

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



YUE DA MINING HOLDINGS LIMITED

悅達礦業控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：629)

**截至二零一二年十二月三十一日止年度
之業績公佈**

年度業績

悅達礦業控股有限公司(「**本公司**」)董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)謹此宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)截至二零一二年十二月三十一日止年度(「**本年度**」)之經審核綜合年度業績與上年的比較數字如下：

綜合全面收入表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入	3	359,059	416,795
銷售成本		(223,595)	(251,152)
直接經營成本		<u>(32,610)</u>	<u>(34,498)</u>
毛利		102,854	131,145
其他收入		3,761	5,739
其他收益及虧損	4	(7,295)	83,429
資產減值虧損	5	(213,860)	—
可供出售投資減值虧損		(54,493)	—
行政開支		(70,895)	(77,661)
融資成本		<u>(10,639)</u>	<u>(24,540)</u>
除稅前(虧損)利潤		(250,567)	118,112
所得稅抵免(開支)	6	<u>17,923</u>	<u>(17,488)</u>
年內(虧損)利潤及全面收入(開支)總額	7	<u><u>(232,644)</u></u>	<u><u>100,624</u></u>
下列人士應佔年內(虧損)利潤 及全面(開支)收入總額：			
— 本公司擁有人		(230,293)	105,022
— 非控股權益		<u>(2,351)</u>	<u>(4,398)</u>
		<u><u>(232,644)</u></u>	<u><u>100,624</u></u>
每股(虧損)盈利	8		
— 基本		<u><u>(人民幣26.24分)</u></u>	<u><u>人民幣15.30分</u></u>
— 攤薄		<u><u>不適用</u></u>	<u><u>人民幣15.27分</u></u>

綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	126,620	168,886
預付租賃款項		10,054	3,853
採礦權	11	956,533	1,218,948
可供出售投資	12	15,964	70,457
商譽	13	—	482
其他無形資產	13	345	42,530
長期按金		6,882	6,159
收購物業、廠房及設備及 土地使用權支付的按金		8,604	—
其他應收款項	14	95,148	—
		1,220,150	1,511,315
流動資產			
預付租賃款項		446	238
存貨		35,671	38,557
應收賬款及其他應收款項	14	95,923	185,113
應收關連公司款項		31,037	30,058
應收稅款		2,124	—
銀行結餘及現金		191,527	127,614
		356,728	381,580

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	15	64,242	70,836
應付關連公司款項		40,709	845
應付董事款項		426	365
應付稅款		18,972	10,070
承兌票據 — 一年內到期		—	7,722
銀行借貸 — 一年內到期		128,648	206,232
融資租賃承擔		766	2,437
		<u>253,763</u>	<u>298,507</u>
流動資產淨值		<u>102,965</u>	<u>83,073</u>
總資產減流動負債		<u><u>1,323,115</u></u>	<u><u>1,594,388</u></u>
資本及儲備			
股本		83,474	64,874
儲備		811,207	973,692
本公司擁有人應佔權益		<u>894,681</u>	<u>1,038,566</u>
非控股權益		<u>168,931</u>	<u>195,338</u>
權益總額		<u><u>1,063,612</u></u>	<u><u>1,233,904</u></u>
非流動負債			
其他應付款項		—	20,756
融資租賃承擔		—	766
撥備		2,194	261
遞延稅項負債		257,309	308,280
遞延收入		—	30,421
		<u>259,503</u>	<u>360,484</u>
		<u><u>1,323,115</u></u>	<u><u>1,594,388</u></u>

1. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度內，本集團已採用由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的下列香港財務報告準則之修訂本。

