

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**
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2013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2013年9月30日止三個月及九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
Kay Priestly女士

香港，2013年11月14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、Bold Baatar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2013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) (「南戈壁」或「本公司」) 今日公佈其截至2013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。

重要事件

本公司截至2013年9月30日止季度及隨後數星期的重要事件如下：

- 於2013年8月22日，南戈壁公佈已撤回向蒙古政府發出的投資爭端通知，由於南戈壁已於2013年8月14日獲授三份涉及Zag Suuj礦藏及與蘇木貝爾礦藏相關的若干區域的開採前協議(「開採前協議」)，連同先前於2013年1月18日獲授的蘇木貝爾礦藏開採前協議，故確認爭端已獲得解決；
- 於2013年9月3日，本公司宣佈委任Bold Baatar為本公司非執行董事；
- 於2013年11月8日，本公司宣佈重列2011年及2012年財務報表，進而修訂及重列其2013年比較綜合中期財務報表及相關管理層討論與分析。重列因應本公司對其2010年第四季、2011年全年及2012年上半年煤炭銷售過往收入確認慣例的檢討而作出；
- 2013年第三季度銷量及收入分別上升至94萬噸及1,570萬美元，而2012年分別為32萬噸及380萬美元。

重列財務報表

於2013年11月8日，本公司董事會批准重列本公司之2011年及2012年財務報表及相關管理層討論與分析(「管理層討論與分析」)(統稱「經重列財務資料」)的決定。重列乃因應本公司對其2010年第四季、2011年全年及2012年上半年所訂煤炭銷售合約之過往收入確認慣例的檢討。是項檢討乃經諮詢本公司現任核數師PricewaterhouseCoopers LLP(「PwC」)及本公司於2010年及2011年財政年度的核數師Deloitte LLP(「Deloitte」)後進行。

由於是項檢討，本公司釐定，若干收入交易先前在未符合相關收入確認標準的情況下在本公司綜合財務報表內確認。重列乃由於先前於2010年第四季、2011年全年及2012年上半年確認的煤炭銷售收入的確認時間的釐定方式發生變動所致。與煤炭有關之該等交易已交付至南戈壁敖包特陶勒蓋採礦許可證礦區內堆場(「堆場」)的客戶庫存煤炭，此處煤炭的所有權已轉讓，但尚未被客戶提取。重列本公司的綜合財務報表反映收入確認時間點由(A)交付煤炭至堆場內的客戶庫存至(B)提貨時將煤炭裝入客戶卡車的修正。

本公司已於2012年下半年開始於其銷售合約採納新條款，而該等所有權於將煤炭裝入客戶卡車時轉讓，因此，2012年下半年開始的所有銷售於較後時間點確認收益。

重列之主要影響概要

(未經審核)

(以千美元列報，另有所指者除外)

	截至2013年6月30日止六個月			截至2012年12月31日止年度		
	先前呈報	調整	經重列	先前呈報	調整	經重列
原煤產量(百萬噸)	0.19	-	0.19	1.33	-	1.33
煤炭銷量(百萬噸)	0.12	0.48	0.60	1.33	0.65	1.98
平均實現售價(每噸)\$	34.62	(9.92)	24.70	47.76	(0.27)	47.49
收入	\$ 3,633	\$ 6,894	\$ 10,527	\$ 53,116	\$ 24,945	\$ 78,061
銷售成本	(34,327)	(4,457)	(38,784)	(97,118)	(30,289)	(127,407)
其它經營開支	(15,260)	(95)	(15,355)	(54,345)	12,700	(41,645)
收入/(虧損)淨額	(58,564)	1,756	(56,808)	(103,019)	5,517	(97,502)
每股基本收入/ (虧損)	\$ (0.32)	\$ 0.01	\$ (0.31)	(0.57)	0.03	(0.54)
	2013年6月30日			2012年12月31日		
	先前呈報	調整	經重列	先前呈報	調整	經重列
應收貿易及 其它應收款項	\$ 7,947	\$ (3,764)	\$ 4,183	\$ 17,430	\$ (14,138)	\$ 3,292
存貨	45,872	1,617	47,489	53,661	6,074	59,735
遞延收入	-	7,932	7,932	-	8,181	8,181

	截至2011年12月31日止年度			截至2010年12月31日止年度		
	先前呈報	調整	經重列	先前呈報	調整	經重列
原煤產量(百萬噸)	4.57	–	4.57	2.79	–	2.79
煤炭銷量(百萬噸)	4.02	(0.93)	3.09	2.54	(0.81)	1.73
平均實現售價(每噸)\$	54.03 \$	(3.39)\$	50.64 \$	34.61 \$	3.63 \$	38.24
收入	\$ 179,049 \$	(48,293)\$	130,756 \$	79,777 \$	(19,365)\$	60,412
銷售成本	\$ (127,343)\$	35,165 \$	(92,178)\$	(69,904)\$	17,253 \$	(52,651)
其它經營開支	(29,189)	872	(28,317)	(12,643)	218	(12,425)
收入/(虧損)淨額	57,745	(9,192)	48,553	(116,195)	(1,421)	(117,616)
每股基本收入/ (虧損)	\$ 0.32 \$	(0.08)\$	0.24 \$	(0.66)\$	(0.01)\$	(0.67)

	2011年12月31日			2010年12月31日		
	先前呈報	調整	經重列	先前呈報	調整	經重列
應收貿易及 其它應收款項	\$ 80,285 \$	(64,051)\$	16,234 \$	30,246 \$	(10,911)\$	19,335
存貨	52,443	52,418	104,861	26,160	17,253	43,413
遞延收入	–	17,653	17,653	–	10,827	10,827

繼收入確認點修正後，受影響煤炭銷售合約所得收入並未如同先前所呈報，而是於較後時期確認，若干收入將留待於2013年9月30日之後的期間內呈報，由於並非全部訂約煤炭已獲客戶收訖所致。是項變動導致2010年及2011年的收入及銷售成本減少，而2012年及年初至2013年9月30日止期間的收入及銷售成本則增加。

於各適用期間對其它經營開支作出調整主要因撥回該等期間的應收貿易及其它應收款項呆賬撥備所致。

經重列期間的收入/(虧損)淨額乃因扣除銷售成本及對其它經營開支作出調整後的經重列收益而受到影響。2010年虧損淨額增加，2011年收入淨額減少及2012年虧損淨額減少。截至2013年6月30日止六個月期間之虧損淨額亦低於先前呈報。

於2010年至2013年9月30日止期間，應收貿易及其它應收款項已予下調，並已確認遞延收益以反映收益並未如同先前所呈報，而是於較後時期確認入賬。同期的存貨結餘已予上調，以反映煤炭存貨儲備結餘增加。預付開支亦予上調，應付貿易及其它應付款項則相應下調，原因為煤炭銷售特許費用並未如同先前所呈報，而是於較後時期確認入賬。

重列對先前提交的現金流量表之影響

重列並無導致各期末的現金出現變動。所呈報的現金流量表並無變動，惟須對經營活動內的各項目作出重新分類。與先前提交的財務報表相比，融資活動、投資活動、現金變動、期初現金及期末現金維持不變。

未來時間安排

本公司正與PwC及Deloitte合作迅速開展工作，以期提交2012年及2011年12月31日以及截至該等日期止年度的經審核經重列綜合財務報表及管理層討論與分析的完整文件(構成經重列財務資料的其中部份)。經重列財務資料預計將於2013年12月13日或之前完成。

儘管上文有所載述，本公司將(倘因延遲提交經重列財務資料而要求)根據國家政策12-203(「NP 12-203」)第四部就經重列財務資料向英屬哥倫比亞省證券事務監察委員會(「主要監管者」)申請管理層終止交易令(「MCTO」)。MCTO一經頒發，將禁止本公司行政總裁、財務總監及董事會或曾經或可能已經直接或間接獲悉本公司任何尚未全面披露的重大事實或重大變動之其他人士或公司直接或間接買賣本公司證券。無法保證MCTO將獲頒發。

