



2010 中期報告



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

股份代號：629

簡明綜合全面收入表

截至二零一零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	158,930	86,140
銷售成本		(73,455)	(59,625)
直接經營成本		(20,399)	(18,172)
毛利		65,076	8,343
其他收入、收益及虧損		3,047	3,739
收購附屬公司的議價購入收益	21	13,405	—
行政開支		(27,212)	(25,089)
融資成本	4	(12,135)	(14,177)
其他開支	5	(1,313)	—
除稅前利潤(虧損)		40,868	(27,184)
所得稅開支	6	(8,328)	(2,619)
期內利潤(虧損)及全面收入 (開支)總額	7	32,540	(29,803)
下列人士應佔期內利潤(虧損) 及全面收入(開支)總額：			
— 本公司擁有人		28,614	(32,010)
— 非控股權益		3,926	2,207
		32,540	(29,803)
每股盈利(虧損)			
— 基本	9	人民幣5.12分	人民幣(8.4)分
— 攤薄		人民幣5.05分	人民幣(8.4)分

簡明綜合財務狀況表

於二零一零年六月三十日

	附註	二零一零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	203,185	193,748
預付租賃款項		2,568	2,633
採礦權	11	1,532,106	1,140,244
商譽		482	482
其他無形資產	12	72,057	84,235
長期按金		3,023	2,848
其他金融資產	13	23,413	22,449
		1,836,834	1,446,639
流動資產			
預付租賃款項		208	208
存貨		19,863	18,184
應收賬款及其他應收款項	14	54,954	18,038
應收關聯公司款項	15	22,346	26,864
銀行結餘及現金		305,002	34,481
		402,373	97,775
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	16	137,707	25,542
應付董事款項		284	352
應付稅項		6,282	3,047
承兌票據 — 一年內到期	17	767	2,733
銀行借貸 — 一年內到期		128,690	61,460
		273,730	93,134
流動資產淨值		128,643	4,641
資產總額減流動負債		1,965,477	1,451,280

簡明綜合財務狀況表

於二零一零年六月三十日

	附註	二零一零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
股本及儲備			
股本	18	64,517	33,122
儲備		854,326	493,802
本公司擁有人應佔權益		918,843	526,924
非控股權益		216,597	126,184
權益總額		1,135,440	653,108
非流動負債			
其他應付款項	16	22,332	21,970
應付關聯公司款項	15	27,867	60,155
承兌票據 — 一年後到期	17	118,669	68,820
銀行借貸 — 一年後到期		201,614	274,620
收購附屬公司應付代價	19	59,494	69,121
撥備		2,118	2,037
遞延稅項負債		365,373	267,880
遞延收入	20	32,570	33,569
		830,037	798,172
		1,965,477	1,451,280

簡明綜合權益變動表

截至二零一零年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔									非控股權益應佔	
	股本	股份溢價	非可供 分派儲備	特別儲備	注資	購股權 儲備	其他儲備	累計虧損	總計	分佔 附屬公司 淨資產	權益總額
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元 (附註i)	人民幣 千元 (附註ii)	人民幣 千元 (附註iii)	人民幣 千元 (附註iv)	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
於二零零九年一月一日(經審核)	33,122	487,322	21,477	157,178	22,722	15,065	(59,372)	(113,464)	564,050	127,005	691,055
期內(虧損)利潤及全面(開支) 收入總額	—	—	—	—	—	—	—	(32,010)	(32,010)	2,207	(29,803)
出售附屬公司時解除非可供 分派儲備	—	—	(802)	—	—	—	—	802	—	—	—
視作最終母公司之注資	—	—	—	—	16,853	—	—	—	16,853	—	16,853
沒收購股權	—	—	—	—	—	(2,682)	—	2,682	—	—	—
確認以股本結算股份付款的款項	—	—	—	—	—	2,558	—	—	2,558	—	2,558
支付予非控股權益之股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(6,522)	(6,522)
於二零零九年六月三十日 (未經審核)	33,122	487,322	20,675	157,178	39,575	14,941	(59,372)	(141,990)	551,451	122,690	674,141
於二零一零年一月一日(經審核)	33,122	487,322	22,393	157,178	32,400	18,460	(59,372)	(164,579)	526,924	126,184	653,108
期內利潤及全面收入總額	—	—	—	—	—	—	—	28,614	28,614	3,926	32,540
因提早償還非即期免息貸款而 被視作分派至最終母公司	—	—	—	—	(5,466)	—	—	—	(5,466)	—	(5,466)
因提早償還承兌票據而被視作 分派至一名股東	—	—	—	—	(3,572)	—	—	—	(3,572)	—	(3,572)
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	93,000	93,000
已發行股份(附註18)	31,290	343,661	—	—	—	—	—	—	374,951	—	374,951
發行股份之交易成本	—	(5,624)	—	—	—	—	—	—	(5,624)	—	(5,624)
確認以股本結算股份付款的款項	—	—	—	—	—	2,025	—	—	2,025	—	2,025
行使購股權	105	1,376	—	—	—	(490)	—	—	991	—	991
支付予非控股權益之股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(6,513)	(6,513)
轉撥	—	—	4,837	—	—	—	—	(4,837)	—	—	—
於二零一零年六月三十日 (未經審核)	64,517	826,735	27,230	157,178	23,362	19,995	(59,372)	(140,802)	918,843	216,597	1,135,440

簡明綜合權益變動表

截至二零一零年六月三十日止六個月

附註：

- (i) 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分配的法定儲備，以及因本集團以外幣注資本公司於中國的附屬公司而產生的資本虧絀。
- (ii) 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的款項資本化所產生的盈餘。
- (iii) 注資指以下項目產生的視作自(分派至)最終母公司及一名股東的注資：
 - (a) 悅達實業集團(香港)有限公司(「悅達實業」)代表本集團就終止收購巴林左旗紅嶺鉛鋅礦(「紅嶺」)一事無償支付的賠償。由於悅達實業為本公司的最終母公司江蘇悅達集團有限公司(「江蘇悅達」)的附屬公司，因此悅達實業為本公司的同系附屬公司及關連人士。於較早期間，本集團與紅嶺賣方訂立調解契約，本集團同意就終止收購支付賠償人民幣7,827,000元。悅達實業其後代表本集團無償支付全數賠償，而該筆款項獲確認為自最終母公司之視作注資；
 - (b) 悅達實業授出的非即期免息貸款並延長其還款日期。於較早期間，非即期免息貸款於其起始日及延長日期的面值與公平值之間的差額獲確認為由最終母公司作出的視作注資。於截至二零一零年六月三十日止六個月期間，本集團提早償還部分非即期免息貸款，面值為人民幣38,634,000元。此非即期免息貸款提早償還部分於還款日期的面值與賬面值之間的差額人民幣5,466,000元已獲確認為視作分派至最終母公司。詳情載於附註15；
 - (c) 楊龍先生的聯屬公司發行承兌票據並延長其還款日期。楊龍先生為本公司股東及本公司礦業附屬公司保山飛龍有色金屬有限責任公司(「保山飛龍」)的少數股東，對本公司的礦業附屬公司具有重大影響力。楊龍先生及其聯屬公司為本公司關聯人士。於較早期間，承兌票據於其起始日及延長日期的面值與公平值之間的差額獲確認為由一名股東之視作注資。於截至二零一零年六月三十日止六個月期間，本集團提早償還部分承兌票據，面值為人民幣33,927,000元。此承兌票據提早償還部分於還款日期的面值與賬面值之間的差額人民幣3,572,000元已獲確認為一名股東的視作注資。詳情載於附註17。
- (iv) 其他儲備指收購額外權益所佔的採礦權中公平值與賬面值之間的差額。

