
此乃要件 請即處理

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函的內容概不負責，對其準確性或完備性亦不發表聲明，且明確表示不會就本通函全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

閣下對本通函任何內容或應採取的行動如有疑問，應諮詢閣下的股票經紀或其他註冊證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下所有北青傳媒股份有限公司股份，應立即將本通函交予買方或承讓人或經手買賣或轉讓的銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買方或承讓人。



BEIJING MEDIA CORPORATION LIMITED

北青傳媒股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1000)

主要交易

收購北青物流的42.342%股權

董事會函件載於本通函第3至14頁。

本公司將於二零一一年十一月十八日(星期五)下午二時正於中國北京市朝陽區白家莊東裡23號A座北京青年報大廈二十一層(郵政編碼：100026)舉行股東特別大會，大會通告載於本通函第82至84頁。

無論閣下能否出席股東特別大會，務須將隨附的委託代理人表格按其上列印的指示填妥，並於實際可行情況下盡快惟無論如何最遲須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間前24小時，交回本公司在香港的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17M樓。填妥及交回委託代理人表格後，閣下仍可依願出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。

二零一一年九月二十九日

目 錄

	頁次
釋義.....	1
董事會函件.....	3
I. 緒言.....	3
II. 產權交易合同(國有)及股權轉讓協議(非國有)的主要條款.....	4
III. 北青物流集團的管理層討論與分析.....	9
IV. 收購事項對本集團的財務影響.....	12
V. 本集團的財務及經營前景.....	13
VI. 股東特別大會.....	14
VII. 推薦意見.....	14
附錄一 — 本集團的財務資料.....	15
附錄二 — 北青物流集團的財務資料.....	17
附錄三 — 經擴大後集團的未經審核備考財務資料.....	70
附錄四 — 北青物流集團評估報告摘要.....	76
附錄五 — 一般資料.....	78
股東特別大會通告.....	82

釋 義

在本通函內，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

「收購事項」	指	向國有轉讓方收購北青物流的22.875%股權及向非國有轉讓方收購北青物流的19.467%股權
「掛牌轉讓」	指	中國北京產權交易所舉行的出售北青物流的合共22.875%股權的掛牌轉讓
「董事會」	指	董事會
「北青物流」	指	北京青年報現代物流有限公司，於本通函日期為本公司擁有50.5%權益的附屬公司
「北青物流集團」	指	北青物流及其附屬公司
「本公司」	指	北青傳媒股份有限公司，根據中國法律註冊成立的股份有限公司，其H股在聯交所上市及買賣
「董事」	指	本公司董事
「股東特別大會」	指	本公司將召開的股東特別大會，以供股東考慮及酌情批准收購事項
「經擴大後集團」	指	緊隨收購事項完成後的本集團
「股權轉讓協議(非國有)」	指	本公司與各非國有轉讓方於二零一一年九月十四日訂立的股權轉讓協議
「產權交易合同(國有)」	指	本公司與各國有轉讓方於二零一一年九月十四日訂立的產權交易合同
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立估值師」或 「中威正信」	指	中威正信(北京)資產評估有限公司，為合資格估值師行

釋 義

「最後可行日期」	指	二零一一年九月二十六日，即本通函付印前確定其中所載若干資料的最後可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「非國有轉讓方」	指	即北京北青陽光石油化工有限公司及五名自然人
「母公司」	指	北京青年報社，根據中國法律註冊成立的國有獨資企業，為本公司的控股股東
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本通函而言，除另有指明外，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「中國會計準則」	指	中國公認會計準則
「公開招標過程」	指	具有本通函「產權交易合同(國有)及股權轉讓協議(非國有)的主要條款」一節所賦予的涵義
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「上海北青」	指	上海北青印刷器材有限公司
「股東」	指	本公司股東
「信永中和」	指	信永中和會計師事務所有限責任公司
「國有轉讓方」	指	即工人日報社、北京科印近代印刷技術有限公司、新華通訊社印刷廠及今日陽光
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「今日陽光」	指	北京今日陽光廣告有限責任公司，根據中國法律註冊成立的有限責任公司，於本通函日期為母公司擁有55%權益的附屬公司
「估值日期」	指	二零一零年十二月三十一日
「評估報告」	指	獨立估值師就評估北青物流的資產而出具的評估報告



BEIJING MEDIA CORPORATION LIMITED
北青傳媒股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1000)

執行董事：

張延平
張雅賓
孫偉

註冊辦事處：

中國
北京市
朝陽區
白家莊東裡23號A座
郵政編碼：100026

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

敬啟者：

主要交易

收購北青物流的42.342%股權

I. 緒言

茲提述本公司日期為二零一一年九月十四日的公佈，內容有關以現金總代價人民幣29,664,542元收購北青物流42.342%股權而訂立的產權交易合同(國有)及股權轉讓協議(非國有)。

待收購事項完成後，北青物流將成為本公司擁有92.842%權益的附屬公司。

II. 產權交易合同(國有)及股權轉讓協議(非國有)的主要條款

產權交易合同(國有)

日期：	二零一一年九月十四日
訂約方：	i) 本公司 ii) 各國有轉讓方
交易：	收購國有轉讓方所持北青物流的22.875%股權
代價：	每份股權人民幣約2.3353元

根據中國相關法律及法規，產權交易須於北京產權交易所按公開招標及掛牌轉讓過程(「公開招標過程」)進行；且北青物流的國有股東需委任獨立估值師對北青物流資產淨值做出評估。

收購國有轉讓方所持北青物流的22.875%股權的代價為人民幣16,026,300元，該代價乃由國有轉讓方根據北青物流經評估的資產淨值於公開招標過程中確定。

經考慮(其中包括)i)北青物流於二零一一年六月三十日的經審核資產淨值約人民幣69,084,000元；ii)北青物流於估值日期的經評估資產淨值人民幣70,059,700元；及iii)北青物流的業務前景，本公司參與了公開招標過程。

本公司為掛牌轉讓的唯一成功競標人。

付款期限：	本公司已就掛牌轉讓支付合共人民幣4,807,700元作為保證金，並將於收購事項的先決條件達成後作為收購國有轉讓方全部股權的交易價款的一部分。
-------	--

應付各國有轉讓方的剩餘款項將由本公司於產權交易合同(國有)所載的全部先決條件達成後十個工作日內以本公司於二零零四年全球發售之募集資金全數支付。

各產權交易合同(國有)並非彼此互為條件。

董事會函件

股權轉讓協議(非國有)

日期：	二零一一年九月十四日
訂約方：	i) 本公司 ii) 各非國有轉讓方
交易：	收購非國有轉讓方所持北青物流的19.467%股權
代價：	每份股權人民幣約2.3353元

收購非國有轉讓方所持北青物流的19.467%股權的代價為人民幣13,638,242元，乃經考慮(其中包括) i)基於同股同權的原則，參考國有轉讓方每份股權的出讓價值；ii)北青物流於二零一一年六月三十日的經審核資產淨值約人民幣69,084,000元；iii)北青物流於估值日期以成本法為基礎的經評估資產淨值人民幣70,059,700元；及iv)北青物流的業務前景而釐定。

北青物流的經評估資產淨值由獨立估值師作出。就董事所知、所悉及所信，並經做出一切合理查詢後，該獨立估值師為獨立於本集團及其關連人士的第三方。

北青物流的國有股東於二零一一年初委聘獨立估值師按中國相關法律及法規規定就收購事項評估北青物流的資產，而獨立估值師已於二零一一年二月十八日出具評估報告。載於評估報告的評估結果自估值日期起計一年內有效，符合中國的資產評估相關規則。

董事認為，依賴估值日期為二零一零年十二月三十一日的評估報告乃公平合理。董事亦認為，由於北青物流於二零一零年十二月三十一日的經評估資產淨值與北青物流於二零一一年六月三十日的經審核資產淨值之間並無重大差額，故北青物流於估值日期後的可能影響其估值的條件或估值假設並無發生重大變動。

董事會函件

付款條款： 應付各非國有轉讓方的代價將由本公司完成辦理工商變更登記後十個工作日內以本公司於二零零四年全球發售之募集資金全數支付。

收購事項的先決條件

收購事項將須待達成(其中包括)下列條件後，方告完成：

- (a) 國有資產監督管理機構批准有關向國有轉讓方作出的收購；
- (b) 董事會批准產權交易合同(國有)及股權轉讓協議(非國有)並遵守上市規則有關公佈及股東批准的規定；及
- (c) 各國有轉讓方及非國有轉讓方的內部批准。

北青物流的財務資料

根據中國會計準則，北青物流於二零一一年六月三十日的經審核資產淨值約為人民幣69,084,000元。

根據中國會計準則，北青物流於截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止兩個年度的經審核除稅項及非經常性項目前及後溢利如下：

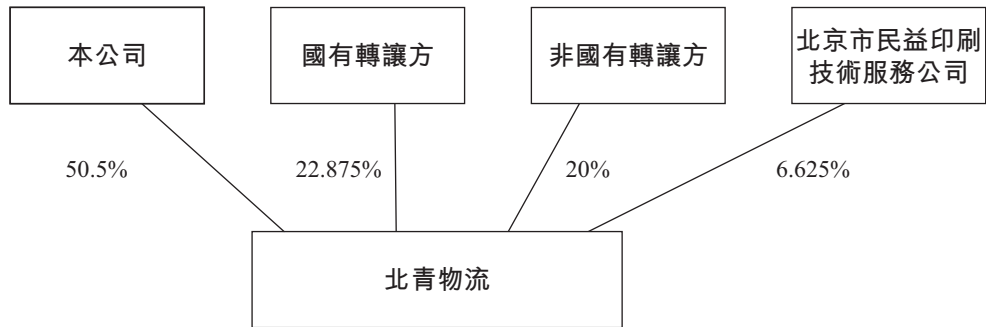
	截至十二月三十一日止年度	
	二零零九年	二零一零年
除稅項及非經常性項目前溢利	人民幣11,149,978.39元	人民幣1,394,410.36元
除稅項及非經常性項目後溢利	人民幣8,183,994.13元	人民幣764,013.12元

北青物流的股權架構

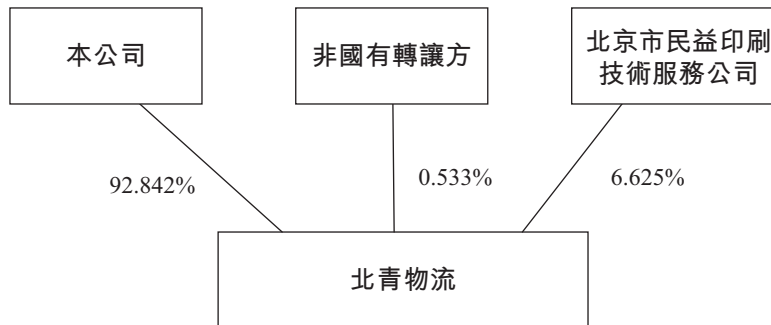
北青物流於收購事項完成前及後的股權架構載列如下：

董事會函件

完成前



完成後



進行收購事項的理由

本公司認為，收購事項將(i)加強本集團對北青物流的控制；及(ii)在北青物流於日後獲得更多盈利後可為本集團日後創造更高回報。

上市規則的影響

由於有關整體收購事項的一項或多項適用百分比率(定義見上市規則第14.04(9)條)超過25%但低於75%，故根據上市規則第14章，收購事項構成本公司的一項主要交易。

就董事所知、所悉及所信，並經做出一切合理查詢後，於本通函日期，國有轉讓方(今日陽光除外)及非國有轉讓方以及彼等各自的最終實益擁有人均為獨立於本集團及其關連人士(定義見上市規則)的第三方。

於本通函日期，今日陽光，作為母公司的非全資附屬公司，根據上市規則第14A章，為本公司的關連人士。因此，本公司與今日陽光訂立的產權交易合同(國有)項下的交易根據上市規則第14A章構成一項關連交易。由於有關上述關連交易的一項或多項適用百分比率(定義見上市規則第14.09(9)條)超過0.1%但低於5%，故上述關連交易須遵守

有關申報及公佈的規定，惟獲豁免遵守上市規則第14A章有關股東批准的規定。張延平先生、張雅賓先生、李世恒先生、吳佩華女士及劉涵先生亦為母公司的領導團隊成員，於與今日陽光訂立的產權交易合同(國有)項下的交易中擁有重大權益並已就相關董事會決議案放棄投票。除上述董事外，概無其他董事於與今日陽光訂立的產權交易合同(國有)項下的交易中擁有重大權益。

於二零一一年八月二十四日，本公司與母公司訂立股權轉讓協議，據此，本公司已同意向母公司收購今日陽光的55%股權。待有關股權轉讓協議完成後，今日陽光將為本公司擁有55%權益的附屬公司且不再為本公司的關連人士。預期將於二零一一年十月三十日前完成。

