

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2012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2012年3月31日止三個月的財務及經營業績。

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，2012年5月14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2012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2012年3月31日止三個月的財務及經營業績。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2012年3月31日止季度及隨後數星期的業績摘要如下：

- 創第一季煤炭銷售新高，達84萬噸，較2011年第一季上升84%；
- 創第一季收入新高，達4,020萬美元，較2011年第一季上升99%；
- 創季度平均售價新高，達每噸56.79美元，較2011年第一季上升13%；
- 創季度毛利新高，達2,270萬美元，季度毛利率為56%，亦達歷史新高，而2011年第一季毛利則為770萬美元，毛利率38%；
- 於敖包特陶勒蓋煤礦投入使用乾煤處理設備(「乾煤處理設備」)；
- 宣佈簽訂協議以預期代價3,000萬美元向Modun Resources Limited (「Modun」)出售察幹陶勒蓋礦藏；
- 符合NI 43-101的最新估計資源和儲量，敖包特陶勒蓋煤礦的整體探明和推測資源增加35%(總數由363.6百萬噸增至492.6百萬噸)，推斷資源增加42%(總數由171.9百萬噸增至244.0百萬噸)，探明及推測儲量增加65%(總數由106.8百萬噸增至175.7百萬噸)；及
- 公佈與中國鋁業股份有限公司(「中國鋁業」)簽訂合作協議，及接獲中國鋁業正式通知其有意按每股8.48加元進行按比例出價收購不超過60%南戈壁已發行流通普通股。

## 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	2012年		2011年				2010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
<b>銷量與價格</b>								
<b>半軟原焦煤</b>								
原煤產量(百萬噸)	<b>0.28</b>	0.47	0.55	0.52	0.48	0.41	0.18	0.39
煤炭銷量(百萬噸)	<b>0.31</b>	0.53	0.66	0.60	0.34	0.35	0.11	0.42
平均實現售價(每噸)	<b>\$ 67.59</b>	\$ 67.62	\$ 66.83	\$ 65.96	\$ 56.50	\$ 47.08	\$ 46.04	\$ 44.10
<b>中灰原煤</b>								
原煤產量(百萬噸)	<b>0.64</b>	0.37	0.20	-	-	-	-	-
煤炭銷量(百萬噸)	<b>0.53</b>	0.37	0.20	-	-	-	-	-
平均實現售價(每噸)	<b>\$ 50.40</b>	\$ 48.59	\$ 48.17	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>高灰原煤</b>								
原煤產量(百萬噸)	<b>0.15</b>	0.50	0.50	0.35	0.63	0.97	0.39	0.23
煤炭銷量(百萬噸)	<b>-</b>	0.25	0.51	0.45	0.11	1.12	0.08	0.03
平均實現售價(每噸)	<b>\$ -</b>	\$ 40.30	\$ 39.74	\$ 38.32	\$ 31.68	\$ 26.75	\$ 25.34	\$ 18.82
<b>合計</b>								
原煤產量(百萬噸)	<b>1.07</b>	1.34	1.25	0.87	1.11	1.38	0.57	0.62
煤炭銷量(百萬噸)	<b>0.84</b>	1.15	1.37	1.05	0.45	1.47	0.19	0.45
平均實現售價(每噸)	<b>\$ 56.79</b>	\$ 55.51	\$ 54.01	\$ 54.06	\$ 50.29	\$ 31.56	\$ 37.15	\$ 42.63
<b>成本</b>								
售出產品的直接現金成本(每噸) <sup>(i)</sup>	<b>\$ 10.80</b>	\$ 22.14	\$ 22.64	\$ 26.77	\$ 18.91	\$ 18.53	\$ 18.59	\$ 21.37
售出產品的總現金成本(每噸) <sup>(i)</sup>	<b>\$ 15.04</b>	\$ 23.09	\$ 23.17	\$ 27.61	\$ 20.61	\$ 19.25	\$ 22.04	\$ 22.30
<b>廢料移動及剝採率</b>								
生產廢料移動量(百萬立方米)	<b>2.20</b>	4.58	4.10	4.08	3.85	3.56	2.90	1.73
剝採率(生產每噸煤炭所 剝離矸石(立方米))	<b>2.07</b>	3.42	3.28	4.74	3.47	2.58	5.09	2.79
生產前廢料移動量(百萬立方米)	<b>-</b>	-	0.39	0.80	0.49	0.73	0.43	0.02
<b>其他營運能力數據</b>								
<b>產能</b>								
期末可供使用採掘機鏟 /挖土機數目	<b>3</b>	3	3	4	3	3	2	2
期末列明採掘機鏟 /挖土機總產能(立方米)	<b>64</b>	64	64	98	83	82	48	48
期末可供使用拖車數目	<b>27</b>	25	16	16	16	15	12	11
期末列明拖車總產能(噸)	<b>4,743</b>	4,561	2,599	2,599	2,599	2,254	1,727	1,509
<b>員工與安全</b>								
期末員工人數	<b>720</b>	720	695	658	600	544	472	421
損失工時受傷率 <sup>(ii)</sup>	<b>1.4</b>	1.2	0.9	0.6	0.7	0.8	0.9	1.0

