

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。



**SOUTHGOBI RESOURCES LTD.**

**南戈壁資源有限公司\***

(根據加拿大英屬哥倫比亞法例存續的有限公司)

(股份代號：1878)

## 南戈壁資源公佈2012年第二季財務及經營業績

香港—南戈壁資源有限公司(TSX: SGQ, HK: 1878)今日公佈其截至2012年6月30日止六個月的財務業績。

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，2012年8月13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、William Gordon Lancaster先生及Raymond Edward Flood Jr.先生。

\* 僅供識別

## 南戈壁資源公佈2012年第二季財務及經營業績

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6月30日止三個月及六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6月30日止季度及隨後數星期的業績摘要如下：

- **2012年第二季銷量及收益分別跌至16萬噸及840萬美元；**
- **2012年第二季產量因整個季度的採礦工作在不同程度上縮減而降至27萬噸。於2012年6月30日，採礦業務全面縮減；**
- 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；
- 蒙古礦產資源局(「蒙古礦產資源局」)召開新聞發佈會，宣佈要求暫停由南戈壁的全資附屬公司SouthGobi Sands LLC擁有的若干許可證的勘探及開採活動；
- 蒙中邊境西伯庫倫—策克口岸(「西伯庫倫口岸」)經擴建過境基礎設施投入運營；
- 舉行敖包特陶勒蓋綜合項目至西伯庫倫口岸新鋪設運煤公路的動工剪彩儀式；及
- **SGQ Coal Investment Pte. Ltd. (南戈壁的全資附屬公司，該公司全資擁有本公司蒙古營運附屬公司SouthGobi Sands LLC)已根據新加坡與蒙古簽訂的雙邊投資條約提交有關蒙古政府的投資爭端通知。**

## 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：

季度截止日期	2012年			2011年			2010年	
	6月30日	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
<b>銷量與價格</b>								
<b>半軟原焦煤</b>								
原煤產量(百萬噸)	0.07	0.28	0.47	0.55	0.52	0.48	0.41	0.18
煤炭銷量(百萬噸)	0.12	0.31	0.53	0.66	0.60	0.34	0.35	0.11
平均實現售價(每噸)	\$ 67.17	\$ 67.59	\$ 67.62	\$ 66.83	\$ 65.96	\$ 56.50	\$ 47.08	\$ 46.04
<b>中灰原煤</b>								
原煤產量(百萬噸)	0.11	0.64	0.37	0.20	-	-	-	-
煤炭銷量(百萬噸)	0.04	0.53	0.37	0.20	-	-	-	-
平均實現售價(每噸)	\$ 49.91	\$ 50.40	\$ 48.59	\$ 48.17	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>高灰原煤</b>								
原煤產量(百萬噸)	0.09	0.15	0.50	0.50	0.35	0.63	0.97	0.39
煤炭銷量(百萬噸)	0.00	-	0.25	0.51	0.45	0.11	1.12	0.08
平均實現售價(每噸)	\$ 38.80	\$ -	\$ 40.30	\$ 39.74	\$ 38.32	\$ 31.68	\$ 26.75	\$ 25.34
<b>合計</b>								
原煤產量(百萬噸)	0.27	1.07	1.34	1.25	0.87	1.11	1.38	0.57
煤炭銷量(百萬噸)	0.16	0.84	1.15	1.37	1.05	0.45	1.47	0.19
平均實現售價(每噸)	\$ 62.56	\$ 56.79	\$ 55.51	\$ 54.01	\$ 54.06	\$ 50.29	\$ 31.56	\$ 37.15
<b>成本</b>								
售出產品的直接現金成本，不包括 間置礦場成本(每噸) <sup>(i)</sup>	\$ 22.57	\$ 10.80	\$ 22.14	\$ 22.64	\$ 26.77	\$ 18.91	\$ 18.53	\$ 18.59
售出產品的總現金成本，不包括 間置礦場成本(每噸) <sup>(i)</sup>	\$ 31.49	\$ 15.04	\$ 23.09	\$ 23.17	\$ 27.61	\$ 20.61	\$ 19.25	\$ 22.04
<b>廢料移動及剝採率</b>								
生產廢料移動量(百萬立方米)	1.16	2.20	4.58	4.10	4.08	3.85	3.56	2.90
剝採率(生產每噸煤炭所剝離矸石 (立方米))	4.31	2.07	3.42	3.28	4.74	3.47	2.58	5.09
生產前廢料移動量(百萬立方米)	-	-	-	0.39	0.80	0.49	0.73	0.43
<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	4	3	3	3	4	3	3	2
期末列明採掘機鏟/ 挖土機總產能(立方米)	98	64	64	64	98	83	82	48
期末可供使用拖車數目	27	27	25	16	16	16	15	12
期末列明拖車總產能(噸)	4,743	4,743	4,561	2,599	2,599	2,599	2,254	1,727
<b>員工與安全</b>								
期末員工人數	693	720	720	695	658	600	544	472
損失工時受傷率 <sup>(ii)</sup>	1.1	1.4	1.2	0.9	0.6	0.7	0.8	0.9

(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6月30日止三個月

截至2012年6月30日止三個月，本公司產出原煤27萬噸，剝採率為4.31，而截至2011年6月30日止三個月則產出原煤87萬噸，剝採率為4.74。南戈壁於截至2012年6月30日止三個月在不同程度上縮減採礦業務，以管理煤炭存貨及維持有效的營運資本水平。於2012年6月30日，採礦業務全面縮減。由於採礦業務縮減，本公司已暫停未定的資本支出承擔及開採支出以節約本公司的財務資源。

於截至2012年6月30日止三個月，本公司售出煤炭16萬噸，平均實現售價為每噸62.56美元，而截至2011年6月30日止三個月，則售出煤炭105萬噸，平均實現售價為每噸54.06美元。截至2012年6月30日止三個月，銷量下滑，乃由於中國鋁業有意按比例出價收購對南戈壁的業務構成重大不確定因素致使蒙古礦產資源局召開新聞發佈會宣佈要求暫停若干許可證的勘探及開採活動、蒙古的若干基建工程受限及第二季末中國內地焦煤市場疲弱所致。平均實現售價上漲主要與本公司的銷售組合改善有關。

