

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年初步財務業績

香港 – 南戈壁資源有限公司(**TSX: SGQ, HK: 1878**) (「南戈壁」或「本公司」)欣然公佈其截至2010年12月31日止第四季度及年度的未經審核財務業績。

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，2011年3月21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年初步財務業績

香港 – 南戈壁資源有限公司(TSX: SGQ, HK: 1878) (「南戈壁」或「本公司」)欣然公佈其截至2010年12月31日止第四季度及年度的未經審核財務業績。除非另有規定，所有數字均以美元計值。

2010年度摘要及重要事項

- 煤炭銷量250萬噸，較2009年銷量增長92%。
- 收入7,980萬美元，較2009年增加121%。
- 第二批及第三批採礦設備成功投入使用，於2010年6月，第二批設備已全面投入使用；及於2010年10月，第三批設備已全面投入使用。
- 於2010年1月29日，全球股份發售錄得總收益43,700萬美元。在全球股份發售的同時，本公司的股份開始在香港聯交所買賣，股份代號為1878。
- 於2010年3月29日，中國投資有限責任公司(「中投公司」)的25,000萬美元可轉換債券兌換為普通股。目前，中投公司尚持有13.6%的本公司普通股。
- 於2010年6月，開始興建煤炭處理設施，包括300噸產能的傾倒鬥車，煤炭旋轉破碎機及乾燥空氣分離模塊。
- 於2010年12月23日，投資2,030萬美元購入Aspire Mining Limited (「Aspire」，為礦物勘探公司，其於蒙古的焦煤資源開發項目前景振奮人心)的19.9%股權。於2011年3月7日，Aspire的投資價值為7,520萬美元。

季度財務業績回顧

截至2010年12月31日止三個月，本公司錄得淨虧損2,870萬美元，而截至2009年12月31日止三個月則錄得淨虧損6,920萬美元。導致其變動的因素如下。

於2010年第四季度，收入由2009年第四季度的1,000萬美元大幅增加至4,160萬美元。本公司於2010年第四季度售出煤炭150萬噸，平均實現售價為每噸32美元；而於2009年第四季度則售出煤炭36萬噸，平均實現售價為每噸29美元。

於2010年第四季度，銷售成本為3,820萬美元，而2009年第四季度則為840萬美元。銷售成本視乎銷量、生產及單位成本等直接影響開採業務收入的因素而定。銷售成本包括三個主要部分：售出產品的直接現金成本、礦場管理成本及非現金項目。非現金項目包括折舊、剝離成本損耗、減值及以股份為基礎的薪酬費用。2010年第四季度的銷售成本較2009年第四季度上升的原因主要為銷量增加。

於2010年第四季度，售出產品的直接現金成本為每噸18.53美元，而2009年第四季度則為每噸16.97美元。2010年第四季度售出產品的直接現金成本較2009年第四季度增加歸因於銷售過往季度餘下的高成本存貨。

2010年第四季度的管理成本較2009年第四季度略高。2010年第四季度的成本較2009年第四季度增加乃由於辦公室成本、薪酬成本及政府公關成本增加，但亦部分被較低之專業人士及法律費用所抵銷。

截至2010年12月31日止三個月的勘探開支為410萬美元，而截至2009年12月31日止三個月為70萬美元。開支增加乃與極早期勘探、持續水資源勘探以及反循環鑽探及鑽取岩芯有關。

截至2010年12月31日止三個月的融資成本及收入包括嵌入式衍生產品公平值變動虧損2,000萬美元及主要涉及本公司投資Kangaroo Resources Ltd.錄得按市價計值收益440萬美元。而2009年第四季度，嵌入式衍生產品公平值變動錄得虧損4,500萬美元。

截至2010年12月31日止三個月的所得稅回收為8萬美元，而截至2009年12月31日止三個月則為150萬美元。

年度財務業績回顧

於2010年，原煤生產量為279萬噸，剝離比率為3.47，而於2009年，原煤生產量為67萬噸，剝離比率為3.36。儘管於2010年上半年，生產量因重新調整日落礦床而降低，然而於2010年第四季度，生產量因第三批設備投入使用而大幅增加，從而提升礦區運營的生產能力。於2010年第二季度，本公司亦開始剝離日出礦床。與從日出礦床剝離的118萬立方米（「立方米」）有關的成本乃入賬為遞延剝離費用。

本公司截至2010年12月31日止年度錄得淨虧損為11,620萬美元或每股0.66美元，而於2009年則為11,080萬美元或每股0.83美元。

本公司截至2010年12月31日止年度錄得來自持續經營業務的經營虧損為4,700萬美元，而截至2009年12月31日止年度則為2,330萬美元。經營虧損增加乃由於下文所討論的因素所致。

