

Annual Report 2007 年報



WIN SHARE

四川新華文軒連鎖股份有限公司

SICHUAN XINHUA WINSHARE CHAINSTORE 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責任公司)

(Stock Code 股份代號 : 00811)

*For identification purposes only
僅供識別

目錄

2	公司資料
4	董事長報告
7	管理層討論與分析
19	企業管治報告
28	本集團股權架構
30	董事會報告
44	董事、監事及高級管理人員簡介
55	監事會報告
58	獨立核數師報告
60	綜合收益表
61	綜合資產負債表
63	綜合權益變動表
64	綜合現金流量表
66	資產負債表
67	財務報表附註
128	財務摘要

公司資料

公司法定名稱

四川新華文軒連鎖股份有限公司

公司英文名稱

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)

戴川平先生(副董事長)

楊 杪先生

張業信先生

非執行董事

王建平女士

余景平先生

李家巍先生

武 強先生

莫世行先生

趙俊懷先生

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

戰略委員會

程三國先生(主席)

龔次敏先生

張業信先生

趙俊懷先生

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

張業信先生

監事會

監事

羅 軍先生(主席)

李韻奕先生

汪 峰先生

彭先毅先生

蘭 紅女士

劉 南女士

李 強先生

獨立監事

傅代國先生

李光煒先生

聯席公司秘書

游祖剛先生

魏偉峰先生

合資格會計師

麥銘輝先生

授權代表

張業信先生

游祖剛先生

公司資料 (續)

替任授權代表

魏偉峰先生

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

合規顧問

華高和昇財務顧問有限公司

香港中環

雪廠街10號

新顯利大廈6樓

香港法律顧問

萬盛國際律師事務所

香港中環

金融街8號

國際金融中心二期37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>

股份代號

811

董事長報告



龔次敏
董事長及執行董事

董事長報告（續）

尊敬的各位股東：

本人謹代表四川新華文軒連鎖股份有限公司（「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2007年12月31日止的年度業績報告。本公司於2007年5月30日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板（H股）上市。

作為全國首家聯交所主板上市的大型股份制發行企業，我們既肩負著深化國家文化體制改革試點工作的使命，又承擔著讓公司業績長期穩定增長，維護全體股東基本利益，促使企業獲得可持續發展的重要責任。

於2007年，本集團實現營業額人民幣23.09億元，與2006年相比上升4.1%；實現淨利潤人民幣3.87億元，與2006年相比上升28.0%，每股基本盈利為人民幣0.40元。本公司股本持有人應佔溢利為人民幣3.89億元，與2006年相比上升28.4%。

過去的一年裡，本公司順利地應對了教輔發行市場政策環境突變，在計劃經濟到市場經濟的轉折中，站穩了腳跟，教輔發行實現了恢復性增長。此外，為抓緊作為出版商與圖書零售商及批發商之間中介服務單位的新市場機會，本公司開展中盤業務，並使其發展成為第三項業務的重要補充部分。

與此同時，我們亦致力於控制成本支出及加強員工培訓，藉以提高營運效率和盈利能力。

2008年，各省行業跨區域發展、整合的步伐將逐步加快，行業競爭日趨激烈，更多新的挑戰正等待著我們。本公司將在未來充分發揮體制先進、機制創新、品牌美譽、網絡健全、專業化運作及初步形成的產業鏈優勢，在建設和加強核心網絡的運營能力，實施出版物發行大中盤業務規模經



董事長報告（續）

營拓展的同時，鍛造公司完整的出版發行產業鏈，繼續尋求與企業主業密切相關的產業進行合作和拓展，探索並實現區域性行業的資源和資本整合，進一步增強企業的市場核心競爭力和持續發展能力。

我們相信，正是由於中國經濟和文化產業的改革和發展機遇，以及出版物市場的發展前景，我們先行了一步，贏得了難得的發展機遇，改革的先發優勢讓我們具備了進一步拓展的能力。在我們管理團隊及員工們的不斷努力，以及股東和投資者的支持下，通過不懈的努力，本公司將得以長足的發展與壯大，努力成為中國文化產業的整合者與領軍者，給公司全體股東帶來良好的投資回報。

在此，本人希望借此機會就對我們的支持與信任的全體股東和有關人士致以衷心謝意。

董事長

龔次敏

2008年4月18日

管理層討論與分析

行業概況

2007年，中國圖書發行市場繼續保持了平穩的增長，在細分市場中各表現出不同的特點。在義務教育教材市場，政府繼續推行提供政府資助教材政策。政府從2001年開始推行的教材發行招標試點，對教材價格的影響逐漸趨於穩定；在大中專教材市場，全國各大中專院校進一步擴招，學生人數的增長帶來了該市場容量的擴大，國有或國有控股發行企業在該市場中體現出相對於民營企業更強的競爭力。同樣，在圖書館圖書配購（「館配」）市場中，國有或國有控

股發行企業也表現出較強的競爭優勢；在助學讀物市場，助學讀物的發行方式發生了改變，由原來的計劃發行逐步走向市場化；在音像製品出版物市場，由於包括以網絡傳播在內數字化技術的發展和新興媒介的衝擊，音像製品的銷售依然呈現下降趨勢。



2007年，中國出版發行行業出現的整合項目，顯示出政府加大了對行業整合的力度。業內的兼併重組開「下游整合上游」先河，如安徽新華發行集團兼併重組安徽文化音像出版社，原深圳發行集團和海天出版社合併組建深圳出版發行集團，為整合產業資源，打通產業鏈，進一步做大做強進行了新的嘗試，預示著出版發行行業整合將會有更大的突破。與此同時，具有代表性的江蘇省新華發行集團與海南省新華書店合作組建海南新華發行有限責任公司，則標誌著圖書發行行業內跨地區戰略重組方面取得了新的突破。

本集團相信，2008年出版發行行業的改革將有步驟地全面推進，政府將會繼續從政策層面鼓勵有能力的出版發行企業跨地域兼併和重組，壯大實力，以此培養一批導向正確、實力雄厚、競爭力和市場控制力強的大型出版傳媒企業集團，使之成為市場引領者和產業發展戰略投資者，這無疑將給本集團的發展帶來更大的機遇。

管理層討論與分析（續）

業務回顧

本期間內，本集團實現了助學讀物由政府確定的計劃發行向市場自主發行的平穩過渡，銷售收入實現了恢復性增長。本公司實現銷售收入為人民幣23.09億元，較去年同期相比增長4.1%。在徵訂分部招標教材價格下調的不利因素影響下，本公司利潤仍然保持了一定增長。公司業務得以繼續增長的主要原因在於中國出版發行行業的增長及公司實施集中採購帶來的規模效益和提供輔助支持及服務的產品增多。

產品

本公司向大眾圖書、教材及教輔出版商提供輔助支援及服務，與出版商合作，包括向出版商甄選合適的作者及題材、代理印刷及向客戶付運合作產品等。本期內，本公司輔助支援及服務能力不斷提高，合作生產圖書產品共931種。本期內，該分部銷售收入為人民幣3.85億元（含分部間銷售）。

中盤

本公司中盤分部主要負責組織公司各渠道銷售的商品（包括產品分部生產的產品）、物流配送以及分銷。2007年本公司覆蓋全國的分銷網絡得到進一步的調整和優化，分工和目標更加清晰明確。為優化市場佈局，提升分銷網絡對市場終端的控制力和影響力，年內，本公司根據市場分佈特點對分銷網絡進行了優化，將原有的25個分公司調整為14個區域公司，並將區域公司的管理體制和模式進行了相應調整，使之更符合區域發展的特點，為建設本公司的全國分銷網絡打下了較好基礎。四川省內廣元、南充、內江三個物流分中心開始按計劃建設。2008年，隨著本公司在全國圖書館館配圖書和大中專教材供應市場的業務不斷推進，本公司將分銷連鎖事業部擴建為中盤事業部，擴建之後的中盤事業部總部將遷往北京。本期內，該分部銷售收入為人民幣17.16億元（含分部間銷售）。

零售

2007年，公司對四川省內零售網絡按計劃進行了調整和優化，加強省內二級城市中心書城建設，新增書城面積14,700平方米，其中：7,500平方米的書城已經開店營業，逐步填補四川省零售連鎖網絡佈局空白。此外，本公司在行業內零售渠道的橫向整合方面做了大量的準備工作，相信這些工作的效果將體現在不遠的將來。本期內，該分部銷售收入為人民幣3.92億元（含分部間銷售）。

管理層討論與分析（續）

徵訂

2007年，非政府資助教材招標價格的下調影響了教材的總體銷售；教輔目錄取消後，其發行方式由計劃發行轉變為市場化發行，市場競爭加劇，公司藉此變化迅速調整經營策略和市場競爭策略，逐步恢復了該市場的佔有水平。同時，本公司加強了四川省外的教輔發行業務，積極參與省外徵訂網絡的組建（包括教材北京拓展中心和雲南、貴州、重慶服務中心），業務量不斷增大，逐漸形成了成片拓展能力。據行業調查顯示：國內同業企業在此等政策影響下多數受到極大的負面影響。本集團在此等政策影響下仍取得了業績增長，充分說明本集團對四川省內教輔市場具有較強的控制力和競爭力。本期內，該分部銷售收入為人民幣18.65億元（含分部間銷售）。

此外，本公司將借助於國家完善教育經費保障機制，全面實施農村義務教育教科書免費提供之機，繼續促進公司教學用書業務的發展。從2008年春季學期起，中央財政已提高國家課程教科書每學年資助標準，各地選用的地方課程教材由地方省級財政承擔進一步資助。2008年1月，本公司已與四川省教育廳簽訂「四川省2008年春季政府資助教材採購協議」，繼續作為四川省政府資助教材的總供貨商，負責2008年春季四川省政府資助教材的代理和發行。



管理層討論與分析 (續)

能力建設

2007年度，本集團已初步形成跨區域的管理能力和戰略管控能力。物流網絡的進一步擴大、完善和物流管理服務能力的提升為公司主要業務節省了物流成本。本集團也進一步完善了本身的信息系統，包含辦公室管理系統的應用、SAP系統第三期成功上線，BW「Business Information Warehouse」項目的實施，為公司採購、銷售、物流、財務、運行提供更強大高效的 support。公司預算管理、目標管理體系，財務管理、運行管理機制及業務流程進一步得到了優化。

投資合作項目

在2007年5月上市後，本公司戰略發展方向和所募集資金的投向，按照承諾穩步推進。主要表現在四川省境外之零售網絡的拓展，教材及教輔發行網絡的加強與擴充，全國圖書中盤網絡的建立與完善，公司輔助出版服務及產品合作的擴展，物流網絡的擴大以及信息系統的開發和升級。對行業資源整合和新建網絡資源投入還相對較少，預計下一年將會加大對行業資源整合、銷售網絡拓展及優化的投入。

2007年12月本公司出資人民幣1.86億元收購安徽新華發行集團有限公司7.79%的股權。本公司預期通過此收購會取得協同效應，幫助雙方贏得各自省份教學用書發行業務份額，促進雙方在物流、批發及零售等領域的合作，並將通過合作改善各自企業的管理及業務模式。該收購於2007年12月末已完成。

2007年9月26日，本公司與新華書店總店訂立框架合作協議，擬由本公司收購新華書店總店旗下的新華出版物流通有限公司45%的股權。截至本報告日，本公司與新華書店總店尚未就建議收購事項訂定任何正式協議，對於建議收購事項仍在磋商之中。

2007年12月26日及2008年1月2日，本公司與成都市商業銀行分別簽訂認購協議及補充認購協議，本公司同意有條件認購成都市商業銀行擴大後股本的2.461%的股份，認購價為每股人民幣3元，總價人民幣2.4億元，於本年度內公司已支付認購款人民幣1.6億元。該認購事項並不表明對公司主營業務的淡化，本公司將繼續發展其主營業務。通過該收購事項，本公司與成都市商業銀行建立戰略合作夥伴關係，良好的金融服務將令本公司受益。截止本報告日，該認購事項正在處理中。

管理層討論與分析 (續)

未來展望

本集團作為國內發行業第一家境外上市公司，於2007年12月31日總資產人民幣49.35億元。本集團相信，隨著中國文化體制改革的逐步深入，公司將充分利用出版發行業難得的發展機遇，克服體制、機制障礙，繼續擔負行業改革、發展和整合領軍者的使命，加強傳統市場網絡建設，優化原有業務運營和內部治理、監管、管控、決策體系，以出版物分銷為主業，網絡經營為核心，產業發展和擴張為目的，堅定實施公司發展戰略，充分利用現有核心優勢，進一步拓展四川省內外業務，穩步推進產業發展和擴張，進一步向產業鏈上游延伸，鍛造行業發展完整產業鏈，整合行業資源，建立跨區域發展的構架，向具有產業控制力的全國大型強勢出版發行傳媒集團邁進。為配合上述事項發展，本公司計劃重點實施下列策略：

- (1) 實施行業內零售渠道橫向整合，在公司2007年大量的前期準備工作基礎上，2008年零售渠道整合將有所突破。
- (2) 2008年本公司尋求在行業縱向資源整合方面取得進展。
- (3) 2008年第1季度，本公司對中盤網絡進行了優化，全國性的中盤架構已經搭建完成，中盤業務的經營將更有效率，除延續經營的業務將快速增長外，其新進的全國大中專教材市場和全國館配市場力求取得快速增長。
- (4) 2007年全國性的教育圖書徵訂網絡已經形成，該項業務將在未來保持較快的增長。
- (5) 2008年，本公司將進入期刊業務市場，預計期刊業務將成為公司新的增長點。
- (6) 配合全國性業務的開展，本公司將在跨區域的管理能力和戰略管控能力上進一步加強，並加強和完善運行能力。
- (7) 進一步規劃和完善物流網絡體系，降低物流成本，以增強對業務的支持。
- (8) 信息管理系統投入與升級，增強和優化現有信息平台，為本公司的拓展和跨區域發展提供更有力的支持。

管理層討論與分析（續）

財務回顧

分部營業額

下表載列本集團2007年及2006年之營業額及各主要業務分部應佔營業額之百分比。

	2007年		2006年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
零售（包括分部間收益）	394,674	17.1	349,677	15.8
發行（包括分部間收益）				
— 教材	1,159,412	50.2	1,181,640	53.3
— 教輔	699,294	30.3	639,578	28.8
小計	1,858,706	80.5	1,821,218	82.1
其它（包括分部間收益）	235,946	10.2	101,422	4.6
分部間收益抵銷	(179,845)	(7.8)	(54,692)	(2.5)
總計	2,309,481	100.0	2,217,625	100.0

2007年，本集團營業額人民幣23.09億元，對比2006年同期人民幣22.18億元上升4.1%。

零售

受惠於本集團持續的門店網絡優化及中國圖書行業的增長，本集團零售分部的銷售額保持穩定增長，由2006年的人人民幣3.50億元上升12.9%至2007年的人人民幣3.95億元。

發行

教材

本集團的教材發行業務保持穩定，但受非政府資助教材招標價格下調影響，2007年的教材銷售額比2006年下降1.9%。

教輔

受「雙八條」規定的影響，教輔目錄取消，四川省的教輔市場於2006年秋季學期開始出現萎縮，本集團通過加強營銷和合理的市場運作，已於2007年春季學期出現恢復性增長。此外，省外市場教輔銷售也取得了較大增長。2007年的教輔銷售額為人民幣6.99億元，對比2006年增長9.3%，顯示教輔銷售市場已逐步走出「雙八條」規定的影響。

管理層討論與分析（續）

其他

2007年其他分部的銷售額為人民幣2.36億元，較2006年增長1.3倍。增長的主要原因在於本公司提供輔助支援及服務的產品增多，以及全國中盤網絡跨區域構架的建立和調整。

毛利及毛利率

下表載列本集團於2007年及2006年各分部之毛利及毛利率：

	2007年		2006年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
零售（包括分部間收益）	132,617	33.6	116,489	33.3
發行（包括分部間收益）				
— 教材	411,616	35.5	398,332	33.7
— 教輔	348,171	49.8	314,797	49.2
小計	759,787	40.9	713,129	39.2
其它（包括分部間收益）	37,765	16.0	20,433	20.1
分部間收益抵銷	(4,208)	不適用	—	不適用
總計	925,961	40.1	850,051	38.3

零售

零售分部在穩定增長的同時，2007年的毛利率與去年相比亦略有增長。

發行

教材

本集團向部份供貨商提供輔助支援及服務，從該等供貨商購買的產品（統稱「合作產品」）的成本較沒有提供輔助支援及服務的供貨商為低。教材發行分部2007年的毛利率相比去年上升1.8%，其原因主要是由於合作產品的比重略有提高，政府資助教材範圍擴大及對三州政府資助教材的銷售方式改為委託代理等。

管理層討論與分析（續）

教輔

自「雙八條」於2006年秋季學期實施後，本集團發行的教輔大部份為合作產品，因此享有較高的毛利率。教輔發行的毛利率亦因而由2006年的49.2%上升至2007年的49.8%。

2007年，公司根據業務發展需要，對業務分部進行了調整，此將更有益於準確、清晰反映本公司實際經營狀況。調整後的情況如下：

銷售額

	2007年	
	人民幣千元	%
產品（包括分部間收益）	385,286	16.7
中盤（包括分部間收益）	1,716,399	74.3
徵訂（包括分部間收益）	1,864,927	80.8
零售（包括分部間收益）	391,680	17.0
其他（包括分部間收益）	2,332	0.1
分部間收益抵銷	(2,051,143)	(88.9)
總計	2,309,481	100.0



管理層討論與分析(續)

毛利及毛利率

	2007年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %
產品(包括分部間收益)	40,794	10.6
中盤(包括分部間收益)	254,983	14.9
徵訂(包括分部間收益)	568,166	30.5
零售(包括分部間收益)	118,119	30.2
其他(包括分部間收益)	1,486	63.7
分部間收益抵銷	(57,587)	不適用
總計	925,961	40.1

產品

產品分部主要為本公司向圖書出版商提供輔助支援及服務的業務，相關產品通過本公司中盤渠道進行銷售。於2007年，產品分部的毛利率為10.6%。

中盤

中盤分部主要負責採購出版商的商品和相關的物流配送業務。中盤分部購進的商品，大部份會出售予徵訂分部和零售分部，亦有少部份通過本公司於各省設立的網點直接銷售予最終客戶。於2007年，中盤分部的毛利率為14.9%。

徵訂

徵訂分部從中盤分部購進教材和教輔，並通過公司的徵訂渠道向學校和學生發行教材和教輔。於2007年，徵訂分部的毛利率為30.5%。

零售

零售分部從中盤分部購進各種圖書和音像產品，並通過公司經營的零售門店和團購業務銷售予最終客戶。於2007年，零售分部的毛利率為30.2%。

費用

本集團2007年的銷售及分銷成本和行政開支合計為人民幣6.12億元，但在扣除沖回以前年度預提福利費人民幣2,600萬元的影響後，2007年的合計開支約為人民幣6.38億元，對比2006年的人民幣5.36億元上升19.0%，主要是由於：(i)全國中盤建設。本公司力圖通過中盤建設，改善公司盈利結構，故在本年度中盤建設上加大了建設力度；(ii)四川省內教輔市場競爭加劇。取消教輔目錄後，

管理層討論與分析（續）

為維持市場份額，故改善了市場營銷策略。(iii)人力成本略有提高。一是本公司人力成本偏低，在本年度進行了部分調整；二是年內新業務拓展，員工人數增加；及(iv)對三州政府資助教材銷售方式改為委託代理而增加代理手續費。

本集團的其它開支由2006年約人民幣5,500萬元上升16.3%至2007年約人民幣6,400萬元，主要是由於錄得約人民幣1,300萬元的匯兌損失及約人民幣800萬元的國有股劃撥社保基金而分攤的股份轉換費用。扣除以上兩項，其它開支實際減少21.6%。

融資收入淨額

融資收入淨額由2006年約人民幣700萬元大幅增加5倍至2007年的人民幣4,600萬元。增加原因主要來自本公司發行H股招股期間凍結資金所產生的利息收入，及上市後募集資金所得的利息。

溢利

本集團於2007年錄得人民幣3.87億元的溢利，相比2006年的人民幣3.02億元，上升28.0%；淨利潤率亦由2006年的13.6%上升至2007年的16.8%。淨利潤及淨利潤率上升，主要是由於毛利率上升及利息收入和政府資助增加。

