

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會就因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

TAUNG GOLD | **TAUNG GOLD INTERNATIONAL LIMITED**
壇金礦業有限公司*
(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：621)

本公司的JEANETTE項目之可行性研究正面結果公佈

本公告乃壇金礦業有限公司(「本公司」)根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第13.09(2)條及香港法例第571章證券及期貨條例第XIVA部之內幕消息條文而作出。

本公司董事會(「董事會」)欣然公佈其旗艦Jeanette項目(「Jeanette項目」或「該項目」)之可行性研究(「可行性研究」)結果。本公司透過其非全資附屬公司Taung Gold (Pty) Limited (「TGL」)及TGL之全資附屬公司Taung Gold Free State (Pty) Limited (「TGFS」)為該項目之擁有人，而TGFS已根據編號28(2022)礦業及石油資源發展條例(「MPRDA」)登記為該項目之採礦權(「採礦權」)持有人。

茲提述本公司日期為二零一七年三月九日之公告，內容有關Jeanette項目之預可行性研究(「預可行性研究」)結果。於此之前，本公司於二零一六年五月二十三日根據南非的礦產勘探結果、礦產資源量及礦產儲量報告規則(「SAMREC規則」)、澳大利亞礦產勘探結果、礦產資源量及可採儲量的報告規則(「JORC規則」)及上市規則第十八章報告該項目的概略礦物儲量。

* 僅供識別

摘要

可行性研究就Jeanette項目引入創新的新分階段發展方式(參考下述之進一步詳情)。下文表1概述Jeanette項目可行性研究第一階段之結果摘要。

表1：Jeanette項目可行性研究摘要—第一階段

| | |
|------------------------|------------|
| 項目年期內已開採黃金 | 2.89百萬盎司 |
| 初步建築資本成本估計 | 523.5百萬美元 |
| 項目年期內總資本成本 | 646.6百萬美元 |
| 資本效益 | 每盎司4,017美元 |
| 按貼現率5%計算的除稅後淨現值(「淨現值」) | 509.9百萬美元 |
| 除稅後內部回報率(「內部回報率」) | 14.1% |
| 礦產年期 | 22年 |
| 回報期 | 8.7年 |
| 現金營運成本 | 每盎司471美元 |
| 利潤率 | 46.2% |
| 可持續總成本(「可持續總成本」) | 每盎司666美元 |
| 總成本(「總成本」) | 每盎司694美元 |

附註：

1. 財務數據使用黃金價格每盎司1,290美元及/或1.00美元=14.00蘭特之匯率計算。
2. 資本效益按總資本成本除以礦井生產週期之年均黃金產量計算。
3. 回報期自首次生產日期起計。

本公司行政總裁Neil Herrick先生評論可行性研究的結果時表示：

「開發Jeanette項目的分階段方式乃因應全球市場普遍存在的不確定因素而協定，並進一步提高該項目對潛在投資者及金融家的吸引力。該項目第一階段為一項經濟回報吸引的投資，而就地下礦井而言，其達至首次生產的時間優於典型綠地露天金礦項目。本公司現時就開發該項目擁有明顯較大的靈活性，而接下來我們的注意力將轉移至Jeanette項目的合約安排及融資。其大量高品位黃金儲量，加上周全的設計及執行計劃，明確展現了其能於業內成本曲線最低四分位產金的巨大潛力。

此外，Jeanette項目仍為世界上絕少數高品位、大規模及資本成本相對較低的採金項目之一，並因位於非常完善且靠近一切所需基礎設施、公用設施、服務及熟練勞動力的採金地區而具備額外優勢。此外，我們與MCC International Incorporation Limited(「MCCI」)的關係非常有利於落實有關該項目開發及融資的合約安排。於全面開採時，估計該項目的年均產量將為134,700盎司，已開採品位為每噸11.32克，現金成本為每盎司471美元。於生產高峰時，該項目將生產約138,344盎司黃金，已開採品位為每噸11.34克，現金成本為每盎司458美元。」

背景

於二零一八年四月二十八日，本公司與MCCI訂立服務合約，據此，本公司委任MCCI根據「有色金屬工業項目可行性報告編製原則(二零零一年十月)」中適用於中國有色金屬工業之規定及該項目的具體條件進行可行性研究。

