

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司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。



**South Gobi
Resources**
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)
(股份代號：1878)

**南戈壁資源公佈
2013年第一季度財務及經營業績**

香港－南戈壁資源有限公司(TSX: SGQ, HK: 1878) (「本公司」或「南戈壁」) 今日公佈截至2013年3月31日止三個月的財務及經營業績。

承董事會命
南戈壁資源有限公司

主席
Kay Priestly女士

香港，2013年5月13日

截至本公佈日期，執行董事為Kenneth Ross Tromans先生；非執行董事為Kay Priestly女士、Lindsay Dove先生、Sean Hinton先生、Brett Salt先生及Kelly Sanders先生；及獨立非執行董事為Pierre Bruno Lebel先生、Andre Henry Deepwell先生及William Gordon Lancaster先生。

* 僅供識別

南戈壁資源公佈 2013年第一季度財務及經營業績

香港－南戈壁資源有限公司(TSX: **SGQ**, HK: **1878**) (「本公司」或「南戈壁」) 今日公佈其截至2013年3月31日止季度的財務及經營業績。除另作說明外，所有數字均以美元計值。

重要事件

本公司截至2013年3月31日止季度及隨後數星期的重要事件如下：

- 接獲蘇木貝爾礦藏的開採前協議(「開採前協議」)；
- 提供政府、監管及內部持續調查的最新消息；
- 於2013年3月22日宣佈其於最具代表性的敖包特陶勒蓋煤礦恢復採礦業務。本公司計劃於2013年生產320萬噸半軟焦煤。營運自2012年6月底起已全面縮減；
- 公佈更新對蘇木貝爾礦藏及Zag Suuj礦藏符合NI 43-101的資源估計，將南戈壁的總探明及推測資源以及推斷資源分別增至5.33億噸(增加8%)及3.02億噸(增加24%)；
- 宣佈委任Bertrand Troiano為首席財務總監，自2013年4月8日起生效；及
- 2013年第一季度煤炭銷量及收益分別下降至8萬噸及330萬美元，而2012年第一季度則分別為84萬噸及4,020萬美元。

季度經營業績回顧

下表載列本公司於過往八個季度的經營業績概要：

季度截止日期	2013年		2012年		2011年			
	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	6月30日
原煤產量(百萬噸)	0.02	-	-	0.27	1.07	1.34	1.25	0.87
銷量與價格 ⁽ⁱ⁾								
南戈壁優質半軟焦煤								
煤炭銷量(百萬噸)	0.08	0.03	-	0.12	0.31	0.53	0.66	0.60
平均實現售價(每噸)	\$ 45.81	\$ 47.86	\$ -	\$ 67.17	\$ 67.59	\$ 67.62	\$ 66.83	\$ 65.96
南戈壁標準半軟焦煤								
煤炭銷量(百萬噸)	-	-	-	0.04	0.53	0.37	0.20	-
平均實現售價(每噸)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 49.91	\$ 50.40	\$ 48.59	\$ 48.17	\$ -
南戈壁動力煤								
煤炭銷量(百萬噸)	0.00	-	0.31	0.00	-	0.25	0.51	0.45
平均實現售價(每噸)	\$ 13.67	\$ -	\$ 15.79	\$ 38.80	\$ -	\$ 40.30	\$ 39.74	\$ 38.32
合計								
煤炭銷量(百萬噸)	0.08	0.03	0.31	0.16	0.84	1.15	1.37	1.05
平均實現售價(每噸)	\$ 45.02	\$ 47.86	\$ 15.79	\$ 62.56	\$ 56.79	\$ 55.51	\$ 54.01	\$ 54.06
成本								
售出產品的直接現金成本，								
不包括閒置礦場成本(每噸) ⁽ⁱⁱ⁾	\$ 35.46	\$ 33.11	\$ 8.23	\$ 22.57	\$ 10.80	\$ 22.14	\$ 22.64	\$ 26.77
售出產品的總現金成本，								
不包括閒置礦場成本(每噸) ⁽ⁱⁱ⁾	\$ 40.52	\$ 38.17	\$ 12.12	\$ 31.49	\$ 15.04	\$ 23.09	\$ 23.17	\$ 27.61
廢料移動及剝採率								
生產廢料移動量(百萬立方米)	0.40	-	-	1.16	2.20	4.58	4.10	4.08
剝採率(生產每噸煤炭所剝離廢料立方米)	26.21	-	-	4.31	2.07	3.42	3.28	4.74
生產前廢料移動量(百萬立方米)	-	-	-	-	-	-	0.39	0.80

季度截止日期	2013年		2012年			2011年		
	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	6月30日
其他營運能力數據								
產能								
期末可供使用採掘機鏟／挖土機數目	5	5	4	4	3	3	3	4
期末列明採掘機鏟／挖土機總產能(立方米)	113	113	98	98	64	64	64	98
期末可供使用拖車數目	31	27	27	27	27	25	16	16
期末列明拖車總產能(噸)	5,615	4,743	4,743	4,743	4,743	4,561	2,599	2,599
員工與安全								
期末員工人數	444	465	644	693	720	720	695	658
損失工時受傷率 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	0.1	0.2	0.2	0.3	0.2	0.2	0.1

(i) 先前按半軟原焦煤、中灰原煤及高灰原煤披露的銷量與價格現已重新劃分為分別按南戈壁優質半軟焦煤、南戈壁標準半軟焦煤及南戈壁動力煤披露，以體現本公司新的產品策略。

