

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2014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」) 今日公佈其截至2014年6月30日止三個月及六個月的財務及經營業績。

更多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，2014年8月11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、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 2014年第二季度財務及經營業績

香港－南戈壁資源有限公司(TSX: SGQ, HK: 1878) (「本公司」) 今日公佈其截至2014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。

重大事件及摘要

本公司截至2014年6月30日止三個月及隨後截至2014年8月11日期間的重大事件及摘要如下：

- 本公司繼續在嚴峻的市況下經營業務。由於海運及中國國內供應過剩，中國於2014年第二季度的煤炭價格較第一季度進一步下跌。煤炭價格的下跌已部份被本公司第二季度的產量較第一季度的季節性減緩的增加所抵銷。
- 於2014年第二季度，本公司產出原煤減至55萬噸，而於2014年第一季度則產出原煤64萬噸。產量減少乃由於本公司針對當前市況於六月決定減產並讓約半數勞動力休假。根據市況，預期此次休假將持續至八月底。
- 於2014年5月25日，本公司宣佈其向Turquoise Hill Resources Ltd. (「Turquoise Hill」)取得1,000萬美元的循環信貸融資，以應付短期營運資金需求，到期日為2014年8月30日。於2014年6月30日，本公司已提取該融資下380萬美元。
- 本公司已於2014年第二季度完成出售察幹陶勒蓋採礦許可證。本公司錄得的所得款項淨額經扣除稅項及出售成本後為130萬美元並於2014年4月收到。

- 本公司於2014年6月24日公佈詳述關於本公司蒙古附屬公司SouthGobi Sands LLC及其三名前任僱員的稅務調查案件的審判日期已經遞延至2014年8月25日。
- 於2014年6月19日，香港證券及期貨事務監察委員會收購及合併委員會決定，本公司應被視為香港公司收購、合併及股份購回守則(「收購守則」)所界定的香港上市公司。收購守則現適用於本公司。
- 於2014年7月30日，本公司宣佈Turquoise Hill與國家聯合資源(「國家聯合資源」)訂立協議，以出售佔本公司普通股總量29.95%的股份。此交易的完成須待若干條件達成，包括香港聯交所(「聯交所」)及國家聯合資源股東的批准。Turquoise Hill預期交易不遲於2014年11月30日完成。
- 本公司宣佈首席商務官Brett Salt先生已辭任，生效日期為2014年10月1日。Salt先生已接納於另一間公司之新職務。本公司將於適當時候宣佈其新銷售和營銷架構。

營運數據及財務業績回顧

營運數據概要回顧

| | 截至6月30日止三個月 | | 截至6月30日止六個月 | |
|-----------------------------------|-----------------|----------|-----------------|----------|
| | 2014年 | 2013年 | 2014年 | 2013年 |
| 銷量、售價和成本 | | | | |
| 優質半軟焦煤 | | | | |
| 煤炭銷量(以百萬噸計) | - | 0.21 | - | 0.29 |
| 平均實現售價(每噸) ⁽ⁱ⁾ | \$ - | \$ 32.46 | \$ - | \$ 35.82 |
| 標準半軟焦煤 | | | | |
| 煤炭銷量(以百萬噸計) | 0.12 | - | 0.41 | - |
| 平均實現售價(每噸) ⁽ⁱ⁾ | \$ 20.33 | \$ - | \$ 21.52 | \$ - |
| 熱能煤 | | | | |
| 煤炭銷量(以百萬噸計) | 0.51 | 0.11 | 0.61 | 0.31 |
| 平均實現售價(每噸) ⁽ⁱ⁾ | \$ 10.72 | \$ 13.98 | \$ 10.94 | \$ 13.78 |
| 總計 | | | | |
| 煤炭銷量(以百萬噸計) | 0.63 | 0.32 | 1.02 | 0.60 |
| 平均實現售價(每噸) ⁽ⁱ⁾ | \$ 12.52 | \$ 26.26 | \$ 15.22 | \$ 24.70 |
| 原煤產量(以百萬噸計) | 0.55 | 0.17 | 1.19 | 0.19 |
| 售出產品的直接現金成本(每噸) ⁽ⁱⁱ⁾ | \$ 8.23 | \$ 11.49 | \$ 9.08 | \$ 10.90 |
| 售出產品之礦場管理現金成本(每噸) ⁽ⁱⁱ⁾ | \$ 2.49 | \$ 7.14 | \$ 3.00 | \$ 4.53 |
| 售出產品總現金成本(每噸) ⁽ⁱⁱ⁾ | \$ 10.72 | \$ 18.63 | \$ 12.08 | \$ 15.43 |
| 其他營運數據 | | | | |
| 生產廢料移動量(百萬立方米) | 2.17 | 2.71 | 4.72 | 3.10 |
| 剝採率(生產每噸煤炭所剝離廢料(立方米)) | 3.97 | 15.55 | 4.00 | 16.40 |
| 損失工時受傷率 ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 0.15 | - | 0.15 | - |

(i) 平均實現售價扣除特許費用和銷售費用。

(ii) 非國際財務報告準則財務指標，參閱「非國際財務報告準則財務計量」一節。已售出產品現金成本已扣除閒置礦場資產現金成本。

(iii) 每200,000工時及按照連續12個月的平均值計算。

營運數據概要

本公司將繼續在嚴峻的市況下經營。該市況已影響本公司第二季度有關售價、產品組合及產量的業績。

於2014年第二季度，本公司已裝運91萬噸煤炭。本公司已就63萬噸確認收益，餘下28萬噸預期將於2014年下半年滿足所有收益確認規定。

鑒於當前市況，本公司繼續根據當前需求安排生產。因此，本公司於2014年第二季度的生產顯著低於其營運產能。於2014年6月，在檢討營運後，本公司進一步減少產量並讓約半數勞動力休假。

2014年第二季度的產量高於2013年第二季度，因為本公司主要移動廢料(表土)並挖出礦坑煤炭，以為2013年隨後季度預期的銷量作準備。

於2014年6月26日，敖包特陶勒蓋煤礦礦區經歷了暴雨及洪水而暫時中斷了採礦作業。該地區於7月份進一步受到雨水的侵襲。預期不會對本公司營運構成重大的影響。

本公司繼續保持卓越的安全記錄。其於2014年4月8日錄得一次失時工傷，及按連續12個月平均值計算，於2014年6月30日損失工時受傷率為0.15每200,000工時。

