

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)

(香港股份代號：1878)

(加拿大股份代號：SGQ)

南戈壁公佈2019年第2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2019年6月30日止三個月及六個月之財務及經營業績。

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及香港聯交所的網址www.hkexnews.hk查閱。

承董事會命
南戈壁資源有限公司
首席董事
孫茅

溫哥華，2019年8月13日

香港，2019年8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、李曉霄先生及牛奔先生。

* 僅供識別

南戈壁資源公佈2019年第二季度財務及經營業績

香港－南戈壁資源有限公司(多倫多證券交易所(「多倫多證交所」): **SGQ**，香港聯合交易所(「香港聯交所」): **1878**) (「本公司」或「南戈壁」) 今日公佈其截至2019年6月30日止三個月及六個月之財務及經營業績。除非另有說明，所有數據以美元(「美元」)計值。

重大事件及摘要

本公司於截至2019年6月30日止三個月及其後至2019年8月13日期間的重大事件及摘要如下：

- **經營業績**－本公司於2019年第二季度的銷量為90萬噸，較2018年第二季度的60萬噸有所增加。鑒於產品組合有所改善，故平均實現售價由2018年第二季度之每噸32.8美元上升至2019年第二季度之每噸36.8美元。
- **財務業績**－本公司於2019年第二季度錄得毛利1,040萬美元，於2018年第二季度則錄得230萬美元，同時，本公司於2019年第二季度錄得經營溢利520萬美元，2018年第二季度則錄得經營虧損1,820萬美元(經重列)。整體財務業績改善乃主要由於季度內所出售產品之單位銷售成本降低及於2018年第二季度發生應收貿易及其他應收款項呆賬撥備1,480萬美元。
- **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」)**－於2019年4月23日，本公司與中投公司簽訂延期支付協議(「2019年延期支付協議」)，內容有關下列款項的延期支付及經修訂還款時間表：(i)根據中投公司可換股債券及於2017年6月12日簽訂的延期支付協議(「2017年6月延期支付協議」)，於2018年11月19日之應付中投公司的未償還現金及實物支付利息(「實物支付利息」)及相關費用4,180萬美元(「未償還應付利息」)；及(ii)根據中投公司可換股債券，自2019年4月23日起至2020年5月19日(包括該日)之應付中投公司的現金及實物支付利息共2,790萬美元(「延期支付事項」)。根據多倫多證交所公司手冊第501(c)條，2019年延期支付協議已於2019年6月13日舉行之本公司股東週年大會及特別大會續會上獲批准。

2019年延期支付協議之主要償還條款為：(i)本公司同意於2019年11月至2020年6月期間分八期支付共1,430萬美元；(ii)本公司同意以現金付款而非發行普通股(「普通股」)的方式支付於延期支付事項涵蓋的實物支付利息；及(iii)本公司同意於2020年6月20日支付餘額6,260萬美元。本公司同意支付按年利率6.4%計算之延期支付費用作為延期支付款項的代價。

作為同意延期支付事項的一項條件，中投公司要求對SouthGobi Sands LLC(「SGS」，本公司的附屬公司)與Fullbloom Investment Corporation(「Fullbloom」，中投公司的聯屬公司)於2009年11月19日簽署的共同合作協議(「合作協議」)進行修訂及重列(「經修訂及重列合作協議」)，以闡明根據合作協議自2017年1月1日起應付Fullbloom服務費的計算方式。具體而言，經修訂及重列合作協議項下的服務費將基於本公司及其所有附屬公司源於向中國所作銷售實現的淨收益(而非目前本公司及其於合作協議項下包含的蒙古附屬公司實現的淨收益)釐定。作為延期支付根據經修訂及重列合作協議應付Fullbloom的額外服務費代價，本公司同意按結欠服務費的2.5%向Fullbloom支付延期費。根據經修訂及重列合作協議，本公司同意於2019年6月至2019年11月期間分六期向Fullbloom支付總結欠服務費及相關應計延期費共420萬美元。本公司於2019年4月23日與Fullbloom落實經修訂及重列合作協議。

根據其條款，2019年延期支付協議以及經修訂及重列合作協議於2019年6月13日(即2019年延期支付協議獲股東於本公司股東週年大會及特別大會續會批准的日期)開始生效。

本公司亦宣佈，其有意就結欠Land Breeze II S.a.r.l.(中投公司之全資附屬公司)之款項討論潛在債務重組計劃，而該計劃對本公司及中投公司均有裨益，並會成立特別委員會(由獨立董事組成)，以確保於協商及審閱任何相關重組時會公平考慮少數股東的利益；然而本公司不保證將可達致有利結果。

- **仲裁通知**—截至本公告日期，本公司尚未支付根據和解契據(「和解契據」)應付2018年11月及2019年1月的月度款項。於2019年3月5日，SGS接獲First Concept Industrial Group Limited (「First Concept」)的通知，聲稱本公司在和解契據項下出現違約並要求全額償還和解契據項下結欠的月度款項，否則First Concept將根據和解契據對SGS提出訴訟。本公司正就此諮詢其獨立法律顧問；然而，由於和解契據項下僅在連續兩個月或以上未能支付月度分期付款時方會觸發違約，本公司認為SGS在和解契據項下並無違約。倘First Concept就此對SGS提出訴訟，本公司將透過獨立法律顧問(其已就此受到本公司留聘)採取適當措施為本公司的最佳利益進行應訴。

於2019年6月30日，應付First Concept之未償還款項為770萬美元(2018年12月31日：1,250萬美元)。

- **正式調查的主要發現**—於2018年12月17日，本公司宣佈得悉若干有關本公司前任高級管理人員及員工(「前任管理層及員工」)過往行為的資料，該等行為可能涉嫌嚴重欺詐、不當挪用公司資產，以及其他刑事違法行為，該等行為涉及2016年至2018年上半年期間的過往交易(「可疑交易」)，與本公司、內蒙古南戈壁能源有限公司(「南戈壁能源」，本公司之附屬公司)及若干煤炭貿易及運輸公司有關，部分煤炭貿易及運輸公司可能與前任管理層及員工或其關聯人有關或由其控制。本公司已就若干可疑交易向中國當地公安機關報案。以及於2018年12月17日，本公司董事會(「董事會」)擴大獨立非執行董事特別委員會(「特別委員會」)，較早前已成立以針對阿敏布和先生(本公司前任主席兼首席執行官)所受的若干法律指控展開正式內部調查)的授權職責範圍，對可疑交易、有牽連的前任管理層及員工及其對本公司業務及事務的影響(如有)進行正式內部調查(「正式調查」)。

於2019年3月30日，本公司公佈特別委員會已完成正式調查並已向董事會交付概述其主要發現的總結報告，該報告於2019年3月30日舉行的會議上獲採納及批准。有關正式調查的主要發現的概述，請參閱本公司截至2019年3月31日止三個月財務狀況及經營業績的管理層討論與分析(「管理層討論與分析」)，而有關副本可於本公司在SEDAR(www.sedar.com)刊載的文件中查閱。

基於正式調查的主要發現及取得的資料，本公司已考慮對過往財務報表產生之財務影響，並已重列本公司截至2016年12月31日及2017年12月31日止年度之財務報表（「過往報表」），詳情於本公司截至2018年12月31日止年度之經審核年度綜合財務報表及有關管理層討論與分析中披露，而有關副本可於本公司在SEDAR(www.sedar.com)刊載的文件中查閱。過往報表反映過往年度挪用資產及部分資產結餘重新分類的影響。截至2018年6月30日止三個月及六個月期間，過往報表的淨影響為相應期間淨全面虧損減少分別為160萬美元及200萬美元。須就截至2018年6月30日止三個月及六個月期間財務報表作出的必要調整概要載於下表：

<i>以千美元列</i>	截至2018年 6月30日 止三個月 (如先前 所呈報)		虧損減少/ (增加)	截至2018年 6月30日 止三個月 (經重列)
全面收入表節錄				
其他經營開支	\$ (18,091)	\$ 1,579		\$ (16,512)
融資收入	140	(132)		8
	<hr/>	<hr/>		<hr/>
本公司權益持有人應佔淨虧損	\$ (26,603)	\$ 1,447		\$ (25,156)
期內其他全面收入	898	135		1,033
	<hr/>	<hr/>		<hr/>
本公司權益持有人應佔淨全面虧損	<u>\$ (25,705)</u>	<u>\$ 1,582</u>		<u>\$ (24,123)</u>

以千美元列	截至2018年 6月30日 止六個月 (如先前 所呈報)		虧損減少/ (增加)	截至2018年 6月30日 止六個月 (經重列)
全面收入表節錄				
其他經營開支	\$ (19,429)	\$ 2,160	\$	(17,269)
融資收入	366	(290)		76
本公司權益持有人應佔淨虧損	\$ (30,063)	\$ 1,870	\$	(28,193)
期內其他全面虧損	(2,430)	135		(2,295)
本公司權益持有人應佔淨全面虧損	<u>\$ (32,493)</u>	<u>\$ 2,005</u>	<u>\$</u>	<u>(30,488)</u>

- **於香港聯交所及多倫多證交所恢復交易**－於2019年5月30日，本公司宣佈，本公司已達成恢復交易的指引以符合香港聯交所規定，並且香港聯交所及多倫多證交所已接納本公司恢復交易之申請。普通股分別於2019年5月30日及2019年5月31日於多倫多證交所及香港聯交所恢復交易。