MCCI(為中國冶金科工集團有限公司(「MCC」)之附屬公司)為可行性研究(生效日期為二零一九年七月二十三日)之主要獨立顧問。本公告所有估計乃按同日之可行性研究報告釐定。該項目之工程、設計、安排和資本與營運成本估計乃由MCC之全資附屬公司中國恩菲工程有限公司(「恩菲」)於北京進行。

MCCI擬將按工程、採購及建築(「EPC」)或類似基準參與該項目之開發，亦將為本公司提供債務融資及股本投資所需之協助。

可行性研究方式

本公司早前已於二零一七年三月九日公佈預可行性研究之結果。可行性研究遵從之方式有別於本公司、MCCI及恩菲於可行性研究的早期階段所協定之預可行性研究，當中該項目應以分階段方式執行，詳情如下：

第一階段

- a. 完成及調試現有1號礦井及2B號礦井基礎設施，並於兩個礦井之間設置一個鑽孔，以開採礦體北部；
- b. 於礦體北部設置礦石儲量開發，並建立開採率達每月30,833噸及原礦品位達每噸11.92克的生產概況；及
- c. 設置獨立採礦及模塊化加工營運的地面基礎設施，開採率約為每年370,000噸。

第二階段

- a. 沉降及開發兩個新礦井，以開採礦體南部；
- b. 於礦體南部設置礦石儲量開發，並建立開採率達每月69,167噸及原礦品位達每噸11.06克的生產概況；及
- c. 增加加工廠及相關基礎設施的產能至每年830,000噸。

與最初在預可行性研究遵從的方式相比，此分階段方式具有下列優勢：

- 由於更有效使用現有礦井基礎設施及將兩個新礦井的沉降推遲至第二階段，初步建築資本成本估計較預可行性研究中的723.8百萬美元(以二零一七年計)大幅下降至523.5百萬美元；及
- 由於能夠以遠快於預可行性研究中預測的速度(4.5年)開採礦石儲量，達至首次黃金生產的時間大幅縮短至3.6年。

鑒於上文所述，本公司相信分階段方式為更佳之方式，尤其是考慮到現行全球經濟及金融市場狀況。

因此，本公司以描述就該項目第一階段所進行工作的結果之方式就可行性研究作出報告，而礦產年期為22年。相應地，本公司將於未來日期考慮該項目第二階段的可行性工作之時間。

項目總結

Jeanette項目緊鄰南非自由邦省Odendaalsrus鎮，位於約翰內斯堡西南270公里。該項目於二零零九年十二月被ARMGold/Harmony FreeGold Joint Venture Company (Pty) Limited收購。該項目區域的採礦權於二零一七年十二月六日以TGFS名義向礦物及石油業權登記處登記。該項目位於發展成熟的黃金開採區，緊鄰公路、水電及衛生基礎設施，且有其他必要配套服務。該項目包括以下各項：

- 將改造及延長以開採大量高品位礦產資源及儲備的現有垂直軸基礎設施；
- 建設冶金加工廠，處理所有地下礦石及生產金條，以供於Rand Refinery Limited提煉至99.99%純度的金塊；及
- 根據國際公認準則建立及建造支持營運及可處置廢棄材料的相關基礎設施。

項目分析

項目概覽

下文表2概述Jeanette項目可行性研究的結果。

表2：Jeanette項目可行性研究概要—第一階段

| | |
|-----------------|------------|
| 項目年期內已開採黃金 | 2.89百萬盎司 |
| 初始資本成本估計 | 523.5百萬美元 |
| 項目年期內總資本成本 | 646.6百萬美元 |
| 資本效益 | 每盎司4,017美元 |
| 按貼現率5%計算的除稅後淨現值 | 509.9百萬美元 |
| 除稅後內部回報率 | 14.1% |
| 礦產年期 | 22年 |
| 回報期 | 8.7年 |
| 現金營運成本 | 每盎司471美元 |
| 利潤率 | 46.2% |
| 可持續總成本 | 每盎司666美元 |
| 總成本 | 每盎司694美元 |

附註：

1. 財務數據使用黃金價格每盎司1,290美元及／或1.00美元=14.00蘭特之匯率計算。
2. 資本效益按資本開支(不包括可持續資本)除以年均黃金產量計算。
3. 回報期自首次生產日期起計。