本公司確認，本公司與各國有轉讓方或各非國有轉讓方及其最終實益擁有人之間於12個月期間內並無訂立根據上市規則第14.22條需與收購事項視為一系列交易並需合併處理的其他交易。

董事認為，產權交易合同(國有)及股權轉讓協議(非國有)的條款乃按一般商業條款訂立，誠屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。

有關訂約方的一般資料

本公司

本公司為中國一家領先傳媒公司，主要業務包括報章及雜誌製作，印刷以及印刷相關物料貿易。

北青物流

於本通函日期，北青物流由本公司擁有50.5%權益，主要業務為提供儲存、運輸、物流及印刷服務與印刷相關材料的貿易。

國有轉讓方

工人日報社的主要業務為報章出版、圖書報紙、期刊零售、出版物印刷等並持有北青物流的6.625%股權。

北京科印近代印刷技術有限公司的主要業務為印刷新工藝、新設備、新材料技術等並持有北青物流的6.625%股權。

新華通訊社印刷廠的主要業務為印刷、排版、製板、裝訂等並持有北青物流的6.625%股權。

今日陽光的主要業務為設計、製作、代理、發佈廣告等並持有北青物流的3%股權。

非國有轉讓方

北京北青陽光石油化工有限公司的主要業務為零售汽油、柴油、煤油；銷售定型包裝食品等並持有北青物流的9%股權。

姜瑩持有北青物流的1.7%股權。

董江寧持有北青物流的1.4%股權。

朱偉京持有北青物流的1.93%股權。

劉桂雲持有北青物流的2.33%股權。

劉素京持有北青物流的3.64%股權。

III. 北青物流集團的管理層討論與分析

以下載列北青物流集團於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日的管理層討論與分析。

業務概覽

北青物流集團之主要業務有以下兩個分部：(1)印刷，包括印刷報章、雜誌、圖書及數字化期刊；及(2)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第三者，包括商業印刷商等。二零零八年以來，北青物流的主要收入來源已經從原來的依賴於本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收入，在開拓多元化的非集團內的第三方客戶方面獲得了顯著成功。

二零一一年上半年，北青物流集團印刷及印刷相關物料貿易業務的營業收入分別約為人民幣120,450千元及人民幣121,737千元，比二零一零年同期分別上升6.01%及9.78% (二零一零年同期約為人民幣113,616千元及人民幣110,895千元)。

北青物流集團經多年的市場開發，目前負責着《北京青年報》、《第一財經日報》、《北京青年周刊》、《茜茜》等30餘種報刊的印刷；榮譽承印SOHO中國、華宇時尚購物中心、空中客車等公司的相關印刷品、中國網球公開賽等相關機構的印務工作，具有一定的市場優勢。

董事會函件

北青物流集團經營的紙張種類包括新聞紙、輕涂紙、銅版紙和其他種類的新聞用紙。由於北青物流現在與國內十幾家大中型紙廠有着良好的合作，因此具備了一定的成本優勢。

北青物流集團於二零一零年十二月十一日，設立北京青年報數碼印刷中心，使北青物流成為北京市第一家兼有生產影像及數字印刷的企業。該中心的設立旨在打造涵蓋商業影像拍攝、平面設計輸出前介入、數字印刷輸出和現場後期裝訂成品的完整服務的產業鏈。這將進一步帶動本集團印刷業務的發展。除此之外，其餘披露的會計期間均無其他重大投資。

數碼印刷業務作為北青物流的新業務，本公司期待此業務在未來有所發展，給北青物流集團帶來可觀的利潤。

財務回顧

營業收入

截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止各年度及截至二零一一年六月三十日止六個月，北青物流集團的營業收入分別約為人民幣773,908千元、人民幣529,417千元、人民幣464,476千元及人民幣242,736千元。二零零八年因奧運會等特殊原因使營業收入達致較高水平，二零零九年後的營業收入水平趨於正常。

毛利率

截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止各年度及截至二零一一年六月三十日止六個月，北青物流集團毛利率分別為4.14%、5.34%、4.16%及3.80%。毛利率有所浮動的主要原因在於作為北青物流集團主要成本的紙張的市場價格的波動。

費用及成本

截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止各年度及截至二零一一年六月三十日止六個月，銷售費用分別約為人民幣4,347千元、人民幣2,676千元、人民幣3,619千元及人民幣2,477千元；管理費用分別約為人民幣10,791千元、人民幣10,018千元、人民幣10,804千元及人民幣6,198千元；營業成本分別約為人民幣741,873千元、人民幣501,146千元、人民幣445,150千元及人民幣233,522千元。

所有者權益

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，北青物流集團所有者權益分別約為人民幣73,425千元、人民幣74,109千元、人民幣68,873千元及人民幣69,084千元。

流動資金及財務資源

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，北青物流集團非流動資產分別約為人民幣3,181千元、人民幣1,888千元、人民幣5,674千元及人民幣5,871千元，非流動資產包括長期股權投資、固定資產、無形資產、長期待攤費用及遞延所得稅資產。二零零九年非流動資產減少乃由於固定資產折舊適用的會計政策變更導致；二零一零年非流動資產增加主要由於購置數碼印刷設備而致。

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，北青物流集團流動資產分別約為人民幣316,226千元、人民幣275,842千元、人民幣262,623千元及人民幣215,077千元，流動資產包括貨幣資金、應收賬款、預付賬款、應收股利、其他應收款及存貨。

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，北青物流集團流動負債分別約為人民幣245,982千元、人民幣203,621千元、人民幣199,424千元及人民幣151,864千元，流動負債包括短期借款及應付票據、應付賬款、預收賬款、應付職工薪酬、應交稅費、應付股利及其他應付款。

北青物流集團的主要財務比率

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，北青物流集團的資本負債比率(按負債總額除以資本總額計算)分別為335.01%、274.76%、289.55%及219.83%。

外匯風險

北青物流集團所有的資產、負債、收益、成本及費用均以人民幣列示，均無重大的外幣資產或負債，因此管理層認為沒有重大的外匯風險，且無須做出任何外匯對沖安排。

僱員資料

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，北青物流集團員工總數分別為37人、38人、40人及57人。

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，北青物流集團的員工薪酬分別約為人民幣5,192千元、人民幣5,189千元、人民幣5,945千元及人民幣3,556千元。北青物流集團的基本薪酬待遇包括基本薪金、崗位薪金、績效獎金及福利。同時，北青物流根據相關政策法規為員工辦理了養老、醫療、失業、工傷、生育保險以及住房公積金等社會保險保障。此外，北青物流集團實施員工帶薪年休假制度。

董事會函件

北青物流集團為員工提供定期培訓，不斷提高員工的專業技能及工作能力。

重大投資及未來計劃

北青物流於二零一零年十二月十一日，設立北京青年報數碼印刷中心，使北青物流成為北京市第一家兼有生產影像及數字印刷的企業。該中心的設立旨在打造涵蓋商業影像拍攝、平面設計輸出前介入、數字印刷輸出和現場後期裝訂成品的完整服務的產業鏈。這將進一步帶動本集團印刷業務的發展。除此之外，其餘披露的會計期間均無其他重大投資。

有關附屬公司重大收購及出售詳情

北青物流擁有上海北青70%權益。北青物流與上海北青的少數股東訂立協議。根據該協議，少數股東已取得上海北青的營運權，總代價約為人民幣286千元。自二零零八年七月一日起，北青物流不再擁有上海北青的控制權。

或有負債

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，北青物流集團並無任何或有負債。

抵押及質押

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，北青物流集團並無任何抵押、質押、保證或其他產權負擔。

IV. 收購事項對本集團的財務影響

於本通函日期，北青物流由本公司擁有50.5%權益，故根據上市規則，為本公司的附屬公司。待收購事項完成後，北青物流將成為本公司擁有92.842%權益的附屬公司。因此，北青物流的財務業績仍將綜合計入本集團業績。

對資產／負債之影響

誠如本通函附錄三所載經擴大後集團之未經審核備考財務資料所述，於二零一一年六月三十日，本集團之未經審核綜合資產總額及負債總額分別約為人民幣1,640,835千元及人民幣298,876千元。於收購事項完成後，經擴大後集團之資產總額及負債總額將分別約為人民幣1,611,170千元及人民幣298,876千元。

對盈利之影響

鑒於北青物流集團之潛在日後前景，董事認為，收購事項將可能對經擴大後集團之日後盈利產生積極影響。

對資本負債比率及營運資金之影響

根據本通函附錄三所載經擴大後集團之未經審核備考財務資料，本集團於二零一一年六月三十日之資本負債比率(按負債總額除以資本總額計算)約為22.27%。於收購事項完成後，經擴大後集團之負債總額仍為約人民幣298,876千元，而經擴大後集團之資本總額將調整為約人民幣1,312,294千元。因而，於收購事項完成後經擴大後集團之資本負債比率將約為22.78%。

V. 本集團的財務及經營前景

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約為人民幣354,878千元，歸屬於本公司股東之淨利潤約為人民幣27,238千元。

待收購事項完成後，北青物流的財務業績將繼續合併於本公司的賬目中。

二零一一年下半年及之後，本集團在廣告經營方面將繼續延續二零一一年上半年的經營思路，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，力爭為本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。本集團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。

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

董事會函件

於最後可行日期，董事並不知悉自二零一零年十二月三十一日(即編製本集團最近期公佈經審核財務報表的日期)以來本集團的財務或經營狀況發生任何重大變動。

VI. 股東特別大會

召開股東特別大會的通告載於本通函第82至84頁。股東特別大會將於二零一一年十一月十八日(星期五)下午二時正於中國北京市朝陽區白家莊東裡23號A座北京青年報大廈二十一層(郵政編碼：100026)舉行，會上將提呈決議案以批准收購事項和相關產權交易合同(國有)及股權轉讓協議(非國有)。

股東特別大會上考慮的決議案將以投票方式表決。

就董事所知、所悉及所信，並經做出一切合理查詢後，概無本公司關連人士、股東及彼等各自的聯繫人在收購事項下擬進行的交易中涉及重大利益而須在股東特別大會上就相關決議案放棄投票。

無論閣下能否出席股東特別大會，務須將隨附的委託代理人表格按其上列印的指示填妥，並於實際可行情況下盡快惟無論如何最遲須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間前24小時，交回本公司在香港的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17M樓。填妥及交回委託代理人表格後，閣下仍可依願親身出席大會或其任何續會，並於會上投票。

VII. 推薦意見

董事認為，產權交易合同(國有)及股權轉讓協議(非國有)的條款(a)乃按公平原則進行磋商；(b)將按一般商業條款進行；及(c)誠屬公平合理並符合本公司及其股東的整體利益。

因此，董事建議股東投票贊成將在股東特別大會上提呈有關批准收購事項和相關產權交易合同(國有)及股權轉讓協議(非國有)的決議案。

此致

列位股東 台照

承董事會命
北青傳媒股份有限公司
主席
張延平

二零一一年九月二十九日

1. 本集團的財務資料

本集團截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一一年六月三十日止六個月的財務資料披露於以下已刊登於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.bjmedia.com.cn>)的文件：

- 本集團於二零一一年九月十二日刊發的截至二零一一年六月三十日止六個月的中期報告(第15至68頁)；
- 本集團於二零一一年三月二十七日刊發的截至二零一零年十二月三十一日止年度的年報(第54至118頁)；
- 本集團於二零一零年四月十九日刊發的截至二零零九年十二月三十一日止年度的年報(第52至114頁)；
- 本集團於二零零九年四月二十四日刊發的截至二零零八年十二月三十一日止年度的年報(第44至98頁)；

2. 債項聲明

於二零一一年八月三十一日營業時間結束時，本集團及經擴大後集團並無未償還借款。

營業租賃承擔

於二零一一年八月三十一日營業時間結束時，本集團及經擴大後集團就租用物業而訂立不可撤銷經營租約(分別按下列年期屆滿)的未來最低租金支出之應承擔：

	人民幣元
1年以內	4,239,641
超過1年至第5年內	2,607,235
合計	<u>6,846,876</u>

除上文披露者外，於二零一一年八月三十一日營業時間結束時，本集團及經擴大後集團概無任何未償還的已發行及發行在外或同意發行的借貸資本、銀行透支、貸款或其他類似債項、承兌負債(一般貿易票據除外)或承兌信貸、債券、按揭、抵押、租購承擔、擔保或其他重大或有負債。

董事已確認，自二零一一年八月三十一日以來經擴大後集團的債務或或有負債並無重大不利變動。

3. 營運資金

董事認為，考慮到經擴大後集團的內部資源及現有可動用信貸融資，在並無不可預見的情況下，經擴大後集團具備充裕的營運資金以應付至少自本通函刊發日期起計未來12個月的目前所需。

