



WIN SHARE

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)



2015 Interim Report 二零一五年 中期報告

* For identification purposes only
僅供識別

目錄

公司資料	2
中期簡明合併損益表	4
中期簡明合併損益及其他綜合收益表	5
中期簡明合併財務狀況表	6
中期簡明合併權益變動表	8
中期簡明合併現金流量表	9
中期簡明合併財務報表附註	10
管理層討論與分析	27
其他資料	35



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

公司秘書

游祖剛先生

授權代表

羅 軍先生

游祖剛先生

* 僅供識別



公司資料 (續)

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
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(特殊普通合夥)
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

中期簡明合併損益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
收益	4	2,418,955	2,182,451
銷售成本		(1,451,481)	(1,290,837)
毛利		967,474	891,614
其他收入及收益	4	187,141	140,506
銷售及分銷開支		(509,282)	(462,050)
行政開支		(257,583)	(222,246)
其他開支		(66,199)	(47,910)
應佔聯營公司虧損		(1,647)	(1,982)
應佔合營企業溢利		1,499	3,900
融資收入淨額	6	4,332	4,067
除稅前溢利		325,735	305,899
所得稅開支	7	(1,137)	(928)
期間溢利	5	324,598	304,971
下列人士應佔期間溢利(虧損)：			
本公司擁有人		343,736	321,889
非控股股東權益		(19,138)	(16,918)
		324,598	304,971
每股盈利			
— 基本(人民幣元)	9	0.30	0.28



中期簡明合併損益及其他綜合收益表

	截至6月30日止六個月	
	2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
期間溢利	324,598	304,971
其他綜合收益：		
將不會重新分類為損益的項目：		
2014年至2018年期間所得稅豁免影響	-	(6,476)
其後可重新分類為損益的項目：		
可供出售投資的公平值收益	783,314	56,088
期間其他綜合收益	783,314	49,612
期間綜合收益總額	1,107,912	354,583
下列人士應佔綜合收益總額：		
本公司擁有人	1,127,050	371,501
非控股股東權益	(19,138)	(16,918)
	1,107,912	354,583

中期簡明合併財務狀況表

	附註	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	1,575,291	1,447,282
土地使用權之預付租金		262,096	263,438
投資物業		39,674	40,834
商譽		500,994	504,301
其他無形資產		78,484	71,631
於聯營公司的權益		225,972	227,618
於合營企業的權益		421,796	418,797
可供出售投資	11	2,593,018	1,578,112
遞延稅項資產		33,201	34,089
長期預付款項		153,140	199,570
長期應收貿易賬款		22,288	28,574
委託貸款		120,000	120,000
非流動資產總值		6,025,954	4,934,246
流動資產			
應收貿易賬款及應收票據	12	829,087	596,741
預付款項、按金及其他應收款項		309,253	468,288
存貨		1,217,707	1,308,768
可供出售投資	11	61,995	100,000
短期投資		75,000	94,892
質押銀行存款及受限制現金		29,693	48,253
現金及短期銀行存款		1,412,325	1,358,503
流動資產總值		3,935,060	3,975,445
流動負債			
計息銀行借款	13	35,000	50,000
應付貿易賬款及應付票據	14	2,124,518	2,109,602
已收按金、其他應付款項及應付費用		855,542	885,325
應付股息		311,787	–
稅項負債		1,263	1,201
流動負債總額		3,328,110	3,046,128
流動資產淨值		606,950	929,317
資產總值減流動負債		6,632,904	5,863,563



中期簡明合併財務狀況表 (續)

	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
股本及儲備		
已發行股本	1,135,131	1,135,131
儲備	5,465,147	4,338,097
擬派股息	-	340,539
本公司擁有人應佔權益	6,600,278	5,813,767
非控股股東權益	(9,887)	7,104
權益總額	6,590,391	5,820,871
非流動負債		
遞延稅項負債	42,513	42,692
非流動負債總額	42,513	42,692
權益及非流動負債總額	6,632,904	5,863,563

中期簡明合併權益變動表

	本公司權益持有人應佔									
	已發行	股份	股本	法定				非控股		
	股本	溢價賬	儲備	盈餘公積	重估儲備	擬派股息	保留溢利	總計	股東權益	權益總計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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
於2015年1月1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
期間溢利	-	-	-	-	-	-	343,736	343,736	(19,138)	324,598
期間其他綜合收益	-	-	-	-	783,314	-	-	783,314	-	783,314
期間綜合收益總額	-	-	-	-	783,314	-	343,736	1,127,050	(19,138)	1,107,912
2014年末期股息	-	-	-	-	-	(340,539)	-	(340,539)	-	(340,539)
支付予非控股股東的	-	-	-	-	-	-	-	-	(103)	(103)
股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
非控股股東對	-	-	-	-	-	-	-	-	2,250	2,250
附屬公司的投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
於2015年6月30日 (未經審核)	1,135,131	1,708,203	25,334	413,786	1,679,246	-	1,638,578	6,600,278	(9,887)	6,590,391

