



WIN SHARE

新華文軒出版傳媒股份有限公司

XINHUA WINSHARE PUBLISHING AND MEDIA CO., LTD.*

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

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(Stock Code 股份代號: 00811)



Annual Report 2011 二零一一年年度報告

* For identification purposes only

僅供識別



目 錄

2	公司資料
4	財務摘要
5	董事長報告
7	本集團股權架構
11	管理層討論與分析
19	企業管治報告
27	董事、監事及高級管理人員簡介
35	董事會報告
49	監事會報告
52	獨立核數師報告
54	合併收益表
55	合併綜合收益表
56	合併財務狀況表
58	合併權益變動表
59	合併現金流量表
61	合併財務報表附註

公司資料

公司法定名稱

新華文軒出版傳媒股份有限公司

公司英文名稱

XINHUA WINSHARE PUBLISHING AND MEDIA CO., LTD.*

法定代表人

龔次敏先生

董事會

執行董事

龔次敏先生(董事長)
趙 苗先生(副董事長)
羅 勇先生

非執行董事

羅 軍先生
張成行先生
趙俊懷先生

獨立非執行董事

韓小明先生
陳育棠先生
韓立岩先生

董事會轄下委員會

戰略與投資委員會

韓小明先生(主席)
韓立岩先生
張成行先生
趙俊懷先生
趙 苗先生

編輯出版委員會

趙 苗先生(主席)
張成行先生
羅 勇先生

審核委員會

陳育棠先生(主席)
韓小明先生
趙俊懷先生

薪酬與考核委員會

韓立岩先生(主席)
韓小明先生
羅 軍先生

提名委員會

韓小明先生(主席)
陳育棠先生
羅 軍先生

監事會

監事

徐 平先生(主席)
許玉鄭先生
李 昆先生
譚 蔚女士
王建平女士
蘭 紅女士
劉 南女士

獨立監事

李光煒先生
傅代國先生

* 僅供識別

公司資料 (續)

公司秘書

游祖剛先生

授權代表

羅 軍先生

游祖剛先生

替任授權代表

馬秀絹女士

國際核數師

德勤•關黃陳方會計師行

香港金鐘道88號

太古廣場一座35樓

國內核數師

德勤華永會計師事務所有限公司

中國上海市

延安東路222號

外灘中心30樓

香港法律顧問

李偉斌律師行

香港中環

德輔道中19號

環球大廈22樓

中國註冊辦事處

中國四川省成都市

青羊區人民南路

一段86號12樓

香港主要營業地點

香港中環

皇后大道中15號

置地廣場

告羅士打大廈8樓

主要往來銀行

中國工商銀行

中國建設銀行

香港H股過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心17樓

1712-1716號舖

公司網址

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

股份代碼

00811

財務摘要

業績

	截至12月31日止年度				
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
收益	2,309,481	2,736,936	3,208,988	3,724,239	4,485,577
除稅前溢利	388,759	341,214	366,654	441,542	514,636
所得稅開支	(1,765)	(3,058)	(2,922)	(1,359)	(1,367)
年度溢利	386,994	338,156	363,732	440,183	513,269
非控股股東權益	1,802	(168)	(5,074)	(3,246)	9,125
本公司擁有人應佔年度溢利	388,796	337,988	358,658	436,937	522,394
每股溢利－基本（人民幣元）	0.40	0.30	0.32	0.39	0.46

資產與負債

	於12月31日				
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
資產總值	4,935,265	5,387,558	5,798,025	7,263,857	7,629,342
負債總值	(1,211,269)	(1,652,032)	(1,901,311)	(2,461,796)	(2,861,416)
	3,723,996	3,735,526	3,896,714	4,802,061	4,767,926
本公司擁有人應佔權益	3,678,638	3,673,905	3,810,079	4,630,676	4,579,748
非控股股東權益	45,358	61,621	86,635	171,385	188,178
	3,723,996	3,735,526	3,896,714	4,802,061	4,767,926

董事長報告

龔次敏
董事長



尊敬的各位股東：

本人謹代表新華文軒出版傳媒股份有限公司（「**本公司**」）董事（「**董事**」）會（「**董事會**」）欣然向各位股東（「**股東**」）提呈本公司及其附屬公司（統稱「**本集團**」）截至2011年12月31日止年度（「**本年度**」）業績報告。

2011年，本集團在完成出版資源收購後，以抓整合、促發展為經營工作重點，實施十五家出版單位（「**十五家出版單位**」）進入本集團後的內部業務資源整合，建立與新業務架構相匹配的業務運行體系和管控體系。同時，本集團繼續挖掘主營業務市場潛力，不斷優化傳統主營業務結構和拓展新業務，積極應對競爭日益激烈的市場環境，實現了本集團經營業績的穩步提升。本年度，本集團實現營業額人民幣44.86億元，與2010年相比上升20.4%；實現淨利潤人民幣5.13億元，每股基本盈利為人民幣0.46元。本公司擁有人應佔年度溢利為人民幣5.22億元，與2010年相比上升19.6%。

2011年，本集團出版與發行業務的重組，消除了上下游環節之間的利益衝突和資源重複投入，與去年相比，本

集團出版業務的銷售總額和出版物的影響力均有較大的提升。本公司於本年度榮獲「中國出版政府獎·先進出版單位獎」。

本集團的教育徵訂、零售連鎖、全國中盤等傳統發行業務板塊，堅持以市場為導向，通過不斷優化經營策略，渠道把控能力和市場競爭能力不斷增強。教育徵訂業務面對學生人數持續下降和循環教材政策全面實施的影響，積極轉變經營理念和經營機制，進一步增強渠道服務能力，實現了徵訂業務銷售的持續增長；零售業務以「精細化管理、創新零售業態、提升盈利能力」為重心，加大業態創新力度，繼續完善大型門店「文化商城」模式，並充分利用本集團的產品資源和渠道服務優勢，拓展中小學圖書館配送業務（「**館配業務**」），進一步提升了本集團零售業務整體經營能力和盈利水平；中盤業務作為本集團實施跨區域發展戰略的重要載體，全國性分銷渠道網絡已基本形成，本集團以「商超書店」經營為契機，探索全國性中盤網絡終端渠道落地銷售新模式，進一步促進本集團主營業務的跨地區拓展。同時，本集團的採購、物流、信息及出版物印制加工平台，按照產業鏈一體化經營及業務整合要求，加強配套能力建設，實現了對本集團內容生產、渠道發行的有力支撐。

此外，本集團積極探索主營業務新業態及新業務，注重在信息技術、數字出版技術以及新媒體等業務發展方向的突破。本集團旗下的專業電子商務平台「文軒網」2011年的銷售較去年同期大幅度增長；以電子白板為技術載體的中小學教育信息化（即「**優課數字教室**」）服務

董事長報告 (續)

業務，在四川省內進入全面推廣階段。這些業務的拓展為本集團傳統業務注入了新的活力。

2011年，本集團以發展主業和實施重點項目為主導，結合主營業務戰略規劃方向，積極推進與本集團主業發展密切相關的「商超書店」合作項目及「西部文化商品物流配送中心」和「新華文軒出版傳媒創意中心」(暫定名)等重點建設項目的實施。

2012年，在國家深入推進文化體制改革以及出版產業新興業態與傳統出版產業交織融合和轉型的背景下，本集團將繼續依其體制、機制及產業整體優勢，立足出版產業，以建設全國一流文化傳媒集團為目標，推動本集團出版發行主營業務的深度整合，不斷優化和提升渠道服務能力，打造優秀暢銷、長銷出版物，實現傳統主營業務的穩步提升。與此同時，本集團按照股東大會確定的業務發展策略及目標，以資源整合和戰略合作為主要手段，拓寬融資渠道，實現資本和資源融合，推進本集團產業業態創新和傳統業務向新型業務的轉型，穩步實施跨區域、跨行業發展，進一步增強本集團的市場核心競爭力和持續發展能力。

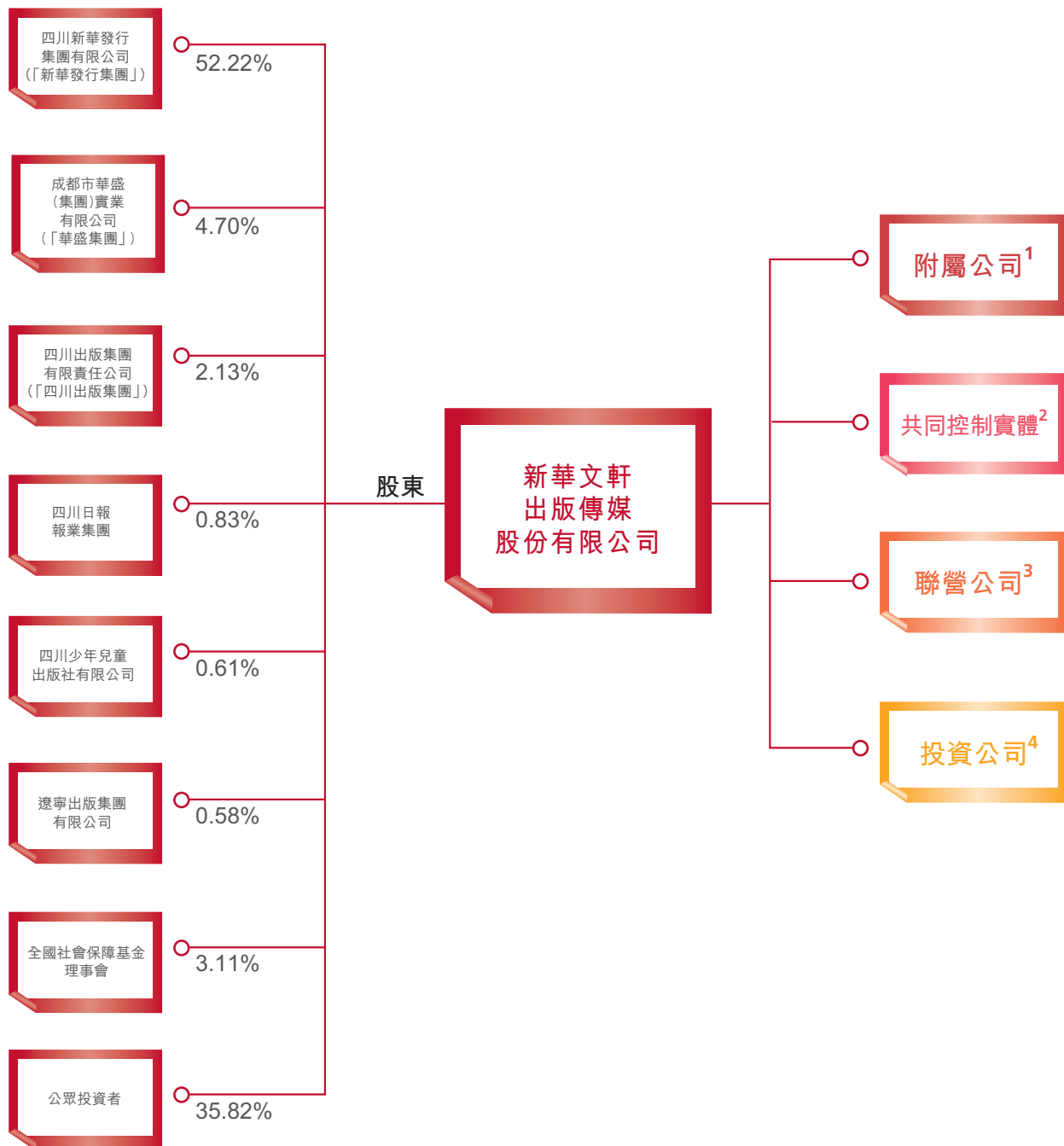
我們相信，在本公司經營管理團隊及員工的不斷努力下，我們將繼續給全體股東帶來良好的投資回報。

在此，本人希望藉此機會就給予本公司支持與信任的全體股東和有關人士致以誠摯的謝意。

董事長
龔次敏

2012年3月23日

本集團股權架構



本集團股權架構 (續)

附註1：附屬公司主要包括以下公司：

序號	公司名稱	本集團 應佔權益(%)	備註
1	四川文軒教育科技有限公司	100	
2	四川新華在線網絡有限責任公司	100	
3	四川出版印刷有限公司	100	
4	四川省印刷物資有限責任公司	100	
5	四川上瑞教育圖書有限責任公司	100	
6	四川人民出版社有限公司	100	
7	四川教育出版社有限公司	100	
8	四川少年兒童出版社有限公司	100	
9	四川數字出版傳媒有限公司	100	
10	四川文藝出版社有限公司	100	
11	四川美術出版社有限公司	100	
12	四川科學技術出版社有限公司	100	
13	四川辭書出版社有限公司	100	
14	四川巴蜀書社有限公司	100	
15	四川天地出版社有限公司	100	
16	四川讀者報社有限公司	100	
17	四川畫報社有限公司	100	
18	四川文傳物流有限公司	100	於2011年4月設立。
19	北京蜀川新華書店圖書發行有限責任公司	82.5	
20	北京新華文軒廣告有限公司	81.54	
21	新華文軒四川信息科技有限公司	80	
22	四川人教時代新華音像有限責任公司	80	
23	四川文軒在線電子商務有限公司(「文軒在線」)	75	

本集團股權架構 (續)

序號	公司名稱	本集團 應佔權益(%)	備註
24	四川新華文軒傳媒有限公司	70	
25	四川新華彩色印務有限公司 (「新華彩色印務」)	65	
26	北京華影文軒影視文化有限公司	65	
27	成都鑫匯實業有限公司 (「成都鑫匯」)	62.5	於2012年3月23日，本公司與華盛集團訂立協議，本公司同意向華盛集團出售成都鑫匯28.5%股權，該協議有待股東於本公司即將召開的2011年度股東週年大會上批准。
28	四川文軒藝術投資管理有限責任公司	60	
29	四川文軒教育投資有限公司	51	
30	四川文軒置業有限公司 (「文軒置業」)	51	於2012年2月24日，本公司與華盛集團訂立協議，本公司同意向華盛集團出售其於文軒置業51%股權。
31	四川文軒物流有限公司 (「文軒物流」)	51	於2012年2月17日，本公司與華盛集團訂立協議，本公司同意向華盛集團出售其於文軒物流51%股權。
32	四川新華商紙業有限公司 (「新華商紙業」)	51	
33	北京華夏盛軒圖書有限公司	51	
34	四川文軒幼兒教育管理有限公司 (「文軒幼教」)	51	於2012年2月24日，本公司與華盛集團訂立協議，本公司同意向華盛集團出售其於文軒幼教17%股權。
35	新華文軒商業連鎖(北京)有限公司	51	於2011年12月設立。

附註2：共同控制實體主要包括以下公司：

序號	公司名稱	本集團 應佔權益(%)	備註
1	海南出版社有限公司	50	

本集團股權架構 (續)

附註3：聯營公司主要包括以下公司：

序號	公司名稱	本集團 應佔權益(%)	備註
1	巴中蜀東房地產開發有限公司(「巴中蜀東」)	51	本公司通過四川文軒教育投資有限公司擁有該聯營公司51%的股本權益。
2	商務印書館(成都)有限責任公司	49	於2011年3月設立。
3	貴州新華文軒發行有限責任公司(「貴州新華」)	45	
4	四川欣聞報刊發行有限責任公司	39	
5	明博教育科技有限公司	34	
6	海南創享文化發展有限公司(「海南創享」)	33.8	
7	人民東方(北京)書業有限公司	20	

附註4：投資公司主要包括以下公司：

序號	公司名稱	本集團 應佔權益(%)	備註
1	四川外語學院成都學院	24.3	
2	上海東方出版交易中心有限公司	10	
3	四川期刊傳媒(集團)股份有限公司	8	
4	安徽新華傳媒股份有限公司(「皖新傳媒」)	6.85	
5	四川新華文化傳播有限責任公司	2.92	
6	成都銀行股份有限公司	2.46	

管理層討論與分析

行業概況

2011年，中國國民經濟和社會發展依然保持了較為平穩的增長態勢，文化消費市場總體需求繼續穩步擴大。中國文化體制改革進一步深入推進，支持文化產業發展的利好政策不斷。繼中國政府頒佈《文化產業振興規劃》以及《國民經濟和社會發展第十二個五年規劃綱要》，確立推動文化產業成為國民經濟支柱產業的目標後，2011年10月的中國共產黨十七屆六中全會進一步明確提出了實施文化強國戰略，通過多種方式大力推動文化產業的發展。為此，中國新聞出版總署出台了加快出版傳媒集團改革發展的指導意見，鼓勵出版傳媒集團實現跨地區、跨行業發展，為中國出版發行行業的深化改革和發展創造了良好的政策環境。培育資產和資源集中度高的大型出版傳媒集團，打破地域和部門限制，打破條塊分割，實現快速的市場擴張，已是中國出版發行企業深化改革的必然趨勢。

從行業發展態勢來看，雖然傳統出版物市場增長空間相對有限，但是，隨著大眾對網絡等新媒體運用和數字化閱讀方式接受程度的逐步加深，行業融合趨勢明顯，市場需要掌握內容資源的傳統出版企業深度參與，傳統出版的內容價值將會得到進一步關注和提升，這為傳統出版發行企業的轉型和升級帶來機遇。

經營業績及財務表現

2011年，本集團實現營業收入人民幣44.86億元，與去年同期相比上升20.4%；實現淨利潤人民幣5.13億元；本公司擁有人應佔年度溢利人民幣5.22億元，較去年同期增長19.6%；每股盈利人民幣0.46元。

本年度，本集團出版發行產業鏈資源整合效果進一步顯現，出版業務板塊的財務業績有較大的提高，社會影響力進一步增強。同時，本集團的教育徵訂、零售連鎖及全國中盤等傳統主營核心業務板塊通過優化經營策略，加強渠道管控，市場競爭力進一步增強。

收益

本年度，本集團實現銷售收益人民幣44.86億元，較去年同期增長20.4%，主要得益於零售分部、徵訂分部以及產品分部中十五家出版單位帶來的收益增長。

毛利率

本年度，本集團的毛利率為38.8%，較去年同期37.7%有所上升，主要是由於本公司收購十五家出版單位100%股權後進一步加強對上游出版環節的資源整合，使本集團毛利率上升。同時，本集團毛利水平相對較低的紙張貿易業務銷售下降，亦使本集團綜合毛利率有所提升。

管理層討論與分析 (續)

分部分析

下表載列本集團於本年度及去年同期各業務分部之收益：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	變動 %	各分部銷售佔 抵銷分部間銷售前 收益的比率		分部對外銷售佔 合併收益的比率	
				2011年 %	2010年 %	2011年 %	2010年 %
產品分部							
外部銷售	628,372	544,641	15.4	8.1	8.9	14.0	14.6
分部間銷售	953,908	392,015	143.3	12.2	6.5		
合計	1,582,280	936,656	68.9	20.3	15.4		
中盤分部							
外部銷售	260,941	135,303	92.9	3.3	2.2	5.8	3.6
分部間銷售	2,371,636	1,981,551	19.7	30.4	32.5		
合計	2,632,577	2,116,854	24.4	33.7	34.7		
微訂分部							
外部銷售	2,662,796	2,450,503	8.7	34.1	40.2	59.4	65.8
分部間銷售	—	—	—	—	—		
合計	2,662,796	2,450,503	8.7	34.1	40.2		
零售分部							
外部銷售	800,161	549,557	45.6	10.2	9.0	17.8	14.8
分部間銷售	10	—	—	—	—		
合計	800,171	549,557	45.6	10.2	9.0		
其他分部							
外部銷售	133,307	44,235	201.4	1.7	0.7	3.0	1.2
分部間銷售	2,660	—	—	—	—		
合計	135,967	44,235	207.4	1.7	0.7		
抵銷分部間 銷售前的收益	7,813,791	6,097,805	28.1	100	100		
抵銷分部間銷售	(3,328,214)	(2,373,566)	40.2				
合併收益	4,485,577	3,724,239	20.4			100	100

管理層討論與分析 (續)

下表載列本集團於本年度及去年同期各業務分部之毛利及毛利率：

	2011年		2010年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
產品分部（包括分部間收益）	371,560	23.5	144,867	15.5
中盤分部（包括分部間收益）	295,543	11.2	345,054	16.3
徵訂分部	855,816	32.1	801,297	32.7
零售分部	235,243	29.4	136,828	24.9
其他分部（包括分部間收益）	24,387	17.9	7,913	17.9
分部間收益抵銷	(42,001)	不適用	(31,445)	不適用
總計	1,740,548	38.8	1,404,514	37.7

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。本年度，本集團繼續穩步推進出版發行業務整合，充分利用出版產品與分銷渠道間的相互支持，體現產業鏈整合效應。本年度，為加強對出版環節的成本控制，本集團初步建立了教育產品原創研發平台、紙張採購及集中印制平台，實現了對教育產品業務的一體化運行與管理，對大眾原創產品初步按產品線專業化分工進行管理。

本年度，產品分部實現收益人民幣15.82億元（含分部間銷售），其中，對外部客戶銷售實現的收益為人民幣6.28億元，較去年同期增長15.4%，主要為合併十五家出版單位所帶來的收益增長，但受市場環境影響，本年度附屬公司對外紙張銷售收益下滑較大。

本年度，產品分部毛利率23.5%，較去年同期毛利率15.5%增長8.0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。本年度，本集團繼續穩步推進全國中盤業務的建設，積極拓展和優化客戶資源，依靠提高銷售執行力與商品流轉率，使中盤分部取得了一定的銷售增長；同時，本集團於本年度內積極拓展省外「農家書屋」市場並取得初步成效。

管理層討論與分析 (續)

本年度，中盤分部實現收益人民幣26.33億元（含分部間銷售），其中，對外部客戶銷售實現的收益為人民幣2.61億元，較去年同期增長92.9%。

本年度，中盤分部毛利率為11.2%，較去年同期16.3%有所降低，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對教材、助學類讀物銷售，以及「優課數字教室」的推廣。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，本公司繼續推進中小學教育信息化服務（即「優課數字教室」）市場的拓展，在全國教育信息化領域特別是四川區域形成了較好的市場影響力。

本年度，徵訂分部實現銷售收益人民幣26.63億元，較去年同期增長8.7%，主要是助學類讀物銷售的增長，以及受四川省高中課程改革政策影響，高中教材銷售在本年度有一定增長；同時，本集團對中小學教育信息化服務初見成效，也帶動了徵訂分部銷售的增長。

本年度，徵訂分部毛利率32.1%，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、團購業務及四川省館配業務等。本年度，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，促進門店零售業務圖書銷售的增長。由於四川省政府從2010年開始加大對省內中小學圖書館（室）的建設資金投入，四川省內中小學館配業務市場需求增加，本集團憑借自身強大的商品組織、配送與服務能力及良好社會形象通過投標獲得該等業務，促進了零售分部收益的提升。

本年度，零售分部實現銷售收益人民幣8.0億元，較去年同期增長45.6%，主要得益於本年度館配業務實現銷售收益較去年人民幣7,600萬元增長了人民幣2.12億元。

本年度，零售分部毛利率由去年同期的24.9%上升至本年度的29.4%，剔除館配業務的影響，門店零售業務的毛利率較去年基本持平。

管理層討論與分析 (續)

費用及成本

銷售及分銷開支和行政開支



本年度的銷售及分銷開支和行政開支合計為人民幣14.0億元，比去年同期人民幣10.9億元增長28.2%。剔除合併十五家出版單位數據外，銷售及分銷開支和行政開支比去年同期增長19.3%，其原因主要是：(i)助學類讀物銷售所佔比重進一步提高，導致相關的銷售推廣費用增加；(ii)館配業務銷售增長，導致相關運營費用增加；及(iii)受物價水平上漲等因素的影響，人力成本及其他運營費用也相應增長。

