

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



新華文軒出版傳媒股份有限公司

XINHUA WINSHARE PUBLISHING AND MEDIA CO., LTD.*

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：811)

2012年中期業績公告

新華文軒出版傳媒股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)按照香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「《上市規則》」)中相關規定而編製截至2012年6月30日止六個月(「本期間」)未經審核的合併業績連同2011年同期之相關比較數字。

中期簡明合併收益表

		截至6月30日止六個月	
		2012年 (未經審核) 人民幣千元	2011年 (未經審核) 人民幣千元
	附註		
收益	4	2,048,018	1,718,502
銷售成本		(1,157,753)	(1,016,405)
毛利		890,265	702,097
其他收入及收益	4	81,497	112,458
銷售及分銷開支		(470,879)	(395,861)
行政開支		(206,619)	(178,218)
其他開支		(41,157)	(41,611)
應佔聯營公司虧損		(1,941)	(3,031)
應佔一家共同控制實體(虧損)溢利		(3,562)	1,473
融資收入淨額	6	3,297	5,839
除稅前溢利		250,901	203,146
所得稅開支	7	(631)	(1,152)
期間溢利	5	250,270	201,994
下列人士應佔期間溢利(虧損)：			
本公司擁有人		272,284	211,667
非控股股東權益		(22,014)	(9,673)
		250,270	201,994
每股盈利			
— 基本(人民幣元)	9	0.24	0.19

中期簡明合併綜合收益表

	截至6月30日止六個月	
	2012年 (未經審核) 人民幣千元	2011年 (未經審核) 人民幣千元
期間溢利	<u>250,270</u>	<u>201,994</u>
可供出售股本投資的公平值虧損	(3,739)	(34,899)
其他	<u>-</u>	<u>95</u>
期間其他綜合虧損	<u>(3,739)</u>	<u>(34,804)</u>
期間綜合收益總額	<u>246,531</u>	<u>167,190</u>
下列人士應佔綜合收益（虧損）總額：		
本公司擁有人	268,545	176,863
非控股股東權益	<u>(22,014)</u>	<u>(9,673)</u>
	<u>246,531</u>	<u>167,190</u>

中期簡明合併財務狀況表

		2012年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2011年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房及設備		948,822	963,842
土地使用權之預付租金		97,589	99,929
投資物業		22,460	23,244
商譽		504,301	504,301
其他無形資產		73,720	30,836
於聯營公司的權益		91,700	93,641
於一家共同控制實體的權益		100,975	104,537
可供出售股本投資		1,182,198	1,185,956
遞延稅項資產		34,872	34,430
發展中物業	10	–	173,284
長期預付款項	11	141,402	422,120
非流動資產總值		3,198,039	3,636,120
流動資產			
應收貿易賬款及應收票據	12	695,280	587,352
預付款項、按金及其他應收款項		495,087	345,200
存貨		883,996	1,055,122
短期投資		184,000	108,000
質押銀行存款及受限制現金		75,209	103,062
現金及短期銀行存款		1,820,245	1,794,486
		4,153,817	3,993,222
分類為持作銷售之資產	13	538,621	–
流動資產總值		4,692,438	3,993,222

		2012年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2011年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
	附註		
流動負債			
計息銀行及其他借款	14	96,830	376,950
應付貿易賬款及應付票據	15	1,502,025	1,569,545
已收按金、其他應付款項及應計費用		935,759	875,801
應付股息		324,699	160
應付稅項		915	1,460
		<u>2,860,228</u>	<u>2,823,916</u>
與分類為持作銷售的資產相關之負債	13	<u>332,369</u>	<u>—</u>
流動負債總額		<u>3,192,597</u>	<u>2,823,916</u>
流動資產淨值		<u>1,499,841</u>	<u>1,169,306</u>
資產總值減流動負債		<u>4,697,880</u>	<u>4,805,426</u>
股本及儲備			
已發行股本		1,135,131	1,135,131
庫存股份	16	—	(6,900)
儲備		3,394,349	3,110,978
擬派股息		—	340,539
		<u>4,529,480</u>	<u>4,579,748</u>
本公司擁有人應佔權益		<u>168,400</u>	<u>188,178</u>
非控股股東權益			
權益總額		<u><u>4,697,880</u></u>	<u><u>4,767,926</u></u>
非流動負債			
計息銀行及其他借款	14	<u>—</u>	<u>37,500</u>
非流動負債總額		<u>—</u>	<u>37,500</u>
權益及非流動負債總額		<u><u>4,697,880</u></u>	<u><u>4,805,426</u></u>

