



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 2012 二零一二年年度報告

* 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
20	企業管治報告
33	董事、監事及高級管理人員簡介
39	董事會報告
54	監事會報告
56	獨立核數師報告
58	合併收益表
59	合併綜合收益表
60	合併財務狀況表
62	合併權益變動表
63	合併現金流量表
65	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）（於2013年1月16日辭任）
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（於2013年1月16日辭任）

編輯出版委員會

趙 苗先生（主席）（於2013年1月16日辭任）
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

李光燁先生
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(特殊普通合夥)

中國上海市

延安東路222號

外灘中心30樓

香港法律顧問

李偉斌律師行

香港中環

德輔道中19號

環球大廈22樓

中國註冊辦事處

中國四川省成都市

青羊區人民南路

一段86號12樓

香港主要營業地點

香港中環

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				
	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	2012年 人民幣千元
收益	2,736,936	3,208,988	3,724,239	4,485,577	4,592,137
除稅前溢利	341,214	366,654	441,542	514,636	577,857
所得稅開支	(3,058)	(2,922)	(1,359)	(1,367)	(1,377)
年度溢利	338,156	363,732	440,183	513,269	576,480
非控股股東權益	(168)	(5,074)	(3,246)	9,125	52,891
本公司擁有人應佔年度溢利	337,988	358,658	436,937	522,394	629,371
每股溢利－基本（人民幣元）	0.30	0.32	0.39	0.46	0.56

資產與負債

	於12月31日				
	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	2012年 人民幣千元
資產總值	5,387,558	5,798,025	7,263,857	7,629,342	8,663,447
負債總值	(1,652,032)	(1,901,311)	(2,461,796)	(2,861,416)	(3,409,427)
	3,735,526	3,896,714	4,802,061	4,767,926	5,254,020
本公司擁有人應佔權益	3,673,905	3,810,079	4,630,676	4,579,748	4,857,904
非控股股東權益	61,621	86,635	171,385	188,178	396,116
	3,735,526	3,896,714	4,802,061	4,767,926	5,254,020

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2012年12月31日止年度（「本年度」）業績報告。

2012年，本集團全面實施產業鏈一體化的業務運行體系和管控體系，充分發揮產業鏈一體化經營優勢，有效應對行業政策變化和競爭日益激烈的市場環境，挖掘主營業務市場潛力，堅持以業態創新為動力，帶動傳統業務業態的變革與升級，本集團核心競爭力和持續發展能力進一步增強，經營業績繼續穩步提升。於2012年，本集團實現銷售收入人民幣45.92億元，與2011年相比上升2.4%；實現淨利潤人民幣5.76億元，每股基本盈利為人民幣0.56元。本公司擁有人應佔溢利為人民幣6.29億元，與2011年相比上升20.5%。

2012年，本集團優化公司經營管理結構，建立與公司發展戰略和目標相適應的管理體系，實現了出版與發行內部業務資源整合和管理優化，減少了資源重複投入，形成了以出版發行主營業務為基礎、相關文化產業發展為延伸的多業並舉的發展格局，綜合實力位居全國同行業前列。於2012年度，先後獲得「全國新聞出版系統先進集體」、「全國文化體制改革工作先進單位」等榮譽稱號。

2012年，本集團根據公司管理架構的變化，對經營分部進行了調整，將原來的「產品、中盤、徵訂、零售、其他」五個分部調整為「出版、發行、其他」三個分部。

調整後的經營分部將更加清晰、系統地體現本集團經營狀況和發展方向。2012年，本集團的傳統出版、發行主營業務板塊，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，內容產品不斷豐富。

出版業務：發揮產業鏈一體化經營優勢，以產品線規劃管理和產品生命週期預算管理為手段，以抓出版項目規劃為重心，經濟效益與社會效益並重，調整優化內容產品結構，加快「走出去」步伐，力推出版精品力作，努力提升經營效益和社會影響力。在2012年第四屆中國國際版權博覽會上榮獲世界版權領域最高榮譽——「世界知識產權組織版權推廣應用獎金獎」。

發行業務：教育徵訂向提升教育服務能力轉變，面對全面實施教材新課標和教輔發行方式的變化，積極轉變經營理念和經營機制，進一步增強渠道服務能力和市場控制力，實現了徵訂業務銷售的持續增長。零售以「精細化管理、創新零售業態、提升盈利能力」為重心，加大業態升級和創新力度，繼續完善大型門店的「文化商城」經營模式；以「軒客會·格調書店」項目建設為核心，帶動零售中小門店經營管理的優化升級；同時，繼續利用本集團產品資源和渠道服務優勢拓展中小學圖書

董事長報告 (續)

館配送業務(「**館配業務**」)，零售業務整體經營能力和盈利水平得到進一步提升。省外分銷業務圍繞「以提升行業效率為核心」的經營思路，實施業務流程再造，以商業超市圖書零售業務(「**商超業務**」)擴展為依托，積極拓展跨區域流通網絡建設，催生新的經營業態，提升內生發展動力，努力形成新的業務增長點。此外，本集團繼續探索主營業務在信息技術、數字出版以及新媒體等業務發展方向的突破。本集團旗下的專業互聯網銷售平台「文軒網」銷售較2011年同期相比，繼續實現大幅度增長；以優化數字教育業務組織方式，完善數字教育服務系統為核心的「優課數字教室」進入全面推廣階段，市場佔有率繼續擴大。同時，與之相匹配的採購、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。

其他業務：繼續按照本集團發展策略優化和調整投資佈局，以發展主業及相關產業和實施重點項目為主導，充分發揮資本紐帶作用，選擇符合有利於實現本集團戰略規劃和目標的投資項目，實現本集團產業板塊間的協同效應。2012年與西南地區職業教育行業龍頭企業四川卓

泰實業有限公司(「**卓泰實業**」)展開合作，共同從事職業教育。

2013年，在實現國家文化振興，深入推進文化體制改革和加快文化產業發展，促進傳統出版產業向出版產業新興業態轉型的背景下，本集團將繼續發揮自身整體優勢，立足出版產業，以建設全國一流文化傳媒集團為目標，推動本集團主營業務的深度整合和升級，實現傳統主營業務的穩步提升。

與此同時，本集團將以資源整合和戰略合作為手段，加快本集團國內A股市場申請首次公開發行(IPO)的步伐，拓寬融資渠道，努力實現本集團A+H兩地上市的階段性目標和資本與資源的融合。繼續尋求優質出版傳媒產業項目，推進本集團的業態創新和傳統業務升級轉型，培育新的利潤增長點，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，將繼續給全體股東帶來良好的投資回報。

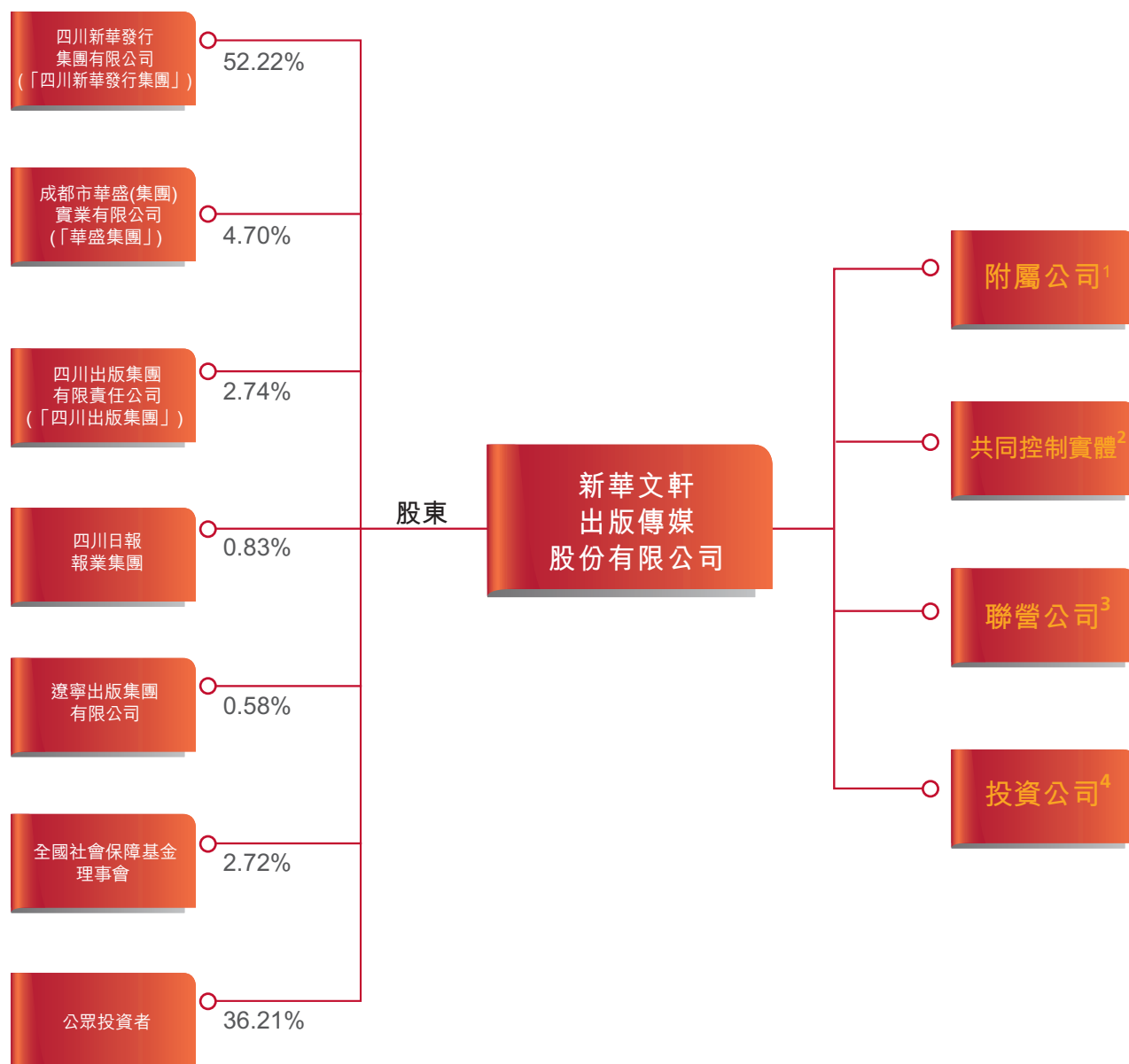
在此，本人希望借此機會就給予本公司支持與信任的全體股東和有關人士致以誠摯的謝意。

董事長

龔次敏

2013年3月8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	100.00	
2	四川新華在線網絡有限責任公司	100.00	
3	四川出版印刷有限公司	100.00	
4	四川省印刷物資有限責任公司	100.00	
5	四川上瑞教育圖書有限責任公司	100.00	
6	四川人民出版社有限公司	100.00	
7	四川教育出版社有限公司	100.00	
8	四川省教育科學論壇雜誌社	100.00	本公司通過四川教育出版社有限公司擁有該附屬公司100%的股本權益。
9	小學生生活雜誌社	100.00	本公司通過四川教育出版社有限公司擁有該附屬公司100%的股本權益。
10	四川少年兒童出版社有限公司 (「四川少兒出版社」)	100.00	
11	四川數字出版傳媒有限公司	100.00	
12	四川文藝出版社有限公司	100.00	
13	四川美術出版社有限公司	100.00	
14	四川科學技術出版社有限公司	100.00	
15	四川大自然探索雜誌社	100.00	本公司通過四川科學技術出版社有限公司擁有該附屬公司100%的股本權益。
16	四川辭書出版社有限公司	100.00	
17	四川巴蜀書社有限公司	100.00	
18	四川天地出版社有限公司	100.00	
19	四川時代英語文化傳播有限公司	51.00	本公司通過四川天地出版社有限公司擁有該附屬公司51%的股本權益。
20	四川讀者報社有限公司	100.00	
21	四川畫報社有限公司	100.00	
22	四川文傳物流有限公司	100.00	

本集團股權架構 (續)

序號	公司名稱	本集團 應佔權益(%)	備註
23	新華文軒成都發行有限公司	100.00	於2012年3月設立。
24	華盛頓文軒媒體有限公司 (Washington Winshare Media, Inc.)	90.00	於2012年4月設立。
25	北京華影文軒影視文化有限公司(「華影文軒」)	86.67	於2012年6月本公司向華影文軒增資人民幣5,000萬元，本公司持股比例由65%增至86.67%。
26	北京蜀川新華書店圖書發行有限責任公司	82.50	
27	北京新華文軒廣告有限公司	81.54	
28	四川人教時代新華音像有限責任公司	80.00	
29	四川文軒在線電子商務有限公司(「文軒在線」)	75.00	
30	四川新華文軒傳媒有限公司	70.00	
31	四川新華彩色印務有限公司(「新華彩色印務」)	65.00	
32	四川文軒藝術投資管理有限責任公司	60.00	
33	成都中卓投資有限公司(「成都中卓」)	51.00	於2012年7月設立。
34	四川文軒卓泰投資有限公司(「四川文卓」)	51.00	於2012年11月，本公司以人民幣28,680萬元收購四川文卓51%股權。
35	四川文軒教育投資有限公司	51.00	
36	四川新華商紙業有限公司(「新華商紙業」)	51.00	
37	北京華夏盛軒圖書有限公司	51.00	
38	四川文軒幼兒教育管理有限公司(「文軒幼教」)	51.00	
39	新華文軒商業連鎖(北京)有限公司 (「文軒商業」)	51.00	
40	四川聯合經濟專修學院	51.00	本公司通過成都中卓持有該附屬公司51%的股本權益。
41	四川文軒職業學校	51.00	本公司通過成都中卓持有該附屬公司51%的股本權益。
42	四川卓泰天極服裝有限公司	51.00	本公司通過成都中卓持有該附屬公司51%的股本權益。

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	50.00	

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」)	51.00	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	49.00	
3	貴州新華文軒發行有限責任公司(「貴州新華」)	45.00	
4	上海景界信息科技有限公司	42.00	本公司通過四川文軒教育科技有限公司持有該聯營公司42%的股本權益。
5	四川欣聞報刊發行有限責任公司	39.00	
6	成都鑫匯實業有限公司(「成都鑫匯」)	34.00	於2012年11月，本公司向華盛集團出售成都鑫匯28.5%股權，本公司持股比例由62.5%減少至34%。
7	海南創享文化發展有限公司(「海南創享」)	33.80	
8	明博教育科技有限公司	27.20	於2012年12月，該公司增加新股東北京鼎安投資管理中心，本公司持股比例由34%減少至27.2%。
9	人民東方(北京)書業有限公司	20.00	
10	北京大旗金尊投資管理有限公司	20.00	本公司通過華影文軒持有該聯營公司20%的股本權益。

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	24.30	
2	上海東方出版交易中心有限公司	10.00	
3	四川期刊傳媒(集團)股份有限公司	8.00	
4	安徽新華傳媒股份有限公司(「皖新傳媒」)	6.85	
5	成都銀行股份有限公司(「成都銀行」)	2.46	
6	四川新華文化傳播有限責任公司	2.05	於2012年3月，因四川新華發行集團增資人民幣612萬元，本公司持股比例由2.92%減少至2.05%。

管理層討論與分析

行業概況

2012年，中國政府出台了《國家「十二五」時期文化改革發展規劃綱要》，對文化改革發展進一步作出全面部署，持續推動文化產業成為國民經濟支柱性產業。同時，圍繞實現跨越式發展的主題和建設國民經濟支柱性產業的定位，中國新聞出版總署、文化部等國家相關部門也出台了一系列政策文件以鼓勵扶持出版傳媒集團兼併重組、推進傳統出版集團發展數字出版產業、支持傳媒集團「走出去」發展，以及擴大文化消費、提升文化產業創新能力和核心競爭力等，為文化產業發展提供政策保障。

從行業發展態勢來看，2012年傳統出版物市場增長平穩，居民文化消費需求保持穩步增長。數字出版繼續快速發展，擁有豐富版權資源和創新發展模式的行業龍頭企業將在傳統出版行業轉型升級中佔領先機。

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

經營業績及財務表現

2012年，本集團在實現內部業務資源整合後，全面實施產業鏈一體化運行管理，在做深做透傳統出版發行業務，打造精品力作，鞏固渠道市場控制力的同時，以業態創新為動力，推動主營業務升級，並以資本經營為手段，發展相關文化產業，企業核心競爭力和持續發展能力不斷增強。

於2012年，本集團實現銷售收益人民幣45.92億元，年度溢利人民幣5.76億元，與2011年同期相比分別上升2.4%及12.3%；本公司擁有人應佔溢利為人民幣6.29億元，較2011年增長20.5%。本集團每股基本盈利為人民幣0.56元。

收益

本年度，本集團實現銷售收益人民幣45.92億元，較去年同期人民幣44.86億元增長2.4%，主要得益於本集團發行分部的征訂業務、互聯網銷售業務及新拓展的商超業務等帶來的收益增長。

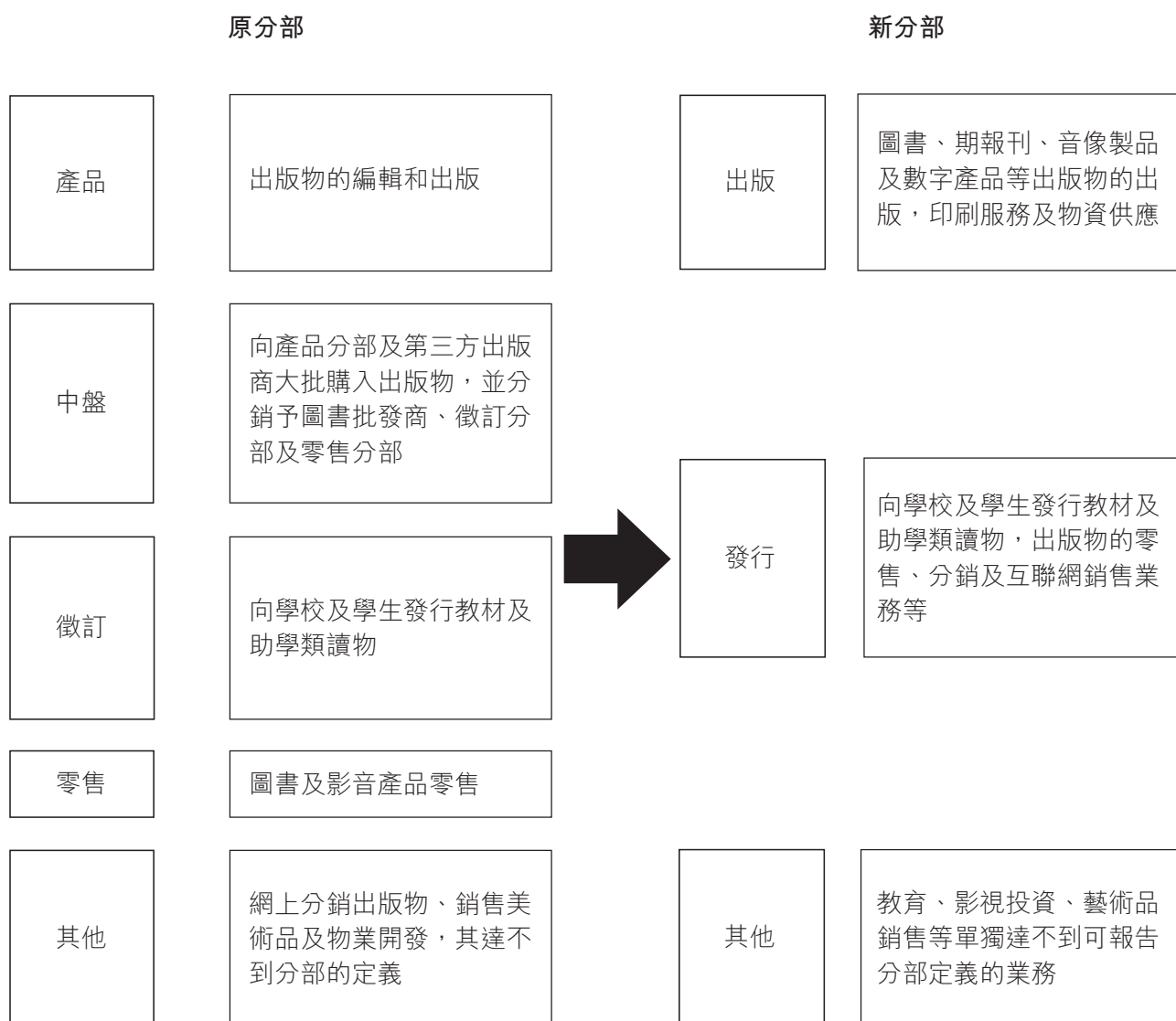
毛利率

本年度，本集團綜合毛利率為39.4%，較去年同期38.8%略有增長。

管理層討論與分析 (續)