其他開支

本年度的其他開支約人民幣7,000萬元，比去年同期約人民幣5,200萬元增長34.6%，主要因為本年度十五家出版單位計提的撥備有所增加。

融資收入淨額

本年度的融資收入淨額約人民幣1,300萬元，比去年同期約人民幣2,300萬元下降44.3%，主要是受本公司於2010年8月收購十五家出版單位股權及本年度的對外投資影響，貨幣資金日均持有量下降，導致財務收益減

少；同時，本公司部份附屬公司日均貸款額的增加及貸款利率的提高，導致本集團的利息支出有所增加。

溢利

本集團於本年度的溢利為人民幣5.13億元，比去年同期人民幣4.40億元增長16.6%；而本公司擁有人應佔溢利則為人民幣5.22億元，比去年同期增長19.6%。

每股盈利

每股盈利乃按本年度內本公司擁有人應佔年度溢利除以本年度內已發行普通股加權平均數計算。本集團於本年度的每股盈利人民幣0.46元，比去年同期的人民幣0.39元增長20.0%。有關每股盈利的計算，請參閱本年度報告之合併財務報表附註15。

流動資金及財務資源

於2011年12月31日，本集團的現金及短期存款約為人民幣17.94億元，計息銀行及其他借款包括本公司旗下附屬公司約人民幣1.02億元的定息融資和人民幣3.13億元的浮息融資。本年度末本公司並無計息銀行及其他借款。

於2011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37.5%（2010年12月31日：33.9%），資產負債率上升主要是由於本年度本公司旗下附屬公司因為經營拓展的需要使融資增加，但本集團總體財務結構仍較為穩健。

外匯風險

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

管理層討論與分析 (續)

營運資金管理

	2011年 12月31日	2010年 12月31日
流動比率	1.4	1.6
存貨週轉天數	124.9天	119.6天
應收貿易賬款及應收票據週轉天數	43.1天	39.0天
應付貿易賬款及應付票據週轉天數	190.3天	198.0天

於2011年12月31日，本集團的流動比率為1.4（2010年12月31日：1.6），較去年末有所下降，主要是由於本集團加大對發展中物業的投入以及附屬公司融資增加。

本年度的存貨周轉天數為124.9天，相比2010年的119.6天，存貨週轉天數略有上升，主要由於2012年春季開學較早及本公司館配業務的需要，2011年末備貨較大。應收貿易賬款及應收票據週轉天數由2010年的39.0天增加至本年度的43.1天，剔除十五家出版單位的應收貿易賬款及應收票據，應收貿易賬款及應收票據週轉天數為37.3天，較去年同期基本持平。應付貿易賬款及應付票據週轉天數由2010年的198.0天縮短至本年度的190.3天，供應商給予的信用期未發生變化。

重大投資概況

本年度，本集團繼續調整鞏固發展傳統出版發行業務，推進出版發行產業鏈一體化經營，挖掘渠道增值潛力，創新業務發展模式，優化產業布局，打造綜合性文化連鎖服務和專業教育服務品牌，加大對物流能力建設、文化、教育以及渠道升級等相關領域的投入，以實現建設中國一流文化傳媒集團的戰略目標。

為適應本集團業務發展需求，提升本集團物流配送能力，於2011年4月，本公司於中國註冊成立了全資附屬公司四川文傳物流有限公司，註冊資本為人民幣1億元。目前本公司擬以該項目公司為主體，在成都市青白江區的國際集裝箱物流園區內啟動建設「西部文化商品物流配送中心」項目。

本集團為實施教育信息化戰略，拓展四川省外市場，於2011年7月，本公司對附屬公司四川文軒教育科技有限公司增資人民幣2,000萬元。

本集團為開拓中國商業超市圖書零售市場，充分利用輻射全國的分銷網絡資源及產銷一體化經營的競爭優勢，於2011年12月，本公司與獨立第三方福建省都市之光傳播文化有限公司、漳州市薌城區博文圖書文化有限公司及另一名自然人合作成立了新華文軒商業連鎖（北京）有限公司。於本年度，本公司完成第一期出資人民幣510萬元，於該公司持股51%。

管理層討論與分析 (續)

本年度，本公司獲得參股公司皖新傳媒（上海證券交易所證券代碼：601801）2010年度股息收入人民幣623萬元，按2011年12月31日的市場價值計算，本公司所持有的皖新傳媒6,232萬股股份市場價值減少約人民幣2.64億元，該股份限售鎖定於2012年2月28日解除。此外，本年度，本公司亦獲得參股公司四川外語學院成都學院2011年度股息收入人民幣2,600萬元、成都銀行股份有限公司2010年度股息收入人民幣1,200萬元。

為整合本集團業務資源，專注於發展主營業務，本公司按照中國國有產權轉讓的有關法律法規，啟動了多項股權資產的出售計劃。截至本報告日期，本公司出售文軒物流51%股權、文軒置業51%股權、文軒幼教17%股權及成都鑫匯28.5%股權事項已獲董事會批准，且均已獲得四川省國有資產監督管理委員會（「四川省國資委」）及／或其他法定授權機構的批准及／或備案，並通過公開掛牌程序售出，而各自之掛牌底價均參考（其中包括）由中國合資格獨立評估機構作出的有關該等公司的淨資產評估值釐定。華盛集團通過公開掛牌程序贏得上述股權之購買權，並就上述四家公司的股權買賣與本

公司分別簽訂協議。此外，本公司擬將海南創享33.8%股權轉讓予新華發行集團，有關股權轉讓計劃已獲董事會批准，現正在等待四川省國資委及／或其他法定授權機構批准。有關上述出售股權之詳情，請參閱本公司分別於2012年1月13日、2012年1月18日、2012年2月17日、2012年2月24日及2012年3月23日發佈的公告，而有關出售成都鑫匯28.5%股權之通函亦已於2012年3月30日寄發予股東。

除上述披露外，本公司於本年度內並無其他重大收購及出售。

未來展望

在國家深入推進文化體制改革，以及出版產業新興業態與傳統出版交織融合和轉型的背景下，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，實現傳統主營業務的穩步提升。與此同時，本集團將繼續以資源整合和戰略合作為主要手段，實現資本和資源融合，推進本集團產業業



管理層討論與分析 (續)

態創新和傳統業務向新型業務的轉型，進一步增強本集團的市場核心競爭力和持續發展能力。

為此，本公司將重點實施以下策略：

1. 在出版發行業務資源深度整合的基礎上，推動「新華文軒出版傳媒創意中心」(暫定名)的建設，促進本集團出版創意研發能力的提升，著力提升出版物的內容價值，打造優秀暢銷、長銷出版物，提高本集團出版業務的整體經營能力和市場競爭力；
2. 在繼續完善大型門店「文化商城」模式的基礎上，探索和推進本公司中小門店業態升級，進一步提升出版物零售渠道運營能力和盈利能力，同時，探索商業超市銷售模式，應對出版物消費市場的變化；
3. 進一步提升本集團電子商務運營能力和推進數字出版平台的建設，通過優化「優課數字教室」數字化教學應用系統項目服務體系，提升本集團作

為數字教室解決方案服務商的服務能力；加快推進傳統主營業務與數字出版業務的融合，穩步實現本集團產業業態創新和轉型；

4. 加快推進本集團的物流網絡和信息系統建設，重點打造「西部文化商品物流配送中心」，在物流和信息上實現對本集團傳統出版發行業務及電子商務、數字化業務的支持，進一步改善和提升本集團物流配送和信息處理能力；及
5. 借助本集團享有的資源和產業整體優勢，研究並進一步拓寬融資渠道，實現資本和資源融合，穩步推進跨區域及相關文化、教育產業發展，進一步增強本集團的競爭能力和持續發展能力。

企業管治報告

本公司一直致力於建立符合中國法律及其股份上市地監管規則及自身實際情況的企業管治體系。為此，本公司嚴格遵守《中華人民共和國公司法》（「《公司法》」）等相關中國法律法規及股份上市地監管規則，強化風險管理和內部控制，建立有效的溝通渠道，持續提高信息披露透明度，以促進本公司持續發展和股東價值提升。

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

董事會

職責與分工

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

董事會就專責事項作出決策，管理層則獲授權執行及管理本公司的日常事務。本公司未設行政總裁一職，但總經理亦履行行政總裁類同之職務。本公司董事長與總經理分別由龔次敏先生和羅勇先生擔任，彼此之間有明確職責分工。董事長主持董事會的工作，檢查董事會決議

的執行情況，而總經理在董事會的領導下，主要負責本公司的管理運作和業務統籌。除於本年度報告之「董事、監事及高級管理人員簡介」部份披露以外，各董事之間及董事長和總經理之間不存在任何財務、業務、家屬及其他重大相關關係。

董事會組成

於2011年12月31日，董事會由9名董事組成，其中執行董事3名、非執行董事3名、獨立非執行董事3名。獨立非執行董事佔董事總人數的三分之一，董事人數和人員構成符合相關法律法規的要求。

本公司第二屆董事會任期至2011年屆滿。於2011年9月29日，本公司召開臨時股東大會，審議並批准了董事會的換屆選舉。根據該次臨時股東大會決議，董事會人數由13人調整為9人，龔次敏先生、趙苗先生、羅勇先生、張成行先生、羅軍先生、趙俊懷先生、韓小明先生、陳育棠先生及韓立岩先生獲委任為本公司第三屆董事會成員，任期3年。

根據本公司的《公司章程》（「《公司章程》」），董事（包括非執行董事）之任期由股東大會決議通過之日起至該屆董事會的任期屆滿之日（即2014年9月28日）止。

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

企業管治報告 (續)

董事會會議

於本年度內，第二屆董事會共召開了10次董事會會議，其中現場會議6次，書面議案4次，審議通過了《董事會編輯出版委員會工作條例》、《公司規章制定管理條例》、《公司投資管理制度》、修訂《公司章程》、修訂《董事會議事規則》、持續關連交易、聘任核數師、2010年年度業績、2011年中期業績及多項附屬公司股權轉讓立項等議案。

於本年度內，第三屆董事會共召開了5次董事會會議，其中現場會議3次，書面議案2次，審議通過了本公司新一屆董事會構成及新一屆經營管理團隊、董事會及監事會成員薪酬、《公司年金方案》、持續關連交易及多項附屬公司股權轉讓方案等議案。

上述兩屆董事會所有會議均遵照《公司章程》、《董事會議事規則》以及《企業管治常規守則》條文的規定召開。

有關董事出席於本年度舉行的董事會會議情況詳列如下：

第二屆董事會成員出席會議情況

(於2011年1月1日至2011年9月28日期間)

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)	10/10	100%
張邦凱 (副董事長)	9/10	90%
非執行董事		
王建平	10/10	100%
余長久	8/10	80%
李家巍	5/10	50%
羅 軍	10/10	100%
武 強	6/10	60%
張成行	10/10	100%
趙俊懷	10/10	100%
趙 苗	9/10	90%
獨立非執行董事		
韓小明	10/10	100%
程三國	7/10	70%
陳育棠	9/10	90%

註： 未能親自出席的董事均委託其他董事出席及表決。

企業管治報告 (續)

第三屆董事會成員出席會議情況

(於2011年9月29日至2011年12月31日期間)

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)	5/5	100%
趙 苗 (副董事長)	5/5	100%
羅 勇	5/5	100%
非執行董事		
張成行	5/5	100%
羅 軍	4/5	80%
趙俊懷	3/5	60%
獨立非執行董事		
韓小明	5/5	100%
陳育棠	5/5	100%
韓立岩	5/5	100%

註： 未能親自出席的董事均委託其他董事出席及表決。

董事會轄下委員會

董事會轄下設有戰略與投資委員會、編輯出版委員會、審核委員會、薪酬與考核委員會及提名委員會5個專責委員會，各委員會詳細情況如下：

戰略與投資委員會

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

戰略與投資委員會由5名董事組成，現任成員包括韓小明先生、韓立岩先生、趙苗先生、張成行先生及趙俊懷

先生。委員會主席由獨立非執行董事韓小明先生擔任。

本年度內，第二屆董事會戰略與投資委員會召開了1次會議，所有委員會成員均親自出席會議，會議審議通過了《公司投資管理制度》，對本公司的投資管理機制和體系建設提供了有效的專業建議。

編輯出版委員會

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

企業管治報告 (續)

根據本公司2011年9月29日通過的董事會決議，編輯出版委員會成員由5名調整為3名董事組成，現任成員包括趙苗先生、張成行先生及羅勇先生。委員會主席由執行董事趙苗先生擔任。

本年度內，第二屆董事會編輯出版委員會召開了1次會議，所有委員會成員均親自出席會議，會議審議通過了《董事會編輯出版委員會工作條例》，以便於編輯出版委員會在本公司的編輯出版業務重大事項中發揮議事決策作用。

審核委員會

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

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

本年度內，第二屆董事會審核委員會共召開了5次會議，其中現場會議3次，書面議案2次。所有委員會成員均親自出席所有現場會議及簽署所有書面議案。審核委員會審議了2010年年度業績及2011年中期業績、本公司的內部控制情況、聘任核數師及持續關連交易等多項議案，並將審議意見呈交給董事會，為董事會作出決策發揮了積極作用。此外，審核委員會加強與本公司管理層、內審部門、外聘核數師及內控顧問的溝通，跟進

本公司對核數師、內控顧問所提出的管理建議的落實情況，有效地促進了本公司內部管控水平進一步提高。

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

薪酬與考核委員會

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

薪酬與考核委員會由3名董事組成，現任成員包括韓立岩先生、韓小明先生及羅軍先生。委員會主席由獨立非執行董事韓立岩先生擔任。薪酬與考核委員會成員均為非執行董事，其中韓立岩先生及韓小明先生為獨立非執行董事。

本年度內，第三屆董事會薪酬與考核委員會共召開了2次會議，所有委員會成員均親自出席會議。會議主要研究了本公司董事及監事（「監事」）薪酬標準及《公司企業年金方案》。

提名委員會

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

提名委員會由3名董事組成，現任成員包括韓小明先生、陳育棠先生及羅軍先生。委員會主席由獨立非執行董事韓小明先生擔任。提名委員會成員均為非執行董事，其中韓小明先生及陳育棠先生為獨立非執行董事。

本年度內，第二屆董事會提名委員會召開了1次會議，委員會成員韓小明先生及羅軍先生親自出席會議，而程三國先生未有出席會議。第二屆董事會提名委員會在本公司第二屆董事會屆滿到期及推選第三屆董事會成員的過程中，向董事會提供了專業意見，為董事會順利換屆發揮了重要作用，包括：結合《上市規則》最新修訂要求對董事會規模和結構進行了調整，以滿足獨立非執行董事須佔董事會成員人數三分之一的要求；在本公司內部和外部尋找董事之合適人選，並對候選人的任職資格和條件進行審核等。

本年度內，第三屆董事會提名委員會召開了1次會議，所有委員會成員均親自出席會議，會議對本公司聘任新一屆經營管理團隊發表了專業意見，為本公司經營管理團隊順利換屆發揮了重要作用。

董事

董事委任及重選

本公司董事（包括非執行董事）由股東大會選舉產生，任期3年，任期屆滿後可以重選連任。換屆選舉時須由董事會提出候選人建議名單提交股東大會審議，股東大會對每一位董事候選人逐一進行表決後委任新一屆董事會。

董事提名

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

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

董事的獨立性

本公司現有獨立非執行董事3名，人數及任職資格均符合《上市規則》的要求。獨立非執行董事均在董事會轄下專責委員會擔任職務，並為（除編輯出版委員會外）各專責委員會主席。獨立非執行董事均不擁有本公司或其附屬公司任何業務和財務利益，也不在本公司擔任管理職務，獨立性得到有力保障。獨立非執行董事來自不同的行業，為出版發行、會計及金融領域的資深專業人士，熟悉上市公司董事和獨立非執行董事的權利和義務。本年度內，獨立非執行董事以認真負責的態度及豐富的專業知識和經驗，參與本公司各重大事項討論決策，並發表獨立意見及建議，有效地維護了本公司和股東的整體利益。此外，獨立非執行董事在非會議期間通過實地調研、座談等多種方式保持與本公司管理層的溝通，積極為本公司的經營和發展建言獻策，促使本公司合規、穩健經營。

企業管治報告 (續)

本公司3名獨立非執行董事均根據《上市規則》第3.13條規定就其於本年度的獨立性向本公司作出了書面確認。依據該項確認及董事會的了解，所有現任獨立非執行董事均符合《上市規則》第3.13條之規定，屬於獨立人士。

董事和監事之薪酬

本公司本年度董事和監事之薪酬載列於本年度報告之合併財務報表附註13。

董事和監事的證券交易

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

股東及股東大會

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

控股股東及最終控股股東詳情

本公司控股股東為新華發行集團，而新華發行集團為四川發展(控股)有限責任公司(「四川發展」)之全資附屬公司，因此，四川發展為本公司最終控股股東。此外，四川出版集團為本公司的另一股東，亦為四川發展之全資附屬公司。

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

本年度末的主要股東之持股情況載列於本年度報告之「董事會報告」部份。

股東大會

股東大會是本公司的最高權力機構，依法行使職權。

為保障股東權益和權利，本公司根據相關法律法規及《上市規則》有關規定，就各項重大事宜分別提出獨立議案提呈股東大會審議。股東權利及於股東大會的有關投票表決程序的詳情按照《公司章程》以及《上市規則》的規定載於相關的股東通函內，而通函亦於相關期限之前寄發予股東，並登載於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)網站和本公司自設網站。

於本年度內，本公司共召開了股東週年大會1次、臨時股東大會3次，會議審議通過了本公司2010年年度報告、2010年度利潤分配方案、聘任核數師、修改《公司章程》及第三屆董事會和監事會換屆人選等多項重要議案。本公司董事及部份高級管理人員出席了會議並回答股東質詢。每項決議案經過股東與本公司董事、監事及管理層充分溝通後，以投票方式表決。股東大會以投票方式表決的結果公告均及時披露於聯交所網站和本公司自設網站。

監控機制

監事會

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

本公司第二屆監事會任期至2011年屆滿。於2011年9月29日召開的股東大會完成了監事會的換屆選舉和委任。本公司第三屆監事會由9名成員組成，包括：由股東推薦出任的監事4名、獨立監事2名及職工代表監事3名組成，人數和人員構成符合相關法律和法規的要求。徐平先生獲委任為第三屆監事會主席。監事之任期由股東大會或職工民主選舉決議通過之日起至該屆監事會的任期屆滿之日止。股東代表出任的監事和獨立監事由股東通過股東大會選舉和罷免，職工代表監事由本公司職工通過職工代表大會、職工大會或其他形式民主選舉和罷免。每屆監事任期3年，屆滿時可連選連任。

監事的履歷詳情載列於本年度報告之「董事、監事及高級管理人員簡介」部份。

於本年度內，第二屆監事會共召開了會議3次，第三屆監事會召開了會議1次，監事會均列席了歷次董事會和

股東大會。有關監事會的工作情況載列於本年度報告之「監事會報告」部份。

內部監控

董事會負責內部監控系統的建立健全及實施效果評估，並透過審核委員會對本公司內部監控效能進行持續檢討。董事會許可管理層組織領導企業內部監控的日常運行。本公司設立審計部，對內部監控的有效性進行評價、檢查和跟進；同時設立紀檢監察室，專門受理投訴舉報事項和處理日常紀檢監察事宜，投訴舉報制度已被全體員工所知曉。

本年度內，本公司積極採取針對性的控制措施，加強內部控制體系建設，提升風險防範和內部控制能力；分階段分層級梳理和完善本公司規章制度，促進內部控制體系建設；開展各種形式的內部審計和內部控制評價工作，促進經營管理水平提高，規避市場風險；受理員工及外部人士舉報事項，在本公司內部形成了多角度、多層次的內部監控機制。

此外，本年度內，董事會繼續聘請上海甫瀚投資管理諮詢有限公司對本公司的重要業務機構、重大業務事項和高風險領域的內部控制效能進行檢討評價，範圍包括信息系統管理、出版管理及中盤業務管理等方面，並就上一年度內控覆核中要求改進的問題跟進其落實情況。

企業管治報告 (續)

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

核數師及其酬金

本公司於2011年7月13日舉行的臨時股東大會批准聘任德勤•關黃陳方會計師行為本公司2011年度國際核數師，聘任德勤華永會計師事務所有限公司（「**德勤華永會計師事務所**」）為本公司2011年度國內核數師，聘用期至本公司下一個年度股東週年大會結束時止，並授權董事會根據市場慣例與前述會計師事務所協商確定其酬金。

於本年度，本公司國際及國內核數師向本集團提供了如下服務：(1)就年度財務報告提供專業審計服務；(2)就中期財務報告執行商定程序之服務；(3)對持續關連交易進行了鑑證服務。

於本年度，本集團就上述服務向國際及國內核數師共支付人民幣240萬元。除上述費用外，於本年度，本集團未向德勤•關黃陳方會計師行及德勤華永會計師事務所支付其他非審計服務費用。

董事對財務報表的責任

董事確認其對編製財務報表所應承擔的責任，董事負責監督編製本公司每個財政年度期間的財務報表，使該份財務報表能真實、客觀地反映本公司在該段期間的業務狀況、業績及現金流表現。就董事所知，並無任何可能對本公司的持續經營產生重大不利影響的事情或情況。

股東權利及投資者關係

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

本公司一直堅持與股東及投資者保持良好和有效的雙向溝通，使境內外投資者能夠及時和充分地瞭解本公司的運營和發展狀況。

本公司在開展投資者關係工作時主要採取以下形式：

- 通過投資者關係熱線電話和電子郵箱，及時回答投資者查詢；
- 日常接待投資者和分析員來訪；
- 通過分析師會議、業績說明會和路演與投資者、分析員和財經媒體進行溝通；
- 利用聯交所及本公司網站向投資者提供信息披露和公司治理等信息。

未來，本公司將根據其股份上市地的規管要求、資本市場發展趨勢及投資者的期望，不斷檢討和適時改進本公司企業管治工作，提高企業管治水平，以維護本公司全體股東的利益，促進本公司的健康發展。

董事、監事及高級管理人員簡介

董事

執行董事

龔次敏，57歲，自2005年6月11日起任本公司執行董事，並於2006年9月起任本公司董事長。龔先生於2002年7月獲得四川大學經濟及商業管理碩士課程結業證書，為高級經濟師。彼為中國出版協會副理事長、中國書刊發行協會及中國新華書店協會副會長。龔先生於1984年至2003年曆任成都市新華書店副經理、總經理及黨委書記。彼於2003年12月加入新華發行集團任成都市管理中心主任，於2005年6月至2006年9月曆任本公司執行董事兼總經理、副董事長，於2006年1月至2007年2月任新華發行集團副總裁，自2007年2月起至今任新華發行集團董事長及黨委書記。龔先生在出版發行業的行政及業務管理方面積逾39年之經驗。

趙苗，52歲，自2009年2月10日起任本公司執行董事，並於2011年9月29日起任本公司執行董事兼副董事長。趙先生畢業於四川省委黨校函授學院經濟管理專業，其後完成中央黨校函授學院經濟管理專業研究生課程，為高級經濟師及高級政工師。趙先生於1980年7月至2002年5月，任職於四川石油管理局技校教師、人事科教育

幹事、勞資員、四川石油管理局黨委辦公室秘書、團委書記及四川石油旅行社經理，於2002年5月至2008年7月先後擔任四川省阿壩藏族羌族自治州副州長、州政府黨組成員、州委常委、州紀委書記，於2008年7月至2009年11月任四川出版集團總經理、管理委員會副主任，自2009年11月起至今任四川出版集團總裁。趙先生於教育及行政管理、監察等方面積逾34年經驗。

羅勇，49歲，自2008年7月起任本公司總經理，並於2011年9月29日起任本公司執行董事。羅先生畢業於西南民族大學中文系，主修新聞學，並先後完成西南民族大學文學院新聞專業課程及中國人民大學工商管理高級研修班課程，持有編審之專業資格。羅先生於1982年任甘孜報社記者，於1987年11月至2003年11月曆任四川民族出版社辦公室主任、社長助理、副社長、社長兼黨組書記及總編輯，於2003年11月至2008年7月任四川出版集團管理委員會副主任兼四川民族出版社社長，自2008年7月起至今任四川出版集團黨委副書記。彼獲享國務院政府特殊津貼。羅先生於出版行業經營管理方面積逾24年經驗。