截至2012年6月30日止三個月，售出產品的直接現金成本(不包括閒置礦場成本)(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22.57美元，而截至2011年6月30日止三個月則為每噸26.77美元。售出產品的直接現金成本(不包括閒置礦場成本)下降乃主要由於剝採率及燃料價格下降所致。

## 截至2012年6月30日止六個月

截至2012年6月30日止六個月，本公司產出原煤133萬噸，剝採率為2.52，而截至2011年6月30日止六個月則產出原煤198萬噸，剝採率為4.03。產量減少主要與本公司於2012年第二季採礦業務縮減有關；而剝採率下降主要與2012年第一季剝採率低於趨勢水平有關，剝採率將隨著礦齡日趨正常化。

於截至2012年6月30日止六個月，本公司售出煤炭100萬噸，平均實現售價為每噸57.71美元，而截至2011年6月30日止六個月，則售出煤炭150萬噸，平均實現售價為每噸52.92美元。儘管2012年第一季的銷量較2011年第一季增長84%，但由於南戈壁的業務於2012年第二季出現重大不確定因素，截至2012年6月30日止六個月的銷量下滑。

截至2012年6月30日止六個月，售出產品的直接現金成本(不包括閒置礦場成本)(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12.67美元，而截至2011年6月30日止六個月則為每噸24.39美元。售出產品的直接現金成本(不包括閒置礦場成本)下降乃主要由於剝採率及燃料價格下降所致。

## 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	
	6月30日	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
收益	\$ 8,412	\$ 40,153	\$ 51,064	\$ 60,491	\$ 47,336	\$ 20,158	\$ 41,595	\$ 6,597
毛利(不包括閒置礦場成本)	1,778	22,674	16,637	17,635	9,744	7,690	3,950	336
毛利率(不包括閒置礦場成本)	21%	56%	33%	29%	21%	38%	9%	5%
毛利/(毛損)(包括閒置礦場成本)	(13,809)	22,674	16,637	17,635	9,744	7,690	3,950	336
其他經營開支	(3,803)	(2,578)	(24,644)	(138)	(3,024)	(1,383)	(2,121)	(7,586)
管理費用	(7,497)	(5,882)	(8,612)	(7,993)	(6,808)	(5,336)	(6,599)	(7,405)
評估及勘探費用	(2,099)	(5,033)	(14,513)	(10,908)	(4,356)	(1,991)	(4,144)	(6,314)
經營業務收入/(虧損)	(27,208)	9,181	(31,132)	(1,404)	(4,444)	(1,020)	(8,914)	(20,969)
淨收入/(虧損)	237	3,126	(18,897)	55,921	67,323	(46,602)	(28,720)	27,495
每股基本收入/(虧損)	0.00	0.02	(0.10)	0.31	0.37	(0.25)	(0.16)	0.15
每股攤薄收入/(虧損)	(0.12)	0.02	(0.14)	(0.02)	-	(0.25)	(0.16)	(0.08)

截至所示日期止季度	2012年			2011年			2010年	
	6月30日	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
淨收入/(虧損)	\$ 237	\$ 3,126	\$ (18,897)	\$ 55,921	\$ 67,323	\$ (46,602)	\$ (28,720)	\$ 27,495
收入/(虧損)調整(扣除稅項)								
閒置礦場成本	10,966	-	-	-	-	-	-	-
股票薪酬	4,383	3,799	4,050	4,296	3,349	2,715	3,840	3,695
資產減值虧損/(收回)淨額	2,583	-	23,818	(2,925)	-	-	574	7,010
未變現匯兌虧損/(收益)	(511)	(950)	34	103	263	(993)	(1,837)	(1,116)
中投公司債券嵌入衍生工具之未變現虧損/(收益)	(26,770)	776	(10,790)	(62,058)	(70,422)	36,780	19,995	(49,772)
出售透過損益按公允價值入賬之投資之已變現虧損/(收益) <sup>(i)</sup>	46	(85)	-	-	-	-	-	-
透過損益按公允價值入賬之投資之未變現虧損/(收益)	2,282	339	155	2,449	(3,629)	4,116	(4,375)	(1,735)
經調整淨收入/(虧損) <sup>(ii)</sup>	(6,784)	7,005	(1,630)	(2,214)	(3,116)	(3,984)	(10,523)	(14,423)

(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6月30日止三個月

截至2012年6月30日止三個月，本公司錄得淨收入20萬美元，而截至2012年3月31日止三個月及截至2011年6月30日止三個月分別錄得淨收入310萬美元及6,730萬美元。

### 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6月30日止三個月，毛利受到1,560萬美元的閒置礦場成本帶來的負面影響，致使產生1,380萬美元的毛損。截至2012年6月30日止三個月，本公司毛利(不包括閒置礦場成本)為180萬美元，而截至2012年3月31日止三個月及截至2011年6月30日止三個月則分別為2,270萬美元及970萬美元。

本公司截至2012年6月30日止三個月確認收入840萬美元，而截至2012年3月31日止三個月及截至2011年6月30日止三個月之收入分別為4,020萬美元及4,730萬美元。截至2012年6月30日止三個月，客戶由於下列原因不願訂立重大銷售合同：

- 於2012年上半年客戶透過西伯庫倫口岸出口煤炭的能力遠低於其預期計劃，主要由於：a)西伯庫倫口岸的經擴建過境基礎設施延遲開放；b)2012年第一季西伯庫倫口岸在中國農曆新年及蒙古舊曆新年假期期間一直關閉；c)2012年第二季期間由敖包特陶勒蓋煤礦及鄰近煤礦運送煤炭至西伯庫倫口岸所使用的現有砂石路關閉超過四週；
- 由於無法確定南戈壁會否收到蒙古礦產資源局正式要求暫停其擁有的敖包特陶勒蓋煤礦採礦許可證的採礦活動，令客戶擔憂將會無法接收及出口從敖包特陶勒蓋煤礦購買的額外煤炭；及
- 最鄰近南戈壁業務地的中國內地焦煤市場於第二季末趨於疲弱。