- **管理層及董事變動**

成嵐女士：成女士並無在本公司於2019年5月30日舉行的股東週年大會及股東特別大會（「股東週年大會」）上重選連任及於股東週年大會結束後不再出任非執行董事。

牛奔先生：於2019年5月30日，牛先生於股東週年大會上當選為本公司非執行董事。

- **持續經營**－於2016年，本公司開始其興建洗煤廠的計劃，以將部分低質量原煤升級為更高價值及利潤的產品。位於敖包特陶勒蓋煤礦的洗煤廠已於2019年第二季度完成試運。本公司正與洗煤廠經營者就關於洗煤廠營運協議進行磋商，然而不能保證能夠取得有利結果。

現行經營計劃考慮大幅提升產量，從而實現本公司的收益及現金流量目標。該等計劃在2019年及2020年將需要大量廢石剝離相關的資本開支。該等開支及其他營運資金需求可能令本公司需要尋求額外融資。本公司不保證能夠成功實施上述計劃及取得其他融資來源。此外，目前中國當局設立F級煤炭產品進口限制將進一步影響短期現金流入，進而可能阻礙實施經營計劃。倘F級煤炭產品進口限制無限期生效，或倘本公司未能實施上述計劃，或無法取得額外資本融資或進行業務重組或再融資以滿足至2020年6月30日的現金需求，則本公司可能無法自其採礦業務取得充足現金流以滿足其當前持續經營責任及未來合約承擔。這可能導致對本公司綜合財務報表中資產及負債的金額及分類作出調整，且相關調整可能重大。

除非本公司在短期內取得額外融資及／或資金來源，否則本公司持續經營能力將受到威脅。倘本公司不能持續經營，則其可能被迫根據適用的破產及資不抵債法案尋求寬免。有關詳情，請參閱本公告「流動資金及資本資源」。於2019年8月13日，本公司擁有160萬美元現金。

營運數據及財務業績回顧

營運數據概要

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年	2019年	2018年
銷量、售價和成本				
優質半軟焦煤				
煤炭銷量(以百萬噸計)	0.12	0.07	0.23	0.10
平均實現售價(每噸)	\$ 32.72	\$ 59.98	\$ 39.72	\$ 62.54
標準半軟焦煤／優質動力煤				
煤炭銷量(以百萬噸計)	0.59	0.19	1.44	0.60
平均實現售價(每噸)	\$ 35.67	\$ 33.80	\$ 34.29	\$ 42.32
標準動力煤				
煤炭銷量(以百萬噸計)	–	0.32	0.09	0.44
平均實現售價(每噸)	\$ –	\$ 26.32	\$ 33.92	\$ 26.07
洗選煤				
煤炭銷量(以百萬噸計)	0.17	–	0.18	–
平均實現售價(每噸)	\$ 44.20	\$ –	\$ 44.20	\$ –
總計				
煤炭銷量(以百萬噸計)	0.88	0.58	1.94	1.14
平均實現售價(每噸)	\$ 36.80	\$ 32.81	\$ 35.77	\$ 37.83
原煤產量(以百萬噸計)	1.33	0.98	2.36	1.36
售出產品之銷售成本(每噸)	\$ 25.04	\$ 29.27	\$ 23.42	\$ 30.44
售出產品的直接現金成本(每噸) ⁽ⁱ⁾	\$ 17.18	\$ 10.12	\$ 13.71	\$ 13.43
售出產品之礦場管理現金成本(每噸) ⁽ⁱ⁾	\$ 1.39	\$ 1.00	\$ 1.40	\$ 1.12
售出產品總現金成本(每噸) ⁽ⁱ⁾	\$ 18.57	\$ 11.12	\$ 15.11	\$ 14.55
其他營運數據				
廢料總剝離量(百萬立方米)	5.34	5.18	10.25	8.06
剝採率(生產每噸煤炭之 廢料剝離量(立方米))	4.01	5.26	4.34	5.90
損失受傷工時率 ⁽ⁱⁱ⁾	0.06	0.06	0.03	0.10

(i) 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場資產現金成本。

(ii) 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

截至2019年6月30日止三個月

截至2019年6月30日及2018年6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0.06。

由於產品組合有所改善，平均實現售價由2018年第二季度的每噸32.8美元上升至2019年第二季度的每噸36.8美元。

2019年第二季度的產品組合包括約14%的優質半軟焦煤、67%標準半軟焦煤及19%洗選煤，而2018年第二季度則包括約12%的優質半軟焦煤、33%標準半軟焦煤及55%動力煤。

本公司於2019年第二季度銷量為90萬噸，而2018年第二季則為60萬噸。

本公司於2019年第二季度的產量高於2018年第二季，此乃由於加快生產速度以達致預期銷量，並於本季度實現較低的剝採率所致，2019年第二季度產量為130萬噸，而2018年第二季度則為100萬噸。

本公司已售產品之單位銷售成本由2018年第二季度之每噸29.3美元下降至2019年第二季度之每噸25.0美元。其下降主要受銷量增加及相關規模經濟所影響。

截至2019年6月30日止六個月

本公司於2019年首六個月銷量為190萬噸，而2018年首六個月則為110萬噸。平均售價由2018年首六個月之每噸37.8美元下降至2019年首六個月之每噸35.8美元。

本公司於2019年首六個月的產量高於2018年首六個月，此乃由於加快生產速度以達致預期銷量所致，2019年首六個月產量為240萬噸，而2018年首六個月則為140萬噸。

本公司已售產品之單位銷售成本由2018年首六個月之每噸30.4美元下降至2019年首六個月之每噸23.4美元。其下降主要受銷量增加及相關規模經濟所影響。

財務業績概要

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年 ⁽ⁱⁱⁱ⁾ (經重列)	2019年	2018年 ⁽ⁱⁱⁱ⁾ (經重列)
以千美元列報，每股資料除外				
收益 ⁽ⁱ⁾	\$ 32,479	\$ 19,278	\$ 69,290	\$ 43,713
銷售成本 ⁽ⁱ⁾	(22,031)	(16,979)	(45,436)	(34,698)
毛利(不包括閒置礦場資產成本) ⁽ⁱⁱ⁾	11,318	6,079	25,675	16,329
毛利	10,448	2,299	23,854	9,015
其他經營開支	(2,333)	(16,512)	(2,747)	(17,269)
管理費用	(2,878)	(3,856)	(5,987)	(6,233)
評估及勘探費用	(23)	(156)	(48)	(280)
經營業務溢利／(虧損)	5,214	(18,225)	15,072	(14,767)
融資成本	(7,001)	(5,958)	(13,740)	(11,932)
融資收入	4,305	8	4,322	76
應佔合營企業盈利	375	628	827	968
所得稅開支	(801)	(1,609)	(2,240)	(2,538)
淨溢利／(虧損)	2,092	(25,156)	4,241	(28,193)
每股基本及攤薄盈利／(虧損)	\$ 0.01	\$ (0.09)	\$ 0.02	\$ (0.10)

- (i) 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，請參閱簡明綜合財務報表附註3。特許費用已由收益重新分類為銷售成本。
- (ii) 一項非國際財務報告準則的財務計量，閒置礦場資產成本指有關本公司閒置設備及器材的折舊費用。
- (iii) 截至2018年6月30日止三個月及六個月的財務業績已經重列。有關詳情請參閱本公告「重大事件及摘要」一節「正式調查的主要發現」。

財務業績回顧

截至2019年6月30日止三個月

本公司於2019年第二季度錄得經營溢利520萬美元，而2018年第二季度錄得經營虧損1,820萬美元(經重列)。整體財務業績改善乃主要由於季度內已售產品的單位銷售成本下降及於2018年第二季度發生應收貿易及其他應收款項呆賬撥備1,480萬美元。

2019年第二季度收益為3,250萬美元，而2018年第二季度為1,930萬美元。根據本公司平均實現售價每噸36.8美元計算，本公司於2019年第二季度的實際特許費用率為7.2%，或每噸2.6美元，而於2018年第二季度為9.9%，或每噸3.2美元(根據2018年第二季度平均實現售價每噸32.8美元計算)。

蒙古的特許費用機制

蒙古的特許費用機制不斷演變，並且自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機制決議。自2016年2月1日起，特許費用基於實際合同價格計算，包含運往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、海關文件費、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企業(同等品質的煤及同一邊境)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2018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)中的本公司資料下載。

2019年第二季度銷售成本為2,200萬美元，而2018年第二季度為1,700萬美元。銷售成本增加乃主要由於季度內銷量增加所致。銷售成本包括經營開支及特許費用、股票薪酬開支、設備折舊、礦產損耗及閒置礦場資產成本。銷售成本中的經營開支反映季度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，進一步分析請見本公告「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	
	2019年	2018年
經營開支	\$ 16,341	\$ 6,444
股票薪酬開支	3	—
折舊及耗損	2,479	4,853
特許費用	2,338	1,902
煤礦營運的銷售成本	21,161	13,199
閒置礦場資產的銷售成本	870	3,780
銷售成本	<u>\$ 22,031</u>	<u>\$ 16,979</u>

2019年第二季度銷售成本中的經營開支為1,630萬美元，而2018年第二季度為640萬美元。經營開支整體上升乃主要由於以下各項的影響所致：(i)銷量由2018年第二季度的60萬噸增加至2019年第二季度的90萬噸；及(ii)2019年第二季度較少遞延剝採費用資本化而令存貨置存成本增加。

2019年第二季度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90萬美元（2018年第二季度：380萬美元）。