(ii) 非國際財務報告準則財務指標，見非國際財務報告準則財務指標一節

(iii) 每200,000工時

南戈壁於2013年3月22日宣佈其自2012年第二季度末全面縮減之敖包特陶勒蓋煤礦採礦業務恢復。本公司計劃於2013年生產320萬噸半軟焦煤。2013年採礦計劃對恢復開採業務持謹慎態度，務求以符合成本效益的方式確保開採業務持續運作及生產水平符合預測市況。

未來，敖包特陶勒蓋煤礦的可售產品將主要通過一項包括兩類產品(即南戈壁標準(「標準」)及南戈壁優質(「優質」)半軟焦煤產品)的策略進行銷售。標準及優質半軟焦煤產品產自半軟原焦煤，連同可生產標準及優質半軟焦煤產品的中灰及高灰原煤一併洗選並混和。部分高灰產品可根據要求作為動力煤產品出售。

截至2013年3月31日止三個月，本公司產出原煤2萬噸，剝採率為26.21，而截至2012年3月31日止三個月則產出原煤107萬噸，剝採率為2.07。本公司2013年第一季度的生產受開採業務自2013年初至3月22日縮減的嚴重影響。本公司2013年第一季度的剝採率為26.21，乃由於有限營運期間內採得廢料比重較高，故並非本公司未來剝採率之指標。

截至2013年3月31日止三個月，南戈壁錄得收益330萬美元，而2012年第一季度為4,020萬美元。收益下降主要由於銷量及平均實現售價下跌。本公司於2013年第一季度以平均實現售價每噸45.02美元售出8萬噸煤炭，而2012年第一季度則以平均實現售價每噸56.79美元售出84萬噸煤炭。於2013年第一季度，南戈壁銷售現有煤炭庫存錄得收益。最鄰近南戈壁業務地的中國內地焦煤市場持續疲弱，令南戈壁的銷量及平均實現售價受到負面影響。本公司的動力煤產品較其他產品受到更為嚴重的影響。市場參與者繼續減少其於蒙中邊境西伯庫倫—策克口岸（「西伯庫倫口岸」）蒙古及中國境內的現有庫存，當餘下庫存於2013年第二季度用盡後，此變動有助反映未來銷量趨勢。然而，於2013年第二季度，南戈壁目前簽訂新合約的能力因此受到不利影響。

截至2013年3月31日止三個月，售出產品的直接現金成本（不包括閒置礦場成本）（非國際財務報告準則財務指標，見非國際財務報告準則財務指標一節）為每噸35.46美元，而截至2012年3月31日止三個月則為每噸10.80美元。於2013年第一季度，售出產品的直接現金成本（不包括閒置礦場成本）增加，是由於售出煤炭庫存成本較高所致。於2012年第一季度，售出產品的直接現金成本（不包括閒置礦場成本）亦較低，是由於剝採率低於趨勢水平所致。

季度財務業績回顧

下表載列本公司於過往八個季度的財務業績概要：

(除另作說明外，所有金額以千美元計，惟每股金額除外)

季度截止日期	2013年		2012年		2011年			
	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	6月30日
收益	\$ 3,259	\$ 1,213	\$ 3,337	\$ 8,412	\$ 40,153	\$ 51,064	\$ 60,491	\$ 47,336
毛利／(毛損) (不包括閒置礦場成本)	(2,187)	(6,894)	(8,601)	1,778	22,674	16,637	17,635	9,744
毛利率 (不包括閒置礦場成本)	-67%	-568%	-258%	21%	56%	33%	29%	21%
毛利／(毛損) (包括閒置礦場成本)	(18,601)	(25,336)	(27,532)	(13,809)	22,674	16,637	17,635	9,744
其他經營開支	(383)	(18,664)	(29,301)	(3,803)	(2,578)	(24,644)	(138)	(3,024)
管理費用	(3,733)	(6,079)	(5,178)	(7,497)	(5,882)	(8,612)	(7,993)	(6,808)
評估及勘探費用	(273)	(508)	(958)	(2,099)	(5,033)	(14,513)	(10,908)	(4,356)
經營業務收入／(虧損)	(22,990)	(50,586)	(62,969)	(27,208)	9,181	(31,132)	(1,404)	(4,444)
淨收入／(虧損)	(24,901)	(51,818)	(54,564)	237	3,126	(18,897)	55,921	67,323
每股基本收入／(虧損)	(0.14)	(0.28)	(0.30)	0.00	0.02	(0.10)	0.31	0.37
每股攤薄收入／(虧損)	(0.14)	(0.28)	(0.30)	(0.12)	0.02	(0.14)	(0.02)	-