根據蒙古政府每月公佈的每噸煤炭設定參考價格，本公司須就蒙古出口的所有煤炭銷售支付5%的特許費。自2011年1月1日開始，根據設定的參考價格，本公司亦須就蒙古出口的煤炭銷售支付以滑準法計算最高5%的額外特許費用。根據2012年第二季的參考價格，以每噸97.83美元的加權平均參考價格計算，本公司須平均支付8%的特許費用。根據本公司平均實現售價每噸62.56美元計算，本公司2012年第二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。對話現時已取得一定成果：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，最終目的為參照該等地點所售煤炭的實際合約價格定價，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6月30日止三個月的銷售成本為2,220萬美元，而截至2012年3月31日止三個月及截至2011年6月30日止三個月的銷售成本分別為1,750萬美元及3,760萬美元。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、閒置礦場成本、設備折舊、礦產損耗和股票薪酬。截至2012年6月30日止三個月銷售成本2,220萬美元中，660萬美元與煤礦業務有關及1,560萬美元與閒置礦場成本有關。2012年第二季與煤礦業務有關的銷售成本較2012年第一季及2011年第二季為低，主要與銷量降低有關，部分被單位成本增加所抵銷。

#### **其他經營開支：**

截至2012年6月30日止三個月的其他經營開支增至380萬美元，而截至2012年3月31日止三個月及截至2011年6月30日止三個月則分別為260萬美元及300萬美元。於2012年第二季，其他經營開支主要包括公共基礎設施成本及應收貿易及其他應收款項呆賬撥備。虧損撥備與為加快應收貿易款項的現金收回而給予若干客戶的寬免有關。其他經營開支主要包括2012年第一季的匯兌虧損及2011年第二季的公共基礎設施成本。

### **管理費用：**

截至2012年6月30日止三個月的管理費用為750萬美元，而截至2012年3月31日止三個月及截至2011年6月30日止三個月則分別為590萬美元及680萬美元。2012年第二季的管理費用較2012年第一季有所增加，主要由於法律及專業費用及股票薪酬增加所致，而法律及專業費用增加，主要由於法律上的活動增加所致。2012年第二季的管理費用較2011年第二季增加主要由於薪金及福利增加所致。2012年第二季，薪金及福利包括員工離職的遣散費。

### **評估及勘探費用：**

截至2012年6月30日止三個月的勘探費用為210萬美元，而截至2012年3月31日止三個月及截至2011年6月30日止三個月則分別為500萬美元及440萬美元。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。於2012年第二季，本公司為節約財務資源而縮減勘探活動。2012年第二季的大部分勘探活動與水資源勘探活動有關。

### **融資收入及融資成本：**

截至2012年6月30日止三個月，本公司的融資成本為400萬美元，而截至2011年6月30日止三個月為240萬美元。2012年第二季的融資成本主要包括中國投資有限責任公司（「中投公司」）可轉換債券利息開支160萬美元及透過損益按公允價值入賬之投資之未變現虧損230萬美元；而2011年第二季的融資成本主要包括中投公司可轉換債券利息開支220萬美元。

截至2012年6月30日止三個月，本公司錄得融資收入2,690萬美元，而截至2011年6月30日止三個月為7,440萬美元。2012年第二季的融資收入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收益2,680萬美元；而2011年第二季的融資收入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收益7,040萬美元及透過損益按公允價值入賬之投資之未變現收益360萬美元。

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6月30日止三個月，本公司錄得與Aspire有關的按市價計值稅後虧損2,010萬美元，並已計入其他全面收入。



## **稅務：**

截至2012年6月30日止三個月，本公司錄得與其蒙古業務相關的當期所得稅撥回370萬美元，而截至2011年6月30日止三個月的即期稅費為170萬美元。截至2012年6月30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返還60萬美元，而截至2011年6月30日止三個月則為150萬美元。

## **截至2012年6月30日止六個月**

截至2012年6月30日止六個月，本公司錄得淨收入340萬美元，而截至2011年6月30日止六個月則錄得淨收入2,070萬美元。

## **毛利：**

本公司的毛利包括收入(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6月30日止六個月，毛利受到1,560萬美元的閒置礦場成本帶來的負面影響，導致毛利減少890萬美元。截至2012年6月30日止六個月，本公司錄得毛利(不包括閒置礦場成本)2,450萬美元，而截至2011年6月30日止六個月為1,740萬美元。

截至2012年6月30日止六個月，收入由截至2011年6月30日止六個月的6,750萬美元減少至4,860萬美元，主要與2012年第二季銷量減少有關，部分被2012年第一季銷量增加及2012年上半年平均實現售價上升所抵銷。

截至2012年6月30日止六個月，銷售成本為3,970萬美元，而截至2011年6月30日止六個月為5,010萬美元。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、閒置礦場成本、設備折舊、礦產損耗和股票薪酬。截至2012年6月30日止六個月錄得的3,970萬美元銷售成本中，2,410萬美元與採礦業務有關，1,560萬美元與閒置礦場成本有關。與截至2011年6月30日止六個月相比，截至2012年6月30日止六個月與採礦業務有關的銷售成本減少，主要是由於銷量及單位成本下降所致。

## **其他經營開支：**

截至2012年6月30日止六個月的其他經營開支增長至640萬美元，而截至2011年6月30日止六個月為440萬美元。其他經營開支的增加主要與應收貿易及其他應收款項呆賬撥備及匯兌虧損增加有關，部分被公共基礎設施成本減少所抵銷。虧損撥備增加與為加快應收

貿易款項的現金收回而給予若干客戶的寬免有關。截至2012年6月30日止六個月的公共基礎設施成本較截至2011年6月30日止六個月有所減少，乃由於連接敖包特陶勒蓋煤礦至西伯庫倫口岸的交通基礎設施維修成本減少及西伯庫倫口岸擴建口岸基礎設施的工程量縮減。公共基礎設施成本將繼續低於過往期間水平，原因是西伯庫倫口岸已完成口岸的基礎設施擴建。

