



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)



* For identification purposes only
僅供識別



目錄

2	公司資料
5	財務摘要
6	董事長報告
8	本集團股權架構
12	管理層討論與分析
18	企業管治報告
25	董事、監事及高級管理人員簡介
34	董事會報告
45	監事會報告
47	獨立核數師報告
49	合併收益表
50	合併綜合收益表
51	合併財務狀況表
53	合併權益變動表
54	合併現金流量表
56	財務狀況表
58	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
(前稱「四川新華文軒連鎖股份有限公司」)

公司英文名稱

XINHUA WINSHARE PUBLISHING AND MEDIA CO., LTD.*
(前稱「SICHUAN XINHUA WINSHARE CHAINSTORE CO., LTD.」*)

法定代表人

龔次敏先生

董事會

執行董事

龔次敏先生(董事長)
張邦凱先生(副董事長)

非執行董事

王建平女士
余長久先生
李家巍先生
羅 軍先生
武 強先生
張成行先生
趙俊懷先生
趙 苗先生

獨立非執行董事

韓小明先生
程三國先生
陳育棠先生

董事會轄下委員會

戰略與投資委員會

程三國先生(主席)
韓小明先生
張邦凱先生
余長久先生
趙俊懷先生

編輯出版委員會

張邦凱先生(主席)
王建平女士
余長久先生
張成行先生
趙 苗先生

審核委員會

陳育棠先生(主席)
韓小明先生
王建平女士

薪酬與考核委員會

韓小明先生(主席)
陳育棠先生
張邦凱先生

提名委員會

韓小明先生(主席)
程三國先生
羅 軍先生

* 僅供識別

公司 資料 (續)

監事會

監事

肖長久先生(主席)
許玉鄭先生
馬川先生
李昆先生
蘭紅女士
劉南女士
李強先生

獨立監事

李光煒先生
傅代國先生

公司秘書

游祖剛先生

合資格會計師

麥銘輝先生

授權代表

羅軍先生
游祖剛先生

替任授權代表

馬秀絹女士

國際核數師

安永會計師事務所
香港中環
金融街8號
國際金融中心二期18樓

國內核數師

信永中和會計師事務所
中國北京市
東城區朝陽門北大街8號
富華大廈A座9層

香港法律顧問

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

香港中環
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈8樓

主要往來銀行

中國工商銀行
中國建設銀行

香港H股過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716號舖

公司網址

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

股份代碼

811

BUILD A FAMILY OF BOOKS

建立書的家園



財務摘要

業績

	截至12月31日止年度				
	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
收入	2,217,625	2,309,481	2,736,936	3,208,988	3,724,239
除稅前溢利	305,860	388,759	341,214	366,654	441,542
所得稅	(3,422)	(1,765)	(3,058)	(2,922)	(1,359)
年度溢利	302,438	386,994	338,156	363,732	440,183
少數股東權益	363	1,802	(168)	(5,074)	(3,246)
本公司股權持有人應佔溢利	302,801	388,796	337,988	358,658	436,937

資產與負債

	於12月31日				
	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
資產總值	2,406,660	4,935,265	5,387,558	5,798,025	7,263,857
負債總值	(1,093,611)	(1,211,269)	(1,652,032)	(1,901,311)	(2,461,796)
	1,313,049	3,723,996	3,735,526	3,896,714	4,802,061
本公司權益持有人應佔權益	1,265,889	3,678,638	3,673,905	3,810,079	4,630,676
少數股東權益	47,160	45,358	61,621	86,635	171,385
	1,313,049	3,723,996	3,735,526	3,896,714	4,802,061

董事長 報告



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」）董事會（「董事會」）欣然向各位股東提呈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2010年12月31日止年度「本年度」業績報告。

過去的一年，本集團堅持以做強做大出版發行主營業務為使命，努力挖掘市場潛力，延伸主業產業鏈，積極應對國內出版傳媒集團強勢崛起以及新興業態推動市場競爭加劇的影響，實現了本集團經營業績的穩固提升，傳統業務核心競爭能力進一步提高，行業競爭優勢明顯，資源整合和聚集能力不斷增強。2010年本集團的營業收入和利潤較2009年均有穩定增長。於2010年，本集團實現營業額人民幣37.24億元，與2009年相比上升16.1%；實現淨利潤人民幣4.40億元，每股基本盈利為人民幣0.39元。本公司股本持有人應佔溢利為人民幣4.37億元，與2009年相比上升21.8%。

2010年，本集團的教育徵訂、零售連鎖、全國中盤、出版等傳統主營核心業務板塊，堅持以「市場」為導向，通過不斷優化經營策略，增強企業的核心競爭能力，實現了傳統主營業務的平穩增長。與此同時，本集團把握數字出版和新媒體技術發展帶來的機遇，通過產業結構的逐步優化，尋求實現本集團新的業務增長點，為傳統主營業務注入新的活力。

2010年，本集團加強行業合作，以重點項目的實施，帶動本集團品牌輻射效應，不斷提升集團的社會影響力。本集團連續三年獨家承辦全國「圖採會」，於2010年協辦「第二十屆全國圖書交易博覽會」，承擔大型國際文化交流出版項目——《東亞人文100》叢書的中文簡體版出版及獨家推廣，並憑借《東亞人文100導讀》獲得2011年亞太出版商聯合會圖書綜合讀物類金獎。同時，本集團旗下22個出版項目列入了「十二五」國家重點圖書出版規劃項目。承辦的國家重點文化建設工程「農家書屋」出版物區域配送，實現了本集團社會效益和經濟效益雙豐收。

2010年，本集團完成了對四川出版集團有限責任公司所屬15家出版單位（「十五家出版單位」）100%股權的收購，並將本公司名稱變更為「新華文軒出版傳媒股份有限公司」，由此，本集團成為集出版物生產、銷售和多元文化產業發展於一體的文化產業實體。與此同時，2010年，本集團結合城市發展規劃和企業未來戰略發展要求，啟動了「西部文化商品物流配送中心」建設項目，該項目建成後將極大提升本集團產品存儲和配送能

董事長 報告 (續)

力。參股的安徽新華傳媒股份有限公司(「皖新傳媒」)在上海證券交易所的成功上市，使本集團投資者權益獲得較大幅度的增值。

2011年是國家「十二五」規劃的開局之年，同時也是振興國家文化產業的關鍵之年，這無疑有助於進一步加快行業業態融合和整合的步伐，為本集團進一步實現產業拓展，增強核心競爭力和持續發展能力帶來新的機遇。此外，數字出版、新媒體等出版產業新興業態的出現及其與傳統出版產業的交織融合，傳統出版發行業態向現代出版傳媒業態轉型，行業發展與相關文化產業的相互滲透，仍將是本集團關注的重點。為此，本集團將繼續以實現全國一流文化傳媒集團戰略為目標，深入挖掘集團整合後的產業鏈聚合效應，合理配置資源，促進優秀出版物的出版，繼續優化零售業務經營模式，增強教材教輔的服務能力和市場應變能力，不斷尋找新的利潤增長點。與此同時，本集團將按照股東會確定的業務發展策略，繼續通過參股、控股及戰略合作等方式，推進本集團產業業態創新，搭建本集團戰略發展的新型構架，穩步實現跨業態發展，以進一步增強本集團的市場核心競爭力和持續發展能力。

我們相信，在經營管理團隊及員工們的不斷努力下，定給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。

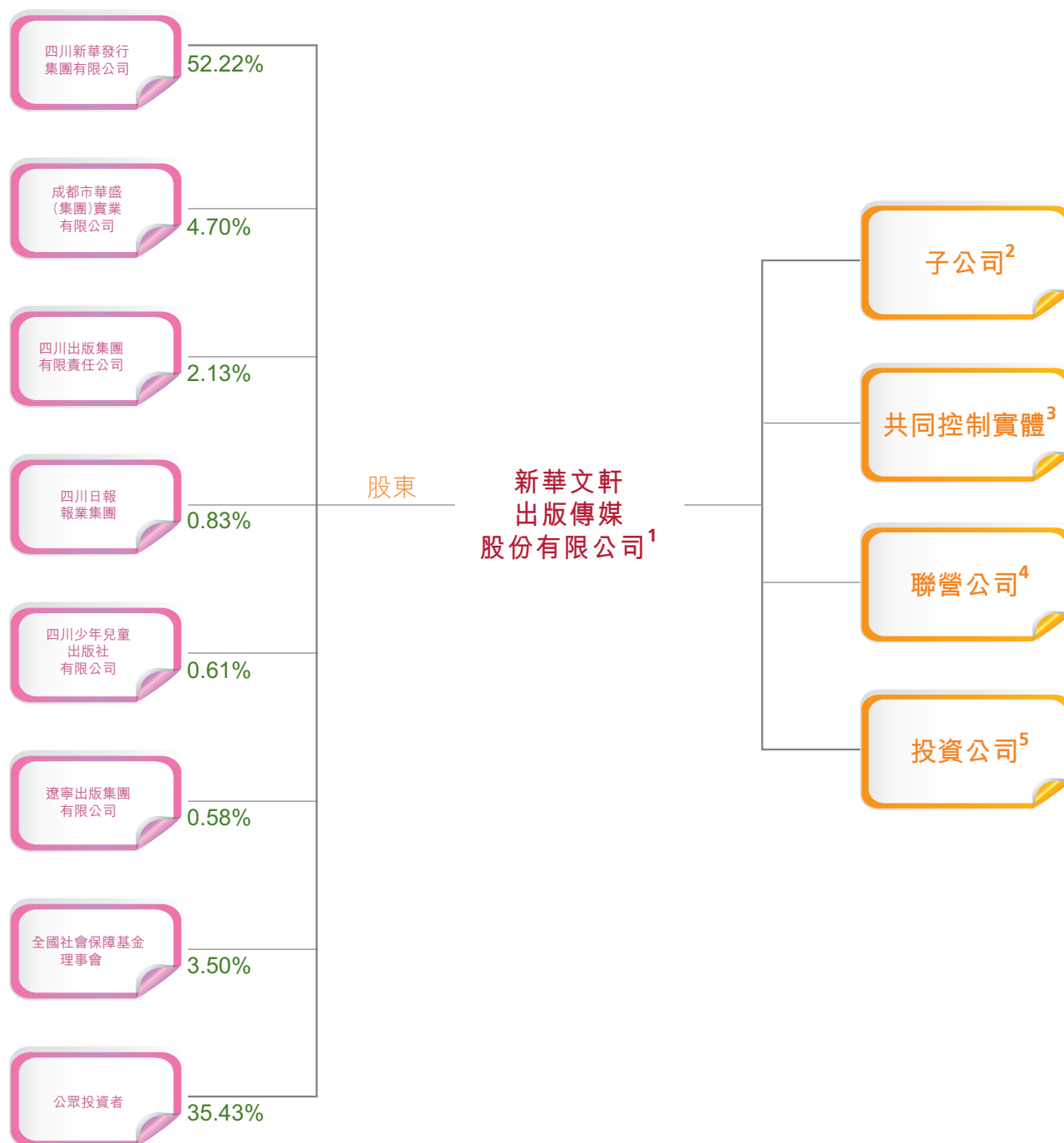
董事長

龔次敏

2011年3月30日



本集團 股權架構



附註1：於2010年8月27日，本公司名稱已由「四川新華文軒連鎖股份有限公司」變更為「新華文軒出版傳媒股份有限公司」。

本集團 股權架構

(續)

附註2：子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 (前稱成都銀杏博文圖書文化發展有限公司)	100	
2	四川新華在線網絡有限責任公司	100	
3	北京新華立品圖書有限公司	100	
4	四川出版印刷有限公司	100	第4-18項於2010年8月完成相關 股權收購。
5	四川省印刷物資有限責任公司	100	
6	四川上瑞教育圖書有限責任公司	100	
7	四川人民出版社有限公司	100	
8	四川教育出版社有限公司	100	
9	四川少年兒童出版社有限公司	100	
10	四川數字出版傳媒有限公司	100	
11	四川文藝出版社有限公司	100	
12	四川美術出版社有限公司	100	
13	四川科學技術出版社有限公司	100	
14	四川辭書出版社有限公司	100	
15	四川巴蜀書社有限公司	100	
16	四川天地出版社有限公司	100	
17	四川讀者報社有限公司	100	
18	四川畫報社有限公司	100	

本集團

股權架構

(續)

序號	公司名稱	本集團 應佔權益(%)	備註
19	北京蜀川新華書店圖書發行有限責任公司	82.5	
20	北京新華文軒廣告有限公司	81.54	
21	新華文軒四川信息科技有限公司	80	於2010年11月設立。
22	四川人教時代新華音像有限責任公司	80	
23	四川文軒在線電子商務有限公司	75	於2010年7月設立。
24	四川新華文軒傳媒有限公司	70	
25	四川新華彩色印務有限公司	65	
26	北京華影文軒影視文化有限公司 (「華影文軒」)	65	於2010年8月，秦皇島大旗文化產業投資有限公司向華影文軒增資人民幣1077萬元，增資後，本公司持有該公司股本權益從100%降至65%。
27	成都鑫匯實業有限公司	62.5	
28	四川文軒藝術投資管理有限責任公司	60	於2010年1月設立。
29	四川文軒教育投資有限公司	51	於2010年7月設立。
30	四川文軒置業有限公司	51	於2010年8月設立。
31	四川文軒物流有限公司	51	於2010年12月設立。
32	四川新華商紙業有限公司	51	
33	北京華夏盛軒圖書有限公司	51	
34	四川文軒幼兒教育管理有限公司	51	於2010年8月設立。

附註3：共同控制實體主要包括以下公司：

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	50	於2010年1月設立

本集團

股權架構

(續)

附註4：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	巴中蜀東房地產開發有限公司	51	於2010年11月，本公司通過四川文軒教育投資有限公司擁有該公司51%的股本權益。
2	貴州新華文軒發行有限責任公司	45	
3	四川欣聞報刊發行有限責任公司	39	
4	明博教育科技有限公司	34	
5	海南創享文化發展有限公司	33.8	於2010年1月設立。
6	人民東方（北京）書業有限公司	20	

附註5：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	四川外語學院成都學院	24.3	
2	上海東方出版交易中心有限公司	10	
3	四川期刊傳媒（集團）股份有限公司	8	
4	安徽新華傳媒股份有限公司	6.85	於2010年1月，安徽新華傳媒股份有限公司在上海證券交易所發行新股並掛牌上市，本公司的持股比例由7.79%降至6.85%。
5	四川新華文化傳播有限責任公司	2.92	
6	成都銀行股份有限公司	2.46	

管理層 討論與分析

行業概況

2010年，國民文化消費需求不斷提高，中國出版業繼續保持了穩定增長。隨著中國政府頒布的《文化產業振興規劃》等一系列文化產業政策逐步得以實施。中國政府日益重視文化產業的發展，在近期通過的《國民經濟和社會發展第十二個五年規劃綱要》中明確提出要推動文化產業發展成為中國國民經濟支柱性產業。同時，伴隨著新媒體技術與傳統出版的產業結合快速發展，業內資本運作與產業鏈整合進一步升級，新聞出版產業步入了重要的戰略轉型機遇期。

隨著政府支持和引導力度逐步增強，數字出版在2010年延續了近年來的快速增長態勢，數字內容持續增長、產業投資規模不斷加大、輔之3G普及率的快速提升、三網融合的試點，中國數字出版業必將迎來更快的發展。

本集團相信，在國家大力推動文化產業成為國民經濟支柱性產業的背景下，本集團的發展將會面臨更好的環境和機遇。同時，面對行業內競爭加劇，數字出版業務的崛起，本集團將在調整鞏固傳統業務的同時，不斷創新發展模式，推進傳統業務轉型升級，提升本集團整體市場競爭能力和盈利能力。

經營業績及財務表現

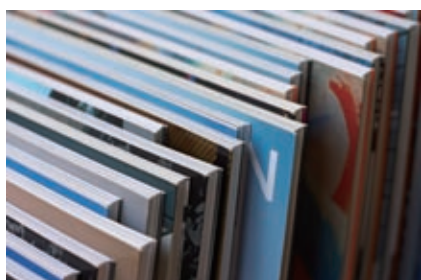
於2010年，本集團實現營業收入人民幣37.24億元，實現淨利潤人民幣4.40億元。本集團助學類讀物銷售仍保持較大幅度增長，圖書零售及四川省中小學圖書館配業務繼續增長，輻射全國的分銷網絡基本形成，專業電子商務平臺「文軒網」銷售增長迅速，完成了對十五家出版單位的股權並購。採購、物流、信息及生產加工平臺的一體化協同效應進一步顯現。

收益

本年度，本集團實現銷售收益人民幣37.24億元，較去年同期增長16.1%；主要由徵訂分部、零售分部和產品分部的紙張銷售增長所帶動以及十五家出版單位整合併入報表的影響。

毛利率

本集團本年度的毛利率為37.7%，與去年同期的37.4%略有上升，主要是由於合併了十五家出版單位報表所致。



分部分析

下表載列本集團於本年度及去年同期各業務分部之收益。

	2010年 人民幣千元	2009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	
				2010年 %	2009年 %	2010年 %	2009年 %
產品分部							
外部銷售	544,641	285,210	91.0	8.9	5.7	14.6	8.9
分部間銷售	392,015	160,017	145.0	6.5	3.2		
合計	936,656	445,227	110.4	15.4	8.9		
中盤分部							
外部銷售	135,303	115,586	17.1	2.2	2.3	3.6	3.6
分部間銷售	1,981,551	1,668,185	18.8	32.5	33.1		
合計	2,116,854	1,783,771	18.7	34.7	35.4		
徵訂分部							
外部銷售	2,450,503	2,288,013	7.1	40.2	45.4	65.8	71.3
分部間銷售	—	—	—	—	—		
合計	2,450,503	2,288,013	7.1	40.2	45.4		
零售分部							
外部銷售	549,557	503,922	9.1	9.0	10.0	14.8	15.7
分部間銷售	—	—	—	—	—		
合計	549,557	503,922	9.1	9.0	10.0		
其他分部							
外部銷售	44,235	16,257	172.1	0.7	0.3	1.2	0.5
分部間銷售	—	215	(100.0)	—	—		
合計	44,235	16,472	168.5	0.7	0.3		
抵銷分部間 銷售前的收益	6,097,805	5,037,405	21.1	100.0	100.0		
抵銷分部間銷售	(2,373,566)	(1,828,417)	29.8				
合併收益	3,724,239	3,208,988	16.1			100.0	100.0

管理層 討論與分析

(續)

下表載列本集團於本年度及2009年同期各業務分部之毛利及毛利率。

	2010年		2009年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
產品（包括分部間收益）	144,867	15.5	70,107	15.7
中盤（包括分部間收益）	345,054	16.3	201,838	11.3
徵訂	801,297	32.7	745,147	32.6
零售	136,828	24.9	134,417	26.7
其他（包括分部間收益）	7,913	17.9	4,171	25.3
分部間收益抵銷	(31,445)	不適用	44,479	不適用
	1,404,514	37.7	1,200,159	37.4

產品

本集團產品分部涵蓋了出版物的出版、印制及紙張貿易等業務。本年度，本集團根據戰略規劃，完成了對十五家出版單位100%股權併購，實現了產業鏈的一體化，有利於成本的有效控制。

本年度，產品分部實現收益人民幣9.37億元（含分部間銷售），較去年同期增長了110.4%；分部毛利率15.5%，較去年同期毛利率15.7%下降0.2個百分點。

剔除合併十五家出版單位2010年9至12月業績的影響，該分部銷售收益較去年同期增長50.4%，原因主要由紙張銷售規模持續擴大、出版產品銷售增長以及印刷營業額增加所帶動；毛利率方面，剔除合併十五家出版單位以及紙張銷售、印刷業務的影響，較去年同期上升0.6個百分點，這主要由出版產品結構的變化所致。

中盤

本集團中盤分部既涵蓋了集團內部各渠道商品的統一採購與配送，也包括通過本集團全國性分銷網絡對外部客戶的銷售。

本年度，本集團繼續穩步推進全國中盤業務建設，強化銷售渠道管理，通過近幾年來的布局、建設、優化和調整，輻射全國的分銷網絡基本形成。

本年度，該分部實現收益人民幣21.17億元（含分部間銷售），較去年同期增幅達18.7%，其中於本年度對外部客戶銷售所產生的收益為人民幣1.35億元，較去年同期增長17.1%。本年度中盤分部毛利率為16.3%，較去年同期的11.3%有所增長，主要是由於館配商品採購成本較低等因素的影響。

管理層 討論與分析

(續)

零售

本集團零售分部涵蓋門店零售業務、團購業務及四川省內中小學圖書館配業務等。本年度，本集團通過完善賣場功能、豐富聯營商品品種、開展渠道增值業務等，使圖書零售冊數和銷售額持續增長，文化商城模式效應初步顯現。

本年度，該分部實現銷售收益人民幣5.5億元，較去年同期增長9.1%，主要得益於零售業務及館配業務持續增長；分部毛利率由去年同期的26.7%下降至本年度的24.9%，主要是由於館配業務商品組織的結構變化所致。

徵訂

本集團征訂分部涵蓋對教材、助學類讀物銷售，以及「優課」數字教室的推廣。雖然受四川省學生人數持續減少以及循環教材政策影響，本年度教材銷售持續下滑；但公司利用渠道優勢進一步加強對助學類讀物的營銷，使本集團助學類讀物銷售持續增長，從而帶動了本分部銷售的增長。同時，以向中小學校提供信息化教學整體解決方案為目標的「優課」項目已啟動實施。

