

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)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，並明確表示概不會就因本公佈全部或任何部分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。



## **SOUTHGOBI RESOURCES LTD.**

### **南戈壁資源有限公司\***

(根據加拿大英屬哥倫比亞法例存續的有限公司)

(香港股份代號：1878)

(加拿大股份代號：SGQ)

### **南戈壁公佈2019年第3季度 財務及經營業績**

南戈壁資源有限公司(「本公司」或「南戈壁」)今日公佈其截至2019年9月30日止三個月及九個月的財務及經營業績。

詳情請參見隨附公告。隨附的公告內所載的資料可於SEDAR的網址[www.sedar.com](http://www.sedar.com)及香港聯交所的網址[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)查閱。

承董事會命  
南戈壁資源有限公司  
首席董事  
孫茅

溫哥華，2019年11月13日

香港，2019年11月13日

於本公告日期，本公司執行董事為王首高先生；獨立非執行董事為赫英斌先生、孫茅先生及權錦蘭女士；非執行董事為姚聞先生、陳志偉先生、李曉霄先生及牛奔先生。

\* 僅供識別

## 南戈壁資源公佈2019年第三季度財務及經營業績

香港－南戈壁資源有限公司(多倫多證券交易所(「多倫多證交所」): **SGQ**，香港聯合交易所(「香港聯交所」): **1878**)(「本公司」或「南戈壁」)今日公佈其截至2019年9月30日止三個月及九個月之財務及經營業績。除非另有說明，所有數據以美元(「美元」)計值。

### 重大事件及摘要

本公司於截至2019年9月30日止三個月及其後至2019年11月13日期間的重大事件及摘要如下：

- **經營業績**－本公司於2019年第三季度的銷量為80萬噸，較2018年第三季度的70萬噸有所增加。2019年第三季度的平均實現售價為每噸35.0美元，與2018年第三季度之每噸35.8美元相若。
- **財務業績**－本公司於2019年第三季度錄得毛利1,280萬美元，於2018年第三季度則錄得920萬美元，同時，本公司於2019年第三季錄得淨溢利210萬美元，於2018年第三季度錄得淨虧損270萬美元(經重列)。本公司於2019年第三季度錄得經營溢利950萬美元，於2018年第三季度則錄得300萬美元(經重列)。經營溢利增加乃主要由於(i)季度內作出之應收貿易及其他應收款項呆賬撥備減少(於2019年第三季度及2018年第三季度分別為30萬美元及390萬美元)；及(ii)撥回煤炭庫存存貨減值530萬美元(2018年第三季度：無)。

- **仲裁通知**—截至本公告日期，本公司尚未支付根據與First Concept Industrial Group Limited (「First Concept」)訂立的和解契據(「和解契據」)應付2018年11月、2019年1月、2019年5月及2019年9月的月度款項。於2019年10月16日，本公司的附屬公司South Gobi Sands LLC(「SGS」)接獲First Concept發出的通知，內容關於First Concept指稱本公司已出現和解契據項下的違約行為，並要求全額償還和解契據項下結欠的月度款項，否則First Concept將根據和解契據向SGS提出訴訟。由於僅在連續兩個月或以上未能支付月度分期付款時方會觸發和解契據項下的違約，本公司認為SGS在和解契據項下並無違約。倘First Concept就此對SGS提出訴訟，本公司將透過獨立法律顧問(其已就此受到本公司留聘)採取適當措施為本公司的最佳利益進行應訴。於2019年9月30日，應付First Concept之未償還款項為550萬美元(2018年12月31日：1,250萬美元)，有關款項於本公告日期到期應付。
- **蘇木貝爾礦藏的採礦許可證被吊銷**—SGS於2019年8月26日接獲蒙古礦產資源和石油管理局(「MRAM」)發出的通知書(「通知書」)，通知本公司所持有的蘇木貝爾礦藏的三項採礦許可證(MV-016869、MV-020436及MV-020451)(「蘇木貝爾許可證」)已被MRAM地籍部主管吊銷，自2019年8月21日起生效。

根據通知書，蘇木貝爾許可證乃根據礦產法56章第56.1.5條、一般行政法第4章第4.2.1及4.2.5條和第28章第28.1.1條，以及由蒙古環境及觀光部部長指令下成立的工作小組發出的議決令而被吊銷。根據該議決令，該工作小組裁定SGS已違反其有關蘇木貝爾礦藏的環境及復原責任。蘇木貝爾礦藏為一個佔地約22,263公頃之未開發的煤礦，位於本公司在蒙古的敖包特陶勒蓋煤礦以東約20公里。本公司全資擁有蘇木貝爾礦藏。

本公司認為蘇木貝爾許可證被吊銷並無任何依據。本公司並不知悉其於履行有關蘇木貝爾礦藏的環境復原責任方面有任何不足之處。於2019年10月4日，SGS已於首都行政法院(「行政法院」)向MRAM及蒙古環境及觀光部提出上訴，以尋求恢復蘇木貝爾許可證。本公司預計行政法院將於2019曆年年底作出裁決。本公司將採取所有其認為有必要的行動，包括其他法律行動，以恢復蘇木貝爾許可證。然而，目前無法保證將會達致理想結果。本公司目前於敖包特陶勒蓋煤礦的開採業務並無受蘇木貝爾許可證被吊銷所影響。

- **正式調查的主要發現**—於2018年12月17日，本公司宣佈得悉若干有關本公司前任高級管理人員及員工(「前任管理層及員工」)過往行為的資料，該等行為可能涉嫌嚴重欺詐、不當挪用公司資產，以及其他刑事違法行為，該等行為涉及2016年至2018年上半年期間的過往交易(「可疑交易」)，與本公司、內蒙古南戈壁能源有限公司(「南戈壁能源」，本公司之附屬公司)及若干煤炭貿易及運輸公司有關，部分煤炭貿易及運輸公司可能與前任管理層及員工或其關聯人有關或由其控制。本公司已就若干可疑交易向中國當地公安機關報案。以及於2018年12月17日，本公司董事會(「董事會」)擴大獨立非執行董事特別委員會(「特別委員會」，較早前已成立以針對阿敏布和先生(本公司前任主席兼首席執行官)所受的若干法律指控展開正式內部調查)的授權職責範圍，對可疑交易、有牽連的前任管理層及員工及其對本公司業務及事務的影響(如有)進行正式內部調查(「正式調查」)。

於2019年3月30日，本公司公佈特別委員會已完成正式調查並已向董事會交付概述其主要發現的總結報告，該報告於2019年3月30日舉行的會議上獲採納及批准。有關正式調查的主要發現的概述，請參閱本公司截至2019年3月31日止三個月財務狀況及經營業績的管理層討論與分析(「管理層討論與分析」)，而有關副本可於本公司在SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com))刊載的文件中查閱。

基於正式調查的主要發現及取得的資料，本公司已考慮對過往財務報表產生之財務影響，並已重列本公司截至2016年12月31日及2017年12月31日止年度之財務報表(「過往報表」)，詳情於本公司截至2018年12月31日止年度之經審核年度綜合財務報表及有關管理層討論與分析中披露，而有關副本可於本公司在SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com))刊載的文件中查閱。過往報表反映過往年度挪用資產及部分資產結餘重新分類的影響。截至2018年9月30日止三個月及九個月期間，過往報表的淨影響為相應期間淨全面虧損減少分別為130萬美元及330萬美元。須就截至2018年9月30日止三個月及九個月期間財務報表作出的必要調整概要載於下表：

以千美元列	截至2018年 9月30日止 三個月 (如先前所呈報)	虧損減少/ (增加)	截至2018年 9月30日止 三個月 (經重列)
全面收入表節錄			
其他經營開支	(4,721)	1,304	(3,417)
本公司權益持有人應佔淨虧損	\$ (3,990)	\$ 1,304	\$ (2,686)
期內其他全面虧損	(7,247)	(16)	(7,263)
本公司權益持有人應佔淨全面虧損	<u>\$ (11,237)</u>	<u>\$ 1,288</u>	<u>\$ (9,949)</u>

以千美元列	截至2018年 9月30日止 九個月 (如先前所呈報)	虧損減少/ (增加)	截至2018年 9月30日止 九個月 (經重列)
全面收入表節錄			
其他經營開支	\$ (24,150)	\$ 3,464	\$ (20,686)
融資收入	472	(290)	182
本公司權益持有人應佔淨虧損	\$ (34,053)	\$ 3,174	\$ (30,879)
期內其他全面虧損	(9,677)	119	(9,558)
本公司權益持有人應佔淨全面虧損	<u>\$ (43,730)</u>	<u>\$ 3,293</u>	<u>\$ (40,437)</u>

- **持續經營**—於2016年，本公司開始其興建洗煤廠的計劃，以將部分低質量原煤升級為更高價值及利潤的產品。位於敖包特陶勒蓋煤礦的洗煤廠已於2019年第二季度完成試運。於2019年7月31日，本公司與洗煤廠營運商簽訂洗煤廠營運協議，並於2019年12月31日完結；但本公司不能保證將於屆滿日期後延長該協議。