經營性溢利

本集團2007年業績受多項非經營性因素影響，當中包括沖回預提福利費人民幣2,600萬元（2006年：零）、政府資助人民幣5,300萬元（2006年：人民幣2,100萬元）、國有股劃撥上市所攤分的股份轉換費用人民幣800萬元（2006年：零）、匯兌損失人民幣1,300萬元（2006年：零）以及本公司H股招股期間凍結資金所得的利息人民幣2,000萬元（2006年：零）等。在扣除以上各項因素後，本集團2007年溢利為人民幣3.08億元，2006年溢利則為人民幣2.82億元，增長9.4%。

每股盈利

每股盈利乃按期內母公司權益持有人應佔溢利除以期內發行普通股加權平均數計算。本集團2007年的每股盈利為人民幣0.40元，與2006年相約。有關每股盈利的計算，請參閱財務報表附註13。

管理層討論與分析 (續)

固定資產

本集團於2007年5月首次公開招股期間，曾對本集團所持有的物業權益進行評估，但於資產負債表中仍按歷史成本扣除累計折舊和累計減值損失(如有)後列賬。

經參考本公司於2007年5月16日刊發的招股章程(「招股章程」)附錄三所載的本集團物業估值後，本集團物業權益有重估盈餘約人民幣3.14億元。假若物業按該估值列賬，則折舊和攤銷費用將每年增加約人民幣800萬元。

流動資金及財務資源

除旗下子公司成都鑫匯實業有限公司(「成都鑫匯」)的借款外，本集團並無其它銀行借款。於2007年12月31日，本集團的其它長期借款為約人民幣1,300萬元的定息融資。穩定而強勁的現金流和穩健的財政狀況，為本集團的持續業務發展建立良好的基礎。

於2007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24.5%(2006年：45.4%)。本集團資產負債比率大幅下降主要是由於本公司取得上市所得資金。

於2007年12月31日，本集團的現金及短期存款約為人民幣15.36億元。為提高資金的收益率，本集團根據自身的現金流預測，將部份資金存放於中國的商業銀行的結構性存款。除了一筆本金為人民幣3.6億元的投資外，其他的結構性存款均為保本型，期限介乎一個月到一年。此等結構性存款作為持有至到期的投資和按公平值透過損益列賬的投資在資產負債表中列支。於2007年12月31日，本集團的現金及短期存款、質押存款和結構性存款合計約為人民幣27.45億元。

於2007年12月31日，本集團的銀行存款均根據適用的法例及法規存放於中國的商業銀行或香港持牌銀行內。除約人民幣2,700萬元為外幣存款外，餘下的銀行存款均為人民幣存款。

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

管理層討論與分析（續）

營運資金管理

	2007年	2006年
流動比率	3.14	1.52
存貨周轉天數	120.7	111.8
應收貿易賬款周轉天數	48.3	45.0
應付貿易賬款周轉天數	249.4	241.3

本集團維持對營運資金的嚴格管理。於2007年12月31日，本集團的流動比率為3.14（2006：1.52），顯示本集團的財政維持穩建。在扣除首次公司開行所得款項後，本集團的流動比率為1.66，仍比2006年為高。

為迎接2008年春季教材教輔的銷售高峰，本集團在2007年年底已從供應商採購了相應的商品。因此，本集團於2007年12月31日的存貨和應付貿易賬款餘額均比去年為高，這亦導致存貨和應付貿易賬款的周轉天數有所延長。截至本報告日止，絕大部份於2007年底購進的2008年春季教材教輔已銷售予最終客戶，因此本集團的存貨和應付貿易賬款周轉天數並沒有重大改變。

本集團2007年的應收貿易賬款周轉天數為48.3天，比2006年的45天稍為延長。這主要是由於本集團為拓展新業務，於2006年期間給予客戶較長的信用期。這導致2006年及2007年的應收貿易賬款餘額較高，並使2007年周轉天數有所延長。在繼續拓展新業務的同時，本集團已於2007年增強對應收貿易賬款的管理，因此2007年的應收貿易賬款餘額比2006年減少約10%。



企業管治報告

本公司按照《中華人民共和國公司法》(簡稱《公司法》)、《中國人民共和國證券法》(簡稱《證券法》)等相關法律法規的要求，建立了由本公司股東大會、董事會、監事會和高級管理層組成的治理架構。股東大會、董事會、監事會均制定有詳細的議事規則，並制訂了《總經理工作條例》，明確了職責分工以確保其規範高效運作。報告期內，本公司遵守了《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)附錄十四載列的《企業管治常規守則》(「管治守則」)之守則條文。

報告期內，根據監管部門頒布的相關法律法規，結合本公司的實際情況，進一步修訂了《公司章程》和《審計委員會工作條例》，制定了《內部審計章程》、《舉報制度》，進一步規範本公司運作，不斷完善公司治理結構。

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。本公司暫未設有行政總裁一職，但總經理亦履行行政總裁類同之職務。本公司董事長與總經理分別由龔次敏先生和楊杪先生擔任，並有明確職責分工。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。

董事會組成

本屆董事會乃本公司成立以來第一屆董事會，由13名董事組成，其中執行董事4名，非執行董事6名，獨立非執行董事3名，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2005年6月11日或獲選之日起至下一屆董事會改選之日(預期於7月尾或以前舉行)止。於2007年10月16日，在原來的非執行董事離任後，本公司舉行臨時股東大會，批准趙俊懷先生任非執行董事。董事會截止本報告日期止的組成情況載列於本年度報告之「董事、監事及高級管理人員簡介」部分。

企業管治報告（續）

董事會會議

於本年度內，本公司董事會共召開了7次董事會會議，其中現場會議5次，書面傳簽會議2次，審議公開發行H股並上市、收購安徽新華發行集團7.79%股權、中期業績公告等公司戰略、投資方案、營運及財務方面的事項。獨立非執行董事對公司決策事項未持有異議。

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）	7/7	100%
戴川平（副董事長）	3/7	43%
楊 杪	7/7	100%
張業信	7/7	100%
非執行董事		
王建平	7/7	100%
李家巍	5/7	71%
余景平	7/7	100%
趙俊懷*	3/3	100%
武 強	4/7	57%
莫世行	4/7	57%
崔振宇*	3/4	75%
獨立非執行董事		
陳育棠	7/7	100%
程三國	7/7	100%
韓小明	7/7	100%

* 崔振宇先生於2007年8月27日起停止擔任本公司非執行董事職務。趙俊懷先生於2007年10月16日獲委任為本公司非執行董事職務。

於本年度內，除非執行董事武強先生因健康原因未能出席或者委託其他董事出席於2007年4月29日召開的第2次和第3次董事會外，其他未能親自出席的董事均已委託其他董事出席及表決，故視為出席會議。

企業管治報告(續)

董事會轄下委員會

本公司董事會已成立了審計委員會、薪酬與考核委員會及戰略委員會三個專責委員會，各委員會詳細情況如下：

審核委員會

審計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。

報告期內，審核委員會共召開了2次會議，由委員會主席陳育棠先生主持，有關委員出席情況詳列如下：

姓名	親自出席次數 ／應出席次數	出席率
陳育棠	2/2	100%
韓小明	2/2	100%
王建平	2/2	100%

會議先後審議了《四川新華文軒連鎖股份有限公司審計委員會工作條例》、中期業績報告等議案，聽取審計部門的工作報告、對內部審計機構工作的進展情況進行了解、檢查和指導；檢討內部控制制度的健全性和有效性，就公司的重大事項向董事會報告並提供相關意見。

於報告期內，本公司審核委員會的組成符合上市規則第3.21條的規定。

審核委員會聲明並信納本公司之內部監控於報告期內並無出現類似於2004年至2006年期間導致本公司違反適用規例之失誤。

企業管治報告（續）

薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會的主要職責是：(1)研究董事與經理人員考核的標準，進行考核並提出建議；(2)研究和審查董事、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、陳育棠先生及張業信先生，委員會主席由獨立非執行董事韓小明先生擔任。

報告期內，薪酬與考核委員會召開了一次會議，有關委員出席情況詳列如下：

姓名	親自出席次數 ／應出席次數	出席率
韓小明	1/1	100%
陳育棠	1/1	100%
張業信	0/1	0%

會議主要研究公司薪酬架構等相關事項，並討論公司股票增值權激勵計劃。

戰略委員會

戰略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提出建議。

戰略委員會由4名董事組成，現任成員包括程三國先生、龔次敏先生、張業信先生及趙俊懷先生，委員會主席由獨立非執行董事程三國先生擔任。

報告期內，戰略委員會對公司發展戰略及重大投資決策進行了研究，在董事會審議公開發行H股並上市及重大投資方案等議案時提供了專業建議，為董事會的決策發揮了積極的作用。

企業管治報告(續)

董事

董事委任及重選

每屆董事會為期3年，本公司董事由股東大會選舉產生，董事任期從該屆董事會開始之日起或從董事當選之日起，直至新一屆董事會當選之日為止。董事任期屆滿可以連選連任。換屆選舉時須由上一屆董事會提出候選人建議名單並提交股東會審議，股東會對每一個董事候選人逐個進行表決後委任新一屆董事會。

董事提名

本公司目前未設立提名委員會。

根據本公司《公司章程》，增選、補選董事由現任董事會提出候選人建議名單，持有或合併持有公司3%以上股份的股東也可以提名董事候選人。董事會對董事候選人的任職資格和條件進行審查，並通過決議確認後以書面提案的方式提請股東大會審議。董事候選人在股東大會召開前作出書面承諾，同意接受提名，並保證當選後切實履行董事義務。推薦標準包括有關人士的誠信、其相關管理技能及專業背景、以及其能夠付出的時間及對相關事務的關注等。

報告期內，在原來的非執行董事離任後，董事會為推薦董事候選人趙俊懷先生於2007年10月16日舉行了董事會，並獲通過。

董事的獨立性

本公司現有獨立非執行董事3名，人數符合《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，並為各專責委員會主席。獨立非執行董事來自不同的行業，為出版發行、會計及金融領域的資深專業人士，熟悉上市公司董事、獨立非執行董事的權利和義務。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，為董事會決策發揮了有益作用。對公司關聯交易的公平、公正性和資金往來情況進行審核，並發表獨立意見和建議。獨立非執行董事在監督公司經營管理、改善公司治理結構、維護股東權益等方面發揮了重要作用。

企業管治報告(續)

本公司3名獨立非執行董事均已向本公司聲明確認：於2007年5月30日(上市之日)至2007年12月31日止期間，符合《上市規則》第3.13條的獨立指標。經公司確認，現任獨立非執行董事均符合該條款所載的相關指引，屬於獨立人士。

董事和監事之薪酬

本公司2007年度董事、監事之薪酬載列於年度報告之財務報表附註9。

董事的證券交易

本公司採納了《上市規則》附錄十載列的《上市公司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守則。經向所有董事及監事作出專門徵詢，所有董事及監事均已確認其於年內遵守該標準守則所有條款的規定。

股東及股東大會

本公司致力確保所有股東，尤其是中小股東享有平等地位及充分行使自己的權利。

主要股東

截至2007年12月31日止年度，本公司大股東為四川新華發行集團有限公司。本公司的經營業務獨立於大股東的經營業務，在人員、機構、資產和業務上完全分離。四川新華發行集團有限公司行為規範，未發生超越股東大會直接或間接干預公司決策和經營的行為。

報告期末的主要持股情況載列於本年度報告之「董事會報告」。



企業管治報告(續)

股東大會

股東大會是公司的最高權力機構，依法行使職權。股東大會分為股東週年大會和臨時股東大會。股東大會由董事會召集。股東週年大會每年召開1次，並應於上一財政年度結束後的6個月內舉行。公司召開股東大會，於會議召開45日前發出書面通知，將會議擬審議的事項以及開會的日期和地點告知所有在冊股東。公司召開股東大會，董事會、監事會以及單獨或合計持有有表決權的股份總額3%以上的股東，有權以書面形式向公司提出提案，公司應當將提案中屬於股東大會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程。

於本年度內，公司召開股東週年大會1次、臨時股東大會2次。

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公司監督權，保障股東及公司的合法利益不受侵害。

本屆監事會乃本公司成立以來第一屆監事會，由9名監事組成，其中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，人數和人員構成符合法律法規的要求。現任監事之任期由2005年6月11日或獲選之日起至下一屆監事會改選之日止。股東推薦出任的監事和獨立監事由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民主程序選舉和罷免，並報股東大會確認。每屆監事三年，監事可連任連選。

於本年度內監事會共計召開會議2次，並列席了董事會會議和股東大會。有關監事會的工作情況列載於年度報告之「監事會報告」。

內部監控

董事會負責建立和維持本公司的內部控制系統。董事會授權管理層推行內部控制系統，並通過審核委員會檢討其效用。本公司的內部監控系統包括公司組織架構、規章制度、流程及程序、相關操作手冊及實施細則等，內容涵蓋財務控制、投資管理、業務規範、營運及風險管理及合規性控制等方面。

企業管治報告（續）

本集團重視內部監控，成立了內部審計部門，對本集團的財務收支和經濟活動的真實、合法、效益進行監督、評價、鑑證。在公司管治、運營、建設和行政人事等各方面建立了相應的內部管理制度和程序。為了進一步完善公司的內部監控制度和體系，本公司制定了《內部審計章程》、《舉報制度》，並經審核委員會審議通過。於2007年5月30日上市後，董事會聘請浩華風險諮詢服務有限公司對本公司的內部監控系統進行檢討覆核，覆核範圍涉及監控環境、財務管理、信息溝通及風險管理等多方面。董事會經審閱其報告後，對上述運作中的內部監控機制的成效和足夠程度感到基本滿意。同時，董事會計劃對公司的內部監控和風險管理進行進一步的改進和完善，以促使公司管控水平的提高。

核數師及核數師之酬金

本公司於2007年4月29日舉行的股東大會中，股東批准聘任安永會計師事務所為本公司2007年度國際核數師，聘任信永中和會計師事務所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。

因本公司在香港首次公開發行，於2007年向安永會計師事務所支付H股上市專業服務費共計人民幣484萬元。

報告期內，本集團就財務審計業務支付安永會計師事務所專業審計服務費共計人民幣400萬元。除此外，本集團未聘任安永會計師事務所提供重大的非審計服務。

董事有關財務報表之責任

董事確認其有責任根據管理層提交董事會批准的充分、詳實的財務及其他資料，為每一財政年度編製能真實反映本公司經營成果的財務報告書。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。

企業管治報告（續）

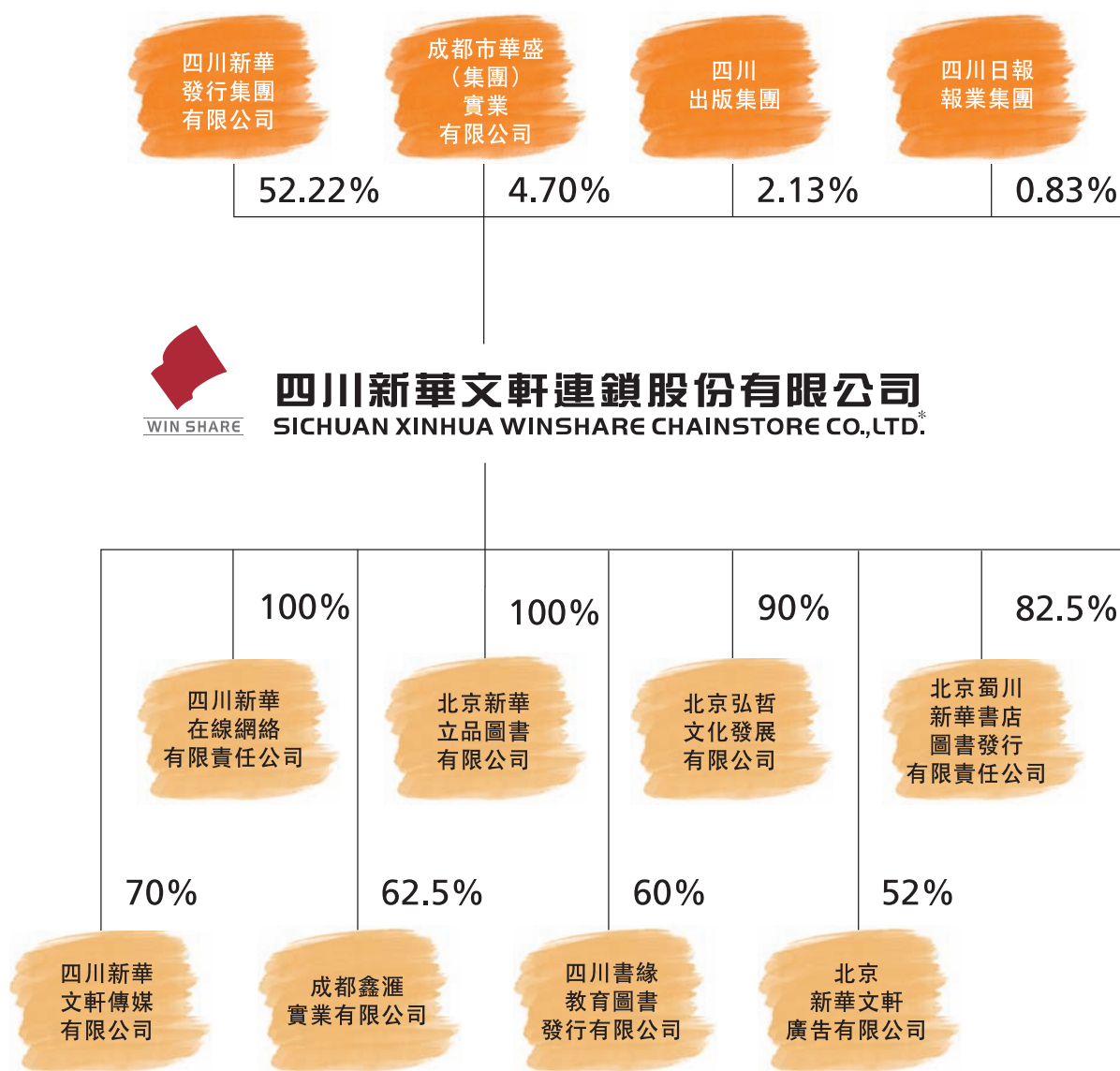
股東之權利及投資者關係

本公司依法公開對外發佈各類定期報告及臨時公告，確保信息披露的及時性、公平性、準確性、真實性和完整性，同時亦主動、及時地披露可能對股東和其他相關決策者產生實質性影響的信息，並努力確保所有股東有平等的機會獲得信息，忠實履行了法定信息披露義務。

為持續做好上市後的投資者關係工作，2007年本公司通過路演、接待投資者來訪、電話會議、電子郵件、電話熱線及投資者網站等多種形式和溝通渠道增進與投資者之間的了解和交流，廣泛與各類投資者、分析師接觸，加強投資者關係的雙向溝通，一方面促進投資者對公司的了解，另一方面促進管理層收集資本市場的意見和建議。

上市後，本公司通過多種渠道增進與投資者之間的溝通交流，組織管理層與投資者、分析員召開了四十多次會議。

本集團股權架構



說明



子公司

聯營公司



投資公司

股東

四川
少年兒童
出版社

0.61%

遼寧
出版集團
有限公司

0.58%

全國社會
保障基金
理事會

3.54%

公眾投資者

35.39%

80%

四川
人教時代
新華音像
有限責任公司

51%

45%

四川新華
彩色印務
有限公司

20%

41%

成都銀杏
博文圖書
文化發展
有限公司

14%

39%

四川新聞
報刊發行
有限責任公司

10%

7.79%

四川新盾
文化有限
責任公司

人民東方
(北京)
書業有限公司

四川新華
文化傳播
有限責任公司

上海東方
出版交易中心

安徽新華
發行集團

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2007年12月31日止年度經審核的財務報表。

主要業務

本公司的主要業務為i)經營圖書及影音產品零售門市；ii)發行教材及教輔；iii)向圖書出版商提供輔助支援及服務。

財務狀況及業績

本集團於2007年12月31日的財務狀況及截至2007年12月31日止年度的溢利載於年報第60至62頁。

股息

董事會建議就截至2007年12月31日止年度派發末期股息每股人民幣0.30元(含稅)(2006年每股派息人民幣0.1元)，共計人民幣3.41億元(含稅)。在總股息中，普通股息為人民幣0.09元，另派特別股息人民幣0.21元，公司此次增派特別派息並不表明公司未來依然會既定執行。內資股股東的股息以人民幣派發和支付，而H股的股息則將以人民幣宣派，以港幣支付。