2019年第二季度其他經營開支為230萬美元（2018年第二季度：1,650萬美元）。

以千美元計	截至6月30日止三個月	
	2019	2018 (經重列)
應收貿易及其他應收款項呆賬撥備	\$ (46)	(14,834)
中投公司服務費	(1,422)	(395)
外匯虧損	(528)	(742)
預付開支及按金撥備	(260)	—
商業仲裁撥備	(92)	(230)
物業、設備及器材處置收益	29	39
可出售物業處置虧損	(14)	—
延遲結算應付貿易賬款罰款	—	(323)
其他	—	(27)
其他經營開支	<u>\$ (2,333)</u>	<u>(16,512)</u>

於2018年第二季度期間，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1,480萬美元(2019年第二季度：可忽略不計)。

於2019年第二季度，管理費用為290萬美元，而2018年第二季度為390萬美元，詳情如下：

以千美元計	截至6月30日止三個月	
	2019年	2018年
公司管理	\$ 677	\$ 704
專業費用	856	1,748
薪酬及福利	1,162	1,344
股票薪酬開支	11	21
折舊	172	39
管理費用	<u>\$ 2,878</u>	<u>\$ 3,856</u>

減少乃主要由於2019年第二季度期間產生的專業費用減少所致。

本公司於2019年第二季度繼續減少評估及勘探開支，以保存本公司財務資源。於2019年第二季度，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許可證的規定。

於2019年及2018年第二季度，融資成本分別為700萬美元及600萬美元，其主要包括2.5億美元中投公司可換股債券的利息支出。

2019年第二季度融資收入為430萬美元(2018年第二季度：可忽略不計)，其主因與中投公司簽訂2019年延期支付協議修訂中投公司可換股債券條款有關。

截至2019年6月30日止六個月

本公司於2019年首六個月錄得經營溢利1,510萬美元，而2018年首六個月錄得經營虧損1,480萬美元(經重列)。整體財務業績改善乃主要由於2019年首六個月內已售產品的單位銷售成本下降及2018年首六個月發生應收貿易及其他應收款項呆賬撥備1,540萬美元。

2019年首六個月收益為6,930萬美元，而2018年首六個月為4,370萬美元。本公司於2019年首六個月按平均實現售價每噸35.8美元出售190萬噸，而於2018年首六個月按平均實現售價每噸37.8美元出售110萬噸。

根據本公司平均實現售價每噸35.8美元計算，本公司2019年首六個月的實際特許費用率為6.6%或每噸2.4美元，而於2018年首六個月，根據平均實現售價每噸37.8美元計算，實際特許費用率為7.1%或每噸2.7美元。

2019年首六個月銷售成本為4,540萬美元，而2018年首六個月則為3,470萬美元，詳情如下：

以千美元計	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
經營開支	\$ 29,309	\$ 16,576
股票薪酬開支	5	—
折舊及耗損	6,258	7,694
特許費用	4,577	3,114
煤炭庫存存貨減值	3,466	—
礦場營運業務的銷售成本	43,615	27,384
閒置礦場資產的銷售成本	1,821	7,314
銷售成本	<u>\$ 45,436</u>	<u>\$ 34,698</u>

2019年首六個月銷售成本中的經營開支為2,930萬美元，而2018年首六個月為1,660萬美元。經營開支上升主要與銷量從2018年首六個月的110萬噸增加至2019年首六個月的190萬噸有關。

2019年首六個月的銷售成本均包括煤炭庫存存貨減值350萬美元，把本公司煤炭存貨賬面值減至其可變現淨值。錄得煤炭庫存存貨減值主要與本公司的高灰分產品有關。

閒置礦場資產成本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2019年首六個月，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180萬美元(2018年首六個月：730萬美元)。

於2019年首六個月，其他經營開支為270萬美元，而2018年首六個月為1,730萬美元，詳情如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年 (經重列)
以千美元計		
應收貿易及其他應收款項呆賬撥備	\$ (97)	\$ (15,356)
中投公司服務費	(2,180)	(978)
商業仲裁撥備	(226)	(454)
預付開支及按金撥備	(260)	—
延期償還應付貿易賬款罰款	—	(427)
可出售物業處置虧損	(14)	—
出售物業、設備及器材之收益／(虧損)	29	(28)
外匯收益	1	37
其他	—	(63)
	<u> </u>	<u> </u>
其他經營開支	\$ (2,747)	\$ (17,269)

於2018年首六個月，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1,540萬美元(2019年首六個月：可忽略不計)。

於2019年首六個月，管理費用為600萬美元，而2018年首六個月則為620萬美元，詳情如下：

以千美元計	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
公司管理	\$ 1,098	\$ 1,372
專業費用	2,303	2,263
薪酬及福利	2,231	2,478
股票薪酬開支	23	37
折舊	332	83
	<u>5,987</u>	<u>6,233</u>
管理費用	\$ <u>5,987</u>	\$ <u>6,233</u>

本公司於2019年首六個月繼續減少評估及勘探費用，以保存本公司財務資源。於2019年首六個月，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2019年及2018年首六個月，融資成本分別為1,370萬美元及1,190萬美元。其主要包括中投公司可換股債券的利息支出。

2019年首六個月融資收入為430萬美元(2018年首六個月：可忽略不計)，其主因與中投公司簽訂2019年延期支付協議修訂中投公司可換股債券條款有關。

季度營運數據概要

季度截止日期	2019年			2018年			2017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)	0.12	0.11	0.24	0.25	0.07	0.03	0.37	0.12
平均實現售價(每噸)	\$ 32.72	\$ 47.34	\$ 47.37	\$ 48.15	\$ 59.98	\$ 67.94	\$ 50.47	\$ 46.55
標準半軟焦煤/優質動力煤								
煤炭銷量(以百萬噸計)	0.59	0.85	0.40	0.26	0.19	0.41	0.60	0.41
平均實現售價(每噸)	\$ 35.67	\$ 33.34	\$ 32.60	\$ 34.40	\$ 33.80	\$ 46.34	\$ 37.49	\$ 28.32
標準動力煤								
煤炭銷量(以百萬噸計)	-	0.09	0.12	0.22	0.32	0.12	0.29	0.27
平均實現售價(每噸)	\$ -	\$ 34.88	\$ 24.26	\$ 23.49	\$ 26.32	\$ 25.40	\$ 16.98	\$ 14.48
洗選煤								
煤炭銷量(以百萬噸計)	0.17	0.01	0.15	-	-	-	-	-
平均實現售價(每噸)	\$ 44.20	\$ 45.07	\$ 44.02	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
總計								
煤炭銷量(以百萬噸計)	0.88	1.06	0.91	0.73	0.58	0.56	1.26	0.80
平均實現售價(每噸)	\$ 36.80	\$ 34.91	\$ 37.32	\$ 35.77	\$ 32.81	\$ 43.02	\$ 36.54	\$ 26.41
原煤產量(以百萬噸計)	1.33	1.03	1.87	1.11	0.98	0.38	0.51	2.47
售出產品之銷售成本(每噸)	\$ 25.04	\$ 22.08	\$ 30.80	\$ 23.44	\$ 29.27	\$ 31.64	\$ 23.54	\$ 31.31
售出產品直接現金成本(每噸) ⁽ⁱ⁾	\$ 17.18	\$ 10.82	\$ 8.73	\$ 7.41	\$ 10.12	\$ 16.86	\$ 9.91	\$ 10.98
售出產品之礦場管理現金成本(每噸) ⁽ⁱ⁾	\$ 1.39	\$ 1.41	\$ 2.19	\$ 1.24	\$ 1.00	\$ 1.23	\$ 4.92	\$ 2.98
售出產品總現金成本(每噸) ⁽ⁱ⁾	\$ 18.57	\$ 12.23	\$ 10.92	\$ 8.65	\$ 11.12	\$ 18.09	\$ 14.83	\$ 13.96
其他營運數據								
廢料總剝離量(百萬立方米)	5.34	4.91	5.54	4.56	5.18	2.88	4.36	6.77
剝採率(生產每噸煤炭之廢料剝離量(立方米))	4.01	4.76	2.97	4.11	5.26	7.55	8.59	2.74
損失受傷工時率 ⁽ⁱⁱ⁾	0.06	0.00	0.00	0.00	0.06	0.13	0.20	0.23

(i) 非國際財務報告準則財務計量。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場資產現金成本。

(ii) 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。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	2019年			2018年			2017年	
	6月30日	3月31日	12月31日	9月30日 (經重列)	6月30日 (經重列)	3月31日 (經重列)	12月31日 (經重列)	9月30日 (經重列)
財務業績								
收益 ⁽ⁱ⁾	\$ 32,479	\$ 36,811	\$ 33,814	\$ 26,277	\$ 19,278	\$ 24,435	\$ 41,698	\$ 19,356
銷售成本 ⁽ⁱ⁾	(22,031)	(23,405)	(28,027)	(17,110)	(16,979)	(17,719)	(29,665)	(25,049)
毛利/(損)(不包括閒置礦場 資產成本)	11,318	14,357	7,305	13,195	6,079	10,250	15,682	(2,094)
毛利/(損)(包括閒置礦場 資產成本)	10,448	13,406	5,787	9,167	2,299	6,716	12,033	(5,693)
其他經營收入/(開支)	(2,333)	(414)	(2,921)	(3,417)	(16,512)	(757)	(4,971)	3,097
管理費用	(2,878)	(3,109)	(1,583)	(2,724)	(3,856)	(2,377)	(2,111)	(2,451)
評估及勘探費用	(23)	(25)	(36)	(40)	(156)	(124)	(52)	(48)
物業、設備及器材減值	-	-	-	-	-	-	(11,171)	-
經營業務溢利/(虧損)	5,214	9,858	1,247	2,986	(18,225)	3,458	(6,272)	(5,095)
融資成本	(7,001)	(6,739)	(10,899)	(5,758)	(5,958)	(6,006)	(5,960)	(5,674)
融資收入	4,305	17	13	106	8	100	143	142
應佔合營企業盈利	375	452	416	247	628	340	368	265
所得稅抵免/(開支)	(801)	(1,439)	(1,023)	(267)	(1,609)	(929)	781	238
淨溢利/(虧損)	2,092	2,149	(10,246)	(2,686)	(25,156)	(3,037)	(10,940)	(10,124)
每股基本及攤薄盈利/(虧損)	\$ 0.01	\$ 0.01	\$ (0.04)	\$ (0.01)	\$ (0.09)	\$ (0.01)	\$ (0.04)	\$ (0.04)

