

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，概不會因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## YUE DA MINING HOLDINGS LIMITED

### 悦達礦業控股有限公司

(在開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：629)

#### 截至二零一二年六月三十日止六個月之中期業績公佈

#### 中期業績

悦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」)截至二零一二年六月三十日止六個月(「期內」)的未經審核簡明綜合中期業績連同過往期間的比較數字如下：

#### 簡明綜合全面收入表

截至二零一二年六月三十日止六個月

|                    | 附註 | 截至六月三十日止六個月              |                          |
|--------------------|----|--------------------------|--------------------------|
|                    |    | 二零一二年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一一年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 收入                 | 3  | 209,813                  | 231,475                  |
| 銷售成本               |    | (115,268)                | (142,235)                |
| 直接經營成本             |    | (16,787)                 | (19,434)                 |
| 毛利                 |    | 77,758                   | 69,806                   |
| 其他收入               |    | 3,121                    | 3,131                    |
| 其他收益及虧損            | 4  | (522)                    | 43,259                   |
| 行政開支               |    | (31,652)                 | (38,198)                 |
| 融資成本               | 5  | (7,155)                  | (13,608)                 |
| 除稅前利潤              |    | 41,550                   | 64,390                   |
| 所得稅開支              | 6  | (20,863)                 | (7,508)                  |
| 期內利潤及全面收入總額        | 7  | 20,687                   | 56,882                   |
| 下列人士應佔期內利潤及全面收入總額： |    |                          |                          |
| — 本公司擁有人           |    | 13,802                   | 58,851                   |
| — 非控股權益            |    | 6,885                    | (1,969)                  |
|                    |    | 20,687                   | 56,882                   |
| 每股盈利               |    |                          |                          |
| — 基本               | 9  | 人民幣1.65分                 | 人民幣8.28分                 |
| — 攤薄               | 9  | 人民幣1.65分                 | 人民幣8.24分                 |

## 簡明綜合財務狀況表

於二零一二年六月三十日

|                 | 附註 | 二零一二年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一一年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|-----------------|----|-----------------------------------|------------------------------------|
| <b>非流動資產</b>    |    |                                   |                                    |
| 物業、廠房及設備        |    | 165,864                           | 168,886                            |
| 預付租賃款項          |    | 3,783                             | 3,853                              |
| 採礦權             |    | 1,193,709                         | 1,218,948                          |
| 可供出售投資          |    | 70,457                            | 70,457                             |
| 商譽              |    | 482                               | 482                                |
| 其他無形資產          |    | 31,826                            | 42,530                             |
| 其他應收款項          | 10 | 114,453                           | —                                  |
| 應收關連公司款項        |    | 16,439                            | —                                  |
| 長期存款            |    | 6,484                             | 6,159                              |
| 就土地使用權支付的按金     |    | 7,500                             | —                                  |
|                 |    | <u>1,610,997</u>                  | <u>1,511,315</u>                   |
| <b>流動資產</b>     |    |                                   |                                    |
| 預付租賃款項          |    | 238                               | 238                                |
| 存貨              |    | 28,071                            | 38,557                             |
| 應收賬款及其他應收款項     | 10 | 95,492                            | 185,113                            |
| 應收關連公司款項        | 11 | 13,798                            | 30,058                             |
| 銀行結餘及現金         |    | 216,562                           | 127,614                            |
|                 |    | <u>354,161</u>                    | <u>381,580</u>                     |
| <b>流動負債</b>     |    |                                   |                                    |
| 應付賬款及其他應付款項     | 12 | 60,053                            | 70,836                             |
| 應付一間關連公司款項      |    | 49,095                            | 845                                |
| 應付董事款項          |    | 365                               | 365                                |
| 應付稅款            |    | 17,895                            | 10,070                             |
| 承兌票據 — 一年內到期    |    | —                                 | 7,722                              |
| 銀行借貸 — 一年內到期    |    | 128,912                           | 206,232                            |
| 融資租約承擔          |    | 2,013                             | 2,437                              |
|                 |    | <u>258,333</u>                    | <u>298,507</u>                     |
| <b>流動資產淨值</b>   |    | <u>95,828</u>                     | <u>83,073</u>                      |
| <b>總資產減流動負債</b> |    | <u>1,706,825</u>                  | <u>1,594,388</u>                   |

