



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

股份代號：629



**2017** 中期  
報告

## 目 錄

公司資料	2
簡明綜合損益及其他全面收入表	4
簡明綜合財務狀況表	5
簡明綜合權益變動表	7
簡明綜合現金流量表	8
簡明綜合財務報表附註	9
管理層討論與分析	27
其他資料	35

## 公司資料

### 董事會：

#### 非執行董事

王連春先生(董事會主席)  
祁廣亞先生

#### 執行董事

冒乃和先生(董事會副主席)  
胡懷民先生(行政總裁)  
柏兆祥先生

#### 獨立非執行董事

崔書明先生  
劉勇平博士  
張廷基先生

### 審核委員會：

張廷基先生(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)、  
冒乃和先生及劉勇平博士

### 提名委員會：

王連春先生(主席)、  
崔書明先生及劉勇平博士

### 授權代表：

胡懷民先生  
柏兆祥先生

### 公司秘書：

岑嗣宗先生FCPA

### 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)：

君合律師事務所

### 註冊辦事處：

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

## 公司資料

### 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

### 開曼群島股份過戶登記總處：

Conyers 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  
交通銀行  
渣打銀行

## 簡明綜合損益及其他全面收入表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	截至以下日期止六個月	
		二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
收入	3	32,590	41,419
銷售成本		(19,742)	(36,753)
毛利		12,848	4,666
其他收入		1,170	2,420
其他收益及虧損	4	13,200	(748)
資產減值虧損	5	(143,004)	-
行政開支		(23,227)	(24,115)
融資成本	6	(6,489)	(6,231)
除稅前虧損		(145,502)	(24,008)
所得稅抵免(開支)	7	35,584	(1,152)
期內虧損及全面開支總額	8	(109,918)	(25,160)
以下人士應佔期內虧損及 全面開支總額：			
本公司擁有人		(76,047)	(24,957)
非控股權益		(33,871)	(203)
		(109,918)	(25,160)
每股虧損	10		
— 基本		人民幣(6.51)分	人民幣(2.72)分
— 攤薄		人民幣(6.51)分	人民幣(2.72)分

# 簡明綜合財務狀況表

於二零一七年六月三十日

	附註	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	57,792	75,503
預付租賃款項		8,814	8,754
採礦權	12	360,194	485,134
商譽		–	2,119
長期按金		12,422	12,422
其他應收款項	13	30,928	49,727
		<b>470,150</b>	<b>633,659</b>
<b>流動資產</b>			
預付租賃款項		280	371
存貨		19,749	23,592
應收賬款及其他應收款項	13	67,142	55,173
應收一名董事款項		88	–
應收關連公司款項	14	1,955	2,031
應收稅款		224	224
銀行結餘及現金		104,481	108,476
		<b>193,919</b>	<b>189,867</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	15	45,778	57,269
應付關連公司款項	14	48,998	48,281
應付董事款項		339	317
應付稅款		4,231	4,409
		<b>99,346</b>	<b>110,276</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>94,573</b>	<b>79,591</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>564,723</b>	<b>713,250</b>

## 簡明綜合財務狀況表

於二零一七年六月三十日

	附註	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>資本及儲備</b>			
股本	16	105,965	105,965
儲備		228,977	305,024
本公司擁有人應佔權益		334,942	410,989
非控股權益		28,196	62,067
<b>權益總額</b>		<b>363,138</b>	473,056
<b>非流動負債</b>			
公司債券		141,982	145,024
撥備		2,324	2,307
遞延稅項負債		57,279	92,863
		201,585	240,194
		564,723	713,250

# 簡明綜合權益變動表

截至二零一七年六月三十日止六個月

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
	人民幣千元	人民幣千元	分派儲備 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一六年一月一日 (經審核)	83,706	904,870	38,574	157,178	21,717	14,588	(40,938)	(812,247)	367,448	62,491	429,939
期內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	-	-	(24,957)	(24,957)	(203)	(25,160)
於二零一六年六月三十日 (未經審核)	83,706	904,870	38,574	157,178	21,717	14,588	(40,938)	(837,204)	342,491	62,288	404,779
於二零一七年一月一日 (經審核)	105,965	967,576	38,574	157,178	21,717	14,588	(40,938)	(653,671)	410,989	62,067	473,056
期內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	-	-	(76,047)	(76,047)	(33,871)	(109,918)
沒收購股權	-	-	-	-	-	(2,843)	-	2,843	-	-	-
於二零一七年六月三十日 (未經審核)	105,965	967,576	38,574	157,178	21,717	11,745	(40,938)	(826,875)	334,942	28,196	363,138

