

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年及2012年經重列的財務及經營業績 以及申報經審核並經重列的財務報表

香港－南戈壁資源有限公司(**TSX: SGQ, HK: 1878**) (「本公司」)。茲提述本公司日期為2013年11月8日、2013年11月11日及2013年11月14日的公佈，內容有關本公司董事會決定批准重列本公司2011年及2012年的綜合財務報表。

本公司今日公佈其截至2011年及2012年12月31日止年度經重列的財務及經營業績。

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12月12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2011年及2012年經重列的財務及經營業績 以及申報經審核並經重列的財務報表

香港—南戈壁資源有限公司(TSX: SGQ, HK: 1878) (「本公司」)。茲提述本公司日期為2013年11月8日、2013年11月11日及2013年11月14日的公佈，內容有關本公司董事會(「董事會」)決定批准重列本公司2011年及2012年的綜合財務報表。

本公司今日公佈其截至2011年及2012年12月31日止年度經重列的財務及經營業績。除另作說明外，所有數字均以美元計值。

財務報表之重列

經重列的財務報表及管理層討論與分析呈列

於截至2012年12月31日止年度的綜合財務報表內，本公司已重列於2012年12月31日、2011年12月31日及2011年1月1日的財務狀況、截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度的經營業績以及截至2012年12月31日及2011年12月31日止年度的權益變動表及現金流量表。經重列的有關財務狀況及經營業績的2012年管理層討論與分析(「管理層討論與分析」)內呈列的財務資料及其他受影響資料(包括有關2012年及2011年特定季度數據的財務資料)已重列以落實收入確認點的修正。

本公司已更新經重列綜合財務報表及經重列管理層討論與分析內呈列的披露事項以反映原始申報之後發生的事項。

經諮詢核數師PricewaterhouseCoopers LLP (「PwC」)，本公司已於管理層討論與分析及本公佈內載列有關受重列影響期間的廣泛披露，因此，儘管經重列結餘將於日後申報中列作比較數字(倘適當)，但本公司並無修訂亦不擬修訂截至2011年或2010年12月31日止年度提交的年度申報或截至2013年9月30日止三個月及九個月的中期申報之前受影

響年度的中期申報。因此，經重列管理層討論與分析應與本公司於2013年11月14日(截至2013年9月30日止三個月及九個月的中期申報的生效日期)或之後提交的申報一併閱讀。

由於重列對本公司綜合財務報表的重大影響，本公司於2013年11月14日之前提交的申報內載列的受影響期間的綜合財務報表、核數師報告及相關財務資料不應再據以依賴。

重列之主要影響概要

	截至2012年12月31日止年度			截至2011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)	1.33	–	1.33	4.57	–	4.57
煤炭銷量(百萬噸)	1.33	0.65	1.98	4.02	(0.93)	3.09
平均實現售價(每噸)	\$ 47.76	\$ (0.27)	\$ 47.49	\$ 54.03	\$ (3.39)	\$ 50.64
收入	\$ 53,116	\$ 24,945	\$ 78,061	\$ 179,049	\$ (48,293)	\$ 130,756
銷售成本	(97,118)	(30,289)	(127,407)	(127,343)	35,165	(92,178)
其他經營開支	(54,345)	12,700	(41,645)	(29,189)	872	(28,317)
淨收入/(虧損)	(103,019)	5,517	(97,502)	57,745	(9,192)	48,552
每股基本收入/(虧損)	\$ (0.57)	\$ 0.03	\$ (0.54)	\$ 0.32	\$ (0.05)	\$ 0.27*

* 金額由先前於日期為2013年11月11日及2013年11月14日的公佈呈列的0.24美元修改為0.27美元

	2012年12月31日			2011年12月31日		
	先前呈報	調整	經重列	先前呈報	調整	經重列
應收貿易及其他應收款項	\$ 17,430	\$ (14,138)	\$ 3,292	\$ 80,285	\$ (64,051)	\$ 16,234
存貨	53,661	6,074	59,735	52,443	52,418	104,861
遞延收入	–	8,181	8,181	–	17,653	17,653

	截至2010年12月31日止年度		
	先前呈報	調整	經重列
原煤產量(百萬噸)	2.79	–	2.79
煤炭銷量(百萬噸)	2.54	(0.81)	1.73
平均實現售價(每噸)	\$ 34.61	\$ 3.63	\$ 38.24
收入	\$ 79,777	\$ (19,365)	\$ 60,412
銷售成本	(69,904)	17,253	(52,651)
其他經營開支	(12,643)	218	(12,425)
淨收入/(虧損)	(116,195)	(1,421)	(117,616)
每股基本收入/(虧損)	\$ (0.66)	\$(0.01)	\$ (0.67)

	2010年12月31日		
	先前呈報	調整	經重列
應收貿易及其他應收款項	\$ 30,246	\$ (10,911)	\$ 19,335
存貨	26,160	17,253	43,413
遞延收入	–	10,827	10,827

繼本公司收入確認點修正後，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(若干收入已於2012年12月31日之後呈報)，此乃由於並非全部訂約煤炭均已獲客戶收訖所致。是項變動導致2010年及2011年的收入及銷售成本減少，而2012年的收入及銷售成本則增加。

於各適用期間對其他經營開支作出調整主要因撥回該等期間的應收貿易及其他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他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。

於2010年至2012年12月31日止期間，應收貿易及其他應收款項已予下調，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，應付貿易及其他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。有關該等調整及與先前呈報數值的對賬的其他資料載於經重列綜合財務報表附註2。

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。

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2011年12月31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2011年12月31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財務報告內部控制。已推行之補救控制措施須經過在一段足夠長的時間內實施，管理層方可通過測試確認該等控制措施是否有效。管理層預期於**2013年12月31日**或之前可得出結論。