財務分析

可行性研究結果顯示該項目財政穩健。可行性研究指出，按上述匯率計算，該項目的黃金收支平衡價格低於每盎司1,050美元。

下文表3列示除稅後淨現值及內部回報率對每盎司美元黃金價格的敏感度。

表3：除稅後淨現值及內部回報率對黃金價格的敏感度—第一階段

| 黃金價格 (每盎司美元) | 除稅後淨現值5.0% (百萬美元) | 除稅後內部回報率 (%) | 回報期 (年) |
|-----------------|----------------------|-----------------|------------|
| 1,000 | 188.0 | 8.5 | 11.9 |
| 1,290 (基準) | 509.9 | 14.1 | 8.7 |
| 1,500 | 683.7 | 17.1 | 7.6 |
| 1,750 | 908.9 | 20.4 | 6.7 |
| 2,000 | 1,140.0 | 23.5 | 6.1 |

附註：

1. 使用1.00美元=14.00蘭特之匯率計算。
2. 回報期自首次生產日期起計。

下文表4列示淨現值對貼現率的敏感度。

表4：除稅後淨現值對貼現率的敏感度—第一階段

| 貼現率 | 除稅後淨現值 (百萬美元) |
|---------|------------------|
| 0% | 1,309.9 |
| 5% (基準) | 509.9 |
| 7.2% | 318.1 |
| 10% | 158.4 |

附註：使用黃金價格每盎司1,290美元及1.00美元=14.00蘭特之匯率計算

分析假設

大部份南非金礦透過位於約翰內斯堡傑米斯頓的Rand Refinery Limited提煉黃金產品。本公司自Rand Refinery Limited取得擬定條款供可行性研究使用，包括當中所載之提煉成本及回報。條款乃基於交付至提煉廠並於收貨後經過稱重、溶解及取樣之金銀合金，並假設金銀含量屬於可接受之範圍內，而含金量之價值(基於付款日期以南非蘭特(「蘭特」)計值之倫敦金銀市場協會早盤或午盤美元定盤價計算)減提煉成本將於收取金銀合金後48小時內支付予製造商。銀收益通常於數天後支付予製造商。本公司尚未與Rand Refinery Limited訂立任何協議。

由於大部份以商品為本的經濟體系的貨幣兌美元貶值，故儘管以美元計值之黃金之交易量已較其於二零一一年之高位大幅回落，但以蘭特計值之黃金價格於二零一六年創出新高。於截至二零一六年(包括該年)止十年，以蘭特計值之黃金價格已增長約500%。黃金價格於二零一六年達每公斤640,000蘭特(每盎司20,000蘭特)以上。於本公告日期，以每公斤蘭特計算之黃金價格超過每公斤720,000蘭特，而儘管近期黃金價格及匯率均出現有利波動，本公司之價格假設與預可行性研究保持不變如下：

- 黃金價格每盎司1,290美元；及
- 匯率1.00美元= 14.00蘭特。

可行性研究使用以下其他假設：

- 初始資本估計及於資本估計中計及或然項目。
- 權利金根據南非礦產與石油資源權利金法二零零八年第28號及礦產與石油資源權利(行政)金法二零零八年第29號計算。礦產權利金乃基於所產生之收益使用0.5%的最低權利金及5%的最高權利金(就提煉生產而言)之浮動公式計算。

- 稅款根據南非所得稅法一九六二年第58號計算。
 - 稅款根據資本及其他投入成本收回後之採礦利潤計算。最高稅率為34%，及倘利潤率低於5%，則無須納稅。
 - 根據所得稅法第36(11)條之規定，一九九零年後之金礦亦按12%計提資本撥備，有效增加稅後財務評估之可贖回資本撥備。12%撥備適用於各財政年度初尚未贖回之資本，惟礦藏未進行商業生產。

資本開支

下文表5列示該項目估計初始資本成本概要。

表5：該項目估計初始資本成本—第一階段

| 項目 | 金額 (百萬美元) |
|------------|--------------|
| 地質工作 | 8.1 |
| 開採 | 284.1 |
| 冶金廠及尾礦儲存設施 | 36.0 |
| 配套設施 | 5.2 |
| 電力供應 | 36.7 |
| 供水及排水 | 5.9 |
| 通訊設備 | 4.5 |
| 整體佈局、運輸及設備 | 25.3 |
| 行政、福利及居住設施 | 2.5 |
| 間接成本 | 49.3 |
| 小計 | 457.6 |
| 或然項目 | 65.8 |
| 總計 | 523.4 |

