

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)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，並明確表示概不會就因本公告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)

(香港股份代號：1878)

(加拿大股份代號：SGQ)

### **南戈壁公佈2018年第3季度財務及經營業績**

南戈壁資源有限公司(「本公司」或「南戈壁」)今日公佈其截至2018年9月30日止三個月及九個月財務及經營業績。

詳情請參見隨附公告。隨附的公告內所載的資料可於SEDAR的網址[www.sedar.com](http://www.sedar.com)及香港聯交所的網址[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)查閱。

承董事會命  
南戈壁資源有限公司  
臨時獨立首席董事  
孫茅先生

溫哥華，2018年11月13日

香港，2018年11月13日

於本公告日期，本公司執行董事為王首高先生；獨立非執行董事為赫英斌先生、孫茅先生及權錦蘭女士；非執行董事為姚聞先生、陳志偉先生、李曉霄先生及成嵐女士。

\* 僅供識別

## 南戈壁資源公佈2018年第三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」或「南戈壁」)今天公佈其截至2018年9月30日止三個月及九個月之財務及經營業績。除另有說明，所有數據以美元(「美元」)計值。

### 重大事件及摘要

本公司於截至2018年9月30日止三個月及其後至2018年11月13日期間的重大事件及摘要如下：

- **經營業績**—鑒於中國市況及煤炭價格有所改善以及透過內蒙古附屬公司進行之銷售比例增加，本公司煤炭平均售價由2017年第三季的每噸26.5美元上漲至2018年第三季的每噸35.8美元。本公司於2018年第三季的銷量共70萬噸，而2017年第三季則為80萬噸。
- **財務業績**—本公司於2018年第三季度錄得經營業務溢利170萬美元，而2017年第三季則錄得經營業務虧損470萬美元。整體財務業績較2017年第三季轉佳，乃主要由於中國煤炭價格有所改善以及本公司於2017年第三季期間錄得煤炭庫存存貨減值(2018年第三季：無；2017年第三季：790萬美元)。第三季之業績改善被本公司於本季確認應收貿易及其他應收款項呆賬撥備而部分抵銷(2018年第三季：530萬美元；2017年第三季：140萬美元撥備回撥)。
- **洗煤設施**—於敖包特陶勒蓋煤礦建設的洗煤設施已完成，並於2018年10月開始營運。本公司正在改善洗煤設施以提高營運效率及產品價值。本公司預期於2018年第四季可向市場出售洗選煤。洗煤設施預期於2019年的入洗煤炭量為每年約180萬噸。本公司現正與洗選廠營運商就營運洗煤設施商討協議，但不保證可達致有利結果。

- **中國投資有限責任公司(「中投公司」)可換股債券(「中投公司可換股債券」)** — 本公司曾與中投公司簽訂日期為**2017年6月12日**之延期支付協議(「**2017年6月延期支付協議**」)，內容有關修訂中投公司可換股債券項下原定於**2017年5月19日**到期之**2,230萬美元**現金利息和相關費用(「**2017年5月應付利息**」)的還款計劃，根據該協議條款，本公司須於**2017年11月19日**向中投公司支付現金利息及相關費用共**970萬美元**(「**2017年6月延期支付協議付款**」)。根據中投公司可換股債券之條款，本公司須分別於**2017年11月19日**及**2018年5月19日**向中投公司支付年度現金利息**810萬美元**及**790萬美元**(「**年度利息付款**」，連同**2017年6月**延期支付協議付款統稱「**11月19日及5月19日款項**」)。根據中投公司可換股債券，本公司亦應於**2017年11月19日**向中投公司發行等值**400萬美元**之實物支付利息股份(「**2017年11月實物支付利息**」)。本公司須於**2018年11月19日**向中投公司支付現金利息**810萬美元**(「**2018年11月款項**」)以及發行等值**400萬美元**之實物支付利息股份(「**2018年11月實物支付利息**」)。截至本公告日期，本公司預計於到期日將未能向中投公司償還**2018年11月款項**。

截至本公告日期，本公司：**(i)**既無支付**11月19日**及**5月19日**款項，亦無在中投公司可換股債券約定的寬限期內向中投公司發行**2017年11月實物支付利息股份**；及**(ii)**尚未就有關款項與中投公司達成還款安排。因此，本公司已出現中投公司可換股債券及**2017年6月**延期支付協議下的違約行為。根據中投公司可換股債券及**2017年6月**延期支付協議的條款，中投公司有權向本公司發出通知，宣佈中投公司可換股債券及**2017年6月**延期支付協議下結欠的所有本金、利息及其他款項即時到期並須予支付，並可採取行動強制執行相關付款，進而會對本公司的業務及營運造成重大不利影響，甚至可能對普通股的價格及波動性造成負面影響，導致該等股份的投資可能蒙受價值大幅下跌或全部喪失。截至本公告日期，本公司尚未接獲來自中投公司的任何指示，表明其有意根據中投公司可換股債券及**2017年6月**延期支付協議發出違約通知，或要求提早償還中投公司可換股債券及**2017年6月**延期支付協議下的尚未償還款項。

本公司正與中投公司磋商延遲償還**11月19日**及**5月19日**款項、**2017年11月實物支付利息**、**2018年11月款項**及**2018年11月實物支付利息**，但不保證可達致有利結果。

由於本公司於2018年9月30日尚未與中投公司訂立延期支付協議，根據國際會計準則(「國際會計準則」)第1號規定，儘管中投公司尚未表示有意發出違約通知或提早中投公司可換股債券的到期日，本公司須將中投公司可換股債券於2018年9月30日的全部餘額歸類為流動負債。除非根據中投公司可換股債券之條款於未來發生違約事件，否則本公司預期債務主體及內嵌式衍生工具之公允價值於簽訂延期支付協議後將分類為非流動負債。

- **一家前任客戶發出的法律訴訟通知書**—於2018年9月20日，本公司宣佈本公司的附屬公司內蒙古南戈壁能源有限公司(「南戈壁能源」)收到一份由中國內蒙古自治區額濟納旗人民法院(「額濟納旗法院」)發出的法庭傳票(「傳票」)，內容有關南戈壁能源與其前任客戶嘉峪關熙源商貿有限公司(「熙源」)的若干煤炭銷售合同的糾紛。

根據傳票內容，熙源已向額濟納旗法院提出訴訟請求，要求南戈壁能源退還多收煤款共人民幣1,910萬元和支付人民幣30萬元利息，合計人民幣1,940萬元(約280萬美元)。熙源同時要求額濟納旗福樂蒙能源實業有限責任公司對上述債務承擔連帶責任，因為熙源指控其是南戈壁能源的代理，代南戈壁能源收取煤款和供應煤炭。

鑒於其複雜性和所涉及的金額，原定於2018年10月10日就此事舉行的法院聽證已被推遲，並將安排至較後日期。

本公司堅信其擁有充分的抗辯理由，並已聘用獨立的中國訴訟律師為此訴訟作出辯護。然而，由於訴訟本身存在的不確定性，故無法預測南戈壁能源能否在此訴訟中成功辯護。

- **管理層及董事變動**

**王首高先生**：王先生於2018年7月3日獲委任為執行董事。

**張濤先生**：張先生於2018年7月3日獲委任為本公司副主席。

- **持續經營**—於2016年第四季度，本公司已實施計劃改變其現有產品組合，透過對若干級別的煤炭進行洗煤工序以生產更多優質半軟焦煤，以及對較低級別的煤炭進行更多選煤程序以減少動力煤產品的灰分和改善其售價及利潤率，從而將產品組合轉向較高價值及較高利潤率的產品。於敖包特陶勒蓋礦場的洗煤設施的建造工程已完成，洗煤設施於2018年10月開始營運。本公司現正改善洗煤設施以提高營運效率及產品價值。本公司預期於2018年第四季可向市場出售洗選煤。

目前的採礦計劃當中加入洗煤及選煤系統，大大提升產量，以配合本公司的新產品組合和銷量目標。該等計劃涉及未來兩年進行大量剝採活動，以及需要投入若干資本開支以達到設計產量。該等開支及其他營運資金需求將令本公司需要透過融資租賃、債項或股權交易形式尋找額外融資。

本公司不能保證將可成功實施上述措施及取得其他融資來源。倘其未能做到，或未能取得額外資本或以其他形式進行重組或為其業務進行再融資以解決其直至2019年9月30日的資金需求，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以履行其現時的持續營運責任及未來合約承擔。該情況將導致對本公司簡明綜合中期財務報表的資產及負債金額及分類作出調整，且該等調整或將為重大。

除非本公司在短期內獲取額外融資及／或資金，否則本公司持續經營的能力將受到威脅。如本公司未能持續經營，本公司或被迫根據適用之破產及資不抵債法案尋求寬免。有關詳情請參閱「流動資金及資本資源」一節。於2018年11月13日，本公司持有540萬美元現金。