|              | 二零一二年<br>六月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一一年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|--------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| <b>資本及儲備</b> |                                   |                                    |
| 股本           | 83,474                            | 64,874                             |
| 儲備           | 1,063,027                         | 973,692                            |
|              | <hr/>                             | <hr/>                              |
| 本公司擁有人應佔權益   | 1,146,501                         | 1,038,566                          |
| 非控股權益        | 202,223                           | 195,338                            |
|              | <hr/>                             | <hr/>                              |
| <b>權益總額</b>  | 1,348,724                         | 1,233,904                          |
|              | <hr/>                             | <hr/>                              |
| <b>非流動負債</b> |                                   |                                    |
| 其他應付款項       | 20,612                            | 20,756                             |
| 融資租約承擔       | —                                 | 766                                |
| 撥備           | 272                               | 261                                |
| 遞延稅項負債       | 308,360                           | 308,280                            |
| 遞延收入         | 28,857                            | 30,421                             |
|              | <hr/>                             | <hr/>                              |
|              | 358,101                           | 360,484                            |
|              | <hr/>                             | <hr/>                              |
|              | 1,706,825                         | 1,594,388                          |
|              | <hr/> <hr/>                       | <hr/> <hr/>                        |

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

### 1. 編製基準

簡明綜合財務報表已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號中期財務報告及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16的適用披露規定編製。

### 2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃以歷史成本法編製，惟若干金融工具以公平值計量除外。

截至二零一二年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的年度財務報表所依循者相同。

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

於本中期期間應用香港財務報告準則的上述修訂對於該等簡明綜合財務報表呈報的數額及／或於該等簡明綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

### 3. 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報告及經營分類如下：

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

以下為回顧期內本集團按可報告及經營分類的收入及業績的分析：

截至二零一二年六月三十日止六個月

|                  | 採礦及<br>礦產貿易業務<br>人民幣千元 | 收費<br>公路業務<br>人民幣千元 | 綜合<br>人民幣千元 |
|------------------|------------------------|---------------------|-------------|
| <b>分類收入</b>      |                        |                     |             |
| 對外銷售             | 198,602                | 11,211              | 209,813     |
| <b>分類業績</b>      |                        |                     |             |
| 分類利潤(虧損)         | 64,197                 | (8,279)             | 55,918      |
| 其他收入             |                        |                     | 3,121       |
| 其他收益及虧損          |                        |                     |             |
| — 匯兌虧損淨額         |                        |                     | (492)       |
| — 提早償還承兌票據所產生的虧損 |                        |                     | (50)        |
| 中央行政成本           |                        |                     | (9,792)     |
| 融資成本             |                        |                     | (7,155)     |
| 除稅前利潤            |                        |                     | 41,550      |

截至二零一一年六月三十日止六個月

|   | 採礦及<br>礦產貿易業務<br>人民幣千元 | 收費<br>公路業務<br>人民幣千元 | 綜合<br>人民幣千元 |
|---|------------------------|---------------------|-------------|
| <b>分類收入</b>                                       |                        |                     |             |
| 對外銷售  | 215,262                | 16,213              | 231,475     |
| <b>分類業績</b>                                       |                        |                     |             |
| 分類利潤(虧損)  | 56,619                 | (6,473)             | 50,146      |
| 其他收入  |                        |                     | 3,131       |
| 其他收益及虧損   |                        |                     |             |
| — 或然代價公平值變動                                       |                        |                     | 44,186      |
| — 匯兌收益淨額  |                        |                     | 2,661       |
| — 被指定為按公平值於損益列賬<br>(「按公平值於損益列賬」)<br>的金融資產的公平值變動收益 |                        |                     | 641         |
| — 提早償還收購附屬公司應付代價而產生的虧損                            |                        |                     | (3,750)     |
| — 提早償還承兌票據所產生的虧損                                  |                        |                     | (446)       |
| 中央行政成本  |                        |                     | (18,571)    |
| 融資成本  |                        |                     | (13,608)    |
| 除稅前利潤   |                        |                     | 64,390      |

