



# 南戈壁资源有限公司

## 财务状况及经营业绩的管理层讨论与分析

**2024年6月30日**  
(以美元计)

# 财务状况及经营业绩的管理层讨论与分析

## 前瞻性声明

除与南戈壁资源有限公司及其附属公司（统称「本公司」）有关的事实声明外，本节所载若干资料构成前瞻性声明。前瞻性声明经常使用「计划」、「预期」、「预计」、「拟」、「相信」、「预测」、「会」、「应」、「寻求」、「可能」、「估计」等词汇及其他类似词汇或声明来表达若干事件或情况「或会」或「将会」发生。前瞻性声明乃基于管理层作出声明之时的意见及估计，涉及到管理层的未来展望以及预期发生的事件或结果。本财务状况及经营业绩的管理层讨论与分析（「管理层讨论与分析」）内前瞻性声明包括（但不限于）有关下列各项的声明：

- 本公司继续按持续基准经营及其于正常业务过程中变现资产及偿还到期债务的能力；
- 调整本公司简明综合中期财务报表内的资产及负债金额及分类及其影响；
- 本公司预期有充足流动资金及资本资源，以履行持续经营责任及未来合约承担，包括本公司偿还应付贸易账款、取得额外资金以及履行其于JD Zhixing Fund L.P.（「JDZF」）可换股债券（「可换股债券」）、2024年3月延期支付协议（定义见下文）及2024年4月延期支付协议（定义见下文）项下到期应付责任的能力，以及本公司支付蒙古税务局（「蒙古税务局」）7,500万美元应付税务罚款和1,010万美元的额外税务滞纳金罚款拨备或提出上诉的能力；
- 本公司的预期融资需求、运营及开发计划及未来生产水平，包括2024年本公司采矿运营及产能提升；
- 安大略省集体诉讼（如本管理层讨论与分析第6节「监管事项及或然事件—诉讼」所述）之结果及影响；
- 本公司减值分析所包含的估计及假设以及有关变动的可能影响；
- 于本公司敖包特陶勒盖煤矿制造及运营新的乾法选煤系统（定义见下文）；
- 与额济纳锦达的协议及其项下的付款（如本管理层讨论与分析第6节「监管事项及或然事件—与额济纳锦达的洗煤加工合约」所述）；

## 财务状况及经营业绩的 管理层讨论与分析

### 前瞻性声明<sup>续</sup>

- 本公司提高在敖包特陶勒盖煤矿的洗煤设施的运营效率和产量之能力；
- 本公司透过进行选煤及洗煤提升产品价值的的能力；
- 本公司的活动对环境的影响以及为减轻潜在的环境影响采取的措施及计划对健康、安全及环境表现的专注；
- 中国未来煤炭需求；
- 中国煤炭行业未来趋势；
- 本公司对2024年及未来的展望和目标（更多详情于本管理层讨论与分析第11节「展望」叙述）；及
- 非历史事实的其他声明。

## 财务状况及经营业绩的 管理层讨论与分析

### 前瞻性声明<sup>续</sup>

前瞻性资料乃基于下文及本管理层讨论与分析其他部分描述的若干因素及假设而编制，包括（其中包括）敖包特陶勒盖煤矿当前采矿计划；本公司的矿产开采、生产、建设及勘探活动；有关预期资本支出之成本；铺设公路的运载能力及未来收费费率；采矿许可证申请程序进度计划；采矿方法；本公司之预期业务活动、计划开支及公司策略；管理层的业务展望，包括对2024年及未来的展望；货币汇率；营运、劳工及燃料成本；本公司筹集额外资金的能力；根据蒙古的特许权使用费机制预期应付的特许权使用费；本公司支付蒙古税务局7,500万美元应付税务罚款和1,010万美元的额外税务滞纳金罚款拨备或提出上诉的能力；中国未来煤炭市场状况及对本公司利润率及流动资金的相关影响；对本公司煤炭产品的预期需求；未来煤炭价格以及全球煤炭产量水平。本公司根据目前可获得的信息，认为这些假设情况合理，但这些假设情况有可能被证明不正确。前瞻性声明受多种风险、不确定性以及其他因素的影响，可能导致实际事件或结果与前瞻性声明所预期者有重大差异。该等风险及不确定因素包括（其中包括）采矿活动的不确定性质，实际资本及营运成本超过管理层估计；矿产资源及矿产储备估计偏差；工厂、设备或流程运作未如预期；矿场年期、使用期限或折旧率变动对折旧费用的可能影响；与监管规定（包括环境法规）之变更及取得所有必要监管批准能力有关的风险；蒙古政府发布的许可证清单的潜在增加，涵盖的区域据称在本公司的某些采矿许可证中禁止勘探和采矿；蒙古政府指定本公司于蒙古的任何一个或多个矿产项目为战略性矿藏；本公司无法顺利支付蒙古税务局7,500万美元应付税务罚款和1,010万美元的额外税务滞纳金罚款拨备或提出上诉的风险（如本管理层讨论与分析第1节「重大事件及摘要－蒙古税务局徵收的额外税款和税务罚款」所述）；中国当局所设定进口煤质量标准将对本公司的业务经营产生负面影响的的风险；通往中国的蒙古南部边境会被进一步关闭的风险；本公司现有煤炭存货无法满足预期销售需求的的风险；用于计算可换股债券嵌入式衍生工具价值的估值模型的输入数值变动的潜在影响；本公司或其附属公司违反其现有的债务承担，包括可换股债券、于2024年3月19日签署的延期支付协议（「2024年3月延期支付协议」）及于2024年4月30日签署的延期支付协议（「2024年4月延期支付协议」）的相关风险；蒙古、中国及本公司经营业务所在的其他国家的法律修订或应用的影响；对现有的实践做法进行修改，以便符合监管人可能施加的任何未来许可条件；获得批准以及租约续期的延误；煤炭价格波动及中国和世界经济情况变化的相关风险；集体诉讼的结果（如本管理层讨论与分析第6节「监管事项及或然事件－诉讼」所述）以及导致本公司应付的赔偿金；本公司就厘定须向蒙古政府支付的特许权使用费金额而确定的估计销售价根据蒙古税法被视为「非市场」的风险；客户信贷风险；现金流及流动资金风险；与本公司决定暂停有关策克物流园项目发展的活动相关的风险，包括其投资夥伴可能针对本公司未能遵守项目发展相关协议而开展法律行动的风险；有关本公司能否提高在敖包特陶勒盖煤矿的洗煤设施的运营效率和产出量的风险及本公司筹集额外融资及继续持续经营的相关能力的风险。请参阅本管理层讨论与分析第10节「风险因素」有关此等及其他风险及有关本公司及其业务的不确定性的讨论。以上所载可能影响本公司之前瞻性声明的因素，并非详尽无遗。

## 财务状况及经营业绩的 管理层讨论与分析

### 前瞻性声明<sup>续</sup>

由于假设、风险及不确定性，包括上文及本管理层讨论与分析其他部分确定的假设、风险及不确定性，实际发生的事件可能与当前的预期产生重大差异。本公司发表前瞻性声明是因为本公司认为该等声明对当前预期的本公司未来运营情况以及财务业绩提供了有用的信息，提醒读者该等信息可能不适用于其他用途。除法律另有规定外，倘情况或管理层之估计或意见发生变更，本公司并无义务对前瞻性声明进行更新。读者不应过度依赖前瞻性声明。前瞻性声明仅截至本管理层讨论与分析之日，读者不应在任何其他日期依赖该等信息。

### 目录

#### 页码

5	1. 概要
6	重大事件及摘要
11	2. 营运数据及财务业绩回顾
19	3. 非国际财务报告准则财务计量
20	4. 物业
20	营运煤矿
21	采矿作业
21	5. 流动资金及资本资源
29	6. 监管事项及或然事件
32	7. 流通股数据
32	8. 披露控制及程序及财务报告的内部控制
32	9. 重大会计估计和判断
32	10. 风险因素
33	11. 展望

### 绪言

日期为2024年8月14日的本管理层讨论与分析应与本公司截至2024年6月30日止三个月及六个月的简明综合中期财务报表及其附注一并阅读。本公司的简明综合中期财务报表乃根据国际会计准则第34号—「中期财务报告」编制，所采用的会计政策符合国际会计准则理事会颁布的国际财务报告准则会计准则及国际财务报告准则诠释委员会的诠释（「国际财务报告准则会计准则」）。

本简明综合中期财务报表以美元呈列，美元为南戈壁资源有限公司及其控制之附属公司之功能货币（随后所提述者除外）。

本公司的中国附属公司（南戈壁贸易（北京）有限公司、内蒙古南戈壁能源有限公司、内蒙古南戈壁矿业发展有限公司、内蒙古南戈壁实业有限公司、内蒙古南戈壁贸易有限公司及乌海南戈壁矿业资源有限公司）之功能货币均为人民币（「人民币」）。本公司于蒙古营运（Southgobi Sands LLC（「SGS」）、Mazaalai Resources LLC、TST Coal Trans LLC、RDCC LLC、Nariinsukhait Railway LLC及Shiveekhuren Terminal LLC）之功能货币为蒙古图格里克（「蒙古图格里克」）。

除另有申明外，本管理层讨论与分析内之全部数据以美元呈列。

## 财务状况及经营业绩的 管理层讨论与分析

### 绪言<sup>续</sup>

本管理层讨论与分析中有关本公司重大矿产项目敖包特陶勒盖煤矿的科学或技术披露资料是由下表的人士（均为加拿大证券行政人员(Canadian Securities Administrators)的National Instrument 43-101－*矿产项目披露标准*（「NI 43-101」）定义的「合格人士」）编制或在其监督下编制：

物业	合格人士	专业领域	与本公司的关系
敖包特陶勒盖	王维亮博士	资源	独立顾问
敖包特陶勒盖	李林涛	储量	独立顾问

本管理层讨论与分析中所包含的与敖包特陶勒盖煤矿相关的科学或技术披露资料摘录自日期为2017年5月15日由天立矿产资源顾问有限公司（「DMCL」）的王维亮博士、李林涛先生及Larry Li先生根据NI 43-101编制的有关敖包特陶勒盖煤矿的技术报告（「敖包特陶勒盖技术报告」）。敖包特陶勒盖技术报告的副本可到SEDAR+网站www.sedarplus.ca的本公司资料查阅。DMCL自敖包特陶勒盖技术报告刊发日期起并无对其进行审阅或更新。

### 1. 概要

本公司是一家整合煤炭开采、开发和勘探公司，于2024年6月30日有675名雇员。本公司的普通股（「普通股」）在香港联合交易所（「香港联交所」）以股票代码1878交易，并在多伦多证券交易所创业板（「TSX-V」）交易，股票代码为SGQ。

本公司全资拥有敖包特陶勒盖露天开采煤矿（「敖包特陶勒盖煤矿」）及苏木贝尔矿藏和Zag Suuj矿藏开发项目。该等项目位于蒙古国Umnugobi Aimag（南戈壁省），彼此相距150公里（「公里」），紧靠中蒙边境。

敖包特陶勒盖煤矿的地理位置优越，距中蒙边境西伯库伦－策克口岸（「西伯库伦边境交界」）仅约40公里，是本公司的旗舰资产。本公司于2008年开始开采敖包特陶勒盖煤矿，并于煤矿口岸向中国客户销售其部份煤炭，而其余的煤炭库存则运往中国并透过我们的中国附属公司在策克的仓库或客户要求的中国若干指定地点出售。策克地处西伯库伦边境交界之中方边界，是中国主要煤炭分销中转站之一，并设有铁路连接中国主要煤炭市场。

敖包特陶勒盖煤矿的可售产品主要包括南戈壁标准（「标准」）及南戈壁优质（「优质」）半软焦煤产品。部分高灰份产品于加工后可根据市场要求作为半软焦煤产品出售而部分未洗煤产品作为动力煤产品出售。

## 财务状况及经营业绩的管理层讨论与分析

### 1. 概要<sup>续</sup>

#### 重大事件及摘要

本公司于截至2024年6月30日止三个月及其后至2024年8月14日期间的重大事件及摘要如下：

- **经营业绩**—本公司自2023年起不断扩大采矿营运规模，并采用筛选、湿洗及乾选煤加工等多种煤炭加工方法，从而令煤炭质量及产量有所提高及增加，并促进了本季度在中国的煤炭出口量。

为应对市场对不同煤炭产品的需求，本公司致力于扩大其产品组合中的煤炭产品类别，包括混合煤、湿洗煤及乾选加工煤。此外，本公司通过具成本效益的筛选程序，成功加工F级煤炭产品存货。由于加工后的F级煤炭质量提高，本公司能够达到中国当局制定的进口煤炭质量标准，并自2024年第一季度起将该产品出口到中国销售，从而进一步提高了本公司的煤炭出口量。

2024年第二季度，本公司录得销量120万吨，而2023年第二季度为90万吨；2024年第二季度，本公司录得平均实现售价每吨77.6美元，而2023年第二季度为每吨95.3美元。平均实现售价下降主要是由于本公司产品组合的变化及优质半软焦煤和加工煤的价格下跌所致。

- **建设运营承包合同**—于2024年7月15日，本公司的蒙古全资附属公司SGS与唐山神州机械集团有限公司（「唐山」）订立建设运营承包合同（「BOT协议」）。据此，唐山将负责本公司于蒙古敖包特陶勒盖煤矿的新乾法选煤系统的组建、营运及质量管理，包括关键设备（统称「乾法选煤系统」）。该系统将成为与本公司现有乾选厂独立运营的厂房。唐山亦将负责乾法选煤系统所有相关设施的建设。根据BOT协议，SGS有权监督及管理煤炭品质保证及营运的整体工作，包括但不限于对营运安全、生产计划及运营管理工作进行监督及管理。

本公司于BOT协议期间应付的总代价约为1,090万美元，连同若干按加工量计算的额外费用。根据BOT协议所载条款，BOT协议将自2024年7月15日起至2029年10月1日止期间生效。

- **财务业绩**—本公司于2024年第二季度录得经营业务溢利1,500万美元，而2023年第二季度为经营业务亏损4,050万美元。扭亏为盈业绩乃主要由于2023年第二季度录得蒙古税务局徵收额外税款和税务罚款7,500万美元。

## 财务状况及经营业绩的 管理层讨论与分析

### 1. 概要<sup>续</sup>

#### 重大事件及摘要<sup>续</sup>

- **延期支付协议** — 于2024年3月19日，本公司与JDZF订立2024年3月延期支付协议，据此，JDZF同意允许本公司延期支付：(i)根据日期为2023年3月24日及2023年10月13日的若干过往延期支付协议于2024年8月31日或之前将到期应付予JDZF的现金及实物利息（「实物利息」、管理费及相关延期费合共约9,650万美元；(ii)可换股债券项下于2024年5月19日应付予JDZF的半年度现金利息付款约790万美元；(iii)可换股债券项下于2024年11月19日应付予JDZF的半年现金利息付款约810万美元及于2024年11月19日应付予JDZF的价值400万美元的实物利息；及(iv)根据经修订及重列相互合作协议（「经修订及重列合作协议」）分别于2024年11月15日及2025年2月15日应付予JDZF的管理费合共220万美元（统称「2024年3月延期支付款项」）。

2024年3月延期支付协议的效力以及各方于2024年3月延期支付协议项下的相关契诺、协议及责任须待本公司根据适用加拿大证券法及香港联合交易所有限公司证券上市规则（「上市规则」）第14.33条及第14A.36条的规定获得股东对2024年3月延期支付协议的必要批准后，方可作实。本公司将在透过计划于2024年8月28日召开的股东特别大会上寻求无利益关系的股东批准2024年3月延期支付协议。

2024年3月延期支付协议的主要条款如下：

- 2024年3月延期支付款项将延期至2025年8月31日（「2024年3月延期支付协议延期支付日期」）支付。
- 作为延期可换股债券所产生付款义务有关的2024年3月延期支付款项的代价，本公司同意就该等2024年3月延期支付款项的未支付结余向JDZF支付按6.4%年利率计算的延期支付费用，自根据可换股债券各笔2024年3月延期支付款项另行到期应付之日起计。
- 作为延期支付经修订及重列合作协议所产生付款义务有关的2024年3月延期支付款项的代价，本公司同意就该等2024年3月延期支付款项的未支付结余向JDZF支付按1.5%年利率计算的延期支付费用，自根据经修订及重列合作协议各笔2024年3月延期支付款项另行到期应付之日起计。



## 财务状况及经营业绩的管理层讨论与分析

### 1. 概要<sup>续</sup>

#### 重大事件及摘要<sup>续</sup>

##### • 延期支付协议<sup>续</sup>

- 2024年3月延期支付协议并无载明关于2024年3月延期支付款项及相关延期费的固定还款时间表。取而代之的是，2024年3月延期支付协议要求本公司尽最大努力向JDZF支付2024年3月延期支付协议项下到期应付的2024年3月延期支付款项及相关延期费。自2024年3月延期支付协议生效日期起至2024年3月延期支付协议延期支付日期止期间，本公司将向JDZF提供本公司财务状况及业务营运的每月更新资料，而本公司与JDZF将在充分顾及本公司营运及业务于当时的营运资金需求，同时兼顾确保本公司的营运及业务不会因任何还款而受到重大损害的情况下，每月真诚讨论及评估本公司能够偿还予JDZF的2024年3月延期支付款项及相关延期费的金额（如有）。
- 倘于2024年3月延期支付款项及相关延期支付费用悉数偿还之前的任何时间，本公司建议委任、更换或终止委任一名或多名首席执行官、首席财务官或其他负责其主要业务职能或主要附属公司的任何高级管理人员，则于进行有关委任、更换或终止委任前，本公司将事先与JDZF沟通并取得其书面同意（有关同意不得被无理拒绝）。

于2024年4月30日，本公司与JDZF订立2024年4月延期支付协议，据此，JDZF同意允许本公司延期支付可换股债券项下于2022年11月19日应付的余下110万美元实物利息，其支付已根据日期为2022年11月11日的若干过往延期支付协议（「2022年11月延期支付协议」）延期至2023年11月19日，以及2022年11月延期支付协议项下相关延期费（统称「2024年4月延期支付款项」）。

2024年4月延期支付协议的效力以及各方于2024年4月延期支付协议项下的相关契诺、协议及责任须待本公司根据适用加拿大证券法及上市规则第14.33条及第14A.36条的规定获得股东对2024年4月延期支付协议的必要批准后，方可作实。本公司将在透过计划于2024年8月28日召开的股东特别大会上寻求无利益关系的股东批准2024年4月延期支付协议。

2024年4月延期支付协议的主要条款如下：

- 2024年4月延期支付款项将延期至2025年8月31日（「2024年4月延期支付协议延期支付日期」）支付。
- 作为延期支付2024年4月延期支付款项的代价，本公司同意就该2024年4月延期支付款项的未支付结余向JDZF支付按年利率6.4%计算的延期支付费用，自根据可换股债券各笔2024年4月延期支付款项另行到期应付之日起计。

## 财务状况及经营业绩的 管理层讨论与分析

### 1. 概要<sup>续</sup>

#### 重大事件及摘要<sup>续</sup>

- **延期支付协议<sup>续</sup>**
  - 2024年4月延期支付协议并无载明关于2024年4月延期支付款项或相关延期支付费用的固定还款时间表。取而代之的是，2024年4月延期支付协议要求本公司尽最大努力向JDZF支付2024年4月延期支付协议项下到期应付的2024年4月延期支付款项及相关延期支付费用。自2024年4月延期支付协议的生效日期起至2024年4月延期支付协议延期支付日期止期间，本公司将每月向JDZF提供本公司财务状况及业务运营的更新资料，而本公司与JDZF将在充分顾及本公司营运及业务于当时的营运资金需求，同时兼顾确保本公司的营运及业务不会因任何还款而受到重大损害的情况下，每月真诚讨论及评估本公司能够偿还予JDZF的2024年4月延期支付款项及相关延期支付费用金额（如有）。
  - 倘于2024年4月延期支付款项及相关延期支付费用悉数偿还之前的任何时间，本公司建议委任、更换或终止委任一名或多名其首席执行官、首席财务官或其他负责其主要业务职能或主要附属公司的任何高级管理人员，则于进行有关委任、更换或终止委任前，本公司将事先与JDZF沟通并取得其书面同意（有关同意不得被无理拒绝）。
- **可换股债券修订**—于2024年5月13日，本公司和JDZF签订了一份修订协议（「可换股债券修订」），以修订可换股债券的若干条款。

根据可换股债券修订，本公司可在毋需支付罚金的情况下，随时及不时通过本公司董事会（「董事会」）决议案提前偿还可换股债券项下的全部或任何部分未偿还本金额，连同截至提前还款日期的应计现金利息及实物利息，惟：