(i) 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。特許費用已由收益重新分類至銷售成本。

流動資金及資本資源

流動資金與資本管理

本公司已有一系列計劃、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」)

於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)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(其後已延期，詳見下文)；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。

本公司於2019年第二季度已償還20萬美元，截至本公告日期，本公司已悉數償還*Turquoise Hill*貸款融資之本金及應計利息。

銀行貸款

於2018年5月15日，SGS從一家蒙古銀行(「銀行」)取得本金金額為280萬美元的銀行貸款(「2018年銀行貸款」)，主要商業條款如下：

- 本金金額為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、設備及器材項目已質押為2018年銀行貸款之抵押品。於2019年6月30日，已質押物業、設備及器材項目賬面淨值為100萬美元(2018年12月31日：260萬美元)。

於2019年6月30日，2018年銀行貸款之未償還本金餘額為280萬美元(2018年12月31日：280萬美元)，本公司應付利息可忽略不計(2018年12月31日：可忽略不計)。

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予Turquoise Hill。

於2019年6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810萬美元(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，本公司並無收到Turquoise Hill任何有意要求支付TRQ可報銷款項的指示。

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2020年6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、獲取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2019年6月30日有資產虧絀4,480萬美元，於2018年12月31日則有資產虧絀4,810萬美元，而於2019年6月30日有營運資金虧絀(流動負債超出流動資產)達1.182億美元，而於2018年12月31日則有營運資金虧絀2.031億美元。

本公司已就有關未償還應付利息及根據中投公司可換股債券自2019年4月23日起至2020年5月19日(包括該日)之應付中投公司的現金及實物支付利息付款之延期支付及經修訂還款時間表與中投公司訂立2019年延期支付協議，據此，本公司同意於2019年11月至2020年6月期間分八期支付共1,430萬美元及於2020年6月20日支付餘額6,260萬美元。

本公司亦有其他流動負債須於短期內償還，包括根據和解契據結欠First Concept的770萬美元及SGS應付蒙古政府的未付稅項3,030萬美元。

此外，本公司的應付貿易及其他應付款項因流動性限制仍然高企。應付貿易及其他應付款項於2019年6月30日的賬齡與2018年12月31日的賬齡比較如下：

以千美元計	於	
	2019年 6月30日	2018年 12月31日
少於一個月	\$ 28,295	\$ 34,927
一至三個月	13,261	16,336
三至六個月	11,757	5,446
超過六個月	<u>35,851</u>	<u>42,867</u>
應付貿易及其他應付款項總額	\$ <u>89,164</u>	\$ <u>99,576</u>

本公司或未能按時償還所有應付貿易及其他應付款項，而持續延遲償還應付貿易款項或會影響本公司的採礦活動，並導致潛在法律訴訟及／或可能針對本公司而提出的破產程序。除本公告其他地方所披露者外，於2019年8月13日，本公司並無面對該等訴訟或程序。

於2016年，本公司開始其興建洗煤廠的計劃，以將部分低質量原煤升級為更高價值及利潤的產品。位於敖包特陶勒蓋煤礦的洗煤廠已於2019年第二季度完成試運。本公司正與洗煤廠經營者就關於洗煤廠營運協議進行磋商，然而不能保證能夠取得有利結果。

現行經營計劃考慮大幅提升產量，從而實現本公司的收益及現金流量目標。該等計劃在2019年及2020年將需要大量廢石剝離相關的資本開支。該等開支及其他營運資金需求將令本公司需要尋求額外融資。本公司不保證能夠成功實施上述計劃及取得其他融資來源。此外，目前中國當局設立F級煤炭產品進口限制將進一步影響短期現金流入，進而可能阻礙實施經營計劃。倘F級煤炭產品進口限制無限期生效，或倘本公司未能實施上述計劃，或無法取得額外資本融資或進行業務重組或再融資以滿足至2020年6月30日的現金需求，則本公司可能無法自其採礦業務取得充足現金流以滿足其當前持續經營責任及未來合約承擔。這可能導致對本公司綜合財務報表中資產及負債的金額及分類作出調整，且相關調整可能重大。

除非本公司在短期內取得額外融資及／或資金來源，否則本公司持續經營能力將受到威脅。倘本公司不能持續經營，則其可能被迫根據適用的破產及資不抵債法案尋求寬免。

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匯率，以及勘探及酌情開支。

於2019年6月30日及2018年12月31日，本公司並無任何外部強加的資本要求。

於2019年8月13日，本公司持有160萬美元現金。

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（折合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2019年6月30日，中投公司透過其間接全資附屬公司擁有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月期間，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。

於2019年4月23日，本公司與中投公司簽訂2019年延期支付協議，內容有關下列款項的延期支付及經修訂還款時間表：(i)中投公司可換股債券及2017年6月延期支付協議項下的未償還應付利息4,180萬美元；及(ii)中投公司可換股債券項下應付Land Breeze II S.a.r.l.自2019年4月23日至2020年5月19日（包括該日）應付現金及實物支付利息共2,790萬美元。根據多倫多證交所公司手冊第501(c)條，2019年延期支付協議於2019年6月13日在本公司股東週年及特別大會續會上獲通過。

2019年延期支付協議之主要償還條款為：(i)本公司同意於2019年11月至2020年6月分八期支付共1,430萬美元；(ii)本公司同意以現金付款而非發行普通股的方式支付於延期支付事項涵蓋的實物支付利息；及(iii)本公司同意於2020年6月20日支付餘額6,260萬美元。本公司同意支付按年利率6.4%計算之延期費用作為延期支付事項之代價。

於2019年延期支付協議條款項下款項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官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。

作為同意延期支付事項的條件，中投公司要求修訂及重訂SGS與中投公司聯屬公司Fullbloom的合作協議，以闡明根據合作協議自2017年1月1日起應付Fullbloom服務費的計算方式。具體而言，經修訂及重列合作協議項下服務費將基於本公司及其所有附屬公司源於向中國銷售實現的淨收益(而非目前本公司及其於合作協議項下包含的蒙古附屬公司實現的淨收益)釐定。作為延期支付根據經修訂及重列合作協議應付Fullbloom的額外服務費代價，本公司同意按結欠服務費之2.5%向Fullbloom支付延期費。根據經修訂及重列合作協議，本公司同意於2019年6月及2019年11月期間分六期向Fullbloom支付總結欠服務費及相關應計延期費共420萬美元。本公司於2019年4月23日與Fullbloom落實經修訂及重列合作協議。

根據該等條款，2019年延期支付協議以及經修訂及重列合作協議均於2019年6月13日(即2019年延期支付協議於本公司股東週年及特別大會續會上獲通過當日)生效。

本公司亦宣佈，其有意就結欠Land Breeze II S.a.r.l. (中投公司之全資附屬公司)之款項討論潛在債務重組計劃，而該計劃對本公司及中投公司均有裨益，並會成立特別委員會(由獨立董事組成)，以確保於協商及審閱任何相關重組時會公平考慮少數股東的利益；然而本公司不保證可達致有利結果。

在若干情況下，包括不支付到期利息或普通股於任何證券交易所暫停買賣或短暫停止買賣超過五個交易日，中投公司可換股債券項下的未償還款項可能提前到期。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、違反保證、不履行中投公司可換股債券下的義務、拖欠償還其他債務及若干不利判決。

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，總代價為數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(除有關仲裁費用外之最終裁決)(「仲裁裁決」)。根據仲裁裁決，SGS被判令向First Concept償還1,150萬美元款項(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日至仲裁裁決日期期間按單利年利率6%計算之應計利息，以及其後直至悉數付款期間按單利年利率8%計算之應計利息。仲裁裁決為最終裁決，惟日後將裁決的有關仲裁費用除外。

於2018年11月14日，本公司就仲裁裁決與First Concept訂立和解契據。和解契據訂立全面及最終履行仲裁裁決以及解決仲裁相關的費用事宜及煤炭供應協議所產生的任何其他糾紛。根據和解契據，SGS須全面及最終履行仲裁裁決，以及解決仲裁相關的費用事宜及煤炭供應協議所產生的任何其他糾紛，SGS已同意向First Concept支付金額1,390萬美元連同按單利年利率6%計算之利息，由2018年11月1日開始計算，從2018年11月起分期12個月支付直至悉數付款為止。First Concept已同意在SGS遵照和解契據條款的情況下，豁免有關仲裁的費用以及由2018年1月4日到2018年10月31日期間的利息。

截至本公告日期，本公司尚未支付和解契據項下應付2018年11月及2019年1月的月度款項。於2019年3月5日，SGS接獲First Concept發出的通知，內容關於First Concept指稱本公司已出現和解契據項下的違約行為，並要求在2019年3月11日或之前全額償還和解契據項下結欠的月度款項，否則First Concept將根據和解契據向SGS提出訴訟。本公司正在就此諮詢其獨立法律顧問；然而，由於和解契據項下僅在連續兩個月或以上未能支付月度分期付款時方會觸發違約，本公司認為SGS在和解契據項下並無違約。倘First Concept就此對SGS提出訴訟，本公司將透過獨立法律顧問(其已就此受到本公司留聘)採取適當措施為本公司的最佳利益進行應訴。

