



H股 股份代號: 1000

2011 中期報告

北青傳媒股份有限公司

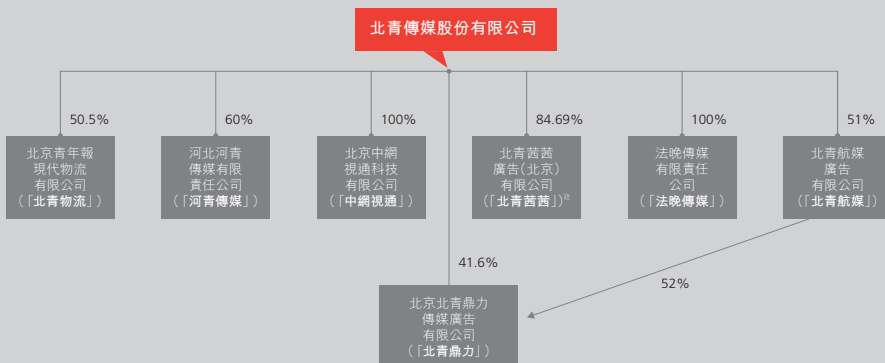
于中華人民共和國注册成立之股份有限公司

公司簡介	2
公司資料	3
主席報告	4
管理層討論及分析	8
合併資產負債表	15
本公司資產負債表	17
合併利潤表	19
本公司利潤表	20
合併現金流量表	21
本公司現金流量表	23
合併股東權益變動表	25
本公司股東權益變動表	26
財務報表附註	27

公司簡介

北青傳媒股份有限公司(「本公司」或「北青傳媒」，連同其附屬公司統稱為「本集團」)，是中國領先的媒體公司之一，其主要廣告媒介為《北京青年報》。本集團其他核心業務還包括報章製作、印刷、印刷相關物料貿易。本公司於二零零四年十二月二十二日於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市。

公司架構



註：本公司於二零一一年四月二十一日召開董事會，批准對北青茜茜增資人民幣5,500萬元。二零一一年六月三十日，北青茜茜完成工商變更登記程序，增資完成後，北青傳媒持有北青茜茜84.69%的股份。

公司網站：

www.bjmedia.com.cn

股票資料

- 股份代號：1000
- 每手股數：500股
- 已發行股數(於二零一一年六月三十日)：197,310,000
- 市值(於二零一一年六月三十日)：10.9507億港元
- 財務年結日期：十二月三十一日
- 彭博股票機搜碼：1000 HK Equity
- 路透股票機搜碼：1000. HK

執行董事

張延平(主席)
張雅賓(副主席)
孫偉(總裁)

非執行董事

李世恒
吳佩華
劉涵
徐迅
李義庚

獨立非執行董事

曾慶麟
武常岐
廖理

公司秘書

余亮暉

審計委員會

曾慶麟(主席)
武常岐
劉涵

薪酬委員會

武常岐(主席)
曾慶麟
廖理

授權代表

張延平
孫偉

替任授權代表

商達
余亮暉

註冊辦事處

中國北京市朝陽區白家莊東裡23號A座

香港主要營業地點

香港德輔道中161-167號香港貿易中心7樓

法律顧問(香港法律)

歐華律師事務所
香港中環皇后大道中15號置地廣場公爵大廈
17層

核數師(註)

信永中和會計師事務所有限責任公司
中國北京市東城區朝陽門北大街8號
富華大廈A座9層

香港股份過戶登記處

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46樓

註：於二零一一年五月十三日召開的年度股東大會上，通過了一項不再續聘信永中和(香港)會計師事務所有限公司為本公司二零一一年的國際核數師，委聘信永中和會計師事務所有限責任公司擔任本公司二零一一年核數師的議案。

各位股東：

本人代表本集團呈奉本集團截至二零一一年六月三十日止六個月（「二零一一年上半年」）的中期業績報告。

集團業務回顧

本集團之主要業務有三項：(1)廣告銷售，本集團營業額大部份來自該業務；(2)印刷，該業務營業額主要來自北青物流安排印刷刊物的印刷收入；及(3)印刷相關物料貿易，該業務為供應及買賣（其中包括）新聞紙、油墨、潤滑劑、菲林、預塗感光液版及橡膠等物料予包括商業印刷商在內的客戶。

二零一一年上半年，本集團之營業總收入為人民幣354,878千元，較二零一零年同期下降約0.35%（二零一零年同期為人民幣356,128千元）。歸屬於本公司股東之淨利潤為人民幣27,238千元，較二零一零年同期下降約26.14%（二零一零年同期為人民幣36,878千元）。

集團各公司業績

二零一一年上半年，從第三方提供的市場觀測數據來看，由於受到新媒體的衝擊，北京平面媒體廣告投放總量雖然有所上升，但上升幅度對比去年同期已經明顯放緩，雖然《北京青年報》廣告市場佔有率仍居北京市主要都市類報紙前列，且北青傳媒的房地產、汽車行業的廣告投放量也仍然是領先於北京的其他平面媒體，但由於二零一一年上半年，北京市推出了嚴格的限制機動車購買的管控政策，汽車行業的廣告投放量對比去年同期明顯下降，這使得北青傳媒汽車行業的廣告收入亦受到衝擊；而對於房地產行業，雖然北京市仍然在嚴格執行一系列的房產限購政策，但房地產廣告的整體投放已經對比去年同期有所上升，且北青傳媒的房地產廣告的市場佔有率也穩中有升，房地產廣告收入的增長在一定範圍內彌補了汽車行業廣告收入的下降；同時，高收入人群關注的金融保險、奢侈品等行業於《北京青年報》上的廣告投放額在北京平面媒體的市場中亦佔據高份額，尤其在金融保險行業的廣告投放，北青傳媒近年來有着穩定的客戶資源，市場份額隨着行業整體投放的增加也在大幅度上升。

集團各公司業績(續)

在媒介形式日益多元化的今天，平面媒體面臨的競爭也日趨激烈，北青傳媒積極拓展多元化經營模式。二零一一年上半年，北青傳媒配合共青團北京市委員會的公益活動，在讀者中廣泛徵集支持環保事業、積極參與獻愛心活動的新婚夫婦，以公益詮釋幸福，在二零一一年四月二十八日出版了《百版證婚》特刊，引起了強烈的社會反響；同時，專門針對高端奢侈品品牌消費者而發行的《尚色》雜誌，在今年初以嶄新形式全新亮相，推動《北京青年報》在拓展奢侈品行業廣告方面邁出重要一步。這一系列活動對提升本集團的社會影響力起到了良好的促進作用。

本集團透過旗下的北青物流從事印刷及印刷相關物料貿易業務。二零一一年上半年，本集團來自印刷及印刷相關物料貿易業務的營業收入分別為人民幣26,657千元及人民幣121,737千元，比二零一零年同期分別上升6.93%及9.78%（二零一零年同期為人民幣24,930千元及人民幣110,895千元）。

二零一一年上半年，北青物流的主要收入來源已經從原來的依賴於集團內部的印刷及貿易業務而逐步過渡到來源於第三方的印刷和貿易業務，在開拓非集團內的第三方客戶方面獲得了顯著成功。

北青傳媒在河北投資設立的附屬公司，河青傳媒，主要經營《河北青年報》的發行及廣告版面的銷售業務。二零一一年上半年，河青傳媒整體經營有較大提高，報章零售市場方面實現了對石家莊地區的全面覆蓋，徵訂亦實現層級覆蓋。《河北青年報》不斷更新版面及內容，在二零一一年上半年舉辦了改版五週年慶祝活動、河青車展、青豆文明行、青豆農場、夜跑越健康、大手牽小手、我的陽台花園養花大賽等系列活動，擴大了知名度，同時河青團購品牌在石家莊的影響力和號召力也與日俱增。河青傳媒在經營上亦不斷拓展空間並提升服務質量，同時強化公司內部管理，二零一一年上半年，河青傳媒營業收入比去年同期增長18.11%，其中廣告收入增長20.67%、發行營業收入增長6.13%，全年有望實現甚至超越既定經營目標。

集團各公司業績(續)

北青茜茜是由北青傳媒與韓國中央m&b株式會社共同出資人民幣8,000萬元設立的有限責任公司，其中北青傳媒控股84.69%。北青茜茜主要負責《CéCi姐妹科學》雜誌的內容製作、廣告、市場推廣及發行工作。《CéCi姐妹科學》作為第一本進入中國的韓系流行時尚風格雜誌，今年邀請中國最具人氣女演員之一，張靜初，赴韓國作為新一屆的「韓國文化觀光宣傳大使」。此後，她還將參與二零一二韓中交流年宣傳活動和為紀念中韓建交二十週年舉辦的交流活動，以此擴大《CéCi姐妹科學》雜誌的知名度與影響力。《CéCi姐妹科學》雜誌在全國主要城市發行，其中包括香港特別行政區。雜誌經過3年的市場運營，深受都市白領人群的喜愛，是北京及上海最聚人氣的女性雜誌之一，並得到了業內人士的充分認可，自面市以來一直保持着良好的銷售記錄，二零一一年上半年廣告收入同比增長31.97%。

北青航媒是本集團在二零一零年整合首都機場T3航站樓LED業務與《中國民航報TOP時空》業務時投資設立的經營航空媒體板塊的公司。二零一一年上半年，北青航媒各項業務均實現了較快的發展，其中，機場LED業務在原僅擁有首都機場T3航站樓三塊LED屏的基礎上，目前已擴展至西安機場、深圳機場，以三家機場的規模初步形成全國機場LED聯播網絡。原《中國民航報TOP時空》業務整合至北青航媒後，廣告發展亦十分迅速，隨着航空人群的不斷增長，北京、上海、廣州三地機場及三地之間航班發行量進一步增加，《中國民航報TOP時空》的發行結構也更加合理。LED業務與《中國民航報TOP時空》業務的報屏互動、整合營銷初見成效。

集團業務拓展

二零一一年上半年，北京機動車購買管控的新政策雖然在一定程度上影響了廣告的投放，但帶來了其他的商機，京津冀地區成為華北地區最重要的二手車源集散地。集團為了迅速抓住新興的二手車市場，通過北京、河北和天津三地媒體實力，為三地核心二手車商搭建全新交流平台，並初步形成京津冀二手車大市場概念。北青傳媒廣告部與媒介部聯合北京青年報社汽車時代編輯部，及時召開了京津冀地區的二手車高峰論壇，活動邀請了包括汽車流通協會在內的業內專家、擁有二手車置換業務的品牌大區負責人、京津冀地區有規模的二手車經銷商等幾十名行業內人士，並組成了京津冀二手車聯盟，活動還特別邀請了天津電視台、河北青年報社作為媒體協辦單位。集團希望以活動促經營，在新的市場環境下迎接挑戰。

前景展望及未來計劃

二零一一年下半年，集團在廣告經營方面將繼續延續上半年的經營思路，通過加強內部資源整合、尋求創新、探索廣告多元化經營的新模式，力爭為集團帶來更好的收益。同時廣告經營團隊將不斷加強市場創新，積極開展各類推廣活動，繼續確立《北京青年報》為北京市都市類主流媒體第一的市場地位。北青傳媒將進一步加大在城市戶外、行業垂直網站、移動互聯網及教育行業的投資力度，並持續支持航空傳媒、時尚期刊業務等現有業務板塊的進一步擴張。

