



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

股份代號：629



2013 中期報告

簡明綜合損益及其他全面收入表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	附註	截至以下日期止六個月	
		二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
持續經營業務			
收入	3	133,840	198,602
銷售成本		(93,247)	(115,268)
毛利		40,593	83,334
其他收入		4,366	3,089
其他收益及虧損	4	26,536	(540)
資產減值虧損	5	(135,983)	—
行政開支		(38,066)	(28,932)
融資成本	6	(6,228)	(7,155)
除稅前(虧損)利潤		(108,782)	49,796
所得稅抵免(開支)	7	28,021	(21,467)
期內來自持續經營業務(虧損)利潤	8	(80,761)	28,329
終止經營業務			
期內來自終止經營業務虧損	9	(5,514)	(7,642)
期內(虧損)利潤及 全面(開支)收入總額		(86,275)	20,687
期內本公司擁有人應佔(虧損)利潤及 全面(開支)收入總額			
— 來自持續經營業務		(87,149)	17,699
— 來自終止經營業務		(2,812)	(3,897)
		(89,961)	13,802

簡明綜合損益及其他全面收入表

截至二零一三年六月三十日止六個月

截至以下日期止六個月

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
--	-----------------------------------	--

期內非控股權益應佔利潤(虧損)

及全面收入(開支)總額

— 來自持續經營業務	6,388	10,630
— 來自終止經營業務	(2,702)	(3,745)
	<u>3,686</u>	<u>6,885</u>

每股(虧損)盈利

來自持續及終止經營業務

11

— 基本	人民幣 (9.83)分	人民幣 1.65分
— 攤薄	人民幣 (9.83)分	人民幣 1.65分
來自持續經營業務		
— 基本	人民幣 (9.52)分	人民幣 2.11分
— 攤薄	人民幣 (9.52)分	人民幣 2.11分

簡明綜合財務狀況表

於二零一三年六月三十日

		二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 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	12	117,418	126,620
預付租賃款項		9,974	10,054
採礦權	13	814,850	956,533
可供出售投資		15,964	15,964
其他無形資產		—	345
長期存款		7,202	6,882
收購物業、廠房及設備及 土地使用權支付的按金		8,515	8,604
投資支付的按金	14	18,846	—
其他應收款項	15	97,332	95,148
		1,090,101	1,220,150
流動資產			
預付租賃款項		449	446
存貨		33,797	35,671
應收賬款及其他應收款項	15	163,571	95,923
應收關連公司款項	16	25,900	31,037
應收稅款		119	2,124
銀行結餘及現金		203,094	191,527
		426,930	356,728
分類為持作銷售資產	17	83,372	—
		510,302	356,728

簡明綜合財務狀況表

於二零一三年六月三十日

		二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	18	57,498	64,242
應付關連公司款項	16	92,405	40,709
應付董事款項		—	426
應付稅款		11,566	18,972
銀行借貸 — 一年內到期	19	206,144	128,648
融資租約承擔		—	766
		367,613	253,763
與分類為持作銷售資產直接有關 的負債	17	34,684	—
		402,297	253,763
流動資產淨值		108,005	102,965
總資產減流動負債		1,198,106	1,323,115

簡明綜合財務狀況表

於二零一三年六月三十日

	附註	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資本及儲備			
股本	20	83,474	83,474
儲備		721,749	811,207
本公司擁有人應佔權益		805,223	894,681
非控股權益		172,617	168,931
權益總額		977,840	1,063,612
非流動負債			
撥備		2,207	2,194
遞延稅項負債		218,059	257,309
		220,266	259,503
		1,198,106	1,323,115

簡明綜合權益變動表

截至二零一三年六月三十日止六個月

本公司擁有人應佔

	股份	非可供	特別	購股權			其他	累計	非控股		權益
	股本	溢價	分派儲備	儲備	注資	儲備	儲備	虧損	總計	權益	總額
	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	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	人民幣千元
於二零一二年一月一日(經審核)	64,874	831,346	31,018	157,178	21,717	18,550	(53,464)	(32,653)	1,038,566	195,338	1,233,904
期內利潤及全面收入總額	—	—	—	—	—	—	—	13,802	13,802	6,885	20,687
已發行股份	18,600	74,400	—	—	—	—	—	—	93,000	—	93,000
沒收購股權	—	—	—	—	—	(1,312)	—	1,312	—	—	—
發行股份所佔之交易成本	—	(1,064)	—	—	—	—	—	—	(1,064)	—	(1,064)
確認以股本結算股份付款的款項	—	—	—	—	—	2,197	—	—	2,197	—	2,197
轉撥	—	—	5,189	—	—	—	—	(5,189)	—	—	—
於二零一二年六月三十日 (未經審核)	<u>83,474</u>	<u>904,682</u>	<u>36,207</u>	<u>157,178</u>	<u>21,717</u>	<u>19,435</u>	<u>(53,464)</u>	<u>(22,728)</u>	<u>1,146,501</u>	<u>202,223</u>	<u>1,348,724</u>
於二零一三年一月一日(經審核)	83,474	903,463	38,574	157,178	21,717	19,408	(53,464)	(275,669)	894,681	168,931	1,063,612
期內(虧損)利潤及全面(開支)											
收入總額	—	—	—	—	—	—	—	(89,961)	(89,961)	3,686	(86,275)
沒收購股權	—	—	—	—	—	(278)	—	278	—	—	—
確認以股本結算股份付款的款項	—	—	—	—	—	503	—	—	503	—	503
於二零一三年六月三十日 (未經審核)	<u>83,474</u>	<u>903,463</u>	<u>38,574</u>	<u>157,178</u>	<u>21,717</u>	<u>19,633</u>	<u>(53,464)</u>	<u>(365,352)</u>	<u>805,223</u>	<u>172,617</u>	<u>977,840</u>

