

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年第三季財務及經營業績

香港—南戈壁資源有限公司(TSX: SGQ, HK: 1878)今日公佈其截至2012年9月30日止九個月的財務業績。

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
Kay Priestly女士

香港，2012年11月13日

截至本公佈日期，執行董事為Kenneth Ross Tromans先生；非執行董事為Kay Priestly女士、Lindsay Dove先生、Sean Hinton先生、Brett Salt先生及Kelly Sanders先生；及獨立非執行董事為Pierre Bruno Lebel先生、Andre Henry Deepwell先生及William Gordon Lancaster先生。

* 僅供識別

南戈壁資源公佈2012年第三季財務及經營業績

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9月30日止三個月及九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9月30日止季度及隨後數星期的業績摘要如下：

- 南戈壁的採礦業務於**2012年第三季仍全面縮減**，以管控煤炭存貨及維持高效營運資金水平；
- 南戈壁繼續暫停未承諾的資本支出承擔及勘探支出以節約本公司的財務資源；
- **2012年第三季銷量及收入分別下降至31萬噸及330萬美元；**
- 南戈壁獲告知中國鋁業股份有限公司(「中國鋁業」)按比例出價收購不超過南戈壁**60%**已發行流通普通股已終止，亦導致合作協議終止；
- 南戈壁接獲蒙古礦產資源局(「蒙古礦產資源局」)發出函件確認，截至**2012年9月4日**，本公司持有的所有勘探及開採許可證仍然存續；
- **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；
- 建議向**Modun Resources Limited** (「Modun」)出售察幹陶勒蓋礦藏已經訂約各方共同協議予以取消；及
- 南戈壁宣佈其董事會成員及高級管理層團隊出現之變動。

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
	9月30日	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
銷量與價格								
半軟原焦煤								
原煤產量(百萬噸)	-	0.07	0.28	0.47	0.55	0.52	0.48	0.41
煤炭銷量(百萬噸)	-	0.12	0.31	0.53	0.66	0.60	0.34	0.35
平均實現售價(每噸)	\$ -	\$ 67.17	\$ 67.59	\$ 67.62	\$ 66.83	\$ 65.96	\$ 56.50	\$ 47.08
中灰原煤								
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	\$ -	\$ -	\$ -
高灰原煤								
原煤產量(百萬噸)	-	0.09	0.15	0.50	0.50	0.35	0.63	0.97
煤炭銷量(百萬噸)	0.31	0.00	-	0.25	0.51	0.45	0.11	1.12
平均實現售價(每噸)	\$ 15.79	\$ 38.80	\$ -	\$ 40.30	\$ 39.74	\$ 38.32	\$ 31.68	\$ 26.75
合計								
原煤產量(百萬噸)	-	0.27	1.07	1.34	1.25	0.87	1.11	1.38
煤炭銷量(百萬噸)	0.31	0.16	0.84	1.15	1.37	1.05	0.45	1.47
平均實現售價(每噸)	\$ 15.79	\$ 62.56	\$ 56.79	\$ 55.51	\$ 54.01	\$ 54.06	\$ 50.29	\$ 31.56
成本								
售出產品的直接現金成本，不包括 間置礦場成本(每噸) ⁽ⁱ⁾	\$ 8.23	\$ 22.57	\$ 10.80	\$ 22.14	\$ 22.64	\$ 26.77	\$ 18.91	\$ 18.53
售出產品的總現金成本，不包括 間置礦場成本(每噸) ⁽ⁱ⁾	\$ 12.12	\$ 31.49	\$ 15.04	\$ 23.09	\$ 23.17	\$ 27.61	\$ 20.61	\$ 19.25
廢料移動及剝採率								
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
剝採率(生產每噸煤炭所剝離廢料(立方米))	-	4.31	2.07	3.42	3.28	4.74	3.47	2.58
生產前廢料移動量(百萬立方米)	-	-	-	-	0.39	0.80	0.49	0.73
其他營運能力數據								
產能								
期末可供使用採掘機鏟/挖土機數目	4	4	3	3	3	4	3	3
期末列明採掘機鏟/挖土機總產能(立方米)	98	98	64	64	64	98	83	82
期末可供使用拖車數目	27	27	27	25	16	16	16	15
期末列明拖車總產能(噸)	4,743	4,743	4,743	4,561	2,599	2,599	2,599	2,254
員工與安全								
期末員工人數	644	693	720	720	695	658	600	544
損失工時受傷率 ⁽ⁱⁱ⁾	0.8	1.1	1.4	1.2	0.9	0.6	0.7	0.8