- (i) 非國際財務報告準則財務指標，見非國際財務報告準則財務指標一節
- (ii) 每1,000,000工時

截至2012年3月31日止三個月，本公司產出原煤107萬噸，剝採率為2.07，而截至2011年3月31日止三個月則產出原煤111萬噸，剝採率為3.47。截至2012年3月31日止三個月的剝採率低於趨勢是煤礦計劃發揮作用所致，並將於煤礦壽命內回復正常。

截至2012年3月31日止三個月，本公司售出煤炭84萬噸，平均實現售價為每噸56.79美元。而截至2011年3月31日止三個月，則售出煤炭45萬噸，平均實現售價為每噸50.29美元。2012年第一季煤炭銷售創下歷年來第一季數字的新紀錄，平均實現售價乃自採礦業務開展以來的最高季度平均價。

截至2012年3月31日止三個月，售出產品的直接現金成本(非國際財務報告準則財務指標，見非國際財務報告準則財務指標一節)為每噸10.80美元，而2011年3月31日止三個月則為每噸18.91美元。剝採率下降是導致直接現金成本減少的主因。

## 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，惟每股金額除外)

截至所示日期止季度	2012年		2011年		2010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
收益	\$ 40,153	\$ 51,064	\$ 60,491	\$ 47,336	\$ 20,158	\$ 41,595	\$ 6,597	\$ 17,668
毛利	22,674	16,637	17,635	9,744	7,690	3,950	336	4,400
毛利率	56%	33%	29%	21%	38%	9%	5%	25%
其他經營開支	(2,578)	(24,644)	(138)	(3,024)	(1,383)	(2,121)	(7,586)	(1,894)
管理費用	(5,882)	(8,612)	(7,993)	(6,808)	(5,336)	(6,599)	(7,405)	(6,442)
評估及勘探費用	(5,033)	(14,513)	(10,908)	(4,356)	(1,991)	(4,144)	(6,314)	(6,659)
經營業務收入/(虧損)	9,181	(31,132)	(1,404)	(4,444)	(1,020)	(8,914)	(20,969)	(10,595)
淨收入/(虧損)	3,126	(18,897)	55,921	67,323	(46,602)	(28,720)	27,495	53,301
每股基本收入/(虧損)	0.02	(0.10)	0.31	0.37	(0.25)	(0.16)	0.15	0.29
每股攤薄收入/(虧損)	0.02	(0.14)	(0.02)	-	(0.25)	(0.16)	(0.08)	(0.07)