董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

非執行董事

羅軍，46歲，自2008年7月30日起任本公司非執行董事。羅先生畢業於陝西財經學院，獲頒經濟學學士學位，主修物料、經濟及管理，其後修畢中央黨校經濟管理專業碩士學位課程。彼於1990年至2006年間任四川省新聞出版局直屬機關團委書記、人事教育處副處長及處長，並於2001年11月兼任四川省新聞出版培訓中心主任。於2006年1月加入新華發行集團，任新華發行集團董事、副總裁，至今仍然留任。曾於2006年4月至2008年7月任本公司監事，並於2006年5月至2008年7月任監事會主席。此外，羅先生亦為四川新華酒店管理有限責任公司之董事長。羅先生在出版業以及政府和企業管理方面擁有逾26年經驗。

張成行，55歲，自2008年7月30日起任本公司非執行董事。張先生畢業於四川南充師範學院，主修中文，後獲得四川省委黨校法律研究生學歷。張先生於1989年至

1998年先後擔任中共四川省委宣傳部新聞出版處主任幹事、副處長，於1998年4月至2006年1月任中共四川省委宣傳部出版處處長，於2006年1月加入新華發行集團，任新華發行集團董事、副總裁，至今仍然留任。張先生於傳媒管理有較深入的研究，在出版發行管理及企業文化建設方面積逾24年之經驗。

趙俊懷，44歲，自2007年10月16日起任本公司非執行董事。趙先生持有四川農業大學農經管理本科學士學位，及西南財經大學金融碩士學位、財政投資博士學位。趙先生曾先後擔任成都經濟開發區管委會副主任、中國建設銀行四川分行八支行行長以及中國建設銀行四川分行國際業務部副總經理，現任華盛集團副董事長，以及成都音樂學院幼兒園蜀都分園、成都市和正洋投資有限公司及成都鑫匯之董事長。趙先生現亦為文軒物流、文軒置業及文軒幼教之董事。

董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

獨立非執行董事

韓小明，59歲，自2005年6月11日起任本公司獨立非執行董事。韓先生畢業於中國人民大學，主修政治經濟學。韓先生曾擔任中國經濟改革與發展研究院副院長，曾參與中宣部、中國新聞出版總署、教育部高校出版社改革聯合調研組、新聞出版總署發行體制改革調研組組織的多項研究項目，並已出版許多相關研究報告或論文。韓先生亦為國家重大出版工程評審組及科技部國家科技基礎條件平台項目評審組成員，擔任許多與資產重組及策略發展有關項目的顧問，他曾參與北人集團公司之策略發展計劃，亦曾參與制定發展北京市中關村科技園區的研究。韓先生現為中國人民大學經濟學院教授（博士生導師）、工業與信息化部電信經濟和電信管理專家委員會委員、中國信息經濟學會常務理事。

韓立岩，57歲，自2011年9月29日起任本公司獨立非執行董事。韓先生畢業於北京師範大學，主修理學，並獲北京師範大學理學博士學位，後在奧地利維也納經濟大學從事宏觀經濟專業博士後研究。韓先生曾於1982年2

月至2000年3月在首都經濟貿易大學任教並擔任基礎課部主任和數量經濟專業博士生導師，期間，於1997年在北京大學中國經濟研究中心從事世界銀行經濟學項目研究，1999年、2004年分別在德國波鴻魯爾大學經濟學院、澳大利亞新南威爾士大學金融系做高級訪問研究。韓先生先後主持完成10餘項國家和部級科學基金項目以及多家大型企業集團的管理項目。韓先生現任北京航空航天大學經濟管理學院金融學科責任教授、博士生導師、金融系主任，享受國務院政府特殊津貼。韓先生還兼任首都經濟貿易大學數量經濟專業博士生導師、美國北阿拉巴馬大學商學院EMBA項目、四川大學EMBA項目和山西財經大學客座教授、中國數量經濟學會常務理事、中國金融學年會理事、北京運籌學會副理事長、航天投資控股有限公司獨立非執行董事。韓先生在經濟、金融理論研究與管理及教學領域積逾30年之經驗。

董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

陳育棠，49歲，自2006年4月20日起任本公司獨立非執行董事。陳先生持有澳洲University of Newcastle商科學士學位及香港中文大學工商管理碩士學位，彼亦為香港會計師公會之資深執業會員和澳洲會計師公會會員。陳先生曾於1988年11月任職於安永會計師事務所，並於1994

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

公司名稱	股份代碼	職銜
中聚電池有限公司 (前稱中聚雷天電池有限公司)	聯交所：00729	獨立非執行董事
大昌微線集團有限公司	聯交所：00567	獨立非執行董事
錦興國際控股有限公司	聯交所：02307	獨立非執行董事
比亞迪電子(國際)有限公司	聯交所：00285	獨立非執行董事
安徽海螺水泥股份有限公司	聯交所：00914 及上海證券交易所：600585	獨立非執行董事
大成糖業控股有限公司	聯交所：03889	獨立非執行董事
澳優乳業股份有限公司	聯交所：01717	獨立非執行董事
創生控股有限公司	聯交所：00325	獨立非執行董事

此外，陳先生曾為達成集團有限公司(聯交所股份代碼：00126)及亞洲木薯資源控股有限公司(聯交所股份代碼：00841)執行董事、天年生物控股有限公司(聯交所股份代碼：01178)執行董事及非執行董事、陸氏集團(越南控股)有限公司(原名稱為陸氏實業(集團)有限公司)(聯交所股份代碼：00366)及中國管業集團有

限公司(原名稱為世貿彬記集團有限公司)(聯交所股份代碼：00380)及長城汽車股份有限公司(聯交所股份代碼：02333)的獨立非執行董事及東風汽車集團股份有限公司(聯交所股份代碼：00489)計財部副總經理。陳先生積逾20多年審計、會計、管理顧問及財務諮詢服務經驗。

董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

監事

徐平，54歲，自2011年9月29日起任本公司監事及監事會主席。徐先生畢業於中央黨校研究生院經濟管理專業，為高級政工師，彼亦為四川出版協會常務理事。徐先生於1982年1月至1995年1月就職於中國科學院成都分院，先後擔任有機化學所黨委秘書、團工委副書記、書記、管理處副處長、高級（正處級）職員；於1995年1月至1997年9月任四川省鹽亭縣人民政府副縣長；於1997年9月至2004年11月先後擔任中共四川省紀律檢查委員會、四川省監察廳機關事務管理室正處級紀監員、宣傳教育室正處級副主任；於2004年11月加入四川出版集團，任四川出版集團紀委副書記、監察審計室主任，自2010年12月起至今任四川出版集團紀委書記。徐先生於行政管理和監察等方面積逾30年經驗。

許玉鄭，55歲，自2008年7月30日起任本公司監事。許先生畢業於四川廣播電視大學，主修法律，後獲得四川師範大學經濟管理專業本科學歷，持有律師執業資格。許先生於1988年8月至2005年12月期間先後擔任中共四川省紀律檢查委員會、四川省監察廳副主任科員、主任

科員、副處級紀檢員、正處級副主任。於2006年1月加入新華發行集團，任新華發行集團董事、紀委書記，至今仍然留任。於2007年4月起兼任四川新華酒店管理有限責任公司監事會主席，2008年3月起兼任新華發行集團工會主席。彼曾任成都鑫匯之監事。許先生在行政監察及法律方面積逾25年經驗。

李昆，40歲，自2011年1月18日起任本公司監事。李先生畢業於西南財經大學會計學專業，獲得經濟學學士學位，為會計師。李先生於1993年7月至2010年11月先後擔任四川日報報業集團財務部綜合管理科科長、事業發展部副主任（期間兼任華西都市報副總經理）、四川欣聞物資貿易有限責任公司總經理、財務部主任、總經理助理（期間兼任華西都市報社委會副主任、常務副總經理及消費質量報社社長）及集團辦公室主任，自2010年11月起至今任四川日報報業集團總經理助理兼財務部主任。李先生現亦為四川欣聞物資貿易有限責任公司、四川興源房地產開發有限責任公司、四川聯翔印務有限公司、星光建築工程有限責任公司及成都華希廣告有限公司的董事和四川安仁鎮老公館文化發展有限公司的監事。李先生在財務會計方面擁有逾19年經驗。

譚蔚，29歲，自2011年9月29日起任本公司監事。譚女士畢業於西南財經大學工商管理專業，獲得管理學學士學位，為國際註冊內部審計師。譚女士曾先後擔任普華永道中天會計師事務所有限公司重慶分所審計部高級審計助理、畢馬威企業諮詢（中國）有限公司成都分公司審計部審計員、本公司審計部內控專員，現任華盛集團董事長辦公室主任。

董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

王建平，57歲，自2011年9月29日起任本公司監事，並獲選為職工代表監事。王女士畢業於四川師範學院，主修中國文學。王女士於1984年至2009年先後擔任四川少年兒童出版社《紅領巾雜誌》編輯部副主任、總編室主任及文藝編輯室編輯、副社長、社長，自2009年12月起至今任四川少年兒童出版社有限公司執行董事、總經理及社長。王女士曾於2005年6月至2011年9月擔任本公司非執行董事。王女士在出版發行業方面擁有逾33年之經驗。

蘭紅，45歲，自2005年6月11日起任本公司監事，並獲選為職工代表監事。蘭女士畢業於四川自修大學，獲四川自修大學與西南財經大學聯合頒發的會計專業畢業證書，後完成四川廣播電視大學會計學專業本科課程學習，為國際註冊內部審計師。蘭女士曾就職於成都市新華書店，於2001年12月加入新華發行集團，於2003年2月至2005年6月任審計室財務審計科科長，於2005年6月至2007年6月任本公司審計部副主任，自2007年6月起至今任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23年之經驗。

劉南，47歲，自2005年6月11日起任本公司監事，並獲選為職工代表監事。劉女士畢業於成都大學，主修圖書發行管理，後獲得四川大學經濟及工商管理碩士課程結業證和清華大學繼續教育學院卓越企業管理高級研修班

課程結業證，並完成成都大學之計算器應用專門技術課程。劉女士於1992年至2007年任四川省新華書店集團音像公司業務部副經理、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，自2007年起至今任本公司採購中心副總經理。劉女士在音像採購及發行和信息科技方面擁有逾29年之經驗。

獨立監事

李光煒，71歲，自2006年4月20日起任本公司獨立監事。李先生於1962年畢業於昆明工學院，主修機械學，獲有編審之專業資格。李先生於1988年2月至1991年3月擔任四川科學技術出版社社務委員、副社長，於1991年3月至1993年5月擔任四川教育出版社社長，於1993年5月至2001年5月擔任四川科學技術出版社、《大自然探索》雜誌社及《視聽技術》雜誌社之社長，現為力帆實業（集團）股份有限公司（上海證券交易所股票代碼：601777）監事會主席。李先生在出版行業及業務管理方面積逾28年之經驗。

董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

傅代國，47歲，自2006年4月20日起任本公司獨立監事。傅先生持有西南財經大學會計學博士學位，彼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、成都人民商場（集團）股份有限公司（上海證券交易所股份代碼：600828）、中鎬高新材料股份有限公司（深圳證券交易所股份代碼：000657）及四川中匯醫藥（集團）股份有限公司（深圳證券交易所股份代碼：000809）之獨立董事。傅先生現為西南財經大學會計學院副院長及會計學教授、中國會計學會成員、成都市會計學會副會長，彼現亦為四川川潤股份有限公司（深圳證券交易所股份代碼：002272）、北京君正集成電路股份有限公司（深圳證券交易所股份代碼：300223）及山東龍力生物科技股份有限公司之獨立董事。傅先生於企業會計、財務管理方面積逾24年之經驗。

高級管理層

羅勇先生為本公司總經理，有關羅先生之履歷詳情載於上文「董事」分節。

楊杪，41歲，自2008年7月起任本公司副總經理。楊先生畢業於成都大學，主修公共關係與經濟法，獲學士學位，並先後完成清華大學經濟管理學院及中國人民大學兩個工商管理研究課程。楊先生於1994年至1999年先後任四川省新華書店教材公司銷售部副經理、經理及教材

公司副經理，於1999年至2000年同時出任四川新華圖貿有限責任公司副經理。於2001年至2005年6月，楊先生出任新華發行集團教材發行公司之經理，於2005年6月至2006年4月任本公司副總經理兼教材發行事業部總經理，於2006年4月至2008年7月擔任本公司總經理，並於2006年9月至2008年7月期間擔任本公司執行董事，曾兼任本公司管理研究院院長。彼現亦為四川文軒教育科技有限公司之董事長、四川欣聞報刊發行有限責任公司及明博教育科技有限公司之董事。楊先生在出版及發行業方面擁有逾17年之經驗。

陳大利，49歲，自2005年6月起任本公司副總經理。陳先生獲有四川師範大學中國語言歷史碩士學位和四川大學中國古代文學博士學位。陳先生於2000年9月任四川巴蜀書社副社長，於2001年5月至2005年5月任新華發行集團副總經理及新華出版公司總經理。彼現亦為北京華夏盛軒圖書有限公司、人民東方（北京）書業有限公司、貴州新華文軒發行有限責任公司及海南出版社有限公司之董事。陳先生在出版及發行業方面擁有逾22年之經驗。

董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

鄭川，51歲，自2010年1月起任本公司副總經理。鄭先生於1986年12月至2003年1月任職於中共成都市委宣傳部，並於1994年5月至2003年1月期間兼職於亞祥國際文化交流中心。鄭先生於2003年2月至2010年1月先後擔任新華發行集團總經理助理、董事及運營總監，彼亦兼任海南創享文化投資公司之董事及總經理至今。彼現亦為成都鑫匯實業有限公司之董事。鄭先生在企業管理及項目運作方面擁有逾16年之經驗。

安慶國，56歲，自2010年12月起任本公司副總經理。安先生畢業於四川大學哲學系，持有編審之專業資格。安先生於1981年9月至2004年5月先後擔任四川人民出版社政治編室編輯、《走向未來》編輯室副主任、主任、四川鹽源縣委副書記及四川人民出版社副社長；於2004年5月至2010年12月任四川教育出版社社長。彼現亦為新華文軒商業連鎖（北京）有限公司之董事。安先生在出版行業方面擁有逾30年之經驗。

游祖剛，49歲，自2005年6月起任本公司董事會秘書。游先生於2002年8月完成中國人民大學之工商管理碩士課程，為國際內部審計師協會會員。游先生於1989年2月至2000年5月先後擔任四川省新華書店財務科副科長、廣元市新華書店副經理、四川圖書音像批發市場辦公室負責人、四川省新華書店計劃財務部副主任兼審計室主任。於2000年5月至2005年5月，先後擔任新華發

行集團財務管理部副主任、審計室主任、經理辦公室主任，並於2004年4月至2005年5月兼任廣元市管理中心主任，於2005年6月至2008年7月兼任本公司行政總監。彼現亦為成都鑫匯實業有限公司及成都銀行股份有限公司之董事。游先生在財務會計方面擁有逾29年之經驗。

朱在祥，51歲，自2005年6月起任本公司財務總監。朱先生於2002年8月完成中國人民大學工商管理碩士課程，為高級會計師。朱先生於1982年至2000年先後擔任四川省新華書店審計科副科長、計劃財務科科長及財務管理部主任，於2000年至2005年5月任新華發行集團財務管理部主任，並於2004年至2005年5月擔任新華發行集團總會計師。彼現亦為四川新華商紙業有限責任公司之董事。朱先生在財務會計方面擁有逾28年之經驗。

公司秘書

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

董事會報告

董事會謹此提呈董事會報告及本集團截至2011年12月31日止年度經審核的財務報表。

主要業務

本集團的主要業務為(i)出版物的編輯和出版；(ii)經營圖書及影音產品零售門市；及(iii)發行教材及助學類讀物等。

財務狀況及業績

本集團於2011年12月31日的財務狀況及截至2011年12月31日止年度的溢利載列於本年度報告第54頁至57頁。

股息

董事會建議就截至2011年12月31日止年度派發末期及特別股息合共每股人民幣0.30元（含稅）（2010年每股派息合共人民幣0.30元（含稅）），共計人民幣3.41億元（含稅）。在總股息中，末期股息為每股人民幣0.10元（含稅）（2010年每股末期股息人民幣0.10元（含稅）），特別股息為每股人民幣0.20元（含稅）（2010年每股特別股息人民幣0.20元（含稅））。內資股股東的股息以人民幣宣派和支付，而H股股東的股息則將以人民幣宣派，以港幣支付，匯率將按照本公司擬於2012年5月17日舉行之股東週年大會（「**2011年度股東週年大會**」）前一個星期內中國人民銀行公佈的平均匯率計算。

根據2008年1月1日起實施的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，凡中國境內企業向非居民企業股東派發2008年1月1日起會計期間的股息時，需按10%的

稅率為該非居民企業代扣代繳企業所得稅。故此，作為中國境內企業，本公司將在代扣代繳末期及特別股息中10%企業所得稅後向非居民企業股東（即任何以非個人股東名義持有本公司股份的股東，包括但不限於以香港中央結算（代理人）有限公司、或其他代理人或受託人、或其他組織及團體名義登記的H股股東）派發末期及特別股息。

由於中國稅務法律法規的變動，根據國家稅務總局於2011年1月4日發佈的《關於公佈全文失效廢止、部份條款失效廢止的稅收規範性文件目錄的公告》，持有本公司H股股份並名列本公司H股股東名冊之個人股東已不能依據國家稅務總局《關於外商投資企業、外國企業和外籍個人取得股票（股權）轉讓收益和股息所得稅收問題的通知》（國稅發[1993]045號）免於繳納個人所得稅，而根據聯交所於2011年7月4日致發行人題為《有關香港居民就內地企業派發股息的稅務安排》的函件，以及《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》（國稅函[2011]348號），確認持有境內非外商投資企業在香港發行的股票的境外居民個人股東，可根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定或中國內地和香港（澳門）之間的稅收安排的規定，享受相關稅收優惠。就此，本公司將按10%稅率代扣代繳股息的個人所得稅；但如稅務法規及相關稅收協定另有規定的，本公司將按照相關規定的稅率和程序代扣代繳股息的個人所得稅。

建議之2011年度的末期及特別股息須待本公司即將舉行之2011年度股東週年大會上獲股東通過後方可作實。為了確定有權出席2011年度股東週年大會及獲派發2011年度末期及特別股息（如獲股東批准）的股東，本公司將於以下日期暫停辦理H股股份過戶登記手續：

董事會報告 (續)

以確定股東有權出席2011年度股東週年大會並於會上投票：

遞交過戶文件最後期限	2012年4月16日（星期一）下午4時30分
暫停辦理股份過戶登記日期	2012年4月17日起至2012年5月17日止（包括首尾兩天）
紀錄日期	2012年5月17日
2011年度股東週年大會舉行日期	2012年5月17日

以確定股東享有建議之2011年度末期及特別股息：

遞交過戶文件最後期限	2012年5月22日（星期二）下午4時30分
暫停辦理股份過戶登記日期	2012年5月23日起至2012年5月27日止（包括首尾兩天）
股息登記日	2012年5月27日

為符合出席2011年度股東週年大會並於會上投票以及領取本公司建議之2011年度末期及特別股息之資格，所有過戶文件連同有關股票，必須於上述遞交過戶文件期限之前交回本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖（就H股持有人而言）或本公司的總辦事處，地址為中國四川省成都市城北商貿大道文軒路6號（郵編：610081）（就內資股股東而言）。

凡於2012年5月17日名列於本公司股東名冊的H股股東和內資股股東，均有權出席2011年度股東週年大會並於會上投票；而凡於2012年5月27日（「股息登記日」）名列於本公司股東名冊的H股股東和內資股股東，均有權獲派發本公司2011年度末期及特別股息（如獲股東批准）。

倘H股股份持有人對上述安排有任何疑問，建議向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置H股股份所涉及之中國、香港及／或其他國家（地區）稅務影響的意見。

請各位股東認真閱讀本段內容，如任何人士欲更改股東身份，請向代理人或受託人查詢相關手續。本公司無義務亦不會承擔確定股東身份的責任。此外，本公司將嚴格依照有關法例或條例並嚴格按照於股息登記日本公司H股股東名冊的登記代扣代繳企業所得稅及個人所得稅，對於任何因股東身份未能及時確定或確定不准而提出的任何要求或申索或對代扣代繳企業所得稅及個人所得稅安排的爭議，本公司將不予受理，也不會承擔任何責任。

財務摘要

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

固定資產

本集團之固定資產於本年度內變動詳情載列於本年度報告的合併財務報表附註16。

董事會報告 (續)

儲備

本集團於本年度之儲備變動詳情載列於本年度報告的「合併權益變動表」。於2011年12月31日，本公司可供分配於股東的儲備包括保留溢利約人民幣7.21億元。

主要客戶和供貨商

截至2011年12月31日止年度，本集團向五大客戶銷售的營業額合計佔本集團總營業額約為24.29%，其中向最大客戶銷售的營業額佔本集團總營業額約為18.95%。

截至2011年12月31日止年度，本集團向五大供貨商的購貨額合計佔本集團總購貨額約為8.84%，其中向最大供貨商的購貨額佔本集團總購貨額約為2.33%。

於本年度內，除新華發行集團於本公司與三州新華書店（指由新華發行集團管理及經營的位於四川省內阿壩、甘孜及涼山三個自治州（「三州地區」）內的新華書店，下同）的銷售安排中佔有權益外，概無董事、監事或彼等各自的聯繫人或就董事所知擁有本公司5%以上股本權益的任何股東，於本集團五大客戶及五大供貨商中實質擁有任何權益。

或然負債

於2011年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

資產抵押

於2011年12月31日，本集團除質押存款人民幣8,280萬元、土地使用權之預付租金為人民幣3,050萬元及發展中物業項下的租賃土地人民幣11,662萬元的資產抵押外，概無其他資產抵押與擔保。

附屬公司、共同控制實體及聯營公司

本公司各主要附屬公司、共同控制實體和聯營公司之詳細資料分別載於本年度報告的財務報表附註44、22及21。

關連交易

非豁免持續關連交易

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

1. 與新華發行集團及其附屬公司的交易

新華發行集團為本公司之控股股東（按《上市規則》定義）及發起人，持有本公司52.22%的股權，根據《上市規則》第14A章，新華發行集團及其附屬公司均為本公司的關連人士。

(i) 本公司與新華發行集團簽訂的租賃協議

於2009年11月27日，本公司與新華發行集團續訂租賃協議，協議約定新華發行集團自2010年1月1日起至2012年12月31日止期間將位於中國四川省內總面積約為116,622平方米之若干樓宇，出租予本集團用作辦公、倉庫及門店零售。有關上述租賃協議的詳情，請參閱本公司日期為2009年11月30日的公告。

董事會報告 (續)

截至2011年12月31日止年度，本集團根據上述租賃協議向新華發行集團支付租金合共人民幣37,770,000元。

- (ii) 本公司與新華發行集團就三州新華書店訂立的銷售安排

於2010年12月3日，本公司與新華發行集團續訂三州供應（續訂）協議（「三州供應（續訂）協議」）及三州代發（續訂）協議（「三州代發（續訂）協議」）。根據三州供應（續訂）協議，本公司將自2011年1月1日起至2013年12月31日止期間(i)向三州新華書店（不包括根據本公司專賣權計劃經營的位於三州地區內的若干新華書店，統稱「三州專賣店」）提供非政府資助產品；(ii)向三州專賣店提供專賣產品；及(iii)向三州新華書店（不包括三州專賣店）提供三州地區小學及初中的政府資助教材。根據三州代發（續訂）協議，三州新華書店將自2011年1月1日起至2013年12月31日止期間代本公司向本公司位於三州地區之連鎖書店及教材發行部門供應三州產品之代發服務。有關三州供應（續訂）協議及三州代發（續訂）協議的詳情，請參閱本公司日期為2010年12月3日的公告。

