

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2021年第4季度及
全年未經審核財務及經營業績及
延遲刊發2021年全年經審核綜合財務報表及年度申報**

南戈壁資源有限公司（「南戈壁」）今日公佈其截至2021年12月31日止季度及全年未經審核財務及經營業績。

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，2022年3月30日

香港，2022年3月30日

於本公告日期，本公司執行董事為達蘭古爾班先生；獨立非執行董事為赫英斌先生、孫茅先生及權錦蘭女士；非執行董事為鮑建敏先生、陳志偉先生、牛奔先生及顧嘉莉女士。

* 僅供識別



2022年3月30日

**南戈壁公佈2021年第4季度及
全年未經審核財務及經營業績及
延遲刊發2021年全年經審核綜合財務報表及年度申報**

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2021年12月31日止季度及年度未經審核的財務及經營業績。除非另有說明，所有數據以美元（「美元」）計值。

本公告乃由本公司遵照香港聯交所證券上市規則（「香港上市規則」）第13.09(2)條及證券及期貨條例（香港法例第571章）第XIVA部內幕消息條文而作出。

茲提述本公司日期為2022年3月11日及24日的公告（「該等公告」）。誠如該等公告所披露，本公司獲其核數師（「核數師」）告知，彼等無法於截止申報日期2022年3月31日前對本公司2021年財務報表發表無保留意見，原因為彼等未能獲得充分證據以支持公司管理層的持續經營假設。因此，本公司謹此提醒，本公告披露之本公司截至2021年12月31日止財政年度的財務業績為未經審核且尚未獲得核數師同意。本公告所披露本公司截至2021年12月31日止財政年度之未經審核財務業績已由本公司審計委員會審核，並於2022年3月30日由本公司董事會（「董事會」）批准及授權刊發。

本公司正在延遲刊發其截至2021年12月31日止財政年度之經審核綜合財務報表，隨附的財務狀況及經營業績的管理層討論與分析及其截至2021年12月31日止財政年度之年度資料申報表（統稱為「2021年年度申報」），原因為核數師未能在提交2021年年度申報的截止日期前完成本公司截至2021年止年度之全年業績的審計程序。

本公司於2022年3月17日已向本公司於加拿大的主要證券監管機構不列顛哥倫比亞證券委員會（「BCSC」）提出申請，要求就延遲申報其2021年年度申報授出管理層停止交易令（「MCTO」）。截至本公告日期，BCSC尚未作出有關本公司MCTO申請的決定。無法保證本公司將獲授MCTO。有關BCSC授出或拒絕授出MCTO的決定的潛在後果的更多資料，請參閱下文「管理層停止交易令」。

於本公司提交其2021年年度申報前，本公司股東及潛在投資者在買賣本公司股份時務請審慎行事。

重大事件及摘要

本公司於截至2021年12月31日止年度及其後至2022年3月30日期間的重大事件及摘要如下：

- **經營業績**—為應對蒙古2019新型冠狀病毒（「新冠病毒」）病例數目增加，中國當局一直限制經過策克入境口岸的卡車數量，有關限制對本公司2021年第三及第四季度的銷量產生嚴重影響。因此，本公司的銷量由2020年的260萬噸減少至2021年的90萬噸。

為應對自2021年第二季度開始對從蒙古邊境進入中國的卡車數量的限制，本公司於2021年第二季度臨時暫停其主要採礦營運（包括煤炭開採），旨在控制存貨水平及保留本公司營運資金。採礦營運（包括煤炭開採）於2021年第三季度恢復。然而，為應對2021年第四季度策克入境口岸的臨時關閉，採礦營運於2021年11月再次臨時暫停。請參閱以下「新冠病毒疫情的影響」。

本公司的平均煤炭售價由2020年第四季度的每噸35.5美元上升至2021年第四季度的每噸55.4美元，乃由於中國市況改善及整體產品組合提升所致。

- **財務業績**—本公司於2021年錄得經營溢利440萬美元，而2020年錄得溢利1,530萬美元。財務業績受到本公司於該年度遭受的出口量限制以及策克入境口岸的關閉所導致的銷量下降的影響。

- **新冠病毒疫情的影響**—自2021年第二季度以來，中國當局在策克入境口岸實施額外的預防措施，以應對蒙古新冠病毒病例數目增加，包括限制從蒙古邊境進入中國的卡車數量。該等對卡車數量的限制對本公司於2021年將其煤炭產品進口至中國銷售的能力造成不利影響。

為應對2021年10月下旬海關及過境所在中國內蒙古自治區額濟納旗地區新冠病毒病例數目增加，當地政府在整個地區實施了嚴格的預防措施，包括臨時關閉該地區位於中蒙邊境的策克入境口岸。因此，本公司已暫停向中國出口煤炭，有關暫停截至本公告日期仍然生效。本公司預計，策克入境口岸的臨時關閉將對本公司的銷售及現金流造成重大不利影響，直至允許恢復煤炭出口至中國為止。為控制存貨水平及保留本公司的營運資金，本公司自2021年11月初起暫停採礦營運（包括煤炭開採）。

本公司將繼續密切監察新冠病毒疫情的發展及其對向中國出口煤炭的影響，並將繼續及時作出反應以保留本公司營運資金，並緩解對本公司業務及營運的任何負面影響。

倘本公司向中國市場出口煤炭的能力繼續受到規限或限制，預期將對本公司的業務及營運產生重大不利影響，並可能對普通股股價及波幅產生負面影響，以及任何於該等股份的投資都可能遭遇重大減值或完全虧損。

- **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2021年7月30日，本公司與中投公司簽訂一份協議（「2021年7月延期支付協議」），據此，中投公司同意批准本公司延期：(i)支付於2021年11月19日應付中投公司的半年度現金利息款項810萬美元；及(ii)支付根據中投公司可換股債券於2021年11月19日應付中投公司的實物支付利息（「實物支付利息」）款項400萬美元（統稱「2021年延期支付款項」）。

2021年7月延期支付協議的主要條款如下：

- 2021年延期支付款項將延期至2023年8月31日支付。
- 作為延期支付2021年延期支付款項的代價，本公司同意就中投公司可換股債券項下應付的2021年延期支付款項向中投公司支付由2021年11月19日起，按6.4%年利率計算的延期費。
- **管理層停止交易令**—於2022年3月17日，本公司根據加拿大證券管理局國家政策12-203（「NP 12-203」）向BCSC提出申請，要求就延遲申報其2021年年度申報授出MCTO。截至本公告日期，BCSC尚未就本公司的MCTO申請作出決定。但概不保證MCTO將獲授出。

倘MCTO獲授出，本公司將爭取獲得充分證據並提供予核數師以支持管理層的持續經營假設，並將爭取於MCTO屆滿前取得核數師對2021年財務報表發表無保留意見。在MCTO生效期間，本公司首席執行官及首席財務官將，以及在BCSC酌情決定下本公司其他高級職員、董事及內幕人士可被限制買賣本公司證券。只要MCTO仍然生效，則本公司將須遵守NP 12-203載列的可選擇替代信息指引條文的規定，包括以公告方式每兩週發佈違規情況報告。倘MCTO獲授出，MCTO將不會影響非董事、高級職員及內幕人士的投資者在多倫多證交所及香港聯交所買賣本公司證券的能力。

然而，倘MCTO未獲授出，預計BCSC將於截止申報日期2022年3月31日後不久發出全面「未能申報」停止交易令（「CTO」），禁止任何人士買賣本公司於加拿大的任何證券，包括透過多倫多證交所買賣本公司普通股。CTO在本公司提交其2021年年度申報前繼續有效。

本公司預計，本公司普通股將因CTO的生效於多倫多證交所停止買賣，而本公司普通股在香港聯交所的買賣也將暫停，直至撤銷CTO並在多倫多證交所恢復買賣時止。

發出CTO將對本公司普通股的流動性產生重大不利影響，因此，股東對本公司普通股的投資可能會遭受重大價值下跌或損失全部價值。

- **管理層變動**

張維國先生：張先生於2021年2月10日辭任首席財務官。

何文浩先生：何先生於2021年2月10日獲委任為代理首席財務官。

郭愛明先生：郭先生於2021年2月10日辭任首席營運官。

張濤先生：張先生的職銜已於2021年2月10日由副總裁變更為副總裁（分管銷售）。

Munkhbat Chuluun先生：Chuluun先生於2021年2月10日獲委任為副總裁（分管公共關係）。

- **持續經營**—與本公司有關的若干不利條件及重大不確定性對持續經營假設構成重大疑問，其中包括資產及營運資金不足。

詳情請參閱本公告「流動資金及資本資源」一節。

營運數據及財務業績回顧

年度營運數據概要

本公司謹此提醒，下文所載其截至2021年12月31日止財政年度之財務業績為未經審核且未獲得核數師同意。

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
銷量、售價和成本		
優質半軟焦煤		
煤炭銷量 (以百萬噸計)	0.60	1.01
平均實現售價 (每噸)	\$ 51.80	\$ 33.22
標準半軟焦煤／優質動力煤		
煤炭銷量 (以百萬噸計)	0.33	1.43
平均實現售價 (每噸)	\$ 35.01	\$ 31.69
洗選煤		
煤炭銷量 (以百萬噸計)	0.01	0.19
平均實現售價 (每噸)	\$ 48.53	\$ 41.96
總計		
煤炭銷量 (以百萬噸計)	0.94	2.63
平均實現售價 (每噸)	\$ 46.02	\$ 33.01
原煤產量 (以百萬噸計)	1.36	1.49
售出產品之銷售成本 (每噸)	\$ 33.30	\$ 22.30
售出產品的直接現金成本 (每噸) ⁽ⁱ⁾	\$ 17.81	\$ 12.73
售出產品之礦場管理現金成本 (每噸) ⁽ⁱ⁾	\$ 1.53	\$ 1.33
售出產品總現金成本 (每噸) ⁽ⁱ⁾	\$ 19.34	\$ 14.06
其他營運數據		
生產廢料剝離量 (百萬立方米)	5.94	5.34
剝採率 (生產每噸煤炭之廢料剝離量 (立方米))	4.36	3.59
損失受傷工時率 ⁽ⁱⁱ⁾	0.00	0.03

