

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈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之有限公司)

(股份代號：629)

**截至二零一三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(「**董事**」)會(「**董事會**」)謹此宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)截至二零一三年十二月三十一日止年度(「**本年度**」)之經審核綜合年度業績與上年的比較數字如下：

## 綜合損益及其他全面收入表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (經重列)
<b>持續經營業務</b>			
收入	3	191,133	337,712
銷售成本		<u>(167,652)</u>	<u>(223,595)</u>
毛利		23,481	114,117
其他收入		12,536	3,682
其他收益及虧損	4	25,600	(7,303)
資產減值虧損	5	(135,983)	(191,675)
可供出售投資減值虧損		—	(54,493)
行政開支		(76,890)	(64,106)
融資成本	6	<u>(14,368)</u>	<u>(10,639)</u>
除稅前虧損		(165,624)	(210,417)
所得稅抵免	7	<u>25,475</u>	<u>15,595</u>
年內來自持續經營業務虧損	8	(140,149)	(194,822)
<b>終止經營業務</b>			
年內來自終止經營業務虧損	9	<u>(5,306)</u>	<u>(37,822)</u>
年內虧損及全面開支總額		<u><u>(145,455)</u></u>	<u><u>(232,644)</u></u>

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (經重列)
年內本公司擁有人應佔虧損 及全面開支總額			
— 來自持續經營業務		(138,645)	(211,004)
— 來自終止經營業務		(2,706)	(19,289)
		<u>(141,351)</u>	<u>(230,293)</u>
年內非控股權益應佔(虧損)利潤及 全面(開支)收入總額			
— 來自持續經營業務		(1,504)	16,182
— 來自終止經營業務		(2,600)	(18,533)
		<u>(4,104)</u>	<u>(2,351)</u>
每股虧損	10		
來自持續及終止經營業務			
— 基本		<u>人民幣(15.44)分</u>	<u>人民幣(26.24)分</u>
— 攤薄		<u>人民幣(15.44)分</u>	<u>人民幣(26.24)分</u>
來自持續經營業務			
— 基本		<u>人民幣(15.14)分</u>	<u>人民幣(24.04)分</u>
— 攤薄		<u>人民幣(15.14)分</u>	<u>人民幣(24.04)分</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	138,048	126,620
預付租賃款項		9,789	10,054
採礦權	13	802,903	956,533
可供出售投資	14	15,964	15,964
商譽		2,119	—
其他無形資產		—	345
長期按金		7,202	6,882
收購物業、廠房及設備及 土地使用權支付的按金		11,544	8,604
投資支付的按金		55,930	—
其他應收款項	15	45,641	95,148
		<b>1,089,140</b>	<b>1,220,150</b>
<b>流動資產</b>			
預付租賃款項		449	446
存貨		55,378	35,671
應收賬款及其他應收款項	15	176,450	95,923
應收關連公司款項		27,895	31,037
應收稅款		421	2,124
已抵押銀行存款		73,750	—
銀行結餘及現金			
— 銀行及手頭現金		75,974	191,527
— 於三個月後到期的 短期銀行存款		10,000	—
		<b>420,317</b>	<b>356,728</b>

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	16	66,093	64,242
應付關連公司款項		92,230	40,709
應付董事款項		120	426
應付稅款		7,743	18,972
銀行借貸 — 一年內到期		207,286	128,648
融資租約承擔		—	766
		<u>373,472</u>	<u>253,763</u>
流動資產淨值		<u>46,845</u>	<u>102,965</u>
總資產減流動負債		<u><u>1,135,985</u></u>	<u><u>1,323,115</u></u>

附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
資本及儲備		
股本	83,474	83,474
儲備	<u>670,619</u>	<u>811,207</u>
本公司擁有人應佔權益	<b>754,093</b>	894,681
非控股權益	<u>165,347</u>	<u>168,931</u>
權益總額	<u>919,440</u>	<u>1,063,612</u>
非流動負債		
撥備	2,219	2,194
遞延稅項負債	<u>214,326</u>	<u>257,309</u>
	<u>216,545</u>	<u>259,503</u>
	<b><u>1,135,985</u></b>	<b><u>1,323,115</u></b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