本年度，徵訂分部實現銷售收益人民幣24.5億元，較去年同期增長7.1%。分部毛利率32.7%，與去年同期持平。

費用及成本

銷售及分銷成本和行政開支

本年度的銷售及分銷成本和行政開支合計為人民幣10.9億元，比去年同期人民幣9.0億元增加21.3%。主要是因為助學類讀物銷售所佔比重增加導致相關的銷售推廣費用增加；其次，人員增加等因素帶來人力成本增加；此外，合併十五家出版單位2010年9月到12月的報表也帶來了費用增加。

其他開支

本年度的其他開支為人民幣5,200萬元，比去年同期人民幣3,900萬元增加33.9%。主要因為本年度併購十五家出版單位股權增加了審計和法律等相關專業費用。

融資收入淨額

本年度的融資收入淨額為人民幣2,300萬元，比去年同期下降27.1%，主要是本公司各項投資的逐步實施，貨幣資金持有量不斷下降，導致財務收益減少。

溢利

本集團於本年度的溢利為人民幣4.40億元，比去年同期人民幣3.64億元增加21.0%；而本公司股東應佔溢利則為人民幣4.37億元，比去年同期增加21.8%。

管理層 討論與分析

(續)

每股盈利

每股盈利乃按本年度內本公司權益持有人應佔溢利除以本年度內已發行普通股加權平均數計算。本集團於本年度的每股盈利為人民幣0.39元，比去年同期的人民幣0.32元增加22.1%。有關每股盈利的計算，請參閱財務報表附註13。

0.85億元的定息融資和人民幣1.60億元浮息融資。本公司並無銀行及其他借款。穩健的財政狀況，為本集團業務的持續發展提供了保障。

於2010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33.9%（2009年12月31日：32.7%）。於本年度，本集團的資本結構沒有重大變化。

流動資金及財務資源

於2010年12月31日，本集團的現金及短期存款約為人民幣18.8億元，銀行及其他借款為旗下子公司約人民幣

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

營運資金管理

	2010年 12月31日	2009年 12月31日
流動比率	1.60	2.04
存貨周轉天數	119.6	138.4
應收貿易賬款周轉天數	39.0	36.1
應付貿易賬款周轉天數	198.0	217.8

於2010年12月31日，本集團的流動比率為1.60（2009年12月31日：2.04），剔除十五家出版單位後的流動比率為1.29，較去年大幅下降，主要是由於本公司於本期間支付人民幣12.55億元銀行存款收購十五家出版單位股權。

存貨周轉天數由2009年的138.4天下降至2010年的119.6天，剔除十五家出版單位的存貨周轉天數為119.0天，主要是由於紙張銷售業務的周轉天數較短，拉低了集團

整體存貨周轉天數。應收貿易賬款周轉天數則由2009年的36.1天上升至2010年的39.0天，剔除十五家出版單位的應收貿易賬款周轉天數為36.8天，較去年增加0.7天。應付貿易賬款周轉天數由2009年的217.8天下降至2010年的198.0天，剔除十五家出版單位的應付貿易賬款周轉天數為227.8天，較去年略有上升，主要是由於供應商給予的信用期一般較長。

管理層 討論與分析 (續)

重大投資概況

本年度，本集團繼續調整鞏固發展傳統出版發行業務，積極整合行業資源，完善產業布局，加大對物流能力建設、電子商務以及文化教育等相關領域的投入，以實現建設中國一流文化傳媒集團的戰略目標。

於本年度，本公司以人民幣12.55億元收購了四川出版集團有限責任公司旗下十五家全資子公司100%的股權，該收購事項已獲2010年8月20日本公司臨時股東大會批准。有關該交易的詳情，請參閱本公司於2010年6月22日刊發之公告及於2010年6月28日寄發予股東的通函。截至2010年12月31日，該收購事項的資金交割及股權變更手續已全部完成。本公司目前正按照既定計劃，推進與十五家出版單位在戰略、業務、品牌及文化方面的全面整合，以實現資源的合理配置與優勢互補，推進產業鏈一體化經營，增強本公司主營業務競爭力。

除上述收購事項外，於本年度，本集團同時在物流能力建設、電子商務等方面加大投入。於2010年4月，經本公司董事會批准，本公司啟動建造西部文化商品物流配送中心項目，以滿足本集團未來不斷增加的物流服務需求。於2010年7月，本公司出資人民幣2,250萬元，與母公司等發起設立四川文軒在線電子商務有限公司，發展出版物電子商務交易服務平臺業務，以更好地應對市場競爭。

於2010年1月18日，本集團參股的安徽新華傳媒股份有限公司（「皖新傳媒」，證券代碼：601801）在上海證券交易所成功上市，於本年度，本公司持有的6,232萬股股份

確認其他綜合收益人民幣75,649萬元，股息收入人民幣436萬元。本年度，本公司亦收到參股公司成都銀行股份有限公司2009年股息收入人民幣960萬元；四川外語學院成都學院於本年度經營情況穩定，本公司2010年獲取的投資收益為人民幣2,340萬元。

除上述披露外，本公司於本期間內並無其他對外重大收購及出售。

未來展望

在國家大力推動文化產業發展的背景下，本公司將把握機遇，繼續拓展和優化本公司出版發行產業鏈一體化經營，提升自身盈利能力和持續發展能力，積極發展傳媒、文化教育及相關業務，將本公司建設成為中國一流文化傳媒集團。為此，本公司將重點實施以下策略：

1. 充分利用本集團出版資源和分銷渠道的優勢，實現業務一體化經營，增強本公司主營業務競爭力；
2. 利用傳統出版發行業務資源，推進公司電子商務和數字出版平臺的建設，完善數字出版商業模式和運作方式；
3. 借助「西部文化商品物流配送中心」項目，進一步改進和提升公司物流配送能力；
4. 推進「新華文軒出版傳媒創意中心」（暫定名）項目的實施，促進本集團出版創意研發能力的提升。

企業 管治報告

本公司一直致力於建立符合中國法律及上市地監管規則及自身實際情況的企業管治體系。2010年，本公司嚴格遵守《中華人民共和國公司法》等相關中國法律法規及上市地監管規則，不斷加強本公司治理制度建設，強化風險管理和內部控制，並加強投資者關係管理，持續提高信息披露透明度，切實保障股東的合法權益。

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

董事會

職責與分工

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

董事會就專責事項作出決策，管理層則獲授權執行及管理本公司的日常事務。本公司未設行政總裁一職，但總經理亦履行行政總裁類同之職務。本公司董事長與總經

理分別由龔次敏先生和羅勇先生擔任，彼此之間有明確職責分工。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

本屆董事會於2008年7月30日舉行的臨時股東大會選舉產生，乃本公司第二屆董事會，由13名董事組成，其中執行董事2名，非執行董事8名，獨立非執行董事3名，董事人數和人員構成符合相關法律法規的要求。根據本公司的《公司章程》，董事（包括非執行董事）之任期由股東大會決議通過之日起至該屆董事會的任期屆滿之日止。

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

企業 管治報告

(續)

董事會會議

於本年度內，董事會共召開了九次董事會會議，其中現場會議五次，書面議案會議四次。董事會審議通過了持續關連交易、成立合資公司、股份回購授權、收購十五

家出版單位100%股權、公司名稱變更、修訂《公司章程》、委任高級管理人員、年度業績公告及中期業績公告等議案。上述董事會會議均按本公司《公司章程》、《董事會議事規則》以及《企業管治常規守則》條文的規定而召開。有關董事的出席情況詳列如下：

姓名	親自出席 次數／ 應出席次數	出席率
執行董事		
龔次敏(董事長)	9/9	100%
張邦凱(副董事長)	9/9	100%
非執行董事		
王建平	9/9	100%
余長久	5/9	56%
李家巍	7/9	78%
羅 軍	8/9	89%
武 強	6/9	67%
張成行	9/9	100%
趙俊懷	9/9	100%
趙 苗	9/9	100%
獨立非執行董事		
韓小明	9/9	100%
程三國	8/9	89%
陳育棠	8/9	89%

註： 未能親自出席的董事多數委託其他董事出席及表決。

董事會轄下委員會

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

戰略與投資委員會

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

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

企業 管治報告

(續)

本年度內，戰略與投資委員會召開了兩次會議，委員會成員程三國先生、韓小明先生、張邦凱先生、余長久先生及趙俊懷先生均親自出席所有會議，對本公司收購十五家出版單位100%股權等重大投資項目進行了研究，為董事會的投資決策提供了有效的專業建議。

編輯出版委員會

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

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

本年度內，編輯出版委員會未召開會議。

審核委員會

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

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

本年度內，審核委員會共召開了五次會議，其中現場會議四次，電話會議一次。委員會成員陳育棠先生、韓小明先生及王建平女士均親自出席所有會議。審核委員會先後審議了中期及年度業績、內部控制情況、聘任核數師及持續關連交易等多項議案，並將審議意見呈交給董事會，為董事會作出決策發揮了積極作用。此外，審核委員會加強與本公司管理層、外聘核數師和內控顧問溝通，跟進本公司對核數師、內控顧問所提出的管理建議的落實情況，有效地促進了本公司內部管控水平進一步提高。

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。

薪酬與考核委員會

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

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

本年度內，薪酬與考核委員會召開了一次會議，委員會成員包括韓小明先生、陳育棠先生及張邦凱先生均親自出席會議。會議審議通過了關於修訂《董事會薪酬與考核委員會工作條例》及《公司高級管理人員年度薪酬及績效考核管理辦法》的議案，並將審議意見呈交給董事會。

企業 管治報告

(續)

提名委員會

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

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

本年度內，提名委員會召開了三次會議，委員會成員包括韓小明先生、程三國先生及羅軍先生均親自出席會議。會議審議通過了關於修訂《提名委員會工作條例》、提名高級管理人員及聯席公司秘書辭任等多項議案，並將審議意見呈交給董事會。

董事

董事委任及重選

本公司董事由股東大會選舉產生，任期3年，任期屆滿可以重選連任。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

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

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

董事的獨立性

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

企業 管治報告

(續)

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2010年度的獨立性向本公司做出書面確認。依據該項確認及董事會的了解，現任獨立非執行董事均符合《上市規則》第3.13條之規定，屬於獨立人士。

董事和監事之薪酬

本公司2010年度董事和監事之薪酬載列於本年度報告之財務報表附註9。

董事和監事的證券交易

本公司採納了《上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)為本公司董事及監事進行證券交易之行為守則，以規範董事及監事的證券交易。經向本公司各位董事及監事作出特定查詢後，所有董事及監事均確認彼等於本年度內已遵守該標準守則所載條款的規定。

股東及股東大會

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

控股股東及最終控股股東詳情

本公司控股股東為四川新華發行集團有限公司(「新華發行集團」或「母公司」)，而新華發行集團為四川發展(控股)有限責任公司(「四川發展」)之全資附屬公司，因此，四川發展為本公司最終控股股東。

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

本年度末的主要持股情況載列於本年度報告之「董事會報告」部份。

股東大會

股東大會是本公司的最高權力機構，依法行使職權。

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

於本年度內，公司召開股東週年大會一次、臨時股東大會二次。會議審議通過了持續關連交易、2009年年度報告、2009年利潤分配方案、續聘核數師、股份回購授權、收購十五家出版單位100%股權、公司名稱變更及修改《公司章程》等多項重要議案。董事及部份高級管理人員出席了會議並回答股東質詢。每項決議案，經過股東與本公司董事、監事及管理層充分溝通後，以投票方式表決。股東大會以投票方式表決的結果公告均及時披露於聯交所網站和本公司自設網站。

企業 管治報告

(續)

監控機制

監事會

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

本屆監事會為本公司第二屆監事會，由股東推薦出任的監事4名、獨立監事2名、職工代表出任監事3名組成，人數和人員構成符合相關法律和法規的要求。肖長久先生獲委任為本公司監事會主席。監事之任期由股東大會或職工民主選舉決議通過之日起至該屆監事會的任期屆滿之日止。股東代表出任的監事和獨立監事由本公司股東通過股東大會選舉和罷免，職工代表出任的監事由本公司職工通過職工代表大會、職工大會或其他形式民主選舉和罷免，並報股東大會確認。每屆監事任期三年，屆滿可連選連任。

本公司監事的履歷詳情載列於本年度報告之「董事、監事及高級管理人員簡介」部份。

於本年度內，監事會共召開會議三次，並列席了歷次董事會和股東大會。有關監事會的工作情況載列於本年度報告之「監事會報告」部份。

內部監控

本公司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集團財務、運營、投資、合規及風險管理等方面的內部監控效能進行持續檢討。董事會授權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，對內部監控的有效性進行評價、檢查、跟進；同時設立紀檢監察室，專門受理投訴舉報事項，投訴舉報制度已被全體員工所知曉。

本年度內，本公司積極採取針對性的控制措施，加強內部控制體系建設，提升風險防範和內部控制能力。全面梳理和完善本公司規章制度，促進內部控制體系建設；開展各種形式的內部審計工作，加強運營管理，規避市場風險；受理員工及外部人士舉報事項，在本集團內部形成了多角度、多渠道的內部監控機制。

此外，本年度內，董事會聘請上海甫瀚投資管理諮詢有限公司對本集團的重要業務機構、重大業務事項和高風險領域的內部控制效能進行檢討評價，範圍包括投資管理、運營管理以及跟進上一年內控覆核中發現問題的改善情況等方面。

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

企業 管治報告

(續)

核數師及其酬金

本公司於2010年6月9日舉行的股東週年大會批准聘任安永會計師事務所為本公司2010年度國際核數師，聘任信永中和會計師事務所有限公司為本公司的國內核數師，聘用期截止於本公司下一個年度股東週年大會結束時，並授權董事會根據市場慣例與前述會計師事務所協商確定其酬金。

於本年度內，安永會計師事務所向本集團提供了如下服務：(1)就年度財務報告提供專業審計服務；(2)對持續關連交易有限度保證服務及中期財務數據執行商定程序之服務；(3)就本公司收購十五家出版單位提供專業審計服務。就上述服務，本集團向安永會計師事務所支付審計服務費人民幣555萬元。除上述披露外，本集團未聘任安永會計師事務所提供重大的非審計服務。

於本年度，本集團就年度財務審計業務支付信永中和會計師事務所審計費人民幣125萬元及非審計服務費人民幣14萬元。

董事關於財務報表的責任

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期間的業務狀況、業績及現金流表現。就董事所知，並無任何可能對本公司的持續經營產生重大不利影響的事情或者情況。

股東權利及投資者關係

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

本公司一直堅持與投資者保持良好、有效的雙向溝通，使境內外投資者能夠及時和充分地了解本公司運營和發展狀況。本公司高度重視與投資者、分析師的日常溝通，通過參加投資者研討會、投資者及分析師日常接待、路演等多種方式，促進與投資者的交流。在本年度內，舉辦了2009年年度業績路演及2010年中期業績路演，與投資者就本集團的經營業績和業務發展狀況進行了有效溝通。

未來，本公司將進一步加強與投資者的溝通和交流，增進投資者對本集團發展戰略和經營管理狀況的了解，同時也期望得到投資者更多的關注和支持。

董事、監事及高級管理人員 簡介

董事

執行董事

龔次敏，56歲，自2005年6月11日起任本公司執行董事，並於2006年9月起任本公司董事長。龔先生於2002年7月獲得四川大學經濟及商業管理碩士課程結業證書。彼為中國書刊發行協會及中國新華書店協會副會長，亦為高級經濟師。龔先生於1984年至1994年曆任成都市新華書店副經理、總經理及黨委書記。龔先生於2003年12月加入四川新華發行集團有限公司，曾任成都市管理中心主任，於2005年6月至2006年9月曆任本公司執行董事兼總經理、副董事長。龔先生於2006年1月至2007年2月曾任母公司副總裁。於2007年2月起任母公司董事長及黨委書記，至今仍然留任。龔先生在有關發行業的行政及業務管理方面積逾37年豐富經驗。

張邦凱，58歲，自2008年7月30日起任本公司執行董事及副董事長。張先生畢業於四川大學，主修中文，後獲得中國社會科學院投資與管理專業研究生課程畢業證書。張先生於1985年5月至2003年11月擔任中共四川省委辦公廳秘書、常委辦公室副主任、辦公廳副主任，中國人民政治協商會議四川省委員會副秘書長、辦公廳主任。後於2003年加入四川出版集團有限責任公司（原名稱及現簡稱「四川出版集團」），先後擔任四川出版集團總經理、管理委員會副主任、主任及黨委書記，亦曾任

四川上瑞教育圖書有限責任公司之董事。現任四川出版集團董事長和黨委書記。張先生亦為四川聯翔印務有限公司及海南創享文化發展有限公司之董事長。張先生在行政管理方面擁有逾26年豐富經驗。

非執行董事

王建平，56歲，自2005年6月11日起任本公司非執行董事。王女士畢業於四川師範學院，主修中國文學。王女士於1984年至2004年先後擔任四川少年兒童出版社《紅領巾雜誌》編輯部副主任、總編室主任及文藝編輯室編輯、副社長，於2004年5月起任社長。現任四川少年兒童出版社有限公司執行董事、總經理及社長。王女士在圖書出版發行業方面已取得逾32年經驗。

余長久，54歲，自2008年7月30日起任本公司非執行董事。余先生畢業於四川大學，主修經濟，也為一名高級政工師。余先生於1992年9月至2001年8月先後擔任四川省九龍縣縣委書記、四川省精神文明辦副主任、四川省委宣傳部副部長等職務。於2001年加入四川日報報業集團，任職黨委副書記、總經理，於2003年3月起任四川日報報業集團黨委書記、董事長、總經理及四川日報社社長，至今仍然留任除總經理以外的職務。另外，余先

董事、監事及高級管理人員 簡介

(續)

生亦曾任四川日報報業集團控股的成都川報建川房屋開發有限公司、四川安仁鎮老公館文化發展有限公司及四川欣聞報刊發行有限責任公司之董事長。余先生在新聞出版行業及傳媒業經營管理方面積逾15年豐富經驗。

張成行，54歲，自2008年7月30日起任本公司非執行董事。張先生畢業於四川南充師範學院，主修中文，後獲得四川省黨校法律研究生學歷。張先生於1989年至1998年先後擔任中共四川省委宣傳部新聞出版處主任幹事、副處長，於1998年4月任中共四川省委宣傳部出版處處長，於2006年1月起任母公司副總裁，至今仍然留任。張先生於傳媒管理有較深入的研究，在出版發行管理方面積逾22年豐富經驗。

李家巍，55歲，自2005年6月11日起任本公司非執行董事。李先生於1997年7月完成中共遼寧省委黨校之經濟管理碩士學位課程。李先生獲有編審之專業資格。現為遼寧出版集團有限公司副董事長及總經理，以及北方聯合出版傳媒(集團)股份有限公司(於上海證券交易所上市，股份代碼：601999)之董事長。

羅軍，45歲，自2008年7月30日起任本公司非執行董事。羅先生畢業於陝西財經學院，獲頒經濟學學士學位，主修物料、經濟及管理，其後修畢中央黨校經濟管理專業碩士學位課程。彼於1990年至2006年間曾任四川省新聞出版局直屬機關團委書記、人事教育處副處

長及處長，並於2001年11月兼任四川省新聞出版局培訓中心主任。於2006年1月起任母公司副總裁，至今仍然留任。於2006年4月至2008年7月曾任本公司監事，並於2006年5月曾獲任監事會主席。此外，羅先生亦為四川新華酒店管理有限責任公司之董事長。羅先生在出版業以及政府和企業管理方面擁有逾24年經驗。

趙俊懷，43歲，自2007年10月16日起任本公司非執行董事。趙先生持有四川農業大學農經管理本科學士學位，及西南財經大學金融碩士學位、財政投資博士學位。趙先生曾先後擔任成都經濟開發區管委會副主任、中國建設銀行四川分行八支行行長以及中國建設銀行四川分行國際業務部副總經理，現任成都市華盛(集團)實業有限公司(「成都華盛集團」)副董事長，以及成都音樂學院幼兒園蜀都分園、成都市和正洋投資有限公司及成都鑫匯實業有限公司之董事長。其現亦為四川文軒物流有限公司、四川文軒置業有限公司及四川文軒幼兒教育管理有限公司之董事。

武強，46歲，自2005年6月11日起任本公司非執行董事。武先生自1999年起任成都華盛集團董事長，亦為成都華盛集團附屬公司成都華盛實業蜀都花園項目開發有

董事、監事及高級管理人員

簡介

(續)

限公司董事長，在加入成都華盛集團之前，武先生任職於成都市建築第五公司及成都市政務服務中心。武先生在經濟管理及業務方面擁有逾有23年經驗。

趙苗，51歲，自2009年2月10日起任本公司非執行董事。趙先生畢業於四川省委黨校函授學院經濟管理專業，其後完成中央黨校函授學院經濟管理專業研究生課程，獲授高級政工師及高級經濟師之專業資格。趙先生曾任四川省渠縣河東小學教師，於1980年7月至2002年5月，任職於四川石油管理局技校教師、人事科教育幹事、勞資員、四川石油管理局黨委辦公室秘書、團委書記及四川石油旅行社經理，於2002年5月至2008年7月先後擔任四川省阿壩藏族羌族自治州副州長、州政府黨組成員、州委常委、州紀委書記，於2008年7月加入四川出版集團，任四川出版集團總經理、管委會副主任，於2009年11月任四川出版集團總裁。趙先生於教育及行政管理和監察等方面積逾33年經驗。

獨立非執行董事

韓小明，58歲，自2005年6月11日起任本公司獨立非執行董事。韓先生畢業於中國人民大學，主修政治經濟

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

程三國，48歲，自2006年4月20日起任本公司獨立非執行董事。程先生畢業於武漢大學，主修圖書館學，獲武漢大學碩士學位。程先生於1995年成為中國圖書商報創辦人，於2005年12月前出任總編輯兼常務副社長。他曾任出版研究季刊編輯委員會成員及數家出版社之戰略顧問和專家委員會委員，亦曾為中國期刊協會常務理事。程先生曾任北京新六感文化傳播有限公司總經理，現為北京百道世紀信息技術有限公司總經理，亦為北京大學文化產業研究所之專家講師。程先生於出版界及業務管理積逾21年經驗。

