
稅項負債		1,201	3,080
		<b>3,046,128</b>	<b>2,944,095</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>929,317</b>	<b>1,225,652</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>5,863,563</b>	<b>5,304,686</b>

# 合併財務狀況表

於2014年12月31日

	附註	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
<b>股本及儲備</b>			
已發行股本	34	1,135,131	1,135,131
儲備	35	4,338,097	3,795,395
擬派股息	14	340,539	340,539
本公司擁有人應佔權益		5,813,767	5,271,065
非控股股東權益		7,104	33,621
<b>權益總額</b>		<b>5,820,871</b>	5,304,686
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	36	42,692	–
		42,692	–
<b>權益及非流動負債總額</b>		<b>5,863,563</b>	5,304,686

載於第61頁至第162頁的合併財務報表已於2015年3月10日獲董事會批准並授權刊發，並由下列董事代表簽署：

龔次敏  
董事

楊杪  
董事

# 合併權益變動表

截至2014年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔										
	已發行股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註35)	法定盈餘			擬派股息 人民幣千元 (附註35)	保留溢利 人民幣千元 (附註35)	總計 人民幣千元	非控股	
				儲備 人民幣千元 (附註35)	重估儲備 人民幣千元 (附註35)	股東權益 人民幣千元				總計 人民幣千元	
於2013年1月1日	1,135,131	1,708,203	28,877	296,148	513,428	340,539	835,578	4,857,904	396,116	5,254,020	
年度溢利	-	-	-	-	-	-	623,414	623,414	(28,879)	594,535	
年度其他綜合收益 (附註11)	-	-	-	-	130,249	-	-	130,249	-	130,249	
年度綜合收益總額	-	-	-	-	130,249	-	623,414	753,663	(28,879)	724,784	
2012年末期股息	-	-	-	-	-	(340,539)	-	(340,539)	-	(340,539)	
支付予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,029)	(1,029)	
收購非控股股東權益	-	-	37	-	-	-	-	37	(10,037)	(10,000)	
非控股股東對附屬公司的投資	-	-	-	-	-	-	-	-	17,150	17,150	
轉撥至法定盈餘公積	-	-	-	57,261	-	-	(57,261)	-	-	-	
2013年擬派股息	-	-	-	-	-	340,539	(340,539)	-	-	-	
出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(32,906)	(32,906)	
視為出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(306,794)	(306,794)	
於2013年12月31日	1,135,131	1,708,203	28,914	353,409	643,677	340,539	1,061,192	5,271,065	33,621	5,304,686	
於2014年1月1日	1,135,131	1,708,203	28,914	353,409	643,677	340,539	1,061,192	5,271,065	33,621	5,304,686	
年度溢利	-	-	-	-	-	-	634,566	634,566	(21,287)	613,279	
年度其他綜合收益 (附註11)	-	-	-	-	252,255	-	-	252,255	-	252,255	
年度綜合收益總額	-	-	-	-	252,255	-	634,566	886,821	(21,287)	865,534	
2013年末期股息	-	-	-	-	-	(340,539)	-	(340,539)	-	(340,539)	
支付予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(130)	(130)	
收購非控股股東權益	-	-	(3,580)	-	-	-	-	(3,580)	(5,100)	(8,680)	
轉撥至法定盈餘公積	-	-	-	60,377	-	-	(60,377)	-	-	-	
2014年擬派股息	-	-	-	-	-	340,539	(340,539)	-	-	-	
於2014年12月31日	1,135,131	1,708,203	25,334	413,786	895,932	340,539	1,294,842	5,813,767	7,104	5,820,871	

# 合併現金流量表

截至2014年12月31日止年度

	附註	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
除稅前溢利		<b>614,471</b>	594,981
就下列各項作出調整：			
融資(收入)／成本淨額	9	<b>(6,610)</b>	591
委託貸款的利息收入		<b>(11,137)</b>	(3,433)
短期投資收益	8	<b>(9,176)</b>	(7,156)
土地使用權的預付租金攤銷	12及17	<b>7,257</b>	7,759
其他無形資產攤銷	12及20	<b>11,020</b>	9,774
應佔聯營公司虧損／(溢利)		<b>10,397</b>	(1,464)
應佔合營企業溢利		<b>(3,533)</b>	(4,263)
出售物業、廠房及設備項目及投資物業的虧損／(收益)	12	<b>267</b>	(3,715)
折舊	12	<b>104,202</b>	126,819
可供出售投資的股息	8	<b>(55,336)</b>	(50,994)
出售一間附屬公司收益	8	<b>–</b>	(10,779)
出售聯營公司收益	8	<b>–</b>	(3,380)
部份出售一間合營企業收益	8及22	<b>(349)</b>	–
視為出售一間附屬公司虧損／(收益)	12及47	<b>819</b>	(5,583)
一間附屬公司清盤收益	8	<b>(95)</b>	–
收購一間附屬公司收益	46	<b>(586)</b>	–
分類為持作銷售的資產的減值虧損	12	<b>–</b>	12,156
應收貿易賬款及其他應收款項(撥回)／減值虧損	12	<b>(5,404)</b>	20,035
撇減存貨至可變現淨值	12	<b>40,205</b>	40,601
可供出售投資減值虧損	12	<b>1,311</b>	–
<b>營運資金變動前之經營現金流量</b>		<b>697,723</b>	721,949
受限制現金增加		<b>(71)</b>	(387)
存貨的減少／(增加)		<b>52,121</b>	(461,419)
應收貿易賬款及應收票據(包括長期應收貿易賬款) 減少／(增加)		<b>78,822</b>	(46,662)
預付款項、按金及其他應收款項的減少		<b>32,850</b>	38,762
計入長期預付款項的待抵扣長期增值稅增加		<b>(18,199)</b>	(57,958)
應付貿易賬款及應付票據(減少)／增加		<b>(17,382)</b>	456,488
已收按金、其他應付款項及應計費用的增加／(減少)		<b>39,936</b>	(409,846)
<b>經營業務所得現金</b>		<b>865,800</b>	240,927
已付中國企業所得稅		<b>(5,719)</b>	(4,249)
已付利息		<b>(5,512)</b>	(6,321)
<b>經營活動產生現金淨額</b>		<b>854,569</b>	230,357

# 合併現金流量表

截至2014年12月31日止年度

	附註	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
<b>投資活動</b>			
已收利息		12,355	17,558
已收委託貸款的利息收入		11,137	3,433
短期投資的利息收入	8	9,176	–
已收可供出售投資股息	8	55,336	50,994
已收一間聯營公司股息	21	2,360	1,120
提取委託貸款		34,000	–
出售物業、廠房及設備項目及投資物業所得款項		4,427	25,645
購買物業、廠房及設備項目		(174,645)	(375,814)
支付收購土地使用權		(22,872)	(17,085)
出售其他無形資產所得款項		–	9
購買其他無形資產		(17,921)	(11,322)
原到期日超過三個月的非質押銀行存款減少		51,228	108,627
向聯營公司注資		(72,847)	–
就業務合併支付的現金淨額	46	(134,460)	(86,800)
已收出售附屬公司現金淨額		3,546	18,800
視為出售一間附屬公司	47	(505)	(20,140)
附屬公司清盤		(3)	–
出售可供出售投資所得款項		4,000	–
出售聯營公司所得款項		–	3,380
部份出售一間合營企業所得款項		19,153	–
長期預付款項減少／(增加)		19,195	(44,000)
購買可供出售投資		(140,000)	–
撤回質押銀行存款		40,596	98,236
存放質押銀行存款		(3,030)	(108,724)
向一間聯營公司的委託貸款		(34,000)	(10,200)
出售短期投資所得款項		3,343,470	1,299,016
購買短期投資		(3,411,222)	(1,319,000)
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(401,526)</b>	<b>(366,267)</b>

# 合併現金流量表

截至2014年12月31日止年度

	附註	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
<b>融資活動</b>			
新籌集計息銀行借款		50,000	85,000
償還計息銀行借款		(65,000)	(88,000)
償還一名關連方借款		(164,003)	–
已派股息	14	(340,539)	(340,539)
支付予非控股股東的股息		(130)	(1,029)
收購非控股權益	35	(8,680)	–
償還非控股股東借款		–	(120,000)
非控股股東對附屬公司的投資		–	17,150
<b>融資活動所用現金淨額</b>		<b>(528,352)</b>	<b>(447,418)</b>
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>			
於1月1日現金及現金等價物		1,396,482	1,979,810
<b>現金及現金等價物</b>			
於12月31日，以現金及銀行結餘表示	30	1,321,173	1,396,482

## 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重組的一部份。本公司成立為股份有限公司的詳情載於招股說明書。

於2007年5月30日，本公司H股股份（「H股」）於聯交所上市，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。附屬公司的主要業務詳情載於附註44。

董事認為四川新華發行集團（一家在中國成立的國有企業）為本公司的母公司。四川新華發行集團為四川發展的全資附屬公司。四川發展由四川省國資委全資擁有，因此本公司由四川省國資委實際控制。

## 2. 編製合併財務報表的基準

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《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（詳情見下文所載會計政策），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及服務代價的公平值。

公平值是於計量日市場參與者於有秩序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否可使用其他估值方法直接可觀察或估計。於估計資產或負債的公平值時，本集團會考慮市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮的資產或負債特點。該等合併財務報表中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟屬於國際會計準則（「國際會計準則」）第17號「租賃」範圍的租賃交易及與公平值擁有一些類似地方但非公平值的計量（如國際會計準則第2號「存貨」的可變現淨值或國際會計準則第36號「資產減值」的使用價值）除外。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 2. 編製合併財務報表的基準 (續)

此外，就財務呈報而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一、第二或第三級，詳情如下：

- (i) 第一級輸入數據為實體有能力於計量日評估的完全相同的資產或負債於活躍市場的報價（未調整）；
- (ii) 第二級輸入數據為不包括第一級報價的資產或負債的可直接或間接觀察的輸入數據；及
- (iii) 第三級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

財務報表以人民幣（「人民幣」）呈報，而人民幣亦為本公司及其中國附屬公司之功能貨幣，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及詮釋。

國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號（修訂本）	投資實體
國際會計準則第32號（修訂本）	抵銷金融資產及金融負債
國際會計準則第36號（修訂本）	非金融資產的可收回數額披露
國際會計準則第39號（修訂本）	衍生工具的更替及對沖會計的延續
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第21號	徵費

本年度應用上述準則的修訂及詮釋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。



## 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則及修訂

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則及修訂：

國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬目 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第15號	客戶合約收入 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第11號 (修訂本)	收購共同經營權益的會計處理 <sup>5</sup>
國際會計準則第1號 (修訂本)	披露動議 <sup>5</sup>
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號 (修訂本)	對可採用的折舊和攤銷方法的澄清 <sup>5</sup>
國際會計準則第19號 (修訂本)	界定福利計劃：僱員供款 <sup>4</sup>
國際會計準則第16號及國際會計準則第41號 (修訂本)	農業：生產性植物 <sup>5</sup>
國際會計準則第27號 (修訂本)	單獨財務報表中的權益法 <sup>5</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號 (修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間資產出售或投入 <sup>5</sup>
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第28號 (修訂本)	投資實體：應用合併例外規定 <sup>5</sup>
國際財務報告準則 (修訂本)	國際財務報告準則2010年至2012年週期的年度改進 <sup>6</sup>
國際財務報告準則 (修訂本)	國際財務報告準則2011年至2013年週期的年度改進 <sup>4</sup>
國際財務報告準則 (修訂本)	國際財務報告準則2012年至2014年週期的年度改進 <sup>5</sup>

<sup>1</sup> 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於2016年1月1日或之後開始的首份年度國際財務報告準則財務報表生效。由於本集團並非國際財務報告準則的首次採納者，故國際財務報告準則第14號並不適用於本集團。

<sup>3</sup> 於2017年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於2014年7月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>5</sup> 於2016年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>6</sup> 於2014年7月1日或之後開始的年度期間生效，惟少數例外情況除外。

除下述者外，董事預期，應用以上已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋將不會對本集團的合併財務報表有重大影響。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則及修訂 (續)

#### 國際財務報告準則第9號「金融工具」

於2009年頒佈的國際財務報告準則第9號引入了分類及計量金融資產的新要求。國際財務報告準則第9號其後於2010年修訂，載入分類及計量金融負債以及終止確認的要求，並於2013年進一步修訂，載入對沖會計的新規定。於2014年頒佈的國際財務報告準則第9號的另一個經修訂版本主要加入a)有關金融資產的減值規定；及b)藉為若干簡單債務工具引入「透過其他綜合收益按公平值列賬」(「**透過其他綜合收益按公平值列賬**」)計量類別，對分類及計量規定作出有限修訂。

國際財務報告準則第9號的主要要求概述如下：

- 於國際會計準則第39號「**金融工具：確認及計量**」範圍內所有確認的金融資產將於其後按攤銷成本或公平值計量。具體來說，於以收取合約現金流量為目標的商業模式內持有及合約現金流量僅為支付本金及未償還本金利息的債務投資一般在其後會計期末按攤銷成本計量。於以收取合約現金流量及出售金融資產為目標的商業模式內持有，以及金融資產的合約條款規定於特定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金利息的債務工具，按透過其他綜合收益按公平值列賬的方式計量。所有其他債務投資及股本投資在其後報告期末按其公平值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可作出不可撤回的決定，於其他綜合收益內以股本投資（並非持有作買賣）的公平值呈列其後變動，而僅股息收益通常於損益內確認。
- 對於計量按公平值計量而其變動計入損益的金融負債，國際財務報告準則第9號規定，因金融負債信貸風險變動引起的該負債公平值變動的數額於其他綜合收益內呈列，除非負債的信貸風險變動於其他綜合收益內確認可能於損益內造成或擴大會計錯配。金融負債信貸風險變動所引起的金融負債公平值變動其後不會重新分類至損益。根據國際會計準則第39號，按公平值計量而其變動計入損益的金融負債的公平值變動總額於損益呈列。
- 就金融資產減值而言，與國際財務報告準則第39號項下按已產生信貸虧損模式計算相反，國際財務報告準則第9號規定按預期信貸虧損模式計算。預期信貸虧損模式規定實體於各報告日期將預期信貸虧損及該等預期信貸虧損的變動入賬，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。換言之，毋須再待發生信貸事件方確認信貸虧損。

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

#### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則及修訂 (續)

##### 國際財務報告準則第9號「金融工具」(續)

- 一般對沖的新會計處理規定保留三類對沖會計機制。然而，已為符合對沖會計處理的交易類型引入更大的靈活性，特別是擴闊符合對沖工具的工具類型及符合對沖會計處理的非金融項目風險組成部分的類型。此外，效益性測試已經全面革新及以「經濟關係」原則取代。對沖效益性亦不需再作追溯評估。該準則亦加強有關實體風險管理活動披露的規定。

董事預期日後採用國際財務報告準則第9號可能對本集團金融資產的呈報金額有重大影響。例如，本集團未上市的可供出售（「可供出售」）股本投資目前採用報告期末成本減任何識別的減值虧損計量。在採用國際財務報告準則第9號後，此等投資將以公平值計量。本集團可作出不可撤回的決定，於其他綜合收益內呈列此等投資公平值的隨後變動，僅股息收益通常於損益內確認。對於本集團未上市可供出售的股本投資，在完成詳細分析前提供影響合理估計屬不切實際。本集團於2014年12月31日並無指定為按公平值計量而其變動計入損益的金融負債。

##### 國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」

於2014年7月，國際財務報告準則第15號予以頒佈，其確立實體對客戶合約收入進行會計處理的單一綜合模式。國際財務報告準則第15號將於生效時取代目前的收入確認指引，包括國際會計準則第18號「收入」、國際會計準則第11號「建造合約」以及相關詮釋。

國際財務報告準則第15號的核心原則是實體須確認收入以描述向客戶轉讓所承諾的貨品或服務，所確認的金額須反映實體預計就換取該等商品或服務而有權獲得的代價。具體來說，該準則引入了包含五個步驟的方法來確認收入：

