winshare文軒

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)

香港交易所股份代號：00811　　上海證券交易所股份代號：601811

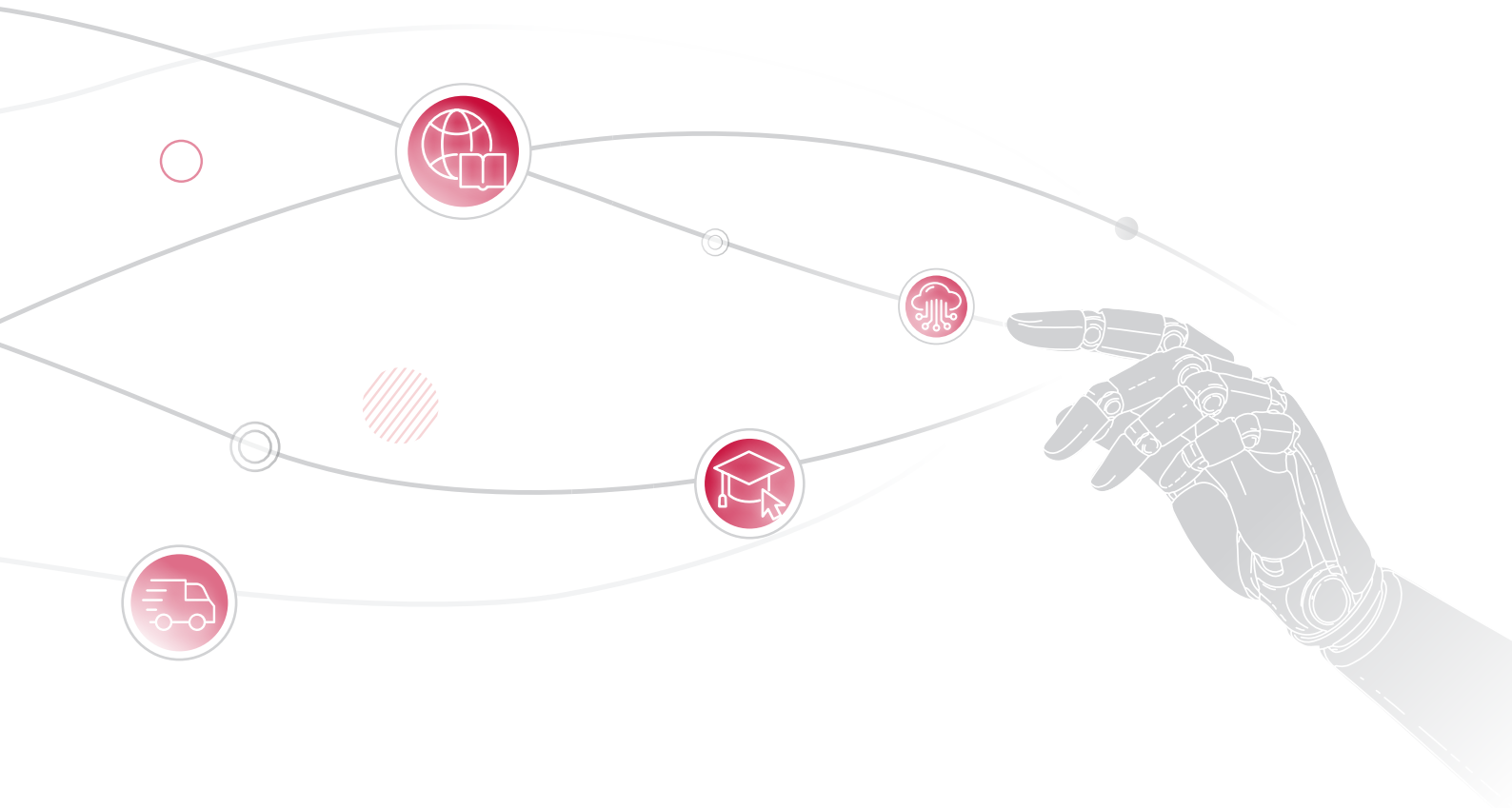
2025

年度報告

* 僅供識別

目錄

釋義	2
重要提示	6
公司資料	7
財務摘要	9
董事長致辭	10
本集團股權架構	13
管理層討論與分析	19
董事會報告	41
企業管治報告	58
董事、監事、高級管理人員及員工情況	81
審計報告	90
按中國企業會計準則編制的報表、附註及補充資料	96



釋義

在本報告書中(不含財務報告部分),除非文義另有所指,下列詞語具有如下含義:

2025年度股東週年大會	指	本公司擬於2026年5月27日舉行之股東週年大會
A股	指	本公司於中國境內發行的、以人民幣認購並在上交所上市的每股面值人民幣1.00元的人民幣普通股
《公司章程》	指	本公司的公司章程,經不時修訂
審計委員會	指	本公司董事會審計委員會
成都銀行	指	成都銀行股份有限公司
董事會	指	本公司董事會
《企業管治守則》	指	《上市規則》附錄C1所載之《企業管治守則》
中金啟辰	指	中金啟辰貳期(無錫)新興產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)
中信併購	指	中信併購投資基金(深圳)合夥企業(有限合夥)
《公司條例》	指	香港《公司條例》(香港法例第622章)
《公司法》	指	《中華人民共和國公司法》
本公司、新華文軒、公司、上市公司	指	新華文軒出版傳媒股份有限公司
合併權益變動表	指	本集團於本年度之儲備變動詳情
控股股東、四川新華出版發行集團	指	四川新華出版發行集團有限公司
中國證監會	指	中國證券監督管理委員會
畢馬威華振會計師事務所	指	畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)
德勤華永會計師事務所	指	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
董事	指	本公司董事

釋義

股息登記日	指	2026年5月19日
2025年度股息	指	董事會建議就截至2025年12月31日止年度派發股息每股人民幣0.42元(含税)
ESG	指	環境、社會及管治
ESG報告	指	根據《上市規則》附錄C2所載之《環境、社會及管治報告指引》編製的報告
財務摘要	指	本集團過去五年的年度業績、資產、負債及權益等摘要
本集團	指	本公司及其附屬公司
H股	指	本公司於香港發行的、以港幣認購並在聯交所上市的每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股
香港	指	中國香港
華盛集團	指	成都市華盛(集團)實業有限公司
涼山州新華書店	指	涼山州新華書店有限責任公司
遼寧出版集團	指	遼寧出版集團有限公司
《上市規則》	指	聯交所《證券上市規則》及／或上交所《股票上市規則》，視內文具體情況而定
民族社	指	四川民族出版社有限責任公司
《標準守則》	指	《上市規則》附錄C3《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
提名委員會	指	本公司董事會提名委員會
開卷數據	指	北京開卷信息技術有限公司公開發佈的監測數據
中國	指	中華人民共和國(就本年度報告而言，不包括中國香港、澳門特別行政區及台灣省)

釋義

薪酬與考核委員會	指	本公司董事會薪酬與考核委員會
人民幣	指	人民幣，中國法定貨幣
研發	指	研究與開發
碼洋	指	圖書背面印有的圖書定價
四川省國資委	指	四川省政府國有資產監督管理委員會
《證券及期貨條例》	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)
股東	指	本公司H股股東及A股股東
四川文投集團	指	四川文化產業投資集團有限責任公司
四川日報集團	指	四川日報報業集團
四川發展	指	四川發展(控股)有限責任公司
四川證監局	指	中國證券監督管理委員會四川證監局
上交所	指	上海證券交易所
聯交所	指	香港聯合交易所有限公司

戰略與投資委員會	指	本公司董事會戰略與投資委員會
監事	指	本公司監事
監事會	指	本公司監事會
深交所	指	深圳證券交易所
天地出版社	指	四川天地出版社有限公司
皖新傳媒	指	安徽新華傳媒股份有限公司
文軒恒信	指	文軒恒信（深圳）股權投資基金合夥企業（有限合夥）
文軒投資	指	文軒投資有限公司
文軒在線	指	四川文軒在線電子商務有限公司
文軒九月	指	文軒在線旗下數字內容閱讀服務平台
文軒網	指	文軒在線旗下紙質出版物互聯網銷售平台
新華文化物業	指	四川新華文化物業服務有限公司
本年度、本期間、報告期、本期	指	2025年1月1日至2025年12月31日

重要提示

一、 董事會、董事、高級管理人員保證年度報告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔法律責任。

二、 除本公司董事長周青先生因其他事務請假並委託執行董事劉龍章先生代為表決外，其他董事出席了於2026年3月26日舉行的第五屆董事會2026年第四次董事會會議，審議通過了本年度報告。

三、 畢馬威華振會計師事務所為本公司出具了標準無保留意見的審計報告。

四、 本公司負責人周青先生、主管會計工作負責人徐永平先生及會計機構負責人賀小茂先生聲明：保證年度報告中財務報告的真實、準確、完整。

五、 本公司2025年度歸屬於上市公司股東的淨利潤為人民幣15.68億元。2025年度利潤分配預案：擬以總股本1,233,841,000股為基數，向股東每10股派發現金股利人民幣4.20元（含稅），共計支付現金股利人民幣5.18億元（含稅）。前述利潤分配預案需經本公司2025年度股東週年大會審議通過後方可實施。

六、 本報告中所涉及的未來計劃、發展戰略等前瞻性描述不構成本公司對投資者的實質承諾，敬請投資者注意投資風險。

七、 報告期內，本公司不存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況。

八、 報告期內，不存在對本公司生產經營產生實質性影響的重大風險，本公司已在本報告「管理層討論與分析」部分詳細闡述了可能存在的風險因素。

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

周　青先生

董事會

執行董事

周　青先生*(董事長)*
劉龍章先生*(副董事長)*
李　昆先生(於2026年3月11日獲委任)
李　强先生(已於2026年2月10日退任)

非執行董事

柯繼銘先生
譚　鏖女士

獨立非執行董事

劉子斌先生
鄧富民先生
韓文龍先生

董事會轄下委員會

戰略與投資委員會

周　青先生*(主席)*
李　昆先生(於2026年3月11日獲委任)
李　强先生(於2026年2月10日退任)

審計委員會

劉子斌先生*(主席)*
鄧富民先生
柯繼銘先生

薪酬與考核委員會

韓文龍先生*(主席)*
劉子斌先生
劉龍章先生

提名委員會

鄧富民先生*(主席)*
韓文龍先生
譚　鏖女士

公司秘書

楊　淼女士

授權代表

柯繼銘先生
楊　淼女士

替任授權代表

劉國賢先生

核數師

畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)
中國北京市
東長安街1號
東方廣場畢馬威大樓8樓

** 僅供識別*

公司資料

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
錦江區
三色路238號
1棟1單元

香港主要營業地點

香港灣仔
皇后大道東248號
大新金融中心40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（H股）
601811（A股）

財務摘要

人民幣萬元

主要會計數據	2025年	2024年	2023年	2022年	2021年
營業收入	**1,173,167.75**	1,232,851.39	1,186,849.04	1,093,030.25	1,046,036.40
利潤總額	**163,692.71**	170,892.61	156,317.21	137,979.97	130,873.41
歸屬於上市公司股東的淨利潤	**156,845.05**	154,485.62	157,914.60	139,667.31	130,594.15
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤	**145,744.18**	165,822.73	162,404.20	146,269.23	126,947.84
經營活動產生的現金流量淨額	**150,845.89**	177,247.88	235,302.82	202,438.11	204,732.96
歸屬於上市公司股東的淨資產	**1,526,068.73**	1,460,645.56	1,307,094.81	1,248,997.94	1,122,156.00
總資產	**2,344,444.13**	2,289,870.34	2,178,756.34	2,065,138.76	1,877,394.58
總負債	**779,358.24**	789,177.43	837,340.72	798,935.42	766,425.72
基本每股收益（元／股）	**1.27**	1.25	1.28	1.13	1.06
扣除非經常性損益後的基本每股收益（元／股）	**1.18**	1.34	1.32	1.19	1.03
加權平均淨資產收益率(%)	**10.48**	11.13	12.25	11.78	12.23
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產收益率(%)	**9.74**	11.95	12.60	12.34	11.89

董事長致辭

尊敬的各位股東:

本人謹代表董事會向各位股東提呈本公司及其附屬公司截至2025年12月31日止年度報告。

周　青

董事長

2025年，新華文軒堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，深入學習貫徹習近平文化思想，認真貫徹落實中央和四川省委、省政府關於加快文化產業發展的決策部署，錨定高質量發展目標，心無旁騖深耕主責主業，持之以恒全面深化改革，積極主動應對行業挑戰，推動公司向新求變、穩中提質，實現了良好的社會效益和經濟效益。

2025年度，本集團實現營業收入人民幣117.32億元，同比下降4.84%；實現利潤總額人民幣16.37億元，同比下降4.21%；歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣15.68億元，同比增長1.53%；基本每股收益為人民幣1.27元；扣除非經常性損益後歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣14.57億元。

優化治理體系，提升治理效能。深入推進中國特色現代企業制度建設，貫徹新《公司法》及監管新規要求，系統修訂《公司章程》及各項配套制度，完善公司治理制度體系和治理機制。強化風險防控，提升財會、內控、審計、紀檢監督合力。提升信息披露質量，真實傳遞公司價值，增強投資者回報。

董事長致辭

做強核心主業，夯實產業根基。聚焦主責主業優化業務模式和經營機制，深入推進「一企一策」高質量發展。深挖出版發行一體化經營潛能，健全內容出版與發行渠道聯動機制，提升全產業鏈協同效能。夯實圖書電商領先優勢，推進門店煥新和線上線下融合發展，創新開展閱讀服務，打造多元化消費場景。推動產品優化、業務下沉、服務延伸，構建高質量教育服務體系。

深化改革攻堅，增強發展活力。圍繞增強核心功能、提升核心競爭力，推動戰略協同、資源協同、產業協同、管理協同，提升資源整合、資產盤活效能。以深化機構改革為牽引，精簡整合各級總部機構，提升決策效率。完善考核評價機制，健全鼓勵開拓創新、降本增效的考核體系，激發市場主體內生動力。

推進數智融合，強化創新驅動。加快數智化轉型，推進出版發行全鏈條數智化改造，深化AI在出版發行領域的創新應用，推動產品、服務和模式創新。推進出版融合發展，構建「出版+」融合生態，推動內容資源與文旅、教育等場景深度聯動，豐富出版業態。加大研發投入和信息化建設力度，大力實施融合創新項目，不斷推出融合新品。

強化人才支撐，提升發展潛力。把人才作為支撐發展的第一資源，踐行以「共贏•分享」為核心的人才觀，「一人一策」引進高層次人才，推動人才自我實現與公司高質量發展同頻共振。以正確選人用人導向激勵幹部擔當作為，建立「雙通道」發展機制，激發人才創新創造活力。推進幹部員工上掛下派、輪崗交流，強化後備人才選拔培養，加強員工培訓，促進人才成長。

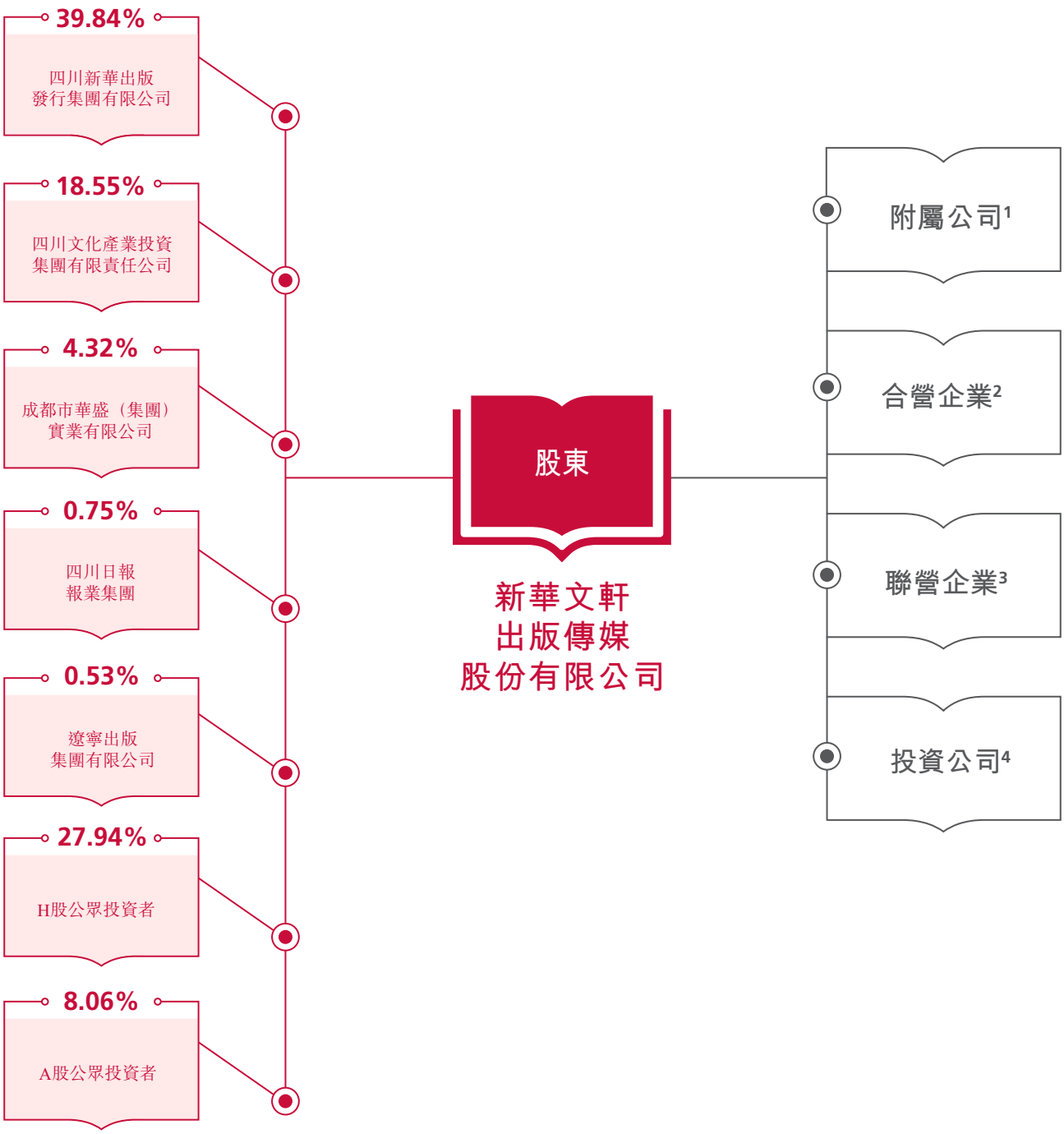
董事長致辭

2026年是「十五五」開局之年，也是新華文軒進一步全面深化改革、加快創新發展的關鍵一年。公司將全面融入和服務國家文化發展戰略，緊扣高質量發展主題主線，提升內容出版核心競爭力，優化教育服務業務體系，推動閱讀服務創新發展，深化供應鏈服務體系建設，推進資本經營提質增效，加快培育出版新質生產力，推動公司高質量發展邁上新台階。

藉此機會，向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！

周　青
董事長
2026年3月26日

本集團股權架構



* 佔已發行股本總額的百分比合計小於100%系由於四捨五入形成。

本集團股權架構

附註1：附屬公司主要包括以下公司：

序號	公司名稱	本集團直接持股比例(%)	本集團間接持股比例(%)	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	四川人民出版社有限公司	100.00		
6	四川教育出版社有限公司	100.00		
7	四川少年兒童出版社有限公司	100.00		
8	四川數字出版傳媒有限公司	100.00		
8-1	成都蒼穹在線科技有限公司		100.00	四川數字出版傳媒有限公司擁有該公司100%的股本權益。
9	四川文藝出版社有限公司	100.00		
9-1	四川新華文軒傳媒有限公司		100.00	四川文藝出版社有限公司擁有該公司100%的股本權益。
10	四川美術出版社有限公司	100.00		
11	四川科學技術出版社有限公司	100.00		
11-1	四川大自然探索雜誌社有限公司		100.00	四川科學技術出版社有限公司擁有該公司100%的股本權益。
12	四川辭書出版社有限公司	100.00		
13	四川巴蜀書社有限公司	100.00		
14	四川天地出版社有限公司	100.00		

序號	公司名稱	本集團直接持股比例(%)	本集團間接持股比例(%)	備註
14-1	四川時代英語文化傳播有限公司		51.00	天地出版社擁有該公司51%的股本權益。
14-2	北京蜀川新華書店圖書發行有限責任公司		100.00	天地出版社擁有該公司100%的股本權益。
14-3	北京華夏盛軒圖書有限公司		100.00	天地出版社擁有該公司100%的股本權益。
15	四川畫報社有限公司	100.00		
15-1	四川讀者報社有限公司		100.00	四川畫報社有限公司擁有該公司100%的股本權益。
15-2	四川看熊貓雜誌有限公司		100.00	四川畫報社有限公司擁有該公司100%的股本權益。
15-3	四川文軒文化傳播有限責任公司		100.00	四川畫報社有限公司擁有該公司100%的股本權益。
15-4	文軒全媒(北京)文化傳播有限公司		100.00	於本年度，本公司以所持該公司100%股權向四川畫報社有限公司增資，四川畫報社有限公司擁有該公司100%的股本權益。
16	四川新華文軒物流有限公司	100.00		
17	四川文軒軒客會文化發展有限公司	100.00		
18	四川新華印刷有限責任公司	100.00		
19	文軒投資有限公司	100.00		
20	文軒國際文化傳播有限公司	100.00		
20-1	四川文軒行知研學旅行社有限公司		100.00	文軒國際文化傳播有限公司擁有該公司100%的股本權益。
21	北京航天雲教育科技有限公司	70.00		
22	四川文軒藝術投資管理有限責任公司	100.00		

本集團股權架構

序號	公司名稱	本集團直接持股比例(%)	本集團間接持股比例(%)	備註
23	四川文軒在線電子商務有限公司	92.00		
23-1	四川雲漢網絡傳媒有限責任公司		100.00	文軒在線擁有該公司100%的股本權益。
23-2	四川興悅閱文化傳播有限公司		100.00	文軒在線擁有該公司100%的股本權益。
23-3	四川學海之舟文化傳播有限公司		100.00	文軒在線擁有該公司100%的股本權益。
23-4	四川愛閱城文化傳播有限公司		100.00	文軒在線擁有該公司100%的股本權益。
23-5	四川墨淵文化傳播有限公司		100.00	文軒在線擁有該公司100%的股本權益。
23-6	四川天宇閣文化傳播有限公司		100.00	文軒在線擁有該公司100%的股本權益。
23-7	四川欣雅軒文化傳播有限公司		100.00	文軒在線擁有該公司100%的股本權益。
24	文軒體育文化發展有限公司	100.00		
25	涼山州新華書店有限責任公司	51.00		
25-1	涼山雲圖迅捷物流有限公司		100.00	涼山州新華書店擁有該公司100%的股本權益。
25-2	涼山新華文軒教育科技有限公司		100.00	涼山州新華書店擁有該公司100%的股本權益。

附註2：合營企業主要包括以下公司：

序號	公司名稱	本集團持股比例(%)	備註
1	海南出版社有限公司	50.00	
2	四川福豆科技有限公司	38.49	文軒投資擁有該公司38.49%的股本權益。
3	三亞軒彩私募創業投資基金管理有限公司	40.00	文軒投資擁有該公司40%的股本權益。

附註3：聯營公司主要包括以下公司：

序號	公司名稱	本集團持股比例(%)	備註
1	商務印書館(成都)有限責任公司	49.00	
2	貴州新華文軒圖書音像連鎖有限責任公司	45.00	
3	福州文軒技術合夥企業(有限合夥)	56.34	文軒投資擁有該公司56.34%的股本權益。
4	華軒銀時(北京)文化傳播有限公司	40.00	
5	四川省教科智匯教育科技有限公司	40.00	原名：四川省教育科學論壇雜誌社有限公司，四川教育出版社有限公司擁有該公司40%的股本權益。
6	四川百年幼兒教育管理有限公司	34.00	
7	四川驕陽似火影業有限公司	24.00	四川美術出版社有限公司擁有該公司24%的股本權益。
8	明博教育科技股份有限公司	20.40	
9	人民東方(北京)書業有限公司	20.00	

本集團股權架構

序號	公司名稱	本集團持股比例(%)	備註
10	成都德源格物私募基金管理有限公司	45.45	原名：成都文軒股權投資基金管理有限公司，文軒投資擁有該公司45.45%的股本權益。
11	四川文寶供應鏈科技有限公司	45.00	原名：四川文軒寶灣供應鏈有限公司
12	新華影軒(北京)影視文化有限公司	15.00	
13	天津天喜中大文化發展有限公司	40.00	天地出版社擁有該公司40%的股本權益。
14	海南鳳凰新華出版發行有限責任公司	25.00	
15	四川萃雅教育科技有限公司	18.00	
16	四川數字世界文化科技有限公司	49.00	四川數字出版傳媒有限公司擁有該公司49%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	本集團持股比例(%)	備註
1	安徽新華傳媒股份有限公司	6.37	
2	成都銀行股份有限公司	1.89	於本年度，該公司已公開發行A股可轉債轉股，使總股數增加，本公司擁有該公司股本權益由1.92%變為1.89%。

（一）業務回顧

行業概況

2025年，中央及地方出台一系列推動文化產業高質量發展的政策舉措，激發文化消費潛能，為行業繁榮注入新動能。黨的二十屆三中全會關於深化文化體制機制改革的部署在2025年落實推進，持續激發各類文化主體創新創造的強大活力；黨的二十屆四中全會通過的《中共中央關於制定國民經濟和社會發展第十五個五年規劃的建議》，擘畫了文化發展的清晰藍圖，指明了出版業的前行方向；國務院常務會議審議通過《全民閱讀促進條例》，明確了全民閱讀促進工作的原則、目標、任務和措施，為建設書香社會奠定了堅實的制度基礎；國務院辦公廳印發《關於推動文化高質量發展的若干經濟政策》《關於進一步培育新增長點繁榮文化和旅遊消費的若干措施》等政策文件，全方位支持和促進文化產業發展；中共四川省委通過了《關於推進文化和旅遊深度融合發展做大做強文化旅遊業的決定》，推出一系列政策舉措，加快推進文化和旅遊深度融合發展、做大做強文化旅遊業，為構建富有四川特色和優勢的現代化產業體系提供有力支撐。與此同時，隨着技術革新加快，發展新質生產力已成為推動出版業乃至整個文化產業高質量發展的核心引擎與普遍共識，驅動產業加速轉型升級。

出版業進入轉型升級的深化階段，圖書整體市場處於結構性調整期。開卷數據顯示，2025年整體圖書零售市場碼洋規模達人民幣1,104億元，碼洋同比下降2.24%，實洋同比下降3.80%。從渠道增長看，市場分化加劇。僅內容電商保持正向增長，同比增長30.43%，平台電商、垂直及其他電商與實體書店則持續承壓，同比降幅分別為22.67%、10.63%、4.63%。從渠道構成看，線上渠道主導地位鞏固。其中：內容電商佔整體零售市場份額已達到40.53%，成為第一大零售細分渠道；平台電商、垂直及其他電商和實體書店的份額被重新分配，佔比分別為32.37%、13.44%、13.65%。中金易雲科技有限責任公司公開發佈的監測數據顯示，2025年圖書市場碼洋為人民幣987.13億元，同比下降11.20%，降幅進一步擴大。從各渠道銷售同比情況來看，傳統電商渠道和實體零售渠道降幅逐年擴大，持續處於下行通道；短視頻電商渠道由高速增長階段逐漸過渡至穩定上升階段，發展勢頭趨於緩和。渠道構成方面，傳統電商和短視頻電商渠道佔比相近，二者共同構成圖書市場的核心銷售渠道，在整體市場份額中佔據主導地位。剔除文教類圖書，傳統電商渠道佔比為50.01%，短視頻電商渠道佔比為34.93%，實體零售（含館配、團購）佔比為15.06%。

管理層討論與分析

面對技術迭代加速與消費需求變化的雙重牽引，出版企業持續聚焦主責主業，積極將宏觀政策導向與市場內生動力相結合，以培育新質生產力為核心引擎，着力提升內容創新、技術融合與精準供給能力，紮實推進高質量發展。

業績

2025年，本集團認真貫徹落實黨中央和四川省委關於加快文化產業發展的決策部署，完整準確全面貫徹新發展理念，持續深化改革，着力提質增效，加快數智化轉型，紮實推動高質量發展。

本年度，本集團實現營業收入人民幣117.32億元，同比下降4.84%，主要受教育服務行業市場環境影響，教材教輔及學生讀物銷售量同比有所下降。實現淨利潤人民幣16.08億元，得益於轉制文化企業所得稅優惠政策變化的影響，上年轉回2023年末確認的遞延所得稅費用，淨利潤較上年略有增長。

收益

本年度，本集團實現營業收入人民幣117.32億元，較上年同期人民幣123.29億元下降4.84%，主要受教育服務行業市場環境影響，教材教輔及學生讀物銷售量同比有所下降。

營業成本

本年度，本集團營業成本人民幣75.55億元，較上年同期人民幣78.03億元下降3.17%，主要隨銷售規模的下降而減少；其中主營業務成本人民幣75.19億元，同比下降3.43%。

毛利率

本年度，本集團綜合毛利率為35.60%，較上年同期36.71%下降1.11個百分點；其中主營業務毛利率為34.89%，較上年同期毛利率35.91%下降1.02個百分點，主要因銷售結構的變化。

經營分部分析

本集團的經營業務劃分為兩個報告分部，分別為出版分部和發行分部。

2025年是「十四五」收官之年，本集團堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，認真貫徹落實黨中央和四川省委關於加快文化產業發展的決策部署，完整準確全面貫徹新發展理念，持續深化改革，着力提質增效，加快數智化轉型，紮實推動高質量發展。

受教育服務行業政策調整、人口結構變化、圖書零售市場結構性調整等因素影響，出版發行行業經營發展面臨多重挑戰。面對市場環境變化，本集團切實採取措施積極應對，健全出版與發行渠道聯動機制，構建數據驅動內容創製能力，深入推進IP開發運營；加快推進門店調改和線上線下融合發展，推動優質文化資源直達基層；發揮互聯網圖書電商優勢，做好內容定制產品開發，提升部分細分品類的市場佔有率；主動適應教育「雙減」政策和素質教育需求，優化文教圖書產品結構。2025年，本集團實現營業收入人民幣117.32億元，其中出版分部主營業務收入人民幣28.95億元，較上年減少人民幣0.85億元；發行分部主營業務收入人民幣102.12億元，較上年減少人民幣6.55億元。

本集團通過積極優化業務模式，探索拓展業務增量，同時加強採購管理和費用管控、做好應收賬款壓降工作等措施，努力提升盈利能力。但受外部市場環境影響，導致銷售結構變化，本年度主營業務毛利率和利潤有所下降。

管理層討論與分析

主營業務分產品、分地區情況如下：

人民幣元

主營業務分行業情況

分行業	營業收入	營業成本	毛利率(%)	營業收入比上年增減(%)	營業成本比上年增減(%)	毛利率比上年增減（百分點）
出版	2,895,483,541.70	1,992,634,191.00	31.18	(2.84)	(0.53)	(1.60)
發行	10,211,662,432.51	7,167,806,782.51	29.81	(6.03)	(5.13)	(0.67)
其他	444,456,899.86	375,912,598.05	15.42	1.14	0.93	0.17
內部抵銷數	(2,003,809,586.09)	(2,017,705,564.66)				
合計	**11,547,793,287.98**	**7,518,648,006.90**	**34.89**	**(4.94)**	**(3.43)**	**(1.02)**

主營業務分產品情況

分產品	營業收入	營業成本	毛利率(%)	營業收入比上年增減(%)	營業成本比上年增減(%)	毛利率比上年增減（百分點）
一、出版	**2,895,483,541.70**	**1,992,634,191.00**	**31.18**	**(2.84)**	**(0.53)**	**(1.60)**
教材教輔	1,447,842,739.12	820,493,731.67	43.33	(1.10)	(1.51)	0.24
一般圖書	995,615,659.08	792,283,335.39	20.42	(9.23)	(4.56)	(3.90)
印刷及物資	298,341,082.96	264,920,418.84	11.20	(2.23)	(0.72)	(1.36)
新聞報刊	39,520,778.15	23,254,056.18	41.16	(27.68)	(26.01)	(1.33)
其他	114,163,282.39	91,682,648.92	19.69	91.07	119.26	(10.33)
二、發行	**10,211,662,432.51**	**7,167,806,782.51**	**29.81**	**(6.03)**	**(5.13)**	**(0.67)**
教材教輔	3,938,054,788.55	2,525,852,073.82	35.86	(10.20)	(9.29)	(0.64)
一般圖書	5,877,618,817.12	4,308,429,211.82	26.70	(2.59)	(2.24)	(0.26)
教育信息化及其他	395,988,826.84	333,525,496.87	15.77	(11.57)	(8.24)	(3.07)
三、其他	**444,456,899.86**	**375,912,598.05**	**15.42**	**1.14**	**0.93**	**0.17**
其中：物流服務	434,734,395.19	372,592,082.59	14.29	0.86	0.61	0.21
內部抵銷數合計	(2,003,809,586.09)	(2,017,705,564.66)				
合計	**11,547,793,287.98**	**7,518,648,006.90**	**34.89**	**(4.94)**	**(3.43)**	**(1.02)**

主營業務分地區情況

分地區	營業收入	營業成本	毛利率(%)	營業收入比上年增減(%)	營業成本比上年增減(%)	毛利率比上年增減（百分點）
四川省內	7,673,934,258.03	4,113,806,012.33	46.39	(7.80)	(6.59)	(0.70)
四川省外	3,873,859,029.95	3,404,841,994.57	12.11	1.28	0.68	0.52

主營業務分銷售模式情況

銷售模式	營業收入	營業成本	毛利率(%)	營業收入比上年增減(%)	營業成本比上年增減(%)	毛利率比上年增減（百分點）
線下銷售	5,789,135,100.80	3,625,312,684.02	37.38	(8.80)	(5.68)	(2.07)
線上銷售	5,758,658,187.18	3,893,335,322.88	32.39	(0.73)	(1.24)	0.35
合計	**11,547,793,287.98**	**7,518,648,006.90**	**34.89**	**(4.94)**	**(3.43)**	**(1.02)**

主要業務板塊經營概況如下：

人民幣萬元

	銷售量(萬冊)			銷售碼洋			主營業務收入(不含稅)			主營業務成本			毛利率(%)		
	去年	本期	增長率(%)	去年	本期	增長率(%)	去年	本期	增長率(%)	去年	本期	增長率(%)	去年	本期	增長率（百分點）
出版業務：															
自編教材教輔	9,615.33	**7,718.82**	(19.72)	135,421.76	**120,269.88**	(11.19)	69,516.11	**61,852.57**	(11.02)	33,188.96	**29,324.94**	(11.64)	52.26	**52.59**	0.33
租型教材教輔	14,084.74	**15,092.38**	7.15	110,497.63	**119,047.44**	7.74	69,935.96	**75,984.94**	8.65	44,171.61	**46,763.26**	5.87	36.84	**38.46**	1.62
一般圖書	13,713.93	**14,811.40**	8.00	547,427.07	**669,565.58**	22.31	109,681.76	**99,561.57**	(9.23)	83,012.25	**79,228.33**	(4.56)	24.32	**20.42**	(3.90)
代印教材教輔	2,250.30	**2,045.05**	(9.12)	10,368.46	**10,386.12**	0.17	6,936.67	**6,946.76**	0.15	5,948.05	**5,961.17**	0.22	14.25	**14.19**	(0.06)
發行業務：															
教材教輔	37,035.51	**34,218.10**	(7.61)	454,195.33	**407,572.49**	(10.26)	438,516.82	**393,805.48**	(10.20)	278,445.68	**252,585.21**	(9.29)	36.50	**35.86**	(0.64)
一般圖書	25,328.63	**22,153.88**	(12.53)	1,014,765.20	**1,013,547.73**	(0.12)	603,404.17	**587,761.88**	(2.59)	440,734.73	**430,842.92**	(2.24)	26.96	**26.70**	(0.26)

(1) 出版業務

本集團出版分部涵蓋了圖書、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。

本年度，出版分部實現銷售收入人民幣28.95億元，較上年同期人民幣29.80億元下降2.84%。

本年度，出版分部毛利率為31.18%，較上年同期32.78%減少1.60個百分點。

出版業務的主要成本費用分析：

人民幣萬元

	教材教輔出版			一般圖書出版		
	去年	本期	增長率(%)	去年	本期	增長率(%)
教材教輔租型費用	9,136.25	**9,445.29**	3.38	不適用	**不適用**	不適用
版權費	2,835.24	**2,988.35**	5.40	1,043.26	**1,380.70**	32.34
稿酬	3,584.54	**3,806.80**	6.20	22,134.86	**18,990.45**	(14.21)
印刷成本	22,484.15	**23,405.15**	4.10	32,553.07	**34,298.56**	5.36
紙張材料費	41,381.36	**38,011.78**	(8.14)	20,905.08	**18,920.22**	(9.49)
編錄經費	986.06	**1,554.65**	57.66	5,238.48	**4,560.37**	(12.94)
其他	2,901.03	**2,837.35**	(2.20)	1,137.50	**1,078.03**	(5.23)

註： 印刷裝訂環節，一般圖書的生產模式包括不包工包料和包工包料兩種情況，其中不包工包料模式的結算價格僅為印制費；包工包料模式下由印刷單位負責紙張採購，結算價格包括印制費和紙張成本。此處印刷成本中包括了印制費和紙張材料費。

教材教輔

根據原新聞出版總署出版管理司《關於四川教育出版社等16家出版社中小學教輔材料出版資質的批覆》(出版管字[2012]605號),本公司旗下四川教育出版社有限公司具有全科教輔材料出版資質,其餘8家出版社擁有不同科目的中小學教輔材料出版資質,出版的教材教輔主要在四川省內銷售。

2025年,本集團順應市場變化,持續深化改革創新。匯聚行業專家與優秀編輯團隊,提升內容創作質量;實施差異化產品策略,針對不同地區、不同學段、不同學科,開發獨具特色的教育產品;強化特色化品牌建設,挖掘自身優勢資源,打造具有辨識度和影響力的教育出版品牌。

本集團按要求推進國家課程非統編教材、地方教材的編修、送審工作。國家課程教材小學《英語》、國家課程省級審定教材《信息科技》、省級教材《可愛的四川》等完成編修,順利通過審定。加強政策、市場研究,開發貼合新課程標準與渠道需求的教輔產品,同時積極拓展省外徵訂渠道,提升市場份額和品牌影響力。

本集團聚焦技術創新及用戶需求、使用場景、消費習慣,整合優質資源推進教育出版融合發展,並基於市場反饋迭代數字化產品,提升產品競爭力。授權「納米盒」「猿輔導」等APP提供川教版小學英語課標教材數字資源;豐富喜馬拉雅平台「川教學習」專屬頻道以及「文軒優教」平台相關學習資源;打造「AI伴我學」融合出版項目,創新開發「紙質圖書+AI數字化平台」的產品模式,包含作文、文言文、英語、勞動教育、心理健康5個系列,覆蓋小學、初中、高中三個學段。開展圖書數字版權授權合作,內容覆蓋線上教育類應用及教育電子產品類硬件終端。

本年度,本集團出版業務中教材教輔實現銷售收入人民幣14.48億元,較上年同期人民幣14.64億元下降1.10%;銷售成本人民幣8.20億元,較上年同期人民幣8.33億元下降1.51%;毛利率為43.33%,較上年同期43.09%略有增長。

管理層討論與分析

一般圖書

2025年，本集團堅守出版主業，以推動高質量發展為主題，聚焦內容創新，深挖優質選題與作者資源，夯實主題出版陣地，打造原創精品力作。提升全產業鏈協同效能，健全出版與發行渠道聯動機制，激活業務內生動力，穩步推進出版傳媒板塊提質增效。開卷數據顯示，本集團整體圖書市場實洋佔有率排名第11位，在地方同類單位中排名第7位。

本集團穩步推進出版融合發展工作，積極構建「出版+」融合生態，推動內容資源與文旅、教育場景深度聯動，持續豐富出版業態。推出電子書、有聲書、廣播劇、數字藏品、元宇宙圖書、文創等融合新品1,000餘種。打造多個重點融合出版項目，「看熊貓全媒體立體傳播平台」業務維度進一步拓展，熊貓IP影響力與商業價值持續釋放；基於公司豐富的教育、教學資源，將傳統的圖書出版服務轉化為智能知識服務平台，利用人工智能技術為用戶提供多場景教學、多形態產品。

本年度，本集團出版業務中一般圖書實現銷售收入人民幣9.96億元，較上年同期人民幣10.97億元下降9.23%，主要得因市場競爭加劇，銷售實洋率有所下降；銷售成本為人民幣7.92億元，較上年同期人民幣8.30億元下降4.56%；毛利率為20.42%，較上年同期24.32%減少3.90個百分點。

文軒好書

新聞報刊

本集團旗下擁有13個報刊品牌(2報11刊，含出版社主辦報刊)，涉及文化、少兒、科普、時尚等類別，受眾群體覆蓋從幼兒到中老年的各個年齡階段。2025年，本集團報刊出版原創報道質量進一步提升，四川畫報、讀者報、看熊貓全媒體平台共發佈12,906條推文，總閱讀量超1,021萬。其中6篇文章閱讀量超10萬，近30篇稿件被人民網、新華網、學習強國、中國日報等中央級媒體轉發。

本年度，本集團出版業務中報刊業務銷售量為1,507.87萬冊，銷售收入人民幣3,952.08萬元，同比下降27.68%；銷售成本人民幣2,325.41萬元，同比下降26.01%；毛利率41.16%，較上年同期減少1.33個百分點。

(2) 發行業務

本集團發行分部涵蓋了主要向學校及師生提供教學用書、中小學教育信息化及教育裝備業務；出版物零售、分銷及互聯網銷售業務等。

本年度，本集團發行分部實現銷售收入人民幣102.12億元，較上年同期人民幣108.67億元，下降6.03%。

本年度，本集團發行分部的毛利率為29.81%，較上年同期30.48%減少0.67個百分點。

教材教輔

本集團作為四川省義務教育階段中小學生教材單一來源採購的供貨方，每學年和省教育廳簽訂義務教育階段學生免費教科書採購合同。2025年，本公司已與省教育廳簽訂了「四川省2025–2026學年義務教育階段學生免費教科書政府採購合同書」。

2025年，本集團緊扣基礎教育擴優提質、規範管理等政策，適應產品服務需求和市場變化，持續推進產品結構優化、服務延伸與業務融合，構建與教育改革深度適配的高質量教育服務體系。本集團不斷推動自有產品體系提質增效與結構優化，強化供應鏈協同，深化數智化轉型，持續提升教育服務水平。聚焦教育教

學變革，強化產品研發迭代，優化產品內容和形態，新編修訂產品佔比超70%，同步優化學段佈局，新增普通高中選修模塊用書及中職升學教輔材料。

本年度，本集團發行業務中教材教輔銷售量34,218.10萬冊，銷售碼洋人民幣40.76億元，銷售收入人民幣39.38億元，同比下降10.20%；毛利率35.86%，同比減少0.64個百分點。

一般圖書

2025年，本集團深入推進閱讀服務融合發展，不斷提升線上線下全渠道運營能力。持續夯實重點主題時政讀物發行主渠道，全力做好重點主題時政讀物徵訂發行服務保障工作。創新開展公共文化服務，積極融入全省農家書屋改革提升試點，上線「文軒鄉閱」小程序，為11個試點縣（區）提供選品服務，推動優質文化資源直達基層。持續推動門店升級改造，完成南充書城等門店煥新升級，拓展文旅融合快閃店，提升讀者文化消費體驗感。優化調整產品結構，進一步完善學生讀物產品體系，依托原創IP開發文創產品，滿足不斷變化的市場需求。強化新技術應用，賦能線上渠道精細化運營，深耕內容電商生態矩陣，穩固圖書電商在全國的領先優勢。優化線上「雲店」經營模式，「閱讀到家」即時零售業務入駐京東秒送、美团、淘寶閃購等平台，推動線上線下深度融合，打造多元化消費場景。

本年度，本集團發行業務中一般圖書銷售22,153.88萬冊，銷售碼洋人民幣101.35億元；銷售收入人民幣58.78億元，同比下降2.59%；銷售成本人民幣43.08億元，同比下降2.24%；毛利率26.70%，同比減少0.26個百分點。

城市旗艦店

教育信息化及其他

2025年，本集團以數字化賦能傳統教輔，新增3.5萬份教材配套數字資源，聯合互聯網教育頭部企業開展數智作業試點，提供智能批改、學情分析等教學服務；創新品牌營銷模式，以品牌活動助力業務轉化與市場鞏固，實現品牌影響力與經營效益同步提升；圍繞優質資源與高效課堂，打造「文軒優教」「文軒優學」「文軒優選」數字化平台矩陣，覆蓋教、學、購全場景，構建環境建設、教學應用、運營服務一體化全鏈條模式，其中「文軒優教」年度訪問量達302.78萬次，「文軒優學」覆蓋學校超6,000所、服務學生超496萬人；勞動與實踐教育服務全省中小學生46.4萬人次，教師培訓項目落地360個、服務教師8.5萬餘人次，全方位構建多元化、高質量的教育服務生態。

本年度，本集團發行業務中教育信息化及其他業務實現銷售收入人民幣3.96億元，同比下降11.57%，主要因教育信息化及教育裝備業務受項目儲備和驗收時間的影響，以及主動收縮低效業務；銷售成本人民幣3.34億元，同比減少8.24%；毛利率為15.77%，較上年同期18.84%減少3.07個百分點，主要因其他業務中的勞動與實踐教育服務及教師培訓業務受市場競爭加劇等影響，客單價有所下降。

（二）經營業績及財務表現分析

費用

本年度，本集團銷售費用人民幣13.83億元，較上年同期人民幣14.39億元下降3.89%，主要因本年繼續加強費用管控，宣傳促銷費、物流費用、機動車費及差旅費等費用較上年同期下降。

本年度，本集團管理費用人民幣16.25億元，較上年同期人民幣16.74億元下降2.91%，主要因本年繼續加強費用管控，業務招待費、折舊及攤銷、修理費、差旅費及會議費等費用較上年同期下降。

本年度，本集團財務費用人民幣-2.19億元，較上年同期人民幣-2.17億元變化不大。

本年度，本集團研發費用人民幣3,877.62萬元，較上年同期人民幣3,046.37萬元增長27.29%，主要因本年在業務管理系統以及與業務融合的科技創新應用方面的投入有所增加。

公允價值變動收益

本年度，本集團公允價值變動收益為人民幣5,873.53萬元，較上年同期公允價值變動損失人民幣994.24萬元增加人民幣6,867.77萬元，主要因本集團投資的中金啟辰、文軒恒信、中信併購等基金持有的項目本年受資本市場行情影響帶來的公允價值變動。

投資收益

本年度，本集團的投資收益為人民幣1.72億元，較上年同期投資收益人民幣1.81億元下降5.21%，主要因參股公司皖新傳媒本年宣告分配的現金股利同比減少。

其他收益及營業外收支

本年度，本集團其他收益為人民幣1.00億元，較上年同期人民幣1.06億元變化不大。

本年度，本集團營業外收入為人民幣544.80萬元，較上年同期人民幣268.24萬元增長103.10%，主要因本年處置報廢商品收益增加。

本年度，本集團營業外支出為人民幣3,843.44萬元，較上年同期人民幣4,538.69萬元下降15.32%，主要因捐贈支出同比減少。

資產處置收益

本年度，本集團資產處置收益為人民幣7,259.57萬元，較上年同期人民幣165.51萬元增加7,094.06萬元，主要為處置北京方莊辦公樓帶來的收益。

所得稅費用

本年度，本集團所得稅費用為人民幣2,922.06萬元，上年同期為人民幣10,526.44萬元，主要受轉制文化企業所得稅優惠政策變化的影響，上年轉回2023年末確認的遞延所得稅費用。

其他綜合收益

本年度，本集團其他綜合收益的稅後淨額為損失人民幣1.74億元，較上年同期收益人民幣7.18億元減少人民幣8.92億元。主要受本公司持有皖新傳媒、成都銀行等上市公司股份的市值波動的影響。

溢利

本年度，本集團實現淨利潤人民幣16.08億元，同比增長0.25%，主要得益於轉制文化企業所得稅優惠政策變化的影響，上年轉回2023年末確認的遞延所得稅費用；歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣15.68億元，同比增長1.53%，扣除非經常性損益後，歸屬於上市公司股東的淨利潤人民幣14.57億元，同比下降12.11%。

每股收益

每股收益乃按本年度內本公司歸屬於上市公司股東的淨利潤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1.27元，較上年同期人民幣1.25元增長1.60%。有關每股盈利的計算，請參閱本年度報告的合併財務報表附註(六)53。

研發投入

研發投入情況表

	人民幣元
本年費用化研發投入	27,501,442.53
本年資本化研發投入	12,626,238.44
研發投入合計	40,127,680.97
研發投入總額佔營業收入比例(%)	0.34
研發投入資本化的比重(%)	31.47
公司研發人員的數量(人)	98
研發人員數量佔公司總人數的比例(%)	1.33