於2010年，本公司銷量為254萬噸，平均實現售價約為每噸35美元；而於2009年，銷量則為133萬噸，平均實現售價為每噸29美元。2010年的收入由2009年的3,600萬美元增加至7,980萬美元，乃由於銷量增加及平均實現售價上升所致。個別合約定價於2010年均有增長。

截至2010年12月31日止年度銷售成本為7,750萬美元，而截至2009年12月31日止年度則為2,940萬美元。銷售成本增加乃由於銷量增加、現金成本增加，以及2010年第三季度原高灰煤儲備及Liebherr 994採礦鏈以及相關供應錄得減值所致。截至2010年12月31日止年度，列入銷售成本的減值總額為760萬美元。

截至2010年12月31日止年度，管理開支為3,050萬美元，而截至2009年12月31日止年度則為2,450萬美元。截至2010年12月31日止年度，撥作管理開支的以股份為基礎的薪酬費用為1,080萬美元，而截至2009年12月31日止年度則為1,050萬美元。2010年管理開支增加的主要原因為2010年產生公共設施成本600萬美元，而過往年度並無此項費用。於2010年，公共設施成本與維護及升級用於將煤由Ovoot Tolgoi礦運至中國邊境的公共運輸設施有關，且該等成本乃計入管理成本。

截至2010年12月31日止年度的勘探開支較截至2009年12月31日止年度者高出1,340萬美元。2010年勘探開支增加與2010年更為積極的勘探項目（包括大量增加的鑽孔項目）有關。

截至2010年12月31日止年度，扣除融資收入後的融資成本為7,190萬美元，而截至2009年12月31日止年度則為6,280萬美元。2010年融資成本增加乃由於部分轉換中投公司可轉換債券而產生15,140萬美元非現金虧損、利息成本增加及抵銷嵌入式衍生產品公平值的收益以及利息收入增加所致。

投資ASPIRE

本公司於2010年12月23日宣佈，其已完成於2010年10月26日宣佈對Aspire Mining Limited (「Aspire」)進行的私人配售。根據私人配售，本公司已按每股0.19澳元(「澳元」)的價格收購105,860,186股Aspire的普通股，交易作價合共約為2,030萬美元(2,010萬澳元)。該交易生效後，南戈壁持有Aspire約19.9%股權。南戈壁將有權提名一名董事加入Aspire董事會，並有權保留其於Aspire的按比例股權，為期兩年。

Aspire為煤炭資源公司，全資擁有蒙古敖包特焦煤項目以及Nuramt、Jilchilibag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。於2010年10月14日發佈的新聞發佈中，Aspire宣佈敖包特焦煤項目符合JORC守則的初估煤炭資源，其中測定煤炭資源達9,330萬噸、指示煤炭資源達18,240萬噸，另有5,500萬噸推斷煤炭資源。於2011年1月14日發佈的新聞發佈中，Aspire宣佈已接獲原煤質量測試的初步結果。原煤測試結果顯示，原焦煤質量的煤炭類別(現場)為：固有水分-0.6%、灰份-19.5%、揮發物-27.1%、硫份-1.1%、坩堝膨脹序數-7.7、能量千卡/千克-6,618。原煤樣本數據結果按乾基平均基準計算。根據初步結果，預期敖包特焦煤項目的洗選產品將為具較高水分及中度揮發性的焦煤。

截至2010年12月31日止年度，本公司就其於Aspire的投資錄得除稅後收益2,780萬美元。是項收益於其它綜合所得入賬。

流動資金及財務資源

截至2010年底，本公司總資產為96,190萬美元，而於2009年底為56,070萬美元，於2008年底為9,990萬美元。總資產增加與2010年1月提呈的全球股份發售及蒙古煤炭部門的持續發展有關。

於2010年12月31日，本公司擁有現金及現金等價物49,200萬美元、短期貨幣市場投資1,750萬美元及長期貨幣市場投資4,520萬美元(即流動資金總額55,470萬美元)，而於2009年12月31日，現金及現金等價物為35,730萬美元、短期貨幣市場投資1,500萬美元及長期貨幣市場投資4,720萬美元(即流動資金總額41,950萬美元)。

於2010年底，本公司的長期負債為25,250萬美元，而於2009年底則為54,310萬美元，於2008年底為30萬美元。2010年長期負債減少乃由於將25,000萬美元中投公司可轉換債券部分轉換為本公司普通股所致。

遵守企業管治常規守則

於截至2010年12月31日止年度全年，本公司一直遵守香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄14中所載的企業管治常規守則。

