

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算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。



南戈壁資源公佈2010年第三季財務及經營業績

香港－南戈壁資源有限公司(**TSX: SGQ, HK: 1878**) (「本公司」或「南戈壁」) 今日公佈截至2010年9月30日止九個月的財務業績。

詳情請參閱隨附的公佈。

承董事會命
南戈壁資源有限公司
主席
Peter Graham Meredith先生

香港，2010年11月10日

截至本公佈日期，執行董事為Alexander Alan Molyneux先生；非執行董事為Peter Graham Meredith先生及John Anthony Macken先生；及獨立非執行董事為Pierre Bruno Lebel先生、Robert William Hanson先生、Andre Henry Deepwell先生、Gordon Lancaster先生、Raymond Edward Flood Jr.先生及Robert Stuart Angus先生。

* 僅供識別

南戈壁資源公佈2010年第三季財務及經營業績

香港－南戈壁資源有限公司(TSX: SGQ, HK: 1878) (「本公司」或「南戈壁」) 今日公佈截至2010年9月30日止九個月的財務業績。除另作說明外，所有數字均以美元計值。

摘要

本公司截至2010年9月30日止季度及隨後數星期的摘要如下：

- 簽訂一項120萬噸的特殊煤炭銷售協議。
- 就設計及鋪設運煤高速公路訂立4,800萬美元的合同。
- 第三批採礦設備提前投入使用。
- 截至2010年9月30日止三個月的總銷量為19.4萬噸；而2010年10月的合約銷量達52.7萬噸。
- 直接開採現金成本為每噸18.59美元，較2010年6月30日止季度下降13%。
- 2010年第三季平均實現售價為每噸37美元，而2009年第三季則為每噸28美元。
- 對Aspire Mining Limited進行戰略投資。

採礦設備

本公司繼續提升敖包特陶勒蓋煤礦的產量。本公司第二批採礦設備已於2009年第四季及2010年初交付，包括大型利勃海爾996液壓挖掘機、4輛218噸Terex拖車及各種輔助設備，並已於2010年6月全部投入使用。本公司第三批採礦設備原預期於2011年1月展開開採活動，但已提前於2010年10月全部投入使用，包括第2輛利勃海爾996液壓挖掘機及另外5輛218噸Terex拖車。本公司已訂購第四及第五批設備，將於2011年交付。此外，本公司擬於2011年改良第一批採礦設備，以利勃海爾R9250液壓挖掘機取代利勃海爾994液壓挖掘機。該新型挖掘機產量更高，將繼續與第一批採礦設備的Terex TR100 (91噸載量)配合運作。

煤炭銷售協議

於2010年10月19日，本公司公佈已簽訂一項特殊協議，內容有關購買本公司日落礦區8、9、10號煤層全部尚未動用庫存及第四季餘下期間日落礦區8、9、10號煤層將予開採的部分額外煤炭，合共100萬噸。此外，該客戶已訂約額外採購20萬噸日落礦區5號煤層的半軟焦煤。南戈壁與其客戶亦繼續洽商潛在長期合約。

地區基礎設施

於2010年10月25日，本公司公佈已就設計及鋪設運煤高速公路訂立4,800萬美元的合約。該條長45公裡的高速公路連接敖包特陶勒蓋煤礦與策克。策克乃中國邊境主要運煤碼頭，經鐵路連接至中國各主要煤炭市場。新建的運煤高速公路包括四條完全鋪整車道，每年可運煤超過2,000萬噸。新高速公路預計於2012年底竣工。該條高速公路根據蒙古政府按照近期通過的特許經營法授出的特許經營權興建。

對ASPIRE投資

於2010年10月26日，本公司公佈已與Aspire Mining Limited訂立協議，以私人配售方式按每股0.19澳元的價格收購105,726,650股Aspire的普通股，交易作價合共約為20,100,000澳元。待私人配售完成後，本公司將持有Aspire約19.9%股權。預期有關交易於2011年1月31日或之前完成，且須待澳大利亞證券交易所及澳大利亞外國投資審查委員會批准後，方可作實。