簡明綜合現金流量表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	附註	截至以下日期止六個月	
		二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額		38,312	43,361
投資活動所用現金淨額			
購買物業、廠房及設備		(14,824)	(10,716)
貸款墊款	15	(50,250)	—
出售一間附屬公司收取按金	17	34,000	—
向一間關連公司提供墊款		(4,079)	—
收回過往年度出售附屬公司所產生 之遞延代價		—	13,144
收購物業、廠房及設備以及 土地使用權支付的按金		(8,515)	(7,500)
投資支付的按金	14	(18,846)	—
其他投資現金流量		(5,290)	2,613
		(67,804)	(2,459)
融資活動所得現金淨額			
已籌措銀行借貸	19	157,496	80,000
償還銀行借貸		(80,000)	(157,320)
還款予一間關連公司		(18,110)	—
來自一間關連公司之墊款		68,680	48,250
償付承兌票據		—	(8,155)
公開發售新股份之所得款項		—	93,000
公開發售新股份之開支		—	(1,064)
其他融資現金流量		(6,981)	(6,712)
		121,085	47,999

簡明綜合現金流量表

截至二零一三年六月三十日止六個月

	截至以下日期止六個月	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
現金及現金等值項目增加淨額	91,593	88,901
期初現金及現金等值項目	191,527	127,614
匯率變動的影響	700	47
期終現金及現金等值項目	283,820	216,562
以下各項列示：		
銀行結餘及現金	203,094	216,562
計入分類為持作銷售資產 的銀行結餘及現金	17 80,726	—
	283,820	216,562

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三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會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則第34號（「香港會計準則第34號」）「中期財務報告」及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除外。

除下文所述者外，截至二零一三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二零一二年十二月三十一日止年度的年度財務報表所依循者相同。

於本中期期間，本集團已首次採用由香港會計師公會頒佈並須於本中期期間強制生效的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）的若干修訂。

有關合併、聯合安排、聯營公司及披露的新訂及經修訂準則

本集團於本中期期間首次採用香港財務報告準則第10號*綜合財務報表*、香港財務報告準則第11號*聯合安排*、香港財務報告準則第12號*於其他實體的權益披露*及香港會計準則第28號（二零一一年經修訂）*於聯營公司及合營企業的投資*，連同有關過渡指引的香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號*綜合財務報表、聯合安排及於其他實體的權益的披露：過渡指引*之修訂本。香港會計準則第27號（二零一一年經修訂）*綜合及獨立財務報表*並不適用於該等簡明綜合財務報表，因該準則只涉及獨立財務報表。

2. 主要會計政策(續)

香港財務報告準則第10號綜合財務報表

香港財務報告準則第10號取代香港會計準則第27號綜合及獨立財務報表有關處理綜合財務報表的部分及香港(常務詮釋委員會)一詮釋第12號合併一特殊目的實體。香港財務報告準則第10號更改控制權的定義，投資者倘a)可對投資對象行使權力，b)因參與投資對象業務而可或有權獲得可變回報，及c)有能力行使權力以影響其回報，則投資者擁有投資對象的控制權。投資者必須同時符合上述三項準則方擁有投資對象的控制權。以往，控制權的定義為藉管治實體的財務及經營政策而從其業務中獲得利益的權力。香港財務報告準則第10號載有額外指引闡釋投資者何時擁有投資對象的控制權。

本公司董事已根據香港財務報告準則第10號審閱及評估本集團投資對象。本公司董事作出結論採用香港財務報告準則第10號並無對本集團簡明綜合財務報表造成任何影響。

香港會計準則第1號(修訂本)其他全面收入項目的呈列

香港會計準則第1號(修訂本)引入全面收入表及收入表的新術語。根據香港會計準則第1號(修訂本)，全面收入表乃更名為損益及其他全面收入表。香港會計準則第1號(修訂本)保留以單一報表或兩份獨立但連續報表呈列損益及其他全面收入之選擇權。然而，香港會計準則第1號(修訂本)規定須於其他全面收入部份作出額外披露，致使其他全面收入項目歸類成兩個類別：(a)其後不會重新分類至損益之項目；及(b)當符合特定條件時，其後可能會重新分類至損益之項目。其他全面收入項目的所得稅須根據相同基準分配一修訂本並無更改以除稅前或扣除稅項後之方式呈列其他全面收入項目之選擇權。修訂本已追溯應用，故其他全面收入項目的呈列已作出修改以反映有關變動。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三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34號(修訂本)中期財務報告

(作為香港財務報告準則二零零九年至二零一一年週期的年度改進的一部分)

於本中期期間，本集團首次應用香港會計準則第34號(修訂本)中期財務報告，作為香港財務報告準則二零零九年至二零一一年週期之年度改進的一部份。香港會計準則第34號(修訂本)澄清，只在特定呈報分類總資產和總負債的金額是定期提供給主要營運決策人(「主要營運決策人」)及與上一份年度財務報表所披露的金額存有重大轉變的情況下，中期財務報表需要分開披露該呈報分類總資產和總負債金額。

鑒於主要營運決策人並不審閱本集團呈報分類的資產及負債以供表現評估及資源分配，本集團並無將總資產及負債資料包含於分類資料。

除上文所述者外，於本中期期間應用香港財務報告準則的上述修訂本對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。

3. 分類資料

根據香港財務報告準則第8號基於向由執行董事代表的主要營運決策人呈報以供資源分配及表現評估的資料，本集團呈報及經營分類為(1)勘探、開採及加工處理鋅、鉛、鐵及金(「採礦業務」)及(2)收費公路及橋樑管理及營運(「收費公路業務」)。

收費公路業務於本中期期間終止經營。截至二零一二年六月三十日止六個月的分類資料已重列。詳情載於附註9。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

3. 分類資料(續)

終止經營收費公路業務後，本集團有一個經營分類，即採礦業務，該分類貢獻本集團持續經營業務的全部收入。主要營運決策人審閱下述除稅前(虧損)利潤、其他收入、其他收益及虧損、中央行政成本及融資成本，以作出資源分配及評估表現。

	截至以下日期止六個月	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (經重列)
持續經營業務		
採礦業務收入	133,840	198,602
分類(虧損)利潤	(116,835)	64,197
其他收入	4,366	3,089
其他收益及虧損		
— 或然代價公平值收益	24,394	—
— 匯兌收益(虧損)淨額	2,184	(492)
— 延長其他應收款項償還期的虧損	—	(50)
中央行政成本	(16,663)	(9,793)
融資成本	(6,228)	(7,155)
除稅前(虧損)利潤(持續經營業務)	(108,782)	49,796

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

4. 其他收益及虧損

	截至以下日期止六個月	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 六月三十日 人民幣千元
持續經營業務		
或然代價公平值收益(附註)	24,394	—
匯兌收益(虧損)淨額	2,184	(492)
提早償還承兌票據所產生的虧損	—	(50)
出售物業、廠房及設備(虧損)收益	(42)	2
	26,536	(540)