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	截至以下日期止六個月	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所用現金淨額	(690)	(839)
投資活動所得(所用)現金淨額		
購買物業、廠房及設備	(2,671)	(542)
出售物業、廠房及設備所得款項	2,472	-
出售附屬公司所得款項	2,750	-
關連公司之還款	-	129
向關連公司提供墊款	-	(629)
支付長期按金	-	(600)
其他投資現金流量	525	121
	<b>3,706</b>	(1,521)
融資活動所用現金淨額		
償還銀行借貸	-	(10,000)
還款予關連公司	(1,356)	(2,490)
來自關連公司之墊款	-	607
其他融資現金流量	(5,025)	(4,725)
	<b>(6,381)</b>	(16,608)
現金及現金等值項目減少淨額	(3,995)	(18,968)
期初現金及現金等值項目	108,476	34,668
期末現金及現金等值項目，以銀行結餘及現金列示	<b>104,481</b>	15,700

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七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。

除下文所述者外，截至二零一七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二零一六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。

於本中期期間採用上述香港財務報告準則的修訂對於此等簡明綜合財務報表上所報金額及／或此等簡明綜合財務報表上所列披露事項並無重大影響。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 3. 分類資料

根據香港財務報告準則第8號基於向由執行董事代表的主要營運決策人（「主要營運決策人」）呈報以供資源分配及表現評估的資料，本集團的呈報及經營分類為勘探、開採及加工處理鋅、鉛、鐵及金（「採礦業務」）。

採礦業務的分類業務收入佔本集團的全部收入。分類業務虧損與除稅前虧損的調整如下：

	截至以下日期止六個月	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 六月三十日 人民幣千元
採礦業務收入	32,590	41,419
分類虧損	(142,529)	(12,641)
其他收入	1,170	2,420
其他收益及虧損		
— 匯兌收益（虧損）淨額	1,957	(708)
— 出售物業、廠房及設備收益（虧損）	1,710	(40)
— 出售附屬公司收益	6,948	—
— 其他應收款項的估算利息收入	2,585	—
中央行政成本	(10,854)	(6,808)
融資成本	(6,489)	(6,231)
除稅前虧損	(145,502)	(24,008)

分類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之虧損。此為呈報予主要營運決策人用作資源分配及評估表現的方式。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 4. 其他收益及虧損

	截至以下日期止六個月	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 六月三十日 人民幣千元
匯兌收益(虧損)淨額	1,957	(708)
出售物業、廠房及設備收益(虧損)	1,710	(40)
出售附屬公司收益(附註17)	6,948	-
其他應收款項的估算利息收入	2,585	-
	<b>13,200</b>	<b>(748)</b>

### 5. 資產減值虧損

	截至以下日期止六個月	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 六月三十日 人民幣千元
下列各項的減值虧損：		
—物業、廠房及設備(附註11)	17,398	-
—採礦權(附註12)	123,487	-
—商譽(附註12)	2,119	-
	<b>143,004</b>	<b>-</b>

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 6. 融資成本

	截至以下日期止六個月	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 六月三十日 人民幣千元
須於五年內悉數償還的銀行借貸利息	-	496
撥備的估算利息	17	16
公司債券利息	5,749	5,440
來自關連人士貸款的利息	723	279
	<b>6,489</b>	<b>6,231</b>

### 7. 所得稅抵免(開支)

	截至以下日期止六個月	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 六月三十日 人民幣千元
遞延稅項		
—本期間	<b>35,584</b>	<b>(1,152)</b>

所得稅開支乃按管理層對整個財政年度之年度加權平均所得稅率之最佳估算而確認。由於本集團之收入並非產生或來自香港，故並無就香港利得稅計提撥備。截至二零一七年六月三十日止六個月，該等中國採礦附屬公司之適用稅率介乎15%至25%（截至二零一六年六月三十日止六個月：15%至25%）。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 8. 期內虧損及全面開支總額

	截至以下日期止六個月	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 六月三十日 人民幣千元
期內虧損及全面開支總額 已扣除(計入)下列項目：		
計入銷售成本的採礦權攤銷	1,453	2,957
物業、廠房及設備折舊	2,163	2,896
解除預付租賃款項	216	185
總折舊及攤銷	3,832	6,038
已售存貨成本	18,290	33,796
銀行存款利息收入	(526)	(26)

### 9. 股息

本公司於截至二零一七年六月三十日止六個月概無派付、宣派或擬派股息。本公司董事已決定不就截至二零一七年六月三十日止六個月派付股息。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 10. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據下列數據計算：

	截至以下日期止六個月	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 六月三十日 人民幣千元
<b>虧損</b>		
期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之虧損	<b>(76,047)</b>	(24,957)
<b>股份數目</b>	<b>數目</b>	數目
用以計算每股基本及攤薄虧損的 普通股加權平均數	<b>1,168,626,516</b>	918,626,516

計算兩個期間的每股攤薄虧損並不假設購股權獲行使，此乃由於行使購股權將導致每股虧損減少。

### 11. 物業、廠房及設備變動

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團就購置物業、廠房及設備支付的金額為人民幣2,671,000元（截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣542,000元），於截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團已確認人民幣17,398,000元減值虧損。減值評估載於附註12。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 12. 採礦權

