

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## MONGOLIAN MINING CORPORATION

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

(股份代號：975)

### 全年業績公告 截至二零一零年十二月三十一日止年度

#### 摘要

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團的收益為約277,500,000美元，較截至二零零九年十二月三十一日止年度的約67,000,000美元增加約210,500,000美元，增幅約為314.3%。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司權益持有人應佔利潤為約60,100,000美元，較截至二零零九年十二月三十一日止年度的約10,300,000美元增加約49,800,000美元，增幅約為485.6%。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，經營活動產生的自由現金流量約為69,600,000美元。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司權益持有人應佔每股基本盈利為約1.91美仙，較截至二零零九年十二月三十一日止年度則約為0.34美仙。

鑑於本公司已承諾或正在規劃主要基礎設施、生產及收購項目，故雖然MMC錄得盈利並擁有大量現金結餘，但董事會決定不會支付截至二零一零年十二月三十一日止年度的任何股息（二零零九年股息：無）。

Mongolian Mining Corporation (「MMC」或「本公司」) 董事會 (「董事會」) 欣然宣佈，本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至二零一零年十二月三十一日止年度的全年業績，連同二零零九年同期的比較數字如下：

## 綜合全面收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 美元	二零零九年 美元
收益	4	277,501,594	66,982,707
收益成本	5	(164,368,042)	(38,682,328)
毛利		113,133,552	28,300,379
其他收益		511,513	70,002
其他開支淨額		(187,023)	(34,813)
行政開支		(38,685,208)	(10,427,093)
經營利潤		74,772,834	17,908,475
財務收入	6(a)	12,335,090	342,318
財務成本	6(a)	(4,214,161)	(3,860,204)
財務收入／(成本) 淨額	6(a)	8,120,929	(3,517,886)
應佔聯營公司利潤／(虧損)		1,761	(9,702)
稅前利潤	6	82,895,524	14,380,887
所得稅	7	(22,756,820)	(4,110,723)
本年利潤		60,138,704	10,270,164
本年其他綜合收入			
重新換算的匯兌差額		7,601,079	30,590
本年綜合收入總額		67,739,783	10,300,754
本公司權益持有人應佔利潤		60,138,704	10,270,164
本公司權益持有人應佔綜合收入總額		67,739,783	10,300,754
每股基本及攤薄盈利	8	1.91仙	0.34仙

## 綜合資產負債表

於二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 美元	二零零九年 美元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備，淨額		76,645,822	30,357,991
在建工程		232,784,317	43,985,016
租賃預付款項		118,226	104,816
對聯營公司的投資		18,567	14,521
其他非流動資產		26,889,223	8,371,548
遞延稅項資產		1,681,150	328,038
<b>非流動資產總值</b>		<b>338,137,305</b>	<b>83,161,930</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		7,876,479	7,661,009
應收賬款及其他應收款項	10	32,350,029	20,036,053
銀行存款及現金		674,906,686	2,371,030
<b>流動資產總值</b>		<b>715,133,194</b>	<b>30,068,092</b>
<b>流動負債</b>			
短期借貸及長期借貸的即期部分		85,909,090	24,200,000
應付賬款及其他應付款項	11	40,314,966	17,106,673
即期稅項		5,454,952	794,999
<b>流動負債總額</b>		<b>131,679,008</b>	<b>42,101,672</b>
<b>流動資產／(負債)淨額</b>		<b>583,454,186</b>	<b>(12,033,580)</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>921,591,491</b>	<b>71,128,350</b>
<b>非流動負債</b>			
計息借貸，扣除即期部分		165,214,302	10,000,000
長期應付款項，扣除即期部分		16,811,435	15,214,753
預提復墾費用		6,904,317	1,704,998
遞延稅項負債		5,380,525	367,231
<b>非流動負債總額</b>		<b>194,310,579</b>	<b>27,286,982</b>
<b>資產淨值</b>		<b>727,280,912</b>	<b>43,841,368</b>
<b>股本及儲備</b>			
股本		37,050,365	—
儲備		690,230,547	43,841,368
<b>權益總額</b>		<b>727,280,912</b>	<b>43,841,368</b>

## 附註

### 1. 公司資料

本公司於二零一零年五月十八日根據開曼群島公司法第二十二章（經綜合及修訂的一九六一年第三號法例）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司及其附屬公司主要從事生產、運送及銷售煤炭業務。