- 第1步：確定與客戶的合約
- 第2步：確定合約的履約義務
- 第3步：釐定交易價格
- 第4步：將交易價格分配至合約中的履約義務
- 第5步：當（或由於）實體履行履約義務時確認收入

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則及修訂 (續)

#### 國際財務報告準則第15號「客戶合約收入」(續)

根據國際財務報告準則第15號，實體在(或由於)履行履約義務時(即具體履約義務的相關貨品或服務的「控制權」轉移至客戶時)確認收入。更多說明指引已收錄在國際財務報告準則第15號以處理特定情況。此外，國際財務報告準則第15號要求作出更廣泛的披露。

董事預計日後應用國際財務報告準則第15號或會對本集團財務資料所呈報的金額及所作出的披露產生重大影響。然而，於本集團對國際財務報告準則第15號進行詳細檢討前，無法對其影響提供合理估計。

## 4. 重大會計政策

### 合併基準

財務資料載入本集團及本集團所控制之實體(包括結構性實體)及其附屬公司之財務報表。當出現以下情況，則視為擁有其控制權：

- (i) 本集團有權控制被投資公司；
- (ii) 本集團須承受或擁有自參與被投資公司營運所得浮動回報的風險或權利；及
- (iii) 本集團能夠運用其對被投資公司的權力以影響回報。

倘事實及情況顯示上述三項控制權因素之一或以上有所改變，則本集團重新評估其是否對被投資公司具控制權。

當本集團對附屬公司獲得控制權時，附屬公司開始合併賬目，而當本集團失去對附屬公司的控制權時，即終止合併賬目。特別是，年內購入或出售附屬公司的收支按本集團獲得控制權之日起計及本集團不再控制附屬公司之日止計入合併損益及其他綜合收益表內。

損益及其他綜合收益各組成部份乃歸屬於本公司擁有人及非控股股東權益。附屬公司之綜合收益總額乃歸屬於本公司擁有人及非控股股東權益，即使這會導致非控股股東權益產生虧損。

凡有需要，附屬公司的財務報表會作出調整，以令其會計政策與本集團所用者一致。

## 4. 重大會計政策 (續)

### 合併基準 (續)

集團內部所有公司間的資產、負債、權益、與本集團成員公司之間交易相關的收支及現金流已於合併賬目時全數對銷。

#### 本集團於現有附屬公司的擁有權權益變動

本集團於現有附屬公司的擁有權權益變動，但並不導致本集團喪失附屬公司控制權，均按照權益交易入賬。本集團權益及非控股股東權益的賬面值均予以調整，以反映彼等於附屬公司的相關權益的變動。非控股股東權益所調整的款額與所付或所收代價的公平值兩者間的差額，均直接於權益確認並歸屬於本公司擁有人。

倘本集團失去一間附屬公司的控制權，則收益或虧損於損益內確認，並按(i)所收代價公平值與任何保留權益公平值的總和；及(ii)附屬公司及非控股股東權益的資產（包括商譽）及負債先前的賬面值之差計算。所有先前於其他綜合收益確認而與該附屬公司有關的金額將予入賬，猶如本集團直接出售附屬公司的相關資產或負責（即按適用國際財務報告準則所訂明／允許重新分類至損益或轉至另一權益類別）。於失去控制權當日於前附屬公司保留的任何投資的公平值將根據國際會計準則第39號於其後入賬時被列作初步確認的公平值，或（如適用）於初步確認時於聯營公司或合營企業的投资成本。

### 業務合併

業務收購乃採用收購法入賬。於業務合併時轉讓的代價按公平值計量，為本集團所轉讓資產、本集團對被收購方原擁有人產生的負債及本集團於交換被收購方的控制權所發行的股權於收購日期的公平值總和。與收購有關的成本一般於產生時在損益中確認。

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債按其公平值確認，惟遞延稅項負債根據國際會計準則第12號「所得稅」確認及計量。

商譽按所轉讓代價的總和超出所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨值部份計量。倘經過重新評估後，所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨值超出所轉讓代價的總和，則超出部份即時於損益內確認為議價購買收益。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 4. 重大會計政策 (續)

### 商譽

收購業務產生的商譽乃按成本減任何累計減值虧損（如有）列賬，並於合併財務狀況表分開呈列。

就減值測試而言，商譽乃分配予各有關現金產生單位（「現金產生單位」），預期彼等從合併之協同效應中受益。

已獲配商譽之現金產生單位每年及當單位可能出現減值之跡象時進行減值測試。對於報告期間收購產生的商譽，已獲配商譽的現金產生單位會在報告期末之前進行減值測試。倘現金產生單位之可收回金額少於該單位之賬面值，則減值虧損會被劃撥，以削減首先分配到該單位，及其後以單位各資產之賬面值為基準按比例分配到該單位之其他資產之任何商譽之賬面值。商譽之任何減值虧損乃直接於合併綜合收益表之損益確認。就商譽確認之減值虧損於其後期間不予撥回。

如出售相關現金產生單位，商譽之應佔金額會於出售時計入釐定損益之金額。

### 於聯營公司及合營企業的投資

聯營公司為本集團對其有重大影響力的實體。重大影響力指有權參與被投資公司之財務及營運決策，但非控制或共同控制其政策。

合營企業指一項共同安排，對安排擁有共同控制權的訂約方據此對共同安排的資產淨值擁有權利。共同控制指按照合約約定對某項安排所共有的控制，共同控制僅在當相關活動要求共同享有控制權的各方作出一致同意的決定時存在。

聯營公司的業績以及資產及負債以會計權益法在合併財務報表入賬處理，惟倘投資或部份投資被分類為持作銷售（在此情況下，根據國際財務報告準則第5號進行會計處理）。根據權益法，於聯營公司或合營企業的投資於首次確認時在合併財務狀況表內按成本列賬，並隨後調整以確認本集團應佔聯營公司或合營企業的損益及其他綜合收益。當本集團應佔聯營公司的虧損等於或超過本集團所持該聯營公司或合營企業之權益（包括實際上屬於本集團於聯營公司或合營企業投資淨值一部份的任何長期權益）時，本集團不再確認其應佔進一步虧損。額外虧損僅按本集團已承擔之法定或推定責任或已代表該聯營公司或合營企業支付款項的數額為限確認。

## 4. 重大會計政策 (續)

### 於聯營公司及合營企業的投資 (續)

於聯營公司或合營企業的投資採用權益法自被投資公司成為聯營公司或合營企業之日起入賬。在收購於聯營公司或合營企業的投資時，投資成本超出本集團應佔被投資公司可識別資產及負債公平淨值之差額，均確認為商譽。商譽計入投資的賬面值。

國際會計準則第39號的規定適用於釐定有否必要確認本集團於聯營公司或合營企業投資之減值虧損，如有必要，則將投資的全部賬面值（包括商譽）作為單一資產根據國際會計準則第36號「資產減值」透過比較其可收回金額（使用價值與公平值減銷售成本之較高者）與其賬面值進行減值測試。任何確認之減值虧損屬投資賬面值的一部份。倘其後投資的可收回金額增加，則根據國際會計準則第36號確認該減值虧損的撥回。

本集團於投資不再為聯營公司或合營企業之日或於投資（或部份投資）被分類為持作銷售之日起不再使用權益法入賬。當本集團保留於前聯營公司或合營企業的權益且該保留權益為金融資產時，本集團按於該日的公平值計量保留權益，而公平值被視為於初步確認時根據國際會計準則第39號的公平值。聯營公司或合營企業於不再使用權益法之日的賬面值與任何保留權益公平值及出售聯營公司或合營企業部份權益的任何所得款項之差額，計入釐定出售聯營公司或合營企業損益內。此外，本集團按假設聯營公司或合營企業已直接出售相關資產或負債所需的相同基準，將所有先前於其他綜合收益確認有關該聯營公司或合營企業的金額入賬。因此，倘該聯營公司或合營企業先前於其他綜合收益確認的收益或虧損將重新分類至出售相關資產或負債的損益，本集團會於不再使用權益法時將收益或虧損由權益重新分類至損益（作為重新分類調整）。

當於聯營公司的投資變成於合營企業的投資或於合營企業的投資變成於聯營公司的投資時，本集團會繼續使用權益法。於擁有權權益出現有關變動時並無重新計量公平值。

當集團實體與本集團的聯營公司或合營企業交易，因與該聯營公司或合營企業交易產生之相關損益會於本集團合併財務報表內確認，確認數額以與本集團無關的聯營公司或合營企業權益為限。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 4. 重大會計政策 (續)

### 持作銷售的非流動資產

倘非流動資產及出售組別的賬面值將主要透過出售交易（而非透過持續使用）收回，則有關非流動資產及出售組別會分類為持作銷售。只有在出售極有可能發生且非流動資產（或出售組別）可於其現況下即時出售時，並只須遵守出售有關資產（或出售組別）一般及慣常條款，方會視為符合本條件。管理層須致力促成出售，且預期由分類日期起計一年內符合資格確認為已完成的出售。

當本集團致力進行涉及失去附屬公司控制權的出售計劃時，假如符合上述條件，該附屬公司的全部資產及負債均會分類為持作銷售，不論本集團是否於出售後保留於其前附屬公司的非控股股東權益。

當本集團致力進行涉及出售於聯營公司或合營企業的投資（或部份投資）的出售計劃時，假如符合上述條件，將出售的投資或部份投資會分類為持作銷售，而本集團不再使用權益法就分類為持作銷售的有關部份入賬。於聯營公司或合營企業的投資中任何未分類為持作銷售的保留部份將繼續採用權益法入賬。當出售導致本集團失去對聯營公司或合營企業的重大影響力時，本集團不再使用採用權益法處理出售。

於出售後，本集團按照國際會計準則第39號將於聯營公司或合營企業的任何保留權益入賬，除非該保留權益繼續為聯營公司或合營企業，在該情況下，本集團採用權益法入賬（見上文有關於聯營公司或合營企業的投資的會計政策）。

分類為持作銷售的非流動資產（及出售組合）按其先前賬面值與公平值減銷售成本之較低者計量。

當非流動資產不再分類為持作銷售時，則按下列兩者的較低者計量：

- (a) 資產被分類為持作銷售前的賬面值，倘資產未分類為持作銷售則就須予確認的項目作出調整，並計及任何減值虧損；
- (b) 決定不予出售日期的可收回金額。



## 4. 重大會計政策 (續)

### 收益確認

收益乃按已收或應收代價的公平值計量，指於一般業務過程中出售貨品及提供服務的應收款項扣除折扣及銷售相關稅項。

出售貨品所得收益乃在交付貨品及以下條件悉數達成後確認：

- 本集團將貨品所有權的主要風險與回報轉讓予買方；
- 本集團對已售出貨品不再保有通常牽涉所有權的持續管理力度或對其維持實際控制；
- 收益額能可靠計量；
- 交易相關經濟利益極有可能會流向本集團；及
- 就交易已產生或將產生的成本能可靠計量。

根據本集團會員獎勵計劃向客戶提供獎勵積分而帶來的貨品銷售，按多元收入交易入賬，而已收或應收代價的公平值在已供貨品與授出的獎勵積分之間進行分配。分配到獎勵積分的代價參考可換領獎勵的積分的公平值計量。有關代價在首次銷售交易時不確認為收入並予以遞延，當換領獎勵積分和本集團已履行責任時才確認為收益。

發行影視作品收入於該作品在媒體上播映時予以確認。

佣金及其他服務收入於提供相關服務時予以確認。

教學及技術培訓課程的學費收入於發出指示時按比例確認。

金融資產的利息收入乃於其經濟利益極有可能會流向本集團及收入額能可靠計量時確認。利息收入乃按時間基準累計，參考未償還本金及適用之實際利率計算，該利率為在金融資產之預計可使用年期限內將估計未來現金收款確切地貼現至該資產於初步確認時之賬面淨值之比率。

倘可為本集團帶來經濟利益且收益額能可靠計量，則投資所得的股息收入乃於股東收取款項的權利確立時確認。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 4. 重大會計政策 (續)

### 收益確認 (續)

本集團對經營租賃收入確認的會計政策載述於下文租賃的會計政策。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(除在建工程外)，包括持有用於生產或提供貨物或服務、或用於行政目的之樓宇，按成本減其後的累計折舊及累計減值虧損(如有)在合併財務狀況表內呈列。

物業、廠房及設備(除在建工程外)項目乃於其估計可使用年期內以直線法折舊，以撇銷其成本減剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊法均於各報告期末進行檢討，估計的任何變動的影響則按預先計提基準進行會計處理。

尚在建造過程中為供生產、供應或行政用途之物業(分類為在建工程)，乃按成本減任何已確認之減值虧損列賬。成本包括專業費用及(就合資格資產而言)根據本集團會計政策資本化之借款成本。該等物業於竣工並可供用於擬定用途時分類為物業、廠房及設備的適當類別。該等資產的折舊基準與其他物業資產相同，乃於資產可供用於擬定用途時開始計提。

物業、廠房及設備項目於出售或當預期不會因持續使用該項資產而產生任何未來經濟利益時終止確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損指出售所得款項與資產賬面值兩者的差額，並於損益中確認。

### 投資物業

投資物業乃為賺取租金及／或為取得資本增值而持有之物業。

初步確認時，投資物業以成本計量，包括任何直接應佔開支。於初步確認後，投資物業乃按成本減其後產生之累計折舊及任何累計減值虧損列賬。投資物業乃於計及其估計剩餘價值後，於其估計可使用年期內以直線法折舊，以撇銷其成本。

投資物業於出售或該項投資物業永久不再使用且預期該項出售不會產生未來經濟利益時終止確認。該項資產終止確認所產生的任何盈虧(按該資產的出售所得款項淨額與賬面值之間的差額計算)於終止確認該項目期間在損益內入賬。

## 4. 重大會計政策 (續)

### 租賃

凡租約條款規定將所有權的絕大部份風險及回報撥歸承租人的租賃均分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為經營租賃。

#### 本集團作為出租人

來自經營租賃的租金收入，於各租賃期內按直線法在損益內確認。在協商與安排經營租賃過程中產生的初步直接費用加於租賃資產的賬面值上，並在租期內按直線法確認為開支。

#### 本集團作為承租人

經營租賃付款在租賃期內按直線法確認為開支。經營租賃項下產生之或有租金於其產生期間確認為開支。

倘訂立經營租賃可獲得租賃優惠，則該等優惠確認為負債。優惠之利益總額以直線法確認為租金開支減少。

#### 租賃土地及樓宇

倘租賃包括土地及樓宇部份，本集團根據對附於各部份所有權之絕大部份風險及回報是否已轉移至本集團之評估，分別將各部份之分類評定為融資或經營租賃；除非兩部份明顯均為經營租賃，則整份租賃分類為經營租賃。具體而言，最低租賃款項（包括任何一筆過預付款項）乃按租約訂立時租賃土地部份及樓宇部份中租賃權益之相對公平值比例於土地與樓宇部份間分配。

在租賃款項能可靠分配之情況下，被列為經營租賃之租賃土地權益於合併財務狀況表中呈列為「土地使用權之預付租金」，並於租賃期內以直線法攤銷。

### 外幣

編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣（即外幣）進行的交易以其各自的功能貨幣（即有關實體經營所在地主要經濟環境的貨幣）按交易日期的通行匯率記錄。於報告期末，以外幣計值之貨幣項目均按該日之通行匯率重新換算。以外幣計值及按公平值列賬的非貨幣項目，按釐定公平值當日的通行匯率重新換算。以外幣按歷史成本計量之非貨幣項目不作重新換算。

於結算及換算貨幣項目時產生的匯兌差額均於彼等產生期間於損益中確認。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 4. 重大會計政策 (續)

### 外幣 (續)

就呈報合併財務報表而言，本集團海外業務之資產及負債按各報告期末通行的匯率換算為本集團之呈報貨幣（即人民幣）。收支項目按年內之平均匯率換算。因而產生之匯兌差額（如有）於其他綜合收益確認，並累計至權益（如適用，分配至非控股股東權益）。截至2014年12月31日止年度，並無確認因換算海外業務而產生之匯兌差額。