倘MCTO未獲頒發，主要監管者可以執行全面停止交易令，在主要監管者可能視作合適的期間暫停有關本公司證券的所有交易。

本公司雖擬儘快提交經重列財務資料，但任何延遲遞交經重列財務資料最終可導致中國投資有限責任公司(「中投公司」)持有的本公司可換股債券違約事件，而有關違約問題若未能於適當期限內按照有關債券的條款解決，則可能引致尚未償還之本金額及全部應計及未支付利息將於中投公司通知本公司後立即到期並須予支付。

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	2013年				2012年 ⁽ⁱ⁾			2011年 ⁽ⁱ⁾
	9月30日	6月30日 ⁽ⁱⁱ⁾	3月31日 ⁽ⁱⁱ⁾	12月31日	9月30日	6月30日	3月31日	12月31日
原煤產量(百萬噸)	1.13	0.17	0.02	-	-	0.27	1.07	1.34
銷量與價格 ⁽ⁱⁱⁱ⁾								
南戈壁優質半軟焦煤								
煤炭銷量(百萬噸)	0.04	0.21	0.08	0.03	-	0.42	0.33	0.26
平均實現售價(每噸) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	\$ 37.50	\$ 32.46	\$ 45.81	\$ 47.86	\$ -	\$ 67.46	\$ 67.58	\$ 66.91
南戈壁標準半軟焦煤								
煤炭銷量(百萬噸)	0.87	-	-	-	0.01	0.36	0.10	0.26
平均實現售價(每噸) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	\$ 21.67	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 49.91	\$ 49.74	\$ 49.43	\$ 48.48
南戈壁動力煤								
煤炭銷量(百萬噸)	0.03	0.11	0.20	-	0.31	0.28	0.15	0.37
平均實現售價(每噸) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	\$ 13.07	\$ 13.98	\$ 13.67	\$ -	\$ 15.87	\$ 34.10	\$ 30.29	\$ 29.92
合計								
煤炭銷量(百萬噸)	0.94	0.32	0.28	0.03	0.32	1.06	0.58	0.89
平均實現售價(每噸) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	\$ 22.05	\$ 26.26	\$ 22.75	\$ 47.86	\$ 16.98	\$ 52.86	\$ 54.60	\$ 46.18
成本								
售出產品的直接現金成本，不包括閒置礦場 成本(每噸) ^(iv)	\$ 9.41	\$ 11.49	\$ 10.22	\$ 11.67	\$ 9.56	\$ 16.52	\$ 22.09	\$ 24.70
售出產品的總現金成本，不包括閒置礦場 成本(每噸) ^(iv)	\$ 11.61	\$ 18.63	\$ 11.68	\$ 16.75	\$ 13.31	\$ 17.85	\$ 28.25	\$ 25.92
廢料移動及剝採率								
生產廢料移動量(百萬立方米)	1.57	2.71	0.40	-	-	1.16	2.20	4.58
剝採率(生產每噸煤炭所剝離廢料立方米)	1.39	15.55	26.21	-	-	4.31	2.07	3.42
其他營運能力數據								
主要採礦車隊之產能								
期末可供使用採掘機鏟/挖土機數目	5	5	5	5	4	4	3	3
期末列明採掘機鏟/挖土機總產能(立方米)	113	113	113	113	98	98	64	64
期末可供使用拖車數目	24	24	31	27	27	27	27	25
期末列明拖車總產能(噸)	4,978	4,978	5,615	4,743	4,743	4,743	4,743	4,561
員工與安全								
期末員工人數	463	449	444	465	644	693	720	720
損失工時受傷率 ^(v)	-	-	-	0.1	0.2	0.2	0.3	0.2

- (i) 經重列，見經重列財務報表一節
- (ii) 先前按半軟原焦煤、中灰原煤及高灰原煤披露的銷量現已重新劃分為分別按南戈壁優質半軟焦煤、南戈壁標準半軟焦煤及南戈壁動力煤披露，以體現本公司新的產品策略
- (iii) 平均實現售價不包括特許費用及銷售費用
- (iv) 非國際財務報告準則(「IFRS」)財務指標，見非國際財務報告準則財務指標一節
- (v) 每200,000工時

於2013年3月22日，南戈壁宣佈其敖包特陶勒蓋煤礦恢復採礦業務。於2013年第二季，本公司主要移動廢料(覆土)及挖出礦坑煤炭。於2013年第三季，銷售量上升，而原煤產量按計劃上升至合約銷售量。

於2013年第三季，本公司確認收入1,570萬美元，而2013年第二季及2012年第三季則分別確認為610萬美元及380萬美元。中國經濟增長近期出現緩慢復甦跡象，鋼鐵產量增加及製造業活動漸趨活躍。第三季，焦煤及動力煤價格趨穩，處於近四年來的低位，最近數周則小幅回升。

截至2013年9月30日止三個月

截至2013年9月30日止三個月，本公司產出原煤113萬噸，剝採率為1.39。2013年第三季的剝採率下跌，主要由於2013年第二季進行廢料移動(覆土)所致。

截至2013年9月30日止三個月，南戈壁錄得收入1,570萬美元，而截至2012年9月30日止三個月則為380萬美元，收入上升主要由於銷量及平均實現售價上升所致。本公司於2013年第三季售出94萬噸煤炭，平均實現售價為每噸22.05美元，而2012年第三季則售出32萬噸煤炭，平均實現售價為每噸16.98美元。2013年第三季銷售主要包括標準半軟焦煤，而2012年第三季銷售主要包括本公司庫存中的動力煤，以履行當時的銷售合約。

截至2013年9月30日止三個月，售出產品的直接現金成本(不包括閒置礦場資產成本)(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9.42美元，而截至2012年9月30日止三個月則為每噸9.56美元。

售出產品的礦場管理現金成本(不包括閒置礦場資產成本)(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)由截至2012年9月30日止三個月每噸3.75美元下跌至截至2013年9月30日止三個月每噸2.20美元，主要由於礦場管理成本被較高的銷量攤佔所致。

截至2013年9月30日止九個月

截至2013年9月30日止九個月，本公司產出原煤132萬噸，剝採率為3.53，而截至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。

截至2013年9月30日止九個月，南戈壁錄得收入2,620萬美元，而截至2012年9月30日止九個月則為7,690萬美元。本公司於截至2013年9月30日止九個月售出154萬噸煤炭，平均實現售價為每噸23.08美元，而截至2012年9月30日止九個月售出196萬噸煤炭，平均實現售價為每噸47.48美元。收入下跌主要因銷量及平均實現售價下跌所致。

截至2013年9月30日止九個月，售出產品的直接現金成本(不包括閒置礦場資產成本)(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9.96美元，而截至2012年9月30日止九個月則為每噸17.01美元。

售出產品的礦場管理現金成本(不包括閒置礦場資產成本)(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)由截至2012年9月30日止九個月每噸3.15美元上升至截至2013年9月30日止九個月每噸3.19美元。

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)

季度截止日期	2013年				2012年 ⁽ⁱ⁾			2011年 ⁽ⁱ⁾
	9月30日	6月30日 ⁽ⁱⁱ⁾	3月31日 ⁽ⁱⁱ⁾	12月31日	9月30日	6月30日	3月31日	12月31日
收入	\$ 15,652	\$ 6,129	\$ 4,398	\$ 1,186	\$ 3,804	\$ 46,575	\$ 26,497	\$ 33,626
毛利/(毛損)(不包括閒置礦場資產成本)	(13,323)	(5,593)	(494)	(12,601)	(8,719)	20,277	4,657	4,639
毛利率(不包括閒置礦場資產成本)	-85%	-91%	-11%	-1063%	-229%	44%	18%	14%
毛利/(毛損)(包括閒置礦場資產成本)	(17,834)	(11,348)	(16,908)	(31,043)	(27,650)	4,690	4,657	4,639
其他經營開支	(1,003)	(14,925)	(431)	(19,282)	(18,315)	(1,344)	(2,702)	(24,426)
管理費用	(4,204)	(4,024)	(3,733)	(6,080)	(5,178)	(7,497)	(5,882)	(8,612)
評估及勘探費用	(186)	(221)	(273)	(508)	(958)	(2,099)	(5,033)	(14,513)
經營業務虧損	(23,227)	(30,518)	(21,344)	(56,913)	(52,101)	(6,250)	(8,961)	(42,912)
淨收入/(虧損)	(41,928)	(33,140)	(23,666)	(56,564)	(46,413)	15,955	(10,480)	(27,732)
每股基本收入/(虧損)	(0.23)	(0.18)	(0.13)	(0.31)	(0.26)	0.09	(0.06)	(0.16)
每股攤薄收入/(虧損)	(0.23)	(0.18)	(0.13)	(0.31)	(0.26)	(0.04)	(0.06)	(0.18)