綜合簡明現金流量表

截至二零一零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額		47,443	37,415
投資活動所用現金淨額			
償還就收購附屬公司而發行的承兌票據	17	(33,927)	—
償還收購附屬公司應付代價	19	(13,318)	—
收購附屬公司(扣除已獲得之現金及現金等值項目)	21	(10,481)	—
收購物業、廠房及設備		(7,362)	(17,758)
關連公司的還款		5,168	—
出售附屬公司(扣除已出售之現金及現金等值項目)	22	380	5,920
其他投資活動		626	249
		(58,914)	(11,589)
融資活動所得(所用)現金淨額			
公開發售新股所得款項		343,922	—
已籌措銀行借貸		40,000	40,000
行使購股權時發行股份之所得款項		991	—
償還銀行借貸		(45,010)	(85,968)
償還關聯公司款項		(38,634)	—
支付予少數股東之股息		(6,513)	(6,522)
公開發售新股開支		(5,624)	—
其他融資活動		(6,793)	(4,604)
		282,339	(57,094)
現金及現金等值項目增加(減少)淨額		270,868	(31,268)
期初現金及現金等值項目		34,481	128,856
匯率變動之影響		(347)	(191)
期末現金及現金等值項目， 以銀行結餘及現金列示		305,002	97,397

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

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證券上市規則（「上市規則」）附錄16的適用披露規定及香港會計準則（「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量（倘適用）。

簡明綜合財務報表所採用的會計政策與編製本集團截至二零零九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」）頒佈的下列新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋（「新訂及經修訂香港財務報告準則」）。

香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則第5號修訂本， 屬二零零八年香港財務報告準則 之改進部分
香港財務報告準則（修訂本）	二零零九年香港財務報告準則之改進
香港會計準則第27號（經修訂）	綜合及獨立財務報表
香港會計準則第39號（修訂本）	合資格對沖項目
香港財務報告準則第1號（修訂本）	首次採納之進一步豁免
香港財務報告準則第2號（修訂本）	集團現金結算股份付款交易
香港財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產

除下文所述者外，應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於當前或過往會計期間的簡明綜合財務報表並無重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

香港財務報告準則第3號(二零零八年經修訂)業務合併

香港財務報告準則第3號(二零零八年經修訂)業務合併自二零一零年一月一日起已追溯應用。於本期間，該準則的應用已影響收購附屬公司的會計處理(附註21)。

採用香港財務報告準則第3號(二零零八年經修訂)之影響如下：

- 此項準則允許就非控股權益(前稱「少數股東」權益)的計量選擇按個別交易基準進行。
- 此項準則改變或然代價的確認及後續會計要求。於過往期間，或然代價僅可於有可能支付且其金額能被可靠計量時於收購日期確認，而根據經修訂準則，或然代價按收購日期的公平值計量。隨後以抵銷收購成本的方式對或然代價進行調整，惟以下列各項為限
 - (i) 其反映於收購日期的公平值，及
 - (ii) 其於「計量期間」(最長為自收購日期起計12個月)內產生。根據此項準則的過往版本，通常透過對收購成本的調整而對代價進行調整；及
- 此項準則一般要求收購相關成本與業務合併分開入賬。因此，本集團於損益確認該等成本人民幣1,313,000元為開支，而於過去該等成本則會獲確認為收購成本的一部分。

於本期間，此等政策變動對本集團的業績及財務狀況並無影響。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

2. 主要會計政策(續)

香港會計準則第32號(修訂本)供股分類

本集團已於香港會計準則第32號供股分類的修訂本的生效日期(二零一零年二月一日)前提早採納該修訂本。香港會計準則第32號的修訂本影響到按比例基準發行予股東的權利的會計處理方法，有關權利使股東有權以固定金額的外幣現金購入本公司固定數目的股本工具。

由於採用該修訂本，本公司於本期間根據公開發售按比例基準向現有股東授出可購入本公司股本工具的權利並無視作衍生工具處理(附註18)，因此，並無就公開發售於本期間的簡明綜合全面收入表內的損益項下確認收益或虧損。根據公開發售所發行及配發本公司股本工具的已收代價已直接於權益內確認。

提早採納該修訂本並無對本集團之業績及財務狀況構成重大影響。

本集團並無提前應用其他已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂準則、修訂本或詮釋。本公司董事預期應用其他新訂及經修訂準則、修訂本或詮釋並不會對本集團的業績及財務狀況構成重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

3. 分類資料

根據向主要營運決策人(「主要營運決策人」)呈報以供資源分配及表現評估的資料劃分的本集團經營分類如下:

- 收費公路及橋樑管理及營運(「收費公路業務」)
- 勘探、開採及加工處理鋅、鉛、鐵及金(「採礦業務」)

有關上述分類的資料呈報如下。

截至二零一零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
分類收入			
對外銷售	31,948	126,982	158,930
分類業績			
分類利潤	8,249	43,102	51,351
利息收入			626
其他收益及虧損			
— 收購附屬公司的議價購入收益			13,405
— 匯兌收益淨額			1,342
— 被指定為按公平值於損益列賬 的金融資產的公平值變動收益			964
— 提早償還收購附屬公司的應付 代價所產生的虧損			(1,006)
中央行政成本			(12,366)
融資成本			(12,135)
其他開支			(1,313)
除稅前利潤			40,868

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

3. 分類資料(續)

截至二零零九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
分類收入			
對外銷售	27,845	58,295	86,140
分類業績			
分類利潤(虧損)	7,033	(14,519)	(7,486)
利息收入			71
其他收益及虧損			
— 出售附屬公司收益			1,358
— 匯兌收益淨額			1,222
— 被指定為按公平值於損益 列賬的金融資產的公平值 變動收益			454
中央行政成本			(8,626)
融資成本			(14,177)
除稅前虧損			(27,184)

分類利潤(虧損)指各分類於未分配上述利息收入、其他收益及虧損、中央行政成本、融資成本及其他開支前所產生的利潤(虧損)。此等為呈報予本公司執行董事用作資源分配及評估分類表現的方式。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

4. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
須於5年內悉數償還的銀行借貸利息	5,535	4,604
承兌票據的實際利息	2,579	3,657
下列各項估算利息：		
— 應付一家關連公司的非即期 免息款項	938	2,781
— 收購附屬公司應付的代價	3,002	3,113
— 撥備	81	22
	12,135	14,177