財務業績概要

| 以千美元列報，每股信息除外 | 截至6月30日止三個月 | | 截至6月30日止六個月 | |
|------------------------|-------------|-----------|-------------|-----------|
| | 2014年 | 2013年 | 2014年 | 2013年 |
| 收益 ^{(i),(ii)} | \$ 6,691 | \$ 6,129 | \$ 11,828 | \$ 10,527 |
| 銷售成本 ⁽ⁱⁱ⁾ | (20,086) | (17,477) | (38,452) | (38,783) |
| 毛損(不包括閒置礦場資產成本) | (8,497) | (5,593) | (18,699) | (6,087) |
| 毛損(包括閒置礦場資產成本) | (13,395) | (11,348) | (26,624) | (28,256) |
| 其它經營開支 | (1,776) | (14,925) | (2,849) | (15,356) |
| 管理費用 | (2,253) | (4,024) | (4,490) | (7,757) |
| 評估及勘探費用 | (107) | (221) | (279) | (494) |
| 經營業務虧損 | (17,531) | (30,518) | (34,242) | (51,862) |
| 融資成本 | (5,215) | (5,617) | (10,240) | (10,608) |
| 融資收入 | 127 | 3,366 | 1,134 | 4,136 |
| 應佔合資企業盈利／(虧損) | (3) | 44 | (29) | 27 |
| 所得稅(開支)／返還 | (546) | (416) | (546) | 1,500 |
| 淨虧損 | (23,168) | (33,141) | (43,923) | (56,807) |
| 每股基本虧損 | \$ (0.12) | \$ (0.18) | \$ (0.23) | \$ (0.31) |
| 每股攤薄虧損 | \$ (0.12) | \$ (0.18) | \$ (0.23) | \$ (0.31) |

(i) 列出的收益已扣除特許費用和銷售費用。

(ii) 收益及銷售成本與本公司蒙古煤炭經營分部的敖包特陶勒蓋煤礦有關。有關本公司可呈報經營分部的進一步分析，見簡明綜合中期財務報表附註4。

蒙古的特許費用機制

於2012年10月1日至2013年3月31日的試行期內，對煤炭銷售徵收的特許費用使用每噸的實際訂約售價釐定。蒙古政府自2013年4月1日起更改特許費用機制。於2013年4月1日至2014年3月31日，所有由蒙古出口的煤炭銷售的特許費用乃根據蒙古政府每月公佈的每噸煤炭設定參考價格計算。因此，於2013年第二季度，以每噸70.83美元的加權平均參考價計算，本公司須平均支付7%的特許費用，而本公司平均實現售價為每噸26.26美元。

蒙古政府自2014年4月1日起更改特許費用機制。根據新「彈性關稅」特許費用機制，出口煤炭銷售的每噸特許費用將根據每噸實際訂約銷售價計算，其中訂約銷售價包括運送煤炭到蒙中邊境的成本。倘運輸成本並不計入買方及賣方的訂約銷售價，則以下成本須計入訂約銷售價以計算每噸特許費用：運輸成本及報關文件費用、保險及裝卸成本等有關的運輸成本。倘按上文所述計算的實際訂約銷售價與蒙古其他法律實體通過相同的邊境口岸出口的相同類別及質量的煤炭產品的訂約銷售價相差10%以上，則所計算的訂約銷售價將根據蒙古稅法被視為具非市場性，及每噸特許費用將按蒙古政府將釐定的參考價格計算。

本公司目前對來自敖包特陶勒蓋煤礦的煤炭進行礦口銷售，而煤炭乃通過西伯庫倫邊境口岸出口。本公司的平均實現售價不包括運輸成本。

於2014年7月4日，蒙古政府進一步修訂特許費用機制。從2014年7月4日起，特許費用初步按政府參考價計算並按月支付。特許費用金額將按季調整以反映訂約售價及須向蒙古稅務局提交其他文件。季度申報表一經蒙古稅務局批准，季度內月結付款與季度提交之間的任何調整會在下個月特許費用計算中調整。

財務業績回顧

於2014年第二季度，本公司錄得經營業務虧損1,750萬美元，而2013年第二季度則錄得經營業務虧損3,050萬美元。2014年第二季度持續受嚴峻的市況影響，導致售價低於2013年第二季度。價格下跌被下列各項抵銷：2014年第二季度較2013年第二季度的銷量增加、特許費用開支減少、閒置礦產成本減少及減值虧損減少。

2014年第二季度收益為670萬美元，而2013年第二季度則為610萬美元。本公司於2014年第二季度售出63萬噸煤炭，平均實現售價為每噸12.52美元，而2013年第二季度售出32萬噸，平均實現售價為每噸26.26美元。2014年第二季度收益較2013年第二季度增加主要由於銷量較高所致。於2014年第二季度，平均實現售價受產品組合的影響。2014年第二季度產品組合主要包括熱能煤及若干標準半軟焦煤，而2013年第二季度的產品組合則為優質半軟焦煤及熱能煤。

本公司列出的收益已扣除特許費用和銷售費用。於蒙古的特許費用機制自2014年4月1日開始改變後，根據本公司平均實現售價每噸12.52美元計算，本公司2014年第二季度的實際特許費率為8.1%，或每噸1.00美元。於2013年第二季度，以每噸70.83美元的加權平均參考價計算，本公司須支付平均7%的特許費用。因此，於2013年第二季度，根據平均實現售價每噸26.26美元計算，本公司的實際特許費率為18.4%，或每噸4.82美元。

2014年第二季度銷售成本為2,010萬美元，而2013年第二季度為1,750萬美元。銷售成本包括經營開支、股票薪酬開支、設備折舊、礦產損耗、煤炭庫存減值及閒置礦場資產成本。期內，銷售成本中的經營開支反映售出產品的現金成本總額(非國際財務報告準則財務指標，參閱「非國際財務報告準則財務計量」一節)。

| 以千美元計 | 截至6月30日止三個月 | | 截至6月30日止六個月 | |
|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2014年 | 2013年 | 2014年 | 2013年 |
| 經營開支 | \$ 6,754 | \$ 5,988 | \$ 12,317 | \$ 9,209 |
| 股票薪酬開支 | 127 | (153) | 143 | (153) |
| 折舊及耗損 | 2,061 | 2,037 | 4,540 | 2,587 |
| 煤炭庫存減值 | 6,246 | 3,850 | 13,527 | 4,971 |
| 煤礦營運的銷售成本 | 15,188 | 11,722 | 30,527 | 16,614 |
| 與閒置礦場資產相關的銷售成本 | 4,898 | 5,755 | 7,925 | 22,169 |
| 銷售成本 | <u>\$ 20,086</u> | <u>\$ 17,477</u> | <u>\$ 38,452</u> | <u>\$ 38,783</u> |

於2014年第二季度，銷售成本中的經營開支為680萬美元，而2013年第二季度則為600萬美元。於2014年第二季度，售出產品的現金成本總額為每噸10.72美元，而2013年第二季度則為每噸18.63美元。售出每噸現金成本總額減少主要與售出噸數增加有關，因本公司於2013年第二季度專注於礦坑整備。

2014年及2013年第二季度的銷售成本分別包括煤炭庫存減值620萬美元及390萬美元，以將本公司煤炭庫存賬面值減至其可變現淨值。2014年及2013年錄得煤炭庫存減值反映煤炭市況具挑戰性及主要與本公司的高灰分產品有關。