建議之末期股息須於本公司2008年6月20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2008年6月20日名列於本公司股東名冊的H股股東和內資股股東，有權獲派發末期股息及出席股東週年大會並於會上投票。

本公司將於2008年5月20日起至6月20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。欲獲派發末期股息及出席股東大會並於會上投票之股東，須於2008年5月19日下午四時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)或本公司的註冊辦事處(就內資股股東而言)，地址為中國四川省成都市青羊區人民南路一段86號12樓。

財務摘要

本集團過去四年的年度業績、資產、負債及少數股東權益摘要載於本年報第128頁之「財務摘要」。

董事會報告（續）

首次公開發售之所得款項用途

本公司於2007年5月在聯交所上市，募得資金淨額為人民幣21.10億元。截至2007年12月31日，約人民幣3.29億元募得款項已被用於本公司招股章程中所載之計劃用途，主要如下：

- 本公司按照股章程披露的所得款項計劃用途之擴充零售網絡及擴大四川省外發行網絡。投資約人民幣1.86億元購入安徽新華發行集團有限公司62,320,000股國有股份，即安徽新華發行集團有限公司股本的7.79%。
- 投資約人民幣1,400萬元建設廣元物流中心和完善信息系統。
- 用於一般營運資金約人民幣1億元。
- 投資約人民幣2,400萬元對零售網點進行改造。

固定資產

本集團之固定資產於本年度內變動詳情載於本年報綜合財務報表附註14。

儲備

本集團於本年度之儲備變動詳情載於本年報「綜合權益變動表」。

附屬公司及聯營公司

本公司各主要附屬公司和聯營公司之詳細資料載於綜合財務報表附註18、19。

主要客戶和供應商

截至2007年12月31日止年度，本集團五大客戶的營業額合計佔本集團總營業額約為12%，其中最大客戶的營業額佔本集團總營業額約為10%。

截至2007年12月31日止年度，本集團五大供應商的購貨額合計佔本集團總購貨額約為49%，其中最大供應商的購貨額佔本集團總購貨額約為34%。

於年度內，除四川新華發行集團有限公司於公司與三州新華書店的銷售安排中佔有權益外，概無董事及監事、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。

董事會報告（續）

或然負債

於2007年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

資產抵押

於2007年12月31日，本集團除一筆到期日為3個月以下的質押定期存款1,000萬元外，概無其他資產抵押與擔保。

管理合約

於本年度內，本公司並無就公司的全部或任何重大部分業務的管理和行政簽訂任何合約。

股本

於2007年12月31日，本公司已發行股本總數1,135,131,000股股份，其中包括：

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) 四川新華發行集團有限公司（「母公司」）持有的國有股	592,809,525	52.22%
(ii) 其他發起人持有的國有股（附註1）	47,048,375	4.15%
社會法人股（附註2）	53,336,000	4.70%
H股	441,937,100	38.93%
股本總計	1,135,131,000	100%

附註：

- (1) 其他發起人包括四川出版集團、四川日報報業集團、四川少年兒童出版社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。
- (2) 社會法人股由發起人成都市華盛（集團）實業有限公司持有。

本公司股本於本年內的變動情況詳見綜合財務報表附註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2007年12月31日，據本公司董事、監事及高級管理人員所知，除了本公司董事、監事及高級管理人員之外，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或當作擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須知會本公司的權益或淡倉，或直接或間接擁有在任何情況可於本集團任何其他成員公司之股東大會上投票之任何類別股本面值10%或以上的權益：

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
母公司	592,809,525	實益擁有人	國有股	92.65%	52.22%
成都市華盛(集團)實業有限公司	53,336,000	實益擁有人	社會法人股	100%	4.70%
Atlantis Investment Management Ltd	22,200,000	投資管理人	H股	5.02%	1.96%
滙豐投資管理(香港)有限公司	25,984,000	投資管理人	H股	5.88%	2.29%
Och Daniel Saul(附註1)	55,032,000	受控公司之權益	H股	12.45%	4.85%
Och-Ziff Capital Management Group LLC (附註1)	55,032,000	受控公司之權益	H股	12.45%	4.85%
OZ Management L.P.(附註1)	55,032,000	投資管理人	H股	12.45%	4.85%
OZ Asia Master Fund, Ltd.(附註1)	24,611,400	實益擁有人	H股	5.57%	2.17%
OZ Master Fund, Ltd.(附註1)	28,679,253	實益擁有人	H股	6.49%	2.53%

董事會報告（續）

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
Arisaig Greater China Fund Limited (附註2)	22,300,000	實益擁有人	H股	5.05%	1.96%
Arisaig Partners (Mauritius) Limited (附註2)	22,300,000	投資管理人	H股	5.05%	1.96%
Cooper Lindsay William Ernest (附註2)	22,300,000	受控公司之權益	H股	5.05%	1.96%
全國社會保障基金理事會	40,176,100	實益擁有人	H股	9.09%	3.54%

附註：

- 該等股份由OZ Asia Master Fund, Ltd. 持有24,611,400股、由OZ Master Fund, Ltd. 持有28,679,253股、由Fleel Maritime, Inc. 持有506,447股、由GPV LVII LLC 持有545,282股、由Goldman Sachs & Co. Profit Sharing Master Trust 持有370,573股、以及由OZ Global Special Investment Master Fund, L.P. 持有319,045股。OZ Asia Master Fund, Ltd.、OZ Master Fund, Ltd.、Fleel Maritime Inc.、GPV LVII LLC、Goldman Sachs & Co. Profit Sharing Master Trust及OZ Global Special Investment Master Fund, L.P. 為OZ Management L.P. 之全資附屬公司，OZ Management L.P. 為Och-Ziff Holding Corporation 之全資附屬公司，Och-Ziff Holding Corporation 為Och-Ziff Capital Management Group LLC 之全資附屬公司，Och-Ziff Capital Management Group LLC 由Och Daniel Saul 擁有79.1%權益。因此，OZ Management L.P.、Och-Ziff Holding Corporation、Och-Ziff Capital Management Group LLC 及Och Daniel Saul 均被視為於OZ Asia Master Fund, Ltd.、OZ Master Fund, Ltd.、Fleel Maritime Inc.、GPV LVII LLC、Goldman Sachs & Co. Profit Sharing Master Trust 及OZ Global Special Investment Master Fund, L.P. 持有之上述股份中擁有實益權益。
- 該22,300,000股股份屬同一批股份。

除上文所披露者外，於2007年12月31日據本公司董事、監事及高級管理人員所知，除了本公司董事、監事及高級管理人員之外，其他人士概無於本公司之股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須知會本公司的權益或淡倉，或直接或間接擁有在任何情況可於本集團任何其他成員公司之股東大會上投票之任何類別股本面值10%或以上的權益。

除(i)龔次敏(本公司之執行董事及董事長)為母公司之董事長，(ii)戴川平(本公司之執行董事及副董事長)為母公司之董事及總裁；(iii)非執行董事武強為成都市華盛(集團)實業有限公司之董事長；及(iv)非執行董事趙俊懷為成都市華盛(集團)實業有限公司之副董事長之外，於2007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、監事及高級管理人員於本公司及其相關法團的股份、相關股份或債券之權益及淡倉

於2007年12月31日，本公司董事、監事及高級管理人員及各自的聯繫人士概無在本公司或其任何相聯法團（定義見證券條例第XV部）的股份、相關股份或債券證中擁有根據證券條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益（包括根據證券條例有關規定任何董事或監事被視作或當作擁有之權益和淡倉），或根據證券條例第352條須予記錄於本公司保存的登記冊的任何權益或淡倉；或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

購回、出售或贖回上市證券

於2007年5月30日上市之日至2007年12月31日止期間，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。

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。

僱員及薪酬政策

於2007年12月31日止，本公司合共聘用6,174名僱員（2006年：5,728名）。

本公司建立了績效考核體系和激勵懲罰機制，實行員工業績與績效掛鈎的薪酬考核制度。公司定期檢討薪酬政策、完善薪酬體系，建立企業發展與員工分享的激勵機制。本公司的標準薪酬待遇包括基本薪金、績效獎金及福利，並為員工提供養老、醫療、失業、工傷、生育保險以及住房公積金等保障。

本公司為僱員提供內部培訓及定期培訓，本公司全年主要實施的培訓有：ERP系統培訓、零售業務技能培訓、教育出版物征訂技能培訓、出版專業知識培訓、物流信息系統培訓、財務及審計專業知識培訓、人力資源專業知識培訓以及其他綜合管理技能培訓。

董事會報告（續）

本年度公司實施了網絡在線課堂培訓，補充、調整相關信息系統培訓，加強在管理人員能力提升、圖書出版編輯、銷售隊伍業務知識及基層從業人員業務能力等方面的培訓。

關連交易

於本年度內，本公司根據上市規則14A章定義的「持續關連交易」訂立的持續關連交易已獲聯交所授出豁免，毋須嚴格遵守上市規則第14A章中有關公告及獨立股東批准的規定。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。

1. 母公司與本公司簽訂的租賃協議

- a. 本公司分別於2007年4月16日和2007年4月29日與母公司簽訂兩份房屋租賃協議，此協議規定母公司將四川省內313棟面積約93,653.58平方米的物業出租給本公司作為營業用房。

截至2007年12月31日止年度內，本集團向母公司支付租金人民幣22,823,664元。

- b. 本公司於2007年4月29日與母公司簽訂房屋租賃協議，此協議規定本公司將中國成都市青羊區人民南路一段86號12樓面積約1,555.04平方米出租給母公司作為辦公用途。

截至2007年12月31日止年度內，本公司收取母公司租金人民幣1,343,554元。

董事會報告(續)

2. 母公司與本公司就三州新華書店(按招股章程定義)訂立的銷售安排

本公司於2006年7月12日與母公司就三州新華書店的銷售安排訂立協議，此銷售協議於2007年4月29日被新銷售安排所取代，新銷售安排期為2007年1月1日起至2009年12月31日止。包括(i)本公司向三州新華書店發行非政府資助教材、教輔等(「發行」)；(ii)本公司按三州新華書店所售出全部小學及初中政府資助教材總碼洋的18%，向三州新華書店支付代理費(「代理」)；(iii)若干三州新華書店成為本公司專賣店的專賣權管理費(「專賣權」)。

截至2007年12月31日止年度，本公司與三州新華書店的銷售安排交易額如下：

- 發行合共人民幣17,647,129元；
- 代理合共人民幣14,496,833元；
- 專賣權合共人民幣3,616,836元。

3. 本公司於2007年5月8日與母公司之全資子公司成都皇鵬物業有限責任公司簽訂物業管理協議。協議規定自2007年1月1日至2009年12月31日，成都皇鵬物業有限責任公司為本集團提供物業管理服務。

截至2007年12月31日止年度內，本集團就提供物業管理服務向皇鵬物業支付人民幣2,442,053元。

4. 本公司於2007年5月8日與母公司持有80%權益的四川新星訊息技術有限責任公司簽訂信息技術服務協議。協議規定自2007年1月1日至2009年12月31日，四川新星訊息技術有限公司為本集團提供目前所進行信息科技服務以及電腦軟硬件。

截至2007年12月31日止年度內，本集團就信息科技產品向新星訊息技術支付人民幣966,157元。

董事會報告（續）

與四川新華彩色印務有限公司（「新華彩色印務」）的交易

本公司於2007年5月8日與新華彩色印務簽訂印刷服務協議。協議規定自2007年1月1日至2009年12月31日，新華彩色印務為本集團提供印刷服務。

新華彩色印務為本公司聯營公司，由本公司持有45%權益。此外，新華彩色印務持有本公司擁有90%權益之子公司北京弘哲文化發展有限公司（「北京弘哲」）10%股本權益。因此，新華彩色印務為北京弘哲之主要股東。根據上市規則為本公司關連人士。

截至2007年12月31日止年度內，本集團就印刷服務向新華彩色印務支付人民幣686,639元。

與成都市華盛（集團）實業有限公司（「成都華盛集團」）的交易

本公司於2007年5月8日與成都華盛集團簽訂房屋租賃協議，租賃期為2007年1月1日起至2009年12月31日止。此協議規定成都華盛集團將四川省成都市錦江區大田坎路68-190號面積約1,080.92平方米房屋出租給本公司作為營業用房。

成都華盛集團為本公司發起人。根據上市規則，成都華盛集團為本公司關連人士。

截至2007年12月31日止年度內，本公司根據租約支付成都華盛集團租金人民幣1,404,667元。

與四川出版集團及其子公司／四川出版集團管理之實體（統稱「出版集團」）的交易

本公司於2007年5月8日與出版集團簽訂採購協議。協議規定自2007年1月1日至2009年12月31日，出版集團同意提供教材、教輔以及大眾圖書，本公司同意為分銷和零售採購相應的書籍。

出版集團為本公司發起人。根據上市規則，出版集團為本公司關連人士。

截至2007年12月31日止年度內，本集團就採購教材、教輔及其他出版物向出版集團支付人民幣505,836,362元。

董事會報告（續）

與接力出版社的交易

本公司於2007年5月8日與接力出版社簽訂採購協議。協議規定自2007年1月1日至2009年12月31日，接力出版社同意提供教輔以及其他出版物，本公司同意採購相應商品。

接力出版社持有本公司非全資子公司北京新華文軒廣告有限公司28%權益。因此，接力出版社為北京新華文軒廣告有限公司的主要股東，根據上市規則為本公司關連人士。

截至2007年12月31日止年度內，本集團就購買教輔及其他出版物向接力出版社支付人民幣1,387,327元。

關於上述持續關連交易的具體內容已於招股章程中描述。

本公司獨立非執行董事已審閱該等關連交易並且在本公司年報及賬目中確認該等交易：

- (i) 在本公司日常及一般業務中進行；
- (ii) 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
- (iii) 按照有關協議之條款進行，而該等條款對本公司及各股東整體公平合理。

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履行若干程序，並向董事會報告其工作結果。上述持續關連交易：

- 1. 已獲董事會批准；及
- 2. 並無超出本公司招股章程所披露之年度上限金額。

不競爭承諾與三州優先購買權

母公司向本公司聲明，於報告期間母公司已遵守不競爭承諾（定義見招股章程）。

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

董事會報告（續）

企業管治

本公司致力於實施良好的企業管治。本公司在年度內已遵守《上市規則》附錄十四《企業管制常規守則》的守則條文，於本年度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」。

董事及監事

於本年度內及截至本報告日期，本公司之董事及監事之人士如下：

執行董事

龔次敏先生
戴川平先生
楊 杪先生
張業信先生

非執行董事

王建平女士
余景平先生
李家巍先生
武 強先生
莫世行先生
崔振宇先生（於2007年8月27日辭任）
趙俊懷先生（於2007年10月16日獲委任）

獨立非執行董事

韓小明先生
程三國先生
陳育棠先生

監事

羅 軍先生
李韻奕先生
汪 峰先生
彭先毅先生
蘭 紅女士
劉 南女士
李 強先生

獨立監事

傅代國先生
李光煒先生

董事會報告(續)

董事及監事之服務合約

截至本報告日，本公司已與全部董事及監事訂立服務合同，為期三年。於2007年12月31日，本公司或本集團任何成員公司概無與任何董事或監事訂立或擬訂立任何服務合約，但不包括於一年內到期或可由僱主終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)之合約。

延遲重選董事及監事

根據本公司之公司章程，本公司本屆董事會及監事會於2008年6月任期屆滿，現任董事及監事須於2008年6月告退並重選。2008年4月18日，本公司董事會、監事會分別通過決議案將重選董事、監事的日期延遲至本公司將於2008年7月底或前後舉行之股東大會(「臨時股東大會」)。

根據公司章程，所有現任董事及監事須繼續履行作為董事、監事之職責，直至選出新一屆董事會及監事會為止。所有現任董事及監事已確認，彼等將會根據公司章程及所有相關法律及法規，留任並履行職責，直至臨時股東大會為止。

董事及監事之合約的利益

截至本報告日，於本年度內及本年末至本報告日內任何時間，本公司、其控股公司、附屬公司或同系集團之附屬公司所訂立且在本年度結束時仍然有效的重大合約，或在本年度內任何時間訂立的重大合約中，各董事及監事概無直接或間接擁有重大利益。

董事於競爭業務的權益

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(如招股章程所披露)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。除非執行董事李家巍先生外，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。李家巍先生為遼寧出版集團有限公司副董事長及總經理，同時擔任遼寧出版傳媒股份有限公司董事，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。

董事會報告（續）

董事及監事薪酬及五位最高酬金人士

本年度內，有關本公司董事及監事薪酬及酬金最高的五位人士的詳情，請見綜合財務報表附註9。

董事會及董事會專責委員會

截至本報告日之董事會由十三位董事組成，董事個人簡介載於本年報「董事、監事及高級管理人員簡介」。

本公司董事會下設審核委員會、戰略委員會和薪酬與考核委員會三個專責委員會，詳見企業管治報告。

董事、監事及高級管理人員之變動

本年度及截至本報告日，本公司董事、監事和高級管理人員發生變動如下：

2007年8月，本公司新委任沈曉翊女士為本公司生產總監。

2007年8月，崔振宇先生辭去本公司非執行董事職務。

2007年10月，本公司增選趙俊懷先生為本公司非執行董事。

2007年12月，江華榮先生辭去本公司副總經理職務。

2008年3月，本公司增選趙學鋒先生為本公司採購總監。

股份增值權獎勵計劃

如本公司招股章程所述，本公司擬採納一項股份增值權獎勵計劃，該計劃的實施將不會涉及任何本公司新H股的發行，而行使任何股份增值權將不會導致本公司的股權結構出現任何攤薄影響。本公司股份增值權獎勵計劃於2007年4月28日獲四川省政府國有資產監督管理委員會原則批准，具體方案已上報四川省政府國有資產監督管理委員會，待其審批過程中。

董事會報告（續）

訴訟

如招股章程所披露，本集團正就其中國成都市西南書城之有關事項涉及一項法律訴訟。截至2007年12月31日，上述法律訴訟仍未裁決。

除上述披露者外，於2007年12月31日，據董事所知，本集團成員公司概無涉及任何重大訴訟或索償，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

於2006年4月20日，本公司已按照上市規則附錄十四條之規定成立具備書面權責範圍之審核委員會，以審計及監督本公司之財務申報過程及內部監控程序。審核委員會由兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，分別為陳育棠、韓小明及王建平，由陳育棠擔任主席。陳育棠擁有財務經驗及會計資格。

審核委員會已審核本年度報告所載經審計的綜合財務報表。

核數師

本公司已指定安永會計師事務和信永中和會計師事務所分別為本公司2007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布的國際財務報告準則編製的財務報表乃經安永會計師事務所審計，該核數師將於即將召開的股東週年大會中任滿告退，並有資格在本公司股東週年大會重獲委任。

承董事會命

董事長

龔次敏

2008年4月18日

董事、監事及高級管理人員簡介

董事

執行董事

龔次敏，53歲，自2005年6月11日起獲委任為董事，並於2006年9月14日調任本公司董事長。彼獲委任為執行董事，於2007年4月22日正式生效。龔先生為中國書刊發行協會及中國新華書店協會理事。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，亦為一名經濟師。龔先生於1972年12月在成都市新華書店（為四川省新華書店管理下的中國新華書店協會成員）任職營業員，開展其事業，其後分別於1984年及1988年晉升為副經理及總經理。彼於1994年10月為成都市新華書店黨委書記。龔先生於2003年12月加入四川新華發行集團，任職成都市管理中心主任，直至2005年4月。龔先生由2005年6月至2006年4月先後擔任本公司總經理及副董事長。龔先生由2006年9月至今一直擔任本公司董事長。龔先生於2006年1月至2007年2月期間曾為四川新華發行集團副總裁，後於2007年2月25日調任董事長。龔先生在有關發行業的行政及業務管理方面積逾34年豐富經驗。

戴川平，52歲，自2005年6月11日起獲委任為董事，後於2006年9月14日調任本公司副董事長。彼獲委任為執行董事，於2007年4月22日正式生效。戴先生於1985年畢業於四川廣播電視大學。彼於2002年12月獲得中國人民大學工商管理碩士課程結業證書。戴先生亦為經濟師。戴先生於1986年在四川省新華書店開展其事業，任職調研科長，其後晉升為辦公室主任、經理助理及副總經理。戴先生於2000年3月加入四川省新華書店集團，自2006年1月起出任四川新華發行集團副總裁，後於2007年2月25日成為總裁。戴先生亦為成都鑫匯、新華彩色印務及四川新華文化傳播之董事。戴先生在出版行業及企業管理方面擁有逾22年經驗。

