

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2011年第一季財務及經營業績

香港－南戈壁資源有限公司(TSX: SGQ, HK: 1878) (「本公司」或「南戈壁」) 今日公佈其截至2011年3月31日止三個月的財務業績。

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，2011年5月12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2011年第一季財務及經營業績

香港－南戈壁資源有限公司(TSX: SGQ, HK: 1878) (「本公司」或「南戈壁」) 今日公佈其截至2011年3月31日止三個月的財務業績。除另作說明外，所有數字均以美元計值。

業績摘要

本公司截至2011年3月31日止季度及隨後數星期的業績摘要如下：

- 截至2011年3月31日止季度的總銷量約為45萬噸，收入達2,020萬美元，雙雙打破過往年度第一季記錄，其中收入亦為開展開採業務以來所錄得的第二高季度收入。
- 2011年第一季平均實現售價為每噸50美元，較2010年第四季上升56%。
- 2011年第一季售出產品的直接開採現金成本為每噸18.91美元，較2010年第一季下降15%。
- 來自開採業務的收入達770萬美元，利潤率為38%，均創下開展開採業務以來的季度新高。
- 基本完成有關蘇木貝爾礦藏資源註冊手續。礦產資源註冊乃正式申請開採許可證的前提條件。

季度經營業績回顧

下表載列本公司於過往八個季度的經營業績概要：

截至所示日期止季度	2011年		2010年		2009年			
	3月31日	12月31日	9月30日	6月30日	3月31日	12月31日	9月30日	6月30日
總量及價格								
原半軟焦煤								
原煤產量(百萬噸)	0.48	0.41	0.18	0.39	0.21	0.16	0.35	-
煤炭銷量(百萬噸)	0.34	0.35	0.11	0.42	0.40	0.36	0.46	0.38
平均實現售價(每噸)	\$ 56.50	\$ 47.08	\$ 46.04	\$ 44.10	\$ 36.62	\$ 29.55	\$ 27.82	\$ 29.71
原高灰煤								
原煤產量(百萬噸)	0.63	0.97	0.39	0.23	0.01	-	0.01	-
煤炭銷量(百萬噸)	0.11	1.12	0.08	0.03	0.03	-	-	-
平均實現售價(每噸)	\$ 31.68	\$ 26.75	\$ 25.34	\$ 18.82	\$ 21.24	\$ -	\$ -	\$ -
總計								
原煤產量(百萬噸)	1.11	1.38	0.57	0.62	0.22	0.16	0.36	-
煤炭銷量(百萬噸)	0.45	1.47	0.19	0.45	0.43	0.36	0.46	0.38
平均實現售價(每噸)	\$ 50.29	\$ 31.56	\$ 37.15	\$ 42.63	\$ 35.52	\$ 29.55	\$ 27.82	\$ 29.71
成本								
售出產品的直接現金成本(每噸)	\$ 18.91	\$ 18.53	\$ 18.59	\$ 21.37	\$ 22.25	\$ 16.97	\$ 11.16	\$ 16.64
售出產品的總現金成本(每噸)	\$ 20.61	\$ 19.25	\$ 22.04	\$ 22.30	\$ 23.32	\$ 18.29	\$ 13.41	\$ 18.13
經營統計								
日落礦區								
總移動廢料(百萬立方米)	3.85	3.56	2.90	1.73	1.50	0.87	1.06	-
剝採率(生產每噸煤炭的 矸石立方米)	3.47	2.58	5.09	2.79	6.79	5.38	2.98	-
日出礦區								
總移動廢料(百萬立方米)	0.49	0.73	0.43	0.02	-	-	-	-

截至2011年3月31日止三個月，本公司生產原煤111萬噸，剝採率為3.47；而截至2010年3月31日止三個月，本公司生產原煤22萬噸，剝採率為6.79。2011年第一季產量較2010年第一季上升405%，主要由於本公司於2010年間擴充開採設備所致。

截至2011年3月31日止三個月，本公司的煤炭發貨量約為45萬噸，平均實現售價約每噸50美元，而截至2010年3月31日止三個月，煤炭發貨量為43萬噸，平均實現售價約為每噸36美元。

2011年第一季本公司各類煤炭平均實現售價均錄得上升。原半軟焦煤平均實現售價分別較2010年第四季及2010年第一季上升20%及54%。原高灰煤平均實現售價分別較2010年第四季及2010年第一季上升18%及49%。

截至2011年3月31日止三個月，售出產品的直接現金成本為每噸18.91美元，而截至2010年3月31日止三個月期間則為每噸22.25美元。直接現金成本減少主要由於設備擴充令產能增加。2010年第一季直接現金成本受到日落礦區重整露天礦的不利影響。