香港會計準則第12號（修訂本）	遞延稅項：收回相關資產；及
香港財務報告準則第7號（修訂本）	金融工具：披露—轉讓金融資產

於本年度內應用上述香港財務報告準則之修訂本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。

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）	二零零九年至二零一一年週期
香港財務報告準則第7號（修訂本）	香港財務報告準則的年度改進 ¹
香港財務報告準則第9號及	披露—抵銷金融資產及金融負債 ¹
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
香港財務報告準則第10號、	強制生效日期及過渡披露 ³
香港財務報告準則第11號及	綜合財務報表、聯合安排及於
香港財務報告準則第12號（修訂本）	其他實體的權益披露：過渡指引 ¹
香港財務報告準則第10號、	投資實體 ²
香港財務報告準則第12號及	
香港會計準則第27號（修訂本）	
香港財務報告準則第9號	金融工具 ³
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 ¹
香港財務報告準則第11號	聯合安排 ¹
香港財務報告準則第12號	於其他實體的權益披露 ¹
香港財務報告準則第13號	公平值計量 ¹
香港會計準則第19號（二零一一年經修訂）	僱員福利 ¹
香港會計準則第27號（二零一一年經修訂）	獨立財務報表 ¹
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 ¹
香港會計準則第1號（修訂本）	其他全面收入項目的呈列 ⁴
香港會計準則第32號（修訂本）	抵銷金融資產及金融負債 ²
香港（國際財務報告詮釋委員會）	露天礦場生產階段之剝採成本 ¹
—詮釋第20號	

- 1 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 2 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 3 於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 4 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效。

香港財務報告準則第9號「金融工具」

於二零零九年頒佈的香港財務報告準則第9號引進有關金融資產分類和計量的新規定。香港財務報告準則第9號(二零一一年經修訂)包括有關金融負債分類和計量及剔除確認的規定。

香港財務報告準則第9號的主要規定載述如下：

香港財務報告準則第9號規定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。

香港財務報告準則第9號於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效，並可提前應用。

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。

香港會計準則第1號(修訂本)其他全面收入項目的呈列

香港會計準則第1號(修訂本)「其他全面收入項目的呈列」引入全面收入表的新術語。根據香港會計準則第1號(修訂本)，「全面收入表」乃更名為「損益及其他全面收入表」。此外，香港會計準則第1號(修訂本)規定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。

香港會計準則第1號(修訂本)於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效，並將於本集團二零一三年一月一日或之後開始的年度期間應用。修訂本於未來會計期間應用時，其他全面收入項目的呈列將會作出相應修改。

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綜合財務報表構成重大影響。

2. 主要會計政策

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表亦包括聯交所證券上市規則(「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時所付出代價之公平值計量。

3. 收入及分類資料

收入

收入指年內就公路收費及已售貨品已收取及應收取之合計收入淨額，現分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銷售鋅、鉛及鐵精礦	173,952	339,975
銷售合質金	163,760	46,669
公路收費	21,347	30,151
	<u>359,059</u>	<u>416,795</u>

分類資料

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

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

分類收入及業績

以下為本集團按可報告及經營分類劃分的收入及業績分析。

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	採礦及礦產 買賣業務 人民幣千元	收費公路業務 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分類收入			
對外銷售	<u>337,712</u>	<u>21,347</u>	<u>359,059</u>
分類業績			
分類虧損	<u>(123,361)</u>	<u>(40,229)</u>	(163,590)
其他收入			3,761
其他收益及虧損			
—或然代價公平值收益			20,731
—匯兌虧損淨額			(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			(25,615)
融資成本			<u>(10,639)</u>
除稅前虧損			<u>(250,567)</u>

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	採礦及礦產 買賣業務 人民幣千元	收費公路業務 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分類收入			
對外銷售	<u>386,644</u>	<u>30,151</u>	<u>416,795</u>
分類業績			
分類利潤(虧損)	<u>81,200</u>	<u>(11,169)</u>	70,031
其他收入			5,739
其他收益及虧損			
—或然代價公平值收益			74,182
—匯兌收益淨額			12,305
—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 附屬公司的應付 代價所產生的虧損			(5,024)
—提早償還承兌票據 所產生的虧損			(1,873)
—出售附屬公司收益			8,930
中央行政成本			(22,279)
融資成本			<u>(24,540)</u>
除稅前利潤			<u>118,112</u>

可報告及經營分類的會計政策與本集團的會計政策相同。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、可供出售投資減值虧損、中央行政成本及融資成本前所賺取之利潤(所產生之虧損)。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。

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華人民共和國(「中國」)成立的客戶。本集團超過99%(二零一一年：99%)非流動資產(不包括其他金融資產)均位於中國。