### 政府資助

除非合理保證本集團將遵守政府資助之附帶條件及將會獲得資助，否則政府資助不會予以確認。

政府資助乃於本集團將擬用有關資助進行補貼之相關成本確認為開支之期間內有系統地於損益確認。特別是，政府資助的首要條件是本集團應購買、建造或獲得非流動資產，則可於合併財務狀況表確認為遞延收入，然後按有系統及合理基礎於相關資產的可使用年期內轉撥至損益。

作為已承擔開支或虧損之補償或作為向本集團提供即時財務援助（並無日後相關成本）所收取之政府資助，於彼等可收取之期間內在損益確認。

### 退休福利成本

定額退休福利供款計劃的供款乃於僱員提供服務後而符合資格領取供款時作為開支確認。

### 稅項

所得稅開支指即期稅項與遞延稅項的總和。

即期稅項按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利與合併損益表中所呈報之「除稅前溢利」不同，乃由於應課稅溢利不包括在其他年度應課稅收入或可抵扣開支項目，並且不包括毋須課稅或不可抵扣項目。本集團負債的即期稅項乃按在報告期末已生效或實質生效的稅率計算。

## 4. 重大會計政策 (續)

### 稅項 (續)

遞延稅項就合併財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基之間的暫時差額而確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般就所有可扣減暫時差額確認，惟遞延稅項資產只限於在有應課稅溢利可供對銷可扣減暫時差額時方予以確認。如暫時差額由商譽或由初步確認(業務合併之情況下除外)一項不影響應課稅溢利或會計溢利之交易之其他資產及負債所產生，有關資產及負債不予確認。

遞延稅項負債就與於附屬公司及聯營公司的投資以及於共同安排的權益有關之應課稅暫時差額確認，惟倘本集團能夠控制暫時差額之撥回，且暫時差額於可見未來可能不會撥回則除外。與該等投資及權益相關之可扣減暫時差額所產生之遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅溢利以動用暫時差額之利益且預計會於可見未來撥回時確認。

遞延稅項資產之賬面值乃於報告期末進行檢討，並在不再可能有足夠應課稅溢利以恢復全部或部份資產價值時作調減。

遞延稅項資產及負債乃以預期於清償負債或套現資產當期應用及基於報告期末已生效或實質上生效之稅率(及稅法)計算之稅率計量。

遞延稅項負債及資產之計量反映依循本集團預期於報告期末收回或清償其資產及負債賬面值之方式所產生之稅務結果。遞延稅項於損益內確認，惟當其涉及於其他綜合收益確認或直接於權益確認之項目時則例外，屆時遞延稅項亦分別會於其他綜合收益確認或直接於權益確認。

即期及遞延稅項於損益內確認，惟當其涉及於其他綜合收益確認或直接於權益確認之項目時則例外，屆時即期及遞延稅項亦分別會於其他綜合收益確認或直接於權益確認。倘即期稅項或遞延稅項因業務合併之初步會計處理而產生，則稅務影響會計入業務合併之會計處理內。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 4. 重大會計政策 (續)

### 無形資產

#### 獨立收購之無形資產

獨立收購而使用年期有限之無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。使用年期有限之無形資產於估計可使用年內以直線法攤銷。

#### 業務合併中收購的無形資產

業務合併中收購的無形資產與商譽分開確認及初步按收購日期之公平值(視為彼等之成本)確認。

於初步確認後，具備有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具備有限可使用年期的無形資產按估計可使用年期以直線法計提攤銷。

估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末進行審閱，而任何估計變動的影響按未來適用基準入賬。

無形資產於出售時終止確認，或當預期無法從使用或出售獲得日後經濟利益時終止確認。因終止確認無形資產所產生的收益或虧損乃按出售所得款項淨額與資產賬面值的差額計量，並於終止確認有關資產之期間於損益確認。

### 有形及無形資產(商譽除外)的減值虧損(見上文有關商譽的會計政策)

於報告期末，本集團檢討其使用年期有限的有形及無形資產的賬面值，以釐定該等資產是否有跡象出現減值虧損。倘出現任何該等跡象，會估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。當無法估計個別資產的可收回金額時，本集團估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。當可識別合理一致的分配基準時，公司資產亦分配至個別現金產生單位，或分配至可識別合理一致的分配基準的最少組合現金產生單位中。

可收回金額指公平值減銷售成本與使用價值的較高者。於評估使用價值時，乃按稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至其現值，該貼現率為可反映現時市場評估的貨幣時值及估計未來現金流量未調整的資產特定風險。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值將調低至其可收回金額。減值虧損即時於損益中確認。

## 4. 重大會計政策 (續)

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本按加權平均法計算。可變現淨值代表存貨的估計售價減所有估計完工成本及成功出售所需費用。

電視節目製作成本包括已完成電視節目作品成本及仍在製作中的作品成本。製作成本按成本減累計攤銷與可變現淨值兩者中之較低者列賬。就已完成及發行中的電視節目而言，相關資本化成本乃使用預測計算法攤銷，據此，該等成本按與本年度收入佔由電視節目播出起至本財政年度初止管理層對餘下未確認最終收入的現行估算比例相同的比率攤銷。

### 金融工具

當集團實體成為工具訂約條文之訂約方時，金融資產及金融負債於合併財務狀況表確認。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。因收購或發行金融資產及金融負債（按公平值透過損益列賬的金融資產或金融負債除外）而直接應佔之交易成本於初步確認時，按適用情況加入或扣自該項金融資產或金融負債之公平值。

### 金融資產

本集團之金融資產分為以下兩個類別之一：包括貸款及應收款項以及可供出售金融資產。該分類視乎金融資產之性質及用途，並於初步確認時釐定。所有日常買賣之金融資產於交易日確認及終止確認。日常買賣指須在市場規則或慣例訂定之時間範圍內交收資產之金融資產買賣。

### 實際利率法

實際利率法為計算金融資產的攤銷成本以及於有關期間內分配利息收入的一種方法。實際利率為於金融資產的預計可使用年期或（如適用）更短期間內將估計未來現金收款（包括所支付或收取能構成實際利率組成部份的所有費用、交易成本及其他溢價或折讓）確切地貼現至該資產於初步確認時之賬面淨值之比率。

債務工具按實際利率基準確認利息收入。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 4. 重大會計政策 (續)

### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項 (包括委託貸款、應收貿易賬款及應收票據、按金及其他應收款項及質押銀行存款及受限制現金、現金及短期存款) 乃於活躍市場並無報價之固定或可釐定付款之非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項均按攤銷成本採用實際利率法入賬並扣除任何已識別減值虧損 (見下文有關金融資產減值虧損之會計政策)。

##### 可供出售金融資產

可供出售金融資產為不被指定為可供出售或不獲分類為按公平值透過損益列賬的金融資產的非衍生工具、貸款及應收款項或持有至到期投資。

本集團所持被分類為可供出售金融資產及於活躍市場買賣的股本證券以及本集團所持被分類為可供出售金融資產的債務工具按各報告期末的公平值計量。使用實際利率法計算的利息收入相關的可供出售貨幣金融資產賬面值及可供出售權益投資的股息變動於損益表內確認。可供出售金融資產賬面值的其他變動於其他綜合收益中確認，並累計至重估儲備項下。當出售投資或投資被視為減值時，之前累計於重估儲備的累積收益或虧損將重新分類至損益 (見下文有關金融資產減值虧損的會計政策)。

可供出售工具的股息在本集團收取股息的權利成立時在損益確認。

該等並無活躍市場之市價報價而其公平值不能可靠計量之可供出售股本投資，於報告期末按成本減任何已識別減值虧損計量 (見下文有關金融資產減值虧損之會計政策)。

##### 金融資產之減值

本集團之金融資產於報告期末會被評定是否有減值跡象。當有客觀證據顯示金融資產之預計未來現金流量因於初步確認該金融資產後發生之一項或多項事件出現而受到影響時，該金融資產被視為減值。

就可供出售股本投資而言，該投資之公平值大幅或長期低於其成本值，則被視為減值之客觀證據。



## 4. 重大會計政策 (續)

### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

#### 金融資產之減值 (續)

就所有其他金融資產而言，減值之客觀證據包括：

- 發行人或對手方出現嚴重財政困難；或
- 違約，如欠付或拖欠利息或本金；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組；或
- 由於財政困難導致此金融資產活躍市場之消失。

就若干類別的金融資產（如應收貿易賬款）而言，經評估不會單獨作出減值的資產會於其後彙集一併評估減值。應收款項組合出現減值的客觀證據包括本集團過往收款經驗、組合內超過最高為270日之信貸期之逾期還款宗數上升，以及與拖欠應收款項有關之全國或地方經濟狀況明顯改變。

就按攤銷成本列賬之金融資產而言，減值虧損乃於有客觀證據證明資產出現減值時於損益內確認，並按該資產之賬面值與按原實際利率貼現之估計未來現金流量現值間之差額計量。

就按成本列賬之金融資產而言，減值虧損乃按資產賬面值與按同類金融資產現行市場回報率貼現之估計未來現金流量現值間之差額計量。該項減值虧損不會於往後期間撥回。

就所有金融資產而言，金融資產之賬面值直接扣除減值虧損，惟透過使用撥備賬扣減其賬面值之應收貿易賬款及其他應收款項除外。撥備賬之賬面值變動於損益中確認。當應收貿易賬款或其他應收款項被視為不可收回時，其於撥備賬內撇銷。先前已撇銷款項如其後收回，將計入損益內。

就按攤銷成本計量之金融資產而言，倘於往後期間減值虧損金額減少，而該減少可客觀地與確認減值虧損後發生之事件相關聯，則先前確認之減值虧損透過損益撥回，惟該資產於撥回減值日期之賬面值不得超過在並無確認減值之情況下應有之攤銷成本。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 4. 重大會計政策 (續)

### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

##### 金融資產之減值 (續)

可供出售股本投資的減值虧損其後將不會透過損益撥回。於減值虧損後錄得之任何公平值增加乃於其他綜合收益內直接確認並累計至重估儲備項下。

#### 金融負債及股本工具

集團實體發行之債務及股本工具乃根據合約安排之性質與金融負債及股本工具之定義分類為金融負債或權益。

#### 股本工具

股本工具乃證明本集團之資產於扣除所有負債後之剩餘權益之合約。本集團發行之股本工具乃以扣減直接發行成本後所收取之所得款項入賬。

#### 實際利率法

實際利率法乃計算金融負債之攤銷成本及按有關期間攤分利息開支之方法。實際利率為於金融負債的預計可使用年期或(如適用)更短期間內將估計未來現金付款(包括所支付或收取能構成實際利率組成部份的所有費用及代價、交易成本及其他溢價或折讓)確切地貼現至該負債於初步確認時之賬面淨值之比率。

利息開支按實際利率基準確認。

#### 金融負債

金融負債(包括計息銀行借款、應付貿易賬款及應付票據、已收按金及其他應付款項)其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

#### 終止確認

本集團僅於自資產獲取現金流量之合約權利屆滿時,或本集團將金融資產及該資產所有權之絕大部份風險及回報轉讓予另一實體時終止確認金融資產。倘本集團未轉讓亦無保留所有權之絕大部份風險及回報,而是繼續控制已轉讓資產,則本集團繼續確認該資產,惟以其持續對該資產的涉及為限及確認相關負債。

## 4. 重大會計政策 (續)

### 金融工具 (續)

#### 金融負債及股本工具 (續)

##### 終止確認 (續)

全面終止確認金融資產時，該資產賬面值與已收及應收代價及已於其他綜合收益確認及於權益累計之累計盈虧總數間之差額會於損益中確認。

本集團僅於其責任獲免除、取消或屆滿時，方會終止確認金融負債。終止確認之金融負債之賬面值與已付及應付代價間之差額乃於損益內確認。

## 5. 關鍵會計判斷及估計不確定因素之主要來源

於應用本集團之會計政策（誠如附註4所述）時，董事須對未能透過其他來源確定之資產及負債之賬面值作出判斷、估計及假設。所作出之估計及相關假設乃以過往經驗及其他被視為相關之因素為基準。實際結果可能與該等估計有異。

管理層會不斷檢討各項估計和相關假設。倘若對會計估計之修訂只影響修訂估計期間，其影響便會在該修訂期間內確認；如果修訂對當期和未來期間均有影響，則在作出修訂之期間和未來期間確認。

### 應用實體會計政策之關鍵判斷

以下為董事在應用實體會計政策過程中作出之關鍵判斷（包含估計之判斷（見下文）除外），對合併財務報表內已確認之金額具有最重要影響。

#### 經營租賃承擔 – 本集團作為承租人

本集團就旗下的部份零售業務簽訂了商業物業租賃合同。於判斷物業租賃是否屬於融資租賃或經營租賃時，董事考慮國際會計準則第17號「租賃」所載的融資租賃特色，特別是，租期是否覆蓋物業大部份經營年期（即使業權未轉移），而於訂立租賃時，最低租賃付款的現值須至少相當於租賃物業幾乎全部公平值。經詳細分析後，董事認為出租人保留了該等物業的所有重大風險和回報，故將本集團的物業租賃入賬列為經營租賃。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 5. 關鍵會計判斷及估計不確定因素之主要來源 (續)

### 應用實體會計政策之關鍵判斷 (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。於判斷物業租賃是否屬於融資租賃或經營租賃時，董事考慮國際會計準則第17號「租賃」所載的融資租賃特色，特別是，租期是否覆蓋物業大部份經營年期（即使業權未轉移），而於訂立租賃時，最低租賃付款的現值須至少相當於租賃物業幾乎全部公平值。經詳細分析後，董事認為本集團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。

#### 投資物業及自用物業的劃分

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。故董事考慮一項物業產生的現金流是否大部份獨立於本集團持有的其他資產。若干物業的一部份是為賺取租金或資本升值而持有，而另一部份是為用於生產或提供商品或服務或行政用途而持有。倘若該等部份可以分開出售（或可以按融資租賃分開出租），則本集團對該等部份分開進行會計處理。倘若該等部份不能分開出售，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份不重大的情況下，該物業方為投資物業。倘本集團為物業佔有人提供輔助服務，而該等服務對整項安排而言並不重大，則物業被視為投資物業。判斷按個別物業基準進行。

### 估計不確定性之主要來源

有關未來的主要假設及於報告期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。

#### 商譽估計減值

在釐定商譽是否出現減值時，必須估計已分配商譽之現金產生單位之使用價值。計算使用價值時，本集團必須估計預期從現金產生單位所得之未來現金流量，並需按適用之貼現率計算現值。倘日後實際現金流量低於預期，則可能產生重大減值虧損。於2014年12月31日，商譽之賬面值為人民幣504,301,000元（2013年12月31日：人民幣504,301,000元），並無確認任何減值虧損。有關可收回金額之計算詳情載於附註19。

## 5. 關鍵會計判斷及估計不確定因素之主要來源 (續)

### 估計不確定性之主要來源 (續)

#### 其他無形資產估計減值

於報告期末，本集團檢討其使用年期有限的無形資產的賬面值，以釐定該等資產是否有跡象出現減值虧損。倘出現任何該等跡象，會估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損的程度。

可收回金額指公平值減銷售成本與使用價值的較高者。於評估使用價值時，乃按稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至其現值，該貼現率為可反映現時市場評估的貨幣時值及估計未來現金流量未調整的資產特定風險。於2014年12月31日，其他無形資產的賬面值為人民幣71,631,000元（扣除減值人民幣12,000,000元）（2013年12月31日：人民幣64,496,000元，扣除減值人民幣12,000,000元）。

#### 應收貿易賬款及應收票據估計減值

倘有客觀證據顯示出現減值虧損，本集團會考慮估計未來現金流量。減值虧損金額按資產賬面值與以金融資產原實際利率（即於初步確認時計算之實際利率）貼現之估計未來現金流量現值（不包括尚未產生之未來信貸虧損）間之差額計算。倘日後實際現金流量低於預期，則可能產生重大減值虧損。於2014年12月31日，應收貿易賬款及應收票據（包括長期應收貿易賬款）之賬面值為人民幣625,315,000元（經扣除呆賬撥備人民幣108,556,000元及銷售退貨備抵人民幣8,628,000元）（2013年12月31日：賬面值人民幣668,433,000元，經扣除呆賬撥備人民幣123,937,000元及銷售退貨備抵人民幣8,377,000元）。

