

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公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



YUE DA MINING HOLDINGS LIMITED

悅達礦業控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：629)

截至二零零八年十二月三十一日止年度之業績公佈

年度業績

悅達礦業控股有限公司(「本公司」)董事會謹此宣佈，本公司及附屬公司(「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核綜合年度業績與上年的比較數字如下：

綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
收入	5	268,263	293,960
銷售成本		(153,165)	(102,508)
直接經營成本		<u>(32,132)</u>	<u>(33,392)</u>
毛利		82,966	158,060
其他收入、收益及虧損		29,386	28,966
贖回可換股債券收益		—	30,104
收購礦業附屬公司額外權益的折讓		—	17,942
資產減值虧損	7	(261,296)	(3,235)
可換股債券嵌入衍生工具公平值變更產生的虧損		—	(101,608)
行政開支		(79,421)	(56,554)
利息開支		(23,974)	(20,628)
其他開支		<u>(18,443)</u>	<u>—</u>
除稅前(虧損)利潤		(270,782)	53,047
所得稅抵免(開支)	8	<u>31,032</u>	<u>(54,404)</u>
年內虧損	9	<u>(239,750)</u>	<u>(1,357)</u>

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
--	----------------	----------------

下列人士應佔：

- 本公司股權持有人
- 少數股東權益

	(240,200)	7,571
	<u>450</u>	<u>(8,928)</u>
	<u>(239,750)</u>	<u>(1,357)</u>

股息

10	<u>—</u>	<u>—</u>
----	----------	----------

每股(虧損)盈利

11

- 基本

	<u>(75.1)分</u>	<u>2.8分</u>
--	----------------	-------------

- 攤薄

	<u>不適用</u>	<u>2.8分</u>
--	------------	-------------

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備		179,880	132,844
預付租賃款項		2,884	2,887
採礦權		1,158,096	1,117,573
商譽		482	7,298
其他無形資產		100,824	117,416
長期按金		3,525	—
收購物業、廠房及設備所支付的按金		—	1,922
其他金融資產		26,921	—
		<u>1,472,612</u>	<u>1,379,940</u>
流動資產			
預付租賃款項		232	229
存貨		20,720	23,931
應收賬款及其他應收款項	12	18,196	7,977
應收關聯公司款項		17,053	54,556
銀行結餘及現金		128,856	128,952
		<u>185,057</u>	<u>215,645</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	13	42,101	100,195
應付關聯公司款項		5,168	6,231
應付董事款項		352	—
應付稅款		1,539	1,908
承兌票據 — 一年內到期		8,320	68,716
銀行借貸 — 一年內到期		53,465	34,493
收購附屬公司應付代價		73,774	—
		<u>184,719</u>	<u>211,543</u>
流動資產淨值		<u>338</u>	<u>4,102</u>
總資產減流動負債		<u>1,472,950</u>	<u>1,384,042</u>

二零零八年
人民幣千元

二零零七年
人民幣千元
(重列)

資本及儲備		
股本	33,122	31,208
儲備	<u>530,928</u>	<u>648,606</u>
本公司股權持有人應佔權益	564,050	679,814
少數股東權益	<u>127,005</u>	<u>113,014</u>
權益總額	<u>691,055</u>	<u>792,828</u>
非流動負債		
其他應付款項	21,266	—
應付關聯公司款項	62,961	—
承兌票據 — 一年後到期	74,554	53,384
銀行借貸 — 一年後到期	319,924	302,251
撥備	1,862	—
遞延稅項負債	265,946	235,579
遞延收入	<u>35,382</u>	<u>—</u>
	<u>781,895</u>	<u>591,214</u>
	<u>1,472,950</u>	<u>1,384,042</u>

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立及登記為受豁免有限公司。本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司的直接控股公司為悅達集團(香港)有限公司(「悅達香港」)(一家於香港註冊成立的有限公司)。本公司的最終控股公司為江蘇悅達集團有限公司，乃一家於中華人民共和國(「中國」)成立為有限責任公司的國有企業。本公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址於年報的公司資料中披露。

本公司乃一家投資控股公司，而其附屬公司的主要業務為(i)開採及加工處理鋅、鉛和鐵；及(ii)管理及營運在中國的收費公路及橋樑。

本集團的所有業務位於中國，故綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)結算，而人民幣亦為本公司之功能貨幣。