董事、監事及高級管理人員

簡介

(續)

陳育棠，48歲，自2006年4月20日起任本公司獨立非執行董事。陳先生持有澳洲University of Newcastle商科學士學位及香港中文大學工商管理碩士學位。陳先生為香港會計師公會之資深執業會員和澳洲會計師公會會員。陳先生曾於1988年11月任職於安永會計師事務所，並於

1994年成為審計部主管；於2000年加入縱橫二千有限公司，自2000年8月至2003年10月及2003年10月至2004年5月分別出任財務董事及銷售董事。陳先生現時於以下上市公司擔任職務：

公司名稱	股份代號	職銜
天年生物控股有限公司	香港聯交所：1178	非執行董事
中聚雷天電池有限公司 (前稱嘉盛控股有限公司)	香港聯交所：729	獨立非執行董事
大昌微線集團有限公司	香港聯交所：567	獨立非執行董事
錦興國際控股有限公司	香港聯交所：2307	獨立非執行董事
比亞迪電子(國際)有限公司	香港聯交所：285	獨立非執行董事
安徽海螺水泥股份有限公司	香港聯交所：914 及上海證券交易所：600585	獨立非執行董事
大成糖業控股有限公司	香港聯交所：3889	獨立非執行董事
澳優乳業股份有限公司	香港聯交所：1717	獨立非執行董事
創新控股有限公司	香港聯交所：325	獨立非執行董事

此外，陳先生曾為達成集團有限公司(該公司於聯交所上市，股份代號：126)及亞洲木薯資源控股有限公司(該公司於聯交所上市，股份代碼：841)執行董事、陸氏實業(集團)有限公司(現稱為陸氏集團(越南控股)有限公司)(該公司於聯交所上市，股份代號：366)及世貿彬記集團有限公司(現稱為中國管業集團有限公司)(該公司於聯交所上市，股份代號：380)及長城汽

車股份有限公司(該公司於聯交所上市，股份代碼：2333)的獨立非執行董事及東風汽車集團股份有限公司(該公司於聯交所上市，股份代碼：489)計財部副總經理。陳先生積逾20多年審計、會計、管理顧問及財務諮詢服務經驗。

董事、監事及高級管理人員

簡介

(續)

監事

肖長久，61歲，自2008年7月30日起任本公司監事及監事會主席。肖先生於2003年完成四川省高等教育自學考試法律專業的學習，獲得大學學歷。肖先生於1969年3月加入中國人民解放軍，任職於某部隊政治部宣傳隊及政治部文化科，1981年9月轉業到中共四川省委宣傳部工作，於2003年11月加入四川出版集團，曾任四川出版集團紀律檢查委員會書記及四川上瑞教育圖書有限責任公司之監事。肖先生在監察及行政管理方面擁有逾42年豐富經驗。

許玉鄭，54歲，自2008年7月30日起任本公司監事。許先生畢業於四川廣播電視大學，主修法律，後獲得四川師範大學經濟管理專業本科學歷，持有律師執業資格。許先生於1988年8月至2005年12月期間先後擔任四川省監察廳副主任科員、紀檢員、副主任。於2006年1月加入新華發行集團，擔任紀委書記，至今仍然留任。於2007年4月起兼任四川新華酒店管理有限責任公司監事會主席，2008年3月起兼任新華發行集團工會主席。彼曾任成都鑫匯實業有限公司之監事。許先生在監察及法律方面積逾24年豐富經驗。

馬川，35歲，自2011年1月18日起任本公司監事。馬先生於1997年畢業於西南財經大學工商管理專業，並於2002年獲得美國加州University of La Verne MBA學位證書。馬先生於1997年9月至2005年6月先後擔任深圳聚友

集團市場部經理及駐洛杉磯分公司財務總監。馬先生於2008年2月起任成都市華盛（集團）實業有限公司副總裁，彼現亦為成都鑫匯實業有限公司董事、總經理。馬先生在企業管理方面擁有逾13年經驗。

李昆，39歲，自2011年1月18日起任本公司監事。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1993年7月至2010年11月先後擔任四川日報報業集團財務部綜合管理科科长、事業發展部副主任（期間兼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、財務部主任、總經理助理（期間兼任華西都市報社委會副主任、常務副總經理及消費質量報社社長）及集團辦公室主任；李先生自2010年11月起任四川日報報業集團總經理助理兼財務部主任。李先生在財務會計方面擁有逾17年經驗。

蘭紅，44歲，自2005年6月11日起任本公司監事，並獲選為職工代表監事。蘭女士畢業於四川自修大學，獲四川自修大學與西南財經大學聯合頒發的會計專業畢業證書，後完成四川廣播電視大學會計學專業本科課程學習，彼為國際註冊內部審計師。蘭女士曾就職於成都市新華書店，於2001年12月加入母公司，曾擔任財務審計科科长，後為本公司審計部副主任。現為本公司董事會辦公室副主任。蘭女士在財務會計方面擁有逾22年經驗。

董事、監事及高級管理人員 簡介

(續)

劉南，46歲，自2005年6月11日起任本公司監事，並獲選為職工代表監事。劉女士畢業於成都大學，主修圖書發行管理，後獲得四川大學經濟及工商管理碩士課程結業證，並完成成都大學之計算機應用專門技術課程。劉女士曾任四川省新華書店集團音像公司業務部副經理及四川時代新華音像連鎖公司採購中心總監助理、本公司信息中心主任。現為本公司採購中心副總經理。劉女士在音像採購及發行方面擁有逾19年經驗，在信息科技方面擁有逾28年經驗。

李強，37歲，自2005年6月11日起任本公司監事，並獲選為職工代表監事。李先生畢業於武漢大學，主修圖書發學，獲學士學位。李先生於2003年3月至2005年5月先後任四川新華發行集團教材公司銷售部副經理、經理以及營運中心經理。於2005年6月任本公司教材發行事業部總經理助理兼營運中心經理。現為本公司教材發行事業部總經理。彼曾任成都銀杏博文圖書文化發展有限公司之總經理、四川書緣教育圖書發行有限公司之董事長，彼現亦為四川文軒教育科技有限公司之董事。李先生在出版及發行業方面擁有逾14年經驗。

獨立監事

傅代國，46歲，自2006年4月20日起任本公司獨立監事。傅先生持有西南財經大學會計學博士學位，現為中國會計學會成員。傅先生乃西南財經大學會計學院副院長及會計學教授，於多份著名期刊就企業會計事務出版逾30篇論文。傅先生曾出任四川省資產重組中心之項目經理以及四川寶光藥業股份有限公司之獨立董事。傅先生亦為中國中青年財務成本研究會委員會成員及成都市會計電算化專家組成員之專家團成員。傅先生亦負責四川省會計人才培養基地及四川省級精品課程《會計學》。傅先生曾任成都人民商場（集團）股份有限公司（前稱成都人民商場股份有限公司，於上海證券交易所上市，股份代號：600828）、中鎬新材料股份有限公司（於深圳證券交易所上市，股份代號：000657）及四川中匯醫藥（集團）股份有限公司（前稱四川中匯醫藥股份有限公司，於深圳證券交易所上市，股份代號：000809）之獨立董事，彼現為四川川潤股份有限公司（於深圳證券交易所上市，股份代號：002272）之獨立董事。傅先生於企業會計界積逾23年經驗。

董事、監事及高級管理人員

簡介

(續)

李光燁，70歲，自2006年4月20日起任本公司獨立監事。李先生於1962年畢業於昆明工學院，主修機械學。李先生獲有編審之專業資格。李先生於1988年2月至1991年3月擔任四川科學技術出版社社務委員、副社長，1991年3月至1993年5月擔任四川教育出版社社長，1993年5月至2001年5月擔任四川科學技術出版社、《大自然探索》雜誌社及《視聽技術》雜誌社之社長，現為力帆實業（集團）股份有限公司監事會主席。李先生積逾26年出版行業及業務管理經驗。

高級管理層

羅勇，48歲，自2008年7月起任本公司總經理。羅先生畢業於西南民族大學中文系，主修新聞學，並先後完成西南民族大學文學院新聞專業課程及中國人民大學工商管理高級研修班課程，持有編審之專業資格。羅先生於1987年11月加入四川民族出版社，曾任辦公室主任、社長助理、副社長、社長兼黨組書記及總編輯等職，於2003年11月任四川出版集團管理委員會副主任，兼任四川民族出版社社長。羅先生現任四川出版集團黨委副書記。羅先生曾於2005年榮獲四川省勞動模范及四川省十大傑出青年，於2008年獲國務院政府特殊津貼。羅先生於出版行業及經營管理積逾23年經驗。

張京，56歲，自2008年7月起任本公司總編輯。張先生畢業於四川大學中文系新聞專業，並先後完成新聞出版總署舉辦的全國出版社社長、總編輯崗位培訓課程，持有編審之專業資格。張先生於1980年前任職於四川人民出版社編輯，於1980年10月至2004年5月先後擔任四川少年兒童出版社編輯、總編室副主任、副社長、社長，於2003年11月任四川出版集團管理委員會副主任，現任四川出版集團副總裁。2004年張先生獲國務院政府特殊津貼。彼現亦為四川期刊傳媒（集團）股份有限公司及商務印書館（成都）有限責任公司之董事。張先生於出版行業及經營管理積逾34年經驗。

肖莉萍，54歲，自2005年8月起任本公司黨委書記。肖女士畢業於四川廣播電視大學，獲學士學位，主修電子，並於2002年9月完成中國人民大學工商管理碩士課程。肖女士於1993年至2000年6月曾任四川省新華書店黨委副書記、副總經理，於2000年至2005年任母公司副總經理，於2005年6月至2008年7月任本公司執行副總經理，曾兼任本公司管理研究院副院長。肖女士在圖書出版及發行行業以及企業管理方面擁有逾34年經驗。

董事、監事及高級管理人員 簡介

(續)

楊杪，40歲，自2008年7月起任本公司副總經理。楊先生畢業於成都大學，主修公共關係與經濟法，獲學士學位，並先後完成清華大學經濟管理學院及中國人民大學兩個工商管理研究課程。楊先生於1994年至1999年先後任四川省新華書店教材公司銷售部副經理、經理及教材公司副經理，於1999年至2000年同時出任四川新華圖貿有限責任公司副經理。於2001年至2005年6月，楊先生出任新華發行集團教材發行公司之經理，於2005年6月起任本公司副總經理兼教材發行事業部總經理，於2006年4月至2008年7月擔任本公司總經理，並於2006年9月至2008年7月期間擔任本公司執行董事，曾兼任本公司管理研究院院長。彼現亦為四川文軒教育科技有限公司之董事長及總經理、四川欣聞報刊發行有限責任公司及明博教育科技有限公司之董事。楊先生在圖書出版及發行業擁有逾16年經驗。

陳大利，48歲，自2005年6月起任本公司副總經理。陳先生獲有四川師範大學中國語言歷史碩士學位和四川大學中國古代文學博士學位。陳先生於2000年擔任四川巴蜀書社副社長，於2001年5月至2005年5月任母公司副總經理及出版事業部總經理。彼現亦為北京新華立品圖書有限公司及四川新華文軒傳媒有限公司之董事長，北京

華夏盛軒圖書有限公司之副董事長及人民東方（北京）書業有限公司、貴州新華文軒發行有限責任公司及海南出版社有限公司之董事。陳先生在圖書出版及發行業方面擁有逾21年經驗。

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

安慶國，55歲，自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，持有編審職稱；並在2000年5-6月及10-12月先後完成了國家新聞出版總署選送美國紐約大學對出版管理的學習及四川省委組織部選送清華大學經濟管理學院的學習。安先生於1981年6月至2004年5月先後擔任四川人民出版社政治編室編輯；四

董事、監事及高級管理人員

簡介

(續)

川人民出版社《走向未來》編輯室副主任、主任；四川鹽源縣委副書記及四川人民出版社副社長、黨組成員；安先生自2004年5月起任四川教育出版社社長。安先生在出版行業方面擁有逾29年經驗。

游祖剛，48歲，自2005年6月起任本公司董事會秘書。游先生於2002年8月完成中國人民大學之工商管理碩士課程。彼亦為國際內部審計師協會會員。游先生於1989年2月至2000年5月先後擔任四川省新華書店財務科副科長、廣元市新華書店副經理、四川圖書音像批發市場辦公室負責人、四川省新華書店計劃財務部副主任兼審計室主任。於2000年5月至2005年5月，先後擔任母公司財務管理部副主任、審計室主任、經理辦公室主任，並於2004年4月至2005年5月兼任廣元市管理中心主任。於2005年6月至2008年7月兼任本公司行政總監。彼現亦為成都鑫匯實業有限公司及成都銀行股份有限公司之董事。游先生在財務會計方面擁有逾28年經驗。

朱在祥，50歲，自2005年6月起任本公司財務總監。朱先生於2002年8月完成中國人民大學工商管理碩士課程。彼為高級會計師。朱先生於1982年至2000年先後擔任四川省新華書店審計科副科長、計劃財務科科長及財務管理部主任，於2000年至2005年5月任母公司財務管理部主任，並於2004年至2005年5月擔任母公司總會計師。彼現亦為北京新華立品圖書有限公司及四川新華商紙業有限責任公司之董事。朱先生在財務會計方面擁有逾27年經驗。

公司秘書

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

董事會 報告

本公司董事會謹此提呈董事會報告及本集團截至2010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) 經營圖書及影音產品零售門市；及iii) 發行教材及助學類讀物。

財務狀況及業績

本集團於2010年12月31日的財務狀況及截至2010年12月31日止年度的溢利載列於本年度報告第49頁至52頁。

股息

董事會建議就截至2010年12月31日止年度派發末期及特別股息合共每股人民幣0.30元（含稅）（2009年每股派息人民幣0.28元），共計人民幣3.41億元（含稅）。在總股息中，末期股息為每股人民幣0.10元（含稅）（2009年每股末期股息人民幣0.08元），特別股息為每股人民幣0.20元（含稅）（2009年每股特別股息人民幣0.20元）。內資股股東的股息以人民幣派發和支付，而H股股東的股息則將以人民幣宣派，以港幣支付。

根據2008年1月1日正式實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，非居民企業應當就其來源於中國境內的所得繳納企業所得稅，適用稅率為10%，由上市發行人代扣代繳。為此，任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算（代理人）有限公司、其它代理人或受託人、或其它組織及團體名義登記的H股股份皆被視為由非居民企業股東所持有的股份，本公司將在代扣代繳末期及特別股息中的10%企業所得稅後向該等非居民企業股東派發末期及特別股息。

建議之末期及特別股息須於本公司2011年5月25日舉行之股東週年大會（「股東週年大會」）上獲得通過方可作

實。凡於2011年5月25日（「登記日」）名列於本公司股東名冊的H股股東和內資股股東，有權獲派發末期及特別股息及出席股東週年大會並於會上投票。

本公司將於2011年4月25日起至2011年5月25日止（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會辦理任何股份的轉讓。欲獲派發末期及特別股息及出席股東週年大會並於會上投票之股東，須於2011年4月21日下午4時30分或之前將所有過戶文件連同有關股票送交本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖（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）。

財務摘要

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

募集資金的運用

本公司於2007年5月在聯交所上市，首次公開發售募集資金淨額為人民幣21.10億元。於2010年12月31日，本公司首次公開發售所募集的資金已全部投入主營業務及相關業務，主要使用情況如下：

1. 用於發展本公司出版發行主營業務約人民幣16.64億元；
2. 用於與本公司主營業務相關的其他文化傳媒及教育產業投資約人民幣3.21億元；及
3. 用於日常經營之營運資金人民幣1.25億元。

董事會 報告 (續)

固定資產

本集團之固定資產於本年度內變動詳情載列於本年度經審核的財務報表附註14。

儲備

本集團於本年度之儲備變動詳情載列於本年度經審核的「合併權益變動表」。

主要客戶和供貨商

截至2010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25.66%，其中向最大客戶銷售的營業額佔本集團總營業額約為18.71%。

截至2010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30.62%，其中向最大供貨商的購貨額佔本集團總購貨額約為19.74%。

於本年度內，除四川新華發行集團有限公司於本公司與三州新華書店的銷售安排中佔有權益外，概無董事、監事或彼等各自的聯繫人或就董事所知擁有本公司5%以上股本權益的任何股東，於本集團五大客戶及五大供貨商中實質擁有任何權益。三州新華書店由四川新華發行集團有限公司管理及經營。

或然負債

於2010年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

資產抵押

於2010年12月31日，本集團除質押存款人民幣9,827萬元、土地使用權之預付租金為人民幣3,118萬元及發展中物業項下的租賃土地人民幣11,662萬元的資產抵押外，概無其它資產抵押與擔保。

附屬公司、共同控制實體及聯營公司

本公司各主要附屬公司、共同控制實體和聯營公司之詳細資料載於本年度經審核的財務報表附註19、20及21。

關連交易

非豁免持續關連交易

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

與母公司集團的交易

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

董事會 報告

(續)

1. 母公司與本公司簽訂的租賃協議

- a. 於2009年11月27日，本公司與母公司就母公司自2010年1月1日起至2012年12月31日止期間向本集團出租物業續訂租賃協議，協議約定母公司將位於四川省內之若干樓宇及單位，總租賃面積約為116,622平方米租予本集團用作辦公樓、倉庫及門店零售。

截至2010年12月31日止年度內，本集團向母公司支付租金人民幣37,770,055元。

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

截至2010年12月31日止年度內，本公司收取母公司租金人民幣1,343,555元。

2. 母公司與本公司就三州新華書店（按招股說明書定義）訂立的銷售安排

本公司與母公司於2008年10月21日訂立三州供應協議（「原三州供應協議」）及三州代發協議（「原三州代發協議」）。根據原三州供應協議，本公司將(i)向三州新華書店（不包括三州專賣店）提供非政府資助產品；(ii)向三州專賣店提供專賣產品；及(iii)向三州新華書店（不包括三州專賣店）提供三州地區小學及初中的政府資助教材。根據原三州代發協議，三州新華書店向本公司提供有關向本公司位於三州地區之連鎖書店及教材發行部門供應三州產品之代發服務。原三州供應協議和原三州代發協議於2010年12月31日到期。原三州供應協議及原三州代發協議之訂約方均同意續訂該等交易的條款，並於2010年12月3日訂立三州供應（續訂）協議及三州代發（續訂）協議。年期三年，即由2011年1月1日起至2013年12月31日止。三州供應（續訂）協議及三州代發（續訂）協議之條款及條件分別與原三州供應協議及原三州代發協議之條款及條件基本相同。

截至2010年12月31日止年度內，本公司對三州新華書店的銷售額為人民幣104,014,170元，就代發服務向三州新華書店支付人民幣3,712,838元。

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

董事會 報告 (續)

截至2010年12月31日止年度內，皇鵬物業就其向本集團提供物業管理服務收取人民幣3,195,167元。

與汕頭市廣商包裝有限公司(「汕頭廣商」)的交易

四川新華商紙業有限公司(「新華商紙業」)為本公司之重大附屬公司，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》，汕頭廣商為本公司的關連人士。

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

截至2010年12月31日止年度內，新華商紙業就紙張供應向汕頭廣商收取人民幣11,024,849元。

關於上述持續關連交易的詳情已載列於本公司2008年10月30日及2009年12月4日發佈的相關通函，以及2009年11月30日及2010年12月3日發佈的相關公告中。

非豁免關連交易

本公司與成都市華盛(集團)實業有限公司(「成都華盛集團」)設立合資公司

本公司非執行董事武強先生持有成都華盛集團90%之股份，根據《上市規則》，成都華盛集團為本公司關連人士之聯繫人。本公司與成都華盛集團於2010年4月1日訂立三份合資協議，分別成立：

(i) 四川文軒幼兒教育管理有限公司(原名稱為四川文軒國際幼兒教育投資有限公司)，主要從事早期幼兒教育業務。該公司註冊資本人民幣30,000,000元，本公司與成都華盛集團分別持有51%及49%的股權。

(ii) 四川文軒物流有限公司(原名稱為四川文軒國際物流有限責任公司)，主要從事物流業務。該公司註冊資本人民幣50,000,000元，本公司與成都華盛集團分別持有51%及49%的股權。

(iii) 四川文軒置業有限公司(原名稱為四川文軒物流商業有限責任公司)，主要涉及與物流業務相關的物業發展。該公司註冊資本人民幣50,000,000元，本公司與成都華盛集團分別持有51%及49%的股權。

上述設立合資公司的詳情載列於本公司於2010年4月1日發佈的相關公告中。

本公司與母公司設立合資公司

於2010年5月18日，本公司與母公司等訂立合資協議，成立四川文軒在線電子商務有限公司(原名稱為文軒書網有限公司)，主要從事有關出版物及文化產品的網絡交易業務。該公司註冊資本人民幣30,000,000元，本公司、母公司及重慶金算盤軟件有限公司分別持有75%、15%及10%的股權。有關設立該公司的詳情載列於本公司於2010年5月18日發佈的相關公告中。

董事會 報告

(續)

本公司為本公司之非全資附屬公司成都鑫匯實業有限公司(「成都鑫匯公司」)提供財務資助

本公司非執行董事武強先生持有成都華盛集團90%之股份，成都華盛集團持有成都鑫匯公司37.5%之股份，根據《上市規則》，成都鑫匯公司為本公司關連人士之聯繫人。於2010年12月10日，本公司與成都銀行股份有限公司高新支行(「成都銀行」)訂立固定資產貸款保證合同，為成都鑫匯公司獲得銀行貸款向成都銀行提供擔保。有關擔保的詳情載列於本公司於2010年12月10日發佈的相關公告中。