中期簡明合併財務報表附註

1. 公司資料

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

於2007年5月30日，本公司H股（「**H股**」）於聯交所上市，並向公眾人士發行406,340,000股H股，包括369,400,000股新股份及36,940,000股由本公司內資股（「**內資股**」）轉換的H股。由於部份行使本公司招股說明書所述之超額配股權，本公司於2007年6月7日向公眾人士額外發行32,361,000股新H股及3,236,100股由內資股轉換的H股。

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

本公司之註冊辦事處位於中國四川省成都市青羊區人民南路一段86號12樓。

本集團主要在內地從事出版物及相關產品的出版及發行業務。

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

2. 編製基準

本期間之中期簡明合併財務報表乃遵照《上市規則》附錄16的適用披露規定及國際會計準則第34號「**中期財務報告**」編製。中期簡明合併財務報表並不包括年度財務報表中所需的所有資料及披露，並應與本集團截至2011年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

2.1 主要會計政策

除某些金融工具按公平值計量外，中期簡明合併財務報表乃按歷史成本基準編製。

除下述外，編製中期簡明合併財務報表時所採納的會計政策及計算方法與編製本集團截至2011年12月31日止年度合併財務報表時所採用者一致。

應用新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團於本期間首次採納國際會計準則委員會頒佈的以下新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第7號（修訂本）

披露－金融資產轉移

國際會計準則第12號（修訂本）

遞延稅項－相關資產的收回

於本期間應用上述的國際財務報告準則對中期簡明合併財務報表內報告的金額及所載的披露並無構成任何重大影響。

3. 分部資料

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

根據國際財務報告準則第8號，本集團的可呈報經營分部如下：

產品：出版物的編輯及出版

中盤：向產品分部及第三方出版商大批購入出版物，並分銷予圖書批發商、徵訂分部及零售分部

徵訂：向學校及學生發行教材及助學類讀物

零售：圖書及影音產品零售

其他：達不到報告分部定義的其他業務

上述呈報的分部收益及其他收入指來自外部客戶收益、其他收入及已分配利息收入和分部間銷售的收益，其於合併時抵銷。分部溢利即各分部所賺取的溢利，經扣除未分配利息收入及其他收入、可供出售股本投資的股息收入及短期投資之收益。總部及公司開支乃從有關計量中扣除。該計量方法於資源分配及表現評估時須呈報予主要經營決策者。

分部間銷售乃採取不同分部實體共同議定的價格。

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

下表載列本集團截至2012年6月30日止六個月及截至2011年6月30日止六個月之可呈報經營分部的收益及業績分析：

截至2012年6月30日止六個月

	產品 (未經審核) 人民幣千元	中盤 (未經審核) 人民幣千元	徵訂 (未經審核) 人民幣千元	零售 (未經審核) 人民幣千元	其他 (未經審核) 人民幣千元	合併 (未經審核) 人民幣千元
收益及其他收入						
向外部客戶銷售	234,752	18,293	1,303,486	428,518	62,969	2,048,018
分部間銷售	184,434	644,219	–	–	569	829,222
其他收入	28,172	6,289	3,568	19,134	3,899	61,062
	<u>447,358</u>	<u>668,801</u>	<u>1,307,054</u>	<u>447,652</u>	<u>67,437</u>	<u>2,938,302</u>
分部間業績對銷						(829,222)
						<u>2,109,080</u>
業績						
分部業績	<u>56,553</u>	<u>6,206</u>	<u>110,865</u>	<u>(24,312)</u>	<u>(18,458)</u>	130,854
分部間業績對銷						125,826
未分配收入及收益						4,713
未分類開支						(35,351)
短期投資收益						2,981
可供出售股本 投資股息						<u>21,878</u>
除稅前溢利						<u>250,901</u>

截至2011年6月30日止六個月

	產品 (未經審核) 人民幣千元	中盤 (未經審核) 人民幣千元	徵訂 (未經審核) 人民幣千元	零售 (未經審核) 人民幣千元	其他 (未經審核) 人民幣千元	合併 (未經審核) 人民幣千元
收益及其他收入						
向外部客戶銷售	254,950	103,427	1,110,990	204,957	44,178	1,718,502
分部間銷售	271,091	688,977	—	—	630	960,698
其他收入	<u>64,278</u>	<u>9,553</u>	<u>6,874</u>	<u>16,042</u>	<u>2,328</u>	<u>99,075</u>
	<u>590,319</u>	<u>801,957</u>	<u>1,117,864</u>	<u>220,999</u>	<u>47,136</u>	<u>2,778,275</u>
分部間業績對銷						<u>(960,698)</u>
						<u>1,817,577</u>
業績						
分部業績	<u>98,944</u>	<u>2,435</u>	<u>110,668</u>	<u>(17,650)</u>	<u>(18,303)</u>	176,094
分部間業績對銷						25,855
未分配收入及收益						990
未分類開支						(18,025)
可供出售股本						
投資股息						<u>18,232</u>
除稅前溢利						<u>203,146</u>