⁽ⁱ⁾ 非國際財務報告準則 (「非國際財務報告準則」) 財務計量。請參閱「非國際財務報告準則財務計量」一節。售出產品的現金成本不包括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。

年度營運數據回顧

本公司截至2021年無損失受傷工時。於2020年12月31日，按連續12個月的平均值計算，本公司每200,000工時損失受傷工時率為0.03。

本公司於2021年銷量為90萬噸，而2020年則為260萬噸。平均售價由2020年的每噸33.0美元上升至2021年的每噸46.0美元，乃由於中國市況改善及整體產品組合提升所致。

2021年的產品組合包括約64%的優質半軟焦煤、34%的標準半軟焦煤／優質動力煤以及2%的洗選煤，而2020年的產品組合則包括約39%的優質半軟焦煤、54%的標準半軟焦煤／優質動力煤及7%的洗選煤。

本公司於2021年的產量低於2020年，此乃由於本公司為減輕邊境關閉的財務影響及保留本公司營運資金，暫停主要採礦營運（包括煤炭開採）的時間於2021年相對較長，2021年產量為140萬噸，而2020年為150萬噸。

本公司售出產品之單位銷售成本由2020年的每噸22.3美元上升至2021年的每噸33.3美元。該上升主要受實際特許費用率上升所推動。

年度財務業績概要

以千美元列報，每股資料除外	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
收益 ⁽ⁱ⁾	\$ 43,398	\$ 85,951
銷售成本 ⁽ⁱ⁾	(31,304)	(58,657)
毛利（不包括閒置礦場資產成本） ⁽ⁱⁱ⁾	15,011	32,147
毛利	12,094	27,294
其他經營開支	(1,426)	(4,821)
管理費用	(6,068)	(6,971)
評估及勘探費用	(223)	(226)
經營業務溢利	4,377	15,276
融資成本	(39,118)	(31,692)
融資收入	23,165	2,613
應佔合營企業盈利／（虧損）	(159)	1,313
即期所得稅開支	(2,638)	(7,599)
本公司權益持有人應佔淨虧損	(14,373)	(20,089)
每股基本及攤薄虧損	\$ (0.05)	\$ (0.07)

⁽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，請參閱綜合財務報表附註4。

⁽ⁱⁱ⁾ 非國際財務報告準則財務計量。請參閱「非國際財務報告準則財務計量」一節。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。

年度財務業績回顧

本公司於2021年錄得經營溢利440萬美元，而2020年錄得溢利1,530萬美元。財務業績乃受到(i)年內本公司受出口量限制；及(ii)因中蒙邊境關閉導致2021年第四季度本公司無法向中國出口煤炭產品的影響。

2021年收益為4,340萬美元，而2020年為8,600萬美元。根據本公司平均實現售價每噸46.0美元計算，本公司於2021年的實際特許費用率為18.7%或每噸8.6美元，而於2020年為12.2%，或每噸4.0美元（根據平均實現售價每噸33.0美元計算）。

蒙古的特許費用機制

於2021年6月23日，蒙古政府公佈了一項特許費用機制的新決議。由2021年7月1日起，應付特許費用將按蒙古政府釐定的基準價計算，而參考合同銷售價格將會被移除。

2021年銷售成本為3,130萬美元，而2020年為5,870萬美元。2021年銷售成本減少乃主要由於銷量減少的影響。銷售成本包括經營開支、股票薪酬開支、設備折舊、礦產損耗、特許費用及閒置礦場資產成本。銷售成本中的經營開支反映年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，進一步分析請參閱本公告「非國際財務報告準則財務計量」一節）。

以千美元計	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
經營開支	\$ 18,176	\$ 36,974
股票薪酬開支	52	24
折舊及耗損	2,034	6,243
特許費用	<u>8,125</u>	<u>10,563</u>
煤礦營運的銷售成本	28,387	53,804
閒置礦場資產的銷售成本	<u>2,917</u>	<u>4,853</u>
銷售成本	<u>\$ 31,304</u>	<u>\$ 58,657</u>

2021年銷售成本中的經營開支為1,820萬美元，而2020年為3,700萬美元。經營開支整體減少乃主要由於銷量由2020年的260萬噸減少至2021年的90萬噸。

2021年閒置礦場資產的銷售成本包括與閒置設備折舊費用有關的款項290萬美元（2020年：490萬美元）。

於2021年，其他經營開支為140萬美元（2020年：480萬美元），主要包括材料及供應存貨之減值240萬美元。

以千美元計	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
中投公司管理費	\$ 967	\$ 2,170
應收貿易及其他應收款項呆賬撥備／（撥備回撥）	191	(336)
商業仲裁撥備	—	4,634
預付開支減值	—	8
外匯虧損／（收益）淨額	325	(1,586)
出售物業、設備及器材項目之收益淨額	(299)	(69)
材料及供應存貨之減值	2,411	—
收回礦場營地服務開支	(587)	—
結算應付貿易款項之折扣	(891)	—
其他應付款項撇銷	(691)	—
	<u>1,426</u>	<u>4,821</u>
其他經營開支	\$ <u>1,426</u>	\$ <u>4,821</u>

於2021年，管理費用為610萬美元，而2020年則為700萬美元，詳情如下：

以千美元計	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
企業行政	\$ 1,259	\$ 1,268
法律及專業費用	1,098	1,363
薪酬及福利	2,847	3,518
股票薪酬開支	204	89
折舊	660	733
	<u>6,068</u>	<u>6,971</u>
管理費用	\$ <u>6,068</u>	\$ <u>6,971</u>

於2021年的管理費用較2020年為低，主要由於年內產生的薪酬及福利減少所致。

2021年本公司繼續盡可能降低評估及勘探費用，以保留本公司的財務資源。2021年，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2021年及2020年，融資成本分別為3,910萬美元及3,170萬美元，其主要包括2.5億美元中投公司可換股債券的利息支出。

季度營運數據概要

季度截止日期	2021年				2020年			
	12月31日	9月30日	6月30日	3月31日	12月31日	9月30日	6月30日	3月31日
銷量、售價和成本								
優質半軟焦煤								
煤炭銷量 (以百萬噸計)	0.01	0.11	0.08	0.40	0.38	0.35	0.21	0.07
平均實現售價 (每噸)	\$ 69.73	\$ 64.25	\$ 52.11	\$ 47.88	\$ 39.34	\$ 30.17	\$ 28.69	\$ 28.46
標準半軟焦煤/優質動力煤								
煤炭銷量 (以百萬噸計)	0.01	0.06	0.03	0.23	0.50	0.54	0.26	0.13
平均實現售價 (每噸)	\$ 34.84	\$ 33.56	\$ 36.71	\$ 35.17	\$ 31.66	\$ 30.80	\$ 33.12	\$ 32.71
洗選煤								
煤炭銷量 (以百萬噸計)	-	-	-	0.01	0.07	0.10	0.02	-
平均實現售價 (每噸)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 49.62	\$ 42.51	\$ 41.30	\$ 43.26	\$ -
總計								
煤炭銷量 (以百萬噸計)	0.02	0.17	0.11	0.64	0.95	0.99	0.49	0.20
平均實現售價 (每噸)	\$ 55.44	\$ 53.52	\$ 47.93	\$ 43.46	\$ 35.53	\$ 31.63	\$ 31.66	\$ 31.18
原煤產量 (以百萬噸計)	0.06	0.26	-	1.04	0.96	0.52	-	0.01
售出產品之銷售成本 (每噸)	\$ 76.95	\$ 40.39	\$ 41.38	\$ 28.67	\$ 23.36	\$ 20.23	\$ 21.16	\$ 30.36
售出產品直接現金成本 (每噸) ⁽ⁱ⁾	\$ 17.47	\$ 17.50	\$ 16.39	\$ 18.15	\$ 14.78	\$ 12.38	\$ 9.90	\$ 11.69
售出產品之礦場管理現金成本 (每噸) ⁽ⁱⁱ⁾	\$ 1.23	\$ 1.62	\$ 4.26	\$ 1.04	\$ 1.07	\$ 1.15	\$ 1.70	\$ 2.50
售出產品總現金成本 (每噸) ⁽ⁱⁱ⁾	\$ 18.70	\$ 19.12	\$ 20.65	\$ 19.19	\$ 15.85	\$ 13.53	\$ 11.60	\$ 14.19
其他營運數據								
生產廢料剝離量 (百萬立方米)	0.31	0.59	-	5.04	3.10	1.67	-	0.57
剝採率 (生產每噸煤炭之廢料剝離量 (立方米))	5.61	2.23	-	4.83	3.24	3.20	-	85.08
損失受傷工時率 ⁽ⁱⁱ⁾	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.04	0.09