#### **管理費用：**

截至2012年6月30日止六個月的管理費用為1,340萬美元，而截至2011年6月30日止六個月為1,210萬美元。截至2012年6月30日止六個月的管理費用增加主要與薪金及福利的增加和股票薪酬上升有關。2012年第二季，薪金及福利包括員工離職的遣散費。

#### **評估及勘探費用：**

截至2012年6月30日止六個月的勘探費用為710萬美元，而截至2011年6月30日止六個月為630萬美元。勘探費用每個期間均有變化，視乎項目數目以及勘探計劃的季節性而定。於2012年第二季，本公司為節約財務資源而縮減勘探活動。截至2012年6月30日止六個月的大部分勘探活動與水資源勘探活動有關。截至2011年6月30日止六個月，勘探計劃並未獲得全部所需的政府批准；因此2011年下半年的費用比例增加。

#### **融資收入及融資成本：**

截至2012年6月30日止六個月，融資成本為470萬美元，而截至2011年6月30日止六個月為750萬美元。2012年上半年的融資成本主要包括中投公司可轉換債券利息開支180萬美元及透過損益按公允價值入賬（「透過損益按公允價值入賬」）之投資之未變現虧損260萬美元；而2011年上半年的融資成本主要包括中投公司可轉換債券利息開支670萬美元及透過損益按公允價值入賬之投資之未變現虧損50萬美元。

截至2012年6月30日止六個月的融資收入為2,630萬美元，而截至2011年6月30日止六個月為3,440萬美元。於2012年上半年，融資收入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收益2,600萬美元；而於2011年上半年的融資收入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收益3,360萬美元。

本公司於Aspire的投資將繼續分類為待售財務資產。截至2012年6月30日止六個月，本公司錄得與Aspire有關的按市價計值稅後虧損2,550萬美元，並已計入其他全面收入。

### 稅務：

截至2012年6月30日止六個月，本公司錄得與其蒙古業務相關的即期所得稅費用110萬美元，而截至2011年6月30日止六個月的即期稅費為350萬美元。截至2012年6月30日止六個月，本公司錄得與可抵扣暫時性差異相關的遞延所得稅返還70萬美元，而截至2011年6月30日止六個月為280萬美元。

### 財務狀況及流動資金

於2012年6月30日，本公司的總資產為8.465億美元，而於2011年12月31日的總資產則為9.203億美元。

於2012年6月30日，本公司持有6,160萬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9,160萬美元，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以及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6月30日，本公司的非流動負債為1.171億美元，而2011年12月31日為1.456億美元。

### 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南戈壁60%已發行流通普通股（「按比例要約」）。南戈壁亦已獲持有其58%股權的大股東Turquoise Hill Resources Ltd.（「Turquoise Hill」）告知，Turquoise Hill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Turquoise Hill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Turquoise Hill將與蒙古政府合作，確保遵守該法案項下所有規定。

於2012年5月17日，蒙古國會批准一項監管外商直接投資於一系列具有戰略重要性重點行業(包括礦場資源)的外商投資法(「外商投資法」)。外商投資法的規定相當不清晰，及容許議會可於審批程序行使大量酌情權。倘外商持股超過資產的49%，且當時投資數額超過1,000億圖格里克(約7,500萬美元)，則須經議會審批。倘涉及國有企業(「國有企業」)，則並無設定下限，全部有關國有企業的建議投資均須獲得議會審批。此外，倘外國企業有意收購戰略行業投資的三分之一或以上股份，則1,000億圖格里克的限額並不適用，無論任何建議投資數額，均須經內閣批准。因此，按比例要約須蒙古政府審批。

除按比例要約外，中國鋁業亦與南戈壁訂立合作協議。中國鋁業於合作協議項下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公路項目提供支援。

南戈壁已獲通知，中國鋁業已與九名主要高級行政人員、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。於2012年7月3日，中國鋁業與Turquoise Hill宣佈將中國鋁業寄發出價收購通函的時間延長30日。

隨後，於2012年8月2日，中國鋁業及Turquoise Hill公佈再延長30日。中國鋁業已同意於2012年9月4日或之前寄發出價收購通函。

## 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。被要求暫停者包括有關敖包特陶勒蓋煤礦的開採許可證。

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Turquoise Hill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。

其後，於2012年5月30日，蒙古礦產資源能源部(「礦產資源能源部」)在新聞發佈會上表示，「暫停已獲解除，惟有關新(外商投資)法律及敖包特陶勒蓋的許可證將由內閣及國會討論。」隨後，本公司向礦產資源局及礦產資源能源部發出通知要求作出官方澄清。然而，於2012年8月13日，尚未接獲上述澄清。

於2012年8月13日，本公司尚未接獲任何有關暫停勘探及開採活動的官方通知，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，接獲任何官方通知均必須暫停相關營運，而且可能將導致本公司的物業、設備及器材出現減值。

儘管迄今尚未接獲官方通知，南戈壁繼續受到其許可證不確定性的影響。蒙古多個政府機構及監管機關不願意提供批文及許可證。例如，南戈壁尚未收到蒙古環境部發出的修訂乾煤處理設施(「乾煤處理設施」)環境影響評估的批文。因此，南戈壁在未接獲修訂環境影響評估批文之前不能營運乾煤處理設施。

## 區域基礎設施

中蒙有關當局於2009年7月同意在西伯庫倫口岸建立一個專用煤炭運輸通道。於2011年，南戈壁與Mongolyn Alt Corporation (「MAK」)合作，完成在蒙古一側所需的道路與建設工程，以配合在中國一側的道路基礎設施。於2012年5月28日，經擴建過境基礎設施(包括