為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板公開上市，本公司已進行集團重組（「重組」）以精簡集團架構，而重組已於二零一零年九月十七日完成。重組詳情載於本公司於二零一零年九月二十八日刊發的招股章程內。本公司股份已於二零一零年十月十三日在聯交所上市。

### 2. 重大會計政策

本公司及本集團的綜合財務報表乃按照由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」）而編製。國際財務報告準則包括所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及相關詮釋。財務報表亦符合香港公司條例的披露規定及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露條文。

本集團在編製截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度的財務報表時使用的原則與反收購類似，而非遵從其法律形式。董事認為Energy Resources LLC乃截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度的會計母公司。

截至二零一零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及本集團以及其於聯營公司的權益。

編製財務報表使用的計量基準為歷史成本基準。

根據國際財務報告準則，管理層在編製財務報表時需要作出判斷、估計和假設，而該等判斷、估計和假設會影響會計政策的應用和資產與負債及收入與支出的匯報數額。該等估計和相關假設乃根據過往經驗和在當時情況下認為合理的多項其他因素作出，其結果構成了管理層就無法從其他途徑即時得知的資產與負債賬面值所作判斷的基礎。實際業績可能有別於該等估計。

估計和相關假設會按持續經營基準進行檢討。假如會計估計的修訂只會影響作出有關修訂的會計期間，則會在該期間內確認；但如對當期和未來的會計期間均有影響，則會在作出有關修訂的期間和未來期間確認。

綜合財務報表以美元（「美元」）呈列，而美元乃本集團的呈列貨幣。本集團的蒙古國實體的功能貨幣為圖格里克（「圖格里克」），而本集團的海外實體的功能貨幣為美元。

### 3. 分部資料

本集團擁有一個業務分部，即於蒙古國生產、運送及銷售煤炭。因此，並無呈列業務及地區分部資料。有關本集團主要客戶及地區的額外資料已於附註4披露。

#### 4. 收益

本集團主要在蒙古國從事生產、運送及銷售煤炭業務。收益指銷售商品的發票總額。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團有四名客戶的個別交易額超過本集團營業額的10%，即分別為105,175,119美元、92,741,584美元、33,487,879美元及27,335,246美元。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團有四名客戶的個別交易額超過本集團營業額的10%，即分別為15,438,673美元、15,241,672美元、26,092,134美元及10,208,672美元。

#### 5. 收益成本

	二零一零年 美元	二零零九年 美元
開採成本	78,759,099	24,500,450
運送成本	60,626,319	7,999,950
其他	24,982,624	6,181,928
	<u>164,368,042</u>	<u>38,682,328</u>

#### 6. 稅前利潤

稅前利潤已扣除／(計入)：

(a) 財務(收入)／成本淨額：

	二零一零年 美元	二零零九年 美元
利息收入	(294,354)	(342,318)
外匯收益，淨額	(12,040,736)	—
財務收入	<u>(12,335,090)</u>	<u>(342,318)</u>
銀行及其他借貸利息	10,578,421	1,934,686
運送成本	3,654,532	—
下列各項的平倉利率		
— 其他長期應付款項	159,082	70,585
— 預提復墾費用	332,045	264,605
減：資本化利息開支	<u>(10,509,919)</u>	<u>(1,751,343)</u>
利息開支淨額	4,214,161	518,533
匯兌虧損，淨額	—	3,341,671
財務成本	<u>4,214,161</u>	<u>3,860,204</u>
財務(收入)／成本淨額	<u>(8,120,929)</u>	<u>3,517,886</u>

\* 截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度的資本化借貸成本分別以年息8%及4%計算。

(b) 員工成本：

	二零一零年 美元	二零零九年 美元
薪酬、工資、花紅及福利	9,706,123	2,849,398
退休計劃供款	1,038,908	191,786
	<u>10,745,031</u>	<u>3,041,184</u>

依照蒙古國相關勞動規則與規例，本集團參與由蒙古國政府管理的定額供款退休福利計劃（「退休計劃」）。據此，本集團須按合資格僱員薪金的7%至13.5%向退休計劃作出供款。退休計劃的供款即時歸屬。

除上述年度供款外，本集團並無其他重大退休福利付款責任。

(c) 其他項目：

	二零一零年 美元	二零零九年 美元
折舊及攤銷	3,204,128	1,864,804
經營租賃費用：		
最低租賃款項		
－ 租用廠房及機器	1,525,589	1,135,288
－ 租用其他資產（包括物業租金）	282,674	307,760
	<u>1,808,263</u>	<u>1,443,048</u>
核數師酬金		
－ 審核服務	330,000	90,323
－ 稅務服務	86,700	—
	<u>416,700</u>	<u>90,323</u>
撥入損益的上市費用	5,572,432	—
存貨成本#	164,368,042	38,682,328