人民幣千元

<b>成本</b>	
於二零一七年一月一日	1,535,544
出售附屬公司	(155,430)
<hr/>	
於二零一七年六月三十日	1,380,114
<hr/>	
<b>攤銷及減值</b>	
於二零一七年一月一日	1,050,410
期內開支	1,453
期內確認之減值虧損	123,487
出售附屬公司時對銷	(155,430)
<hr/>	
於二零一七年六月三十日	1,019,920
<hr/>	
<b>賬面值</b>	
於二零一七年六月三十日	360,194
<hr/>	
於二零一六年十二月三十一日	485,134

採礦權指可於中國若干地點進行採礦活動之權利，法定年期為一至兩年。本集團之採礦權分別於二零一八年至二零一九年間屆滿。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。

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

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 12. 採礦權（續）

於截至二零一七年六月三十日止六個月，由於期內就環保與運輸作了一些臨時性措施，導致產品出貨受到不利影響，最終對生產計劃以及產品出貨造成一定程度干擾，管理層就於中國並從事黃金及建造用途石材開採及加工的現金產生單位（「現金產生單位」）的相關資產進行減值檢討。

管理層釐定此現金產生單位的可收回金額其使用價值進行釐定。因為在類似地區的類似資產轉讓並無活躍市場，所以採礦權及相關物業、廠房及設備並無市價。

每個現金產生單位之使用價值乃基於估計現金流量預測（根據經本公司董事批准的預測生產時間表編製，反映來自預期採礦及銷售精礦所產生現金產生單位的淨現金流）減生產精礦的估計成本計算得出，折現率為17.12%。精礦售價乃基於報告期末可得所報現貨金屬市場價格。使用價值之其他主要假設按加工回收率及預期礦體年期計算。

截至二零一七年六月三十日止六個月，已就採礦權、計入本集團之物業、廠房及設備之生產資產及商譽分別確認減值虧損總額人民幣123,487,000元，人民幣17,398,000元及人民幣2,119,000元。

於截至二零一七年六月三十日止六個月，騰沖縣瑞土礦業有限責任公司之採礦業務仍在暫停中。根據管理層之評估，截至二零一七年六月三十日止六個月毋須作出減值虧損撥回。

於截至二零一六年六月三十日止六個月，概無就本集團之採礦權、計入本集團之物業、廠房及設備之生產資產及商譽確認減值虧損。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 13. 應收賬款及其他應收款項

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>流動</b>		
應收賬款	5,499	5,723
應收票據	4,766	12,346
墊款予供應商	2,308	1,135
就投資支付的按金(附註i)	33,169	26,685
應收貸款(附註ii)	19,324	6,529
其他應收款項及預付款項	2,076	2,755
	<b>67,142</b>	<b>55,173</b>
<b>非流動</b>		
就投資支付的按金(附註i)	12,371	18,624
應收貸款(附註ii)	18,557	31,103
	<b>30,928</b>	<b>49,727</b>
	<b>98,070</b>	<b>104,900</b>

附註：

- (i) 於二零一七年六月三十日，已支付予賣方(定義見下文)之按金總額為7,000,000美元(約人民幣48,680,000元)(二零一六年十二月三十一日：7,000,000美元(約人民幣45,567,000元)。「按金」)。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司之全資附屬公司悅達礦業有限公司(「悅達礦業」)與一名獨立第三方(「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)在目標公司收購協議完成日期作出股東貸款，代價為34,000,000美元(可作出任何向下調整)。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(「越南公司」)的全部資本，該公司的主要業務為勘探位於越南並含有鈦鐵礦、銻石、金紅石及獨居石礦資源的若干礦場。根據收購協議，按金已以悅達礦業為受益人就目標公司的全部已發行股本作出質押並就越南公司的股份作出抵押提供擔保。由於收購協議的若干先決條件於二零一四年十一月十五日尚未達成(而最後期限並無進一步延長)，故收購已於同日終止。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 13. 應收賬款及其他應收款項(續)

附註：(續)

(i) (續)

於截至二零一七年六月三十日止六個月，悅達礦業與賣方已就償還按金訂立和解協議（「按金和解協議」）。根據按金和解協議，賣方應當立即向悅達礦業支付合共2,000,000美元，相當於於二零一七年五月三十一日或之前部分退回按金（「部分退回」）。於賣方履行其於部分退回項下之責任後，悅達礦業同意給予賣方以下減讓：(1)悅達礦業將不會於截至按金和解協議日期就按金向賣方索償利息；及(2)悅達礦業須解除悅達礦業抵押之60%越南公司股份。倘賣方全面履行其於部分退回項下之責任，則悅達礦業同意賣方根據以下時間表分四批延遲向悅達礦業支付餘下5,000,000美元：

美元(千元)