## 營運數據及財務業績回顧

### 營運數據概要

|                                    | 截至9月30日止三個月     |          | 截至9月30日止九個月     |          |
|------------------------------------|-----------------|----------|-----------------|----------|
|                                    | 2018年           | 2017年    | 2018年           | 2017年    |
| <b>銷量、售價和成本</b>                    |                 |          |                 |          |
| <b>優質半軟焦煤</b>                      |                 |          |                 |          |
| 煤炭銷量(以百萬噸計)                        | <b>0.25</b>     | 0.12     | <b>0.35</b>     | 0.49     |
| 平均實現售價(每噸) <sup>(i)</sup>          | <b>\$ 48.15</b> | \$ 46.81 | <b>\$ 52.36</b> | \$ 45.93 |
| <b>標準半軟焦煤/優質動力煤</b>                |                 |          |                 |          |
| 煤炭銷量(以百萬噸計)                        | <b>0.26</b>     | 0.41     | <b>0.86</b>     | 1.84     |
| 平均實現售價(每噸) <sup>(i)</sup>          | <b>\$ 34.40</b> | \$ 28.32 | <b>\$ 39.93</b> | \$ 25.89 |
| <b>標準動力煤</b>                       |                 |          |                 |          |
| 煤炭銷量(以百萬噸計)                        | <b>0.22</b>     | 0.27     | <b>0.66</b>     | 1.06     |
| 平均實現售價(每噸) <sup>(i)</sup>          | <b>\$ 23.49</b> | \$ 14.54 | <b>\$ 25.21</b> | \$ 14.77 |
| <b>總計</b>                          |                 |          |                 |          |
| 煤炭銷量(以百萬噸計)                        | <b>0.73</b>     | 0.80     | <b>1.87</b>     | 3.39     |
| 平均實現售價(每噸) <sup>(i)</sup>          | <b>\$ 35.77</b> | \$ 26.47 | <b>\$ 37.03</b> | \$ 25.29 |
| 原煤產量(以百萬噸計)                        | <b>1.11</b>     | 2.47     | <b>2.47</b>     | 5.87     |
| 售出產品之銷售成本(每噸)                      | <b>\$ 20.99</b> | \$ 31.31 | <b>\$ 25.08</b> | \$ 22.48 |
| 售出產品直接現金成本(每噸) <sup>(ii)</sup>     | <b>\$ 7.41</b>  | \$ 10.98 | <b>\$ 11.08</b> | \$ 9.10  |
| 售出產品之礦場管理現金成本(每噸) <sup>(iii)</sup> | <b>\$ 1.24</b>  | \$ 2.98  | <b>\$ 1.16</b>  | \$ 2.00  |
| 售出產品總現金成本(每噸) <sup>(iii)</sup>     | <b>\$ 8.65</b>  | \$ 13.96 | <b>\$ 12.24</b> | \$ 11.10 |
| <b>其他營運數據</b>                      |                 |          |                 |          |
| 廢料總剝離量(百萬立方米)                      | <b>4.56</b>     | 6.77     | <b>12.62</b>    | 16.43    |
| 剝採率(生產每噸煤炭之廢料剝離量(立方米))             | <b>4.11</b>     | 2.74     | <b>5.08</b>     | 2.80     |
| 損失受傷工時率 <sup>(iii)</sup>           | <b>0.00</b>     | 0.23     | <b>0.06</b>     | 0.18     |

(i) 呈列的平均實現售價已扣除特許費用。

(ii) 非國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)財務計量，並無國際財務報告準則規定的標準涵義。請見「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產資產現金成本。

(iii) 每200,000工時及按照連續12個月的平均值計算。

## 營運數據回顧

本公司截至2018年第三季並無損失受傷工時。截至2018年9月30日止三個月，按連續12個月的平均值計算，本公司損失受傷工時率每200,000工時為零，而截至2017年9月30日止三個月則為0.23。

### **截至2018年9月30日止三個月**

鑒於中國市況及煤炭價格有所改善以及透過內蒙古附屬公司進行之銷售比例增加，本公司煤炭平均售價由2017年第三季的每噸26.5美元上漲至2018年第三季的每噸35.8美元。優化產品組合亦使本季度平均價格上升。2018年第三季的產品組合包括約34%的優質半軟焦煤、36%的標準半軟焦煤／優質動力煤及30%的標準動力煤，而2017年第三季則為約15%的優質半軟焦煤、51%的標準半軟焦煤／優質動力煤及34%的標準動力煤。

本公司於2018年第三季銷量達到70萬噸，而2017年第三季則為80萬噸。

本公司於2018年第三季的產量低於2017年第三季，此乃由於管理層決定調整生產步伐以達致預期銷量，並於本季度實現較高的剝采率所致，2018年第三季生產110萬噸，而2017年第三季則為250萬噸。

本公司已售產品之單位銷售成本由2017年第三季之每噸31.3美元下降至2018年第三季之每噸21.0美元。減少主要由於2017年第三季確認煤炭庫存存貨減值790萬美元所致，而本季度則為零。

### **截至2018年9月30日止九個月**

由於本公司自2017年7月起受策克邊界的清關程序延誤影響，本公司於2018年首九個月出售190萬噸，而2017年首九個月為340萬噸。

平均售價由2017年首九個月出售的每噸25.3美元增加至2018年首九個月的每噸37.0美元，此乃主要由於中國市況及煤炭價格有所改善以及透過內蒙古附屬公司進行之銷售比例增加。



本公司於2018年首九個月的產量低於2017年首九個月，此乃由於管理層決定調整生產步伐以達致預期銷量，並於本期間實現較高的剝采率所致，2018年首九個月生產250萬噸，而2017年首九個月則為590萬噸。

本公司已售產品之單位銷售成本由2017年首九個月之每噸22.5美元增至2018年首九個月之每噸25.1美元。增加主要是由於銷售減少所帶來規模不經濟所致。

## 財務業績概要

| 以千美元列報，每股資料除外          | 截至9月30日止三個月 |           | 截至9月30日止九個月 |           |
|------------------------|-------------|-----------|-------------|-----------|
|                        | 2018年       | 2017年     | 2018年       | 2017年     |
| 收益 <sup>(i),(ii)</sup> | \$ 24,487   | \$ 19,356 | \$ 65,087   | \$ 79,275 |
| 銷售成本 <sup>(ii)</sup>   | (15,320)    | (25,049)  | (46,905)    | (76,193)  |
| 毛利／(損)(不包括閒置礦場資產成本)    | 13,195      | (2,094)   | 29,524      | 12,065    |
| 毛利／(損)(包括閒置礦場資產成本)     | 9,167       | (5,693)   | 18,182      | 3,082     |
| 其他經營收入／(開支)            | (4,721)     | 3,477     | (24,150)    | (3,776)   |
| 管理費用                   | (2,724)     | (2,451)   | (8,957)     | (7,070)   |
| 評估及勘探費用                | (40)        | (48)      | (320)       | (221)     |
| 經營業務溢利／(虧損)            | 1,682       | (4,715)   | (15,245)    | (7,985)   |
| 融資成本                   | (5,758)     | (5,674)   | (17,690)    | (16,708)  |
| 融資收入                   | 106         | 142       | 472         | 21        |
| 應佔合營企業盈利               | 247         | 265       | 1,215       | 919       |
| 所得稅抵免／(開支)             | (267)       | 238       | (2,805)     | (2,521)   |
| 淨虧損                    | (3,990)     | (9,744)   | (34,053)    | (26,274)  |
| 每股基本及攤薄虧損              | \$ (0.01)   | \$ (0.04) | \$ (0.12)   | \$ (0.10) |

(i) 列出的收益已扣除特許費用。

(ii) 收益及銷售成本與本公司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，見簡明綜合財務報表附註3。



## 財務業績回顧

### 截至2018年9月30日止三個月

本公司於2018年第三季錄得經營業務溢利170萬美元，而2017年第三季則錄得經營業務虧損470萬美元。整體財務業績較2017年第三季轉佳，乃主要由於中國煤炭價格有所改善以及本公司於2017年第三季期間錄得煤炭庫存存貨減值(2018年第三季：無；2017年第三季：790萬美元)。第三季之業績改善被本公司於期內確認應收貿易及其他應收款項呆賬撥備而部分抵銷(2018年第三季：530萬美元；2017年第三季：140萬美元撥備回撥)。

應收票據及應收貿易及其他應收款項的呆賬撥備乃按本公司一直應用的預期信貸虧損模型確認。本公司將繼續研究不同方案以收回該等應收貿易及應收票據呆賬結餘。

2018年第三季收益為2,450萬美元，而2017年第三季則為1,940萬美元。本公司列出的收益已扣除特許費用。本季度的特許費用為180萬美元，而2017年第三季則為130萬美元。增加乃主要由於季內出口至中國的煤炭平均價格上升所致。

2018年第三季銷售成本為1,530萬美元，而2017年第三季為2,500萬美元。銷售成本減少主要由於2017年第三季確認煤炭庫存存貨減值790萬美元所致，而本季度則為零。銷售成本包括經營開支、股票薪酬開支、設備折舊、礦產損耗、煤炭庫存存貨減值及閒置礦場資產成本。銷售成本中的經營開支反映季內售出產品的現金成本總額(非國際財務報告準則財務計量，進一步分析請見「非國際財務報告準則財務計量」一節)。

## 蒙古的特許費用機制

蒙古的特許費用機制不斷演變，且自2012年以來一直處於變化之中。

於2016年2月1日，蒙古政府公佈了一項特許費用決議。自2016年2月1日起，特許費用基於實際合同價格計算，應包含至蒙古邊界的運輸成本。如果此類運輸成本未列入合同中，相關的運輸成本、海關檔費、保險及裝卸費用應取估算值以計算特許費用。倘若上述方式計算的銷售價格與蒙古其他實體(同等品質的煤，同樣過境)的合同銷售價格存在超過10%的差異，計算出的銷售價格將按照蒙古稅法被視為「非一市場」，此時特許費用將按照由蒙古政府確定的基準價計算。詳見本公司最近期提交的截至2017年12月31日止年度的年度資料表格「風險因素—本公司蒙古項目」一節，其副本可於SEDAR([www.sedar.com](http://www.sedar.com))中的本公司資料下載。

| 以千美元計       | 截至9月30日止三個月      |                  |
|-------------|------------------|------------------|
|             | 2018年            | 2017年            |
| 經營開支        | \$ 6,318         | \$ 11,165        |
| 股票薪酬開支      | 1                | 2                |
| 折舊及耗損       | 4,973            | 2,350            |
| 煤炭庫存存貨減值    | —                | 7,933            |
| 煤礦營運的銷售成本   | 11,292           | 21,450           |
| 閒置礦場資產的銷售成本 | 4,028            | 3,599            |
| 銷售成本        | <u>\$ 15,320</u> | <u>\$ 25,049</u> |

與2017年第三季的1,120萬美元相比，在2018年第三季銷售成本中的經營開支為630萬美元。經營開支整體下降乃主要由於以下因素的影響：(i)單元成本因通過改善營運效率而有所降低及(ii)銷量由2017年第三季的80萬噸減少至2018年第三季的70萬噸。

2018年第三季並無煤炭庫存存貨減值(2017年第三季：790萬美元)。2017年第三季錄得煤炭庫存存貨減值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2018年第三季，閒置礦場資產的銷售成本包括與閒置設備折舊開支有關的款項為400萬美元(2017年第三季：360萬美元)。

