



WINSHARE

# 新華文軒出版傳媒股份有限公司

XINHUA WINSHARE PUBLISHING AND MEDIA CO., LTD.\*

(a joint stock limited company incorporated in the People's Republic of China with limited liability)  
(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(Stock Code 股份代號 : 00811)

## INTERIM REPORT 2016 中期報告



Education  
Service



Electronic  
Commerce



Publication  
System

Retailing  
System



Commercial  
Supermarket

Cultural  
Other



新華文軒出版傳媒股份有限公司  
二零一六年中期報告

# 目錄

釋義	2
公司資料	4
中期簡明合併損益表	6
中期簡明合併損益及其他綜合收益表	7
中期簡明合併財務狀況表	8
中期簡明合併權益變動表	10
中期簡明合併現金流量表	11
中期簡明合併財務報表附註	12
管理層討論與分析	32
其他資料	42

## 釋義

A股	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
A股發行	於2016年8月8日，本公司的A股於上交所上市，按每股人民幣7.12元向公眾人士發行98,710,000股A股，並將原有的內資股693,193,900股轉換成A股
《公司章程》	本公司的公司章程，經不時修訂
審計委員會	本公司董事會審計委員會
成都銀行	成都銀行股份有限公司
董事會	本公司董事會
中國	中華人民共和國，就本半年度報告而言，不包括中國香港、澳門特別行政區及台灣
中信併購基金	中信併購投資基金（深圳）合夥企業（有限合夥）
本公司	新華文軒出版傳媒股份有限公司
董事	本公司董事
內資股	本公司內資股
本集團	本公司及其附屬公司
H股	本公司於香港發行的、以港幣認購並聯交所上市的每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股
華盛集團	成都市華盛（集團）實業有限公司
國際會計準則	國際會計準則
國際財務報告準則	國際財務報告準則及修訂本
《上市規則》	聯交所證券上市規則
明博	明博教育科技股份有限公司
《標準守則》	《上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
本期間	截至2016年6月30日止六個月

招股說明書	H股招股說明書
人民幣	人民幣，中國法定貨幣
四川省國資委	四川省政府國有資產監督管理委員會
《證券及期貨條例》	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)
上交所	上海證券交易所
股東	本公司股東
四川文化傳播	四川新華文化傳播有限責任公司
四川發展	四川發展(控股)有限責任公司
四川文卓	四川文軒卓泰投資有限公司
四川新華發行集團	四川新華發行集團有限公司
四川出版集團	四川出版集團有限責任公司
聯交所	香港聯合交易所有限公司
監事	本公司監事
監事會	本公司監事會
西藏文軒創業	西藏文軒創業投資基金合夥企業(有限合夥)
皖新傳媒	安徽新華傳媒股份有限公司
文軒恒信	文軒恒信(深圳)股權投資基金合夥企業(有限合夥)
文軒投資	文軒投資有限公司
文軒在線	四川文軒在線電子商務有限公司

# 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

何志勇先生

## 董事會

### 執行董事

何志勇先生 (董事長)  
羅 勇先生  
楊 杪先生

### 非執行董事

羅 軍先生  
張 鵬先生  
趙俊懷先生

### 獨立非執行董事

陳育棠先生  
韓立岩先生  
肖莉萍女士

## 董事會轄下委員會

### 戰略與投資委員會

趙俊懷先生 (主席)  
韓立岩先生  
楊 杪先生

### 審計委員會

陳育棠先生 (主席)  
韓立岩先生  
張 鵬先生

### 薪酬與考核委員會

韓立岩先生 (主席)  
肖莉萍女士  
羅 軍先生

### 提名委員會

肖莉萍女士 (主席)  
韓立岩先生  
羅 軍先生

## 監事會

### 監事

徐平先生 (主席)  
許玉鄭先生  
蘭 紅女士  
王 焱女士

### 獨立監事

李 旭先生  
劉密霞女士

### 公司秘書

游祖剛先生

### 授權代表

羅 軍先生  
游祖剛先生

### 替任授權代表

黃慧玲女士

### 國際核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
香港金鐘道88號  
太古廣場一座35樓

### 國內核數師

德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)  
中國上海市  
延安東路222號  
外灘中心30樓

### 香港法律顧問

李偉斌律師行  
香港中環  
德輔道中19號  
環球大廈22樓

### 中國註冊辦事處

中國四川省成都市  
青羊區人民南路  
一段86號12樓

### 香港主要營業地點

香港灣仔  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心18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

# 中期簡明合併損益表

	附註	截至6月30日止六個月	
		2016年 (未經審核) 人民幣千元	2015年 (未經審核) (重述) 人民幣千元
收益	4	<b>2,658,759</b>	2,421,234
銷售成本		<b>(1,599,734)</b>	(1,453,195)
毛利		<b>1,059,025</b>	968,039
其他收入及收益	4	<b>155,239</b>	187,469
銷售及分銷開支		<b>(553,716)</b>	(509,701)
行政開支		<b>(263,873)</b>	(258,225)
其他開支		<b>(57,402)</b>	(66,201)
應佔聯營公司虧損		<b>(3,800)</b>	(1,647)
應佔合營企業溢利		<b>2,959</b>	1,499
融資收入淨額	6	<b>6,559</b>	4,352
除稅前溢利		<b>344,991</b>	325,585
所得稅開支	7	<b>(4,774)</b>	(1,137)
期間溢利	5	<b>340,217</b>	324,448
下列人士應佔期間溢利(虧損)：			
本公司擁有人		<b>352,614</b>	343,589
非控股股東權益		<b>(12,397)</b>	(19,141)
		<b>340,217</b>	324,448
每股盈利			
— 基本(人民幣元)	9	<b>0.31</b>	0.30

# 中期簡明合併損益及其他綜合收益表

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審核) 人民幣千元	2015年 (未經審核) (重述) 人民幣千元
期間溢利	<b>340,217</b>	324,448
其後可能分類為損益的項目：		
可供出售投資：		
公平值變動	<b>(601,643)</b>	783,713
計入合併損益表的收益的重新分類調整		
－ 出售收益	<b>(1,070)</b>	－
其後可能重新分類的項目相關所得稅	<b>6,718</b>	(399)
期間其他綜合收益(虧損)	<b>(595,995)</b>	783,314
期間綜合收益(虧損)總額	<b>(255,778)</b>	1,107,762
下列人士應佔綜合收益(虧損)總額：		
本公司擁有人	<b>(243,381)</b>	1,126,903
非控股股東權益	<b>(12,397)</b>	(19,141)
	<b>(255,778)</b>	1,107,762



## 中期簡明合併財務狀況表

	附註	2016年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2015年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	1,676,977	1,607,412
土地使用權之預付租金		254,131	257,693
投資物業		39,276	40,480
商譽		500,994	500,994
其他無形資產		79,537	79,818
於聯營公司的權益		245,061	224,460
於合營企業的權益		431,039	426,280
可供出售投資	11	2,386,767	2,949,030
遞延稅項資產		32,958	33,212
長期預付款項		140,388	137,205
長期應收貿易賬款		19,702	23,145
<b>非流動資產總值</b>		<b>5,806,830</b>	6,279,729
<b>流動資產</b>			
應收貿易賬款及應收票據	13	937,374	653,154
預付款項、按金及其他應收款項		351,134	297,252
存貨		1,262,124	1,464,179
可供出售投資	11	87,095	31,672
短期投資	12	670,000	–
質押銀行存款及受限制現金		28,572	27,341
現金及短期銀行存款		1,118,791	1,901,688
<b>流動資產總值</b>		<b>4,455,090</b>	4,375,286
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及應付票據	14	2,481,629	2,541,060
已收按金、其他應付款項及應付費用		870,433	919,224
稅項負債		838	30,586
<b>流動負債總額</b>		<b>3,352,900</b>	3,490,870
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,102,190</b>	884,416
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>6,909,020</b>	7,164,145