二零一一年下半年，本集團將繼續透過北青茜茜打造一個全新的時尚雜誌媒體平台，順借該雜誌在面市後的良好發行趨勢，快速確立該雜誌在主流平面媒體中的地位，以尋求在時尚雜誌媒體領域中有更好的發展。

二零一一年下半年，北青航媒將進一步開發主流城市機場LED大屏業務，力爭再完成三至五座城市機場LED屏的開發建設。在現有《中國民航報TOP時空》業務基礎上，着手進一步開發新的航機平面媒體，以及包括機上手持終端在內的電子媒體業務，以配合機上網絡通訊時代的到來，促使北青航媒成為國內最重要的擁有全國機場LED聯播網絡、航空平面媒體以及機上個人手持媒體的跨媒體航空傳媒集團。

二零一一年下半年，本集團將仍然以現有之業務為核心，並通過收購及合作使集團的媒體業務更加多元化，持續鞏固及利用本集團與北京青年報社的關係，推動集團業務的發展，銳意成為中國一家擁有跨媒體平台、領先同行的媒體集團。

本集團的業務發展有賴本集團各企業的管理層團隊及其廣大員工的共同努力。經營管理層對於市場商機的敏銳洞察力以及廣大員工的優秀素質絕對是本集團致勝的主要因素。我謹借此機會代表本公司股東及其他董事會（「董事會」）成員，對集團各企業之管理層及廣大員工致以衷心及誠摯的謝意。

張延平

主席

二零一一年八月二十九日
中國北京

財務回顧**1. 營業總收入**

截至二零一一年六月三十日止六個月期間，本集團之營業總收入為人民幣354,878千元(二零一零年同期：人民幣356,128千元)，較二零一零年同期下降0.35%。其中廣告收入下降人民幣12,544千元，較二零一零年同期下降5.96%；印刷收入上升人民幣1,727千元，較二零一零年同期上升6.93%；印刷相關物料貿易收入上升人民幣10,842千元，較二零一零年同期上升9.78%。

2. 營業成本和營業税金及附加

截至二零一一年六月三十日止六個月期間，本集團之營業成本為人民幣308,056千元(二零一零年同期：人民幣298,038千元)，較二零一零年同期上升3.36%；其中廣告成本下降人民幣3,056千元，較二零一零年同期下降1.93%；印刷成本上升人民幣1,937千元，較二零一零年同期上升8.22%；印刷相關物料貿易成本上升人民幣11,270千元，較二零一零年同期上升10.88%。營業税金及附加為人民幣16,171千元(二零一零年同期：人民幣17,387千元)，較二零一零年同期下降6.99%。

3. 銷售費用

截至二零一一年六月三十日止六個月期間，本集團之銷售費用為人民幣12,253千元(二零一零年同期：人民幣9,159千元)，較二零一零年同期上升33.78%。

4. 管理費用

截至二零一一年六月三十日止六個月期間，本集團之管理費用為人民幣21,008千元(二零一零年同期：人民幣20,520千元)，較二零一零年同期上升2.38%。

5. 財務費用

截至二零一一年六月三十日止六個月期間，本集團之財務費用為人民幣負15,164千元(二零一零年同期：人民幣負13,029千元)，較二零一零年之絕對值同期上升16.39%，其中利息收入為人民幣13,490千元(二零一零年同期：人民幣12,450千元)，較二零一零年同期上升8.35%；匯兌收益為人民幣1,713千元(二零一零年同期：人民幣719千元)，較二零一零年同期上升138.25%。

6. 應佔合營公司和聯營公司利潤(損失)

截至二零一一年六月三十日止六個月期間，本集團之應佔合營公司和聯營公司利潤為人民幣2,751千元(二零一零年同期：人民幣負134千元)，較二零一零年同期上升2,152.99%。

財務回顧(續)

7. 營業利潤及營業利潤率

截至二零一一年六月三十日止六個月期間，本集團之營業利潤為人民幣27,998千元(二零一零年同期：人民幣23,152千元)，較二零一零年同期上升20.93%，營業利潤率為7.89%(二零一零年同期：6.50%)。

8. 所得稅費用

截至二零一一年六月三十日止六個月期間，本集團所得稅費用為人民幣1,181千元(二零一零年同期：人民幣2,205千元)，較二零一零年同期下降46.44%。中國稅務機關給予本公司自二零零九年一月一日起至二零一三年十二月三十一日止共五年的所得稅豁免優惠。

9. 淨利潤及歸屬於本公司股東的淨利潤

截至二零一一年六月三十日止六個月期間，本集團淨利潤為人民幣27,362千元(二零一零年同期：人民幣37,653千元)，較二零一零年同期下降27.33%，其中歸屬於本公司股東的淨利潤為人民幣27,238千元(二零一零年同期：人民幣36,878千元)，較二零一零年同期下降了26.14%。

10. 財務資源及流動資金

於二零一一年六月三十日，本集團的流動資產為人民幣1,386,634千元(二零一零年十二月三十一日：人民幣1,464,219千元)，其中包括貨幣資金人民幣1,006,662千元(二零一零年十二月三十一日：人民幣1,174,576千元)；本集團之非流動資產為人民幣254,201千元(二零一零年十二月三十一日：人民幣231,371千元)。

於二零一一年六月三十日，本集團之流動負債為人民幣292,188千元(二零一零年十二月三十一日：人民幣285,987千元)；非流動負債為人民幣6,688千元(二零一零年十二月三十一日：人民幣8,773千元)。

於二零一一年六月三十日，本集團之股東權益為人民幣1,341,959千元(二零一零年十二月三十一日：人民幣1,400,830千元)。

11. 資本與負債比率

於二零一一年六月三十日，本集團的資本與負債比率為22.27%(二零一零年十二月三十一日：21.04%(該等資本與負債比率由集團負債總額除以資本總額得出))。

上市募集所得款項運用情況

本公司於二零零四年的全球發售共籌得889,086千港元所得款項淨額，根據本公司在招股書中披露的所得款項計劃用途及最新公告更改的所得款項用途，於二零一一年六月三十日的實際使用情況詳列如下：

計劃用途	預算使用金額 港元	實際使用金額 港元
發展集中報導個人理財、生活時尚 及文化資訊之若干專題類期刊	約2,359萬	約2,359萬
投資及收購其他傳媒業務(包括但 不限於傳統及新興傳媒業務)及 相關業務(包括但不限於對本集團 現有業務的追加投資)	約73,549.6萬	約51,888.4萬
本集團的一般營運資金	約1.3億	約8,000萬

註：本公司已於二零一一年六月二十四日召開的董事會會議上批准更改尚未動用的全球發售所得款項淨額的用途。

由於本公司尚未尋求到有盈利前景且適合北青傳媒整體定位的相關週末報章，原為發展週末報章之用途的募集資金一直未動用；又由於目前中國對電視行業尚未完全放開，現有的國家政策限制、行業准入門檻以及諸多壁壘，令本公司無法實現戰略佈局以及形成實質性的投資，原為投資於北京的電視行業之用途的募集資金也一直未動用，且本公司預計短期內將不會投資於發展週末報章以及投資於北京的電視行業，基於上述原因，本公司將合共約42,549.6萬港元的未動用募集資金變更為：

- 1) 約37,549.6萬港元用於投資及收購其他傳媒業務(包括但不限於傳統媒體及新興媒體傳媒業務)及相關業務(包括但不限於對本集團現有業務的追加投資)；
- 2) 約5,000萬港元用作本集團的一般營運資金。

二零一一年六月三十日，本公司完成向北青茵茜合計人民幣5,500萬元(約為港幣6,615.9萬元)的增資；同日，本公司將於北青航媒中的投資款項來源由自有資金變更為募集資金，合計人民幣8,000萬元(約為港幣9,272.5萬元)。

經計及上述原因，為使本公司於新興傳媒業務及其他相關傳媒業務中把握更多商機，並使本公司可更有效地利用本集團所得款項淨額，本公司在二零一一年上半年一直朝著上述的目標方向尋求發展的機會，相信在二零一一年下半年將會在時機成熟的條件下動用所募集資金並按照上述所列用途用作業務發展。

資本架構

	股數	佔股本總額比例 (%)
內資股股東		
— 北京青年報社	124,839,974	63.27
— 北京知金科技投資有限公司	7,367,000	3.73
— 中國通信廣播衛星公司	4,263,117	2.16
— 北京經開投資開發股份有限公司	2,986,109	1.52
— 神州電視有限公司	2,952,800	1.50
內資股(小計)	142,409,000	72.18
H股(註)	54,901,000	27.82
總股本	197,310,000	100

註：包括MIH Print Media Holdings Limited所持有H股19,533,000股，佔股本總額比例9.90%。

主要股東於股份及相關股份中的權益

於二零一一年六月三十日，就本公司董事(「董事」)、監事(「監事」)及最高行政人員所知，根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV分部第336條規定而存置的股份及／或淡倉之登記冊所載，下表所列人士擁有本公司股份或相關股份的權益及／或淡倉：

主要股東於股份及相關股份中的權益(續)

名稱	股份類別	權益性質	持有 權益的 股份數目	佔類別 發行股本 的百分比 (%)	佔總股本 的百分比 (%)
北京青年報社	內資股	不適用	124,839,974	87.66	63.27
北京知金科技投資有限公司	內資股	不適用	7,367,000	5.17	3.73
MIH (BVI) Limited	H股	好倉	19,533,000	35.58	9.90
MIH Holdings Limited	H股	好倉	19,533,000	35.58	9.90
MIH Investments (PTY) Limited	H股	好倉	19,533,000	35.58	9.90
MIH Print Media Holdings Limited	H股	好倉	19,533,000	35.58	9.90
MIH QQ (BVI) Limited	H股	好倉	19,533,000	35.58	9.90
Naspers Limited	H股	好倉	19,533,000	35.58	9.90
Beijing Beida Founder Group Corporation	H股	好倉	4,939,000	8.99	2.50
Beijing University	H股	好倉	4,939,000	8.99	2.50
Beijing University Founder Investment Co., Ltd.	H股	好倉	4,939,000	8.99	2.50
Beijing University New Technology Corporation	H股	好倉	4,939,000	8.99	2.50
CITICITI Ltd.	H股	好倉	4,939,000	8.99	2.50
Founder Investment (HK) Ltd.	H股	好倉	4,939,000	8.99	2.50
Yue Shan International Limited	H股	好倉	4,939,000	8.99	2.50
夏傑	H股	好倉	4,939,000	8.99	2.50
曹亞文	H股	好倉	4,939,000	8.99	2.50

附註：所披露資訊乃是基於香港聯交所的網站(www.hkex.com.hk)所提供的信息做出。

除上文所披露者外，就本公司董事、監事及最高行政人員所知，於二零一一年六月三十日，概無其他人士在本公司股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV分部第336條需登記的權益及／或淡倉。

資本性開支

二零一一年上半年本集團之資本性開支主要包括辦公設備開支為人民幣1,508千元(二零一零年同期：人民幣585千元)。本集團預期二零一一年下半年之資本性開支主要包括與業務策略一致之開支。

或有負債

截止二零一一年六月三十日，本公司與廣發銀行簽訂委託貸款協議。根據該協議，本公司以總額為不超過人民幣3,600千元的現金透過廣發銀行向北青鼎力提供委託貸款。

管理層預期上述在正常業務過程中發生之委託貸款不會為本公司引致重大負債。

外匯風險

本公司以人民幣為功能貨幣，國內業務主要以人民幣結算，然而有特定的應付款項以外幣(主要為港元)結算。因此，本公司在若干程度上承受匯率波動風險。本集團的經營業務之現金流量或流動資金不受任何匯率波動影響。