- 于不迟于建议提前还款日期前三(3)个营业日，本公司已向JDZF发出由本公司一名独立董事签署并载列提前还款条款的不可撤回书面通知；
- 该提前还款金额应按(a)不少于50万美元以及(b)如超过50万美元，则按50万美元的整数倍对当时的可换股债券未偿还本金额进行扣减；及
- 建议提前还款日期应为营业日。

本公司并未就可换股债券修订向JDZF提供任何额外形式的代价。除上述修订外，可换股债券的现有条款继续具十足效力及效果且维持不变。

可换股债券修订的效力须待本公司根据适用的加拿大证券法律及上市规则规定向TSX-V发出通知并获得接纳（如要求）以及获得本公司无利益关系的股东的必要批准后，方可作实。本公司须于2024年8月30日前获得本公司无利益关系的股东的必要批准，否则可换股债券修订将自动终止并不再具有任何效力及效果。本公司将在透过计划于2024年8月28日召开的股东特别大会上寻求无利益关系的股东批准可换股债券修订。

## 财务状况及经营业绩的管理层讨论与分析

### 1. 概要<sup>续</sup>

#### 重大事件及摘要<sup>续</sup>

- **蒙古税务局征收的额外税款和税务罚款**—于2023年7月18日，SGS收到蒙古税务局发出的正式通知（「通知」），称蒙古税务局已完成对SGS于课税年度2017年至2020年财务资料的定期税务审计（「审计」），包括转让定价、特许权使用费、空气污染费和未缴应付税金。根据审计结果，蒙古税务局通知SGS，彼将对SGS处以金额约7,500万美元税务罚款。这次罚款主要涉及本公司与蒙古税务局对税法诠释的不同看法。根据蒙古法律，本公司自收到通知之日起有30天的期限，可以就审计提出上诉。本公司随后委聘蒙古独立税务顾问为本公司提供税务建议及支援，并于2023年8月17日依据蒙古法律向蒙古税务局提交有关审计的上诉函。

于2024年2月8日，SGS收到蒙古税务争议解决委员会(Tax Dispute Resolution Council)（「TDRC」）的通知，该通知称，经过TDRC的审阅后，TDRC就SGS的审计上诉作出决定，要求就2023年7月18日通知所载的审计评估，发还蒙古税务局进行重新审查及评估。

于2024年2月22日，SGS收到蒙古税务局的另一项通知，称蒙古税务局预期将于2024年3月7日或前后开展重新评估流程，该流程将持续约45个工作日。截至本管理层讨论与分析日期，蒙古税务局仍在审阅本公司提交的补充文件及资料，尚未作出重新评估的决定。蒙古税务局在重新评估流程后所作出的任何决定未必是最终结论，原因是本公司保留根据蒙古法律对该决定提出上诉的权利。

于2024年5月15日，SGS收到蒙古税务局有关审计重新评估结果的通知（「经修订通知」）。税务罚款的重新评估金额约为8,000万美元（「重新评估结果」）。根据适用蒙古法律，SGS有权自收到经修订通知之日起30天内就重新评估结果向TDRC提出上诉。

于2024年6月12日，SGS与其蒙古独立税务顾问协商后，根据适用蒙古法律，就审计重新评估结果向TDRC提交上诉函。

截至2024年6月30日，本公司录得8,510万美元的额外税款和税务罚款，其中包括7,500万美元的应付税务罚款和1,010万美元的额外税务滞纳金罚款拨备。迄今为止，本公司已向蒙古税务局支付上述的税务罚款合计170万美元。根据蒙古税法，蒙古税务局具有法定权力要求本公司付款，不论是否存在可能改变上述税务罚款的潜在上诉程序。根据税务专业人士的建议和管理层的最佳估计，若本公司未来上诉成功，本公司可能收回部分应付蒙古税务局的税务罚款，金额约为4,600万美元。然而，上诉的发展和结果存在固有的不确定性。本公司无法确定已支付税务罚款未来的可收回性或确切可收回金额。若因发生任何后续事件而影响额外税款和税务罚款的金额，将会在损益中作出调整，且该税务负债的账面值亦会作出调整。

## 财务状况及经营业绩的管理层讨论与分析

### 1. 概要

#### 重大事件及摘要

##### • 董事变更

蔡奋强先生：蔡先生在本公司于2024年6月27日举行的股东周年大会上获选为独立非执行董事。

孙茅先生：孙先生并无于股东周年大会上寻求重选连任，彼已于2024年6月27日起不再担任独立非执行董事。

- **持续经营**—与本公司有关的若干不利条件及重大不确定性对持续经营假设构成重大疑问，其中包括资产及营运资金不足。详情请参阅本管理层讨论与分析第5节「流动资金及资本资源」及本管理层讨论与分析第10节「风险因素」。

### 2. 营运数据及财务业绩回顾

#### 营运数据概要

	截至6月30日止三个月		截至6月30日止六个月	
	2024年	2023年	2024年	2023年
<b>销量、售价和成本</b>				
<b>优质半软焦煤</b>				
煤炭销量 (以百万吨计)	0.29	0.57	0.65	0.90
平均实现售价 (每吨)	\$ 102.61	\$ 103.33	\$ 107.22	\$ 111.19
<b>标准半软焦煤/优质动力煤</b>				
煤炭销量 (以百万吨计)	0.28	0.05	0.56	0.06
平均实现售价 (每吨)	\$ 77.04	\$ 67.09	\$ 76.56	\$ 67.77
<b>标准动力煤</b>				
煤炭销量 (以百万吨计)	0.12	—	0.24	—
平均实现售价 (每吨)	\$ 36.10	\$ —	\$ 41.93	\$ —
<b>加工煤</b>				
煤炭销量 (以百万吨计)	0.51	0.26	0.80	0.52
平均实现售价 (每吨)	\$ 73.04	\$ 82.99	\$ 67.09	\$ 90.28
<b>总计</b>				
煤炭销量 (以百万吨计)	1.20	0.88	2.25	1.48
平均实现售价 (每吨)	\$ 77.55	\$ 95.34	\$ 78.47	\$ 98.88
<b>原煤产量 (以百万吨计)</b>				
	2.01	0.97	3.26	1.53
<b>售出产品之销售成本 (每吨)</b>				
	\$ 61.32	\$ 47.76	\$ 52.94	\$ 49.31
<b>售出产品的直接现金成本 (每吨)<sup>(i)</sup></b>				
	\$ 47.15	\$ 33.79	\$ 39.48	\$ 31.83
<b>售出产品之矿场管理现金成本 (每吨)<sup>(i)</sup></b>				
	\$ 2.42	\$ 1.60	\$ 1.79	\$ 1.55
<b>售出产品总现金成本 (每吨)<sup>(i)</sup></b>				
	\$ 49.57	\$ 35.39	\$ 41.27	\$ 33.38
<b>其他营运数据</b>				
生产废料剥离量 (百万立方米)	14.59	7.73	26.95	10.56
剥采率 (生产每吨煤炭之废料剥离量 (立方米))	7.27	7.93	8.27	6.89
损失受伤工时率 <sup>(ii)</sup>	0.00	0.23	0.11	0.12

(i) 非国际财务报告准则财务计量，请参阅第3节。售出产品的现金成本不包括闲置矿场资产现金成本。

(ii) 每200,000工时及按照连续12个月的平均值计算。

## 财务状况及经营业绩的管理层讨论与分析

### 2. 营运数据及财务业绩回顾<sup>续</sup>

#### 营运数据回顾

##### 截至2024年6月30日止三个月

本公司于2024年第二季度录得平均实现售价每吨77.6美元，而2023年第二季度为每吨95.3美元。平均实现售价下降主要是由于本公司产品组合的变化及优质半软焦煤和加工煤的价格下跌所致。2024年第二季度的产品组合包括约25%的优质半软焦煤、23%标准半软焦煤／优质动力煤、10%标准动力煤及42%加工煤，而2023年为约65%的优质半软焦煤、5%标准半软焦煤／优质动力煤及30%加工煤。

2024年第二季度，本公司售出产品之单位销售成本为每吨61.3美元，而2023年第二季度为每吨47.8美元。该增加是由于本公司业务扩充至生产成本较高的若干加工煤类别。

##### 截至2024年6月30日止六个月

本公司于2024年首六个月销量为230万吨，而2023年首六个月则为150万吨。本公司于2024年首六个月录得平均实现售价每吨78.5美元，而2023年首六个月为每吨98.9美元。该下降主要是由于本公司产品组合的变化及优质半软焦煤和加工煤的价格下跌所致。

2024年首六个月，本公司售出产品之单位销售成本为每吨52.9美元，而2023年首六个月为每吨49.3美元。该增加是由于本公司业务扩充至生产成本较高的若干加工煤类别。

截至2024年6月30日止六个月，本公司损失受伤工时率为0.11。

## 财务状况及经营业绩的管理层讨论与分析

### 2. 营运数据及财务业绩回顾<sup>续</sup>

#### 财务业绩概要

以千美元列报，每股资料除外	截至6月30日止三个月		截至6月30日止六个月	
	2024年	2023年	2024年	2023年
收益 <sup>(i)</sup>	\$ 92,821	\$ 83,243	\$ 174,990	\$ 145,023
销售成本 <sup>(i)</sup>	(73,582)	(42,027)	(119,115)	(72,981)
毛利（不包括闲置矿场资产成本） <sup>(ii)</sup>	19,303	41,227	55,985	72,088
毛利	19,239	41,216	55,875	72,042
其他经营开支净额	(1,157)	(4,001)	(2,210)	(4,765)
管理费用	(3,014)	(2,656)	(6,427)	(4,712)
评估及勘探费用	(23)	(28)	(45)	(92)
额外税款和税务罚款	—	(74,990)	—	(74,990)
经营业务溢利／（亏损）	15,045	(40,459)	47,193	(12,517)
融资成本	(10,322)	(11,558)	(20,655)	(23,466)
融资收入	722	44	107	123
应占合营企业盈利	1,055	428	1,888	930
应占联营公司盈利	—	—	10	—
即期所得税开支	(8,585)	(9,087)	(18,376)	(17,847)
本公司权益持有人应占净溢利／（亏损）	(2,085)	(60,632)	10,167	(52,777)
每股基本及摊薄盈利／（亏损）	\$ (0.007)	\$ (0.205)	\$ 0.034	\$ (0.179)

(i) 收益及销售成本与本公司蒙古煤炭经营分部的敖包特陶勒盖煤矿有关。有关本公司可呈报经营分部的进一步分析，请参阅简明综合中期财务报表附注3。

(ii) 非国际财务报告准则财务计量，闲置矿场资产成本指有关本公司闲置设备及器材的折旧费用。

#### 财务业绩回顾

##### 截至2024年6月30日止三个月

本公司于2024年第二季度录得经营业务溢利1,500万美元，而2023年第二季度录得经营业务亏损4,050万美元。扭亏为盈业绩乃主要由于2023年第二季度录得蒙古税务局徵收额外税款和税务罚款7,500万美元。

2024年第二季度收益为9,280万美元，而2023年第二季度为8,320万美元。财务业绩受到销售网络扩大、客户基础多样化及产品组合中的煤炭产品类别扩大令销量增加的影响。

2024年第二季度销售成本为7,360万美元，而2023年第二季度为4,200万美元。销售成本增加乃主要由于销售增加及本公司业务扩充至生产成本较高的若干加工煤类别。

销售成本包括经营开支、股票薪酬开支、设备折旧、矿产损耗、特许权使用费及闲置矿场资产成本。销售成本中的经营开支反映本季度内售出产品的现金成本总额（非国际财务报告准则财务计量，进一步分析请参阅本管理层讨论与分析第3节）。

## 财务状况及经营业绩的管理层讨论与分析

### 2. 营运数据及财务业绩回顾<sup>续</sup>

#### 财务业绩回顾<sup>续</sup>

截至2024年6月30日止三个月<sup>续</sup>

以千美元计	截至6月30日止三个月	
	2024年	2023年
经营开支	\$ 59,483	\$ 31,139
股票薪酬开支	18	4
折旧及耗损	3,355	1,191
特许权使用费	10,662	9,682
煤矿营运的销售成本	\$ 73,518	\$ 42,016
闲置矿场资产的销售成本	64	11
销售成本	\$ 73,582	\$ 42,027

2024年第二季度销售成本中的经营开支为5,950万美元，而2023年第二季度为3,110万美元。经营开支整体增加是由于销售增加及本公司业务扩充至生产成本较高的若干加工煤类别。

2024年第二季度闲置矿场资产的销售成本包括与闲置设备折旧费用有关的款项10万美元（2023年第二季度：10万美元）。

于2024年第二季度，其他经营开支为120万美元（2023年第二季度：400万美元）。该变动主要是由于外汇亏损净额减少。

以千美元计	截至6月30日止三个月	
	2024年	2023年
管理费	\$ 1,268	\$ 1,124
应收贸易及其他应收款项呆账拨备／（拨备回拨）	(4)	97
外汇亏损净额	382	2,890
出售物业、设备及器材项目之收益净额	(262)	-
材料及供应存货之减值亏损回拨	(67)	(96)
短期租赁的租金收入	-	(14)
合约抵销安排收益	(160)	-
其他经营开支净额	\$ 1,157	\$ 4,001

2024年第二季度的管理费用为300万美元（2023年第二季度：270万美元）。该变动主要是由于经营规模扩大而导致法律及专业费用以及薪酬及福利增加。

以千美元计	截至6月30日止三个月	
	2024年	2023年
企业行政	\$ 921	\$ 820
法律及专业费用	741	622
薪酬及福利	1,172	1,063
股票薪酬开支	44	10
折旧	136	141
管理费用	\$ 3,014	\$ 2,656

2024年第二季度本公司继续尽可能降低评估及勘探费用，以保留本公司的财务资源。于2024年第二季度，评估及勘探业务以及开支都在控制以内，以确保本公司符合蒙古矿产法有关开采许可证的规定。

## 财务状况及经营业绩的管理层讨论与分析

### 2. 营运数据及财务业绩回顾<sup>续</sup>

#### 财务业绩回顾<sup>续</sup>

##### 截至2024年6月30日止三个月<sup>续</sup>

于2024年及2023年第二季度，融资成本分别为1,030万美元及1,160万美元，其主要包括2亿5,000万美元可换股债券的利息支出。

##### 截至2024年6月30日止六个月

本公司于2024年首六个月录得经营业务溢利4,720万美元，而2023年首六个月为经营业务亏损1,250万美元。扭亏为盈业绩乃主要由于2023年第二季度录得蒙古税务局徵收额外税款和税务罚款7,500万美元。

2024年首六个月的收益为1亿7,500万美元，而2023年首六个月为1亿4,500万美元。财务业绩受到销售网络扩大、客户基础多样化及产品组合中的煤炭产品类别扩大令销量增加的影响。

2024年首六个月销售成本为1亿1,910万美元，而2023年首六个月为7,300万美元，详情如下：

以千美元计	截至6月30日止六个月	
	2024年	2023年
经营开支	\$ 92,854	\$ 49,396
股票薪酬开支	18	3
折旧及耗损	5,565	2,368
特许权使用费	20,568	21,168
煤矿营运的销售成本	\$ 119,005	\$ 72,935
闲置矿场资产的销售成本	110	46
销售成本	\$ 119,115	\$ 72,981

2024年首六个月销售成本中的经营开支为9,290万美元，而2023年首六个月为4,940万美元。经营开支整体增加是由于销售增加及本公司业务扩充至生产成本较高的若干加工煤类别。

2024年首六个月闲置矿场资产的销售成本包括与闲置设备折旧费用有关的款项10万美元（2023年首六个月：10万美元）。

于2024年首六个月，其他经营开支为220万美元（2023年首六个月：480万美元）。该变动主要是由于外汇亏损净额减少。

以千美元计	截至6月30日止六个月	
	2024年	2023年
管理费	\$ 2,384	\$ 1,896
应收贸易及其他应收款项呆账拨备／（拨备回拨）	(23)	180
外汇亏损净额	582	2,457
出售物业、设备及器材项目之收益净额	(262)	-
材料及供应存货之减值亏损回拨	(74)	(181)
短期租赁的租金收入	-	(41)
逾期结算应付贸易款项的罚金	-	454
合约抵销安排收益	(397)	-
其他经营开支净额	\$ 2,210	\$ 4,765



## 财务状况及经营业绩的管理层讨论与分析

### 2. 营运数据及财务业绩回顾<sup>续</sup>

#### 财务业绩回顾<sup>续</sup>

##### 截至2024年6月30日止六个月<sup>续</sup>

2024年首六个月的管理费用为640万美元（2023年首六个月：470万美元）。该变动主要是由于经营规模扩大而导致法律及专业费用以及薪酬及福利增加。

以千美元计	截至6月30日止六个月	
	2024年	2023年
企业行政	\$ 1,625	\$ 1,277
法律及专业费用	1,590	1,011
薪酬及福利	2,898	2,152
股票薪酬开支	45	8
折旧	269	264
管理费用	\$ 6,427	\$ 4,712

2024年首六个月本公司继续尽可能降低评估及勘探费用，以保留本公司的财务资源。于2024年首六个月，评估及勘探业务以及开支都在控制以内，以确保本公司符合蒙古矿产法有关开采许可证的规定。

于2024年及2023年首六个月，融资成本分别为2,070万美元及2,350万美元，其主要包括2亿5,000万美元可换股债券的利息支出。

## 财务状况及经营业绩的管理层讨论与分析

### 2. 营运数据及财务业绩回顾<sup>续</sup>

#### 季度营运数据概要

季度截止日期	2024年			2023年			2022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	
<b>销量、售价和成本</b>									
<b>优质半软焦煤</b>									
煤炭销量(以百万吨计)	0.29	0.36	0.54	0.64	0.57	0.33	0.06	0.17	
平均实现售价(每吨)	\$ 102.61	\$ 111.01	\$ 107.59	\$ 100.33	\$ 103.33	\$ 124.72	\$ 65.82	\$ 71.01	
<b>标准半软焦煤/优质动力煤</b>									
煤炭销量(以百万吨计)	0.28	0.28	0.29	0.18	0.05	0.01	0.01	0.03	
平均实现售价(每吨)	\$ 77.04	\$ 76.07	\$ 72.41	\$ 68.43	\$ 67.09	\$ 73.52	\$ 64.69	\$ 43.34	
<b>标准动力煤</b>									
煤炭销量(以百万吨计)	0.12	0.12	-	-	-	-	-	-	
平均实现售价(每吨)	\$ 36.10	\$ 47.91	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	
<b>加工煤</b>									
煤炭销量(以百万吨计)	0.51	0.29	0.13	0.33	0.26	0.26	0.40	0.35	
平均实现售价(每吨)	\$ 73.04	\$ 56.65	\$ 77.23	\$ 66.03	\$ 82.99	\$ 78.19	\$ 65.94	\$ 64.57	
<b>总计</b>									
煤炭销量(以百万吨计)	1.20	1.05	0.96	1.15	0.88	0.60	0.47	0.55	
平均实现售价(每吨)	\$ 77.55	\$ 79.52	\$ 92.93	\$ 85.57	\$ 95.34	\$ 104.11	\$ 65.90	\$ 65.37	
<b>原煤产量(以百万吨计)</b>									
	2.01	1.25	1.34	1.18	0.97	0.56	0.57	0.12	
<b>售出产品之销售成本(每吨)</b>									
	\$ 61.32	\$ 43.36	\$ 38.17	\$ 42.23	\$ 47.76	\$ 51.59	\$ 41.81	\$ 58.25	
<b>售出产品直接现金成本(每吨)<sup>(i)</sup></b>									
	\$ 47.15	\$ 30.70	\$ 26.20	\$ 32.26	\$ 33.79	\$ 28.95	\$ 25.65	\$ 41.44	
<b>售出产品之矿场管理现金成本(每吨)<sup>(i)</sup></b>									
	\$ 2.42	\$ 1.08	\$ 1.83	\$ 0.82	\$ 1.60	\$ 1.48	\$ 1.86	\$ 1.47	
<b>售出产品总现金成本(每吨)<sup>(i)</sup></b>									
	\$ 49.57	\$ 31.78	\$ 28.03	\$ 33.08	\$ 35.39	\$ 30.43	\$ 27.51	\$ 42.91	
<b>其他营运数据</b>									
生产废料剥离量(百万立方米)	14.59	12.36	7.81	7.34	7.73	2.83	2.68	0.91	
剥采率(生产每吨煤炭之废料剥离量(立方米))	7.27	9.87	5.85	6.24	7.93	5.07	4.67	7.33	
损失受伤工时率 <sup>(ii)</sup>	0.00	0.22	0.22	0.21	0.23	0.00	0.00	0.00	