## 中期簡明合併財務狀況表（續）

	<b>2016年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元</b>	2015年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
<b>股本及儲備</b>		
已發行股本	<b>1,135,131</b>	1,135,131
儲備	<b>5,785,627</b>	6,029,008
本公司擁有人應佔權益	<b>6,920,758</b>	7,164,139
非控股股東權益	<b>(36,396)</b>	(31,368)
<b>權益總額</b>	<b>6,884,362</b>	7,132,771
<b>非流動負債</b>		
遞延稅項負債	<b>24,658</b>	31,374
<b>非流動負債總額</b>	<b>24,658</b>	31,374
<b>權益及非流動負債總額</b>	<b>6,909,020</b>	7,164,145

## 中期簡明合併權益變動表

	本公司權益持有人應佔								非控股 股東權益	權益總計
	已發行 股本	股份 溢價	股本 儲備	法定 盈餘公積	重估儲備	保留溢利	總計			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於2016年1月1日	1,135,131	1,708,203	(1,842)	482,841	1,949,677	1,890,129	7,164,139	(31,368)	7,132,771	
期間溢利	-	-	-	-	-	352,614	352,614	(12,397)	340,217	
期間其他綜合收益	-	-	-	-	(595,995)	-	(595,995)	-	(595,995)	
期間綜合收益總額	-	-	-	-	(595,995)	352,614	(243,381)	(12,397)	(255,778)	
支付予非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	(131)	(131)	
非控股股東對 附屬公司的投資	-	-	-	-	-	-	-	7,500	7,500	
於2016年6月30日 (未經審核)	1,135,131	1,708,203	(1,842)	482,841	1,353,682	2,242,743	6,920,758	(36,396)	6,884,362	

	本公司權益持有人應佔								非控股 股東權益	權益總計
	已發行 股本	股份 溢價	股本儲備	法定 盈餘公積	重估儲備	擬派股息	保留溢利	總計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於2015年1月1日 (如前所述)	1,135,131	1,708,203	25,334	413,786	895,932	340,539	1,294,842	5,813,767	7,104	5,820,871
共同控制下的 業務合併的影響	-	-	23,103	834	-	-	8,644	32,581	-	32,581
於2015年1月1日 (重述)	1,135,131	1,708,203	48,437	414,620	895,932	340,539	1,303,486	5,846,348	7,104	5,853,452
期間溢利(重述)	-	-	-	-	-	-	343,589	343,589	(19,141)	324,448
期間其他綜合收益	-	-	-	783,314	-	-	-	783,314	-	783,314
期間綜合收益總額	-	-	-	783,314	-	-	343,589	1,126,903	(19,141)	1,107,762
2014年末期股息	-	-	-	-	-	(340,539)	-	(340,539)	-	(340,539)
支付予非控股股東 的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(103)	(103)
非控股股東對附屬公司 的投資	-	-	-	-	-	-	-	-	2,250	2,250
於2015年6月30日 (未經審核)	1,135,131	1,708,203	48,437	414,620	1,679,246	-	1,647,075	6,632,712	(9,890)	6,622,822

# 中期簡明合併現金流量表

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審核) 人民幣千元	2015年 (未經審核) (重述) 人民幣千元
經營業務之現金流入淨額	<b>93,838</b>	301,543
投資活動之現金流出淨額	<b>(848,786)</b>	(274,402)
融資活動之現金流入(流出)淨額	<b>19,381</b>	(41,606)
現金及現金等價物減少淨額	<b>(735,567)</b>	(14,465)
期初現金及現金等價物	<b>1,824,358</b>	1,345,706
期末現金及現金等價物	<b>1,088,791</b>	1,331,241
現金及現金等價物結餘分析：		
現金及短期銀行存款	<b>1,118,791</b>	1,438,571
獲取時原到期日超過三個月的非質押定期存款	<b>(30,000)</b>	(107,330)
	<b>1,088,791</b>	1,331,241

# 中期簡明合併財務報表附註

## 1. 公司資料

本公司於2005年6月11日在中國成立為股份有限公司，為四川新華發行集團重組的一部份。本公司註冊成立為股份有限公司的詳情載於本公司2007年5月16日刊發的招股說明書。

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

於2016年8月8日，本公司的A股於上交所上市，按每股人民幣7.12元向公眾人士發行98,710,000股A股，並將原有的內資股693,193,900股轉換成A股。A股發行後，本公司已發行股份總數為1,233,841,000股（包括441,937,100股H股及791,903,900股A股）。

本公司之註冊辦事處位於中國四川省成都市青羊區人民南路一段86號12樓。

本集團主要在中國從事出版物及相關產品的出版及發行業務。

四川新華發行集團（一間在中國成立的國有企業）為本公司的母公司。四川新華發行集團為四川發展的全資附屬公司。四川發展由四川省國資委全資擁有，本公司為四川省國資委實際控制。

# 中期簡明合併財務報表附註（續）

## 2. 編製基準

本期間之中期簡明合併財務報表乃遵照上市規則附錄十六的適用披露規定及國際會計準則第34號中期財務報告編製。中期簡明合併財務報表並不包括年度財務報表中所需的所有資料及披露，故應與本集團截至2015年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

### 2.1 四川新華文化傳播有限責任公司股權合併

於2015年12月，本公司向四川新華發行集團收購四川文化傳播97.95%股權，總現金代價約為人民幣44,616,000元。四川文化傳播從事廣告業、會議及展覽服務及商務諮詢服務等。於收購前，本公司持有四川文化傳播2.05%股權，於完成收購事項後，四川文化傳播成為本公司的全資附屬公司。

由於本公司及四川文化傳播於收購事項前後均受四川新華發行集團控制，故上述交易被視為共同控制下的業務合併。由於就以上共同控制下的業務合併採納合併會計法，截至2015年6月30日止六個月的中期簡明合併損益及其他綜合收益表已予重述。

### 2.2 主要會計政策

除某些金融工具按公平值計量外，中期簡明合併財務報表乃按歷史成本基準編製。

除下述外，編製中期簡明合併財務報表時所採納的會計政策及計算方法與編製本集團截至2015年12月31日止年度合併財務報表時所採納者一致。

# 中期簡明合併財務報表附註 (續)

## 2. 編製基準 (續)

### 2.2 主要會計政策 (續)

#### 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團於本期間首次採納國際會計準則委員會頒佈的以下與編製本集團中期簡明合併財務報表有關的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第11號 (修訂本)	收購共同經營權益的會計處理
國際會計準則第1號 (修訂本)	披露計劃
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號 (修訂本)	對可採用的折舊和攤銷方法的澄清
國際財務報告準則 (修訂本)	國際財務報告準則2012年至2014年週期的年度改進
國際會計準則第16號及 國際會計準則第41號 (修訂本)	農業：生產性植物
國際會計準則第27號 (修訂本)	單獨財務報表中的權益法
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第28號 (修訂本)	投資實體：應用合併例外規定

於本期間應用上述國際財務報告準則的修訂本對該等中期簡明合併財務報表內報告的金額及／或該等中期簡明合併財務報表所載的披露並無構成任何重大影響。

# 中期簡明合併財務報表附註（續）

## 3. 分部資料

本集團按業務線劃分業務單元。呈報予董事及高級行政人員等管理層（即主要經營決策者）的資料就資源分配及分部表現評估而言，側重於業務線的種類。

本集團於國際財務報告準則第8號項下的可呈報及經營分部如下：

出版： 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： 向學校及學生發行教材及助學類讀物；出版物的零售、分銷及互聯網銷售業務等

