

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

本公告概不構成勸誘任何人士提出收購、認購或購買本公司任何證券的要約或邀約。



新華文軒出版傳媒股份有限公司

XINHUA WINSHARE PUBLISHING AND MEDIA CO., LTD.*

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：811)

有關A股招股意向書的財務資料

本公告為根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第13.09條及證券及期貨條例（香港法例第571章）第XIVA部之要求而作出。

茲提述新華文軒出版傳媒股份有限公司（「本公司」或「母公司」）日期為2016年1月29日有關A股發行的通函。除文義另有所指外，本公告所用詞彙與日期為2016年1月29日之通函界定者具有相同涵義。

本公司就A股發行而發佈的有關A股發行僅以中文刊發的招股意向書（「A股招股意向書」）全文、A股招股意向書摘要及相關附錄於2016年7月19日登載於上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。

根據中國證監會及A股發行相關規定的要求，本公司聘請德勤華永會計師事務所（特殊普通合夥）（「德勤華永」）依據中國註冊會計師審計準則對本公司2016年3月31日、2015年12月31日、2014年12月31日及2013年12月31日的本公司及合併資產負債表，2016年1-3月、2015年度、2014年度及2013年度本公司及合併利潤表、本公司及合併現金流量表、本公司及合併所有者權益變動表（「三年一期經審計財務報告」）進行了審計。並且，本公司管理層結合2013年度、2014年度、2015年度以及2016年1-3月經審計的財務報告，對上述期間本公司的財務狀況、盈利能力、現金流狀況和資本性支出進行了分析（「管理層討論與分析」）。三年一期經審計財務報告及管理層討論與分析載於A股招股意向書內標題為「第十節 財務會計信息」及「第十一節 管理層討論與分析」的章節內。

下文(A)及(B)部份為根據中國企業會計準則按照本集團會計政策編製的三年一期經審計財務報告及管理層討論與分析概要。

下文(C)部分載列國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）及中國企業會計準則編製的本集團合併財務報表之間的差異。德勤•關黃陳方會計師行已審核根據國際財務報告準則編製的本集團截至2015年12月31日、2014年12月31日及2013年12月31日止三個年度的合併財務報表。

(A) 根據中國企業會計準則編製的三年一期經審計財務報概要

1. 合併資產負債表主要資料

單位：人民幣萬元

項目	2016年 3月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
流動資產	465,083.23	433,944.32	396,994.82	402,826.07
資產總額	1,056,788.84	1,074,328.91	904,600.56	837,328.65
流動負債	356,190.89	338,709.72	293,946.19	290,288.66
負債總額	366,846.15	350,377.59	308,063.09	292,879.35
股東權益	689,942.69	723,951.32	596,537.47	544,449.29
其中：歸屬於母公司 股東的權益	693,948.68	727,067.09	595,805.99	541,066.12
少數股東權益	(4,005.99)	(3,115.77)	731.48	3,383.17

2. 合併利潤表主要資料

單位：人民幣萬元

項目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
營業收入	134,197.64	573,269.31	541,570.43	529,826.23
營業利潤	15,914.66	52,710.56	56,471.52	55,854.12
利潤總額	16,584.47	61,770.97	61,269.20	59,444.88
淨利潤	16,411.08	61,491.98	61,150.00	59,400.29
歸屬母公司股東的 淨利潤	17,301.29	64,726.95	63,278.74	62,288.18

3. 合併現金流量表主要資料

單位：人民幣萬元

項目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
經營活動產生的現金流量淨額	(19,813.14)	101,665.02	87,598.40	26,893.92
投資活動產生的現金流量淨額	(12,487.96)	(9,136.63)	(41,304.87)	(37,297.11)
籌資活動產生的現金流量淨額		(44,663.15)	(53,386.44)	(46,387.42)
匯率變動對現金及現金等價物的影響	—	—	—	—
現金及現金等價物淨(減少)/增加額	(32,301.10)	47,865.24	(7,092.91)	(56,790.60)
年/期初現金及現金等價物餘額	182,435.82	134,570.59	141,663.49	198,454.10
年/期末現金及現金等價物餘額	150,134.72	182,435.82	134,570.59	141,663.49