4. 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：

	截至6月30日止六個月	
	2012年	2011年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
收益		
貨品銷售	<u>2,048,018</u>	<u>1,718,502</u>
其他收入及收益		
政府資助	16,222	53,483
租金收入總額	4,839	4,536
佣金收入	15,494	12,370
短期投資收益	2,981	—
可供出售股本投資股息	21,878	18,232
其他	<u>20,083</u>	<u>23,837</u>
其他收入及收益總額	<u>81,497</u>	<u>112,458</u>

5. 期間溢利

本集團的期間溢利乃經扣除（計入）下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2012年	2011年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
折舊及攤銷	47,660	38,532
確認土地使用權之預付租金	2,344	2,344
出售一間附屬公司之收益	(223)	—
出售物業、廠房及設備項目收益淨額	(84)	(323)
物業經營租賃最低租金付款	45,367	39,416
應收貿易賬款及其他應收款項減值	9,074	633
撇減存貨至可變現淨值	15,061	23,167
員工成本（包括董事及監事酬金）		
工資、薪金及其他僱員福利	225,892	190,749
離職後退休金計劃供款	<u>39,540</u>	<u>22,055</u>
	<u>265,432</u>	<u>212,804</u>
售出存貨成本	<u>1,157,753</u>	<u>1,016,405</u>

6. 融資收入淨額

	截至6月30日止六個月	
	2012年	2011年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
銀行利息收入	9,138	10,615
須於五年內悉數償還的銀行及其他借款利息開支	(5,841)	(4,776)
	<u>3,297</u>	<u>5,839</u>

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

企業所得稅之撥備分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2012年	2011年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅	1,073	1,264
遞延所得稅	(442)	(112)
	<u>631</u>	<u>1,152</u>

8. 股息

董事會不建議派付截至2012年6月30日止六個月之中期股息（截至2011年6月30日止六個月：無）。

9. 每股盈利

截至2012年6月30日止六個月，每股基本盈利的計算乃按本期間本公司擁有人應佔溢利約人民幣272,284,000元（截至2011年6月30日止六個月：人民幣211,667,000元）及已發行普通股加權平均數1,129,898,807股（截至2011年6月30日止六個月：1,128,230,572股）作出，有關已發行普通股加權平均數按1,135,131,000股已發行普通股，經扣除本公司本期間仍有有效的庫存股份的加權平均數5,232,193股後得出。

本集團於呈列期間並無已發行潛在普通股。

10. 發展中物業

於截至2012年6月30日止六個月內，發展中物業人民幣194,742,000元（附註13）分類為持作銷售的出售組別一部分。

11. 長期預付款項

於截至2012年6月30日止六個月內，長期預付款項人民幣282,852,000元（附註13）重新分類為持作銷售的出售組別的一部分。

於截至2012年6月30日止六個月內，因出售本公司附屬公司四川文軒物流有限公司（「文軒物流」）51%的股權，本集團長期預付款項減少人民幣50,000,000元。

12. 應收貿易賬款及應收票據

本集團一般向客戶提供不超過270天的信貸期。

以下為以發票日期為基準及經扣除呆賬撥備及銷售退貨後，於2012年6月30日的應收貿易賬款及應收票據的賬齡分析。以下分析不包括分類為持作銷售的出售組別部分之應收貿易賬款。

	2012年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2011年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
三個月內	418,835	448,513
三個月至六個月	126,245	80,966
六個月至一年	105,036	43,036
一年至兩年	36,154	9,259
兩年以上	9,010	5,578
	<u>695,280</u>	<u>587,352</u>

13. 分類為持作銷售的出售組別

本公司於2011年10月建議出售本公司附屬公司成都鑫匯實業有限公司（「成都鑫匯」）28.5%的股權。該建議出售事項隨後於2012年1月獲四川省國資委及其他法定授權機構批准，並於2012年1月開始公開招標過程。成都市華盛（集團）實業有限公司（「華盛集團」）贏得了競標，並已在2012年3月與本公司訂立協議以現金代價人民幣117,635,300元收購成都鑫匯28.5%的股權。該建議出售事項已在2012年5月17日舉行的本公司股東週年大會上獲本公司獨立股東批准。在完成這一出售後，本集團將持有成都鑫匯34%的股權。