	本公司權益持有人應佔									
	已發行	股份	股本	法定				非控股		
	股本	溢價賬	股本儲備	盈餘公積	重估儲備	擬派股息	保留溢利	總計	股東權益	權益總計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	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
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
期間溢利	-	-	-	-	-	-	321,889	321,889	(16,918)	304,971
期間其他綜合收益	-	-	-	-	49,612	-	-	49,612	-	49,612
期間綜合收益總額	-	-	-	-	49,612	-	312,889	371,501	(16,918)	354,583
2013年末期股息	-	-	-	-	-	(340,539)	-	(340,539)	-	(340,539)
於2014年6月30日 (未經審核)	1,135,131	1,708,203	28,914	353,409	693,289	-	1,383,081	5,302,027	16,703	5,318,730



中期簡明合併現金流量表

	截至6月30日止六個月	
	2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
經營業務之現金流入(流出)淨額	298,224	187,093
投資活動之現金流出淨額	(272,797)	(89,176)
融資活動之現金流出淨額	(41,605)	(48,597)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	(16,178)	49,320
期初現金及現金等價物	1,321,173	1,396,482
期末現金及現金等價物	1,304,995	1,445,802
現金及現金等價物結餘分析：		
現金及短期銀行存款	1,412,325	1,481,939
獲取時原到期日超過三個月的非質押定期存款	(107,330)	(36,137)
	1,304,995	1,445,802

中期簡明合併財務報表附註

1. 公司資料

新華文軒出版傳媒股份有限公司（「**本公司**」）於2005年6月11日在中華人民共和國（「**中國**」）成立為股份有限公司，為四川新華發行集團有限公司（「**四川新華發行集團**」）重組的一部份。本公司註冊成立為股份有限公司的詳情載於本公司2007年5月16日刊發的招股說明書（「**招股說明書**」）。

於2007年5月30日，本公司H股（「**H股**」）於香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）上市，並向公眾人士發行406,340,000股H股，包括369,400,000股新H股及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的超額配股權，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。

本公司及其附屬公司（合稱為「**本集團**」）主要在中國從事出版物及相關產品的出版及發行業務。

本公司董事（「**董事**」）認為，四川新華發行集團（一間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（控股）有限責任公司（「**四川發展**」）的全資附屬公司。四川發展由四川省國有資產監督管理委員會（「**四川省國資委**」）全資擁有，本公司為四川省國資委實際控制。



中期簡明合併財務報表附註 (續)

2. 編製基準

截至2015年6月30日止六個月(「**本期間**」)之中期簡明合併財務報表乃遵照聯交所證券上市規則(「**《上市規則》**」)附錄十六的適用披露規定及國際會計準則(「**國際會計準則**」)第34號**中期財務報告**編製。中期簡明合併財務報表並不包括年度財務報表中所需的所有資料及披露，故應與本集團截至2014年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

2.1 主要會計政策

除某些金融工具按公平值計量外，中期簡明合併財務報表乃按歷史成本基準編製。

除下述外，編製中期簡明合併財務報表時所採納的會計政策及計算方法與編製本集團截至2014年12月31日止年度合併財務報表時所採納者一致。

應用新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團於本期間首次採納國際會計準則委員會頒佈的以下與編製本集團中期簡明合併財務報表有關的新訂及經修訂國際財務報告準則及修訂本(「**國際財務報告準則**」)：

國際會計準則第19號(修訂本)	<i>界定福利計劃：僱員供款</i>
國際財務報告準則(修訂本)	<i>國際財務報告準則2010年至2012年週期的年度改進</i>
國際財務報告準則(修訂本)	<i>國際財務報告準則2011年至2013年週期的年度改進</i>

於本期間應用上述國際財務報告準則對該等中期簡明合併財務報表內報告的金額及／或該等中期簡明合併財務報表所載的披露並無構成任何重大影響。

中期簡明合併財務報表附註（續）

3. 分部資料

本集團按業務線劃分業務單元。呈報予董事及高級行政人員等管理層（即主要經營決策者）的資料就資源分配及分部表現評估而言，側重於業務線的種類。

本集團於國際財務報告準則第8號項下的可呈報經營分部如下：

出版：	圖書、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報告分部定義的業務

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。

就監管分部表現及分配分部間的資源而言：

分部資產不包括可供出售投資、遞延稅項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。

由於本集團99%以上的收益源自中國客戶，而其99%以上的資產均位於中國，因此並無呈列地區資料。

中期簡明合併財務報表附註 (續)

3. 分部資料 (續)