2. 編製綜合財務報表的基準

鑑於本集團於本年度錄得虧損約人民幣240,000,000元，而於二零零八年十二月三十一日的累計虧損約為人民幣113,000,000元，故本公司董事在編製綜合財務報表時已考慮本集團的未來資金狀況。董事相信，憑藉現有資源、可動用的銀行信貸額度及未來經營業務的現金流量，本集團將有足夠的營運資金，在財務責任於可見將來到期時有能力全數償還有關款項，並可繼續經營業務，且不會面對重大財務困難。因此，本公司按持續經營基準編製綜合財務報表。

3a. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已採用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之已生效修訂及詮釋(「新香港財務報告準則」)。

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號 (經修訂)	重新分類金融資產
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第11號	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，採用新香港財務報告準則對本集團本年度或過往會計年度之業績或財務狀況並無構成重大影響。因此，並無確認過往年度之任何調整。

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。

於過往年度，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,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撇銷其成本。

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。

由於不可能釐定本集團就建設收費公路及橋樑基礎設施所進行的建設工程的已收代價公平值,故本集團並無追溯應用此項詮釋。於二零零七年一月一日起始之年度,本集團已應用該詮釋所賦予之過渡條文,並以收費公路及橋樑基礎設施的過往賬面金額作為其於二零零七年一月一日的賬面金額,從而確認於二零零七年一月一日的無形資產。下文概述應用該詮釋之財務影響。

3b. 會計政策變動及重列之影響概要

除採納新香港財務報告準則外,由於本集團為遵守中國若干有關採礦費的規則及規定而確認過往年度額外資產及負債,因此,若干比較數字已經重列。

上文所述變動對本年度及過往年度業績之影響(按項目功能呈列)如下:

	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)	(16,592)	(16,586)
攤銷費用增加(計入直接經營成本)	<u>16,592</u>	<u>16,586</u>
年度虧損增加/減少	<u><u>—</u></u>	<u><u>—</u></u>

以下概述上文所述變動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：

	於二零零七年 十二月三十一日 (原先呈列數額) 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
資產負債表項目			
物業、廠房及設備	250,260	(117,416)	132,844
採礦權	1,081,953	35,620	1,117,573
其他無形資產	—	117,416	117,416
應收賬款及其他應收款項	13,857	(5,880)	7,977
應收關聯公司款項	22,635	31,921	54,556
應付賬款及其他應付款項	<u>(38,534)</u>	<u>(61,661)</u>	<u>(100,195)</u>
對資產淨值之影響總額	<u>1,330,171</u>	<u>—</u>	<u>1,330,171</u>
累計利潤、對權益之影響總額	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

4. 主要會計政策

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干以公平值計量的金融工具除外。

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表亦包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例所規定的適用披露。

5. 收入

收入指年內就收費公路及已售貨品已收取及應收取之合計收入淨額，現分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
公路收費	54,473	57,560
銷售鋅、鉛及鐵精礦	<u>213,790</u>	<u>236,400</u>
	<u>268,263</u>	<u>293,960</u>

6. 業務及地區分類

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：

- 收費公路及橋樑管理及營運（「收費公路業務」）；及
- 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：

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	收費		
	公路業務	採礦業務	綜合
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入			
對外銷售	<u>54,473</u>	<u>213,790</u>	<u>268,263</u>
業績			
分類業績	<u>16,121</u>	<u>(234,108)</u>	(217,987)
未分配企業收入			29,504
未分配企業開支			(58,325)
利息開支			<u>(23,974)</u>
除稅前虧損			(270,782)
所得稅抵免			<u>31,032</u>
年內虧損			<u>(239,750)</u>

於二零零八年十二月三十一日

	收費		
	公路業務	採礦業務	綜合
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產			
分類資產	112,687	1,384,774	1,497,461
未分配企業資產			<u>160,208</u>
綜合總資產			<u>1,657,669</u>
負債			
分類負債	1,934	92,468	94,402
未分配企業負債			<u>872,212</u>
綜合總負債			<u>966,614</u>

於二零零八年十二月三十一日

	收費公路業務	採礦業務	未分配	綜合
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他資料				
資本增加	1,049	392,812	15	393,876
預付租賃款項增加	—	134	—	134
折舊及攤銷	17,888	50,267	23	68,178
資產減值虧損	<u>—</u>	<u>261,296</u>	<u>—</u>	<u>261,296</u>