(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9月30日止三個月

於截至2012年9月30日止三個月，本公司的採礦業務仍全面縮減。本公司售出煤炭31萬噸，平均實現售價為每噸15.79美元，而截至2011年9月30日止三個月，則售出煤炭137萬噸，平均實現售價為每噸54.01美元。

截至2012年9月30日止三個月，銷量下滑，乃由於最臨近南戈壁經營業務地的中國內地焦煤市場持續疲弱以及蒙古礦產資源局會否正式要求南戈壁暫停其敖包特陶勒蓋開採許可證項下的開採活動仍不明朗，令客戶擔憂彼等無法繼續收取並出口購自敖包特陶勒蓋煤礦之煤炭。2012年第三季平均實現售價下降主要與本公司之銷售組合有關—於2012年第三季僅銷售高灰原煤—且本公司高灰原煤售價明顯下降。

於2012年第三季，本公司銷售高灰原煤儲備，以遵守現有銷售合約。本公司之平均實現售價乃受最鄰近南戈壁業務地的中國內地焦煤市場持續疲弱之負面影響。

截至2012年9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8.23美元，而截至2011年9月30日止三個月則為每噸22.64美元。售出產品的直接現金成本(不包括閒置礦場成本)減少主要是由於2012年第三季錄得煤炭庫存非現金減值所致。

截至2012年9月30日止九個月

截至2012年9月30日止九個月，本公司產出原煤133萬噸，剝採率為2.52，而截至2011年9月30日止九個月則產出原煤322萬噸，剝採率為3.74。產量減少主要與本公司於2012年第二及第三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9月30日止九個月，本公司售出煤炭131萬噸，平均實現售價為每噸47.76美元，而截至2011年9月30日止九個月，則售出煤炭287萬噸，平均實現售價為每噸53.44美元。截至2012年9月30日止九個月，收入由截至2011年9月30日止九個月之1.28億美元減少至5,190萬美元，主要由於2012年第二及第三季銷售量減少及2012年第三季平均實現售價降低所致，跌幅部分被2012年第一季銷量增加所抵銷。

截至2012年9月30日止九個月，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11.61美元，而截至2011年9月30日止九個月則為每噸23.55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，以及2012年第三季錄得煤炭庫存非現金減值所致。

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
	9月30日	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
收益	\$ 3,337	\$ 8,412	\$ 40,153	\$ 51,064	\$ 60,491	\$ 47,336	\$ 20,158	\$ 41,595
毛利/(毛損)(不包括閒置礦場成本)	(8,601)	1,778	22,674	16,637	17,635	9,744	7,690	3,950
毛利率(不包括閒置礦場成本)	-258%	21%	56%	33%	29%	21%	38%	9%
毛利/(毛損)(包括閒置礦場成本)	(27,532)	(13,809)	22,674	16,637	17,635	9,744	7,690	3,950
其他經營開支	(29,301)	(3,803)	(2,578)	(24,644)	(138)	(3,024)	(1,383)	(2,121)
管理費用	(5,178)	(7,497)	(5,882)	(8,612)	(7,993)	(6,808)	(5,336)	(6,599)
評估及勘探費用	(958)	(2,099)	(5,033)	(14,513)	(10,908)	(4,356)	(1,991)	(4,144)
經營業務收入/(虧損)	(62,969)	(27,208)	9,181	(31,132)	(1,404)	(4,444)	(1,020)	(8,914)
淨收入/(虧損)	(54,564)	237	3,126	(18,897)	55,921	67,323	(46,602)	(28,720)
每股基本收入/(虧損)	(0.30)	0.00	0.02	(0.10)	0.31	0.37	(0.25)	(0.16)
每股攤薄收入/(虧損)	(0.30)	(0.12)	0.02	(0.14)	(0.02)	-	(0.25)	(0.16)