本集團也從事如影視作品製作發行、廣告服務及藝術品銷售，但這些經營業務單獨達不到可報告分部之定義。該等經營業務之相關財務資料在如下表格中合併並呈報為「其他」。

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

分部間銷售乃採取不同分部實體共同議定的價格。

就監管分部表現及分配分部間的資源而言：

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

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

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



## 中期簡明合併財務報表附註（續）

### 3. 分部資料（續）

下表載列本集團於截至2016年6月30日止六個月及2015年6月30日止六個月的可呈報及經營分部的收益及業績分析：

截至2016年6月30日止六個月

	出版 (未經審計) 人民幣千元	發行 (未經審計) 人民幣千元	小計 (未經審計) 人民幣千元	其他 (未經審計) 人民幣千元	總計 (未經審計) 人民幣千元
收益及其他收入					
對外銷售商品及提供勞務	157,812	2,491,018	2,648,830	9,929	2,658,759
分部間銷售	343,203	-	343,203	6,436	349,639
分部收益	501,015	2,491,018	2,992,033	16,365	3,008,398
對銷					(349,639)
本集團收益					2,658,759
其他收入	55,720	60,285	116,005	6,781	122,786
分部溢利（虧損）	103,668	161,642	265,310	(12,285)	253,025
分部間業績對銷					77,082
未分配開支					(29,057)
未分配收入及收益					2,168
短期投資收益					1,407
出售可供出售投資收益					1,070
可供出售投資股息					39,296
除稅前溢利					344,991

## 中期簡明合併財務報表附註 (續)

### 3. 分部資料 (續)

截至2015年6月30日止六個月(重述)

	出版 (未經審計) 人民幣千元	發行 (未經審計) 人民幣千元	小計 (未經審計) 人民幣千元	其他 (未經審計) 人民幣千元	總計 (未經審計) 人民幣千元
<b>收益及其他收入</b>					
對外銷售商品及提供勞務	122,409	2,286,891	2,409,300	11,934	2,421,234
分部間銷售	489,475	–	489,475	15	489,490
分部收益	611,884	2,286,891	2,898,775	11,949	2,910,724
對銷					(489,490)
本集團收益					2,421,234
其他收入	46,033	68,366	114,399	11,643	126,042
分部溢利(虧損)	113,361	168,750	282,111	(11,590)	270,521
分部間業績對銷					21,127
未分配開支					(36,849)
未分配收入及收益					2,735
短期投資收益					3,656
出售可供出售投資收益					4,061
可供出售投資股息					60,334
<b>除稅前溢利</b>					<b>325,585</b>

## 中期簡明合併財務報表附註（續）

### 3. 分部資料（續）

下表載列本集團於2016年6月30日及2015年12月31日之資產按可呈報及經營分部的分析：

	出版 人民幣千元	發行 人民幣千元	小計 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>分部資產</b>					
於2016年6月30日 (未經審核)					
分部資產	3,644,681	5,575,419	9,220,100	812,504	10,032,604
分部間資產對銷					(2,780,084)
未分配資產					3,009,400
<b>資產總值</b>					<b>10,261,920</b>
於2015年12月31日 (經審核)					
分部資產	4,024,450	5,456,231	9,480,681	745,519	10,226,200
分部間資產對銷					(3,140,233)
未分配資產					3,569,048
<b>資產總值</b>					<b>10,655,015</b>

## 中期簡明合併財務報表附註（續）

### 4. 收益、其他收入及收益

收益（亦是本集團的營業額）指本期間已售貨品的發票淨值，扣除有關稅項以及退貨備抵及商業折扣，並已對銷所有集團內公司間的重大交易。

收益、其他收入及收益的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審核) 人民幣千元	2015年 (未經審核) (重述) 人民幣千元
<b>收益</b>		
貨品銷售	<b>2,658,108</b>	2,417,003
影視作品發行收入	<b>154</b>	2,589
租賃廣告牌收入	<b>497</b>	1,642
<b>收益總額</b>	<b>2,658,759</b>	2,421,234
<b>其他收入及收益</b>		
政府資助	<b>48,853</b>	47,454
租金收入總額	<b>12,200</b>	9,284
佣金收入	<b>23,478</b>	24,137
短期投資收益	<b>1,407</b>	3,656
出售可供出售投資收益	<b>1,070</b>	4,061
可供出售投資股息	<b>39,296</b>	60,334
其他	<b>28,935</b>	38,543
<b>其他收入及收益總額</b>	<b>155,239</b>	187,469

## 中期簡明合併財務報表附註（續）

### 5. 期間溢利

本集團的期間溢利乃經扣除（計入）下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審核) 人民幣千元	2015年 (未經審核) (重述) 人民幣千元
折舊及攤銷	62,411	66,922
確認土地使用權的預付租金	3,562	3,519
出售物業、廠房及設備項目虧損(收益)淨額	758	(13,566)
物業經營租賃最低租金付款	50,813	50,314
應收貿易賬款及其他應收款項減值	26,749	20,026
撇減存貨至可變現淨值	16,091	23,514
員工成本(包括董事及監事酬金)		
工資、薪金及其他僱員福利	316,790	294,292
離職後退休金計劃供款	55,753	48,731
	<b>372,543</b>	<b>343,023</b>
售出存貨成本	<b>1,598,878</b>	<b>1,452,401</b>

### 6. 融資收入淨額

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審核) 人民幣千元	2015年 (未經審核) (重述) 人民幣千元
銀行利息收入	5,900	5,053
須於五年內悉數償還的銀行借款利息開支	—	(1,558)
長期應收款項的利息收入	659	857
	<b>6,559</b>	<b>4,352</b>

# 中期簡明合併財務報表附註（續）

## 7. 所得稅開支

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

企業所得稅撥備分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審核) 人民幣千元	2015年 (未經審核) (重述) 人民幣千元
即期所得稅	4,518	828
遞延所得稅	256	309
	<b>4,774</b>	1,137

於2014年11月，財政部及國家稅務總局聯合發佈財稅[2014]84號通知（「通知」），據此，合資格作為文化企業或文化事業單位轉制為文化企業的實體於2014年1月1日至2018年12月31日期間豁免繳納企業所得稅。

根據通知，本期間本公司及十六家附屬公司合資格作為文化企業，獲授企業所得稅豁免。

## 8. 股息

董事會沒有建議派發截至2016年6月30日止六個月之中期股息（截至2015年6月30日止六個月：無）。

## 9. 每股盈利

截至2016年6月30日止六個月，每股基本盈利的計算乃按截至2016年6月30日止六個月本公司擁有人應佔溢利淨額約人民幣352,614,000元（截至2015年6月30日止六個月（重述）：人民幣343,589,000元）及已發行普通股加權平均數1,135,131,000股（截至2015年6月30日止六個月：1,135,131,000股）作出。

本集團於呈列期間並無已發行潛在普通股，故未呈列全面攤薄後每股盈利。

## 中期簡明合併財務報表附註（續）

### 10. 物業、廠房及設備之變動

於本期間，本集團新增的物業、廠房及設備之總成本為人民幣124,078,000元（截至2015年6月30日止六個月（重述）：人民幣197,084,000元）。

於本期間，本集團所出售物業、廠房及設備之賬面淨值為人民幣2,531,000元（截至2015年6月30日止六個月（重述）：人民幣5,219,000元）。

### 11. 可供出售投資

	2016年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2015年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
上市投資，按公平值（附註i）	1,455,922	2,038,384
非上市投資：		
私募股權基金，按公平值（附註ii）	429,928	409,729
信託產品，按公平值（附註iii）	87,095	31,672
非上市股本投資，按成本值減去減值虧損（附註iv）	500,917	500,917
<b>總計</b>	<b>2,473,862</b>	<b>2,980,702</b>
<b>就呈報目的分析：</b>		
流動資產	87,095	31,672
非流動資產	2,386,767	2,949,030