5. 其他開支

其他開支指與收購附屬公司有關的收購相關成本人民幣1,313,000元(載於附註21)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

6. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
中國企業所得稅		
— 本期間	8,063	2,443
遞延稅項		
— 本期間(附註)	265	176
	8,328	2,619

附註：遞延稅項包括自簡明綜合全面收入表內的損益扣除金額為人民幣2,234,000元（二零零九年：計入人民幣377,000元）的款項，該款項乃與未分配附屬公司盈利有關的暫時差額。

所得稅開支乃根據管理層對整個財政年度的預期加權平均年度所得稅率作出的最佳估計確認。由於本集團的收入並非在香港產生或源自香港，因此並無就香港利得稅作出撥備。於中國產生的稅項乃根據截至二零一零年六月三十日止六個月的估計平均年度稅率15%確認（二零零九年：15%）。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

7. 期內利潤(虧損)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
期內利潤(虧損)已計入(扣除)		
下列項目：		
已售存貨成本	(70,455)	(59,625)
其他無形資產攤銷(計入直接經營成本)	(12,178)	(10,646)
採礦權攤銷(計入銷售成本)	(11,287)	(8,689)
物業、廠房及設備折舊	(10,756)	(11,654)
以股份付款開支(附註23)	(2,025)	(2,558)
提早償還收購附屬公司的應付代價 所產生的虧損(附註19)	(1,006)	—
解除預付租賃款項	(65)	(114)
出售物業、廠房及設備(虧損)收益	(27)	25
匯兌收益淨額	1,342	1,222
被指定為按公平值於損益列賬的 金融資產的公平值變動收益	964	454
利息收入	626	71
出售附屬公司收益	—	1,358

8. 股息

於呈報期間，並無派付、宣派或擬派任何股息。董事並無就兩個期間宣派任何中期股息。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

9. 每股盈利(虧損)

本公司擁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	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
盈利(虧損)		
期內本公司擁有人應佔利潤(虧損)及用以計算每股基本及攤薄盈利(虧損)的利潤(虧損)	28,614	(32,010)
股份數目	數目	數目
用以計算每股基本盈利(虧損)的普通股加權平均數	559,397,027	380,914,694
具潛在攤薄效應普通股的影響 — 購股權	7,142,043	—
用以計算每股攤薄盈利(虧損)的普通股加權平均數	566,539,070	380,914,694

用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數，已就二零一零年三月四日的公開發售予以調整。

由於行使本公司購股權將導致每股虧損減少，故此計算截至二零零九年六月三十日止六個月的每股攤薄虧損時，並無假設本公司尚未行使的購股權已獲行使。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

10. 物業、廠房及設備變動

截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團就收購物業、廠房及設備共產生人民幣7,362,000元(二零零九年：人民幣17,758,000元)。此外，賬面值為人民幣12,858,000元的物業、廠房及設備乃透過收購附屬公司而購入。

11. 採礦權

	人民幣千元
成本	
於二零一零年一月一日	1,435,110
收購附屬公司所得(附註21)	403,149
於二零一零年六月三十日	1,838,259
攤銷及減值	
於二零一零年一月一日	294,866
期內開支	11,287
於二零一零年六月三十日	306,153
賬面值	
於二零一零年六月三十日	1,532,106
於二零零九年十二月三十一日	1,140,244

採礦權指可於中國各地進行採礦活動之權利，法定年期為三至八年。除於二零一零年六月三十日賬面值為人民幣8,789,000元位於中國內蒙古之採礦權(「Daxin採礦權」)已於二零一零年六月正式屆滿外，本集團之採礦權分別於二零一零年八月至二零一四年十二月屆滿。董事認為，本集團將能在毋須付出重大成本之情況下繼續向有關政府機關重續採礦權。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

11. 採礦權(續)

直至本報告日期，本集團仍在為Daxin採礦權申請續期。董事認為，本集團將於適當時候取得有關續期之批准。

採礦權乃根據探明及估計礦產儲量為基準，利用單位生產法於九至二十五年內予以攤銷，當中假設本集團可無限期重續採礦權，直至所有探明儲量採盡為止。

12. 其他無形資產

其他無形資產指河北省政府向本集團授予的收費公路及橋樑經營權，由一九九七年起至二零一三年止，為期十六年。於特許期間內，本集團擁有經營及管理106國道文安路段及其收費的權利。本集團須根據中國交通運輸部及相關政府機關頒佈的法規管理及經營收費公路及橋樑。直至有關特許服務期間結束時，收費公路及橋樑以及其收費站設施將無償歸還授權人。

本集團經營收費公路及橋樑的權利，乃採用直線法並按收費公路及橋樑的餘下特許期間攤銷。

本集團現正與相關機關進行協商，將經營期再延長十年，直至二零二三年。於二零一零年六月三十日，就收費事宜向相關政府機關提出的申請仍在處理中。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

13. 其他金融資產

	二零一零年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
被指定為按公平值於損益列賬的 金融資產	23,413	22,449

截至二零零八年十二月三十一日止年度內，本集團與楊龍先生及其聯屬公司訂立協議，據此本集團已同意代楊龍先生及其聯屬公司支付採礦費，以換取(a)楊龍先生及其聯屬公司轉讓彼等於二零零八年至二零一五年期間之保山飛龍可分派利潤予本集團；及(b)楊龍先生及其聯屬公司向本集團支付現金人民幣5,000,000元。因此，本集團於初始確認時就於二零零八年至二零一五年期間分佔保山飛龍可分派利潤的權利，確認指定為按公平值於損益列賬的金融資產人民幣26,921,000元。楊龍先生及其聯屬公司放棄予本集團的保山飛龍估計可分派利潤尚有任何超額或不足，將不會退還予彼等或由彼等彌補。於初始確認時，金融資產乃以實際年利率22.9%按楊龍先生及其聯屬公司放棄的保山飛龍估計可分派利潤計量。於各個報告期結束時，金融資產的公平值隨保山飛龍的估計可分派利潤及當時的實際年利率而改變。於二零一零年六月三十日，金融資產的公平值增加人民幣964,000元(假設實際年利率為22%)。公平值的變動已計入截至二零一零年六月三十日止六個月的損益內。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

14. 應收賬款及其他應收款項

	二零一零年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款	24,966	6,156
其他應收款項	29,988	11,882
	54,954	18,038

本集團給予貿易客戶平均60日的信貸期。

以下為根據發票日期呈列的應收賬款賬齡分析。

	二零一零年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
0至60日	24,966	6,156

15. 應收／應付關連公司款項

	應收	
	二零一零年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
廊坊市交通局(「廊坊市交通局」)及其 其聯屬公司(附註i)	17,504	23,411
楊龍先生及其聯屬公司	4,842	1,005
悅達實業	—	2,448
	22,346	26,864
貿易性質	8,066	7,416
非貿易性質(附註ii)	14,280	19,448
	22,346	26,864