4. 其他收益及虧損

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
或然代價公平值收益(附註i)	20,731	74,182
提早償還承兌票據所產生的虧損	(50)	(1,873)
提早償還及延期償還有關收購附屬公司 應付之代價所產生的虧損	—	(5,024)
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(附註ii)	—	641
出售物業、廠房及設備虧損	(7,304)	(5,732)
延長其他應收款項償還期的虧損	(20,331)	—
出售附屬公司收益	—	8,930
匯兌(虧損)收益淨額	(341)	12,305
	<u>(7,295)</u>	<u>83,429</u>

附註：

- (i) 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亦同意就直至二零一三年六月三十日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，為二零一二年一月一日至二零一二年十二月三十一日期間 (二零一一年：二零一零年七月一日至二零一一年十二月三十一日) 銅陵冠華的業績不足的有關賠償。截至二零一二年十二月三十一日止年度的不足金額乃主要由於若干生產廠房建設導致二零一二年下半年臨時延遲生產計劃所致，而截至二零一一年十二月三十一日止年度的不足金額乃主要由於二零一一年三月至二零一一年五月及二零一一年七月至二零一一年八月當地政府機關的地區安全檢驗導致採礦業務未能預料地須暫時停止所致。因此，為數人民幣20,731,000元的或然代價公平值收益已於截至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合全面收入表內確認 (二零一一年：人民幣74,182,000元)。管理層預期有關金額將於營運期結束後一年內以現金結付。截至二零一一年十二月三十一日止年度期間，或然代價人民幣74,182,000元已由過往年度已發行予Bright Harvest作為收購事項部分代價的承兌票據抵銷而予結付。在並無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，於報告期末，直至二零一三年六月三十日期間的或然代價公平值估計並不重大。
- (ii) 截至二零零八年十二月三十一日止年度期間，本集團與楊龍先生及其聯屬公司訂立協議，據此本集團已同意代楊龍先生及其聯屬公司支付礦產資源補償費，以換取(a)楊龍先生及其聯屬公司轉讓彼等於二零零八年至二零一五年期間所佔保山飛龍有色金屬有限責任公司 (「保山飛龍」) 可分派利潤予本集團；及(b)楊龍先生及其控制的實體向本集團支付現金人民幣5,000,000元。因此，本集團就於二零零八年至二零一五年期間分佔保山飛龍利潤的權利 (「該權利」) 於初始確認時確認指定為按公平值於損益列賬的金融資產人民幣26,921,000元。楊龍先生及其聯屬公司放棄而給予本集團的保山飛龍估計可分派利潤倘有任何超額或不足，將不會退還予彼等或由彼等彌補。於初始確認時，金融資產乃以實際年利率23%按楊龍先生及其聯屬公司放棄的保山飛龍估計可分派利潤計量。於各報告期末時，金融資產的公平值隨保山飛龍當時的估計可分派利潤及實際利率而改變。

於二零一一年四月八日，本公司的全資附屬公司悅達礦業有限公司同意收購並已完成收購德佳企業有限公司 (「德佳」) 的全部已發行股本連同飛龍控股有限公司 (由楊龍先生實益擁有的獨立第三方) 提供的股東貸款，現金代價為人民幣22,440,000元。德佳為於英屬處女群島註冊成立的有限公司，並持有保山飛龍8.5%的非控股股本權益。收購事項後，保山飛龍成為本集團的間接全資附屬公司。該權利因而已剔除確認。緊接收購德佳的日期前該權利的公平值為人民幣24,245,000元。截至二零一一年十二月三十一日止年度，金融資產公平值所增加的人民幣641,000元已記入損益。已收購非控股權益賬面值及已轉讓總代價公平值之間為數人民幣5,908,000元的差額已於收購日期記入其他儲備。

5. 資產減值虧損

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
下列各項的減值虧損：		
— 採礦權 (附註11)	160,274	—
— 物業、廠房及設備 (附註10)	32,327	—
— 其他無形資產 (附註13)	20,777	—
— 商譽 (附註13)	482	—
	<u>213,860</u>	<u>—</u>

6. 所得稅(抵免)開支

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中國企業所得稅		
— 本年度	33,498	15,581
— 過往年度(超額)不足撥備	(450)	302
	<u>33,048</u>	<u>15,883</u>
遞延稅項		
— 本年度	(50,971)	1,605
	<u>(17,923)</u>	<u>17,488</u>