還款日	
二零一七年九月三十日	1,000
二零一七年十二月三十一日	1,000
二零一八年六月三十日	1,000
二零一八年十二月三十一日	2,000
	<hr/>
	5,000

根據管理層之評估及計及還款期之變更，截至二零一六年十二月三十一日止年度下半年，已確認變更還款期之虧損人民幣3,371,000元。於二零一七年六月三十日，按金之總賬面值為人民幣45,540,000元（二零一六年十二月三十一日：人民幣45,309,000元）。由於按金按攤銷成本入賬，截至二零一七年六月三十日止六個月的估算利息人民幣1,361,000元於損益內確認為其他收入（截至二零一六年六月三十日止六個月：零）。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 13. 應收賬款及其他應收款項（續）

附註：（續）

- (ii) 於二零一三年一月二十一日，悅達礦業與Mineral Land Holdings Limited（「Mineral Land」，一名獨立第三方）訂立貸款協議並其後於二零一三年一月三十日訂立補充協議（統稱「貸款協議」），據此，悅達礦業向Mineral Land提供上限為16,000,000美元（約人民幣100,500,000元）的貸款融資。訂立貸款協議後，Mineral Land已提取8,000,000美元。該筆融資以一家於越南註冊成立的公司的60%股權質押作擔保及亦由一名獨立第三方作擔保。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，已自Mineral Land收到部分還款2,000,000美元（約人民幣12,773,000元）。於二零一六年十二月三十一日，Mineral Land結欠未償還貸款本金額為6,000,000美元（約人民幣41,622,000元）（二零一五年：6,000,000美元（約人民幣38,962,000元））。

於悅達礦業與Mineral Land於截至十二月三十一日止年度內進行若干磋商後，貸款預期償還時間表如下：

	美元（千元）
<b>還款日</b>	
二零一七年十二月三十一日	1,000
二零一八年六月三十日	2,000
二零一八年十二月三十一日	3,000
	6,000

根據管理層之評估及計及還款期之變更，截至二零一六年十二月三十一日止年度下半年，已確認虧損人民幣3,990,000元。於二零一七年六月三十日，Mineral Land結欠之未償還貸款之總賬面值為人民幣37,881,000元（二零一六年十二月三十一日：人民幣37,632,000元）。由於Mineral Land所結欠之尚未償還貸款按攤銷成本入賬，截至二零一七年六月三十日止六個月的估算利息人民幣1,224,000元於損益內確認為其他收入（截至二零一六年六月三十日止六個月：零）。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 13. 應收賬款及其他應收款項(續)

本集團給予其貿易客戶平均60至90日的信貸期。以下為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：

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
0至60日	8,699	7,678
61至120日	-	2,486
121至180日	-	6,236
180日以上	1,566	1,669
	<b>10,265</b>	<b>18,069</b>

### 14. 應收／應付關連公司款項

	應收	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
悅達實業	1,955	2,031

應收一間關連公司款項屬非貿易性質，為無抵押、免息及按要求償還。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 14. 應收／應付關連公司款項(續)

	應付	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
江蘇悅達集團有限公司(「江蘇悅達」)	10,239	10,000
悅達集團(香港)有限公司(「悅達香港」) (附註1)	13,759	13,281
江蘇悅達集團財務有限公司 (「江蘇悅達集團財務」)(附註2)	20,000	20,000
鹽城通達公路有限公司(「鹽城通達」) (附註2)	5,000	5,000
	<b>48,998</b>	<b>48,281</b>

應付關連公司款項為非貿易性質及無抵押。應付最終母公司江蘇悅達的款項按年利率4.785% (二零一六年十二月三十一日: 5.46%)計息及按要求償還。應付江蘇悅達集團財務的款項按年利率4.785% (二零一六年十二月三十一日: 4.79%)計息及須於一年內償還。應付關連公司款項餘額為免息。

附註:

- (1) 悅達香港為本公司之直接控股公司。
- (2) 江蘇悅達集團財務及鹽城通達均為本公司之同系附屬公司。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 15. 應付賬款及其他應付款項

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
應付賬款	6,407	9,063
其他應付款項	39,371	48,206
	<b>45,778</b>	<b>57,269</b>

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。

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
0至60日	1,940	4,809
61至120日	342	820
超過120日	4,125	3,434
	<b>6,407</b>	<b>9,063</b>

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 16. 股本

	股份數目	金額 千港元	已列入簡明 綜合財務報表 人民幣千元
每股面值0.10港元的普通股：			
已發行及繳足			
於二零一六年一月一日	918,626,516	91,862	83,706
發行股份	250,000,000	25,000	22,259
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年六月三十日	1,168,626,516	116,862	105,965

### 17. 出售附屬公司

於二零一七年五月十九日，本公司全資附屬公司與第三方（「買方」）訂立買賣協議，據此，本集團同意出售而買方有條件同意收購長鴻投資有限公司（「長鴻」）的100%權益。出售總代價為人民幣3,050,000元。長鴻之主要資產為其於一間全資附屬公司鎮安縣大乾礦業發展有限公司之投資。出售於截至二零一七年六月三十日止六個月完成。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 17. 出售附屬公司(續)