截至所示日期止季度	2012年				2011年			2010年
	9月30日	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
淨收入/(虧損)	\$ (54,564)	\$ 237	\$ 3,126	\$ (18,897)	\$ 55,921	\$ 67,323	\$ (46,602)	\$ (28,720)
收入/(虧損)調整(扣除稅項)								
閒置礦場成本	13,572	10,966	-	-	-	-	-	-
股票薪酬	1,490	4,383	3,799	4,050	4,296	3,349	2,715	3,840
資產減值虧損/(收回)淨額	34,299	2,583	-	23,818	(2,925)	-	-	574
未變現匯兌虧損/(收益)	179	(511)	(950)	34	103	263	(993)	(1,837)
中投公司債券嵌入衍生工具 之未變現虧損/(收益)	(12,856)	(26,770)	776	(10,790)	(62,058)	(70,422)	36,780	19,995
出售透過損益按公允價值入賬 之投資之已變現虧損/(收益) ⁽ⁱ⁾	-	46	(85)	-	-	-	-	-
透過損益按公允價值入賬之投資 之未變現虧損/(收益)	1,197	2,282	339	155	2,449	(3,629)	4,116	(4,375)
經調整淨收入/(虧損) ⁽ⁱⁱ⁾	(16,683)	(6,784)	7,005	(1,630)	(2,214)	(3,116)	(3,984)	(10,523)

(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9月30日止三個月

截至2012年9月30日止三個月，本公司錄得淨虧損5,460萬美元，而截至2012年6月30日止三個月及截至2011年9月30日止三個月分別錄得淨收入20萬美元及5,590萬美元。

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9月30日止三個月，毛損受到1,890萬美元閒置礦場成本帶來的負面影響，致使產生2,750萬美元的毛損。截至2012年9月30日止三個月，本公司錄得毛損(不包括閒置礦場成本) 860萬美元，而截至2012年6月30日止三個月及截至2011年9月30日止三個月則分別錄得毛利(不包括閒置礦場成本) 180萬美元及1,760萬美元。

本公司於2012年第三季確認收入330萬美元，而2012年第二季及2011年第三季之收入分別為840萬美元及6,050萬美元。收入自2012年第二季減少乃與本公司之銷售組合有關—於2012年第三季僅銷售高灰原煤—且受市況影響本公司高灰原煤售價明顯下降所致。收入自2011年第三季減少主要是由於2012年第三季由本公司高灰原煤售價明顯下降引起的銷售量減少及平均實現售價降低。2012年第三季南戈壁的實際特許費率為30%，較前期明顯上升，此乃由於本公司銷售組合及本公司高灰原煤售價明顯下降所致。

南戈壁，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效：自2012年10月1日(六個月試驗期)起，特許費參考價格按已訂約每噸售價(而非蒙古政府公佈的每噸參考價)釐定。本公司預期於試驗期實際特許費率將大幅降低。

2012年第三季的銷售成本為3,090萬美元，而2012年第二季及2011年第三季的銷售成本分別為2,220萬美元及4,290萬美元。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、存貨減值、設備折舊、礦產損耗和股票薪酬。2012年第三季及第二季銷售成本3,090萬美元及2,220萬美元中，1,200萬美元及660萬美元與煤礦業務有關，而1,890萬美元及1,560萬美元則與閒置礦場成本有關。2012年第三季與煤礦業務有關的銷售成本較2012年第二季高，主要由於煤炭庫存減值總額720萬美元及銷量增