員工

於二零一一年六月三十日，本集團共628名員工(於二零一零年六月三十日：617名員工)，其薪酬及福利均根據市場水準、國家政策及個人工作表現釐定。

董事、監事及最高行政人員擁有本公司股份、相關股份或債券的權益及淡倉

於二零一一年六月三十日，本公司各董事、監事及最高行政人員概無在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、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指登記冊的任何權益或淡倉，或根據《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一一年六月三十日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

重大投資

本公司於二零一一年四月二十一日召開董事會，批准對北青茜茜增資人民幣5,500萬元。二零一一年六月三十日，北青茜茜完成工商變更登記程序，增資完成後，北青傳媒持有北青茜茜84.69%的股份。

重大收購及出售資產

本公司於二零一一年上半年並無重大收購及出售資產事項。

本公司於二零一一年八月二十四日與北京青年報社簽署產權交易合同，以人民幣1,888萬元收購北京青年報社持有之北京今日陽光廣告有限公司55%的股權。

重大法律事務

就董事會所知，於二零一一年六月三十日，本公司並無涉及任何重大訴訟或仲裁，已無任何尚未了結或對本公司構成威脅及可能遭提出的法律訴訟或索償。

《企業管治常規守則》

本公司在截至二零一一年六月三十日止，一直完全遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）附錄十四《企業管治常規守則》中列載的所有守則條文。

遵守《上市公司董事進行證券交易的標準守則》

本公司已就董事及監事進行的證券交易，採納了上市規則附錄十所訂的標準守則及其不時的修訂本，作為董事及監事進行證券交易的操守守則。經向本公司全體董事及監事充分諮詢後，所有董事及監事均確認於截至二零一一年六月三十日止已遵守標準守則規定之標準。

審計委員會

本公司已根據上市規則的規定成立一個審計委員會，以審核、監督及調整本集團的財務呈報過程及內部監控。審計委員會的成員包括兩名獨立非執行董事及一名非執行董事。

本公司審計委員會已與本公司管理層審閱本集團應採用的會計原則及慣例，並已與董事商討有關本公司內部監控及財務報告事宜，包括審閱本集團二零一一年上半年之財務報表，並無異議。

關連交易管理

本公司制定了《北青傳媒股份有限公司關連交易管理制度》，以規範和加強本公司的關連交易管理。本公司的董事會辦公室負責關連交易的管理工作。本公司對已披露的關連交易上限做了細分，將各項關連交易細分到每個附屬公司，並由各附屬公司負責其份額內關連交易的控制工作，確保本公司的關連交易按規則和制度進行。根據本公司相關制度的規定，擬新發生的關連交易，須在交易前履行上市規則規定的申報、公告和獨立股東批准程序（如適用）。

中期股息

董事會不建議分派任何截至二零一一年六月三十日止六個月的中期股息。

合併資產負債表(未經審核)

2011

於二零一一年六月三十日

		單位：人民幣千元	
項目	附註	於二零一一年 六月三十日	於二零一零年 十二月 三十一日 (重述)
流動資產：			
貨幣資金		1,006,662	1,174,576
交易性金融資產	VII. 1	2,000	—
應收賬款	VII. 2	198,599	132,754
預付賬款		25,744	40,047
應收利息		5,511	7,666
其他應收款		59,958	33,729
存貨		79,260	66,847
一年內到期的非流動資產		8,900	8,600
流動資產合計		1,386,634	1,464,219
非流動資產：			
持有至到期投資		—	30,000
長期應收款	VII. 2	1,166	1,868
合營企業和聯營企業投資	VII. 3	121,215	118,464
其他長期股權投資	VII. 3	11,060	4,500
投資性房地產		10,754	13,642
固定資產	VII. 4	13,930	14,885
無形資產	VII. 5	45,270	46,232
商譽	VII. 6	48,503	—
長期待攤費用		1,176	746
遞延所得稅資產		1,127	1,034
非流動資產合計		254,201	231,371
資產總計		1,640,835	1,695,590

		單位：人民幣千元	
項目	附註	於二零一一年 六月三十日	於二零一零年 十二月 三十一日 (重述)
流動負債：			
應付票據		17,322	50,222
應付賬款	VII.8	96,753	87,077
預收賬款		31,752	37,128
應付職工薪酬		7,266	8,676
應交稅費		(7,486)	2,427
應付利息		119	89
應付股利		51,372	2,717
其他應付款		95,090	97,651
流動負債合計		292,188	285,987
非流動負債：			
遞延所得稅負債		244	173
其他非流動負債	VII.9	6,444	8,600
非流動負債合計		6,688	8,773
負債合計		298,876	294,760
股東權益：			
股本		197,310	197,310
資本公積		898,058	898,058
盈餘公積		130,931	130,931
未分配利潤		79,032	150,449
歸屬於本公司股東權益合計		1,305,331	1,376,748
少數股東權益		36,628	24,082
股東權益合計		1,341,959	1,400,830
負債和股東權益合計		1,640,835	1,695,590
流動資產淨值		1,094,446	1,178,232
總資產減流動負債		1,348,647	1,409,603

本公司資產負債表(未經審核)

2011

於二零一一年六月三十日

單位：人民幣千元

項目	於二零一一年 六月三十日	於二零一零年 十二月 三十一日 (重述)
流動資產：		
貨幣資金	485,106	620,397
應收賬款	65,958	40,983
預付賬款	68,222	90,555
應收股利	-	3,030
應收利息	3,239	4,852
其他應收款	57,840	32,847
存貨	468	221
一年內到期的非流動資產	61,600	3,600
流動資產合計	742,433	796,485
非流動資產：		
持有至到期投資	30,000	90,000
長期應收款	1,166	1,868
對子公司投資	508,150	453,150
對合營企業和聯營企業投資	114,485	111,733
其他長期股權投資	11,060	4,500
投資性房地產	6,504	9,676
固定資產	9,646	10,492
無形資產	28,388	28,849
長期待攤費用	77	112
非流動資產合計	709,476	710,380
資產總計	1,451,909	1,506,865

項目	單位：人民幣千元	
	於二零一一年 六月三十日	於二零一零年 十二月 三十一日 (重述)
流動負債：		
應付賬款	7,807	12,955
預收賬款	15,376	16,284
應付職工薪酬	2,746	4,178
應交稅費	3,020	4,582
應付股利	48,655	—
其他應付款	87,822	91,083
流動負債合計	165,426	129,082
非流動負債：		
其他非流動負債	6,444	8,600
非流動負債合計	6,444	8,600
負債合計	171,870	137,682
股東權益：		
股本	197,310	197,310
資本公積	897,992	897,992
盈餘公積	130,931	130,931
未分配利潤	53,806	142,950
股東權益合計	1,280,039	1,369,183
負債和股東權益合計	1,451,909	1,506,865
流動資產淨值	577,007	667,403
總資產減流動負債	1,286,483	1,377,783

合併利潤表(未經審核)

2011

截至二零一一年六月三十日止六個月

單位：人民幣千元
截至六月三十日止六個月

項目	附註	二零一一年	二零一零年 (重述)
營業總收入	VII. 10	354,878	356,128
營業總成本		343,346	332,935
營業成本	VII. 10	308,056	298,038
營業税金及附加		16,171	17,387
銷售費用		12,253	9,159
管理費用		21,008	20,520
財務費用	VII. 11	(15,164)	(13,029)
資產減值損失	VII. 12	1,022	860
公允價值變動收益(損失)		(49)	—
應佔合營公司和聯營公司利潤(損失)	VII. 13	2,751	(134)
其他投資收益	VII. 13	13,764	93
營業利潤		27,998	23,152
加：營業外收入		680	16,771
減：營業外支出		135	65
利潤總額		28,543	39,858
減：所得稅費用	VII. 14	1,181	2,205
淨利潤		27,362	37,653
其他綜合收益		—	—
綜合收益總額		27,362	37,653
淨利潤歸屬於：			
本公司股東		27,238	36,878
少數股東		124	775
		27,362	37,653
綜合收益總額歸屬於：			
本公司股東		27,238	36,878
少數股東		124	775
		27,362	37,653
每股收益：			
基本每股收益(人民幣每股)	XIII. 1	0.14	0.19
稀釋每股收益(人民幣每股)	XIII. 1	0.14	0.19
股息	VII. 15	98,655	78,924

單位：人民幣千元
截至六月三十日止六個月

項目	二零一一年	二零一零年 (重述)
營業收入	173,176	183,893
營業總成本	166,687	167,483
營業成本	151,341	149,980
營業稅金及附加	13,866	15,505
管理費用	12,205	11,922
財務費用	(10,878)	(9,783)
資產減值損失	153	(141)
公允價值變動收益(損失)	(333)	—
應佔合營公司和聯營公司利潤(損失)	2,751	(134)
營業利潤	8,907	16,276
加：營業外收入	604	16,730
利潤總額	9,511	33,006
減：所得稅費用	—	—
淨利潤	9,511	33,006
其他綜合收益	—	—
綜合收益總額	9,511	33,006

單位：人民幣千元
截至六月三十日止六個月

項目	二零一一年	二零一零年 (重述)
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	324,358	354,177
收到其他與經營活動有關的現金	5,401	6,749
經營活動現金流入小計	329,759	360,926
購買商品、接受勞務支付的現金	367,806	267,025
支付給職工以及為職工支付的現金	28,885	26,441
支付的各項稅費	22,584	23,879
支付其他與經營活動有關的現金	40,464	36,119
經營活動現金流出小計	459,739	353,464
經營活動產生的現金流量淨額	(129,980)	7,462
二、 投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	27,500	22,000
取得投資收益收到的現金	1,682	93
處置固定資產、無形資產和其他 長期資產收回的現金淨額	2,633	—
收到其他與投資活動有關的現金	105,950	29,298
投資活動現金流入小計	137,765	51,391
購建固定資產、無形資產和 其他長期資產支付的現金	1,127	368
投資支付的現金	32,800	23,500
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額	(2,731)	—
支付其他與投資活動有關的現金	4,458	55,555
投資活動現金流出小計	35,654	79,423
投資活動產生的現金流量淨額	102,111	(28,032)

單位：人民幣千元
截至六月三十日止六個月

項目	附註	二零一一年	二零一零年 (重述)
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		26,109	3,449
籌資活動現金流入小計		26,109	3,449
分配股利、利潤或償付利息所支付的現金		50,030	1,107
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤		30	994
籌資活動現金流出小計		50,030	1,107
籌資活動產生的現金流量淨額		(23,921)	2,342
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		(51,790)	(18,228)
加：期初現金及現金等價物餘額		198,963	153,763
六、期末現金及現金等價物餘額	VII.16	147,173	135,535

單位：人民幣千元
截至六月三十日止六個月

項目	附註	二零一一年	二零一零年 (重述)
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		143,827	158,963
收到其他與經營活動有關的現金		3,452	5,720
經營活動現金流入小計		147,279	164,683
購買商品、接受勞務支付的現金		132,852	118,858
支付給職工以及為職工支付的現金		14,503	13,542
支付的各項稅費		16,160	19,468
支付其他與經營活動有關的現金		30,785	29,098
經營活動現金流出小計		194,300	180,966
經營活動產生的現金流量淨額		(47,021)	(16,283)
二、 投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金		5,000	5,000
取得投資收益收到的現金		4,652	3,788
處置固定資產、無形資產和其他 長期資產收回的現金淨額		2,633	—
收到其他與投資活動有關的現金		102,158	24,877
投資活動現金流入小計		114,443	33,665
購建固定資產、無形資產和 其他長期資產支付的現金		240	306
投資支付的現金		58,000	5,000
支付其他與投資活動有關的現金		—	50,000
投資活動現金流出小計		58,240	55,306
投資活動產生的現金流量淨額		56,203	(21,641)