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	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	<u>57,560</u>	<u>236,400</u>	<u>293,960</u>
業績			
分類業績	<u>15,527</u>	<u>102,678</u>	118,205
未分配企業收入			27,734
贖回可換股債券的收益			30,104
收購礦業附屬公司額外權益的折讓			17,942
可換股債券嵌入衍生工具公平值變更產生的虧損			(101,608)
未分配企業開支			(18,702)
利息開支			<u>(20,628)</u>
除稅前利潤			53,047
所得稅開支			<u>(54,404)</u>
年內虧損			<u>(1,357)</u>

於二零零七年十二月三十一日

	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 (重列)
資產			
分類資產	139,223	1,320,930	1,460,153
未分配企業資產			<u>135,432</u>
綜合總資產			<u>1,595,585</u>
負債			
分類負債	7,428	95,445	102,873
未分配企業負債			<u>699,884</u>
綜合總負債			<u>802,757</u>

於二零零七年十二月三十一日

	收費公路業務 人民幣千元	採礦業務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	綜合 人民幣千元
其他資料				
資本增加	1,682	229,796	—	231,478
預付租賃款項增加	—	2,403	—	2,403
折舊及攤銷	17,272	36,253	21	53,546
資產減值虧損	<u>—</u>	<u>3,235</u>	<u>—</u>	<u>3,235</u>

地區分類

本集團的收入全部源自中國，而可識別資產亦位於中國。因此，並無呈列地區分類資料。

7. 資產減值虧損

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
下列各項的減值虧損：		
— 物業、廠房及設備	40,338	—
— 採礦權	214,142	—
— 商譽	6,816	3,235
	<u>261,296</u>	<u>3,235</u>

8. 所得稅(抵免)開支

	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	4,379	3,708
— 過往年度撥備不足	—	152
遞延稅項		
— 本年度	(35,411)	(6,030)
— 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	—	56,574
	<u>(31,032)</u>	<u>54,404</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。

截至二零零八年十二月三十一日止年度內，鎮安縣大乾礦業發展有限公司(「大乾礦業」)、翁牛特旗三湘礦業有限公司(「三湘」)、翁牛特旗湘大礦業有限責任公司(「湘大」)及赤峰市憶達礦業有限公司(「憶達」)須按稅率25%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，本公司於中國的礦業附屬公司(上文所述者除外)可享有15%的優惠稅率，此外，該等中國礦業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(不包括保山市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，於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，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，於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，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。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度內，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15%繳納中國企業所得稅。截至二零零八年十二月三十一日止年度，適用於廊坊通達的稅率為18%。

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，須逐步過渡至指定法定稅率。廊坊通達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%。

9. 年內虧損

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元 (重列)
年內虧損已扣除：		
已售存貨成本	154,449	102,508
僱員福利開支，包括董事酬金及以股份付款開支	78,871	40,631
採礦權攤銷	28,323	22,217
物業、廠房及設備折舊	23,129	14,586
其他無形資產攤銷	16,592	16,586
按公平值於損益列賬的金融資產的公平值變動	2,936	—
存貨撇減	1,716	—
核數師酬金	2,000	2,500
解除預付租賃款項	134	157
出售物業、廠房及設備虧損	63	1,778
並計入：		
滙兌淨收益	23,910	25,948
銀行利息收入	<u>3,082</u>	<u>790</u>

10. 股息

二零零八年內概無支付或建議支付股息，而自結算日以來亦無建議支付任何股息(二零零七年：無)。

11. 每股(虧損)盈利

本公司股權持有人應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利乃根據下列數據計算：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
(虧損)盈利		
年內本公司股權持有人應佔(虧損)利潤及用以計算每股基本及攤薄(虧損)盈利的(虧損)盈利	<u>(240,200)</u>	<u>7,571</u>
	二零零八年	二零零七年

股份數目

用以計算每股基本(虧損)盈利的普通股加權平均數	<u>319,917,010</u>	268,371,954
普通股的攤薄影響 — 購股權		<u>2,893,866</u>
用以計算每股攤薄(虧損)盈利的普通股加權平均數		<u>271,265,820</u>