分類利潤(虧損)指各分類於未分配上述其他收入、其他收益及虧損、中央行政成本及融資成本前所產生的利潤(虧損)。此為呈報予本公司執行董事用作資源分配及評估表現的方式。

#### 4. 其他收益及虧損

|                            | 截至六月三十日止六個月    |                |
|----------------------------|----------------|----------------|
|                            | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元 |
| 或然代價公平值變動(附註)              | —              | 44,186         |
| 匯兌(虧損)收益淨額                 | (492)          | 2,661          |
| 被指定為按公平值於損益列賬的金融資產的公平值變動收益 | —              | 641            |
| 提早償還收購附屬公司應付代價而產生的虧損       | —              | (3,750)        |
| 提早償還承兌票據所產生的虧損             | (50)           | (446)          |
| 出售物業、廠房及設備虧損               | 20             | (33)           |
|                            | <u>20</u>      | <u>(33)</u>    |
|                            | <u>(522)</u>   | <u>43,259</u>  |

附註：截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團完成向獨立第三方Bright Harvest Holdings Limited（「Bright Harvest」）收購投資控股公司Absolute Apex Limited的全部股本權益（「收購事項」）。Absolute Apex Limited擁有俊源投資有限公司的全部股本權益，俊源投資有限公司則擁有銅陵冠華礦業有限責任公司（「銅陵冠華」）的70%股本權益，而俊源投資有限公司及銅陵冠華分別從事投資控股以及黃金開採及加工。Bright Harvest亦同意就若干期間內銅陵冠華業績不足金額向本集團作出補償。有關金額指應收Bright Harvest或然代價的公平值變動，為二零一零年七月一日至二零一一年六月三十日期間銅陵冠華的業績不足的有關賠償。不足金額乃主要由於二零一一年三月至二零一一年五月當地政府突發性的地區安全檢驗導致暫時停止採礦業務所致。因此，為數人民幣44,186,000元的或然代價公平值變動已於截至二零一一年六月三十日止六個月的簡明綜合全面收入表內確認。其由過往年度向Bright Harvest發行作為收購事項部分代價的承兌票據抵銷而予結付。在沒有任何其他突發性暫時停止業務的情況下，預期銅陵冠華的業績將會重回正軌，於報告期結束時，餘下期間的或然代價公平值估計並不重大。

#### 5. 融資成本

|                  | 截至六月三十日止六個月    |                |
|------------------|----------------|----------------|
|                  | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元 |
| 須於五年內悉數償還的銀行借貸利息 | 5,114          | 6,132          |
| 承兌票據的實際利息        | 336            | 3,641          |
| 融資租約的實際利息        | 131            | —              |
| 下列各項估算利息：        |                |                |
| — 應付一間關連公司的免息款項  | —              | 1,133          |
| — 收購附屬公司應付代價     | —              | 1,411          |
| — 其他應付款項         | 1,563          | 1,197          |
| — 撥備             | 11             | 94             |
|                  | <u>7,155</u>   | <u>13,608</u>  |

## 6. 所得稅開支

|                    | 截至六月三十日止六個月    |                |
|--------------------|----------------|----------------|
|                    | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元 |
| 中華人民共和國(「中國」)企業所得稅 |                |                |
| — 本期間              | 18,996         | 8,300          |
| 過往年度撥備不足           | 1,787          | —              |
| 遞延稅項               |                |                |
| — 本期間(附註)          | 80             | (792)          |
|                    | <u>20,863</u>  | <u>7,508</u>   |

附註：遞延稅項包括自簡明綜合全面收入表內的損益扣除金額約為人民幣3,031,000元(截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣3,852,000元)的款項，該款項乃與未分派附屬公司盈利有關的暫時差額。

