



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

股份代號：629



2013 年報

目 錄

■ 公司資料	2
■ 主席報告	3
■ 管理層討論及分析	6
■ 企業管治報告	14
■ 董事及高級管理人員簡介	23
■ 董事會報告	25
■ 獨立核數師報告	34
■ 綜合損益及其他全面收入表	36
■ 綜合財務狀況表	38
■ 綜合權益變動表	40
■ 綜合現金流量表	42
■ 綜合財務報表附註	45
■ 財務摘要	116

公司資料

註冊辦事處：

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港總辦事處及主要營業地點：

香港上環干諾道中168-200號信德中心
招商局大廈33樓3321-3323及3325室

董事會成員：

執行董事

董立勇先生、劉曉光先生及胡懷民先生

非執行董事

陳雲華先生及祁廣亞先生

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

審核委員會：

梁美嫻女士(主席)、祁廣亞先生及崔書明先生

薪酬委員會：

崔書明先生(主席)、董立勇先生及韓潤生先生

提名委員會：

崔書明先生(主席)、董立勇先生、
梁美嫻女士及劉勇平博士

授權代表：

董立勇先生
劉曉光先生

公司秘書：

王子敬先生

獨立核數師：

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師

法律顧問(香港法律)：

趙不渝•馬國強律師事務所

開曼群島股份過戶登記總處：

Codan Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處：

香港證券登記有限公司
香港灣仔皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716號舖

上市地點：

香港聯合交易所有限公司主板
股份代號：00629

主要往來銀行：

招商銀行
大新銀行
交通銀行
渣打銀行

主席報告



{

採礦及礦產買賣業務的營業收入為人民幣191,133,000元，毛利為人民幣23,481,000元，毛利率約為12.3%。

}

陳雲華
主席

本人謹代表悅達礦業控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)，向各股東提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一三年十二月三十一日止年度(「本年度」)之業績。

財務表現

於本年度，本集團的營業額及經營毛利分別為人民幣191,133,000元及人民幣23,481,000元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度(「二零一二年」)分別減少約43.4%及79.4%。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(二零一二年：人民幣230,293,000元)，而本年度每股基本虧損為人民幣15.44分。

業務發展

本年度內，本集團主要業務為金屬礦產的勘探開採及洗選加工（「採礦業務」）以及（於二零一三年五月底前）一條收費公路的營運（「收費公路業務」）。

採礦業務

由於全球經濟的不明朗因素，本年度的有色金屬市場面對重重困難。本集團受鋅、鉛及黃金價格整體下跌所影響。因此，採礦業務的收入及分類業績均有所下降。

本年度內，本公司附屬公司騰冲縣瑞土礦業有限責任公司（「騰冲瑞土」）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」）進一步加強了採礦工作，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採礦許可證。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。

主席報告

前景

本集團不時透過確定適合的探礦工程和採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。

展望二零一四年，採礦業務環境預期將與二零一三年同樣艱難。於二零一四年，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採礦權。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股東帶來更高的回報。

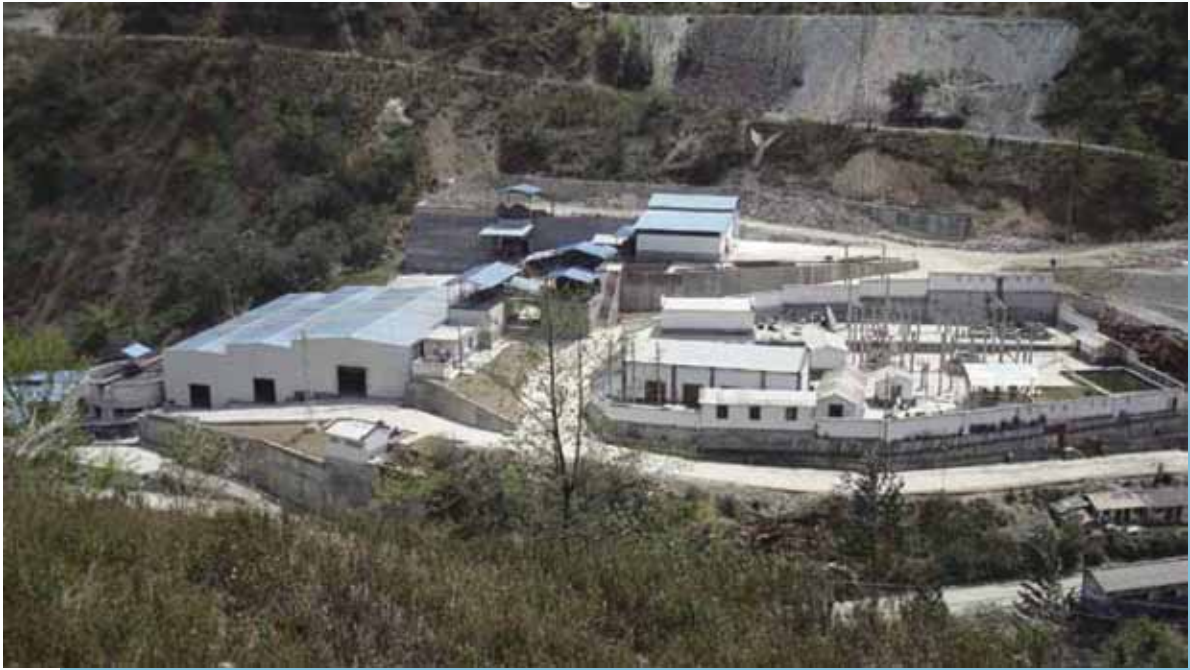
致意

最後，本人謹藉此機會，再一次感謝各位董事、各位管理人員及全體員工，為本集團的發展不斷作出貢獻。同時本人也衷心感激股東的支持，本集團必定竭盡所能，為股東爭取更好的回報。

承董事會命
主席
陳雲華

香港，二零一四年三月二十七日

管理層討論及分析



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。

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）。

管理層討論及分析

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：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：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。

管理層討論及分析

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，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，保山飛龍採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。

管理層討論及分析

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（二零一二年度：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（二零一二年度：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，較二零一二年度的人人民幣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%（二零一二年度：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（二零一二年度：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（二零一二年度：人民幣811,207,000元）及人民幣165,347,000元（二零一二年度：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（二零一二年度：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（二零一二年度：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。

管理層討論及分析

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。

企業管治報告

本公司作為一家香港上市公司，一直致力提升企業管治水平。

本公司董事會及管理層明白其有責任制定良好的企業管治架構及守則，並嚴格執行，以改進本公司的問責制和透明度，保障股東的權益及為股東創造價值。

董事會認為本集團已於本年度內遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則（「守則」）所有守則條文，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週年大會（「二零一二年股東週年大會」），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週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週年大會，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週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。

董事會

根據守則，發行人應由一個有效的董事會領導，而董事會應負有領導及監控公司的責任，並應集體負責統管並監督公司的事務以促使公司成功。董事會應客觀行事，所作出決策須符合本公司的利益。董事會致力完善本公司的企業管治體系，並對本公司的戰略制定與戰略執行，以及本公司的經營業績負最終責任。董事會以負責任及有效的方式領導及監管本公司事務，促進本公司取得成功。董事會負責領導及監管本公司管理層，工作包括制訂本公司之策略方向、訂立本公司長遠目標、監控管理層表現、保障及盡力提高本公司與其股東之利益，以及因應實際表現及業績審閱及監控年度預算。管理層獲董事會轉授權力，在行政總裁領導下負責本集團日常業務及行政事宜。

企業管治報告

董事會的主要職責包括：

- 1) 制定本公司的戰略、目標、政策及業務計劃，並監督本公司的戰略執行；
- 2) 監督及控制本公司的營運與財務表現，並制定適當的風險管理政策與程序，以確保實現本公司戰略目標；
- 3) 監控高級管理人員的表現並釐定其薪酬；及
- 4) 完善企業管治架構，促進與股東之間的溝通。

本公司建立了內部指引，釐清應由董事會批准的事項。根據該指引，本公司的投資計劃、併購或重大資產出售、重大的資本性支出、對外借款等重大融資計劃均需獲得董事會批准。

董事會亦負責履行下列守則第D3.1條所載的工作：

- 1) 發展及審閱本公司企業管治的政策及常規；
- 2) 審閱及監控董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- 3) 審閱及監控本公司遵守法例及監管規定的政策及常規；
- 4) 發展、審閱及監控僱員及董事的操守守則及遵例手冊；及
- 5) 審閱本公司遵守守則之情況及企業管治報告的披露情況。

董事會下設三個常設委員會，分別為審核委員會（「審核委員會」）、薪酬委員會（「薪酬委員會」）及提名委員會（「提名委員會」），各有其責任、權力與書面職責範圍。各委員會的主席定期向董事會匯報，並按需要就討論事宜提出建議。於本年度內，各董事出席董事會及各委員會會議的情況如下：

	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
召開會議次數	4	2	1	1
出席次數				
董立勇	3			1
劉曉光	2			
胡懷民	3			
陳雲華	0			
祁廣亞	2	2		
梁美嫻	3	2		1
崔書明	3	2	1	1
韓潤生	2		1	
劉勇平	1			1

董事會由九名成員組成，其中執行董事三名，非執行董事兩名，獨立非執行董事四名。

現時，本公司的董事會及各委員會的成員詳情載列如下：

董事會成員

姓名	職位
董立勇	執行董事／行政總裁
劉曉光	執行董事
胡懷民	執行董事
陳雲華	主席／非執行董事
祁廣亞	非執行董事
梁美嫻	獨立非執行董事
崔書明	獨立非執行董事
韓潤生	獨立非執行董事
劉勇平	獨立非執行董事

審核委員會成員

梁美嫻	主席
祁廣亞	
崔書明	

薪酬委員會成員

崔書明	主席
董立勇	
韓潤生	

提名委員會成員

崔書明	主席
董立勇	
梁美嫻	
劉勇平	

企業管治報告

本公司亦於其網站上(www.yueda.com.hk)載列最新的董事名單，列明其角色及職能，並註明其是否獨立非執行董事。董事會成員具有不同的背景和專長，整體在企業策劃與運營管理、資本市場、財務會計、審計及地質等方面具有豐富的經驗。

本公司已按上市規則第3.13條的規定，取得各獨立非執行董事的年度獨立性確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均具獨立性。

董事會成員之間(包括主席與行政總裁之間)並不存在任何關係(包括財務、業務、家屬及其他重大／相關關係)。

本公司鼓勵董事參與持續專業發展計劃，發展並更新其知識及技能，確保其得知所有有關資訊及繼續在有需要時對董事會作出貢獻，本公司負責承擔有關計劃的費用。本年度內，所有董事致力遵守守則第A6.5條，並已參與有關企業管治及內幕資料披露等課題的培訓。

董事亦已向本公司提供彼等在本年度內所接受培訓的記錄。本公司已投購保險，以彌償本公司董事及高級職員於執行及履行其職務或有關事宜時所蒙受的一切成本、費用、損失、開支及負債。

主席與行政總裁

根據守則，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任，以確保權力和授權平衡，不致權力集中於任何一位人士。

本公司主席與行政總裁之間的職能明確劃分。董事會主席陳雲華先生負責領導董事會，其職責主要是確保董事會有效運作以及就所有重要及合適議題及時進行討論。主席亦負責確保公司制定並遵循良好的企業管治常規及程序，並負責確保採取適當的程序與股東保持有效聯繫，以及確保股東的意見可傳達予董事會全體成員。

本公司現任行政總裁董立勇先生負責管理本公司的業務運作及整體營運、執行董事會的重大戰略以及作出本公司的日常運營決策。

董事的證券交易

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。

非執行董事

陳雲華先生及祁廣亞先生各自已獲委任為非執行董事，而梁美嫻女士、崔書明先生、韓潤生先生及劉勇平先生各自已獲委任為獨立非執行董事。非執行董事並無獲委任特定年期，然而，所有非執行董事須按照本公司章程細則每三年輪席退任一次。

董事對財務報表的責任

董事確認彼等有責任監督編製本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的財務報表。董事必須確保按照法定規定及適用會計及財務報告準則，真實公平地呈報本集團本年度內之財務狀況、業績及現金流量，及按持續經營基準編製本集團的財務報表。

董事並確保本集團財務報表適時予以刊發，並旨在透過其向公眾刊發的所有刊物及通訊就本集團之表現及狀況提供清晰、均衡及易於理解的評估，且已知悉根據適用規則及法規適時披露股價敏感資料的規定。

本公司核數師有關其對本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的財務報表的職責及意見報告於本年報「獨立核數師報告」載列。董事會已採取步驟以確保外聘核數師持續的客觀性及獨立性。截至二零一三年十二月三十一日止年度，就分別向本集團提供的核數及非核數服務已付／應付本公司外聘核數師的酬金約為4,200,000港元。主要非核數服務及相關金額詳情載列如下：

審閱截至二零一三年六月三十日止六個月的中期財務資料	1,600,000港元
---------------------------	-------------

董事委員會

審核委員會

根據守則，董事會應設立正規及具透明度的安排，藉以考慮如何應用財務匯報及內控原則，以及與公司核數師保持恰當的關係。發行人根據上市規則成立的審核委員會須具有清晰的職權範圍。

董事會設立了審核委員會。審核委員會作為董事會的常設委員會，主要負責監察本公司的財務報表及定期報告的完整性，以及檢討本公司的財務監控、內部監控及風險管理制度。審核委員會的成員包括梁美嫻女士及崔書明先生（彼等皆為獨立非執行董事），以及非執行董事祁廣亞先生，梁美嫻女士出任審核委員會主席。

企業管治報告

審核委員會職權範圍於本公司網站可供查閱，當中列明委員會權力及職責。

審核委員會的主要職責包括但不限於：

- (1) 負責就外聘核數師的委任、重選及罷免向董事會提供建議、批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，及處理任何有關核數師辭職或辭退核數師的事宜；
- (2) 按適用的標準檢討及監察外聘核數師的獨立客觀程度及核數程序的效能。審核委員會應於核數工作開始前與核數師討論核數性質及範疇及有關申報責任；
- (3) 就聘用外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行，並就其認為必須採取行動或作出改善的任何事項向董事會報告，並就所需採取的步驟提供建議；
- (4) 監察財務報表、年度報告及賬目以及中期報告的完整性，並審閱報表及報告所載有關財務申報的重大意見；
- (5) 檢討本公司的財務監控、內部監控及風險管理制度；
- (6) 與管理層討論內部監控制度，確保管理層已履行職責設立有效的內部監控制度；
- (7) 應董事會的委派或主動研究有關內部監控事宜的任何重要調查結果及管理層的回應；
- (8) 檢討本集團的財務及會計政策及慣例；
- (9) 審閱外聘核數師給予本公司管理層的《審核情況說明函件》、核數師就會計紀錄、財務賬目或監控制度向管理層提出的任何重大提問及管理層作出的回應；
- (10) 確保董事會及時回應於外聘核數師給予管理層的《審核情況說明函件》中提出的事宜；及
- (11) 就守則所載的事項向董事會匯報，及研究其他由董事會界定的課題。

於本年度，審核委員會共召開了兩次會議，於會上審閱了本公司的年度報告及中期報告及與關連交易相關的事宜，並向董事會提出建議。審核委員會亦對本公司的內部監控制度進行了檢討。董事會與審核委員會就挑選及委任外聘核數師一事的意見一致。

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。

薪酬委員會職權範圍於本公司網站可供查閱，當中列明委員會權力及職責。

薪酬委員會之主要職責為就董事的薪酬待遇，並就經參考市況、本集團及個人表現以及董事會不時制定之現時目的及目標後，對任何具體薪酬待遇作出檢討，且於必要時就董事終止任期之任何賠償政策向董事會提供意見及推薦建議。

截至二零一三年十二月三十一日止年度期間，薪酬委員會舉行了一次會議，所有委員會成員均已出席會議。薪酬委員會於會上審閱並就下列事項提出推薦建議：(i)董事及高級管理層的薪酬待遇；及(ii)若干董事及高級管理層的薪金調整。

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人選，以合乎董事會所需的相關技能、知識及經驗。

提名委員會職權範圍於本公司網站可供查閱，當中列明委員會權力及職責。

提名委員會的主要職責如下：

1. 至少每年檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗），並就任何為配合本公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；
2. 物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；
3. 評核獨立非執行董事的獨立性；及
4. 就董事委任或重新委任及董事繼任計劃（尤其是主席及行政總裁）向董事會提出建議。