分部分析

2012年度，為了加強出版發行產業鏈一體化運行管理，本集團對公司管理架構進行了調整，據此對經營分部進行調整，由原來的產品、中盤、徵訂、零售和其他五個分部調整為出版、發行和其他三個分部。此調整也有助於投資者更清晰地理解本集團經營狀況。分部調整情況見下圖：



本集團按照新分部對2011年財務數據進行了重述。

管理層討論與分析 (續)

下表載列按照新分部本集團於本年度及去年同期各經營分部之收益：

	2012年 人民幣千元	2011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	
				2012年 %	2011年 %	2012年 %	2011年 %
出版分部							
外部銷售	590,713	628,372	(6.0)	10.6	11.3	12.8	14.0
分部間銷售	983,907	1,052,655	(6.5)	17.6	19.0		
合計	1,574,620	1,681,027	(6.3)	28.2	30.3		
其中：印刷及 物資供應	449,073	440,427	2.0	8.1	7.9		
發行分部							
外部銷售	3,979,858	3,800,173	4.7	71.4	68.6	86.7	84.7
分部間銷售	109	10	990.0	0.0	0.0		
合計	3,979,967	3,800,183	4.7	71.4	68.6		
其中：徵訂	2,828,552	2,663,079	6.2	50.7	48.1		
零售	807,263	800,170	0.9	14.5	14.4		
商超	107,295	—	—	1.9	—		
互聯網銷售	145,635	76,450	90.5	2.6	1.4		
其他分部							
外部銷售	21,566	57,032	(62.2)	0.4	1.1	0.5	1.3
分部間銷售	2,319	2,660	(12.8)	0.0	0.0		
合計	23,885	59,692	(60.0)	0.4	1.1		
抵銷分部間 銷售前的收益	5,578,472	5,540,902	0.7	100	100		
抵銷分部間銷售	(986,335)	(1,055,325)	(6.5)				
合併收益	4,592,137	4,485,577	2.4			100	100

管理層討論與分析 (續)

下表載列按照新分部本集團於本年度及去年同期各業務分部之毛利及毛利率：

	2012年		2011年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元	毛利率 %
出版（包括分部間收益）	439,076	27.9	400,330	23.8
其中：印刷及物資供應	30,360	6.8	31,538	7.2
發行（包括分部間收益）	1,343,319	33.8	1,384,025	36.4
其中：徵訂	996,343	35.2	1,046,615	39.3
零售	304,311	37.7	295,642	36.9
商超	14,777	13.8	—	—
互聯網銷售	17,372	11.9	11,983	15.7
其他（包括分部間收益）	8,834	37.0	14,642	24.5
分部間收益抵銷	17,212	不適用	(58,449)	不適用
總計	1,808,441	39.4	1,740,548	38.8

出版分部

本集團出版分部涵蓋了圖書、期報刊、音像製品及數字產品等出版物的編輯和出版、印刷服務及紙張物資供應業務。

本年度，本集團在繼續加強教育產品業務一體化管理的同時，著力優化大眾原創產品的產品線規劃，專業化分工成果顯現。本年度，本集團共有5個項目納入2012年度國家出版基金資助項目，6個項目進入國家十二五「重點出版規劃」。同時，本集團「走出去」戰略已初見成效，在2012年第四屆中國國際版權博覽會上榮獲了世界版權領域的最高榮譽——世界知識產權組織「版權推廣應用獎」金獎。

本年度，出版分部實現收益人民幣15.75億元（含分部間銷售），其中，對外部客戶銷售實現的收益為人民幣5.91億元，較去年同期人民幣6.28億元下降6.0%，主要因本集團推行專業化分工，鼓勵出版單位專注於產品研發，優化產品結構，提高產品質量，原對外發行業務逐步轉由本集團專業渠道發行。

本年度，出版分部毛利率27.9%，較去年同期毛利率23.8%上升4.1個百分點，主要受自有教育產品銷售佔比上升及交易價格調整的共同影響。

管理層討論與分析 (續)



發行分部

本集團發行分部對原分部下中盤分部、徵訂分部、零售分部以及其他分部下的互聯網銷售業務進行了整合。其涵蓋了本集團內部各渠道商品的統一採購、配送，向學校和學生發行教材及助學類讀物，出版物的零售、分銷及互聯網銷售業務等。

本年度，發行分部實現收益人民幣39.80億元，較去年同期人民幣38.00億元增長4.7%。

本年度，發行分部毛利率為33.8%，較去年同期36.4%減少2.6個百分點，主要受毛利率較低的互聯網銷售和商超業務銷售增長的影響。

徵訂業務

徵訂業務包括本集團向學校和學生發行教材及助學類讀物，以及向中小學校提供中小學教育信息化服務（「**優課數字教室**」）。

面對四川省近年來學生人數持續減少、循環教材政策及助學類讀物管理政策的影響，本集團通過加強區域分類指導、挖潛增效、積極推進渠道升級等策略，全面提升

作為教育服務企業的服務質量及品牌形象；同時，本集團利用渠道優勢繼續拓展「優課數字教室」業務市場，在全國教育信息化領域特別是四川省區域形成了較好的市場影響力。

本年度，徵訂業務實現銷售收益人民幣28.29億元，較去年同期人民幣26.63億元增長6.2%，主要源於「義務教育階段十九個學科科目新課程標準」（「**新課標**」）的推行、高中課改以及新開書法課程等因素帶來的教材銷售增長；同時，本集團以傳統徵訂渠道為依托，大力推廣「優課數字教室」業務，本年度實現銷售收益人民幣1.53億元，較上年同期人民幣5,652萬元增長170.7%。但受國家對助學類讀物的品種和價格雙重限制的影響，本年度助學類讀物銷售較上年有所減少。

本年度，徵訂業務毛利率35.2%，較去年同期39.3%下降4.1個百分點，主要受銷售結構變化的影響，一方面助學類讀物受政策影響銷售下滑，另一方面公司積極拓展的「優課數字教室」業務尚處於市場開拓階段，毛利水平較低。

管理層討論與分析 (續)

零售業務

零售業務包括門店零售業務、團購業務以及館配業務等。本年度，面對網絡書店及數字出版對傳統圖書零售業務的衝擊，本集團圍繞「精細化管理、創新零售業態、提升盈利能力」的經營思路，採取完善賣場功能、豐富聯營商品品種、開展渠道增值業務等措施，促進門店零售業務銷售的增長。本集團積極推進中小門店的改造升級，「軒客會」書店作為中小門店升級改造的全新業態，已在四川地區陸續布局並順利推進。

本年度，零售業務實現銷售收益人民幣8.07億元，較去年同期人民幣8.00億元略有增長。

本年度，零售業務毛利率由去年同期的36.9%上升至本年度的37.7%，主要受門店零售業務銷售增長影響。

商超業務

本集團新拓展商超業務，以尋找新的業務增長點。本年度商超業務實現銷售收益人民幣1.07億元，但由於該業務尚處於發展階段，毛利水平相對較低，本年度毛利率為13.8%。

互聯網銷售業務

在國內電子商務市場規模快速增長的大背景下，近年來，本集團互聯網銷售業務增勢明顯，本年度實現銷售收益人民幣1.46億元，較去年同期人民幣0.76億元增長90.5%。由於互聯網銷售普遍折扣率較高，導致該業務毛利水平低於傳統發行業務。

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15.52億元，較去年同期人民幣14.01億元增長10.8%，其主要原因是新業務的拓展增加了相關運營費用及人力成本。

其它開支

本年度的其他開支為人民幣1.17億元，較去年同期人民幣7,000萬元增長67.3%，主要受本集團本年度計提撥備增加的影響。

融資收入淨額

本年度的融資收入淨額為人民幣1,500萬元，較去年同期人民幣1,300萬元略有增長。

溢利

本集團於本年度的溢利為人民幣5.76億元，較去年同期人民幣5.13億元增長12.3%，主要是處置附屬公司股權帶來的收益人民幣2.18億元（含成都鑫匯剩餘股權按公允價值重新計量產生的利得人民幣1.16億元）、新拓展的商超業務增加虧損人民幣7,300萬元等因素所致。

本公司擁有人應佔年度溢利為人民幣6.29億元，較去年同期人民幣5.22億元增長20.5%。

管理層討論與分析 (續)

每股盈利

每股盈利乃按本年度內本公司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0.56元，較去年同期的人民幣0.46元增長20.0%。有關每股盈利的計算，請參閱合併財務報表附註15。

流動資金及財務資源

於2012年12月31日，本集團擁有現金及短期存款約人民幣21.77億元，及本公司附屬公司的計息銀行借款人民幣0.68億元。本年度末本公司並無計息銀行及其他借款。

營運資金管理

於2012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39.4%，與2011年12月31日的資產負債比率37.5%相比增加1.9個百分點，主要因本公司預收貨款增加以及本公司收購附屬公司的影響，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。

	2012年 12月31日	2011年 12月31日
流動比率	1.3	1.4
存貨週轉天數	133.6天	124.9天
應收貿易賬款週轉天數	49.7天	43.1天
應付貿易賬款週轉天數	212.3天	190.3天

於2012年12月31日，本集團的流動比率為1.3，與2011年12月31日的流動比率1.4相比略有下降，主要由於本公司新增附屬公司四川文卓大部份資產為物業、廠房及設備等非流動資產，流動比率較低導致。

本年度的存貨週轉天數為133.6天，應收貿易賬款週轉天數為49.7天，應付貿易賬款週轉天數為212.3天，較2011年略有增加。

重大投資概況

本年度，本集團繼續鞏固發展傳統出版發行業務，優化

產業布局，加大教育、文化相關業務方面的投入，持續推動本集團成為中國一流文化傳媒集團的建設。

為介入職業教育行業，快速拓展本集團教育產業板塊，本年度本公司與西南地區職業教育龍頭企業卓泰實業展開合作，共同從事職業教育。為此，本公司分別以人民幣2,958萬元和人民幣28,680萬元取得成都中卓和四川文卓各51%的股權。有關詳情請參閱本公司於2012年11月6日發佈之公告。

本年度，為滿足本公司附屬公司文軒商業的經營發展需要，本公司依約完成對文軒商業增資人民幣8,670萬

管理層討論與分析 (續)

元。但由於文軒商業處於市場拓展階段，前期開辦費用較大，本年度虧損人民幣7,300萬元，其中包含計提無形資產減值準備人民幣1,200萬元。

於2012年5月，為發展本集團影視文化業務，本公司對附屬公司華影文軒增資人民幣5,000萬元。增資完成後，本公司於華影文軒的持股比例由65.0%上升至86.7%。

本年度，本公司獲得參股公司成都銀行、皖新傳媒2011年度股息收入分別為人民幣1,440萬元及人民幣748萬元。

此外，於2012年，本公司出售了所持的四川文軒物流有限公司（「文軒物流」）51%的股權、四川文軒置業有限公司（「文軒置業」）51%股權、成都鑫匯28.5%股權，相關手續已全部辦理完畢，共實現處置收益人民幣2.18億元（含成都鑫匯剩餘股權按公允價值重新計量產生的利得人民幣1.16億元）。詳情參見合併財務報表附註48。

除上述披露外，本公司於本年度內並無其他對外重大收購及出售。

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

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

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



管理層討論與分析 (續)

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，推進本集團產業業態創新和傳統業務向新型業務的轉型，推動本集團實現跨越式發展。

為此，本公司董事會已於2013年1月16日作出建議發行A股（「A股發行」）的決議。倘A股發行得以實現，將為本公司的業務發展提供新的融資渠道，並為提升本公司持續發展能力和核心競爭力提供資源保障。A股發行已於2013年3月8日獲得臨時股東大會及類別股東大會的批准，惟須中國證券監督管理委員會及其他相關監管機構批准後方可作實。有關詳情請參閱本公司於2013年1月16日發佈之公告及2013年2月5日發佈之通函。

鑑於上述背景，未來本公司將重點實施以下策略：

1. 進一步推進出版發行深度整合，創新出版組織形式，充分發揮整合優勢，實施具有全國影響力的出版精品工程，提高出版市場化運行能力；
2. 繼續加快推進本公司中小門店業態升級，推進零售門店升級拓展項目，提升出版物零售渠道運營能力和盈利能力。同時，穩步推進商超業務，應對出版物消費市場的變化；
3. 優化「優課數字教室」數字化教學應用系統項目服務體系，實施教育雲服務平台項目的建設，推進本集團從基礎教育服務商向教育信息化產品提供商和教育信息化運營服務商的戰略擴展；
4. 提升本集團電子商務運營能力和推進數字出版平台建設，繼續加快推進傳統主營業務與數字出版業務的融合，穩步實現本集團業態創新和轉型；
5. 加快推進本集團的物流網絡和信息系統建設，實施西部物流網絡建設項目及ERP建設升級項目，進一步改善和提升本集團物流配送和信息處理能力，強化對本集團主營業務的物流、信息支持；及
6. 積極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市場競爭力和持續發展能力。

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。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》及2012年4月1日經修訂並易名為《企業管治守則》及《企業管治報告》（「《企業管治守則》」）所載的原則和守則條文。

根據《上市規則》及《企業管治守則》的最新修訂，董事會已採取行動及措施逐步完善公司企業管治工作，進一步加強公司企業管治體系建設，確保本公司在各方面均嚴格遵守有關規定。

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

於本年度，本公司第三屆董事會由9名董事組成，其中執行董事3名，包括龔次敏先生（董事長）、趙苗先生（副董事長）及羅勇先生；非執行董事3名，包括羅軍先生、張成行先生及趙俊懷先生；獨立非執行董事3名，包括韓小明先生、陳育棠先生及韓立岩先生。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。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止。

企業管治報告 (續)

於2013年1月16日，趙苗先生基於其個人工作調整之原因而辭任執行董事、副董事長、編輯出版委員會主席及戰略與投資委員會成員之職務，自同日起生效。

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。

董事投入時間

本公司董事除出席正式會議了解公司業務外，還通過平時聽取公司管理層匯報、書面審閱公司管理層每月提供的經營信息、實地考察新增業務主要經營場所等多種途徑積極關心本公司事務，對本公司業務進行全面了解，以便更好地履行董事職責。本公司董事會通過認真檢

討，認為本年度內本公司董事付出了充足時間和精力履行董事職責。

董事培訓

本公司十分重視董事知識和技能的發展和更新，每年針對境內外法律法規及《上市規則》的最新修訂持續向各位董事提供適當的培訓，以協助董事之持續專業發展，確保各位董事更好地履行董事職責。各位董事也了解發展和更新知識的重要性，積極參與持續專業發展的培訓。於2012年度，本公司邀請合資格專業人士為董事提供了上市公司持續披露責任和主要監管法律法規為主題的企業管治培訓，所有董事均有參加。公司秘書保留董事出席培訓項目的記錄。各位董事2012年度接受培訓記錄如下：

姓名	參加培訓情況	培訓時間(小時)
執行董事		
龔次敏(董事長)	✓	15
趙 苗*(副董事長)	✓	15
羅 勇	✓	15
非執行董事		
張成行	✓	15
羅 軍	✓	15
趙俊懷	✓	15
獨立非執行董事		
韓小明	✓	15
韓立岩	✓	15
陳育棠**	✓	36.5

附註：

* 趙苗先生已於2013年1月16日辭任本公司董事及相關職務。

** 陳育棠先生除參加本公司組織的企業管治培訓外，還參加了大成糖業控股有限公司、香港投資者關係協會(Hong Kong Investor Relations Association)、安永會計師事務所(Ernst & Young)及Ascenda Cachet CPA Limited組織的相關培訓課程(內容包括：企業管治、審計及信息披露等)。

企業管治報告 (續)

董事投保

本公司自從在H股市場上市後，一直很重視董事責任風險防範，持續為本公司董事、監事（「監事」）及高級管理人員購買責任保險。

董事會會議

於本年度內，第三屆董事會共召開了13次董事會會議，其中現場會議10次，書面議案3次，審議了包括修訂《公司章程》、《董事會審計委員會工作條例》、《董事會

薪酬與考核委員會工作條例》、《董事會提名委員會工作條例》、持續關連交易、聘任核數師、2011年年度業績、2012年中期業績、興建新華文軒出版傳媒創意中心及其投資概算事宜以及轉讓多項附屬公司股權等議案。

上述所有會議均遵照《公司章程》、《董事會議事規則》以及《上市規則》的規定召開。

有關董事出席於本年度舉行的董事會、股東會會議情況詳列如下：

第三屆董事會成員出席董事會會議情況

(於2012年1月1日至2012年12月31日期間)

姓名	親自出席會議次數／ 應出席會議次數	委託其它董事 出席會議次數	出席率
執行董事			
龔次敏 (董事長)	13/13	0	100%
趙 苗* (副董事長)	9/13	1	70%
羅 勇	12/13	1	92%
非執行董事			
張成行	13/13	0	100%
羅 軍	13/13	0	100%
趙俊懷	11/12	1	92%
獨立非執行董事			
韓小明	12/12	0	100%
陳育棠	9/12	3	75%
韓立岩	12/12	0	100%

企業管治報告 (續)

第三屆董事會成員出席股東會會議情況

(於2012年1月1日至2012年12月31日期間)