附註：

- i 於2016年6月30日，本集團的上市股本投資包括對皖新傳媒的投資人民幣1,454,644,000元（2015年12月31日：人民幣2,036,713,000元）以及對江蘇友利投資控股股份有限公司的投資人民幣1,278,000元（2015年12月31日：人民幣1,671,000元）。
- ii 於2016年6月30日，本集團於私募股權基金的投資包括對中信併購基金賬面值為人民幣103,212,000元（2015年12月31日：人民幣76,984,000元）之投資、對青島金石智信投資中心（有限合夥）的投資人民幣151,218,000元（2015年12月31日：人民幣150,768,000元）、對文軒恒信的投資人民幣145,433,000元（2015年12月31日：人民幣143,535,000元）以及對泰州信恒眾潤投資基金（有限合夥）的投資人民幣30,065,000元（2015年12月31日：人民幣38,442,000元）。
- iii 於2016年6月30日，本集團於私募股權基金的投資包括對中信信託有限責任公司產品的債務投資人民幣87,095,000元（2015年12月31日：人民幣23,672,000元）。於2015年12月31日，本集團的其他投資為中國對外經濟貿易信託有限公司的信託產品人民幣8,000,000元。
- iv 於2016年6月30日，非上市股本投資主要包括對成都銀行的投資人民幣240,000,000元（2015年12月31日：人民幣240,000,000元）及對四川外國語大學成都學院的投資人民幣260,000,000元（2015年12月31日：人民幣260,000,000元）。

## 中期簡明合併財務報表附註（續）

### 12. 短期投資

於2016年6月30日，本集團的短期投資指對銀行結構性金融產品的投資。該等投資預期或固定年度收益率介於2.8厘至4.1厘且其到期日少於六個月。

### 13. 應收貿易賬款及應收票據

本集團一般向客戶提供不超過270天的信貸期。

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

	2016年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2015年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
三個月內	529,914	500,957
三個月至六個月	313,148	68,606
六個月至一年	63,473	42,397
一年至兩年	24,083	30,715
兩年以上	6,756	10,479
	<b>937,374</b>	653,154



## 中期簡明合併財務報表附註（續）

### 14. 應付貿易賬款及應付票據

應付貿易賬款及應付票據為免息，一般於一年內結付。

於2016年6月30日的應付貿易賬款及應付票據以發票日期為基準的賬齡分析如下：

	2016年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2015年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
三個月內	673,546	805,606
三個月至六個月	193,973	594,869
六個月至一年	630,567	468,740
一年至兩年	752,982	473,617
兩年以上	230,561	198,228
	<b>2,481,629</b>	2,541,060

於2016年6月30日，本集團的應付票據金額為人民幣4,400,000元（2015年12月31日：人民幣3,200,000元）。

### 15. 資產質押

本集團將部份資產進行抵押，以獲取銀行借款和其他銀行融資。資產抵押的概要如下：

	2016年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2015年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應付票據的質押銀行存款	4,400	3,200
	<b>4,400</b>	3,200

## 中期簡明合併財務報表附註（續）

### 16. 經營租約

#### (A) 本集團作為承租人

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

於2016年6月30日，本集團根據下列期間到期的不可撤銷經營租約的未來最低租金如下：

	2016年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2015年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
一年內	92,888	96,023
第二年至第五年，包括首尾兩年	126,258	144,980
五年後	4,484	3,720
	<b>223,630</b>	244,723

#### (B) 本集團作為出租人

物業租金收入指本集團於其投資物業的應收租金。租約的期限商定為1年至16年。

於2016年6月30日，本集團已與租戶就下列未來最低租金訂立合約：

	2016年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2015年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
一年內	9,866	11,792
第二年至第五年，包括首尾兩年	14,364	15,510
五年後	2,315	2,704
	<b>26,545</b>	30,006

## 中期簡明合併財務報表附註（續）

### 17. 承擔

#### 資本承擔

於2016年6月30日，本集團有以下資本承擔，主要為建設以及購買物業、廠房及設備項目：

	2016年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2015年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
物業、廠房及設備： 已訂約，但未撥備	<b>390,825</b>	364,235

### 18. 金融工具的公平值計量

本集團的金融資產及金融負債的公平值乃按持續基準以公平值計量。

於各報告期末，本集團的部份金融資產乃按公平值計量。下表列示如何釐定該等金融資產的公平值的資料（尤其是，所使用的估值方法及輸入資料），以及公平值計量所屬的公平值等級架構級別（等級1至3）（基於公平值計量的輸入資料為可觀察的資料等級）。

- 等級1 公平值計量乃根據相同資產或負債在活躍市場之報價（未經調整）計算所得；
- 等級2 公平值計量乃根據除第一級別所包括報價以外而就資產或負債而言屬可直接（即作為價格）或間接（即來自價格）觀察輸入資料計算所得；及
- 等級3 公平值計量乃計入並非根據可觀察市場數據（無法觀察輸入數據）的資產或負債的估值方法得出。

金融資產	於下列日期的公平值		公平值 等級架構	估值方法及 主要輸入資料	重大無法 觀察輸入數據	無法觀察輸入數據 與公平值的關係
	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元				
於財務狀況表內列作可供出售 投資的上市股本證券	<b>1,455,922</b>	2,038,384	等級1	於活躍市場所報的買 入價	不適用	不適用

## 中期簡明合併財務報表附註 (續)

### 18. 金融工具的公平值計量 (續)

金融資產	於下列日期的公平值		公平值 等級架構	估值方法及 主要輸入資料	重大無法 觀察輸入數據	無法觀察輸入數據 與公平值的關係
	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元				
短期投資	285,000	-	等級2	折現現金流方法 - 主要輸入數據為3個月美元倫敦銀行同業拆息或人民幣上海銀行間拆放利率	不適用	不適用
於財務狀況表中分類為可供出售投資的非上市私募股權基金投資 - 中信併購基金	103,212	76,984	等級3	市場法及折現現金流方法	市盈率、市銷率、流動資金折現比率及折現率	市盈率及市銷率愈高，則公平值愈高。  流動資金折現比率及折現率愈高，則公平值愈低。
於財務狀況表中分類為可供出售投資的非上市私募股權基金投資 - 青島金石智信投資中心(有限合夥)	151,218	150,768	等級3	折現現金流方法 - 預期未來現金流乃根據管理層對預期未來經濟利益及風險的最佳估計按折現率折現至其現值	預期未來現金流  折現率	預期未來現金流愈高，則公平值愈高。  貼現率愈高，則公平值愈低。
於財務狀況表中分類為可供出售投資的非上市私募股權基金投資 - 文軒恒信(深圳)股權投資基金(有限合夥)	145,433	143,535	等級3	於活躍市場所報的經調整買入價 折現現金流方法	流動資金折現比率  折現率	流動資金折現比率愈高，則公平值愈低。  預期折現率愈高，則公平值愈低。
於財務狀況表中分類為可供出售投資的非上市私募股權基金投資 - 泰州信恒眾潤投資基金(有限合夥)	30,065	38,442	等級3	於活躍市場所報的經調整買入價	流動資金折現比率	流動資金折現比率愈高，則公平值愈低。