# 存貨成本包括4,673,898美元（二零零九年：3,729,971美元），乃與員工費用、折舊及攤銷以及經營租賃費用有關，並已就每一項該等開支在上文作出個別披露。

## 7. 稅項

### (a) 綜合全面收益表中的所得稅指：

	二零一零年 美元	二零零九年 美元
即期稅項		
本年撥備		
— 蒙古國企業所得稅	19,371,341	2,100,023
遞延稅項		
暫時性差異的產生及撥回	3,385,479	2,010,700
	<u>22,756,820</u>	<u>4,110,723</u>

### (b) 按適用稅率計算的稅項開支與會計利潤的對賬表：

	二零一零年 美元	二零零九年 美元
所得稅前利潤	<u>82,895,524</u>	<u>14,380,887</u>
稅前利潤的估計稅項	19,642,312	2,990,330
不可扣稅項目的稅務影響 (附註(iii))	1,257,701	1,134,672
免稅項目的稅務影響 (附註(iii))	(242,420)	(83,199)
未確認的稅務虧損	<u>2,099,227</u>	<u>68,920</u>
實際稅項開支	<u>22,756,820</u>	<u>4,110,723</u>

#### 附註：

- (i) 依照蒙古國所得稅的規則與規例，本集團須繳納截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度首3,000,000,000圖格里克應課稅收入的10%及餘下應課稅收入的25%蒙古企業所得稅。
- (ii) 依照開曼群島的規則與規例，本集團無須繳交任何開曼群島所得稅。由於本集團於截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度並無來自或源於香港及盧森堡的應課稅收入，因此無須支付香港及盧森堡利得稅。
- (iii) 不可扣稅項目及免稅項目主要指截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度的未變現匯兌虧損及收益。



## 8. 每股盈利

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔利潤60,138,704美元（二零零九年：10,270,164美元）及年內已發行普通股加權平均數3,152,163,310股（二零零九年：3,000,000,000股普通股，即本公司緊隨重組後的股本並假設於截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度均一直發行在外）而計算。

	普通股加權平均數 二零一零年
緊隨重組後的已發行普通股	3,000,000,000
根據本公司股份全球發售（「全球發售」）及於根據全球發售行使超額配股權後發行新股份的影響	<u>152,163,310</u>
於十二月三十一日的普通股加權平均數	<u><u>3,152,163,310</u></u>

本公司於截至二零一零年十二月三十一日止整個年度並無任何具潛在攤薄效應的股份。因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 9. 股息

本公司董事會並不建議支付截至二零一零年十二月三十一日止年度的末期股息（二零零九年：無）。

## 10. 應收賬款及其他應收款項

	二零一零年 美元	二零零九年 美元
應收賬款（附註(a)）	288,136	8,502,157
其他應收款項（附註(b)）	<u>32,061,893</u>	<u>11,533,896</u>
	<u><u>32,350,029</u></u>	<u><u>20,036,053</u></u>

附註：

### (a) 賬齡分析

應收賬款及其他應收款項內包括應收賬款，即應收本集團主要客戶的款項。應收賬款自發票日起到期。於二零一零年十二月三十一日，所有應收賬款已到期但未減值，因為該等應收賬款的信貸質素並無任何重大變動。



(b) 其他應收款項

	二零一零年 美元	二零零九年 美元
應收關聯方款項 (附註(i))	346,770	3,038,127
保證金 (附註(ii))	—	1,000,000
預付款項	7,014,079	958,485
增值稅 (「增值稅」) 應收款項 (附註(iii))	23,919,662	5,738,084
代客付款	—	489,038
其他	781,382	310,162
	<u>32,061,893</u>	<u>11,533,896</u>

附註：

- (i) 於二零一零年十二月三十一日，應收關聯方款項主要指給予Coal Road LLC的預付道路維護費338,068美元。
- (ii) 此金額指向採礦承辦商支付的保證金。
- (iii) 增值稅應收款項包括於若干附屬公司累積到期應收蒙古國稅務總局的款項。依據現有可得資料，本集團預期可全數收回該等款項。