姓名	親自出席會議次數／ 應出席會議次數	出席率
執行董事		
龔次敏 (董事長)	2/2	100%
趙 苗* (副董事長)	1/2	50%
羅 勇	2/2	100%
非執行董事		
張成行	2/2	100%
羅 軍	2/2	100%
趙俊懷	2/2	100%
獨立非執行董事		
韓小明	2/2	100%
陳育棠	2/2	100%
韓立岩	2/2	100%

附註：

* 趙苗先生已於2013年1月16日辭任本公司董事及相關職務。

企業管治報告 (續)

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：

以下為截至2012年12月31日止年度董事會轄下委員會會議委員出席率：

姓名	親自出席會議次數／應出席會議次數				
	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	提名委員會
執行董事					
龔次敏 (董事長)	—	—	—	—	—
趙 苗* (副董事長)	0/1	0/1	—	—	—
羅 勇	—	1/1	—	—	—
非執行董事					
張成行	1/1	1/1	—	—	—
羅 軍	—	—	—	3/3	2/2
趙俊懷	1/1	—	3/3	—	—
獨立非執行董事					
韓小明	1/1	—	3/3	3/3	2/2
陳育棠	—	—	3/3	—	2/2
韓立岩	1/1	—	—	3/3	—

附註：

* 趙苗先生已於2013年1月16日辭任本公司董事及相關職務。

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、張成行先生及趙俊懷先生。原成員趙苗先生於2013年1月16日辭任本公司董事及相關職

務，新委員尚未選出，暫空缺一名委員。委員會主席由獨立非執行董事韓小明先生擔任。

本年度內，董事會戰略與投資委員會召開了1次書面會議，所有委員會成員（除趙苗先生外）均簽署所有書面議案，會議審議通過了修訂《董事會戰略與投資委員會工作條例》的議案，按公司發展狀況對《董事會戰略與投資委員會工作條例》進行了修訂。

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。

編輯出版委員會由3名董事組成，現任成員包括張成行先生及羅勇先生。委員會主席原由執行董事趙苗先生擔任，趙苗先生於2013年1月16日已辭任本公司董事及相關職務，新的委員會主席尚未選出，委員會主席暫時空缺。

本年度內，董事會編輯出版委員會召開了1次書面會議，所有委員會成員（除趙苗先生外）均簽署所有書面議案，會議審議通過了修訂《董事會編輯出版委員會工作條例》的議案，按公司發展狀況對《董事會編輯出版委員會工作條例》進行了修訂。

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；(6)履行企業管治職責等。

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，董事會審核委員會共召開了3次會議。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2011年年度業績及2012年中期業績、本公司的內部控制情況、聘任核數師、持續關連交易、修訂《董事會審計委員會工作條例》及檢討公司遵守《上市規則》企業管治守則情況等多項議案，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，根據《上市規則》就《企業管治守則》的最新修訂，公司董事會將企業管治職責指派予審核委員會，以加強公司內部控制，提升公司整體企業管治水平。審核委員會通過與本公司管理層、內審部門、外聘核數師和內控顧問的溝通，審閱公司提供的相關文件，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，對本公司內部控制、公司企業管治政策的制定、執行以及董事、監事及高管遵守《企業管治守則》的情況進行檢討及監察，並將檢討結果向董事會報告，有效地促進了本公司內部管控水平和企業管治水平的進一步提高，切實地履行了企業管治職責。

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。

企業管治報告 (續)

薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會的主要職責包括：(1)研究本公司董事及高級管理人員考核的標準，進行考核並向董事會提出建議；(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。本公司目前採取的是薪酬與考核委員會獲董事會轉授責任，釐定個別執行董事及管理人員的薪酬待遇。

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，董事會薪酬與考核委員會共召開了3次會議，所有委員會成員均親自出席會議及簽署所有書面議案。會議主要審議了修訂《董事會薪酬與考核委員會工作條例》、經營管理團隊2011年度薪酬及績效考核、設立公司股權激勵方案及管理層績效考核辦法起草及修訂工作小組等議案。

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；(4)評核獨立非執行董事的獨立性等。

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，董事會提名委員會召開了2次會議，所有委員會成員均親自出席會議及簽署所有書面議案。會議主要審議了修訂《董事會提名委員會工作條例》的議案，按《上市規則》修訂要求對《董事會提名委員會工作條例》進行了修訂。

董事

董事委任及重選

本公司董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）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。

獨立非執行董事的獨立性

本公司現有獨立非執行董事3名，且獨立非執行董事任職均未超過9年，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。每名獨立非執行董事均與本公司簽訂委任書，自彼等各自的委任日起計為期三年。

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。

控股股東及最終控股股東詳情

本公司控股股東為四川新華發行集團，四川新華發行集團乃四川發展（控股）有限責任公司（「四川發展」）的全資附屬公司，四川發展的實際控制人為四川省政府國有資產監督管理委員會（「四川省國資委」），故本公司由四川省國資委實際控制。

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經營和決策的行為。

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。股東大會是本公司的最高權力機構，依法行使職權。

企業管治報告 (續)

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1次股東週年大會、1次臨時股東大會，會議審議通過了本公司2011年年度報告、2011年度利潤分配方案、聘任核數師、修改《公司章程》、興建新華文軒出版傳媒創意中心及投資概算事宜等多項重要議案。本公司董事及部份高級管理人員出席了會議，並回答了股東質詢。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、職工大會或其它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，監事會召開了4次會議。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、紀檢監察室、法務部分別對內部監控的有效性進行評價、檢查和跟進；對投訴舉報事項和日常紀檢監察事宜進行處理；對經濟合同進行事前把關，事後出現糾紛時給予專業協助處理。

企業管治報告 (續)

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。公司設立規章制度審議小組對公司規章制度進行審查，對完善本公司規章制度，促進內部控制體系建設發揮了積極作用；開展多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；受理各類舉報事項，形成了多角度、多層次的內部監控機制；對經濟合同的合法性、有效性進行把關，維護了公司合法權益。

此外，本年度內，公司對重要業務機構、重大業務事項和高風險領域持續進行了關注，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相關機構、業務事項和領域的內部控制效能進行檢討評價，範圍包括預算管理、資金管理、採購與付款、物流管理、生產管理、固定資產管理、零售連鎖事業部主要業務流程等，並就上一年度內控覆核中發現弱點進行跟進，整改情況較好。

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2012年5月17日舉行的股東週年大會批准聘任德勤•關黃陳方會計師行為本公司2012年度國際核數師，聘任德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）（原名稱：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2012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以下服務：(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（2011年度：人民幣240萬元）。

於本年度，本集團向德勤華永會計師事務所支付申請首次公開發行A股審計費用人民幣80萬元（2011年度：無）。

除上述披露外，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。

此外，於本年度，本集團向德勤管理諮詢（上海）有限公司－國際國內核數師的成員所，支付人力資源諮詢服務費用人民幣26萬元。

企業管治報告 (續)

公司秘書

游祖剛先生於2005年6月獲委任為本公司公司秘書。游先生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。

根據《上市規則》新頒佈的第3.29條，游先生於截至2012年12月31日止年度已接受超過15小時之相關專業培訓。

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

股東召開特別大會程序

按《公司章程》規定，本公司股東可依法請求、召集、主持、參加或者委派股東代理人參加股東大會，並行使相應的表決權。

單獨或合計持有公司發行在外的有表決權的股份10%以上的股東以書面形式要求召開臨時股東大會時，公司應在2個月內召開臨時股東大會。股東要求召集臨時股東大會或者類別股東會議，應當按照下列程序辦理：

- (一) 在該擬舉行的股東會議上，單獨或者合計持有公司10%以上表決權股份的股東，有權以書面形式提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議。董事會在收到前述書面要求後應當根據法律、行政法規和《公司章程》的規定，在10日內提出同意或不同意召開臨時股東大會或者類別股東會議的書面反饋意見；董事會同意召開臨時股東大會或者類別股東會議的，將在作出董事會決議後5日內發出召開股東大會或者類別股東會議的通知。通知中對原請求的變更，應當徵得相關股東的同意。前述持股數按股東提出書面要求日計算。

(二) 如果董事會在收到前述書面要求後不同意股東召開會議的提議或10日內未作出反饋的，單獨或者合計持有公司10%以上股份的股東有權以書面形式向監事會提議召開會議；監事會同意召開會議的，應在收到書面要求5日內發出召開會議的通知，通知中對原提案的變更，應當徵得相關股東的同意。監事會未在規定期限內發出會議通知的，視為監事會不召集和主持會議，連續90日以上單獨或合計持有公司10%以上股份的股東可以自行召集和主持（股東大會決議公告前，召集股東持股比例不得低於10%），召集的程序應當與董事會召集股東會議的程序相同。

向董事會提出查詢的程序

按《公司章程》規定，本公司股東可查閱包括《公司章程》、公司董事、監事、總經理和其他高級管理人員的個人資料、股東大會的會議記錄、董事會會議決議、監事會會議決議及公司最近期的經審計的財務報表、董事會報告等在內的資料或者向董事會提出查詢請求。

股東查閱有關信息、索取資料或者向董事會提出查詢請求，可向公司董事會辦公室（具體聯絡方式已公佈在公司網站）提出查詢。股東應當向公司提供證明其持有公司股份的種類以及持股數量的書面文件，經公司核實股東身份後按照股東的要求予以提供。

在股東大會提出建議的程序

股東可通過向股東大會提出臨時提案和出席股東大會要求發言兩種方式向股東大會提出建議。

公司召開股東大會，單獨或合計持有公司3%以上股份的股東，有權在股東大會召開10日以前以書面形式提出臨時提案並提交召集人，股東大會召集人應當在收到提案後2日內發出股東大會補充通知。

股東出席股東大會可以要求發言，股東大會發言包括書面發言和口頭發言。要求發言的股東或股東代理人，應當在表決前向董事會秘書或會議主持人進行發言登記。發言順序按登記順序安排。關於每項議案，登記發言人數一般不超過10人，每一位股東發言不超過兩次。除涉及公司商業秘密的不能公開外，董事、監事、高級管理人員應當對股東的質詢和建議作出答覆或說明。

章程文件修訂

因公司業務發展需要，本公司於本年內對公司章程進行了一次修訂，主要對公司經營範圍進行了擴充，此次章程修訂議案已於2012年12月20日經臨時股東大會審議通過。詳情請參閱本公司日期為2012年11月6日的通函。

企業管治報告 (續)

與投資者的溝通及投資者關係

本公司制定了《投資者關係管理制度》，以加強和規範本公司與投資者之間的信息溝通，促進投資者對本公司的了解。本公司為投資者提供了多渠道、多層次地溝通方式，包括但不限於：

- 按公司上市地的監管要求，及時發佈公司年度報告、中期報告和臨時公告；
- 為中小股東參加股東大會創造條件，尊重股東的質詢權；
- 通過投資者關係熱線電話、傳真和電子信箱，及時回答投資者問詢；
- 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、分析員和財經媒體等進行一對一的溝通，增進公司股東、投資者對公司的了解；
- 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。

本公司根據其股份上市地的監管規定履行持續披露義務及責任，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了解本公司的運營和發展狀況。於2012年，本公司通過年報路演、電話、郵箱、投資者拜訪公司等方式與境內外投資者保持日常聯繫，組織H股股東於股東大會期間與公司管理層交流，並參觀公司主要經營場所。通過投資者關係互動，加強了與投資者的溝通，及時將公司的相關信息進行了披露，增強了公司的信息透明度，維護了公司在資本市場良好的企業管治形象。

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，強化風險管理和內部控制，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，持續提高信息披露透明度，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，58歲，現任本公司董事長及執行董事，四川新華發行集團董事長及黨委書記，四川出版集團董事長及黨委書記，同時，現亦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。曾任成都市新華書店副經理、總經理及黨委書記，四川新華發行集團成都市管理中心主任、四川新華發行集團副總裁，本公司執行董事、總經理、副董事長。於2007年2月起任四川新華發行集團董事長及黨委書記，2005年6月起任本公司執行董事，並於2006年9月起任本公司董事長，於2012年11月起兼任四川出版集團董事長、黨委書記。龔先生擁有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。

羅勇，50歲，現任本公司執行董事、總經理。曾任甘孜報社記者，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，四川出版集團管理委員會副主任兼任四川民族出版社社長，2010年10月起任四川出版集團黨委副書記。於2008年7月起任本公司總經理，並於2011年9月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，持有編審專業資格證書，享受國務院政府特殊津貼。

非執行董事

羅軍，47歲，現任本公司非執行董事，四川新華發行集團董事、副總裁，四川新華海頤酒店管理有限責任公司及蜀典投資有限公司的董事長。曾任四川省新聞出版局直屬機關團委書記、人事教育處副處長、處長，四川省新聞出版培訓中心主任，2006年4月至2008年7月任本公司監事，並於2006年5月獲委任監事會主席。於2006年1月起任四川新華發行集團董事、副總裁。於2008年7月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。

張成行，56歲，現任本公司非執行董事，四川新華發行集團董事及副總裁。曾任中共四川省委宣傳部新聞出版處副處長、出版處處長。於2006年1月起任四川新華發行集團董事、副總裁，於2008年7月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。

董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

趙俊懷，45歲，現任本公司非執行董事，華盛集團副董事長，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、成都鑫匯實業有限公司、四川文軒物流有限公司之董事長，以及四川文軒置業有限公司及四川文軒幼兒教育管理有限公司之董事。曾任中國建設銀行四川分行國際業務部副總經理、中國建設銀行四川分行八支行行長以及成都經濟開發區管委會副主任。於2007年10月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。

獨立非執行董事

韓小明，60歲，現任本公司獨立非執行董事，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，並已發表或出版了許多相關研究報告或論著。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，曾參與北人集團公司之策略發展計劃和制定發展北京市中關邨科

技園區的研究。於2005年6月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。

韓立岩，58歲，現任本公司獨立非執行董事，北京航空航天大學經濟管理學院金融系教授（博士生導師）及校經濟學科責任教授，航天投資控股有限公司獨立董事，同時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、歐美同學會德奧分會理事兼副秘書長、中國數量經濟學會常務理事暨學術委員、中國金融學會理事、中國系統工程學會金融系統工程專業委員會理事、北京運籌學會副理事長、中國經濟學會論文評審人、中國航空工業集團公司科技委委員。曾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，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余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，曾獲得4項部級科研成果獎。於2011年9月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，享受國務院政府特殊津貼。

董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

陳育榮，50歲，現任本公司獨立非執行董事，香港會計師公會之資深執業會員和澳洲會計師公會會員。現時於以下上市公司擔任職務：

公司名稱	股份代號	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：729	獨立非執行董事
大昌微線集團有限公司	聯交所：567	獨立非執行董事
錦興國際控股有限公司	聯交所：2307	獨立非執行董事
比亞迪電子(國際)有限公司	聯交所：285	獨立非執行董事
大成糖業控股有限公司	聯交所：3889	獨立非執行董事
澳優乳業股份有限公司	聯交所：1717	獨立非執行董事
創生控股有限公司	聯交所：325	獨立非執行董事

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。此外，陳先生曾擔任達成集團有限公司(聯交所股份代號：126)及亞洲木薯資源控股有限公司(聯交所股份代號：841)執行董事，天年生物控股有限公司(聯交所股份代號：1178)執行董事及非執行董事，陸氏實業(集團)有限公司(現稱為陸氏集團(越南控股)有限公司)(聯交所股份代號：366)、世貿彬記集團有限公司(現稱為中國管業集團有限公司)(聯交所股份代號：380)、長城汽車股份有限公司(聯交所股份代號：2333)及安徽海螺水泥股份有限公司(聯交所股份代號：914及上海證券交易所股份代號：600585)的獨立非執行董事，以及東風汽車集團股份有限公司(聯交所股份代號：489)計財部副總經理。於2006年4月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。

監事

徐平，55歲，現任本公司監事及監事會主席，四川出版集團紀委書記，四川出版協會常務理事。曾任中國科學院成都分院有機化學所黨委秘書，中國科學院成都分院團工委副書記、書記、管理處副處長、高級(正處級)職員，四川省鹽亭縣人民政府副縣長，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，以及四川出版集團監察審計室主任、紀委副書記。於2010年12月起任四川出版集團紀委書記，2011年9月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，獲授高級政工師之專業資格。

董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

許玉鄭，56歲，現任本公司監事，四川新華發行集團董事、紀委書記、工會主席及四川新華海頤酒店管理有限責任公司監事會主席。曾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，成都鑫匯實業有限公司監事。於2008年7月起任本公司監事。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。

李昆，41歲，現任本公司監事，四川日報報業集團副總經理。曾任四川日報報業集團財務部綜合管理科科长、事業發展部副主任、總經理助理、集團辦公室主任、財務部主任，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及消費質量報社社長。於2011年1月起任本公司監事，自2012年10月起任四川日報報業集團副總經理。李先生畢業於西南財經大學會計學專業，獲得經濟學學士學位，亦為會計師。

譚蔚，30歲，現任本公司監事，四川文軒幼兒教育管理有限公司副總經理，四川文軒物流有限公司監事，四川文軒置業有限公司、成都鑫匯實業有限公司及成都音樂學院幼兒園蜀都分園董事。曾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，成都市華盛(集團)實業有限公

司董事長辦公室主任。於2011年9月起任本公司監事。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，亦為國際註冊內部審計師，並持有內部控制自我評估專業資格。

王建平，58歲，現任本公司監事。曾任《紅領巾》雜誌社編輯部副主任，四川少年兒童出版社總編室主任、文藝編輯室編輯、副社長、社長，四川少年兒童出版社有限公司執行董事、總經理及社長，於2005年6月至2011年9月曾任本公司非執行董事。於2011年9月起任本公司監事。王女士畢業於四川師範大學，主修中國文學。

蘭紅，46歲，現任本公司監事及董事會辦公室副主任。曾任成都市新華書店財務科副科長，四川新華發行集團財務審計科科长，本公司審計部副主任。於2005年6月起任本公司監事，自2007年6月起任本公司董事會辦公室副主任。蘭女士畢業於四川自修大學，獲四川自修大學與西南財經大學聯合頒發的會計專業畢業證書，後完成四川廣播電視大學會計學專業本科課程學習，彼為國際註冊內部審計師。

劉南，48歲，現任本公司監事及採購中心副總經理。曾任四川省新華書店集團音像公司業務部副經理及四川時代新華音像連鎖公司採購中心總監助理，本公司信息中心主任。於2005年6月起任本公司監事，自2007年起任

董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

本公司採購中心副總經理。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機應用專門技術課程，亦為經濟師。

獨立監事

李光燁，72歲，現任本公司獨立監事，力帆實業（集團）股份有限公司（上海證券交易所股票代號：601777）監事會主席。曾任四川科學技術出版社社務委員、副社長，四川教育出版社社長，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。於2006年4月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。

