



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

股份代號：629



2011  
中期報告

# 簡明綜合全面收入表

截至二零一一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	<b>231,475</b>	158,930
銷售成本		<b>(142,235)</b>	(73,455)
直接經營成本		<b>(19,434)</b>	(20,399)
毛利		<b>69,806</b>	65,076
其他收入		<b>3,131</b>	1,625
其他收益及虧損	4	<b>43,259</b>	2,421
收購附屬公司的議價購入收益		—	13,405
行政開支		<b>(38,198)</b>	(27,212)
融資成本	5	<b>(13,608)</b>	(13,134)
其他開支	6	—	(1,313)
除稅前利潤		<b>64,390</b>	40,868
所得稅開支	7	<b>(7,508)</b>	(8,328)
期內利潤及全面收入總額	8	<b>56,882</b>	32,540
下列人士應佔期內利潤及全面收入總額：			
— 本公司擁有人		<b>58,851</b>	28,614
— 非控股權益		<b>(1,969)</b>	3,926
		<b>56,882</b>	32,540
每股盈利			
— 基本	10	<b>人民幣8.58分</b>	人民幣5.12分
— 攤薄	10	<b>人民幣8.54分</b>	人民幣5.05分

# 簡明綜合財務狀況表

於二零一一年六月三十日

	附註	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	184,684	202,670
預付租賃款項		2,439	2,504
採礦權	12	1,240,012	1,507,303
商譽		482	482
其他無形資產	13	51,134	63,938
長期存款		4,728	7,455
其他金融資產	14	—	23,604
		<b>1,483,479</b>	<b>1,807,956</b>
<b>流動資產</b>			
預付租賃款項		208	208
存貨		23,847	32,957
應收賬款及其他應收款項	15	90,228	68,720
應收關連公司款項	16	30,621	32,392
銀行結餘及現金		118,421	253,741
		<b>263,325</b>	<b>388,018</b>
分類為持作出售的資產	17	299,605	—
		<b>562,930</b>	<b>388,018</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	18	64,055	49,885
應付關連公司款項	16	5,219	25,996
應付董事款項		257	344
應付稅項		9,272	9,342
承兌票據 — 一年內到期	19	—	40,957
銀行借貸 — 一年內到期		280,488	250,262
		<b>359,291</b>	<b>376,786</b>
分類為持作出售資產的直接相關負債	17	65,878	—
		<b>425,169</b>	<b>376,786</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>137,761</b>	<b>11,232</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>1,621,240</b>	<b>1,819,188</b>

# 簡明綜合財務狀況表

於二零一一年六月三十日

	附註	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>股本及儲備</b>			
股本	20	<b>64,874</b>	64,773
儲備		<b>927,393</b>	863,233
本公司擁有人應佔權益		<b>992,267</b>	928,006
非控股權益		<b>209,765</b>	271,745
<b>權益總額</b>		<b>1,202,032</b>	1,199,751
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項	18	<b>21,934</b>	22,106
承兌票據 — 一年後到期	19	<b>35,785</b>	54,668
銀行借貸 — 一年後到期		—	87,592
收購附屬公司應付代價	21	<b>24,278</b>	55,984
撥備		<b>250</b>	2,496
遞延稅項負債		<b>305,882</b>	364,315
遞延收入	22	<b>31,079</b>	32,276
		<b>419,208</b>	619,437
		<b>1,621,240</b>	1,819,188

# 簡明綜合權益變動表

截至二零一一年六月三十日止六個月

	本公司擁有人應佔									非控股	
	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	權益	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	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
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	31,290	343,661	—	—	—	—	—	—	374,951	—	374,951
發行股份的交易成本	—	(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
支付予非控股權益的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(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
於二零一一年一月一日(經審核)	64,773	830,077	29,574	157,178	23,361	18,646	(59,372)	(136,231)	928,006	271,745	1,199,751
期內利潤及全面收入總額	—	—	—	—	—	—	—	58,851	58,851	(1,969)	56,882
行使購股權	101	1,269	—	—	—	(451)	—	—	919	—	919
收購非全資附屬公司的 額外權益(附註14)	—	—	—	—	—	—	5,908	—	5,908	(52,593)	(46,685)
確認以股本結算股份 付款的款項	—	—	—	—	—	227	—	—	227	—	227
因提早償還承兌票據而 被視作分派至一名股東	—	—	—	—	(1,644)	—	—	—	(1,644)	—	(1,644)
支付予非控股權益的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(7,418)	(7,418)
轉撥	—	—	808	—	—	—	—	(808)	—	—	—
於二零一一年六月三十日 (未經審核)	64,874	831,346	30,382	157,178	21,717	18,422	(53,464)	(78,188)	992,267	209,765	1,202,032

# 簡明綜合權益變動表

截至二零一一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入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。於二零零八年，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的視作注資；
  - (b) 悅達實業授出非即期免息貸款並延長其還款日期，以及其提早還款。於較早期間，非即期免息貸款於其起始日的面值與公平值之間的差額及於延長日期的賬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；而非即期免息貸款於提早還款日期的賬面值與面值之間的差額獲確認為向最終母公司的視作分派。於二零一一年六月三十日，本集團已全數償還該筆貸款的餘下部分，面值為人民幣26,333,000元。詳情載於附註16；
  - (c) 楊龍先生的聯屬公司發行承兌票據並延長其還款日期。楊龍先生對本公司的礦業附屬公司具有重大影響力，因此，其及其聯屬公司為關連人士。該關係自二零一零年十月一日起終止。楊龍先生曾是及繼續是本公司的股東。於較早期間，承兌票據於其起始日的面值與公平值之間的差額及於延長日期的賬面值與公平值之間的差額獲確認為由一名股東的視作注資；而承兌票據於提早還款日期的賬面值與面值之間的差額獲確認為向一名股東作出的視作分派。截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團提早償還部分承兌票據，面值為人民幣16,674,000元。此承兌票據已償還部分於提早還款日期的賬面值與面值之間的差額人民幣1,644,000元已獲確認為向一名股東的視作分派。詳情載於附註19。
- (iv) 其他儲備指於二零零七年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，以及截至二零一一年六月三十日止六個月已收購非控股權益的數額與已支付代價公平值之間的差額。