季度截止日期	2013年				2012年 ⁽ⁱ⁾			2011年 ⁽ⁱ⁾
	9月30日	6月30日 ⁽ⁱⁱ⁾	3月31日 ⁽ⁱⁱ⁾	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)	\$ (41,928)	\$ (33,140)	\$ (23,666)	\$ (56,564)	\$ (46,413)	\$ 15,955	\$ (10,480)	\$ (27,732)
收入/(虧損)調整(扣除稅項)								
閒置礦場資產成本	3,383	4,316	12,312	14,474	13,572	10,966	-	-
股票薪酬開支/(收回)	5	(21)	154	(1,144)	1,490	4,383	3,799	4,050
資產減值虧損淨額	10,531	18,146	581	25,375	23,258	-	-	23,818
未變現匯兌虧損/(收益)	564	60	10	906	335	(355)	(794)	(184)
中投公司債券嵌入衍生工具之未變現虧損/(收益)	(113)	(3,343)	(748)	(662)	(12,856)	(26,770)	776	(10,790)
出售透過損益按公允價值入賬之投資之已變現虧損/(收益) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	39	43	-	15	-	46	(85)	-
透過損益按公允價值入賬之投資之未變現虧損/(收益)	128	473	(5)	664	1,197	2,282	339	155
經調整淨收入/(虧損) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	(27,391)	(13,467)	(11,363)	(16,935)	(19,418)	6,507	(6,446)	(10,683)

(i) 經重列，見經重列財務報表一節

(ii) 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」

(iii) 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2013年9月30日止三個月

於2013年第三季，本公司錄得淨虧損4,190萬美元，而2013年第二季錄得淨虧損3,310萬美元及於2012年第三季錄得淨虧損4,640萬美元。

毛利／(毛損)：

於2013年第三季，本公司錄得毛損1,780萬美元，而2013年第二季為1,130萬美元及於2012年第三季為2,760萬美元。南戈壁於該等期間的毛損受到閒置礦場資產成本的負面影響。於2013年第三季，本公司錄得毛損(不包括閒置礦場資產成本) 1,330萬美元，而於2013年第二季錄得毛損560萬美元及於2012年第三季為870萬美元。毛利每季會視乎銷量、售價及單位成本而有所不同。

於2013年第三季，本公司確認收入1,570萬美元，而2013年第二季確認610萬美元及2012年第三季確認380萬美元。

南戈壁於2013年第三季之實際特許費率為23%。自2012年10月1日(六個月試行期)起，特許費率按已訂約每噸售價(而非蒙古政府公佈的每噸參考價)釐定。儘管南戈壁連同其他蒙古採礦公司與蒙古政府相關當局交涉，六個月試行期並無延長及於2013年4月1日起，蒙古出口的所有煤炭銷售的特許費再次根據蒙古政府每月公佈的每噸煤炭參考價格釐定。儘管交涉至今仍未成功，但南戈壁及其他蒙古採礦公司持續與蒙古政府相關部門對話，以期達成更為公平之參考價格設定程序。

2013年第三季的銷售成本為3,350萬美元，而2013年第二季及2012年第三季的銷售成本分別為1,750萬美元及3,150萬美元。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、閒置礦場資產成本、存貨減值、設備折舊、礦產損耗和股票薪酬開支。於2013年第三季、2013年第二季及2012年第三季錄得的銷售成本3,350萬美元、1,750萬美元及3,150萬美元中，2,900萬美元、1,170萬美元及1,250萬美元分別與煤礦業務有關，而450萬美元、580萬美元及1,890萬美元則分別與閒置礦場資產成本有關。於2013年第三季、2013年第二季及2012年第三季煤礦業務的銷售成本包括煤炭庫存減值，分別為1,080萬美元、390萬美元及720萬美元，以將煤炭庫存的賬面值減至其估計可變現淨值。2013年第三季煤礦業務的銷售成本(不包括減值)較2012年第三季上升，乃主要由於銷量增加所致。

2013年第三季銷售成本中間置礦場資產成本較2012年第三季下降，乃由於2013年3月22日敖包特陶勒蓋煤礦的採礦業務重新運作所致。然而，2013年生產計劃並未充分利用本公司的現有採礦車隊，因此，未來將繼續產生閒置礦場資產成本。

其他經營開支：

2013年第三季的其他經營開支為100萬美元，而2013年第二季為1,490萬美元及2012年第三季為1,830萬美元。於2013年第三季，其他經營開支主要與匯兌虧損60萬美元有關，而於2013年第二季，其他經營開支則主要與本公司於Aspire的投資的減值虧損310萬美元、過剩材料和物料減值虧損690萬美元及將各類物業、設備及器材項目減至其可回收金額的減值支出430萬美元有關。於2012年第三季，其他經營開支主要與本公司於Aspire的投資的減值虧損1,610萬美元有關。

管理費用：

2013年第三季的管理費用為420萬美元，而2013年第二季及2012年第三季的管理費用分別為400萬美元及520萬美元。2013年第三季的管理費用較2013年第二季有所增加，主要與正在進行的政府、監管及內部調查令法律及專業費用增加及薪金及福利開支小幅增加有關。2013年第三季的管理費用較2012年第三季減少，主要與薪金及福利以及股票薪酬開支減少有關。

評估及勘探費用：

2013年第三季的勘探費用為20萬美元，而2013年第二季及2012年第三季的勘探費用分別為20萬美元及100萬美元。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。本公司繼續縮減勘探開支以節約本公司財務資源。

融資收入及融資成本：

2013年第三季的融資成本為540萬美元，而2012年第三季的融資成本為520萬美元。2013年第三季的融資成本主要包括中投公司可換股債券利息開支520萬美元，而2012年第三季的融資成本主要包括中投公司可換股債券利息開支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。

2013年第三季的融資收入為10萬美元，而2012年第三季的融資收入為1,290萬美元。於2013年及2012年第三季，融資收入主要包括中投公司可換股債券嵌入衍生工具公允價值變動之未變現收益分別為10萬美元及1,290萬美元。中投公司可換股債券嵌入衍生工具公允價值受許多因素驅動，包括：本公司股價、匯率及股價波幅。

稅務：

於2013年第三季，本公司錄得與其蒙古業務相關的即期所得稅開支零美元，而2012年第三季的即期所得稅收回為90萬美元。2013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開支及結轉虧損1,340萬美元，而2012年第三季與可抵扣暫時性差異相關的遞延所得稅開支為320萬美元。

截至2013年9月30日止九個月

截至2013年9月30日止九個月，本公司錄得淨虧損9,870萬美元，而截至2012年9月30日止九個月則錄得淨虧損4,090萬美元。

毛利／(毛損)：

截至2013年9月30日止九個月，本公司錄得毛損4,610萬美元，而截至2012年9月30日止九個月則錄得毛損1,830萬美元。南戈壁於該等期間的毛損受到閒置礦場資產成本的負面影響。截至2013年9月30日止九個月，本公司錄得毛損(不包括閒置礦場資產成本) 1,940萬美元，而截至2012年9月30日止九個月錄得毛利(不包括閒置礦場資產成本) 1,620萬美元。毛利每季會視乎銷量、售價及單位成本而有所不同。

截至2013年9月30日止九個月，南戈壁錄得收入2,620萬美元，而截至2012年9月30日止九個月的收入為7,690萬美元。本公司於截至2013年9月30日止九個月售出154萬噸煤炭，平均實現售價為每噸23.08美元，而於截至2012年9月30日止九個月則售出196萬噸煤炭，平均實現售價為每噸47.48美元。收入下降主要由於銷量及平均實現售價下跌所致。