截至2011年12月31日止年度，本公司根據三州供應（續訂）協議於三州新華書店的銷售額合共人民幣117,913,284元，而根據三州代發（續訂）協議向三州新華書店支付的代發服務費合共人民幣5,013,685元。

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

於2009年11月27日，本公司與新華發行集團之全資附屬公司皇鵬物業續訂物業管理協議，協議約定皇鵬物業自2010年1月1日起至2012年12月31日止期間為本集團提供物業管理服務。有關上述物業管理協議的詳情，請參閱本公司日期為2009年11月30日的公告。

截至2011年12月31日止年度，皇鵬物業根據上述物業管理協議就提供物業管理服務收取合共人民幣4,452,027元。

2. 與汕頭市廣商包裝有限公司（「汕頭廣商」）的交易

新華商紙業為本公司之附屬公司，汕頭廣商持有新華商紙業49%的權益，為新華商紙業的主要股東。根據《上市規則》第14A章，汕頭廣商為本公司的關連人士。

於2009年11月27日，本公司之附屬公司新華商紙業與汕頭廣商簽訂紙張供應協議，協議約定新華商紙自2009年1月1日起至2011年12月31日止期間向汕頭廣商及其附屬公司供應紙張。鑑於該協議於2011年12月31日到期，新華商紙業與汕頭廣商於2012年1月13日續訂了紙張供應（續訂）協議，交易條款大致與紙張供應協議相同，年期自2012年1月13日起至2014年12月31日止。有關上述紙張供應協議及紙張供應（續訂）協議的詳情，請參閱本公司日期分別為2009年11月30日及2012年1月13日的公告。

截至2011年12月31日止年度，新華商紙業根據上述紙張供應協議向汕頭廣商收取合共人民幣12,941,506元。

3. 與四川出版集團及其附屬公司的交易

四川出版集團為本公司之發起人，持有本公司約2.13%的股權。自2010年6月《上市規則》修訂後，四川出版集團不再被視為本公司之關連人士。然而，由於四川出版集團於2011年7月末成為本公司最終控股股東四川發展之全資附屬公司，根據《上市規則》第14A章，四川出版集團自其成為四川發展之全資附屬公司時起再次成為本公司的關連人士。

- (i) 本公司與四川出版集團簽訂的出版物供應協議

於2009年11月27日，本公司與四川出版集團簽訂出版物供應協議，協議約定四川出版集團、其附屬公司及／或其管理實體（以下統稱「出版集團」）自2010年1月1日起至2012年12月31日止期間向本公司提供教材、助學類讀物以及其他一般性質的出版物。有關上述出版物供應協議的詳情，請參閱本公司日期為2009年11月30日的公告及日期為2009年12月4日的通函，該出版物供應協議及其項下的交易已於2010年1月19日本公司舉行的臨時股東大會上獲獨立股東批准。

截至2011年12月31日止年度，本公司根據上述出版物供應協議向出版集團支付合共人民幣16,389,892元。

- (ii) 新華彩色印務與四川出版集團簽訂的出版物印制服務協議

於2009年11月27日，本公司之附屬公司新華彩色印務與四川出版集團簽訂出版物印制服務協議，協議約定新華彩色印務自2009年5月1日起至2011年12月31日止期間為出版集團提供出版物印制服務。有關上述出版物印制服務協議的詳情，請參閱本公司日期為2009年11月30日的公告。

董事會報告 (續)

截至2011年12月31日止年度，新華彩色印務根據上述出版物印制服務協議向出版集團收取合共人民幣360,917元。

- (iii) 新華商紙業與四川出版集團簽訂的紙張供應協議

於2009年11月27日，本公司之附屬公司新華商紙業與四川出版集團簽訂紙張供應協議，協議約定新華商紙業自2009年1月1日起至2011年12月31日止期間向出版集團供應印刷紙張。有關上述紙張供應協議的詳情，請參閱本公司日期為2009年11月30日的公告。

截至2011年12月31日止年度，新華商紙業根據上述紙張供應協議向出版集團收取合共人民幣零元。

- (iv) 本公司與四川出版集團簽訂的房屋租賃框架協議

於2011年12月29日，本公司與四川出版集團簽訂房屋租賃框架協議，協議約定四川出版集團自2011年4月1日起至2013年12月31日止期間將總面積約為50,000平方米的若干樓宇出租予本集團用作辦公及倉儲，並提供配套的物業管理服務。有關上述房屋租賃框架協議的詳情，請參閱本公司日期為2011年12月29日的公告。

截至2011年12月31日止年度，本集團根據上述房屋租賃框架協議向四川出版集團支付租金及物業管理服務費合共人民幣6,901,817元。

- (v) 本公司與四川出版集團簽訂的印制服務框架協議

於2011年12月29日，本公司與四川出版集團簽訂印制服務框架協議，協議約定四川出版集團之兩家附屬公司四川新華印刷有限責任公司及四川聯翔印務有限公司自2011年7月1日起至2013年12月31日止期間向本集團提供出版物印制服務。有關上述印制服務框架協議的詳情，請參閱本公司日期為2011年12月29日的公告。

截至2011年12月31日止年度，本集團根據上述印制服務框架協議向四川出版集團之兩家附屬公司四川新華印刷有限責任公司及四川聯翔印務有限公司支付合共人民幣19,219,554元。

董事會報告 (續)

4. 與文軒在線的交易

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

於2010年12月3日，本公司與文軒在線簽訂出版物購買協議，協議約定文軒在線自2010年10月1日起至2012年12月31日止期間向本公司購買出版物，以供文軒在線運營之電子商務交易平台文軒網進行批發及零售。有關上述出版物購買協議的詳情，請參閱本公司日期為2010年12月3日的公告。

截至2011年12月31日止年度，文軒在線根據上述出版物購買協議向本公司支付合共人民幣66,472,201元。

本公司獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認該等交易：

- (1) 在本公司日常及一般業務中進行；
- (2) 按照一般商業條款進行，如無同類交易以判斷是否屬於一般商業條款，則有關條款不遜於本公司與獨立第三方交易之條款；及
- (3) 按照有關交易協議之條款進行，而該等交易條款符合本公司及股東之整體利益，屬公平合理。

根據《上市規則》第14A.38條，本公司已聘請本公司之國際核數師德勤·關黃陳方會計師行對上述持續關連交易進行年度審核。德勤關黃·陳方會計師行根據香港審閱項目準則第3000號《對歷史財務信息進行的審計和審閱之外的鑒證項目》以及參考香港註冊會計師公會頒佈的第740號指引《根據香港上市規則出具的關於持續關連交易的審計師函》，對上述持續關連交易執行了有限鑒證程序，並已向董事會報告，上述持續關連交易：

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

僱員及薪酬政策

於2011年12月31日，本集團共有員工7,938名（2010年：7,835名）。

本公司定期檢討僱員薪酬政策，不斷完善和優化本公司的薪酬管理體系，建立企業與員工共同發展的激勵機制。於本年度，本公司對薪酬管理體系進行了檢討和完善，成立項目組並聘請外部專業諮詢機構對各機構現有薪酬體系進行系統梳理，擬建立全公司統一的、以崗位價值體系為基礎的崗位目標工資制度，完善以經營業績為基礎的績效分配辦法；按照「統一規則、分層控制、過程監督」的原則完善本公司的薪酬管控制度，努力實現收入分配的科學化、規範化。

董事會報告 (續)

本公司的標準薪酬待遇包括基本薪金、績效獎金及福利，並為員工提供養老、醫療、失業、工傷、生育等保險以及住房公積金等保障。為提升本公司薪酬福利體系的長效激勵作用，本公司制定了企業年金方案，並已獲本公司職工代表大會、董事會及相關主管部門的批准及／或備案，並於2012年起實施。

本公司按照人才培養目標，持續為員工提供包括業務培訓及網絡在線課堂培訓等在內的定期培訓，不斷完善培訓課程體系，以期不斷提高本公司員工的業務素質及工作能力，為本公司持續發展提供保障。

股本

於2011年12月31日，本公司已發行股本總額為人民幣1,135,131,000元，分為1,135,131,000股股份，每股面值人民幣1.00元，其中包括：

股份類別	股份數目	佔本公司 已發行股本的 概約百分比
內資股		
國有股	639,857,900	56.37%
包括		
(i) 新華發行集團持有的國有股 (附註1)	592,809,525	52.22%
(ii) 其他發起人持有的國有股 (附註2)	47,048,375	4.15%
社會法人股 (附註3)	53,336,000	4.70%
H股	441,937,100	38.93%
股本總計	1,135,131,000	100%

附註：

1. 本公司控股股東新華發行集團為四川發展之全資附屬公司。
 2. 本公司之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有限公司及遼寧出版集團有限公司，但不包括華盛集團。
 3. 社會法人股由本公司發起人華盛集團持有。
- 本公司股本於本年度內的變動情況詳見本年度報告財務報表附註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2011年12月31日，就本公司董事及監事所知，除本公司董事、監事及高級管理人員外，下列人士於本公司

之股份、相關股份及債券中擁有或被視作擁有根據《證券及期貨條例》(香港法例第571章)(「《證券及期貨條例》」)第336條須記錄於該條所指之本公司保存之登記冊的權益或淡倉：

股東名稱	直接及間接持有的股份數目	身份	股份類別	相關股份類別中的概約百分比	本公司已發行股本總額的概約百分比	好倉／淡倉
四川發展	616,961,024 (附註1)	受控法團權益	國有股	96.42%	54.35%	好倉
新華發行集團	592,809,525	實益擁有人	國有股	92.65%	52.22%	好倉
華盛集團	53,336,000 (附註2)	實益擁有人	社會法人股	100%	4.70%	好倉
全國社會保障基金理事會	35,336,100	實益擁有人	H股	7.99%	3.11%	好倉
Brandes Investment Partners, L.P.	22,120,500	投資經理	H股	5.01%	1.95%	好倉

附註：

- 四川發展為新華發行集團及四川出版集團的控股股東。根據《證券及期貨條例》，四川發展被視為透過新華發行集團間接持有本公司592,809,525股股份以及透過四川出版集團間接持有本公司24,151,499股股份，合共616,961,024股股份。
- 華盛集團於2008年5月30日將其持有的本公司全部股份進行了質押。

除上文所披露者外，於2011年12月31日，就本公司董事及監事所知，概無其他人士（本公司董事、監事及高級管理人員除外），於本公司股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第336條須記錄於該條所指之本公司保存之登記冊的權益和淡倉。

除(i)本公司董事長及執行董事龔次敏先生為新華發行集團之董事長；及(ii)非執行董事趙俊懷先生為華盛集團之副董事長之外，於2011年12月31日，本公司董事概無在擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須知會本公司之權益或淡倉之公司中擔任董事或聘用為僱員。

董事會報告 (續)

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

就董事所知，於2011年12月31日，概無本公司董事、監事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於本公司保存的登記冊的任何權益或淡倉；或根據《上市規則》附錄十標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

管理合約

於本年度內，本公司並無就本公司全部或任何重大部份業務的管理和行政工作簽訂任何合約。

購回、出售或贖回本公司上市證券

於本年度內，本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

優先購股權

《公司章程》及中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，於本報告最後實際可行日期，本公司已發行股份中公眾持股量超過25%，符合《上市規則》的規定。

不競爭承諾與三州優先購買權

新華發行集團已向本公司作出聲明，於本年度內，新華發行集團已遵守不競爭承諾（定義見招股說明書）。

根據中國四川省人民政府的決定，擬將甘孜、阿壩、涼山三州新華書店省屬國有資產分別交由當地州、縣（市）政府管理。據此，繼2010年新華發行集團將三州新華書店中的14個縣新華書店資產無償交由當地縣政府後，於本年度內，新華發行集團繼續將三州新華書店中的一個州及一個縣的新華書店資產無償交由當地州或縣政府，其餘部份擬陸續完成移交。

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

董事會報告 (續)

遵守企業管治常規守則

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

董事及監事

於本年度內及截至本報告日期，擔任本公司之董事及監事之人士如下：

執行董事

龔次敏先生
張邦凱先生（於2011年9月29日退任）
趙 苗先生（於2011年9月29日獲委任）
羅 勇先生（於2011年9月29日獲委任）

非執行董事

王建平女士（於2011年9月29日退任）
余長久先生（於2011年9月29日退任）
李家巍先生（於2011年9月29日退任）
趙 苗先生（於2011年9月29日退任）
羅 軍先生
武 強先生（於2011年9月29日退任）
張成行先生
趙俊懷先生

獨立非執行董事

韓小明先生
程三國先生（於2011年9月29日退任）
韓立岩先生（於2011年9月29日獲委任）
陳育棠先生

監事

肖長久先生（於2011年9月29日退任）
徐 平先生（於2011年9月29日獲委任）
許玉鄭先生
彭先毅先生（於2011年1月18日辭任）
馬 川先生（於2011年1月18日獲委任，
於2011年9月29日退任）
李 昆先生（於2011年1月18日獲委任）
戴 文女士（於2011年1月18日辭任）
譚 蔚女士（於2011年9月29日獲委任）
蘭 紅女士
劉 南女士
王建平女士（於2011年9月29日獲委任）
李強先生（於2011年9月29日退任）

獨立監事

李光煒先生
傅代國先生

董事、監事及高級管理人員之變動

甲、 董事變動情況

於2011年8月3日，第二屆董事會通過2011年第九次會議決議：批准本公司第三屆董事會由原13名董事調整為9名董事組成，其中包括3名執行董事、3名非執行董事及3名獨立非執行董事；同時，會議決議提名龔次敏先生、趙苗先生、趙俊懷先生、張成行先生、羅軍先生、陳育棠先生及韓小明先生為第三屆董事會董事候選人接受重選，並提名羅勇先生及韓立岩先生為第三屆董事會新董事候選人。於2011年9月29日本公司召開的臨時股東大會，批准上述董事會成員人數之變

董事會報告 (續)

動，選舉龔次敏先生、趙苗先生及羅勇先生為第三屆董事會執行董事，選舉張成行先生、羅軍先生及趙俊懷先生為第三屆董事會非執行董事，選舉陳育棠先生、韓小明先生及韓立岩先生為第三屆董事會獨立非執行董事。根據《公司章程》，第三屆董事會之任期自2011年9月29日起至2014年9月28日止。

經第三屆董事會2011年第一次會議決議，龔次敏先生被選舉為第三屆董事會董事長，趙苗先生被選舉為第三屆董事會副董事長，自2011年9月29日起生效。

董事張邦凱先生、王建平女士、余長久先生、李家巍先生、武強先生及程三國先生因工作變動，於第三屆董事會獲委任日期當天起退任彼等於本公司之董事職務。

乙、 監事變動情況

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

本公司第三屆監事會由9名監事組成，其中包括4名股東代表監事、2名獨立監事及3名職工代表監事。於2011年8月3日，第二屆監事會2011年第二次會議提名許玉鄭先生、李昆先生、李光燁先

生及傅代國先生為第三屆監事會監事候選人接受重選，並提名徐平先生及譚蔚女士為第三屆監事會新監事候選人。於2011年9月29日本公司召開的臨時股東大會，選舉徐平先生、許玉鄭先生、李昆先生及譚蔚女士為第三屆監事會監事，選舉李光燁先生及傅代國先生為第三屆監事會獨立監事，連同本公司職工代表大會選舉出的職工代表監事蘭紅女士、劉南女士及王建平女士共同組成第三屆監事會。根據《公司章程》，第三屆監事會之任期自2011年9月29日起至2014年9月28日止。

經第三屆監事會2011年第一次會議決議，徐平先生被選舉為第三屆監事會主席，自2011年9月29日起生效。監事肖長久先生、馬川先生及李強先生於第三屆監事會獲委任日期當天起退任彼等於本公司之監事職務。

有關上述董事會及監事會換屆的詳情，請參閱本公司日期為2011年8月3日的公告、日期為2011年8月11日的通函及日期為2011年9月29日有關臨時股東大會會議結果的公告。

董事會報告 (續)

丙、高級管理人員變動情況

於2011年9月29日，經第三屆董事會2011年第二次會議審議通過，委任羅勇先生為總經理、游祖剛先生為董事會秘書。根據總經理提名，聘任楊杪先生、陳大利先生、鄭川先生及安慶國先生為副總經理，聘任朱在祥先生為財務總監。

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

董事及監事服務合約

本公司第三屆董事會及監事會各成員均於2011年9月29日分別與本公司訂立服務合約，期限自2011年9月29日起自2014年9月28日止。上述所有服務合約除薪酬標準外於所有重大方面均相同。

除上述外，截至本報告日期，本公司董事及監事均未與本公司或其任何附屬公司訂立任何在一年內除法定補償外還須支付任何補償方可終止的服務合約。

董事及監事在重大合約中的利益

於本年度，為避免任何利益衝突，與四川發展及／或其附屬公司有關聯的董事，即龔次敏先生、趙苗先生、張成行先生及羅軍先生已就有關批准租賃框架協議及印製服務協議以及其等各自截至2013年12月31日止三年的年度上限金額的董事會決議案放棄投票。有關租賃框架協議及印製服務協議的詳情，請參閱上文「非豁免持續關連交易」一段及本公司日期為2011年12月29日刊發的公告。

除上述披露外，於本年度內，概無董事及監事在本公司或其控股公司或附屬公司或其控股公司之附屬公司所訂立，且在本年度結束時仍然有效的任何重大合約中享有直接或間接重大利益。

董事於競爭業務中的權益

於本報告最後實際可行日期，據董事所知，除出於政策考慮由新華發行集團保留經營的三州新華書店外，新華發行集團及其附屬公司（不包括本公司）概無進行任何與本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務活動。執行董事趙苗先生為四川出版集團總裁，已於2011年9月29日退任的執行董事張邦凱先生為四川出版集團董事長，而四川出版集團的業務與本集團業務有可能出現競爭；已於2011年9月29日退任的非執行董事李家巍先生為遼寧出版集團有限公司副董事長及總經理、北方聯合出版傳媒（集團）股份有限公司董事長，其任職公司的業務與本集團業務有可能出現競爭。

除上述披露者外，概無其他董事、監事及彼等各自之聯繫人（定義見上市規則）於與本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭之業務中擁有任何權益。

董事及監事薪酬及五位最高酬金人士

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

本年度內，有關本公司董事、監事及五位最高酬金人士的酬金詳情載於本年度報告的合併財務報表附註13。

董事會報告 (續)

董事會及董事會專責委員會

董事會及董事會專責委員會詳情請見本年度報告之「企業管治報告」部份。

股份增值權獎勵計劃

於本年度內，本公司未實行股份增值權獎勵計劃。

重大訴訟

截至2011年12月31日止年度，據董事所知，本公司並未涉及任何重大訴訟、仲裁或索償事項，亦無涉及任何尚未了結或面臨威脅之重大訴訟或索償。

審核委員會

本公司已按照《上市規則》附錄十四之規定成立了審核委員會，並以書面方式列明其職責範圍。

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

報告期後事項

重要報告期後事項細節已在本年度報告的合併財務報表附註47中披露。

核數師

本公司2010年度的國際和國內核數師分別為安永會計師事務所及信永中和會計師事務所，前述核數師已於2011年4月6日退任。

於2011年7月13日本公司召開的臨時股東大會，已批准本公司分別聘任德勤·關黃陳方會計師行和德勤華永會計師事務所為本公司2011年度國際和國內核數師，並授權董事會決定及批准其等的薪酬方案。

本集團根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則而編製的2011年度合併財務報表乃經德勤·關黃陳方會計師行審計。德勤·關黃陳方會計師行和德勤華永會計師事務所的任期將於本公司即將召開的2011年度股東週年大會當日屆滿，屆時其等均有資格在2011年度股東週年大會上重獲委任。

承董事會命

董事長

龔次敏

2012年3月23日

監事會報告

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

一、監事會召開會議的情況

於本年度，本公司共召開了4次監事會會議，出席會議的監事人數均符合《公司法》和《公司章程》的有關規定，會議情況如下：

於2011年3月30日召開第一次監事會會議，聽取財務部門對本公司2010年度經營業績和財務狀況的匯報，並就2010年度的審計情況與本公司當時的國際核數師安永會計師事務所和當時的國內核數師信永中和會計師事務所進行了溝通和討論；針對在溝通和匯報過程中反映的問題，監事會就如何加強對新併購企業的管理發表了意見；審議並一致通過了《2010年度監事會報告》、《2010年度經審核的財務報告》、《2010年度利潤分配方案》及《2010年度報告》。

於2011年8月3日召開第二次監事會會議，審議通過《關於第三屆監事會非職工監事代表候選人提名的議案》，決定推薦徐平先生、許玉鄭先生、李昆先生和譚蔚女士為第三屆監事會股東代表監事候選人，並推薦李光煒先生及傅代國先生為第三屆監事會獨立監事候選人，上述提名已於2011年9月29日本公司舉行的臨時股東大會上獲股東批准，並於即日起生效。

於2011年8月25日召開第三次監事會會議，審議通過了《關於截至2011年6月30日止六個月之未經審核合併財務報告的議案》。

於2011年9月29日召開第四次監事會會議，審議通過了《關於選舉新華文軒出版傳媒股份有限公司監事會主席的議案》，選舉徐平先生為第三屆監事會主席，並於即日起生效。

此外，監事會還舉行了多次非正式會議，對本公司的關連交易和對外投資等重大事項進行了審議和討論，並針對相關事項向董事會提出了建設性的意見和建議，充分、有效地發揮了監事會的監督作用。

監事會報告 (續)

二、 監事會開展監督檢查的情況

於本年度，監事會從切實維護本公司和股東整體利益出發，認真履行監督職責。通過列席本公司董事會和股東大會歷次會議，與本公司核數師溝通、討論，以及與本公司管理層舉行座談會議等方式，及時了解和掌握本公司的經營狀況、財務狀況以及運作情況，對本公司重大決策過程、內控管理、風險控制以及董事會成員和高級管理人員的履職行為等方面實施了監督。監事會認為，本年度內舉行的董事會會議決策程序合法，董事會認真執行了股東大會的決議，忠實履行了誠信義務，未發現本公司董事和高級管理人員執行職務時違反《公司章程》及其他法律、法規或損害本公司利益和侵犯股東權益的行為。

三、 監事會對本公司2011年度有關事項的獨立意見

1、 本公司依法運作情況

本公司2011年依法經營、規範管理，經營業績客觀真實，建立了較為完善的內部控制制度。本公司董事和高級管理人員在業務經營及管理過程中謹慎、認真、勤勉，未發現違法、違規和損害本公司及股東整體利益的行為。

2、 本公司財務狀況

本公司2011年度合併財務報告已經本公司本年度核數師德勤•關黃陳方會計師行及德勤華永會計師事務所分別根據國際和國內審計準則審計，並出具了標準無保留意見的審計報告。監事會認真審議了《2011年度財務報告》，認為本年度報告中的財務報告真實、客觀，準確地反映了本公司本年度的財務狀況和經營成果。

3、 本公司關連交易情況

監事會對本公司2011年度發生的關連交易進行了監督和核查，未發現價格有失公允、損害本公司和中小股東利益的關連交易。

4、 本公司收購及／或出售資產情況

本年度內，未發現本公司在重大投資及／或出售事項中有內幕交易、損害股東整體權益及造成本公司資產流失的現象。

總之，監事會在2011年的工作中，本着對全體股東負責的原則，盡力履行監督和檢查職能，竭力維護本公司和股東的合法權益，為本公司的規範運作和發展發揮了積極的作用。在新的一年中，監事會將進一步拓展工作思路，依法加強日常監督工作，繼續切實地履行監督職責，進一步促進本公司規範運作。

承監事會命
主席
徐平

2012年3月23日

獨立核數師報告



致新華文軒出版傳媒股份有限公司列位股東
(於中華人民共和國成立之股份有限公司)