所得稅開支乃根據管理層對整個財政年度的預期加權平均年度所得稅率作出的最佳估計確認。由於本集團的收入並非在香港產生或源自香港，因此並無就香港利得稅作出撥備。於中國產生的稅項乃根據截至二零一二年六月三十日止六個月的估計平均年度稅率15%(截至二零一一年六月三十日止六個月：15%)確認。

## 7. 期內利潤及全面收入總額

|                         | 截至六月三十日止六個月    |                |
|-------------------------|----------------|----------------|
|                         | 二零一二年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元 |
| 期內利潤及全面收入總額已扣除(計入)下列項目： |                |                |
| 計入銷售成本的採礦權攤銷            | 25,239         | 17,347         |
| 計入直接經營成本的其他無形資產攤銷       | 10,704         | 12,777         |
| 物業、廠房及設備折舊              | 13,722         | 12,021         |
| 解除預付租賃款項                | 70             | 65             |
| 總折舊及攤銷                  | <u>49,735</u>  | <u>42,210</u>  |
| 已售存貨成本                  | 90,029         | 124,888        |
| 利息收入                    | (1,085)        | (1,934)        |
| 遞延收入的估算利息收入             | (1,563)        | (1,197)        |
| 以股份付款開支                 | <u>2,197</u>   | <u>227</u>     |

## 8. 股息

於本中期結束後，董事決定將會向於二零一二年十一月二十二日名列股東名冊的本公司擁有人派付每股1港仙(截至二零一一年六月三十日止六個月：零)的中期股息。

## 9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

|   | 截至六月三十日止六個月        |                    |
|---|--------------------|--------------------|
|   | 二零一二年<br>人民幣千元     | 二零一一年<br>人民幣千元     |
| <b>盈利</b>   |                    |                    |
| 期內本公司擁有人應佔利潤及用以計算每股基本及攤薄盈利的利潤                             | <b>13,802</b>      | 58,851             |
| <b>股份數目</b>   | <b>數目</b>          | <b>數目</b><br>(經重列) |
| 用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數(附註)                                   | <b>838,902,403</b> | 710,810,093        |
| 涉及具潛在攤薄效應普通股的影響 — 購股權                                     | —                  | 3,694,939          |
| 用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數                                       | <b>838,902,403</b> | 714,505,032        |
| 附註： 兩個期間用以計算每股基本盈利的普通股加權平均數均已就與二零一二年三月的公開發售相關的紅股因素影響作出調整。 |                    |                    |

## 10. 應收賬款及其他應收款項

|                   | 二零一二年          | 二零一一年            |
|-------------------|----------------|------------------|
|                   | 六月三十日<br>人民幣千元 | 十二月三十一日<br>人民幣千元 |
| <b>即期</b>         |                |                  |
| 應收賬款              | <b>57,242</b>  | 9,372            |
| 應收票據              | —              | 17,000           |
|                   | <b>57,242</b>  | 26,372           |
| 遞延應收代價            | —              | 66,550           |
| 應收出售組別(定義見第14頁)款項 | —              | 61,962           |
| 應收第三方款項           | <b>14,415</b>  | 15,906           |
| 墊款予供應商            | <b>5,588</b>   | 4,265            |
| 按金及預付款項           | <b>18,247</b>  | 10,058           |
|                   | <b>95,492</b>  | 185,113          |
| <b>非即期</b>        |                |                  |
| 遞延應收代價            | <b>53,406</b>  | —                |
| 應收出售組別款項          | <b>61,047</b>  | —                |
|                   | <b>114,453</b> | —                |

## 10. 應收賬款及其他應收款項 — 續

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

|        | 二零一二年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|--------|-------------------------|---------------------------|
| 應收賬款   |                         |                           |
| 0至60日  | 55,271                  | 7,401                     |
| 超過180日 | 1,971                   | 1,971                     |
|        | <u>57,242</u>           | <u>9,372</u>              |
| 應收票據   |                         |                           |
| 超過90日  | —                       | 17,000                    |
|        | <u>—</u>                | <u>17,000</u>             |