呈列的收入已扣除特許費用及銷售費用。根據截至2013年9月30日止九個月的參考價格，以每噸69.16美元的加權平均參考價格計算，本公司須平均支付7%的特許費用。根據本公司平均實現售價每噸23.08美元計算，本公司截至2013年9月30日止九個月的實際特許費率為24%或每噸5.62美元，而截至2012年9月30日止九個月則為每噸7.21美元。

截至2013年9月30日止九個月的銷售成本為7,230萬美元，而截至2012年9月30日止九個月的銷售成本為9,520萬美元。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、閒置礦場資產成本、存貨減值、設備折舊、礦產損耗和股票薪酬開支。於截至2013年9月30日止九個月錄得的銷售成本7,230萬美元(2012年：9,520萬美元)中，4,560萬美元(2012年：6,070萬美元)與煤礦業務有關，而2,670萬美元(2012年：3,450萬美元)則與閒置礦場資產成本有關。截至2013年9月30日止九個月，銷售成本包括煤炭庫存減值1,580萬美元(2012年：720萬美元)，以將本公司煤炭庫存的賬面值減至其可變現淨值。截至2013年9月30日止九個月與煤礦業務有關的銷售成本(不包括減值)較截至2012年9月30日止九個月有所下降，主要由於銷量減少所致。與銷售成本中間置礦場資產成本有關主要包括期間成本(於產生時支銷及主要包括折舊開支)。折舊開支與本公司閒置設備及器材有關。

其他經營開支：

截至2013年9月30日止九個月的其他經營開支為1,640萬美元，而截至2012年9月30日止九個月的其他經營開支為2,240萬美元。截至2013年9月30日止九個月，其他經營開支主要與下列各項有關：

- 待售財務資產—本公司就其於Aspire的投資確認減值虧損310萬美元。
- 材料和物料存貨—本公司就過剩材料和物料存貨確認減值虧損690萬美元，而預期本公司的現有採礦車隊將不會動用該等材料和物料存貨。
- 物業、設備及器材—本公司錄得減值支出430萬美元，以將各類物業、設備及器材項目減至其可回收金額。減值與過剩的資本性備件有關，而預期本公司的現有採礦車隊不會動用該等過剩的資本性備件。

截至2012年9月30日止九個月，其他經營開支主要與本公司於Aspire的投資的減值虧損1,610萬美元有關。

管理費用：

截至2013年9月30日止九個月的管理費用為1,200萬美元，而截至2012年9月30日止九個月的管理費用為1,860萬美元。管理費用減少主要與企業管理、薪金及福利以及股票薪酬開支減少有關，惟減幅部分被與法律及專業費用增加(由於正在進行的政府、監管及內部調查)所抵銷。

評估及勘探費用：

截至2013年9月30日止九個月的勘探費用為70萬美元，而截至2012年9月30日止九個月的勘探費用為810萬美元。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。本公司繼續縮減勘探開支以節約本公司財務資源。

融資收入及融資成本：

截至2013年9月30日止九個月的融資成本為1,600萬美元，而截至2012年9月30日止九個月的融資成本為980萬美元。截至2013年9月30日止九個月的融資成本主要包括中投公司可換股債券利息開支1,520萬美元，而截至2012年9月30日止九個月的融資成本包括中投公司可換股債券利息開支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。

截至2013年9月30日止九個月的融資收入為430萬美元，而截至2012年9月30日止九個月的融資收入為3,920萬美元。截至2013年9月30日及2012年9月30日止九個月，融資收入主要包括中投公司可換股債券嵌入衍生工具公允價值變動之未變現收益分別420萬美元及3,890萬美元。中投公司可換股債券嵌入衍生工具公允價值受許多因素驅動，包括：本公司股價、匯率及股價波幅。

稅務：

截至2013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開支1千美元，而截至2012年9月30日止九個月的即期所得稅開支為30萬美元。截至2013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開支及結轉虧損1,190萬美元，而截至2012年9月30日止九個月與可抵扣暫時性差異相關的遞延所得稅開支為320萬美元。

財務狀況及流動資金

現金狀況及流動資金

於2013年9月30日，本公司持有1,610萬美元現金，而於2012年12月31日，本公司則持有現金及貨幣市場投資總額3,470萬美元，包括1,970萬美元現金以及1,500萬美元短期貨幣市場投資。於2013年9月30日，營運資金(流動資產超過流動負債的部分)為6,780萬美元，而於2012年12月31日，營運資金為1.204億美元。

自報告期末2013年9月30日起計至少12個月，本公司預期有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(包括到期的中投公司可換股債券利息付款)。根據現有資本資源及採礦業務估計所得現金流，本公司預期其流動資金可保持充足。採礦業務估計所得現金流受到眾多外部市場因素影響，包括煤炭行業的供求及價格。本公司繼續盡量減少未承諾資本開支及勘探開支，以節約本公司財務資源。

中投公司可換股債券

於2013年第二季，本公司與中投公司共同協定將於2013年5月19日到期的可換股債券半年現金利息付款790萬美元延期三個月。本公司及中投公司隨後協定再延長一個月，現金利息付款已於2013年9月19日到期。

於2013年9月19日，本公司支付790萬美元另加額外應計利息20萬美元，詳情如下：

- 本公司就2012年11月19日1.6%股份利息付款向中投公司發行180萬股股份，其中普通股股份數目根據2012年11月19日50天成交量加權平均股價2.16加元計算；
- 作為普通股發行的代價，中投公司將本公司於2013年第一季就2012年11月19日股份利息付款支付的現金400萬美元用於抵銷2013年9月19日到期的款項；及
- 本公司以現金支付餘下410萬美元餘款。

共同協定現金利息付款延期以及其後以現金及本公司普通股支付並未導致違約事件且可換股債券的所有其他條款維持不變。

蒙古反腐機構調查

於2013年第一季度，本公司受限於反腐機構施加的命令，對本公司若干蒙古資產施加限制。對本公司施加的命令乃就反腐機構對本公司的調查而作出。國家調查局亦繼續執行對本公司的命令。

有關對本公司的若干蒙古資產施加限制的命令可能最終導致本公司之中投公司可換股債券出現違約事件。本公司及其顧問至今仍在檢討該事件，本公司認為有關事件不會導致出現中投公司可換股債券條款項下所界定的違約事件。然而，倘有關命令導致本公司之中投公司可換股債券出現違約事件，且十個營業日內違約問題仍未解決，則尚未償還之本金額及全部應計及未支付利息將於中投公司通知本公司後立即到期並須予支付。

命令乃與若干經營器材及基礎設施及本公司蒙古銀行賬戶有關。與經營器材及基礎設施有關的命令對銷售該等項目作出限制；然而，有關命令並未限制在本公司的採礦活動中使用該等項目。與本公司蒙古銀行賬戶有關的命令對使用國內資金作出限制。由於限制使用國內資金的命令須待得出調查結果後方會作實，故預期其不會對本公司的業務構成任何重大影響。

減值分析

維持2013年6月30日得出的評估結果不變，本公司釐定於2013年9月30日有關敖包特陶勒蓋煤礦現金產生單位出現減值跡象。此減值跡象為本公司股價於2013年第三季持續疲弱及本公司於2013年9月30日的市值低於其資產淨值的賬面值。

因此，本公司進行減值測試，使用貼現未來現金流量估值模型將本公司之敖包特陶勒蓋煤礦現金產生單位的賬面值與其「使用價值」進行比較。於2013年9月30日，本公司之敖包特陶勒蓋煤礦現金產生單位的賬面值為5.175億美元。

估值模型所採用的主要估計及假設包括以下各項：

- 中國內地焦煤市場煤炭價格；
- 礦井壽命期內煤炭產量及經營成本；及
- 基於市場、國家及公司特定因素分析的貼現率。

該減值分析並未鑑定出減值虧損，因此毋須於2013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，該等估計及假設受重大不明朗因素及判斷的影響。

煤炭處理基礎設施

於2012年2月13日，本公司宣佈在敖包特陶勒蓋煤礦成功投入使用乾煤處理設備（「乾煤處理設備」）。乾煤處理設備每年可處理900萬噸原煤。乾煤處理設備包括一部300噸產能的傾倒斗車，以接收敖包特陶勒蓋煤礦的原煤，再送到煤炭旋轉破碎機，將煤炭粉碎至最大50毫米並排出過大的灰份。乾煤處理設備旨在減低選煤成本，並提高出產回採率。