傅代國，48歲，現任本公司獨立監事，西南財經大學會計學院教授、副院長，四川川潤股份有限公司（深圳證券交易所股份代號：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號：300223）及山東龍力生物科技股份有限公司之獨立董事，現亦為中國會計學會成員，成都市會計學會副會長。彼於多份著名期刊就企業會計事務出版逾30篇論文。曾任四川省資產重組中心之項目經理，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號：600828）、中鎢高新材料股份有限公司（深圳證券交易所股份代號：000657）及四川中匯醫藥（集團）股份有限公司（前稱四川中匯醫藥股份有限公司，深圳證券交易所股份代號：000809）之獨立董事。於2006年4月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。

高級管理人員

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，42歲，現任本公司副總經理，四川文軒教育科技有限公司董事長、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。曾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，四川新華圖貿有限責任公司副經理，四川新華發行集團教材發行公司經理；於2005年6月至2008年7月期間先後任本公司副總經理兼教材發行事業部總經理、管理研究院院長、總經理及執行董事。於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，亦為經濟師。

董事、監事及高級管理人員簡介 (續)

陳大利，50歲，現任本公司副總經理，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。曾任四川巴蜀書社副社長，四川新華發行集團總經理及新華出版公司總經理，本公司出版事業部總經理，四川新華文軒傳媒有限公司董事長。於2005年6月起任本公司副總經理。陳先生擁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。

鄭川，52歲，現任本公司副總經理，海南創享文化發展有限公司之董事及總經理，四川文軒卓泰投資有限公司及成都中卓投資有限公司之董事。鄭先生曾任職於中共成都市委宣傳部和亞祥國際文化交流中心，於2003年2月至2010年1月先後擔任四川新華發行集團總經理助理、運營總監及董事。於2010年12月起任本公司副總經理。

安慶國，57歲，現任本公司副總經理，新華文軒商業連鎖（北京）有限公司及海南出版社之董事。曾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，中共四川鹽源縣委副書記，四川人民出版社副社

長，四川教育出版社社長。於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，獲有編審之專業資格。

游祖剛，50歲，現任本公司董事會秘書，成都鑫匯實業有限公司及成都銀行股份有限公司之董事，國際內部審計師協會會員。曾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，四川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、廣元市管理中心主任。於2005年6月起任本公司董事會秘書，於2005年6月至2008年7月兼任本公司行政總監。游先生於2002年8月完成中國人民大學之工商管理碩士課程，為會計師。

朱在祥，52歲，現任本公司財務總監，四川新華商紙業有限責任公司董事。曾任四川省新華書店審計科副科長、計劃財務科科長及計劃財務部主任，四川新華發行集團財務管理部主任、總會計師。於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。

董事會報告

董事會謹此提呈董事會報告及本集團截至2012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2012年12月31日的財務狀況及截至2012年12月31日止年度的溢利載列於本年度報告第58頁至61頁。

股息

董事會建議就截至2012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）（2011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0.09元（含稅）（2011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0.21元（含稅）（2011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2013年5月9日舉行之股東週年大會（「**2012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議或中國內地和香港（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議另有規定的，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2012年度的末期及特別股息須待本公司即將舉行之2012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2012年度股東週年大會及獲派發2012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2012年度股東週年大會並於會上投票：

遞交過戶文件最後期限	2013年4月8日（星期一）下午4時30分
暫停辦理股份過戶登記日期	2013年4月9日起至2013年5月9日止（包括首尾兩天）
記錄日期	2013年5月9日
2012年度股東週年大會舉行日期	2013年5月9日

以確定股東享有建議之2012年度末期及特別股息：

遞交過戶文件最後期限	2013年5月14日（星期二）下午4時30分
暫停辦理股份過戶登記日期	2013年5月15日起至2013年5月20日止（包括首尾兩天）
股息登記日	2013年5月20日

為符合出席2012年度股東週年大會並於會上投票以及領取本公司建議之2012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2013年5月9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2012年度股東週年大會並於會上投票；而凡於2013年5月20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2012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。

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2012年12月31日，本公司可供分配於股東的儲備之詳情載於本年度的合併財務報表附註46。

主要客戶和供貨商

截至2012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24.8%，其中向最大客戶銷售的營業額佔本集團總營業額約為18.5%。

截至2012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13.6%，其中向最大供貨商的購貨額佔本集團總購貨額約為3.2%。

於本年度內，除四川新華發行集團於本公司與三州新華書店（指由四川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2012年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

資產抵押

於2012年12月31日，本集團除質押存款人民幣5,131萬元及土地使用權之預付租金為人民幣2,983萬元的資產抵押外，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數據分別載於本年度報告的合併財務報表附註45、22、21。

關連交易

非豁免關連交易

於本年度內，本公司訂立的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）。相關關連交易詳情如下：

1. 與華盛集團的交易

- (i) 向華盛集團出售文軒置業51%的股權及文軒幼教17%的股權

於2012年2月24日，本公司與華盛集團訂立協議，向華盛集團出售文軒置業51%的股權，該出售事項獲四川省國資委及／或其他法定授權機構之批准，並按照中國法律法規有關國有產權轉讓之規定通過公開掛牌程序進行。華盛集團通過競拍以人民幣24,220,400元的競標價格贏得該股權的購買權。該股權轉讓已完成，有關出售股權的詳情，請參閱本公司日期為2012年2月24日的公告。

董事會報告 (續)

於2012年2月24日，本公司與華盛集團訂立協議，向華盛集團出售文軒幼教17%的股權。由於該出售事項最終未獲四川省國資委及／或其他法定授權機構之批准，故該股權出售事項已暫停。有關出售股權的詳情，請參閱本公司日期為2012年2月24日的公告。

(ii) 向華盛集團出售文軒物流51%的股權

於2012年2月17日，本公司與華盛集團訂立協議，向華盛集團出售文軒物流51%的股權，該出售事項獲四川省國資委及／或其他法定授權機構之批准，並按照中國法律法規有關國有產權轉讓之規定通過公開掛牌程序進行。華盛集團通過競拍以人民幣24,676,100元的競標價格贏得該股權的購買權。該股權轉讓已完成，有關出售股權的詳情，請參閱本公司日期為2012年2月17日的公告。

(iii) 向華盛集團出售成都鑫匯28.5%的股權

於2012年3月23日，本公司與華盛集團訂立協議，向華盛集團出售成都鑫匯28.5%的股權。該項股權出售獲四川省國資委及／或其他法定授權機構批准，並依照中國法律、法規有關轉讓國有資產的規定，通過公開掛牌程序進行，華盛集團通過競拍以人民幣117,635,300元的競標價格取得該股權的購買權。該股權轉讓已完成，有關出售股權的詳情，請參閱本公司日期為2012年3月23日的公告及2012年3月30日的通函。

2. 與四川新華發行集團及其附屬公司的交易

(i) 與四川新華發行集團共同興建聯建項目

於2012年10月31日，董事會有條件批准本公司與四川新華發行集團在訂立的聯建備忘錄項下進行聯建項目。雙方有條件同意以統一規劃、獨立核算的原則共同興建聯建項目，其中，本公司地塊上興建的建築物暫定名為新華文軒出版傳媒創意中心。有關共同興建建築物的詳情，請參閱本公司日期為2012年10月31日的公告。

董事會報告 (續)

- (ii) 向成都市洪村置業有限公司(「洪村置業」)出售房地產

於2012年12月20日，本公司與洪村置業訂立房地產轉讓協議，向洪村置業出售一幅位於中國四川省成都市崔家店路731號的土地及房產，總代價為人民幣14,516,900元。有關出售房地產的詳情，請參閱本公司日期為2012年12月20日的公告。

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. 與四川新華發行集團及其附屬公司的交易

四川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，四川新華發行集團及其附屬公司均為本公司的關連人士。

- (i) 本公司與四川新華發行集團簽訂的租賃協議

於2009年11月27日，本公司與四川新華發行集團續訂租賃協議，協議約定四川新華發行集團自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之若干樓宇，出租予本集團用作辦公、倉庫及門店零售。鑑於該協議於2012年12月31日到期，於2012年12月20日，四川新華發行集

團就其擁有並向本集團出租的若干樓宇與本公司續訂租賃協議，協議期限為2013年1月1日至2015年12月31日。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日及2012年12月20日的公告。

截至2012年12月31日止年度，本集團根據上述租賃協議向四川新華發行集團支付租金合共人民幣37,832,000元。

- (ii) 本公司與四川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，本公司與四川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。

董事會報告 (續)

截至2012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140,125,000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4,162,000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，本公司與四川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。鑑於該協議於2012年12月31日到期，於2012年12月20日，皇鵬物業就其向本集團提供物業管理服務與本公司續訂協議，協議期限為2013年1月1日至2015年12月31日。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日及2012年12月20日的公告。

截至2012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向本公司收取合共人民幣4,779,000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2012年1月13日，新華商紙業與汕頭廣商續訂紙張供應協議，協議約定新華商紙業自2012年1月13日起至2014年12月31日止期間向汕頭廣商及其附屬公司供應紙張。有關紙張供應協議的詳情，請參閱本公司日期為2012年1月13日的公告。

截至2012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6,295,000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

董事會報告 (續)

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。由於本公司於2010年收購四川出版集團旗下15家出版單位之100%股權後，四川出版集團旗下僅剩四川民族出版社向本公司提供出版物，鑑於本公司與四川出版集團簽訂的出版物供應協議於2012年12月31日到期，於2012年12月20日，本公司與四川民族出版社就2013年1月1日至2015年12月31日期間出版物供應事宜訂立出版物供應協議。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、2012年12月20日的公告及日期為2009年12月4日的通函。

截至2012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32,984,000元。

(ii) 本公司與四川出版集團簽訂的印制設備與耗材供應協議

於2012年2月24日，本公司與四川出版集團簽訂印制設備與耗材供應協議，協議約定本集團自2012年1月1日起至2014年12月31日止期間向出版集團提供若干印制設備與耗材。有關上述印制設備與耗材供應協議的詳情，請參閱本公司日期為2012年2月24日的公告。

截至2012年12月31日止年度，本集團根據上述印制設備與耗材供應協議向出版集團收取合共人民幣14,629,000元。

(iii) 本公司與四川出版集團簽訂的紙張供應協議

於2012年2月24日，本公司與四川出版集團簽訂紙張供應協議，協議約定本集團自2012年1月1日起至2014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2012年2月24日的公告。

截至2012年12月31日止年度，本集團根據上述紙張供應協議向出版集團收取合共人民幣19,591,000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2012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15,786,000元。

董事會報告 (續)

- (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2012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23,931,000元。

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四川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。鑑於該協議於2012年12月31日到期，於2012年12月20日，本公司與文軒在線續訂出版物購買協議，期限為2013年1月1日至2015年12月31日。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、2012年12月20日的公告及2013年1月9日的通函。

截至2012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134,543,000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

閱之外的鑑證項目》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鑑證程序，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2012年12月31日，本集團共有員工9,320名（2011年12月31日：7,938名）。新增員工主要來自於本集團新成立的附屬公司文軒商業。

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，建立了企業與員工共同發展的激勵機制。於本年度，本公司通過對薪酬管理體系進行系統的梳理和檢討，建立了統一的、以崗位價值體系為基礎的

崗位目標工資制度，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。

本公司的標準薪酬待遇包括基本薪金、績效獎金及福利，並按員工薪金的特定比率為員工提供養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險以及住房公積金等福利計劃保障。為發揮薪酬福利體系的長效激勵作用，於2012年起，本公司正式實施企業年金制度，為員工提供進一步的養老保障。

截至2012年12月31日止年度，本集團為員工所作的離職後退休金計劃供款及企業年金計劃供款合共為人民幣8,368萬元（2011年：人民幣5,311萬元）。有關該等計劃的詳情，載於本年度報告的合併財務報表附註43。

本公司按照人才培養目標，建立了崗位任職資格為基礎的課程體系，圍繞管理素養及專業技能等方向為員工提供內部培訓及外派培訓；通過在線網絡學習、體驗式訓練、知識庫構建、向行業領先企業學習等途徑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。

董事會報告 (續)

股本

於2012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) 四川新華發行集團持有的國有股 (附註1)	592,809,525	52.22%
(ii) 其他發起人持有的國有股 (附註2)	47,048,375	4.15%
社會法人股 (附註3)	53,336,000	4.70%
H股	441,937,100	38.93%
股本總計	1,135,131,000	100%

附註：

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34。

1. 本公司控股股東四川新華發行集團為四川發展之全資附屬公司。四川發展的實際控制人為四川省國資委。
2. 持有本公司國有股之其他發起人包括四川出版集團、四川日報報業集團及遼寧出版集團有限公司，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。

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2012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	623,861,452 (附註1)	受控法團權益	國有股	97.50%	54.96%	好倉
四川新華發行集團	592,809,525	實益擁有人	國有股	92.65%	52.22%	好倉
華盛集團	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	30,840,100	實益擁有人	H股	6.98%	2.72%	好倉
Brandes Investment Partners, L.P.	27,650,500	投資經理	H股	6.26%	2.44%	好倉

附註：

- 四川發展為四川新華發行集團及四川出版集團的控股股東。根據《證券及期貨條例》，四川發展被視為透過四川新華發行集團間接持有本公司592,809,525股股份以及透過四川出版集團間接持有本公司31,051,927股股份，合共623,861,452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2012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四川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2012年12月31日，本公司董事概無在擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須知會本公司之權益或淡倉之公司中擔任董事或聘用為僱員。

董事會報告 (續)

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

就董事所知，於2012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

四川新華發行集團已向本公司作出聲明，於本年度內，四川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，於2010年至2012年期間，四川新華發行集團將三州新華書店中的阿壩州所屬的全部及甘孜州所屬的18個縣的新華書店資產無償交由當地州或縣政府，目前尚餘涼山州所屬的全部及甘孜州的2個新華書店未移交，擬於2013年陸續完成移交。

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》及2012年4月1日經修訂並易名為《企業管治守則》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
趙 苗先生（於2013年1月16日辭任）
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
韓立岩先生
陳育棠先生

監事

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

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

於2013年1月16日，因工作需要，本公司執行董事及副董事長趙苗先生向董事會提交了辭職報告，辭去其執行董事（副董事長）、編輯出版委員會主席及戰略與投資委員會成員之職務，自同日起生效。

除上述事項外，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

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。

董事會報告 (續)

董事及監事在重大合約中的利益

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，除出於政策考慮由四川新華發行集團保留經營的三州新華書店外，四川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。執行董事龔次敏先生和趙苗先生（已於2013年1月16日辭任）分別為四川出版集團的董事長和總裁，而四川出版集團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與考核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。

董事會報告 (續)

重大訴訟

截至2012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50中披露。

核數師

2011年4月6日，安永會計師事務所及信永中和會計師事務所均於該日退任。

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。於2012年5月17日，本公司召開的股東週年大會，批准本公司分別續聘德勤•關黃陳方會計師行和德勤華永會計師事務所為本公司2012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。

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2012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2012年度股東週年大會當日屆滿，屆時其等均有資格在2012年度股東週年大會上重獲委任。

承董事會命
董事長
龔次敏

2013年3月8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2012年3月23日召開第一次監事會會議，聽取財務部門對本公司2011年度經營業績和財務狀況的匯報，並就2011年度的審計情況與本公司的國際核數師德勤•關黃陳方會計師行和國內核數師德勤華永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外投資的管理，提升附屬公司經營效益發表了意見，並對本公司未來現金流狀況進行了關注；審議並一致通過了《2011年度監事會報告》、《2011年度經審核的合併財務報告》、《2011年度利潤分配方案》及《2011年度報告》。

於2012年8月24日召開第二次監事會會議，審議通過了《截至2012年6月30日止六個月之未經審核合併財務報告》。

此外，監事會還舉行了2次非正式會議，對本公司的關連交易（包括持續關連交易）、對外投資、購置和處置資產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。

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，與本公司管理層及年度核數師溝通、討論，按月收取本公司提供的經營管理信息，以及對董事會決策的重大投資項目進行實地考察等方式，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，對本公司的財務、重大決策過程、內控管理以及董事會成員和高級管理人員的履職行為等方面的合法、合規性進行了監督。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2012年度有關事項的獨立意見

1、本公司依法運作情況

本公司2012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認真、勤勉，勇於開拓進取，未發現本公司董事和高級管理人員在執行公司職務時違法、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2012年度合併財務報告已經本公司年度核數師德勤•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《2012年度合併財務報告》，認為本年度報告中的財務報告的編製符合《企業會計準則》的相關規定，並真實、客觀、準確地反映了本集團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2012年度發生的關連交易（包括持續關連交易）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、本公司購置及出售資產、對外投資等情況

監事會對本公司2012年進行的資產購置及處置、對外投資進行了監督，未發現本公司在購置及出售資產、重大投資等事項中有內幕交易、損害股東整體權益及造成本公司資產流失的現象。

2013年，監事會將繼續遵守適用法律、法規和公司章程的規定，本着對全體股東負責的原則，切實履行監督和檢查職責，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積極作用。

承監事會命
主席
徐平

2013年3月8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58頁至第148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2012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2012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

2013年3月8日

合併收益表

截至2012年12月31日止年度

	附註	截至2012年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元
收益	6	4,592,137	4,485,577
銷售成本		(2,783,696)	(2,745,029)
毛利		1,808,441	1,740,548
其他收入及收益	8	428,160	230,475
銷售及分銷開支		(1,025,416)	(927,203)
行政開支		(527,079)	(473,476)
其他開支		(116,523)	(69,664)
應佔聯營公司虧損		(2,973)	(2,366)
應佔一家共同控制實體（虧損）／溢利		(1,698)	3,253
融資收入淨額	9	14,945	13,069
除稅前溢利		577,857	514,636
所得稅開支	10	(1,377)	(1,367)
年度溢利	12	576,480	513,269
下列人士應佔年度溢利：			
本公司擁有人		629,371	522,394
非控股股東權益		(52,891)	(9,125)
		576,480	513,269
每股盈利			
基本（人民幣元）	15	0.56	0.46

合併綜合收益表

截至2012年12月31日止年度

	附註	截至2012年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元
年度溢利		576,480	513,269
可供出售股本投資公平值虧損		(32,406)	(263,518)
年度其他綜合虧損	11	(32,406)	(263,518)
年度綜合收益總額		544,074	249,751
下列人士應佔綜合收益總額：			
本公司擁有人		596,965	258,876
非控股股東權益		(52,891)	(9,125)
		544,074	249,751

合併財務狀況表

於2012年12月31日

	附註	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	1,819,099	963,842
土地使用權之預付租金	17	221,575	99,929
投資物業	18	21,554	23,244
商譽	19	506,368	504,301
其他無形資產	20	63,514	30,836
於聯營公司的權益	21	231,881	93,641
於一家共同控制實體的權益	22	102,839	104,537
可供出售股本投資	23	1,153,530	1,185,956
遞延稅項資產	37	35,878	34,430
發展中物業	24	—	173,284
長期預付款項	25	92,793	422,120
委託貸款	26	34,000	—
		4,283,031	3,636,120
流動資產			
應收貿易賬款及應收票據	27	662,394	587,352
預付款項、按金及其他應收款項	28	486,605	345,200
存貨	29	982,838	1,055,122
短期投資	30	—	108,000
質押銀行存款及受限制現金	31	71,584	103,062
現金及短期存款	31	2,176,995	1,794,486
		4,380,416	3,993,222
流動負債			
計息銀行及其他借款	38	68,000	376,950
應付貿易賬款及應付票據	32	1,668,569	1,569,545
已收按金、其他應付款項及應計費用	33	1,564,458	875,961
稅項負債		2,311	1,460
		3,303,338	2,823,916
流動資產淨值		1,077,078	1,169,306
資產總值減流動負債		5,360,109	4,805,426