與閒置礦場資產成本有關的銷售成本主要包括期間成本(於產生時支銷)，主要包括折舊開支。於2014年第二季度，與閒置礦場資產相關的銷售成本包括與閒置設備折舊開支有關的款項490萬美元(2013年：580萬美元)。2014年第二季度的閒置礦場資產成本較2013年第二季度減少，乃因為敖包特陶勒蓋煤礦於2013年3月22日重新啟動採礦業務。然而，2014年第二季度的生產計劃並無充分利用本公司的現有採礦車隊，因此整個2014年第二季度繼續產生閒置礦場資產成本。

於2014年第二季度，其它經營開支為180萬美元，而2013年第二季度則為1,490萬美元。

| 以千美元計 | 截至6月30日止三個月 | | 截至6月30日止六個月 | |
|--------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|
| | 2014年 | 2013年 | 2014年 | 2013年 |
| 外匯虧損／(收益) | \$ (146) | \$ 26 | \$ (910) | \$ 391 |
| 待售財務資產減值虧損 | - | 3,067 | 1,766 | 3,067 |
| 預付開支及保證金減值虧損 | 3,405 | - | 3,405 | - |
| 物業、設備及器材減值虧損 | 277 | 4,299 | 277 | 4,299 |
| 材料和物料存貨減值虧損 | - | 6,930 | - | 6,930 |
| 出售採礦許可證所得款項 | (1,818) | - | (1,818) | - |
| 其它 | 58 | 603 | 129 | 668 |
| | <u>58</u> | <u>603</u> | <u>129</u> | <u>668</u> |
| 其它經營開支 | <u>\$ 1,776</u> | <u>\$ 14,925</u> | <u>\$ 2,849</u> | <u>\$ 15,355</u> |

本公司於Aspire的投資列入待售財務資產並按公允價值列賬。於2014年第二季度，Aspire的市值有所增加，本公司的收益計入其他全面收入，而由於在2013年第二季度Aspire的市值減少，故於該期間在其他經營開支確認減值虧損310萬美元。

於2014年第二季度，本公司就與額濟納旗錦達煤業有限公司(「額濟納錦達」)訂立的合約項下的預付洗煤費確認減值虧損340萬美元。該減值費用乃由於濕洗設施持續延遲投入商業營運和中國煤炭市場持續疲軟導致。於2014年第二季度，本公司就剩餘建築材料確認減值費用30萬美元。於2013年第二季度，本公司就材料和物料(690萬美元)以及物業、設備及器材(430萬美元)確認減值合共1,120萬美元。

本公司已於2014年第二季度完成出售察幹陶勒蓋採礦許可證。出售所得款項總額為200萬美元，間接稅及成本合共為20萬美元，及產生的預扣稅合共為50萬美元。本公司錄得的所得款項淨額經扣除稅項及成本後為130萬美元。

於2014年第二季度，管理費用為230萬美元，而2013年第二季度則為400萬美元。

| 以千美元計 | 截至6月30日止三個月 | | 截至6月30日止六個月 | |
|--------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2014年 | 2013年 | 2014年 | 2013年 |
| 公司管理 | \$ 523 | \$ 992 | \$ 1,183 | \$ 2,124 |
| 專業費用 | 779 | 2,229 | 1,465 | 3,631 |
| 薪酬及福利 | 825 | 643 | 1,553 | 1,607 |
| 股票薪酬開支 | 94 | 126 | 225 | 274 |
| 折舊 | 32 | 34 | 64 | 121 |
| 管理費用 | <u>\$ 2,253</u> | <u>\$ 4,024</u> | <u>\$ 4,490</u> | <u>\$ 7,757</u> |

2014年第二季度管理費用較2013年第二季度為低，主要由於專業費用減少所致。2013年第二季度專業費用包括與「監管事項及或然事件」一節提述的三方委員會主導的內部調查有關的費用160萬美元。於2013年，三方委員會大部份完成其職責的調查階段，因此於2014年第二季度並無產生額外專業費用。

基於本公司削減成本的舉措，2014年第二季度公司管理費用亦較2013年第二季度為低。

2014年第二季度評估及勘探費用為10萬美元，而2013年第二季度則為20萬美元。本公司於2014年第二季度繼續減少評估及勘探費用，以節約本公司財務資源。於2014年第二季度，評估及勘探業務及開支都在控制之下，以確保本公司符合蒙古礦產法有關開採及勘探許可證的規定。

於2014年及2013年第二季度，融資成本為520萬美元及560萬美元，主要包括中投公司2.5億美元可轉換債券的利息開支。

2014年第二季度融資收入為10萬美元，而2013年第二季度則為340萬美元，主要包括在中投公司可換股債券嵌入衍生工具公允價值變動所產生的未變現收益（於2014年第二季度及2013年第二季度分別為10萬美元及330萬美元）。中投公司的可換股債券嵌入衍生工具公允價值變化由多個因素導致，其中包括本公司普通股股價、美元兌加元外匯匯率以及股價波動。

2014年第二季度所得稅開支為50萬美元，而2013年第二季度的所得稅開支為40萬美元。於2014年第二季度已確認的50萬美元與就出售察幹陶勒蓋採礦許可證繳納稅項有關。

季度營運數據概要

| 季度截止日期 | 2014年 | | | 2013年 | | | 2012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 |
| 銷量、售價和成本 | | | | | | | | |
| 優質半軟焦煤 | | | | | | | | |
| 煤炭銷量(以百萬噸計) | - | - | 0.21 | 0.04 | 0.21 | 0.08 | 0.03 | - |
| 平均實現售價(每噸) ⁽ⁱ⁾ | \$ - | \$ - | \$ 37.54 | \$ 37.50 | \$ 32.46 | \$ 45.81 | \$ 47.86 | \$ - |
| 標準半軟焦煤 | | | | | | | | |
| 煤炭銷量(以百萬噸計) | 0.12 | 0.29 | 1.40 | 0.87 | - | - | - | 0.01 |
| 平均實現售價(每噸) ⁽ⁱ⁾ | \$ 20.33 | \$ 22.00 | \$ 24.49 | \$ 21.67 | \$ - | \$ - | \$ - | \$ 49.91 |
| 熱能煤 | | | | | | | | |
| 煤炭銷量(以百萬噸計) | 0.51 | 0.10 | 0.11 | 0.03 | 0.11 | 0.20 | - | 0.31 |
| 平均實現售價(每噸) ⁽ⁱ⁾ | \$ 10.72 | \$ 12.07 | \$ 12.60 | \$ 13.07 | \$ 13.98 | \$ 13.67 | \$ - | \$ 15.87 |
| 總計 | | | | | | | | |
| 煤炭銷量(以百萬噸計) | 0.63 | 0.39 | 1.72 | 0.94 | 0.32 | 0.28 | 0.03 | 0.32 |
| 平均實現售價(每噸) ⁽ⁱ⁾ | \$ 12.52 | \$ 19.54 | \$ 25.30 | \$ 22.05 | \$ 26.26 | \$ 22.75 | \$ 47.86 | \$ 16.98 |
| 原煤產量(以百萬噸計) | 0.55 | 0.64 | 1.73 | 1.13 | 0.17 | 0.02 | - | - |
| 售出產品的直接現金成本(每噸) ⁽ⁱⁱ⁾ | \$ 8.23 | \$ 10.43 | \$ 11.13 | \$ 9.41 | \$ 11.49 | \$ 10.22 | \$ 11.67 | \$ 9.56 |
| 售出產品的礦場管理現金成本 (每噸) ⁽ⁱⁱ⁾ | \$ 2.49 | \$ 3.80 | \$ 1.39 | \$ 2.20 | \$ 7.14 | \$ 1.46 | \$ 5.08 | \$ 3.75 |
| 售出產品總現金成本(每噸) ⁽ⁱⁱ⁾ | \$ 10.72 | \$ 14.23 | \$ 12.52 | \$ 11.61 | \$ 18.63 | \$ 11.68 | \$ 16.75 | \$ 13.31 |
| 其他營運數據 | | | | | | | | |
| 生產廢料移動量(百萬立方米) | 2.17 | 2.55 | 3.77 | 1.57 | 2.71 | 0.40 | - | - |
| 剝採率(生產每噸煤炭所剝離廢料 (立方米)) | 3.97 | 4.02 | 2.18 | 1.39 | 15.55 | 26.21 | - | - |
| 損失工時受傷率 ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | 0.15 | - | - | - | - | - | 0.1 | 0.2 |