## 中期簡明合併財務報表附註（續）

### 18. 金融工具的公平值計量（續）

金融資產	於下列日期的公平值		公平值 等級架構	估值方法及 主要輸入資料	重大無法 觀察輸入數據	無法觀察輸入數據 與公平值的關係
	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元				
於財務狀況表內列作可供 出售投資的信託產品投資	87,095	31,672	等級3	折現現金流方法－預 期未來現金流乃根 據管理層對預期未 來經濟利益及風險 的最佳估計按折現 率折現至其現值	預期未來現金流  折現率	預期未來現金流愈 高，則公平值愈 高。  折現率愈高，則公平 值愈低。
短期投資	385,000	-	等級3	折現現金流方法－預 期未來現金流乃根 據管理層對預期未 來經濟利益及風險 的最佳估計按折現 率折現至其現值	預期未來現金流  折現率	預期未來現金流愈 高，則公平值愈 高。  折現率愈高，則公平 值愈低。

董事認為，於2016年6月30日，於中期簡明合併財務報表中按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與彼等公平值相若。

#### 等級3公平值計量的對賬

	可供出售 金融資產 人民幣千元
於2016年1月1日	441,401
計入合併損益表的收益的重新分類調整	
－ 出售收益	(1,070)
於其他綜合收益確認的虧損	(19,182)
購買	636,924
出售	(156,050)
於2016年6月30日	902,023

# 中期簡明合併財務報表附註 (續)

## 19. 關連方交易

### (A) 重大關連方交易

於本期間及截至2015年6月30日止六個月，本集團與其關連方進行下列重大交易：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審核) 人民幣千元	2015年 (未經審核) (重述) 人民幣千元
四川新華發行集團：		
出售商品	12	34
租金收入	640	672
租金開支	20,063	17,843
購買服務	4,267	4,094
提供印刷服務	-	4
四川出版集團：		
租金及物業管理費開支	6,998	6,999
購買其他服務	-	7
聯營公司：		
購買商品	9,781	6,423
委託貸款的利息收入	-	1,819
合營企業：		
購買商品	597	-
委託貸款的利息收入	3,645	3,731

## 中期簡明合併財務報表附註（續）

### 19. 關連方交易（續）

#### (B) 關連方之結餘

	2016年 6月30日 (未經審核) 人民幣千元	2015年 12月31日 (經審核) 人民幣千元
應收貿易賬款及其他應收款項：		
應收四川新華發行集團貿易賬款	12	-
應收本集團聯營公司貿易賬款	3,262	2,097
應收四川新華發行集團其他款項	92	-
應收本集團一家合營企業委託貸款	120,000	120,000
應付貿易賬款及其他應付款項：		
應付合營企業貿易賬款	123	2,007
應付本集團聯營公司貿易賬款	7,823	9,193
應付四川新華發行集團其他款項	20,697	-
應付四川出版集團其他款項	1,441	744
應付本集團聯營公司其他款項	1,360	-

#### (C) 本集團主要管理人員酬金如下：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 (未經審核) 人民幣千元	2015年 (未經審核) 人民幣千元
短期僱員福利	1,713	1,723
向主要管理人員支付的酬金總額	1,713	1,723

## 20. 中期期間結算後事項

### (a) A股發行

於2016年8月8日，本公司的A股於上交所上市，按每股人民幣7.12元向公眾人士發行98,710,000股A股，並將原有的內資股693,193,900股轉換成A股。A股發行後，本公司已發行股份總數為1,233,841,000股（包括441,937,100股H股及791,903,900股A股）。

### (b) 建議出售一項可供出售投資

董事會於2016年5月17日通過一項決議，據此，本公司建議通過公開掛牌程序出售持有的四川外國語大學成都學院24.3%股權，截止本報告日，該建議出售待取得四川省國資委及（或）其法定授權機構批准。

### (c) 建議出售一間合營企業投資

董事會於2016年8月19日通過一項決議，據此，本公司建議通過公開掛牌程序出售持有的四川文卓（本公司一間的合營企業）48%股權，截止本報告日，該建議出售待取得四川省國資委批准及（或）其法定授權機構批准。

## 21. 批准中期簡明合併財務報表

於2016年8月30日，截至2016年6月30日止六個月之中期簡明合併財務報表已經董事會批准及授權刊發。



# 管理層討論與分析

## 行業概況

2016年是「十三五」規劃的開局之年，中共中央「十三五」規劃綱要提出了到2020年文化產業成為國民經濟支柱性產業的總體目標。新聞出版產業已成為文化產業的主力軍，新聞出版產業的發展對整個文化產業繁榮具有決定性的作用。在總體目標的推動下，國家採取一系列措施、不斷釋放政策紅利，推動新聞出版產業快速發展，包括：財政部等20部委首次面向文化領域徵集公私合夥制(PPP)項目，鼓勵社會資本進入文化領域；國家新聞出版廣電總局發佈了全民閱讀的「十大重點」工作，四川全民閱讀正式立法，並成為西部第一個為全面閱讀立法的省市；中共中央宣傳部、國家新聞出版廣電總局、國家發改委、財政部等11個部委聯合印發《關於支持實體書店發展的指導意見》，為助力實體書店發展帶來了重大利好。這些政策和措施奠定了新聞出版產業在國民經濟中的重要作用，為行業持續健康的發展營造了良好的政策環境。

近年來，面對出版環境的變化以及日益激烈的市場競爭，出版傳媒企業紛紛主動出擊，加大資源整合力度，加快融合發展和數字化轉型升級；深挖內容資源價值，以優質版權(IP)為核心實施全版權運營；借力資本市場，實施跨界併購重組，實現多元化發展，通過戰略合作和異地佈局以增強競爭力。

## 經營業績及財務表現

本期間，本集團實現銷售收益人民幣26.59億元，期間溢利人民幣3.40億元，與上年同期相比分別上升9.8%及4.9%；本公司擁有人應佔溢利為人民幣3.53億元，每股基本盈利為人民幣0.31元。

### 收益

本期間，本集團實現銷售收益人民幣26.59億元，較去年同期人民幣24.21億元增長9.8%，主要得益於本集團發行分部的教育服務業務、互聯網銷售業務等帶來的增長。

### 毛利率

本期間，本集團綜合毛利率為39.8%，與去年同期毛利率40.0%基本持平。

## 管理層討論與分析 (續)

### 分部分析

下表載列本集團於本期間及去年同期各經營分部之收益：

截至6月30日止六個月

			變動 %	佔分部收益比重	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元 (重述)		2016年 %	2015年 % (重述)
<b>出版分部</b>					
分部收益	<b>501,015</b>	611,884	(18.1)	<b>100.0</b>	100.0
其中：教育類產品	<b>285,327</b>	405,850	(29.7)	<b>56.9</b>	66.3
大眾圖書	<b>121,089</b>	121,533	(0.4)	<b>24.2</b>	19.9
印刷及物資供應	<b>82,106</b>	73,170	12.2	<b>16.4</b>	12.0
<b>發行分部</b>					
分部收益	<b>2,491,018</b>	2,286,891	8.9	<b>100.0</b>	100.0
其中：教育服務	<b>1,624,594</b>	1,541,085	5.4	<b>65.2</b>	67.4
零售	<b>273,504</b>	282,970	(3.3)	<b>11.0</b>	12.4
商超	<b>80,240</b>	83,579	(4.0)	<b>3.2</b>	3.7
互聯網銷售	<b>451,435</b>	338,298	33.4	<b>18.1</b>	14.8
<b>其他業務</b>					
收益	<b>16,365</b>	11,949	37.0	<b>100.0</b>	100.0
抵銷分部間 銷售前的收益	<b>3,008,398</b>	2,910,724	3.4		
抵銷分部間銷售	<b>(349,639)</b>	(489,490)	(28.6)		
合併收益	<b>2,658,759</b>	2,421,234	9.8		

