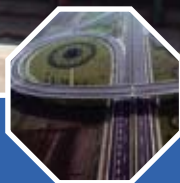




悦達礦業控股有限公司
Yue Da Mining Holdings Limited



2008 中期報告



簡明綜合收益表

截至2008年6月30日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	140,766	134,881
銷售成本		(53,039)	(54,533)
直接經營成本		(16,760)	(14,924)
毛利		70,967	65,424
其他收入		28,725	9,809
收購礦業附屬公司額外權益 之折讓		—	17,942
可換股債券之嵌入衍生工具 公平值變動產生之虧損		—	(71,504)
行政開支		(38,984)	(18,336)
利息開支	4	(14,055)	(7,365)
除稅前利潤(虧損)		46,653	(4,030)
所得稅開支	5	(8,565)	(53,752)
期間利潤(虧損)	6	38,088	(57,782)
下列人士應佔：			
— 本公司股權持有人		32,494	(51,649)
— 少數股東權益		5,594	(6,133)
		38,088	(57,782)
股息	7	—	—
每股盈利(虧損)	8		
— 基本		人民幣10.3分	人民幣(20.6)分
— 攤薄		人民幣10.3分	不適用

簡明綜合資產負債表

於2008年6月30日

	附註	二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) (重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	212,280	132,844
預付租賃款項		2,912	2,887
採礦權	10	1,353,065	1,081,953
商譽		7,298	7,298
其他無形資產	9	108,135	117,416
收購物業、廠房及設備所支付之 訂金		—	1,922
		1,683,690	1,344,320
流動資產			
預付租賃款項		232	229
存貨		36,936	23,931
應收貿易賬款及其他應收款項	11	24,284	13,857
應收關聯人士款項	12	13,566	22,635
銀行結餘及現金		131,529	128,952
		206,547	189,604
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	13	52,594	38,534
應付關聯人士款項	12	14,253	6,231
應付稅項		3,174	1,908
承兌票據 — 一年內到期	14	68,271	68,716
銀行借貸 — 一年內到期		64,841	34,493
		203,133	149,882
流動資產淨值		3,414	39,722
總資產減流動負債		1,687,104	1,384,042

簡明綜合資產負債表

於2008年6月30日

	附註	二零零八年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) (重列)
資本及儲備			
股本	15	33,122	31,208
儲備		791,955	648,606
本公司股權持有人應佔權益		825,077	679,814
少數股東權益		131,583	113,014
權益總額		956,660	792,828
非流動負債			
承兌票據 — 一年後到期	14	23,145	53,384
銀行借貸 — 一年後到期		251,671	302,251
直接控股公司貸款	16	79,094	—
收購附屬公司應付代價	17	70,375	—
遞延稅項負債	18	306,159	235,579
		730,444	591,214
		1,687,104	1,384,042

簡明綜合權益變動表

截至2008年6月30日止六個月

	本公司股權持有人應佔										
	非可供				購股權			少數			
	股本	股份溢價	分派儲備	特別儲備	資本貢獻	儲備	其他儲備	累積盈利	總計	股東權益	總權益
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元
於二零零七年一月一日(經審核)	25,976	157,188	(15)	157,178	—	1,047	—	140,657	482,031	360,002	842,033
期內虧損，代表期內已確認											
開支總額	—	—	—	—	—	—	—	(51,649)	(51,649)	(6,133)	(57,782)
購回及註銷股份	(127)	(4,371)	—	—	—	—	—	—	(4,498)	—	(4,498)
確認以股本結算股份付款的款項	—	—	—	—	—	644	—	—	644	—	644
支付予少數股東之股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(33,036)	(33,036)
收購附屬公司額外權益	—	—	—	—	—	—	(59,372)	—	(59,372)	(205,024)	(264,396)
兌換可換股債券	3,233	126,810	—	—	—	—	—	—	130,043	—	130,043
行使購股權	174	1,249	—	—	—	(498)	—	—	925	—	925
轉入	—	—	7,457	—	—	—	—	(7,457)	—	—	—
於二零零七年六月三十日											
(未經審核)	29,256	280,876	7,442	157,178	—	1,193	(59,372)	81,551	498,124	115,809	613,933
期內利潤，代表期內已確認											
開支總額	—	—	—	—	—	—	—	59,220	59,220	(2,795)	56,425
購回及註銷股份	(5)	(143)	—	—	—	—	—	—	(148)	—	(148)
行使購股權	66	1,948	—	—	—	(479)	—	—	1,535	—	1,535
配售新股	1,891	123,496	—	—	—	—	—	—	125,387	—	125,387
配售新股之交易成本	—	(4,304)	—	—	—	—	—	—	(4,304)	—	(4,304)
於二零零七年十二月三十一日											
(經審核)	31,208	401,873	7,442	157,178	—	714	(59,372)	140,771	679,814	113,014	792,828
期內利潤，代表期內已確認											
收益總額	—	—	—	—	—	—	—	32,494	32,494	5,594	38,088
購回及註銷股份	(79)	(4,410)	—	—	—	—	—	—	(4,489)	—	(4,489)
行使購股權	196	2,085	—	—	—	(745)	—	—	1,536	—	1,536
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	21,981	21,981
配售新股	1,797	89,598	—	—	—	—	—	—	91,395	—	91,395
配售新股之交易成本	—	(1,824)	—	—	—	—	—	—	(1,824)	—	(1,824)
確認以股本結算股份付款的款項	—	—	—	—	—	15,096	—	—	15,096	—	15,096
支付予少數股東之股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(9,006)	(9,006)
直接控股公司之視作貢獻	—	—	—	—	11,055	—	—	—	11,055	—	11,055
轉入	—	—	10,866	—	—	—	—	(10,866)	—	—	—
於二零零八年六月三十日											
(未經審核)	33,122	487,322	18,308	157,178	11,055	15,065	(59,372)	162,399	825,077	131,583	956,660

簡明綜合權益變動表

截至2008年6月30日止六個月

非可供分派儲備指根據中華人民共和國（「中國」）法律及法規，於中國成立的本公司附屬公司撥自除稅後利潤的法定儲備，以及因本集團以外幣注資入本公司於中國的附屬公司而產生的資本虧絀。

特別儲備指本公司所發行股本的面值與根據二零零一年集團重組所收購附屬公司股本的面值之間的差異，以及作為集團重組的一部分，將一筆應付一家同系附屬公司款項資本化所產生的盈餘。