(i) 平均實現售價扣除特許費用和銷售費用。

(ii) 非國際財務報告準則財務指標，參閱「非國際財務報告準則財務計量」一節。已售出產品現金成本已扣除閒置礦場資產現金成本。

(iii) 每200,000工時及按照連續12個月的平均值計算。

季度財務業績概要

以千美元列報，每股信息除外
季度截止日期

| | 2014年 | | | 2013年 | | | 2012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 |
| 財務業績 | | | | | | | | |
| 收益 ^{(i), (ii)} | \$ 6,691 | \$ 5,137 | \$ 32,457 | \$ 15,652 | \$ 6,129 | \$ 4,398 | \$ 1,186 | \$ 3,804 |
| 銷售成本 ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | (20,086) | (18,366) | (40,359) | (33,486) | (17,477) | (21,305) | (32,229) | (31,454) |
| 毛利 / (毛損) (不包括閒置礦場資產成本) | (8,497) | (10,202) | (4,141) | (13,323) | (5,593) | (494) | (12,601) | (8,719) |
| 毛利 / (毛損) (包括閒置礦場資產成本) | (13,395) | (13,229) | (7,900) | (17,834) | (11,348) | (16,907) | (31,043) | (27,650) |
| 其它經營開支 | (1,776) | (1,073) | (109,682) | (1,003) | (14,925) | (431) | (19,282) | (18,315) |
| 管理費用 | (2,253) | (2,237) | (3,668) | (4,204) | (4,024) | (3,733) | (6,080) | (5,178) |
| 評估及勘探費用 | (107) | (172) | (489) | (186) | (221) | (273) | (508) | (958) |
| 經營業務虧損 | (17,531) | (16,711) | (121,740) | (23,227) | (30,518) | (21,344) | (56,913) | (52,101) |
| 融資成本 | (5,215) | (5,025) | (5,167) | (5,382) | (5,617) | (4,996) | (4,718) | (5,164) |
| 融資收入 | 126 | 1,007 | 1,301 | 124 | 3,366 | 775 | (116) | 12,947 |
| 應佔合資企業盈利 / (虧損) | (3) | (26) | (15) | (66) | 44 | (17) | 144 | 288 |
| 所得稅返還 / (開支) | (546) | - | (13,109) | (13,377) | (416) | 1,916 | 5,040 | (2,383) |
| 淨虧損 | (23,168) | (20,755) | (138,730) | (41,928) | (33,141) | (23,666) | (56,564) | (46,413) |
| 每股基本虧損 | \$ (0.12) | \$ (0.11) | \$ (0.75) | \$ (0.23) | \$ (0.18) | \$ (0.13) | \$ (0.31) | \$ (0.26) |
| 每股攤薄虧損 | \$ (0.12) | \$ (0.11) | \$ (0.75) | \$ (0.23) | \$ (0.18) | \$ (0.13) | \$ (0.31) | \$ (0.26) |

(i) 列出的收益已扣除特許費用和銷售費用。

(ii) 收益及銷售成本與本公司蒙古煤炭經營分部的敖包特陶勒蓋煤礦有關。有關本公司可呈報經營分部的進一步分析，見本公司簡明綜合中期財務報表附註4。

財務狀況及流動資金

流動資金與資本資源

本公司已有一系列策劃、預算和預測程序，以協助確定本公司持續正常營運和擴展計劃所需的資金。

於2014年5月25日，本公司宣佈其向Turquoise Hill取得1,000萬美元的循環信貸融資，以應付短期營運資金需求(「Turquoise Hill信貸融資」)。該融資的條款及條件已於2014年6月2日於SEDAR(www.sedar.com)存檔。該融資的主要商業條款如下：

- 到期日為2014年8月30日；
- 利率為現生效的一個月美元倫敦銀行同業拆息利率加每年11%的加成；
- 承諾費為該融資尚未提取的本金額每季應付的利率的35%；
- 前期費用為10萬美元；
- 在達成慣常交割條件及為滿足本公司日常業務過程中的現金需求時，方可提取；
- 融資須遵守若干強制性提前償還及終止條文；及
- 本公司會繼續尋求其他資金來源。

於2014年6月30日，本公司已提取該融資下380萬美元。即使提供1,000萬美元的股東貸款融資，本公司仍繼續面臨其利潤及流動資金的負面影響，且未能保證本公司於2014年餘下時間將有充裕資金令其能持續經營。

本公司預期直至2014年年末中國的煤炭價格仍將面臨壓力，並將繼續影響本公司的利潤率和流動資金。因此，本公司積極尋找額外融資來源以繼續運營及達成其目標，在維持本公司增長潛力下，繼續減少未承諾資本開支。本公司正就潛在融資方案與各方進行磋商；然而，這並不保證將能達成協議。截至本日，本公司預計可以取得有關資金於2014年11月19日支付中投公司可轉換債券的到期利息。倘其做不到，或倘其未能取得額外資本或未能以其他形式進行重組或未能為其業務進行再融資以解決其直至2015年6月30日的

現金需求，則本公司不大可能具備充足的資本資源或來自採礦營運的足夠現金流量以履行其持續營運責任及未來合約承擔(包括中投公司可轉換債券的到期現金利息付款)。因此，本公司或不能繼續持續經營。參閱本公司截至2014年6月30日止六個月的管理層討論及分析內的第11節「風險因素」，可於www.sedar.com查閱進一步分析。因此，本公司積極尋找額外融資來源以繼續運營及達成其目標。