⁽ⁱ⁾ 非國際財務報告準則財務計量，請參閱「非國際財務報告準則財務計量」一節。已售出產品現金成本不包括閒置礦產資產現金成本。

⁽ⁱⁱ⁾ 每200,000工時及按照連續12個月的平均值計算。

季度營運數據回顧

截至2021年止第四季度本公司並無損失受傷工時。

本公司的平均煤炭售價由2020年第四季度的每噸35.5美元上升至2021年第四季度的每噸55.4美元，乃由於中國市況改善及整體產品組合提升所致。2021年第四季度的產品組合包括約59%的優質半軟焦煤及41%標準半軟焦煤／優質動力煤，而2020年第四季度則包括約40%的優質半軟焦煤、53%標準半軟焦煤／優質動力煤及7%洗選煤。

為應對額濟納旗地區的新冠病毒病例數目增加，策克入境口岸於2021年10月關閉。因此，本公司已暫停向中國出口煤炭，相關暫停截至本公告日期仍然有效。因此，本公司的銷量由2020年第四季度的100萬噸下降至2021年第四季度的不足10萬噸。

為控制存貨水平及保留本公司的營運資金，本公司自2021年11月初起臨時暫停採礦營運（包括煤炭開採）。詳見上文「重大事件及摘要－新冠病毒疫情的影響」。

本公司售出產品之單位銷售成本由2020年第四季度的每噸23.4美元上升至2021年第四季度的每噸77.0美元。該上升乃主要受由於銷量減少所導致的規模不經濟以及實際特許費用率上升所推動。

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（「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	2021年				2020年			
	12月31日	9月30日	6月30日	3月31日	12月31日	9月30日	6月30日	3月31日
財務業績								
收益 ⁽ⁱ⁾	\$ 848	\$ 9,295	\$ 5,191	\$ 28,064	\$ 33,879	\$ 30,960	\$ 14,975	\$ 6,137
銷售成本 ⁽ⁱ⁾	(1,539)	(6,866)	(4,552)	(18,347)	(22,193)	(20,027)	(10,366)	(6,071)
毛利／（虧）								
（不包括閒置礦場資產成本） ⁽ⁱⁱ⁾	(51)	3,269	1,565	10,228	12,610	11,789	6,286	1,462
毛利／（虧）								
（包括閒置礦場資產成本）	(691)	2,429	639	9,717	11,686	10,933	4,609	66
其他經營收入／（開支）淨額	(1,078)	100	(113)	(335)	434	(575)	(5,150)	470
管理費用	(1,336)	(1,467)	(1,484)	(1,781)	(2,120)	(1,789)	(1,291)	(1,771)
評估及勘探費用	(75)	(36)	(47)	(65)	(55)	(63)	(52)	(56)
經營業務溢利／（虧損）	(3,180)	1,026	(1,005)	7,536	9,945	8,506	(1,884)	(1,291)
融資成本	(9,702)	(11,457)	(8,870)	(14,637)	(7,442)	(9,885)	(7,258)	(7,135)
融資收入	3,178	2,040	2,494	21,001	13	2,583	2	43
應佔合營企業盈利／（虧損）	(137)	(261)	(35)	274	431	660	268	(46)
所得稅開支	(1,579)	(78)	139	(1,120)	(5,174)	(793)	(900)	(732)
淨溢利／（虧損）	(11,420)	(8,730)	(7,277)	13,054	(2,227)	1,071	(9,772)	(9,161)
每股基本盈利／（虧損）	\$ (0.04)	\$ (0.03)	\$ (0.03)	\$ 0.05	\$ (0.01)	\$ -	\$ (0.04)	\$ (0.03)
每股攤薄盈利／（虧損）	\$ (0.04)	\$ (0.03)	\$ (0.03)	\$ 0.02	\$ (0.01)	\$ -	\$ (0.04)	\$ (0.03)

(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，見綜合財務報表附註2一節之節選資料。

(ii) 非國際財務報告準則財務計量。請參閱「非國際財務報告準則財務計量」一節。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。

季度財務業績回顧

本公司於2021年第四季度錄得經營虧損320萬美元，而2020年第四季度為經營溢利990萬美元。2021年第四季度財務業績受到本季度本公司遭遇出口量限制及邊境關閉令銷量減少的影響。

2021年第四季度收益為80萬美元，而2020年第四季度為3,390萬美元。根據本公司平均實現售價每噸55.4美元計算，本公司於2021年第四季度的實際特許費用率為49.4%，或每噸27.4美元，而於2020年第四季度為12.3%，或每噸4.4美元（根據平均實現售價每噸35.5美元計算）。

2021年第四季度銷售成本為150萬美元，而2020年第四季度為2,220萬美元。2021年第四季度的銷售成本有所下降主要是由於銷量減少的影響。

銷售成本包括經營開支、股票薪酬開支、設備折舊、礦產損耗、特許費用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，進一步分析請參閱「非國際財務報告準則財務計量」一節）。

以千美元計	截至12月31日止三個月	
	2021年	2020年
經營開支	\$ 374	\$ 15,062
股票薪酬開支	15	1
折舊及耗損	91	2,080
特許費用	419	4,126
煤礦營運的銷售成本	899	21,269
閒置礦場資產的銷售成本	640	924
銷售成本	<u>\$ 1,539</u>	<u>\$ 22,193</u>

於2021年第四季度，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為60萬美元（2020年第四季度：90萬美元）。

於2021年第四季度，其他經營開支為110萬美元（2020年第四季度：其他經營收入為40萬美元）。該增加主要由於2021年第四季度材料及供應存貨減值240萬美元所致。

以千美元計	截至12月31日止三個月	
	2021年	2020年
中投公司管理費	\$ 35	\$ 771
應收貿易及其他應收款項呆賬撥備回撥	(13)	(136)
外匯虧損／(收益)淨額	141	(947)
預付開支減值	—	8
材料及供應存貨減值	2,435	—
貿易應付款項結算折扣	(383)	—
出售物業、設備及器材收益淨額	(29)	(130)
收回礦場營地服務開支	(587)	—
撇銷其他應付款項	(521)	—
其他經營開支／(收入)淨額	<u>\$ 1,078</u>	<u>\$ (434)</u>

管理費用由2020年第四季度的210萬美元減至2021年第四季度的130萬美元，主要是由於季度內產生的薪酬及福利減少。

以千美元計	截至12月31日止三個月	
	2021年	2020年
企業行政	\$ 124	\$ 427
法律及專業費用	246	418
薪酬及福利	765	1,070
股票薪酬開支	70	5
折舊	131	200
管理費用	<u>\$ 1,336</u>	<u>\$ 2,120</u>

本公司於2021年第四季度繼續減少評估及勘探費用，以節約本公司財務資源。於2021年第四季度，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2021年第四季度，融資成本為660萬美元，而2020年第四季度為740萬美元。其主要包括2.5億美元中投公司可換股債券的利息支出。

流動資金及資本資源

流動資金與資本管理

本公司已制定一套策劃、預算和預測程序，以協助確定本公司持續正常營運和本公司擴展計劃所需的資金。

Turquoise Hill Resources Limited (「Turquoise Hill」) 成本報銷

於2015年4月23日向Novel Sunrise Investments Limited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而參與三方委員會所產生之部分法律及專業費用，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指派予Turquoise Hill。

於2021年1月20日，本公司與Turquoise Hill訂立和解協議，據此Turquoise Hill同意結算若干借調僱員相關的費用280萬美元（為TRQ可報銷款項的一部分）的還款計劃，據此，本公司同意由2021年1月至2022年6月每月向Turquoise Hill支付10萬美元。本公司就Turquoise Hill申索餘下的TRQ可報銷款項有效性提出異議。

於2021年12月31日，Turquoise Hill申索之可報銷成本及費用款項（「TRQ可報銷款項」）為680萬美元（該款項計入應付貿易及其他應付款項內）。

持續經營考慮因素

本公司的綜合財務報表以持續經營基準編製，即假設本公司至少直至2022年12月31日前將持續經營，並將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充足流動資金。

若干不利狀況及重大不明朗因素使本公司持續經營能力及編製本公司綜合財務報表所採用之持續經營假設存有重大疑問。於2021年12月31日，本公司有資產虧絀9,050萬美元，而於2020年12月31日，資產虧絀為7,620萬美元，而於2021年12月31日，營運資金虧絀（流動負債超出流動資產）達4,250萬美元，而於2020年12月31日則有營運資金虧絀2.176億美元。

於2021年12月31日的營運資金虧絀中包括多項重大責任，主要包括應付貿易及其他應付款項6,730萬美元，包括須按要求向蒙古稅務局（「蒙古稅務局」）償還的未付稅項2,210萬美元。

本公司或未能按時償還所有應付貿易及其他應付款項，而持續延遲償還結欠供應商及債權人的若干應付貿易款項或會影響本公司的採礦活動，並可能導致針對本公司而提出的潛在法律訴訟及／或破產程序。除本公告所披露者外，於2022年3月30日，本公司並無面對該等訴訟或程序。然而，本公司無法保證日後本公司的債權人將不會提出該等訴訟或程序，以及本公司的供應商及承包商將繼續不間斷向本公司供應及提供服務。