現行經營計劃考慮大幅提升產量，從而實現本公司的收益及現金流量目標。該等計劃在**2019年及2020年**將需要大量廢石剝離相關的資本開支。該等開支及其他營運資金需求可能令本公司需要尋求額外融資。本公司不保證能夠成功實施上述計劃及取得其他融資來源。此外，目前中國當局設立**F級**煤炭產品進口限制將進一步影響短期現金流入，進而可能阻礙實施經營計劃。倘**F級**煤炭產品進口限制無限期生效，或倘本公司未能實施上述計劃，或無法取得額外資本融資或進行業務重組或再融資以滿足至**2020年9月30日**的現金需求，則本公司可能無法自其採礦業務取得充足現金流以滿足其當前持續經營責任及未來合約承擔。這可能導致對本公司綜合財務報表中資產及負債的金額及分類作出調整，且相關調整可能重大。

除非本公司在短期內取得額外融資及／或資金來源，否則本公司持續經營能力將受到威脅。倘本公司不能持續經營，則其可能被迫根據適用的破產及資不抵債法案尋求寬免。有關詳情，請參閱本公告「流動資金及資本資源」一節。於**2019年11月13日**，本公司擁有**260萬美元**現金。

## 營運數據及財務業績回顧

### 營運數據概要

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2019年	2018年	2019年	2018年
<b>銷量、售價和成本</b>				
<b>優質半軟焦煤</b>				
煤炭銷量(以百萬噸計)	<b>0.05</b>	0.25	<b>0.28</b>	0.35
平均實現售價(每噸)	<b>\$ 31.49</b>	\$ 48.15	<b>\$ 38.27</b>	\$ 52.36
<b>標準半軟焦煤/優質動力煤</b>				
煤炭銷量(以百萬噸計)	<b>0.51</b>	0.26	<b>1.95</b>	0.86
平均實現售價(每噸)	<b>\$ 31.67</b>	\$ 34.40	<b>\$ 33.87</b>	\$ 39.93
<b>標準動力煤</b>				
煤炭銷量(以百萬噸計)	<b>-</b>	0.22	<b>0.09</b>	0.66
平均實現售價(每噸)	<b>\$ -</b>	\$ 23.49	<b>\$ 29.43</b>	\$ 25.21
<b>洗選煤</b>				
煤炭銷量(以百萬噸計)	<b>0.25</b>	-	<b>0.43</b>	-
平均實現售價(每噸)	<b>\$ 42.37</b>	\$ -	<b>\$ 43.10</b>	\$ -
<b>總計</b>				
煤炭銷量(以百萬噸計)	<b>0.81</b>	0.73	<b>2.75</b>	1.87
平均實現售價(每噸)	<b>\$ 34.98</b>	\$ 35.77	<b>\$ 35.54</b>	\$ 37.03
原煤產量(以百萬噸計)	<b>1.21</b>	1.11	<b>3.57</b>	2.47
售出產品之銷售成本(每噸)	<b>\$ 19.16</b>	\$ 23.44	<b>\$ 22.17</b>	\$ 27.70
售出產品的直接現金成本(每噸) <sup>(i)</sup>	<b>\$ 18.03</b>	\$ 7.41	<b>\$ 15.03</b>	\$ 11.08
售出產品之礦場管理現金成本(每噸) <sup>(i)</sup>	<b>\$ 1.09</b>	\$ 1.24	<b>\$ 1.26</b>	\$ 1.16
售出產品總現金成本(每噸) <sup>(i)</sup>	<b>\$ 19.12</b>	\$ 8.65	<b>\$ 16.29</b>	\$ 12.24
<b>其他營運數據</b>				
廢料總剝離量(百萬立方米)	<b>4.36</b>	4.56	<b>14.61</b>	12.62
剝採率(生產每噸煤炭之廢料剝離量(立方米))	<b>3.61</b>	4.11	<b>4.09</b>	5.08
損失受傷工時率 <sup>(ii)</sup>	<b>0.08</b>	0.00	<b>0.05</b>	0.06

- (i) 非國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)財務計量，並無國際財務報告準則規定的標準涵義。請見「非國際財務報告準則財務計量」一節。已售產品現金成本已扣除閒置礦場資產現金成本。
- (ii) 每200,000工時及按照連續12個月的平均值計算。

## 營運數據回顧

### 截至2019年9月30日止三個月

截至2019年9月30日止三個月，按連續12個月的平均值計算，本公司損失受傷工時率每200,000工時為0.08。

2019年第三季度的平均實現售價為每噸35.0美元，與2018年第三季度之每噸35.8美元相若。

2019年第三季度的產品組合包括約6%的優質半軟焦煤、63%標準半軟焦煤／優質動力煤及31%洗選煤，而2018年第三季度則包括約34%的優質半軟焦煤、36%標準半軟焦煤／優質動力煤及30%標準動力煤。

本公司於2019年第三季度銷量為80萬噸，而2018年第三季度則為70萬噸。

本公司於2019年第三季度的產量高於2018年第三季度，此乃由於加快生產速度以達致預期銷量，並於本季度實現較低的剝採率所致，2019年第三季度產量為120萬噸，而2018年第三季度則為110萬噸。

本公司已售產品之單位銷售成本由2018年第三季度之每噸23.4美元減少至2019年第三季度之每噸19.2美元。該減少乃主要由於(i)銷量增加及相關規模經濟；及(ii)季度內撥回煤炭庫存存貨減值530萬美元(2018年第三季度：無)。

### 截至2019年9月30日止九個月

本公司於2019年首九個月銷量為280萬噸，而2018年首九個月則為190萬噸。平均售價由2018年首九個月之每噸37.0美元下降至2019年首九個月之每噸35.5美元。

本公司於2019年首九個月的產量高於2018年首九個月，此乃由於加快生產速度以達致預期銷量所致，2019年首九個月產量為360萬噸，而2018年首九個月則為250萬噸。

本公司已售產品之單位銷售成本由2018年首九個月之每噸27.7美元下降至2019年首九個月之每噸22.2美元。其下降主要受銷量增加及相關規模經濟所影響。



## 財務業績概要

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2019年	2018年 <sup>(iii)</sup> (經重列)	2019年	2018年 <sup>(iii)</sup> (經重列)
以千美元列報，每股資料除外				
收益 <sup>(i)</sup>	\$ 28,309	\$ 26,277	\$ 97,599	\$ 69,990
銷售成本 <sup>(i)</sup>	(15,518)	(17,110)	(60,954)	(51,808)
毛利(不包括閒置礦場資產成本) <sup>(ii)</sup>	13,664	13,195	39,339	29,524
毛利	12,791	9,167	36,645	18,182
其他經營開支	(1,245)	(3,417)	(3,992)	(20,686)
管理費用	(2,074)	(2,724)	(8,061)	(8,957)
評估及勘探費用	(22)	(40)	(70)	(320)
經營業務溢利／(虧損)	9,450	2,986	24,522	(11,781)
融資成本	(7,184)	(5,758)	(20,915)	(17,690)
融資收入	68	106	4,381	182
應佔合營企業盈利	277	247	1,104	1,215
所得稅開支	(468)	(267)	(2,708)	(2,805)
淨溢利／(虧損)	2,143	(2,686)	6,384	(30,879)
每股基本及攤薄盈利／(虧損)	\$ 0.01	\$ (0.01)	\$ 0.02	\$ (0.11)

- (i) 收益及銷售成本與本公司煤炭經營分部的敖包特陶勒蓋煤礦有關。有關本公司可呈報經營分部的進一步分析，請參閱簡明綜合財務報表附註3。特許費用已由收益重新分類為銷售成本。
- (ii) 一項非國際財務報告準則的財務計量，閒置礦場資產成本指有關本公司閒置設備及器材的折舊費用。
- (iii) 截至2018年9月30日止三個月及九個月的財務業績已經重列。有關詳情請參閱本公告「重大事件及摘要」一節「正式調查的主要發現」。

## 財務業績回顧

### 截至2019年9月30日止三個月

本公司於2019年第三季度錄得經營溢利950萬美元，而2018年第三季度錄得300萬美元(經重列)。經營溢利增加乃主要由於(i)季度內發生應收貿易及其他應收款項的較低呆賬撥備(於2019年第三季度及2018年第三季度分別為30萬美元及390萬美元)；及(ii)撥回煤炭庫存存貨減值530萬美元(2018年第三季度：無)。

2019年第三季度收益為2,830萬美元，而2018年第三季度為2,630萬美元。根據本公司平均實現售價每噸35.0美元計算，本公司於2019年第三季度的實際特許費用率為8.2%，或每噸2.9美元，而於2018年第三季度為6.8%，或每噸2.4美元(根據2018年第三季度平均實現售價每噸35.8美元計算)。