下表載列本集團於截至2015年6月30日止六個月及2014年6月30日止六個月的可呈報經營分部的收益及業績分析：

截至2015年6月30日止六個月

	出版 (未經審核) 人民幣千元	發行 (未經審核) 人民幣千元	其他 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
收益及其他收入				
向外部客戶銷售	122,409	2,286,891	9,655	2,418,955
分部間銷售	489,475	–	15	489,490
其他收入	46,033	68,366	11,643	126,042
	657,917	2,355,257	21,313	3,034,487
分部間收益及其他收入對銷				(489,490)
				2,544,997
業績				
分部業績	113,361	168,750	(11,162)	270,949
分部間業績對銷				21,127
未分配收入及收益				2,735
未分配開支				(36,849)
短期投資收益				3,378
出售可供出售投資收益				4,061
可供出售投資股息				60,334
除稅前溢利				325,735

中期簡明合併財務報表附註 (續)

3. 分部資料 (續)

截至2014年6月30日止六個月

	出版 (未經審核) 人民幣千元	發行 (未經審核) 人民幣千元	其他 (未經審核) 人民幣千元	總計 (未經審核) 人民幣千元
收益及其他收入				
向外部客戶銷售	180,951	2,000,448	1,052	2,182,451
分部間銷售	326,331	–	–	326,331
其他收入	34,333	47,506	5,891	87,730
	541,615	2,047,954	6,943	2,596,512
分部間收益及其他收入對銷				(326,331)
				2,270,181
業績				
分部業績	78,143	108,018	(5,035)	181,126
分部間業績對銷				98,450
未分配收入及收益				5,455
未分配開支				(35,872)
短期投資收益				1,476
可供出售投資股息				55,264
除稅前溢利				305,899



中期簡明合併財務報表附註 (續)

3. 分部資料 (續)

下表載列本集團於2015年6月30日及2014年12月31日之資產按呈報經營分部的分析：

	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
分部資產				
於2015年6月30日 (未經審核)				
分部資產	3,536,754	4,769,913	767,645	9,074,312
分部間資產對銷				(2,284,967)
未分配資產				3,171,669
資產總值				9,961,014
於2014年12月31日 (經審核)				
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
資產總值				8,909,691

中期簡明合併財務報表附註（續）

4. 收益、其他收入及收益

收益（亦是本集團的營業額）指本期間已售貨品的發票淨值，扣除有關稅項以及退貨備抵及商業折扣，並已對銷所有集團內公司間的重大交易。

收益、其他收入及收益的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
收益		
貨品銷售	2,418,955	2,182,451
其他收入及收益		
政府資助	46,704	27,460
租金收入總額	9,284	7,599
佣金收入	24,137	26,129
短期投資收益	3,378	1,476
出售可供出售投資收益	4,061	–
可供出售投資股息	60,334	55,264
其他	39,243	22,578
其他收入及收益總額	187,141	140,506

中期簡明合併財務報表附註 (續)

5. 期間溢利

本集團的期間溢利乃經扣除 (計入) 下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
折舊及攤銷	66,794	56,570
確認土地使用權的預付租金	3,519	3,026
出售物業、廠房及設備項目虧損 (收益) 淨額	(13,566)	142
物業經營租賃最低租金付款	50,344	47,338
應收貿易賬款及其他應收款項減值	20,026	12,886
撇減存貨至可變現淨值	23,514	19,689
員工成本 (包括董事及監事酬金)		
工資、薪金及其他僱員福利	293,578	262,875
離職後退休金計劃供款	48,627	46,066
	342,205	308,941
售出存貨成本	1,451,481	1,290,837

6. 融資收入淨額

	截至6月30日止六個月	
	2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
銀行利息收入	5,033	6,663
須於五年內悉數償還的銀行借款利息開支	(1,558)	(2,596)
長期應收款項的利息收入	857	-
	4,332	4,067

中期簡明合併財務報表附註（續）

7. 所得稅開支（抵免）

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。由於本集團本期間並無在香港產生任何應課稅收入，因此並無就香港所得稅計提撥備。根據現行中國所得稅法，除本公司及若干附屬公司所獲稅務優惠外，本集團須按其各自的應課稅收入以企業所得稅稅率25%繳稅。

	截至6月30日止六個月	
	2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
即期所得稅	828	1,688
遞延所得稅	309	(760)
	1,137	928

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」），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，本期間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。

8. 股息

本公司董事會（「董事會」）不建議派付截至2015年6月30日止六個月之中期股息（截至2014年6月30日止六個月：無）。

9. 每股盈利

截至2015年6月30日止六個月，每股基本盈利的計算乃按截至2015年6月30日止六個月本公司擁有人應佔溢利淨額約人民幣343,736,000元（截至2014年6月30日止六個月：人民幣321,889,000元）及已發行普通股加權平均數1,135,131,000股（截至2014年6月30日止六個月：1,135,131,000股）作出。

本集團於呈列期間並無已發行潛在普通股，故未呈列全面攤薄後每股盈利。

中期簡明合併財務報表附註 (續)