季度截止日期	2013年		2012年			2011年		
	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	6月30日
淨收入／(虧損)	\$ (24,901)	\$ (51,818)	\$ (54,564)	\$ 237	\$ 3,126	\$ (18,897)	\$ 55,921	\$ 67,323
收入／(虧損)調整(扣除稅項)								
閒置礦場成本	12,312	14,474	13,572	10,966	-	-	-	-
股票薪酬開支／(收回)	154	(1,144)	1,490	4,383	3,799	4,050	4,296	3,349
資產減值虧損／(收回)淨額	1,621	22,814	34,299	2,583	-	23,818	(2,925)	-
未變現匯兌虧損／(收益)	(38)	750	179	(511)	(950)	34	103	263
中投公司債券嵌入衍生工具之未變現虧損／(收益)	(748)	(662)	(12,856)	(26,770)	776	(10,790)	(62,058)	(70,422)
出售透過損益按公允價值入賬之投資之已變現虧損／(收益) ⁽ⁱ⁾	-	15	-	46	(85)	-	-	-
透過損益按公允價值入賬之投資之未變現虧損／(收益)	(5)	664	1,197	2,282	339	155	2,449	(3,629)
經調整淨收入／(虧損) ⁽ⁱⁱ⁾	(11,605)	(14,907)	(16,683)	(6,784)	7,005	(1,630)	(2,214)	(3,116)

(i) 透過損益按公允價值入賬定義為「透過損益按公允價值入賬」

(ii) 非國際財務報告準則財務指標，見非國際財務報告準則財務指標一節

於2013年第一季度，本公司錄得淨虧損2,490萬美元，而2012年第四季度錄得淨虧損5,180萬美元及於2012年第一季度錄得淨收入310萬美元。

毛利／(毛損)：

本公司毛利／(毛損)包括收益(扣除特許費用及銷售費用)以及銷售成本，且僅與蒙古煤炭分部有關。於2013年第一季度及2012年第四季度，本公司毛利分別受到1,640萬美元及1,840萬美元的閒置礦場成本帶來的負面影響，致使於2013年第一季度產生1,860萬美元的毛損及於2012年第四季度產生2,530萬美元的毛損。於2013年第一季度，本公司錄得毛損(不包括閒置礦場成本)220萬美元，而於2012年第四季度錄得毛損(不包括閒置礦場成本)690萬美元及2012年第一季度則錄得毛利(不包括閒置礦場成本)2,270萬美元。毛利每季會視乎銷量、售價及單位成本而有所不同。

於2013年第一季，本公司確認收益330萬美元，而2012年第四季確認120萬美元及2012年第一季確認4,020萬美元。2013年第一季及2012年第四季收益較2012年第一季大幅下降乃由於銷量減少及本公司平均實現售價降低所致。於2013年第一季，本公司銷量及平均實現售價持續受最鄰近南戈壁業務地的中國內地焦煤市場疲弱之負面影響。儘管本公司於2013年第一季與客戶簽訂合約出售大部份剩餘動力煤庫存，但客戶尚未收取所購數量的煤炭。

南戈壁於2013年第一季之實際特許費率為6%。自2012年10月1日(六個月試行期)起，特許費率按已訂約每噸售價(而非蒙古政府公佈的每噸參考價)釐定。南戈壁及其他蒙古採礦公司持續與蒙古政府相關當局對話，目標為延長試行期至2013年底。截至目前，此對話尚未取得共識，且自2013年4月1日起，本公司須再次根據蒙古政府每月公佈的每噸煤炭設定參考價就蒙古出口的所有煤炭支付特許費。

2013年第一季的銷售成本為2,190萬美元，而2012年第四季及第2012年第一季的銷售成本分別為2,650萬美元及1,750萬美元。銷售成本包括售出產品的直接現金成本、售出產品的礦場管理現金成本、閒置礦場成本、存貨減值、設備折舊、礦產損耗和股票薪酬開支。於2013年第一季及2012年第四季錄得的銷售成本2,190萬美元及2,650萬美元中，540萬美元及810萬美元與煤礦業務有關，而1,640萬美元及1,840萬美元則與閒置礦場成本有關。於2013年第一季與煤礦業務有關的銷售成本較2012年第四季有所減少，主要由於煤炭庫存減值減少，惟部份減幅被銷量增加所抵銷。2013年第一季與煤礦業務有關的銷售成本較2012年第一季下降，主要由於銷量減少所致，惟部份減幅被單位成本增加及煤炭庫存減值總額220萬美元所抵銷。於2013年第一季，本公司錄得煤炭庫存減值220萬美元，以將其賬面值減至其估計可變現淨值。

其他經營開支：

2013年第一季的其他經營開支減至40萬美元，而2012年第四季為1,870萬美元及2012年第一季為260萬美元。於2013年第一季，其他經營開支主要與匯兌虧損30萬美元有關，而於2012年第四季，其他經營開支則主要與應收貿易及其他應收款項呆賬虧損撥備470萬美元、待售財務資產減值虧損310萬美元以及與物業、設備及器材有關的減值開支1,300萬美元有關。於2012年第一季，其他經營開支主要與匯兌虧損240萬美元有關。

管理費用：

2013年第一季的管理費用為370萬美元，而2012年第四季及2012年第一季的管理費用分別為610萬美元及590萬美元。2013年第一季的管理費用較2012年第四季有所減少，主要由於法律及專業費用以及薪金及福利減少。2013年第一季的管理費用較2012年第一季減少，主要由於企業管理、薪金及福利以及股票薪酬開支減少所致，惟減幅部分被法律及專業費用增加所抵銷。

評估及勘探費用：

2013年第一季的勘探費用為30萬美元，而2012年第四季及2012年第一季的勘探費用分別為50萬美元及500萬美元。勘探費用每季皆有變化，視乎項目數目以及勘探計劃的季節性而定。本公司繼續縮減勘探開支以節約本公司財務資源。