4. 重大不利變動

於最後可行日期，董事並不知悉自二零一零年十二月三十一日（即編製本集團最近期公佈經審核財務報表的日期）以來本集團的財務或經營狀況發生任何重大不利變動。

信永中和
ShineWing

信永中和會計師事務所

ShineWing
certified public accountants

敬啟者：

緒言

以下所載乃我們就有關北京青年報現代物流有限公司(「北青物流」)及子公司(「北青物流集團」)的財務資料作出的報告，包括於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日的北青物流集團資產負債表及北青物流資產負債表，以及北青物流集團(「有關期間」)的合併利潤表、合併現金流量表及合併所有者權益變動表，連同其附註(「財務資料」)，以供收錄於北青傳媒股份有限公司(「貴公司」/「北青傳媒」)於二零一一年九月二十九日刊發有關貴公司建議增加收購北青物流集團42.342%權益的通函(「通函」)內。

北青物流是一間於二零零一年九月十五日在中華人民共和國(「中國」)成立的有限責任公司。

於二零零八年、二零零九年和二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，北青物流的董事認為，北青物流的直接母公司及最終控制方分別為北青傳媒及北京青年報社。北青傳媒編製可供公眾使用的財務報表。

北青物流集團主要於中國從事倉儲、運輸服務；物流信息、印刷業務、印刷企業管理的諮詢；銷售紙張、油墨、紙製品、機械設備及配件、化工原料、五金交電、銷售木材。(未取得專項審批前不得開展經營活動)。

北青物流的法定財務報表乃根據中國財政部頒佈的企業會計準則而編製，並於有關期間經其法定核數師信永中和會計師事務所有限責任公司就截至二零零八年、二零零九及二零一零年十二月三十一日止年度進行審計。

北青物流曾經有一間子公司上海北青印刷器材有限公司(「上海北青」)，上海北青是一間在中國成立的有限責任公司。註冊資本為500千元，主要經營銷售印刷相關物料。北青物流擁有上海北青70%權益。上海北青已於二零零八年七月一日被處置。

就本報告而言，北青物流的董事已根據中國財政部頒佈的企業會計準則編製有關期間的相關財務報表(「相關財務報表」)。我們已根據中國財政部頒佈的中國註冊會計師審計準則審核有關期間的相關財務報表。

財務資料已由北青物流的董事基於北青物流集團的相關財務報表(並無對其作出調整)並根據下文B節附註所載的基準編製。

董事及申報會計師各自的責任

北青物流的董事負責根據中國財政部頒佈的企業會計準則、香港公司條例的披露規定及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文，編製真實與公允反映的財務資料，該等責任包括設計、實施及維持與編製能使財務資料真實而公平列報的有關內部監控，選擇並應用適當的會計政策資料，以及作出適當情況下合理的會計估計，以使編製財務資料不存在重大失實陳述(不論因欺詐或錯誤而引起)。

我們的責任乃根據我們的程序就財務資料發表意見。

意見基準

作為達致財務資料意見的基準，就本報告而言，我們已根據中國財政部頒佈的中國註冊會計師審計準則及香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」審查相關財務報表並進行我們認為必要的適當程序。

意見

我們認為，就本報告而言，根據下文B節附註所載的編製基準及會計政策，財務資料真實及公允的反映了北青物流集團和北青物流於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日的財務狀況以及北青物流集團於有關期間的業績及現金流量。

比較財務資料

北青物流集團截至二零一零年六月三十日止六個月的比較合併利潤表、合併現金流量表及合併所有者權益變動表連同有關附註(「二零一零年六月三十日財務資料」)乃摘錄自北青物流集團同期未經審核財務資料，其為北青物流的董事僅就本報告而編製。我們已按中國財政部頒佈的中國註冊會計師審閱準則第[2101]號「財務報表審閱」，對二零一零年六月三十日財務資料進行審閱。我們對二零一零年六月三十日財務資料進行的審閱工作主要包括向北青物流集團的管理層詢問及對二零一零年六月三十日財務資料執行分析程序，並據此評估會計政策及呈列方式是否貫徹應用(另有披露者則除外)。審閱工作並不包括控制測試及核實資產、負債及交易等審計程序。由於審閱工作的範圍遠小於審計，因此所給予的保證程度亦較審計工作為低。因此，我們不對二零一零年六月三十日財務資料發表任何審計意見。

A. 財務資料

合併資產負債表

項目	附註	單位：人民幣千元			
		於十二月三十一日 二零零八年	於十二月三十一日 二零零九年	於二零一一年 六月三十日	於二零一一年 六月三十日
流動資產					
貨幣資金	II.1	55,439	42,230	98,625	14,614
應收賬款	II.2	212,214	163,742	90,537	120,911
預付賬款	II.3	138	2,355	6,265	201
應收股利		35	-	-	-
其他應收款	II.4	592	649	792	733
存貨	II.5	47,808	66,866	66,404	78,618
流動資產合計		316,226	275,842	262,623	215,077
非流動資產					
長期股權投資	II.6	136	-	-	-
固定資產	II.7	1,349	752	4,103	3,987
無形資產	II.8	163	222	200	197
長期待攤費用	II.9	400	24	337	560
遞延所得稅資產	II.10	1,133	890	1,034	1,127
非流動資產合計		3,181	1,888	5,674	5,871
資產總計		319,407	277,730	268,297	220,948

單位：人民幣千元

項目	附註	於十二月三十一日		於二零一一年	
		二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
流動負債					
短期借款	II.12	50,000	-	-	-
應付票據	II.13	32,436	39,790	50,223	17,322
應付賬款	II.14	93,519	102,615	72,998	87,842
預收賬款	II.15	61,194	57,843	65,952	47,986
應付職工薪酬	II.16	593	482	752	645
應交稅費	II.17	1,657	(4,341)	2,810	(5,716)
應付股利		6,000	6,722	5,747	2,717
其他應付款	II.18	583	510	942	1,068
流動負債合計		245,982	203,621	199,424	151,864
所有者權益					
實收資本	II.19	30,000	30,000	30,000	30,000
盈餘公積		10,026	10,844	10,921	10,921
未分配利潤		33,399	33,265	27,952	28,163
所有者權益合計		73,425	74,109	68,873	69,084
負債和所有者權益合計		319,407	277,730	268,297	220,948
流動資產淨值		70,244	72,221	63,199	63,213
總資產減流動負債		73,425	74,109	68,873	69,084

資產負債表

項目	附註	單位：人民幣千元			
		於十二月三十一日 二零零八年	於十二月三十一日 二零零九年	於十二月三十一日 二零一零年	於二零一一年 六月三十日
流動資產					
貨幣資金		55,439	42,230	98,625	14,614
應收賬款		212,214	163,742	90,537	120,911
預付賬款		138	2,355	6,265	201
應收股利		35	-	-	-
其他應收款		592	649	792	733
存貨		47,808	66,866	66,404	78,618
流動資產合計		316,226	275,842	262,623	215,077
非流動資產					
長期股權投資		136	-	-	-
固定資產		1,349	752	4,103	3,987
無形資產		163	222	200	197
長期待攤費用		400	24	337	560
遞延所得稅資產		1,133	890	1,034	1,127
非流動資產合計		3,181	1,888	5,674	5,871
資產總計		319,407	277,730	268,297	220,948

單位：人民幣千元

項目	附註	於十二月三十一日		於二零一一年	
		二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
流動負債					
短期借款		50,000	-	-	-
應付票據		32,436	39,790	50,223	17,322
應付賬款		93,519	102,615	72,998	87,842
預收賬款		61,194	57,843	65,952	47,986
應付職工薪酬		593	482	752	645
應交稅費		1,657	(4,341)	2,810	(5,716)
應付股利		6,000	6,722	5,747	2,717
其他應付款		583	510	942	1,068
流動負債合計		245,982	203,621	199,424	151,864
所有者權益					
實收資本		30,000	30,000	30,000	30,000
盈餘公積		10,026	10,844	10,921	10,921
未分配利潤		33,399	33,265	27,952	28,163
所有者權益合計		73,425	74,109	68,873	69,084
負債和所有者權益合計		319,407	277,730	268,297	220,948
流動資產淨值		70,244	72,221	63,199	63,213
總資產減流動負債		73,425	74,109	68,873	69,084

合併利潤表

單位：人民幣千元

項目	附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
					(未經審核)	
營業收入	II.20	773,908	529,417	464,476	224,681	242,736
營業成本	II.20	741,873	501,146	445,150	213,484	233,522
毛利		32,035	28,271	19,326	11,197	9,214
營業稅金及附加		256	373	445	2	30
銷售費用		4,347	2,676	3,619	1,855	2,477
管理費用		10,791	10,018	10,804	5,514	6,198
財務費用	II.22	2,338	1,089	(672)	(273)	(390)
資產減值損失	II.23	1,804	2,998	3,736	1,001	869
投資損失	II.24	335	-	-	-	-
營業利潤		12,164	11,117	1,394	3,098	30
加：營業外收入		20	35	-	-	-
減：營業外支出		6	2	-	-	-
利潤總額		12,178	11,150	1,394	3,098	30
減：所得稅費用	II.25	2,435	2,966	630	1,087	(181)
淨利潤		9,743	8,184	764	2,011	211
其他綜合收益		-	-	-	-	-
綜合收益總額		9,743	8,184	764	2,011	211
淨利潤歸屬於：						
母公司所有者		9,615	8,184	764	2,011	211
少數股東		128	-	-	-	-
		9,743	8,184	764	2,011	211
綜合收益總額歸屬於：						
母公司所有者		9,615	8,184	764	2,011	211
少數股東		128	-	-	-	-
		9,743	8,184	764	2,011	211

合併現金流量表

單位：人民幣千元

項目	附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
					(未經審核)	
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		727,311	539,218	519,255	271,081	247,626
收到其他與經營活動有關的現金		701	582	777	344	448
經營活動現金流入小計		728,012	539,800	520,032	271,425	248,074
購買商品、接受勞務支付的現金		705,991	475,064	435,458	241,012	316,533
支付給職工以及為職工支付的現金		3,254	4,514	5,408	3,255	3,280
支付的各項稅費		5,652	7,989	4,004	1,850	3,749
支付其他與經營活動有關的現金		10,452	6,786	7,924	3,740	4,755
經營活動現金流出小計		725,349	494,353	452,794	249,857	328,317
經營活動產生的現金流量淨額		2,663	45,447	67,238	21,568	(80,243)
二、投資活動產生的現金流量		-				
收回投資收到的現金		35	-	-	-	-
處置子公司及其他營業 單位收到的現金淨額		(589)	-	-	-	-
投資活動現金流入小計		(554)	-	-	-	-
購建固定資產、無形資產和 其他長期資產支付的現金		687	292	4,021	-	708
投資活動現金流出小計		687	292	4,021	-	708
投資活動產生的現金流量淨額		(1,241)	(292)	(4,021)	-	(708)

單位：人民幣千元

項目	附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年 (未經審核)
三、籌資活動產生的現金流量		-				
取得借款收到的現金		50,000	12,000	-	-	-
收到其他與籌資活動有關的現金		8	15	13	3,449	26,109
籌資活動現金流入小計		50,008	12,015	13	3,449	26,109
償還債務支付的現金		20,000	62,000	-	-	-
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		7,462	8,379	6,835	4,793	3,060
支付其他與籌資活動有關的現金		6,489	4,605	19,953	-	-
籌資活動現金流出小計		33,951	74,984	26,788	4,793	3,060
籌資活動產生的現金流量淨額		16,057	(62,969)	(26,775)	(1,344)	23,049
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增加(減少)額		17,479	(17,814)	36,442	20,224	(57,902)
加：期初現金及現金等價物餘額		31,470	48,949	31,135	31,135	67,577
六、期末現金及現金等價物餘額	II.29	48,949	31,135	67,577	51,359	9,675

合併所有者權益變動表

項目	實收資本	歸屬於母公司所有者權益			小計	單位：人民幣千元	
		資本公積	盈餘公積	未分配利潤		少數股東權益	所有者權益合計
於二零零八年一月一日餘額	30,000	-	9,066	32,244	71,310	138	71,448
淨利潤	-	-	-	9,615	9,615	128	9,743
提取盈餘公積	-	-	960	(960)	-	-	-
對所有者的分配	-	-	-	(7,500)	(7,500)	-	(7,500)
其他	-	-	-	-	-	(266)	(266)
年中增減變動金額小計	-	-	960	1,155	2,115	(138)	1,977
於二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日餘額	30,000	-	10,026	33,399	73,425	-	73,425
淨利潤	-	-	-	8,184	8,184	-	8,184
提取盈餘公積	-	-	818	(818)	-	-	-
對所有者的分配	-	-	-	(7,500)	(7,500)	-	(7,500)
年中增減變動金額小計	-	-	818	(134)	684	-	684
於二零零九年十二月三十一日及 二零一零年一月一日餘額	30,000	-	10,844	33,265	74,109	-	74,109
淨利潤	-	-	-	764	764	-	764
提取盈餘公積	-	-	77	(77)	-	-	-
對所有者的分配	-	-	-	(6,000)	(6,000)	-	(6,000)
年中增減變動金額小計	-	-	77	(5,313)	(5,236)	-	(5,236)
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日餘額	30,000	-	10,921	27,952	68,873	-	68,873
淨利潤	-	-	-	211	211	-	211
期中增減變動金額小計	-	-	-	211	211	-	211
於二零一一年六月三十日餘額	30,000	-	10,921	28,163	69,084	-	69,084