若干不利條件及重大不確定因素令持續經營的假設存在重大疑問。於2014年6月30日，本公司持有880萬美元現金及1,670萬美元營運資金(流動資產超過流動負債的部分)。本公司的綜合財務報表已按持續經營基準編製，假設本公司至少將於2015年6月30日之前持續經營，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；然而，為繼續持續經營，本公司必須產生充足營運現金流，取得額外資本或以其他形式尋求戰略重組、再融資或進行其他交易以為其提供額外流動資金。倘本公司未能產生充足營運現金流，取得額外資本或以其他形式進行重組或為其業務再融資，以支付中投公司可轉換債券於2014年11月19日到期的利息，或倘其未能產生足夠的營運現金流、取得額外資本或以其他形式重組或為其業務再融資以解決其直至2015年6月30日的現金需求，則本公司將沒有充足的流動資金以撥付其營運及履行其責任(包括其債務付款責任)，故本公司或不能繼續持續經營。倘因任何原因，本公司無法取得額外融資來源，及無法持續經營，此將導致本公司綜合財務報表內的資產及負債的金額及分類調整，且有關調整或將屬重大。

本公司擬盡快獲取額外融資來源，持續延遲取得額外融資可能最終導致2.5億美元的中投公司可換股債券違約，倘有關違約問題未能根據該等債券的條款於適當的解決期限得到解決，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。

影響本公司流動資金的因素會被緊密監察，當中包括(但不限於)中國的經濟增長、煤炭市價、生產水平、營運現金成本、資本成本、本公司業務所在地的貨幣匯率、勘探開支和酌量性費用。

現金狀況及流動資金

於2014年6月30日，本公司持有880萬美元現金，而於2013年12月31日，本公司持有現金2,180萬美元。於2014年6月30日，營運資金(流動資產扣除流動負債)為1,670萬美元，而於2013年12月31日為4,170萬美元。於2014年8月11日，本公司持有620萬美元現金且本公司自2014年6月30日起並無進一步提取Turquoise Hill信貸融資的款項。

於2014年6月30日，本公司資產負債比率為0.20 (2013年12月31日：0.19)，該比率乃根據本公司長期負債對總資產計算得出的。於2014年6月30日，本公司未遭受任何外部施加的資本壓力。

蒙古獨立反腐機構調查

於2013年第一季度，本公司接獲蒙古獨立反腐機構(「反腐機構」)對本公司的若干蒙古資產施加限制的命令。該等命令乃因反腐機構對本公司的調查而施加予本公司。蒙古國家調查局(「國家調查局」)亦繼續對本公司執行有關命令。

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的中投公司可換股債券出現違約事件。根據本公司及其顧問作出的檢討，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，倘有關中投公司可換股債券違約事件於十個營業日內仍未解決，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。

命令乃與經營器材及基礎設施等若干項目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，有關命令並未限制本公司於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實施，故預期其不會對本公司的業務構成任何重大影響。

敖包特陶勒蓋煤礦減值分析

由於分別與2013年12月31日及2014年3月31日評估結果一致，本公司確定於2014年6月30日敖包特陶勒蓋煤礦現金產生單元存在減值跡象。該減值跡象為本公司於2014年第二季度之股價持續疲弱及本公司於2014年6月30日的市值低於其淨資產的賬面值。

因此，本公司進行了減值測試，使用貼現未來現金流量估值模型將本公司敖包特陶勒蓋煤礦現金產生單元之賬面值與其「使用價值」進行比較。於2014年6月30日，本公司敖包特陶勒蓋煤礦現金產生單元之賬面值為3.972億美元。

估值模型所採用的主要估計和假設事項包括：

- 半軟焦煤按FOB澳大利亞的長期實際售價為每噸104美元；
- 礦井壽命期內煤炭產量及經營成本；及
- 根據市場、國家及公司具體特定因素分析的稅前折現率14.9%。

評估模式的主要敏感性如下：

- 半軟焦煤FOB澳大利亞長期實際售價每增長／（減少）1%，現金產生單位之估計價值增加／（減少）約2,410萬美元／（2,410萬美元）；及
- 稅前折現率每增加／（減少）1%，現金產生單位之估計價值（減少）／增加約（2,210萬美元）／2,390萬美元。

該減值分析並未鑒定出減值虧損，因此毋須於2014年6月30日作出減值。半軟焦煤的長期實際售價減少2%以上或稅前折現率增長2%以上可能引致現金產生單位的減值支出。本公司相信進行減值分析時所採用的估計及假設事項屬合理；然而，該等估計和假設受重大不明朗因素及判斷影響。

監管事項及或然事件

監管事宜

政府及監管調查

本公司受到蒙古國獨立反腐機構及國家調查局有關指控本公司及其若干前僱員的調查。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收法律。

有關指控涉嫌違反蒙古反腐敗法律的反腐機構調查已暫停，然而本公司尚未接獲反腐機構調查已完成的正式通知。反腐機構尚未正式起訴南戈壁任何在職僱員或前僱員違反蒙古反腐敗法律。

國家調查局委派的專家組於2013年6月30日及2014年1月分別發出報告，建議撤回針對本公司三名前僱員涉嫌洗黑錢的指控。然而，迄今為止，本公司並未接獲通知或法律文件確認國家調查局委派的專家組建議有關撤回。

由國家調查局指示及國家法醫中心(「NFC」)進行的針對所謂的違反蒙古稅收法的第三次調查於2014年1月底展開。NFC作出的調查結果報告已提交予蒙古總檢察長。總檢察長已向三名前僱員發出刑事指控，而本公司的蒙古附屬公司SouthGobi Sands LLC或會因涉嫌違反蒙古稅收法附上「民事被告」責任。該案件已於2014年4月轉交法院以供法官檢閱。於2014年5月12日，本公司獲知辦案法官已作出判決，認為該案件的調查欠完整，並頒令將該案件發回總檢察長作進一步調查。誠如本公司於2014年6月24日所公佈，本公司已獲悉，額外調查已完成及該案件已移回一審第二區域法院，而審判日期定於2014年6月30日。於相關各方首次出庭後，該案件的審判日期已延至2014年8月25日。

結果可能性或後果或針對SouthGobi Sands LLC (作為「民事被告」)採取的任何行動目前尚不明確及並不清晰，但可能包括財務或其他懲罰，性質可能較為嚴重，並可能對本公司造成重大不利影響。

本公司(包括其蒙古附屬公司SouthGobi Sands LLC)已根據國際財務報告準則編製財務報表，並已按蒙古稅收法規定的格式提交其所有納稅申報。於調查期間(自2012年5月起一直持續)，本公司投入大量內部資源檢討及回應相關當局調查時提出的指控。本公司認為該等指控毫無理據。其對該等指控及導致該等指控的調查程序及結論進行爭辯，並將對該等指控為其自身及其三名前僱員進行激烈抗辯。