於2018年第三季，其他經營開支為470萬美元(2017年第三季：其他經營收入350萬美元)。

| 以千美元計                  | 截至9月30日止三個月       |                 |
|------------------------|-------------------|-----------------|
|                        | 2018年             | 2017年           |
| 應收貿易及其他應收款項呆賬撥備回撥／(撥備) | \$ (5,251)        | \$ 1,389        |
| 可出售物業減值                | (1,372)           | —               |
| 物業、設備及器材處置虧損           | (1,145)           | —               |
| 中投公司管理費                | (358)             | —               |
| 商業仲裁撥備                 | (232)             | —               |
| 應付貿易款項結算收益             | 2,956             | —               |
| 外匯收益                   | 693               | 2,128           |
| 其他                     | (12)              | (40)            |
| 其他經營收入／(開支)            | <u>\$ (4,721)</u> | <u>\$ 3,477</u> |

本公司於2018年第三季根據預期信貸虧損模型就若干長賬齡的應收款項計提應收貿易及其他應收款項呆賬撥備530萬美元(2017年第三季：撥備回撥140萬美元)。本公司若干可出售物業(有關物業乃本公司根據與其一名主要客戶就結欠之應收貿易賬款訂立的和解協議取得)錄得減值140萬美元，反映市值下跌。

於2018年第三季，管理費用為270萬美元(2017年第三季：250萬美元)。

| 以千美元計  | 截至9月30日止三個月     |                 |
|--------|-----------------|-----------------|
|        | 2018年           | 2017年           |
| 公司管理   | \$ 616          | \$ 919          |
| 專業費用   | 713             | 508             |
| 薪酬及福利  | 1,342           | 952             |
| 股票薪酬開支 | 10              | 32              |
| 折舊     | 43              | 40              |
|        | <hr/>           | <hr/>           |
| 管理費用   | <u>\$ 2,724</u> | <u>\$ 2,451</u> |

2018年第三季的管理費用較2017年第三季高，主要由於季內所產生的法律及專業費用以及薪酬增加所致。

2018年第三季評估及勘探費用可忽略(2017年第三季：可忽略)。本公司於2018年繼續減少評估及勘探費用，以節約本公司財務資源。於2018年第三季，評估及勘探業務及開支都在控制以內，以確保本公司符合蒙古礦產法有關開採許可證的規定。

於2018年及2017年第三季，融資成本分別為580萬美元及570萬美元，主要包括2.5億美元中投公司可換股債券的利息支出。

於2018年及2017年第三季，融資收入均為10萬美元，主要涉及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兌現盈利。

### 截至2018年9月30日止九個月

於2018年首九個月，本公司錄得經營業務虧損1,520萬美元，而2017年首九個月則錄得經營業務虧損800萬美元。截至2018年9月30日止九個月，經營業務受以下因素影響：(i)中國煤炭價格有所改善；(ii)銷量減少所帶來的規模不經濟；(iii)計提應收貿易及其他應收款項呆賬撥備1,450萬美元；及(iv)計提應收票據呆賬撥備770萬美元。本公司於2018年第二季進行信用重新評級後，決定僅繼續向較高標準信用評級客戶交付煤炭以保護本公司資本，及不再向若干其他客戶交付煤炭，而稍後本公司亦確認應收票據及應收貿易及其他應收款項的呆賬撥備。該等不獲本公司運輸煤炭之客戶，其應收款項已予以計提撥備。本公司將繼續研究不同方案以收回該等應收貿易及應收票據呆賬結餘。

2018年首九個月收益為6,510萬美元，而2017年首九個月則為7,930萬美元。本公司於2018年首九個月售出190萬噸煤炭，平均實現售價為每噸37.0美元，而2017年首九個月則售出340萬噸，平均實現售價為每噸25.3美元。

本公司列出的收益已扣除特許費用。2018年首九個月的特許費用為490萬美元，2017年首九個月則為500萬美元，減少乃主要由於期內出口至中國的煤炭減少所致。

2018年首九個月銷售成本為4,690萬美元，而2017年首九個月則為7,620萬美元，詳情如下：

| 以千美元計       | 截至9月30日止九個月 |           |
|-------------|-------------|-----------|
|             | 2018年       | 2017年     |
| 經營開支        | \$ 22,895   | \$ 36,756 |
| 股票薪酬開支      | 1           | 30        |
| 折舊及耗損       | 12,667      | 17,290    |
| 煤炭庫存存貨減值    | —           | 13,134    |
|             | <hr/>       | <hr/>     |
| 煤礦營運的銷售成本   | 35,563      | 67,210    |
| 閒置礦場資產的銷售成本 | 11,342      | 8,983     |
|             | <hr/>       | <hr/>     |
| 銷售成本        | \$ 46,905   | \$ 76,193 |

2018年首九個月銷售成本中的經營開支為2,290萬美元，而2017年首九個月為3,680萬美元。經營開支下降主要與銷量從2017年首九個月的340萬噸減少至2018年首九個月的190萬噸有關。

2017年首九個月的銷售成本包括煤炭庫存存貨減值1,310萬美元，把本公司煤炭存貨賬面值減至其可變現淨值。2017年錄得煤炭庫存存貨減值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2018年首九個月，閒置礦場資產的銷售成本包括與閒置設備折舊開支有關的款項1,130萬美元(2017年：900萬美元)。

於2018年首九個月，其他經營開支為2,420萬美元，而2017年首九個月為380萬美元，詳情如下：

| 以千美元計                  | 截至9月30日止九個月        |                   |
|------------------------|--------------------|-------------------|
|                        | 2018年              | 2017年             |
| 應收貿易及其他應收款項呆賬撥備回撥／(撥備) | \$ (14,530)        | \$ 54             |
| 應收票據呆賬撥備               | (7,705)            | —                 |
| 可出售物業減值                | (1,372)            | (1,075)           |
| 中投公司管理費                | (1,336)            | —                 |
| 物業、設備及器材處置虧損           | (1,173)            | —                 |
| 商業仲裁撥備                 | (686)              | —                 |
| 預付開支及按金撥備              | (532)              | —                 |
| 延遲結算應付貿易賬款罰款           | (427)              | (280)             |
| 採礦服務，淨額                | —                  | (2,395)           |
| 應付貿易款項結算收益             | 2,956              | —                 |
| 外匯收益                   | 730                | 23                |
| 其他                     | (75)               | (103)             |
| 其他經營開支                 | <u>\$ (24,150)</u> | <u>\$ (3,776)</u> |

截至2018年9月30日止九個月，本公司根據預期信貸虧損模型就若干長賬齡的應收款項計提應收貿易及其他應收款項呆賬撥備1,450萬美元(2017年：可忽略)。此外，若干應收票據計提應收票據呆賬撥備770萬美元(2017年：零)。

於2018年首九個月，管理費用為900萬美元，而2017年首九個月則為710萬美元，詳情如下：

| 以千美元計  | 截至9月30日止九個月     |                 |
|--------|-----------------|-----------------|
|        | 2018年           | 2017年           |
| 公司管理   | \$ 1,988        | \$ 1,955        |
| 專業費用   | 2,976           | 1,959           |
| 薪酬及福利  | 3,820           | 2,835           |
| 股票薪酬開支 | 47              | 67              |
| 折舊     | 126             | 254             |
| 管理費用   | <u>\$ 8,957</u> | <u>\$ 7,070</u> |

於2018年首九個月的管理費用較2017年首九個月為高，主要由於期內產生的法律及專業費用以及薪酬增加所致。

於2018年首九個月評估及勘探費用為30萬美元(2017年：20萬美元)。本公司於2018年繼續減少評估及勘探費用，以節約本公司財務資源。於2018年首九個月，評估及勘探業務以及開支都在控制以內，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2018年及2017年首九個月，融資成本分別為1,770萬美元及1,670萬美元。其主要包括中投公司可換股債券的利息支出(2018年首九個月為1,630萬美元，2017年首九個月則為1,600萬美元)。



## 季度營運數據概要

| 季度截止日期                             | 2018年    |          |          |          | 2017年    |          |          | 2016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   |
| <b>銷量、售價和成本</b>                    |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 優質半軟焦煤                             |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 煤炭銷量(以百萬噸計)                        | 0.25     | 0.07     | 0.03     | 0.37     | 0.12     | 0.18     | 0.19     | 0.15     |
| 平均實現售價(每噸) <sup>(i)</sup>          | \$ 48.15 | \$ 59.98 | \$ 67.94 | \$ 50.47 | \$ 46.55 | \$ 45.67 | \$ 45.61 | \$ 40.49 |
| 標準半軟焦煤/優質動力煤                       |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 煤炭銷量(以百萬噸計)                        | 0.26     | 0.19     | 0.41     | 0.60     | 0.41     | 0.79     | 0.64     | 0.65     |
| 平均實現售價(每噸) <sup>(i)</sup>          | \$ 34.40 | \$ 33.80 | \$ 46.34 | \$ 37.49 | \$ 28.32 | \$ 26.69 | \$ 23.36 | \$ 16.79 |
| 標準動力煤                              |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 煤炭銷量(以百萬噸計)                        | 0.22     | 0.32     | 0.12     | 0.29     | 0.27     | 0.51     | 0.28     | 0.28     |
| 平均實現售價(每噸) <sup>(i)</sup>          | \$ 23.49 | \$ 26.32 | \$ 25.40 | \$ 16.98 | \$ 14.48 | \$ 15.79 | \$ 13.17 | \$ 15.26 |
| 總計                                 |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 煤炭銷量(以百萬噸計)                        | 0.73     | 0.58     | 0.56     | 1.26     | 0.80     | 1.48     | 1.11     | 1.08     |
| 平均實現售價(每噸) <sup>(i)</sup>          | \$ 35.77 | \$ 32.81 | \$ 43.02 | \$ 36.54 | \$ 26.41 | \$ 25.24 | \$ 24.52 | \$ 19.55 |
| 原煤產量(以百萬噸計)                        | 1.11     | 0.98     | 0.38     | 0.51     | 2.47     | 1.89     | 1.51     | 1.21     |
| 售出產品之銷售成本(每噸)                      | \$ 20.99 | \$ 26.00 | \$ 29.48 | \$ 23.54 | \$ 31.31 | \$ 18.50 | \$ 21.40 | \$ 21.15 |
| 售出產品直接現金成本(每噸) <sup>(ii)</sup>     | \$ 7.41  | \$ 10.12 | \$ 16.86 | \$ 9.91  | \$ 10.98 | \$ 7.84  | \$ 9.42  | \$ 7.97  |
| 售出產品之礦場管理現金成本(每噸) <sup>(iii)</sup> | \$ 1.24  | \$ 1.00  | \$ 1.23  | \$ 4.92  | \$ 2.98  | \$ 2.22  | \$ 1.01  | \$ 3.23  |
| 售出產品總現金成本(每噸) <sup>(iii)</sup>     | \$ 8.65  | \$ 11.12 | \$ 18.09 | \$ 14.83 | \$ 13.96 | \$ 10.06 | \$ 10.43 | \$ 11.20 |
| <b>其他營運數據</b>                      |          |          |          |          |          |          |          |          |
| 廢料總剝離量(百萬立方米)                      | 4.56     | 5.18     | 2.88     | 4.36     | 6.77     | 6.36     | 3.30     | 2.62     |
| 剝採率(生產每噸煤炭之廢料剝離量(立方米))             | 4.11     | 5.26     | 7.55     | 8.59     | 2.74     | 3.37     | 2.18     | 2.16     |
| 損失受傷工時率 <sup>(iii)</sup>           | 0.00     | 0.06     | 0.13     | 0.20     | 0.23     | 0.18     | 0.11     | 0.00     |