最新經營資料

於**2013年11月19日**，根據可換股債券協議，本公司向中國投資有限責任公司(「中投公司」)支付現金**810萬美元**。該金額與每年**6.4%**現金利息付款有關，並須每半年支付。此外，於**2013年11月21日**，本公司向中投公司發行**350萬股**普通股。普通股發行與每年**1.6%**普通股利息付款有關，而所發行普通股數目乃根據於**2013年11月19日**的成交量加權**50日**平均股價**1.21加元**計算。

除上文所述者外，本公司於**2013年11月14日**(截至**2013年9月30日**止三個月及九個月的中期申報的生效日期)申報中所載本公司展望及其他經營資料保持不變。

季度經營業績回顧

下表載列本公司於截至2011年及2012年12月31日止年度及2010年第四季度的經重列季度經營業績概要：

季度截止日期	2012年 ⁽ⁱ⁾				2011年 ⁽ⁱ⁾				2010年 ⁽ⁱ⁾
	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	3月31日	12月31日
原煤產量(百萬噸)	-	-	0.27	1.07	1.34	1.25	0.87	1.11	1.38
銷量與價格⁽ⁱⁱ⁾									
南戈壁優質半軟焦煤									
煤炭銷量(百萬噸)	0.03	-	0.42	0.33	0.26	0.56	0.39	0.34	0.35
平均實現售價(每噸) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	\$ 47.86	\$ -	\$ 67.46	\$ 67.58	\$ 66.91	\$ 66.73	\$ 65.83	\$ 56.50	\$ 47.08
南戈壁標準半軟焦煤									
煤炭銷量(百萬噸)	-	0.01	0.36	0.10	0.26	0.20	-	-	-
平均實現售價(每噸) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	\$ -	\$ 49.91	\$ 49.74	\$ 49.43	\$ 48.48	\$ 48.17	\$ -	\$ -	\$ -
南戈壁動力煤									
煤炭銷量(百萬噸)	-	0.31	0.28	0.15	0.37	0.41	0.17	0.13	0.31
平均實現售價(每噸) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	\$ -	\$ 15.87	\$ 34.10	\$ 30.29	\$ 29.92	\$ 35.49	\$ 29.00	\$ 31.10	\$ 26.24
合計									
煤炭銷量(百萬噸)	0.03	0.32	1.06	0.58	0.89	1.17	0.56	0.47	0.65
平均實現售價(每噸) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	\$ 47.86	\$ 16.98	\$ 52.86	\$ 54.60	\$ 46.18	\$ 52.55	\$ 54.66	\$ 49.49	\$ 37.31
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)	\$ 11.67	\$ 9.56	\$ 16.52	\$ 22.09	\$ 24.70	\$ 21.69	\$ 22.01	\$ 16.79	\$ 8.58
售出產品的總現金成本， 不包括閒置礦場成本(每噸) ^(iv)	\$ 16.75	\$ 13.31	\$ 17.85	\$ 28.25	\$ 25.92	\$ 22.31	\$ 23.57	\$ 18.43	\$ 10.20
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	5	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)	113	98	98	64	64	64	98	83	82
期末可供使用拖車數目	27	27	27	27	25	16	16	16	15
期末列明拖車總產能(噸)	4,743	4,743	4,743	4,743	4,561	2,599	2,599	2,599	2,254
員工與安全									
期末員工人數	465	644	693	720	720	695	658	600	544
損失工時受傷率 ^(v)	0.1	0.2	0.2	0.3	0.2	0.2	0.1	0.1	0.2

- (i) 經重列。茲提述本公司日期為2013年11月8日、2013年11月11日及2013年11月14日的公佈，內容有關本公司董事會決定重列本公司2011年及2012年的綜合財務報表。
- (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(「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。
- (v) 每200,000工時。

截至2012年12月31日止年度

2012年第二季度敖包特陶勒蓋煤礦在不同程度上縮減採礦業務，且於第二季末全面縮減，以管控煤炭存貨及維持高效營運資金水平。採礦業務於2012年餘下時間仍全面縮減；然而，於2013年3月22日，敖包特陶勒蓋煤礦恢復採礦業務。

於2012年，本公司產出原煤133萬噸，剝採率為2.52，而於2011年則產出原煤457萬噸，剝採率為3.63。產量減少主要與本公司於年內最後三個季度縮減採礦業務有關；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。

於2012年，本公司售出煤炭198萬噸，平均實現售價為每噸47.49美元，而於2011年則售出煤炭309萬噸，平均實現售價為每噸50.64美元。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於2012年整年疲弱之負面影響。本公司高灰原煤較其他產品受到的影響更為嚴重。

於2012年，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16.86美元，而於2011年為每噸22.81美元。售出產品的直接現金成本(不包括閒置礦場成本)大幅減少，主要是由於剝採率降低及燃料價格下降所致。

截至2012年12月31日止三個月

截至2012年12月31日止三個月，本公司的採礦業務仍全面縮減；然而，本公司銷售現有煤炭庫存錄得收益。

截至2012年12月31日止三個月，本公司售出3萬噸煤炭，平均實現售價為每噸47.86美元，而2011年則售出89萬噸煤炭，平均實現售價為每噸46.18美元。截至2012年12月31日止三個月，本公司的銷量及平均實現售價持續受最鄰近南戈壁業務地的中國內地焦煤市場疲弱之負面影響。

截至2012年12月31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11.67美元，而截至2011年12月31日止三個月則為每噸24.70美元。