上述事件或狀況之結果存在重大不明朗因素，而此可能令本公司持續經營能力存有重大疑問，因此，本公司可能無法在正常營運中變現資產並清償債務。倘於編製綜合財務報表時使用持續經營基準被釐定為不恰當，則將須作出調整以將本公司資產賬面值撇減至其可變現價值，計提可能產生的任何額外負債撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類至流動資產及流動負債。該等調整的影響尚未於綜合財務報表中反映。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。

本公司管理層已編製涵蓋2021年12月31日起的12個月期間的現金流預測。現金流預測已計及本公司業務於預測期內將產生的預期現金流，其中包含節約成本措施。具體而言，本公司已計及以下改善本公司的流動資金及財務狀況的措施，其中包括：(a)與中投公司訂立於2020年11月19日簽署的延期支付協議（「2020年11月延期支付協議」）及訂立2021年7月延期支付協議，將(i)於2020年6月19日簽署的延期支付協議（「2020年6月延期支付協議」）項下於2020年9月1日或之前到期及應付予中投公司的延期現金利息及延期費用7,520萬美元；(ii)於2020年11月19日及2021年5月19日應付予中投公司的半年現金利息付款合共1,600萬美元；(iii)根據中投公司可換股債券應於2020年11月19日向中投公司發行的價值400萬美元的實物利息股份（「2020年11月實物利息」）；及(iv)根據經修訂及重列合作協議於2020年11月14日、2021年2月14日、2021年5月15日、2021年8月14日及2021年11月14日到期應付中投公司的管理費（統稱「2020年11月延期支付款項」）以及2021年延期支付款項，分別延期至2023年8月31日；(b)與若干供應商達成延期支付安排並優化付款條款；(c)透過向蒙古稅務局付款，減少未繳的應付稅項；及(d)透過濕洗減少低質量煤炭的存貨。經考慮以上所述，本公司董事認為將有足夠財務資源繼續其營運，及履行其於2021年12月31日起未來12個月到期的財務責任，並因此信納按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬恰當。

對影響本公司流動資金狀況的因素進行密切監察，有關因素包括但不限於新冠病毒疫情的影響、對本公司進口煤炭產品並在中國出售的能力的限制、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2021年12月31日及2020年12月31日，本公司並無任何外部強加的資本要求。

新冠病毒疫情影響

自2021年第二季度以來，中國當局在策克入境口岸實施額外的預防措施，以應對蒙古新冠病毒病例數目增加，包括限制從蒙古邊境進入中國的卡車數量。該等對卡車數量的限制對本公司於2021年將其煤炭產品進口至中國銷售的能力造成不利影響。

為應對2021年10月下旬中國內蒙古自治區額濟納旗地區新冠病毒病例數目增加，當地政府在整個地區實施了嚴格的預防措施，包括臨時關閉該地區位於中蒙邊境的策克入境口岸。因此，本公司已暫停向中國出口煤炭，有關暫停截至本公告日期仍然生效。本公司預計，策克入境口岸的臨時關閉將對本公司的銷售及現金流造成重大不利影響，直至允許恢復煤炭出口至中國為止。為控制存貨水平及保留本公司的營運資金，本公司自2021年11月初起暫停採礦營運（包括煤炭開採）。

本公司將繼續密切監察新冠病毒疫情及其對向中國出口煤炭的影響，並將迅速作出反應以保留本公司營運資金，並緩解對本公司業務及營運的任何負面影響。

中投公司可換股債券

於2009年11月，本公司與中投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%以本公司普通股每年支付一次），最長期限為30年。中投公司可換股債券由本公司資產（包括其重要附屬公司的股份）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2021年6月30日，中投公司擁有本公司已發行及流通之普通股約23.7%的權益。

於2020年11月19日，本公司與中投公司訂立2020年11月延期支付協議，據此，中投公司同意本公司延期支付2020年11月延期支付款項。2020年11月延期支付協議於2021年1月21日（即股東於本公司股東週年及特別大會批准2020年11月延期支付協議日期）生效。

2020年11月延期支付協議的主要條款如下：

- 2020年11月延期支付款項將延期至2023年8月31日支付。
- 中投公司同意放棄因普通股於多倫多證交所暫停買賣（自2020年6月19日開始）及於香港聯交所暫停買賣（自2020年8月17日開始）（暫停期間均超過五個交易日）導致的中投公司可換股債券項下任何違約或違約事件而產生的權利。
- 作為延期支付2020年11月延期支付款項的代價，本公司同意向中投公司支付：(i)就根據中投公司可換股債券及2020年6月延期支付協議應付的2020年11月延期支付款項，自每筆2020年11月延期支付款項根據中投公司可換股債券或2020年6月延期支付協議（如適用）本應到期及應付之日起，按6.4%年利率計算的延期費；及(ii)就根據經修訂及重列合作協議應付的2020年11月延期支付款項，自管理費根據經修訂及重列合作協議本應到期及應付之日起，按2.5%年利率計算的延期費。
- 2020年11月延期支付協議並無載明關於2020年11月延期支付款項及相關延期費的固定還款時間表。取而代之的是，本公司與中投公司協定每月真誠評估本公司的財務狀況及營運資金狀況，並在充分顧及本公司營運及業務於當時的營運資金需求，同時兼顧確保本公司的營運及業務不會因任何還款而受到重大損害的情況下，釐定本公司能夠償還中投公司可換股債券、2020年6月延期支付協議或經修訂及重列合作協議項下的2020年11月延期支付款項及相關延期費的金額（如有）。
- 自2020年11月19日起至2020年11月實物利息獲悉數償還止，中投公司保留權利，可根據中投公司可換股債券要求本公司通過發行及交付實物利息股份的方式支付全部或部分2020年11月實物利息，前提是於發行該等股份日期，普通股至少於一間證券交易所上市及買賣。
- 倘於2020年11月延期支付款項及相關延期費獲悉數償還前任何時間內，本公司建議委任、替任或終止一名或多名首席執行官、首席財務官或任何其他負責其主要業務職能或其主要附屬公司的高級管理人員，則本公司在落實相關委任、替任或終止前必須事先與中投公司溝通並獲得中投公司的書面同意。

於2021年7月30日，本公司與中投公司簽訂了2021年7月延期支付協議，據此，中投公司同意批准本公司延期：(i)支付於2021年11月19日應付中投公司的半年度現金利息款項810萬美元；及(ii)支付根據中投公司可換股債券於2021年11月19日應付中投公司的實物支付利息款項400萬美元。

2021年7月延期支付協議的主要條款如下：

- 2021年延期支付款項將延期至2023年8月31日支付。
- 作為延期支付2021年延期支付款項的代價，本公司同意向中投公司支付就根據中投公司可換股債券應付的2021年延期支付款項，自2021年11月19日起按6.4%年利率計算的延期費。

敖包特陶勒蓋煤礦減值分析

本公司確定於2021年12月31日敖包特陶勒蓋煤礦現金產生單位存在減值跡象。該等減值跡象為本公司於年內錄得虧損。

因此，本公司進行了減值測試，使用貼現未來現金流估值模型將本公司敖包特陶勒蓋煤礦現金產生單位之賬面值與可收回金額（即「公允價值去除銷售成本」）進行比較。本公司的現金流估值模型計及本公司最近可供使用的資料，包括但不限於2021年12月31日的售價、銷量、洗煤產能、經營成本及煤礦生產壽命期估計。本公司敖包特陶勒蓋煤礦現金產生單位之賬面值為1.331億美元。

估值模型所採用的主要估計及假設包括以下各項：

- 獨立第三方工程公司之煤礦資源及儲量估計；
- 獨立市場諮詢公司之售價估計；
- 預期銷量與開採計劃的生產水平相符；
- 礦井壽命期內煤炭產量、剝採率、資本成本及經營成本；及
- 根據市場、國家及資產特定因素分析的稅後折現率為17%。

估值模型的主要敏感性如下：

- 長期價格估計每增長／（下降）1%，現金產生單位之估計公允價值增加／（減少）約1,470／(1,480)萬美元；
- 稅後折現率每上升／（下降）1%，現金產生單位之估計公允價值（減少）／增加約(2,160)／2,350萬美元；
- 現金採礦成本估計每增加／（減少）1%，現金產生單位之估計公允價值（減少）／增加約(900)／890萬美元；及
- 蒙古通脹率每上升／（下降）1%，現金產生單位之估計公允價值（減少）／增加約(610)／600萬美元。

該減值分析並無發現減值虧損或減值回撥，因此於2021年12月31日無需作出減值扣減或回撥。倘長期價格估計下降25%、稅後折現率上升超過100%、現金採礦成本估計增加42%或蒙古通脹率上升48%，均可能引致現金產生單位發生減值。本公司相信，進行減值分析時所採用的估計及假設屬合理；然而，該等估計和假設受重大不明朗因素及判斷影響。

本公司謹此提醒，上述關於敖包特陶勒蓋煤礦減值分析的討論為未經審核且未獲得核數師同意。

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（「前任核數師」）提起集體訴訟（「集體訴訟」）。

為開展及繼續進行集體訴訟，原告須根據安大略省證券法尋求法院許可（「允許動議」）及根據安大略省集體訴訟法證實訴訟為集體訴訟。安大略省法院已於2015年11月5日對允許動議作出判決，駁回了針對前任高級職員及董事的訴訟，但容許進行針對本公司內容有關指稱重列導致影響本公司證券在第二市場買賣的失實陳述的訴訟。原告針對前任核數師的訴訟於提出允許動議前得到和解。