### 蒙古的特許費用機制

蒙古的特許費用機制不斷演變，並且自2012年以來一直處於變化之中。

於2016年2月1日，蒙古政府公佈了一項特許費用機制決議。自2016年2月1日起，特許費用基於實際合同價格計算，包含運往蒙古邊界的運輸成本。如果此類運輸成本未列入合同中，相關的運輸成本、海關文件費、保險及裝卸費用應取估算值以計算特許費用。倘若上述方式計算的銷售價格與蒙古其他企業(同等品質的煤及同一邊境)的合同銷售價格存在超過10%的差異，計算出的銷售價格將按照蒙古稅法被視為「非市場」，此時特許費用將按照由蒙古政府確定的基準價計算。參閱本公司最近期提交的截至2018年12月31日止年度的年度資料表格「風險因素—本公司蒙古項目」一節，其副本可於SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com))中的本公司資料下載。

於2019年9月4日，蒙古政府公佈一項特許費用機制決議。由2019年9月1日起，如果合同銷售價格低於蒙古政府釐定之基準價超過30%，則應付特許費用將會根據蒙古政府的基準價而非合同銷售價格計算。

2019年第三季度銷售成本為1,550萬美元，而2018年第三季度為1,710萬美元。銷售成本減少乃主要由於季度內撥回煤炭庫存存貨減值530萬美元所致。銷售成本包括經營開支及特許費用、股票薪酬開支、設備折舊、礦產損耗及閒置礦場資產成本。銷售成本中的經營開支反映季度內售出產品的現金成本總額(非國際財務報告準則財務計量，進一步分析見「非國際財務報告準則財務計量」一節)。

以千美元計	截至9月30日止三個月	
	2019年	2018年
經營開支	\$ 15,485	\$ 6,318
股票薪酬開支	2	1
折舊及耗損	2,121	4,973
特許費用	2,326	1,790
撥回煤炭庫存存貨減值	(5,289)	—
煤礦營運的銷售成本	14,645	13,082
閒置礦場資產的銷售成本	873	4,028
銷售成本	<u>\$ 15,518</u>	<u>\$ 17,110</u>

2019年第三季度銷售成本中的經營開支為1,550萬美元，而2018年第三季度為630萬美元。經營開支整體上升乃主要由於以下各項的影響所致：(i)銷量由2018年第三季度的70萬噸增加至2019年第三季度的80萬噸；(ii)2019年第三季度較少遞延剝採費用資本化而令存貨置存成本增加；及(iii)於2019年第三季度持有成本較高的較佳產品組合。

2019年第三季度銷售成本包括撥回煤炭庫存存貨減值530萬美元，以將本公司煤炭庫存的賬面值增加至成本及可變現淨值兩者的較低者。2019年第三季度錄得撥回煤炭庫存存貨減值反映洗煤廠產能提升並以預期水平持續運營。

2019年第三季度閒置礦場資產的銷售成本包括與閒置設備折舊費用有關的款項90萬美元(2018年第三季度：400萬美元)。

2019年第三季度其他經營開支為120萬美元(2018年第三季度(經重列): 340萬美元)。

以千美元計	截至9月30日止三個月	
	2019年	2018年 (經重列)
中投公司服務費	\$ (1,175)	\$ (358)
應收貿易及其他應收款項呆賬撥備	(344)	(3,947)
商業仲裁撥備	(180)	(232)
可出售物業處置虧損	(23)	—
外匯收益	477	693
結算應付貿易賬款之收益	—	2,956
物業、設備及器材處置虧損	—	(1,145)
可出售物業減值	—	(1,372)
其他	—	(12)
其他經營開支	<u>\$ (1,245)</u>	<u>\$ (3,417)</u>

於2019年第三季度期間，本公司根據預期信貸虧損模型就若干長賬齡的應收款項計提應收貿易及其他應收款項呆賬撥備30萬美元(2018年第三季度：390萬美元)。

於2019年第三季度，管理費用為210萬美元，而2018年第三季度為270萬美元，詳情如下：

以千美元計	截至9月30日止三個月	
	2019年	2018年
公司管理	\$ 457	\$ 616
專業費用	365	713
薪酬及福利	1,084	1,342
股票薪酬開支	7	10
折舊	161	43
管理費用	<u>\$ 2,074</u>	<u>\$ 2,724</u>

減少乃主要由於2019年第三季度期間產生的專業費用減少所致。

本公司於2019年第三季度繼續減少評估及勘探開支，以保存本公司財務資源。於2019年第三季度，評估及勘探業務以及開支都在控制以內，以確保本公司符合蒙古礦產法有關開採許可證的規定。

於2019年及2018年第三季度，融資成本分別為720萬美元及580萬美元，其主要包括2.5億美元中國投資有限責任公司(「中投公司」)可換股債券(「中投公司可換股債券」)的利息支出。

### **截至2019年9月30日止九個月**

本公司於2019年首九個月錄得經營溢利2,450萬美元，而2018年首九個月錄得經營虧損1,180萬美元(經重列)。整體財務業績改善乃主要由於2019年首九個月內已售產品的單位銷售成本下降及2018年首九個月發生應收貿易及其他應收款項呆賬撥備1,930萬美元。

2019年首九個月收益為9,760萬美元，而2018年首九個月為7,000萬美元。本公司於2019年首九個月按平均實現售價每噸35.5美元出售280萬噸煤炭，而於2018年首九個月按平均實現售價每噸37.0美元出售190萬噸。

根據本公司平均實現售價每噸35.5美元計算，本公司2019年首九個月的實際特許費用率為7.1%或每噸2.5美元，而於2018年首九個月，根據平均實現售價每噸37.0美元計算，實際特許費用率為7.0%或每噸2.6美元。

2019年首九個月銷售成本為6,100萬美元，而2018年首九個月則為5,180萬美元，詳情如下：

以千美元計	截至9月30日止九個月	
	2019年	2018年
經營開支	\$ 44,794	\$ 22,895
股票薪酬開支	7	1
折舊及耗損	8,379	12,667
特許費用	6,903	4,903
撥回煤炭庫存存貨減值	(1,823)	—
	<hr/>	<hr/>
礦場營運業務的銷售成本	58,260	40,466
閒置礦場資產的銷售成本	2,694	11,342
	<hr/>	<hr/>
銷售成本	<u>\$ 60,954</u>	<u>\$ 51,808</u>

2019年首九個月銷售成本中的經營開支為4,480萬美元，而2018年首九個月為2,290萬美元。經營開支增加乃主要由於以下各項的影響所致：(i)銷量由2018年首九個月的190萬噸增加至2019年首九個月的280萬噸；(ii)2019年首九個月較少遞延剝採費用資本化而令存貨置存成本增加；及(iii)於2019年首九個月持有成本較高的較佳產品組合。

2019年首九個月的銷售成本均包括撥回煤炭庫存存貨減值180萬美元。撥回煤炭庫存存貨減值反映洗煤廠產能提升並以預期水平持續運營。

閒置礦場資產成本的銷售成本主要包括期間成本(於產生時支銷，主要包括折舊費用)。於2019年首九個月，閒置礦場資產的銷售成本包括與閒置設備折舊費用有關的款項270萬美元(2018年首九個月：1,130萬美元)。

於2019年首九個月，其他經營開支為400萬美元，而2018年首九個月為2,070萬美元(經重列)，詳情如下：

以千美元計	截至9月30日止九個月	
	2019年	2018年 (經重列)
中投公司服務費	\$ (3,355)	\$ (1,336)
應收貿易及其他應收款項呆賬撥備	(441)	(19,303)
商業仲裁撥備	(406)	(686)
預付開支及按金撥備	(260)	—
可出售物業處置虧損	(37)	—
外匯收益	478	730
出售物業、設備及器材之收益／(虧損)	29	(1,173)
可出售物業減值	—	(1,372)
延期償還應付貿易賬款罰款	—	(427)
償還應付貿易賬款之收益	—	2,956
其他	—	(75)
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
其他經營開支	<u>\$ (3,992)</u>	<u>\$ (20,686)</u>

於2019年首九個月，本公司根據預期信貸虧損模型就若干長賬齡的應收款項計提應收貿易及其他應收款項呆賬撥備40萬美元(2018年首九個月：1,930萬美元)。

於2019年首九個月，管理費用為810萬美元，而2018年首九個月則為900萬美元，詳情如下：

以千美元計	截至9月30日止九個月	
	2019年	2018年
公司管理	\$ 1,555	\$ 1,988
專業費用	2,668	2,976
薪酬及福利	3,315	3,820
股票薪酬開支	30	47
折舊	493	126
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
管理費用	<u>\$ 8,061</u>	<u>\$ 8,957</u>

本公司於**2019**年首九個月繼續減少評估及勘探費用，以保存本公司財務資源。於**2019**年首九個月，評估及勘探業務及開支都在控制以內，以確保本公司符合蒙古礦產法有關開採許可證的規定。