(i) 呈列的平均實現售價已扣除特許費用。

(ii) 非國際財務報告準則財務計量，並無國際財務報告準則規定的標準涵義。請見「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產資產現金成本。

(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

本公司的年度財務報表根據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呈報。本公司的中期財務報表根據國際會計準則理事會頒佈的適用於中期財務報告的國際財務報告準則呈報。以下表格提供摘錄自本公司年度及中期財務報表過去八個季度的季度業績摘要。

以千美元列報，每股資料除外

| 季度截止日期               | 2018年     |           |           |           | 2017年     |           |           | 2016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    |
| <b>財務業績</b>          |           |           |           |           |           |           |           |           |
| 收益 <sup>(i)</sup>    | \$ 24,487 | \$ 17,377 | \$ 23,223 | \$ 41,698 | \$ 19,356 | \$ 34,665 | \$ 25,254 | \$ 18,983 |
| 銷售成本 <sup>(ii)</sup> | (15,320)  | (15,078)  | (16,507)  | (29,665)  | (25,049)  | (27,385)  | (23,759)  | (22,842)  |
| 毛利/(損)(不包括閒置礦場資產成本)  | 13,195    | 6,079     | 10,250    | 15,682    | (2,094)   | 9,445     | 4,714     | (2,353)   |
| 毛利/(損)(包括閒置礦場資產成本)   | 9,167     | 2,299     | 6,716     | 12,033    | (5,693)   | 7,280     | 1,495     | (3,859)   |
| 其他經營收入/(開支)          | (4,721)   | (18,091)  | (1,338)   | (7,488)   | 3,477     | (4,045)   | (3,208)   | (3,782)   |
| 管理費用                 | (2,724)   | (3,856)   | (2,377)   | (2,111)   | (2,451)   | (2,234)   | (2,385)   | (2,378)   |
| 評估及勘探費用              | (40)      | (156)     | (124)     | (52)      | (48)      | (144)     | (29)      | (222)     |
| 物業、設備及器材減值           | -         | -         | -         | (11,171)  | -         | -         | -         | (1,152)   |
| 經營業務溢利/(虧損)          | 1,682     | (19,804)  | 2,877     | (8,789)   | (4,715)   | 857       | (4,127)   | (11,393)  |
| 融資成本                 | (5,758)   | (5,958)   | (6,006)   | (6,250)   | (5,674)   | (5,494)   | (5,715)   | (5,645)   |
| 融資收入                 | 106       | 140       | 258       | 143       | 142       | 50        | 4         | 472       |
| 應佔合營企業盈利             | 247       | 628       | 340       | 368       | 265       | 388       | 266       | 378       |
| 所得稅抵免/(開支)           | (267)     | (1,609)   | (929)     | 781       | 238       | (2,714)   | (45)      | (1,294)   |
| 淨虧損                  | (3,990)   | (26,603)  | (3,460)   | (13,747)  | (9,744)   | (6,913)   | (9,617)   | (17,482)  |
| 每股基本及攤薄虧損            | \$ (0.01) | \$ (0.10) | \$ (0.01) | \$ (0.05) | \$ (0.04) | \$ (0.03) | \$ (0.04) | \$ (0.07) |

(i) 列出的收益已扣除特許費用。

(ii) 收益及銷售成本與本公司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，見簡明綜合財務報表附註3。

## 流動資金及資本資源

### 流動資金與資本管理

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。

#### ***Turquoise Hill Resources Limited***(「*Turquoise Hill*」)貸款融資(「*TRQ*貸款」)

2014年5月25日，本公司宣佈獲得形式為1,000萬美元循環信貸融資之*TRQ*貸款，以應付短期營運資金需求。該融資的條款及條件已於2014年6月2日於SEDAR ([www.sedar.com](http://www.sedar.com))存檔。該融資的主要商業條款如下：原到期日為2014年8月30日(如下文所述隨後延長)；年利率為現生效的一個月美元倫敦銀行同業拆息利率加11%；承諾費為該融資尚未提取的本金額每季應付的利率的35%，及前期費用為10萬美元。

於2014年至2015年間，*TRQ*貸款到期日已數次被延長，最高信貸額已減少至380萬美元。

於2018年8月29日，本公司與*Turquoise Hill*簽訂遞延協議(「2018年8月遞延協議」)，其中*Turquoise Hill*同意有條件地將*TRQ*貸款所有剩餘金額和應付責任根據以下還款時間表遞延至2019年2月28日：

- 本公司同意於每月最後一個工作天分月還款，由(i)2018年8月至2018年9月，每月還款10萬美元；(ii)2018年10月至2019年1月，每月還款20萬美元；及(iii)2019年2月28日償還餘下款項(i)、(ii)及(iii)所述的還款，統稱「該等還款」；及
- 有關所有未償還貸款金額的利息將以12個月美元倫敦銀行同業拆息利率計算並累積。

除非*Turquoise Hill*另行同意，在若干情況下，包括不支付到期利息，*TRQ*貸款項下的未償還款項可能提前償還。有關本公司或其重大附屬公司的破產及無力償債將導致*TRQ*貸款下的債務自動提前到期。在通知及補救期的規限下，*TRQ*貸款項下的若干違約事件將導致*Turquoise Hill*可選擇要求提前償還該等貸款下的債務。

於2018年9月30日，於此項貸款融資下之未償還本金及累計應付利息分別為40萬美元及70萬美元(2017年12月31日：於此項貸款融資下之未償還本金及累計應付利息分別為100萬美元及70萬美元)。自2018年1月1日開始採納國際財務報告準則第9號後，公允價值收益10萬美元已計入累計虧損。

本公司迄今已支付所有2018年8月遞延協議項下的到期款項。

### 設備貸款

於2017年8月31日，南戈壁能源與北京金瑞天辰投資管理有限公司(「金瑞天辰」)簽訂1,040萬美元的貸款協議(「設備貸款」)，該貸款將用作購買採礦設備，以加大本公司的產能。

設備貸款的主要條款如下：

- 本金金額為1,040萬美元；
- 到期日定於自各項提取起計12個月(其後已修訂)；
- 年利率為12%及須於到期時支付；及
- 本公司已為本次融資提供本息全額之企業擔保，並於設備購置完成後質押若干物業、設備及器材作為抵押品。

於2018年7月9日，本公司與金瑞天辰訂立補充協議(「2018年7月補充協議」)，設備貸款之主要商業條款已作出如下修訂：

- 本公司同意根據下列償還時間表償還設備貸款項下尚未償還本金及累計應付利息：於(i)2018年7月9日償還50萬美元；(ii)2018年8月3日償還70萬美元及(iii)2018年11月3日償還140萬美元；及
- 倘出現任何延遲償還，按每日0.1%計算罰息。

本公司已被收取按所提取貸款本金1%計算的貸款安排費，該筆費用將於整個貸款期內予以攤銷。截至2018年9月30日止三個月及九個月，10萬美元及10萬美元貸款安排費已分別攤銷(2017年：零)。本公司相信本金金額將不會超過目前提取的金額，而相關採礦設備於本公告日期尚未採購。

於2018年9月30日，設備貸款之未償還本金為130萬美元(2017年12月31日：230萬美元)，本公司應付的累計結欠利息為10萬美元(2017年12月31日：10萬美元)。

截至本公告日期，本公司尚未支付2018年7月補充協議項下於2018年11月3日到期的款項。根據設備貸款及2018年7月補充協議的條款，截至本公告日期，由於本公司未能於設備貸款及2018年7月補充協議所載日期或之前作出全部還款，故本公司違反其於設備貸款及2018年7月補充協議項下的責任。

## 銀行貸款

於2016年5月6日，本公司一間附屬公司SouthGobi Sands LLC (「SGS」)從一家蒙古銀行(「銀行」)取得本金金額200萬美元的銀行貸款(「銀行貸款」)。銀行貸款的主要條款其中包括年利率為15.8%，到期日為2017年5月6日(其後已延期，詳見下文)，且SGS須把若干移動設備質押予銀行，以作為銀行貸款的抵押品。

於2017年7月6日，本公司與銀行簽訂補充協議，銀行貸款之主要商業條款已作出如下修訂：

- 本金金額增加至300萬美元；
- 230萬美元的部分本金於2018年5月6日到期，而餘下本金70萬美元將於2019年1月4日到期；
- 230萬美元的部分本金年利率為15.8%，而餘下部分本金70萬美元的年利率為15.0%；利息均為按月支付；及
- 若干物業、設備及器材已質押為抵押品(其後於償還貸款本金230萬美元時解除)。

於2018年5月，本公司向銀行償還貸款本金230萬美元。

於2018年5月15日，本公司與銀行訂立另一份貸款協議，主要商業條款如下：

- 貸款本金金額(「2018年銀行貸款」)為280萬美元；
- 到期日定於自提取起計24個月；
- 年利率為15%及利息須按月支付；及
- 若干物業、設備及器材已質押為銀行貸款及2018年銀行貸款之抵押品。於2018年9月30日，已質押物業、設備及器材項目帳面淨值為400萬美元(2017年12月31日：450萬美元)。