原告與本公司雙方均就允許動議判決向安大略省上訴法院提出上訴。於2017年9月18日，安大略省上訴法院駁回本公司關於允許動議的上訴，容許原告展開及繼續進行集體訴訟。同時，安大略省上訴法院容許原告繼續進行其就重列事宜針對前任高級職員及董事提起的訴訟。

本公司已於2017年11月向加拿大最高法院申請上訴，但加拿大最高法院於2018年6月駁回上訴。

於2018年12月，各方同意遵守證實命令，據此，針對前任高級職員及董事的訴訟已被撤回，僅繼續進行針對本公司的集體訴訟。

原告與被告的律師已同意而且案件審理法官已頒令於2022年12月開始審訊（視乎法院排期）。為完成審訊準備的所有必要步驟，雙方律師已同意以下根據法官案件管理的建議時間表：(i) 於2021年10月31日前完成文件製作及訴狀修改；(ii) 於2022年12月31日前完成口供取證；(iii) 於2022年4月25日前完成原告的專家報告及於2022年8月22日前完成被告的專家報告；及(iv) 於2022年8月31日前完成審前協議備案及動議。本公司已敦促盡早進行審訊。

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潛在損失（如有）的數額。然而，本公司已確認毋須於2021年12月31日對此事宜作出撥備。

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訂立協議，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，本公司已確認毋須於2021年12月31日就此事宜作出撥備。

南戈壁省的特別需求地區

於2015年2月13日，蘇木貝爾的採礦許可證(MV-016869、MV-020436及MV-020451)（「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，本公司的全資附屬公司SouthGobi Sands LLC（「SGS」）與大呼拉爾公民代表主席（作為答辯人代表）就將許可證區域完全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，除非及直至本公司獲得恢復蘇木貝爾採礦許可證之法院頒令及直至將許可證區域從特別需求地區剔除為止。

於2021年7月24日，SGS從蒙古政府執行機構得知，兩個採礦許可證(MV-016869及MV-020451)所涵蓋的許可證區域不再交迭特別需求地區。本公司將繼續與蒙古當局商討採礦許可證(MV-020436)所涵蓋的許可證區域。

蒙古特許費用

於2021年6月23日，蒙古政府公佈了一項特許費用機制的新決議。由2021年7月1日起，應付特許費用將按蒙古政府釐定的基準價計算，而參考合同銷售價格將會被移除。

向中國進口F級煤炭

由於中國當局制定了進口煤炭質量標準，本公司自2018年12月15日起一直無法將其F級煤炭產品銷往中國，原因為F級煤炭產品不符合質量要求。

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（「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2021年12月31日止三個月及年度，RDCC LLC確認通行費收入分別為10萬美元（2020年：190萬美元）及為210萬美元（2020年：570萬美元）。

資產抵押

於2021年12月31日，本公司一項賬面價值為零美元（2020年12月31日：10萬美元）的物業、設備及器材已抵押作為向本公司批出的銀行貸款的抵押品。

本公司上市證券的購買、出售或贖回

本公司在截至2021年12月31日止年度未贖回其上市證券，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2021年12月31日止年度，本公司遵守董事會界定的企業管治常規原則和要求，以及符合所有適用的法規、監管和證券交易所上市準則，包括香港上市規則附錄14所載之企業管治守則（「企業管治守則」）的守則條文，惟下列除外：

- 根據企業管治守則第2部第C.2條，董事會主席（「主席」）應對董事會的整體管理負責。本公司自2017年11月起並無董事會主席。董事會已委任獨立首席董事履行董事會主席職責；及
- 根據企業管治守則第2部第F.2.2條，董事會主席須出席股東週年大會。獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）兼獨立首席董事孫茅先生出席本公司於2021年6月29日舉行之股東週年及特別大會並於會上擔任主席以確保與本公司股東（「股東」）進行有效交流。

根據企業管治守則第2部第C.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。於2021年，履行董事會主席職責的獨立首席董事與非執行董事舉行了一次會議。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。

經向全體董事作出具體查詢後，本公司收到其董事的書面確認，表明全體董事均已收到、審閱及遵守本公司截至2021年12月31日止整個年度的企業披露、保密及證券交易政策的條款。

展望

新冠病毒疫情已對全球各地造成前所未有的挑戰，並對全球經濟造成不利影響。本公司已採納及將繼續在礦區及所有辦公室嚴格執行新冠病毒預防措施，以盡可能保持正常營運，同時亦遵守當地公共衛生部門的建議或命令。

由於中國當局在策克入境口岸限制從蒙古邊境進入中國的卡車數量，本公司預期於可見未來，新冠病毒疫情仍將繼續產生負面影響，直至取消對跨境卡車數量的限制為止，並將對本公司的銷售、生產、物流及財務造成不利影響。具體而言，儘管中國市況有所改善，限制從蒙古邊境進入中國的卡車數量將限制本公司增加收益的能力。

隨著近期策克邊境的臨時關閉，本公司的銷售及現金流將受到重大不利影響，直至允許恢復煤炭出口至中國為止。為控制存貨水平及保留本公司的營運資金，本公司自2021年11月初起臨時暫停採礦營運（包括煤炭開採）。本公司將繼續密切監察新冠病毒疫情及其對出口煤炭至中國的影響，並將繼續及時做出反應，以保留本公司的營運資金，並緩解對任何本公司業務及營運的負面影響。

本公司仍對中國煤炭市場保持審慎樂觀，原因是我們認為，在可預見的未來，煤炭仍將是中國繼續倚賴的主要能源來源。由於環境保護和安全生產的要求越來越嚴格，中國煤炭供應和進口預計將受到限制，可能導致中國煤炭價格波動。本公司將繼續監測及積極應對動態市場。

中期而言，本公司將繼續採納各種策略，以加強產品組合從而最大化地增加收益，擴大客戶基礎和銷售網絡，改善物流，優化營運成本結構，其中以安全及對社會負責的方式營運尤為重要。

本公司中期目標如下：

- **優化產品組合**—本公司將著重通過以下措施改善產品組合及提高優質煤的產量：(i)改善採礦營運；(ii)在本公司的洗煤廠洗選較低品質的煤和與附近其他洗煤廠合作；(iii)恢復本公司風選煤加工廠的建設和營運；及(iv)買賣煤炭及混煤以生產對本公司具有經濟效益的混煤產品。
- **擴大客戶基礎**—本公司將致力通過以下措施增加銷量及提高銷售價格：(i)擴大銷售網絡及豐富客戶基礎；(ii)增加煤炭物流能力，解決分銷渠道中的瓶頸；及(iii)以市場為主導的方法來設置和調整銷售價，以實現最大化利潤；同時與客戶保持長期及可持續的業務關係。
- **優化成本結構**—本公司將通過聘請第三方合約採礦公司提高營運效率、加強採購管理、持續培訓和提高生產率，從而降低生產成本及優化成本結構。
- **以安全及對社會負責的方式營運**—本公司將繼續維持最高水準的健康、安全及環保績效，以對企業社會責任的方式營運，以及繼續在礦區和所有辦公室嚴格執行新冠病毒預防措施。

長期而言，本公司將充分發揮主要競爭優勢，繼續專注於創造及實現股東價值最大化，競爭優勢包括：

- **戰略位置**—敖包特陶勒蓋煤礦距離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，並設有鐵路連接中國主要煤炭市場。
- **大量的儲量基礎**—敖包特陶勒蓋礦藏擁有逾1億噸礦儲量。本公司亦擁有數項Zag Suuj煤炭礦藏及蘇木貝爾煤炭礦藏的開發選擇。
- **蒙古與中國之間的橋樑**—本公司具備抓住中國及蒙古在「一帶一路」倡議下所帶來商機的有利地位。本公司將尋求具有中國國企身份的兩名最大股東的潛在策略支援，而本公司亦於過去十年在蒙古維持著優秀的營運業績，為蒙古最大型企業及納稅人之一。

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。

下表提供截至2021年12月31日及2020年12月31日止三個月及年度所銷售產品的現金成本對賬。下文所列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的煤炭庫存存貨周轉期以及煤炭庫存存貨減值。

以千美元計，每噸信息除外	截至12月31日 止三個月		截至12月31日 止年度	
	2021年	2020年	2021年	2020年
現金成本				
根據國際財務報告準則釐定的銷售成本	\$ 1,539	\$ 22,193	\$ 31,304	\$ 58,657
扣除特許費用	(419)	(4,126)	(8,125)	(10,563)
扣除非現金開支	(106)	(2,081)	(2,086)	(6,267)
扣除閒置礦場資產非現金成本	(640)	(924)	(2,917)	(4,853)
總現金成本	374	15,062	18,176	36,974
扣除閒置礦場資產現金成本	—	—	—	—
總現金成本（不包括閒置礦場資產現金成本）	374	15,062	18,176	36,974
煤炭銷量（百萬噸）	0.02	0.95	0.94	2.63
售出產品總現金成本（每噸）	<u>\$ 18.70</u>	<u>\$ 15.85</u>	<u>\$ 19.34</u>	<u>\$ 14.06</u>