## 11. 應收關連公司款項

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

|        | 二零一二年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|--------|-------------------------|---------------------------|
| 0至60日  | 3,982                   | 14,620                    |
| 超過180日 | 9,816                   | —                         |
|        | <u>13,798</u>           | <u>14,620</u>             |

## 12. 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項包括應付賬款人民幣6,410,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣5,151,000元)。購買貨品的平均信貸期為60日。於報告期末根據發票日期呈列的應付賬款的賬齡分析如下：

|         | 二零一二年<br>六月三十日<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|---------|-------------------------|---------------------------|
| 0至60日   | 4,050                   | 3,567                     |
| 61至120日 | 1,904                   | 1,321                     |
| 超過120日  | 456                     | 263                       |
|         | <u>6,410</u>            | <u>5,151</u>              |

## 管理層討論及分析

### 財務表現

截至二零一二年六月三十日止六個月(「期內」)，本集團的營業額及經營毛利分別為人民幣209,813,000元及人民幣77,758,000元，較二零一一年同期分別減少約9.36%及增加11.39%。期內，由於全球經濟不明朗及歐債危機，有色金屬市場面對重重困難。期內本公司擁有人應佔利潤及全面收入總額為人民幣13,802,000元(去年同期：人民幣58,851,000元)，而每股基本盈利為人民幣1.65分(去年同期：人民幣8.28分)。

### 中期股息

董事會欣然建議派付截至二零一二年六月三十日止六個月的中期股息每股已發行普通股1港仙(二零一一年：零)，將於二零一二年十一月二十九日(星期四)或前後支付予於二零一二年十一月二十二日(星期四)營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東。

### 業務回顧

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

#### 採礦及礦產買賣業務

期內，採礦及礦產買賣業務實現營業收入人民幣198,602,000元(去年同期：人民幣215,262,000元)，而分類利潤為人民幣64,197,000元(去年同期：人民幣56,619,000元)。採礦業務(不包括礦產買賣業務)錄得營業收入人民幣198,602,000元(去年同期：人民幣171,569,000元)，毛利為人民幣83,335,000元(去年同期：人民幣71,397,000元)，以及毛利率約41.96%(去年同期：41.61%)。由於鐵礦石價格波動及變動，本集團暫時停止礦產買賣業務。期內，礦產買賣業務並無任何經營收入(去年同期：人民幣43,693,000元)及毛利(去年同期：人民幣1,630,000元)。

期內開採礦石694,395噸，較去年同期的534,694噸增加29.87%，單位開採成本(包括金礦石)約為每噸人民幣53元(去年同期：每噸人民幣81元)，單位加工成本(包括金礦石)約為每噸人民幣43元(去年同期：每噸人民幣46元)。採礦業務包括加工處理的金屬精礦數量為鋅精礦2,793金屬噸(去年同期：2,425金屬噸)、鉛精礦1,137金屬噸(去年同期：972金屬噸)、銀710千克(去年同期：1,197千克)、鐵精礦89,665噸(去年同期：125,933噸)及黃金228.25千克(去年同期：97.09千克)。

期內，金屬精礦的平均銷售價格為鋅精礦每金屬噸人民幣8,319元(去年同期：每金屬噸人民幣9,518元)、鉛精礦(含銀)每金屬噸人民幣14,051元(去年同期：每金屬噸人民幣16,878元)、鐵精礦每噸人民幣634元(去年同期：每噸人民幣678元)及黃金每克人民幣325元(去年同期：人民幣299元)。

期內，騰沖縣瑞土礦業有限責任公司(「騰沖瑞土」)完成了選廠的技改擴能建設項目，並如期投產。十號洞順利投產，為每天處理礦石量2,000噸提供了強力保證。期內，由於當地政府機關進行若干道路建設項目及其他原因，對往來相關採礦場的運輸造成不便，故騰沖瑞土的產量較去年同期有所下降。