於2018年9月30日，銀行貸款及2018年銀行貸款之未償還餘額合共350萬美元(2017年12月31日：300萬美元)及本公司應付利息為10萬美元(2017年12月31日：10萬美元)。

### ***Turquoise Hill***成本報銷

於2015年4月23日與Novel Sunrise Investments Limited (「Novel Sunrise」)進行之私人配售完成前，Rio Tinto plc (「Rio Tinto」)為本公司之最終母公司。Rio Tinto過往曾就由Rio Tinto委任為本公司工作之若干名Rio Tinto僱員之薪酬及福利，以及Rio Tinto就本公司之過往內部調查及其參與三方委員會所產生之若干法律及專業費用，向本公司尋求報銷。Rio Tinto其後將其就該等成本及費用向本公司尋求報銷之權利轉讓並出讓予Turquoise Hill。

於2018年9月30日，Turquoise Hill要求支付之可報銷成本及費用款項(「TRQ可報銷款項」)為800萬美元(該款項計入下文所載之應付貿易及其他應付款項之賬齡內)。於2016年10月12日，本公司收到Turquoise Hill發出之函件，當中建議就未償還TRQ可報銷款項作出定期付款安排。截至本公告日期，本公司尚未收到Turquoise Hill任何有意要求支付TRQ可報銷款項下未償還金額的指示。

## 持續經營考慮因素

本公司的簡明綜合中期財務報表以持續經營基準編製，即假設本公司將至少持續經營至**2019年9月30日**，並能在正常營運中實現資產變現並清償到期債務。然而，為實現持續經營，本公司必須產生足夠營運現金流、保證額外資本或選擇戰略重組、再融資或其他交易以提供額外流動資金。

若干不利狀況及重大不明朗因素使持續經營假設存有重大疑問。本公司於**2018年9月30日**有營運資金虧絀(流動負債超出流動資產)**1.997億美元**，而**2017年12月31日**則有營運資金虧絀**1.663億美元**。於**2018年9月30日**的營運資金虧絀中包括多項重大責任，包括根據**2017年6月**延期支付協議向中投公司支付款項的責任，即本公司須於**2017年11月19日**支付**970萬美元**現金利息和其他費用。根據中投公司可換股債券之條款，本公司須於**2017年11月19日**及**2018年5月19日**分別支付年度現金利息**810萬美元**及**790萬美元**。根據中投公司可換股債券，本公司亦須於**2018年11月19日**向中投公司支付現金利息**810萬美元**。截至本公告日期，本公司預計於到期日將未能向中投公司償還**2018年11月**款項。

本公司正與中投公司磋商延遲償還**11月19日**及**5月19日**款項、**2017年11月**實物支付利息、**2018年11月**款項及**2018年11月**實物支付利息，但不保證可達致有利結果。因此，中投公司可換股債券及**2017年6月**延期支付協議項下的尚未償還本金額及所有應計未付利息及其他款項將於中投公司向本公司發出通告時立即到期並須償還。

根據仲裁裁決(如下文所述)，SGS被判令向**First Concept Industrial Group Limited**(「**First Concept**」)償還**1,150萬美元**，連同於收取預付款項之日起至仲裁裁決日期期間按單利年利率**6%**計算之利息，以及其後直至悉數付款期間按單利年利率**8%**計算之利息。於**2018年3月23日**，SGS接獲**First Concept**發出的通知，內容關於**First Concept**要求SGS需在**2018年3月30日**或之前全數支付仲裁裁決之金額及應計利息，否則，**First Concept**將會就仲裁裁決向SGS展開相關之執程序。於**2018年5月10日**，SGS接獲**First Concept**發出的通知，內容關於**First Concept**於**2018年4月27日**已經獲得了香港高等法院頒佈的法院命令，允許**First Concept**在香港對SGS執行仲裁裁決。然而，由於SGS在香港並無任何重大資產，物業或營業地點，本公司認為此法院命令將對其日常經營產生極少或並無即時影響。



若First Concept於蒙古或其他SGS擁有資產或物業的任何其他司法管轄區的法院申請透過司法措施向SGS執行仲裁裁決，本公司打算就此聘請專責獨立訴訟律師採取適當措施，以符合本公司最佳利益的方式回應此強制執程序。若First Concept成功向SGS執行仲裁裁決，本公司未必能償還1,150萬美元及相關利息。在這種情況下，其將會是中投公司可換股債券下的一項違約事件，中投公司亦可據此宣佈尚未償還之全部本金和應計利息即時到期並須予支付。該等中投公司可換股債券違約事件或本公司無力向First Concept支付1,150萬美元及相關利息可能導致本公司的自願或非自願程序(包括破產)。本公司正與First Concept就償還仲裁裁決之還款安排進行磋商，但並不保證可達致有利結果。

本公司亦有其他流動負債須於短期內償還，包括：TRQ貸款未折現餘額110萬美元；及設備貸款本金金額130萬美元；以及SGS應付蒙古政府共1,770萬美元之未支付税金。

此外，本公司的應付貿易及其他應付款項因流動性限制繼續累積。應付貿易及其他應付款項的賬齡相比2017年12月31日賬齡為長，詳情如下：

| 以千美元計         | 於                |                  |
|---------------|------------------|------------------|
|               | 2018年<br>9月30日   | 2017年<br>12月31日  |
| 少於一個月         | \$ 20,607        | \$ 20,664        |
| 一至三個月         | 10,983           | 16,132           |
| 三至六個月         | 11,400           | 8,825            |
| 超過六個月         | 37,352           | 33,598           |
| 應付貿易及其他應付款項總額 | <u>\$ 80,342</u> | <u>\$ 79,219</u> |

本公司或未能準時結算所有應付貿易及其他應付款項，而持續拖延結算應付貿易賬款或會影響本公司的採礦活動，並或會導致潛在法律訴訟及／或可能針對本公司而提出的破產呈請。除本公告其他部分所披露者外，截至2018年11月13日，本公司並無面對該等訴訟或呈請。

於2016年第四季度，本公司已實施計劃改變其現有產品組合，透過對若干級別的煤炭進行洗煤工序以生產更多優質半軟焦煤，以及對較低級別的煤炭進行更多選煤程序以減少動力煤產品的灰分和改善其售價及利潤率，從而將產品組合轉向較高價值及較高利潤率的產品。於敖包特陶勒蓋礦場的洗煤設施的建造工程已完成，洗煤設施於2018年10月開始營運。本公司現正改善洗煤設施以提高營運效率及產量價值。本公司預期於2018年第四季可向市場出售洗選煤。

目前的採礦計劃當中加入洗煤及選煤系統，大大提升產量，以配合本公司的新產品組合和銷量目標。該等計劃涉及本年度及未來兩年進行大量剝採活動，以及需要投入若干資本開支以達到設計產量。該等開支及其他營運資金需求將令本公司需要透過融資租賃、債項或股權交易形式尋找額外融資。

本公司不能保證將可成功實施上述措施及取得其他融資來源。倘其未能做到，或未能取得額外資本或以其他形式進行重組或為其業務進行再融資以解決其直至2019年9月30日的資金需求，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以履行其現時的持續營運責任及未來合約承擔。該情況將導致對本公司綜合財務報表的資產及負債金額及分類作出調整，且該等調整或將為重大。

除非本公司在短期內獲取額外融資及／或資金，否則本公司持續經營的能力將受到威脅。如本公司未能持續經營，本公司或被迫根據適用之破產及資不抵債法案尋求寬免。

截至本公告日期，本公司於中投公司可換股債券及設備貸款項下有違約情況。根據中投公司可換股債券的條款，中投公司有權向本公司發出通知，宣佈中投公司可換股債券項下所有本金、利息及其他欠付款項為即時到期並須予支付，並採取行動強制執行付款。截至本公告日期，本公司並無接獲來自中投公司的任何指示，表明有意根據中投公司可換股債券發出違約通知，或要求提早償還中投公司可換股債券項下之尚未償還款項。

影響本公司流動資金狀況的因素已得到密切監察，包括但不限於中國的經濟增長、煤炭市場價格、生產水平、營運現金成本、資本成本、本公司營運所在國家的貨幣的匯率，以及勘探及酌情開支。

於2018年9月30日及2017年12月31日，本公司並無任何外部強加的資本要求。

於2018年11月13日，本公司持有540萬美元現金。

### 中投公司可換股債券

於2009年11月，本公司與中投公司旗下的一家全資附屬公司簽署了一份融資協議，以向其發行5億美元的有擔保可換股債券，利率為8.0%（其中6.4%以現金每半年支付一次，1.6%以本公司股份每年支付一次），最長期限為30年。中投公司可換股債券由本公司某些資產和若干附屬公司的第一押記作抵押。該項融資主要用途是加快推進蒙古的投資計劃、作為營運資金、償還債務、一般費用和管理費用，以及其他一般企業用途。

於2010年3月29日，本公司行使了債券轉換權，按11.64美元(11.88加元)的兌換價將最高為2.5億美元的中投公司可換股債券轉換為約2,150萬股股份。於2018年9月30日，中投公司透過其間接全資附屬公司擁有本公司已發行及流通之普通股約23.8%的權益。

於2017年6月12日，本公司就2017年5月應付利息之經修訂還款安排與中投公司簽訂2017年6月延期支付協議。2017年6月延期支付協議之主要償還條款包括以下各項：(i)本公司須於2017年5月至2017年10月，按月償還平均220萬美元之現金利息和相關費用；及(ii)本公司須於2017年11月19日償還現金利息及相關費用共970萬美元。作為延期支付之對價，本公司將須按年利率6.4%支付延期費。

於2017年6月遞延協議條款項下之付款悉數償還之前任何時間，就替任或終止首席執行官及首席財務總監職務之其中一人或同時兩人前，本公司須諮詢中投公司並取得其書面同意，否則有關事宜將構成中投公司可換股債券之違約事件，但如董事會建議以董事會揀選的提名人代替上述任何一人或同時代替二人，而董事會是按真誠行事，是為本公司的最佳利益而揀選適合的替代人選，中投公司不得無故拒絕給予有關同意。