本集團研發投入合計人民幣4,012.77萬元，較上年同期人民幣2,103.88萬元增長90.73%，主要因本年在業務管理系統以及與業務融合的科技創新應用方面的投入有所增加。

現金流量變動分析

本年度，本集團經營活動產生的現金流量為淨流入人民幣15.08億元，較上年同期淨流入人民幣17.72億元下降14.90%，主要因銷售下降帶來的經營活動現金流量淨額減少。

本年度，本集團投資活動產生的現金流量為淨流出人民幣22.94億元，上年同期為淨流出人民幣8.23億元，主要因本年配置的定期存款較上年同期有所增加。

本年度，本集團籌資活動產生的現金流量為淨流出人民幣8.97億元，上年同期為淨流出人民幣10.65億元，主要為本年支付現金股利人民幣7.90億元，較上年同期人民幣9.51億元減少人民幣1.61億元。

現金流量變動的主要項目如下：

人民幣元

項目	本期數	上年同期數	變動比例(%)	變動原因
收到的稅費返還	**168,889,644.13**	97,505,449.62	73.21	主要因轉制文化企業所得稅優惠政策變化，在本年收到2024年繳納的企業所得稅退庫款人民幣1.30億元，上年收到企業所得稅退庫款人民幣0.60億元。
收到其他與經營活動有關的現金	**215,983,483.92**	393,903,480.51	(45.17)	主要因本期收到的利息收入、政府補貼以及押金保證金較上年同期下降。
支付的各項稅費	**166,831,589.89**	386,515,207.98	(56.84)	主要因轉制文化企業所得稅優惠政策變化，本期支付的企業所得稅等同比減少較多。
收回投資收到的現金	**55,402,703.87**	28,450,610.87	94.73	主要因本年基金退出收回投資較上年增加。
取得投資收益收到的現金	**110,346,881.50**	195,521,762.30	(43.56)	主要因本年收到皖新傳媒、海南鳳凰等參股公司的分紅以及定期存款利息較上年減少。

項目	本期數	上年同期數	變動比例(%)	變動原因
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	**119,447,799.77**	2,394,927.68	4,887.53	主要因本年收到北京方莊辦公樓處置款。
收到其他與投資活動有關的現金	**165,000,000.00**	890,000,000.00	(81.46)	系定期存款到期收回。
投資支付的現金	**50,388,261.75**	211,763,664.25	(76.21)	本年主要為配置基金投資支出，上年主要為購買大額存單支出。
支付其他與投資活動有關的現金	**2,515,145,261.68**	1,576,352,500.00	59.55	主要因配置的未來一年內不能提前支取或無計劃提前支取的定期存款變化所致。

資產、負債情況

於2025年12月31日，本集團主要資產及負債狀況及變動情況如下：

人民幣元

項目名稱	本期期末數	本期期末數佔總資產的比例(%)	上期期末數	上期期末數佔總資產的比例(%)	本期期末金額較上期期末變動比例(%)	情況說明
應收票據	–	–	933,791.30	0.00	(100.00)	主要因本年末物流業務使用商業承兌匯票方式結算的貨款餘額較年初減少。
預付款項	**101,661,653.47**	**0.43**	64,815,102.00	0.28	56.85	主要為預付貨款的增加。
其他應收款	**155,434,051.60**	**0.66**	261,437,606.97	1.14	(40.55)	主要因轉制文化企業所得稅優惠政策變化，本年收到2024年繳納的企業所得稅退庫款人民幣1.30億元。
合同資產	**10,220,367.99**	**0.04**	5,584,567.76	0.02	83.01	主要為質保金的變化。

項目名稱	本期期末數	本期期末數佔總資產的比例 (%)	上期期末數	上期期末數佔總資產的比例 (%)	本期期末金額較上期期末變動比例 (%)	情況說明
一年內到期的非流動資產	**22,507,427.20**	**0.10**	49,263,308.47	0.22	(54.31)	主要因採用分期收款方式的教育信息化及教育裝備業務貨款，隨着約定付款期到期轉入應收賬款，致年末餘額較年初減少。
長期應收款	**13,693,637.50**	**0.06**	39,192,878.89	0.17	(65.06)	主要因採用分期收款方式的教育信息化及教育裝備業務貨款，將約定付款期於1年內到期的部分轉入「一年內到期的非流動資產」，致年末餘額較年初減少。
在建工程	**3,394,771.08**	**0.01**	73,670,872.15	0.32	(95.39)	主要因本公司附屬公司涼山州新華書店鹽源縣分公司教材庫房以及西昌市倉儲物流基地建設項目本期完工轉固。
使用權資產	**330,892,995.19**	**1.41**	234,572,966.34	1.02	41.06	主要因本年初與四川新華出版發行集團續簽三年期租賃合同，在此基礎上再考慮續租期致使用權資產增加。

項目名稱	本期期末數	本期期末數佔總資產的比例(%)	上期期末數	上期期末數佔總資產的比例(%)	本期期末金額較上期期末變動比例(%)	情況說明
開發支出	**7,650,470.72**	**0.03**	3,745,447.13	0.02	104.26	主要因本年末尚未結項的軟件研發項目較年初有所增加。
其他非流動資產	**3,145,071,401.54**	**13.42**	2,001,715,747.53	8.74	57.12	主要因配置的無計劃提前支取的定期存款及銀行大額存單增加所致。
應付票據	**–**	**–**	4,486,667.50	0.02	(100.00)	主要因本年末教育信息化及教育裝備業務、物流業務等使用票據結算的應付貨款餘額較年初減少。
預收款項	**7,506,790.10**	**0.03**	1,662,994.41	0.01	351.40	主要因預收的房屋租金餘額變化。
租賃負債	**268,414,242.75**	**1.14**	179,938,995.53	0.79	49.17	主要因本年初與四川新華出版發行集團續簽三年期租賃合同，在此基礎上再考慮續租期致未來租賃付款額增加。
長期應付款	**5,374,260.12**	**0.02**	–	–	不適用	主要為本公司附屬公司四川數字出版傳媒有限公司本年新增應付特許權使用費。
遞延收益	**85,837,398.10**	**0.37**	53,436,961.20	0.23	60.63	主要為本年圖書補貼和項目補貼的變化。

管理層討論與分析

流動資金及財務資源

於2025年12月31日，本集團擁有現金及短期存款約人民幣88.13億元（2024年12月31日：人民幣91.80億元），短期借款人民幣1,000萬元（2024年12月31日：人民幣1,000萬元）。

於2025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33.24%，較2024年12月31日的資產負債比率34.46%減少1.22個百分點，本集團總體財務結構較為穩健。

或然負債

於2025年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

資產抵押

於2025年12月31日，本集團質押存款餘額人民幣768.10萬元（2024年12月31日：人民幣1,395.52萬元），乃為開具保函而存入銀行的保證金，除上述披露外，本集團概無任何資產抵押與擔保。

外匯風險

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

營運資金管理

	2025年12月31日	2024年12月31日
流動比率	**1.8**	1.8
存貨周轉天數	**113.6**	118.4
應收貿易賬款周轉天數（注）	**50.7**	46.6
應付貿易賬款周轉天數	**256.5**	256.4

於2025年12月31日，本集團的流動比率為1.8，較上年末持平。本年度存貨周轉天數為113.6天，較上年同期減少4.8天；應收貿易賬款周轉天數為50.7天，較上年同期增加4.1天；應付貿易賬款周轉天數為256.5天，較上年同期增加0.1天。上述指標反映本集團營運情況比較穩健，存貨、應收賬款及應付賬款的周轉速度符合出版發行行業的行業特性。

註： 應收貿易賬款周轉天數使用應收賬款、應收票據及一年內到期的長期應收款的合計金額進行計算。

資產負債表日後事項

本公司於2026年3月26日舉行董事會會議，通過了2025年度的利潤分配方案，對2025年末未分配利潤按照每股人民幣0.42元（含稅）進行分配，擬派發股利人民幣51,821.32萬元（含稅）。此議案須於2026年5月召開的2025年度股東週年大會批准後方可實施。

除上文所披露者外，本集團於資產負債表日後概無發生任何重大事件。

（三）重大投資、收購及出售概況

本年度，本集團圍繞發展戰略，優化產業佈局，在發展主營業務的同時，推進產融結合，推動本集團成為中國一流文化傳媒集團。

本公司持有成都銀行8,000萬股股份，持股比例為1.89%，投資成本為人民幣2.40億元。成都銀行主要從事經中國銀行業監管機構批准的商業銀行業務。本期間，確認成都銀行分紅收益人民幣7,128.00萬元，公允價值虧損人民幣0.79億元。於2025年12月31日，本公司持有的成都銀行股份的市場價值為人民幣12.90億元，佔本集團於2025年12月31日經審計總資產的5.50%。

本公司持有皖新傳媒12,464萬股股份，持股比例為6.37%，投資成本為人民幣1.86億元。皖新傳媒的主要從事文化服務、教育服務、全供應鏈管理及其他文化相關業務。本期間，確認皖新傳媒分紅收益人民幣2,492.80萬元，公允價值虧損人民幣0.95億元。於2025年12月31日，本公司持有的皖新傳媒股份的市場價值為人民幣8.20億元，佔本集團於2025年12月31日經審計總資產的3.50%。

皖新傳媒、成都銀行為本公司財務性投資，既為本集團當期帶來可觀的分紅收益，也為本集團未來帶來較高的資本增值。本公司將時刻關注A股市場及兩支股票的股價走勢，結合產業發展情況，制定相應投資策略，持續、穩健地為公司貢獻財務收益。

於本年度，本集團對外投資情況的詳情請見本年度報告的合併財務報表附註（六）11、12及13。

主要附屬公司情況

人民幣萬元

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤
四川教育出版社有限公司	附屬公司	圖書出版	1,000.00	154,037.88	121,659.94	79,471.86	32,303.14	32,305.55
四川出版印刷有限公司	附屬公司	教材租型印供	5,000.00	72,757.72	60,284.15	37,707.87	14,856.23	14,856.37
四川文軒在線電子商務有限公司	附屬公司	網絡銷售各類產品	6,000.00	334,936.74	(6,981.73)	361,321.60	1,632.33	1,001.01

未來展望

（一）發展戰略

本集團將聚焦出版傳媒主業，創新產業發展模式，通過「科技+資本」雙輪驅動，推動出版傳媒產業鏈升級，構築一流的內容創意出版、教育服務、文化消費服務、供應鏈服務四大產業體系和資本經營投融資體系，滿足人民群眾美好文化生活需要，打造創新成長性的出版傳媒企業、成為國際影響力的綜合性文化服務集團。

（二）經營計劃

本集團將聚焦主責主業，堅持創新驅動，全面深化改革，加快培育出版發行新質生產力，以開局即衝刺的奮進姿態，確保「十五五」開好局、起好步，不斷開創公司高質量發展新局面。2026年本集團將實施以下經營計劃：

提升內容出版核心競爭力

深耕優質內容與核心作者資源，聚焦重大主題出版及四川特色文化IP，完善原創儲備，堅持雙效統一；延伸「出版+」邊界，加速數智化轉型，探索跨界融合新業態，實現數智賦能內容生產；發揮全產業鏈優勢，以數據驅動內容優化，提升市場轉化效能；強化「走出去」業務，以版權貿易深化海外合作，拓展國際市場，助力中國文化出海。

優化教育服務業務體系

主動適應技術和政策變化，加強內容建設，創新教育產品研發機制，不斷提升自有教輔產品質量；圍繞教育教學提供數字化資源服務，探索開發數智教育產品，拓展智能教學應用場景；推動線上服務平台優化升級，打通數據與資源壁壘，搭建一體化用戶運營體系；優化城市教育服務資源配置，創新銷售模式，提升市場競爭力；統籌推進區域研學業務，打造精品研學產品，擴大市場影響力。

加快閱讀服務融合創新

充分發揮出版發行主渠道主陣地作用，全力做好重點主題時政讀物宣介發行和服務保障工作；推動文旅融合，深度融入在地文化，實施門店分類運營管理，升級文創業態，提升實體門店體驗感；積極拓展圖書館及高校閱讀服務、政企機構文化空間定制服務、農家書屋文化服務等業務；優化平台電商場景化營銷，加快推進內容電商深度運營；大力推進AI技術與業務融合，推進新技術在經營過程中的應用；創新辦展模式，持續打造以天府書展、「書香天府•全民閱讀」等活動為支撐的全民閱讀活動體系，策劃開展首屆「全民閱讀活動周」，深化全民閱讀活動影響力。

深化供應鏈服務體系建設

加強數智化賦能，持續構建數智化物流體系，打造數智驅動的物流運營協同平台和物流運行管理平台，推進智能分揀設備全面上線，不斷提升「數據驅動、敏捷響應、可定制化」的供應鏈柔性服務能力。持續優化印刷物資供應鏈，全面推進車間數據採集平台建設，着力打造數智綠色樣板工廠，不斷提升生產效率，全力保障產品質量。

推進資本經營提質增效

聚焦主責主業，把握文化科技融合趨勢，以資本方式繼續推動公司相關業務轉型升級，為公司高質量發展儲備優質項目、培育核心能力；進一步完善資本經營業務結構，合理配置投資組合，強化風險防控，獲取資本經營收益。

（三）可能面對的風險

市場風險

近年來，新興渠道快速發展，加之消費者對多元化知識服務和沉浸式交互體驗的需求不斷提升，對內容生產質量、創新能力及渠道服務能力提出了更高要求，本集團面臨多重市場風險挑戰。本集團將緊密跟蹤市場趨勢與用戶需求，積極創新內容呈現形式，持續提升內容品質與體驗價值，拓展並優化新興渠道網絡，推動渠道精細化運營，着力提升內容產品和服務的供給水平。

政策風險

行業政策和教育政策的調整將深刻影響經營環境和市場競爭格局，如果不能及時適應政策變化，搶抓政策窗口期，將難以適應市場變化和業務發展的需要。本集團將密切關注政策動態，提升對政策導向的研判能力，及時優化經營策略，持續完善產品與服務體系，不斷增強適應力與競爭力。

技術風險

隨着數智化發展趨勢的深入，融合出版、智慧教育等領域技術的加速迭代正在重塑出版發行產業鏈，為行業變革帶來前所未有的機遇，同時也對本集團內容與技術的融合轉型構成了挑戰。本集團將主動擁抱人工智能等前沿技術發展趨勢，利用新技術推動產品創新、模式創新、業態創新，以科技賦能產業轉型升級，加快發展出版新質生產力。

董事會報告

董事會謹此向全體股東提呈董事會報告及本集團截至2025年12月31日止年度經審核的財務報表。

主要業務及業績回顧

本集團是集內容創意出版、教育服務、文化消費服務、供應鏈服務和資本經營等業務於一體的文化產業經營實體，主要業務包括：出版業務、閱讀服務業務、教育服務業務等。

根據《公司條例》附表5所規定有關該等業務的進一步討論與分析，包括本集團面對的主要風險及不明朗因素、未來業務發展方向的討論詳情載於本年度報告「管理層討論與分析」內，該討論構成本董事會報告的一部分。

財務狀況及業績

本集團於2025年12月31日的財務狀況及截至2025年12月31日止年度的業績載列於本年度報告第96頁至110頁。

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「財務摘要」內。

股息

本公司已於2025年12月23日向股東派發2025年上半年之中期股息每股人民幣0.19元（含稅）。

董事會建議就截至2025年12月31日止年度派發股息每股人民幣0.42元（含稅）（2024年：每股人民幣0.41元（含稅）），共計人民幣5.18億元（含稅）。A股股東的股息以人民幣宣派和支付，而H股股東的股息以人民幣宣派，港幣支付，匯率將按照2025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《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）派發股息。

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。

本公司並不知悉有任何股東放棄或同意放棄報告期間的任何股息安排。

建議之2025年度股息須待本公司即將舉行之2025年度股東週年大會上獲股東通過後方可作實。為確定有權出席2025年度股東週年大會及獲派發2025年度股息(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：

以確定H股股東有權出席2025年度股東週年大會並於會上投票：

遞交H股過戶文件最後期限	2026年5月20日(星期三)下午4時30分
暫停辦理H股股份過戶登記日期	2026年5月21日(星期四)起至2026年5月27日(星期三)止(包括首尾兩天)
2025年度股東週年大會舉行日期	2026年5月27日(星期三)

以確定H股股東享有建議之2025年度股息：

遞交H股過戶文件最後期限	2026年6月1日(星期一)下午4時30分
暫停辦理H股股份過戶登記日期	2026年6月2日(星期二)起至2026年6月4日(星期四)止(包括首尾兩天)
股息登記日	2026年6月4日(星期四)

H股股東為符合出席2025年度股東週年大會並於會上投票以及領取本公司建議之2025年度股息(如獲股東批准)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號鋪。

凡於2026年5月27日(星期三)下午4時30分名列於本公司股東名冊的H股股東，均有權出席2025年度股東週年大會並於會上投票；凡於股息登記日名列於本公司股東名冊的H股股東，均有權獲派發本公司2025年度股息(如獲股東批准)。上述2025年度末期股息將於2026年7月27日或之前派付(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股股份所涉及的中國、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。

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（六）15。

儲備

本集團於本年度之儲備變動詳情載列於本年度報告「合併股東權益變動表」。於2025年12月31日，本集團可供分配予股東的儲備之詳情載於本年度報告的母公司股東權益變動表。

主要客戶和供貨商

截至2025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低於30%。

截至2025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低於30%。

本集團與各客戶及供貨商建立了持續穩定發展的合作關係，亦為各類客戶提供優質的產品及服務。本集團的業務並無依賴任何個別客戶及供貨商，以致對本集團有重大影響。

附屬公司、合營企業及聯營公司

本公司各主要附屬公司、合營企業及聯營公司之詳細數據（包括該等公司的主要業務）分別載於本年度報告的財務報表附註（八）。

核心競爭力分析

本集團作為出版發行產業鏈一體化經營的出版傳媒企業，通過改革增效、創新賦能、管理提質，競爭力及影響力不斷增強。

（一）出版能力優勢

本集團內容資源聚集開發能力穩步提升，與各行業權威專家以及阿來、北貓、何建明、黃亞洲、李姍姍、酈波、劉心武、龍平平、饒雪莉、譚楷、王蒙、楊紅櫻（按姓氏字母排序）等知名作家建立了密切合作關係，獲得Disney（迪士尼）、DK、Viacom（維亞康姆）、Penguin Random House（企鵝蘭登）、Hasbro（孩之寶）等全球著名出版傳媒機構的多種授權。本公司打造了「壹卷YeBook」「爾文」「天喜文化」「遠涉文化」等一系列知名的出版品牌，推出了一批緊密貼合市場需求的優質圖書產品，品牌孵化、市場運作與精品出版能力進一步提升。在少兒類圖書出版上形成了較強的內容品牌優勢，旗下出版社擁有「米小圈」「口袋裡的超級坦克」「汪汪隊」等多種爆款少兒IP出版權，持續登上開卷少兒圖書全國暢銷榜。本公司出版的圖書有較強的市場競爭力，有影響力的圖書品種不斷增多，四川少年兒童出版社的《那年那兔那些事兒漫畫故事書》、天地出版社的「愛閱讀」「雪梨老師」系列等7個品種全年銷售均逾百萬冊。

（二）閱讀服務能力優勢

本集團構建了集城市旗艦店、標準書店、主題書店、IP快閃店、出版物互聯網閱讀服務平台為一體、立足四川、輻射全國的線上線下相結合的閱讀服務網絡體系，滿足用戶多元化文化消費需求。本公司擁有「新華文軒」「軒客會」「文軒BOOKS」「Kids Winshare文軒兒童書店」「熊貓書店」等實體書店品牌，滿足不同細分群體的個性化需求；擁有由「文軒網」「文軒九月」及三方平台店群組成的網絡服務體系，將產品和服務精準及時觸達目標消費群體。

（三）教育服務能力優勢

本集團是四川省唯一具備開展中小學教科書發行業務資質的企業，同時擁有中小學全學科教輔材料出版資質。經過多年積累和沉澱，形成了四川區域市場全品類、全覆蓋、高效率的教育服務能力。本集團面向區域教育部門、各級各類學校，圍繞學科內容和課堂教學場景，依托數字教育服務業務專業優勢，開發及整合教育數智化產品，提供數字化資源、教學軟硬件和數字化學科工具等教育服務，是省內教育信息化及教育裝備產品和服務主要運營商。同時，本公司的勞動與實踐教育服務、教師培訓服務業務在區域市場具有品牌競爭優勢。

（四）供應鏈能力優勢

本集團擁有面向行業的供應鏈服務能力。基於互聯網思維搭建了出版物協同交易平台，賦能行業上游單位以及下游經銷商，為行業提供涵蓋數據整合、營銷協作、供應鏈管理等多方面專業服務。打造了以四川成都、江蘇無錫、天津西青、廣東清遠4個物流基地為骨幹的全國性物流服務網絡，運營管理倉庫面積超25萬平方米，擁有自有及協作車輛超千台，具有全國分撥、區域中轉、城市配送的物流服務能力。

關連交易

於本年度內，本公司訂立的關連交易、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）。相關關連交易詳情如下：

非豁免持續關連交易

與四川新華出版發行集團及其附屬公司的交易

四川新華出版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39.84%的股權。

新華文化物業、民族社為四川新華出版發行集團之全資附屬企業，根據《上市規則》第14A章，四川新華出版發行集團、新華文化物業及民族社為本公司的關連人士。

(i) *本公司與四川新華出版發行集團簽訂的《房屋租賃框架協議》*

於2024年12月20日，本公司與四川新華出版發行集團訂立《房屋租賃框架協議》，協議約定四川新華出版發行集團自2025年1月1日至2027年12月31日止期間將其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。有關《房屋租賃框架協議》的詳情，請參閱本公司日期為2024年12月20日的公告。

截至2025年12月31日止年度，本集團按照上述《房屋租賃框架協議》向四川新華出版發行集團租賃房屋合共發生交易額人民幣4,367.30萬元。《房屋租賃框架協議》確認的初始使用權資產總額為人民幣21,373.02萬元。於2025年12月31日，該項租賃框架協議的租賃使用權資產餘額為人民幣17,702.98萬元。

(ii) *本公司與新華文化物業簽訂的《物業管理服務框架協議》*

於2024年12月20日，本公司與新華文化物業訂立《物業管理服務框架協議》，協議約定新華文化物業自2025年1月1日至2027年12月31日止期間為本集團提供物業管理服務。有關《物業管理服務框架協議》的詳情，請參閱本公司日期為2024年12月20日的公告。

截至2025年12月31日止年度，新華文化物業按照上述《物業管理服務框架協議》向本集團提供物業管理服務合共發生交易額人民幣3,994.48萬元。

(iii) *本公司與民族社簽訂的《出版物採購框架協議》*

於2024年12月20日，本公司與民族社訂立《出版物採購框架協議》，協議約定自2025年1月1日至2027年12月31日止期間本集團向民族社採購出版物。有關《出版物採購框架協議》的詳情，請參閱本公司日期為2024年12月20日的公告。

截至2025年12月31日止年度，本集團按照上述《出版物採購框架協議》向民族社採購出版物合共發生交易額人民幣7,701.52萬元。

(iv) *本公司與民族社簽訂的《紙張供應框架協議》*

於2024年12月20日，本公司與民族社訂立《紙張供應框架協議》，協議約定自2025年1月1日至2027年12月31日止期間本集團向民族社供應紙張。有關《紙張供應框架協議》的詳情，請參閱本公司日期為2024年12月20日的公告。

截至2025年12月31日止年度，本集團按照上述《紙張供應框架協議》向民族社供應紙張合共發生交易額人民幣938.36萬元。

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) 在本集團的日常業務中訂立；

(2) 按照一般商務條款或更佳條款（定義見《上市規則》）進行；及

(3) 根據有關交易的協議進行，條款公平合理，並符合本公司股東之整體利益。

根據《上市規則》第14A.56條，董事會已聘請本公司之核數師根據香港審閱項目準則第3000號（修訂版）《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（修訂版）《根據香港上市規則出具的關於持續關連交易的核數師函》，對本集團持續關連交易進行報告。核數師已根據《上市規則》第14A.56條出具了包含關於上述披露的持續關連交易的結論的無保留意見函件。

上述披露乃根據《上市規則》第14A章相關要求作出。

報告期內，有關本年度報告財務報表附註（十二）5所載之關連交易，除上文披露者外，根據《上市規則》第14A章並不構成關連交易或持續關連交易，或為獲豁免披露的關連交易或持續關連交易。本公司確認，就上述交易，本公司已經遵循《上市規則》第14A章之披露規定。

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分業務的管理和行政工作簽訂任何合約。

慈善捐贈

於本年度內，本集團的慈善捐款及其他捐款總額約為人民幣3,525.59萬元（2024年：人民幣4,365.18萬元）。

環境政策及表現

本集團致力於業務經營所在環境及社區長期可持續發展。作為文化企業，本集團在持續創造良好業績的同時，積極回饋社會，開展各項公益活動，履行社會責任，同時秉承綠色環保可持續發展理念，踐行環境保護和社會責任，樹立良好的信譽和企業形象。有關本集團之環境政策及表現詳情，請參見本公司與本年度報告同日刊載的ESG報告。

遵守法律及法規

於本年度內，就本公司所知，本集團已在各重要方面遵守對本集團業務有重大影響的相關法律及法規，概無嚴重違反或不遵守適用法律及法規的情況。

股本

於2025年12月31日，本公司已發行股本總額為人民幣1,233,841,000.00元，分為1,233,841,000股股份，每股面值人民幣1.00元，詳情如下：

股份類別	股份數目	佔本公司已發行股本的概約百分比*
A股	**791,903,900**	**64.18%**
包括		
(i) 四川新華出版發行集團（附註1）	400,843,465	32.49%
(ii) 四川文投集團（附註2）	222,539,005	18.04%
(iii) 華盛集團（附註3）	53,336,000	4.32%
(iv) 四川日報集團（附註2）	9,264,513	0.75%
(v) 遼寧出版集團（附註2）	6,485,160	0.53%
(vi) A股公眾投資者	99,435,757	8.06%
H股	**441,937,100**	**35.82%**
包括		
(i) 四川新華出版發行集團（附註4）	90,780,000	7.36%
(ii) 四川文投集團（附註5）	6,396,000	0.52%
(iii) H股公眾投資者	344,761,100	27.94%
股本總計	**1,233,841,000**	**100%**

* 佔已發行股本總額的百分比合計存在尾數差異系由於四捨五入形成。

附註：

1. 本公司控股股東四川新華出版發行集團為四川發展之附屬公司。四川發展的實際控制人為四川省國資委。

2. 四川文投集團、四川日報集團及遼寧出版集團為其他發起人。遼寧出版集團通過其附屬公司持有本公司A股6,485,160股。

3. 本公司發起人華盛集團持有的為社會法人股。

4. 本公司控股股東四川新華出版發行集團直接及通過其附屬公司共持有本公司H股90,780,000股。

5. 本公司發起人四川文投集團通過其附屬公司持有本公司H股6,396,000股。

主要股東及其他人士於本公司股份之權益及淡倉

於2025年12月31日，就本公司董事所知，除本公司董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》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	623,382,470	受控法團權益	A股	78.72%	50.52%	好倉
	97,176,000（附註1）	受控法團權益	H股	21.99%	7.88%	好倉
四川新華出版發行集團	400,843,465	實益擁有人	A股	50.62%	32.49%	好倉
	90,780,000（附註2）	受控法團權益／實益擁有人	H股	20.54%	7.36%	好倉
四川文投集團	222,539,005	實益擁有人	A股	28.10%	18.04%	好倉
	6,396,000	實益擁有人	H股	1.45%	0.52%	好倉
北京楓泉投資管理有限公司*	57,742,000（附註3）	受控法團權益	H股	13.07%	4.68%	好倉

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
陳政*	57,742,000（附註3）	受控法團權益	H股	13.07%	4.68%	好倉
華盛集團	53,336,000（附註4）	實益擁有人	A股	6.74%	4.32%	好倉
武文倩	53,336,000（附註4）	受控法團權益	A股	6.74%	4.32%	好倉

* H股股份數據來源於聯交所網站存檔的「披露權益」表格。

附註：

1. 四川發展為四川新華出版發行集團及四川文投集團的控股股東。根據《證券及期貨條例》，四川發展被視為(i)透過四川新華出版發行集團間接持有本公司400,843,465股A股以及透過四川文投集團間接持有本公司222,539,005股A股，合共持有623,382,470股A股；及(ii)透過四川新華出版發行集團持有本公司90,780,000股H股及透過四川文投集團持有本公司6,396,000股H股，合共持有97,176,000股H股。

2. 四川新華出版發行集團直接及透過其全資附屬公司蜀典投資有限公司間接持有本公司90,780,000股H股。四川新華出版發行集團直接持有本公司400,843,465股A股。

3. 陳政間接持有北京楓泉投資管理有限公司90%的股本權益，因此，陳政被視為透過北京楓泉投資管理有限公司持有本公司57,742,000股H股。

4. 武文倩女士直接持有95%華盛集團的股本權益，因此，武文倩女士被視為透過華盛集團持有本公司53,336,000股A股。

除上文所披露者外，於2025年12月31日，就董事所知，概無其他人士（本公司董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。

除本公司(i)董事長周青先生為四川新華出版發行集團黨委書記、董事長；(ii)副董事長劉龍章先生為四川新華出版發行集團黨委副書記、副董事長、總經理；(iii)執行董事李昆先生為四川新華出版發行集團黨委副書記、董事；(iv)非執行董事柯繼銘先生為四川新華出版發行集團黨委委員、副總經理之外，於2025年12月31日及截至本年度報告日期，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分部條文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2025年12月31日，概無本公司董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《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

優先購股權

《公司章程》及中國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。

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（包括出售庫存股份）。

公眾持股量

根據公開資料及董事所知悉，於本年度報告刊發前的最後實際可行日期，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。

稅務減免

本公司並不知悉股東因持有本公司證券而可享有任何稅務減免。

不競爭承諾

四川新華出版發行集團已向本公司作出聲明，於本年度內，四川新華出版發行集團已遵守不競爭承諾。

根據中共四川省委將民族社整體無償劃轉至四川新華出版發行集團的決定，於2021年12月14日，四川新華出版發行集團與四川黨建期刊集團簽署了《四川民族出版社整體無償劃轉協議》，並於當日完成工商變更登記。

民族社主要從事出版發行業務，該無償劃轉將導致四川新華出版發行集團附屬企業與本公司存在潛在同業競爭。於2021年11月12日，四川新華出版發行集團根據其於2006年6月26日及2013年6月14日向本公司發出的避免同業競爭承諾函作出進一步承諾，在民族社完成相關改制程序及在其完成相關政府管理機構的實際審批程序後，及在五年內促使民族社之業務及資產盡快注入本集團。本公司認為四川新華出版發行集團接受無償劃轉國有股權事項並未（也將不會）違反避免同業競爭承諾函，預期該無償劃轉不會對本集團生產經營及未來持續經營產生重大影響。詳情請見本公司日期為2021年11月12日及2021年12月16日的公告。

獨立非執行董事已對民族社的業務進行了年度審閱，及就民族社的改制及業務和資產注入計劃執行情況進行了評估，決定現不行使民族社優先購買權。

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及風險管理體系，並規範運作。於本年度內，本公司已採納並遵守《企業管治守則》所載的守則條文，惟偏離守則條文第B.2.2條除外。有關遵守《企業管治守則》的詳情，載於本年度報告之「企業管治報告」部分。

董事及監事

於本年度內及截至本年度報告日期，擔任董事及監事之人士如下：

執行董事

周青先生
劉龍章先生
李昆先生（於2026年3月11日獲委任）
李强先生（於2026年2月10日退任）

非執行董事

戴衛東先生（於2025年9月16日退任）
柯繼銘先生
譚鏖女士

獨立非執行董事

劉子斌先生
鄧富民先生
韓文龍先生

監事*

邱明先生（於2025年12月23日退任）
薛豐先生（於2025年12月23日退任）
王燄女士（於2025年12月23日退任）
王媛媛女士（於2025年12月23日退任）

獨立監事*

馮建先生（於2025年12月23日退任）
王莉女士（於2025年12月23日退任）

* 本公司監事會於2025年12月23日取消，監事於同日退任，詳情載於本年度報告之「企業管治報告」部分。

董事及高級管理人員履歷

本公司現任董事及高級管理人員履歷詳情載於本年度報告之「董事、監事、高級管理人員及員工情況」部分。

董事、監事及高級管理人員之變動

本期間內及截至本年度報告日期，本公司董事、監事及高級管理人員之變動情況如下：

董事及高級管理人員變動情況

戴衛東先生因工作調整及需要投放更多時間處理其他事務原因辭任本公司非執行董事及戰略與投資委員會委員職務，於2025年9月16日生效。

李强先生因工作調整原因及需要投放更多時間處理其他事務，辭任本公司執行董事、戰略與投資委員會委員及總經理職務，於2026年2月10日生效。同日，經本公司第五屆董事會2026年第二次會議決議，聘任李昆先生為本公司總經理，自2026年2月10日起生效至第五屆董事會換屆之日。於2026年3月11日，經本公司2026年第一次臨時股東會決議，李昆先生獲委任為第五屆董事會執行董事，自2026年3月11日起生效至第五屆董事會換屆之日。

董事會報告

監事變動情況

於2025年12月23日，經本公司2025年第二次臨時股東會決議，取消本公司監事會，由審計委員會行使《公司法》規定的監事會職權，監事邱明先生、薛豐先生、王燄女士、王媛媛女士、馮建先生及王莉女士離任監事職位。

有關董事、監事及高級管理人員變動的詳情，請參見本公司日期為2025年9月16日、2025年10月30日、2025年12月23日及2026年2月10日的公告，日期為2025年11月7日及2026年2月12日的通函，以及日期為2025年12月9日的海外監管公告。

除上述披露外，於本年度及截至本年度報告日期，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「企業管治報告」部分。

董事服務合約

截至本年度報告日期，董事未與本公司或其附屬公司訂立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。

獲准許的彌償條文

於本年度內，在適用法律的規限下，本公司已投保董事、監事及高級管理人員責任保險，為本公司董事、監事及高級管理人員在執行及履行職責時可能引致的責任提供保障。

董事及監事在交易、安排或合約中的重大利益

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交易、安排或合約中享有直接或間接重大利益。

控股股東於重要合約的權益

於本年度內，本集團未與控股股東或其附屬公司簽訂重要合約。

於競爭業務中的權益

於本年度報告日期，據董事所知，除民族社無償劃轉至四川新華出版發行集團，可能與本公司存在潛在同業競爭外，四川新華出版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。

除上述披露者外，概無其他董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，由股東會審議批准。董事、監事及高級管理人員的薪酬詳情載於本年度報告「董事、監事、高級管理人員及員工情況」部分。

本年度內，本集團五位最高薪酬人士包括一名董事，該董事以在公司擔任的行政職位領取薪酬，有關董事、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（十二）5(4)。

股份增值權獎勵計劃

於本年度內，本公司尚未實行股份增值權獎勵計劃。

重大訴訟

於本年度，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。

募集資金使用情況

本公司於2016年8月首次在上海證券交易所公開上市發行9,871萬股人民幣普通股（A股），發行價格人民幣7.12元／股，募集資金總額為人民幣70,281.52萬元，扣除發行費用後，本公司實際募集資金淨額為人民幣64,517.51萬元，主要用於本集團教育雲服務平台、西部物流網絡建設、零售門店升級拓展、ERP建設升級及中華文化復興出版等項目。2025年，本集團使用募集資金人民幣3,014,493.28元。截至2025年12月31日止，累計使用募集資金人民幣643,795,322.04元。尚未使用的募集資金餘額合計人民幣3,322,655.05元，詳情見下表：

人民幣元

承諾投資項目	承諾投資總額	本報告期投入金額	截至本報告期末累計投入金額	尚餘未動用款項	是否符合披露的計劃用途	使用尚餘未動款項之預期時間表
1.教育雲服務平台項目(附註1)	200,000,000.00	–	200,247,762.29	–	是	–
2.ERP建設升級項目(附註1)	35,175,098.06	–	35,602,525.95	–	是	–
3.中華文化復興出版工程項目(附註2)	10,179,045.28	3,014,493.28	6,861,402.00	3,322,655.05	是	附註3
4.零售門店升級拓展項目(附註1)	100,000,000.00	–	100,448,421.73	–	是	–
5.西部物流網絡建設項目(附註1)	300,000,000.00	–	300,635,210.07	–	是	–
合計	645,354,143.34	3,014,493.28	643,795,322.04	3,322,655.05	–	–

附註：

1. 項目累計投入金額大於募集資金承諾投資總額是由於累計投入金額包含募集資金本金和募集資金產生的利息。

2. 「中華文化復興出版工程項目」方案內容變化後新開專戶，該項目承諾投資總額以轉出日銀行結算金額為準。

3. 本公司於2024年10月16日召開的臨時股東大會審議批准了對「中華文化復興出版工程項目」方案內容變更，項目建設週期為六年。有關詳情請參見本公司日期為2024年8月27日的公告及日期為2024年8月30日的通函。

截至年度報告日期，本集團募集資金使用用途無變化。

審計委員會

本公司已按照《上市規則》第3.21條及第3.22條之規定成立了審計委員會，並以書面方式列明其職責範圍。

審計委員會已審閱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、風險管理及內部監控事項與本公司管理層、核數師及內控審計師進行了溝通和討論。審計委員會認為，該等合併財務報告的編製符合適用之會計準則及規定，並已作出適當披露。

核數師

德勤華永會計師事務所為本公司2022及2023年度唯一核數師，並因本公司連續委任德勤華永會計師事務所的年期已達到《國有企業、上市公司選聘會計師事務所管理辦法》(財會[2023]4號)對國有企業、上市公司連續聘任同一會計師事務所的年限要求，其已於本公司2023年度股東週年大會上退任，畢馬威華振會計師事務所接任為本公司2024年度唯一核數師。

有關變更核數師的詳情，請參見本公司日期為2024年3月27日的公告及日期為2024年4月3日的通函。

於2025年5月20日，本公司召開的2024年度股東週年大會批准本公司續聘畢馬威華振會計師事務所為本公司2025年度唯一核數師，並授權董事會決定及批准其薪酬。

本集團根據中國企業會計準則編製的2025年度合併財務報表乃經畢馬威華振會計師事務所審計。畢馬威華振會計師事務所的任期將於本公司即將召開的2025年度股東週年大會當日屆滿。

除上文所披露者外，本公司核數師於過去三年概無任何其他變動。

承董事會命
董事長
周　青

2026年3月26日

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，且與自身實際情況相適應的企業管治體系。根據《上市規則》的有關規定，董事會已採取行動及措施不斷加強本公司企業管治體系建設，持續完善企業管治工作，確保本公司在各方面嚴格遵守有關規定。

本公司十分重視公司治理的制度建設，根據滬港兩地上市監管要求結合本公司的發展不斷修訂和完善公司治理規範性文件，並遵照執行。完備的制度體系保障了本公司在公司治理方面的有效運作。

於本年度內，本公司已採納並遵守《企業管治守則》所載的原則和守則條文，惟偏離守則條文第B.2.2條除外。

守則條文第B.2.2條規定，每名董事（包括有指定任期的董事）應輪流退任，至少每三年一次。本公司第五屆董事會已於2025年1月23日屆滿。鑒於相關董事候選人的提名工作尚未完成，本公司第六屆董事會及董事會各專門委員會的選舉及委任延期舉行，為保持本公司董事會工作的連續性及穩定性，本公司董事的任期亦相應順延。本公司將在實際可行情況下盡快推進新一屆董事會的選舉及委任工作。有關詳情請參見本公司日期為2025年1月23日的公告。

董事會

職責與分工

董事會代表全體股東利益，向股東會負責。董事會主要負責：執行股東會決議；決定本公司的經營計劃和投資方案；決定本公司的年度財務決算方案；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。本公司設總經理一職，履行行政總裁類同之職責。於本年度及截至本年度報告日期，本公司董事長由周青先生擔任，總經理先後由李强先生和李昆先生擔任（李强先生於2026年2月10日辭任本公司總經理，經董事會提名委員會審核同意，李昆先生獲董事會聘任為本公司總經理），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、高級管理人員及員工情況」部分披露以外，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

於本年度末，本公司第五屆董事會由8名董事組成，其中執行董事3名，包括周青先生、劉龍章先生及李强先生（於2026年2月10日退任）；非執行董事2名，包括柯繼銘先生及譚鏖女士；獨立非執行董事3名，包括劉子斌先生、鄧富民先生及韓文龍先生。獨立非執行董事佔董事總人數不少於三分之一，董事人數和人員構成符合相關法律法規的要求。

本公司董事於本年度內及截至本年度報告日期之變動詳情列載於本年度報告之「董事會報告」部分。

本公司董事於截至本年度報告日期止之履歷詳情列載於本年度報告之「董事、監事、高級管理人員及員工情況」部分。

企業管治報告

董事會獲得獨立觀點及意見

本公司已制定確保董事會可獲得獨立的觀點和意見的相關機制，並每半年對該機制的實踐及有效性進行了檢討。

董事投入時間

董事除出席正式會議參與重大事項決策，還通過聽取本公司管理層匯報、審閱本公司管理層定期提供的經營信息、實地考察本公司業務等多種途徑關心本公司事務，全面了解本公司業務。同時，董事還通過積極參與兩地監管機構、行業協會和公司組織的各類培訓，不斷提升對監管規則和要求的了解與認識，有效地履行董事職責。董事會通過認真檢討，認為於本年度內董事付出了充足的時間和精力履行董事職責。

董事培訓及持續專業發展

董事獲委任時，本公司均會向其提供一套包括有關法律監管制度、董事會職權範圍、董事職責、公司及行業數據以及其他管治文件等內容的就任指引，以協助其履行董事職責。

本公司十分重視董事知識和技能的持續發展與更新，關注並積極組織董事參加各類培訓及研討，促進其專業發展；同時，亦不時為董事提供本公司有關業務、經營狀況、重大投資情況的月度更新資料以及有關上市地監管規則最新發展和變動的信息，以確保其繼續在具備全面信息的情況下參與董事會工作，更好地履行董事職責。

於本年度內，為兼顧H股及A股市場不時修訂的《上市規則》和監管要求，本公司組織董事及相關人員參加中國證監會派出機構、上交所、香港公司治理公會等機構以及公司組織的現場培訓及網絡培訓，從而使其了解和熟悉H股及A股市場《上市規則》的最新動態和要求，確保董事及相關人員合規履行職責。董事接受培訓之個別記錄如下：

姓名	參與培訓	培訓總學時數	採用的培訓形式及相關情況說明	自學及閱讀資料
周青*(董事長)*	是	19	內部培訓3學時，培訓提供者均為公司，主題涵蓋聯交所《上市規則》及香港法律法規、企業管治及ESG、董事會及董事職責、風險管理及內部監控、行業及業務最新發展；外部培訓16學時，培訓提供者為四川證監局，培訓主題涵蓋企業管治及ESG、董事會及董事職責、風險管理及內部監控等。	√
劉龍章*(副董事長)*	是	20	內部培訓4學時，培訓提供者均為公司，主題涵蓋聯交所《上市規則》及香港法律法規、企業管治及ESG、董事會及董事職責、風險管理及內部監控、行業及業務最新發展；外部培訓16學時，培訓提供者為四川證監局，培訓主題涵蓋企業管治及ESG、董事會及董事職責、風險管理及內部監控等。	√
李强*(於2026年2月10日退任)*	是	23	內部培訓7學時，培訓提供者均為公司，主題涵蓋聯交所《上市規則》及香港法律法規、企業管治及ESG、董事會及董事職責、風險管理及內部監控、行業及業務最新發展；外部培訓16學時，培訓提供者為四川證監局，培訓主題涵蓋企業管治及ESG、董事會及董事職責、風險管理及內部監控等。	√

姓名	參與培訓	培訓總學時數	採用的培訓形式及相關情況說明	自學及閱讀資料
戴衛東*(於2025年9月16日退任)*	是	3	內部培訓3學時，培訓提供者均為公司，主題涵蓋聯交所《上市規則》及香港法律法規、企業管治及ESG、董事會及董事職責、風險管理及內部監控、行業及業務最新發展。	√
柯繼銘	是	23	內部培訓7學時，培訓提供者均為公司，主題涵蓋聯交所《上市規則》及香港法律法規、企業管治及ESG、董事會及董事職責、風險管理及內部監控、行業及業務最新發展；外部培訓16學時，培訓提供者為四川證監局，培訓主題涵蓋企業管治及ESG、董事會及董事職責、風險管理及內部監控等。	√
譚鏖	是	20	內部培訓4學時，培訓提供者均為公司，主題涵蓋聯交所《上市規則》及香港法律法規、企業管治及ESG、董事會及董事職責、風險管理及內部監控、行業及業務最新發展；外部培訓16學時，培訓提供者為四川證監局，培訓主題涵蓋企業管治及ESG、董事會及董事職責、風險管理及內部監控等。	√
劉子斌	是	23	內部培訓7學時，培訓提供者均為公司，主題涵蓋聯交所《上市規則》及香港法律法規、企業管治及ESG、董事會及董事職責、風險管理及內部監控、行業及業務最新發展；外部培訓16學時，培訓提供者為上交所，培訓主題涵蓋企業管治及ESG、董事會及董事職責、風險管理及內部監控等。	√

姓名	參與培訓	培訓總學時數	採用的培訓形式及相關情況說明	自學及閱讀資料
鄧富民	是	7	內部培訓7學時，培訓提供者均為公司，主題涵蓋聯交所《上市規則》及香港法律法規、企業管治及ESG、董事會及董事職責、風險管理及內部監控、行業及業務最新發展。	√
韓文龍	是	21	內部培訓5學時，培訓提供者均為公司，主題涵蓋聯交所《上市規則》及香港法律法規、企業管治及ESG、董事會及董事職責、風險管理及內部監控、行業及業務最新發展；外部培訓16學時，培訓提供者為上交所，培訓主題涵蓋企業管治及ESG、董事會及董事職責、風險管理及內部監控等。	√

董事責任投保

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，持續為董事、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，董事會共召開9次會議（其中現場會議5次，書面議案4次），審議包括定期報告、利潤分配、聘任年度審計師、內部制度修訂、調整內部管理機構等事項。

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

有關董事出席本年度舉行的董事會、股東會會議情況如下：

董事會成員出席董事會會議情況

姓名	親自出席會議次數／應出席會議次數	委託其他董事出席會議次數	親自出席率
執行董事			
周青（*董事長*）	7/9	2	78%
劉龍章（*副董事長*）	8/9	1	89%
李强（*於2026年2月10日退任*）	9/9	0	100%
非執行董事			
戴衛東（*於2025年9月16日退任*）	5/5	0	100%
柯繼銘	9/9	0	100%
譚鏖	8/9	1	89%
獨立非執行董事			
劉子斌	9/9	0	100%
鄧富民	9/9	0	100%
韓文龍	9/9	0	100%

董事會成員出席股東會會議情況

姓名	親自出席會議次數／應出席會議次數	出席率
執行董事		
周青（*董事長*）	1/3	33%
劉龍章（*副董事長*）	2/3	67%
李强（*於2026年2月10日退任*）	2/3	67%
非執行董事		
戴衛東（*於2025年9月16日退任*）	1/1	100%
柯繼銘	2/3	67%
譚鏖	1/3	33%
獨立非執行董事		
劉子斌	3/3	100%
鄧富民	3/3	100%
韓文龍	3/3	100%

董事會轄下委員會

本公司董事會轄下設戰略與投資委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會及審計委員會4個專門委員會。本公司均為提名委員會、薪酬與考核委員會及審計委員會等提供充足資源以履行其職責。如有需要，相關委員會可尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

於本年度內，第五屆董事會召開了1次戰略與投資委員會、1次提名委員會、4次薪酬與考核委員會、7次審計委員會會議，董事會轄下委員會個別成員於本年度內出席會議情況如下：

姓名	戰略與投資委員會	提名委員會	薪酬與考核委員會	審計委員會
執行董事				
周青（*董事長*）	1/1	不適用	不適用	不適用
劉龍章（*副董事長*）	不適用	不適用	4/4	不適用
李强（*於2026年2月10日退任*）	1/1	不適用	不適用	不適用
非執行董事				
戴衛東（於2025年9月16日退任）	0/0	不適用	不適用	不適用
柯繼銘	不適用	不適用	不適用	7/7
譚鏖	不適用	1/1	不適用	不適用
獨立非執行董事				
劉子斌	不適用	不適用	4/4	7/7
鄧富民	不適用	1/1	不適用	7/7
韓文龍	不適用	1/1	4/4	不適用

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。

於本年度末，第五屆董事會戰略與投資委員會由2名董事組成，成員包括周青先生及李强先生（於2026年2月10日退任），戰略與投資委員會主席由執行董事周青先生擔任。

於本年度內，董事會戰略與投資委員會召開了1次會議，審議了修訂董事會戰略與投資委員會工作條例的議案，並將審議意見及建議呈交給董事會，為董事會作出決策發揮了積極作用。