10. 物業、廠房及設備之變動

於本期間，本集團新增的物業、廠房及設備之總成本為人民幣197,032,000元（截至2014年6月30日止六個月：人民幣106,484,000元）。

於本期間，本集團所出售物業、廠房及設備之賬面淨值為人民幣5,219,000元（截至2014年6月30日止六個月：人民幣1,191,000元）。

11. 可供出售投資

	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
上市投資，按公平值 (附註i)	1,820,487	1,036,775
非上市投資：		
私募股權基金，按公平值 (附註ii)	271,194	40,000
信託產品，按公平值	61,995	100,000
非上市股本投資，按成本值減去減值虧損 (附註iii)	501,337	501,337
總計	2,655,013	1,678,112
就呈報目的分析：		
流動資產	61,995	100,000
非流動資產	2,593,018	1,578,112

附註：

- i 於2015年6月30日，本集團的上市股本投資包括對安徽新華傳媒股份有限公司（「皖新傳媒」）的投資人民幣1,817,970,000元（2014年12月31日：人民幣1,035,854,000元）以及對江蘇友利投資控股股份有限公司的投資人民幣2,517,000元（2014年12月31日：人民幣921,000元）。
- ii 於2015年6月30日，本集團於私募股權基金的投資包括對中信併購投資基金（深圳）合夥企業（有限公司）賬面值為人民幣40,000,000元（2014年12月31日：人民幣40,000,000元）之投資、對青島金石智信投資中心（有限合夥）的投資人民幣150,768,000元（2014年12月31日：零）、對文軒恒信（深圳）股權投資基金（有限合夥）的投資人民幣70,000,000元（2014年12月31日：零）以及對泰州信恒眾潤投資基金（有限合夥）的投資人民幣10,426,000元（2014年12月31日：零）。
- iii 於2015年6月30日，非上市股本投資主要包括對成都銀行股份有限公司（「成都銀行」）的投資人民幣240,000,000元（2014年12月31日：人民幣240,000,000元）及對四川外國語大學成都學院的投資人民幣260,000,000元（2014年12月31日：人民幣260,000,000元）。

中期簡明合併財務報表附註（續）

12. 應收貿易賬款及應收票據

本集團一般向客戶提供不超過270天的信貸期。

以下為以貨品交付日期及服務提供日期（與確認收入的相關日期相若）為基準及經扣除呆賬撥備及銷售退貨後，應收貿易賬款及應收票據的賬齡分析。

	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
三個月內	422,028	468,923
三個月至六個月	285,884	56,436
六個月至一年	87,972	48,374
一年至兩年	22,695	12,376
兩年以上	10,508	10,632
	829,087	596,741

13. 計息銀行借款

於2015年6月30日的計息銀行借款包括總額為人民幣35,000,000元的兩筆借款，乃以土地使用權之預付租金及物業作為抵押，由成都銀行授予本公司之附屬公司四川新華彩色印務有限公司。



中期簡明合併財務報表附註 (續)

14. 應付貿易賬款及應付票據

應付貿易賬款及應付票據為免息，一般於一年內結付。

於2015年6月30日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：

	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
三個月內	914,544	724,984
三個月至六個月	359,240	470,640
六個月至一年	380,308	457,397
一年至兩年	209,325	312,164
兩年以上	261,101	144,417
	2,124,518	2,109,602

於2015年6月30日，本集團的應付票據金額為人民幣18,120,000元（2014年12月31日：人民幣76,420,000元）。

15. 資產質押

本集團將部份資產進行抵押，以獲取銀行借款和其他銀行融資。資產抵押的概要如下：

	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
土地使用權之預付租金	28,130	28,469
物業、廠房及設備	32,677	34,101
應付票據的質押銀行存款	5,620	24,234
	66,427	86,804

中期簡明合併財務報表附註（續）

16. 經營租約

(A) 本集團作為承租人

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

於2015年6月30日，本集團根據下列期間到期的不可撤銷經營租約的未來最低租金如下：

	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
一年內	72,929	86,158
第二年至第五年，包括首尾兩年	100,613	97,794
五年後	3,697	7,152
	177,239	191,104

(B) 本集團作為出租人

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。

於2015年6月30日，本集團已與租戶就下列未來最低租金訂立合約：

	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
一年內	11,008	11,489
第二年至第五年，包括首尾兩年	16,781	18,223
五年後	3,356	4,478
	31,145	34,190



中期簡明合併財務報表附註 (續)

17. 承擔

資本承擔

於2015年6月30日，本集團有以下資本承擔，主要為建設以及購買物業、廠房及設備項目：

	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
物業、廠房及設備：		
已訂約，但未撥備	363,705	420,676
已批准，但未訂約	498,848	515,638
	862,553	936,314