### 1. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度內，本集團已採用由香港會計師公會（「香港會計師公會」）於本年度首次頒佈的下列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）	二零零九年至二零一一年週期 香港財務報告準則的年度改進
香港財務報告準則第7號（修訂本）	披露 — 抵銷金融資產及金融負債
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 （修訂本）	綜合財務報表、聯合安排及 於其他實體的權益披露：過渡指引
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
香港財務報告準則第13號	公平值計量
香港會計準則第19號 （二零一一年經修訂）	僱員福利
香港會計準則第27號 （二零一一年經修訂）	獨立財務報表
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
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（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第20號	露天礦場生產階段之剝採成本

除下文所述者外，於本年度內應用上述新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

## 有關合併、聯合安排、聯營公司及披露的新訂及經修訂準則

本集團於本年度首次應用有關合併、聯合安排、聯營公司及披露之五項準則組合，包括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」、香港會計準則第27號(二零一一年經修訂)「獨立財務報表」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號之修訂本。

香港會計準則第27號(二零一一年經修訂)並不適用於本集團，因該準則只涉及獨立財務報表。

### 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—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

本集團已應用香港會計準則第1號(修訂本)「其他全面收入項目的呈列」。於採納香港會計準則第1號(修訂本)後，本集團的「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。此外，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—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。除上述呈列變動外，應用香港會計準則第1號(修訂本)並無對損益、其他全面收入及全面收入總額造成任何影響。

本集團尚未提早採納下列已頒佈但尚未生效的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)	二零一零年至二零一二年週期 香港財務報告準則的年度改進 <sup>4</sup>
香港財務報告準則(修訂本)	二零一一年至二零一三年週期 香港財務報告準則的年度改進 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號 (修訂本)	香港財務報告準則第9號的 強制生效日期及過渡披露 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號(修訂本)	投資實體 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>3</sup>
香港會計準則第19號(修訂本)	界定福利計劃：僱員供款 <sup>2</sup>
香港會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債 <sup>1</sup>
香港會計準則第36號(修訂本)	非金融資產可收回金額披露 <sup>1</sup>
香港會計準則第39號(修訂本)	衍生工具更替及對沖會計法之延續 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第21號	徵費 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效，可提前應用。

<sup>2</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效，可提前應用。

<sup>3</sup> 可供應用—強制生效日期將於落實香港財務報告準則第9號之未生效階段時釐定。

<sup>4</sup> 除有限例外情況外，於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效。

## 香港財務報告準則第9號金融工具

於二零零九年頒佈的香港財務報告準則第9號引進有關金融資產分類和計量的新規定。香港財務報告準則第9號其後於二零一零年修訂以包括有關金融負債分類和計量及剔除確認的規定，並進一步於二零一三年修訂以包括對沖會計法的新規定。

香港財務報告準則第9號的主要規定載述如下：

- 所有屬香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範疇內的已確認金融資產，其後均按攤銷成本或公平值計量。尤其是，按商業模式持有而目的為收取合約現金流量的債務投資，以及僅為支付本金及未償還本金利息的合約現金流量的債務投資，一般均於其後會計期間結束時按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資均於其後報告期結束時按公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可作出不可撤回的選擇以於其他全面收入呈列股權投資（並非持作買賣）公平值的其後變動，而僅股息收入一般於損益確認。
- 就指定為按公平值於損益列賬的金融負債的計量而言，香港財務報告準則第9號規定金融負債信貸風險變動應佔的該負債公平值變動於其他全面收入呈列，除非於其他全面收入確認該負債信貸風險變動的影響會產生或增加損益的會計錯配，則作別論。因金融負債信貸風險變動而導致其公平值變動其後不會重新分類至損益。根據香港會計準則第39號，指定為按公平值於損益列賬的金融負債的全部公平值變動款額均於損益中呈列。

本公司董事預期，日後採納香港財務報告準則第9號將會對有關本集團可供出售投資的分類和計量構成影響，但不會影響本集團其他金融資產及金融負債。於完成詳細審閱前，提供有關影響的合理估計並不可行。

本公司董事預期，應用其他新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對本集團財務表現及狀況及／或此等綜合財務報表所載披露構成重大影響。

## 2. 主要會計政策

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及香港公司條例所規定的適用披露。

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟於各報告期末以公平值計量的若干金融工具除外。歷史成本一般按交易貨品及服務時所付出代價之公平值計量。