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

- (1) 在本公司日常及一般業務中進行；
- (2) 按照一般商業條款進行，如無同類交易以判斷是否屬於一般商業條款，則有關條款不遜於本公司與獨立第三者交易之條款；及
- (3) 按照有關交易協議之條款進行，而該等交易條款符合本公司及各股東整體利益及公平合理。

根據《上市規則》第14A.38條，本公司已聘用本公司之核數師就有關本集團之持續關連交易進行若干協議程

序。本公司核數師安永會計師事務所已對上述之持續關連交易提供有限度保證服務並向董事會匯報執行結果。上述持續關連交易：

- (1) 已獲董事會批准；
- (2) 已按有關交易協議所規定定價政策執行；
- (3) 已按有關交易協議條款進行；及
- (4) 並無超出相關公告所披露之年度上限金額。

僱員及薪酬政策

於2010年12月31日，本集團共有員工7,835名(2009年：6,680名)，新增員工主要來自於本集團附屬公司十五家出版單位等。

本公司定期檢討僱員薪酬政策，搭建了一套「以目標為導向，分層次考核為手段，部門業績和個人業績相鏈接」的績效管理體系，取得了良好的激勵效果。

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

本公司按照人才培養目標，持續為員工提供包括業務培訓、網絡在線課堂培訓等在內的定期培訓，利用有限資源達到最大化的培訓效果，以不斷提高本公司員工的業務素質及工作能力。

董事會 報告

(續)

股本

於2010年12月31日，本公司已發行股本總額為人民幣1,135,131,000元，分為1,135,131,000股股份，每股面值人民幣1.00元。包括：

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

附註：

(1) 其為四川發展(控股)有限責任公司之全資附屬公司。

(2) 其他發起人包括四川出版集團有限責任公司、四川日報報業集團、四川少年兒童出版社有限公司及遼寧出版集團有限公司，惟不包括成都市華盛(集團)實業有限公司。

(3) 社會法人股由發起人成都市華盛(集團)實業有限公司持有。

本公司股本於本年度內的變動情況詳見本年度經審核的財務報表附註33。

董事會 報告

(續)

主要股東及其他人士於本公司股份之權益及淡倉

於2010年12月31日，據本公司董事、監事所知，除本公司董事、監事及高級管理人員外，下列人士於本公司之股份、相關股份及債券中擁有或被視作擁有根據《證

券及期貨條例》(香港法例第571章)(「《證券及期貨條例》」)第336條須記錄於該條所指之本公司保存之登記冊的權益或淡倉：

股東名稱	直接及 間接持有的 股份數目	身份	股份類別	相關股份 類別中的 概約百分比	發行股本 總額的 概約百分比	好倉／ 淡倉／ 可供借出 的股份
四川發展(控股) 有限責任公司	592,809,525 (附註1)	所控制法團 的權益	國有股	92.65%	52.22%	好倉
母公司	592,809,525 (附註1)	實益擁有人	國有股	92.65%	52.22%	好倉
成都市華盛(集團)實業 有限公司	53,336,000 (附註2)	實益擁有人	社會法人股	100%	4.70%	好倉
全國社會保障 基金理事會	39,728,100	實益擁有人	H股	8.99%	3.50%	好倉

附註：

(1) 上述592,809,525股股份屬同一批股份。

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

除上文所披露者外，於2010年12月31日，就本公司董事及監事所知，概無其他人士(本公司董事、監事及高級管理人員除外)，於本公司股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第336條須記錄於該條所指之本公司保存之登記冊的權益和淡倉。

除(i)龔次敏先生(本公司之執行董事及董事長)為母公司之董事長，(ii)非執行董事武強先生為成都市華盛(集團)實業有限公司之董事長；及(iii)非執行董事趙俊懷先生為成都市華盛(集團)實業有限公司之副董事長之外，於2010年12月31日，本公司董事概無在擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須知會本公司之權益或淡倉之公司中擔任董事或聘用為僱員。

董事會 報告 (續)

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

於2010年12月31日，本公司董事、監事及最高行政人員在本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》

第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於本公司保存的登記冊的任何權益或淡倉；或根據《上市規則》附錄十標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

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

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

除上文披露者外，就董事所知，於2010年12月31日，本公司董事、監事或最高行政人員，概無於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於本公司保存的登記冊的任何權益或淡倉；或根據《上市規則》附錄十標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

管理合約

於本年度內，本公司並無就公司全部或任何重大部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

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

董事會 報告

(續)

公眾持股量

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

不競爭承諾與三州優先購買權

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

根據四川省人民政府的決定，擬將甘孜、阿壩、涼山三州新華書店（定義見招股說明書）省屬國有資產分別交由當地州、縣（市）政府管理。據此，於本年度內，母公司將三州新華書店中的14個縣新華書店資產無償交由當地縣政府，其餘部份正在辦理中。

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

遵守企業管治常規守則

本公司致力於實施良好的企業管治，不斷健全和完善本公司的內部監控體系。在本年度內已採納並遵守《上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》所載的所有適用的守則條文，有關遵守《上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》的詳情，載於本年度報告之「企業管治報告」部份。

董事及監事

於本年度內及截至本報告日期，擔任本公司之董事及監事之人士如下：

執行董事

龔次敏先生
張邦凱先生

非執行董事

王建平女士
余長久先生
李家巍先生
羅 軍先生
武 強先生
張成行先生
趙俊懷先生
趙 苗先生

獨立非執行董事

韓小明先生
程三國先生
陳育棠先生

監事

肖長久先生
許玉鄭先生
彭先毅先生（於2011年1月18日辭任）
馬 川先生（於2011年1月18日獲委任）
李 昆先生（於2011年1月18日獲委任）
戴 文女士（於2011年1月18日辭任）
蘭 紅女士
劉 南女士
李 強先生

獨立監事

李光煒先生
傅代國先生

董事會 報告 (續)

董事、監事及高級管理人員之變動

於2011年1月18日，本公司召開臨時股東大會，批准彭先毅先生及戴文女士因工作變動原因辭任本公司監事，並委任馬川先生及李昆先生為本公司第二屆監事會監事，任期至第二屆監事會屆滿之日止。

於2010年12月1日，經本公司第二屆董事會2010年第九次會議審議通過，聘任安慶國先生為副總經理，以加強出版業務的管理。

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

董事及監事服務合約

截至本報告日，本公司董事及監事均未與本公司或其任何附屬公司訂立任何在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。

董事及監事在合約中的利益

除本公司非執行董事武強先生因持有成都華盛集團90%的股份，成都華盛集團持有成都鑫匯公司37.5%的股份，而在本公司與成都華盛集團訂立的合資協議，以及本公司向成都鑫匯公司提供的財務資助間接享有利益外，於本年度內，本公司董事及監事概無在本公司或其控股公司或附屬公司或其控股公司之附屬公司所訂立，且在本年度結束時仍然有效的任何重大合約中享有直接或間接重大利益。

董事於競爭業務中的權益

截至本報告日，據董事所知，除出於政策考慮由母公司保留經營的三州新華書店（如招股說明書所披露）外，母公司及其子公司（不包括本公司）概無進行任何與本集團業務構成或會構成直接或間接競爭的業務活動。除執行董事張邦凱先生、非執行董事趙苗先生、李家巍先生外，概無其他董事及監事在與本集團直接或間接構成或可能構成競爭業務中持有任何權益。張邦凱先生及趙苗先生分別為四川出版集團有限責任公司董事長及總裁，彼等任職公司的業務與本集團業務可能出現競爭。李家巍先生為遼寧出版集團有限公司副董事長及總經理，同時擔任北方聯合出版傳媒（集團）股份有限公司董事長，其任職公司的業務與本集團業務可能出現競爭。

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

董事及監事薪酬及五位最高酬金人士

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

董事會及董事會專責委員會

董事會及董事會專責委員會詳情請見本年度報告之「企業管治報告」部份。

董事會 報告

(續)

股份增值權獎勵計劃

於本年度內，本公司未實行股份增值權獎勵計劃。

重大訴訟

截至2010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經審計的合併財務報表，並就財務報告事項與管理層進行了討論。審核委員會認為，該等合併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。

核數師

本公司已指定安永會計師事務所和信永中和會計師事務所分別為本公司2010年度的國際和國內核數師。本集團已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製的合併財務報表乃經安永會計師事務所審計。安永會計師事務所和信永中和會計師事務所將於即將召開的股東週年大會中任滿告退。

承董事會命

董事長

龔次敏

2011年3月30日

監事會 報告

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

一、監事會召開會議的情況

於本年度，本公司召開了三次監事會會議，出席會議的監事人數均符合《公司法》和《公司章程》的有關規定，會議情況如下：

於2010年4月1日召開第一次監事會會議，就審計師獨立性、審計範圍以及對本公司2009年度的審計情況與國內核數師信永中和會計師事務所進行了溝通和討論，聽取財務部門對本公司2009年度經營業績和財務狀況的匯報。針對溝通和匯報中反映的問題，就如何加強對投資公司的管理，控制投資風險等發表了意見。審議並一致通過了《2009年度監事會報告》、《2009年度經審核的財務報告》、《2009年度利潤分配方案》及《2009年度報告》。

於2010年8月20日召開第二次監事會會議，審議通過了《關於截至2010年6月30日止六個月之未經審核合併財務報告的議案》。

於2010年12月1日召開第三次監事會會議，審議通過《關於提議更換新華文軒出版傳媒股份有限公司監事的議案》。監事彭先毅先生及戴文女士因工作變動申請辭任本公司監事，監事會提名馬川先生及李昆先生為第二屆監事會監事候選人，並於2011年1月18日獲本公司舉行的臨時股東大會批准。

此外，本公司監事會還以非正式會議的方式聽取公司管理層對公司經營情況、財務狀況以及對股東會和董事會決議落實情況的匯報，針對相關事項提出了建設性的意見和建議。

二、監事會開展監督檢查的情況

於本年度，本公司監事會從切實維護本公司利益和股東權益出發，認真履行監督職責。通過列席本公司董事會歷次會議、與本公司核數師溝通、討論以及與公司管理層舉行座談會議等方式，對本公司重大決策過程、內控管理、風險控制以及董事會成員和高級管理人員的履職行為等方面實施了監督。監事會認為，各次董事會決策程序合法，董事會認真執行了股東會的決議，忠實履行

監事會 報告

(續)

了誠信義務。未發現本公司董事和高級管理人員執行公司職務時違反《公司章程》及其他法律、法規或損害本公司利益和侵犯股東權益的行為。

三、監事會對本公司2010年度有關事項的獨立意見

1、公司依法運作情況

本公司2010年依法經營、規範管理，經營業績客觀真實，內控管理工作進一步得到加強。本公司董事和高級管理人員在業務經營及管理過程中謹慎、認真、勤勉，未發現違法、違規和損害股東利益的行為。

2、公司財務狀況

本公司2010年度合併財務報告已經由信永中和會計師事務所和安永會計師事務所分別根據國內和國際審計準則，出具了標準無保留意見的審計報告。本公司監事會認真審議了安永會計師事務所出具的《2010年度財務報告》後，認為財務報告真實、客觀、準確地反映了本公司的財務狀況和經營成果。

3、公司關連交易情況

監事會對本公司2010年度發生的關連交易進行了監督和核查，未發現價格有失公允、損害公司和中小股東利益的關連交易。

4、公司收購、出售資產情況

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

總之，監事會在2010年的工作中，本着對全體股東負責的原則，盡力履行監督和檢查職能，竭力維護本公司和股東的合法權益，為本公司的規範運作和發展發揮了積極的作用。在新的一年里，監事會將進一步拓展工作思路，依法加強日常監督工作，切實地履行監督職責，進一步促進本公司規範運作。

承監事會命
主席
肖長久

2011年3月30日

獨立核數師報告



香港中環金融街8號
國際金融中心二期18樓
電話：(852) 2846 9888
傳真：(852) 2868 4432
www.ey.com/china

致新華文軒出版傳媒股份有限公司列位股東
(前稱四川新華文軒連鎖股份有限公司)
(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49頁至第136頁之新華文軒出版傳媒股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，包括於2010年12月31日的合併及公司財務狀況表，及截至該日止年度的合併收益表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策及其他說明附註之概要。

董事對綜合財務報表之責任

貴公司董事須負責按照國際會計準則理事會頒布的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製反映真實與公平意見的財務報表，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)的綜合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，對該等綜合財務報表作出意見並僅向全體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

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

審核涉及執执行程序以獲取有關綜合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綜合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綜合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，以及評價綜合財務報表的整體呈列方式。

吾等相信所獲得的審核憑證充足及適當地為吾等的審核意見提供基礎。

獨立核數師報告 (續)

意見

吾等認為，該等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 貴公司及 貴集團於2010年12月31日之財務狀況，及 貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量，並已按照香港公司條例之披露要求而適當編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

中環金融街8號

國際金融中心二期18樓

2011年3月30日

合併收益表

截至2010年12月31日止年度

	附註	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
收益	5	3,724,239	3,208,988
銷售成本		(2,319,725)	(2,008,828)
毛利		1,404,514	1,200,160
其他收入及收益	5	158,411	80,581
銷售及分銷成本		(798,168)	(631,287)
行政開支		(294,189)	(268,779)
其他開支		(51,742)	(38,649)
融資收入淨額	7	23,474	32,213
下列應佔溢利及虧損：			
共同控制實體		3,284	—
聯營公司		(4,042)	(7,585)
除稅前溢利	6	441,542	366,654
所得稅開支	10	(1,359)	(2,922)
年度溢利		440,183	363,732
下列應佔：			
本公司權益持有人		436,937	358,658
非控股股東權益		3,246	5,074
		440,183	363,732
本公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本（人民幣元）	13	0.39	0.32

本年度應付及擬派股息之詳細資料於財務報表附註12披露。

合併綜合收益表

截至2010年12月31日止年度

	附註	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
年度溢利		440,183	363,732
收購子公司產生的資產評估增值		—	11,018
自2009年至2013年所得稅豁免之稅務影響	23	—	(6,476)
可供出售股本投資的公平值變動	22	756,486	—
年度其他綜合收益（除稅後）		756,486	4,542
年度綜合收益總額（除稅後）		1,196,669	368,274
下列人士應佔：			
本公司權益持有人		1,193,423	363,200
非控股股東權益		3,246	5,074
		1,196,669	368,274

合併財務狀況表

於2010年12月31日

	附註	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	889,820	823,169
土地使用權之預付租金	15	104,615	109,246
投資物業	16	27,071	5,254
商譽	17	504,301	3,307
其他無形資產	18	29,398	28,372
於一家共同控制實體的投資	20	70,549	—
於聯營公司的投資	21	80,121	32,599
可供出售股本投資	22	1,449,850	692,835
遞延稅項資產	23	32,499	33,638
發展中物業	24	126,783	124,841
長期預付款項	25	253,934	62,000
非流動資產總值		3,568,941	1,915,261
流動資產			
存貨	26	822,993	696,826
應收貿易賬款	27	471,355	324,335
預付款項、按金及其他應收款項	28	423,471	172,079
持有至到期的投資		—	260,000
質押存款	29	98,270	82,309
現金及短期存款	29	1,878,827	2,347,215
流動資產總值		3,694,916	3,882,764
流動負債			
計息銀行及其他借款	30	94,250	46,125
應付貿易賬款及應付票據	31	1,292,300	1,224,160
已收按金、其他應付款項及應計費用	32	921,119	626,556
應付稅項		3,002	3,345
流動負債總額		2,310,671	1,900,186
流動資產淨值		1,384,245	1,982,578
資產總值減流動負債		4,953,186	3,897,839

合併財務狀況表 (續)

於2010年12月31日

	附註	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
非流動負債			
其他借款	30	151,125	1,125
非流動負債總額		151,125	1,125
資產淨值		4,802,061	3,896,714
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
已發行股本	33	1,135,131	1,135,131
庫存股份	34	(6,900)	—
儲備	35(a)	3,161,906	2,357,111
擬派末期股息	12	340,539	317,837
		4,630,676	3,810,079
非控股股東權益		171,385	86,635
權益總額		4,802,061	3,896,714

龔次敏
董事

羅軍
董事

合併權益變動表

截至2010年12月31日止年度

	附註	本公司權益持有人應佔										非控制股 股東權益	權益總計
		已發行	股份	庫存股份	法定盈餘			擬派		總計			
		股本	溢價賬		股本儲備	公積	其他儲備	末期股息	保留溢利				
		人民幣	人民幣		人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣				
		千元	千元		千元	千元	千元	千元	千元		千元		
於2009年1月1日		1,135,131	1,708,203	—	31,332	126,853	48,393	227,026	396,967	3,673,905	61,621	3,735,526	
年度綜合收益總額		—	—	—	—	—	4,542	—	358,658	363,200	5,074	368,274	
2008年末期股息		—	—	—	—	—	—	(227,026)	—	(227,026)	—	(227,026)	
非控制權益持有人的股息		—	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,353)	(3,353)	
收購子公司		—	—	—	—	—	—	—	—	—	28,398	28,398	
轉撥至法定盈餘公積		—	—	—	—	35,438	—	—	(35,438)	—	—	—	
出售子公司		—	—	—	—	—	—	—	—	—	(5,009)	(5,009)	
擬派2009年末期股息	12	—	—	—	—	—	—	317,837	(317,837)	—	—	—	
收購非控制權益持有人		—	—	—	—	—	—	—	—	—	(96)	(96)	
於2009年12月31日		1,135,131	1,708,203*	—	31,332*	162,291*	52,935*	317,837	402,350*	3,810,079	86,635	3,896,714	
於2010年1月1日		1,135,131	1,708,203*	—	31,332*	162,291*	52,935*	317,837	402,350*	3,810,079	86,635	3,896,714	
年度綜合收益總額		—	—	—	—	—	756,486	—	436,937	1,193,423	3,246	1,196,669	
2009年末期股息		—	—	—	—	—	—	(317,837)	—	(317,837)	—	(317,837)	
非控制權益持有人的股息		—	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,026)	(3,026)	
收購子公司	34	—	—	(6,900)	(17,259)	—	—	—	—	(24,159)	361	(23,798)	
設立共同控制實體	20	—	—	—	(30,735)	—	—	—	—	(30,735)	—	(30,735)	
轉撥至法定盈餘公積		—	—	—	—	40,568	—	—	(40,568)	—	—	—	
於子公司的投資		—	—	—	—	—	—	—	—	—	73,300	73,300	
擬派2010年末期股息	12	—	—	—	—	—	—	340,539	(340,539)	—	—	—	
與非控制權益持有人的權益交易		—	—	—	(1,275)	—	—	—	—	(1,275)	1,275	—	
清算一間子公司		—	—	—	—	—	—	—	—	—	4	4	
非控制權益持有人注資子公司		—	—	—	1,180	—	—	—	—	1,180	9,590	10,770	
於2010年12月31日		1,135,131	1,708,203*	(6,900)	(16,757)*	202,859*	809,421*	340,539	458,180*	4,630,676	171,385	4,802,061	

* 該等儲備賬包括合併財務狀況表內的合併儲備人民幣3,161,906,000元（2009年：人民幣2,357,111,000元）。

合併現金流量表

截至2010年12月31日止年度

	附註	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
經營業務的現金流量			
除稅前溢利		441,542	366,654
就下列各項作出調整：			
融資收入淨額	7	(23,474)	(32,213)
持有至到期的投資收益	5	(571)	(8,691)
無形資產攤銷	6	4,528	4,098
確認土地使用權的預付租金	6	4,682	4,278
應佔聯營公司溢利及虧損		4,042	7,585
應佔共同控制實體溢利		(3,284)	—
出售物業、廠房及設備項目的(收益)/虧損	6	(89)	265
折舊	6	73,400	56,146
可出售股本投資的股息	5	(37,362)	(15,520)
超過購買聯營公司或子公司成本部分	5	(10,932)	(3,590)
出售一間子公司所得款項		—	(31)
出售一間聯營公司所得款項		(191)	—
應收貿易賬款及其他應收款項減值/(減值撥回)	6	13,635	(4,046)
撇減存貨至可變現淨值	6	2,576	25,356
		468,502	400,291
存貨(增加)/減少		(46,049)	118,972
應收貿易賬款增加		(22,504)	(45,886)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(53,327)	(17,289)
應付貿易賬款及應付票據增加		274,688	87,620
已收按金、其他應付款項及應計費用增加		76,732	100,704
發展中物業(增加)/減少		(1,942)	1,362
		696,100	645,774
經營業務所得現金		696,100	645,774
已付利息		(6,008)	(3,602)
已付中國企業所得稅		(2,859)	(1,889)
		687,233	640,283
經營業務現金流入淨額		687,233	640,283

合併現金流量表 (續)

截至2010年12月31日止年度

	附註	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
投資活動的現金流量			
已收利息		34,128	36,159
持有至到期的投資的利息收益	5	571	8,691
已收股息	5	37,362	15,520
出售物業、廠房及設備項目所得款項		3,347	1,774
購買物業、廠房及設備項目	14	(105,849)	(236,410)
購買土地使用權預付租金	15	—	(14,126)
購買無形資產	18	(5,337)	(1,782)
獲取時原到期日超過三個月 的非質押定期存款(增加)/減少		(29,284)	20,040
於聯營公司的投資增加		(42,267)	(20,400)
收購子公司	36	(999,590)	(4,242)
出售子公司		—	(18,463)
出售聯營公司		1,826	—
可出售股本投資增加		—	(264,000)
長期預付款項增加		(191,934)	(62,000)
質押定期存款增加		(15,961)	(68,029)
(購買)/出售持有至到期的投資		260,000	(80,000)
於共同控制實體的投資增加		(98,000)	—
投資活動所用現金流量淨額		(1,150,988)	(687,268)
融資活動的現金流量			
新計息銀行及其他借貸		244,250	34,125
償還其他借貸		(46,125)	—
已派股息		(317,837)	(227,026)
支付予非控股股東的股息		(3,026)	(3,560)
非控制權益持有人的現金注資		73,300	—
非控制權益持有人對附屬公司的注資		10,770	—
融資活動所用現金流量淨額		(38,668)	(196,461)
現金及現金等價物減少淨額		(502,423)	(243,446)
年初現金及現金等價物		2,291,499	2,534,945
年末現金及現金等價物		1,789,076	2,291,499
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	29	1,789,076	1,105,544
獲取時原到期日少於三個月的非質押定期存款	29	—	1,185,955
		1,789,076	2,291,499

