



輝立証券(香港)有限公司

新股發售

南戈壁能源有限公司

Southgobi Energy Resources Limited

股份編號： 1878 主板

公開發售價

HK\$ 128 – 133.5

礦業公司

背景/業務

就2009年首九個月的煤炭出口銷量而言，集團是蒙古最大的煤炭生產商之一。集團的業務重點為在蒙古南戈壁省開採、開發及勘探煉焦煤和動力煤，為中國客戶供應優質煤炭產品。集團擁有蒙古三大煤炭項目的許可證：一個在產礦場—敖包特陶勒蓋礦，以及兩個開發項目—Soumber礦藏及敖包特陶勒蓋井工礦藏。此外，集團在蒙古持有18個礦產勘探許可證。上述各項許可證及相關探礦資產由集團全資擁有。敖包特陶勒蓋礦位於距離中蒙邊境約40公里處，極具戰略意義，是集團的旗艦資產。集團於2008年4月開始開採敖包特陶勒蓋的日落礦區，並於2008年9月開始煤炭銷售。敖包特陶勒蓋礦的產品包括煉焦煤、優質動力煤及動力煤，均銷售予中國客戶。自2008年底投產至2009年9月30日，集團已銷售約110萬噸敖包特陶勒蓋礦出產的煤炭。敖包特陶勒蓋礦由9,308公頃的單一開採許可證及相應的礦場許可證所覆蓋。集團的獨立技術專家Norwest認為集團敖包特陶勒蓋礦的煤炭總產量可由2012年起增至約每年800萬噸。集團估計，直至2012年年底，與此項增產有關的總資本支出將為1.40億美元。集團持有的18個許可證其中4個或會受到有關禁止在若干地區進行礦產勘探及開採的新蒙古法律的影響。請參閱「業務—集團的開採及勘探業務—蒙古」一節。集團計劃於未來12個月對若干優先勘探目標進行勘探。

財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(美元)	2006	2007	2008
收入	0	0	3,125,851
來自開採業務的收入	0	0	948,426
利息收入	49,700	44,082	1,869,894
稅前損失	(15,194,638)	(92,060,616)	(61,664,490)
全面損失	(21,728,636)	(96,736,428)	(69,575,742)
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	24.11港元		
歷史備考市盈率	虧損		
保薦人/牽頭經辦人	花旗、麥格理		

投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。

在客戶戶口內沒有足夠現金的情況下，公司保留權利不接納客戶申請。

投資評級釋義：投資評級分為**風險評級**、**投資期間**和**回報評級**三個部份。風險評級分為**低**、**中**、**高**與**投機性**四種；投資期間分為**短線**(1至3個月)、**中線**(3至12個月)以及**長線**(12個月以上)；而回報評級則以證券之預期投資回報率/損失率為基礎，分為**買入**(回報率超過15%)、**吸納**(回報率5%至15%)、**中性**(回報率5%以至損失率5%)、**減持**(損失率5%至15%)、**沽出**(損失率超過15%)。本報告所載資料來自認可的統計服務、發行商報告或通訊或相信為可靠之其他來源。然而，此等資料並未經本公司核實，本公司對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並對因倚賴該等內容而引致之任何損失，概不承擔責任。任何不屬於事實之陳述僅代表當時之意見，可予更改。輝立証券(香港)有限公司(或其聯號公司)或其行政人員、董事、分析員或僱員可能持有本報告所述證券或期貨，並可以委託人或代理人身份買賣此等證券或期貨。輝立証券(香港)有限公司或其聯號公司之僱員、分析員、行政人員或董事可在報告所述之公司擔任董事。本刊所載之資料或意見不構成買賣本刊證券或期貨之建議。就基本因素、技術或數量而發表的意見有時或會有出入。本公司(或其聯號公司)可不時為本報告所提及之公司提供投資銀行或其他服務或向其招攬投資銀行或其他業務。國際投資本身存在風險，可能不適合某些客戶。這些風險因素包括經濟、政治和匯率的變動，以及國際證券的資料有限。本公司建議閣下就本刊所述或其他投資徵詢財務顧問之意見。

查詢：客戶服務熱線 2277 6666

經公司申請截止認購日期

1月19日(二)下午2:30

全數付款電子帳單用戶：一律只收取\$50手續費

全數付款非電子帳單用戶收取\$60手續費

(申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。)

基本資料

發行股數	22,950,000 股
集資淨額	公開發售: 2,700,000 股
市值	配售: 20,250,000 股
公開發售日	\$29.32 億港元(HK\$133.5 計算)
公開發售結果	HK\$215.63 億港元
交收日	2010年1月15日至2010年1月20日
計息日	1月28日
上市日	1月28日
每手股數	8 日息
	1月29日
	50 股

主要風險因素

1. 集團部分項目未必能按計劃完成，而成本或會超出原本預算，亦有可能無法取得擬定的經濟成果或在商業上未必可行；
2. 集團並無就集團於規劃業務中可能遭受的所有風險投保，故保險保障或不足以支付潛在索賠；
3. 執照及許可證受續期及多項不確定性限制，而集團的勘探許可證僅可在有限期間續期有限次數；
4. 集團的業務及經營業績易受煤炭市場的周期性影響，並且受煤炭價格波動影響；
5. 集團的經營業績在很大程度上取決於中國在經濟、政治及法律方面的發展。

集資用途

(百分比)

- | | |
|--|----|
| 1. 擴大敖包特陶勒蓋礦露天礦的現有產能； | 35 |
| 2. 用於評估、建造及發展地區基礎設施，以及煤炭運輸基礎設施； | 25 |
| 3. 用於建設增值設施，例如煤炭處理廠及洗煤廠； | 20 |
| 4. 用於 Soumber 礦藏及敖包特陶勒蓋礦東部及西部的 Alphabet 煤田等地的勘探活動，包括集團現有礦藏及其他主要勘探目標地區四周的地質、地質技術及水文測量及研究； | 15 |
| 5. 於一般公司用途，包括提供營運資金及為一般勘探、開發及收購活動提供資金。 | 餘額 |

注意：以上資料可予變動，並以招股書所載為準。