截至二零零八年十二月三十一日止年度，行使本公司購股權將導致每股虧損減少。因此，並無呈列相關每股攤薄虧損。

由於本公司的可換股債券於截至二零零七年十二月三十一日止年度內均具有反攤薄作用，故計算每股攤薄盈利時並無計入可換股債券。

12. 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項結餘中包括人民幣7,940,000元(二零零七年：人民幣200,000元)的應收賬款。於結算日之應收賬款賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
0至30日	7,940	—
30至180日	—	—
180至360日	<u>—</u>	<u>200</u>
	<u>7,940</u>	<u>200</u>

13. 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項結餘中包括人民幣2,395,000元(二零零七年：人民幣476,000元)的應付賬款。購貨時獲授之平均信貸期為30日。於結算日之應付貿易賬款賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
0至60日	<u>2,395</u>	<u>476</u>

財務概要

截至二零零八年十二月三十一日止年度(「本年度」)，本集團的營業額及經營毛利分別為人民幣268,263,000元及人民幣82,966,000元，較截至二零零七年十二月三十一日止年度(「二零零七年度」)分別減少約8.74%及47.51%。由於受本集團採礦權減值(「採礦權減值」)約人民幣214,142,000元的影響，經審核股東應佔虧損為人民幣240,200,000元，而二零零七年度經審核股東應佔利潤則為人民幣7,571,000元。本年度每股基本虧損為人民幣75.1分。

股息

董事會不擬派發本年度的末期股息。

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(「採礦業務」)，同時經營一條收費公路(「收費公路業務」)。於本年度，採礦業務實現營業收入人民幣213,790,000元，而分類虧損為人民幣234,108,000元；扣除採礦權攤銷費用及採礦權減值分別人民幣28,323,000元及人民幣214,142,000元後，採礦業務分類利潤為人民幣8,357,000元。收費公路業務實現營業收入淨額人民幣54,473,000元，分類利潤為人民幣16,121,000元。

採礦業務

本年度，採礦業務的營業收入為人民幣213,790,000元，毛利為人民幣60,625,000元，其毛利率約為28.36%。本年度開採礦石727,489噸，單位開採成本約為每噸人民幣94元(二零零七年度：每噸人民幣75元)，單位選礦成本約為每噸人民幣67元(二零零七年度：每噸人民幣67元)。採礦業務加工處理的精礦數量為鋅精礦8,697金屬噸，鉛精礦4,180金屬噸，銀4,131千克，鐵精礦177,394噸。本年度精礦產品的平均銷售價格約為鋅精礦每金屬噸人民幣7,203元，鉛精礦(含銀)每金屬噸人民幣13,193元，鐵精礦每噸人民幣543元。

鑑於二零零八年年底全球資本市場出現衰退，以及鋅及鉛商品市場進一步萎縮，本集團旗下部分鉛鋅礦場已減產和停產，減產和停產屬暫時性質，以進一步控制成本。出產質量較高且價格足以支付生產成本的鉛鋅礦場已暫時減產；而出產量較少且質量較低的鉛鋅礦場已暫時停產(統稱「臨時措施」)。然而，為了未來業務的發展，上述礦場於本年度內仍繼續進行採礦及技術創新工作。

騰沖縣瑞土礦業有限責任公司(「騰沖瑞土」)持有採礦權的鐵及鋅礦場擁有較高質量及豐富的礦物含量。洗選加工的成本較市場上其他相同性質的礦場為低，因此，騰沖瑞土繼續按正常規模營運，並為本集團提供合理的利潤及現金流量。本集團現已完成擴充該礦場的產能，擴充後，產量預期增加一倍。為了維持經常性銷售額及現金流量，本集團分別與攀鋼集團國際經濟貿易有限公司(「攀鋼集團」)及武漢鋼鐵(集團)公司的附屬公司武鋼集團昆明鋼鐵股份有限公司(「昆明鋼鐵」)訂立為期十年的戰略合作協議，詳情列於二零零八年十一月二十一日及二零零八年十二月九日的本公司公告內。

本年度內，騰沖瑞土完成了選廠技改擴能建設項目，並如期投入生產，目前選廠產能平均每天處理礦石量2,000噸；新開拓的十號洞也正式生產，已成為騰沖瑞土主要礦石供應來源。