於**2019**年及**2018**年首九個月，融資成本分別為**2,090**萬美元及**1,770**萬美元。其主要包括中投公司可換股債券的利息支出。

**2019**年首九個月融資收入為**440**萬美元(**2018**年首九個月(經重列)：**20**萬美元)，其主要與因於**2019**年**4**月**23**日與中投公司簽訂延期支付協議(「**2019**年延期支付協議」)修訂中投公司可換股債券條款有關。



## 季度營運數據概要

季度截止日期	2019年				2018年			2017年
	9月30日	6月30日	3月31日	12月31日	9月30日	6月30日	3月31日	12月31日
<b>銷量、售價和成本</b>								
優質半軟焦煤								
煤炭銷量(以百萬噸計)	0.05	0.12	0.11	0.24	0.25	0.07	0.03	0.37
平均實現售價(每噸)	\$ 31.49	\$ 32.72	\$ 47.34	\$ 47.37	\$ 48.15	\$ 59.98	\$ 67.94	\$ 50.47
標準半軟焦煤/優質動力煤								
煤炭銷量(以百萬噸計)	0.51	0.59	0.85	0.40	0.26	0.19	0.41	0.60
平均實現售價(每噸)	\$ 31.67	\$ 35.67	\$ 33.34	\$ 32.60	\$ 34.40	\$ 33.80	\$ 46.34	\$ 37.49
標準動力煤								
煤炭銷量(以百萬噸計)	-	-	0.09	0.12	0.22	0.32	0.12	0.29
平均實現售價(每噸)	\$ -	\$ -	\$ 34.88	\$ 24.26	\$ 23.49	\$ 26.32	\$ 25.40	\$ 16.98
洗選煤								
煤炭銷量(以百萬噸計)	0.25	0.17	0.01	0.15	-	-	-	-
平均實現售價(每噸)	\$ 42.37	\$ 44.20	\$ 45.07	\$ 44.02	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
總計								
煤炭銷量(以百萬噸計)	0.81	0.88	1.06	0.91	0.73	0.58	0.56	1.26
平均實現售價(每噸)	\$ 34.98	\$ 36.80	\$ 34.91	\$ 37.32	\$ 35.77	\$ 32.81	\$ 43.02	\$ 36.54
原煤產量(以百萬噸計)	1.21	1.33	1.03	1.87	1.11	0.98	0.38	0.51
售出產品之銷售成本(每噸)	\$ 19.16	\$ 25.04	\$ 22.08	\$ 30.80	\$ 23.44	\$ 29.27	\$ 31.64	\$ 23.54
售出產品直接現金成本(每噸) <sup>(i)</sup>	\$ 18.03	\$ 17.18	\$ 10.82	\$ 8.73	\$ 7.41	\$ 10.12	\$ 16.86	\$ 9.91
售出產品之礦場管理現金成本(每噸) <sup>(i)</sup>	\$ 1.09	\$ 1.39	\$ 1.41	\$ 2.19	\$ 1.24	\$ 1.00	\$ 1.23	\$ 4.92
售出產品總現金成本(每噸) <sup>(i)</sup>	\$ 19.12	\$ 18.57	\$ 12.23	\$ 10.92	\$ 8.65	\$ 11.12	\$ 18.09	\$ 14.83
<b>其他營運數據</b>								
廢料總剝離量(百萬立方米)	4.36	5.34	4.91	5.54	4.56	5.18	2.88	4.36
剝採率(生產每噸煤炭之廢料剝離量(立方米))	3.61	4.01	4.76	2.97	4.11	5.26	7.55	8.59
損失受傷工時率 <sup>(ii)</sup>	0.08	0.06	0.00	0.00	0.00	0.06	0.13	0.20

(i) 非國際財務報告準則財務計量。請見「非國際財務報告準則財務計量」一節。已售出產品現金成本已扣除閒置礦場資產現金成本。

(ii) 每200,000工時及按照連續12個月的平均值計算。

## 季度財務業績概要

本公司的年度財務報表根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則呈報。以下表格提供摘錄自本公司年度及中期財務報表過去八個季度的季度業績摘要：

以千美元列報，每股資料除外 季度截止日期	2019年				2018年			2017年
	9月30日	6月30日	3月31日	12月31日	9月30日 (經重列)	6月30日 (經重列)	3月31日 (經重列)	12月31日 (經重列)
財務業績								
收益 <sup>(i)</sup>	\$ 28,309	\$ 32,479	\$ 36,811	\$ 33,814	\$ 26,277	\$ 19,278	\$ 24,435	\$ 41,698
銷售成本 <sup>(i)</sup>	(15,518)	(22,031)	(23,405)	(28,027)	(17,110)	(16,979)	(17,719)	(29,665)
毛利(不包括閒置礦場資產成本)	13,664	11,318	14,357	7,305	13,195	6,079	10,250	15,682
毛利(包括閒置礦場資產成本)	12,791	10,448	13,406	5,787	9,167	2,299	6,716	12,033
其他經營開支	(1,245)	(2,333)	(414)	(2,921)	(3,417)	(16,512)	(757)	(4,971)
管理費用	(2,074)	(2,878)	(3,109)	(1,583)	(2,724)	(3,856)	(2,377)	(2,111)
評估及勘探費用	(22)	(23)	(25)	(36)	(40)	(156)	(124)	(52)
物業、設備及器材減值	-	-	-	-	-	-	-	(11,171)
經營業務溢利/(虧損)	9,450	5,214	9,858	1,247	2,986	(18,225)	3,458	(6,272)
融資成本	(7,184)	(7,001)	(6,739)	(10,899)	(5,758)	(5,958)	(6,006)	(5,960)
融資收入	68	4,305	17	13	106	8	100	143
應佔合營企業盈利	277	375	452	416	247	628	340	368
所得稅抵免/(開支)	(468)	(801)	(1,439)	(1,023)	(267)	(1,609)	(929)	781
淨溢利/(虧損)	2,143	2,092	2,149	(10,246)	(2,686)	(25,156)	(3,037)	(10,940)
每股基本及攤薄盈利/(虧損)	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ (0.04)	\$ (0.01)	\$ (0.09)	\$ (0.01)	\$ (0.04)

(i) 收益及銷售成本與本公司煤炭經營分部的敖包特陶勒蓋煤礦有關。有關本公司可呈報經營分部的進一步分析，見簡明綜合財務報表附註3。特許費用已由收益重新分類至銷售成本。

## 流動資金及資本資源

### 流動資金與資本管理

本公司已有一系列計劃、預算和預測程序，以協助確定本公司持續正常營運和擴展計劃所需的資金。

### 銀行貸款

於2018年5月15日，SGS從一家蒙古銀行(「銀行」)取得本金金額為280萬美元的銀行貸款(「2018年銀行貸款」)，主要商業條款如下：

- 本金金額為280萬美元；
- 到期日定於自提取起計24個月；
- 年利率為15%及利息須按月支付；及
- 若干物業、設備及器材項目已質押為2018年銀行貸款之抵押品。於2019年9月30日，已質押物業、設備及器材項目賬面淨值為70萬美元(2018年12月31日：260萬美元)。

於2019年9月30日，2018年銀行貸款之未償還本金餘額為280萬美元(2018年12月31日：280萬美元)，本公司應付利息可忽略不計(2018年12月31日：可忽略不計)。

### **Turquoise Hill Resources Ltd(「Turquoise Hill」)成本報銷**

於2015年4月23日與Novel Sunrise Investments Limited(「Novel Sunrise」)進行之私人配售完成前，Rio Tinto plc(「Rio Tinto」)為本公司之最終母公司。Rio Tinto過往曾就由Rio Tinto委任為本公司工作之若干名Rio Tinto僱員之薪酬及福利，以及Rio Tinto就本公司之過往內部調查及其參與三方委員會所產生之若干法律及專業費用，向本公司尋求報銷。Rio Tinto其後將其就該等成本及費用向本公司尋求報銷之權利轉讓予Turquoise Hill。

於2019年9月30日，Turquoise Hill要求支付之可報銷成本及費用款項(「TRQ可報銷款項」)為810萬美元(該款項計入下文所載之應付貿易及其他應付款項之賬齡內)。於2016年10月12日，本公司收到Turquoise Hill發出之函件，當中建議就未償還TRQ可報銷款項作出定期付款安排。於2019年9月26日，本公司收到Turquoise Hill的消息，告知Turquoise Hill有意就未償還的TRQ可報銷款項的還款計劃與本公司重新進行討論。截至本公告日期，本公司與Turquoise Hill尚未達成有關還款的協議。

## 持續經營考慮因素

本公司的簡明綜合中期財務報表以持續經營基準編製，即假設本公司將至少持續經營至**2020年9月30日**，並能在正常營運中實現資產變現並清償到期債務。然而，為實現持續經營，本公司必須產生足夠營運現金流、獲取額外資本或選擇戰略重組、再融資或其他交易以提供額外流動資金。