## 管理層討論與分析 (續)

下表載列本集團於本期間及去年同期各業務分部之毛利及毛利率：

截至6月30日止六個月

	2016年		2015年	
	毛利 人民幣千元	毛利率 %	毛利 人民幣千元 (重述)	毛利率 % (重述)
<b>出版分部</b>	<b>170,299</b>	<b>34.0</b>	206,994	33.8
其中：教育類產品	<b>119,292</b>	<b>41.8</b>	161,190	39.7
大眾圖書	<b>36,250</b>	<b>29.9</b>	39,211	32.3
印刷及物資供應	<b>7,745</b>	<b>9.4</b>	2,114	2.9
<b>發行分部</b>	<b>804,710</b>	<b>32.3</b>	733,466	32.1
其中：教育服務	<b>605,926</b>	<b>37.3</b>	556,811	36.1
零售	<b>101,267</b>	<b>37.0</b>	103,142	36.4
商超	<b>27,886</b>	<b>34.8</b>	23,028	27.6
互聯網銷售	<b>50,674</b>	<b>11.2</b>	39,923	11.8
<b>其他業務</b>	<b>6,934</b>	<b>42.4</b>	6,477	35.6
分部間抵銷	<b>77,082</b>	不適用	21,102	不適用
<b>總計</b>	<b>1,059,025</b>	<b>39.8</b>	968,039	40.0

### 出版分部

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出版、印刷服務及物資供應等業務。本期間，本集團通過調整內部出版機構考核評價方式等措施；同時，通過創新出版模式、深耕重點項目、打造精品圖書、全面協同渠道資源等方式，不斷提高社會影響力，實現社會效益與經濟效益相統一。

本期間，出版分部實現收益人民幣5.01億元，較去年同期人民幣6.12億元下降18.1%，主要受2016年春季開學時間的影響，部分教育類產品已於上年度確認內部收益。除此之外，大眾圖書的銷售與去年持平，印刷及物資供應相比去年同期增長12.2%。

本期間，出版分部毛利率34.0%，與去年同期毛利率33.8%基本持平。

### 發行分部

本集團發行分部涵蓋了各渠道商品的統一採購、配送，向學校和學生發行教材及助學類讀物，提供中小學教育信息化服務，出版物的零售、分銷及互聯網銷售業務等。

本期間，發行分部實現收益人民幣24.91億元，較去年同期人民幣22.87億元增長8.9%，主要得益於教育服務、互聯網銷售等業務帶來的收益增長。

本期間，發行分部毛利率為32.3%，與去年同期32.1%基本持平。

### 教育服務

教育服務業務包括本集團向學校和學生發行教材及助學類讀物，以及向中小學校提供中小學教育信息化服務。

本集團於本期間為加強專業化、精細化管理，提升銷售能力與服務能力，對教育服務業務架構進行調整，同時，充分利用國家對教育均衡化建設的契機，結合本集團的品牌優勢、資金優勢、渠道優勢，多管齊下進一步擴大教材及助學類讀物、教育信息化和教育裝備的市場佔有率。

本期間，教育服務業務實現銷售收益人民幣16.25億元，較去年同期人民幣15.41億元增長5.4%，主要得益於本集團助學類讀物及教育信息化業務銷售實現持續增長，其中數字教室業務實現銷售收益為人民幣10,738萬元，較去年同期人民幣6,680萬元增長60.7%。

本期間，教育服務業務毛利率37.3%，較去年同期36.1%上升1.2個百分點，主要因銷售結構的變化。

### 零售

零售業務包括門店零售業務、團購業務等。

本期間本集團不斷構建垂直縱深網絡閱讀服務體系，積極推進智慧書城和兒童主題書店的終端升級。以閱讀服務整體解決方案大力拓展機構業務，啟動並培育文創產業的新興業務，實現出版物與非出版物的融合經營，推動線上線下的融合發展。

本期間，零售業務實現銷售收益人民幣2.74億元，較去年同期人民幣2.83億元略有下降。

## 管理層討論與分析（續）

本期間，零售業務毛利率37.0%，相比去年同期毛利率36.4%略有上升。

### 商超

本集團繼續優化商超各區域網點佈局，加強產品營銷。同時，基於商超渠道和客戶資源，與本集團內部出版社合作開發圖書，與外部機構合作開發文具、玩具等多個核心品類商品，為兒童文化閱讀娛樂教育提供產品和服務。

本期間商超業務實現銷售收益人民幣8,024萬元，較去年同期人民幣8,358萬元減少約334萬元。

商超業務毛利率為34.8%，較去年同期27.6%上升7.2個百分點。主要由於商超公司2016年對採購模式進行了調整，增加了商品分級採購，降低了採購成本，同時借助春節旺季提高銷售定價所致。

### 互聯網銷售

本集團通過提高渠道拓展能力及經營能力、提高商品組織及服務能力、建立適應全國互聯網銷售的物流支撐體系，不斷鞏固市場份額、擴大銷售規模，切實保障了互聯網銷售業務的高速發展。

本期間，互聯網銷售業務繼續保持了快速增長的態勢，實現銷售收益人民幣4.51億元，較去年同期人民幣3.38億元增加1.13億元，增長率為33.4%。

互聯網銷售業務毛利率為11.2%，與去年同期11.8%基本持平。

### 其他業務

本集團其他業務涵蓋了本集團影視作品製作發行、藝術品銷售、廣告發佈、物流倉儲等業務。

本期間，其他業務實現銷售收益人民幣1,637萬元，較去年同期人民幣1,195萬元增加442萬元，主要得益於物流倉儲服務收益的增長。

### 費用及成本

#### 銷售及分銷開支和行政開支

本期間，本集團的銷售及分銷開支和行政開支合計為人民幣8.18億元，較去年同期人民幣7.68億元上升6.5%，主要由於銷售收益的增長帶來的物流等相關費用的增加，以及人力成本的增長。

#### 其他開支

本期間，本集團的其他開支為人民幣5,740萬元，較去年同期人民幣6,620萬元減少人民幣880萬元。主要是本期間計提撥備有所減少。

### 融資收入淨額

本期間，本集團的融資收入淨額為人民幣656萬元，較去年同期人民幣435萬元增加人民幣221萬元，主要由於本集團本期間無計息銀行及其他借款，利息支出由上年同期156萬元減少至零。

### 溢利

本期間，本集團的溢利為人民幣3.40億元，較去年同期人民幣3.24億元增長4.9%。本公司擁有人應佔期間溢利為人民幣3.53億元，較去年同期人民幣3.44億元增長2.6%。

### 每股盈利

每股盈利乃按本期間內本公司擁有人應佔期間溢利除以本期間內已發行普通股加權平均數計算。本集團於本期間的每股盈利人民幣0.31元，與去年同期的人民幣0.30元基本持平。有關每股盈利的計算，請參閱中期簡明合併財務報表附註9。

### 流動資金及財務資源

於2016年6月30日，本集團擁有現金及短期銀行存款約人民幣11.19億元，無計息銀行及其他借款。

於2016年6月30日，本集團的資產負債比率（按總負債除以總資產計算）為32.9%，與2015年6月30日的資產負債比率33.1%相比略有下降。本集團總體財務結構仍較為穩健。

### 外匯風險

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

## 管理層討論與分析（續）

### 營運資金管理

	2016年 6月30日	2015年 6月30日
流動比率	1.3	1.2
應收貿易賬款周轉天數	54.6天	53.8天
存貨周轉天數	155.5天	158.8天
應付貿易賬款周轉天數	286.5天	266.2天