#### 存貨估計減值

在釐定存貨是否出現減值時，必須估計其可變現淨值。存貨的可變現淨值為按其於日常業務過程中的預計售價，減去預計完成的成本及銷售費用得出。該預計乃基於目前市場狀況及製造與銷售同類產品的過往經驗，但可能會因客戶喜好變化以及競爭對手為應對嚴峻競爭形勢而採取的行動而出現重大改變。本集團於各報告期末重新評估該等估計。於2014年12月31日，存貨的賬面值為人民幣1,308,768,000元（經扣除累計存貨跌價備抵人民幣122,517,000元後的可變現淨值）（2013年12月31日：賬面值人民幣1,399,151,000元，經扣除累計存貨跌價備抵人民幣124,054,000元後的可變現淨值）。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 6. 收益

收益（亦是本集團的營業額）指已售貨品、已提供勞務及影視作品製作發行的發票淨值，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。本集團於本年度之收益分析如下：

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
銷售貨品	5,175,272	5,009,387
學費	–	123,965
影視作品製作發行	94,789	1,722
	<b>5,270,061</b>	<b>5,135,074</b>

## 7. 分部資料

本集團按業務線劃分為業務單元。呈報予管理層（包括董事及高級行政人員）（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。

本集團根據國際財務報告準則第8號的可呈報及經營分部如下：

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，提供中小學教育信息化服務；出版物的零售、分銷及互聯網銷售業務等

其他： 影視作品製作發行、藝術品銷售等單獨達不到可報告分部定義的業務

## 7. 分部資料 (續)

### 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2014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
<b>收益及其他收入</b>				
對外銷售商品及提供勞務	490,264	4,678,509	101,288	5,270,061
分部間銷售	1,033,591	—	50	1,033,641
其他收入	82,809	118,260	8,030	209,099
<b>分部收益</b>	<b>1,606,664</b>	<b>4,796,769</b>	<b>109,368</b>	<b>6,512,801</b>
對銷				(1,033,641)
本集團收益及其他收入				5,479,160
<b>分部溢利 (虧損)</b>	<b>258,882</b>	<b>364,707</b>	<b>(39,188)</b>	<b>584,401</b>
分部間業績對銷				46,955
未分配開支				(92,765)
未分配收入及收益				7,244
未分配利息收入淨額				4,124
短期投資收益				9,176
可供出售投資股息				55,336
<b>除稅前溢利</b>				<b>614,471</b>

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 7. 分部資料 (續)

### 分部收益及業績 (續)

截至2013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
<b>收益及其他收入</b>				
對外銷售商品及提供勞務	607,116	4,365,441	162,517	5,135,074
分部間銷售	1,271,389	–	22	1,271,411
其他收入	77,333	96,734	8,174	182,241
<b>分部收益</b>	<b>1,955,838</b>	<b>4,462,175</b>	<b>170,713</b>	<b>6,588,726</b>
對銷				(1,271,411)
本集團收益及其他收入				5,317,315
<b>分部溢利 (虧損)</b>	<b>394,337</b>	<b>252,036</b>	<b>(22,630)</b>	<b>623,743</b>
分部間業績對銷				(42,426)
未分配開支				(73,563)
未分配收入及收益				19,742
未分配利息收入淨額				9,335
短期投資收益				7,156
可供出售投資股息				50,994
<b>除稅前溢利</b>				<b>594,981</b>

經營分部會計政策乃與附註4所述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。



# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 7. 分部資料 (續)

### 分部資產及負債

以下為本集團資產及負債按呈報分部的分析：

2014年12月31日

	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
<b>資產及負債</b>				
分部資產	4,372,052	4,744,852	837,093	9,953,997
分部間資產對銷				(3,346,521)
未分配資產				2,302,215
<b>資產總值</b>				<b>8,909,691</b>
分部負債	1,793,945	3,991,557	508,945	6,294,447
分部間負債對銷				(3,256,074)
未分配負債				50,447
<b>負債總值</b>				<b>3,088,820</b>

2013年12月31日

	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
<b>資產及負債</b>				
分部資產	3,946,944	4,063,580	646,201	8,656,725
分部間資產對銷				(2,702,235)
未分配資產				2,294,291
<b>資產總值</b>				<b>8,248,781</b>
分部負債	1,811,954	3,346,334	345,490	5,503,778
分部間負債對銷				(2,564,833)
未分配負債				5,150
<b>負債總值</b>				<b>2,944,095</b>

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 7. 分部資料 (續)

### 分部資產及負債 (續)

就監管分部表現及分配分部間的資源而言：

分部資產不包括短期投資、可供出售投資、遞延稅項資產、分類為持作銷售的資產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。

分部負債不包括稅項負債、遞延稅項負債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。

### 其他分部資料

2014年

	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
計入分部損益或分部資產的金額：				
添置非流動資產 (附註)	8,794	164,171	71,092	244,057
折舊及攤銷	24,578	86,985	10,916	122,479
於損益表內確認的應收貿易賬款及 其他應收款項減值／(減值撥回)	10,703	(16,102)	(5)	(5,404)
出售物業、廠房、設備及投資物業的 虧損	73	194	–	267
撇減存貨至可變現淨值	1,888	28,700	9,617	40,205
已分配利息收入	(6,442)	(3,012)	(320)	(9,774)
已分配利息開支	7,148	–	140	7,288
於聯營公司的權益	–	50,721	176,897	227,618
於合營企業的權益	–	111,884	306,913	418,797
應佔聯營公司虧損／(溢利)	100	13,736	(3,439)	10,397
應佔合營企業虧損／(溢利)	–	(4,782)	1,249	(3,533)

## 7. 分部資料 (續)

### 其他分部資料 (續)

2013年

	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
計入分部損益或分部資產的金額：				
添置非流動資產 (附註)	8,147	126,337	312,909	447,393
折舊及攤銷	20,811	84,192	39,349	144,352
於損益表內確認的應收貿易賬款及 其他應收款項減值虧損	3,750	16,198	87	20,035
出售物業、廠房、設備及投資物業的 收益	(2,402)	(1,313)	–	(3,715)
撇減存貨至可變現淨值	1,694	38,907	–	40,601
已分配利息收入	(3,183)	(3,088)	(779)	(7,050)
已分配利息開支	4,966	–	12,010	16,976
於聯營公司的權益	–	3,011	37,840	40,851
於合營企業的權益	–	107,102	326,966	434,068
應佔聯營公司虧損 / (溢利)	–	379	(1,843)	(1,464)
應佔合營企業溢利	–	(4,263)	–	(4,263)

附註：非流動資產不包括金融工具及遞延稅項資產。

### 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2014年12月31日止年度，本集團來自一名 (2013年：一名) 客戶的收益為人民幣677,946,000元 (2013年：人民幣1,038,978,000元)，收益來自於發行分部。除這一名客戶外，截至2013年及2014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。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 8. 其他收入及收益

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
政府資助(i)	58,900	40,319
租金收入總額(ii)	16,600	12,461
佣金收入(iii)	52,635	47,141
短期投資收益	9,176	7,156
可供出售投資股息		
上市投資	12,536	10,594
非上市投資	42,800	40,400
	55,336	50,994
出售附屬公司收益	–	10,779
一間附屬公司清盤收益	95	–
出售一間聯營公司收益	–	3,380
部份出售一間合營企業收益(附註22)	349	–
視為出售一間附屬公司收益	–	5,583
其他	52,363	73,278
	245,454	251,091

附註：

(i) 政府資助詳情載列如下：

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
出版發行之政府資助(a)	16,075	6,878
增值稅(「增值稅」)返還(b)	35,337	26,407
其他	7,488	7,034
	58,900	40,319

(a) 對於某些題材的出版物發行，本公司會獲得多種形式的政府補貼。當相關的出版物完成製作時，相應的政府資助被計入其他收入中，對於尚未完工的出版物相關的政府資助，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) 根據中國的現行增值稅政策，本公司若干從事出版業務的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。

## 8. 其他收入及收益 (續)

附註：(續)

(ii) 租金收入分析如下：

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
以下各項之租金收入總額：		
投資物業	16,600	12,461
減：直接經營開支	(2,525)	(2,172)
	<b>14,075</b>	<b>10,289</b>

(iii) 佣金收入劃分如下：

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
特許專櫃商銷售之佣金	49,206	42,959
印刷代理服務之佣金	3,429	4,182
	<b>52,635</b>	<b>47,141</b>

## 9. 融資收入 (成本) 淨額

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
銀行利息收入	12,122	16,385
須於五年內悉數償還的銀行借款利息開支	(5,512)	(6,840)
長期金融負債利息增加	—	(10,136)
	<b>(5,512)</b>	<b>(16,976)</b>
	<b>6,610</b>	<b>(591)</b>

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 10. 所得稅開支

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅	3,874	5,259
遞延稅項(附註36)	(2,682)	(4,813)
	<b>1,192</b>	446

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。

本年度稅項支出可與合併損益表內所列各項溢利對賬如下：

	截至2014年12月31日止年度		截至2013年12月31日止年度	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	614,471		594,981	
按25%中國法定企業所得稅稅率				
計算的所得稅	153,618	25.0	148,745	25.0
免繳稅收入	(13,834)	(2.3)	(12,749)	(2.1)
不可扣稅開支	18,540	3.0	22,263	3.7
未確認可扣稅暫時差異變動的稅務影響	851	0.1	8,636	1.5
未確認稅項虧損	21,614	3.5	23,412	3.9
稅項優惠*	(179,597)	(29.2)	(189,861)	(31.9)
按本集團實際稅率計算的稅項支出	<b>1,192</b>	<b>0.2</b>	446	0.1

## 10. 所得稅開支 (續)

\* 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(「通知一」)，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。

於2014年11月，財政部及國家稅務總局聯合發佈財稅[2014]84號通知(「通知二」)，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2014年1月1日至2018年12月31日期間豁免繳納企業所得稅。

根據通知一及通知二，截至2013年及2014年12月31日止年度，本公司及十五家附屬公司合資格作為文化企業，獲授所得稅豁免。

## 11. 年度其他綜合收益

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
<b>將不會重新分類至損益的項目：</b>		
2014年至2018年所得稅豁免的影響(附註)	(6,476)	—
<b>其後可能重新分類至損益的項目：</b>		
可供出售投資公平值收益	258,765	130,249
所得稅	(34)	—
<b>其他綜合收益(扣除所得稅)</b>	<b>252,255</b>	<b>130,249</b>

附註：指因本公司獲授享有2014年至2018年的所得稅豁免而對本公司成立時其若干長期資產重估而產生的遞延稅項資產的撥回。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 12. 年度溢利

年度溢利乃經扣除（計入）下列各項：

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	101,846	125,115
土地使用權之預付租金攤銷	7,257	7,759
投資物業折舊	2,356	1,704
其他無形資產攤銷	11,020	9,774
折舊及攤銷總額	122,479	144,352
核數師酬金	4,160	3,850
物業經營租賃最低租金付款	96,689	107,307
出售物業、廠房及設備項目以及投資物業虧損／(收益)	267	(3,715)
視為出售一間附屬公司虧損	819	–
應收貿易賬款及其他應收款項（撥回）／減值虧損	(5,404)	20,035
撇減存貨至可變現淨值	40,205	40,601
可供出售投資減值虧損	1,311	–
分類為持作銷售的資產減值虧損	–	12,156
員工成本：		
董事及監事酬金	2,495	3,253
其他員工成本		
工資、薪金及其他僱員福利	589,611	578,002
離職後退休金計劃供款	107,958	102,640
	697,569	680,642
	700,064	683,895
售出存貨成本	3,246,785	3,030,319
匯兌虧損／(收益)	1,229	(1,307)



## 13. 董事及監事酬金及五名最高薪人士

根據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	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
袍金	1,230	1,356	350	348
其他酬金：				
薪金及津貼	99	192	418	336
表現掛鈎花紅	—	406	301	332
退休福利供款	—	98	97	185
	—	696	816	853
總計	1,329	2,052	1,166	1,201

### (a) 獨立非執行董事

本年度內付予獨立非執行董事的袍金如下：

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
莫世行先生*	—	87
麥偉豪先生*	239	111
陳育棠先生**	—	147
韓小明先生**	—	131
韓立岩先生	228	208
總計	467	684

\* 自2013年7月起獲委任董事職務。

\*\* 自2013年7月起退任董事職務。

本年度內並無應付予獨立非執行董事的其他酬金（2013年：無）。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 13. 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

	袍金	薪金及津貼	表現 掛鈎花紅	退休 福利供款	酬金總額
	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
2014年					
執行董事：					
龔次敏先生*	310	—	—	—	310
羅勇先生**	80	—	—	—	80
	390	—	—	—	390
非執行董事：					
羅軍先生*	100	21	—	—	121
趙俊懷先生	110	15	—	—	125
張成行先生*	110	18	—	—	128
張鵬**及****	80	18	—	—	98
	400	72	—	—	472
總計	790	72	—	—	862

## 13. 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)

			表現	退休	酬金總額 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	掛鈎花紅 人民幣千元	福利供款 人民幣千元	
2013年					
執行董事：					
龔次敏先生*	310	—	—	—	310
趙苗先生***	—	—	—	—	—
羅勇先生	—	194	406	33	633
	310	194	406	33	943
非執行董事：					
羅軍先生*	100	15	—	—	115
趙俊懷先生	105	18	—	—	123
張成行先生*	104	18	—	—	122
張鵬**及****	53	12	—	—	65
	362	63	—	—	425
總計	672	257	406	33	1,368

\* 除了2013年及2014年袍金及若干津貼以外，此等董事的其他酬金由四川新華發行集團支付。龔次敏先生亦為本公司的董事長。

\*\* 除了2013年及2014年袍金及若干津貼以外，此董事的其他酬金由四川出版集團支付，而四川出版集團由四川發展全資擁有。

\*\*\* 自2013年1月不再擔任董事。

\*\*\*\* 自2013年7月開始擔任董事。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 13. 董事及監事酬金及五名最高薪人士 (續)

### (c) 監事

	袍金		表現		退休		酬金總額 人民幣千元
	薪金及津貼 人民幣千元	掛鈎花紅 人民幣千元	福利供款 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	掛鈎花紅 人民幣千元	福利供款 人民幣千元	
2014年							
許玉鄭先生*	40	15	–	–	–	–	55
蘭紅女士	–	112	99	39	–	–	250
劉南女士	–	127	112	39	–	–	278
傅代國先生	70	15	–	–	–	–	85
李光煒先生	70	18	–	–	–	–	88
徐平先生**	90	21	–	–	–	–	111
李昆先生	40	9	–	–	–	–	49
王建平女士	–	86	90	19	–	–	195
周靜女士****	40	15	–	–	–	–	55
總計	350	418	301	97	–	–	1,166

	袍金		表現		退休		酬金總額 人民幣千元
	薪金及津貼 人民幣千元	掛鈎花紅 人民幣千元	福利供款 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	掛鈎花紅 人民幣千元	福利供款 人民幣千元	
2013年							
許玉鄭先生*	40	15	–	–	–	–	55
蘭紅女士	–	89	117	34	–	–	240
劉南女士	–	101	131	34	–	–	266
傅代國先生	70	18	–	–	–	–	88
李光煒先生	70	18	–	–	–	–	88
徐平先生**	90	18	–	–	–	–	108
譚蔚女士***	20	3	–	–	–	–	23
李昆先生	40	12	–	–	–	–	52
王建平女士	–	146	84	27	–	–	257
周靜女士****	18	6	–	–	–	–	24
總計	348	426	332	95	–	–	1,201