遵守《上市公司董事進行證券交易的標準守則》

本公司於其企業披露、保密及安全政策中採納的政策條款不遜於香港聯交所證券上市規則附錄10中所載的條款。

董事會確認，於截至2010年12月31日止年度全年，全體董事一直遵守該標準守則所載的規定標準。

購買、出售及贖回本公司的上市證券

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2011年3月21日，本公司已分別在香港聯交所及多倫多證券交易所購回250,750股及1,255,550股股份，合計1,506,300股普通股，總成本約為1,900萬美元。本公司於購回股份時即已全數註銷。

展望

雖難以可靠預測商品價格及客戶對本公司產品的需求，但本公司大力開展銷售及營銷活動，持續創造理想業績。於2010年，蒙古向中國的煤炭發貨量創出新高，成為滿足中國焦煤需求的重要供應地。

就增加本公司的客戶數目及類別而言，南戈壁在營銷方面的努力卓有成效。本公司歷來只以「礦區門戶」的基準向客戶銷售，客戶可於礦場自行採集煤炭，並負責所有物流。在過去，這給若干不願於蒙古邊境處理物流及管制手續的潛在客戶構成限制，而南戈壁通常於任何同一時間極依賴兩至三個主要客戶。然而，於2011年第一季度，本公司開通第二條銷售渠道，直接將貨品送達於中國的客戶。透過與一家物流供應商合作，南戈壁直接向目的地為西伯庫倫—策克口岸中國邊境的若干客戶銷售。第二條通道的開通及蒙古佔中國煤炭貿易比重加大，使本公司的客戶群迅速增加，以至覆蓋終端用戶及國際貿易商。南戈壁相信，該激增方案連同中國邊境的運輸協同效應，必能於日後提升各項煤炭產品的價值。

於2011年第一季度，南戈壁有潛力為其煤炭的平均實現售價再創新的季度記錄。各項煤炭產品的價格按礦區門戶等價的基準(即對直接於中國的銷售而言，考慮收入減出境運輸成本及費用)平均上漲15%至25%。本公司預期，因2011年第一季度各項產品的價格發生變動加之銷售組合更偏重半軟焦煤，每噸平均實現售價總額會較2010年第四季度增長超過50%。

2011年第一季度的銷量可能會顯著低於2010年第四季度，原因如下：(a)2010年第四季度銷量包括囤積的大量煤炭；及(b)每年第一季度，邊境會因中國農曆新年假期及蒙古Tsagaan沙皇假日期間閉關一些時日，運輸日期通常較少。然而，南戈壁預期，2011年第一季度的煤炭銷量將超過2010年第一季度售出的426,000噸。倘該銷量達成，則為本公司於任何年度第一季度的最佳銷量。

本公司繼續致力在蒙古開採、發展及勘探焦煤及原煤產品業務，以為中國客戶提供優質產品。放眼2011年，整體而言，市場對本公司產品的長遠令本公司深受鼓舞。蒙古呈百業俱興態勢，給採礦業開發資源儲備以便長遠發展提供堅實後盾。本公司在銷售及營銷方面加大力度，繼續注重有效而謹慎的財務管理，並致力管理生產水準，以滿足對本公司產品的預期需求。

非IFRS財政措施

本公司已在新聞發佈上提及「現金成本」等若干非IFRS財政措施，該等措施不是IFRS所認可的標準措施，亦不具IFRS規定的標準涵義。該等措施通常用於採礦產業，可為管理層、股東及分析員提供資料。該等措施或會有別於其他企業所制定者，故未必與其他礦業公司所呈報的此類措施具可比性。

現金成本乃本公司用於描述現金產品成本的術語，由產品成本組成，包括直接及間接生產成本。非現金調整包括以股份為基準的薪酬成本、折舊、損耗及減值。下文所披露者乃已售產品的現金成本數字，可能因存貨週轉期而有別於生產產品的現金成本。

業績回顧及公佈經審核業績

審計委員會已審核本公司截至2010年12月31日止年度的年度業績。

本公司的核數師德勤會計師事務所已就初步業績公佈所載本公司截至2010年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合全面收入表及相關附註所列數字與本公司本年度經審核的綜合財務報表所載金額核對一致。根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱聘用準則或香港保證委聘準則，德勤會計師事務所就此執行的工作不構成保證委聘，故德勤會計師事務所並未就初步公佈提供保證。