投資承擔

於2015年6月30日，本集團有以下投資承擔，主要為投資設立附屬公司以及投資私募股權基金：

	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
投資設立附屬公司：		
已訂約，但未撥備	-	50,000
投資私募股權基金：		
已訂約，但未撥備	190,000	260,000

中期簡明合併財務報表附註（續）

18. 金融工具的公平值計量

本集團的金融資產及金融負債的公平值乃按持續基準以公平值計量。

於各報告期末，本集團的部份金融資產乃按公平值計量。下表列示如何釐定該等金融資產的公平值的資料（尤其是，所使用的估值方法及輸入資料），以及公平值計量所屬的公平值等級架構級別（等級1至3）（基於公平值計量的輸入資料為可觀察的資料等級）。

- 等級1 公平值計量乃根據相同資產或負債在活躍市場之報價（未經調整）計算所得；
- 等級2 公平值計量乃根據除第一級別所包括報價以外而就資產或負債而言屬可直接（即作為價格）或間接（即來自價格）觀察輸入資料計算所得；及
- 等級3 公平值計量乃計入並非根據可觀察市場數據（無法觀察輸入數據）的資產或負債的估值方法得出。

金融資產	於下列日期的公平值		公平值 等級架構	估值方法及 主要輸入資料	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
	2015年 6月30日 人民幣千元	2014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	1,820,487	1,036,775	等級1	於活躍市場所報的買 入價	不適用	不適用
於財務狀況表中分類為可供出 售投資的非上市私募股權基 金投資	271,194	40,000	等級3	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 折現率	預期未來現金流愈高， 公平值愈高。 折現率愈高， 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	61,995	100,000	等級3	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 折現率	預期未來現金流愈高， 則公平值愈高。 折現率愈高， 則公平值愈低。

董事認為，於2015年6月30日，於中期簡明合併財務報表中按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與彼等公平值相若。

中期簡明合併財務報表附註 (續)

18. 金融工具的公平值計量 (續)

等級3公平值計量的對賬

	可供出售 金融資產 人民幣千元
於2015年1月1日	140,000
購買	293,189
出售	(100,000)
於2015年6月30日	333,189

19. 關連方交易

(A) 重大關連方交易

於本期間及截至2014年6月30日止六個月，本集團與其關連方進行下列重大交易：

	截至6月30日止六個月	
	2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
四川新華發行集團：		
出售商品	34	183
租金收入	672	672
租金開支	17,843	17,843
購買服務	4,139	3,106
購買商品	-	27
提供印刷服務	4	-
四川出版集團有限責任公司(「四川出版集團」)：		
出售商品	-	306
出售設備	-	812
租金及物業管理費開支	6,999	8,352
購買印刷服務	-	5,325
購買其他服務	7	-
聯營公司：		
購買商品	6,423	12,029
委託貸款的利息收入	1,819	1,297
合營企業：		
購買商品	-	412
委託貸款的利息收入	3,731	5,091

中期簡明合併財務報表附註（續）

19. 關連方交易（續）

(B) 關連方之結餘

	2015年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2014年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應收貿易賬款及其他應收款項：		
應收本集團聯營公司貿易賬款*	6,610	6,968
應收四川出版集團其他款項	316	20
應收本集團一家合營企業委託貸款	120,000	120,000
應收本集團一家聯營公司委託貸款	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	-	16
應付合營企業貿易賬款	113	179
應付本集團聯營公司貿易賬款	6,537	13,121
應付四川新華發行集團其他款項	14,407	14,407
應付四川出版集團其他款項	1,747	167

* 於2014年12月31日及2015年6月30日，該款項的壞賬撥備金額均為人民幣3,325,230.65元。

(C) 本集團主要管理人員酬金如下：

	截至6月30日止六個月	
	2015年 (未經審核) 人民幣千元	2014年 (未經審核) 人民幣千元
短期僱員福利	1,723	1,699
向主要管理人員支付的酬金總額	1,723	1,699

20. 中期期間結算後事項

於2015年8月21日，截至2015年6月30日止六個月之中期簡明合併財務報表已經董事會批准及授權刊發。



管理層討論與分析

行業概況

為推動文化產業成為國民經濟的支柱性產業，增強文化產業整體實力及國際影響力，近年來，國家陸續出台了一系列深化改革的政策措施，包括持續給予文化企業財政扶持及稅收優惠政策，多舉措組織全民閱讀活動，加快推進「互聯網+」發展等，促進傳統媒體與新興媒體的融合發展。這些政策措施，有效地激發了行業活力，為整個行業發展營造了良好的宏觀環境。

從行業發展情況來看，隨着國民閱讀率的進一步上升，市場需求預期將不斷增長。在此背景下，擁有豐富內容資源和創新發展模式的行業領先企業，必將在傳統出版行業轉型升級與產業融合發展中佔據先機。

經營業績及財務表現

本期間，本集團實現銷售收益人民幣24.19億元，期間溢利人民幣3.25億元，與2014年同期相比分別上升10.8%及6.4%；本公司擁有人應佔溢利為人民幣3.44億元，每股基本盈利為人民幣0.30元。