於2016年6月30日，本集團的流動比率為1.3，與2015年6月30日的流動比率1.2基本持平。

本期間應收貿易賬款周轉天數為54.6天，較去年同期53.8天增加0.8天；本期間存貨周轉天數為155.5天，較去年同期158.8天縮短3.3天；應付貿易賬款周轉天數為286.5天，較去年同期266.2天增加20.3天，主要受春季開學時間影響，今年年初備貨較上年年初增加較多，相應期初應付賬款餘額較上年年初增加較多，從而延長了應付賬款的周轉天數。

### 重大投資及收購概況

本期間，本集團圍繞發展戰略，優化現有產業佈局，加大對相關文化產業的投入，推動本集團成為中國一流文化傳媒集團的建設。

為保證文軒在線電商業務的持續發展及出版發行供應鏈協同平台業務的開展，於本期間，本公司與四川新華發行集團按照股權比例共同向文軒在線增資人民幣3,000萬元，其中，本公司增加投資人民幣2,250萬元。

為有利於本公司在大文化產業的佈局，分享中國經濟與產業發展紅利，本公司承諾出資人民幣10,000萬元投資中信併購基金。本期間，本公司已按照協議約定出資人民幣2,000萬元。截止2016年6月30日本公司已累計出資人民幣10,000萬元，完成全部承諾出資。

此外，於本期間，本公司之附屬公司文軒投資作為有限合夥人：1) 按照合夥協議向文軒恒信增資人民幣2,000萬元，截至2016年6月30日，文軒投資累計向其投資人民幣12,000萬元，佔文軒恒信總認繳資本的比例為62.5%；2) 按照合夥協議向西藏文軒創業投資人民幣2,440萬元，佔西藏文軒創業總認繳資本的56.43%。

於本期間，本公司獲得參股公司皖新傳媒2015年度股息收入人民幣1,620萬元。另成都銀行於2016年6月21日召開股東大會，會議決定按每股派發現金人民幣0.25元（含稅）分派2015年度股息，本次分派本公司應獲得投資收益人民幣2,000萬元。

於本期間，本公司聯營公司明博在新三板成功掛牌。

除上述披露外，本公司於本期間內並無其他對外重大收購及出售事項。

### 核心競爭力分析

1. 出版資源優勢：本公司是我國西南地區出版發行行業的龍頭企業，擁有專業化分工和市場化運作的出版資源。在專業化經營和管理模式下，公司旗下11家圖書及電子音像出版單位、13個報刊品牌專注打造內容產業的精品力作，在其各自專業領域分別獲得一系列卓越成就，先後獲得十項「中國出版政府獎」、十五項「中國優秀出版物獎」和三項「中宣部精神文明建設‘五個一工程’獎」等國家出版大獎。
2. 渠道網絡優勢：本公司自成立以來，不斷致力於渠道建設，形成了「以四川省為基礎、輻射全國」的圖書銷售網絡。現擁有徵訂、零售、商超、互聯網等主要渠道，涵蓋了現有出版發行行業所有的渠道類型。在網絡覆蓋方面，本公司已實現了四川省內銷售網點的密集型覆蓋，擁有四川省最大的圖書零售網絡，並在四川省外主要城市設立全國性銷售網點。
3. 產業鏈優勢：本公司構建了基於出版發行產業鏈一體化的業務架構，持續推進以內容資源為核心的「出版——印刷——發行」全產業鏈經營。為實現對圖書產品的策劃、出版、生產、採購、物流進行全程監控和管理，本公司構建了包括生產印制平台、採購平台、物流平台、信息平台在內的一系列專業化平台，通過明確分工、科學協作，實現了平台間的無縫對接，體現了專業化平台協作優勢，能夠最大限度的實現版權IP的有效開發，提升內容資源變現能力。



## 管理層討論與分析（續）

4. 品牌建設優勢：「文軒」和「新華文軒」品牌是對「新華書店」品牌的傳承和創新。本公司自設立以來，一直致力於發展包括「文軒」、「新華文軒」和「文軒網」等在內的多個自有品牌，並以「文軒」為主品牌，用於本公司徵訂、零售連鎖、分銷、電子商務、影視、藝術、音樂等業務領域。「文軒」成為主業識別突出、包容性強的集團化品牌，也是出版傳媒領域的知名品牌，在全國均享有較高的聲譽和影響力。此外，在「文軒」母品牌建設的基礎上，本公司還打造了一系列業務、產品、服務的子品牌，如「文軒網」、「優課」數字教室，「軒客會書店」等，在各自細分市場形成了較強的品牌影響力。
5. 數字轉型優勢：為順應數字化高速發展的趨勢，本公司自成立以來一直積極探索數字化業務轉型之路，較早進入數字媒體領域。在數字內容生產方面，大力推進傳統圖書數字化開發，重點實施單本圖書富媒體出版和開發數字符合出版項目；在渠道拓展方面，投資建設了以「文軒網」為核心的電子商務銷售平台，以及以「九月網」為核心的電子圖書銷售平台。近兩年，本公司開始加大對供應鏈協同交易平台的建設，着力推動整個出版發行行業供應鏈轉型升級；在數字教育方面，本公司已建立了面向基層教育行業、以提供教育信息化產品和運營服務為核心的數字教育平台運營模式，實現從傳統教育出版向數字教育轉型，在全國教育信息化領域特別是四川區域形成了良好的市場影響力。
6. 雙平台優勢：本公司是首家在聯交所掛牌上市且也是唯一一家在A+H兩地上市的出版傳媒企業。通過A+H股的市場聯動，可促使本公司充分利用國際和國內兩個資本市場，推動本公司實業經營與資本經營協調發展。

### 未來展望

作為「十三五」規劃的開局之年，本集團將在鞏固傳統業務優勢的基礎上，持續加快推進業務轉型升級，積極完善產業佈局，實現實業經營和資本經營的協調發展，努力建設成為具有國際影響力的綜合性文化服務集團。為此，本集團將重點實施以下策略：聚集優質內容資源，強化內容與渠道的協同配合；加強教育雲服務平台建設，鞏固和拓展教育服務市場；打造閱讀服務品牌，拓展和鞏固互聯網銷售渠道，構建覆蓋線上線下的文化服務網絡，通過完善交易和營銷服務功能，不斷提高第三方供應鏈平台的服務能力；持續推進物流網絡及信息化建設，提高本公司經營管理能力；佈局大文化產業，構建出版產業和多元產業互動的多級盈利模式。

### 重大期後事項

於2016年8月8日，本公司的A股於上交所上市，按每股人民幣7.12元向公眾人士發行98,710,000股A股，並將原有的內資股693,193,900股轉換成A股。A股發行後，本公司已發行股份總數為1,233,841,000股（包括441,937,100股H股及791,903,900股A股）。自此，本公司成為中國第一家擁有「A+H股」兩地上市地位的出版傳媒企業。A股發行的募集資金總額為人民幣70,281.52萬元，扣除發行費用人民幣5,764.01萬元後，募集資金淨額為人民幣64,517.51萬元。

2016年3月，本公司啟動轉讓所持有的四川文卓48%股權。於2016年8月19日，本公司董事會審議通過了《關於所持四川文卓48%股權轉讓方案》，同意本公司將所持四川文卓48%的股權按照企業國有產權轉讓管理相關規定，以人民幣42,352.94萬元為底價在四川省國資委確定的產權交易機構公開掛牌轉讓。該項轉讓尚待四川省國資委及（或）其法定授權機構批准。