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；及(4)評核獨立非執行董事的獨立性等。

於本年度末，第五屆董事會提名委員會由3名董事組成，成員包括鄧富民先生、韓文龍先生及譚鏖女士，提名委員會主席由獨立非執行董事鄧富民先生擔任。提名委員會成員均為非執行董事，其中鄧富民先生、韓文龍先生均為獨立非執行董事，譚鏖女士為非執行董事。

於本年度內，董事會提名委員會共召開了1次會議，審議了修訂董事會提名委員會工作條例的議案，並將審議意見及建議交給董事會。

董事會提名委員會於本年度內已就董事提名事宜制定並遵循相關政策。相關程序及準則包括：提名委員會依據既定的提名程序對董事候選人進行遴選，重點考量其專業資格、工作經歷以及是否具備充分時間履行職務的能力，並向董事會作出推薦。

同時，提名委員會對現任董事在年度內投入董事會的時間、貢獻及履職有效性進行了評估，確認各董事均恪守職責，以忠實、勤勉的態度有效履行其職能。評估過程中，綜合考慮了以下因素：(1)董事的專業資格及工作經驗；(2)董事擔任其他於主板或GEM上市發行人的董事職位及其他重大外部事務所涉及的時間投入；及(3)與董事的個性、品格、獨立性及經驗相關的其他因素或情況。

基於上述評估與考量，提名委員會認為全體董事均符合履職要求，並已為董事會作出積極貢獻。

薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會的主要職責包括：(1)研究和審查本公司董事及高級管理人員薪酬政策及／或標準、考核標準，並向董事會提出建議；及(2)獲董事會授權，制定本公司高級管理人員的年度考核方案，釐定本公司高級管理人員薪酬待遇等。

於本年度末，第五屆董事會薪酬與考核委員會由3名董事組成，成員包括韓文龍先生、劉子斌先生及劉龍章先生，薪酬與考核委員會主席由獨立非執行董事韓文龍先生擔任。薪酬與考核委員會成員中，韓文龍先生、劉子斌先生為獨立非執行董事，劉龍章先生為執行董事。

於本年度內，董事會薪酬與考核委員會共召開了4次會議，審議了本公司經營管理團隊2024年度績效考核結果、本公司領導班子成員2025年度考核方案、修訂董事會薪酬與考核委員會工作條例等9項議案。

審計委員會

審計委員會的主要職責包括：(1)在監事會取消後，行使《公司法》規定的監事會的職權；(2)提議聘請或更換外部審計機構；(3)監督本公司的內部審計制度及其實施；(4)負責內部審計與外部審計之間的溝通；(5)審核本公司的財務信息及其披露；(6)審查本公司的內控制度；(7)履行企業管治職責；(8)檢討及履行風險管理職責；及(9)履行ESG管理職責等。

於本年度末，第五屆董事會審計委員會由3名董事組成，成員包括劉子斌先生、鄧富民先生及柯繼銘先生。審計委員會主席由獨立非執行董事劉子斌先生擔任，彼為會計專業人士。審計委員會成員均為非執行董事，其中劉子斌先生及鄧富民先生為獨立非執行董事，柯繼銘先生為非執行董事。

於本年度內，董事會審計委員會共召開了7次會議，主要審議了2024年年度業績及2025年中期及季度業績、2024年度ESG報告、內部控制及風險評估報告、聘任核數師及內控審計機構、檢討本公司遵守《企業管治守則》（包括但不限於守則條文第A.2.1條有關企業管治職能）情況、修訂董事會審計委員會工作條例等多項議案，並將審議意見及建議呈交給董事會，為董事會作出決策發揮了積極作用。

董事會已將企業管治、ESG管理、檢討風險管理及內部監控系統的職責指派予審計委員會，以加強本公司內部控制及風險管理，提升本公司整體企業管治水平。於本年度內，審計委員會通過與本公司管理層、內審部門、法務與風險管理部門、外聘核數師和內控顧問溝通，實地勘查業務機構，審閱本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，對本公司風險管理、內部控制、企業管治政策的制定和執行以及董事、監事及高級管理人員遵守《企業管治守則》的情況進行檢討及監察，切實履行了檢討企業管治、風險管理的職責。

此外，審計委員會就本公司年度財務報告審核情況及審計費用與外聘核數師進行了單獨溝通。

審計委員會已審閱本年度報告所載經審核的合併財務報表，並就本公司的合併財務報表、風險管理及內部監控系統與管理層及核數師進行了討論。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。

多元化

董事會成員多元化

根據《上市規則》對董事會成員多元化的要求，董事會制定了《董事會成員多元化政策》，目的是為確保董事會成員在專業、經驗、觀點多樣化方面保持適當的平衡，以提升董事會決策效率和企業管治水平，從而保證本公司戰略的實現及可持續發展。

本公司在甄選董事會成員時，已充分從多個方面及可量化的標準考慮董事會成員多元化結構，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、地區、行業經驗、專業技能及服務任期等，並基於本公司業務特點及需要，最終按提名人選的專長及可在董事會決策中發揮的作用而確定人選。

提名委員會負責監察《董事會多元化政策》的執行並於每年檢討該政策以確保該政策行之有效，認為本公司現任董事會成員在性別、年齡、教育背景、行業經驗、地區、服務年限等方面均符合《上市規則》對董事會成員多元化的要求。

高級管理人員及員工多元化

本公司遵守多元化的用工原則，在員工錄用、人才選拔過程中不設立性別、民族、婚姻狀況等有悖公平原則的歧視性規定。於本年度末，本公司高級管理人員男性女性比例為7:1；全體員工（不包括高級管理人員）男性女性比例為43.46：56.54，有關詳情請參見本公司與本年度報告同日刊戴的ESG報告。

董事

董事委任及重選

董事由股東會選舉產生，所有董事的任期3年，任期屆滿後可以重選連任。董事任期屆滿未及時改選或董事在任期內辭職導致董事會成員人數低於法定最低人數的，在改選出的董事就任前，原董事仍應當按照法律法規、監管規則和公司章程的規定履行董事職務。換屆選舉時須由董事會提出候選人建議名單提交股東會審議，股東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。

本公司第五屆董事會任期於2025年1月23日屆滿，截至本年度報告日期，董事會尚未完成換屆選舉工作，第五屆董事會董事任期將順延至股東會選舉產生第六屆董事會止。第五屆董事會之董事在本公司股東會選舉產生第六屆董事會之前，將繼續履行相應職責，嚴格遵守各項法律法規、監管規則和《公司章程》的規定，維護公司和股東的合法利益，確保公司正常經營。

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1%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，並在通過決議後以書面提案的方式提呈股東會審議。

董事會下設提名委員會，主要負責對擬任本公司董事、總經理及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

本公司第五屆董事會有獨立非執行董事3名，獨立非執行董事人數及任職資格均符合《上市規則》的要求。

本公司第五屆董事會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，為公司治理、經濟、管理、會計領域的資深專業人士，熟悉上市公司董事和獨立非執行董事的權利和義務。

本公司第五屆董事會獨立非執行董事劉子斌先生、鄧富民先生及韓文龍先生均根據《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，董事會認為，所有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《標準守則》作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，本公司監事會於2025年12月23日取消，《標準守則》該目前亦適用於監事。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分別於本年度內及2025年1月1日至2025年12月23日期間已遵守《標準守則》所載條款的規定。

企業管治報告

股東及股東會

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出版發行集團，本公司的最終實際控制人為四川省國資委。

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」部分。

股東會

本公司致力於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。股東會是本公司的最高權力機構，依法行使職權。

為保障股東權益和權利，本公司根據相關法律法規、監管規則及《公司章程》有關規定，就各項重大事宜分別提出獨立議案提呈股東會審議。股東權利及於股東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，並登載於聯交所網站、上交所網站和本公司自設網站。

於本年度內，本公司召開了1次股東週年大會及2次臨時股東大會。會議審議通過了修訂《公司章程》《股東大會議事規則》《董事會議事規則》《獨立董事工作制度》《關聯交易制度》、2024年年度報告、利潤分配方案、聘任核數師及內控審計機構等多項重要議案。本公司董事（包括但不限於董事會主席及轄下各專門委員會主席）、監事及相關高級管理人員出席了會議，並回答了股東問詢。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。股東會以投票方式表決的結果公告均刊載於聯交所網站、上交所網站和本公司自設網站。

監控機制

監事會及董事會審計委員會

本公司監事會是本公司的監督機構，對股東會負責。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。

2025年12月23日，股東大會批准了公司修訂的《公司章程》。同日，公司取消監事會，並明確由董事會審計委員會行使《公司法》規定的監事會的職權。據此，董事會審計委員會已承接監事會的相關監督職權，詳情請參閱本公司日期為2025年10月30日及2025年12月23日的公告，以及日期為2025年11月7日的通函。

監事會取消前，第五屆監事會由6名成員組成，包括：股東代表監事2名、獨立監事2名及職工代表監事2名，人數和人員構成符合相關法律和法規的要求。第五屆監事會主席由邱明先生擔任。股東代表監事和獨立監事由股東通過股東會選舉和罷免，職工代表監事由本公司職工通過職工代表大會、職工大會或其他形式民主選舉和罷免。監事之任期由股東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。每屆監事任期3年，屆滿時可連選連任。

於本年度內，監事會召開了4次會議，審議包括2024年度財務報告、2024年年度報告、ESG報告、年度及中期利潤分配、募集資金管理、內部控制評價、風險評估、內部控制審計、2025年中期報告及季度報告、取消監事會等16項議案。

企業管治報告

內部監控及風險管理

本公司建立了清晰、完整的內部監控及風險管理組織架構體系：董事會負責內部監控和風險管理機制的建立、健全及有效運行，並透過審計委員會對本公司內部監控及風險管理效能進行持續檢討；董事會授權管理層組織領導企業內部監控及風險管理的日常運行。本公司成立了風險管理工作領導小組全面指導公司內部控制和風險管理工作；法務與風險管理部具體組織及協調風險管理和內部控制工作，並對公司的合規管理及法律事務工作進行歸口管理並提供審查意見；紀檢監察室集中受理各類投訴舉報事項，依紀、依規對投訴舉報事項進行處理；本公司亦設立審計部，在董事會審計委員會的領導下獨立開展內部審計，對公司經濟事項實施審計監督。除此之外，亦聘請中介機構對本公司開展內部控制審計，確保本公司內部控制完整、有效。

本年度內，本公司致力於提升公司整體風險防範能力，繼續聘請諮詢機構協助開展風險評估工作，對公司風險進行審視，助力公司實現戰略目標。對本公司可能面臨的風險開展辨識和分析，更新完善本公司的風險庫；通過廣泛調研、綜合評估，確定本公司對相關風險的關注程度；通過對排名靠前的風險進行分析並提出應對建議，為經營決策與管理提供有力的參考，促進風險管理工作形成閉環。各機構將風險管理嵌入到日常經營工作中，風險防範能力得到提升。本年度內未出現對本公司經營產生重大影響的風險事件，本公司整體風險可控，風險管理有效。

本公司亦持續提升內部控制管理能力，內部控制工作堅持全面推進、突出重點，進一步加強風險評估與內部控制的聯動。繼續聘請諮詢機構協助本公司對內部控制體系進行優化；結合業務發展和變化，對相關流程進行分析、評估，將重要流程納入內控梳理範圍，並逐步對《內部控制手冊》進行優化和更新；針對關注度較高的風險對部分附屬公司進行專項評價；採用自評和測評輪換、實施內控考核等方式促使內部控制工作質量提升，推動內控整改建議的落地；加強對下屬機構的內控管理，不斷提升下屬機構風險防控能力。本年度內未發現重大和重要內部控制缺陷，內部控制機制完整、有效。

本公司注重強化信息披露的內部控制，制定了《信息披露制度》和《內幕信息知情人登記管理制度》，並於本年度進行了修訂。於本年度內，本公司嚴格按照制度規定履行信息披露審批流程。本公司內幕消息在發佈前嚴格按照《信息披露制度》規定的程序進行審核，由董事會確認後予以披露。本公司已實施《內幕信息知情人登記管理制度》，董事會負責公司內幕信息登記管理工作並保證內幕信息知情人登記檔案的真實、準確和完整，董事會秘書負責辦理公司內幕信息知情人的登記入檔事宜，董事會辦公室指定專人負責公司內幕信息知情人登記管理工作，以確保內幕信息知情人登記檔案的真實、準確和完整，監事會對制度實施情況進行監督，監事會取消後由審計委員會履行監督本制度實施情況的職責。

董事會定期於每半年度結束後對本公司的內部監控及風險管理系統的建立和運行情況進行檢討，董事會認為，本公司形成了多維度、多層次的內部監控及風險管理體系，於本年度內，本公司內部監控並無重大監控失誤，風險管理系統屬有效及充分。

核數師及其酬金

本公司股東於2025年5月21日舉行的2024年度股東週年大會批准聘請畢馬威華振會計師事務所為本公司2025年度核數師及內控審計機構，以上兩項聘用期均至本公司2025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其協商確定其酬金。

於本年度，畢馬威華振會計師事務所向本集團提供了以下審計服務：1）就2025年年度財務報告提供專業審計服務；2）就2025年中期財務報告執行審閱程序之服務。本集團就前述服務向核數師應支付人民幣287萬元（2024年度：人民幣290萬元）。核數師也為本集團的內部控制提供審計服務，本集團向核數師應支付人民幣46萬元（2024年度：人民幣46萬元）。

此外，於本年度，畢馬威華振會計師事務所還向本集團提供非審計服務，募集資金鑑證費已包含在年度財務報告審計服務費用中，未單獨收取費用。

本公司審計委員會已遵循《企業管治守則》第D.3.3條檢討並監察了畢馬威華振會計師事務所的獨立性，畢馬威華振會計師事務所已就其截至本報告日的獨立性向本公司審計委員會作出了確認。

公司秘書／聯席公司秘書

經向聯交所申報並獲聯交所豁免本公司嚴格遵守《上市規則》第3.28條及8.17條的規定，於2022年1月24日，本公司第五屆董事會委任楊淼女士和黃慧玲女士為本公司聯席公司秘書。楊女士為本公司與黃女士之主要聯絡人。於本年度，聯交所已確認楊女士符合《上市規則》第3.28條下擔任本公司公司秘書的資格，黃女士辭任聯席公司秘書自2025年1月23日起生效。黃女士辭任後，楊女士繼續擔任本公司唯一公司秘書。楊女士的履歷詳情載列於本年度報告之「董事、監事、高級管理人員及員工情況」部分。

楊女士於本年度已遵守《上市規則》第3.29條，參加不少於十五小時的相關專業培訓。

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報告期內的業務狀況、業績及現金流表現。就董事所知，並未發現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

股東召開臨時股東會程序

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會，並行使相應的表決權。

單獨或合計持有本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會或者類別股東會議時，本公司應在2個月內召開臨時股東會或者類別股東會議。股東要求召集臨時股東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，單獨或者合計持有本公司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，單獨或者合計持有本公司10%以上股份的股東有權以書面形式向審計委員會提議召開會議；審計委員會同意召開會議的，應在收到書面要求後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。審計委員會未在規定期限內發出會議通知的，視為審計委員會不召集和主持會議，連續90日以上單獨或合計持有本公司10%或以上股份的股東可以自行召集和主持（股東會決議公告前，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》，股東名冊、股東會的會議記錄，董事會會議決議、財務會計報告，符合規定的股東可以查閱公司的會計賬簿、會計憑證。

股東查閱有關信息、索取資料或者向董事會提出查詢請求，可向本公司董事會辦公室（具體聯絡方式已公佈在本公司網站）提出查詢。股東應當向本公司提供證明其持有本公司股份的種類以及持股數量的書面文件，經本公司核實股東身份後按照股東的要求，在符合法律法規、監管規則的前提下提供相關資料。

在股東會提出建議的程序

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

本公司召開股東會，單獨或合計持有本公司1%以上股份的股東，有權在股東會召開10日以前以書面形式提出臨時提案並提交召集人，股東會召集人應當在收到提案後2日內發出股東會補充通知。

股東出席股東會可以要求發言，股東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。除涉及本公司商業秘密的事宜不能公開外，董事、高級管理人員應當對股東的質詢和建議作出答覆或說明。

派付股息政策

根據《公司章程》，本公司實行連續、穩定的利潤分配政策，分配政策及具體股利分配方案由董事會制定及審議通過後報經股東會批准。董事會在制定利潤分配政策和具體股利分配方案時應充分聽取獨立董事意見。公司採用現金、股票、現金與股票相結合或法律法規允許的其他方式分配股息，優先採用現金方式分配。現金分紅的具體條件和比例：1.除特殊情況外，公司在當年盈利且累計未分配利潤為正的情況下，優先採取現金方式分配股利。在符合法律法規和監管規定的前提下，公司每年以現金形式分配的利潤不少於當年實現的可供分配利潤的30%。2.在公司無特殊情況進行利潤分配時，現金分紅在當次利潤分配中所佔比例最低應達到80%。3.在公司有特殊情況進行利潤分配時，現金分紅在當次利潤分配中所佔比例最低應達到40%。

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》並於報告期內進行了修訂，以加強和規範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：

一、 按本公司上市地的監管要求，及時發佈定期報告和臨時公告；

二、 為中小股東參加股東會創造條件，尊重股東的質詢權；

三、 通過投資者關係熱線電話、傳真、電子信箱及上證E互動，及時回答投資者問詢；

四、 日常接待投資者和分析員來訪；

五、 通過分析師會議、業績説明會、券商策略會和路演與投資者、分析員和財經媒體等進行一對一的溝通；及

六、 利用交易所及本公司網站向投資者提供經營管理和公司治理等信息。

本公司根據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，及時、準確、完整地披露相關信息，確保股東及投資者能夠及時和完整地了解本公司信息。

企業管治報告

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，在嚴格履行法定信息披露義務的基礎上，通過多種形式的投資者關係活動，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。於本年度，本公司通過電話、郵件、「上證E互動」、分析師會議、策略會等方式與境內外投資者保持日常聯繫，全年組織開展各類投關活動50餘場，針對性覆蓋機構投資者70餘家，通過交易所及本公司網站主動及時披露本公司經營發展情況，受上交所邀請參加2024年度滬市主板高分紅重回報專題集體業績說明會暨2025年第一季度業績說明會；參加四川轄區2025年投資者網上集體接待日及半年度報告業績說明會，舉辦2025年第三季度業績說明會，參加上交所「我是股東」走進上市公司活動，公司董事長，獨立非執行董事，總經理、副總經理、財務總監、董事會秘書等部分高級管理人員出席了上述活動，就投資者普遍關注的問題進行了集中答覆，進一步增強了本公司的信息透明度，展示了本公司規範治理和高質量發展的良好形象。

本公司歷來將公司治理作為一項長期的系統工程，作為A+H股兩地上市的公司，未來本公司將根據境內外上市監管要求、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，進一步提高企業管治水平及信息披露透明度，以確保本公司穩健發展及股東價值持續提升。

於本年度，董事會已審閱《投資者關係管理制度》的執行情況及成效，認為本公司股東通訊政策於本年度已適當實施且為有效。

組織章程文件修訂

本年度內，本公司根據《公司法》、中國證監會修訂的《上市公司治理準則》《上市公司章程指引》等相關規定和要求，對《公司章程》《股東大會議事規則》及《董事會議事規則》的相關內容進行了修訂，並廢止了《監事會議事規則》，詳情請參閱本公司日期為2025年10月30日及2025年12月23日的公告，以及日期為2025年11月7日的通函。《公司章程》《股東會議事規則》及《董事會議事規則》可於聯交所及本公司網站查閱。

董事、監事、高級管理人員及員工情況

董事、監事和高級管理人員基本情況

於本報告日，本公司現任及報告期內離任董事、監事和高級管理人員基本情況如下：

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	報告期內從公司獲得的稅前薪酬總額（人民幣萬元）	是否在公司關聯方獲取薪酬
周青	執行董事、董事長	男	56	2023年8月29日	第五屆董事會任期屆滿之日		是
劉龍章	執行董事、副董事長	男	58	2021年5月21日	第五屆董事會任期屆滿之日		是
李昆	執行董事	男	54	2026年3月11日	第五屆董事會任期屆滿之日		是
	總經理			2026年2月10日	第五屆董事會任期屆滿之日		
李强（離任）	執行董事	男	52	2022年1月24日	2026年2月10日	144.73	否
	總經理			2019年4月19日	2026年2月10日		
戴衛東（離任）	非執行董事	男	56	2021年5月21日	2025年9月16日		是
柯繼銘	非執行董事	男	55	2022年1月24日	第五屆董事會任期屆滿之日		是
譚鏖	非執行董事	女	55	2023年8月29日	第五屆董事會任期屆滿之日		是
劉子斌	獨立非執行董事	男	56	2022年5月24日	第五屆董事會任期屆滿之日	35.30	否
鄧富民	獨立非執行董事	男	53	2023年12月20日	第五屆董事會任期屆滿之日	26.60	否
韓文龍	獨立非執行董事	男	42	2024年5月21日	第五屆董事會任期屆滿之日	25.10	否
邱明（離任）	監事會主席	男	49	2023年8月29日	2025年12月23日		是
薛豐（離任）	監事	男	32	2024年5月21日	2025年12月23日	9.00	否
王焱（離任）	監事	女	47	2015年3月6日	2025年12月23日	57.42	否

董事、監事、高級管理人員及員工情況

姓名	職務	性別	年齡	任期起始日期	任期終止日期	報告期內從公司獲得的稅前薪酬總額（人民幣萬元）	是否在公司關聯方獲取薪酬
王媛媛（離任）	監事	女	45	2022年1月24日	2025年12月23日	73.50	否
馮建（離任）	獨立監事	男	62	2022年1月24日	2025年12月23日	10.60	否
王莉（離任）	獨立監事	女	64	2022年1月24日	2025年12月23日	12.10	否
鄒健	副總經理	男	53	2022年1月24日	第五屆董事會任期屆滿之日	110.06	否
胡勃	副總經理	男	52	2022年1月24日	第五屆董事會任期屆滿之日	98.76	否
胡巍	副總經理	男	53	2022年1月24日	第五屆董事會任期屆滿之日	125.52	否
汪峰	副總經理	男	57	2024年6月17日	第五屆董事會任期屆滿之日	113.92	否
馬曉峰	副總經理	男	52	2022年1月24日	第五屆董事會任期屆滿之日	98.20	否
徐永平	財務總監	男	47	2024年5月9日	第五屆董事會任期屆滿之日	99.97	否
楊淼	董事會秘書	女	44	2022年1月24日	第五屆董事會任期屆滿之日	103.20	否
合計	／	／		／	／	1,143.97	／

註：

1. 薪酬總額包括薪酬、獎金及企業為其繳納的各項保險等。
2. 單人薪酬加總與合計尾數存在差異是因為四捨五入形成。
3. 年齡計算截至報告期末。
4. 本公司自2025年12月23日起取消設置監事會，詳情請見本年度報告之「企業管治報告」。
5. 公司對高級管理人員設置2025年-2028年任期考核，在任期結束後根據任期考核結果統一發放任期激勵收入，報告期內薪酬總額不包含任期激勵。

董事、監事及高級管理人員變動情況

有關於董事、監事及高級管理人員具體變動情況請見本年度報告之「董事會報告」。

董事及高級管理人員簡歷

於本年度末及截至本報告日期，本公司董事和高級管理人員簡歷情況如下：

董事

執行董事

周青先生，現任本公司黨委書記、董事長，四川新華出版發行集團黨委書記、董事長。曾任四川省新聞出版局（省版權局）副局長、黨組成員；四川省新聞出版廣電局副局長、黨組成員；國家統計局辦公室副主任（掛職）；四川省委宣傳部副部長，四川省新聞出版局（省版權局）局長、四川省電影局局長，於2023年7月起擔任本公司黨委書記，於2023年8月起擔任本公司董事長。周先生畢業於西南交通大學法學理論專業，獲得法學碩士學位，並完成四川省委黨校經濟學專業研究生課程。曾獲中宣部、司法部全國「五五」普法中期先進個人，中宣部、司法部2006–2010年全國法制宣傳教育先進個人等榮譽稱號。

劉龍章先生，現任本公司黨委委員、副董事長，四川新華出版發行集團黨委副書記、副董事長、總經理。曾任四川省都江堰市經濟體制改革委員會秘書科副科長、綜合科科長；四川省政府研究室綜合處副處長，調研處處長，副主任；四川省政府辦公廳黨組成員、機關黨委書記，四川省政府政務服務管理辦公室主任；四川省委宣傳部機關黨委書記、副部長，於2021年4月起擔任本公司黨委委員，於2021年5月起擔任本公司副董事長。劉先生畢業於北京師範大學哲學系，獲得哲學學士學位。

董事、監事、高級管理人員及員工情況

李昆先生，現任本公司黨委副書記、董事、總經理，四川新華出版發行集團黨委副書記、董事。曾任四川日報報業集團財務部綜合管理科科長、事業發展部副主任、四川欣聞物資貿易有限責任公司總經理、四川日報報業集團財務部主任、消費質量報社長、社委會主任，四川日報報業集團集團辦（黨委辦、保衛部）主任、總經理助理、黨委委員、副總經理等職務，曾掛任華西都市報副總經理、華西都市報社委會副主任、常務副總經理。亦曾任四川新華出版發行集團有限公司黨委委員、副總經理。於2011年1月至2015年3月擔任本公司監事，於2026年2月起擔任本公司總經理，於2026年3月起擔任本公司董事。李先生畢業於西南財經大學會計學專業，獲得經濟學學士學位，亦為會計師、高級經濟師。

李强先生，於2001年1月至2026年2月曾任四川新華發行集團有限公司教材發行公司銷售部副經理、經理和運營中心經理，本公司教材發行事業部總經理助理、副總經理、總經理，本公司監事、副總經理，亦曾任四川文軒教育科技有限公司總經理、董事長，四川亞新盛翔教育科技有限公司董事，本公司黨委副書記、執行董事、總經理。李先生畢業於武漢大學圖書出版發行學專業，獲得文學學士學位，亦為正高級經濟師、高級政工師。

非執行董事

柯繼銘先生，現任本公司非執行董事，四川新華出版發行集團黨委委員、副總經理。曾任四川大學歷史系教師，成都市委組織部助理調研員，四川省委宣傳部辦公室副主任、政策法規研究室主任、幹部管理處處長，四川新華出版發行集團董事，於2022年1月起擔任本公司非執行董事。柯先生畢業於四川大學，先後獲得歷史學學士學位、碩士學位以及博士學位。

譚鏖女士，現任本公司非執行董事。曾任成都市人民政府駐廣州辦事處副主任科員，四川新華投資有限責任公司副總經理，文軒投資有限公司總經理，四川出版集團有限責任公司資本運營總監，四川文投集團投資總監，四川文投集團總經理助理，四川文投文化產業私募基金管理有限公司董事、董事長，四川文投盛文投資有限公司董事、董事長，四川文化產業投資基金合夥企業（有限合夥）執行事務合夥人代表，譚女士曾於2005年5月至2014年2月任本公司財務中心主任、運營中心主任、上市辦公室主任、資本經營中心主任，於2023年8月起擔任本公司非執行董事。譚女士畢業於西南財經大學，獲得工商管理碩士學位。

獨立非執行董事

劉子斌先生，現任本公司獨立非執行董事，PKF Consulting Inc. Limited.（安鵬投資諮詢有限公司）董事，瀚信企業管理諮詢（上海）有限公司合夥人。劉先生曾任安永會計師事務所審計部會計人員、高級審計師，畢馬威會計師事務所核數經理，普惠財務諮詢有限公司董事，Finpass Consulting Company Limited.董事，天津天保能源股份有限公司（聯交所股份代碼：01671）獨立非執行董事，於2022年5月起擔任本公司獨立非執行董事。劉先生畢業於香港理工大學，獲得會計學學士學位。現為香港會計師公會會員、特許金融分析師協會持證人及特許公認會計師公會資深會員。

鄧富民先生，現任本公司獨立非執行董事，四川大學商學院院長、教授、博士生導師，長虹華意壓縮機股份有限公司（深交所股份代碼：000404）獨立董事。曾任四川大學原工商管理學院工程碩士教育中心主任、副院長，商學院副院長、常務副院長。鄧先生亦為中國優選法統籌法與經濟數學研究學會常務理事、中國管理現代化研究會常務理事、四川省系統工程學會副理事長；主要研究方向為技術進步與產業發展、質量管理、公司治理等；主持並參與多項國家社科基金項目、省社科規劃重大項目、國家自科基金項目、單位委託課題，在《管理世界》《系統工程理論與實踐》等期刊發表了多篇學術論文，並多次獲國家級、省級獎項，於2023年12月起擔任本公司獨立非執行董事。鄧先生畢業於四川大學企業管理專業，獲得管理學博士學位。

韓文龍先生，現任本公司獨立非執行董事，西南財經大學經濟學院副院長、教授、博士生導師。曾任西南財經大學經濟學院講師、副教授。韓先生亦擔任四川省經濟學會副會長，四川省社會科學界聯合會第八屆理事會理事，四川省社會科學學術基金會監事；主要研究方向為數字經濟和政治經濟學等；主持多項國家社科基金，出版多本專著；在《中國社會科學》《經濟研究》等期刊發表多篇論文，在《光明日報》和人民網等報紙、媒體發表多篇評論性論文，多次獲得國家級、省級獎項，於2024年5月起擔任本公司獨立非執行董事。韓先生畢業於西南財經大學政治經濟學專業，獲得經濟學博士學位。

高級管理人員

李昆先生為本公司總經理。有關於李先生的詳細履歷載於上文「董事」部分。

鄒健先生，現任本公司黨委委員、副總經理。於1993年7月至2024年6月曾任職於四川計算機軟件公司、四川省新華書店電算科，曾任四川文軒連鎖有限公司計算機中心主任，本公司信息中心副主任、主任及總經理助理，四川天宇閣文化傳播有限公司總經理，四川愛閱城文化傳播有限公司總經理，四川墨淵文化傳播有限公司總經理，四川文軒教育科技有限公司董事，文軒在線總經理、董事長，四川欣雅軒文化傳播有限公司執行董事及總經理，四川興悅閱文化傳播有限公司執行董事及總經理，四川學海之舟文化傳播有限公司執行董事及總經理，新華互聯電子商務有限責任公司董事，四川讀者報社有限公司執行董事，四川看熊貓雜誌有限公司執行董事，於2021年6月起任本公司黨委委員，於2022年1月起擔任本公司副總經理。鄒先生畢業於四川大學計算機及應用專業，獲得工學學士學位，並獲有工程師專業技術職稱。

胡勃先生，現任本公司黨委委員、副總經理，海南鳳凰新華出版發行有限責任公司董事。2000年10月至2005年5月曾任職於四川新華發行集團人力資源開發部，2005年5月至2022年8月曾任本公司人力資源開發部副主任、主任及總經理助理，於2021年6月起任本公司黨委委員，於2022年1月起擔任本公司副總經理。胡先生畢業於電子科技大學計算機及應用專業，亦為高級經濟師。

胡巍先生，現任本公司黨委委員、副總經理，新華互聯電子商務有限責任公司董事，商務印書館（成都）有限責任公司副董事長、總經理。1994年7月至2023年12月曾任四川新華書店儲運公司發運科科長，四川新華發行集團配送公司副經理，四川新華文軒連鎖股份有限公司物流發展事業部副總經理，本公司運營中心副主任、主任及總經理助理，海南鳳凰新華出版發行有限責任公司董事，於2021年6月起任本公司黨委委員，於2022年1月起擔任本公司副總經理。胡先生畢業於重慶師範大學地理教育專業，獲得理學學士學位，亦為政工師。

汪峰先生，現任本公司黨委委員、副總經理，本公司教育服務事業部黨總支書記。曾任四川省新聞出版局科員、副主任科員、發行市場管理處副處長、出版物發行管理處副處長，四川出版集團發行中心經理、主任，四川新華印刷廠黨委書記、廠長，於2010年6月至2024年6月曾任四川新華印刷有限責任公司黨委書記、執行董事、總經理，本公司生產總監，於2024年5月起擔任本公司黨委委員，於2024年6月起擔任本公司副總經理。汪先生畢業於西南政法大學法學專業，獲得法學學士學位。

馬曉峰先生，現任本公司副總經理、文軒體育文化發展有限公司黨支部書記，成都銀行股份有限公司董事。2002年3月至2024年11月曾任四川民族出版社美術編輯室副主任、藝術編輯室主任，四川畫報社有限公司副社長，四川美術出版社有限公司執行董事、總經理、社長，四川省委宣傳部出版處（古籍整理出版規劃辦公室）副處長、二級調研員，四川新華出版發行集團總經理助理，四川讀者報社有限公司執行董事，四川看熊貓雜誌有限公司執行董事，文軒投資有限公司董事，於2022年1月起擔任本公司副總經理。馬先生畢業於四川美術學院美術教育專業，並獲有編審專業技術職稱。

徐永平先生，現任本公司財務總監。曾任四川省遂寧市大英縣回馬鎮人民政府科員，四川省遂寧市商務局科員，四川省遂寧市招商服務局科員、副科長、科長，四川省世界銀行貸款工作領導小組辦公室主任科員，四川省財政廳資產管理處主任科員、二級主任科員、一級主任科員、四級調研員，掛任四川省綿陽市涪城區人民政府黨組成員、副區長，四川省財政廳財務處副處長、三級調研員，於2024年5月起擔任本公司財務總監。徐先生畢業於西南政法大學國際經濟與貿易專業、法學專業，獲得經濟學學士及法學學士雙學位。

楊淼女士，現任本公司董事會秘書、公司秘書、出版研究院黨支部書記。2006年6月至2024年11月曾任本公司經理辦公室董事會工作人員，上市辦公室專職工作人員，董事會辦公室投資者關係管理專員、主任助理、副主任、主任，本公司證券事務代表，文軒投資有限公司董事，於2022年1月起擔任本公司董事會秘書。楊女士畢業於西南交通大學產業經濟學專業，獲得經濟學碩士學位。

公司秘書

楊淼女士為本公司公司秘書，有關楊女士的詳細履歷詳情載於上文「高級管理人員」部分。

員工情況

員工情況

於2025年12月31日，本集團共有員工7,354名（2024年12月31日：7,531名）。員工情況的詳情載列於本公司與本年度報告同日刊載的ESG報告。

員工薪酬及福利保障政策

本集團不斷完善和優化僱員薪酬政策和薪酬管理體系，建立了以業績為導向，企業與員工共同發展的激勵機制。本集團的標準薪酬待遇包括崗位工資、業績激勵、津補貼及福利，並為員工提供養老、醫療、失業、工傷、生育等保險以及住房公積金、企業年金、團體補充醫療保險等保障。

截至2025年12月31日止年度，本集團為員工所作的離職退休金計劃供款及企業年金計劃供款合共為人民幣26,296.80萬元（2024年：24,397.70萬元）。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（六）27。

員工培訓

本集團奉行「以人為本」的人力資源理念，重視及關注員工的成長與發展，持續為員工提供學習、交流機會，通過開展針對性強、覆蓋面廣的培訓以及外出交流學習幫助其豐富專業知識、提升技能水平。本集團緊扣改革發展戰略目標，按照人才培養與公司戰略相匹配的目標要求，以發現選拔為前提、以選好用好為根本、以教育培養為基礎，持續深化人才培養規劃和體系建設，前瞻性地儲備及搭建人才隊伍，打造結構合理的人才隊伍；提升現有幹部經營管理水平，打造複合型管理團隊；基於業務發展及員工能力素質的發展需求，加強員工專業知識技能及綜合素質提升，以員工能力素質提升驅動業務發展。

於本年度，本集團通過線上培訓、線上線下有機結合等形式，深化培訓效果，全年組織培訓員工3.93萬餘人次。培訓詳情載列於本公司與本年度報告同日刊載的ESG報告。

員工關係

本集團奉行「以人為本」的人力資源理念，推進實施員工職務職級雙通道成長機制，拓展員工發展空間，不斷完善選拔、教育、激勵的全鏈條人才管理機制，以期與員工共成長、共進步。本集團與員工保持了良好的溝通，構建了和諧的勞動關係。

審計報告

畢馬威華振審字第2607087號

KPMG Huazhen LLP
8th Floor, KPMG Tower
Oriental Plaza
1 East Chang An Avenue
Beijing 100738
China
Telephone +86 (10) 8508 5000
Fax +86 (10) 8518 5111
Internet kpmg.com/cn

畢馬威華振會計師事務所
（特殊普通合夥）
中國北京
東長安街1號
東方廣場畢馬威大樓8層
郵政編碼：100738
電話 +86 (10) 8508 5000
傳真 +86 (10) 8518 5111
網址 kpmg.com/cn

新華文軒出版傳媒股份有限公司全體股東：

一、審計意見

我們審計了後附的新華文軒出版傳媒股份有限公司（以下簡稱「新華文軒」）財務報表，包括2025年12月31日的合併及母公司資產負債表，2025年度的合併及母公司利潤表、合併及母公司現金流量表、合併及母公司股東權益變動表以及相關財務報表附註。

我們認為，後附的財務報表在所有重大方面按照中華人民共和國財政部頒佈的企業會計準則（以下簡稱「企業會計準則」）的規定編製，公允反映了新華文軒2025年12月31日的合併及母公司財務狀況以及2025年度的合併及母公司經營成果和現金流量。

二、形成審計意見的基礎

我們按照中國註冊會計師審計準則（以下簡稱「審計準則」）的規定執行了審計工作。審計報告的「註冊會計師對財務報表審計的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照中國註冊會計師職業道德守則和《中國註冊會計師獨立性準則第1號——財務報表審計和審閱業務對獨立性的要求》中適用於公眾利益實體財務報表審計業務的獨立性要求，我們獨立於新華文軒，並履行了職業道德方面的其他責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

三、關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷，認為對本期財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項單獨發表意見。

三、 關鍵審計事項*(續)*

圖書出版物收入確認	
請參閱財務報表附註「三、公司重要會計政策及會計估計」29所述的會計政策及「六、合併財務報表項目註釋」40。	
關鍵審計事項	**在審計中如何應對該事項**
新華文軒及其子公司(以下簡稱「新華文軒集團」)2025年度營業收入人民幣117.32億元，其中圖書出版物銷售收入人民幣104.89億元，佔全部營業收入的89.41%，是新華文軒集團的主要收入來源。 新華文軒集團的圖書出版物銷售收入在客戶取得商品的控制權時確認。 由於收入是新華文軒集團的關鍵業績指標之一，存在管理層為了達到特定目標或預期而提前或延後收入確認時點的固有風險，同時由於銷售業務交易發生頻繁，涉及眾多分支機構，存在收入未被準確記錄的風險，因此我們將圖書出版物銷售收入確認識別為關鍵審計事項。	與評價圖書出版物銷售收入確認相關的審計程序中包括以下程序： • 在畢馬威信息技術專家的協助下，了解和評價與圖書出版物銷售收入確認相關的關鍵財務報告內部控制的設計和運行有效性； • 選取圖書出版物銷售合同或訂單，檢查與商品控制權轉移相關的條款，評價新華文軒集團圖書出版物銷售收入確認的會計政策是否符合企業會計準則的要求； • 對於一般圖書銷售收入，在抽樣的基礎上，核對至相關的支持性文件，如合同或訂單、發貨單、對賬結算單等，以評價相關收入是否按照新華文軒集團的會計政策予以確認；

三、 關鍵審計事項*(續)*

關鍵審計事項	在審計中如何應對該事項
	• 對於教材教輔銷售收入，核對財務系統收入記錄與業務系統訂單信息及發貨記錄的一致性，識別和調查異常的交易記錄； • 選取客戶，就相關銷售交易金額以及往來款項餘額實施函證程序； • 在抽樣的基礎上，選取臨近資產負債表日前後的銷售交易，核對至相關的支持性文件，如合同或訂單、發貨清單、對賬結算單等，以評價相關收入是否記錄於恰當的會計期間； • 查閱資產負債表日後的銷售記錄，檢查是否存在重大的銷售退回，並檢查相關支持性文件(如適用)，以評價相關收入是否已記錄於恰當的會計期間； • 選取符合特定風險標準的圖書出版物銷售收入會計分錄，檢查相關支持性文件。

四、 其他信息

新華文軒管理層對其他信息負責。其他信息包括新華文軒2025年度報告中涵蓋的信息，但不包括財務報表和我們的審計報告。

我們對財務報表發表的審計意見不涵蓋其他信息，我們也不對其他信息發表任何形式的鑑證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中了解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。

基於我們已執行的工作，如果我們確定其他信息存在重大錯報，我們應當報告該事實。在這方面，我們無任何事項需要報告。

五、 管理層和治理層對財務報表的責任

管理層負責按照企業會計準則的規定編製財務報表，使其實現公允反映，並設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

在編製財務報表時，管理層負責評估新華文軒的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項（如適用），並運用持續經營假設，除非新華文軒計劃進行清算、終止運營或別無其他現實的選擇。

治理層負責監督新華文軒的財務報告過程。

六、 註冊會計師對財務報表審計的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的審計報告。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

在按照審計準則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

(1) 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險，設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。

(2) 了解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序。

(3) 評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。

(4) 對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對新華文軒持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的信息。然而，未來的事項或情況可能導致新華文軒不能持續經營。

六、 註冊會計師對財務報表審計的責任*(續)*

(5) 評價財務報表的總體列報(包括披露)、結構和內容,並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。

(6) 就新華文軒中實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據,以對財務報表發表審計意見。我們負責指導、監督和執行集團審計,並對審計意見承擔全部責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通,包括溝通我們在審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

我們還就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明,並與治理層溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項,以及相關的防範措施(如適用)。

從與治理層溝通過的事項中,我們確定哪些事項對本期財務報表審計最為重要,因而構成關鍵審計事項。我們在審計報告中描述這些事項,除非法律法規禁止公開披露這些事項,或在極少數情形下,如果合理預期在審計報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處,我們確定不應在審計報告中溝通該事項。

畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)

中國註冊會計師

雷江

(項目合夥人)

中國 北京

陳超

2026年3月26日

合併資產負債表

2025年12月31日

（金額單位：人民幣元）

	附註	2025年12月31日	2024年12月31日
資產			
流動資產：			
貨幣資金	六1	**8,813,294,996.91**	9,179,678,124.68
交易性金融資產		**47,285.12**	60,122.67
應收票據	六2	**–**	933,791.30
應收賬款	六3	**1,631,558,313.21**	1,526,810,256.53
應收款項融資	六4	**13,659,195.61**	15,232,141.87
預付款項	六5	**101,661,653.47**	64,815,102.00
其他應收款	六6	**155,434,051.60**	261,437,606.97
其中：應收利息		**–**	–
應收股利	六6.2	**12,464,000.00**	1,578,000.00
存貨	六7	**2,280,086,323.16**	2,422,588,723.48
合同資產	六8	**10,220,367.99**	5,584,567.76
一年內到期的非流動資產	六10	**22,507,427.20**	49,263,308.47
其他流動資產	六9	**72,574,515.09**	77,116,925.26
流動資產合計		**13,101,044,129.36**	13,603,520,670.99
資產			
非流動資產：			
長期應收款	六10	**13,693,637.50**	39,192,878.89
長期股權投資	六11	**871,587,783.09**	806,322,100.70
其他權益工具投資	六12	**2,110,106,593.81**	2,284,471,141.07
其他非流動金融資產	六13	**466,762,331.54**	422,828,090.06
投資性房地產	六14	**75,059,480.25**	76,601,687.11
固定資產	六15	**2,347,072,000.84**	2,359,715,499.52
在建工程	六16	**3,394,771.08**	73,670,872.15
使用權資產	六17	**330,892,995.19**	234,572,966.34
無形資產	六18	**313,800,969.23**	336,018,285.26
開發支出		**7,650,470.72**	3,745,447.13
商譽	六19	**622,652,907.24**	622,652,907.24
長期待攤費用	六20	**28,688,755.34**	26,459,764.43
遞延所得稅資產	六21	**6,963,098.32**	7,215,301.85
其他非流動資產	六22	**3,145,071,401.54**	2,001,715,747.53
非流動資產合計		**10,343,397,195.69**	9,295,182,689.28
資產總計		**23,444,441,325.05**	22,898,703,360.27

合併資產負債表

2025年12月31日

（金額單位：人民幣元）

	附註	2025年12月31日	2024年12月31日
負債和股東權益			
流動負債：			
短期借款	六23	**10,000,000.00**	10,000,000.00
應付票據	六24	**–**	4,486,667.50
應付賬款	六25	**5,162,813,030.81**	5,453,032,475.59
預收款項		**7,506,790.10**	1,662,994.41
合同負債	六26	**591,240,193.13**	603,867,865.69
應付職工薪酬	六27	**1,009,468,036.81**	908,819,864.44
應交稅費	六28	**47,287,226.56**	42,024,302.50
其他應付款	六29	**304,192,570.95**	308,454,407.85
其中：應付利息		**–**	–
應付股利		**–**	–
一年內到期的非流動負債	六30	**83,930,280.44**	76,862,500.83
其他流動負債	六31	**141,378,687.62**	184,325,801.95
流動負債合計		**7,357,816,816.42**	7,593,536,880.76
非流動負債：			
租賃負債	六32	**268,414,242.75**	179,938,995.53
長期應付款	六33	**5,374,260.12**	–
遞延收益	六34	**85,837,398.10**	53,436,961.20
遞延所得稅負債	六21	**76,139,642.63**	64,861,474.37
非流動負債合計		**435,765,543.60**	298,237,431.10
負債合計		**7,793,582,360.02**	7,891,774,311.86

合併資產負債表

2025年12月31日

（金額單位：人民幣元）

	附註	2025年12月31日	2024年12月31日
負債和股東權益			
股東權益：			
股本	六35	**1,233,841,000.00**	1,233,841,000.00
資本公積	六36	**2,524,643,969.45**	2,524,643,969.45
其他綜合收益	六37	**1,681,669,172.65**	1,855,336,515.47
盈餘公積	六38	**1,580,525,668.61**	1,431,148,312.43
未分配利潤	六39	**8,240,007,529.56**	7,561,485,821.67
歸屬於母公司股東權益合計		**15,260,687,340.27**	14,606,455,619.02
少數股東權益		**390,171,624.76**	400,473,429.39
股東權益合計		**15,650,858,965.03**	15,006,929,048.41
負債和股東權益總計		**23,444,441,325.05**	22,898,703,360.27

此財務報表已於2026年3月26日獲董事會批准。

周青	徐永平	賀小茂
法定代表人	主管會計工作負責人	會計機構負責人
（簽名和蓋章）	（簽名和蓋章）	（簽名和蓋章）

刊載於第111頁至第291頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

母公司資產負債表

2025年12月31日

（金額單位：人民幣元）

	附註	2025年12月31日	2024年12月31日
資產			
流動資產：			
貨幣資金		**7,315,734,933.80**	7,953,370,298.61
交易性金融資產		**47,285.12**	60,122.67
應收賬款	十七1	**716,585,313.33**	666,320,922.00
預付款項		**62,320,510.90**	10,551,644.13
其他應收款	十七2	**479,238,781.55**	699,911,434.93
其中：應收利息		**–**	–
應收股利		**12,464,000.00**	1,470,000.00
存貨		**380,374,862.98**	801,196,346.11
合同資產		**4,630,485.42**	3,047,256.75
一年內到期的非流動資產		**6,818,763.03**	11,322,671.48
其他流動資產		**73,843,032.31**	83,276,464.07
流動資產合計		**9,039,593,968.44**	10,229,057,160.75
資產			
非流動資產：			
長期應收款		**5,374,596.75**	11,425,428.80
長期股權投資	十七3	**4,681,830,032.17**	4,571,711,326.58
其他權益工具投資		**2,109,731,200.00**	2,283,657,600.00
其他非流動金融資產		**87,190,187.38**	95,689,805.76
投資性房地產		**11,891,921.86**	12,653,687.94
固定資產		**1,591,941,617.45**	1,727,692,616.16
在建工程		**–**	1,657,461.28
使用權資產		**334,194,729.22**	225,900,611.30
無形資產		**115,187,532.83**	133,412,623.66
開發支出		**890,420.80**	–
長期待攤費用		**17,860,597.63**	16,939,113.41
其他非流動資產		**3,170,171,545.81**	1,376,213,196.47
非流動資產合計		**12,126,264,381.90**	10,456,953,471.36
資產總計		**21,165,858,350.34**	20,686,010,632.11

母公司資產負債表

2025年12月31日

（金額單位：人民幣元）

	附註	2025年12月31日	2024年12月31日
負債和股東權益			
流動負債：			
應付賬款		**3,590,083,663.84**	4,169,760,017.21
預收款項		**5,306,103.95**	–
合同負債		**338,521,783.86**	365,383,734.97
應付職工薪酬		**709,765,192.68**	636,144,582.09
應交稅費		**5,203,353.26**	5,627,635.13
其他應付款		**2,324,528,454.00**	1,985,180,288.48
其中：應付利息		**–**	–
應付股利		**–**	–
一年內到期的非流動負債		**79,571,261.38**	75,317,677.21
其他流動負債		**69,411,019.18**	78,112,900.65
流動負債合計		**7,122,390,832.15**	7,315,526,835.74
非流動負債：			
租賃負債		**268,405,591.21**	170,709,453.51
遞延收益		**1,627,170.15**	5,882,147.83
遞延所得稅負債		**–**	–
非流動負債合計		**270,032,761.36**	176,591,601.34
負債合計		**7,392,423,593.51**	7,492,118,437.08