本公司於2011年10月建議出售本公司附屬公司四川文軒置業有限公司（「文軒置業」）51%的股權。該建議出售事項隨後於2011年12月獲四川省國資委及其他法定授權機構批准，並於2012年1月開始公開招標過程。華盛集團中標並於2012年2月與本公司訂立一項協議，以按現金代價人民幣24,220,000元收購文軒置業51%的股權。

本公司於2011年10月建議出售本公司附屬公司四川文軒幼兒教育管理有限公司（「文軒幼教」）17%的股權及將保留文軒幼教34%的股權。該建議出售事項隨後於2011年12月獲四川省國資委及其他法定授權機構批准，並於2012年1月開始公開招標過程。華盛集團中標並於2012年2月與本公司訂立一項協議，以按現金代價人民幣1,109,000元收購文軒幼教17%的股權。

於2012年6月30日，上述出售建議尚未完成。屬於上述附屬公司有望在十二個月內出售之資產與負債已被分類為持作銷售的出售組別，並在中期簡明合併財務狀況表內單獨列示。

預期每項出售所得款項將高於相關資產與負債之賬面淨值，據此未有確認減值虧損。

該等出售組別之資產及負債用於分部披露之目的列入本集團的其他分部。

於2012年6月30日，該出售組別之資產與負債主要分類如下：

		2012年 6月30日 (未經審核) 附註 人民幣千元
物業、廠房及設備		7,366
發展中物業	10	194,742
其他無形資產		18
長期預付款項	11	282,852
存貨		78
應收貿易賬款		29
預付款項、按金及其他應收款項		47,273
受限制現金		900
現金及短期銀行存款		5,363
分類為持作銷售之資產		538,621
計息銀行及其他借款	14	(328,300)
應付貿易賬款		(28)
已收按金、其他應付款項及應計費用		(4,041)
與分類為持作銷售的資產相關之負債		(332,369)

14. 計息銀行及其他借款

下列分析包含分類為持作銷售的出售組別一部分之借款。

	附註	2012年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2011年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
銀行貸款－有抵押	(a)	302,550	272,700
銀行貸款－無抵押	(a)	73,830	93,000
其他借款－無抵押	(b)	48,750	48,750
計息銀行借款及其他借款總額		425,130	414,450
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		387,630	376,950
第二年		37,500	—
第三年至第五年（包括首尾兩年）		—	37,500
減：分類為持作銷售的出售組別的部分	13	425,130 (328,300)	414,450 —
減：分類為流動負債的部分		96,830 (96,830)	414,450 (376,950)
非即期部分		—	37,500

(a) 銀行貸款

	截止2012年6月30日			截止2011年12月31日		
	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－有抵押	6.14-6.89／及以中國人民銀行基準利率的105%的浮動年利率	2012年至2013年	302,550	6.14-6.72／及以中國人民銀行基準利率的105%的浮動年利率	2012年	272,700
銀行貸款－無抵押	6.10-7.78／及中國人民銀行基準利率	2012年至2013年	73,830	6.10-7.87	2012年	93,000

(b) 其他借款

於2012年6月30日無抵押其他借貸的結餘指由華盛集團授予本集團附屬公司成都鑫匯的兩項貸款。

於2011年3月30日，成都鑫匯及華盛集團訂立一項貸款協議，據此，華盛集團向成都鑫匯授出人民幣37,500,000元的一項貸款，該貸款按年利率6.40厘計息，且將於2014年3月29日到期。

於2011年9月22日，成都鑫匯及華盛集團訂立一項貸款協議，據此，華盛集團向成都鑫匯授出人民幣11,250,000元的一項貸款，該貸款按年利率6.56厘計息，且將於2012年9月22日到期。

15. 應付貿易賬款及應付票據

應付貿易賬款及應付票據為免息，一般於一年內結付。

於2012年6月30日的應付貿易賬款及應付票據以發票日期為基準的賬齡分析如下。以下分析不包括分類為持作銷售的出售組別一部分之應付貿易賬款。

	2012年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2011年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
三個月內	565,937	786,900
三個月至六個月	294,810	318,806
六個月至一年	340,134	263,265
一年至兩年	155,427	93,444
兩年以上	145,717	107,130
	<u>1,502,025</u>	<u>1,569,545</u>

