



# Yue Da Holdings Limited

## 悦達控股有限公司

(在開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號: 629)

### 截至二零零六年六月三十日止六個月之中期業績公佈

#### 中期業績

悦達控股有限公司(「本公司」)董事會謹此宣佈，本公司及附屬公司(「本集團」)截至二零零六年六月三十日止六個月(「期內」)的經審核之綜合中期業績如下：

#### 簡明綜合收益表

截至二零零六年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零零六年 人民幣千元 (經審核)	二零零五年 人民幣千元 (未經審核)
營業額		54,944	47,879
經營成本		(26,591)	(23,735)
		<u>28,353</u>	<u>24,144</u>
其他經營收入		101	226
行政開支		(7,359)	(6,249)
利息開支	4	(2,606)	(2,124)
		<u>18,489</u>	<u>15,997</u>
除稅前利潤	5	18,489	15,997
所得稅開支	6	(3,714)	(2,845)
		<u>(3,714)</u>	<u>(2,845)</u>
期內利潤		<u>14,775</u>	<u>13,152</u>

		截至六月三十日止六個月	
		二零零六年	二零零五年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
		(經審核)	(未經審核)
下列人士應佔：			
— 母公司股權持有人		9,416	10,262
— 少數股東權益		5,359	2,890
		<u>14,775</u>	<u>13,152</u>
股息	7	—	4,200
每股盈利	8		
— 基本		4.7分	5.1分
— 攤薄		4.6分	5.1分

## 簡明綜合資產負債表

於二零零六年六月三十日

	二零零六年	二零零五年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(經審核)	(經審核)
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	373,740	339,401
採礦權	607,607	—
探礦及評估資產	4,800	—
商譽	7,298	482
預付租賃款項	178	—
	<u>993,623</u>	<u>339,883</u>
<b>流動資產</b>		
存貨	6,667	—
預付租賃款項	24	—
預付款項、按金及其他應收款項	1,291	2,444
銀行結餘及現金	29,773	151,311
	<u>37,755</u>	<u>153,755</u>

	二零零六年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)	二零零五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>流動負債</b>		
應計費用及其他應付款項	18,962	9,409
應付少數股東款項	6,327	737
應付關聯公司款項	2,193	2,040
應付稅項	3,845	2,921
可換股債券 — 嵌入衍生工具	17,493	—
承兌票據	12,387	—
無抵押短期借貸	3,179	6,729
	<u>64,386</u>	<u>21,836</u>
<b>流動(負債)資產淨值</b>	<u>(26,631)</u>	<u>131,919</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>966,992</u>	<u>471,802</u>
<b>資本及儲備</b>		
股本	21,129	21,000
儲備	314,270	304,466
	<u>335,399</u>	<u>325,466</u>
母公司股權持有人應佔權益	335,399	325,466
少數股東權益	377,316	101,214
	<u>712,715</u>	<u>426,680</u>
<b>權益總額</b>	<u>712,715</u>	<u>426,680</u>
<b>非流動負債</b>		
遞延稅項	100,613	9,986
可換股債券 — 負債部分	63,922	—
承兌票據	59,232	—
無抵押長期借貸	30,510	35,136
	<u>254,277</u>	<u>45,122</u>
	<u>966,992</u>	<u>471,802</u>

# 簡明財務報表附註

截至二零零六年六月三十日止六個月

## 1. 編製基準

簡明財務報表已按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16的適用披露規定及香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

儘管本集團於二零零六年六月三十日有流動負債淨額人民幣26,631,000元，但經考慮現有內部財務資源後，董事相信本集團之營運資金充裕，足以應付其目前所需。

## 2. 主要會計政策

簡明財務報表乃以歷史成本法編製，惟若干金融工具以公平價值計算（如適用）。

簡明財務報表所採納的會計政策與編製本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零五年十二月三十一日止年度的年度財務報表所依循者一致，惟於本期間，本集團已首次採用由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈，並於二零零六年一月一日或之後開始的會計期間生效的若干新訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋（統稱「新香港財務報告準則」）。

香港會計準則第19號（修訂本）	精算盈虧、集團計劃及披露
香港會計準則第21號（修訂本）	匯率變動的影響—海外業務的投資淨額
香港會計準則第39號（修訂本）	集團間交易預測的現金流對沖會計處理法
香港會計準則第39號（修訂本）	公平值選擇
香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第4號（修訂本）	金融擔保合同
香港財務報告準則第6號	礦產資源的勘探及評估
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第4號	釐定安排是否包括租賃
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第5號	解除運作、復原及環境修復基金所 產生權益的權利