若干不利狀況及重大不明朗因素使持續經營假設存有重大疑問。本公司於**2019年9月30日**有資產虧絀**4,340萬美元**，於**2018年12月31日**則有資產虧絀**4,810萬美元**，而於**2019年9月30日**有營運資金虧絀(流動負債超出流動資產)達**1.161億美元**，而於**2018年12月31日**則有營運資金虧絀**2.031億美元**。

本公司與中投公司簽訂**2019年**延期支付協議，內容有關下列款項的延期支付及經修訂還款時間表：**(i)**根據中投公司可換股債券及於**2017年6月12日**簽訂的延期支付協議(「**2017年6月**延期支付協議」)，於**2018年11月19日**之到期及應付中投公司的未償還現金及實物支付利息(「實物支付利息」)及相關費用**4,180萬美元**(「未償還應付利息」)；及**(ii)**根據中投公司可換股債券，自**2019年4月23日**起至**2020年5月19日**(包括該日)之應付中投公司全資附屬公司**Land Breeze II S.a.r.l.**的現金及實物支付利息付款**2,790萬美元**(「延期支付事項」)，據此，本公司同意於**2019年11月**起至**2020年6月**期間分八期支付共**1,430萬美元**及於**2020年6月20日**支付餘額**6,260萬美元**。

本公司亦有其他流動負債須於短期內償還，包括根據和解契據結欠**First Concept**的**550萬美元**及**SGS**應付蒙古政府的未付稅項**2,780萬美元**。

此外，本公司的應付貿易及其他應付款項因流動性限制仍然高企。應付貿易及其他應付款項於2019年9月30日的賬齡與2018年12月31日的賬齡比較如下：

以千美元計	於	
	2019年 9月30日	2018年 12月31日
少於一個月	\$ 29,472	\$ 34,927
一至三個月	10,533	16,336
三至六個月	12,847	5,446
超過六個月	36,540	42,867
<b>應付貿易及其他應付款項總額</b>	<b>\$ 89,392</b>	<b>\$ 99,576</b>

本公司或未能按時償還所有應付貿易及其他應付款項，而持續延遲償還應付貿易款項或會影響本公司的採礦活動，並導致針對本公司而提出的潛在法律訴訟及／或破產程序。除本公告其他地方所披露者外，於2019年11月13日，本公司並無面對該等訴訟或程序。

於2016年，本公司開始其興建洗煤廠的計劃，以將部分低質量原煤升級為更高價值及利潤的產品。位於敖包特陶勒蓋煤礦的洗煤廠已於2019年第二季度完成試運。於2019年7月31日，本公司與洗煤廠營運商簽訂洗煤廠營運協議，並於2019年12月31日完結；但本公司不能保證將於屆滿日期後延長該協議。

現行經營計劃考慮大幅提升產量，從而實現本公司的收益及現金流量目標。該等計劃在2019年及2020年將需要大量廢石剝離相關的資本開支。該等開支及其他營運資金需求可能令本公司需要尋求額外融資。本公司不保證能夠成功實施上述計劃及取得其他融資來源。此外，目前中國當局設立F級煤炭產品進口限制將進一步影響短期現金流入，進而可能阻礙實施經營計劃。倘F級煤炭產品進口限制無限期生效，或倘本公司未能實施上述計劃，或無法取得額外資本融資或進行業務重組或再融資以滿足至2020年9月30日的現金需求，則本公司可能無法自其採礦業務取得充足現金流以滿足其當前持續經營責任及未來合約承擔。這可能導致對本公司綜合財務報表中資產及負債的金額及分類作出調整，且相關調整可能重大。

除非本公司在短期內取得額外融資及／或資金來源，否則本公司持續經營能力將受到威脅。倘本公司不能持續經營，則其可能被迫根據適用的破產及資不抵債法案尋求寬免。

影響本公司流動資金狀況的因素已得到密切監察，包括但不限於中國的經濟增長、煤炭市場價格、生產水平、營運現金成本、資本成本、本公司營運所在國家的貨幣匯率，以及勘探及酌情開支。

於2019年9月30日及2018年12月31日，本公司並無任何外部強加的資本要求。

於2019年11月13日，本公司持有260萬美元現金。

### 中投公司可換股債券

於2009年11月，本公司與中投公司旗下的一家全資附屬公司簽署了一份融資協議，以向其發行5億美元的有擔保可換股債券，利率為8.0%（其中6.4%以現金每半年支付一次，1.6%以本公司股份每年支付一次），最長期限為30年。中投公司可換股債券由本公司資產和若干附屬公司的第一押記作抵押。該項融資主要用途是加快推進蒙古的投資計劃、作為營運資金、償還債務、一般費用和管理費用，以及其他一般企業用途。

於2010年3月29日，本公司行使了債券轉換權，按11.64美元（折合11.88加元）的兌換價將最高為2.5億美元的中投公司可換股債券轉換為約2,150萬股股份。於2019年6月30日，中投公司透過其間接全資附屬公司擁有已發行及流通之普通股約23.8%的權益。

於2017年6月12日，本公司就中投公司可換股債券項下原定於2017年5月19日到期之2,230萬美元現金利息和相關費用之經修訂還款安排與中投公司簽訂2017年6月延期支付協議。2017年6月延期支付協議之主要償還條款包括以下各項：(i)本公司須於2017年5月至2017年10月期間，按月償還平均220萬美元之現金利息和相關費用；及(ii)本公司須於2017年11月19日償還現金利息及相關費用共970萬美元。

於2019年4月23日，本公司與中投公司簽訂2019年延期支付協議，內容有關下列款項的延期支付及經修訂還款時間表：(i)中投公司可換股債券及2017年6月延期支付協議項下的未償還應付利息4,180萬美元；及(ii)中投公司可換股債券項下應付Land Breeze II S.a.r.l.自2019年4月23日至2020年5月19日(包括該日)的現金及實物支付利息共2,790萬美元。根據多倫多證交所公司手冊第501(c)條，2019年延期支付協議於2019年6月13日在本公司股東週年及特別大會續會上獲通過。

2019年延期支付協議之主要償還條款為：(i)本公司同意於2019年11月至2020年6月分八期支付共1,430萬美元；(ii)本公司同意以現金付款而非發行普通股的方式支付於延期支付事項涵蓋的實物支付利息；及(iii)本公司同意於2020年6月20日支付餘額6,260萬美元。本公司同意支付按年利率6.4%計算之延期費用作為延期支付事項之代價。

於2019年延期支付協議條款項下款項悉數償還之前任何時間，就替換或終止首席執行官及首席財務官職務之其中一人或同時替換或終止兩人前，本公司須諮詢中投公司並取得其書面同意，否則有關事宜將構成中投公司可換股債券之違約事件，但如董事會建議以董事會揀選的提名人代替上述任何一人或同時代替二人，而董事會是按真誠行事，是為本公司的最佳利益而揀選適合的替代人選，中投公司不得無故拒絕給予有關同意。

作為同意延期支付事項的條件，中投公司要求修訂及重訂SGS與中投公司聯屬公司Fullbloom Investment Corporation(「Fullbloom」)的合作協議(「經修訂及重列合作協議」)，以闡明根據合作協議自2017年1月1日起應付Fullbloom服務費的計算方式。具體而言，經修訂及重列合作協議項下服務費將基於本公司及其所有附屬公司源於向中國銷售實現的淨收益(而非目前本公司及其於合作協議項下包含的蒙古附屬公司實現的淨收益)釐定。作為延期支付根據經修訂及重列合作協議應付Fullbloom的額外服務費代價，本公司同意按結欠服務費之2.5%向Fullbloom支付延期費。根據經修訂及重列合作協議，本公司同意於2019年6月至2019年11月期間分六期向Fullbloom支付總結欠服務費及相關應計延期費共420萬美元。本公司於2019年4月23日與Fullbloom簽立經修訂及重列合作協議。

根據該等條款，2019年延期支付協議以及經修訂及重列合作協議均於2019年6月13日(即2019年延期支付協議於本公司股東週年及特別大會續會上獲通過當日)生效。

本公司亦宣佈，其有意就結欠**Land Breeze II S.a.r.l.**（中投公司的全資附屬公司）之款項討論潛在債務重組計劃，而該計劃對本公司及中投公司均有裨益，並會成立特別委員會（由獨立董事組成），以確保於協商及審閱任何相關重組時會公平考慮少數股東的利益；然而本公司不保證可達致有利結果。

在若干情況下，包括不支付到期利息或普通股於任何證券交易所暫停買賣或短暫停止買賣超過五個交易日，中投公司可換股債券項下的未償還款項可能提前到期。有關本公司或其重大附屬公司的破產及無力償債將導致中投公司可換股債券項下的債務自動提前到期。在通知及補救期的規限下，中投公司可換股債券項下的若干違約事件將導致中投公司可選擇要求提前償還該等債券下的債務。該等其他違約事件包括但不限於不付款、違反保證、不履行中投公司可換股債券項下的義務、拖欠償還其他債務及若干不利判決。