# 簡明綜合現金流量表

截至二零一一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一一年 人民幣千元 (未經審核)	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額		<b>61,170</b>	47,443
投資活動所用現金淨額			
償還收購附屬公司應付代價	21	<b>(35,737)</b>	(13,318)
收購物業、廠房及設備	11	<b>(25,644)</b>	(7,362)
償還就收購附屬公司而發行的 承兌票據	19	<b>(16,674)</b>	(33,927)
其他投資現金流量		<b>(2,923)</b>	(4,307)
		<b>(80,978)</b>	(58,914)
融資活動(所用)所得現金淨額			
償還銀行借貸		<b>(112,366)</b>	(45,010)
償還關連公司款項	16	<b>(26,333)</b>	(38,634)
收購非全資附屬公司的額外權益		<b>(22,440)</b>	—
已支付非控股股東的股息		<b>(7,418)</b>	(6,513)
公開發售新股開支		—	(5,624)
已籌措銀行借貸		<b>55,000</b>	40,000
關連公司的墊款	16	<b>5,219</b>	—
行使購股權時發行股份的所得款項		<b>919</b>	991
公開發售新股所得款項		—	343,922
其他融資現金流量		<b>(7,299)</b>	(6,793)
		<b>(114,718)</b>	282,339
現金及現金等值項目(減少)增加淨額		<b>(134,526)</b>	270,868
期初現金及現金等值項目		<b>253,741</b>	34,481
匯率變動的影響		<b>(794)</b>	(347)
期末現金及現金等值項目，以銀行結餘及 現金列示		<b>118,421</b>	305,002

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一一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量。

截至二零一一年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的年度財務報表所依循者一樣。

於本中期期間，本集團已首次採用由香港會計師公會頒佈的下列新訂或經修訂準則及詮釋（「新訂或經修訂香港財務報告準則」）。

香港財務報告準則（修訂本） 香港會計準則第24號 （二零零九年經修訂）	二零一零年香港財務報告準則的改進 關連方披露
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第14號（修訂本）	預付最低資金要求
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第19號	以權益工具消除財務負債

於本中期期間應用上述新訂或經修訂香港財務報告準則對於該等簡明綜合財務報表呈報的數額及／或於該等簡明綜合財務報表所載的披露並無重大影響。



# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

## 2. 主要會計政策(續)

### 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港會計準則、香港財務報告準則及修訂本。

香港財務報告準則第7號(修訂本)	披露 — 轉讓金融資產 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第11號	聯合安排 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第12號	於其他實體的權益披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第13號	公平值計量 <sup>2</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	其他全面收入項目的呈列 <sup>4</sup>
香港會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項：收回相關資產 <sup>3</sup>
香港會計準則第19號(二零一一年經修訂)	僱員福利 <sup>2</sup>
香港會計準則第27號(二零一一年經修訂)	獨立財務報表 <sup>2</sup>
香港會計準則第28號(二零一一年經修訂)	於聯營公司及合營企業的投資 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一一年七月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零一二年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效。

本公司董事預期，應用新訂或經修訂的準則及修訂本將不會對本集團的業績及財務狀況構成重大影響。

## 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：

- 勘探、開採及加工處理鋅、鉛、鐵及金，以及買賣鐵礦石及相關產品(「採礦及礦產貿易業務」)
- 收費公路及橋樑管理及營運(「收費公路業務」)

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

## 3. 分類資料(續)

以下為回顧期內本集團按經營及可報告分類的收入及業績的分析：

截至二零一一年六月三十日止六個月

	採礦及礦產 貿易業務 人民幣千元	收費 公路業務 人民幣千元	綜合 人民幣千元
<b>分類收入</b>			
對外銷售	215,262	16,213	231,475
<b>分類業績</b>			
分類利潤(虧損)	56,619	(6,473)	50,146
利息收入			3,131
或然代價公平值變動			44,186
其他收益及虧損			
— 匯兌收益淨額			2,661
— 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			641
— 提早償還收購附屬公司的 應付代價所產生的虧損			(3,750)
— 提早償還承兌票據所產生 的虧損			(446)
中央行政成本			(18,571)
融資成本			(13,608)
除稅前利潤			64,390

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

## 3. 分類資料(續)

截至二零一零年六月三十日止六個月

	採礦及礦產 貿易業務 人民幣千元	收費 公路業務 人民幣千元	綜合 人民幣千元
<b>分類收入</b>			
對外銷售	126,982	31,948	158,930
<b>分類業績</b>			
分類利潤	43,102	8,249	51,351
利息收入			1,625
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			(13,134)
其他開支			(1,313)
除稅前利潤			40,868

分類利潤(虧損)指各分類於未分配利息收入、其他收入、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表現的方式。