季度財務業績回顧

下表載列本公司於截至2011年及2012年12月31日止年度及2010年第四季度的經重列季度財務業績概要：

(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	2012年 ⁽ⁱ⁾				2011年 ⁽ⁱ⁾			2010年 ⁽ⁱ⁾	
	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	3月31日	12月31日
收入	\$ 1,186	\$ 3,804	\$ 46,575	\$ 26,497	\$ 33,626	\$ 50,616	\$ 25,966	\$ 20,547	\$ 22,230
毛利/(毛損)(不包括閒置礦場成本)	(12,601)	(8,719)	20,277	4,657	4,639	16,129	8,769	9,040	\$ 1,838
毛利率(不包括閒置礦場成本)	-1063%	-229%	44%	18%	14%	32%	34%	44%	8%
毛利/(毛損)(包括閒置礦場成本)	(31,043)	(27,650)	4,690	4,657	4,639	16,129	8,769	9,040	1,838
其他經營開支	(19,282)	(18,315)	(1,344)	(2,702)	(24,426)	80	(2,806)	(1,165)	(1,903)
管理費用	(6,080)	(5,178)	(7,497)	(5,882)	(8,612)	(7,993)	(6,808)	(5,336)	(6,599)
評估及勘探費用	(508)	(958)	(2,099)	(5,033)	(14,513)	(10,908)	(4,356)	(1,991)	(4,144)
經營業務收入/(虧損)	(56,913)	(52,101)	(6,250)	(8,961)	(42,912)	(2,692)	(5,201)	548	(10,808)
淨收入/(虧損)	(56,564)	(46,413)	15,955	(10,480)	(27,732)	54,955	66,755	(45,426)	(30,140)
每股基本收入/(虧損)	(0.31)	(0.26)	0.09	(0.06)	(0.16)	0.29	0.36	(0.25)	(0.17)
每股攤薄收入/(虧損)	(0.31)	(0.26)	(0.04)	(0.06)	(0.18)	(0.03)	(0.01)	(0.25)	(0.17)

季度截止日期	2012年 ⁽ⁱ⁾				2011年 ⁽ⁱ⁾			2010年 ⁽ⁱ⁾	
	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	3月31日	12月31日
淨收入／(虧損)	\$ (56,564)	\$ (46,413)	\$ 15,955	\$ (10,480)	\$ (27,732)	\$ 54,955	\$ 66,755	\$ (45,426)	\$ (30,140)
收入／(虧損) 調整(扣除稅項)									
閒置礦場成本	14,474	13,572	10,966	-	-	-	-	-	-
股票薪酬開支／(收回)	(1,144)	1,490	4,383	3,799	4,050	4,296	3,349	2,715	3,840
資產減值虧損／(撥回)淨額	25,375	23,258	-	-	23,818	(2,925)	-	-	574
未變現匯兌虧損／(收益)	906	335	(355)	(794)	(184)	(115)	45	(1,211)	(1,837)
中投公司債券嵌入衍生工具之 未變現虧損／(收益)	(662)	(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) ⁽ⁱⁱ⁾	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)	664	1,197	2,282	339	155	2,449	(3,629)	4,116	(4,375)
經調整淨收入／(虧損) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	(16,935)	(19,418)	6,507	(6,446)	(10,683)	(3,398)	(3,902)	(3,026)	(11,943)

(i) 經重列。茲提述本公司日期為2013年11月8日、2013年11月11日及2013年11月14日的公佈，內容有關本公司董事會決定重列本公司2011年及2012年的綜合財務報表。

(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2012年12月31日止年度

於截至2012年12月31日止年度，本公司錄得淨虧損9,750萬美元，而於截至2011年12月31日止年度則錄得淨收入4,860萬美元。

毛利／(毛損)：

本公司的毛利／(毛損)包括收入(呈列時已扣除特許費用及銷售費用)及銷售成本，且僅與蒙古煤炭部門有關。於2012年，本公司毛利／(毛損)受5,300萬美元閒置礦場成本帶來的負面影響，致使產生4,930萬美元毛損。於2012年，本公司錄得毛利(不包括閒置礦場成本) 370萬美元，而於2011年則錄得毛利(不包括閒置礦場成本) 3,860萬美元。毛利每年視乎銷量、售價及單位成本而有所不同。

於2012年，南戈壁錄得收入7,810萬美元，而於2011年則錄得1.308億美元。於2012年最後三個季度，客戶主要基於以下原因而不願訂立新銷售合同：

- 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，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於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周；
- 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，令客戶擔憂於2012年第二及三季將無法收取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2012年最後三個季度趨於疲弱。

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%的特許費用。自2011年1月1日開始，根據設定參考價格，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年的參考價格，以每噸88.07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47.49美元計算，本公司2012年的實際特許費率為15%。

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。自2012年10月1日起(六個月試行期內)，特許費用按已訂約每噸售價(而非蒙古政府公佈的每噸參考價)釐定。因此，本公司的實際特許費率於六個月試行期內大幅降低。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，但六個月試行期並未延長，而自2013年4月1日起，蒙古出口的所有煤炭銷售的特許費用再次根據蒙古政府每月公佈的每噸煤炭設定參考價格釐定。於2012年第四季(試行期內一個完整季度)，本公司實際特許費率為6%，較2012年前幾季大幅降低。

於2012年，銷售成本為1.274億美元，而2011年為9,220萬美元。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開支。於2012年銷售成本1.274億美元中，7,440萬美元與煤礦業務有關，而5,300萬美元則與閒置礦場成本有關。2012年與煤礦業務有關的銷售成本較2011年有所下降乃主要由於銷量減少及單位成本下降所致，減幅部分被煤炭庫存減值總額2,050萬美元所抵銷。與閒置礦場成本有關的銷售成本主要包括期間成本(於產生時支銷)及折舊開支。折舊開支與本公司閒置設備及器材有關。

其他經營開支：

2012年的其他經營開支由2011年的2,830萬美元增加至4,160萬美元。其他經營開支增加主要與待售財務資產減值虧損有關，增幅部分被公共基礎設施成本減少所抵銷。

於2012年，本公司就下列各項之其他經營開支錄得撥備及減值3,550萬美元：

- 應收貿易及其他應收款項—本公司於2012年錄得虧損撥備100萬美元。虧損撥備涉及預期保險收益減少100萬美元。
- 待售財務資產—於2012年，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，於其他經營開支確認減值虧損1,920萬美元。
- 物業、設備及器材—本公司錄得減值支出1,520萬美元，以將各類物業、設備及器材減至可回收金額。該減值支出包括取消的移動器材訂單(以節約本公司財務資源)的不可退還預付款減值1,410萬美元及預計不可收回之在建開支減值110萬美元。