### 資產抵押

有關本集團於2016年6月30日的資產抵押詳情，請參閱中期簡明合併財務報表附註15。

### 或然負債

於2016年6月30日，本集團並無或然負債。

### 僱員及薪酬政策

於2016年6月30日，本集團共有員工7,582名（2015年12月31日：7,914名）。

本公司不斷完善和優化本公司的僱員薪酬政策和薪酬管理體系，建立了企業與員工共同發展的激勵機制。

本公司的標準薪酬待遇包括基本薪金、績效獎金及福利，並為員工提供養老、醫療、失業、工傷、生育等保險以及住房公積金、企業年金等保障。

本公司以培訓為載體創建內部人才展示與交流的平台，挖掘本公司人力資源潛力，加強後備人才培養，通過內訓、外訓、網絡學習、知識競賽等方式，切實幫助各層級員工提升能力素質，加強後備人才培養，為本公司持續發展提供保障。

## 其他資料

### 股本權益

於2016年6月30日，本公司已發行股本總額為人民幣1,135,131,000元，分為1,135,131,000股股份，每股面值人民幣1.00元。於2016年8月8日，本公司在上交所首次公開發行98,710,000股A股，原發起人股東所持有的內資股股份轉換為A股股份。於A股發行後，本公司已發行股本總額為人民幣1,233,841,000元，分為1,233,841,000股股份（包括441,937,100股H股及791,903,900股A股），每股面值人民幣1.00元。

於2016年6月30日的股本權益情況：

股份類別	股份數目	佔本公司 已發行股本的 概約百分比
<b>內資股</b>		
國有股	639,857,900	56.37%
包括		
(i) 四川新華發行集團持有的國有股(附註1)	592,809,525	52.22%
(ii) 其他發起人持有的國有股(附註2)	47,048,375	4.15%
社會法人股(附註3)	53,336,000	4.70%
<b>H股</b>	441,937,100	38.93%
<b>股本總計</b>	1,135,131,000	100%

附註：

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

## 其他資料 (續)

### 於2016年8月8日的股本權益情況

股份類別	股份數目	佔本公司 已發行股本的 概約百分比
<b>A股</b>		
國有股	639,857,900	51.86%
包括		
(i) 四川新華發行集團持有的國有股 (附註1)	592,809,525	48.05%
(ii) 其他發起人持有的國有股 (附註2)	46,322,566	3.75%
(iii) 全國社會保障基金理事會持有的國有股 (附註3)	725,809	0.06%
社會法人股 (附註4)	53,336,000	4.32%
其他A股	98,710,000	8.00%
<b>H股</b>	441,937,100	35.82%
<b>股本總計</b>	<b>1,233,841,000</b>	<b>100%</b>

#### 附註：

1. 本公司控股股東四川新華發行集團為四川發展之全資附屬公司，四川發展的實際控制人為四川省國資委。
2. 持有本公司國有股之其他發起人包括四川出版集團、四川日報報業集團及遼寧出版集團有限公司。
3. 本公司發行A股並上市後，四川出版集團、四川日報報業集團、遼寧出版集團有限公司分別將持有的479,034股、145,162股、101,613股股份劃轉給全國社會保障基金理事會。
4. 社會法人股由本公司發起人華盛集團持有。

## 其他資料 (續)

### 主要股東及其他人士於本公司股份之權益及淡倉

於2016年6月30日，就本公司董事及監事所知，除本公司董事、監事及高級管理人員外，下列人士於本公司之股份、相關股份及債券中擁有或被視作擁有根據《證券及期貨條例》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	直接或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 (附註1)	623,861,452	受控法團權益	國有股	97.50%	54.96%	好倉
四川新華發行集團	592,809,525	實益擁有人	國有股	92.65%	52.22%	好倉
華盛集團 (附註2)	53,336,000	實益擁有人	社會法人股	100%	4.70%	好倉
Edgbaston Investment Partners LLP	31,003,000	投資經理	H股	7.02%	2.73%	好倉
Edgbaston Asian Equity Trust	26,908,000	實益擁有人	H股	6.09%	2.37%	好倉
Seafarer Capital Partners, LLC	23,099,500	投資經理	H股	5.23%	2.03%	好倉

附註：

- 四川發展為四川新華發行集團及四川出版集團的控股股東。根據《證券及期貨條例》，四川發展被視為透過四川新華發行集團間接持有本公司592,809,525股國有股股份及透過四川出版集團間接持有本公司31,051,927股國有股股份，合共623,861,452股國有股股份。
- 華盛集團已將其持有的本公司全部股份進行了質押。

除上文所披露者外，於2016年6月30日，就本公司董事及監事所知，概無其他人士（本公司董事、監事及高級管理人員除外），於本公司股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第336條須記錄於該條所指之本公司保存之登記冊的權益和淡倉。

除本公司(i)董事長及執行董事何志勇先生為四川新華發行集團之董事及總裁；(ii)非執行董事羅軍先生為四川新華發行集團之董事及副總裁；及(iii)非執行董事趙俊懷先生為華盛集團之副董事長之外，於2016年6月30日，本公司董事概無在擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部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、監事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券之權益及淡倉

就董事所知，於2016年6月30日，概無本公司董事、監事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有根據《證券及期貨條例》第352條須記錄於本公司保存的登記冊的任何權益或淡倉；或根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 董事、監事及高級管理人員之變動

於2016年2月18日，麥偉豪先生辭任本公司董事會獨立非執行董事及審計委員會主席，陳育棠先生獲委任為本公司獨立非執行董事，自2016年2月18日起生效至本屆董事會任期屆滿。

於2016年2月18日，傅代國先生辭任本公司監事會獨立監事，李旭先生獲委任為本公司獨立監事，自2016年2月18日起生效至本屆監事會任期屆滿。

除上述披露外，於本期間，本公司概無其他董事、監事及高級管理人員之變動。

### 董事資料變更

自2015年5月起，韓立岩先生受聘為廣西柳工機械股份有限公司獨立董事。

### 董事會轄下委員會之變動情況

於2016年2月18日，董事會一致同意委任陳育棠先生為審計委員會主席，任期自2016年2月18日起生效至本屆董事會任期屆滿。

## 其他資料 (續)

### 購回、出售或贖回本公司上市證券

本期間內，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。

### 股份增值權獎勵計劃

本期間內，本公司未實行股份增值權獎勵計劃。

### 遵守《企業管治守則》

董事認為，於本期間內，本公司已遵守《上市規則》附錄十四《企業管治守則》所載的所有適用之守則條文。

### 遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納《標準守則》作為董事及監事進行證券交易的行為守則，以規範董事及監事的證券交易。經向本公司各位董事及監事作出特定查詢，全體董事及監事均確認彼等於本期間已遵守該《標準守則》所載之規定條款。

### 中期股息

董事會沒有建議派發截至2016年6月30日止六個月之中期股息（截至2015年6月30日止六個月：無）。

### 審計委員會

本公司已按照《上市規則》之規定成立了審計委員會，並以書面方式列明其職權範圍。

審計委員會已審閱本中期報告所載之本集團截至2016年6月30日止六個月之未經審核合併財務報表，並就本集團之財務報告事宜與本公司管理層進行了溝通和討論。審計委員會確認，本集團中期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。

承董事會命  
新華文軒出版傳媒股份有限公司  
董事長  
何志勇

中國 • 四川，2016年8月30日

\* 僅供識別



WIN SHARE

## 新華文軒出版傳媒股份有限公司

XINHUA WINSHARE PUBLISHING AND MEDIA CO., LTD.\*

No. 6, Wenxuan Road, Rong Bei Shang Mao Avenue

Jinniu District, Chengdu, Sichuan

Postal Code: 610081

四川省成都市金牛區蓉北商貿大道文軒路 6 號

郵政編碼：610081

Website 網址：www.winshare.com.cn