(i) 非国际财务报告准则财务计量，请参阅第3节。已售出产品现金成本不包括闲置矿产资产现金成本。

(ii) 每200,000工时及按照连续12个月的平均值计算。

## 财务状况及经营业绩的管理层讨论与分析

## 2. 营运数据及财务业绩回顾<sup>续</sup>

### 季度财务业绩概要

本公司的简明综合中期财务报表根据国际财务报告准则会计准则呈报。以下表格提供摘录自本公司年度及中期综合财务报表过去八个季度的季度业绩摘要：

以千美元列报，每股资料除外	2024年			2023年			2022年		
	季度截止日期	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
<b>财务业绩</b>									
收益 <sup>(i)</sup>	\$ 92,821	\$ 82,169	\$ 88,504	\$ 97,979	\$ 83,243	\$ 61,780	\$ 30,487	\$ 36,807	
销售成本 <sup>(i)</sup>	(73,582)	(45,533)	(36,645)	(48,569)	(42,027)	(30,954)	(19,652)	(32,036)	
毛利 (不包括闲置矿场资产成本) <sup>(ii)</sup>	19,303	36,682	51,908	49,491	41,227	30,861	10,891	4,982	
毛利 (包括闲置矿场资产成本)	19,239	36,636	51,859	49,410	41,216	30,826	10,835	4,771	
其他经营收入/(开支)净额	(1,157)	(1,053)	4,308	(413)	(4,001)	(764)	(1,066)	546	
管理费用	(3,014)	(3,413)	(3,879)	(1,846)	(2,656)	(2,056)	(2,111)	(1,830)	
评估及勘探费用	(23)	(22)	(91)	(808)	(28)	(64)	(26)	(31)	
额外税款和税务罚款	-	-	(10,153)	-	(74,990)	-	-	-	
经营业务溢利/(亏损)	15,045	32,148	42,044	46,343	(40,459)	27,942	7,632	3,456	
融资成本	(10,322)	(11,021)	(12,334)	(13,266)	(11,558)	(11,914)	(11,190)	(10,800)	
融资收入	722	73	40	4,915	44	85	1,589	69	
应占合营企业盈利/(亏损)	1,055	833	1,101	809	428	502	143	237	
应占联营公司盈利	-	10	4	-	-	-	-	-	
即期所得税开支	(8,585)	(9,791)	(6,519)	(9,452)	(9,087)	(8,760)	(2,751)	(979)	
净溢利/(亏损)	(2,085)	12,252	24,336	29,349	(60,632)	7,855	(4,577)	(8,017)	
每股基本及摊薄溢利/(亏损)	\$ (0.007)	\$ 0.041	\$ 0.082	\$ 0.099	\$ (0.205)	\$ 0.027	\$ (0.016)	\$ (0.029)	

(i) 收益及销售成本与本公司蒙古煤炭经营分部的敖包特陶勒盖煤矿有关。有关本公司可呈报经营分部的进一步分析，请参阅简明综合中期财务报表附注3。

(ii) 非国际财务报告准则财务计量，闲置矿场资产成本指有关本公司闲置设备及器材的折旧费用。

## 3. 非国际财务报告准则财务计量

本公司于本管理层讨论与分析中加入了一些非国际财务报告准则财务计量，包括「现金成本」及「闲置矿场资产成本」，以作为根据国际财务报告准则会计准则编制的简明综合中期财务报表之补充。所呈列的数据旨在提供更多信息，不应将其单独考虑或取代按照国际财务报告准则会计准则所制订的表现指标。

本公司相信，这些指标加上按照国际财务报告准则会计准则厘定的指标，可为投资者提供有用的信息，以评估本公司的实质表现。非国际财务报告准则指标没有国际财务报告准则会计准则所设定的标准化含意，因此不可跟其它公司所采用的同类指标作比较。非国际财务报告准则指标是为了提供额外的信息，因此不应被独立评估，或取代按照国际财务报告准则会计准则所制订的表现指标。

## 财务状况及经营业绩的 管理层讨论与分析

### 3. 非国际财务报告准则财务计量<sup>续</sup>

#### 现金成本

本公司以现金成本说明就令存货达至其现址及现况所产生的现金生产及相关现金成本。现金成本包括所有生产成本，其中包括直接及间接生产成本，惟闲置矿场资产成本及非现金开支除外。非现金开支包括股票薪酬开支、煤炭库存存货减值，以及物业、设备及器材和矿产的折旧及损耗。本公司使用该绩效指标以监察其内部经营业务现金成本，相信该指标为投资者及分析师提供有关本公司相关经营业务现金成本的实用资料。本公司认为，根据国际财务报告准则会计准则编制的传统绩效指标不足以说明其采矿业务产生现金流的能力。本公司根据销售基准呈报现金成本。该绩效指标获采矿行业广泛使用。

下表披露截至2024年6月30日及2023年6月30日止三个月及六个月售出产品的现金成本对账。下文所列售出产品的现金成本可能与已生产产品的现金成本不同，具体取决于过往期间的煤炭库存存货周转期以及煤炭库存存货减值。

以千美元计，每吨资料除外	截至6月30日止三个月		截至6月30日止六个月	
	2024年	2023年	2024年	2023年
现金成本				
根据国际财务报告准则厘定的销售成本	\$ 73,582	\$ 42,027	\$ 119,115	\$ 72,981
扣除特许权使用费	(10,662)	(9,682)	(20,568)	(21,168)
扣除非现金开支	(3,373)	(1,195)	(5,583)	(2,371)
扣除闲置矿场资产非现金成本	(64)	(11)	(110)	(46)
总现金成本	59,483	31,139	92,854	49,396
扣除闲置矿场资产现金成本	-	-	-	-
总现金成本 (不包括闲置矿场资产现金成本)	59,483	31,139	92,854	49,396
煤炭销量(百万吨)	1.20	0.88	2.25	1.48
售出产品总现金成本(每吨)	\$ 49.57	\$ 35.39	\$ 41.27	\$ 33.38

以千美元计，每吨资料除外	截至6月30日止三个月		截至6月30日止六个月	
	2024年	2023年	2024年	2023年
现金成本				
售出产品直接现金成本(每吨)	\$ 47.15	\$ 33.79	\$ 39.48	\$ 31.83
售出产品矿场管理现金成本(每吨)	2.42	1.60	1.79	1.55
售出产品总现金成本(每吨)	\$ 49.57	\$ 35.39	\$ 41.27	\$ 33.38

2024年第二季度每吨售出产品现金成本为49.6美元，而2023年第二季度为35.4美元。该增长原因为本公司业务扩充至生产成本较高的若干加工煤类别。

## 财务状况及经营业绩的管理层讨论与分析

### 3. 非国际财务报告准则财务计量<sup>续</sup>

#### 闲置矿场资产成本

本公司以闲置矿场资产成本说明矿场闲置期间产生的成本。闲置矿场资产成本包括股票薪酬开支、煤炭库存存货减值，以及物业、设备及器材和矿产的折旧及损耗。本公司使用该绩效指标以于内部监察其毛利，相信该指标为投资者及分析师提供有关本公司相关毛利的实用资料。本公司认为，根据国际财务报告准则会计准则编制的传统绩效指标不足以说明其采矿业务产生现金流的能力。该绩效指标获采矿行业广泛使用。

下表提供截至2024年6月30日及2023年6月30日止三个月及六个月毛利的对账。

以千美元计，每吨资料除外	截至6月30日止三个月		截至6月30日止六个月	
	2024年	2023年	2024年	2023年
闲置矿场资产成本				
毛利(不包括闲置矿场资产成本)	\$ 19,303	\$ 41,227	\$ 55,985	\$ 72,088
扣除闲置矿场资产非现金成本	(64)	(11)	(110)	(46)
毛利(包括闲置矿场资产成本)	\$ 19,239	\$ 41,216	\$ 55,875	\$ 72,042

### 4. 物业

本公司现于蒙古持有六项采矿许可证。获得采矿许可证的项目为敖包特陶勒盖煤矿(MV-012726)、苏木贝尔矿藏(MV-016869、MV-020436及MV-020451)及Zag Suuj矿藏(MV-020676及MV-020675)。

#### 营运煤矿

##### 敖包特陶勒盖煤矿

敖包特陶勒盖煤矿位于蒙古Umnugobi Aimag(南戈壁省)西南角。矿藏处于离省会Dalanzadgad市西南320公里和首都乌兰巴托市西南950公里的Gurvantes Soum行政区内。敖包特陶勒盖煤矿的采矿营运已于两个资源区开展，即西部的日落矿区和东部的日出矿区。

敖包特陶勒盖煤矿的可供出售产品主要包括标准和优质半软焦煤产品。若干高灰份煤产品进行加工后作为半软焦煤产品出售。倘市场允许，部分未湿洗产品可作为动力煤产品出售。本公司拟继续为其优质和标准半软焦煤品牌开发市场，寻求与中国终端用户达成长期供应采购协议，以补充其现有客户基础并于中国市场为本公司煤炭获取最大价值。本公司致力于透过各种煤炭加工方法进一步提升其煤炭产品质量并扩大其于中国的市场渗透。

#### 资源

敖包特陶勒盖矿藏的资源预测载于敖包特陶勒盖技术报告，由DMCL代表本公司编制。敖包特陶勒盖技术报告的副本于2017年5月15日于SEDAR+网站www.sedarplus.ca的本公司概况项下存档。

#### 储量

敖包特陶勒盖矿藏的储量预测载于敖包特陶勒盖技术报告，由DMCL代表本公司编制。敖包特陶勒盖技术报告的副本于2017年5月15日于SEDAR+网站www.sedarplus.ca的本公司概况项下存档。

## 财务状况及经营业绩的管理层讨论与分析

### 4. 物业

#### 采矿作业

##### 采矿方法

敖包特陶勒盖矿藏使用的采矿方法为露天平台采矿法，当中使用大规模水压发掘机以及挖车和卡车。平台采矿是在极倾斜煤层，该煤层的斜度令机器无法在煤层顶和底部的地方操作。该平台或工作台在沿著固定的横向面进行发掘，而此等工作台会同时贯穿煤和废物。每个工作台会分开开采煤及废物，并在有需要时使用推土机，以将煤或废物堆至发掘机以供装卸至卡车上。此一采矿方法令可以在极倾斜的煤层环境大规模进行高生产力的露天开采。所有废物将抛弃至煤场外，因为煤层的斜度无法在煤场内弃置废物。

##### 采矿设备

目前投入使用的采矿车队包括：一台Liebherr 996液压挖掘机（34立方米）、三台Liebherr R9250液压挖掘机（15立方米）、19辆MT4400AC（240吨运载能力）拖车以及各种不同的辅助设备。

##### 全体员工

于2024年6月30日，SGS在蒙古聘用了577名员工。在577名员工当中43人在乌兰巴托办公室，534人在敖包特陶勒盖煤矿。在蒙古的577名员工中有574人（99%）为蒙古籍人，当中214人（37%）是当地Gurvantes、Dalanzadgad、Sevrei和Noyon Soums的居民。

### 5. 流动资金及资本资源

#### 流动资金与资本管理

本公司已制定一套策划、预算和预测程序，以协助确定本公司持续正常营运和本公司扩展计划所需的资金。

##### Turquoise Hill Resources Limited（「Turquoise Hill」）成本报销

于2015年4月23日向Novel Sunrise Investments Limited进行之私人配售完成前，Rio Tinto plc（「Rio Tinto」）为本公司之最终母公司。Rio Tinto过往曾就由Rio Tinto委任为本公司工作之若干名Rio Tinto雇员之薪酬及福利，以及Rio Tinto就本公司之过往内部调查而参与三方委员会所产生之部分法律及专业费用，向本公司寻求报销。Rio Tinto其后将其就该等成本及费用向本公司寻求报销之权利转让并指派予Turquoise Hill。

于2021年1月20日，本公司与Turquoise Hill订立和解协议，据此Turquoise Hill同意结算若干借调雇员相关的费用280万美元（为TRQ可报销款项的一部分）的还款计划，据此，本公司同意由2021年1月至2022年6月每月向Turquoise Hill支付10万美元。本公司就Turquoise Hill申索余下的TRQ可报销款项有效性提出异议。

于2024年6月30日，Turquoise Hill申索之可报销成本及费用款项（「TRQ可报销款项」）为630万美元（该款项计入应付贸易及其他应付款项内）。

## 5. 流动资金及资本资源<sup>续</sup>

### 流动资金与资本管理<sup>续</sup>

#### 蒙古税务局征收的额外税款和税务罚款

于2023年7月18日，SGS收到蒙古税务局发出的通知，称蒙古税务局已完成对SGS于课税年度2017年至2020年财务资料的审计，包括转让定价、特许权使用费、空气污染费和未缴应付税金。根据审计结果，蒙古税务局通知SGS，彼将对SGS处以金额约7,500万美元税务罚款。这次罚款主要涉及本公司与蒙古税务局对税法诠释的不同看法。根据蒙古法律，本公司自收到通知之日起有30天的期限，可以就审计提出上诉。本公司随后委聘蒙古独立税务顾问为本公司提供税务建议及支持，并于2023年8月17日依据蒙古法律向蒙古税务局提交有关审计的上诉函。

于2024年2月8日，SGS收到TDRC的通知，该通知称，经过TDRC的审阅后，TDRC就SGS的审计上诉作出决定，要求就2023年7月18日通知所载的审计评估，发还蒙古税务局进行重新审查及评估。

于2024年2月22日，SGS收到蒙古税务局的另一项通知，称蒙古税务局预期将于2024年3月7日或前后开展重新评估流程，该流程将持续约45个工作日。截至本管理层讨论与分析日期，蒙古税务局仍在审阅本公司提交的补充文件及资料，尚未作出重新评估的决定。蒙古税务局在重新评估流程后所作出的任何决定未必是最终结论，原因是本公司保留根据蒙古法律对该决定提出上诉的权利。

于2024年5月15日，SGS收到蒙古税务局发出的经修订通知，内容有关审计的重新评估结果。税务罚款重新评估金额约为8,000万美元。根据适用的蒙古法律，SGS有权于收到经修订通知日起计30天期限内，就重新评估结果向TDRC提出上诉。

于2024年6月12日，经咨询其蒙古独立税务顾问后，SGS根据适用的蒙古法律，就审计重新评估结果向TDRC提交了上诉函。

截至2024年6月30日，本公司录得8,510万美元的额外税款和税务罚款，其中包括7,500万美元的应付税务罚款和1,010万美元的额外税务滞纳金罚款拨备。迄今为止，本公司已向蒙古税务局支付上述的税务罚款合计170万美元。根据蒙古税法，蒙古税务局具有法定权力要求本公司付款，不论是否存在可能改变上述税务罚款的潜在上诉程序。根据税务专业人士的建议和管理层的最佳估计，若本公司未来上诉成功，本公司可能收回部分应付蒙古税务局的税务罚款，金额约为4,600万美元。然而，上诉的发展和结果存在固有的不确定性。本公司无法确定已支付税务罚款未来的可收回性或确切可收回金额。若因发生任何后续事件而影响额外税款和税务罚款的金额，将会在损益中作出调整，且该税务负债的账面值亦会作出调整。

## 财务状况及经营业绩的 管理层讨论与分析

### 5. 流动资金及资本资源<sup>续</sup>

#### 流动资金与资本管理<sup>续</sup>

##### 持续经营考虑因素

本公司的简明综合中期财务报表以持续经营基准编制，即假设本公司至少直至2025年6月30日前将持续经营，并将能在正常营运中实现资产变现并清偿到期债务。然而，为实现持续经营，本公司必须产生足够营运现金流、获取额外资本或选择战略重组、再融资或其他交易以提供充足流动资金。

若干不利状况及重大不明朗因素使本公司持续经营能力及编制本公司简明综合中期财务报表所采用之持续经营假设存有重大疑问。于2024年6月30日，本公司的资产亏绌为1亿2,900万美元，而于2023年12月31日的资产亏绌为1亿4,130万美元，于2024年6月30日营运资金亏绌（流动负债超出流动资产）达2亿7,470万美元，而于2023年12月31日营运资金亏绌为2亿1,880万美元。

于2024年6月30日的营运资金亏绌中包括多项重大责任，乃指应付贸易及其他应付款项9,500万美元以及额外税款和税务罚款8,350万美元。

本公司或未能按时偿还所有应付贸易及其他应付款项，因此持续延迟偿还结欠供应商及债权人的若干应付贸易及其他应付款项可能导致针对本公司而提出的潜在法律诉讼及／或破产程序。此外，无法保证本公司与蒙古税务局就审计进行的磋商或就其提出的任何上诉将会成功。除本管理层讨论与分析所披露之外，截至2024年8月14日，本公司并无面对该等诉讼或程序。然而，本公司无法保证日后本公司的债权人将不会提出该等诉讼或程序，以及本公司的供应商及承包商将继续不间断向本公司供应及服务。

过往，本公司通常每年与蒙古当地海关订立合作协议，以便本公司向中国出口煤炭。本公司最近期签署的合作协议已于2023年11月23日到期。本公司已向蒙古当地海关申请续签合作协议。于2024年5月，本公司已成功续签合作协议。

上述事件或状况之结果存在重大不明朗因素，而此可能令本公司持续经营能力存有重大疑问，因此，本公司可能无法在正常营运中变现资产并清偿债务。倘于编制简明综合中期财务报表时使用持续经营基准被厘定为不恰当，则将须作出调整以将本公司资产账面值撇减至其可变现价值，计提可能产生的任何额外负债拨备，并将非流动资产及非流动负债分别重新分类至流动资产及流动负债。该等调整的影响尚未于简明综合中期财务报表中反映。倘本公司不能持续经营，则其可能被迫根据适用的破产及资不抵债法案寻求宽免。



## 财务状况及经营业绩的管理层讨论与分析

### 5. 流动资金及资本资源<sup>续</sup>

#### 流动资金与资本管理<sup>续</sup>

##### 持续经营考虑因素<sup>续</sup>

为评估使用持续经营基准编制财务报表的适当性，本公司管理层已编制涵盖2024年6月30日起的12个月期间的现金流预测。现金流预测已考虑本公司业务于预测期内将产生的预期现金流，其中包含节约成本措施。具体而言，本公司已计及以下改善本公司的流动资金及财务状况的措施，其中包括：(a)于2024年3月19日及2024年4月30日分别与JDZF订立2024年3月延期支付协议及2024年4月延期支付协议，以延期支付2024年3月延期支付款项及2024年4月延期支付款项；(b)与供应商沟通协定未付应付款项的还款计划；及(c)在现金流预测所涵盖的期间内，从本公司主要股东的联属公司获得最高1亿2,700万美元（折合人民币9亿元）财务支持的渠道。关于该等计划和措施，无法保证供应商将会同意本公司所传达的结算计划。然而，经考虑以上所述，本公司董事认为将有足够财务资源继续其营运，及履行其于2024年6月30日起未来12个月到期的财务责任，并因此信纳按持续经营基准编制简明综合中期财务报表乃属恰当。

对影响本公司流动资金状况的因素进行密切监察，有关因素包括但不限于本公司在中国销售其进口煤炭产品的能力受到限制、中国的经济增长、煤炭市场价格、生产水平、营运现金成本、资本成本、本公司营运所在国家的货币汇率，以及勘探及酌情开支。

于2024年6月30日及2023年12月31日，本公司并无任何外部强加的资本要求。

##### 可换股债券

于2009年11月，本公司与中国投资有限责任公司（连同其全资附属公司及联属公司统称「中投公司」）签署了一份融资协议，以向其发行5亿美元的有担保可换股债券，利率为8.0%（其中6.4%以现金每半年支付一次，1.6%以本公司普通股每年支付一次），最长期限为30年。可换股债券由本公司资产（包括其重要附属公司的股份）的第一押记作抵押。该项融资主要用途是加快推进蒙古的投资计划、作为营运资金、偿还债务、一般费用和管理费用，以及其他一般企业用途。

于2010年3月29日，本公司行使了债券转换权，按11.64美元（折合11.88加元）的兑换价将最高为2亿5,000万美元的可换股债券转换为约2,150万股股份。

## 财务状况及经营业绩的 管理层讨论与分析

### 5. 流动资金及资本资源<sup>续</sup>

#### 流动资金与资本管理<sup>续</sup>

##### 延期支付协议

于2024年3月19日，本公司与JDZF订立2024年3月延期支付协议，据此，JDZF同意允许本公司延期支付2024年3月延期支付款项。

2024年3月延期支付协议的效力以及各方于2024年3月延期支付协议项下的相关契诺、协议及责任须待本公司根据适用加拿大证券法及上市规则第14.33条及第14A.36条的规定获得股东对2024年3月延期支付协议的必要批准后，方可作实。本公司将在透过计划于2024年8月28日召开的股东特别大会上寻求无利益关系的股东批准2024年3月延期支付协议。