收益

本期間，本集團實現銷售收益人民幣24.19億元，較去年同期人民幣21.82億元增長10.8%，主要得益於本集團發行分部的教育服務業務、互聯網銷售業務等銷售的增長。

毛利率

本期間，本集團綜合毛利率為40.0%，較去年同期40.9%下降0.9個百分點，主要是由於銷售結構的變化。

管理層討論與分析 (續)

分部分析

下表載列本集團於本期間及去年同期各經營分部之收益：

截至6月30日止六個月

	2015年 人民幣千元	2014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	
				2015年 %	2014年 %	2015年 %	2014年 %
出版分部							
外部銷售	122,409	180,951	(32.4)	4.2	7.2	5.1	8.3
分部間銷售	489,475	326,331	50.0	16.8	13.0		
合計	611,884	507,282	20.6	21.0	20.2		
其中：印刷及物資 供應	71,921	131,044	(45.1)	2.5	5.2		
發行分部							
外部銷售	2,286,891	2,000,448	14.3	78.7	79.8	94.5	91.7
分部間銷售	-	-	-	-	-		
合計	2,286,891	2,000,448	14.3	78.7	79.8		
其中：教育服務	1,541,085	1,392,258	10.7	53.0	55.5		
零售	282,970	309,054	(8.4)	9.7	12.3		
商超	83,579	74,604	12.0	2.9	3.0		
互聯網銷售	338,298	200,295	68.9	11.6	8.0		
其他分部							
外部銷售	9,655	1,052	817.8	0.3	0.0	0.4	0.0
分部間銷售	15	-	-	-	-		
合計	9,670	1,052	819.2	0.3	0.0		
抵銷分部間 銷售前的收益	2,908,445	2,508,782	15.9	100.0	100.0		
抵銷分部間銷售	(489,490)	(326,331)	50.0				
合併收益	2,418,955	2,182,451	10.8			100.0	100.0



管理層討論與分析 (續)

下表載列本集團於本期間及去年同期各業務分部之毛利及毛利率：

截至6月30日止六個月

	2015年		2014年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
出版(包括分部間收益)	206,994	33.8	152,819	30.1
其中：印刷及物資供應	2,103	2.9	12,816	9.8
發行(包括分部間收益)	733,466	32.1	640,069	32.0
其中：教育服務	556,811	36.1	481,260	34.6
零售	103,142	36.4	110,499	35.8
商超	23,028	27.6	20,075	26.9
互聯網銷售	39,923	11.8	24,151	12.1
其他(包括分部間收益)	5,912	61.1	276	26.2
分部間收益抵銷	21,102	不適用	98,450	不適用
總計	967,474	40.0	891,614	40.9

出版分部

本集團出版分部涵蓋了圖書、報刊、音像製品及數字產品的出版及印刷服務及物資供應等業務。

本期間，本集團繼續推進出版經營體制機制創新，積極引導大眾圖書出版發行一體化工作，出版與分銷渠道之間的協同機制已基本形成，以公司強大分銷渠道能力帶動出版發展的戰略發展思路已初見成效。

本期間，出版分部實現收益人民幣6.12億元(含分部間銷售)，其中，對外部客戶銷售實現的收益為人民幣1.22億元，較去年同期人民幣1.81億元下降32.4%，主要因本期間對外部客戶紙張銷售業務下降。

本期間，出版分部毛利率33.8%，較去年同期毛利率30.1%上升3.7個百分點，主要因毛利率相對較低的紙張對外銷售收益佔該分部收益的比重有所下降。

管理層討論與分析（續）

發行分部

本集團發行分部涵蓋了各渠道商品的統一採購及配送；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。

本期間，發行分部實現收益人民幣22.87億元，較去年同期人民幣20.00億元增長14.3%，主要得益於教育服務、互聯網銷售等業務帶來的收益增長。

本期間，發行分部毛利率為32.1%，與去年同期32.0%基本持平。

教育服務

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。

本公司通過優化產品結構、調整營銷策略、利用渠道優勢深度滿足客戶需求，進一步深挖助學類讀物市場潛力，推進數字教育產品營銷工作，探索教育裝備市場等有效措施以保證教育服務業務的持續增長。

本期間，教育服務業務實現銷售收益人民幣15.41億元，較去年同期人民幣13.92億元增長10.7%，主要得益於本集團助學類讀物及教育信息化產品銷售實現持續增長。

本期間，教育服務業務毛利率36.1%，較去年同期34.6%上升1.5個百分點，主要得益於自有助學類讀物銷售佔比上升。

零售

零售業務包括門店零售業務、團購業務、大中專學校及公共圖書館配送業務等。

本期間，面對電子商務與數字出版對傳統出版物零售業務的衝擊，本集團零售業務以經營客戶為核心，以閱讀服務為切入點，通過完善賣場功能、提供增值服務等措施，打造具有行業影響力的文化服務品牌。