資本貢獻指直接控股公司因授出非流動免息貸款而產生的視作貢獻。

其他儲備指應佔收購持有該等採礦權的附屬公司權益的採礦權中公平值與賬面值的差異。

簡明綜合現金流量表

截至2008年6月30日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零七年 人民幣千元 (未經審核)
經營業務所產生的現金淨額		95,601	67,424
投資活動所動用的現金淨額			
收購附屬公司	19	(193,617)	(7,492)
收購物業、廠房及設備		(29,626)	(22,423)
收購附屬公司額外權益		—	(246,454)
其他投資活動		174	(4,589)
		(223,069)	(280,958)
融資活動所得現金淨額			
配售新股所得款項		91,395	—
直接控股公司墊款		87,920	—
行使購股權時發行股份之 所得款項		1,536	925
償還承兌票據		(27,301)	(12,246)
支付予少數股東之股息		(9,006)	(33,036)
購回股份付款		(4,489)	(4,498)
配售新股支出		(1,824)	—
已籌措銀行借貸		—	349,200
償還銀行借貸		—	(72,750)
其他融資活動		(7,118)	(15,298)
		131,113	212,297
現金及現金等值項目增加(減少) 淨額		3,645	(1,237)
期初現金及現金等值項目		128,952	102,094
滙率變動的影響		(1,068)	(2,868)
期終現金及現金等值項目		131,529	97,989

簡明綜合財務報表附註

截至2008年6月30日止六個月

1. 編製基準

簡明綜合財務報表已按照香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）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。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃以歷史成本法編製，惟若干金融工具以公平值計算（如適用）。

除了採用下文論述的新詮釋外，簡明綜合財務報表所採用的會計政策與編製本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的年度財務報表所依循者一致。

於本中期報告期間，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，並於本集團二零零八年一月一日開始之財政年度生效之下列新詮釋（「新詮釋」）。

香港（國際財務報告詮釋委員會） - 詮釋第11號	根據香港財務報告準則第2號 — 集團及 庫存股份交易
香港（國際財務報告詮釋委員會） - 詮釋第12號	服務優惠安排
香港（國際財務報告詮釋委員會） - 詮釋第14號	香港會計準則第19號 — 界定福利資產、 最低資金規定及其相互作用的限制

除香港（國際財務報告詮釋委員會）- 詮釋第12號外，採用新詮釋對本集團本期或過往會計期間之業績或財務狀況並無構成重大影響。因此，並無確認過往期間之任何調整。

簡明綜合財務報表附註

截至2008年6月30日止六個月

2. 主要會計政策(續)

香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第12號「服務優惠安排」於二零零八年一月一日或以後開始的年度期間生效,本集團採用該詮釋之影響於下文概述。

香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第12號就涉及提供公共領域服務之服務優惠安排之經營者,提供有關會計方法之指引。本集團作為收費公路及橋樑經營者,可按照服務優惠安排合約內訂明的條款經營基礎設施,代表授予人提供公共服務。

於過往期間,本集團之收費公路及橋樑基礎設施(包括有關收費公路及橋樑基礎設施工程所產生之建設成本,本集團藉此於指定經營權期間享有收費公路及橋樑的經營權)作為物業、廠房及設備記賬,並且以成本減累計折舊及減值虧損列賬。收費公路及橋樑基礎設施之折舊,自投入商業營運當日起按其預計可使用年期或剩餘經營權期間(以較短期為準)計算,乃指撇銷按特定期間內實際交通流量與本集團可經營該等收費公路及橋樑的期間內預測交通總流量之比率之成本。

根據香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第12號,屬於此項詮釋範圍內之基礎設施並不確認為經營者之物業、廠房及設備,理由是有關的合約服務安排並無賦予經營者控制公共服務基礎設施用途之權利。倘經營者提供基礎設施之建設和提升服務,則此項詮釋要求經營者對於基礎設施之建設和提升服務,按照香港會計準則第11號「建築合約」為其收入及成本入賬,而對於就建設和提升服務已收和應收代價的公平值,則按照香港會計準則第38號「無形資產」入賬為無形資產,惟若經營者獲得權利向公共服務之用戶徵收費用,則金額須依據公眾對有關服務之使用量而定。此外,經營者按香港會計準則第18號「收入」,就提供有關經營基礎設施之服務之收入而入賬。

簡明綜合財務報表附註

截至2008年6月30日止六個月

2. 主要會計政策(續)

於二零零八年一月一日起期間，由於不能追溯應用該詮釋，本集團已應用該詮釋所賦予之過渡條文。下文概述應用該詮釋之財務影響。

上文所述會計政策變動對本期間及過往期間業績之影響(按項目功能呈列)如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
折舊費用減少(計入直接經營成本)	(9,281)	(7,302)
攤銷費用增加(計入直接經營成本)	9,281	7,302
期間利潤(虧損)增加/減少	—	—

以下概述採用新詮釋對本集團於二零零七年十二月三十一日的資產負債表項目的影響：

資產負債表項目	於二零零七年 十二月三十一日 (原文呈列) 人民幣千元	調整 人民幣千元	於二零零七年 十二月三十一日 (重列) 人民幣千元
	物業、廠房及設備	250,260	(117,416)
其他無形資產	—	117,416	117,416
對資產之影響總額	250,260	—	250,260
累計利潤、對權益 之影響總額	—	—	—

簡明綜合財務報表附註

截至2008年6月30日止六個月

2. 主要會計政策(續)

本集團並無提前應用以下已頒佈但尚未生效的新準則或詮釋。

香港會計準則第1號(經修改)	財務報表的呈報 ¹
香港會計準則第23號(經修改)	借貸成本 ¹
香港會計準則第27號(經修改)	綜合及獨立財務報表 ²
香港會計準則第32及1號(經修訂)	可認沽金融工具及清盤時產生之責任 ¹
香港財務報告準則第2號(經修訂)	歸屬條件及註銷 ¹
香港財務報告準則第3號(經修改)	業務合併 ²
香港財務報告準則第8號	經營分類 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) -詮釋第13號	客戶忠誠計劃 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會) -詮釋第15號	房地產建築協議 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) -詮釋第16號	海外業務投資淨額對沖 ⁴