2024年3月延期支付协议的主要条款如下：

- 2024年3月延期支付款项将延期至2024年3月延期支付协议延期支付日期支付。
- 作为延期可换股债券所产生付款义务有关的2024年3月延期支付款项的代价，本公司同意就该等2024年3月延期支付款项的未支付结余向JDZF支付按6.4%年利率计算的延期支付费用，自根据可换股债券各笔2024年3月延期支付款项另行到期应付之日起计。
- 作为延期支付经修订及重列合作协议所产生付款义务有关的2024年3月延期支付款项的代价，本公司同意就该等2024年3月延期支付款项的未支付结余向JDZF支付按1.5%年利率计算的延期支付费用，自根据经修订及重列合作协议各笔2024年3月延期支付款项另行到期应付之日起计。
- 2024年3月延期支付协议并无载明关于2024年3月延期支付款项及相关延期费的固定还款时间表。取而代之的是，2024年3月延期支付协议要求本公司尽最大努力向JDZF支付2024年3月延期支付协议项下到期应付的2024年3月延期支付款项及相关延期费。自2024年3月延期支付协议生效日期起至2024年3月延期支付协议延期支付日期止期间，本公司将向JDZF提供本公司财务状况及业务营运的每月更新资料，而本公司与JDZF将在充分顾及本公司营运及业务于当时的营运资金需求，同时兼顾确保本公司的营运及业务不会因任何还款而受到重大损害的情况下，每月真诚讨论及评估本公司能够偿还予JDZF的2024年3月延期支付款项及相关延期费的金额（如有）。
- 倘于2024年3月延期支付款项及相关延期支付费用悉数偿还之前的任何时间，本公司建议委任、更换或终止委任一名或多名首席执行官、首席财务官或其他负责其主要业务职能或主要附属公司的任何高级管理人员，则于进行有关委任、更换或终止委任前，本公司将事先与JDZF沟通并取得其书面同意（有关同意不得被无理拒绝）。

## 财务状况及经营业绩的管理层讨论与分析

### 5. 流动资金及资本资源<sup>续</sup>

#### 流动资金与资本管理<sup>续</sup>

##### 延期支付协议<sup>续</sup>

于2024年4月30日，本公司与JDZF订立2024年4月延期支付协议，据此，JDZF同意允许本公司延期支付可换股债券项下于2022年11月19日应付的余下110万美元实物利息，其支付已根据2022年11月延期支付协议延期至2023年11月19日，以及2022年11月延期支付协议项下相关延期费。

2024年4月延期支付协议的效力以及各方于2024年4月延期支付协议项下的相关契诺、协议及责任须待本公司根据适用加拿大证券法及上市规则第14.33条及第14A.36条的规定获得股东对2024年4月延期支付协议的必要批准后，方可作实。本公司将在透过计划于2024年8月28日召开的股东特别大会上寻求无利益关系的股东批准2024年4月延期支付协议。

2024年4月延期支付协议的主要条款如下：

- 2024年4月延期支付款项将延期至2024年4月延期支付协议延期支付日期支付。
- 作为延期2024年4月延期支付款项的代价，本公司同意就该等2024年4月延期支付款项的未支付结余向JDZF支付按6.4%年利率计算的延期支付费用，自根据可换股债券各笔2024年4月延期支付款项另行到期应付之日起计。
- 2024年4月延期支付协议并无载明关于2024年4月延期支付款项及相关延期费的固定还款时间表。取而代之的是，2024年4月延期支付协议要求本公司尽最大努力向JDZF支付2024年4月延期支付协议项下到期应付的2024年4月延期支付款项及相关延期费。自2024年4月延期支付协议生效日期起至2024年4月延期支付协议延期支付日期止期间，本公司将向JDZF提供本公司财务状况及业务运营的每月更新资料，而本公司与JDZF将在充分顾及本公司营运及业务于当时的营运资金需求，同时兼顾确保本公司的营运及业务不会因任何还款而受到重大损害的情况下，每月真诚讨论及评估本公司能够偿还予JDZF的2024年4月延期支付款项及相关延期费的金额（如有）。
- 倘于2024年4月延期支付款项及相关延期支付费用悉数偿还之前的任何时间，本公司建议委任、更换或终止委任一名或多名首席执行官、首席财务官或其他负责其主要业务职能或主要附属公司的任何高级管理人员，则于进行有关委任、更换或终止委任前，本公司将事先与JDZF沟通并取得其书面同意（有关同意不得被无理拒绝）。

## 财务状况及经营业绩的管理层讨论与分析

### 5. 流动资金及资本资源<sup>续</sup>

#### 可换股债券修订

2024年5月13日，本公司与JDZF订立可换股债券修订，以修订可换股债券的若干条款。

根据可换股债券修订，本公司可在毋需支付罚金的情况下，随时及不时通过本公司董事会决议案提前偿还可换股债券项下的全部或任何部分未偿还本金额，连同截至提前还款日期的应计现金利息及实物利息，惟：

- (i) 于不迟于建议提前还款日期前三(3)个营业日，本公司已向JDZF发出由本公司一名独立董事签署并载列提前还款条款的不可撤回书面通知；
- (ii) 该提前还款金额应按(a)不少于50万美元以及(b)如超过50万美元，则按50万美元的整数倍对当时的可换股债券未偿还本金额进行扣减；及
- (iii) 建议提前还款日期应为营业日。

本公司并未就可换股债券修订向JDZF提供任何额外形式的代价。除上述修订外，可换股债券的现有条款继续具十足效力及效果且维持不变。

可换股债券修订的效力须待本公司根据适用的加拿大证券法律及上市规则规定向TSX-V发出通知并获得接纳（如要求）以及获得本公司无利益关系的股东的必要批准后，方可作实。本公司须于2024年8月30日前获得本公司无利益关系的股东的必要批准，否则可换股债券修订将自动终止并不再具有任何效力及效果。本公司将在透过计划于2024年8月28日召开的股东特别大会上寻求无利益关系的股东批准可换股债券修订。

#### 现金流概要

以千美元计	截至6月30日止六个月	
	2024年	2023年
经营活动产生现金流量净额	\$ 32,355	\$ 28,997
投资活动已用现金	(64,294)	(12,868)
融资活动已用现金	(3,291)	(10,172)
外汇汇率变动对现金的影响	(105)	631
期内现金增加／(减少)	(35,335)	6,588
期初现金结余	47,993	9,255
期末现金结余	\$ 12,658	\$ 15,843

#### 经营活动产生现金流量净额

于2024年首六个月，本公司经营活动产生现金3,240万美元，而2023年首六个月为2,900万美元。这主要是由于业务经营情况较2023年有所改善。

## 财务状况及经营业绩的管理层讨论与分析

### 5. 流动资金及资本资源<sup>续</sup>

#### 现金流概要<sup>续</sup>

##### 投资活动已用现金

于2024年首六个月，本公司于投资活动已用现金6,430万美元，而2023年首六个月已用1,290万美元。于2024年首六个月，物业、设备及器材的开支合共为6,400万美元（2023年：1,370万美元）。

##### 融资活动已用现金

于2024年首六个月，融资活动已用现金为330万美元（2023年：1,020万美元）。这主要是由于2024年第一季偿还了300万美元的可换股债券利息。

#### 合约责任和担保

日常的采矿、扩张性和持续性的资本开支以及管理经营皆导致未来最低付款承诺。于2024年6月30日，本公司的营运和资本承担为：

	1年以内	2-3年	3年以上	总计
于2024年6月30日				
资本开支承担	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
经营开支承担	1,052	40	184	1,276
承担	\$ 1,052	\$ 40	\$ 184	\$ 1,276

#### 敖包特陶勒盖煤矿减值分析

本公司确定于2024年6月30日敖包特陶勒盖煤矿现金产生单位存在减值迹象。减值迹象为未来边境通道可能被关闭。由于可收回金额高于敖包特陶勒盖煤矿现金产生单位的账面值，故于截至2024年6月30日止六个月，并无确认非金融资产的减值。

#### 财务工具

以摊销成本列账之财务资产和财务负债的公允价值采用公认定价模型根据现金流折现分析确定，或使用取自当前可观测市场交易的价格确定。本公司所有财务工具之公允价值与其账面值相若，乃由于这些工具的短期到期性质所致，惟鉴于本公司之当前财务状况（详见本管理层讨论与分析第5节「流动资金与资本管理」），应付贸易及其他应付款项、计息借款及可换股债券之公允价值低于彼等各自之账面值。

可换股债券嵌入衍生工具的公允价值采用蒙特卡罗模拟估值模型估值。可换股债券相关风险与本公司可能违反可换股债券条款项下责任有关。本公司通过确保其企业活动遵守可换股债券项目下所有合约责任，以降低这些风险。

以千美元计	于	
	2024年6月30日	2023年12月31日
财务资产		
现金	\$ 12,658	\$ 47,993
受限制现金	275	423
应收贸易及其他应收款项	10,222	7,541
财务资产总计	\$ 23,155	\$ 55,957

## 财务状况及经营业绩的管理层讨论与分析

### 5. 流动资金及资本资源<sup>续</sup>

#### 财务工具<sup>续</sup>

以千美元计	于	
	2024年6月30日	2023年12月31日
财务负债		
透过损益按公允价值入账 可换股债券－嵌入衍生工具	\$ 822	\$ 361
其他财务负债		
应付贸易和其他应付款项	94,998	60,192
租赁负债	2,899	2,991
可换股债券－债务主体及应付利息	209,868	193,939
财务负债总计	\$ 308,587	\$ 257,483

### 6. 监管事项及或然事件

#### 诉讼

于2014年1月，加拿大律师事务所Siskinds LLP于安大略省法院就本公司先前于本公司公开文件中披露的重列若干财务报表（「重列事宜」）对本公司、其若干前任高级职员及董事及其前任核数师（「前任核数师」）提起集体诉讼（「集体诉讼」）。

为开展及继续进行集体诉讼，原告须根据安大略省证券法寻求法院许可（「允许动议」）及根据安大略省集体诉讼法证实诉讼为集体诉讼。安大略省法院已于2015年11月5日对允许动议作出判决，驳回了针对前任高级职员及董事的诉讼，但容许进行针对本公司内容有关指称重列事宜导致影响本公司证券在第二市场买卖的失实陈述的诉讼。原告针对前任核数师的诉讼于提出允许动议前得到和解。

原告与本公司双方均就允许动议判决向安大略省上诉法院提出上诉。于2017年9月18日，安大略省上诉法院驳回本公司关于允许动议的上诉，容许原告展开及继续进行集体诉讼。同时，安大略省上诉法院容许原告继续进行其就重列事宜针对前任高级职员及董事提起的诉讼。

本公司已于2017年11月向加拿大最高法院申请上诉，但加拿大最高法院于2018年6月驳回上诉。

于2018年12月，各方同意遵守证实命令，据此，针对前任高级职员及董事的诉讼已被撤回，仅继续进行针对本公司的集体诉讼。

迄今为止，原告与被告的律师已完成(i)所有文件制作及(ii)辩护口供取证。原告的律师已提供其有关责任及损害的专家报告。

## 6. 监管事项及或然事件<sup>续</sup>

### 诉讼<sup>续</sup>

原告与被告的律师已订立一项善意程序协议（「程序协议」），将所有余下审前步骤延长至预计2024年12月31日止期间，包括被告对原告的口供取证，以及经双方签署并提交于2024年12月31日前完成所有取证流程的个人承诺后，随后于2025年1月提交被告的专家报告。双方聘请了一位经验丰富、中立的安大略省前首席大法官（「调解员」）担任调解员，协助双方解决程序协议规定的所有审前事项。双方已同意于2025年4月在调解员面前进行审前调解，并拟于2025年4月25日前为整个案件的审讯做好准备。法院尚未确定审讯日期。本公司继续敦促尽早审讯。

本公司坚信其可据理力辩，并将继续透过本公司就此事宜所聘请的独立加拿大诉讼律师对集体诉讼极力进行辩护。由于诉讼本身存在不确定性，因此无法预测集体诉讼的最终结果或确定潜在损失（如有）的数额。然而，本公司已确认毋须于2024年6月30日对此事宜作出拨备。

### 与额济纳锦达的洗煤加工合约

本公司于2011年与中国内蒙古煤炭有限公司的附属公司额济纳锦达订立协议，湿洗来自敖包特陶勒盖煤矿的煤炭。该协议由合同生效日起计有效期五年，提供每年湿洗约350万吨煤炭的服务。

根据与额济纳锦达订立的协议，湿洗设施须于2011年10月1日开始投入商业营运，本公司根据湿洗合同须支付额外费用1,850万美元。本公司于各报告日期均评估与额济纳锦达订立的协议并厘定不大可能需要支付该1,850万美元。因此，本公司已确认毋须于2024年6月30日就此事宜作出拨备。

### 南戈壁省的特别需求地区

于2015年2月13日，苏木贝尔的采矿许可证(MV-016869、MV-020436及MV-020451)（「许可证区域」）已被纳入至特别保护区（以下统称为「特别需求地区」），特别需求地区是由Umnugobi Aimag的大呼拉尔的公民代表（「大呼拉尔公民代表」）最新成立，以严格的制度保护自然环境且禁止特别需求地区内的开采活动。

于2015年7月8日，SGS与大呼拉尔公民代表主席（作为答辩人代表）就将许可证区域完全从特别需求地区剔除达成协议（「友好协议」），惟须待大呼拉尔公民代表召开大会确认友好协议后方可作实。双方已向行政法院主管法官正式呈交友好协议供其审批，要求根据蒙古行政法院程序法撤销有关诉讼。于2015年7月10日，法官颁令批准友好协议并撤销诉讼，重申大呼拉尔公民代表须于下届大会采取必要行动，将许可证区域从特别需求地区剔除，并向相关部门登记更新后的特别需求地区范围。本公司不可在苏木贝尔进行采矿活动，除非及直至本公司获得恢复苏木贝尔采矿许可证之法院颁令及直至将许可证区域从特别需求地区剔除为止。

于2021年7月24日，SGS从蒙古政府执行机构得知，两个采矿许可证(MV-016869及MV-020451)所涵盖的许可证区域不再交迭特别需求地区。本公司将继续与蒙古当局商讨采矿许可证(MV-020436)所涵盖的许可证区域。

## 财务状况及经营业绩的 管理层讨论与分析

### 6. 监管事项及或然事件<sup>续</sup>

#### 南戈壁省的特别需求地区<sup>续</sup>

于2023年12月7日，Gurvantes soum的大呼拉尔公民代表举行会议并通过一项决议案（「决议案」），指称许可证区域为当地特别需求保护区的一部分。请求函于2024年1月4日送至蒙古矿产资源和石油管理局（「MRPAM」）。

于2024年1月11日，MRPAM向Gurvantes soum的大呼拉尔公民代表发出公函，认为该请求并不合理且许可证区域将不会在地籍测绘系统内登记。

于2024年6月18日，南戈壁省初审法院对SGS作为原告，Gurvantes soum公民代表会议作为被告的上述案件进行复审。初审法院裁定，Gurvantes soum公民代表会议就2023年12月7日通过的决议案规定的许可证区域提出的索偿无效。Gurvantes soum公民代表会议已就初审法院的裁决向上诉法院提出上诉。截至目前，上诉法院的复审裁决日期尚未确定。

#### 税法

蒙古税收、货币和海关法例经常面对不同阐释及更改。管理层对本公司交易及活动适用的立法的阐释可能受到有关当局的质疑。蒙古税务部门可能对立法及评税的阐释采取强硬立场，及对过去未受质疑的交易及活动可能提出异议。因此，本公司可能被徵收重大额外税项、罚金及利息。蒙古税务部门仍可重新查核以前五个财政年度的税项。在若干情况下，查核可能涉及更早之财政年度。蒙古税法在若干领域并没有提供具体指引，尤其是增值税、预扣税、企业所得税、个人所得税、转让定价及其他领域。本公司不时引用对不确定领域的阐释，以降低本公司整体税率。诚如上文所述者，由于最近行政及法院的举动，该等课税情况可能受到严格的审查。税务当局作出任何质疑的影响不能可靠估计；然而，其可能对实体的财务状况及／或整体营运产生重大影响。

管理层认为其对相关立法的阐释属适当，及本公司有关税项及其他立法的情况将持续保持。然而，倘有关不利事件发生，本公司可能会受到影响。管理层定期重新评估税项风险及其未来情况可能因目前无法充分预测的条件改变而作出改变。

截至2024年6月30日，本公司录得8,510万美元的额外税款和税务罚款，本公司已向蒙古税务局支付了与上述税务罚款相关的总计170万美元，详情载于本管理层讨论与分析第5节「流动资金及资本资源」项下「蒙古税务局徵收的额外税款和税务罚款」。管理层将继续评估任何后续事件是否会影影响额外税款和税务罚款的金额，在此情况下，将会在损益中作出调整且该税务负债的账面值亦会作出调整。



## 财务状况及经营业绩的 管理层讨论与分析

### 7. 流通股数据

本公司获授权发行数量不限的无面值普通股和数量不限的无面值优先股。于2024年8月14日，本公司共有约2亿9,630万股已发行及流通普通股。本公司也有可按行使价0.11加元至0.13加元及1.41港元认购约210万股未发行普通股的奖励股票期权。本公司没有流通中的优先股。

于2024年8月14日，就本公司所悉：

- JDZF合共持有约8,570万股普通股，相当于已发行及流通普通股约29.0%；
- 蓝港国际控股有限公司合共持有约4,640万股普通股，相当于已发行及流通普通股约15.7%；  
及
- Voyage Wisdom Limited合共持有约2,580万股普通股，相当于已发行及流通普通股约8.7%。

### 8. 披露控制及程序及财务报告的内部控制

本公司财务报告的内部控制在最近期完成的季度并无发生任何重大变动，从而对本公司财务报告的内部控制产生或可能产生任何重大影响。

### 9. 重大会计估计和判断

除于本公司截至2023年12月31日止年度之年度综合财务报表所披露之外，并无其他尚未生效之新订国际财务报告准则会计准则或国际财务报告准则诠释委员会之诠释预计将对本公司产生重大影响。

有关会计判断和估计的资料，请参阅本公司截至2024年6月30日止季度之简明综合中期财务报表附注2.3。

### 10. 风险因素

本公司的业务涉及若干风险，部分风险不受本公司控制。除本管理层讨论与分析更新外，影响本公司的重大风险和不确定性、其对本公司运营的潜在影响以及本公司的主要风险管理策略与本公司最近提交的截至2023年12月31日止年度的年度信息表（可于SEDAR+网站www.sedarplus.ca的本公司资料查阅）披露的内容基本一样。

## 财务状况及经营业绩的 管理层讨论与分析

### 11. 展望

本公司自2023年起不断扩大采矿营运规模，并采用筛选、湿洗及乾选煤加工等多种煤炭加工方法，从而令煤炭质量及产量有所提高及增加，并促进了本季度在中国的煤炭出口量。

为应对市场对不同煤炭产品的需求，本公司致力于扩大其产品组合中的煤炭产品类别，包括混合煤、湿洗煤及乾选加工煤。此外，本公司通过具成本效益的筛选程序，成功加工F级煤炭产品存货。由于加工后的F级煤炭质量提高，本公司能够达到中国当局制定的进口煤炭质量标准，并自2024年第一季度起将该产品出口到中国销售，从而进一步提高了本公司的煤炭出口量。

中蒙政府在加强两国煤炭贸易关系方面均发挥了重要作用。开发新的跨境铁路、扩建公路基础设施、在出口业务中部署自动化技术以及简化通关流程，均突显了双方在促进跨境贸易中的共同努力。该等战略性举措促使蒙古煤炭在中国不断变化的煤炭进口动态中处于有利地位。

在JDZF的持续帮助及支持下，本公司将专注于扩大其在中国的市场范围及客户基础，以提高其煤炭产品的利润率。

于2024年，本公司将继续扩大采矿营运及产能，以利用预期的销量增长。

本公司仍对中国煤炭市场保持审慎乐观，原因是我们认为，在可预见的未来，煤炭仍将是中國继续倚赖的主要能源来源。由于环境保护和安全生产的要求越来越严格，中国煤炭供应和进口预计将受到限制，可能导致中国煤炭价格波动。本公司将继续监测及积极应对动态市场。

中期而言，本公司将继续采纳各种策略，以加强产品组合从而最大化地增加收益，扩大客户基础和销售网络，改善物流，优化营运成本结构，其中以安全及对社会负责任的方式营运尤为重要。