合併財務狀況表 (續)

於2012年12月31日

	附註	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
股本及儲備			
已發行股本	34	1,135,131	1,135,131
庫存股份	36	—	(6,900)
儲備	35	3,382,234	3,110,978
擬派股息	14	340,539	340,539
本公司擁有人應佔權益		4,857,904	4,579,748
非控股股東權益		396,116	188,178
權益總額		5,254,020	4,767,926
非流動負債			
其他計息借款	38	—	37,500
其他應付款項	33	100,152	—
遞延稅項負債	37	5,937	—
		106,089	37,500
權益及非流動負債總額		5,360,109	4,805,426

載於第58頁至148頁的合併財務報表已於2013年3月8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2012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	資本儲備	法定盈餘公積	重估儲備	擬派股息	保留溢利	總計	股東權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元 (附註35)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
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)	-	-	-
非控股股東對附屬公司的投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26,275	26,275
其他	-	-	-	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
於2012年1月1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
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	629,371	629,371	(52,891)	576,480
年度其他綜合虧損 (附註11)	-	-	-	-	-	(32,406)	-	-	(32,406)	-	(32,406)
年度綜合收益總額	-	-	-	-	-	(32,406)	-	629,371	596,965	(52,891)	544,074
2011年末期股息	-	-	-	-	-	-	(340,539)	-	(340,539)	-	(340,539)
非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(323)	(323)
劃轉庫存股份 (附註36)	-	-	6,900	16,261	-	-	-	-	23,161	-	23,161
收購子公司額外權益	-	-	-	(1,362)	-	-	-	-	(1,362)	1,362	-
轉撥至法定盈餘公積	-	-	-	-	46,409	-	-	(46,409)	-	-	-
2012年擬派股息	-	-	-	-	-	-	340,539	(340,539)	-	-	-
非控股股東對附屬公司的投資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	35,716	35,716
業務合併 (附註47)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	301,987	301,987
出售附屬公司 (附註48)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(75,886)	(75,886)
附屬公司清盤	-	-	-	-	-	(69)	-	-	(69)	(2,027)	(2,096)
於2012年12月31日	1,135,131	1,708,203	-	28,877	296,148	513,428	340,539	835,578	4,857,904	396,116	5,254,020

合併現金流量表

截至2012年12月31日止年度

	附註	截至2012年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元
經營活動			
除稅前溢利		577,857	514,636
就下列各項作出調整：			
融資收入淨額	9	(14,945)	(13,069)
短期投資收益	8	(6,771)	(1,444)
土地使用權的預付租金攤銷	12及17	5,181	4,689
無形資產攤銷	12及20	12,285	6,144
應佔聯營公司虧損		2,973	2,366
應佔一家共同控制實體虧損／(溢利)		1,698	(3,253)
出售物業、廠房及設備項目的(收益)／虧損	12	(2,037)	473
折舊	12	94,464	83,566
可供出售股本投資的股息	8	(21,878)	(44,232)
出售附屬公司收益	48	(217,696)	—
附屬公司清盤收益		(70)	—
應收貿易賬款及其他應收款項減值虧損	12	34,069	10,941
撇減存貨至可變現淨值	12	24,289	21,680
無形資產減值虧損	12及20	12,000	—
營運資金變動前之經營現金流量		501,419	582,497
受限制現金增加		(6)	(15,515)
存貨的減少／(增加)		104,605	(253,809)
應收貿易賬款及應收票據增加		(106,460)	(125,279)
預付款項、按金及其他應收款項的(增加)／減少		(125,750)	73,902
應付貿易賬款及應付票據增加		99,024	277,245
已收按金、其他應付款項及應計費用的增加／(減少)		416,162	(44,898)
發展中物業增加		(31,603)	(46,501)
經營業務所得現金		857,391	447,642
已付中國企業所得稅		(1,974)	(4,840)
已付利息		(9,724)	(11,566)
經營活動產生現金淨額		845,693	431,236

合併現金流量表 (續)

截至2012年12月31日止年度

	附註	截至2012年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元
投資活動			
已收利息		24,457	25,498
短期投資的已收收益	8	6,771	1,444
已收股息	8	21,878	44,506
出售物業、廠房及設備項目所得款項		437	1,243
購買物業、廠房及設備項目		(152,562)	(115,229)
購買其他無形資產	20	(12,037)	(7,582)
原到期日超過三個月的非質押銀行存款增加		(63,233)	(48,952)
於聯營公司的投資增加		(1,020)	(14,200)
就業務合併支付的現金淨額	47	(288,329)	—
出售附屬公司	48	124,548	—
長期預付款項增加		(74,376)	(208,434)
撤回質押銀行存款		155,567	157,805
存放質押銀行存款		(124,083)	(142,331)
出售／(購買) 短期投資		108,000	(108,000)
投資活動所用現金淨額		(273,982)	(414,232)
融資活動			
新籌集計息銀行及其他借款		415,330	264,750
償還借款		(385,780)	(95,675)
已派股息	14	(340,539)	(340,539)
支付予非控股股東的股息		(323)	(357)
非控股股東對附屬公司的投資		35,716	26,275
劃轉庫存股份		23,161	—
融資活動所用現金淨額		(252,435)	(145,546)
現金及現金等價物減少淨額		319,276	(128,542)
於1月1日現金及現金等價物		1,660,534	1,789,076
現金及現金等價物			
於12月31日，以現金及銀行結餘表示	31	1,979,810	1,660,534

合併財務報表附註

截至2012年12月31日止年度

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，為四川新華發行集團重組（「重組」）的一部份。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。由於部份行使招股說明書所述的超額配股權，本公司於2007年6月7日向公眾人士額外發行32,361,000股新H股及3,236,100股由內資股轉換的H股。

本公司之註冊辦事處位於中國四川省成都市青羊區人民南路一段86號12樓。

本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45。

本公司董事認為，四川新華發行集團（一間在中國成立的國有企業）為本公司的母公司。由於四川省國資委按四川省政府的指示於2009年進行重組，致使四川新華發行集團成為四川發展的全資附屬公司。由於四川發展乃由四川省國資委全資擁有，本公司為四川省國資委實際控制。

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（「國際財務報告準則」）編製，並且按聯交所上市規則及香港公司條例要求的適用披露。

除若干金融工具按公平值計量外，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。

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團於本年度首次應用以下由國際會計準則理事會頒佈的對準則的修訂。

國際會計準則第12號（修訂本）

遞延稅項：相關資產收回；及

國際財務報告準則第7號（修訂本）

金融工具：披露 — 轉讓金融資產

除下述披露外，本年度應用修訂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。

合併財務報表附註 (續)

截至2012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 (續)

國際財務報告準則第7號披露 – 轉讓金融資產 (修訂本)

本年度本集團首次運用國際財務報告準則第7號 (修訂本)：披露 – 轉讓金融資產。該修訂增加了涉及轉移金融資產的交易的披露要求，以提供更大的透明度來滿足金融資產轉移時所承擔的風險。

本集團已將部份應收票據背書給其供應商支付應付賬款。董事認為，由於本集團已將該部份背書應收票據的絕大部份風險及報酬轉移予供應商，因此完全終止確認該部份背書予供應商的應收票據及應付賬款。該部份應收票據已在附註27a中進行了相關披露。

根據國際財務報告準則第7號 (修訂本) 的過渡性條文，本集團並無就該等修訂所需的披露提供比較信息。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋

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：

國際財務報告準則 (修訂本)	國際財務報告準則2009年至2011年週期的年度改進 ¹
國際財務報告準則第1號 (修訂本)	政府貸款 ¹
國際財務報告準則第7號 (修訂本)	披露 – 抵銷金融資產及金融負債 ¹
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號 (修訂本)	國際財務報告準則第9號的強制性生效日期及過渡披露 ²
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號 (修訂本)	合併財務報表、共同安排及其他實體權益披露 – 過渡指引 ¹
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號 (修訂本)	投資實體 ⁴
國際財務報告準則第9號	金融工具 ²
國際財務報告準則第10號	合併財務報表 ¹
國際財務報告準則第11號	共同安排 ¹
國際財務報告準則第12號	於其他實體權益的披露 ¹
國際財務報告準則第13號	公平值計量 ¹
國際會計準則第1號 (修訂本)	其他綜合收益項目的列報 ³
國際會計準則第19號 (於2011年經修訂)	僱員福利 ¹
國際會計準則第27號 (於2011年經修訂)	個別財務報表 ¹
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 ¹
國際會計準則第32號 (修訂本)	抵銷金融資產及金融負債 ⁴
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 ¹

¹ 於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效。

² 於2015年1月1日或之後開始的年度期間生效。

³ 於2012年7月1日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於2014年1月1日或之後開始的年度期間生效。

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋 (續)

於2012年6月頒佈的國際財務報告準則2009年至2011年週期的年度改進

國際財務報告準則2009年至2011年週期的年度改進包括對各項國際財務報告準則的多項修訂。該等修訂於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效。國際財務報告準則的修訂本包括國際會計準則第16號「物業、廠房及設備」的修訂本及國際會計準則第32號「金融工具：呈列」的修訂本。

國際會計準則第16號的修訂本澄清，備件、備用設備及維修設備如符合國際會計準則第16號界定的物業、廠房及設備的定義，應分類為物業、廠房及設備，否則應分類為存貨。

國際會計準則第32號的修訂本澄清，向權益工具持有人分派的所得稅及權益交易的交易成本應按照國際會計準則第12號「所得稅」入賬。

董事預期國際會計準則第32號的修訂本不會對本集團的合併財務報表有任何影響，原因是本集團已採納此處理方法。

董事預期應用修訂不會對本集團的合併財務報表有重大影響。

國際會計準則第32號 (修訂本)「抵銷金融資產及金融負債」及國際會計準則第7號 (修訂本)「披露－抵銷金融資產及金融負債」

國際會計準則第32號的修訂本澄清有關抵銷金融資產及金融負債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。

國際財務報告準則第7號的修訂本於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生效。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。

董事預期應用國際會計準則第32號及國際財務報告準則第7號的修訂本可能導致須就日後抵銷金融資產及金融負債作出更多披露。

合併財務報表附註 (續)

截至2012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 (續)

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋 (續)

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：

- 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。
- 對於計量按公平值計量而其變動計入損益的金融負債，國際財務報告準則第9號規定，因金融負債信貸風險變動引起的該負債公平值變動的數額於其他綜合收益內呈列，除非負債的信貸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。金融負債信貸風險變動所引起的金融負債公平值變動其後不會重新分類至損益。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。

國際財務報告準則第9號於2015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2012年12月31日（「報告期末」）並無指定為按公平值計量而其變動計入損益的金融負債。

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則 (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

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份國際會計準則第27號「合併及獨立財務報表」。常設解釋委員會－解釋公告第12號「綜合－特殊目的實體」將於國際財務報告準則第10號的生效日期撤銷。根據國際財務報告準則第10號，綜合只按一個基準進行，即控制。此外，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」。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。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」將於國際財務報告準則第11號的生效日期撤銷。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。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。

於2012年7月，已頒佈國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號的修訂本以澄清就首次應用該五項國際財務報告準則的若干過渡指引。

此五項準則連同有關過渡指引的修訂本於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用，惟所有該等準則須同時應用。

董事預期該五項準則從2013年1月1日開始的年度期間起適用於本集團合併財務報表，且預期整體上其不會對合併財務報表有重大影響。

合併財務報表附註 (續)

截至2012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 (續)

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋 (續)

國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號 (修訂本)「投資實體」

國際財務報告準則第10號的修訂本引入就投資實體對綜合附屬公司的例外情況，惟附屬公司提供的服務與投資實體的投資活動有關除外。根據國際財務報告準則第10號的修訂本，投資實體須按公平值計入損益計量其附屬公司權益。

為符合資格成為投資實體，須達致若干條件。特別是，一家實體需要：

- 從一名或以上投資者獲取資金，以提供專業的投資管理服務；
- 向其投資者承諾，其業務純粹為投資資金，藉以取得資本升值、投資收入或兩者結合的回報；及
- 按公平值計量及評估其絕大部份投資的表現。

已對國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號作出的相關修訂，以引入對投資實體的新披露規定。

國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號的修訂本於2014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，由於本公司並非投資實體，應用該等修訂不會對本集團有任何影響。

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，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。

3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則 (續)

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋 (續)

國際會計準則第1號 (修訂本)「其他綜合收益項目的列報」

國際會計準則第1號的修訂本「其他綜合收益項目的列報」引入綜合收益表及收益表的新術語。根據國際會計準則第1號的修訂本，「綜合收益表」更名為「損益及其他綜合收益表」及「收益表」更名為「損益表」。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列報損益及其他綜合收益的選擇權。然而，國際會計準則第1號的修訂本規定其他綜合收益項目分為兩類：(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 — 修訂並無改變可選擇按稅前或稅後列報其他綜合收益項目。

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。

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收支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、結餘及收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2012年12月31日止年度

4. 重大會計政策 (續)

合併基準 (續)

本集團於現有附屬公司之控制權權益變動

本集團於現有附屬公司的擁有權權益變動，但並不導致本集團喪失附屬公司控制權，均按照權益交易入賬。本集團權益及非控股股東權益的賬面值均予以調整，以反映彼等於附屬公司的相關權益的變動。非控股股東權益所調整的款額與所付或所收代價的公平值兩者間的差額，均直接於權益確認並歸屬於本公司擁有人。

倘本集團失去一家附屬公司的控制權，則其(i)於失去控制權當日取消按賬面值確認該附屬公司的資產（包括任何商譽）及負債，(ii)於失去控制權當日取消確認前附屬公司任何非控股權益（包括彼等應佔的其他綜合收益的任何組成部份）的賬面值，及(iii)確認所收取代價的公平值及任何保留權益的公平值的總額，所產生的任何差額於損益內確認為本集團應佔的收益或虧損。於失去控制權當日於前附屬公司保留的任何投資的公平值將根據國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」於其後入賬時被列作初步確認的公平值，或（如適用）於初步確認時於聯營公司或共同控制實體的投資成本。

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；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。

4. 重大會計政策 (續)

業務合併 (續)

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份計量。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、任何非控股股東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，則超出部份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，可初步按非控股股東權益應佔被收購方可識別淨資產的已確認金額比例計量。計算基準的選擇按個別交易而定。其他類別的非控股股東權益按公平值或（如適用）另一準則指定的基礎計量。

倘本集團於業務合併中轉讓的代價包括或然代價安排產生的資產或負債，或然代價按其收購日期公平值計量，並視為於業務合併中所轉撥代價的一部份。或然代價的公平值變動如適用計量期間調整則追溯調整，並根據商譽作出相應調整。計量期間調整為於「計量期間」（計量期間自收購日期起計，不超過一年）就於收購日期存在的事實及情況獲得的其他資料產生的調整。

或然代價的公平值變動的隨後入賬如不適用計量期間調整，則取決於或然代價如何分類。分類為權益的或然代價並無於隨後報告日期重新計量，而其隨後結算於權益內入賬。分類為資產或負債的或然代價根據國際會計準則第39號或國際會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」（如適用）於隨後報告日期重新計量，而相應的收益或虧損於損益中確認。

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（「現金產生單位」）（或現金產生單位組別），預期彼等從合併之協同效應中受益。

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

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。對於報告期間收購產生的商譽，已獲配商譽的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。就商譽確認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）。就權益會計法而言聯營公司財務報表按於類似情況下與本集團類似的交易及事件採用的統一會計政策編製。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。當本集團應佔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份之任何長期權益）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。

4. 重大會計政策 (續)

於聯營公司的投資 (續)

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份。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。

倘集團實體與其聯營公司交易，因與該聯營公司交易產生之相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。當本集團應佔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份之任何長期權益）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。

就權益會計法而言共同控制實體財務報表按於類似情況下與本集團類似的交易及事件採用的統一會計政策編製。

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。

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

4. 重大會計政策 (續)

合營企業 (續)

共同控制實體 (續)

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份。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。

倘集團實體與其共同控制實體交易，因與共同控制實體交易產生的相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。

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（分類為在建工程），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。

發展中物業

在發展過程中的樓宇按成本減去任何已識別減值虧損入賬。

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

4. 重大會計政策 (續)

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，於其估計可使用年期內以直線法折舊，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份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

經營租賃付款在租賃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。

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份，本集團根據對附於各部份所有權之絕大部份風險及回報是否已轉移至本集團之評估，分別將各部份之分類評定為融資或經營租賃；除非兩部份明顯均為經營租賃，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份及樓宇部份中租賃權益之相對公平值比例於土地與樓宇部份間分配。

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」，並於租賃期內以直線法攤銷。

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。

就呈報合併財務報表而言，本集團海外業務之資產及負債按各報告期末通行的匯率換算為本集團之呈報貨幣（即人民幣）。收支項目按年內之平均匯率換算。因而產生之匯兌差額（如有）於其他綜合收益確認，並累計至權益（如適用，分配至非控股股東權益）。截至2012年12月31日止年度，並無確認因換算海外業務而產生之匯兌差額。

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份，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。

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

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。

退休福利成本

定額退休福利供款計劃的供款乃於僱員提供服務後而符合資格領取供款時作為開支確認。

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「除稅前溢利」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份資產價值時作調減。

4. 重大會計政策 (續)

稅項 (續)

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。

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。

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限內以直線法攤銷。

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。

估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末進行審閱，而任何估計變動的影響按未來適用基準入賬。

無形資產於出售時終止確認，或當預期無法從使用或出售獲得日後經濟利益時終止確認。因終止確認無形資產所產生的收益或虧損乃按出售所得款項淨額與資產賬面值的差額計量，並於終止確認有關資產之期間於損益確認。

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

4. 重大會計政策 (續)

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。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。

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實際利率組成部份的所有費用、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（包括委託貸款、應收貿易賬款及應收票據、按金及其他應收款項及質押銀行存款及受限制現金、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）。

4. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

可供出售金融資產

可供出售(「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。

本集團所持被分類為可供出售及於活躍市場買賣的股本證券按各報告期末的公平值計量。可供出售金融資產賬面值的變動於其他綜合收益中確認，並累計至投資重估儲備項下。當出售投資或投資被視為減值時，之前累計於重估儲備的累積收益或虧損將重新分類至損益(見下文有關金融資產減值虧損的會計政策)。

可供出售股本工具的股息在本集團收取股息的權利成立時在損益確認。

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)。

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。

合併財務報表附註 (續)

截至2012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。

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累計至重估儲備項下。

4. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融負債及股本工具

集團實體發行之債務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

本公司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。概無就重新購買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。