截至所示日期止季度	2012年		2011年			2010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
淨收入／(虧損)	\$ 3,126	\$ (18,897)	\$ 55,921	\$ 67,323	\$ (46,602)	\$ (28,720)	\$ 27,495	\$ 53,301
收入／(虧損)調整(扣除稅項)								
股票薪酬	3,799	4,050	4,296	3,349	2,715	3,840	3,695	2,754
資產減值虧損／(收回)淨額	-	23,818	(2,925)	-	-	574	7,010	-
未變現匯兌虧損／(收益)	(950)	34	103	263	(993)	(1,837)	(1,116)	(1,120)
中投公司債券嵌入衍生工具 之未變現虧損／(收益)	776	(10,790)	(62,058)	(70,422)	36,780	19,995	(49,772)	(72,232)
出售透過損益按公允價值 入賬之投資之已變現收益 <sup>(i)</sup>	(85)	-	-	-	-	-	-	-
透過損益按公允價值入賬 之投資之未變現虧損／(收益)	339	155	2,449	(3,629)	4,116	(4,375)	(1,735)	4,555
經調整淨收入／(虧損) <sup>(ii)</sup>	7,005	(1,630)	(2,214)	(3,116)	(3,984)	(10,523)	(14,423)	(12,742)

(i) 透過損益按公允價值入賬定義為「透過損益按公允價值入賬」

(ii) 非國際財務報告準則財務指標，見非國際財務報告準則財務指標一節

截至2012年3月31日止三個月，本公司錄得淨收入310萬美元，而截至2011年12月31日止三個月及截至2011年3月31日止三個月則分別錄得淨虧損1,890萬美元及4,660萬美元。

## 毛利：

本公司毛利包括收入(扣除特許費用及銷售費用)以及銷售成本，且僅與蒙古煤炭分部有關。截至2012年3月31日止三個月，本公司毛利為2,270萬美元，而截至2011年12月31日止三個月及截至2011年3月31日止三個月則分別為1,660萬美元及770萬美元。

本公司截至2012年3月31日止三個月確認收入4,020萬美元，而截至2011年12月31日止三個月及截至2011年3月31日止三個月之收入分別為5,110萬美元及2,020萬美元。收入較2011年第四季減少是由於銷量減少所致，部份被實際特許費率下跌抵銷。2012年第一季銷量較2011年第四季減少，乃由於蒙古邊境西伯庫倫－策克口岸(「西伯庫倫口岸」)在中國農曆新年及蒙古舊曆新年假期期間關閉，以及部分原於2012年第一季選購未經洗選煤

炭的客戶，於2012年後期轉而選購經洗選煤炭，以及管理層決定儲備可管理數量的煤炭以便進行加工所致。收入較2011年第一季大幅增加乃由於銷量增加、產品結構改善及個別煤炭類型的售價上升所致。2012年第一季銷量較2011年第一季增加，乃由於本公司客戶群擴大所致。

本公司須根據蒙古政府每月公佈的每噸煤炭設定參考價格就所有售出的煤炭支付5%的特許費。自2011年1月1日開始，本公司亦須根據煤炭的設定參考價格，支付以滑準法計算最高5%的額外特許費用。根據2012年第一季的參考價格，以每噸95.00美元的加權平均參考價格計算，本公司須支付平均8%的特許費用。根據本公司平均實現售價每噸56.79美元計算，本公司2012年第一季的實際特許費率為13%。

本公司連同其他受實際特許費率增加影響之蒙古採礦公司，已與蒙古政府相關當局就此展開對話，以期達成更為公平之參考價格設定程序。對話現時已有成果：自2012年2月起，特許費參考價格以蒙古兩個主要煤炭出口邊境(即西伯庫倫-策克及嘎順蘇海圖-甘其毛道)所售煤炭產品的價格為基準。對話仍在持續，最終目的是讓價格參照這些地點所售煤炭的實際合約價格而定，且不包括出口費用及中國增值稅(即出口前向蒙古-中國邊境交付煤炭所獲得的收入)。