本公司中期目标如下：

- 优化产品组合—本公司将著重通过以下措施改善产品组合：(i)改善采矿营运；(ii)利用本公司湿洗煤加工厂；及(iii)买卖及混合不同煤炭品种以生产对本公司具有经济效益的混煤产品。
- 扩大市场范围及客户基础—本公司将致力通过以下措施增加销量及提高销售价格：(i)扩大销售网络及丰富客户基础；(ii)增加煤炭物流能力，解决分销渠道中的瓶颈；及(iii)以市场为主导的方法来设置和调整销售价，以实现最大化利润；同时与客户保持长期及可持续的业务关系。

## 财务状况及经营业绩的管理层讨论与分析

### 11. 展望<sup>续</sup>

- 增加产量及优化成本结构—本公司旨在增加煤炭产量以利用规模经济效应。本公司亦将通过聘请大型第三方合约采矿公司提高营运效率、加强采购管理、持续培训和提高生产率，着重降低生产成本及优化成本结构。
- 以安全及对社会负责的方式营运—本公司将继续维持最高水准的健康、安全及环保标准，以对企业社会负责的方式营运。

长期而言，本公司将充分发挥主要竞争优势，继续专注于创造及实现股东价值最大化，竞争优势包括：

- 战略位置—敖包特陶勒盖煤矿距离本公司主要煤炭市场中国约40公里。本公司具有基础设施优势，距离中国主要煤炭分销中转站约50公里，并设有铁路连接中国主要煤炭市场。
- 大量的储量基础—敖包特陶勒盖矿藏拥有逾9,000万吨矿储量。
- 若干增长潜力—本公司具备若干增长潜力，包括分别位于敖包特陶勒盖煤矿以东约20公里处的苏木贝尔矿藏及敖包特陶勒盖煤矿以东约150公里的Zag Suuj矿藏。
- 中国与蒙古之间的桥梁—本公司具备抓住中国及蒙古之间商机的有利地位。本公司将寻求属中国经验丰富的煤矿企业且于过去十年在蒙古维持著优秀营运业绩的两名最大股东的协助和支持。

2024年8月14日



# 南戈壁资源有限公司

## 简明综合中期财务报表

**2024年6月30日**  
(以美元计)  
(未经审核)

## 目录

页次

简明综合中期财务报表	
简明综合中期全面收入表	37
简明综合中期财务状况表	38
简明综合中期权益变动表	39
简明综合中期现金流量表	40
简明综合中期财务报表附注	
1. 公司概况及持续经营	41
2. 编制基准	43
3. 分部信息	44
4. 收益	45
5. 按性质划分的开支	46
6. 销售成本	46
7. 其他经营开支净额	47
8. 额外税款和税务罚款	47
9. 融资成本及收入	48
10. 税项	48
11. 每股盈利／（亏损）	49
12. 中期股息	49
13. 现金及现金等价物	49
14. 应收贸易及其他应收款项	50
15. 存货	50
16. 物业、设备及器材	51
17. 应付贸易及其他应付款项	51
18. 可换股债券	52
19. 长期服务金拨备	60
20. 股票支付	61
21. 关连方交易	63
22. 现金流补充资料	67
23. 支出承担	67
24. 或然事件	68
25. 其他上市规则披露	70

## 简明综合中期全面收入表

(未经审核) (以千美元计, 股份及每股金额除外)

	附注	截至6月30日止三个月		截至6月30日止六个月	
		2024年	2023年	2024年	2023年
收益	4	\$ 92,821	\$ 83,243	\$ 174,990	\$ 145,023
销售成本	6	(73,582)	(42,027)	(119,115)	(72,981)
毛利		19,239	41,216	55,875	72,042
其他经营开支净额	7	(1,157)	(4,001)	(2,210)	(4,765)
管理费用		(3,014)	(2,656)	(6,427)	(4,712)
评估及勘探费用		(23)	(28)	(45)	(92)
额外税款和税务罚款	8	-	(74,990)	-	(74,990)
经营业务溢利/(亏损)		15,045	(40,459)	47,193	(12,517)
融资成本	9	(10,322)	(11,558)	(20,655)	(23,466)
融资收入	9	722	44	107	123
应占合营企业盈利		1,055	428	1,888	930
应占联营公司盈利		-	-	10	-
税前溢利/(亏损)		6,500	(51,545)	28,543	(34,930)
即期所得税开支	10	(8,585)	(9,087)	(18,376)	(17,847)
本公司权益持有人应占净溢利/(亏损)		(2,085)	(60,632)	10,167	(52,777)
其他全面收入/(亏损) (以后将重新分类至损益的项目)					
换算海外业务之汇兑差额		(196)	2,530	2,006	(147)
本公司权益持有人应占净全面收入/(亏损)		\$ (2,281)	\$ (58,102)	\$ 12,173	\$ (52,924)
每股基本及摊薄盈利/(亏损)	11	\$ (0.007)	\$ (0.205)	\$ 0.034	\$ (0.179)

随附附注是该等简明综合中期财务报表不可或缺的一部分。

## 简明综合中期财务状况表

(未经审核)(以千美元计)

	附注	于	
		2024年 6月30日	2023年 12月31日
<b>资产</b>			
<b>流动资产</b>			
现金及现金等价物	13	\$ 12,658	\$ 47,993
受限制现金	13	275	423
应收贸易及其他应收款项	14	10,222	7,541
存货	15	74,580	52,927
预付开支		7,727	6,471
<b>流动资产总值</b>		<b>105,462</b>	<b>115,355</b>
<b>非流动资产</b>			
物业、设备及器材	16	213,678	157,119
于合营企业的投资		15,552	15,178
于联营公司的投资		11,179	8,086
<b>非流动资产总值</b>		<b>240,409</b>	<b>180,383</b>
<b>总资产</b>		<b>\$ 345,871</b>	<b>\$ 295,738</b>
<b>权益及负债</b>			
<b>流动负债</b>			
应付贸易及其他应付款项	17	\$ 94,998	\$ 60,192
额外税款和税务罚款	8	83,456	83,897
递延收益		61,327	65,670
租赁负债		1,145	1,206
应付所得税		10,448	20,055
可换股债券的即期部分	18	128,759	103,150
<b>流动负债总额</b>		<b>380,133</b>	<b>334,170</b>
<b>非流动负债</b>			
租赁负债		1,755	1,785
可换股债券	18	81,931	91,150
复垦费用		11,020	9,939
长期服务金拨备	19	30	26
<b>非流动负债总额</b>		<b>94,736</b>	<b>102,900</b>
<b>负债总额</b>		<b>474,869</b>	<b>437,070</b>
<b>权益</b>			
普通股		1,101,917	1,101,771
购股权储备		53,045	53,030
资本储备		502	499
汇兑波动储备		(52,941)	(54,947)
累计亏损		(1,231,521)	(1,241,685)
<b>资产亏绌总额</b>		<b>(128,998)</b>	<b>(141,332)</b>
<b>权益及负债总计</b>		<b>\$ 345,871</b>	<b>\$ 295,738</b>
<b>流动负债净额</b>		<b>\$ (274,671)</b>	<b>\$ (218,815)</b>
<b>总资产减流动负债</b>		<b>\$ (34,262)</b>	<b>\$ (38,432)</b>

公司概况及持续经营(附注1)及支出承担(附注23)

随附附注是该等简明综合中期财务报表不可或缺的一部分。

董事会批准:

「赫英斌」

「徐瑞彬」

董事

董事

## 简明综合中期权益变动表

(未经审核) (以千美元计, 股份/基金单位以千份列报)

	股票数量/ 单位	股本	购股权储备	资本储备	汇率 波动储备	累计亏损	总计
2023年1月1日的结余	295,227	\$ 1,101,764	\$ 53,018	\$ 396	\$ (55,212)	\$ (1,242,490)	(142,524)
期内净亏损	-	-	-	-	-	(52,777)	(52,777)
换算海外业务所产生之 汇兑差额	-	-	-	-	(147)	-	(147)
本公司权益持有人 应占全面亏损总额	-	-	-	-	(147)	(52,777)	(52,924)
就以下各项发行股份:							
行使购股权	1	3	-	-	-	-	3
计入业务的股票薪酬	-	2	10	-	-	-	12
2023年6月30日的结余	295,228	\$ 1,101,769	\$ 53,028	\$ 396	\$ (55,359)	\$ (1,295,267)	(195,433)
2024年1月1日的结余	295,278	\$ 1,101,771	\$ 53,030	\$ 499	\$ (54,947)	\$ (1,241,685)	(141,332)
期内净溢利	-	-	-	-	-	10,167	10,167
换算海外业务所产生之 汇兑差额	-	-	-	-	2,006	-	2,006
本公司权益持有人 应占全面收入总额	-	-	-	-	2,006	10,167	12,173
就以下各项发行股份:							
行使购股权	911	146	(48)	-	-	-	98
计入业务的股票薪酬	-	-	63	-	-	-	63
拨至资本储备	-	-	-	3	-	(3)	-
2024年6月30日的结余	296,189	\$ 1,101,917	\$ 53,045	\$ 502	\$ (52,941)	\$ (1,231,521)	(128,998)

随附附注是该等简明综合中期财务报表不可或缺的一部分。



## 简明综合中期现金流量表

(未经审核) (以千美元计)

	附注	截至6月30日止六个月	
		2024年	2023年
经营活动			
税前溢利/(亏损)		\$ 28,543	\$ (34,930)
调整:			
折旧与耗损	5	5,944	2,678
股票薪酬	5	63	12
可换股债券利息开支	9	18,929	22,275
租赁资产利息部分	9	158	30
复垦费用支出	9	177	185
可换股债券嵌入衍生工具的公允价值亏损/(收益)	9	461	(41)
利息收入	9	(107)	(82)
应占合营企业盈利		(1,888)	(930)
应占联营公司盈利		(10)	-
出售物业、设备及器材项目之收益净额	7	(262)	-
应收贸易及其他应收款项呆账拨备/(拨备回拨)	14	(23)	180
长期服务金拨备	19	4	-
材料和物料存货之减值亏损回拨	7	(74)	(181)
合约抵销安排收益	7	(397)	-
逾期结算应付贸易款项的罚金	7	-	454
额外税款和税务罚款	8	-	74,990
营运资金项目变动前的经营现金流		51,518	64,640
营运资金项目净变动	22	5,805	(32,543)
经营活动产生现金		57,323	32,097
已付所得税和额外税务罚款		(24,968)	(3,100)
经营活动产生现金流量净额		32,355	28,997
投资活动			
物业、设备及器材之开支	16	(64,032)	(13,652)
出售物业、设备及器材项目之所得款项	16	990	-
已收利息	9	107	82
于合营企业的投资		-	(363)
于联营公司的投资		(3,000)	-
已收一家合营企业的股息		1,641	1,065
投资活动已用现金流量净额		(64,294)	(12,868)
融资活动			
可换股债券利息付款	18.4	(3,000)	(10,000)
行使购股权之所得款项		98	3
已付租赁租金资本部分		(231)	(145)
已付租赁租金利息部分		(158)	(30)
融资活动已用现金流量净额		(3,291)	(10,172)
外汇汇率变动的影响净额		(105)	631
现金及现金等价物增加/(减少)		(35,335)	6,588
期初现金及现金等价物		47,993	9,255
期末现金及现金等价物		\$ 12,658	\$ 15,843

随附附注是该等简明综合中期财务报表不可或缺的一部分。

## 简明综合中期财务报表附注

(未经审核) (除另有说明外, 金额以千美元计, 股份/购股权以千份列报)

### 1. 公司概况及持续经营

南戈壁资源有限公司是按照不列颠哥伦比亚省法律成立的加拿大上市有限责任公司, 其股份在香港联合交易所(「香港联交所」)(股票代码: 1878)和多伦多证券交易所创业板(「TSX-V」)(股票代码: SGQ)上市及交易。本公司及其附属公司(统称为「本公司」)是一家综合煤炭开采、开发和勘探公司。于2024年6月30日, 就本公司所获悉, JD Zhixing Fund L.P. (「JDZF」)持有本公司约28.9%已发行普通股。蓝港国际控股有限公司(「蓝港国际」)及Voyage Wisdom Limited分别持有本公司约15.7%及8.7%已发行普通股。

本公司在蒙古国有以下煤炭项目: 敖包特陶勒盖露天开采煤矿(「敖包特陶勒盖煤矿」)、苏木贝尔矿藏、Zag Suuj矿藏和敖包特陶勒盖地下矿藏。该等项目位于蒙古国Umnugobi Aimag(南戈壁省), 彼此相距150公里, 紧靠中蒙边境。本公司于该等煤炭项目拥有百分之百的权益。

本公司的注册及登记办事处位于20th Floor, 250 Howe Street, Vancouver, British Columbia, Canada, V6C 3R8。本公司主要营业地点位于香港九龙旺角太子道西193号新世纪广场一座1208-10室。

#### 持续经营假设

本公司的简明综合中期财务报表以持续经营基准编制, 即假设本公司最低限度至2025年6月30日将持续经营, 并将能在正常营运中实现资产变现并清偿到期债务。然而, 为实现持续经营, 本公司必须产生足够营运现金流、获取额外资本或选择战略重组、再融资或其他交易以提供充足流动资金。

若干不利状况及重大不明朗因素使本公司持续经营能力及编制本公司简明综合中期财务报表所采用之持续经营假设存有重大疑问。于2024年6月30日, 本公司有资产亏绌128,998美元, 而于2023年12月31日资产亏绌为141,332美元。于2024年6月30日, 本公司的营运资金亏绌(流动负债超出流动资产)达274,671美元, 而于2023年12月31日营运资金亏绌为218,815美元。

于2024年6月30日的营运资金亏绌中包括多项重大责任, 乃指应付贸易及其他应付款项94,998美元以及额外税款和税务罚款83,456美元。

## 简明综合中期财务报表附注

(未经审核) (除另有说明外, 金额以千美元计, 股份/购股权以千份列报)

### 1. 公司概况及持续经营<sup>续</sup>

#### 持续经营假设<sup>续</sup>

本公司或未能按时偿还所有应付贸易及其他应付款项, 因此持续延迟偿还结欠供应商及债权人的若干应付贸易及其他应付款项可能导致针对本公司而提出的潜在法律诉讼及/或破产程序。此外, 本公司无法保证与蒙古税务局(「蒙古税务局」)就定期税项审计进行的磋商或就其提出的任何上诉将会成功。除本简明综合中期财务报表所披露之外, 截至2024年8月14日, 本公司并无面对该等诉讼或程序。然而, 本公司无法保证日后本公司的债权人将不会提出该等诉讼或程序, 以及本公司的供应商及承包商将继续不间断向本公司供应及服务。

过往, 本公司通常每年与蒙古当地海关订立合作协议, 以便本公司向中国出口煤炭。本公司最近期签署的合作协议已于2023年11月23日到期。本公司已向蒙古当地海关申请续签合作协议, 于2024年5月, 本公司已成功续签合作协议。

上述事件或状况之结果存在重大不明朗因素, 而此可能令本公司持续经营能力存有重大疑问, 因此, 本公司可能无法在正常营运中变现资产并清偿债务。倘于编制简明综合中期财务报表时使用持续经营基准被厘定为不恰当, 则将须作出调整以将本公司资产账面值撇减至其可变现价值, 计提可能产生的任何额外负债拨备, 并将非流动资产及非流动负债分别重新分类至流动资产及流动负债。该等调整的影响尚未于简明综合中期财务报表中反映。倘本公司不能持续经营, 则其可能被迫根据适用的破产及资不抵债法案寻求宽免。

为评估使用持续经营基准编制财务报表的适当性, 本公司管理层已编制涵盖2024年6月30日起的12个月期间的现金流预测。现金流预测已考虑本公司业务于预测期内将产生的预期现金流, 其中包含节约成本措施。具体而言, 本公司已计及以下改善本公司的流动资金及财务状况的措施, 其中包括: (a) 于2024年3月19日及2024年4月30日分别与JDZF订立两份协议(「2024年3月延期支付协议」及「2024年4月延期支付协议」), 以延期支付2024年3月延期支付款项及2024年4月延期支付款项(定义见附注18.5); (b) 与供应商沟通协定未付应付款项的还款计划; 及(c) 在现金流预测所涵盖的期间内, 从本公司主要股东的联属公司获得最高127,000美元(折合人民币9亿元)财务支持的渠道。关于该等计划和措施, 无法保证供应商将会同意本公司所传达的结算计划。然而, 经考虑以上所述, 本公司董事认为将有足够财务资源继续其营运, 及履行其于2024年6月30日起未来12个月到期的财务责任, 并因此信纳按持续经营基准编制简明综合中期财务报表乃属恰当。

本公司管理层实现上述计划的能力存在重大不确定性。本公司的持续经营取决于一个关键因素: 及时利用本公司主要股东联属公司的财务支持偿还应付款项, 包括额外税款和税务罚款。

该因素之结果将对本公司持续经营的能力产生重大影响。密切监察及解决该等不确定因素对确保本公司的稳定性及长期生存能力至关重要。

## 简明综合中期财务报表附注

(未经审核) (除另有说明外, 金额以千美元计, 股份/购股权以千份列报)

### 1. 公司概况及持续经营<sup>续</sup>

#### 持续经营假设<sup>续</sup>

对影响本公司流动资金状况的因素进行密切监察, 有关因素包括但不限于本公司在中国销售其进口煤炭产品的能力受到限制、中国的经济增长、煤炭市场价格、生产水平、营运现金成本、资本成本、本公司营运所在国家的货币汇率, 以及勘探及酌情开支。

于2024年6月30日及2023年12月31日, 本公司并无任何外部强加的资本要求。

### 2. 编制基准

#### 2.1 合规声明

该等简明综合中期财务报表(包括比较数据)乃根据国际会计准则(「国际会计准则」)第34号—「中期财务报告」编制, 所采用的会计政策符合国际会计准则理事会颁布的国际财务报告准则会计准则的会计政策及国际财务报告准则诠释委员会的诠释。

本公司于截至2024年6月30日止六个月的简明综合中期财务报表已于2024年8月14日获本公司董事会(「董事会」)批准并授权刊发。

#### 2.2 呈列基准

该等简明综合中期财务报表乃根据与本公司2023年12月31日综合年度财务报表所应用者一致的会计政策及计量方法编制。该等简明综合中期财务报表并无包括国际财务报告准则就年度财务报表所规定的全部资料及附注披露, 因此应与本公司截至2023年12月31日止年度之年度综合财务报表一并阅读。

#### 2.3 重大会计判断和估计

有关应用对本公司简明综合中期财务报表所确认金额具有最重大影响的会计政策所作判断和估计的资料载于本公司2023年12月31日综合年度财务报表附注3.19中。自2023年12月31日起, 重要会计判断和估计基本未发生变化。

##### 资产账面值和减值费用检讨

在确定账面值和减值费用时, 本公司的管理层对于非财务资产将检讨可收回金额(公允价值减去销售成本或使用价值, 取其两者之中较高者为准)。这决定过程和期间的个别假设, 要求管理层按照每个报告期之中, 可取得的最佳信息来作决定。这些假设的改变可能影响非财务资产和财务资产减值测试的结果, 亦会影响在损益中确认的减值费用, 以及因此而计算出的资产账面值。

##### 敖包特陶勒盖煤矿现金产生单位

本公司确定于2024年6月30日敖包特陶勒盖煤矿现金产生单位存在减值迹象。减值迹象为未来边境通道可能被关闭。由于可收回金额高于敖包特陶勒盖煤矿现金产生单位的账面值, 故于截至2024年6月30日止六个月, 并无确认非金融资产的减值。

## 简明综合中期财务报表附注

(未经审核) (除另有说明外, 金额以千美元计, 股份/购股权以千份列报)

## 2. 编制基准<sup>续</sup>

### 2.3 重大会计判断和估计<sup>续</sup>

#### 应收贸易及其他应收款项之预期信贷损失

本公司应用国际财务报告准则第9号简化法以计量其应收贸易款项之预期信贷损失及根据可能发生之应收贸易及其他应收款项违约事件评估预期信贷损失。本公司厘定2024年6月30日应收贸易及其他应收款项之亏损拨备为22,986美元(2023年12月31日: 22,487美元)。

#### 预测资源

本公司在适当合格人士编制之有关矿体之规模、深度及形状之地质数据之资料之基础上对其矿产资源进行预测, 并需要作出复杂地质判断对数据进行诠释。资源预测之变动可能会影响开矿权益之账面值、矿场修复拨备、递延税项资产确认及折旧及摊销费用。

#### 预测可回收储量

储量预测涉及根据多种因素的判断, 该等因素包括知识、经验及行业惯例等, 而该等预测的准确性或受很多因素影响, 包括与煤炭价格、经营成本、矿场计划及可用寿命、煤炭质量及回收率、外汇汇率及通胀率等有关的预测和假设。储量预测由合格人士作出, 但将受以上预测及假设中的变动影响。