保山飛龍有色金屬有限責任公司(「保山飛龍」)進一步加強了探礦工作，並取得了如期的進展。選廠的技術改造成果顯著，對提高精礦品位及回收率起到了促進作用。

姚安縣飛龍礦業有限責任公司(「姚安飛龍」)八號洞的採礦方法改進後，採礦工作取得更佳的業績，為選廠正常生產提供所需礦石。目前，姚安飛龍正在進一步優化選廠工藝流程及選廠技術改造，該等工作完成後，預期精礦品位和回收率都將會大大提高。

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」)現正按計劃擴展其探礦工作，加快日選礦石600噸的新選廠建設準備工作。

於二零一零年六月三十日，本集團完成收購銅陵冠華的70%股權，該公司持有一項金礦採礦權及中國安徽省一項鐵礦的探礦許可證。本集團於收購事項完成後直至二零一一年十二月三十一日期間專注於技術改造及提升生產能力。自二零一二年一月起，銅陵冠華已全面達產。期內，銅陵冠華已為本公司貢獻巨額收入及利潤。

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

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

## 收費公路業務

106國道河北省文安路段(「文安路段」)位於河北省廊坊市，毗鄰北京，設有文安收費站。期內的年均日交通流量(AADT)為10,285駕次(去年同期：13,237駕次)，營業收入為人民幣11,211,000元，較去年同期人民幣16,213,000元下跌約30.85%。收費公路業務亦錄得分類虧損人民幣8,279,000元(去年同期：人民幣6,473,000元)。董事會相信，營業收入大幅下降主要是由於鄰近106國道的大廣高速公路於二零一零年十二月投入服務所致。

此外，文安路段已實行計算機輔助收費及監控系統，有效地保證了收費公路業務的經營質素。期內，文安路段的收費並無作出任何調整。期內，文安路段進行了定期的維修及養護工程，以維持公路的質素，惟並無進行任何大型的維修工程。

## 前景

本集團不時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。通過騰沖瑞土選廠技改擴能建設項目的完成，十號洞的如期投產，保山飛龍探礦工作如期取得順利進展及與株洲冶煉、雲南雲銅、攀鋼和武鋼簽訂長期戰略合作協議，本集團建立了穩定的現金流量和合理利潤的堅實基礎。此外，大乾礦業已按計劃加大探礦工作，加快日選礦石600噸的新選廠建設準備工作，以開採更多礦產。另外，姚安飛龍正採取進一步優化選廠工藝和技術的措施，努力提高精礦品位和回收率。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。展望二零一二年下半年，預期採礦業務環境將會較二零一二年上半年有所好轉。隨著有色金屬市場價格預期將會回升，董事會計劃實行多項策略，包括加快大乾礦業新選廠建設準備程序，以及加強對現有礦業公司周邊礦產資源的整合工作。本公司亦採取措施，致力於降低公司的負債比率。

## 二零一一年底以來的重大事項

### 與四川省鹽源縣平川鐵礦(「平川鐵礦」)的合作事項

於二零一零年五月二十日，平川鐵礦與本公司的全資附屬公司悅達平川有限公司(「悅達平川」)就於中國合組涼山州悅川礦業有限責任公司(「悅川合營企業」)與平川鐵礦訂立合營協議。於二零一零年七月二日，平川鐵礦與悅達平川訂立補充合營協議，內容有關由悅川合營企業開發位於中國四川省鹽源縣的鐵礦 — 平川鐵礦後備礦山爛紙廠段(「平川鐵礦礦山」)。悅川合營企業於二零一零年七月八日成立，為有限責任公司。悅川合營企業的註冊資本為人民幣100,000,000元，其股本權益由悅達平川及平川鐵礦分別擁有49%及51%。悅達平川及平川鐵礦已向悅川合營企業的註冊資本分別出資人民幣49,000,000元及人民幣51,000,000元。悅川合營企業的董事會由五名董事組成，其中兩名董事由平川鐵礦提名，另外三名董事則由悅達平川提名。由於悅達平川有權委任悅川合營企業董事會的大多數成員，故悅川合營企業被視為本公司的非全資附屬公司。預期悅川合營企業將著手開發平川鐵礦礦山，包括但不限於：