本集團分類資產及負債金額並未經主要營運決策人審議或定期提供予主要營運決策人，因此，並無呈列分類資產及負債。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

## 4. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
或然代價公平值變動(附註)	44,186	—
匯兌收益淨額	2,661	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	641	964
其他	—	1,148
提早償還收購附屬公司應付代價 而產生的虧損	(3,750)	(1,006)
提早償還承兌票據所產生的虧損	(446)	—
出售物業、廠房及設備虧損	(33)	(27)
	<b>43,259</b>	2,421

附註：截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團完成向獨立第三方Bright Harvest Holdings Limited (「Bright Harvest」) 收購投資控股公司Absolute Apex Limited的全部股本權益(「收購事項」)。Absolute Apex Limited擁有俊源投資有限公司的全部股本權益，俊源投資有限公司則擁有銅陵冠華礦業有限責任公司(「銅陵冠華」)的70%股本權益，而俊源投資有限公司及銅陵冠華分別從事投資控股以及黃金開採及加工。Bright Harvest亦同意就若干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出現或然代價業績不足。不足金額乃主要由於二零一一年三月至二零一一年五月當地政府特發性的地區安全檢驗導致暫時停止採礦業務所致。因此，為數人民幣44,186,000元的或然代價公平值變動已於截至二零一一年六月三十日止六個月的簡明綜合全面收入表內確認。其由過往年度已發行作為收購事項部分代價的承兌票據抵銷而予結付(附註19)。預期銅陵冠華的業績將會重回正軌，於報告期結束時，餘下期間的或然代價公平值並不重大。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

## 5. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
須於5年內悉數償還的銀行借貸利息	<b>6,132</b>	5,535
承兌票據的實際利息	<b>3,641</b>	2,579
下列各項估算利息：		
— 應付關連公司的免息款項	<b>1,133</b>	938
— 收購附屬公司應付代價	<b>1,411</b>	3,002
— 其他應付款項(附註18)	<b>1,197</b>	999
— 撥備	<b>94</b>	81
	<b>13,608</b>	13,134

## 6. 其他開支

其他開支指與過往年度收購附屬公司有關的收購相關成本人民幣1,313,000元。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

## 7. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
中國企業所得稅		
— 本期間	8,300	8,063
遞延稅項		
— 本期間(附註)	(792)	265
	<b>7,508</b>	<b>8,328</b>

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約為人民幣3,852,000元(二零一零年：人民幣2,234,000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二零一一年六月三十日止六個月的估計平均年度稅率15%(二零一零年：15%)確認。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

## 8. 期內利潤及全面收入總額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
期內利潤已扣除(計入)下列項目：		
計入銷售成本的採礦權攤銷	17,347	11,287
計入直接經營成本的其他無形 資產攤銷	12,777	12,178
物業、廠房及設備折舊	12,021	10,756
解除預付租賃款項	65	65
總折舊及攤銷	42,210	34,286
已售存貨成本	142,235	73,455
利息收入	(1,934)	(626)
遞延收入的估算利息收入(附註22)	(1,197)	(999)
以股份付款開支	227	2,025

## 9. 股息

於呈報期間，並無派付、宣派或擬派任何股息。本公司董事不擬就兩個期間宣派任何中期股息。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

## 10. 每股盈利

本公司擁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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
用以計算每股基本及攤薄盈利的利潤 及期內本公司擁有人應佔利潤	<b>58,851</b>	28,614
<b>股份數目</b>	<b>數目</b>	<b>數目</b>
用以計算每股基本盈利的普通股 加權平均數	<b>685,822,112</b>	559,397,027
具潛在攤薄效應普通股的影響 — 購股權	<b>3,694,939</b>	7,142,043
用以計算每股攤薄盈利的普通股 加權平均數	<b>689,517,051</b>	566,539,070

## 11. 物業、廠房及設備變動

截至二零一一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25,644,000元(二零一零年：人民幣7,362,000元)。本集團轉撥賬面值為人民幣31,550,000元的物業、廠房及設備至分類為持作出售的資產(附註17)。



# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

## 12. 採礦權

	人民幣千元
<b>成本</b>	
於二零一一年一月一日	1,838,259
重新分類為持作出售	(283,018)
	<hr/>
於二零一一年六月三十日	1,555,241
	<hr/>
<b>攤銷及減值</b>	
於二零一一年一月一日	330,956
重新分類為持作出售	(33,074)
期內開支	17,347
	<hr/>
於二零一一年六月三十日	315,229
	<hr/>
<b>賬面值</b>	
於二零一一年六月三十日	1,240,012
	<hr/>
於二零一零十二月三十一日	1,507,303

採礦權指可於中國各地進行採礦活動的權利，法定年期為一至八年。本集團的採礦權將於二零一一年十二月至二零一四年十二月期間屆滿。董事認為，本集團將能在毋須付出重大成本的情況下繼續向有關政府機關重續採礦權。

本集團轉撥賬面值為人民幣249,944,000元的採礦權至分類為持作出售的資產(附註17)。

採礦權乃根據探明及估計礦產儲量為基準，利用單位生產法於十三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。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

## 13. 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。

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。

本集團現正與相關政府機關就經營期後的經營權安排進行協商。於二零一一年六月三十日，有關協商仍在進行中。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

## 14. 其他金融資產

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元	二零一零年 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	—	23,604

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團與楊龍先生及其聯屬公司訂立協議，據此，本集團已同意代表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的保山飛龍有色金屬有限責任公司(「保山飛龍」)可分派利潤予本集團；及(b)楊龍先生及其控制的實體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利潤的權利(「權利」)，確認被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倘有任何超額或不足，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23%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。