財務狀況表

於2010年12月31日

	附註	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	745,117	717,999
土地使用權之預付租金	15	74,112	78,065
投資物業	16	4,848	5,254
其他無形資產	18	23,047	24,777
於子公司的投資	19	1,554,664	200,446
於共同控制實體的投資	20	98,000	—
於聯營公司的投資	21	46,240	43,460
可供出售股本投資	22	1,449,321	692,835
遞延稅項資產	23	40,614	40,614
長期預付款項	25	41,908	62,000
應收一間子公司款項	28	1,875	7,750
非流動資產總額		4,079,746	1,873,200
流動資產			
存貨	26	709,903	650,772
應收貿易賬款	27	260,083	209,770
預付款項、按金及其他應收款項	28	279,610	179,251
持有至到期的投資		—	260,000
質押存款	29	30,896	30,000
現金及短期存款	29	1,315,096	2,273,375
流動資產總額		2,595,588	3,603,168
流動負債			
應付貿易賬款及應付票據	31	1,319,912	1,057,445
已收按金、其他應付款項及應計費用	32	648,764	563,398
流動負債總額		1,968,676	1,620,843
流動資產淨值		626,912	1,982,325
資產總值減流動負債		4,706,658	3,855,525

財務狀況表 (續)

於2010年12月31日

	附註	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
資產淨值		4,706,658	3,855,525
權益			
已發行股本	33	1,135,131	1,135,131
儲備	35(b)	3,230,988	2,402,557
擬派末期股息	12	340,539	317,837
權益總額		4,706,658	3,855,525

龔次敏
董事羅軍
董事

財務報表附註

2010年12月31日

1. 公司資料

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

於2007年5月30日，本公司H股（「H股」）於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市，並向公眾人士發行406,340,000股H股，包括369,400,000股新股份及36,940,000股由本公司內資股（「內資股」）轉換的H股。由於部分行使本公司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。

於2010年6月22日，本公司與四川出版集團有限公司（「四川出版集團」）簽訂股權轉讓協議，獲得四川出版集團下屬15家全資子公司（「十五家出版單位」）全部股權（「收購事項」）。收購事項在本公司於2010年8月20日舉行的本公司臨時股東大會上獲得股東通過。收購詳情請參閱本公司2010年6月22日之公告和2010年6月28日之通函。於收購完成後，本公司將公司註冊名稱由「四川新華文軒連鎖股份有限公司」變更為「新華文軒出版傳媒股份有限公司」。

本公司之註冊辦事處位於中國四川省成都市青羊區人民南路一段86號12樓。

本集團主要在內地從事出版物及相關產品的生產及發行業務。子公司的主要業務詳情載於財務報表附註19。

本公司董事（「董事」）認為，新華（一家在中國成立的國有企業）為本公司的母公司。由於四川省政府國有資產監督管理委員會（「四川省國資委」）按四川省政府的指示於2009年進行重組，致使新華成為四川發展（控股）有限責任公司（「四川發展」）的全資子公司。因此，四川發展（乃由四川省國資委全資擁有及控制）已成為本公司的最終控股公司。

2.1 編製基準

財務報表已根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）以及香港公司條例的披露規定編製。除按公平值列賬的可供出售股本投資外，財務報表已根據歷史成本基準編製。財務報表以人民幣（「人民幣」）呈報，而除另有指明者外，所有金額均四捨五入至最接近千位。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

2.1 編製基準 (續)

合併基準

自2010年1月1日起之合併基礎

合併財務報表包括本公司及其子公司（統稱「本集團」）截至2010年12月31日止年度的財務報表。子公司與母公司就相同呈報年度按一致會計政策編製財務報表。子公司的業績自收購日期（即本集團取得控制權之日）起全面合併入賬，一直合併入賬直至失去控制權之日為止。因集團內公司間的結餘、交易及因集團內公司間交易所產生的未變現損益及股息已於合併時悉數抵銷。會計政策如有不一致之處，亦已作出適當調整。

即使將招致虧絀結餘，子公司內部虧損仍歸於非控股權益。

於子公司的擁有權權益變更，如不構成失去控制權，均被視為權益交易。

如本集團失去子公司控制權，則終止確認(i)子公司的資產（包括商譽）及負債；(ii)任何非控制權益的賬面值；及(iii)計入權益的累計換算金額；並確認(i)已收取代價的公平值；(ii)保留任何投資的公平值；及(iii)損益中任何相關盈餘或虧絀。本集團分佔以往在其他綜合收益確認的部分會重新分類至損益或保留溢利（如適用）。

於2010年1月1日前之合併基礎

若干上述規定已按未來適用法應用。然而，以下差異於若干情況下乃從先前的合併基礎結轉：

- 本集團所產生的虧損歸屬非控制權益，直至結餘被削減至零。任何進一步超出虧損歸屬母公司，惟非控制權益擁有彌補該等虧損的約束責任則除外。於2010年1月1日前的虧損並無於非控股權益與母公司股東之間重新分配。
- 於失去控制權時，本集團按於失去控制權日期按比例應佔的資產淨值將保留投資入賬處理。有關投資於2010年1月1日的賬面值並無重列。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

2.2 會計政策及披露的變動

本集團於本年度財務報表首次採納以下的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第1號(經修訂)	首次採用國際財務報告準則
國際財務報告準則第1號(修訂本)	對國際財務報告準則第1號：首次採用國際財務報告準則 — 首次採納者之額外豁免的修訂
國際財務報告準則第2號(修訂本)	對國際財務報告準則第2號：以股份為基礎的支付 — 以現金支付 結算的以股份為基礎的付款交易的修訂
國際財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併
國際會計準則第27號(經修訂)	合併及個別財務報表
國際會計準則第39號(修訂本)	對國際會計準則第39號：金融工具：確認及計量 — 合資格對沖項目的修訂
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第17號	向擁有人分配非現金資產
國際財務報告準則第5號修訂 已包涵於在2008年5月頒佈的 國際財務報告準則的改進內 2009年國際財務報告準則的改進	對國際財務報告準則第5號持作待售的非流動資產及已終止 經營業務 — 計劃出售一間子公司的控制權益的修訂 對2009年4月頒佈的國際財務報告準則的修訂

除以下將進一步解釋有關國際財務報告準則第3號(經修訂)、國際會計準則第27號(經修訂)、對國際會計準則第7號及國際會計準則第17號的修訂(作為2009年國際財務報告準則的改進)的影響外，本集團採用新訂及經修訂的國際財務報告準則對財務報表並無造成重大財務影響。

採納此等新訂及經修訂國際財務報告準則的主要影響載列如下：

(a) 國際財務報告準則第3號(經修訂)業務合併及國際會計準則第27號(經修訂)合併及個別財務報表

國際財務報告準則第3號(經修訂)，引入了有關業務合併會計處理的多項改變，其將影響非控股權益的初始計量、交易成本的會計處理、或然代價的初始確認及隨後計量及分階段完成的業務合併。該等變化將影響所確認的商譽金額、發生收購期間的報告業績及日後報告業績。

國際會計準則27號(經修訂)規定，在不喪失控制權下對子公司擁有權益的變動應作為權益交易入賬。因此，該變動不會影響商譽，亦不會產生收益或損失。此外，該修訂改變了對該子公司的損失及其控制權喪失的會計處理。隨後對各項準則的相應修訂包括但不限於國際會計準則第7號現金流量表、國際會計準則第12號所得稅、國際會計準則第21號外幣匯率變動的影響、國際會計準則第28號於聯營公司的投資及國際會計準則第31號於合營公司的權益。

該等經修訂準則引入的變動已提早應用，並影響於2010年1月1日後的收購、喪失控制權及與非控股權益的交易的會計處理。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

2.2 會計政策及披露的變動 (續)

(b) 於2009年4月頒佈的2009年國際財務報告準則的改進載有多項對國際財務報告準則的修訂

每項準則均有單獨的過渡性規定。採納修訂後的準則會導致會計政策的變更，惟該等修訂並無對本集團造成重大財務影響。適用於本集團的主要修訂如下：

- 國際會計準則第7號現金流量表：規定僅有會導致於財務狀況表確認資產的開支可分類為源自投資活動的現金流量。
- 國際會計準則第17號租賃：刪除了有關具體指導土地租賃的分配。因此，土地租賃應按國際會計準則第17號的一般原則以釐定其為經營或融資租賃。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

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

國際財務報告準則第1號 (修訂本)	對國際財務報告準則第1號首次採納國際財務報告準則 — 首次採納者有關國際財務報告準則第7號披露比較數字的 有限豁免的修訂 ²
國際財務報告準則第1號 (修訂本)	對國際財務報告準則第1號：首次採用國際財務報告準則 — 嚴重高通脹及就首次採納者撤銷固定日期的修訂
國際財務報告準則第7號 (修訂本)	國際財務報告準則第7號金融工具：披露 — 金融資產轉撥的修訂 ⁴
國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁵
國際會計準則第24號 (經修訂)	關連人士披露 ³
國際會計準則第12號 (修訂本)	對國際會計準則第12號：所得稅：遞延稅項： 相關資產的收回的修訂
國際會計準則第32號 (修訂本)	國際會計準則第32號金融工具：呈報方式 — 供股分類的修訂 ¹
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第14號 (修訂本)	國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第14號：最低資金需求的 預付款的修訂 ³
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第19號	區分金融負債權益工具 ²

除上文所述者外，國際會計準則理事會亦頒佈了2010年國際財務報告準則的改進，對若干國際財務報告準則進行了修訂，主要目的為刪除不一致條文及釐清措辭。國際財務報告準則第3號修訂及國際會計準則第27號於2010年7月1日或之後開始的年度期間生效，而對國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際會計準則第1號、國際會計準則第34號及國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第13號的修訂於2011年1月1日或之後開始的年度期間生效，惟各項準則或詮釋為獨立的過渡性條文。

¹ 於2010年2月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2010年7月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2011年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於2011年7月1日或之後開始的年度期間生效

⁵ 於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則 (續)

預期對本集團構成重大影響的有關變動的進一步資料載列如下：

於2009年11月頒佈的國際財務報告準則第9號是完全取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量全面計劃第一階段的第一部分。本階段專注於金融資產的分類及計量。為代替將金融資產分類為四類，實體須根據實體管理金融資產的業務模式及金融資產的合約現金流特點將金融資產分類為其後以攤銷成本或公平值計量。這旨在比較國際會計準則第39號的規定改善及簡化金融資產的分類和計量方法。

於2010年10月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第9號附加資料以處理金融負債（「附加資料」），並在國際財務報告準則第9號併入國際會計準則第39號的現有終止確認金融工具原則。附加資料大致上沿用國際會計準則第39號，只更改了使用公平值選擇權（「公平值選擇權」）計量按公平值計量而其變動計入損益的金融負債。對於該等公平值選擇權負債，因信貸風險變動而產生的負債的公平值變動金額必須於其他綜合收益（「其他綜合收益」）內呈列。公平值變動餘額於損益中呈列，惟倘在其他綜合收益內呈列有關負債的信貸風險的公平值變動會造成或擴大損益的會計錯配則另作別論。然而，根據公平值選擇權指定的貸款承擔及財務擔保合約超出附加資料的範疇。

預期國際會計準則第39號將完全被國際財務報告準則第9號取代。在全面取代前，會繼續應用國際會計準則第39號有關對沖會計處理及金融資產減值的指引。本集團預期會於2013年1月1日起採納國際財務報告準則第9號。

國際會計準則第24號（經修訂）澄清及簡化關連方關係的定義。其亦就與相同政府或受相同政府控制、共同控制或施加重大影響的實體進行交易為政府有關實體提供關連方披露事宜部分豁免。本集團預期自2011年1月1日起採納國際會計準則第24號（經修訂），並將會相應修訂比較關連方披露事宜。

雖然採納經修訂準則將導致會計政策出現變動，但經修訂準則不會對關連方披露事宜造成任何影響，因為本集團目前並無與政府有關實體進行任何重大交易。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則 (續)

於2010年5月頒佈對2010年國際財務報告準則的改進，載有對多項國際財務報告準則的修訂。本集團預期自2011年1月1日起採納有關修訂。各項準則有獨立的過渡條文。雖然採納若干修訂可能導致會計政策發生變動，惟預期該等修訂概不會對本集團構成任何重大財務影響。預期對本集團的政策產生重大影響的修訂如下：

- (a) 國際財務報告準則第3號業務合併：闡明國際財務報告準則第7號、國際會計準則第32號及國際會計準則第39號之修訂所消除對或然代價的豁免，並不適用於採用國際財務報告準則第3號（於2008年經修訂）前所進行的業務合併之或然代價。

此外，該等修訂將以公平值或被收購方可識別淨資產的比例權益的非控股權益計量選擇，限制為屬現時擁有的非控制權益成份，並賦予擁有人權利，於清盤時按比例分佔實體的淨資產。除非其他國際財務報告準則規定須採用其他計量基準，非控制權益的其他成份均以收購日期的公平值計量。

該等修訂亦加入明文指引，以闡明尚未取代及自願取代的以股份為基礎的支款獎勵的會計處理方式。

- (b) 國際會計準則第1號財務報表的呈列：闡明有關權益各成份的其他綜合收益分析，可於權益變動報表或財務報表附註呈列。
- (c) 國際會計準則第27號合併及獨立財務報表：闡明國際會計準則第27號（於2008年經修訂）對國際會計準則第21號、國際會計準則第28號及國際會計準則第31號所作出的後續修訂預期將於2009年7月1日或之後開始之年度期間或開始應用國際會計準則第27號時（以較早者為準）應用。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

2.4 重大會計判斷及估計

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

判斷

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

經營租賃承擔－本集團作為承租人

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

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

投資性房地產和自用物業的劃分

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

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

2.4 重大會計判斷及估計 (續)

估計不確定性

有關未来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。

商譽的減值撥備

本集團至少每年一次釐定商譽是否出現減值。此須估計商譽獲分配的產生現金單位的使用價值。估計使用價值時需要本集團估計預期現金產生單位產生的未來現金流量和選用適當的貼現率，以便計算其現值。於2010年12月31日，商譽的賬面值為人民幣504,301,000元（2009年：人民幣3,307,000元）。有關詳情於附註17披露。

存貨減值撥備

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

應收款項的減值撥備

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

折舊

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

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

2.4 重大會計判斷及估計 (續)

估計不確定性 (續)

投資物業公平值的估計

在不存在活躍市場的現時價格的情況下，本集團應考慮種種不同來源的資訊，包括：

- (a) 不同性質、狀況或地理位置的活躍的房地產市場的現時價格，對其進行調整以反映該等差異；
- (b) 不太活躍市場的近期價格，對其進行調整以反映自按這些價格發生交易之日以來經濟狀況的變化；及
- (c) 根據對未來現金流量的可靠估計所作的貼現的現金流量預測，輔以任何現有的租賃和其他合約條款以及（如果可能），諸如相同地理位置和條件情況下相似資產的當前市場租金等，採用反映當前市場對現金流量的金額和時間的不確定性的估價的貼現率。

本集團對公平值的涉及的主要假設，包括相同地點及狀況的同類物業的現行市場租金、適用貼現率、預期未來的市場租金及未來維護成本。進一步詳情載附註16。

3. 重大會計政策概要

子公司

子公司為本公司能直接或間接控制其財務及經營政策，以從其業務獲益的實體。

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

合營企業

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

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

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

3. 重大會計政策概要 (續)

合營企業 (續)

合營企業在以下情況被視為：

- (a) 子公司，倘本集團直接或間接對該合營企業擁有單方面控制；
- (b) 共同控制實體，倘本集團不可單方面控制，但可直接或間接共同控制該合營企業；
- (c) 聯營公司，倘本集團並無單方面或共同控制權，但直接或間接持有一般不少於該合營企業的20%註冊資本，並可對該合營企業施加重大影響；或
- (d) 以國際會計準則第39號計入的權益投資，倘本集團直接或間接持有少於該合營企業的20%註冊資本，且對該合營企業並無共同控制權亦不可施加重大影響。

共同控制實體

共同控制實體為須受共同控制的合營企業，參與方對共同控制實體的經濟活動概無單方控制權。

本集團於共同控制實體持有的投資乃按根據權益會計法計算本集團分佔淨資產減任何減值虧損呈列於合併財務狀況表。本集團分佔共同控制實體的收購後業績及儲備乃分別計入合併收益表及合併儲備。當利潤分配比率與本集團之股本權益比率有別時，本集團分佔該共同控制實體的收購後業績按協議的利潤分配比率計算。因本集團與其共同控制實體之間交易而產生的未變現損益予以撇銷，惟以本集團於共同控制實體的投資為限，除非未變現虧損顯示所轉讓資產出現減值除外。

因收購共同控制實體而產生的商譽作為本集團於共同控制實體的投資的一部分列報。共同控制實體的業績按已收及應收股息計入本公司的收益表內。本公司於共同控制實體的投資視為非流動資產，並按成本減去任何減值虧損後列賬。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

3. 重大會計政策概要 (續)

聯營公司

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

本集團於聯營公司的投資，根據權益會計法計算本集團應佔聯營公司資產淨值，並扣除任何減值虧損後於合併財務狀況表列賬。本集團應佔聯營公司的收購後業績及儲備分別計入合併收益表及合併儲備。本集團與其聯營公司之間交易所產生未變現收益及虧損予以對銷，以本集團於該聯營公司之投資為限，惟有證據顯示所轉讓資產出現減值之未變現虧損除外。收購聯營公司所產生商譽計入本集團於聯營公司投資之一部分且並不單獨作減值測試。會計政策如有不一致之處，亦已作出適當調整。

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

業務合併及商譽

自2010年1月1日起的業務合併

業務合併乃以購買法入賬。轉讓的代價乃以收購日期的公平值計算，該公平值為本集團轉讓的資產於收購日期的公平值、本集團自被收購方的前擁有人承擔的負債，及本集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。於各業務合併中，收購方以公平值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計算於被收購方的非控股權益。收購成本於產生時列為開支。

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估將承接的金融資產及負債，以作出適合的分類及指定，其中包括將被收購方主合約中的內嵌式衍生工具進行分離。

倘業務合併分階段進行，收購方先前持有的被收購方股權於收購日期的公平值應按收購日期的公平值透過損益重新計量。

收購方將予轉讓的任何或然代價將於收購日期按公平值確認。或然代價（被視為一項資產或負債）公平值的其後變動將按國際會計準則第39號的規定，確認為損益或其他綜合收入的變動。倘將或然代價分類為權益，則其最終於權益中結算前毋須重新計量。

商譽初步按成本計量，即已轉讓總代價、已確認非控股權益及本集團先前持有的被收購方股權的公平值總額，超逾與所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。倘總代價及其他項目低於所收購子公司資產淨值的公平值，於評估後其差額將於損益內確認為議價購買收益。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

3. 重大會計政策概要 (續)

業務合併及商譽 (續)

自2010年1月1日起的業務合併 (續)

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，倘有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值，則會更頻密地進行檢討。本集團於12月31日進行商譽的年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自購入之日被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各個現金產出單位或現金產出單位組別，而無論本集團其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關的現金產出單位（或現金產出單位組別）的可收回金額釐定。當現金產出單位（或現金產出單位組別）的可收回金額低於賬面金額時，減值虧損便予以確認。已就商譽確認的減值虧損不得於未來期間撥回。

倘商譽組成現金產出單位（或現金產出單位組別）的一部分，而該單位內部分業務被出售，出售業務相關的商譽於釐定出售業務收益或虧損時列入業務的賬面值。在此情況下出售的商譽根據已出售業務及所保留現金產出單位部分的相對價值計算。

於2010年1月1日前但2005年1月1日後的業務合併

與上述規定（按未來適用法採用）相比，應用於2010年1月1日前的業務合併的主要區別如下：

業務合併採用購買法入賬。直接歸屬於收購的交易成本構成收購成本之一部分。非控制權益按分佔被收購方可識別資產淨值計量。

分階段進行之業務合併乃分步入賬。任何新增之所收購應佔權益並不會影響之前已確認之商譽。

當本集團收購一項業務時，內嵌式衍生工具不會於收購時與收購主合約分開並重新計量，除非業務合併導致合約之條款發生變動，從而影響該合約原本規定之現金流量出現大幅變動。

當且僅當本集團目前負有責任、可能流出經濟利益，並且能夠確定可靠預計時，方予確認或有代價。其後對或有代價作出之調整確認為商譽一部分。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

3. 重大會計政策概要 (續)

非金融資產減值

倘存在減值跡象或須對資產進行年度減值測試(除存貨、工程合約資產、金融資產、投資物業、商譽及非流動資產／列為持作銷售的出售集團外)，將估計該項資產之可收回數額。資產之可收回數額為資產或現金產生單位之可使用價值及公平值扣除銷售成本後兩者中之較高者，並將其釐定為個別資產，除非該項資產所產生之現金流入不能大致獨立於其他資產或一組資產所產生之現金流入，在此情況下，可收回數額以該項資產所屬之現金產生單位釐定。

僅當資產之賬面值超逾其可收回數額時，方予確認減值虧損。於評估使用價值時，估計未來現金流量將以稅前貼現率貼現至其現值，以反映目前市場對貨幣時間價值的評估及該項資產的特定風險。減值虧損於其於與減值資產之功能一致之開支類別發生期間之收益表內扣除。