- (i) 對平川鐵礦礦山的儲量(主要資源為鐵)進行勘探、開採及加工；
- (ii) 收購、重組及／或投資在中國四川省鹽源縣的其他鐵礦企業，目標為於將近二零一三年底實行；
- (iii) 對中國四川省鹽源縣其他礦址(預期該等礦址的主要儲量為鐵、銅及黃金)進行深度勘探；及
- (iv) 對中國四川省鹽源縣的其他礦址的銅進行洗選及加工。

平川鐵礦礦山的生產模式目前計劃是待平川鐵礦礦山達致其產能時，按初步規模每年生產約800,000噸礦石，而生產模式建議將由悅川合營企業進一步發展。目前估計發展平川鐵礦礦山以達成上述每年生產規模的基建期約為三年，而基建期的初步投資金額將不會超過250,000,000港元。

### 建議收購老撾人民民主共和國(「老撾」)一個銀、鉛和鋅礦山的80%股權

於二零一一年十一月三日，本公司宣佈已與本公司主要股東江蘇悅達集團有限公司之聯繫人士悅達實業集團(香港)有限公司(「悅達實業」)就建議收購悅達實業的一間全資附屬公司進行

初步磋商，該公司擁有一間於老撾成立的公司（「老撾公司」）約80%的權益。據悅達實業表示，老撾公司持有位於老撾的銀、鉛和鋅礦山的開採及勘探權以及若干其他礦山的勘探權。本公司現正進行有關老撾公司的盡職審查並參與建議收購事項條款的進一步磋商。

## 公開發售

本公司於二零一二年年初進行公開發售（「公開發售」）。根據該公開發售，本公司（按於記錄日期（二零一二年二月二十一日）每持有三股本公司當時現有股份獲發一股發售股份的基準）按認購價每股發售股份0.5港元公開發售228,922,969股發售股份。公開發售已於二零一二年三月九日成為無條件，而本公司因該公開發售所籌集的所得款項總額約為114,000,000港元（扣除開支約108,000,000港元後的所得款項淨額），已用作以下用途：

- (i) 50,000,000港元用作償還應付予中國工商銀行（亞洲）有限公司的銀行貸款；
- (ii) 10,000,000港元用於償還收購Absolute Apex Limited所產生並已於二零一二年七月三十一日到期的承兌票據（誠如本公司日期為二零一零年四月十六日的公佈所披露）；及
- (iii) 餘額用作一般營運資金。

**有關出售愉悅資源有限公司、悅田投資有限公司及悅偉投資有限公司及其位於內蒙古翁牛特旗的附屬公司（統稱「出售組別」）日期為二零一一年八月十六日的出售協議的第二份補充協議以及出售組別的補充股東協議**

誠如本公司日期為二零一二年六月二十九日的公佈所披露，本公司全資附屬公司悅達礦業有限公司與豐華集團有限公司（「豐華」）已訂立下列各項：

- (a) 第二份補充買賣協議，據此，各方有條件同意將豐華（作為買方）向悅達礦業有限公司（作為賣方）全數支付出售出售組別的代價餘款（於二零一二年六月二十九日為人民幣53,406,000元）的最後日期由二零一二年六月三十日延長至二零一四年六月三十日；及
- (b) 補充股東協議，據此，各訂約方有條件同意將出售組別全數支付結欠悅達礦業有限公司的款項人民幣38,034,821.88元的最後日期由二零一二年六月三十日延長至二零一四年六月三十日。