於二零一一年四月八日，本公司的全資附屬公司悅達礦業有限公司同意收購並已完成收購德佳企業有限公司(「德佳」)的全部已發行股本連同及股東貸款，代價為(a)現金代價人民幣22,440,000元；及(b)按公平值人民幣24,245,000元解除權利。德佳為於英屬處女群島註冊成立的有限公司，並持有保山飛龍8.5%的非控股股本權益。收購事項後，保山飛龍成為本集團的間接全資附屬公司。金融資產公平值所增加的人民幣641,000元已於緊接收購事項日期前記入損益。已收購非控股權益賬面值及已支付代價公平值之間為數人民幣5,908,000元的差額已於收購事項日期記入其他儲備。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

## 14. 其他金融資產(續) 已轉撥的代價

	人民幣千元
已支付現金代價	22,440
終止確認的其他金融資產	24,245
總代價	46,685

## 股權轉讓

	人民幣千元
已支付總代價	46,685
減：已收購非控股權益	(52,593)
記入其他儲備	(5,908)

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

## 15. 應收賬款及其他應收款項

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
應收賬款	19,504	59,078
應收票據	68,896	3,000
其他應收款項	88,400	62,078
	1,828	6,642
	<b>90,228</b>	68,720

其他應收款項人民幣12,663,000元已分類為持作出售的出售組別的一部分。本集團給予貿易客戶平均60至90日的信貸期。以下為根據發票日期呈列的應收賬款及應收票據的賬齡分析。

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
0至60日	53,840	59,078
60至90日	18,560	3,000
超過90日	16,000	—
	<b>88,400</b>	62,078

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

## 16. 應收／應付關連公司款項

	應收	
	二零一一年 六月三十日 人民幣千元	二零一零年 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 控制的實體(附註i)	20,544	23,010
平川鐵礦公司(附註ii)	9,655	8,960
悅達實業及其同系附屬公司	422	422
	<b>30,621</b>	32,392
貿易性質	14,476	12,539
非貿易性質	16,145	19,853
	<b>30,621</b>	32,392

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)的賬齡分析。

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
0至60日	14,476	12,539

	應付	
	二零一一年 六月三十日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
非貿易性質 悅達實業(附註iii)	5,219	25,996

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

## 16. 應收／應付關連公司款項(續)

附註：

- (i) 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公路有限公司的非控股股東。
- (ii) 平川鐵礦公司為本公司礦業附屬公司涼山州悅川礦業有限責任公司的非控股股東。
- (iii) 於二零一零十二月三十一日，該筆款項為無抵押及免息貸款。於二零一一年六月三十日，本集團全數償還面值人民幣26,333,000元的貸款餘下部分。於二零一一年六月三十日，該筆款項為無抵押、免息及按要求償還。

## 17. 持作出售的出售組別

截至二零一一年六月三十日止六個月，本公司董事擬出售愉悅資源有限公司、悅田投資有限公司及悅偉投資有限公司(「出售組別」)。本公司為出售組別90.1%權益的擁有人。本公司管理層致力於出售計劃，並積極物色買方。預期出售組別將於十二個月內售出。

於二零一一年八月十六日，本集團與獨立第三方豐華集團有限公司訂立一份出售協議，出售出售組別全部已發行股本的41.1%，現金代價為人民幣59,097,323元。此外，本集團向出售組別提供的股東貸款人民幣31,902,677元將轉讓予豐華集團有限公司。出售41.1%已發行股本及轉讓股東貸款的總代價為人民幣91,000,000元。出售組別的所有資產及負債已重新分類為持作出售的資產及負債，並於二零一一年六月三十日的簡明綜合財務狀況表分開呈列。詳情載於二零一一年八月十六日的公佈。

預期出售所得款項將超過資產及負債賬面值淨額，因此，概無減值虧損獲確認。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

## 17. 持作出售的出售組別(續)

於報告期結束時的出售組別資產及負債的主要類別如下：

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元
物業、廠房及設備	31,550
採礦權	249,944
長期按金	3,674
存貨	1,624
應收賬款及其他應收款項	12,663
銀行結餘及現金	150
分類為持作出售的總資產	299,605
應付賬款及其他應付款項	5,899
撥備	2,339
遞延稅項負債	57,640
分類為持作出售資產的直接相關總負債	65,878
出售組別應付本集團其他實體的集團內結餘(附註)	92,950
出售組別的賬面值	140,777

附註：人民幣31,902,677元將於41.1%股權出售後轉讓予豐華集團有限公司。於出售事項後，餘下結餘繼續須由出售組別償還。



# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

## 18. 應付賬款及其他應付款項

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>即期</b>		
應付賬款	6,322	5,597
其他應付款項(附註)	57,733	44,288
	<b>64,055</b>	49,885
<b>非即期</b>		
其他應付款項(附註)	21,934	22,106
	<b>85,989</b>	71,991

其他應付款項人民幣5,899,000元已分類為持作出售的出售組別的一部分。購買貨品的平均信貸期為60日。以下為根據發票日期呈列的應付賬款的賬齡分析：

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
0至60日	6,322	5,597

附註：於二零一一年六月三十日，應付採礦費人民幣31,373,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣30,176,000元)計入其他應付款項，當中人民幣21,934,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣22,106,000元)為非即期部分，而人民幣9,439,000元(二零一零年十二月三十一日：人民幣8,070,000元)則分類為即期。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的付款方法，根據中國法律及法規的規定予以償還。初始確認時的非即期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，人民幣35,382,000元的差額被視為政府補貼，並確認為遞延收入(附註22)。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