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

15. 應收／應付關連公司款項(續)

本集團給予關連公司平均60日的信貸期。以下為根據發票日期呈列的應收關連公司款項(主要屬貿易性質)賬齡分析。

	二零一零年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
0至60日	8,066	7,416

	應付	
	二零一零年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
非貿易性質		
非即期		
悅達實業(附註iii)	27,867	60,155

附註：

- (i) 廊坊市交通局為持有本公司收費公路及橋樑附屬公司廊坊通達公路有限公司49%股本權益的少數股東。
- (ii) 該等款項均為無抵押、免息及須於要求時償還。
- (iii) 該筆款項為無抵押及免息貸款。截至二零一零年六月三十日止六個月內，本集團提早償還名義值為人民幣38,634,000元的部分非即期免息貸款。於償還貸款當日，此項非即期免息貸款的償還部分的名義值與賬面值之差額人民幣5,466,000元，已確認為向最終母公司作出的視作分派。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

16. 應付賬款及其他應付款項

	二零一零年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
即期		
應付賬款	10,393	3,880
遞延應付代價(附註21)	85,195	—
其他應付款項及應計費用(附註)	42,119	21,662
	137,707	25,542
非即期		
其他應付款項(附註)	22,332	21,970
	160,039	47,512

以下為根據發票日期呈列的應付賬款賬齡分析。

	二零一零年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
0至60日	10,393	3,880

附註：於二零一零年六月三十日，應付採礦費人民幣29,882,000元(二零零九年十二月三十一日：人民幣28,884,000元)計入其他應付款項，當中人民幣22,332,000元(二零零九年十二月三十一日：人民幣21,970,000元)為非即期部分，而餘額則屬即期。該筆費用為無抵押、免息以及經參照相關礦場每年實際開採量後，須根據中國法律及法規的規定予以償還。初始確認時應付採礦費公平值乃採用按實際年利率9.3%折現的現金流量釐定。於二零一零年六月三十日，應付採礦費按攤銷成本計量的名義值和賬面值的差額人民幣32,570,000元(二零零九年十二月三十一日：人民幣33,569,000元)乃視為政府補貼，並確認為遞延收入(見附註20)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

17. 承兌票據

	二零一零年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
承兌票據		
飛龍控股有限公司(「飛龍控股」) (附註i)	42,583	71,553
Bright Harvest Holdings Limited (「Bright Harvest」)(附註ii)	76,853	—
	119,436	71,553
分析作：		
即期	767	2,733
非即期	118,669	68,820

附註：

- (i) 該等承兌票據已發行給楊龍先生實益擁有的飛龍控股。該等承兌票據乃無抵押、以年利率3.5%(二零零九年：3.5%)計息及按以下年期償還：

	二零一零年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元
應償還款項：		
於1年內	767	2,733
多於1年，惟不超過2年	41,816	48,720
多於2年，惟不超過5年	—	20,100
	42,583	71,553

於二零零九年十二月二十日，飛龍控股同意無償將面值金額人民幣21,444,000元的部分承兌票據(「延遲償還部分」)的償還日期延遲至二零一二年十二月三十一日。於延遲日期，延遲償還部分的賬面值和公平值(採用現金流量按實際年利率8.7%折現計算釐定)之差額人民幣1,616,000元已確認為視作由一位股東作出的注資。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

17. 承兌票據(續)

附註：(續)

(i) (續)

截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團提早償還名義值為人民幣33,927,000元的部分承兌票據。於償還日期，已償還的部分承兌票據的名義值與賬面值之差額人民幣3,572,000元，已確認為向一名股東作出的視作分派。

(ii) 於二零一零年六月三十日，本公司發行包含兩個部分(每個部分的本金總額為人民幣43,825,000元)的承兌票據，作為收購事項(定義見附註21)的部分代價。

承兌票據乃屬無抵押及免息。第一部分須於二零一一年七月三十一日償還，而第二部分則須於二零一二年七月三十一日償還。於發行當日，該兩個部分的公平值分別為人民幣40,033,000元及人民幣36,872,000元(採用按實際年利率8.7%折讓的現金流量釐定)。

承兌票據的分析如下：

	二零一零年 六月三十日 人民幣千元
應償還金額：	
於1年內	—
多於1年，惟不超過2年	40,033
多於2年，惟不超過5年	36,820
	76,853

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

18. 股本

	股份數目	金額 千港元	已列入綜合 財務報表 人民幣千元
每股面值0.10港元的普通股：			
已發行及繳足			
於二零零九年一月一日、 二零零九年六月三十日及 二零零九年十二月三十一日	325,569,333	32,557	33,122
行使購股權	1,192,387	119	105
公開發售(附註)	325,869,333	32,587	28,660
就收購附屬公司的代價而發行 (附註21)	30,000,000	3,000	2,630
於二零一零年六月三十日	682,631,053	68,263	64,517

附註：於二零一零年三月四日，本公司根據每持有一股現有股份按認購價每股1.2港元(相當於人民幣1.06元)獲發一股發售股份的基準完成公開發售325,869,333股股份(「公開發售」)。所得款項用作一般營運資金及供礦址的未來可能發展之用。

19. 收購附屬公司的應付代價

該筆款項為無抵押、免息及須於二零一一年七月一日償還。截至二零一零年六月三十日止六個月內，本集團提早償還此應付代價其中名義值為人民幣13,318,000元的部分。於償還日期，此應付代價已償還部分的名義值與賬面值之間的差額人民幣1,006,000元已確認為其他虧損。

20. 遞延收入

該金額指應付非即期採礦費的估算利息部分(附註16)。於確認應付非即期採礦費用的估算利息開支時，該金額將按各個礦場的採礦期撥入收入。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

21. 收購附屬公司

於二零一零年六月三十日，本集團完成向獨立第三方Bright Harvest (「賣方」) 收購投資控股公司Absolute Apex Limited (「Absolute Apex」) 的全部股本權益 (「收購事項」)。Absolute Apex擁有Ample Source Investment Limited全部股本權益及銅陵冠華礦業有限責任公司 (「銅陵冠華」) 的70%股本權益。Ample Source Investment Limited及銅陵冠華分別從事投資控股以及黃金開採及加工。

已轉撥的代價

	人民幣千元
已付現金代價	10,518
已發行代價股份 (附註i)	31,029
已發行承兌票據 (附註17)	76,853
遞延代價 (附註ii)	85,195
總代價	203,595

附註：

- (i) 作為收購事項的部分代價，本公司已發行30,000,000股每股面值0.1港元的普通股。按照於收購日期可供使用的已刊登股份價格計算，該批股份的公平值為人民幣31,029,000元。
- (ii) 計入其他應付款項的遞延代價已於報告期結束後清償。
- (iii) 作為收購事項的一部分，賣方亦已同意就下列特定期間內銅陵冠華業績不足金額向本集團作出補償：