所有其他應收款項的賬齡為少於一年，及預期可於一年內回收或列作支出。

11. 應付賬款及其他應付款項

	二零一零年 美元	二零零九年 美元
應付賬款 (附註(i))	4,771,753	1,622,798
預收賬款 (附註(ii))	18,842,139	8,537,178
應付關聯方款項 (附註(iii))	5,329,346	2,052,326
購買設備的應付款項	3,913,285	4,162,332
應付利息	3,775,577	19,008
其他 (附註(iv))	3,682,866	713,031
	<u>40,314,966</u>	<u>17,106,673</u>

附註：

- (i) 所有應付賬款已到期及按呈列或一個月內付款。
- (ii) 預收賬款指來自第三方顧客的墊款，與各份銷售協議訂立的條款有關。
- (iii) 應付關聯方款項指應付管理服務費及設備及在建工程的應付款項，該等款項並無抵押、免息及無固定還款條款。
- (iv) 其他指累計開支、員工有關成本的應付款項、權利金、其他按金及其他應付稅項。

所有其他應付款項及預收賬款預期於一年內償還或於損益確認或按要求償還。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 礦場生產

於回顧期內，本集團達到生產3.8百萬噸焦煤的目標，並於年結時的產量更逐步達至約3.9百萬噸，按年增幅約為114%。此外，於回顧期內最後八個月，本集團的每月平均產量約為400,000噸，相等於按比例計年產量約5百萬噸。

下表顯示MMC分別於截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止兩個年度的產量、銷售量及平均剝採率：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一零年	二零零九年
煤產量 (百萬噸)	<b>3.9</b>	1.8
煤銷售量 (百萬噸)	<b>3.9</b>	1.4
平均剝採率 (立方米土方 / 噸)	<b>5.06</b>	3.42

於回顧期內，本集團的產能大幅擴充，使其於蒙古國總煤炭出口量的市場佔有率大幅增加。本集團的市場佔有率由二零零九年的約19%增至二零一零年的約24%。本集團的煤炭出口量由約1.4百萬噸增加至約3.9百萬噸，按年增幅為約182%，而根據蒙古國海關總署發佈的數據，蒙古國的總煤炭出口量於截至二零一零年十二月三十一日止年度增加了約143%。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團的開採成本約為78,800,000美元，其中約45%為本集團直接產生的成本，主要包括燃油成本、發電成本、人工成本、員工有關開支，以及鑽探及爆破開支。餘下55%為本集團的採礦承辦商所產生的成本，主要包括有關在本集團UHG礦場（本集團在UHG礦床經營的礦場）使用的採礦設備的折舊、修理及維護成本，以及與主要修理撥備、保險及融資相關事項相關的成本。

於回顧年內，本集團與已售煤炭有關的開採成本為每噸煤炭約20.1美元。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，MMC的全年產量目標約為7.0百萬噸焦煤。

## 煤炭資源、儲量及勘探活動

本集團的UHG許可開採區面積約2,960公頃，截至二零一零年五月三十一日，達到JORC標準的探明及可控制煤炭資產以及證實及預可採儲量分別約為499.9百萬噸及286.0百萬噸。於二零一零年六月一日至十二月三十一日，本集團的UHG礦床開採的總焦煤量為約2.78百萬噸。截至二零一零年十二月三十一日，未能達到JORC標準的餘下約497.1百萬噸估計探明、可控制及推斷煤炭資源的分類如下（以百萬噸計）：

分類	300米以上的資源			300米以下的資源			總資源量		
	焦煤	動力煤	煤炭總計	焦煤	動力煤	煤炭總計	焦煤	動力煤	煤炭總計
探明	83.0	120.2	203.2	-	-	-	83.0	120.2	203.2
可控制	153.4	51.9	205.3	50.7	37.9	88.6	204.1	89.8	293.9
推斷	-	11.7	11.7	42.2	27.1	69.3	42.2	38.8	81.0
總計	<u>236.4</u>	<u>183.8</u>	<u>420.2</u>	<u>92.9</u>	<u>65.0</u>	<u>157.9</u>	<u>329.3</u>	<u>248.8</u>	<u>578.1</u>
總計 探明、可控制及推斷	<u>236.4</u>	<u>172.1</u>	<u>408.5</u>	<u>50.7</u>	<u>37.9</u>	<u>88.6</u>	<u>287.1</u>	<u>210.0</u>	<u>497.1</u>