本期間，零售業務實現銷售收益人民幣2.83億元，較去年同期人民幣3.09億元減少8.4%，主要受門店零售業務銷售下降的影響。



管理層討論與分析 (續)

本期間，零售業務毛利率36.4%，較去年同期35.8%略有上升。

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，通過與本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。本期間，商超業務實現銷售收益人民幣8,400萬元，較去年同期人民幣7,500萬元增長12.0%。

商超業務毛利率為27.6%，較去年同期26.9%略有上升。

互聯網銷售

伴隨國內電子商務市場消費規模持續快速增長，本集團繼續加強互聯網業務基礎設施建設，通過拓展銷售渠道、創新營銷方式，提升電商商品組織能力與物流配送能力，延續了互聯網銷售業務高速增長的發展態勢。

本期間，互聯網銷售業務實現銷售收益人民幣3.38億元，較去年同期人民幣2.00億元增長68.9%。

互聯網銷售業務毛利率為11.8%，與去年同期12.1%基本持平。

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。

本期間，其他分部實現銷售收益人民幣967萬元（含分部間銷售），較去年同期人民幣105萬元增加862萬元，主要得益於物流倉儲服務收益及影視業務收入的增加。

費用及成本

銷售及分銷開支和行政開支

本期間，本集團的銷售及分銷開支和行政開支合計為人民幣7.67億元，較去年同期人民幣6.84億元上升12.1%，主要受以下幾個因素的影響：一是銷售收益的增長帶來的物流等相關費用的增加；二是因本集團印刷業務整合，導致附屬公司四川新華彩色印務有限公司向員工支付了辭退補償金；三是合併範圍的擴大亦帶來了費用增加。

管理層討論與分析（續）

其他開支

本期間，本集團的其他開支為人民幣6,600萬元，較去年同期人民幣4,800萬元增加人民幣1,800萬元，主要由於本期間計提撥備增加。

融資收入淨額

本期間，本集團的融資收入淨額為人民幣433萬元，較去年同期人民幣407萬元增加人民幣26萬元。

溢利

本期間，本集團的溢利為人民幣3.25億元，較去年同期人民幣3.05億元增長6.4%。本公司擁有人應佔期間溢利為人民幣3.44億元，較去年同期人民幣3.22億元增長6.8%。

每股盈利

每股盈利乃按本期間內本公司擁有人應佔期間溢利除以本期間內已發行普通股加權平均數計算。本集團於本期間的每股盈利人民幣0.30元，較去年同期的人民幣0.28元增長6.8%。有關每股盈利的計算，請參閱中期簡明合併財務報表附註9。

流動資金及財務資源

於2015年6月30日，本集團擁有現金及短期存款約人民幣14.12億元，除本公司附屬公司的計息銀行借款人民幣3,500萬元外，本公司並無計息銀行及其他借款。

於2015年6月30日，本集團的資產負債比率（按總負債除以總資產計算）為33.8%，與2014年6月30日的資產負債比率36.3%相比略有下降。本集團總體財務結構仍較為穩健。

外匯風險

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



管理層討論與分析 (續)

營運資金管理

	2015年 6月30日	2014年 6月30日
流動比率	1.2	1.3
存貨周轉天數	158.8天	186.7天
應收貿易賬款周轉天數	53.8天	57.2天
應付貿易賬款周轉天數	266.2天	286.2天

於2015年6月30日，本集團的流動比率為1.2，與2014年6月30日的流動比率1.3基本持平。

本期間，應收貿易賬款周轉天數為53.8天，與去年同期的應收賬款周轉天數57.2天基本持平。存貨周轉天數為158.8天，較去年同期的存貨周轉天數186.7天縮短27.9天，應付貿易賬款周轉天數為266.2天，較去年同期286.2天減少20天，主要受春季開學時間影響，今年年初備貨較上年年初少，相應期初應付賬款餘額較去年同期少，從而縮短了存貨和應付賬款的周轉天數。

重大投資、收購及出售概況

本期間，本集團圍繞發展戰略，優化現有產業佈局，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。

於本期間為提升出版業務面向市場的經營能力，本公司決定向四川新華在線網絡有限責任公司增資人民幣4,000萬元，進行出版產品營銷與版權資源運營業務，並開展新媒體出版業務探索與實踐。

於本期間，本公司分別獲得參股公司四川外國語大學成都學院及皖新傳媒2014年度股息收入人民幣2,600萬元及人民幣1,433.36萬元。另外，成都銀行於2015年6月16日召開股東大會，會議決定分派2014年度股息，本次分派本公司應獲得股息收入人民幣2,000萬元。

此外，本公司擬轉讓所持成都鑫匯實業有限公司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，本公司於本期間內並無其他重大投資、收購及出售事項。