就此而言，三名前僱員仍受限於旅行禁令。有關逃稅指控，SouthGobi Sands LLC被視為「民事被告」，並將根據蒙古法律，可能因其前僱員被指控涉嫌刑事不當行為承擔財務責任。

國家調查局繼續執行調查該等指控並繼續執行最初由反腐機構實施對本公司位於蒙古的若干資產(包括當地銀行賬戶存放的150萬美元)的行政限制。該150萬美元已計入本公司財務報表的現金結餘項下。就有關限制使用國家內資金以等待調查結果命令而言，預期短期內對本公司業務不會造成重大影響，儘管中長期或會對本公司造成潛在困難。本公司將繼續採取所有適當措施維護其在其日常業務過程中開展營運活動的能力。

內部調查

透過其審計委員會(僅包括獨立董事)，本公司已就在蒙古調查時發起的指控可能違反的法律、內部公司政策及行為守則展開內部調查。審計委員會主席亦參與由本公司及Turquoise Hill的審計委員會主席及Rio Tinto一名代表組成的三方委員會，該委員會專門調查部份該等指控，包括可能違反反腐敗法。於2013年第三季度，三方委員會大致上已完成其職責的調查階段。自於2013年第三季度調查階段完成以來，內部調查並無取得重大進展。

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機構對本公司、其聯屬公司或其在職或前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，但可能包括財務罰款或其它懲罰，性質可能較為嚴重並可能對本公司產生重大不利影響。見本公司截至2013年12月31日止年度的管理層討論及分析內的第14節「風險因素」、「本公司正面對持續的政府、監管及內部調查。有關行動的結果目前尚不明確，但可能對本公司產生重大不利影響」，可於www.sedar.com查閱。

特定區域禁止採礦法

根據特定區域禁止採礦法，蒙古政府已確定若干禁止勘探及採礦區域的邊界。根據水資源機關機構、森林資源機關機構和當地政府提交的信息，本公司已草擬了與法律規定的禁採區域交迭的許可證清單，以提交至蒙古政府。

本公司敖包特陶勒蓋煤礦的部分採礦許可證和勘探許可證(關於Zag Suuj礦藏和在蘇木貝爾礦藏的南Biluut和Jargalant礦田)被列入蒙古政府公佈的許可證清單內，因此特定區域禁止採礦法可能對有關許可證的狀況產生影響。

就敖包特陶勒蓋採礦許可證而言，可能受影響的潛在區域相對較小，佔採礦許可證所涵蓋的整個區域約3%，且不包括本公司NI 43-101的任何儲備或資源或固定資產。因此，潛在受影響區域的損失不會對本公司的現有業務造成重大不利影響。

有關上述其他許可證先前進行的作業包括鑽探、挖掘以及地質勘測。本公司於該等許可證所涵蓋的任何可能受影響區域並無固定資產，而因失去任何或全部可能受影響的財產將不會對本公司的現有業務造成重大不利影響。

本公司了解到特定區域禁止採礦法有關情況尚不明朗，且迄今仍未施行。來自蒙古的報告建議可對此項法律作出修訂。本公司將繼續監控發展並將確保全面遵守蒙古法律。

其他公司資料

本公司證券於2010年在聯交所上市前，本公司曾向香港證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)申請並獲證監會裁定本公司並非收購守則所界定的香港上市公司(2009年裁定)。因此，自本公司於香港上市之日起，收購守則並不適用於本公司。

於2014年6月，本公司向證監會提出申請，以確認證監會先前就本公司並非收購守則所界定香港上市公司的裁定。此項申請令本公司可更準確評估其持續經營及履行責任所須額外融資的籌措途徑。

在向證監會提出申請後，證監會收購及合併委員會(「收購委員會」)於2014年6月19日決定，本公司應被視為收購守則所界定的香港上市公司。收購守則現適用於本公司。

收購委員會的決定主要基於香港及加拿大股東名冊所示持股比例，尤其是公眾(不包括Turquoise Hill及中投公司)所持的相對比例反映的香港股東人數增加的重大變動。收購委員會亦認為股份在香港的交易程度已出現重大變動，其中在聯交所及加拿大的相對交易量亦有所反映。因此，收購委員會於2009年認為本公司不應為收購守則所界定的香港上市公司的裁定不再有效，及根據收購守則緒論的第4.2節，本公司應被視為香港上市公司。

有關收購委員會於2014年6月24日頒發的書面決定已於2014年6月30日發佈，詳情可於證監會網站www.sfc.hk查閱。

本公司已經並將繼續受加拿大省級證券法律規限，包括規管收購、合併及股份購回的有關法律。根據加拿大法律可獲豁免遵守向全體股東作出正式要約規定的若干交易現可能觸發收購守則下的強制要約責任。

或然事項

集體訴訟

加拿大律師事務所Siskinds LLP於2014年1月6日或前後，在安大略省高級法院就本公司先前於公開文件中披露的重列本公司財務報表對本公司、其若干前任高級職員及現任董事及其前任核數師Deloitte LLP提起建議證券集體訴訟(「安大略訴訟」)。

自2014年3月31日止第一季度後，集體訴訟並無取得重大進展。進一步詳情，見本公司截至2014年3月31日止第一季度的管理層討論及分析，特別是第6節「監管事項及或然事件」中「或然事項－集體訴訟」分節，可於SEDAR網址www.sedar.com查閱。

本公司對此提出異議並將透過本公司所聘請的獨立加拿大訴訟顧問極力就該等申訴為其及其他被告進行辯護。由於訴訟本身存在不確定性，因此無法預測安大略訴訟的最終結果或確定任何潛在損失(如有)的數額。然而，本公司管理層於2014年6月30日認為毋須對此事宜作出撥備。

煤炭處理基礎設施

乾煤處理

隨著2013年第四季度開始廣泛評估後，本公司於2014年第一季度得出結論，其並無計劃於可預見未來完成或使用敖包特陶勒蓋煤礦的乾煤處理設備(「乾煤處理設備」)。因進行檢討及其後減值評估，本公司於2013年第四季度錄得6,690萬美元非現金減值，將乾煤處理設備的賬面值降至其可收回金額。乾煤處理設備於2014年6月30日的賬面值為1,120萬美元。在初步乾選較高灰分含量的煤時，本公司繼續使用移動式篩分站。相較將煤炭運送至中央乾煤處理設備及操作旋轉破碎機而言，在靠近礦井的庫存區使用移動式篩分站已使本公司實現成本效益。此種方法提供了一種更低成本的解決方案，且於明年不會對待採煤炭的煤炭質量造成不利影響。

由於煤炭市場改善及敖包特陶勒蓋煤礦產量增加並達致其目標年產量原煤900萬噸，本公司將把乾煤處理設備作為其部分現有資產對其使用進行審閱，並繼續開發其選礦能力以使其產品價值增至最大限度。