加，惟部份被單位成本降低所抵銷。2012年第三季的煤礦營運相關銷售成本較2011年第三季有所下降乃由於銷量減少所致，減幅部分被煤炭庫存減值總額720萬美元所抵銷。

其他經營開支：

2012年第三季的其他經營開支增至2,930萬美元，而2012年第二季及2011年第三季則分別為380萬美元及10萬美元。其他經營開支增加主要與應收貿易及其他應收款項呆賬撥備、待售財務資產減值虧損以及物業、設備及器材減值有關，增幅部分被公共基礎設施成本減少所抵銷。

截至2012年9月30日止三個月，本公司就下列各項之其他經營開支撥備及減值2,950萬美元：

- 應收貿易及其他應收款項—本公司錄得若干不可回收應收貿易款項之虧損撥備總額1,110萬美元。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。
- 可供出售財務資產—於2012年9月30日，本公司釐定本公司於Aspire Mining Limited (「Aspire」)的投資存在客觀減值跡象。因此，減值虧損1,610萬美元被確認為其他經營開支。
- 物業、設備及器材—本公司確認減值支出230萬美元，以將各類物業、設備及器材減少至其可回收金額。該減值包括待售輪胎撥備120萬美元及預計不可恢復之在建開支減值110萬美元。

2012年第三季公共基礎設施成本較2012年第二季及2011年第三季有所減少，乃由於連接敖包特陶勒蓋煤礦至西伯庫倫邊境口岸的交通基礎設施維護成本降低及西伯庫倫邊境口岸基礎設施擴建於2012年第二季完工所致。鑒於西伯庫倫邊境口岸基礎設施擴建已完成，公共基礎設施成本將持續低於往期水平。

管理費用：

2012年第三季的管理費用為520萬美元，而2012年第二季及2011年第三季則分別為750萬美元及800萬美元。2012年第三季的管理費用較2012年第二季及2011年第三季有所減少，主要由於企業管理、薪金及福利以及股票薪酬成本減少所致，減幅部分被法律及專

業費用增加所抵銷。2012年第三季的法律及專業費用有所增加乃主要由於中國鋁業的按比例出價收購以及投資爭端通知產生額外的法律費用所致(詳情請參閱「投資爭端通知」一節)。

評估及勘探費用：

2012年第三季的勘探費用為100萬美元，而2012年第二季及2011年第三季則分別為210萬美元及1,090萬美元。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年第三季，本公司為節約財務資源而繼續縮減勘探活動。2012年第三季的大部分勘探活動與水資源勘探活動有關。2011年第三季的勘探費用包括大部分因2011年上半年延遲收到所需政府批文而產生的2011年勘探項目費用。

融資收入及融資成本：

2012年第三季本公司的融資成本為520萬美元，而2011年第三季為410萬美元。2012年第三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390萬美元及透過損益按公允價值入賬之投資之未變現虧損120萬美元；而2011年第三季的融資成本主要包括中投公司可轉換債券利息開支150萬美元及透過損益按公允價值入賬之投資之未變現虧損240萬美元。

2012年第三季，本公司的融資收入為1,290萬美元，而2011年第三季為6,230萬美元。2012年第三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1,290萬美元；而2011年第三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6,210萬美元。

本公司於Aspire的投資繼續分類為待售財務資產。於2012年9月30日，本公司釐定本公司於Aspire的投資存在客觀減值跡象。因此，減值虧損1,610萬美元被確認為其他經營開支。截至2011年9月30日止三個月的其他全面收入包括與本公司於Aspire投資有關的未變現虧損(稅後)1,590萬美元。

稅務：

2012年第三季，本公司錄得與其蒙古業務相關的即期所得稅撥回90萬美元，而截至2011年第三季的即期所得稅為430萬美元。2012年第三季，本公司錄得與可抵扣暫時性差異相