## 19. 承兌票據

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
承兌票據		
飛龍控股(附註i)	—	16,999
Bright Harvest(附註ii)	<b>35,785</b>	78,626
	<b>35,785</b>	95,625
分析作：		
即期	—	40,957
非即期	<b>35,785</b>	54,668
	<b>35,785</b>	95,625

附註：

- (i) 該等承兌票據已發行給楊龍先生實益擁有的公司飛龍控股。該等承兌票據乃無抵押、以固定年利率3.5% (二零一零年：3.5%) 計息。

截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團提早償還承兌票據的餘下部分面值人民幣16,674,000元的款項。於償還日期，該承兌票據已償還部分的賬面值與面值之間的差額人民幣1,644,000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。

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36,820,000元(採用按實際年利率8.7%折現的現金流量釐定)。

截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團以應收Bright Harvest的相同數額或然代價提早支付承兌票據人民幣44,186,000元，或然代價乃因銅陵冠華於二零一零年七月一日至二零一一年六月三十日期間的業績不足所致(附註4)。於結付日，該承兌票據部分的賬面值與面值之間的差額人民幣446,000元已於簡明綜合全面收入表確認為其他虧損。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

## 20. 股本

	股份數目	金額 千港元	已列入簡明 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			
於二零一零年一月一日	325,569,333	32,557	33,122
公開發售(附註i)	325,869,333	32,587	28,660
行使購股權	1,192,387	119	105
就收購附屬公司的 代價而發行(附註ii)	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
於二零一一年一月一日	685,554,928	68,556	64,773
行使購股權	1,213,979	121	101
於二零一一年六月三十日	686,768,907	68,677	64,874

附註：

- (i) 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。
- (ii) 於二零一零年六月三十日，本集團完成收購事項(附註4)。作為收購事項代價的一部分，本公司30,000,000股每股面值0.1港元的普通股已獲發行。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

## 21. 收購附屬公司應付代價

該筆款項為無抵押、免息及須於二零一二年七月一日償還。截至二零一一年六月三十日止六個月，本集團提早償還代價中面值人民幣35,737,000元的部分。於償還日期，代價已償還部分的賬面值與面值之間的差額人民幣3,750,000元已於簡明綜合全面收入表內確認為其他虧損。

## 22. 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18)。於確認應付非即期採礦費的估算利息開支時，該金額將按各個礦場的採礦期撥入其他收入。

## 23. 關連人士披露

(i) 與政府相關實體的交易及結餘如下：

本集團經營所在的經濟環境目前由中國政府控制、共同控制或具重大影響力的實體(「政府相關實體」)所主導。本公司由中國政府最終控制。本公司的母公司為一家於香港註冊成立的有限公司悅達集團(香港)有限公司(「悅達香港」)，而本公司的最終母公司為江蘇悅達，其由鹽城市人民政府控制。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

## 23. 關連人士披露(續)

(i) (續)

(a) 與江蘇悅達及其附屬公司的交易及結餘如下：

關連人士名稱	交易性質	截至六月三十日止六個月	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>直接控股公司</b>			
悅達香港	本集團支付辦公室物業 及員工宿舍租金	1,141	1,187
<b>同系附屬公司</b>			
悅達實業	因提早償還免息貸款而 被視作分派	—	5,466

於二零一一年六月三十日，江蘇悅達已就授予本集團的人民幣100,000,000元(二零一零年十二月三十一日：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。於二零一一年六月三十日，本集團已動用該等貸款融通其中合共人民幣60,000,000元。

與悅達實業及其同系附屬公司的未付結餘詳情載於附註16。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

## 23. 關連人士披露(續)

(i) (續)

(b) 與對中國附屬公司具重大影響力的非控股權益的交易及結餘：

關連人士名稱	交易性質	截至六月三十日止六個月	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
廊坊市交通局及其控制的實體	本集團支付維修和維護費	3,087	5,044

此外，根據本集團、本集團的收費公路及橋樑附屬公司的非控股股東與相關政府機關的協議，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。

廊坊市交通局及其控制的實體的未付結餘詳情載於附註16。

(c) 與其他政府相關實體的交易及結餘：

除上文所披露的關連人士交易外，本集團亦與其他政府相關實體進行業務。本公司董事認為就本集團與該等政府相關實體之間的業務交易而言，該等政府相關實體屬獨立第三方。

在設定與其他政府相關實體進行交易的定價策略及審批程序時，本集團不論對手方是否政府相關實體，均以同等方式行事。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

## 23. 關連人士披露(續)

(ii) 與本集團有關連的非政府相關實體的交易及結餘：

關連人士名稱	交易性質	截至六月三十日止六個月	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>對中國附屬公司具重大影響力的非控股權益</b>			
平川鐵礦公司	本集團購入材料	<b>40,142</b>	—
楊龍先生及其控制的 實體*	本集團銷售製成品 因提早償還承兌票據 而被視作分派 承兌票據利息	— — —	14,307 3,572 2,579

\* 楊龍先生及其控制的實體自二零一零年十月一日起不再為本集團關連人士。詳情載於簡明綜合權益變動表附註(iii)(c)。

與平川鐵礦公司的未付結餘詳情載於附註16。

(iii) 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	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
短期福利	<b>1,618</b>	1,101
退休後福利	<b>113</b>	105
	<b>1,731</b>	1,206