Aspire為煤炭資源公司，全資擁有蒙古敖包特焦煤項目以及Nurant及Shanagan煤炭項目。此外，Aspire擁有澳大利亞西部Windy Knob黃金與賤金屬項目49%權益。

普通股購回計劃

於2010年6月8日，本公司公佈其董事會批准一項股份購回計劃，以分別在多倫多證券交易所及香港聯交所(或其中之一)購買最多250萬股本公司普通股，合共不超過500萬股本公司普通股。截至2010年11月15日，本公司已分別在香港聯交所及多倫多證券交易所購回140,250股及120,500股股份。購回普通股合計260,750股，成本總計約260萬美元。於2010年11月15日，本公司已註銷全部購回股份。

業績回顧－截至2010年9月30日止三個月

截至2010年9月30日止三個月，生產原煤57萬噸，剝採率為5.09；而截至2010年6月30日止三個月，生產原煤62萬噸，剝採率為2.79；截至2009年9月30日止三個月，生產原煤36萬噸，剝採率為2.98。

截至2010年9月30日止三個月，本公司的煤炭發貨量約為19萬噸，平均實現售價約每噸37美元，而截至2009年9月30日止三個月，煤炭發貨量為46萬噸，平均實現售價為每噸28美元。2010年第三季銷量減少乃因短期採礦計劃的日落礦區5號煤層半軟焦煤開採減少，以及日落礦區8、9、10號煤層高灰高硫煤炭的篩選能力有限所致。

截至2010年9月30日止三個月，本公司持續經營業務收入為2,750萬美元，而2009年同期的收入則為220萬美元。持續經營業務的收入受開採業務虧損、管理費用、勘探開支、融資收入及融資成本影響。下文詳述該等因素造成的影響。

開採業務虧損

本公司開採業務虧損包括收入及銷售成本，且僅與蒙古煤炭分部有關。於2010年第三季，本公司開採業務虧損670萬美元，而2010年第二季及2009年第三季開採業務收益分別為440萬美元及320萬美元。

收入由2010年第二季的1,770萬美元及2009年第三季的1,190萬美元減至2010年第三季的660萬美元。收益較2010年第二季下降的原因為銷量及實現售價均下跌。

截至2010年9月30日止三個月，銷售成本為1,330萬美元，而截至2009年9月30日止三個月則為860萬美元。銷售成本包括三個主要部分：售出產品的直接現金成本、礦場管理成本和非現金項目。非現金項目包括折舊、剝離成本損耗、減值及以股份支付的薪酬。銷售成本視乎銷量、生產和單位成本等直接影響開採業務收入的因素而定。

2010年第三季的非現金成本包括本公司原高灰煤儲備產生的520萬美元存貨減值。此外，本公司利勃海爾994液壓挖掘機及相關維護存貨減值180萬美元，原因為本公司已安排於2011年以更高產量的利勃海爾R9250液壓挖掘機取代利勃海爾994挖掘機。

截至2010年9月30日止三個月，售出產品的直接現金成本為每噸18.59美元，而2009年同期則為每噸11.16美元。直接現金成本增加主要反映剝採率上升至5.09，而2009年同期剝採率則為2.98。直接成本增加亦受柴油燃料價格影響，約佔本公司直接現金成本的24%。截至2010年9月30日止三個月，柴油燃料價格較截至2009年9月30日止三個月上升16%。

管理費用

截至2010年9月30日止三個月的管理費用為800萬美元，而2009年9月30日止三個月則為610萬美元。導致管理費用增加的因素如下。

截至2010年9月30日止三個月的企業行政開支為220萬美元，而2009年同期則為70萬美元，乃由於本公司持續擴充管理團隊使差旅費及行政支援成本上升導致的額外成本。截至2010年9月30日止三個月的薪酬及福利為410萬美元，而2009年同期則為290萬美元。截至2010年9月30日止三個月的薪酬及福利包括以股份支付的薪酬約310萬美元，而截至2009年9月30日止三個月則約為220萬美元。截至2010年9月30日止三個月的公共基礎設施成本為130萬美元，而2009年同期則為零美元。該等成本與維護及改良從敖包特陶勒蓋煤礦運送煤炭至中國邊境的公共基礎設施有關。