截至2012年3月31日止三個月的銷售成本為1,750萬美元，而截至2011年12月31日止三個月及截至2011年3月31日止三個月的銷售成本分別為3,440萬美元及1,250萬美元。銷售成本包括售出產品的直接現金成本、售出產品的礦場管理現金成本、設備折舊、礦產損耗和股票薪酬。2012年第一季的銷售成本較2011年第四季為低，主要與銷量和單位成本降低有關。2012年第一季的銷售成本較2011年第一季為高，主要與銷量增加有關，部分被單位成本降低所抵銷。

#### **其他經營開支：**

截至2012年3月31日止三個月的其他經營開支降至260萬美元，而截至2011年12月31日止三個月為2,460萬美元。2011年第四季錄得1,950萬美元及240美元的減值支出，以分別減低物業、設備及器材及物料及存貨的賬面值。此外，本公司因一項無法收回的應收貿易款項而錄得190萬美元的虧損撥備。其他經營開支由截至2011年3月31日止三個月的140萬美元增加至截至2012年3月31日止三個月的260萬美元，增加主要由於匯兌虧損增加，部分被公共基礎設備成本減少所抵銷。

## 管理費用：

截至2012年3月31日止三個月的管理費用為590萬美元，而截至2011年12月31日止三個月及截至2011年3月31日止三個月分別為860萬美元及530萬美元。2012年第一季的管理費用較2011年第四季減少，主要由於薪金及福利減少，於2011年第四季須支付僱員花紅，以及法律及專業費用減少。2012年第一季的管理費用高於2011年第一季，主要由於股票薪酬開支上升以及增聘員工以配合本公司業務擴張，部份被企業管理及法律及專業費用所抵銷。

## 評估及勘探費用：

截至2012年3月31日止三個月的勘探費用為500萬美元，而截至2011年12月31日止三個月及截至2011年3月31日止三個月分別為1,450萬美元及200萬美元。勘探費用每季皆有變化，視乎項目數目以及勘探計劃的季節性而定。由於2011年上半年延遲獲得所需的政府審批，導致2011年第四季的勘探費用比例增加。於2012年第一季，勘探費用主要包括鑽探及挖掘及經常開支。有關成本大部分與水勘察活動有關。

## 融資收入及融資成本：

截至2012年3月31日止三個月，本公司的融資成本為150萬美元，而截至2011年3月31日止三個月則為4,560萬美元。截至2012年3月31日止三個月的融資成本主要包括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之未變現虧損80萬美元、中投公司可轉換債券利息開支30萬美元及透過損益按公允價值入賬之投資之未變現虧損30萬美元。而截至2011年3月31日止三個月的融資成本主要包括中投公司可轉換債券嵌入衍生工具公允價值變動之未變現虧損3,680萬美元、中投公司可轉換債券利息開支450萬美元及透過損益按公允價值入賬之投資之未變現虧損410萬美元。

截至2012年3月31日止三個月，本公司錄得融資收入20萬美元，而截至2011年3月31日止三個月則為40萬美元。2012年第一季的融資收入包括利息收入及出售透過損益按公允價值入賬之投資之已變現收益，而2011年第一季的融資收入全部均為利息收入。

本公司於Aspire Mining Limited (「Aspire」)的投資繼續分類為待售財務資產。截至2012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虧損540萬美元，並已計入其他全面收入。

## 稅務：

截至2012年3月31日止三個月，本公司錄得與其蒙古業務相關的當期所得稅費用490萬美元，而截至2011年3月31日止三個月為180萬美元。截至2012年3月31日止三個月，本公司錄得與可抵扣暫時性差異相關的遞延所得稅撥回10萬美元，而截至2011年3月31日止三個月為130萬美元。

## 財務狀況及流動資金

本公司於2012年3月31日的總資產為9.102億美元，而於2011年12月31日的總資產則為9.203億美元。

於2012年3月31日，本公司持有1.251億美元現金及現金等價物以及3,000萬美元貨幣市場投資，流動資金總額為1.551億美元；而於2011年12月31日，本公司則持有1.236億美元現金及現金等價物及4,500萬美元貨幣市場投資，流動資金總額為1.686億美元。