下文表6列示該項目估計總資本成本概要。

表6：該項目估計總資本成本－第一階段

| 項目 | 金額 (百萬美元) |
|-----------|--------------|
| 初始資本成本 | 457.6 |
| 或然項目 | 65.8 |
| 營運資本 | 14.8 |
| 可持續資本 | 108.4 |
| 總計 | 646.6 |

生產指數

該項目設計及安排生產計劃以截至二零一三年六月二十七日之礦產資源量為基礎(藉由概略礦物儲量決定)。該設計、安排和資本及營運成本由合資格人士(根據SAMREC規則定義) Daniel van Heerden先生 (Minxcon Projects (Proprietary) Limited，一間以南非為基地的獨立顧問公司) 指導下完成。雖然概略礦產資儲量沒有更改，但礦產資源量其後於二零一六年二月五日更新。

下文表7列示可行性研究中該項目於生產週期估計主要生產指數及年高峰產量。

表7：該項目估計主要生產指數－第一階段

| | 項目生產週期 | 年度全產 |
|-------|-----------|-----------|
| 已開採 | 7.95百萬噸 | 0.37百萬噸 |
| 原礦品位 | 11.92克／噸 | 11.94克／噸 |
| 冶金回復 | 95% | 95% |
| 已開採品位 | 11.32克／噸 | 11.34克／噸 |
| 已產黃金 | 89.64噸 | 4.18噸 |
| | 2.893百萬盎司 | 0.134百萬盎司 |
| 廢料 | 18.08百萬噸 | 0.82百萬噸 |

營運成本指數

該項目之估計每噸產出的礦產年期營運成本將為171.4美元／噸(2,396.2蘭特／噸)。生產每盎司黃金之現金成本估計為471美元／盎司(212,002蘭特／公斤)。

下文表8列示估計礦產年期營運成本：

表8：該項目估計礦產年期營運成本—第一階段

| | 生產週期 |
|----------|-----------|
| 現金成本／噸產出 | 171.4美元／噸 |
| 現金成本 | 471美元／盎司 |
| 可持續總成本 | 666美元／盎司 |
| 總成本 | 694美元／盎司 |

附註：美元／盎司之成本定義為二零一三年六月二十七日世界黃金協會就可持續總成本及總成本之指引。

下文表9列示估計每噸產出之現金成本概要。

表9：該項目估計每噸產出之現金成本—第一階段

| 項目 | 每噸產出之 現金成本 (美元／噸) |
|-----------|-------------------------|
| 開採 | 124.2 |
| 冶金程序及尾礦沉積 | 16.1 |
| 一般及行政 | 31.1 |
| 總計 | <u>171.4</u> |

許可證

TGFS為該項目採礦權的持有人，而根據MPRDA，其包括一項經批准採礦工程計劃、社會勞工計劃及環境管理計劃。可行性研究的結果可能須修訂採礦工程計劃及環境管理計劃。TGFS現正進行準備工作，務求於適當時候就該項目根據水務法申請綜合用水許可證。如有需要，其亦將於適當時候根據MPRDA第102條申請修訂採礦權條款，以使可行性研究生效。

Jeanette項目之未來計劃

MCCI擬將按EPC基準參與該項目之開發，亦將為本公司提供債務融資及股本投資所需之協助。此後，本公司與MCCI將就訂立EPC合約編製草擬商業條款，並於其後就Jeanette項目與潛在股權投資者和中國之銀行協商安排股本及債務融資。有關公告將進一步適時刊發。

礦物資源及儲量

自二零一六年五月二十三日刊發有關Jeanette項目按歷史控制塊體模型所開發的總礦物資源量之公告後已再無任何更新。

表10：Jeanette項目地區之控制塊體模型結果

| 資源量分類 | 噸 (百萬噸) | 原地品位 (克／噸) | 黃金含量 (公斤) | 黃金含量 (百萬盎司) |
|-------|------------|---------------|--------------|----------------|
| 控制 | 18.058 | 20.80 | 375,673 | 12.078 |