專門用於煤炭運輸的八個新關卡)在西伯庫倫口岸投入運營。經擴建過境基礎設施將消除西伯庫倫口岸的現有瓶頸，並預計每年的煤炭運能將增至約2,000萬噸或以上。

於2012年6月，得益於西伯庫倫口岸經擴建過境基礎設施，本公司客戶從蒙古敖包特陶勒蓋煤礦出口58萬噸煤炭(主要來自客戶庫存)至中國，創下敖包特陶勒蓋礦煤礦月度出口最高記錄。

於2011年8月2日，蒙古國家資產委員會宣佈合作夥伴NTB LLC與SouthGobi Sands LLC(統稱為「RDCC」)獲中標鋪設自敖包特陶勒蓋綜合項目至西伯庫倫口岸的一條公路。SouthGobi Sands LLC擁有RDCC的40%權益。於2011年10月26日，RDCC與蒙古國家資產委員會簽訂特許運營協議。RDCC現時有權根據蒙古特許運營法律訂立為期17年的建設、經營及轉讓合約。RDCC已委聘承建商，鋪設公路的施工工程已動工，預計將於2013年年中完工。鋪設公路於建設完成後，估計每年煤炭運能將超過2,000萬噸。

## 投資爭端通知

SGQ Coal Investment Pte. Ltd. (南戈壁的全資附屬公司，擁有本公司蒙古營運附屬公司SouthGobi Sands LLC的100%權益)已根據新加坡與蒙古簽訂的雙邊投資條約提交有關蒙古政府的投資爭端通知。於管理層確定彼等再無其他可行方法解決SouthGobi Sands LLC與蒙古當局之間的持續投資爭端後，本公司已提交投資爭端通知。

投資爭端通知包括但不限於蒙古礦產資源局未能履行與本公司若干勘探許可證有關的開採前協議(「開採前協議」)，據此，本公司已於2011年提交有效的開採前協議申請。有效的開採前協議申請所涵蓋的區域包括Zag Suuj礦藏及於現有採礦許可證範圍之外與蘇木貝爾礦藏相關的若干區域。

投資爭端通知觸發根據雙邊投資條約開展爭端解決程序，據此，蒙古政府自接獲通知當日起計有六個月補救期，以透過協商妥善解決爭端。倘未能成功進行協商，則本公司將有權根據雙邊投資條約在解決投資爭端國際中心(「解決投資爭端國際中心」)援助下展開調解／仲裁訴訟。然而，倘蒙古政府協商失敗，則解決投資爭端國際中心仲裁訴訟或會於六個月屆滿前加快展開。

## 普通股購回計劃

於2010年6月8日，本公司公佈董事會授權一項股份購回計劃，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。該股份購回計劃已於2012年6月14日結束。於2012年6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繼續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，以及自蒙古政府相關部門獲得批准和有效合作的普遍性難度，則帶來更多不確定因素。而中國內陸煤炭市場目前疲弱的形勢對於上述不確定性更是雪上加霜。

與南戈壁業務關係最密切的中國內陸焦煤市場在2012年第三季繼續疲軟。本公司留意到其客戶交易意欲顯著減低及主要終端市場的參考價格下跌。

由於南戈壁業務的不確定性，本公司預期其業務於2012年第三季仍保持整體縮減態勢。此外，本公司已留意到2012年全年的產量、銷量及價格均無法估算。

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。我們的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—本公司大部分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設備的投資，以通過銷售「清潔」而非「原」煤產品獲取更高價值。

- 產量大幅增長—根據市場條件，敖包特陶勒蓋煤礦產量有望遠超2011年的水平。目前位於蘇木貝爾礦藏及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作為核心長期策略，以較低的成本提供更多資源。

## 目標

本公司所面臨的外部條件已影響到其2012年的目標。南戈壁試圖盡最大能力緩解此類問題，以及縮減資本開支、營運成本，從而節約本公司的財務資源。

## 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，惟閒置礦場成本除外。非現金調整包括股票薪酬成本、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。

所呈列的已售產品的現金成本可能與已生產產品的現金成本不同，具體取決於存貨週轉的時間。

## 經調整淨收入／(虧損)：

經調整淨收入／(虧損)不包括閒置礦場成本、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未變現虧損／(收益)、出售透過損益按公允價值入賬之投資已變現的收益及透過損益按公允價值入賬之投資未變現的虧損／(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)，乃由於本公司認為該等項目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)

	附註	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
		2012年	2011年	2012年	2011年
收入		\$ 8,412	\$ 47,336	\$ 48,565	\$ 67,494
銷售成本	3	(22,221)	(37,592)	(39,700)	(50,060)
毛利／(毛損)		(13,809)	9,744	8,865	17,434
其他經營開支	4	(3,803)	(3,024)	(6,380)	(4,407)
管理費用	5	(7,497)	(6,808)	(13,380)	(12,144)
評估及勘探費用	6	(2,099)	(4,356)	(7,132)	(6,347)
經營業務虧損		(27,208)	(4,444)	(18,027)	(5,464)
融資成本	7	(4,006)	(2,378)	(4,681)	(7,542)
融資收入	7	26,875	74,406	26,290	34,423
應佔合資企業盈利		204	—	204	—
稅前收入／(虧損)		(4,135)	67,584	3,786	21,417
即期所得稅返還／(開支)	8	3,747	(1,722)	(1,127)	(3,475)
遞延所得稅返還	8	625	1,461	704	2,779
本公司權益持有人應佔淨收入		237	67,323	3,363	20,721
其他全面收入／(虧損)					
待售資產的收益／(虧損)，扣除稅項		(20,087)	(39,573)	(25,509)	11,175
本公司權益持有人 應佔淨全面收入／(虧損)		\$ (19,850)	\$ 27,750	\$ (22,146)	\$ 31,896
每股基本收入／(虧損)	9	\$ 0.00	\$ 0.37	\$ 0.02	\$ 0.11
每股攤薄收入／(虧損)	9	\$ (0.12)	\$ 0.00	\$ (0.10)	\$ (0.03)