以千美元計，每噸信息除外	截至12月31日 止三個月		截至12月31日 止年度	
	2021年	2020年	2021年	2020年
現金成本				
售出產品直接現金成本（每噸）	\$ 17.47	\$ 14.78	\$ 17.81	\$ 12.73
售出產品礦場管理現金成本（每噸）	1.23	1.07	1.53	1.33
售出產品總現金成本（每噸）	<u>\$ 18.70</u>	<u>\$ 15.85</u>	<u>\$ 19.34</u>	<u>\$ 14.06</u>

2021年每噸售出產品現金成本19.3美元，較2020年每噸14.1美元有所增加。增加的原因主要與以下各項有關：(i)銷量減少所導致的規模不經濟；及(ii)年內將煤炭運輸至本公司的內蒙古附屬公司再銷售予中國國內的第三方客戶（而非在坑口銷售）的比例增加。

閒置礦場資產成本

本公司以閒置礦場資產成本說明礦場閒置期間產生的成本。閒置礦場資產成本包括股票薪酬開支、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於內部監察其毛利，相信該指標為投資者及分析師提供有關本公司相關毛利的實用資料。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。該績效指標獲採礦行業廣泛使用。

下表提供截至2021年12月31日及2020年12月31日止三個月及年度毛利／（虧）的對賬。

以千美元計，每噸信息除外	截至12月31日 止三個月		截至12月31日 止年度	
	2021年	2020年	2021年	2020年
閒置礦場資產成本				
毛利／（虧）（不包括閒置礦場資產成本）	\$ (51)	\$ 12,610	\$ 15,011	\$ 32,147
扣除閒置礦場資產非現金成本	\$ (640)	\$ (924)	\$ (2,917)	\$ (4,853)
毛利／（虧）（包括閒置礦產資產成本）	<u>\$ (691)</u>	<u>\$ 11,686</u>	<u>\$ 12,094</u>	<u>\$ 27,294</u>

本公司謹此提醒，下文所載其截至2021年12月31日止財政年度之財務業績為未經審核且未獲得核數師同意。

綜合全面收入表

(所有金額以千美元計，股份及每股金額除外)

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
收益	\$ 43,398	\$ 85,951
銷售成本	<u>(31,304)</u>	<u>(58,657)</u>
毛利	12,094	27,294
其他經營開支	(1,426)	(4,821)
管理費用	(6,068)	(6,971)
評估及勘探費用	<u>(223)</u>	<u>(226)</u>
經營業務溢利	4,377	15,276
融資成本	(39,118)	(31,692)
融資收入	23,165	2,613
應佔合營企業盈利／(虧損)	<u>(159)</u>	<u>1,313</u>
稅前虧損	(11,735)	(12,490)
即期所得稅開支	<u>(2,638)</u>	<u>(7,599)</u>
本公司權益持有人應佔淨虧損	<u>(14,373)</u>	<u>(20,089)</u>
其他全面虧損(以後將重新分類至損益的項目)		
換算海外業務之匯兌差額	<u>(197)</u>	<u>(7,043)</u>
本公司權益持有人應佔淨全面虧損	<u><u>\$ (14,570)</u></u>	<u><u>\$ (27,132)</u></u>
每股基本及攤薄虧損	\$ (0.05)	\$ (0.07)

綜合財務狀況表

(所有金額以千美元計)

	於12月31日	
	2021年	2020年
資產		
流動資產		
現金及現金等價物	\$ 723	\$ 20,121
受限制現金	1,259	918
應收貿易及其他應收款項	141	1,305
存貨	51,606	42,383
預付開支	1,571	1,666
流動資產總值	55,300	66,393
非流動資產		
物業、設備及器材	135,145	131,425
存貨	—	680
於合營企業的投資	15,668	16,134
非流動資產總值	150,813	148,239
總資產	\$ 206,113	\$ 214,632
權益及負債		
流動負債		
應付貿易及其他應付款項	\$ 67,327	\$ 74,365
遞延收入	26,477	20,831
計息借款	53	2,826
租賃負債	296	202
應付所得稅	3,682	4,365
可換股債券的即期部分	—	181,411
流動負債總額	97,835	284,000
非流動負債		
租賃負債	585	424
可換股債券	191,626	—
報廢責任	6,517	6,445
非流動負債總額	198,728	6,869
負債總額	296,563	290,869

綜合財務狀況表(續)

(所有金額以千美元計)

	於12月31日	
	2021年	2020年
權益		
普通股	1,098,835	1,098,634
購股權儲備	52,858	52,702
資本儲備	396	396
匯兌儲備	(30,468)	(30,271)
累計虧損	<u>(1,212,071)</u>	<u>(1,197,698)</u>
資產虧絀總額	<u>(90,450)</u>	<u>(76,237)</u>
權益及負債總計	<u>\$ 206,113</u>	<u>\$ 214,632</u>
流動負債淨額	\$ (42,535)	\$ (217,607)
總資產減流動負債	\$ 108,278	\$ (69,368)

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，而股份及購股權則以千份列示。

1. 編製基準

1.1 公司概況及流動資金

本公司的綜合財務報表以持續經營基準編製，即假設本公司至少直至2022年12月31日前將持續經營，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充足流動資金。

若干不利狀況及重大不明朗因素使對本公司持續經營能力及編製本公司綜合財務報表所採用之持續經營假設存有重大疑問。截至2021年12月31日止年度，本公司產生本公司權益持有人應佔虧損14,373美元（而截至2020年12月31日止年度則產生本公司權益持有人應佔虧損20,089美元），且截至該日有資產虧絀90,450美元，而截至2020年12月31日的資產虧絀為76,237美元，而於2021年12月31日有營運資金虧絀（流動負債超出流動資產）達42,535美元，而截至2020年12月31日的營運資本虧絀為217,607美元

於2021年12月31日的營運資金虧絀中包括多項重大責任，包括中投公司可換股債券利息25,274美元及應付貿易及其他應付款項67,327美元，包括須按要求向蒙古稅務局償還的未付稅項22,075美元。

本公司或未能準時結算所有應付貿易及其他應付款項，因而持續拖延結算結欠供應商及債權人的若干應付貿易及其他應付款項或會影響本公司的採礦營運，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程序。除本公告其他地方所披露者外，截至2022年3月30日，本公司並無面對該等訴訟或程序。

有關上述事件或狀況的結果存在重大不明朗因素，可能令對公司持續經營能力嚴重成疑，因此，本公司可能無法於日常業務過程中變現資產及解除負債。倘編製綜合財務報表採用的持續經營基準被確定為並不恰當，則須進行調整，將本公司資產的賬面值撇減至其可變現價值，就或會產生的任何進一步負債進行撥備以及將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響並未於綜合財務報表中反映。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。

本公司管理層已編製涵蓋2021年12月31日起計12個月期間的現金流預測。現金流預測已計及本公司業務於預測期內將產生的預期現金流，其中包含節約成本措施。具體而言，本公司已計及以下改善本公司的流動資金及財務狀況的措施，其中包括：**(a)**與中投公司訂立2020年11月延期支付協議及2021年7月延期支付協議，將**(i)**2020年6月延期支付協議項下於2020年9月14日或之前到期及應付予中投公司的延期現金利息及延期費用75,200美元；**(ii)**於2020年11月19日及2021年5月19日應付予中投公司的半年現金利息付款合共16,000美元；**(iii)**根據中投公司可換股債券應於2020年11月19日向中投公司發行的價值4,000美元的2020年11月實物利息；及**(iv)**根據經修訂及重列合作協議分別於2020年11月14日、2021年2月14日、2021年5月15日、2021年8月14日及2021年11月14日應付予中投公司的管理費及2021年延期支付款項，分別延期直至2023年8月31日；**(b)**與若干供應商達成延期支付安排並優化付款條款；**(c)**透過向蒙古稅務局付款，減少未繳應付稅項；及**(d)**透過濕洗減少低質量煤炭的存貨。經考慮上文所述，董事認為將有足夠財務資源繼續其營運，及履行其於2021年12月31日起未來12個月到期的財務責任，並因此信納按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬恰當。

對影響本公司流動資金狀況的因素進行密切監察，有關因素包括但不限於新冠病毒疫情的影響、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2021年12月31日及2020年12月31日，本公司並無任何外部強加的資本要求。

1.2 合規聲明

綜合財務報表(包括比較數據)乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。

本公司於截至2021年12月31日止年度的綜合財務報表已於2022年3月30日獲本公司董事會批准並授權刊發。

1.3 呈列基準

除若干按公允價值計量之財務資產及財務負債外，綜合財務報表按照歷史成本基準編製。

1.4 採納新訂及經修訂準則及詮釋

以下為本公司於2021年1月1日採納的新訂國際財務報告準則及詮釋。

國際財務報告準則第16號 之修訂本	新冠病毒相關租金寬減
國際財務報告準則第16號 之修訂本	2021年6月30日之後新冠病毒相關租金寬減
國際會計準則第39號、 國際財務報告準則第4號、 國際財務報告準則第7號、 國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第16號之修訂本	利率基準改革—第二階段

截至2021年12月31日止年度，並無其他新訂國際財務報告準則或國際財務報告詮釋委員會之詮釋對本公司之業績及財務狀況產生重大影響。截至2021年12月31日止年度，本公司並無提前採納尚未生效之新訂或經修訂國際財務報告準則。