本年度內，提名委員會舉行一次會議，以(i)檢討董事會現時架構、人數及組成；(ii)確認獨立非執行董事的獨立性；及(iii)就建議於應屆股東週年大會上重選退任董事向董事會作出推薦建議。

企業管治報告

內部監控

根據守則，董事會應確保公司的內部監控系統穩健妥善而且有效，以保障股東投資及公司資產。董事會檢討本集團內部監控系統的有效性，包括財務、運營、合規方面的控制及風險管理程序等諸多方面。董事會授權本公司財務總監，在審核委員會的監督下制訂內部監控系統的檢討範圍和工作時間表；並就審核委員會認為需要的指定範疇，向合資格的顧問公司尋求協助；及可在董事會批准的預算範圍內，委聘顧問公司，協助檢討內部監控系統，並向董事會匯報有關檢討的內容和結果。

現時，本公司並未成立專門的內控部門，但已要求財務部專門負責檢討本集團的內部監控系統。

董事會認為本集團有責任持續完善內部監控系統，留意運營系統不足之處所帶來的風險(如有)，以達致本集團的目標。

投資者關係及與股東的溝通

根據守則，董事會應盡力保持與股東持續溝通，尤其是藉股東週年大會與股東溝通並鼓勵他們參與。公司應經常通知股東投票表決方式的程序，以及確保遵守上市規則及公司章程文件所載的投票表決規定。

本公司、董事會及管理層高度重視股東的意見和需求。

本公司透過刊發中期與年度業績和報告以及新聞稿，及在其網站(www.yueda.com.hk)公開發佈最新動向等多項措施來加強與股東的溝通。股東亦可以透過電子方式接獲本公司發佈的最新信息。本公司的股東週年大會為股東提供一個與董事會成員(包括獨立非執行董事)及高級管理人員溝通的渠道，董事會主席及各委員會的主席會盡量出席大會以回答股東的提問。於本年度內，本公司共召開兩次股東大會(包括二零一二年股東週年大會)，於會上就各項事項提呈獨立決議案。

投票表決的程序及股東要求以投票方式表決的權利以及有關提呈決議案的詳情已於各股東大會舉行前寄發予股東的通函內披露。

本公司致力確保其全面遵守上市規則及其他適用法例及法規訂明的披露責任，以及本公司所有股東及潛在投資者有公平機會收取及取得由本集團發放的外部資料。

股東權利

根據本公司章程細則第64條，任何一名或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本（具於本公司股東大會上投票的權利）十分之一股東，可隨時透過向本公司董事會或公司秘書發出書面要求，要求由董事會召開股東特別大會，以處理該要求指定的任何事務；而該大會應於遞呈該要求後兩個月內舉行。倘遞呈後21日內，董事會未能召開該大會，則作出要求人士可以同樣方式作出此舉，而作出要求人士因董事未能召開大會而合理產生的所有開支應由本公司向要求人士作出償付。

上述書面要求應致本公司總辦事處收啟，地址為：

香港上環干諾道中200號信德中心招商局大廈33樓3321-23及3325室

建議人選參與董事選舉的程序載於本公司網站主頁內「投資者關係」一節。

為於股東週年大會或臨時股東大會上提呈建議，股東須以書面提交該等建議，連同詳細聯絡資料送交至本公司註冊辦事處的公司秘書。

該要求將由本公司香港股份過戶登記分處核實，於接獲其確認有關要求乃妥善後，則本公司公司秘書將要求董事會在股東大會的議程內加入有關決議案。

此外，根據本公司章程細則第65條，就考慮有關股東提出的建議而向全體股東發出通告的通知期按下文所列而有所不同：

- (a) 就將審議通過特別決議案的股東週年大會及任何股東特別大會而言，其應透過最少21天書面通知召開；及
- (b) 就所有其他股東特別大會而言，其可透過不少於14天書面通知召開。

股東可隨時透過本公司的公司秘書向董事會發送書面查詢，公司秘書聯絡資料如下：

公司秘書

香港上環干諾道中200號信德中心招商局大廈33樓3321-23及3325室

傳真：(852)2587 7308

電郵：leoong@yueda.com.hk

本年度內，本公司並無對章程細則作出任何修訂。

董事及高級管理人員簡介

執行董事

董立勇先生，43歲，於一九九五年加入本集團，自二零零一年起擔任本公司執行董事。除繼續擔任執行董事外，彼亦擔任本公司董事會副主席兼行政總裁，主要負責本集團整體業務運營，側重於戰略規劃、業務發展、投資者關係及企業融資。彼於一九九五年畢業於北京中國人民大學，取得經濟學學士學位，主修市場營銷。於二零零五年五月，董先生畢業於加州大學柏克萊分校Haas商學院，取得工商管理碩士學位。董先生為本公司直接／間接附屬公司悅達礦業、悅達基建有限公司及悅達礦業於英屬處女群島註冊成立的另外十一家附屬公司的董事。

劉曉光先生，60歲，於二零零七年一月加入本集團出任非執行董事。彼畢業於蘇州大學，取得法學學士學位，獲中國高級經濟師職稱。劉先生於企業策劃及管理方面擁有逾20年經驗。於一九九一年，劉先生加入江蘇悅達集團有限公司（「江蘇悅達」），並曾任江蘇悅達的總經理助理、副總經理及董事會首席秘書。劉先生為本公司主要股東兼江蘇悅達全資附屬公司悅達集團（香港）有限公司（「悅達香港」）的董事。

胡懷民先生，40歲，於二零零七年一月加入本集團並出任本公司的常務副總裁。彼主要負責本集團的礦業項目的營運及管理。彼現時為本公司的附屬公司保山飛龍、騰沖瑞土、姚安飛龍、大乾礦業、銅陵冠華及悅川合營企業的董事。胡先生畢業於南京大學法學院，具備中國律師資格及經濟師職稱。彼於中國法律業務、公司法務、投資項目營運及管理等方面擁有逾17年的經驗。

非執行董事

陳雲華先生，60歲，於二零零九年十一月加入本集團出任董事會主席，為中國的高級經濟師。彼於一九七七年在鹽城師範專科學校畢業，主修中文，大專學歷。彼於政治及經濟業務管理方面擁有逾30年經驗。陳先生曾擔任中國江蘇省鹽城市政府機關的監督職位。彼為江蘇省第十屆人大代表、鹽城市第四屆人大代表、鹽城市第六屆政協副主席、悅達香港董事及江蘇悅達董事會主席。

祁廣亞先生，44歲，自二零零七年一月起加入本集團出任非執行董事。彼為中國高級會計師、中國註冊會計師及國際財務管理協會認可的高級國際財務管理師。祁先生畢業於江蘇省委黨校，持有研究生學歷，於財務管理方面擁有逾20年經驗。於一九九一年，祁先生加入江蘇悅達的附屬公司，曾經擔任江蘇悅達的董事、總會計師及副總經理。

董事及高級管理人員簡介

獨立非執行董事

韓潤生先生，49歲，於二零零七年一月被委任為本公司獨立非執行董事。韓先生畢業於昆明理工大學，獲礦產普查與勘探博士學位，並完成中國科學院地球化學研究所博士後研究。韓先生曾任昆明理工大學研究員及博士生導師，亦為有色金屬礦產地質調查中心西南地質調查所所長及西南科技大學兼職教授。此外，韓先生現為雲南省跨世紀中青年學術和技術帶頭人及教育部「新世紀百千萬人才工程」項目的國家級人選。韓先生的主要研究範疇包括隱伏礦定位預測、構造地球化學、構造成礦動力學及礦產地質勘查的科研與教學工作。

梁美嫻女士，55歲，自二零零七年一月起被委任為本公司獨立非執行董事。梁女士為澳洲會計師公會資深會員，持有澳洲昆士蘭大學商科學士學位。梁女士為隽泰控股有限公司（其股份於聯交所主板上市）的執行董事。梁女士為創越融資有限公司（一家企業融資顧問公司及根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）為持牌法團）的主席兼執行董事。彼於會計、證券、企業融資及相關領域擁有逾29年經驗。梁女士亦為堡獅龍國際集團有限公司及四洲集團有限公司（其股份於聯交所主板上市）的獨立非執行董事。

崔書明先生，76歲，自二零零七年一月起被委任為本公司獨立非執行董事。崔先生畢業於中國人民大學，獲中國高級經濟師職稱，在國際金融、企業策劃及管理等方面擁有逾40年經驗。彼曾任中國銀行江蘇省分行副行長、浙江興業銀行常務董事兼香港分行總經理，亦曾任中信國際金融控股有限公司董事兼執行副總裁、寶威控股有限公司及華彩控股有限公司（兩家公司的股份分別於聯交所主板上市）的獨立非執行董事。

劉勇平博士，58歲，為一間香港律師事務所的顧問。劉博士於一九八三年畢業於中國人民大學，獲頒發法學學士學位；於一九八七年畢業於倫敦大學，獲頒法學碩士學位。於一九九四年，劉博士畢業於牛津大學，獲頒哲學博士學位。劉博士之前曾在北京市人民政府工作，現為香港執業律師。劉博士對於中國、香港及英國三地法律都有深入研究；自一九九四年起，劉博士開始從事有關中國公司於香港申請上市，以及合併及收購的工作。劉博士對上市規則相關事宜相當熟識。劉博士亦為中國森林控股有限公司及萬嘉集團控股有限公司（其股份於聯交所主板上市）的獨立非執行董事。

高級管理層

柏兆祥先生，51歲，於二零零八年八月加入本集團，現任本公司財務總監及行政副總裁。柏先生擁有大學專科學歷，主修工業會計，並為中國高級會計師。柏先生主要負責會計及財務事宜。柏先生擁有逾30年的會計經驗。加入本公司前，柏先生曾於中國一家外資企業擔任財務總監約13年。

董事會報告書

董事會謹此提呈本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的年報及經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司是一家投資控股公司，其主要附屬公司的業務為(i)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；及(ii)（於二零一三年五月底以前）在中國管理及營運收費公路及橋樑。

業績及分派

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的業績，載於本年報第36頁綜合全面收入表內。

財務概要

本集團於以往財政年度之業績、資產及負債概要載列於本年報第116頁。

物業、廠房及設備

本年度內，本集團用於物業、廠房及設備的金額約為人民幣35,886,000元。

上述變動及本年度內本集團物業、廠房及設備的其他變動詳情，載於綜合財務報表附註15。

股本

本公司於二零一三年十二月三十一日的股本詳情載於綜合財務報表附註32。

本年度內，本公司及其任何附屬公司概無購回、出售或贖回任何本公司股份。

本公司可供分派儲備

本公司於二零一三年十二月三十一日可供分派予股東的儲備包括股份溢價、繳入盈餘及累計虧損，金額為人民幣811,252,000元。

董事

本年度內及截至本報告刊發日期止本公司的董事如下：

執行董事：

董立勇先生
劉曉光先生
胡懷民先生

非執行董事：

陳雲華先生(主席)
祁廣亞先生

獨立非執行董事：

梁美嫻女士
崔書明先生
韓潤生先生
劉勇平博士

根據本公司章程細則第108(A)條，胡懷民先生、韓潤生先生及劉勇平博士將輪席告退，並符合資格且願意(除韓潤生先生外)於本公司應屆股東週年大會膺選連任。

獨立非執行董事的確認

本公司已按上市規則第3.13條的規定，取得各獨立非執行董事的年度獨立性確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均具獨立性。

董事的服務合約

董事(包括擬於本公司應屆股東週年大會上膺選連任的董事)概無與本公司或其任何附屬公司訂有本集團不可於一年內終止而毋須補償(法定補償除外)的服務合約。

根據本公司的章程細則規定，各非執行董事及獨立非執行董事的任期將於其輪席告退時屆滿。

董事會報告書

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

於二零一三年十二月三十一日，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第XV部）的股份、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	普通股數目 (附註i)	佔本公司 已發行股本 概約百分比 (附註ii)	已授出購股權 及相關股份 數目
董立勇	本公司	實益擁有人	7,672,952(L)	0.84%	372,338 (附註iii)
	本公司	實益擁有人	—	—	1,117,014 (附註iv)
	本公司	實益擁有人	—	—	1,273,440 (附註vi)
	本公司	實益擁有人	—	—	955,080 (附註vii)
	本公司	實益擁有人	—	—	955,080 (附註viii)
劉曉光	本公司	實益擁有人	3,136,476(L)	0.34%	372,338 (附註iii)
	本公司	實益擁有人	—	—	372,338 (附註iv)
	本公司	實益擁有人	—	—	636,720 (附註vi)
	本公司	實益擁有人	—	—	477,540 (附註vii)
	本公司	實益擁有人	—	—	477,540 (附註viii)
胡懷民	本公司	實益擁有人	3,901,536(L)	0.43%	434,394 (附註iii)
	本公司	實益擁有人	—	—	744,676 (附註iv)
	本公司	實益擁有人	—	—	636,720 (附註vi)
	本公司	實益擁有人	—	—	477,540 (附註vii)
	本公司	實益擁有人	—	—	477,540 (附註viii)
祁廣亞	本公司	實益擁有人	2,018,116(L)	0.22%	744,676 (附註iv)
	本公司	實益擁有人	—	—	509,376 (附註vi)
	本公司	實益擁有人	—	—	382,032 (附註vii)
	本公司	實益擁有人	—	—	382,032 (附註viii)
陳雲華	本公司	實益擁有人	5,412,120(L)	0.59%	1,591,800 (附註v)
	本公司	實益擁有人	—	—	1,528,128 (附註vi)
	本公司	實益擁有人	—	—	1,146,096 (附註vii)
	本公司	實益擁有人	—	—	1,146,096 (附註viii)

附註：

- i. 「L」指董事持有的本公司普通股好倉。
- ii. 本公司已發行股本百分比乃參考於二零一三年十二月三十一日已發行股份**915,691,876**股計算。
- iii. 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董事的購股權而予以配發及發行。此等購股權於二零零九年五月二十八日至二零一九年五月二十六日期間可按認購價每股**0.854**港元行使。
- iv. 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七月九日授予董事的購股權而予以配發及發行。此等購股權於二零零九年七月九日至二零一八年五月二十四日期間可按認購價每股**0.854**港元行使。
- v. 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董事的購股權而予以配發及發行。此等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按認購價每股**1.617**港元行使。
- vi. 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董事的購股權而予以配發及發行。此等購股權於二零一二年四月一日至二零一七年一月二十九日期間可按認購價每股**0.5503**港元行使。
- vii. 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董事的購股權而予以配發及發行。此等購股權於二零一三年四月一日至二零一七年一月二十九日期間可按認購價每股**0.5503**港元行使。
- viii. 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董事的購股權而予以配發及發行。此等購股權於二零一四年四月一日至二零一七年一月二十九日期間可按認購價每股**0.5503**港元行使。

除上文及本年報所披露者外，於二零一三年十二月三十一日，董事、主要行政人員或彼等的聯繫人士於本公司或其任何相聯法團的任何股份、相關股份或債券中概無擁有任何權益或淡倉。

董事會報告書

購股權

本公司根據於二零一一年六月九日獲通過的一項決議案採納購股權計劃(「該計劃」)，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。根據該計劃，董事可全權酌情邀請屬於下列任何參與者類別的任何人士接納可認購本公司股份的購股權：

- (i) 本公司、其任何附屬公司或本集團持有其股本權益的任何實體(「投資實體」)的任何僱員(不論全職或兼職)，包括本公司、任何該等附屬公司或任何投資實體的任何執行董事；
- (ii) 本公司、其任何附屬公司或任何投資實體的任何非執行董事(包括獨立非執行董事)；
- (iii) 向本集團任何成員公司或任何投資實體提供貨品或服務的任何供應商；
- (iv) 本集團或任何投資實體的任何客戶；
- (v) 向本集團或任何投資實體提供研究、開發或其他技術支援的任何人士或實體；
- (vi) 本集團任何成員公司或任何投資實體的任何股東，或本集團任何成員公司或任何投資實體所發行任何證券的任何持有人；
- (vii) 本集團任何成員公司或任何投資實體於任何業務或業務發展方面的任何顧問(專業或其他)或諮詢人士；及
- (viii) 董事不時決定，透過合營企業、業務聯盟或其他業務安排對本集團發展及成長作出貢獻或可能作出貢獻的任何其他組別或類別的參與者。

而就該計劃而言，購股權可授予由屬於任何上述參與者類別的一位或以上人士全資擁有的任何公司。為免存疑，除非董事另有決定，否則本公司向屬於上述任何參與者類別的任何人士授出可認購本公司股份或本集團其他證券的任何購股權時，是項批授本身不應詮釋為根據該計劃授出購股權。