## 13. 董事及監事酬金及五名最高薪人士 (續)

### (c) 監事 (續)

\* 除了2013年及2014年袍金及若干津貼以外，此監事的其他酬金由四川新華發行集團支付。

\*\* 除了2013年及2014年袍金及若干津貼以外，此監事的其他酬金由四川出版集團支付。

\*\*\* 自2013年7月不再擔任監事。

\*\*\*\* 自2013年7月開始擔任監事。

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（2013年：無）。

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792,000元）。

### (d) 五名最高薪人士

截至2014年12月31日止年度，五名最高薪人士不包括董事（2013年：一名）。

年內五名（2013年：四名）非董事及非監事最高薪僱員酬金詳情如下：

	本集團	
	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	1,042	591
表現掛鈎花紅	1,671	1,497
退休福利供款	195	137
	<b>2,908</b>	<b>2,225</b>

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792,000元）。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 14. 股息

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
於年內確認作分派的股息：		
2013年股息－每股人民幣0.30元 (2013年：2012年股息－每股人民幣0.30元)	<b>340,539</b>	340,539

董事已建議派發截至2014年12月31日止年度股息為人民幣340,539,000元(含稅)，相當於每股人民幣0.30元(含稅)(截至2013年12月31日止年度股息為人民幣340,539,000元(含稅)，相當於每股人民幣0.30元(含稅))。本年度擬派股息須待本公司股東(「股東」)在股東週年大會批准。

## 15. 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。

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
盈利：		
年度本公司擁有人應佔溢利	<b>634,566</b>	623,414

	股份數目	
	2014年	2013年
股份：		
年度已發行普通股加權平均數	<b>1,135,131,000</b>	1,135,131,000

本集團於呈列年度並無已發行潛在普通股。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 16. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	汽車 人民幣千元	設備及裝置 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>						
於2013年1月1日	1,451,156	97,914	117,760	479,123	188,670	2,334,623
添置	8,836	7,335	10,604	26,679	321,532	374,986
轉撥自在建工程	291,454	3,809	–	–	(295,263)	–
轉撥自投資物業	960	–	–	–	–	960
出售	(1,570)	(1,955)	(6,733)	(11,737)	(3,647)	(25,642)
出售附屬公司	–	(4,873)	(2,731)	(1,887)	–	(9,491)
視為出售附屬公司 (附註47(ii))	(704,190)	–	(5,570)	(47,735)	(52,648)	(810,143)
於2013年12月31日	1,046,646	102,230	113,330	444,443	158,644	1,865,293
添置	10,240	5,478	5,059	37,123	145,364	203,264
轉撥自在建工程	12,240	–	–	362	(12,602)	–
轉撥自投資物業	6,114	–	–	–	–	6,114
於業務合併中收購 (附註46)	91,401	–	1,200	41,072	223	133,896
轉撥至土地使用權之預付租金	–	–	–	–	(76,989)	(76,989)
出售	(3,156)	(1,246)	(1,077)	(10,157)	–	(15,636)
視為出售附屬公司 (附註47(i))	–	–	–	(242)	–	(242)
於2014年12月31日	1,163,485	106,462	118,512	512,601	214,640	2,115,700
<b>折舊</b>						
於2013年1月1日	(151,889)	(43,739)	(53,201)	(266,695)	–	(515,524)
年度撥備	(66,849)	(11,670)	(13,359)	(33,237)	–	(125,115)
轉撥自投資物業	(80)	–	–	–	–	(80)
於出售時抵銷	631	1,955	6,174	9,752	–	18,512
出售附屬公司	–	82	817	474	–	1,373
視為出售附屬公司 (附註47(ii))	40,565	–	457	2,814	–	43,836
於2013年12月31日	(177,622)	(53,372)	(59,112)	(286,892)	–	(576,998)
年度撥備	(40,907)	(11,676)	(13,023)	(36,240)	–	(101,846)
轉撥自投資物業	(596)	–	–	–	–	(596)
於出售時抵銷	156	–	907	9,879	–	10,942
視為出售附屬公司 (附註47(i))	–	–	–	80	–	80
於2014年12月31日	(218,969)	(65,048)	(71,228)	(313,173)	–	(668,418)
<b>賬面值</b>						
於2014年12月31日	944,516	41,414	47,284	199,428	214,640	1,447,282
於2013年12月31日	869,024	48,858	54,218	157,551	158,644	1,288,295

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 16. 物業、廠房及設備 (續)

上述物業、廠房及設備項目乃按下列年度比率以直線法進行折舊：

樓宇	2.5%至10%
租賃物業裝修	12.5%至20%
汽車	12.1%至20%
設備及裝置	9.7%至20%

本集團所有樓宇位於中國大陸有中期租約的租賃土地。

於2014年12月31日，除三項（2013年：三項）物業賬面淨值總額約人民幣299,665,000元（2013年：人民幣359,607,000元）外，本集團已獲取房屋所有權證。本集團現正申請獲取三項（2013年：三項）物業的房屋所有權證。

於2014年12月31日，本集團部份樓宇金額達人民幣34,101,000元（2013年12月31日：人民幣36,950,000元）已予抵押，用於擔保本集團之計息銀行借款。進一步詳情載於附註37。

## 17. 土地使用權之預付租金

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
於1月1日的賬面值	127,742	229,026
添置	22,872	17,085
轉撥自物業、廠房及設備	76,989	–
於業務合併中收購（附註46）	52,077	–
視為出售附屬公司（附註47）	–	(110,610)
年內自損益扣除	(7,257)	(7,759)
於12月31日的賬面值	272,423	127,742
減：即期部份，計入預付款項、按金及其他應收款項（附註27）	(8,985)	(5,435)
非即期部份	263,438	122,307

租賃土地按中期租賃持有並位於中國大陸。

於2014年12月31日，本集團金額為人民幣28,469,000元（2013年12月31日：人民幣29,147,000元）之土地使用權已作為抵押，用於擔保本集團之計息銀行借款，進一步詳情載於附註37。



## 18. 投資物業

人民幣千元	
<b>成本</b>	
於2013年1月1日	28,842
轉撥至物業、廠房及設備	(960)
出售	(335)
於2013年12月31日	27,547
於業務合併中收購(附註46)	30,024
轉撥至物業、廠房及設備	(6,114)
於2014年12月31日	51,457
<b>折舊</b>	
於2013年1月1日	(7,288)
年度撥備	(1,704)
轉撥至物業、廠房及設備	80
出售	49
於2013年12月31日	(8,863)
年度撥備	(2,356)
轉撥至物業、廠房及設備	596
於2014年12月31日	(10,623)
<b>賬面值</b>	
於2014年12月31日	40,834
於2013年12月31日	18,684

投資物業位於中國大陸有中期租約的租賃土地。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 18. 投資物業 (續)

於2014年12月31日，本集團投資物業的公平值為人民幣84,158,000元（2013年12月31日：人民幣45,055,000元）。公平值乃根據董事採用收益法所進行的估值計算，據此，所有可出租物業單位的市值租金將作評估，並按投資者就此類物業預期的市場收益率貼現。市值租金乃經參考可出租物業單位及區內類似物業其他出租單位成交的租金得出。貼現率乃經參考透過分析區內類似商用物業銷售成交所得的收益率，並就物業投資者的市場預期作出調整，以反映針對本集團投資物業的因素。上年度所用的估值方法並無改變。

上述投資物業乃按下列年度比率以直線法進行折舊：

樓宇 2.5%至5%

## 19. 商譽

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
<b>成本</b>		
於1月1日	504,301	506,368
視為出售一間附屬公司（附註47(ii)）	-	(2,067)
於12月31日	504,301	504,301
<b>減值</b>		
於1月1日	-	-
於12月31日	-	-
<b>賬面值</b>		
於12月31日	504,301	504,301

為進行減值測試，於2014年12月31日，商譽人民幣500,994,000元已分配予現金產出單位，包括出版分部於2010年一宗交易中收購的十五家出版單位中的三家重大公司。於2014年12月31日，其商譽賬面值如下：

	2014年 12月31日 人民幣千元
商譽	
— 出版（從事出版業務的三家公司 — 出版現金產出單位）	500,994

## 19. 商譽 (續)

出版現金產出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% (2013年：15%) 的貼現率計算。五年期之後出版現金產出單位的現金流量採用0%至2% (2013年：0%至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 (包括銷售及毛利率的預算) 有關，該等估計乃基於出版現金產出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出單位的賬面值總額超逾出版現金產出單位的可回收金額總額。

## 20. 其他無形資產

	電腦軟件 人民幣千元	發行渠道 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>				
於2013年1月1日	62,109	44,944	5,454	112,507
添置	11,322	—	—	11,322
出售附屬公司	(207)	—	—	(207)
視為出售附屬公司 (附註47(ii))	(340)	—	(20)	(360)
出售	(10)	—	—	(10)
於2013年12月31日	72,874	44,944	5,434	123,252
添置	17,740	—	181	17,921
於業務合併中收購 (附註46)	234	—	—	234
於2014年12月31日	90,848	44,944	5,615	141,407
<b>攤銷及減值</b>				
於2013年1月1日	(29,663)	(16,494)	(2,836)	(48,993)
年度撥備	(6,191)	(3,161)	(422)	(9,774)
出售附屬公司	3	—	—	3
視為出售附屬公司 (附註47(ii))	6	—	1	7
出售	1	—	—	1
於2013年12月31日	(35,844)	(19,655)	(3,257)	(58,756)
年度撥備	(7,556)	(3,161)	(303)	(11,020)
於2014年12月31日	(43,400)	(22,816)	(3,560)	(69,776)
<b>賬面值</b>				
於2014年12月31日	47,448	22,128	2,055	71,631
於2013年12月31日	37,030	25,289	2,177	64,496

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 20. 其他無形資產 (續)

上述無形資產具有有限的可使用年期。該等無形資產乃按下列期間以直線法進行攤銷：

軟件	3至10年
發行渠道	10年
其他（包括商標及專利）	10年

截至2014年12月31日止年度，與發行渠道相關的現金產生單位錄得虧損。管理層評估了該發行渠道於2014年12月31日的可收回金額。

發行渠道的可回收數額乃按使用價值計算。與發行渠道相關聯的現金產生單位的現金流量預測計算運用經管理層批准的十年期財務預算為基準的現金流量預測，以16%（2013年：16%）的貼現率計算。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，該等估計乃基於出版零售業務的過往表現及管理層對市場發展的預期。

截至2014年12月31日止年度，並無確認任何減值虧損（2013年：無）。

## 21. 於聯營公司的權益

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
於聯營公司的非上市投資的成本	237,692	54,697
分佔收購後業績，扣除已收股息	(28,163)	(15,406)
商譽	18,089	1,560
	<b>227,618</b>	40,851

## 21. 於聯營公司的權益 (續)

21.1 於2014年12月31日，本集團各重大聯營公司的詳情如下：

實體名稱	實體形式	註冊成立 / 主要營業		繳入股本	本集團應佔		主要業務
		註冊地點	地點		已發行股本面值比例	2013年	
					2014年	2013年	
					%	%	
人民東方	註冊成立	中國	中國	人民幣30,000,000元	20	20	出版物銷售
四川欣聞報刊發行有限責任公司	註冊成立	中國	中國	人民幣10,000,000元	39	39	出版物銷售
貴州新華	註冊成立	中國	中國	人民幣120,000,000元	45	45	出版物銷售
明博	註冊成立	中國	中國	人民幣70,000,000元	27.2	27.2	技術開發
文軒幼教	註冊成立	中國	中國	人民幣30,000,000元	34	34	商務服務及房地產開發
商務印書館(成都)有限責任公司	註冊成立	中國	中國	人民幣4,000,000元	49	49	出版物銷售
上海境界信息科技有限公司	註冊成立	中國	中國	人民幣7,500,000元	42	42	電腦技術發展及服務
重慶雲漢	註冊成立	中國	中國	人民幣100,000,000元	50	-	出版物網絡發行
成都新華文軒股權投資基金管理有限公司*	註冊成立	中國	中國	人民幣17,600,000元	45.45	-	投資管理及諮詢
教育科學論壇(附註47)	註冊成立	中國	中國	人民幣250,000元	40	100	教育科學論壇雜誌
成都鑫匯(附註31)	註冊成立	中國	中國	人民幣100,000,000元	34	34	房地產開發及持有

\* 於截至2014年12月31日止年度內新成立或收購。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 21. 於聯營公司的權益 (續)

21.1 於2014年12月31日，本集團各重大聯營公司的詳情如下：(續)

以上所有聯營公司已採用權益入賬法於合併財務報表入賬。

於2014年4月，文軒在線(本公司的附屬公司)與重慶雲漢的三名股東訂立協議，出資人民幣51,333,000元獲得重慶雲漢50%股本權益。已付代價超出所享有資產淨額公平值的部分人民幣16,529,000元已入賬列作商譽，並計入合併財務報表的於聯營公司的權益項下。

重慶雲漢於收購日期至2014年12月31日期間錄得虧損人民幣7,239,000元。管理層已評估重慶雲漢於2014年12月31日的可收回金額。

重慶雲漢的可收回金額乃按使用價值計算。有關重慶雲漢相關聯的現金產出單位的現金流量預測計算運用經重慶雲漢管理層批准的十年期財務預算為基準的現金流量預測，以15%的貼現率計算。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，該等估計乃基於重慶雲漢的過往表現及管理層對市場發展的預期。

本集團與聯營公司之間的應收及應付賬款結餘，分別在附註26、27、32、33及43(b)披露。

下表列示本集團各重大聯營公司的財務資料概要。下列財務資料概要指聯營公司根據國際財務報告準則編製的財務報表所示金額。

### 明博

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
流動資產	67,842	59,575
非流動資產	43,625	26,056
流動負債	(7,786)	(1,715)
非流動負債	(35,917)	(34,520)
	<b>67,764</b>	<b>49,396</b>

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 21. 於聯營公司的權益 (續)

21.1 於2014年12月31日，本集團各重大聯營公司的詳情如下：(續)

### 明博 (續)

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
收益	41,499	21,203
年內溢利及綜合收益總額	18,368	1,400
年內已收聯營公司股息	—	—

以上財務資料概要與明博權益於合併財務報表確認的賬面值的對賬如下：

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
聯營公司淨資產	67,764	49,396
本集團於明博的擁有權權益的比例	18,432	13,436
本集團於明博的權益的賬面值	18,432	13,436

### 人民東方

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
流動資產	80,389	62,951
非流動資產	4,173	3,947
流動負債	(36,289)	(21,604)
	48,273	45,294

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 21. 於聯營公司的權益 (續)

21.1 於2014年12月31日，本集團各重大聯營公司的詳情如下：(續)

### 人民東方 (續)

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
收益	78,190	71,735
年內溢利及綜合收益總額	14,779	12,684
年內已收聯營公司股息	2,360	1,120

以上財務資料概要與人民東方權益於合併財務報表確認的賬面值的對賬如下：

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
聯營公司淨資產	48,273	45,294
本集團於人民東方的擁有權權益的比例	9,655	9,059
本集團於人民東方的權益的賬面值	9,655	9,059

### 重慶雲漢

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
流動資產	2,670	不適用
非流動資產	84,041	不適用
流動負債	(4,341)	不適用
非流動負債	(20,000)	不適用
	62,370	不適用



## 21. 於聯營公司的權益 (續)

21.1 於2014年12月31日，本集團各重大聯營公司的詳情如下：(續)

### 重慶雲漢 (續)

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
收益	4,484	不適用
年內虧損及綜合收益總額	(10,280)	不適用
年內已收聯營公司股息	—	不適用

以上財務資料概要與重慶雲漢權益於合併財務報表確認的賬面值的對賬如下：

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
聯營公司淨資產	62,370	不適用
本集團於重慶雲漢的擁有權權益的比例	31,185	不適用
商譽	16,529	不適用
本集團於重慶雲漢的權益的賬面值	47,714	不適用

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 21. 於聯營公司的權益 (續)

21.1 於2014年12月31日，本集團各重大聯營公司的詳情如下：(續)

### 並非單獨屬重大的聯營公司的綜合資料

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
本集團應佔虧損 (附註)	(14,730)	(1,454)
本集團於該等聯營公司的權益的賬面總值	150,257	16,796
商譽	1,560	1,560

### 未確認應佔聯營公司虧損

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
未確認應佔聯營公司的年內虧損	(472)	(11,836)

### 累計應佔聯營公司虧損

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
累計應佔聯營公司虧損	(5,696)	(15,338)