採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則，對現時或過往會計期間業績的編製及呈列方式概無構成重大影響。因此，本集團概無作出任何前期調整。

本集團並無提早採納下列已頒佈但未生效的新準則、修訂及詮釋。本公司董事預期採納此等新準則、修訂及詮釋將不會對本集團的財務狀況及業績構成重大影響。

香港會計準則第1號(修訂本)	資本披露 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第7號	根據香港會計準則第29號就嚴重通漲經濟的 財務報告採用重列法 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第8號	香港財務報告準則第2號的範圍 <sup>3</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號	重估嵌入衍生工具 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於二零零七年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零零六年三月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零零六年五月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零零六年六月一日或之後開始的年度期間生效。

### 3. 分類資料

#### 業務分類

為管理目的，本集團目前組織為以下兩個營運分類：

- 收費公路及橋梁管理及營運(「收費公路業務」)，及
- 提煉、勘探、開採及加工處理鋅及鉛(「採礦業務」)。

採礦業務乃於截至二零零六年六月三十日止六個月的新增分類。

該等營運分類乃本集團報告其主要分類資料的基準，現載列如下：

截至二零零六年六月三十日止六個月(經審核)

	收費公路業務 人民幣千元	採礦業務 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收入			
對外銷售	<b>52,861</b>	<b>2,083</b>	<b>54,944</b>
分類業績	<b>23,985</b>	<b>976</b>	<b>24,961</b>
其他收入			<b>101</b>
未分拆企業開支			<b>(3,967)</b>
利息開支			<b>(2,606)</b>
除稅前利潤			<b>18,489</b>
所得稅開支			<b>(3,714)</b>
期內利潤			<b>14,775</b>

截至二零零五年六月三十日止六個月(未經審核)

	收費公路業務 人民幣千元	採礦業務 人民幣千元	綜合 人民幣千元
收入			
對外銷售	47,879	—	47,879
分類業績	21,383	—	21,383
其他收入			226
未分拆企業開支			(3,488)
利息開支			(2,124)
除稅前利潤			15,997
所得稅開支			(2,845)
期內利潤			13,152

本集團所有資產均位於中國。

#### 4. 利息開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 人民幣千元 (經審核)	二零零五年 人民幣千元 (未經審核)
利息開支指下列各項利息：		
— 須於五年內悉數償還的銀行借貸	—	283
— 須於五年內悉數償還的少數股東貸款	1,292	910
— 承兌票據	173	—
— 可換股債券	170	—
少數股東非流動貸款的名義利息開支	971	931
	<b>2,606</b>	<b>2,124</b>

## 5. 除稅前利潤

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 人民幣千元 (經審核)	二零零五年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前利潤已扣除(計入)：		
採礦權攤銷	486	—
已售存貨成本	624	—
物業、廠房及設備折舊	15,037	13,450
出售物業、廠房及設備(收益)虧損	(56)	3
預付租賃款項撥往收益表	1	—
利息收入	(138)	(220)
	<u>          </u>	<u>          </u>

## 6. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 人民幣千元 (經審核)	二零零五年 人民幣千元 (未經審核)
中國所得稅	3,787	2,973
遞延稅項	(73)	(128)
	<u>          </u>	<u>          </u>
	<u>3,714</u>	<u>2,845</u>

由於本集團的收入並非源自香港或在香港產生，因此並無就香港利得稅撥備。

中國法定所得稅稅率為33%。根據中國有關法律及規定，本集團的中國附屬公司保山飛龍有色金屬有限責任公司、普洱飛龍礦業有限責任公司及姚安縣飛龍礦業有限責任公司獲豁免繳納首個獲利年度起計兩年的中國所得稅，其後三年則可獲稅項減半優惠。減免稅率為15%。該等中國附屬公司於期內仍獲豁免／寬免繳納中國所得稅。

至於其他中國附屬公司方面，鹽城通達公路有限公司(「鹽城通達」)及廊坊通達公路有限公司(「廊坊通達」)於兩段期間均須按稅率15%繳納中國所得稅。此外，廊坊通達獲豁免繳納截至二零零二年十二月三十一日止五個年度當地的所得稅，其後五年則獲稅項減半優惠。寬免期的減免稅率為1.5%。因此，廊坊通達於二零零三年起須按減免稅率1.5%繳納當地的所得稅，而鹽城通達則無須繳納當地任何所得稅。