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	
	附註	2012年 6月30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		\$ 61,578	\$ 123,567
應收貿易及其他應收款項	10	49,795	80,285
短期投資		30,000	—
存貨		57,330	52,443
預付開支及保證金		34,714	38,308
<b>流動資產總值</b>		<b>233,417</b>	<b>294,603</b>
<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		555,483	498,533
遞延所得稅資產	8	20,264	19,560
長期投資		28,935	99,238
<b>非流動資產總值</b>		<b>613,071</b>	<b>625,720</b>
<b>總資產</b>		<b>\$ 846,488</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	11	\$ 14,282	\$ 52,235
遞延收入		4,872	—
可轉換債券的即期部分	12	4,284	6,301
<b>流動負債總額</b>		<b>23,438</b>	<b>58,536</b>
<b>非流動負債</b>			
可轉換債券	12	113,134	139,085
遞延所得稅負債		—	2,366
報廢責任		3,934	4,156
<b>非流動負債總額</b>		<b>117,068</b>	<b>145,607</b>
<b>負債總額</b>		<b>140,506</b>	<b>204,143</b>
<b>權益</b>			
普通股		1,059,527	1,054,298
購股權儲備		50,957	44,143
投資重估儲備		(8,950)	16,559
累計虧損	13	(395,552)	(398,820)
<b>權益總計</b>		<b>705,982</b>	<b>716,180</b>
<b>權益及負債總計</b>		<b>\$ 846,488</b>	<b>\$ 920,323</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>\$ 209,979</b>	<b>\$ 236,067</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>\$ 823,050</b>	<b>\$ 861,787</b>

## 綜合中期財務報表附註節選資料

未有於本公佈其他部份披露而香港聯交所要求的額外資料如下。除另作說明外，所有金額以千美元計、股份以千股計。

### 1. 編製基準

#### 1.1 合規聲明

本公司的簡明綜合中期財務報表(包括比較數據)乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)、採用符合國際會計準則理事會(International Accounting Standards Board, 簡稱「IASB」)頒布的國際財務報告準則(International Financial Reporting Standards, 簡稱「IFRS」)及國際財務報告準則詮釋委員會的詮釋的會計政策編製。

#### 1.2 呈列基準

除若干金融工具外，本公司的綜合財務報表按照歷史成本基準編製。

#### 1.3 過往期間重新分類

本公司已重新分類簡明綜合中期全面收入表內若干項目令其更能反映本公司已增加的採礦業務。

項目重新分類令增加了「其他經營費用」項目。其他經營費用包括若干資產的收益、虧損及減值支出、公共基礎設施費用、可持續性及社群關係費用及外匯金額等費用。

截至2011年6月30日止三個月，項目的重新分類令管理費用中的3,024美元重新分類為其他經營費用。截至2011年6月30日止六個月，項目的重新分類令管理費用中的4,407美元重新分類為其他經營費用。

## 2. 分部信息

本公司有一個可呈報經營分部，即蒙古煤炭分部。因本公司的公司分部並無賺取收入，因此不符合經營分部的定義。

按經營分部對本公司的資產、負債、呈報損益、收益及減值的賬面值的分析如下：

	蒙古 煤炭分部		未分配 <sup>(i)</sup>	綜合總計		
<b>分部資產</b>						
於2012年6月30日	\$	<b>725,812</b>	\$	<b>120,676</b>	\$	<b>846,488</b>
於2011年12月31日		696,732		223,591		920,323
<b>分部負債</b>						
於2012年6月30日	\$	<b>21,813</b>	\$	<b>118,693</b>	\$	<b>140,506</b>
於2011年12月31日		51,256		152,887		204,143
<b>分部收入／(虧損)</b>						
截至2012年6月30日止三個月	\$	<b>(18,872)</b>	\$	<b>19,109</b>	\$	<b>237</b>
截至2011年6月30日止三個月		1,633		65,690		67,323
截至2012年6月30日止六個月	\$	<b>(7,108)</b>	\$	<b>10,471</b>	\$	<b>3,363</b>
截至2011年6月30日止六個月		5,263		15,458		20,721
<b>分部收益</b>						
截至2012年6月30日止三個月	\$	<b>8,412</b>	\$	—	\$	<b>8,412</b>
截至2011年6月30日止三個月		47,336		—		47,336
截至2012年6月30日止六個月	\$	<b>48,565</b>	\$	—	\$	<b>48,565</b>
截至2011年6月30日止六個月		67,494		—		67,494

(i) 未分配金額包括與公司分部相關的所有金額。

本公司的經營地區位於蒙古、香港及加拿大。

	蒙古		香港		加拿大		綜合總計	
<b>收入</b>								
截至2012年6月30日止三個月	\$	<b>8,412</b>	\$	—	\$	—	\$	<b>8,412</b>
截至2011年6月30日止三個月		47,336		—		—		47,336
截至2012年6月30日止六個月	\$	<b>48,565</b>	\$	—	\$	—	\$	<b>48,565</b>
截至2011年6月30日止六個月		67,494		—		—		67,494
<b>非流動資產</b>								
於2012年6月30日	\$	<b>577,449</b>	\$	<b>197</b>	\$	<b>35,426</b>	\$	<b>613,071</b>
於2011年12月31日		519,003		283		106,434		625,720

### 3. 銷售成本

本公司的銷售成本包括以下金額：

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2012年	2011年	2012年	2011年
經營開支	\$ 4,975	\$ 29,639	\$ 17,567	\$ 39,023
股票薪酬開支	189	300	1,205	685
折舊及損耗	1,470	7,653	5,341	10,352
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
煤礦運營期間的銷售成本	6,634	37,592	24,113	50,060
閒置煤礦期間的銷售成本 <sup>(i)</sup>	15,587	–	15,587	–
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
銷售成本	<u>\$ 22,221</u>	<u>\$ 37,592</u>	<u>\$ 39,700</u>	<u>\$ 50,060</u>

(i) 閒置礦場期間的銷售成本包括截至2012年6月30日止三個月及六個月期間的折舊費用為8,785美元及股票薪酬成本為965美元。折舊費用與本公司閒置廠房及設備有關。