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一一年六月三十日止六個月

## 24. 資本承擔

	二零一一年 六月三十日 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元
有關收購物業、廠房及設備的已訂約 但未於簡明綜合財務報表內計提撥 備的資本開支	3,793	460



# 管理層討論及分析

## 財務表現

截至二零一一年六月三十日止六個月（「期內」），本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）的營業額及經營毛利分別為人民幣231,475,000元及人民幣69,806,000元，較二零一零年同期分別增加約45.65%及7.27%。期內本公司擁有人應佔利潤及全面收入總額為人民幣58,851,000元（去年同期：人民幣28,614,000元），而每股基本盈利為人民幣8.58分（去年同期：人民幣5.12分）。

## 中期股息

本公司董事（「董事」）會（「董事會」）不建議派付任何期內中期股息。

## 業務回顧

本集團主要從事金屬礦產的勘探、開採及洗選加工（「採礦業務」），及鐵礦石及相關產品的買賣（「礦產買賣業務」，合稱「採礦及礦產買賣業務」），以及一條收費公路的營運（「收費公路業務」）。

## 採礦及礦產買賣業務

期內，採礦及礦產買賣業務實現營業收入人民幣215,262,000元（去年同期：人民幣126,982,000元），而分類利潤為人民幣56,619,000元（去年同期：人民幣43,102,000元）。採礦業務（不包括礦產買賣業務）錄得營業收入人民幣171,569,000元（去年同期：人民幣126,982,000元），毛利為人民幣71,397,000元（去年同期：人民幣53,527,000元），以及毛利率約41.61%（去年同期：42.15%）。本集團自二零一零年十二月起開始礦產買賣業務。期內，礦產買賣業務錄得經營收入人民幣43,693,000元（去年同期：零）及毛利人民幣1,630,000元（去年同期：零）。

期內開採礦石534,694噸，較去年同期的287,922噸增加85.71%，單位開採成本（包括金礦石）約為每噸人民幣81元（去年同期：每噸人民幣89元），單位加工成本（包括金礦石）約為每噸人民幣46元（去年同期：每噸人民幣60元）。採礦業務包括加工處理的金屬精礦

## 管理層討論及分析

數量為鋅精礦2,425金屬噸(去年同期：3,225金屬噸)、鉛精礦972金屬噸(去年同期：1,657金屬噸)、銀1,197千克(去年同期：1,602千克)、鐵精礦125,933噸(去年同期：91,093噸)及黃金97.09千克(去年同期：零)。期內，金屬精礦的平均銷售價格為鋅精礦每金屬噸人民幣9,518元(去年同期：每金屬噸人民幣9,079元)、鉛精礦(含銀)每金屬噸人民幣16,878元(去年同期：每金屬噸人民幣12,443元)、鐵精礦每噸人民幣678元(去年同期：每噸人民幣480元)及黃金每克人民幣299元(去年同期：零)。

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、鐵及黃金精礦的售價及需求自二零零九年第三季至今有所改善。隨著售價及需求改善，採礦業務的收入及分類利潤皆為上升。

騰沖縣瑞土礦業有限責任公司(「騰沖瑞土」)完成了選廠的技改擴能建設項目，並如期投產。十號洞順利投產，為每天處理礦石量2,000噸提供了強力保證。

保山飛龍有色金屬有限責任公司(「保山飛龍」)進一步加強了探礦工作，並取得了如期的效果。選廠的技術改造成果顯著，對提高精礦品位及回收率起到了促進作用。於二零一一年四月八日，本集團收購保山飛龍的額外8.5%股權及有關股東貸款。收購事項後，保山飛龍成為本集團的間接全資附屬公司。有關收購事項的進一步詳情載於「收購保山飛龍的額外8.5%權益」一節。

姚安縣飛龍礦業有限責任公司(「姚安飛龍」)八號洞的採礦工作取得較好的效果，為選廠正常生產提供所需礦石。優化選廠工藝流程及選廠技術改造工作完成後，令精礦品位和回收率都有所提高。

## 管理層討論及分析

於二零一一年八月十六日，本集團訂立一份出售協議，出售於內蒙古翁牛特旗（「翁旗」）進行礦業項目的公司的41.1%股權及有關股東貸款。有關出售事項的進一步詳情載於「中期報告期終後的事項」一節。

於二零一零年六月三十日，本集團完成收購銅陵冠華礦業有限責任公司（「銅陵冠華」）的70%股權，該公司持有一項金礦採礦權及中華人民共和國（「中國」）安徽省一項鐵礦的採礦許可證。本集團於收購事項後直至二零一一年六月三十日期間，專注於技術改造及提升生產能力。期內，由於二零一一年三月至二零一一年五月當地政府特發性的地區安全檢驗導致暫時停止採礦業務，本集團從利潤保證獲得約人民幣44,186,000元的補償。自二零一一年八月起，銅陵冠華已全面達產。

為加強本集團上游業務的發展，於二零一一年四月二十八日，本公司與江蘇華東基礎地質勘查有限公司（「江蘇華東」）訂立一份地質勘探戰略服務協議，江蘇華東就本集團於中國國內外的礦物資源勘探項目供應地質勘探技術支援及諮詢服務，協議由二零一一年四月二十八日起計有效期十年。

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、雲南雲銅鋅合金有限公司、攀鋼集團國際經濟貿易有限公司及武漢鋼鐵（集團）公司的附屬公司武鋼集團昆明鋼鐵股份有限公司訂立四份為期十年的戰略合作協議（詳情披露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），上述協議於期內一直生效。