單位：人民幣千元
截至六月三十日止六個月

項目	附註	二零一一年	二零一零年 (重述)
三、籌資活動產生的現金流量：			
分配股利、利潤或償付利息所支付的現金		50,000	—
籌資活動現金流出小計		50,000	—
籌資活動產生的現金流量淨額		(50,000)	—
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		(40,818)	(37,924)
加：期初現金及現金等價物餘額		94,155	116,169
六、期末現金及現金等價物餘額		53,337	78,245

合併股東權益變動表(未經審核)

2011

截至二零一一年六月三十日止六個月

單位：人民幣千元

項目	截至二零一一年六月三十日止六個月					少數股東權益	股東權益合計
	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	小計		
期初金額	197,310	898,058	130,931	150,449	1,376,748	24,082	1,400,830
淨利潤	-	-	-	27,238	27,238	124	27,362
對股東的分配	-	-	-	(98,655)	(98,655)	-	(98,655)
其他(註1)	-	-	-	-	-	12,422	12,422
本期增減變動金額小計	-	-	-	(71,417)	(71,417)	12,546	(58,871)
期末餘額	197,310	898,058	130,931	79,032	1,305,331	36,628	1,341,959

註1：二零一一年六月，本公司單方面對北青茜茜增資5,500萬元，增資完成後，本公司持有北青茜茜的股權比例由51%增加至84.69%，中央m&b株式會社持有北青茜茜15.31%的股權，於二零一一年六月三十日，北青茜茜完成工商變更登記，本公司自二零一一年六月三十日起將其納入合併會計報表範圍，相應增加北青茜茜少數股東權益12,422千元。

項目	截至二零一零年六月三十日止六個月(重述)					少數股東權益	股東權益合計
	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	小計		
期初金額	197,310	896,169	130,931	127,729	1,352,139	27,349	1,379,488
淨利潤	-	-	-	36,878	36,878	775	37,653
對股東的分配	-	-	-	(78,924)	(78,924)	-	(78,924)
本期增減變動金額小計	-	-	-	(42,046)	(42,046)	775	(41,271)
期末餘額	197,310	896,169	130,931	85,683	1,310,093	28,124	1,338,217

截至二零一一年六月三十日止六個月

單位：人民幣千元

項目	截至二零一一年六月三十日止六個月				
	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
期初金額	197,310	897,992	130,931	142,950	1,369,183
淨利潤	-	-	-	9,511	9,511
對股東的分配	-	-	-	(98,655)	(98,655)
本期增減變動金額小計	-	-	-	(89,144)	(89,144)
期末餘額	197,310	897,992	130,931	53,806	1,280,039

項目	截至二零一零年六月三十日止六個月(重述)				
	股本	資本公積	盈餘公積	未分配利潤	股東權益合計
期初金額	197,310	896,103	130,931	143,878	1,368,222
淨利潤	-	-	-	33,006	33,006
對股東的分配	-	-	-	(78,924)	(78,924)
本期增減變動金額小計	-	-	-	(45,918)	(45,918)
期末餘額	197,310	896,103	130,931	97,960	1,322,304

I. 財務報表的編製基礎

本集團自上市以來一直採用香港普遍採納的會計原則(“《香港會計準則》”)來編製用作在香港資訊披露的財務報表。根據聯交所於二零一零年十二月刊發的《有關接受在香港上市的內地註冊成立公司採用內地的會計及審計準則以及聘用內地會計師事務所的諮詢總結》，本公司於二零一一年五月十三日召開的年度股東大會上批准了不再續聘信永中和(香港)會計師事務所有限公司為本公司二零一一年的國際核數師，而委聘信永中和會計師事務所有限責任公司擔任本公司二零一一年的核數師的議案。根據該決議，由本財政年度開始，本公司決定按照中國財政部頒佈的《企業會計準則》及相關規定(“《中國會計準則》”)編製其財務報表，採納中國會計準則作追溯性應用，並將截至二零一零年六月三十日止六個月及二零一零年十二月三十一日止年度用作比較之財務資料轉換為中國會計準則。由香港普遍採納的會計準則轉為中國會計準則對本集團股東權益及其利潤的對賬及影響陳述載於附註XIII.2。

本集團截止二零一一年六月三十日止六個月的財務報表以持續經營為基礎，根據實際發生的交易和事項，按照《企業會計準則第32號—中期財務報告》、香港交易所《證券上市規則》以適用的披露條例並基於本附註III“重要會計政策、會計估計和合併財務報表的編製方法”所述會計政策和估計編製。

II. 遵循企業會計準則的聲明

本集團編製的財務報表符合《中國會計準則》的要求，真實、完整地反映了於二零一一年六月三十日的合併及公司的財務狀況，以及截至該日止六個月的合併及公司財務業績。

III. 重要會計政策、會計估計和合併財務報表的編製方法

1. 會計期間

本集團的會計期間為公曆一月一日至十二月三十一日。

本中期財務報告的期間為二零一一年一月一日至二零一一年六月三十日。

III. 重要會計政策、會計估計和合併財務報表的編製方法(續)

2. 記賬本位幣

本集團以人民幣為記賬本位幣。

本集團編製本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

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，除交易性金融資產、投資性房地產等以公允價值計量外，以歷史成本為計價原則。

4. 現金及現金等價物

本集團現金流量表之現金指庫存現金以及可以隨時用於支付的存款。現金流量表之現金等價物指持有期限不超過三個月、流動性強、易於轉換為已知金額現金且價值變動風險很小的投資。

5. 外幣業務

本集團外幣交易按交易發生日的即期匯率將外幣金額折算為人民幣金額。於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用資產負債表日的即期匯率折算為人民幣，所產生的折算差額除了為購建或生產符合資本化條件的資產而借入的外幣專門借款產生的匯兌差額按資本化的原則處理外，直接計入當期損益。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算為人民幣，所產生的折算差額，作為公允價值變動直接計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，仍採用交易發生日的即期匯率折算，不改變其人民幣金額。

6. 金融資產和金融負債

(1) 金融資產

本集團按投資目的和經濟實質對擁有的金融資產分為：

- 1) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產是指持有的主要目的為短期內出售的金融資產，在資產負債表中以交易性金融資產列示。
- 2) 持有至到期投資是指到期日固定、回收金額固定或可確定，且管理層有明確意圖和能力持有至到期的非衍生金融資產。

III. 重要會計政策、會計估計和合併財務報表的編製方法(續)

6. 金融資產和金融負債(續)

(1) 金融資產(續)

- 3) 貸款和應收款項是指在活躍市場中沒有報價，回收金額固定或可確定的非衍生金融資產。
- 4) 可供出售金融資產包括初始確認時即被指定為可供出售的非衍生金融資產及未被劃分為其他類的金融資產。

金融資產以公允價值進行初始確認。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，取得時發生的相關交易費用直接計入當期損益，其他金融資產的相關交易費用計入初始確認金額。

當某項金融資產收取現金流量的合同權利已終止或與該金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬已轉移至轉入方的，終止確認該金融資產。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產和可供出售金融資產按照公允價值進行後續計量；貸款和應收款項以及持有至到期投資採用實際利率法，以攤余成本列示。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動計入公允價值變動損益；在資產持有期間所取得的利息或現金股利，確認為投資收益；處置時，其公允價值與初始入賬金額之間的差額確認為投資損益，同時調整公允價值變動損益。

可供出售金融資產的公允價值變動計入股東權益；持有期間按實際利率法計算的利息，計入投資收益；可供出售權益工具投資的現金股利，於被投資單位宣告發放股利時計入投資收益；處置時，取得的價款與賬面價值扣除原直接計入股東權益的公允價值變動累計額之後的差額，計入投資損益。

III. 重要會計政策、會計估計和合併財務報表的編製方法(續)

6. 金融資產和金融負債(續)

(1) 金融資產(續)

除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產外，本集團於資產負債表日對其他金融資產的賬面價值進行檢查，如果有客觀證據表明某項金融資產發生減值的，計提減值準備。如果可供出售金融資產的公允價值發生較大幅度或非暫時性下降，原直接計入股東權益的因公允價值下降形成的累計損失計入減值損失。

(2) 金融負債

本集團的金融負債於初始確認時分類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。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債和初始確認時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，按照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負債相關的股利和利息支出計入當期損益。

其他金融負債採用實際利率法，按照攤余成本進行後續計量。

當金融負債的現時義務全部或部份已經解除時，終止確認該金融負債或義務已解除的部份。終止確認部份的賬面價值與支付的對價之間的差額，計入當期損益。

7. 應收款項壞賬準備

本集團將下列情形作為應收款項壞賬損失確認標準：債務單位撤銷、破產、資不抵債、現金流量嚴重不足、發生嚴重自然災害等導致停產而在可預見的時間內無法償付債務等；債務單位逾期未履行償債義務超過五年；其他確鑿證據表明確實無法收回或收回的可能性不大。

對可能發生的壞賬損失採用備抵法核算，期末單獨或按組合進行減值測試，計提壞賬準備，計入當期損益。對於有確鑿證據表明確實無法收回的應收款項，經本集團按規定程序批准後作為壞賬損失，沖銷提取的壞賬準備。

III. 重要會計政策、會計估計和合併財務報表的編製方法(續)

7. 應收款項壞賬準備(續)

(1) 單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收款項

單項金額重大的確認條件

將單項金額超過500萬元的應收款項
視為重大應收款項

單項金額重大並單項計提
壞賬準備的計提方法

根據其未來現金流量現值低於其賬面
價值的差額，計提壞賬準備

(2) 按組合計提壞賬準備的應收款項

確定組合的依據

賬齡組合

以應收款項的賬齡為信用風險特徵劃分組合

關聯方組合

以應收款項與交易對象關係為信用風險特徵劃分組合

無風險組合

以應收款項的款項性質為信用風險特徵劃分組合

按組合計提壞賬準備的計提方法

賬齡組合

按賬齡分析法計提壞賬準備

關聯方組合

一般不計提壞賬準備

無風險組合

一般不計提壞賬準備

1) 採用賬齡分析法的應收款項壞賬準備計提比例如下：

賬齡	應收賬款 計提比例 (%)	其他應收款 計提比例 (%)
1年以內	0.00	0.00
1-2年	10.00	10.00
2-3年	30.00	30.00
3-4年	50.00	50.00
4年以上	80.00	80.00

III. 重要會計政策、會計估計和合併財務報表的編製方法(續)

7. 應收款項壞賬準備(續)

(2) 按組合計提壞賬準備應收款項(續)

2) 採用其他方法的應收款項壞賬準備計提：

關聯方組合	關聯方與本集團存在特殊關係(如合營、聯營等)，預計其未來現金流量現值與其賬面價值的差額很小，一般不計提壞賬準備
-------	---

無風險組合	包括房租押金、採購押金、備用金及期後已收回款項等，預計其未來現金流量現值與其賬面價值相同或差額很小，一般不計提壞賬準備
-------	---

3) 單項金額雖不重大但單項計提壞賬準備的應收款項

單項計提壞賬準備的理由	單項金額不重大且按照組合計提壞賬準備不能反映其風險特徵的應收款項
-------------	----------------------------------