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及銅陵冠華餘下非控股權益同意共同及個別就截至二零一三年六月三十日止銅陵冠華業績不足金額向本集團作出補償。本期間有關金額指或然應收代價的公平值變動，為銅陵冠華的業績不足金額的有關賠償。截至二零一三年六月三十日止六個月的差額主要由於於截至二零一三年六月三十日止六個月期間生產計劃延遲及黃金市價下跌所致。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

4. 其他收益及虧損(續)

附註：(續)

因此，人民幣24,394,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：無)的或然代價公平值收益於截至二零一三年六月三十日止六個月的簡明綜合損益及其他全面收入表中確認。管理層預期人民幣24,394,000元的金額將自報告期末起計一年內以現金償付。於二零一三年六月三十日，或然應收代價為人民幣45,125,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣20,731,000元)，該金額計入附註15所載之應收賬款及其他應收款項。

5. 資產減值虧損

截至以下日期止六個月

二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 六月三十日 人民幣千元
-------------------------	-------------------------

下列各項的減值虧損：

— 物業、廠房及設備(附註12)	19,215	—
— 採礦權(附註13)	116,768	—
	135,983	—

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

6. 融資成本

	截至以下日期止六個月	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 六月三十日 人民幣千元
持續經營業務		
須於五年內悉數償還的銀行借貸利息	5,630	5,114
承兌票據的實際利息	—	336
融資租約的實際利息	17	131
下列各項估算利息：		
— 其他應付款項	—	1,563
— 撥備	—	11
銀行貸款安排費	581	—
	6,228	7,155

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

7. 所得稅(抵免)開支

	截至以下日期止六個月	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 六月三十日 人民幣千元
持續經營業務		
中華人民共和國(「中國」)企業所得稅		
— 本期間	10,669	18,996
過往年度撥備不足	560	1,787
遞延稅項		
— 本期間(附註)	(39,250)	684
	(28,021)	21,467

附註：遞延稅項包括就解除遞延稅項而計入自簡明綜合損益及其他全面收入表內的來自持續經營業務利潤或虧損金額約為人民幣29,192,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：零)的款項，該款項乃與於本中期期間採礦權減值虧損獲確認後的採礦權公平值調整有關的應課稅暫時差額有關。

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。截至二零一三年六月三十日止六個月，中國採礦附屬公司的適用稅率介乎15%至25%(截至二零一二年六月三十日止六個月：15%至25%)。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

8. 期內來自持續經營業務(虧損)利潤

	截至以下日期止六個月	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 六月三十日 人民幣千元
期內來自持續經營業務(虧損)利潤 已扣除(計入)下列項目：		
計入銷售成本的採礦權攤銷	24,915	25,239
物業、廠房及設備折舊	12,387	13,321
解除預付租賃款項	185	70
總折舊及攤銷	37,487	38,630
已售存貨成本	68,332	90,029
以股份付款開支	503	2,197
銀行存款利息收入	(1,654)	(1,053)
應收出售組別(定義見附註15) 款項的估算利息收入	(2,184)	—

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

9. 期內來自終止經營業務虧損

收費公路業務以河北省政府向本集團授出的經營權經營，由一九九七年至二零一三年止，為期十六年。特許期間於二零一三年五月屆滿。概無授出經營權的延長。自此，本集團因而終止其收費公路業務。此業務分類被分類為終止經營業務。

	截至以下日期止六個月	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 六月三十日 人民幣千元
收入	8,042	11,211
直接經營成本	(4,918)	(16,787)
毛利(損)	3,124	(5,576)
其他收入	28	32
其他收益及虧損	—	18
行政開支	(2,666)	(2,720)
向僱員作出服務付款的撥備	(6,000)	—
除稅前虧損	(5,514)	(8,246)
所得稅抵免	—	604
期內虧損	(5,514)	(7,642)
期內來自終止經營業務虧損已扣除(計入) 下列項目：		
計入直接經營成本的其他無形資產攤銷	344	10,704
物業、廠房及設備折舊	282	401
銀行存款利息收入	(28)	(32)

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

9. 期內來自終止經營業務虧損(續)

收費公路業務的營運、投資及融資活動應佔現金流量淨額於兩個期間均為輕微。

於終止經營業務當日收費公路業務概無重大資產及負債。

10. 股息

本公司於截至二零一三年六月三十日止六個月概無派付、宣派或建議股息。本公司董事已釐定概不就截至二零一三年六月三十日止六個月派付股息。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

11. 每股(虧損)盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利乃根據下列數據計算：

持續及終止經營業務		持續經營業務	
截至以下日期止六個月		截至以下日期止六個月	
二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
六月三十日	六月三十日	六月三十日	六月三十日
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

(虧損)盈利

期內本公司擁有人

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)利潤

(89,961)	13,802	(87,149)	17,699
-----------------	--------	-----------------	--------

股份數目

數目	數目	數目	數目
----	----	----	----

用以計算每股基本及
攤薄(虧損)盈利的
普通股加權平均數

915,691,876	838,902,403	915,691,876	838,902,403
--------------------	-------------	--------------------	-------------

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

11. 每股(虧損)盈利(續)

終止經營業務的每股基本虧損為人民幣0.31分(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣0.46分)，乃基於期內本公司擁有人應佔來自終止經營業務虧損人民幣2,812,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣3,897,000元)及上述計算每股基本虧損的分母計算。

計算截至二零一三年六月三十日止六個月的每股攤薄虧損並不假設購股權獲行使，此乃由於行使購股權將導致每股虧損減少。

計算截至二零一二年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利並不假設購股權獲行使，此乃由於該等購股權行使價高於股份於截至二零一二年六月三十日止六個月的平均市價。

12. 物業、廠房及設備變動

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團就收購物業、廠房及設備上產生的金額為人民幣23,428,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣10,716,000元)，並已確認減值虧損人民幣19,215,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：零)。減值評估載於附註13。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

13. 採礦權

人民幣千元

成本	
於二零一三年一月一日及二零一三年六月三十日	<u>1,504,367</u>
攤銷及減值	
於二零一三年一月一日	547,834
期內開支	24,915
期內確認減值虧損	<u>116,768</u>
於二零一三年六月三十日	<u>689,517</u>
賬面值	
於二零一三年六月三十日	<u>814,850</u>
於二零一二年十二月三十一日	<u>956,533</u>