於2019年6月30日，應付First Concept的未償還應付款項為770萬美元(2018年12月31日：1,250萬美元)。

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發起集體訴訟(「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(「2015年11月5日安大略省法院判決」)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2015年11月5日安大略省法院判決駁回對本公司前任高級職員及董事之訴訟的此部份決定提出上訴(「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。於2018年6月，加拿大最高法院駁回上訴。

於2018年12月，原告同意從集體訴訟中撤回向原為辯護人之前任高級職員及董事提出之訴訟。

各方律師已參加動議法官審理的兩場案件會議。確定該訴訟進行審訊的程序及時間的程序已大致確定，包括主要基於現有記錄對初期審判的有利結果預期。律師現正磋商最終程序詳情。屆時或會召開第三場案件會議。

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。由於訟訴本身存在不確定性，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)的金額。然而，於2019年6月30日，本公司判斷毋須對此事宜作出撥備。

與額濟納錦達的洗煤加工合約

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。該協議由合同生效日起計有效期五年，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均評估與額濟納錦達訂立的協議並釐定不大可能需要支付該1,850萬美元。因此，本公司已釐定於2019年6月30日毋需就此事宜作出撥備。

南戈壁省的特別需求地區

於2015年2月13日，整個蘇木貝爾的採礦許可證及部分SGS勘探證9443X(9443X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。

蒙古特許費用

於2017年，於計算須向蒙古政府支付的特許費用時，本公司被蒙古稅務部門指示要使用蒙古政府釐定的「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，本公司並未就該事宜收到官方函件，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。

限制向中國進口F級煤炭

由於中國當局對策克邊界設立進口限制，本公司已自2018年12月15日起被禁止向中國運輸銷售F級煤炭產品。本公司連同其他蒙古煤炭公司已與中國當局進行商討，內容有關潛在修訂或撤回該等進口限制以允許對中國進口F級煤炭，但不保證可達致有利結果。

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SGS（統稱為「RDCC LLC」）獲中標鋪設自敖包特陶勒蓋煤礦至西伯庫倫邊境口岸的一條公路（「鋪設公路」），並擁有鋪設公路的30年專利權。本公司透過其蒙古附屬公司SGS於RDCC LLC擁有40%的間接股權。通行費收費為每噸煤炭1,500蒙古圖格里克。

鋪設公路每年承載量可超過2,000萬噸煤炭。

截至2019年6月30日止三個月及六個月，RDCC LLC分別確認通行費收入為180萬美元（2018年：250萬美元）及370萬美元（2018年：410萬美元）。

資產抵押

於2019年6月30日，本公司已抵押若干物業、設備及器材共100萬美元（2018年12月31日：260萬美元）作為本公司獲授銀行貸款之抵押品。

本公司上市證券的購買、出售或贖回

本公司在截至2019年6月30日止六個月未贖回其上市證券，其或其任何附屬公司亦未曾購買或出售本公司的上市證券。

遵守企業管治要求

於截至2019年6月30日止六個月期間，本公司已應用由董事會界定的企業管治實務原則，並遵守其規定及所有適用的法定準則、監管準則及證券交易所上市準則，包括香港聯交所證券上市規則（「香港上市規則」）附錄14所載的企業管治守則（「企業管治守則」）所載列的守則條文，惟下列除外：

根據企業管治守則中守則條文第A.2.7條，董事會主席應至少每年與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行一次沒有執行董事出席的會議。本公司自2017年6月30日舉行之股東週年大會結束時起並無主席。於2019年1月1日至2019年6月30日期間，履行主席職責的獨立首席董事與非執行董事並無舉行其他執行董事避席的會議。在各董事會會議結束時均提供同樣的溝通渠道。

董事進行證券交易

本公司已就董事在企業披露、保密及證券交易政策方面進行的證券交易採納相關政策，其所載之條款不遜於香港上市規則附錄10內上市發行人董事進行證券交易的標準守則所載的條款。

就本公司向各董事提出的特別提問，於截至2019年6月30日止六個月，所有董事確認彼等均已遵守標準守則之規定準則及本公司企業披露、保密及證券交易政策之要求。

展望

鑒於近年煤炭在中國總能源消耗中佔比超過半數，本公司相信在可預見的未來，煤炭仍將是中國所倚賴的主要能源來源。然而，長遠來看中國的煤炭需求預計將逐步減少，原因如下：(i)更多採用及使用清潔能源；(ii)實施更嚴格的安全及環境相關法規；及(iii)總能源消耗增長率預計將隨時間逐漸降低。

本公司認為，煤炭公司更重視通過優化洗選程序及煤礦管理，以提升自身煤炭產品的質量將成為中國煤炭行業未來的趨勢。

展望未來，本公司仍對中國煤炭市場保持審慎樂觀。我們預計，中國減少低質量煤炭供應及提高鐵路運輸能力預期所產生的裨益，會被中國不確定的宏觀經濟環境所抵銷。

本公司2019年和中期目標如下：

- **增強產品組合**—本公司將著重通過(i)在本公司的洗煤廠洗選低質煤；及(ii)優化採礦作業及採用更先進的採礦技術及設備，以優化產品的組合及提升較高質量煤炭的生產力。
- **擴大客戶基礎**—本公司將致力於增加銷量、擴大銷售網絡、加強銷售和物流能力以及實現客戶群多元化。
- **增加生產及優化成本結構**—本公司將致力增加煤炭產量，實現規模經濟，並將著重降低生產成本及通過提升創新、培訓及生產效率，以優化成本結構。
- **推行增長方案**—受限於可用的財務資源，本公司計劃於中期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。
- **以承擔社會責任的方式經營**—本公司將繼續以承擔企業社會責任的方式，維持高水準的健康、安全及環保績效。

展望未來，本公司將繼續專注於創造股東價值，為此將充分發揮自身的主要競爭優勢，包括：

- **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**—敖包特陶勒蓋礦藏擁有1.141億噸礦儲量，而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。
- **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。

- **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(即中投公司及信達)的強勁戰略支援和本公司過去十二年在蒙古維持著優秀的營運業績，並且為蒙古最大型企業及納稅人之一，本公司具備把握中國與蒙古兩國目前在「一帶一路」計劃下所呈現商機的有利地位。

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。本公司使用該績效計量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計量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。該績效計量獲採礦行業廣泛使用。

簡明全面收入資料

(所有金額以千美元計，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	
	2019年	2018年 (經重列)	2019年	2018年 (經重列)
收益	\$ 32,479	\$ 19,278	\$ 69,290	\$ 43,713
銷售成本	<u>(22,031)</u>	<u>(16,979)</u>	<u>(45,436)</u>	<u>(34,698)</u>
毛利	10,448	2,299	23,854	9,015
其他經營開支	(2,333)	(16,512)	(2,747)	(17,269)
管理費用	(2,878)	(3,856)	(5,987)	(6,233)
評估及勘探費用	<u>(23)</u>	<u>(156)</u>	<u>(48)</u>	<u>(280)</u>
經營業務溢利／(虧損)	5,214	(18,225)	15,072	(14,767)
融資成本	(7,001)	(5,958)	(13,740)	(11,932)
融資收入	4,305	8	4,322	76
應佔合營企業盈利	<u>375</u>	<u>628</u>	<u>827</u>	<u>968</u>
稅前溢利／(虧損)	2,893	(23,547)	6,481	(25,655)
即期所得稅開支	<u>(801)</u>	<u>(1,609)</u>	<u>(2,240)</u>	<u>(2,538)</u>
本公司權益持有人應佔 淨溢利／(虧損)	<u>2,092</u>	<u>(25,156)</u>	<u>4,241</u>	<u>(28,193)</u>
其他全面收入(以後將重新 分類至損益的項目)				
換算海外業務所產生之匯兌差額	<u>(852)</u>	1,033	<u>(779)</u>	<u>(2,295)</u>
本公司權益持有人應佔淨全面 收入／(虧損)	<u>\$ 1,240</u>	<u>\$ (24,123)</u>	<u>\$ 3,462</u>	<u>\$ (30,488)</u>
每股基本及攤薄盈利／(虧損)	\$ 0.01	\$ (0.09)	\$ 0.02	\$ (0.10)

簡明財務狀況資料
(所有金額以千美元計)

	於	
	2019年 6月30日	2018年 12月31日
資產		
流動資產		
現金及現金等價物	\$ 4,135	\$ 6,959
受限制現金	874	872
應收貿易及其他應收款項	2,435	5,046
應收票據	146	2,500
存貨	42,358	47,109
預付開支及按金	3,581	3,295
流動資產總值	<u>53,529</u>	<u>65,781</u>
非流動資產		
物業、設備及器材	\$ 138,507	\$ 138,901
存貨	10,241	–
可出售物業	3,654	4,093
於合營企業的投資	18,260	18,831
非流動資產總值	<u>170,662</u>	<u>161,825</u>
總資產	<u>\$ 224,191</u>	<u>\$ 227,606</u>
權益及負債		
流動負債		
應付貿易及其他應付款項	\$ 89,164	\$ 99,576
遞延收入	14,025	12,658
商業仲裁撥備	7,735	12,508
計息借款	2,835	4,138
租賃負債	573	83
可換股債券的即期部份	57,418	139,901
流動負債總額	<u>171,750</u>	<u>268,864</u>