2012年公共基礎設施成本較2011年有所減少，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減少及西伯庫倫邊境口岸基礎設施擴建工程減少所致。

於2011年，其他經營開支主要包括各種資本化建造項目減值支出1,660萬美元及公共基礎設施成本810萬美元。

管理費用：

2012年管理費用為2,460萬美元，而2011年為2,870萬美元。管理費用減少主要由於企業管理及股票薪酬開支減少所致，減幅部分被法律及專業費用增加所抵銷。

評估及勘探費用：

2012年勘探費用為860萬美元，而2011年為3,180萬美元。勘探費用於不同期間視乎項目數量以及勘探計劃的季節性而有所不同。2012年勘探計劃已於2012年第二季暫停以節約本公司財務資源，而於敖包特陶勒蓋煤礦之採礦業務已縮減，惟本公司所持勘探許可證要求的若干水資源勘探活動及最低限度勘探活動如常進行。

融資收入及融資成本：

截至2012年12月31日止年度本公司的融資成本為1,540萬美元，而截至2011年12月31日止年度為1,280萬美元。截至2012年12月31日止年度的融資成本主要包括中投公司可換股債券利息開支1,050萬美元及透過損益按公允價值入賬之投資之未變現虧損450萬美元；而截至2011年12月31日止年度的融資成本主要包括中投公司可換股債券利息開支910萬美元及透過損益按公允價值入賬之投資之未變現虧損310萬美元。

截至2012年12月31日止年度，本公司的融資收入為3,990萬美元，而截至2011年12月31日止年度為1.077億美元。截至2012年12月31日止年度的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3,950萬美元；而截至2011年12月31日止年度的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1.065億美元。

本公司於Aspire的投資繼續分類為待售財務資產。於2012年第三季，本公司釐定本公司於Aspire的投資存在客觀減值跡象。因此，於其他經營開支確認減值虧損1,920萬美元。截至2011年12月31日止年度的其他全面收入包括與本公司於Aspire的投資有關的未變現虧損(稅後)1,120萬美元。

稅項：

截至2012年12月31日止年度，本公司錄得與其蒙古業務相關的即期所得稅開支40萬美元，而截至2011年12月31日止年度的即期所得稅開支為730萬美元。截至2012年12月31日止年度，本公司錄得與可抵扣暫時性差異相關的遞延所得稅撥回190萬美元，而截至2011年12月31日止年度的遞延所得稅撥回為1,120萬美元。

截至2012年12月31日止三個月

於截至2012年12月31日止三個月，本公司錄得淨虧損5,660萬美元，而於截至2011年12月31日止三個月則錄得淨虧損2,770萬美元。

毛利／(毛損)：

本公司的毛利／(毛損)包括收入及銷售成本，且僅與蒙古煤炭部門有關。截至2012年12月31日止三個月，毛利受1,840萬美元閒置礦場成本帶來的負面影響，致使產生3,100萬美元的毛損。於2012年第四季，本公司錄得毛損(不包括閒置礦場成本) 1,260萬美元，而於2011年第四季則錄得毛利460萬美元。毛利每季視乎銷量、售價及單位成本而有所不同。

於2012年第四季，本公司確認收入120萬美元，而於2011年第四季則確認3,360萬美元。截至2012年12月31日止三個月的收入較截至2011年12月31日止三個月大幅減少可歸因於銷量減少。

南戈壁於2012年第四季的實際特許費率為6%，較2012年前幾季大幅降低。自2012年10月1日起(六個月試行期內)，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，但六個月試行期並未延長，而自2013年4月1日起，蒙古出口的所有煤炭銷售的特許費用再次根據蒙古政府每月公佈的每噸煤炭設定參考價格釐定。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。

截至2012年12月31日止三個月，銷售成本為3,220萬美元，而截至2011年12月31日止三個月為2,900萬美元。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開支。截至2012年12月31日止三個月銷售成本3,220萬美元中，1,380萬美元與煤礦業務有關，而1,840萬美元則與閒置礦場成本有關。截至2012年12月31日止三個月與煤礦業務有關的銷售成本較截至2011年12月31日止三個月有所下降乃主要由於銷量減少所致，減幅部分被煤炭庫存減值總額1,580萬美元所抵銷。截至2012年12月31日止三個月，本公司錄得煤炭庫存減值1,580萬美元，以將其賬面值減至其可變現淨值。

其他經營開支：

截至2012年12月31日止三個月的其他經營開支由截至2011年12月31日止三個月的2,440萬美元減少至1,930萬美元。其他經營開支較截至2011年12月31日止三個月減少主要由於確認之物業、設備及器材減值減少所致。

截至2012年12月31日止三個月，本公司就下列各項之其他經營開支錄得撥備及減值1,720萬美元：

- 應收貿易及其他應收款項—本公司錄得預期保險收益減少100萬美元。
- 待售財務資產—於2012年第三季度，本公司釐定本公司於Aspire的投資存在客觀減值跡象。因此，於其他經營開支確認額外減值虧損310萬美元。
- 物業、設備及器材—本公司確認減值支出1,300萬美元，以將就已取消的移動器材訂單作出的不可退還預付款減至可回收金額。取消移動器材訂單乃為節約本公司財務資源。

管理費用：

截至2012年12月31日止三個月的管理費用為610萬美元，而截至2011年12月31日止三個月的管理費用為860萬美元。截至2012年12月31日止三個月的管理費用較截至2011年12月31日止三個月有所減少，主要由於薪金及福利以及股票薪酬開支減少所致，減幅部分被法律及專業費用增加所抵銷。