截至二零一零年六月三十日止六個月(未經審核)

項目	實收資本	歸屬於母公司所有者權益			小計	單位：人民幣千元	
		資本公積	盈餘公積	未分配利潤		少數股東權益	所有者權益合計
於二零一零年一月一日餘額	30,000	-	10,844	33,265	74,109	-	74,109
淨利潤	-	-	-	2,011	2,011	-	2,011
期中增減變動金額小計	-	-	-	2,011	2,011	-	2,011
於二零一零年六月三十日餘額	30,000	-	10,844	35,276	76,120	-	76,120

B. 財務資料附註

(除另有所指外，均以人民幣千元列示)

I 重要會計政策、會計估計及合併財務報表編製方法

1. 財務資料的編製基礎

財務資料乃按照中國財政部頒佈的《企業會計準則》及相關規定，以及香港公司條例的披露要求編製。財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。北青物流集團採用的主要會計政策載列如下。

2. 記賬基礎和計價原則

財務資料以人民幣調整至最接近千位數列示，並以歷史成本作為計價原則。

3. 現金及現金等價物

現金流量表的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。

4. 金融資產和金融負債

(1) 金融資產

北青物流集團按投資目的和經濟實質對擁有的金融資產分為四大類：

- 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。
- 3) 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，包括應收票據、應收賬款、應收利息、應收股利及其他應收款等。
- 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；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所有者權益；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所有者權益的公允價值變動累計額之後的差額，計入投資損益。

除以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產外，北青物流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，原直接計入所有者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

北青物流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。對於此類金融負債，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。

5. 應收款項壞賬準備

北青物流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，經北青物流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。

(1) 單項金額重大並單項計提壞賬準備的應收款項

單項金額重大的判斷依據或金額標準	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

- 2) 採用其他方法的應收款項壞賬準備計提：

關聯方組合	關聯方與公司存在特殊關係(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的差額很小，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

6. 存貨

存貨主要為庫存商品。

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。

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。庫存商品的存貨跌價準備按單個存貨項目的成本高於其可變現淨值的差額提取。

庫存商品等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。

7. 長期股權投資

北青物流集團的長期股權投資主要包括持有的能夠對被投資單位實施控制的權益性投資，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。

長期股權投資按照實際支付的購買價款作為投資成本。

北青物流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。

處置長期股權投資時，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期投資收益。

8. 固定資產

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，單位價值超過2,000元的有形資產。

固定資產包括機器設備、運輸設備、辦公設備及電子設備，按其取得時的成本作為入賬的價值。固定資產成本包括買價、增值稅、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。

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，北青物流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。北青物流集團固定資產的預計淨殘值率、分類折舊年限、折舊率如下：

類別	折舊年限(年)	預計殘值率(%)	年折舊率(%)
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

於每年年度終了，管理層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。

9. 無形資產

北青物流集團無形資產系軟件等，按取得時的實際成本計量。

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。

管理層於每年年度終了對無形資產的預計使用壽命及攤銷方法進行復核，如發生改變，則作為會計估計變更處理。

10. 非金融資產減值

管理層於每一資產負債表日對長期股權投資、固定資產、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，北青物流集團將進行減值測試。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。

11. 長期待攤費用

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)的各項費用，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。

12. 職工薪酬

應付的職工薪酬在職工提供服務的會計期間確認為負債，並根據職工提供服務的受益對象計入相關資產成本和當期損益。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，如果在有關會計期間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，同時北青物流集團不能單方面撤回解除勞動關係計劃或裁減建議的，因此產生預計負債，計入當期損益。

13. 收入確認原則

北青物流集團的營業收入主要包括印刷收入、印刷相關物料貿易收入，收入確認原則如下：

(1) 印刷收入

印刷收入於提供服務時扣除增值稅後確認。

(2) 印刷相關物料貿易收入

印刷相關物料貿易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。

14. 分部資料

北青物流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，是指公司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。

15. 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債

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。

北青物流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。

16. 租賃

租賃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。公司作為承租方時,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。公司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,公司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。

17. 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。所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。除將與直接計入所有者權益的交易和事項相關的當期所得稅和遞延所得稅計入所有者權益,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。

當期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。

18. 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。北青物流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。

(2) 非同一控制下企業合併

對於非同一控制下企業合併，合併成本為合併方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。

19. 合併財務報表的編製方法

(1) 合併範圍的確定原則

北青物流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。若北青物流有權監管該企業的財務及營運政策以從其活動得益，北青物流即擁有控制權。

(2) 合併財務報表所採用的會計方法

北青物流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。子公司的所有者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所有者權益項下單獨列示。

子公司與母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，按照母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。

20. 重要會計估計及判斷

在應用上述載述的會計政策時，管理層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。

管理層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，很有可能會導致下一財政年度的資產及負債賬面值發生重大調整。

(1) 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。管理層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，則可能影響各報告期和未來期間的折舊費用。

(2) 長期資產減值

倘情況顯示長期資產之賬面淨值可能無法收回，則該資產可能視為已減值，並根據企業會計準則第8號-資產減值，確認減值虧損。長期資產之賬面值將會定期審閱，以評估可收回款項是否低於賬面值。該等資產於事件或情況變化顯示其記錄之賬面值可能無法收回時，即須進行減值測試。於出現有關減幅時，賬面值須削減至可收回金額。可收回金額為公允值扣除銷售成本與使用價值兩者之較高者。於厘定使用價值時，資產所產生之預期現金流量乃貼現至其現值，此舉須對有關經營收入及經營成本金額作出重大判斷。北青物流集團運用所有可用資料以厘定可收回金額的合理概算，包括根據合理及可支持之假設所作出對營業收入和經營成本之估計及預測。

(3) 應收賬款及其他應收款壞賬準備

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。倘債務人的財務狀況日趨惡化，削弱其付款能力，則需計提額外撥備。

(4) 存貨減值虧損

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。管理層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。

21. 稅項

北青物流集團適用的主要稅種及稅率如下：

(1) 企業所得稅

企業所得稅的適用稅率為25%。

(2) 增值稅

北青物流集團為增值稅一般納稅人，銷售商品銷項稅率為17%，其中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

北青物流集團數碼印刷服務收入適用營業稅，適用稅率5%。

(4) 城建稅及教育費附加

城建稅、教育費附加均以應納增值稅、營業稅額為計稅依據，適用稅率分別為7%和3%。

II 財務資料主要項目註釋

1. 貨幣資金

項目	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
庫存現金	9	10	119	33
銀行存款	48,940	31,125	67,458	9,642
其他貨幣資金	6,490	11,095	31,048	4,939
合計	55,439	42,230	98,625	14,614

其他貨幣資金均為銀行承兌匯票保證金。

2. 應收賬款

項目	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
應收賬款	212,234	163,870	93,841	124,946
減：壞賬準備	(20)	(128)	(3,304)	(4,035)
應收賬款淨值	212,214	163,742	90,537	120,911

(1) 北青物流集團一般給予顧客7天至90天的信用期。應收賬款按發票日期(已扣除壞賬準備)的賬齡分析如下：

項目	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
0-90天	107,227	62,678	54,294	76,615
91-180天	52,815	39,690	16,238	19,819
181-365天	45,722	20,005	7,588	13,596
1-2年	180	41,334	12,389	10,811
2-3年	-	35	13	51
3-4年	6,270	-	15	19
合計	212,214	163,742	90,537	120,911

(2) 應收賬款壞賬準備

除非北青物流集團認為金額的收回可能性極低，否則應收賬款的壞賬準備應在準備賬中記錄。對認為收回可能性極低的金額，該金額可直接沖銷相關的應收賬款。

於有關期間壞賬準備的變動情況如下：

項目	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
於年／期初	3,134	20	128	3,304
(撥回)計提壞賬	<u>(3,114)</u>	<u>108</u>	<u>3,176</u>	<u>731</u>
於年／期末	<u>20</u>	<u>128</u>	<u>3,304</u>	<u>4,035</u>

(3) 未計提壞賬的應收賬款

無論個別或共同地考慮均不認為需計提壞賬的應收賬款的賬齡分析如下：

項目	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
非逾期或已計提壞賬	107,227	62,678	54,294	76,615
逾期少於12個月	98,537	59,695	23,826	33,513
逾期超過12個月	<u>6,270</u>	<u>40,321</u>	<u>8,069</u>	<u>-</u>
合計	<u>212,034</u>	<u>162,694</u>	<u>86,189</u>	<u>110,128</u>

非逾期或已計提壞賬的應收賬款來自多名並無近期壞賬記錄的客戶。

已逾期但未計提壞賬的應收賬款乃來自若干有良好往績記錄的客戶。根據過往經驗，管理層相信無需為此等款額作出壞賬準備，因為信貸質素並無重大變動，而該等款額仍被認為可全數收回。北青物流集團並無就此等款額持有任何抵押品。

3. 預付賬款

項目	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
1年以內	<u>138</u>	<u>2,355</u>	<u>6,265</u>	<u>201</u>
合計	<u>138</u>	<u>2,355</u>	<u>6,265</u>	<u>201</u>

4. 其他應收款

項目	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
其他應收款	805	862	1,005	946
減：壞賬準備	(213)	(213)	(213)	(213)
其他應收款淨值	592	649	792	733

(1) 其他應收款賬齡(已扣除壞賬準備)如下：

項目	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
0-90天	76	94	165	123
91-180天	-	-	-	-
181-365天	280	-	86	17
1-2年	10	301	17	86
2-3年	226	254	287	252
3-4年	-	-	237	255
合計	592	649	792	733

5. 存貨及跌價準備

項目	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
庫存商品				
賬面餘額	52,105	70,085	67,022	78,877
跌價準備	(4,297)	(3,219)	(618)	(259)
賬面價值	47,808	66,866	66,404	78,618

各報告期末，存貨按成本與可變現淨值孰低原則計提了存貨跌價準備。

6. 長期股權投資

項目	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
中國非上市股權投資	2,069	2,069	2,069	2,069
減：減值準備	(1,933)	(2,069)	(2,069)	(2,069)
長期股權投資淨值	136	-	-	-

7. 固定資產

(1) 截至二零零八年十二月三十一日止年度，固定資產的變動如下：

項目	於二零零八年			於二零零八年
	一月一日	本期增加	本期減少	十二月三十一日
原價				
電子設備	525	33	44	514
運輸設備	2,893	615	279	3,229
辦公傢俱	451	2	-	453
	<u>3,869</u>	<u>650</u>	<u>323</u>	<u>4,196</u>
累計折舊				
電子設備	155	119	13	261
運輸設備	1,991	230	80	2,141
辦公傢俱	445	-	-	445
	<u>2,591</u>	<u>349</u>	<u>93</u>	<u>2,847</u>
賬面價值				
電子設備	370	-	-	253
運輸設備	902	-	-	1,088
辦公傢俱	6	-	-	8
	<u>1,278</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,349</u>

截至二零零八年十二月三十一日止年度確認在利潤表內的固定資產折舊為349千元。

(2) 截至二零零九年十二月三十一日止年度，固定資產的變動如下：

項目	於二零零九年			於二零零九年
	一月一日	本期增加	本期減少	十二月三十一日
原價				
電子設備	514	51	20	545
運輸設備	3,229	-	-	3,229
辦公傢俱	453	-	-	453
	<u>4,196</u>	<u>51</u>	<u>20</u>	<u>4,227</u>
累計折舊				
電子設備	261	273	20	514
運輸設備	2,141	374	-	2,515
辦公傢俱	445	1	-	446
	<u>2,847</u>	<u>648</u>	<u>20</u>	<u>3,475</u>
賬面價值				
電子設備	253	-	-	31
運輸設備	1,088	-	-	714
辦公傢俱	8	-	-	7
	<u>1,349</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>752</u>