同時，截至二零一零年十二月三十一日，未能達到JORC標準的餘下約283.2百萬噸證實及預可採煤炭儲量的分類如下（以百萬噸計）：

分類	總資源量
證實	188.2
預可採	<u>95.0</u>
總計	<u>283.2</u>

MMC來年於UHG礦床的計劃勘探活動的目標是收集相關數據，以編製全面的地質及煤炭質量數據庫，從而更新MMC的地質模型及籌備於二零一二年中左右就UHG礦床編製下一個有關達到JORC標準的資源量及儲備報告。

於回顧期內，概無進行資源收購或撤資。

## 市場推廣及銷售

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團向18名客戶銷售約3.9百萬噸焦煤。來自單一最大客戶的收益佔本集團總收益約38%。期內，MMC的客戶群擴大至包括更多終端用戶，而約62%銷售或約2.4百萬噸焦煤售予終端用戶。向終端用戶作出的銷售佔MMC總收益約63%，而餘下收益則來自煤交易商。截至二零一零年十二月三十一日止年度，加權平均每噸售價約為70.8美元。

MMC的目標是直接向中國不同組別的終端客戶，包括鋼鐵廠及焦煤化工廠銷售優質焦煤。MMC已與若干新終端用戶（包括沙鋼及旭陽）訂立長期直接承購協議。於二零一零年，MMC繼續向包頭鋼鐵（集團）有限責任公司、慶華集團、永暉及其他客戶供應焦煤。

MMC於回顧期內得以透過季度磋商提高價格，令平均售價由二零零九年的每噸約48.2美元增加至二零一零年的每噸約70.8美元，而根據公開可得資料，蒙古國的平均出口煤炭價格則由二零零九年的每噸約43.1美元增加至二零一零年的每噸約52.8美元。自二零一零年第四季起，本集團開始確認向甘其毛都（「甘其毛都」，中國邊境）的銷售點的收益。

## 物流及運輸

目前，MMC的UHG礦床的所有煤炭均會由自設卡車隊及承辦商卡車隊運送予中國客戶。截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團的運送成本為每噸銷售煤炭約15.5美元。

## 柏油路

為了配合本集團業務迅速擴充，MMC已開始興建245公里的柏油路；該柏油路與現時使用的現有運煤沙石路平行。截至二零一零年十二月三十一日，整條道路約65%建設工程已完工。該道路將有能力運送每年最多18.0百萬噸（「百萬噸／年」）貨物，足以應付本集團的預測需求11.0至12.0百萬噸／年。該柏油路預期將於二零一一年下半年投入服務。

此項目的資本開支（包括完工後三年期間的持續資金成本）約為147,000,000美元，其中34%已於回顧年內入賬。

## 鐵路

建議單線行車重載貨運鐵路自開始施工日期起將需約兩年時間完工，於完工後，其運輸能力達約15.0百萬噸／年，並在有需要情況下可提升至30.0百萬噸／年。雖然該鐵路主要為應付MMC的營運需要，但其多出運輸能力亦可為其他礦場提供服務。

建設鐵路的總成本估計約為698,800,000美元，其中約2%已於回顧期內入賬。此項目約50%至70%資金預期來自借貸，餘款則來自全球發售所得款項和本集團的經營現金流量。截至二零一零年十二月三十一日，有關此項目的預付款項餘額為約8,700,000美元。蒙古國國會近期已通過決議案，批准蒙古國鐵路發展的一項正式政策。根據該政策，鐵路發展將分階段進行。因此，本集團所宣佈的鐵路建設項目的開始時間將於稍後時間釐定。

## 基礎設施

### 煤炭處理及準備廠 (「煤炭處理及準備廠」)

本集團預定煤炭處理及準備廠第一期於二零一一年第二季開始營運 (5.0百萬噸／年)。5.0百萬噸／年產量的第二及第三期預期分別於二零一一年下半年及二零一二年底投入營運。

本集團二零一一年的計劃產能約為7.0百萬噸原煤 (「原煤」)，本集團預期約5.5百萬噸原煤會由其煤炭處理及準備廠進行洗煤及加工程序。

截至二零一零年十二月三十一日，本集團的煤炭處理及準備廠的第一期工程已完成約88%，而煤炭處理及準備廠的第二期工程亦已完成約22%。整個項目的估計總成本約為343,800,000美元。截至二零一零年十二月三十一日，有關此項目的在建工程結餘約為102,200,000美元。