预测可回收储量是用于厘定矿物财产的耗损、计算递延生产剥采成本、执行减值测试及预测支付复垦、复修及类似费用的时间。因此, 用于厘定可回收储量的预测及假设可影响在损益内确认的资产账面值、耗损开支及减值支出, 以及复垦、复修及类似责任的账面值。

#### 物业、设备及器材的可使用年期和折旧率

按照物业、设备及器材的估计使用年期和折旧率分派折旧费用, 惟矿业资产以探明之概算储量按单位产量法计算折旧。因此, 使用年期或折旧率相对初始估计值的变化将影响物业、设备及器材的账面值, 相关调整将于损益确认。

## 3. 分部信息

本公司的首席执行官(主要经营决策人)审阅财务资料, 将此等财务资料用于作出向该分部调配资源的决策及评估其表现。于达致本公司可呈报分部时, 并无将董事会识别之经营分部综合入账。就管理而言, 本公司仅有一个可呈报经营分部, 即煤炭分部。截至2024年及2023年6月30日止六个月, 该分部主要在蒙古从事煤炭开采、开发及勘探及在蒙古及中国从事煤炭物流及贸易。

本公司资源经过整合, 故并无独立之营运分部财务资料。由于此为本公司之唯一可呈报经营分部, 故并无呈列进一步分析。截至2024年及2023年6月30日止六个月, 本公司之收益均来自煤炭贸易。

## 简明综合中期财务报表附注

(未经审核) (除另有说明外, 金额以千美元计, 股份/购股权以千份列报)

### 3. 分部信息<sup>续</sup>

#### 3.1 有关主要客户之资料

截至2024年及2023年6月30日止六个月, 煤炭分部有五十家及五十八家活跃客户。截至2024年6月30日止六个月, 两名客户的收益分别占总收益的10%以上, 最大客户占收益的15%及第二大客户占收益的12%。截至2023年6月30日止六个月, 两名客户的收益分别占总收益的10%以上, 最大客户占收益的13%, 第二大客户占收益的11%。

#### 3.2 地区资料

本公司的业务主要位于蒙古、香港及中国。

	蒙古	香港	中国	综合总计
<b>收益<sup>(i)</sup></b>				
截至2024年6月30日止三个月	\$ -	\$ -	\$ 92,821	\$ 92,821
截至2023年6月30日止三个月	-	-	83,243	83,243
截至2024年6月30日止六个月	\$ -	\$ -	\$ 174,990	\$ 174,990
截至2023年6月30日止六个月	-	-	145,023	145,023
<b>非流动资产</b>				
于2024年6月30日	\$ 238,291	\$ 627	\$ 1,491	\$ 240,409
于2023年12月31日	178,644	135	1,604	180,383

(i) 上述收益资料乃根据客户所在的地点而定。

### 4. 收益

收益为已售货品的价值, 来自煤炭贸易。当客户取得对货品及服务控制权时, 本公司确认煤炭贸易的全部收益。

## 简明综合中期财务报表附注

(未经审核) (除另有说明外, 金额以千美元计, 股份/购股权以千份列报)

### 5. 按性质划分的开支

本公司按性质划分的开支概述如下:

	截至6月30日止三个月		截至6月30日止六个月	
	2024年	2023年	2024年	2023年
折旧	\$ 3,555	\$ 1,343	\$ 5,944	\$ 2,678
核数师酬金	263	254	283	324
雇员福利开支 (包括董事酬金)				
薪金及工资	\$ 2,992	\$ 2,090	\$ 6,881	\$ 4,372
权益结算购股权支出	62	15	63	12
退休金计划供款	479	307	971	575
长期服务金拨备 (附注19)	2	-	4	-
	\$ 3,535	\$ 2,412	\$ 7,919	\$ 4,959
经营租约下的租金付款	\$ 198	\$ 76	\$ 321	\$ 117
外汇亏损净额 (附注7)	382	2,890	582	2,457
材料及供应存货之减值亏损回拨 (附注7)	(67)	(96)	(74)	(181)
特许权使用费 (附注6)	10,662	9,682	20,568	21,168
管理费 (附注7)	1,268	1,124	2,384	1,896
应收贸易及其他应收款项呆账拨备 / (拨备回拨) (附注7)	(4)	97	(23)	180
出售物业、设备及器材项目之收益净额 (附注7)	(262)	-	(262)	-
逾期结算应付贸易款项的罚金 (附注7)	-	-	-	454
短期租赁的租金收入 (附注7)	-	(14)	-	(41)
合约抵销安排的收益 (附注7)	(160)	-	(397)	-
额外税款和税务罚款 (附注8)	-	74,990	-	74,990
矿场营运成本及其他	58,406	30,944	90,552	48,539
经营开支总额	\$ 77,776	\$ 123,702	\$ 127,797	\$ 157,540

### 6. 销售成本

本公司的销售成本包括以下金额:

	截至6月30日止三个月		截至6月30日止六个月	
	2024年	2023年	2024年	2023年
经营开支	\$ 59,483	\$ 31,139	\$ 92,854	\$ 49,396
股票薪酬开支	18	4	18	3
折旧及耗损	3,355	1,191	5,565	2,368
特许权使用费	10,662	9,682	20,568	21,168
煤矿营运的销售成本	\$ 73,518	\$ 42,016	\$ 119,005	\$ 72,935
闲置矿场资产的销售成本 <sup>(i)</sup>	64	11	110	46
销售成本	\$ 73,582	\$ 42,027	\$ 119,115	\$ 72,981

(i) 截至2024年6月30日止六个月闲置矿场资产的销售成本包括折旧费用110美元 (2023年6月30日: 46美元)。折旧费用与本公司闲置设备及器材有关。

截至2024年6月30日止三个月确认为销售成本费用的存货成本总计为44,596美元 (2023年6月30日: 25,287美元)。截至2024年6月30日止六个月确认为销售成本费用的存货成本总计为68,767美元 (2023年6月30日: 40,583美元)。

## 简明综合中期财务报表附注

(未经审核) (除另有说明外, 金额以千美元计, 股份/购股权以千份列报)

### 7. 其他经营开支净额

本公司的其他经营开支包括以下金额:

	截至6月30日止三个月		截至6月30日止六个月	
	2024年	2023年	2024年	2023年
管理费(附注21)	\$ 1,268	\$ 1,124	\$ 2,384	1,896
应收贸易及其他应收款项呆账拨备/ (拨备回拨)(附注14)	(4)	97	(23)	180
外汇亏损净额	382	2,890	582	2,457
出售物业、设备及器材项目之 收益净额(附注16)	(262)	-	(262)	-
材料及供应存货之减值亏损回拨(附注15)	(67)	(96)	(74)	(181)
短期租赁的租金收入	-	(14)	-	(41)
逾期结算应付贸易款项的罚金	-	-	-	454
合约抵销安排的收益	(160)	-	(397)	-
其他经营开支净额	\$ 1,157	\$ 4,001	\$ 2,210	\$ 4,765

### 8. 额外税款和税务罚款

于2023年7月18日, 本公司全资附属公司Southgobi Sands LLC(「SGS」)收到蒙古税务局发出的正式通知(「通知」), 称蒙古税务局已完成对SGS于课税年度2017年至2020年财务资料的定期税务审计(「审计」), 包括转让定价、特许权使用费、空气污染费和未缴应付税金。根据审计结果, 蒙古税务局通知SGS, 彼将对SGS处以金额约74,990美元税务罚款。这次罚款主要涉及本公司与蒙古税务局对税法诠释的不同看法。根据蒙古法律, 本公司自收到通知之日起有30天的期限, 可以就审计提出上诉。本公司随后委聘蒙古独立税务顾问为本公司提供税务建议及支援, 并于2023年8月17日依据蒙古法律向蒙古税务局提交有关审计的上诉函。

于2024年2月8日, SGS收到蒙古税务争议解决委员会(Tax Dispute Resolution Council)(「TDRC」)的通知, 该通知称, 经过TDRC的审阅后, TDRC就SGS的审计上诉作出决定, 要求就2023年7月18日通知所载的审计评估, 发还蒙古税务局进行重新审查及评估。

于2024年2月22日, SGS收到蒙古税务局的另一项通知, 称蒙古税务局预期将于2024年3月7日或前后开展重新评估流程, 该流程将持续约45个工作日。截至报告日期, 蒙古税务局仍在审阅本公司提交的补充文件及资料, 尚未作出重新评估的决定。蒙古税务局在重新评估流程后所作出的任何决定未必是最终结论, 原因是本公司保留根据蒙古法律对该决定提出上诉的权利。

于2024年5月15日, SGS收到蒙古税务局有关审计重新评估结果的通知(「经修订通知」)。税务罚款的重新评估金额约为80,000美元(「重新评估结果」)。根据适用蒙古法律, SGS有权自收到经修订通知之日起30天内就重新评估结果向TDRC提出上诉。

于2024年6月12日, SGS与其蒙古独立税务顾问协商后, 根据适用蒙古法律, 就审计重新评估结果向TDRC提交上诉函。



## 简明综合中期财务报表附注

(未经审核) (除另有说明外, 金额以千美元计, 股份/购股权以千份列报)

### 8. 额外税款和税务罚款<sup>续</sup>

截至2024年6月30日, 本公司录得85,143美元的额外税款和税务罚款, 其中包括74,990美元的应付税务罚款和10,153美元的额外税务滞纳金罚款拨备。迄今为止, 本公司已向蒙古税务局支付上述的税务罚款合计1,687美元。根据蒙古税法, 蒙古税务局具有法定权力要求本公司付款, 不论是否存在可能改变上述税务罚款的潜在上诉程序。根据税务专业人士的建议和管理层的最佳估计, 若本公司未来上诉成功, 本公司可能收回部分应付蒙古税务局的税务罚款, 金额约为46,000美元。然而, 上诉的发展和结果存在固有的不确定性。本公司无法确定已支付税务罚款未来的可收回性或确切可收回金额。若因发生任何后续事件而影响额外税款和税务罚款的金额, 将会在损益中作出调整, 且该税务负债的账面值亦会作出调整。

### 9. 融资成本及收入

本公司的融资成本包括以下金额:

	截至6月30日止三个月		截至6月30日止六个月	
	2024年	2023年	2024年	2023年
可换股债券利息开支 (附注18.4)	\$ 9,686	\$ 10,951	\$ 18,929	\$ 22,275
可换股债券内嵌衍生工具之 公允价值亏损 (附注18.4)	-	6	461	-
公司间贷款利息之增值税	472	487	930	976
租赁资产之利息部分	73	16	158	30
复垦费用支出	91	98	177	185
<b>融资成本</b>	<b>\$ 10,322</b>	<b>\$ 11,558</b>	<b>\$ 20,655</b>	<b>\$ 23,466</b>

本公司的融资收入包括以下金额:

	截至6月30日止三个月		截至6月30日止六个月	
	2024年	2023年	2024年	2023年
可换股债券内嵌衍生工具之 公允价值收益 (附注18.4)	\$ 688	\$ -	\$ -	\$ 41
利息收入	34	44	107	82
<b>融资收入</b>	<b>\$ 722</b>	<b>\$ 44</b>	<b>\$ 107</b>	<b>\$ 123</b>

### 10. 税项

加拿大法定税率为27% (2023年: 27%)。本公司税项开支与本公司税前溢利/(亏损)乘以本公司当地税率的乘积对账如下:

	截至6月30日止三个月		截至6月30日止六个月	
	2024年	2023年	2024年	2023年
即期税项—加拿大 本期间支出	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
即期税项—其他地区 本期间支出	8,585	9,087	18,376	17,847
<b>本期间税项支出总额</b>	<b>\$ 8,585</b>	<b>\$ 9,087</b>	<b>\$ 18,376</b>	<b>\$ 17,847</b>

## 简明综合中期财务报表附注

(未经审核) (除另有说明外, 金额以千美元计, 股份/购股权以千份列报)

### 11. 每股盈利/(亏损)

每股基本及摊薄盈利/(亏损)乃根据下列数据计算:

	截至6月30日止三个月		截至6月30日止六个月	
	2024年	2023年	2024年	2023年
净溢利/(亏损)	\$ (2,085)	\$ (60,632)	\$ 10,167	\$ (52,777)
加权平均股数	295,844	295,228	295,987	295,228
每股基本及摊薄盈利/(亏损)	\$ (0.007)	\$ (0.205)	\$ 0.034	\$ (0.179)

计算截至2024年6月30日止期间之每股摊薄盈利/(亏损)时, 并未计入潜在摊薄项目, 包括具反摊薄作用的可换股债券(附注18)及购股权内含的相关股份。

### 12. 中期股息

董事会不建议派付截至2024年6月30日止六个月的中期股息。

### 13. 现金及现金等价物

	于	
	2024年 6月30日	2023年 12月31日
现金及银行结余	\$ 12,933	\$ 48,416
减: 受限制现金 <sup>(i)</sup>	(275)	(423)
现金及现金等价物	\$ 12,658	\$ 47,993

(i) 根据中国内地相关规定, 本公司须根据中国海关的要求, 在指定银行账户存入一定数额的担保存款, 以签发担保函。

本公司之现金是以下列货币计值:

	于	
	2024年 6月30日	2023年 12月31日
以美元计值	\$ 162	\$ 1,511
以人民币计值	10,920	37,555
以蒙古图格里克计值	795	8,221
以加元计值	136	95
以港元计值	645	611
现金	\$ 12,658	\$ 47,993

#### 汇率波动风险

本公司之税前溢利/(亏损)对以外币列值资产和负债的账面值变动的敏感度分析如下, 正数表示税前溢利增加或税前亏损减少, 负数则表示税前亏损增加或税前溢利减少。

	于	
	2024年 6月30日	2023年 12月31日
外币对各功能货币汇率上升/下跌		
+5%	\$ (852)	\$ (183)
-5%	\$ 852	\$ 183

## 简明综合中期财务报表附注

(未经审核) (除另有说明外, 金额以千美元计, 股份/购股权以千份列报)

### 14. 应收贸易及其他应收款项

本公司之应收贸易及其他应收款项包括以下金额:

	于	
	2024年 6月30日	2023年 12月31日
应收贸易款项	\$ 5,104	\$ -
其他应收款项	5,118	7,541
应收贸易及其他应收款项总额	\$ 10,222	\$ 7,541

本公司应收贸易及其他应收款项之账龄如下:

	于	
	2024年 6月30日	2023年 12月31日
1个月以下	\$ 10,182	\$ 2,182
1至3个月	40	5,359
3至6个月	-	-
6个月以上	-	-
应收贸易及其他应收款项总额	\$ 10,222	\$ 7,541

逾期结余由高级管理层定期审阅。本公司不持有任何其应收贸易及其他应收款项结余的抵押品或其他信用增级。

本公司根据逾期90天之应收贸易及其他应收款项10%之预期损失率及逾期180天之应收贸易及其他应收款项100%之预期损失率, 厘定于2024年6月30日应收贸易及其他应收款项之呆账拨备为22,986美元(2023年12月31日: 22,487美元)。于2024年6月30日应收贸易及其他应收款项的期末拨备与期初呆账拨备对账如下:

应收贸易及其他应收款项之呆账拨备		
于2024年1月1日之期初呆账拨备	\$	22,487
期于内于损益确认之呆账拨备减少(附注7)		(23)
汇兑调整		522
于2024年6月30日之呆账拨备	\$	22,986
于2023年1月1日之期初呆账拨备	\$	22,599
期于内于损益确认之呆账拨备增加(附注7)		180
汇兑调整		(301)
于2023年6月30日之呆账拨备	\$	22,478

### 15. 存货

本公司的存货包括以下金额:

	于	
	2024年 6月30日	2023年 12月31日
流动存货		
煤炭库存	\$ 58,801	\$ 37,754
材料和物料	15,779	15,173
存货总额	\$ 74,580	\$ 52,927

截至2024年6月30日止六个月其他经营开支包括与本公司材料和物料存货相关之减值亏损回拨74美元(2023年6月30日: 181美元)。

## 简明综合中期财务报表附注

(未经审核) (除另有说明外, 金额以千美元计, 股份/购股权以千份列报)

### 16. 物业、设备及器材

于截至2024年6月30日止六个月, 本公司收购设备及器材项目, 包括矿业资产在内的成本约为64,032美元(截至2023年6月30日止六个月: 13,652美元)。于截至2024年6月30日止六个月, 本公司以销售所得款项990美元处置成本约2,119美元及账面值约728美元的折旧设备及器材项目, 导致截至2024年6月30日止六个月的处置收益为262美元, 而于截至2023年6月30日止六个月, 并无处置任何设备及器材项目。

#### 16.1 不折旧资产

不折旧资产主要包括在建工程。该等资产于达致其拟定用途后开始计提折旧。

#### 16.2 物业、设备及器材项目的抵押

于2024年6月30日, 本公司账面值为5,466美元(2023年12月31日: 3,183美元)的大部分移动设备及其他运营设备已抵押作为可换股债券的抵押品。

#### 16.3 使用权资产

使用权资产涉及2024年6月30日及2023年12月31日的楼宇。

#### 16.4 减值费用

截至2024年6月30日止六个月并无作出任何减值或减值回拨(2023年12月31日: 零美元)。

### 17. 应付贸易及其他应付款项

本公司应付贸易及其他应付款项主要包括与煤炭开采、开发及勘探活动有关的贸易采购未结账款以及应付的采矿特许权使用费。贸易采购的信贷期限通常为30至90天。

根据发票日期, 本公司应付贸易及其他应付款项的账龄如下:

	于	
	2024年 6月30日	2023年 12月31日
1个月以下	\$ 53,206	\$ 7,466
1至3个月	34,417	24,862
3至6个月	2,128	3,041
6个月以上	5,247	24,823
应付贸易及其他应付款项总额	\$ 94,998	\$ 60,192

应付贸易及其他应付款项94,998美元(2023年12月31日: 60,192美元)包括应付其他税项19,001美元(2023年12月31日: 16,492美元)。

## 简明综合中期财务报表附注

(未经审核)(除另有说明外,金额以千美元计,股份/购股权以千份列报)

### 18. 可换股债券

#### 18.1 主要商业条款

于2009年11月19日,本公司向中国投资有限责任公司(连同其全资附属公司及联属公司统称「中投公司」)发行500,000美元可换股债券。可换股债券之年利率为8.0%(其中6.4%以现金每半年支付一次,1.6%以本公司普通股每年支付一次),最长期限为30年。可换股债券由本公司资产(包括其主要附属公司的股份)的第一押记作抵押。于2010年,本公司行使债券权利要求将250,000美元债券兑换为21,471股普通股。于兑换后,未兑换本金结余为250,000美元,及该结余在2024年6月30日前保持未变。

于2022年8月30日中投公司出售交易完成后,中投公司在以下各方面的相关权利及义务已转让予JDZF:(i)可换股债券及相关担保文件;(ii)于2019年4月23日签署的经修订及重列相互合作协议(「经修订及重列合作协议」)及相关文件;(iii)中投公司、本公司及其若干附属公司就延期支付可换股债券及经修订及重列合作协议项下的利息付款及其他未偿费用订立的延期支付协议;及(iv)本公司、中投公司及本公司前股东订立的证券持有人协议。

该融资的主要商业条款包括:

- 利息—每年8%(每半年以现金支付6.4%,每年以本公司普通股支付1.6%。发行的股份数量按50天成交易加权平均价(「成交量加权平均价」)计算)。
- 期限—最长30年。
- 抵押—本公司资产(包括主要附属公司的股份)的第一押记。
- 转换价—转换价定为11.88加元或转换日的50天成交易加权平均价(以较低者为准),最低价为每股8.88加元。
- 向本公司董事会派驻代表— 在可换股债券未清偿或JDZF直接或间接持有本公司至少15%的股权时,JDZF有权任命一名董事加入董事会。截至本报告日期,本公司目前有八名董事会成员,当中有三名成员(徐瑞彬先生、朱重临女士及申晨先生)是由JDZF任命。
- 投票限制—JDZF同意,即使JDZF收购股东股份的拥有权,其在本公司拥有的投票权也不超过29.9%。
- 优先认购权— 在可换股债券未清偿或JDZF直接或间接持有本公司15%的股权时,JDZF拥有特定优先认购权,以按比例认购本公司在可换股债券未清偿期间配发及发行的任何新股份。优先认购权不适用于在按比例公开发行股票发售中向全体股东发行的新股份、行使购股权及为了达到25%的公众流通比例而发行的股份。

## 简明综合中期财务报表附注

(未经审核) (除另有说明外, 金额以千美元计, 股份/购股权以千份列报)