融資收入及融資成本：

2013年第一季的融資成本為500萬美元，而2012年第一季的融資成本為150萬美元。2013年第一季的融資成本主要包括中國投資有限責任公司(「中投公司」)可轉換債券利息開支500萬美元，而2012年第一季的融資成本主要包括中投公司可轉換債券嵌入衍生工具公允價值變動之未變現虧損80萬美元、透過損益按公允價值入賬之投資之未變現虧損30萬美元及中投公司可轉換債券利息開支30萬美元。

2013年第一季的融資收入為80萬美元，而2012年第一季的融資收入為20萬美元。於2013年第一季，融資收入主要包括中投公司可轉換債券嵌入衍生工具公允價值變動之未變現收益70萬美元；而2012年第一季的融資收入主要包括利息收入20萬美元。

本公司於Aspire Mining Limited (「Aspire」)的投資繼續分類為待售財務資產。截至2013年3月31日止三個月，本公司錄得與Aspire有關的按市價計值稅後收益90萬美元，並已計入其他全面收入。截至2012年3月31日止三個月其他全面收入包括有關本公司投資於Aspire的未變現虧損(扣除稅項)540萬美元。

稅務：

於2013年第一季，本公司錄得與其蒙古業務相關的即期所得稅開支1,000美元，而2012年第一季的即期所得稅開支為490萬美元。2013年第一季，本公司錄得與可抵扣暫時性差異相關的遞延所得稅收回及結轉虧損230萬美元，而2012年第一季與可抵扣暫時性差異相關的遞延所得稅收回為10萬美元。

財務狀況及流動資金

現金狀況及流動資金

於2013年3月31日，本公司持有2,480萬美元現金，而於2012年12月31日，本公司則持有1,970萬美元現金以及1,500萬美元短期貨幣市場投資，現金及貨幣市場投資總額為3,470萬美元。於2013年3月31日，營運資金(流動資產超過流動負債的部分)為1.158億美元，而於2012年12月31日，營運資金為1.272億美元。

於2013年3月31日，本公司的總資產為7.081億美元，而於2012年12月31日的總資產則為7.294億美元。於2013年3月31日，本公司的非流動負債為1.031億美元，而於2012年12月31日則為1.038億美元。

為符合本公司資金風險管理策略，自報告期末2013年3月31日起計至少12個月，本公司預期有充足流動資金及資本資源，以履行持續營運責任及未來合約承擔。根據現有資本資源及採礦業務估計所得收入，本公司預期其流動資金保持充足。十二個月後的流動資金則取決於能否成功恢復業務及煤炭市場的未來需求及價格。於2013年3月22日，本公司於敖包特陶勒蓋煤礦重啟開採活動。本公司繼續盡量減少未承諾資本開支及勘探開支，以節約本公司財務資源。

截至2013年3月31日止三個月，蒙古國獨立反腐敗機構(「反腐機構」)告知本公司，鑒於正在進行持續調查，因此已作出對本公司的若干蒙古資產施加限制的命令。

有關對本公司的若干蒙古資產施加限制的命令可能最終導致本公司之中投公司可轉換債券出現違約事件。本公司及其顧問至今仍在檢討該事件，本公司認為有關事件不會導致出現中投公司可轉換債券條款項下所界定的違約事件。然而，倘有關命令導致本公司之中投公司可轉換債券出現違約事件，且十個營業日內仍未解決違約問題，則尚未償還之本金額及全部應計及未支付利息將於中投公司通知本公司後立即到期並須予支付。

命令乃與若干經營器材及基礎設施及本公司蒙古銀行賬戶有關。與經營器材及基礎設施有關的命令對銷售該等項目作出限制；然而，有關命令並未限制在本公司的採礦活動中使用該等項目。與本公司蒙古銀行賬戶有關的命令對使用國內資金作出限制。由於限制使用國內資金的命令須待得出調查結果後方會實施，故預期其不會對本公司的業務構成任何重大影響。

減值分析

截至2013年3月31日止三個月，本公司釐定有關敖包特陶勒蓋煤礦之物業、設備及器材出現減值跡象。此減值跡象為本公司股價持續低企。

因此，本公司於2013年3月31日進行減值測試，使用貼現未來現金流量估值模型將本公司與敖包特陶勒蓋煤礦有關之物業、設備及器材(包括煤礦設施)的「使用價值」與其賬面值進行比較。於2013年3月31日，本公司之物業、設備及器材(包括煤礦設施)總值為5.121億美元。

估值模型所採用的主要估計及假設包括以下各項：

- 中國內地焦煤市場煤炭價格；
- 礦井壽命期內煤炭產量及經營成本；及
- 基於市場、國家及公司特定因素分析的貼現率。

該減值分析結果並未鑑定出減值虧損，因此毋須於2013年3月31日作出減值。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，該等估計及假設受重大不明朗因素及判斷的影響。

煤炭處理基礎設施

於2012年2月13日，本公司宣佈在敖包特陶勒蓋煤礦成功投入使用乾煤處理設備(「乾煤處理設備」)。乾煤處理設備每年可處理900萬噸原煤。乾煤處理設備包括一部300噸產能的傾倒斗車，以接收敖包特陶勒蓋煤礦的原煤，再送到煤炭旋轉破碎機，將煤炭破碎至最大50毫米及排出過大灰份。預期乾煤處理設備可減低選煤成本，並提高出產回採率。