截至2010年12月31日止年度的南戈壁業績載於經審核的綜合財務報表及管理層對財務狀況及經營業績之論述及分析中，可於2011年3月30日透過SEDAR互聯網網址www.sedar.com及南戈壁資源互聯網網址www.southgobi.com查閱。載有經審核的財務報表、管理層對財務狀況及經營業績之論述及分析(MD&A)以及年度資料表的2010年南戈壁年報副本可透過www.southgobi.com的企業頁面進行查閱。登記地址於香港境內的股東將照常獲寄發南戈壁年報。其他股東亦可致電+1-604-681-6799或發電郵至info@southgobi.com，聯絡我們的投資者關係部門，免費索取年報的印刷本。

綜合財務報表及精選附註

(未經審核)

南戈壁資源有限公司

綜合全面收入表

(未經審核)

(所有金額以千美元計，但股份及每股金額除外)

	附註	截至12月31日止年度	
		2010年	2009年
持續經營業務			
收入		\$ 79,777	\$ 36,038
銷售成本	4	(77,488)	(29,425)
來自開採業務的收入		2,289	6,613
管理開支	5	(30,497)	(24,535)
評估及勘探開支	6	(18,769)	(5,399)
來自持續經營業務的經營虧損		(46,977)	(23,321)
融資成本	7	(175,855)	(63,754)
融資收入	7	103,948	920
除稅前虧損		(118,884)	(86,155)
即期所得稅開支	8	(1,806)	(509)
遞延所得稅回收	8	4,495	6,947
來自持續經營業務的虧損		(116,195)	(79,717)
來自已終止經營業務的虧損		–	(31,088)
年內淨虧損		(116,195)	(110,805)
其他全面收入			
待出售資產的收益，扣除稅項		27,761	–
本公司權益持有人應佔淨全面虧損		\$ (88,434)	\$ (110,805)
來自下列各項的每股基本及攤薄虧損：			
持續經營業務	9	\$ (0.66)	\$ (0.60)
已終止經營業務	9	–	(0.23)
持續及已終止經營業務		\$ (0.66)	\$ (0.83)

南戈壁資源有限公司
綜合財務狀況表
(未經審核)
(所有金額以千美元計)

	附註	於12月31日	
		2010年	2009年
資產			
流動資產			
現金及現金等價物		\$ 492,038	\$ 357,342
應收貿易及其他應收款項	10	30,246	12,328
短期投資		17,529	14,999
存貨		26,160	16,384
預付開支及保證金		10,026	8,119
流動資產總值		575,999	409,172
非流動資產			
物業、設備及器材		266,771	82,705
遞延上市費用		-	4,565
遞延所得稅資產	8	11,442	6,947
長期投資		107,416	57,070
其他應收款項		238	225
非流動資產總值		385,867	151,512
總資產		\$ 961,866	\$ 560,684
股本及負債			
流動負債			
應付貿易及其他應付款項	11	\$ 24,137	\$ 12,669
信貸額度下的到期金額		-	3,009
可轉換債券的即期部分	12	6,312	4,712
流動負債總額		30,449	20,390
非流動負債			
可轉換債券	12	245,498	542,351
遞延所得稅負債	8	3,966	-
報廢義務		3,063	735
非流動負債總額		252,527	543,086
負債總額		282,976	563,476
股東權益／(虧絀)			
普通股		1,061,560	296,419
購股權儲備		32,360	22,300
投資重估儲備		27,761	-
累計虧損		(442,791)	(321,511)
股東權益／(虧絀)總計		678,890	(2,792)
股東權益及負債總計		\$ 961,866	\$ 560,684
流動資產淨值		\$ 545,550	\$ 388,782
總資產減流動負債		\$ 931,417	\$ 540,294

南戈壁資源有限公司
經營統計
(未經審核)

	於12月31日	
	2010年	2009年
數量、價格及成本		
原煤產量(百萬噸)	2.79	0.67
煤炭銷量(百萬噸)	2.54	1.33
平均實現售價(每噸)	\$ 34.61	\$ 28.97
已售產品的直接現金成本(每噸)	\$ 19.66	\$ 14.61
已售產品的總現金成本(每噸)	\$ 20.70	\$ 16.58
經營統計		
日落		
總移動廢料(廢料堆百萬立方米)	9.69	2.27
剝採率(生產每噸煤炭的矸石堆立方米)	3.47	3.36
日出		
總移動廢料(廢料堆百萬立方米)	1.18	—

1. 公司信息

南戈壁資源有限公司(前稱南戈壁能源有限公司)是一家根據英屬哥倫比亞省法規於加拿大註冊成立的公開上市有限公司，其股份於多倫多證券交易所及香港聯交所上市。本公司連同其子公司(統稱為「本公司」)是從事煤炭開採、開發及勘探的綜合型公司。本公司的母公司為艾芬豪礦業有限公司(「母公司」或「艾芬豪」)。