於2012年3月31日，本公司的非流動負債為1.436億美元，而於2011年12月31日的非流動負債則為1.456億美元。

## 乾煤處理設備

於2012年2月13日，本公司宣佈敖包特陶勒蓋煤礦的乾煤處理設備成功投入使用。乾煤處理設備每年可處理900萬噸毛煤(「毛煤」)。乾煤處理設備包括一台300噸產能的傾倒斗車，以接收敖包特陶勒蓋煤礦的毛煤，再送到煤炭旋轉破碎機，以篩選最大50毫米之煤炭及排出過大灰分。在旋轉破碎機運行之前，將在敖包特陶勒蓋煤礦進行臨時的選煤作業，以處理高灰煤。選煤功能與旋轉破碎機類似，即排出過大灰分並篩選最大50毫米之煤炭；但是，旋轉破碎機的選煤成本預計將會減少，並可提高出產回採率。

本公司將於2012年內把乾煤處理設備升級，加入乾氣分煤以及有蓋輸送帶連扇型堆料機，轉送已加工煤炭到儲存堆進行更為高效的混合。



## 出售察幹陶勒蓋礦藏

於2012年3月5日，南戈壁宣佈簽訂一項協議向一家於澳洲證券交易所上市，股票代碼為MOU之公司Modun出售察幹陶勒蓋礦藏。根據該交易，南戈壁預期可收取總代價3,000萬美元，包括首期款750萬美元的現金及1,250萬美元的Modun股份，另遞延代價1,000萬美元亦以Modun股份支付。

交易後，南戈壁將擁有Modun重大股權，一旦南戈壁所持股權超過14.9%即有權任命一名董事加入Modun董事會。該交易須待Modun股東批准，並根據蒙古、香港及新加坡法律獲得監管當局審批以及獲澳洲外國投資審核局審批後，方可落實。預期該交易於2012年12月31日前完成。

## 擬進行交易

於2012年4月2日，南戈壁公佈與中國鋁業簽訂合作協議，並接獲中國鋁業正式通知，表示有意按每股8.48加元之價格按比例出價收購不超過60%南戈壁已發行流通普通股(「按比例要約」)。南戈壁亦已獲其大股東艾芬豪礦業有限公司(「艾芬豪」)(持有58%股權)告知，艾芬豪已與中國鋁業簽訂禁售協議，承諾將其於中國鋁業要約期間所持或其後所收購的全部股份計入按比例要約中出售。按比例要約將根據英屬哥倫比亞法例以向全體南戈壁股東發出出價收購通函方式進行。倘股東於收購要約中出售之股份超過60%南戈壁流通普通股，則各股東須按比例出售股份。南戈壁尚未接獲有關按比例要約的任何正式文件。

於2012年4月25日，中國鋁業及艾芬豪已宣佈，倘若蒙古政府於按比例要約完成前已實施外商投資新法案，則中國鋁業及艾芬豪將與蒙古政府合作，確保遵守該法案項下所有規定。

在中國鋁業及艾芬豪公佈後，有傳媒報道有關蒙古外商投資的草擬法案目前已於國會提出並進行審議。

除按比例要約外，中國鋁業亦與南戈壁已訂立合作協議。中國鋁業於合作協議之責任將於其收購南戈壁股權後生效。

南戈壁與中國鋁業所簽訂的合作協議主要裨益包括：

- 中國鋁業承購煤炭－南戈壁將有權向中國鋁業出售最多100%可銷售煤炭，而中國鋁業則須按市價向南戈壁購買煤炭，為期24個月。
- 基礎建設支援－中國鋁業將透過直接連接電網，或在便利位置發展發電廠，以協助南戈壁之蒙古業務營運取得電力。中國鋁業亦會向南戈壁之運煤高速公路項目提供支援。