本公司已獲得經營乾煤處理設備的所有許可證。然而，由於2013年煤礦計劃採集的優質煤將無需透過乾煤處理設備加工且可以原煤形式出售或直接通過濕洗選設備加工，故該計劃僅考慮於2013年較後時間有限度使用乾煤處理設備。2013年煤礦計劃對恢復業務採取謹慎態度，務求以成本效益法令業務於可持續的基礎上繼續。

本公司已延遲乾煤處理設備的升級建設，即加入乾氣分煤模塊以及備有風扇排氣的有蓋卸料輸送帶，傳送已加工煤炭到儲存堆進行更為高效的混合程序。本公司已減少未承諾資本開支以節約本公司財務資源。

為進一步提升產品價值，本公司於2011年與中蒙煤炭有限公司(「中蒙煤炭」)之附屬公司額濟納旗錦達煤業有限公司(「額濟納錦達」)訂立一項協議，對採自敖包特陶勒蓋煤礦的煤炭進行濕洗。該協議期限為自投產起計5年，年濕洗能力約為350萬噸原煤。根據該協議條款，本公司已預付洗煤費3,360萬美元。

額濟納錦達之濕洗設施距西伯庫倫口岸之中國境內約10公里(即距敖包特陶勒蓋煤礦約50公里)。根據另行簽訂的運輸協議，經敖包特陶勒蓋礦區乾煤處理設備基本處理之中灰及高灰原煤將自敖包特陶勒蓋煤礦運送至該設施。根據初步樣本，本公司預期該等煤炭經洗選後可產出灰度界乎8%至11%之煤炭，產值達85%至90%。額濟納錦達向本公司收取單一洗煤費，其中包括其支出、資金回收及利潤。經洗選之煤炭通常符合半軟焦煤特性。

額濟納錦達之濕洗設施建設目前已經竣工，並獲得水電供應。本公司擬於2013年下半年開始煤炭濕洗。於2013年3月31日，延遲濕洗煤炭對本公司預付洗煤費3,360萬美元之賬面值並無影響。

區域運輸基礎設施

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SouthGobi Sands LLC(統稱為「RDCC」)獲中標鋪設自敖包特陶勒蓋綜合項目至西伯庫倫口岸的一條公路。SouthGobi Sands LLC擁有RDCC的40%權益。於2011年10月26日，RDCC與蒙古國家資產委員會簽訂特許營運協議。RDCC有權根據蒙古特許營運法律訂立為期17年的建設、經營及轉讓合約。鋪設公路的施工工程受冬季氣候條件影響，於2012年第四季按計劃停工後已於2013年第二季重新動工。預計鋪設公路將於2013年年底完工。鋪設公路於建設完成後，估計每年煤炭運能將超過2,000萬噸。

監管事宜

政府、監管及內部調查

本公司於蒙古人民共和國內受到反腐機構及國家調查局(「國家調查局」)的持續調查，彼等指控南戈壁及其若干僱員涉嫌違反有關反腐敗及稅收等蒙古法律。若干該等指控(包括指控行賄、洗黑錢及逃稅)在近期對蒙古礦產資源局地質及開採地籍部前主席兼前董事及

其他事宜審判及定罪之前及期間已成為公開聲明及蒙古媒體報導的主題。南戈壁並未捲入該案件。本公司知悉，相關法院裁決現已進入上訴程序。

上述若干媒體報導表明，上述案件的審判法院在作出裁決時具體指出兩項涉及SouthGobi Sands LLC的事宜。

就首項事宜(即宣稱四份勘探許可證未能符合蒙古礦產法項下最低開支規定)而言，本公司正在調查該等指控，但指出四份許可證中的三份被視為不重要，且獲准在2009年11月至2011年12月之間失效。過往根據第四份(及目前唯一持有的)許可證進行的活動包括鑽探、挖掘及地質勘察。本公司於此許可證所涉地區並無任何不動產，及其並不包括南戈壁的NI 43-101儲備或資源。此許可證並無涉及本公司的敖包特陶勒蓋煤礦，且南戈壁認為此許可證對其業務並無重大影響。

法院提及的第二項事宜為SouthGobi Sands LLC於2010年3月向第三方不當轉讓許可證5261X涉嫌違反蒙古反腐敗法。本公司知悉，根據媒體報導，法院已裁定此許可證轉讓無效，因此，該許可證目前的法律效力並不明確。

此外，反腐機構及國家調查局通知本公司，彼等仍在調查上述SouthGobi Sands LLC涉嫌的其他不當行為。儘管南戈壁及其任何僱員並未因反腐機構或國家調查局的調查而受到指控，但若干前任僱員被告知彼等屬涉嫌對象。反腐機構已下達法令，在對該等指控進行調查期間內，禁止該等僱員外出旅行，並對本公司的若干蒙古資產(包括當地銀行賬戶)發出行政限制。儘管法令限制在調查結束前使用國內資金，但預期該等法令在短期內不會對本公司業務產生重大影響，惟在中長期可能給本公司帶來困難。南戈壁現正並計劃採取一切必要措施，保障其於日常業務過程中持續經營業務的能力。