以下為完成日期已出售的資產及負債：

人民幣千元

已出售負債淨值：	
物業、廠房及設備	59
存貨	449
應收賬款及其他應收款項	1,591
應付賬款及其他應付款項	(5,997)
	(3,898)
出售收益	6,948
總代價	3,050
支付方式	
遞延代價(包括其他應收款項及預付款項)	300
現金	2,750
	3,050
出售產生的現金流入淨額：	
已出售的銀行結餘及現金	2,750

於二零一七年一月一日至出售當日期間，長鴻及其附屬公司並無為本集團的業績帶來重大利潤或虧損。於期內，長鴻及其附屬公司對本集團的現金流量並無重大影響。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 18. 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悅達香港，而本公司的最終母公司為江蘇悅達，其由鹽城市人民政府控制。

(a) 與江蘇悅達及其附屬公司進行的交易及結餘如下：

關連人士名稱	交易性質	截至以下日期止六個月	
		二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 六月三十日 人民幣千元
<b>最終控股公司</b>			
江蘇悅達	貸款利息開支	239	279
<b>直接控股公司</b>			
悅達香港	本集團支付辦公室 物業及員工宿舍 租金(附註)	1,381	1,309
<b>同系附屬公司</b>			
悅達實業集團(香港) 有限公司	本集團支付香港 有限公司員工宿舍 租金(附註)	186	176
江蘇悅達集團財務	貸款利息開支	484	176

附註：租金乃根據相關租賃協議收取

與江蘇悅達及其附屬公司的未付結餘詳情載於附註14。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 18. 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的交易的定價策略及審批程序時，不論對方是否政府相關實體，本集團亦以同等方式行事。

(ii) 主要管理人員的薪酬：

期內，董事及主要管理人員的薪酬由薪酬委員會考慮個人表現及市場趨勢後釐定如下：

	截至以下日期止六個月	
	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 六月三十日 人民幣千元
短期福利	1,266	1,307
退休後福利	112	122
	<b>1,378</b>	<b>1,429</b>

### 19. 資本承擔

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
有關收購物業、廠房及設備之已訂約 但未於簡明綜合財務報表計提撥備之 資本開支	<b>1,323</b>	<b>2,154</b>

## 管理層討論與分析

### 財務表現

截至二零一七年六月三十日止六個月（「期內」），悅達礦業控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）的營業額及毛利分別為人民幣32,590,000元及人民幣12,848,000元，較二零一六年同期分別減少及增加約21.32%及175.35%。期內，有色金屬市場之營商環境仍然面對困難。業務收入方面，多種商品價格自二零一六年下半年以來持續反彈之勢並令毛利率獲益。生產方面，銅陵冠華之產品交付受到相關政府部門就環保與運輸所作出之一些臨時性措施之不利影響，導致銅陵冠華之銷售收入較二零一六年同期減少人民幣21,977,000元。由於該等措施預期將於可見將來生效，期內錄得資產減值。除該等因素外，於期內已出售其中一項已暫停生產業務的大乾礦業及錄得收益人民幣6,948,000元。期內本公司擁有人應佔虧損及全面開支總額為人民幣76,047,000元（去年同期：人民幣24,957,000元），而每股基本虧損為人民幣6.51分（去年同期：人民幣2.72分）。

### 中期股息

本公司董事（「董事」）會（「董事會」）並不建議於期內派付任何中期股息。

### 業務回顧

於回顧期內，本集團主要在中華人民共和國（「中國」）從事金屬礦產的勘探、開採及加工（「採礦業務」）。

## 管理層討論與分析

### 採礦業務

於期內，採礦業務實現營業收入人民幣32,590,000元（去年同期：人民幣41,419,000元），而分類虧損為人民幣142,529,000元（去年同期：人民幣12,641,000元）。採礦業務錄得毛利人民幣12,848,000元（去年同期：人民幣4,666,000元）及毛利率約39.42%（去年同期：11.27%）。期內開採礦石37,715噸，較去年同期的176,876噸，減少78.68%；單位開採成本（不包括金礦石）約為每噸人民幣179元（去年同期：每噸189元），單位加工成本（不包括金礦石）約為每噸人民幣154元（去年同期：每噸人民幣154元）。

### 正常生產

本公司的附屬公司保山飛龍有色金屬有限責任公司（「保山飛龍」）於中國雲南省保山市從事採礦業務。主要產品包括鋅精礦、鉛精礦及銅精礦。於期內，該等產品的價格較去年同期有所提高，本集團相應提高生產水平。