在此情況下，豐華已以悅達礦業有限公司為受益人抵押由豐華持有於各出售組別公司的所有已發行股份，以擔保（其中包括）豐華及出售組別履行上述的付款責任。

於本公佈日期，豐華及出售組別概無向本集團償還上述的未償還款項。

## 流動資金及財政資源

於二零一二年六月三十日，本集團的流動資產為人民幣354,161,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣381,580,000元)，其中銀行結餘及手頭現金為人民幣216,562,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣127,614,000元)。於二零一二年六月三十日，本集團的資產淨值為人民幣1,348,724,000元，較二零一一年十二月三十一日的人民幣1,233,904,000元增加約9.31%。本集團的負債比率(負債總額／資產總額)約為31.37%(二零一一年十二月三十一日：34.81%)。本公司於二零一二年六月三十日的股本為人民幣83,474,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣64,874,000元)。本公司的儲備及少數股東權益分別為人民幣1,063,027,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣973,692,000元)及人民幣202,223,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣195,338,000元)。於二零一二年六月三十日，本集團的流動負債總額為人民幣258,333,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣298,507,000元)，主要包括銀行借款、應付賬款及其他應付款項，以及應付關連公司款項。本集團的非流動負債總額為人民幣358,101,000元(二零一一年十二月三十一日：人民幣360,484,000元)，主要包括其他應付款項及遞延稅項負債。

本集團的貨幣資產、負債及交易均主要以人民幣及港元計算。期內，大部分交易以人民幣計值及結算，本集團相信所承受的匯率風險不大。本集團於期內錄得匯兌虧損淨額人民幣492,000元。

## 或然負債及集團資產抵押

於二零一二年六月三十日，本集團並未提供任何擔保及抵押，亦無任何其他重大或然負債。

## 僱員及薪酬政策

於二零一二年六月三十日，本集團於中港兩地共聘用約1,335名管理、行政、收費及礦山員工。薪酬政策由管理層定期根據員工的表現、經驗及當時行業慣例作出檢討。本集團根據有關中國法規代其中國僱員作出社會保險供款，同時亦為香港員工提供保險及強積金計劃。期內，本集團為管理層以及各職級的員工提供了多項相關的業務或技能培訓課程。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期內概無購回、出售或贖回任何本公司上市證券。

## 暫停辦理股東登記

本公司將於二零一二年十一月十五日(星期四)至二零一二年十一月二十二日(星期四)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股份過戶登記。為符合資格收取中期股息，所有本公司股份的過戶文件連同有關股票，最遲須於二零一二年十一月十四日(星期三)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。

## 企業管治常規守則

董事會認為，本集團於期內已遵守上市規則附錄十四所載的《企業管治常規守則》的守則條文，惟下列情況除外：(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二零一二年六月十四日舉行的股東週年大會（「二零一一年股東週年大會」），因而偏離了守則條文第E.1.2條，但其中一位本公司獨立非執行董事已出席二零一一年股東週年大會並擔任大會主席；及(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，未能親身出席二零一一年股東週年大會，因而偏離了守則條文第A.6.7條。儘管如此，該等董事已各自於二零一一年股東週年大會開始前將其意見提呈予大會主席。

## 董事進行證券交易的標準守則

期內，本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經本公司作出特定查詢後，本公司所有董事已確認，彼等於期內已遵守標準守則所載的規定。

## 審核委員會

本公司審核委員會現由獨立非執行董事梁美嫻女士（審核委員會主席）、非執行董事祁廣亞先生及獨立非執行董事崔書明先生組成。審核委員會的職能包括檢討有關審核範疇的所有事宜，包括財務報表及內部監控，以保障本公司股東的利益。審核委員會在二零一二年八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、本集團於期內的未經審核中期業績，並與管理層討論有關審核、內部監控及財務彙報的事宜。

## 薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，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中期報告

本公司截至二零一二年六月三十日止六個月的中期報告將於適當時候在聯交所的網站(www.hkexnews.hk)及本公司的網站(www.yueda.com.hk)上公佈。

於本公佈日期，董事會包括下列成員：

### 執行董事

董立勇

劉曉光

胡懷民

### 非執行董事

陳雲華

祁廣亞

### 獨立非執行董事

梁美嫻

崔書明

韓潤生

劉勇平

承董事會命  
悦達礦業控股有限公司  
主席  
陳雲華

香港，二零一二年八月二十七日