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實際利率組成部份的所有費用及代價、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。

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

4. 重大會計政策 (續)

金融工具 (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份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份風險及回報，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份風險及回報，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。

有形及無形資產（商譽除外）的減值虧損（見上文有關商譽的會計政策）

於報告期末，本集團檢討其使用年期有限的有形及無形資產的賬面值，以釐定該等資產是否有跡象出現減值虧損。倘出現任何該等跡象，會估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損（如有）的程度。當無法估計個別資產的可收回金額時，本集團估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。當可識別合理一致的分配基準時，公司資產亦分配至個別現金產生單位，或分配至可識別合理一致的分配基準的最少組合現金產生單位中。

可收回金額指公平值減銷售成本與使用價值的較高者。於評估使用價值時，乃按稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至其現值，該貼現率為可反映現時市場評估的貨幣時值及估計未來現金流量未調整的資產特定風險。

倘估計資產的可收回金額（或現金產生單位）低於其賬面值，則資產（或現金產生單位）的賬面值將調低至其可收回金額。減值虧損即時於損益中確認。

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，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），對合併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

本集團就旗下的部份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。

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。

投資物業及自用物業的劃分

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份獨立於本集團持有的其他資產。若干物業的一部份是為賺取租金或資本升值而持有，而另一部份是為用於生產或提供商品或服務或行政用途而持有。倘若該等部份可以分開出售（或可以按融資租賃分開出租），則本集團對該等部份開進行會計處理。倘若該等部份不能分開出售，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份不重大的情況下，該物業方為投資物業。倘本集團為物業佔有人擁有輔助服務，而該等服務對整項安排而言並不重大，則物業被視為投資物業。判斷按個別物業基準進行。

合併財務報表附註 (續)

截至2012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)

估計不確定性之主要來源

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

商譽估計減值

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2012年12月31日，商譽之賬面值為人民幣506,368,000元（2011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。

其他無形資產估計減值

於報告期末，本集團檢討其使用年期有限的無形資產的賬面值，以釐定該等資產是否有跡象出現減值虧損。倘出現任何該等跡象，會估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損的程度。

可收回金額指公平值減銷售成本與使用價值的較高者。於評估使用價值時，乃按稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至其現值，該貼現率為可反映現時市場評估的貨幣時值及估計未來現金流量未調整的資產特定風險。於2012年12月31日，其他無形資產的賬面值為人民幣63,514,000元（扣除減值人民幣12,000,000元）（2011年12月31日：人民幣30,836,000元）。

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2012年12月31日，應收貿易賬款及應收票據之賬面值為人民幣662,394,000元（經扣除呆賬撥備人民幣107,866,000元及銷售退貨備抵人民幣7,860,000元）（2011年12月31日：賬面值人民幣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）。

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2012年12月31日，存貨的賬面值為人民幣982,838,000元（經扣除累計存貨跌價備抵人民幣107,267,000元後的可變現淨值）（2011年12月31日：賬面值人民幣1,055,122,000元，經扣除累計存貨跌價備抵人民幣99,778,000元後的可變現淨值）。

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

6. 收益

收益（亦是本集團的營業額）指已售貨品的發票淨值，扣除有關稅項以及銷售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。呈報予董事及高級行政人員等管理層（即主要經營決策者）的資料就資源分配及分部表現評估而言，側重於業務線的種類。

於2012年前，本集團按其內部組織呈列其經營分部：

產品：出版物的編輯及出版

中盤：向第三方出版商及產品分部大批購入出版物，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，其單獨達不到可報告分部的定義

於2012年，本公司重組其內部組織，成立了一個管理委員會（代表分部管理層）監察發行業務，本公司擁有另一個管理部門（代表分部管理層）監察出版業務。於重組內部組織後出版及發行單位各自為一個經營分部。可報告分部的變動如下：

出版：圖書、期報刊、音像製品及數字產品等出版物的出版，印刷服務及物資供應

發行：向學校及學生發行教材及助學類讀物，出版物零售、分銷及互聯網銷售業務等

其他：教育、影視投資、藝術品銷售等單獨達不到報告分部定義的業務

為編製合併財務報表，截至2011年12月31日止年度的分部資料已重新呈報以符合本年度的呈報方式。

合併財務報表附註 (續)

截至2012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及經營分部的收益及業績分析：

截至2012年12月31日止年度

	出版 人民幣千元	發行 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
收益及其他收入				
對外銷售	590,713	3,979,858	21,566	4,592,137
分部間銷售	983,907	109	2,319	986,335
其他收入	87,141	90,934	17,801	195,876
分部收益	1,661,761	4,070,901	41,686	5,774,348
對銷				(986,335)
本集團收益及其他收入				4,788,013
分部溢利(虧損)	243,428	145,583	(22,271)	366,740
分部間業績對銷				19,564
未分配開支				(65,387)
未分配收入及收益				217,937
未分配利息收入				10,354
短期投資收益				6,771
可供出售股本投資股息				21,878
除稅前溢利				577,857

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

7. 分部資料 (續)

分部收益及業績 (續)

截至2011年12月31日止年度 (重列)

	出版 人民幣千元	發行 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
收益及其他收入				
對外銷售	628,372	3,800,173	57,032	4,485,577
分部間銷售	1,052,655	10	2,660	1,055,325
其他收入	95,856	94,756	8,523	199,135
分部收益	1,776,883	3,894,939	68,215	5,740,037
對銷				(1,055,325)
本集團收益及其他收入				4,684,712
分部溢利 (虧損)	212,031	364,393	(14,554)	561,870
分部間業績對銷				(56,250)
未分配開支				(46,698)
未分配收入及收益				1,012
未分配利息收入				9,026
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

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、已分配其他收入及已分配利息收入和分部間銷售的收益，其於合併時抵銷。分部溢利即各分部所賺取的溢利，經扣除公司職能的未分配利息收入及其他收入、可供出售股本投資的股息收入、短期投資之收益及出售附屬公司之收益。總部及公司開支乃從有關計量中扣除。該計量方法於資源分配及表現評估時須呈報予主要經營決策者。

分部間銷售乃採取不同分部實體共同議定的價格。

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

7. 分部資料 (續)

2012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：

	出版 人民幣千元	發行 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產及負債				
分部資產	3,075,614	4,319,307	1,557,309	8,952,230
分部間資產對銷				(1,819,923)
未分配資產				1,531,140
資產總值				8,663,447
分部負債	1,307,897	3,327,483	499,254	5,134,634
分部間負債對銷				(1,735,524)
未分配負債				10,317
負債總值				3,409,427

2011年12月31日 (重列)

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：

	出版 人民幣千元	發行 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
資產及負債				
分部資產	2,658,175	3,977,094	901,242	7,536,511
分部間資產對銷				(1,429,505)
未分配資產				1,522,336
資產總值				7,629,342
分部負債	1,023,659	2,648,339	490,295	4,162,293
分部間負債對銷				(1,308,096)
未分配負債				7,219
負債總值				2,861,416

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

7. 分部資料 (續)

2011年12月31日 (重列) (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、遞延稅項負債及其他未分配總部及公司負債，原因為有關負債乃按組別管理。

其他分部資料

2012年

	出版 人民幣千元	發行 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
計入分部損益或				
分部資產的金額：				
添置非流動資產 (附註)	19,676	135,202	162,551	317,429
折舊及攤銷	24,085	77,337	10,508	111,930
於收益表內確認／(撥回) 的				
應收貿易賬款及其他				
應收款項減值虧損	2,398	31,965	(294)	34,069
出售物業、廠房及				
設備的虧損／(收益)	214	(2,328)	77	(2,037)
撇減存貨至可變現淨值	6,631	17,658	—	24,289
其他無形資產減值	—	12,000	—	12,000
已分配利息收入	(5,468)	(4,328)	(4,506)	(14,302)
已分配利息開支	7,033	—	2,678	9,711
於聯營公司的權益	—	3,390	228,491	231,881
於一家共同控制實體的權益	—	102,839	—	102,839
應佔聯營公司虧損	—	692	2,281	2,973
應佔一家共同控制實體虧損	—	1,698	—	1,698

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

7. 分部資料 (續)

其他分部資料 (續)

2011年 (重列)

	出版 人民幣千元	發行 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
計入分部損益或分部資產的金額：				
添置非流動資產 (附註)	25,208	159,008	187,277	371,493
折舊及攤銷	19,082	72,346	2,971	94,399
於收益表內確認／(撥回) 的應收				
貿易賬款及其他應收款項減值虧損	17,854	(7,206)	293	10,941
出售物業、廠房及				
設備的虧損／(收益)	854	(395)	14	473
(撥回撇減)／撇減存貨至				
可變現淨值	(2,016)	23,696	—	21,680
已分配利息收入	(5,613)	(3,899)	(5,836)	(15,348)
已分配財務開支	7,570	—	3,735	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)

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

主要客戶資料

截至2012年12月31日止年度，本集團來自一名 (2011年：一名) 客戶的收益為人民幣850,339,000元 (2011年：人民幣855,693,000元)，收益來自於發行分部。除這一名客戶外，截至2011年及2012年12月31日止年度，本集團並無銷售額佔本集團收益10%或以上的任何單一外部客戶。

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

8. 其他收入及收益

	附註	截至2012年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元
政府資助	(i)	59,550	68,531
租金收入總額	(ii)	19,029	14,219
佣金收入	(iii)	37,547	33,015
短期投資收益		6,771	1,444
可供出售股本投資股息			
上市股本投資		7,478	6,232
非上市股本投資		14,400	38,000
出售附屬公司收益 (附註48)		21,878	44,232
其他		217,696	—
		65,689	69,034
		428,160	230,475

附註：

(i) 政府資助詳情載列如下：

	附註	截至2012年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元
出版發行之政府資助	(a)	23,990	14,918
增值稅返還	(b)	26,340	50,884
其他		9,220	2,729
		59,550	68,531

(a) 對於某些題材的出版物發行，本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下。

(b) 根據中國的現行增值稅政策，若干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2012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2012年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2011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	19,029	14,219
減：直接經營開支	(2,042)	(2,042)
	16,987	12,177

(iii) 佣金收入劃分如下：

	截至2012年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元
特許專櫃商銷售之佣金	35,634	30,305
印刷代理服務之佣金	1,913	2,710
	37,547	33,015

9. 融資收入淨額

	截至2012年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元
銀行利息收入	24,656	24,374
須於五年內悉數償還的銀行及其他借貸利息開支	(31,588)	(31,027)
減：已撥充資本金額	21,877	19,722
	(9,711)	(11,305)
	14,945	13,069

利息資本化為建設本集團發展中物業之目的的專門借款引起，年借款利率從5.88厘至6.72厘。

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

10. 所得稅開支

	截至2012年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅	2,825	3,298
遞延稅項(附註37)	(1,448)	(1,931)
	1,377	1,367

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企業所得稅。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。根據現行中國企業所得稅法，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收益表內所列各項溢利對賬如下：

	截至2012年12月31日止年度		截至2011年12月31日止年度	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	577,857		514,636	
按25%中國法定企業所得稅				
稅率計算的所得稅	144,464	25.0	128,659	25.0
免繳稅收入	(5,470)	(1.0)	(11,058)	(2.1)
不可扣稅開支	28,185	4.9	31,007	6.0
未確認可扣稅暫時差異變動的				
稅務影響	4,849	0.8	(601)	(0.1)
未確認稅項虧損	20,876	3.6	10,499	2.0
稅項優惠*	(191,527)	(33.2)	(157,139)	(30.5)
按本集團實際稅率計算的稅項支出	1,377	0.2	1,367	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，本公司收購四川出版集團(於2011年8月成為四川發展附屬公司)屬下15家全資附屬公司全部股本權益(「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2012年12月31日止年度

11. 其他綜合虧損

	截至2012年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2011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 所得稅	(32,406) —	(263,518) —
其他綜合虧損(扣除所得稅)	(32,406)	(263,518)

12. 年度溢利

年度溢利乃經扣除(計入)下列各項：

	截至2012年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	92,774	81,872
投資物業折舊	1,690	1,694
無形資產攤銷	12,285	6,144
土地使用權的預付租金攤銷	5,181	4,689
折舊及攤銷總額	111,930	94,399
核數師酬金	2,660	2,400
物業經營租賃最低租金付款	100,235	83,369
出售物業、廠房及設備(收益)/虧損	(2,037)	473
應收貿易賬款及其他應收款項減值	34,069	10,941
撇減存貨至可變現淨值	24,289	21,680
無形資產減值	12,000	—
員工成本：		
董事及監事酬金	3,327	3,053
其他員工成本		
工資、薪金及其他僱員福利	551,316	491,382
離職後退休金計劃供款	83,452	52,890
	634,768	544,272
	638,095	547,325
售出存貨成本	2,783,696	2,745,029
匯兌差額	1,372	(649)

合併財務報表附註 (續)

截至2012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	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
袍金	1,550	1,430	350	358
其他酬金：				
薪金及津貼	138	147	290	331
表現掛鈎花紅*	401	364	371	206
退休福利供款	71	56	156	161
	610	567	817	698
總計	2,160	1,997	1,167	1,056

* 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：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
陳育棠先生	250	205
韓小明先生	220	160
韓立岩先生*	170	43
程三國先生**	—	83
總計	640	491

* 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（2011年：無）。

合併財務報表附註 (續)

截至2012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	薪金及津貼 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
2012年					
執行董事：					
龔次敏先生*	310	—	—	—	310
趙苗先生**	300	—	—	—	300
羅勇先生	—	138	401	71	610
	610	138	401	71	1,220
非執行董事：					
羅軍先生*	100	—	—	—	100
趙俊懷先生	100	—	—	—	100
張成行先生*	100	—	—	—	100
	300	—	—	—	300
總計	910	138	401	71	1,520

* 除了袍金、其他酬金以外，此等董事的酬金由四川新華發行集團支付。龔次敏先生亦為本公司的董事長。

** 除了袍金、其他酬金以外，此等董事的酬金由四川出版集團支付。

合併財務報表附註 (續)

截至2012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)

	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 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：					
余長久先生****	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

* 除了袍金、其他酬金以外，此等董事的酬金由四川新華發行集團支付。

** 除了袍金、其他酬金以外，此等董事的酬金由四川出版集團支付。

*** 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2012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	薪金及津貼 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
2012年					
許玉鄭先生*	40	—	—	—	40
蘭紅女士	—	63	113	54	230
劉南女士	—	75	134	54	263
傅代國先生	70	—	—	—	70
李光煒先生	70	—	—	—	70
徐平先生**	90	—	—	—	90
譚蔚女士	40	—	—	—	40
李昆先生	40	—	—	—	40
王建平女士	—	152	124	48	324
總計	350	290	371	156	1,167

* 除了袍金、其他酬金以外，此監事的酬金由四川新華發行集團支付。

** 除了袍金、其他酬金以外，此監事的酬金由四川出版集團支付。

合併財務報表附註 (續)

截至2012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	薪金及津貼 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

* 除了袍金、其他酬金以外，此監事的酬金由四川新華發行集團支付。

** 除了袍金、其他酬金以外，此監事的酬金由四川出版集團支付。

*** 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。

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（2011年：無）。

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810,850元）。

合併財務報表附註 (續)

截至2012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2012年12月31日，本集團五名最高薪人士中包括一名（2011年：一名）董事，其酬金詳情如上。

年內餘下四名（2011年：四名）非董事及非監事最高薪僱員酬金詳情如下：

	本集團	
	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	485	457
表現掛鈎花紅	1,303	1,286
退休福利供款	215	158
	2,003	1,901

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810,850元）。

14. 股息

	截至2012年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元
於年內確認作分派的股息：		
2011年末期及特別股息－每股人民幣0.30元 (2011年：2010年末期及特別股息－每股人民幣0.30元)	340,539	340,539

董事會已建議派發截至2012年12月31日止年度的末期及特別股息為人民幣340,539,000元（含稅）（相當於每股人民幣0.30元（含稅））（2011年：截至2011年12月31日止年度的末期及特別股息為人民幣340,539,000元（含稅）（相當於每股人民幣0.30元（含稅）））。本年度擬派股息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2012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本年度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，經扣除本公司於2010年收購的附屬公司四川少兒出版社所持庫存股份的加權平均數2,608,929股（2011年：6,900,428股）後得出。有關庫存股份的進一步詳情請參閱附註36。

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
盈利：		
本公司擁有人應佔年度溢利	629,371	522,394
	股份數目 2012年	2011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	(2,608,929)	(6,900,428)
	1,132,522,071	1,128,230,572

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2012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2011年1月1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
添置	8,736	16,777	16,427	31,742	141,061	214,743
轉撥自在建工程	23,170	—	—	1,083	(24,253)	—
於業務合併中收購(附註47)	699,736	—	5,565	43,898	—	749,199
出售	(14,523)	(833)	(10,933)	(3,227)	—	(29,516)
出售附屬公司(附註48)	—	(1,094)	(1,361)	(493)	(1,406)	(4,354)
於2012年12月31日	1,451,156	97,914	117,760	479,123	188,670	2,334,623
折舊						
於2011年1月1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)
年度撥備	(32,884)	(5,456)	(13,406)	(41,028)	—	(92,774)
於出售時抵銷	2,948	223	10,376	3,052	—	16,599
出售附屬公司(附註48)	—	547	455	358	—	1,360
於2012年12月31日	(151,889)	(43,739)	(53,201)	(266,695)	—	(515,524)
賬面值						
於2012年12月31日	1,299,267	54,175	64,559	212,428	188,670	1,819,099
於2011年12月31日	612,084	44,011	57,436	177,043	73,268	963,842

合併財務報表附註 (續)

截至2012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2012年12月31日，除五項（2011年：六項）物業（賬面淨值總額約人民幣141,570,000元）（2011年：人民幣148,968,000元）外，本集團已獲取房屋所有權證。本集團現正申請獲取五項物業（2011：六項）的房屋所有權證。

17. 土地使用權之預付租金

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
於1月1日的賬面值	104,619	109,308
添置	16,273	—
於業務合併中收購（附註47）	113,315	—
本年度內自損益扣除	(5,181)	(4,689)
於12月31日的賬面值	229,026	104,619
減：即期部份，計入預付款項、按金及其他應收款項（附註28）	(7,451)	(4,690)
非即期部份	221,575	99,929

租賃土地按中期租賃持有並位於中國大陸。

於2012年12月31日，本集團賬面值為人民幣29,825,000元（2011年：人民幣30,503,000元）之租賃土地已作為金額為人民幣23,000,000元（2011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38。

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

18. 投資物業

人民幣千元	
成本	
於2011年1月1日	31,066
轉撥至物業、廠房及設備(附註16)	(2,224)
於2011年及2012年12月31日	28,842
折舊	
於2011年1月1日	(3,995)
年度撥備	(1,694)
轉撥至物業、廠房及設備(附註16)	91
於2011年12月31日	(5,598)
年度撥備	(1,690)
於2012年12月31日	(7,288)
賬面值	
於2012年12月31日	21,554
於2011年12月31日	23,244