本公司的附屬公司銅陵冠華礦業有限責任公司（「銅陵冠華」）於中國安徽省銅陵市從事採礦業務。主要產品包括黃金及建造用途石材。期內至今相關政府部門實施若干有關環保與運輸的臨時性措施，導致我們產品出貨受到不利影響，最終對生產計劃以及產品出貨造成一定程度干擾。由於該等措施預計於可預見將來生效，銅陵冠華的年度銷售預計較二零一六年水平大幅下降。

## 管理層討論與分析

### 採礦業務（續）

#### 已停產

本公司的附屬公司騰沖縣瑞土礦業有限責任公司（「騰沖瑞土」）、姚安縣飛龍礦業有限責任公司（「姚安飛龍」）及鎮安縣大乾礦業發展有限公司（「大乾礦業」）已分別自二零一五年四月二十五日、二零一三年五月二十日及二零零八年十一月二十一日由於金屬市場表現疲弱而繼續暫停生產。大乾礦業已成功以代價人民幣3,050,000元出售予一名獨立第三方，並錄得收益人民幣6,948,000元。本集團正積極地尋求出售騰沖瑞土及姚安飛龍，務求降低維護支出及集中資源於本集團的未來發展。

#### 業務表現

下表載列截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月期間按產品劃分之採礦業務：

	加工量			平均價格（除稅後）		
	二零一七年	二零一六年	變化(%)	二零一七年	二零一六年	變化(%)
鋅精礦（公噸）	1,263	872	+44.84	13,723	6,761	+102.97
鉛精礦（包括銀） （公噸）	273	184	+48.37	13,956	9,708	+43.76
銅精礦（公噸）	38	21	+80.95	29,577	22,732	+30.11
黃金（克）	7,375	18,956	(61.09)	274	252	+8.73
建造用途石材（噸）	60,709	594,234	(89.78)	23.63	23.22	+1.77

## 管理層討論與分析

### 採礦業務（續）

#### 業務表現（續）

下表總結本集團各採礦公司於期內的營運表現：

附屬公司名稱	產品	收入 人民幣千元	佔本集團 比例 百分比	毛利 人民幣千元	佔本集團 比例 百分比
保山飛龍	鉛、鋅及銅精礦	28,635	87.86	10,293	80.11
銅陵冠華	黃金及建造用途石材	3,955	12.14	2,555	19.89
騰冲瑞士	從二零一五年 四月二十五日起 暫停生產	-	-	-	-
姚安飛龍	從二零一三年 五月二十日起暫停生產	-	-	-	-
大乾礦業	於二零一七年 五月十九日出售	-	-	-	-
		32,590	100	12,848	100

#### 戰略合作

本集團分別與株州冶煉集團股份有限公司（「株州冶煉」）、雲南雲銅鋅合金有限公司（「雲南雲銅」）、攀鋼集團國際經濟貿易有限公司（「攀鋼」）及武漢鋼鐵（集團）公司的附屬公司武鋼集團昆明鋼鐵股份有限公司（「武鋼」）訂立四份為期十年的戰略合作協議。上述協議於期內繼續生效。

## 管理層討論與分析

### 期內重要事件

#### 資產減值虧損

期內，採礦業務分部就一間附屬公司（銅陵冠華）相關資產分別錄得採礦權、物業、廠房及設備及商譽減值虧損人民幣123,487,000元（去年同期：無）、人民幣17,398,000元（去年同期：無）及人民幣2,119,000元（去年同期：無），主要由於相關政府部門實施若干有關環保與運輸的政策所致。

#### 於越南之投資

於二零一七年六月三十日，本集團於越南尚有應收款分別為Sao Mai按金7,000,000美元及Mineral Land貸款6,000,000美元。本集團全資附屬公司悅達礦業有限公司（「悅達礦業」）正在與各相關人士商討清還安排。

於二零一七年上半年，悅達礦業與賣方就Sao Mai按金訂立了和解協議以歸還Sao Mai按金，當中的部分還款於原定到期日尚未清還，詳情請參閱本公司日期二零一七年六月八日的公告。經過與法律顧問商討，已於二零一七年六月二十三日向賣方經過律師發出催款函。從二零一七年七月一日至本公告日期期間，賣方已經歸還約100,000美元。

#### 出售大乾礦業

於二零一七年五月十九日，本集團訂立買賣協議以按代價人民幣3,050,000元向一名獨立第三方出售全資附屬公司長鴻投資有限公司的全部股權。長鴻投資有限公司持有大乾礦業之全部股權。已入賬出售收益人民幣6,948,000元。

#### 新商業保理業務分部

有見於本集團的礦業業務面對著不斷攀升的環保與法規要求，為了集團的長遠發展，決定在中國發展一個從事貿易融資、銷售分戶賬管理、客戶資信調查與評估、應收賬款管理與催收、信用風險擔保服務、供應鏈管理及相關配套服務的新商業保理業務分部。本集團並於二零一七年八月十五日在中國成功註冊全資附屬公司悅達商業保理（深圳）有限公司。