本集團於各報告期末評估是否有任何跡象顯示先前確認之減值虧損可能不再存在或可能已減少。倘任何該等現象發生，則就可收回數額作出估計。僅在用於釐定資產可收回數額之估計有所變動時，方撥回該資產(除商譽以外)先前確認之減值虧損，惟款額不得高於資產於以往年度釐定為並無出現減值虧損之賬面值(經扣除任何折舊／攤銷)。減值虧損之撥回計入其產生期間之收益表，除非資產乃以重估值於財務報表入賬，在此情況下，則減值虧損之撥回則按照重估資產之有關會計政策入賬。

關連方

在下列情況下，有關方將視為本集團的關連方：

- (a) 有關方直接或透過一名或多名中介人間接：(i)控制本集團，或受本集團控制或與本集團受共同控制；(ii)擁有實體的權益，使其得以對本集團發揮重大影響力；或(iii)與他人共同擁有本集團的控制權；
- (b) 有關方為聯營公司；
- (c) 有關方為共同控制實體；
- (d) 有關方為本集團或其母公司的主要管理人員；
- (e) 有關方為(a)或(d)項所述任何人士的直系親屬；
- (f) 有關方為(d)或(e)項所指的任何人士所控制、與他人共同控制或能對其發揮重大影響力或於當中直接或間接擁有重大表決權的實體；或
- (g) 有關方為以本集團或屬本集團關連方的任何實體的僱員為受益人的離職後福利計劃。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

3. 重大會計政策概要 (續)

經營租約

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

物業、廠房及設備以及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備以成本減累計折舊和任何減值撥備列賬。

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

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

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

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

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

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

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

3. 重大會計政策概要 (續)

無形資產 (商譽除外)

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

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

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

投資物業

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

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

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

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

土地使用權之預付租金

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

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

3. 重大會計政策概要 (續)

發展中物業

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

存貨

存貨包括購入作轉售的貨品，按成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。

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

消耗品按成本減任何減值虧損入賬。

租賃

除法定權利之外，與資產擁有權的絕大部分回報及風險已實質轉移予本集團的租賃，均列作融資租賃。於融資租賃開始日，租賃資產的成本以最低租賃付款額現值予以資本化，並與義務（不包括利息因素）一同入賬，以反映其購買及融資活動。持有的已資本化的融資租賃資產，包括融資租賃下的預付土地租賃費用，計入物業、廠房及設備內，並按租賃期與資產的估計可使用年期的較短者計提折舊。該等租賃之融資成本以確保租賃期內維持固定的期間利率計入收益表中。

透過具融資性質之租購合約收購之資產乃列作融資租約，惟有關資產乃按估計可使用年期予以折舊。

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

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

3. 重大會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產

初步確認及計量

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

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

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

後續計量

對於金融資產的後續計量取決於如下分類：

以公平值透過損益列賬的金融資產

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

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

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

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

3. 重大會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (續)

貸款及應收款項

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

持有至到期投資

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

可供出售金融投資

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

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

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

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

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

3. 重大會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (續)

可供出售金融資產 (續)

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

金融資產減值

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

按攤銷成本列賬的金融資產

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

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

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

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

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

3. 重大會計政策概要 (續)

金融資產減值 (續)

按攤銷成本列賬的金融資產 (續)

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

按成本列賬之資產

倘有客觀憑證顯示由於非掛牌權益證券的公平值未能可靠地計量而令並非按公平值列賬的非掛牌權益證券出現減值虧損，或與有關非掛牌權益證券相連並必須以交付有關非掛牌權益證券結算的衍生資產出現減值虧損，則該虧損數額乃按資產之賬面值與同類金融資產之現行市場回報率貼現的預計未來現金流量現值兩者間的差額計量。該等資產之減值虧損不予沖回。

可供出售金融投資

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

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

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

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

3. 重大會計政策概要 (續)

金融負債

初步確認及計量

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

所有金融負債初步按公平值確認，而如屬貸款及借貸，則加上直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括應付貿易賬款及其他應付款項以及計息銀行及其他借貸。

後續計量 (貸款及借貸)

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

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

終止確認金融資產及負債

金融資產

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

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

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

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

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

3. 重大會計政策概要 (續)

終止確認金融資產及負債 (續)

金融負債

金融負債於負債項下責任被解除或撤銷或屆滿時終止確認。

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

抵銷金融工具

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

金融工具的公平值

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

庫存股份

自有權益工具，以重新獲取成本確認（庫存股份）並從股本中扣除。購買、出售、發行或取消本集團的自有權益工具沒有收益或損失被確認於收益表。任何賬面值和代價之間的差額於權益確認。

現金及現金等價物

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

就財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金（包括定期存款）以及性質與現金相似的資產，而其用途不受限制。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

3. 重大會計政策概要 (續)

撥備

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

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

業務合併中確認之或然負債初步須按公平值確認。其後根據以下兩者中金額較高者確認:(1)根據上述條文的一般指引應確認的金額;及(ii)初步確認的金額減(如適用)根據收益確認的指引確認的累計攤銷。

或然負債及或然資產

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

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

所得稅

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

即期稅項

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

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

3. 重大會計政策概要 (續)

所得稅 (續)

遞延稅項

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

就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，惟以下各項除外：

- (a) 在交易時不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損的非業務合併交易中，初步確認資產或負債時產生的遞延稅項負債；及
- (b) 就子公司、聯營公司以及合營企業投資的相關應課稅暫時差異而言，則為撥回暫時差額的時間可以控制，並且暫時差額於可見將來可能不會被撥回。

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

- (a) 在交易時不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損的非業務合併交易中，初步確認資產或負債時產生與可扣稅暫時差異有關的遞延稅項資產；及
- (b) 就子公司、聯營公司以及合營企業投資相關可扣稅暫時差異而言，遞延稅項資產僅可在暫時差額將於可見將來撥回，並且應課稅溢利將可用以抵銷暫時差額的情況下確認。

遞延稅項乃使用負債法就於報告期末資產及負債的稅基及其作財務報告用途的賬面值所產生的一切臨時差額作出撥備。

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

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

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

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

3. 重大會計政策概要 (續)

政府資助

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

收益確認

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

- (a) 銷售貨物的收益，於擁有權的重大風險及回報已轉撥至買方，而本集團對售出貨物並不保留擁有權一般附帶的管控權或有效控制權時確認。
- (b) 佣金收入於相關書店售出商品或提供服務後確認。
- (c) 利息收入，按累計基準使用實際利率法確認，即採用金融工具預計可使用年期內的估計未來現金收款與金融資產賬面淨值的利率。
- (d) 租金收入，於各租約年期按時間比例基準確認。

借款成本

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

當借款已經發生，且已用於獲取合資格資產，則就個別資產的開支應用資本化利率5.88%計算。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

3. 重大會計政策概要 (續)

股息

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

僱員福利

- (i) 薪金、花紅、有薪年假及本集團非貨幣福利成本，在本集團僱員提供相關服務的年度內累計。倘延遲付款或結算並構成重大影響，則此等款項會以現值列值。
- (ii) 定額供款退休計劃的供款於產生時在合併收益表內確認為開支。

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

外幣

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

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

4. 經營分部資料

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

- 產品：出版物的編輯及出版
- 中盤：向出版商及產品分部大批購入出版物，並轉售予圖書批發商、徵訂分部及零售分部
- 徵訂：向學校及學生發行教材及助學類讀物
- 零售：圖書及影音產品零售
- 其他：其他

管理層會分別監督本集團各經營分部之業績，以就資源分配及表現評估作出決策。分部表現乃根據呈報分部之溢利／(虧損) 予以評估，此乃為對除稅前經調整溢利／(虧損) 之計量。除稅前經調整溢利／(虧損) 之計量乃與本集團之除稅前溢利一致，惟利息收入、融資成本、股息收入、持有至到期投資之收益以及總部及公司開支乃從有關計量中扣除。

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

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

分部間銷售及轉讓乃參考向第三方按當前市價進行銷售的售價進行交易。

本集團並無對個別佔本集團收益10%或以上的外部客戶產生依靠。

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

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

4. 經營分部資料 (續)

下表載列本集團截至2010年12月31日止年度及截至2009年12月31日止年度之分部收益及經營業績：

截至2010年12月31日止年度

	產品 人民幣千元	中盤 人民幣千元	徵訂 人民幣千元	零售 人民幣千元	其他 人民幣千元	合併 人民幣千元
收益及其他收入						
向外界客戶銷售	544,641	135,303	2,450,503	549,557	44,235	3,724,239
分部間銷售	392,015	1,981,551	—	—	—	2,373,566
其他收入	65,049	23,305	151	16,954	12,798	118,257
分部間銷售對銷	1,001,705	2,140,159	2,450,654	566,511	57,033	6,216,062 (2,373,566)
						3,842,496
業績						
分部業績	104,555	107,875	297,832	(24,222)	(7,089)	478,951
分部間業績對銷						(53,682)
未分配開支						(47,355)
未分配收入及收益						2,221
融資收入淨額						23,474
持有至到期投資收益						571
可供出售股本投資股息						37,362
除稅前溢利						441,542
資產及負債						
分部資產	2,407,746	1,689,107	904,168	732,173	650,748	6,383,942
分部間資產對銷						(647,444)
未分配資產						1,527,359
資產總值						7,263,857
分部負債	886,093	1,282,054	258,035	230,395	310,094	2,966,671
分部間負債對銷						(513,898)
未分配負債						9,023
負債總額						2,461,796
其他分部資料：						
下列應佔溢利及虧損：						
共同控制實體	3,284	—	—	—	—	3,284
聯營公司	—	—	—	—	(4,042)	(4,042)
資本開支：						
物業、廠房及設備	7,363	58,077	17,748	17,109	5,552	105,849
無形資產	—	2,340	2,909	—	88	5,337
折舊	18,771	22,691	10,458	20,870	610	73,400
無形資產攤銷	524	3,770	219	—	15	4,528
撇減存貨至可變現淨值	10,895	(2,705)	(4,890)	(724)	—	2,576
應收貿易賬款及其他應收款項減值／(減值回撥)	(1,025)	20,087	(4,799)	(665)	37	13,635
於聯營公司的投資	—	—	—	—	80,121	80,121
於共同控制實體的投資	70,549	—	—	—	—	70,549
可供出售股本投資	—	—	—	—	—	1,449,850

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

4. 經營分部資料 (續)

截至2009年12月31日止年度

	產品 人民幣千元	中盤 人民幣千元	徵訂 人民幣千元	零售 人民幣千元	其他 人民幣千元	合併 人民幣千元
收益及其他收入						
向外界客戶銷售	285,210	115,586	2,288,013	503,922	16,257	3,208,988
分部間銷售	160,017	1,668,185	—	—	215	1,828,417
其他收入	9,039	16,769	1,726	26,787	1,457	55,778
	454,266	1,800,540	2,289,739	530,709	17,929	5,093,183 (1,828,417)
分部間銷售對銷						3,264,766
業績						
分部業績	52,978	18,293	304,672	(33,704)	(14,998)	327,241
分部間業績對銷						21,067
未分配開支						(38,670)
未分配收入及收益						592
融資收入淨額						32,213
持有至到期投資收益						8,691
可供出售股本投資股息						15,520
除稅前溢利						366,654
資產及負債						
分部資產	656,808	2,368,767	915,545	666,688	195,831	4,803,639
分部間資產對銷						(23,034)
未分配資產						1,017,420
資產總值						5,798,025
分部負債	354,555	993,820	113,570	322,565	52,146	1,836,656
分部間負債對銷						60,565
未分配負債						4,090
負債總額						1,901,311
其他分部資料：						
應佔聯營公司溢利及虧損	—	—	—	—	(7,585)	(7,585)
資本開支：						
— 物業、廠房及設備	2,440	164,995	45,141	23,734	100	236,410
— 無形資產	—	—	818	964	—	1,782
折舊	10,228	21,787	15,122	8,724	285	56,146
無形資產攤銷	234	2,076	1,109	668	11	4,098
撇減存貨至可變現淨值	6,984	(2,645)	6,226	14,791	—	25,356
應收貿易賬款及其他						
應收款項減值／ (減值回撥)	(350)	15,197	(4,466)	(14,450)	23	(4,046)
於聯營公司的投資	—	—	—	—	32,599	32,599
可供出售股本投資	—	—	—	—	—	692,835

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

5. 收益、其他收入及收益

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

收益、其他收入及收益的分析如下：

	附註	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
收益			
貨品銷售		3,724,239	3,208,988
其他收入及收益			
政府資助	(i)	42,024	822
租金收入總額	(ii)	9,187	7,479
佣金收入	(iii)	31,036	26,776
持有至到期的投資收益		571	8,691
可供出售股本投資股息		37,362	15,520
超出購買聯營公司或子公司成本之部分		10,932	3,590
其他		27,299	17,703
其他收入及收益總額		158,411	80,581

附註：

(i) 政府資助分析如下：

	附註	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
出版發行之政府資助	(a)	32,574	—
增值稅返還		3,690	822
其他		5,760	—
		42,024	822

(a) 對於某些領域的出版物發行，公司會獲得多種形式的政府補貼。當相關的出版費用發生時，相應的政府資助被計入其他收入中，對於相關發行業務尚未執行的政府資助，會包含在合併財務狀況表的遞延收入項中被列示。

並無與政府資助有關的未履行條件或或然事項。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

5. 收益、其他收入及收益 (續)

附註：(續)

(ii) 租金收入分析如下：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
以下各項之租金收入總額：		
投資物業	4,206	3,760
分租物業	4,981	3,719
減：直接經營開支	9,187 (346)	7,479 (381)
租金收入淨額	8,841	7,098

(iii) 佣金收入劃分如下：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
特許專櫃商銷售之佣金	24,458	21,273
印刷代理服務之佣金	6,578	5,503
	31,036	26,776

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利經扣除／(計入) 下列各項：

	附註	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
售出存貨成本		2,319,725	2,008,828
折舊：			
物業、廠房及設備	14	72,266	55,740
投資物業	16	1,134	406
		73,400	56,146
確認土地使用權的預付租金	15	4,682	4,278
無形資產攤銷*	18	4,528	4,098
物業經營租賃最低租金付款		67,771	51,204
出售物業、廠房及設備項目(收益)／虧損淨額		(89)	265
應收貿易賬款及其他應收款項減值／(減值撥回)		13,635	(4,046)
撇減存貨至可變現淨值		2,576	25,356
核數師酬金		3,865	3,520
員工成本：			
董事及監事酬金	9	2,118	2,056
其他員工成本			
工資、薪金及其他僱員福利		381,522	287,354
離職後退休金計劃供款		24,177	24,705
		405,699	312,059
		407,817	314,115
匯兌差額		(296)	141

* 本年度無形資產攤銷計入合併收益表的行政開支內。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

7. 融資收入淨額

	本集團	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
銀行利息收入	29,482	35,815
須於五年內悉數償還的銀行及其他借款利息開支	(6,008)	(3,602)
	23,474	32,213

8. 退休福利

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

截至2010年12月31日止年度，本集團就離職後退休金計劃作出的供款總額約為人民幣24,288,000元（2009年：人民幣24,747,000元）。

9. 董事及監事酬金及五名最高薪人士

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

	本集團			
	董事		監事	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
袍金	1,450	1,450	293	300
其他酬金：				
薪金、津貼及實物利益	—	—	204	204
表現掛鉤花紅*	—	—	60	60
退休福利供款	—	—	111	42
	—	—	375	306
總計	1,450	1,450	668	606

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

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

9. 董事及監事酬金及五名最高薪人士 (續)

(a) 獨立非執行董事

本年度內付予獨立非執行董事的袍金如下：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
陳育棠先生	190	190
韓小明先生	140	140
程三國先生	110	110
總計	440	440

本年度內並無應付予獨立非執行董事的其他酬金（2009年：零）。

(b) 執行董事及非執行董事

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	表現 掛鈎花紅 人民幣千元	退休 福利供款 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
2010年					
執行董事：					
龔次敏先生*	310	—	—	—	310
張邦凱先生**	300	—	—	—	300
	610	—	—	—	610
非執行董事：					
王建平女士	60	—	—	—	60
餘長久先生	60	—	—	—	60
李家巍先生	40	—	—	—	40
武強先生	40	—	—	—	40
羅軍先生*	50	—	—	—	50
趙俊懷先生	50	—	—	—	50
張成行先生	50	—	—	—	50
趙苗先生**	50	—	—	—	50
	400	—	—	—	400
總計	1,010	—	—	—	1,010

* 此等董事的酬金由新華支付，並從本公司扣除。

** 有關董事的酬金由四川出版集團支付，並從本公司扣除。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

9. 董事及監事酬金及五名最高薪人士 (續)

(b) 執行董事及非執行董事 (續)

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

* 自2009年2月起出任董事職務。

** 自2009年1月1日起至2009年1月31日止出任董事職務。

*** 此等董事的酬金由新華支付，並從本公司扣除。

**** 有關董事的酬金由四川出版集團支付，並從本公司扣除。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

9. 董事及監事酬金及五名最高薪人士 (續)

(c) 監事

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	表現 掛鈎花紅 人民幣千元	退休 福利供款 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
2010年					
肖長久先生**	90	—	—	—	90
許玉鄭先生*	30	—	—	—	30
彭先毅先生	23	—	—	—	23
戴文女士	30	—	—	—	30
蘭紅女士	—	66	18	37	121
劉南女士	—	66	18	37	121
李強先生	—	72	24	37	133
傅代國先生	60	—	—	—	60
李光煒先生	60	—	—	—	60
總計	293	204	60	111	668

* 此監事的酬金由新華支付，並從本公司扣除。

** 此等監事的酬金由四川出版集團支付，並從本公司扣除。

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

* 此監事的酬金由新華支付，並從本公司扣除。

** 此監事的酬金由四川出版集團支付，並從本公司扣除。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

9. 董事及監事酬金及五名最高薪人士 (續)

(c) 監事 (續)

於本年度，並無董事或監事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

上述各董事及監事於兩年度的酬金均介乎零港元至1,000,000港元（相當於人民幣849,979元）。

(d) 五名最高薪人士

本集團本年度五名最高薪人士中並無（2009年：無）董事，其酬金詳情如上。

五名非董事及非監事最高薪僱員酬金詳情如下：

	本集團	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	1,138	1,138
表現掛鈎花紅	1,180	1,102
退休福利供款	151	48
	2,469	2,288

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849,979元）。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

10. 所得稅開支

本集團須就本集團成員公司所處及經營的稅務司法權區產生或賺取的溢利，按獨立法律實體基準繳納所得稅。由於本集團本年度並無在香港產生任何應課稅收入，因此並無就香港所得稅計提撥備。根據現行中國所得稅法，除本公司及若干子公司所獲稅務優惠外，本集團及其聯營公司及共同控制實體均須按其各自的應課稅收入以企業所得稅稅率25%繳稅。

本集團於合併收益表釐定的所得稅如下：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
年度即期中國所得稅	2,025	2,826
遞延所得稅(附註23)	(666)	96
	1,359	2,922

適用於除稅前溢利按法定稅率計算的企業所得稅與按本集團的實際企業所得稅稅率計算的企業所得稅，以及法定企業所得稅稅率與實際稅率分別對賬如下：

	本集團			
	2010年 人民幣千元	%	2009年 人民幣千元	%
除稅前溢利	441,542		366,654	
按25%中國法定企業所得稅 稅率計算的所得稅	110,386	25.0	91,663	25.0
免繳稅收入	(9,341)	(2.1)	(3,880)	(1.1)
不可扣稅開支	24,720	5.6	18,600	5.1
未確認稅項虧損	11,126	2.5	1,430	0.4
稅項優惠*	(135,532)	(30.7)	(104,891)	(28.6)
按本集團實際稅率計算的稅項支出	1,359	0.3	2,922	0.8

* 根據中國有關稅務機關發出的批文，本公司及本集團兩家子公司獲授2009年至2013年之所得稅豁免，於2010年8月31日本公司收購的十五家出版單位中的十三家公司則獲授2010年至2013年之所得稅豁免。

所佔聯營公司和共同控制實體的部分稅項分別為人民幣471,000元(2009年：人民幣594,000元)和人民幣7,000元(2009年：無)，乃計入合併收益表「應佔聯營公司溢利及虧損」和「應佔共同控制實體溢利及虧損」內。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

11. 本公司持有人應佔溢利

截至2010年12月31日止年度本公司權益持有人應佔合併溢利為人民幣412,484,000元(2009年：人民幣365,836,000元)，並在本公司財務報表的附註35(b)中披露。

12. 股息

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
擬派末期及特別股息－每股普通股人民幣0.30元 (2009年：人民幣0.28元)	340,539	317,837

本年度擬派末期及特別股息須待本公司股東在應屆股東周年大會批准。

本公司就溢利分派而言的除稅後純利，將為下列兩者中較低者：(i)根據中國公認會計原則釐定的純利；及(ii)根據國際財務報告準則釐定的純利。

13. 本公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利的計算乃按本年度本公司權益持有人應佔溢利及已發行普通股加權平均數作出，有關已發行普通股加權平均數按本年度已發行普通股加權平均總數1,135,131,000股，經扣除本公司於2010年8月31日收購持有本公司6,900,428股普通股的子公司四川少年兒童出版社有限公司持有的庫存股份加權平均數2,306,444股後得出。有關詳情請參閱附註34及36。

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
盈利：		
本公司普通權益持有人應佔溢利	436,937	358,658

	股份數目	
	2010年	2009年
股份：		
用於計算每股基本盈利的年度已發行普通股加權平均數	1,135,131,000	1,135,131,000
減：因收購子公司而產生的庫存股份加權平均數	(2,306,444)	—
	1,132,824,556	1,135,131,000