### 18. 可换股债券<sup>续</sup>

#### 18.1 主要商业条款<sup>续</sup>

- 注册权—根据适用的加拿大省级证券法律, JDZF拥有与在转换可换股债券后发行的普通股相关的注册权。
- 违约事件—当发生若干事件时, 其中包括拖欠利息付款、本公司股份于TSX-V及香港联交所暂停买卖及自愿除牌, JDZF可能要求本公司偿还本金及相应利息。

#### 18.2 债务主部分及嵌入衍生工具

可换股债券并无权益部份, 因此呈列为负债。可换股债券属混合工具, 具有债务主体部份及三个嵌入衍生工具—投资者转换权、发行人转换权及权益基准利息支付拨备(股份利息付款之1.6%) (「嵌入衍生工具」)。债务主体部份分类为其他财务负债, 并采用实际利率法以摊销成本计量。嵌入衍生工具分类为透过损益按公允价值入账, 而所有公允价值变动于损益列账。

债务主体部份与未偿还贷款本金额之差额于可换股债券之预计年期内于损益计算。

嵌入衍生工具于初始计量时予以估值, 并于往后期间以蒙特卡罗仿真估值模型估值。蒙特卡罗仿真估值模型为依赖随机抽样的估值模型, 一般用于具有大量输入数据、输入数据之未来数值具有重大不确定性及输入数据变动相互独立的模型系统。本公司用于蒙特卡罗仿真估值模型之部分主要输入数据包括: 最低及最高转换价、本公司普通股股价、无风险回报率、本公司普通股股价预期波幅、远期外币汇率(加元兑美元)及现货外币汇率。

可换股债券乃于负债项下的责任解除或取消或届满时终止确认。当现有可换股债券由另一项来自相同借贷人的负债按重大不同的条款替代, 或现有负债的条款大幅修改, 有关交换或修订会被视为终止确认原有可换股债券及确认新可换股债券, 而各自账面值的差额乃于损益表内确认。

倘若新条款下现金流的现值净额(包括扣除任何已收取费用及以原有实际利率贴现的任何已付费用)与原有可换股债券的剩余现金流的贴现现值最少有10%的差额, 则所交换或经修订债务的条款「有重大差异」。

## 简明综合中期财务报表附注

(未经审核) (除另有说明外, 金额以千美元计, 股份/购股权以千份列报)

### 18. 可换股债券<sup>续</sup>

#### 18.3 估值假设

本公司的估值模型所采用的具体条款及假设如下:

	于	
	2024年 6月30日	2023年 12月31日
最低转换价格	8.88加元	8.88加元
最高转换价格	11.88加元	11.88加元
普通股股价	0.65加元	0.39加元
历史波动率	26%	29%
无风险回报率	3.88%	3.51%
外汇即期汇率(加元兑美元)	0.73	0.76
远期外汇汇率(加元兑美元)	0.731至0.861	0.755至0.897

#### 18.4 呈报

基于本公司于2024年6月30日的估值, 嵌入衍生工具的公允价值较2023年12月31日增加461美元(2023年6月30日: 减少41美元)。该增加已列作截至2024年6月30日止六个月的融资成本。

截至2024年6月30日止六个月, 本公司录得与可换股债券相关作为融资成本的利息费用18,929美元(2023年6月30日: 22,275美元)。该利息费用包括以合约利率计算的利息以及可换股债券的债券主体部份增值。为了计算增值费用, 本公司使用30年的合约年期及22.1%的实际利率。

可换股债券项下的欠款变动如下所示:

	截至6月30日止三个月		截至6月30日止六个月	
	2024年	2023年	2024年	2023年
期初结余	\$ 201,692	\$ 235,930	\$ 194,300	\$ 224,653
可换股债券利息开支(附注9)	9,686	10,951	18,929	22,275
嵌入衍生工具的公允价值 增加/(减少)(附注9)	(688)	6	461	(41)
已付利息	-	(10,000)	(3,000)	(10,000)
期末结余	\$ 210,690	\$ 236,887	\$ 210,690	\$ 236,887

## 简明综合中期财务报表附注

(未经审核) (除另有说明外, 金额以千美元计, 股份/购股权以千份列报)

### 18. 可换股债券<sup>续</sup>

#### 18.4 呈报<sup>续</sup>

可换股债券之结余包括下列金额:

	于	
	2024年 6月30日	2023年 12月31日
即期可换股债券 应付利息	\$ 128,759	\$ 103,150
	128,759	103,150
非即期可换股债券 债务主体及应付利息 嵌入衍生工具的公允价值	\$ 81,109 822	\$ 90,789 361
	81,931	91,150
可换股债券总额	\$ 210,690	\$ 194,300

#### 18.5 利息延期支付及结算

于2023年3月24日, 本公司与JDZF订立一项协议(「2023年3月延期支付协议」), 据此, JDZF同意允许本公司延期支付: (i)可换股债券项下于2023年5月19日将到期应付的半年期现金利息7,934美元; (ii)根据日期为2022年5月13日的延期支付协议于2023年8月31日或之前到期应付予JDZF的2022年5月延期支付款项; (iii)根据日期为2021年7月30日的延期支付协议于2023年8月31日或之前到期应付予JDZF的2021年7月延期支付款项; 及(iv)根据日期为2020年11月19日的延期支付协议于2023年8月31日或之前到期应付予JDZF的11月延期支付款项(统称「2023年3月延期支付款项」)。

2023年3月延期支付协议的效力以及各方于2023年3月延期支付协议项下的相关契诺、协议及责任须待本公司根据TSX公司手册第501(c)条及香港联合交易所有限公司证券上市规则(「上市规则」)的规定获得多伦多证交所和本公司无利益关系的股东批准后, 方可作实。2023年3月延期支付协议已于2023年8月29日召开的股东特别大会上获得所需的股东批准。

2023年3月延期支付协议的主要条款如下:

- 2023年3月延期支付款项将延期至2024年8月31日支付。
- 作为延期可换股债券所产生付款义务有关的2023年3月延期支付款项的代价, 本公司同意就该等2023年3月延期支付款项的未支付结余向JDZF支付按6.4%年利率计算的延期支付费用, 自根据可换股债券各笔2023年3月延期支付款项另行到期应付之日起计。
- 作为延期支付经修订及重列合作协议所产生付款义务有关的2023年3月延期支付款项的代价, 本公司同意就该等2023年3月延期支付款项的未支付结余向JDZF支付按1.5%年利率计算的延期支付费用, 自根据经修订及重列合作协议各笔2023年3月延期支付款项另行到期应付之日起计。



**简明综合中期财务报表附注**

(未经审核) (除另有说明外, 金额以千美元计, 股份/购股权以千份列报)

**18. 可换股债券** 续**18.5 利息延期支付及结算** 续

- 2023年3月延期支付协议并无载明关于2023年3月延期支付款项及相关延期费的固定还款时间表。取而代之的是, 2023年3月延期支付协议要求本公司尽最大努力向JDZF支付2023年3月延期支付协议项下到期应付的2023年3月延期支付款项及相关延期费。自2023年3月延期支付协议生效日期起至2024年8月31日止期间, 本公司将向JDZF提供本公司财务状况及业务运营的每月更新资料, 而本公司与JDZF将在充分顾及本公司营运及业务于当时的营运资金需求, 同时兼顾确保本公司的营运及业务不会因任何还款而受到重大损害的情况下, 每月真诚讨论及评估本公司能够偿还予JDZF的2023年3月延期支付款项及相关延期费的金额(如有)。
- 倘于2023年3月延期支付款项及相关延期支付费用悉数偿还之前的任何时间, 本公司建议委任、更换或终止委任一名或多名首席执行官、首席财务官或其他负责其主要业务职能或主要附属公司的任何高级管理人员, 则于进行有关委任、更换或终止委任前, 本公司将事先与JDZF沟通并取得其书面同意(有关同意不得被无理拒绝)。

于2023年10月13日, 本公司与JDZF订立一项协议(「2023年11月延期支付协议」), 据此, JDZF同意允许本公司延期支付(i)可换股债券下于2023年11月19日到期应付的实物利息约4,000美元; 及(ii)根据经修订及重列合作协议分别于2023年11月15日、2024年2月15日、2024年5月16日及2024年8月15日应付予JDZF的管理费(统称「2023年11月延期支付款项」)。

2023年11月延期支付协议的主要条款如下:

- 2023年11月延期支付款项将延期至2024年8月31日支付。
- 作为延期可换股债券所产生付款义务有关的2023年11月延期支付款项的代价, 本公司同意就该等2023年11月延期支付款项的未支付结余向JDZF支付按6.4%年利率计算的延期支付费用, 自根据可换股债券各笔2023年11月延期支付款项另行到期应付之日起计。
- 作为延期支付于经修订及重列合作协议所产生付款义务有关的2023年11月延期支付款项的代价, 本公司同意就该等2023年11月延期支付款项的未支付结余向JDZF支付按1.5%年利率计算的延期支付费用, 自根据经修订及重列合作协议各笔2023年11月延期支付款项另行到期应付之日起计。

## 简明综合中期财务报表附注

(未经审核) (除另有说明外, 金额以千美元计, 股份/购股权以千份列报)

### 18. 可换股债券续

#### 18.5 利息延期支付及结算续

- 2023年11月延期支付协议并无载明关于2023年11月延期支付款项及相关延期费的固定还款时间表。取而代之的是, 2023年11月延期支付协议要求本公司尽最大努力向JDZF支付2023年11月延期支付协议项下到期应付的2023年11月延期支付款项及相关延期费。自2023年11月延期支付协议生效日期起至2024年8月31日止期间, 本公司将向JDZF提供本公司财务状况及业务运营的每月更新资料, 而本公司与JDZF将在充分顾及本公司营运及业务于当时的营运资金需求, 同时兼顾确保本公司的营运及业务不会因任何还款而受到重大损害的情况下, 每月真诚讨论及评估本公司能够偿还予JDZF的2023年11月延期支付款项及相关延期费的金额(如有)。
- 倘2023年11月延期支付款项及相关延期支付费用悉数偿还之前的任何时间, 本公司建议委任、更换或终止委任一名或多名首席执行官、首席财务官或其他负责其主要业务职能或主要附属公司的任何高级管理人员, 则于进行有关委任、更换或终止委任前, 本公司将事先与JDZF沟通并取得其书面同意(有关同意不得被无理拒绝)。

于2024年3月19日, 本公司与JDZF订立2024年3月延期支付协议, 据此, JDZF同意允许本公司延期支付: (i)根据日期为2023年3月24日及2023年10月13日的若干过往延期支付协议于2024年8月31日或之前将到期应付予JDZF的现金及实物利息、管理费及相关延期费合共约96,500美元; (ii)可换股债券项下于2024年5月19日应付予JDZF的半年度现金利息付款约7,900美元; (iii)可换股债券项下于2024年11月19日应付予JDZF的半年现金利息付款约8,100美元及于2024年11月19日应付予JDZF的价值4,000美元的实物利息; 及(iv)根据经修订及重列合作协议分别于2024年11月15日及2025年2月15日应付予JDZF的管理费合共2,200美元(统称「2024年3月延期支付款项」)。

2024年3月延期支付协议的效力以及各方于2024年3月延期支付协议项下的相关契诺、协议及责任须待本公司根据适用加拿大证券法及上市规则第14.33条及第14A.36条的规定获得股东对2024年3月延期支付协议的必要批准后, 方可作实。本公司将在透过计划于2024年8月28日召开的股东特别大会上寻求无利益关系的股东批准2024年3月延期支付协议。

2024年3月延期支付协议的主要条款如下:

- 2024年3月延期支付款项将延期至2025年8月31日(「延期支付日期」)支付。
- 作为延期可换股债券所产生付款义务有关的2024年3月延期支付款项的代价, 本公司同意就该等2024年3月延期支付款项的未支付结余向JDZF支付按6.4%年利率计算的延期支付费用, 自根据可换股债券各笔2024年3月延期支付款项另行到期应付之日起计。

## 简明综合中期财务报表附注

(未经审核) (除另有说明外, 金额以千美元计, 股份/购股权以千份列报)

### 18. 可换股债券<sup>续</sup>

#### 18.5 利息延期支付及结算<sup>续</sup>

- 作为延期支付经修订及重列合作协议所产生付款义务有关的2024年3月延期支付款项的代价, 本公司同意就该等2024年3月延期支付款项的未支付结余向JDZF支付按1.5%年利率计算的延期支付费用, 自根据经修订及重列合作协议各笔2024年3月延期支付款项另行到期应付之日起计。
- 2024年3月延期支付协议并无载明关于2024年3月延期支付款项及相关延期费的固定还款时间表。取而代之的是, 2024年3月延期支付协议要求本公司尽最大努力向JDZF支付2024年3月延期支付协议项下到期应付的2024年3月延期支付款项及相关延期费。自2024年3月延期支付协议生效日期起至延期支付日期止期间, 本公司将向JDZF提供本公司财务状况及业务运营的每月更新资料, 而本公司与JDZF将在充分顾及本公司营运及业务于当时的营运资金需求, 同时兼顾确保本公司的营运及业务不会因任何还款而受到重大损害的情况下, 每月真诚讨论及评估本公司能够偿还予JDZF的2024年3月延期支付款项及相关延期费的金额(如有)。
- 倘于2024年3月延期支付款项及相关延期支付费用悉数偿还之前的任何时间, 本公司建议委任、更换或终止委任一名或多名首席执行官、首席财务官或其他负责其主要业务职能或主要附属公司的任何高级管理人员, 则于进行有关委任、更换或终止委任前, 本公司将事先与JDZF沟通并取得其书面同意(有关同意不得被无理拒绝)。

于2024年4月30日, 本公司与JDZF订立2024年4月延期支付协议, 据此, JDZF同意允许本公司延期支付可换股债券项下于2022年11月19日应付的余下1,100美元实物利息, 其支付已根据日期为2022年11月11日的若干过往延期支付协议(「2022年11月延期支付协议」)延期至2023年11月19日, 以及2022年11月延期支付协议项下相关延期费(统称「2024年4月延期支付款项」)。

2024年4月延期支付协议的效力以及各方于2024年4月延期支付协议项下的相关契诺、协议及责任须待本公司根据适用加拿大证券法及上市规则第14.33条及第14A.36条的规定获得股东对2024年4月延期支付协议的必要批准后, 方可作实。本公司将在透过计划于2024年8月28日召开的股东特别大会上寻求无利益关系的股东批准2024年4月延期支付协议。

2024年4月延期支付协议的主要条款如下:

- 2024年4月延期支付款项将延期至延期支付日期支付。
- 作为延期支付2024年4月延期支付款项的代价, 本公司同意就该2024年4月延期支付款项的未支付结余向JDZF支付按年利率6.4%计算的延期支付费用, 自根据可换股债券各笔2024年4月延期支付款项另行到期应付之日起计。

## 简明综合中期财务报表附注

(未经审核) (除另有说明外, 金额以千美元计, 股份/购股权以千份列报)

### 18. 可换股债券<sup>续</sup>

#### 18.5 利息延期支付及结算<sup>续</sup>

- 2024年4月延期支付协议并无载明关于2024年4月延期支付款项或相关延期支付费用的固定还款时间表。取而代之的是, 2024年4月延期支付协议要求本公司尽最大努力向JDZF支付2024年4月延期支付协议项下到期应付的2024年4月延期支付款项及相关延期支付费用。自2024年4月延期支付协议的生效日期起至延期支付日期止期间, 本公司将每月向JDZF提供本公司财务状况及业务运营的更新资料, 而本公司与JDZF将在充分顾及本公司营运及业务于当时的营运资金需求, 同时兼顾确保本公司的营运及业务不会因任何还款而受到重大损害的情况下, 每月真诚讨论及评估本公司能够偿还予JDZF的2024年4月延期支付款项及相关延期支付费用金额(如有)。
- 倘于2024年4月延期支付款项及相关延期支付费用悉数偿还之前的任何时间, 本公司建议委任、更换或终止委任一名或多名其首席执行官、首席财务官或其他负责其主要业务职能或主要附属公司的任何高级管理人员, 则于进行有关委任、更换或终止委任前, 本公司将事先与JDZF沟通并取得其书面同意(有关同意不得被无理拒绝)。

#### 18.6 可换股债券修订

于2024年5月13日, 本公司和JDZF签订了可换股债券修订, 以修订可换股债券的若干条款。

根据可换股债券修订, 本公司可在毋需支付罚金的情况下, 随时及不时通过董事会决议案提前偿还可换股债券项下的全部或任何部分未偿还本金额, 连同截至提前还款日期的应计现金利息及实物利息, 惟:

- 于不迟于建议提前还款日期前三(3)个营业日, 本公司已向JDZF发出由本公司一名独立董事签署并载列提前还款条款的不可撤回书面通知;
- 该提前还款金额应按(a)不少于500美元以及(b)如超过500美元, 则按500美元的整数倍对当时的可换股债券未偿还本金额进行扣减; 及
- 建议提前还款日期应为营业日。

本公司并未就可换股债券修订向JDZF提供任何额外形式的代价。除上述修订外, 可换股债券的现有条款继续具十足效力及效果且维持不变。

可换股债券修订的效力须待本公司根据适用的加拿大证券法律及上市规则规定向TSX-V发出通知并获得接纳(如要求)以及获得本公司无利益关系的股东的必要批准后, 方可作实。本公司须于2024年8月30日前获得本公司无利益关系的股东的必要批准, 否则可换股债券修订将自动终止并不再具有任何效力及效果。本公司将在透过计划于2024年8月28日召开的股东特别大会上寻求无利益关系的股东批准可换股债券修订。

## 简明综合中期财务报表附注

(未经审核) (除另有说明外, 金额以千美元计, 股份/购股权以千份列报)

### 19. 长期服务金拨备

本公司于香港为雇员推行强积金(「强积金」)计划。此外, 根据香港雇佣条例受雇的雇员, 如符合资格准则, 亦可获发长期服务金(「长服金」)。

	于	
	2024年 6月30日	2023年 12月31日
长期服务金拨备总额	\$ 30	\$ 26

根据香港雇佣条例, 本公司于若干情况下为其雇员于离职时提供长服金。

根据香港雇佣条例, 于若干情况下, 连续受雇至少5年的香港雇员有权获得长服金。该等情况包括雇员因严重不当行为或裁员以外的原因被解雇, 雇员于65岁或以上辞职, 或雇佣合同为固定期限, 且并未续期。应付长服金的金额根据雇员的最终工资(上限为22,500港元)及服务年数, 减本公司向强积金计划供款所产生的累算权益, 每名雇员的总上限为390,000港元。

于2022年6月, 政府刊宪修订条例, 将最终取消雇主使用其于强积金计划项下之强制性供款减少其应付香港雇员之长服金之法定权利。政府随后宣布修订条例将自2025年5月1日(「过渡日期」)起生效。其次, 政府亦预期推出一项补助计划以在取消对冲机制后协助雇主。

其中, 一旦取消对冲机制生效, 雇主自过渡日期起概不得使用其强制性强积金供款(无论于过渡日期之前、当日或之后作出之供款)所产生之任何累计权益减少有关雇员服务年期之长服金。然而, 倘雇员于过渡日期前已开始受雇, 则雇主可继续使用上述累计权益减少截至过渡日期前就雇员服务年期之长服金; 另外, 于过渡日期前就服务年期之长服金将按雇员紧接过渡日期前之月薪及截至过渡日期之服务年期计算。于2024年6月30日, 本公司于香港雇用10名长期雇员, 受长服金规限(2023年12月31日: 10名)。

## 简明综合中期财务报表附注

(未经审核) (除另有说明外, 金额以千美元计, 股份/购股权以千份列报)

### 19. 长期服务金拨备<sup>续</sup>

于简明综合中期财务状况表确认的长服金拨备的变动情况如下:

	截至6月30日止六个月	
	2024年	2023年
期初结余	\$ 26	\$ -
流动服务成本	4	-
期末结余	\$ 30	\$ -

采用的主要精算假设如下:

	于	
	2024年 6月30日	2023年 12月31日
折现率	每年2.02%	每年2.02%
预计未来工资增长率	3%	3%

截至2024年6月30日止期间, 本公司对长服金义务的预期供于在抵销应计强积金账户结余后约为405美元 (2023年12月31日: 405美元)。

### 20. 股票支付

#### 股权激励计划

本公司制定了一项股权激励计划(「股权激励计划」), 该计划由两个部分组成: (i) 购股权计划, 该计划允许董事会向合格参与者授出奖励购股权(「购股权」)以收购本公司的普通股(「普通股」); 及(ii) 购股计划, 根据该计划, 合格参与者有机会通过工资扣款购买普通股, 并由本公司的额外出资作为补充。

股权激励计划项下可发行的普通股总数不得超过27,425股普通股, 约占截至2022年7月21日举行的本公司股东周年及特别大会批准股权激励计划之日已发行普通股的百分之十(10%)。