1 於二零零九年一月一日或以後開始的年度期間生效

2 於二零零九年七月一日或以後開始的年度期間生效

3 於二零零八年七月一日或以後開始的年度期間生效

4 於二零零八年十月一日或以後開始的年度期間生效

採納香港財務報告準則第3號(經修改)可能會影響其收購日期為二零零九年七月一日或之後開始之首個年報期開始之日或之後之業務合併之會計處理。香港會計準則第27號(經修改)將會影響有關母公司於附屬公司所擁有權益之變動(不會導致失去控制權)之會計處理,該變動將列作股權交易。本公司董事預期,應用其他新訂或經修訂準則或詮釋將不會對本集團業績及財務狀況產生重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至2008年6月30日止六個月

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
- 勘探、開採及加工處理鋅、鉛及鐵（「採礦業務」）。

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：

截至二零零八年六月三十日止六個月

	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	31,483	109,283	140,766
業績			
分類業績	12,780	46,792	59,572
未分拆企業收入			26,042
未分拆企業開支			(24,906)
利息開支			(14,055)
除稅前利潤			46,653
所得稅開支			(8,565)
期內利潤			38,088

簡明綜合財務報表附註

截至2008年6月30日止六個月

3. 分類資料(續)

業務分類(續)

截至二零零七年六月三十日止六個月

	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	26,283	108,598	134,881
業績			
分類業績	8,770	45,324	54,094
未分拆企業收入			9,717
收購礦業附屬公司額外權益之折讓			17,942
因可換股債券公平值變動而產生之虧損			
— 嵌入衍生工具			(71,504)
未分拆企業開支			(6,914)
利息開支			(7,365)
除稅前虧損			(4,030)
所得稅開支			(53,752)
期內虧損			(57,782)

簡明綜合財務報表附註

截至2008年6月30日止六個月

4. 利息開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
下列各項利息：		
— 須於5年內悉數償還的銀行借貸	5,116	2,115
— 須於5年內悉數償還少數股東貸款	—	95
下列各項實際利息：		
— 承兌票據	5,212	2,128
— 可換股債券	—	3,027
下列各項名義利息：		
— 直接控股公司之非流動貸款	2,229	—
— 收購附屬公司應付非流動代價	1,498	—
	14,055	7,365

5. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
中國企業所得稅		
— 本年度	3,750	229
— 過往年度撥備不足	13	—
遞延稅項		
— 本年度(附註18)	4,802	(2,893)
— 二零零七年三月生效稅率變動而引致的遞延稅項負債增加	—	56,416
	8,565	53,752

簡明綜合財務報表附註

截至2008年6月30日止六個月

5. 所得稅開支(續)

由於本集團的收入並非源自香港或在香港產生，因此並無香港利得稅撥備。

截至二零零八年六月三十日止六個月，鎮安縣大乾礦業發展有限公司、翁牛特旗三湘礦業有限公司、翁牛特旗湘大礦業有限責任公司及赤峰市憶達礦業有限公司須按稅率25%繳納中國企業所得稅。

期內，由於廊坊通達公路有限公司(「廊坊通達」)符合中國的公共基礎設施項目企業資格，因此按優惠稅率18%繳納中國企業所得稅。

根據位於中國西部地區的企業所適用的相關法規，本公司於中國的其他附屬公司可享有15%的優惠稅率，此外，該等中國附屬公司可獲豁免繳納首個獲利年度起計兩年的中國企業所得稅，其後三年則可獲稅項減半優惠。此等中國附屬公司(不包括保山飛龍有色金屬有限責任公司(「保山飛龍」))的首個獲利年度為二零零七年，因此截至二零零八年六月三十日止六個月，適用於該等公司的稅項寬免期仍然有效，故無需繳納稅款。保山飛龍的首個獲利年度為二零零六年，因此截至二零零八年六月三十日止六個月，保山飛龍處於減稅期內，須按稅率7.5%繳納中國企業所得稅。

新頒佈的中國企業所得稅法(「稅法」)於二零零八年一月一日生效。二零零八年二月，財政部及國家稅務總局發出多份重要稅務通知，澄清稅法的實施方法，對本公司的若干中國附屬公司造成影響。位於中國西部地區的該等中國附屬公司過往以稅項減免的形式享有固定優惠企業所得稅待遇，將繼續享有優惠稅率15%，直至二零一零年。廊坊通達過往以削減稅率的形式享有優惠稅務政策，自稅法生效起五年內，須逐步過渡至法定稅率。廊坊通達自二零零八年一月一日起的稅率為18%，於二零零九年財政年度的稅率為20%，於二零一零年財政年度的稅率為22%，於二零一一年財政年度的稅率為24%，於二零一二年財政年度的稅率為25%。

簡明綜合財務報表附註

截至2008年6月30日止六個月

6. 期間利潤(虧損)

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
期內利潤(虧損)已扣除：		
採礦權攤銷(計入銷售成本)	11,876	10,404
其他無形資產攤銷(計入直接經營成本)	9,281	7,302
已售存貨成本	53,039	54,533
物業、廠房及設備折舊	11,367	7,526
出售物業、廠房及設備虧損	28	15
解除預付租賃款項	106	46
以股份付款開支	15,096	644
並計入(於其他收入內)：		
滙兌淨收益	25,757	9,403
利息收入	285	314

7. 股息

本公司董事並不建議就兩個期間派付任何中期股息。

簡明綜合財務報表附註

截至2008年6月30日止六個月

8. 每股盈利（虧損）

本公司股權持有人應佔每股基本及攤薄盈利（虧損）乃根據下列數字計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
盈利（虧損） 期內本公司股權持有人應佔利潤（虧損）及 用以計算每股基本及 攤薄盈利（虧損）的盈利（虧損）	32,494	(51,649)
股份數目 用以計算每股基本盈利（虧損）的 普通股加權平均數	314,171,002	251,183,967
涉及具潛在攤薄效應普通股的影響 — 購股權	1,236,042	
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	315,407,044	

由於行使本公司購股權與兌換本公司可換股債券均將導致截至二零零七年六月三十日止六個月的每股虧損減少，故此並無呈列相關的每股攤薄虧損。

9. 物業、廠房及設備／其他無形資產

於本期間內，本集團追溯應用香港（國際財務報告詮釋委員會）-詮釋第12號「服務優惠安排」，因此，本集團於二零零七年十二月三十一日賬面值為人民幣117,416,000元而過往以物業、廠房及設備確認入賬的收費公路及橋樑基礎設施，已於資產類別解除確認，並追溯重新歸類為其他無形資產。應用此詮釋的財務影響於附註2概述。