此外，鑑於二零零八年底全球資本市場萎縮，鉛鋅商品市場進一步倒退，本公司認為，紅嶺收購事項(定義見本公司於二零零八年二月五日所刊發的通函)的預期盈利能力出現基本上的不確定性。為減輕本集團的財務負擔及改善流動資金狀況，本集團於二零零八年十二月九日訂立協議終止紅嶺收購事項。儘管終止收購，惟紅嶺收購事項已產生若干應付專業人士費用及銀行借貸利息。終止紅嶺收購事項時，該等開支於本年度的收益表中入賬為本集團開支。基於上文同一理由，本年度內，已計提採礦權減值人民幣214,142,000元。

收費公路業務

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。本年度的年均日交通流量(「AADT」)為19,150架次(二零零七年度：16,045架次)，營業收入為人民幣54,473,000元，較二零零七年度人民幣57,560,000元下降約5.36%。本年度內，根據國家相關規定，公司開闢免費綠色通道，對收入產生一定的影響。車流量及收費收入穩定，預計未來收費公路業務仍將穩定發展。

此外，文安路段已實行計算機輔助收費及監控系統，有效地保證了收費公路業務的經營質素。本年度內，文安路段的收費沒有作出調整。本年度內，文安路段進行了定期的維修及養護工程，以確保公路的質素，惟沒有進行任何大型的維修工程。

內蒙古收購項目

本集團於本年度完成了翁旗收購事項(定義見本公司於二零零八年二月五日刊發的通函)，收購位於內蒙古的礦山的探礦及／或採礦權(詳見本公司於二零零七年十一月三十日發出的公告及二零零八年二月五日發出的通函)。翁旗收購事項已在二零零八年二月二十二日舉行的股東特別大會上得到本公司股東批准，翁旗收購事項已於二零零八年三月三十一日完成。

翁旗收購事項的完成，進一步增加了本集團的金屬礦石儲量，並提升本集團的金屬礦石產能。翁旗礦山擁有豐富的鉛鋅儲量，以及良好的生產環境，適合進行大型生產。

前景

本集團不斷致力於提高探礦、採礦技術含量，合理確定探礦工程和採礦方法；致力於改進、提高爆破技術，合理制定爆破方法，提高爆破效果，以達到提高現有礦場的生產能力，降低採礦成本；加大選廠技術改造力度，優化選礦生產工藝，提高精礦品位和回收率，以達到降低選礦成本。

騰沖瑞士選廠技改擴能建設項目的完成，十號洞的如期生產，及與攀鋼集團和昆明鋼鐵簽訂長期戰略協議後，保證了本集團穩定的現金流和合理的利潤。位於陝西的鎮安縣大乾礦業發展有限公司(「大乾礦業」)在按計劃加大探礦工作，以提高礦石儲備的勘探，日選礦石1,200噸的新選廠建設工作正積極向前推進，該項目完成後，預期大乾礦業將達到年採、選礦石30萬噸的生產能力。保山市飛龍有色金屬有限責任公司(「保山飛龍」)的探礦工作正在按計劃進行，選廠的技術改造工作也在進行之中。姚安縣飛龍礦業有限責任公司(「姚安飛龍」)正在加快8號洞的工程進度，努力提高回採率，優化選廠工藝流程工作也在進行之中。

展望未來，預期二零零九年採礦業務的環境仍然艱難。然而，由於礦產資源為不可再生資源，隨著中國經濟的持續高速增長，對鐵鉛鋅等基礎金屬的需求量日益增加，董事相信本集團將可從中受惠。採納臨時措施後，董事對本集團未來的業務發展充滿信心。本集團仍將繼續尋求儲量豐富、回報率高的金屬礦產項目，以期進一步擴大公司生產規模，開闢新的盈利來源，為投資者帶來更多的回報。

另一方面，收費公路業務的增長速度相對較低，因此，會影響到收費公路業務的投資回報水平。

暫停辦理股東登記

本公司將於二零零九年五月二十七日至二零零九年六月三日止期間(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東登記，期間將不會辦理任何本公司股份過戶登記，以確定符合資格出席本公司於二零零九年六月三日召開的股東週年大會及於會上投票的股東名單，所有本公司股份的過戶檔連同有關股票，最遲須於二零零九年五月二十六日下午四時三十分前送交本公司的香港股份過戶登記分處香港證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