採礦權指可於中國各地進行鋅、鉛、鐵及金採礦活動之權利，法定年期為一至八年。本集團之採礦權分別於二零一三年十二月至二零一四年十二月間屆滿。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。

採礦權乃根據探明及估計礦產儲量為標準，利用單位生產法予以攤銷，當中假設本集團可無限重續採礦權，直至所有探明儲量採盡為止。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

13. 採礦權 (續)

由於(1)鋅及鉛的市價持續下跌；(2)鑒於鋅及鉛的金屬價格下跌及營運錄得虧損，姚安縣飛龍礦業有限責任公司停業，於截至二零一三年六月三十日止六個月，管理層就位於中國雲南省及陝西省並從事鋅及鉛採礦及加工處理的若干附屬公司的相關資產進行減值檢討。管理層認為就減值測試而言，各附屬公司為獨立現金產生單位。

就減值測試而言，管理層將現金產生單位的使用價值與現金產生單位的公平值減銷售成本作比較，並總結使用價值較公平值減銷售成本為高。

使用價值乃根據自經本公司董事批准的財務預測編製的估計現金流量預測計算所得，有關預測反映將自現金產生單位所產生的現金流量淨額，即銷售自生產各現金產生單位的礦場開採的估計礦產所得精礦所得的現金流量減精礦的估計生產成本，按介乎18.73%至22.73%的折現率計算。使用價值計算的其他主要假設與生產率有關。

於二零一三年六月三十日，該等從事鋅及鉛的採礦及加工業務的現金產生單位的使用價值計算少於相關現金產生單位的賬面值。故此，已分別就採礦權及生產資產確認減值虧損合共為人民幣116,768,000元及人民幣19,215,000元，分別計入本集團的物業、廠房及設備。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

14. 投資支付的按金

於截至二零一三年六月三十日止六個月，本公司全資附屬公司悅達礦業有限公司（「悅達礦業」）訂立認購協議（「認購協議」），以6,000,000美元（約人民幣37,692,000元）認購Everwise Technology Limited（「Everwise」）（一家於英屬處女群島註冊成立的公司）已發行股本的60%（經完成認購協議擴大後）；以及New Aims Holdings Limited（「New Aims」）（為獨立第三方及Everwise的原股東）以4,000,000美元（約人民幣25,128,000元）認購Everwise已發行股本的40%（經完成認購協議擴大後）。於二零一三年六月三十日，根據認購協議，Everwise獲支付3,000,000美元（約人民幣18,846,000元）的按金。Everwise將於越南註冊成立一家主要從事高鈦渣加工及出口業務的新附屬公司。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

15. 應收賬款及其他應收款項

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月 三十一日 人民幣千元
即期		
應收賬款	41,327	59,699
墊款予供應商	7,847	8,867
或然應收代價(附註4)	45,125	20,731
應收貸款(附註i)	50,250	—
其他應收款項及預付款項	19,022	6,626
	163,571	95,923
非即期		
遞延應收代價(附註ii)	53,406	53,406
應收出售組別(定義見附註ii)款項 (附註iii)	43,926	41,742
	97,332	95,148

附註：

- (i) 於截至二零一三年六月三十日止六個月，悅達礦業與Mineral Land Holdings Limited (「Mineral Land」) 訂立貸款協議(已訂立補充協議)(「貸款協議」)，Mineral Land為獨立第三方，與New Aims及Everwise擁有同一最終股東。該筆定期貸款融資上限為16,000,000美元(約人民幣100,500,000元)，為期一年，按固定利息金額1,000,000美元計息，須於貸款到期日支付。該筆融資以(1)一家於越南註冊成立的公司的60%股本權益的質押及(2)New Aims持有的Everwise全部已發行股本的押記作抵押。該筆融資亦以一名獨立第三方簽立的個人擔保作抵押。截至二零一三年六月三十日，Mineral Land提取8,000,000美元(約人民幣50,250,000元)的貸款金額，根據貸款協議條款，提取金額須於提取日期起計一年後償還。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

15. 應收賬款及其他應收款項(續)

附註：(續)

- (ii) 於二零一二年十二月三十一日，該筆款項乃就出售若干附屬公司，即愉悅資源有限公司、悅田投資有限公司及悅偉投資有限公司，而後者則持有翁牛特旗湘大礦業有限責任公司、赤峰市億達礦業有限公司及翁牛特旗三湘礦業有限責任公司的全部已發行股本(統稱「出售組別」)的全部已發行股本的41.1%的遞延代價餘額應收豐華集團有限公司(「豐華」)的款項。根據原買賣協議，該筆款項為無抵押、免息及須於二零一二年六月三十日或之前償還。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，豐華償還人民幣13,144,000元。於二零一二年六月二十九日，本公司與豐華訂立補充買賣協議(「補充協議」)，據此，本公司及豐華同意延長餘額人民幣53,406,000元的償還日期至二零一四年六月三十日。豐華持有的出售組別的51%股本權益已為本集團的利益質押作豐華履行付款責任的抵押。於報告期末，該筆款項分類為非流動。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

15. 應收賬款及其他應收款項(續)

附註：(續)

- (iii) 於二零一二年六月二十九日，本公司與豐華訂立補充股東協議，據此，本公司與豐華同意將出售組別欠付款項人民幣38,035,000元的償還日期由二零一二年六月三十日延長至二零一四年六月三十日。該筆款項由豐華持有的出售組別51%股本權益作為抵押，並為免息。於報告期末，該筆款項分類為非流動。

餘額為無抵押、免息及須於要求時償還。本公司董事認為該筆款項將不會自報告期末起計一年內償還。於報告期末，該筆款項分類為非流動。

於二零一三年六月三十日，應收出售組別的非流動款項按攤銷成本列賬。估算利息人民幣2,184,000元(截至二零一二年六月三十日止六個月：零)於截至二零一三年六月三十日止六個月期間於損益確認為其他收入。

於二零一三年六月三十日，董事考慮自信貸初始授出日期起應收出售組別款項的信貸質素是否有任何變動，並認為毋須計提減值虧損。

本集團給予貿易客戶平均60至90日的信貸期。於報告期末根據發票日期呈列的應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月 三十一日 人民幣千元
0至60日	40,260	56,861
121至180日	—	1,067
超過180日	1,067	1,771
	41,327	59,699