截至二零零九年十二月三十一日止年度確認在利潤表內的固定資產折舊為648千元。

(3) 截至二零一零年十二月三十一日止年度，固定資產的變動如下：

項目	於二零一零年			於二零一零年
	一月一日	本期增加	本期減少	十二月三十一日
原價				
機器設備	-	3,522	-	3,522
電子設備	545	21	110	456
運輸設備	3,229	-	-	3,229
辦公傢俱	453	106	218	341
	<u>4,227</u>	<u>3,649</u>	<u>328</u>	<u>7,548</u>
累計折舊				
機器設備	-	-	-	-
電子設備	514	37	110	441
運輸設備	2,515	259	-	2,774
辦公傢俱	446	2	218	230
	<u>3,475</u>	<u>298</u>	<u>328</u>	<u>3,445</u>
賬面價值				
機器設備	-	-	-	3,522
電子設備	31	-	-	15
運輸設備	714	-	-	455
辦公傢俱	7	-	-	111
	<u>752</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,103</u>

截至二零一零年十二月三十一日止年度確認在利潤表內的固定資產折舊為298千元。

(4) 截至二零一一年六月三十日止六個月，固定資產的變動如下：

項目	於二零一一年		於二零一一年	
	一月一日	本期增加	本期減少	六月三十日
原價				
機器設備	3,522	218	-	3,740
電子設備	456	11	-	467
運輸設備	3,229	51	-	3,280
辦公傢俱	341	114	-	455
	<u>7,548</u>	<u>394</u>	<u>-</u>	<u>7,942</u>
累計折舊				
機器設備	-	357	-	357
電子設備	441	1	-	442
運輸設備	2,774	124	-	2,898
辦公傢俱	230	28	-	258
	<u>3,445</u>	<u>510</u>	<u>-</u>	<u>3,955</u>
賬面價值				
機器設備	3,522	-	-	3,383
電子設備	15	-	-	25
運輸設備	455	-	-	382
辦公傢俱	111	-	-	197
	<u>4,103</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,987</u>

截至二零一一年六月三十日止六個月確認在利潤表內的固定資產折舊為510千元
(二零一零年六月三十日止六個月：166千元)。

8. 無形資產

(1) 截至二零零八年十二月三十一日止年度，無形資產的變動如下：

項目	於二零零八年		於二零零八年	
	一月一日	本期增加	本期減少	十二月三十一日
軟件				
原價	198	37	4	231
累計攤銷	60	10	2	68
	<u>138</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>163</u>

截至二零零八年十二月三十一日止年度確認在利潤表內的無形資產攤銷為10千元。

(2) 截至二零零九年十二月三十一日止年度，無形資產的變動如下：

項目	於二零零九年			於二零零九年
	一月一日	本期增加	本期減少	十二月三十一日
軟件				
原價	231	225	-	456
累計攤銷	68	166	-	234
賬面價值	163	-	-	222

截至二零零九年十二月三十一日止年度確認在利潤表內的無形資產攤銷為166千元。

(3) 截至二零一零年十二月三十一日止年度，無形資產的變動如下：

項目	於二零一零年			於二零一零年
	一月一日	本期增加	本期減少	十二月三十一日
軟件				
原價	456	-	234	222
累計攤銷	234	22	234	22
賬面價值	222	-	-	200

截至二零一零年十二月三十一日止年度確認在利潤表內的無形資產攤銷為22千元。

(4) 截至二零一一年六月三十日止六個月，無形資產的變動如下：

項目	於二零一一年			於二零一一年
	一月一日	本期增加	本期減少	六月三十日
軟件				
原價	222	8	-	230
累計攤銷	22	11	-	33
賬面價值	200	-	-	197

截至二零一一年六月三十日止六個月確認在利潤表內的無形資產攤銷為11千元(二零一零年六月三十日止六個月：11千元)。

9. 長期待攤費用

(1) 截至二零零八年十二月三十一日止年度，長期待攤費用的變動如下：

項目	於二零零八年		本期減少		於二零零八年
	一月一日	本期增加	本期攤銷	其他減少	十二月三十一日
裝修費	<u>935</u>	<u>-</u>	<u>535</u>	<u>-</u>	<u>400</u>

(2) 截至二零零九年十二月三十一日止年度，長期待攤費用的變動如下：

項目	於二零零九年		本期減少		於二零零九年
	一月一日	本期增加	本期攤銷	其他減少	十二月三十一日
裝修費	<u>400</u>	<u>47</u>	<u>423</u>	<u>-</u>	<u>24</u>

(3) 截至二零一零年十二月三十一日止年度，長期待攤費用的變動如下：

項目	於二零一零年		本期減少		於二零一零年
	一月一日	本期增加	本期攤銷	其他減少	十二月三十一日
裝修費	<u>24</u>	<u>357</u>	<u>44</u>	<u>-</u>	<u>337</u>

(4) 截至二零一一年六月三十日止六個月，長期待攤費用的變動如下：

項目	於二零一一年		本期減少		於二零一一年
	一月一日	本期增加	本期攤銷	其他減少	十二月三十一日
裝修費	<u>337</u>	<u>310</u>	<u>87</u>	<u>-</u>	<u>560</u>

10. 遞延所得稅資產

(1) 已確認遞延所得稅資產

項目	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
資產減值準備	1,133	890	1,034	1,127

(2) 可抵扣暫時性差異明細表

項目	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
應收賬款壞賬準備	20	128	3,304	4,035
其他應收款壞賬準備	213	213	213	213
存貨跌價準備	4,297	3,219	618	259
合計	<u>4,530</u>	<u>3,560</u>	<u>4,135</u>	<u>4,507</u>

11. 資產減值準備明細表

(1) 於二零零八年十二月三十一日資產減值準備明細表：

項目	於二零零八年		本期減少		於二零零八年
	一月一日	本期增加	轉回	其他轉出	三十一日 十二月
壞賬準備	3,564	-	3,114	217	233
存貨跌價準備	-	4,297	-	-	4,297
長期股權投資 減值準備	1,312	621	-	-	1,933
合計	<u>4,876</u>	<u>4,918</u>	<u>3,114</u>	<u>217</u>	<u>6,463</u>

(2) 於二零零九年十二月三十一日資產減值準備明細表：

項目	於二零零九年		本期減少		於二零零九年
	一月一日	本期增加	轉回	其他轉出	三十一日 十二月
壞賬準備	233	108	-	-	341
存貨跌價準備	4,297	2,754	-	3,832	3,219
長期股權投資 減值準備	1,933	136	-	-	2,069
合計	6,463	2,998	-	3,832	5,629

(3) 於二零一零年十二月三十一日資產減值準備明細表：

項目	於二零一零年		本期減少		於二零一零年
	一月一日	本期增加	轉回	其他轉出	三十一日 十二月
壞賬準備	341	3,176	-	-	3,517
存貨跌價準備	3,219	560	-	3,161	618
長期股權投資 減值準備	2,069	-	-	-	2,069
合計	5,629	3,736	-	3,161	6,204

(4) 於二零一一年六月三十日資產減值準備明細表：

項目	於二零一一年		本期減少		於二零一一年
	一月一日	本期增加	轉回	其他轉出	三十一日 十二月
壞賬準備	3,517	731	-	-	4,248
存貨跌價準備	618	138	-	497	259
長期股權投資 減值準備	2,069	-	-	-	2,069
合計	6,204	869	-	497	6,576

12. 短期借款

項目	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
母公司借款	50,000	-	-	-

母公司借款系母公司北青傳媒於二零零八年通過華夏銀行和中信銀行向北青物流集團提供的為期一年的委託貸款，於二零零九年到期時已償還。

13. 應付票據

項目	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
銀行承兌匯票	32,436	39,790	50,223	17,322

14. 應付賬款

應付賬款按發票日期的賬齡分析如下：

項目	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
0-90天	86,396	88,596	71,501	61,486
91-180天	3,132	5,204	791	23,570
181-365天	3,761	8,309	412	2,786
1年以上	230	506	294	-
合計	93,519	102,615	72,998	87,842

15. 預收賬款

項目	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
1年以內	31,194	40,000	8,662	3,754
1年以上	30,000	17,843	57,290	44,232
合計	61,194	57,843	65,952	47,986

16. 應付職工薪酬

(1) 於二零零八年十二月三十一日，應付職工薪酬明細表：

項目	於二零零八年			於二零零八年
	一月一日	本期增加	本期減少	十二月三十一日
工資(含獎金、津貼和補貼)	279	4,233	4,067	445
職工福利費	348	-	348	-
社會保險費	-	703	703	-
其中：醫療保險費	-	222	222	-
基本養老保險費	-	430	430	-
失業保險費	-	31	31	-
工傷保險費	-	6	6	-
生育保險費	-	14	14	-
住房公積金	-	225	225	-
工會經費和職工教育經費	118	31	1	148
合計	745	5,192	5,344	593

(2) 於二零零九年十二月三十一日，應付職工薪酬明細表：

項目	於二零零九年			於二零零九年
	一月一日	本期增加	本期減少	十二月三十一日
工資(含獎金、津貼和補貼)	445	3,832	3,928	349
職工福利費	-	86	86	-
社會保險費	-	838	838	-
其中：醫療保險費	-	251	251	-
基本養老保險費	-	534	534	-
失業保險費	-	27	27	-
工傷保險費	-	8	8	-
生育保險費	-	18	18	-
住房公積金	-	301	301	-
工會經費和職工教育經費	148	132	147	133
合計	593	5,189	5,300	482

(3) 於二零一零年十二月三十一日，應付職工薪酬明細表：

項目	於二零一零年			於二零一零年
	一月一日	本期增加	本期減少	十二月三十一日
工資(含獎金、津貼和補貼)	349	4,520	4,250	619
職工福利費	-	68	68	-
社會保險費	-	979	979	-
其中：醫療保險費	-	308	308	-
基本養老保險費	-	611	611	-
失業保險費	-	31	31	-
工傷保險費	-	9	9	-
生育保險費	-	20	20	-
住房公積金	-	376	376	-
工會經費和職工教育經費	133	2	2	133
合計	482	5,945	5,675	752

(4) 於二零一一年六月三十日，應付職工薪酬明細表：

項目	於二零一一年			於二零一一年
	一月一日	本期增加	本期減少	十二月三十一日
工資(含獎金、津貼和補貼)	619	2,815	2,922	512
職工福利費	-	45	45	-
社會保險費	-	513	513	-
其中：醫療保險費	-	321	321	-
基本養老保險費	-	161	161	-
失業保險費	-	16	16	-
工傷保險費	-	5	5	-
生育保險費	-	10	10	-
住房公積金	-	183	183	-
工會經費和職工教育經費	133	-	-	133
合計	752	3,556	3,663	645

17. 應交稅費

項目	適用稅率	於十二月三十一日			於二零一一年
		二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
增值稅	17%	957	(5,570)	2,330	(5,428)
營業稅	5%	1	-	-	4
企業所得稅	25%	569	1,202	34	(331)
個人所得稅		21	27	133	39
城市維護建設稅	7%	77	-	219	-
教育費附加	3%	32	-	94	-
合計		1,657	(4,341)	2,810	(5,716)

18. 其他應付款

其他應付款按發生日期的賬齡分析如下：

項目	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
1年以內	583	510	886	994
1年以上	-	-	56	74
合計	583	510	942	1,068

19. 實收資本

項目	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
實繳資本	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>	<u>30,000</u>

20. 營業收入、營業成本

營業收入(營業額)指在有關期間向外界客戶銷售產品和提供服務而已收取或應收取的款項淨額減去期內商業折扣。

項目	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年 (未經審核)
主營業務收入	773,768	529,417	464,306	224,511	242,187
其他業務收入	140	-	170	170	549
合計	<u>773,908</u>	<u>529,417</u>	<u>464,476</u>	<u>224,681</u>	<u>242,736</u>
主營業務成本	741,866	501,146	445,140	213,474	233,522
其他業務成本	7	-	10	10	-
合計	<u>741,873</u>	<u>501,146</u>	<u>445,150</u>	<u>213,484</u>	<u>233,522</u>

(1) 主營業務 – 按業務分類

項目	截至十二月三十一日止年度					
	二零零八年		二零零九年		二零一零年	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
印刷	376,856	365,026	227,803	218,426	244,969	242,889
印刷相關物料貿易	396,912	376,840	301,614	282,720	219,337	202,251
合計	<u>773,768</u>	<u>741,866</u>	<u>529,417</u>	<u>501,146</u>	<u>464,306</u>	<u>445,140</u>

項目	截至六月三十日止六個月			
	二零一零年(未經審核)		二零一一年	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
印刷	113,616	109,934	120,450	118,711
印刷相關物料貿易	110,895	103,540	121,737	114,811
合計	<u>224,511</u>	<u>213,474</u>	<u>242,187</u>	<u>233,522</u>

21. 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
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。