評估及勘探費用：

截至2012年12月31日止三個月的勘探費用為50萬美元，而截至2011年12月31日止三個月的勘探費用為1,450萬美元。勘探費用每季視乎項目數量以及勘探計劃的季節性而有所不同。於2012年第四及第三季，本公司為節約財務資源而縮減勘探活動。2012年第四季度的大部分勘探活動與水資源勘探有關。2011年第四季的勘探費用中包含較高比例的2011年勘探項目費用乃由於2011年上半年延遲收到所需政府批文。

融資收入及融資成本：

截至2012年12月31日止三個月的融資成本為560萬美元，而截至2011年12月31日止三個月的融資成本為110萬美元。截至2012年12月31日止三個月的融資成本主要包括中投公司可換股債券利息開支480萬美元及透過損益按公允價值入賬之投資之未變現虧損70萬美元；而截至2011年12月31日止三個月的融資成本主要包括中投公司可換股債券利息開支90萬美元。

截至2012年12月31日止三個月的融資收入為70萬美元，而截至2011年12月31日止三個月的融資收入為1,100萬美元。截至2012年12月31日止三個月，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70萬美元；而截至2011年12月31日止三個月的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1,080萬美元。

本公司於Aspire的投資繼續分類為待售財務資產。於2012年第三季，本公司釐定本公司於Aspire的投資存在客觀減值跡象。因此，2012年第四季度於其他經營開支確認額外減值虧損310萬美元。截至2011年12月31日止三個月的其他全面收入包括與本公司於Aspire的投資有關的未變現虧損(稅後) 650萬美元。

稅項：

截至2012年12月31日止三個月，本公司錄得與其蒙古業務相關的即期所得稅開支10萬美元，而截至2011年12月31日止三個月的即期所得稅撥回為40萬美元。截至2012年12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510萬美元，而截至2011年12月31日止三個月的遞延所得稅撥回為500萬美元。

財務狀況及流動資金

現金狀況及流動資金

於2012年12月31日，本公司持有現金1,970萬美元，短期貨幣市場投資達1,500萬美元，現金與貨幣市場投資合計3,470萬美元。而於2011年12月31日，本公司持有現金1.236億美元，長期貨幣市場投資達4,500萬美元，現金與貨幣市場投資合計1.686億美元。於2012年12月31日，營運資金(流動資產扣除流動負債)為1.204億美元，而於2011年12月31日則為2.219億美元。

於2012年12月31日，本公司的總資產為7.325億美元，而於2011年12月31日則為9.187億美元。於2012年12月31日，本公司的非流動負債為1.038億美元，而於2011年12月31日則為1.456億美元。

遵守企業管治常規守則

於截至2012年12月31日止年度全年，本公司應用並遵守董事會界定之企業管治常規的原則和要求，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12月31日遵守新修訂之企業管治守則)。

遵守《上市公司董事進行證券交易的標準守則》

本公司於其企業披露、保密及安全交易政策中所採納有關董事證券交易的政策條款不遜於香港聯交所證券上市規則附錄10標準守則所載的條款。

董事會確認，於截至2012年12月31日止年度全年，本公司全體董事一直遵守本公司的企業披露、保密及安全交易政策的規定。

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，惟閒置礦場成本及非現金開支除外。非現金調整包括股票薪酬開支、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，並認為該指標可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。

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)不包括閒置礦場成本、股票薪酬開支／(收回)、資產的減值虧損／(撥回)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)、中投公司可換股債券部份轉換的虧損、出售透過損益按公允價值入賬之投資之已變現虧損／(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)計算，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。

綜合財務報表(經重列)

綜合全面收入表(經重列)

(以千美元列報，股份及每股金額除外)

	附註	截至12月31日止年度	
		2012年	2011年
		(經重列—附註2)	
收入		\$ 78,061	\$ 130,756
銷售成本	4	<u>(127,407)</u>	<u>(92,178)</u>
毛利/(毛損)		(49,346)	38,578
其他經營開支	5	(41,645)	(28,317)
管理費用	6	(24,637)	(28,749)
評估及勘探費用	7	<u>(8,598)</u>	<u>(31,769)</u>
經營業務虧損		(124,226)	(50,257)
融資成本	8	(15,385)	(12,765)
融資收入	8	39,942	107,732
應佔合資企業盈利		<u>635</u>	<u>—</u>
稅前收入/(虧損)		(99,034)	44,710
即期所得稅開支	9	(354)	(7,340)
遞延所得稅撥回	9	<u>1,886</u>	<u>11,182</u>
本公司權益持有人應佔淨收入/(虧損)		<u>(97,502)</u>	<u>48,552</u>
其他全面虧損			
待售財務資產的虧損，扣除稅項		—	(11,202)
待售財務資產收益重新分類，扣除稅項		<u>(16,559)</u>	<u>—</u>
本公司權益持有人應佔全面收入/(虧損)淨額		<u>\$ (114,061)</u>	<u>\$ 37,350</u>
每股基本收入/(虧損)	10	\$ (0.54)	\$ 0.27
每股攤薄虧損	10	\$ (0.60)	\$ (0.24)

綜合財務狀況表(經重列)

(以千美元列報)