此外，根據中投公司可換股債券之條款，本公司須於**2017年11月19日**及**2018年5月19日**分別向中投公司支付年度現金利息**810萬美元**及**790萬美元**。根據中投公司可換股債券，本公司亦有責任於**2017年11月19日**向中投公司發行等值**400萬美元**的**2017年11月**實物支付利息股份。本公司須於**2018年11月19日**向中投公司支付現金利息**810萬美元**以及發行等值**400萬美元**之實物支付利息股份。截至本公告日期，本公司預計於到期日將未能向中投公司償還**2018年11月**款項。

截至本公告日期，本公司：**(i)**既無支付**11月19日**及**5月19日**款項，亦無在中投公司可換股債券約定的寬限期內向中投公司發行**2017年11月**實物支付利息股份；及**(ii)**尚未就有關款項與中投公司達成還款安排。因此，本公司已出現中投公司可換股債券及**2017年6月**延期支付協議下的違約行為。根據中投公司可換股債券及**2017年6月**延期支付協議的條款，中投公司有權向本公司發出通知，宣佈中投公司可換股債券及**2017年6月**延期支付協議下結欠的所有本金、利息及其他款項即時到期並須予支付，並可採取行動強制執行相關付款，進而會對本公司的業務及營運造成重大不利影響，甚至可能對普通股的價格及波動性造成負面影響，導致該等股份的投資可能蒙受價值大幅下跌或全部喪失。截至本公告日期，本公司尚未接獲來自中投公司的任何指示，表明其有意根據中投公司可換股債券及**2017年6月**延期支付協議發出違約通知，或要求提早償還中投公司可換股債券及**2017年6月**延期支付協議下的尚未償還款項。

本公司正與中投公司磋商延遲償還**11月19日**及**5月19日**款項、**2017年11月**實物支付利息、**2018年11月**款項以及**2018年11月**實物支付利息，但不保證可達致有利結果。

中投公司已通知本公司作為同意任何延期的條件，要求修訂本公司與中投公司於**2009年11月19日**簽署的共同合作協議（「合作協議」），將根據合作協議向中投公司支付的服務費金額按追溯方式計算；然而，截至本公告日期，本公司尚未就合作協議訂立任何正式協議。

在若干情況下，包括不支付到期利息，中投公司可換股債券項下的未償還款項可能提前償還。有關本公司或其重大附屬公司的破產及無力償債將導致中投公司可換股債券下的債務自動提前到期。在通知及補救期的規限下，中投公司可換股債券項下的若干違約事件將導致中投公司可選擇要求提前償還該等債券下的債務。該等其他違約事件包括但不限於不付款、違反擔保、不履行中投公司可換股債券下的義務、拖欠支付其他債務及若干不利判決。

由於本公司於**2018年9月30日**尚未與中投公司訂立延期支付協議，國際會計準則第**1**號要求本公司將中投公司可換股債券之所有結餘金額於**2018年9月30日**分類為流動負債，即使中投公司並無表示有意發出違約通知或提早該等債券之到期日。除非根據中投公司可換股債券之條款於未來發生違約事件，否則本公司預期債務主體及內嵌式衍生工具之公允價值於簽訂延期支付協議後將分類為非流動負債。

### 香港商業仲裁

於**2015年6月24日**，**First Concept**就於**2014年5月19日**訂立及於**2014年6月27日**修訂，總對價為數**1,150萬美元**的煤炭供應協議(「煤炭供應協議」)向**SGS**發出仲裁通知書(「通知書」)。

於**2018年1月10日**，本公司收到有關商業仲裁的屬機密之部份仲裁裁決(「仲裁裁決」)。根據仲裁裁決，**SGS**被判令向**First Concept**償還**1,150萬美元**(即**SGS**已收取作為購買煤炭之預付款項)，連同於收取預付款項之日起至仲裁裁決日期期間按單利年利率**6%**計算之利息，以及其後直至悉數付款期間按單利年利率**8%**計算之利息。仲裁裁決為有關日後將裁決的最終裁決。於**2018年9月30日**，本公司已就商業仲裁計提撥備**1,460萬美元**(**2017年12月31日**: **1,390萬美元**)。

於2018年3月23日，SGS接獲First Concept發出的通知，內容關於First Concept要求SGS需在2018年3月30日或之前全數支付仲裁裁決之金額及應計利息，否則，First Concept將會就仲裁裁決向SGS展開相關之執程序。於2018年5月10日，SGS接獲First Concept發出的通知，內容關於First Concept於2018年4月27日已經獲得了香港高等法院頒佈的法院命令，允許First Concept在香港對SGS執行仲裁裁決。然而，由於SGS在香港並無任何重大資產，物業或營業地點，本公司認為此法院命令將對其日常經營產生極少或並無即時影響。於2018年8月7日，SGS從First Concept收到函件，內容有關First Concept於仲裁裁決所產生的訟費及支出總金額。本公司正就此事向其獨立訴訟律師諮詢。

本公司目前正在考慮及審視其處理仲裁裁決之不同方案，並正與First Concept就償還仲裁裁決之還款安排進行磋商，但並不保證可達致有利結果。

若First Concept於蒙古或其他SGS擁有資產或物業的任何其他司法管轄區的法院申請透過司法措施向SGS執行仲裁裁決，本公司打算就此聘請專責獨立訴訟律師採取適當措施，以符合本公司最佳利益的方式回應此強制執程序。由於訴訟本身存在不確定性，本公司無法預測能否就執程序成功抗辯。

倘First Concept成功向SGS執行仲裁裁決，本公司可能無法退還1,150萬美元款項及相關利息。在這種情況下，將會是中投公司可換股債券下的一項違約事件，中投公司將有另一個條件宣佈尚未償還之全部本金和應計利息即時到期並須予以支付。該等中投公司可換股債券違約事件或本公司無力向First Concept支付1,150萬美元及相關利息可能導致本公司的自願或非自願程序(包括破產)。



## 敖包特陶勒蓋煤礦減值分析

本公司確定於2018年9月30日敖包特陶勒蓋煤礦現金產生單元存在減值跡象。該減值跡象為中國未來的煤價存在不確定性，且低於預算產量數據。

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「公允價值去除銷售成本」(「FVLCTD」)進行比較。本公司已更新現金流量估值模型，以計及本公司最近可供使用的資料，包括但不限於2018年9月30日的售價、銷量及洗煤假設、經營成本及礦井生產壽命期假設。於2018年9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6,640萬美元。

估值模型所採用的主要估計及假設包括以下各項：

- 獨立第三方工程顧問公司之煤礦資源及儲量估計；
- 獨立市場諮詢公司之售價預測；
- 根據最新開採計劃，預期銷量符合生產水平；
- 礦井壽命期內煤炭產量、剝採率、資本成本及經營成本；
- 進行選煤工序以提高生產及動力煤的級別和質量；及
- 根據市場、國家及資產因素分析的稅後折現率12.9%。

該減值分析並無發現減值虧損狀況或減值撥回，因此於2018年9月30日並無作出減值，亦無需作出減值撥回。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

### 集體訴訟

於2014年1月，加拿大律師事務所Siskinds LLP於安大略省法院就本公司先前於本公司公開文件中披露的重列若干財務報表(「重列事宜」)對本公司、其若干前任高級職員及董事及其前任核數師Deloitte LLP提起集體訴訟(「集體訴訟」)。

為開展及繼續進行集體訴訟，原告須提出初步動議，尋求允許開展訴訟及證實訴訟為集體訴訟(「允許動議」)。安大略省法院已於2015年11月5日對允許動議作出判決及駁回原告針對集體訴訟提及的本公司各前任高級職員及董事的允許動議，依據為「大量有力證據」證實在權衡各種可能性後為合理調查的辯護及為駁回針對彼等的允許動議提供理據。

然而，安大略省法院根據安大略省證券法第XXIII.1條准許集體訴訟繼續進行，容許原告展開及進行針對本公司之訴訟，內容有關重列事宜中指稱影響本公司證券在第二市場買賣之失實陳述。本公司對安大略省法院此部份裁決提出上訴(「企業上訴」)。

原告就安大略省法院2015年11月5日駁回對本公司前任職員及董事之訴訟的此部份裁決提出上訴(「個人上訴」)。個人上訴根據合法權利入稟安大略省上訴法院。

於2017年9月18日，安大略省上訴法院駁回對安大略省下級法院有關容許原告展開及進行集體訴訟之原裁決提出之企業上訴。同時，安大略省上訴法院准許對安大略省下級法院有關駁回原告針對本公司若干前任高級職員及董事作允許動議的原裁決提出之個人上訴，並判令允許原告就重列事宜對本公司有關前任高級職員及董事繼續進行訴訟。因此，原告目前獲准對本公司及前任高級職員及董事繼續進行集體訴訟。

本公司已於2017年11月向加拿大最高法院申請上訴。向加拿大最高法院提出上訴的請求已於2018年6月被駁回。

各方律師將參加動議法官審理的案件會議，以確定該訴訟進行審訊的程序及時間，惟審訊日期尚未確定。

本公司堅信其可據理力辯，並將繼續透過本公司就此事宜所聘請的獨立加拿大訴訟律師對集體訴訟極力為本公司進行辯護。由於訴訟本身存在不確定性，因此無法預測集體訴訟的最終結果或確定任何潛在損失(如有)的數額。然而，於2018年9月30日，本公司已判斷毋須對此事宜作出撥備。

### **與額濟納錦達的洗煤加工協議**

本公司於2011年與中國內蒙古煤炭有限公司的附屬公司額濟納錦達達成協議，濕洗來自敖包特陶勒蓋煤礦的煤炭。該協議由投產起計有效期五年，提供每年濕洗約350萬噸煤炭的服務。

根據與額濟納錦達訂立的原協議，濕洗設施須於2011年10月1日開始投入商業營運，本公司根據濕洗合同須支付額外費用1,850萬美元。本公司於各報告日期評估與額濟納錦達訂立的協議並釐定不可能須支付1,850萬美元。因此，本公司已釐定於2018年9月30日毋需就此事提撥準備。