季度財務業績回顧

下表載列本公司於過往八個季度的財務業績概要：

(除另作說明外，所有金額以千美元計，但每股金額除外)

截至所示日期止季度	2011年		2010年				2009年	
	3月31日	12月31日	9月30日	6月30日	3月31日	12月31日	9月30日	6月30日
收入	\$ 20,158	\$ 41,595	\$ 6,597	\$ 17,668	\$ 13,917	\$ 9,960	\$ 11,871	\$ 10,666
開採業務的收入／(虧損)	7,690	3,376	(6,674)	4,400	1,187	1,524	3,234	1,527
利潤率	38%	8%	-101%	25%	9%	15%	27%	14%
評估及勘探開支	(1,991)	(4,144)	(6,314)	(6,659)	(1,651)	(739)	(2,150)	(1,742)
持續經營業務的經營虧損	(1,020)	(8,914)	(20,969)	(10,595)	(6,498)	(6,948)	(5,031)	(4,783)
利息淨(開支)／收入	(4,251)	(4,191)	(4,385)	(4,384)	(9,024)	(8,243)	(642)	(356)
其他融資收入／(成本)	(40,896)	(15,697)	51,507	67,677	(153,410)	(53,536)	-	-
融資收入／(成本)總額	(45,147)	(19,887)	47,122	63,293	(162,434)	(61,779)	(642)	(356)
除其他融資收入／(成本)前								
持續經營業務的淨(虧損)／收入	(5,706)	(13,027)	(24,012)	(14,376)	(14,861)	(16,651)	2,224	(5,139)
持續經營業務的收入／(虧損)	(46,602)	(28,720)	27,495	53,301	(168,271)	(70,187)	2,224	(5,139)
已終止經營業務的收入／(虧損)	-	-	-	-	-	1,034	(26,006)	(2,772)
淨收入／(虧損)	(46,602)	(28,720)	27,495	53,301	(168,271)	(69,153)	(23,782)	(7,911)
每股淨收入／(虧損)	(0.25)	(0.16)	0.15	0.29	(1.09)	(0.52)	(0.17)	(0.06)

截至2011年3月31日止三個月，本公司錄得淨虧損4,660萬美元，而截至2010年3月31日止三個月則錄得淨虧損1.683億美元。2011年第一季出現淨虧損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虧損3,680萬美元。2010年第一季包括轉換部分中投公司可轉換債券的虧損1.514億美元。

截至2011年3月31日止三個月，本公司持續經營業務產生經營虧損100萬美元，而截至2010年3月31日止三個月則為虧損650萬美元。經營虧損減少歸因於若干因素，下文詳述部份主要因素。

開採業務收入

本公司開採業務收入包括收入及銷售成本，且僅與蒙古煤炭分部有關。於2011年第一季，本公司開採業務收入達770萬美元，而2010年第一季開採業務收入則為120萬美元。

收入由截至2010年3月31日止三個月的1,390萬美元增加至截至2011年3月31日止三個月的2,020萬美元，乃由於各類煤炭售價上升49%至54%。

截至2011年3月31日止三個月，銷售成本為1,250萬美元，而截至2010年3月31日止三個月則為1,270萬美元。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、剝離成本損耗及以股份支付的薪酬。

管理費用

截至2011年3月31日止三個月的管理費用為670萬美元，而截至2010年3月31日止三個月則為600萬美元。導致管理費用增加的因素如下。

截至2011年3月31日止三個月的企業行政費用較截至2010年3月31日止三個月為高。企業行政費用包括辦公室成本、監管及報備費用、差旅費及投資者關係成本。

截至2011年3月31日止三個月的薪酬及福利(不包括以股份支付的薪酬開支)為90萬美元，而截至2010年3月31日止三個月則為80萬美元。截至2011年3月31日止三個月，計入管理費用的以股份支付的薪酬開支為210萬美元，而截至2010年3月31日止三個月則為250萬美元。

本公司於蒙古的業務產生可持續發展及社群關係成本。截至2011年3月31日止三個月的可持續發展及社群關係開支為30萬美元，而截至2010年3月31日止三個月則為20萬美元。截至2011年3月31日止三個月的公共基礎設施成本(有關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)為70萬美元，而截至2010年3月31日止三個月則為50萬美元。

勘探開支

截至2011年3月31日止三個月的勘探開支為200萬美元，而截至2010年3月31日止三個月則為170萬美元。2011年主要勘探目標包括於蘇木貝爾礦藏、蘇木貝爾礦藏周邊礦區以及敖包特陶勒蓋開採許可證批准的其他尚未完全開採地區進行進一步鑽探作業。勘探活動包括鑽探、挖掘、水源勘探及地質勘查。