勘探開支

截至2010年9月30日止三個月的勘探開支為630萬美元，而2009年同期則為220萬美元。2010年的勘探開支上升歸因於本公司在2010年採取更積極的勘探計劃，包括大幅增加鑽探作業。本公司已完成蘇木貝爾礦藏的2010年鑽探項目，但煤炭實驗分析結果尚未出爐。2010年勘探開支亦包括在蒙古未開發目標地區的持續鑽探作業。

融資收入及融資成本

截至2010年9月30日止三個月，本公司的融資收入為5,040萬美元，而2010年第二季則為7,290萬美元。2010年第三季的融資收入主要由於中投公司可轉換債券嵌入衍生工具公允價值變動產生收益4,980萬美元所致。截至2010年9月30日止三個月本公司的融資成本為330萬美元，而截至2010年6月30日止三個月則為960萬美元。

2010年融資收入及融資成本的重大波動主要由於本公司股價波動而影響中投公司可轉換債券賬面值。

業績回顧－截至2010年9月30日止九個月

截至2010年9月30日止九個月，生產原煤141萬噸，剝採率為4.35；而截至2009年9月30日止九個月，生產原煤51萬噸，剝採率為2.74。本公司於2009年12月宣佈重整敖包特陶勒蓋礦區的露天礦乃剝採率上升的原因。

截至2010年9月30日止九個月，本公司的煤炭發貨量約為107萬噸，平均實現售價約為每噸39美元，而截至2009年9月30日止九個月，煤炭發貨量為97萬噸，平均實現售價約為每噸29美元。由於2010年的個別合同價格上升，故平均實現售價亦有所增加。

截至2010年9月30日止九個月，本公司持續經營業務虧損為8,750萬美元，而2009年同期則為虧損950萬美元。持續經營業務虧損受開採業務虧損、管理費用、勘探開支、融資收入及融資成本影響。下文詳述該等因素造成的影響。

開採業務虧損

本公司截至2010年9月30日止九個月的開採業務虧損為110萬美元，而2009年同期開採業務收益為510萬美元。本公司開採業務虧損包括收入及銷售成本。

截至2010年9月30日止九個月的收入為3,820萬美元，而2009年同期則為2,610萬美元。收入增加乃由於銷量及實現售價均上升所致。

截至2010年9月30日止九個月的銷售成本為3,930萬美元，而2009年同期則為2,100萬美元。銷售成本包括售出產品的直接現金成本、礦場管理成本、設備折舊、剝離成本損耗、存貨及固定資產減值以及以股份支付的薪酬。截至2010年9月30日止九個月的銷售成本上升歸因於銷量及單位成本均增加且囤積的原高灰煤、利勃海爾994挖掘機及相關維修存貨的減值。於2010年第三季，計入銷售成本的減值為700萬美元。

截至2010年9月30日止九個月的售出產品直接現金成本為每噸21.22美元，而2009年同期則為每噸13.75美元。直接現金成本上升主要歸因於2009年12月開始重整露天礦及2010年的採礦設備事宜。

管理費用

截至2010年9月30日止九個月的管理費用為2,240萬美元，而2009年9月30日止九個月則為1,680萬美元。導致管理費用增加的因素如下。

截至2010年9月30日止九個月的企業行政開支為510萬美元，而2009年同期則為170萬美元。由於本公司持續擴大員工隊伍以及備案及合規費用、投資者關係成本、差旅費及行政支援成本上升，導致行政開支增加。截至2010年9月30日止九個月的薪酬及福利為1,070萬美元，而2009年同期則為970萬美元。於2010年上升乃由於本公司增聘僱員。截至2010年9月30日止九個月的薪酬及福利包括以股份支付的薪酬790萬美元，而截至2009年9月30日止九個月則為810萬美元。截至2010年9月30日止九個月的公共基礎設施成本為340萬美元，而截至2009年9月30日止九個月則為零美元。