### 收費公路業務

收費公路業務錄得營業收入淨額人民幣16,213,000元（去年同期：人民幣31,948,000元）及分類虧損人民幣6,473,000元（去年同期：利潤人民幣8,249,000元）。

## 管理層討論及分析

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13,237駕次(去年同期：25,024駕次)，營業收入為人民幣16,213,000元，較去年同期人民幣31,948,000元下跌約49.25%。收入大幅下跌主要是由於全面整治車輛超載及周邊道路環境所致。

### 前景

本集團一直透過確定適合的探礦工程和探礦方法提升探礦採礦活動，改進並提高爆破技術，制定適當的爆破方案以提高爆破效果。該等措施旨在提高本集團現有礦場的生產能力，並降低採礦成本。為了降低洗選及加工成本，本集團將進一步專注於改良技術、優化選礦工藝流程及提高精礦品位和回收率。

於二零一一年下半年，本集團一方面的戰略是實現其潛在的加工能力及進一步優化生產工藝流程及技術改造，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。與此同時，本集團旨在把握商機，收購儲量豐富、質素優異、增值潛力深厚、現金流量回報迅速實現的項目，以便讓本集團進一步擴大其生產規模、多元化拓展新利潤來源及為本集團股東帶來更高的回報。

### 收購保山飛龍的額外8.5%股權

於二零一一年四月八日，本公司的全資附屬公司悅達礦業有限公司(「悅達礦業」)完成收購德佳企業有限公司(「德佳」)的全部權益及有關股東貸款，總代價為人民幣22,500,000元。德佳是一家投資控股公司，直接擁有保山飛龍8.5%的股權。德佳的收購事項後，保山飛龍成為本公司的全資附屬公司，因此，本集團全權控制保山飛龍的營運，並有權獲得保山飛龍的所有利潤。

## 管理層討論及分析

### 與平川鐵礦公司(「平川鐵礦」)的合作事項

於二零一零年五月二十日，平川鐵礦及本公司的全資附屬公司悅達平川有限公司(「悅達平川」)就於中國合組涼山州悅川礦業有限責任公司(「悅川合營企業」)訂立合營協議。於二零一零年七月二日，平川鐵礦與悅達平川訂立補充合營協議，內容有關由悅川合營企業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(「平川鐵礦礦山」)。悅川合營企業於二零一零年七月八日成立，為有限責任公司。悅川合營企業的註冊資本為人民幣100,000,000元，其股權由悅達平川及平川鐵礦公司分別擁有49%及51%。悅達平川及平川鐵礦公司已向悅川合營企業的註冊資本分別出資人民幣49,000,000元及人民幣51,000,000元。悅川合營企業的董事會由五名董事組成，其中兩名董事由平川鐵礦提名，另外三名董事則由悅達平川提名。由於悅達平川有權委任悅川合營企業董事會的大多數成員，故悅川合營企業被視為本公司的非全資附屬公司。二零一零年底，悅川合營企業已就平川鐵礦礦山(爛紙廠段)完成下列主要工作(當中包括)：

- 委託昆明有色冶金設計院進行平川鐵礦礦山(爛紙廠段)採礦的初步設計；
- 積極尋找鹽源縣境內新的礦權，並派專家進行了實地考察摸底工作；及
- 對約7公里、連接礦址與鄰近地區的公路進行擴寬、維護工作。

期內，悅川合營企業已開始實行以下主要工作：

- 進行平川鐵礦礦山(爛紙廠段)礦權的相關申請手續；
- 35千伏變電站及輸電線路的建設；及
- 開採設計方案的規劃和落實。

## 管理層討論及分析

除上文以外，悅川合營企業將會通過成立一支由備有先進技術的高水平人員組成的團隊，繼續積極配合平川鐵礦公司進行平川鐵礦礦山（爛紙廠段）的開發建設，以縮短礦山地盤的建設周期，因而使其早日投入生產。

平川鐵礦礦山的生產模式目前計劃是待平川鐵礦礦山達致其產能時，按初步規模每年生產約800,000噸礦石，而生產模式建議將由悅川合營企業進一步發展。目前預測平川鐵礦礦山發展的基建期為二零一三年三月三十一日前，以達成上述每年生產規模。上述基建期的初步投資金額目前估計將不會超過250,000,000港元。

### 中期報告期終後的事項

於二零一一年八月十六日，悅達礦業訂立一份出售協議，出售41.1%股權及位於翁旗礦業項目的各控股公司的有關股東貸款，總代價為人民幣91,000,000元。出售事項完成後，本集團將不會參與翁旗的管理、財務及經營決策，以及日常營運。因此，翁旗餘下的49%權益將於完成後分類為本集團的可供銷售證券。

### 流動資金及財政資源

於二零一一年六月三十日，本集團的流動資產為人民幣562,930,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣388,018,000元），其中銀行結餘及手頭現金為人民幣118,421,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣253,741,000元）。於二零一一年六月三十日，本集團的資產淨值為人民幣1,202,032,000元，較二零一零年十二月三十一日的人民幣1,199,751,000元增加約0.19%。本集團的負債比率（負債總額／資產總額）約為41.26%（二零一零年十二月三十一日：45.37%）。本公司於二零一一年六月三十日的股本為人民幣64,874,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣64,773,000元）。本公司的儲備及少數股東權益分別為人民幣927,393,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣863,233,000元）及人民幣209,765,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣271,745,000元）。於二零一一年六月三十日，本集團的流動負債總額為人民幣425,169,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣376,786,000元），主要包括銀行借款、應付賬款及其他應付款項，以及分類為持作出售資產的直接相關負債。本集團的非流動負債總額為人民幣419,208,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣619,437,000元）。