母公司資產負債表

2025年12月31日

（金額單位：人民幣元）

	附註	2025年12月31日	2024年12月31日
負債和股東權益			
股東權益：			
股本		**1,233,841,000.00**	1,233,841,000.00
資本公積		**2,631,057,328.10**	2,631,057,328.10
其他綜合收益		**1,683,315,872.00**	1,857,242,272.00
盈餘公積		**1,579,690,918.48**	1,430,313,562.30
未分配利潤		**6,645,529,638.25**	6,041,438,032.63
股東權益合計		**13,773,434,756.83**	13,193,892,195.03
負債和股東權益總計		**21,165,858,350.34**	20,686,010,632.11

此財務報表已於2026年3月26日獲董事會批准。

周青	徐永平	賀小茂
法定代表人	主管會計工作負責人	會計機構負責人
（簽名和蓋章）	（簽名和蓋章）	（簽名和蓋章）

刊載於第111頁至第291頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併利潤表

2025年度

（金額單位：人民幣元）

	附註	2025年	2024年
一、營業收入	六40	**11,731,677,466.92**	12,328,513,892.29
減：營業成本	六40	**7,555,178,468.97**	7,802,676,830.02
税金及附加	六41	**48,959,761.90**	53,221,266.46
銷售費用	六42	**1,383,001,873.94**	1,438,983,986.01
管理費用	六43	**1,624,855,897.16**	1,673,614,925.66
研發費用		**38,776,229.09**	30,463,683.64
財務費用	六44	**(218,842,260.21)**	(217,168,251.44)
其中：利息費用		**14,765,402.88**	12,441,882.61
利息收入		**236,287,981.87**	245,460,218.10
加：其他收益	六45	**99,901,680.48**	105,902,307.93
投資收益	六46	**171,976,013.71**	181,423,463.59
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		**68,750,189.43**	51,321,668.80
公允價值變動收益（損失）	六47	**58,735,314.31**	(9,942,365.68)
信用減值利得（損失）	六48	**22,835,758.88**	(31,230,043.82)
資產減值利得（損失）	六49	**(55,878,366.90)**	(42,899,168.97)
資產處置收益（損失）	六50	**72,595,657.18**	1,655,050.26
二、營業利潤		**1,669,913,553.73**	1,751,630,695.25
加：營業外收入	六51	**5,447,968.53**	2,682,376.70
減：營業外支出	六52	**38,434,398.93**	45,386,948.81
三、利潤總額		**1,636,927,123.33**	1,708,926,123.14
減：所得税費用	六53	**29,220,595.36**	105,264,449.29
四、淨利潤		**1,607,706,527.97**	1,603,661,673.85
（一）按經營持續性分類：			
1.持續經營淨利潤		**1,607,706,527.97**	1,603,661,673.85
2.終止經營淨利潤		**–**	–
（二）按所有權歸屬分類：			
1.歸屬於母公司股東的淨利潤		**1,568,450,497.66**	1,544,856,196.33
2.少數股東損益		**39,256,030.31**	58,805,477.52

（金額單位：人民幣元）

	附註	2025年	2024年
五、其他綜合收益的稅後淨額	六37	**(173,914,176.41)**	717,636,964.30
歸屬於母公司股東的其他綜合收益稅後淨額		**(173,914,176.41)**	717,636,964.30
（一）不能重分類進損益的其他綜合收益		**(173,914,176.41)**	717,636,964.30
1.其他權益工具投資公允價值變動		**(173,914,176.41)**	717,636,964.30
歸屬於少數股東的其他綜合收益稅後淨額		**–**	–
六、綜合收益總額		**1,433,792,351.56**	2,321,298,638.15
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		**1,394,536,321.25**	2,262,493,160.63
歸屬於少數股東的綜合收益總額		**39,256,030.31**	58,805,477.52
七、每股收益：			
（一）基本每股收益（元／股）	六54	**1.27**	1.25
（二）稀釋每股收益（元／股）		**1.27**	1.25

此財務報表已於2026年3月26日獲董事會批准。

周青	**徐永平**	**賀小茂**
法定代表人	主管會計工作負責人	會計機構負責人
（簽名和蓋章）	（簽名和蓋章）	（簽名和蓋章）

刊載於第111頁至第291頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

母公司利潤表

2025年度

（金額單位：人民幣元）

	附註	2025年	2024年
一、營業收入	十七4	**6,745,933,232.56**	7,268,528,371.46
減：營業成本	十七4	**4,152,903,052.78**	4,428,078,545.85
税金及附加		**25,043,653.65**	24,908,552.46
銷售費用		**956,748,296.43**	1,014,664,551.32
管理費用		**1,156,701,447.60**	1,222,490,172.26
研發費用		**17,298,344.50**	11,790,850.05
財務費用		**(150,111,154.60)**	(144,913,305.42)
其中：利息費用		**50,844,613.83**	39,784,606.76
利息收入		**202,015,831.86**	195,675,279.29
加：其他收益		**18,249,876.97**	25,556,928.33
投資收益	十七5	**847,704,145.38**	732,597,014.22
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		**60,344,305.59**	50,741,431.35
公允價值變動收益（損失）		**10,546,217.12**	(5,983,504.45)
信用減值利得（損失）		**50,810,394.20**	(7,360,554.55)
資產減值利得（損失）		**(60,554,072.45)**	(309,591.59)
資產處置收益（損失）		**71,263,103.39**	661,085.33
二、營業利潤		**1,525,369,256.81**	1,456,670,382.23
加：營業外收入		**2,787,030.77**	529,411.94
減：營業外支出		**34,382,725.78**	38,777,242.13
三、利潤總額		**1,493,773,561.80**	1,418,422,552.04
減：所得税費用		**–**	54,071,816.44
四、淨利潤		**1,493,773,561.80**	1,364,350,735.60
（一）持續經營淨利潤		**1,493,773,561.80**	1,364,350,735.60
（二）終止經營淨利潤		**–**	–
五、其他綜合收益的税後淨額		**(173,926,400.00)**	717,704,500.80
（一）不能重分類進損益的其他綜合收益		**(173,926,400.00)**	717,704,500.80
1.其他權益工具投資公允價值變動		**(173,926,400.00)**	717,704,500.80
（二）將重分類進損益的其他綜合收益		**–**	–
六、綜合收益總額		**1,319,847,161.80**	2,082,055,236.40

此財務報表已於2026年3月26日獲董事會批准。

周青	徐永平	賀小茂
法定代表人	主管會計工作負責人	會計機構負責人
（簽名和蓋章）	（簽名和蓋章）	（簽名和蓋章）

刊載於第111頁至第291頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併現金流量表

2025年度

（金額單位：人民幣元）

	附註	2025年	2024年
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		**12,372,626,235.66**	12,939,608,391.10
收到的稅費返還		**168,889,644.13**	97,505,449.62
收到其他與經營活動有關的現金	六55(1)	**215,983,483.92**	393,903,480.51
經營活動現金流入小計		**12,757,499,363.71**	13,431,017,321.23
購買商品、接受勞務支付的現金		**8,213,439,553.39**	8,132,515,163.97
支付給職工以及為職工支付的現金		**1,893,559,102.97**	1,838,151,893.23
支付的各項稅費		**166,831,589.89**	386,515,207.98
支付其他與經營活動有關的現金	六55(2)	**975,210,225.40**	1,301,356,224.42
經營活動現金流出小計		**11,249,040,471.65**	11,658,538,489.60
經營活動產生的現金流量淨額	六56(1)	**1,508,458,892.06**	1,772,478,831.63
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到現金	六55(3)	**55,402,703.87**	28,450,610.87
取得投資收益收到的現金		**110,346,881.50**	195,521,762.30
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	六55(3)	**119,447,799.77**	2,394,927.68
收到其他與投資活動有關的現金	六55(5)	**165,000,000.00**	890,000,000.00
投資活動現金流入小計		**450,197,385.14**	1,116,367,300.85
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		**178,961,810.43**	151,196,837.47
投資支付的現金	六55(4)	**50,388,261.75**	211,763,664.25
支付其他與投資活動有關的現金	六55(6)	**2,515,145,261.68**	1,576,352,500.00
投資活動現金流出小計		**2,744,495,333.86**	1,939,313,001.72
投資活動產生的現金流量淨額		**(2,294,297,948.72)**	(822,945,700.87)

合併現金流量表

2025年度

（金額單位：人民幣元）

	附註	2025年	2024年
三、籌資活動產生的現金流量：			
取得借款收到的現金		**10,000,000.00**	10,000,000.00
籌資活動現金流入小計		**10,000,000.00**	10,000,000.00
償還債務支付的現金		**10,000,000.00**	10,000,000.00
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		**790,182,397.07**	950,884,516.13
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤		**49,557,834.94**	559,570.85
支付其他與籌資活動有關的現金	六55(7)	**106,939,732.23**	114,408,583.13
籌資活動現金流出小計		**907,122,129.30**	1,075,293,099.26
籌資活動產生的現金流量淨額		**(897,122,129.30)**	(1,065,293,099.26)
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		**–**	–
五、現金及現金等價物淨減少額	六56(1)	**(1,682,961,185.96)**	(115,759,968.50)
加：年初現金及現金等價物餘額	六56(2)	**8,962,582,856.29**	9,078,342,824.79
六、年末現金及現金等價物餘額	六56(2)	**7,279,621,670.33**	8,962,582,856.29

此財務報表已於2026年3月26日獲董事會批准。

周青	**徐永平**	**賀小茂**
法定代表人	主管會計工作負責人	會計機構負責人
（簽名和蓋章）	（簽名和蓋章）	（簽名和蓋章）

刊載於第111頁至第291頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

母公司現金流量表

2025年度

（金額單位：人民幣元）

	附註	2025年	2024年
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		**6,999,942,466.86**	7,552,584,074.42
收到的稅費返還		**87,852,580.06**	–
收到其他與經營活動有關的現金		**134,549,439.21**	360,115,925.02
經營活動現金流入小計		**7,222,344,486.13**	7,912,699,999.44
購買商品、接受勞務支付的現金		**4,004,455,022.40**	4,172,229,322.69
支付給職工以及為職工支付的現金		**1,281,184,633.72**	1,261,528,872.01
支付的各項稅費		**31,892,553.47**	118,891,572.65
支付其他與經營活動有關的現金		**644,803,513.69**	1,091,087,049.45
經營活動現金流出小計		**5,962,335,723.28**	6,643,736,816.80
經營活動產生的現金流量淨額		**1,260,008,762.85**	1,268,963,182.64
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到現金		**20,139,661.80**	35,647,539.50
取得投資收益收到的現金		**141,975,412.79**	163,665,515.35
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		**117,979,119.21**	1,294,905.84
收到其他與投資活動有關的現金		**199,300,684.95**	350,662,547.94
投資活動現金流入小計		**479,394,878.75**	551,270,508.63
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		**92,994,780.23**	63,592,572.63
投資支付的現金		**70,388,261.75**	241,763,664.25
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額		**–**	–
支付其他與投資活動有關的現金		**2,534,967,595.01**	810,179,045.28
投資活動現金流出小計		**2,698,350,636.99**	1,115,535,282.16
投資活動產生的現金流量淨額		**(2,218,955,758.24)**	(564,264,773.53)

母公司現金流量表

2025年度

（金額單位：人民幣元）

	附註	2025年	2024年
三、籌資活動產生的現金流量：			
收到其他與籌資活動有關的現金		**390,000,000.00**	491,165,341.76
籌資活動現金流入小計		**390,000,000.00**	491,165,341.76
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		**768,047,714.33**	977,222,030.78
支付其他與籌資活動有關的現金		**148,693,583.13**	113,455,164.61
籌資活動現金流出小計		**916,741,297.46**	1,090,677,195.39
籌資活動產生的現金流量淨額		**(526,741,297.46)**	(599,511,853.63)
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		**–**	–
五、現金及現金等價物淨（減少）／增加額		**(1,485,688,292.85)**	105,186,555.48
加：年初現金及現金等價物餘額		**7,885,627,651.03**	7,780,441,095.55
六、年末現金及現金等價物餘額		**6,399,939,358.18**	7,885,627,651.03

此財務報表已於2026年3月26日獲董事會批准。

周青	徐永平	賀小茂
法定代表人	主管會計工作負責人	會計機構負責人
（簽名和蓋章）	（簽名和蓋章）	（簽名和蓋章）

刊載於第111頁至第291頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併股東權益變動表

2025年度

（金額單位：人民幣元）

	2025年						
	歸屬於母公司股東權益						
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計
一、2025年1月1日	1,233,841,000.00	2,524,643,969.45	1,855,336,515.47	1,431,148,312.43	7,561,485,821.67	400,473,429.39	15,006,929,048.41
二、本年增減變動金額							
(一)綜合收益總額	-	-	(173,914,176.41)	-	1,568,450,497.66	39,256,030.31	1,433,792,351.56
(二)利潤分配							
1.提取盈餘公積	-	-	-	149,377,356.18	(149,377,356.18)	-	-
2.對股東的分配	-	-	-	-	(740,304,600.00)	(49,557,834.94)	(789,862,434.94)
(三)股東權益內部結轉							
1.其他綜合收益結轉留存收益	-	-	246,833.59	-	(246,833.59)	-	-
三、2025年12月31日	1,233,841,000.00	2,524,643,969.45	1,681,669,172.65	1,580,525,668.61	8,240,007,529.56	390,171,624.76	15,650,858,965.03

（金額單位：人民幣元）

	2024年						
	歸屬於母公司股東權益						
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計
一、2024年1月1日	1,233,841,000.00	2,523,663,464.41	1,137,699,551.17	1,294,713,238.91	6,881,030,888.86	343,208,027.76	13,414,156,171.11
二、本年增減變動金額							
(一)綜合收益總額	-	-	717,636,964.30	-	1,544,856,196.33	58,805,477.52	2,321,298,638.15
(二)利潤分配							
1.提取盈餘公積	-	-	-	136,435,073.52	(136,435,073.52)	-	-
2.對股東的分配	-	-	-	-	(727,966,190.00)	(559,570.85)	(728,525,760.85)
(三)其他							
1.購買少數股東權益	-	980,505.04	-	-	-	(980,505.04)	-
三、2024年12月31日	1,233,841,000.00	2,524,643,969.45	1,855,336,515.47	1,431,148,312.43	7,561,485,821.67	400,473,429.39	15,006,929,048.41

此財務報表已於2026年3月26日獲董事會批准。

周青	徐永平	賀小茂
法定代表人	主管會計工作負責人	會計機構負責人
（簽名和蓋章）	（簽名和蓋章）	（簽名和蓋章）

刊載於第111頁至第291頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

母公司股東權益變動表

2025年度

(金額單位：人民幣元)

	2025年					
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
一、2025年1月1日	**1,233,841,000.00**	**2,631,057,328.10**	**1,857,242,272.00**	**1,430,313,562.30**	**6,041,438,032.63**	**13,193,892,195.03**
二、本年增減變動金額						
(一)綜合收益總額	**-**	**-**	**(173,926,400.00)**	**-**	**1,493,773,561.80**	**1,319,847,161.80**
(二)利潤分配						
1.提取盈餘公積	**-**	**-**	**-**	**149,377,356.18**	**(149,377,356.18)**	**-**
2.對股東的分配	**-**	**-**	**-**	**-**	**(740,304,600.00)**	**(740,304,600.00)**
三、2025年12月31日	**1,233,841,000.00**	**2,631,057,328.10**	**1,683,315,872.00**	**1,579,690,918.48**	**6,645,529,638.25**	**13,773,434,756.83**

(金額單位：人民幣元)

	2024年					
	股本	資本公積	其他綜合收益	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
一、2024年1月1日	1,233,841,000.00	2,631,057,328.10	1,139,537,771.20	1,293,878,488.78	5,541,488,560.55	11,839,803,148.63
二、本年增減變動金額						
(一)綜合收益總額	-	-	717,704,500.80	-	1,364,350,735.60	2,082,055,236.40
(二)利潤分配						
1.提取盈餘公積	-	-	-	136,435,073.52	(136,435,073.52)	-
2.對股東的分配	-	-	-	-	(727,966,190.00)	(727,966,190.00)
三、2024年12月31日	1,233,841,000.00	2,631,057,328.10	1,857,242,272.00	1,430,313,562.30	6,041,438,032.63	13,193,892,195.03

此財務報表已於2026年3月26日獲董事會批准。

周青	徐永平	賀小茂
法定代表人	主管會計工作負責人	會計機構負責人
(簽名和蓋章)	(簽名和蓋章)	(簽名和蓋章)

刊載於第111頁至第291頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

一 公司基本情況

1 公司概況

新華文軒出版傳媒股份有限公司(以下簡稱「本公司」或「公司」),原名為「四川新華文軒連鎖股份有限公司」,由四川新華出版發行集團有限公司(以下簡稱「四川新華出版發行集團」)、成都市華盛(集團)實業有限公司(以下簡稱「華盛實業」)、四川日報報業集團有限公司、四川文化產業投資集團有限責任公司(以下簡稱「四川文投集團」)、四川少年兒童出版社有限公司(以下簡稱「少兒社」)和遼寧出版集團有限公司作為發起人共同發起,並經四川省政府國有資產監督管理委員會川國資委[2005]81號《關於四川新華文軒連鎖股份有限公司(籌)國有股權管理有關問題的批覆》和四川省人民政府川府函[2005]69號《四川省人民政府關於同意設立四川新華文軒連鎖股份有限公司的批覆》批准,於2005年6月11日經四川省市場監督管理局登記註冊成立。

根據本公司2010年8月20日第二屆董事會第七次會議決議,本公司名稱由「四川新華文軒連鎖股份有限公司」變更為「新華文軒出版傳媒股份有限公司」。

本公司2007年5月30日在香港公開發行401,761,000股境外上市外資股(H股)(含超額配售),並在香港聯合證券交易所上市。

經中國證券監督管理委員會《關於核准新華文軒出版傳媒股份有限公司首次公開發行股票的批覆》(證監許可[2016]1544號)核准,本公司2016年8月8日向社會公開發行人民幣普通股(A股)98,710,000股,並在上海證券交易所上市。

本公司董事長為周青先生,本公司註冊地址為四川省成都市錦江區三色路238號1棟1單元,本公司總部辦公地址為四川省成都市錦江區三色路238號新華之星A座。

本公司及子公司(以下簡稱「本集團」)實際從事的主要經營活動為:圖書、報紙、期刊、電子出版物銷售;音像製品批發(連鎖專用);電子出版物、音像製品製作;錄音帶、錄像帶複製;普通貨運;出版物印刷、包裝裝潢印刷品印刷和其他印刷品印刷;教材租型印供;出版行業投資及資產管理;房屋租賃;商務服務業;商品批發與零售;進出口業;教育輔助服務;餐飲業。

本公司的母公司為四川新華出版發行集團。本公司的最終實際控制人為四川省政府國有資產監督管理委員會(以下簡稱「四川省國資委」)。

一 公司基本情況(續)

2 財務報表批准報出日

本公司的合併及母公司財務報表於2026年3月26日已經本公司董事會批准。

二 財務報表的編製基礎

1 編製基礎

本集團執行財政部頒佈的企業會計準則及相關規定。此外，本集團還按照《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定(2023年修訂)》、《香港公司條例》和《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》披露有關財務信息。

2 持續經營

本集團對自2025年12月31日起12個月的持續經營能力進行了評價，未發現對持續經營能力產生重大懷疑的事項和情況。因此，本財務報表系在持續經營假設的基礎上編製。

3 記賬基礎和計價原則

本集團會計核算以權責發生制為記賬基礎。除某些金融工具以公允價值計量外，本財務報表以歷史成本作為計量基礎。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

在歷史成本計量下，資產按照購置時支付的現金或者現金等價物的金額或者所付出的對價的公允價值計量。負債按照因承擔現時義務而實際收到的款項或者資產的金額，或者承擔現時義務的合同金額，或者按照日常活動中為償還負債預期需要支付的現金或者現金等價物的金額計量。

公允價值是市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。無論公允價值是可觀察到的還是估值技術估計的，本財務報表中計量和披露的公允價值均在此基礎上予以確定。

對於以交易價格作為初始確認時的公允價值，且在公允價值後續計量中使用了涉及不可觀察輸入值的估值技術的金融資產，在估值過程中校正該估值技術，以使估值技術確定的初始確認結果與交易價格相等。

二 財務報表的編製基礎(續)

3 記賬基礎和計價原則(續)

公允價值計量基於公允價值的輸入值的可觀察程度以及該等輸入值對公允價值計量整體的重要性，被劃分為三個層次：

- 第一層次輸入值是在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價。
- 第二層次輸入值是除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值。
- 第三層次輸入值是相關資產或負債的不可觀察輸入值。

三 公司重要會計政策及會計估計

1 遵循企業會計準則的聲明

本公司編製的財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司於2025年12月31日的合併及母公司財務狀況以及2025年度的合併及母公司經營成果、合併及母公司股東權益變動和合併及母公司現金流量。

2 會計期間

本集團的會計年度為公曆年度，即每年1月1日起至12月31日止。

3 營業週期

營業週期是指企業從購買用於加工的資產起至實現現金或現金等價物的期間。本集團的營業週期為12個月。

4 記賬本位幣

人民幣為本集團經營所處的主要經濟環境中的貨幣，本集團以人民幣為記賬本位幣。本公司編製本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

5　重要性標準確定方法和選擇依據

項目	重要性標準
重要的應收款項	單項應收款項金額佔相應應收款項賬面餘額大於10%且金額大於人民幣1,000.00萬元
重要的應收款項信用損失準備收回或轉回	單項收回或轉回金額佔相應應收款項賬面餘額大於10%且金額大於人民幣1,000.00萬元
重要的應收款項核銷	單項核銷金額佔相應應收款項的信用損失準備總額大於10%且金額大於人民幣1,000.00萬元
合同資產賬面價值發生重大變動	單項合同資產賬面價值變動金額佔合同資產期初賬面餘額大於30%且金額大於人民幣1,000.00萬元
重要的非全資子公司	非全資子公司淨資產佔本集團淨資產大於5%，或營業收入佔本集團營業收入大於10%
重要的應付款項	單項應付款項金額佔相應應付款項賬面餘額大於10%且金額大於人民幣1,000.00萬元
重要的資本化研發項目	單個項目累計資本化金額大於人民幣1,000.00萬元
重要的投資活動有關的現金	單項投資活動金額佔相應投資活動現金流入或流出總額大於10%且金額大於人民幣10,000.00萬元
不涉及當期現金收支、但影響企業財務狀況或在未來可能影響企業現金流量的重大活動	不涉及當期現金收支但對當期淨資產影響大於10%，或預計在未來可能影響企業現金流量大於人民幣10,000.00萬元
重要的合營及聯營企業	單個被投資單位的長期股權投資賬面價值大於淨資產的5%，且單個被投資單位按照權益法下確認的投資收益大於利潤總額的1%

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

6　同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

企業合併分為同一控制下的企業合併和非同一控制下的企業合併。

6.1　同一控制下的企業合併

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制，且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。

在企業合併中取得的資產和負債，按合併日其在被合併方的賬面價值計量。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價的賬面價值的差額，調整資本公積中的股本溢價，股本溢價不足沖減的則依次沖減盈餘公積和未分配利潤。

為進行企業合併發生的各項直接費用，於發生時計入當期損益。

6.2　非同一控制下企業合併及商譽

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制，為非同一控制下的企業合併。

合併成本指購買方為取得被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債和發行的權益性工具的公允價值。通過多次交易分步實現非同一控制下的企業合併的，合併成本為購買日支付的對價與購買日之前已經持有的被購買方的股權在購買日的公允價值之和。購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

購買方在合併中所取得的被購買方符合確認條件的可辨認資產、負債及或有負債在購買日以公允價值計量。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

6　同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法*(續)*

6.2　非同一控制下企業合併及商譽*(續)*

合併成本大於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的差額，作為一項資產確認為商譽並按成本進行初始計量。合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及合併成本的計量進行覆核，覆核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，計入當期損益。

因企業合併形成的商譽在合併財務報表中單獨列報，並按照成本扣除累計減值準備後的金額計量。

7　控制的判斷標準和合併財務報表的編製方法

7.1　控制的判斷標準

控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。一旦相關事實和情況的變化導致上述控制定義涉及的相關要素發生了變化，本集團將進行重新評估。

7.2　合併財務報表的編製方法

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。

子公司的合併起始於本集團獲得對該子公司的控制權時，終止於本集團喪失對該子公司的控制權時。

對於本集團處置的子公司，處置日（喪失控制權的日期）前的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

7　控制的判斷標準和合併財務報表的編製方法*(續)*

7.2　合併財務報表的編製方法*(續)*

對於通過非同一控制下的企業合併取得的子公司，其自購買日(取得控制權的日期)起的經營成果及現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

對於通過同一控制下的企業合併取得的子公司，無論該項企業合併發生在報告期的任一時點，視同該子公司同受最終控制方控制之日起納入本集團的合併範圍，其自同受最終控制方控制之日起的經營成果和現金流量已適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中。

子公司採用的主要會計政策和會計期間按照本公司統一規定的會計政策和會計期間釐定。

本公司與子公司及子公司相互之間發生的內部交易對合併財務報表的影響於合併時抵銷。

子公司所有者權益中不屬於母公司的份額作為少數股東權益，在合併資產負債表中股東權益項目下以「少數股東權益」項目列示。子公司當期淨損益中屬於少數股東的份額，在合併利潤表中淨利潤項目下以「少數股東損益」項目列示。

少數股東分擔的子公司的虧損超過了少數股東在該子公司期初所有者權益中所享有的份額，其餘額仍應當沖減少數股東權益。

對於購買子公司少數股權或因處置部分股權投資但沒有喪失對該子公司控制權的交易，作為權益性交易核算，調整歸屬於母公司所有者權益和少數股東權益的賬面價值以反映其在子公司中相關權益的變化。少數股東權益的調整額與支付／收到對價的公允價值之間的差額調整資本公積，資本公積不足沖減的，調整留存收益。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

7　控制的判斷標準和合併財務報表的編製方法*(續)*

7.2　合併財務報表的編製方法*(續)*

通過多次交易分步取得被購買方的股權，最終形成非同一控制下的企業合併的，分別是否屬於「一攬子交易」進行處理：屬於「一攬子交易」的，將各項交易作為一項取得控制權的交易進行會計處理。不屬於「一攬子交易」的，在購買日作為取得控制權的交易進行會計處理，購買日之前持有的被購買方的股權按該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與賬面價值之間的差額計入當期損益；購買日前持有的被購買方的股權涉及權益法核算下的其他綜合收益、其他所有者權益變動的，轉為購買日所屬當期收益。

因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司控制權的，剩餘股權按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原子公司自購買日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資收益，同時沖減商譽。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益，在喪失控制權時轉為當期投資收益。

8　合營安排分類

合營安排分為共同經營和合營企業，該分類通過考慮該安排的結構、法律形式以及合同條款等因素根據合營方在合營安排中享有的權利和承擔的義務確定。共同經營，是指合營方享有該安排相關資產且承擔該安排相關負債的合營安排。合營企業是指合營方僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

本集團的合營安排均為合營企業。本集團對合營企業的投資採用權益法核算，具體參見附註三、18.3.2「按權益法核算的長期股權投資」。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

9　現金及現金等價物的確定標準

現金是指本集團庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金等價物是指本集團持有的期限短(一般指從購買日起三個月內到期)、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

10　外幣業務

外幣交易在初始確認時採用交易發生日的即期匯率折算。

於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用該日即期匯率折算為人民幣，因該日的即期匯率與初始確認時或者前一資產負債表日即期匯率不同而產生的匯兑差額，除：(1)符合資本化條件的外幣專門借款的匯兑差額在資本化期間予以資本化計入相關資產的成本；(2)為了規避外匯風險進行套期的套期工具的匯兑差額按套期會計方法處理；(3)分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的貨幣性項目除攤餘成本之外的其他賬面餘額變動產生的匯兑差額計入其他綜合收益外，均計入當期損益。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目仍以交易發生日的即期匯率折算的記賬本位幣金額計量。

11　金融工具

本集團在成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

對於以常規方式購買或出售金融資產的，在交易日確認將收到的資產和為此將承擔的負債，或者在交易日終止確認已出售的資產。

金融資產和金融負債在初始確認時以公允價值計量(金融資產和金融負債的公允價值的確定方法參見附註二中「記賬基礎和計價原則」的相關披露)。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和金融負債，相關的交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產和金融負債，相關交易費用計入初始確認金額。當本集團按照《企業會計準則第14號—收入》(以下簡稱「收入準則」)初始確認未包含重大融資成份或不考慮不超過一年的合同中的融資成份的應收賬款時，按照收入準則定義的交易價格進行初始計量。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

11　金融工具*(續)*

實際利率法是指計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及將利息收入或利息費用分攤計入各會計期間的方法。

實際利率，是指將金融資產或金融負債在預計存續期的估計未來現金流量，折現為該金融資產賬面餘額或該金融負債攤餘成本所使用的利率。在確定實際利率時，在考慮金融資產或金融負債所有合同條款(如提前還款、展期、看漲期權或其他類似期權等)的基礎上估計預期現金流量，但不考慮預期信用損失。

金融資產或金融負債的攤餘成本是以該金融資產或金融負債的初始確認金額扣除已償還的本金，加上或減去採用實際利率法將該初始確認金額與到期日金額之間的差額進行攤銷形成的累計攤銷額，再扣除累計計提的損失準備(僅適用於金融資產)。

11.1　金融資產的分類、確認和計量

初始確認後，本集團對不同類別的金融資產，分別以攤餘成本、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或以公允價值計量且其變動計入當期損益進行後續計量。

金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，且本集團管理該金融資產的業務模式是以收取合同現金流量為目標，則本集團將該金融資產分類為以攤餘成本計量的金融資產。此類金融資產主要包括貨幣資金、應收票據、應收賬款、其他應收款、其他流動資產(定期存款)、一年內到期的非流動資產、長期應收款和其他非流動資產(定期存款)等。

金融資產的合同條款規定在特定日期產生的現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付，且本集團管理該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標的，則該金融資產分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。此類金融資產自取得起期限在一年以上的，列示於其他債權投資，自資產負債表日起一年內(含一年)到期的，列示於一年內到期的非流動資產；取得時分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收賬款與應收票據，列示於應收款項融資，其餘取得時期限在一年內(含一年)項目列示於其他流動資產。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

11　金融工具*(續)*

11.1　金融資產的分類、確認和計量*(續)*

初始確認時，本集團可以單項金融資產為基礎，不可撤銷地將非同一控制下的企業合併中確認的或有對價以外的非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。此類金融資產作為其他權益工具投資列示。

金融資產滿足下列條件之一的，表明本集團持有該金融資產的目的是交易性的：

- 取得相關金融資產的目的，主要是為了近期出售。
- 相關金融資產在初始確認時屬於集中管理的可辨認金融工具組合的一部分，且有客觀證據表明近期實際存在短期獲利模式。
- 相關金融資產屬於衍生工具。但符合財務擔保合同定義的衍生工具以及被指定為有效套期工具的衍生工具除外。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產包括分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：

- 不符合分類為以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產條件的金融資產均分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。
- 在初始確認時，為消除或顯著減少會計錯配，本集團可以將金融資產不可撤銷地指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產列示於交易性金融資產。自資產負債表日起超過一年到期（或無固定期限）且預期持有超過一年的，列示於其他非流動金融資產。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

11　金融工具*(續)*

11.1　金融資產的分類、確認和計量*(續)*

11.1.1　以攤餘成本計量的金融資產

以攤餘成本計量的金融資產採用實際利率法，按攤餘成本進行後續計量，發生減值或終止確認產生的利得或損失，計入當期損益。

本集團對以攤餘成本計量的金融資產按照實際利率法確認利息收入。除下列情況外，本集團根據金融資產賬面餘額乘以實際利率計算確定利息收入：

- 對於購入或源生的已發生信用減值的金融資產，本集團自初始確認起，按照該金融資產的攤餘成本和經信用調整的實際利率計算確定其利息收入。

- 對於購入或源生的未發生信用減值、但在後續期間成為已發生信用減值的金融資產，本集團在後續期間，按照該金融資產的攤餘成本和實際利率計算確定其利息收入。若該金融工具在後續期間因其信用風險有所改善而不再存在信用減值，並且這一改善可與應用上述規定之後發生的某一事件相聯繫，本集團轉按實際利率乘以該金融資產賬面餘額來計算確定利息收入。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

11　金融工具*(續)*

11.1　金融資產的分類、確認和計量*(續)*

11.1.2　以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產相關的減值損失或利得、採用實際利率法計算的利息收入計入當期損益，除此以外該金融資產的公允價值變動均計入其他綜合收益。該金融資產計入各期損益的金額與視同其一直按攤餘成本計量而計入各期損益的金額相等。該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入當期損益。

指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資的公允價值變動在其他綜合收益中進行確認，該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。本集團持有該等非交易性權益工具投資期間，在本集團收取股利的權利已經確立，與股利相關的經濟利益很可能流入本集團，且股利的金額能夠可靠計量時，確認股利收入並計入當期損益。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

11　金融工具*(續)*

11.1　金融資產的分類、確認和計量*(續)*

11.1.3　以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產以公允價值進行後續計量，公允價值變動形成的利得或損失以及與該金融資產相關的股利和利息收入計入當期損益。

11.2　金融工具減值

本集團對以攤餘成本計量的金融資產和分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產、租賃應收款以預期信用損失為基礎進行減值測試並確認損失準備。

本集團對由收入準則規範的交易形成的全部合同資產和應收票據及應收賬款以及由《企業會計準則第21號—租賃》規範的交易形成的應收經營租賃款按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

對於其他金融工具，除購買或源生的已發生信用減值的金融資產外，本集團在每個資產負債表日評估相關金融工具的信用風險自初始確認後的變動情況。若該金融工具的信用風險自初始確認後已顯著增加，本集團按照相當於該金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量其損失準備；若該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加，本集團按照相當於該金融工具未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備。信用損失準備的增加或轉回金額，除分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產外，作為減值損失或利得計入當期損益。對於分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，本集團在其他綜合收益中確認其信用損失準備，並將減值損失或利得計入當期損益，且不減少該金融資產在資產負債表中列示的賬面價值。

本集團在前一會計期間已經按照相當於金融工具整個存續期內預期信用損失的金額計量了損失準備，但在當期資產負債表日，該金融工具已不再屬於自初始確認後信用風險顯著增加的情形的，本集團在當期資產負債表日按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量該金融工具的損失準備，由此形成的損失準備的轉回金額作為減值利得計入當期損益。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

11　金融工具*(續)*

11.2　金融工具減值*(續)*

11.2.1　信用風險顯著增加

本集團利用可獲得的合理且有依據的前瞻性信息，通過比較金融工具在資產負債表日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以確定金融工具的信用風險自初始確認後是否已顯著增加。

本集團在評估信用風險是否顯著增加時會考慮如下因素：

(1)　預期將導致債務人履行其償債義務的能力是否發生顯著變化的業務、財務或經濟狀況的不利變化。

(2)　債務人經營成果實際或預期是否發生顯著變化。

(3)　同一債務人發行的其他金融工具的信用風險是否顯著增加。

(4)　債務人所處的監管、經濟或技術環境是否發生顯著不利變化。

(5)　債務人預期表現和還款行為是否發生顯著變化。

於資產負債表日，若本集團判斷金融工具只具有較低的信用風險，則本集團假定該金融工具的信用風險自初始確認後並未顯著增加。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

11　金融工具*(續)*

11.2　金融工具減值*(續)*

11.2.2　已發生信用減值的金融資產

當本集團預期對金融資產未來現金流量具有不利影響的一項或多項事件發生時，該金融資產成為已發生信用減值的金融資產。金融資產已發生信用減值的證據包括下列可觀察信息：

(1)　發行方或債務人發生重大財務困難；

(2)　債務人違反合同，如償付利息或本金違約或逾期等；

(3)　債權人出於與債務人財務困難有關的經濟或合同考慮，給予債務人在任何其他情況下都不會做出的讓步；

(4)　債務人很可能破產或進行其他財務重組；

(5)　發行方或債務人財務困難導致該金融資產的活躍市場消失；

(6)　以大幅折扣購買或源生一項金融資產，該折扣反映了發生信用損失的事實。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

11　金融工具*(續)*

11.2　金融工具減值*(續)*

11.2.3　預期信用損失的確定

本集團按照下列方法確定相關金融工具的預期信用損失：

- 對於金融資產和租賃應收款，信用損失為本集團應收取的合同現金流量與預期收取的現金流量之間差額的現值。

- 對於資產負債表日已發生信用減值但並非購買或源生已發生信用減值的金融資產，信用損失為該金融資產賬面餘額與按原實際利率折現的估計未來現金流量的現值之間的差額。

本集團計量金融工具預期信用損失的方法反映的因素包括：通過評價一系列可能的結果而確定的無偏概率加權平均金額；貨幣時間價值；在資產負債表日無須付出不必要的額外成本或努力即可獲得的有關過去事項、當前狀況以及未來經濟狀況預測的合理且有依據的信息。

11.2.4　減記金融資產

當本集團不再合理預期金融資產合同現金流量能夠全部或部分收回的，直接減記該金融資產的賬面餘額。這種減記構成相關金融資產的終止確認。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

11　金融工具*(續)*

11.3　金融資產的轉移

滿足下列條件之一的金融資產，予以終止確認：(1)收取該金融資產現金流量的合同權利終止；(2)該金融資產已轉移，且將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；(3)該金融資產已轉移，雖然本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是未保留對該金融資產的控制。

若本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有風險和報酬，且保留了對該金融資產控制的，則按照其繼續涉入被轉移金融資產的程度繼續確認該被轉移金融資產，並相應確認相關負債。本集團按照下列方式對相關負債進行計量：

- 被轉移金融資產以攤餘成本計量的，相關負債的賬面價值等於繼續涉入被轉移金融資產的賬面價值減去本集團保留的權利(如果本集團因金融資產轉移保留了相關權利)的攤餘成本並加上本集團承擔的義務(如果本集團因金融資產轉移承擔了相關義務)的攤餘成本，相關負債不指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

- 被轉移金融資產以公允價值計量的，相關負債的賬面價值等於繼續涉入被轉移金融資產的賬面價值減去本集團保留的權利(如果本集團因金融資產轉移保留了相關權利)的公允價值並加上本集團承擔的義務(如果本集團因金融資產轉移承擔了相關義務)的公允價值，該權利和義務的公允價值為按獨立基礎計量時的公允價值。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產在終止確認日的賬面價值及因轉移金融資產而收到的對價與原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額之和的差額計入當期損益。若本集團轉移的金融資產是指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

11　金融工具*(續)*

11.3　金融資產的轉移*(續)*

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將轉移前金融資產整體的賬面價值在終止確認部分和繼續確認部分之間按照轉移日各自的相對公允價值進行分攤，並將終止確認部分收到的對價和原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額中對應終止確認部分的金額之和與終止確認部分在終止確認日的賬面價值之差額計入當期損益。若本集團轉移的金融資產是指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非交易性權益工具投資，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從其他綜合收益中轉出，計入留存收益。

金融資產整體轉移未滿足終止確認條件的，本集團繼續確認所轉移的金融資產整體，並將收到的對價確認為金融負債。

11.4　金融負債和權益工具的分類

本集團根據所發行金融工具的合同條款及其所反映的經濟實質而非僅以法律形式，結合金融負債和權益工具的定義，在初始確認時將該金融工具或其組成部分分類為金融負債或權益工具。

11.4.1　金融負債的分類、確認和計量

金融負債在初始確認時劃分為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。本集團的金融負債均為其他金融負債，主要包括短期借款、應付票據、應付賬款、其他應付款和長期應付款等。

11.4.1.1 其他金融負債

其他金融負債按攤餘成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

11　金融工具*(續)*

11.4　金融負債和權益工具的分類*(續)*

11.4.2　金融負債的終止確認

金融負債的現時義務全部或部分已經解除的，終止確認該金融負債或其一部分。本集團(借入方)與借出方之間簽訂協議，以承擔新金融負債方式替換原金融負債，且新金融負債與原金融負債的合同條款實質上不同的，本集團終止確認原金融負債，並同時確認新金融負債。

金融負債全部或部分終止確認的，將終止確認部分的賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的新金融負債)之間的差額，計入當期損益。

11.4.3　權益工具

權益工具是指能證明擁有本集團在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。本集團發行(含再融資)、回購、出售或註銷權益工具作為權益的變動處理。本集團不確認權益工具的公允價值變動。與權益性交易相關的交易費用從權益中扣減。

本集團對權益工具持有方的分配作為利潤分配處理，發放的股票股利不影響股東權益總額。

11.5　金融資產和金融負債的抵銷

當本集團具有抵銷已確認金融資產和金融負債的法定權利，且該種法定權利是當前可執行的，同時本集團計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的金額在資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

12　應收票據

12.1　應收票據的預期信用損失的確定方法及會計處理方法

本集團對應收票據在單項資產的基礎上確定其信用損失。應收票據預期信用損失準備的增加或轉回金額，作為信用減值損失或利得計入當期損益。

12.2　按照單項計提信用損失準備的單項計提判斷標準

本集團對應收票據因可以以合理成本獲得關於信用風險是否顯著增加的充分證據而單項評估確定信用損失。

13　應收賬款與長期應收款

13.1　應收賬款

13.1.1　應收賬款的預期信用損失的確定方法及會計處理方法

本集團對應收賬款在組合基礎上採用減值矩陣確定應收賬款的信用損失。應收賬款預期信用損失準備的增加或轉回金額，作為信用減值損失或利得計入當期損益。

13.1.2　按照信用風險特徵組合計提信用損失準備的組合類別及確定依據

本集團以共同信用風險特徵為依據，將應收賬款分為不同組別。本集團採用的共同信用風險特徵包括：初始確認日期、剩餘合同期限、逾期時間等。

13.1.3　基於賬齡確認信用風險特徵組合的賬齡的計算方法

本集團以應收賬款的賬齡作為信用風險特徵，採用減值矩陣確定其信用損失。賬齡自其初始確認日起算。修改應收賬款的條款和條件但不導致應收賬款終止確認的，賬齡連續計算。由合同資產轉為應收賬款的，賬齡自對應的合同資產初始確認日起連續計算。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

13　應收賬款與長期應收款*(續)*

13.1　應收賬款*(續)*

13.1.4　按照單項計提信用損失準備的單項計提判斷標準

本集團對長期應收款逾期轉入應收賬款的部分，因可以以合理成本獲得關於信用風險是否顯著增加的充分證據而單項評估確定信用損失。

13.2　長期應收款

13.2.1　長期應收款的預期信用損失的確定方法及會計處理方法

本集團對長期應收款在單項資產的基礎上確定其信用損失。長期應收款預期信用損失準備的增加或轉回金額，作為信用減值損失或利得計入當期損益。

13.2.2　按照單項計提信用損失準備的單項計提判斷標準

本集團對長期應收款因可以以合理成本獲得關於信用風險是否顯著增加的充分證據而單項評估確定信用損失。

14　應收款項融資

14.1　應收款項融資的預期信用損失的確定方法及會計處理方法

本集團對應收款項融資在單項資產的基礎上確定其信用損失。本集團在其他綜合收益中確認應收款項融資信用損失準備，並將信用減值損失或利得計入當期損益，且不減少應收款項融資在資產負債表中列示的賬面價值。

14.2　按照單項計提信用損失準備的單項計提判斷標準

本集團對應收款項融資因可以以合理成本獲得關於信用風險是否顯著增加的充分證據而單項評估確定信用損失。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

15　其他應收款

15.1　其他應收款的預期信用損失的確定方法及會計處理方法

本集團對應收押金和保證金、備用金及應收股利在單項資產的基礎上確定其信用損失。本集團對除押金和保證金、備用金及應收股利以外的其他應收款在組合基礎上採用減值矩陣確定相關金融工具的信用損失。

其他應收賬款預期信用損失準備的增加或轉回金額，作為信用減值損失或利得計入當期損益。

15.2　按照信用風險特徵組合計提信用損失準備的組合類別及確定依據

本集團以共同信用風險特徵為依據，將除押金和保證金、備用金及應收股利以外的其他應收款分為不同組別。本集團採用的共同信用風險特徵包括：初始確認日期、剩餘合同期限、逾期時間等。

15.3　基於賬齡確認信用風險特徵組合的賬齡的計算方法

賬齡自其初始確認日起算。修改其他應收款的條款和條件但不導致其他應收款終止確認的，賬齡連續計算。

15.4　按照單項計提信用損失準備的單項計提判斷標準

本集團對押金和保證金、備用金及應收股利因可以以合理成本獲得關於信用風險是否顯著增加的充分證據而單項評估確定信用損失。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

16　存貨

16.1　存貨類別、發出計價方法、盤存制度、低值易耗品和包裝物的攤銷方法

16.1.1　存貨類別

本集團的存貨主要包括原材料、包裝物、低值易耗品、在產品、產成品以及庫存商品。存貨按成本進行初始計量，存貨成本包括採購成本、加工成本和其他使存貨達到目前場所和狀態所發生的支出。

16.1.2　發出存貨的計價方法

存貨發出時，採用加權平均法確定發出存貨的實際成本。

16.1.3　存貨的盤存制度

存貨盤存制度為永續盤存制。

16.1.4　低值易耗品和包裝物的攤銷方法

低值易耗品和包裝物採用一次轉銷法進行攤銷。

16.2　存貨跌價準備的確認標準和計提方法

資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。當其可變現淨值低於成本時，提取存貨跌價準備。

可變現淨值是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。在確定存貨的可變現淨值時，以取得的確鑿證據為基礎，同時考慮持有存貨的目的以及資產負債表日後事項的影響。

計提存貨跌價準備後，如果以前減記存貨價值的影響因素已經消失，導致存貨的可變現淨值高於其賬面價值的，在原已計提的存貨跌價準備金額內予以轉回，轉回的金額計入當期損益。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

16　存貨*(續)*

16.3　按照組合計提存貨跌價準備的組合類別及確定依據、不同類別存貨可變現淨值的確定依據

本集團的存貨數量繁多、單價較低，按照一般圖書、教學用書(指教材教輔及相關的學生讀物)、紙張及其他類別(包含報紙、期刊(包括年鑑)、掛曆(台歷)、年畫、電子出版物及教育信息化裝備等)分別計提存貨跌價準備。對在同一地區生產和銷售的產品系列相關、具有相同或類似最終用途或目的，且難以與其他項目分開計量的存貨，合併計提存貨跌價準備。各類別存貨可變現淨值的確定依據分別為：

(1)　一般圖書：基於庫齡按出版行業分年核價的規定確定可變現淨值。

(2)　教學用書：本集團對於為以前年度教學而生產或採購的教學用書全額計提跌價準備；對於為本年教學而生產或採購的教學用書，如已知下一年度使用情況的，則對無法使用的部分全額計提跌價準備；對於尚不可知下一年度使用情況的部分，則按照該部分存貨成本的50%計提跌價準備；對於為下年度教學而生產或採購的教學用書，不計提跌價準備。

(3)　紙張：按估計售價減去估計的銷售費用和相關稅費後的金額確定可變現淨值。

(4)　報紙、期刊(包括年鑑)、掛曆(台歷)和年畫：對於過期的報紙、期刊(包括年鑑)、掛曆(台歷)和年畫按成本全額計提跌價準備。

(5)　電子出版物：按實際成本的10%提取，如遇升級，升級後的原有出版物仍有市場的，計提比例保持10%；升級後的原有出版物已無市場的，按成本全額計提跌價準備。

(6)　教育信息化裝備：按估計售價減去估計的銷售費用和相關稅費後的金額確定可變現淨值。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

16　存貨*(續)*

16.4　基於庫齡確認存貨可變現淨值的各庫齡組合可變現淨值的計算方法和確定依據

本集團對於自有及外部採購(包銷部分)的一般圖書基於庫齡按出版行業分年核價的規定確認可變現淨值，分為1年以內、1–2年、2–3年、3年以上的庫齡組合。各組合的可變現淨值確定依據分別為：庫齡為1年以內的，不計提跌價準備；庫齡為1–2年的，按年末庫存圖書總定價的10%計提；庫齡為2 – 3年的，按年末庫存圖書總定價的20%計提；庫齡為3年以上的，按年末庫存圖書實際成本的100%計提。外部採購(可退貨部分)的一般圖書按年末庫存圖書實際成本的1%–3%計提。

17　合同資產

17.1　合同資產的確認方法及標準

合同資產是指本集團已向客戶轉讓商品或服務而有權收取對價的權利，且該權利取決於時間流逝之外的其他因素。本集團擁有的無條件(即，僅取決於時間流逝)向客戶收取對價的權利作為應收款項單獨列示。