上述任何類別參與者須由董事不時釐定是否合資格獲授任何購股權。

因行使根據該計劃以及本集團任何其他購股權計劃所授出而有待行使的所有尚未行使購股權而可予發行的最高股份數目，合共不得超過本公司不時已發行有關證券類別的30%。除非取得本公司股東事先批准，否則因行使根據該計劃及本集團任何其他購股權計劃將予授出購股權而同時可予發行的股份總數，亦不得超過採納該計劃日期(即於二零一一年六月九日)本公司已發行股份10%(10%上限等於本公司68,665,195股股份)。

未取得本公司股東事先批准前，於任何12個月期間內向任何參與者可授出的購股權所涉及的股份數目，不得超過本公司任何時候的已發行股份1%。向本公司董事、主要行政人員或主要股東或任何彼等各自的聯繫人士授出購股權，必須取得本公司獨立非執行董事（不包括任何身為購股權承授人的獨立非執行董事）批准。倘於直至授出日期（包括該日）12個月期間向主要股東或獨立非執行董事或彼等各自任何聯繫人士授出購股權，而有關購股權超過本公司已發行股份的0.1%及價值超過5,000,000港元者，則必須事先取得本公司股東批准。

根據該計劃認購股份的價格須由董事釐定，惟不得少於(i)在提呈授出日期聯交所每日報價表所列的股份收市價；(ii)緊接提呈授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所列的股份平均收市價；及(iii)股份面值三者中的最高者。

有關該計劃的進一步詳情及變動詳情載於綜合財務報表附註35。

購買股份或債券的安排

除上文披露的本公司該計劃外，本年度內任何時間，本公司、其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無參與可以使本公司董事通過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券以取得利益的任何安排。此外，除該計劃外，本集團於本年度內並無發行或授出任何可換股證券、期權、認股權證或其他類似權利。於二零一三年十二月三十一日，本集團並無可贖回證券。

董事於重大合約中的權益

概無任何由本公司、其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司所訂立而本公司董事直接或間接擁有重大權益的重大合約於本年度年末或本年度內任何時間繼續生效。

董事會報告書

關連交易

以下為截至二零一三年十二月三十一日止年度內進行的持續關連交易，根據上市規則第14A.31條、第14A.33條或第14A.65條，此等交易不獲豁免。

悦達香港與悦達實業集團(香港)有限公司(「悦達實業」)訂立的租賃協議(「香港辦公室租賃協議」)

於二零一三年三月二十一日，本公司(作為租戶)與悦達香港(作為業主)訂立香港辦公室租賃協議，以租賃本公司於香港的辦公室，租期由二零一三年一月一日至二零一五年十二月三十一日，為期三年。應付予悦達香港的租金為每月250,000港元(不包括差餉、管理費及公用服務收費)。悦達香港為本公司的控股股東，故亦為關連人士。此外，本公司亦於同日與悦達香港及悦達實業訂立兩份租賃協議，以作員工宿舍之用，各份租約由二零一三年一月一日至二零一五年十二月三十一日，為期三年，月租分別為25,000港元及20,000港元(連同香港辦公室租賃協議統稱「租賃協議」)。悦達實業為本公司的同系附屬公司，故被視為關連人士。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司支付予悦達香港及悦達實業的租金總額分別為3,300,000港元(相等於人民幣2,640,000元)及240,000港元(相等於人民幣192,000元)。根據上市規則第14A章，該等交易構成本公司的持續關連交易，須遵守公告及申報規定，有關詳情於本公司在二零一三年三月二十一日刊發的公告內披露。

根據上市規則第14A.38條，董事會委聘本公司核數師對本集團的持續關連交易進行若干已協定的程序。核數師已向董事會報告其於該等程序所得出的實質結果。獨立非執行董事已審閱持續關連交易以及核數師報告，並確認本集團所訂立的交易乃於其日常業務過程中訂立，並按一般商業條款，或按不遜於本集團給予獨立第三方或獨立第三方給予(視乎情況而定)的條款訂立，而且根據規管該等交易的協議條款訂立，條款為公平合理，並符合本公司股東整體利益。

上述持續關連交易及其他須予披露關連交易的詳情載於綜合財務報表附註43。

控股股東及主要股東及其他人士的權益

於二零一三年十二月三十一日，本公司根據證券及期貨條例第336條所存置的控股股東及主要股東名冊顯示，下列股東擁有本公司已發行股本5%或以上的權益：

名稱	公司／ 相聯法團名稱	身份	所持已發行 普通股數目 (附註i)	佔本公司 已發行股本 百分比 (附註ii)
悅達香港	本公司	實益擁有人	389,241,333(L)	42.51%
江蘇悅達(附註iii)	本公司	受控制公司權益	389,241,333(L)	42.51%

附註：

- (i) 「L」指該實體持有的股份好倉。
- (ii) 本公司已發行股本百分比乃參考於二零一三年十二月三十一日已發行股份915,691,876股計算。
- (iii) 江蘇悅達持有悅達香港的全部權益，因此，根據證券及期貨條例被視為於悅達香港實益擁有的本公司股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一三年十二月三十一日，本公司並不知悉任何其他人士擁有本公司任何股份或相關股份的5%或以上權益。

主要客戶及供應商

本年度內，源自本集團五大客戶的總銷售額佔本集團總收入約84%，最大客戶則佔本集團的總收入約29%。本年度內，源自本集團五大供應商的總採購額佔本集團的總採購額約36%，最大供應商則佔本集團的總採購額約12%。

於二零一三年十二月三十一日，董事、其聯繫人士及本公司主要股東並無於上文披露的供應商或客戶中擁有任何權益。

董事會報告書

薪酬政策

本集團僱員的薪酬政策乃由薪酬委員會根據僱員的功績、資歷及能力制定。

本公司董事的薪酬乃由薪酬委員會經考慮本公司的經營業績、個別表現及可比較的市場統計數字而決定。

本公司已採納該計劃，以鼓勵董事及合資格僱員。該計劃詳情載列於本年報「購股權」一節。

優先購買權

本公司的章程細則或開曼群島法律概無有關優先購買權的條文，要求本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

公眾持股量充裕程度

截至二零一三年十二月三十一日止年度整個年度，本公司一直維持充裕的公眾持股量。

核數師

本公司將於股東週年大會上提呈決議案續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。

代表董事會

主席

陳雲華

香港

二零一四年三月二十七日

Deloitte. 德勤

致悅達礦業控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第36頁至第115頁悅達礦業控股有限公司(「公司」,連同其附屬公司統稱「集團」)的綜合財務報表,包括二零一三年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及主要會計政策概要和其他解釋資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

公司的董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製作出真實而公允反映的綜合財務報表,及落實其認為就編製綜合財務報表而言屬必要的內部控制,致使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見,並按委聘的協定條款僅向全體股東報告,除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審核,以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

獨立核數師報告

核數師的責任 — 續

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額和披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該實體編製作出真實而公平反映的綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當審核程序，但並非為對實體的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映集團於二零一三年十二月三十一日的財務狀況及集團截至該日止年度的虧損及現金流量狀況，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一四年三月二十七日

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)
持續經營業務			
收入	5	191,133	337,712
銷售成本		(167,652)	(223,595)
毛利		23,481	114,117
其他收入		12,536	3,682
其他收益及虧損	6	25,600	(7,303)
資產減值虧損	7	(135,983)	(191,675)
可供出售投資減值虧損	18	—	(54,493)
行政開支		(76,890)	(64,106)
融資成本	9	(14,368)	(10,639)
除稅前虧損		(165,624)	(210,417)
所得稅抵免	10	25,475	15,595
年內來自持續經營業務虧損	11	(140,149)	(194,822)
終止經營業務			
年內來自終止經營業務虧損	12	(5,306)	(37,822)
年內虧損及全面開支總額		(145,455)	(232,644)
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)
		(141,351)	(230,293)

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)
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)
	(4,104)	(2,351)
每股虧損	13	
來自持續及終止經營業務		
— 基本	人民幣(15.44)分	人民幣(26.24)分
— 攤薄	人民幣(15.44)分	人民幣(26.24)分
來自持續經營業務		
— 基本	人民幣(15.14)分	人民幣(24.04)分
— 攤薄	人民幣(15.14)分	人民幣(24.04)分

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
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	138,048	126,620
預付租賃款項	16	9,789	10,054
採礦權	17	802,903	956,533
可供出售投資	18	15,964	15,964
商譽	19	2,119	—
其他無形資產	20	—	345
長期按金	21	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	22	55,930	—
其他應收款項	24	45,641	95,148
		1,089,140	1,220,150
流動資產			
預付租賃款項	16	449	446
存貨	23	55,378	35,671
應收賬款及其他應收款項	24	176,450	95,923
應收關連公司款項	25	27,895	31,037
應收稅款		421	2,124
已抵押銀行存款	26	73,750	—
銀行結餘及現金	27		
— 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	—
		420,317	356,728
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	28	66,093	64,242
應付關連公司款項	25	92,230	40,709
應付董事款項	29	120	426
應付稅款		7,743	18,972
銀行借貸 — 一年內到期	30	207,286	128,648
融資租約承擔	31	—	766
		373,472	253,763
流動資產淨值		46,845	102,965
總資產減流動負債		1,135,985	1,323,115

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
資本及儲備			
股本	32	83,474	83,474
儲備		670,619	811,207
本公司擁有人應佔權益		754,093	894,681
非控股權益		165,347	168,931
權益總額		919,440	1,063,612
非流動負債			
撥備	33	2,219	2,194
遞延稅項負債	34	214,326	257,309
		216,545	259,503
		1,135,985	1,323,115

載於第36至115頁的綜合財務報表已由董事會於二零一四年三月二十七日批准及授權刊發，並由以下董事代表簽署：

董立勇先生
董事

劉曉光先生
董事

綜合權益變動表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔										
	股本	股份溢價	非可供		注資	購股權儲備	其他儲備	累計虧損	總計	非控股權益	權益總額
			分派儲備	特別儲備							
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	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	64,874	831,346	31,018	157,178	21,717	18,550	(53,464)	(32,653)	1,038,566	195,338	1,233,904
年內虧損及全面開支總額	—	—	—	—	—	—	—	(230,293)	(230,293)	(2,351)	(232,644)
已發行股份	18,600	74,400	—	—	—	—	—	—	93,000	—	93,000
沒收購股權	—	—	—	—	—	(2,100)	—	2,100	—	—	—
發行股份所佔之交易成本	—	(2,283)	—	—	—	—	—	—	(2,283)	—	(2,283)
確認以股本結算股份付款的款項	—	—	—	—	—	2,958	—	—	2,958	—	2,958
支付予非控股權益之股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(24,056)	(24,056)
確認為分派之股息(附註14)	—	—	—	—	—	—	—	(7,267)	(7,267)	—	(7,267)
轉撥	—	—	7,556	—	—	—	—	(7,556)	—	—	—
於二零一二年十二月三十一日	83,474	903,463	38,574	157,178	21,717	19,408	(53,464)	(275,669)	894,681	168,931	1,063,612
年內虧損及全面開支總額	—	—	—	—	—	—	—	(141,351)	(141,351)	(4,104)	(145,455)
收購一家附屬公司(附註38)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	520	520
沒收購股權	—	—	—	—	—	(433)	—	433	—	—	—
確認以股本結算股份付款的款項	—	—	—	—	—	763	—	—	763	—	763
於二零一三年十二月三十一日	83,474	903,463	38,574	157,178	21,717	19,738	(53,464)	(416,587)	754,093	165,347	919,440

綜合權益變動表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

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份，將一筆應付一家同系附屬公司款項資本化所產生的盈餘。
- (iii) 注資指以下事項產生的來自最終母公司及一名股東視作注資(分派)：
 - (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視作最終母公司之注資；
 - (b) 悅達實業授出非即期免息貸款並延長其還款日期及提早還款。於過往期間，非即期免息貸款於起始日的面值與公平值之間的差額以及於延長日期的賬面值與公平值之間的差額獲確認為視作最終母公司之注資，而非即期免息貸款於提早償還日期的賬面值與面值之間的差額獲確認為視作向最終母公司之分派；
 - (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，因此過往彼與其聯屬公司均為關連人士。此關係已於二零一零年十月一日起終止。楊龍先生過往且繼續為本公司之股東。於過往期間，承兌票據於起始日的面值與公平值之間的差額以及於延長日期的賬面值與公平值之間的差額獲確認為視作一名股東之注資，而承兌票據於提早償還日期的賬面值與面值之間的差額獲確認為視作向一名股東之分派。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團提早償還部份承兌票據，面值為人民幣16,674,000元。此承兌票據已償還部份於提早償還日期的賬面值與面值之間的差額人民幣1,644,000元已獲確認為視作向一名股東之分派。
- (iv) 其他儲備指於二零零七年收購額外權益所佔之採礦權中公平值與賬面值之差額以及於截至二零一一年十二月三十一日止年度收購非控股權益之金額與已付代價公平值之間的差額。

綜合現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
經營活動		
除稅前虧損		
— 持續經營業務	(165,624)	(210,417)
— 終止經營業務	(8,340)	(40,150)
	(173,964)	(250,567)
調整以下項目：		
採礦權攤銷	46,102	51,267
存貨撥備	4,383	—
融資成本	14,368	10,639
物業、廠房及設備折舊	24,888	30,776
其他無形資產攤銷	345	21,408
股份付款開支	763	2,958
解除預付租賃款項	262	1,591
資產減值虧損	135,983	213,860
可供出售投資減值虧損	—	54,493
延長應收出售組別款項償還的虧損	—	20,331
出售物業、廠房及設備虧損	472	7,304
或然代價公平值變動	(24,394)	(20,731)
提早償還承兌票據所產生的虧損	—	50
利息收入	(5,736)	(2,409)
應收出售組別款項的估算利息收入	(3,899)	(1,026)
修復、復墾及環保成本撥備	—	1,911
營運資金變動前的經營現金流量	19,573	141,855
長期按金增加	(320)	(723)
存貨(增加)減少	(22,539)	2,886
應收賬款及其他應收款項減少(增加)	65,298	(37,811)
應收關連公司款項減少	13,768	852
應付賬款及其他應付款項增加	(2,947)	(14,897)
經營所產生的現金	72,833	92,162
已付所得稅	(24,000)	(26,270)
經營活動所得現金淨額	48,833	65,892

綜合現金流量表

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
投資活動		
購入物業、廠房及設備	(27,282)	(28,323)
添置採礦權	(9,240)	—
向關連公司提供墊款	(10,626)	(1,831)
貸款墊款	(53,353)	—
收購物業、廠房及設備及土地使用權支付的按金	(11,544)	(8,604)
收取過往年度出售附屬公司產生的遞延代價	—	13,144
已收利息	5,736	2,409
收購附屬公司(扣除已收購現金及現金等值項目)	(11,020)	—
出售物業、廠房及設備所得款項	199	182
投資支付的按金	(52,827)	—
出售一家附屬公司收到的按金	53,730	—
出售一家附屬公司的按金退款	(50,000)	—
已抵押銀行存款增加	(73,750)	—
存放短期存款	(10,000)	—
	(249,977)	(23,023)
融資活動		
公開發售新股份之所得款項	—	93,000
已籌措銀行借貸	296,212	80,000
償還銀行借貸	(217,574)	(157,835)
償付承兌票據	—	(8,155)
還款予關連公司	(37,788)	(25,978)
來自關連公司之墊款	80,000	86,084
已付利息	(9,680)	(10,103)
支付予非控股股東之股息	—	(24,056)
已付股息	—	(7,267)
根據減資安排支付予非控股股東之款項	(25,000)	—
發行股份所佔之交易成本	—	(2,283)
融資租賃項下還款	(784)	(2,615)
	85,386	20,792

綜合現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
現金及現金等值項目(減少)增加淨額	(115,758)	63,661
年初現金及現金等值項目	191,527	127,614
匯率變動的影響	205	252
年終現金及現金等值項目， 以銀行及手頭現金列示	75,974	191,527

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. 一般資料

本公司根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立及登記為受豁免有限公司。本公司股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司董事認為，本公司的母公司為悅達集團（香港）有限公司（「悅達香港」）（一家於香港註冊成立的有限公司），而本公司之最終母公司為江蘇悅達，乃一家於中國成立為有限責任公司的國有企業。本公司註冊辦事處及主要營業地點的地址於本年報的公司資料中披露。

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

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

2. 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）	二零零九年及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。

2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）— 續

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）— 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。