本公司的總辦事處、主要地址和註冊及記錄辦事處位於999 Canada Place, Suite 654, Vancouver, British Columbia, V6C 3E1。

本公司的財務報表及受其控股的子公司的財務報表均以美元呈列，除非本公司另有指示，否則所有價值一律湊整至最接近千位數。與股份及認股權有關的資料以千股計(惟每股資料以美分計)。

該等綜合財務報表均按持續經營基準編製，包括擬於正常業務過程中變現的資產及結清的負債。

2. 編製基準

2.1 合規聲明

本公司的綜合財務報表(包括比較數據)乃根據並採用完全符合國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及國際會計準則(「國際會計準則」)以及國際財務報告詮釋委員會(「國際財務報告詮釋委員會」)的詮釋的會計政策編製，該等準則及詮釋於本公司截至2010年12月31日止年度報告期間有效。

2.2 呈列基準

本公司的綜合財務報表已按照歷史成本基準編製，惟不包括按公平值計量的若干非流動資產及金融工具(乃於綜合財務報表附註3所載的會計政策中闡釋)。

2.3 採納新訂及經修訂準則及詮釋

國際會計準則委員會頒佈了多項新訂及經修訂國際會計準則、國際財務報告準則以及國際財務報告詮釋委員會的修訂及相關詮釋(以下統稱為「新國際財務報告準則」)，該等準則在本公司於2010年1月1日開始的財務年度生效。就編製及呈列綜合財務報表而言，本公司已於截至2010年及2009年12月31日止年度貫徹採納所有該等新訂準則。

於該等財務報表獲授權之日，國際會計準則委員會及國際財務報告詮釋委員會已頒佈下列於截至2010年12月31日止年度內尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋。

- 國際財務報告準則第7號(修訂本) 規定披露水平的澄清(i)
- 國際財務報告準則第9號 取代國際會計準則第39號有關金融資產分類及計量的新金融工具準則(ii)
- 國際會計準則第1號(修訂本) 權益變動表的澄清(i)
- 國際會計準則第24號(經修訂) 關聯方披露(i)
- 國際會計準則第32號(修訂本) 供股的分類(iii)
- 國際會計準則第34號(修訂本) 重大事件及交易的披露規定(i)
- 國際財務報告詮釋委員會 最低融資要求的預付款(i)
- 第14號(修訂本)
- 國際財務報告詮釋委員會第19號 以權益工具消除金融負債(iv)

- (i) 於2011年1月1日或之後開始的年度期間生效
- (ii) 於2013年1月1日或之後開始的年度期間生效
- (iii) 於2010年2月1日或之後開始的年度期間生效
- (iv) 於2010年7月1日或之後開始的年度期間生效

本公司預期，應用該等準則、修訂本及詮釋不會對本公司的業績及財務狀況造成重大影響。

3. 分部資料

2010年12月31日，本公司有一個可呈報的經營分部，即蒙古煤炭分部。過往期間，本公司的印尼煤炭分部為本公司的分部。

經營分部定義為本公司的以下部分：

- 從事可能賺取收入及產生開支的業務活動；
- 其經營業績由實體的主要經營決策者定期審閱；及
- 有獨立的財務信息。

就蒙古煤炭分部而言，本公司獲取可供主要經營決策者使用的獨立財務信息，以決定分部獲分配的資源及評估其表現。該分部主要於蒙古從事煤炭開採、開發及勘探。2010年12月31日，蒙古煤炭分部已實現商業生產及透過向外部客戶銷售煤炭以賺取收入。