此外，本集團就收購物業、廠房及設備共支付人民幣29,626,000元。

簡明綜合財務報表附註

截至2008年6月30日止六個月

10. 採礦權

	人民幣千元
成本	
於二零零八年一月一日	1,112,498
收購附屬公司所得	282,988
二零零八年六月三十日	1,395,486
攤銷	
於二零零八年一月一日	30,545
期內支銷	11,876
二零零八年六月三十日	42,421
賬面淨值	
二零零八年六月三十日	1,353,065
二零零七年十二月三十一日	1,081,953

採礦權代表可於中國各地進行採礦活動之權利，法定年期為兩至八年。除了中國鎮安縣的採礦權（「鎮安縣採礦權」，於二零零八年六月三十日賬面值為人民幣150,807,000元）已於二零零八年六月正式屆滿外，本集團的採礦權將於二零零八年六月三十日起計兩至六年內屆滿。董事認為，本集團將能繼續按最低費用向有關政府機關延續採礦權。

截至本報告刊發日期，有關延續鎮安縣採礦權的申請仍在處理當中。董事認為，本集團將可於適當時間內獲授予有關批文。

採礦權乃根據探明及估計礦產儲量為基準，利用單位生產法於9至25年內予以攤銷，當中假設本集團可無限期重續採礦權，直至所有探明礦產儲量採盡。

簡明綜合財務報表附註

截至2008年6月30日止六個月

11. 應收貿易賬款及其他應收款項

	二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款	2,304	200
按金及預付款項	16,519	10,880
其他應收款項	5,461	2,777
	24,284	13,857

本集團給予貿易客戶平均60日之信貸期。於結算日之應收貿易賬款賬齡分析如下：

	二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30日	2,304	—
31至180日	—	—
181至360日	—	200
	2,304	200

12. 應收／應付關聯人士款項

	應收	
	二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
楊龍先生及其聯屬公司(附註i)	13,566	17,420
廊坊市交通局及其聯屬公司(附註ii)	—	5,215
	13,566	22,635

簡明綜合財務報表附註

截至2008年6月30日止六個月

12. 應收／應付關聯人士款項(續)

本集團給予關聯人士平均60日之信貸期。於結算日之應收關聯人士款項(主要屬貿易性質)賬齡分析如下：

	二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
0至30日	11,702	19,700
31至60日	1,864	2,935
	13,566	22,635

	應付	
	二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
楊龍先生及其聯屬公司	8,983	3,599
廊坊市交通局及其聯屬公司	5,270	2,632
	14,253	6,231

應付關聯人士款項主要屬貿易性質，賬齡為60日。

附註：

- (i) 本公司股東楊龍先生為本公司採礦附屬公司保山飛龍之少數股東。
- (ii) 廊坊市交通局為本公司收費公路及橋樑附屬公司廊坊通達之少數股東，擁有其49%股權。
- (iii) 上述所有款項均為無抵押、不計息及須於要求時償還。

13. 應付貿易賬款及其他應付款項

	二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
應付貿易賬款	1,494	476
預收款項	12,426	—
應計費用	10,386	11,623
其他應付款項	28,288	26,435
	52,594	38,534

簡明綜合財務報表附註

截至2008年6月30日止六個月

13. 應付貿易賬款及其他應付款項(續)

以下為於結算日應付貿易賬款之賬齡分析：

	二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
0至60日	1,152	476
61至180日	310	—
181至360日	32	—
	1,494	476

14 承兌票據

該等承兌票據乃無抵押、按息票年利率3.5厘(二零零七年：3.5厘)計息及按以下年期償還：

	於二零零八年 六月三十日 人民幣千元	於二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
應償還賬面值：		
一年內	68,271	68,716
超過一年但少於兩年	23,145	53,384
	91,416	122,100
減：列入流動負債內的一年內 到期款項	(68,271)	(68,716)
	23,145	53,384

該等承兌票據之公平值於初步確認時，乃採用按利率9厘折讓的現金流量釐定。

該等承兌票據已發行予由楊龍先生實益擁有的飛龍控股有限公司。

簡明綜合財務報表附註

截至2008年6月30日止六個月

15. 股本

	股份數量	金額 千港元	已列入 財務報表 人民幣千元
每股面值0.10港元的普通股：			
法定			
於二零零八年一月一日			
及二零零八年六月三十日	2,000,000,000	200,000	不適用
已發行及繳足			
於二零零八年一月一日	304,231,333	30,423	31,208
購回及註銷股份	(862,000)	(86)	(79)
行使購股權	2,200,000	220	196
配售新股	20,000,000	2,000	1,797
於二零零八年六月三十日	325,569,333	32,557	33,122

根據日期為二零零八年三月十九日的配售及認購協議，本公司已按每股5.00港元配售20,000,000股本公司股份。配售對象為獨立投資者。配售價格較股份於二零零八年三月十八日（訂定配售及認購條款當日）在聯交所所報的收市價每股5.00港元並無任何折讓或溢價。

16. 直接控股公司貸款

該款項為無抵押、不計息及須於二零零九年九月三十日償還。該款項初步按公平值人民幣76,865,000元確認入賬，乃採用按實際利率8.7厘折現的現金流量釐定。貸款於起始日的面值與公平值的差額為人民幣11,055,000元，確認為直接控股公司的視作資本貢獻。

17. 收購附屬公司應付代價

該款項為無抵押、不計息及須於二零零九年九月三十日償還。該款項初步按公平值人民幣68,877,000元確認入賬，乃採用按實際利率8.7厘折現的現金流量釐定。應付代價於起始日的面值與公平值的差額為人民幣9,351,000元，按附註19所詳述，乃於釐定收購附屬公司之購買代價金額內反映。

簡明綜合財務報表附註

截至2008年6月30日止六個月

18. 遞延稅項負債

本期間內已確認重大遞延稅項負債及變動如下：

	採礦權之 公平值調整 人民幣千元	加速稅務 折舊 人民幣千元	預提股息稅 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零八年一月一日	228,911	6,668	—	235,579
收購附屬公司 (計入)扣除本期間 收益表	65,778 (969)	— 413	— 5,358	65,778 4,802
於二零零八年 六月三十日	293,720	7,081	5,358	306,159

根據稅法，從中國公司自二零零八年一月一日起賺取的利潤中向外國投資者派發股息，將須徵收預提稅。本集團適用的預提稅稅率為10%，並已因此就中國附屬公司的未分派利潤計提遞延稅項。