於2012年6月30日，本集團的應付票據金額為人民幣168,720,000元（2011年12月31日：人民幣107,600,000元）。

16. 庫存股

四川少年兒童出版社有限公司（「少兒社」）在2010年8月被本公司自四川出版集團收購為全資附屬公司。於收購日期，少兒社（作為本公司的設立股東之一）持有6,900,428股股份，佔本公司已發行股本的0.61%，該等股份列作本公司庫存股份處理並按面值入賬，而市場報價超出面值的金額人民幣17,259,000元減記股本儲備處理。

根據中國國務院國有資產監督管理委員會之文件，本公司、四川出版集團與少兒社簽訂一項協議，據此，少兒社須將持有的本公司6,900,428股股份劃轉予四川出版集團，同時，四川出版集團須返還本公司人民幣23,161,400元（相當於每股人民幣3.36元）（「股權劃轉」）。該股權劃轉於2012年5月完成並且返還款超出庫存股面值的金額列入股本儲備。

17. 資產抵押

本集團將其部份資產抵押，以獲取銀行借款和其他銀行融資。資產抵押的概要如下：

	2012年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2011年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
發展中物業	—	116,615
分類為持作銷售的出售組別之發展中物業	116,615	—
土地使用權之預付租金	30,164	30,503
應付票據的質押銀行存款	54,920	82,796
	<u>201,699</u>	<u>229,914</u>

18. 業務收購

於2012年1月，本公司一附屬公司通過向非控股權益持有人購買營運資產之方式，以現金對價人民幣109,745,000元收購了一項在超市擁有357家門店之出版物零售業務（「收購業務」）（「收購」）。於業績公告日，本集團仍在評估於收購日收購無形資產之公平值，因此，收購之初始核算尚未完成，並且於中期簡明合併財務報表中確認的無形資產為暫定價值。

人民幣千元

流動資產

存貨	56,610
預付款項、按金及其他應收款	7,359

非流動資產

物業、廠房及設備	832
其他無形資產	44,944

109,745

轉移對價等於收購可辨認淨資產確認金額，因此無商譽（暫時確定）確認。

現金淨流出等於轉移之對價，無收購現金及現金等價物。

於截至2012年6月30日止六個月內，自收購日起收購業務所產生之收入金額為人民幣25,144,000元，發生淨虧損金額為人民幣5,498,000元。收購已於本期間期初生效，對本集團中期簡明合併財務報表無重大影響。

19. 出售一間附屬公司

本公司於2011年10月建議出售本公司附屬公司文軒物流51%的股權。該建議出售事項隨後於2011年12月獲四川省國資委及其他法定授權機構批准，並於2012年1月開始公開招標過程。華盛集團中標，並於2012年2月與本公司訂立一項買賣協議，以按現金代價人民幣24,676,000元出售文軒物流51%的股權。該項出售已於2012年3月31日完成。

20. 中期期間結算後事項

於2012年7月，本公司建議通過公開招標程序以不低於人民幣29,780,000元現金對價出售本公司附屬公司四川文軒教育投資有限公司51%的股權，該建議出售事項已獲得四川省國資委及其他法定授權機構批准。截至本業績公告日止，該建議出售事項尚未完成。

於2012年8月24日，截至2012年6月30日止六個月之中期簡明合併財務報表已經董事會批准及授權刊發。

管理層討論與分析

行業概況

2012年上半年，中國政府出台了《國家「十二五」時期文化改革發展規劃綱要》，對文化改革發展進一步作出全面部署，持續推動文化產業成為國民經濟支柱性產業。同時，中國新聞出版總署也出台了鼓勵扶持出版傳媒集團兼併重組，推進傳統出版集團發展數字出版產業以及支持傳媒集團「走出去」發展的政策文件。

從行業發展態勢來看，2012年上半年出版行業仍然延續了傳統出版物市場增長平穩、數字出版等新興領域快速發展的基本特徵。數字出版大大擴展了出版行業的價值空間和發展前景，擁有豐富版權資源和創新發展模式的行業龍頭企業將在傳統出版行業轉型升級中佔領先機。

此外，為促進出版行業和教育事業的健康有序發展，國家出台了多個政策文件，以加強教育類出版物的質量管理及市場管理，規範和指導中小學助學類讀物的使用。相關政策對出版行業將產生一定影響。

經營業績及財務表現

本期間，本集團實現銷售收益人民幣20.48億元，期間溢利人民幣2.50億元，較去年同期分別增長19.2%及23.9%，本公司擁有人應佔期間溢利人民幣2.72億元，每股盈利人民幣0.24元。