楊杪，37歲，自2006年4月20日起獲委任為本公司總經理，並於2006年9月14日獲委任為本公司董事。彼獲委任為本公司執行董事，於2007年4月22日正式生效。於2007年6月、9月分別兼任四川新華文軒連鎖股份有限公司北京分部總經理、管理研究院院長。楊先生於1990年獲得成都大學學士學位，主修公共關係與經濟法。彼亦分別於2002年及2003年在清華大學經濟管理學院及中國人民大學工商管理研究班完成兩個工商管理研究課程。楊先生於1994年在四川省新華書店教材公司開展其事業，任職銷售部副經理，並分別於1996年及1999年成為銷售經理及副經理。彼亦於1999

董事、監事及高級管理人員簡介(續)

年至2000年期間同時出任四川新華圖貿有限責任公司副經理。自2001年至2005年6月，楊先生出任本公司母公司教材發行公司之經理。楊先生於2005年6月加入本公司，獲委任為本公司副總經理兼教材發行事業部總經理。楊先生在圖書出版及發行業多個範疇擁有逾12年經驗。

張業信，51歲，自2005年6月11日起獲委任為董事及本公司執行副總經理。彼獲委任為執行董事，於2007年4月22日正式生效。於2007年9月起兼任四川新華文軒連鎖股份有限公司管理研究院副院長。張先生於2002年7月獲得四川大學技術、經濟及商業管理碩士課程結業證書。張先生於1977年在四川省新華書店行政科開展其事業，分別於1985年、1988年及1990年晉升為教科教科副科長、電算科科長及四川省新華書店教材公司經理。彼於1995年成為四川省新華書店經理助理，並於1997年晉升為副總經理。張先生於2000年加入四川省新華書店集團擔任副總經理，直至2005年。彼現為新盾文化及上海東方之董事。張先生在出版行業及行政管理方面分別擁有逾29年及逾21年經驗。

非執行董事

王建平，53歲，自2005年6月11日起獲委任為本公司非執行董事。彼之委任於2007年4月22日正式生效。王女士於1984年畢業於四川師範學院，主修中國文學。王女士於1984年任職《紅領巾雜誌》編輯部副主任。彼其後加入四川少年兒童出版社，分別自1988年、1992年及1994年起任職主任、編輯及副社長。加入本公司前，王女士於2004年5月獲委任為四川少年兒童出版社社長，至今仍然留任。王女士在圖書出版發行業方面已取得逾29年經驗。

余景平，61歲，自2005年6月11日起獲委任為本公司非執行董事。彼之委任於2007年4月22日正式生效。余先生於1975年完成北京大學之新聞課程。余先生於1968年在出版業開展其事業，當時在重慶日報任職。彼於1971年加入四川日報報業集團任職記者，其後分別於1983年、1985年、1988年及1990年晉升為副主任、主任、副總經理及副社長。加入本公司前，余先生自2000年起成為四川日報報業集團副總經理。彼在出版業積逾35年經驗。此外，余先生為四川出版集團子公司四川聯翔印務有限公司之董事、副董事長，現任四川省報業協會副會長兼秘書長。

董事、監事及高級管理人員簡介(續)

李家巍，52歲，自2005年6月11日起獲委任為本公司非執行董事。彼之委任於2007年4月22日正式生效。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。李先生於2005年6月加入本公司，現為發起人遼寧出版集團副董事長及總經理，以及遼寧出版傳媒股份有限公司董事。

武強，43歲，自2005年6月11日起獲委任為本公司非執行董事。彼之委任於2007年4月22日正式生效。武先生自1999年起成為成都華盛集團董事，亦為成都華盛集團子公司成都華盛實業蜀都花園項目開發有限公司董事。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。武先生在業務管理及行政方面擁有逾20年經驗。

莫世行，60歲，自2005年6月11日起獲委任為本公司非執行董事。彼之委任於2007年4月22日正式生效。莫先生於1982年畢業於哈爾濱工業大學並取得學士學位，主修動力工程系液壓技術專業。在2003年11月加入四川出版集團前，莫先生於1994年8月加入四川省新聞出版局，負責出版、發行及印刷部門以及人力資源部門。此外，莫先生為四川上瑞教育圖書有限責任公司之董事。莫先生於出版業及業務管理擁有12年經驗。

趙俊懷，40歲，自2007年10月16日起獲委任為本公司非執行董事。彼之委任於2007年10月16日正式生效。趙先生於1990年取得四川農業大學農經管理本科學士學位，於1995年及2002年分別取得西南財經大學金融碩士學位及財政投資博士學位。趙先生現任本公司發起人成都市華盛(集團)實業有限公司之副董事長。在加入成都市華盛(集團)實業有限公司之前，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。

董事、監事及高級管理人員簡介(續)

獨立非執行董事

韓小明，55歲，自2005年6月11日加入本公司及獲委任為獨立非執行董事。彼之委任於2007年4月22日正式生效。韓先生於1983年畢業於中國人民大學，主修政治經濟學。彼現時為經濟學院教授。曾擔任中國經濟改革與發展研究院副院長。韓先生曾參與中宣部、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。韓先生現時為信息產業部電信經濟和電信管理專家委員會會員。韓先生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。彼亦曾參與制定發展北京市中關村科技園區的研究。

程三國，45歲，於2006年4月20日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼之委任於2007年4月22日正式生效。程先生於1985年7月畢業於武漢大學，主修圖書館學，彼於1988年9月於武漢大學取得碩士學位。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。程先生現為北京新六感文化傳播有限公司總經理，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18年經驗。

董事、監事及高級管理人員簡介(續)

陳育棠，45歲，於2006年4月20日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼之委任於2007年4月22日正式生效。陳先生於1985年及2005年分別取得澳洲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，亦為澳洲會計師公會會員。陳先生於1988年11月加入安永會計師事務所，於1994年成為審計部主管。陳先生於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。目前，陳先生為東風汽車集團股份有限公司(該公司於聯交所上市，股份代號：489)計財部副總經理。陳先生現時亦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	執行董事
中汽資源投資有限公司	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

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)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)的董事。陳先生積逾21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

羅軍，42歲，於2006年4月20日獲委任為本公司監事，並於2006年5月獲選為監事會主席。羅先生畢業於陝西財經學院，獲頒學士學位，主修物料、經濟及管理。彼於2001年7月修畢中央黨校經濟管理專業碩士學位課程。羅先生於2006年1月加入母公司及獲委任為四川新華發行集團副總裁。在加入四川新華發行集團前，羅先生在四川省新聞出版局取得廣泛工作經驗，彼於1990年至2006年間曾出任直屬機關團委書記、人事教育處副處長及處長。彼於2001年11月獲委任為四川省新聞出版局培訓中心主任。羅先生在出版業以及政府和企業管理方面均擁有逾21年經驗。

李韻奕，38歲，自2005年6月11日起獲委任為本公司監事。李先生於1994年7月畢業於北京師範大學哲學系，獲得學士學位，主修政治教育。彼於1994年8月加入四川日報報業集團，擔任記者，從事編輯、廣告及投資項目方面等工作。彼其後於2000年晉升至四川日報報業集團企劃投資部主任助理。彼於2004至2005年出任四川日報報業集團投資公司副總經理，自2006年起擔任四川日報報業集團總經理辦公室之副主任。李先生還曾擔任四川日報網絡傳媒發展有限公司和四川聯翔印務有限公司的董事。現為四川日報網絡傳媒發展有限公司副總經理。李先生在出版業及企業投資方面均擁有逾13年經驗。

汪峰，38歲，自2005年6月11日起獲委任為本公司監事。汪先生於1991年畢業於西南政法大學，獲得法學士學位。汪先生於2003年12月加入四川出版集團，負責發行及生產經營管理。彼自2004年9月起出任發行中心主任。在加入四川出版集團前，汪先生自1991年7月起在四川省新聞出版局任職，其後於1998年7月晉升為出版物發行管理處副處長。汪先生負責出版物市場推廣業務。汪先生在出版業及政府之企業管理方面擁有逾17年經驗。

彭先毅，43歲，自2005年6月11日起獲委任為本公司監事。彭先生於1988年10月畢業於西南財經大學。彼為合資格會計師。在加入本集團前，彭先生由1983年7月至1991年12月在成都市化工公司任職，負責不同財務事務。彼於1992年1月加入深圳中華自行車(集團)股份有限公司四川分支公

董事、監事及高級管理人員簡介(續)

司，出任財務部總經理助理。於1998年12月至1999年8月，彭先生在中國日出產業集團公司出任財務部主管。彭先生於1999年9月起成為成都莊森實業蜀都花園項目公司、成都華盛實業蜀都花園項目開發有限公司及成都華盛集團公司財務部經理。彭先生在財務會計方面擁有逾24年經驗。

蘭紅，41歲，自2005年6月11日起獲委任為本公司監事，並獲選為職工代表監事。蘭女士於1989年6月獲得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，並於2003年7月完成四川廣播電視大學會計學專業課程，取得本科畢業證書，主修會計。蘭女士於1984年加入成都市新華書店，1989年開始從事財務工作，其後於2001年12月加入母公司，擔任財務審計科科長，後為本公司審計部副主任，蘭女士現時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19年經驗。

劉南，43歲，自2005年6月11日起獲委任為本公司監事，並獲選為職工代表監事。劉女士1986年畢業於成都大學，主修圖書發行管理。於2002年7月獲得四川大學經濟及工商管理碩士課程結業證，並於1989年7月完成成都大學之計算機應用專門技術課程。劉女士為本公司採購中心副總經理。加入本公司前，劉女士分別自1992年及2001年起出任四川省新華書店集團音像公司業務科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。劉女士曾於1981年至1984年在四川省計劃委員會計算機中心任職。劉女士在音像採購及發行方面擁有逾16年經驗，在信息科技方面擁有逾25年經驗。

李強，34歲，自2005年6月11日起獲委任為本公司監事，並獲選為職工代表監事。李先生於1995年7月取得武漢大學學士學位，主修圖書發行學。李先生於1995年7月加入四川省新華書店。彼其後於2003年3月至2005年5月期間，在四川新華發行集團教材公司先後出任銷售部副經理、經理以及營運中心經理。李先生於2005年6月加入本公司，出任教材發行事業部營運中心經理兼教材發行事業部總經理助理。李先生現時為本公司教材發行事業部總經理。李先生在出版及發行業方面擁有逾11年經驗。

董事、監事及高級管理人員簡介(續)

獨立監事

傅代國，43歲，於2006年4月20日獲委任為本公司獨立監事。傅先生於2001年12月自西南財經大學取得會計學博士學位，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，亦為會計學教授，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》。傅先生現任成都人民商場(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)、中鎢高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。傅先生於企業會計界積逾20年經驗。

李光煒，67歲，於2006年4月20日獲委任為本公司獨立監事。李先生於1962年畢業於昆明工學院，主修機械學。李先生分別於1988年及1996年獲授副編審及編審之專業資格。於1993年至2001年5月期間，李先生擔任四川科技出版社、《大自然探索》雜誌社及《視聽技術》雜誌社之社長。李先生積逾23年出版行業及業務管理經驗。

高級管理層

肖莉萍，52歲，於2005年6月獲委任為本公司執行副總經理，於2007年9月起兼任四川新華文軒連鎖股份有限公司管理研究院副院長。肖女士於1982年於四川廣播電視大學取得學士學位，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。在加入本公司前，肖女士自1976年起在四川省新華書店任職，後於1996年成為副總經理。肖女士於2000年至2005年間出任母公司副總經理。肖女士在圖書出版及發行業以及企業管理方面擁有逾19年經驗。

董事、監事及高級管理人員簡介(續)

陳大利，45歲，於2005年6月獲委任為本公司副總經理兼出版事業部總經理。陳先生於1987年自四川師範大學獲得中國語言歷史碩士學位。在加入本集團前，陳先生於1987年在四川巴蜀書社任職，其後於2000年成為副社長。由2001年5月至2005年5月，陳先生在母公司任副總經理及出版事業部擔任總經理。陳先生在出版及發行業方面擁有逾18年經驗。

鄧新明，51歲，於2005年6月獲委任為本公司副總經理。鄧先生於2002年8月完成中國人民大學工商管理碩士課程。鄧先生自1983年5月起在四川省外文書店出任聲像部經理，其後成為副總經理。彼加入母公司，並於2001年11月成為副總經理。鄧先生於在任期間，亦於2004年3月至2005年5月出任四川新華書店集團文軒連鎖有限公司之總經理。鄧先生於2005年加入本公司後，兼任零售連鎖事業部總經理，直至2006年8月。鄧先生在圖書出版及發行業以及企業管理方面擁有逾25年經驗。

朱在祥，47歲，於2005年6月獲委任為財務總監。朱先生於2002年8月完成中國人民大學工商管理碩士課程。彼為高級合資格會計師。朱先生於1982年開始在四川省新華書店計劃審計科工作，其後成為副科長。彼之後先後於1992年及1993年晉升為計劃財務科科長及主任。朱先生於2000年加入母公司，出任財務管理部主任，直至2005年5月。朱先生亦由2004年至2005年5月成為母公司總會計師。朱先生在財務會計方面擁有逾24年經驗。

游祖剛，45歲，於2005年6月獲委任為董事會秘書及行政總監。游先生於2002年8月完成中國人民大學之工商管理碩士課程，亦為國際內部審計師協會會員。游先生於1981年開始在四川省新華書店計財科工作，後於1989年2月晉升為副科長。彼於1991年9月調派到廣元市新華書店擔任副經理，並由1992年9月至1995年4月成為四川省圖像音像批發市場辦公室負責人。在2000年加入母公司前，游先生由1996年1月至2000年5月期間曾出任四川省新華書店審計室主任及計劃財務部副主任。由2000年5月至2005年5月，游先生曾出任母公司審計室主任、財務管理部副主任及經理辦公室主任。彼由2004年4月至2005年5月期間曾出任母公司廣元市管理中心主任。游先生在財務會計方面擁有逾25年經驗。

董事、監事及高級管理人員簡介(續)

張踐，42歲，於2005年6月獲委任為本公司運行總監。張女士於1986年7月畢業於成都大學，主修圖書發行管理。張女士於1986年加入四川省新華書店，後於1998年10月至2000年5月期間成為電算中心副科長及科長。張女士於2000年5月加入四川省新華書店集團擔任信息中心主任，後於2001年11月晉升為四川新華書店集團文軒連鎖公司運行總監。在加入本公司前，張女士在母公司出任產業發展部主任。張女士在圖書出版及發行業以及信息科技方面擁有逾18年經驗。

劉岳成，44歲，現為本公司銷售總監。劉先生於1988年7月畢業於成都大學，主修圖書發行管理。劉先生自1990年起曾任四川省新華書店教材公司副經理，後於1997年獲擢升為經理。劉先生於2000年5月至12月期間擔任四川新華圖貿有限責任公司之經理，並於2000年12月至2005年5月出任四川新華投資有限責任公司總經理期間，獲得寶貴的企業融資經驗。劉先生於2005年6月加入本公司，曾任本公司教材發行事業部執行副總經理，直至2006年4月，後於2006年5月成為該部門總經理。劉先生於教材發行界及企業管理方面積逾16年經驗。

沈曉翊，54歲，於2007年8月獲任為本公司生產總監。沈女士於2003年7月獲得四川大學新聞學專業研究生課程結業證書。沈女士於1980年開始在四川省新聞出版局工作，於1991年至1997年任四川省新聞出版局印刷處副處長，後於1998年1月至2004年6月任四川出版集團公司副總經理，於2004年7月至2007年6月擔任四川新聞出版局音像電子網絡出版管理處處長。沈女士於出版業及業務管理方面積逾28年經驗。

趙學鋒，44歲，於2008年3月獲任為本公司採購總監。趙先生於2002年11月完成中國人民大學工商管理研修中心高級進修班課程。趙先生於1982年加入成都市新華書店，於1997年曾任成都市新華書店副總經理，後於2003年擔任新華書店北京發行所副經理。趙先生於2005年9月至2006年5月期間擔任本公司連鎖事業部副總經理，後於2006年5月至2008年3月出任本公司採購中心總經理。趙先生於圖書採購及發行方面積逾26年經驗。

董事、監事及高級管理人員簡介(續)

麥銘輝，28歲，本公司合資格會計師，於2006年10月加入本公司。麥先生於2001年於香港中文大學畢業，持有會計學學士學位。彼為香港會計師公會及特許公認會計師公會會員，亦為特許財務分析師特許狀持有者。麥先生於2005年1月至2006年5月為一家聯交所上市公司之高級會計師，負責編製該集團綜合財務報表與內部協作。此前，麥先生自2001年9月起曾在一家國際會計師行擔任核數師。麥先生積逾6年財務會計經驗。

聯席公司秘書

游祖剛先生為本公司聯席公司秘書之一，有關游先生之履歷詳情載於上文「高級管理層」分節。

魏偉峰，46歲，於2007年2月8日獲委任為本公司聯席公司秘書之一。魏先生為KCS Hong Kong Limited(一所在香港提供企業秘書服務及會計服務的公司)的董事兼上市公司服務部主管。魏先生目前為香港特許秘書公會副會長及該會轄下的中國事務委員會主席及會員委員會主席。他亦是香港特許秘書公會資深會員、英國特許秘書及行政人員公會的資深會員、香港會計師公會會員、英國特許公認會計師公會會員、香港董事學會及香港證券學會會員。魏先生持有香港理工大學的企業融資碩士、美國安德魯大學(Andrews University)工商管理碩士及英國華瑞漢普敦大學(University of Wolverhampton)法律(榮譽)學士學位。他現正修讀上海財經大學金融博士課程(論文階段)。

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，本著認真、勤勉的態度，有效地履行了監督職責，切實維護了股東權益和公司利益。

一、監事會召開會議的情況

於本年度，本公司召開了2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。

- 1、2007年4月29日，本公司召開第一屆監事會2007年第一次會議，討論並一致通過了《2006年度監事會工作報告》、《監事會2006年度專項監督報告》、《2006年度利潤分配方案》、《2007年度預算方案》及《監事會工作制度》。
- 2、2007年10月11日，本公司召開了第一屆監事會2007年臨時會議。本公司財務總監朱在祥代表本公司管理層向各位監事匯報了2007年1至6月的經營情況及財務狀況；本公司董事會秘書游祖剛對本公司股東會、董事會會議決議落實情況作了介紹。

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公司利益和股東權益出發，認真履行監督職責。本公司監事會成員通過列席公司董事會報告期內的各次會議、聽取公司管理層對本公司經營管理情況的匯報及董事會秘書對本公司管理層落實董事會決議情況匯報，對本公司重大決策過程以及董事會成員和高級管理人員的履職行為進行了監督。通過實施監督，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的決議，忠實履行了誠信義務。未發現本公司董事和高管人員執行公司職務時違反法律、法規、《公司章程》或損害公司利益和侵犯股東權益的行為。

監事會報告（續）

三、監事會對本公司2007年度有關事項的獨立意見

1、 公司依法運作情況

本公司2007年的經營和運作整體上符合法律規範要求。從2007年開始，本公司全面實行預算管理和目標績效管理，在流程和制度方面進行了不斷完善，建立了流程管控體系，針對關鍵的流程管控點，建立了相應的追蹤制度。

監事會認為：董事會能嚴格按照《公司法》、《上市規則》和《公司章程》等規定規範運作，決策合理，勤勉盡職，認真執行股東大會的各項決議，內部控制制度在進一步完善中。本公司董事和高管人員執行公司職務時，無違反法律、法規、公司章程或損害公司利益和侵犯股東權益的行為。

2、 公司財務狀況

本公司監事會認真審議了本公司2007年度財務報表、利潤分配方案、2007年年度報告等有關資料。監事會認為，本公司財務報表在所有重大方面真實地反映了本公司截至2007年12月31日的財務狀況及2007年度的經營成果，安永會計師事務所及信永中和會計師事務所對本公司出具的無保留意見的審計報告是客觀公正的。

3、 公司關連交易情況

監事會對本公司2007年度發生的關連交易進行了監督和核查，認為：本公司發生關連交易價格公允，程序合法合規，不存在損害公司和股東利益的情形。

4、 公司收購、出售資產情況

本公司在報告期內發生的重大收購事項，程序合法，未發現有內幕交易、損害股東的權益、造成本公司資產流失的現象。

監事會報告（續）

在2008年，監事將繼續嚴格按照中國和香港適用的法律、法規和本公司《公司章程》所賦予的職權，忠實履行自己的職責，進一步促進本公司的規範運作，維護全體股東及本公司的利益不受侵害，努力做好各項工作。