### 香港商業仲裁

於2015年6月24日，**First Concept**就於2014年5月19日訂立及於2014年6月27日修訂，總代價為數**1,150**萬美元的煤炭供應協議（「煤炭供應協議」）向**SGS**發出仲裁通知書（「通知書」）。

於2018年1月10日，本公司收到有關商業仲裁的屬機密之部分仲裁裁決（除有關仲裁費用外之最終裁決）（「仲裁裁決」）。根據仲裁裁決，**SGS**被判令向**First Concept**償還**1,150**萬美元款項（即**SGS**已收取作為購買煤炭之預付款項），連同於收取預付款項日至仲裁裁決日期期間按單利年利率**6%**計算之應計利息，以及其後直至悉數付款期間按單利年利率**8%**計算之應計利息。仲裁裁決為最終裁決，惟日後將裁決的有關仲裁費用除外。

於2018年11月14日，本公司就仲裁裁決與**First Concept**訂立和解契據。和解契據訂立全面及最終履行仲裁裁決以及解決仲裁相關的費用事宜及煤炭供應協議所產生的任何其他糾紛。根據和解契據，**SGS**須全面及最終履行仲裁裁決，以及解決仲裁相關的費用事宜及煤炭供應協議所產生的任何其他糾紛，**SGS**已同意向**First Concept**支付金額**1,390**萬美元連同按單利年利率**6%**計算之利息，由2018年11月1日開始計算，從2018年11月起分期12個月支付直至悉數付款為止。**First Concept**已同意在**SGS**遵照和解契據條款的情況下，豁免有關仲裁及仲裁裁決的費用以及由2018年1月4日到2018年10月31日期間的利息。



截至本公告日期，本公司尚未支付和解契據項下應付2018年11月、2019年1月、2019年5月及2019年9月的月度款項。於2019年10月16日，SGS接獲First Concept發出的通知，內容關於First Concept指稱本公司已出現和解契據項下的違約行為，並要求全額償還和解契據項下結欠的月度款項，否則First Concept將根據和解契據向SGS提出訴訟。由於僅在連續兩個月或以上未能支付月度分期付款時方會觸發和解契據項下的違約，本公司認為SGS在和解契據項下並無違約。倘First Concept就此對SGS提出訴訟，本公司將透過獨立法律顧問(其已就此受到本公司留聘)採取適當措施為本公司的最佳利益進行應訴。

於2019年9月30日，應付First Concept的未償還應付款項為550萬美元(2018年12月31日: 1,250萬美元)，有關款項於本公告日期到期應付。

## 監管事項及或然事件

### 集體訴訟

於2014年1月，加拿大律師事務所Siskinds LLP於安大略省法院就本公司先前於本公司公開文件中披露的重列若干財務報表(「重列事宜」)對本公司、其若干前任高級職員及董事及其前任核數師Deloitte LLP發起集體訴訟(「集體訴訟」)。

為開展及繼續進行集體訴訟，原告須提出初步動議，並證實訴訟為集體訴訟(「允許動議」)。安大略省法院已於2015年11月5日對允許動議作出判決(「2015年11月5日安大略省法院判決」)及駁回原告針對集體訴訟提及的本公司各前任高級職員及董事的允許動議，依據為「大量有力證據」證實在權衡各種可能性後為合理調查的辯護及為駁回針對彼等的允許動議提供理據。

然而，安大略省法院根據安大略省證券法第XXIII.1條准許集體訴訟繼續進行，容許原告展開及進行針對本公司之訴訟，內容有關重列事宜中指稱影響本公司證券在第二市場買賣之失實陳述。本公司對安大略省法院此部分裁決提出上訴(「企業上訴」)。

原告就2015年11月5日安大略省法院判決駁回對本公司前任高級職員及董事之訴訟的此部分決定提出上訴(「個人上訴」)。個人上訴根據合法權利入稟安大略省上訴法院。

於**2017年9月18日**，安大略省上訴法院駁回對安大略省下級法院有關容許原告展開及進行集體訴訟之原裁決提出之企業上訴。同時，安大略省上訴法院准許對安大略省下級法院有關駁回原告針對本公司若干前任高級職員及董事作允許動議的原裁決提出之個人上訴，並判令允許原告就重列事宜對本公司有關前任高級職員及董事繼續進行訴訟。因此，原告目前獲准對本公司及前任高級職員及董事繼續進行集體訴訟。

本公司已於**2017年11月**向加拿大最高法院申請上訴。於**2018年6月**，加拿大最高法院駁回上訴。

於**2018年12月**，原告同意從集體訴訟中撤回向原為辯護人之前任高級職員及董事提出之訴訟。

各方律師已參加動議法官審理的兩場案件會議。確定該訴訟進行審訊的程序及時間的程序已大致確定，包括主要基於現有記錄對初期審判的有利結果預期。律師現正磋商最終程序詳情。屆時或會召開第三場案件會議。

本公司堅信其可據理力辯，並將繼續透過本公司就此事宜所聘請的獨立加拿大訴訟律師對集體訴訟極力為本公司進行辯護。由於訟訴本身存在不確定性，因此無法預測集體訴訟的最終結果或確定任何潛在損失(如有)的金額。然而，於**2019年9月30日**，本公司判斷毋須對此事宜作出撥備。

#### **與額濟納錦達的洗煤加工合約**

本公司於**2011年**與中國內蒙古煤炭有限公司的附屬公司額濟納錦達達成協議，濕洗來自敖包特陶勒蓋煤礦的煤炭。該協議由合同生效日起計有效期五年，提供每年濕洗約**350萬噸**煤炭的服務。

根據與額濟納錦達訂立的原協議，濕洗設施須於**2011年10月1日**開始投入商業營運，本公司根據濕洗合同須支付額外費用**1,850萬美元**。本公司於各報告日期均評估與額濟納錦達訂立的協議並釐定不大可能需要支付該**1,850萬美元**。因此，本公司已釐定於**2019年9月30日**毋須就此事宜作出撥備。

## 南戈壁省的特別需求地區

於2015年2月13日，整個蘇木貝爾的採礦許可證及部分SGS勘探證9443X（9443X已於2016年1月轉換為採礦許可證MV-020436）（「許可證區域」）已被納入至特別保護區（以下統稱為「特別需求地區」），特別需求地區是由Umnugobi Aimag的大呼拉爾的公民代表（「大呼拉爾公民代表」）最新成立，以嚴格的制度保護自然環境且禁止特別需求地區內的開採活動。

於2015年7月8日，SGS與大呼拉爾公民代表主席（作為答辯人代表）就將許可證區域從特別需求地區剔除達成協議（「友好協議」），惟須待大呼拉爾公民代表召開大會確認友好協議後方可作實。雙方已向行政法院主管法官正式呈交友好協議供其審批，要求根據蒙古行政法院程序法撤銷有關訴訟。於2015年7月10日，法官頒令批准友好協議並撤銷訴訟，重申大呼拉爾公民代表須於下屆大會採取必要行動，將許可證區域從特別需求地區剔除，並向相關部門登記更新後的特別需求地區範圍。除非及直至本公司取得恢復蘇木貝爾許可證的法院命令，並將許可證區域從特別需求地區剔除，否則本公司不可在蘇木貝爾進行採礦活動。

於2016年6月29日，蒙古國會及大呼拉爾公民代表舉行選舉。因此，本公司意識到可能會就特別需求地區採取額外行動。然而，大呼拉爾公民代表尚未知會本公司下屆大會的舉行時間。

## 蘇木貝爾礦藏的採礦許可證被吊銷

SGS於2019年8月26日接獲MRAM發出的通知書，通知本公司所持有的蘇木貝爾礦藏的三項採礦許可證（MV-016869、MV-020436及MV-020451）已被MRAM地籍部主管吊銷，自2019年8月21日起生效。

根據通知書，蘇木貝爾許可證乃根據礦產法56章第56.1.5條、一般行政法第4章第4.2.1及4.2.5條和第28章第28.1.1條，以及由蒙古環境及觀光部部長指令下成立的工作小組發出的議決令而被吊銷。根據該議決令，該工作小組裁定SGS已違反其有關蘇木貝爾礦藏的環境及復原責任。蘇木貝爾礦藏為一個佔地約22,263公頃之未開發的煤礦，位於本公司在蒙古的敖包特陶勒蓋煤礦以東約20公里。本公司全資擁有蘇木貝爾礦藏。

本公司認為蘇木貝爾許可證被吊銷並無任何依據。本公司並不知悉其於履行有關蘇木貝爾礦藏的環境復原責任方面有任何不足之處。於**2019年10月4日**，SGS已於行政法院向MRAM及蒙古環境及觀光部提出上訴，以尋求恢復蘇木貝爾許可證。本公司預計行政法院將於**2019**曆年年底前作出裁決。本公司將採取所有其認為有必要的行動，包括其他法律行動，以恢復蘇木貝爾許可證。然而，目前無法保證將會達致理想結果。本公司目前於敖包特陶勒蓋煤礦的開採業務並無受蘇木貝爾許可證被吊銷所影響。