	於	
	2019年 6月30日	2018年 12月31日
非流動負債		
租賃負債	\$ 326	\$ 30
可換股債券	89,720	—
報廢責任	7,242	6,852
	<u>97,288</u>	<u>6,882</u>
非流動負債總額		
	<u>97,288</u>	<u>6,882</u>
負債總額	<u>269,038</u>	<u>275,746</u>
權益		
普通股	\$ 1,098,634	\$ 1,098,634
購股權儲備	52,570	52,542
資本儲備	396	396
匯兌儲備	(18,878)	(18,099)
累計虧損	(1,177,569)	(1,181,613)
	<u>(44,847)</u>	<u>(48,140)</u>
資產虧絀總額	<u>(44,847)</u>	<u>(48,140)</u>
權益及負債總計	<u>\$ 224,191</u>	<u>\$ 227,606</u>
流動負債淨值	\$ (118,221)	\$ (203,083)
總資產減流動負債	\$ 52,441	\$ (41,258)

簡明綜合財務報表附註節選資料

香港聯交所規定但並未於本公告其他地方披露的其他資料載列如下。除另有指明者外，所有金額均以千美元列示，而股份則以千份列示。

1. 編製基準

1.1 公司概況和持續經營

本公司的簡明綜合中期財務報表以持續經營基準編製，即假設本公司最低限度至2020年6月30日將持續經營，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、獲取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2019年6月30日有資產虧絀44,847美元，於2018年12月31日則有資產虧絀48,140美元，而於2019年6月30日有營運資金虧絀(流動負債超出流動資產)達118,221美元，而2018年12月31日則有營運資金虧絀203,083美元。

於2019年4月23日，本公司與中投公司簽訂2019年延期支付協議，內容有關下列款項的延期支付及經修訂還款時間表：就中投公司可換股債券及2017年6月延期支付協議項下之未償還應付利息41,797美元；以及根據中投公司可換股債券自2019年4月23日起至2020年5月19日(包括該日)之應付中投公司的現金及實物支付利息共27,934美元。根據2019年延期支付協議，本公司同意於2019年11月至2020年6月期間分八期支付共14,317美元及於2020年6月20日支付餘額62,602美元。

本公司亦有其他流動負債須於短期內償還，包括：根據和解契據結欠First Concept的7,735美元及SGS應付蒙古政府的未付稅項30,319美元。

此外，本公司的應付貿易及其他應付款項因流動性限制仍然高企。應付貿易及其他應付款項於2019年6月30日的賬齡與2018年12月31日的賬齡比較如下：

	於	
	2019年 6月30日	2018年 12月31日
少於一個月	\$ 28,295	\$ 34,927
一至三個月	13,261	16,336
三至六個月	11,757	5,446
超過六個月	35,851	42,867
應付貿易及其他應付款項總額	<u>\$ 89,164</u>	<u>\$ 99,576</u>

本公司或未能按時償還所有應付貿易及其他應付款項，而持續延遲償還應付貿易款項或會影響本公司的採礦活動，並導致潛在法律訴訟及／或可能針對本公司而提出的破產程序。除本公告其他地方所披露者外，截至2019年8月13日，本公司並無面對該等訴訟或程序。

於2016年，本公司開始其興建洗煤廠的計劃，以將部分低質量原煤升級為更高價值及利潤的產品。位於敖包特陶勒蓋煤礦的洗煤廠已於2019年第二季度完成試運。本公司正在與洗煤廠經營者就關於洗煤廠營運協議進行磋商，然而不能保證能夠取得有利結果。

現行經營計劃考慮大幅提升產量，從而實現本公司的收益及現金流量目標。該等計劃在2019年及2020年將需要大量廢石剝離相關的資本開支。該等開支及其他營運資金需求將令本公司需要尋求額外融資。本公司不保證能夠成功實施上述計劃及取得其他融資來源。此外，目前中國當局設立F級煤炭產品進口限制將進一步影響短期現金流入，進而可能阻礙實施經營計劃。倘F級煤炭產品進口限制無限期生效，或倘本公司未能實施上述計劃，或無法取得其他資本融資或進行業務重組或再融資以滿足至2020年6月30日的現金需求，則本公司可能無法自其採礦業務取得充足現金流以滿足其當前持續經營責任及未來合約承擔。這可能導致對本公司綜合財務報表中資產及負債的金額及分類作出調整，且相關調整可能重大。

除非本公司在短期內取得額外融資及／或資金來源，否則本公司持續經營能力將受到威脅。倘本公司不能持續經營，則其可能被迫根據適用的破產及資不抵債法案尋求寬免。

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匯率，以及勘探及酌情開支。

於2019年6月30日及2018年12月31日，本公司並無任何外部強加的資本要求。

於2018年12月31日披露的經營租賃承擔	\$ 1,393
採用初步應用日期承租人的增量借款利率進行的貼現	\$ 1,118
加：於2018年12月31日確認的金融租賃負債	113
減：於2019年1月1日按直線法確認為開支的短期租賃	<u>(20)</u>
於2019年1月1日確認的租賃負債	\$ <u>1,211</u>
其中：	
流動租賃負債	\$ 631
非流動租賃負債	<u>580</u>
	\$ <u><u>1,211</u></u>

物業租賃相關之使用權資產乃按追溯性基準計量，猶如新規則已一直被應用。其他使用權資產乃按相當於租賃負債的金額計量，並與經由於2018年12月31日在資產負債表確認之租賃有關的預付或應計租賃付款的任何款項進行調整。於首次應用日期並未有虧損性租賃合約導致使用權資產進行調整。

確認與建築有關的使用權資產：

	於 2019年 6月30日	2019年 1月1日
建築	<u>\$ 926</u>	<u>\$ 1,159</u>
使用權資產總值	\$ <u><u>926</u></u>	\$ <u><u>1,159</u></u>

於2019年1月1日會計政策的變動對以下資產負債表的項目產生影響：

- 物業、廠房及設備－增加1,159美元
- 應付貿易及其他應付款項－減少9美元
- 預付開支及按金－減少267美元
- 租賃負債－增加1,098美元

於2019年1月1日累計虧絀的影響淨額增加197美元。

於首次應用國際財務報告準則第16號時，本公司已使用以下該準則許可的實際權宜措施：

- 對具有合理類似特徵的租賃組合使用單一貼現率；
- 依賴先前關於租賃是否繁重的評估；
- 對2019年1月1日剩餘租賃期少於12個月的經營租賃的會計處理為短期租賃；
- 當合約包含延長或終止租賃的選擇時，以在發生時確定租賃期。

本公司亦已選擇不重新評估在首次應用日期合約是否或包含租約。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本公司依據其評估採用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會－詮釋第4號**確定安排是否包含租約**。

本公司的租賃活動及其會計方法

本公司租賃若干辦公空間及物業。租約一般固定為期3至5年，惟可能涵蓋下文所述延期選擇權。租賃條款按個別基準協商且包含多種不同條款及條件。租賃協議並無施加任何條款，惟租賃資產不得用作借款的擔保品。

截至2018年財政年度，物業、設備及器材租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據經營租賃作出的付款(扣除已收出租人的任何優惠)於租賃期內以直線法自損益扣除。

自2019年1月1日起，租賃於租賃資產可供本公司使用之日確認為使用權資產及相應負債。每筆租賃付款分配至負債及融資成本。融資成本於租期內自損益扣除，藉此制定各期間負債結餘的固定週期利率。使用權資產按資產可使用年期或租期(以較短者為準)以直線法折舊。

租賃產生的資產及負債初步按現值計量。租賃負債包括以下租賃付款的淨現值：

- 固定付款(包括實物固定付款)，減任何應收租賃優惠；
- 基於指數或利率的可變租賃付款；
- 剩餘價值擔保下的承租人預期應付款項；
- 採購權的行使價格(倘承租人合理地確定行使該權利)；及
- 終止租賃的罰款(倘租賃條款反映承租人行使該權利)。

租賃付款採用租賃隱含的利率貼現。倘無法釐定該利率，則使用承租人的遞增借款利率，即承租人在類似經濟環境中以類似條款及條件借入獲得類似價值資產所需資金所須支付的利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減去任何所得的租賃優惠；
- 任何初始直接成本，及；
- 修復成本。

與短期租賃和低價值資產租賃相關的付款以直線法於損益確認為開支。短期租賃指租賃期為12個月或以下的租賃。本公司之租賃概不包括延期或終止選擇權。

1.5 重列過往刊發的財務報表

於2018年12月17日，本公司宣佈得悉若干有關前任管理層及員工過往行為的資料，該等行為可能涉嫌嚴重欺詐、不當挪用公司資產，以及其他刑事違法行為，該等行為涉及2016年至2018年上半年期間的可疑交易，與本公司、南戈壁能源及若干煤炭貿易及運輸公司有關，部分煤炭貿易及運輸公司可能與前任管理層及員工或其關聯人有關或由其控制。本公司已就若干可疑交易向中國當地公安機關報案。以及於2018年12月17日，董事會擴大特別委員會的授權職責範圍，對可疑交易、有牽連的前任管理層及員工及其對本公司業務及事務的影響(如有)進行正式調查。

於2019年3月30日，本公司公佈特別委員會已完成正式調查並已向董事會交付概述其主要發現的總結報告，該報告於2019年3月30日舉行的會議上獲採納及批准。

基於正式調查的主要發現及取得的資料，本公司已考慮對過往財務報表產生之財務影響，並已重列本公司截至2016年12月31日及2017年12月31日止年度之財務報表(「過往報表」)，詳情於本公司截至2018年12月31日止年度之經審核年度綜合財務報表及有關管理層討論與分析中披露，而有關副本可於本公司在SEDAR(www.sedar.com)刊載的文件中查閱。過往報表反映過往年度挪用資產及部分資產結餘重新分類的影響。截至2018年6月30日止三個月及六個月期間，過往報表的淨影響為期內淨全面虧損分別減少1,582美元及2,005美元。須就截至2018年6月30日止三個月及六個月期間財務報表作出的必要調整概要載於下表：