附註：根據貴州文軒股東會決議，貴州文軒以2013年7月31日為清算日進行註銷清算，本公司與另一股東貴州新華書店(集團)有限公司須分別補繳與初始約定投資款差額人民幣10,114,000.00元及人民幣37,886,000.00元。本公司於2014年12月支付出資款人民幣10,114,000.00元並收回貴州文軒對本公司所欠貸款人民幣26,676,678.28元。由於補繳出資後貴州文軒仍然資不抵債，因此本公司的補繳出資人民幣10,114,000.00元全部確認為2014年投資損失。

## 22. 於合營企業的權益

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
於合營企業非上市投資的成本	375,621	394,231
分佔收購後業績	12,441	9,102
商譽	30,735	30,735
	<b>418,797</b>	434,068

### 22.1 重大合營企業的詳情

於2014年及2013年12月31日，本集團於下列合營企業擁有權益：

實體名稱	實體形式	註冊成立 / 主要營業		繳入股本	本集團應佔		主要業務
		註冊地點	地點		2014年 已發行股本面值比例 %	2013年 已發行股本面值比例 %	
海南出版	註冊成立	中國	中國	人民幣76,000,000元	50	50	出版及批發出版物及相關出版物
四川文卓	註冊成立	中國	中國	人民幣158,000,000元	48	51	學校教育業務
亞新盛翔	註冊成立	中國	中國	人民幣0元	45	-	教育科技與推廣及教育諮詢服務

於2013年12月，四川文卓的公司章程已予修訂並即時生效。根據四川文卓經修訂的公司章程，所有股東決議案必須由至少三分之二投票權通過，而本公司持有51%投票權。因此，於2013年12月31日，本公司失去對四川文卓的控制權，並將四川文卓以合營企業入賬。

於2014年5月，本公司建議以代價人民幣19,153,000元出售其於四川文卓的3%股本權益予四川出版集團。該建議出售隨後於2014年6月獲四川省國資委及其他法定授權機構批准。該交易完成後，本公司及卓泰實業分別持有四川文卓的48%及49%股本權益。根據四川文卓的公司章程，所有股東決議案必須由至少三分之二投票權通過，因此，四川文卓仍受本公司及卓泰實業的共同控制，並作為本公司的合營企業入賬。出售事項致使錄得收益人民幣349,000元，即已收代價超出所出售股本權益賬面值的部分。

於2014年12月31日，亞新盛翔仍處於籌建階段，自2014年4月起並未開展任何業務。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 22. 於合營企業的權益 (續)

### 22.1 重大合營企業的詳情 (續)

本集團各重大合營企業的財務資料概要載列下文。下列財務資料概要指合營企業根據國際財務報告準則編製的財務報表所示金額。

#### 海南出版

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
流動資產	243,210	276,078
非流動資產	75,446	26,168
流動負債	(115,724)	(114,258)
非流動負債	(40,634)	(35,254)
以上資產及負債金額包括以下各項：		
現金及現金等價物	30,125	36,024
流動金融負債 (不包括應付貿易賬款及其他應付款項)	–	(8,000)
非流動金融負債 (不包括應付貿易賬款及其他應付款項)	(27,500)	(28,000)

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
收益	144,132	125,967
年內溢利及綜合收益總額	9,564	8,526
年內已收合營企業股息	–	–

## 22. 於合營企業的權益 (續)

### 海南出版 (續)

以上年內溢利包括以下各項：

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
折舊及攤銷	1,332	1,837
利息收入	123	149
利息開支	38	771
所得稅開支	314	65

以上財務資料概要與海南出版權益於合併財務報表確認的賬面值的對賬如下：

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
合營企業淨資產	162,298	152,734
本集團於海南出版的擁有權權益的比例	81,149	76,367
商譽	30,735	30,735
本集團於海南出版的權益的賬面值	111,884	107,102

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 22. 於合營企業的權益 (續)

### 四川文卓

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
流動資產	76,633	93,820
非流動資產	911,403	877,270
流動負債	(131,394)	(117,370)
非流動負債	(233,134)	(227,610)
以上資產及負債金額包括以下各項：		
現金及現金等價物	30,302	20,140
非流動金融負債 (不包括應付貿易賬款及其他應付款項)	(120,000)	(120,000)

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
收益	166,358	不適用
年內虧損及綜合虧損總額	(2,602)	不適用
年內已收合營企業股息	-	-

## 22. 於合營企業的權益 (續)

### 四川文卓 (續)

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
折舊及攤銷	37,946	不適用
利息收入	63	不適用
利息開支	7,367	不適用
所得稅開支	1,953	不適用

以上財務資料概要與四川文卓權益於合併財務報表確認的賬面值的對賬如下：

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
合營企業的淨資產	623,508	626,110
本集團於四川文卓的擁有權權益的比例	299,284	319,316
公平值調整於初步確認時對合營企業的影響	7,628	7,650
本集團於四川文卓的權益的賬面值	306,912	326,966

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 23. 可供出售投資

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
上市股本投資，按公平值（附註i）	1,036,775	777,226
非上市投資：		
私募股權基金，按公平值（附註ii）	40,000	—
信託產品，按公平值（附註iii）	100,000	—
非上市股本投資，按成本值減去減值虧損（附註iv）	501,337	506,553
<b>總計</b>	<b>1,678,112</b>	<b>1,283,779</b>
就呈報目的分析：		
流動資產	100,000	—
非流動資產	1,578,112	1,283,779

附註：

- i 本集團的上市股本投資指：(1)於皖新傳媒的投資，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；(2)於江蘇友利投資控股股份有限公司（「友利控股」）（一間於深圳證券交易所上市的公司）的投資，佔友利控股股權的0.02%。

於2014年12月31日，皖新傳媒及友利控股的股本投資按公平值（亦為其市場價值）計算分別為人民幣1,035,854,000元（2013年12月31日：人民幣777,226,000元）及人民幣921,000元（2013年12月31日：無）。本年度，本集團對皖新傳媒及友利控股的可供出售股本投資的公平值收益在其他綜合收益中分別確認為人民幣258,628,000元（2013年：人民幣130,249,000元）及人民幣137,000元（2013年：無）。

- ii 本集團於私募股權基金的投資指於中信基金賬面值為人民幣40,000,000元（2013年12月31日：零）之投資。於2014年1月，本公司向中信基金作出投資，該投資佔中信基金的1%權益。本集團成為中信基金的有限合夥企業。該投資按公平值計量。公平值乃按照貼現現金流量分析釐定。有關公平值計量詳情，請參閱附註39。

- iii 本集團於信託產品的投資指相關資產為給予平安國際融資租賃有限公司之營運資金貸款賬面值為人民幣100,000,000元（2013年12月31日：零）之信託產品。該投資按公平值計量。該投資之預期年回報率為7%，將於一年內到期。公平值乃按照貼現現金流量分析釐定。有關公平值計量詳情，請參閱附註39。

- iv 於2014年12月31日，賬面值為人民幣501,337,000元（2013年12月31日：人民幣506,553,000元）的非上市股本投資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。截至2014年12月31日止年度的減值虧損人民幣1,311,000元（2013年：無）已於合併損益表內確認。

於2014年12月31日，本集團無意在近期出售該等投資。



## 24. 長期預付款項

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
長期預付款項 (附註i)	123,413	106,378
待抵扣進項增值稅 (附註ii)	76,157	57,958
	<b>199,570</b>	<b>164,336</b>

附註：

- (i) 結餘主要包括本集團就建造項目及購買土地使用權及物業的預付款。
- (ii) 結餘主要指預期自本年度末起計一年以後待抵扣的進項增值稅。

## 25. 委託貸款

結餘指本公司透過中國建設銀行向合營企業四川文卓作出的委託貸款。委託貸款以卓泰實業於四川文卓的股權作抵押，按年利率6.15厘計息並將於2016年8月到期。於2014年12月31日，委託貸款的賬面值與其公平值相若。

## 26. 應收貿易賬款及應收票據

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
應收票據	972	33,249
應收貿易賬款	712,953	767,498
減：呆賬撥備	(108,556)	(123,937)
減：銷售退貨備抵	(8,628)	(8,377)
	<b>596,741</b>	<b>668,433</b>

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（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，應收貿易賬款及應收票據賬齡分析。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 26. 應收貿易賬款及應收票據 (續)

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
三個月內	468,923	496,754
三個月至六個月	56,436	99,982
六個月至一年	48,374	45,936
一年至兩年	12,376	15,354
兩年以上	10,632	10,407
	<b>596,741</b>	668,433

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。本集團亦致力嚴格控制尚未償還應收款項。由於實施上述政策，於2014年12月31日，本集團79% (2013年12月31日：78%) 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

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
逾期：		
1至90天	19,086	21,839
超過90天	23,008	25,761
總計	<b>42,094</b>	47,600

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名個別客戶。根據過往經驗，董事認為毋須在此階段就減值計提撥備，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。

於2014年12月31日結餘中分別包括應收四川新華發行集團、四川出版集團及聯營公司的人民幣0元 (2013年12月31日：人民幣18,435,000元)、人民幣0元 (2013年12月31日：人民幣2,090,000元) 及人民幣6,968,000元 (2013年12月31日：人民幣33,287,000元) 的應收貿易賬款 (附註43(b))。

## 26. 應收貿易賬款及應收票據 (續)

### 呆賬撥備變動

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
於1月1日	123,937	107,866
年度開支	23,121	21,270
撇銷金額	(4,530)	(1,470)
撥回金額	(33,972)	(3,729)
於12月31日	108,556	123,937

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17,641,000元（2013年12月31日：人民幣29,247,000元）的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。

### 26a. 金融資產之轉移

於2014年12月31日，本集團已將金額為人民幣7,643,000元（2013年12月31日：人民幣5,654,000元）的應收票據背書給其供應商支付應付賬款。此外，於2014年12月31日，本集團已向銀行貼現應收票據人民幣10,000,000元（2013年12月31日：人民幣3,147,000元）。由於董事認為該部份背書應收票據及應付賬款的絕大部份風險及報酬已經轉移予供應商及銀行，因此完全終止確認該部份背書應收票據及應付賬款。若開票銀行到期無法承兌該等票據，根據中國相關法律法規，本集團就承兌該等應收票據承擔有限責任。本集團認為，倘開票銀行信譽良好，到期日發生開票銀行不能承兌的風險極低。

於2014年12月31日，倘開票銀行未能於到期日承兌該等已背書及貼現的票據，本集團所可能承受的最大損失相當於本集團就該等已背書及貼現的票據應付供應商及銀行的同等金額，即人民幣7,643,000元（2013年12月31日：人民幣5,654,000元）及人民幣10,000,000元（2013年12月31日：人民幣3,147,000元）。

所有背書給本集團供應商的應收票據，到期日均在報告期末六個月內。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 27. 預付款項、按金及其他應收款項

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
按金	23,394	34,055
預付供應商款項	70,363	114,635
應收增值稅退稅	143,985	92,210
待抵扣增值稅	34,758	39,895
應收四川出版集團款項(附註43(b))	20	538
預付開支	–	9,305
應收貸款	–	3,500
委託貸款(i)(附註43(b))	44,200	44,200
土地使用權的預付租金(附註17)	8,985	5,435
物業拆遷應收補償款(ii)	118,389	–
其他應收款項(iii)	24,194	37,078
	<b>468,288</b>	<b>380,851</b>

附註：

- (i) 本公司透過成都銀行向成都鑫匯(本公司聯營公司)作出結餘委託貸款。委託貸款為無抵押，按年利率5.6厘至6.0厘計息，並將於一年內到期。於2014年12月31日，委託貸款的賬面值與其公平值相若。
- (ii) 根據相關補償協議，新華印刷將收到現金人民幣198,359,000元及公平值為人民幣36,230,000元的物業作為拆遷補償。於2014年12月31日，新華印刷已收到現金補償款人民幣79,970,000元。本公司預期2015年將收到餘下現金補償款人民幣118,389,000元，而物業補償則將於2018年兌現。
- (iii) 其他應收款項

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
其他應收款項	35,489	42,929
減：減值撥備	(11,295)	(5,851)
	<b>24,194</b>	<b>37,078</b>

## 27. 預付款項、按金及其他應收款項 (續)

附註：(續)

(iii) 其他應收款項 (續)

其他應收款項減值撥備變動如下：

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
於1月1日	5,851	4,378
年度開支	6,078	2,976
撇銷金額	–	(1,021)
清算一間附屬公司	(3)	–
撥回金額	(631)	(482)
於12月31日	11,295	5,851

於2014年12月31日，並非逾期或減值的其他應收款項約人民幣24,194,000元（2013年12月31日：人民幣37,078,000元）與無過往拖欠記錄的多個不同債務人有關。

## 28. 存貨

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
原材料	146,163	101,303
在製品	100,295	107,788
供轉售的商品及出版物	1,017,013	1,108,484
電視節目製作成本	45,297	81,576
	1,308,768	1,399,151

## 29. 短期投資

於2014年12月31日，本集團的短期投資為於銀行以及上海及深圳證券交易所經營的結構性金融產品的投資。此等投資為少於一年到期的保本投資，預期或固定年回報率介乎3厘至8.8厘之間。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 30. 現金及短期存款

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
現金及銀行結餘	1,321,173	1,396,482
受限制現金	24,019	20,659
應付票據的質押銀行存款	24,234	61,800
原到期日超過三個月的非質押銀行存款	37,330	88,558
	<b>1,406,756</b>	1,567,499
減：應付票據的質押銀行存款	(24,234)	(61,800)
受限制現金	(24,019)	(20,659)
	<b>1,358,503</b>	1,485,040

### 銀行結餘、銀行存款、質押銀行存款及受限制現金

於2014年12月31日，銀行結餘、銀行存款、質押銀行存款及受限制現金按市場利率計息，市場利率每年浮動的範圍介乎0.35厘至3.3厘（2013年12月31日：0.35厘至3.0厘）。

質押銀行存款指質押予銀行以擔保本集團到期日為三個月至六個月的應付票據，因此被列為流動資產。質押銀行存款於相關應付票據結算後予以解除。

就合併現金流量表而言，於2014年及2013年12月31日的現金及現金等價物包括以下各項：

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
現金及短期存款	1,358,503	1,485,040
原到期日超過三個月的非質押銀行存款	(37,330)	(88,558)
	<b>1,321,173</b>	1,396,482

## 31. 分類為持作銷售的資產

於2013年9月，本公司建議按要約價人民幣126,673,000元出售成都鑫匯（本公司的一間聯營公司）的34%股本權益。該建議出售隨後獲四川省國資委及其他法定授權機構批准，並於2013年9月開始公開招標過程。因此，於成都鑫匯的權益於2013年12月31日被分類為持作銷售的資產。截至2014年12月31日，該要約尚未獲買家接納，故於成都鑫匯的權益被重新分類為於聯營公司的權益。

## 32. 應付貿易賬款及應付票據

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
應付票據	76,420	184,394
應付貿易賬款	2,033,182	1,934,753
	<b>2,109,602</b>	2,119,147

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：

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
三個月內	724,984	1,072,247
三個月至六個月	470,640	472,442
六個月至一年	457,397	257,951
一年至兩年	312,164	133,897
兩年以上	144,417	182,610
	<b>2,109,602</b>	2,119,147

應付貿易賬款為免息，一般於一年內結付。

於2014年12月31日的結餘中包括應付四川出版集團、合營企業及聯營公司的應付貿易賬款分別為人民幣16,000元（2013年12月31日：人民幣1,787,000元）、人民幣179,000元（2013年12月31日：人民幣1,995,000元）及人民幣13,121,000元（2013年12月31日：人民幣7,324,000元）（附註43(b)）。

於2014年12月31日，本集團的應付票據金額為人民幣76,420,000元（2013年12月31日：人民幣184,394,000元），由本集團金額為人民幣24,234,000元（2013年12月31日：人民幣61,800,000元）的質押銀行存款（附註30）及本公司所授出金額最高為人民幣125,000,000元（2013年12月31日：人民幣169,000,000元）的擔保作抵押。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 33. 已收按金、其他應付款項及應計費用