19. 收購附屬公司

於二零零七年十一月十八日，本集團與獨立第三方訂立一項有條件協議，據此，本集團同意收購三家公司的90.1%已發行股本，連同其股東貸款，代價按收購完成日期的公平值計算，約為人民幣263,000,000元。被收購公司的附屬公司之主要業務為開採及加工處理鋅和鉛。

代價中(i)人民幣191,000,000元透過內部資源以現金支付，及(ii)餘額由本公司按收購完成日期的公平值遞延入賬為應付代價，約為人民幣69,000,000元，於二零零九年九月三十日到期償還。

該收購事項已於二零零八年三月三十一日完成，本集團亦於當日有效取得所收購附屬公司的控制權。

簡明綜合財務報表附註

截至2008年6月30日止六個月

19. 收購附屬公司(續)

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團向附屬公司收購之可識別資產及負債之公平值如下：

	合併前被收購 公司之賬面值 人民幣千元	公平值 調整 人民幣千元	公平值 人民幣千元
所收購資產淨值：			
物業、廠房及設備	59,591	—	59,591
採礦權	19,875	263,113	282,988
存貨	2,880	—	2,880
應收貿易賬款及其他應收款項	18,832	—	18,832
銀行結餘及現金	550	—	550
應付貿易賬款及其他應付款項	(13,880)	—	(13,880)
應付關聯人士款項	(62,987)	—	(62,987)
應付稅項	(158)	—	(158)
遞延稅項負債	—	(65,778)	(65,778)
資產淨值之公平值	24,703	197,335	222,038
少數股東權益			(21,981)
向本集團轉讓應付關聯人士款項			62,987
			263,044
代價：			
已付現金			191,202
應付代價			68,877
直接應佔成本			2,965
			263,044
收購產生之現金流出淨額：			
已付現金代價			194,167
所收購銀行結餘及現金			(550)
			193,617

簡明綜合財務報表附註

截至2008年6月30日止六個月

19. 收購附屬公司(續)

本集團所收購的採礦權的公平值乃採用折現現金流量分析按收入法釐定。利駿行測量師有限公司已進行獨立估值，以釐定採礦權的公平值。該估值的生效日期為二零零八年三月三十一日。有關計算以管理層批准的五年財政預算案為基準，採用採礦權可使用年期內的現金流量預測及折現率22.9%進行。計算使用價值的主要假設乃關於技術報告內的估計礦場儲備及參考現行市況估計的礦源價格。

於收購日期至結算日期間，截至二零零八年六月三十日止期間內所收購之附屬公司為本集團收入貢獻人民幣803,000元及為本集團業績招致虧損人民幣2,998,000元。

倘收購於二零零八年一月一日經已完成，本集團期內收入及利潤將分別為人民幣143,494,000元及人民幣33,633,000元。備考資料僅供說明用途，並不表示本集團於二零零八年一月一日完成收購將實際錄得之收入及經營業績，有關資料亦不擬用作預測未來業績。

簡明綜合財務報表附註

截至2008年6月30日止六個月

20. 以股份付款

本公司為本集團合資格僱員提供購股權計劃。當前期間內此等購股權的變動詳情如下：

	購股權數目
期初未行使	2,650,000
期內已授出	12,300,000
期內已行使	(2,200,000)
期內已沒收	(450,000)
期末未行使	12,300,000

本公司於二零零八年五月二十五日授出12,300,000份即時歸屬的購股權。於該日期授出的購股權的估計公平值為16,937,000港元（相等於人民幣15,096,000元）。

公平值採用栢力克—舒爾斯模式計算。模式內計算之項目如下：

授予日期股價	4.89港元
行使價格	4.85港元
預期年期	2.36年
預期波幅	55.91%
無風險利率	2.22%
股息率	4.00%

預期波幅按本公司股價過往250日至授出日期之歷史波幅釐定。模式所用預計年期按管理層之最佳估算就非轉讓性、行使限制及行為因素而獲調整。購股權的價值會因若干不同的主觀假設變量而出現變動。

緊接授出日期前本公司股份的收市價為4.89港元。

簡明綜合財務報表附註

截至2008年6月30日止六個月

20. 以股份付款(續)

緊接購股權於截至二零零八年六月三十日止六個月獲行使日期前，本公司股份的加權平均收市價為4.99港元。

本集團於截至二零零八年六月三十日止六個月就本公司授出之購股權確認約16,937,000港元(相等於人民幣15,096,000元)開支總額(截至二零零七年六月三十日止六個月：人民幣644,000元)。

21. 相關人士披露

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團與相關人士之間的交易及結餘如下：

(i) 相關人士

(a) 與楊龍先生及其聯屬公司進行的交易

交易性質	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
本集團採購材料	2,256	6,072
本集團銷售製成品	70,223	88,185
本集團支付的分包費	1,864	4,546
本集團支付的利息	5,212	2,128
本集團收購一家附屬公司 及附屬公司的額外權益	—	267,500

簡明綜合財務報表附註

截至2008年6月30日止六個月

21. 相關人士披露(續)

(i) 相關人士(續)

(b) 與廊坊市交通局及其聯屬公司進行的交易

期內，本集團向廊坊市交通局及其聯屬公司支付維修及維護費人民幣4,971,000元(截至二零零七年六月三十日止六個月：人民幣4,150,000元)。

根據本集團、廊坊市交通局與其聯屬公司的協議，各方同意及確認本集團有權於其合營期內無償使用收費公路及橋樑所在的土地。

(c) 與同系附屬公司進行的交易

期內，本集團向一家同系附屬公司支付辦公室物業及員工宿舍租金人民幣1,324,000元(截至二零零七年六月三十日止六個月：人民幣430,000元)。該等租金乃根據有關租賃協議支付。

(d) 本集團與相關人士之間的未支付結餘詳情載於附註12、14及16。

簡明綜合財務報表附註

截至2008年6月30日止六個月

21. 相關人士披露(續)

(ii) 關聯人士

(a) 與中國其他國有企業進行的交易

本集團經營所在的經濟環境目前由中國政府直接或間接控制的企業(「國有企業」)所支配。此外,本集團本身為江蘇悅達集團有限公司旗下較大型集團公司的一部分,江蘇悅達集團有限公司由鹽城市人民政府監管。除上文(i)所披露的關聯人士交易,本集團亦與國有銀行進行一般銀行交易,並與其他國有企業進行業務。董事認為就本集團與彼等之間的業務交易而言,該等國有企業屬獨立第三方。