4. 非經常性損益表

單位：人民幣萬元

項目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
非流動資產處置收益(損失)	2.52	1,844.75	(26.67)	371.47
長期股權投資處置收益(損失)	—	3.68	(37.51)	1,974.21
計入當期損益的政府補助(與企業業務密切相關，按照國家統一標準定額或定量享受的政府補助除外)	403.70	2,929.62	748.85	703.42
企業取得子公司、聯營企業及合營企業的投資成本小於取得投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值產生的收益	—	—	58.55	—

項目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
同一控制下企業合併被合併方在合併前實現的淨利潤（虧損）		(229.40)	340.35	464.91
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有交易性金融資產、交易性金融負債產生的公允價值變動損益，以及處置交易性金融資產、交易性金融負債和可供出售金融資產取得的投資收益	—	140.89	—	—
購買理財產品的損益	22.05	595.29	917.65	715.63
對外委託貸款取得的損益	186.55	1,065.92	1,113.72	343.34
除上述各項之外的其他營業外收入和支出淨額	(18.67)	(1,071.40)	(1,157.41)	(815.19)
所得稅影響額	(5.64)	(25.23)	(131.62)	(29.39)
少數股東權益影響額（稅後）	(27.20)	(429.94)	(14.95)	(111.30)
合計	563.32	4,824.19	1,810.94	3,617.09
歸屬於母公司股東的淨利潤	17,301.29	64,726.95	63,278.74	62,288.18
非經常性損益對歸屬於母公司股東淨利潤的影響佔比	3.26%	7.45%	2.86%	5.81%
扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤	16,737.97	59,902.76	61,467.80	58,671.09

5. 主要財務指標

項目	2016年 3月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
流動比率 (倍)	1.31	1.28	1.35	1.39
速動比率 (倍)	0.91	0.85	0.91	0.91
資產負債率 (母公司)	40.17%	37.18%	40.44%	39.69%
資產負債率 (合併)	34.71%	32.61%	34.06%	34.98%
每股淨資產 (人民幣元)	6.11	6.41	5.25	4.77
無形資產 (土地使用權、水面養殖權和採礦權除外) 佔淨資產比例	1.16%	1.10%	1.20%	1.18%
	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
應收賬款及應收票據周轉率 (次／年)	4.85	7.61	7.13	6.71
存貨周轉率 (次／年)	1.99	2.29	2.21	2.40
息稅折舊攤銷前利潤 (人民幣萬元)	20,069.91	76,515.03	74,765.32	75,279.67
利息保障倍數 (倍)	不適用	363.47	135.64	110.07
每股經營活動的現金流量 (人民幣元)	(0.17)	0.90	0.77	0.23
每股淨現金流量 (人民幣元)	(0.28)	0.42	(0.06)	(0.50)

6. 淨資產收益率和每股收益

根據中國證監會《公開發行證券公司資訊披露編報規則第09號－淨資產收益率和每股收益的計算和披露（2010年修訂）》，報告期內本公司的淨資產收益率和每股收益如下：

淨資產收益率		加權平均淨 資產收益率	每股收益（人民幣元／股）	
			基本 每股收益	稀釋 每股收益
按照歸屬於母公司普 通股股東的淨利潤計 算	2016年1-3月	2.44	0.15	不適用
	2015年度	9.83	0.57	不適用
	2014年度	11.19	0.56	不適用
	2013年度	12.03	0.55	不適用
按照扣除非經常性損 益後歸屬於母公司普 通股股東的淨利潤計 算	2016年1-3月	2.35	0.15	不適用
	2015年度	9.10	0.53	不適用
	2014年度	10.87	0.54	不適用
	2013年度	11.34	0.52	不適用