7. 年內(虧損)利潤及全面(開支)收入總額

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年內(虧損)利潤及全面(開支)收入 總額已扣除(計入)下列項目：		
採礦權攤銷(計入銷售成本)	51,267	38,411
其他無形資產攤銷(計入直接經營成本)	21,408	21,408
物業、廠房及設備折舊	30,776	39,374
解除預付租賃款項	1,591	140
核數師酬金	2,108	2,078
已售存貨成本	172,328	212,741
僱員福利開支，包括董事酬金及 以股份付款開支	65,924	67,449
銀行存款利息收入	(2,409)	(3,775)
應收出售組別款項的估算利息收入 (定義見「業務回顧」一節)	(1,026)	—
遞延收入的估算利息收入	—	(1,855)

8. 每股(虧損)盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利乃根據下列數字計算：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
(虧損) 盈利		
年內本公司擁有人應佔(虧損)利潤 及用以計算每股基本及攤薄(虧損)盈利的 (虧損)利潤	<u><u>(230,293)</u></u>	<u><u>105,022</u></u>
	二零一二年	二零一一年 (經重列)

股份數目

用以計算每股基本(虧損)盈利的 普通股加權平均數(附註)	877,716,754	710,810,093
涉及具潛在攤薄效應普通股的影響 —購股權	<u>—</u>	<u>1,447,086</u>
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u><u>877,716,754</u></u>	<u><u>712,257,179</u></u>

附註：此兩個年度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。

由於行使具潛在攤薄效應普通股將會導致每股虧損減少，故此並無呈列截至二零一二年十二月三十一日止年度的每股攤薄虧損。

9. 股息

年內確認為分派的股息：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
二零一二年中期—每股1港仙 (二零一一年：零)	<u>7,267</u>	<u>—</u>

董事並不建議就此兩個年度派發末期股息。

10. 物業、廠房及設備

截至二零一二年十二月三十一日止年度，已確認減值虧損人民幣32,327,000元。減值評估詳情載於附註12及13。

11. 採礦權

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，由於(i)鋅鉛市價持續下跌；(ii)中國政府推出的採礦業安全及環保規定收緊；及(iii)原材料價格及生產成本上升，導致若干從事鋅鉛開採及加工的附屬公司產生重大經營虧損，管理層就有關資產所屬的現金產生單位(「現金產生單位」)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。於二零一二年十二月三十一日，除按下述確認之減值虧損前採礦權及生產資產的賬面值分配如下：

	採礦權 人民幣千元	生產資產 人民幣千元
從事鋅鉛開採及加工的附屬公司：		
保山飛龍(定義見「業務回顧」一節)	488,180	80,002
姚安飛龍(定義見「業務回顧」一節)	15,901	50,618
大乾礦業(定義見「業務回顧」一節)	<u>128,224</u>	<u>4,749</u>

就減值測試而言，管理層將相關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，並得出結論使用價值較公平值減銷售成本為高。使用價值乃根據介乎20.25%至24.25%的折現率及自經本公司董事批准的財務預測編製的現金流量預測計算所得。使用價值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。根據所應用的假設，於二零一二年十二月三十一日，相關現金產生單位的賬面值大幅高於其採礦權及生產資產，故此，已分別就採礦權及生產資產確認減值虧損人民幣160,274,000元及人民幣31,401,000元。管理層認為任何該等假設的任何合理可能變動將不會令相關現金產生單位的可收回金額出現重大變動。

12. 可供出售投資

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非上市權益證券：		
按成本	70,457	70,457
減：減值	<u>(54,493)</u>	<u>—</u>
	<u>15,964</u>	<u>70,457</u>

該筆款項指出售組別的49%股權。

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有所下跌；(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上述若干採礦權及股東貸款。董事評估未來經濟利益的現值，有關金額指於二零一二年十二月三十一日預期將自於出售組別的投资收取的股息產生的估計未來現金流量現值，以釐定是否需作出減值虧損。於二零一二年十二月三十一日的來自於出售組別的投资的未來經濟利益現值乃由董事根據自出售組別管理層提供的財務預測所編製的現金流量預測按折現率折現釐定。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，隨著來自出售組別的預期股息付款下降，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投资虧損人民幣54,493,000元。