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

2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」) — 續

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 ⁴
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 ²
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 ³
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 ¹
香港財務報告準則第9號 香港會計準則第19號(修訂本) 香港會計準則第32號(修訂本) 香港會計準則第36號(修訂本) 香港會計準則第39號(修訂本) 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第21號	金融工具 ³ 界定福利計劃：僱員供款 ² 抵銷金融資產及金融負債 ¹ 非金融資產可收回金額披露 ¹ 衍生工具更替及對沖會計法之延續 ¹ 徵費 ¹

1 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。

2 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。

3 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。

4 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。

2. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）— 續

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。

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

3. 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，其於下文載列的會計政策內闡述。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。

公平值指市場參與者之間於計量日期在有序交易中出售資產時所收取或轉移負債時所支付的價格，而不論價格為直接觀察可得或利用另一估值技術估計所得。在估計資產或負債的公平值時，本集團會考慮市場參與者於計量日期為資產或負債定價時會考慮之特點。在此等綜合財務報表中計量及／或披露的公平值均按此基準釐定，惟在香港財務報告準則第2號範圍內的股份付款交易、在香港會計準則第17號範圍內的租賃交易，以及與公平值有類似之處但並非公平值的計量（如香港會計準則第2號的可變現淨值或香港會計準則第36號的使用價值）則除外。

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察的程度以及有關輸入對公平值計量整體的重要性分類為第1級、第2級及第3級，詳情如下：

- 第1級輸入數據為相同資產或負債在活躍市場上所報（未經調整）而實體在計量日期可以取得的價格；
- 第2級輸入數據為可就資產或負債直接或間接觀察所得，但不包括於第1級內的報價的輸入數據；及
- 第3級為資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

3. 主要會計政策 — 續

綜合賬目之基準

綜合財務報表包括本公司及本公司(及其附屬公司)控制之實體之財務報表。本公司在下列情況下擁有控制權：

- 有權控制被投資方；
- 因參與被投資方之業務而可獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力運用其權力以影響回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中，有一項或以上出現變動，本集團會重新評估其是否控制被投資方。

當本集團於被投資方之投票權未能佔大多數，但只要投票權足以賦予本集團實際能力可單方面掌控被投資方之相關活動時，本集團即對被投資方擁有權力。在評估本集團於被投資方之投票權是否足以賦予其權力時，本集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- 本集團持有投票權之規模相較其他投票權持有人所持投票權之規模及分散程度；
- 本集團、其他投票權持有人或其他人士持有之潛在投票權；
- 其他合約安排所產生之權利；及
- 可顯示於需要作出決定時，本集團當前能否掌控相關活動之任何其他事實及情況(包括於過往股東大會上之投票模式)。

本集團於獲得附屬公司控制權時開始將附屬公司綜合入賬，並於失去附屬公司控制權時終止入賬。具體而言，於本年度內購入或出售之附屬公司之收入及開支，自本集團獲得控制權當日起至本集團失去附屬公司控制權當日止，計入綜合損益及其他全面收入表內。

損益及其他全面收入之各個項目乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司之全面收入總額乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘亦如是。

若有需要，會調整附屬公司的財務報表，以使其會計政策與本集團的會計政策一致。

所有與本集團成員公司間交易有關之集團內資產及負債、權益、收入、開支及現金流量會於綜合入賬時悉數撇銷。

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

3. 主要會計政策 — 續

綜合賬目之基準 — 續

本集團於現有附屬公司之擁有權權益變動

本集團於現有附屬公司之擁有權權益變動若無導致本集團失去對有關附屬公司之控制權，則按權益交易入賬。本集團權益及非控股權益之賬面值作出調整，以反映於附屬公司之變動。非控股權益之調整金額與已付或已收代價之公平值間之任何差額直接於權益確認，並歸屬於本公司擁有人。

當本集團失去一間附屬公司之控制權時，收益或虧損於損益內確認，並按：(i)已收代價公平值及任何保留權益公平值總額與(ii)附屬公司之資產(包括商譽)及負債以及任何非控股權益之先前賬面值之差額計算。所有先前於其他全面收入確認之有關該附屬公司之款項，將按猶如本集團已直接出售該附屬公司之相關資產或負債入賬(即按適用香港財務報告準則之規定／許可條文重新分類至損益或轉撥至另一類權益)。於失去控制權當日在前附屬公司保留之任何投資之公平值將根據香港會計準則第39號，於其後入賬時被列作初始確認之公平值，或(如適用)於初始確認時於聯營公司或合營企業之投資成本。

業務合併

收購業務採用收購法入賬。業務合併所轉讓的代價按公平值計量，而計算方法為本集團所轉讓的資產、本集團向被收購方前擁有人產生的負債及本集團於交換被收購方控制權發行的股權於收購日期公平值的總和。有關收購的費用通常於產生時於損益確認。

於收購日期，所收購的可識別資產及所承擔的負債乃於收購日期按公平值確認，惟以下情況除外：

- 遞延稅項資產或負債及僱員福利安排相關的資產或負債分別按香港會計準則第12號「所得稅」及香港會計準則第19號「僱員福利」確認及計量。

商譽是以所轉讓的代價、任何非控股權益於被收購方中所佔金額、及收購方以往持有的被收購方股權的公平值(如有)的總和，減所收購的可識別資產及所承擔的負債於收購日期的淨值後，所超出的差額計值。倘經過重新評估後，所收購的可識別資產與所承擔負債於收購日期的淨額高於轉讓的代價，任何非控股權益於被收購方中所佔金額以及收購方以往持有的被收購方股權的公平值(如有)的總和，則差額即時於損益內確認為議價購入收益。

3. 主要會計政策 — 續

業務合併 — 續

屬現時擁有權權益且於清盤時令持有人有權按比例分佔實體淨資產的非控股權益，可初步按公平值或非控股權益應佔被收購方可識別淨資產的已確認金額比例計量。計量基準乃按逐項交易選擇。其他種類的非控股權益乃按其公平值或(如適用)另一項香港財務報告準則訂明的基準計量。

倘本集團於業務合併中轉讓的代價包括或然代價安排產生的資產或負債，或然代價按其收購日期公平值計量並計入業務合併中所轉讓代價的一部份。或然代價的公平值變動如適用計量期間調整則追溯調整，並就商譽作出相應調整。「計量期間」(自收購日期起計不超過一年)調整為於計量期間就於收購日期存在的事實及情況獲得的其他資料產生的調整。

或然代價的公平值變動的隨後入賬如不適用計量期間調整，則取決於或然代價如何分類。分類為權益的或然代價不會於隨後報告日期重新計量，而其隨後結算於權益內入賬。分類為資產或負債的或然代價根據香港會計準則第39號或香港會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」(如適用)於隨後報告日期重新計量，而相應的收益或虧損於損益中確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本減後續累計折舊及後續累計減值虧損於綜合財務狀況表列賬，物業、廠房及設備包括持有以用於生產或供應貨品或服務或作行政用途的樓宇，但在建工程除外。

正在建設作生產、供應或行政用途之物業按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費用及(就合資格資產而言)根據本集團會計政策資本化的借貸成本。該等物業乃於完成及可作擬定用途時，分類至物業、廠房及設備之適當類別，並於該等資產可作擬定用途時按其他物業資產之相同基準開始計算折舊。

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

3. 主要會計政策 — 續

物業、廠房及設備 — 續

除在建工程外，資產項目乃按其估計可用年限減去其殘值，採用直線法確認折舊以撇銷其成本。估計可用年限、殘值及折舊方法均於各報告期末作檢討，任何估計變動所產生的影響按往後適用基準入賬。

根據融資租賃持有的資產按所擁有資產之相同基準按其估計可用年限計算折舊。然而，倘無合理確定將於租期結束前取得擁有權，則資產按租期與其可用年限兩者之較短者計算折舊。

物業、廠房及設備項目在出售或預期繼續使用資產不會帶來未來經濟利益時剔除確認。物業、廠房及設備項目出售或報廢而產生的任何損益按出售所得款項與資產賬面值之間的差額釐定並於損益中確認。

採礦權

採礦權以成本減其後累計攤銷及累計減值虧損列賬。採礦權根據探明及估計礦物儲量，利用生產單位法進行攤銷。

商譽

收購業務所產生的商譽以收購業務日期已確立的成本（詳見下文會計政策）減累計減值虧損（如有）列賬。

就減值檢查而言，商譽會分配予本集團預期可從合併的協同效應得益的各現金產生單位（「現金產生單位」），或現金產生單位組別。

獲分配商譽的現金產生單位會每年或每當有跡象顯示有關單位可能出現減值時更頻密進行減值檢查。對於在報告期內收購所產生的商譽，獲分配商譽的現金產生單位會在該報告期完結前進行減值檢查。倘現金產生單位的可收回金額少於賬面值，減值虧損會首先分配予減少分配予單位的任何商譽賬面值，其後再根據單位內各資產的賬面值按比例基準分配予單位的其他資產。商譽的任何減值虧損會直接在損益中確認。就商譽確認的減值虧損不會在後續期間轉回。

出售有關現金產生單位時，商譽的應佔金額會在釐定出售損益的數額時包括在內。

3. 主要會計政策 — 續

其他無形資產

其他無形資產指取得經營公路及橋樑基礎設施權利所產生的成本，按成本減攤銷及任何累計減值虧損後入賬。攤銷乃採用直線法，按收費公路及橋樑的餘下特許期間，撇銷其他無形資產的成本。

存貨

存貨以成本及可變現淨值之較低者列賬。存貨成本以加權平均法釐定。可變現淨值指存貨估計售價減所有估計完成成本及進行銷售必需的成本。

金融工具

集團實體成為工具合約條款的一方時，即確認金融資產及金融負債。

金融資產和金融負債初始以公平值計量。直接歸屬於購置或發行金融資產和金融負債（按公平值於損益列賬（「按公平值於損益列賬」）的金融資產或金融負債除外）的交易費用在初始確認時計入或扣自金融資產或金融負債（如適用）的公平值。直接歸屬於購置按公平值於損益列賬的金融資產或金融負債的交易費用立即在損益中確認。

金融資產

金融資產分類為以下指定類別：按公平值於損益列賬的金融資產、貸款及應收款項以及可供出售金融資產。分類視乎金融資產之性質及用途而定，並於初始確認時釐定。所有一般性購買或銷售金融資產按交易日基準確認及終止確認。一般性購買或銷售為按於市場規定或慣例確立之時間期限內交付資產之金融資產購買或銷售。

實際利率法

實際利率法是一種按相關期間計算債務工具攤銷成本與分配利息收入之方法。實際利率是準確折現金融資產預計年期或更短期間（如適用）內估計未來現金收入（包括屬實際利率整體部份之所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓）至初始確認時之賬面淨值之利率。

債務工具的利息收入按實際利率基準確認，惟分類為按公平值於損益列賬的金融資產除外，該等資產的利息收入計入淨收益或虧損。

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

3. 主要會計政策 — 續

金融工具 — 續

金融資產 — 續

按公平值於損益列賬的金融資產

按公平值於損益列賬的金融資產為於初始確認時被指定為按公平值於損益列賬者。

倘出現下列情況，則金融資產可於初始確認時被指定為按公平值於損益列賬：

- 有關劃分可消除或大幅減低計量或確認可能出現之不一致情況；或
- 金融資產組成一組金融資產或金融負債或兩者之一部份，並根據本集團既定風險管理或投資策略，按公平值基準管理及評估其表現，而分類資料則按該基準由內部提供；或
- 金融資產組成包含一種或以上嵌入衍生工具的合約，而香港會計準則第39號許可整份合併合約（資產或負債）被指定為按公平值於損益列賬。

按公平值於損益列賬的金融資產以公平值計量，而重新計量導致的公平值變動在產生期間直接於損益中確認。於損益中確認的收益或虧損淨額不包括金融資產所賺取的任何股息或利息。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為未於活躍市場報價並具有固定付款或可釐定付款的非衍生金融資產。初始確認後，貸款和應收款項（包括長期按金、應收賬款及其他應收款項、應收關連公司款項、已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金）以實際利率法按攤銷成本減任何減值列賬（見下文金融資產減值的會計政策）。

利息收入透過應用實際利率法確認，惟利息確認並不重大的短期應收款項除外。

可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生工具，指定為可供出售或不能分類為按公平值於損益列賬的金融資產、貸款及應收款項或持至到期投資。

在活躍市場上並無報價且其公平值不能可靠計量之可供出售權益投資，以及與該等無報價權益性工具有關且必須以交付該等無報價權益性工具結算的衍生工具乃按成本減於各報告期末之任何已識別減值虧損計量（請參閱下文有關金融資產減值虧損之會計政策）。

3. 主要會計政策 — 續

金融工具 — 續

金融資產 — 續

金融資產之減值

金融資產(按公平值於損益列賬者除外)會於各報告期末評定是否有減值跡象。當有客觀證據顯示金融資產之預期未來現金流量因於初步確認該金融資產後發生之一項或多項事件而受到影響時，即該金融資產被視為已減值。

就可供出售股本投資而言，如投資的公平值顯著或持續下降至低於其成本，則被視為減值的客觀證據。

就所有其他金融資產而言，減值之客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手出現重大財政困難；或
- 違反合約，如未能繳付或延遲償還利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

就個別評定為並無減值之若干金融資產類別(例如應收賬款)亦會彙集一併評估減值。應收款項組合出現減值之客觀證據可包括本集團過往收款記錄、國家或地區經濟狀況出現明顯變動導致應收款項未能償還。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，所確認的減值虧損金額為資產之賬面值與按金融資產原先實際利率折現之估計未來現金流量現值的差額。

所有金融資產之減值虧損會直接於貸款及應收款項之賬面值中作出扣減，惟應收賬款除外，其賬面值會透過使用撥備賬作出扣減。撥備賬之賬面值變動會於損益中確認。當應收賬款被視為不可收回時，則於撥備賬內撇銷。其後收回的過往已撇銷款項計入損益。

就按成本計量的可供出售股本投資而言，減值虧損之金額以資產之賬面值與估計未來現金流量之現值(以同類金融資產之當前市場回報率折現)間之差額計量。該等減值虧損不會於其後期間回撥。

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

3. 主要會計政策 — 續

金融工具 — 續

金融負債及權益性工具

集團實體發行的債務和權益性工具根據所訂立的合約安排的實質內容以及金融負債和權益性工具的定義而歸類為金融負債或權益。

權益性工具

權益性工具指能證明在減除其所有負債後於實體資產中擁有剩餘權益的任何合約。本集團發行之權益性工具乃按已收所得款項(扣除直接發行成本)確認。

購回本集團本身之權益性工具直接於權益中確認及扣除。購買、出售、發行或註銷本公司本身之權益性工具不會於損益確認任何收益或虧損。

實際利率法

實際利率法是一種按相關期間計算金融負債攤銷成本與分配利息開支之方法。實際利率是準確折現金融負債預計年期或更短期間(如適用)內估計未來現金付款(包括屬實際利率整體部份之所有已付或已收費用及基點、交易成本及其他溢價或折讓)至初始確認時之賬面淨值之利率。

利息開支按實際利率基準確認。

金融負債

本集團之金融負債(包括應付賬款及其他應付款項、應付關連公司／董事款項、融資租賃項下承擔及銀行借貸)其後以實際利率法按攤銷成本計量。

剔除確認

本集團僅於對資產之現金流量之合約權利已到期，或其轉讓金融資產及資產擁有權之絕大部份風險及回報予另一實體時，方會剔除確認金融資產。

於整體剔除確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價及已於其他全面收入確認及於權益中累計之累計損益之差額，於損益中確認。

3. 主要會計政策 — 續

金融工具 — 續

剔除確認 — 續

除整體剔除確認外，於剔除金融資產時，本集團會將金融資產的過往賬面值，根據繼續確認部分及不再確認部分於轉讓日期的相對公平值在兩者間作出分配。分配至不再確認部分的賬面值與不再確認部分的已收代價總和的差額，乃於損益內確認。

本集團於及僅於其責任獲解除、註銷或到期時，方會剔除確認金融負債。剔除確認之金融負債賬面值與已付及應付代價之差額於損益中確認。

撥備

本集團須於進行地下開採後支付若干土地的修復及復墾費用。當本集團由於過往事件而擁有現時責任（法律或推定），本集團可能將須履行該責任，且責任的金額能可靠估計時，須為修復、復墾及環保成本作出撥備。撥備乃於報告期末根據中國適用的相關規則及規例計量，並採用所估計的現金流量以結算當前責任。其賬面值乃該等現金流量的現值（倘貨幣時間值的影響屬重大）。