南戈壁正透過審核委員會(僅由獨立董事組成)對所提出的指控可能導致違反法律、內部企業政策及行為守則進行內部調查。審核委員會在調查中有獨立法律顧問協助。審核委員會主席亦加入由本公司及Turquoise Hill的審核委員會主席及Rio Tinto一名代表組成的三方委員會，該委員會專門調查該等指控，包括可能違反反腐敗法。此委員會已聘請獨立法律顧問及法務會計師協助其進行調查。所有該等調查均在進行中，但尚未結束。本

公司提供予反腐機構的資料亦已由三方委員會提供予正在留意蒙古調查的加拿大及美國監管當局。本公司繼續就正在進行的調查配合所有有關監管當局的工作。

上述調查可能導致一個或以上蒙古、加拿大、美國或其他政府或監管當局對本公司、其聯屬公司或其現任或前任僱員採取民事或刑事行動。採取有關行動的可能性或後果目前尚不明確，但可能包括財務或其他罰款，性質可能較為嚴重並可能對本公司產生重大不利影響。

在調查完成前，本公司透過其董事會及新管理層採取若干措施致力於確保僱員持續遵守所有適用法律、內部企業政策及行為守則，以及本公司的財務報告披露控制及程序以及內部控制。

投資爭端通知

於2012年7月11日，南戈壁宣佈SGQ Coal Investment Pte. Ltd. (南戈壁資源有限公司的全資附屬公司，擁有本公司蒙古營運附屬公司SouthGobi Sands LLC的100%權益)已根據新加坡與蒙古簽訂的雙邊投資條約提交有關蒙古政府的投資爭端通知。本公司是在管理層確定彼等再無其他可行方法解決SouthGobi Sands LLC與蒙古當局之間的持續投資爭端後，方提交投資爭端通知。

投資爭端通知包括但不限於蒙古礦產資源局未能履行與本公司若干勘探許可證有關的開採前協議，而有效的開採前協議申請已於2011年提交。有效的開採前協議申請所涵蓋的區域包括Zag Suuj礦藏及於現有採礦許可證範圍之外與蘇木貝爾礦藏相關的若干區域。

投資爭端通知觸發根據雙邊投資條約開展爭端解決程序，據此，蒙古政府自接獲通知當日起計有六個月補救期，以透過協商妥善解決爭端。倘未能成功進行協商，則本公司將有權根據雙邊投資條約在解決投資爭端國際中心(「解決投資爭端國際中心」)援助下提起調解／仲裁程序。然而，倘蒙古政府協商失敗，則解決投資爭端國際中心仲裁程序或會於六個月屆滿前提前進行。本公司仍有權根據雙邊投資條約在解決投資爭端國際中心援助下提起調解／仲裁程序。於2013年1月18日，蒙古礦產資源局向本公司出具了一份有關蘇木貝爾礦藏的開採前協議；然而，仍有四份有效的開採前協議申請未獲回覆。

過往根據有效的開採前協議申請之勘探許可證已進行的活動包括鑽探、挖掘及地質勘察。本公司於該等許可證所涉地區並無持有任何不動產，因此失去全部或部分該等許可證不會對現有業務產生重大負面影響。

展望

中國領導層交接後，經濟發展遜於預期。中國鋼鐵行業深受影響，進而令焦煤的需求及價格下跌。然而，市場仍然認為2013年下半年需求有望改善，但進程較年初預期放緩。展望未來，如先前所述，市況仍較為有利。

敖包特陶勒蓋煤礦自2012年第二季度末起全面停產，本公司已於2013年3月22日恢復該煤礦營運。增產工作已經展開，本公司亦對員工進行全面的安全指導及再培訓，確保煤礦營運零事故。本公司目前產量較為保守，顯示需求減少及本公司亦積極管控煤炭質量及庫存。本公司生產率隨著需求改善上升，而本公司維持2013年半軟焦煤的產量目標320萬噸不變。南戈壁將於開始洗選後主力發展敖包特陶勒蓋煤礦出產的兩項產品，即優質及標準半軟焦煤產品。優質產品將經洗選，而標準產品則主要為未經洗選產品。本公司於本年度下半年開始供應濕洗選半軟焦煤產品的能力，乃提高本公司的市場地位及開拓更多終端用戶的另一項重要舉措。

本公司繼續盡量減少未承諾的資本支出、勘探及營運支出以節約其財務資源。根據現有資本資源及採礦業務估計所得收入，本公司預期自報告期末2013年3月31日起計至少12個月將有充足流動資金。十二個月後的流動資金則取決於能否成功恢復業務及煤炭市場的未來需求及價格。

截至目前，本公司尚未就2013年第二季度簽署任何半軟焦煤銷售合約。然而，本公司正積極進行磋商，以達成其商業目標。鑒於目前市場的不確定性，策克邊境的市場參與者通常銷售其現有庫存煤炭，而非簽訂新的合約。策克煤炭進口協會於2013年4月1日就通過該協會購買煤炭提出要求，而有關要求獲得中國額濟納旗政府間接支持，為市場增添更多不明朗因素。因此，顧客不願透過訂立個別合約購買煤炭。

蒙古政府於2013年4月8日表示，特許費制度的試行期限仍為2013年4月1日，並未延長。試行期內，就蒙古出口的所有煤炭徵收的特許費乃採用每噸訂約售價釐定。然而，自2013年4月1日起，就蒙古出口的所有煤炭徵收的特許費則將按照蒙古國政府發佈的每噸