融資收入及融資成本

截至2011年3月31日止三個月本公司的融資成本為4,560萬美元，而截至2010年3月31日止三個月則為1.63億美元。2011年第一季融資成本主要與中國投資有限責任公司(「中投公司」)可轉換債券嵌入衍生工具公允價值變動產生虧損3,680萬美元、中投公司可轉換債券利息開支450萬美元及本公司於Kangaroo Resources Ltd.投資之錄得按市價計值虧損380萬美元有關。截至2010年3月31日止三個月，融資成本包括轉換部分中投公司可轉換債券產生的非現金虧損1.514億美元。

本公司融資收入均為利息收入。截至2011年3月31日止三個月，本公司的利息收入為40萬美元，而截至2010年3月31日止三個月則為60萬美元。截至2011年3月31日止三個月的利息收入減少反映現金結餘減少。利率在目前經濟狀況下顯著偏低，美元計值投資尤甚。

本公司於Aspire Mining Ltd. (「Aspire」)的投資繼續分類為待售財務資產。截至2011年3月31日止三個月，本公司錄得與Aspire有關的按市價計值稅後收益5,070萬美元，並已計入其他全面收入。

財務狀況及流動資金

本公司於2011年3月31日的總資產為10.252億美元，而於2010年12月31日則為9.619億美元。於2011年3月31日，本公司持有4.207億美元現金及現金等價物以及7,730萬美元貨幣市場投資，流動資金總額為4.98億美元；而於2010年12月31日，本公司則持有4.92億美元現金及現金等價物及6,270萬美元貨幣市場投資，流動資金總額為5.547億美元。

於2011年3月31日，本公司的長期負債為2.97億美元，而於2010年12月31日則為2.525億美元。長期負債增加與中投公司可轉換債券的公允價值增加及本集團於Aspire之投資產生的遞延稅項負債增加有關。

普通股購回計劃

於2010年6月8日，本公司公佈董事會批准一項股份購回計劃，以分別於多倫多證券交易所及／或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5月12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。本公司已註銷全部購回股份。

展望

南戈壁致力於市場推廣，不斷拓展日益壯大的客戶群。2011年第二季，本公司將繼續透過兩個銷售渠道開展煤炭銷售，包括「礦口」銷售及直接送貨予中國的客戶。本公司已再添三家新客戶，包括一家主要區域煉鋼企業。

2011年第二季，各項煤炭產品的合同價格普遍較2011年第一季上升15%至20%。目前，原半軟焦煤產品售價通常為每噸65美元或以上，而原高灰煤售價則約達每噸40美元。然而，南戈壁預期由於銷售組合中價值較低的高灰煤比重較高，2011年第二季的整體平均實現售價將維持在第一季的每噸50美元左右。

2011年第二季銷量難以預測，原因為(a)主要大型客戶需一段時間考慮方會接受南戈壁的價格，導致4月銷量較低；及(b)蒙中邊境西伯庫倫—策克因中國假期而於5月初關閉數日，但位於中國邊界的公路施工未受影響。南戈壁預測2011年第二季整體銷量將介乎60萬噸至130萬噸。

根據本公司現時預計的銷量、定價及成本，南戈壁估計其2011年第二季開採業務的正常收入將較2011年第一季進一步增加。

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；
- 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年初融資後擁有雄厚財力；
- 日後可通過擴大現有採礦能力及發展本公司優良資產形成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。

概覽和目標

本公司繼續專注於開採、開發和勘探蒙古的焦煤和原煤產品，以向中國的客戶供應優質產品。在本公司展望2011年前景時，對本公司產品的整體長期需求令我們大受鼓舞。蒙古湧現眾多良好的發展勢頭，為採礦行業開發資源基礎以實現長期發展提供堅實後盾。本公司正加強銷售和營銷力度，並且繼續致力於開展高效和審慎的財務管理，同時擬管理生產規模以滿足對本公司產品的預期需求。