2. 分部信息

本公司的首席執行官(主要經營決策人)審閱財務資料，將此等財務資料用於作出向該分部調配資源的決策及評估其表現。於達致本公司可呈報分部時，並無將董事會識別之經營分部綜合入賬。就管理而言，本公司僅有一個可呈報經營分部，即煤炭分部。截至2021年及2020年12月31日止年度，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。

本集團資源經過整合，故並無獨立之營運分部財務資料。由於此為本公司之唯一可呈報經營分部，故並無呈列進一步分析。截至2021年及2020年12月31日止年度，本公司之收益均來自煤炭貿易。

截至2021年及2020年12月31日止年度，煤炭分部分別有22名及14名活躍客戶。截至2021年及2020年12月31日止年度，3名客戶分別貢獻總收益10%以上，最大客戶佔收益的35%(2020年：26%)，第二大客戶佔收益的17%(2020年：18%)，及第三大客戶佔收益的10%(2020年：15%)。

3. 收益

收益為已售貨品的價值，來自煤炭貿易。當客戶取得對貨品及服務的控制權時，本公司確認煤炭貿易的全部收益。

4. 按性質劃分的開支

本公司的稅前虧損經扣除／（計入）以下項目：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
折舊	\$ 5,611	\$ 8,736
核數師酬金	504	637
僱員福利開支（包括董事酬金）		
薪金及工資	\$ 5,404	\$ 7,639
權益結算購股權支出	204	113
退休金計劃供款	401	531
	<u>\$ 6,009</u>	<u>\$ 8,283</u>
經營租約下的租金付款	\$ 147	\$ 101
外匯虧損／（收益）	325	(1,586)
材料及供應存貨之減值	2,411	—
特許費用	8,125	10,563
中投公司管理費	967	2,170
商業仲裁撥備	—	4,634
應收貿易及其他應收款項呆賬撥備／（撥備回撥）	191	(336)
預付開支減值	—	8
出售物業、設備及器材之收益	(299)	(69)
收回礦場營地服務開支	(587)	—
結算應付貿易款項之折扣	(891)	—
其他應付款項撇銷	(691)	—
礦場營運成本及其他	<u>17,199</u>	<u>37,534</u>
經營開支總額	<u>\$ 39,021</u>	<u>\$ 70,675</u>

5. 銷售成本

本公司的銷售成本包括以下金額：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
經營開支	\$ 18,176	\$ 36,974
股票薪酬開支	52	24
折舊及耗損	2,034	6,243
特許費用	8,125	10,563
	<hr/>	<hr/>
煤礦營運的銷售成本	28,387	53,804
閒置礦場資產的銷售成本 ⁽ⁱ⁾	2,917	4,853
	<hr/>	<hr/>
銷售成本	\$ 31,304	\$ 58,657

(i) 截至2021年12月31日止年度閒置礦場資產的銷售成本包括折舊費用2,917美元(2020年：包括折舊費用4,853美元)。折舊費用與本公司閒置設備及器材有關。

截至2021年12月31日止年度確認為銷售成本費用的存貨成本總計為17,000美元(2020年：38,499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12月31日止年度	
	2021年	2020年
中投公司管理費	\$ 967	\$ 2,170
應收貿易及其他應收款項呆賬撥備／(撥備回撥)	191	(336)
商業仲裁撥備	—	4,634
預付開支減值	—	8
外匯虧損／(收益)淨額	325	(1,586)
出售物業、設備及器材項目之收益淨額	(299)	(69)
材料及供應存貨之減值	2,411	—
收回礦場營地服務開支	(587)	—
結算應付貿易款項之折扣	(891)	—
其他應付款項撇銷	(691)	—
	<hr/>	<hr/>
其他經營開支	\$ 1,426	\$ 4,821

7. 融資成本及收入

本公司的融資成本包括以下金額：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
可換股債券利息開支	\$ 36,301	\$ 27,726
公司間貸款利息之增值稅	2,153	2,900
借款利息開支	61	413
租賃資產之利息部分	93	69
累計報廢責任	510	584
融資成本	\$ 39,118	\$ 31,692

本公司的融資成本包括以下金額：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
可換股債券內嵌衍生工具之公允價值收益	\$ 100	\$ 44
可換股債券的清償收益	20,970	—
修訂可換股債券的收益	2,016	2,545
利息收入	79	24
融資收入	\$ 23,165	\$ 2,613

8. 稅項

8.1 於損益確認的所得稅

加拿大法定稅率為27% (2020年: 27%)。本公司稅項開支與本公司稅前虧損乘以本公司當地稅率的乘積對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
稅前虧損	\$ (11,735)	\$ (12,490)
法定稅率	27%	27%
基於加拿大聯邦及省綜合法定稅率的所得稅回撥	(3,168)	(3,372)
外國管轄區較低的實際稅率	440	377
未確認稅項虧損及暫時性差異的稅項影響	13,421	10,352
集團內公司間利息預扣稅	2,153	2,881
一間合營企業應佔溢利／(虧損)	(40)	328
毋須課稅收入	(10,891)	(6,281)
不可作稅項扣減之開支	723	3,314
所得稅開支	<u>\$ 2,638</u>	<u>\$ 7,599</u>

8.2 未確認可抵扣暫時性差異及未動用稅項虧損

本公司的可抵扣暫時性差異及已確認遞延稅項資產的未動用稅項虧損包括以下金額：

	於12月31日	
	2021年	2020年
非資本虧損	\$ 165,730	\$ 169,173
資本虧損	30,049	30,049
外匯及其他	446,762	463,778
未確認款項總額	<u>\$ 642,541</u>	<u>\$ 663,000</u>

8.3 到期日

本公司未動用稅項虧損的到期日如下：

	於2021年12月31日		
	美元等值	到期日	
非資本虧損			
加拿大	\$ 161,113	2039年— 2041年	
中國	<u>4,617</u>	2026年	
	<u>\$ 165,730</u>		
資本虧損			
加拿大	\$ 30,049	無限期	
		於2020年12月31日	
		美元等值	到期日
非資本虧損			
加拿大	\$ 165,184	2038年— 2040年	
中國	<u>3,989</u>	2025年	
	<u>\$ 169,173</u>		
資本虧損			
加拿大	\$ 30,049	無限期	

9. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損乃根據下列數據計算：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
虧損淨額	\$ (14,373)	\$ (20,089)
加權平均股數	<u>273,380</u>	<u>272,703</u>
每股基本及攤薄虧損	<u>\$ (0.05)</u>	<u>\$ (0.07)</u>

計算截至2021年12月31日止年度之每股攤薄盈利時，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內含的相關股份。

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12月31日	
	2021年	2020年
應收貿易款項	\$ -	\$ 995
其他應收款項	<u>141</u>	<u>310</u>
應收貿易及其他應收款項總額	<u>\$ 141</u>	<u>\$ 1,305</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12月31日	
	2021年	2020年
1個月以下	\$ 112	\$ 1,260
1至3個月	6	20
3至6個月	23	25
6個月以上	<u>-</u>	<u>-</u>
應收貿易及其他應收款項總額	<u>\$ 141</u>	<u>\$ 1,305</u>

逾期結餘由高級管理層定期審閱。本公司不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。

本公司根據逾期90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，釐定於2021年12月31日應收貿易及其他應收款項之虧損撥備為23,841美元（2020年12月31日：23,055美元）。於2021年12月31日應收貿易及其他應收款項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2021年1月1日之期初虧損撥備	\$	23,055
年內於損益確認之虧損撥備增加		191
匯兌調整		595
		<u>595</u>
於2021年12月31日之虧損撥備	\$	<u>23,841</u>
於2020年1月1日之期初虧損撥備	\$	21,976
年內於損益確認之虧損撥備減少		(336)
匯兌調整		1,415
		<u>1,415</u>
於2020年12月31日之虧損撥備	\$	<u>23,055</u>

11. 應付貿易及其他應付款項

本公司應付貿易及其他應付款項主要包括與煤炭開採、開發及勘探活動有關的貿易採購未結賬款以及應付的採礦特許權使用費。貿易採購的信貸期限通常為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12月31日	
	2021年	2020年
1個月以下	\$ 17,185	\$ 22,803
1至3個月	8,332	4,935
3至6個月	6,791	6,365
6個月以上	<u>35,019</u>	<u>40,262</u>
應付貿易及其他應付款項總額	\$ <u>67,327</u>	\$ <u>74,365</u>

應付貿易及其他應付款項67,327美元（2020年：74,365美元）包括應付所得稅3,682美元（2020年：4,365美元）及應付其他稅項22,075美元（2020年：31,742美元）。

12. 遞延收益

於2021年12月31日，本公司錄得遞延收益26,477美元（2020年：20,831美元），指來自客戶的未來煤炭銷售現金預付款項。

本公司遞延收益變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
年初結餘	\$ 20,831	\$ 16,057
已計入年初的遞延收益結餘的已確認收益	(20,911)	(15,486)
因已收貿易預付款（不包括年內確認為收益的金額）而增加	26,553	20,913
匯兌調整	4	(653)
	<u>4</u>	<u>(653)</u>
年末結餘	<u>\$ 26,477</u>	<u>\$ 20,831</u>