17.2　合同資產預期信用損失的確定方法及會計處理方法

本集團對合同資產在單項資產的基礎上確定相關合同資產的信用損失。

17.3　按照單項計提信用損失準備的單項計提判斷標準

本集團對合同資產因能夠以合理成本獲得關於信用風險是否顯著增加的充分證據而單項評估信用風險。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

18　長期股權投資

18.1　共同控制、重大影響的判斷標準

控制是指投資方擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響其回報金額。共同控制是指按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。重大影響是指對被投資方的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。在確定能否對被投資單位實施控制或施加重大影響時，已考慮投資方和其他方持有的被投資單位當期可轉換公司債券、當期可執行認股權證等潛在表決權因素。

18.2　初始投資成本的確定

對於同一控制下企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本。長期股權投資初始投資成本與支付的現金、轉讓的非現金資產以及所承擔債務賬面價值之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，依次沖減盈餘公積和未分配利潤。

對於非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在購買日按照合併成本作為長期股權投資的初始投資成本。通過多次交易分步取得被購買方的股權，最終形成非同一控制下的企業合併的，分別是否屬於「一攬子交易」進行處理：屬於「一攬子交易」的，將各項交易作為一項取得控制權的交易進行會計處理。不屬於「一攬子交易」的，按照原持有被購買方的股權投資賬面價值加上新增投資成本之和，作為改按成本法核算的長期股權投資的初始投資成本。原持有的股權採用權益法核算的，相關其他綜合收益暫不進行會計處理。

合併方或購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

除企業合併形成的長期股權投資外其他方式取得的長期股權投資，按成本進行初始計量。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

18　長期股權投資*(續)*

18.3　後續計量及損益確認方法

18.3.1　按成本法核算的長期股權投資

母公司財務報表採用成本法核算對子公司的長期股權投資。子公司是指本集團能夠對其實施控制的被投資主體。

採用成本法核算的長期股權投資按初始投資成本計量。追加或收回投資調整長期股權投資的成本。當期投資收益按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認。

18.3.2　按權益法核算的長期股權投資

本集團對聯營企業和合營企業的投資採用權益法核算。聯營企業是指本集團能夠對其施加重大影響的被投資單位，合營企業是指本集團僅對該安排的淨資產享有權利的合營安排。

採用權益法核算時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的初始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

18　長期股權投資*(續)*

18.3　後續計量及損益確認方法*(續)*

18.3.2　按權益法核算的長期股權投資(續)

採用權益法核算時，按照應享有或應分擔的被投資單位當年實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資收益和其他綜合收益，同時調整長期股權投資的賬面價值；按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應享有的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值；對於被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。被投資單位採用的會計政策及會計期間與本公司不一致的，按照本公司的會計政策及會計期間對被投資單位的財務報表進行調整，並據以確認投資收益和其他綜合收益。對於本集團與聯營企業及合營企業之間發生的交易，投出或出售的資產不構成業務的，未實現內部交易損益按照持股比例計算歸屬於本集團的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但本集團與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬於所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。

在確認應分擔被投資單位發生的淨虧損時，以長期股權投資的賬面價值和其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限。此外，如本集團對被投資單位負有承擔額外損失的義務，則按預計承擔的義務確認預計負債，計入當期投資損失。被投資單位以後期間實現淨利潤的，本集團在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

18.4　長期股權投資處置

處置長期股權投資時，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

19　投資性房地產

投資性房地產是指為賺取租金或資本增值，或兩者兼有而持有的房地產。本集團投資性房地產為已出租的建築物。

投資性房地產按成本進行初始計量。與投資性房地產有關的後續支出，如果與該資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入投資性房地產成本。其他後續支出，在發生時計入當期損益。

本集團採用成本模式對投資性房地產進行後續計量，採用年限平均法在使用壽命內計提折舊。投資性房地產的折舊方法、折舊年限、估計殘值率和年折舊率如下：

類別	折舊方法	折舊年限（年）	殘值率(%)	年折舊率(%)
房屋及建築物	年限平均法	8–40	–	2.50–12.50

當投資性房地產被處置，或者永久退出使用且預計不能從其處置中取得經濟利益時，終止確認該項投資性房地產。

投資性房地產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

20　固定資產

20.1　確認條件

固定資產是指為生產及銷售商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。固定資產僅在與其有關的經濟利益很可能流入本集團，且其成本能夠可靠地計量時才予以確認。固定資產按成本進行初始計量。

與固定資產有關的後續支出，如果與該固定資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的賬面價值。除此以外的其他後續支出，在發生時計入當期損益。

20.2　折舊方法

固定資產從達到預定可使用狀態的次月起，採用年限平均法在使用壽命內計提折舊。各類固定資產的折舊年限、估計殘值率和年折舊率如下：

類別	折舊年限（年）	殘值率(%)	年折舊率(%)
房屋及建築物	8–40	–	2.50–12.50
機器設備	5–10	0–3	9.70–20.00
電子設備及其他	5–8	0–3	12.13–20.00
運輸設備	5–8	0–3	12.13–20.00

預計淨殘值是指假定固定資產預計使用壽命已滿並處於使用壽命終了時的預期狀態，本集團目前從該項資產處置中獲得的扣除預計處置費用後的金額。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

20　固定資產*(續)*

20.3　其他説明

當固定資產處置時或預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關税費後的差額計入當期損益。

本集團至少於年度終了時對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。

21　在建工程

在建工程按實際成本計量，實際成本包括在建期間發生的各項工程支出以及其他相關費用等。在建工程不計提折舊。在建工程在達到預定可使用狀態後結轉為固定資產。各類在建工程結轉為固定資產的標準和時點如下：

類別	結轉為固定資產的標準	結轉為固定資產的時點
房屋及建築物	達到預定可使用狀態	竣工驗收合格
機器設備	達到預定可使用狀態	驗收測試合格
電子設備及其他	達到預定可使用狀態	驗收測試合格

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

22　借款費用

可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，在資產支出已經發生、借款費用已經發生、為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，開始資本化；購建或者生產的符合資本化條件的資產達到預定可使用狀態或者可銷售狀態時，停止資本化。其餘借款費用在發生當期確認為費用。

專門借款當期實際發生的利息費用，減去尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額予以資本化；一般借款根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，確定資本化金額。資本化率根據一般借款的加權平均利率計算確定。

23　無形資產

23.1　使用壽命及其確定依據、估計情況、攤銷方法或覆核程序

無形資產包括土地使用權、軟件、專利權等。

無形資產按成本進行初始計量。使用壽命有限的無形資產自可供使用時起，對其原值在其預計使用壽命內採用直線法分期平均攤銷。使用壽命不確定的無形資產不予攤銷。本集團無形資產預計淨殘值為零，各類無形資產的攤銷方法、使用壽命和殘值率如下：

類別	攤銷方法	使用壽命（年）	使用壽命確定依據	殘值率(%)
土地使用權	直線法	40–70	法定使用年限	–
專利權	直線法	10–15	預期經濟利益年限	–
軟件	直線法	5–10	預期經濟利益年限	–
其他	直線法	1–10	預期經濟利益年限	–

年末，對使用壽命有限的無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，必要時進行調整。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

23　無形資產*(續)*

23.2　研發支出的歸集範圍及相關會計處理方法

研究階段的支出，於發生時計入當期損益。

開發階段的支出同時滿足下列條件的，確認為無形資產，不能滿足下述條件的開發階段的支出計入當期損益：

(a)　完成該無形資產以使其能夠使用或出售在技術上具有可行性；

(b)　具有完成該無形資產並使用或出售的意圖；

(c)　無形資產產生經濟利益的方式，包括能夠證明運用該無形資產生產的產品存在市場或無形資產自身存在市場，無形資產將在內部使用的，能夠證明其有用性；

(d)　有足夠的技術、財務資源和其他資源支持，以完成該無形資產的開發，並有能力使用或出售該無形資產；

(e)　歸屬於該無形資產開發階段的支出能夠可靠地計量。

無法區分研究階段支出和開發階段支出的，將發生的研發支出全部計入當期損益。內部開發活動形成的無形資產的成本僅包括滿足資本化條件的時點至無形資產達到預定用途前發生的支出總額，對於同一項無形資產在開發過程中達到資本化條件之前已經費用化計入損益的支出不再進行調整。

研發支出的歸集範圍包括直接從事研發活動人員的工資薪金和福利費用、研發活動直接消耗的材料、燃料和動力費用、研發活動的儀器和設備的折舊費、研發場地租賃和維護費用、研究與試驗開發所需的差旅、交通和通訊費用等。本集團以通過技術可行性及經濟可行性研究，作為劃分研究階段和開發階段的具體標準。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

24　長期資產減值

本集團在每一個資產負債表日檢查長期股權投資、採用成本模式計量的投資性房地產、固定資產、在建工程、使用權資產及使用壽命確定的無形資產是否存在可能發生減值的跡象。如果該等資產存在減值跡象，則估計其可收回金額。

估計資產的可收回金額以單項資產為基礎，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，則以該資產所屬的資產組為基礎確定資產組的可收回金額。可收回金額為資產或者資產組的公允價值減去處置費用後的淨額與其預計未來現金流量的現值兩者之中的較高者。

如果資產的可收回金額低於其賬面價值，按其差額計提資產減值準備，並計入當期損益。

商譽至少在每年年度終了進行減值測試。對商譽進行減值測試時，結合與其相關的資產組或者資產組組合進行。即，自購買日起將商譽的賬面價值按照合理的方法分攤到能夠從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合，如包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額首先抵減分攤到該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

上述資產減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。

25　長期待攤費用

長期待攤費用為已經發生但應由本年和以後各期負擔的分攤期限在一年以上的各項費用。長期待攤費用在預計受益期間分期平均攤銷。

26　合同負債

合同負債是指本集團已收或應收客戶對價而應向客戶轉讓商品或服務的義務。同一合同下的合同資產和合同負債以淨額列示。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

27　職工薪酬

27.1　短期薪酬的會計處理方法

本集團在職工為其提供服務的會計期間，將實際發生的短期薪酬確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。本集團發生的職工福利費，在實際發生時根據實際發生額計入當期損益或相關資產成本。職工福利費為非貨幣性福利的，按照公允價值計量。

本集團為職工繳納的醫療保險費及工傷保險費等社會保險費和住房公積金，以及本集團按規定提取的工會經費和職工教育經費，在職工為本集團提供服務的會計期間，根據規定的計提基礎和計提比例計算確定相應的職工薪酬金額，確認相應負債，並計入當期損益或相關資產成本。

27.2　離職後福利的會計處理方法

本集團離職後福利全部為設定提存計劃。主要是根據政府統籌的社會福利計劃為員工繳納的基本養老保險和失業保險，以及設立的企業年金。本集團按照職工上一年度基本工資的一定比例向年金計劃供款。職工在有關供款歸其所有前退出企業年金計劃時，需要將部分權益退回本集團。本集團不能動用已退回的供款以減少現有的企業年金供款水平。被退回的供款的用途將在未來確定。

本集團在職工為其提供服務的會計期間，將根據設定提存計劃計算的應繳存金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

27.3　辭退福利的會計處理方法

本集團向職工提供辭退福利的，在下列兩者孰早日確認辭退福利產生的職工薪酬負債，並計入當期損益：本集團不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；本集團確認與涉及支付辭退福利的重組相關的成本或費用時。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

28　預計負債

當與或有事項相關的義務是本集團承擔的現時義務，且履行該義務很可能導致經濟利益流出，以及該義務的金額能夠可靠地計量，則確認為預計負債。

在資產負債表日，考慮與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素，按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數對預計負債進行計量。如果貨幣時間價值影響重大，則以預計未來現金流出折現後的金額確定最佳估計數。

29　收入

29.1　按照業務類型披露收入確認和計量所採用的會計政策

本集團的收入主要來源於如下業務類型：

(1)　一般圖書銷售業務，主要通過批發、零售（含互聯網）等方式直接面向終端客戶進行銷售。

(2)　教材教輔銷售業務，主要通過教育系統和各中小學校進行銷售。

(3)　印刷及物資業務，主要包括銷售各類紙張及少量印刷機械。

(4)　教育信息化及裝備業務，主要從第三方採購軟件和硬件，並在此基礎上進行整合為學校提供數字化校園整體解決方案。

(5)　聯營商品業務，主要指商品供應商在本集團各零售門店內的指定區域設立銷售專櫃，由供應商的銷售人員或零售門店營業人員進行銷售。

(6)　其他業務，主要為提供物流及倉儲服務等。

本集團在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品或服務控制權時，按照分攤至該項履約義務的交易價格確認收入。履約義務，是指合同中本集團向客戶轉讓可明確區分商品或服務的承諾。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

29　收入*(續)*

29.1　按照業務類型披露收入確認和計量所採用的會計政策*(續)*

本集團在合同開始日對合同進行評估，識別該合同所包含的各單項履約義務，並確定各單項履約義務是在某一時段內履行，還是在某一時點履行。滿足下列條件之一的，屬於在某一時間段內履行的履約義務，本集團按照履約進度，在一段時間內確認收入：(1)客戶在本集團履約的同時即取得並消耗所帶來的經濟利益；(2)客戶能夠控制本集團履約過程中在建的商品；(3)本集團履約過程中所產出的商品具有不可替代用途，且本集團在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。否則，本集團在客戶取得相關商品或服務控制權的時點確認收入。

對於在一段時間內履行的履約義務，本集團採用產出法確定履約進度，即根據已轉移給客戶的商品或服務對於客戶的價值確定履約進度。當履約進度不能合理確定時，已經發生的成本預計能夠得到補償的，本集團按照已經發生的成本金額確認收入，直到履約進度能夠合理確定為止。

交易價格，是指本集團因向客戶轉讓商品或服務而預期有權收取的對價金額，但不包含代第三方收取的款項以及本集團預期將退還給客戶的款項。在確定交易價格時，本集團考慮可變對價、合同中存在的重大融資成份、非現金對價、應付客戶對價等因素的影響。

合同中包含兩項或多項履約義務的，本集團在合同開始日，按照各單項履約義務所承諾商品或服務的單獨售價的相對比例，將交易價格分攤至各單項履約義務。但在有確鑿證據表明合同折扣或可變對價僅與合同中一項或多項（而非全部）履約義務相關的，本集團將該合同折扣或可變對價分攤至相關一項或多項履約義務。單獨售價，是指本集團向客戶單獨銷售商品或服務的價格。單獨售價無法直接觀察的，本集團綜合考慮能夠合理取得的全部相關信息，並最大限度地採用可觀察的輸入值估計單獨售價。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

29　收入*(續)*

可變對價

合同中存在可變對價(如銷售返利)的，本集團按照期望值或最可能發生金額確定可變對價的最佳估計數。包含可變對價的交易價格，不超過在相關不確定性消除時累計已確認收入極可能不會發生重大轉回的金額。每一資產負債表日，本集團重新估計應計入交易價格的可變對價金額。

附有銷售退回條款的銷售

對於附有銷售退回條款的銷售，本集團在客戶取得相關商品控制權時，按照因向客戶轉讓商品而預期有權收取的對價金額(即，不包含預期因銷售退回將退還的金額)確認收入，按照預期因銷售退回將退還的金額確認預計負債；同時，按照預期將退回商品轉讓時的賬面價值，扣除收回該商品預計發生的成本(包括退回商品的價值減損)後的餘額，確認為一項資產(其他流動資產或其他非流動資產)，按照所轉讓商品轉讓時的賬面價值，扣除上述資產成本的淨額結轉成本。

附有質量保證條款的銷售

對於附有質量保證條款的銷售，如果該質量保證在向客戶保證所銷售商品或服務符合既定標準之外提供了一項單獨的服務，該質量保證構成單項履約義務。否則，本集團按照《企業會計準則第13號—或有事項》規定對質量保證責任進行會計處理。

額外購買選擇權

客戶額外購買選擇權包括客戶獎勵積分，對於向客戶提供了重大權利的額外購買選擇權，本集團將其作為單項履約義務，在客戶未來行使購買選擇權取得相關商品或服務控制權時，或者該選擇權失效時，確認相應的收入。客戶額外購買選擇權的單獨售價無法直接觀察的，本集團綜合考慮客戶行使和不行使該選擇權所能獲得的折扣的差異、客戶行使該選擇權的可能性等全部相關信息予以估計。

本集團零售門店對消費者實行會員積分卡回饋政策。對於消費積分達到一定分值的客戶積分可以在購物時折算為現金使用。本集團將銷售對價按照單獨售價在已售出商品和授予的積分之間進行分配，分配於獎勵積分的銷售對價作為合同負債，並在獎勵積分被兑換時確認為收入。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

29　收入*(續)*

重大融資成份

合同中存在重大融資成份(如教育信息化及教育裝備業務等)的，本集團按照假定客戶在取得商品或服務控制權時即以現金支付的應付金額確定交易價格。該交易價格與合同對價之間的差額，在合同期間內採用實際利率法攤銷。合同開始日，本集團預計客戶取得商品或服務控制權與客戶支付價款間隔不超過一年的，不考慮合同中存在的重大融資成份。

主要責任人與代理人

本集團根據在向客戶轉讓商品或服務前是否擁有對該商品或服務的控制權，來判斷從事交易時本集團的身份是主要責任人還是代理人。本集團在向客戶轉讓商品或服務前能夠控制該商品或服務的，本集團為主要責任人，按照已收或應收對價總額確認收入；否則，本集團為代理人，按照預期有權收取的佣金或手續費的金額確認收入，該金額按照已收或應收對價總額扣除應支付給其他相關方的價款後的淨額確定。

預收款銷售

本集團向客戶預收銷售商品或服務款項的，首先將該款項確認為負債，待履行了相關履約義務時再轉為收入。當本集團預收款項無需退回，且客戶可能會放棄其全部或部分合同權利時，本集團預期將有權獲得與客戶所放棄的合同權利相關的金額的，按照客戶行使合同權利的模式按比例將上述金額確認為收入；否則，本集團只有在客戶要求履行剩餘履約義務的可能性極低時，才將上述負債的相關餘額轉為收入。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

29　收入*(續)*

具體的收入確認方法和時點：

本集團的一般圖書銷售業務、教材教輔銷售業務、印刷及物資業務和聯營商品業務等通常僅包含轉讓商品的履約義務，屬於在某一時點履行的履約義務。本集團在滿足以下條件時確認收入：本集團已根據合同約定將商品交付給客戶且客戶已接收該商品且有權取得的對價很可能收回、商品所有權上的主要風險和報酬已轉移。

本集團的教育信息化及裝備業務在項目驗收完畢後確認收入，對於合同中存在的重大融資成份按照上述原則處理。

本集團的聯營商品業務為本集團作為代理人在滿足收入確認條件時以已收或應收對價總額扣除應支付給其他相關方的價款後的淨額確認收入。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

30　合同成本

30.1　取得合同的成本

本集團為取得合同發生的增量成本(即不取得合同就不會發生的成本)預期能夠收回的，確認為一項資產，並採用與該資產相關的商品或服務收入確認相同的基礎進行攤銷，計入當期損益。本集團為取得合同發生的其他支出，在發生時計入當期損益，明確由客戶承擔的除外。

30.2　履行合同的成本

本集團為履行合同發生的成本，不屬於除收入準則外的其他企業會計準則規範範圍且同時滿足下列條件的，確認為一項資產：(1)該成本與一份當前或預期取得的合同直接相關；(2)該成本增加了本集團未來用於履行履約義務的資源；(3)該成本預期能夠收回。上述資產採用與該資產相關的商品或服務收入確認相同的基礎進行攤銷，計入當期損益。

30.3　與合同成本有關的資產的減值損失

在確定與合同成本有關的資產的減值損失時，首先對按照其他相關企業會計準則確認的、與合同有關的其他資產確定減值損失；其次，對於與合同成本有關的資產，其賬面價值高於下列兩項的差額的，超出部分計提減值準備，並確認為資產減值損失：(1)本集團因轉讓與該資產相關的商品或服務預期能夠取得的剩餘對價；(2)為轉讓該相關商品或服務估計將要發生的成本。

與合同成本相關的資產計提減值準備後，如果以前期間減值的因素發生變化，使得上述兩項差額高於該資產賬面價值的，轉回原已計提的資產減值準備，並計入當期損益，但轉回後的資產賬面價值不超過假定不計提減值準備情況下該資產在轉回日的賬面價值。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

31　政府補助

政府補助是指本集團從政府無償取得貨幣性資產和非貨幣性資產。政府補助在能夠滿足政府補助所附條件且能夠收到時予以確認。

政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。

31.1　與資產相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

本集團的政府補助中除圖書補貼以外的其他政府補助，由於取得後用於購建或以其他方式形成長期資產，該等政府補助為與資產相關的政府補助。

與資產相關的政府補助，確認為遞延收益，在相關資產的使用壽命內按照直線法分期計入當期損益。

31.2　與收益相關的政府補助判斷依據及會計處理方法

本集團的政府補助中的圖書補貼，由於該補貼主要用於出版社出版特定圖書項目，該等政府補助為與收益相關的政府補助。

與收益相關的政府補助，用於補償以後期間的相關費用和損失的，確認為遞延收益，並在確認相關成本費用或損失期間計入當期損益；用於補償已經發生的相關費用或損失的，直接計入當期損益。

與本集團日常活動相關的政府補助，按照經濟業務實質，計入其他收益。與本集團日常活動無關的政府補助，計入營業外收入。

已確認的政府補助需要退回時，存在相關遞延收益餘額的，沖減相關遞延收益賬面餘額，超出部分計入當期損益。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

32　租賃

租賃，是指在一定期間內，出租人將資產的使用權讓與承租人以獲取對價的合同。

在合同開始日，本集團評估該合同是否為租賃或者包含租賃。除非合同條款和條件發生變化，本集團不重新評估合同是否為租賃或者包含租賃。

32.1　本集團作為承租人

32.1.1　使用權資產

除短期租賃外，本集團在租賃期開始日對租賃確認使用權資產。租賃期開始日，是指出租人提供租賃資產使其可供本集團使用的起始日期。使用權資產按照成本進行初始計量。該成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，存在租賃激勵的，扣除已享受的租賃激勵相關金額；
- 本集團發生的初始直接費用；
- 本集團為拆卸及移除租賃資產、復原租賃資產所在場地或將租賃資產恢復至租賃條款約定狀態預計將發生的成本。

本集團參照《企業會計準則第4號 — 固定資產》有關折舊規定，對使用權資產計提折舊。本集團能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，使用權資產在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。

本集團按照《企業會計準則第8號 — 資產減值》的規定來確定使用權資產是否已發生減值，並對已識別的減值損失進行會計處理。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

32　租賃*(續)*

32.1　本集團作為承租人*(續)*

32.1.2　租賃負債

除短期租賃外，本集團在租賃期開始日按照該日尚未支付的租賃付款額的現值對租賃負債進行初始計量。在計算租賃付款額的現值時，由於本集團無法確定租賃內含利率，因此採用增量借款利率作為折現率。

租賃付款額是指本集團向出租人支付的與在租賃期內使用租賃資產的權利相關的款項，包括：

- 固定付款額及實質固定付款額，存在租賃激勵的，扣除租賃激勵相關金額；
- 取決於指數或比率的可變租賃付款額；
- 本集團合理確定將行使的購買選擇權的行權價格；
- 租賃期反映出本集團將行使終止租賃選擇權的，行使終止租賃選擇權需支付的款項；
- 根據本集團提供的擔保餘值預計應支付的款項。

取決於指數或比率的可變租賃付款額在初始計量時根據租賃期開始日的指數或比率確定。未納入租賃負債計量的可變租賃付款額在實際發生時計入當期損益或相關資產成本。

租賃期開始日後，本集團按照固定的週期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益或相關資產成本。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

32　租賃*(續)*

32.1　本集團作為承租人*(續)*

32.1.2　租賃負債(續)

在租賃期開始日後，發生下列情形的，本集團重新計量租賃負債，並調整相應的使用權資產，若使用權資產的賬面價值已調減至零，但租賃負債仍需進一步調減的，本集團將差額計入當期損益：

- 因租賃期變化或購買選擇權的評估結果發生變化的，本集團按變動後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債；

- 根據擔保餘值預計的應付金額或者用於確定租賃付款額的指數或者比例發生變動，本集團按照變動後的租賃付款額和原折現率計算的現值重新計量租賃負債。

32.1.3　作為承租方對短期租賃進行簡化處理的判斷依據和會計處理方法

本集團對辦公及經營用房的短期租賃，選擇不確認使用權資產和租賃負債。短期租賃，是指在租賃期開始日，租賃期不超過12個月且不包含購買選擇權的租賃。本集團將短期租賃的租賃付款額，在租賃期內各個期間按照直線法計入當期損益。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

32　租賃*(續)*

32.1　本集團作為承租人*(續)*

32.1.4　租賃變更

租賃發生變更且同時符合下列條件的，本集團將該租賃變更作為一項單獨租賃進行會計處理：

- 該租賃變更通過增加一項或多項租賃資產的使用權而擴大了租賃範圍；
- 增加的對價與租賃範圍擴大部分的單獨價格按該合同情況調整後的金額相當。

租賃變更未作為一項單獨租賃進行會計處理的，在租賃變更生效日，本集團重新分攤變更後合同的對價，重新確定租賃期，並按照變更後租賃付款額和修訂後的折現率計算的現值重新計量租賃負債。

租賃變更導致租賃範圍縮小或租賃期縮短的，本集團相應調減使用權資產的賬面價值，並將部分終止或完全終止租賃的相關利得或損失計入當期損益。其他租賃變更導致租賃負債重新計量的，本集團相應調整使用權資產的賬面價值。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

32　租賃*(續)*

32.2　本集團作為出租人

32.2.1　作為出租方租賃的分類標準和會計處理方法

實質上轉移了與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬的租賃為融資租賃。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

32.2.1.1　本集團作為出租人記錄經營租賃業務

在租賃期內各個期間，本集團採用直線法，將經營租賃的租賃收款額確認為租金收入。本集團發生的與經營租賃有關的初始直接費用於發生時予以資本化，在租賃期內按照與租金收入確認相同的基礎進行分攤，分期計入當期損益。

本集團取得的與經營租賃有關的未計入租賃收款額的可變租賃收款額，在實際發生時計入當期損益。

33　遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。

33.1　當期所得稅

資產負債表日，對於當期和以前期間形成的當期所得稅負債(或資產)，以按照稅法規定計算的預期應交納(或返還)的所得稅金額計量。

33.2　遞延所得稅資產及遞延所得稅負債

對於某些資產、負債項目的賬面價值與其計稅基礎之間的差額，以及未作為資產和負債確認但按照稅法規定可以確定其計稅基礎的項目的賬面價值與計稅基礎之間的差額產生的暫時性差異，採用資產負債表債務法確認遞延所得稅資產及遞延所得稅負債。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

33　遞延所得稅資產／遞延所得稅負債*(續)*

33.2　遞延所得稅資產及遞延所得稅負債*(續)*

一般情況下所有暫時性差異均確認相關的遞延所得稅。但對於可抵扣暫時性差異，本集團以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限，確認相關的遞延所得稅資產。此外，與商譽的初始確認相關的，以及與既不是企業合併、發生時也不影響會計利潤和應納稅所得額（或可抵扣虧損）且不導致等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的交易中產生的資產或負債的初始確認有關的暫時性差異，不予確認有關的遞延所得稅資產或負債。

對於能夠結轉以後年度的可抵扣虧損及稅款抵減，以很可能獲得用來抵扣可抵扣虧損和稅款抵減的未來應納稅所得額為限，確認相應的遞延所得稅資產。

本集團確認與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的應納稅暫時性差異產生的遞延所得稅負債，除非本集團能夠控制暫時性差異轉回的時間，而且該暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回。對於與子公司、聯營企業及合營企業投資相關的可抵扣暫時性差異，只有當暫時性差異在可預見的未來很可能轉回，且未來很可能獲得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額時，本集團才確認遞延所得稅資產。

資產負債表日，對於遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，根據稅法規定，按照預期收回相關資產或清償相關負債期間的適用稅率計量。

除與直接計入其他綜合收益或股東權益的交易和事項相關的當期所得稅和遞延所得稅計入其他綜合收益或股東權益，以及企業合併產生的遞延所得稅調整商譽的賬面價值外，其餘當期所得稅和遞延所得稅費用或收益計入當期損益。

資產負債表日，對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核，如果未來很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

三　公司重要會計政策及會計估計*(續)*

33　遞延所得稅資產／遞延所得稅負債*(續)*

33.3　所得稅的抵銷

當擁有以淨額結算的法定權利，且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行時，本集團當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

當擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利，且遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者是對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債時，本集團遞延所得稅資產及遞延所得稅負債以抵銷後的淨額列報。

34　重要會計政策變更

截至2025年12月31日止十二個月期間，本集團無重要會計政策和會計估計變更。

四　運用會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素

本集團在運用附註三所描述的會計政策過程中，由於經營活動內在的不確定性，本集團需要對無法準確計量的報表項目的賬面價值進行判斷、估計和假設。這些判斷、估計和假設是基於本集團管理層過去的歷史經驗，並在考慮其他相關因素的基礎上作出的。實際的結果可能與本集團的估計存在差異。

本集團對前述判斷、估計和假設在持續經營的基礎上進行定期覆核，會計估計的變更僅影響變更當期的，其影響數在變更當期予以確認；既影響變更當期又影響未來期間的，其影響數在變更當期和未來期間予以確認。

會計估計中採用的關鍵假設和不確定因素

資產負債表日，會計估計中很可能導致未來期間資產、負債賬面價值作出重大調整的關鍵假設和不確定性主要有：

信用損失準備

本集團以應收款項的預期信用損失率的估計為基礎確認信用損失準備。年末，本集團根據現有客戶的歷史數據及前瞻性信息對預期信用損失率的估計以及信用損失準備作出調整。如重新估計結果與現有估計存在差異，該差異將會影響估計改變期間的應收款項賬面價值及損益。

存貨跌價準備

本集團以存貨的可變現淨值估計為基礎確認跌價準備。可變現淨值的計量需要運用判斷和估計。如重新估計結果與現有估計存在差異，該差異將會影響估計改變期間的存貨賬面價值及損益。

四　運用會計估計所採用的關鍵假設和不確定因素*(續)*

商譽減值

本集團至少每年末測試商譽是否發生減值，並且當商譽存在可能發生減值的跡象時，亦需進行減值測試。在進行減值測試時，需要將商譽分配到相應的資產組或資產組組合，並預計資產組或者資產組組合未來產生的現金流量，同時選擇恰當的折現率確定未來現金流量的現值。

遞延所得稅資產

在很可能有足夠的應納稅所得額用以抵扣可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損的限度內，應就所有尚未利用的可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損確認遞延所得稅資產。這需要管理層運用大量的判斷來估計未來取得應納稅所得額的時間和金額，倘若該項預計與原來估計有所差異，該等差額將影響估計改變期間所確認之遞延所得稅資產。

預計負債

本公司根據合約條款、現有知識及歷史經驗，對退貨率、商品質量保證等進行估計並計提相應準備。在該等或有事項已經形成一項現時義務，且履行該等現時義務很可能導致經濟利益流出本公司的情況下，本公司對或有事項按履行相關現時義務所需支出的最佳估計數確認為預計負債。預計負債的確認和計量在很大程度上依賴於管理層的判斷。在進行判斷過程中本公司需評估該等或有事項相關的風險、不確定性及貨幣時間價值等因素。

金融工具公允價值

對不存在活躍交易市場的金融工具，本集團通過各種估值方法確定其公允價值。這些估值方法包括貼現現金流模型分析等。估值時本集團需對未來現金流量、信用風險、市場波動率和相關性等方面進行估計，並選擇適當的折現率。這些相關假設具有不確定性，其變化會對金融工具的公允價值產生影響。

五　税項

1　主要税種及税率

税種	計税依據	税率
增值税	註	13%、9%、6%、3%
城市維護建設税	已繳納流轉税	7%、5%
教育費附加	已繳納流轉税	3%
地方教育費附加	已繳納流轉税	2%
企業所得税	應納税所得額	25%、15%
房產税	房產原值一次減除10%至30%後的餘值／房產租金收入	1.2%、12%

註：　應納增值税為銷項税額減可抵扣進項税後的餘額，銷項税額根據相關税法規定確定的銷售額計算。

2　税收優惠及批文

企業所得税

根據財政部、税務總局、中宣部《關於文化體制改革中經營性文化事業單位轉制為企業税收政策的公告》(財政部税務總局中央宣傳部公告2024年第20號)，本公司及子公司北京蜀川新華書店圖書發行有限責任公司(以下簡稱「北京蜀川」)、四川新華在線網絡有限責任公司(以下簡稱「新華在線」)、四川文軒文化傳播有限責任公司(以下簡稱「四川文化傳播」)以及本公司下屬的十四家出版單位，自轉制註冊之日起至2027年12月31日免徵企業所得税。

根據財政部、税務總局、中宣部《關於繼續實施文化體制改革中經營性文化事業單位轉制為企業若干税收政策的通知》(財政部税務總局中央宣傳部公告2023年第71號)、《關於公佈第一批州屬轉制文化企業名單的公告》(涼財法税[2021]4號)、《關於文化體制改革中經營性文化事業單位轉制為企業税收政策的公告》(財政部税務總局中央宣傳部公告2024年第20號)，本公司的子公司涼山州新華書店有限責任公司(以下簡稱「涼山州新華書店」)自2021年1月1日起至2027年12月31日免徵企業所得税。

五　稅項*(續)*

2　稅收優惠及批文*(續)*

企業所得稅*(續)*

根據財政部、稅務總局、國家發展改革委《關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》(財政部稅務總局國家發展改革委公告2020年第23號)，本公司部分子公司屬於西部地區的鼓勵類產業企業，減按15%的稅率徵收企業所得稅。

增值稅

根據財政部、稅務總局《關於延續實施宣傳文化增值稅優惠政策的公告》(財政部稅務總局公告2023年第60號)，自2024年1月1日至2027年12月31日，本集團專為少年兒童、老年人出版發行的報紙和期刊、中小學的學生教科書及少數民族文字出版物等出版物在出版環節享受增值稅100%先徵後退政策，除上述享受增值稅100%先徵後退政策外的其他各類圖書、期刊、音像製品、電子出版物等出版物在出版環節享受增值稅50%先徵後退政策；圖書批發、零售業務享受免繳增值稅政策。

六　合併財務報表項目註釋

1　貨幣資金

項目	2025年12月31日 原幣金額 人民幣元	折算率	人民幣金額 人民幣元	2024年12月31日 原幣金額 人民幣元	折算率	人民幣金額 人民幣元
庫存現金：						
人民幣	**48,383.28**	**1.0000**	**48,383.28**	202,669.04	1.0000	202,669.04
銀行存款：						
人民幣（註1）	**8,766,342,149.42**	**1.0000**	**8,766,342,149.42**	9,133,000,046.19	1.0000	9,133,000,046.19
美元	**19,583.04**	**7.0288**	**137,645.27**	19,573.09	7.1884	140,699.20
歐元	**–**	**8.2355**	**–**	68.69	7.5257	516.94
港幣	**72,151.83**	**0.9032**	**65,168.98**	73,144.44	0.9260	67,734.67
日元	**304.00**	**0.0448**	**13.62**			
其他貨幣資金：						
人民幣（註2）	**46,701,636.34**	**1.0000**	**46,701,636.34**	46,266,458.64	1.0000	46,266,458.64
合計			**8,813,294,996.91**			9,179,678,124.68

註1： 2025年12月31日，銀行存款餘額中包含3個月以上定期存款，金額為人民幣4,605,405,342.50元（2024年12月31日：人民幣4,874,193,671.25元），管理層持有該定期存款意圖為靈活安排資金，根據資金需求情況隨時進行資金支取。銀行存款餘額中包括期限超過三個月、一年內到期且管理層擬持有到期的定期存款本金人民幣1,393,000,000.00元，及基於實際利率法計提的應收利息人民幣107,890,654.94元。

註2： 2025年12月31日，其他貨幣資金包含「支付寶」應用程序賬戶、「微信」應用程序賬戶、電商平台網店賬戶及證券賬戶中的餘額人民幣13,918,964.70元（2024年12月31日：人民幣6,066,712.58元），其餘為受限貨幣資金，具體情況參見附註六、57。

六　合併財務報表項目註釋(續)

2　應收票據

應收票據分類

種類	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
商業承兌匯票	–	933,791.30

2025年12月31日，本集團無質押的商業承兌匯票，無已背書或貼現且在資產負債表日尚未到期的商業承兌匯票(2024年12月31日：無)。

3　應收賬款

(1)　按賬齡披露

賬齡	2025年12月31日 賬面餘額 人民幣元	2024年12月31日 賬面餘額 人民幣元
1年以內	**1,435,364,371.82**	1,322,268,524.78
1至2年	**264,606,637.54**	340,665,693.99
2至3年	**158,468,908.49**	300,967,987.68
3年以上	**599,408,779.93**	425,031,451.14
小計	**2,457,848,697.78**	2,388,933,657.59
減：信用損失準備	**826,290,384.57**	862,123,401.06
合計	**1,631,558,313.21**	1,526,810,256.53

以上應收賬款賬齡分析以客戶取得相關商品或服務控制權的日期為基礎。

3　應收賬款(續)

(2)　按信用損失計提方法分類披露

種類	2025年12月31日 賬面金額 金額 人民幣元	比例(%)	信用損失準備 金額 人民幣元	計提比例(%)	賬面價值 人民幣元	2024年12月31日 賬面金額 金額 人民幣元	比例(%)	信用損失準備 金額 人民幣元	計提比例(%)	賬面價值 人民幣元
按單項計提信用損失準備	**468,312,292.07**	**19.05**	**267,608,828.39**	**57.14**	**200,703,463.68**	460,346,993.09	19.27	242,157,920.27	52.60	218,189,072.82
按組合計提信用損失準備	**1,989,536,405.71**	**80.95**	**558,681,556.18**	**28.08**	**1,430,854,849.53**	1,928,586,664.50	80.73	619,965,480.79	32.15	1,308,621,183.71
合計	**2,457,848,697.78**	**100.00**	**826,290,384.57**		**1,631,558,313.21**	2,388,933,657.59	100.00	862,123,401.06		1,526,810,256.53

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

3　應收賬款*(續)*

(2)　按信用損失計提方法分類披露*(續)*

按單項計提信用損失準備

單位名稱	2025年12月31日 賬面餘額 人民幣元	信用損失準備 人民幣元	計提比例(%)	計提理由
客戶A	135,914,240.31	123,458,482.71	90.84	償債能力差
客戶D	79,297,275.50	14,184,084.50	17.89	回款速度下降
其他	253,100,776.26	129,966,261.18	51.35	回款速度下降等
合計	468,312,292.07	267,608,828.39	57.14	

按組合計提信用損失準備

作為本集團信用風險管理的一部分，本集團基於應收賬款賬齡採用減值矩陣確定各類業務形成的應收賬款的預期信用損失。這些業務涉及大量的小客戶，其具有相同的風險特徵，賬齡信息能反映這類客戶於應收賬款到期時的償付能力。

賬齡	2025年12月31日 賬面餘額 人民幣元	信用損失準備 人民幣元	計提比例(%)	賬面價值 人民幣元
1年以內	1,377,161,050.55	91,795,058.08	6.67	1,285,365,992.47
1至2年	216,794,338.76	82,564,823.09	38.08	134,229,515.67
2至3年	101,800,240.63	90,540,899.24	88.94	11,259,341.39
3年以上	293,780,775.77	293,780,775.77	100.00	–
合計	1,989,536,405.71	558,681,556.18	28.08	1,430,854,849.53

六　合併財務報表項目註釋(續)

3　應收賬款(續)

(3)　本年度計提或轉回信用損失準備情況

信用損失確認具體情況見附註十。

(4)　本年度實際核銷的應收賬款情況

本年度實際核銷的應收賬款情況見附註十。

(5)　按欠款方歸集的年末餘額前五名的應收賬款情況

單位名稱	應收賬款期末餘額 人民幣元	合同資產 期末餘額 人民幣元	應收賬款和 合同資產期末餘額 人民幣元	佔應收賬款和 合同資產期末 餘額合計數的 比例(%)	壞賬準備期末餘額 人民幣元
客戶A	**135,914,240.31**	**670,000.00**	**136,584,240.31**	5.53	123,458,482.71
客戶D	**79,297,275.50**	**–**	**79,297,275.50**	3.21	14,184,084.50
客戶B	**72,084,285.15**	**–**	**72,084,285.15**	2.92	1,553,402.96
客戶S	**44,255,466.62**	**–**	**44,255,466.62**	1.79	351,990.92
客戶E	**40,332,910.56**	**–**	**40,332,910.56**	1.63	36,220,342.19
合計	**371,884,178.14**	**670,000.00**	**372,554,178.14**	15.08	175,768,303.28

上述客戶與本集團2025年度的交易額合計佔本集團營業收入的比例小於1%。

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

4　應收款項融資

(1)　應收款項融資分類

項目	2025年12月31日人民幣元	2024年12月31日人民幣元
以公允價值計量的銀行承兌匯票(註1)	**13,659,195.61**	15,232,141.87

(2)　於2025年12月31日，本集團已背書且在資產負債表日尚未到期的應收款項融資

項目	2025年12月31日終止確認金額人民幣元	2024年12月31日終止確認金額人民幣元
以公允價值計量的銀行承兌匯票(註2)	**35,390,729.47**	41,512,566.59

註1： 本集團在管理企業流動性的過程中會在部分銀行承兌匯票到期前進行背書轉讓，並基於已將幾乎所有的風險和報酬轉移給相關交易對手之情況終止確認背書的銀行承兌匯票。本集團部分子公司管理應收銀行承兌匯票的業務模式是既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標，因此該業務模式下應收銀行承兌匯票分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，公允價值的確定方法參見附註十一、1。

本年度本集團未對應收款項融資計提信用減值損失。

註2： 於2025年12月31日，本集團終止確認已背書且在資產負債表日尚未到期的銀行承兌匯票為人民幣35,390,729.47元(2024年12月31日：人民幣41,512,566.59元)。具體情況參見附註十、2。

六　合併財務報表項目註釋(續)

5　預付款項

(1)　預付款項按賬齡列示

賬齡	2025年12月31日 金額 人民幣元	2025年12月31日 比例(%)	2024年12月31日 金額 人民幣元	2024年12月31日 比例(%)
1年以內	**66,052,655.81**	**64.98**	39,438,582.68	60.85
1至2年	**14,415,684.95**	**14.18**	6,266,157.71	9.67
2至3年	**5,148,841.71**	**5.06**	3,968,486.16	6.12
3年以上	**16,044,471.00**	**15.78**	15,141,875.45	23.36
合計	**101,661,653.47**	**100.00**	64,815,102.00	100.00

賬齡超過一年的預付款項金額，主要是預付供應商尚未結算的貨款。

(2)　按預付對象歸集的年末餘額前五名的預付款項情況

單位名稱	與本公司關係	2025年12月31日 人民幣元	佔預付款項總額的比例(%)
成都趣尤米網絡科技有限公司	第三方	**14,704,813.29**	14.46
成都騁楦文化傳播有限公司	第三方	**6,400,000.00**	6.30
北京京東世紀信息技術有限公司	第三方	**4,436,198.93**	4.36
米克凱倫(深圳)文化傳媒有限公司	第三方	**2,500,110.00**	2.46
成都東極六感信息科技有限公司	第三方	**2,475,247.52**	2.43
合計		**30,516,369.74**	30.01

六　合併財務報表項目註釋(續)

6　其他應收款

6.1　項目列示

項目	2025年12月31日人民幣元	2024年12月31日人民幣元
應收股利	**12,464,000.00**	1,578,000.00
其他應收款	**142,970,051.60**	259,859,606.97
合計	**155,434,051.60**	261,437,606.97

6.2　應收股利

項目	2025年12月31日人民幣元	2024年12月31日人民幣元
安徽新華傳媒股份有限公司（以下簡稱「皖新傳媒」）	**12,464,000.00**	–
商務印書館(成都)有限責任公司（以下簡稱「商務印書館」）	–	1,470,000.00
四川省教科智匯教育科技有限公司（以下簡稱「教科智匯」，原「四川省教育科學論壇雜誌社有限公司」）	–	108,000.00
合計	**12,464,000.00**	1,578,000.00

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

6　其他應收款*(續)*

6.3　其他應收款

(1)　其他應收款按賬齡列示

賬齡	2025年12月31日賬面餘額 人民幣元	2024年12月31日賬面餘額 人民幣元
1年以內	**69,780,365.66**	175,539,251.01
1至2年	**4,278,011.13**	5,784,103.73
2至3年	**4,368,011.13**	22,332,274.48
3年以上	**87,831,470.22**	70,227,643.87
小計	**166,257,858.14**	273,883,273.09
減：信用損失準備	**23,287,806.54**	14,023,666.12
合計	**142,970,051.60**	259,859,606.97

六 合併財務報表項目註釋(續)

6 其他應收款(續)

6.3 其他應收款(續)

(2) 按信用損失計提方法分類披露

種類	2025年12月31日					2024年12月31日				
	賬面金額		信用損失準備		賬面價值	賬面金額		信用損失準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)		金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
	人民幣元		人民幣元		人民幣元	人民幣元		人民幣元		人民幣元
按單項計提信用損失準備	**108,442,712.55**	**65.23**	**13,954,655.74**	**12.87**	**94,488,056.81**	90,620,695.85	33.09	–	–	90,620,695.85
按組合計提信用損失準備	**57,815,145.59**	**34.77**	**9,333,150.80**	**16.14**	**48,481,994.79**	183,262,577.24	66.91	14,023,666.12	7.65	169,238,911.12
合計	**166,257,858.14**	**100.00**	**23,287,806.54**		**142,970,051.60**	273,883,273.09	100.00	14,023,666.12		259,859,606.97

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

6　其他應收款*(續)*

6.3　其他應收款*(續)*

(2)　按信用損失計提方法分類披露(續)

按單項計提信用損失準備

單位名稱	2025年12月31日 賬面餘額 人民幣元	信用損失準備 人民幣元	計提比例(%)	計提理由
押金／保證金／備用金	94,488,056.81	–	–	不適用
其他	13,954,655.74	13,954,655.74	100.00	償債能力差
合計	108,442,712.55	13,954,655.74	12.87	

按組合計提信用損失準備

賬齡	2025年12月31日 賬面餘額 人民幣元	信用損失準備 人民幣元	計提比例(%)	賬面價值 人民幣元
1年以內	45,480,847.06	149,110.56	0.33	45,331,736.50
1至2年	3,412,646.20	262,387.91	7.69	3,150,258.29
2至3年	1,267,076.99	1,267,076.99	100.00	–
3年以上	7,654,575.34	7,654,575.34	100.00	–
合計	57,815,145.59	9,333,150.80	16.14	48,481,994.79

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

6　其他應收款*(續)*

6.3　其他應收款*(續)*

(3)　本年度計提或轉回信用損失準備情況

信用損失確認具體情況見附註十。

(4)　本年度實際核銷的其他應收款情況

本年度實際核銷的其他應收款情況見附註十。

(5)　按款項性質列示其他應收款

其他應收款性質	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
應收關聯方款項	**299,507.23**	116,478.80
押金和保證金	**93,456,906.75**	89,353,221.45
備用金	**1,031,150.06**	1,267,474.40
應收企業所得稅退稅款	**–**	129,627,012.70
其他	**71,470,294.10**	53,519,085.74
合計	**166,257,858.14**	273,883,273.09

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

6　其他應收款*(續)*

6.3　其他應收款*(續)*

(6)　按欠款方歸集的年末餘額前五名的其他應收款情況

單位名稱	款項的性質	2025年12月31日餘額 人民幣元	賬齡	佔其他應收款總額的比例(%)	信用損失準備 2025年12月31日餘額 人民幣元
高等教育出版社有限公司	押金／保證金	**30,000,000.00**	1年以內，1至2年，3年以上	18.04	–
巴中市恩陽區土地儲備中心	其他	**9,832,500.00**	1年以內	5.91	–
湖北巨量引擎科技有限公司	押金／保證金	**5,884,436.02**	1年以內	3.54	–
達州市高級中學培文學校	押金／保證金	**3,158,938.20**	3年以上	1.90	–
成都市中航地產發展有限公司	押金／保證金	**3,028,232.64**	1至2年，3年以上	1.82	–
合計		**51,904,106.86**		31.21	–

六　合併財務報表項目註釋(續)

7　存貨

(1)　存貨分類

項目	2025年12月31日 賬面餘額 人民幣元	跌價準備 人民幣元	賬面價值 人民幣元	2024年12月31日 賬面餘額 人民幣元	跌價準備 人民幣元	賬面價值 人民幣元
庫存商品	**2,366,503,272.41**	**231,423,658.56**	**2,135,079,613.85**	2,450,567,885.32	224,290,040.35	2,226,277,844.97
在產品	**124,358,461.24**	**–**	**124,358,461.24**	167,871,078.11	–	167,871,078.11
原材料	**24,133,435.97**	**3,485,187.90**	**20,648,248.07**	31,926,748.45	3,486,948.05	28,439,800.40
合計	**2,514,995,169.62**	**234,908,846.46**	**2,280,086,323.16**	2,650,365,711.88	227,776,988.40	2,422,588,723.48