本公司的公司分部僅賺取被視為本公司業務活動所附帶的收入，故並不符合國際財務報告準則第8號「經營分部」的經營分部定義。

2010年12月31日，蒙古煤炭分部有四名活躍客戶，其中最大的客戶佔應收貿易款項的73%，其他客戶則佔應收貿易款項其餘的27%。

截至2010年12月31日止年度，最大的客戶佔收入的57%，第二大客戶佔收入的40%，其他客戶則佔收入其餘的3%。

按經營分部分分析及於本公司綜合財務報表對賬的分部資產、分部負債及已呈報分部損益、收入、折舊及損耗開支以及資產減值支出的賬面金額的分析如下：

	蒙古煤炭 分部	已終止 經營業務 ⁽ⁱ⁾	未分配 ⁽ⁱⁱ⁾	綜合 總計
分部資產				
於2010年12月31日	\$ 342,591	\$ -	\$ 619,275	\$ 961,866
於2009年12月31日	129,454	-	431,230	560,684
分部負債				
於2010年12月31日	\$ 25,408	\$ -	\$ 257,568	\$ 282,976
於2009年12月31日	7,300	-	556,176	563,476
分部收益／(虧損)				
截至2010年12月31日止年度	\$ (20,022)	\$ -	\$ (96,173)	\$ (116,195)
截至2009年12月31日止年度	6,203	(31,088)	(85,920)	(110,805)
分部收入				
截至2010年12月31日止年度	\$ 79,777	\$ -	\$ -	\$ 79,777
截至2009年12月31日止年度	36,038	-	-	36,038
資本支出				
截至2010年12月31日止年度	\$ 199,354	\$ -	\$ 416	\$ 199,770
截至2009年12月31日止年度	35,706	6,511	64	42,281
折舊及損耗開支				
截至2010年12月31日止年度	\$ 13,148	\$ -	\$ 71	\$ 13,219
截至2009年12月31日止年度	5,837	-	19	5,856
資產減值支出^{(iii) (iv)}				
截至2010年12月31日止年度	\$ 7,584	\$ -	\$ -	\$ 7,584
截至2009年12月31日止年度	-	15,135	-	15,135

(i) 截至2009年12月31日止年度，印尼煤炭分部被視為已終止經營業務

(ii) 未分配金額包括與公司分部相關的所有金額

(iii) 截至2010年12月31日止年度的減值支出與存貨以及物業、設備及器材相關

(iv) 截至2009年12月31日止年度的減值支出與印尼煤炭分部相關

2010年12月31日，本公司於三個地區營運，即加拿大、香港及蒙古。2009年12月23日之前，本公司於印尼經營業務。按地區劃分及於本公司綜合財務報表對賬的收入及非流動資產的分析如下：

	蒙古	香港	加拿大	綜合 總計
收入				
截至2010年12月31日止年度	\$ 79,777	\$ -	\$ -	\$ 79,777
截至2009年12月31日止年度	36,038	-	-	36,038
非流動資產				
於2010年12月31日	\$ 277,201	\$ 401	\$ 108,265	\$ 385,867
於2009年12月31日	89,587	49	61,876	151,512

4. 銷售成本

本公司的銷售成本明細如下：

	於12月31日	
	2010年	2009年
經營開支	\$ 56,850	\$ 23,611
折舊及損耗	13,054	5,814
存貨減值	5,751	-
物業、設備及器材減值	1,833	-
	<u>77,488</u>	<u>29,425</u>
銷售成本	\$ 77,488	\$ 29,425

5. 管理開支

本公司的管理開支明細如下：

	於12月31日	
	2010年	2009年
企業管理	\$ 6,020	\$ 2,839
法律	957	912
專業費用	2,795	3,159
上市費用	–	2,470
薪金及福利	15,548	14,024
可持續發展及社區關係	718	–
公共基建	5,952	–
折舊	118	19
外匯(收益)/虧損	(1,611)	1,112
	<u> </u>	<u> </u>
管理開支	<u>\$ 30,497</u>	<u>\$ 24,535</u>

6. 評估及勘探開支

本公司的評估及勘探開支明細如下：

	於12月31日	
	2010年	2009年
成色鑑定	\$ 341	\$ 273
鑽探及挖掘	11,705	2,283
地質勘探	876	351
地球物理勘探	1,697	193
測量	108	14
許可費用	1,223	1,543
折舊	47	23
薪金	1,051	64
間接費用	1,721	655
	<u> </u>	<u> </u>
評估及勘探開支	<u>\$ 18,769</u>	<u>\$ 5,399</u>

7. 融資成本及收入

本公司的融資成本明細如下：

	於12月31日	
	2010年	2009年
轉換部分可轉換債券的虧損	\$ 151,353	\$ –
可轉換債券的嵌入式衍生工具公平值虧損	–	44,980
可轉換債券的利息開支	24,294	7,684
發行可轉換債券的交易成本	–	9,399
信貸額度的利息開支	131	1,651
資產退廢義務增加	77	40
	<u> </u>	<u> </u>
融資成本	<u>\$ 175,855</u>	<u>\$ 63,754</u>

本公司的融資收入明細如下：

	於12月31日	
	2010年	2009年
可轉換債券的嵌入式衍生工具公平值收益	\$ 100,637	\$ –
按市價計值的投資收益	870	843
利息收入	2,441	77
	<u> </u>	<u> </u>
融資收入	<u>\$ 103,948</u>	<u>\$ 920</u>

8. 稅項

本公司及其於加拿大的子公司須就截至2010年及2009年12月31日止年度的估計應稅利潤分別按稅率28.5%及30%繳付加拿大聯邦及省份稅。本公司截至2010年及2009年12月31日止年度概無任何應稅利潤。