13. 商譽及其他無形資產

本集團獲授經營收費公路及橋樑的期限將於二零一三年屆滿。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團已與相關政府部門磋商延長經營期，惟最終延長的年期尚須待相關政府機關批准後方可作實。然而，董事經考慮長期磋商後相關政府部門將授予的延長年期的不確定性及近年經營收入顯著下跌，認為經營106國道預期產生的未來利益有重大不確定性。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，基於上述原因，管理層就收費公路業務的現金產生單位進行減值檢討，包括除減值虧損前賬面值分別為人民幣482,000元、人民幣21,122,000元及人民幣960,000元的商譽、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編製涵蓋餘下特許期的財務預測所得的現金產生單位的可收回金額，有關預測經董事批准。本集團的商譽、其他無形資產及生產資產分別減值人民幣482,000元、人民幣20,777,000元及人民幣926,000元，直至達到餘下特許期間的估計現金流入淨額。

14. 應收賬款及其他應收款項

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
流動		
應收賬款	59,699	9,372
應收票據	—	17,000
	59,699	26,372
遞延應收代價	—	66,550
應收出售組別款項	—	61,962
應收第三方款項	—	15,906
墊款予供應商	8,867	4,265
應收或然代價	20,731	—
其他應收款項及預付款項	6,626	10,058
	95,923	185,113
非流動		
遞延應收代價	53,406	—
應收出售組別款項 (附註i)	41,742	—
	95,148	—

附註：

- (i) 於二零一一年十二月三十一日，全數款項人民幣61,962,000元為無抵押及免息。計入結餘的款項人民幣38,035,000元須於二零一二年六月三十日或之前償還，且餘額須於要求時償還。於二零一一年十二月三十一日，該筆款項分類為流動。

於二零一二年六月二十九日，本公司與豐華集團有限公司（「豐華」）訂立補充股東協議，據此，本公司與豐華同意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。於二零一二年十二月三十一日，該筆款項分類為非流動。

餘額為無抵押、免息及須於要求時償還。本公司董事認為該筆款項將不會自報告期末起計一年內償還。於二零一二年十二月三十一日，該筆款項分類為非流動。

於二零一二年十二月三十一日，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，有關金額代表未來現金流量現值人民幣40,716,000元及除減值前賬面值人民幣61,047,000元之間的差額。估算利息人民幣1,026,000元(二零一一年：零)於截至二零一二年十二月三十一日止年度期間於損益確認為其他收入。

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及應收票據的賬齡分析：

	應收賬款		應收票據	
	二零一二年 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	二零一一年 人民幣千元
0至60日	56,861	7,401	—	—
61至120日	—	—	—	2,000
121至180日	1,067	—	—	15,000
超過180日	1,771	1,971	—	—
	<u>59,699</u>	<u>9,372</u>	<u>—</u>	<u>17,000</u>

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

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。於二零一二年十二月三十一日，應收賬款人民幣2,838,000元(於二零一二年十二月三十日，人民幣1,067,000元的賬齡介乎121至180日及人民幣1,771,000元的賬齡超過180日)(二零一一年：人民幣1,971,000元的賬齡介乎121至180日)已逾期但無減值，原因是信貸質素並無重大變動及並無拖欠還款記錄。該等款項仍被視為可收回。因此，董事認為毋須計提信貸撥備。

15. 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項中包括人民幣4,901,000元(二零一一年：人民幣5,151,000元)的應付賬款。以下為報告期末根據發票日期呈列的應付賬款的賬齡分析：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
0至60日	3,186	3,567
61至120日	621	1,321
超過120日	1,094	263
	<u>4,901</u>	<u>5,151</u>

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

財務摘要

於本年度，本集團錄得營業收入人民幣359,059,000元，較二零一一年度的人民幣416,795,000元減少約13.9%。本年度的經營毛利為人民幣102,854,000元，較二零一一年度的人民幣131,145,000元減少約21.6%。由於全球經濟的不明朗因素及歐債危機，本年度的有色金屬市場面對重重困難。受本集團採礦權、其他資產及可供出售投資減值(分別為人民幣160,274,000元、人民幣53,586,000元及人民幣54,493,000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230,293,000元(去年同期：利潤及全面收入總額人民幣105,022,000元)，而本年度每股基本虧損為人民幣26.24分。