投資物業位於中國大陸有中期租約的租賃土地。

於2012年12月31日，本集團投資物業的公平值為人民幣50,475,000元（2011年12月31日：人民幣59,384,000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	2.5-5%
----	--------

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

19. 商譽

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
成本		
於1月1日	504,301	504,301
業務合併(附註47)	2,067	—
於12月31日	506,368	504,301
減值		
於1月1日	—	—
於12月31日	—	—
賬面值		
於12月31日	506,368	504,301

為進行減值測試，於2012年12月31日，商譽人民幣500,994,000元已分配予現金產出單位，包括出版分部的十五家出版單位中的三家公司。於2012年12月31日，其商譽賬面值如下：

	2012年 12月31日 人民幣千元
商譽 — 出版(2010年8月收購的從事出版業務的15家出版單位，出版現金產生單位)	500,994

出版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15%的貼現率(2011年：14%)計算。五年期之後出版現金產生單位的現金流量採用2%(2011年：2%)增長率推測。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，該等估計乃基於出版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出版現金產生單位的賬面值總額超過出版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2012年12月31日止年度

20. 其他無形資產

	電腦軟件 人民幣千元	發行渠道 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本				
於2011年1月1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
添置	11,999	—	38	12,037
於業務合併中收購(附註47)	—	44,944	—	44,944
出售附屬公司(附註48)	(24)	—	—	(24)
於附屬公司清盤時撇銷	(33)	—	(2)	(35)
於2012年12月31日	62,109	44,944	5,454	112,507
攤銷及減值				
於2011年1月1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)
年度撥備	(7,317)	(4,494)	(474)	(12,285)
出售附屬公司(附註48)	12	—	—	12
於附屬公司清盤時撇銷	27	—	2	29
年度確認減值虧損	—	(12,000)	—	(12,000)
於2012年12月31日	(29,663)	(16,494)	(2,836)	(48,993)
賬面值				
於2012年12月31日	32,446	28,450	2,618	63,514
於2011年12月31日	27,782	—	3,054	30,836

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

20. 其他無形資產 (續)

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
發行渠道	10年
其他(包括商標及專利)	10年

截至2012年12月31日止年度，和發行渠道相關的現金產生單位為虧損，管理層評估了該發行渠道於2012年12月31日的可收回金額。

發行渠道的可回收數額乃按使用價值計算。有關發行渠道相關聯的現金產生單位的現金流量預測計算運用經管理層批准的十年期財務預算為基準的現金流量預測，以16%的貼現率計算。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，該等估計乃基於發行渠道的過往表現及管理層對市場發展的預期。

截至2012年12月31日止年度，確認了減值虧損人民幣12,000,000元，即發行渠道的賬面值超出其可收回數額的差額。

21. 於聯營公司的權益

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
於聯營公司的非上市投資的成本	251,873	110,660
分佔收購後業績，扣除已收股息	(21,552)	(18,579)
商譽	1,560	1,560
	231,881	93,641

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、28、32、33及44(b)披露。

於2012年12月31日，本集團於下列聯營公司擁有權益：

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

21. 於聯營公司的權益 (續)

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 已發行股本面值比例		主要業務
					2012年 %	2011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 70,000,000元	27.2	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	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	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	42	電腦技術發展及 服務
成都鑫匯實業有限公司	註冊成立	中國	中國	人民幣 100,000,000元	34	62.5	房地產開發

* 於2012年12月，該公司增加新股東投資，本公司持股比例由34%減少至27.2%。

合併財務報表附註 (續)

截至2012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。巴中蜀東股東大會亦要求所有決議案至少獲得三分之二的股東投票通過。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月及2012年1月，本集團分別於貴州新華及海南創享的權益減少為零，故本集團終止確認應佔貴州新華及海南創享虧損。截至2012年12月31日止年度，本集團應佔貴州新華及海南創享未確認虧損合計為人民幣5,688,000元（2011年12月31日：人民幣580,000元）。於2012年12月31日，本集團應佔貴州新華及海南創享累計未確認虧損分別為人民幣6,268,000元（2011年12月31日：人民幣580,000元）。

於2012年11月，本公司出售所持成都鑫匯28.5%股本權益後保留其34%股本權益。當時成都鑫匯以聯營公司入賬。有關詳情載於附註48。

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：

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
資產總值	2,044,225	795,612
負債總值	(1,185,485)	(589,889)
資產淨值	858,740	205,723
本集團應佔聯營公司資產淨值	230,321	92,081

	截至2012 年12月31日 止年度 人民幣千元	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元
收益總額	167,317	152,535
年度虧損總額	(20,482)	(8,171)
本年度本集團應佔聯營公司虧損	(2,973)	(2,366)

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

22. 於一家共同控制實體的權益

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011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（包括商譽人民幣30,735,000元）	98,000	98,000
分佔收購後業績	4,839	6,537
	102,839	104,537

於2012年及2011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
					2012年 %	2011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 物及相關出版物

本集團於一家共同控制實體的權益（按權益法入賬）的財務資料概要如下：

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
流動資產	124,526	106,162
非流動資產	9,183	9,704
流動負債	(57,872)	(41,286)
非流動負債	(3,733)	(778)

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

22. 於一家共同控制實體的權益 (續)

	截至2012年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元
於損益確認的收入	61,034	63,646
於損益確認的開支	(62,732)	(60,393)

23. 可供出售股本投資

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
上市股本投資，按公平值*	646,977	679,383
非上市股本投資，按成本值**	506,553	506,573
總計	1,153,530	1,185,956
就呈報目的分析： 非流動資產	1,153,530	1,185,956

* 本集團的上市股本投資指於皖新傳媒的投資，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2012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646,977,000元（2011年12月31日：人民幣679,383,000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虧損中確認為人民幣32,406,000元（2011年：虧損人民幣263,518,000元）。

** 於2012年12月31日，賬面值為人民幣506,553,000元的非上市股本投資（2011年12月31日：人民幣506,573,000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2012年12月31日止年度

24. 發展中物業

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
發展成本	—	173,284

結餘指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。

於2012年11月，本公司出售所持成都鑫匯28.5%股本權益後保留34%權益。當時成都鑫匯以聯營公司入賬。有關詳情載於附註48。

25. 長期預付款項

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
長期預付款項	92,793	422,120

於2011年及2012年12月31日的結餘主要包括本集團就建造項目及購買土地使用權的預付款。本集團正在獲取有關土地使用權證。

26. 委託貸款

結餘指本公司透過成都銀行向成都鑫匯作出的委託貸款。委託貸款為無抵押，按年利率6.4厘計息並將於2014年4月到期。於2012年12月31日，應收貸款的賬面值與其公平值相若。

27. 應收貿易賬款及應收票據

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
應收票據	40,892	6,103
應收貿易賬款	737,228	667,813
減：呆賬撥備	(107,866)	(78,998)
減：銷售退貨備抵	(7,860)	(7,566)
	662,394	587,352

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

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

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
三個月內	481,466	448,513
三個月至六個月	96,167	80,966
六個月至一年	63,643	43,036
一年至兩年	15,522	9,259
兩年以上	5,596	5,578
	662,394	587,352

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2012年12月31日，本集團超過82%（2011年：83%）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。

逾期末付但無減值的應收貿易賬款賬齡

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
九個月至一年	10,049	19,541
超過一年	21,118	14,837
總計	31,167	34,378

逾期末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。

於2012年12月31日結餘中分別包括應收四川新華發行集團、四川出版集團及聯營公司的人民幣36,323,000元（2011年12月31日：人民幣24,789,000元）、人民幣6,159,000元（2011年12月31日：人民幣7,304,000元）及人民幣50,056,000元（2011年12月31日：人民幣23,220,000元）的應收貿易賬款（附註44(b)）。

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

27. 應收貿易賬款及應收票據 (續)

呆賬撥備變動

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
於1月1日	78,998	75,023
本年度開支	39,893	23,679
撇銷金額	(2,550)	(5,217)
撥回金額	(8,475)	(14,487)
於12月31日	107,866	78,998

本集團對逾人民幣5,000,000元的應收結餘進行個別減值評估。對於少於人民幣5,000,000元的應收款項，本集團按各自相關的風險特色將之分類為不同組別。呆賬撥備包括總結餘達人民幣29,046,000元（2011年12月31日：人民幣14,719,000元）個別減值應收貿易賬款，其債務人面臨嚴重財困。

本集團並無就此等結餘持有任何抵押品。

27a. 金融資產之轉移

本集團已將金額為人民幣15,920,000元的應收票據背書給其供應商支付應付賬款。由於董事認為該部份背書應收票據及應付賬款的絕大部份風險及報酬已經轉移予供應商，因此完全終止確認該部份背書應收票據及應付賬款。若開票銀行到期無法承兌該等票據，根據中國相關法律法規，本集團就承兌該等應收票據承擔有限責任。本集團認為，倘開票銀行信譽良好，到期日發生倘開票銀行不能承兌的風險是非常低的。

倘開票銀行未能於到期日承兌該等票據，即本集團所可能承受的最大損失相當於本集團就該等背書票據應付供應商的同等金額，即人民幣15,920,000元。

所有背書給本集團供應商的應收票據，到期日均在報告期末六個月內。

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

28. 預付款項、按金及其他應收款項

	附註	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
按金		24,612	23,404
預付供應商款項		66,453	79,487
待抵扣的進項增值稅		109,675	42,441
應收四川新華發行集團款項(附註44(b))		14,600	594
應收四川出版集團款項(附註44(b))		1,320	2,350
應收聯營公司款項(附註44(b))		179,860	129,526
預付開支		11,454	8,814
應收貸款	(i)	22,020	—
委託貸款(附註44(b))	(ii)	10,200	—
土地使用權的預付租金		7,451	4,690
其他應收款項	(iii)	38,960	53,894
		486,605	345,200

附註：

- (i) 應收貸款為應收獨立第三方款項，為無抵押，按年利率介乎8.0厘至15.0厘計息。
- (ii) 結餘指本公司透過成都銀行向成都鑫匯作出的委託貸款。委託貸款為無抵押，按年利率6.0厘計息，並將於2013年11月到期。於2012年12月31日，應收款項的賬面值與其公平值相若。
- (iii) 其他應收款項

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
其他應收款項	43,338	55,623
減：減值撥備	(4,378)	(1,729)
	38,960	53,894

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

28. 預付款項、按金及其他應收款項 (續)

附註：(續)

(iii) 其他應收款項 (續)

其他應收款項減值撥備變動如下：

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
於1月1日	1,729	—
本年度開支	3,365	1,835
撇銷金額	(2)	(20)
撥回金額	(714)	(86)
於12月31日	4,378	1,729

並非逾期或減值的其他應收款項約人民幣38,960,000元（2011年12月31日：人民幣53,894,000元）與無過往拖欠記錄的多個不同債務人有關。

29. 存貨

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
原材料	132,932	97,270
在製品	44,452	13,443
供轉售的商品及出版物	805,454	944,409
	982,838	1,055,122

30. 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。該等短期投資已於截至2012年12月31日止年度全部結清。

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

31. 現金及短期存款

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
現金及銀行結餘	1,979,810	1,660,534
受限制現金	20,272	20,266
應付票據的質押銀行存款	51,312	82,796
原到期日超過三個月的非質押銀行存款	197,185	133,952
	2,248,579	1,897,548
減：應付票據的質押銀行存款	(51,312)	(82,796)
受限制現金	(20,272)	(20,266)
	(71,584)	(103,062)
現金及短期存款	2,176,995	1,794,486

銀行結餘、銀行存款、質押銀行存款及受限制現金

銀行結餘、銀行存款、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0.35厘至0.50厘（2011年12月31日：0.36厘至0.50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2012年及2011年12月31日的現金及現金等價物包括以下各項：

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
現金及短期存款	2,176,995	1,794,486
原到期日超過三個月的非質押銀行存款	(197,185)	(133,952)
	1,979,810	1,660,534

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

32. 應付貿易賬款及應付票據

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
應付票據	165,290	107,600
應付貿易賬款	1,503,279	1,461,945
	1,668,569	1,569,545

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：

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
三個月內	786,714	786,900
三個月至六個月	374,760	318,806
六個月至一年	242,470	263,265
一年至兩年	138,768	93,444
兩年以上	125,857	107,130
	1,668,569	1,569,545

應付貿易賬款為免息，一般於一年內結付。

於2012年12月31日的結餘中包括應付四川新華發行集團、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零元（2011年12月31日：人民幣1,284,000元）、人民幣19,987,000元（2011年12月31日：人民幣27,399,000元）、人民幣1,336,000元（2011年12月31日：人民幣1,876,000元）及人民幣3,604,000元（2011年12月31日：人民幣24,802,000元）（附註44(b)）。

於2012年12月31日，本集團的應付票據金額為人民幣165,290,000元（2011年12月31日：人民幣107,600,000元），由本集團金額為人民幣51,312,000元（2011年12月31日：人民幣82,796,000元）的質押銀行存款（附註31）及本公司提供金額為人民幣114,000,000元（2011年12月31日：人民幣79,000,000元）作為擔保。

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

33. 已收按金、其他應付款項及應計費用

	附註	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
應計薪金、工資及福利		180,470	190,106
按金		30,134	28,715
預收客戶款項		724,359	361,551
應計經營開支		167,213	129,116
應付四川新華發行集團款項(附註44(b))		41,751	40,360
應付四川出版集團款項(附註44(b))		1,395	15,927
應付聯營公司款項(附註44(b))		—	507
遞延政府撥款		54,092	40,115
應付一名非控股股東	(i)	156,101	—
就業務合併的應付代價(附註47)		106,096	—
其他		102,847	69,564
		1,564,458	875,961

與四川新華發行集團、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。

附註：(i) 結餘指應付卓泰實業一家附屬公司本金額為人民幣280,000,000元的借貸即期部份，屬免息款項。本金額包括於2013年3月到期的初始付款人民幣120,000,000元，以及分別於2013年、2014年、2015年及2016年12月到期的四筆分期付款人民幣40,000,000元。於業務合併(附註47)後，借貸按本集團可得從5.60%至6.40%的通行市場利率貼現。於2012年12月31日，借貸非即期部份的貼現價值為人民幣100,152,000元。

34. 已發行股本

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011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2012年12月31日止年度

35. 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：i)附屬公司非控股股東的注資超出註冊資本之差額；ii)代價超出年內已發行庫存股份面值之差額（附註36）；iii)非控股股東權益調整金額與就收購非控股股東權益支付代價的公平值之差額。

(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。

(d) 保留溢利

於2012年12月31日，保留溢利中包括本公司附屬公司計提的法定盈餘公積餘額為人民幣27,801,000元（2011年12月31日：人民幣27,234,000元）。

36. 庫存股份

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
於1月1日	(6,900)	(6,900)
劃轉庫存股份	6,900	—
於12月31日	—	(6,900)

四川少兒出版社在2010年8月被本公司向四川出版集團收購為全資附屬公司。於收購日期，四川少兒出版社（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。

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

36. 庫存股份 (續)

根據中國國務院國有資產監督管理委員會的文件，本公司、四川出版集團及四川少兒出版社訂立安排，據此四川少兒出版社向四川出版集團劃轉6,900,428股本公司股份，而四川出版集團則向本公司返還人民幣23,161,400元（約等於每股人民幣3.36元）（「劃轉」）。劃轉已於2012年5月完成，而四川出版集團作出的付款超出庫存股份面值之差額於資本儲備入賬。

37. 遞延稅項

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：

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
遞延稅項資產	35,878	34,430
遞延稅項負債	(5,937)	—

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

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
於1月1日	47,324	46,914
計入收益表	496	410
於12月31日	47,820	47,324
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	3,816	3,642
由撇減存貨至可變現淨值產生的暫時性差額	1,800	1,922
其他	1,590	1,146
	47,820	47,324

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

37. 遞延稅項 (續)

遞延稅項負債

	2012年 人民幣千元	2011年 人民幣千元
於1月1日	(12,894)	(14,415)
於業務合併(附註47)中收購	(5,937)	—
計入收益表	952	1,521
於12月31日	(17,879)	(12,894)
就以下各項作出撥備：		
就稅務目的重估物業、廠房及設備項目及土地使用權的預付租金	(11,942)	(12,984)
其他應付款項的公平值調整	(5,937)	—
	(17,879)	(12,984)

於2012年12月31日，本集團未動用稅項虧損為人民幣155,571,000元（2011年12月31日：人民幣92,668,000元），可扣稅暫時差異為人民幣20,205,000元（2011年12月31日：人民幣809,000元）。如未使用，本集團於2012年12月31日的未動用稅項虧損將於2013年至2017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。

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

38. 計息銀行及其他借款

	附註	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款－有抵押	(a)	23,000	272,700
銀行貸款－無抵押	(b)	45,000	93,000
其他借款－無抵押		—	48,750
計息銀行及其他借款總額		68,000	414,450
分析為：			
須於下列期限償還的計息銀行及其他借款：			
一年內		68,000	376,950
第二年		—	—
第三至第五年（包括首尾兩年）		—	37,500
		68,000	414,450
計息銀行及其他借款總額		68,000	414,450
減：分類為流動負債的部份		(68,000)	(376,950)
非即期部份		—	37,500

附註：

本集團若干銀行貸款由以下各項作抵押：

- (a) 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29,825,000元（2011年12月31日：人民幣30,503,000元）（附註17）及人民幣零元（2011年12月31日：人民幣116,615,000元）。
- (b) 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20,000,000元及人民幣50,000,000元（2011年12月31日：分別人民幣110,000,000元及人民幣50,000,000元）之擔保。

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

38. 計息銀行及其他借款 (續)

本集團的定息借款風險及合約到期日如下：

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
定息借款		
一年內	68,000	227,250
超過一年但不多於兩年	—	—
超過兩年但不多於五年	—	37,500
超過五年	—	—
	68,000	264,750

此外，於2011年12月31日，本集團有中國人民銀行基準利率105%計息的浮息借款。

本集團借款的實際利率（亦等於合約利率）範圍如下

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
實際利率：		
定息借款	6.00厘至7.87厘	6.14厘至7.87厘
浮息借款	—	6.14厘至6.72厘

於報告期末，本集團未動用的借貸融資如下：

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
浮動利率		
— 於一年內到期	185,000	148,300
— 於一年以後到期	—	10,000
	185,000	158,300

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

39. 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銀行借款及其他借貸等負債淨額（扣除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。作為該審閱的一部份，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。

40. 金融工具

40.1 金融工具的種類

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011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）	3,236,545	2,694,668
可供出售股本投資		
— 公平值	646,977	679,383
— 成本	506,553	506,573
金融負債	2,181,427	2,077,028

40.2 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、受限制資金、質押銀行存款、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、委託貸款、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，例如應收貿易賬款及應收票據、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4。

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

40. 金融工具 (續)

40.2 財務風險管理的目的及政策 (續)

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1,938,000元（2011年：人民幣244,000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。

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。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2012年12月31日，本集團並無非即期借款。