濕洗設施

於2011年，本公司與中蒙煤炭有限公司的附屬公司額濟納錦達訂立一項協議，對來自敖包特陶勒蓋煤礦的煤炭進行洗煤處理。該協議期限為自合約生效起計5年，年濕洗能力約為350萬噸原煤。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)。額濟納錦達將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。按照另外的運輸協議，額濟納錦達將由敖包特陶勒蓋煤礦運送至濕洗設施。

迄今，濕洗設施的商業營運尚未啟動。本公司將濕洗設施的測試樣本結果及延遲開始濕洗設施商業營運作為預付洗煤加工費的減值跡象(為與額濟納錦達合約的一部分)。截至2013年12月31日止年度，根據有關該設施的洗煤收益率及提前取消合約的潛在費用的最新估計和假設，在3,360萬美元的預付洗煤加工費內，於其他經營開支內錄得3,020萬美元的減值虧損。於截至2014年6月30日止季度，本公司於按金悉數減值後錄得預付洗煤加工

費額外減值340萬美元，乃由於濕洗設施持續延遲投入商業營運和中國煤炭市場持續疲軟所致。受本公司可用融資所限，於濕洗設施投入商業營運前，須進一步進行樣本測試。

本公司將繼續以實施有效及可盈利的濕洗解決方案為目標，且本公司現與額濟納錦達合作，對濕洗設施的應用進行檢討。

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 LLC」)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 LLC的40%權益。

於2011年10月26日，RDCC LLC與蒙古國家資產委員會簽訂特許營運協議。RDCC LLC有權根據蒙古特許營運法律訂立為期17年的建設、經營及轉讓協議。鋪設公路工程於2013年底已大部分完成。2014年建設項目將於2014年第二季度動工。須待本公司具有可用財務資源撥付其所佔部份的餘下工程成本，預計鋪設公路的剩餘工程和試運行將於2014年年末完成。於2014年7月24日，蒙古經濟發展部確認RDCC LLC推遲於2014年7月鋪設公路投入營運的時限至2014年12月30日的要求已獲批准。

鋪設公路於完成後，估計每年煤炭運能將超過2,000萬噸。

展望

本公司繼續在嚴峻的市況下經營業務。由於海運及中國國內供應強勁，中國於2014年第二季度的煤炭價格較第一季度進一步下跌。煤炭價格下跌已部份被本公司第二季度的產量較第一季度的季節性減緩的增加所抵銷。

於2014年6月，本公司針對當前市況進行業務檢討後減產，而約半數勞動力處於休假狀態。該休假狀態預期將持續直至8月底(視乎市況而定)為止。訂單所需銷售量預期將由現有煤炭庫存及經削減的產量所提供。

本公司預期直至2014年年末中國的煤炭價格仍將面臨壓力，並將繼續影響本公司的利潤率和流動資金。本公司持續致力於進一步降低成本並盡可能延遲開支。截至本日，本公司預計可以於2014年11月19日支付中投公司可換股債券的現金利息800萬美元。然而，倘未能於2014年11月19日前取得貸款或其他融資安排，及即使取得有關貸款，倘本公司沒有取得額外資金以解決其直至2015年6月30日的現金需求，本公司不大可能具備充足的資本資源及預計不會自採礦營運產生足夠的現金流量以履行其持續營運責任及未來合約承擔。因此，本公司積極尋找額外融資來源以繼續運營及達成其目標。

本公司的綜合財務報表已按持續經營基準編製，假設本公司至少將於2015年6月30日之前持續經營，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；然而，為繼續持續經營，本公司必須產生充足營運現金流，取得額外資本或以其他形式尋求戰略重組、再融資或進行其他交易以為其提供額外流動資金。倘本公司未能產生充足營運現金流，取得額外資本或以其他形式進行重組或為其業務再融資(如上文所述)，則本公司將沒有充足的流動資金以撥付其營運及履行其責任(包括其債務付款責任)，及本公司或不能繼續持續經營。參閱「流動資金及資本資源」一節。本公司擬盡快獲取額外融資來源，持續延遲取得額外融資可能最終導致2.5億美元的中投公司可換股債券違約，倘有關違約問題未能根據該等債券的條款於適當的解決期限得到解決，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。

長遠而言及假設本公司的即時流動資金困境已經解除，本公司仍處於有利地位，具有多項關鍵競爭優勢，包括：

- **戰略位置**—敖包特陶勒蓋煤礦距作為主要的煤炭市場的中國約40公里。本公司具有基礎設施優勢，即距中國主要煤炭分銷中轉站約50公里，設有鐵路連接中國主要煤炭市場。
- **大量資源基礎**—本公司總煤炭資源(包括儲量)包括4.97億噸探明及推測資源，以及2.93億噸推斷資源。

- **若干增長潛力**—本公司具備若干增長潛力，包括敖包特陶勒蓋煤礦原礦的年度產能提升至900萬噸及分別位於敖包特陶勒蓋煤礦以東約20公里處及敖包特陶勒蓋煤礦以東約150公里的蘇木貝爾礦藏及Zag Suuj礦藏的潛力。
- **產品供應靈活**—本公司大部分煤炭資源具有結焦性，包括半軟焦煤及硬焦煤的混合物。本公司現正研究向市場供應濕洗後的煤炭的決定，以進一步提高本公司市場地位及獲取更多終端客戶。

目標

本公司2014年及中期的目標如下。

- **取得額外即時融資來源**—本公司專注於獲得額外即時融資來源及繼續減少未承諾資本開支並維持本公司增長潛力。
- **推動優質營運**—本公司專注於進一步提升交付生產的營運效率，以滿足市場需求及進一步降低營運及行政成本。
- **繼續發展地區基礎設施**—須待本公司具有可用財務資源撥付其所佔部分的工程成本後，本公司可優先完成敖包特陶勒蓋煤礦至西伯庫倫口岸之間鋪設一條公路，作為現有合作項目的一部分。於2013年年底前鋪設公路的施工已大致完成，預期剩餘的工程及試運行將於2014年年末之前完成。
- **通過改善本公司進入市場及接觸終端客戶及改善產品的整體質量的市場推廣傳遞價值**—須待獲得財務資源後，根據濕洗實施有效的業務結構及選礦流程，從而為中國市場提供穩定及可盈利的產品組合及在中國內地進一步擴大本公司的客戶群。
- **發展進步的潛力**—待獲得財務資源後，本公司計劃繼續遵守政府有關許可證及協議全部規定的同時進一步開發蘇木貝爾礦藏。
- **以社會責任方式營運**—本公司專注於保持於健康、安全及環保績效的警惕性。

- 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。為達成此目標，本公司將繼續與所有的外部利益相關者重建良好的工作關係。

非國際財務報告準則財務計量

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、煤炭庫存減值、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。本公司根據銷售基準呈報現金成本。該績效指標常用於礦業。