## 3. 收入及分類資料

### 收入

收入指年內就持續經營業務已售貨品已收取及應收取之合計收入淨額，現分析如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
銷售鋅、鉛及鐵精礦	132,830	173,952
銷售合質金	58,303	163,760
	<u>191,133</u>	<u>337,712</u>

## 分類資料

根據香港財務報告準則第8號向由執行董事代表的主要營運決策人（「主要營運決策人」）呈報以供資源分配及表現評估的本集團可報告及經營分類如下：

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

收費公路業務於本年度終止經營。截至二零一二年十二月三十一日止年度的分類資料已重列。詳情載於附註9。

### 分類業績

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分類虧損、其他收入、其他收益及虧損、可供出售投資減值虧損、中央行政成本及融資成本，以作出資源分配及評估表現。

二零一三年  
人民幣千元

二零一二年  
人民幣千元  
(經重列)

## 持續經營業務

採礦業務收入	<b>191,133</b>	<b>337,712</b>
分類虧損	<b>(147,164)</b>	(123,361)
其他收入	<b>12,536</b>	3,682
其他收益及虧損		
— 或然代價公平值收益	<b>24,394</b>	20,731
— 匯兌收益(虧損)淨額	<b>1,678</b>	(341)
— 延長其他應收款項償還期的虧損	—	(20,331)
— 提早償還承兌票據所產生的虧損	—	(50)
可供出售投資減值虧損	—	(54,493)
中央行政成本	<b>(42,700)</b>	(25,615)
融資成本	<b>(14,368)</b>	(10,639)
除稅前虧損(持續經營業務)	<b>(165,624)</b>	<b>(210,417)</b>

可報告及經營分類的會計政策與本集團的會計政策相同。

## 地區資料

於此兩個年度，本集團的所有外部收入均來自於本集團大部分經營實體所在地中國成立的客戶。本集團超過99% (二零一二年：99%) 非流動資產(不包括其他金融資產)均位於中國。

#### 4. 其他收益及虧損

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>		
或然代價公平值變動 (附註)	24,394	20,731
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	(472)	(7,312)
延長應收出售組別款項償還的虧損 (定義見附註14)	—	(20,331)
匯兌收益(虧損)淨額	1,678	(341)
	<b>25,600</b>	<b>(7,303)</b>

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。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制性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。有關金額指應收或然代價的公平值變動，為二零一三年一月一日至二零一三年六月三十日期間(二零一二年：二零一二年一月一日至二零一二年十二月三十一日)銅陵冠華的業績不足的有關賠償。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。因此，人民幣24,394,000元(二零一二年：人民幣20,731,000元)的或然代價公平值變動於截至二零一三年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收入表中確認。於二零一三年十二月三十一日，或然應收代價為人民幣43,525,000元(二零一二年：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

二零一三年  
人民幣千元

二零一二年  
人民幣千元

### 持續經營業務

下列各項的減值虧損：

— 採礦權 (附註13)	116,768	160,274
— 物業、廠房及設備 (附註12)	19,215	31,401

	<u>135,983</u>	<u>191,675</u>
--	----------------	----------------

## 6. 融資成本

二零一三年  
人民幣千元

二零一二年  
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	9,256	8,356
承兌票據的實際利息	—	336
融資租約的實際利息	18	178
撥備估算利息	25	22
來自關連人士貸款的利息	4,645	—
銀行貸款安排費	424	1,747

	<u>14,368</u>	<u>10,639</u>
--	---------------	---------------



## 7. 所得稅抵免

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>		
當期稅項		
— 中國企業所得稅	9,203	33,498
— 就一家中國附屬公司的 盈利分派支付的預扣稅	4,700	—
過往年度中國企業所得稅撥備不足	571	426
	<u>14,474</u>	<u>33,924</u>
遞延稅項		
— 本年度	(39,949)	(49,519)
	<u>(25,475)</u>	<u>(15,595)</u>

## 8. 年內來自持續經營業務虧損

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>		
年內虧損及全面開支總額		
已扣除(計入)下列項目：		
存貨撥備(計入銷售成本)	4,383	—
採礦權攤銷(計入銷售成本)	46,102	51,267
物業、廠房及設備折舊	24,717	30,043
解除預付租賃款項	262	1,591
核數師酬金	2,000	2,108
已售存貨成本	121,550	172,328
僱員福利開支，包括董事酬金及 以股份付款開支	57,597	55,914
銀行存款利息收入	(5,691)	(2,330)
應收出售組別款項的估算利息收入	(3,899)	(1,026)