## 管理層討論與分析

### 前景

全球材料原價格於期內持續回升，採礦業務市場環境較去年更為有利。在生產方面，開採環節為了符合不斷攀升的環保與法規要求，經營上持續面對挑戰。

展望二零一七年下半年，採礦業務之環境仍未明朗，而本集團將考慮出售停產設施，務求降低維護支出及集中資源於未來發展。就正常生產之設施而言，本集團的策略為發揮其潛在加工產能，以及進一步加強其生產流程及技術改造以實現成本效益。為了應對採礦業務的經營困難，本集團已成立一個新商業保理業務分部。商業保理是解決中國中小企融資問題的重要方式，近年發展迅速，有信心將會為本集團增長帶來新動力，並透過積極發展新業務，多元化發展本集團的現有業務領域，以提升本公司及股東的整體長遠利益。

### 流動資金及財政資源

於二零一七年六月三十日，本集團的流動資產為人民幣193,919,000元（二零一六年十二月三十一日：人民幣189,867,000元），其中銀行結餘及手頭現金為人民幣104,481,000元（二零一六年十二月三十一日：人民幣108,476,000元）。於二零一七年六月三十日，本集團的資產淨值為人民幣363,138,000元，較於二零一六年十二月三十一日的人民幣473,056,000元減少約23.24%。本集團的資產負債比率（負債總額／資產總額）約為45.32%（二零一六年十二月三十一日：42.60%）。

本公司於二零一七年六月三十日的股本為人民幣105,965,000元（二零一六年十二月三十一日：人民幣105,965,000元）。本集團的儲備及少數股東權益為人民幣228,977,000元（二零一六年十二月三十一日：人民幣305,024,000元）及人民幣28,196,000元（二零一六年十二月三十一日：人民幣62,067,000元）。於二零一七年六月三十日，本集團的流動負債總額為人民幣99,346,000元（二零一六年十二月三十一日：人民幣110,276,000元），主要包括應付賬款及其他應付款項及應付關連公司款項。本集團的非流動負債總額為人民幣201,585,000元（二零一六年十二月三十一日：人民幣240,194,000元），主要包括公司債券、撥備及遞延稅項負債。

## 管理層討論與分析

### 流動資金及財政資源（續）

期內，大部分交易以人民幣計值及結算。本集團相信所承受的匯率風險不大，因此本集團並無就該方面制定對沖政策。

### 本集團之資本結構

本集團之資本結構包括債務（包括應付關連公司款項、應付董事款項及公司債券）及本公司擁有人應佔權益儲備（包括已發行股本及各種儲備）。

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

本集團的貨幣資產、負債及交易均主要以人民幣及港元計算。期內，大部分交易以人民幣計值及結算。本集團相信所承受的匯率風險不大。

本集團於期內錄得匯兌收益淨額人民幣1,957,000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。

### 或然負債及集團資產抵押

於二零一七年六月三十日，本集團並無作出任何擔保及抵押，亦無任何其他重大或然負債（二零一六年十二月三十一日：無）。

## 管理層討論與分析

### 僱員及薪酬政策

於二零一七年六月三十日，本集團於中港兩地共聘用約415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，同時亦為其香港員工提供保險及強積金計劃。期內，本集團為管理層以及各職級的員工提供了多項有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。

## 其他資料

### 購回、出售或贖回本公司的證券

本公司及其任何附屬公司於期內概無購回、出售或贖回本公司任何證券。

### 企業管治守則及企業管治報告

董事會認為，本集團於整個期內已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則的所有守則條文規定，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二零一七年五月十九日舉行的股東週年大會（「二零一六年股東週年大會」），因而偏離了守則條文第E.1.2條。儘管如此，其中一位董事已出席二零一六年股東週年大會並擔任大會主席；(ii)非執行董事祁廣亞先生因彼需要處理其他業務，未能親身出席二零一六年股東週年大會，因而偏離了守則條文第A.6.7條。儘管如此，該董事已於二零一六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章程細則每三年輪席退任一次。

### 董事進行證券交易的標準守則

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

## 其他資料

### 審核委員會

本公司審核委員會現由獨立非執行董事張廷基先生（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。審核委員會在二零一七年八月二十一日召開的會議上，審閱了本集團採納的會計原則及慣例、本集團於期內的未經審核中期業績，並與管理層討論有關審核、內部監控及財務匯報的事宜。

### 薪酬委員會

本公司已成立薪酬委員會，並以書面訂明其職權範圍，成員現時包括獨立非執行董事崔書明先生（薪酬委員會主席）、獨立非執行董事劉勇平博士，以及執行董事兼董事會副主席冒乃和先生。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，成員現時包括非執行董事兼董事會主席王連春先生（提名委員會主席）、獨立非執行董事崔書明先生及獨立非執行董事劉勇平博士。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。