根據中國政府關於繼續支持宣傳文化事業發展的稅收優惠政策，於2011年1月1日起至2012年12月31日止期間，本集團縣級（包括縣級市）及以下之發行網點於當地銷售的出版物獲豁免繳納增值稅。上述稅收優惠政策於2011年12月發佈，因此本集團編製截至2011年6月30日止六個月之中期簡明合併財務報表時未記入該優惠政策所產生的收益。剔除該因素之後，本期間銷售收益及期間溢利較去年同期分別上升12.7%及8.8%。

收益

本期間，本集團實現銷售收益人民幣20.48億元，較去年同期人民幣17.19億元增長19.2%，剔除增值稅稅收優惠政策之影響，主要得益於本集團零售分部及徵訂分部收益的增長。

毛利率

本期間，本集團綜合毛利率為43.5%，較去年同期40.9%增加2.6個百分點，主要是受本集團銷售結構變化的影響。

分部分析

下表載列本集團於本期間及2011年同期各業務分部之收益：

	截至6月30日止六個月			各分部銷售佔抵銷分部間 銷售前收益的比率		分部對外銷售佔 合併收益的比率	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	變動 %	截至6月30日止六個月 2012年 %	2011年 %	截至6月30日止六個月 2012年 %	2011年 %
產品分部							
外部銷售	234,752	254,950	(7.9)	8.2	9.5	11.5	14.8
分部間銷售	184,434	271,091	(32.0)	6.4	10.1		
合計	419,186	526,041	(20.3)	14.6	19.6		
中盤分部							
外部銷售	18,293	103,427	(82.3)	0.6	3.9	0.9	6.0
分部間銷售	644,219	688,977	(6.5)	22.4	25.7		
合計	662,512	792,404	(16.4)	23.0	29.6		
徵訂分部							
外部銷售	1,303,486	1,110,990	17.3	45.3	41.5	63.6	64.6
分部間銷售	-	-	-	-	-		
合計	1,303,486	1,110,990	17.3	45.3	41.5		
零售分部							
外部銷售	428,518	204,957	109.1	14.9	7.6	20.9	12.0
分部間銷售	-	-	-	-	-		
合計	428,518	204,957	109.1	14.9	7.6		
其他分部							
外部銷售	62,969	44,178	42.5	2.2	1.7	3.1	2.6
分部間銷售	569	630	(9.7)	0.0	0.0		
合計	63,538	44,808	41.8	2.2	1.7		
抵銷分部間 銷售前的收益	2,877,240	2,679,200	7.4	100.0	100.0		
抵銷分部間銷售	(829,222)	(960,698)	(13.7)				
合併收益	2,048,018	1,718,502	19.2			100.0	100.0

下表載列本集團於本期間及2011年同期各業務分部之毛利及毛利率：

	截至6月30日止六個月			
	2012年		2011年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
產品分部（包括分部間收益）	122,705	29.3	137,556	26.1
中盤分部（包括分部間收益）	68,313	10.3	101,164	12.8
徵訂分部	428,555	32.9	362,745	32.7
零售分部	128,431	30.0	59,926	29.2
其他分部（包括分部間收益）	10,821	17.0	11,361	25.4
分部間收益抵銷	131,440	不適用	29,345	不適用
總計	<u>890,265</u>	<u>43.5</u>	<u>702,097</u>	<u>40.9</u>

產品分部

本集團產品分部涵蓋了出版物的出版、印制及紙張貿易等業務。本集團已實現了教育產品業務的一體化運行與管理，並將繼續對大眾原創產品按產品線實施專業化分工。由於在版權渠道拓展及版權保護方面取得的成績，本公司在2012年第四屆中國國際版權博覽會上榮獲了世界版權領域的最高榮譽－世界知識產權組織版權「推廣應用獎」金獎。

本期間，產品分部實現收益人民幣4.19億元（含分部間銷售），其中，對外部客戶銷售實現的收益為人民幣2.35億元，較去年同期人民幣2.55億元下降7.9%，主要是因為受市場環境影響，紙張貿易業務銷售有所下滑。

本期間，產品分部毛利率29.3%，較去年同期毛利率26.1%增加3.2個百分點，主要受自有出版產品尤其原創教育產品銷售佔比上升，以及毛利水平相對較低的紙張貿易業務銷售佔比下降的共同影響。

中盤分部

本集團中盤分部既涵蓋了本集團內部各渠道商品的統一採購與配送，也包括通過本集團全國性分銷網絡對外部客戶的銷售。本期間，本集團中盤業務努力向「構建圖書供應鏈平台，為客戶提供圖書產品及供應鏈管理服務」的模式轉型；同時，本集團依靠規模化的組織與運作能力積極拓展省外「農家書屋」市場並取得了一定的市場份額。