## 9. 年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。此業務分部被分類為終止經營業務。

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收入	8,042	21,347
直接經營成本	<u>(10,010)</u>	<u>(32,610)</u>
毛損	(1,968)	(11,263)
其他收入	45	79
其他收益及虧損	—	8
資產減值虧損	—	(22,185)
行政開支	<u>(6,417)</u>	<u>(6,789)</u>
除稅前虧損	(8,340)	(40,150)
所得稅抵免	<u>3,034</u>	<u>2,328</u>
年內虧損	<u><u>(5,306)</u></u>	<u><u>(37,822)</u></u>

二零一三年  
人民幣千元

二零一二年  
人民幣千元

年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	345	21,408
物業、廠房及設備折舊	171	733
下列各項的減值虧損：		
— 物業、廠房及設備(附註12)	—	926
— 其他無形資產	—	20,777
— 商譽	—	482
銀行存款利息收入	(45)	(79)
出售物業、廠房及設備收益	—	(8)
僱員福利開支(包括向僱員 支付的遣散費人民幣5,038,000元 (二零一二年：無))	11,236	10,010
中國企業所得稅	—	(876)
遞延稅項	(3,034)	(1,452)

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年度均為輕微。

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. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據下列數據計算：

	持續及終止經營業務		持續經營業務	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>虧損</b>				
年內本公司擁有人應佔虧損及 用以計算每股基本及 攤薄虧損的虧損	<u>(141,351)</u>	<u>(230,293)</u>	<u>(138,645)</u>	<u>(211,004)</u>
<b>股份數目</b>	<b>數目</b>	<b>數目</b>	<b>數目</b>	<b>數目</b>
用以計算每股基本及攤薄 虧損的普通股加權平均數	<u>915,691,876</u>	<u>877,716,754</u>	<u>915,691,876</u>	<u>877,716,754</u>

終止經營業務的每股基本虧損為人民幣0.30分(二零一二年：人民幣2.20分)，乃基於年內本公司擁有人應佔來自終止經營業務虧損人民幣2,706,000元(二零一二年：人民幣19,289,000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十二月三十一日止年度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。

## 11. 股息

年內確認為分派的股息：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
二零一三年中期—每股零元 (二零一二年：每股1港仙)	—	7,267

董事並不建議就此兩個年度派發末期股息。

## 12. 物業、廠房及設備

截至二零一三年十二月三十一日止年度，已分別確認持續經營業務及終止經營業務減值虧損人民幣19,215,000元(二零一二年：人民幣31,401,000元)及零(二零一二年：人民幣926,000元)。持續經營業務的減值評估載於附註13。

## 13. 採礦權

於截至二零一三年十二月三十一日止年度由於(1)鋅鉛市場價格持續下跌；(2)鑒於鉛銀市場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，管理層就位於中國雲南省及陝西省並從事鋅、鉛及銀開採及加工的若干附屬公司的相關資產進行減值檢討。就減值測試而言，管理層視各附屬公司為一個獨立現金產生單位(「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，按介乎18.73%至22.73%的折現率（二零一二年：20.25%至24.25%）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。使用價值計算的其他主要假設與生產率有關。該等從事鋅、鉛及銀的開採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，已分別就計入本集團的物業、廠房及設備之採礦業務的採礦權及生產資產確認減值虧損合共人民幣116,768,000元及人民幣19,215,000元（二零一二年：人民幣160,274,000元及人民幣31,401,000元）。

#### 14. 可供出售投資

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
非上市權益證券：		
按成本	70,457	70,457
減：減值	(54,493)	(54,493)
	<u>15,964</u>	<u>15,964</u>