二零一零年七月一日至二零一一年六月三十日期間

倘本集團於上述期間應佔銅陵冠華的利潤少於人民幣60,000,000元，賣方須按協定公式就不足金額向本集團作出補償。有關補償 (如有) 將用作抵銷第一批承兌票據。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

21. 收購附屬公司(續)

附註：(續)

(iii) (續)

二零一一年七月一日至二零一二年六月三十日期間

- (a) 倘銅陵冠華所生產黃金的加權平均售價達到每克人民幣220元，而本集團於上述期間應佔銅陵冠華的利潤少於人民幣70,000,000元，則賣方須按協定公式就不足金額向本集團作出補償。有關補償(如有)將用作抵銷第一批承兌票據。
- (b) 倘銅陵冠華所生產黃金的加權平均售價少於每克人民幣220元，而銅陵冠華的黃金年產量少於800千克，則賣方須按協定公式就不足金額向本集團作出補償。有關補償(如有)將用作抵銷第一批承兌票據。

二零一二年七月一日至二零一三年六月三十日期間

- (c) 倘銅陵冠華所生產黃金的加權平均售價達到每克人民幣220元，而本集團於上述期間應佔銅陵冠華的利潤少於人民幣80,000,000元，則賣方須按協定公式就缺額向本集團作出補償。
- (d) 倘銅陵冠華所生產黃金的加權平均售價少於每克人民幣220元，而銅陵冠華的黃金年產量少於1,000千克，則賣方須按協定公式就不足金額向本集團作出補償。

董事認為，於收購日期的應收或然代價估計公平值金額並不重大。

- (iv) 收購事項相關費用人民幣1,313,000元，已從收購成本中剔除，並已於期內在簡明綜合全面收入表內確認為「其他開支」中的一項開支。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

21. 收購附屬公司(續)

於收購事項日期所收購資產及所承擔負債的公平值：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	12,858
採礦權	403,149
存貨	4,271
其他應收款項	1,411
銀行結餘及現金	37
應付賬款及其他應付款項	(14,393)
稅款	(105)
遞延稅項負債	(97,228)
	<hr/>
	310,000

本集團所收購採礦權的公平值乃按收入為本法使用折現現金流分析釐定。有關估值乃就採礦權於二零一零年六月三十日的公平值進行。公平值計算乃運用現金流量預測，以管理層批准涵蓋礦產儲量可使用年期內的五年期間的財政預算並以年度折現率23%為基準。供公平值計算使用的主要假設乃涉及技術報告內的估計礦場儲量及參考現行市況估計的礦產資源價格。

非控股權益

於收購日期，非控股權益按非控股權益應佔可識別淨資產的公平值計量。

收購的議價購入收益

	人民幣千元
已轉撥的代價	203,595
加：非控股權益	93,000
減：所收購可識別淨資產的公平值	(310,000)
	<hr/>
收購的議價購入收益	(13,405)

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

21. 收購附屬公司(續)

收購的議價購入收益(續)

收購的議價購入收益主要由於在有條件買賣協議日期起至收購完成日期止期間內，代價股份市價下跌所致。

收購產生的現金流出淨額

	人民幣千元
已付現金代價	(10,518)
已獲得之現金及現金等值項目	37
	<hr/>
	(10,481)

收購對本集團業績的影響

Absolute Apex及其附屬公司並無於收購日期至二零一零年六月三十日期間為本集團的營業額及利潤帶來任何貢獻。

倘收購Ample Source已於二零一零年一月一日進行，則本集團截至二零一零年六月三十日止六個月的收入將增加人民幣12,571,000元，而本集團期內的利潤將增加人民幣171,000元。備考資料僅供說明用途，未必一定反映倘收購已於二零一零年一月一日完成，本集團實際可得的收入及經營業績，亦無意用作預測未來業績。

於釐定倘Ample Source於本報告期開始時已被收購的本集團「備考」收入及利潤時，董事已根據就業務合併作出的初步會計處理所產生的公平值(而非按於收購前的財務報表中所確認的賬面值)計算所收購的採礦權攤銷金額。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

22. 出售附屬公司

於二零零九年三月十一日，本集團與一名獨立第三方訂立有條件買賣協議，以出售若干附屬公司，即悅佳投資有限公司及悅龍(普洱)有限公司，而後者則持有普洱飛龍礦業有限責任公司的全部股本權益(統稱「普洱集團」)，其主要業務為開採及加工處理鋅及鉛。出售事項於二零零九年三月十八日完成，而普洱集團的控制權已於當天移交收購人。

於完成日期所出售資產及負債如下：

所出售資產淨值	人民幣千元
物業、廠房及設備	3,162
遞延稅項資產	801
預付租賃款項	135
採礦權	145
長期存款	677
存貨	479
其他應收款項	882
銀行結餘及現金	80
應付賬款及其他應付款項	(1,339)
應付本公司附屬公司悅達礦業有限公司的款項	(11,059)
	(6,037)
獲免除應付悅達礦業有限公司的款項	11,059
	5,022
出售收益	1,358
總代價	6,380
支付形式：	
現金	6,000
遞延代價	380
	6,380
出售產生的現金流入淨額：	
現金代價	6,000
所出售銀行結餘及現金	(80)
	5,920

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

22. 出售附屬公司(續)

遞延代價將由收購人於截至二零一零年六月三十日止六個月以現金支付。

於二零零九年一月一日至出售日期止期間，普洱集團為本集團業績帶來人民幣196,770元的虧損。

23. 股份付款

本公司為本集團合資格僱員設立購股權計劃。於本期間內該等購股權的變動詳情如下：

	購股權數目
於二零一零年一月一日尚未行使	16,000,000
期內調整(附註i)	2,661,937
期內已行使(附註ii)	(1,192,387)
期內已授出(附註iii)	3,200,000
於二零一零年六月三十日尚未行使	20,669,550

附註：

- (i) 於二零一零年六月三十日尚未行使購股權的行使價及數目已作調整，以反映於二零一零年三月四日所進行公開發售的影響。
- (ii) 緊接購股權獲行使日期前本公司股份的加權平均收市價為1.58港元。
- (iii) 於二零一零年四月十九日，已授出的購股權如下：
 - (a) 2,480,000份購股權於二零一零年四月二十日至二零二零年四月十九日期間可予行使，並無設有歸屬期。於授出日期每份購股權的公平值約為0.90港元；
 - (b) 360,000份購股權於二零一一年四月二十日至二零二零年四月十九日期間可予行使，歸屬期為二零一零年四月二十日至二零一一年四月十九日。於授出日期每份購股權的公平值約為0.91港元；

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

23. 股份付款(續)

附註：(續)

(iii) (續)

- (c) 360,000份購股權於二零一二年四月二十日至二零二零年四月十九日期間可予行使，歸屬期為二零一零年四月二十日至二零一二年四月十九日。於授出日期每份購股權的公平值約為0.98港元。

期內授出的購股權公平值採用柏力克 — 舒爾斯期權定價模式計算。用以計算購股權公平值的變量及假設乃以董事的最佳估計為基礎。購股權的價值會因若干不同的主觀假設變量而出現變動。