本公司無稀釋性潛在普通股。

(B) 管理層討論與分析

1. 財務狀況分析

截至2016年3月31日、2015年12月31日、2014年12月31日和2013年12月31日，本公司的總資產分別為人民幣1,056,788.84萬元、人民幣1,074,328.91萬元、人民幣904,600.56萬元和人民幣837,328.65萬元，其中流動資產佔總資產的比例分別為44.01%、40.39%、43.89%和48.11%；本公司的負債總額分別為人民幣366,846.15萬元、人民幣350,377.59萬元、人民幣308,063.09萬元和人民幣292,879.35萬元，其中流動負債佔負債總額的比例分別為97.10%、96.67%、95.42%和99.12%。

本公司的負債主要為流動負債，且主要為應付帳款，截至2016年3月31日、2015年12月31日、2014年12月31日和2013年12月31日，本公司應付帳款分別為人民幣257,155.15萬元、人民幣253,785.95萬元、人民幣203,324.09萬元和人民幣193,475.32萬元，佔流動負債的比例分別為72.20%、74.93%、69.17%和66.65%。影響本公司償債能力的主要因素是應付帳款的償還能力。本公司

應付帳款的主要物件為出版單位及圖書貿易企業等供應商，截至2016年3月31日，本公司應付前五名單位款項佔公司應付帳款總額的比例為9.62%。基於本公司的良好企業信譽以及與主要供應商建立的長期穩定的合作關係，本公司享有較為優惠的賬期；同時，本公司的銷售對象主要為教育行政採購部門、學校以及現金結算模式的個人消費者，銷售穩定，應收賬款回收良好，資金流較為充沛。因此，本公司的償債能力可以得到較好保障。

2. 盈利能力分析

本公司主營業務收入主要來自向學校及學生發行教材、助學類讀物，出版物的零售、分銷及互聯網銷售業務，其他業務收入主要來自租賃收入和銷售聯營商品的佣金收入等。報告期內，本公司主營業務收入持續增長，2014年和2015年的增長率分別為2.33%和5.77%，本公司主營業務收入佔營業收入比重在97%以上，主營業務突出。2016年1-3月、2015年度、2014年度及2013年度，本公司綜合毛利率分別為42.06%、39.48%、39.68%和40.81%。本公司的業務和收入規模較大，經營穩定，報告期內綜合毛利率變動較小。

單位：人民幣萬元

項目	2016年1-3月	2015年度		2014年度		2013年度
	金額	金額	同比增幅	金額	同比增幅	金額
營業利潤	15,914.66	52,710.56	(6.66%)	56,471.52	1.11%	55,854.12
利潤總額	16,584.47	61,770.97	0.82%	61,269.20	3.07%	59,444.88
淨利潤	16,411.08	61,491.98	0.56%	61,150.00	2.95%	59,400.29
其中：歸屬於母公司所有者的淨利潤	17,301.29	64,726.95	2.29%	63,278.74	1.59%	62,288.18
扣除非經常性損益後歸屬於母公司股東的淨利潤	16,737.97	59,902.76	(2.55%)	61,467.80	4.77%	58,671.09

從報告期內利潤形成來看，本公司利潤主要來自營業利潤，報告期內營業利潤佔利潤總額的比例都在90%左右。近年來，隨著我國出版發行行業文化體制改革和重組進度不斷加快，導致市場競爭日益加劇；同時數位出版對出版發行行業實體經營網路的衝擊，傳統出版發行行業的經營和盈利情況均受到一定挑戰。本公司在鞏固傳統出版發行業務的同時，也在積極進行轉型發展。