股息

董事會不建議派付本年度任何末期股息(二零一一年：無)。

業務回顧

概述

本集團主要從事採礦及礦產買賣業務及收費公路業務。於本年度，採礦及礦產買賣業務實現營業收入人民幣337,712,000元，而分類虧損為人民幣123,361,000元。收費公路業務錄得營業收入淨額人民幣21,347,000元，分類虧損為人民幣40,229,000元。

採礦及礦產買賣業務

本年度內，採礦業務（不包括礦產買賣業務，即買賣鐵礦石及相關產品）錄得營業收入人民幣337,712,000元（去年同期：人民幣342,950,000元），毛利為人民幣114,117,000元（去年同期：人民幣133,862,000元），毛利率約33.8%（去年同期：39%）。本年度內，礦產買賣業務並無錄得經營收入（去年同期：人民幣43,694,000元），亦無錄得毛利（去年同期：人民幣1,630,000元）。

本年度內開採礦石2,012,676噸，單位開採成本（包括金礦石）約為每噸人民幣34元（二零一一年度：每噸人民幣69元），單位加工成本（包括金礦石）約為每噸人民幣44元（二零一一年度：每噸人民幣44元）。採礦業務包括加工處理的金屬精礦如鋅精礦5,714金屬噸、鉛精礦（含銀）2,311金屬噸、鐵精礦142,498噸及黃金405千克。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7,798元、鉛精礦（含銀）每金屬噸人民幣14,576元、鐵精礦每噸人民幣617元及黃金每克人民幣328元。

本年度內，當地政府機關進行道路建設項目對採礦場的運輸造成不便，以及地區安全檢驗，導致騰沖瑞土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」）進一步加強了採礦工作，並取得了預期的效果。選廠的技術改造成果顯著，對穩定產量、提高精礦品位及回收率發揮了促進作用。

目前，姚安縣飛龍礦業有限責任公司（「姚安飛龍」）八號洞正在進一步優化選廠工藝流程及選廠技術改造。

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」)受金屬市場低迷及礦石品位較低等影響，目前仍處於停產狀況。

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。由完成收購事項起直至二零一一年十二月三十一日期間，本集團專注於技術改造及提升生產能力。本集團就銅陵冠華因二零一二年下半年臨時延遲生產計劃業績不足而確認約人民幣20,731,000元的補償，較二零一一年度人民幣74,182,000元下跌約72%。本年度內，銅陵冠華已為本集團貢獻巨額收入及利潤。

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。

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。本年度的年均日交通流量(「AADT」)為15,055駕次(二零一一年：17,841駕次)，營業收入達到人民幣21,347,000元，較二零一一年度人民幣30,151,000元下降約29.2%。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自二零一零年十二月起營運所致。

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。本年度內，文安路段的收費並無作出任何調整。本年度內，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。

資產及可供出售投資的減值虧損

本年度內，採礦及礦產買賣業務分類分別錄得採礦權、物業、廠房及設備減值虧損人民幣160,274,000元及人民幣31,401,000元，主要是由於(i)本年度商品市場的鋅價及鉛價整體下跌；(ii)中國政府推出的採礦業安全及環保規定收緊，令經營成本上升；及(iii)本年度原材料價格及生產成本整體上升。基於上述原因及由於出售組別生產計劃延遲，本年度就可供出售投資確認減值虧損人民幣54,493,000元。

本年度內，收費公路業務分類分別錄得商譽、其他無形資產及物業、廠房及機械減值虧損人民幣482,000元、人民幣20,777,000元及人民幣926,000元，主要是由於(i)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；及(ii)文安路段的經營權於二零一三年中屆滿及與相關政府機構有關延長經營期的磋商的結果的不確定性。

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」)就於中國合組悅川合營企業涼山州悅川礦業有限責任公司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。

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。

公開發售

本公司於二零一二年初完成公開發售(「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(扣除開支後的所得款項淨額約108,000,000港元)，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(「悅達礦業」)與豐華已訂立下列各項：

- (i) 第二份補充買賣協議，據此，各訂約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
- (ii) 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38,035,000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。

