

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，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的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)

EVANDER項目之值得投資可行性研究正面結果公佈

本公佈乃壇金礦業有限公司(「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」)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部內幕消息條文(定義見上市規則)而作出。

本公司董事會(「董事會」)欣然公佈其旗艦Evander 6號礦井項目(「**Evander項目**」或「**項目**」)之值得投資可行性研究(「**值得投資可行性研究**」)。本公司透過附屬公司Taung Gold (Pty) Limited (「**TGL**」)及TGL全資附屬公司Taung Gold Secunda (Pty) Limited (「**TGS**」)已根據編號28(2002)礦業及石油資源發展條例(「**MPRDA**」)登記為該地區項目採礦權(「**採礦權**」)持有人。

本公司於二零一六年五月十六日根據《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

項目摘要

下文表1概述Evander項目值得投資可行性研究結果。

表1：Evander項目值得投資可行性研究概要

全面開採黃金年產	309,000盎司
項目年期開採品位	4,113,000盎司
項目年期內開採黃金	6.51克／噸
初始資本成本估計	579.3百萬美元
項目年期內總資本成本	714.7百萬美元
資本效益	每盎司2,696美元
按貼現率5%計算的除稅後淨現值(「淨現值」)	724.8百萬美元
除稅後內部收益率(「內部收益率」)	17.6%
礦產年期	20年
回報期	3.6年
現金營運成本	每盎司486美元
可持續總成本(「可持續總成本」)	每盎司583美元
總成本(「總成本」)	每盎司724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。
 4. 每盎司／美元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。
- Turnberry Projects (Pty) Limited(「Turnberry」)，南非獨立顧問，為值得投資可行性研究之主要獨立顧問，該值得投資可行性研究有效日期為二零一六年二月二十九日。本公佈所有估計摘自日期為二零一六年二月二十九日之值得投資可行性研究。該項目之工程，設計，安排和初始資本與營運成本估計由Turnberry於南非領導不同獨立專業顧問完成。於審閱過程中，本公司委聘中國冶金科工集團有限公司(「MCC」)附屬公司中國恩菲工程有限公司(「恩菲」)調查該項目的進一步優化資本成本及建造安排。及此，值得投資可行性研究已包括該優化結果。

- 誠如先前公佈，本公司與中國冶金科工股份有限公司之全資附屬公司MCC International Incorporation Ltd(「MCCI」)於二零一四年十月二十三日訂立框架協議，目標為就發展Evander項目訂立工程、採購及建造合同。本公司繼續與MCCI就訂立將包括雙方完成合作建造期之安排進行討論。

本公司行政總裁Neil Herrick評論值得投資可行性研究的結果時，說：「我們在發展Evander為全球最具吸引力礦產開發項目之一的道路上又邁進了一大步。其大量高品位黃金儲量以及深思熟慮的設計及執行計劃明確彰顯其處於業內成本曲線最低四分位產金的巨大潛力。此外，Evander仍為世界上極少數高品位、大規模及較低資本成本採金項目之一，具備地處確立已久黃金礦區的額外優勢，緊鄰全部所需基礎設施、公用事業、服務及技巧嫺熟的勞工。此外，我們與MCCI久經考驗的生產業務合作關係，為落實合約安排奠下基石，讓Evander得以發展為能夠以極具吸引力的單位成本生產大量黃金的示範礦藏，並同時能為發展融資。」

項目總結

Evander項目緊鄰南非普馬蘭加省Secunda鎮，位於約翰內斯堡東南120公里。Harmony Gold Mining Company Limited當時的附屬公司於二零一零年九月自Evander Gold Mining Company Limited收購該項目。項目區域的採礦權於二零一三年十一月以TGS之名義向礦物及石油業權登記處登記。該項目位於確立已久的黃金及煤炭開採區，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；

- 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；
- 於全面生產時，估計該項目的年均產量將為309,000盎司，經回收品位為每噸6.75克，現金成本為每盎司486美元；及
- 於生產高峰的年度，該項目估計將生產約338,000盎司黃金，經回收品位為每噸7.41克，現金成本為每盎司402美元。

項目分析

下文表2概述Evander項目值得投資可行性研究的結果。

表2：Evander項目值得投資可行性研究概要

全面開採黃金年產	309,000盎司
項目年期內開採黃金	4,113,000盎司
初始資本成本估計	579.3百萬美元
項目年期內總資本成本	714.7百萬美元
資本效益	每盎司2,696美元
按貼現率5%計算的除稅後淨現值	724.8百萬美元
除稅後內部收益率	17.6%
礦產年期	20年
回報期	3.6年
現金營運成本	每盎司486美元
可持續總成本（「可持續總成本」）	每盎司583美元
總成本（「總成本」）	每盎司724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。
4. 每盎司／美元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。

財務分析

值得投資可行性研究結果表明該項目財政穩健。值得投資可行性研究指出，該項目的黃金收支平衡價格低於每盎司850美元。

下文表3列示除稅後淨現值及內部收益率對黃金價格的敏感度。

表3：除稅後淨現值及內部收益率對黃金價格的敏感度

黃金價格 (每盎司美元)	除稅後 淨現值5.0% (百萬美元)	除稅後 內部收益率 (%)	回報期 (年)
1,000	390.7	12.2	5.0
1,290 (基準)	724.9	17.6	3.6
1,500	979.9	20.8	2.9
1,750	1,288.0	24.1	2.6
2,000	1,598.1	26.9	1.9