	附註	2012年12月31日 (經重列— 附註2)	於 2011年12月31日 (經重列— 附註2)	2011年1月1日 (經重列— 附註2)
資產				
流動資產				
現金		\$ 19,674	\$ 123,567	\$ 492,038
應收貿易及其他應收款項	11	3,292	16,234	19,335
短期投資		15,000	—	17,529
存貨		59,735	104,861	43,413
預付開支及保證金		47,432	44,760	10,026
流動資產總值		145,133	289,422	582,341
非流動資產				
預付開支及保證金		16,778	8,389	238
物業、設備及器材		521,473	498,533	266,771
長期投資		24,084	99,238	107,416
遞延所得稅資產	9	24,984	23,098	11,915
非流動資產總值		587,319	629,258	386,340
總資產		\$ 732,452	\$ 918,680	\$ 968,682
股本及負債				
流動負債				
應付貿易及其他應付款項	12	\$ 10,216	\$ 43,552	\$ 21,546
遞延收入		8,181	17,653	10,827
可換股債券的即期部分	13	6,301	6,301	6,312
流動負債總額		24,698	67,506	38,685
非流動負債				
可換股債券	13	99,667	139,085	245,498
遞延所得稅負債	9	—	2,366	3,966
報廢責任		4,104	4,156	3,063
非流動負債總額		103,771	145,607	252,527
負債總額		128,469	213,113	291,212
權益				
普通股		1,059,710	1,054,298	1,061,560
購股權儲備		51,303	44,143	32,360
投資重估儲備		—	16,559	27,761
累計虧損	14	(507,030)	(409,433)	(444,211)
權益總計		603,983	705,567	677,470
權益及負債總計		\$ 732,452	\$ 918,680	\$ 968,682
流動資產淨值		\$ 120,435	\$ 221,916	\$ 543,656
總資產減流動負債		\$ 707,754	\$ 851,174	\$ 929,997

綜合財務報表附註摘錄資料(經重列)

以下為根據香港聯交所的規定而提供且並未在本公佈其他部份披露的附加資料。除非另有說明，所有數額均以千美元及千股計。

1. 編製基準

1.1 公司信息及流動資金

本公司於截至2012年6月30日止三個月一定程度縮減其於敖包特陶勒蓋煤礦之採礦活動，以控制煤炭存貨及維持高效營運資金水平。於2012年6月30日，採礦活動已全面縮減。本公司之採礦活動仍全面縮減，直至2013年3月22日，本公司重啟敖包特陶勒蓋煤礦的開採活動。

於2012年12月31日，本公司持有現金及短期投資34,674美元及營運資金120,435美元。綜合財務報表之編製以持續經營為基礎(假設本公司將於2013年12月31日前持續經營，並將於日常業務營運中變現其資產及於其負債到期時清償負債)。

根據現有資本資源及採礦業務的估計現金流，本公司預期有充足流動資金及資本資源，至少可於2013年12月31日前持續經營。採礦業務的估計現金流取決於多項外在市場因素，包括煤炭行業的供求及定價。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。

1.2 合規聲明

本公司編製綜合財務報表(包括比較數據)所根據及採用的會計政策，完全符合國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及國際財務報告準則詮釋委員會頒佈的詮釋。

1.3 編製基準

除若干按公允價值計量之財務資產及財務負債外，本公司的綜合財務報表按照歷史成本基準編製。由於美元是本公司所有業務經營所在經濟環境的主要貨幣，本公司所有業務的報告貨幣和功能貨幣均為美元。

2. 重列先前刊發的財務報表

於最初刊發本公司年度綜合財務報表後，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。該等交易涉及已交付至敖包特陶勒蓋採礦許可證礦區內堆場(「堆場」)的客戶庫存的煤炭，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。

3. 分部信息(經重列)

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、呈報損益及收入的賬面值的分析如下：

	蒙古煤炭分部	未分配 ⁽ⁱ⁾	綜合總計
分部資產			
於2012年12月31日	\$ 676,981	\$ 55,471	\$ 732,452
於2011年12月31日	695,089	223,591	918,680
於2011年1月1日	349,407	619,275	968,682
分部負債			
於2012年12月31日	\$ 19,496	\$ 108,973	\$ 128,469
於2011年12月31日	60,226	152,887	213,113
於2011年1月1日	33,644	257,568	291,212
分部收入／(虧損)			
截至2012年12月31日止年度	\$ (84,992)	\$ (12,510)	\$ (97,502)
截至2011年12月31日止年度	(23,236)	71,788	48,552
分部收益			
截至2012年12月31日止年度	\$ 78,061	\$ —	\$ 78,061
截至2011年12月31日止年度	130,756	—	130,756
資產減值支出^{(ii)、(iii)}			
截至2012年12月31日止年度	\$ 36,808	\$ 19,184	\$ 55,992
截至2011年12月31日止年度	20,893	—	20,893

(i) 未分配金額包括與公司分部相關的所有金額。

(ii) 截至2012年12月31日止年度的資產減值支出與應收貿易及其他應收款項、投資、存貨及物業、設備及器材有關。

(iii) 截至2011年12月31日止年度的資產減值支出與應收貿易及其他應收款項、存貨及物業、設備及器材有關。

4. 銷售成本(經重列)

本公司的銷售成本包括以下金額：

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
經營開支	\$ 39,671	\$ 72,127
股票薪酬開支	1,205	1,942
折舊及損耗	13,042	18,109
存貨減值	20,531	—
	<hr/>	<hr/>
礦場營運期間之銷售成本	74,449	92,178
礦場閒置期間之銷售成本 ⁽ⁱ⁾	52,958	—
	<hr/>	<hr/>
銷售成本	\$ 127,407	\$ 92,178

(i) 截至2012年12月31日止年度礦場閒置期間的銷售成本包括折舊費用33,198美元及股票薪酬開支942美元。折舊費用與本公司閒置設備及器材有關。

5. 其他經營開支(經重列)

本公司的其他經營開支包括以下金額：

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
公共基礎設施	\$ 1,273	\$ 8,069
可持續性及社群關係	894	1,017
外匯(收益)/虧損	3,226	(1,662)
應收貿易及其他應收款項呆賬撥備	1,032	1,892
待售財務資產減值虧損	19,184	—
存貨減值	—	2,396
物業、設備及器材減值	15,245	16,605
其他	791	—
	<hr/>	<hr/>
其他經營開支	\$ 41,645	\$ 28,317

6. 管理費用

本公司的管理費用包括以下金額：

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
公司管理	\$ 5,525	\$ 7,136
法律及專業費用	7,293	4,279
薪酬及福利	5,556	5,538
股票薪酬開支	6,048	11,474
折舊	215	322
	<hr/>	<hr/>
管理費用	\$ 24,637	\$ 28,749