勘探開支

截至2010年9月30日止九個月的勘探開支為1,460萬美元，而2009年同期則為470萬美元。2010年的勘探開支上升歸因於本公司採取更積極的勘探計劃，包括大幅增加本公司於蘇木貝爾礦藏及其他未開發目標地區的鑽探作業。

融資收入及融資成本

截至2010年9月30日止九個月，本公司的融資收入為1.225億美元，而去年同期則為6,000美元。2010年的融資收入主要由於中投公司可轉換債券嵌入衍生工具公允價值變動產生收益1.206億美元所致。截至2010年9月30日止九個月，本公司的融資成本為1.745億美元，而去年同期則為110萬美元。截至2010年9月30日止九個月的融資成本包括轉換部分中投公司可轉換債券的虧損1.514億美元、利息開支1,960萬美元及投資市值虧損350萬美元。

財務狀況及流動資金

本公司於2010年9月30日的總資產為9.382億美元，而於2010年6月30日則為9.514億美元。總資產下降主要與經營活動所動用現金有關。於2010年9月30日，本公司持有6.91億美元現金及現金等價物以及貨幣市場投資，而2010年6月30日則為7.444億美元。

於2010年9月30日，本公司的長期負債為2.267億美元，而於2010年6月30日則為2.762億美元。長期負債減少與中投公司可轉換債券的公允價值減少有關。

展望

儘管現時難以可靠預測商品價格和客戶對本公司產品的需求，但本公司在銷售和營銷方面的不懈努力繼續帶來理想業績。根據非官方數據，蒙古於2010年向中國的煤炭發貨量將創新高並成為中國煤炭需求的重要供應地。

本公司於截至2010年6月30日止季度的業績中指出兩項可能對2010年下半年具潛在影響的事宜。首先，在短期開採計劃中，從日落礦區5號煤層採得的較佳質素半軟煉焦煤所佔比例減少。其次，本公司現正營運區域的含硫量比原本按開採計劃和研究所預想的水平高。本公司進一步指出，如以原來形態出售，一些含硫量較高的煤炭將不能吸引客戶，並可能囤積以候適當處理或出現混合機會。

本公司在截至2010年9月30日止季度受到上述事宜影響，但本公司已實施多個項目以減輕影響，本公司其後取得若干進展，並於2010年10月19日公佈上調2010年下半年銷量預測至約150萬噸。本公司現仍預計可達到或超越該預測。按平均每日貨運卡車裝載量計，實際煤炭發貨量已創新高。十月的合約銷售52.7萬噸超過2009年6月所創每月23.2萬噸的記錄。本公司目前預計於2010年末存貨中的未售出煤炭將大幅降低。

2010年第四季的個別產品定價大致與2010年第三季持平。然而，極可能大幅下調整體平均售價以反映大部分銷售源自於2010年第三季末仍在囤積的高灰煤。目前日落礦區8、9、10號煤層的經篩選高灰高硫煤售價約為每噸26美元。

隨著第三批開採設備於10月中全面投入使用，第四季移動材料的能力將較2010年第三季大幅提高。11月至12月的平均移動能力將較2010年第三季平均每月移動能力提升50%。

南戈壁已採取多項措施進一步提升業務價值。有關該等措施的披露將載於詳盡的最新營運狀況(將於截至2010年9月30日止期間業績刊發當日發出)。最新營運狀況提供有關於2010年第二季發現並披露的含硫程度分析，亦包括中長期煤炭處理計劃及開採設備發展的資料。

本公司截至目前的成功及潛在未來發展歸因於本公司的綜合競爭優勢，包括下列各項：

- 項目的策略位置毗鄰中國；
- 資源及儲備豐富且不斷增長；
- 出產優質煤炭；
- 歸因於有利地理及地質環境的低成本結構；
- 於2009年末及2010年初進行融資後擁有雄厚財務實力；
- 日後可通過擴大現有採礦能力及發展本公司優良資產具備強勁增長潛力的產能；及
- 管理團隊富有採礦、勘探及營銷方面的經驗，並可利用其大股東艾芬豪的專業知識、經驗及關係。