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

16. 應收／應付關連公司款項

	應收	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
流動		
廊坊市交通局(「廊坊市交通局」) 及其控制實體(附註i)	25,318	20,639
平川鐵礦公司(附註ii)	—	9,816
安徽冠華稀貴金屬集團有限公司(附註iii)	582	582
	25,900	31,037
貿易性質	4,552	13,768
非貿易性質	21,348	17,269
	25,900	31,037

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

16. 應收／應付關連公司款項(續)

本集團就貿易結餘給予其關連公司平均60日的信貸期。於報告期末根據發票日期呈列的應收關連公司款項(主要屬貿易性質)的賬齡分析如下：

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元
0至60日	4,552	3,952
超過180日	—	9,816
	4,552	13,768

應付關連公司款項為非貿易性質、無抵押、免息及須於要求時償還。於二零一三年六月三十日，應付本公司同系附屬公司悅達實業集團(香港)有限公司(「悅達實業」)的款項為人民幣91,591,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣38,930,000元)。

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。該筆款項為無抵押、免息及須於要求時償還。該筆款項包括貿易結餘人民幣4,552,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣3,952,000元)。
- (ii) 平川鐵礦公司為本公司附屬公司涼山州悅川礦業有限責任公司(「悅川礦業」)的非控股股東。
- (iii) 安徽冠華稀貴金屬集團有限公司為本公司之附屬公司銅陵冠華的非控股股東。該筆款項無抵押、免息及須於要求時償還。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

17. 分類為持作銷售資產

於二零一三年五月二十七日，本公司全資附屬公司與若干第三方訂立買賣協議（「出售協議」），據此本集團已有條件同意出售，而該等第三方已有條件同意收購悅川礦業的49%股本權益。由於根據相關協議及相關組織章程細則，本集團有權委任悅川礦業董事會大部分成員，因此悅川礦業被當作本公司的非全資附屬公司。出售事項的現金代價為人民幣56,990,000元。預期悅川礦業的49%股本權益將於報告期末起計十二個月內出售。悅川礦業的所有資產及負債已重新分類為持有銷售資產，並於二零一三年六月三十日的簡明綜合財務狀況表獨立呈列。銷售所得款項超出資產淨值賬面值，因此，並無確認減值虧損。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

17. 分類為持作銷售資產(續)

悅川礦業於報告期末的資產及負債的主要類別如下：

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元
物業、廠房及設備	637
應收賬款及其他應收款項	2,009
銀行結餘及現金	80,726
	<hr/>
分類為持作銷售總資產	83,372
	<hr/>
應收賬款及其他應付款項(附註i)	34,684
	<hr/>
與分類為持作銷售資產直接有關的總負債	34,684
	<hr/>
應收本集團其他集團實體的集團間結餘(附註ii)	49,586
	<hr/>

附註：

- (i) 於二零一三年六月三十日，悅川礦業代表本集團已收取按金人民幣34,000,000元及存入悅川礦業的銀行賬戶，有關款項計入應付賬款及其他應付款項。出售協議完成後，本集團獲發放該等款項以悉數清償代價。
- (ii) 悅川礦業應收本集團其他實體的款項將於出售協議完成前償還。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

18. 應付賬款及其他應付款項

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月 三十一日 人民幣千元
應付賬款	7,043	4,901
其他應付款項	50,455	59,341
	57,498	64,242

購買貨品的平均信貸期為60日。於報告期末根據發票日期呈列的應付賬款的賬齡分析如下。

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 十二月 三十一日 人民幣千元
0至60日	4,511	3,186
61至120日	1,083	621
超過120日	1,449	1,094
	7,043	4,901

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

19. 銀行借款

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銀行貸款，須於一年內償還* 及列為流動負債	206,144	128,648

* 到期款項乃按貸款協議所載計劃還款日期為基準。

於二零一三年六月三十日，人民幣68,348,000元（二零一二年十二月三十一日：零）的銀行貸款由本公司於一間附屬公司的股本權益作抵押。

於本中期期間，本集團取得新銀行貸款人民幣157,496,000元（二零一二年十二月三十一日：人民幣80,000,000元）。

本集團借款的實際年利率（亦相等於訂約利率）介乎1.89%至7.08%（二零一二年十二月三十一日：1.88%至7.87%）。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三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			
於二零一二年一月一日	686,768,907	68,677	64,874
公開發售(附註)	<u>228,922,969</u>	<u>22,892</u>	<u>18,600</u>
於二零一二年六月三十日、 二零一三年一月一日及 二零一三年六月三十日	<u>915,691,876</u>	<u>91,569</u>	<u>83,474</u>

附註：於二零一二年三月，本公司根據每持有三股現有股份按認購價每股0.5港元獲發一股新股份的基準完成公開發售228,922,969股股份。所得款項擬用作償還銀行貸款及承兌票據以及撥支本集團的一般營運資金需求。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

21. 關連人士披露

(i) 與政府相關實體進行的交易及結餘如下：

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悦達集團（香港）有限公司（「悦達香港」），而本公司的最終母公司為江蘇悦達集團有限公司（「江蘇悦達」），其由鹽城市人民政府控制。

而廊坊市交通局由廊坊市人民政府控制。

(a) 與江蘇悦達及其附屬公司的交易及結餘：

關連人士名稱	交易性質	截至以下日期止六個月	
		二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 六月三十日 人民幣千元
<i>直接控股公司</i>			
悦達香港	本集團支付辦公室物業 及員工宿舍租金	1,306	1,096
<i>同系附屬公司</i>			
悦達實業	本集團支付員工宿舍租金 (附註)	121	97

附註：租金乃根據相關租賃協議收取。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

21. 關連人士披露(續)

(i) (續)

(a) (續)

於二零一三年六月三十日，江蘇悅達已就授予本集團的人民幣90,000,000元（二零一二年十二月三十一日：人民幣100,000,000元）貸款融通，向中國多間銀行發出企業擔保作為抵押。該等融通乃作為一般營運資金融通，並將於二零一四年五月屆滿。於二零一三年六月三十日，本集團已動用合共人民幣90,000,000元。