全面收入表節錄	截至2018年 6月30日 止三個月 (先前呈報)	虧損減少/ (增加)	截至2018年 6月30日 止三個月 (經重列)
其他經營開支	\$ (18,091)	\$ 1,579	\$ (16,512)
融資收入	140	(132)	8
本公司權益持有人應佔淨虧損	\$ (26,603)	\$ 1,447	\$ (25,156)
期內其他全面收入	898	135	1,033
本公司權益持有人應佔淨全面虧損	<u>\$ (25,705)</u>	<u>\$ 1,582</u>	<u>\$ (24,123)</u>

全面收入表節錄	截至2018年 6月30日 止六個月 (先前呈報)	虧損減少/ (增加)	截至2018年 6月30日 止六個月 (經重列)
其他經營開支	\$ (19,429)	\$ 2,160	\$ (17,269)
融資收入	366	(290)	76
本公司權益持有人應佔淨虧損	\$ (30,063)	\$ 1,870	\$ (28,193)
期內其他全面虧損	(2,430)	135	(2,295)
本公司權益持有人應佔淨全面虧損	<u>\$ (32,493)</u>	<u>\$ 2,005</u>	<u>\$ (30,488)</u>

2. 分部信息

本公司有一個可呈報經營分部，即煤炭分部。本公司的首席執行官(主要經營決策人)審閱煤炭分部的獨立財務信息，將此等財務信息用於作出向該分部調配資源的決策及評估其表現。該分部主要在蒙古從事煤炭開採、開發及勘探及在蒙古及中國從事煤炭物流及貿易。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。

截至2019年6月30日止六個月，煤炭分部有9家活躍客戶，最大客戶佔收益的51%，第二大客戶佔收益的33%，第三大客戶佔收益的7%，其他客戶佔收益的剩餘9%。

按經營分部對本公司的資產、負債、呈報損益及收益的賬面值的分析如下：

	煤炭分部	未分配 ⁽ⁱ⁾	綜合總計
分部資產			
於2019年6月30日	\$ 221,521	\$ 2,670	\$ 224,191
於2018年12月31日	223,200	4,406	227,606
分部負債			
於2019年6月30日	\$ 107,500	\$ 161,538	\$ 269,038
於2018年12月31日	124,229	151,517	275,746
分部收益			
截至2019年6月30日止三個月	\$ 32,479	\$ –	\$ 32,479
截至2018年6月30日止三個月	19,278	–	19,278
截至2019年6月30日止六個月	\$ 69,290	\$ –	\$ 69,290
截至2018年6月30日止六個月	43,713	–	43,713
分部溢利／(虧損)			
截至2019年6月30日止三個月	\$ (889)	\$ 2,981	\$ 2,092
截至2018年6月30日止三個月(經重列) ^(iv)	(23,853)	(1,303)	(25,156)
截至2019年6月30日止六個月	\$ 2,285	\$ 1,956	\$ 4,241
截至2018年6月30日止六個月(經重列) ^(iv)	(25,806)	(2,387)	(28,193)
資產減值支出⁽ⁱⁱ⁾⁽ⁱⁱⁱ⁾			
截至2019年6月30日止三個月	\$ 306	\$ –	\$ 306
截至2018年6月30日止三個月(經重列) ^(iv)	14,834	–	14,834
截至2019年6月30日止六個月	\$ 3,823	\$ –	\$ 3,823
截至2018年6月30日止六個月(經重列) ^(iv)	15,356	–	15,356
折舊及攤銷			
截至2019年6月30日止三個月	\$ 5,743	\$ 139	\$ 5,882
截至2018年6月30日止三個月	9,547	16	9,563
截至2019年6月30日止六個月	\$ 11,863	\$ 265	\$ 12,128
截至2018年6月30日止六個月	19,188	41	19,229
應佔合營企業盈利			
截至2019年6月30日止三個月	\$ 375	\$ –	\$ 375
截至2018年6月30日止三個月	628	–	628
截至2019年6月30日止六個月	\$ 827	\$ –	\$ 827
截至2018年6月30日止六個月	968	–	968

	煤炭分部	未分配 ⁽ⁱ⁾	綜合總計
融資成本			
截至2019年6月30日止三個月	\$ 1,002	\$ 5,999	\$ 7,001
截至2018年6月30日止三個月	403	5,555	5,958
截至2019年6月30日止六個月	\$ 2,012	\$ 11,728	\$ 13,740
截至2018年6月30日止六個月	1,110	10,822	11,932
融資收入			
截至2019年6月30日止三個月	\$ 12	\$ 4,293	\$ 4,305
截至2018年6月30日止三個月(經重列) ^(iv)	8	—	8
截至2019年6月30日止六個月	\$ 29	\$ 4,293	\$ 4,322
截至2018年6月30日止六個月(經重列) ^(iv)	18	58	76
本期所得稅			
截至2019年6月30日止三個月	\$ 801	\$ —	\$ 801
截至2018年6月30日止三個月	1,609	—	1,609
截至2019年6月30日止六個月	\$ 2,240	\$ —	\$ 2,240
截至2018年6月30日止六個月	2,538	—	2,538

(i) 未分配金額包括與公司分部相關的所有金額。

(ii) 截至2019年6月30日止三個月的資產減值支出與應收貿易及其他應收款項及預付開支及按金有關。截至2019年6月30日止六個月的資產減值支出與應收貿易及其他應收款項、存貨以及預付開支及按金有關。

(iii) 截至2018年6月30日止三個月及六個月的資產減值支出與應收貿易及其他應收款項有關。

(iv) 截至2018年6月30日止三個月及六個月的分部虧損、資產減值支出及融資收入已經重列，以反映正式調查的主要發現及自正式調查取得的資料的影響。

本公司的業務主要位於蒙古、香港、加拿大及中國。

	蒙古	香港	中國	綜合總計
收益⁽ⁱ⁾				
截至2019年6月30日止三個月	\$ -	\$ -	\$ 32,479	\$ 32,479
截至2018年6月30日止三個月	-	-	19,278	19,278
截至2019年6月30日止六個月	\$ -	\$ -	\$ 69,290	\$ 69,290
截至2018年6月30日止六個月	-	-	43,713	43,713
非流動資產				
於2019年6月30日	\$ 169,142	\$ 535	\$ 985	\$ 170,662
於2018年12月31日	161,002	140	683	161,825

(i) 上述收益資料乃根據客戶所在的地點而定。

3. 收益

收益為已售貨品的發票淨值，來自煤炭貿易。

4. 按性質劃分的開支

本公司按性質劃分的經營開支概述如下：

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年 ⁽ⁱ⁾ (經重列)	2019年	2018年 ⁽ⁱ⁾ (經重列)
折舊	\$ 3,521	\$ 8,672	\$ 8,411	\$ 15,091
核數師酬金	597	179	870	290
僱員福利支出(包括董事酬金)				
薪金及工資	\$ 2,762	\$ 2,495	\$ 5,356	\$ 4,984
權益結算購股權支出	14	21	28	37
退休金計劃供款	384	238	691	513
	\$ 3,160	\$ 2,754	\$ 6,075	\$ 5,534
經營租約下的租金付款	\$ 19	\$ 303	\$ 78	\$ 459
外匯虧損/(收益)	528	742	(1)	(37)
煤炭庫存存貨減值	-	-	3,466	-
中投公司服務費	1,422	395	2,180	978
特許費用	2,338	1,902	4,577	3,114
應收貿易及其他應收款項呆賬撥備	46	14,834	97	15,356
預付開支及按金撥備	260	-	260	-
物業、設備及器材處置虧損/(收益)	(29)	(39)	(29)	28
商業仲裁撥備	92	230	226	454
延期償還應付貿易賬款罰款	-	323	-	427
可出售物業處置虧損	14	-	14	-
礦場營運成本及其他	15,297	7,208	27,994	16,786
經營開支總額	\$ 27,265	\$ 37,503	\$ 54,218	\$ 58,480

(i) 截至2018年6月30日止三個月及六個月的數字已予重列，以反映正式調查的主要發現及取得的資料的影響。有關詳情請參閱附註1.5。特許費用已由收益重新分類為銷售成本。

5. 銷售成本

本公司的銷售成本包括以下金額：

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年	2019年	2018年
經營開支	\$ 16,341	\$ 6,444	\$ 29,309	\$ 16,576
股票薪酬開支	3	—	5	—
折舊及耗損	2,479	4,853	6,258	7,694
特許費用	2,338	1,902	4,577	3,114
煤炭庫存存貨減值	—	—	3,466	—
煤礦營運的銷售成本	21,161	13,199	43,615	27,384
閒置礦場資產的銷售成本 ⁽ⁱ⁾	870	3,780	1,821	7,314
銷售成本	\$ 22,031	\$ 16,979	\$ 45,436	\$ 34,698

(i) 閒置礦場資產的銷售成本均與本公司閒置設備及器材的折舊費用有關。

截至2019年6月30日止三個月確認為銷售成本費用的存貨成本總計為18,200美元(2018年：9,956美元)。截至2019年6月30日止六個月確認為銷售成本費用的存貨成本總計為34,366美元(2018年：21,804美元)。