本公司於截至2012年6月30日止三個月不同程度地縮減開採活動，以管控煤炭存貨及維持高效營運資金水平。於2012年6月30日，開採活動已全面縮減。

### 4. 其他經營費用

本公司的其他經營費用包括以下金額：

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2012年	2011年	2012年	2011年
公共運輸基礎設施	\$ 1,176	\$ 3,202	\$ 1,186	\$ 3,938
可持續性及社群關係	260	145	431	480
外匯(收益)/虧損	(483)	(323)	1,960	(11)
應收貿易及其他				
應收款項呆賬撥備(附註10)	2,583	–	2,583	–
其他	267	–	220	–
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
其他經營開支	<u>\$ 3,803</u>	<u>\$ 3,024</u>	<u>\$ 6,380</u>	<u>\$ 4,407</u>

## 5. 管理費用

本公司的管理費用包括以下金額：

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2012年	2011年	2012年	2011年
公司管理	\$ 1,544	\$ 1,634	\$ 3,033	\$ 3,386
法律及專業費用	1,338	1,299	1,682	1,845
薪酬及福利	1,508	986	2,857	1,863
股票薪酬開支	3,052	2,848	5,698	4,934
折舊	55	41	110	116
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
管理費用	<u>\$ 7,497</u>	<u>\$ 6,808</u>	<u>\$ 13,380</u>	<u>\$ 12,144</u>

## 6. 評估及勘探費用

本公司的評估及勘探費用包括以下金額：

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2012年	2011年	2012年	2011年
鑽探及挖掘	\$ 696	\$ 3,093	\$ 3,470	\$ 3,905
其他直接開支	458	436	992	691
股票薪酬開支	177	202	314	446
間接成本及其他	768	625	2,356	1,305
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
評估及勘探費用	<u>\$ 2,099</u>	<u>\$ 4,356</u>	<u>\$ 7,132</u>	<u>\$ 6,347</u>



## 7. 融資成本及收入

本公司的融資成本包括以下金額：

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2012年	2011年	2012年	2011年
可換股債券利息開支	\$ 1,552	\$ 2,177	\$ 1,816	\$ 6,684
透過損益按公允價值入賬 之投資之未變現虧損	2,282	—	2,620	488
出售透過損益按公允價值入賬 之投資之已變現虧損	46	—	—	—
信貸融資利息開支	99	156	187	286
停產負債增加	27	45	58	84
<b>融資成本</b>	<b>\$ 4,006</b>	<b>\$ 2,378</b>	<b>\$ 4,681</b>	<b>\$ 7,542</b>

本公司的融資收入包括以下金額：

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2012年	2011年	2012年	2011年
可換股債券嵌入衍生工具 之未變現收益	\$ 26,770	\$ 70,422	\$ 25,995	\$ 33,641
利息收入	105	355	256	782
透過損益按公允價值入賬 之投資之未變現收益	—	3,629	—	—
出售透過損益按公允價值入賬 之投資之已變現收益	—	—	39	—
<b>融資收入</b>	<b>\$ 26,875</b>	<b>\$ 74,406</b>	<b>\$ 26,290</b>	<b>\$ 34,423</b>

## 8. 稅項

本公司及其附屬公司須繳付本公司業務所在司法管轄區的所得稅或利得稅，包括加拿大、香港、新加坡及蒙古。由於本公司並無於加拿大、香港或新加坡產生或源自該等司法管轄區的應課稅收入或利潤，故並無就本公司於該等司法管轄區的業務作出所得稅或利得稅撥備。

截至2012年6月30日止六個月，本公司錄得與源自蒙古按現行稅率計算的應課稅利潤相關的當期所得稅費用為1,127美元(2011年：3,475美元)。截至2012年6月30日止六個月，本公司錄得與蒙古業務相關的遞延所得稅返還為704美元(2011年：2,779美元)。

## 9. 每股盈利／(虧損)

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2012年	2011年	2012年	2011年
淨收入	\$ 237	\$ 67,323	\$ 3,363	\$ 20,721
加權平均股份數目	<u>181,860</u>	<u>183,745</u>	<u>181,802</u>	<u>183,746</u>
每股基本收入(虧損)	<u>\$ 0.00</u>	<u>\$ 0.37</u>	<u>\$ 0.02</u>	<u>\$ 0.11</u>
收入／(虧損)				
淨收入	\$ 237	\$ 67,323	\$ 3,363	\$ 20,721
可換股債券之利息支出	1,552	2,177	1,816	6,684
可換股債券嵌入衍生 工具未實現之收入	<u>(26,770)</u>	<u>(70,422)</u>	<u>(25,995)</u>	<u>(33,641)</u>
攤薄淨虧損	<u>\$ (24,981)</u>	<u>\$ (922)</u>	<u>\$ (20,816)</u>	<u>\$ (6,236)</u>
股份數目				
加權平均股份數目	181,860	183,745	181,802	183,746
可換股債券	28,128	20,264	28,406	20,931
攤薄購股權加權平均數	<u>—<sup>(i)</sup></u>	<u>—<sup>(i)</sup></u>	<u>—<sup>(i)</sup></u>	<u>—<sup>(i)</sup></u>
攤薄股份加權平均數	<u>209,988</u>	<u>204,009</u>	<u>210,208</u>	<u>204,677</u>
每股攤薄收入／(虧損)	<u>\$ (0.12)</u>	<u>\$ 0.00</u>	<u>\$ (0.10)</u>	<u>\$ (0.03)</u>

(i) 截至2012年及2011年6月30日止三個月及六個月期間，購股權具有反攤薄作用。

每股攤薄盈利／(虧損)反映普通股等價物的潛在攤薄，例如於期內已發行的可換股債券及未行使購股權，以其加權平均普通股數計算(如具攤薄影響)。

計算截至2012年6月30日止三個月及六個月每股攤薄盈利／(虧損)時並未計入在內的潛在攤薄項目包括10,974份具反攤薄作用的購股權(2011年：8,615份購股權)。