本集團亦承受主要涉及浮息借款、銀行存款、已抵押銀行存款及受限制現金（按現行市場利率計息）的現金流量利率風險。於2012年12月31日，本集團並無任何浮息非即期借款（2011年：無）。由於董事認為短期借款的現金流量利率風險不大，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。

本集團有關金融負債的利率風險詳載於本附註流動資金風險管理內。

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（包括在附註27a中進行披露的背書給供應商的應收票據）、短期投資、按金、委託貸款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、受限制資金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27及28披露。

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

40. 金融工具 (續)

40.2 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利用計息借款，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：

	利率 厘	按要求 人民幣千元	三個月以下 人民幣千元	三個月至 十二個月 人民幣千元	一年至 五年 人民幣千元	五年 人民幣千元	未貼現 現金流總額 人民幣千元	於2012年 12月31日 賬面值 人民幣千元
2012年								
計息銀行及其他借款								
一定息	6.00至7.87	-	-	70,397	-	-	70,397	68,000
應付貿易賬款及應付票據	-	507,096	1,104,643	56,830	-	-	1,668,569	1,668,569
其他應付款項	0至6.4	43,145	142,852	162,608	120,000	-	468,605	444,858
		550,241	1,247,495	289,835	120,000	-	2,207,571	2,181,427

	利率 厘	按要求 人民幣千元	三個月以下 人民幣千元	三個月至 十二個月 人民幣千元	一年至 五年 人民幣千元	五年 人民幣千元	未貼現 現金流總額 人民幣千元	於2011年 12月31日 賬面值 人民幣千元
2011年								
計息銀行及其他借款								
一定息	6.41至7.87	-	-	237,007	42,879	-	279,886	264,750
一浮息	6.14至6.72	-	-	157,732	-	-	157,732	149,700
應付貿易賬款及應付票據	-	463,840	1,031,955	73,750	-	-	1,569,545	1,569,545
其他應付款項	-	56,794	28,715	7,524	-	-	93,033	93,033
		520,634	1,060,670	476,013	42,879	-	2,100,196	2,077,028

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

40. 金融工具 (續)

40.2 財務風險管理的目的及政策 (續)

流動資金風險 (續)

上表包括利息及本金現金流。只要利息流按浮息計算，則未貼現金額按報告期末的利率得出。

倘浮動利率有別於就報告期末釐定的估計利率，則以上有關非衍生金融負債的浮息工具金額或會有變。

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)。董事定期監察皖新傳媒的股票價格。於2012年12月31日，本集團就其投資於皖新傳媒股權直接在權益確認累計收益人民幣460,561,000元(2011年12月31日：人民幣492,967,000元)。

倘股票價格上升／下降5%(2011年：上升／下降5%)，則截至2012年12月31日止年度的其他綜合虧損將減少／增加人民幣32,349,000元(2011年：減少／增加人民幣33,969,000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的公平值參考市場報價釐定；及
- 其他金融資產及金融負債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2012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646,977,000元(2011年12月31日：人民幣679,383,000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2012年12月31日止年度

41. 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：

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
一年內	73,842	63,492
第二年至第五年，包括首尾兩年	137,650	33,083
五年以上	31,958	7,432
	243,450	104,007

經營租賃付款指本集團就其若干零售店、倉庫及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19,029,000元（2011年：人民幣14,219,000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：

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
一年內	6,678	7,650
第二年至第五年，包括首尾兩年	16,090	13,834
五年以上	7,055	8,922
	29,823	30,406

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2012年12月31日止年度

42. 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：

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
物業、廠房及設備：		
已訂約，但未撥備	28,545	19,130
已批准，但未訂約	120,000	120,000
	148,545	139,130

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：

	2012年 12月31日 人民幣千元	2011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

43. 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離職後退休福利責任。

截至2012年12月31日止年度，本集團就離職後退休福利計劃作出的供款總額約為人民幣83,679,000元（2011年：人民幣53,107,000元）。

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

44. 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2012年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元
四川新華發行集團：			
出售商品	(i)	140,176	118,072
租金收入	(iii)	1,344	1,344
租金開支	(iv)	37,832	37,770
利息開支		1,741	2,298
購買服務	(ii)	16,207	13,295
出售物業	(vi)	14,517	—
四川出版集團：			
出售商品	(i)	19,591	2,868
出售設備	(i)	14,629	1,936
提供印刷服務	(ii)	71	361
租金及物業管理費	(v)	15,786	6,902
購買出版物	(ii)	32,984	16,390
購買印刷服務	(ii)	23,931	19,220
購買其他服務	(ii)	283	26
聯營公司*：			
出售商品	(i)	32,783	68,078
購買商品	(ii)	21,038	46,120
委託貸款的利息收入	26及28	229	—
共同控制實體*：			
購買商品	(ii)	4,312	2,282

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

44. 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) 根據本公司與四川新華發行集團於2007年4月29日簽訂的物業租賃協議，年租金率固定為人民幣1,344,000元。
 - (iv) 書店及辦公樓的租金開支根據雙方協定條款按固定年利率收取。年內四川新華發行集團收取的租金開支為人民幣37,832,000元。
 - (v) 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。四川出版集團收取的每年租金開支為人民幣15,786,000元。
 - (vi) 本公司與四川新華發行集團之全資附屬公司成都洪村置業有限公司訂立房地產轉讓協議，據此，本公司同意以人民幣14,517,000元的代價向洪村置業出售標的房地產。截至2012年12月31日，洪村置業已取得該房地產，但該房地產的相關法定權屬轉移仍在辦理之中。
- * 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2012年12月31日止年度

44. 關連方交易 (續)

(b) 與關連方結餘：

	附註	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
應收貿易賬款及其他應收款項：			
應收四川新華發行集團貿易賬款	27	36,323	24,789
應收四川出版集團貿易賬款	27	6,159	7,304
應收本集團聯營公司貿易賬款	27	50,056	23,220
應收四川新華發行集團其他款項	28	14,600	594
應收四川出版集團其他款項	28	1,320	2,350
應收本集團聯營公司其他款項	28	179,860	129,526
應收本集團聯營公司委託貸款	26及28	44,200	—
應付貿易賬款及其他應付款項：			
應付四川新華發行集團貿易賬款	32	—	1,284
應付四川出版集團貿易賬款	32	19,987	27,399
應付共同控制實體貿易賬款	32	1,336	1,876
應付本集團聯營公司貿易賬款	32	3,604	24,802
應付四川新華發行集團其他款項	33	41,751	40,360
應付四川出版集團其他款項	33	1,395	15,655
應付本集團聯營公司其他款項	33	—	507

除非即期委託貸款人民幣34,000,000元(附註26)及委託貸款人民幣10,200,000元(包括在預付款項、按金及其他應收款項內)(附註28)外，上述結餘為無抵押、免息且無固定還款期。

(c) 本集團主要管理人員的酬金如下：

	截至2012年 12月31日 止年度 人民幣千元	截至2011年 12月31日 止年度 人民幣千元
短期僱員福利	6,301	5,874
酬金總額	6,301	5,874

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

45. 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	本公司應佔 擁有權益比例		主要業務
			2012年 %	2011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
北京新華文軒廣告有限公司	中國	人民幣 13,000,000元	81.54	81.54	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	印刷相關出版物銷售
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	銷售教科書相關出版物
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	銷售影音產品
北京華影文軒影視文化有限公司	中國	人民幣 80,770,000元	86.67	65	電影及相關攝影服務
四川文軒藝術投資管理有限責任公司	中國	人民幣 20,000,000元	60	60	藝術品展覽服務及 相關出版物投資

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

45. 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	本公司應佔 擁有權益比例		主要業務
			2012年 %	2011年 %	
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
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 30,000,000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	出版物及相關出版物 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	出版物及相關出版物 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	出版物及相關出版物 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	出版物及相關出版物 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	出版物及相關出版物 出版及批發

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

45. 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	本公司應佔 擁有權益比例		主要業務
			2012年 %	2011年 %	
四川文藝出版社有限公司	中國	人民幣 5,000,000元	100	100	出版物及相關出版物 出版及批發
四川美術出版社有限公司	中國	人民幣 4,250,000元	100	100	出版物及相關出版物 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	出版物及相關出版物 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	出版物及相關出版物 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	出版物及相關出版物 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	出版物及相關出版物 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	出版物及相關出版物 出版及批發

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

45. 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	本公司應佔 擁有權益比例		主要業務
			2012年 %	2011年 %	
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
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 相關出版物批發
四川文軒物流有限公司	中國	人民幣 100,000,000元	51	51	提供倉儲及物流服務
新華文軒商業連鎖(北京)有限公司	中國	人民幣 116,300,000元	51	51	出版物及 相關出版物銷售
新華文軒成都發行有限公司*	中國	人民幣 5,000,000元	100	—	出版物銷售
成都中卓投資有限公司*	中國	人民幣 58,000,000元	51	—	項目投資
四川文軒卓泰投資有限公司*	中國	人民幣 100,000,000元	51	—	項目投資
四川聯合經濟專修學院*	中國	人民幣 5,000,000元	51	—	提供教育服務
四川文軒職業學校*	中國	人民幣 8,635,000元	51	—	提供教育服務
四川卓泰天極服裝有限公司*	中國	人民幣 5,000,000元	51	—	提供教育服務
華盛頓文軒媒體有限公司*	美國	300,000美元	90	—	提供廣告服務

* 於截至2012年12月31日止年度新設立或收購。

於2012年12月31日，附屬公司並未發行任何債務證券。

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

46. 本公司財務狀況表的資料

	附註	2012年 12月31日 人民幣千元	2011年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		834,087	794,439
土地使用權之預付租金		82,044	70,410
投資物業		4,037	4,443
其他無形資產		22,178	23,155
於附屬公司的投資		2,046,808	1,698,889
於聯營公司的投資		188,393	48,200
於一家共同控制實體的投資		98,000	98,000
可供出售股本投資		1,153,302	1,185,708
遞延稅項資產		40,614	40,614
長期預付款項		8,280	27,351
委託貸款		34,000	62,500
		4,511,743	4,053,709
流動資產			
應收貿易賬款及應收票據		205,759	251,481
預付款項、按金及其他應收款項		309,546	170,394
應收附屬公司款項		730,236	322,194
存貨		734,993	979,520
短期投資		—	105,000
質押存款		—	31,592
現金及短期存款		1,551,360	1,327,973
		3,531,894	3,188,154
流動負債			
應付貿易賬款及應付票據		1,014,527	1,056,222
已收按金、其他應付款項及應計費用		1,011,913	560,157
應付附屬公司款項		1,228,026	1,048,340
		3,254,466	2,664,719
流動資產淨值		277,428	523,435
資產總值減流動負債		4,789,171	4,577,144
股本及儲備			
已發行股本	34	1,135,131	1,135,131
儲備		3,313,501	3,101,474
擬派股息	14	340,539	340,539
權益總額		4,789,171	4,577,144
權益總額及非流動負債		4,789,171	4,577,144

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

46. 本公司財務狀況表的資料 (續)

儲備變動

	股份溢價賬 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定 盈餘公積 人民幣千元	重估儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2011年1月1日	1,708,203	33,514	201,133	798,403	489,735	3,230,988
年內溢利	—	—	—	—	474,543	474,543
年內其他綜合虧損	—	—	—	(263,518)	—	(263,518)
年內綜合收益總額	—	—	—	(263,518)	474,543	211,025
分配至法定盈餘公積	—	—	46,880	—	(46,880)	—
2011年擬派股息	—	—	—	—	(340,539)	(340,539)
於2011年12月31日	1,708,203	33,514	248,013	534,885	576,859	3,101,474
於2012年1月1日	1,708,203	33,514	248,013	534,885	576,859	3,101,474
年內溢利	—	—	—	—	584,972	584,972
年內其他綜合虧損	—	—	—	(32,406)	—	(32,406)
年內綜合收益總額	—	—	—	(32,406)	584,972	552,566
劃轉庫存股份	—	—	—	—	—	—
2012年擬派股息	—	—	—	—	(340,539)	(340,539)
分配至法定盈餘公積	—	—	46,409	—	(46,409)	—
於2012年12月31日	1,708,203	33,514	294,422	502,479	774,883	3,313,501

本公司的資本公積指除了四川新華發行集團以外的發起人收取的現金代價超出本公司成立時已發行普通股面值的溢價部份。

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

47. 業務合併

a. 收購教育業務

於2012年6月，本公司及卓泰實業（以往在四川省提供中學職業及技術教育業務（「教育業務」））共同成立成都中卓，該公司分別由本公司及卓泰實業擁有51%及49%。成都中卓的註冊資本為人民幣58,000,000元，本公司以現金人民幣29,580,000元出資，卓泰實業以金額為人民幣28,420,000元的設備出資。於成立後，成都中卓收購與教育業務有關的設備人民幣19,296,000元，而成都中卓收購的設備總賬面價值為人民幣47,716,000元。於2012年11月，本公司進一步向卓泰實業收購四川文卓51%股本權益，四川文卓於2012年由卓泰實業成立。成都中卓及四川文卓於收購完成後承繼與教育業務有關的所有營運資產及人員。此項收購已採用收購法入賬。

已轉讓代價

	人民幣千元
現金	200,000
應付代價（附註33）	106,096
總計	306,096

於2012年12月31日，代價包括已付現金人民幣200,000,000元及應付代價人民幣106,096,000元。

其後，倘成都中卓及四川文卓無法達致2013年若干營運及財務目標，卓泰實業同意向本公司退還購買代價人民幣21,000,000元。截至本合併財務報表刊行日期，卓泰實業及本公司並未達致標準營運及財務目標的協議。

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

47. 業務合併 (續)

a. 收購教育業務 (續)

已轉讓代價 (續)

已收購資產及已確認負債於收購日期的公平值如下：

	附註	人民幣千元
物業、廠房及設備		748,367
土地使用權之預付租金		113,315
現金及短期存款		21,416
預付款項		103
應計費用及其他應付款項	(i)	(271,248)
遞延稅項負債		(5,937)
		606,016

- (i) 結餘指應付卓泰實業附屬公司款項人民幣256,253,000元，屬免息款項。應付款項本金額人民幣280,000,000元包括於2013年3月到期的初始付款人民幣120,000,000元，以及分別於2013年、2014年、2015年及2016年12月到期的四筆分期付款人民幣40,000,000元。於收購後，應付款項按通行市場利率貼現。

因收購產生的商譽：

	人民幣千元
代價	306,096
加：非控股股東權益	301,987
減：已收購淨資產	606,016
因收購產生的商譽	2,067

非控股股東權益按應佔所收購四川文卓淨資產的比例計量。

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

47. 業務合併 (續)

a. 收購教育業務 (續)

由於在收購教育業務時支付的收購成本包括了控制權溢價，本集團確認了商譽。此外，合併過程中支付的對價也考慮到了將職業教育業務納入本集團業務範圍而對本集團職業教育出版業務產生協同效應，但因其並不符合無形資產認定條件，並未從商譽中單獨確認。

收購附屬公司的現金流出淨額

人民幣千元	
已支付現金代價	200,000
減：已收購現金及短期存款	(21,416)
	178,584

成都中卓及四川文卓於2012年並無自教育業務賺取任何收入或溢利。成都中卓及四川文卓自2013年1月起展開教育業務。因此，就2012年提供備考分析並不實際可行。

b. 收購出版物零售業務

於2012年1月，本集團一家附屬公司透過向一名非控股股東購買營運資產及承繼有關人員及發行渠道的方式，按現金代價人民幣109,745,000元收購超市內的出版物零售業務（包括357家零售店）（「出版物零售業務」）。

於收購日期所收購的資產如下：

人民幣千元	
物業、廠房及設備	832
其他無形資產*	44,944
存貨	56,610
預付款項	7,359
	109,745

* 其他無形資產指所收購發行渠道的公平值，乃參與來自發行渠道的估計貼現現金流按10年的可使用年期釐定。

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

47. 業務合併 (續)

b. 收購出版物零售業務 (續)

收購的現金流出淨額

	人民幣千元
已付現金代價	109,745
減：已收購現金及短期存款	—
	109,745

由於所轉讓代價等於已收購可識別淨資產的公平值，故並無確認任何商譽。

截至2012年12月31日止年度，已收購357家門店，自收購日期起分別賺取收入人民幣84,751,000元及產生淨虧損人民幣17,259,000元。截至2012年12月31日止年度，管理層已就所收購發行渠道進行減值測試，並作出減值虧損撥備人民幣12,000,000元。

截至2012年12月31日止年度，該附屬公司通過在超市中新開門店拓展了本身的出版物零售業務。截至2012年12月31日止年度，該附屬公司總收入及淨虧損分別為人民幣107,418,000元及人民幣73,151,000元。

48. 出售附屬公司

於2012年3月，本公司向華盛集團出售所持文軒物流51%股本權益。

於2012年11月，本公司向華盛集團出售成都鑫匯28.5%股本權益，並保留其34%股本權益。成都鑫匯因而以聯營公司入賬。

於2012年12月，本公司向華盛集團出售所持文軒置業51%股本權益。

該等公司於出售日期的淨資產如下：

	文軒物流 人民幣千元	成都鑫匯 人民幣千元	文軒置業 人民幣千元	總計 人民幣千元
已收代價：				
已收現金	24,676	117,635	24,220	166,531

合併財務報表附註 (續)

截至2012年12月31日止年度

48. 出售附屬公司 (續)

已失去控制權的資產及負債分析：

	文軒物流 人民幣千元	成都鑫匯 人民幣千元	文軒置業 人民幣千元	總計 人民幣千元
物業、廠房及設備	862	1,331	801	2,994
其他無形資產	—	—	12	12
長期預付款項	50,000	232,953	44,000	326,953
發展中物業	—	204,887	—	204,887
預付款項、按金及其他應收款項	2,135	—	2,518	4,653
銀行結餘及現金	3	41,967	13	41,983
其他應付款項	(5,053)	(557)	(958)	(6,568)
銀行及其他借款	—	(410,000)	—	(410,000)
已出售淨資產	47,947	70,581	46,386	164,914
出售附屬公司的收益：				
已收代價	24,676	117,635	24,220	166,531
已出售淨資產	(47,947)	(70,581)	(46,386)	(164,914)
非控股股東權益	23,494	29,663	22,729	75,886
保留股本權益的公平值	—	140,193	—	140,193
出售收益	223	216,910	563	217,696
出售的現金流入淨額：				
現金代價	24,676	117,635	24,220	166,531
減：已出售現金及短期存款	(3)	(41,967)	(13)	(41,983)
出售的現金流入淨額	24,673	75,668	24,207	124,548

49. 重要非貨幣性交易

如附註47.a所述，截至2012年12月31日止年度，卓泰實業以金額為人民幣28,420,000元的設備出資成立成都中卓。進一步詳情請參考附註47.a。

50. 報告期後事項

於2012年12月31日後，本集團曾發生以下重大事項：

擬派末期股息及特別股息

本公司於2013年3月8日召開董事會會議，會上建議宣派本年度末期股息及特別股息合計約人民幣340,539,000元（含稅），相當於每股人民幣0.30元（含稅）。



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