本年末無用於抵押的存貨。

(2)　存貨跌價準備

存貨分類	2025年1月1日 人民幣元	本年計提 人民幣元	本年減少 本年轉回或轉銷 人民幣元	本年減少 本年核銷 人民幣元	本年減少 其他減少 人民幣元	2025年12月31日 人民幣元
庫存商品	224,290,040.35	**52,047,901.17**	**8,316,990.14**	**36,597,292.82**	**–**	**231,423,658.56**
原材料	3,486,948.05	**32,999.12**	**–**	**34,759.27**	**–**	**3,485,187.90**
合計	227,776,988.40	**52,080,900.29**	**8,316,990.14**	**36,632,052.09**	**–**	**234,908,846.46**

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

7　存貨*(續)*

(2)　存貨跌價準備*(續)*

按組合計提存貨跌價準備

組合名稱	2025年12月31日 賬面餘額 人民幣元	跌價準備 人民幣元	跌價準備計提比例(%)	2024年12月31日 賬面餘額 人民幣元	跌價準備 人民幣元	跌價準備計提比例(%)
庫存商品－圖書	**2,180,871,019.97**	**185,454,621.84**	**8.50**	2,304,932,298.19	175,059,365.26	7.59
庫存商品－紙張	**58,313,087.57**	**2,143,052.49**	**3.68**	28,917,136.02	2,983,770.82	10.32
庫存商品－其他	**127,319,164.87**	**43,825,984.23**	**34.42**	116,718,451.11	46,246,904.27	39.62
在產品	**124,358,461.24**	**–**	**–**	167,871,078.11	–	–
原材料	**24,133,435.97**	**3,485,187.90**	**14.44**	31,926,748.45	3,486,948.05	10.92
合計	**2,514,995,169.62**	**234,908,846.46**		2,650,365,711.88	227,776,988.40	

8　合同資產

(1)　合同資產情況

項目	2025年12月31日 賬面餘額 人民幣元	減值準備 人民幣元	賬面價值 人民幣元	2024年12月31日 賬面餘額 人民幣元	減值準備 人民幣元	賬面價值 人民幣元
與客戶之間的合同產生的合同資產	**10,220,367.99**	**–**	**10,220,367.99**	5,584,567.76	–	5,584,567.76
合計	**10,220,367.99**	**–**	**10,220,367.99**	5,584,567.76	–	5,584,567.76

合同資產是按合同約定確認的將在一年以內到期的質量保證金，本集團將一年以上到期的合同資產列示在其他非流動資產中，參見附註六、22。

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

8　合同資產*(續)*

(2)　有關合同資產的定性和定量分析

合同資產是本集團已向客戶轉讓貨物而有權收取對價的權利，且該權利取決於時間流逝之外的其他因素。本集團擁有的無條件(即，僅取決於時間流逝)向客戶收取對價的權利作為應收款項單獨列示。本集團預計在一年以內將合同資產轉入應收賬款。

9　其他流動資產

項目	2025年12月31日人民幣元	2024年12月31日人民幣元
應收退貨成本(註1)	**43,084,217.47**	49,946,368.86
待抵扣增值稅進項稅額(註2)	**29,229,981.36**	26,874,390.21
其他	**260,316.26**	296,166.19
合計	**72,574,515.09**	77,116,925.26

註1： 2025年12月31日，應收退貨成本為人民幣43,084,217.47元(2024年12月31日：人民幣49,946,368.86元)，包括應收退貨成本原值人民幣60,002,108.44元(2024年12月31日：人民幣65,540,063.61元)，資產減值準備金額人民幣16,917,890.97元(2024年12月31日：人民幣15,593,694.75元)。

註2： 待抵扣增值稅進項稅額為本集團預計在未來一年以內抵扣的增值稅進項稅額。

10　長期應收款

(1)　長期應收款情況

項目	2025年12月31日 賬面餘額 人民幣元	2025年12月31日 信用損失準備 人民幣元	2025年12月31日 賬面價值 人民幣元	2024年12月31日 賬面餘額 人民幣元	2024年12月31日 信用損失準備 人民幣元	2024年12月31日 賬面價值 人民幣元	折現率區間
分期收款銷售商品(註)	**42,242,883.68**	**6,041,818.98**	**36,201,064.70**	91,589,834.55	3,133,647.19	88,456,187.36	3.10%-4.75%
減：計入一年內到期的非流動資產的長期應收款	**26,417,865.50**	**3,910,438.30**	**22,507,427.20**	51,068,383.73	1,805,075.26	49,263,308.47	
合計	**15,825,018.18**	**2,131,380.68**	**13,693,637.50**	40,521,450.82	1,328,571.93	39,192,878.89	

註： 本集團分期收款銷售商品為教育信息化及裝備業務收入的應收款項，分期收款按具體合同約定執行，合同約定期間為2–5年，按3.10%–4.75%折現率折現(2024年12月31日：3.45%–5.00%)。

(2)　信用損失準備計提情況

信用損失確認具體情況見附註十。

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

11　長期股權投資

(1)　長期股權投資情況：

項目	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
長期股權投資賬面餘額	**878,235,128.66**	812,969,446.27
減：長期股權投資減值準備	**6,647,345.57**	6,647,345.57
長期股權投資賬面價值	**871,587,783.09**	806,322,100.70

六　合併財務報表項目註釋(續)

11　長期股權投資(續)

(2)　長期股權投資明細如下：

被投資單位	2025年1月1日 人民幣元	本年增減變動 追加投資 人民幣元	減少投資 人民幣元	權益法下確認的投資損益 人民幣元	其他綜合收益調整 人民幣元	其他權益變動 人民幣元	宣告發放現金股利或利潤 人民幣元	計提減值準備 人民幣元	其他 人民幣元	2025年12月31日 人民幣元	減值準備年末餘額 人民幣元
一、 合營企業											
海南出版社有限公司(以下簡稱「海南出版社」)	338,049,693.49	-	-	48,658,726.87	-	-	-	-	-	386,708,420.36	-
四川福豆科技有限公司(以下簡稱「福豆科技」)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三亞軒彩私募創業投資基金管理有限公司(以下簡稱「三亞軒彩」)(註1)	3,101,274.50	-	-	(219,155.06)	-	-	-	-	-	2,882,119.44	-
小計	341,150,967.99	-	-	48,439,571.81	-	-	-	-	-	389,590,539.80	-
二、 聯營企業	-									-	
四川文寶供應鏈科技有限公司(以下簡稱「文寶公司」，原「四川文軒寶灣供應鏈有限公司」)(註2)	47,158,237.70	-	-	1,641,169.96	-	-	-	-	-	48,799,407.66	-
商務印書館	3,809,064.08	-	-	215,173.57	-	-	-	-	-	4,024,237.65	-
人民東方(北京)書業有限公司(以下簡稱「人民東方」)	7,454,138.93	-	-	(348,631.39)	-	-	-	-	-	7,105,507.54	-
貴州新華文軒圖書音像連鎖有限責任公司(以下簡稱「貴州文軒」)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
明博教育科技股份有限公司(以下簡稱「明博教育」)	9,490,019.84	-	-	(479,110.02)	-	-	-	-	-	9,010,909.82	-

六 合併財務報表項目註釋(續)

11 長期股權投資(續)

(2) 長期股權投資明細如下：(續)

被投資單位	2025年1月1日 人民幣元	本年增減變動 追加投資 人民幣元	減少投資 人民幣元	權益法下確認的投資損益 人民幣元	其他綜合收益調整 人民幣元	其他權益變動 人民幣元	宣告發放現金股利或利潤 人民幣元	計提減值準備 人民幣元	其他 人民幣元	2025年12月31日 人民幣元	減值準備年末餘額 人民幣元
二、 聯營企業(續)											
四川百年幼兒教育管理有限公司(以下簡稱「幼兒教育」)	5,758,067.40	-	-	(289,311.12)	-	-	-	-	-	5,468,756.28	(1,604,619.30)
成都德源格物私募基金管理有限公司(以下簡稱「德源格物基金」，原「成都文軒股權投資基金管理有限公司」)	21,138,361.87	-	-	4,269,698.24	-	-	-	-	-	25,408,060.11	-
教科智匯	1,538,064.81	-	-	44,155.38	-	-	-	-	-	1,582,220.19	-
福州文軒技術合夥企業(有限合夥)(以下簡稱「福州文軒」)(註3)	3,173,672.33	-	-	170,134.71	-	-	(2,884,507.04)	-	-	459,300.00	-
四川驕陽似火影業有限公司	125,591.57	-	-	-	-	-	-	-	-	125,591.57	-
新華影軒(北京)影視文化有限公司(以下簡稱「新華影軒」)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,042,726.27)
天津天喜中大文化發展有限公司(以下簡稱「天喜中大」)(註4)	23,656,205.62	-	-	2,010,119.17	-	-	(600,000.00)	-	-	25,066,324.79	-
華軒銀時(北京)文化傳播有限公司(以下簡稱「華軒銀時」)(註5)	545,255.24	-	-	(473,436.31)	-	-	-	-	-	71,818.93	-
海南鳳凰新華出版發行有限責任公司(以下簡稱「海南鳳凰」)(註6)	330,601,966.38	-	-	10,583,425.37	-	-	-	-	-	341,185,391.75	-
四川萃雅教育科技有限公司(以下簡稱「萃雅教育」)(註7)	96,870.47	-	-	836,298.66	-	-	-	-	-	933,169.13	-
四川數字世界文化科技有限公司(以下簡稱「數字世界」)(註8)	10,625,616.47	-	-	2,130,931.40	-	-	-	-	-	12,756,547.87	-
小計	465,171,132.71	-	-	20,310,617.62	-	-	(3,484,507.04)	-	-	481,997,243.29	(6,647,345.57)
合計	806,322,100.70	-	-	68,750,189.43	-	-	(3,484,507.04)	-	-	871,587,783.09	(6,647,345.57)

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

11　長期股權投資*(續)*

(2)　長期股權投資明細如下：*(續)*

註1： 根據三亞軒彩的公司章程約定，本公司的子公司文軒投資有限公司(以下簡稱「文軒投資」)在股東會享有40%的表決權，另外兩方股東在股東會分別享有30%的表決權。三亞軒彩股東會對年度財務預算方案、決算方案、利潤分配和彌補虧損方案作出決議時，須經代表75%以上表決權的股東通過。因此，文軒投資及另兩方股東對三亞軒彩實施共同控制，三亞軒彩為本集團的合營企業。

註2： 於2017年6月，本公司之子公司四川新華文軒物流有限公司(以下簡稱「文軒物流」)與寶灣物流控股有限公司、成都龍創投資管理中心(有限合夥)簽訂投資協議，共同投資設立文寶公司，三方持股比例分別為45%、40%和15%。2023年4月20日，文軒物流將其持有文寶公司45%股權以人民幣46,234,600.00元轉讓給本公司。根據文寶公司最新的公司章程，文寶公司對年度財務預算方案、決算方案、利潤分配和彌補虧損方案作出決議時，須經代表50%以上表決權的股東通過。因此，文寶公司為本集團的聯營企業。

註3： 本公司之子公司文軒投資作為有限合夥人，對福州文軒認繳出資額佔總認繳出資額的比例為56.34%。根據福州文軒的合夥協議，由投資決策委員會負責基金項目的決策，文軒投資在投資決策委員會中佔有25%的表決權，可以對福州文軒施加重大影響，因此福州文軒是本集團的聯營企業。

註4： 於2019年7月，本公司之子公司四川天地出版社有限公司(以下簡稱「天地社」)與上海喜馬拉雅網絡科技有限公司(以下簡稱「上海喜馬拉雅」)簽訂投資協議，共同投資設立天喜中大，兩方持股比例分別為40%和60%。2020年，上海喜馬拉雅將其持有天喜中大5%股權轉讓給黃文華。2021年6月，上海喜馬拉雅將其持有天喜中大55%股權轉讓給上海喜兆網絡科技有限公司。根據天喜中大最新的公司章程，天喜中大對年度財務預算方案、決算方案、利潤分配和彌補虧損方案作出決議時，須經代表50%以上表決權的股東通過。因此，天喜中大為本集團的聯營企業。

註5： 於2019年8月，本公司與北京國齡智慧健康養老產業發展中心、楓林紅(北京)文化傳播有限公司簽訂投資協議，共同投資設立華軒銀時，三方持股比例分別為40%、30%和30%。根據公司章程，華軒銀時對年度財務預算方案、決算方案、利潤分配和彌補虧損方案作出決議時，須經代表50%以上表決權的股東通過。因此，華軒銀時為本集團的聯營企業。

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

11　長期股權投資*(續)*

(2)　長期股權投資明細如下：*(續)*

註6： 於2020年12月30日，海南省新華書店集團有限公司通過協議轉讓的方式向本公司轉讓所持海南鳳凰25%的股權。根據海南鳳凰的公司章程，本公司向海南鳳凰委派兩名董事，可以對海南鳳凰施加重大影響，因此海南鳳凰為本集團的聯營企業。

註7： 於2021年7月14日，本公司與四川奇蹟雲科技有限公司、四川日報網絡傳媒發展有限公司、成都鏈享未來科技合夥企業(有限合夥)、中國廣電四川網絡股份有限公司、四川任你學教育科技有限公司簽訂投資協議，共同投資設立萃雅教育，各方持股比例分別為18%、34%、18%、15%、11%、4%。根據萃雅教育的公司章程，本公司向萃雅教育委派一名董事；董事長由本公司推薦，由董事會超過半數的董事選舉和罷免。本公司可以對萃雅教育施加重大影響，因此萃雅教育為本集團的聯營企業。

註8： 於2023年3月12日，本公司之子公司四川數字出版傳媒有限公司(以下簡稱「數字社」)與四川新傳媒集團有限公司共同設立數字世界，兩方持股比例分別為49%和51%。根據數字世界的公司章程，本集團向數字世界委派一名董事，可以對數字世界施加重大影響，因此數字世界為本集團的聯營企業。

(3)　未確認的投資損失的詳細情況如下：

項目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	本年未確認投資損失 人民幣元	累計未確認投資損失 人民幣元	本年未確認投資損失 人民幣元	累計未確認投資損失 人民幣元
貴州文軒	–	**5,557,990.70**	–	5,557,990.70
福豆科技	**238,234.04**	**4,619,967.40**	273,977.79	4,381,733.36
萃雅教育	–	–	(2,737.51)	–
新華影軒	**5,230,171.74**	**36,346,143.24**	14,996,970.24	31,115,971.50
合計	**5,468,405.78**	**46,524,101.34**	15,268,210.52	41,055,695.56

12　其他權益工具投資

(1)　其他權益工具投資情況

項目	2025年1月1日餘額 人民幣元	本年增減變動 追加投資 人民幣元	減少投資 人民幣元	本年計入其他綜合收益的利得 人民幣元	本年計入其他綜合收益的損失 人民幣元	其他 人民幣元	2025年12月31日餘額 人民幣元	本年確認的股利收入 人民幣元	累計計入其他綜合收益的利得 人民幣元	累計計入其他綜合收益的損失 人民幣元	指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的原因
皖新傳媒	914,857,600.00	–	–	–	94,726,400.00	–	820,131,200.00	24,928,000.00	633,715,872.00	–	持有投資的目的並非為了在近期出售以獲取短期收益。
江蘇哈工智能機器人股份有限公司(以下簡稱「哈工智能」)	438,147.26	–	454,445.38	16,298.12	–	–	–	–	–	–	
成都銀行股份有限公司(以下簡稱「成都銀行」)	1,368,800,000.00	–	–	–	79,200,000.00	–	1,289,600,000.00	71,280,000.00	1,049,600,000.00	–	
其他	375,393.81	–	–	–	–	–	375,393.81	5,585.40	–	1,646,699.35	
合計	2,284,471,141.07	–	454,445.38	16,298.12	173,926,400.00	–	2,110,106,593.81	96,213,585.40	1,683,315,872.00	1,646,699.35	–

六　合併財務報表項目註釋(續)

12　其他權益工具投資(續)

(2)　本期哈工智能已終止確認的情況說明：

項目	因終止確認轉入留存收益的累計利得	因終止確認轉入留存收益的累計損失 人民幣元	終止確認的原因
哈工智能	–	246,833.59	根據標的情況適時處置

13　其他非流動金融資產

項目	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
中信併購投資基金(深圳)合夥企業(有限合夥)(註1)	**46,276,696.26**	54,735,996.10
文軒恒信(深圳)股權投資基金合夥企業(有限合夥)(以下簡稱「文軒恒信」)(註2)	**6,943,403.29**	37,271,655.94
青島金石智信投資中心(有限合夥)(以下簡稱「青島金石」)(註3)	–	110,225.19
寧波梅山保稅港區文軒鼎盛股權投資合夥企業(有限合夥)(註4)	**73,045,120.14**	77,397,665.02
新華互聯電子商務有限責任公司(以下簡稱「新華互聯」)(註5)	**1,055,422.24**	1,055,422.24
四川文投錦文股權投資基金合夥企業(有限合夥)(註6)	**39,858,068.88**	39,898,387.42
金石成長股權投資(杭州)合夥企業(有限合夥)(註7)	**59,927,396.02**	31,263,184.99
中金啟辰貳期(無錫)新興產業股權投資基金合夥企業(有限合夥)(以下簡稱「中金啟辰」)(註8)	**180,782,445.62**	119,730,029.16
中國石化銷售股份有限公司(以下簡稱「中國石化銷售公司」)(註9)	**58,873,779.09**	61,365,524.00
合計	**466,762,331.54**	422,828,090.06

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

13　其他非流動金融資產*(續)*

註1： 本年公允價值變動為收益人民幣10,580,725.21元(2024年：損失人民幣4,010,872.57元)，收回投資項目的清算退出款共計人民幣19,040,025.05元(2024年：人民幣15,000,481.91元)。

註2： 本年公允價值變動為收益人民幣8,892,827.15元(2024年：損失人民幣6,936,825.01元)，收回投資項目的清算退出款共計人民幣39,221,079.80元(2024年：人民幣0元)。

註3： 本年公允價值變動為損失人民幣30,118.64元(2024年：損失人民幣183,185.36元)，該基金已於2025年完成清算分配，收回基金清算退出款為74,075.95元(2024年：人民幣0元)，同時確認處置損失人民幣6,030.60元(2024年：人民幣0元)。

註4： 本年公允價值變動為收益人民幣1,741,384.80元(2024年：收益人民幣177,403.60元)，收回投資項目的清算退出款人民幣6,093,929.68元(2024年：人民幣206,577.55元)。

註5： 於2020年11月，本公司與新華書店總店有限公司、皖新傳媒簽訂投資協議，對新華互聯投資人民幣3,000,000.00元，本公司持股比例為1.39%。本年公允價值變動為損失人民幣0元(2024年：損失人民幣1,944,577.76元)。

註6： 本年公允價值變動損失為人民幣40,318.54元(2024年：損失人民幣41,130.39元)。

註7： 本年公允價值變動收益為人民幣8,664,211.03元(2024年：收益人民幣1,335,744.42元)，新增投資成本人民幣20,000,000.00元(2024年：人民幣0元)。

註8： 本年公允價值變動收益為人民幣31,412,537.76元(2024年：損失人民幣2,030,933.43元)，收回投資項目的清算退出款人民幣360,121.30元(2024年：人民幣1,092,357.55元)，新增投資成本人民幣30,000,000.00元(2024年：人民幣0元)。

註9： 本年公允價值變動損失為人民幣2,491,744.91元(2024年：收益人民幣3,678,934.55元)。

上述其他非流動金融資產的公允價值計量詳情參見附註十一。

六　合併財務報表項目註釋(續)

14　投資性房地產

按成本計量的投資性房地產

項目	房屋及建築物 人民幣元
一、 賬面原值	
2025年1月1日	120,091,888.37
本年增加金額	4,076,948.18
(1) 購置	1,277,233.79
(2) 固定資產轉入	2,799,714.39
本年減少金額	369,000.00
(1) 處置	369,000.00
2025年12月31日	123,799,836.55
二、 累計折舊	
2025年1月1日	43,490,201.26
本年增加金額	5,586,466.04
(1) 計提	3,727,909.81
(2) 固定資產轉入	1,858,556.23
本年減少金額	336,311.00
(1) 處置	336,311.00
2025年12月31日	48,740,356.30
三、 賬面價值	
2025年12月31日	75,059,480.25
2024年12月31日	76,601,687.11

本年末不存在未辦妥產權證書的投資性房地產情況

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

15　固定資產

(1)　固定資產情況

項目	房屋及建築物 人民幣元	機器設備 人民幣元	電子設備及其他 人民幣元	運輸設備 人民幣元	合計 人民幣元
一、 賬面原值					
2025年1月1日	3,109,175,860.92	369,163,859.86	220,236,037.74	124,719,000.82	3,823,294,759.34
本年增加金額	123,373,850.62	51,439,512.37	18,771,019.00	7,179,999.10	200,764,381.09
(1) 購置	22,338,462.54	50,829,512.37	18,533,889.33	7,179,999.10	98,881,863.34
(2) 在建工程轉入	101,035,388.08	610,000.00	237,129.67	-	101,882,517.75
(3) 投資性房地產轉入	-	-	-	-	-
本年減少金額	106,608,318.95	11,746,840.04	27,587,537.00	9,259,970.99	155,202,666.98
(1) 處置	102,040,125.33	11,746,840.04	27,587,537.00	9,259,970.99	150,634,473.36
(2) 轉出至投資性房地產	2,799,714.39	-	-	-	2,799,714.39
(3) 其他減少	1,768,479.23	-	-	-	1,768,479.23
2025年12月31日	3,125,941,392.59	408,856,532.19	211,419,519.74	122,639,028.93	3,868,856,473.45
二、 累計折舊					
2025年1月1日	929,678,037.97	280,291,095.84	168,210,352.58	85,383,776.91	1,463,563,263.30
本年增加金額	99,228,151.77	15,654,313.56	26,482,882.62	15,831,177.48	157,196,525.43
(1) 計提	99,228,151.77	15,654,313.56	26,482,882.62	15,831,177.48	157,196,525.43
(2) 投資性房地產轉入	-	-	-	-	-
本年減少金額	57,063,054.00	11,303,278.09	23,218,294.84	7,406,685.71	98,991,312.64
(1) 處置	55,204,497.77	11,303,278.09	23,218,294.84	7,406,685.71	97,132,756.41
(2) 轉出至投資性房地產	1,858,556.23	-	-	-	1,858,556.23
2025年12月31日	971,843,135.74	284,642,131.31	171,474,940.36	93,808,268.68	1,521,768,476.09
三、 固定資產減值準備					
2025年1月1日	15,996.52	-	-	-	15,996.52
本年增加金額					
2025年12月31日	15,996.52	-	-	-	15,996.52
四、 賬面價值					
2025年12月31日	2,154,082,260.33	124,214,400.88	39,944,579.38	28,830,760.25	2,347,072,000.84
2024年12月31日	2,179,481,826.43	88,872,764.02	52,025,685.16	39,335,223.91	2,359,715,499.52

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

15　固定資產*(續)*

(2)　年末未辦妥產權證書的固定資產情況

項目	賬面價值 人民幣元	未辦妥產權證書原因
倉庫及辦公樓(四川龍泉)	6,567,129.50	權證辦理中
倉庫及辦公樓(四川蓬安)	4,001,866.44	權證辦理中
倉庫及辦公樓(四川廣安)	7,374,351.84	權證辦理中
倉庫及辦公樓(儀隴)	12,151,805.43	權證辦理中
倉庫及辦公樓(巴中)	12,762,275.04	權證辦理中
倉庫及辦公樓(遂寧)	20,354,118.66	權證辦理中
合計	63,211,546.91	

上述未辦妥產權證書的固定資產對本集團的經營不存在重大影響。

(3)　本年末，本集團主要生產經營固定資產中無暫時閒置的固定資產。

六　合併財務報表項目註釋(續)

16　在建工程

在建工程明細如下：

項目	2025年12月31日			2024年12月31日		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
越西縣新華書店綜合用房建設項目	-	-	-	3,555,482.36	-	3,555,482.36
西昌市新華書店倉儲物流基地建設項目	-	-	-	30,909,699.44	-	30,909,699.44
涼山州新華書店有限責任公司鹽源縣分公司教材庫房及業務綜合用房項目	-	-	-	35,735,835.83	-	35,735,835.83
新華文軒巴中研學實踐教育營地	-	-	-	1,657,461.28	-	1,657,461.28
其他	**3,394,771.08**	-	**3,394,771.08**	1,812,393.24	-	1,812,393.24
合計	**3,394,771.08**	-	**3,394,771.08**	73,670,872.15	-	73,670,872.15

六　合併財務報表項目註釋(續)

16　在建工程(續)

在建工程項目本年變動情況

項目名稱	預算數 人民幣元	2025年 1月1日 人民幣元	本年增加 人民幣元	本年轉入 固定資產 人民幣元	其他轉出 人民幣元	2025年 12月31日 人民幣元	工程投入佔 預算比例(%)	工程 進度(%)	其中： 利息資本化 累計金額 人民幣元	其中： 本年利息 資本化金額 人民幣元	其中： 本年利息 資本化率(%)	資金 來源
越西縣新華書店綜合用房建設項目	24,500,000.00	3,555,482.36	1,840,614.92	5,396,097.28	–	–	81.11	100.00	–	–	–	自籌
西昌市新華書店倉儲物流基地建設項目	67,300,000.00	30,909,699.44	11,469,439.36	42,379,138.80	–	–	81.44	100.00	–	–	–	自籌
涼山州新華書店有限責任公司鹽源縣分公司教材庫房及業務綜合用房項目	75,797,700.00	35,735,835.83	17,524,316.17	53,260,152.00	–	–	70.27	100.00	–	–	–	自籌
新華文軒巴中研學實踐教育營地	93,414,600.00	1,657,461.28	1,766,820.40	–	3,424,281.68	–	3.66	–	–	–	–	自籌
其他		1,812,393.24	2,429,507.51	847,129.67	–	3,394,771.08	–	–	–	–	–	自籌
合計		73,670,872.15	35,030,698.36	101,882,517.75	3,424,281.68	3,394,771.08			–	–	–	

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

17　使用權資產

(1)　使用權資產情況

項目	房屋 人民幣元
一、 賬面原值：	
2025年1月1日	587,564,121.19
本年增加金額	202,882,253.51
本年減少金額	69,183,255.64
2025年12月31日	721,263,119.06
二、 累計折舊	
2025年1月1日	352,991,154.85
本年計提金額	93,257,980.25
本年減少金額	55,879,011.23
2025年12月31日	390,370,123.87
三、 賬面價值	
2025年12月31日	330,892,995.19
2024年12月31日	234,572,966.34

本集團租賃房屋租賃期主要為一年至十五年。

(2)　在損益中確認的金額

房屋	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
使用權資產計提的折舊費用（註1）	**93,257,980.25**	94,616,036.23
租賃負債的利息費用（註2）	**14,445,440.75**	12,174,507.63
短期租賃費用	**10,790,944.37**	11,689,316.40
未納入租賃負債計量的可變租賃付款額	**1,735,404.30**	2,432,477.46

註1： 於2025年度，不存在資本化的使用權資產的折舊費用（2024年度：無）。

註2： 於2025年度，不存在資本化的租賃負債的利息費用（2024年度：無）。

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

17　使用權資產*(續)*

(3)　2025年與租賃相關的總現金流出為人民幣119,466,080.90元(2024年度：人民幣128,530,376.99元)。

18　無形資產

無形資產情況

項目	土地使用權 人民幣元	專利權 人民幣元	軟件 人民幣元	其他 人民幣元	合計 人民幣元
一、 賬面原值					
2025年1月1日	409,991,434.62	13,499,343.36	285,473,618.37	11,628,600.19	720,592,996.54
本年增加金額	20,113.85	474,500.00	9,404,994.42	19,376,569.03	29,276,177.30
(1) 購置	–	182,000.00	976,279.57	19,376,569.03	20,534,848.60
(2) 開發支出轉入	–	292,500.00	8,428,714.85	–	8,721,214.85
(3) 其他增加	20,113.85	–	–	–	20,113.85
本年減少金額	14,073,590.00	–	4,622,641.29	–	18,696,231.29
(1) 處置	14,073,590.00	–	4,622,641.29	–	18,696,231.29
2025年12月31日	395,937,958.47	13,973,843.36	290,255,971.50	31,005,169.22	731,172,942.55
二、 累計攤銷					
2025年1月1日	137,725,468.92	10,610,598.88	227,445,171.00	6,363,930.45	382,145,169.25
本年增加金額	9,479,026.12	1,345,256.00	18,507,847.54	2,845,079.65	32,177,209.31
(1) 計提	9,479,026.12	1,345,256.00	18,507,847.54	2,845,079.65	32,177,209.31
本年減少金額	905,104.55	–	948,113.11	–	1,853,217.66
(1) 處置	905,104.55	–	948,113.11	–	1,853,217.66
2025年12月31日	146,299,390.49	11,955,854.88	245,004,905.43	9,209,010.10	412,469,160.90
三、 減值準備					
2025年1月1日	–	1,339,595.45	1,089,946.58	–	2,429,542.03
本年增加金額	–	–	–	2,473,270.39	2,473,270.39
本年減少金額	–	–	–	–	–
2025年12月31日	–	1,339,595.45	1,089,946.58	2,473,270.39	4,902,812.42
四、 賬面價值					
2025年12月31日	249,638,567.98	678,393.03	44,161,119.49	19,322,888.73	313,800,969.23
2024年12月31日	272,265,965.70	1,549,149.03	56,938,500.79	5,264,669.74	336,018,285.26

本年末通過內部研發形成的無形資產佔無形資產餘額的比例為10.46%(2024年12月31日：7.57%)。

六　合併財務報表項目註釋(續)

19　商譽

(1)　商譽賬面原值

被投資單位名稱或形成商譽的事項	2025年1月1日 人民幣元	本年增加 企業合併形成 人民幣元	本年減少 合併範圍變更 人民幣元	2025年12月31日 人民幣元
收購十五家出版公司	500,571,581.14	–	–	**500,571,581.14**
收購涼山州新華書店	122,081,326.10	–	–	**122,081,326.10**
其他	544,629.46	–	–	**544,629.46**
合計	623,197,536.70	–	–	**623,197,536.70**

(2)　商譽減值準備

被投資單位名稱或形成商譽的事項	2025年1月1日 人民幣元	本年增加 企業合併形成 人民幣元	本年減少 合併範圍變更 人民幣元	2025年12月31日 人民幣元
收購十五家出版公司	–	–	–	–
收購涼山州新華書店	–	–	–	–
其他	544,629.46	–	–	**544,629.46**
合計	544,629.46	–	–	**544,629.46**

六 合併財務報表項目註釋(續)

19 商譽(續)

(3) 商譽所在資產組或資產組組合的相關信息

名稱	所屬資產組或組合的構成及依據	所屬經營分部及依據	是否與以前年度保持一致
十五家出版公司中的三家公司	本集團於2010年8月31日收購十五家出版公司，形成商譽人民幣500,571,581.14元，並已分配至相關資產組，即出版分部的十五家出版公司中的三家公司。	業務類型主要為出版業務，因此屬於出版分部。	是
涼山州新華書店	本集團於2022年12月31日收購涼山州新華書店，形成商譽人民幣122,081,326.10元，並已分配至相關資產組，即涼山州新華書店。	業務類型主要為教材教輔發行及一般圖書銷售業務，因此屬於發行分部。	是
其他	不適用	不適用	是

19　商譽(續)

(4)　可收回金額的具體確定方法

可收回金額按預計未來現金流量的現值確定

項目	賬面價值(註1)	可收回金額	減值金額	預測期的年限	預測期的關鍵參數(增長率、利潤率等)	預測期內的參數的確定依據	穩定期的關鍵參數(增長率、利潤率、折現率等)	穩定期的關鍵參數的確定依據
十五家出版公司中的三家公司	3,029,509,178.83	4,460,039,973.63	–	5年	增長率：1% 利潤率：28.74% ~ 39.26%	參考歷史年度前五年(2021年至2025年)已實現的業績為基礎確定。	增長率：1% 利潤率：28.74% 折現率：12% – 13%	增長率及利潤率與預測期最後一年一致；折現率依據出版業務特定風險擬定。
涼山州新華書店	1,053,245,549.73	1,123,558,812.93	–	5年	增長率：– 13% ~ 6% 利潤率：18.91% ~ 25.39%	參考歷史年度前五年(2021年至2025年)已實現的業績為基礎確定。	增長率：1% 利潤率：18.91% 折現率：12% – 13%	增長率及利潤率與預測期最後一年一致；折現率依據教材教輔發行及一般圖書銷售業務特定風險擬定。
合計	4,082,754,728.56	5,583,598,786.56	–					

註1：　賬面價值為包含商譽在內的資產或資產組組合的金額。

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

20　長期待攤費用

項目	2025年1月1日 人民幣元	本年增加金額 人民幣元	本年攤銷金額 人民幣元	2025年12月31日 人民幣元
裝修支出	25,443,168.96	**15,798,944.65**	**13,407,046.89**	**27,835,066.72**
其他	1,016,595.47	**107,206.14**	**270,112.99**	**853,688.62**
合計	26,459,764.43	**15,906,150.79**	**13,677,159.88**	**28,688,755.34**

21　遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

(1)　未經抵銷的遞延所得稅資產

項目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	可抵扣暫時性差異 人民幣元	遞延所得稅資產 人民幣元	可抵扣暫時性差異 人民幣元	遞延所得稅資產 人民幣元
資產減值準備	**30,809,240.81**	**6,963,098.32**	31,818,343.56	7,215,301.85
租賃負債	**32,738,811.53**	**4,910,821.73**	37,429,271.34	5,614,390.70
合計	**63,548,052.34**	**11,873,920.05**	69,247,614.90	12,829,692.55

六　合併財務報表項目註釋(續)

21　遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

(2)　未經抵銷的遞延所得稅負債

項目	2025年12月31日		2024年12月31日	
	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債	應納稅暫時性差異	遞延所得稅負債
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
非同一控制企業合併資產評估增值	**58,360,330.44**	**14,590,082.61**	61,260,903.66	15,315,225.91
其他權益工具投資公允價值變動	**-**	**-**	138,879.88	34,719.97
其他非流動金融資產公允價值變動	**53,793,983.80**	**13,448,495.95**	5,604,886.57	1,401,221.64
子公司因改制形成的資產評估增值(註1)	**192,399,633.76**	**48,099,908.44**	192,399,633.76	48,099,908.44
使用權資產	**32,738,811.53**	**4,910,821.73**	37,429,271.34	5,614,390.70
其他	**4,622.52**	**1,155.63**	41,593.64	10,398.41
合計	**337,297,382.05**	**81,050,464.36**	296,875,168.85	70,475,865.07

註1： 該項目為涼山州新華書店因企業改制時資產評估增值確認的遞延所得稅負債。

六　合併財務報表項目註釋(續)

21　遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

(3)　以抵銷後淨額列示的遞延所得稅資產或負債

項目	遞延所得稅資產和負債年末互抵金額 人民幣元	抵銷後遞延所得稅資產或負債年末餘額 人民幣元	遞延所得稅資產和負債年初互抵金額 人民幣元	抵銷後遞延所得稅資產或負債年初餘額 人民幣元
遞延所得稅資產	4,910,821.73	6,963,098.32	5,614,390.70	7,215,301.85
遞延所得稅負債	4,910,821.73	76,139,642.63	5,614,390.70	64,861,474.37

(4)　以下可抵扣暫時性差異和可抵扣稅務虧損未確認遞延所得稅資產

項目	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
可抵扣暫時性差異	**742,223,010.83**	704,437,478.80
可抵扣稅務虧損	**104,261,901.98**	112,939,364.59
合計	**846,484,912.81**	817,376,843.39

本集團管理層認為未來不是很可能產生用於抵扣上述可抵扣暫時性差異和可抵扣虧損的應納稅所得額，因此未確認以上項目的遞延所得稅資產。

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

21　遞延所得稅資產／遞延所得稅負債*(續)*

(5)　未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期

年份	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
2025	–	13,721,486.61
2026	**16,711,732.93**	18,151,489.04
2027	**19,353,143.86**	19,894,932.07
2028	**29,908,796.02**	37,475,222.98
2029	**15,319,265.77**	23,696,233.89
2030	**22,968,963.40**	–
合計	**104,261,901.98**	112,939,364.59

22　其他非流動資產

項目	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
預付房屋購置款	**38,861,250.00**	–
定期存款及銀行大額存單(註1)	**3,062,939,775.54**	1,930,007,651.28
質量保證金	**3,098,906.61**	11,067,468.46
預付設備款	–	19,554,798.00
其他	**40,171,469.39**	41,085,829.79
合計	**3,145,071,401.54**	2,001,715,747.53

註1： 為本集團在未來一年內無計劃提前支取的定期存款及銀行大額存單和利息，對應利率為1.30% – 3.55%(2024年12月31日：2.15% – 3.55%)

六　合併財務報表項目註釋(續)

23　短期借款

項目	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
信用借款	**10,000,000.00**	10,000,000.00
合計	**10,000,000.00**	10,000,000.00

2025年末，短期借款系2025年本集團下屬子公司文軒國際文化傳播有限公司(以下簡稱「文軒國際」)向成都銀行琴台支行借入的一筆「天府文產貸」借款，借款本金為人民幣10,000,000.00元，借款起止日期為2025年12月25日至2026年12月24日，合同利率為合同簽訂日前一個工作日全國銀行間拆借中心公佈的1年期貸款市場報價利率。

24　應付票據

項目	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
銀行承兑匯票	–	4,486,667.50
合計	–	4,486,667.50

於2025年12月31日，本集團為開具上述銀行承兑匯票的保證金存款為人民幣0元(2024年12月31日：人民幣1,143,195.20元)。

六　合併財務報表項目註釋(續)

25　應付賬款

應付賬款賬齡明細如下：

項目	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
1年以內	**4,027,006,094.10**	4,281,192,649.53
1至2年	**446,986,932.87**	529,920,928.25
2至3年	**199,815,380.71**	186,994,251.27
3年以上	**489,004,623.13**	454,924,646.54
合計	**5,162,813,030.81**	5,453,032,475.59

以上應付賬款賬齡分析是以購買商品或接受勞務時間為基礎。賬齡超過1年的應付賬款主要為應付供應商的貨款尾款。

26　合同負債

(1)　合同負債列示

項目	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
預收商品款	**589,976,076.07**	603,137,849.05
會員卡積分	**1,264,117.06**	730,016.64
合計	**591,240,193.13**	603,867,865.69

(2)　賬齡超過1年的重要合同負債主要為預存的充值卡，金額為人民幣385,428,397.13元。

六　合併財務報表項目註釋(續)

26　合同負債(續)

(3)　本集團的合同負債餘額本年的重大變動如下：

項目	變動金額 人民幣元	變動原因
預收商品款	**217,709,451.92**	包括在合同負債年初賬面價值中的金額所確認的收入
預收商品款	**204,547,678.94**	因收到現金而增加的金額

(4)　有關合同負債的分析

本集團預收商品款主要為預收學生等客戶的書款以及零售門店預售購書卡業務預收的款項，本集團於收到交易價款時確認為合同負債。對於預收的書款，本集團於商品控制權轉移給客戶時確認收入。

本集團零售門店對消費者實行會員積分卡回饋政策，對於消費積分達到一定分值的客戶積分可以在購物時折算為現金使用。本集團將銷售對價按照相對單獨售價在已售出商品和授予的積分之間進行分配，分配於獎勵積分的銷售對價作為合同負債，並在獎勵積分被兑換時確認為收入。

27　應付職工薪酬

(1)　應付職工薪酬列示

項目	2025年1月1日 人民幣元	本年增加 人民幣元	本年減少 人民幣元	2025年12月31日 人民幣元
一、 短期薪酬	902,572,874.58	**1,723,542,065.00**	**1,623,326,396.02**	**1,002,788,543.56**
二、 離職後福利－設定提存計劃	6,246,989.86	**268,924,258.17**	**268,491,754.78**	**6,679,493.25**
三、 辭退福利	-	**1,740,952.17**	**1,740,952.17**	**-**
合計	908,819,864.44	**1,994,207,275.34**	**1,893,559,102.97**	**1,009,468,036.81**

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

27　應付職工薪酬*(續)*

(2)　短期薪酬列示

項目		2025年1月1日 人民幣元	本年增加 人民幣元	本年減少 人民幣元	2025年12月31日 人民幣元
一、	工資、獎金、津貼和補貼	770,554,776.46	**1,421,969,499.53**	**1,335,349,630.24**	**857,174,645.75**
二、	職工福利費	-	**28,372,515.20**	**28,372,515.20**	**-**
三、	社會保險費	571,882.11	**94,990,808.34**	**94,939,314.63**	**623,375.82**
	其中：醫療保險費	370,972.81	**86,156,945.39**	**86,106,373.11**	**421,545.09**
	工傷保險費	16,859.30	**2,991,860.87**	**2,990,939.44**	**17,780.73**
	其他保險	184,050.00	**5,842,002.08**	**5,842,002.08**	**184,050.00**
四、	住房公積金	1,859,738.03	**127,133,037.96**	**127,061,473.52**	**1,931,302.47**
五、	工會經費和職工教育經費	129,483,341.08	**48,651,782.69**	**35,179,041.15**	**142,956,082.62**
六、	其他	103,136.90	**2,424,421.28**	**2,424,421.28**	**103,136.90**
合計		902,572,874.58	**1,723,542,065.00**	**1,623,326,396.02**	**1,002,788,543.56**

(3)　設定提存計劃

項目		2025年1月1日 人民幣元	本年增加 人民幣元	本年減少 人民幣元	2025年12月31日 人民幣元
一、	基本養老保險費	550,429.31	**167,431,321.67**	**167,345,890.23**	**635,860.75**
二、	失業保險費	21,928.28	**5,956,224.80**	**5,953,213.42**	**24,939.66**
三、	企業年金繳費	5,674,632.27	**95,536,711.70**	**95,192,651.13**	**6,018,692.84**
合計		6,246,989.86	**268,924,258.17**	**268,491,754.78**	**6,679,493.25**

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

27　應付職工薪酬*(續)*

(3)　設定提存計劃*(續)*

本集團按規定參加由政府機構設立的養老保險、失業保險計劃，根據該等計劃，本集團分別按員工基本工資及績效工資的16%及0.6%每月向該等計劃繳存費用(2024年12月31日：16%及0.6%)。除上述每月繳存費用外，本集團不再承擔進一步支付義務。相應的支出於發生時計入當期損益或相關資產的成本。

本集團本年應分別向養老保險、失業保險計劃繳存費用人民幣167,431,321.67元及人民幣5,956,224.80元(2024年：人民幣156,965,330.36元及人民幣5,983,121.73元)。於2025年12月31日，本集團尚有人民幣635,860.75元及人民幣24,939.66元(2024年12月31日：人民幣550,429.31元及人民幣21,928.28元)的應繳存費用是於本報告期間到期而未支付給養老保險及失業保險計劃的。

28　應交稅費

項目	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
企業所得稅	**9,237,210.28**	6,228,024.72
增值稅	**29,375,919.84**	25,714,163.17
城市維護建設稅	**835,856.41**	982,185.43
教育費附加	**605,491.11**	711,527.04
個人所得稅	**6,263,890.34**	7,279,895.15
其他	**968,858.58**	1,108,506.99
合計	**47,287,226.56**	42,024,302.50

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

29　其他應付款

29.1　其他應付款匯總

項目	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
應付股利	–	–
其他應付款	**304,192,570.95**	308,454,407.85
合計	**304,192,570.95**	308,454,407.85

29.2　按款項性質列示其他應付款

項目	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
應付關聯方款項	**7,983.90**	5,828,100.16
保證金／押金／質保金／履約金	**84,811,994.43**	74,788,528.47
工程及基建費用	**23,338,396.49**	41,613,253.23
其他單位往來款	**4,854,777.94**	4,193,341.42
其他	**191,179,418.19**	182,031,184.57
合計	**304,192,570.95**	308,454,407.85

賬齡超過1年的其他應付款項主要為保證金及押金。

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

30　一年內到期的非流動負債

項目	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
一年內到期的租賃負債	**78,719,858.96**	76,862,500.83
一年內到期的長期應付款	**5,210,421.48**	–
合計	**83,930,280.44**	76,862,500.83

31　其他流動負債

項目	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
政府補助(附註九、1)	**22,046,116.06**	57,650,674.10
預計退貨款(註1)	**113,866,555.33**	118,313,791.52
待轉銷項稅	**3,448,191.27**	7,030,668.33
其他	**2,017,824.96**	1,330,668.00
合計	**141,378,687.62**	184,325,801.95

註1： 預計退貨款與客戶在購買圖書後的退貨權利相關。本集團根據累積的歷史經驗採用期望值法在組合層面對退貨的數量進行估計。

六 合併財務報表項目註釋(續)

32 租賃負債

	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
房屋租賃費	**347,134,101.71**	256,801,496.36
減：計入一年內到期的非流動負債的租賃負債	**78,719,858.96**	76,862,500.83
淨額	**268,414,242.75**	179,938,995.53

33 長期應付款

	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
分期付款購買資產	**10,584,681.60**	–
減：計入一年內到期的非流動負債的租賃負債	**5,210,421.48**	–
淨額	**5,374,260.12**	–

34 遞延收益

項目	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
政府補助	**85,837,398.10**	53,436,961.20

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

34　遞延收益*(續)*

涉及政府補助項目：

項目	2025年1月1日 人民幣元	本年新增補助 人民幣元	本年計入其他收益 人民幣元	本年其他減少 人民幣元	2025年12月31日 人民幣元	形成原因
政府補助	15,620,861.49	**4,614,000.00**	**2,863,543.54**	**–**	**17,371,317.95**	與資產相關的政府補助
政府補助	37,816,099.71	**39,645,935.41**	**8,995,954.97**	**–**	**68,466,080.15**	與收益相關的政府補助
合計	53,436,961.20	**44,259,935.41**	**11,859,498.51**	**–**	**85,837,398.10**	

35　股本

		本年變動					
項目	2025年1月1日 人民幣元	發行新股 人民幣元	送股 人民幣元	公積金轉股 人民幣元	其他 人民幣元	小計 人民幣元	2025年12月31日 人民幣元
股份總數	1,233,841,000.00	**–**	**–**	**–**	**–**	**–**	**1,233,841,000.00**

六　合併財務報表項目註釋(續)

36　資本公積

項目	2025年1月1日 人民幣元	本年增加 人民幣元	本年減少 人民幣元	2025年12月31日 人民幣元
股本溢價	2,492,540,724.83	-	-	2,492,540,724.83
其中：投資者投入的資本	2,623,214,037.85	-	-	2,623,214,037.85
同一控制下企業合併形成的差額	(24,511,900.00)	-	-	(24,511,900.00)
收購或處置少數股東權益形成的差額	(106,161,413.02)	-	-	(106,161,413.02)
其他資本公積	32,103,244.62	-	-	32,103,244.62
其中：原制度資本公積轉入	23,281,007.10	-	-	23,281,007.10
庫存股	(998,378.51)	-	-	(998,378.51)
其他	9,820,616.03	-	-	9,820,616.03
合計	2,524,643,969.45	-	-	2,524,643,969.45

37　其他綜合收益

項目	2025年1月1日 人民幣元	本年變動 本年所得稅前發生額 人民幣元	本年變動 減：所得稅費用 人民幣元	本年變動 稅後歸屬於母公司所有者 人民幣元	本年變動 稅後歸屬於少數股東 人民幣元	本年變動 減：其他綜合收益轉入留存收益 人民幣元	2025年12月31日 人民幣元
其他權益工具投資公允價值變動	1,855,336,515.47	(173,910,101.88)	4,074.53	(173,914,176.41)	-	(246,833.59)	1,681,669,172.65

六　合併財務報表項目註釋(續)

38　盈餘公積

項目	2025年1月1日 人民幣元	本年增加 人民幣元	本年減少 人民幣元	2025年12月31日 人民幣元
法定盈餘公積	1,431,148,312.43	**149,377,356.18**	–	**1,580,525,668.61**

39　未分配利潤

項目	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元	提取或分配比例
年初未分配利潤	**7,561,485,821.67**	6,881,030,888.86	
加：本年歸屬於母公司股東的淨利潤	**1,568,450,497.66**	1,544,856,196.33	
減：提取法定盈餘公積	**149,377,356.18**	136,435,073.52	(1)
分配普通股股利	**740,304,600.00**	727,966,190.00	(2)
其他權益工具投資前期計入其他綜合收益當期轉入留存收益	**246,833.59**	–	
年末未分配利潤	**8,240,007,529.56**	7,561,485,821.67	(3)

(1)　提取法定盈餘公積

根據本公司章程規定，法定盈餘公積金按淨利潤的10%提取。本公司法定盈餘公積金累計額超過本公司註冊資本50%時，可不再提取。法定盈餘公積可用於彌補本公司的虧損，擴大生產經營或轉增本公司資本，但留存的法定公積金餘額不可低於註冊資本的25%。