計算購股權公平值所用的假設如下：

	可於二零一零年 四月二十日起 行使的購股權	可於二零一一年 四月二十日起 行使的購股權	可於二零一二年 四月二十日起 行使的購股權
授出日期股價	1.66港元	1.66港元	1.66港元
行使價	1.716港元	1.716港元	1.716港元
預計年期	2.37年	2.43年	3.25年
預期波幅	97.08%	96.42%	90.56%
股息率	0%	0%	0%
無風險利率	0.83%	0.87%	1.29%

緊接授出日期前本公司股份的收市價為1.79港元。

本集團於截至二零一零年六月三十日止期間就本公司授出的購股權確認人民幣2,025,000元(二零零九年六月三十日：人民幣2,558,000元)的購股權開支總額。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

24. 關連人士披露

(i) 截至二零一零年六月三十日止六個月內，本集團與關連人士進行以下交易：

關係	交易性質	截至六月三十日止六個月	
		二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
楊龍先生及其聯屬公司	本集團銷售製成品	14,307	37,391
	因提早償還承兌票據而被視作分派	3,572	—
	承兌票據利息	2,579	3,657
廊坊市交通局及其聯屬公司	本集團支付維修和維護費用	5,044	4,397
悅達集團(香港)有限公司 (「悅達香港」)(附註)	本集團支付辦公室物業及員工宿舍 租金	1,187	1,190
悅達實業	因提早償還非即期免息貸款而被視作 分派	5,466	—
	本集團支付員工宿舍租金	105	106
	向本集團授出新造非即期免息貸款 而被視作注資	—	8,791
	延長本集團獲授的非即期免息貸款還 款期而被視作注資	—	8,062

附註：悅達香港為本公司的直接控股公司，為一家於香港註冊成立的有限公司。

(ii) 本集團與關連人士之間的未支付結餘詳情載於附註15及17。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

24. 關連人士披露(續)

- (iii) 此外，根據本集團、本集團之收費公路及橋樑附屬公司之少數股東與相關政府機關之協議，各方同意及確認本集團有權於有關合營期內無償使用收費公路及橋樑所在的土地。
- (iv) 於二零一零年六月三十日，江蘇悅達已就授予本集團的人民幣180,000,000元(二零零九年十二月三十一日：人民幣180,000,000元)貸款融通，向中國多間銀行發出企業擔保。該融通乃作為兩年的一般營運資金。於二零一零年六月三十日，本集團已動用該等貸款融通其中合共人民幣160,000,000元。
- (v) 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」)所主導。此外，本集團本身為江蘇悅達旗下較大型集團公司的一部分，江蘇悅達由鹽城市人民政府控制。除上文(i)至(iv)所披露的關連人士交易，本集團亦與其他國有企業進行業務。本公司董事認為就本集團與該等國有企業之間的業務交易而言，該等國有企業屬獨立第三方。

在設定與其他國有企業進行的定價策略及審批程序時，本集團不論對手方是否國有企業，亦以同等方式行事。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一零年六月三十日止六個月

24. 關連人士披露(續)

(vi) 主要管理人員薪酬

期內，董事及主要管理人員的薪酬(由薪酬委員會經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	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
短期福利(包括以股份付款 的款項)	1,101	2,138
退休後福利	105	94
	1,206	2,232

25. 資本承擔

	二零一零年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 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 報表內計提撥備之資本開支	690	366

管理層討論及分析

財務表現

本集團截至二零一零年六月三十日止六個月(「期內」)的營業額及經營毛利分別為人民幣158,930,000元及人民幣65,076,000元，較二零零九年同期分別增加約84.5%及680%。期內的本公司擁有人應佔利潤及全面收入總額為人民幣28,614,000元，去年同期則錄得本公司擁有人應佔虧損及全面開支總額人民幣32,010,000元，而每股基本盈利為人民幣5.12分(去年同期：每股虧損人民幣8.4分)。

中期股息

董事會不擬派發期內之任何中期股息。

業務回顧

本集團的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」)。

採礦業務

期內，採礦業務實現營業收入人民幣126,982,000元(去年同期：人民幣58,295,000元)及分類利潤人民幣43,102,000元(去年同期：虧損人民幣14,519,000元)。

期內，礦石開採量為287,922噸，較去年同期的216,577噸增加32.94%，單位開採成本約為每噸人民幣89元(去年同期：每噸人民幣99元)，單位選礦成本約為每噸人民幣60元(去年同期：每噸人民幣77元)。

採礦業務包括加工處理的精礦數量為鋅精礦3,225金屬噸(去年同期：3,468金屬噸)、鉛精礦1,657金屬噸(去年同期：1,664金屬噸)、銀1,602千克(去年同期：1,175千克)及鐵精礦91,093噸(去年同期：46,046噸)。期內，精礦產品的平均銷售價格約為鋅精礦每金屬噸人民幣9,079元(去年同期：每金屬噸人民幣5,883元)、鉛精礦(含銀)每金屬噸人民幣



管理層討論及分析

12,443元(去年同期：每金屬噸人民幣8,240元)及鐵精礦每噸人民幣480元(去年同期：每噸人民幣251元)。

面對於二零零八年第三季所刮起全球金融風暴的負面影響，當全球經濟緩慢復甦後，鋅、鉛及鐵精礦的售價及需求自二零零九年第三季起開始改善。

騰沖縣瑞士礦業有限責任公司(「騰沖瑞士」)於期內完成了技改擴能建設項目，並如期投入生產。十、十一號洞亦已如期投產，為每天處理礦石量2,000噸提供了強力保證。

保山飛龍的探礦工作取得了如期的效果。選廠的技術改造工作相繼完成，對提高精礦品位及回收率起到了促進作用。從二零零九年下半年開始，保山飛龍憑著實施緊縮成本控制措施下，恢復以正常規模生產。姚安縣飛龍礦業有限責任公司(「姚安飛龍」)八號洞的如期生產，保證了選廠正常生產所需的礦石供應量；優化選廠工藝流程及選廠技術改造工作取得了預期的顯著效果，令精礦品位和回收率都有所提高。於二零零九年下半年，姚安飛龍亦已全面恢復正常生產規模。

位於陝西的鎮安縣大乾礦業發展有限公司(「大乾礦業」)已按計劃實施探礦工作，日選礦石600噸的新選廠建設工作仍在向前推進。

期內，內蒙古翁牛特旗礦業項目(「翁旗礦業」)已部分恢復生產，而選廠的技術改造工作也已如期完成。

管理層討論及分析

為了維持經常性銷售額及現金流量，本集團分別與株洲冶煉集團股份有限公司（「株洲冶煉」）、雲南雲銅鋅合金有限公司（「雲南雲銅」）、攀鋼集團國際經濟貿易有限公司（「攀鋼集團」）及武鋼集團昆明鋼鐵股份有限公司（「昆明鋼鐵」，武漢鋼鐵（集團）公司的附屬公司），訂立四份為期十年的戰略合作協議，詳情於日期分別為二零零八年十一月二十一日、二零零八年十二月九日及二零零九年十二月二十二日的本公司公佈內披露。上述協議於期內一直生效。