吾等已完成審核刊載於第54頁至第136頁之新華文軒出版傳媒股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，包括於2011年12月31日的合併財務狀況表，及截至該日止年度的合併收益表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策及其他說明附註之概要。

董事對合併財務報表之責任

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

核數師之責任

吾等之責任是根據吾等的審核，按照吾等協定的委聘條款對該等合併財務報表作出意見並僅向全體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行審核。這些準則要求吾等遵守職業道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等合併財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執执行程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製反映真實與公平意見的合併財務報表相關之內部監控，以設計適合當時情況之審核程序，但並非為對公司的內部監控之有效性發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策之合適性及所作出的會計估計之合理性，以及評價合併財務報表的整體呈列方式。

吾等相信所獲得的審核憑證充足及適當地為吾等的審核意見提供基礎。

獨立核數師報告 (續)

意見

吾等認為，該等合併財務報表已按照國際財務報告準則真實與公平地反映 貴集團於2011年12月31日之財務狀況，及 貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量，並已按照香港公司條例之披露要求而適當編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2012年3月23日

合併收益表

截至2011年12月31日止年度

	附註	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2010年 12月31日 止年度 人民幣千元
收益	6 & 7	4,485,577	3,724,239
銷售成本		(2,745,029)	(2,319,725)
毛利		1,740,548	1,404,514
其他收入及收益	8	230,475	158,411
銷售及分銷開支		(927,203)	(798,168)
行政開支		(473,476)	(294,189)
其他開支		(69,664)	(51,742)
應佔聯營公司虧損		(2,366)	(4,042)
應佔一家共同控制實體溢利		3,253	3,284
融資收入淨額	9	13,069	23,474
除稅前溢利		514,636	441,542
所得稅開支	10	(1,367)	(1,359)
年度溢利	12	513,269	440,183
下列人士應佔年度溢利：			
本公司擁有人		522,394	436,937
非控股股東權益		(9,125)	3,246
		513,269	440,183
每股盈利			
基本（人民幣元）	15	0.46	0.39

合併綜合收益表

截至2011年12月31日止年度

	附註	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2010年 12月31日 止年度 人民幣千元
年度溢利		513,269	440,183
可供出售股本投資公平值（虧損）收益		(263,518)	756,486
年度其他綜合（虧損）收益	11	(263,518)	756,486
年度綜合收益總額		249,751	1,196,669
下列人士應佔綜合收益總額：			
本公司擁有人		258,876	1,193,423
非控股股東權益		(9,125)	3,246
		249,751	1,196,669

合併財務狀況表

於2011年12月31日

	附註	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	963,842	889,820
土地使用權之預付租金	17	99,929	104,615
投資物業	18	23,244	27,071
商譽	19	504,301	504,301
其他無形資產	20	30,836	29,398
於聯營公司的權益	21	93,641	80,121
於一家共同控制實體的權益	22	104,537	70,549
可供出售股本投資	23	1,185,956	1,449,850
遞延稅項資產	36	34,430	32,499
發展中物業	24	173,284	126,783
長期預付款項	25	422,120	253,934
		3,636,120	3,568,941
流動資產			
應收貿易賬款及應收票據	26	587,352	471,355
預付款項、按金及其他應收款項	27	345,200	423,471
存貨	28	1,055,122	822,993
短期投資	29	108,000	—
質押銀行存款及受限制現金	30	103,062	103,021
現金及短期存款	30	1,794,486	1,874,076
		3,993,222	3,694,916
流動負債			
計息銀行及其他借款	37	376,950	94,250
應付貿易賬款及應付票據	31	1,569,545	1,292,300
已收按金、其他應付款項及應計費用	32	875,961	921,119
稅項負債		1,460	3,002
		2,823,916	2,310,671
流動資產淨值		1,169,306	1,384,245
資產總值減流動負債		4,805,426	4,953,186

合併財務狀況表 (續)

於2011年12月31日

	附註	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
股本及儲備			
已發行股本	33	1,135,131	1,135,131
庫存股份	35	(6,900)	(6,900)
儲備	34	3,110,978	3,161,906
擬派股息	14	340,539	340,539
本公司擁有人應佔權益		4,579,748	4,630,676
非控股股東權益		188,178	171,385
權益總額		4,767,926	4,802,061
非流動負債			
其他計息借款	37	37,500	151,125
		37,500	151,125
權益及非流動負債總額		4,805,426	4,953,186

載於第54頁至136頁的合併財務報表已於2012年3月23日獲董事會批准並授權刊發，並由下列董事代表簽署：

龔次敏
董事

羅勇
董事

合併權益變動表

截至2011年12月31日止年度

	本公司擁有人應佔									非控股股東權益	
	已發行股本	股份溢價賬	庫存股份	股本儲備	法定盈餘公積	重估儲備	擬派股息	保留溢利	總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(附註34)	(附註34)	(附註34)					
於2010年1月1日	1,135,131	1,708,203	—	31,332	162,291	52,935	317,837	402,350	3,810,079	86,635	3,896,714
年度溢利	—	—	—	—	—	—	—	436,937	436,937	3,246	440,183
年度其他綜合收益(附註11)	—	—	—	—	—	756,486	—	—	756,486	—	756,486
年度綜合收益總額	—	—	—	—	—	756,486	—	436,937	1,193,423	3,246	1,196,669
2009年末期股息	—	—	—	—	—	—	(317,837)	—	(317,837)	—	(317,837)
非控股股東的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,026)	(3,026)
收購附屬公司(附註35及46)	—	—	(6,900)	(17,259)	—	—	—	—	(24,159)	361	(23,798)
設立共同控制實體	—	—	—	(30,735)	—	—	—	—	(30,735)	—	(30,735)
轉撥至法定盈餘公積	—	—	—	—	40,568	—	—	(40,568)	—	—	—
2010年擬派股息	—	—	—	—	—	—	340,539	(340,539)	—	—	—
與非控股股東的權益交易	—	—	—	(1,275)	—	—	—	—	(1,275)	1,275	—
清算一間附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	4	4
非控股股東注資附屬公司	—	—	—	1,180	—	—	—	—	1,180	82,890	84,070
於2010年12月31日	1,135,131	1,708,203	(6,900)	(16,757)	202,859	809,421	340,539	458,180	4,630,676	171,385	4,802,061
於2011年1月1日	1,135,131	1,708,203	(6,900)	(16,757)	202,859	809,421	340,539	458,180	4,630,676	171,385	4,802,061
年度溢利	—	—	—	—	—	—	—	522,394	522,394	(9,125)	513,269
年度其他綜合虧損(附註11)	—	—	—	—	—	(263,518)	—	—	(263,518)	—	(263,518)
年度綜合收益總額	—	—	—	—	—	(263,518)	—	522,394	258,876	(9,125)	249,751
2010年末期股息	—	—	—	—	—	—	(340,539)	—	(340,539)	—	(340,539)
非控股股東的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(357)	(357)
轉撥至法定盈餘公積	—	—	—	—	46,880	—	—	(46,880)	—	—	—
2011年擬派股息*	—	—	—	—	—	—	340,539	(340,539)	—	—	—
非控股股東注資附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	26,275	26,275
其他(附註22)	—	—	—	30,735	—	—	—	—	30,735	—	30,735
於2011年12月31日	1,135,131	1,708,203	(6,900)	13,978	249,739	545,903	340,539	593,155	4,579,748	188,178	4,767,926

* 擬派股息包括截至2011年12月31日止年度的庫存股份應分派股息人民幣2,070,000元。

合併現金流量表

截至2011年12月31日止年度

	附註	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2010年 12月31日 止年度 人民幣千元
經營活動			
除稅前溢利		514,636	441,542
就下列各項作出調整：			
融資收入淨額	9	(13,069)	(23,474)
短期投資收益	8	(1,444)	(571)
確認土地使用權的預付租金	12 & 17	4,689	4,682
無形資產攤銷	12 & 20	6,144	4,528
應佔聯營公司虧損		2,366	4,042
應佔一家共同控制實體溢利		(3,253)	(3,284)
出售物業、廠房及設備項目的虧損／(收益)	12	473	(89)
折舊		83,566	73,400
可供出售股本投資的股息		(44,232)	(37,362)
超過購買聯營公司或附屬公司成本部分		—	(10,932)
出售一間聯營公司所得款項		—	(191)
應收貿易賬款及其他應收款項減值	12	10,941	13,635
撇減存貨至可變現淨值	12	21,680	2,576
營運資金變動前之經營現金流量		582,497	468,502
受限制現金增加		(15,515)	—
存貨增加		(253,809)	(46,049)
應收貿易賬款增加		(125,279)	(22,504)
預付款項、按金及其他應收款項減少／(增加)		73,902	(53,327)
應付貿易賬款及應付票據增加		277,245	274,688
已收按金、其他應付款項及應計費用(增加)／減少		(44,898)	76,732
發展中物業增加		(46,501)	(1,942)
經營業務所得現金		447,642	696,100
已付中國企業所得稅		(4,840)	(2,859)
已付利息		(11,566)	(6,008)
經營活動產生現金淨額		431,236	687,233

合併現金流量表 (續)

截至2011年12月31日止年度

		截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2010年 12月31日 止年度 人民幣千元
	附註		
投資活動			
已收利息		25,498	34,128
短期投資的已收收益	8	1,444	571
已收股息		44,506	37,362
出售物業、廠房及設備項目所得款項		1,243	3,347
購買物業、廠房及設備項目	16	(155,477)	(105,849)
購買無形資產	20	(7,582)	(5,337)
獲取時原到期日超過三個月 的非質押銀行存款增加		(48,952)	(29,284)
於聯營公司的投資增加		(14,200)	(42,267)
收購附屬公司	46	—	(999,590)
出售聯營公司		—	1,826
長期預付款項增加		(168,186)	(191,934)
撤回質押銀行存款		157,805	185,400
存放質押銀行存款		(142,331)	(201,361)
(購買)／出售短期投資		(108,000)	260,000
於一家共同控制實體的投資		—	(98,000)
投資活動所用現金淨額		(414,232)	(1,150,988)
融資活動			
新籌集計息銀行及其他借款		264,750	244,250
償還借款		(95,675)	(46,125)
已派股息	14	(340,539)	(317,837)
支付予非控股股東的股息		(357)	(3,026)
非控股股東對附屬公司的投資		26,275	84,070
融資活動所用現金淨額		(145,546)	(38,668)
現金及現金等價物減少淨額		(128,542)	(502,423)
於1月1日現金及現金等價物		1,789,076	2,291,499
現金及現金等價物			
於12月31日，以 現金及銀行結餘表示	30	1,660,534	1,789,076

1. 一般資料

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

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

於2010年6月22日，本公司與四川出版集團簽訂股權轉讓協議，獲得四川出版集團下屬十五家出版單位（「收購事項」）。收購事項在本公司於2010年8月20日舉行的本公司臨時股東大會上獲得股東通過。收購事項詳情請參閱本公司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。附屬公司的主要業務詳情載於附註44。

本公司董事（「董事」）認為，新華發行集團（一間在中國成立的國有企業）為本公司的母公司。由於四川省國資委按四川省政府的指示於2009年進行重組，致使新華發行集團成為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. 編製合併財務報表的基準

合併財務報表乃根據國際財務報告準則編製，並且包括上市規則及香港公司條例要求的適用披露。

除若干按公平值計量的可供出售股本投資外，合併財務報表乃按歷史成本基準編製，詳情載於下文的會計政策。歷史成本一般基於交換商品代價的公平值。

財務報表以人民幣（「人民幣」）呈報，而人民幣亦為本公司之功能貨幣。除另有指明者外，所有金額均四捨五入至最接近千位。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

本集團於本年度首次應用以下新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則（修訂本）	2010年頒佈的國際財務報告準則的改進
國際會計準則第24號（於2009年經修訂）	關連方披露
國際會計準則第32號（修訂本）	供股分類
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第14號（修訂本）	最低資金需求的預付款
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第19號	區分金融負債權益工具

除下文所述者外，本年度應用新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團當前及過往年度的財務表現及狀況及／或本合併財務報表的披露並無重大影響。

國際會計準則第1號財務報表的呈列的修訂本（2010年頒佈的國際財務報告準則的改進的部分）

國際會計準則第1號的修訂本澄清實體可選擇在權益變動表或財務報表附註內按項目披露其他綜合收益的分析。於當前年度，對於權益的各成份，本集團選擇在合併財務報表附註內呈列該分析，並在合併權益變動表內以單行呈列其他綜合收益。此修訂本已追溯應用，並因此已修訂此等合併財務報表內的披露以反映變動。

國際會計準則第24號關連方披露（於2009年經修訂）

國際會計準則第24號（於2009年經修訂）引入了對於政府相關實體在披露要求方面給予部分豁免，而香港會計準則第24號先前的版本並無載列涉及政府相關實體的特定豁免。根據國際會計準則第24號（於2009年經修訂）的定義，本集團為政府相關實體。根據國際會計準則第24號（於2009年經修訂），本集團已獲豁免按照國際會計準則第24號（於2009年經修訂）第18段規定披露有關與(a)對本集團有最終控制權的中國政府；及(b)與同受一個政府控制、共同控制或受中國政府重大影響的其他實體所進行關連方交易及尚未支付餘額（包括承諾）的資料。取而代之，就有關交易及結餘而言，國際會計準則第24號（於2009年經修訂）要求本集團披露(a)各個別重大交易的性質與金額；及(b)整體而非個別重大交易的質量指標水平。

國際會計準則第24號（於2009年經修訂）須追溯應用。應用國際會計準則第24號（於2009年經修訂）對本集團的財務表現及狀況並無影響。本集團的關連方披露載於附註43。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋：

國際會計準則第7號(修訂本)	披露－金融資產轉撥 ¹ 披露－抵銷金融資產及金融負債 ² 國際財務報告準則第9號及過度披露的強制性生效日期 ³
國際財務報告準則第9號	金融工具 ³
國際財務報告準則第10號	合併財務報表 ²
國際財務報告準則第11號	共同安排 ²
國際財務報告準則第12號	於其他實體權益的披露 ²
國際財務報告準則第13號	公平值計量 ²
國際會計準則第1號(修訂本)	其他綜合收益項目的列報 ⁵
國際會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項－相關資產的收回 ⁴
國際會計準則第19號(於2011年經修訂)	僱員福利 ²
國際會計準則第27號(於2011年經修訂)	個別財務報表 ²
國際會計準則第28號(於2011年經修訂)	於聯營公司及合營企業的投資 ²
國際會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債 ⁶
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第20號	露天礦場生產階段的剝採成本 ²

¹ 於2011年7月1日或之後開始的年度期間生效。

² 於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效。

³ 於2015年1月1日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於2012年1月1日或之後開始的年度期間生效。

⁵ 於2012年7月1日或之後開始的年度期間生效。

⁶ 於2014年1月1日或之後開始的年度期間生效。

國際財務報告準則第7號披露－金融資產轉撥的修訂本

國際財務報告準則第7號的修訂本增加涉及金融資產轉讓的交易的披露規定。該等修訂本旨在就於金融資產被轉讓而轉讓人保留該資產一定程度的持續風險承擔時，提高風險承擔的透明度。該等修訂本亦要求於該期間內金融資產的轉讓並非均衡分佈時作出披露。

董事預期應用國際財務報告準則第7號的修訂本將會於日後影響本集團有關轉讓金融資產的披露。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋(續)

國際會計準則第32號抵銷金融資產及金融負債的修訂本及國際會計準則第7號披露－抵銷金融資產及金融負債的修訂本

國際會計準則第32號的修訂本澄清有關抵銷規定的現有應用問題。特別是修訂本澄清了「目前有依法強制執行抵銷的權利」及「同時兌現及結算」的涵義。

國際財務報告準則第7號的修訂本規定實體根據可強制執行的統一淨額結算協議或類似安排就金融工具披露有關抵銷權利及有關安排(如抵押品過賬規定)的資料。

須於2013年1月1日或之後開始的年度期間或此等年度期間內的中期期間應用經修訂的抵銷披露。亦應對所有比較期間進行追溯披露。然而，國際會計準則第32號的修訂本至2014年1月1日或之後開始的年度期間即不再有效，惟仍須追溯應用。

董事預期應用上述修訂本可能會影響本集團有關抵銷金融資產及金融負債的呈列及披露。

國際財務報告準則第9號金融工具

於2009年頒佈的國際財務報告準則第9號引入了分類及計量金融資產的新要求。於2010年經修訂的國際財務報告準則第9號包括分類及計量金融負債以及終止確認的要求。

國際財務報告準則第9號的主要要求概述如下：

國際財務報告準則第9號規定，於國際會計準則第39號金融工具：確認及計量範圍內所有確認的金融資產將於其後按攤銷成本或公平值計量。具體來說，以收取合約現金流量的商業模式為目標及合約現金流量僅為支付本金及未償還本金利息的債務投資一般在其後會計期末按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資在其後報告期末按其公平值計量。此外，根據國際財務報告準則第9號，實體可作出不可撤回的決定，於其他綜合收益內以股本投資(並非持有作買賣)的公平值呈列其後變動，而僅股息收益通常於損益內確認。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋 (續)

國際財務報告準則第9號金融工具 (續)

國際財務報告準則第9號對分類與計量金融負債的最主要影響與由金融負債(指定為按公平值計量而其變動計入損益)的信貨風險變動引起的金融負債公平值變動的呈列有關。特別是根據國際財務報告準則第9號,對於按公平值計量而其變動計入損益的金融負債,信貨風險變動引起的金融負債公平值變動的數額於其他綜合收益內呈列,除非負債的信貨風險於其他綜合收益內確認可能於損益內造成或擴大會計錯配。金融負債信貨風險所引起的公平值變動其後不會重新分類至損益。目前,根據國際會計準則第39號,按公平值計量而其變動計入損益的金融負債的變動總額於損益呈列。

董事預期日後採用國際財務報告準則第9號可能對本集團金融資產的呈報金額有重大影響。例如,本集團未上市的可供出售股本投資目前採用報告期末成本減任何識別的減值虧損計量。在採用國際財務報告準則第9號後,此等投資將以公平值計量。本集團可作出不可撤回的決定,於其他綜合收益內呈列此等投資公平值的隨後變動,僅股息收益通常於損益內確認。對於本集團未上市可供出售的股本投資,在完成詳細分析前提供影響合理估計屬不切實際。本集團於2011年12月31日並無指定為按公平值計量而其變動計入損益的金融負債。

有關合併、共同安排、聯營公司及披露的新訂及經修訂準則

於2011年6月,五項有關合併、共同安排、聯營公司及披露的準則獲頒佈,包括國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號、國際財務報告準則第12號、國際會計準則第27號(於2011年經修訂)及國際會計準則第28號(於2011年經修訂)。

此五項準則主要要求概述如下。

國際財務報告準則第10號取代處理合併財務報表的部分國際會計準則第27號合併及獨立財務報表及香港(常設解釋委員會)解釋公告第12號綜合—特殊目的實體。國際財務報告準則第10號載有控制的新定義,包括三項元素:(a)對被投資方的權力;(b)來自被投資方可變回報的風險或權利;及(c)對被投資方使用其權力影響投資者回報金額的能力。國際財務報告準則第10號已增加多項指引以處理複雜情況。

國際財務報告準則第11號取代國際會計準則第31號於合營企業的權益及香港(常設解釋委員會)解釋公告第13號共同控制實體—合營方提供之非貨幣出資。國際財務報告準則第11號處理如何分類兩個或更多方擁有共同控制的共同安排。根據國際財務報告準則第11號,共同安排分類為共同經營或合營企業,取決於安排各方的權利與義務。相反,根據國際會計準則第31號,有三種不同的共同安排:共同控制實體、共同控制資產及共同控制經營。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋(續)

有關合併、共同安排、聯營公司及披露的新訂及經修訂準則(續)

此外，根據國際財務報告準則第11號，合營企業須採用會計權益法進行會計處理，而根據國際會計準則第31號，共同控制實體則可採用會計權益法或比例會計法進行會計處理。

國際財務報告準則第12號為一項披露準則，適用於在附屬公司、共同安排、聯營公司及／或未合併結構實體擁有權益的實體。整體而言，國際財務報告準則第12號所載的披露規定較現行準則所規定者更為全面。

此五項準則於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用，惟此五項準則須同時提早應用。

董事預期，本集團的合併財務報表將於2013年1月1日開始的年度期間採納此五項準則。然而，應用此五項準則可能會對合併財務報表所呈報的金額造成重大影響。然而，董事並未對採用此等準則的影響進行詳細分析，故無法量化影響的程度。

國際財務報告準則第13號公平值計量

國際財務報告準則第13號設立有關公平值計量及公平值計量披露的單一指引。該準則界定公平值、設立計量公平值的框架以及有關公平值計量的披露規定。國際財務報告準則第13號的範圍廣泛，其應用於其他國際財務報告準則規定或允許公平值計量及有關公平值計量披露的金融工具項目及非金融工具項目，惟特定情況除外。整體而言，國際財務報告準則第13號所載的披露規定較現行準則所規定者更為全面。例如，現時僅規限國際財務報告準則第7號金融工具：披露項下的金融工具的三級公平值等級的量化及定性披露將藉國際財務報告準則第13號加以擴展，以涵蓋該範圍內的所有資產及負債。

國際財務報告準則第13號於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。

董事預期，本集團的合併財務報表將於2013年1月1日開始的年度期間採納國際財務報告準則第13號，而應用新準則可能對合併財務報表所呈報的金額造成影響，並導致合併財務報表的披露更為全面。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

有關合併、共同安排、聯營公司及披露的新訂及經修訂準則 (續)

國際會計準則第1號其他綜合收益項目的列報的修訂本

國際會計準則第1號的修訂本保留在單一報表或兩份獨立但連續的報表呈列損益及其他綜合收益的選擇權。然而，國際會計準則第1號的修訂本規限須在其他綜合收益部分作出額外披露，因此其他綜合收益分為兩類：(a)其後不會被重新分類為損益的項目；及(b)在滿足特定條件時其後可能被重新分類為損益的項目。其他綜合收益項目的所得稅須按相同基準分配。

國際會計準則第1號的修訂本於2012年7月1日或之後開始的年度期間生效。當在日後會計期間應用修訂本時，其他綜合收益項目的列報將會相應修改。

董事預期應用其他新訂及經修訂準則、修訂及詮釋將不會對本集團的合併財務報表造成重大影響。

4. 重大會計政策

合併基準

合併財務報表包括本公司及本公司所控制之實體（其附屬公司）之財務報表。倘本公司有權控制實體之財務及經營政策，以從其活動中獲取利益，則視為擁有其控制權。

年內購入或出售之附屬公司的業績按自收購生效日期起計及截至出售生效日期止（視適用情況而定）計入合併綜合收益表內。

凡有需要，附屬公司之財務報表會作出調整，以令其會計政策與本集團其他成員公司所用者一致。

集團內部所有公司間的交易、結餘及開支已於合併賬目時全數對銷。

於附屬公司之非控股股東權益，乃與本集團於其中之權益分開呈列。

分配綜合收益總額至非控股股東權益

附屬公司之綜合收益及開支總額將歸屬於本公司擁有人及非控股股東權益，即使這會導致非控股股東權益產生虧損。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

4. 重大會計政策 (續)

業務合併

業務收購乃以購買法入賬。於業務合併轉讓的代價按公平值計算，而計算方法為本集團轉讓的資產、本集團自被收購方的前擁有人產生的負債，及本集團為換取被收購方控制權所發行的股權於收購日期的公平值的總和。與收購有關的成本一般於產生時在損益中確認。

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債按其公平值確認，惟下列項目除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關的負債或資產分別根據國際會計準則第12號所得稅及國際會計準則第19號僱員福利確認及計量；
- 與被收購方以股份為基礎的付款安排或本集團為取代被收購方以股份為基礎的付款安排而訂立的以股份為基礎的付款安排有關的負債或權益工具，乃根據國際財務報告準則第2號以股份為基礎的付款於收購日期計量（見下文會計政策）；及
- 根據國際財務報告準則第5號持作銷售的非流動資產及已終止經營業務劃分為持作銷售的資產（或出售組別）根據該項準則計量。