(2)　股東大會已批准的現金股利

2025年5月20日，本公司2024年度週年股東大會審議通過《關於本公司2024年度利潤分配建議方案的議案》。本次利潤分配以方案實施前的公司總股本1,233,841,000股為基數，每股派發現金股利人民幣0.41元(含稅)。2025年10月23日，本公司2025年第一次臨時股東大會通過《關於本公司2025年半年度利潤分配建議方案的議案》。本次利潤分配以方案實施前的公司總股本1,233,841,000股為基數，每股派發現金股利人民幣0.19元(含稅)。

六 合併財務報表項目註釋(續)

39 未分配利潤(續)

(3) 子公司已提取的盈餘公積

本年末，本集團未分配利潤餘額中包括子公司已提取的盈餘公積金額為人民幣200,238,687.46元(2024年12月31日：人民幣182,982,907.55元)。

40 營業收入和營業成本

(1) 分類情況

項目	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
主營業務收入(註1)	**11,547,793,287.98**	12,148,425,666.72
其他業務收入(註2)	**183,884,178.94**	180,088,225.57
營業收入合計	**11,731,677,466.92**	12,328,513,892.29
主營業務成本	**7,518,648,006.90**	7,785,810,419.98
其他業務成本	**36,530,462.07**	16,866,410.04
營業成本合計	**7,555,178,468.97**	7,802,676,830.02

註1： 主營業務收入中包含圖書出版物銷售收入人民幣10,489,348,706.32元(2024年：人民幣11,036,326,687.03元)

註2： 其他業務收入中包含聯營商品收入淨額人民幣25,623,748.78元，其中：聯營商品銷售額為人民幣205,089,328.01元，聯營商品銷售成本為人民幣179,465,579.23元(2024年：聯營商品收入淨額人民幣29,117,048.20元，其中：聯營商品銷售額為人民幣218,883,072.35元，聯營商品銷售成本為人民幣189,766,024.15元)。

六　合併財務報表項目註釋(續)

40　營業收入和營業成本(續)

(2)　合同產生的收入的情況：

分產品	主營業務收入		主營業務成本	
	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
一、 出版分部				
教材教輔	**1,447,842,739.12**	1,463,887,374.56	**820,493,731.67**	833,086,241.66
一般圖書	**995,615,659.08**	1,096,817,629.26	**792,283,335.39**	830,122,455.46
印刷及物資	**298,341,082.96**	305,154,372.65	**264,920,418.84**	266,841,821.86
報紙期刊	**39,520,778.15**	54,650,009.54	**23,254,056.18**	31,430,288.08
其他	**114,163,282.39**	59,749,966.00	**91,682,648.92**	41,814,863.45
小計	**2,895,483,541.70**	2,980,259,352.01	**1,992,634,191.00**	2,003,295,670.51
二、 發行分部				
教材教輔	**3,938,054,788.55**	4,385,168,212.78	**2,525,852,073.82**	2,784,456,848.57
一般圖書	**5,877,618,817.12**	6,034,041,676.62	**4,308,429,211.82**	4,407,347,262.80
教育信息化及其他	**395,988,826.84**	447,804,772.89	**333,525,496.87**	363,460,642.83
小計	**10,211,662,432.51**	10,867,014,662.29	**7,167,806,782.51**	7,555,264,754.20
三、 其他	**444,456,899.86**	439,467,392.40	**375,912,598.05**	372,440,388.52
減：內部交易抵銷	**2,003,809,586.09**	2,138,315,739.98	**2,017,705,564.66**	2,145,190,393.25
合計	**11,547,793,287.98**	12,148,425,666.72	**7,518,648,006.90**	7,785,810,419.98

出版分部、發行分部的劃分和其他的詳細情況見附註十六、2。

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

40　營業收入和營業成本*(續)*

(3)　履約義務的說明

項目	履行履約義務的時間	重要的支付條款	公司承諾轉讓商品的性質	是否為主要責任人	公司承擔的預期將退還給客戶的款項	公司提供的質量保證類型及相關義務
圖書及印刷物資銷售	交付時	無	自有、租型或外採	是	-	提供保證類的質量保證不形成單獨的履約義務
教育信息化及裝備業務	交付時	2-5年分期收款	自研或外採	是	-	提供保證類的質量保證不形成單獨的履約義務

除教育信息化及裝備業務外，本集團主營業務收入主要為一般圖書及教材教輔銷售、印刷及物資銷售等，本集團作為主要責任人在交付時履行履約業務，合同不存在重要的支付條款和重要的預期將退還給客戶的款項，提供保證類質量保證不形成單獨的履約義務。

教育信息化及裝備業務收入，本集團作為主要責任人在交付時履行履約業務，合同約定2–5年分期收款，合同不存在重要的預期將退還給客戶的款項，提供保證類質量保證不形成單獨的履約義務。

本集團對於原預計合同期限不超過一年的服務合同採用了簡化實務操作，因此上述披露的信息中不包含本集團分攤至該合同中的剩餘履約義務的交易價格。

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

41　稅金及附加

項目	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
城市維護建設稅	**6,103,224.25**	7,787,475.84
教育費附加	**4,429,947.18**	5,655,747.32
房產稅	**29,045,534.72**	29,262,470.36
土地使用稅	**5,228,721.16**	5,291,132.78
印花稅	**3,742,752.92**	4,846,564.92
車船使用稅	**245,522.32**	239,880.88
其他	**164,059.35**	137,994.36
合計	**48,959,761.90**	53,221,266.46

42　銷售費用

項目	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
工資及其他人力成本	**759,363,466.79**	757,833,841.14
物流運輸費	**149,578,656.03**	160,187,671.92
業務會議費	**1,297,602.28**	2,104,084.57
機動車費	**9,674,789.45**	13,245,108.01
差旅費	**17,126,972.62**	18,966,666.93
宣傳促銷費	**277,689,852.42**	309,358,049.17
代辦手續費	**16,984,376.04**	17,458,163.05
電商平台服務費	**89,496,770.43**	89,097,596.10
包裝費	**33,477,928.34**	34,704,558.25
其他	**28,311,459.54**	36,028,246.87
合計	**1,383,001,873.94**	1,438,983,986.01

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

43　管理費用

項目	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
工資及其他人力成本	**1,115,639,846.51**	1,100,093,533.08
業務招待費	**16,679,218.15**	35,431,129.06
租賃費	**12,526,348.67**	14,121,793.86
折舊費及攤銷費	**250,061,492.42**	263,917,965.31
會議費	**2,877,487.69**	5,076,174.99
物業管理費	**69,340,453.22**	70,549,359.17
差旅費	**11,262,167.01**	13,569,510.97
能源費	**20,382,030.81**	20,969,741.12
辦公費	**6,318,323.21**	8,168,318.70
修理費	**12,798,983.17**	26,746,153.69
會計師事務所報酬－審計服務	**3,169,811.33**	3,169,811.33
其他	**103,799,734.97**	111,801,434.38
合計	**1,624,855,897.16**	1,673,614,925.66

44　財務費用

項目	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
利息支出	**319,962.13**	267,374.98
租賃負債利息支出	**14,445,440.75**	12,174,507.63
減：利息收入	**234,488,440.32**	242,977,800.54
減：長期應收款利息收入	**1,799,541.55**	2,482,417.56
其他	**2,680,318.78**	15,850,084.05
合計	**(218,842,260.21)**	(217,168,251.44)

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

45　其他收益

項目	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
圖書出版補貼	**35,358,709.24**	37,259,442.43
增值税先徵後返收益	**39,262,631.43**	37,486,261.27
其他財政補貼	**25,280,339.81**	31,156,604.23
合計	**99,901,680.48**	105,902,307.93

46　投資收益

項目	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
權益法核算的長期股權投資收益	**68,750,189.43**	51,321,668.80
其他非流動金融資產持有期間取得的投資收益	**6,325,542.48**	7,451,752.83
其他權益工具投資持有期間取得的股利收入	**96,213,585.40**	122,223,200.00
處置交易性金融資產取得的投資收益	**686,696.40**	426,841.96
合計	**171,976,013.71**	181,423,463.59

六　合併財務報表項目註釋(續)

47　公允價值變動收益

產生公允價值變動收益的來源	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	**58,735,314.31**	(9,942,365.68)
其中：其他非流動金融資產	**58,729,503.86**	(9,955,441.95)
交易性金融資產	**5,810.45**	13,076.27
合計	**58,735,314.31**	(9,942,365.68)

48　信用減值損失

項目	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
應收賬款信用減值利得／(損失)	**35,021,071.09**	(33,142,666.71)
其他應收款壞賬(損失)／利得	**(9,277,140.42)**	2,039,671.77
長期應收款壞賬損失	**(2,908,171.79)**	(127,048.88)
合計	**22,835,758.88**	(31,230,043.82)

49　資產減值損失

項目	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
存貨跌價損失	**(52,080,900.29)**	(46,045,465.32)
無形資產減值損失	**(2,473,270.39)**	–
其他	**(1,324,196.22)**	3,146,296.35
合計	**(55,878,366.90)**	(42,899,168.97)

六　合併財務報表項目註釋(續)

50　資產處置收益

項目	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
固定資產處置收益	**78,538,289.33**	975,475.26
使用權資產處置收益	**85,382.98**	679,575.00
在建工程處置損失	**(3,424,281.68)**	–
無形資產處置損失	**(2,603,733.45)**	–
合計	**72,595,657.18**	1,655,050.26

51　營業外收入

項目	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元	計入本年非經常性損益的金額 人民幣元
非流動資產報廢利得合計	**248,746.82**	235,665.77	248,746.82
其中：固定資產報廢利得	**238,746.82**	235,665.77	238,746.82
其他	**5,199,221.71**	2,446,710.93	5,199,221.71
合計	**5,447,968.53**	2,682,376.70	5,447,968.53

六　合併財務報表項目註釋(續)

52　營業外支出

項目	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元	計入本年非經常性損益的金額 人民幣元
非流動資產報廢損失合計	**78,448.23**	32,774.02	78,448.23
其中：固定資產報廢損失	**78,448.23**	32,774.02	78,448.23
捐贈支出	**35,255,919.40**	43,651,752.97	35,255,919.40
罰沒支出	**447,766.85**	26,835.15	447,738.57
其他	**2,652,264.45**	1,675,586.67	2,652,290.82
合計	**38,434,398.93**	45,386,948.81	38,434,397.02

53　所得稅費用

項目	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	**17,921,180.79**	12,781,253.15
匯算清繳差異	**(226,882.69)**	954,164.40
遞延所得稅費用	**11,526,297.26**	91,529,031.74
合計	**29,220,595.36**	105,264,449.29

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

53　所得稅費用*(續)*

所得稅費用與會計利潤的調節表如下：

項目	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
會計利潤	**1,636,927,123.33**	1,708,926,123.14
按25%的稅率計算的所得稅費用	**409,231,780.83**	427,231,530.79
各項減免稅優惠	**(395,513,805.30)**	(428,952,735.31)
不可抵扣費用的影響	**2,163,564.27**	1,797,903.84
非應稅收入的影響	**(1,228,612.64)**	(1,348,504.40)
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	**(901,920.25)**	(1,067,680.29)
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異的影響	**(995,663.10)**	(318,298.49)
本年未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	**16,692,134.24**	13,633,192.37
匯算清繳差異	**(226,882.69)**	954,164.40
稅率調整導致期初遞延所得稅資產及遞延所得稅負債餘額的納稅影響	**–**	93,334,876.38
合計	**29,220,595.36**	105,264,449.29

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

54　基本每股收益的計算過程

計算基本每股收益時，歸屬於普通股股東的當期淨利潤為：

	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
歸屬於普通股股東的當期淨利潤	**1,568,450,497.66**	1,544,856,196.33
其中：歸屬於持續經營的淨利潤	**1,568,450,497.66**	1,544,856,196.33

計算基本每股收益時，分母為發行在外普通股加權平均數，計算過程如下：

	2025年 股數	2024年 股數
年初發行在外的普通股股數	**1,233,841,000.00**	1,233,841,000.00
年末發行在外的普通股加權數	**1,233,841,000.00**	1,233,841,000.00

每股收益：

	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
以歸屬於普通股股東的當期淨利潤除以年末發行在外的普通股加權數計算	**1.27**	1.25
以歸屬於普通股股東的當期歸屬於持續經營的淨利潤除以年末發行在外的普通股加權數計算	**1.27**	1.25

本公司無稀釋性潛在普通股。

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

55　現金流量表項目註釋

(1)　收到其他與經營活動有關的現金

項目	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
利息收入	**112,497,198.55**	197,027,934.58
政府補助	**57,680,776.71**	64,509,701.63
其他	**45,805,508.66**	132,365,844.30
合計	**215,983,483.92**	393,903,480.51

(2)　支付其他與經營活動有關的現金

項目	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
銷售費用	**623,629,822.26**	681,150,144.87
其中：物流運輸費	**149,578,656.03**	160,187,671.92
業務會議費	**1,297,602.28**	2,104,084.57
機動車費	**9,674,789.45**	13,245,108.01
差旅費	**17,126,972.62**	18,966,666.93
宣傳促銷費	**277,689,852.42**	309,358,049.17
電商平台服務費	**89,496,770.43**	89,097,596.10
管理費用	**259,154,558.23**	309,603,427.27
其中：業務招待費	**16,679,218.15**	35,431,129.06
租賃費	**12,526,348.67**	14,121,793.86
會議費	**2,877,487.69**	5,076,174.99
物業管理費	**69,340,453.22**	70,549,359.17
能源費	**20,382,030.81**	20,969,741.12
修理費	**12,798,983.17**	26,746,153.69
其他	**92,425,844.91**	310,602,652.28
合計	**975,210,225.40**	1,301,356,224.42

六 合併財務報表項目註釋(續)

55 現金流量表項目註釋(續)

(3) 收到的重要的投資活動有關的現金

項目	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
收回投資基金清算退出款	**53,854,652.34**	25,924,626.26
處置房屋建築物收到的價款	**112,100,000.00**	–
合計	**165,954,652.34**	25,924,626.26

(4) 支付的重要的投資活動有關的現金

項目	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
認購可轉讓大額存單	–	206,222,222.22

(5) 收到其他與投資活動有關的現金

項目	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
收回三個月以上定期存款	**165,000,000.00**	890,000,000.00

六　合併財務報表項目註釋(續)

55　現金流量表項目註釋(續)

(6)　支付其他與投資活動有關的現金

項目	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
三個月以上定期存款增加(註)	**2,515,145,261.68**	1,576,352,500.00

註：　包括管理層持有意圖改變為持有至到期的大額存單人民幣800,000,000.00元。

(7)　支付其他與籌資活動有關的現金

項目	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
支付租賃付款額	**106,939,732.23**	114,408,583.13

(8)　籌資活動產生的各項負債變動情況

項目	2025年 1月1日餘額 人民幣元	本年增加 現金變動 人民幣元	 非現金變動 人民幣元	本年減少 現金變動 人民幣元	 非現金變動 人民幣元	2025年 12月31日餘額 人民幣元
短期借款	10,000,000.00	**10,000,000.00**	**–**	**10,000,000.00**	**–**	**10,000,000.00**
應付股利	–	**–**	**789,862,434.94**	**789,862,434.94**	**–**	**–**
應付利息	–	**–**	**319,962.13**	**319,962.13**	**–**	**–**
租賃負債(註)	256,801,496.36	**–**	**211,364,618.68**	**106,939,732.23**	**14,092,281.10**	**347,134,101.71**
合計	266,801,496.36	**10,000,000.00**	**1,001,547,015.75**	**907,122,129.30**	**14,092,281.10**	**357,134,101.71**

註：　其中包含計入一年內到期的非流動負債的租賃負債。

六　合併財務報表項目註釋(續)

56　現金流量表補充資料

(1)　現金流量表補充資料

補充資料		2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
1.	**將淨利潤調節為經營活動現金流量：**		
	淨利潤	**1,607,706,527.97**	1,603,661,673.85
	加：資產減值損失	**55,878,366.90**	42,899,168.97
	信用減值(利得)／損失	**(22,835,758.88)**	31,230,043.82
	固定資產折舊	**157,196,525.43**	150,021,914.22
	使用權資產折舊	**93,257,980.25**	94,616,036.23
	投資性房地產折舊	**3,727,909.81**	6,089,532.57
	無形資產攤銷	**32,177,209.31**	43,311,771.71
	長期待攤費用攤銷	**13,677,159.88**	21,680,245.08
	資產處置收益	**(72,595,657.18)**	(1,655,050.26)
	非流動資產報廢收益	**(170,298.59)**	(202,891.75)
	公允價值變動(收益)／損失	**(58,735,314.31)**	9,942,365.68
	財務費用	**(107,225,838.89)**	(35,990,400.91)
	投資收益	**(171,976,013.71)**	(181,423,463.59)
	遞延所得稅資產的減少	**252,203.53**	43,185,951.72
	遞延所得稅負債的增加	**11,274,093.73**	48,343,080.02
	存貨的減少	**90,421,500.03**	172,532,609.23
	經營性應收項目的減少／(增加)	**77,607,476.71**	(229,803,141.00)
	經營性應付項目的減少	**(201,179,179.93)**	(45,960,613.96)
	經營活動產生的現金流量淨額	**1,508,458,892.06**	1,772,478,831.63
2.	**不涉及現金收支的重大投資和籌資活動：**		
	租入固定資產確認使用權資產	**202,882,253.51**	32,246,376.50
3.	**現金及現金等價物淨變動情況：**		
	現金及現金等價物的年末餘額	**7,279,621,670.33**	8,962,582,856.29
	減：現金及現金等價物的年初餘額	**8,962,582,856.29**	9,078,342,824.79
	現金及現金等價物淨減少額	**(1,682,961,185.96)**	(115,759,968.50)

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

56　現金流量表補充資料*(續)*

(2)　現金及現金等價物

項目	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
現金	**7,279,621,670.33**	8,962,582,856.29
其中：庫存現金	**48,383.28**	202,669.04
可隨時用於支付的銀行存款	**7,265,654,322.35**	8,956,313,474.67
可隨時用於支付的其他貨幣資金	**13,918,964.70**	6,066,712.58
現金及現金等價物餘額	**7,279,621,670.33**	8,962,582,856.29

(3)　不屬於現金及現金等價物的貨幣資金

項目	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
三個月以上定期存款	**1,500,890,654.94**	176,895,522.33
受限貨幣資金	**32,782,671.64**	40,199,746.06
合計	**1,533,673,326.58**	217,095,268.39

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

57　所有權或使用權受到限制的資產

項目	2025年12月31日				2024年12月31日			
	賬面餘額 人民幣元	賬面價值 人民幣元	受限類型	受限情況	賬面餘額 人民幣元	賬面價值 人民幣元	受限類型	受限情況
貨幣資金	**32,782,671.64**	**32,782,671.64**	**其他**	**註**	38,983,462.06	38,983,462.06	其他	註
	-	**-**	**-**	**-**	1,216,284.00	1,216,284.00	凍結	註
合計	**32,782,671.64**	**32,782,671.64**			40,199,746.06	40,199,746.06		

註：　於本年末，本集團的所有權受到限制的貨幣資金中：

(1)　為開具保函而存入銀行的保證金人民幣6,580,987.48元；

(2)　本集團子公司四川文軒行知研學旅行社有限公司（以下簡稱「行知研學旅行社」）旅遊服務質量保證金人民幣1,100,000.00元；

(3)　房改專項基金及住房維修基金人民幣25,101,684.16元；

六　合併財務報表項目註釋*(續)*

58　淨流動資產

項目	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
流動資產	**13,101,044,129.36**	13,603,520,670.99
減：流動負債	**7,357,816,816.42**	7,593,536,880.76
淨流動資產	**5,743,227,312.94**	6,009,983,790.23

59　總資產減流動負債

項目	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
總資產	**23,444,441,325.05**	22,898,703,360.27
減：流動負債	**7,357,816,816.42**	7,593,536,880.76
總資產減流動負債	**16,086,624,508.63**	15,305,166,479.51

七　合併範圍的變更

本集團本年未發生合併範圍變更的相關事項。

八　在其他主體中的權益

1　子公司情況

(1)　投資成立的子公司

子公司名稱	子公司類型	主要經營地及註冊地	業務性質	註冊資本 人民幣元	經營範圍	直接持股比例(%)	間接持股比例(%)	是否合併報表
四川新華文軒傳媒有限公司（以下簡稱「文軒傳媒」）	有限責任公司	成都	期刊	3,990,000.00	圖書、期刊銷售等	–	100.00	是
四川文軒教育科技有限公司（以下簡稱「文軒教育科技」）	有限責任公司	成都	技術服務	330,000,000.00	軟件開發、電子設備銷售	100.00	–	是
文軒物流	有限責任公司	成都	倉儲配送	350,000,000.00	貨物倉儲、配送	100.00	–	是
四川文軒藝術投資管理有限責任公司（以下簡稱「藝術投資」）	有限責任公司	成都	藝術品展覽	20,000,000.00	項目投資及管理、藝術品展覽	100.00	–	是
四川文軒在線電子商務有限公司（以下簡稱「文軒在線」）	有限責任公司	成都	出版物銷售	60,000,000.00	網絡銷售各類產品	92.00	–	是
四川看熊貓雜誌有限公司(以下簡稱「看熊貓」)	有限責任公司	成都	期刊	12,000,000.00	期刊銷售	–	100.00	是
文軒投資	有限責任公司	成都	投資	300,000,000.00	創業投資、企業投資	100.00	–	是
文軒國際	有限責任公司	成都	商務諮詢服務	50,000,000.00	組織策劃文化藝術交流活動、商務諮詢、會議及展覽展示服務	100.00	–	是

八 在其他主體中的權益(續)

1 子公司情況(續)

(1) 投資成立的子公司(續)

子公司名稱	子公司類型	主要經營地及註冊地	業務性質	註冊資本 人民幣元	經營範圍	直接持股比例(%)	間接持股比例(%)	是否合併報表
行知研學旅行社	有限責任公司	成都	商務服務業	5,000,000.00	旅行社及相關服務、研學旅行活動策劃、會議、展覽及相關服務	–	100.00	是
文軒全媒(北京)文化傳播有限公司（以下簡稱「文軒全媒」）	有限責任公司	北京	商務諮詢服務	10,000,000.00	組織文化藝術交流活動	–	100.00	是
北京航天雲教育科技有限公司（以下簡稱「北京航天雲」）	有限責任公司	北京	技術服務	41,783,300.00	計算機軟件開發及系統服務	70.00	–	是
北京華夏盛軒圖書有限公司（以下簡稱「華夏盛軒」）	有限責任公司	北京	出版物銷售	15,000,000.00	出版物銷售等	–	100.00	是
四川文軒軒客會文化發展有限公司（以下簡稱「軒客會」）	有限責任公司	成都	批發和零售業	50,000,000.00	圖書批發和零售	100.00	–	是
成都蒼穹在線科技有限公司	有限責任公司	成都	技術服務	3,030,000.00	計算機系統服務；製作、代理等	–	100.00	是
四川墨淵文化傳播有限公司	有限責任公司	成都	銷售	1,000,000.00	圖書銷售	–	100.00	是
四川欣雅軒文化傳播有限公司	有限責任公司	成都	銷售	1,000,000.00	圖書銷售	–	100.00	是
四川愛閱城文化傳播有限公司	有限責任公司	成都	銷售	1,000,000.00	出版物銷售	–	100.00	是

八　在其他主體中的權益*(續)*

1　子公司情況*(續)*

(1)　投資成立的子公司*(續)*

子公司名稱	子公司類型	主要經營地及註冊地	業務性質	註冊資本 人民幣元	經營範圍	直接持股比例(%)	間接持股比例(%)	是否合併報表
四川興悅閱文化傳播有限公司	有限責任公司	成都	銷售	1,000,000.00	出版物銷售	–	100.00	是
四川天宇閣文化傳播有限公司	有限責任公司	成都	銷售	1,000,000.00	出版物銷售	–	100.00	是
四川學海之舟文化傳播有限公司	有限責任公司	成都	銷售	1,000,000.00	出版物銷售	–	100.00	是

(2)　同一控制下企業合併取得的子公司

子公司名稱	子公司類型	主要經營地及註冊地	業務性質	註冊資本 人民幣元	經營範圍	直接持股比例(%)	間接持股比例(%)	是否合併報表
新華在線	有限責任公司	成都	出版物銷售	50,000,000.00	互聯網出版、商品批發和零售	100.00	–	是
北京蜀川	有限責任公司	北京	出版物銷售	2,000,000.00	出版物銷售	–	100.00	是
四川文化傳播	有限責任公司	成都	廣告代理和租賃	20,520,000.00	廣告代理和租賃	–	100.00	是

八 在其他主體中的權益(續)

1 子公司情況(續)

(3) 非同一控制下企業合併取得的子公司

子公司名稱	子公司類型	主要經營地及註冊地	業務性質	註冊資本 人民幣元	經營範圍	直接持股比例(%)	間接持股比例(%)	是否合併報表
文軒體育文化發展有限公司（以下簡稱「文軒體育」）	有限責任公司	成都	場地出租	100,000,000.00	場館管理服務、廣告、自有房屋租賃	100.00	–	是
四川人民出版社有限公司(以下簡稱「人民社」)	有限責任公司	成都	出版	34,000,000.00	圖書出版	100.00	–	是
四川出版印刷有限公司(以下簡稱「出版印刷」)	有限責任公司	成都	出版	50,000,000.00	教材租型印供	100.00	–	是
四川教育出版社有限公司(以下簡稱「教育社」)	有限責任公司	成都	出版	10,000,000.00	圖書出版	100.00	–	是
少兒社	有限責任公司	成都	出版	110,000,000.00	圖書、期刊出版	100.00	–	是
四川科學技術出版社有限公司（以下簡稱「科技社」）	有限責任公司	成都	出版	13,000,000.00	圖書出版	100.00	–	是
四川大自然探索雜誌社有限公司	有限責任公司	成都	出版	300,000.00	期刊出版	–	100.00	是
四川美術出版社有限公司(以下簡稱「美術社」)	有限責任公司	成都	出版	16,250,000.00	銷售工藝美術品、圖書出版	100.00	–	是
四川辭書出版社有限公司(以下簡稱「辭書社」)	有限責任公司	成都	出版	20,000,000.00	圖書出版	100.00	–	是
四川文藝出版社有限公司(以下簡稱「文藝社」)	有限責任公司	成都	出版	62,300,000.00	圖書出版	100.00	–	是
天地社	有限責任公司	成都	出版	230,634,700.00	圖書出版	100.00	–	是

八　在其他主體中的權益*(續)*

1　子公司情況*(續)*

(3)　非同一控制下企業合併取得的子公司*(續)*

子公司名稱	子公司類型	主要經營地及註冊地	業務性質	註冊資本 人民幣元	經營範圍	直接持股比例(%)	間接持股比例(%)	是否合併報表
四川時代英語文化傳播有限公司	有限責任公司	成都	出版	600,000.00	銷售國內書報刊	–	51.00	是
四川巴蜀書社有限公司(以下簡稱「巴蜀社」)	有限責任公司	成都	出版	42,000,000.00	圖書出版	100.00	–	是
四川省印刷物資有限責任公司(以下簡稱「印刷物資」)	有限責任公司	成都	批發與零售	100,000,000.00	商品批發與零售	100.00	–	是
數字社	有限責任公司	成都	出版	39,800,000.00	音像製品出版、互聯網出版	100.00	–	是
四川讀者報社有限公司(以下簡稱「讀者報」)	有限責任公司	成都	出版	1,500,000.00	《讀者報》出版、廣告、商品批發與零售、軟件和信息技術服務業	–	100.00	是
四川畫報社有限公司(以下簡稱「畫報社」)	有限責任公司	成都	出版	58,607,000.00	期刊出版	100.00	–	是
四川新華印刷有限責任公司(以下簡稱「四川新華印刷」)	有限責任公司	成都	出版	100,160,000.00	出版物印刷	100.00	–	是
四川雲漢網絡傳媒有限責任公司(以下簡稱「四川雲漢」)	有限責任公司	成都	批發	50,000,000.00	出版物批發	–	100.00	是
涼山州新華書店	有限責任公司	涼山州	銷售	683,000,000.00	圖書銷售	51.00	–	是
涼山新華文軒教育科技有限公司(以下簡稱「涼山文軒教育科技」)	有限責任公司	涼山州	技術服務	40,000,000.00	軟件、電子設備銷售	–	100.00	是
涼山雲圖迅捷物流有限公司	有限責任公司	涼山州	倉儲配送	10,000,000.00	貨物倉儲、配送	–	100.00	是

八　在其他主體中的權益(續)

2　本集團重要的非全資子公司的主要財務信息如下：

子公司名稱	少數股東持股比例(%)	少數股東持有的表決權比例(%)	歸屬於少數股東的損益		少數股東權益	
			2025年 人民幣元	2024年 人民幣元	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
涼山州新華書店	49.00	49.00	**40,923,654.21**	63,216,318.17	**398,796,496.26**	406,872,842.05
文軒在線	8.00	8.00	**800,807.04**	687,595.55	**(5,585,385.82)**	(6,386,192.86)

a　涼山州新華書店

	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
流動資產	**519,383,827.31**	563,814,004.94
非流動資產	**429,716,524.25**	403,053,607.20
流動負債	**77,953,681.15**	78,740,774.74
非流動負債	**57,276,269.90**	57,774,098.52

	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
營業收入	**409,186,214.83**	482,556,110.70
淨利潤	**83,517,661.66**	129,012,894.22
綜合收益總額	**83,517,661.66**	129,012,894.22
經營活動現金淨流量	**79,830,983.32**	120,207,704.17

八 在其他主體中的權益(續)

2 本集團重要的非全資子公司的主要財務信息如下：(續)

b 文軒在線

	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
流動資產	**3,180,340,790.25**	2,446,553,533.76
非流動資產	**169,026,561.24**	712,714,390.68
流動負債	**3,418,396,955.41**	3,238,466,335.17
非流動負債	**787,718.77**	629,000.00

	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
營業收入	**3,613,216,041.26**	3,630,575,496.71
淨利潤	**10,010,088.05**	8,594,944.35
綜合收益總額	**10,010,088.05**	8,594,944.35
經營活動現金淨流量	**(92,600,630.20)**	10,915,932.87

3 在合營企業或聯營企業中的權益

(1) 合營及聯營企業的匯總財務信息

	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
合營企業		
投資賬面價值合計	**389,590,539.80**	341,150,967.99
淨利潤按投資比例計算的合計數	**48,439,571.81**	39,022,863.49
綜合收益總額按投資比例計算的合計數	**48,439,571.81**	39,022,863.49
聯營企業		
投資賬面價值合計	**481,997,243.29**	465,171,132.71
淨利潤按投資比例計算的合計數	**20,310,617.62**	12,298,805.31
綜合收益總額按投資比例計算的合計數	**20,310,617.62**	12,298,805.31

九　政府補助

1　涉及政府補助的負債項目

負債項目	2025年1月1日 人民幣元	本年新增補助金額 人民幣元	本年計入其他收益金額 人民幣元	本年其他減少 人民幣元	2025年12月31日 人民幣元	與資產相關／與收益相關
其他流動負債	57,650,674.10	–	35,358,709.24	245,848.80	22,046,116.06	與收益相關
遞延收益	15,620,861.49	4,614,000.00	2,863,543.54	–	17,371,317.95	與資產相關
遞延收益	37,816,099.71	39,645,935.41	8,995,954.97	–	68,466,080.15	與收益相關
合計	111,087,635.30	44,259,935.41	47,218,207.75	245,848.80	107,883,514.16	

2　計入當期損益的政府補助

補助項目	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
與資產相關	**2,863,543.54**	6,247,905.59
與收益相關	**44,354,664.21**	59,963,381.15
增值税先徵後退	**39,262,631.43**	37,486,261.27
其他	**13,420,841.30**	2,204,759.92
合計	**99,901,680.48**	105,902,307.93

十　與金融工具相關的風險

本集團的主要金融工具包括以攤餘成本計量的金融資產、應收款項融資、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、其他權益工具投資、短期借款、應付票據、應付賬款和其他應付款等，與這些金融工具有關的風險，以及本集團為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述。本集團管理層對這些風險敞口進行管理和監控以確保將這些風險控制在限定的範圍之內。

本集團採用敏感性分析技術分析風險變量的合理、可能變化對當期損益或所有者權益可能產生的影響。由於任何風險變量很少孤立地發生變化，而變量之間存在的相關性對某一風險變量的變化的最終影響金額將產生重大作用，因此下述內容是在假設每一變量的變化是在獨立的情況下進行的。

十 與金融工具相關的風險(續)

1 風險管理目標、政策和程序，以及本年發生的變化

本集團從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，將風險對本集團經營業績的負面影響降低到最低水平，使股東的利益最大化。基於該風險管理目標，本集團風險管理的基本策略是確定和分析所面臨的各種風險，建立適當的風險承受底線和進行風險管理，並及時可靠地對各種風險進行監督，將風險控制在限定的範圍之內。

1.1 市場風險

1.1.1 外匯風險

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結算。於資產負債表日，除下表所述資產外，本集團的所有資產及負債均為人民幣餘額。管理層認為外匯匯率變動對本集團的淨利潤及股東權益並無重大影響。

項目	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
貨幣資金		
美元	**137,645.27**	140,699.20
歐元	**–**	516.94
港幣	**65,168.98**	67,734.67
日元	**13.62**	–

1.1.2 利率風險

固定利率的帶息金融工具分別使本集團面臨公允價值利率風險及現金流量利率風險。本集團根據市場環境來決定固定利率工具的比例，並通過定期審閱與監察維持適當的固定和浮動利率工具組合。

十 與金融工具相關的風險(續)

1 風險管理目標、政策和程序，以及本年發生的變化(續)

1.1 市場風險(續)

1.1.2 利率風險(續)

a. 本集團於12月31日持有的計息金融工具如下：

固定利率金融工具：

項目	2025年 實際利率	2025年 金額 人民幣元	2024年 實際利率	2024年 金額 人民幣元
金融資產				
－貨幣資金	0.05%	2,706,998,999.47	0.20%	4,128,588,931.10
－貨幣資金	1.35%–3.55%	6,106,295,997.44	2.00%–3.55%	5,051,089,193.58
－其他非流動資產	1.30%-3.55%	3,062,939,775.54	2.15%–3.55%	1,930,007,651.28
－一年內到期的非流動資產	3.10%-4.75%	22,507,427.20	3.45%–5.00%	49,263,308.47
－長期應收款	3.10%-4.75%	13,693,637.50	3.45%–5.00%	39,192,878.89
金融負債				
－短期借款	3.00%	10,000,000.00	3.45%	10,000,000.00
－一年內到期的非流動負債	3.10%–4.90%	83,930,280.44	3.45%–4.90%	76,862,500.83
－租賃負債	3.10%–4.90%	268,414,242.75	3.45%–4.90%	179,938,995.53
－長期應付款	3.10%	5,374,260.12	–	–

1.1.3 其他價格風險

本集團以公允價值計量對皖新傳媒、哈工智能及成都銀行上市股份的投資。其公允價值按活躍市場報價確定，承受股票價格風險(附註六、12)。本公司董事定期監察包括皖新傳媒、哈工智能及成都銀行的股票市場價格。本年，本集團就其直接投資於皖新傳媒、哈工智能和成都銀行的股份確認其他綜合收益分別為稅前損失人民幣94,726,400.00元、稅前收益人民幣16,298.12元和稅前損失人民幣79,200,000.00元。

十 與金融工具相關的風險(續)

1 風險管理目標、政策和程序，以及本年發生的變化(續)

1.1 市場風險(續)

1.1.3 其他價格風險(續)

在其他變量不變的情況下，股票價格於下列期間可能發生的合理變動對當期其他綜合收益和股東權益的稅前影響如下：

項目	價格變動	對其他綜合收益及股東權益的影響	
		2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
其他權益工具投資			
皖新傳媒	股票價格上升5%	**41,006,560.00**	**45,742,880.00**
哈工智能	股票價格上升5%	**–**	**21,907.36**
成都銀行	股票價格上升5%	**64,480,000.00**	**68,440,000.00**
其他權益工具投資			
皖新傳媒	股票價格下降5%	**(41,006,560.00)**	**(45,742,880.00)**
哈工智能	股票價格下降5%	**–**	**(21,907.36)**
成都銀行	股票價格下降5%	**(64,480,000.00)**	**(68,440,000.00)**

1.2 信用風險

2025年12月31日，可能引起本集團信用損失的最大信用風險敞口主要來自於合同另一方未能履行義務而導致本集團金融資產產生的損失，具體包括：貨幣資金、應收賬款、應收票據、應收款項融資、其他應收款、一年內到期的非流動資產、長期應收款和其他非流動資產(定期存款)等金融資產的賬面金額。

為降低信用風險，本集團管理層制定了政策以確保僅向具有良好信用記錄的客戶進行銷售，且管理層會不斷檢查這些信用風險的敞口。對於賒銷，本集團的子公司按照相關制度要求成立小組負責確定信用額度、進行信用審批，並執行其他監控程序以確保採取必要的措施回收過期債權。因此，本集團管理層認為本集團所承擔的信用風險已經大為降低。

十　與金融工具相關的風險(續)

1　風險管理目標、政策和程序，以及本年發生的變化(續)

1.2　信用風險(續)

本集團評估信用風險自初始確認後是否已顯著增加的具體方法、確定金融資產已發生信用減值的依據、以組合為基礎評估預期信用損失方法、直接減記金融資產的會計政策等參見附註三、11.2、13及15。

本集團的貨幣資金和其他非流動資產(定期存款及銀行大額存單)存放於信用評級較高的銀行，應收款項融資為信用評級較高的銀行承兌匯票，管理層認為此類金融資產具有較低的信用風險。

下表詳細說明了本集團金融資產的信用風險敞口：

項目	未來12個月／整個存續期預期信用損失	賬面餘額 2025年12月31日 人民幣元
以攤餘成本計量的金融資產：		
貨幣資金	未來12個月預期信用損失	**8,813,294,996.91**
合同資產	整個存續期預期信用損失（未發生信用減值）	**10,220,367.99**
	整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）	**–**
應收賬款	整個存續期預期信用損失（未發生信用減值）	**1,377,161,050.55**
	整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）	**1,080,687,647.23**
其他應收款	未來12個月預期信用損失	**152,432,903.87**
	整個存續期預期信用損失（未發生信用減值）	**–**
	整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）	**26,288,954.27**

十 與金融工具相關的風險*(續)*

1 風險管理目標、政策和程序，以及本年發生的變化*(續)*

1.2 信用風險*(續)*

項目	未來12個月／整個存續期預期信用損失	賬面餘額 2025年12月31日 人民幣元
長期應收款(含預期一年內收回)	整個存續期預期信用損失（未發生信用減值）	**24,260,258.08**
	整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）	**17,982,625.60**
其他非流動資產（定期存款及銀行大額存單）	未來12個月預期信用損失	**3,062,939,775.54**
分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：		
應收款項融資	整個存續期預期信用損失（未發生信用減值）	**13,659,195.61**

應收賬款

應收賬款信用損失準備計提情況：

	整個存續期預期信用損失（未發生信用減值） 人民幣元	整個存續期預期信用損失（已發生信用減值） 人民幣元	合計 人民幣元
2025年1月1日餘額	**114,587,498.51**	**747,535,902.55**	**862,123,401.06**
2025年1月1日餘額在本年			
－轉入整個存續期預期信用損失（已發生信用減值）	**(19,749,964.26)**	**19,749,964.26**	**–**
本年計提	**–**	**54,596,720.29**	**54,596,720.29**
本年轉回	**(3,042,476.17)**	**(86,575,315.21)**	**(89,617,791.38)**
本年核銷	**–**	**(811,945.40)**	**(811,945.40)**
2025年12月31日餘額	**91,795,058.08**	**734,495,326.49**	**826,290,384.57**

十 與金融工具相關的風險*(續)*

1 風險管理目標、政策和程序，以及本年發生的變化*(續)*

1.2 信用風險*(續)*

其他應收款

其他應收款信用損失準備計提情況：

信用損失準備	第一階段 未來12個月 預期信用損失 人民幣元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 (未發生信用減值) 人民幣元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 (已發生信用減值) 人民幣元	合計 人民幣元
2025年1月1日餘額	204,260.47	–	13,819,405.65	14,023,666.12
本年計提	–	–	14,497,789.13	14,497,789.13
本年轉回	(55,149.91)	–	(5,165,498.80)	(5,220,648.71)
本年核銷	–	–	(13,000.00)	(13,000.00)
2025年12月31日餘額	149,110.56	–	23,138,695.98	23,287,806.54

十 與金融工具相關的風險*(續)*

1 風險管理目標、政策和程序，以及本年發生的變化*(續)*

1.2 信用風險*(續)*

長期應收款(含預期在一年內收回)

本集團長期應收款(含預期在一年內收回)餘額均為對政府機構及學校的應收款項，管理層對單家客戶進行風險評估，並對其進行信用損失準備計提，長期應收款信用損失準備計提情況如下：

	整個存續期預期信用損失(未發生信用減值) 人民幣元	整個存續期預期信用損失(已發生信用減值)(注) 人民幣元	合計 人民幣元
2025年1月1日餘額	–	**3,133,647.19**	**3,133,647.19**
本年計提	–	**3,936,286.79**	**3,936,286.79**
本年轉回	–	**(1,028,115.00)**	**(1,028,115.00)**
2025年12月31日餘額	–	**6,041,818.98**	**6,041,818.98**

註： 本集團對教育信息化及裝備業務的長期應收款採用按單項資產計提信用損失準備的方法，若項目在合同約定付款時點客戶發生本金違約，即表明長期應收款已發生信用減值。

十 與金融工具相關的風險(續)

1 風險管理目標、政策和程序，以及本年發生的變化(續)

1.3 流動風險

管理流動性風險時，本集團保持管理層認為充分的現金及現金等價物並對其進行監控，以滿足本集團經營需要，並降低現金流量波動的影響。

本集團的目標是通過經營活動以及發行其他計息借款為主要資金來源，在追求資金回報與靈活性之間維持平衡。本集團通過維持充足的現金為本集團的營運籌備資金。本集團亦可通過銀行信貸融資，以應付任何短期資金需要。

本集團持有的金融負債及租賃負債按未折現剩餘合同義務的到期期限分析如下：

2025年12月31日

項目	1年以內 人民幣元	1至2年 人民幣元	2至5年 人民幣元	5年以上 人民幣元	合計 人民幣元	賬面價值 人民幣元
短期借款	10,294,246.58	–	–	–	10,294,246.58	10,000,000.00
應付賬款	5,162,813,030.81	–	–	–	5,162,813,030.81	5,162,813,030.81
其他應付款	304,192,570.95	–	–	–	304,192,570.95	304,192,570.95
租賃負債	95,159,268.26	83,014,263.66	171,919,283.10	33,048,620.76	383,141,435.78	347,134,101.71
長期應付款	5,514,719.58	5,514,719.58	–	–	11,029,439.16	10,584,681.60
合計	5,577,973,836.18	88,528,983.24	171,919,283.10	33,048,620.76	5,871,470,723.28	5,834,724,385.07

2024年12月31日

項目	1年以內 人民幣元	1至2年 人民幣元	2至5年 人民幣元	5年以上 人民幣元	合計 人民幣元	賬面價值 人民幣元
短期借款	10,309,150.68	–	–	–	10,309,150.68	10,000,000.00
應付票據	4,486,667.50	–	–	–	4,486,667.50	4,486,667.50
應付賬款	5,453,032,475.59	–	–	–	5,453,032,475.59	5,453,032,475.59
其他應付款	308,454,407.85	–	–	–	308,454,407.85	308,454,407.85
租賃負債	85,688,956.67	75,031,581.15	82,297,223.54	42,574,838.75	285,592,600.11	256,801,496.36
合計	5,861,971,658.29	75,031,581.15	82,297,223.54	42,574,838.75	6,061,875,301.73	6,032,775,047.30

十 與金融工具相關的風險(續)

2 金融資產轉移

(1) 轉移方式分類

轉移方式	已轉移金融資產性質	已轉移金融資產金額 人民幣元	終止確認情況	終止確認情況的判斷依據
票據背書	應收款項融資	35,390,729.47	終止確認	幾乎所有的風險和報酬已經轉移

(2) 因轉移而終止確認的金融資產

項目	金融資產轉移的方式	終止確認的金融資產金額 人民幣元	與終止確認相關的利得或損失
應收款項融資	背書	35,390,729.47	–

於2025年末，本集團已背書但未到期的銀行承兑匯票金額為人民幣35,390,729.47元(2024年：人民幣41,512,566.59元)，用於支付對供貨商的應付賬款。本集團認為該等背書的銀行承兑匯票所有權上幾乎所有的風險和報酬已經轉移予供貨商，因此終止確認該等背書銀行承兑匯票。若承兑銀行到期無法兑付該等票據，根據中國相關法律法規，本集團就該等銀行承兑匯票承擔連帶責任。本集團認為，該等銀行承兑匯票的承兑銀行信譽良好，於到期日不能兑付該等票據的風險極低。

於2025年末，如若承兑銀行未能於到期日兑付該等票據，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貨商的同等金額。

於2025年末，所有背書給供應商的應收款項融資均將在資產負債表日後十二個月內到期。

十一 公允價值的披露

1 公允價值

1.1 持續以公允價值計量的金融資產

本集團投資於上市公司的權益證券、非上市的私募股權基金和合夥企業、銀行理財產品以及應收款項融資於資產負債表日按公允價值計量，該等金融資產的公允價值計量的詳情如下：

金融資產	公允價值 2025年 人民幣元	公允價值 2024年 人民幣元	公允價值計量的層次	估值方法和輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
交易性金融資產-A股上市公司股票	**47,285.12**	60,122.67	第一層次	活躍市場上的報價	不適用	不適用
其他權益工具投資-A股上市公司股票－皖新傳媒	**820,131,200.00**	914,857,600.00	第一層次	活躍市場上的報價	不適用	不適用
其他權益工具投資-A股上市公司股票－哈工智能	**–**	438,147.26	第一層次	活躍市場上的報價	不適用	不適用
其他權益工具投資-A股上市公司－成都銀行	**1,289,600,000.00**	1,368,800,000.00	第一層次	活躍市場上的報價	不適用	不適用

十一 公允價值的披露(續)

1 公允價值(續)

1.1 持續以公允價值計量的金融資產(續)

金融資產	公允價值 2025年 人民幣元	公允價值 2024年 人民幣元	公允價值計量的層次	估值方法和輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
其他權益工具投資－其他	**375,393.81**	375,393.81	第三層次	現金流量折現法	預計現金流量 符合預期風險水平的折現率	預計現金流量越高，公允價值越高； 折現率越低，公允價值越高。
應收款項融資－銀行承兌匯票	**13,659,195.61**	15,232,141.87	第三層次	現金流量折現法	預計現金流量 符合預期風險水平的折現率	預計現金流量越高，公允價值越高； 折現率越低，公允價值越高。
其他非流動金融資產－中信併購投資基金(深圳)合夥企業(有限合夥)	**46,276,696.26**	54,735,996.10	第三層次	市場法	價值比率、流動性折扣	價值比率越高，公允價值越高； 流動性折扣越低，公允價值越高。
其他非流動金融資產－文軒恒信	**6,943,403.29**	37,271,655.94	第三層次	市場法	價值比率、流動性折扣	價值比率越高，公允價值越高； 流動性折扣越低，公允價值越高。

十一 公允價值的披露(續)

1 公允價值(續)

1.1 持續以公允價值計量的金融資產(續)

金融資產	公允價值 2025年 人民幣元	公允價值 2024年 人民幣元	公允價值計量的層次	估值方法和輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
其他非流動金融資產－青島金石	–	110,225.19	第三層次	市場法	價值比率、流動性折扣	價值比率越高，公允價值越高；流動性折扣越低，公允價值越高。
其他非流動金融資產－寧波梅山保稅港區文軒鼎盛股權投資合夥企業(有限合夥)	**73,045,120.14**	77,397,665.02	第三層次	市場法	價值比率、流動性折扣	價值比率越高，公允價值越高；流動性折扣越低，公允價值越高。
其他非流動金融資產－新華互聯	**1,055,422.24**	1,055,422.24	第三層次	現金流量折現法	預計現金流量 符合預期風險水平的折現率	預計現金流量越高，公允價值越高；折現率越低，公允價值越高。
其他非流動金融資產－四川文投錦文股權投資基金合夥企業(有限合夥)	**39,858,068.88**	39,898,387.42	第三層次	市場法	價值比率、流動性折扣	價值比率越高，公允價值越高；流動性折扣越低，公允價值越高。

1 公允價值(續)

1.1 持續以公允價值計量的金融資產(續)

金融資產	公允價值 2025年 人民幣元	公允價值 2024年 人民幣元	公允價值計量的層次	估值方法和輸入值	重要的不可觀察輸入值	不可觀察輸入值與公允價值的關係
其他非流動金融資產－金石成長股權投資(杭州)合夥企業(有限合夥)	**59,927,396.02**	31,263,184.99	第三層次	市場法	價值比率、流動性折扣	價值比率越高，公允價值越高；流動性折扣越低，公允價值越高。
其他非流動金融資產－中金啟辰	**180,782,445.62**	119,730,029.16	第三層次	市場法	價值比率、流動性折扣	價值比率越高，公允價值越高；流動性折扣越低，公允價值越高。
其他非流動金融資產－中國石化銷售公司	**58,873,779.09**	61,365,524.00	第三層次	市場法	價值比率、流動性折扣	價值比率越高，公允價值越高；流動性折扣越低，公允價值越高。