參考價釐定。所採用的參考價無法充分反映不同質量的各類產品所適用的價格以及煤炭在蒙古的離礦價。此舉可導致實際特許費率遠高於規定的特許費率，而倘有關情況並無改變，蒙古生產商未來的利潤將受到影響。目前，每月特許費參考價制度並未獲得任何蒙古煤炭生產商的支持，而包括南戈壁在內的生產商將繼續與蒙古政府進行商討，以期在符合各方利益的情況下解決該問題。

長遠而言，南戈壁仍處於有利地位，具有多項關鍵競爭優勢，包括：

- 戰略位置—南戈壁是全球與中國最接近的大型焦煤生產商。敖包特陶勒蓋煤礦距中國約40公里，較蒙古塔班陶勒蓋煤炭生產商接近約190公里，及較澳洲及北美洲焦煤生產商接近7,000至10,000公里。本公司具有基礎設施優勢，距現有鐵路設施約50公里，約為蒙古塔班陶勒蓋煤炭生產商與鐵路距離的十分之一。
- 優質煤炭—本公司大部分煤炭資源具有結焦性，包含半軟焦煤及硬焦煤的混合物。南戈壁就基礎設施的投資已接近完成，將通過售出產品獲取更高價值。
- 成本結構有利—儘管在與其他中國及蒙古半軟煤炭競爭的過程中顯示，相較其他國際煤礦，利潤較難掌握，但在進入終端用戶市場方面，南戈壁的長期成本結構可為持續增長奠定堅實基礎。
- 資源基礎充足—本公司總煤炭資源(包括儲備)包括5.33億噸探明及控制資源以及3.02億噸推斷資源。

目標

本公司2013年的目標如下：

- 恢復敖包特陶勒蓋煤礦的生產—本公司已審閱其整體勞工結構及市況，並已於2013年3月重啟敖包特陶勒蓋煤礦的開採活動，而2013年計劃產煤320萬噸。重點是以安全方式進行開採活動，以為持續長期經營奠定基礎。
- 繼續發展地區基礎設施—本公司的當務之急是於2013年年底前完成在敖包特陶勒蓋煤礦至西伯庫倫口岸之間鋪設一條公路，作為現有已中標合作項目的一部分責任。
- 推進蘇木貝爾礦藏的開發—本公司擬於2014年前大幅推進有關一個位於蘇木貝爾的礦場的可行性研究、規劃及實際準備工作。

- 煤炭增值／升級－有效利用與額濟納錦達訂約使用的濕洗設施以獲取盈利，對採自敖包特陶勒蓋煤礦的煤炭進行濕洗，並進一步開發本公司有關產品結構的市場推廣計劃及伺機擴大本公司客戶群。
- 重建本公司的聲譽－本公司的願景是成為一間備受尊重並且能獲利的蒙古煤炭公司，這將需要與我們所有的外部利益相關者重建良好的工作關係。
- 營運－繼續著重安全生產、環保、穩健營運及維持良好的社群關係。

非國際財務報告準則財務指標

現金成本：

本公司以現金成本來說明現金生產成本。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，惟閒置礦場成本除外。非現金調整包括股票薪酬開支、存貨減值、折舊及礦產損耗。

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。本公司按銷售基準報告現金成本。該績效指標獲採礦行業廣泛使用。

售出產品的現金成本可能與已生產產品的現金成本不同，具體取決於存貨週轉的時間。

經調整淨收入／(虧損)：

經調整淨收入／(虧損)不包括閒置礦場成本、股票薪酬開支／(收回)、資產的減值虧損／(收回)淨額、未變現匯兌虧損／(收益)、中投公司可換股債券嵌入衍生工具公允價值變動之未變現虧損／(收益)、出售透過損益按公允價值入賬之投資已變現虧損／(收益)及透過損益按公允價值入賬之投資未變現虧損／(收益)。本公司在淨收入／(虧損)中剔除該等項目，以令本公司及投資者可以評估本公司相關核心業務的業績及其盈利能力。該等項目未納入經調整淨收入／(虧損)計算，而另行計入於根據國際財務報告準則編製的淨收入／(虧損)，乃由於本公司認為該等項目對評估本公司過往財務表現或未來前景意義不大，且可能阻礙同期業績比較。

簡明綜合中期財務報表

簡明綜合中期全面收入表(未經審核)

(所有金額以千美元計，惟股份及每股金額除外)

	截至3月31日止三個月	
	2013年	2012年
收入	\$ 3,259	\$ 40,153
銷售成本	(21,860)	(17,479)
毛利／(毛損)	(18,601)	22,674
其他經營開支	(383)	(2,578)
管理費用	(3,733)	(5,882)
評估及勘探費用	(273)	(5,033)
經營業務收入／(虧損)	(22,990)	9,181
融資成本	(4,996)	(1,497)
融資收入	775	236
應佔合資企業虧損	(17)	—
稅前收入／(虧損)	(27,228)	7,920
即期所得稅開支	(1)	(4,874)
遞延所得稅收回	2,328	80
本公司權益持有人應佔淨收入／(虧損)	(24,901)	3,126
其他全面收入／(虧損)		
可能被重新分類至損益的項目：		
待售財務資產的收益／(虧損)，扣除稅項	930	(5,422)
本公司權益持有人應佔全面虧損淨額	\$ (23,971)	\$ (2,296)
每股基本收入／(虧損)	\$ (0.14)	\$ 0.02
每股攤薄收入／(虧損)	\$ (0.14)	\$ 0.02