本集團於這些期間並無已發行可能具有攤薄效果的普通股。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

14. 物業、廠房及設備

本集團

	租賃					
	樓宇	物業裝修	汽車	設備及裝置	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2010年12月31日						
於2010年1月1日：						
成本或估值	675,285	44,616	77,028	345,199	845	1,142,973
累計折舊	(62,835)	(25,184)	(43,724)	(188,061)	—	(319,804)
賬面淨值	612,450	19,432	33,304	157,138	845	823,169
於2010年1月1日，						
扣除累計折舊	612,450	19,432	33,304	157,138	845	823,169
添置	6,788	12,193	24,299	55,916	6,653	105,849
轉撥自在建工程	561	—	—	—	(561)	—
收購子公司(附註36)	23,134	—	8,868	4,324	—	36,326
出售	—	—	(1,935)	(1,323)	—	(3,258)
本年度內折舊撥備	(19,117)	(6,837)	(10,098)	(36,214)	—	(72,266)
於2010年12月31日，						
扣除累計折舊	623,816	24,788	54,438	179,841	6,937	889,820
於2010年12月31日：						
成本或估值	711,651	59,818	97,774	386,125	6,937	1,262,305
累計折舊	(87,835)	(35,030)	(43,336)	(206,284)	—	(372,485)
賬面淨值	623,816	24,788	54,438	179,841	6,937	889,820

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

14. 物業、廠房及設備 (續)

本集團

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

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

14. 物業、廠房及設備 (續)

本公司

	租賃					總計 人民幣千元
	樓宇 人民幣千元	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	
2010年12月31日						
於2010年1月1日：						
成本	625,094	44,240	74,034	180,041	845	924,254
累計折舊	(56,727)	(24,897)	(42,235)	(82,396)	—	(206,255)
賬面淨值	568,367	19,343	31,799	97,645	845	717,999
於2010年1月1日，						
扣除累計折舊	568,367	19,343	31,799	97,645	845	717,999
添置	6,788	3,260	19,098	48,334	6,653	84,133
轉撥自在建工程	561	—	—	—	(561)	—
出售	—	—	(2,181)	(367)	—	(2,548)
本年度內折舊撥備	(15,563)	(6,638)	(8,669)	(23,597)	—	(54,467)
於2010年12月31日，						
扣除累計折舊	560,153	15,965	40,047	122,015	6,937	745,117
於2010年12月31日：						
成本	637,552	50,507	72,905	207,885	6,937	975,786
累計折舊	(77,399)	(34,542)	(32,858)	(85,870)	—	(230,669)
賬面淨值	560,153	15,965	40,047	122,015	6,937	745,117

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

14. 物業、廠房及設備 (續)

本公司

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

本集團所有樓宇位於中國大陸。

於2010年12月31日，除四項（2009年：八項）物業（賬面淨值總額約人民幣140,675,000元）（2009年：人民幣137,058,000元）外，本集團已獲取相關的房屋所有權證。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

15. 土地使用權之預付租金

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	113,990	72,137	82,131	72,137
添置	—	14,126	—	13,820
收購子公司	—	32,005	—	—
本年度內確認	(4,682)	(4,278)	(4,004)	(3,826)
於12月31日的賬面值	109,308	113,990	78,127	82,131
減：流動部分，計入預付款項、按金及 其他應收款項	(4,693)	(4,744)	(4,015)	(4,066)
非流動部分	104,615	109,246	74,112	78,065

租賃土地按長期租賃持有並位於中國大陸。

於2010年12月31日，本集團賬面值為人民幣31,181,000元（2009年：人民幣31,859,000元）之租賃土地已作為金額為人民幣23,000,000元（2009年：人民幣23,000,000元）之子公司四川新華彩色印務有限公司（「新華彩色印務」）之計息銀行貸款之抵押。進一步詳情載於財務報表附註30。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

16. 投資物業

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	5,254	5,660	5,254	5,660
收購子公司(附註36)	22,951	—	—	—
本年度內折舊撥備	(1,134)	(406)	(406)	(406)
於12月31日的賬面值	27,071	5,254	4,848	5,254
公平值	59,122	36,471	36,171	36,471

本集團的投資物業位於中國大陸。

賬面淨值人民幣325,000元(2009年：人民幣348,000元)的投資物業租予新華，餘下則租予第三方，所有投資物業均按經營租賃出租，進一步概要詳情分別載於附註39(a)及附註41(a)。

投資物業於2010年12月31日之公平值已由本公司董事釐定。本公司乃採用收入資本化法進行估值。公平值指知情且自願的買賣雙方於估值日進行的公平交易中買賣資產的市值。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

17. 商譽

人民幣千元

於2009年1月1日及2009年12月31日：

成本	3,307
累計減值	—

賬面淨值	3,307
------	-------

於2010年1月1日的成本，扣除累計攤銷
收購子公司(附註36)
本年度減值

3,307
500,994
—

於2010年12月31日的成本及賬面淨值

504,301

於2010年12月31日：

成本	504,301
累計減值	—

賬面淨值

504,301

商譽的減值測試

為進行減值測試，由業務合併產生的商譽總額分配至產品現金產生單位，包含十五家出版單位中的三家公司，即：四川出版印刷有限公司、四川教育出版社有限公司及四川少年兒童出版社有限公司。

產品現金產生單位

對產品現金產生單位可收回金額使用現金流量預測進行計算。現金流量預測基於高級管理層批准的涵蓋五年期間的財務預算，對現金流量預測使用14%的貼現率。使用0%的增長率對五年以上期間的產品單位現金流量預測進行推斷。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

17. 商譽 (續)

商譽的減值測試 (續)

產品現金產生單位 (續)

分配至集團的產品現金產生單位的商譽賬面值如下：

	產品	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
商譽的賬面淨值	504,301	—

為計算2010年12月31日的產品現金生產單位的使用價值，採取多項主要假設。以下載列管理層基於其進行商譽減值測試的現金流量預測的每項主要關鍵假設：

預期毛利率 — 用於確定分配給預期毛利率的價值乃基於緊接預算年度前根據預期市場發展的基礎進行預期效率改進而提升的平均毛利率。

貼現率 — 使用除稅前的貼現率，並反映有關單位的特定風險。

原材料價格通脹 — 用於確定的分配給原料價格上漲的價值乃基於從原料來源地（即中國內地）於預算年度的價格指數預測。

分配給主要假設的價值符合外部資訊來源。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

18. 其他無形資產

本集團

	電腦軟件 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
2010年12月31日			
於2010年1月1日的成本，扣除累計攤銷	25,906	2,466	28,372
添置	5,337	—	5,337
收購子公司(附註36)	213	4	217
本年度攤銷撥備	(4,126)	(402)	(4,528)
於2010年12月31日，扣除累計攤銷	27,330	2,068	29,398
於2010年12月31日：			
成本	45,771	4,058	49,829
累計攤銷	(18,441)	(1,990)	(20,431)
賬面淨值	27,330	2,068	29,398
2009年12月31日			
於2009年1月1日的成本，扣除累計攤銷	27,630	1,136	28,766
添置	1,722	60	1,782
收購子公司	326	1,601	1,927
出售子公司	(5)	—	(5)
本年度攤銷撥備	(3,767)	(331)	(4,098)
於2009年12月31日，扣除累計攤銷	25,906	2,466	28,372
於2009年12月31日：			
成本	38,417	4,032	42,449
累計攤銷	(12,511)	(1,566)	(14,077)
賬面淨值	25,906	2,466	28,372

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

18. 其他無形資產 (續)

本公司

	電腦軟件	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
於1月1日的成本，扣除累計攤銷	24,777	27,565
添置	2,041	817
本年度攤銷撥備	(3,771)	(3,605)
於12月31日，扣除累計攤銷	23,047	24,777
於12月31日：		
成本	38,559	36,518
累計攤銷	(15,512)	(11,741)
賬面淨值	23,047	24,777

19. 子公司投資

	本公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
非上市投資，按成本	1,554,664	200,446

本公司持有的主要子公司詳情如下：

名稱	註冊及 營運地點	繳入股本面值	本公司應佔權益 (%)		主要業務
			間接	直接	
四川新華在線網絡 有限責任公司	中國	人民幣 10,000,000元	—	100	互聯網出版及 電腦服務
成都鑫匯實業有限公司 (「成都鑫匯」)	中國	人民幣 100,000,000元	—	62.5	房地產發展
北京新華文軒廣告 有限公司	中國	人民幣 13,000,000元	—	81.54	提供廣告服務及 出版物與 報紙銷售

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

19. 子公司投資 (續)

名稱	註冊及 營運地點	繳入 股本面值	本公司應佔權益 (%)		主要業務
			間接	直接	
四川新華文軒傳媒 有限公司	中國	人民幣 5,700,000元	—	70	出版物銷售及 提供會議及 展覽服務
四川新華商紙業有限公司 (「四川新華商」)	中國	人民幣 15,000,000元	—	51	印刷相關產品 銷售
北京華夏盛軒圖書有限公司	中國	人民幣 15,000,000元	—	51	出版物銷售
新華彩色印務	中國	人民幣 100,000,000元	—	65	提供出版印刷 服務
四川文軒教育科技有限公司 (前稱成都銀杏博文圖書 文化發展有限公司)	中國	人民幣 20,000,000元	—	100	銷售教科書 相關產品
北京華影文軒影視文化 有限公司	中國	人民幣 30,770,000元	—	65	電影及相關 攝影服務
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	—	60	藝術品展覽 服務及相關 產品投資
四川文軒在線電子商務 有限公司	中國	人民幣 30,000,000元	—	75	在線出版及 電腦服務
四川文軒教育投資 有限公司(「文軒教育」)	中國	人民幣 50,000,000元	—	51	商務服務、 房地產發展及 物業管理
四川文軒幼兒教育 管理有限公司	中國	人民幣 7,500,000元	—	51	商務服務、 房地產發展及 物業管理

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

19. 子公司投資 (續)

名稱	註冊及 營運地點	繳入 股本面值	本公司應佔權益 (%)		主要業務
			間接	直接	
四川人民出版社有限公司*	中國	人民幣 10,000,000元	—	100	出版物及相關 產品出版及 批發
四川出版印刷有限公司* (「出版印刷公司」)	中國	人民幣 50,000,000元	—	100	出版物及相關 產品出版及 批發
四川教育出版社有限公司* (「教育出版社」)	中國	人民幣 10,000,000元	—	100	出版物及相關 產品出版 及批發
四川少年兒童出版社 有限公司* (「少兒出版社」)	中國	人民幣 10,000,000元	—	100	出版物及相關 產品出版 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	出版物及相關 產品出版 及批發
四川文藝出版社 有限公司*	中國	人民幣 5,000,000元	—	100	出版物及相關 產品出版 及批發
四川美術出版社有限公司*	中國	人民幣 4,250,000元	—	100	出版物及相關 產品出版 及批發
四川辭書出版社有限公司*	中國	人民幣 2,000,000元	—	100	出版物及相關 產品出版 及批發
四川巴蜀書社有限公司*	中國	人民幣 2,000,000元	—	100	出版物及相關 產品出版 及批發

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

19. 子公司投資 (續)

名稱	註冊及 營運地點	繳入 股本面值	本公司應佔權益 (%)		主要業務
			間接	直接	
四川天地出版社有限公司*	中國	人民幣 2,000,000元	—	100	出版物及相關 產品出版及 批發
四川數字出版傳媒有限公司*	中國	人民幣 10,000,000元	—	100	出版物及相關 產品出版及 批發
四川畫報社有限公司*	中國	人民幣 1,500,000元	—	100	出版物及相關 產品出版 及批發
四川讀者報社有限公司*	中國	人民幣 1,500,000元	—	100	出版物及相關 產品出版 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	出版物及相關 產品出版 及批發
四川上瑞教育圖書 有限責任公司*	中國	人民幣 20,000,000元	—	100	出版物及相關 產品出版 及批發
四川文軒物流有限公司	中國	人民幣 50,000,000元	—	51	提供倉儲及 物流服務
四川文軒置業有限公司	中國	人民幣 12,500,000元	—	51	房地產發展及 物業管理
新華文軒四川信息科技 有限公司	中國	人民幣 10,000,000元	—	80	開發電子產品、 電腦軟件及硬件

* 此等15家公司於2010年8月31日由本公司收購。有關收購的進一步詳情載於財務報表附註36。

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

所有子公司為根據中國法律註冊的有限責任公司。

上表載列董事認為主要影響本年度業績或組成本集團淨資產重大部分的本公司之子公司。董事認為，載列其他子公司的資料過於冗長。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

20. 於共同控制實體的投資

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
非上市股本投資，按成本	—	—	98,000	—
應佔資產淨值	70,549	—	—	—
	70,549	—	98,000	—

本公司與海南省財政局簽訂了關於設立海南出版社有限公司的協議。根據協議規定，本公司以現金作出人民幣98,000,000元資本投入，其中人民幣38,000,000元為股本注入，佔全部註冊資本的50%，其餘金額為股本儲備。完成設立時，本公司佔有海南出版社有限公司淨資產的金額為人民幣67,265,000元，資本投入與應佔淨資產之間的差額人民幣30,735,000元在合併財務報表中以股本儲備的形式列示。

本集團與共同控制實體之間的應付貿易賬款餘額在財務報表的附註31中披露。

本集團持有的共同控制實體的詳情如下：

名稱	註冊地點	百分比		主要業務
		本集團 應佔擁有權 (%)	本集團 應佔損益分擔 (%)	
海南出版社有限公司	中國	50	50	出版及批發出版物 及相關產品

本集團於共同控制實體的上述投資由本公司直接持有。

下表列示摘錄自本集團共同控制實體的財務資料概要。

	2010年 人民幣千元
應佔共同控制實體資產及負債：	
流動資產	99,230
非流動資產	8,832
流動負債	(37,513)
淨資產	70,549

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

20. 於共同控制實體的投資 (續)

	2010年 人民幣千元
應佔共同控制實體業績：	
收益	63,459
其他收入	1,394
	64,853
費用總額	(61,562)
稅項	(7)
除稅後溢利	3,284

21. 於聯營公司的投資

	本集團	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
應佔資產淨值	78,561	31,039
商譽	1,560	1,560
	80,121	32,599

	本公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
非上市股本投資，按成本	46,240	43,460

本集團與聯營公司之間的應收及應付賬款結餘，在財務報表附註27、28、31、32及41(b)披露。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

21. 於聯營公司的投資 (續)

本集團持有的主要聯營公司的詳情如下：

名稱	註冊及 營業地點	繳入資本面值	本集團應佔 擁有權權益 (%)	主要業務
人民東方(北京)書業有限公司	中國	人民幣30,000,000元	20	出版物銷售
四川欣聞報刊發行有限責任公司	中國	人民幣10,000,000元	39	出版物銷售
貴州新華文軒發行有限責任公司	中國	人民幣12,000,000元	45	出版物銷售
明博教育科技有限公司	中國	人民幣60,000,000元	34	技術開發
巴中蜀東房地產開發有限公司 (「巴中蜀東」)	中國	人民幣8,000,000元	51	房地產開發及 物業管理
海南創享文化發展有限公司	中國	人民幣10,000,000元	33.8	實業投資、 房地產開發 及物業管理

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

21. 於聯營公司的投資 (續)

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

除了巴中蜀東的股權是由本公司持股51%的子公司持有權益股份之外，本集團於聯營公司的股權全部為本公司持有的權益股份。

本集團應佔巴中蜀東60%投票權，而巴中蜀東所有的決議均需三分之二以上投票權通過。

巴中蜀東是由文軒教育，一家由本集團持有51%股權的子公司，於2010年11月30日購買的聯營公司。巴中蜀東持有一塊待開發的土地使用權。根據國發[2008]3號《國務院關於促進節約集約用地的通知》的規定，巴中市國土資源局於2010年4月認定巴中蜀東所持有的土地使用權屬於閒置土地。該土地使用權於2010年11月30日的公平值為人民幣143,941,000元。根據巴中市國土資源局於2011年1月20日通過的決議案，巴中蜀東需要補交該閒置土地的增值地價。然而，該決議案未明確需要補交的增值地價的金額，截至財務報表批准日止亦無有關補交增值地價的計算方法或計算基礎相關的指導意見。本公司董事認為，由於公平值未能可靠計量，閒置土地所導致的或有負債不予確認。

以上所有聯營公司已採用權益入賬法於財務報表入賬。

下表列示摘錄自管理賬目的本集團聯營公司的財務資料概要：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
流動資產	399,407	124,609
非流動資產	164,817	15,193
流動負債	(343,749)	(58,604)
非流動負債	(31,347)	—
收益	108,588	113,590
虧損	(18,118)	(14,996)

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

22. 可供出售股本投資

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
上市股本投資，按公平值：				
中國大陸	942,901	—	942,901	—
非上市股本投資，按成本值	506,949	692,835	506,420	692,835
	1,449,850	692,835	1,449,321	692,835

本集團持有的可供出售股本投資的詳情如下：

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
上市股本投資，按公平值：				
安徽新華傳媒股份有限公司 （「皖新傳媒」）	942,901	—	942,901	—
非上市股本投資，按成本值：				
皖新傳媒	—	186,415	—	186,415
成都銀行股份有限公司	240,000	240,000	240,000	240,000
四川外語學院成都學院	260,000	260,000	260,000	260,000
其他	6,949	6,420	6,420	6,420
	1,449,850	692,835	1,449,321	692,835

於2009年12月31日，對皖新傳媒的可供出售股本投資按投資成本人民幣186,415,000元列賬。皖新傳媒於2010年1月18日成功上海證券交易所上市。於2010年12月31日，皖新傳媒的股本投資按市場價值計算為人民幣942,901,000元。本年度，本集團對皖新傳媒的可供出售股本投資的收益總額在其他綜合收益中確認為人民幣756,486,000元（2009年：無）。

上述投資包括被指定為可供出售金融資產的股本證券投資，並無固定到期日或息票日。

於2010年12月31日，若干賬面值為人民幣506,949,000元的非上市股本投資（2009年：人民幣692,835,000元）按成本值減去減值列賬，此乃由於合理公平值估計範圍較大，董事認為公平值無法可靠地計量。本集團無意在近期出售該等投資。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

23. 遞延稅項資產

遞延稅項資產

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
年初	41,241	48,372	40,614	47,090
收購子公司(附註36)	5,541	—	—	—
於收益表內計入／(扣除)(附註10)	132	(655)	—	—
於其他綜合收益內扣除	—	(6,476)	—	(6,476)
年終	46,914	41,241	40,614	40,614
就下列作出撥備：				
就稅項而言，物業、廠房及 設備項目重估及土地使用權預付租金	40,614	40,614	40,614	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	3,845	—	—	—
由撇減存貨至可變現淨值 產生的暫時性差額	1,944	627	—	—
其他	511	—	—	—
	46,914	41,241	40,614	40,614

遞延稅項負債

	本集團	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
年初	(7,603)	—
收購一間子公司產生之公平值調整(附註36)	(7,346)	(8,162)
於本年度內於收益表內扣除遞延稅項(附註10)	534	559
年終遞延稅項負債總額	(14,415)	(7,603)
年終於合併財務狀況表中已確認遞延稅項資產淨額	32,499	33,638

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

24. 發展中物業

	本集團	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
發展成本	126,783	124,841

結餘指本公司之一間子公司成都鑫匯就發展位於成都之物業而預付之土地使用權租金及產生之其他開發成本人民幣126,783,000元。該物業之開發由於按政府之規定變更開發計劃而自2008年起擱置。根據開發計劃之變動，成都鑫匯須按政府要求收購臨近一幅較小土地之土地使用權，並將其納入物業開發內。本公司董事認為，一旦上述收購得以落實將會繼續物業開發，因此毋須作出減值撥備。

於2010年12月31日，鑫匯以上發展中物業賬面值人民幣116,615,000元（2009年：無）的租賃土地已予抵押，作為本集團獲得於鑫匯的計息銀行貸款人民幣150,000,000元（2009年：無）的抵押。進一步詳情載於財務報表附註30。

25. 長期預付款項

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
長期預付款項	253,934	62,000	41,908	62,000

於2010年12月31日的餘額主要包括本集團購買土地使用權的預付款。

26. 存貨

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
供轉售的商品及產品	822,993	696,826	709,903	650,772

於2010年12月31日，概無抵押任何存貨作為擔保（2009年：無）。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

27. 應收貿易賬款

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
應收貿易賬款	616,385	387,435	322,935	259,801
應收貿易賬款減值	(139,546)	(60,530)	(60,545)	(47,461)
銷售退貨備抵	(5,484)	(2,570)	(2,307)	(2,570)
	471,355	324,335	260,083	209,770

本集團向客戶提供不超過270天的信貸期。本集團務求對尚未償還應收款項維持嚴格監控。高級管理層定期審閱逾期結餘。本集團的應收貿易賬款包括大量不同客戶，其個別結餘金額由人民幣1,000元至人民幣42,466,000元不等。應收貿易賬款為免息。

以發票日期為基準及扣除減值後，於報告期末，本集團及本公司應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
三個月內	346,396	197,146	189,713	84,451
三個月至六個月	67,662	60,983	40,676	59,727
六個月至一年	31,277	65,285	16,043	64,804
一年至兩年	19,327	921	13,263	788
兩年以上	6,693	—	388	—
	471,355	324,335	260,083	209,770

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

27. 應收貿易賬款 (續)

於2010年12月31日結餘中分別包括應收新華及其同系子公司(統稱「新華集團」)及其聯營公司的人民幣13,325,000元(2009年:人民幣8,144,000元)及人民幣26,384,000元(2009年:人民幣43,565,000元)的應收貿易賬款(附註41(b))，該等結餘的償還與本集團主要客戶獲提供的信貸期相若。該等結餘為無抵押及免息。