收費公路業務

收費公路業務實現營業收入淨額人民幣31,948,000元（去年同期：人民幣27,845,000元），分類利潤為人民幣8,249,000元（去年同期：人民幣7,033,000元）。

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。期內的年均日交通流量(AADT)為25,024架次（去年同期：22,500架次），營業收入為人民幣31,948,000元，較去年同期的人民幣27,845,000元增加約14.7%。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。期內，文安路段的收費沒有作出調整。期內，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。

前景

本集團一直致力於透過確定適合的探礦工程和採礦方法提升探礦、採礦活動；致力於改進、提高爆破技術，制定適當的爆破方案，提高爆破效果，採用若干提高本集團現有礦場生產能力的措施，降低採礦成本。為了降低選礦成本，本集團將進一步加大選廠技術改造力度、優化選礦工藝流程、提高精礦品位和回收率。



管理層討論及分析

騰冲瑞士選廠技改擴能建設項目的完成，十、十一號洞的如期生產，保山飛龍探礦工作取得如期效果及與株洲冶煉、雲南雲銅、攀鋼集團和昆明鋼鐵簽訂的長期戰略協議，保證了本集團穩定的現金流量和合理的利潤。此外，大乾礦業已按計劃加大探礦工作，以提高礦石儲備，日選礦石600噸的新選廠建設工作正積極向前推進。另外，姚安飛龍正採取進一步行動加快八號洞的工程進度，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，預期二零一零年下半年的採礦業務環境較二零零九年會有所好轉。隨著有色金屬市場價格的回升，董事會計劃實行多項戰略，包括加大翁旗礦業逐步恢復生產的力度、加快大乾礦業新選廠建設進度、充分利用目前鉛、鋅價格仍處於較低水平的有利條件，加強對現有礦業公司周邊礦產資源的整合工作等。本公司亦採取措施，致力於降低公司負債比率水平。

此外，本公司的戰略是提高探礦、採礦技術含量及進一步優化生產工藝流程及選廠技術改造，以達致成本效益的目標。另一方面，本集團現正準備於適當時間收購具有優厚潛力的周邊探礦權。

本集團的收費公路業務繼續為本集團提供穩定的經常性收入。

收購位於中華人民共和國(「中國」)的金礦

於二零一零年六月三十日，本公司的全資附屬公司悅達礦業有限公司(「悅達礦業」)完成收購Absolute Apex Limited(「Absolute Apex」)的全部權益，代價為259,000,000港元。代價按下列方式支付：

- (i) 其中100,000,000港元透過由悅達礦業發行承兌票據支付；
- (ii) 其中49,800,000港元由本公司於二零一零年六月三十日按發行價每股1.66港元配發及發行30,000,000股新股份；及

管理層討論及分析

(iii) 餘下109,200,000港元以現金支付。

Absolute Apex間接擁有銅陵冠華礦業有限責任公司(「銅陵冠華」)的70%權益，該公司為銅陵冠華礦業有限責任公司棋子沖金礦(位於中國安徽省的黃金及多金屬礦場)的採礦權及安徽省銅陵縣亮石山鐵(金)礦(位於中國安徽省的鐵礦)的採礦許可證的持有人。預期銅陵冠華可於日後為本集團帶來重大收益及現金流量。

與平川鐵礦公司(「平川鐵礦」)的可能合作事項

如本公司於二零一零年三月及四月刊發的公佈所披露，本公司與平川鐵礦公司於二零一零年三月就合組一家公司以發展平川鐵礦(「中外合作企業」)訂立框架協議。中外合作企業的股本權益擬分別由本公司(或其附屬公司)及平川鐵礦公司持有49%及51%。預期中外合作企業的董事會將由五名董事組成，兩名董事由平川鐵礦提名，而三名董事由本公司提名。預期中外合作企業將著手開發位於中國四川省鹽源縣的鐵礦 — 平川鐵礦後備礦山爛紙廠段(「平川鐵礦」)，包括但不限於：

- (i) 對平川鐵礦的儲量(主要資源為鐵)進行勘探、採礦及加工；
- (ii) 收購、重組及／或投資在中國四川省鹽源縣的其他鐵礦企業，目標為於二零一零年底時實行；
- (iii) 對中國四川省鹽源縣其他礦址的儲量(預期主要資源為鐵、銅及金)進行深度勘探；及
- (iv) 於中國四川省鹽源縣之其他礦場銅深加工。

管理層討論及分析

平川鐵礦的生產模式目前計劃是待平川鐵礦達致其產能時，按初步規模每年生產約800,000噸礦石，而生產模式建議將由合營企業進一步發展。發展平川鐵礦的基建期目前估計為三年內，方可達成上述初步每年生產規模。上述基建期的投資金額目前估計約為港幣250,000,000元。

公開發售

本公司於二零一零年初完成公開發售（「公開發售」）。根據公開發售，本公司按於記錄日期（二零一零年二月十日）每持有一股當時現有股份獲發一股發售股份的基準，按認購價每股發售股份1.2港元向現有股東提呈發售325,869,333股發售股份。公開發售已於二零一零年三月四日成為無條件，而本公司籌集所得款項淨額約為384,000,000港元。

流動資金及財政資源

於二零一零年六月三十日，本集團的流動資產為人民幣402,373,000元（二零零九年十二月三十一日：人民幣97,775,000元），其中銀行結餘及手頭現金為人民幣305,002,000元（二零零九年十二月三十一日：人民幣34,481,000元）。於二零一零年六月三十日，本集團的資產淨值為人民幣1,135,440,000元，較二零零九年十二月三十一日的人民幣653,108,000元增加約73.9%。本集團的負債比率（負債總額／資產總額）約為49.29%（二零零九年十二月三十一日：57.71%）。於二零一零年六月三十日，本公司股本為人民幣64,517,000元（二零零九年十二月三十一日：人民幣33,122,000元）。本公司儲備及少數股東權益分別為人民幣854,326,000元（二零零九年十二月三十一日：人民幣493,802,000元）及人民幣216,597,000元（二零零九年十二月三十一日：人民幣126,184,000元）。於二零一零年六月三十日，本集團的流動負債總額為人民幣273,730,000元（二零零九年十二月三十一日：人民幣93,134,000元），主要包括銀行借款以及應付賬款及其他應付款項。本集團非流動負債總額為人民幣830,037,000元（二零零九年十二月三十一日：人民幣798,172,000元），主要為一年期以上的銀行借款及承兌票據以及遞延稅項負債。

管理層討論及分析

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。期內，大部分交易以人民幣計值及結算，本集團相信所承受的匯率風險不大。受人民幣升值的影響，期內本集團錄得匯兌收益淨額人民幣1,342,000元。