十一 公允價值的披露(續)

1 公允價值(續)

1.1 持續以公允價值計量的金融資產(續)

1.1.1 公允價值計量第三層次的調節

	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
以第三層次公允價值計量的金融資產年初餘額	**438,435,625.74**	453,903,818.79
本年計入公允價值變動損益	**58,729,503.86**	(9,955,441.95)
本年取得	**152,102,433.79**	66,625,647.57
本年處置	**(168,470,642.43)**	(72,138,398.67)
以第三層次公允價值計量的金融資產年末餘額	**480,796,920.96**	438,435,625.74

1.2 未以公允價值持續計量的金融資產和金融負債

本集團管理層認為，財務報表中以攤餘成本計量的金融資產及金融負債的賬面價值接近該等資產及負債的公允價值。

十二 關聯方及關聯交易

1 本公司的母公司情況

母公司名稱	企業類型	註冊地	法人代表	業務性質	註冊資本 人民幣萬元	母公司對本企業的持股比例(%)	母公司對本企業的表決權比例(%)	本企業最終控制方	統一社會信用代碼
四川新華出版發行集團有限公司	有限責任公司	成都	周青	商品批發零售、房屋租賃、房地產業、項目投資	76,382.20	39.84(注)	39.84(注)	四川省國資委	91510000708 9237087

註： 四川新華出版發行集團有限公司持有本公司發起人股份400,843,465股，佔本公司總股本的32.48%；持有本公司H股股份90,780,000股，佔本公司總股本的7.36%，合計佔本公司總股本的39.84%（百分比尾差系四捨五入）。

2 本公司的子公司情況

本公司的子公司情況詳見附註八「在其他主體中的權益」。

3 本公司的合營和聯營企業情況

本公司重要的合營或聯營企業情況詳見附註八、3。

十二 關聯方及關聯交易(續)

3 本公司的合營和聯營企業情況(續)

本年度與本集團發生關聯方交易，或上年與本集團發生關聯方交易形成餘額的其他合營或聯營企業情況如下：

合營或聯營企業名稱	與本公司關係
天喜中大	聯營公司
海南鳳凰	聯營公司
明博教育	聯營公司
教科智匯	聯營公司
華軒銀時	聯營公司
文寶公司	聯營公司
數字世界	聯營公司
上海景界(注)	聯營公司
海南出版社	合營公司
商務印書館	聯營公司
德源格物基金	聯營公司
人民東方	聯營公司

註： 上海景界的破產清算申請已由上海浦東新區人民法院受理，破產管理人自2025年6月18日履職，本集團喪失對上海景界的重大影響，因此上海景界不再為本集團的聯營企業。為反映全部交易信息，本集團2025年繼續披露上海景界與本集團截止2025年6月17日的交易。

十二 關聯方及關聯交易(續)

4 其他關聯方情況

其他關聯方名稱	其他關聯方與本公司關係
四川民族出版社有限責任公司(以下簡稱「四川民族出版社」)	控股股東之子公司
新華互聯電子商務有限責任公司(以下簡稱「新華互聯」)	本公司高管施加重大影響的其他企業
四川新華文化物業服務有限公司(以下簡稱「新華文化」)	控股股東之子公司
四川欣華樂知文化科技有限公司(以下簡稱「欣華樂知」)	控股股東之子公司
四川文投匯文資產管理有限公司(以下簡稱「文投匯文」)	對本公司施加重大影響的股東的子公司
成都銀行股份有限公司(以下簡稱「成都銀行」)	本公司高管施加重大影響的其他企業
四川省文化大數據有限責任公司(以下簡稱「四川文化大數據」)	對本公司施加重大影響的股東的子公司
四川新華海頤酒店有限公司(以下簡稱「海頤酒店」)	控股股東之子公司
四川新華海頤酒店有限公司綿陽新華酒店(以下簡稱「海頤綿陽酒店」)	控股股東之子公司
四川廣漢三星堆瞿上園文化有限責任公司(以下簡稱「三星堆瞿上園文化」)	控股股東之子公司
四川新華海頤文化發展有限公司(以下簡稱「新華海頤」)	控股股東之子公司
成都齊家廣告傳媒有限公司(以下簡稱「齊家廣告」)	本公司高管施加重大影響的其他企業
四川新華國際酒店有限責任公司(以下簡稱「新華國際酒店」)	控股股東之子公司
成都市新華創智文化產業投資有限公司(以下簡稱「新華創智」)	控股股東之子公司
四川文投集團	對本公司施加重大影響的股東
喜德華文文投置業有限公司(以下簡稱「喜德華文」)	控股股東之子公司
四川文投名者名文化傳播有限公司	對本公司施加重大影響的股東的子公司
四川愛科行教育管理有限公司	對本公司施加重大影響的股東的子公司
柯繼銘	本公司非執行董事

十二 關聯方及關聯交易(續)

5 關聯交易情況

(1) 購銷商品、提供和接受勞務情況

採購商品／接受勞務情況表

關聯方	關聯交易類型	關聯交易內容	關聯交易定價方式及決策程序	2025年 人民幣元	獲批的交易額度	是否超過交易額度	2024年 人民幣元
新華國際酒店	接受勞務	接受酒店及會議服務	按照雙方協議價格進行	**21,613.70**	不適用	否	63,920.28
三星堆瞿上園文化	接受勞務	接受酒店及會議服務	按照雙方協議價格進行	**–**	不適用	否	78,183.51
新華文化	接受勞務	接受物業管理服務	按照雙方協議價格進行	**39,944,774.12**	50,000,000.00	否	39,971,155.19
明博教育	採購商品	採購軟件及硬件	按照雙方協議價格進行	**18,975,634.11**	不適用	否	11,195,434.03
明博教育	接受勞務	提供研發服務	按照雙方協議價格進行	**–**	不適用	否	882,075.47
商務印書館	採購商品	採購圖書	按照雙方協議價格進行	**14,610,076.97**	不適用	否	18,084,574.83
人民東方	採購商品	採購圖書	按照雙方協議價格進行	**–**	不適用	否	1,844,062.27
海南出版社	採購商品	採購圖書	按照雙方協議價格進行	**–**	不適用	否	18,181,597.89
新華海頤	接受勞務	接受酒店及會議服務	按照雙方協議價格進行	**33,100.00**	不適用	否	15,794.00
海頤酒店	接受勞務	接受酒店及會議服務	按照雙方協議價格進行	**154,023.37**	不適用	否	364,831.51
文寶公司	採購商品	採購商品	按照雙方協議價格進行	**–**	不適用	否	38,282.30
文寶公司	接受勞務	接受印刷服務	按照雙方協議價格進行	**108,145.13**	不適用	否	858,271.79
四川民族出版社	採購商品	採購圖書	按照雙方協議價格進行	**77,015,151.34**	130,000,000.00	否	104,493,087.26
天喜中大	採購商品	採購圖書及版權	按照雙方協議價格進行	**42,026,391.73**	不適用	否	41,394,362.62
天喜中大	採購服務	採購營銷服務	按照雙方協議價格進行	**87,578.30**	不適用	否	–
齊家廣告	採購商品	採購商品	按照雙方協議價格進行	**–**	不適用	否	7,600.00
數字世界	採購勞務	採購勞務	按照雙方協議價格進行	**–**	不適用	否	3,315,095.28
華軒銀時	採購商品	採購商品	按照雙方協議價格進行	**–**	不適用	否	341,608.25
喜德華文	採購商品	採購房屋	按照雙方協議價格進行	**8,970,784.92**	不適用	否	–
柯繼銘	採購商品	採購版權	按照雙方協議價格進行	**–**	不適用	否	29,400.00
數字世界	採購商品	採購商品	按照雙方協議價格進行	**12,377.94**	不適用	否	–
數字世界	接受勞務	遊戲運營服務及賽事活動服務	按照雙方協議價格進行	**4,710,345.15**	不適用	否	–
合計				**206,669,996.78**			241,159,336.48

5 關聯交易情況(續)

(1) 購銷商品、提供和接受勞務情況(續)

銷售商品／提供勞務情況表

關聯方	關聯交易類型	關聯交易內容	關聯交易定價方式及決策程序	2025年 人民幣元	獲批的交易額度	是否超過交易額度	2024年 人民幣元
四川新華出版發行集團	銷售商品	銷售商品	按照雙方協議價格進行	**584,191.93**	不適用	否	85,584.59
四川新華出版發行集團	提供勞務	提供廣告設計及製作服務	按照雙方協議價格進行	**1,163,026.53**	不適用	否	186,776.15
文寶公司	銷售商品	銷售材料	按照雙方協議價格進行	**–**	不適用	否	22,071.95
新華國際酒店	銷售商品	銷售商品	按照雙方協議價格進行	**2,286.50**	不適用	否	–
明博教育	提供勞務	提供勞務	按照雙方協議價格進行	**9,433.96**	不適用	否	–
天喜中大	銷售商品	銷售商品	按照雙方協議價格進行	**878,443.39**	不適用	否	98,697.40
四川民族出版社	提供勞務	提供勞務	按照雙方協議價格進行	**1,388,522.80**	不適用	否	–
四川民族出版社	銷售商品	銷售紙張	按照雙方協議價格進行	**9,383,591.19**	44,000,000.00	否	18,233,513.92
欣華樂知	銷售商品	銷售商品	按照雙方協議價格進行	**18,425.69**	不適用	否	–
四川文投名者名文化傳播有限公司	銷售商品	銷售商品	按照雙方協議價格進行	**13,016.90**	不適用	否	–
四川愛科行教育管理有限公司	銷售商品	銷售商品	按照雙方協議價格進行	**555,924.77**	不適用	否	–
商務印書館	提供勞務	提供勞務	按照雙方協議價格進行	**65,061.48**	不適用	否	159,479.65
海南鳳凰	銷售商品	銷售圖書	按照雙方協議價格進行	**1,978,276.13**	不適用	否	970,809.71
新華互聯	銷售商品	銷售商品	按照雙方協議價格進行	**1,588,034.64**	不適用	否	1,056,713.55
數字世界	提供勞務	提供勞務	按照雙方協議價格進行	**197,481.05**	不適用	否	–
華軒銀時	銷售商品	銷售商品	按照雙方協議價格進行	**241,619.45**	不適用	否	489,118.62
四川文化大數據	銷售商品	銷售商品	按照雙方協議價格進行	**–**	不適用	否	149,820.00
海頤酒店	銷售商品	銷售商品	按照雙方協議價格進行	**509.73**	不適用	否	–
合計				**18,067,846.14**			21,452,585.54

十二 關聯方及關聯交易(續)

5 關聯交易情況(續)

(2) 關聯租賃情況

本集團作為出租方：

出租方名稱	承租方名稱	租賃資產種類	租賃起始日	租賃終止日	租金確定依據	2025年確認的租賃收入 人民幣元	2024年確認的租賃收入 人民幣元
本公司	四川新華出版發行集團	房屋	2024.1.1	2026.12.31	按照雙方協議合同價格進行	**1,244,000.00**	1,244,000.00
本公司	四川新華出版發行集團	房屋	2024.1.1	2026.12.31	按照雙方協議合同價格進行	**1,259,047.62**	1,259,047.62
本公司	四川民族出版社	房屋	2024.1.1	2026.12.31	按照雙方協議合同價格進行	**652,289.69**	653,495.01
本公司	文寶公司	房屋	2024.08.25	2027.08.24	按照雙方協議合同價格進行	**318,976.00**	–
合計						**3,474,313.31**	3,156,542.63

5 關聯交易情況(續)

(2) 關聯租賃情況(續)

本集團作為承租方：

出租方名稱	承租方名稱	租賃資產種類	租賃起始日	租賃終止日	租金確定依據	簡化處理的短期租賃		獲批的交易額度	是否超過交易額度	支付的租金		承擔的租賃負債利息支出		增加/(減少)的使用權資產	
						2025年 人民幣元	2024年 人民幣元			2025年 人民幣元	2024年 人民幣元	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
四川新華出版發行集團(註1)	本公司	房屋	2022.1.1	2027.12.31	按照雙方協議合同價格進行	-	-	48,000,000.00	否	**43,672,951.00**	38,559,335.89	**7,357,718.46**	4,686,221.23	**113,043,146.20**	3,353,071.51
德源格物基金(註2)	本集團	房屋	2023.6.1	2025.8.30	按照雙方協議合同價格進行	**106,191.23**	-	不適用	否	**408,679.20**	817,358.40	**27,465.81**	53,947.93	**(2,394,417.39)**	-
新華創智(註3)	本公司	房屋	2023.1.1	2025.8.31	按照雙方協議合同價格進行	-	-	不適用	否	**78,106.98**	117,160.47	**920.21**	4,954.10	-	-
新華創智(註3)	本公司	房屋	2025.9.1	2028.8.31	按照雙方協議合同價格進行	-	-	不適用	否	**39,053.49**	-	**3,215.44**	-	**339,220.83**	-
文投匯文(註4)	本集團	房屋	2024.1.1	2025.12.31	按照雙方協議合同價格進行	**959,669.72**	959,669.72	不適用	否	-	-	-	-	-	-
合計						**1,065,860.95**	959,669.72			**44,198,790.67**	39,493,854.76	**7,389,319.92**	4,745,123.26	**110,987,949.64**	3,353,071.51

十二 關聯方及關聯交易(續)

5 關聯交易情況(續)

(2) 關聯租賃情況(續)

本集團作為承租方：(續)

註1： 2025年本公司與四川新華出版發行集團的租賃合同變更，調增未確認融資費用人民幣16,582,245.27元，同時引起使用權資產原值增加人民幣113,043,146.20元，確認使用權資產折舊人民幣35,405,967.84元。按照合同約定，本公司應在每年的第一季度及第三季度內將該年度每半年的租金一次性支付。

註2： 2025年本集團承租德源格物基金房屋，2025年支付租金人民幣514,870.43元，確認使用權資產折舊人民幣517,711.84元。

註3： 2025年本公司承租新華創智房屋，2025年支付租金人民幣117,160.47元，本年因新簽協議引起使用權資產增加人民幣339,220.83元，確認使用權資產折舊人民幣68,804.96元。

註4： 2025年本集團承租文投匯文房屋，2025年支付租金人民幣959,669.72元。

(3) 關鍵管理人員報酬

項目	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
關鍵管理人員報酬	**11,439,718.64**	13,842,500.11

關鍵管理人員指有權力並負責進行計劃、指揮和控制企業活動的人員，包括董事、監事及其他行使類似政策職能的人員。支付給關鍵管理人員的報酬包括基本工資、獎金及各項補貼。

十二 關聯方及關聯交易(續)

5 關聯交易情況(續)

(4) 董事及監事酬金及五名最高薪人士

於2025年的董事及監事酬金詳情如下：

	董事		監事	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
袍金	**780**	770	**290**	286
其他酬金：				
薪金及津貼	**90**	78	**570**	576
表現掛鈎花紅	**–**	–	**479**	507
退休福利供款	**–**	–	**288**	278
小計	**90**	78	**1,337**	1,361
合計	**870**	848	**1,627**	1,647

(a) 獨立非執行董事

本年內付予獨立非執行董事的袍金及其他酬金如下：

	2025年			2024年		
	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元	袍金 人民幣千元	薪金及津貼 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
獨立非執行董事：						
李旭先生(註1)	**–**	**–**	**–**	67	–	67
鄧富民先生(註2)	**230**	**36**	**266**	230.00	33	263
劉子斌先生	**320**	**33**	**353**	320	36	356
韓文龍先生(註3)	**230**	**21**	**251**	153	9	162
合計	**780**	**90**	**870**	770	78	848

十二 關聯方及關聯交易(續)

5 關聯交易情況(續)

(4) 董事及監事酬金及五名最高薪人士(續)

(a) 獨立非執行董事(續)

註1： 李旭先生於2024年4月9日不幸因病逝世。

註2： 此董事於2023年12月20日獲委任本公司獨立非執行董事職務。

註3： 此董事於2024年5月21日獲委任本公司獨立非執行董事職務。

以上獨立非執行董事的酬金是其作為本公司董事提供服務的酬金。

本年及上年並無應付予獨立非執行董事的其他酬金。

(b) 執行董事及非執行董事

	2025年				
	袍金	薪金及津貼	表現掛鈎花紅	退休福利供款	酬金總額
	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
執行董事：					
周青先生(董事長)(注5)(注7)	-	-	-	-	-
劉龍章先生(注7)	-	-	-	-	-
李强先生(注8)	-	-	-	-	-
小計	-	-	-	-	-
非執行董事：					
戴衛東先生(註6)(註9)	-	-	-	-	-
譚鏖女士(注5)(註6)	-	-	-	-	-
柯繼銘先生(注7)	-	-	-	-	-
小計	-	-	-	-	-
合計	-	-	-	-	-

十二 關聯方及關聯交易(續)

5 關聯交易情況(續)

(4) 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)

	2024年				
	袍金	薪金及津貼	表現掛鈎花紅	退休福利供款	酬金總額
	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
執行董事：					
周青先生(董事長)(注5)(注7)	–	–	–	–	–
劉龍章先生(注7)	–	–	–	–	–
李强先生(注8)	–	–	–	–	–
小計	–	–	–	–	–
非執行董事：					
戴衛東先生(註6)(註9)	–	–	–	–	–
譚鏖女士(注5)(註6)	–	–	–	–	–
柯繼銘先生(注7)	–	–	–	–	–
小計	–	–	–	–	–
合計	–	–	–	–	–

註4： 此董事於2023年8月29日獲委任。

註5： 此董事的酬金由四川文投集團支付，而四川文投集團由四川發展(控股)有限責任公司全資擁有。於2025年及2024年本集團並未向該董事支付任何酬金。

註6： 此董事的酬金由四川新華出版發行集團支付，於2025年及2024年本集團並未向該董事支付任何酬金。

註7： 此董事以在公司擔任的行政職位領取薪酬。

註8： 此董事於2025年9月16日退任。

以上執行董事的酬金主要為其管理本公司及本集團事務提供服務的酬金。

以上非執行董事的酬金主要為其以本公司董事身份提供服務的酬金。

十二 關聯方及關聯交易(續)

5 關聯交易情況(續)

(4) 董事及監事酬金及五名最高薪人士(續)

(c) 監事

	2025年				
	袍金	薪金及津貼	表現掛鈎花紅	退休福利供款	酬金總額
	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
監事：					
邱明先生(注10)(注11)	–	–	–	–	–
王焱女士	–	190	241	144	575
馮建先生	100	6	–	–	106
王莉女士	100	21	–	–	121
王媛媛女士	–	353	238	144	735
薛豐先生(注13)	90	–	–	–	90
合計	290	570	479	288	1627

十二 關聯方及關聯交易(續)

5 關聯交易情況(續)

(4) 董事及監事酬金及五名最高薪人士(續)

(c) 監事(續)

	2024年				
	袍金	薪金及津貼	表現掛鈎花紅	退休福利供款	酬金總額
	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
監事：					
邱明先生(注10)(注11)	–	–	–	–	–
王焱女士	–	181	248	139	568.00
趙洵先生(注12)	26	–	–	–	26.00
馮建先生	100	12	–	–	112.00
王莉女士	100	21	–	–	121.00
王媛媛女士	–	353	259	139	751.00
薛豐先生(注13)	60	9	–	–	69.00
合計	286.00	576.00	507.00	278.00	1,647.00

註9： 此監事的酬金由四川文投集團支付，而四川文投集團由四川發展(控股)有限責任公司全資擁有。於2025年及2024年本集團並未向該監事支付任何酬金。

註10： 此監事於2023年8月29日獲委任。

註11： 此監事於2024年4月15日辭任。

註12： 此監事於2024年5月21日獲委任。

於2025年，上述各董事及監事，除兩名監事酬金介於500,001.00港元(相當於人民幣451,600.90元)至1,000,000.00港元(相當於人民幣903,200.00元)之間；其餘董事及監事的酬金均介乎零至500,000.00港元(相當於人民幣451,600.00元)之間。

於2024年，上述各董事及監事，除兩名監事酬金介於500,001.00港元(相當於人民幣456,375.90元)至1,000,000.00港元(相當於人民幣912,750.00元)之間；其餘董事及監事的酬金均介乎零至500,000.00港元(相當於人民幣456,375.00元)之間。

十二 關聯方及關聯交易(續)

5 關聯交易情況(續)

(4) 董事及監事酬金及五名最高薪人士(續)

(d) 五名最高薪人士

於2025年及2024年，本集團五名最高薪人士包括一名董事，該董事以在公司擔任的行政職位領取薪酬，最高薪僱員酬金詳情如下：

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	**869**	2,245
表現掛鈎花紅	**4,481**	3,650
退休福利供款	**718**	694
合計	**6,068**	6,589

於2025年，上述五名最高薪人士的酬金除一名介於1,500,001.00港元(相當於人民幣1,354,800.90元)與2,000,000.00港元(相當於人民幣1,806,400.00元)之間；其餘最高薪人士的酬金均介於1,000,001.00港元(相當於人民幣903,200.90元)至1,500,000.00港元(相當於人民幣1,354,800.00元)之間。

於2024年，上述五名最高薪人士的酬金除一名介於1,500,001.00港元(相當於人民幣1,369,125.91元)與2,000,000.00港元(相當於人民幣1,825,500.00元)之間；其餘最高薪人士的酬金均介於1,000,001.00港元(相當於人民幣912,750.91元)至1,500,000.00港元(相當於人民幣1,369,125.00元)之間。

十二 關聯方及關聯交易(續)

6 應收、應付關聯方等未結算項目情況

項目名稱	關聯方	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
應收賬款	上海景界	**不適用**	195,984.00
	四川民族出版社	**283,446.62**	13,382,022.40
	海南鳳凰	**352,770.85**	208,429.85
	四川新華出版發行集團	**48,359.88**	45,306.45
	新華互聯	**438,333.76**	599,440.34
	華軒銀時	**241,619.45**	533,139.30
	商務印書館	**68,965.16**	–
	四川文化大數據	**–**	74,910.00
	數字世界	**35,000.00**	–
合計		**1,468,495.72**	15,039,232.34
應收股利	教科智匯	**–**	108,000.00
	商務印書館	**–**	1,470,000.00
合計		**–**	1,578,000.00
其他應收款	上海景界	**不適用**	26,478.80
	文投匯文	**90,000.00**	90,000.00
	海頤綿陽酒店	**16,000.00**	–
	四川民族出版社	**82,819.23**	–
	華軒銀時	**110,688.00**	–
合計		**299,507.23**	116,478.80

十二 關聯方及關聯交易(續)

6 應收、應付關聯方等未結算項目情況(續)

項目名稱	關聯方	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
應付賬款	商務印書館	**5,300,677.61**	9,569,353.09
	明博教育	**8,251,609.38**	6,472,458.60
	海南出版社	**1,015,326.04**	11,637,924.73
	文寶公司(注)	**2,687.62**	9,292,215.92
	四川民族出版社	**21,431,291.38**	55,441,729.97
	天喜中大	**49,776,126.96**	52,573,103.96
	數字世界	**8,506,966.85**	3,514,001.00
	華軒銀時	**106,613.66**	362,104.74
	人民東方	**3,012,674.67**	–
合計		**97,403,974.17**	148,862,892.01
其他應付款	明博教育	**–**	4,776,848.83
	文寶公司	**3,000.00**	36,492.48
	新華文化	**4,983.90**	–
	四川文投集團	**–**	1,014,758.85
合計		**7,983.90**	5,828,100.16

十二 關聯方及關聯交易(續)

6 應收、應付關聯方等未結算項目情況(續)

項目名稱	關聯方	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
合同負債	欣華樂知	**33,027.52**	18,594.38
	數字世界	**3,278,301.89**	886,792.46
合計		**3,311,329.41**	905,386.84
一年內到期的非流動負債	四川新華出版發行集團	**35,529,486.05**	35,172,444.17
	德源格物基金	**–**	791,745.89
合計		**35,529,486.05**	35,964,190.06
租賃負債	四川新華出版發行集團	**153,565,156.51**	109,259,010.06
	德源格物基金	**–**	994,232.19
合計		**153,565,156.51**	110,253,242.25

註： 該應付款項系文寶公司為本公司的供應商提供供應鏈金融服務導致的與本公司的結算款項，並非本公司與文寶公司的關聯方交易產生。

十二 關聯方及關聯交易(續)

7 與成都銀行的交易及年末餘額

根據《上市公司信息披露管理辦法》，本公司高級管理人員馬曉峰先生同時兼任成都銀行董事，因此成都銀行為本公司的關聯方。於報告期內，本集團與成都銀行的交易詳情及年末餘額如下：

(1) 股利收入

項目名稱	2025年 金額 人民幣元	比例(%)	2024年 金額 人民幣元	比例(%)
投資收益	**71,280,000.00**	**74.09**	71,744,000.00	58.70

所示比例為該項交易金額佔當年股利收入總額的比例。

(2) 利息收入

項目名稱	2025年 金額 人民幣元	比例(%)	2024年 金額 人民幣元	比例(%)
財務費用	**56,799,563.29**	**24.22**	24,419,492.33	10.05

所示比例為該項交易金額佔當年同類交易總額的比例。

(3) 手續費支出

項目名稱	2025年 金額 人民幣元	比例(%)	2024年 金額 人民幣元	比例(%)
財務費用	**8,139.68**	**0.23**	3,552.37	0.02

十二 關聯方及關聯交易(續)

7 與成都銀行的交易及年末餘額(續)

(4) 往來款項

項目名稱	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
銀行存款	**1,388,339,320.11**	1,280,387,903.63

(5) 短期借款

項目名稱	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
短期借款	**10,000,000.00**	10,000,000.00

(6) 利息支出

項目名稱	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
利息支出	**319,962.13**	267,374.99

十三 或有事項

截至資產負債表日止，本集團不存在需要披露的重大或有事項。

十四 承諾事項

資本及其他承諾

	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
已簽約但尚未於財務報表中確認的購建長期資產承諾	**81,368,879.57**	83,640,518.88
對合夥企業認繳出資承諾	**50,000,000.00**	100,000,000.00
合計	**131,368,879.57**	183,640,518.88

十五 資產負債表日後事項

本公司於2026年3月26日舉行董事會會議，通過了2025年度的利潤分配方案，對2025年末未分配利潤按照每股人民幣0.42元（含稅）進行分配，擬派發股利人民幣518,213,220.00元（含稅）。此議案須於2026年5月召開的2025年度股東週年大會批准後方可實施。

十六 其他重要事項

1 資本管理

本集團資本管理的主要目標是保障本集團的持續經營，通過優化權益融資與負債融資的組合結構，以達到股東收益最大化的目標。本集團的資本結構由以下部分組成：

- 短期借款及租賃負債扣除現金及現金等價物；
- 實收資本、資本公積、盈餘公積以及未分配利潤。

本集團管理層依據中期或年末財務報告對本集團資本結構進行覆核，管理層在覆核過程中考慮資本成本以及各類資本類型所對應的風險。基於管理層的選擇，本集團通過增發股票以及借入或歸還借款以優化整體資本結構。

十六 其他重要事項(續)

2 分部報告

根據本集團的內部組織結構、管理要求及內部報告制度，本集團的經營業務劃分為兩個報告分部，分別為出版分部和發行分部。這些報告分部是以本集團業務種類為基礎確定的。本集團的管理層定期評價這些報告分部的經營成果，以決定向其分配資源及評價其業績。

本集團各個報告分部提供的主要產品及服務分別為：

出版分部：圖書、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；

發行分部：向學校及師生提供教學用書、中小學教育信息化及教育裝備業務；出版物零售、分銷及互聯網銷售業務等。

本集團也從事資本經營、物流服務等業務，但這些經營業務達不到報告分部的定義。該等經營業務的相關財務資料在如下表格中合併列報為「其他」。

分部報告信息根據各分部向管理層報告時採用的會計政策及計量基礎披露，這些會計政策及計量基礎與編製財務報表時採用的會計政策與計量基礎保持一致。

十六 其他重要事項(續)

2 分部報告(續)

(1) 分部報告信息

2025年

	出版分部 人民幣元	發行分部 人民幣元	其他 人民幣元	未分配項目 人民幣元	分部間相互抵減 人民幣元	合計 人民幣元
主營業務收入	2,895,483,541.70	10,211,662,432.51	444,456,899.86	–	(2,003,809,586.09)	11,547,793,287.98
主營業務成本	1,992,634,191.00	7,167,806,782.51	375,912,598.05	–	(2,017,705,564.66)	7,518,648,006.90
資產總額	7,169,632,815.40	16,211,458,718.05	1,186,135,662.00	2,217,935,352.20	(3,340,721,222.60)	23,444,441,325.05
負債總額	1,627,566,782.58	8,777,273,452.16	508,012,468.37	78,219,013.80	(3,197,489,356.89)	7,793,582,360.02

2024年

	出版分部 人民幣元	發行分部 人民幣元	其他 人民幣元	未分配項目 人民幣元	分部間相互抵減 人民幣元	合計 人民幣元
主營業務收入	2,980,259,352.01	10,867,014,662.29	439,467,392.40	–	(2,138,315,739.98)	12,148,425,666.72
主營業務成本	2,003,295,670.51	7,555,264,754.20	372,440,388.52	–	(2,145,190,393.25)	7,785,810,419.98
資產總額	7,255,856,748.06	15,848,685,396.89	1,147,038,500.76	2,399,133,785.00	(3,752,011,070.44)	22,898,703,360.27
負債總額	1,716,979,151.60	9,170,353,843.83	507,862,229.20	80,972,755.00	(3,584,393,667.77)	7,891,774,311.86

(2) 按收入來源地劃分的對外交易收入和資產所在地劃分的非流動資產

由於本集團超過99%的收益源自中國客戶，而其大部分資產均位於中國，因此並未列報地區數據。

十六 其他重要事項(續)

2 分部報告(續)

(3) 對主要客戶的依賴程度

本集團2025年來自單一最大客戶的收入為人民幣1,122,314,838.13元(2024年：人民幣1,095,796,708.91元)，屬於發行分部。除上述單一最大客戶外，本集團2025年和2024年並無銷售額佔本集團收入10%或以上的外部客戶。

分部間轉移交易以不同分部實體共同議定價格為基礎計量。分部收入和分部費用按各分部的實際收入和費用確定。分部資產或負債按經營分部日常活動中使用的可歸屬於該經營分部的資產或產生的可歸屬於該經營分部的負債分配。

十七 母公司財務報表主要項目註釋

1 應收賬款

(1) 應收賬款按賬齡列示

賬齡	2025年12月31日 賬面餘額 人民幣元	2024年12月31日 賬面餘額 人民幣元
1年以內	**627,971,784.98**	588,665,809.49
1至2年	**94,166,433.29**	135,438,120.56
2至3年	**65,080,761.72**	255,044,651.01
3年以上	**274,600,233.83**	84,289,990.07
小計	**1,061,819,213.82**	1,063,438,571.13
減：信用損失準備	**345,233,900.49**	397,117,649.13
合計	**716,585,313.33**	666,320,922.00

十七 母公司財務報表主要項目註釋(續)

1 應收賬款(續)

(2) 按信用損失計提方法分類披露

種類	2025年12月31日 賬面金額 金額 人民幣元	比例(%)	信用損失準備 金額 人民幣元	計提比例(%)	賬面價值 人民幣元	2024年12月31日 賬面金額 金額 人民幣元	比例(%)	信用損失準備 金額 人民幣元	計提比例(%)	賬面價值 人民幣元
按單項計提信用損失準備	**159,304,533.22**	**15.00**	**92,516,927.13**	**58.08**	**66,787,606.09**	168,989,064.25	15.89	84,216,521.77	49.84	84,772,542.48
按組合計提信用損失準備	**902,514,680.60**	**85.00**	**252,716,973.36**	**28.00**	**649,797,707.24**	894,449,506.88	84.11	312,901,127.36	34.98	581,548,379.52
合計	**1,061,819,213.82**	**100.00**	**345,233,900.49**		**716,585,313.33**	1,063,438,571.13	100.00	397,117,649.13		666,320,922.00

按單項計提信用損失準備

單位名稱	2025年12月31日 賬面餘額 人民幣元	信用損失準備 人民幣元	計提比例(%)	計提理由
客戶E	**40,332,910.56**	**36,220,342.19**	**89.80**	**償債能力差**
客戶D	**32,479,050.50**	**5,809,601.83**	**17.89**	**回款速度下降**
客戶K	**27,155,137.37**	**2,506,594.02**	**9.23**	**回款速度下降**
客戶L	**18,286,493.00**	**18,286,493.00**	**100.00**	**償債能力差**
其他	**41,050,941.79**	**29,693,896.09**	**72.33**	**回款速度下降等**
合計	**159,304,533.22**	**92,516,927.13**	**58.08**	

十七 母公司財務報表主要項目註釋*(續)*

1 應收賬款*(續)*

(2) 按信用損失計提方法分類披露*(續)*

按組合計提信用損失準備

作為本公司信用風險管理的一部分，本公司基於應收賬款賬齡採用減值矩陣確定各類業務形成的應收賬款的預期信用損失。這些業務涉及大量的小客戶，其具有相同的風險特徵，賬齡信息能反映這類客戶於應收賬款到期時的償付能力。

	2025年12月31日			
賬齡	賬面餘額 人民幣元	信用損失準備 人民幣元	計提比例(%)	賬面價值 人民幣元
1年以內	**616,224,009.41**	**38,299,395.58**	**6.22**	**577,924,613.83**
1至2年	**82,176,085.09**	**21,561,574.78**	**26.24**	**60,614,510.31**
2至3年	**45,845,824.66**	**34,587,241.56**	**75.44**	**11,258,583.10**
3年以上	**158,268,761.44**	**158,268,761.44**	**100.00**	**–**
合計	**902,514,680.60**	**252,716,973.36**	**28.00**	**649,797,707.24**

十七 母公司財務報表主要項目註釋(續)

1 應收賬款(續)

(3) 2025年計提或轉回的信用損失準備情況

2025年計提信用損失準備金額為人民幣12,621,953.92元(2024年：人民幣6,555,653.75元)，轉回信用損失準備金額為人民幣63,918,353.70元(2024年：人民幣4,269,777.44元)，

(4) 2025年實際核銷的應收賬款情況

2025年實際核銷的應收賬款金額為人民幣587,348.86元(2024年：無)。

(5) 按欠款方歸集的年末餘額前五名的應收賬款情況

單位名稱	應收賬款期末餘額 人民幣元	合同資產期末餘額 人民幣元	應收賬款和合同資產期末餘額 人民幣元	佔應收賬款和合同資產期末餘額合計數的比例(%)	壞賬準備期末餘額 人民幣元
客戶F	219,417,640.41	–	219,417,640.41	20.57	–
客戶G	104,680,972.75	–	104,680,972.75	9.82	104,680,972.75
客戶E	40,332,910.56	–	40,332,910.56	3.78	36,220,342.19
客戶D	32,479,050.50	–	32,479,050.50	3.05	5,809,601.83
客戶K	27,155,137.37	–	27,155,137.37	2.55	2,506,594.02
合計	424,065,711.59	–	424,065,711.59	39.77	149,217,510.79

十七 母公司財務報表主要項目註釋*(續)*

2 其他應收款

2.1 項目列示

項目	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
應收股利	**12,464,000.00**	1,470,000.00
其他應收款	**466,774,781.55**	698,441,434.93
合計	**479,238,781.55**	699,911,434.93

2.2 其他應收款

(1) 其他應收款按賬齡列示

賬齡	2025年12月31日 賬面餘額 人民幣元	2024年12月31日 賬面餘額 人民幣元
1年以內	**312,121,716.25**	590,449,292.61
1至2年	**99,769,749.94**	40,685,322.76
2至3年	**5,878,719.88**	30,192,877.97
3年以上	**75,063,234.82**	62,177,174.87
小計	**492,833,420.89**	723,504,668.21
減：信用損失準備	**26,058,639.34**	25,063,233.28
合計	**466,774,781.55**	698,441,434.93

十七 母公司財務報表主要項目註釋(續)

2 其他應收款(續)

2.2 其他應收款(續)

(2) 按信用損失計提方法分類披露

種類	2025年12月31日 賬面金額 金額 人民幣元	比例(%)	信用損失準備 金額 人民幣元	計提比例(%)	賬面價值 人民幣元	2024年12月31日 賬面金額 金額 人民幣元	比例(%)	信用損失準備 金額 人民幣元	計提比例(%)	賬面價值 人民幣元
按單項計提信用損失準備	46,999,685.27	9.54	–	–	46,999,685.27	51,364,081.07	7.10	–	–	51,364,081.07
按組合計提信用損失準備	445,833,735.62	90.46	26,058,639.34	5.84	419,775,096.28	672,140,587.14	92.90	25,063,233.28	3.73	647,077,353.86
合計	492,833,420.89	100.00	26,058,639.34		466,774,781.55	723,504,668.21	100.00	25,063,233.28		698,441,434.93

按單項計提信用損失準備

單位名稱	2025年12月31日 賬面餘額 人民幣元	信用損失準備 人民幣元	計提比例(%)	計提理由
押金／保證金／備用金	46,999,685.27	–	–	不適用

十七 母公司財務報表主要項目註釋(續)

2 其他應收款(續)

2.2 其他應收款(續)

(2) 按信用損失計提方法分類披露(續)

按組合計提信用損失準備

賬齡	賬面餘額 人民幣元	2025年12月31日 信用損失準備 人民幣元	計提比例(%)	賬面價值 人民幣元
1年以內	310,728,295.56	799,562.60	0.26	539,928,732.96
1至2年	99,316,054.51	9,307.18	0.01	99,306,747.33
2至3年	5,479,229.59	235,343.26	4.30	5,243,886.33
3年以上	30,310,155.96	25,014,426.30	82.53	5,295,729.66
合計	445,833,735.62	26,058,639.34	5.84	649,775,096.28

十七 母公司財務報表主要項目註釋*(續)*

2 其他應收款*(續)*

2.2 其他應收款*(續)*

(3) 2025年計提的信用損失準備情況

2025年計提信用損失準備金額為人民幣1,005,406.06元(2024年:人民幣3,860,518.01元),本年轉回信用損失準備金額為人民幣10,000.00元(2024年:無)。

(4) 2025年實際核銷的其他應收款情況

2025年無實際核銷的其他應收款。

(5) 按款項性質列示其他應收款

其他應收款性質	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
應收關聯方款項	**376,522,919.40**	539,870,594.90
押金和保證金	**46,568,004.27**	50,532,130.09
備用金	**431,681.00**	554,757.98
應收企業所得税退税款	**–**	87,852,580.04
其他	**69,310,816.22**	44,694,605.20
合計	**492,833,420.89**	723,504,668.21

十七 母公司財務報表主要項目註釋*(續)*

2 其他應收款*(續)*

2.2 其他應收款*(續)*

(6) 按欠款方歸集的年末餘額前五名的其他應收款情況

單位名稱	款項的性質	2025年12月31日 人民幣元	賬齡	佔其他應收款總額的比例(%)	信用損失準備年末餘額 人民幣元
文軒物流	借款／租金	**132,106,610.52**	1年以內、1至2年、3年以上	26.81	–
印刷物資	借款	**109,063,443.84**	1年以內、3年以上	22.13	–
高等教育出版社有限公司	押金和保證金	**30,000,000.00**	1年以內、1至2年、3年以上	6.09	–
讀者報	借款	**28,296,859.05**	1年以內、2至3年、3年以上	5.74	–
藝術品	借款	**28,183,930.13**	3年以上	5.72	
合計		**327,650,843.54**		66.49	–

十七 母公司財務報表主要項目註釋*(續)*

3 長期股權投資

(1) 長期股權投資情況

項目	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
長期股權投資賬面餘額	**4,713,150,364.17**	4,573,783,358.58
減：長期股權投資減值準備	**31,320,332.00**	2,072,032.00
長期股權投資賬面價值	**4,681,830,032.17**	4,571,711,326.58

(2) 長期股權投資分類

項目	2025年12月31日 人民幣元	2024年12月31日 人民幣元
對子公司的投資	**3,878,522,413.05**	3,828,748,013.05
對合營或聯營企業投資	**803,307,619.12**	742,963,313.53
合計	**4,681,830,032.17**	4,571,711,326.58

3 長期股權投資(續)

(3) 對子公司投資

被投資單位	2025年1月1日 人民幣元	本年增減變動 增加投資 人民幣元	減少投資 人民幣元	計提減值準備 人民幣元	其他 人民幣元	2025年12月31日 人民幣元	減值準備 年末餘額 人民幣元
新華在線	40,000,000.00	–	–	–	–	40,000,000.00	(2,072,032.00)
文軒體育	124,915,135.82	–	–	–	–	124,915,135.82	–
文軒教育科技	333,840,776.30	–	–	–	–	333,840,776.30	–
藝術投資	20,680,000.00	–	–	–	–	20,680,000.00	–
文軒在線	79,768,400.00	–	–	–	–	79,768,400.00	–
文軒物流	350,000,000.00	–	–	–	–	350,000,000.00	–
出版印刷	598,185,830.79	–	–	–	–	598,185,830.79	–
印刷物資	40,944,463.95	70,000,000.00	–	–	–	110,944,463.95	–
人民社	42,189,167.92	–	–	–	–	42,189,167.92	–
教育社	211,321,291.49	–	–	–	–	211,321,291.49	–
少兒社	361,878,541.53	–	–	–	–	361,878,541.53	–
數字社	35,405,427.63	–	–	–	–	35,405,427.63	–
文藝社	78,031,819.65	–	–	–	–	78,031,819.65	–
美術社	17,559,756.46	–	–	–	–	17,559,756.46	–
科技社	24,294,897.94	–	–	–	–	24,294,897.94	–
辭書社	27,809,021.68	–	–	–	–	27,809,021.68	–
巴蜀社	45,244,860.20	–	–	–	–	45,244,860.20	–

十七 母公司財務報表主要項目註釋(續)

3 長期股權投資(續)

(3) 對子公司投資(續)

被投資單位	2025年1月1日 人民幣元	本年增減變動 增加投資 人民幣元	減少投資 人民幣元	計提減值準備 人民幣元	其他 人民幣元	2025年12月31日 人民幣元	減值準備 年末餘額 人民幣元
天地社	239,379,050.03	–	–	–	–	239,379,050.03	–
畫報社	45,605,775.38	19,022,700.00	–	–	–	64,628,475.38	–
文軒投資	300,000,000.00	–	–	–	–	300,000,000.00	–
四川新華印刷	248,599,490.28	–	–	–	–	248,599,490.28	–
北京航天雲	29,248,300.00	–	–	29,248,300.00	–	–	(29,248,300.00)
文軒國際	50,000,000.00	–	–	–	–	50,000,000.00	–
文軒全媒	10,000,000.00	–	10,000,000.00	–	–	–	–
軒客會	50,000,000.00	–	–	–	–	50,000,000.00	–
涼山州新華書店	423,846,006.00	–	–	–	–	423,846,006.00	–
合計	3,828,748,013.05	89,022,700.00	10,000,000.00	29,248,300.00	–	3,878,522,413.05	(31,320,332.00)

十七 母公司財務報表主要項目註釋(續)

3 長期股權投資(續)

(4) 對合營或聯營企業投資

被投資單位	2025年1月1日 人民幣元	本年增減變動 追加投資 人民幣元	減少投資 人民幣元	權益法下確認的投資損益 人民幣元	其他綜合收益調整 人民幣元	其他權益變動 人民幣元	宣告發放現金股利或利潤 人民幣元	計提減值準備 人民幣元	其他 人民幣元	2025年12月31日 人民幣元	減值準備年末餘額 人民幣元
一、 合營企業											
海南出版社	338,049,693.49	-	-	48,658,726.87	-	-	-	-	-	386,708,420.36	-
小計	338,049,693.49	-	-	48,658,726.87	-	-	-	-	-	386,708,420.36	-
二、 聯營企業											
商務印書館	3,809,064.08	-	-	215,173.57	-	-	-	-	-	4,024,237.65	-
人民東方	7,454,138.93	-	-	(348,631.39)	-	-	-	-	-	7,105,507.54	-
明博教育	9,490,019.84	-	-	(479,110.02)	-	-	-	-	-	9,010,909.82	-
幼兒教育	5,758,067.40	-	-	(289,311.12)	-	-	-	-	-	5,468,756.28	-
新華影軒	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
華軒銀時	545,255.24	-	-	(473,436.31)	-	-	-	-	-	71,818.93	-
海南鳳凰	330,601,966.38	-	-	10,583,425.37	-	-	-	-	-	341,185,391.75	-
萃雅教育	96,870.47	-	-	836,298.66	-	-	-	-	-	933,169.13	-
文寶公司	47,158,237.70	-	-	1,641,169.96	-	-	-	-	-	48,799,407.66	-
小計	404,913,620.04	-	-	11,685,578.72	-	-	-	-	-	416,599,198.76	-
合計	742,963,313.53	-	-	60,344,305.59	-	-	-	-	-	803,307,619.12	-

十七 母公司財務報表主要項目註釋*(續)*

4 營業收入及營業成本

(1) 營業收入和營業成本情況

項目	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
主營業務收入	**6,573,902,018.93**	7,116,507,738.08
其中：教材教輔	**3,786,678,009.39**	4,195,885,983.43
其他業務收入(註1)	**172,031,213.63**	152,020,633.38
收入合計	**6,745,933,232.56**	7,268,528,371.46
主營業務成本	**4,144,434,217.56**	4,423,801,856.81
其他業務成本	**8,468,835.22**	4,276,689.04
成本合計	**4,152,903,052.78**	4,428,078,545.85

註1： 其他業務收入中包含聯營商品收入淨額人民幣23,617,002.01元，其中：聯營商品銷售額為人民幣191,580,011.34元，聯營商品銷售成本為人民幣167,963,009.33元(2024年：聯營商品收入淨額人民幣27,177,338.37元，其中：聯營商品銷售額為人民幣205,043,017.98元，聯營商品銷售成本為人民幣177,865,679.61元)。

十七 母公司財務報表主要項目註釋(續)

4 營業收入及營業成本(續)

(2) 履約義務的說明

除教育信息化及裝備業務外，本公司主營業務收入主要來自教材教輔及一般圖書銷售等，本公司作為主要責任人在交付時履行履約業務，合同不存在重要的支付條款和重要的預期將退還給客戶的款項，提供保證類質量保證不形成單獨的履約義務。

教育信息化及裝備業務收入，本公司作為主要責任人在交付時履行履約業務，合同約定2 – 5年分期收款，合同不存在重要的預期將退還給客戶的款項，提供保證類質量保證不形成單獨的履約義務。

5 投資收益

項目	2025年 人民幣元	2024年 人民幣元
長期股權投資收益	**741,344,305.59**	600,741,431.35
其中：按成本法確認投資收益	**681,000,000.00**	550,000,000.00
按權益法確認投資收益	**60,344,305.59**	50,741,431.35
處置長期股權投資產生的投資收益	**9,022,700.00**	8,581,896.88
其他非流動金融資產持有期間取得的投資收益	**436,412.79**	623,644.03
其他權益工具投資持有期間取得的股利收入	**96,208,000.00**	122,223,200.00
處置交易性金融資產取得的投資收益	**692,727.00**	426,841.96
合計	**847,704,145.38**	732,597,014.22

補充資料

1 當期非經常性損益表

項目	2025年 人民幣元
非流動資產處置損益，包括已計提資產減值準備的沖銷部分	**72,595,657.18**
計入當期損益的政府補助，但與公司正常經營業務密切相關、符合國家政策規定、按照確定的標準享有、對公司損益產生持續影響的政府補助除外	**25,280,339.81**
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，非金融企業持有金融資產和金融負債產生的公允價值變動損益以及處置金融資產和金融負債產生的損益	**59,422,010.71**
因稅收、會計等法律、法規的調整對當期損益產生的一次性影響	**–**
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	**(32,986,430.40)**
減：所得稅影響額	**12,297,877.31**
少數股東權益影響額（稅後）	**1,005,034.73**
合計	**111,008,665.26**

2 淨資產收益率及每股收益

本淨資產收益率和每股收益計算表是新華文軒出版傳媒股份有限公司按照中國證券監督管理委員會頒佈的《公開發行證券公司信息披露編報規則第9號 — 淨資產收益率和每股收益的計算及披露（2010年修訂）》的有關規定而編製的。

報告期利潤	加權平均淨資產收益率(%)	每股收益（人民幣元）	
		基本每股收益	稀釋每股收益
歸屬於母公司普通股股東的淨利潤	**10.48%**	**1.27**	**1.27**
扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤	**9.74%**	**1.18**	**1.18**

本公司無稀釋性潛在普通股。

winshare文軒

新華文軒出版傳媒股份有限公司

XINHUA WINSHARE PUBLISHING AND MEDIA CO., LTD.*

四川省成都市錦江區三色路238號新華之星A座

郵政編碼: 610000

網址: www.winshare.com.cn