### 蒙古特許費用

於**2017**年，於計算須向蒙古政府支付的特許費用時，本公司被蒙古稅務部門指示要使用蒙古政府釐定的「基準價」，而非按照實際合同價格計算之銷售價格。儘管截至本公告日期，本公司並未就該事宜收到官方函件，惟不能確認蒙古政府不會否決本公司使用的計價基準，從而根據蒙古稅法被裁定該價格為「非市場」。管理層相信其對相關法律之解讀合理，並會維持本公司就特許費用的立場。

於**2019**年**9**月**4**日，蒙古政府公佈一項特許費用機制決議。由**2019**年**9**月**1**日起，如果合同銷售價格低於蒙古政府釐定之基準價超過**30%**，則應付特許費用將會根據蒙古政府的基準價而非合同銷售價格計算。

### 限制向中國進口F級煤炭

由於中國當局對策克邊界設立進口限制，本公司已自**2018**年**12**月**15**日起被禁止向中國運輸銷售F級煤炭產品。本公司連同其他蒙古煤炭公司已與中國當局進行商討，內容有關潛在修訂或撤回該等進口限制以允許對中國進口F級煤炭，但不保證可達致有利結果。

## 運輸基礎設施

於2011年8月2日，蒙古國家資產委員會宣佈合作夥伴NTB LLC與SGS（統稱為「RDCC LLC」）獲中標鋪設自敖包特陶勒蓋煤礦至西伯庫倫邊境口岸的一條公路（「鋪設公路」），並擁有鋪設公路的30年專利權。本公司透過其蒙古附屬公司SGS於RDCC LLC擁有40%的間接股權。通行費收費為每噸煤炭1,500蒙古圖格里克。

鋪設公路每年承載量可超過2,000萬噸煤炭。

截至2019年9月30日止三個月及九個月，RDCC LLC分別確認通行費收入為170萬美元（2018年：130萬美元）及540萬美元（2018年：540萬美元）。

## 展望

鑒於近年煤炭在中國總能源消耗中佔比超過半數，本公司相信在可預見的未來，煤炭仍將是中國所倚賴的主要能源來源。然而，長遠來看中國的煤炭需求增長預計將逐步下降，原因如下：(i) 更多採用及使用清潔能源；(ii) 實施更嚴格的安全及環境相關法規；及(iii) 總能源消耗增長率預計將隨時間逐漸降低。

本公司認為，煤炭公司更重視通過優化洗選程序及煤礦管理，以提升自身煤炭產品的質量將成為中國煤炭行業未來的趨勢。

展望未來，本公司仍對中國煤炭市場保持審慎樂觀。我們預計，中國減少低質量煤炭供應及提高鐵路運輸能力預期所產生的裨益，會被中國不確定的宏觀經濟環境所抵銷。

本公司2019年和中期目標如下：

- **增強產品組合**—本公司將著重通過(i)在本公司的洗煤廠洗選低質煤；及(ii)優化採礦作業及採用更先進的採礦技術及設備，以優化產品的組合及提升較高質量煤炭的生產力。
- **擴大客戶基礎**—本公司將致力於增加銷量、擴大銷售網絡、加強銷售和物流能力以及實現客戶群多元化。
- **增加生產及優化成本結構**—本公司將致力增加煤炭產量，實現規模經濟，並將著重降低生產成本及通過創新、培訓及提升生產效率，以優化成本結構。
- **以承擔社會責任的方式經營**—本公司將繼續以承擔企業社會責任的方式，維持高水準的健康、安全及環保績效。

展望未來，本公司將繼續專注於創造股東價值，為此將充分發揮自身的主要競爭優勢，包括：

- **戰略位置**—敖包特陶勒蓋煤礦距本公司主要煤炭市場中國約40公里。本公司具有基礎設施優勢，距離中國主要煤炭分銷中轉站約50公里，設有鐵路連接中國主要煤炭市場。
- **大量的資源及儲量基礎**—敖包特陶勒蓋礦藏擁有1.141億噸礦儲量，而煤炭資源總量包括探明及控制資源量1.946億噸及推斷資源量3,210萬噸。
- **蒙古與中國之間的橋樑**—鑒於其具有中國國企身份的兩名最大股東(即中投公司及信達)的強勁戰略支援和本公司過去十二年在蒙古維持著優秀的營運業績，並且為蒙古最大型企業及納稅人之一，本公司具備把握中國與蒙古兩國目前在一帶一路倡議下所呈現商機的有利地位。

## 非國際財務報告準則財務計量

### 現金成本

本公司以現金成本說明就令存貨達至其現址及現況所產生的現金生產及相關現金成本。現金成本包括所有生產成本，其中包括直接及間接生產成本，惟閒置礦場資產成本及非現金開支除外。非現金開支包括股票薪酬開支、煤炭庫存存貨減值，以及物業、設備及器材和礦產的折舊及損耗。本公司使用該績效計量以監察其內部經營業務現金成本，相信該指標為投資者及分析師提供有關本公司相關經營業務現金成本的實用資料。本公司認為，根據國際財務報告準則編製的傳統績效計量不足以說明其採礦業務產生現金流的能力。本公司根據銷售基準呈報現金成本。該績效計量獲採礦行業廣泛使用。

## 簡明全面收入資料

(所有金額以千美元計，股份及每股金額除外)

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2019年	2018年 (經重列)	2019年	2018年 (經重列)
收益	\$ 28,309	\$ 26,277	\$ 97,599	\$ 69,990
銷售成本	<u>(15,518)</u>	<u>(17,110)</u>	<u>(60,954)</u>	<u>(51,808)</u>
毛利	12,791	9,167	36,645	18,182
其他經營開支	(1,245)	(3,417)	(3,992)	(20,686)
管理費用	(2,074)	(2,724)	(8,061)	(8,957)
評估及勘探費用	<u>(22)</u>	<u>(40)</u>	<u>(70)</u>	<u>(320)</u>
經營業務溢利／(虧損)	9,450	2,986	24,522	(11,781)
融資成本	(7,184)	(5,758)	(20,915)	(17,690)
融資收入	68	106	4,381	182
應佔合營企業盈利	<u>277</u>	<u>247</u>	<u>1,104</u>	<u>1,215</u>
稅前溢利／(虧損)	2,611	(2,419)	9,092	(28,074)
即期所得稅開支	<u>(468)</u>	<u>(267)</u>	<u>(2,708)</u>	<u>(2,805)</u>
本公司權益持有人應佔淨溢利／(虧損)	<u>2,143</u>	<u>(2,686)</u>	<u>6,384</u>	<u>(30,879)</u>
其他全面收入(以後將重新分類至損益的項目)				
換算海外業務所產生之匯兌差額	<u>(695)</u>	<u>(7,263)</u>	<u>(1,474)</u>	<u>(9,558)</u>
本公司權益持有人應佔淨全面收入／(虧損)	<u>\$ 1,448</u>	<u>\$ (9,949)</u>	<u>\$ 4,910</u>	<u>\$ (40,437)</u>
每股基本及攤薄盈利／(虧損)	\$ 0.01	\$ (0.01)	\$ 0.02	\$ (0.11)



**簡明財務狀況資料**  
(所有金額以千美元計)

	於	
	2019年 9月30日	2018年 12月31日
<b>資產</b>		
<b>流動資產</b>		
現金及現金等價物	\$ 5,232	\$ 6,959
受限制現金	840	872
應收貿易及其他應收款項	1,918	5,046
應收票據	-	2,500
存貨	48,428	47,109
預付開支及按金	3,201	3,295
<b>流動資產總值</b>	<b>59,619</b>	<b>65,781</b>
<b>非流動資產</b>		
物業、設備及器材	\$ 137,132	\$ 138,901
存貨	13,506	-
可出售物業	1,882	4,093
於合營企業的投資	18,125	18,831
<b>非流動資產總值</b>	<b>170,645</b>	<b>161,825</b>
<b>總資產</b>	<b>\$ 230,264</b>	<b>\$ 227,606</b>
<b>權益及負債</b>		
<b>流動負債</b>		
應付貿易及其他應付款項	\$ 89,392	\$ 99,576
遞延收入	14,248	12,658
商業仲裁撥備	5,514	12,508
計息借款	2,835	4,138
租賃負債	493	83
可換股債券的即期部分	63,273	139,901
<b>流動負債總額</b>	<b>175,755</b>	<b>268,864</b>