壞賬準備的計提方法	根據其未來現金流量現值低於其賬面價值的差額，計提壞賬準備
-----------	------------------------------

8. 存貨

本集團存貨主要包括庫存商品、低值易耗品等。

存貨實行永續盤存制，存貨在取得時按實際成本計價；領用或發出存貨，採用加權平均法確定其實際成本。低值易耗品採用一次轉銷法進行攤銷。

III. 重要會計政策、會計估計和合併財務報表的編製方法(續)

8. 存貨(續)

期末存貨按成本與可變現淨值孰低原則計價，對於存貨因遭受毀損、全部或部份陳舊過時或銷售價格低於成本等原因，預計其成本不可收回的部份，提取存貨跌價準備。

直接用於出售的商品存貨，其可變現淨值按該存貨的估計售價減去估計的銷售費用和相關稅費後的金額確定。

9. 長期股權投資

長期股權投資主要包括本集團持有的能夠對被投資單位實施控制、共同控制或重大影響的權益性投資，以及對被投資單位不具有控制、共同控制或重大影響，並且在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的權益性投資。

共同控制是指按合同約定對某項經濟活動所共有的控制。共同控制的確定依據主要為任何一個合營方均不能單獨控制合營企業的生產經營活動；涉及合營企業基本經營活動的決策需要各合營方一致同意等。

重大影響是指對被投資單位的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能控制或與其他方一起共同控制這些政策的制定。重大影響的確定依據主要為本集團直接或通過子公司間接擁有被投資單位20%（含）以上但低於50%的表決權股份，如果有明確證據表明該種情況下不能參與被投資單位的生產經營決策，則不能形成重大影響。

通過同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照取得被合併方所有者權益賬面價值的份額作為長期股權投資的投資成本。通過非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，以在合併（購買）日為取得對被合併（購買）方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債以及發行的權益性證券的公允價值作為合併成本。

III. 重要會計政策、會計估計和合併財務報表的編製方法(續)

9. 長期股權投資(續)

除上述通過企業合併取得的長期股權投資外，以支付現金取得的長期股權投資，按照實際支付的購買價款作為投資成本；以發行權益性證券取得的長期股權投資，按照發行權益性證券的公允價值作為投資成本；投資者投入的長期股權投資，按照投資合同或協定約定的價值作為投資成本；以債務重組、非貨幣性資產交換等方式取得的長期股權投資，按相關會計準則的規定確定投資成本。

本集團對子公司投資採用成本法核算，編製合併財務報表時按權益法進行調整；對合營企業及聯營企業投資採用權益法核算；對不具有控制、共同控制或重大影響並且在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的長期股權投資，採用成本法核算；對不具有控制、共同控制或重大影響，但在活躍市場中有報價、公允價值能夠可靠計量的長期股權投資，作為可供出售金融資產核算。

採用成本法核算時，長期股權投資按投資成本計價，追加或收回投資時調整長期股權投資的成本。採用權益法核算時，當期投資損益為應享有或應分擔的被投資單位當年實現的淨損益的份額。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，按照本集團的會計政策及會計期間，並抵銷與聯營企業及合營企業之間發生的內部交易損益按照持股比例計算歸屬於投資企業的部份，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。對於首次執行日之前已經持有的對聯營企業及合營企業的長期股權投資，如存在與該投資相關的股權投資借方差額，還應扣除按原剩餘期限直線攤銷的股權投資借方差額，確認投資損益。

III. 重要會計政策、會計估計和合併財務報表的編製方法(續)

9. 長期股權投資(續)

本集團對因減少投資等原因對被投資單位不再具有共同控制或重大影響，並且在活躍市場中沒有報價、公允價值不能可靠計量的長期股權投資，改按成本法核算；對因追加投資等原因能夠對被投資單位實施控制的長期股權投資，也改按成本法核算；對因追加投資等原因能夠對被投資單位實施共同控制或重大影響但不構成控制的，或因處置投資等原因對被投資單位不再具有控制但能夠對被投資單位實施共同控制或重大影響的長期股權投資，改按權益法核算。

處置長期股權投資，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期投資收益。採用權益法核算的長期股權投資，因被投資單位除淨損益以外所有者權益的其他變動而計入所有者權益的，處置該項投資時將原計入所有者權益的部份按相應比例轉入當期投資收益。

10. 投資性房地產

本集團投資性房地產系對外出租的房屋建築物。

本集團投資性房地產按其成本作為入賬價值，外購投資性房地產的成本包括購買價款、相關稅費和可直接歸屬於該資產的其他支出；自行建造投資性房地產的成本，由建造該項資產達到預定可使用狀態前所發生的必要支出構成。

本集團對投資性房地產採用公允價值模式進行後續計量，投資性房地產的公允價值變動產生的收益或損失直接計入當期損益。

本集團投資性房地產的公允價值系由本集團管理層參考同一地點及使用狀況的相似物業的公開市場價值釐定。

當投資性房地產的用途改變為自用時，則自改變之日起，將該投資性房地產轉換為固定資產或無形資產。自用房地產的用途改變為賺取租金或資本增值時，則自改變之日起，將固定資產或無形資產轉換為投資性房地產。發生轉換時，以轉換前的賬面價值作為轉換後的入賬價值。

III. 重要會計政策、會計估計和合併財務報表的編製方法(續)

10. 投資性房地產(續)

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金額計入當期損益。

11. 固定資產

本集團固定資產是指同時具有以下特徵，即為生產商品、提供勞務、出租或經營管理而持有的，使用年限超過一年的有形資產。

固定資產包括房屋及建築物、機器設備、運輸設備、辦公設備和其他，按其取得時的成本作為入賬的價值，其中，外購的固定資產成本包括買價和進口關稅等相關稅費，以及為使固定資產達到預定可使用狀態前所發生的可直接歸屬於該資產的其他支出；自行建造固定資產的成本，由建造該項資產達到預定可使用狀態前所發生的必要支出構成；投資者投入的固定資產，按投資合同或協議約定的價值作為入賬價值，但合同或協議約定價值不公允的按公允價值入賬；融資租賃租入的固定資產，按租賃開始日租賃資產公允價值與最低租賃付款額現值兩者中較低者作為入賬價值。

與固定資產有關的後續支出，包括修理支出、更新改造支出等，符合固定資產確認條件的，計入固定資產成本，對於被替換的部份，終止確認其賬面價值；不符合固定資產確認條件的，於發生時計入當期損益。

除已提足折舊仍繼續使用的固定資產外，本集團對所有固定資產計提折舊。計提折舊時採用平均年限法，並根據用途分別計入相關資產的成本或當期費用。本集團固定資產的分類折舊年限、預計淨殘值率、折舊率如下：

III. 重要會計政策、會計估計和合併財務報表的編製方法(續)

11. 固定資產(續)

類別	折舊年限(年)	預計殘值率(%)	年折舊率(%)
房屋建築物	20	0.00	5.00
機器設備	10	0.00	10.00
運輸設備	5	0.00	20.00
辦公傢俱	5	0.00	20.00
電子設備	3	0.00	33.00

本集團於每年年度終了，對固定資產的預計使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行復核，如發生改變，則作為會計估計變更處理。

當固定資產被處置、或者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稅費後的金額計入當期損益。

12. 無形資產

本集團無形資產包括土地使用權、經營權、軟件等，按取得時的實際成本計量，其中，購入的無形資產，按實際支付的價款和相關的其他支出作為實際成本；投資者投入的無形資產，按投資合同或協議約定的價值確定實際成本，但合同或協議約定價值不公允的，按公允價值確定實際成本。

土地使用權從出讓起始日起，按其出讓年限平均攤銷；其他無形資產按預計使用年限、合同規定的受益年限和法律規定的有效年限三者中最短者分期平均攤銷。

攤銷金額按其受益對象計入相關資產成本和當期損益。

對使用壽命有限的無形資產的預計使用壽命及攤銷方法於每年年度終了進行復核，如發生改變，則作為會計估計變更處理。在每個會計期間對使用壽命不確定的無形資產的預計使用壽命進行復核，如有證據表明無形資產的使用壽命是有限的，則估計其使用壽命並在預計使用壽命內攤銷。

III. 重要會計政策、會計估計和合併財務報表的編製方法(續)

13. 非金融長期資產減值

本集團於每一資產負債表日對長期股權投資、固定資產、在建工程、使用壽命有限的無形資產等項目進行檢查，當存在下列跡象時，表明資產可能發生了減值，本集團將進行減值測試。對商譽和使用壽命不確定的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年年終均進行減值測試。難以對單項資產的可收回金額進行測試的，以該資產所屬的資產組或資產組組合為基礎測試。

減值測試後，若該資產的賬面價值超過其可收回金額，其差額確認為減值損失，上述資產的減值損失一經確認，在以後會計期間不予轉回。資產的可收回金額是指資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。

出現減值的跡象如下：

- (1) 資產的市價當期大幅度下跌，其跌幅明顯高於因時間的推移或者正常使用而預計的下跌；
- (2) 企業經營所處的經濟、技術或者法律等環境以及資產所處的市場在當期或者將在近期發生重大變化，從而對企業產生不利影響；
- (3) 市場利率或者其他市場投資報酬率在當期已經提高，從而影響企業計算資產預計未來現金流量現值的折現率，導致資產可收回金額大幅度降低；
- (4) 有證據表明資產已經陳舊過時或者其實體已經損壞；
- (5) 資產已經或者將被閒置、終止使用或者計劃提前處置；
- (6) 企業內部報告的證據表明資產的經濟績效已經低於或者將低於預期，如資產所創造的淨現金流量或者實現的營業利潤(或者虧損)遠遠低於(或者高於)預計金額等；
- (7) 其他表明資產可能已經發生減值的跡象。

III. 重要會計政策、會計估計和合併財務報表的編製方法(續)

14. 商譽

商譽為股權投資成本或非同一控制下企業合併成本超過應享有的或企業合併中取得的被投資單位或被購買方可辨認淨資產於取得日或購買日的公允價值份額的差額。

與子公司有關的商譽在合併財務報表上單獨列示，與聯營企業和合營企業有關的商譽，包含在長期股權投資的賬面價值中。

15. 長期待攤費用

本集團的長期待攤費用是指已經支出，但應由當期及以後各期承擔的攤銷期限在1年以上(不含1年)的房屋裝修等費用，該等費用在受益期內平均攤銷。如果長期待攤費用項目不能使以後會計期間受益，則將尚未攤銷的該項目的攤餘價值全部轉入當期損益。

16. 職工薪酬

本集團在職工提供服務的會計期間，將應付的職工薪酬確認為負債，並根據職工提供服務的受益對象計入相關資產成本和費用。因解除與職工的勞動關係而給予的補償，計入當期損益。

職工薪酬主要包括工資、獎金、津貼和補貼、職工福利費、社會保險費及住房公積金、工會經費和職工教育經費等與獲得職工提供的服務相關的支出。

如在職工勞動合同到期之前決定解除與職工的勞動關係，或為鼓勵職工自願接受裁減而提出給予補償的建議，如果本集團已經制定正式的解除勞動關係計劃或提出自願裁減建議，並即將實施，同時本集團不能單方面撤回解除勞動關係計劃或裁減建議的，確認因解除與職工勞動關係給予補償產生的預計負債，計入當期損益。