在設定其定價策略及與其他國有企業的交易之審批程序時,董事認為除上文披露者外,確定對手方的身份及有關交易的數量,既不切實際,亦無實質意義。

(b) 主要管理人員的薪酬

期內,主要管理人員的薪酬(由薪酬委員會考慮個人表現及市場趨勢後釐定)如下:

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
短期福利	2,327	1,523
退休福利	55	24
以股份付款	6,259	—
	8,641	1,547

簡明綜合財務報表附註

截至2008年6月30日止六個月

22. 資本承擔

	二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零七年 十二月三十一日 人民幣千元
有關收購物業、廠房及設備之已訂約 但未於簡明綜合財務報表計提撥備 之資本開支	1,037	2,186

於二零零七年十一月十八日，本集團訂立有條件協議，收購中國其他採礦權益，總代價約為830,000,000港元，惟須達成相關收購協議所載的先決條件後方可作實。股東於二零零八年二月二十二日召開的本公司股東特別大會上批准上述收購。上述收購的詳情載於本公司於二零零八年二月五日刊發的通函內。截至本報告刊發日期，上述收購仍未完成。

管理層討論與分析

財務表現

期內，本集團的營業額為140,766,000人民幣，較去年同期之134,881,000人民幣增長約4%；經營毛利為70,967,000人民幣，較去年同期之65,424,000人民幣增長約8%。本公司股東應佔利潤為32,494,000人民幣，每股基本盈利10.3分人民幣。

由於期內新發員工購股權1,230萬股，產生相關以股份付款開支15,096,000元人民幣（非現金性支出）；若不計入此一次性非現金性支出，則本公司期內股東應佔利潤將為47,590,000元人民幣。

另根據新稅法，期內本集團若干子公司新增10%的預提股息所得稅5,358,000元人民幣；此項調整減少了期內本公司股權持有人應佔利潤5,358,000人民幣。

去年同期，本公司股權持有人應佔利潤為負51,649,000人民幣，每股基本虧損為20.6分人民幣。

中期股息

董事會擬不派發期內之中期股息。

業務回顧

概述

本集團主要業務為金屬礦產的開採及洗選加工，同時經營一條收費公路業務。

本集團期內經歷了轉型礦業以來極為困難的宏觀環境，集團主要產品之一的鋅精礦價格在期內大幅度下跌。儘管如此，本集團礦產項目收入與去年相比仍有一定增長（主要因產量增加所致），期內實現營業收入109,283,000人民幣，營業利潤58,668,000人民幣，扣減礦權攤銷費用11,876,000人民幣後，礦業分部利潤為46,792,000人民幣。

管理層討論與分析

本集團公路業務期內實現營業收入31,483,000人民幣，分部利潤為12,780,000人民幣，較去年同期有相當幅度增長。

礦產業務

期內，本集團礦產業務的營業收入為109,283,000人民幣（去年同期108,598,000人民幣），毛利為57,263,000人民幣（去年同期64,372,000人民幣），其毛利率約為52%（去年同期59%），如上所述，毛利及毛利率下降最主要原因是由於部分礦產品銷售價格下降所致。

期內開採礦石342,579噸，較去年同期270,524噸增加27%；單位開採成本約為每噸92人民幣（去年同期66人民幣），單位選礦成本約為每噸101人民幣（去年同期98人民幣），採選成本與去年同期相比有所上升。

期內礦產業務生產的精礦產品數量為鋅精礦4,894金屬噸（去年同期3,822金屬噸），鉛精礦2,071金屬噸（去年同期1,437金屬噸），銀2,624千克（去年同期951千克），鐵精礦61,543噸（去年同期52,290噸），各產品產量同比都有增加。

期內精礦產品的平均銷售價格約為鋅精礦每金屬噸9,743人民幣（去年同期20,348人民幣），鉛精礦（含銀）每金屬噸19,575人民幣（去年同期14,398人民幣），鐵精礦每噸714人民幣（去年同期532人民幣）；期內鋅精礦產品價格大幅度下跌，其他產品價格則有所上升。

期內，針對鉛鋅金屬價格迅速從高位回落、而鐵礦石價格較大幅度上漲的情況，本集團相應調整了生產部署，重點加強對騰沖鐵礦的生產管理及擴能改造工作，在保持生產正常進行的同時，本年9月份騰沖選廠新增1,000噸日處理礦石生產能力的擴能改造工程已基本完成；新開拓的10號礦洞已經開始投入生產，正逐步擴大其採場生產規模。

管理層討論與分析

保山及姚安鉛鋅礦山在維持生產穩定的同時，重點進行了礦山開拓及技術改造工作，以進一步提高礦山的生產及盈利潛力。保山核桃坪礦山在勘探、生產過程中新發現了品位相當高的較大面積礦體，同時也發現了銅、鐵等礦體，對於增加公司未來的盈利能力有相當大的促進作用。

本公司新收購的內蒙翁旗及陝西大乾鉛鋅礦在本集團接手後，著重抓住了原有採選礦工程的優化改造以及新選廠的建設工作，目前各項生產建設工作正在抓緊進行。根據鉛鋅市場的變化，我們適時調整了陝西大乾鉛鋅礦新選廠的建設計劃，目前一期工程正在設計建造之中。翁旗收購事項於2008年3月31日交割完成。紅嶺交易因出售方原因使得交易完成比原來計劃有所延誤；同時鑒於金屬市場的變動，我們當前正就收購代價方面與出售方進行洽談，公司力爭在原有的基礎上較大幅度地降低收購成本。截止本報告日期，本公司並未就此簽署任何補充協議。如此等洽談進展到簽署補充協議的階段，本公司將適時並按照上市規則的要求作出披露（如適用）。

公路業務

106國道河北省文安路段（「文安路段」）位於河北省廊坊市，毗鄰北京，設有文安收費站。期內的日均日交通流量（「AADT」）為18,850架次（去年同期15,233架次），營業收入為31,483,000人民幣，較去年同期26,283,000人民幣上升約20%。車流量及收費收入保持增長，預計未來公路收費業務仍將穩定發展。

文安路段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，文安路段之收費標準沒有作出調整。文安路段進行了定期之維修及養護工程，以確保公路的質素，唯沒有進行任何大型之維修工程。