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

貼現率	除稅後淨現值 (百萬美元)
0%	1,833.5
5% (基準)	724.9
7.5%	443.3
10%	258.5

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

大部分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取得初定條款供值得投資可行性研究使用，而當中所載之提煉成本及回報計算至二零一六年二月二十九日。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計值（「蘭特」）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。本公司並未與Rand Refinery Limited訂立任何協議。

由於大部分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。過去十年，以蘭特計值之黃金價格由二零零六年初每公斤僅逾100,000蘭特（每盎司3,200蘭特）之基點大幅增長約500%並持續上升。黃金價格於過去數月達每公斤640,000蘭特（每盎司20,000蘭特）以上，及於二零一六年七月底僅以每公斤逾600,000蘭特（每盎司18,700蘭特）成交。

值得投資可行性研究使用以下假設計算每公斤580,638蘭特或每盎司18,060蘭特之固定黃金價格：

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

值得投資可行性研究使用以下其他假設：

- 初始資本估計精度 $\pm 10\%$ 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(South African Mineral and Petroleum Resources Royalty Act No. 28 of 2008)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(Taxation calculated as per the South African Income Tax Act No. 58 of 1962)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列示項目估計初始資本成本概要。

表5：項目估計初始資本成本

項目	金額 (百萬美元)
軸改造及下沉至基站蓄電池界區	368.3
由基站蓄電池界區開發至礦脈交叉區	10.0
冶金廠及尾礦儲備設施	55.5
通風及製冷	24.9
電力	26.4
擁有人成本	7.4
其他	68.0
資本化收益	-3.1
小計	557.4
或然項目	21.9
總計	579.3

下文表6列示項目估計資本成本概要。

表6：項目估計資本成本

項目	金額 (百萬美元)
軸改造及下沉至基站蓄電池界區	371.9
由基站蓄電池界區開發至礦脈交叉區	92.5
冶金廠及尾礦儲備設施	56.9
通風及製冷	24.9
電力	26.4
擁有人成本	7.4
其他	69.8
資本化收益	-3.1
小計	646.7
可持續資本	17.8
或然項目	50.2
總計	714.7

生產指數

該項目設計及安排生產計劃以截止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) Timothy Vyvyan Spindler先生(Turnberry)指導下完成。雖然概略礦產資儲量沒有更改，但礦產資源量期後於二零一六年二月五日更新。

下文表7列示項目於生產周期估計主要製造指數及年高峰產量。

表7：項目估計主要製造指數

	項目周期	年度全面產量
可開採	19.64百萬噸	1.46百萬噸
原礦品位	6.80克／噸	7.02克／噸
冶金回復	96.0%	96.0%
開採品位	6.51克／噸	6.75克／噸
可產黃金	127.96噸	9.63噸
	4,113,000盎司	309,000盎司
廢料	7.11百萬噸	0.640百萬噸

營運成本指數

項目營運成本已估計並按下列基礎，升級至二零一六年二月二十九日（如適合）：

- 使用對所有消耗品和供應品之供應商報價和行業基準消費率（零基準成本）；
- 原始設備製造商就設備作出報價，採用新設備；
- 可普遍反映南非黃金開採業工資條件和使用基準運營效率之勞工計劃（包括勞動力價格）。

該項目將於估計生產周期開採為101.71美元／噸（1,423.94蘭特／噸）之營運成本。生產每盎司黃金之現金成本估計為486美元／盎司（218,616蘭特／公斤）。

下文表8列示估計生產周期營運成本：

表8：項目估計生產周期營運成本

	生產周期
現金成本／噸產出	101.71美元／噸
現金成本	486美元／盎司
可持續總成本	583美元／盎司
總成本	724美元／盎司

註： 每盎司／美元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。

表9：項目估計每噸產出之現金成本

項目	每噸產出之 現金成本 (美元／噸)
開採	29.34
冶金程序及尾礦沉積	7.18
服務	21.34
人力	35.15
環保	0.12
應急及費用	2.48
其他	6.11
總計	101.71

許可證

TGS現正準備根據MPRDA第102條，修改採礦權申請以反映值得投資可行性研究結果，當中包括修改採礦工程，社會勞工計劃及環境管理計劃，再加上新綜合用水許可證申請。可預計於本年末前將向監管部門遞交第102條申請。

Evander項目之未來計劃

本公司與MCCI現正就工作範圍，分工結構，分工，及該項目於建築期之角色及責任進行討論。這些結果將構成與MCCI就設計及建造合約的組成安排，當中將包括MCCI協助本公司就該項目有關融資的條款。有關公佈將進一步適時刊發。

礦物資源及儲量

自二零一六年五月十六日刊發有關Evander項目礦物資源量及儲量公佈後已再無任何更新。

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。本公司警告實際業績將受多項因素影響，而大部分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源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。本公佈所載資料乃按截至當前日期的資料呈列，該日後或會出現變動。

承董事會命
壇金礦業有限公司
執行董事
張柏沁

香港，二零一六年九月十二日

於本公佈日期，董事會由九名董事組成。執行董事為李學賢先生、Christiaan Rudolph de Wet de Bruin先生、Neil Andrew Herrick先生、張柏沁女士及Igor Levental先生。非執行董事為彭鎮城先生。獨立非執行董事則為徐文龍先生、李錦松先生及徐鵬先生。