## 管理層討論及分析

元)，主要包括其他應付款項、就收購附屬公司的應付代價及一年期以上的承兌票據，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。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。由於人民幣升值，本集團於期內錄得匯兌收益淨額人民幣2,661,000元。

### 或然負債及集團資產抵押

於二零一一年六月三十日，除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

於二零一一年六月三十日，本集團於中港兩地共聘用約1,447名管理、行政、收費及礦山員工。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多項相關的業務或技能培訓課程。期內，本集團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。

## 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、出售或贖回任何本公司上市證券。

### 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，惟董事會主席未能親身出席本公司於二零一一年六月九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條的情況除外。然而，本公司其中一位獨立非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。

### 董事進行證券交易的標準守則

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

### 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。審核委員會的職能包括檢討有關審核範疇的所有事宜，包括財務報表及內部監控，以保障本公司股東的利益。審核委員會在二零一一年八月二十九日召開的會議上，審閱了本集團採納的會計原則及慣例、本集團於期內的未經審核中期業績，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（薪酬委員會主席）、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，檢討及討論有關薪酬政策、薪酬水平及執行董事的薪酬的事宜。



## 其他資料

### 董事於本公司或本公司任何相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益

於二零一一年六月三十日，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如下：

姓名	公司／ 相聯法團名稱	身份	本公司普通股 (「股份」)數目 (附註1)	佔本公司全部 已發行股本概約 百分比
董立勇	本公司	實益擁有人	3,000,000	0.44%
	本公司	實益擁有人	1,403,460 (附註2)	0.20%
劉曉光	本公司	實益擁有人	600,000	0.09%
	本公司	實益擁有人	701,730 (附註2)	0.10%
陳雲華	本公司	實益擁有人	1,500,000 (附註3)	0.22%
祁廣亞	本公司	實益擁有人	701,730 (附註2)	0.10%

## 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，於二零一一年六月三十日，董事、行政總裁或彼等的聯繫人士於本公司或本公司任何相聯法團任何股份及相關股份中概無擁有任何權益或淡倉。

### 董事於競爭業務的權益

於二零一一年六月，董立勇先生(執行董事)及梁美嫻女士(獨立非執行董事)分別獲委任為翔宇疏浚控股有限公司(股份代號：871)(「翔宇控股」)的非執行董事及獨立非執行董事。翔宇控股及其附屬公司主要於中國從事疏浚服務的業務，包括基建疏浚、填海疏浚、維護疏浚及環保疏浚，據董事所知，該等業務概無與本集團的業務有實際或潛在競爭。

於期內及直至本中期報告日期，除董事獲提名及委任為董事及／或高級管理層，以代表本公司及／或本集團的權益因而涉及的業務外，董事及其聯繫人士概無被視為擁有與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭的業務的權益。

## 其他資料

### 主要股東的權益

於二零一一年六月三十日，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	公司／ 相聯法團名稱	身份	股份數目 (附註1)	佔本公司全部 已發行股本概約 百分比
悅達集團(香港) 有限公司	本公司	實益擁有人	252,016,000	36.70%
江蘇悅達集團 有限公司	本公司	受控制公司 權益	252,016,000 (附註2)	36.70%

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。

## 其他資料

### 購股權計劃

於二零零一年十一月十二日，本公司當時的唯一股東通過一項書面決議案，採納本公司的購股權計劃。下表披露董事及僱員於期內持有的本公司購股權的詳情：

	授出日期	每股 行使價 港元	可行使期間	於二零零一年		
				一月一日 尚未行使	期內 已行使 六月三十日 尚未行使	
本公司董事	二零零九年五月二十七日	0.9063	二零零九年五月二十八日至 二零一九年五月二十六日	701,730	—	701,730
	二零零九年七月九日	0.9063	二零零九年七月九日至 二零一八年五月二十四日	2,105,190	—	2,105,190
	二零一零年四月十九日	1.716	二零一零年四月二十日至 二零二零年四月十九日	1,500,000	—	1,500,000
				4,306,920	—	4,306,920
僱員	二零零九年五月二十七日	0.9063	二零零九年五月二十八日至 二零一九年五月二十六日	4,946,021	(374,256)	4,571,765
	二零零九年七月九日	0.9063	二零零九年七月九日至 二零一八年五月二十四日	6,792,734	(839,723)	5,953,011
	二零一零年四月十九日	1.716	二零一零年四月二十日至 二零二零年四月十九日	700,000	—	700,000
	二零一零年四月十九日	1.716	二零一一年四月二十日至 二零二零年四月十九日	150,000	—	150,000
	二零一零年四月十九日	1.716	二零一二年四月二十日至 二零二零年四月十九日	150,000	—	150,000
	二零一零年十二月十六日	1.35	二零一零年十二月十七日至 二零二零年十二月十六日	144,000	—	144,000
	二零一零年十二月十六日	1.35	二零一一年十二月十七日至 二零二零年十二月十六日	108,000	—	108,000
	二零一零年十二月十六日	1.35	二零一二年十二月十七日至 二零二零年十二月十六日	108,000	—	108,000
				13,098,755	(1,213,979)	11,884,776
總計			17,405,675	(1,213,979)	16,191,696	
期終可行使			16,889,675	—	15,825,696	
加權平均行使價(港元)			1.03	0.91	1.04	

## 其他資料

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，二零一一年八月二十九日