III. 重要會計政策、會計估計和合併財務報表的編製方法(續)

17. 收入確認原則

本集團的營業收入主要包括廣告版面銷售收入、印刷收入、印刷相關物料貿易及發行報章雜誌收入、諮詢服務收入、租賃收入，收入確認原則如下：

(1) 廣告版面銷售收入

廣告版面收入通常於廣告登出期間按比例確認。產生客戶獎勵的廣告版面銷售以按多元素收益交易入賬，且已收或應收代價的公允值會在已售廣告版面與所授出的獎勵之間進行分配。分配至獎勵的代價參照獎勵的公允值(金額為獎勵可換取廣告版面的公允值)進行計量。該項代價於銷售交易開始時不會確認為收益，但會於該等獎勵被贖回且本集團的責任獲履行時遞延及獲確認為收益。

(2) 印刷收入

印刷收入於提供服務時扣除增值稅後確認。

(3) 印刷相關物料貿易及發行報章雜誌收入

印刷相關物料貿易及發行報章雜誌之收入於所有權之風險及報酬轉移時(通常為貨物交付予客戶及所有權轉移時)扣除增值稅後確認。

(4) 諮詢服務收入

諮詢服務收入於提供服務時確認。

(5) 租賃收入

租賃收入根據本集團經營租賃的會計政策確認(見附註III.19)。

III. 重要會計政策、會計估計和合併財務報表的編製方法(續)**18. 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債**

本集團遞延所得稅資產和遞延所得稅負債根據資產和負債的計稅基礎與其賬面價值的差額(暫時性差異)計算確認。對於按照稅法規定能夠於以後年度抵減應納稅所得額的可抵扣虧損和稅款抵減，視同暫時性差異確認相應的遞延所得稅資產。於資產負債表日，遞延所得稅資產和遞延所得稅負債，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量。

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，確認由可抵扣暫時性差異產生的遞延所得稅資產。對已確認的遞延所得稅資產，當預計到未來期間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時，應當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。

19. 租賃

本集團在租賃開始日將租賃分為融資租賃和經營租賃。

融資租賃是指實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃。本集團作為承租方時，在租賃開始日，按租賃開始日租賃資產的公允價值與最低租賃付款額的現值兩者中較低者，作為融資租入固定資產的入賬價值，將最低租賃付款額作為長期應付款的入賬價值，將兩者的差額記錄為未確認融資費用。

經營租賃是指除融資租賃以外的其他租賃。本集團作為承租方的租金在租賃期內的各個期間按直線法計入相關資產成本或當期損益，本集團作為出租方的租金在租賃期內的各個期間按直線法確認為收入。

20. 所得稅的會計核算

所得稅的會計核算採用資產負債表債務法。所得稅費用包括當年所得稅和遞延所得稅。除將與直接計入股東權益的交易和事項相關的當年所得稅和遞延所得稅計入股東權益，以及企業合併產生的遞延所得稅調整商譽的賬面價值外，其餘的當期所得稅和遞延所得稅費用或收益計入當期損益。

III. 重要會計政策、會計估計和合併財務報表的編製方法(續)

20. 所得稅的會計核算(續)

當年所得稅是指企業按照稅務規定計算確定的針對當期發生的交易和事項，應納給稅務部門的金額，即應交所得稅；遞延所得稅是指按照資產負債表債務法應予確認的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債在期末應有的金額相對於原已確認金額之間的差額。

21. 分部資料

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部。經營分部，是指集團內同時滿足下列條件的組成部份：該組成部份能夠在日常活動中產生收入、發生費用；公司管理層能夠定期評價該組成部份的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；公司能夠取得該組成部份的財務狀況、經營成果和現金流量等有關會計資料。

分部間轉移價格參照市場價格確定，共同費用除無法合理分配的部份外按照收入比例在不同的分部之間分配。

22. 企業合併

企業合併是指將兩個或兩個以上單獨的企業合併形成一個報告主體的交易或事項。本集團在合併日或購買日確認因企業合併取得的資產、負債，合併日或購買日為實際取得被合併方或被購買方控制權的日期。

(1) 同一控制下的企業合併

對於同一控制下的企業合併，作為合併方在企業合併中取得的資產和負債，按照合併日在被合併方的賬面價值計量，取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價賬面價值的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。

III. 重要會計政策、會計估計和合併財務報表的編製方法(續)

22. 企業合併(續)

(2) 非同一控制下企業合併

對於非同一控制下企業合併，合併成本為本集團在購買日為取得對被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債以及發行的權益性證券的公允價值。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，確認為商譽；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，經復核確認後，計入當期損益。

23. 合併財務報表的編製方法

(1) 合併範圍的確定原則

本集團將擁有實際控制權的子公司及特殊目的主體納入合併財務報表範圍。若本公司有權監管該企業的財務及營運政策以從其活動得益，本公司即擁有控制權。

(2) 合併財務報表所採用的會計方法

本集團合併財務報表是按照《企業會計準則第33號—合併財務報表》及相關規定的要求編製，合併時合併範圍內的所有重大內部交易和往來業已抵銷。子公司的股東權益中不屬於母公司所擁有的部份，作為少數股東權益在合併財務報表中股東權益項下單獨列示。

子公司與本公司採用的會計政策或會計期間不一致的，在編製合併財務報表時，按照本公司的會計政策或會計期間對子公司財務報表進行必要的調整。

對於非同一控制下企業合併取得的子公司，在編製合併財務報表時，以購買日可辨認淨資產公允價值為基礎對其個別財務報表進行調整；對於同一控制下企業合併取得的子公司，視同該企業於合併當期的年初已經存在，從合併當期的年初起將其資產、負債、經營成果和現金流量，按原賬面價值納入合併財務報表。

III. 重要會計政策、會計估計和合併財務報表的編製方法(續)

24. 重要會計估計及判斷

在應用本集團載述於附註III的會計政策時，本公司董事須對未能輕易地從其他來源獲知的資產及負債賬面金額作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設是根據過往經驗及被認為相關的其他因素而作出。實際結果或會與該等估計有所不同。

本集團持續檢討該等估計及相關假設。倘對會計估計之修訂僅影響進行修訂之期間，則於該期間確認；或倘修訂會影響目前及未來期間，則會於目前及未來期間確認。

以下為與未來有關的主要假設以及於報告期末估計不確定性的其他主要來源，很有可能導致下一財政年度的資產及負債賬面值發生重大調整。

(1) 建築物

本集團的部份建築物及投資性房地產未獲相關政府部門授予房產證。本公司董事認為，缺乏這些建築物的房產證不會減損本集團建築物及投資物業的價值。

(2) 固定資產折舊

固定資產按其估計可使用年限及其估計剩餘價值，採用直線法計提折舊。可使用年限和剩餘價值的厘定涉及管理層的估計。本集團每年評估固定資產的剩餘價值和可使用年限，若預期與原本估計有出入，則可能影響年中和未來期間的折舊費用。

(3) 投資性房地產公允值

投資性房地產根據管理層估計的公允值列賬。厘定公允值時，管理層以在相同位置及狀況下的類似物業的近期市值為基準。如有任何因市場狀況的改變而產生的假設的任何變動，則投資物業的公允值需作出相應的調整。

III. 重要會計政策、會計估計和合併財務報表的編製方法(續)

24. 重要會計估計及判斷(續)

(4) 應收賬款及其他應收款壞賬準備

本集團應收賬款及其他應收款壞賬準備政策以可收回性評估、賬齡分析及管理層的判斷為基準。評估該等應收賬款的最終變現能力需要進行大量判斷，包括客戶的現時信譽及過往收款歷史記錄。倘本集團債務人的財務狀況日趨惡化，削弱其付款能力，則須計提額外撥備。

(5) 商譽的減值

厘定商譽是否出現減值時須估計商譽所獲分配的現金產生單位的使用價值。計算使用價值要求本集團須就預期源自該現金產生單位的日後現金流量及合適的折現率作出估計，以計算現值。若實際日後現金流量較預期為低，則可能會產生重大減值虧損。

(6) 特許經營權的攤銷

特許經營權以直線法按其估計可使用年期攤銷。估計其可使用年期涉及管理層的估計。本集團會重估攤餘成本之可使用年期，倘預期與原先估計出現差異，有關差異可能影響該年度之攤銷，而有關估計於日後期間將會出現變動。

(7) 客戶忠誠度計劃的公平值

本集團對其若干廣告客戶設有一項客戶忠誠度計劃，據此，倘客戶於某一時段內在本集團媒體刊登廣告達到特定金額，即可免費獲贈一張優惠券或一個廣告版面。與獎勵相關的客戶收入部份會被遞延，並於優惠券或廣告版面被兌現或失效時確認。本集團根據歷史獎勵的兌換情況估計須遞延的收入，並繼而用以預計該等獎勵價值的預期使用情況。任何尚未使用的獎勵價值均確認為遞延收益。

III. 重要會計政策、會計估計和合併財務報表的編製方法(續)

24. 重要會計估計及判斷(續)

(8) 於聯營公司及共同控制實體的權益之減值

根據本集團的會計政策，本集團每年測試於聯營公司及共同控制實體的權益是否已發生任何減值。將全部投資的賬面值(包括商譽)作為單獨資產，並通過比較可收回金額(使用價值與公平值減出售成本兩者之較高者)與賬面值之間的差異進行減值測試。使用價值的計算方法須運用估計及判斷，其中包括估計未來現金流量、釐定適用折現率、估計匯率、估計未來行業趨勢及市況以及作出其他假設。該等估計及假設之變動可影響可收回金額之釐定。

(9) 存貨減值虧損

本集團管理層於各報告期末檢討存貨的賬齡，並就不再適合印刷或在市場銷售的已認定陳舊及滯銷存貨項目作出撥備。管理層估計該等項目的可變現淨值，主要乃依據最新發票價格及當前市況。本集團於各報告期末就逐件產品進行存貨檢討，並就陳舊項目作出撥備。倘實際未來現金流量低於預期水準，則或會產生重大減值虧損。

IV. 會計政策、會計估計變更和前期差錯更正

1. 會計政策變更及影響

本集團本期無會計政策變更。

2. 會計估計變更及影響

本集團本期無會計估計變更。

3. 前期差錯更正和影響

本集團本期無前期差錯更正。

V. 稅項

1. 企業所得稅

根據國家稅收法規，本集團依照應納所得稅所得額的25%計繳企業所得稅。

本公司經北京市朝陽區地方稅務局京地稅函(2009)第64號批准豁免繳納企業所得稅至二零一三年十二月三十一日。

本財務報表沒有就香港利得稅計提準備，因為本集團本期間沒有取得任何產生或來源自香港的收入。

2. 增值稅

本集團中屬於增值稅一般納稅人的子公司的銷售商品銷項稅率為17%，發行收入銷項稅率為13%，其購買原材料等所支付的增值稅進項稅額可以抵扣銷項稅，稅率為17%，增值稅應納稅額為當期銷項稅抵減當期進項稅後的餘額。

3. 營業稅

根據國家稅收法規，本集團依照廣告服務業收入的5%計繳營業稅。

4. 其他主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	稅率
文化事業建設費	應稅廣告收入	3%
城市維護建設稅	應繳流轉稅額	7%
教育費附加	應繳流轉稅額	3%