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
應計薪金、工資及福利	214,605	195,790
按金	53,002	21,103
預收客戶款項	258,291	272,951
應計經營開支及其他稅項	115,123	109,401
應付四川新華發行集團款項(附註43(b))	14,407	14,407
應付四川出版集團款項(附註43(b))	167	589
遞延政府撥款	146,013	95,846
其他	83,717	46,781
	<b>885,325</b>	<b>756,868</b>

與四川新華發行集團及四川出版集團的結餘為無抵押、免息且無固定還款期。

## 34. 已發行股本

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013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
	<b>1,135,131</b>	<b>1,135,131</b>



## 35. 儲備

本年度及過往年度本集團的儲備金額及其變動呈列於合併權益變動表。

### (a) 資本儲備

本集團於2014年1月1日的資本儲備主要指：i) 附屬公司非控股股東的注資超出註冊資本之差額；ii) 代價超出年內已發行庫存股份面值的差額；及iii) 非控股股東權益調整金額與就收購非控股股東權益支付代價的公平值之差額。

於2014年11月，本公司以代價人民幣8,680,000元向非關連人士收購四川文軒藝術投資管理有限責任公司40%股權。所收購非控股權益之賬面值與已付代價之間的差額人民幣3,580,000元於資本儲備內入賬。

### (b) 法定盈餘公積

根據中國公司法以及各公司的公司章程，本公司及其附屬公司須向法定盈餘公積分配10%的每年法定除稅後溢利（經抵銷任何往年虧損（如有），根據中國企業會計準則釐定）。當法定盈餘公積的結餘達各實體註冊資本50%，進一步的任何分配則屬自願性質。法定盈餘公積可用於抵銷過往年度虧損或增加資本。然而，法定盈餘公積的餘額必須維持於在進行該等用途後至少25%的註冊資本。

### (c) 重估儲備

重估儲備主要指本集團重組及成立本公司後因重估若干長期資產而產生的可供出售股本投資的累計公平值收益及遞延稅項。

### (d) 保留溢利

於2014年12月31日，保留溢利中包括本公司附屬公司計提的法定盈餘公積人民幣36,309,000元（2013年12月31日：人民幣26,462,000元）。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 36. 遞延稅項

就呈列於合併財務狀況表而言，若干遞延稅項資產及負債已抵銷。以下為就財務呈報而分析的遞延稅項結餘：

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
遞延稅項資產	34,089	37,917
遞延稅項負債	(42,692)	–

以下為年內已確認主要遞延稅項負債及資產及其變動情況：

### 遞延稅項資產

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
於1月1日	49,019	47,820
計入損益	1,832	1,199
2014年至2018年所得稅豁免的影響	(6,476)	–
於12月31日	44,375	49,019
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	34,138	40,614
應收貿易賬款及其他應收款項減值產生的暫時性差額	5,217	5,150
由撇減存貨至可變現淨值產生的暫時性差額	2,216	1,960
其他	2,804	1,295
	44,375	49,019

## 36. 遞延稅項 (續)

### 遞延稅項負債

	2014年 人民幣千元	2013年 人民幣千元
於1月1日	(11,102)	(17,879)
於業務合併中收購 (附註46)	(42,692)	–
視為出售附屬公司 (附註47(ii))	–	3,163
計入其他綜合收益	(34)	–
計入損益	850	3,614
於12月31日	(52,978)	(11,102)
就以下各項作出撥備：		
就稅務目的對物業、廠房及設備項目及土地使用權的預付租金 作出公平值調整	(13,158)	(11,102)
遞延物業搬遷賠償	(39,665)	–
可供出售投資公平值變動	(155)	–
	(52,978)	(11,102)

於2014年12月31日，本集團未動用稅項虧損為人民幣298,964,000元（2013年12月31日：人民幣216,517,000元），可扣稅暫時差異為人民幣58,154,000元（2013年12月31日：人民幣54,750,000元）。如未使用，本集團於2014年12月31日的未動用稅項虧損將於2015年至2019年到期。由於再無應課稅溢利將可用作抵銷可扣稅暫時差異，並無有關該等稅項虧損及可扣稅暫時差異的遞延稅項資產予以確認。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 37. 計息銀行借款

	附註	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款－有抵押	(a)	35,000	40,000
銀行貸款－無抵押	(b)	15,000	25,000
計息銀行借款總額		50,000	65,000
分析為：			
須於下列期限償還的計息銀行借款：			
一年內		50,000	65,000
計息銀行借款總額		50,000	65,000
減：分類為流動負債的部份		(50,000)	(65,000)
非即期部份		—	—

附註：

- (a) 於2014年12月31日，銀行貸款由本集團價值分別為人民幣28,469,000元（2013年12月31日：人民幣29,147,000元）及人民幣34,101,000元（2013年12月31日：人民幣36,950,000元）的土地使用權及樓宇作抵押。
- (b) 於2013年及2014年12月31日，銀行貸款亦由本公司授出的擔保作抵押。

本集團的浮息借款風險及合約到期日如下：

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
浮息借款		
一年內	50,000	65,000

本集團借款的實際利率（亦等於合約利率）範圍如下：

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
實際利率：		
浮息借款	6.16厘至7.20厘	6.60厘至7.80厘

## 37. 計息銀行借款 (續)

於報告期末，本集團未動用的借貸融資如下：

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
浮動利率		
— 於一年內到期	46,000	84,000
— 於一年後到期	9,000	—

## 38. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保透過優化債務及股本結餘使股東回報最大化的同時，本集團實體能繼續按持續基準運作。本集團的整體戰略仍與去年無異。

本集團的資本架構包括銀行借款及其他借款等負債淨額（扣除現金及現金等價物淨額）以及本公司擁有人應佔權益（包括已發行股本、保留溢利及其他儲備）。

董事以半年為基準審閱資本架構。作為該審閱的一部份，董事將考慮資本成本及與各類資本相關的風險。本集團將透過支付股息、發行新股份及回購股份以及發行新債務或贖回現有債務平衡其整體資本架構。

## 39. 金融工具

### 39.1 金融工具的種類

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
短期投資	94,892	27,140
貸款及應收款項（包括已抵押銀行存款及受限制現金及現金及短期存款）	2,362,268	2,475,302
可供出售投資		
— 公平值	1,176,775	777,226
— 成本	501,337	506,553
<b>金融負債</b>		
攤銷成本	2,229,011	2,224,740

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 39. 金融工具 (續)

### 39.2 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、受限制資金、質押銀行存款、應收貿易賬款及應收票據、按金及其他應收款項、短期投資、可供出售投資、委託貸款、計息銀行借款、應付貿易賬款及應付票據、已收按金以及其他應付款項。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，例如應收貿易賬款及應收票據、按金及其他應收款項、應付貿易賬款及應付票據、已收按金以及其他應付款項（直接來自業務營運）。

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附註4。

#### 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。於報告期末，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514,000元（2013年：人民幣852,000元）以港元及美元計值。董事認為港元或美元兌人民幣的匯率出現的5%至10%合理可能變動對本集團的盈虧及本集團的權益並無重大影響。

#### 利率風險

本集團的公平值利率風險主要涉及固定利率借款。本集團的政策是按現行市場利率維持短期借款，盡量減少公平值利率風險。於2014年12月31日，本集團並無非即期借款。

本集團有關金融負債的利率風險詳載於本附註流動資金風險管理內。

#### 信貸風險

本集團所面對最高信貸風險將導致本集團因對方未能履行責任而產生金融虧損，而本集團提供的財務擔保乃來自合併財務狀況表所列相關已確認金融資產的賬面值。

本集團的信貸風險主要與委託貸款、應收貿易賬款及應收票據、按金及其他應收款項、短期投資及銀行存款有關。

## 39. 金融工具 (續)

### 39.2 財務風險管理的目的及政策 (續)

#### 信貸風險 (續)

本集團就存入數家銀行的流動資金有集中信貸風險。然而，由於對手方為信譽良好的銀行，故銀行結餘的信貸風險有限。

本集團亦就向合營企業及聯營公司委託貸款及應收本集團關連方貿易賬款有集中信貸風險，詳見附註43(b)。本集團持續監察其信貸風險。為盡量降低信貸風險，管理層檢討委託貸款及應收貿易賬款是否能夠收回，確保及時採取跟進行動。就此，管理層認為其壞賬風險大大降低。

#### 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利用計息銀行借款，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其融資活動，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。

於報告期末，本集團金融負債根據合約未貼現付款的到期情況如下：

	利率	按要求 人民幣千元	三個月以下 人民幣千元	三個月至	一年至	五年 人民幣千元	未貼現 現金流總額 人民幣千元	於2014年
				十二個月	五年			12月31日
				人民幣千元	人民幣千元			賬面值 人民幣千元
2014年								
計息借款								
— 浮息	6.16至7.20	-	-	52,051	-	-	52,051	50,000
應付貿易賬款及應付票據	-	913,978	1,142,934	52,690	-	-	2,109,602	2,109,602
其他應付款項	-	14,574	53,002	1,833	-	-	69,409	69,409
		928,552	1,195,936	106,574	-	-	2,231,062	2,229,011

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 39. 金融工具 (續)

### 39.2 財務風險管理的目的及政策 (續)

#### 流動資金風險 (續)

	利率	按要求	三個月以下	三個月至 十二個月	一年至 五年	五年	未貼現 現金流總額	於2013年 12月31日 賬面值
	厘	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
2013年								
計息銀行借款								
– 浮息	6.60至7.80	–	–	67,513	–	–	67,513	65,000
應付貿易賬款及應付票據		574,458	1,447,164	97,525	–	–	2,119,147	2,119,147
其他應付款項		14,996	21,103	4,494	–	–	40,593	40,593
		589,454	1,468,267	169,532	–	–	2,227,253	2,224,740

上表包括利息及本金現金流。

#### 其他價格風險

本集團透過其於皖新傳媒及友利控股的上市可供出售股本投資而承受股票價格風險(附註23)。董事定期監察皖新傳媒及友利控股的股票價格。於2014年12月31日，本集團就其投資於皖新傳媒及友利控股股權直接在權益確認累計收益人民幣849,541,000元(2013年12月31日：人民幣590,810,000元)。

倘股票價格上升／下降5%(2013年：上升／下降5%)，則截至2014年12月31日止年度的累計其他綜合收益將增加／減少人民幣51,839,000元(2013年12月31日：增加／減少人民幣38,861,000元)。



## 39. 金融工具 (續)

### 39.3 金融工具的公平值計量

本附註提供本集團如何釐定各項金融資產及金融負債公平值的資料。

#### (i) 根據經常性基準按公平值計量的本集團金融資產的公平值

本集團的上市可供出售股本投資於各報告期末按公平值計量。下表載列該等金融資產的公平值的資料：

金融資產	於以下日期的公平值		公平值等級	估值方法及 主要輸入數據	重大無法 觀察輸入數據	無法觀察輸入數據 與公平值的關係
	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元				
於財務狀況表內 列作可供出售投資 的上市股本	1,036,775	777,226	第一級	於活躍市場所報 買入價	不適用	不適用
於財務狀況表內列作 可供出售投資的非上市 私募股權基金投資	40,000	-	第三級	折現現金流方法－ 預期未來現金流乃 根據管理層對預期 未來經濟利益及風 險的最佳估計按折 現率折現至其現值	預期未來現金流 貼現率	預期未來現金流愈高， 則公平值愈高 貼現率愈高， 則公平值愈低
於財務狀況表內列作 可供出售投資的 信託產品投資	100,000		第三級	折現現金流方法－ 預期未來現金流乃 根據管理層對預期 未來經濟利益及風 險的最佳估計按折 現率折現至其現值	預期未來現金流 貼現率	預期未來現金流愈高， 則公平值愈高 貼現率愈高， 則公平值愈低

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 39. 金融工具 (續)

### 39.3 金融工具的公平值計量 (續)

- (i) 根據經常性基準按公平值計量的本集團金融資產的公平值 (續)

第三級公平值計量的對賬

	人民幣千元
於2014年1月1日	-
購買	140,000
於2014年12月31日	140,000

- (ii) 根據經常性基準並非按公平值計量 (但需要公平值披露) 的金融資產及金融負債的公平值

董事認為，於合併財務報表中確認的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。金融資產及金融負債的公平值乃按貼現現金流分析得出的公認定價模式釐定。

## 40. 經營租約

### 本集團作為承租人

於報告期末，本集團有根據於下列期間到期的不可撤銷經營租約的未來最低租金如下：

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
一年內	86,158	74,139
第二年至第五年，包括首尾兩年	97,794	121,154
五年以上	7,152	11,049
	<b>191,104</b>	206,342

經營租賃付款指本集團就其若干零售店、倉庫及辦公室物業應付的租金。租約的期限商定為1年至15年。

## 40. 經營租約 (續)

### 本集團作為出租人

年內所賺取的物業租金收入為人民幣16,600,000元（2013年：人民幣12,461,000元）。

於報告期末，本集團已與租戶就下列未來最低租金訂立合約：

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
一年內	11,489	9,179
第二年至第五年，包括首尾兩年	18,223	19,147
五年以上	4,478	8,135
	<b>34,190</b>	36,461

物業租金收入指本集團於其投資物業的應收租金。租約的期限商定為1年至16年。

## 41. 承擔

### 資本承擔

於報告期末，本集團有如下資本承擔，主要為建設以及購買物業、廠房及設備項目：

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
物業、廠房及設備：		
已訂約，但未撥備	420,676	120,780
已批准，但未訂約	515,638	952,625
	<b>936,314</b>	1,073,425

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 41. 承擔 (續)

### 投資承擔

於報告期末，本集團有如下投資承擔，主要為投資成立一家附屬公司：

	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
投資成立附屬公司： 已訂約，但未撥備	50,000	51,333
投資私募股權基金： 已訂約，但未撥備	260,000	100,000

## 42. 退休福利計劃

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離職後退休福利責任。

截至2014年12月31日止年度，本集團就離職後退休福利計劃作出的供款總額約為人民幣107,958,000元（2013年：人民幣102,640,000元）。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 43. 關連方交易

(a) 除附註46所披露者外，本集團在本年度內與關連方進行下列重大交易：

	附註	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
四川新華發行集團：			
出售商品	(i)	186	96,969
租金收入	(iii)	1,344	1,344
租金開支	(iv)	35,687	35,943
利息開支		–	655
購買服務	(ii)	9,614	14,500
購買商品	(ii)	27	–
四川出版集團：			
出售商品	(i)	2,772	15,662
出售設備	(i)	1,602	4,520
提供印刷服務	(ii)	–	10
租金及物業管理費	(v)	15,898	16,586
購買出版物	(ii)	–	8,978
購買印刷服務	(ii)	5,361	17,552
購買其他服務	(ii)	85	83
聯營公司*：			
出售商品	(i)	–	3,924
購買商品	(ii)	32,403	23,724
委託貸款的利息收入		2,178	3,433
合營企業*：			
購買商品	(ii)	486	2,859
委託貸款的利息收入	25	8,959	–
出售一間聯營公司權益		–	3,380

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 43. 關連方交易 (續)

(a) 除附註46所披露者外，本集團在本年度內與關連方進行下列重大交易：(續)

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) 根據本公司與四川新華發行集團於2007年4月29日簽訂的物業租賃協議，年度租金固定為人民幣1,344,000元。
  - (iv) 書店及辦公樓的租金開支根據雙方協定條款每年按固定金額收取。年內四川新華發行集團收取的租金開支為人民幣35,687,000元(2013年：人民幣35,943,000元)。
  - (v) 租用辦公樓租金及物業管理費根據雙方協定條款每年按固定金額收取。年內四川出版集團收取的租金開支為人民幣15,898,000元(2013年：人民幣16,586,000元)。
- \* 除與聯營公司及合營企業進行交易外，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。

(b) 購買新華印刷股權。

詳情請參閱附註46。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 43. 關連方交易 (續)