## 7. 股息

董事並不建議就本期間派付任何中期股息。

於截至二零零五年六月三十日止六個月，股東獲派付每股0.02港元的股息，作為截至二零零四年十二月三十一日止年度之末期股息。

## 8. 每股盈利

母公司普通股股權持有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列數字計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零六年 人民幣千元 (經審核)	二零零五年 人民幣千元 (未經審核)
<b>盈利</b>		
期內母公司股權持有人應佔利潤及用以計算 每股基本盈利的盈利	9,416	10,262
涉及具潛在攤薄效應普通股的影響 可換股債券利息	170	—
用以計算每股攤薄盈利的盈利	<u>9,586</u>	<u>10,262</u>
	千股	千股
<b>股份數目</b>		
用以計算每股基本盈利的普通股數目	200,428	200,000
涉及具潛在攤薄效應普通股的影響 購股權 可換股債券	8,214 2,127	2,171 —
用以計算每股攤薄盈利的普通股數目	<u>210,769</u>	<u>202,171</u>



# 管理層討論與分析

## 財務表現

期內，本集團的營業額為54,944,000人民幣，較去年同期之47,879,000人民幣上升約15%。期內淨利潤為14,775,000人民幣，較去年同期之13,152,000人民幣上升約12%。公司股東應佔溢利為9,416,000人民幣，較去年同期之10,262,000人民幣下降約8%。每股基本盈利為4.7分人民幣，較去年同期之5.1分人民幣下降約8%。

## 中期股息

董事會擬不派發期內之中期股息。

## 業務回顧

### 概述

本集團期內營業額主要來自204國道新阜路段（「新阜路段」）及106國道文安路段（「文安路段」）的公路收費收入，期內新阜路段及文安路段的營業收入分別為28,324,000人民幣及27,334,000人民幣，佔公路收費收入總額的比例約為51%及49%，而去年同期兩者比例約為55%及45%，期內文安路段的收費收入有較大增長。本集團期內淨利潤同比增加，但股東應佔利潤同比下降，主要是由於鹽城通達少數股東利潤分配比例增加所致。本集團於二零零六年六月二十三日完成了對雲南悅龍礦產項目的收購，由於收購後期間很短，因此對本集團收入的影響不大。

### 新阜路段

新阜路段位於江蘇省鹽城市，設有施莊收費站及新興收費站兩個收費站點，期內日平均交通流量達18,546架次，通行費收入為28,324,000人民幣，較去年同期27,476,000增加約3%。與去年同期相比，車流量及收費收入變動不大。道路分流及其他運輸方式的競爭力量在不斷增加，預計會對新阜路段的公路收費業務產生一定的影響。

### 文安路段

文安路段位於河北省廊坊市，毗鄰北京，設有文安收費站，期內該路段日平均交通流量達16,705架次，通行費收入為27,334,000人民幣，較去年同期22,937,000增加約19%。車流量及收入增加主要受惠於周邊公路轉移車輛的影響，以及當地經濟及交通運輸業的發展。

### 公路收費系統

新阜路段及文安路段期內都已實行計算機輔助收費及監控系統，有效地保證了公路收費業務的經營素質。期內，新阜路段及文安路段之收費標準都沒有做出了調整。

## 維修、養護及支持設施

期內，文安路段及新阜路段均進行定期之維修及養護工程，以確保公路的質素。惟沒有進行任何大型之維修工程。

## 鉛鋅礦產項目收購

二零零六年三月三十日，本公司的全資子公司(悅達礦業有限公司，作為購買方)、與飛龍控股有限公司(作為出售方)及其他方，簽訂了《股權和股東貸款之轉讓協議》，有條件地同意收購飛龍控股有限公司所持悅龍有限公司、悅龍(姚安)有限公司和悅龍(普洱)有限公司)的股權和股東貸款；經本公司特別股東大會批准，悅龍項目下的收購已經在二零零六年六月二十三日交割完成，本公司間接取得以中外合作經營企業方式運營的3家位於雲南的鉛鋅礦業公司的52%股權。按轉讓協議，悅龍項目的收購對價是人民幣30,000萬元(約港幣28,850萬元)；對價中的港幣7,500萬元以本公司發行的可轉股債券支付；另外港幣7,500萬元以發出付款承諾書的方式在交易完成後分3年支付；餘下的款項以現金支付。由於重慶華葡收購項目未能達成協議，本公司二零零一年上市時的募股資金淨額已經用於悅龍項目的對價支付中。悅龍項目六月二十三日至三十日對本集團的營業收入貢獻為2,083,000人民幣，營業利潤貢獻為976,000人民幣，由於期間很短，佔本集團收益的比例不大。

## 業務展望

鉛及鋅等金屬的價格於過去持續上升，由於中國經濟的快速增長，中國將來對鉛及鋅的耗用量預計亦會增加，董事相信市場對鉛及鋅等金屬的需求殷切。金屬冶煉生產能力的不斷擴張，導致生產所需精礦原料迅速增加。董事相信礦產收購事項可為本集團帶來豐厚回報。