(1) 截至二零零八年十二月三十一日止年度

項目	印刷	印刷相關 物料貿易	未分配金額	合計
營業收入	376,856	396,912	140	773,908
營業費用	373,404	385,066	2,939	761,409
投資損失	—	—	335	335
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
營業利潤(虧損)	<u>3,452</u>	<u>11,846</u>	<u>(3,134)</u>	<u>12,164</u>
資產總額	121,420	141,245	56,742	319,407
負債總額	<u>92,466</u>	<u>97,516</u>	<u>56,000</u>	<u>245,982</u>
補充資料				
折舊和攤銷費用	435	459	—	894
資本性支出	334	353	—	687
資產減值	<u>(1,515)</u>	<u>2,698</u>	<u>621</u>	<u>1,804</u>

(2) 截至二零零九年十二月三十一日止年度

項目	印刷	印刷相關		合計
		物料貿易	未分配金額	
營業收入	227,803	301,614	-	529,417
營業費用	225,118	291,581	1,601	518,300
營業利潤(虧損)	<u>2,685</u>	<u>10,033</u>	<u>(1,601)</u>	<u>11,117</u>
資產總額	27,574	207,036	43,120	277,730
負債總額	<u>84,724</u>	<u>112,175</u>	<u>6,722</u>	<u>203,621</u>
補充資料				
折舊和攤銷費用	533	704	-	1,237
資本性支出	139	184	-	323
資產減值	<u>47</u>	<u>(1,017)</u>	<u>136</u>	<u>(834)</u>

(3) 截至二零一零年十二月三十一日止年度

項目	印刷	印刷相關		合計
		物料貿易	未分配金額	
營業收入	244,969	219,337	170	464,476
營業費用	252,350	210,722	10	463,082
營業利潤(虧損)	<u>(7,381)</u>	<u>8,615</u>	<u>160</u>	<u>1,394</u>
資產總額	44,572	124,066	99,659	268,297
負債總額	<u>102,185</u>	<u>91,492</u>	<u>5,747</u>	<u>199,424</u>
補充資料				
折舊和攤銷費用	192	172	-	364
資本性支出	2,114	1,892	-	4,006
資產減值	<u>1,676</u>	<u>(1,100)</u>	<u>-</u>	<u>576</u>

(4) 截至二零一零年六月三十日止六個月(未經審核)

項目	印刷	印刷相關		合計
		物料貿易	未分配金額	
營業收入	113,616	110,895	170	224,681
營業費用	114,033	107,541	9	221,583
營業利潤(虧損)	(417)	3,354	161	3,098
資產總額	40,936	135,846	59,861	236,643
負債總額	80,252	78,330	1,941	160,523
補充資料				
折舊和攤銷費用	93	90	-	183
資本性支出	48	47	-	95
資產減值	506	495	-	1,001

(5) 截至二零一一年六月三十日止六個月

項目	印刷	印刷相關		合計
		物料貿易	未分配金額	
營業收入	120,450	121,737	549	242,736
營業費用	123,279	119,427	-	242,706
營業利潤(虧損)	(2,829)	2,310	549	30
資產總額	44,817	160,391	15,740	220,948
負債總額	74,177	74,970	2,717	151,864
補充資料				
折舊和攤銷費用	302	306	-	608
資本性支出	355	358	-	713
資產減值	363	8	-	371

22. 財務費用

項目	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	(未經審核)				
須於五年內全數償還					
借款的利息支出	2,931	1,601	-	-	-
減：利息收入	719	553	713	284	414
加：其他支出	126	41	41	11	24
合計	<u>2,338</u>	<u>1,089</u>	<u>(672)</u>	<u>(273)</u>	<u>(390)</u>

23. 資產減值損失

項目	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	(未經審核)				
壞賬損失	(3,114)	108	3,176	1,001	731
存貨跌價損失	4,297	2,754	560	-	138
長期股權投資減值損失	621	136	-	-	-
合計	<u>1,804</u>	<u>2,998</u>	<u>3,736</u>	<u>1,001</u>	<u>869</u>

24. 投資損失

項目	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	(未經審核)				
處置子公司投資損失	335	-	-	-	-
合計	<u>335</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

北青物流擁有上海北青70%權益。北青物流與上海北青的少數股東訂立協議。根據該協議，少數股東已取得上海北青的營運權，總代價為人民幣286千元。自二零零八年七月一日起，北青物流並無上海北青的控制權。

上海北青於處置日的資產淨值如下：

	人民幣千元
貨幣資金	589
應收賬款	973
其他應收款	88
預付賬款	43
存貨	616
固定資產	230
無形資產	2
應付賬款	(1,258)
其他應付款	(275)
應交稅費	(121)
少數股東權益	(266)
	<u>621</u>
歸屬於北青物流的所有者權益	<u>621</u>
處置虧損	<u>(335)</u>
代價	286
以下列款項支付：其他應收款	286
就處置子公司對現金及現金等價物流出淨額分析如下：	
現金代價	-
出售的貨幣資金餘額	(589)
	<u>(589)</u>
	<u><u>(589)</u></u>

代價指上海北青少數股東應收款項按7.83%的貼現率進行貼現后的金額，該金額計入其他應收款。

25. 所得稅費用

(1) 所得稅費用

項目	截至十二月三十一日			截至六月三十日	
	止年度			止六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	(未經審核)				
當期所得稅費用	3,568	2,723	774	1,005	(88)
遞延所得稅費用	(1,133)	243	(144)	82	(93)
合計	<u>2,435</u>	<u>2,966</u>	<u>630</u>	<u>1,087</u>	<u>(181)</u>

(2) 當期所得稅

項目	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日止 六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	(未經審核)				
當期所得稅－中國	3,568	2,660	583	814	(88)
以前年度少計－中國	—	63	191	191	—
合計	<u>3,568</u>	<u>2,723</u>	<u>774</u>	<u>1,005</u>	<u>(88)</u>

(3) 當期所得稅計算過程

項目	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日止 六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	(未經審核)				
本期利潤總額	12,178	11,150	1,394	3,098	30
加：納稅調整增加額	5,410	3,320	3,540	1,487	115
減：納稅調整減少額	3,316	3,832	2,601	1,328	498
本期應納稅所得額	14,272	10,638	2,333	3,257	(353)
法定所得稅率(25%)	25%	25%	25%	25%	25%
本期應納所得稅額	3,568	2,660	583	814	(88)
加：其他調整因素	—	63	191	191	—
當期所得稅	<u>3,568</u>	<u>2,723</u>	<u>774</u>	<u>1,005</u>	<u>(88)</u>

26. 董事及監事酬金

(1) 董事及監事薪酬

項目	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日止 六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	(未經審核)				
基本薪金及津貼					
董事					
張延平	-	-	-	-	-
孫偉	-	-	-	-	-
段鋼	425	423	429	315	314
賀智生	-	-	-	-	-
劉涵	-	-	-	-	-
王啟恩	-	-	-	-	-
劉玉明	-	-	-	-	-
趙培榮	-	-	-	-	-
張玉山	-	-	-	-	-
監事					
張雅賓	-	-	-	-	-
紀西銘	-	-	-	-	-
杜民	-	-	-	-	-
張利華	-	-	-	-	-
合計	425	423	429	315	314

除上文所披露董事及監事酬金外，北青物流集團若干董事及監事自北青傳媒股份有限公司和北京青年報社收取如下酬金：

項目	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日止 六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	(未經審核)				
酬金	2,635	2,728	2,339	1,450	1,472
合計	2,635	2,728	2,339	1,450	1,472

該等酬金涉及向北青物流集團提供的服務。董事認為，不可能將向北青物流集團與北青傳媒股份有限公司和北京青年報社提供服務的相關金額分開，故並未將相關金額分列。

於有關期間，概無董事或監事放棄任何薪酬。

於有關期間，北青物流集團並無支付董事或監事任何薪酬作為鼓勵加入或加入北青物流集團後的獎勵或作為離職補償。

(2) 五名最高薪人士

北青物流集團五名最高薪人士中，於有關期間，一名為北青物流董事，其薪酬載列於上文附注25.(1)的披露事項，其餘四名人士的薪酬如下：

項目	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日止 六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	(未經審核)				
基本薪金及津貼	954	1,006	1,122	758	613
退休福利計劃供款	69	78	85	40	59
合計	1,023	1,084	1,207	798	672

於有關期間，其餘四名最高薪酬人士的薪酬均歸屬於零至港幣1,000千元(約相當於人民幣820千元)的薪酬組別。

於有關期間，北青物流集團並無支付該五名最高薪酬人士任何薪酬作為鼓勵加入或加入北青物流集團後的獎勵或作為離職補償。

27. 將淨利潤調節為經營活動現金流量

項目	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日止 六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	(未經審核)				
淨利潤	9,743	8,184	764	2,011	211
加：資產減值準備	1,804	2,998	3,736	1,001	869
固定資產折舊	349	648	298	166	510
無形資產攤銷	10	166	22	11	11
長期待攤費用攤銷	535	423	44	6	87
財務費用	2,931	1,601	-	-	-
投資損失	335	-	-	-	-
遞延所得稅資產 的減少(增加)	(1,133)	243	(144)	82	(93)
存貨的減少(增加)	(10,623)	(17,980)	3,063	5,390	(11,855)
經營性應收項目的 減少(增加)	(63,490)	46,089	62,677	52,635	(37,130)
經營性應付項目的 增加(減少)	62,202	3,075	(3,222)	(39,734)	(32,853)
經營活動產生的 現金流量淨額	2,663	45,447	67,238	21,568	(80,243)

28. 現金及現金等價物淨變動情況

項目	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日止 六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年 (未經審核)
現金及現金等價 物的期末餘額	48,949	31,135	67,577	51,359	9,675
現金及現金等價 物的期初餘額	<u>31,470</u>	<u>48,949</u>	<u>31,135</u>	<u>31,135</u>	<u>67,577</u>
現金及現金等價 物淨增加(減少)額	<u>17,479</u>	<u>(17,814)</u>	<u>36,442</u>	<u>20,224</u>	<u>(57,902)</u>

29. 現金及現金等價物

項目	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日止 六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年 (未經審核)
庫存現金	9	10	119	57	33
可隨時用於支付 的銀行存款	48,940	31,125	67,458	51,302	9,642
其他貨幣資金	<u>6,490</u>	<u>11,095</u>	<u>31,048</u>	<u>7,694</u>	<u>4,939</u>
小計	<u>55,439</u>	<u>42,230</u>	<u>98,625</u>	<u>59,053</u>	<u>14,614</u>
減：使用受限制的 其他貨幣資金	<u>6,490</u>	<u>11,095</u>	<u>31,048</u>	<u>7,694</u>	<u>4,939</u>
期末現金及現金 等價物餘額	<u>48,949</u>	<u>31,135</u>	<u>67,577</u>	<u>51,359</u>	<u>9,675</u>

30. 關聯方關係及其交易

(1) 關聯方關係

於有關期間與北青物流集團有發生交易的關聯方如下：

與北青物流集團的關係	關聯方名稱
最終控制方	北京青年報社
母公司	北青傳媒
北京青年報社的子公司	北京小紅帽物流有限責任公司
北京青年報社的子公司	北京中國網球公開賽體育推廣有限公司
北京青年報社的子公司	北京青年雜誌社
北京青年報社的子公司	北京法制晚報社
北京青年報社的子公司	北京科技報社
北京青年報社的子公司	北京青年週末傳媒有限公司
北青傳媒的子公司	河北河青傳媒有限責任公司
北青傳媒的子公司	北青茜茜廣告(北京)有限公司(註1)
北青物流的股東	新華通訊社印刷廠
北青物流的股東	工人日報社
北青物流的股東	北京市民益印刷技術服務公司
北青物流的股東	北京科印近代印刷技術有限公司
其他關聯方	第一財經日報社

註1：二零一一年六月三十日前北青茜茜廣告(北京)有限公司(「北青茜茜」)為北青傳媒合營公司，二零一一年六月三十日，由於北青傳媒單方面增資，北青茜茜由北青傳媒的合營公司變更為子公司。

(2) 關聯交易

1) 購買商品／接受服務

關聯方	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止 六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	(未經審核)				
北京青年報 社的子公司	2,111	1,443	1,519	519	858
合計	2,111	1,443	1,519	519	858

2) 銷售商品／提供勞務

關聯方	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日止 六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	(未經審核)				
最終控制方	1,222	843	948	277	249
北青傳媒	277,654	200,931	167,745	78,618	81,940
北京青年報 社的子公司	110,898	15,381	11,532	5,180	4,638
北青傳媒 的子公司	-	6,796	21,144	10,068	11,854
北青傳媒的 合營公司	-	-	371	85	634
北青物流的股東	46,996	38,987	34,508	17,161	18,023
其他關聯方	13,240	14,989	17,335	7,228	9,032
合計	450,010	277,927	253,583	118,617	126,370