商譽乃以所轉讓的代價、任何非控股股東權益於被收購方中所佔金額及收購方以往持有的被收購方股權公平值（如有）的總和超出所收購可識別資產及所承擔的負債於收購日期的淨值的部分計量。倘經過評估後，所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨值超出所轉讓代價、任何非控股權益於被收購方中所佔金額以及收購方以往持有的被收購方股權公平值（如有）的總和，則超出部分即時於損益內確認為議價收購收益。

屬現時擁有權益且於清盤時讓持有人有權按比例分佔實體淨資產的非控股股東權益，可初步按非控股權益應佔被收購方可識別淨資產的已確認金額比例計量。

商譽

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

就減值測試而言，商譽乃分配予各有關現金產生單位（或現金產生單位組別），預期彼等從收購之協同效應中受益。

4. 重大會計政策 (續)

商譽 (續)

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

如出售相關現金產生單位，商譽之應佔金額會於出售時計入釐定損益之金額。

於聯營公司的投資

聯營公司為本集團對其有重大影響力而並非附屬公司或合營公司權益的實體。重大影響力指有權參與被投資公司之財務及營運決策，但非控制或共同控制其政策。

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

收購成本超出收購日期本集團應佔聯營公司已確認可識別資產、負債及或然負債公平淨值之差額，均確認為商譽。商譽計入投資之賬面值。

倘於重新評估後本集團應佔可識別資產、負債及或然負債公平淨值之權益多於收購成本，則差額即時於損益確認。

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

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

4. 重大會計政策 (續)

於聯營公司的投資 (續)

倘出售聯營公司會導致本集團失去對該聯營公司的重大影響力，則任何保留投資會按當日之公平值計量，並以其根據國際會計準則第39號首次確認為金融資產之公平值作其公平值。先前已保留權益應佔聯營公司賬面值與其公平值之間的差額，乃計入出售該聯營公司之損益。此外，本集團將先前在其他綜合收益就該聯營公司確認之所有金額入賬，基準與倘該聯營公司直接出售相關資產或負債的基準相同。因此，倘該聯營公司先前已確認其他綜合收益之損益，則會於出售相關資產或負債時重新分類至損益，當本集團失去對該聯營公司之重大影響力時，本集團將收益或虧損由權益重新分類至損益（作為重新分類調整）。

倘集團實體與其聯營公司交易，有關損益會於本集團合併財務報表內確認，確認數額以與本集團無關的聯營公司權益為限。

合營企業

共同控制實體

涉及成立獨立實體而合資方對該實體的經濟活動具有共同控制權的合資企業安排稱為共同控制實體。

共同控制實體的業績以及資產及負債以會計權益法在合併財務報表入賬處理，惟倘投資被分類為持作出售（在此情況下，根據國際財務報告準則第5號持作銷售的非流動資產及已終止經營業務進行會計處理）。根據權益法，於共同控制實體之投資於首次確認時在合併財務狀況表內按成本列賬，並隨後調整以確認本集團應佔共同控制實體的損益及其他綜合收益。共同控制實體的虧損等於或超過本集團所持該共同控制實體之權益（包括實際上屬於本集團於共同控制實體投資淨值一部分之任何長期權益）時，本集團不再確認其應佔進一步虧損。額外虧損僅按本集團已承擔之法定或推定責任或已代表該共同控制實體支付款項的數額為限確認。

收購成本超出收購日期本集團應佔共同控制實體已確認可識別資產、負債及或然負債公平淨值之差額，均確認為商譽。商譽計入投資之賬面值。

倘於重新評估後本集團應佔可識別資產、負債及或然負債公平淨值之權益多於收購成本，則差額即時於損益確認。

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

4. 重大會計政策 (續)

合營企業 (續)

共同控制實體 (續)

倘出售共同控制實體會導致本集團失去對該共同控制實體的共同控制，則任何保留投資會按當日之公平值計量，並以其根據國際會計準則第39號首次確認為金融資產之公平值作其公平值。先前已保留權益應佔共同控制實體賬面值與其公平值之間的差額，乃計入出售該共同控制實體之損益。此外，本集團將先前在其他綜合收益就該共同控制實體確認之所有金額入賬，基準與倘該共同控制實體直接出售相關資產或負債的基準相同。因此，倘該共同控制實體先前已確認其他綜合收益之損益，則會於出售相關資產或負債時重新分類至損益，當本集團失去對該共同控制實體之共同控制時，本集團將收益或虧損由權益重新分類至損益（作為重新分類調整）。

倘集團實體與其共同控制實體交易，有關損益會於本集團合併財務報表內確認，確認數額以與本集團無關的共同控制實體權益為限。

收益確認

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

出售貨品所得收益乃在交付貨品及以下條件悉數達成後確認：

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

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

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

4. 重大會計政策 (續)

收益確認 (續)

佣金及其他服務收入於提供相關服務時予以確認。

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

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

物業、廠房及設備

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

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

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

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

未來業主自用的發展中樓宇

倘樓宇處於作生產或行政目的之開發過程中，其按成本減任何已識別減值虧損列賬。樓宇可供使用時（即當彼等處於能夠以管理層擬定的方式經營所必要的地點及狀態時）即開始計算折舊。

4. 重大會計政策 (續)

發展中物業

發展中物業按成本減任何已識別的減值虧損後列賬，成本包括開發成本及專業費用。

投資物業

投資物業乃為賺取租金及／或為取得資本增值而持有之物業。

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

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

當及僅於佔用情況有變時，方會自投資物業轉撥至物業、廠房及設備，所謂佔用情況有變，即業主開始佔用開始。

租賃

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

本集團作為出租人

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

本集團作為承租人

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

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

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

4. 重大會計政策 (續)

租賃 (續)

租賃土地及樓宇

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

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

外幣

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

於結算及換算貨幣項目時產生的匯兌差額均於彼等產生期間於損益中確認。

借款成本

直接與購入、建造或生產合資格資產（即需要一段長時期方能付諸擬定用途或出售之資產）有關之借款成本，均被撥充為該等資產成本之一部分，直至資產已大體可投入擬定用途或出售。於特別借貸的暫時投資所賺取的投資收入，在未用作合資格資產的開支前，會由合資格撥充資本的借款成本中減除。

所有其他借款成本於產生期間在損益內確認。

4. 重大會計政策 (續)

政府資助

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

政府資助乃於本集團將擬用有關資助進行補貼之相關成本確認為開支之期間內有系統地於損益確認。

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

稅項

所得稅開支指即期稅項與遞延稅項的總和。

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

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

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

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

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

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

4. 重大會計政策 (續)

稅項 (續)

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

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

退休福利成本

界定退休福利供款計劃的供款乃於僱員提供一定服務後符合資格領取供款時作為開支確認。

無形資產

獨立收購之無形資產

獨立收購而使用年期有限之無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。使用年期有限之無形資產於估計可使用年期內以直線法攤銷。估計可使用年期及攤銷方法均於各報告期末進行檢討，估計的任何變動的影響則按預先計提基準進行會計處理。

終止確認無形資產所產生之收益或虧損乃按有關資產出售所得款項淨額與其賬面值之間的差額計量，並於終止確認有關資產之期間於損益確認。

業務合併中收購的無形資產

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

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

4. 重大會計政策 (續)

有形資產及除商譽以外的無形資產減值

於報告期末，本集團會檢討有形資產及無形資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產蒙受減值虧損。如有此種跡象，則對該資產之可收回金額予以估計，從而釐定減值虧損的程度。

可收回金額乃公平值減銷售成本與使用價值兩者中較高者。評估使用價值時，採用除稅前折現率將估計未來現金流量折現至現值，該折現率應反映目前貨幣時間值之市場評估及並未調整其未來現金流量估計之資產有關之特定風險。

倘資產可收回金額估計少於其賬面值，則該資產之賬面值減至其可收回金額。

減值虧損即時於損益賬確認。

當減值虧損其後撥回時，該項資產的賬面值增至其可收回數額的經修訂估計數額，但所增加的賬面值不得超過該項資產於以往年度原未確認減值虧損所釐定的賬面值。撥回減值虧損即時確認為收入。

存貨

存貨按成本與可變現淨值二者中之較低者列賬。成本按加權平均法計算。可變現淨值代表存貨的估計售價減所有估計完工成本及成功出售所需費用。

金融工具

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

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

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

4. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產

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

實際利率法

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

債務工具按實際利率基準確認利息收入。

貸款及應收款項

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

短期投資

本集團的短期投資為於銀行經營的結構性金融產品投資。本集團的投資為少於一年到期的保本投資，因此被歸類為流動資產。

可供出售金融資產

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

於報告期末，可供出售金融資產按公平值計量，其公平值變動於其他綜合收益確認並於重估儲備累計，直至金融資產被出售或被釐定將予減值時，於此時，其於重估儲備已累計之盈虧乃重新分類為損益。

該等並無活躍市場之市價報價而其公平值不能可靠計量之可供出售股本投資，及與該等無報價股權工具掛鉤及須以交付該等工具作結算之衍生工具，於報告期末按成本減任何已識別減值虧損計量（見下文有關金融資產減值虧損之會計政策）。

4. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產之減值

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

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

就所有其他金融資產而言，減值之客觀證據包括：

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

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

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

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

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

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

4. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產之減值 (續)

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

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

金融負債及股本工具

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

股本工具

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

庫存股份

重新購入的自有股本工具（庫存股份）乃按成本確認並於權益扣減。概無就購買、出售、發行或註銷本集團本身股本工具於溢利或虧損內確認任何盈虧。賬面值與代價的任何差額於權益確認。

實際利率法

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

利息開支按實際利率基準確認。

金融負債

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

4. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融負債及股本工具 (續)

終止確認

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

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

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

5. 關鍵會計判斷及估計不確定因素之主要來源

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

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

應用實體會計政策之關鍵判斷

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

經營租賃承擔 – 本集團作為承租人

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

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

5. 關鍵會計判斷及估計不確定因素之主要來源 (續)

應用會計政策之關鍵判斷 (續)

經營租賃承擔 – 本集團作為出租人

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

投資性房地產和自用物業的劃分

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

估計不確定性之主要來源

有關未來的主要假設及於報告期間末估計不確定性的其他主要來源涉及重大風險，可導致下一個財政年度內的資產及負債賬面值須作出重大調整，有關討論如下。

商譽估計減值

在釐定商譽是否出現減值時，必須估計已分配商譽之現金產生單位之使用價值。計算使用價值時，本集團必須估計預期從現金產生單位所得之未來現金流量，並需按適用之貼現率計算現值。倘日後實際現金流量低於預期，則可能產生重大減值虧損。於2011年12月31日，商譽之賬面值為人民幣504,301,000元（2010年12月31日：人民幣504,301,000元），並無確認任何減值虧損。有關可收回金額之計算詳情載於附註19。

應收貿易賬款及應收票據估計減值

倘有客觀證據顯示出現減值虧損，本集團會考慮估計未來現金流量。減值虧損金額按資產賬面值與以金融資產原實際利率（即於初步確認時計算之實際利率）貼現之估計未來現金流量現值（不包括尚未產生之未來信貸虧損）間之差額計算。倘日後實際現金流量低於預期，則可能產生重大減值虧損。於2011年12月31日，應收貿易賬款及應收票據之賬面值為人民幣587,352,000元（經扣除呆賬撥備人民幣78,998,000元及銷售退貨備抵人民幣7,566,000元）（2010年12月31日：賬面值人民幣471,355,000元，經扣除呆賬撥備人民幣75,023,000元及銷售退貨備抵人民幣5,484,000元）。

5. 關鍵會計判斷及估計不確定因素之主要來源 (續)

估計不確定性之主要來源 (續)

存貨估計減值

在釐定存貨是否出現減值時，必須估計其可變現淨值。存貨的可變現淨值為按其於日常業務過程中的預計售價，減去預計完成的成本及銷售費用得出。該預計乃基於目前市場狀況及製造與銷售同類產品的過往經驗，但可能會因客戶喜好變化以及競爭對手為應對嚴峻競爭形勢而採取的行動而出現重大改變。本集團於各報告期末重新評估該等估計。於2011年12月31日，存貨的賬面值為人民幣1,055,122,000元（2010年12月31日：人民幣822,993,000元）。

折舊

本集團經考慮上文主要會計政策所載物業、廠房及設備以及投資物業各自的估計剩餘價值後，估計彼等的可使用年期為5至40年。物業、廠房及設備項目以及投資物業以直線法於其預計可使用年期內計算折舊。本集團持續檢討可用年期及剩餘價值，並會在此等估計有變動時修訂折舊金額。

6. 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。

7. 分部資料

本集團按業務線劃分為業務單元。呈報予管理層（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：	網上分銷出版物、銷售美術品及物業開發，其達不到報告分部的定義

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

7. 分部資料 (續)

分部收益及業績

下表載列本集團可呈報經營分部的收益及業績分析：

截至2011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	總計 人民幣千元
收益及其他收入						
對外銷售	628,372	260,941	2,662,796	800,161	133,307	4,485,577
分部間銷售	953,908	2,371,636	—	10	2,660	3,328,214
其他收入	96,873	16,709	8,709	67,259	9,585	199,135
分部收益及其他收入	1,679,153	2,649,286	2,671,505	867,430	145,552	8,012,926
對銷						(3,328,214)
本集團收益及其他收入						4,684,712
分部溢利(虧損)	237,048	32,314	288,140	38,054	(28,809)	566,747
分部間業績對銷						(57,906)
未分配開支						(49,921)
未分配收入及收益						10,040
短期投資收益						1,444
可供出售股本投資股息						44,232
除稅前溢利						514,636

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

7. 分部資料 (續)

分部收益及業績 (續)

截至2010年12月31日止年度

	產品 人民幣千元	中盤 人民幣千元	徵訂 人民幣千元	零售 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
收益及其他收入						
對外銷售	544,641	135,303	2,450,503	549,557	44,235	3,724,239
分部間銷售	392,015	1,981,551	—	—	—	2,373,566
其他收入	65,049	23,305	151	16,954	12,798	118,257
分部收益及其他收入	1,001,705	2,140,159	2,450,654	566,511	57,033	6,216,062
對銷						(2,373,566)
本集團收益及其他收入						3,842,496
分部溢利(虧損)	104,555	107,875	297,832	(24,222)	(7,089)	478,951
分部間業績對銷						(53,682)
未分配開支						(47,355)
未分配收入及收益						25,695
短期投資收益						571
可供出售股本投資股息						37,362
除稅前溢利						441,542

經營分部會計政策乃與附註4所述本集團會計政策一致。上述呈報的分部收益及其他收入指來自外部客戶、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。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

7. 分部資料 (續)

2011年12月31日

分部資產及負債

以下為本集團資產及負債按呈報分部的分析：

	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	總計 人民幣千元
資產及負債						
分部資產	2,690,979	2,367,864	1,077,240	919,408	969,179	8,024,670
分部間資產對銷						(1,917,664)
未分配資產						1,522,336
資產總值						7,629,342
分部負債	933,779	2,093,043	178,865	719,421	553,560	4,478,668
分部間負債對銷						(1,624,471)
未分配負債						7,219
負債總值						2,861,416

2010年12月31日

分部資產及負債

以下為本集團資產及負債按呈報分部的分析：

	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	總計 人民幣千元
資產及負債						
分部資產	2,407,746	1,689,107	904,168	732,173	650,748	6,383,942
分部間資產對銷						(647,444)
未分配資產						1,527,359
資產總值						7,263,857
分部負債	886,093	1,282,054	258,035	230,395	310,094	2,966,671
分部間負債對銷						(513,898)
未分配負債						9,023
負債總值						2,461,796

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

7. 分部資料 (續)

2010年12月31日 (續)

分部資產及負債 (續)

就監管分部表現及分配分部間的資源而言：

分部資產不包括短期投資、可供出售股本投資、遞延稅項資產及其他未分配總部及公司資產，原因為有關資產乃按組別管理。

分部負債不包括稅項負債及其他未分配總部及公司負債，原因為有關負債乃按組別管理。

其他分部資料

2011年

	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	總計 人民幣千元
計入分部損益或						
分部資產的金額：						
添置非流動資產(附註)	25,114	29,797	68,490	27,228	179,576	330,205
折舊及攤銷	(19,082)	(32,739)	(11,832)	(23,043)	(3,014)	(89,710)
於損益內(確認)/撥回的						
應收貿易賬款及其他						
應收款項減值虧損	(17,853)	7,414	(376)	251	(377)	(10,941)
出售物業、廠房及						
設備的(虧損)/收益	(854)	(6)	225	177	(15)	(473)
(撇減)/撥回撇減存貨至						
可變現淨值	2,016	(22,377)	(1,109)	(210)	—	(21,680)
已分配利息收入	6,636	210	1,825	743	5,931	15,345
融資成本	(6,339)	—	—	—	(4,966)	(11,305)
於聯營公司的權益	—	—	4,082	—	89,559	93,641
於一家共同控制實體的權益	104,537	—	—	—	—	104,537
應佔聯營公司虧損	—	—	(118)	—	(2,248)	(2,366)
應佔一家共同控制實體溢利	3,253	—	—	—	—	3,253

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

7. 分部資料 (續)

其他分部資料 (續)

2010年

	產品	中盤	徵訂	零售	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入分部損益或						
分部資產的金額：						
添置非流動資產 (附註)	7,363	81,528	20,657	17,109	234,503	361,160
折舊及攤銷	(19,295)	(26,461)	(10,677)	(20,870)	(625)	(77,928)
於損益內 (確認) / 撥回的						
應收貿易賬款及其他						
應收款項減值虧損	1,025	(20,087)	4,799	665	(37)	(13,635)
出售物業、廠房及設備的收益	—	—	—	—	89	89
(撇減) / 撥回撇減存貨至						
可變現淨值	(10,895)	2,705	4,890	724	—	(2,576)
融資成本	(3,675)	—	—	—	(2,333)	(6,008)
於聯營公司的權益	—	—	—	—	80,121	80,121
於一家共同控制實體的權益	70,549	—	—	—	—	70,549
應佔聯營公司虧損	—	—	—	—	(4,042)	(4,042)
應佔一家共同控制實體溢利	3,284	—	—	—	—	3,284

附註：非流動資產不包括金融工具及遞延稅項資產。

地區資料

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

主要客戶資料

截至2011年12月31日止年度，本集團來自一名 (2010年：一名) 客戶的收益為人民幣855,693,000元 (2010年：人民幣699,444,000元)，收益來自於徵訂分部及零售分部。除這一名客戶外，截至2010年及2011年12月31日止年度，本集團並無銷售額佔本集團收益10%或以上的外部客戶。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

8. 其他收入及收益

	附註	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2010年 12月31日 止年度 人民幣千元
政府資助	(i)	68,531	42,024
租金收入總額	(ii)	14,219	9,187
佣金收入	(iii)	33,015	31,036
短期投資收益		1,444	571
可供出售股本投資股息			
上市股本投資		6,232	4,362
非上市股本投資		38,000	33,000
業務合併確認的議價收購的收益		—	10,932
其他		69,034	27,299
		230,475	158,411

附註：

(i) 政府資助分析如下：

	附註	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2010年 12月31日 止年度 人民幣千元
出版發行之政府資助	(a)	14,918	32,574
增值稅返還	(b)	50,884	3,690
其他		2,729	5,760
		68,531	42,024

(a) 對於某些題材的出版物發行，公司會獲得多種形式的政府補貼。當相關的出版費用發生時，相應的政府資助被計入其他收入中，對於相關發行業務尚未執行的政府資助，會包含在合併財務狀況表中已收按金、其他應付款項及應計費用的遞延收入項中被列示。

(b) 根據中國的實際增值稅規則，本公司於2010年8月31日收購的從事出版業務的本集團附屬公司就若干出版物的銷售享有增值稅返還。增值稅返還收入於其成為應收期間確認。

並無與政府資助有關的未履行條件或或然事項。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

8. 其他收入及收益 (續)

附註：(續)

(ii) 租金收入分析如下：

	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2010年 12月31日 止年度 人民幣千元
以下各項之租金收入總額：		
投資物業	14,219	9,187
減：直接經營開支	(2,042)	(346)
	12,177	8,841

(iii) 佣金收入劃分如下：

	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2010年 12月31日 止年度 人民幣千元
特許專櫃商銷售之佣金	30,305	24,458
印刷代理服務之佣金	2,710	6,578
	33,015	31,036

9. 融資收入淨額

	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2010年 12月31日 止年度 人民幣千元
銀行利息收入	24,374	29,482
須於五年內悉數償還的銀行及其他借貸利息開支	(11,305)	(6,008)
	13,069	23,474

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

10. 所得稅開支

	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2010年 12月31日 止年度 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅	3,298	2,025
遞延稅項(附註36)	(1,931)	(666)
	1,367	1,359

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

本年度稅項支出可與合併綜合收益表內所列各項溢利對賬如下：

	截至2011年12月31日止年度		截至2010年12月31日止年度	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	514,636		441,542	
按25%中國法定企業所得稅				
稅率計算的所得稅	128,659	25.0	110,386	25.0
免繳稅收入	(11,058)	(2.1)	(9,341)	(2.1)
不可扣稅開支	31,007	6.0	24,997	5.7
未確認可扣稅暫時差異變動的				
稅務影響	(601)	(0.1)	(277)	(0.1)
未確認稅項虧損	10,499	2.0	11,126	2.5
稅項優惠*	(157,139)	(30.5)	(135,532)	(30.7)
按本集團實際稅率計算的稅項支出	1,367	0.3	1,359	0.3

* 於2009年3月，財政部及國家稅務總局聯合發佈財稅[2009]34號通知(「通知」)，據此，合資格作為文化企業或文化事業單位轉制為文化企業的實體於2009年1月1日至2013年12月31日期間豁免繳納企業所得稅。

根據通知，本公司及兩家附屬公司合資格作為文化企業，於2009年至2013年期間獲授企業所得稅豁免。於2010年，本公司收購十五家出版單位，且其中十三家出版單位合資格作為重組文化企業，獲授2010年至2013年之企業所得稅豁免。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

11. 年度其他綜合（虧損）收益

	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2010年 12月31日 止年度 人民幣千元
可供出售股本投資公平值（虧損）收益	(263,518)	756,486
所得稅	—	—
其他綜合收益（扣除所得稅）	(263,518)	756,486

12. 年度溢利

年度溢利乃經扣除（計入）下列各項：

	附註	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2010年 12月31日 止年度 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	16	81,872	72,266
投資物業折舊	18	1,694	1,134
無形資產攤銷	20	6,144	4,528
折舊及攤銷總額		89,710	77,928
確認土地使用權的預付租金	17	4,689	4,682
核數師酬金		2,400	3,865
物業經營租賃最低租金付款		83,369	67,771
出售物業、廠房及設備虧損／（收益）		473	(89)
應收貿易賬款及其他應收款項減值		10,941	13,635
撇減存貨至可變現淨值		21,680	2,576
員工成本：			
董事及監事酬金	13	3,053	2,118
其他員工成本			
工資、薪金及其他僱員福利		491,382	381,522
離職後退休金計劃供款		52,890	24,177
		544,272	405,699
		547,325	407,817
售出存貨成本		2,745,029	2,319,725
匯兌差額		(649)	(296)

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

13. 董事及監事酬金及五名最高薪人士

根據上市規則及香港公司條例第161條，於本年度的董事及監事酬金詳情如下：

	本集團			
	董事		監事	
	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
袍金	1,430	1,450	358	293
其他酬金：				
薪金、津貼及實物利益	147	—	331	204
表現掛鈎花紅*	364	—	206	60
退休福利供款	56	—	161	111
	567	—	698	375
總計	1,997	1,450	1,056	668