### **南戈壁省的特別需求地區**

於2015年2月13日，整個蘇木貝爾的開採許可證及部分SGS蒙古勘探證第9443X號(9443X號已於2016年1月轉換為採礦許可證MV-020436) (「許可證區域」)已被納入至特別保護區(以下統稱為「特別需求地區」)，特別需求地區是由Umnugobi Aimag的大呼拉爾的公民代表(「大呼拉爾公民代表」)最新成立，以嚴格的制度保護自然環境且禁止特別需求地區內的開採活動。

於2015年7月8日，SGS與大呼拉爾公民代表主席(作為答辯人代表)就將許可證區域從特別需求地區剔除達成協議(「友好協議」)，惟須待大呼拉爾公民代表召開大會確認友好協議後方可作實。雙方已向行政法院主管法官正式呈交友好協議供其審批，要求根據蒙古行政法院程序法撤銷有關訴訟。於2015年7月10日，法官頒令批准友好協議並撤銷訴訟，重申大呼拉爾公民代表須於下屆大會採取必要行動，將許可證區域從特別需求地區剔除，並向相關部門登記更新後的特別需求地區範圍。本公司不可在蘇木貝爾進行採礦活動，直至將許可證區域從特別需求地區剔除。

於2016年6月29日，蒙古國會及大呼拉爾公民代表舉行選舉。因此，本公司意識到可能會就特別需求地區採取額外行動。然而，大呼拉爾公民代表尚未知會本公司下屆大會的舉行時間。

## 一家前任客戶發出的法律訴訟通知書

於2018年9月20日，本公司宣佈南戈壁能源收到由額濟納旗法院發出的傳票，內容有關南戈壁能源與其前任客戶熙源的若干煤炭銷售合同的糾紛。

根據傳票內容，熙源已向額濟納旗法院提出訴訟請求，要求南戈壁能源退還多收的人民幣1,910萬元煤款和支付人民幣30萬元利息，合計人民幣1,940萬元(約280萬美元)。熙源同時要求額濟納旗福樂蒙能源實業有限責任公司對上述債務承擔連帶責任，因為熙源指控其是南戈壁能源的代理，代南戈壁能源收取煤款和供應煤炭。

鑒於其複雜性和所涉及的金額，原定於2018年10月10日就此事舉行的法院聽證已被推遲，並將安排至較後日期。

本公司堅信其擁有充分的抗辯理由，並已聘用獨立的中國訴訟律師為此訴訟作出辯護。然而，由於訴訟本身存在的不確定性，故無法預測南戈壁能源能否在此訴訟中成功辯護。因此，本公司已釐定於2018年9月30日毋需就此事提撥準備。

## 蒙古特許費用

於2017年間，本公司被蒙古稅務部門指示要使用蒙古政府確定的「基準價」，而非按照實際合同價格計算之銷售價格。儘管截至本公告日期，本公司並未收到官方函件，惟不能確認蒙古政府不會否決本公司使用的計價基準，從而根據蒙古稅法被裁定該價錢為「非市場」。管理層相信其對相關法律之解讀合理，並會維持本公司就特許費用的立場。

## 運輸基礎設施

於2018年4月26日，本公司於合營企業的投資RDCC LLC佔有40%權益，其經營一條由敖包特陶勒蓋煤礦通往蒙古與中國邊境的公路，專供第三方使用。RDCC LLC董事會將通行費收費由每噸煤炭1,200蒙古圖格里克上調至每噸煤炭1,500蒙古圖格里克，自2018年6月1日起生效。

鋪設公路預計每年承載量可超過2,000萬噸煤炭。

截至2018年9月30日止三個月及九個月，RDCC LLC確認通行費收入分別為130萬美元(2017年：120萬美元)及540萬美元(2017年：430萬美元)。

## 展望

隨著中國「一帶一路」計劃的實施，鑒於本公司具有中國國企身份的兩名最大股東(中投公司及信達)的潛在戰略支援和本公司過去十年在蒙古維持優秀的營運業績，並且是蒙古最大型企業之一，本公司具備抓住兩國目前所呈現商機的有利地位。

本公司自2018年10月開始營運洗煤設施設施後，本公司正在改善洗煤設施以提高營運效率及產量價值。本公司預期自2018年第四季起，將生產及售賣更多優質煤炭產品，並以更佳利潤出口至中國市場。本公司將繼續透過擴大中國更內陸的客戶群，努力實現收益增長。

展望未來，本公司對中國煤炭市場保持審慎樂觀態度。

本公司繼續採取措施加強成本管理，確保營運效率。

本公司於市場上保持有利地位所憑藉的數項關鍵競爭優勢包括：

- **蒙古與中國之間的橋樑**—鑒於其具有中國國企身份的兩名最大股東(中投公司及信達)的強勁戰略支援和本公司過去十年在蒙古維持著優秀的營運業績，並且為蒙古最大型企業之一，本公司具備抓住兩國目前所呈現商機的有利地位。
- **戰略位置**—敖包特陶勒蓋煤礦距本公司主要煤炭市場中國約**40**公里。本公司具有基礎設施優勢，距離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。
- **大量的資源及儲量基礎**—基於天立礦產資源顧問有限公司就敖包特陶勒蓋礦藏所進行工作得出的結果，本公司的煤炭資源總量包括探明及控制資源量**1.946**億噸及推斷資源量**3,210**萬噸，而**1.141**億噸已宣佈為礦儲量。
- **若干增長方案**—本公司具備若干增長方案，包括分別位於敖包特陶勒蓋煤礦以東約**20**公里處的蘇木貝爾礦藏及敖包特陶勒蓋煤礦以東約**150**公里的**Zag Suuj**礦藏。

## 目標

本公司**2018**年和中期目標如下：

- **優化產品組合**—本公司致力透過提高新洗煤設施的營運效率及產量價值以提升產品質量，將實現大規模把較低品位煤炭加工為較高利潤產品。
- **擴大客戶基礎**—本公司旨在增加銷售和物流能力以擴大中國更內陸的客戶群。
- **完善成本架構**—本公司集中提高生產力和營運效率，以進一步削減成本，方法為透過委聘第三方合約採礦公司，但同時維持產品的質量和生產的可持續性。

- **推進增長方案**—受限於現有財務資源，本公司計劃在符合政府有關許可證和協議的規定的同時，進一步開發蘇木貝爾礦藏。
- **以對社會負責的方式經營**—本公司重視維持健康、安全和環保成效的高標準。

## 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就令存貨達至其現址及現況所產生的現金生產及相關現金成本。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、煤炭庫存存貨減值，以及物業、設備及器材和礦產的折舊及損耗。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。本公司根據銷售基準呈報現金成本。該績效指標獲採礦行業廣泛使用。

## 全面收入資料概要

(所有金額以千美元計，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        |                    |
|----------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                            | 2018年              | 2017年              | 2018年              | 2017年              |
| 收益                         | \$ 24,487          | \$ 19,356          | \$ 65,087          | \$ 79,275          |
| 銷售成本                       | <u>(15,320)</u>    | <u>(25,049)</u>    | <u>(46,905)</u>    | <u>(76,193)</u>    |
| 毛利/(毛損)                    | 9,167              | (5,693)            | 18,182             | 3,082              |
| 其他經營收入/(開支)                | (4,721)            | 3,477              | (24,150)           | (3,776)            |
| 管理費用                       | (2,724)            | (2,451)            | (8,957)            | (7,070)            |
| 評估及勘探費用                    | <u>(40)</u>        | <u>(48)</u>        | <u>(320)</u>       | <u>(221)</u>       |
| 經營業務溢利/(虧損)                | 1,682              | (4,715)            | (15,245)           | (7,985)            |
| 融資成本                       | (5,758)            | (5,674)            | (17,690)           | (16,708)           |
| 融資收入                       | 106                | 142                | 472                | 21                 |
| 應佔合營企業盈利                   | <u>247</u>         | <u>265</u>         | <u>1,215</u>       | <u>919</u>         |
| 稅前虧損                       | (3,723)            | (9,982)            | (31,248)           | (23,753)           |
| 即期所得稅抵免/(開支)               | <u>(267)</u>       | <u>238</u>         | <u>(2,805)</u>     | <u>(2,521)</u>     |
| 本公司權益持有人應佔淨虧損              | <u>(3,990)</u>     | <u>(9,744)</u>     | <u>(34,053)</u>    | <u>(26,274)</u>    |
| 其他全面收入/(虧損)(以後可重新分類至損益的項目) |                    |                    |                    |                    |
| 換算海外業務所產生之匯兌差額             | <u>(7,247)</u>     | <u>(756)</u>       | <u>(9,677)</u>     | <u>187</u>         |
| 本公司權益持有人應佔淨全面虧損            | <u>\$ (11,237)</u> | <u>\$ (10,500)</u> | <u>\$ (43,730)</u> | <u>\$ (26,087)</u> |
| 每股基本及攤薄虧損                  | \$ (0.01)          | \$ (0.04)          | \$ (0.12)          | \$ (0.10)          |