本公司已獲得經營乾煤處理設備的所有許可證。2013年煤礦計劃考慮於2013年較後時間有限度使用乾煤處理設備。然而，由於所採集的優質煤將毋需經過乾煤處理設備加工，故目前並無計劃於2013年使用乾煤處理設備。本公司已延遲乾煤處理設備的升級建設，即加入乾氣分煤模塊以及備有風扇排氣的有蓋卸料輸送帶，傳送已加工煤炭到儲存堆進行更為高效的配煤程序。本公司已減少未承諾資本開支以節約本公司財務資源。

本公司目前正就乾煤處理設備（包括升級乾煤處理設備）及其對本公司產品策略的日後貢獻進行檢討。迄今，總建設資本投資為8,500萬美元。根據檢討結果，可能須就乾煤處理設備作出減值撥備。

為進一步提升產品價值，本公司於2011年與中蒙煤炭有限公司之附屬公司額濟納旗錦達煤業有限公司（「額濟納錦達」）訂立一項協議，對採自敖包特陶勒蓋煤礦的煤炭進行濕洗。該協議期限為自投產起計5年，年濕洗能力約為350萬噸原煤。根據該協議條款，本公司已預付洗煤費3,360萬美元。

額濟納錦達之濕洗設施位於中國境內，距西伯庫倫口岸約10公里（即距敖包特陶勒蓋煤礦約50公里）。根據另行簽訂的運輸協議，經敖包特陶勒蓋礦區乾煤處理設備基本處理之中灰及高灰原煤將自敖包特陶勒蓋煤礦運送至額濟納錦達之濕洗設施。額濟納錦達向本公司收取單一洗煤費，其中包括其支出、資金回收及利潤。

根據初步研究，本公司預期經敖包特陶勒蓋礦區乾煤處理設備處理之煤炭經洗選後可產出灰度界乎8%至11%、大致符合半軟焦煤規格之煤炭，產值達85%至90%。然而，本公司現正重新評估該等初步研究，並與額濟納錦達合作就利用濕洗設施進行研究。

額濟納錦達之濕洗設施建設目前已經竣工，並獲得水電供應。於2013年9月30日，延遲濕洗煤炭對本公司預付洗煤費3,360萬美元之賬面值並無影響。

運輸基礎設施

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。鋪設公路的施工工程已於2013年第二季重新動工，施工工程仍在進行。於2013年第三季，分包商一名僱員被工地車輛所傷，最終傷重不治。事發後，RDCC及其分包商已加強安全培訓，以更嚴格遵守安全要求。

預計鋪設公路的施工工程將於2013年底大致完成。預期將於2014年上半年結束前完成鋪設公路餘下的施工工作。

於建設完成後，鋪成的公路估計將擁有每年超過2,000萬噸煤炭運能。

現有一條南北走向的鐵路連接策克與甘肅省嘉峪關以至中國境內，另有一條東西走向的鐵路連接策克與內蒙古東部工業城市臨河。該路線規定的初步運能約為每年1,500萬噸，並計劃增至每年2,500萬噸。

監管事宜

政府、監管及內部調查

本公司受到蒙古獨立反腐敗機構(「反腐機構」)及蒙古國家調查局(「國家調查局」)的調查，彼等指控南戈壁及其若干前僱員。反腐機構調查有關涉嫌違反蒙古反腐敗法律，而國家調查局調查有關涉嫌違反蒙古洗黑錢及稅法。

儘管反腐機構已暫緩對涉嫌違反蒙古反腐敗法律指控的調查，本公司尚未接獲有關反腐機構完成調查的通知。迄今為止，南戈壁四名前僱員在反腐機構調查中被指稱為嫌疑人，並受限於反腐機構施加的持續旅行禁令。反腐機構並未正式指控南戈壁的任何現任或前任僱員違反蒙古反腐敗法律。

國家調查局並無指控南戈壁任何現任或前任僱員洗黑錢。然而，三名南戈壁前僱員已獲告知，彼等各自因逃稅指控而被指定為「被告」，並受限於旅行禁令。根據蒙古法律，本公司因逃稅指控而被指定為「民事被告」，且可能因其前僱員的刑事不當行為而承擔財政責任。本公司已提供有關資料全面配合調查。有關機構尚未就該資料作出結論。因此，對本公司前僱員作出不利裁決的可能性或後果目前尚不明確。

國家調查局亦就繼續調查該等指控而繼續執行最初由反腐機構調查對本公司的若干蒙古資產(包括當地銀行賬戶)施加的行政限制。儘管命令限制在調查結束前使用國內資金，但預期該等命令在短期內不會對本公司業務產生重大影響，惟在中長期可能給本公司帶來潛在困難。南戈壁將繼續採取一切適當措施，保障其於日常業務過程中持續經營業務的能力。

國家調查局及反腐機構對南戈壁提出的若干指控(有關指控行賄、洗黑錢及逃稅)在近期對蒙古礦產資源局地質及開採地籍部前主席兼前董事審判、定罪及上訴失敗及其他事宜之前及期間已成為公開聲明及蒙古媒體報導的主題。南戈壁並未捲入該案件。本公司知悉，於蒙古最高法院作出維持原判的裁決後，法院程序現已結束。據本公司從公開資料得悉，法院已裁定，SouthGobi Sands LLC其中一項許可證(5261X)的轉讓牽涉政府官員，

並違反適用的蒙古反腐敗法律。許可證5261X被轉讓到蒙古礦產資源局指定的一間實體(蒙古礦產資源局就此用途恢復該許可證效力後)，以換取蒙古礦產資源局重續SouthGobi Sands LLC若干已到期之許可證(5259X、5277X、12388X及9442X)。因此，法院裁定5261X許可證的轉讓無效並註銷其他許可證。當時，發出的許可證中僅一項(9442X)由SouthGobi Sands LLC持有，而其他許可證已於較早時間在預期日後不再使用時獲准失效。本公司認為，根據適用法律，其有權重續有關許可證，且其就轉讓許可證5261X所得款項屬合理。

南戈壁正透過審核委員會(僅由獨立董事組成)對所提出的指控可能導致違反法律、內部企業政策及行為守則進行內部調查。審核委員會在調查中有獨立法律顧問協助。

審核委員會主席亦加入由本公司及Turquoise Hill的審核委員會主席及Rio Tinto一名代表組成的三方委員會，該委員會專門調查多項該等指控，包括可能違反反腐敗法。此委員會已聘請獨立法律顧問及法務會計師協助其進行調查。三方委員會已於2013年第三季大致完成調查階段活動。本公司繼續配合反腐機構、國家調查局以及加拿大及美國政府及正在留意蒙古調查的監管當局的工作。有關監管當局隨後可能會自行進行審查或調查，或向本公司索取更多資料，而在所有有關審查或調查完成前，審核委員會或三方委員會的工作被視為仍在進行。

上述調查可能導致一個或以上蒙古、加拿大、美國或其他政府或監管當局對本公司、其聯屬公司或其現任或前任僱員提出民事或刑事訴訟。提出有關訴訟的可能性或後果目前尚不明確，但可能包括罰款或其他懲罰，性質可能較為嚴重並可能對本公司產生重大不利影響。請參閱本公司截至2012年12月31日止年度的管理層討論與分析(可於www.sedar.com查閱)第13節風險因素，「本公司繼續受到政府，監管及內部調查，後果目前尚不明確，但可能對本公司產生重大不利影響」。

本公司透過其董事會及新管理層採取若干措施致力於處理調查中發現的問題並確保僱員持續遵守所有適用法律、內部企業政策及行為守則，以及本公司的財務報告披露控制及程序以及內部控制。

撤回投資爭端通知

於2012年7月11日，南戈壁宣佈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。本公司是在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，方提交投資爭端通知。

投資爭端通知主要關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，而有效的開採前協議申請已於2011年提交。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。

於2013年8月22日，南戈壁宣佈已撤回投資爭端通知，因其已於2013年8月14日獲授三份涉及Zag Suuj礦藏及與蘇木貝爾礦藏相關的若干區域開採前協議，連同先前於2013年1月18日獲授有關蘇木貝爾礦藏的開採前協議，表明爭端已獲解決。各份開採前協議乃由蒙古礦產資源局根據蒙古法律授出及簽署。