合併財務報表

簡明合併中期全面收入表

(未經審核)

(所有金額以千美元計，但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 | |
|----------------------------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|
| | 2010年 | 2009年 | 2010年 | 2009年 |
| 持續經營業務 | | | | |
| 收入 | \$ 6,597 | \$ 11,871 | \$ 38,182 | \$ 26,078 |
| 銷售成本 | (13,271) | (8,637) | (39,269) | (20,989) |
| 開採業務的收入／(虧損) | (6,674) | 3,234 | (1,087) | 5,089 |
| 管理費用 | (7,981) | (6,115) | (22,351) | (16,802) |
| 評估及勘探開支 | (6,314) | (2,150) | (14,625) | (4,660) |
| 持續經營業務的經營虧損 | (20,969) | (5,031) | (38,063) | (16,373) |
| 融資成本 | (3,277) | (643) | (174,501) | (1,061) |
| 融資收入 | 50,399 | 1 | 122,484 | 6 |
| 稅前收入／(虧損) | 26,153 | (5,673) | (90,080) | (17,428) |
| 即期所得稅開支 | (670) | (712) | (1,048) | (712) |
| 遞延所得稅回收 | 2,012 | 8,609 | 3,655 | 8,609 |
| 持續經營業務的收入／(虧損) | 27,495 | 2,224 | (87,473) | (9,531) |
| 已終止經營業務的虧損 | — | (26,006) | — | (32,122) |
| 本公司權益持有人應佔淨收入／ (虧損)及全面收入／(虧損) | \$ 27,495 | \$ (23,782) | \$ (87,473) | \$ (41,653) |
| 來自下列各項的每股基本 收入／(虧損)： | | | | |
| 持續經營業務 | \$ 0.15 | \$ 0.02 | \$ (0.50) | \$ (0.07) |
| 已終止經營業務 | — | (0.19) | — | (0.24) |
| 持續及已終止經營業務 | \$ 0.15 | \$ (0.17) | \$ (0.50) | \$ (0.31) |
| 來自下列各項的每股攤薄 收入／(虧損)： | | | | |
| 持續經營業務 | \$ 0.15 | \$ 0.02 | \$ (0.50) | \$ (0.07) |
| 已終止經營業務 | — | (0.19) | — | (0.24) |
| 持續及已終止經營業務 | \$ 0.15 | \$ (0.17) | \$ (0.50) | \$ (0.31) |

簡明合併中期財務狀況表
(未經審核)
(所有金額以千美元計)

| | 於 | |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| | 2010年 9月30日 | 2009年 12月31日 |
| 資產 | | |
| 流動資產 | | |
| 現金及現金等價物 | \$ 613,475 | \$ 357,342 |
| 應收貿易及其他款項 | 20,603 | 12,328 |
| 短期投資 | 7,505 | 14,999 |
| 存貨 | 33,392 | 16,384 |
| 預付開支及保證金 | 13,111 | 8,119 |
| 流動資產總值 | 688,086 | 409,172 |
| 非流動資產 | | |
| 物業、廠房及設備 | 163,189 | 82,705 |
| 遞延上市費用 | - | 4,565 |
| 遞延所得稅資產 | 10,602 | 6,947 |
| 長期投資 | 76,059 | 57,070 |
| 其他應收款項 | 238 | 225 |
| 非流動資產總值 | 250,088 | 151,512 |
| 總資產 | \$ 938,174 | \$ 560,684 |
| 股本及負債 | | |
| 流動負債 | | |
| 應付貿易及其他款項 | \$ 16,400 | \$ 12,669 |
| 信貸額度下的到期金額 | 2,406 | 3,009 |
| 可轉換債券的即期部分 | 9,337 | 4,712 |
| 流動負債總額 | 28,143 | 20,390 |
| 非流動負債 | | |
| 可轉換債券 | 225,485 | 542,351 |
| 資產退廢義務 | 1,228 | 735 |
| 非流動負債總額 | 226,713 | 543,086 |
| 負債總額 | 254,856 | 563,476 |
| 股東權益／(虧絀) | | |
| 普通股 | 1,064,316 | 296,419 |
| 購股權儲備 | 29,046 | 22,300 |
| 累計虧損 | (410,044) | (321,511) |
| 股東權益／(虧絀)總計 | 683,318 | (2,792) |
| 股東權益及負債總計 | \$ 938,174 | \$ 560,684 |
| 流動資產淨值 | \$ 659,943 | \$ 388,782 |
| 總資產減流動負債 | \$ 910,031 | \$ 540,294 |