管理層討論與分析（續）

未來展望

在國家建設書香社會，推動中國文化事業全面繁榮、文化產業快速發展的背景下，本集團在強化內部出版與分銷渠道的一體化協同的同時，將推進傳統出版與新媒體的融合發展，不斷優化出版物的市場競爭能力、渠道服務能力、互聯網銷售能力；加強信息教育化產品的創新研發和市場推廣，提升雲服務平台的運營服務能力；加快推進出版發行全產業鏈資源整合的第三方服務平台的建設，穩步實現本集團產業業態創新與轉型升級；加快推進物流網絡及信息化建設，提升物流系統效能；以及通過資本手段，培育優勢文化產業項目。

同時，按照本集團發展戰略，本公司將繼續推進A股上市發行工作，拓展融資渠道。

資產抵押

有關本集團於2015年6月30日的資產抵押詳情，請參閱中期簡明合併財務報表附註15。

或然負債

於2015年6月30日，本集團並無或然負債。

僱員及薪酬政策

於2015年6月30日，本集團共有員工7,989名（2014年12月31日：8,259名）。

本公司不斷完善和優化本公司的僱員薪酬政策和薪酬管理體系，建立了企業與員工共同發展的激勵機制。

本公司的標準薪酬待遇包括基本薪金、績效獎金及福利，並為員工提供養老、醫療、失業、工傷、生育等保險以及住房公積金、企業年金等保障。

本公司以培訓為載體創建內部人才展示與交流的平台，挖掘公司人力資源潛力，加強後備人才培養，通過內訓、外訓、網絡學習、知識競賽等方式，切實幫助各層級員工提升能力素質，為本公司年度戰略經營目標的達成及持續發展提供保障。



其他資料

股本權益

於2015年6月30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
內資股		
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%
H股	441,937,100	38.93%
股本總計	1,135,131,000	100%

附註：

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成都市華盛(集團)實業有限公司(「華盛集團」)持有。

其他資料 (續)

主要股東及其他人士於本公司股份之權益及淡倉

於2015年6月30日，就本公司董事及監事（「監事」）所知，除本公司董事、監事及高級管理人員外，下列人士於本公司之股份、相關股份及債券中擁有或被視作擁有根據《證券及期貨條例》（香港法例第571章）（「《證券及期貨條例》」）第336條須記錄於該條所指之本公司保存之登記冊的權益或淡倉：

股東名稱	直接或間接持有的 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 (附註1)	623,861,452	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 (附註2)	53,336,000	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股國有股股份及透過四川出版集團間接持有本公司31,051,927股國有股股份，合共623,861,452股國有股股份。
- 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2015年6月30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。

除本公司(i)董事長及執行董事龔次敏先生為四川新華發行集團及四川出版集團之董事長；(ii)非執行董事羅軍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2015年6月30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分部條文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。



其他資料 (續)

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2015年6月30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《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事、監事及高級管理人員之變動

本公司第三屆董事會董事及監事會監事之任期於2014年屆滿，於2015年3月，本公司召開了臨時股東大會選舉第四屆董事會、監事會成員，有關董事會、監事會換屆以及高級管理人員變動之詳情，載於本公司2014年年度報告。自本公司2014年年報日期之後，本公司概無有關董事、監事及高級管理人員之變動。

董事會轄下委員會之變動情況

自本公司2014年年報日期之後，本公司概無有關董事會轄下委員會之變動。

購回、出售或贖回本公司上市證券

本期間內，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。

股份增值權獎勵計劃

截至2015年6月30日止六個月內，本公司未實行股份增值權獎勵計劃。

重大訴訟及仲裁

截至2015年6月30日止六個月內，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。

其他資料 (續)

遵守《企業管治守則》

董事認為，於本期間內，本公司已遵守《上市規則》附錄十四《企業管治守則》所載的所有適用之守則條文。

遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納《標準守則》作為董事及監事進行證券交易的行為守則，以規範董事及監事的證券交易。經向本公司各位董事及監事作出特定查詢，全體董事及監事均確認彼等於本期間已遵守該《標準守則》所載之規定條款。

中期股息

董事會建議不派發截至2015年6月30日止六個月之中期股息（截至2014年6月30日止六個月：無）。

審核委員會

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

審核委員會已審閱本中期報告所載之本集團截至2015年6月30日止六個月之未經審核合併財務報表，並就本集團之財務報告事宜與本公司管理層進行了溝通和討論。審核委員會確認，本集團中期財務報告的編製符合適用之會計準則及規定，並已作出適當披露。

承董事會命
新華文軒出版傳媒股份有限公司
董事長
龔次敏

中國 • 四川，二零一五年八月二十一日



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,
Rong Bei, Chengdu, Sichuan
Postal Code: 610081
四川省成都市蓉北商貿大道文軒路6號
郵政編碼: 610081

Website 網址: www.winshare.com.cn