南戈壁已獲通知，中國鋁業已與九名高級行政人員、行政人員及員工訂立顧問協議，以協助中國鋁業收購南戈壁股權後之整合及過渡工作。待中國鋁業成為南戈壁之股東後，上述人員將於終止聘用後十二個月期間，或十二個月減彼等辭任時實際作出之通知期之期間，繼續提供服務。經中國鋁業與有關個別人士進行公平磋商後，中國鋁業將就顧問服務支付協定費用合共900萬美元。中國鋁業經已與總裁、首席執行官、營運總監、財務總監、主要副總裁、行政人員及員工訂立顧問協議。

中國鋁業已表明，其預期將於2012年7月5日或前後寄發按比例要約的出價收購通函。

### 蒙古礦產資源局要求暫停勘探及開採許可證

於2012年4月16日，南戈壁公佈蒙古礦產資源局召開新聞發佈會，宣佈要求暫停由南戈壁資源有限公司的全資附屬公司SouthGobi Sands LLC擁有的若干許可證的勘探及開採活動。被要求暫停者包括由南戈壁持有的敖包特陶勒蓋煤礦開採許可證。

本公司已獲悉，該行動乃根據蒙古政府的一般國家安全權力實施。蒙古礦產資源局表示，該行動與中國鋁業的建議按比例出價收購及艾芬豪就上述收購事項訂立的要約出售其所持南戈壁控制性權益的協議相關。暫停行動的實施旨在使蒙古政府可檢閱擬進行的所有權變動。

截至2012年5月14日，本公司尚未接獲任何官方通知，亦無理由認為南戈壁的許可證無法存續。然而本公司目前已留意，若接獲任何官方通知，均須暫停相關營運。

## 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，合共最多500萬股本公司普通股。於2011年6月8日，本公司公佈重續其股份購回計劃。該股份購回計劃將生效至2012年6月14日或至購買完成或本公司終止該計劃為止。截至2012年5月14日，本公司已於香港聯交所購回160萬股股份及於多倫多證券交易所購回280萬股股份，合共440萬股普通股。本公司已註銷全部購回股份。

## 展望

中國鋁業就其有意按比例出價收購不超過60%南戈壁已發行流通普通股而發出的公佈對本公司的業務構成重大不確定因素；而蒙古礦產資源局新聞發佈會中宣佈要求暫停SouthGobi Sands LLC擁有的若干許可證的勘探及開採活動，則帶來更多不確定因素。本公司已獲悉，該行動乃根據蒙古政府的一般國家安全權力實施。蒙古礦產資源局表示，該行動與中國鋁業的建議按比例出價收購及艾芬豪就上述收購事項訂立的要約出售其所持南戈壁控制性權益的協議相關。暫停行動的實施旨在使蒙古政府可檢閱擬進行的所有權變動。儘管本公司尚未接獲任何官方通知，亦無理由認為南戈壁的許可證無法存續，本公司目前已留意，若接獲任何官方通知，將須暫停相關營運。

關於潛在停牌的公佈已對本公司客戶產生重大不確定性。對南戈壁是否有能力於2012年第二季交付合約數量的憂慮已於某些情況下使客戶減少彼等對煤炭購買的要求。

除上述有關中國鋁業按比例要約的問題外，蒙古國家標準檢驗機構已於四月初檢驗由敖包特陶勒蓋綜合項目及鄰近煤礦運送煤炭至中國所使用的現有砂石路，並已提出若干升級要求。升級工程進行期間不能使用該路。工程已完成，該路亦已重開。然而，本公司留意到未來任何延期的道路關閉將影響客戶接收煤炭的能力。