財政狀況

流動資金及財政資源

於二零零八年十二月三十一日，本集團的流動資產為人民幣185,057,000元(二零零七年：人民幣215,645,000元)，其中銀行結餘及手頭現金為人民幣128,856,000元(二零零七年：人民幣128,952,000元)。於二零零八年十二月三十一日，本集團的資產淨值為人民幣691,055,000元，較二零零七年的人民幣792,828,000元減少約12.84%。本集團的資產與負債比率(負債總額／資產總額)約為58.31%(二零零七年：50.31%)，負債增加主要是因為本集團為收購項目及營運需求而新增銀行借款人民幣100,000,000元，另外遞延稅項負債較二零零七年度同期增加人民幣30,367,000元。

本公司於二零零八年十二月三十一日的股本為人民幣33,122,000元(二零零七年：人民幣31,208,000元)，股本增加主要由於本年度增發20,000,000股新股所致。本公司的儲備及少數股東權益分別為人民幣530,928,000元(二零零七年：人民幣648,606,000元)及人民幣127,005,000元(二零零七年：人民幣113,014,000元)。於二零零八年十二月三十一日，本集團的流動負債總額為人民幣184,719,000元(二零零七年：人民幣211,543,000元)，主要包括銀行借款、承兌票據、應付收購附屬公司款項以及其他應付款項；非流動負債總額為人民幣781,895,000元(二零零七年：人民幣591,214,000元)，主要包括一年期以上的銀行借款及有關承兌票據以及遞延稅項負債。

本集團的貨幣資產、負債及交易均主要以人民幣及港元計算。本年度內，大部分交易以人民幣計值及結算，本集團相信所承受的滙率風險不大。受人民幣升值的影響，該期間內本集團錄得滙兌收益人民幣23,910,000元。

或然負債及集團資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，除了本集團向中國工商銀行(亞洲)有限公司提供360,000,000港元的擔保及抵押外，本公司未提供其他擔保及抵押，亦無其他重大或然負債。

僱員及薪酬政策

於二零零八年十二月三十一日，本集團於中港兩地共聘用約1,355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的表現、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，同時亦為香港員工提供保險及強積金計劃。本年度內，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勞資糾紛。

購回、出售或贖回本公司的股份

二零零八年一月，本公司購回862,000股本公司普通股，每股最高、最低及平均價格分別約6.19港元、4.95港元及5.68港元，合共支付總代價為4,894,470港元，該等股份全部透過聯交所購回。除此以外，本公司及其任何附屬公司於本年度內概無購回、出售或贖回本公司的股份。

企業管治常規守則

董事會認為，除董事會主席未能親身出席本公司二零零八年股東周年大會(但已委任本公司其中一位執行董事代為主持)而偏離了守則條文第E.1.2條外，本集團於本年度內已遵守上市規則附錄十四所載的《企業管治常規守則》的守則條文(於二零零九年一月一日方始生效的守則條文最新修訂除外)。

董事進行證券交易的標準守則

本年度內，本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(於二零零九年一月一日及二零零九年四月一日方始生效的標準守則最新修訂除外)(「標準守則」)。經本公司查詢後，所有董事已確認，彼等於本年度內已遵守標準守則所載的規定準則。

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的一切事務，例如財務報表及內部監控等，以保障本公司股東的利益。審核委員會在二零零九年四月十七日召開的會議上，審閱了本集團採納的會計原則及慣例、本集團於本年度的年度業績、二零零八年經審核年度財務報告，以及本集團於本年度所進行的關連交易，並與管理層討論有關審核、內部監控及財務彙報的事宜。

薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，成員現時包括獨立非執行董事崔書明先生、蔡傳炳先生，以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，檢討及討論薪酬政策及薪酬水準及執行董事的薪酬等相關事宜。

於聯交所網站刊登二零零八年年報

本公司的二零零八年年報將於適當時候在聯交所的網址 (www.hkex.com.hk) 及本公司的網址 (www.yueda.com.hk) 上公佈。

承董事會命
悅達礦業控股有限公司
主席
胡友林

香港，二零零九年四月十七日

於本公告日期，董事會由以下成員組成：(a)胡友林先生及董立勇先生為執行董事；(b)劉曉光先生及祁廣亞先生為非執行董事；及(c)蔡傳炳先生、梁美嫻女士、崔書明先生及韓潤生先生為獨立非執行董事。