本公司於香港的子公司須按稅率16.5%繳付截至2010年及2009年12月31日止年度的香港利得稅。截至2010年及2009年12月31日止年度，本公司並未從香港產生或取得任何應稅利潤，故並未就香港利得稅作出撥備。

本公司於蒙古的子公司須按稅率25%繳付截至2010年及2009年12月31日止年度的蒙古所得稅。截至2010年12月31日止年度，本公司因從蒙古取得應稅利潤而錄得即期所得稅開支1,806美元(2009年：509美元)。

其他有關司法權區的稅項則分別按各司法權區的現行稅率計算。

8.1 於損益確認的所得稅

	於12月31日	
	2010年	2009年
即期稅項		
本年度的即期稅項開支	\$ 1,806	\$ 509
遞延稅項		
本年度已確認的遞延稅項回收	(4,495)	(6,947)
與持續經營業務相關的本年度已確認 所得稅回收總額	\$ (2,689)	\$ (6,438)

本公司的稅項回收可與綜合全面收入表所示的年內虧損對賬，詳情如下：

	於12月31日	
	2010年	2009年
來自持續經營業務的稅前虧損	\$ 118,884	\$ 86,155
法定稅率	28.50%	30.00%
收回根據綜合加拿大聯邦及省份法定稅率 計算的所得稅	(33,882)	(25,847)
減：		
境外司法權區較低實際稅率	1,905	463
未確認稅項虧損及暫時差額的稅項影響	2,789	1,937
不可扣除支出	24,708	14,160
未來稅率變動的影響	1,791	2,849
本年度收回的稅項	\$ (2,689)	\$ (6,438)

8.2 於其他全面收入確認的所得稅

	於12月31日	
	2010年	2009年
遞延稅項		
重新計量待出售資產的公平值	\$ (3,966)	\$ —
於其他全面收入的本年度已確認所得稅回收總額	<u>\$ (3,966)</u>	<u>\$ —</u>

8.3 遞延稅項結餘

本公司的遞延稅項資產／(負債)明細如下：

	於12月31日	
	2010年	2009年
遞延稅項資產	\$ 11,442	\$ 6,947
遞延稅項負債	<u>(3,966)</u>	<u>—</u>
遞延稅項結餘	<u>\$ 7,476</u>	<u>\$ 6,947</u>

本公司的遞延稅項資產／(負債)歸因以下各項：

	於12月31日	
	2010年	2009年
結轉稅項虧損	\$ 8,515	\$ 5,793
物業、設備及器材	2,880	1,135
其他資產	47	19
待出售金融資產	<u>(3,966)</u>	<u>—</u>
遞延稅項結餘	<u>\$ 7,476</u>	<u>\$ 6,947</u>

8.4 未經確認遞延稅項資產

本公司的未經確認可抵扣暫時性差異及未動用稅項虧損歸因以下各項：

	於12月31日	
	2010年	2009年
非資本虧損	\$ 18,952	\$ 8,701
資本虧損	3,168	4,183
可抵扣暫時性差異	5,369	11,815
	<hr/>	<hr/>
遞延稅項結餘	<u>\$ 27,489</u>	<u>\$ 24,699</u>

8.5 到期日

本公司與未動用稅項虧損相關的已確認及未經確認遞延稅項資產的到期日如下：

		當地貨幣	於2010年12月31日	
			美元等值	到期日
非資本虧損				
加元	加元	71,451	\$ 71,065	2011-2030
蒙古圖格里克	圖格里克	42,793,003	34,058	2011-2011
港元	港元	46,127	5,953	無限期
新加坡元	坡元	75	58	無限期
			<hr/>	
			<u>\$ 111,134</u>	
資本虧損				
加元	加元	25,211	\$ 25,075	無限期

9. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損乃根據下列資料計算：

	於12月31日	
	2010年	2009年
計算每股基本及攤薄虧損的來自持續 經營業務的淨虧損	\$ 116,195	\$ 79,717
計算每股基本及攤薄虧損的來自已終止 經營業務的淨虧損	\$ -	\$ 31,088
計算每股基本及攤薄虧損的股份加權平均數	176,529	133,499

每股基本虧損按淨虧損除以本年度發行在外的普通股加權平均數計算。每股攤薄虧損反映本年度發行在外的普通股加權平均數的普通股等價物，例如未行使的認股權、購股權證及可轉換債券的潛在攤薄影響(如攤薄)。截至2010年及2009年12月31日止年度，所有認股權及可轉換債券均具有反攤薄效應。