VI. 企業合併及合併財務報表

1. 重要子公司

人民幣萬元

公司名稱	營業地點	主要業務	註冊資本	經營範圍	於二零一一年	持股	表決權	是否納入合併
					六月三十日	比例(%)	比例(%)	
					投資金額			
設立或投資方式取得的子公司								
北京青年報現代物流有限公司 (北青物流)	北京市	印刷	3,000	印刷業務；銷售紙張、 油墨；倉儲物流服務	1,515	50.50	50.50	是
河北河青傳媒有限責任公司 (河青傳媒)	石家莊市	廣告	3,000	報紙批發；代理發佈廣告	1,800	60.00	60.00	是
法晚傳媒有限責任公司 (法晚傳媒)	北京市	廣告	40,000	批發、零售圖書、報紙； 代理、發佈廣告	40,000	100.00	100.00	是
北京中網視通科技有限公司 (中網視通)	北京市	軟件開發	2,000	計算機技術諮詢；軟件開發	2,000	100.00	100.00	是
北青苗苗廣告(北京)有限公司 (北青苗苗)	北京市	廣告	8,000	設計、製作、代理、 發佈國內外各類廣告	6,775	84.69	84.69	是

註：

- 1) 本公司的子公司均為非上市的有限責任公司。
- 2) 除投資金額外，於二零一一年六月三十日，本公司為河青傳媒提供的金額為5,500萬元的委託貸款實質上構成對子公司淨投資的其他項目餘額。
- 3) 本公司的子公司於期末或期內任何時間概無存在任何債券。

VI. 企業合併及合併財務報表(續)

2. 本期合併財務報表合併範圍的變動

本期新納入合併範圍的公司情況

公司名稱	新納入合併範圍的原因	持股比例 (%)	於二零一一年六月三十日淨資產	截至二零一一年六月三十日止六個月淨利潤
北青茜茜	本公司增資	84.69	32,623	(3,426)

二零一一年六月，本公司單方面對北青茜茜增資5,500萬元，增資完成後，本公司持有北青茜茜的股權比例由51%增加至84.69%，中央m&b株式會社持有北青茜茜15.31%的股權，於二零一一年六月三十日，北青茜茜完成工商變更登記，本公司自二零一一年六月三十日起將其納入合併會計報表範圍。

VII. 合併財務報表主要項目註釋

1. 交易性金融資產

項目	於二零一一年六月三十日	於二零一零年十二月三十一日
指定為以公允價值計量且其變動計入本期損益的金融資產： 在中國非公開市場交易的理財產品	2,000	—
合計	2,000	—

上述交易性金融資產投資變現不存在重大限制。

VII. 合併財務報表主要項目註釋(續)

2. 應收賬款

項目	於二零一一年 六月三十日	於二零一零年 十二月 三十一日
應收賬款	206,345	140,002
減：壞賬準備	(6,580)	(5,380)
	199,765	134,622
就呈報目的分析為：		
非流動資產－長期應收款	1,166	1,868
流動資產－應收賬款	198,599	132,754
	199,765	134,622

(1) 應收賬款按發票日期(已扣除壞賬準備)的賬齡分析如下：

	於二零一一年 六月三十日	於二零一零年 十二月 三十一日
0-90天	124,123	80,100
91-180天	36,686	24,140
181-365天	18,696	11,226
1-2年	16,469	14,750
2-3年	354	94
3-4年	35	15
4年以上	3,402	4,297
合計	199,765	134,622

本集團一般授予客戶(包括關聯人士，但不包括若干分類廣告的廣告代理)由發票日期起為期一周至三個月的信用期。

本集團應收賬款於二零一一年六月三十日較上年末增加65,143千元，增長48.39%，主要系部分較大客戶的廣告及銷售款項尚未結算。

VII. 合併財務報表主要項目註釋(續)

2. 應收賬款(續)

(2) 本公司與若干廣告代理訂立協議，允許其在二至六年內清償有固定還款期的未償還餘額。在訂立該等協議之前，本公司已評估該等客戶的還款記錄及還款能力。本集團將到期日超過報告期末12個月的未償還餘額列為長期應收款，按實際利率法以攤餘成本入帳，按每年5.76%的利率計息(二零一零年：5.76%)。

(3) 於二零一一年六月三十日，應收賬款金額前五名單位佔應收賬款總額的33.88%。

3. 長期股權投資

長期股權投資的種類

種類	於二零一一年 六月三十日	於二零一零年 十二月 三十一日
非上市長期股權投資	132,275	122,964
合計	132,275	122,964

項目	於二零一一年 六月三十日	於二零一零年 十二月 三十一日
合營企業及聯營企業投資—按權益法核算	121,215	118,464
其他長期股權投資	13,129	6,569
減：減值準備	2,069	2,069
其他長期股權投資價值	11,060	4,500
合計	132,275	122,964

VII. 合併財務報表主要項目註釋(續)

4. 固定資產

於截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團固定資產增加1,814千元(二零一零年：818千元)。

於截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團以零代價出售固定資產的賬面淨值為3千元(二零一零年：4千元)，導致出售虧損3千元(二零一零年：4千元)。

5. 無形資產

於截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團無形資產增加8千元(二零一零年：37千元)。

6. 商譽

項目	於二零一一年 六月三十日	於二零一零年 十二月 三十一日
購買北青茜茜產生的商譽	48,503	—
減：減值準備	—	—
	48,503	—

商譽的減值測試方法如本附註III.14所述。

7. 資產減值準備明細表

項目	於二零一一年 一月一日	本期增加 計提	其他轉入	本期減少 轉回	其他轉出	於二零一一年 六月三十日
壞賬減值準備(註1)	5,653	884	316	—	—	6,853
存貨減值準備	618	138	—	—	498	258
長期股權投資減值準備	2,069	—	—	—	—	2,069
合計	8,340	1,022	316	—	498	9,180

註1：壞賬減值準備的其他轉入系北青茜茜開始納入合併範圍而轉入的金額。

VII. 合併財務報表主要項目註釋(續)

8. 應付賬款

於二零一一年六月三十日，應付賬款按發票日期的賬齡分析如下：

	於二零一一年 六月三十日	於二零一零年 十二月 三十一日
90天以內	68,566	81,522
91至180天	24,794	2,678
181至365天	3,105	2,103
1年以上	288	774
合計	96,753	87,077

9. 其他非流動負債

項目	於二零一一年 六月三十日	於二零一零年 十二月 三十一日
客戶忠誠度計劃(廣告獎勵)形成遞延收益	6,444	8,600
合計	6,444	8,600

10. 營業收入、營業成本

	截至六月三十日止六個月	
項目	二零一一年	二零一零年
主營業務收入	352,160	351,803
其他業務收入	2,718	4,325
合計	354,878	356,128
主營業務成本	307,885	296,460
其他業務成本	171	1,578
合計	308,056	298,038

VII. 合併財務報表主要項目註釋(續)

10. 營業收入、營業成本(續)

營業收入(本集團的營業額)指本期本集團向外界客戶銷售廣告版面、商品和提供服務已收取或應收取的款項淨額減去本期商業折扣。

(1) 主營業務－按業務分類

截至六月三十日止六個月

業務名稱	二零一一年		二零一零年	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
廣告	198,006	155,193	210,550	158,249
印刷	26,657	25,514	24,930	23,577
印刷相關物料貿易	121,737	114,811	110,895	103,541
發行	5,760	12,367	5,428	11,093
合計	352,160	307,885	351,803	296,460

- (2) 前五名客戶的營業收入合計金額67,885千元，佔截至二零一一年六月三十日止六個月主營業務收入的比例為19.28%。

11. 財務費用

截至六月三十日止六個月

項目	二零一一年	二零一零年
利息支出	—	—
減：利息收入	13,490	12,450
加：匯兌損失	(1,713)	(719)
加：其他支出	39	140
合計	(15,164)	(13,029)

VII. 合併財務報表主要項目註釋(續)

12. 資產減值損失

項目	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
壞賬損失(撥回)	884	860
存貨跌價損失	138	—
合計	1,022	860

13. 投資收益(損失)

(1) 投資收益(損失)來自：

項目	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
應佔合營公司和聯營公司利潤(損失)	2,751	(134)
其他投資收益(損失)：		
交易性金融資產處置收益(損失)	60	93
其他投資收益(損失)	13,704	—
其他投資收益(損失)小計	13,764	93
合計	16,515	(41)

14. 所得稅費用

(1) 所得稅費用

項目	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
當期所得稅費用	1,202	2,124
遞延所得稅費用	(21)	81
合計	1,181	2,205

VII. 合併財務報表主要項目註釋(續)

14. 所得稅費用(續)

(2) 當期所得稅

項目	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
當期所得稅－中國	1,202	1,933
以前年度少計－中國	—	191
合計	1,202	2,124

15. 股息

- (1) 董事不建議派發截至二零一一年六月三十日止六個月之中期股息(二零一零年：無)。
- (2) 於中期期間確認為利潤分配股息如下：

項目	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
截至二零一零年十二月三十一日止財政年度之末期股息，每股人民幣0.50元 (二零一零年：二零零九年度之末期股息，每股人民幣0.40元)(註1)	98,655	78,924
合計	98,655	78,924

註1：本公司已於二零一一年八月十二日之前向本公司股東派付了末期股息。

於二零一一年四月十二日名列本公司股東名冊的H股個人股東在獲取其末期股息時已按國家稅務總局的規定扣除10%的個人所得稅。

VII. 合併財務報表主要項目註釋(續)

16. 現金及現金等價物

	於二零一一年 六月三十日	於二零一零年 六月三十日
貨幣資金	1,006,662	1,198,151
減：到期日超過三個月的定期存款	854,550	1,054,920
減：銀行承兌匯票保證金	4,939	7,696
合計	147,173	135,535

VIII. 關聯方及關聯交易

1. 關聯方關係

與本集團本期有發生交易的關聯方如下：

關聯關係類型	關聯方名稱
最終控制方	北京青年報社
北京青年報社之附屬公司	小紅帽發行股份有限公司
北京青年報社之附屬公司	北京小紅帽物流有限責任公司
北京青年報社之附屬公司	北京今日陽光廣告有限責任公司(「今日陽光」)
北京青年報社之附屬公司	北京中國網球公開賽體育推廣有限公司
北京青年報社之附屬公司	北京歌華陽光廣告有限公司
北京青年報社之附屬公司	北京北青廣告有限公司
北京青年報社之附屬公司	北京青年雜誌社
北京青年報社之附屬公司	北京法制晚報社
北京青年報社之附屬公司	北京科技報社
北京青年報社之附屬公司	北京青年週末傳媒有限公司
本公司之合營公司	北青航媒廣告有限公司
本公司之合營公司	北京北青鼎力傳媒廣告有限公司
本公司之聯營公司	北京休閒時尚廣告有限公司
本公司之聯營公司	北京北盛聯合保險代理有限責任公司
少數股東	韓國中央m&b株式會社
少數股東	河北青年報社
少數股東	新華通訊社印刷廠
少數股東	工人日報社
少數股東	北京市民益印刷技術服務公司
少數股東	北京科印近代印刷技術有限公司
其他關聯方	北京終端廣告傳媒有限責任公司
其他關聯方	第一財經日報社

VIII. 關聯方及關聯交易(續)

2. 關聯交易

(1) 購買商品／接受服務

截至六月三十日止六個月

關聯方	關聯交易定價原則	二零一一年	二零一零年
北京青年報社(註1)	協議價	25,868	27,432
北京青年報社之附屬公司	協議價	5,351	3,875
合計		31,219	31,307

註1：根據本公司與北京青年報社於二零零四年十二月七日訂立的廣告版面經營權及選擇權認購協議，本公司同意於二零零四年十月一日至二零三三年九月三十日期間內向北京青年報社支付16.5%的廣告收益。