財務報告內部控制

鑑於上述事宜，本公司管理層發現本公司於2012年12月31日及2013年9月30日的財務報告內部控制存在重大缺陷，導致未能就繁複交易收入適當入賬。具體而言，本公司就合約所有權轉讓的指定地點為南戈壁敖包特陶勒蓋採礦許可證礦區內堆場的客戶庫存的合約釐定適用之入賬方式時並未有確保銷售安排的所有方面已獲考慮。由於存在重大缺陷，本公司行政總裁與財務總監得出於2012年12月31日及2013年9月30日的財務報告內部控制屬無效的總結。

管理層一直透過就評估各報告期的繁複銷售安排進行更徹底檢討改善控制。在適用之補救控制已運作一段適當時間及管理層在測試後得出該等控制正在運作的總結前，重大缺陷不能被視作已獲修復。管理層預期於2013年12月31日或之前補救該重大缺陷。

展望

中國經濟增長近期出現緩慢復甦跡象，鋼鐵產量增加及製造業活動漸趨活躍。第三季，焦煤及動力煤價格趨穩，處於近四年來的低位，最近數周則小幅回升。第三季度，蒙古向中國出口的煤炭量較第二季度上升6.1%，而年初至今煤炭出口量達1,110萬噸。當前市場形勢仍不明朗，預期價格於年內餘下時間及2014年第一季度不會大幅上升。長遠前景較為樂觀；然而，中國經濟仍然起到決定性作用。

敖包特陶勒蓋煤礦自2012年第二季度末起全面停產，本公司已於2013年3月22日恢復該煤礦營運。於2013年第二季度，本公司主要移除廢料(覆土)及挖出礦坑煤炭。2013年第三季度銷量上升，本公司按計劃提高原煤產量，以滿足合約銷量。由於本公司根據現有煤炭供應協議提供合約性噸位及作出進一步銷售，預期2013年第四季度的生產率將較2013年第三季度有所提高。本公司預期，於2013年第四季度，煤炭總銷量將超過150萬噸，視乎現有煤炭供應協議下的客戶表現而定。因此，本公司預期2013年原煤年生產量約300萬噸。

儘管南戈壁主力發展敖包特陶勒蓋煤礦出產的優質及標準半軟焦煤產品的兩項產品，開始供應濕洗選半軟焦煤產品的能力乃提高南戈壁的市場地位及開拓終端用戶的一項重要舉措。本公司現正與額濟納錦達合作就利用濕洗設施展開研究。然而，南戈壁已於2013年開始開採及銷售若干優質半軟焦煤產品作為原煤。

本公司已盡量減少未承諾的資本支出、勘探及營運支出以節約其財務資源。根據現有資本資源及採礦業務估計所得現金流，本公司預期自報告期末2013年9月30日起計至少12個月將有充足流動資金。採礦業務估計所得現金流受到眾多外部市場因素影響，包括煤炭行業的供求及價格。

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，較蒙古塔班陶勒蓋煤炭生產商接近約190公里，及較澳洲及北美洲焦煤生產商接近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，約為蒙古塔班陶勒蓋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。
- 成本結構有利—當進入終端用戶市場，南戈壁的長期成本結構可為持續增長奠定堅實基礎。
- 資源基礎充足—本公司總煤炭資源(包括儲備)包括5.33億噸探明及控制資源以及3.02億噸推斷資源。

目標

本公司2013年的目標如下：

- 恢復敖包特陶勒蓋煤礦的生產—本公司已審閱其整體勞工結構及市況，並已於2013年3月重啟敖包特陶勒蓋煤礦的開採活動。重點是以安全方式重啟開採活動，以為持續長期經營奠定基礎。
- 繼續發展地區基礎設施—本公司的首要任務是於2013年年底前完成在敖包特陶勒蓋煤礦至西伯庫倫口岸之間鋪設一條公路，作為現有中標合作項目的一部分。預計鋪設公路的施工工程將於2013年底大致完成。預期將於2014年上半年結束前完成鋪設公路餘下的施工工作。
- 推進蘇木貝爾礦藏的開發—本公司擬大幅推進蘇木貝爾礦藏的可行性研究、規劃及實際準備工作，以於2014年開始小規模採礦活動。
- 煤炭增值／升級—有效利用與額濟納錦達訂約使用的濕洗設施以獲取盈利，對採自敖包特陶勒蓋煤礦的煤炭進行濕洗，並進一步開發本公司有關產品結構的市場推廣

計劃及尋求擴大本公司客戶群。本公司現正與額濟納錦達合作，就利用濕洗設施展開研究。

- 重建本公司的聲譽—本公司的願景是成為一間備受尊重並且能獲利的蒙古煤炭公司，這將需要與我們所有的外部利益相關者重建良好的工作關係。
- 營運—繼續著重安全生產、環保、穩健營運及維持良好的社群關係。

非國際財務報告準則財務指標

現金成本：

本公司以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，惟閒置礦場資產成本及非現金開支除外。非現金開支包括股票薪酬開支、存貨減值、折舊及礦產損耗。

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。

下文所述售出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)不包括閒置礦場資產成本、股票薪酬開支／(收回)、資產的減值虧損／(收回)淨額、未變現匯兌虧損／(收益)、中投公司可換股債券嵌入衍生工具公允價值變動之未變現虧損／(收益)、出售透過損益按公允價值入賬之投資已變現虧損／(收益)及透過損益按公允價值入賬之投資未變現虧損／(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盈利能力。該等項目未納入經調整淨收入／(虧損)計算，而另行計入於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。

財務報表資料

簡明綜合中期全面收入表

(未經審核)(所有金額以千美元計，惟股份及每股金額除外)

	截至9月30日止三個月		截至9月30日止九個月	
	2013年	2012年 (經重列)	2013年	2012年 (經重列)
收入	\$ 15,652	\$ 3,804	\$ 26,179	\$ 76,875
銷售成本	<u>(33,486)</u>	<u>(31,454)</u>	<u>(72,268)</u>	<u>(95,178)</u>
毛損	(17,834)	(27,650)	(46,089)	(18,303)
其他經營開支	(1,003)	(18,315)	(16,358)	(22,362)
管理費用	(4,204)	(5,178)	(11,958)	(18,556)
評估及勘探費用	<u>(186)</u>	<u>(958)</u>	<u>(680)</u>	<u>(8,090)</u>
經營業務虧損	(23,227)	(52,101)	(75,085)	(67,311)
融資成本	(5,382)	(5,164)	(15,991)	(9,846)
融資收入	124	12,947	4,259	39,236
應佔合資企業盈利	<u>(66)</u>	<u>288</u>	<u>(39)</u>	<u>492</u>
稅前虧損	(28,551)	(44,030)	(86,856)	(37,429)
即期所得稅返還／(開支)	-	859	(1)	(268)
遞延所得稅開支	<u>(13,377)</u>	<u>(3,242)</u>	<u>(11,876)</u>	<u>(3,241)</u>
本公司權益持有人應佔淨虧損	<u>(41,928)</u>	<u>(46,413)</u>	<u>(98,733)</u>	<u>(40,938)</u>
其他全面虧損				
可能被重新分類至損益的項目：				
待售財務資產的收益／(虧損)，				
扣除稅項	<u>1,261</u>	<u>8,950</u>	<u>1,261</u>	<u>(16,559)</u>
本公司權益持有人應佔淨全面虧損	<u>\$ (40,667)</u>	<u>\$ (37,463)</u>	<u>\$ (97,472)</u>	<u>\$ (57,497)</u>
每股基本虧損	\$ (0.23)	\$ (0.26)	\$ (0.54)	\$ (0.23)
每股攤薄虧損	<u>\$ (0.23)</u>	<u>\$ (0.26)</u>	<u>\$ (0.54)</u>	<u>\$ (0.35)</u>

簡明綜合中期財務狀況表
(未經審核)(所有金額以千美元計)