於二零一一年八月十六日，本集團與一名獨立第三方豐華集團有限公司（「豐華」）訂立出售協議，以出售若干附屬公司已發行股本的41.1%，現金代價為人民幣59,097,000元，有關附屬公司持有若干於中國註冊成立的附屬公司的全部股本權益（統稱「出售組別」），主要業務為鋅鉛開採及加工。此外，本集團向出售組別提供的股東貸款人民幣31,903,000元將轉讓予豐華。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。出售事項於二零一一年十二月三十日完成，而出售組別的控制權已於當天移交收購人。出售事項完成後，本集團保留出售組別49%股本權益，並將無權委任出售組別任何董事參與出售組別的管理、財務及營運決策以及日常營運。出售組別的未來營運將由豐華單獨出資（如有需要）。因此，本集團擁有出售組別的其餘49%權益分類為本集團的可供出售投資及於初始確認時以公平值計量。由於出售組別並無於活躍市場上的市場報價，故本公司董事認為，該等非上市權益證券的公平值不能於初始確認後可靠計量，並按成本減任何已識別減值虧損計量。

出售組別的若干集團實體是若干位於中國內蒙古赤峰市翁牛特旗的礦山的若干探礦及採礦許可證持有人。該等礦山的主要礦產為鉛及鋅。出售組別主要從事勘探、開採及加工於該等礦山開採的鉛礦石及鋅礦石的業務。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，由於(i)礦產市價於二零一二年下半年持續下跌；(ii)中國政府推出的採礦業安全及環保規定收緊；(iii)原材料價格及生產成本上升；及(iv)出售組別的生產時間表延遲，故被視為存在減值的客觀證據，導致出售組別產生經營虧損。出售組別的主要資產及負債為若干採礦權及股東貸款。本公司董事於截至二零一二年十二月三十一日止年度內進行減值評估，並根據預期將由被投資方產生的估計未來現金流量的現值釐定減值虧損，有關現值指下列兩者的現金流量淨額：(i)銷售精礦所得收入，有關精礦乃自生產現金產生單位的礦場開採的估計礦產所得；及(ii)精礦的估計生產成本。計算的其他主要假設與現金流入／流出的估計有關，有關假設包括生產率及毛利率。

董事認為，隨著將由出售組別產生的估計經濟利益減少，本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度確認可供出售投資的減值虧損人民幣54,493,000元。



## 15. 應收賬款及其他應收款項

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
<b>流動</b>		
應收賬款	9,539	59,699
墊款予供應商	4,439	8,867
應收或然代價 (附註4)	43,525	20,731
應收貸款	48,775	—
遞延應收代價	41,395	—
其他應收款項及預付款項	28,777	6,626
	<u>176,450</u>	<u>95,923</u>
<b>非流動</b>		
遞延應收代價	—	53,406
應收出售組別款項	45,641	41,742
	<u>45,641</u>	<u>95,148</u>
	<u>222,091</u>	<u>191,071</u>

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

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
0至60日	6,955	56,861
121至180日	2,584	1,067
超過180日	—	1,771
	<u>9,539</u>	<u>59,699</u>

接受任何新客戶前，本集團評估潛在客戶的信貸質素，並界定其信貸限額。本集團會向以往具有良好信譽的客戶作出信貸銷售。給予客戶的信貸限額會定期予以檢討。

## 16. 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項中包括人民幣7,845,000元(二零一二年：人民幣4,901,000元)的應付賬款。以下為報告期末根據發票日期呈列的應付賬款的賬齡分析：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
0至60日	5,348	3,186
61至120日	1,153	621
超過120日	1,344	1,094
	<u>7,845</u>	<u>4,901</u>

購買貨品的平均信貸期為60日。本集團設有財務風險管理政策，以確保所有應付款項於信貸期內清償。

## 財務摘要

於本年度，本集團錄得營業收入人民幣191,133,000元，較二零一二年度的人民幣337,712,000元減少約43.4%。本年度的經營毛利為人民幣23,481,000元，較二零一二年度的人民幣114,117,000元減少約79.4%。由於全球經濟不明朗，本年度的有色金屬市場面對重重困難。於本年度，本集團面對商品市場鋅價、鉛價及金價整體下跌。受本集團採礦權及物業、廠房及設備減值（分別為人民幣116,768,000元及人民幣19,215,000元）影響，本年度經審核本公司擁有人應佔虧損及全面開支總額為人民幣141,351,000元（去年同期：人民幣230,293,000元），而本年度每股基本虧損為人民幣15.44分。

## 股息

董事會不建議派付本年度任何末期股息（二零一二年度：無）。

## 業務回顧

### 概述

本集團主要從事採礦業務及（於二零一三年五月底前）收費公路業務。於本年度，採礦業務實現營業收入人民幣191,133,000元，分類虧損為人民幣147,164,000元，而收費公路業務則錄得營業收入淨額人民幣8,042,000元，分類虧損為人民幣5,306,000元。