7. 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12月31日止年度	
	2012年	2011年
鑽探及挖掘	\$ 3,708	\$ 21,842
其他直接費用	1,428	4,801
股票薪酬開支	333	994
間接成本及其他	3,129	4,132
	<hr/>	<hr/>
評估及勘探費用	\$ 8,598	\$ 31,769

8. 融資成本及收入

本公司的融資成本包括以下金額：

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
可換股債券利息開支	\$ 10,466	\$ 9,137
透過損益按公允價值入賬之投資之未變現虧損	4,482	3,091
信貸融資利息開支	322	351
停產負債增加	115	186
	<hr/>	<hr/>
融資成本	\$ 15,385	\$ 12,765

本公司的融資收入包括以下金額：

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
可換股債券嵌入衍生工具之未變現收益	\$ 39,512	\$ 106,489
利息收入	406	1,243
出售透過損益按公允價值入賬之投資之已變現收益	24	—
融資收入	\$ 39,942	\$ 107,732

9. 稅項(經重列)

9.1 於損益確認的所得稅

本公司及其附屬公司須在本公司經營業務所在司法權區(包括加拿大、香港、新加坡及蒙古)繳交所得稅或利得稅。由於本公司並未從加拿大、香港或新加坡的業務中產生或取得任何應課稅收入或利潤，故並未就該等司法權區的所得稅或利得稅作出撥備。本公司的稅項結餘反映其蒙古經營業務應課所得稅。本公司稅項撥回與經營業務的稅前損益乘以本公司當地稅率的乘積對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
稅前(收入)/虧損	\$ 99,034	\$ (44,710)
法定稅率	25.00%	26.50%
基於加拿大聯邦及省綜合法定稅率的所得稅 (撥回)/開支	(24,758)	11,848
扣除：		
外國司法權區較低的實際稅率	323	502
稅損和未確認暫時性差異的稅務影響	15,563	12,465
毋須繳稅(收入)/不可減稅的費用	7,340	(28,657)
所得稅撥回	\$ (1,532)	\$ (3,842)

9.2 於其他全面收入確認的所得稅

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
待售財務資產公允價值重新計量	\$ (2,366)	\$ (1,600)
遞延稅項撥回	\$ (2,366)	\$ (1,600)

9.3 遞延稅項結餘

本公司的遞延稅項資產／(負債)包括以下金額：

	於		
	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2011年 1月1日
稅項虧損結轉	\$ 8,473	\$ -	\$ -
物業、設備及器材	5,048	8,647	2,880
其他資產	11,463	14,451	9,035
待售財務資產	-	(2,366)	(3,966)
遞延稅項結餘總額	\$ 24,984	\$ 20,732	\$ 7,949

9.4 未確認可抵扣暫時性差異及未動用稅項虧損

本公司的可抵扣暫時性差異及並未確認遞延稅項資產的未動用稅項虧損包括以下金額：

	於		
	2012年 12月31日	2011年 12月31日	2011年 1月1日
非資本虧損	\$ 46,130	\$ 119,212	\$ 77,076
資本虧損	-	63,649	25,075
可抵扣暫時性差異	103,589	120,254	30,822
未確認款項總額	\$ 149,719	\$ 303,115	\$ 132,973

9.5 到期日

本公司未動用稅項虧損的到期日如下：

	於2012年12月31日	
	美元等值	到期日
非資本虧損		
加拿大	\$ 33,715	2032年
蒙古	33,892	2016年
香港	12,302	無限期
新加坡	113	無限期
	<u>\$ 80,022</u>	

10. 每股盈利／(虧損)(經重列)

每股基本盈利／(虧損)及攤薄虧損乃根據下列數據計算：

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
淨收入／(虧損)	\$ (97,502)	\$ 48,552
加權平均股數	<u>181,859</u>	<u>182,970</u>
每股基本收入／(虧損)	<u>\$ (0.54)</u>	<u>\$ 0.27</u>
收入／(虧損)		
淨收入／(虧損)	\$ (97,502)	\$ 48,552
可換股債券利息開支	10,466	9,137
可換股債券嵌入衍生工具之未變現收益	<u>(39,512)</u>	<u>(106,489)</u>
攤薄淨虧損	<u>\$ (126,548)</u>	<u>\$ (48,800)</u>
股份數目		
加權平均股份數目	181,859	182,970
可兌換債券	<u>28,406</u>	<u>20,931</u>
攤薄股份加權平均股數	<u>210,265</u>	<u>203,901</u>
每股攤薄虧損	<u>\$ (0.60)</u>	<u>\$ (0.24)</u>

計算截至2012年12月31日止年度每股攤薄盈利／(虧損)時未計入在內的潛在攤薄項目為7,507股具反攤薄作用的購股權。

11. 應收貿易及其他應收款項(經重列)

本公司之應收貿易及其他應收款項包括以下金額：

	2012年 12月31日	於 2011年 12月31日	2011年 1月1日
應收貿易款項	\$ 1,439	\$ -	\$ 4,386
應收增值稅／商品服務稅項	86	144	14,541
應收保險所得款項	500	12,913	-
其他應收款項	1,267	3,177	408
應收貿易及其他應收款項總額	\$ 3,292	\$ 16,234	\$ 19,335

本公司應收貿易及其他應收款項之賬齡如下：

	2012年 12月31日	於 2011年 12月31日	2011年 1月1日
1個月以下	\$ 2,374	\$ 795	\$ 4,693
1至3個月	95	93	1,869
3至6個月	159	12,919	2,600
6個月以上	662	2,425	10,173
應收貿易及其他應收款項總額	\$ 3,292	\$ 16,234	\$ 19,335

截至2012年12月31日止年度，本公司就其應收貿易及其他應收款項錄得虧損撥備1,032美元(2011年：1,892美元)。該項虧損撥備涉及預期保險所得款項減少1,011美元。

12. 應付貿易及其他應付款項(經重列)