3) 短期借款

關聯方	金額	起始日	到期日	年利率
北青傳媒	30,000	2008-5-28	2009-5-28	8.22%
北青傳媒	20,000	2008-9-3	2009-9-3	6.32%

4) 關鍵管理人員薪酬

關聯方	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止 六個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年 (未經審核)
關鍵管理 人員薪酬	425	423	429	315	314
合計	425	423	429	315	314

(3) 關聯方往來餘額

1) 關聯方應收賬款

項目	於十二月三十一日			於二零一一年 六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	
北京青年報社	139	537	57	17
北青傳媒的子公司	-	2,525	3,374	3,782
北京青年報社 的子公司	94,477	45,684	8,660	7,814
北青傳媒的合營公司	-	-	435	1,177
北青物流的股東	5,984	4,944	3,602	1,263
其他關聯方	1,670	366	-	2,067
合計	102,270	54,056	16,128	16,120

2) 關聯方預收賬款

項目	於十二月三十一日			於二零一一年 六月三十日
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	
北青傳媒	60,609	57,843	57,290	44,232
北青物流的股東	-	-	139	-
其他關聯方	-	-	2,250	-
合計	60,609	57,843	59,679	44,232

3) 關聯方應付股利

項目	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
北青傳媒	3,788	3,788	3,030	-
北青物流的股東	2,212	2,934	2,718	2,717
合計	6,000	6,722	5,748	2,717

4) 關聯方短期借款

項目	於十二月三十一日			於二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日
北青傳媒	50,000	-	-	-
合計	50,000	-	-	-

31. 經營租賃承擔

(1) 已簽訂的正在或準備履行的租賃合同及財務影響

於有關期間，北青物流集團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：

項目	截至十二月三十一日止年度			截至二零一一年
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	六月三十日止六個月
1年以內(含1年)	452	973	1,318	1,318
1年以上2年以內(含2年)	-	973	833	345
2年以上3年以內(含3年)	-	488	345	345
3年以上	-	-	518	345
合計	452	2,434	3,014	2,353

32. 每股收益／虧損

財務資料並無呈列每股基本或稀釋收益，是由於載入該等資料並無意義。

33. 金融工具及風險管理

北青物流集團的主要金融工具包括貨幣資金、應收賬款，其他應收款、短期借款、應付票據、應付賬款、應付職工薪酬、其他應付款等，各項金融工具的詳細情況說明見各附註。與這些金融工具有關的風險，以及北青物流集團為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述。北青物流集團管理層對這些風險敞口進行管理和監控以確保將上述風險控制在限定的範圍之內。

(1) 風險管理目標和政策

北青物流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，將風險對北青物流集團經營業績的負面影響降低到最低水準，使股東及其它權益投資者的利益最大化。基於該風險管理目標，北青物流集團風險管理的基本策略是確定和分析公司所面臨的各種風險，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) 市場風險

a) 外匯風險

外匯風險指因匯率變動產生損失的風險。

於二零零八年、二零零九年和二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，北青物流集團均無重大的外幣資產或負債，因此管理層認為沒有重大的外匯風險。

b) 利率風險

現金流量變動風險，北青物流集團因利率變動引起金融工具現金流量變動的風險主要與浮動利率借款有關。

於二零零八年、二零零九年和二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，北青物流集團均無重大的附浮動利率利息的借款，因此管理層認為沒有重大的利率風險。

2) 信用風險

於二零零八年、二零零九年和二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，可能引起北青物流集團財務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北青物流集團金融資產產生的損失，主要來自資產負債表中已確認的金融資產的賬面金額。

為降低信用風險，北青物流集團成立了一個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。此外，北青物流集團於每個資產負債表日審核每一單項應收款的回收情況，以確保就無法回收的款項計提充分的壞賬準備。因此，北青物流集團管理層認為公司所承擔的信用風險已經大為降低。

北青物流集團的流動資金存放在信用評級較高的銀行，故流動資金的信用風險較低。

由於北青物流集團的風險敞口分佈在多個合同方和多個客戶，因此沒有重大的信用集中風險。

3) 流動風險

管理流動風險時，北青物流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，以滿足公司經營需要，並降低現金流量波動的影響。北青物流集團管理層對借款的使用情況進行監控並確保遵守借款協議。

北青物流集團持有的金融資產和金融負債按未折現剩餘合同義務的到期期限分析如下：

於二零零八年十二月三十一日：

項目	3個月以內	3-12個月	1-4年
金融資產：			
貨幣資金	55,439	—	—
應收賬款	107,227	98,537	6,470
其他應收款	76	280	449
金融資產合計	162,742	98,817	6,919
金融負債：			
短期借款	—	50,000	—
應付票據	27,511	4,925	—
應付賬款	86,396	6,893	230
其他應付款	583	—	—
應付職工薪酬	593	—	—
金融負債合計	115,083	61,818	230

於二零零九年十二月三十一日：

項目	3個月以內	3-12個月	1-4年
金融資產：			
貨幣資金	42,230	-	-
應收賬款	62,678	59,695	41,497
其他應收款	94	-	768
金融資產合計	105,002	59,695	42,265
金融負債：			
應付票據	36,438	3,352	-
應付賬款	88,596	13,513	506
其他應付款	510	-	-
應付職工薪酬	482	-	-
金融負債合計	126,026	16,865	506

於二零一零年十二月三十一日：

項目	3個月以內	3-12個月	1-4年
金融資產：			
貨幣資金	98,625	-	-
應收賬款	54,294	23,826	15,721
其他應收款	165	86	754
金融資產合計	153,084	23,912	16,475
金融負債：			
應付票據	48,001	2,222	-
應付賬款	71,501	1,203	294
其他應付款	886	-	56
應付職工薪酬	752	-	-
金融負債合計	121,140	3,425	350

於二零一一年六月三十日：

項目	3個月以內	3-12個月	1-4年
金融資產：			
貨幣資金	14,614	-	-
應收賬款	76,615	33,415	14,916
其他應收款	123	17	806
金融資產合計	91,352	33,432	15,722
金融負債：			
應付票據	17,322	-	-
應付賬款	61,486	26,356	-
其他應付款	931	63	74
應付職工薪酬	645	-	-
金融負債合計	80,384	26,419	74

(2) 公允價值

北青物流董事認為，按攤銷成本記入財務資料的所有財務資產及財務負債的賬面值與其公允值並無重大差異。

C. 結算日後事項

於二零一一年六月三十日後，概無發生重大事項。

D. 結算日後財務報表

北青物流集團概無就於二零一一年六月三十日之後任何期間編製經審核財務報表。

此致

北青傳媒股份有限公司
列位董事 台照

信永中和會計師事務所有限責任公司

中國北京

二零一一年九月一日

A. 經擴大後集團的未經審核備考財務資料

編製隨附的經擴大後集團(定義見本通函)未經審核備考資產負債表(「報表」)，旨在說明假設建議收購事項已於二零一一年六月三十日完成而將對本集團財務狀況構成的影響。

報表乃根據摘錄自本集團截至二零一一年六月三十日止六個月之中期報告內本集團於二零一一年六月三十日的未經審核合併資產負債表編製。

編製未經審核備考財務資料僅作說明用途，由於其假設性質使然，故未必能反映假設建議收購事項於編製日期或任何較後日期發生時的真實財務狀況。

項目	於 二零一一年 六月三十日 未經審核的 本集團合併 資產負債表 (註1) 人民幣千元	備考調整 (註3) 人民幣千元	於 二零一一年 六月三十日 經擴大後 集團合併 資產負債表 人民幣千元
流動資產：			
貨幣資金	1,006,662	(29,665)	976,997
交易性金融資產	2,000	—	2,000
應收賬款	198,599	—	198,599
預付賬款	25,744	—	25,744
應收利息	5,511	—	5,511
其他應收款	59,958	—	59,958
存貨	79,260	—	79,260
一年內到期的非流動資產	8,900	—	8,900
流動資產合計	1,386,634	(29,665)	1,356,969

項目	於		於
	二零一一年 六月三十日 未經審核的 本集團合併 資產負債表 (註1) 人民幣千元	備考調整 (註3) 人民幣千元	二零一一年 六月三十日 經擴大後 集團合併 資產負債表 人民幣千元
非流動資產：			
長期應收款	1,166	-	1,166
合營企業和聯營企業投資	121,215	-	121,215
其他長期股權投資	11,060	-	11,060
投資性房地產	10,754	-	10,754
固定資產	13,930	-	13,930
無形資產	45,270	-	45,270
商譽	48,503	-	48,503
長期待攤費用	1,176	-	1,176
遞延所得稅資產	1,127	-	1,127
非流動資產合計	254,201	-	254,201
資產總計	1,640,835	(29,665)	1,611,170
負債和股東權益			
流動負債：			
應付票據	17,322	-	17,322
應付賬款	96,753	-	96,753
預收賬款	31,752	-	31,752
應付職工薪酬	7,266	-	7,266
應交稅費	(7,486)	-	(7,486)
應付利息	119	-	119
應付股利	51,372	-	51,372
其他應付款	95,090	-	95,090
流動負債合計	292,188	-	292,188

項目	於		於
	二零一一年 六月三十日 未經審核的 本集團合併 資產負債表 (註1) 人民幣千元	備考調整 (註3) 人民幣千元	二零一一年 六月三十日 經擴大後 集團合併 資產負債表 人民幣千元
非流動負債：			
遞延所得稅負債	244	-	244
其他非流動負債	6,444	-	6,444
非流動負債合計	6,688	-	6,688
負債合計	298,876	-	298,876
股東權益：			
股本	197,310	-	197,310
資本公積	898,058	(413)	897,645
盈餘公積	130,931	-	130,931
未分配利潤	79,032	-	79,032
歸屬於本公司股東權益小計	1,305,331	(413)	1,304,918
少數股東權益	36,628	(29,252)	7,376
股東權益合計	1,341,959	(29,665)	1,312,294
負債和股東權益總計	1,640,835	(29,665)	1,611,170

註：

- (1) 該等金額是摘錄自本集團於二零一一年六月三十日之未經審核合併資產負債表。
- (2) 於二零一一年九月十四日，本公司訂立了一項股權轉讓協議；根據此協議，本公司同意以現金代價人民幣約為29,665千元增加收購本公司的子公司北京青年報現代物流有限公司（「北青物流」）42.342%股權（「收購事項」），當收購事項完成後，本公司持有北青物流的股權將由50.50%增加至92.842%。
- (3) 貨幣資金的調整代表收購事項的代價約為人民幣29,665千元，該代價將以現金結算。

少數股東權益約為人民幣29,252千元的調整代表本公司應佔北青物流淨資產的增加。該金額是以本通函附錄二的會計師報告所載列的北青物流於二零一一年六月三十日的所有者權益約為人民幣69,084千元乘以增購股權42.342%計算所得。

資本公積（此乃歸屬於本公司股東權益）約為人民幣413千元的調整代表收購代價約為人民幣29,665千元與本公司應佔北青物流淨資產的增加約為人民幣29,252千元之間的差額。根據中國會計準則的規定，該差額須借記在合併財務報表中的資本公積。

- (4) 董事認為，有關收購事項的交易成本微不足道，因此在編製報表時並未計及。

B. 經擴大後集團的未經審核備考財務資料的報告

以下為獨立申報會計師信永中和會計師事務所有限公司就經擴大後集團的未經審核備考財務資料而編製的報告全文，僅供載入本通函。



敬啟者：

我們謹就北青傳媒股份有限公司（「貴公司」）於二零一一年九月二十九日刊發的通函（「通函」）的附錄三有關 貴公司及其子公司（「貴集團」）建議由 貴集團增加收購 貴公司的子公司北京青年報現代物流有限公司（「北青物流」）42.342%股權（「建議收購」）的未經審核備考財務資料。作為本未經審核備考財務資料的目的而言，以下統稱建議收購完成後的 貴集團為「經擴大後集團」。未經審核備考財務資料乃由 貴公司董事編製，僅供說明之用，以便提供資料說明該項建議收購可能對相關財務資料的影響。未經審核備考財務資料的編製基礎刊載於通函附錄三「經擴大後集團的未經審核備考財務資料」一節。

貴公司董事及申報會計師各自的責任

貴公司董事全權負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第4章第29段及參考香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」的規定編製未經審核備考財務資料。

我們的責任是根據上市規則第4章第29（7）段對未經審核備考財務資料作出意見並向閣下報告。對於以前我們就任何用以編製未經審核備考財務資料的財務資料所作出的報告，我們除於該等報告簽發當日我們對於所出具報告的收件人的責任外，我們概不承擔任何其它責任。