經營統計

| | 截至9月30日止 三個月 | | 截至9月30日止 九個月 | |
|-----------------------|-----------------|----------|-----------------|----------|
| | 2010年 | 2009年 | 2010年 | 2009年 |
| 總量、價格及成本 | | | | |
| 原煤產量(百萬噸) | 0.57 | 0.36 | 1.41 | 0.51 |
| 煤炭銷量(百萬噸) | 0.19 | 0.46 | 1.07 | 0.97 |
| 平均實現售價(每噸) | \$ 37.14 | \$ 27.82 | \$ 38.80 | \$ 28.76 |
| 售出產品的總現金成本(每噸) | \$ 22.04 | \$ 13.41 | \$ 22.66 | \$ 15.96 |
| 售出產品的直接現金成本(每噸) | \$ 18.59 | \$ 11.16 | \$ 21.22 | \$ 13.75 |
| 經營統計 | | | | |
| 日落礦區總 | 2.90 | 1.06 | 6.12 | 1.41 |
| 移動廢料(百萬立方米) | | | | |
| 剝採率(生產每噸煤炭的 矸石立方米) | 5.09 | 2.98 | 4.35 | 2.74 |
| 日出礦區 | | | | |
| 總移動廢料(百萬立方米) | 0.43 | – | 0.46 | – |

本文件中科學或技術性質的披露以及本公司對各南戈壁礦產資源項目的管理層討論及分析均由符合NI43-101資格的人士Stephen Torr, P. Geo編製或在其監督下編製。

中期業績回顧

本公司截至2010年9月30日止三個月及九個月的簡明合併財務報表已由本公司審計委員會審閱。

截至2010年9月30日止季度的南戈壁業績載於未經審核簡明合併中期財務報表及管理層對財務狀況及經營業績之討論及分析中，可透過SEDAR網址www.sedar.com及南戈壁資源網址www.southgobi.com查閱。

南戈壁資源簡介

南戈壁資源專注於蒙古南戈壁區勘探及開發二疊紀煉焦煤及動力煤礦藏。敖包特陶勒蓋是本公司最具代表性的煤礦，一直在生產及向中國客戶銷售煤炭。本公司計劃向亞洲市場供應一系列廣泛的煤炭產品。

南戈壁資源的聯絡資料

對外事務及企業公民部副總裁Layton Croft(香港)+852 2156 7023

投資者關係經理Steven Feldman (溫哥華)+1 604 331 9813

互聯網網址：www.southgobi.com

前瞻性聲明：本文件載有前瞻性聲明。該等前瞻性聲明包括但不限於向亞洲市場供應一系列廣泛的煤炭產品的計劃，以及其他非過往事實的聲明。本文件使用的一些字詞，例如「計劃」、「估計」、「預期」、「擬」、「可能」及類似字詞均為前瞻性聲明。儘管南戈壁認為該等前瞻性聲明所反映的預期屬合理，但該等聲明涉及風險及不確定因素，而本公司無法保證實際業績將與該等前瞻性聲明相符。導致實際業績有別於該等前瞻性聲明的重要因素已在南戈壁截至2009年12月31日止年度及截至2010年9月30日止季度有關財務狀況及經營業績之管理層討論及分析的「風險因素」一節中披露，有關討論及分析可於www.sedar.com查閱。