	2013年 9月30日	於 2012年 12月31日 (經重列)	2012年 1月1日 (經重列)
資產			
流動資產			
現金	\$ 16,070	\$ 19,674	\$ 123,567
應收貿易及其他應收款項	7,683	3,292	16,234
短期投資	-	15,000	-
存貨	48,540	59,735	104,861
預付開支及保證金	32,194	47,432	44,760
流動資產總值	104,487	145,133	289,422
非流動資產			
預付開支及保證金	16,778	16,778	8,389
物業、設備及器材	485,676	521,473	498,533
長期投資	27,203	24,084	99,238
遞延所得稅資產	13,107	24,984	23,098
非流動資產總值	542,764	587,319	629,258
總資產	\$647,251	\$732,452	\$918,680
股本及負債			
流動負債			
應付貿易及其他應付款項	\$ 18,938	\$ 10,216	\$ 43,552
遞延收入	8,395	8,181	17,653
可換股債券的即期部分	9,326	6,301	6,301
流動負債總額	36,659	24,698	67,506
非流動負債			
可換股債券	95,548	99,667	139,085
遞延所得稅負債	-	-	2,366
報廢責任	4,284	4,104	4,156
非流動負債總額	99,832	103,771	145,607
負債總額	136,491	128,469	213,113
權益			
普通股	1,063,821	1,059,710	1,054,298
購股權儲備	51,441	51,303	44,143
投資重估儲備	1,261	-	16,559
累計虧損	(605,763)	(507,030)	(409,433)
權益總計	510,760	603,983	705,567
權益及負債總計	\$ 647,251	\$ 732,452	\$ 918,680
流動資產淨值	\$ 67,828	\$ 120,435	\$ 221,916
總資產減流動負債	\$ 610,592	\$ 707,754	\$ 851,174

第三季及年初至2013年9月止期間經選定資料以及重列對先前已提交之全面收入表之影響
(未經審核)

(所有金額以千美元計，惟股份及每股金額除外)

	截至2012年9月30日止三個月			截至2012年9月30日止九個月		
	先前呈報	調整	經重列	先前呈報	調整	經重列
原煤產量(百萬噸)	-	-	-	1.33	-	1.33
煤炭銷量(百萬噸)	0.31	0.01	0.32	1.31	0.65	1.96
收入	\$ 3,337	\$ 467	\$ 3,804	\$ 51,902	\$ 24,973	\$ 76,875
銷售成本	(30,869)	(585)	(31,454)	(70,569)	(24,609)	(95,178)
毛利/(毛損)	(27,532)	(118)	(27,650)	(18,667)	364	(18,303)
其他經營開支	(29,301)	10,986	(18,315)	(35,682)	13,320	(22,362)
管理費用	(5,178)	-	(5,178)	(18,557)	-	(18,557)
評估及勘探費用	(958)	-	(958)	(8,090)	-	(8,090)
經營業務虧損	(62,969)	10,868	(52,101)	(80,996)	13,684	(67,312)
融資成本	(5,164)	-	(5,164)	(9,846)	-	(9,846)
融資收入	12,947	-	12,947	39,236	-	39,236
應佔合資企業盈利/ (虧損)	288	-	288	492	-	492
稅前收入/(虧損)	(54,898)	10,868	(44,030)	(51,113)	13,684	(37,429)
即期所得稅開支	859	-	859	(268)	-	(268)
遞延所得稅返還/ (開支)	(525)	(2,717)	(3,242)	180	(3,421)	(3,241)
本公司權益持有人應佔 淨收入/(虧損)	(54,564)	8,151	(46,413)	(51,201)	10,263	(40,938)
其他全面收入/(虧損)	8,950	-	8,950	(16,559)	-	(16,559)
本公司權益持有人應佔 淨全面收入/(虧損)	\$ (45,614)	\$ 8,151	\$ (37,463)	\$ (67,760)	\$ 10,263	\$ (57,497)
每股基本收入/(虧損)	\$ (0.30)	\$ 0.04	\$ (0.26)	\$ (0.28)	\$ 0.05	\$ (0.23)
每股攤薄收入/(虧損)	\$ (0.30)	\$ 0.04	\$ (0.26)	\$ (0.40)	\$ 0.05	\$ (0.35)

	截至2013年6月30日止三個月			截至2013年6月30日止六個月		
	先前呈報	調整	經重列	先前呈報	調整	經重列
原煤產量(百萬噸)	0.17	-	0.17	0.19	-	0.19
煤炭銷量(百萬噸)	0.04	0.29	0.33	0.12	0.48	0.60
收入	\$ 374	\$ 5,755	\$ 6,129	\$ 3,633	\$ 6,894	\$ 10,527
銷售成本	(12,466)	(5,011)	(17,477)	(34,327)	(4,457)	(38,784)
毛利/(毛損)	(12,092)	744	(11,348)	(30,694)	2,437	(28,257)
其他經營開支	(14,877)	(48)	(14,925)	(15,260)	(95)	(15,355)
管理費用	(4,024)	-	(4,024)	(7,757)	-	(7,757)
評估及勘探費用	(221)	-	(221)	(494)	-	(494)
經營業務虧損	(31,214)	696	(30,518)	(54,205)	2,342	(51,863)
融資成本	(5,617)	-	(5,617)	(10,608)	-	(10,608)
融資收入	3,366	-	3,366	4,136	-	4,136
應佔合資企業盈利/ (虧損)	44	-	44	27	-	27
稅前收入/(虧損)	(33,421)	696	(32,725)	(60,650)	2,342	(58,308)
即期所得稅開支	-	-	-	(1)	-	(1)
遞延所得稅返還/ (開支)	(241)	(174)	(415)	2,087	(586)	1,501
本公司權益持有人應佔 淨收入/(虧損)	(33,662)	522	(33,140)	(58,564)	1,756	(56,808)
其他全面收入/(虧損)	(930)	-	(930)	-	-	-
本公司權益持有人應佔 淨全面收入/(虧損)	\$ (34,592)	\$ 522	\$ (34,070)	\$ (58,564)	\$ 1,756	\$ (56,808)
每股基本收入/(虧損)	\$ (0.18)	\$ -	\$ (0.18)	\$ (0.32)	\$ 0.01	\$ (0.31)
每股攤薄收入/(虧損)	\$ (0.18)	\$ -	\$ (0.18)	\$ (0.32)	\$ 0.01	\$ (0.31)

	截至2012年12月31日止年度			截至2011年12月31日止年度			截至2010年12月31日止年度		
	先前呈報	調整	經重列	先前呈報	調整	經重列	先前呈報	調整	經重列
原煤產量(百萬噸)	1.33	-	1.33	4.57	-	4.57	2.79	-	2.79
煤炭銷量(百萬噸)	1.33	0.65	1.98	4.02	(0.93)	3.09	2.54	(0.81)	1.73
收入	\$ 53,116	\$ 24,945	\$ 78,061	\$ 179,049	\$ (48,293)	\$ 130,756	\$ 79,777	\$ (19,365)	\$ 60,412
銷售成本	(97,118)	(30,289)	(127,407)	(127,343)	35,165	(92,178)	(69,904)	17,253	(52,651)
毛利/(毛損)	(44,002)	(5,344)	(49,346)	51,706	(13,128)	38,578	9,873	(2,112)	7,761
其他經營開支	(54,345)	12,700	(41,645)	(29,189)	872	(28,317)	(12,643)	218	(12,425)
管理費用	(24,637)	-	(24,637)	(28,749)	-	(28,749)	(25,438)	-	(25,438)
評估及勘探費用	(8,598)	-	(8,598)	(31,768)	-	(31,768)	(18,769)	-	(18,769)
經營業務虧損	(131,582)	7,356	(124,226)	(38,000)	(12,256)	(50,256)	(46,977)	(1,894)	(48,871)
融資成本	(15,385)	-	(15,385)	(12,765)	-	(12,765)	(175,855)	-	(175,855)
融資收入	39,942	-	39,942	107,732	-	107,732	103,948	-	103,948
應佔合資企業盈利/ (虧損)	635	-	635	-	-	-	-	-	-
稅前收入/(虧損)	(106,390)	7,356	(99,034)	56,967	(12,256)	44,711	(118,884)	(1,894)	(120,778)
即期所得稅開支	(354)	-	(354)	(7,340)	-	(7,340)	(1,806)	-	(1,806)
遞延所得稅返還/ (開支)	3,725	(1,839)	1,886	8,118	3,064	11,182	4,495	473	4,968
本公司權益持有人應佔 淨收入/(虧損)	(103,019)	5,517	(97,502)	57,745	(9,192)	48,553	(116,195)	(1,421)	(117,616)
其他全面收入/(虧損)	(16,559)	-	(16,559)	(11,202)	-	(11,202)	27,761	-	27,761
本公司權益持有人應佔 淨全面收入/(虧損)	\$ (119,578)	\$ 5,517	\$ (114,061)	\$ 46,543	\$ (9,192)	\$ 37,351	\$ (88,434)	\$ (1,421)	\$ (89,855)
每股基本收入/(虧損)	\$ (0.57)	\$ 0.03	\$ (0.54)	\$ 0.32	\$ (0.08)	\$ 0.24	\$ (0.66)	\$ (0.01)	\$ (0.67)
每股攤薄收入/(虧損)	\$ (0.63)	\$ 0.03	\$ (0.60)	\$ (0.19)	\$ (0.07)	\$ (0.26)	\$ (0.66)	\$ (0.01)	\$ (0.67)