與悅達實業的未付結餘詳情載於附註16。

(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	截至以下日期止六個月	
		二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 六月三十日 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 (附註)	1,448	2,018

附註：相關收費公路的維修及維護費乃按所收取的公路費總額18%計算。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

21. 關連人士披露(續)

(i) (續)

(b) (續)

此外，根據本集團、本集團收費公路及橋樑附屬公司之非控股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。有關協議於收費公路及橋樑的經營權於截至二零一三年六月三十日止六個月屆滿後終止。

與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，本集團亦與其他政府關連實體進行業務。董事認為就本集團與該等政府關連實體之間的業務交易而言，彼等屬獨立第三方。

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

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

21. 關連人士披露(續)

(ii) 主要管理人員的薪酬：

期內，董事及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：

	截至以下日期止六個月	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 六月三十日 人民幣千元
短期福利	1,737	1,606
退休後福利	323	818
	2,060	2,424

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年六月三十日止六個月

22. 資本承擔

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元	二零一二年 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	10,218	12,728

謹提述附註14，於二零一三年六月三十日，根據認購協議，悅達礦業有責任支付餘額3,000,000美元（約人民幣18,846,000元）以認購Everwise的股本。

除上述外，於二零一三年五月十三日，本公司非全資附屬公司銅陵冠華訂立有條件協議，待獲得中國國家工商行政管理總局的批准後，方可以人民幣12,000,000元的代價收購銅陵冠華再生資源利用有限公司（「銅陵再生」）的95%股本權益。銅陵再生主要從事金礦尾礦及濾渣的加工及銷售業務。於該等簡明綜合財務報表獲批准刊發日期，收購事項已完成。管理層正評估收購事項的財務影響。

財務表現

截至二零一三年六月三十日止六個月（「期內」），悅達礦業控股有限公司（「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133,840,000元及人民幣40,593,000元，較二零一二年同期分別減少約32.61%及51.29%。期內，由於全球經濟不明朗，有色金屬市場面對重重困難。於二零一三年上半年，本集團面對商品市場鋅價、鉛價及金價整體下跌。期內本公司擁有人應佔虧損及全面開支總額為人民幣89,961,000元（去年同期：利潤及全面收入總額人民幣13,802,000元），而每股基本虧損為人民幣9.83分（去年同期：每股基本盈利人民幣1.65分）。

中期股息

董事（「董事」）會（「董事會」）並不建議於期內派付任何中期股息。

業務回顧

於回顧期內，本集團主要從事金屬礦產的勘探、開採及加工（「採礦業務」）以及一條收費公路的營運（「收費公路業務」）。

採礦業務

於期內，採礦業務實現營業收入人民幣133,840,000元（去年同期：人民幣198,602,000元），而分類虧損為人民幣116,835,000元（去年同期：分類利潤人民幣64,197,000元）。採礦業務錄得營業收入人民幣133,840,000元（去年同期：人民幣198,602,000元），毛利人民幣40,593,000元（去年同期：人民幣83,334,000元）及毛利率約30.33%（去年同期：41.96%）。

管理層討論與分析

期內開採礦石946,272噸，較去年同期的694,395噸增加36.27%，單位開採成本（包括金礦石）約為每噸人民幣45元（去年同期：每噸人民幣53元），單位加工成本（包括金礦石）約為每噸人民幣37元（去年同期：每噸人民幣43元）。採礦業務包括加工處理的金屬精礦如鋅精礦2,636金屬噸（去年同期：2,793金屬噸）、鉛精礦672金屬噸（去年同期：1,137金屬噸）、銀230千克（去年同期：710千克）、鐵精礦70,598噸（去年同期：89,665噸）及黃金205.69千克（去年同期：228.25千克）。期內，金屬精礦的平均銷售價格為鋅精礦每金屬噸人民幣7,509元（去年同期：每金屬噸人民幣8,319元）、鉛精礦（含銀）每金屬噸人民幣11,182元（去年同期：每金屬噸人民幣14,051元）、鐵精礦每噸人民幣653元（去年同期：每噸人民幣634元）及黃金每克人民幣270元（去年同期：每克人民幣325元）。

期內，本公司的附屬公司騰沖縣瑞土礦業有限責任公司（「騰沖瑞土」）完成了尾礦庫主體工程建設，預計年底全面竣工，為未來十多年選廠的正常生產提供保證。

本公司的附屬公司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，並如期取得順利進展。選廠的技術改造成果顯著，對提高精礦品位及回收率產生了促進作用。

於二零一三年五月，本公司另一家附屬公司姚安縣飛龍礦業有限責任公司（「姚安飛龍」）由於(i)鉛價及銀價於過去兩年下跌；及(ii)姚安飛龍自二零一一年起錄得虧損，且不太可能於短期內逆轉而錄得利潤，因此董事會決定暫停姚安飛龍的業務。

管理層討論與分析

本公司另一家位於中國陝西省的鎮安縣大乾礦業發展有限公司(「大乾礦業」)受到金屬市場進一步衰退及生產礦石品位相對較低的影響，亦已暫停生產。

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國安徽省一個鐵礦的一項探礦許可證。期內，銅陵冠華的表現受金價下跌影響，本集團確認就業績不足金額的補償為約人民幣24,394,000元。銅陵冠華於期內仍為本集團貢獻巨額收入及利潤。

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」)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(「武鋼」)訂立四份為期十年的戰略合作協議。上述協議一直生效，於期內為本集團貢獻巨額收入。

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。二零一三年一月至五月期間的日均日交通流量(AADT)為8,045駕次(二零一二年一月至二零一二年六月：10,285駕次)，營業收入為人民幣8,042,000元，並錄得虧損人民幣5,514,000元。

文安路段的經營權於二零一三年五月屆滿後，本集團停止經營收費公路業務。

管理層討論與分析

前景

本集團不時透過物色適合的採礦和採礦方法改良採礦、採礦活動；致力於改進和提高爆破技術，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選廠技術改造、優化生產工藝流程，以及提高精礦品位和回收率。通過完成騰沖瑞土選廠技改擴能建設項目，十號洞的如期投產，保山飛龍採礦工作如期取得順利進展及與株洲冶煉、雲南雲銅、攀鋼和武鋼簽訂長期戰略合作協議，本集團建立了穩定的現金流量和合理利潤水平的堅實基礎。銅陵冠華亦已為本集團貢獻巨額收入及利潤，優化營運流程及技改工作也在進行之中。