本期間，中盤分部實現收益人民幣6.63億元（含分部間銷售），其中，對外部客戶銷售實現的收益為人民幣0.18億元，較去年同期人民幣1.03億元下降82.3%，主要是為適應市場需求變化，本集團進行了業務轉型調整。

本期間，中盤分部毛利率為10.3%，較去年同期12.8%減少2.5個百分點，主要是受交易價格調整的影響。

徵訂分部

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

本期間，徵訂分部實現銷售收益人民幣13.03億元，較去年同期人民幣11.11億元增長17.3%，主要由於助學類讀物銷售的增長，以及受高中課程改革政策影響，高中教材銷售在本期間有一定增長；此外，本集團「優課數字教室」業務初見成效，也帶動了徵訂分部銷售的增長。

本期間，徵訂分部毛利率32.9%，與去年同期基本持平。

零售分部

本集團零售分部涵蓋門店零售業務、團購業務、中小學圖書館配送業務（「**館配業務**」）以及商業超市圖書零售業務等。本期間，面對網絡書店及數字出版對傳統圖書零售業務的沖擊，本集團圍繞「精細化管理、創新零售業態、提升盈利能力」的經營思路，採取完善賣場功能、豐富聯營商品品種、開展渠道增值業務等措施，促進門店零售業務銷售的增長。同時，本集團大力拓展商業超市圖書零售市場，尋找新的業務增長點。

本期間，零售分部實現銷售收益人民幣4.29億元，較去年同期人民幣2.05億元增長109.1%，其中，館配業務實現銷售收益人民幣1.34億元，而2011年度本集團館配業務商品的銷售集中在下半年；新拓展的商業超市圖書零售業務實現銷售收益人民幣0.35億元。

本期間，零售分部毛利率由去年同期的29.2%上升至本期間的30.0%，門店零售業務的毛利率較去年同期有所上升，但本期間新增的商業超市圖書零售業務毛利率相對圖書專業門店零售業務較低，一定程度上拉低了零售分部毛利水平。

費用及成本

銷售及分銷成本和行政開支

本期間的銷售及分銷成本和行政開支合計為人民幣6.77億元，較去年同期人民幣5.74億元增長18.0%，其原因主要是：(i)助學類讀物銷售增長使相關的銷售推廣費用增加；(ii)新業務的拓展增加了相關運營費用。

其他開支

本期間的其他開支人民幣4,100萬元，較去年同期基本持平。

融資收入淨額

本期間的融資收入淨額為人民幣330萬元，較去年同期人民幣584萬元下降43.5%，主要是因本公司部份附屬公司貸款額的增加及貸款利率的提高抵減了部分利息收入。

溢利

本期間的溢利為人民幣2.50億元，較去年同期人民幣2.02億元增長23.9%；而本公司擁有人應佔期間溢利為人民幣2.72億元，較去年同期人民幣2.12億元增長28.6%。

每股盈利

每股盈利乃按本期間內本公司擁有人應佔期間溢利除以本期間內已發行普通股加權平均數計算。本集團於本期間的每股盈利人民幣0.24元，較去年同期的人民幣0.19元增長28.4%。有關每股盈利的計算，請參閱中期簡明合併財務報表附註9。

流動資金及財務資源

於2012年6月30日，本集團擁有現金及短期銀行存款約人民幣18.20億元，及本公司附屬公司的計息銀行及其他借款約人民幣0.97億元（不包括分類為持作銷售的出售組別部分之計息銀行及其他借款）。本期間末本公司並無計息銀行及其他借款。

於2012年6月30日，本集團的資產負債比率（按總負債除以總資產計算）為40.5%，與2011年12月31日的資產負債比率37.5%相比增加3.0個百分點，主要是已宣告的2011年度末期及特別股息於本期間確認為負債。本集團總體財務結構仍較為穩健。

外匯風險

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

營運資金管理

	2012年 6月30日	2011年 6月30日
流動比率	1.5	1.5
存貨週轉天數	152.8天	154.9天
應收貿易賬款及應收票據週轉天數	57.1天	56.5天
應付貿易賬款及應付票據週轉天數	242.1天	242.9天

註：因本集團業務受季節性影響較大，中期財務數據與上年年末數可比性不強，故採用與去年同期進行比較。

於2012年6月30日，本集團的流動比率約為1.5，較2011年6月30日持平。2012年上半年，本集團的存貨週轉天數為152.8天，應收貿易賬款及應收票據週轉天數為57.1天，應付貿易賬款及應付票據週轉天數為242.1天，均與去年同期基本持平。