承監事會命

主席

羅軍

2008年4月18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

致四川新華文軒連鎖股份有限公司列位股東
(於中華人民共和國註冊成立之股份有限責任公司)

吾等已完成審核刊載於第60頁至第127頁之四川新華文軒連鎖股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的財務報表，包括於2007年12月31日的綜合及公司資產負債表，及截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，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佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實與公平的財務報表。此責任包括設計、實施及維持與編製及真實與公平地呈列財務報表相關之內部監控，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況作出合理的會計估計。

核數師之責任

吾等之責任是根據吾等的審核，對該等財務報表作出意見並僅向全體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

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

審核涉及執行程序以獲取有關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財務報告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及真實與公平地呈列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，以及評價財務報表的整體呈列方式。

獨立核數師報告（續）

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。

意見

吾等認為，該等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2007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

2008年4月18日

綜合收益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
收益	5	2,309,481	2,217,625
銷售成本		(1,383,520)	(1,367,574)
毛利		925,961	850,051
其他收入及收益	5	95,717	40,613
銷售及分銷成本		(448,354)	(397,074)
行政開支		(163,173)	(138,859)
其他開支		(63,734)	(54,793)
融資收入淨額	7	45,787	6,515
應佔聯營公司虧損		(3,445)	(593)
除稅前溢利	6	388,759	305,860
稅項	10	(1,765)	(3,422)
年度溢利		386,994	302,438
下列應佔：			
母公司權益持有人		388,796	302,801
少數股東權益		(1,802)	(363)
		386,994	302,438
股息－擬派末期	12	340,539	70,943
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本(人民幣元)	13	0.40	0.41

綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	494,119	408,559
土地使用權之預付租金	15	72,051	73,056
投資物業	16	6,066	2,470
無形資產	17	26,901	19,391
於聯營公司的投資	19	47,308	50,753
可供出售股本投資	20	188,835	2,420
遞延稅項資產	21	47,090	62,158
發展中物業	22	126,025	123,102
長期預付款項	23	160,000	—
其他長期資產		—	1,404
非流動資產總值		1,168,395	743,313
流動資產			
存貨	24	576,218	338,853
應收貿易賬款	25	289,745	321,201
預付款項、按金及其他應收款項	26	156,293	130,267
持有至到期的投資	27	330,000	—
按公平值透過損益列賬的投資	28	868,180	—
質押存款	29	10,000	—
現金及短期存款	29	1,536,434	873,026
流動資產總值		3,766,870	1,663,347
流動負債			
其他借款	30	—	15,395
應付貿易賬款及應付票據	31	1,021,007	869,299
已收按金、其他應付款項及應計費用	32	171,007	197,919
應付稅項		6,130	10,998
流動負債總額		1,198,144	1,093,611
流動資產淨值		2,568,726	569,736
資產總值減流動負債		3,737,121	1,313,049

綜合資產負債表(續)

於二零零七年十二月三十一日

	附註	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
非流動負債			
其他借款	30	13,125	—
非流動負債總額		13,125	—
資產淨值		3,723,996	1,313,049
權益			
母公司權益持有人應佔權益			
已發行股本	33	1,135,131	733,370
儲備	34	2,202,968	461,576
擬派末期股息	12	340,539	70,943
		3,678,638	1,265,889
少數股東權益		45,358	47,160
權益總額		3,723,996	1,313,049

龔次敏
董事

楊 杪
董事

綜合權益變動表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

母公司權益持有人應佔										
附註	已發行股本 人民幣千元	股份 溢價賬 人民幣千元	股本儲備 人民幣千元	法定盈餘 公積金 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	撥派 末期股息 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元	少數股東 權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
				(附註34 (b)(i))						
於2006年1月1日	733,370	—	33,514	26,403	63,461	60,210	106,340	1,023,298	7,056	1,030,354
2005年末期股息	—	—	—	—	—	(60,210)	—	(60,210)	—	(60,210)
年度溢利	—	—	—	—	—	—	302,801	302,801	(363)	302,438
轉撥至法定盈餘公積金	—	—	—	26,637	—	—	(26,637)	—	—	—
子公司投資	—	—	—	—	—	—	—	—	35,798	35,798
收購子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	4,808	4,808
與少數股東的權益交易	—	—	—	—	—	—	—	—	(139)	(139)
擬派2006年末期股息	12	—	—	—	—	70,943	(70,943)	—	—	—
於2006年 12月31日	733,370	—	33,514*	53,040*	63,461*	70,943	311,561*	1,265,889	47,160	1,313,049
於2007年1月1日	733,370	—	33,514*	53,040*	63,461*	70,943	311,561*	1,265,889	47,160	1,313,049
年度溢利	—	—	—	—	—	—	388,796	388,796	(1,802)	386,994
2006年末期股息	—	—	—	—	—	(70,943)	—	(70,943)	—	(70,943)
稅率變動影響	21	—	—	—	(15,068)	—	—	(15,068)	—	(15,068)
上市時發行H股	33(a)	369,400	1,726,743	—	—	—	—	2,096,143	—	2,096,143
部分行使超額配股權時 發行H股	33(b)	32,361	151,270	—	—	—	—	183,631	—	183,631
股份發行開支	—	—	(169,810)	—	—	—	—	(169,810)	—	(169,810)
轉撥至法定盈餘公積金	—	—	—	40,245	—	—	(40,245)	—	—	—
擬派2007年末期股息	12	—	—	—	—	340,539	(340,539)	—	—	—
於2007年 12月31日	1,135,131	1,708,203*	33,514*	93,285*	48,393*	340,539	319,573*	3,678,638	45,358	3,723,996

* 該等儲備賬包括綜合資產負債表內的綜合儲備人民幣2,202,968,000元(2006年:人民幣461,576,000元)。

綜合現金流量表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
經營業務之現金流量			
除稅前溢利		388,759	305,860
就下列各項作出調整：			
融資收入淨額	7	(45,787)	(6,515)
持有至到期的投資收益	5	(7,830)	—
按公平值透過損益列賬的投資收益	5	(8,180)	—
超出業務合併成本之金額	5/6	—	(296)
無形資產攤銷	6	2,833	2,174
確認土地使用權之預付租金	6	3,823	3,795
應佔聯營公司虧損		3,445	593
出售物業、廠房及設備之虧損／(收益)	6	561	(141)
折舊	6	35,402	33,755
股份轉換開支	6	7,545	—
應收貿易賬款及其他應收款項減值	6	6,002	29,083
撇減存貨至可變現淨值	6	22,358	19,205
		408,931	387,513
存貨(增加)／減少		(259,723)	141,488
應收貿易賬款(增加)／減少		22,149	(103,387)
預付款項、按金及其他應收款項(增加)／減少		(57,358)	1,373
應付貿易賬款及票據增加／(減少)		151,708	(88,536)
已收按金、其他應付款項及應計費用增加／(減少)		(38,862)	42,429
發展中物業增加		(2,923)	(2,164)
其他長期資產(增加)／減少		1,404	(1,404)
經營業務所得現金		225,326	377,312
已付利息		(796)	(419)
已付中國企業所得稅		(6,633)	(3,046)
經營業務現金流入淨額		217,897	373,847

綜合現金流量表(續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
投資活動之現金流量			
已收利息		46,583	6,934
持有至到期的投資收益所得款項		7,830	—
已收股息		—	662
出售物業、廠房及設備項目所得款項		2,319	2,318
購買物業、廠房及設備		(80,794)	(85,803)
購買土地使用權預付租金		(2,875)	—
購買無形資產		(10,343)	(4,583)
原到期日超過三個月的非質押定期存款增加		(200,000)	—
收購子公司，扣除已付現金		—	12,653
可供出售股本投資(增加)/減少		(186,415)	2,150
長期預付款項增加		(160,000)	—
質押定期存款增加		(10,000)	—
購買持有至到期的投資		(330,000)	—
購買按公平值透過損益列賬的投資		(860,000)	—
與少數股東的權益交易		—	(4,799)
投資活動之現金流出淨額		(1,783,695)	(70,468)
融資活動之現金流量			
發行H股所得款項淨額		2,109,964	—
少數股東現金出資		—	35,798
新造其他借款		13,125	16,000
償還其他借款		(15,395)	(605)
預付上市開支		—	(13,498)
股份轉換開支		(7,545)	—
已派股息		(70,943)	(60,210)
融資活動之現金流入/(流出)淨額		2,029,206	(22,515)
現金及現金等價物增加淨額		463,408	280,864
年初現金及現金等價物		873,026	592,162
年終現金及現金等價物		1,336,434	873,026
現金及現金等價物分析：			
現金及銀行結餘	29	1,196,434	873,026
原到期日少於三個月的非質押存款	29	140,000	—
	29	1,336,434	873,026

資產負債表

二零零七年十二月三十一日

	附註	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	491,070	406,035
土地使用權之預付租金	15	72,051	73,056
投資物業	16	6,066	2,470
無形資產	17	25,514	17,820
子公司投資	18	81,452	81,452
於聯營公司的投資	19	53,118	53,118
可供出售股本投資	20	188,835	2,420
遞延稅項資產	21	47,090	62,158
長期預付款項	23	160,000	—
其他長期資產		—	1,404
非流動資產總值		1,125,196	699,933
流動資產			
存貨	24	570,994	333,138
應收貿易賬款	25	285,622	301,524
預付款項、按金及其他應收款項	26	196,884	142,719
持有至到期的投資	27	330,000	—
按公平值透過損益列賬的投資	28	868,180	—
質押存款	29	10,000	—
現金及短期存款	29	1,493,449	849,978
流動資產總值		3,755,129	1,627,359
流動負債			
應付貿易賬款及票據	31	1,007,966	865,522
已收按金、其他應付款項及應計費用	32	160,541	180,266
應付稅項		3,144	4,822
流動負債總額		1,171,651	1,050,610
流動資產淨值		2,583,478	576,749
資產總值減流動負債		3,708,674	1,276,682
資產淨值		3,708,674	1,276,682
權益			
已發行股本	33	1,135,131	733,370
儲備	34	2,233,004	472,369
擬派末期股息	12	340,539	70,943
權益總額		3,708,674	1,276,682

龔次敏
董事

楊 杪
董事

財務報表附註

二零零七年十二月三十一日

1. 公司資料

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。本公司成立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股於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，並向公眾人士發行406,340,000股H股，包括369,400,000股新股份及36,940,000股由本公司內資股(「內資股」)轉換的H股。由於部份行使本公司招股說明書所述之超額配股權，本公司於2007年6月7日向公眾人士額外發行32,361,000股新H股及3,236,100股由內資股轉換的H股。已發行股本變動詳情載於財務報表附註33。

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18。

本公司董事(「董事」)認為新華(一家在中國成立的國有企業)為本公司的母公司及最終控股公司。

2.1 編製基準

財務報表已根據國際會計準則理事會頒布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。除按公平值透過損益列賬的投資外，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。

綜合基準

綜合財務報表包括載有本公司及本集團截至2007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)起全面綜合入賬，一直綜合入賬直至失去控制權之日為止。集團內公司間的所有重大交易及結餘已於綜合時悉數對銷。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

2.1 編製基準(續)

綜合基準(續)

本年度本集團對子公司的收購，採用收購會計法入賬。收購會計法涉及分配業務合併成本至於收購日期已收購可識別資產及承擔的負債及或然負債的公平值。收購成本按交換日期所獲資產、所發行權益工具及所產生或承擔負債之公平值加收購直接產生成本之總額計算。

少數股東權益指並非本集團持有之外界股東應佔本集團子公司的業績和資產淨值，於收益表分開呈列，並於綜合資產負債表列入權益，與母公司股東權益分開入賬。收購少數股東權益以實體概念法入賬，據此，代價與攤分所收購資產賬面值之間差額直接於權益確認。

2.2 新頒佈及經修訂國際財務報告準則的影響

本集團已於本年度採納以下新頒佈及經修訂國際財務報告準則及國際財務報告詮釋委員會詮釋。除國際財務報告詮釋委員會詮釋第7號及國際會計準則第1號修訂本外，採納該等新頒佈及經修訂準則及詮釋對財務報表並無構成任何影響。

國際會計準則第1號修訂本	— 資本披露
國際財務報告準則第7號	— 金融工具：披露
詮釋委員會詮釋第7號	— 應用國際會計準則第29號財務報告項下重列法 於嚴重通脹經濟中的財務申報
詮釋委員會詮釋第8號	— 國際財務報告準則第2號範圍
詮釋委員會詮釋第9號	— 重估嵌入式衍生工具
詮釋委員會詮釋第10號	— 中期財務報表及減值

採納該等新頒佈及經修訂國際財務報告準則的主要影響如下：

國際財務報告準則第7號－金融工具：披露

該準則規定作出披露，致使財務報表之使用者可評估本集團金融工具之重要性，以及該等金融工具所產生風險性質及程度。新披露已包括在財務報表內。儘管不會對本集團的財務狀況或經營業績構成影響，比較資料已載列／經修訂(如適用)。

國際會計準則第1號(財務報表的呈報)修訂本－資本披露

規定本集團作出披露，致使財務報表使用者能評估本集團的資本管理目標、政策及程序。該等新披露載於財務報表附註39。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

2.3 已頒佈但未生效國際財務報告準則的影響

本集團並無在本財務報表中提早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3號修訂本	— 業務合併 ⁵
國際財務報告準則第8號	— 經營分部 ⁴
國際會計準則第1號修訂本	— 財務報表的呈報 ⁴
國際會計準則第23號修訂本	— 借款成本 ⁴
國際會計準則第27號修訂本	— 綜合及單獨財務報表 ⁵
詮釋委員會詮釋第11號	— 國際財務報告準則第2號—集團交易 及庫存股份交易 ¹
詮釋委員會詮釋第12號	— 服務特許權安排 ²
詮釋委員會詮釋第13號	— 客戶忠誠計劃 ³
詮釋委員會詮釋第14號	— 國際會計準則第19號：界定福利資產限制、 最低資金規定及兩者之互動關係 ²
國際財務報告準則第2號修訂本	— 以股份為基礎的付款—歸屬條件及註銷 ⁴
國際會計準則第32號修訂本及 國際會計準則第1號	— 可沽財務工具 ⁴

¹ 適用於2007年3月1日或以後開始的年度期間

² 適用於2008年1月1日或以後開始的年度期間

³ 適用於2008年7月1日或以後開始的年度期間

⁴ 適用於2009年1月1日或以後開始的年度期間

⁵ 適用於2009年7月1日或以後開始的年度期間

國際財務報告準則第3號修訂本就業務合併引入多項會計變動，該準則將會影響已確認商譽金額、收購發生期間的申報業績及日後的申報業績。

國際財務報告準則第8號將取代國際會計準則第14號分部報告，該準則規定實體應如何提供其經營分部的資料，資料的提供乃根據該實體各組成部分的資料，這些資料可供主要經營決策者分配資源予各分部和評估其表現。該準則同時要求披露有關分部提供的產品及服務、本集團經營的地區及來自本集團主要客戶的收益的資料。

國際會計準則第1號修訂本劃分所有者及非所有者的權益變動。權益變動表中僅會包括與所有者交易的詳細資料，全部非所有者的權益變動則單獨列示。此外，該準則引入綜合收入報表：該報表於一份獨立報表或兩份相關報表中呈列所有在收益表中確認的收入和開支項目以及所有其他已確認的收入和開支項目。本集團仍在估計將會使用一份或兩份報表。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

2.3 已頒佈但未生效國際財務報告準則的影響(續)

國際會計準則第23號修訂本經修訂後規定，收購、建造或生產符合資格資產之直接應佔借款成本須予以資本化。按照經修訂準則之過渡性條文，本集團需按預期基準應用經修訂準則於資本化開始日期為2009年1月1日或之後的合格資產相關借款成本。

國際會計準則第27號修訂本要求子公司的擁有權權益變動呈報為權益交易。因此，該變動不會影響商譽，亦不會導致盈虧。此外，經修訂準則改變子公司所產生虧損以及失去子公司控制權的會計方法。

詮釋委員會詮釋第11號要求僱員所獲授認購一家實體權益工具的權利的安排，須入賬列為權益結算計劃，即使該等工具乃由實體向另一方購買或由股東提供所需工具。詮釋委員會詮釋第11號亦註明涉及本集團內兩個或以上實體的以股份支付交易的會計政策。由於本集團目前並無此類交易，故此該項詮釋不大可能對本集團造成任何財務影響。

詮釋委員會詮釋第12號要求公共至私人服務特許權安排項下的營運商，根據合約安排條款，將交換建造服務的已收代價或應收代價確認為一項金融資產及／或一項無形資產。由於本集團目前並無該類安排，故此該項詮釋不大可能對本集團造成任何財務影響。

詮釋委員會詮釋第13號要求如授予客戶忠誠度獎勵作為銷售交易一部份，須作為銷售交易之獨立部份入賬。銷售交易中所得的代價分配至忠誠度獎勵及其他銷售部份。分配予忠誠度獎勵之金額乃經參考其公平值釐訂並遞延直至該獎勵獲贖回或負債以其他方式獲清償為止。由於本集團目前並無此類交易，故此該項詮釋不大可能對本集團造成任何財務影響。

詮釋委員會詮釋第14號註明如何根據國際會計準則第19號僱員福利，評估就一項可確認為資產的定額福利計劃(特別是存在最低資金規定時)在未來供款時退款或減額的限額。由於本集團未實行定額福利計劃，因此詮釋委員會詮釋第14號不適用於本集團，不大可能對本集團造成任何財務影響。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

2.3 已頒佈但未生效國際財務報告準則的影響(續)

國際財務報告準則第2號修訂本限制「歸屬條件」的定義，必須包括提供服務的明示或暗示要求。由於本集團目前並無此類安排，故此該項詮釋不大可能對本集團造成任何財務影響。

國際會計準則第32號修訂本要求在符合特定標準時，把某些由清算產生的可沽售金融工具和債務確認為權益。國際會計準則第1號修訂本則要求披露被確認為權益的可沽售金融工具的相關信息。本集團預期該等修訂不會對本集團的財務報表造成影響。

本集團正在評估首次採用該等新頒佈及經修訂國際財務報告準則的影響。直至目前為止的結論認為若採用國際財務報告準則第8號及國際會計準則第1號修訂本將引致全新或經修訂的披露，而採用國際會計準則第23號修訂本將導致會計政策變動，該等新頒佈及經修訂國際財務報告準則不大可能對本集團的經營業績及財務狀況有重大影響。

2.4 重大會計判斷、估計及假設

編製本集團之財務報表要求管理層按本年截至報告日為止所呈報的收益與開支、資產與負債的報告金額作出判斷、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與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—本集團作為承租人

本集團就旗下的部分零售業務簽定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。

經營租賃—本集團作為出租人

本集團就旗下的投資物業組合簽定了商業物業租賃合同。本集團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。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

2.4 重大會計判斷、估計及假設(續)

判斷(續)

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。

所得稅撥備

釐定所得稅撥備涉及若干交易的日後稅務待遇的判斷。本集團仔細評估該等交易的稅務影響，並據此釐定稅項撥備金額。本集團定期評估該等交易的稅務待遇，以計入稅務條例及慣例的所有變動。

估計及假設

有關未來的主要假設及於結算日帶來估計不確定因素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金額須作出重大調整，有關假設及來源討論如下。

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。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

2.4 重大會計判斷、估計及假設(續)

估計及假設(續)

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。在決定是否需要在綜合收益表記錄減值撥備，為個別應收款項結餘確認減值前，本集團會判斷是否存在顯著數據指出應收款項結餘的預計未來現金流量有可計量的跌幅。有關證據可能包括顯示本集團借款人的還款狀況或與本集團資產拖欠相關的全國或地區經濟情況出現不利變動的顯著數據。當估計未來現金流量時，本集團會基於與應收款項結餘具有相若信貸風險特性的資產過往虧損及減值客觀證據估計。本集團定期檢視該用以預算未來現金流量金額及時間的方法及假設，以收窄預計與實際虧損的差別。

折舊

本集團經考慮下文主要會計政策所載物業、廠房及設備各自的估計剩餘價值後，估計其可使用年期為三至四十年。物業、廠房及設備以及投資物業以直線法於其預計可使用年期內計算折舊。