## 其他資料

### 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

於二零一七年六月三十日，各董事及彼等的聯繫人士於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份或相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益（包括根據證券及期貨條例該等條文被視為或當作擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司根據該條所述所存置的登記冊的權益，或根據上市規則所載的上市公司董事進行證券交易標準守則須知會本公司及聯交所的權益如下：

姓名	公司／相聯法團名稱	身份	本公司普通股 （「股份」）數目 <i>（附註1）</i>	佔本公司 全部已發行股本 概約百分比
胡懷民	本公司	實益擁有人	1,130,666	0.10%
	本公司	實益擁有人	1,179,070 <i>（附註2）</i>	0.10%
祁廣亞	本公司	實益擁有人	744,676 <i>（附註2）</i>	0.08%
柏兆祥	本公司	實益擁有人	780,661 <i>（附註2）</i>	0.07%

## 其他資料

### 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（續）

附註：

1. 於本公司股份及相關股份中的所有權益均為好倉。概無董事於本公司股份及相關股份中擁有任何淡倉。
2. 該等股份為悉數行使根據本公司購股權計劃於二零零九年五月二十七日授予相關董事的購股權（行使價為每股股份0.854港元）而將予配發及發行的股份。有關詳情載於本報告「購股權計劃」一節內。

除上文及本中期報告所披露者外，於二零一七年六月三十日，董事、主要行政人員或彼等的聯繫人士於本公司或本公司任何相聯法團之任何股份及相關股份中概無擁有任何權益或淡倉。

### 主要股東的權益

於二零一七年六月三十日，本公司根據證券及期貨條例第336條所存置的主要股東名冊顯示，下列股東擁有本公司已發行股本5%或以上的權益：

股東名稱	公司／相聯法團名稱	身份	股份數目 (附註1)	佔本公司全部 已發行股本 概約百分比
悅達集團(香港)有限公司	本公司	實益擁有人	715,373,333	61.21%
江蘇悅達集團有限公司	本公司	受控制公司權益	715,373,333 (附註2)	61.21%

附註：

1. 所有股份權益均為好倉。
2. 該等股份以悅達集團(香港)有限公司的名義登記。江蘇悅達集團有限公司持有悅達集團(香港)有限公司的全部已發行股本。

## 其他資料

### 購股權計劃

本公司根據於二零零一年十一月二十九日獲通過的一項決議案採納一項購股權計劃，主要目的為向對本集團作出貢獻的經挑選參與者給予鼓勵或獎勵。此購股權計劃已於二零一一年六月九日終止，本公司於二零一一年六月九日就同一目的採納新購股權計劃。根據該等計劃，本公司於期內授出的購股權變動詳情如下：

授出日期	每股 行使價 港元	行使期	於二零一七年 一月一日 尚未行使	期內失效	於二零一七年 六月三十日 尚未行使
<i>本公司董事</i>					
二零零九年五月二十七日	0.854	二零零九年五月二十八日至 二零一九年五月二十六日	434,393	-	434,393
二零零九年七月九日	0.854	二零零九年七月九日至 二零一八年五月二十四日	2,270,014	-	2,270,014
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	1,719,144	(1,719,144)	-
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	1,289,358	(1,289,358)	-
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	1,289,358	(1,289,358)	-
			7,002,267	(4,297,860)	2,704,407
<i>其他合資格人士</i>					
二零零九年五月二十七日	0.854	二零零九年五月二十八日至 二零一九年五月二十六日	2,656,012	-	2,656,012
二零零九年七月九日	0.854	二零零九年七月九日至 二零一八年五月二十四日	3,351,039	-	3,351,039
二零一零年四月十九日	1.617	二零一零年四月二十日至 二零二零年四月十九日	1,804,040	-	1,804,040
二零一零年四月十九日	1.617	二零一一年四月二十日至 二零二零年四月十九日	159,180	-	159,180
二零一零年四月十九日	1.617	二零一二年四月二十日至 二零二零年四月十九日	159,180	-	159,180
二零一二年一月三十日	0.5503	二零一二年四月一日至 二零一七年一月二十九日	6,133,737	(6,133,737)	-
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	4,600,302	(4,600,302)	-
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	4,600,302	(4,600,302)	-
二零一四年一月二十三日	0.445	達致若干條件後至 二零一七年一月二十二日	9,000,000	(9,000,000)	-
			32,463,792	(24,334,341)	8,129,451
總計			39,466,059	(28,632,201)	10,833,858
期末可行使			39,466,059		10,833,858
加權平均行使價(港元)			0.71		1.00

## 其他資料

於本報告日期，董事會由下列成員組成：

*執行董事*

冒乃和  
胡懷民  
柏兆祥

*非執行董事*

王連春  
祁廣亞

*獨立非執行董事*

崔書明  
劉勇平  
張廷基

承董事會命  
悦達礦業控股有限公司  
非執行董事兼董事會主席  
王連春

香港，二零一七年八月二十一日