(2) 銷售商品／提供服務

截至六月三十日止六個月

關聯方	關聯交易定價原則	二零一一年	二零一零年
北京青年報社	協議價	249	277
合營公司	協議價	750	85
聯營公司	協議價	500	738
北京青年報社之附屬公司	協議價	39,066	29,379
其他關聯方	協議價	9,032	7,228
合計		49,597	37,707

(3) 出租情況(本集團作為出租方)

承租方名稱	租賃資產種類	租賃起始日	租賃終止日	租賃收益 定價依據	本年確認 的租賃收益
北京青年報社	房屋	2010-1-1	2012-12-31	協議價	1,906

VIII. 關聯方及關聯交易(續)

2. 關聯交易(續)

(4) 承租情況(本集團作為承租方)

出租方名稱	租賃資產種類	租賃起始日	租賃終止日	租賃費 定價依據	本年確認 的租賃費
北京青年報社	房屋	2010-1-1	2012-12-31	協議價	676

(5) 委託貸款

關聯方名稱	委託貸款金額	起始日	到期日
北京北青鼎力傳媒廣告有限公司	1,600	2010-9-26	2011-9-26
北京北青鼎力傳媒廣告有限公司	2,000	2010-11-24	2011-11-24

(6) 關鍵管理人員薪酬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
關鍵管理人員薪酬	2,168	2,662

3. 關聯方往來餘額

(1) 關聯方應收賬款

關聯方	於二零一一年 六月三十日		於二零一零年 十二月三十一日	
	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
北京青年報社	17	—	57	—
合營公司	1,000	—	435	—
聯營公司	596	—	196	—
北京青年報社 之附屬公司	20,765	271	13,160	16
其他關聯方	2,069	—	—	—
合計	24,447	271	13,848	16

VIII. 關聯方及關聯交易(續)

3. 關聯方往來餘額(續)

(2) 關聯方其他應收款

關聯方	於二零一一年 六月三十日		於二零一零年 十二月三十一日	
	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
北京青年報社	1,906	—	—	—
合營公司	21,805	—	—	—
其他關聯方	18,000	—	18,000	—
合計	41,711	—	18,000	—

(3) 關聯方應付賬款

關聯方	於二零一一年 六月三十日	於二零一零年 十二月 三十一日
北京青年報社	5,113	7,949
北京青年報社之附屬公司	2,693	5,005
少數股東	487	—
合計	8,293	12,954

(4) 關聯方其他應付款

關聯方	於二零一一年 六月三十日	於二零一零年 十二月 三十一日
北京青年報社	676	—
聯營公司	486	728
北京青年報社之附屬公司	862	150
少數股東	89	67
合計	2,113	945

VIII. 關聯方及關聯交易(續)

3. 關聯方往來餘額(續)

(5) 關聯方預收賬款

關聯方	於二零一一年 六月三十日	於二零一零年 十二月 三十一日
北京青年報社之附屬公司	-	2,250
合計	-	2,250

(6) 關聯方應付股利

關聯方	於二零一一年 六月三十日	於二零一零年 十二月 三十一日
北京青年報社 少數股東	12,420 2,717	- 2,717
合計	15,137	2,717

IX. 承諾事項**1. 已簽訂的正在或準備履行的租賃合同及財務影響**

於二零一一年六月三十日，本集團，作為承租人，就辦公用房等承租項目之不可撤銷經營租賃所需於下列期間承擔的最低租賃付款如下：

期間	於二零一一年 六月三十日	於二零一零年 十二月 三十一日
1年以內	4,402	3,331
1-2年	2,259	2,846
2-3年	690	345
3年以後	345	518
合計	7,696	7,040

X. 資產負債表日後事項

本公司於二零一一年八月二十四日與北京青年報社簽署產權交易合同，以人民幣1,888萬元的價格收購北京青年報社持有之今日陽光55%的股權。

XI. 分部資料

分部間轉移價格參照市場價格確定，共同費用除無法合理分配的部份外按照收入比例在不同的分部之間分配。分類如下：

業務分部	主要經營內容
廣告：	銷售北京青年報社、河北青年報社所經營媒體或活動的廣告版面。
印刷：	提供印刷服務。
印刷相關物料貿易：	銷售用於印刷之紙張、油墨、潤滑劑、菲林、預塗感光液版及橡膠版以及其他印刷相關物料。
發行：	主要發行由河北青年報社出版的報章。

XI. 分部資料(續)

(1) 截至二零一一年六月三十日止六個月

項目	廣告	印刷	印刷相關 物料貿易	發行	未分配 金額	抵消	合計
營業收入	198,006	120,450	121,737	5,760	2,718	(93,793)	354,878
其中：對外交易收入	198,006	26,657	121,737	5,760	2,718	-	354,878
分部間交易收入	-	93,793	-	-	-	(93,793)	-
營業利潤(虧損)	13,750	(2,829)	2,310	(9,426)	24,193	-	27,998

(2) 截至二零一零年六月三十日止六個月

項目	廣告	印刷	印刷相關 物料貿易	發行	未分配 金額	抵消	合計
營業收入	210,550	113,616	110,895	5,428	4,325	(88,686)	356,128
其中：對外交易收入	210,550	24,930	110,895	5,428	4,325	-	356,128
分部間交易收入	-	88,686	-	-	-	(88,686)	-
營業利潤(虧損)	21,354	(417)	3,354	(8,319)	7,180	-	23,152

XII. 其他重要事項

1. 租賃

(1) 以經營租賃出租的資產賬面值

經營租賃租出資產類別	於二零一一年 六月三十日	於二零一零年 十二月 三十一日
投資性房地產	2,578	1,460
合計	2,578	1,460

XII. 其他重要事項(續)**2. 以公允價值計量的資產和負債**

項目	於二零一一年 一月一日	本期增加 (減少)	本期公允價值 變動損益	於二零一一年 六月三十日
金融資產：				
指定為以公允價值計量且 其變動計入本期損益 的金融資產	—	2,000	—	2,000
投資性房地產	13,642	(2,839)	(49)	10,754
合計	13,642	(839)	(49)	12,754

XIII. 補充資料**1. 每股收益**

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
歸屬於本公司股東的半年溢利	27,238	36,878
已發行的普通股加權平均數	197,310	197,310
每股收益(人民幣：元)	0.14	0.19

由於截至二零一零年及二零一一年六月三十日止六個月期間均無稀釋事項存在，因此基本每股收益與稀釋每股收益相同。

XIII. 補充資料(續)

2. 香港會計準則轉為中國會計準則下股東權益與利潤的對賬

(1) 截至二零一零年六月三十日止六個月利潤的對賬

項目	香港會計 準則報表 (重述)(註1)	準則差異 調整	中國會計 準則報表
營業收入	356,128	—	356,128
減：營業成本	298,038	—	298,038
營業税金及附加	17,387	—	17,387
銷售費用	9,159	—	9,159
管理費用	20,520	—	20,520
財務費用	(13,029)	—	(13,029)
資產減值損失	860	—	860
應佔合營公司和聯營公司利潤(損失)	(134)	—	(134)
其他投資收益	93	—	93
營業利潤	23,152	—	23,152
營業外收入	16,771	—	16,771
減：營業外支出	65	—	65
利潤總額	39,858	—	39,858
減：所得稅費用	2,205	—	2,205
淨利潤	37,653	—	37,653
其他綜合收益	—	—	—
綜合收益總額	37,653	—	37,653
淨利潤歸屬於：			
本公司股東	36,878	—	36,878
少數股東	775	—	775
	37,653	—	37,653
綜合收益總額歸屬於：			
本公司股東	36,878	—	36,878
少數股東	775	—	775
	37,653	—	37,653
每股收益：			
基本每股收益(人民幣每股)	0.19	—	0.19
稀釋每股收益(人民幣每股)	0.19	—	0.19

XIII. 補充資料(續)**2. 香港會計準則轉為中國會計準則下股東權益與利潤的對賬(續)****(2) 於二零一零年十二月三十一日股東權益的對賬**

	香港會計 準則報表 (重述)(註1)	準則差異 調整 (註2、3)	中國會計 準則報表
流動資產：			
貨幣資金	1,174,576	—	1,174,576
應收賬款	132,754	—	132,754
預付款項	40,047	—	40,047
應收利息	7,666	—	7,666
其他應收款	33,729	—	33,729
存貨	66,847	—	66,847
一年內到期的非流動資產	8,600	—	8,600
流動資產合計	1,464,219	—	1,464,219
非流動資產：			
持有至到期投資	30,000	—	30,000
長期應收款	1,868	—	1,868
合營企業和聯營企業投資	118,464	—	118,464
其他長期股權投資	4,500	—	4,500
投資性房地產	13,642	—	13,642
固定資產	14,885	—	14,885
無形資產	51,538	(5,306)	46,232
商譽	—	—	—
長期待攤費用	746	—	746
遞延所得稅資產	1,034	—	1,034
非流動資產合計	236,677	(5,306)	231,371
資產總計	1,700,896	(5,306)	1,695,590

XIII. 補充資料(續)

2. 香港會計準則轉為中國會計準則下股東權益與利潤的對賬(續)

(2) 於二零一零年十二月三十一日股東權益的對賬(續)

	香港會計 準則報表 (重述)(註1)	準則差異 調整 (註2、3)	中國會計 準則報表
負債和股東權益			
流動負債：			
應付票據	50,222	—	50,222
應付賬款	87,077	—	87,077
預收款項	37,128	—	37,128
應付職工薪酬	8,676	—	8,676
應交稅費	2,427	—	2,427
應付利息	89	—	89
應付股利	2,717	—	2,717
其他應付款	97,651	—	97,651
流動負債合計	285,987	—	285,987
非流動負債：			
遞延所得稅負債	173	—	173
其他非流動負債	8,600	—	8,600
非流動負債合計	8,773	—	8,773
負債合計	294,760	—	294,760
股東權益：			
股本	197,310	—	197,310
資本公積	898,058	—	898,058
盈餘公積	138,568	(7,637)	130,931
未分配利潤	148,118	2,331	150,449
歸屬於母公司股東權益小計	1,382,054	(5,306)	1,376,748
少數股東權益	24,082	—	24,082
股東權益合計	1,406,136	(5,306)	1,400,830
負債和股東權益總計	1,700,896	(5,306)	1,695,590

XIII. 補充資料(續)**2. 香港會計準則轉為中國會計準則下股東權益與利潤的對賬(續)**

註：

- 1) 按香港會計準則編製的財務報表的數字是摘錄自本集團截至二零一零年六月三十日止六個月未經審核但已公佈的財務報表及截至二零一零年十二月三十一日止年度經審核和已公佈的財務報表。部份數字已作重分類以符合本期的列示。
- 2) 香港會計準則編製的財務報表中包含二零零四年因收購北京青年報社資產及負債時，淨資產公允值與收購代價的差異形成的商譽未攤銷金額5,306千元，按照中國會計準則38號文要求，此項收購屬於同一控制下企業合併，原已確認商譽的攤余價值全額沖銷，並調整留存收益。
- 3) 根據中國會計準則，合併報表中的盈餘公積只包括本公司的計提部份，因此，轉回歸屬於子公司的計提部份人民幣7,637千元到未分配利潤。

XIV. 中期財務報告的批准

本中期財務報告未經審核。

本中期財務報告由本公司董事會審計委員會審閱，並於二零一一年八月二十九日獲本公司董事會批准。

北青傳媒股份有限公司

二零一一年八月二十九日