### 發電廠

MMC於二零零九年八月開始建造3x6兆瓦工地發電廠，並有意分三個階段於二零一一年下半年完成有關工程。該工地發電廠將使用洗中煤發電以供電予MMC的煤炭處理及準備廠，並為礦場工地的周邊地區供應剩餘電力。

截至二零一零年十二月三十一日，此項目工程約85%已完成，而該三個6兆瓦發電廠的第一及第二個廠房預期會於二零一一年第二季投入營運。此項目的總建設成本預期約為47,200,000美元。截至二零一零年十二月三十一日，有關此項目的在建工程結餘約為46,400,000美元。

### 供水設施

為了支持本集團的煤炭處理及準備廠的營運以及產能擴充，MMC於二零一零年初開始興建供水設施，預計於二零一一年初完工。

截至二零一零年十二月三十一日，此項目有關供應最多每秒117公升水的初段工程已完成約95%，而此設施的總建設成本估計約為48,700,000美元。截至二零一零年十二月三十一日，有關此項目的在建工程結餘約為35,800,000美元。

## 二零一一年的展望及業務策略

MMC的增長策略是擴充煤礦產量，以及提高洗選硬焦煤銷售量。MMC於回顧期內最後八個月的平均每月產量約為400,000噸焦煤，令回顧期結束前按比例計年產量達致約5.0百萬噸，MMC有信心可於二零一一年年底前達成7.0百萬噸產量的目標。MMC的煤炭處理及準備廠的營運 (第一期將於二零一一年第二季投產) 將不只有助MMC加快增長，亦會為MMC於二零一一年及以後的業務毛利作出貢獻。將於二零一一年下半年完工的柏油路將可為MMC帶來減省成本的優勢，並改善其UHG礦床與噶順蘇海圖－甘其毛都的跨境運輸能力。



焦煤價格前景仍然樂觀。近期若干主要焦煤供應地區發生嚴重水災，導致海運焦煤貿易價格上漲，因此預期中國的焦煤價格會受到進一步影響。由於焦煤的需求增加以及澳洲存在潛在供應限制（佔二零一零年中國近37%的焦煤進口量），因此，預期中國的焦煤價格會上升。

展望將來，MMC將繼續按計劃擴充煤礦產量，並同時優化現有資源及儲量。於煤炭處理及準備廠完工後，MMC有能力生產質量保持於高水平的洗選煤。MMC相信，此等措施將可大大提升其市場知名度及競爭力。MMC計劃根據與不同組別的終端客戶，包括鋼鐵廠及焦煤化工廠訂立長期協議在中國出售優質焦煤。MMC亦將致力向國際海運市場供應煤炭，作為長期多元化策略的一部分。最後，為支持業務擴充，MMC將繼續興建運輸及物流基礎設施。

自UHG礦床於二零零九年四月開始開採營運以來，MMC一直處於迅速增長階段。隨著MMC進一步落實有關提高年產量的策略，MMC有信心可受惠於擴大營運業務所帶來的規模經濟效益。

MMC將尋求機遇收購額外資源，當中以焦煤及鐵礦石資產為主。

## 無結算日後事項

於二零一零年十二月三十一日後並無發生任何事項以致須對全年業績公佈作出調整或於當中作出披露。

## 財務回顧

### 營業額

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團的營業額達致約277,500,000美元，較截至二零零九年十二月三十一日止年度的約67,000,000美元增加約314%。營業額增加主要是由於銷售量及平均售價提高所致。回顧年內錄得的銷售量約為3.9百萬噸，而去年則為1.4百萬噸，按年增幅約為182%。平均售價亦由二零零九年的每噸48.2美元大幅增加至回顧年內的每噸70.8美元，按年增幅為46%。

### 銷售成本

銷售成本包括開採、運送及物流成本、權利金及關費以及道路維護開支。截至二零一零年十二月三十一日止年度產生的銷售成本約164,400,000美元，較截至二零零九年十二月三十一日止年度的38,700,000美元增加約325%。總銷售成本增加主要由於在回顧年內開採量及運送量提升所致。

二零一零年所生產的3.9百萬噸煤炭的剝採率為5.06，而每立方米土方（「立方米土方」）總儲運成本為4.00美元，而二零零九年所生產的1.8百萬噸煤炭的剝採率為3.42，而每立方米土方總儲運成本為4.01美元。