6. 其他經營開支

本公司的其他經營開支包括以下金額：

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年 ⁽ⁱ⁾ (經重列)	2019年	2018年 ⁽ⁱ⁾ (經重列)
應收貿易及其他應收款項呆賬撥備	\$ (46)	\$ (14,834)	\$ (97)	\$ (15,356)
外匯收益／(虧損)	(528)	(742)	1	37
中投公司服務費	(1,422)	(395)	(2,180)	(978)
商業仲裁撥備	(92)	(230)	(226)	(454)
預付開支及按金撥備	(260)	–	(260)	–
可出售物業處置虧損	(14)	–	(14)	–
延期償還應付貿易賬款罰款	–	(323)	–	(427)
物業、設備及器材處置收益／(虧損)	29	39	29	(28)
其他	–	(27)	–	(63)
	<u>–</u>	<u>(27)</u>	<u>–</u>	<u>(63)</u>
其他經營開支	<u>\$ (2,333)</u>	<u>\$ (16,512)</u>	<u>\$ (2,747)</u>	<u>\$ (17,269)</u>

(i) 截至2018年6月30日止三個月及六個月的數字已予重列，以反映正式調查的主要發現及取得的資料的影響。有關詳情請參閱附註1.5。

7. 融資成本及收入

本公司的融資成本包括以下金額：

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年	2019年	2018年
可換股債券利息開支	\$ 5,824	\$ 5,516	\$ 11,521	\$ 10,810
可換股債券內嵌衍生工具之未變現虧損	8	32	9	–
公司間貸款利息之增值稅	798	–	1,596	–
借貸利息開支	247	358	425	1,011
租賃資產之融資成本	32	–	75	–
貸款安排費用	–	6	–	19
報廢責任開支	92	46	114	92
	<u>–</u>	<u>46</u>	<u>114</u>	<u>92</u>
融資成本	<u>\$ 7,001</u>	<u>\$ 5,958</u>	<u>\$ 13,740</u>	<u>\$ 11,932</u>

本公司的融資收入包括以下金額：

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年 ⁽ⁱ⁾ (經重列)	2019年	2018年 ⁽ⁱ⁾ (經重列)
可換股債券內嵌衍生工具 之未變現收益	\$ -	\$ -	\$ -	58
利息收入	12	8	29	18
國際財務報告準則第9號對 可換股債券之調整	4,293	-	4,293	-
融資收入	\$ 4,305	\$ 8	\$ 4,322	\$ 76

(i) 截至2018年6月30日止三個月及六個月的數字已予重列，以反映正式調查的主要發現及取得的資料的影響。有關詳情請參閱附註1.5。

8. 稅項

加拿大稅率乃根據期內來自加拿大之估計應課稅溢利，按27%（2018年：27%）的法定稅率計算。於其他地區產生之應課稅溢利乃按本公司經營所在國家／司法權區之通行稅率計算。

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年	2019年	2018年
即期稅項－加拿大				
本期間支出	\$ -	\$ -	\$ -	-
即期稅項－其他地區				
本期間支出	1,128	1,348	2,240	2,277
過往期間撥備不足／ （超額撥備）	(327)	261	-	261
本期間稅項支出總額	\$ 801	\$ 1,609	\$ 2,240	\$ 2,538

9. 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)及攤薄盈利／(虧損)乃根據下列數據計算：

	截至6月30日止三個月		截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年 ⁽ⁱ⁾ (經重列)	2019年	2018年 ⁽ⁱ⁾ (經重列)
淨溢利／(虧損)	\$ 2,092	\$ (25,156)	\$ 4,241	\$ (28,193)
加權平均股數	<u>272,703</u>	<u>272,644</u>	<u>272,703</u>	<u>272,641</u>
每股基本及攤薄盈利／(虧損)	<u>\$ 0.01</u>	<u>\$ (0.09)</u>	<u>\$ 0.02</u>	<u>\$ (0.10)</u>

(i) 截至2018年6月30日止三個月及六個月的數字已予重列，以反映正式調查的主要發現及取得的資料的影響。有關詳情請參閱附註1.5。

計算截至2019年6月30日止三個月及六個月之每股攤薄盈利時，並未計入潛在攤薄項目，包括具反攤薄作用的可換股債券及購股權。

10. 應收貿易及其他應收款項

本公司之應收貿易及其他應收款項包括以下金額：

	於	
	2019年 6月30日	2018年 12月31日
應收貿易款項	\$ 1,219	\$ 2,710
其他應收款項	<u>1,216</u>	<u>2,336</u>
應收貿易及其他應收款項總額	<u>\$ 2,435</u>	<u>\$ 5,046</u>

根據發票日期及經扣除撥備，本公司應收貿易及其他應收款項之賬齡如下：

	於	
	2019年 6月30日	2018年 12月31日
1個月以下	\$ 2,018	\$ 4,952
1至3個月	365	49
3至6個月	52	45
6個月以上	<u>-</u>	<u>-</u>
應收貿易及其他應收款項總額	<u>\$ 2,435</u>	<u>\$ 5,046</u>

逾期結餘定期由高級管理層審閱。本公司並未持有任何其應收貿易及其他應收款項餘額的抵押品或其他信用增級。

本公司認為，根據逾期60天之應收貿易及其他應收款項10%之預期損失率及逾期180天之應收貿易及其他應收款項100%之預期損失率，於2019年6月30日應收貿易及其他應收款項之虧損撥備為21,412美元(2018年12月31日：20,005美元)。應收貿易及其他應收款項於2019年6月30日的期末撥備與期初虧損撥備對賬如下：

應收貿易及其他應收款項之虧損撥備

於2019年1月1日之期初虧損撥備	\$	20,005
期內於損益確認之貸款撥備增加		97
於截至2018年12月31日止年度在專項撥備作出之虧損撥備		1,379
匯兌調整		(69)
		<u>21,412</u>
於2019年6月30日之虧損撥備	\$	<u>21,412</u>

11. 應付貿易及其他應付款項

本公司應付貿易和其他應付款項主要包括與煤炭開採、開發及勘探活動和使用權有關的貿易採購未結賬款。貿易採購的付款期限通常為30至90天。

根據發票日期，本公司應付貿易及其他應付款項的賬齡如下：

	於	
	2019年 6月30日	2018年 12月31日
1個月以下	\$ 28,295	\$ 34,927
1至3個月	13,261	16,336
3至6個月	11,757	5,446
6個月以上	35,851	42,867
	<u>89,164</u>	<u>99,576</u>
應付貿易及其他應付款項總額	\$ 89,164	\$ 99,576

12. 累計虧損和股息

於2019年6月30日，本公司的累計虧損為1,177,569美元(2018年12月31日：1,181,613美元)。自成立以來本公司未支付或宣派任何股息。

中期業績審閱

本公司截至2019年6月30日止三個月及六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及該等報表乃根據國際財務報告準則、香港上市規則、多倫多證交所公司手冊及其他適用法律規定而編製。

本公司截至2019年6月30日止三個月及六個月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中，可透過SEDAR網址 www.sedar.com 及本公司網址 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。南戈壁生產及銷售煤炭予中國客戶。

聯絡資料：

投資者關係

Kino Fu

辦公室電話：+852 2156 7030(香港)

+1 604 762 6783(加拿大)

電郵：kino.fu@southgobi.com

網站：www.southgobi.com

除與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、2019年延期支付協議、經修訂及重列合作協議、2018年銀行貸款及與First Concept 訂立和解契據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；
- 本公司就潛在債務重組計劃與中投公司進行磋商；
- 本公司能否成功回應First Concept執行有關仲裁裁決及和解契據；
- 安大略省集體訴訟(如本公告「監管事項及或然事件」一節下「集體訴訟」所述)之結果及影響；
- 前任管理層及員工牽涉可疑交易之影響及特別委員會的調查結果；
- 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(如本公告「監管事項及或然事件」一節下「與額濟納錦達的洗煤加工合約」所述)；
- 本公司成功與第三方承包商就營運於敖包特陶勒蓋煤礦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呆賬餘額的能力；
- 提高運營效率、洗煤設施在敖包特陶勒蓋煤礦的吞吐量的能力；
- 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；
- 策克邊界的清關程序延誤對本公司經營業務的影響及中國當局限制F級煤炭進口至中國；
- 中國未來煤炭需求；
- 中國煤炭行業未來趨勢；
- 本公司對2019年及未來的展望和目標(詳情載於本公告「展望」一節)；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；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2019年及未來的展望；貨幣匯率；營運、勞工及燃料成本；本公司籌集額外資金的能力；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。前瞻性聲明受多種風險、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的風險；中國當局限制F級煤炭進口至中國；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TRQ可報銷款項未能成功協商有利的還款期限的相關風險(如本公告「流動資金與資本管理」一節下「Turquoise Hill成本報銷」所述)；本公司或其附屬公司違反其現有的債務，包括經修訂及重列合作協議，2018年銀行貸款及和解契據的相關風險；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；First Concept根據和解契據針對SGS提出訴訟的風險(如本公告「流動資金與資本管理」一節下「香港商業仲裁」所述)；集體訴訟的結果(如本公告「監管事項及或然事件」一節下「集體訴訟」所述)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有關結果對本公司的影響；本公司未能就債務重組計劃與中投

公司進行磋商；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；與本公司決定暫停有關策克物流園項目發展的活動相關的風險，包括其投資夥伴可能針對本公司未能遵守項目發展相關協議而開展法律行動的風險；有關本公司能否提高運營效率、洗煤設施在敖包特陶勒蓋煤礦的吞吐量的風險；有關本公司未能成功與第三方承包商就營運洗選廠商討新協議的風險；本公司籌集額外融資及繼續持續經營的相關能力的風險。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。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，讀者不應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。