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償還上述的未償還款項。

建議投資於越南公司及截至二零一二年十二月三十一日止年度報告期後事項

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訂立下列協議：

- (i) 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將以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)的有條件認購協議(「認購協議」)；
- (ii) 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的有條件貸款協議，有關融資為期一年，按固定利息金額1,000,000美元計息；及
- (iii) Solid Success International Limited(「Solid Success」)向悅達礦業授出認購期權，可以不多於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。

Everwise的間接營運附屬公司越南公司（「高鈦渣工廠」）將主要從事於越南加工及出口鈦渣的業務。高鈦渣工廠於（預期於二零一三年上半年）成立後，將由Everwise擁有70%及由Duong Lam Joint Stock Company擁有30%（其中的60%權益擬由Mineral Land收購）。

有關此項交易的詳情，請參閱本公司日期為二零一三年一月二十一日的公佈。

前景

本集團一直致力於透過物色適合的探礦和採礦方法改良探礦、採礦活動；致力於改進和提高爆破技術，制定適當的爆破方案，提高爆破效果。該等措施旨在提高本集團現有礦場生產能力，並降低採礦成本。為了降低洗選及加工成本，本集團將進一步專注於選廠技術改造、優化選礦工藝流程，以及提高精礦品位和回收率。通過騰冲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。

展望二零一三年，採礦業務環境預期將與二零一二年同樣艱難。於二零一三年，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。

誠如「建議投資於越南公司及截至二零一二年十二月三十一日止年度報告期後事項」一段所述，本公司擬投資於越南的高鈦渣工廠。董事會相信，該項建議投資將會令收入來源更多元化，並於日後為本集團表現作出重大貢獻。

暫停辦理股東登記

本公司將於二零一三年六月六日至二零一三年六月十四日止期間(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二零一三年六月十四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，最遲須於二零一三年六月五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上市規則規定的方式刊印及寄發予本公司股東。

財政狀況

流動資金及財政資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團的流動資產為人民幣356,728,000元(二零一一年度：人民幣381,580,000元)，其中銀行結餘及手頭現金為人民幣191,527,000元(二零一一年度：人民幣127,614,000元)。於二零一二年十二月三十一日，本集團的資產淨值為人民幣1,063,612,000元，較二零一一年度的人民幣1,233,904,000元減少約13.8%。本集團的負債比率(負債總額／資產總額)約為32.5%(二零一一年度：34.8%)。

本公司於二零一二年十二月三十一日的已發行股本為人民幣83,474,000元(二零一一年度：人民幣64,874,000元)。本公司的儲備及非控股權益分別為人民幣811,207,000元(二零一一年度：人民幣973,692,000元)及人民幣168,931,000元(二零一一年度：人民幣195,338,000元)。於二零一二年十二月三十一日，本集團的流動負債總額為人民幣253,763,000元(二零一一年度：人民幣298,507,000元)，主要包括銀行借款、應付稅款、應付一間關連公司款項，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259,503,000元(二零一一年度：人民幣360,484,000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。

或然負債及本集團資產抵押

於二零一二年十二月三十一日，本公司並無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

於二零一二年十二月三十一日，本集團於中港兩地共聘用約1,479名管理、行政、公路收費及採礦員工。薪酬政策由管理層定期根據員工的表現、經驗及當時行業慣例作出檢討。本集團根據有關中國法規代其中國僱員作出社會保險供款，同時亦為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。

企業管治常規守則

聯交所已對上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則（「前守則」）作出多項修訂，而經修訂守則「企業管治守則及企業管治報告」（「經修訂守則」）已於二零一二年四月一日生效。董事會認為，本集團於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日已遵守前守則，並於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日遵守經修訂守則，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。然而，其中一位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；(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；及(iii)非執行董事的委任並無特定年期，因而偏離了守則條文第A.4.1條。然而，所有非執行董事已按照本公司細則每三年輪席退任一次。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經本公司作出特定查詢後，本公司所有董事已確認，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。審核委員會在二零一三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人選，以合乎董事會所需的相關技能、知識及經驗。

於聯交所及本公司網站刊登二零一二年年報

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

承董事會命
悅達礦業控股有限公司
主席
陳雲華

香港，二零一三年三月二十七日

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