有形及無形資產減值虧損（商譽除外）（見上文有關商譽的會計政策）

於報告期末，本集團均會檢討其有確定可用年限之有形及無形資產之賬面值，以確定此等資產有否出現任何減值虧損跡象。倘存在任何該等跡象，將估計資產的可回收金額以釐定減值虧損（如有）的程度。

倘若不大可能估計個別資產之可收回金額，則本集團估計資產所屬之現金產生單位之可收回金額。如可識別分配的合理及一致基準，則公司資產亦被分配至個別現金產生單位，或於其他情況下被分配至現金產生單位之最小組合，而該現金產生單位可識別分配的合理及一致基準。

可收回金額乃公平值減出售成本與使用價值之較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量使用稅前折現率折現至其現值，該折現率反映貨幣時間值之當前市場評估及估計未來現金流量未經調整之資產之特定風險。

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

3. 主要會計政策 — 續

有形及無形資產減值虧損(商譽除外)(見上文有關商譽的會計政策) — 續

倘若一項資產(或現金產生單位)之可收回金額估計低於其賬面值,則該資產(或現金產生單位)之賬面值會被減低至其可收回金額。減值虧損即時於損益中確認。

倘若減值虧損其後撥回,則該資產(或現金產生單位)之賬面值會增加至經修訂估計可收回金額,惟增加後的賬面值不得超出倘以往年度並無就該項資產(或現金產生單位)確認減值虧損原應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時確認為收入。

收入確認

收入以已收或應收代價之公平值計算。收入會因所估計的客戶退貨、回扣及其他類似撥備而減少。

收費公路收入於收取時確認。

出售貨品之收入於貨品交付及擁有權移交,而所有以下條件達成時確認:

- 本集團已將貨品擁有權之重大風險及回報轉移予買方;
- 本集團並無保留一般與擁有權有關之銷售貨品持續管理權或實際控制權;
- 收入金額能夠可靠地計量;
- 與交易相關之經濟利益很可能流入本集團;及
- 就交易產生或將產生之成本能夠可靠地計量。

金融資產的利息收入於經濟利益將有可能流入本集團及利息金額能可靠計量時予以確認。利息收入乃根據尚未償還本金額及適用實際利率,按時間基準累計,實際利率乃將金融資產預期年限的估計未來現金收入準確地折現為該資產初步確認時的賬面淨值的利率。

退休福利成本

對國家管理的退休福利計劃及強制性公積金計劃之供款,於員工提供服務而享有供款時確認為開支。

3. 主要會計政策 — 續

租約

倘租約條款將所有權的絕大部份風險及回報轉移給承租人，則租約將分類為融資租賃。所有其他租約分類為經營租賃。

本集團作為承租人

根據融資租賃持有之資產會於租約開始時按公平值或(如屬較低者)最低租賃款項之現值確認為本集團之資產。出租人之相應負債計入綜合財務狀況表內作為融資租賃責任。

租賃款項按融資開支及租約責任減免作出分配，以就負債餘額釐定固定利率。融資開支即時於損益賬確認，除非其直接歸屬於合資格資產，於該情況下，將根據本集團有關借貸成本的政策(請參閱下文會計政策)予以資本化。或然租金於產生期間確認為開支。

經營租賃款項於租期內按直線法確認為開支。

租賃土地及樓宇

當租賃包含土地和樓宇部份，本集團會按各部份擁有權附帶之絕大部份風險及回報是否已轉移至本集團來個別評估各部份應分類為融資租賃或經營租賃，除非能很明確地指出此兩部份均為經營租賃，在此情況下，整個租賃便歸類為經營租賃。具體來說，最低租賃款項(包括任何一次性預付款)乃按租賃開始時於租賃土地及樓宇部份之租賃權益的相對公平值的比例在土地及樓宇部份之間進行分配。

如租賃款項能可靠地分配，入賬為經營租賃之租賃土地權益在綜合財務狀況表中作為「預付租賃款項」入賬並於租賃期內按直線法攤銷。

以股本結算的股份付款交易

就授出須滿足特定歸屬條件的購股權而言，已接獲服務之公平值參考於授出的授出日期所授出購股權之公平值釐定，於歸屬期內以直線法支銷，並相應增加權益(購股權儲備)。

於報告期末，本集團均會修訂其對於預計最終歸屬的購股權數目的估計。修訂原先估計所產生的影響(如有)在損益內確認，以使累計開支反映經修訂估計，購股權儲備亦隨之相應調整。

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

3. 主要會計政策 — 續

以股本結算的股份付款交易 — 續

於行使購股權時，以往於購股權儲備確認之款項，將撥入股份溢價。

本集團修改先前授出之購股權條款及條件時，倘修改增加緊接修改前及緊隨其後計量的已授出權益性工具的公平值，實體應將已授出的公平值增幅計入就已收取的服務確認金額的計量之中，作為已授出權益性工具的代價。已授出公平值增幅為經修改權益性工具的公平值與原有權益性工具的差額，兩者均於修改日期作出估計。倘修改於歸屬日期後作出，已授出公平值增幅會即時確認。

當購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期仍未行使，則先前於購股權儲備確認的金額將撥入累計虧損。

借貸成本

與收購、建造或生產合資格資產(即必須相當長時間方可達到擬定用途或出售的資產)直接有關之借貸成本，均撥入該等資產的成本，直至資產大致可作其擬定用途或可供銷售時為止。在特定借貸待用作合資格資產開支之前所作的臨時投資所賺取的投資收入，於符合資格進行資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本均於產生期間於損益中確認。

稅項

所得稅支出指目前應付稅項及遞延稅項的總和。

目前應付稅項乃基於年度應課稅利潤而計算。應課稅利潤與綜合損益及其他全面收入表申報的「除稅前利潤」之間存在差異，因為其他年度應課稅或可扣稅的收入或支出，以及永遠無須課稅或不可扣稅的項目。本集團的當期稅項負債，按於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表中資產與負債之賬面值與用於計算應課稅利潤之相應稅基之間之暫時性差額確認。一般而言，所有應課稅暫時性差額均確認為遞延稅項負債。一般而言，若有可能產生可抵銷該等可扣除暫時性差額的應課稅利潤可供動用時，則就所有可扣減暫時性差額確認遞延稅項資產。若暫時性差額乃因商譽或因初步確認對應課稅利潤及會計利潤均無影響的交易(業務合併除外)內的其他資產與負債而產生，則不會確認遞延稅項資產及負債。

3. 主要會計政策 — 續

稅項 — 續

遞延稅項負債乃就與於附屬公司之投資有關之應課稅暫時性差額而確認，惟本集團能控制暫時性差額之撥回及暫時性差額於可見將來可能不會撥回之情況則除外。與該等投資及權益有關的可扣減暫時性差額產生的遞延稅項資產僅於將有充足的應課稅利潤可使用暫時性差額的利益及預期於可見將來撥回時，方予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末作出檢討，並予以削減，直至不再可能有足以收回全部或部份資產的應課稅利潤為止。

根據報告期末前已頒佈或實質上已頒佈之稅率(及税法)，遞延稅項資產及負債按負債清償或資產變現期間預期適用之稅率計量。

遞延稅項負債及資產之計量反映本集團預期於報告期末將出現的稅務後果，以收回資產或清償負債之賬面值。

當期及遞延稅項於損益確認，惟當其與於其他全面收入確認或直接於權益確認之項目有關時除外，在此情況下，當期及遞延稅項亦會分別於其他全面收入確認或直接於權益確認。倘當期稅項或遞延稅項乃就業務合併的初始會計處理而產生，則稅務影響計入業務合併的會計處理。

外幣

在編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣(外幣)計價之交易按交易日期通行之匯率以各個功能貨幣(即實體經營業務的主要經濟環境的貨幣)確認。在報告期末，以外幣為單位之貨幣性項目均按該日通行之匯率再換算。以歷史成本計量並以外幣計價的非貨幣性項目不會再換算。

由於結算貨幣性項目及再換算貨幣性項目而產生的匯兌差額，會在其產生的期間在損益中確認。

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

4. 估計不確定性的主要來源

本公司董事應用本集團會計政策(詳情於附註3詳述)時，須對未能從其他來源而得出之資產及負債之賬面值，作出估計及假設。估計及相關假設乃根據以往經驗及其他被視為相關的因素作出。實際的結果可能與該等估計有差異。

本公司持續檢討估計及相關假設。下述為與未來事項有關的主要假設，和在報告期末估計不確定性的其他主要來源，此等估計及假設於下個財政年度對資產及負債的賬面值造成作出重大調整的重大風險。

物業、廠房及設備、採礦權、商譽及其他無形資產之估計減值

釐定是否需計提減值虧損須估計資產所屬之有關資產或現金產生單位之可收回金額。在釐定減值虧損金額時，管理層將公平值減有關資產／現金產生單位之出售成本與其使用價值進行比較，結論為使用價值較高。在釐定使用價值時，本集團估計現金產生單位預期產生之未來現金流量及合適之折現率以計算現值。當未來現金流量少於預期或估計出現變動時，將可能出現重大減值虧損。於二零一三年十二月三十一日，物業、廠房及設備、採礦權、商譽及其他無形資產之賬面值分別為人民幣138,048,000元(二零一二年：人民幣126,620,000元)、人民幣802,903,000元(二零一二年：人民幣956,533,000元)、人民幣2,119,000元(二零一二年：零)及零(二零一二年：人民幣345,000元)。現金產生單位之可收回金額計算之詳情載於附註15、17、19及20。截至二零一三年十二月三十一日止年度，已就物業、廠房及設備、採礦權、商譽及其他無形資產分別確認減值虧損人民幣19,215,000元(二零一二年：人民幣32,327,000元)、人民幣116,768,000元(二零一二年：人民幣160,274,000元)、零(二零一二年：人民幣482,000元)及零(二零一二年：人民幣20,777,000元)。

採礦權可用年限

本集團管理層以探明及估計儲量為基準，釐定採礦權估計可用年限為13至25年(二零一二年：13至25年)。然而，獲批的採礦權為期一至八年(二零一二年：一至八年)。本公司董事認為，本集團將能在毋須支付龐大成本的情況下分別繼續重續礦業附屬公司的採礦權及營業執照。因此，本集團以探明及估計儲量為基準，估計採礦權的可用年限。

攤銷率根據探明及估計礦場的估計儲量為基準釐定，並經參考獨立技術評估報告。此等估計涉及編製有關資料時所作出的主觀判斷，並已考慮各礦場的技術資料。採礦權的資本化成本以生產單位法予以攤銷。探明及估計礦場儲量的估計的任何變動，會影響該等採礦權的攤銷開支。倘本集團重續採礦權及營業執照的能力有變，管理層將重估可用年限。

於二零一三年十二月三十一日，採礦權之賬面值為人民幣802,903,000元(二零一二年：人民幣956,533,000元)。

4. 估計不確定性的主要來源 — 續

呆壞賬撥備

當貸款及應收款項有客觀證據證明可能減值時，本集團會估計該等結餘之未來現金流量。減值虧損之金額乃按資產賬面值及估計未來現金流量現值（不包括未出現之未來信貸虧損）折算金融資產原有實際利率（即最初確認計算之實際利率）之差額計量。當實際未來現金流量較預期為少，重大之減值虧損將會產生。於二零一三年十二月三十一日，應收賬款、應收或然代價、應收貸款、遞延應收代價、應收出售組別款項（定義見附註18）及應收關連公司款項的賬面值分別為人民幣9,539,000元（二零一二年：人民幣59,699,000元）、人民幣43,525,000元（二零一二：人民幣20,731,000元）、人民幣48,775,000元（二零一二年：零）、人民幣41,395,000元（二零一二年：人民幣53,406,000元）、人民幣45,641,000（二零一二年：人民幣41,742,000元）及人民幣27,895,000元（二零一二年：人民幣31,037,000元），此等款項並無就呆壞賬計提撥備。

5. 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
	191,133	337,712

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12。

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

5. 收入及分類資料 — 續

分類資料 — 續

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	191,133	337,712
分類虧損	(147,164)	(123,361)
其他收入	12,536	3,682
其他收益及虧損		
— 或然代價公平值收益	24,394	20,731
— 匯兌收益(虧損)淨額	1,678	(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	(42,700)	(25,615)
融資成本	(14,368)	(10,639)
除稅前虧損(持續經營業務)	(165,624)	(210,417)

可報告及經營分類的會計政策與附註3所述本集團的會計政策相同。

5. 收入及分類資料 — 續

分類資料 — 續

分類資產及負債

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。

其他分類資料

納入分類虧損計量的金額：

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	持續經營業務		總計 人民幣千元
	採礦業務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	
存貨撥備	4,383	—	4,383
折舊及攤銷	70,989	92	71,081
下列各項的減值虧損：			
— 採礦權	116,768	—	116,708
— 物業、廠房及設備	19,215	—	19,215

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	持續經營業務		總計 人民幣千元
	採礦業務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	
折舊及攤銷	82,581	320	82,901
下列各項的減值虧損：			
— 採礦權	160,274	—	160,274
— 物業、廠房及設備	31,401	—	31,401

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。

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

5. 收入及分類資料 — 續

分類資料 — 續

主要客戶的資料

來自佔本集團總銷售額超過10%的客戶的收入載列如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
客戶甲(附註i)	(附註ii)	97,314
客戶乙(附註i)	37,455	74,787
客戶丙(附註i)	56,667	66,446
客戶丁(附註i)	50,648	(附註ii)

附註：

- (i) 上述客戶與採礦業務有關。
- (ii) 相關收入並不佔本集團總銷售額超過10%。

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

6. 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
持續經營業務		
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 (附註24)	—	(20,331)
匯兌收益(虧損)淨額	1,678	(341)
	25,600	(7,303)

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24所載之應收賬款及其他應收款項。

7. 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17)	116,768	160,274
— 物業、廠房及設備(附註15)	19,215	31,401
	135,983	191,675

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

8. 董事、主要行政人員及僱員酬金

已支付或應付予九位(二零一二年：九位)董事及主要行政人員的酬金如下：

二零一三年

	執行董事			非執行董事						合計
	董立勇先生 人民幣千元 (附註ii)	劉曉光先生 人民幣千元 (附註ii)	胡懷民先生 人民幣千元 (附註i)	陳雲華先生 人民幣千元	祁廣亞先生 人民幣千元	梁美嫻女士 人民幣千元	崔書明先生 人民幣千元	韓潤生先生 人民幣千元	劉勇平博士 人民幣千元	
袍金	237	237	237	—	—	198	198	119	198	1,424
其他酬金										
薪金及其他福利	1,400	—	601	—	—	—	—	—	—	2,001
酬情花紅(附註iii)	240	—	121	—	—	—	—	—	—	361
退休福利計劃供款	175	—	30	—	—	—	—	—	—	205
以股份付款	88	44	44	106	35	—	—	—	—	317
總酬金	2,140	281	1,033	106	35	198	198	119	198	4,308

二零一二年

	執行董事			非執行董事						合計
	董立勇先生 人民幣千元 (附註ii)	劉曉光先生 人民幣千元 (附註ii)	胡懷民先生 人民幣千元 (附註i)	陳雲華先生 人民幣千元	祁廣亞先生 人民幣千元	梁美嫻女士 人民幣千元	崔書明先生 人民幣千元	韓潤生先生 人民幣千元	劉勇平博士 人民幣千元	
袍金	—	—	—	—	—	203	203	122	203	731
其他酬金										
薪金及其他福利	1,392	243	555	—	—	—	—	—	—	2,190
酬情花紅(附註iii)	583	—	325	—	—	—	—	—	—	908
退休福利計劃供款	169	—	27	—	—	—	—	—	—	196
以股份付款	331	166	166	398	132	—	—	—	—	1,193
總酬金	2,475	409	1,073	398	132	203	203	122	203	5,218

8. 董事、主要行政人員及僱員酬金 — 續

附註：

- (i) 該董事於二零一一年八月三十一日獲委任。
- (ii) 該董事為本集團截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度的主要行政人員。
- (iii) 酌情花紅乃由薪酬委員會經考慮董事的表現及本集團經營業績後釐定。

本集團五位最高薪人士中，兩位(二零一二年：兩位)為本公司董事及主要行政人員，彼等的酬金於上文披露。餘下三位(二零一二年：三位)人士的酬金如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
薪金及其他福利	1,512	1,512
花紅	471	471
退休福利計劃供款	96	96
以股份付款	75	303
	2,154	2,382

彼等之酬金範圍如下：

	二零一三年 僱員人數	二零一二年 僱員人數
零至1,000,000港元	2	2
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1