近年來，中國已興建不少公路，不過難以物色到規模適中且回報較好的新收費公路作為未來投資項目。鑒於附近新建公路即將開通、以及其他交通工具的使用，可能造成交通分流，加上本集團的收費公路近期有需要進行大修，對本集團的財務表現可能產生不利影響，有見及此，本公司現時亦正考慮出售其中一家專門經營收費公路業務的附屬公司的股權。

二零零六年七月底，本公司獲邀請考慮投資或收購位於中華人民共和國的鋅鐵礦採礦權權益。建議賣方為本公司若干附屬公司的一名董事。本公司已對位於相關礦山進行若干初步盡職審查，初步結果(有待進一步分析)顯示礦山蘊含約1,000萬噸至1,200萬噸礦物(或礦石)的儲量，其中加權平均品位約45%為鐵及加權平均品位約2%為鋅。經考慮該初步結果後，本公司與潛在賣方(「建議賣方」)於二零零六年八月十七日就可能收購礦山採礦權權益而訂立意向書。根據意向書，本公司擬向建議賣方收購礦山的採礦權全部權益，建議賣方已授予本公司於意向書日期至二零零六年十二月三十一日止期間內就建議收購事項的獨家磋商權；代價擬按現金及／或本公司證券支付。相關磋商仍在進行中。

## 流動資金及財政資源

於二零零六年六月三十日，本集團之非流動資產為993,420,000人民幣，流動資產為37,755,000人民幣，其中銀行存款及現金29,773,000人民幣；流動負債總額為64,386,000人民幣，非流動負債總額為254,277,000人民幣；本集團之股東權益總額為335,399,000人民幣，少數股東權益為377,316,000人民幣。本集團之資產與負債比率(負債總值／資產總值)約為31%。

於二零零六年六月三十日，本公司未提供對外擔保及抵押，亦無其他重大或然負債。

本集團之貨幣資產、負債及本集團之交易均主要以港元、人民幣及美元計算，大部分交易以人民幣完成，本集團相信本集團所承受之滙率風險不大。

## 僱員及薪酬政策

截至二零零六年六月三十日，本集團於中港兩地共聘用約1,500名管理、行政、收費部及礦山員工，薪酬政策由管理層定期根據員工之表現、經驗及當時行業慣例作出檢討。本集團根據有關中國法規代其中國僱員作出社會保險供款，同時亦為香港員工作出保險及強積金計劃。於回顧期內，本集團為管理層以及各職級的員工提供了相關的業務或技能培訓，於招聘員工方面並無經歷重大困難，亦無遭遇任何重大員工流失或糾紛。

## 購回、出售或贖回本公司之股份

期內，本公司及其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司之股份。

## 企業管治常規守則

董事會認為，除以下事項外，本集團於期內已遵守上市規則附錄14所載之《企業管治常規守則》中守則條文之規定：

- (i) 董事會主席未能親身出席股東周年大會，但已委任本公司其中一位執行董事代為主持；
- (ii) 非執行董事的委任並無設有固定任期，但會根據本公司之組織章程細則之規定每三年於股東周年大會上輪席退任及重選。

## 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)。經本公司查詢後，所有董事已確認，彼等於期內一直遵守標準守則所載之規定準則。

## 審核委員會

本公司審核委員會現由獨立非執行董事蔡傳炳先生、余楚媛小姐及非執行董事申曉中先生組成，審核委員會已審閱本集團採納之會計原則和慣例及中期經審核財務報告，並與管理層就審核、內部監控及財務彙報之事宜進行了討論。

## 薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，成員包括獨立非執行董事虞正華先生、蔡傳炳先生，執行董事高一山先生，並以書面訂明其職權範圍。薪酬委員會定期召開會議，討論本公司薪酬政策及薪酬水平及執行董事的薪酬等相關事宜。

## 在香港聯交所網頁公佈中期業績

根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之證券上市規則附錄16第46(1)至46(6)段的規定，載有所有資料的二零零六年中期報告將於適當時候在聯交所的網址([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))上公佈。

於本公佈發出當日，本公司董事會包括下列成員：

### 執行董事

胡友林  
高一山  
陸衛東  
董立勇

### 非執行董事

潘萬渠  
申曉中

### 獨立非執行董事

蔡傳炳  
余楚媛  
虞正華

承董事會命  
悦達控股有限公司  
主席  
胡友林

香港，二零零六年九月七日

請同時參閱本公佈於香港經濟日報刊登的內容。