本公司於2011年的目標與截至2010年12月31日止年度目標相同，詳情如下：

- **發展敖包特陶勒蓋煤礦**—新開採車隊的額外產能帶動2011年及其後的煤炭產量和銷售量高於2010年。
- **繼續發展區域基礎設施**—本公司的當務之急是改善敖包特陶勒蓋煤礦周邊地區的公路。南戈壁已訂立設計和建設煤炭運輸高速公路合約，公路在2012年底竣工後將提供每年超過2,000萬噸的運力。
- **推進蘇木貝爾礦藏的開發**—南戈壁擬通過持續勘探工程進一步測定該礦藏，同時大力推進位於蘇木貝爾的一個礦場的可行性研究、規劃和許可證申請工作。
- **煤炭增值／升級**—本公司已著手在敖包特陶勒蓋煤礦建設一個煤炭加工設施，其中包括乾氣分煤的第二加工階段。
- **勘探**—進一步開展新礦勘探，本公司的勘探預算規劃約為1,000萬至2,000萬美元。
- **營運**—繼續致力於安全生產、環保、穩健營運和維持社群關係。

綜合財務報表

簡明綜合中期全面收入表

(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3月31日止三個月	
	2011年	2010年
收入	\$ 20,158	\$ 13,917
銷售成本	(12,468)	(12,730)
開採業務的收入	7,690	1,187
管理費用	(6,719)	(6,034)
評估及勘探開支	(1,991)	(1,651)
持續經營業務的經營虧損	(1,020)	(6,498)
融資成本	(45,574)	(163,009)
融資收入	427	575
稅前虧損	(46,167)	(168,932)
即期所得稅開支	(1,753)	(10)
遞延所得稅回收	1,318	671
期內淨虧損	(46,602)	(168,271)
其他全面收入		
待售資產的收益，扣除稅項	50,748	—
本公司權益持有人應佔淨全面收入／(虧損)	\$ 4,146	\$ (168,271)
每股基本及攤薄虧損	\$ (0.25)	\$ (1.09)

簡明綜合中期財務狀況表
(未經審核)
(所有金額以千美元計)

	於	
	2011年 3月31日	2010年 12月31日
資產		
流動資產		
現金及現金等價物	\$ 420,664	\$ 492,038
應收貿易及其他應收款項	28,383	30,246
短期投資	17,488	17,529
存貨	51,227	26,160
預付開支及保證金	11,927	10,026
	<u>529,689</u>	<u>575,999</u>
流動資產總值		
非流動資產		
物業、設備及器材	305,763	266,771
遞延所得稅資產	12,760	11,442
長期投資	176,799	107,416
其他應收款項	238	238
非流動資產總值	<u>495,560</u>	<u>385,867</u>
總資產	<u><u>\$1,025,249</u></u>	<u><u>\$ 961,866</u></u>
股本及負債		
流動負債		
應付貿易及其他應付款項	\$ 31,232	\$ 24,137
信貸額度下的到期款項	4,840	-
可轉換債券的即期部分	7,233	6,312
流動負債總額	<u>43,305</u>	<u>30,449</u>
非流動負債		
可轉換債券	282,296	245,498
遞延所得稅負債	11,216	3,966
報廢責任	3,476	3,063
非流動負債總額	<u>296,988</u>	<u>252,527</u>
負債總額	<u>340,293</u>	<u>282,976</u>
股東權益		
普通股	1,068,113	1,061,560
購股權儲備	33,052	32,360
投資重估儲備	78,509	27,761
累計虧損	(494,718)	(442,791)
股東權益總計	<u>684,956</u>	<u>678,890</u>
股東權益及負債總計	<u><u>\$ 1,025,249</u></u>	<u><u>\$ 961,866</u></u>
流動資產淨值	<u>\$ 486,384</u>	<u>\$ 545,550</u>
總資產減流動負債	<u>\$ 981,944</u>	<u>\$ 931,417</u>

中期業績回顧

本公司截至2011年3月31日止三個月的簡明綜合財務報表由本公司審計委員會審閱。

南戈壁截至2011年3月31日止季度的業績載於未經審核簡明綜合中期財務報表及有關財務狀況及經營業績的管理層討論及分析，可於SEDAR網站www.sedar.com及南戈壁資源網站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。

本公佈及本公司管理層討論與分析中與本公司煤炭部門相關的科學或技術披露由本公司的對外事務和投資者關係副總裁Dave Bartel（專業工程師）編製或監督編製。Bartel先生是符合加拿大政府頒佈的全國性法規文件43-101（簡稱「NI 43-101」）規定的「合資格人士」。

南戈壁資源的聯絡資訊

對外事務和投資者關係副總裁Dave Bartel(香港)+852 2156 7023
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：南戈壁的客戶群日益壯大；各項煤炭產品定價較2011年第一季上升15%至20%；平均實現售價維持在2011年第一季的每噸50美元左右；2011年第二季銷量將介乎60萬噸至130萬噸；2011年第二季開採業務的正常收入將超越2011年第一季；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；管理生產規模以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日止年度及截至2011年3月31日止季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，詳情可於www.sedar.com查閱。