關的遞延所得稅支出50萬美元，而2011年第三季錄得遞延所得稅收回330萬美元。

截至2012年9月30日止九個月

截至2012年9月30日止九個月，本公司錄得淨虧損5,120萬美元，而截至2011年9月30日止九個月則錄得淨收入7,660萬美元。

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9月30日止九個月，毛損受到3,450萬美元的閒置礦場成本帶來的負面影響，導致毛利(不包括閒置礦場成本)為1,580萬美元。截至2011年9月30日止九個月，本公司錄得毛利(不包括閒置礦場成本)3,510萬美元。

截至2012年9月30日止九個月，收入由截至2011年9月30日止九個月的1.28億美元減少至5,190萬美元，主要與2012年第二及第三季銷量減少以及2012年第三季平均實現售價降低有關，減幅部分被2012年第一季銷量增加所抵銷。

截至2012年9月30日止九個月，銷售成本為7,060萬美元，而截至2011年9月30日止九個月為9,290萬美元。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、存貨減值、設備折舊、礦產損耗和股票薪酬。截至2012年9月30日止九個月錄得的7,060萬美元銷售成本中，3,610萬美元與採礦業務有關，3,450萬美元與閒置礦場成本有關。與截至2011年9月30日止九個月相比，截至2012年9月30日止九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，部分被煤炭庫存減值總額720萬美元所抵銷。

其他經營開支：

截至2012年9月30日止九個月的其他經營開支增長至3,570萬美元，而截至2011年9月30日止九個月為450萬美元。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、待售財務資產減值以及物業、設備及器材減值有關，增幅部分被公共基礎設施成本減少所抵銷。

截至2012年9月30日止九個月，本公司就下列各項撥備及減值3,210萬美元：

- 應收貿易及其他應收款項—本公司錄得若干不可回收應收貿易款項之虧損撥備總額1,370萬美元。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。
- 可供出售財務資產—於2012年9月30日，本公司釐定本公司於Aspire的投資存在客觀減值跡象。因此，減值虧損1,610萬美元被確認為其他經營開支。
- 物業、設備及器材—本公司確認減值支出230萬美元，以將各類物業、設備及器材減少至其可回收金額。該減值包括待售輪胎撥備120萬美元及預計不可恢復之在建開支減值110萬美元。

截至2012年9月30日止九個月公共基礎設施成本較截至2011年9月30日止九個月有所減少，乃由於連接敖包特陶勒蓋煤礦至西伯庫倫邊境口岸的交通基礎設施維護成本降低及西伯庫倫邊境口岸基礎設施擴建工程減少所致。鑒於西伯庫倫邊境口岸基礎設施擴建已完成，公共基礎設施成本將持續低於往期水平。

管理費用：

截至2012年9月30日止九個月的管理費用為1,860萬美元，而截至2011年9月30日止九個月為2,010萬美元。截至2012年9月30日止九個月的管理費用減少主要與企業管理及股票薪酬開支減少有關，惟部份被薪金及福利以及法律及專業費用增加所抵銷。截至2012年9月30日止九個月的薪金及福利增加乃主要由於員工離職的遣散費，以及中國鋁業的按比例出價收購以及投資爭端通知(詳情請參閱「投資爭端通知」一節)產生額外的法律費用所致。

評估及勘探費用：

截至2012年9月30日止九個月的勘探費用為810萬美元，而截至2011年9月30日止九個月為1,730萬美元。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，本公司為節約財務資源而繼續縮減勘探活動。截至2012年9月30日止九個月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9月30日止九個月，融資成本為980萬美元，而截至2011年9月30日止九個月為1,160萬美元。截至2012年9月30日止九個月的融資成本主要包括中投公司可轉換債券利息開支570萬美元及透過損益按公允價值入賬之投資之未變現虧損380萬美元；而截至2011年9月30日止九個月的融資成本主要包括中投公司可轉換債券利息開支820萬美元及透過損益按公允價值入賬之投資之未變現虧損290萬美元。

截至2012年9月30日止九個月的融資收入為3,920萬美元，而截至2011年9月30日止九個月為9,670萬美元。截至2012年9月30日止九個月，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3,890萬美元；而於截至2011年9月30日止九個月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9,570萬美元。