與客戶未完成（或部分未完成）合約的收益有關的履約責任預計於報告日期後一年內確認。本公司應用切合實際的權宜之計，而並無披露有關屬於原預計期限為一年或以下的合約一部分的任何剩餘履約責任的資料。

13. 計息貸款

本公司的計息貸款包括以下金額：

	於12月31日	
	2021年	2020年
銀行貸款 ⁽¹⁾	\$ 53	\$ 2,826
計息貸款總額	<u>\$ 53</u>	<u>\$ 2,826</u>

(i) 銀行貸款

於2021年2月，本公司向一家蒙古銀行悉數償還2,826美元，結清2018年所獲銀行貸款之未償還本金餘額及應付利息。

於2021年12月30日，SGS從一家蒙古銀行取得本金金額為53美元的銀行貸款（「2021年銀行貸款」），其主要商業條款如下：

- 到期日定於自提取起計3個月；
- 年利率為16%及利息須按到期日支付；及
- 一物業、設備及器材項目已質押為2021年銀行貸款之抵押品。於2021年12月31日，已質押物業、設備及器材項目賬面淨值為零美元。

於2021年12月31日，2021年銀行貸款之未償還本金餘額為53美元，本公司應付的累積利息為零美元。

14. 租賃負債

本公司租賃若干辦公物業以供日常營運使用。此等租約的剩餘租約年期介乎1至5年。

於2021年12月31日，未來最低租約付款總額及其現值如下：

	最低租約付款 於12月31日		最低租約付款的現值 於12月31日	
	2021年	2020年	2021年	2020年
應付金額：				
一年內	\$ 379	\$ 272	\$ 296	\$ 202
第二年	379	174	326	112
第三至第五年，包括首尾兩年	<u>284</u>	<u>418</u>	<u>259</u>	<u>312</u>
最低融資租約付款總額	\$ 1,042	\$ 864	<u>\$ 881</u>	<u>\$ 626</u>
未來融資費用	<u>(161)</u>	<u>(238)</u>		
淨融資租約付款總計	\$ 881	\$ 626		
分類為流動負債的部分	<u>(296)</u>	<u>(202)</u>		
非流動部分	<u>\$ 585</u>	<u>\$ 424</u>		

15. 可換股債券

於2009年11月19日，本公司向中投公司全資附屬公司發行500,000美元可換股債券。

可換股債券並無權益部分，因此呈列為負債。可換股債券屬混合工具，具有債務主體部分及三個嵌入衍生工具－投資者轉換權、發行人轉換權及權益基準利息支付撥備（股份利息付款之1.6%）（「嵌入衍生工具」）。債務主體部分分類為其他財務負債，並採用實際利率法以攤銷成本計量。嵌入衍生工具分類為透過損益按公允價值入賬，而所有公允價值變動於損益列賬。債務主體部分與未償還貸款本金額之差額於可換股債券之預計年期內於損益計算。

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

15.1 部分轉換

於2010年3月29日，本公司行使債券權利要求將250,000美元債券兌換為21,471股普通股。

15.2 呈報

基於本公司於2021年12月31日的估值，嵌入衍生工具的公允價值較2020年12月31日減少100美元。該減少列作截至2021年12月31日止年度的融資收入。

截至2021年12月31日止年度，本公司錄得與可換股債券相關作為融資成本的利息費用36,301美元（2020年：27,726美元）。該利息費用包括以合約利率計算的利息以及可換股債券的債券主體部分增值。為了計算增值費用，本公司使用30年的合約年期及22.2%的實際利率。

截至2021年12月31日止年度，按新訂實際利率貼現的2020年11月延期支付協議項下的終止確認初始可換股債券與確認可換股債券的差額於損益確認20,970美元的重大修訂條款之清償收益。

截至2021年12月31日止年度，按初始實際利率貼現的2021年7月延期支付協議的初始合約現金流與經修訂現金流的差額於損益確認修訂收益2,016美元（2020年：2,545美元）。

可換股債券項下的欠款變動如下所示：

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
年初結餘	\$ 181,411	\$ 156,974
可換股債券利息開支	36,301	27,726
嵌入衍生工具的公允價值減少	(100)	(44)
可換股債券的清償收益	(20,970)	—
修訂可換股債券的收益	(2,016)	(2,545)
已付利息	(3,000)	(700)
年末結餘	\$ 191,626	\$ 181,411

可換股債券之結餘包括下列金額：

	於12月31日	
	2021年	2020年
即期部分		
債務主體及應付利息	\$ —	\$ 181,259
嵌入衍生工具的公允價值	—	152
	—	181,411
非即期部分		
債務主體	191,573	—
嵌入衍生工具的公允價值	53	—
	191,626	—
總計	\$ 191,626	\$ 181,411

16. 累計虧損和股息

於2021年12月31日，本公司的累計虧損為1,212,071美元（2020年：1,197,698美元）。本公司自成立以來未派付或宣派任何股息。

截至2021年12月31日止年度，董事會不建議派付任何股息（2020年：無）。

未經審核業績審閱

本公司截至2021年12月31日止年度之全年業績已由本公司審計委員會審閱，並於2022年3月30日由董事會批准及授權刊發。

由於本公司核數師未能獲得充分審核證據以支持管理層的持續經營假設，截至2021年12月31日止年度的全年業績的審核流程尚未完成。待審核流程完成後，本公司將就截至2021年12月31日止年度的經審核業績刊發進一步公告，當中將載有與本公告所載全年業績相比的重大差異（如有）。此外，倘審核流程完成時發生其他重大發展，本公司將於必要時刊發進一步公告。

加拿大證券法披露

如上文所述，由於核數師未能在提交2021年年度申報的截止日期2022年3月30日前完成本公司截至2021年12月31日止年度之全年業績的審計程序，本公司正在推遲提交2021年年度申報。

本公司於2022年3月17日已向BCSC提出申請，要求就延遲申報其2021年年度申報授出MCTO。截至2022年3月30日，BCSC尚未作出有關本公司MCTO申請的決定。無法保證本公司將獲授MCTO。有關BCSC授出或拒絕授出MCTO的決定的潛在後果的更多資料，請參閱上文「管理層停止交易令」。

於本公司提交其2021年年度申報前，本公司股東及潛在投資者在買賣本公司股份時務請審慎行事。

合資格人士

有關本公司重大礦產項目敖包特陶勒蓋煤礦的科學或技術披露資料是由下表的人士（均為加拿大證券行政人員（Canadian Securities Administrators）的National Instrument 43-101－礦產項目披露標準（「NI 43-101」）定義的「合資格人士」）編製或在其監督下編製：

物業	合資格人士	專業領域	與本公司的關係
敖包特陶勒蓋	王維亮博士	資源	獨立顧問
敖包特陶勒蓋	李林濤	儲量	獨立顧問

與敖包特陶勒蓋煤礦相關的科學或技術披露資料摘錄自日期為2017年5月15日由天立礦產資源顧問有限公司（「DMCL」）的王維亮博士、李林濤先生及Larry Li先生根據NI 43-101編製的技術報告（「敖包特陶勒蓋技術報告」）。敖包特陶勒蓋技術報告的副本可到SEDAR網站www.sedar.com的本公司資料查閱。自刊發日期起，DMCL並無審閱或更新敖包特陶勒蓋技術報告。

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

辦公室電話： +852 2156 1438(香港)
+1 604 762 6783(加拿大)
電郵： info@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、2020年11月延期支付協議、經修訂及重列合作協議及2021年7月延期支付協議項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；
- 本公司就結欠中投公司款項與中投公司討論潛在債務重組計劃；
- 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；

- 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「與額濟納錦達的洗煤加工合約」所述）；
- 本公司提高在敖包特陶勒蓋煤礦的洗煤設施的營運效率和產量之能力；
- 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；
- 限制經過策克入境口岸邊境的卡車數量的影響，及中國當局所設定進口煤炭質量標準將對本公司的業務經營產生負面影響；
- 新冠病毒疫情及進一步關閉蒙古南部與中國的邊境對本公司業務、財務狀況及經營的影響；
- 中國未來煤炭需求；
- 中國煤炭行業未來趨勢；
- 本公司決定自2021年11月初開始暫停採礦業務（包括煤炭開採）以控制本公司存貨水平及維持本公司營運資金的影響；
- 本公司對2022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；管理層的業務展望，包括對2022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；新冠病毒疫情的預期影響；通往中國的邊境重新開放進行煤炭出口的假設；對本公司煤炭產品的預期需求；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；繼續限制經過策克入境口岸邊境的卡車數量的風險；中國當局所設定進口煤質量標準將對本公司的業務經營產生負面影響的風險；通往中國的蒙古南部邊境進一步關閉的風險；新冠病毒疫情對中國煤炭需求及整體經濟的負面影響；中國及蒙古未能有效控制新冠病毒疫情的風險；本公司現有煤炭存貨無法滿足預期銷售需求的風險；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承擔，包括中投公司可換股債券、2020年11月延期支付協議、經修訂及重列合作協議及2021年7月延期支付協議的相關風險；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；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；本公司未能就結欠中投公司的款項成功協商債務重組計劃的風險；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在敖包特陶勒蓋煤礦的洗煤設施的運營效率和產出量的風險；本公司未能成功與第三方承包商就敖包特陶勒蓋煤礦的洗煤廠營運協商延長協議的風險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。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本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。