10. 應收貿易及其他應收款項

本公司的應收貿易及其他應收款項來自兩個主要來源：因煤炭銷售而應收客戶的貿易款項及應收各政府稅務機關的增值稅(「增值稅」)和商品及服務稅(「商品及服務稅」)，明細如下：

	於12月31日	
	2010年	2009年
應收貿易款項	\$ 15,297	\$ 5,200
應收增值稅／商品及服務稅	14,541	7,029
其他應收款項	408	99
應收貿易及其他應收款項總額	<u>\$ 30,246</u>	<u>\$ 12,328</u>

11. 應付貿易及其他應付款項

本公司的應付貿易及其他應付款項主要包括有關煤炭開採及勘探活動的未償還貿易購置款項以及融資活動的應付款項。貿易購置款項一般的信貸期介乎30至90日。

下表載列應付貿易及其他應付款項的賬齡分析：

	於12月31日	
	2010年	2009年
少於1個月	\$ 24,006	\$ 9,630
1至3個月	33	892
3至6個月	72	705
6個月以上	26	1,442
	<hr/>	<hr/>
應付貿易及其他應付款項總額	<u>\$ 24,137</u>	<u>\$ 12,669</u>

12. 可轉換債券

2009年11月19日，本公司向中國投資有限責任公司（「中投公司」）一家全資子公司發行有抵押可轉換債券集資500,000美元，利息為8.0厘，最長年期為30年。

根據債券轉換條款，當本公司普通股的公眾持股量達到25%時，本公司有權要求按11.88加元及50日成交量加權平均價（「成交量加權平均價」）（以較低者為準）的轉換價轉換最多250,000美元的債券。2010年3月29日，本公司行使此權利並已按轉換價11.64美元（11.88加元）將250,000美元可轉換債券轉換為21,471股股份。2010年3月29日，本公司亦已結清已轉換債務250,000美元下應以股份支付的應計利息，方式為發行90股股份支付按50日成交量加權平均價的轉換價15.97美元（16.29加元）轉換的應計利息1,436美元。2010年4月1日，本公司亦以現金款項5,742美元結清已轉換債務250,000美元下應以現金支付的未償還應計利息。

按市值計算，進行部分轉換時發行的股份公平值為347,643美元，而主債務及與已轉換債務相關的嵌入式衍生工具的賬面價值為196,290美元。差額151,353美元於截至2010年12月31日止年度在融資成本中確認為進行部分轉換時的虧損。

根據本公司於2010年12月31日的估值，嵌入式衍生工具的公平值已較2009年12月31日減少100,637美元。該減幅於截至2010年12月31日止年度在融資收入中記錄為收益。

截至2010年12月31日止年度，本公司還錄得與可轉換債券有關的利息開支24,294美元(2009年：7,684美元)。利息開支包括按合約利率計算的利息及可轉換債券的主債務部分的增值。為計算利息開支，本公司已使用的合約年期為30年，實際利率為22.2%。

根據可轉換債券到期的金額變動如下：

	於12月31日	
	2010年	2009年
年初結餘	\$ 547,063	\$ -
墊款	-	500,000
交易成本	-	(5,601)
可轉換債券的利息開支	24,896	7,684
嵌入式衍生工具的公平值(收益)/虧損	(100,637)	44,980
轉換可轉換債券的虧損	151,353	-
轉換可轉換債券	(347,643)	-
已付利息	(23,222)	-
	<u> </u>	<u> </u>
年末結餘	<u><u>\$ 251,810</u></u>	<u><u>\$ 547,063</u></u>

根據可轉換債券到期的金額進一步明細如下：

	於12月31日	
	2010年	2009年
主債務	\$ 90,621	\$ 184,079
嵌入式衍生工具的公平值	154,877	358,272
應付利息	6,312	4,712
	<u> </u>	<u> </u>
可轉換債券	<u><u>\$ 251,810</u></u>	<u><u>\$ 547,063</u></u>

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訊

商業營運副總裁Matthew O' Kane(香港)+852 2156 7012

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

網站：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：南戈壁的客戶群迅速增加連同中國邊境的運輸協同效應可提升南戈壁各項煤炭產品的價值；南戈壁有潛力於2011年第一季度為煤炭銷量及每噸平均售價再創新的季度記錄；2011年第一季度的煤炭銷量預期將超過426,000噸；市場對南戈壁產品的長期需求；蒙古的利好態勢將支持採礦業並有助開發蒙古的資源儲備；管理生產水準將滿足對南戈壁產品的預期需求；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2010年12月31日止年度有關財務狀況及經營業績的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。