財務狀況資料概要  
(所有金額以千美元計)

|                    | 於                   |                     |
|--------------------|---------------------|---------------------|
|                    | 2018年<br>9月30日      | 2017年<br>12月31日     |
| <b>資產</b>          |                     |                     |
| <b>流動資產</b>        |                     |                     |
| 現金及現金等價物           | \$ 6,292            | \$ 6,471            |
| 受限制現金              | 582                 | —                   |
| 應收貿易及其他應收款項        | 5,429               | 16,486              |
| 應收票據               | 1,195               | 12,520              |
| 存貨                 | 42,832              | 36,389              |
| 預付開支及保證金           | 7,659               | 6,286               |
| <b>流動資產總值</b>      | <b>63,989</b>       | <b>78,152</b>       |
| <b>非流動資產</b>       |                     |                     |
| 可出售物業              | 7,098               | 8,906               |
| 物業、設備及器材           | 144,041             | 152,457             |
| 於合營企業的投資           | 19,629              | 21,052              |
| <b>非流動資產總值</b>     | <b>170,768</b>      | <b>182,415</b>      |
| <b>資產總額</b>        | <b>\$ 234,757</b>   | <b>\$ 260,567</b>   |
| <b>權益及負債</b>       |                     |                     |
| <b>流動負債</b>        |                     |                     |
| 應付貿易及其他應付款項        | \$ 80,342           | \$ 79,219           |
| 遞延收入               | 28,839              | 27,644              |
| 商業仲裁撥備             | 14,569              | 13,884              |
| 計息貸款               | 5,990               | 7,352               |
| 可換股債券              | 133,991             | 116,374             |
| <b>流動負債總額</b>      | <b>263,731</b>      | <b>244,473</b>      |
| <b>非流動負債</b>       |                     |                     |
| 計息貸款               | 44                  | 341                 |
| 報廢責任               | 5,446               | 5,213               |
| <b>非流動負債總額</b>     | <b>5,490</b>        | <b>5,554</b>        |
| <b>負債總額</b>        | <b>269,221</b>      | <b>250,027</b>      |
| <b>權益</b>          |                     |                     |
| 普通股                | 1,098,633           | 1,098,623           |
| 購股權儲備              | 52,511              | 52,463              |
| 匯率波動儲備             | (14,414)            | (4,737)             |
| 累計虧損               | (1,171,194)         | (1,135,809)         |
| <b>權益/(資產虧絀)總額</b> | <b>(34,464)</b>     | <b>10,540</b>       |
| <b>權益及負債總計</b>     | <b>\$ 234,757</b>   | <b>\$ 260,567</b>   |
| <b>流動負債淨值</b>      | <b>\$ (199,742)</b> | <b>\$ (166,321)</b> |
| <b>總資產減流動負債</b>    | <b>\$ (28,974)</b>  | <b>\$ 16,094</b>    |

## 中期業績審閱

本公司截至2018年9月30日止三個月及九個月之簡明綜合中期財務報表未經審核，但已由本公司獨立核數師及本公司審計委員會審閱。

本公司截至2018年9月30日止三個月及九個月的業績載於未經審核簡明綜合中期財務報表及財務狀況及經營業績的管理層討論及分析(「管理層討論及分析」)中，可透過SEDAR網址[www.sedar.com](http://www.sedar.com)及本公司網址[www.southgobi.com](http://www.southgobi.com)查閱。

## 南戈壁簡介

南戈壁於多倫多及香港證券交易所上市，擁有及經營其位於蒙古之具代表性的敖包特陶勒蓋煤礦。其亦持有於蒙古南戈壁開發其他煉焦煤及動力煤礦藏之許可證。南戈壁向中國客戶生產及銷售煤炭。

## 聯絡資料：

### 投資者關係

Kino Fu

香港：+852 2156 7030

加拿大：+1 604 762 6783

電郵：[kino.fu@southgobi.com](mailto:kino.fu@southgobi.com)

網站：[www.southgobi.com](http://www.southgobi.com)

除本公司有關的事實聲明外，本節所載若干資料構成前瞻性聲明。前瞻性聲明經常使用「計劃」、「預期」、「預計」、「擬」、「相信」、「預測」、「會」、「應」、「尋求」、「可能」、「估計」等詞彙及其他類似詞彙或聲明來表達若干事件或情況「或會」或「將會」發生。前瞻性聲明乃基於管理層作出聲明之時的意見及估計，涉及到管理層的未來展望以及預期發生的事件或結果。本公告內前瞻性聲明包括(但不限於)有關下列各項的聲明：

- 本公司繼續按持續基準經營及其於正常業務過程中變現資產及償還到期債務的能力；調整本公司綜合財務報表內的資產及負債金額及分類及其影響；

- 本公司預期有充足流動資金及資本資源，以履行持續經營責任及未來合約承擔，包括本公司償還應付貿易賬款、取得額外資金以及履行其於中投公司可換股債券、TRQ貸款、設備貸款及銀行貸款下到期應付責任的能力；
- 本公司的預期融資需求、開發計劃及未來生產水平；
- 本公司成功協商延遲2017年6月延期協議以及中投公司可換股債券項下的11月19日及5月19日款項、2017年11月實物支付利息、2018年11月款項以及2018年11月實物支付利息；
- 本公司讚同First Concept有關仲裁裁決的還款安排為實際可行且符合本公司的最佳利益之觀點的可能；
- 本公司能否成功回應First Concept執行有關仲裁裁決；
- 本公司能否成功就設備貸款及2018年7月補充協議項下未償還金額商討延期支付；
- 集體訴訟之結果及影響；
- 前任客戶對南戈壁能源提起法律訴訟的結果及影響；
- 本公司減值分析所包含的估計及假設以及有關變動的可能影響；
- 與額濟納錦達的協議及其項下的付款；
- 本公司成功與第三方承包商就營運於敖包特陶勒蓋的洗煤設施商討新協議的能力；
- 本公司成功收回其應收貿易及應收票據餘額的能力；
- 提高運營效率、洗煤設施在敖包特陶勒蓋煤礦的產量價值的能力以及開始在市場銷售濕洗煤炭的預期時間；

- 洗煤設施在敖包特陶勒蓋煤礦的預期每年入洗煤炭量；
- 透過進行選煤及洗煤提升產品價值的能力；
- 本公司的活動對環境的影響以及為減輕潛在的環境影響採取的措施及計劃對健康、安全及環境表現的專注；
- 本公司對**2018**年及未來的展望和目標；及
- 非歷史事實的其他聲明。

前瞻性資料乃基於下文及本公告其他部分描述的若干因素及假設而編製，包括(其中包括)敖包特陶勒蓋煤礦當前採礦計劃；本公司的礦產開採、生產、建設及勘探活動；有關預期資本支出之成本；鋪設公路的運載能力及未來收費費率；採礦許可證申請程序進度計劃；採礦方法；提高運營效率以及洗煤設施在敖包特陶勒蓋煤礦的產量價值的能力；本公司之預期業務活動、計劃開支及公司策略；管理層的業務前景，包括對**2018**年餘下時間及未來前景；貨幣匯率；營運、勞工及燃料成本；根據蒙古的特許費用機制預期應付的特許費用；中國未來煤炭市場狀況及對本公司利潤率及流動資金的相關影響；未來煤炭價格以及全球煤炭產量水平。本公司根據目前可獲得的信息，認為這些假設情況合理，但這些假設情況有可能被證明不正確。前瞻性聲明受各種風險、不確定性以及其他因素的影響，可能導致實際事件或結果與前瞻性聲明所預期者有重大差異。該等風險及不確定因素包括(其中包括)採礦活動的不確定性質，實際資本及營運成本超過管理層估計；礦產資源及礦產儲備估計偏差；工廠、設備或流程運作未如預期；礦場年期、使用期限或折舊率變動對折舊費用的可能影響；與監管規定(包括環境法規)之變更及取得所有必要監管批准能力有關的風險；蒙古政府發佈的許可證清單的潛在增加，涵蓋的區域據稱在本公司的某些採礦許可證中禁止勘探和採礦；蒙古政府指定本公司於蒙古的任何一個或多個礦產項目為戰略性礦藏；策克邊境清關過程的持續延誤及本公司未能生產及交付質量符合中國進口法規標準的煤炭的風險；本公司於中投公司可換股債券及設備貸款項下之違約，包括中投公司催收其可換股債券項下的所有未償還款項並強制執行還款的相關風險；本公司未能成功協商延遲**2017**年**6**月延期協議以及中投公司可換股債券項下**11**月**19**日及**5**月**19**日款項、**2017**年**11**月實物支付利息、**2018**年**11**月款項以及**2018**年**11**月實物支付利息的相關風險；用於計算中投公司可換股債券嵌入式衍生工具價值的估值模型的輸入數值變動的潛在影響；本公司對設備貸款及**2018**年**7**月補充協議項下未償還金額未能成功商討延期支付的相關風險；本公司違反其現有的債務(包括銀行貸款)的相關風險；本公司未能成功收回其應收貿易及應收票據餘額的相關風險；蒙古、中國及本公司經營業務所在的其他國家的法律修訂或應用的影響；對現有的實踐做法進

行修改，以便符合監管人可能施加的任何未來許可條件；獲得批准以及租約續期的延誤；煤炭價格波動及中國和世界經濟情況變化的相關風險；本公司未能與**First Concept**商討有關仲裁裁決的還款安排的相關風險；**First Concept**在蒙古法庭或其他適用的管轄區通過司法措施成功申請執行對**SGS**不利的仲裁裁決的相關風險及本公司能否成功就**First Concept**執行有關仲裁裁決而辯護；集體訴訟的結果以及導致本公司應付的賠償金；前任客戶對南戈壁能源提起法律訴訟的結果以及導致本公司應付的賠償金；特別委員會開展的內部調查結果及對阿敏布和先生指控的潛在影響，以及該等指控與本公司及阿敏布和先生作為本公司主席和首席執行官之間的關聯（如有）；本公司就釐定須向蒙古政府支付的特許費用金額而確定的估計銷售價根據蒙古稅法被視為「非市場」的風險；客戶信貸風險；現金流及流動資金風險；有關本公司未能成功與第三方承包商就營運於敖包特陶勒蓋的洗選廠商討有利本公司的條款之新協議的風險；有關**SGS**未能向蒙古政府繳交已過期應欠之稅款，特許費用及其它政府徵收款項，而引起相關蒙古政府部門向**SGS**採取強制執行措施收取有關欠款之風險；以及本公司籌集額外融資及繼續持續經營的相關能力的風險。有關本公司及其營運的該等以及其他風險及不確定因素的討論，請參閱本公司最近期提交的截至**2017年12月31日**止年度的年度資料表格，可於**SEDAR([www.sedar.com](http://www.sedar.com))**中的本公司資料下載。以上所載可能影響本公司之前瞻性聲明的因素，並非詳盡無遺。

由於假設、風險及不確定性，包括上文及本公告其他部分確定的假設、風險及不確定性，實際發生的事件可能與當前的預期產生重大差異。本公司發表前瞻性聲明是因為本公司認為該等聲明對當前預期的公司未來運營情況以及財務業績提供了有用的信息，提醒讀者該等信息可能不適用於其他用途。除法律另有規定外，倘情況或管理層之估計或意見發生變更，本公司並無義務對前瞻性聲明進行更新。提請讀者不應過度依賴前瞻性聲明。前瞻性聲明僅截至本公告之日，讀者不得在任何其他日期依賴該等信息。

本公告中英文版本如有歧異，概以英文版本為準。