售出產品的現金成本可能與已生產產品的現金成本不同，具體取決於過往期間煤炭存貨週轉期及煤炭存貨減值的時機。

簡明綜合中期財務報表

簡明綜合中期全面收入報表

(未經審核)

(金額以千美元計，惟股份及每股金額除外)

| | 截至6月30日止三個月 | | 截至6月30日止六個月 | |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2014年 | 2013年 | 2014年 | 2013年 |
| 收益 | \$ 6,691 | \$ 6,129 | \$ 11,828 | \$ 10,527 |
| 銷售成本 | <u>(20,086)</u> | <u>(17,477)</u> | <u>(38,452)</u> | <u>(38,783)</u> |
| 毛損 | (13,395) | (11,348) | (26,624) | (28,256) |
| 其它經營開支 | (1,776) | (14,925) | (2,849) | (15,355) |
| 管理費用 | (2,253) | (4,024) | (4,490) | (7,757) |
| 評估及勘探費用 | <u>(107)</u> | <u>(221)</u> | <u>(279)</u> | <u>(494)</u> |
| 經營業務虧損 | (17,531) | (30,518) | (34,242) | (51,862) |
| 融資成本 | (5,215) | (5,617) | (10,240) | (10,608) |
| 融資收入 | 127 | 3,366 | 1,134 | 4,136 |
| 應佔合資企業盈利／(虧損) | <u>(3)</u> | <u>44</u> | <u>(29)</u> | <u>27</u> |
| 稅前虧損 | (22,622) | (32,725) | (43,377) | (58,307) |
| 即期所得稅開支 | (546) | – | (546) | (1) |
| 遞延所得稅返還／(開支) | <u>–</u> | <u>(416)</u> | <u>–</u> | <u>1,501</u> |
| 本公司權益持有人應佔淨虧損 | <u>(23,168)</u> | <u>(33,141)</u> | <u>(43,923)</u> | <u>(56,807)</u> |
| 其他全面收入／(虧損)(以後期間 可能轉回收益表的項目) | | | | |
| 待售財務資產價值轉換，扣除稅項 | <u>414</u> | <u>(930)</u> | <u>(100)</u> | <u>–</u> |
| 本公司權益持有人應佔淨全面虧損 | <u>\$ (22,754)</u> | <u>\$ (34,071)</u> | <u>\$ (44,023)</u> | <u>\$ (56,807)</u> |
| 每股基本虧損 | \$ (0.12) | \$ (0.18) | \$ (0.23) | \$ (0.31) |
| 每股攤薄虧損 | \$ (0.12) | \$ (0.18) | \$ (0.23) | \$ (0.31) |

簡明綜合中期財務狀況表

(未經審核)

(金額以千美元計)

| | 於 | |
|-----------------|-------------------|-------------------|
| | 2014年 6月30日 | 2013年 12月31日 |
| 資產 | | |
| 流動資產 | | |
| 現金 | \$ 8,789 | \$ 21,837 |
| 貿易及其他應收款項 | 896 | 2,578 |
| 存貨 | 42,259 | 40,288 |
| 預付開支及保證金 | 5,666 | 11,506 |
| 流動資產總值 | 57,610 | 76,209 |
| 非流動資產 | | |
| 物業、設備及器材 | 381,704 | 399,395 |
| 長期投資 | 28,918 | 30,602 |
| 非流動資產總值 | 410,622 | 429,997 |
| 總資產 | \$ 468,232 | \$ 506,206 |
| 權益及負債 | | |
| 流動負債 | | |
| 貿易及其他應付款項 | \$ 18,830 | \$ 31,241 |
| 遞延收入 | 13,992 | 997 |
| 計息借款 | 3,800 | - |
| 可換股債券的即期部份 | 4,285 | 2,301 |
| 流動負債總額 | 40,907 | 34,539 |
| 非流動負債 | | |
| 可換股債券 | 93,249 | 94,302 |
| 報廢責任 | 2,653 | 2,308 |
| 非流動負債總額 | 95,902 | 96,610 |
| 負債總額 | 136,809 | 131,149 |
| 權益 | | |
| 普通股 | 1,067,846 | 1,067,839 |
| 購股權儲備 | 51,580 | 51,198 |
| 投資重估儲備 | 414 | 514 |
| 累計虧損 | (788,417) | (744,494) |
| 權益總計 | 331,423 | 375,057 |
| 權益及負債總計 | \$ 468,232 | \$ 506,206 |
| 流動資產淨值 | \$ 16,703 | \$ 41,670 |
| 總資產減流動負債 | \$ 427,325 | \$ 471,667 |

中期業績回顧

本公司截至2014年6月30日止三個月及六個月之簡明綜合中期財務報表已由本公司審計委員會審核。

本公司截至2014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管理層討論及分析，可於SEDAR網址www.sedar.com及本公司網址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100%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。

南戈壁資源的聯絡信息

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

除了與本公司相關的事實聲明外，本文載列的若干信息構成前瞻性聲明。前瞻性聲明經常使用「計劃」、「預期」、「推算」、「有意」、「相信」、「預計」等詞彙及其它類似用詞或聲明，來表達若干事件或情況「可能會」或「將會」發生。前瞻性聲明乃根據管理層於作出有關聲明當日的意見及估計作出，涉及多種風險及受多種不確定因素及其它因素所規限，或會導致實際事件或結果與前瞻性聲明所預測者出現重大差異。此等因素包括本公司預期充足的流動資金及資本資源以履行其持續責任及未來合約承擔；包括本公司繼續滿足來自Turquoise Hill Resources Ltd (「Turquoise Hill」)的循環信貸融資項下進一步提取規定的能力；本公司取得額外及即時資金以履行其於中國投資有限責任公司(「中投公司」)可換股債券到期時的責任的能力，本公司減值分析中包含的估計及假設；本公司擴大在中華人民共和國(「中國」)市場滲透的能力；高灰分產品作為熱能煤產品出售的能力；保持流動資金及繼續可持續發展的能力；本公司預期根據新「彈性關稅」特許費用機制計算的每噸特許費用將較先前參考價格特許費用機制有所減少；本公司達致原煤目標年產量的能力；本公司成功檢討濕洗設施的使用及通過濕洗提高其煤產品質量的能力；中投公司可換股債券及所有應計及未支付的利息立即到期的可能性；中國煤價的持續壓力以及對本公司利潤率及流動資金的相關影響；有關2014年展望的「監管事項及或然事件」一節所描述的事項的結果；完成Turquoise Hill與國家聯合資源控股有限公司(「國家聯合資源」)之間的購股交易；關於本公司於2014年或以後的目標的聲明；預期鋪設公路將於2014年底完成的聲明；鋪設公路每年煤炭運能將過2,000萬噸的聲明；及並無過往實例的其他聲明。除法律規定者外，本公司並無責任因情況或管理層估計或意見的變動而對前瞻性聲明進行更新。因此，謹請讀者切勿過度依賴前瞻性聲明。