	於	
	2019年 9月30日	2018年 12月31日
<b>非流動負債</b>		
租賃負債	215	30
可換股債券	89,776	-
報廢責任	7,909	6,852
	<hr/>	<hr/>
<b>非流動負債總額</b>	<b>97,900</b>	<b>6,882</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>負債總額</b>	<b>273,655</b>	<b>275,746</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>權益</b>		
普通股	1,098,634	1,098,634
購股權儲備	52,578	52,542
資本儲備	396	396
匯兌儲備	(19,573)	(18,099)
累計虧損	(1,175,426)	(1,181,613)
	<hr/>	<hr/>
<b>資產虧絀總額</b>	<b>(43,391)</b>	<b>(48,140)</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>權益及負債總計</b>	<b>\$ 230,264</b>	<b>\$ 227,606</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>流動負債淨額</b>	<b>\$ (116,136)</b>	<b>\$ (203,083)</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>\$ 54,509</b>	<b>\$ (41,258)</b>

### 中期業績審閱

本公司截至2019年9月30日止三個月及九個月之簡明綜合中期財務報表未經審核，但已由本公司獨立核數師及本公司審計委員會審閱及該等報表乃根據國際財務報告準則、香港上市規則、多倫多證交所公司手冊及其他適用法律規定而編製。

本公司截至2019年9月30日止三個月及九個月的業績載於未經審核簡明綜合中期財務報表及管理層討論及分析中，可透過SEDAR網址[www.sedar.com](http://www.sedar.com)及本公司網址[www.southgobi.com](http://www.southgobi.com)查閱。

## 南戈壁簡介

南戈壁於多倫多及香港證券交易所上市，擁有及經營其位於蒙古之具代表性的敖包特陶勒蓋煤礦。其亦持有於蒙古南戈壁開發其他煉焦煤及動力煤礦藏之許可證。南戈壁生產及銷售煤炭予中國客戶。

### 聯絡資料：

#### 投資者關係

Kino Fu

辦公室電話：+852 2156 7030(香港)  
+1 604 762 6783(加拿大)

電郵：[kino.fu@southgobi.com](mailto:kino.fu@southgobi.com)

網站：[www.southgobi.com](http://www.southgobi.com)

除與本公司有關的事實聲明外，本節所載若干資料構成前瞻性聲明。前瞻性聲明經常使用「計劃」、「預期」、「預計」、「擬」、「相信」、「預測」、「會」、「應」、「尋求」、「可能」、「估計」等詞彙及其他類似詞彙或聲明來表達若干事件或情況「或會」或「將會」發生。前瞻性聲明乃基於管理層作出聲明之時的意見及估計，涉及到管理層的未來展望以及預期發生的事件或結果。本公告內前瞻性聲明包括(但不限於)有關下列各項的聲明：

- 本公司繼續按持續基準經營及其於正常業務過程中變現資產及償還到期債務的能力；調整本公司綜合財務報表內的資產及負債金額及分類及其影響；
- 本公司預期有充足流動資金及資本資源，以履行持續經營責任及未來合約承擔，包括本公司償還應付貿易賬款、取得額外資金以及履行其於中投公司可換股債券、2019年延期支付協議、經修訂及重列合作協議、2018年銀行貸款及與First Concept訂立和解契據下到期應付責任的能力；
- 本公司的預期融資需求、開發計劃及未來生產水平；
- 本公司就潛在債務重組計劃與中投公司進行磋商；
- 本公司能否成功回應First Concept執行有關仲裁裁決及和解契據；

- 安大略省集體訴訟(如本公告「監管事項及或然事件」一節下「集體訴訟」所述)之結果及影響；
- 特別委員會對前任管理層及員工牽涉的可疑交易開展內部調查的影響；
- 本公司減值分析所包含的估計及假設以及有關變動的可能影響；
- 與額濟納錦達的協議及其項下的付款(如本公告「監管事項及或然事件」一節下「與額濟納錦達的洗煤加工合約」所述)；
- 本公司成功收回其應收貿易及應收票據呆賬餘額的能力；
- 本公司提高在敖包特陶勒蓋煤礦的洗煤設施的運營效率和產出量及預計行政法院作出上訴裁決的時間之能力；
- 透過進行選煤及洗煤提升產品價值的能力；
- 本公司的活動對環境的影響以及為減輕潛在的環境影響採取的措施及計劃對健康、安全及環境表現的專注；
- 策克邊界的清關程序延誤對本公司經營業務的影響及中國當局限制F級煤炭進口至中國；
- 本公司成功就蘇木貝爾許可證被MRAM決定吊銷上訴的能力及行政法院就上訴作出裁決的預計時間；
- 本公司成功與第三方承包商就敖包特陶勒蓋煤礦的洗煤廠營運協商延長協議的能力；
- 中國未來煤炭需求；
- 中國煤炭行業未來趨勢；
- 本公司對2019年及未來的展望和目標(詳情載於本公告「展望」一節)；及
- 非歷史事實的其他聲明。

前瞻性資料乃基於下文及本公告其他部分描述的若干因素及假設而編製，包括(其中包括)敖包特陶勒蓋煤礦當前採礦計劃；本公司的礦產開採、生產、建設及勘探活動；有關預期資本支出之成本；鋪設公路的運載能力及未來收費費率；採礦許可證申請程序進度計劃；採礦方法；本公司之預期業務活動、計劃開支及公司策略；管理層的業務前景，包括對**2019**年及未來的展望；貨幣匯率；營運、勞工及燃料成本；本公司籌集額外資金的能力；根據蒙古的特許費用機制預期應付的特許費用；中國未來煤炭市場狀況及對本公司利潤率及流動資金的相關影響；未來煤炭價格以及全球煤炭產量水平。本公司根據目前可獲得的信息，認為這些假設情況合理，但這些假設情況有可能被證明不正確。前瞻性聲明受多種風險、不確定性以及其他因素的影響，可能導致實際事件或結果與前瞻性聲明所預期者有重大差異。該等風險及不確定因素包括(其中包括)採礦活動的不確定性質，實際資本及營運成本超過管理層估計；礦產資源及礦產儲備估計偏差；工廠、設備或流程運作未如預期；礦場年期、使用期限或折舊率變動對折舊費用的可能影響；與監管規定(包括環境法規)之變更及取得所有必要監管批准能力有關的風險；蒙古政府發佈的許可證清單的潛在增加，涵蓋的區域據稱在本公司的某些採礦許可證中禁止勘探和採礦；蒙古政府指定本公司於蒙古的任何一個或多個礦產項目為戰略性礦藏；策克邊境清關過程的持續延誤的風險；中國當局限制**F**級煤炭進口至中國；用於計算中投公司可換股債券嵌入式衍生工具價值的估值模型的輸入數值變動的潛在影響；本公司對**TRQ**可報銷款項未能成功協商有利的還款期限的相關風險(如本公告「流動資金與資本管理」一節下「**Turquoise Hill Resources Ltd**成本報銷」所述)；本公司或其附屬公司違反其現有的債務，包括經修訂及重列合作協議、**2018**年銀行貸款及和解契據的相關風險；蒙古、中國及本公司經營業務所在的其他國家的法律修訂或應用的影響；對現有的實踐做法進行修改，以便符合監管人可能施加的任何未來許可條件；獲得批准以及租約續期的延誤；煤炭價格波動及中國和世界經濟情況變化的相關風險；**First Concept**根據和解契據針對**SGS**提出訴訟的風險(如本公告「流動資金與資本管理」一節下「香港商業仲裁」所述)；集體訴訟的結果(如本公告「監管事項及或然事件」一節下「集體訴訟」所述)以及導致本公司應付的賠償金；特別委員會開展的內部調查的影響；本公司未能與中投公司成功協商債務重組計劃；本公司就釐定須向蒙古政府支付的特許費用金額而確定的估計銷售價根據蒙古稅法被視為「非市場」的風險；客戶信貸風險；現金流及流動資金風險；與本公司決

定暫停有關策克物流園項目發展的活動相關的風險，包括其投資夥伴可能針對本公司未能遵守項目發展相關協議而開展法律行動的風險；有關本公司能否提高在敖包特陶勒蓋煤礦的洗煤設施的運營效率和產出量的風險；本公司能否成功就蘇木貝爾許可證被MRAM決定吊銷上訴，及從行政法院獲取上訴裁決之延誤的風險；本公司未能成功與第三方承包商就敖包特陶勒蓋煤礦的洗煤廠營運協商延長協議的風險及本公司籌集額外融資及繼續持續經營的相關能力的風險。以上所載可能影響本公司之前瞻性聲明的因素，並非詳盡無遺。

由於假設、風險及不確定性，包括上文及本公告其他部分確定的假設、風險及不確定性，實際發生的事件可能與當前的預期產生重大差異。本公司發表前瞻性聲明是因為本公司認為該等聲明對當前預期的本公司未來運營情況以及財務業績提供了有用的信息，提醒讀者該等信息可能不適用於其他用途。除法律另有規定外，倘情況或管理層之估計或意見發生變更，本公司並無義務對前瞻性聲明進行更新。讀者不應過度依賴前瞻性聲明。前瞻性聲明僅截至本公告之日，讀者不應在任何其他日期依賴該等信息。

本公告中英文版本如有歧異，概以英文版本為準。