採用估值方法釐定金融工具之公平值

缺乏活躍市場的公平值採用估值方法(如近期的公平交易)作估計，並參考另外一項大致相同工具的現行價格、貼現現金流量分析及／或期權定價模式。

對於折現現金流量分析，估計未來現金流量及折現率的計算乃基於現行市場信息及適用於具有相似收益、信用質量及到期特徵的金融工具的比率。估計未來現金流量受到經濟狀況(包括特定國家風險)、工具或貨幣種類及市場流動性等因素的影響。折現率受無風險利率及信用風險所影響。

所使用的期權定價模型包括市場參與者應考慮的所有因素且該等因素以可觀察的市場數據為基準。該等模型考慮(包括其他因素)合約價格及市場價格、相關系數、貨幣時間價值、貨幣風險、信用風險、利率風險及市場流動性。模型參數調整至相關市場數據。應用Monte Carlo模擬方法產生相關金融工具的價格隨機路徑，並估計金融工具合約的公平值。

上述評估方法以每年為基準。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

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，以從其業務獲益的公司。

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。

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權益，按根據權益會計法本集團應佔聯營公司資產淨值，扣除任何減值虧損於綜合資產負債表列賬。本集團應佔聯營公司的收購後業績及儲備分別計入綜合收益表及綜合儲備。本集團與其聯營公司之間交易所產生未變現收益及虧損對銷，以本集團於該聯營公司之權益為限，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權益之一部分。

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權益視作非流動資產，按成本減任何減值虧損後入賬。

聯營公司之呈報日期與本集團相同，就於相若情況下類似交易及事件而言，聯營公司之會計政策與本集團所用者一致。

業務合併

業務合併利用採購法列賬，當中涉及按公平值確認所收購業務之可識別資產(包括先前未確認之無形資產)及負債(包括或然負債及不包括未來重組)。

倘本集團於所購入可識別資產、負債及或然負債之公平淨值的權益超出業務合併成本，本集團須：

- (a) 重新評估被收購公司之可識別資產、負債及或然負債之識別及計算方法，以及合併成本之計算方法；及
- (b) 即時於收益表確認作出上述評估後任何餘下之超出金額。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

3. 重大會計政策概要(續)

非金融資產減值

本集團於各報告日評估有否跡象顯示資產或已減值。倘存在減值跡象，或當有需要進行年度資產減值評估時，則本集團須估計資產可收回金額。可收回金額為資產或現金產生單位的公平值減出售成本及其使用價值兩者中的較高者，並就個別資產釐定，除非資產產生的現金流入不大可以與其他資產或組別資產獨立區分，則於此情況下按資產所屬之現金產生單位釐定可收回金額。

倘資產的賬面金額超過其可收回金額，則資產將被視為已減值並撇減至其可收回金額。評估使用價值時，估計未來現金流量按稅前貼現率折算至其現值，稅前貼現率反映市場現時對貨幣時間價值及資產特定風險的評估。於釐定公平值減銷售成本時，使用適當估值模式。有關計算方法乃以數量倍數、上市子公司所報股價或所得其他公平值指標佐證。減值虧損於綜合收益表內與減值資產功能一致的開支類別中確認。

於各報告日評估有否跡象顯示以往確認的減值虧損可能不再存在或已減少。倘存在該等跡象，則估計可收回金額。以往確認的減值虧損，僅於用作釐定資產可收回金額的估計自確認最後減值虧損後出現變動時撥回。倘出現該情況，資產的賬面金額則增加至其可收回金額，惟增加後金額不得超過假設過往年度並無就資產確認減值虧損而釐訂之賬面值(已扣除折舊)。有關撥回於收益表確認，除非資產以重估價值列示，則撥回當作重估增值處理。折舊在撥回後於未來期間調整，以在資產之剩餘可使用年期，根據系統化基準分配其經修訂賬面值減任何剩餘價值。

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；

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

3. 重大會計政策概要(續)

關連方(續)

- (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。

租約

安排是否包含租約乃根據安排於開始日期之內容決定，視乎實行安排是否倚賴使用某一特定資產或多項資產，或安排是否包含使用有關資產之權利。僅在下列適用情況下，方會於租約開始後重新作出評估：

- (a) 合約條款轉變，惟重續或延續安排情況除外；
- (b) 重續選擇權獲行使或獲准延續安排，惟重續或延續條款已於租約條款初步列明則除外；
- (c) 決定實行安排是否倚賴使用特定資產之情況有變；或
- (d) 有關資產涉及重大轉變。

倘重新作出評估，須於導致根據(a)、(c)及(d)項情況作出重估之變動日期及根據(b)項情況之重續或延續日期起，開始或終止對租約入賬。

本集團作為承租人

經營租約付款於租賃期內按直線法於收益表支銷。

本集團作為出租人

本集團並無轉讓相關資產擁有權絕大部分風險及利益之租約，均分類為經營租約。磋商經營租約所產生初步直接成本，加入租賃資產賬面值，並按與租金收入相同之基準於租賃期內確認。或然租金於賺取期間確認為租金收入。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

3. 重大會計政策概要(續)

物業、廠房及設備和折舊

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，一般於產生期間自綜合收益表扣除。倘若可明確證明該項開支已導致使用物業、廠房及設備項目所得未來經濟利益增加以及該項目的成本能可靠計量，則該項開支將撥充該等物業、廠房及設備的額外成本。

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

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。

倘物業、廠房及設備項目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金額之間的差額計算)，於該項目解除確認的年度計入綜合收益表內。

資產剩餘價值、可用年期及折舊方法於各財務年度年結日檢討，並於適合情況下調整。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

3. 重大會計政策概要(續)

無形資產

獨立收購無形資產初步確認時按成本計算。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，最少會於每個結算日審閱。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或樓宇部分的權益，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。

投資物業的賬面值每年，或於發生任何事件或情況變動，顯示賬面值可能無法收回時(以較早發生者為準)檢討是否出現減值。倘出現任何減值跡象，及如賬面值超過估計可收回金額，則投資物業撇減至其可收回金額。減值虧損於綜合收益表確認。

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。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

3. 重大會計政策概要(續)

投資物業(續)

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，按直線法於綜合收益表扣除。

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。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。

投資及其他金融資產

屬於香港會計準則第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(如適當)。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。

當本集團首次成為合約之一方時，本集團會評估合約中是否包含嵌入式衍生工具，及當分析顯示嵌入式衍生工具之經濟特點及風險與主合約之經濟特點及風險並非密切相關時，評估嵌入式衍生工具是否須與主合約分離開。僅當合約條款出現根據合約須另外大幅修改原合約規定現金流量之變動時才會進行重估。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

3. 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

本集團在初步確認後決定其金融資產的分類，並在可行及適當情況下於各財政年度結束時重新評估有關分類。

所有通過常規途徑買賣的金融資產均於交易日，即本集團承諾購買有關資產當日確認。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。

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，則分類為持作交易資產。衍生工具(包括獨立衍生工具)亦歸類為持作交易投資，除非指定為有效對沖工具或財務保證合約則另作別論。該等金融資產的盈虧於綜合收益表內確認。於收益表確認的公平值盈虧淨額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。

倘合約包含一項或多項嵌入式衍生工具，則全份複合式交易合約可能劃分為按公平值透過損益列賬的金融資產，除非嵌入式衍生工具並無重大調整現金流量或清楚顯示不會將嵌入式衍生工具獨立列賬。

符合下列情況的金融資產將於初步確認時劃分為按公平值透過損益列賬的金融資產：(i)有關劃分可撤銷或大幅減少因計算資產或確認損益的基準不同所產生的不一致會計處理；或(ii)有關資產屬於一組金融資產的部份，並根據已制訂的風險管理策略管理及按公平值基準評估表現；或(iii)包含嵌入式衍生工具的金融資產需獨立記錄。於2007年12月31日，劃分為按公平值透過損益列賬的金融資產載於附註28。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

3. 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

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。攤銷成本指首次確認金額減本金還款額，再加上或扣除以實際利息法就首次確認金額與到期金額之任何差額而計算的累計攤銷。此項計算包括合約方之間所有已付或已收之費用及點子，該等費用為實際利率、交易成本及所有其他溢價及折讓整體的一部份。倘有關投資終止確認或出現減值，則透過攤銷過程於收益表確認盈虧。

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，並包括屬實際利率及交易成本一部分之費用。收益及虧損於貸款及應收款項解除確認或出現減值及按照攤銷程序攤銷時，在綜合收益表確認。

可供出售金融資產

可供出售金融資產乃指定為可供出售或不能歸類之上市及非上市股本投資的非衍生工具金融資產。經初步確認後，可供出售金融資產按公平值計量，其盈虧按權益獨立成份確認，直至有關投資解除確認或被釐定出現減值為止，屆時先前於權益呈報的累計收益或虧損將計入綜合收益表。所得利息及股息乃分別呈報為利息收入及股息收入，且並根據下文「收益確認」所載的政策於損益表內確認為「其他收入」。因該等投資減值產生的虧損從可供出售投資重估儲備轉撥至收益表內，並確認為「可供出售金融資產的減值虧損」。

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。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

3. 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

公平值

在有組織的金融市場上活躍交易的投資的公平值乃參考結算日收盤時所報的市價確定。對於沒有活躍市場的投資，公平值採用估價技術確定。該等技術包括採用近期公平市場交易，參考大致相同的另一工具的當前市值、折現現金流分析或其他估值模型。

金融資產減值

本集團於各結算日評估有否客觀證據顯示金融資產或金融資產組合出現減值。

按攤銷成本列賬的資產

倘有客觀證據顯示按攤銷成本列賬的貸款及應收款項或持有至到期的投資出現減值虧損，則按該資產的賬面金額與根據金融資產原本實際利率（即初步確認時的實際利率）貼現的預計日後現金流量現值之間差額（但不包括尚未產生的日後信貸虧損）計算減值虧損。資產的賬面金額將直接或透過撥備賬扣除，而減值虧損則於收益表確認。當並無可實現之未來減值恢復跡象時，貸款及應收款項連同任何相有關撥備津貼將被註銷。

倘於其後期間減值虧損金額減少，而減少明顯與於確認減值後發生的事件有關，則通過調整撥備賬撥回過往確認的減值虧損。任何於其後撥回的減值虧損將於綜合收益表內確認，金額以該資產的賬面值不超逾其於撥回日期的攤銷成本為限。

當有客觀跡象（例如債務人可能無力償還債務或出現重大財政困難及由於技術、市場經濟或法律環境產生重大變化而導致對債務人有不利影響）表明本集團將無法於發票的原到期日收回全部金額時，本集團會就應收貿易賬款及其他應收款項作出減值撥備。應收款項的賬面金額會透過使用撥備賬削減。當估計無法收回時確認減值債務。

以成本列賬之資產

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折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。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

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

倘可供出售金融資產發生減值，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)從權益轉撥至收益表。當可供出售權益投資的公平值大幅或長期下跌至低於其成本值或有其他客觀證據顯示存有減值，則就其計提減值撥備。釐定何謂「大幅」及「長期」須作出判斷。此外，本集團評估其他因素如股價波動。獲分類為可供出售權益工具的減值虧損不透過收益表撥回。

解除確認金融資產及負債

金融資產

金融資產(或(如適用)一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)在下列情況將解除確認：

- (a) 自該項資產收取現金流量的權利已經屆滿；
- (b) 本集團保留自該項資產收取現金流量的權利，惟須根據一項「經手」安排，在未有嚴重延緩的情況下，向第三方支付全數款項；或
- (c) 本集團已轉讓其自該項資產收取現金流量的權利，並(a)已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b)並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

倘本集團已轉讓其自該項資產收取現金流量的權利，但並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，或並無轉讓該項資產的控制權，則該項資產將於本集團持續涉及該項資產情況下，確認入賬。持續涉及指就已轉讓資產提供保證，已轉讓資產按該項資產的原賬面金額及本集團可能須償還的代價金額上限之較低者計量。

倘以書面及／或購買期權(包括現金結算期權或類似條文)方式持續涉及已轉讓資產，本集團的持續涉及為本集團可能購回已轉讓資產的金額，惟以書面認沽期權(包括現金結算期權或類似條文)方式持續涉及按公平值計量的資產則除外，在該情況下，本集團的持續涉及則以已轉讓資產公平值及期權行使價之較低者為限。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

3. 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

金融負債

倘負債的義務已被解除、取消或屆滿，則解除確認金融負債。

倘來自相同借款人的現有金融負債以條款大為不同的金融負債代替，或現有負債的條款經重大修訂，有關轉換或修訂被視作解除確認原來負債，並確認新負債，有關賬面金額的差異於損益確認。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物是指手頭現金及流動存款，以及購入後通常於三個月內到期，可隨時轉換為已知金額現金的短期高變現能力但價值改變風險不大的投資，扣除按要求償還的銀行透支，組成本集團現金管理的不可或缺部分。

就資產負債表而言，現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金包括定期存款，其用途不受限制。

計息貸款及借款

所有貸款及借款初步以成本(即所收代價的公平值減直接應佔交易成本)確認。

初步確認後，計息貸款及借款隨後以實際利率法按攤銷成本計算。攤銷成本乃連同任何交易成本以及償還時的任何折扣或溢價一併計算。

其有關盈虧淨額於解除確認負債時，在綜合收益表以及透過攤銷程序確認。

其他金融負債

其他金融負債按攤銷成本列賬。扣除交易成本所得款項與贖回值之間任何差額，在金融負債期限內，以實際利息法，於綜合收益表確認。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

3. 重大會計政策概要(續)

撥備

倘因過往事項而產生現時責任(法律或推定)，且將來極可能需要流出資源以解除有關責任時，則確認撥備，惟責任所涉及的金額必須能可靠地估計。

倘折現影響重大，則就撥備而確認之金額為預期清償債務所需之未來開支於結算日之現值。因時間過去而引致之折現現值之增加計入收益表內之融資成本。

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，但會在綜合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綜合財務報表附註披露。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。所得稅在收益表內確認，或倘所得稅與相同或不同期間直接在權益中確認的項目有關，則在權益內確認。

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。該等金額乃採用結算日前已立例制定或大致上已立例制定的稅率及稅務法例計算。

與直接於權益確認項目相關之即期所得稅，於權益而非收益表確認。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

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結算日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) 就子公司及聯營公司投資以及合營企業權益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) 就子公司及聯營公司投資以及合營企業權益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。

遞延稅項資產的賬面金額於各結算日審閱，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。相反，之前未確認的遞延稅項資產於每個結算日重新評估，並以未來將有足夠應課稅溢利可供所有或部分遞延稅項資產動用為限予以確認。

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，並以結算日已制定或已實質上制定的稅率（及稅務法例）為基準。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

3. 重大會計政策概要(續)

所得稅(續)

遞延稅項(續)

有關直接於權益內確認項目的所得稅，於權益而非綜合收益表內確認。

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。

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綜合收益表。倘未符合附帶條件，已收取的政府資助則確認為負債。倘本集團收取金錢以外資助，有關資產及資助按面值入賬，並於有關資產預期可用年期每年以等額分期撥入收益表。

分部呈報

分部指本集團從事提供產品或服務的可予劃分部分(業務分部)，或於特定經濟環境提供產品或服務的可予劃分部分(地區分部)，而每個分部承受的風險及所得回報均有不同。

收益確認

當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。收益按已收代價公平值，扣除折扣、回扣以及其他銷售稅或關稅後計算。必須符合下列特定確認條件，方可確認收益：

(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。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

3. 重大會計政策概要(續)

收益確認(續)

(c) 利息收入，按累計基準使用實際利率法確認，即使用金融工具預計可使用年期內的估計未來現金收款貼現至金融資產賬面淨額的利率。

(d) 租金收入，於各租約年期按時間比例基準確認。

借款成本

借款成本於產生期間在綜合收益表確認為開支。

股息

董事建議末期股息須於資產負債表內列為保留溢利分配，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綜合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，於產生時在綜合收益表扣除。

外幣

財務資料以人民幣(本公司的功能及呈報貨幣)呈列。外幣交易首先按交易日期適用之功能貨幣匯率入賬。以外幣為單位的貨幣資產及負債按結算日匯率重新換算。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)

二零零七年十二月三十一日

4. 分部資料

分部資料乃按本集團的主要分類呈報基準，即業務分部呈列。釐定本集團的地區分部時，收益乃根據客戶所在地劃分，而資產乃根據資產所在地劃分。由於本集團所有收益源自中國客戶，而本集團大部份資產均位於中國，故並無進一步呈列地區分部資料。

本集團經營的業務乃按照其業務性質及提供的服務而個別組織及管理。本集團的業務分部指提供產品及服務的策略業務單位，各業務分部的風險及回報不盡相同。2007年前業務分部(「舊分部」)的概要詳情如下：

- 發行：向學校及學生發行教材及教輔
- 零售：圖書及影音產品零售
- 其他：向出版商提供輔助支持及服務以及其他事宜

自2007年1月1日起，本公司通過個別管理生產及採購以對業務活動進行重組。該等業務被視為上游業務，過往歸入發行分部、零售分部及其它分部中管理。根據本年度的經營業務重組，董事認為該等上游業務屬於獨立分部，須於分部資料附註另行披露。進行分部重組後的業務分部(「新分部」)概述如下：

- 產品：向圖書出版商提供輔助支持及服務
- 中盤：向出版商、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教輔
- 零售：圖書及影音產品零售
- 其他：其他

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。

本公司董事認為，根據新分部重列2006年比較資料並不切實可行。故呈列截至2007年12月31日止年度的舊分部資料作比較之用。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

4. 分部資料(續)

下表載列按本集團新分部呈列的收益、溢利及若干資產、負債及開支的資料：

截至2007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	對銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收益及其他收入							
向外界客戶銷售	16,443	38,728	1,864,927	387,246	2,137	—	2,309,481
分部間銷售	368,843	1,677,671	—	4,434	195	(2,051,143)	—
其他收入	8,391	1,279	53,576	16,049	412	—	79,707
	393,677	1,717,678	1,918,503	407,729	2,744	(2,051,143)	2,389,188
業績							
分部業績	10,647	115,576	326,121	4,578	(2,229)	(57,855)	396,838
未分類開支							(66,431)
融資收入淨額							45,787
持有至到期投資收益							7,830
按公平值透過損益 列賬的投資收益							8,180
應佔聯營公司虧損	—	—	—	—	(3,445)	—	(3,445)
除稅前溢利							388,759
稅項							(1,765)
年度溢利							386,994
資產及負債							
分類資產	273,820	2,042,752	1,620,494	650,972	136,215	(1,730,602)	2,993,651
於聯營公司的投資	—	—	—	—	47,308	—	47,308
未分類資產							1,894,306
資產總值							4,935,265
分類負債	157,140	1,644,401	917,838	115,727	38,534	(1,672,747)	1,200,893
未分類負債							10,376
負債總額							1,211,269
其他分部資料：							
資本開支：							
— 物業、廠房及設備	5,337	32,778	2,205	86,867	251	—	127,438
— 無形資產	625	243	8,253	1,222	—	—	10,343
折舊	1,420	16,089	8,620	9,131	142	—	35,402
無形資產攤銷	324	217	1,986	294	12	—	2,833
撤減存貨至可變現淨值	(352)	6,498	14,615	1,597	—	—	22,358
貿易及其他應收賬款 減值	6,399	(259)	(4,170)	4,034	(2)	—	6,002

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

4. 分部資料(續)

下表載列截至2007年及2006年12月31日止年度按本集團舊分部呈列的收益、溢利及若干資產、負債及開支的資料：

截至2007年12月31日止年度

	發行 人民幣千元	零售 人民幣千元	其他 人民幣千元	對銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收益及其他收入					
向外界客戶銷售	1,858,706	390,240	60,535	—	2,309,481
分部間銷售	—	4,434	175,411	(179,845)	—
其他收入	61,306	16,302	2,099	—	79,707
	1,920,012	410,976	238,045	(179,845)	2,389,188
業績					
分部業績	403,774	15,329	(17,789)	(4,476)	396,838
未分類開支					(66,431)
融資收入淨額					45,787
應佔聯營公司虧損	—	—	(3,445)	—	(3,445)
持有至到期投資收益					7,830
按公平值透過損益列賬的投資收益					8,180
除稅前溢利					388,759
稅項					(1,765)
年度溢利					386,994
資產及負債					
分類資產	2,155,232	673,667	317,369	(152,617)	2,993,651
於聯營公司的投資	—	—	47,308	—	47,308
未分類資產					1,894,306
資產總值					4,935,265
分類負債	980,691	116,948	229,189	(125,935)	1,200,893
未分類負債					10,376
負債總額					1,211,269
其他分部資料					
資本開支：					
— 物業、廠房及設備	35,735	89,144	2,559	—	127,438
— 無形資產	8,763	1,236	344	—	10,343
折舊	22,772	10,508	2,122	—	35,402
無形資產攤銷	2,266	469	98	—	2,833
撇減存貨至可變現淨值	19,925	2,506	(73)	—	22,358
貿易及其他應收賬款減值	(4,429)	4,032	6,399	—	6,002