展望二零一三年下半年，預期採礦業務環境將如二零一三年上半年般艱難。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。另一方面，本集團致力把握商機，收購儲量豐富、質素優異、增值潛力深厚、現金流量回報迅速的項目，以使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股東帶來更高的回報。

期內的重大事項

收購一家中國公司的95%股權

於二零一三年五月十三日，本公司非全資附屬公司銅陵冠華訂立有條件協議，以人民幣12,000,000元的代價收購銅陵冠華再生資源利用有限公司（「銅陵再生」）的95%股權。銅陵再生主要從事金礦尾礦及濾渣的加工及銷售業務。收購完成時，銅陵冠華開採及加工金礦剩餘的尾礦及濾渣將由銅陵再生用於進一步加工並銷售，預計將為本集團產生額外收入。於二零一三年六月三十日，銅陵再生收購事項尚未完成。

建議投資於越南公司

於二零一三年一月二十一日，本公司宣佈悅達礦業訂立下列協議：

- (i) 一份有條件認購協議（「認購協議」），內容有關以6,000,000美元認購Everwise Technology Limited（「Everwise」）已發行股本的60%（經完成認購協議擴大後）；以及New Aims Holdings Limited以4,000,000美元認購Everwise已發行股本的40%（經完成認購協議擴大後）；
- (ii) 一份有條件貸款協議，內容有關向Mineral Land Holdings Limited（「Mineral Land」）授出上限為16,000,000美元的定期貸款融資，有關融資為期一年，按固定利息金額1,000,000美元計息；及
- (iii) Solid Success International Limited（「Solid Success」）已向悅達礦業授出選擇權訂立買賣協議以按不多於36,000,000美元（可予調整）出售(a)Mineral Land全部已發行股本及(b)Solid Success向Mineral Land提供的股東貸款的利益。

管理層討論與分析

有關上述交易的詳情，請參閱本公司日期為二零一三年四月十七日的通函。於二零一三年六月三十日，認購協議尚未完成。

出售涼山州悅川礦業有限責任公司（「悅川礦業」）49%權益

於二零一三年五月二十七日，本公司的全資附屬公司悅達平川有限公司就以代價人民幣56,990,000元出售悅川礦業49%權益訂立有條件買賣協議。待出售完成後，悅川礦業將不再為本公司附屬公司。於二零一三年六月三十日，出售尚未完成。

資產及可供出售投資的減值虧損

於期內，採礦業務分類就於中國雲南省及陝西省從事採礦及加工鋅及鉛的若干附屬公司相關資產錄得採礦權及物業、廠房及設備的減值虧損分別為人民幣116,768,000元及人民幣19,215,000元，是由於(1)商品市場的鋅價及鉛價持續下跌及(2)姚安飛龍停業。

流動資金及財政資源

於二零一三年六月三十日，本集團的流動資產為人民幣510,302,000元（二零一二年十二月三十一日：人民幣356,728,000元），其中銀行結餘及手頭現金為人民幣203,094,000元（二零一二年十二月三十一日：人民幣191,527,000元）。二零一三年六月三十日，本集團的資產淨值為人民幣977,840,000元，較二零一二年十二月三十一日的人民幣1,063,612,000元減少約8.06%。本集團的負債比率（負債總額／資產總額）約為38.90%（二零一二年十二月三十一日：32.55%）。

管理層討論與分析

本公司於二零一三年六月三十日的股本為人民幣83,474,000元（二零一二年十二月三十一日：人民幣83,474,000元）。本公司的儲備及少數股東權益分別為人民幣721,749,000元（二零一二年十二月三十一日：人民幣811,207,000元）及人民幣172,617,000元（二零一二年十二月三十一日：人民幣168,931,000元）。於二零一三年六月三十日，本集團的流動負債總額為人民幣402,297,000元（二零一二年十二月三十一日：人民幣253,763,000元），主要包括銀行借款、應付賬款及其他應付款項及應付關連公司款項。本集團的非流動負債總額為人民幣220,266,000元（二零一二年十二月三十一日：人民幣259,503,000元），主要包括撥備及遞延稅項負債。

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，因此本集團並無就該方面設立對沖政策。

本集團之資本結構

本集團之資本結構包括債務，包括應付關連公司款項、銀行借貸及本公司擁有人應佔權益儲備（包括已發行股本及各種儲備）。

董事每半年審視資本結構。作為審視一部份，董事將考慮資本成本及各類別資本相關的風險。根據董事的建議，本集團通過發行新股、回購股份、發行新債或者贖回現有債項，以平衡其整體資本結構。

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。

本集團於期內錄得匯兌收益淨額人民幣2,184,000元。本集團並無透過金融工具進行任何有關匯率風險的對沖活動。

管理層討論與分析

或然負債及集團資產抵押

於二零一三年六月三十日，除本集團向招商銀行提供的擔保及抵押人民幣68,348,000元外，本集團並未提供任何擔保及抵押，亦無任何其他重大或然負債。

僱員及薪酬政策

於二零一三年六月三十日，本集團於中港兩地共聘用約1,258名管理、行政、公路收費及採礦員工。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，同時亦為其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業務或技能的培訓課程。本集團於招聘員工方面並無經歷任何重大困難，亦無遭遇任何重大員工流失或任何重大勞資糾紛。

購回、出售或贖回本公司的證券

本公司及其任何附屬公司於期內概無購回、出售或贖回本公司任何證券。

企業管治守則

董事會認為，本集團於整個期內已遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則的守則條文規定，惟下列情況除外：(i)董事會主席因需要處理其他業務，未能親身出席本公司於二零一三年六月十四日舉行的股東周年大會（「二零一二年股東周年大會」），因而偏離了守則條文第E.1.2條。儘管如此，其中一位獨立非執行董事已出席二零一二年股東周年大會並擔任大會主席；(ii)非執行董事陳雲華先生及祁廣亞先生以及獨立非執行董事韓潤生先生因彼等需要處理其他業務，未能親身出席二零一二年股東周年大會，因而偏離了守則條文第A.6.7條。儘管如此，該等董事已各自於二零一二年股東周年大會開始前將其意見提呈予大會主席；及(iii)非執行董事的委任並無特定年期，因而偏離了守則條文第A.4.1條。然而，所有非執行董事已按照本公司細則每三年輪席退任一次。