管理層討論與分析

業務展望

儘管目前整體經濟呈一定下滑趨勢，有色金屬行情相對低迷，然本集團仍有足夠信心不斷給股東創造價值。展望未來，本集團將尋機進一步增加礦藏儲備，因應市場變化靈活調整產品組合（鐵、鉛、鋅、銀、銅等），適當擴大生產規模等。本集團預計下半年及未來的營業表現會有較大幅度的提升。主要體現在：

- 一、 本集團所屬礦山擁有豐富的礦產資源，各公司經過兩年多的努力已經建立了一支熟悉金屬礦山經營管理的專業人才隊伍，完善了各項生產組織管理體系和規章制度，生產經營水平得到了較程度的提高。
- 二、 本集團致力於不斷提高現有礦場的生產能力，及加大礦區的開拓力度和提高採礦水平，今年以來保山礦區發現了品位相當高的富礦區，進一步增加了相關礦山的發展潛力。
- 三、 針對目前金屬市場形勢的變化，本集團也在加強礦產資源的綜合回收工作，銅鐵分離等工藝試驗已經取得了一定進展，對新發現的一些高價值稀有金屬的分析試選工作正在進行之中。
- 四、 本集團騰沖礦山擴能改造已近尾聲（選廠已經完工），產能預計在原來基礎上增加一倍，同時由於自今年初開始的鐵礦石價格上漲，預計騰沖公司將為本集團帶來更多盈利貢獻。
- 五、 雖然本公司預期紅嶺交易不能在2008年9月底完成，但本集團正積極努力，力爭儘早完成該項目。由於該項目規模較大、品位較高，故一旦交割完成，有望對本集團帶來相當的效益。

管理層討論與分析

六、 本集團將積極利用近期基礎金屬市場形勢的低迷所導致礦產項目的市場估值期望降低的機會，物色有吸引力的投資項目。本集團日後仍將繼續尋求儲量豐富、回報率高及價格適中的金屬礦產項目，以期擴大自身的投資組合。

流動資金及財政資源

於2008年6月30日，本集團之非流動資產為1,683,690,000人民幣，流動資產為206,547,000人民幣，其中銀行存款及現金131,529,000人民幣；流動負債總額為203,133,000人民幣，非流動負債總額為730,444,000人民幣，其中包括遞延稅項負債306,159,000人民幣；本集團之股東權益總額為825,077,000人民幣，少數股東權益為131,583,000人民幣。本集團之資產與負債比率（負債總值／資產總值）約為49%，這一比率較去年同期之54%有所降低。

於2008年6月30日，本集團除了向中國工商銀行（亞洲）有限公司提供360,000,000港幣銀行貸款的抵押及擔保外，未提供其他擔保及抵押，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，期內大部分交易以人民幣完成，本集團相信本集團所承受之匯率風險不大。受人民幣升值的影響，期內本集團亦錄得匯兌收益。

其他資料

董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、有關股份中的權益及淡倉

於二零零八年六月三十日，本公司各董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部份）的股份及有關股份中，根據證券及期貨條例第XV部份第7及8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益及淡倉，或根據證券及期貨條例第352條須記入所述登記冊內的權益及淡倉，或根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄10須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

姓名	公司／相聯 法團名稱	身份	證券數目 及類別 (附註1)	佔本公司全部 已發行股本的 概約百分比
胡友林	本公司	實益擁有人	3,960,000股 普通股(L)	1.22%
	本公司	實益擁有人	1,800,000股 普通股(L) (附註2)	0.55%
董立勇	本公司	實益擁有人	1,818,000股 普通股(L)	0.56%
	本公司	實益擁有人	900,000股 普通股(L) (附註3)	0.28%
劉曉光	本公司	實益擁有人	600,000股 普通股(L) (附註4)	0.18%
祁廣亞	本公司	實益擁有人	600,000股 普通股(L) (附註5)	0.18%

其他資料

附註：

1. 英文字母「L」表示董事於本公司的股份及相關股份中的權益。
2. 胡友林先生根據本公司購股權計劃於二零零八年五月二十五日獲授予購股權，該等股份為上述購股權獲悉數行使後予以配發及發行的股份。該等購股權的認購價為每股股份4.85港元，行使期由二零零八年五月二十五日至二零一八年五月二十四日止，於最後實際可行日期全部仍可行使。
3. 董立勇先生根據本公司購股權計劃於二零零八年五月二十五日獲授予購股權，該等股份為上述購股權獲悉數行使後予以配發及發行的股份。該等購股權的認購價為每股股份4.85港元，行使期由二零零八年五月二十五日至二零一八年五月二十四日止，於最後實際可行日期全部仍可行使。
4. 劉曉光先生根據本公司購股權計劃於二零零八年五月二十五日獲授予購股權，該等股份為上述購股權獲悉數行使後予以配發及發行的股份。該等購股權的認購價為每股股份4.85港元，行使期由二零零八年五月二十五日至二零一八年五月二十四日止，於最後實際可行日期全部仍可行使。
5. 祁廣亞先生根據本公司購股權計劃於二零零八年五月二十五日獲授予購股權，該等股份為上述購股權獲悉數行使後予以配發及發行的股份。該等購股權的認購價為每股股份4.85港元，行使期由二零零八年五月二十五日至二零一八年五月二十四日止，於最後實際可行日期全部仍可行使。

除上文所披露者外，本公司並不知悉任何董事及主要行政人員或其關聯人士於本公司或其任何相聯法團的股份及有關股份中擁有權益及淡倉。

其他資料

主要股東於本公司股份及有關股份的權益及淡倉

於二零零八年六月三十日，本公司根據證券及期貨條例第336條所存置的主要股東名冊顯示，下列人士擁有本公司已發行股本5%或以上的權益及淡倉：

股東姓名／名稱	公司／相聯 法團名稱	身份	證券數目 及類別 (附註1)	佔本公司全部 已發行股本的 概約百分比
悅達集團(香港)有限公司	本公司	實益擁有人	125,829,586股 普通股(L)	38.65%
江蘇悅達集團有限公司	本公司	受控制公司權益	125,829,586股 普通股(L) (附註2)	38.65%
飛龍控股有限公司	本公司	實益擁有人	33,333,333股 普通股(L)	10.24% (附註3)
楊先生	本公司	受控制公司權益	33,333,333股 普通股(L)	10.24% (附註3)
順智投資有限公司	本公司	受控制公司權益	33,333,333股 普通股(L)	10.24% (附註3)
Keywise Capital Management (HK) Limited	本公司	投資經理	33,609,000股 普通股(L)	10.32%
Keywise Greater China Opportunities Master Fund	本公司	投資經理	21,275,000股 普通股(L)	6.53%