本公司於Aspire的投資將繼續分類為待售財務資產。於2012年9月30日，本公司釐定本公司於Aspire的投資存在客觀減值跡象。因此，減值虧損1,610萬美元被確認為其他經營開支。截至2011年9月30日止九個月的其他全面收入包括與本公司於Aspire投資有關的未變現虧損(稅後)470萬美元。

稅務：

截至2012年9月30日止九個月，本公司錄得與其蒙古業務相關的即期所得稅30萬美元，而截至2011年9月30日止九個月的即期所得稅為770萬美元。截至2012年9月30日止九個月，本公司錄得與可抵扣暫時性差異相關的遞延所得稅返還20萬美元，而截至2011年9月30日止九個月為610萬美元。

財務狀況及流動資金

現金狀況及流動資金

於2012年9月30日，本公司持有3,350萬美元現金以及3,000萬美元貨幣市場投資，流動資金總額為6,350萬美元，而於2011年12月31日，本公司則持有1.236億美元現金以及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9月30日，本公司的總資產為7.854億美元，而於2011年12月31日的總資產則為9.203億美元。於2012年9月30日，本公司的非流動負債為1.042億美元，而2011年12月31日為1.456億美元。

為符合本公司總體資金管理策略，本公司將繼續保持充足流動資金及資本資源，以履行持續營運責任及未來合約承擔。本公司根據2009年發售中投公司可換股債券及2010年全球股份發售所得款項餘額作出預測，本公司預期近期流動資金仍將充足。然而，由於在敖包特陶勒蓋煤礦的開採營運受到限制，本公司已暫停未承諾資本開支及勘探開支，以便節約本公司財務資源。

減值分析

於截至2012年9月30日止三個月，本公司釐定有關敖包特陶勒蓋煤礦之物業、設備及器材出現減值跡象。此減值主要反映在本公司股價下跌。

於2012年9月30日，本公司進行減值測試，使用貼現未來現金流量估值模型將有關敖包特陶勒蓋煤礦之本公司物業、設備及器材(包括煤礦設施)賬面值與其「使用價值」進行比較。計算「使用價值」時採用的主要假設包括有關煤炭價格、經營成本、煤礦規劃及年期、煤炭質素及回採率、外幣匯率、通脹率及適當的貼現率。

此分析結果並未鑑定出減值虧損，因此毋須於截至2012年9月30日作出減值。

本公司相信進行減值分析時所採用的估計及假設屬合理，然而，這些估計及假設可能受對日後產生的淨現金流造成不利影響的若干風險及不明朗因素影響。

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南戈壁60%流通普通股，則各股東須按比例出售股份。

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。

中國鋁業已表明，其預期於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。最後，於2012年9月3日，南戈壁獲告知中國鋁業按比例收購已終止，亦導致合作協議及顧問協議終止。

於蒙古的監管事宜

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。

本公司相信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。於2012年9月3日，中國鋁業終止擬進行的按比例收購要約。

本公司於2012年6月30日的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」）披露，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。

於2012年9月6日，本公司接獲蒙古礦產資源局發出的官方通知，確認截至2012年9月4日本公司持有的所有勘探及開採許可證均可存續。因此，排除之前於本公司於2012年6月30日的簡明綜合財務報表及管理層討論與分析中披露之有關本公司物業、設備及器材潛在減值之不確定性。本公司提交的有關其有效的開採前協議申請之投資爭端通知仍然存續。

此外，接獲蒙古礦產資源局發出有關本公司勘探及開採許可仍屬合法且有效的官方通知後，本公司收到蒙古環境部發出的乾煤處理設施(「乾煤處理設施」)環境影響評估的批文。

2012年第三季後，本公司注意到蒙古及國際媒體有關南戈壁及其部分員工遭指控的文章。到目前為止，南戈壁及其任何員工從未被指控存在任何不當行為。南戈壁及其員工繼續配合獨立反腐敗機構(Independent Authority Against Corruption)等蒙古政府機關進行的調查。鑒於近期管理層人員變動及本公司營運所面對的監管環境的變動，管理層已加強其監察力度，且董事會更積極地參與本公司內部彙報政策管理，以確保董事會及本公司披露委員會可即時獲悉所有潛在重要資料。