於兩個年度內，本集團並無支付任何酬金予五位最高薪人士(包括董事、主要行政人員及僱員)，作為邀請彼等加盟本集團或加盟本集團後的獎金或作為離職補償。概無主要行政人員或任何董事於截至二零一三年十二月三十一日止年度豁免收取任何酬金(二零一二年：零)。

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

9. 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(附註 33)	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
	14,368	10,639

10. 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
持續經營業務		
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
	14,474	33,924
遞延稅項(附註 34)		
— 本年度	(39,949)	(49,519)
	(25,475)	(15,595)

由於本集團的收入並非源自香港或在香港產生，因此並無計提香港利得稅撥備。

根據《中國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及《企業所得稅法實施細則》，本集團中國附屬公司由二零零八年一月一日起，適用所得稅率為25%。

10. 所得稅抵免 — 續

若干中國礦業附屬公司有權享有(i)根據相關法規適用於位於中國西部地區的企業的優惠稅率(須待相關稅務機構確認);及(ii)豁免其首個獲利年度起計兩年的中國企業所得稅,及其後三年稅項減半。截至二零一三年十二月三十一日止年度,該等中國礦業附屬公司的適用稅率介乎15%至25%(二零一二年:15%至25%)。

年內的所得稅抵免與綜合損益及其他全面收入表的持續經營業務除稅前虧損的對賬如下:

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
除稅前虧損	(165,624)	(210,417)
按國內所得稅稅率25%繳稅(二零一二年:25%)(附註)	(41,406)	(31,563)
不能扣稅支出的稅務影響	11,839	16,204
不需課稅收入的稅務影響	(6,550)	(4,003)
過往年度撥備不足	571	426
未確認稅損的稅務影響	4,228	2,413
為來自中國收入預扣稅計提的遞延稅項 附屬公司的不同稅率的影響	7,392	4,369
	(1,549)	(3,441)
所得稅抵免	(25,475)	(15,595)

附註: 採納本集團大部份業務所在司法權區的國內稅率。

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

11. 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
持續經營業務		
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(附註8)		
及以股份付款開支(附註35)	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(附註24)	(3,899)	(1,026)

12. 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	(10,010)	(32,610)
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	(6,417)	(6,789)
除稅前虧損	(8,340)	(40,150)
所得稅抵免	3,034	2,328
年內虧損	(5,306)	(37,822)
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20)	—	926
— 其他無形資產(附註20)	—	20,777
— 商譽(附註20)	—	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。

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

13. 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
虧損				
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	(141,351)	(230,293)	(138,645)	(211,004)

股份數目	數目	數目	數目	數目
用以計算每股基本及攤薄 虧損的普通股加權平均數	915,691,876	877,716,754	915,691,876	877,716,754

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及二零一二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。

14. 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。

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

15. 物業、廠房及設備

	樓宇	租賃裝修	採礦井	廠房及機器	傢俬、裝置 及設備	汽車	汽車 在建工程	總計
	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
成本								
於二零一二年一月一日	58,099	20,366	75,648	77,759	11,758	11,237	38,873	293,740
添置	1,243	177	12,616	4,173	916	1,279	7,919	28,323
出售	(3,918)	—	(10,407)	(1,625)	(266)	(928)	—	(17,144)
轉讓	5,589	—	—	737	—	—	(6,326)	—
於二零一二年十二月三十一日	61,013	20,543	77,857	81,044	12,408	11,588	40,466	304,919
添置	1,242	232	7,566	3,289	986	1,231	21,340	35,886
收購附屬公司時收購 (附註 38)	3,277	—	—	9,518	53	452	7,016	20,316
出售	(270)	—	—	(391)	(204)	(1,479)	—	(2,344)
轉讓	3,227	—	18,568	10,499	533	—	(32,827)	—
於二零一三年十二月三十一日	68,489	20,775	103,991	103,959	13,776	11,792	35,995	358,777
折舊及減值								
於二零一二年一月一日	17,655	3,704	38,630	36,224	10,516	6,724	11,401	124,854
年內開支	4,400	1,058	14,174	8,458	1,324	1,362	—	30,776
於損益確認之減值虧損	9,344	1,313	10,323	7,649	257	—	3,441	32,327
出售時對銷	(1,633)	—	(6,240)	(724)	(240)	(821)	—	(9,658)
於二零一二年十二月三十一日	29,766	6,075	56,887	51,607	11,857	7,265	14,842	178,299
年內開支	3,682	709	9,942	8,371	731	1,453	—	24,888
於損益確認之減值虧損	—	—	19,215	—	—	—	—	19,215
出售時對銷	(41)	—	—	(188)	(184)	(1,260)	—	(1,673)
於二零一三年十二月三十一日	33,407	6,784	86,044	59,790	12,404	7,458	14,842	220,729
賬面值								
於二零一三年十二月三十一日	35,082	13,991	17,947	44,169	1,372	4,334	21,153	138,048
於二零一二年十二月三十一日	31,247	14,468	20,970	29,437	551	4,323	25,624	126,620

樓宇均位於中國，並以中期租賃持有。

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

15. 物業、廠房及設備 — 續

物業、廠房及設備項目(不包括在建工程)乃按下列估計可用年限,經考慮估算殘值後,採用直線法計提折舊以撇銷其成本:

樓宇	20年或租約餘下年期之較短者
租賃裝修	20年或租約餘下年期之較短者
採礦井	5年
廠房及機器	5至10年
傢俬、裝置及設備	5年
汽車	5年

本集團若干樓宇於中國建成,本集團並未就該等樓宇獲授正式所有權業權。於二零一三年十二月三十一日,該等樓宇之賬面值為人民幣29,226,000元(二零一二年:人民幣25,009,000元)。本公司董事認為,本集團並未獲授正式業權,並無使有關樓宇減值。本公司董事亦相信,該等樓宇之正式業權將於適當時間授予。

截至二零一三年十二月三十一日止年度,已分別就持續經營業務及終止經營業務確認減值虧損人民幣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)。減值評估載於附註17及20。

於二零一二年十二月三十一日,有關根據融資租賃持有之資產之物業、廠房及設備之賬面值為人民幣4,632,000元。

16. 預付租賃款項

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
本集團預付租賃款項包括:		
位於中國之租賃土地:		
中期租賃	10,238	10,500
就申報目的分析如下:		
流動資產	449	446
非流動資產	9,789	10,054
	10,238	10,500

於二零一三年十二月三十一日,本集團尚未獲授正式所有權業權之土地使用權之賬面值為人民幣6,890,000元(二零一二年:人民幣7,003,000元)。本公司董事認為,本集團並未獲授該等土地使用權之正式業權,不會使有關物業減值。本公司董事亦相信,該等土地使用權之正式業權將於適當時間授予本集團。

17. 採礦權

	人民幣千元
成本	
於二零一二年一月一日	1,555,241
應付礦產資源補償費變動時解除 (附註28)	(50,874)
於二零一二年十二月三十一日	1,504,367
添置	9,240
於二零一三年十二月三十一日	1,513,607
攤銷及減值	
於二零一二年一月一日	336,293
年內開支	51,267
年內確認之減值虧損 (附註7)	160,274
於二零一二年十二月三十一日	547,834
年內開支	46,102
年內確認之減值虧損 (附註7)	116,768
於二零一三年十二月三十一日	710,704
賬面值	
於二零一三年十二月三十一日	802,903
於二零一二年十二月三十一日	956,533

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

17. 採礦權 — 續

採礦權指可於中國各地進行採礦活動之權利，法定年期為一至八年（二零一二年：一至八年）。本集團之採礦權分別於二零一四年二月至二零一六年八月屆滿。本公司董事認為，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基準，利用單位生產法予以攤銷，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。

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，姚安飛龍停業，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。

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）。

18. 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)
	15,964	15,964

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元已轉讓予豐華。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，亦不會獲准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探礦權及股東貸款。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。

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

19. 商譽

	人民幣千元
成本	
於二零一二年一月一日及二零一二年十二月三十一日	10,533
收購一家附屬公司(附註38)	2,119
終止經營收費公路業務後撇銷	(482)
於二零一三年十二月三十一日	12,170
減值	
於二零一二年一月一日	10,051
年內已確認減值虧損	482
於二零一二年十二月三十一日	10,533
撇銷時抵銷	(482)
於二零一三年十二月三十一日	10,051
賬面值	
於二零一三年十二月三十一日	2,119
於二零一二年十二月三十一日	—

於二零一二年十二月三十一日，商譽成本源於收費公路業務。

就減值測試而言，此源於收費公路業務的商譽涉及的現金產生單位之可收回金額已按照使用價值計算釐定。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團管理層釐定，包含源於收費公路業務的商譽的現金產生單位減值人民幣482,000元，而商譽已全數減值。

減值評估詳情載於附註20。

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

20. 其他無形資產

	人民幣千元
成本	
於二零一二年一月一日及二零一二年十二月三十一日	247,798
終止經營收費公路業務後撇銷	(247,798)
於二零一三年十二月三十一日	—
攤銷	
於二零一二年一月一日	205,268
年內撥備	21,408
年內已確認減值虧損	20,777
於二零一二年十二月三十一日	247,453
年內撥備	345
撇銷時抵銷	(247,798)
於二零一三年十二月三十一日	—
賬面值	
於二零一三年十二月三十一日	—
於二零一二年十二月三十一日	345

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

20. 其他無形資產 — 續

河北省政府向本集團授予收費公路及橋樑的經營權，由一九九七年起至二零一三年止，為期16年。於特許期間內，本集團擁有經營及管理106國道文安路段的權利及其公路收費權利。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，於收費公路及橋樑的餘下特許期間攤銷。

本集團獲授經營收費公路及橋樑的期限已於二零一三年屆滿。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，由於並未就經營期限的延長訂立任何具約束力協議，而收費公路業務的現金產生單位產生持續經營虧損，管理層就收費公路業務的現金產生單位進行減值檢討，包括商譽、其他無形資產及生產資產。

就減值測試而言，現金產生單位的可收回金額乃按照使用價值計算釐定。使用價值計算乃基於折現率14.4%，及根據本公司董事批准的財務預測所編製覆蓋剩餘經營期限的現金流量預測。使用價值計算的其他主要假設與現金流入／流出估計有關，現金流入／流出包括年均日交通流量、毛利率及其他經營成本，而有關估計乃基於管理層提供的估計。根據所應用的假設，現金產生單位的賬面值顯著高於其可收回金額，因此，本集團分別就其商譽、其他無形資產及生產資產減值人民幣482,000元、人民幣20,777,000元及人民幣926,000元。

特許期間已於二零一三年五月屆滿，且經營權並無獲得延長。自此，本集團相應終止其收費公路業務。

21. 長期按金

長期按金指向中國地方政府支付的环境復墾按金，按通行市場年利率0.35%（二零一二年：0.35%）計息。倘及僅倘有關礦場的环境復墾工作符合政府的規定，採礦活動終止或礦場關閉時，該筆款項將予退回。預期有關款項將不會於未來十二個月內退回。

22. 投資支付的按金

- (i) 於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司全資附屬公司悅達礦業有限公司（「悅達礦業」）訂立有條件認購協議（「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）。直至二零一三年十二月三十一日，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，而交易尚未完成。Everwise一家全資附屬公司正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。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，悅達礦業與New Aims亦訂立認購期權協議，據此，New Aims按100港元之期權價向悅達礦業授出一項期權（「Everwise期權」）。根據Everwise期權，悅達礦業可以行使價4,000,000美元收購合共350股Everwise股份（佔緊隨認購協議完成後將由New Aims持有的Everwise已發行股本35%）。Everwise期權可於緊隨認購協議完成後至二零一四年十二月三十一日行使。

Everwise及其附屬公司需要更多時間滿足認購協議所載條件。於二零一三年十二月三十一日，悅達礦業、New Aims及Everwise已書面同意根據認購協議延長最後期限至二零一四年六月三十日。

- (ii) 於截至二零一三年十二月三十一日止年度，悅達礦業與賣方（其為一名獨立第三方）（「賣方」）訂立收購協議（「收購協議」）。根據收購協議，悅達礦業有條件同意收購而賣方有條件同意出售(i)兩家於英屬處女群島註冊成立的公司（「目標公司」）的全部已發行股本；及(ii)由賣方或賣方的代表向目標公司作出的股東貸款（相當於與在收購協議完成日期的未償還貸款全部面值相等的總金額）及其全部所有權、利益及權益，代價為34,000,000元（可作出任何向下調整）。直至二零一三年十二月三十一日，根據收購協議，賣方獲支付6,000,000美元（約人民幣37,084,000元）的按金，而交易尚未完成。按金合共6,000,000美元已以現金5,500,000美元及轉讓貸款協議（定義見附註24）項下貸款500,000美元支付予賣方。

目標公司已訂立買賣協議以收購一家於越南註冊成立的公司全部資本，該公司的主要業務為勘探位於越南並含有鈦鐵礦、鋯石、金紅石及獨居石礦資源的若干礦場。

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

23. 存貨

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
原材料及耗材	17,458	16,317
製成品	37,920	19,354
	55,378	35,671

24. 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
流動		
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6)	43,525	20,731
應收貸款(附註i)	48,775	—
遞延應收代價(附註ii)	41,395	—
其他應收款項及預付款項(附註iii)	28,777	6,626
	176,450	95,923
非流動		
遞延應收代價(附註ii)	—	53,406
應收出售組別款項(附註iv)	45,641	41,742
	45,641	95,148
	222,091	191,071

24. 應收賬款及其他應收款項 — 續

附註：

- (i) 於截至二零一三年十二月三十一日止年度，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。截至二零一三年十二月三十一日，應收Mineral Land的貸款金額為8,000,000美元(約人民幣48,775,000元)，而根據貸款協議條款，該金額須於提取日期起計一年內償還。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，獨立第三方及Mineral Land直接控股公司Solid Success International Limited (「Solid Success」) 以悅達礦業為受益人簽立認購期權契據(「Mineral Land期權契據」)，據此，Solid Success向悅達礦業授出認購期權(「Mineral Land期權」)，賦予其權利可要求Solid Success以不多於總代價36,000,000美元(可予調整)出售(a)Solid Success所持有的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。Mineral Land期權可於認購期權契據簽立日期起計一年內行使，並應於二零一四年一月二十日到期。

- (ii) 於二零一二年十二月三十一日，該筆款項乃就出售出售組別(定義見附註18)的全部已發行股本的41.1%的遞延代價餘額應收豐華的款項。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，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。於二零一二年十二月三十一日，該筆款項分類為非流動資產。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，豐華償還人民幣12,011,000元。於二零一三年十二月三十一日，餘下應收豐華款項人民幣41,395,000元須於二零一四年六月三十日或之前償還並分類為流動資產。

- (iii) 於二零一三年十二月三十一日，其他應收款項及預付款項中包括根據本公司一家附屬公司股東之間同意的減資安排支付予該附屬公司一名非控股股東的款項人民幣25,000,000元(二零一二年：無)。於二零一三年十二月三十一日，減資正進行中及並未完成。

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

24. 應收賬款及其他應收款項 — 續

附註：— 續

- (iv) 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。本公司董事認為金額將不會自二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日起計一年內償還。於二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，該筆款項分類為非流動資產。

餘額人民幣**23,012,000**元(二零一二年：人民幣**23,012,000**元)的本金額為無抵押及免息。本公司董事認為金額將不會自報告期末起計一年內償還，因此，於二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，該筆款項分類為非流動資產。

於二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，應收出售組別的非流動款項按攤銷成本列賬。經計及延遲還款，截至二零一二年十二月三十一日止年度已確認虧損人民幣**20,331,000**元(見附註6)，有關金額代表未來現金流量現值人民幣**40,716,000**元及除延長償還的虧損前賬面值人民幣**61,047,000**元之間的差額。估算利息人民幣**3,899,000**元(二零一二年：人民幣**1,026,000**元)於截至二零一三年十二月三十一日止年度於損益確認為其他收入(見附註11)。

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
	9,539	59,699

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。

於釐訂未逾期亦未減值之應收賬款及應收票據的可收回性時，本集團考慮應收賬款自初始授出信貸日期起至報告日期止的信貸質素的任何變動。鑒於並無注意到任何拖欠還款記錄及該等款項乃於信貸期內，本公司董事認為毋須計提信貸撥備。於二零一三年十二月三十一日，應收賬款人民幣**2,584,000**元(二零一二年：人民幣**2,838,000**元的賬齡超過**121**日)已逾期但無減值，原因是信貸質素並無重大變動及並無任何拖欠還款記錄。該等款項仍被視為可收回。因此，本公司董事認為毋須計提信貸撥備。