簡明綜合中期財務狀況表(未經審核)

(所有金額以千美元計)

	於	
	2013年 3月31日	2012年 12月31日
資產		
流動資產		
現金	\$ 24,813	\$ 19,674
應收貿易及其他應收款項	15,331	17,430
短期投資	-	15,000
存貨	51,506	53,661
預付開支及保證金	43,894	37,982
流動資產總值	135,544	143,747
非流動資產		
預付開支及保證金	8,389	16,778
物業、設備及器材	512,144	521,473
長期投資	26,417	24,084
遞延所得稅資產	25,612	23,285
非流動資產總值	572,562	585,620
總資產	\$ 708,106	\$ 729,367
股本及負債		
流動負債		
應付貿易及其他應付款項	\$ 12,468	\$ 10,216
可換股債券的即期部分	7,233	6,301
流動負債總額	19,701	16,517
非流動負債		
可換股債券	98,945	99,667
報廢責任	4,157	4,104
非流動負債總額	103,102	103,771
負債總額	122,803	120,288
權益		
普通股	1,059,751	1,059,710
購股權儲備	51,457	51,303
投資重估儲備	930	-
累計虧損	(526,835)	(501,934)
權益總計	585,303	609,079
權益及負債總計	\$ 708,106	\$ 729,367
流動資產淨值	\$ 115,843	\$ 127,230
總資產減流動負債	\$ 688,405	\$ 712,850

中期業績回顧

本公司截至2013年3月31日止三個月之簡明綜合中期財務報表已由本公司審核委員會審閱。

南戈壁截至2013年3月31日止季度的業績載於未經審核簡明綜合中期財務報表及有關財務狀況及經營業績的管理層討論與分析(「管理層討論與分析」)中，可於SEDAR網站www.sedar.com及南戈壁資源網站www.southgobi.com查閱。

南戈壁資源簡介

南戈壁資源於多倫多及香港聯交所上市，而亦於多倫多及紐約公開上市的Turquoise Hill Resources Ltd.擁有其58%股權。Turquoise Hill於2012年9月對南戈壁實施管控，並對董事會及高級管理層作出變更。Rio Tinto擁有Turquoise Hill大多數股權。

南戈壁資源專注於蒙古南戈壁區勘探及開發煉焦煤及動力煤礦藏。南戈壁資源擁有蒙古註冊公司SouthGobi Sands LLC的全部股權，而SouthGobi Sands LLC持有蒙古開採及勘探許可證及經營最具代表性的敖包特陶勒蓋煤礦。敖包特陶勒蓋向中國客戶生產及銷售煤炭。

本新聞稿及本公司管理層討論與分析中有關本公司蒙古煤炭部門相關的科學或技術披露由RungePincockMinarco(「RPM」)編製或監督編製。RPM的專業人員是符合加拿大證券管理局頒佈的全國性法規文件43-101規定的「合資格人士」。

南戈壁資源的聯絡資訊

蒙古：

Altanbagana Bayarsaikhan, SouthGobi Sands LLC(蒙古)+976 9910 7589

電郵：Altanbagana.Bayarsaikhan@southgobi.com

Joseph Lo (Brunswick Group) (香港)+852 9850 5033

Joanna Donne (Brunswick Group)(香港)+852 9221 3930

電郵：southgobi@brunswickgroup.com

網站：www.southgobi.com

前瞻性聲明：本文件載有前瞻性聲明。該等前瞻性聲明包括但不限於：毛利每年會視乎銷量、售價及單位成本而有所不同的聲明；釐定蒙古出口銷售煤炭特許費率的聲明；有關日後勘探費用不同的聲明；自報告期末2013年3月31日起計至少12個月，本公司預期有充足流動資金及資本資源，以履行持續營運責任及未來合約承擔；根據現有資本資源及採礦業務估計所得收入，本公司預期其流動資金保持充足的聲明；對敖包特陶勒蓋煤礦若干資產的賬面值進行減值分析運用估計及假設的聲明；本公司計劃於2013年下半年開始濕洗煤炭的聲明；鋪設公路預期於2013年底完工的聲明；已鋪設公路的煤炭運輸能力超過每年2,000萬噸的聲明；有關本公司有權向解決投資爭端國際中心提交調解或仲裁程序的聲明；有關2013年前景的聲明；有關焦煤市場供需的聲明；有關敖包特陶勒蓋煤礦產量預期的聲明；有關本公司2013年目標(敖包特陶勒蓋煤礦的產量、在敖包特陶勒蓋至西伯庫倫口岸之間繼續建設區域基礎設施的計劃、有關利用濕洗設施對採自敖包特陶勒蓋煤礦的煤炭進行濕洗的計劃、有關重建本公司聲譽的計劃及有關業務營運的計劃)的聲明；以及其他並非過往事實的聲明。本文件使用的一些字詞，例如「計劃」、「估計」、「預期」、「擬」、「可能」及類似字詞均為前瞻性聲明。儘管南戈壁認為該等前瞻性聲明所反映的預期屬合理，但該等聲明涉及風險及不確定因素，而本公司無法保證實際業績將與該等前瞻性聲明相符。導致實際業績有別於該等前瞻性聲明的重要因素已在南戈壁截至2012年12月31日止年度的管理層討論與分析的「風險因素」一節中披露，詳情可於www.sedar.com查閱。