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

4. 分部資料(續)

截至2006年12月31日止年度

	發行 人民幣千元	零售 人民幣千元	其他 人民幣千元	對銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收益及其他收入					
向外界客戶銷售	1,820,091	345,437	52,097	—	2,217,625
分部間銷售	1,127	4,240	49,325	(54,692)	—
其他收入	27,050	11,316	2,247	—	40,613
	1,848,268	360,993	103,669	(54,692)	2,258,238
業績					
分部業績	347,698	1,377	(15,576)	—	333,499
未分類開支					(33,561)
融資收入淨額					6,515
應佔聯營公司虧損	—	—	(593)	—	(593)
除稅前溢利					305,860
稅項					(3,422)
年度溢利					302,438
資產及負債					
分類資產	1,441,881	680,416	243,133	(91,068)	2,274,362
於聯營公司的投資	—	—	50,753	—	50,753
未分類資產					81,545
資產總值					2,406,660
分類負債	725,010	320,023	129,946	(91,068)	1,083,911
未分類負債					9,700
負債總額					1,093,611
其他分部資料					
資本開支：					
— 物業、廠房及設備	23,946	41,619	4,186	—	69,751
— 無形資產	6,167	—	71	—	6,238
折舊	16,906	16,472	377	—	33,755
無形資產攤銷	662	1,238	274	—	2,174
撇減存貨至可變現淨值	13,986	1,408	3,811	—	19,205
應收貿易賬款及其他應收款項減值	18,505	8,117	2,461	—	29,083

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

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	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
收益			
貨品銷售		2,309,481	2,217,625
其他收入及收益			
政府資助	(i)	53,322	20,698
租金收入總額	(ii)	5,503	4,206
佣金收入	(iii)	16,513	11,147
持有至到期的投資收益		7,830	—
按公平值透過損益列賬的投資收益(附註28)		8,180	—
超出業務合併成本之金額		—	296
其他		4,369	4,266
其他收入及收益總額		95,717	40,613

附註:

(i) 政府資助為增值稅退稅。管理層認為,於本年度確認的此等政府資助並無附帶任何未達成條件或或然項目。

(ii) 租金收入分析如下:

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
以下各項之租金收入總額:		
投資物業	3,248	2,290
分租物業	2,255	1,916
減:直接經營開支	5,503 (111)	4,206 (85)
租金收入淨額	5,392	4,121

(iii) 佣金收入劃分如下:

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
特許專櫃商銷售之佣金	10,039	8,306
印刷代理服務之佣金	6,474	2,841
	16,513	11,147

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

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	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
售出存貨成本		1,383,520	1,367,574
折舊：			
物業、廠房及設備	14	35,151	33,589
投資物業	16	251	166
		35,402	33,755
確認土地使用權及預付租金	15	3,823	3,795
無形資產攤銷*	17	2,833	2,174
物業經營租賃最低租金付款		42,763	39,557
出售物業、廠房及設備項目虧損／(收益)淨額		561	(141)
應收貿易賬款及其他應收款項減值		6,002	29,083
撇減存貨至可變現淨值		22,358	19,205
核數師酬金		5,150	1,000
員工成本：			
董事及監事酬金	9	2,508	1,364
其他員工成本			
工資、薪金及其他僱員福利		162,825	167,126
離職後退休金計劃供款		13,508	12,015
		176,333	179,141
		178,841	180,505
股份轉換開支		7,545	—
超出業務合併成本的金額		—	(296)
外匯差額		13,242	—

* 本年度無形資產攤銷計入綜合收益表的行政開支內。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

7. 融資收入淨額

	本集團	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
銀行利息收入	46,583	6,934
須於五年內悉數償還的其他借款利息開支	(796)	(419)
	45,787	6,515

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2007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13,545,000元(2006年：人民幣12,058,000元)。

9. 董事及監事酬金

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	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
袍金	721	—	200	—
其他酬金：				
薪金、津貼及實物利益	623	178	264	159
酌情花紅*	347	653	316	331
離職後退休金計劃供款	14	14	23	29
	984	845	603	519
總計	1,705	845	803	519

* 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)

二零零七年十二月三十一日

9. 董事及監事酬金(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及花紅如下：

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
陳育棠先生	140	42
韓小明先生	80	65
程三國先生	70	43
總計	290	150

2007年金額為已付袍金，2006年金額為已付花紅。

本年度內並無應付予獨立非執行董事的其他酬金(2006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	績效相關花紅 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
2007年					
執行董事：					
龔次敏先生*	—	310	—	—	310
戴川平先生*	300	—	—	—	300
楊杪先生	—	168	192	6	366
張業信先生	—	145	155	8	308
	300	623	347	14	1,284
非執行董事：					
王建平女士	27	—	—	—	27
余景平先生	20	—	—	—	20
李家巍先生	20	—	—	—	20
武強先生	20	—	—	—	20
莫世行先生	20	—	—	—	20
崔振宇先生	17	—	—	—	17
趙俊懷先生	7	—	—	—	7
	131	—	—	—	131
總計	431	623	347	14	1,415

* 此等董事的酬金由新華支付，並從本公司扣除。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

9. 董事及監事酬金(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	績效相關花紅 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
2006年					
執行董事：					
龔次敏先生*	—	—	—	—	—
戴川平先生*	—	—	—	—	—
楊杪先生	—	90	210	6	306
張業信先生	—	88	191	8	287
	—	178	401	14	593
非執行董事：					
王建平女士	—	—	17	—	17
余景平先生	—	—	17	—	17
李家巍先生	—	—	17	—	17
武強先生	—	—	17	—	17
莫世行先生	—	—	17	—	17
崔振宇先生	—	—	17	—	17
	—	—	102	—	102
總計	—	178	503	14	695

* 此等董事的酬金由新華支付，並非從本公司扣除。

(c) 監事

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	績效相關花紅 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
2007年					
蘭紅女士	—	84	66	11	161
劉南女士	—	84	96	5	185
李強先生	—	96	154	7	257
羅軍先生*	90	—	—	—	90
李光煒先生	40	—	—	—	40
傅代國先生	40	—	—	—	40
李韻奕先生	10	—	—	—	10
汪峰先生	10	—	—	—	10
彭先毅先生	10	—	—	—	10
總計	200	264	316	23	803

* 此等監事的酬金由新華支付，並非從本公司扣除。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

9. 董事及監事酬金(續)

(c) 監事(續)

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	績效相關花紅 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
2006年					
蘭紅女士	—	42	38	7	87
劉南女士	—	54	106	5	165
李強先生	—	63	137	7	207
羅軍先生	—	—	—	10	10
李光煒先生	—	—	25	—	25
傅代國先生	—	—	25	—	25
總計	—	159	331	29	519

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936,400元)。

(d) 五名最高薪人士

本集團本年度五名最高薪人士有兩名(2006年：兩名)為董事，其酬金詳情如上。

其餘三名(2006年：三名)非董事及非監事最高薪僱員酬金詳情如下：

	本集團	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	717	234
酌情花紅	324	546
離職後退休金計劃供款	16	23
	1,057	803

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936,400元)。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

10. 所得稅

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。由於本集團並無在香港產生任何應課稅收入，因此並無就香港利得稅計提撥備。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均須按其各自於有關期間的應課稅收入以企業所得稅稅率33%繳稅。

本集團於綜合收益表釐定的所得稅如下：

	本集團	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
年度即期中國所得稅	1,765	3,422

按法定企業所得稅稅率乘除稅前溢利計算的企業所得稅與按本集團實際企業所得稅稅率計算的企業所得稅之對賬，以及法定企業所得稅稅率與有效稅率的對賬如下：

	本集團			
	2007年 人民幣千元	%	2006年 人民幣千元	%
除稅前溢利	388,759		305,860	
按33%中國法定企業 所得稅稅率計算的所得稅	128,290	33.0	100,934	33.0
不可扣稅開支	7,657	2.0	12,656	4.1
未確認稅項虧損	5,585	1.4	3,714	1.2
毋須課稅收入	—	—	(6,835)	(2.2)
稅項優惠*	(139,767)	(36.0)	(107,047)	(35.0)
按本集團實際稅率計算 的稅項支出	1,765	0.4	3,422	1.1

* 根據相關中國所得稅法規，新成立的文化企業有權申請為期三年的所得稅豁免。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2006年至2008年之所得稅豁免。

聯營公司應佔稅項為人民幣137,000元(2006年：人民幣207,000元)，乃計入綜合收益表「應佔聯營公司虧損」內。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

11. 母公司權益持有人應佔溢利

截至2007年12月31日止年度母公司權益持有人應佔綜合溢利包括溢利人民幣408,039,000元(2006年:人民幣304,655,000元),已於本公司財務報表內處理(附註34(b))。

12. 股息

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
擬派末期—每股普通股人民幣0.3元 (2006年:人民幣0.1元)	340,539	70,943

本年度擬派末期股息須待本公司股東在應屆股東週年大會批准。

本公司股份上市前期間,就股息而言,本公司可合法以股息方式分派之金額,乃參考根據中國公認會計原則編製的中國法定財務報表所反映可供分派溢利而釐定。此溢利與根據國際財務報告準則編製的本報告內反映者不同。

本公司股份上市後,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。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

13. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司普通權益持有人應佔年度溢利及本年度已發行普通股加權平均數計算。

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
盈利：		
母公司普通權益持有人應佔溢利	388,796	302,801

	股份數目	
	2007年	2006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	970,415,172	733,370,000

本公司用作計算截至2007年12月31日止年度每股基本盈利之已發行股份加權平均股數，已經就向公眾發行並已於2007年5月30日在聯交所上市的369,400,000股新H股並就2007年6月7日超額配股權獲部份行使導致進一步發行的32,361,000股新H股作出調整，方始釐定。

截至2007年及2006年12月31日止兩年度不存在攤薄事件，故無呈列兩年度的每股攤薄盈利。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

14. 物業、廠房及設備

本集團

	租賃物業					總計
	樓宇	裝修	汽車	設備及裝置	在建工程	
	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
2007年12月31日						
於2006年12月31日						
及2007年1月1日：						
成本	307,855	26,574	61,200	120,590	5,300	521,519
累計折舊	(26,925)	(9,992)	(35,499)	(40,544)	—	(112,960)
賬面淨值	280,930	16,582	25,701	80,046	5,300	408,559
於2007年1月1日，扣除						
累計折舊	280,930	16,582	25,701	80,046	5,300	408,559
添置	88,808	4,603	5,497	7,591	20,939	127,438
轉撥自在建工程	6,744	—	—	1,589	(8,333)	—
轉撥至投資物業	(3,847)	—	—	—	—	(3,847)
出售	(1,042)	(274)	(648)	(916)	—	(2,880)
年度折舊開支	(7,069)	(5,503)	(6,829)	(15,750)	—	(35,151)
於2007年12月31日，						
扣除累計折舊	364,524	15,408	23,721	72,560	17,906	494,119
於2007年12月31日：						
成本	395,869	30,109	60,789	121,796	17,906	626,469
累計折舊	(31,345)	(14,701)	(37,068)	(49,236)	—	(132,350)
賬面淨值	364,524	15,408	23,721	72,560	17,906	494,119

本集團

	租賃物業					總計
	樓宇	裝修	汽車	設備及裝置	在建工程	
	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
2006年12月31日						
於2006年1月1日：						
成本	269,098	15,517	56,202	116,094	1,646	458,557
累計折舊	(20,454)	(6,478)	(28,798)	(28,435)	—	(84,165)
賬面淨值	248,644	9,039	27,404	87,659	1,646	374,392
於2006年1月1日，扣除						
累計折舊	248,644	9,039	27,404	87,659	1,646	374,392
添置	38,757	11,057	7,799	8,484	3,654	69,751
業務合併	—	—	47	135	—	182
出售	—	—	(835)	(1,342)	—	(2,177)
年度折舊開支	(6,471)	(3,514)	(8,714)	(14,890)	—	(33,589)
於2006年12月31日，						
扣除累計折舊	280,930	16,582	25,701	80,046	5,300	408,559
於2006年12月31日：						
成本	307,855	26,574	61,200	120,590	5,300	521,519
累計折舊	(26,925)	(9,992)	(35,499)	(40,544)	—	(112,960)
賬面淨值	280,930	16,582	25,701	80,046	5,300	408,559

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

14. 物業、廠房及設備(續)

本公司

	租賃物業					總計
	樓宇	裝修	汽車	設備及裝置	在建工程	
	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
2007年12月31日						
於2006年12月31日						
及2007年1月1日：						
成本	307,855	26,775	59,504	118,042	5,300	517,476
累計折舊	(26,925)	(10,291)	(35,037)	(39,188)	—	(111,441)
賬面淨值	280,930	16,484	24,467	78,854	5,300	406,035
於2007年1月1日，扣除						
累計折舊	280,930	16,484	24,467	78,854	5,300	406,035
添置	88,808	4,511	4,757	7,188	20,939	126,203
轉撥自在建工程	6,744	—	—	1,589	(8,333)	—
轉撥至投資物業	(3,847)	—	—	—	—	(3,847)
出售	(1,042)	(274)	(648)	(916)	—	(2,880)
年度折舊開支	(7,069)	(5,382)	(6,589)	(15,401)	—	(34,441)
於2007年12月31日，						
扣除累計折舊	364,524	15,339	21,987	71,314	17,906	491,070
於2007年12月31日：						
成本	395,869	29,865	58,281	119,001	17,906	620,922
累計折舊	(31,345)	(14,526)	(36,294)	(47,687)	—	(129,852)
賬面淨值	364,524	15,339	21,987	71,314	17,906	491,070

本公司

	租賃物業					總計
	樓宇	裝修	汽車	設備及裝置	在建工程	
	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
2006年12月31日						
於2006年1月1日：						
成本	269,098	6,091	51,418	106,081	1,646	434,334
累計折舊	(20,454)	(1,713)	(26,648)	(23,978)	—	(72,793)
賬面淨值	248,644	4,378	24,770	82,103	1,646	361,541
於2006年1月1日，扣除						
累計折舊	248,644	4,378	24,770	82,103	1,646	361,541
添置	38,757	10,905	7,528	6,629	3,654	67,473
子公司解散*	—	4,661	1,591	5,154	—	11,406
出售	—	—	(835)	(1,342)	—	(2,177)
年度折舊開支	(6,471)	(3,460)	(8,587)	(13,690)	—	(32,208)
於2006年12月31日，扣除						
累計折舊	280,930	16,484	24,467	78,854	5,300	406,035
於2006年12月31日：						
成本	307,855	26,775	59,504	118,042	5,300	517,476
累計折舊	(26,925)	(10,291)	(35,037)	(39,188)	—	(111,441)
賬面淨值	280,930	16,484	24,467	78,854	5,300	406,035

* 指購自一家子公司之物業、廠房及設備。該家子公司已於2006年解散並轉型為本公司的分支辦事處。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

14. 物業、廠房及設備(續)

本集團及本公司所有樓宇位於中國。

除北京一項物業及四川兩項物業(賬面淨值總額約人民幣63,000,000元)(2006年:人民幣30,000,000元)及在建物業外,本集團已獲取相關的房屋所有權證。

15. 土地使用權之預付租金

	本集團及本公司	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
於1月1日的賬面值	76,851	80,646
添置	2,875	—
本年度內確認	(3,823)	(3,795)
於12月31日的賬面值	75,903	76,851
減:流動部分,計入預付款項、按金及其他應收款項	(3,852)	(3,795)
非流動部分	72,051	73,056

租賃土地按長期租賃持有並位於中國。

16. 投資物業

	本集團及本公司	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
於1月1日賬面值	2,470	2,636
轉撥自業主自用物業	3,847	—
本年度內折舊撥備	(251)	(166)
於12月31日賬面值	6,066	2,470
公平值	39,269	21,003

本集團及本公司的投資物業位於中國。

賬面淨值人民幣400,000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38(a)及36(a)。

於結算日,投資物業的公平值以獨立專業估值師事務所—四川華衡資產評估有限公司進行的估值為基準而釐定。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)

二零零七年十二月三十一日

17. 無形資產

本集團

	電腦軟件 人民幣千元	使用商標 的權利 人民幣千元	總計 人民幣千元
2007年12月31日			
於2007年1月1日成本，扣除			
累計攤銷	17,885	1,506	19,391
添置	10,343	—	10,343
本年度攤銷撥備	(2,645)	(188)	(2,833)
於2007年12月31日，扣除			
累計攤銷	25,583	1,318	26,901
於2007年12月31日：			
成本	31,937	1,764	33,701
累計攤銷	(6,354)	(446)	(6,800)
賬面淨值	25,583	1,318	26,901
2006年12月31日			
於2006年1月1日成本，扣除			
累計攤銷	13,645	1,682	15,327
添置	6,238	—	6,238
本年度內攤銷撥備	(1,998)	(176)	(2,174)
於2006年12月31日，扣除			
累計攤銷	17,885	1,506	19,391
於2006年12月31日：			
成本	21,594	1,764	23,358
累計攤銷	(3,709)	(258)	(3,967)
賬面淨值	17,885	1,506	19,391

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

17. 無形資產(續)

本公司

	電腦軟件	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
於1月1日成本，扣除累計攤銷	17,820	13,408
添置	10,337	6,167
本年度內攤銷撥備	(2,643)	(1,755)
於12月31日，扣除累計攤銷	25,514	17,820
於12月31日：		
成本	30,387	20,050
累計攤銷	(4,873)	(2,230)
賬面淨值	25,514	17,820

18. 子公司投資

	本公司	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
非上市投資，按成本	81,452	81,452

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

18. 子公司投資(續)

本公司持有的子公司詳情如下：

名稱	註冊及 營運地點	繳入資本	本公司應佔權益		主要業務
			間接 (%)	直接 (%)	
北京蜀川新華書店圖書發行 有限責任公司	中國	人民幣2,000,000元	—	82.5	出版物銷售
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
北京弘哲文化發展有限公司	中國	人民幣4,980,000元	—	90	出版物銷售
北京新華立品圖書有限公司	中國	人民幣2,000,000元	—	100	出版物銷售
北京新華文軒廣告有限公司 (「新華廣告」)	中國	人民幣5,000,000元	—	52	提供廣告服務及 出版物與 報紙銷售
四川新華文軒傳媒有限公司	中國	人民幣5,700,000元	—	70	出版物銷售及 提供會議及 展覽服務
四川書緣教育圖書發行有限公司	中國	人民幣2,000,000元	—	60	出版物銷售
四川人教時代音像有限責任公司	中國	人民幣2,000,000元	—	80	影音產品銷售
四川新盾文化有限責任公司	中國	人民幣1,000,000元	—	51	出版物銷售

Ernst & Young Hong Kong 或 Ernst & Young 全球網絡的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成立的有限責任公司。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

19. 於聯營公司的投資

	本集團	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
應佔資產淨值	45,748	49,193
商譽	1,560	1,560
	47,308	50,753

	本公司	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
非上市股本投資，按成本	53,118	53,118

本集團與聯營公司之間的應付貿易賬款結餘，分別在財務報表附註31及附註38(b)披露。

本集團聯營公司的詳情如下：

名稱	註冊及 營業地點	繳入資本	本集團應佔 擁有權百分比 (%)	主要業務
四川新華彩色印務 有限公司	中國	人民幣100,000,000元	45	提供出版 印刷服務
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
成都銀杏博文圖書 文化發展有限公司	中國	人民幣5,000,000元	41	出版物及 印刷有關 產品銷售
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

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

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

19. 於聯營公司的投資(續)

本集團於聯營公司的股權全部是本公司持有的權益股份。

下表列示摘錄自本集團聯營公司管理賬目的財務資料概要：

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
流動資產	85,019	70,852
非流動資產	148,579	143,498
流動負債	(121,128)	(86,356)
非流動負債	—	(2,120)
收益	123,941	135,157
虧損	(9,844)	(3,406)

20. 可供出售股本投資

	本集團及本公司	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
非上市股本投資，按成本	188,835	2,420

上述投資包括股本證券投資，乃指定為可供出售金融資產，無固定到期日或票息。

於2007年及2006年12月31日，非上市股本投資乃按成本減去減值列賬，皆因合理公平值估計範圍較大，本公司董事認為公平值無法可靠地計量。本集團無意在可見將來出售該等投資。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