25. 應收／應付關連公司款項

	應收	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 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)	26,766	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)	1,129	582
	27,895	31,037
貿易性質	—	13,768
非貿易性質	27,895	17,269
	27,895	31,037

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

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
0至60日	—	3,952
超過180日	—	9,816
	—	13,768

於二零一二年十二月三十一日，應收關連公司款項貿易結餘人民幣9,816,000元已逾期但無減值。本公司董事認為概無信貸質素變動，亦毋須計提減值。

應收關連公司非貿易性質結餘為無抵押、免息及按要求償還。

應付關連公司款項為非貿易性質、無抵押及按要求償還。於二零一三年十二月三十一日，應付最終母公司江蘇悅達及本公司同系附屬公司悅達實業的款項分別為人民幣83,259,000元(二零一二年：零)及人民幣7,285,000元(二零一二年：人民幣38,930,000元)。

應付江蘇悅達的款項按年利率7.08%計息。應付關連公司款項餘額為免息。

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

25. 應收／應付關連公司款項 — 續

以下為本集團以相關集團實體之功能貨幣以外貨幣計值之應付關連公司款項：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
港元(「港元」)	7,285	38,930

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(「廊坊通達」)的非控股股東。該筆款項為無抵押、免息及須於要求時償還。該筆款項概無包括貿易結餘(二零一二年：人民幣3,952,000元)。
- (ii) 平川鐵礦公司為本公司之附屬公司涼山州悅川礦業有限責任公司的非控股股東。該筆款項為一項貿易結餘。
- (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。該筆款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

26. 已抵押銀行存款

已抵押銀行存款即抵押予銀行為授予本集團的銀行融資作抵押的存款。金額為人民幣73,750,000元(二零一二年：零)的存款已作抵押，以取得短期銀行貸款，因此分類為流動資產。已抵押存款附帶固定年利率2.86%(二零一二年：零)。已抵押銀行存款將於相關銀行借款清償後解除。

27. 銀行結餘及現金

銀行及手頭現金包括本集團持有之現金及原本於三個月或少於三個月到期的短期銀行存款。銀行結餘按市場利率介乎年利率0.01%至0.35%(二零一二年：0.01%至0.35%)計算利息。

短期銀行存款人民幣10,000,000元(二零一二年：零)為原本於超過三個月後到期並附帶年利率3.30%的銀行存款。

以下為本集團以相關集團實體之功能貨幣以外貨幣計值之銀行結餘及現金：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
美元	153	9
港元	2,248	30,942

28. 應付賬款及其他應付款項

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
應付賬款	7,845	4,901
來自客戶墊款	19,615	18,430
應計員工成本	8,473	9,843
其他應付稅款	1,835	10,033
應付礦產資源補償費(附註)	3,874	3,874
其他應付款項及應計費用	24,451	17,161
	66,093	64,242

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
	7,845	4,901

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。

附註：於二零一三年十二月三十一日，應付礦產資源補償費人民幣3,874,000元(二零一二年：人民幣3,874,000元)計入其他應付款項，並分類為流動負債。其為無抵押、免息及須根據中國規則及法規的規定予以償還，而償還方法則按每年實際開採量而定。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，根據中國雲南省國土資源廳及財務部出具的中止支付應付礦產資源補償費的法律及法規，自二零一二年二月一日起，位於雲南省的礦場不須支付礦產資源補償費。政府機關亦要求擁有雲南省礦場的實體於二零一二年十月三十一日或之前結付截至二零一二年一月三十一日尚未支付的應付礦產資源補償費。本集團已就此結付雲南省礦場截至二零一二年一月三十一日之所有尚未支付的應付礦產資源補償費。截至二零一二年十二月三十一日止年度及由於與中國礦產資源補償費的法律及法規有所變動，應付之礦產資源補償費人民幣20,453,000元及確認為遞延收入的非即期應付礦產資源補償費之估算利息部份人民幣30,421,000元(合共人民幣50,874,000元)已同時自採礦權剔除確認(附註17)。

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

29. 應付董事款項

該等款項均為無抵押、免息及須於要求時償還。所有款項均以相關集團實體之功能貨幣以外貨幣港元計值。

30. 銀行借貸

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
須於一年內*償還銀行貸款及列為流動負債		
有抵押	70,114	—
無抵押	137,172	128,648
	207,286	128,648

* 該到期款項乃根據貸款協議所載計劃還款日期計算。

本集團借貸之實際利率(亦相等於合約利率)範圍為每年1.56%至7.08%(二零一二年:1.88%至7.87%)。

於二零一三年十二月三十一日,人民幣70,114,000元的銀行貸款以本公司的已抵押銀行存款為抵押。於二零一三年十二月三十一日,賬面值為人民幣90,000,000元(二零一二年:人民幣80,000,000元)的銀行貸款由江蘇悅達擔保。

以下為本集團以相關集團實體功能貨幣以外貨幣計值之銀行借貸:

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
美元	70,114	—
港元	47,172	48,648

31. 融資租賃承擔

	最低租賃付款		最低租賃付款現值	
	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
融資租賃項下應付款項：				
一年內	—	784	—	766
減：未來融資支出	—	(18)	—	—
租約責任現值及 於一年內到期結付的款項	—	766	—	766

本集團已根據融資租賃出租其若干廠房及機器，為期五年。租期內的實際年利率介乎7.80%至16.69%。利率於合約日期釐定。租約乃按定期償還基準，並無就或然租賃付款訂立任何安排。

本集團根據融資租賃的責任乃由出租人的已出租資產作擔保。

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

32. 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：			
法定			
於二零一二年一月一日、二零一二年 及二零一三年十二月三十一日	2,000,000,000	200,000	不適用
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)	228,922,969	22,892	18,600
於二零一二年及二零一三年 十二月三十一日	915,691,876	91,569	83,474

附註：於二零一二年三月十五日，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，以及撥支本集團一般營運資金需求。

33. 撥備

	人民幣千元
修復、復墾及環保成本	
於二零一二年一月一日	261
年內額外撥備	1,911
估算利息	22
於二零一二年十二月三十一日	2,194
估算利息	25
於二零一三年十二月三十一日	2,219

根據相關中國規則及法規，本集團有責任為本集團現有若干礦場的土地復墾及礦場關閉的費用作出應計處理。本公司董事根據其最佳估計釐定修復、復墾及環保成本的撥備，並於初始確認時採用實際年利率8.7%確認。

34. 遞延稅項負債

以下為本年度及過往年度已確認的重大遞延稅項負債及其變動：

	採礦權之 公平值調整 人民幣千元	減慢 稅務折舊 人民幣千元	其他無形 資產攤銷 人民幣千元	預扣稅 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一二年一月一日	293,785	(8,763)	4,566	18,692	308,280
在損益(計入)扣除	(44,717)	(6,057)	(4,566)	4,369	(50,971)
於二零一二年十二月三十一日	249,068	(14,820)	—	23,061	257,309
在損益(計入)扣除	(40,443)	(5,232)	—	7,392	(38,283)
支付預扣稅時撥回	—	—	—	(4,700)	(4,700)
於二零一三年十二月三十一日	208,625	(20,052)	—	25,753	214,326

於報告期末，本集團有未使用稅損約人民幣77,497,000元(二零一二年：人民幣60,585,000元)可用作對銷未來利潤。由於未來利潤難以預測，故並無確認遞延稅項資產。該等稅損可自虧損年度起結轉五年。

此外，與附屬公司的未分派盈利有關而已確認遞延稅項負債之暫時性差額總額為人民幣182,928,000元(二零一二年：人民幣288,015,000元)。

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

35. 股份付款

本公司根據於二零零一年十一月十二日獲通過的一項書面決議案採納一項購股權計劃(「該計劃」)，該計劃的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，而該計劃於二零一二年十一月十一日屆滿。根據該計劃，本公司董事可向本公司及其附屬公司任何董事或僱員或其他合資格參與者，授予可認購本公司股份的購股權。

參與者可於支付每份購股權1港元後，於購股權授出要約所指定的時間內接納購股權，惟不得遲於要約授出之日起計21日。購股權可根據該計劃的條款，於本公司董事授出購股權時決定及通知各承授人的期間內任何時間行使，上述期間於購股權授出要約獲接納日期開始，惟在任何情況下不得遲於自購股權授出日期起計十年結束，按提前終止條文辦理者除外。

於二零一三年十二月三十一日，根據該計劃仍未行使購股權涉及的股份數目為40,327,430股(二零一二年：41,723,735股)，佔本公司當日已發行股份4%(二零一二年：5%)。

下表披露年內董事及僱員持有本公司購股權的詳情：

	授出日期	每股行使價 港元	可行使期	二零一三年 一月一日 尚未行使	二零一三年 十二月三十一日 年內失效	二零一三年 十二月三十一日 尚未行使
本公司董事	二零零九年五月二十七日	0.8540	二零零九年五月二十八日至 二零一一年五月二十六日	1,179,069	—	1,179,069
	二零零九年七月九日	0.8540	二零零九年七月九日至 二零一一年五月二十四日	2,978,705	—	2,978,705
	二零一零年四月十九日	1.6170	二零一零年四月二十日至 二零一二年四月十九日	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
				17,210,534	—	17,210,534

35. 股份付款 — 續

	授出日期	每股行使價 港元	可行使期	二零一三年 一月一日 尚未行使	二零一三年 十二月三十一日 年內失效	二零一三年 十二月三十一日 尚未行使
僱員	二零零九年五月二十七日	0.8540	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	(186,169)	2,592,706
	二零零九年七月九日	0.8540	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	1.6170	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	1.6170	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	1.6170	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
				24,513,201	(1,396,303)	23,116,898
總計				41,723,735	(1,396,303)	40,327,432
年末可行使				25,487,375		32,527,612
加權平均行使價(港元)				0.71		0.71

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

35. 股份付款 — 續

下表披露先前年度董事及僱員持有本公司購股權的詳情：

授出日期	每股行使價 港元 (附註)	可行使期間	二零一二年 一月一日 尚未行使	年內授出	年內調整 (附註)	年內失效	二零一二年 十二月三十一日 尚未行使	
本公司董事	二零零九年五月二十七日	0.8540	二零零九年五月二十八日至 二零一零年五月二十六日	1,111,072	—	67,997	—	1,179,069
	二零零九年七月九日	0.8540	二零零九年七月九日至 二零一零年五月二十四日	2,806,920	—	171,785	—	2,978,705
	二零一零年四月十九日	1.6170	二零一零年四月二十日至 二零一零年四月十九日	1,500,000	—	91,800	—	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	—	4,320,000	264,384	—	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	—	3,240,000	198,288	—	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	—	3,240,000	198,288	—	3,438,288
				5,417,992	10,800,000	992,542	—	17,210,534

35. 股份付款 — 續

下表披露先前年度董事及僱員持有本公司購股權的詳情：

授出日期	每股行使價 港元 (附註)	可行使期間	二零一二年 一月一日 尚未行使	年內授出	年內調整 (附註)	年內失效	二零一二年 十二月三十一日 尚未行使
僱員							
二零零九年五月二十七日	0.8540	二零零九年五月二十八日至 二零一零年五月二十六日	4,162,423	—	254,740	(1,638,288)	2,778,875
二零零九年七月九日	0.8540	二零零九年七月九日至 二零一零年五月二十四日	5,251,281	—	321,376	(881,201)	4,691,456
二零一零年四月十九日	1.6170	二零一零年四月二十日至 二零一一年四月十九日	700,000	—	42,840	—	742,840
二零一零年四月十九日	1.6170	二零一一年四月二十日至 二零一二年四月十九日	150,000	—	9,180	—	159,180
二零一零年四月十九日	1.6170	二零一二年四月二十日至 二零一三年四月十九日	150,000	—	9,180	—	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 二零一一年十二月十六日	144,000	—	8,812	—	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 二零一二年十二月十六日	108,000	—	6,609	—	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 二零一三年十二月十六日	108,000	—	6,609	—	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	—	6,080,000	372,096	(212,240)	6,239,856
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	—	4,560,000	279,072	(159,180)	4,679,892
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	—	4,560,000	279,072	(159,180)	4,679,892
			10,773,704	15,200,000	1,589,586	(3,050,089)	24,513,201
總計			16,191,696	26,000,000	2,582,128	(3,050,089)	41,723,735
年末可行使			15,933,696				25,487,375
加權平均行使價(港元)			1.04				0.71

附註：於二零一二年十二月三十一日的尚未行使購股權行使價及數目經已調整以反映二零一二年三月十五日的公開發售的影響。

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

35. 股份付款 — 續

於二零一二年一月三十日，已授出的購股權如下：

- (i) 10,400,000份購股權於二零一二年四月一日至二零一七年一月二十九日期間可予行使，並即時歸屬。於授出日期每份購股權的公平值約為0.18港元；
- (ii) 7,800,000份購股權於二零一三年四月一日至二零一七年一月二十九日期間可予行使，歸屬期為二零一二年一月三十一日至二零一三年三月三十一日。於授出日期每份購股權的公平值約為0.18港元；
- (iii) 7,800,000份購股權於二零一四年四月一日至二零一七年一月二十九日期間可予行使，歸屬期為二零一二年一月三十一日至二零一四年三月三十一日。於授出日期每份購股權的公平值約為0.18港元。

授出的購股權公平值採用柏力克 — 舒爾斯定價模式計算。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數而出現變動。

計算購股權公平值所用的假設如下：

二零一二年一月三十日已授出的購股權

授出日期股價	0.584港元
行使價	0.5503港元
預計年期	2.37 年
預計波幅	51.23%
預計股息率	0%
無風險利率	0.24%

緊接授出日期前本公司股份的收市價為0.59港元。

預期波幅按本公司股價之歷史波幅釐定。模式所用預計年期按管理層之最佳估算就非轉讓性、行使限制及行為因素的影響而獲調整。

本集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度就本公司授出的購股權確認開支總額人民幣763,000元（二零一二年：人民幣2,958,000元）。

36. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保通過優化債務與股本結餘為股東爭取最高回報，同時使本集團實體能夠持續經營。本集團整體策略維持與以往年度相同。

本集團之資本結構包括債務（包括應付關連公司款項、應付董事款項及銀行借貸）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）。

本公司董事每半年審核資本結構。作為審核一部份，本公司董事將考慮資本成本及各類別資本相關的風險。根據本公司董事的建議，本集團通過發行新股及回購股份以及發行新債或者贖回現有債項，以平衡其整體資本結構。

37. 金融工具

金融工具的種類

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
金融資產		
可供出售投資	15,964	15,964
貸款及應收款項（包括現金及現金等值項目）	339,612	411,749
金融負債		
攤銷成本	329,614	191,192

財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括可供出售投資、應收賬款及其他應收款項、應收關連公司款項、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金、應付賬款及其他應付款項、應付關連公司／董事款項、融資租賃項下承擔、承兌票據及銀行借貸。該等金融工具詳情於各附註披露。該等金融工具涉及的風險包括市場風險（外匯風險、利率風險及其他價格風險）、信用風險及流動資金風險。有關減輕該等風險之政策載於下文。管理層管理及監控該等風險，以確保及時和有效地採取適當之措施。

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

37. 金融工具 — 續

財務風險管理目標及政策

市場風險

外匯風險

以下為本集團於報告期末以有關集團實體之功能貨幣以外貨幣計值之貨幣資產及貨幣負債之賬面值：

	負債		資產	
	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
美元	70,114	—	153	9
港元	54,557	88,004	2,248	30,942

敏感度分析

本集團主要面對港元及美元的匯兌風險。

下表詳述本集團對人民幣兌港元及美元匯率升跌5%的敏感度。5%為所用的敏感度比率，亦是管理層對外匯匯率可能出現之合理變動的評估。敏感度分析僅包括尚未結算以外幣列值的貨幣項目，對匯率5%變動調整年末換算。敏感度分析包括應付關連公司款項、應付董事款項、承兌票據、銀行借貸及銀行結餘，各項均以港元及美元列值。以下正數顯示，港元及美元兌有關集團實體的功能貨幣貶值5%（二零一二年：5%）時，年度稅後虧損將會增加。倘港元及美元兌有關集團實體功能貨幣升值5%（二零一二年：5%），對業績則有相同但相反的影響。

	美元影響		港元影響	
	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
年內虧損	2,921	—	2,184	2,382

本集團之外匯敏感度於本年度增加，主要由於以港元及美元列值之負債增加所致。

37. 金融工具 — 續

財務風險管理目標及政策 — 續

市場風險 — 續

利率風險

本集團就其他應收款項、已抵押銀行存款及融資租賃項下承擔而承受公平值利率風險。目前，本集團並無對沖政策。然而，管理層監控利率風險，並將在有需要時考慮對沖重大定息借貸。