(c) 與關連方結餘：

	附註	2014年12月31日	2013年12月31日
		人民幣千元	人民幣千元
應收貿易賬款及其他應收款項：			
應收四川新華發行集團貿易賬款	26	0	18,435
應收四川出版集團貿易賬款	26	0	2,090
應收本集團聯營公司貿易賬款	26	6,968	33,287
應收四川出版集團其他款項	27	20	538
應收本集團一間合營企業委託貸款	25	120,000	120,000
應收本集團聯營公司委託貸款	27(i)	44,200	44,200
應付貿易賬款及其他應付款項：			
應付四川出版集團貿易賬款	32	16	1,787
應付一間合營企業貿易賬款	32	179	1,995
應付本集團聯營公司貿易賬款	32	13,121	7,324
應付四川新華發行集團其他款項	33	14,407	14,407
應付四川出版集團其他款項	33	167	589

除非即期委託貸款人民幣120,000,000元(附註25)及委託貸款人民幣44,200,000元(包括在預付款項、按金及其他應收款項內)(附註27)外,上述結餘為無抵押、免息且無固定還款期。

(d) 本集團主要管理人員的酬金如下：

	截至2014年	截至2013年
	12月31日	12月31日
	止年度	止年度
	人民幣千元	人民幣千元
短期僱員福利	5,745	6,422

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 44. 本公司附屬公司詳情

附屬公司名稱	註冊成立或 註冊／營運 地點／國家	繳入已發行／ 已註冊普通股股本	本公司應佔 擁有權益比例		主要業務
			2014年 %	2013年 %	
四川新華在線網絡有限責任公司	中國	人民幣10,000,000元	100	100	互聯網出版及電腦服務
北京新華文軒廣告有限公司	中國	人民幣13,000,000元	81.54	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	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	中國	人民幣15,000,000元	51	51	印刷相關出版物銷售
北京華夏盛軒圖書有限公司	中國	人民幣15,000,000元	51	51	出版物銷售
四川新華彩色印務有限公司	中國	人民幣100,000,000元	65	65	提供出版印刷服務
四川文軒教育科技有限公司	中國	人民幣40,000,000元	100	100	銷售教科書相關出版物
四川人教時代新華音像有限責任公司	中國	人民幣2,000,000元	80	80	銷售影音產品
文軒在線	中國	人民幣30,000,000元	75	75	網上銷售出版物
華影文軒	中國	人民幣160,770,000元	100	100	電影相關投資
四川文軒藝術投資管理有限責任公司	中國	人民幣20,000,000元	100	60	藝術品展覽服務及 相關出版物投資



## 44. 本公司附屬公司詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊成立或 註冊／營運 地點／國家	繳入已發行／ 已註冊普通股股本	本公司應佔 擁有權益比例		主要業務
			2014年	2013年	
			%	%	
四川人民出版社有限公司	中國	人民幣10,000,000元	100	100	出版物及相關出版物 出版及批發
四川出版印刷有限公司	中國	人民幣50,000,000元	100	100	出版物及相關出版物 出版及批發
四川教育出版社有限公司	中國	人民幣10,000,000元	100	100	出版物及相關出版物 出版及批發
四川少年兒童出版社有限公司	中國	人民幣10,000,000元	100	100	出版物及相關出版物 出版及批發
四川科學技術出版社有限公司	中國	人民幣4,000,000元	100	100	出版物及相關出版物 出版及批發
四川文藝出版社有限公司	中國	人民幣5,000,000元	100	100	出版物及相關出版物 出版及批發
四川美術出版社有限公司	中國	人民幣4,250,000元	100	100	出版物及相關出版物 出版及批發
四川辭書出版社有限公司	中國	人民幣2,000,000元	100	100	出版物及相關出版物 出版及批發

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 44. 本公司附屬公司詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊成立或 註冊／營運 地點／國家	繳入已發行／ 已註冊普通股股本	本公司應佔 擁有權益比例		主要業務
			2014年 %	2013年 %	
四川巴蜀書社有限公司	中國	人民幣2,000,000元	100	100	出版物及相關出版物 出版及批發
四川天地出版社有限公司	中國	人民幣2,000,000元	100	100	出版物及相關出版物 出版及批發
四川數字出版傳媒有限公司	中國	人民幣10,000,000元	100	100	出版物出版及批發
四川書報社有限公司	中國	人民幣1,500,000元	100	100	出版物及相關出版物 出版及批發
四川讀者報社有限公司	中國	人民幣1,500,000元	100	100	出版物及相關出版物 出版及批發
四川省印刷物資有限責任公司	中國	人民幣30,000,000元	100	100	提供印刷相關物資
四川文傳物流有限公司	中國	人民幣100,000,000元	100	100	提供倉儲及物流服務
北京蜀川新華書店圖書發行有限 責任公司	中國	人民幣2,000,000元	82.5	82.5	停業公司
新華文軒商業連鎖(北京)有限公司	中國	人民幣129,300,000元	51	51	出版物及相關出版物銷售
華盛頓文軒媒體有限公司	美國	300,000美元	90	90	國際出版物版權貿易

## 44. 本公司附屬公司詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊成立或 註冊／營運 地點／國家	繳入已發行／ 已註冊普通股股本	本公司應佔 擁有權益比例		主要業務
			2014年	2013年	
			%	%	
四川薇薇新娘雜誌有限公司	中國	人民幣2,000,000元	100	100	出版物及相關出版物銷售
文軒薇薇廣告傳媒(成都)有限公司	中國	人民幣7,500,000元	53	53	提供廣告服務
四川文軒教育技術裝備有限公司	中國	人民幣3,000,000元	87	87	提供軟件開發服務
文軒投資有限公司*	中國	人民幣100,000,000元	100	—	投資
四川新華印刷有限責任公司	中國	人民幣20,160,000元	100	—	提供出版印刷服務
文軒國際文化傳播有限公司*	中國	—	100	—	組織策劃文化藝術交流活動、商務諮詢、會議及展覽展示服務

\* 於截至2014年12月31日止年度新設立或收購。

於年底，附屬公司並未發行任何債務證券。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 44. 本公司附屬公司詳情 (續)

### 擁有重大非控股股東權益的非全資附屬公司詳情

下表載列於2014年12月31日本集團擁有重大非控股股東權益的非全資附屬公司詳情：

附屬公司名稱	註冊成立地點及 主要營業地點	非控股股東權益		分配至非控股股東 權益的溢利/(虧損)		累計非控股股東權益	
		持有擁有權權益及投票權比例		截至2014年	截至2013年	2014年	2013年
		2014年 12月31日	2013年 12月31日	12月31日 止年度 人民幣千元	12月31日 止年度 人民幣千元	12月31日 人民幣千元	12月31日 人民幣千元
新華彩色印務	中國	35%	35%	(631)	168	29,718	30,349

本集團擁有重大非控股股東權益的附屬公司的財務資料概要載列下文。以下財務資料概要為集團內公司間對賬前的金額。

新華彩色印務	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
流動資產	86,329	89,275
非流動資產	94,568	102,507
流動負債	(95,988)	(105,071)
本公司擁有人應佔權益	55,191	56,362
非控股股東權益	29,718	30,349

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 44. 本公司附屬公司詳情 (續)

	截至2014年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2013年 12月31日 止年度 人民幣千元
收益	91,871	99,648
開支	93,673	99,168
年內(虧損)/溢利	(1,802)	480
本公司擁有人應佔(虧損)/溢利	(1,171)	312
非控股股東權益應佔(虧損)/溢利	(631)	168
年內(虧損)/溢利	(1,802)	480
已付非控股股東權益股息	—	—
經營活動現金流入/(流出)淨額	8,514	(281)
投資活動現金流出淨額	(643)	(6,584)
融資活動現金(流出)/流入淨額	(7,304)	15,034
現金流入淨額	567	8,169

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 45. 本公司財務狀況表的資料

	附註	2014年 12月31日 人民幣千元	2013年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		916,679	847,184
土地使用權之預付租金		73,443	77,741
投資物業		3,226	3,631
其他無形資產		18,280	22,087
於附屬公司的投資		2,030,577	1,778,238
於聯營公司的投資		192,243	52,057
於合營企業的投資		406,162	424,966
可供出售投資		1,576,962	1,283,551
遞延稅項資產		34,138	40,614
長期預付款項		468,995	414,635
長期應收貿易賬款		28,574	–
委託貸款		120,000	120,000
		<b>5,869,279</b>	<b>5,064,704</b>
<b>流動資產</b>			
應收貿易賬款及應收票據		175,619	153,082
預付款項、按金及其他應收款項		245,175	227,602
應收附屬公司款項		1,561,628	984,984
存貨		928,553	1,066,695
短期投資		–	5,000
現金及短期存款		752,418	918,666
		<b>3,663,393</b>	<b>3,356,029</b>
分類為持作銷售的資產		–	126,673
		<b>3,663,393</b>	<b>3,482,702</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及應付票據		1,494,966	1,334,859
已收按金、其他應付款項及應計費用		496,278	460,156
應付附屬公司款項		1,872,079	1,608,348
		<b>3,863,323</b>	<b>3,403,363</b>
<b>流動(負債)/資產淨值</b>		<b>(199,930)</b>	<b>79,339</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>5,669,349</b>	<b>5,144,043</b>
<b>股本及儲備</b>			
已發行股本	34	1,135,131	1,135,131
儲備		4,193,679	3,668,373
擬派股息	14	340,539	340,539
<b>權益總額</b>		<b>5,669,349</b>	<b>5,144,043</b>
<b>權益總額及非流動負債</b>		<b>5,669,349</b>	<b>5,144,043</b>

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 45. 本公司財務狀況表的資料 (續)

### 儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定 盈餘公積 人民幣千元	重估儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2013年1月1日	1,708,203	33,514	294,422	502,479	774,883	3,313,501
年內溢利	–	–	–	–	565,162	565,162
年內其他綜合收益	–	–	–	130,249	–	130,249
年內綜合收益總額	1,708,203	33,514	294,422	632,728	1,340,045	4,008,912
2013年擬派股息	–	–	–	–	(340,539)	(340,539)
分配至法定盈餘公積	–	–	57,261	–	(57,261)	–
於2013年12月31日	1,708,203	33,514	351,683	632,728	942,245	3,668,373
於2014年1月1日	<b>1,708,203</b>	<b>33,514</b>	<b>351,683</b>	<b>632,728</b>	<b>942,245</b>	<b>3,668,373</b>
年內溢利	–	–	–	–	613,693	613,693
年內其他綜合收益	–	–	–	252,152	–	252,152
年內綜合收益總額	<b>1,708,203</b>	<b>33,514</b>	<b>351,683</b>	<b>884,880</b>	<b>1,555,938</b>	<b>4,534,218</b>
2014年擬派股息	–	–	–	–	(340,539)	(340,539)
分配至法定盈餘公積	–	–	60,377	–	(60,377)	–
於2014年12月31日	<b>1,708,203</b>	<b>33,514</b>	<b>412,060</b>	<b>884,880</b>	<b>1,115,022</b>	<b>4,193,679</b>

本公司的資本儲備指除了四川新華發行集團以外的發起人收取的現金代價超出本公司成立時已發行普通股面值的溢價部份。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 46. 業務合併

於2014年4月10日，本公司與四川出版集團訂立一份股權轉讓協議，據此，本公司同意向四川出版集團收購新華印刷的全部股權，總現金代價為人民幣168,599,000元。該收購事項已於2014年8月31日完成。於該收購事項完成後，新華印刷已成為本集團的全資附屬公司。新華印刷主要從事出版物的印刷業務。

於收購日期收購的資產及確認的負債：

	附註	人民幣千元
物業、廠房及設備	16	133,896
預付土地使用權的租賃款項	17	52,077
投資物業	18	30,024
其他無形資產	20	234
其他非流動資產		36,230
應收貿易賬款		26,866
預付款項、按金及其他應收款項		121,283
可供出售投資		784
存貨		1,943
受限制資金		3,289
現金及短期存款		34,139
應付貿易賬款及應付票據		(8,357)
已收按金、其他應付款項及應計費用(附註)		(220,531)
遞延稅項負債	36	(42,692)
已收購淨資產		169,185
收購事項產生的收益		(586)
轉讓代價		168,599

應收貿易賬款及其他應收款項於收購日期的公平值分別為人民幣26,866,000元及人民幣118,790,000元。應收貿易賬款及其他應收款項的總合約金額分別為人民幣28,500,000元及人民幣118,907,000元，其中人民幣1,634,000元的應收貿易賬款及人民幣117,000元的其他應收款項預期將不可收回。

本集團因是項收購而產生的交易成本為人民幣689,000元。該等交易成本已列為開支，並計入截至2014年12月31日止年度合併收益表的其他開支內。

附註：結餘包括應付四川出版集團的款項人民幣164,003,000元，該筆款項已於二零一四年十二月償還。



## 46. 業務合併 (續)

因收購一家附屬公司而產生的現金流出淨額：

	人民幣千元
已付現金代價	168,599
減：已收購現金及短期存款	(34,139)
	134,460

### 該等收購對本集團業績的影響

年內溢利包括新華印刷應佔虧損人民幣8,010,000元。年內收益包括新華印刷的人民幣3,129,000元。

倘業務合併已於2014年1月1日進行，本集團的收益將為人民幣5,289,862,000元，而年內溢利將為人民幣612,527,000元。

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 47. 視為出售一間附屬公司

### i. 視為出售教育科學論壇

於2014年11月，一名獨立第三方向教育科學論壇注資人民幣150,000元，致使本集團於教育科學論壇的股權自100%降至40%。因此，於2014年12月31日，本集團失去對教育科學論壇的控制權，並將教育科學論壇以聯營公司入賬。

	附註	人民幣千元
<b>已收代價：</b>		
已收現金		—
<b>當控制權喪失之時的資產及負債分析：</b>		
物業、廠房及設備	16	162
應收貿易賬款		2,014
預付款項、按金及其他應收款項		340
現金及短期存款		505
應收貿易賬款及應付票據		(520)
已收按金、其他應付款項及應計費用		(1,582)
已出售淨資產		919
<b>出售一間附屬公司收益</b>		
已收代價		—
已出售淨資產		919
保留股本權益的公平值		100
出售虧損		(819)
<b>因出售產生的現金流出淨額：</b>		
現金代價		—
減：已出售現金及短期存款		505
因出售產生的現金流出淨額		(505)

## 47. 視為出售一間附屬公司 (續)

### ii. 視為出售四川文卓

於2013年12月，四川文卓的公司章程已予修訂並即時生效。根據經修訂的公司章程，所有股東決議案必須由至少三分二投票權通過，而本公司持有51%投票權。因此，於2013年12月31日，本公司失去對四川文卓的控制權，並將四川文卓以合營企業入賬。

於視為出售日期，四川文卓的淨資產如下：

	四川文卓 人民幣千元
<b>已收代價：</b>	
已收現金	—
<b>當控制權喪失之時的資產及負債分析：</b>	
物業、廠房及設備	766,307
預付租賃款項	110,610
其他無形資產	353
應收貿易賬款	22,670
預付款項、按金及其他應收款項	46,853
存貨	4,157
銀行結餘及現金	20,140
應付貿易賬款及應付票據	(5,031)
已收按金、其他應付款項及應計費用	(112,339)
其他借款	(120,000)
其他應付款項	(104,447)
遞延稅項負債	(3,163)
<b>已出售淨資產</b>	<b>626,110</b>
<b>出售一間附屬公司收益：</b>	
已收代價	—
已出售淨資產	(626,110)
非控股股東權益	306,794
保留股本權益的公平值	326,966
商譽	(2,067)
<b>出售收益</b>	<b>5,583</b>
<b>因出售產生的現金流出淨額：</b>	
現金代價	—
減：已出售現金及短期存款	(20,140)
<b>因出售產生的現金流出淨額</b>	<b>(20,140)</b>

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 48. 報告期後事項

於2014年12月31日後，本集團曾發生以下重大事項：

### 擬派股息

本公司已於2015年3月10日舉行董事會會議，會上董事會建議就本年度派發股息合共約人民幣340,539,000元（含稅）（相當於每股人民幣0.30元（含稅））。



WINSHARE

## 新華文軒出版傳媒股份有限公司

XINHUA WINSHARE PUBLISHING AND MEDIA 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](http://www.winshare.com.cn)