重列對先前已提交之財務狀況表之影響之經選定資料

(未經審核)

(所有金額以千美元計)

	於2013年6月30日			於2012年12月31日		
	先前呈報	調整	經重列	先前呈報	調整	經重列
資產						
流動資產						
應收貿易及其他應收款項	\$ 7,947	\$ (3,764)	\$ 4,183	\$ 17,430	\$ (14,138)	\$ 3,292
存貨	45,872	1,617	47,489	53,661	6,074	59,735
預付開支及保證金	33,467	5,431	38,898	37,982	9,450	47,432
流動資產總值	106,457	3,285	109,742	143,747	1,387	145,134
非流動資產						
遞延所得稅資產	25,372	1,113	26,485	23,285	1,699	24,984
非流動資產總值	572,711	1,173	573,884	585,620	1,699	587,319
總資產	\$ 679,228	\$ 4,398	\$ 683,626	\$ 729,367	\$ 3,085	\$ 732,452
股本及負債						
流動負債						
應付貿易及其他應付款項	\$ 16,184	\$ (194)	\$ 15,990	\$ 10,216	\$ -	\$ 10,216
遞延收入	-	7,932	7,932	-	8,181	8,181
流動負債總額	28,462	7,737	36,199	16,517	8,181	24,698
非流動負債總額	100,037	-	100,037	103,771	-	103,771
負債總額	128,499	7,737	136,236	120,288	8,181	128,469
權益						
累計虧損	(560,498)	(3,339)	(563,837)	(501,934)	(5,096)	(507,030)
權益總計	550,729	(3,339)	547,390	609,079	(5,096)	603,983
權益及負債總計	\$ 679,228	\$ 4,398	\$ 683,626	\$ 729,367	\$ 3,085	\$ 732,452
流動資產淨值	\$ 77,995	\$ (4,452)	\$ 73,543	\$ 127,230	\$ (6,794)	\$ 120,436
總資產減流動負債	\$ 650,766	\$ (3,339)	\$ 647,427	\$ 712,850	\$ (5,096)	\$ 707,754

	於2011年12月31日			於2010年12月31日		
	先前呈報	調整	經重列	先前呈報	調整	經重列
資產						
流動資產						
應收貿易及其他						
應收款項	\$ 80,285	\$ (64,051)	\$ 16,234	\$ 30,246	\$ (10,911)	\$ 19,335
存貨	52,443	52,418	104,861	26,160	17,253	43,413
預付開支及保證金	38,308	6,453	44,761	10,264	–	10,264
流動資產總值	294,603	(5,181)	289,422	576,237	6,342	582,579
非流動資產						
遞延所得稅資產	19,560	3,538	23,098	11,442	473	11,915
非流動資產總值	625,720	3,538	629,258	385,867	473	386,340
總資產	\$ 920,323	\$ (1,643)	\$ 918,680	\$ 961,866	\$ 6,816	\$ 968,682
股本及負債						
流動負債						
應付貿易及其他						
應付款項	\$ 52,235	\$ (8,683)	\$ 43,552	\$ 24,137	\$ (2,591)	\$ 21,546
遞延收入	–	17,653	17,653	–	10,827	10,827
流動負債總額	58,536	8,970	67,506	30,449	8,236	38,685
非流動負債總額	145,607	–	145,607	252,527	–	252,527
負債總額	204,143	8,970	213,113	282,976	8,236	291,212
權益						
累計虧損	(398,820)	(10,613)	(409,433)	(442,791)	(1,420)	(444,211)
權益總計	716,180	(10,613)	705,567	678,890	(1,420)	677,470
權益及負債總計	\$ 920,323	\$ (1,643)	\$ 918,680	\$ 961,866	\$ 6,816	\$ 968,682
流動資產淨值	\$ 236,067	\$ (14,151)	\$ 221,916	\$ 545,788	\$ (1,894)	\$ 543,894
總資產減流動負債	\$ 861,787	\$ (10,613)	\$ 851,174	\$ 931,417	\$ (1,420)	\$ 929,997

中期業績回顧

本公司截至2013年9月30日止九個月及截至2012年9月30日止九個月(經重列)之簡明綜合中期財務報表已由本公司審核委員會審閱。

南戈壁截至2013年9月30日止季度的業績載於未經審核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」)中，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

南戈壁資源於多倫多及香港聯交所上市，而亦於多倫多及紐約公開上市的Turquoise Hill Resources Ltd.擁有其57%股權。Turquoise Hill於2012年9月對南戈壁實施管控，並對董事會及高級管理層作出變更。Rio Tinto擁有Turquoise Hill大多數股權。

南戈壁資源專注於蒙古南戈壁區勘探及開發煉焦煤及動力煤礦藏。南戈壁資源擁有蒙古註冊公司SouthGobi Sands LLC的全部股權，而SouthGobi Sands LLC持有蒙古開採及勘探許可證及經營最具代表性的敖包特陶勒蓋煤礦。敖包特陶勒蓋向中國客戶生產及銷售煤炭。

本新聞稿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RungePincockMinarco(「RPM」)編製或監督編製。RPM的專業人員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：

投資者關係：

Galina Rogova

辦公電話：+852-2839-9208

電郵：galina.rogova@southgobi.com

媒體關係：

Altanbagana Bayarsaikhan

辦公電話：+976 70070710

電郵：altanbagana.bayarsaikhan@southgobi.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：能夠及時就受影響期間呈交經重列財務報表；經修訂收入確認方案對可能須重列的過往呈交的財務報表的全面影響；是否將獲得主要監管者授予MCTO；本公司就本公司監控及程序的任何重大缺陷作出總結；本公司預期有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；包括於本公司減值分析的估計及假設；政府監管及內部調查結果；經重列財務報表或延遲呈交有關財務資料對本公司現有合約契諾的影響；乾煤處理設備的檢討結果對本公司產品策略的影響；毛利每年會視乎銷量、售價及單位成本而有所不同的聲明；釐定蒙古出口銷售煤炭特許費率的聲明；有關日後勘探費用差異的聲明；自報告期末2013年9月30日起計至少12個月，本公司預期有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的聲明；根據現有資本資源及採礦業務估計現金流，本公司預期其流動資金保持充足的聲明；對敖包特陶勒蓋煤礦若干資產的賬面值進行減值分析運用估計及假設的聲明；鋪設公路預期於2014年上半年結束前完工的聲明；鋪成的公路的煤炭運能超過每年2,000萬噸的聲明；有關2013年前景的聲明；有關焦煤市場供需的聲明；有關本公司2013年目標(包括敖包特陶勒蓋煤礦的產量、在敖包特陶勒蓋至西伯庫倫口岸之間繼續建設區域基礎設施的計劃、有關利用濕洗設施對採自敖包特陶勒蓋煤礦的煤炭進行濕洗的計劃、有關重建本公司聲譽的計劃及有關業務營運的計劃)的聲明；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2012年12月31日止年度及截至2013年9月30日止三個月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。