二零一零年，於TKH及甘其毛都銷售了2.8百萬噸煤炭，而二零零九年則於TKH銷售了600,000噸煤炭。由於中蒙邊境銷售量增加，運送成本由截至二零零九年十二月三十一日止年度的8,000,000美元增加至截至二零一零年十二月三十一日止年度的60,600,000美元。

## 毛利及毛利率

本集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度的毛利約為113,100,000美元，而截至二零零九年十二月三十一日止年度則錄得毛利約28,300,000美元，增加約84,800,000美元。於回顧年內，毛利率達致約41%，而二零零九年則為約42%。毛利率略降是由於回顧年內運送及開採成本增加所致。

## 一般及行政開支

於回顧年內，行政開支約為38,700,000美元，較二零零九年的約10,400,000美元增加約28,300,000美元。行政開支增加的主要因素如下：業務大幅擴張、聘用額外員工、有關本公司於二零一零年十月在香港聯合交易所有限公司主板進行首次公開發售（「首次公開發售」）的成本、社會及環境開支，以及國家通脹和當地貨幣兌申報貨幣升值所致。

## 財務收入／成本淨額

截至二零一零年十二月三十一日止年度，財務收入淨額約為8,100,000美元，較二零零九年的財務成本淨額約3,500,000美元增加約11,600,000美元。財務收入淨額增加主要由於錄得外匯收益所致。

## 所得稅開支

於回顧年內，所得稅開支約為22,800,000美元，較二零零九年的約4,100,000美元增加約454%。截至二零一零年十二月三十一日止年度的所得稅開支大幅增加，是由於應課稅收入增多所致。

## 本年利潤

由於前述因素，於回顧年內，本公司權益持有人應佔利潤約為60,100,000美元，較二零零九年的約10,300,000美元增加約49,800,000美元或486%。本年度的淨利潤率為22%，而二零零九年則約為15%。



## 流動資金、財務資源及資本架構

本集團於回顧年內的經營所得現金約為69,600,000美元，而截至二零零九年十二月三十一日止年度的經營所用現金則約為4,000,000美元。

本集團於回顧年內已就開採及基礎設施發展投資約220,200,000美元，當中包括煤炭處理及準備廠、發電廠、供水設施及245公里柏油路。

本集團以經營所得現金、短期及長期銀行借貸用作開採及基礎設施發展的資金。長期銀行貸款為數255,000,000美元，乃向來自歐洲復興開發銀行、Standard Bank、Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V.及DEG-Deutsche Investitions – und Entwicklungsgesellschaft mbH借入。

於二零一零年十二月三十一日，本集團的銀行及其他借貸總額約為251,100,000美元。在該筆款項總額中，有約85,900,000美元須於一年內償還，借貸餘款須於二零一六年五月前償還，實際加權平均利率介乎約5%至8%。

於二零一零年十二月三十一日，本集團的資本負債比率（銀行及其他借貸總額除以資產總值）為24%。

## 外匯風險

本集團的主要營業地點為蒙古國，其功能貨幣為圖格里克，因此，本集團承受因美元與人民幣匯率變動而產生虧損或溢利的風險。本集團的銷售收益過往一直且預期將會繼續以美元及人民幣定價及結算。雖然大部分資產及經營開支的主要部分以圖格里克計值，但大部分該等成本（包括燃油及資本開支）為入口成本，因而與美元及人民幣價格掛鈎。因此，本集團相信存在自然對沖可抵銷部分外匯風險。本集團的長期負債以美元及人民幣計值。截至二零一零年十二月三十一日止年度，外匯波幅對本集團有利，而本集團擁有約12,000,000美元已變現及未變現匯兌收益。我們將繼續監控所承受的外匯風險，並考慮使用對沖工具，前提為存在可用且相對於相關風險而言不會過分昂貴的有關圖格里克的對沖工具。

## 本集團資產質押

於二零一零年十二月三十一日，本集團就歐銀貸款還款、與中國內蒙古慶華集團的承購合約、與Leighton的煤炭開採協議、與Color Future International Limited的承購合約、與Bayannaer Puxing Mineral Co., Ltd的承購合約、與Pu Sheng Energy Co., Ltd的承購合約、與Sedgman就於UHG礦床興建煤炭處理及準備廠而訂立的工程、採購、施工及管理（「工程採購與施工管理」）協議、UHG開採許可證、發電廠及洗煤廠以及煤堆而將於蒙古國貿易開發銀行(Trade and Development Bank of Mongolia)、Khan Bank of Mongolia、Golomt Bank of Mongolia開立的賬戶以及在Standard Bank開立的償債儲備賬戶質押予銀行，以令本集團取得總額255,000,000美元的信貸融資。