3. 現金流量分析

單位：人民幣萬元

項目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
經營活動產生的現金流量淨額	(19,813.14)	101,665.02	87,598.40	26,893.92
投資活動產生的現金流量淨額	(12,487.96)	(9,136.63)	(41,304.87)	(37,297.11)
籌資活動產生的現金流量淨額	—	(44,663.15)	(53,386.44)	(46,387.42)
匯率變動對現金及現金等價物的影響				
現金及現金等價物淨(減少)/增加額	(32,301.10)	47,865.24	(7,092.91)	(56,790.60)
年/期初現金及現金等價物餘額	182,435.82	134,570.59	141,663.49	198,454.10
年/期末現金及現金等價物餘額	150,134.72	182,435.82	134,570.59	141,663.49

2016年1-3月、2015年度、2014年度和2013年度，本公司經營活動產生的現金流量淨額分別是人民幣-19,813.14萬元、人民幣101,665.02萬元、人民幣87,598.40萬元和人民幣26,893.92萬元。2016年1-3月、2015年度、2014年度及2013年度，本公司投資活動產生的現金流量淨額分別為淨流出人民幣12,487.96萬元、人民幣9,136.63萬元、人民幣41,304.87萬元及人民幣37,297.11萬元。2016年1-3月、2015年度、2014年度及2013年度，本公司籌資活動產生的現金流量淨額分別是人民幣0.00萬元、人民幣-44,663.15萬元、人民幣-53,386.44萬元及人民幣-46,387.42萬元。

4. 影響發行人經營業績的主要因素

影響本公司經營業績的主要因素有國民經濟的發展及居民消費結構的升級、中小學教材發行體制改革、稅收優惠政策的變化、市場競爭激烈化及規範程度、跨區域發展和業態創新進程、數位出版技術的挑戰等。

5. 財務報告審計截止日後主要經營情況

財務報告審計截止日至A股招股意向書簽署之日，公司經營情況穩定，主要商品及原材料的採購規模及採購價格，主要產品的生產、銷售規模及銷售價格，主要客戶及供應商的構成，稅收政策以及其他可能影響投資者判斷的重大事項等方面與上年同期相比未發生重大變化。

與去年同期相比，2016年1至6月公司營業收入預計增長6%至7%，淨利潤預計增長4%至6%。

(C) 根據國際財務報告準則及中國企業準則編制的本集團合併財務報表的差異

按國際財務報告準則對2015年度、2014年度及2013年度歸屬於母公司股東的淨利潤的主要調整如下：

單位：人民幣萬元

	2015年度	2014年度	2013年度
歸屬於母公司股東的淨利潤 (中國會計準則)	64,726.95	63,278.74	62,288.18
按國際財務報告準則調整：			
境內外因固定資產成本基礎 不同之差異	518.12	518.12	518.12
歸屬於母公司股東的淨利潤 (國際財務報告準則)	65,245.07	63,796.86	62,806.30

按國際財務報告準則對截至2015年12月31日、2014年12月31日及2013年12月31日歸屬於母公司所有者權益的主要調整如下：

單位：人民幣萬元

	2015年 12月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日
歸屬於母公司所有者權益 (中國會計準則)	727,067.09	595,805.99	541,066.12
按國際財務報告準則調整：			
境內外因固定資產成本基礎 不同之差異	(10,699.30)	(11,217.42)	(11,087.89)
其他	45.94	45.94	46.34
歸屬於母公司所有者權益 (國際財務報告準則)	716,413.73	584,634.51	530,024.57

上文所述之英文本為其中文本的非正式譯本，如有歧義，概以中文本為準。有關A股發行的更多詳情，請參閱2016年7月19日刊發於上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)的A股招股意向書。

本公司將適時就有關A股發行的任何進一步發展知會股東及投資者。

承董事會命
新華文軒出版傳媒股份有限公司
董事長
何志勇

中國•四川，二零一六年七月十九日

於本公告日期，董事會成員包括(a)執行董事何志勇先生、羅勇先生及楊杪先生；(b)非執行董事羅軍先生、張鵬先生及趙俊懷先生；以及(c)獨立非執行董事韓立岩先生、陳育棠先生及肖莉萍女士。

* 僅供識別