### 採礦業務

本年度內，採礦業務錄得營業收入人民幣191,133,000元（二零一二年同期：人民幣337,712,000元），毛利為人民幣23,481,000元（二零一二年同期：人民幣114,117,000元），毛利率約12.3%（二零一二年同期：33.8%）。

本年度內，本公司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。有關建設於本年度內已全面竣工，為未來十多年選廠的正常生產提供保證。

本公司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。

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，且不大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。

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。本年度內，銅陵冠華的表現受生產計劃延遲及截至二零一三年六月三十日止六個月黃金市價下跌影響，本集團確認就業績不足金額的補償為約人民幣24,394,000元。銅陵冠華於本年度內仍為本集團貢獻巨額收入及利潤。

為維持本集團經常性銷售及現金流量，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」）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」）訂立四份各為期十年的戰略合作協議（有關詳情分別於本公司日期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公佈內披露）。上述協議於本年度一直有效。

本年度內開採礦石2,115,408噸，單位開採成本(不包括金礦石)約為每噸人民幣121.7元(二零一二年度：每噸人民幣115.5元)，單位加工成本(不包括金礦石)約為每噸人民幣93.7元(二零一二年度：每噸人民幣100.3元)。採礦業務包括加工處理的金屬精礦如鋅精礦5,188.34金屬噸、鉛精礦(含銀)1,213.6金屬噸、鐵精礦111,311.62噸及黃金273.95千克。本年度內，金屬精礦的平均銷售價格(除稅)為鋅精礦每金屬噸人民幣7,097.52元、鉛精礦(含銀)每金屬噸人民幣11,169.15元、鐵精礦每噸人民幣638.68元及黃金每克人民幣265.74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。二零一三年一月至五月期間的年均日交通流量(AADT)為8,045駕次(二零一二年一月至二零一二年十二月：15,055駕次)，營業收入為人民幣8,042,000元，並錄得虧損人民幣5,306,000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。

## **資產的減值虧損**

本年度內，採礦業務分類就於中國雲南省及陝西省從事鋅、鉛及銀的開採及加工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)鋅價及鉛價持續下跌；及(2)姚安飛龍鑒於鉛銀市場價格下跌及錄得虧損經營狀況而停業所致。

## 收購銅陵再生的95%權益

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。銅陵冠華開採及加工金礦剩餘的尾礦及濾渣現時由銅陵再生用於進一步加工並銷售，並為本集團產生額外收入。收購銅陵再生已於本年度內完成。

## 建議投資於一家越南高鈦渣工廠

於二零一三年一月二十一日，本公司宣佈本公司全資附屬公司悅達礦業有限公司（「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（「New Aims」）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) 一份認購期權契據，據此，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。

於完成認購協議後，本公司將透過Everwise間接持有一家越南高鈦渣工廠的大多數權益。

為享有高鈦渣價格可自最低成本回升的好處，於二零一三年十月十七日，悅達礦業與New Aims訂立認購期權協議（「認購期權協議」）。根據認購期權協議，於完成認購協議起至二零一四年十二月三十一日的期間內，New Aims已按100港元之期權價向悅達礦業授出一項期權，以代價4,000,000美元收購Everwise的35%已發行股本。

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及日期為二零一三年十月十七日的公佈。於本公佈日期，認購協議尚未完成。

### **建議收購一家越南礦業公司的全部權益**

於二零一三年九月五日，本公司宣佈悅達礦業訂立有條件買賣協議，以按代價34,000,000美元（可予調整）收購Expert Union Investments Limited及Sky Modern Investments Limited（「目標公司」）的100%權益及有關股東貸款（「收購協議」）。目標公司的主要資產為Sao Mai Joint Stock Company（「Sao Mai」）的100%權益。Sao Mai為一家越南公司主要業務為勘探一個包括位於越南平順省北平縣Hong Phong區及Hoa Thang區鈦鐵礦、鋯石、金紅石及獨居石礦礦床的礦場。該礦場涵蓋合共不少於320公頃的地盤面積，其採礦許可證將由Sao Mai持有。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司日期為二零一三年九月五日的公佈。於本公佈日期，收購協議尚未完成。