* 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。

(a) 獨立非執行董事

本年度內付予獨立非執行董事的袍金如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
陳育棠先生	205	190
韓小明先生	160	140
韓立岩先生*	43	—
程三國先生**	83	110
總計	491	440

* 自2011年9月起獲委任董事職務。

** 自2011年9月起退任董事職務。

本年度內並無應付予獨立非執行董事的其他酬金（2010年：無）。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

13. 董事及監事酬金及五名最高薪人士 (續)

(b) 執行董事及非執行董事

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	表現 掛鈎花紅 人民幣千元	退休 福利供款 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
2011年					
執行董事：					
龔次敏先生*	310	—	—	—	310
張邦凱先生**及****	225	—	—	—	225
趙苗先生**	113	—	—	—	113
羅勇先生***	—	144	364	56	564
	648	144	364	56	1,212
非執行董事：					
餘長久先生****	45	—	—	—	45
李家巍先生****	30	—	—	—	30
武強先生****	30	—	—	—	30
羅軍先生*	62	—	—	—	62
趙俊懷先生	62	3	—	—	65
張成行先生*	62	—	—	—	62
	291	3	—	—	294
總計	939	147	364	56	1,506

* 此等董事的酬金由新華發行集團支付，並從本公司扣除。

** 有關董事的酬金由四川出版集團支付，並從本公司扣除。

*** 自2011年9月起獲委任董事職務。

**** 自2011年9月起退任董事職務。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

13. 董事及監事酬金及五名最高薪人士 (續)

(b) 執行董事及非執行董事 (續)

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

* 此等董事的酬金由新華發行集團支付，並從本公司扣除。

** 有關董事的酬金由四川出版集團支付，並從本公司扣除。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

13. 董事及監事酬金及五名最高薪人士 (續)

(c) 監事

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	表現 掛鈎花紅 人民幣千元	退休 福利供款 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
2011年					
肖長久先生* 及****	65	—	—	—	65
許玉鄭先生**	33	—	—	—	33
蘭紅女士	—	66	30	43	139
劉南女士	—	66	30	43	139
李強先生****	—	54	28	31	113
傅代國先生	63	—	—	—	63
李光煒先生	63	3	—	—	66
徐平先生***	23	—	—	—	23
馬川先生****	23	—	—	—	23
譚蔚女士***	10	3	—	—	13
李昆先生	33	—	—	—	33
王建平女士***	45	139	118	44	346
總計	358	331	206	161	1,056

* 有關監事的酬金由四川出版集團支付，並從本公司扣除。

** 有關監事的酬金由新華發行集團支付，並從本公司扣除。

*** 自2011年9月起獲委任監事職務。

**** 自2011年9月起退任監事職務。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

13. 董事及監事酬金及五名最高薪人士 (續)

(c) 監事 (續)

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

* 有關監事的酬金由四川出版集團支付，並從本公司扣除。

** 此監事的酬金由新華發行集團支付，並從本公司扣除。

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810,700元）。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

13. 董事及監事酬金及五名最高薪人士 (續)

(d) 五名最高薪人士

截至2011年12月31日，本集團五名最高薪人士中包括一名董事（2010年：無），其酬金詳情如上。

年內餘下四名（2010年：五名）非董事及非監事最高薪僱員酬金詳情如下：

	本集團	
	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	457	1,138
表現掛鈎花紅	1,286	1,180
退休福利供款	158	151
	1,901	2,469

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810,700元）。

14. 股息

	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2010年 12月31日 止年度 人民幣千元
於年內確認作分派的股息：		
2010年末期及特別股息 — 每股人民幣30分 (2010年：2009年末期及特別股息 — 每股人民幣28分)	340,539	317,837

董事會已建議派付截至2011年12月31日止年度的末期及特別股息合共為人民幣340,539,000元（含稅）（相當於每股人民幣0.30元（含稅））（截至2010年12月31日止年度的末期及特別股息合共為人民幣340,539,000元（含稅）（相當於每股人民幣0.30元（含稅）），須待股東於股東週年大會上批准。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

15. 每股盈利

每股基本盈利的計算乃按本年度本公司擁有人應佔溢利及已發行普通股加權平均數作出，有關已發行普通股加權平均數按年內1,135,131,000股已發行普通股，經扣除本公司庫存股份的加權平均數6,900,428股（2010年：2,306,444股）後得出。有關庫存股份的進一步詳情請參閱附註35。

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
盈利：		
本公司擁有人應佔年度溢利	522,394	436,937

	股份數目	
	2011年	2010年
股份：		
本年度已發行普通股	1,135,131,000	1,135,131,000
減：庫存股份加權平均數	(6,900,428)	(2,306,444)
	1,128,230,572	1,132,824,556

本集團於呈列期間並無已發行潛在普通股。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

16. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	汽車 人民幣千元	設備及裝置 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於2010年1月1日	675,285	44,616	77,028	345,199	845	1,142,973
添置	12,671	15,202	25,154	46,169	6,653	105,849
轉撥自在建工程	561	—	—	—	(561)	—
收購附屬公司(附註46)	23,134	—	8,868	4,324	—	36,326
出售	—	—	(13,276)	(9,567)	—	(22,843)
於2010年12月31日	711,651	59,818	97,774	386,125	6,937	1,262,305
添置	19,938	23,246	15,999	29,646	66,648	155,477
轉撥自投資物業(附註18)	2,224	—	—	—	—	2,224
轉撥自在建工程	224	—	—	93	(317)	—
出售	—	—	(5,711)	(9,744)	—	(15,455)
於2011年12月31日	734,037	83,064	108,062	406,120	73,268	1,404,551
折舊						
於2010年1月1日	(62,835)	(25,184)	(43,724)	(188,061)	—	(319,804)
年度撥備	(25,000)	(9,846)	(10,953)	(26,467)	—	(72,266)
於出售時抵銷	—	—	11,341	8,244	—	19,585
於2010年12月31日	(87,835)	(35,030)	(43,336)	(206,284)	—	(372,485)
年度撥備	(34,027)	(4,023)	(12,218)	(31,604)	—	(81,872)
轉撥自投資物業(附註18)	(91)	—	—	—	—	(91)
於出售時抵銷	—	—	4,928	8,811	—	13,739
於2011年12月31日	(121,953)	(39,053)	(50,626)	(229,077)	—	(440,709)
賬面值						
於2011年12月31日	612,084	44,011	57,436	177,043	73,268	963,842
於2010年12月31日	623,816	24,788	54,438	179,841	6,937	889,820

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

16. 物業、廠房及設備 (續)

上述物業、廠房及設備項目乃按下列年度比率以直線法進行折舊：

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

本集團所有樓宇位於中國大陸有中期租約的租賃土地。

於2011年12月31日，除六項（2010年：四項）物業（賬面淨值總額約人民幣148,968,000元）（2010年：人民幣140,675,000元）外，本集團已獲取房屋所有權證。本集團現正申請獲取六項物業（2010：四項）的房屋所有權證。

17. 土地使用權之預付租金

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
於1月1日的賬面值	109,308	113,990
本年度內計入損益	(4,689)	(4,682)
於12月31日的賬面值	104,619	109,308
減：流動部分，計入預付款項、按金及其他應收款項	(4,690)	(4,693)
非流動部分	99,929	104,615

租賃土地按中期租賃持有並位於中國大陸。

於2011年12月31日，本集團賬面值為人民幣30,503,000元（2010年：人民幣31,181,000元）之租賃土地已作為金額為人民幣23,000,000元（2010年：人民幣23,000,000元）之計息銀行貸款之抵押。進一步詳情載於附註37。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

18. 投資物業

	人民幣千元
成本	
於2010年1月1日	8,115
收購附屬公司(附註46)	22,951
於2010年12月31日	31,066
轉至物業、廠房及設備(附註16)	(2,224)
於2011年12月31日	28,842
折舊	
於2010年1月1日	(2,861)
年度撥備	(1,134)
於2010年12月31日	(3,995)
年度撥備	(1,694)
轉至物業、廠房及設備(附註16)	91
於2011年12月31日	(5,598)
賬面值	
於2011年12月31日	23,244
於2010年12月31日	27,071

投資物業位於中國大陸有中期租約的租賃土地。

於2011年12月31日，本集團投資物業的公平值為人民幣59,384,000元(2010年12月31日：人民幣59,122,000元)。公平值乃根據董事採用收益資本化法所進行的估值計算。

上述投資物業乃按下列年度比率以直線法進行折舊：

樓宇	2.5%至5%
----	---------

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

19. 商譽

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
成本		
於1月1日	504,301	3,307
收購附屬公司(附註46)	—	500,994
於12月31日	504,301	504,301
減值		
於1月1日	—	—
本年度確認的減值虧損	—	—
於12月31日	—	—
賬面值		
於12月31日	504,301	504,301

為進行減值測試，於2011年12月31日，商譽人民幣500,994,000元已分配予一個現金產出單位，包括產品營運分部的十五家出版單位組別。於2011年12月31日，商譽賬面值如下：

	2011年 12月31日 人民幣千元
商譽	
— 產品(於2010年8月收購的十五家出版單位，產品現金產生單位)	500,994

產品現金產生單位的可回收數額乃按使用價值計算。有關計算運用經管理層批准的五年期財務預算為基準的現金流量預測，以14%的貼現率(2010年：14%)計算。五年期之後產品現金產生單位的現金流量採用2%(2010年：無)增速推測。計算使用價值的其他主要假設與現金流入／流出的估計(包括銷售及毛利率的預算)有關，該等估計乃基於產品現金產生單位的過往表現及管理層對市場發展的預期。管理層相信，此等假設任何合理的可能轉變不會使產品現金產生單位的賬面值總額超逾產品現金產生單位的可回收金額總額。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

20. 其他無形資產

	電腦軟件 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於2010年1月1日	38,417	4,032	42,449
添置	5,337	—	5,337
收購附屬公司(附註46)	213	4	217
於2010年12月31日	43,967	4,036	48,003
添置	6,200	1,382	7,582
於2011年12月31日	50,167	5,418	55,585
攤銷			
於2010年1月1日	(12,511)	(1,566)	(14,077)
年度撥備	(4,126)	(402)	(4,528)
於2010年12月31日	(16,637)	(1,968)	(18,605)
年度撥備	(5,748)	(396)	(6,144)
於2011年12月31日	(22,385)	(2,364)	(24,749)
賬面值			
於2011年12月31日	27,782	3,054	30,836
於2010年12月31日	27,330	2,068	29,398

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

軟件	3至10年
其他(包括商標及專利)	10年

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

21. 於聯營公司的權益

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
於聯營公司的非上市投資的成本	110,660	94,500
分佔收購後業績，扣除已收股息	(18,579)	(15,939)
商譽	1,560	1,560
	93,641	80,121

本集團與聯營公司之間的應收及應付賬款結餘，分別在附註26、27、31、32及43(b)披露。

於2011年12月31日，本集團於下列聯營公司擁有權益：

實體名稱	實體形式	註冊成立/ 註冊地點	主要 營業地點	繳入股本	本集團應佔 擁有權益比例		主要業務
					2011年 %	2010年 %	
人民東方(北京)書業 有限公司	註冊成立	中國	中國	人民幣 30,000,000元	20	20	出版物銷售
四川欣聞報刊發行 有限責任公司	註冊成立	中國	中國	人民幣 10,000,000元	39	39	出版物銷售
貴州新華文軒發行 有限責任公司	註冊成立	中國	中國	人民幣 12,000,000元	45	45	出版物銷售
明博教育科技有限公司	註冊成立	中國	中國	人民幣 60,000,000元	34	34	技術開發
巴中蜀東房地產開發有限公司	註冊成立	中國	中國	人民幣 8,000,000元	51	51	房地產開發及 物業管理
海南創享文化發展有限公司	註冊成立	中國	中國	人民幣 10,000,000元	33.8	33.8	實業投資及 房地產開發
商務印書館(成都) 有限責任公司	註冊成立	中國	中國	人民幣 4,000,000元	49	—	出版物銷售
北京大旗金尊投資管理 有限公司	註冊成立	中國	中國	人民幣 20,000,000元	20	—	投資管理及諮詢
上海景界信息科技有限公司	註冊成立	中國	中國	人民幣 7,500,000元	42	—	電腦技術發展及 服務

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

21. 於聯營公司的權益 (續)

巴中蜀東董事會由五名成員組成，該董事會具有管治權。本集團於董事會有三名代表。根據巴中蜀東的《公司章程》，所有決議案須至少獲得三分之二的出席董事投票通過。基於上述情況，董事認為，本集團無法單方面對巴中蜀東的財務及營運政策行使控制權，因此，巴中蜀東以本集團聯營公司入賬。

自2011年6月，本集團於貴州新華的權益減少為零，故本集團終止確認應佔貴州新華虧損。截至2011年12月31日止年度，本集團應佔貴州新華未確認虧損總額為人民幣580,000元。於2011年12月31日，本集團應佔貴州新華累計未確認虧損總額為人民幣580,000元。

以上所有聯營公司已採用權益入賬法於合併財務報表入賬。

下表列示本集團聯營公司的財務資料概要：

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
資產總值	795,612	564,224
負債總值	(589,889)	(375,096)
資產淨值	205,723	189,128
本集團應佔聯營公司資產淨值	92,081	78,561

	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2010年 12月31日 止年度 人民幣千元
收益	152,535	108,588
虧損	(8,171)	(18,118)
本年度本集團應佔聯營公司溢利及其他綜合收益	(2,366)	(4,042)

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

22. 於一家共同控制實體的權益

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
於一家共同控制實體非上市投資的成本，按成本值	98,000	67,265
分佔收購後業績	6,537	3,284
	104,537	70,549

於2011年12月31日，共同控制實體的投資成本包括先前於2010年12月31日在資本儲備中確認的商譽人民幣30,735,000元。

本集團應付共同控制實體的應付貿易賬款餘額在附註31及附註43(b)中披露。

於2011年及2010年12月31日，本集團於下列共同控制實體擁有權益：

實體名稱	實體形式	註冊成立／ 註冊地點	主要 營業地點	繳入股本	本集團所持已發行 股本面值比例		主要業務
					2011年 %	2010年 %	
海南出版社有限公司	註冊成立	中國	中國	人民幣 76,000,000元	50	50	出版及批發出版物及相關產品

下表列示本集團共同控制實體的財務資料概要。

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
流動資產	212,325	198,016
非流動資產	19,408	17,665
流動負債	(82,573)	(75,213)
非流動負債	(1,556)	—

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

22. 於一家共同控制實體的權益 (續)

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
於損益確認的收入	127,292	118,623
於損益確認的開支	(120,787)	(112,484)

23. 可供出售股本投資

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
上市股本投資，按公平值*	679,383	942,901
非上市股本投資，按成本值**	506,573	506,949
總計	1,185,956	1,449,850
就呈報目的分析： 非流動資產	1,185,956	1,449,850

* 本集團的上市股本投資指於皖新傳媒的上市股本投資，佔皖新傳媒股權的6.85%。皖新傳媒的股份於2010年1月18日在上海證券交易所上市。於2011年12月31日，皖新傳媒的股本投資按公平值（亦為其市場價值）計算為人民幣679,383,000元（2010年12月31日：人民幣942,901,000元）。本年度，本集團對皖新傳媒的可供出售股本投資的公平值虧損在其他綜合收益中確認為人民幣263,518,000元（2010年：收益人民幣756,486,000元）。

** 於2011年12月31日，賬面值為人民幣506,573,000元的非上市股本投資（2010年12月31日：人民幣506,949,000元）按成本值減去減值列賬，此乃由於合理公平值估計範圍較大，董事認為公平值無法可靠地計量。本集團無意在近期出售該等投資。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

24. 發展中物業

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
發展成本	173,284	126,783

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

於2011年12月31日，成都鑫匯以上發展中物業賬面值人民幣116,615,000元（2010年12月31日：人民幣116,615,000元）的租賃土地已予抵押，作為成都鑫匯的計息銀行貸款人民幣249,700,000元（2010年12月31日：人民幣150,000,000元）的抵押。進一步詳情載於附註37。

25. 長期預付款項

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
長期預付款項	422,120	253,934

於2010年及2011年12月31日的餘額主要包括本集團購買土地使用權的預付款，本集團正在獲取土地使用權證。

26. 應收貿易賬款及應收票據

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
應收票據	6,103	7,724
應收貿易賬款	667,813	544,138
減：呆賬撥備	(78,998)	(75,023)
減：銷售退貨備抵	(7,566)	(5,484)
	587,352	471,355

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

26. 應收貿易賬款及應收票據 (續)

本集團向貿易客戶提供不超過270天的信貸期。以下為以發票日期為基準及經扣除所呈列的呆賬撥備及銷售退貨後，於報告期末的應收貿易賬款及應收票據賬齡分析。

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
三個月內	448,513	346,396
三個月至六個月	80,966	67,662
六個月至一年	43,036	31,277
一年至兩年	9,259	19,327
兩年以上	5,578	6,693
	587,352	471,355

就向本集團提出信貸要求的新客戶而言，管理層將評估每位新客戶的客戶信貸質量，並界定其信貸限額及信貸期。本集團亦致力嚴謹控制尚未償還應收款項。由於實施上述政策，於2011年12月31日，本集團超過83%（2010年：79%）的應收貿易賬款為既未逾期亦無減值。

本集團應收貿易賬款結餘包括於報告日期逾期而本集團尚未就減值虧損計提撥備的債務。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品。

於2011年12月31日結餘中分別包括應收新華發行集團、四川出版集團及聯營公司的人民幣24,789,000元（2010年12月31日：人民幣13,325,000元）、人民幣7,304,000元（2010年12月31日：人民幣6,394,000元）及人民幣23,220,000元（2010年12月31日：人民幣26,384,000元）的應收貿易賬款（附註43(b)）。

逾期未付但無減值的應收貿易賬款賬齡

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
逾期少於三個月	19,541	13,880
逾期超過三個月	14,837	26,020
總計	34,378	39,900

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，乃因為個別債務人的信貸質量並無重大變動，有關結餘被視為可全數收回。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品或其他信貸品。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

26. 應收貿易賬款及應收票據 (續)

呆賬撥備變動

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
於1月1日	75,023	60,530
本年度開支(附註12)	23,679	29,720
撇銷金額	(5,217)	(1,331)
撥回金額(附註12)	(14,487)	(13,896)
於12月31日	78,998	75,023

本集團並無就此等結餘持有任何抵押品。

27. 預付款項、按金及其他應收款項

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
按金	23,404	6,013
預付供應商款項	79,487	57,264
可收回的進項增值稅	42,441	81,157
應收新華發行集團款項(附註43(b))	594	211
應收四川出版集團款項(附註43(b))	2,350	3,167
應收聯營公司款項(附註43(b))	129,526	97,146
預付開支	8,814	1,906
其他應收款項	58,584	176,607
	345,200	423,471

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

27. 預付款項、按金及其他應收款項 (續)

其他應收款項

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
其他應收款項	60,313	176,607
減：減值撥備	(1,729)	—
	58,584	176,607

其他應收款項減值撥備變動如下：

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
於1月1日	—	1,277
本年度開支 (附註12)	1,835	6,976
撇銷金額	(20)	(31)
撥回金額 (附註12)	(86)	(8,222)
於12月31日	1,729	—

並非逾期或減值的應收款項約人民幣58,584,000元 (2010年：人民幣176,607,000元) 與無過往拖欠記錄的多個不同債務人有關。

與新華發行集團、四川出版集團及聯營公司的結餘為無抵押、免息且須於要求時償還。

28. 存貨

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
供轉售的商品及產品	944,409	689,180
在製品	13,443	23,425
原材料	97,270	110,388
	1,055,122	822,993

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

29. 短期投資

於2011年12月31日，本集團的短期投資為於銀行經營的結構性金融產品投資。此等投資為少於一年到期的保本投資，預期年回報率介乎4厘至8厘之間。於2011年12月31日之後，人民幣58,000,000元的短期投資到期，且已清收，餘額為人民幣50,000,000元的短期投資將於2012年4月到期。

30. 現金及短期存款

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
現金及銀行結餘	1,660,534	1,789,076
受限制現金	20,266	4,751
應付票據的質押銀行存款	82,796	98,270
獲取時原到期日超過三個月的非質押銀行存款	133,952	85,000
	1,897,548	1,977,097
減：應付票據的質押銀行存款	(82,796)	(98,270)
受限制現金	(20,266)	(4,751)
	(103,062)	(103,021)
現金及短期存款	1,794,486	1,874,076

銀行結餘／質押銀行存款及受限制現金

銀行結餘、質押銀行存款及受限制現金按市場利率計息，市場利率每年浮動的範圍介乎0.36厘至0.50厘（2010年12月31日：0.36厘）。

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

就合併現金流量表而言，於2011年及2010年12月31日的現金及現金等價物包括以下各項：

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
現金及短期存款	1,794,486	1,874,076
獲取時原到期日超過三個月的非質押銀行存款	(133,952)	(85,000)
	1,660,534	1,789,076

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

31. 應付貿易賬款及應付票據

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
應付票據	107,600	239,737
應付貿易賬款	1,461,945	1,052,563
	1,569,545	1,292,300

於報告期末的應付貿易賬款及應付票據，以發票日期為基準的賬齡分析如下：

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
三個月內	786,900	536,098
三個月至六個月	318,806	387,617
六個月至一年	263,265	180,641
一年至兩年	93,444	34,356
兩年以上	107,130	153,588
	1,569,545	1,292,300

應付貿易賬款及應付票據為免息，一般於一年內結付。

於2011年12月31日的結餘中包括應付新華發行集團、四川出版集團、共同控制實體及聯營公司的應付貿易賬款分別為人民幣1,284,000元（2010年12月31日：人民幣435,000元）、人民幣27,399,000元（2010年12月31日：人民幣1,780,000元）、人民幣1,876,000元（2010年12月31日：人民幣1,368,000元）及人民幣24,802,000（2010年12月31日：人民幣4,160,000元）（附註43(b)）。

於2011年12月31日，本集團的應付票據金額為人民幣107,600,000元（2010年12月31日：人民幣239,737,000元），由本集團金額為人民幣82,796,000元（2010年12月31日：人民幣98,270,000元）的質押銀行存款（附註30）及本公司作出金額為人民幣79,000,000元（2010年12月31日：人民幣149,000,000元）作為擔保。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

32. 已收按金、其他應付款項及應計費用

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
應計薪金、工資及福利	190,106	160,074
按金	28,715	21,130
預收客戶款項	361,551	471,677
應計經營開支	129,116	85,204
應付新華發行集團款項(附註43(b))	40,360	38,758
應付四川出版集團款項(附註43(b))	15,927	11,189
應付聯營公司款項(附註43(b))	507	507
遞延收入(附註8(i)(a))	40,115	37,689
其他	69,564	94,891
	875,961	921,119

與新華發行集團、四川出版集團及聯營公司的結餘為無抵押、免息且無固定還款期。

33. 已發行股本

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
已發行及繳足：		
693,194,000股每股面值人民幣1.00元的內資股	693,194	693,194
441,937,000股每股面值人民幣1.00元的H股	441,937	441,937
	1,135,131	1,135,131

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

34. 儲備

本年度及過往年度本集團的儲備金額及其變動呈列於合併權益變動表。

(a) 資本儲備

本集團的資本儲備主要指附屬公司非控股權益持有人的注資與註冊資本之差額以及上市市場價格與四川少年兒童出版社有限公司持有庫存股份面值之差額(附註35)。

(b) 法定盈餘公積

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

(c) 重估儲備

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

35. 庫存股份

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
本年初	(6,900)	—
收購附屬公司	—	(6,900)
	(6,900)	(6,900)

四川少年兒童出版社有限公司在2010年8月被本公司收購為全資附屬公司。於收購日期，四川少年兒童出版社有限公司(作為本公司的設立股東之一)持有6,900,428股股份，佔有本公司已發行股本的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元列入股本儲備處理。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