鑑於南戈壁的業務存在不確定因素，本公司未能為2012年第二季提供任何指引。

南戈壁定位獨特，具有多項關鍵競爭優勢，包括：

- 戰略位置—南戈壁是全球與中國最接近的大型焦煤生產商。敖包特陶勒蓋煤礦距中國約40公里，較蒙古Tavan Tolgoi煤炭生產商近約190公里，及較澳洲及北美洲焦煤生產商近7,000至10,000公里。本公司具有基礎設施優勢，距現有鐵路基礎設施約50公里，約為蒙古Tavan Tolgoi煤炭生產商與鐵路距離的十分之一。
- 優質煤炭—本公司大部份煤炭資源具有結焦性，包含半軟焦煤及硬焦煤的混合物。南戈壁亦正在完成其處理基礎設備的投資，以通過銷售「清潔」而非「原」煤產品獲取更高價值。
- 銷量大幅增長— 2012年，敖包特陶勒蓋煤礦的銷量將繼續增長。目前於蘇木貝爾礦藏及Zag Suuj礦藏尚未開發的資源將為日後帶來進一步增長。
- 毛利率持續上升—本公司相信，得益於煤炭處理帶來的利益以及經濟規模效應的增加，本公司的毛利率將持續增加，惟須視市況而定。
- 勘探作為一項核心業務實力—南戈壁於蒙古的資源乃通過長期內部勘探項目獲得。本公司持續積極推進勘探項目，以較低的成本提供更多資源。

## 目標

本公司於2012年的目標如下：

- **發展敖包特陶勒蓋煤礦**—新開採設備帶來更多產能，應有助於2012年的煤炭產銷量比2011年錄得增長。
- **繼續發展地區基礎設施**—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。南戈壁所參與的一個聯合企業已中標，將在敖包特陶勒蓋綜合項目至西伯庫倫口岸之間鋪設一條公路。聯合企業已委聘承建商並已動工建設高速公路，預期於竣工後，該條公路的煤炭運輸能力每年將超過2,000萬噸。

- **推進蘇木貝爾礦藏的開發**—南戈壁擬進一步推進位於蘇木貝爾的一個礦場的可行性研究、規劃及準備工作。
- **煤炭增值／升級**—額濟納錦達濕洗設施已接近投入使用，將根據洗選安排處理南戈壁鄰近西伯庫倫口岸的部分煤炭。
- **勘探**—繼續進行勘探活動以進一步測定本公司的現有礦藏。
- **營運**—繼續致力於開展安全生產、環保、穩健營運及維持良好的社區關係。

## 非國際財務報告準則財務指標

### 現金成本：

本公司用現金成本來說明現金生產成本。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。非現金調整包括股票薪酬、礦產折舊及損耗。

本公司使用該績效指標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指標不足以說明其採礦業務產生現金流的能力。本公司按銷售基準報告現金成本。該績效指標獲採礦行業廣泛使用。

已售產品的現金成本可能不同於已生產產品的現金成本，具體取決於存貨周轉的時間。

### 經調整淨收入／(虧損)：

經調整淨收入／(虧損)不包括股票薪酬、資產的減值虧損／(收回)淨額、未變現匯兌虧損／(收益)、中投公司可轉換債券嵌入衍生工具公允價值變動之未變動虧損／(收益)、出售透過損益按公允價值入賬之投資之已變現收益及透過損益按公允價值入賬之投資之未變現虧損／(收益)。本公司在淨收入／(虧損)中剔除該等項目，以令本公司及投資者可以評估本公司相關核心業務的業績及其經營業務的盈利能力。該等項目未納入經調整淨收入／(虧損)計算，而另用於釐定根據國際財務報告準則編製的淨收入／(虧損)，乃由於本公司認為對評估本公司過往財務表現或未來前景意義不大，且可能阻礙同期業績比較。