或然負債及集團資產抵押

於二零一零年六月三十日，除了本集團向中國工商銀行(亞洲)有限公司提供360,000,000港元的抵押外，本公司未提供其他擔保及抵押，亦無任何其他重大或然負債。

僱員及薪酬政策

於二零一零年六月三十日，本集團於中港兩地共聘用約1,475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。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。本集團於期內在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。



其他資料

購回、出售或贖回本公司的上市證券

本公司及其任何附屬公司於期內概無購回、出售或贖回本公司的任何上市證券。

企業管治常規守則

董事會認為，本集團於期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，惟以下情況除外：(i)董事會主席未能親身出席本公司於二零一零年五月二十六日舉行的股東週年大會（「二零一零年股東週年大會」），因而偏離了守則條文第E.1.2條，但本公司其中一位執行董事已出席二零一零年股東週年大會並擔任大會主席；及(ii)由於行政理由，未能於二零一零年股東週年大會前最少足二十個營業日前向股東發出二零一零年股東週年大會通知，因而偏離了守則條文第E.1.3條。董事會將確保日後於企業管治常規守則所規定的最短期間內向本公司股東發出股東大會的通知。

董事進行證券交易的標準守則

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（「標準守則」）。經本公司查詢後，所有董事已確認，彼等於期內已遵守標準守則所載的規定準則。

其他資料

審核委員會

本公司審核委員會現由獨立非執行董事梁美嫻女士（審核委員會主席）、非執行董事祁廣亞先生及獨立非執行董事崔書明先生組成。審核委員會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。審核委員會審閱了本集團採納的會計原則及慣例、本期間的未經審核中期業績及本中期報告，並與管理層討論有關審核、內部監控及財務匯報的事宜。

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（薪酬委員會主席）及獨立非執行董事韓潤生先生，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，以檢討及討論薪酬政策、薪酬水平及執行董事的薪酬等相關事宜。

其他資料

董事於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益

於二零二零年六月三十日，各董事於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份或相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例該等條文被視為或認為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司根據該條所述所存置的登記冊的權益，或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

姓名	公司／ 相關法團名稱	身份	本公司普通股 (「股份」)數目 (附註1)	佔本公司全部 已發行股本的 概約百分比
董立勇	本公司	實益擁有人	3,000,000股	0.44%
	本公司	實益擁有人	1,403,460股	0.21%
			(附註2)	
			4,403,460股	0.65%
劉曉光	本公司	實益擁有人	600,000股	0.09%
	本公司	實益擁有人	701,730股	0.10%
			(附註2)	
			1,301,730股	0.19%
陳雲華	本公司	實益擁有人	1,500,000股	0.22%
			(附註3)	
祁廣亞	本公司	實益擁有人	701,730股	0.10%
			(附註2)	

其他資料

附註：

1. 於本公司股份及相關股份中的所有權益均為好倉。概無董事於本公司股份及相關股份中擁有任何淡倉。
2. 該等股份為悉數行使根據本公司購股權計劃於二零零九年五月二十七日授予相關董事的購股權(行使價為每股股份0.9063港元)而將予配發及發行的股份。有關詳情載於本報告「購股權計劃」一節內。
3. 該等股份為悉數行使根據本公司購股權計劃於二零一零年四月十九日授予相關董事的購股權(行使價為每股股份1.716港元)而將予配發及發行的股份。

除上文及本中期報告所披露者外，於二零一零年六月三十日，董事、行政總裁或彼等的聯繫人士於本公司任何股份及相關股份或本公司任何相聯法團中概無擁有任何權益或淡倉。

其他資料

主要股東之權益

於二零一零年六月三十日，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，下列股東擁有本公司已發行股本5%或以上的權益：

股東名稱	身份	股份數目 (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	實益擁有人	252,016,000股	36.92%
江蘇悅達集團有限公司	受控制公司權益	252,016,000股 (附註2)	36.92%
飛龍控股有限公司	實益擁有人	40,666,666股 (附註3)	5.96%
順智投資有限公司	受控制公司權益	40,666,666股 (附註3)	5.96%
楊龍先生	受控制公司權益	40,666,666股 (附註3)	5.96%

附註：

1. 所有股份權益均為好倉。
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. 楊龍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。

其他資料

購股權計劃

於二零零一年十一月十二日，本公司當時的單一股東通過書面決議案，採納本公司的購股權計劃。於本期間，本公司已授出的購股權變動詳情如下：

參與者姓名或類別	於二零零一年一月一日	本期間授出	就公開發售調整	本期間行使	於二零零一年六月三十日	購股權授出日期	購股權行使期	購股權行使價 每股港元
董事								
胡友林(已故)	700,000	—	118,685	—	818,685	27/5/2009	28/5/2009至26/5/2019	0.9063
(附註)	1,800,000	—	305,190	—	2,105,190	27/5/2009	9/7/2009至24/5/2018	0.9063
	2,500,000	—	423,875	—	2,923,875			
董立勇	300,000	—	50,865	—	350,865	27/5/2009	28/5/2009至26/5/2019	0.9063
	900,000	—	152,595	—	1,052,595	27/5/2009	9/7/2009至24/5/2018	0.9063
	1,200,000	—	203,460	—	1,403,460			
劉曉光	300,000	—	50,865	—	350,865	27/5/2009	28/5/2009至26/5/2019	0.9063
	600,000	—	50,865	(300,000)	350,865	27/5/2009	9/7/2009至24/5/2018	0.9063
	900,000	—	101,730	(300,000)	701,730			
陳雲華	—	1,500,000	—	—	1,500,000	19/4/2010	20/4/2010至19/4/2020	1.716
	—	1,500,000	—	—	1,500,000			
祁廣亞	600,000	—	101,730	—	701,730	27/5/2009	9/7/2009至24/5/2018	0.9063
	600,000	—	101,730	—	701,730			
本集團其他僱員	4,590,000	—	778,235	(422,214)	4,946,021	27/5/2009	28/5/2009至26/5/2019	0.9063
	6,210,000	—	1,052,907	(470,173)	6,792,734	27/5/2009	9/7/2009至24/5/2018	0.9063
	—	1,700,000	—	—	1,700,000	19/4/2010	20/4/2010至19/4/2020	1.716
	10,800,000	1,700,000	1,831,142	(892,387)	13,438,755			
合計	16,000,000	3,200,000	2,661,937	(1,192,387)	20,669,550			

概無購股權於本期間被註銷或失效。

其他資料

附註：按照本公司的購股權計劃，當胡友林先生於二零零九年八月二十八日身故後，已故胡先生的相關購股權的所有權會移交其遺產代理人，遺產代理人有權於二零零九年八月二十八日後十二個月內行使該等購股權。

於本報告日期，董事會包括下列成員：

執行董事

董立勇
劉曉光

非執行董事

陳雲華
祁廣亞

獨立非執行董事

梁美嫻
崔書明
韓潤生
劉勇平

承董事會命
悦達礦業控股有限公司
主席
陳雲華

香港，二零一零年八月三十日