下文表11列示應用邊界品位每噸341厘米克後的控制資源量。

表11：就Jeanette項目按341厘米克／噸邊界估計的控制資源量

| 資源量分類 | 噸 (百萬噸) | 原地品位 (克／噸) | 黃金含量 (公斤) | 黃金含量 (百萬盎司) |
|-------|------------|---------------|--------------|----------------|
| 控制 | 13.104 | 22.41 | 293,660 | 9.441 |

可行性研究中就開發Jeanette項目所用的分階段開採方式導致該項目地區被分為兩個不同地理區域，第一階段為該項目地區的北部(包括現有1號及2B號礦井)。第一階段塊體模型控制礦物資源量佔4.93百萬噸(按品位每噸24.16克及3.8百萬盎司計算)，詳情於表12列示。

**表12：截至二零一九年七月二十三日就Jeanette項目可行性研究
按無邊界品位估計的全球控制礦物資源量**

| 可行性研究 | 資源量分類 | 噸 (百萬噸) | 品位 (克/噸) | 黃金含量 (公斤) | 黃金含量 (百萬盎司) |
|-------|-------|------------|-------------|--------------|----------------|
| 第一階段 | 控制 | 4.93 | 24.16 | 119,188 | 3.832 |
| 第二階段 | 控制 | 13.13 | 19.54 | 256,485 | 8.246 |
| 總計 | 控制 | 18.06 | 20.80 | 375,673 | 12.078 |

經應用主要地質塊體模型貼現(如錯誤損失及難以開採礦區)後，該項目的控制礦物資源量為16.9百萬噸(按品位每噸22.2克及12.06百萬盎司計算)，詳情於下文表13列示。

**表13：經貼現地質塊體模型所應用的不開採礦塊後
於可行性研究每個開採階段的Jeanette礦物資源量**

| | 資源量分類 | 噸 (百萬噸) | 品位 (克/噸) | 黃金含量 (百萬盎司) |
|---------|-------|------------|-------------|----------------|
| 截至二零一九年 | 第一階段 | 控制 | 4.635 | 3.807 |
| 一月的可行性研 | 第二階段 | 控制 | 12.264 | 8.255 |
| 究礦物資源量 | 總計 | 控制 | 16.897 | 12.062 |

經應用相關可變因素將控制資源量轉換至概略儲量(包括邊界品位每噸640厘米克)後，所得第一階段礦物資源量為7.9百萬噸礦石(按品位每噸11.92克計算)，詳情於下文表14列示。

**表14：就Jeanette項目使用邊界品位每噸640厘米克
於可行性研究中估計的第一階段礦產儲量**

| 第一階段可行性研究礦產 儲量 | 噸 (百萬噸) | 原地品位 (克／噸) | 黃金含量 (公斤) | 黃金含量 (百萬盎司) |
|-------------------|------------|---------------|--------------|----------------|
| 概略 | 7.95 | 11.92 | 94,714 | 3.04 |

關於前瞻性陳述的警示

附註本文載有有關本公司的若干資料或會構成適用的證券法例所界定的前瞻性陳述。前瞻性陳述或會包括「估計」、「計劃」、「預期」、「認為」、「預測」、「估算」、「指引」或不屬於過往事實的其他陳述。儘管本公司認為上述前瞻性陳述所反映的預期屬合理、但無法保證該等預期會經證實正確無誤。本公司警告實際表現將受多項因素影響，而大部份該等因素超出其控制範圍，以及未來事件及結果或會與本公司目前預測者迥然不同。導致實際結果與該等前瞻性陳述者存在重大差異的因素包括市價、勘探及開採結果、持續取得資金及融資以及整體經濟、市場或營商狀況。整份前瞻性陳述僅為該警示性陳述作出有明確限度的陳述。本公告所載資料乃按截至二零一九年七月二十三日的資料呈列，該日後或會出現變動。

承董事會命
壇金礦業有限公司
 聯席主席兼執行董事
張柏沁

香港，二零一九年八月三十日

於本公告日期，執行董事為Christiaan Rudolph de Wet de Bruin先生(聯席主席)、張柏沁女士(聯席主席)、Neil Andrew Herrick先生(行政總裁)及彭鎮城先生；及獨立非執行董事為莊文鴻先生、李錦松先生及徐鵬先生。