## 或然負債

於二零一零年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

## 本公司首次公開發售的所得款項淨額用途

本公司已於二零一零年十月十三日在聯交所主板上市。本公司發行新股份的所得款項淨額（扣除特別有關在首次公開發售發行新股份的開支，以及本公司全部現有或新股份上市的一般開支後）合共約為4,778,000,000港元，而由於超額配股權獲行使，故高於日期為二零一零年十月十二日的首次公開發售配發結果公告所公佈的估計金額4,017,900,000港元。自上市日期起至二零一零年十二月三十一日，本集團並未使用任何首次公開發售所得款項。

## 經營租賃承擔

於二零一零年十二月三十一日，我們擁有的已訂約責任包括總額約2,200,000美元的經營租賃，其中約1,300,000美元於一年內到期，約900,000美元於兩至五年內到期。租期介乎一至三年，租金固定。

## 資本承擔

於二零一零年十二月三十一日，我們擁有資本開支之資本承擔約182,700,000美元，其中約80,100,000美元為已訂約，另有約102,600,000美元為已授權但未訂約。

## 金融工具

本公司於截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度並無持有任何對沖合約或已發行金融衍生工具。

## 股息

鑑於本公司已承諾或正在規劃主要基礎設施、生產及收購項目，故雖然MMC錄得盈利並擁有大量現金結餘，但董事會決定不會支付截至二零一零年十二月三十一日止年度的任何股息（二零零九年股息：無）。

## 僱員

於二零一零年十二月三十一日，本集團的僱員人數為1,161人，而於二零零九年十二月三十一日則為704人。二零零九年及二零一零年的總僱員薪酬分別約為3,000,000美元及10,700,000美元。

本集團的薪酬政策按個別僱員的表現、經驗、資歷及本地市場的薪金趨勢制定，並會不時檢討。視乎本集團的財務及營運表現，僱員亦可享有酌情花紅等其他福利，以及根據本公司的購股權計劃獲授購股權。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一一年六月十六日（星期四）起至二零一一年六月二十一日（星期二）止（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記。於該期間內，概不辦理本公司股份的過戶手續。為確定出席本公司將於二零一一年六月二十一日（星期二）舉行的應屆股東週年大會的股東資格，所有填妥的過戶表格連同相關股票必須於二零一一年六月十五日（星期三）下午四時三十分送抵本公司於香港的股份登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

## 買賣或贖回本公司上市證券

本公司股份於二零一零年十月十三日（「上市日期」）上市。自上市日期起至二零一零年十二月三十一日止，本公司或其任何附屬公司概無買賣或贖回本公司任何上市證券。

## 進行證券交易的標準守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「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」）作為其本身有關董事進行本公司證券交易的操守守則。經向本公司全體董事作出特定查詢後，全體董事已確認自上市日期起至本全年業績公告刊發日期止期間一直遵照標準守則所載的規定交易標準。

## 企業管治常規守則

本公司已採納上市規則附錄十四所載的《企業管治常規守則》（「守則」）的守則條文作為其本身的企業管治守則。本公司於自上市日期起至本全年業績公告刊發日期止期間一直遵照守則載列的所有適用守則條文。

## 審核委員會

本公司已成立審核委員會，負責確保本集團設有有效的內部監控框架。審核委員會現時由本公司一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成。審核委員會已審閱本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的全年業績。

## 於香港聯交所網站及本公司網站刊登資料

本全年業績公告會在聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.mmc.mn](http://www.mmc.mn))刊登，而本公司截至二零一零年十二月三十一日止年度的年報將於適當時候寄發予本公司股東，並於聯交所網站和本公司網站刊登。

承董事會命  
**Mongolian Mining Corporation**  
主席  
**Odjargal Jambaljamts**

香港，二零一一年三月二十二日

於本公告日期，董事會包括執行董事Odjargal Jambaljamts先生、Battsengel Gotov博士及Badamtsetseg Dash-Ulzii女士，非執行董事Gantumur Lingov先生、Enkhtuvshin Gombo女士、Enkh-Amgalan Luvsantseren先生、Oyungerel Janchiv博士、Philip Hubert ter Woort先生及Batsaikhan Purev先生及獨立非執行董事Ochirbat Punsalmaa先生、Unenbat Jigjid先生及陳子政先生。