應收貿易賬款的減值變動如下：

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
於1月1日	60,530	65,950	47,461	55,474
本年度開支(附註6)	29,720	16,926	24,752	16,052
收購子公司	64,523	2,161	—	—
撇銷金額	(1,331)	(3,540)	(1,286)	(3,524)
撥回金額(附註6)	(13,896)	(20,967)	(10,382)	(20,541)
	139,546	60,530	60,545	47,461

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

不被視為減值的應收貿易賬款賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
並非逾期或減值	431,455	305,479	238,215	191,270
逾期少於三個月	13,880	17,935	8,217	17,712
逾期超過三個月	26,020	921	13,651	788
	471,355	324,335	260,083	209,770

並非逾期或減值的應收款項與最近無拖欠記錄的多個個別客戶有關。

逾期未付但無減值的應收款項，來自與本集團有良好往績記錄的多個個別客戶。根據過往經驗，本公司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。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

28. 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
按金	6,013	4,690	2,648	4,191
預付供應商款項	57,264	35,204	10,813	12,257
建築費預付款項	—	11,847	—	11,279
進項增值稅應收款項	81,157	37,745	80,664	34,999
應收新華集團款項(附註41(b))	211	442	34	437
應收子公司款項	—	—	72,791	41,195
應收聯營公司款項(附註41(b))	97,146	—	85,624	—
預付開支	1,906	9,974	5,318	5,267
其他應收款項	179,774	72,177	21,718	69,626
	423,471	172,079	279,610	179,251

其他應收款項

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
其他應收款項	201,079	73,454	22,969	70,876
減：減值撥備	(21,305)	(1,277)	(1,251)	(1,250)
	179,774	72,177	21,718	69,626

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

28. 預付款項、按金及其他應收款項 (續)

其他應收款項 (續)

其他應收款項減值撥備變動如下：

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
於1月1日	1,277	1,298	1,250	1,266
收購子公司	22,248	—	—	—
本年度開支 (附註6)	6,976	64	109	53
撇銷金額	(31)	(16)	(3)	—
撥回金額 (附註6)	(9,165)	(69)	(105)	(69)
	21,305	1,277	1,251	1,250

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
並非逾期或減值	179,774	72,177	21,718	69,626

並非逾期或減值的應收款項與無過往拖欠記錄的多個不同債務人有關。

與新華集團及聯營公司的結餘為無抵押、免息且無固定還款期。

於2010年12月31日本公司應收子公司款項包括由本公司(「貸款人」)向成都鑫匯(「借款人」)貸出分別為數人民幣1,875,000元、人民幣18,750,000元及人民幣5,875,000元的委託貸款。人民幣1,875,000元的委託貸款於2009年被授出，並將於2012年12月到期。人民幣18,750,000元的委託貸款在2010年7月被授出，將於2011年7月到期。人民幣5,875,000元的委託貸款在2008年被授出，將於2011年12月到期。因此，於2010年12月31日，本公司將人民幣1,875,000元的委託貸款劃分為非流動資產(2009年：人民幣7,750,000元)。委託貸款通過銀行作出安排，但銀行在出現拖欠時對貸款人或借款人均無任何責任。該等委託貸款為無抵押、按年利率4.84厘至5.40厘計息(2009年：4.78厘至6.72厘)。

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

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

29. 現金及短期存款

	附註	本集團		本公司	
		2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
現金及銀行結餘		1,789,076	1,105,544	1,315,096	1,031,704
受限制現金		4,751	—	—	—
應付票據的質押存款	31	98,270	82,309	30,896	30,000
原到期日為下列期限的非質押					
定期存款：					
獲取時為三個月以上		85,000	55,716	—	55,716
獲取時為三個月以下		—	1,185,955	—	1,185,955
		1,977,097	2,429,524	1,345,992	2,303,375
減：應付票據的質押存款		(98,270)	(82,309)	(30,896)	(30,000)
現金及短期存款		1,878,827	2,347,215	1,315,096	2,273,375

於報告期末，本集團的現金及短期存款，包括質押銀行存款，以人民幣計值，金額為人民幣1,976,922,000元（2009年：人民幣2,411,844,000元），人民幣於國際市場不可自由兌換。將資金匯出中國，須受中國政府實施的外匯管制所規限。

銀行存款乃根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。短期定期存款為一日至三個月之間，視乎本集團即時的現金需求，並按各個短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及質押存款存於信譽良好的銀行，近年並無拖欠記錄。現金及短期存款及質押存款的賬面值與其公平值相若。

就合併現金流量表而言，於2010年及2009年12月31日的現金及現金等價物包括以下各項：

	本集團	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
現金及短期存款	1,878,827	2,347,215
減：受限制現金	(4,751)	—
獲取時原到期日超過三個月的非質押定期存款	(85,000)	(55,716)
	1,789,076	2,291,499

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

30. 計息銀行借款及其他借款

	附註	本集團	
		2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
銀行貸款－有抵押	(a)	173,000	23,000
銀行貸款－無抵押	(a)	10,000	10,000
其他借款－無抵押	(b)	62,375	14,250
計息銀行借款及其他借款總額		245,375	47,250
分析為：			
須於下列期限償還的計息銀行借款及其他借款：			
一年內或按要求		94,250	46,125
第二年		151,125	—
第三至第五年（包括首尾兩年）		—	1,125
		245,375	47,250
計息銀行借款及其他借款總額		245,375	47,250
減：分類為流動負債的部分		(94,250)	(46,125)
長期部分		151,125	1,125

附註：

(a) 銀行貸款

		2010年			2009年		
		實際合約 利率%	到期日	人民幣千元	實際合約 利率%	到期日	人民幣千元
銀行貸款－已抵押	(i)	5.31／及以中國 人民銀行基準利率的 1.05倍的浮動年利率	2011年至 2012年	173,000	5.31	2010	23,000
銀行貸款－無抵押	(ii)	中國人民銀行 基準利率	2011年	10,000	4.86	2010	10,000

本集團若干銀行貸款由以下各項作抵押：

- (i) 本集團租賃土地及發展中物業項下之租賃土地分別為人民幣31,181,000元（2009年：人民幣31,859,000元）（附註15）及人民幣116,615,000元（2009年：無）（附註24）。
- (ii) 本公司授出達人民幣40,000,000元（2009年：人民幣40,000,000元）（附註37）之擔保。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

30. 計息銀行借款及其他借款 (續)

附註：(續)

(b) 其他借貸

於2010年12月31日無抵押其他借款的結餘指由新華授予本公司兩家子公司成都鑫匯和文軒教育投資的三項委託貸款。

成都鑫匯、新華及中國建設銀行(「建設銀行」)分別於2009年12月30日及2010年6月30日訂立兩項委託貸款協議，據此，新華委託建設銀行向成都鑫匯分別授出人民幣1,125,000元及人民幣11,250,000元的兩項貸款，該等委託貸款分別按年利率5.40厘及5.31厘計息，且將分別於2012年12月29日及2011年6月30日到期。於2010年11月12日，文軒教育投資、新華集團和華夏銀行簽署了一項委託貸款協議，據此，新華委託華夏銀行向文軒教育投資提供人民幣50,000,000元的貸款，年利率5.1厘，將於2011年4月12日到期。

年內，上述委託貸款的利息開支為人民幣1,124,000元(2009年：人民幣734,000元)(附註41(a))。

31. 應付貿易賬款及票據

於各報告期末的應付貿易賬款及票據，以發票日期為基準的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
三個月內	536,098	403,703	451,123	324,358
三個月至六個月	387,617	353,924	499,975	260,809
六個月至一年	180,641	247,447	174,072	248,954
一年至兩年	34,356	85,134	43,337	86,012
兩年以上	153,588	133,952	151,405	137,312
	1,292,300	1,224,160	1,319,912	1,057,445

於2010年12月31日的結餘中包括應付新華集團、共同控制實體及聯營公司的應付貿易賬款分別為人民幣435,000元(2009年：人民幣197,000元)、人民幣1,368,000元(2009年：無)及人民幣4,160,000元(2009年：人民幣9,814,000元(附註41(b)))。

應付貿易賬款及票據為免息，一般按一年期限結付。

於2010年12月31日，本集團的應付票據金額為人民幣239,737,000元(2009年：人民幣154,050,000元)，由本集團金額為人民幣98,270,000元(2009年：人民幣82,309,000元)質押定期存款(附註29)及本公司作出金額為人民幣149,000,000元(附註37)(2009年：人民幣64,000,000元)作為擔保。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

32. 已收按金、其他應付款項及應計費用

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
應計薪金、工資及福利	160,074	101,051	129,132	96,407
來自供應商及承租人的按金	492,807	420,900	457,898	418,586
應計經營開支	85,204	39,811	25,763	3,067
應付新華集團款項(附註41(b))	38,758	39,400	53	772
應付聯營公司款項(附註41(b))	507	3,624	507	401
應付子公司款項	—	—	1,410	—
遞延收益	37,689	—	—	—
其他	106,080	21,770	34,001	44,165
已收按金、其他應付款項及 應計費用總額	921,119	626,556	648,764	563,398

與新華集團及聯營公司的結餘為無抵押、免息且無固定還款期。

33. 已發行股本

	本集團及本公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
已發行及繳足：		
693,194,000股(2009年：693,194,000股) 每股面值人民幣1.00元的內資股	693,194	693,194
441,937,000股(2009年：441,937,000股) 每股面值人民幣1.00元的H股	441,937	441,937
	1,135,131	1,135,131

截至2010年12月31日止年度，本集團及本公司之股本並無變動。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

34. 庫存股份

	本集團	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
本年初	—	—
收購子公司	6,900	—
本年底	6,900	—

十五家出版單位之一四川少年兒童出版社有限公司在2010年8月31日被本公司收購為全資子公司。有關收購十五家出版單位的詳情請參見附註36。在收購日期，四川少年兒童出版社有限公司（作為本公司的設立股東之一）持有6,900,428股股份，佔有本公司股本的0.61%，該等股份被本公司列作庫存股份處理並按面值入賬，超出面值的金額人民幣17,259,000元作為資本公積處理。

35. 儲備

(a) 本集團

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

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

35. 儲備 (續)

(b) 本公司

	股份 溢價賬 人民幣千元	股本儲備 人民幣千元	法定盈餘 公積 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	擬派股息 人民幣千元	總計 人民幣千元
	(附註i)						
於2009年1月1日	1,708,203	33,514	125,127	48,393	445,797	227,026	2,588,060
年度綜合收益總額	—	—	—	(6,476)	365,836	—	359,360
2008年末期股息	—	—	—	—	—	(227,026)	(227,026)
轉撥至法定盈餘公積	—	—	35,438	—	(35,438)	—	—
擬派2009年末期股息	—	—	—	—	(317,837)	317,837	—
於2009年12月31日							
及2010年1月1日	1,708,203*	33,514*	160,565*	41,917*	458,358*	317,837	2,720,394
年度綜合收益總額	—	—	—	756,486	412,484	—	1,168,970
2009年末期股息	—	—	—	—	—	(317,837)	(317,837)
轉撥至法定盈餘公積	—	—	40,568	—	(40,568)	—	—
擬派2010年末期股息	—	—	—	—	(340,539)	340,539	—
於2010年12月31日	1,708,203*	33,514*	201,133*	798,403*	489,735*	340,539	3,571,527

* 該等儲備賬包括本公司財務狀況表內人民幣3,230,988,000元的儲備（2009年：人民幣2,402,557,000元）。

附註：

(i) 法定盈餘公積

根據中國公司法以及各公司的公司章程，本公司及其子公司須向法定盈餘公積分配最少10%的每年法定除稅後溢利（經抵銷任何往年虧損，根據中國公認會計原則釐定）。當法定盈餘公積的結餘已合計達各實體註冊資本50%，進一步的任何分配則屬自願性質。法定盈餘公積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。

(ii) 可分派儲備

於2010年12月31日，本公司在分配擬派末期股息後的保留溢利約人民幣299,138,000元（2009年：人民幣274,567,000元），金額以根據中國公認會計原則釐定的金額及根據國際財務報告準則釐定的金額兩者中較低者為準，可供以現金或實物方式進行分派。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

36. 業務合併

收購十五家出版單位

2010年6月22日，本集團和四川出版集團簽訂股權轉讓協議，據此本公司將以總代價人民幣1,255,000,000元向四川出版集團收購十五家出版單位全部股權。十五家出版單位包括在附註19中所述的15家公司。收購完成後，十五家出版單位成為本集團100%全資子公司。十五家出版單位主要經營出版物及相關產品的出版及批發業務。本次收購為本集團策略的一部分，旨在成為傳媒及出版產業的綜合營運商。收購代價已於2010年8月31日（即收購日期）以現金形式支付，即人民幣1,255,000,000元。

十五家出版單位於收購日期的可識別資產及負債的公平值如下：

	附註	於收購時已 確認的公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	14	36,326
投資物業	16	22,951
其他無形資產	18	217
可供出售股本投資：		
本公司股份	34	24,159
其他		529
遞延稅項資產	23	5,541
現金及短期存款		255,410
存貨		82,694
應收貿易賬款		697,373
預付款項及其他應收款項		205,320
應付貿易賬款		(350,485)
應計費用及其他應付款項		(217,831)
應交稅費		(491)
遞延稅項負債	23	(7,346)
少數股東權益		(361)
按公平值的可識別淨資產總額		754,006
收購時產生的商譽	17	500,994
以現金支付		1,255,000

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

36. 業務合併 (續)

收購十五家出版單位 (續)

應收貿易賬款及其他應收款於收購日期的公平值分別為人民幣697,373,000元和人民幣205,320,000元。應收貿易賬款及其他應收款的合約金額總值分別為人民幣765,336,000元和人民幣227,568,000元，分別扣除了不可收回的金額人民幣67,963,000元及人民幣22,248,000元。

本次收購中，本集團發生的交易成本為人民幣11,828,000元。交易成本已列賬開支，並在合併收益表中的其他開支中列示。

收購十五家出版單位而產生現金流量的分析如下：

	人民幣千元
已收購現金及短期存款	255,410
現金代價	(1,255,000)
投資活動而產生的現金及現金等價物流出淨額	(999,590)
經營活動而產生的列示於現金流量表中的交易成本	(11,828)
	(1,011,418)

自收購以來，十五家出版單位於截至2010年12月31日止年度為本集團的營業額貢獻人民幣70,751,000元及為合併溢利貢獻人民幣22,654,000元。

若合併於年初發生時，本集團的年度收入及溢利應分別為人民幣4,044,078,000元及人民幣387,370,000元。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

37. 或然負債

於報告期末，未於財務報表中撥備之或然負債如下：

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
給予子公司有關信貸之銀行擔保	—	—	189,000	104,000
	—	—	189,000	104,000

於2010年12月31日，本公司就一間子公司獲授的銀行融資而作出的擔保，已用額度大約為人民幣151,467,000元（2009年：人民幣74,000,000元）。

38. 資產抵押

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

39. 經營租約安排

(a) 作為出租人

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

於2010年12月31日，本集團及本公司根據於下列期間到期的不可撤銷經營租約，有應收未來最低租金總額如下：

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
一年內	6,365	7,674	5,877	7,674
第二年至第五年，包括首尾兩年	15,394	16,127	15,201	16,127
五年後	11,814	15,623	11,814	15,623
	33,573	39,424	32,892	39,424

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

39. 經營租約安排 (續)

(b) 作為承租人

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

於2010年12月31日，本集團及本公司根據於下列期間到期的不可撤銷經營租約，有應付未來最低租金總額如下：

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
一年內	51,064	55,315	46,570	54,129
第二年至第五年，包括首尾兩年	67,998	89,941	52,283	89,102
五年後	33,773	7,389	8,448	7,389
	152,835	152,645	107,301	150,620

40. 承擔

資本承擔

於報告期末，本集團及本公司有如下資本承擔，主要為建設以及購買物業、廠房及設備項目：

	本集團		本公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
物業、廠房及設備：				
已訂約，但未撥備	287,464	19,486	284,094	19,486
已批准，但未訂約	120,000	—	120,000	—
	407,464	19,486	404,094	19,486

投資承擔

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

	本集團及本公司	
	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
投資一間聯營公司：		
已訂約，但未撥備	—	16,000
投資成立一間子公司：		
已訂約，但未撥備	11,475	48,000

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

41. 關連方交易

(a) 除財務報表詳述的交易外，本集團在本年度內與關連方進行下列重大交易：

	附註	本集團	
		2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
新華集團：			
出售商品	(i)	104,071	101,667
租金收入	(iii)	1,344	1,344
租金開支	(iv)	37,770	22,824
利息開支	(v)	1,124	734
購買服務	(ii)	10,911	9,522
購買物業、廠房及設備	(ii)	—	50
授出委託貸款	(v)	61,250	10,725
購買土地使用權		—	12,400
聯營公司*：			
出售商品	(i)	49,824	32,973
購買印刷服務	(ii)	—	877

附註：

(i) 關連方銷售主要按向本集團主要客戶提供的價格及條件進行。

(ii) 購買商品及服務的價格按雙方同意的條款釐定。

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

(iv) 書店及辦公室租金開支根據雙方協定條款於年內按固定金額每年人民幣37,770,000元收取。

(v) 詳情請參閱附註30。

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

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

41. 關連方交易 (續)

(b) 與關連方結餘：

	附註	本集團	
		2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
貿易及其他應收賬款：			
應收新華集團貿易賬款	27	13,325	8,144
應收本集團聯營公司貿易賬款	27	26,384	43,565
應收新華集團其他款項	28	211	442
應收本集團聯營公司其他款項	28	97,146	—
貿易及其他應付賬款：			
應付新華集團貿易賬款	31	435	197
應付共同控制實體貿易賬款	31	1,368	—
應付本集團聯營公司貿易賬款	31	4,160	9,814
應付新華集團其他款項	32	38,758	39,400
應付本集團聯營公司其他款項	32	507	3,624
應付新華其他借款	30	62,375	14,250

除其他借款外，上述結餘為無抵押、免息且無固定還款期。其他借款條款請參閱附註30。

(c) 本集團主要管理人員酬金如下：

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
短期僱員福利	1,450	1,450
向主要管理人員支付的酬金總額	1,450	1,450

董事及監事酬金的進一步詳情載於財務報表附註9。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

42. 財務風險管理的目的及政策

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

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

利率風險

本集團的收益表受利率變動影響，乃由於銀行存款的利率變動及其他計息借款的利息開支的影響。本集團的政策是獲取最優惠的利率。於2010年12月31日，本集團並無長期浮息債務責任。因此，本集團並無重大利率風險。

外幣風險

本集團的業務主要位於中國，本集團的銷售及採購主要以人民幣進行。於報告期末，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175,000元（2009年：人民幣17,680,000元）以港元及美元計值。本公司董事認為港元及美元兌人民幣的匯率每年出現的5%至10%合理可能變動對本集團的盈虧並無重大影響，且對本集團的權益不會構成影響。

信貸風險

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

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

於報告期末，本集團並無重大集中信貸風險。有關本集團來自長期預付款項、應收貿易賬款及其他應收款項的信貸風險之進一步數據資料，分別在財務報表附註25、27及28披露。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

42. 財務風險管理的目的及政策 (續)

流動資金風險

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

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

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：

本集團

	2010年					
	按要求	三個月以下	十二個月	一年至兩年	兩年以上	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款	—	—	105,330	159,271	—	264,601
應付貿易賬款及						
應付票據	427,682	8,283	856,335	—	—	1,292,300
其他應付款項	48,863	7,945	39,414	—	—	96,222
	476,545	16,228	1,001,079	159,271	—	1,653,123

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

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

42. 財務風險管理的目的及政策 (續)

流動資金風險 (續)

本公司

	2010年					總計 人民幣千元
	按要求 人民幣千元	三個月以下 人民幣千元	三個月至 十二個月 人民幣千元	一年至兩年 人民幣千元	兩年以上 人民幣千元	
應付貿易賬款及 應付票據	193,004	175,808	951,100	—	—	1,319,912
其他應付款項	15,727	3,744	16,501	—	—	35,972
就一間子公司獲授出之 融資向銀行作出之擔保	141,467	—	10,000	—	—	151,467
	350,198	179,552	977,601	—	—	1,507,351

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

資本管理

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

本集團管理其資本架構並視乎經濟狀況及有關資產的風險特點作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可調整向股東支付的股息、向股東退還的資本或發行新股份。截至2010年及2009年12月31日止年度，管理資本的宗旨、政策或程序不變。

財務報表附註 (續)

2010年12月31日

42. 財務風險管理的目的及政策 (續)

資本管理 (續)

本集團使用負債比率監控資本，負債比率界定為負債淨額除以總資本加負債淨額。負債淨額包括計息銀行及其他借款、應付貿易賬款及應付票據、已收按金以及其他應付款項及應計費用，減現金及短期存款。資本包括母公司擁有人應佔權益。於報告期末的負債比率如下：

本集團

	2010年 人民幣千元	2009年 人民幣千元
計息銀行及其他借款	245,375	47,250
應付貿易賬款及應付票據	1,292,300	1,224,160
已收按金、其他應付款項及應計費用	921,119	626,556
減：現金及短期存款	(1,878,827)	(2,347,215)
負債淨額	579,967	(449,249)
母公司擁有人應佔權益	4,630,676	3,812,401
經調整資本	4,630,676	3,812,401
資本及負債淨額	5,210,643	3,363,152
負債比率	11.1%	(13.4%)

43. 報告期後事項

於報告期末後，本集團有以下重大事項：

本公司已於2011年3月30日舉行董事會會議，據此建議就本年度派發末期股息約人民幣113,513,000元（相當於每股人民幣0.10元（含稅））及特別股息約人民幣227,026,000元（相當於每股人民幣0.20元（含稅））。

除上文披露的事項外，本集團並無任何重大報告期後事項。

44. 批准財務報表

董事會於2011年3月30日批准及授權刊發財務報表。



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