36. 遞延稅項資產

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

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
遞延稅項資產	34,430	32,499

以下為本年度及過往年度已確認主要遞延稅項負債及資產及其變動情況：

遞延稅項資產

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
於1月1日	46,914	41,241
收購附屬公司(附註46)	—	5,541
於收益表計入(附註10)	410	132
於12月31日	47,324	46,914
就下列作出撥備：		
就稅項而言，物業、廠房及設備項目重估 及土地使用權預付租金	40,614	40,614
應收貿易賬款及其他應收款項減值 產生的暫時性差額	3,642	3,845
由撇減存貨至可變現淨值產生的暫時性差額	1,922	1,944
其他	1,146	511
	47,324	46,914

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

36. 遞延稅項資產 (續)

遞延稅項負債

	2011年 人民幣千元	2010年 人民幣千元
於1月1日	(14,415)	(7,603)
收購公司產生之公平值調整 (附註46)	—	(7,346)
於收益表計入 (附註10)	1,521	534
於12月31日的遞延稅項負債總額	(12,894)	(14,415)
12月31日於合併財務狀況表中已確認遞延稅項資產淨額	34,430	32,499

於2011年12月31日，本集團未動用稅項虧損為人民幣92,668,000元（2010年12月31日：人民幣50,672,000元），可扣稅暫時差異為人民幣809,000元（2010年12月31日：人民幣3,213,000元）。如未使用，本集團於2011年12月31日的未動用稅項虧損將於2012年至2016年到期。由於再無應課稅溢利將可用作抵銷可扣稅暫時差異，並無有關該等稅項虧損及可扣稅暫時差異的遞延稅項資產予以確認。

37. 計息銀行及其他借款

	附註	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款－有抵押	(a)	272,700	173,000
銀行貸款－無抵押	(a)	93,000	10,000
其他借款－無抵押	(b)	48,750	62,375
計息銀行及其他借款總額		414,450	245,375
分析為：			
須於下列期限償還的計息銀行及其他借款：			
一年內		376,950	94,250
第二年		—	151,125
第三至第五年（包括首尾兩年）		37,500	—
		414,450	245,375
計息銀行及其他借款總額		414,450	245,375
減：分類為流動負債的部分		(376,950)	(94,250)
非即期部分		37,500	151,125

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

37. 計息銀行及其他借款 (續)

附註：

(a) 銀行貸款

	2011年			2010年		
	實際合約利率%	到期日	人民幣千元	實際合約利率%	到期日	人民幣千元
銀行貸款－有抵押	6.14至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	5.31／及以 中國人民銀行基準利率 的105%的浮動年利率	2011年至2012年	173,000
銀行貸款－無抵押	6.10至7.87	2012年	93,000	中國人民銀行基準利率	2011年	10,000

本集團若干銀行貸款由以下各項作抵押：

- (i) 本集團租賃土地及發展中物業項下的租賃土地分別為人民幣30,503,000元（2010年12月31日：人民幣31,181,000元）（附註17）及人民幣116,615,000元（2010年12月31日：116,615,000）（附註24）。
- (ii) 本公司及獨立第三方四川創業融資擔保有限公司分別授出人民幣110,000,000元及人民幣50,000,000元之擔保（2010年12月31日：本公司擔保人民幣40,000,000元）。

(b) 其他借貸

於2011年12月31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。

年內，上述貸款的利息開支為人民幣1,785,000元。

於報告期末，本集團未動用的借貸融資如下：

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
浮動利率		
－ 於一年內到期	148,300	90,000
－ 於一年以後到期	10,000	131,000
	158,300	221,000

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

38. 資本風險管理

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

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

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

39. 金融工具

39.1 金融工具的種類

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
金融資產		
短期投資	108,000	—
貸款及應收款項（包括已抵押銀行存款及 受限制現金及現金及短期存款）	2,699,358	2,728,429
可供出售股本投資		
— 公平值	679,383	942,901
— 成本	506,573	506,949
金融負債	2,077,027	1,633,897

39.2 財務風險管理的目的及政策

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

來自本集團金融工具的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事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附註3。

39. 金融工具 (續)

39.2 財務風險管理的目的及政策 (續)

利率風險

本集團的公平值利率風險主要涉及固定利率貸款。除從事房地產開發的一間附屬公司外，本集團的政策是按現行市場利率維持短期借款，盡量減少公平值利率風險。於2011年12月31日，本集團按年固定利率6.40厘的長期借款為人民幣37,500,000元。

本集團的現金流量利率風險主要涉及浮息借款、現行市場利率的銀行及銀行存款、已抵押銀行存款及受限制現金。本集團的政策是按固定利率維持長期借款，盡量減少現金流量利率風險。於2011年12月31日，本集團並無任何浮息長期借款（2010年：無）。因此，本集團並無重大現金流量利率風險。故並未提供敏感度分析。

外幣風險

本集團的業務主要位於中國，本集團的銷售及採購主要以人民幣進行。於報告期末，本集團所有資產及負債以人民幣計值，惟有現金及銀行結餘人民幣244,000元（2010年：人民幣175,000元）以港元及美元計值。董事認為港元或美元兌人民幣的匯率出現的5%至10%合理可能變動對本集團的盈虧並無重大影響，且對本集團的權益不會構成影響。

信貸風險

信貸風險主要因對手違反其協議條款產生。現金及短期存款、質押存款及受限制現金、應收貿易賬款及應收票據、短期投資、按金及其他應收款項的賬面值，指本集團就其金融資產承擔的最高信貸風險。

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

於報告期末，本集團並無重大集中信貸風險。有關本集團來自應收貿易賬款及其他應收款項的信貸風險的進一步數據資料，分別在附註26及27披露。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

39. 金融工具 (續)

39.2 財務風險管理的目的及政策 (續)

流動資金風險

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

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

於報告期末，本集團金融負債根據合約未貼現付款的到期情況如下：

	按要求	三個月 以下	三個月至 十二個月	一年至 兩年	兩年以上	2011年 12月31日 總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2011年						
計息銀行及其他借款	—	—	394,739	—	42,879	437,618
應付貿易賬款及應付票據	463,840	1,031,955	73,750	—	—	1,569,545
其他應付款項	56,794	28,715	7,524	—	—	93,033
	520,634	1,060,670	476,013	—	42,879	2,100,196

	按要求	三個月 以下	三個月至 十二個月	一年至 兩年	兩年以上	2010年 12月31日 總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2010年						
計息銀行及其他借款	—	—	105,330	159,271	—	264,601
應付貿易賬款及應付票據	427,682	8,283	856,335	—	—	1,292,300
其他應付款項	48,863	7,945	39,414	—	—	96,222
	476,545	16,228	1,001,079	159,271	—	1,653,123

39. 金融工具 (續)

39.2 財務風險管理的目的及政策 (續)

其他價格風險

本集團透過其於皖新傳媒的上市可供出售股本投資而承受股票價格風險(附註23)。本公司為皖新傳媒的發起人，已於2008年2月承諾自皖新傳媒註冊日期起計48個月的禁售期。董事定期監察皖新傳媒的股票價格。於2011年12月31日，本集團就其直接投資於皖新傳媒股權確認累計收益為人民幣493,000,000元。

倘股票價格上升／下降5% (2010年：上升／下降5%)，則截至2011年12月31日止年度的其他綜合虧損將減少／增加人民幣33,969,000元 (2010年：其他綜合收益增加／減少人民幣47,145,000元)。

公平值

金融資產及金融負債的公平值乃按以下釐定：

- 具有標準條款及條件並於活躍流動市場交易的金融資產及金融負債的公平值分別參考市場報價及詢價釐定；及
- 其他金融資產及金融負債(不包括衍生工具)的公平值按根據現金流貼現分析普遍採納的定價模式釐定。

董事認為，於合併財務報表中按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

於合併財務狀況表內確認的公平值計量

於2011年12月31日，本集團於以公平值初步確認後以公平值計量的金融工具包括上市可供出售股本投資為人民幣679,383,000元 (2010年12月31日：人民幣942,901,000元)。上市可供出售股本投資的公平值乃按來自活躍市場報價的一級計量釐定。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

40. 經營租約

本集團作為承租人

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

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
一年內	63,492	51,064
第二年至第五年，包括首尾兩年	33,083	67,998
五年以上	7,432	33,773
	104,007	152,835

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

本集團作為出租人

年內所賺取的物業租金收入為人民幣14,219,000元（2010年：人民幣9,187,000元）。

於報告期末，本集團已與租戶就下列未來最低租金訂立合約：

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
一年內	7,650	6,365
第二年至第五年，包括首尾兩年	13,834	15,394
五年後	8,922	11,814
	30,406	33,573

物業租金收入指本集團於其投資物業的應收租金。租約的期限商定為1年至16年。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

41. 承擔

資本承擔

於報告期末，本集團有如下資本承擔，主要為建設以及購買物業、廠房及設備項目：

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
物業、廠房及設備：		
已訂約，但未撥備	19,130	287,464
已批准，但未訂約	120,000	120,000
	139,130	407,464

投資承擔

於報告期末，本集團有如下投資承擔，主要為投資成立一間附屬公司：

	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
投資成立一間附屬公司：		
已訂約，但未撥備	147,900	11,475

42. 退休福利計劃

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

截至2011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53,107,000元（2010年：人民幣24,288,000元）。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

43. 關連方交易

(a) 本集團在本年度內與關連方進行下列重大交易：

	附註	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2010年 12月31日 止年度 人民幣千元
新華發行集團：			
出售商品	(i)	118,072	104,071
租金收入	(iii)	1,344	1,344
租金開支	(iv)	37,770	37,770
利息開支	(v)	2,298	1,124
購買服務	(ii)	13,295	10,911
授出委託貸款	(v)	—	61,250
四川出版集團*：			
出售商品	(i)	2,868	不適用
出售設備	(i)	1,936	不適用
提供印刷服務	(ii)	361	不適用
租金及物業管理費	(vi)	6,902	不適用
購買出版物	(ii)	16,390	不適用
購買印刷服務	(ii)	19,220	不適用
購買服務	(ii)	26	不適用
聯營公司**：			
出售商品	(i)	68,078	49,824
購買商品	(ii)	46,120	9,004
共同控制實體**：			
購買商品	(ii)	2,282	943

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

43. 關連方交易 (續)

(a) 本集團在本年度內與關連方進行下列重大交易：(續)

附註：

- (i) 關連方銷售主要按向本集團主要客戶提供的價格及條件進行。
- (ii) 購買商品及服務的價格按雙方同意的條款釐定。
- (iii) 根據本公司與新華發行集團於2007年4月29日簽訂的物業租賃協議，年租金固定為人民幣1,344,000元。
- (iv) 書店及辦公室租金開支根據雙方協定條款於年內按固定金額每年人民幣37,770,000元收取。
- (v) 成都鑫匯、新華發行集團及中國建設銀行(「建設銀行」)於2010年6月30日訂立一項委託貸款協議，據此，新華發行集團委託建設銀行向成都鑫匯授出人民幣11,250,000元的一項貸款，該委託貸款按年利率5.31厘計息，且於2011年6月30日到期。於2010年11月12日，四川文軒教育投資有限公司、新華發行集團和華夏銀行簽署了一項委託貸款協議，據此，新華發行集團委託華夏銀行向文軒教育提供人民幣50,000,000元的貸款，年利率5.1厘，於2011年4月12日到期。截至2011年12月31日止年度，上述委託貸款的利息開支為人民幣2,298,000元(2010年：人民幣1,124,000元)。
- (vi) 租用辦公樓租金及物業管理費根據雙方協定條款按固定年利率收取。四川出版集團自2011年8月1日至2011年12月31日索取的租金開支為人民幣6,902,000元。
- * 四川出版集團於2011年8月1日成為本公司最終控股公司四川發展的附屬公司。自2011年8月1日起，四川出版集團成為本集團的同系附屬公司。
- ** 除與聯營公司及共同控制實體進行交易外，上述所有關連方交易亦構成上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

43. 關連方交易 (續)

(b) 與關連方結餘：

	附註	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2010年 12月31日 止年度 人民幣千元
應收貿易賬款及其他應收款項：			
應收新華發行集團貿易賬款	26	24,789	13,325
應收四川出版集團貿易賬款	26	7,304	不適用
應收本集團聯營公司貿易賬款	26	23,220	26,384
應收新華發行集團其他款項	27	594	211
應收四川出版集團其他款項	27	2,350	不適用
應收本集團聯營公司其他款項	27	129,526	98,421
應付貿易賬款及其他應付款項：			
應付新華發行集團貿易賬款	31	1,284	435
應付四川出版集團貿易賬款	31	27,399	不適用
應付共同控制實體貿易賬款	31	1,876	1,368
應付本集團聯營公司貿易賬款	31	24,802	4,160
應付新華發行集團其他款項	32	40,360	38,758
應付四川出版集團其他款項	32	15,655	不適用
應付本集團聯營公司其他款項	32	507	507
應付新華發行集團其他借貸		—	62,375

除其他借貸外，上述結餘為無抵押、免息且無固定還款期。

本集團主要管理人員酬金如下：

	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2010年 12月31日 止年度 人民幣千元
短期僱員福利	3,386	1,450
向主要管理人員支付的酬金總額	3,386	1,450

董事及監事酬金的進一步詳情載於合併財務報表附註13。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

44. 本公司附屬公司詳情

附屬公司名稱	註冊成立 或註冊／營運 地點／國家	繳入已 發行／已註冊 普通股股本	本公司直接應佔 擁有權益比例		主要業務
			2011年 %	2010年 %	
四川新華在線網絡有限責任公司	中國	人民幣 10,000,000元	100	100	互聯網出版及電腦服務
成都鑫匯實業有限公司	中國	人民幣 100,000,000元	62.5	62.5	房地產控股開發
北京新華文軒廣告有限公司	中國	人民幣 13,000,000元	81.5	81.5	提供廣告服務及 出版物與報紙銷售
四川新華文軒傳媒有限公司	中國	人民幣 5,700,000元	70	70	出版物銷售及提供會議 及展覽服務
四川新華商紙業有限公司	中國	人民幣 15,000,000元	51	51	印刷相關產品銷售
北京華夏盛軒圖書有限公司	中國	人民幣 15,000,000元	51	51	出版物銷售
四川新華彩色印務有限公司	中國	人民幣 100,000,000元	65	65	提供出版印刷服務
四川文軒教育科技有限公司	中國	人民幣 40,000,000元	100	100	銷售教科書相關產品
北京華影文軒影視文化有限公司	中國	人民幣 30,770,000元	65	65	電影機相關攝影服務
四川文軒藝術投資管理有限責任公司	中國	人民幣 20,000,000元	60	60	藝術品展覽服務及 相關產品投資
四川文軒在線電子商務有限公司	中國	人民幣 30,000,000元	75	75	在線出版及電腦服務

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

44. 本公司附屬公司詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊成立 或註冊／營運 地點／國家	繳入已 發行／已註冊 普通股股本	本公司直接應佔 擁有權益比例		主要業務
			2011年 %	2010年 %	
四川文軒教育投資有限公司	中國	人民幣 50,000,000元	51	51	商務服務及 房地產管理發展
四川文軒幼兒教育管理有限公司	中國	人民幣 7,500,000元	51	51	商務服務及房地產發展
四川人民出版社有限公司	中國	人民幣 10,000,000元	100	100	出版物及相關產品 出版及批發
四川出版印刷有限公司	中國	人民幣 50,000,000元	100	100	出版物及相關產品 出版及批發
四川教育出版社有限公司	中國	人民幣 10,000,000元	100	100	出版物及相關產品 出版及批發
四川少年兒童出版社有限公司	中國	人民幣 10,000,000元	100	100	出版物及相關產品 出版及批發
四川科學技術出版社有限公司	中國	人民幣 4,000,000元	100	100	出版物及相關產品 出版及批發
四川文藝出版社有限公司	中國	人民幣 5,000,000元	100	100	出版物及相關產品 出版及批發

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

44. 本公司附屬公司詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊成立 或註冊／營運 地點／國家	繳入已 發行／已註冊 普通股本	本公司直接應佔 擁有權益比例		主要業務
			2011年 %	2010年 %	
四川美術出版社有限公司	中國	人民幣 4,250,000元	100	100	出版物及相關產品 出版及批發
四川辭書出版社有限公司	中國	人民幣 2,000,000元	100	100	出版物及相關產品 出版及批發
四川巴蜀書社有限公司	中國	人民幣 2,000,000元	100	100	出版物及相關產品 出版及批發
四川天地出版社有限公司	中國	人民幣 2,000,000元	100	100	出版物及相關產品 出版及批發
四川數字出版傳媒有限公司	中國	人民幣 10,000,000元	100	100	出版物出版及批發
四川書報社有限公司	中國	人民幣 1,500,000元	100	100	出版物及相關產品 出版及批發
四川讀者報社有限公司	中國	人民幣 1,500,000元	100	100	出版物及相關產品 出版及批發
四川省印刷物資有限責任公司	中國	人民幣 30,000,000元	100	100	提供印刷相關物資

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

44. 本公司附屬公司詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊成立 或註冊／營運 地點／國家	繳入已 發行／已註冊 普通股股本	本公司直接應佔 擁有權益比例		主要業務
			2011年 %	2010年 %	
四川上瑞教育圖書有限責任公司	中國	人民幣 20,000,000元	100	100	出版物及相關產品批發
四川文軒物流有限公司	中國	人民幣 50,000,000元	51	51	提供倉儲及物流服務
四川文軒置業有限公司	中國	人民幣 50,000,000元	51	51	房地產發展及物業管理
新華文軒四川信息科技有限公司	中國	人民幣 10,000,000元	80	80	開發電子產品、 電腦軟件及硬件
四川文傳物流有限公司	中國	人民幣 100,000,000元	100	100	提供倉儲及物流服務
北京蜀川新華書店圖書發行有限 責任公司	中國	人民幣 2,000,000元	82.5	82.5	停業公司
四川人教時代新華音像有限責任公司	中國	人民幣 2,000,000元	80	80	銷售音像製品
新華文軒商業連鎖(北京)有限公司 (附註)	中國	人民幣 10,000,000元	51	—	出版物及相關產品銷售

附註：於截至2011年12月31日止年度新設立。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

45. 本公司財務狀況表的資料

	附註	2011年 12月31日 人民幣千元	2010年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		794,439	745,117
土地使用權之預付租金		70,410	74,112
投資物業		4,443	4,848
其他無形資產		23,155	23,047
於附屬公司的投資		1,698,889	1,554,664
於聯營公司的投資		48,200	46,240
於一家共同控制實體的投資		98,000	98,000
可供出售股本投資		1,185,708	1,449,321
遞延稅項資產		40,614	40,614
長期預付款項		27,351	41,908
應收一間附屬公司款項		62,500	1,875
		4,053,709	4,079,746
流動資產			
應收貿易賬款及應收票據		332,343	260,083
預付款項、按金及其他應收款項		411,726	279,610
存貨		979,520	709,903
短期投資		105,000	—
質押存款		31,592	30,896
現金及短期存款		1,327,973	1,315,096
		3,188,154	2,595,588
流動負債			
應付貿易賬款及應付票據		1,950,842	1,319,912
已收按金、其他應付款項及應計費用		713,877	648,764
		2,664,719	1,968,676
流動資產淨值		523,435	626,912
資產總值減流動負債		4,577,144	4,706,658
股本及儲備			
已發行股本	33	1,135,131	1,135,131
儲備		3,101,474	3,230,988
擬派股息		340,539	340,539
權益總額		4,577,144	4,706,658
權益總額及非流動負債		4,577,144	4,706,658

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

46. 收購附屬公司

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

於收購日期的已收購資產及已承擔負債的公平值如下：

	附註	人民幣千元
物業、廠房及設備	16	36,326
投資物業	18	22,951
其他無形資產	20	217
可供出售股本投資		24,688
遞延稅項資產	36	5,541
現金及短期存款		255,410
存貨		82,694
應收貿易賬款及應收票據		697,373
預付款項及其他應收款項		205,320
應付貿易賬款及應付票據		(350,485)
應計費用及其他應付款項		(217,831)
應付稅項		(491)
遞延稅項負債	36	(7,346)
非控股股東權益		(361)
已收購淨資產		754,006
收購時產生的商譽	19	500,994
轉讓的代價		1,255,000

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

本次收購中，本集團發生的交易成本為人民幣11,828,000元。交易成本已列賬開支，並在截至2010年12月31日止年度的合併收益表中的其他開支中列示。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

46. 收購附屬公司 (續)

收購附屬公司而產生的淨現金流出

	人民幣千元
已付現金代價	1,255,000
減：已收購現金及短期存款	(255,410)
	999,590

47. 報告期後事項

於2011年12月31日後，本集團有以下重大事項：

(a) 建議派發末期及特別股息

本公司已於2012年3月23日舉行董事會會議，據此建議就本年度派發末期及特別股息合共約人民幣340,539,000元（含稅）（相當於每股人民幣0.30元（含稅））。

(b) 建議出售於附屬公司的投資

- (i) 董事會已於2011年10月26日通過一項決議案，據此，本公司建議出售其於本公司附屬公司成都鑫匯28.5%的股權。該建議隨後於2012年1月9日獲四川省國資委及其他法定授權機構批准。於2012年1月，本公司按相關中國法律及法規的規定就出售其於成都鑫匯28.5%的股權開始公開招標過程。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。建議出售須待本公司獨立股東將於2012年5月17日舉行的本公司股東週年大會上批准後方可作實。在完成這一處置後，本集團將持有成都鑫匯34%的股權。
- (ii) 董事會已於2011年10月26日通過一項決議案，據此，本公司建議出售其於本公司附屬公司文軒物流51%的股權。該建議隨後於2011年12月7日獲四川省國資委及其他法定授權機構批准。於2012年1月，本公司按相關中國法律及法規的規定就出售其於文軒物流51%的股權開始公開招標過程。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24,676,000元收購文軒物流51%的股權。

合併財務報表附註 (續)

截至2011年12月31日止年度

47. 報告期後事項 (續)

(b) 建議出售於附屬公司的投資 (續)

- (iii) 董事會已於2011年10月26日通過一項決議案，據此，本公司建議出售其於本公司附屬公司文軒幼教17%的股權及將保留文軒幼教34%的股權。該建議隨後於2011年12月7日獲四川省國資委及其他法定授權機構批准。於2012年1月，本公司按相關中國法律及法規的規定就出售其於文軒幼教17%的股權開始公開招標過程。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。
- (iv) 董事會已於2011年10月26日通過一項決議案，據此，本公司建議出售其於本公司附屬公司文軒置業51%的股權。該建議隨後於2011年12月7日獲四川省國資委及其他法定授權機構批准。於2012年1月，本公司按相關中國法律及法規的規定就出售其於文軒置業51%的股權開始公開招標過程。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。

上述附屬公司於2011年12月31日及於截至2011年12月31日止年度的財務資料概述如下：

	成都鑫匯 人民幣千元	文軒物流 人民幣千元	文軒幼教 人民幣千元	文軒置業 人民幣千元
流動資產	461,685	2,315	945	47,028
非流動資產	1,695	50,866	4,538	914
流動負債	(280,183)	(5,093)	(1,221)	(338)
非流動負債	(100,000)	—	—	—
於損益確認的收入	1,172	—	516	—
於損益確認的開支	(7,597)	(1,310)	(3,556)	(1,535)

概無上述建議出售已於本報告日期完成。

(c) 建議出售於一間聯營公司的投資

董事會已於2012年1月13日通過一項決議案，據此，本公司建議按現金代價人民幣3,380,000元向新華發行集團出售其於本公司聯營公司海南創享33.8%的股權。該建議出售須獲得四川省國資委及其他法定授權機構的批准方可作實。



新華文軒出版傳媒股份有限公司

XINHUA WINSHARE PUBLISHING AND MEDIA CO., LTD.*

No. 6, Wenxuan Road, Shang Mao Dadao,
Cheng Bei, Chengdu, Sichuan

Postal Code: 610081

四川省成都市城北商貿大道文軒路6號
郵政編碼: 610081

Website 網址: www.winshare.com.cn