21. 遞延稅項資產

	本集團及本公司	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
年初	62,158	62,158
稅率變動影響	(15,068)	—
年終	47,090	62,158
就下列作出撥備：		
就稅項而言，物業、廠房及設備重估及 土地使用權預付租金	47,090	62,158

於2007年3月16日，全國人民代表大會批准企業所得稅法(「新所得稅法」)，並自2008年1月1日起生效。根據新所得稅法，境內公司的適用所得稅率將自2008年1月1日起由33%降至25%。因此，本集團按新稅率25%計算遞延稅項，暫時差異預期於2008年1月1日後使用，其影響於權益內處理。

22. 發展中物業

	本集團	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
發展成本	126,025	123,102

23. 長期預付款項

	本集團	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
投資按金	160,000	—

於2007年12月26日及2008年1月2日，本公司與成都市商業銀行股份有限公司(「成都市商業銀行」)分別簽訂認購協議及補充認購協議，以購入成都市商業銀行擴大後股本的2.46%的新發行股份，代價為人民幣2.4億元。該餘額指向成都市商業銀行支付的首期按金。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

24. 存貨

	本集團		本公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
轉售商品及產品	576,218	338,853	570,994	333,138

25. 應收貿易賬款

	本集團		本公司	
	2007年	2006年	2007年	2006年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收貿易賬款	360,225	384,216	344,059	358,918
應收貿易賬款減值	(66,735)	(59,761)	(54,692)	(54,140)
銷售退貨備抵	(3,745)	(3,254)	(3,745)	(3,254)
	289,745	321,201	285,622	301,524

本集團向客戶提供不超過270天的信貸期。本集團務求對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7,936,000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，於結算日，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	
	2007年	2006年	2007年	2006年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	82,749	108,328	83,363	94,658
三個月至六個月	147,966	152,159	147,736	151,392
六個月至一年	49,103	46,643	46,175	41,447
一年至兩年	9,927	12,806	8,348	12,762
兩年以上	—	1,265	—	1,265
	289,745	321,201	285,622	301,524

2007年12月31日結餘中包括應收新華及其同系子公司(統稱「新華集團」)的人民幣19,693,000元(2006年：人民幣30,064,000元)的貿易賬款，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。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

25. 應收貿易賬款(續)

應收貿易賬款的減值變動如下：

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
於1月1日	59,761	33,159	54,140	27,169
本年度開支	10,475	27,094	2,913	26,971
撇銷金額	(2,333)	(492)	(2,361)	—
撥回金額	(1,168)	—	—	—
	66,735	59,761	54,692	54,140

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	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
並非逾期或減值	255,306	282,463	253,980	266,149
逾期少於三個月	24,512	23,207	23,294	20,609
逾期超過三個月	9,927	15,531	8,348	14,766
	289,745	321,201	285,622	301,524

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，董事認為毋須在此階段就減值計提撥備，皆因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)

二零零七年十二月三十一日

26. 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
按金	15,184	11,859	15,006	11,682
預付供應商款項	47,437	6,017	47,312	5,658
建築費預付款項	11,866	46,560	11,752	46,560
進項增值稅應收款項	60,857	36,591	60,791	36,483
應收新華集團款項	1,836	1,872	1,836	1,872
應收子公司	—	—	44,345	13,591
預付開支	8,168	20,080	6,952	19,792
其他應收款項	10,945	7,288	8,890	7,081
	156,293	130,267	196,884	142,719

其他應收款項

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
其他應收款項	12,119	11,795	10,000	11,499
減: 減值撥備	(1,174)	(4,507)	(1,110)	(4,418)
	10,945	7,288	8,890	7,081

其他應收款項減值撥備變動如下：

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
於1月1日	4,507	2,498	4,418	909
本年度開支	73	4,054	73	4,032
撤銷金額	(28)	—	(7)	—
撥回金額	(3,378)	(2,045)	(3,374)	(523)
	1,174	4,507	1,110	4,418

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
並非逾期或減值	10,945	7,288	8,890	7,081

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

26. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

並非逾期或減值的應收款項與無過往拖欠記錄的多個個別客戶有關。

與新華集團的結餘為無抵押、免息且無固定還款期。

於2007年12月31日應收子公司款項包括由本公司(「貸款人」)向成都鑫匯(「借款人」)貸出的兩筆分別為數人民幣16,000,000元及人民幣5,875,000元(2006年:無)的委託貸款,以撥支借款人的營運資金所需。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及借款人均無任何責任。該等委託貸款為無抵押、按5.67%至6.72%計息(2006年:無)。該等貸款將分別於2008年及2009年到期償還。

根據本公司與新華於2007年4月29日就成都鑫匯的融資安排簽訂的協議,本公司與新華會按各自於成都鑫匯之股本權益比例,向成都鑫匯提供委託貸款。上述由本公司向成都鑫匯提供的委託貸款乃根據協議作出安排。新華向成都鑫匯提供的委託貸款在附註30披露。

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。

27. 持有至到期投資

於2007年12月31日,持有至到期投資按攤銷成本列賬。投資為保本、預期年利率自3.93%至4.80%不等及少於一年到期。於結算日後,本金額達人民幣30,000,000元的投資已進行交收。

28. 按公平值透過損益列賬的投資

	本集團及本公司	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
非上市擔保投資存款,按公平值	507,460	—
非上市投資存款,按公平值	360,720	—
按公平值透過損益列賬的投資	868,180	—

於2007年12月31日,投資存款乃向位於中國的銀行購入,按公平值透過損益列賬,且少於一年到期。

於結算日後,其中一筆到期日公平值為人民幣160,533,000元的投資存款被贖回。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

29. 現金及短期存款

附註	本集團		本公司	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
現金及銀行結餘	1,196,434	873,026	1,153,449	849,978
在獲取時原到期日為 三個月以下的已質押 定期存款	31 10,000	—	10,000	—
在獲取時原到期日為 下列期限的非質押 定期存款：				
獲取時為三個月以上	200,000	—	200,000	—
獲取時為三個月以下	140,000	—	140,000	—
	1,546,434	873,026	1,503,449	849,978
減：獲取時原到期日為 三個月以下的質 押定期存款	(10,000)	—	(10,000)	—
現金及短期存款	1,536,434	873,026	1,493,449	849,978

於結算日，本集團的現金及銀行結餘，包括質押銀行存款，以人民幣計值，金額為人民幣1,519,707,000元(2006年：人民幣873,026,000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1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金額與其公平值相若。

就綜合現金流量表而言，於2007年及2006年12月31日的現金及現金等價物包括以下各項：

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
現金及短期存款	1,536,434	873,026
減：原到期日超過三個月的非質押定期存款	(200,000)	—
	1,336,434	873,026

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

30. 其他借款

	本集團	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
其他借款：		
無抵押	13,125	15,395
其他借款總額	13,125	15,395
分析為：		
須於下列期限償還的其他借款：		
一年內或按要求	—	15,395
第二年	9,600	—
第三至第五年(包括首尾兩年)	3,525	—
	13,125	15,395
其他借款總額	13,125	15,395
減：分類為流動負債的部分	—	15,395
長期部分	13,125	—

於2007年12月31日的結餘指由新華授予本公司子公司成都鑫匯的委託貸款。成都鑫匯、新華及中國建設銀行股份有限公司(「建設銀行」)分別於2007年4月28日及2007年7月2日訂立兩項委託貸款協議，據此，新華同意委託建設銀行分別按委託貸款協議年利率5.91%及7.29%向成都鑫匯分別授出兩筆人民幣9,600,000元及人民幣3,525,000元的貸款，該等貸款分別須於2009年4月27日及2010年7月1日償還。

由新華向成都鑫匯提供的委託貸款，乃根據附註26所述本公司與新華於2007年4月29日就成都鑫匯的融資安排而簽訂的協議作出安排。

於2006年12月31日的結餘指新華向成都鑫匯授出的委託貸款。委託貸款協議按年利息5.02%計息，並於2007年3月22日償還。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

31. 應付貿易賬款及票據

於結算日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	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
三個月內	376,011	303,545	340,894	301,775
三個月至六個月	306,531	293,791	317,083	303,167
六個月至一年	125,170	95,057	138,150	88,602
一年至兩年	135,594	132,265	137,163	131,584
兩年以上	77,701	44,641	74,676	40,394
	1,021,007	869,299	1,007,966	865,522

於2007年12月31日的結餘中包括應付聯營公司貿易賬款人民幣7,490,000元(2006年：人民幣7,083,000元)。

應付貿易賬款及票據為免息，一般按一年期限結付。

於2007年12月31日，本集團及本公司的應付票據金額為人民幣10,000,000元，由本集團及本公司的金額為人民幣10,000,000元質押定期存款(2006年：無)作抵押(附註29)。

32. 已收按金、其他應付款項及應計費用

	本集團		本公司	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
應計薪金、工資及福利	68,712	83,284	65,689	80,735
來自供應商及承租人的按金	46,268	56,922	44,036	54,416
應計經營開支	30,786	28,143	25,691	25,048
應付新華集團款項	259	17,411	259	8,297
其他	24,982	12,159	24,866	11,770
已收按金、其他應付款項及 應計費用總額	171,007	197,919	160,541	180,266

與新華集團的結餘為無抵押、免息且無固定還款期。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

33. 已發行股本

	本集團及本公司	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
已發行及繳足：		
693,194,000股(2006年：733,370,000股)		
每股面值人民幣1.00元的內資股	693,194	733,370
441,937,000股(2006年：零)每股面值 人民幣1.00元的H股	441,937	—
	1,135,131	733,370

本公司股本的變動概要如下：

		每股面值 人民幣1.00元 的內資股 人民幣千元	每股面值 人民幣1.00元 的H股 人民幣千元	總計 人民幣千元
附註				
於2007年1月1日		733,370	—	733,370
上市時發行新H股	a	—	369,400	369,400
轉讓內資股並於上市時轉換為 H股	a	(36,940)	36,940	—
超額配股權獲部分行使時 發行新H股	b	—	32,361	32,361
轉讓內資股並於超額配股權 獲部分行使時轉換為H股	b	(3,236)	3,236	—
於2007年12月31日		693,194	441,937	1,135,131

附註：

- 於2007年5月30日，本公司以配售及公開發售方式，按每股5.80港元(相等於約人民幣5.7元)向公眾發行369,400,000股新H股及36,940,000股從內資股轉換的H股，每股面值人民幣1.00元。發行369,400,000股新H股收取的款項總額人民幣2,096,143,000元。部分所得款項(人民幣369,400,000元)記錄為股本，其餘所得款項(人民幣1,726,743,000元)記錄至股份溢價賬。
- 於2007年6月7日，超額配股權獲部份行使。本公司以配售方式，按每股5.80港元(相等於約人民幣5.7元)向公眾額外發行35,597,100股，包括32,361,000股新H股及3,236,100股從內資股轉換的H股，每股面值人民幣1.00元。發行32,361,000股新H股收取的款項總額人民幣183,631,000元。部分所得款項(人民幣32,361,000元)記錄為股本，其餘所得款項(人民幣151,270,000元)記錄至股份溢價賬。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

34. 儲備

(a) 本集團

本年及往年本集團的儲備金額及其變動呈列於年報第63頁綜合權益變動表。

(b) 本公司

	股份 溢價賬 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定 盈餘公積金 人民幣千元 (附註i)	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
於2006年1月1日	—	33,514	25,241	63,461	116,441	60,210	298,867
年度溢利	—	—	—	—	304,655	—	304,655
分配至儲備	—	—	26,308	—	(26,308)	—	—
2005年末期股息	—	—	—	—	—	(60,210)	(60,210)
2006年擬派末期股息	—	—	—	—	(70,943)	70,943	—
於2006年12月31日	—	33,514*	51,549*	63,461*	323,845*	70,943	543,312
及2007年1月1日	—	—	—	—	—	(70,943)	(70,943)
2006年末期股息	—	—	—	—	—	—	—
上市時發行H股(附註33(a))	1,726,743	—	—	—	—	—	1,726,743
超額配股權獲部分行使時發行H股 (附註33(b))	151,270	—	—	—	—	—	151,270
股份發行開支	(169,810)	—	—	—	—	—	(169,810)
年度溢利	—	—	—	—	408,039	—	408,039
轉撥至法定盈餘公積金	—	—	40,010	—	(40,010)	—	—
稅率變動影響(附註21)	—	—	—	(15,068)	—	—	(15,068)
2007年擬派末期股息	—	—	—	—	(340,539)	340,539	—
於2007年12月31日	1,708,203*	33,514*	91,559*	48,393*	351,335*	340,539	2,573,543

* 該等儲備賬包括本公司資產負債表內人民幣2,233,004,000元的儲備(2006年:人民幣472,369,000元)。

附註:

(i) 法定盈餘公積金

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金分配最少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),當法定盈餘公積金的金額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。法定盈餘公積金可用於抵銷過往年度虧損或增加資本。然而,餘額必須維持於在進行該等用途後註冊資本的25%。

(ii) 可分派儲備

於2007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246,495,000元(2006年:人民幣273,909,000元),金額以根據中國公認會計原則釐定的金額或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)

二零零七年十二月三十一日

35. 或然負債

於結算日，本集團或本公司概無任何重大或然負債。

36. 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，商定租賃期由一至六年不等。租約條款一般也要求租戶支付抵押按金。

於2007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：

	本集團及本公司	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
一年內	4,055	2,828
第二至第五年，包括首尾兩年	4,429	4,710
	8,484	7,538

(b) 作為承租人

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

於2007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	
	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
一年內	33,524	26,514	33,407	26,089
第二至第五年，包括 首尾兩年	47,654	25,884	47,654	25,872
五年後	33,172	—	33,172	—
	114,350	52,398	114,233	51,961

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

37. 承擔

資本承擔

於結算日，本集團及本公司主要就建設以及收購物業、廠房及設備有以下資本承擔：

	本集團及本公司	
	2007年	2006年
	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備 已訂約但未撥備	9,644	9,498
	9,644	9,498
投資： 已訂約但未撥備	80,000	—
	80,000	—
資產承擔總額	89,644	9,498

38. 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：

		本集團	
	附註	2007年	2006年
		人民幣千元	人民幣千元
新華集團：			
出售商品	(i)	21,425	76,980
租金收入	(iii)	1,344	1,344
租金開支	(iv)	22,824	22,796
利息開支		1,166	201
購買服務	(ii)	20,785	11,208
購買物業、廠房及設備		219	366
委託貸款	(v)	13,125	15,395
向主要管理人員支付酬金	(vi)	389	—
聯營公司：			
出售商品*	(i)	—	611
購買商品*	(ii)	11,612	50,103
購買印刷服務	(ii)	687	591

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

38. 關連方交易(續)

(a) (續)

附註：

- (i) 關連方銷售主要按向本集團主要客戶提供的價格及條件進行。
- (ii) 購買商品及服務的價格按雙方同意的條款釐定。
- (iii) 根據本公司與新華於2007年4月29日簽訂的物業租賃協議(開始及屆滿日期分別為2007年1月1日及2009年12月31日)，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22,824,000元收取。
- (v) 詳情請參閱附註30。
- (vi) 詳情請參閱附註9。

* 除向聯營公司買賣商品外，上述所有關連方交易亦構成上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易。

(b) 與關連方結餘：

	本集團	
	2007年 人民幣千元	2006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	19,693	30,064
應收新華集團其他款項	1,836	1,872
貿易及其他應付賬款		
應付本集團聯營公司貿易賬款	7,490	7,083
應付新華集團其他款項	259	17,411
應付新華其他借款	13,125	15,395

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

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

38. 關連方交易(續)

(c) 本集團主要管理人員酬金如下：

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
短期僱員福利	1,691	831
離職後福利	14	14
向主要管理人員支付的酬金總額	1,705	845

董事及監事酬金的進一步詳情載於財務報表附註9。

39. 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、按公平值透過損益列賬的投資、可供出售投資、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以及應收貿易賬款、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，皆因銀行借貸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2007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。於結算日，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26,727,000元(2006年:零)以港元及美元計值。本公司董事認為港元兌美元及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。

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

39. 財務風險管理的目的及政策(續)

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、按公平值透過損益列賬的投資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。本集團的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。

於結算日，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，在財務報表附註23、25及26披露。

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，在延續資金來源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，以為本集團日後營運籌備資金。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。

按照訂約未折現付款計算，本集團於結算日的金融負債的到期狀況如下：

本集團

	2007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	
其他借款	—	—	—	9,600	3,525	13,125
應付貿易賬款及應付票據	223,295	125,170	672,542	—	—	1,021,007
其他應付款項	8,713	61,460	23,780	—	—	93,953
	232,008	186,630	696,322	9,600	3,525	1,128,085

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

39. 財務風險管理的目的及政策(續)

流動資金風險(續)

本集團(續)

	2006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	
其他借款	—	15,395	—	—	—	15,395
應付貿易賬款及應付票據	176,906	95,057	597,336	—	—	869,299
其他應付款項	10,229	86,629	15,996	—	—	112,854
	187,135	197,081	613,332	—	—	997,548

本公司

	2007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	221,839	138,150	647,977	—	—	1,007,966
其他應付款項	8,911	58,689	23,214	—	—	90,814
	230,750	196,839	671,191	—	—	1,098,780

	2006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	
應付貿易賬款及票據	171,978	88,602	604,942	—	—	865,522
其他應付款項	3,951	84,295	12,556	—	—	100,802
	175,929	172,897	617,498	—	—	966,324

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

39. 財務風險管理的目的及政策(續)

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2007年12月31日及2006年12月31日止年度，目的、政策或過程不變。

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。資本包括母公司權益持有人應佔權益。於結算日的負債比率如下：

本集團

	2007年 人民幣千元	2006年 人民幣千元
其他借款	13,125	15,395
應付貿易賬款及應付票據	1,021,007	869,299
已收按金、其他應付款項及應計費用	171,007	197,919
減：現金及短期存款	(1,536,434)	(873,026)
(資產)／負債淨額	(331,295)	209,587
權益持有人應佔權益	3,678,638	1,265,889
調整後資本	3,678,638	1,265,889
資本及(資產)／負債淨額	3,347,343	1,475,476
負債比率	(9.9%)	14.2%

財務報表附註(續)

二零零七年十二月三十一日

40. 結算日後事項

於2008年1月10日，本公司與新華廣告訂立協議，內容有關按代價人民幣8,000,000元，向新華廣告另行出資人民幣8,000,000元。注資事項於2008年1月10日完成，本公司其後擁有的新華廣告的股本權益自52%增至81.54%。

誠如附註27及28所披露，兩項本金分別為人民幣30,000,000元及人民幣160,000,000元的投資分別於2008年1月28日及2008年3月13日交收。

於2008年4月8日，本公司與貴州省新華書店簽訂協議，成立新公司－貴州新華文軒發行有限責任公司(「貴州新華」)。根據協議，貴州新華的註冊資本為人民幣60,000,000元，貴州省新華書店及本公司將分別擁有新公司55%及45%的股本權益。

董事會於2008年4月18日舉行會議，並就本年度建議派付末期股息合共約人民幣340,539,000元，即每股股息為人民幣0.3元。

除上文披露的事項外，於2007年12月31日後，本集團並無任何重大結算日後事項。

41. 批准財務報表

董事會於2008年4月18日批准及授權發行財務報表。

財務摘要

業績

	截至12月31日止年度			
	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
收入	2,084,750	2,262,599	2,217,625	2,309,481
除稅前溢利	295,797	345,108	305,860	388,759
所得稅	(95,036)	(71,142)	(3,422)	(1,765)
年度溢利	203,392	273,966	302,438	386,994
少數股東權益	(1,066)	(217)	363	1,802
母公司權益持有人應佔溢利	202,326	273,749	302,801	388,796

資產與負債

	於12月31日			
	2004年 人民幣千元	2005年 人民幣千元	2006年 人民幣千元	2007年 人民幣千元
資產總值	1,450,484	2,144,992	2,406,660	4,935,265
負債總值	(839,768)	(1,114,638)	(1,093,611)	(1,211,269)
	610,716	1,030,354	1,313,049	3,723,996
母公司權益持有人應佔權益	601,527	1,023,298	1,265,889	3,678,638
少數股東權益	9,189	7,056	47,160	45,358
	610,716	1,030,354	1,313,049	3,723,996

承
新
華
輝
煌
譜
文
軒
新
篇



四川新華文軒連鎖股份有限公司
SICHUAN XINHUA WINSHARE CHAINSTORE 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