本公司的應付貿易及其他應付款項主要包括與煤炭開採、開發及勘探活動有關的貿易採購未結賬款及應付開採特許費用。貿易採購的付款期限通常為30至90天。

本公司的應付貿易及其他應付款項的賬齡分析如下：

	2012年 12月31日	於 2011年 12月31日	2011年 1月1日
1個月以下	\$ 8,999	\$ 43,349	\$ 21,415
1至3個月	176	76	33
3至6個月	-	105	72
6個月以上	1,041	22	26
應付貿易及其他應付款項總額	\$ 10,216	\$ 43,552	\$ 21,546

13. 可換股債券

於2009年11月19日，本公司向中國投資有限責任公司之一間全資附屬公司發行可換股債券，以換取500,000美元。

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、發行人轉換權及股權基準利息付款撥備(以股份支付利息1.6%) (「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。債務主體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。

嵌入衍生工具於初始計量時及於往後期間以Monte Carlo模擬估值模型估值。Monte Carlo模擬模型為依賴隨機抽樣的估值模型，一般用於具有大量輸入數據、輸入數據之未來數值具有重大不確定性及輸入數據變動相互獨立的模型系統。本公司用於Monte Carlo模型之主要數據包括：最低及最高轉換價、本公司普通股股價、無風險回報率、股價預期波幅、遠期外幣匯率曲線(加元兌美元)及現貨外幣匯率。

13.1 部分轉換

於2010年3月29日，根據可換股債券轉換條款，本公司行使其轉換權，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。

13.2 呈報

基於本公司於2012年12月31日的估值，嵌入衍生工具的公允價值較2011年12月31日減少39,512美元。減少金額於截至2012年12月31日止年度列為融資收入。

截至2012年12月31日止年度，本公司錄得與可換股債券相關的利息開支20,094美元(2011年：20,076美元)。其中9,628美元為資本化的借貸成本，餘下10,466美元列為融資成本。利息開支包括以合約利率計收的利息以及可換股債券的債券主體部分增值。為計算開支增值，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：

	截至12月31日止年度	
	2012年	2011年
年初結餘	\$ 145,386	\$ 251,810
可換股債券利息開支	20,094	20,076
嵌入衍生工具的公允價值減少	(39,512)	(106,489)
已付利息	(20,000)	(20,011)
年終結餘	<u>\$ 105,968</u>	<u>\$ 145,386</u>

可換股債券結餘包括以下金額：

	2012年 12月31日	於 2011年 12月31日	2011年 1月1日
債務主體	\$ 90,791	\$ 90,696	\$ 90,621
嵌入衍生工具的公允價值	8,876	48,389	154,877
應付利息	6,301	6,301	6,312
可換股債券	\$ 105,968	\$ 145,386	\$ 251,810

13.3 可換股債券股份利息支付和蒙古外商投資法的應用

於2012年5月17日，蒙古國會通過一項規管外商投資於經營戰略領域的業務實體的法例(「外商戰略領域法」)，規管外商直接投資於若干具有戰略意義的主要領域，其中包括礦產資源。

由於外商戰略領域法，本公司預期，就2012年11月19日的股份利息付款而將予發行的股份需要獲得國會批准。因此，2012年12月31日後，本公司以現金支付1.6%的股份利息付款4,000美元。

外商戰略領域法獲修訂並於截至2013年6月30日止三個月獲通過後，僅於國有實體對戰略資產的所有權超過49%的情況下，方須獲國會批准，而不論投資金額。因此，根據外商戰略領域法，本公司向中投公司支付1.6%股份利息，僅須作出通知，而毋須取得國會或其他批准。

於2013年10月3日，蒙古國會通過外商投資法以廢除及取代外商戰略領域法，使蒙古的外商投資環境再次發生變化。外商投資法監管(其中包括)外商國有實體於重要戰略領域(包括礦產資源)的投資，當中規定倘外商國有實體收購於重要戰略領域經營業務的蒙古實體33%或以上股權，則必須取得蒙古經濟發展部的許可。本公司認為，其向中投公司支付1.6%股份利息毋須取得蒙古經濟發展部的許可，除非有關股份利息付款將導致中投公司收購本公司33%或以上股權。本公司將就股份利息付款全面遵守外商投資法的規定。

14. 累計虧損和股息

於2012年12月31日，本公司的累計虧損為507,030美元(2011年：409,433美元)。自成立以來本公司未支付或宣派任何股息。

業績回顧及公佈經審核業績

本公司截至2012年12月31日止年度的經重列經審核綜合財務報表已由本公司審核委員會審閱及已於2013年12月12日由本公司董事會批准並授權刊發。先前刊發的本公司截至2012年12月31日止年度的綜合財務報表已於2013年3月25日由本公司董事會批准並授權刊發。

本公司的核數師PwC已就本公佈所載本公司於及截至2012年及2011年12月31日止年度的綜合財務狀況表(經重列)、綜合全面收入表(經重列)及相關附註(經重列)以及於2011年1月1日的綜合財務狀況表(經重列)所列數字與本公司經審核綜合財務報表(經重列)所載金額核對一致。根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則，PwC就此執行的工作不構成核證工作，故PwC並未就本公佈作出核證。

南戈壁截至2012年12月31日止年度的業績(經重列)載於經審核綜合財務報表(經重列)及管理層討論與分析(經重列)中，可於SEDAR網站www.sedar.com及南戈壁網站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56%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。敖包特陶勒蓋生產及向中國客戶銷售煤炭。

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：毛利每年視乎銷量、售價及單位成本而有所不同的聲明；釐定蒙古出口煤炭銷售特許費率的聲明；有關日後勘探費用差異的聲明；根據現有資本資源及採礦業務的估計現金流，本公司預期有充足流動資金及資本資源，至少可於**2013年12月31日**前持續經營的聲明；有關焦煤市場供需的聲明；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**止年度的管理層討論與分析(經重列)的「風險因素」一節中披露，詳情可於www.sedar.com查閱。