## 10. 應收貿易及其他應收款項

本公司之應收貿易及其他應收款項包括以下金額：

	於	
	2012年 6月30日	2011年 12月31日
應收貿易款項	\$ 43,852	\$ 64,051
應收增值稅／商品服務稅項	331	144
應收保險所得款項	1,511	12,913
其他應收款項	4,101	3,177
	<hr/>	<hr/>
應收貿易及其他應收款項總額	<u>\$ 49,795</u>	<u>\$ 80,285</u>

本公司應收貿易及其他應收款項之賬齡如下：

	於	
	2012年 6月30日	2011年 12月31日
1個月以下	\$ 4,254	\$ 50,824
1至3個月	744	3,337
3至6個月	26,737	23,699
6個月以上	18,060	2,425
	<hr/>	<hr/>
應收貿易及其他應收款項總額	<u>\$ 49,795</u>	<u>\$ 80,285</u>

於截至2012年6月30日止三個月及六個月期間，本公司就若干客戶貿易應收款項錄得虧損撥備2,583美元(2011年：無)。此虧損撥備乃用以加快應收貿易款項的現金收回而給予若干客戶之寬免。

本公司預期能全數收回其餘尚未收回的應收貿易及其他應收款項，因此並無就本公司的應收貿易及其他應收款項確認額外虧損撥備。

## 11. 應付貿易及其他應付款項

本公司應付貿易及其他應付款項主要包括與煤炭開採、開發及勘探活動及應付開採使用費有關的貿易採購未結賬款。貿易採購的付款期限通常為30至90天。

本公司應付貿易及其他應付款項的賬齡分析如下：

	於	
	2012年 6月30日	2011年 12月31日
1個月以下	\$ 12,327	\$ 52,032
1至3個月	886	76
3至6個月	1,067	105
6個月以上	2	22
	<hr/>	<hr/>
應付貿易及其他應付款項總額	<u>\$ 14,282</u>	<u>\$ 52,235</u>

## 12. 可換股債券

於2009年11月19日，本公司向其全資附屬公司中國投資有限責任公司(簡稱「中投公司」)發行500,000美元可換股債券。該等可換股債券已抵押，年息為8% (每半年以現金支付6.4%，每年以本公司股份支付1.6%)，最長期限為30年。

於2010年3月29日，本公司根據債券轉換條款，行使了換股權利，並且按11.64美元(11.88加元)的轉換價將250,000美元的可換股債券轉換為21,471股股份。

可換股債券並無權益部份，因此呈列為負債。可換股債券屬混合工具，具有債務主體部份及三個嵌入衍生工具－投資者轉換權、發行人轉換權及權益基準利息支付撥備(1.6%之股份利息付款)(「嵌入衍生工具」)。債務主體部份分類為其他財務負債，並採用實際利率法以攤銷成本計量。嵌入衍生工具分類為透過損益按公允價值入賬，所有公允價值變動於損益列賬。債務主部份與未償還貸款本金額之差額於可換股債券之預計年期內於損益計算。

### 12.1 呈報

根據本公司於2012年6月30日的估值，嵌入衍生工具的公允價值較2012年3月31日減少26,770美元。該項減少計為截至2012年6月30日止三個月的融資收入。嵌入衍生工具的公允價值較2011年12月31日減少25,995美元。該項減少計為截至2012年6月30日止六個月的融資收入。

截至2012年6月30日止三個月，本公司錄得與可換股債券相關的利息費用為4,989美元(2011年：5,005美元)。其中3,437美元資本化為借貸成本，餘下的1,552美元計為融資成本。截至2012年6月30日止六個月，本公司錄得與可換股債券相關的利息費用9,984美元(2011年：9,953美元)。其中8,168美元資本化為借貸成本，餘下的1,816美元計為融資成本。

該利息費用包括以合約利率計收的利息以及可換股債券的債務主體部分增值。為計算利息費用，本公司使用30年的合約年期及22.2%的實際利率。

可換股債券項下的欠款變動如下所示：

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2012年	2011年	2012年	2011年
期初結餘	\$ 147,156	\$ 289,529	\$ 145,386	\$ 251,810
可換股債券利息開支	4,989	5,005	9,984	9,953
嵌入衍生工具的公允價值減少	(26,770)	(70,422)	(25,995)	(33,641)
已付利息	(7,957)	(7,935)	(11,957)	(11,945)
期終結餘	<u>\$ 117,418</u>	<u>\$ 216,177</u>	<u>\$ 117,418</u>	<u>\$ 216,177</u>

可換股債券項下結餘包括以下金額：

	於	
	2012年 6月30日	2011年 12月31日
債務主體	\$ 90,740	\$ 90,696
嵌入衍生工具的公允價值	22,394	48,389
應付利息	4,284	6,301
可換股債券	<u>\$ 117,418</u>	<u>\$ 145,386</u>

### 13. 累計虧損及股息

於2012年6月30日，本公司累計虧損為395,552美元(2011年12月31日：398,820美元)。自本公司成立以來，並無支付或宣派任何股息。



## 中期業績回顧

本公司截至2012年6月30日止六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6月30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(「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。

## 遵守企業管治要求

於截至2012年6月30日止六個月期間，本公司遵守董事會界定之企業管治做法的原則和要求，以及所有適用的法規、監管規則及證券交易所上市準則(由2012年1月1日至2012年3月31日遵守舊企業管治守則，並由2012年4月1日至2012年6月30日遵守新修訂之企業管治守則)。

## 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有關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局頒佈的全國性法規文件43 – 101 (「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

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：本公司預測其業務將於2012年第三季維持全面縮減；敖包特陶勒蓋煤礦產量有望遠超2011年的水平；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，本公司提升毛利率的能力；在西伯庫倫口岸擴建口岸基礎設施預期將使煤炭運輸能力提高至每年約2,000萬噸或以上；已鋪設公路的煤炭運輸能力超過每年2,000萬噸；南戈壁擬致力紓緩問題及盡可能削減資本開支、營運及勘探成本；以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6月30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，詳情可於[www.sedar.com](http://www.sedar.com)查閱。