

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



MONGOLIAN MINING CORPORATION

(於開曼群島註冊成立的有限責任公司)

(股份代號：975)

有關本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度 全年業績的補充資料

茲提述Mongolian Mining Corporation (「本公司」) 日期為二零一五年三月二十三日之截至二零一四年十二月三十一日止年度全年業績公告 (「業績公告」)。除文義另有所指外，本公告所用詞彙與業績公告所界定者具相同涵義。

根據業績公告，本公司就Baruun Naran焦煤礦 (「BN礦場」) 的採礦權於截至二零一四年十二月三十一日止年度確認減值虧損190百萬美元，以反映因煤炭行業持續供應過剩情況而導致焦煤價格出現重大下行壓力。鑒於確認的減值虧損金額，本公司董事會 (「董事會」) 將提供以下其認為對本公司股東及潛在投資者合理了解本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度全年業績屬必要的有關減值虧損的補充資料：

BN礦場

本集團於二零一一年五月三十一日與Quincunx (BVI) Ltd.及其母公司Kerry Mining (Mongolia) Limited (統稱「賣方」) 訂立一項購股協議 (「購股協議」)，內容乃關於收購Baruun Naran Limited (前稱「QGX Coal Ltd.」) 的全部已發行股本 (「收購事項」)，本公司於該日收購BN礦場。Baruun Naran Limited最終擁有BN礦場。收購事項於二零一一年六月一日完成。隨後，本公司的全資附屬公司Mongolian Coal Corporation Limited (作為收購事項的買方) 於二零一二年六月二十一日決定將Baruun Naran Limited自願清盤。因此，Baruun Naran Limited已被清盤，其全部資產已於二零一二年七月十六日轉移至Mongolian Coal Corporation Limited。

與BN礦場採礦權相關的無形資產金額

於收購事項日期，與BN礦場採礦權相關的無形資產相關成本價金額為596,557,000美元。於二零一四年十二月三十一日，與BN礦場採礦權相關的無形資產相關成本價金額為701,557,000美元（包括最初金額約596,557,000美元及由於儲備調整付款而引致的額外金額105,000,000美元（如購股協議所載））；累計攤銷5,203,000美元；及減值虧損190,000,000美元。

二零一三年及二零一四年的焦煤價格及導致減值虧損的原因

BN礦場的焦煤產品主要為半軟焦煤。於二零一三年十二月三十一日，按目的地交貨甘其毛都條款進行銷售的半軟焦煤的平均售價為71.2美元／噸；及於二零一四年十二月三十一日為37.9美元／噸。如業績公告已披露，焦煤價格下跌的根本原因及所處的環境是全球產業及中國市場面臨供應過剩情況，二零一四年焦煤市場價格持續下跌。

除焦煤價格下跌之外，導致截至二零一四年十二月三十一日止財政年度出現減值虧損的另一主要原因或變動情況為，作為本集團應對煤炭市況下滑的策略的一部分，管理層再度聚焦UHG礦場營運而停止對BN礦場礦區內的開採活動。因此截至二零一四年十二月三十一日止整個財政年度BN礦場礦區內並無進行開採活動。

由於須視乎市場情況而定，本公司管理層目前並無對BN礦場可能恢復開採作業制定時間表，但管理層將監控市場情況及就本公司的整體策略作出相關決定，以盡量降低營運及資本開支並重點關注流動資金的管理。

減值虧損的計算基準

與截至二零一三年十二月三十一日止財政年度相同，截至二零一四年十二月三十一日止年度的可收回金額亦是基於使用價值及貼現持續使用礦業資產而產生的未來現金流量而釐定。該估計為管理層於減值測試當日的最佳估計，特別是：

- 具經濟可收回價值的儲量及資源是指管理層於完成減值測試時所作出的預期，該預期乃根據適合的合資格人員作出的儲量及資源表以及勘探及評估工作得出；

- 在估計未來超過五年期間的現金流量時，本集團並未使用固定的增長率。二零一四年年末及二零一三年年末進行的現金流量預測均遵循煤炭產品價格乘以銷量的相同方法，此舉在整個礦場年限期間內保持一致；
- 煤炭價格假設乃管理層對中國未來煤炭價格的最佳估計。煤炭價格假設乃基於過往行業經驗及與外部來源一致。該等價格已作出調整，以令不同品質及類別的煤炭達致適當一致的價格假設。於二零一四年年末估計的未來五年煤炭價格較二零一三年年末估計的未來五年煤炭價格下降約30%，此乃參照二零一四年BN礦場產品價格及最近期市場預測進行更新。除年度通脹率之外，超過五年期間的煤炭價格估計未包括增長率。該處理方式與二零一三年年末及二零一四年年末作出的估計保持一致；
- 銷量與生產能力相符。估計產量乃根據詳細的礦場年限計劃並考慮作為長期規劃一部分的經管理層同意的礦場發展計劃得出。產量取決於多項變量，如可收回數量、生產能力、發展採掘礦藏所需基礎設施的成本、生產成本、採礦權的合約期限以及已採掘煤炭的售價。所採用的生產能力與獲批准為本集團證實及預可採儲量估計程序一部分的儲量及資源量一致。與二零一三年年末的估計產量相比，二零一四年的估計對年度之間的產量進行了調整，以反映於二零一四年十二月三十一日的最新生產計劃。儘管如此，整個礦場年限期間的總產量在二零一三年及二零一四年的假設中保持一致，因為將視乎市況而恢復採礦活動。管理層將對是否恢復BN礦場的採礦活動及營運在適當時候作出決定；
- 經營成本假設基於管理層對減值測試當日將產生的成本的最佳估計。成本乃經考慮當前的經營成本、未來成本預期以及業務經營的性質及地點而釐定。估計亦考慮未來採礦承包商安排；董事認為有關採礦承包商安排與本集團的業務計劃一致；
- 未來資本開支是基於管理層對未來資金要求的最佳估計。經考慮就未來成本估計進行調整的所有已承擔及預計資本開支後釐定；及

- 貼現率乃由本集團的加權平均資本成本得出，並作出適當調整以反映特定風險。加權平均資本成本已考慮債務及權益，並根據本集團及可資比較同業公司的一般資本架構進行加權。權益成本乃由本集團投資者根據可資比較同業公司公開可得的市場數據預期投資產生的回報得出。債務成本乃基於本集團計息借款的借款成本，反映本集團的信用等級。參照獨立估值報告，二零一四年年末的未來現金流量預測採用20%的稅後貼現率，而二零一三年年末則採用21.5%。該等變動乃債務對權益比率的目標資本架構、無風險利率及其他風險溢價因素出現更新的綜合結果。此外，該更新乃為與最新的現金流量預測模型相匹配。

承董事會命
Mongolian Mining Corporation
主席
Odjargal Jambaljamts

香港，二零一五年四月十四日

於本公告日期，本公司董事會包括本公司執行董事*Odjargal Jambaljamts*先生及*Battsengel Gotov*博士，本公司非執行董事*Oyungerel Janchiv*博士、*Batsaikhan Purev*先生、*Od Jambaljamts*先生及*Gankhuyag Adilbish*先生，及本公司獨立非執行董事*Ochirbat Punsalmaa*先生、*Unenbat Jigjid*先生及陳子政先生。