投資爭端通知

於2012年7月11日，南戈壁公佈SGQ Coal Investment Pte. Ltd. (南戈壁資源有限公司的全資附屬公司，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，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。本公司正與蒙古政府進行商討。

根據有效的開採前協議申請之勘探許可證進行的歷史活動包括鑽孔、挖掘及地質勘察。本公司並無根據該等許可證持有任何不動產，因此失去全部或部分該等許可證不會對現有業務產生重大負面影響。

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。隨後，於2012年8月29日，南戈壁宣佈，建議向Modun出售察幹陶勒蓋礦藏已經訂約各方共同協議予以取消。

董事會及高級管理層

於2012年9月4日，南戈壁宣佈董事會成員出現變動，接受Edward Flood先生、Robert Hanson先生及Peter Meredith先生(主席)辭任，並隨後委任Kay Priestly女士(主席)、Sean Hinton先生(副主席)、Lindsay Dove先生、Brett Salt先生及Kelly Sanders先生。於2012年9月17日，Alexander Molyneux先生辭任本公司董事職任。此後，於2012年11月8日，Ross Tromans先生獲委任為執行董事。

本公司亦宣佈於2012年第三及第四季高級管理層人員出現變動，Alexander Molyneux先生(前任總裁兼首席執行官)、Curtis Church先生(前任首席營運官)及Matthew O'Kane先生(前任首席財務總監)離任，Tromans先生獲委任為總裁兼首席執行官，Tromans先生亦將接手前首席營運官負責的職務。本公司現正物色替代O'Kane先生的合適人選。過渡期間，Tromans先生將充當本公司之首席財務總監。

區域基礎設施

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邊境口岸的一條公路。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營運協議。RDCC現時有權根據蒙古特許營運法律訂立為期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，因冬季氣候條件原因，按計劃承包商將於2013年第二季動工。預計鋪設公路將於2013年年底完工。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。

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南戈壁對本公司與其客戶及蒙古當局的業務構成重大不確定因素。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，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已證實有關不確定性。中國鋁業的按比例收購於2012年9月3日終止後，本公司獲蒙古礦產資源局發出函件確認，本公司持有的所有勘探及開採許可證仍然存續。

儘管中國鋁業的按比例要約終止已消除本公司面臨的部分不確定性，但最鄰近南戈壁業務地的中國內地焦煤市場於2012年第三季持續疲弱。本公司留意到其客戶需求情緒嚴重惡化，導致主要終端市場的關鍵性參考價格下跌。價格已跌至客戶較為願意購買的水

平，預期有關需求會上揚。然而，該等價格水平一般低於大多數生產商的生產及物流成本，因此，為鼓勵更多產量，須對價格進行提升。為對當前市況作出回應，南戈壁已開始檢討其營運及開支，以在可持續開支基準上尋求機遇變得具有競爭力。此外，由於煤炭市場狀況欠明朗，本公司已開始實行裁減約33%僱員的計劃，此計劃符合相關蒙古法規規定。

本公司預計，於2012年第四季，其營運極有可能保持整體縮減態勢，然而，本公司繼續尋找機遇透過縮減開支以應對任何需求及價格的改善。本公司警告2012年全年的產量、銷量及價格均無法估算。

長遠而言，南戈壁仍處於有利地位，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，以通過銷售的產品獲取更高價值。
- 產量可持續增長—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。
- 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。南戈壁將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、存貨減值、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。

簡明綜合中期財務報表

簡明綜合中期全面收入表

(未經審核)

(所有金額以千美元計，惟每股金額除外)