### **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。於本公佈日期，由於商務部及其他有關部門要求進一步資料，而買方尚未提供有關資料，故出售尚未完成。

## 前景

誠如本公司二零一三年中期報告所述，二零一三年下半年採擴業務環境如二零一三年上半年般艱難。然而，本集團一直致力於透過物色適合的探礦和採礦方法改良探礦、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，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、優化選礦工藝流程，以及提高精礦品位和回收率。通過騰沖瑞土尾礦主體工程的完成，保山飛龍探礦工作取得如期的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，優化選礦流程及技改工作也在進行之中。

誠如上文「建議投資於一家越南高鈦渣工廠」及「建議收購一家越南礦業公司的全部權益」兩段所述，本公司擬投資於越南的鈦鐵礦、鋯石、金紅石及獨居石礦礦床以及高鈦渣工廠。董事會相信，該等建議投資將會令本集團收入來源更多元化，並於日後為本集團表現作出重大貢獻。

## 暫停辦理股東登記

本公司將於二零一四年六月四日至二零一四年六月十二日止期間（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。為確定符合資格出席本公司於二零一四年六月十二日召開的股東週年大會（「股東週年大會」）及於會上投票的本公司股東身份，所有本公司股份的過戶文件連同有關股票，最遲須於二零一四年六月三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。



股東週年大會通告將於適當時間按香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）規定的方式刊印及寄發予本公司股東。

## 財政狀況

### 流動資金及財政資源

於二零一三年十二月三十一日，本集團的流動資產為人民幣420,317,000元（二零一二年：人民幣356,728,000元），其中銀行結餘及手頭現金為人民幣85,974,000元（二零一二年：人民幣191,527,000元）。於二零一三年十二月三十一日，本集團的資產淨值為人民幣919,440,000元，較二零一二年的人民幣1,063,612,000元減少約13.6%。本集團的負債比率（負債總額／資產總額）約為39.1%（二零一二年：32.5%）。

本公司於二零一三年十二月三十一日的已發行股本為人民幣83,474,000元（二零一二年：人民幣83,474,000元）。本公司的儲備及非控股權益分別為人民幣670,619,000元（二零一二年：人民幣811,207,000元）及人民幣165,347,000元（二零一二年：人民幣168,931,000元）。於二零一三年十二月三十一日，本集團的流動負債總額為人民幣373,472,000元（二零一二年：人民幣253,763,000元），主要包括銀行借款、應付稅款、應付關連公司款項，以及應付賬款及其他應付款項。本集團的非流動負債總額為人民幣216,545,000元（二零一二年：人民幣259,503,000元），主要包括撥備及遞延稅項負債。本集團的貨幣資產、負債及交易均主要以人民幣及港元計值。本年度內，大部份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。

### 或然負債及本集團資產抵押

於二零一三年十二月三十一日，除已抵押人民幣73,750,000元（二零一二年：無）的存款以取得短期銀行貸款外，本集團並無提供任何擔保及抵押，亦無任何其他重大或然負債。

## 本集團之資本結構

本集團之資本結構包括債務，當中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）。

董事每半年審核資本結構。作為審核一部份，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及回購股份，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值。期內，大部份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。

本集團於本年度內錄得匯兌收益淨額人民幣1,678,000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。

## 僱員及薪酬政策

於二零一三年十二月三十一日，本集團於中港兩地共聘用約961名管理、行政及採礦員工。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上市證券

本公司及其任何附屬公司於本年度內概無購回、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 企業管治守則及企業管治報告

董事會認為，本集團於整個年度內已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則所有守則條文規定，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章程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，彼等於本年度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。審核委員會在二零一四年三月二十七日召開的會議上，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及本集團於本年度所進行的持續關連交易，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。

## 於聯交所及本公司網站刊登二零一三年年報

本公司的本年度年報將於適當時候在聯交所的網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司的網站([www.yueda.com.hk](http://www.yueda.com.hk))上公佈。

承董事會命  
**悅達礦業控股有限公司**  
主席  
**陳雲華**

香港，二零一四年三月二十七日

於本公佈日期，董事會包括下列成員：(a)執行董事董立勇先生、劉曉光先生及胡懷民先生；(b)非執行董事陳雲華先生及祁廣亞先生；及(c)獨立非執行董事梁美嫻女士、崔書明先生、韓潤生先生及劉勇平博士。