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」）。經本公司作出特定查詢後，所有董事已確認，彼等於整個期內已遵守標準守則所載的規定。

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。審核委員會在二零一三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、內部監控及財務匯報的事宜。

薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，並以書面訂明其職權範圍，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。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薪酬的事宜。

提名委員會

本公司已成立提名委員會，並以書面訂明其職權範圍，成員現時包括獨立非執行董事崔書明先生(提名委員會主席)、獨立非執行董事梁美嫻女士、獨立非執行董事劉勇平先生以及執行董事董立勇先生。提名委員會的職能包括檢討董事會的組成，以及甄選及提名董事會委任人選，以合乎董事會所需的相關技能、知識及經驗。

董事於股份、相關股份及債券或本公司任何相聯法團中的權益

於二零一三年六月三十日，各董事及彼等的聯繫人士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香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益（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的上市公司董事進行證券交易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	佔本公司全部
			（「股份」）數目 <i>（附註1）</i>	已發行股本 概約百分比
董立勇	本公司	實益擁有人	3,000,000	0.33%
	本公司	實益擁有人	1,489,352 <i>（附註2）</i>	0.16%
	本公司	實益擁有人	3,183,600 <i>（附註3）</i>	0.35%
劉曉光	本公司	實益擁有人	800,000	0.09%
	本公司	實益擁有人	744,676 <i>（附註2）</i>	0.08%
	本公司	實益擁有人	1,591,800 <i>（附註3）</i>	0.17%

其他資料

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
胡懷民	本公司	實益擁有人	1,130,666	0.12%
	本公司	實益擁有人	1,179,070 (附註2)	0.13%
	本公司	實益擁有人	1,591,800 (附註3)	0.17%
陳雲華	本公司	實益擁有人	3,820,320 (附註3)	0.42%
	本公司	實益擁有人	1,591,800 (附註4)	0.17%
祁廣亞	本公司	實益擁有人	744,676 (附註2)	0.08%
	本公司	實益擁有人	1,273,440 (附註3)	0.14%

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0.854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二零一二年一月三十日授予相關董事的購股權（行使價為每股股份0.5503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。
4. 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1.617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。

除上文及本中期報告所披露者外，於二零一三年六月三十日，董事、主要行政人員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。

其他資料

主要股東的權益

於二零一三年六月三十日，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	389,241,333	42.51%
江蘇悅達集團 有限公司	本公司	受控制公司權益	389,241,333 (附註2)	42.51%

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。

購股權計劃

本公司根據於二零零一年十一月十二日獲通過的一項決議案採納一項購股權計劃，主要目的為向對本集團付出貢獻的經挑選參與者給予鼓勵或獎勵，此購股權計劃就同一目的已於二零一一年六月九日終止。本公司於二零一一年六月九日就同一目的採納新購股權計劃。根據該等計劃，本公司於期內授出的購股權變動詳情如下：

授出日期	每股		於二零一三年	於二零一三年	於二零一三年
	行使價	可行使期	一月一日 尚未行使	期內失效	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	0.854	二零零九年五月二十八日至 二零一九年五月二十六日	1,179,069	—	1,179,069
二零零九年 七月九日	0.854	二零零九年七月九日至 二零一八年五月二十四日	2,978,705	—	2,978,705
二零一零年 四月十九日	1.617	二零一零年四月二十日至 二零二零年四月十九日	1,591,800	—	1,591,800
二零一二年 一月三十日	0.5503	二零一二年四月一日至 二零一七年一月二十九日	4,584,384	—	4,584,384
二零一二年 一月三十日	0.5503	二零一三年四月一日至 二零一七年一月二十九日	3,438,288	—	3,438,288
二零一二年 一月三十日	0.5503	二零一四年四月一日至 二零一七年一月二十九日	3,438,288	—	3,438,288
			<u>17,210,534</u>	<u>—</u>	<u>17,210,534</u>

其他資料

授出日期	每股 行使價 港元	可行使期	於二零一三年	於二零一三年	於二零一三年	
			一月一日 尚未行使	期內失效	六月三十日 尚未行使	
僱員	二零零九年 五月二十七日	0.854	二零零九年五月二十八日至 二零一九年五月二十六日	2,778,875	(99,290)	2,679,585
	二零零九年 七月九日	0.854	二零零九年七月九日至 二零一八年五月二十四日	4,691,456	(148,935)	4,542,521
	二零一零年 四月十九日	1.617	二零一零年四月二十日至 二零二零年四月十九日	742,840	—	742,840
	二零一零年 四月十九日	1.617	二零一一年四月二十日至 二零二零年四月十九日	159,180	—	159,180
	二零一零年 四月十九日	1.617	二零一二年四月二十日至 二零二零年四月十九日	159,180	—	159,180
	二零一零年 十二月十六日	1.2721	二零一零年十二月十七日至 二零二零年十二月十六日	152,812	—	152,812
	二零一零年 十二月十六日	1.2721	二零一一年十二月十七日至 二零二零年十二月十六日	114,609	—	114,609
	二零一零年 十二月十六日	1.2721	二零一二年十二月十七日至 二零二零年十二月十六日	114,609	—	114,609
	二零一二年 一月三十日	0.5503	二零一二年四月一日至 二零一七年一月二十九日	6,239,856	(424,479)	5,815,377
	二零一二年 一月三十日	0.5503	二零一三年四月一日至 二零一七年一月二十九日	4,679,892	(318,360)	4,361,532
	二零一二年 一月三十日	0.5503	二零一四年四月一日至 二零一七年一月二十九日	4,679,892	(318,360)	4,361,532
				<u>24,513,201</u>	<u>(1,309,424)</u>	<u>23,203,777</u>
總計				<u>41,723,735</u>	<u>(1,309,424)</u>	<u>40,414,311</u>
期末可行使				<u>25,487,375</u>		<u>32,614,491</u>
加權平均行使價(港元)				<u>0.71</u>		<u>0.71</u>

其他資料

於本報告日期，董事會由下列成員組成：

執行董事

董立勇
劉曉光
胡懷民

非執行董事

陳雲華
祁廣亞

獨立非執行董事

梁美嫻
崔書明
劉勇平
韓潤生

承董事會命
悅達礦業控股有限公司
主席
陳雲華

香港，二零一三年八月二十九日