重大投資概況

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

於2012年上半年，為滿足本公司附屬公司新華文軒商業連鎖（北京）有限公司（「文軒商業」）的經營發展需要，及拓展本集團商業超市圖書零售市場業務，本公司按持股比例對文軒商業增資人民幣8,670萬元。增資完成後，本公司於文軒商業的持股比例保持不變，仍為51%。

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

本期間，本公司獲得參股公司成都銀行股份有限公司及安徽新華傳媒股份有限公司2011年度股息收入分別為人民幣1,440萬元及人民幣748萬元。

此外，就本公司於2011年年度報告中披露的多項股權資產出售計劃，除本公司對文軒物流51%的股權處置手續已於本期間全部辦理完畢外，對文軒置業51%股權、文軒幼教17%股權及成都鑫匯28.5%股權的處置事項，目前正按照中國國有產權轉讓的法定程序在辦理過程中。而有關對海南創享文化發展有限公司33.8%股權之出售計劃按照中國國有產權轉讓的有關規定，目前正待有權機構批准過程中。

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。

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

此外，本公司發揮業務整合後產業鏈一體化經營的優勢，深入挖掘四川省豐富的文化出版資源，打造精品力作，努力探索「走出去」工作的新思路。2012年上半年，本公司先後與美國麥格希教育出版集團、中國國際出版集團（又稱中國外文局）下屬的新世界出版社建立戰略合作關係，在選題開發、數字出版、版權貿易、文化交流等方面達成合作意向，以加快四川出版「走出去」的步伐。

未來展望

在國家深入推進文化產業發展的背景下，本集團將繼續推動出版發行主營業務的深度整合，不斷優化和提升出版物內容價值和渠道服務能力，促進傳統主營業務與數字出版業務的融合，推進傳統業務的轉型和產業業態創新。同時，通過資源整合和戰略合作等手段，推進本集團跨區域發展及文化、教育產業的發展，不斷增強本集團的市場核心競爭力和持續發展能力。

資產抵押

有關本集團於2012年6月30日的資產抵押情況，請參閱中期簡明合併財務報表附註17。

購回、出售、贖回或劃轉本公司上市證券

截至2012年6月30日止六個月內，除中期簡明合併財務報表附註16有關少兒社股權劃轉事項外，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售、贖回或劃轉本公司任何上市證券。

遵守企業管治守則

董事認為，於截至2012年6月30日止六個月內，本公司一直採納並遵守《上市規則》附錄十四《企業管治常規守則》(於2012年4月經修訂並易名為《企業管治守則》[《企業管治守則》]) 所載之守則條文，惟有關管理層應每月向董事會成員提供更新資料的行為與新修訂的《企業管治守則》中條文第C.1.2條要求有所偏離。

根據新修訂的《企業管治守則》第C.1.2條，管理層應每月向董事會成員提供更新資料，載列有關發行人的表現，財務狀況及前景的公正及易於理解的評估。自2012年4月以來，本公司已著手有關工作的準備，但未能按預期於本期間內向董事會成員提供上述資料。為了遵守守則條文，本公司已於2012年7月向董事會成員提供截至2012年6月30日止六個月的資料，且此後將嚴格執行《企業管治守則》條文第C.1.2條。

遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納《上市規則》附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」) 作為本公司董事及監事(「監事」) 在證券交易方面的行為守則，以規範董事及監事的證券交易。經向本公司各位董事及監事作出特定查詢後，全體董事及監事均確認彼等於截至2012年6月30日止六個月內已遵守《標準守則》所載條文之規定。

中期股息

董事會建議截至2012年6月30日止六個月不派發中期股息(截至2011年6月30日止六個月：無)。

審計委員會

本公司已按照《上市規則》之規定成立了審計委員會（「**審計委員會**」），並以書面方式列明其職權範圍；本公司亦已按《企業管治守則》的最新規定將審計委員會的職權範圍上載於聯交所網站及本公司網站。

審計委員會已審閱本中期業績公告所載之本集團截至2012年6月30日止六個月之未經審核合併財務報表，並就財務報告事項與本公司管理層進行了溝通和討論。審計委員會認為，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。

刊發中期業績及中期報告

本公司截至2012年6月30日止六個月的中期業績公告登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)和本公司網站(www.winshare.com.cn)。2012年中期報告將於2012年9月30日或以前寄發予股東，並於聯交所網站及本公司網站刊登。

承董事會命
新華文軒出版傳媒股份有限公司
董事長
龔次敏

中國•四川，2012年8月24日

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

* 僅供識別