其他資料

股東姓名／名稱	公司／相聯 法團名稱	身份	證券數目 及類別 (附註1)	佔本公司全部 已發行股本的 概約百分比
DnB NOR Asset Management (Asia) Limited	本公司	投資經理	20,486,000股 普通股(L)	6.29%
謝清海	本公司	全權信託創立人 (附註4)	29,127,000股 普通股(L)	8.95%
			6,070,586股 普通股(S)	1.86%
杜巧賢	本公司	主要股東 (即謝清海) 配偶的權益 (附註4)	29,127,000股 普通股(L)	8.95%
			6,070,586股 普通股(S)	1.86%
恒生銀行信託國際有限公司 (作為C H Cheah Family Trust的受託人)	本公司	受託人 (附註4)	29,127,000股 普通股(L)	8.95%
			6,070,586股 普通股(S)	1.86%
Cheah Company Limited	本公司	受控制公司權益 (附註4)	29,127,000股 普通股(L)	8.95%
			6,070,586股 普通股(S)	1.86%
Cheah Capital Management Limited	本公司	受控制公司權益 (附註4)	29,127,000股 普通股(L)	8.95%
			6,070,586股 普通股(S)	1.86%

其他資料

股東姓名／名稱	公司／相聯 法團名稱	身份	證券數目 及類別 (附註1)	佔本公司全部 已發行股本的 概約百分比
惠理集團有限公司	本公司	受控制公司權益 (附註4)	29,127,000股 普通股(L)	8.95%
			6,070,586股 普通股(S)	1.86%
惠理基金管理公司	本公司	投資經理 (附註4)	29,127,000股 普通股(L)	8.95%
			6,070,586股 普通股(S)	1.86%

附註：

1. 「L」代表該實體於股份所持的好倉，而「S」則代表該實體於股份所持的淡倉。
2. 該等股份由悅達集團(香港)有限公司登記擁有。江蘇悅達集團有限公司持有悅達集團(香港)有限公司的全部已發行股本。
3. 楊先生持有順智投資有限公司100%權益，該公司則持有飛龍控股有限公司100%權益。
4. 該等股份由惠理基金管理公司以投資經理身份持有。惠理集團有限公司全資控制惠理基金管理公司，而Cheah Capital Management Limited則控制惠理集團有限公司35.65%權益。Cheah Company Limited全資控制Cheah Capital Management Limited，而恒生銀行信託國際有限公司(作為C H Cheah Family Trust的受託人)則全資控制Cheah Company Limited。謝清海為上述信託的創立人，而杜巧賢則為謝清海的配偶。

除上文所披露者外，本公司並不知悉任何其他人士擁有本公司已發行股本5%或以上的權益。

其他資料

購股權計劃

於二零零一年十一月十二日，本公司的單一股東通過書面決議案，採納本公司的購股權計劃。本公司已授出而於期末尚未行使的購股權詳情如下：

參與者姓名及類別	授出日期	行使期 (附註)	於二零零八年		緊接授出日期 前每股收市價 港元
			每股行使價 港元	六月三十日 尚未行使	
本公司董事：					
胡友林先生	2008年5月5日	2008年5月25日至 2018年5月24日	4.85	1,800,000	4.85
董立勇先生	2008年5月5日	2008年5月25日至 2018年5月24日	4.85	900,000	4.85
劉曉光先生	2008年5月5日	2008年5月25日至 2018年5月24日	4.85	600,000	4.85
祁廣亞先生	2008年5月5日	2008年5月25日至 2018年5月24日	4.85	600,000	4.85
合計				3,900,000	
本公司其他僱員：					
合計	2008年5月5日	2008年5月25日至 2018年5月24日	4.85	4,800,000	4.85
附屬公司其他僱員					
合計	2008年5月5日	2008年5月25日至 2018年5月24日	4.85	3,600,000	4.85
總計				12,300,000	

附註：本公司授出可認購本公司股份的購股權，授出日期2008年5月5日（即本公司向該計劃下的合資格人士作出授予購股權要約的日期）；以上列表所載行使期的起始日，是個別參與者接受要約的日期，而行使期的屆滿日，按該計劃是從授出日期起計10年，即2018年5月24日。

其他資料

期內，本公司董事行使購股權1,980,000股，該等購股權的行使價為每股0.53港元；本公司僱員行使購股權220,000股外，該等購股權的行使價為每股3.00港元；購股權被註銷450,000股。

期內，本公司僱員獲授合共可認購1,230,000股股份的購股權。該等購股權的行使期為2008年8月25日至2018年8月24日，每股行使價為4.85港元。緊接授出該等購股權日期前，股份收市價為每股4.85港元。

僱員及薪酬政策

截至2008年6月30日，本集團於中港兩地共聘用約2,467名管理、行政、礦山及收費部員工，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。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

本公司曾於2008年1月份購回本公司普通股862,000股，每股最高價格為6.19港幣，最低價格為4.95港幣，平均價格約5.68港幣，合共支付總價4,894,470港幣，該等股份全部透過香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）購回。除此以外，本公司及其任何附屬公司期內概無購回、出售或贖回本公司之股份。

企業管治常規守則

董事會認為，除董事會主席因公務原因未能親身出席股東周年大會而偏離了《企業管治常規守則》守則條文之E.1.2條外（但已委任本公司其中一位執行董事代為主持），本集團於期內已遵守聯交所之證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之《企業管治常規守則》之守則條文。

其他資料

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、梁美嫻女士及非執行董事祁廣亞先生組成，其職能包括檢討有關審核範疇內之事務，例如財務報表及內部監控等，以保障本公司股東之利益。審核委員會已審閱本集團採納之會計原則和慣例及未經審核中期業績，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崔書明先生、蔡傳炳先生及執行董事董立勇先生，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。

於本報告發出當日，本公司董事會包括下列成員：

執行董事

胡友林
董立勇

非執行董事

劉曉光
祁廣亞

獨立非執行董事

蔡傳炳
梁美嫻
崔書明
韓潤生

承董事會命
悅達礦業控股有限公司
主席
胡友林

香港，二零零八年九月十九日