根据购股权计划的条款, 购股权采用授予日之前五日成交量加权平均收盘价定价。购股权计划允许董事会设定各购股权的授予条款, 但是, 根据计划, 向合格雇员授予购股权的一般条款包括五年的最长行使期及三年的归属期, 其中33%的购股权在首个授予周年日归属, 33%的购股权在第二个授予周年日归属, 34%的购股权在第三个授予周年日归属。根据计划, 向独立非执行董事授予购股权的一般条款包括五年的最长行使期及第一个授予周年日授予100%购股权归属的归属期。

## 简明综合中期财务报表附注

(未经审核) (除另有说明外, 金额以千美元计, 股份/购股权以千份列报)

### 20. 股票支付<sup>续</sup>

#### 股权激励计划<sup>续</sup>

购股计划准许参与者(「购股计划参与者」)出资高达彼等基本年薪的10%以购买普通股。本公司出资各购股计划参与者出资额的50%, 及于各日历季度末, 由本公司代购股计划参与者发行普通股。在转为香港联交所的第一上市后, 本公司已承诺不再根据购股计划发行任何进一步的股份。

于2024年6月30日已发行且可行使的购股权如下:

于2024年6月30日						
已发行购股权				可行使的购股权		
行使价(加元)	已发行购股权	加权平均行使价(加元)	加权平均剩余合约年期(年)	已发行且可行使的购股权	加权平均行使价(加元)	加权平均剩余合约年期(年)
\$0.11-\$0.13	525 \$	0.12	0.33	525 \$	0.12	0.33
行使价(港元)	已发行购股权	加权平均行使价(港元)	加权平均剩余合约年期(年)	已发行且可行使的购股权	加权平均行使价(港元)	加权平均剩余合约年期(年)
\$1.41	1,694 \$	1.41	2.00	1,694 \$	1.41	2.00
总计	2,219		1.60	2,219		1.60

## 简明综合中期财务报表附注

(未经审核) (除另有说明外, 金额以千美元计, 股份/购股权以千份列报)

### 20. 股票支付续

#### 股权激励计划续

下表披露截至2024年6月30日止六个月本公司购股权的变动情况。

姓名	购股权数目					于2024年		授出购股权日期	购股权行使期	每股行使价
	于2024年 1月1日	期内授出	期内行使	期内没收	期内届满	6月30日				
<b>董事</b>										
权锦兰	150	-	-	-	-	150	2019年9月11日	2020年9月11日 - 2024年9月11日	0.11加元	
	150	-	-	-	-	150	2021年6月29日	2022年6月29日 - 2026年6月29日	1.41港元	
	<b>300</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>300</b>				
赫英斌	150	-	(150)	-	-	-	2019年9月11日	2020年9月11日 - 2024年9月11日	0.11加元	
	150	-	-	-	-	150	2021年6月29日	2022年6月29日 - 2026年6月29日	1.41港元	
	<b>300</b>	<b>-</b>	<b>(150)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>150</b>				
<b>前任董事</b>										
孙茅	200	-	(200)	-	-	-	2019年9月11日	2020年9月11日 - 2024年9月11日	0.11加元	
	200	-	(200)	-	-	-	2021年6月29日	2022年6月29日 - 2026年6月29日	1.41港元	
	<b>400</b>	<b>-</b>	<b>(400)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>				
<b>董事总计</b>	<b>1,000</b>	<b>-</b>	<b>(550)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>450</b>				
<b>其他购股权持有人</b>										
	676	-	(301)	-	-	375	2019年11月15日	2020年11月15日 - 2024年11月15日	0.13加元	
	1,538	-	(144)	-	-	1,394	2021年6月29日	2022年6月29日 - 2026年6月29日	1.41港元	
	<b>2,214</b>	<b>-</b>	<b>(445)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,769</b>				
<b>其他购股权持有人总计</b>	<b>2,214</b>	<b>-</b>	<b>(445)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,769</b>				
<b>总计</b>	<b>3,214</b>	<b>-</b>	<b>(995)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,219</b>				

### 21. 关连方交易

本简明综合中期财务报表包括南戈壁资源有限公司及载于下表之主要附属公司的财务报表：

名称	注册成立所在地	股本权益百分比于	
		2024年 6月30日	2023年 12月31日
南戈壁资源(香港)有限公司	香港	100%	100%
Southgobi Sands LLC	蒙古	100%	100%
SGQ Coal Investment Pte. Ltd.	新加坡	100%	100%
南戈壁贸易(北京)有限公司 <sup>(i)</sup>	中国	100%	100%
内蒙古南戈壁能源有限公司 <sup>(i)</sup>	中国	100%	100%
内蒙古南戈壁矿业发展有限公司	中国	100%	100%
内蒙古南戈壁贸易有限公司	中国	100%	100%
乌海南戈壁矿业资源有限公司	中国	100%	100%

(i) 南戈壁贸易(北京)有限公司及内蒙古南戈壁能源有限公司为依照中国法律所注册的外商独资企业。



## 简明综合中期财务报表附注

(未经审核) (除另有说明外, 金额以千美元计, 股份/购股权以千份列报)

### 21. 关联方交易 续

本公司须存置的股份权益和淡仓登记册(「权益登记册」)显示, 于2024年6月30日, 本公司获通知占本公司已发行股份5%或以上的股份及相关股份权益(不包括本公司董事或主要行政人员的权益)如下。

主要股东名称	权益性质	所持股份 数目 <sup>(a)(e)</sup>	占已发行股份 概约百分比 <sup>(d)</sup>
JD Zhixing Fund L.P. <sup>(d)</sup>	实益	85,714	28.94%
JD Dingxing Limited <sup>(d)</sup>	受控法团权益	85,714	28.94%
朱重临 <sup>(d)</sup>	受控法团权益	85,714	28.94%
内蒙古天宇创新商贸有限公司(「IMTT」) <sup>(d)</sup>	受控法团权益	85,714	28.94%
内蒙古宇鑫盛科技有限公司(「IMYTC」) <sup>(d)</sup>	受控法团权益	85,714	28.94%
内蒙古天宇创新投资集团有限公司(「IMTIIG」) <sup>(d)</sup>	受控法团权益	85,714	28.94%
安勇 <sup>(d)</sup>	受控法团权益	85,714	28.94%
蓝港国际控股有限公司 <sup>(e)</sup>	实益	46,359	15.65%
蒙发能源控股集团有限责任公司(「蒙发」) <sup>(e)</sup>	受控法团权益	46,359	15.65%
高柱 <sup>(e)</sup>	受控法团权益	46,359	15.65%
Voyage Wisdom Limited <sup>(f)</sup>	实益	25,768	8.70%
阿敏布和 <sup>(f)</sup>	受控法团权益	25,768	8.70%
李宁桥 <sup>(f)</sup>	受控法团权益	25,768	8.70%

附注:

- 本公司、其董事或高级职员并不知悉的有关实益拥有或控制或受其指示的股份权益的资料是由相关股东提供或从公开存档资料中摘取。
- 以上所列的所有权益均为好仓。
- 该百分比为于2024年6月30日在当中拥有权益的股份及相关股份总数, 除以当日的已发行股份数目(即296,188股股份)。
- 据本公司所知, JD Dingxing Limited及IMTT分别为JD Zhixing Fund L.P.的普通合夥人及有限合夥人。IMTT为IMYTC的全资附属公司, 而IMYTC的80%已发行股本由IMTIIG持有。安勇先生拥有IMTIIG的75%已发行股本。董事提名人朱重临女士持有JD Dingxing Limited的90%股份。
- 据本公司所知, 蒙发拥有蓝港国际的100%已发行股本及高柱先生拥有蒙发集团的80%已发行股本。
- 据本公司所知, 于2024年6月30日, 郭宇岚先生、阿敏布和先生及李宁桥先生为Voyage Wisdom Limited的董事及股东, 而Voyage Wisdom Limited为一家拥有本公司8.7%已发行流通普通股的私人公司。阿敏布和先生及李宁桥先生各自分别拥有Voyage Wisdom Limited的45%已发行股本。

除上文披露之外, 本公司概无接获有关于2024年6月30日于本公司已发行股本中拥有任何相关权益或淡仓的通知。

## 简明综合中期财务报表附注

(未经审核) (除另有说明外, 金额以千美元计, 股份/购股权以千份列报)

### 21. 关连方交易<sup>续</sup>

除于损益中所载之交易详情外, 截至2024年6月30日止六个月, 本公司与由于拥有共同董事或股东而有关连的以下公司订立了关连方交易:

- 管理费须按本公司收益的1.5%计算, 并按季度支付予JDZF。

截至2024年6月30日止六个月, 管理费2,384美元(2023年6月30日: 1,896美元)已计入损益。

#### 21.1 关连方开支

本公司的关连方开支细分如下:

	截至6月30日止三个月		截至6月30日止六个月	
	2024年	2023年	2024年	2023年
融资成本	\$ 9,686	\$ 10,951	\$ 18,929	\$ 22,275
管理费	1,268	1,124	2,384	1,896
租赁开支 <sup>(i)</sup>	20	22	41	29
仓储物流开支 <sup>(ii)</sup>	—	—	—	98
办公用品开支 <sup>(iii)</sup>	—	14	—	36
关连方开支	\$ 10,974	\$ 12,111	\$ 21,354	\$ 24,334

- (i) 向关联公司支付租赁开支总计41美元乃于正常业务过程中根据本公司与关联公司订立的租赁协议条款进行。出租人为本公司最大股东所控制的实体, 被归类为关联公司(2023年6月30日: 29美元)。
- (ii) 向关联公司支付仓储物流开支乃于正常业务过程中根据本公司与关联公司订立的物流协议条款进行。该物流公司为本公司第二大股东所控制的实体, 于2023年被归类为关联公司。该物流公司于2024年不再为本公司的关联公司。
- (iii) 向关联公司支付办公用品开支乃于正常业务过程中进行。该等办公用品公司为本公司最大股东的关连方所控制的实体, 被归类为关联公司(2023年6月30日: 36美元)。

## 简明综合中期财务报表附注

(未经审核) (除另有说明外, 金额以千美元计, 股份/购股权以千份列报)

### 21. 关连方交易<sup>续</sup>

#### 21.2 董事在股份、相关股份和债券中的权益及淡仓

于2024年6月30日, 本公司董事于本公司及其相联法团的股份、相关股份及债券中所占权益如下:

董事/ 高级职员姓名	所持股份及相关股份数目、身份及权益性质 <sup>(1)</sup>						在本公司 拥有权益 的百分比 <sup>(3)</sup>
	直接实益拥有	透过配偶或 未成年子女	透过 受控制公司	信托的 受益人	直接 实益拥有 <sup>(4)</sup>	拥有权益的 相关股份数目	
<b>现任董事</b>							
朱重临 <sup>(4)</sup>	-	-	85,714	-	-	85,714	28.94%
高柱 <sup>(5)</sup>	-	-	46,359	-	-	46,359	15.65%
赫英斌	177	-	-	-	150	327	0.11%
权锦兰	-	-	-	-	300	300	0.10%
<b>前任董事</b>							
孙茅	337	-	-	-	-	337	0.11%
<b>高级职员</b>							
Allison Snetsinger	4	2	-	-	100	106	0.04%
Munkhbat Chuluun	-	-	-	-	400	400	0.14%

附注:

- (1) 本公司、其董事或高级职员并不知悉的有关实益拥有或控制或受其指示的股份权益的资料是由相关股东提供或从公开存档资料中摘取。
- (2) 以上所列的所有权益均为好仓。
- (3) 该百分比为于2024年6月30日在当中拥有权益的股份及相关股份总数, 除以当日的已发行流通股份数目 (即296,188股股份)。
- (4) JD Dingxing Limited及IMTT分别为JD Zhixing Fund L.P.的普通合夥人及有限合夥人。朱重临女士持有JD Dingxing Limited的90%股份。
- (5) 蓝港国际为本公司46,359股已发行流通股份的注册及实益拥有人。高柱先生为蓝港国际的间接控股股东。
- (6) 此等权益为相关股份权益, 包括本公司授出的购股权所涉及的股份权益。

除上表所披露的持股量外, 于2024年6月30日, 本公司董事概无在本公司或其相联法团的任何股份、相关股份或债券中拥有任何权益或淡仓。

## 简明综合中期财务报表附注

(未经审核) (除另有说明外, 金额以千美元计, 股份/购股权以千份列报)

### 22. 现金流补充资料

#### 22.1 非现金融资及投资活动

本公司的非现金投资及融资交易如下:

	截至6月30日止六个月	
	2024年	2023年
已资本化之矿业资产折旧及摊销	\$ 1,504	\$ 1,104
复垦费用增加	818	456

#### 22.2 非现金营运资金项目净变动

本公司的非现金营运资金项目净变动如下:

	截至6月30日止六个月	
	2024年	2023年
存货增加	\$ (21,731)	\$ (11,478)
应收贸易及其他应收款项增加	(3,145)	(5,179)
预付开支及按金增加	(1,148)	(3,680)
应付贸易及其他应付款项增加/(减少)	36,371	(600)
递延收益减少	(4,542)	(11,606)
营运资金项目净变动	\$ 5,805	\$ (32,543)

截至2024年6月30日止六个月存货资本化的折旧及耗损总计为456美元(2023年6月30日: 262美元)。

### 23. 支出承担

本公司未有在简明综合中期财务报表其他部分披露的支出承担如下:

	1年内	2-3年	超过3年	总计
于2024年6月30日				
资本开支承担	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
经营开支承担	1,052	40	184	1,276
承担	\$ 1,052	\$ 40	\$ 184	\$ 1,276
于2023年12月31日				
资本开支承担	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
经营开支承担	1,359	39	192	1,590
承担	\$ 1,359	\$ 39	\$ 192	\$ 1,590

## 简明综合中期财务报表附注

(未经审核) (除另有说明外, 金额以千美元计, 股份/购股权以千份列报)

## 24. 或然事件

### 24.1 诉讼

于2014年1月, 加拿大律师事务所Siskinds LLP于安大略省法院就本公司先前于本公司公开文件中披露的重列若干财务报表(「重列事宜」)对本公司、其若干前任高级职员及董事及其前任核数师(「前任核数师」)提起集体诉讼(「集体诉讼」)。

为开展及继续进行集体诉讼, 原告须根据安大略省证券法寻求法院许可(「允许动议」)及根据安大略省集体诉讼法证实诉讼为集体诉讼。安大略省法院已于2015年11月5日对允许动议作出判决, 驳回了针对前任高级职员及董事的诉讼, 但容许进行针对本公司内容有关指称重列事宜导致影响本公司证券在第二市场买卖的失实陈述的诉讼。原告针对前任核数师的诉讼于提出允许动议前得到和解。

原告与本公司双方均就允许动议判决向安大略省上诉法院提出上诉。于2017年9月18日, 安大略省上诉法院驳回本公司关于允许动议的上诉, 容许原告展开及继续进行集体诉讼。同时, 安大略省上诉法院容许原告继续进行其就重列事宜针对前任高级职员及董事提起的诉讼。

本公司已于2017年11月向加拿大最高法院申请上诉, 但加拿大最高法院于2018年6月驳回上诉。

于2018年12月, 各方同意遵守证实命令, 据此, 针对前任高级职员及董事的诉讼已被撤回, 仅继续进行针对本公司的集体诉讼。

迄今为止, 原告与被告的律师已完成: (i)所有文件制作; (ii)辩护口供取证。原告的律师已提供其有关责任及损害的专家报告。

原告与被告的律师已订立一项善意程序协议(「程序协议」), 将所有余下审前步骤延长至预计2024年12月31日止期间, 包括被告对原告的口供取证, 以及经双方签署并提交于2024年12月31日前完成所有取证流程的个人承诺后, 随后于2025年1月提交被告的专家报告。双方聘请了一位经验丰富、中立的安大略省前首席大法官(「调解员」)担任调解员, 协助双方解决程序协议规定的所有审前事项。双方已同意于2025年4月在调解员面前进行审前调解, 并拟于2025年4月25日前为整个案件的审讯做好准备。法院尚未确定审讯日期。本公司继续敦促尽早审讯。

本公司坚信其可据理力辩, 并将继续透过本公司就此事宜所聘请的独立加拿大诉讼律师对集体诉讼极力进行辩护。由于诉讼本身存在不确定性, 因此无法预测集体诉讼的最终结果或确定潜在损失(如有)的数额。然而, 本公司已确认毋须于2024年6月30日对此事宜作出拨备。

## 简明综合中期财务报表附注

(未经审核) (除另有说明外, 金额以千美元计, 股份/购股权以千份列报)

### 24. 或然事件<sup>续</sup>

#### 24.2 与额济纳锦达的洗煤加工合约

本公司于2011年与中国内蒙古煤炭有限公司的附属公司额济纳锦达订立协议, 湿洗来自敖包特陶勒盖煤矿的煤炭。该协议由合同生效日起计有效期五年, 提供每年湿洗约350万吨煤炭的服务。

根据与额济纳锦达订立的协议, 湿洗设施须于2011年10月1日开始投入商业营运, 本公司根据洗选合同须支付额外费用18,500美元。本公司于各报告日期均评估与额济纳锦达订立的协议并厘定不大可能需要支付该18,500美元。

因此, 本公司已确认毋须于2024年6月30日就此事宜作出拨备。

#### 24.3 税法

蒙古税收、货币和海关法例经常面对不同阐释及更改。管理层对本公司交易及活动适用的立法的诠释可能受到有关当局的质疑。蒙古税务部门可能对立法及评税的诠释采取强硬立场, 及对过去未受质疑的交易及活动可能提出异议。因此, 本公司可能被徵收重大额外税项、罚金及利息。蒙古税务部门仍可重新查核以前五个财政年度的税项。在若干情况下, 查核可能涉及更早之财政年度。蒙古税法在若干领域并没有提供具体指引, 尤其是增值税、预扣税、企业所得税、个人所得税、转让定价及其他领域。本公司不时引用对不确定领域的诠释, 以降低本公司整体税率。诚如上文所述者, 由于最近行政及法院的举动, 该等课税情况可能受到严格的审查。税务当局作出任何质疑的影响不能可靠估计; 然而, 其可能对实体的财务状况及/或整体营运产生重大影响。

管理层认为其对相关立法的诠释属适当, 及本公司有关税项及其他立法的情况将持续保持。然而, 倘有关不利事件发生, 本公司仍可能会受到影响。管理层定期重新评估税项风险及其情况未来可能由于目前无法充分预测的条件改变而改变。

截至2024年6月30日, 本公司录得85,143美元的额外税款和税务罚款, 及本公司已向蒙古税务局支付上述的税务罚款合计1,687美元, 详情载于简明综合中期财务报表附注8。管理层将继续评估任何后续事件是否会影响额外税款和税务罚款的金额, 在此情况下, 将会在损益中作出调整且该税务负债的账面值亦会作出调整。

## 简明综合中期财务报表附注

(未经审核) (除另有说明外, 金额以千美元计, 股份/购股权以千份列报)

### 25. 其他上市规则披露

#### 25.1 遵守企业管治常规守则

于截至2024年6月30日止六个月, 本公司遵守董事会界定的企业管治常规原则和要求, 以及所有适用的法规、监管和证券交易所上市准则, 包括香港联交所证券上市规则(「上市规则」)附录C1所载之企业管治守则(「企业管治守则」)的守则条文, 惟下列除外:

1. 根据企业管治守则第2部第C.2条, 董事会主席(「主席」)应对董事会的整体管理负责。本公司自2017年11月起并无主席。董事会已委任独立首席董事履行主席职责;
2. 根据企业管治守则之守则条文第C.2.7条, 主席应至少每年与非执行董事(包括独立非执行董事)举行一次没有执行董事出席的会议。于2024年1月1日至2024年6月30日期间, 履行主席职责的独立首席董事与非执行董事举行一次执行董事避席的会议。在每次董事会会议结束时都会提供此类沟通渠道的机会;
3. 根据企业管治守则第2部守则条文第F.2.2条, 董事会主席须出席股东周年大会。独立非执行董事兼独立首席董事赫英斌先生出席本公司于2024年6月27日举行之股东周年大会并于会上担任主席以确保与本公司股东进行有效交流。

#### 25.2 遵守标准守则

本公司已就董事在企业披露、保密及证券交易政策方面进行的证券交易采纳相关政策, 其条款在所有重大方面均与上市规则附录C3内上市发行人董事进行证券交易的标准守则所载的条款相似。

董事会确认本公司全体董事于截至2024年6月30日止六个月内均一直遵守本公司企业披露、保密及证券交易政策所规定的政策。

#### 25.3 本公司上市证券的购买、出售或赎回

本公司在截至2024年6月30日止六个月未赎回其上市证券, 其或其任何附属公司亦未曾购买或出售本公司的上市证券。