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2012年	2011年	2012年	2011年
收入	\$ 3,337	\$60,491	\$ 51,903	\$127,985
銷售成本	(30,869)	(42,856)	(70,569)	(92,916)
毛利／(毛損)	(27,532)	17,635	(18,666)	35,069
其他經營開支	(29,301)	(138)	(35,681)	(4,545)
管理費用	(5,178)	(7,993)	(18,558)	(20,137)
評估及勘探費用	(958)	(10,908)	(8,090)	(17,255)
經營業務虧損	(62,969)	(1,404)	(80,995)	(6,868)
融資成本	(5,164)	(4,078)	(9,846)	(11,620)
融資收入	12,947	62,323	39,236	96,746
應佔合資企業盈利	288	—	492	—
稅前收入／(虧損)	(54,898)	56,841	(51,113)	78,258
即期所得稅返還／(開支)	859	(4,253)	(268)	(7,728)
遞延所得稅返還／(開支)	(525)	3,333	180	6,112
本公司權益持有人應佔淨收入／(虧損)	(54,564)	55,921	(51,201)	76,642
其他全面收入／(虧損)				
待售財務資產的虧損，扣除稅項	—	(15,859)	—	(4,684)
待售財務資產的重新 分類虧損／(收益)，扣除稅項	8,950	—	(16,559)	—
本公司權益持有人應佔 全面收入／(虧損)淨額	<u>\$ (45,614)</u>	<u>\$ 40,062</u>	<u>\$ (67,760)</u>	<u>\$ 71,958</u>
每股基本收入／(虧損)	\$ (0.30)	\$ 0.31	\$ (0.28)	\$ 0.42
每股攤薄虧損	\$ (0.30)	\$ (0.02)	\$ (0.40)	\$ (0.05)

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 9月30日	2011年 12月31日
資產		
流動資產		
現金	\$ 33,544	\$ 123,567
應收貿易及其他應收款項	24,060	80,285
短期投資	30,000	-
存貨	59,342	52,443
預付開支及保證金	32,986	38,308
流動資產總值	179,932	294,603
非流動資產		
預付開支及保證金	8,389	8,389
物業、設備及器材	554,510	498,533
長期投資	22,867	99,238
遞延所得稅資產	19,739	19,560
非流動資產總值	605,505	625,720
總資產	\$ 785,437	\$ 920,323
股本及負債		
流動負債		
應付貿易及其他應付款項	\$ 9,969	\$ 52,235
可轉換債券的即期部分	9,311	6,301
流動負債總額	19,280	58,536
非流動負債		
可轉換債券	100,302	139,085
遞延所得稅負債	-	2,366
報廢責任	3,886	4,156
非流動負債總額	104,188	145,607
負債總額	123,468	204,143
權益		
普通股	1,059,639	1,054,298
購股權儲備	52,446	44,143
投資重估儲備	-	16,559
累計虧損	(450,116)	(398,820)
權益總計	661,969	716,180
權益及負債總計	\$ 785,437	\$ 920,323
流動資產淨值	\$ 160,652	\$ 236,067
總資產減流動負債	\$ 766,157	\$ 861,787

中期業績回顧

本公司截至2012年9月30日止三個月及九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9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，該煤礦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規定的「合資格人士」。

南戈壁資源的聯絡資訊

Joseph Lo (Brunswick Group)(香港)+852 9850 5033

Joanna Donne (Brunswick Group) (香港)+852 9221 3930

電郵：southgobi@brunswickgroup.com

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：本公司將繼續保持充足流動資金及資本資源，以履行持續營運責任及未來合約承擔；本公司根據2009年發售中投公司可換股債券所得款項餘額及2010年全球股份發售所得款項餘額作出預測，本公司預期近期流動資金仍將充足；已鋪設公路的煤炭運輸能力超過每年2,000萬噸；本公司預測其業務將於2012年第四季維持全面縮減；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；南戈壁將致力盡可能紓緩問題及削減資本開支、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9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查閱。