本集團亦就長期按金、浮息銀行結餘及銀行借貸承擔現金流量利率風險。將銀行結餘及銀行借貸保持浮息，以減低公平值利率風險，實為本集團之政策。

本集團的金融負債的利率風險於本附註的流動資金風險管理一節詳述。本集團現金流量利率風險主要集中於與本集團銀行借貸及銀行結餘有關之香港銀行同業拆息及中國人民銀行基本借貸息率波動。

敏感度分析

下文的敏感度分析乃根據報告期末銀行借貸及浮息銀行結餘的利率風險釐定，而管理層認為該等長期按金面臨之風險並不重大。編製分析時，乃假設於報告期末尚未到期之負債金額於整年尚未到期。銀行借貸分別以50個點子(二零一二年：50個點子)升跌為管理層對利率可能出現之合理變動的評估。

倘銀行借貸及浮息銀行結餘利率分別升/跌50個點子，而所有其他變數維持不變，本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的稅後虧損將增加/減少人民幣632,000元(二零一二年：人民幣523,000元)，主要來自本集團承擔浮息銀行借貸之利率風險。

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

37. 金融工具 — 續

財務風險管理目標及政策 — 續

信用風險

於二零一三年十二月三十一日，如果對手方或關連公司未能履行其責任而引致本集團蒙受金融虧損，本集團須面對的最大信用風險為綜合財務狀況表所載各項已確認金融資產的賬面值。

為將信用風險降至最低，本集團管理層於報告期末審閱每項個別債項之可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。就此而言，本公司董事認為，本集團之信用風險已大幅降低。

流動資金之信用風險有限，因有關對手方為獲得國際信用評級機構賦予高信貸評級之銀行。

本集團的應收賬款及其他應收款項及應收關連公司款項的信用風險集中。應收賬款主要為應收採礦業務一名(二零一二年：兩名)外界客戶的款項；而其他應收款項主要來自六名(二零一二年：五名)外界人士。應收關連公司款項屬貿易性質及非貿易性質，分別主要為零間(二零一二年：兩間)關連公司及兩間(二零一二年：一間)關連公司結欠的款項。

為將信用風險降至最低，本集團訂有監察程序確保採取跟進行動收回逾期債項。此外，本集團於報告期末審閱每項個別應收賬款及其他應收款項以及應收關連公司款項之可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。就此而言，本公司董事認為，本集團之信用風險已大幅降低。

流動資金風險

本集團為管理流動資金風險，監控現金及現金等值項目的水平，將其維持於管理層認為合適的水平，以撥支本集團的業務，亦減低現金流量波動的影響。管理層監控銀行借貸的使用情況，確保符合貸款契諾。

下表詳述根據協定還款條款，本集團非衍生金融負債的餘下合約到期情況。表格乃根據本集團可能須付款之最早日期的未折現金融負債現金流量制定。尤其是，具有可隨時按要求還款條款的銀行貸款乃列入最早時間範疇內，而不論銀行選擇行使其權利的可能性。其他非衍生金融負債之屆滿日期乃根據已協定還款日期而釐定。表格包括利息及本金現金流量。倘利率流屬浮息，未折現金額乃來自報告期末的利率曲線。

37. 金融工具 — 續

財務風險管理目標及政策 — 續

流動資金風險 — 續

流動資金風險表

	加權平均 實際利率 %	按要求或 1個月內 人民幣千元	1至3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	未折現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
二零一三年								
非衍生金融負債								
應付賬款及其他應付款項	—	27,475	1,815	969	238	—	30,497	30,497
應付關連公司款項	—	84,944	—	7,286	—	—	92,230	92,230
應付董事款項	—	120	—	—	—	—	120	120
銀行借貸(浮息)	4.54	164,442	—	52,152	—	—	216,594	207,286
		276,981	1,815	60,407	238	—	339,441	330,133

	加權平均 實際利率 %	按要求或 1個月內 人民幣千元	1至3個月 人民幣千元	3個月至1年 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	未折現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
二零一二年								
非衍生金融負債								
應付賬款及其他應付款項	—	22,636	—	—	—	—	22,636	22,636
應付關連公司款項	—	40,709	—	—	—	—	40,709	40,709
應付董事款項	—	426	—	—	—	—	426	426
銀行借貸(浮息)	7.9	131,009	—	—	—	—	131,009	128,648
融資租賃項下承擔	9.6	—	537	247	—	—	784	766
		194,780	537	247	—	—	195,564	193,185

倘利率與報告期末釐定的利率有所不同，可能導致上述浮息工具的金額變動。

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

37. 金融工具 — 續

公平值

本集團根據公認價格模式，採用折現現金流量分析，釐定金融資產及金融負債之公平值，惟其他金融資產除外。

本公司董事認為，以攤銷成本於綜合財務報表列賬之金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

於綜合財務狀況表確認之公平值計量

下表提供初始確認後以公平值計量之金融工具之分析，該等金融工具根據公平值可觀察的程度，分為第1級至第3級。

- 第1級：公平值計量來自於活躍市場中相同資產或負債的報價（未經調整）。
- 第2級：公平值計量來自於除了包括於第1級的資產或負債外的直接（即價格）或間接（即來自於價格）之可觀察報價的輸入。
- 第3級：公平值計量來自於並非根據可觀察市場數據（非可觀察的輸入）的資產或負債的輸入的估值技巧。

於報告期末，本集團並無擁有任何按公平值計量的第1級及第2級金融工具。

金融資產的第3級公平值計量的調節

	應收或然代價 人民幣千元
於二零一二年一月一日	—
於損益確認之收益總額	20,731
於二零一二年十二月三十一日	20,731
於損益確認之收益總額	24,394
結算	(1,600)
於二零一三年十二月三十一日	43,525

或然代價的公平值變動產生的收益計入「其他收益及虧損」。

38. 收購一家附屬公司

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。銅陵再生收購事項已於二零一三年八月七日完成。

已轉讓代價

	人民幣千元
現金	12,000

本集團於收購日期確認的資產及負債：

	合併前被收購方 的賬面值及公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	20,316
存貨	1,551
應收賬款及其他應收款項	1,493
銀行結餘及現金	980
應付賬款及其他應付款項	(1,068)
應付集團公司款項	(10,193)
應付關連公司款項	(2,678)
	10,401
非控股權益	(520)
商譽	2,119
	12,000

於收購日期已收購的應收賬款及其他應收款項的公平值及總合約金額為人民幣1,493,000元。於收購日期並不預期收回的合約現金流量的最佳估計為零。

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

38. 收購一家附屬公司 — 續

非控股權益

於收購日期確認的銅陵再生非控股權益乃經參考相關附屬公司資產淨值已確認金額的各自股份比例計量，並為人民幣520,000元。

收購產生的商譽

	人民幣千元
已轉讓代價	12,000
加：非控股權益（銅陵再生資產淨值5%份額）	520
減：可辨認已收購資產淨值公平值	(10,401)
收購產生的商譽	2,119

收購銅陵再生產生的商譽乃由於其加工並銷售本集團開採及加工金礦剩餘的尾礦及濾渣的業務預計盈利能力。

概無此收購產生之商譽預計作扣稅用途。

收購產生的現金流出淨額

	人民幣千元
收購的銀行結餘及現金	980
已付現金代價	(12,000)
	(11,020)

38. 收購一家附屬公司 — 續

收購對本集團業績的影響

本集團年內虧損包括銅陵再生所產生的額外業務應佔利潤人民幣984,000元。本集團年內收入包括收入人民幣1,519,000元。

倘上述收購於二零一三年一月一日完成，年內總集團收入及虧損將分別為人民幣200,945,000元及人民幣142,784,000元。備考資料僅供說明用途，且不一定為倘上述收購已於二零一三年一月一日完成，本集團將實際達成的收入及經營業績的指示，亦不擬作為未來業績預測。

39. 退休福利計劃

相關中國附屬公司須根據彼等目前僱員每月薪金20%（二零一二年：20%），向中國國家管理的退休計劃作出供款，為福利提供資金。僱員有權獲得退休金，金額根據相關政府規例參照僱員退休時基本薪金及彼等的年資計算。該等退休員工的退休金責任由中國政府承擔。

此外，本集團為香港所有合資格僱員設立強制性公積金計劃。計劃資產與本集團資產分開持有，並以基金形式由受託人控制。本集團對該計劃的供款為有關工資成本的5%或10%（二零一二年：5%或10%），與僱員的供款比例相同。

於損益確認的總成本人民幣3,083,000元（二零一二年：人民幣2,107,000元）指本集團於本年度就該等計劃應付的供款。

40. 主要非現金交易

截至二零一二年十二月三十一日止年度，悅達實業透過抵銷於悅達實業收購第三方後本集團應付悅達實業的部份款項代表該第三方結付應收該第三方款項人民幣20,135,000元。

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

41. 經營租賃承擔

截至二零一三年十二月三十一日止年度，有關已出租物業及設備經營租賃的最低租賃付款為人民幣4,860,000元(二零一二年：人民幣2,821,000元)。

於報告期末，本集團已就於以下時間到期的已出租物業不可撤銷經營租賃未來最低租賃付款作出承擔：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
一年內	2,872	3,169
第二年至第五年(包括首尾兩年)	2,882	5,956
	5,754	9,125

上述款額指本集團須就其若干辦公室物業及員工宿舍支付予一家同系附屬公司及最終母公司的租約承擔人民幣5,600,000元(二零一二年：人民幣7,175,000元)。租約經磋商後的平均年期為兩年，租金則平均每兩年釐定一次。

42. 資本承擔

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
有關收購物業、廠房及設備之已訂約 但未於綜合財務報表計提撥備之資本開支	9,576	12,728

43. 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香港，而本公司的最終母公司為江蘇悦達，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如下：

關連人士名稱	交易性質	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
最終控股公司 江蘇悦達	貸款利息開支	4,645	—
直接控股公司 悦達香港	本集團支付辦公室物業 及員工宿舍租金(附註)	2,640	2,196
同系附屬公司 悦達實業	本集團支付 員工宿舍租金(附註)	192	195

附註：租金乃根據相關租賃協議收取。

於二零一三年十二月三十一日，江蘇悦達已就授予本集團的人民幣90,000,000元（二零一二年：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，並將於二零一四年五月到期。於二零一三年十二月三十一日，本集團已動用該等貸款融通其中合共人民幣90,000,000元（二零一二年：人民幣80,000,000元）。

與悦達實業的未付結餘詳情載於附註25。

與關連人士的经营租賃承擔詳情載於附註41。

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

43. 關連人士披露 — 續

(i) 與政府相關實體進行的交易及結餘如下：— 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	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 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(附註)	1,448	4,066

附註：相關收費公路的維修及維護費用乃按所收取的公路費總額18%計算。

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。有關協議已於截至二零一三年十二月三十一日止年度收費公路及橋樑經營權到期後結束。

廊坊市交通局及其控制的實體的未付結餘詳情載於附註25。

(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，彼等屬獨立第三方。

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，不論對手方是否政府相關實體，本集團亦以同等方式行事。

43. 關連人士披露 — 續

(ii) 主要管理人員的薪酬

年內，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：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
短期福利(包括股份付款)	5,519	6,271
退休後福利	352	308
	5,871	6,579

44. 本公司主要附屬公司詳情

本公司主要附屬公司於二零一三年及二零一二年十二月三十一日的詳情如下：

附屬公司名稱	成立及營運國家	註冊資本	本公司間接所持股本權益應佔		主要業務
			二零一三年 %	二零一二年 %	
保山飛龍有色金屬 有限責任公司(附註i)	中國	註冊資本 — 人民幣34,500,000元	100	100	採礦及加工處理鋅、銅及鉛
鎮安縣大乾礦業 發展有限公司(附註i)	中國	註冊資本 — 人民幣5,000,000元	100	100	採礦及加工處理鋅及鉛
廊坊通達(附註ii)	中國	註冊資本 — 11,250,000美元	51	51	暫無營業

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

44. 本公司主要附屬公司詳情 — 續

附屬公司名稱	成立及營運國家	註冊資本	本公司間接所持股本權益應佔		主要業務
			二零一三年 %	二零一二年 %	
騰沖縣瑞土礦業 有限責任公司(附註i)	中國	註冊資本 — 人民幣11,000,000元	100	100	採礦及加工處理鐵及鋅
銅陵冠華(附註i)	中國	註冊資本 — 人民幣18,000,000元	70	70	採礦、加工處理及銷售黃金
銅陵再生	中國	註冊資本 — 人民幣12,000,000元	66.5	—	加工及銷售金礦 尾礦及濾渣
姚安飛龍(附註i)	中國	註冊資本 — 人民幣17,400,000元	100	100	採礦及加工處理鋅及鉛

附註：

- (i) 該等公司均為外商獨資企業。
- (ii) 廊坊通達為中外合作經營企業。

上表所列為本公司董事認為主要影響本集團業績或資產之本集團附屬公司。本公司董事認為列出其他附屬公司之詳情會過於冗長。

年終，概無附屬公司發行任何債券。

45. 擁有重大非控股權益之非全資附屬公司之詳情

下表載列本集團擁有重大非控股權益之非全資附屬公司：

附屬公司名稱	註冊地點及 主要營業地點	非控股權益所持擁有權權益及 投票權比例		非控股權益應佔(虧損)利潤		累計非控股權益	
		二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年	二零一三年	二零一二年
		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
銅陵冠華	中國	30%	30%	(1,845)	16,671	86,776	88,621
擁有非控股權益之個別 不重大附屬公司						78,571	80,310
						165,347	168,931

以下載列本集團擁有重大非控股權益之附屬公司之財務資料概要。下列財務資料概要指集團內公司間撇銷前金額。

銅陵冠華

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
流動資產	38,703	41,299
非流動資產	368,803	386,338
流動負債	(30,482)	(38,305)
非流動負債	(87,780)	(93,937)
本公司擁有人應佔權益	202,468	206,774
非控股權益	86,776	88,621

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

45. 擁有重大非控股權益之非全資附屬公司之詳情 — 續

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收入	56,784	163,760
開支	(62,935)	(108,190)
年內(虧損)利潤	(6,151)	55,570
下列人士應佔(虧損)利潤及全面(開支)收入總額：		
— 本公司擁有人	(4,306)	38,899
— 非控股權益	(1,845)	16,671
年內(虧損)利潤及全面(開支)收入總額	(6,151)	55,570
已付非控股權益之股息	—	24,056
經營活動所得現金流入淨額	33,167	2,032
投資活動所得現金流出淨額	(13,552)	(1,625)
融資活動所得現金流出淨額	(15,588)	(2,426)
現金流入(流出)淨額	4,027	(2,019)

46. 報告期後事項

- (i) 於二零一四年一月二十三日，根據本公司購股權計劃，本公司向本公司一名合資格承授人授出9,000,000份購股權，以行使價每股0.445港元認購合共9,000,000股本公司每股面值0.10港元的普通股，以作為承授人獲本公司委聘為投資顧問以向本集團提供若干服務的代價。本公司董事正估計所授出購股權的公平值。直至本報告日期，並無購股權獲行使。
- (ii) 於二零一四年一月二十三日，悅達礦業及Mineral Land書面同意貸款協議的到期日由二零一四年一月二十三日延長至二零一五年一月二十三日。
- (iii) 於二零一四年一月二十三日，悅達礦業、Solid Success及Mineral Land訂立Mineral Land期權契據的補充契據，以將Mineral Land期權行使期的到期日由二零一四年一月二十日延長至二零一五年一月二十日。

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度				二零一三年 人民幣千元
	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	
收入	209,713	350,816	416,795	359,059	199,175
下列人士應佔年內(虧損)利潤：					
本公司擁有人	(52,881)	35,529	105,022	(230,293)	(141,351)
非控股權益	5,701	8,073	(4,398)	(2,351)	(4,104)
	(47,180)	43,602	100,624	(232,644)	(145,455)

	於十二月三十一日				二零一三年 人民幣千元
	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	
資產及負債					
總資產	1,544,414	2,195,974	1,892,895	1,576,878	1,509,457
總負債	(891,306)	(996,223)	(658,991)	(513,266)	(590,017)
	653,108	1,199,751	1,233,904	1,063,612	919,440
本公司擁有人應佔權益	526,924	928,006	1,038,566	894,681	754,093
非控股權益	126,184	271,745	195,338	168,931	165,347
	653,108	1,199,751	1,233,904	1,063,612	919,440