意見的基礎

我們按照中國財政部所頒佈的「中國註冊會計師相關服務準則第4101號」和參考香港會計師公會所頒佈的香港投資通函呈報準則第300號「有關投資通函內備考財務資料的會計師報告」進行工作。我們的工作主要包括將未經調整財務資料與來源文件作比較，考慮有關調整的憑據，並與 貴公司董事討論未經審核備考財務資料。我們的工作並不涉及對任何相關財務資料進行獨立審查。

我們在計劃及進行有關工作時，以取得我們認為必要的資料及解釋為目標，從而為我們提供充分證據，以合理確定未經審核備考財務資料已由 貴公司董事按所述的基準妥為編製，該基準與 貴集團的會計政策一致，而有關調整就根據上市規則第4章第29(1)段所披露的未經審核備考財務資料而言乃屬恰當。

未經審核備考財務資料乃根據 貴公司董事作出的判斷及假設而編製，僅作說明用途，而基於其假設性質使然，並不保證或預示任何事項將會於日後發生，亦未必能反映經擴大後集團於二零一一年六月三十日或任何之後日期的財務狀況。

意見

我們認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已由 貴公司董事按所述基準妥善編製；
- (b) 該基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 有關調整就根據上市規則第4章第29(1)段的規定所披露的未經審核備考財務資料而言乃屬恰當。

此致

信永中和會計師事務所有限責任公司

中國註冊會計師

劉景偉

執業證書編號：100000552114

中國註冊會計師

季晟

執業證書編號：110001570006

謹啟

中國，北京

二零一一年九月二十九日

北京青年報現代物流有限公司擬股權轉讓項目資產評估報告摘要

中威正信(北京)資產評估有限公司接受北京青年報現代物流有限公司股東的委託，根據有關法律、法規和資產評估準則、資產評估原則，採用成本法、收益法兩種評估方法，按照必要的評估程序，對北京青年報現代物流有限公司的股東擬轉讓所持北京青年報現代物流有限公司(以下簡稱：「北青物流」)股權事宜所涉及的北青物流股東全部權益在二零一零年十二月三十一日所表現的市場價值進行了評估。

根據對北青物流的基本情況進行分析，本次對北青物流的股東全部權益價值評估分別採用成本法和收益法進行評估，在對兩種方法的評估情況進行分析後，確定以成本法的評估結果作為本次資產評估的最終結果。

成本法也稱資產基礎法，是指在合理評估企業各項資產價值和負債的基礎上確定評估對象價值的評估思路。評估中在假設北青物流持續經營的前提下，採用成本法原則項下的具體實行與計算方法，分別對北青物流的各項資產及負債進行評估，以評估後資產減負債確定北青物流淨資產價值。

北青物流資產評估結果匯總表

評估基準日：二零一零年十二月三十一日

金額單位：人民幣萬元

項目	賬面價值 A	評估價值 B	增減值 C=B-A	增值率% D=C/A × 100%
1 流動資產	26,262.27	26,294.75	32.48	0.12
2 非流動資產	567.46	653.62	86.16	15.18
3 其中：長期股權投資	0.00	0.00	0.00	
4 固定資產	410.34	494.50	84.16	20.51
5 無形資產	20.00	22.00	2.00	9.99
6 長期待攤費用	33.73	33.73	0.00	0.00
7 遞延所得稅資產	103.39	103.39	0.00	0.00
8 資產總計	26,829.73	26,948.37	118.64	0.44
9 流動負債	19,942.40	19,942.40	0.00	0.00
10 負債合計	19,942.40	19,942.40	0.00	0.00
11 淨資產(所有者權益)	6,887.33	7,005.97	118.64	1.72

本評估報告結論使用的有效期自評估基準日二零一零年十二月三十一日起計算，一年內有效。

本評估項目的報告日為二零一一年二月十八日。

以上內容摘自評估報告正文。

1. 責任聲明

本通函乃遵照上市規則而刊載，旨在提供有關本公司的資料。各董事願就本通函的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信，本通函所載資料在各重要方面均準備完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何其他事實，致使本通函或其所載任何陳述產生誤導。

2. 董事的權益披露

於最後可行日期，本公司各董事、監事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「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XV部第2及3分部的條文須向本公司披露及根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的條文須向聯交所披露的任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文彼等被當作或視作擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所述登記冊的任何權益或淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

3. 主要股東權益

就本公司董事、監事及最高行政人員所知，於最後可行日期，以下人士（本公司董事、監事或最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有於任何情況下可在本集團任何成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益：

股東名稱	股份類別	性質	持有或被視為持有的股份權益數目	約佔各	約佔已發行股本總數的百分比
				相關類別已發行股份的百分比	
				(%)	(%)
母公司 ^{附註}	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

股東名稱	股份類別	性質	持有或被視為 持有的股份 權益數目	約佔各	約佔已發行 股本總數 的百分比 (%)
				相關類別已 發行股份的 百分比 (%)	
Beijing Beida Founder Group Corporation	H股	好倉	4,939,000	8.99	2.50
北京大學	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
北大方正創業投資(香港)有限公司	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：於最後可行日期，董事張延平先生、張雅賓先生、李世恒先生、吳佩華女士及劉涵先生亦分別為母公司的社長、總編輯、常務副社長、常務副總編輯及副社長。

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，於最後可行日期，概無其他人士(本公司董事、監事或最高行政人員除外)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有於任何情況下可在本集團任何成員公司的股東大會上投票的任何類別股本的面值5%或以上的權益。

4. 重大不利變動

於最後可行日期，董事及監事並不知悉自二零一零年十二月三十一日(即編製本集團最近期公佈經審核財務報表的日期)以來本集團的財務或經營狀況發生任何重大不利變動。

5. 董事及監事於競爭業務的權益

於最後可行日期，各董事及監事以及彼等各自的聯繫人概無於與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭的任何業務中擁有根據上市規則須作披露的權益，而各董事及監事以及彼等各自的聯繫人於最後可行日期亦無在對本集團整體業務有重大影響的任何合約或安排中擁有重大權益。

6. 董事及監事於資產或合約的權益

於最後可行日期，各董事或監事概無於自二零一零年十二月三十一日(即編製本集團最近期公佈經審核財務報表的日期)以來由本集團任何成員公司購入、出售或租用或建議購入、出售或租用的任何資產中擁有任何直接或間接權益。各董事及監事亦無於最後可行日期仍然存在而對本集團業務有重大影響的任何合約或安排中擁有重大權益。

7. 董事及監事的服務合約

於最後可行日期，各董事或監事概無與本集團任何成員公司訂立任何現存或建議的服務合約，惟不包括於一年內屆滿或僱主可於一年內無須賠償(法定賠償除外)而終止的合約。

8. 訴訟

就董事所知，於最後可行日期，本集團各成員公司並無涉及任何重大訴訟或仲裁或索償，及據董事所知，本集團任何成員公司並無任何尚未了結或面臨威脅的重大訴訟或索償。

9. 專家資格及同意書

信永中和及中威正信已就刊發本通函時以其刊載的形式及涵義轉載其函件及引述其名稱發出其書面同意書，且迄今並無撤回其書面同意書。

以下為在本通函提供意見或建議的信永中和及中威正信的資格：

名稱	資格
信永中和	合資格會計師
中威正信	合資格估值師

10. 專家的權益

於最後可行日期，信永中和及中威正信概無於自二零一零年十二月三十一日(即編製本集團最近期公佈經審核財務報表的日期)以來由本集團任何成員公司購入、出售或租用或建議購入、出售或租用的任何資產中擁有任何直接或間接權益，亦無實益擁有本集團任何成員公司的股本權益，且無任何權利(不論是否可依法執行)認購或提名他人認購本集團任何成員公司的證券。

11. 股東特別大會的表決方法

根據上市規則第13.39(4)條，股東於股東大會上所作的任何表決必須以投票方式進行。因此，股東特別大會主席將要求在股東特別大會上就所有提呈決議案以投票方式進行表決。

12. 其他資料

- (a) 本公司的公司秘書為余亮暉先生，彼為香港會計師公會的註冊會計師(執業)，及美國註冊會計師公會會員。
- (b) 本公司註冊辦事處位於中國北京市朝陽區白家莊東裡23號A座，郵政編碼：100026。
- (c) 本公司在香港的H股股份過戶登記處為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17M樓。

13. 備查文件

以下文件副本將由本通函日期起至二零一一年十月十五日(包括當日)的任何營業日的正常辦公時間內，在香港主要營業地點香港德輔道中161-167號香港貿易中心7樓可供查閱：

- (a) 本公司的組織章程細則；
- (b) 本集團截至二零一零年十二月三十一日止三個年度的年報及截至二零一一年六月三十日止半年度報告；
- (c) 北青物流集團的會計師報告；
- (d) 北青物流集團的評估報告；
- (e) 本附錄所提述的信永中和書面同意書；
- (f) 本附錄所提述的中威正信書面同意書；
- (g) 各產權交易合同(國有)；及
- (h) 各股權轉讓協議(非國有)。

股東特別大會通告



BEIJING MEDIA CORPORATION LIMITED

北青傳媒股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1000)

股東特別大會通告

茲通告北青傳媒股份有限公司(「本公司」)謹定於二零一一年十一月十八日(星期五)下午二時正在中華人民共和國(「中國」)北京市朝陽區白家莊東裡23號A座北京青年報大廈二十一層(郵政編碼：100026)舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，藉以考慮並酌情通過下列決議案：

作為普通決議案

1. 考慮及酌情批准本公司收購北京青年報現代物流有限公司現有股東股權的事宜，並授權任何一位董事與擬出售股份之現有股東簽署《產權交易合同》及《股權轉讓協議》以及作出其酌情認為屬必需或適宜的所有有關行動或事宜，以促使有關《產權交易合同》及《股權轉讓協議》項下進行的交易生效。

承董事會命
北青傳媒股份有限公司
主席
張延平

北京，二零一一年九月二十九日

於本通告日期，董事會成員包括本公司執行董事張延平、張雅賓及孫偉；本公司非執行董事李世恒、吳佩華、劉涵、徐迅及李義庚；以及本公司獨立非執行董事曾慶麟、武常岐及廖理。

股東特別大會通告

附註：

1. 股東特別大會出席資格

凡在二零一一年十月十八日(星期二)營業時間結束時登記在本公司於香港的H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司保管的本公司股東名冊內的H股持有人，均有權出席股東特別大會。

H股持有人如欲出席將於二零一一年十一月十八日(星期五)舉行的股東特別大會並於會上投票，須於二零一一年十月十八日(星期二)下午四時三十分前將所有H股過戶文件連同有關股票交回本公司於香港的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室。

2. 代理人

- (1) 凡有權出席股東特別大會並有投票權的股東可以書面形式委任一位或多位代理人，代表其出席大會及投票。代理人毋須為本公司股東。
- (2) 股東須以書面形式委託代理人，該委託書由委託人簽署或由其以書面形式正式授權代理人簽署。倘股東為一家公司，則委託書須蓋上公司印章或由其董事或正式授權代理人親筆簽署。倘該委託書由委託人授權他人簽署，則授權其簽署的授權書或其他授權文件須經過公證。
- (3) 已公證的授權書或其他授權文件(如有)及委託代理人表格最遲須於股東特別大會或其任何續會(視情況而定)指定召開時間24小時前交回(i) (就內資股持有人而言)本公司註冊辦事處地址；及(ii) (就H股持有人而言)本公司於香港的H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，方為有效。填妥及交回委託代理人表格後，股東仍可依願親身出席大會並於會上投票。
- (4) 倘股東委任超過一名代理人，則該等代理人僅可以投票方式行使其投票權。

3. 出席股東特別大會登記程序

- (1) 股東或其代理人出席股東特別大會時須出示身份證明文件。倘股東為法人，其法定代表人或董事會或其他監管機構授權的人士須出示股東的董事會或其他監管機構委任該人士出席大會的決議案的副本方可出席大會。
- (2) 擬出席股東特別大會的股東須於二零一一年十月二十八日(星期五)或以前將擬出席會議的回條交回本公司。
- (3) 股東可以親自或通過郵寄或傳真將上述回條交回本公司的辦事處或香港中央證券登記有限公司。

4. 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一一年十月十九日(星期三)至二零一一年十一月十八日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記。

股東特別大會通告

5. 股東特別大會的表決方法

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.39(4)條，股東於股東大會上所作的任何表決必須以投票方式進行。因此，股東特別大會主席將要求在股東特別大會上就所有提呈決議案以投票方式進行表決。

6. 其他事項

- (1) 本公司股東特別大會預期將為時少於半日。出席股東特別大會的股東往返及食宿費自理。
- (2) 本公司於香港的H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司的地址為：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。
- (3) 本公司註冊辦事處及聯絡詳情為：

中國
北京市
朝陽區
白家莊東裡23號A座
郵政編碼：100026
聯絡電話：(+86) 10 6590 2630
傳真號碼：(+86) 10 6590 2630