## 綜合中期財務報表

### 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	
	2012年	2011年
收入	\$ 40,153	\$ 20,158
銷售成本	(17,479)	(12,468)
<b>毛利</b>	<b>22,674</b>	<b>7,690</b>
其他經營開支	(2,578)	(1,383)
管理費用	(5,882)	(5,336)
評估及勘探費用	(5,033)	(1,991)
<b>經營業務收入／(虧損)</b>	<b>9,181</b>	<b>(1,020)</b>
融資成本	(1,497)	(45,574)
融資收入	236	427
<b>稅前收入／(虧損)</b>	<b>7,920</b>	<b>(46,167)</b>
即期所得稅開支	(4,874)	(1,753)
遞延所得稅返還	80	1,318
<b>本公司權益持有人應佔淨收入／(虧損)</b>	<b>3,126</b>	<b>(46,602)</b>
其他全面收入		
待售資產的(虧損)／收益，扣除稅項	(5,422)	50,748
<b>本公司權益持有人應佔淨全面收入／(虧損)</b>	<b>\$ (2,296)</b>	<b>\$ 4,146</b>
每股基本收入／(虧損)	\$ 0.02	\$ (0.25)
每股攤薄收入／(虧損)	\$ 0.02	\$ (0.25)

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 2012年 3月31日	2011年 12月31日
<b>資產</b>		
<b>流動資產</b>		
現金及現金等價物	\$ 125,122	\$ 123,567
應收貿易及其他應收款項	72,447	80,285
存貨	56,345	52,443
預付開支及保證金	32,303	38,308
<b>流動資產總值</b>	<b>286,217</b>	294,603
<b>非流動資產</b>		
預付開支及保證金	8,389	8,389
物業、設備及器材	520,690	498,533
遞延所得稅資產	19,639	19,560
長期投資	75,268	99,238
<b>非流動資產總值</b>	<b>623,986</b>	625,720
<b>總資產</b>	<b>\$ 910,203</b>	<b>\$ 920,323</b>
<b>股本及負債</b>		
<b>流動負債</b>		
應付貿易及其他應付款項	\$ 38,486	\$ 52,235
可轉換債券的即期部分	7,274	6,301
<b>流動負債總額</b>	<b>45,760</b>	58,536
<b>非流動負債</b>		
可轉換債券	139,882	139,085
遞延所得稅負債	-	2,366
報廢責任	3,734	4,156
<b>非流動負債總額</b>	<b>143,616</b>	145,607
<b>負債總額</b>	<b>189,376</b>	204,143
<b>權益</b>		
普通股	1,057,537	1,054,298
購股權儲備	47,942	44,143
投資重估儲備	11,137	16,559
累計虧損	(395,789)	(398,820)
<b>權益總計</b>	<b>720,827</b>	716,180
<b>權益及負債總計</b>	<b>\$ 910,203</b>	<b>\$ 920,323</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>\$ 240,457</b>	\$ 236,067
<b>總資產減流動負債</b>	<b>\$ 864,443</b>	\$ 861,787

## 中期業績回顧

本公司截至2012年3月31日止三個月的簡明綜合中期財務報表由本公司審計委員會審閱。

南戈壁截至2012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與分析，可於SEDAR網站[www.sedar.com](http://www.sedar.com)及南戈壁資源網站[www.southgobi.com](http://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蒙古煤炭部門相關的科學或技術披露由本公司的高級工程師Dave Bartel (專業工程師)編製或監督編製。Bartel先生是符合加拿大證券管理機構頒佈的全國性法規文件43-101(「NI43 -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](http://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：2012年，敖包特陶勒蓋煤礦的銷量將繼續增長；可能將任何尚未開發的資源轉換為儲備；得益於煤炭處理帶來的利益以及經濟規模效應的增加，本公司能增加毛利率的能力；由於新開採設備帶來更多產能、開始鋪設高速公路的時間及每年超過2,000萬噸煤炭的運輸能力，將有助於2012年的煤炭產銷量錄得增長；計劃推進位於蘇木貝爾的一個礦場的可行性研究、規劃及準備工作；及其他並非過往事實的聲明。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2011年12月31日止年度及截至2012年3月31日止三個月有關財務狀況及經營業績的管理層討論與分析的「風險因素」一節中披露，有關討論與分析可於[www.sedar.com](http://www.sedar.com)查閱。