

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)

JEANETTE 項目之預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Jeanette項目(「**Jeanette**項目」或「項目」)之預可行性研究(「預可行性研究」)。本公司透過其非全資附屬公司Taung Gold (Proprietary) Limited (「**TGL**」)及TGL全資附屬公司Taung Gold Free State (Proprietary) Limited (「**TGFS**」)為該地區項目勘探權持有人，持有該地區若干項目勘探權，於二零一五年六月十六日，已行使其專有權申請該地區項目採礦權。

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

項目摘要

下表1概述Jeanette項目預可行性研究結果。

表1：Jeanette項目預可行性研究概要

項目年期內可開採黃金	7.243百萬盎司
初始資本成本估計	759百萬美元
資金高峰	723.8百萬美元
項目年期內總資本成本	1,090.4百萬美元
資本效益	每盎司3,312美元
按貼現率5%計算的除稅後淨現值	1,550.5百萬美元
除稅後內部收益率	20.3%
礦產年期	24年
回報期	6.9年
現金營運成本	每盎司343美元
利潤率	57.97%
可持續總成本(「可持續總成本」)	每盎司392美元
總成本(「總成本」)	每盎司542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美元=14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。

Minxcon Projects (Proprietary) Limited (「Minxcon」)，南非獨立顧問，為預可行性研究之主要獨立顧問。本公佈所有估計摘自日期為二零一六年二月二十九日之預可行性研究。該項目之工程，設計，安排和原始資本與營運成本估計由Minxcon於南非領導不同獨立專業顧問完成。於審閱過程中，本公司已完成就該項目的內部檢討工作。

本公司行政總裁Neil Herrick就預可行性研究報告結果作出評論，並表示：「本公司積極打造分佈於南非，印尼及巴基斯坦的項目組合，及中國冶金科工股份有限公司之附屬公司MCC International Incorporation Limited參與就Evander項目及巴基斯坦權益持續合作。同時，推動Evander項目進入建設階段依然是我們的首要工作。很高興Jeanette項目的預可行性研究報告亦顯示，有關第二大高品位金礦的投資項目極具吸引力，其將能在業內成本曲線最低四分位產金。該項目位於南非Free State金礦，接近Welkom小鎮，且為天然褐地，鄰近服務及水電可應付建設及營運金礦全面所需。其亦可運用若干先前存在之礦井基礎設施，有利於建設及經營金礦。我們預期採礦權申請將於今年上半年有正面結果，屆時本公司將完成就展該項目之預可行性研究方式。

本公司之資產組合以及其兩個南非項目Evander及Jeanette，顯示隨著全球大型及高品位金礦床越見稀，投資甚具吸引力。此外，南非各地點之現有基礎設施可減少成本及縮短距離投產所需時間，明確展示有形益處。」

項目總結

Jeanette項目緊鄰南非自由省Welkom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。項目區域的勘採權於二零一三年十一月以TGFS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；
及

- 於全面生產時，估計該項目的年均產量將為418,000盎司，經回收品位為每噸11.24克，現金成本為每盎司325美元。
- 於生產高峰年度，該項目估計將生產約448,000盎司黃金，經回收品位為每噸11.07克，現金成本為每盎司343美元。

項目分析

項目概覽

下文表2概述Jeanette項目預可行性研究的結果。

表2：Jeanette項目預可行性研究概要

項目年期內已開採黃金	7.243百萬盎司
初始資本成本估計	759百萬美元
資金高峰	723.8百萬美元
項目年期內總資本成本	1,090.4百萬美元
資本效益	每盎司3,312美元
按貼現率5%計算的除稅後淨現值	1,550.5百萬美元
除稅後內部收益率	20.3%
礦產年期	24年
回報期	6.9年
現金營運成本	每盎司343美元
利潤率	57.97%
可持續總成本	每盎司392美元
總成本	每盎司542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美元=14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

預可行性研究結果表明該項目財政穩健。預可行性研究指出，該項目的黃金收支平衡價格低於每盎司590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	1,007.0	15.9	8.1
1,290 (基準)	1,550.5	20.3	6.9
1,500	1,959.8	22.9	6.5
1,750	2,456.9	25.7	6.0
2,000	2 961.6	28.3	5.7

附註：

1. 使用1美元=14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%	4,011.8
5% (基準)	1,550.5
7.2%	1,018.5
10%	584.2

附註：使用黃金價格每盎司1,290美元及1美元=14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取得初定條款供預可行性研究使用，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(此乃預可行性研究之生效日期)。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2016年達每公斤640,000蘭特(每盎司20,000蘭特)以上。

預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美元= 14蘭特。

預可行性研究使用以下其他假設：

- 初始資本估計精度由+15%至-25%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)
軸下沉	235.8
工程	277.6
由基站蓄電池界區開發至礦脈交叉區	41.2
冶金廠及尾礦儲備設施	56.4
通風及製冷	20.8
電力	22.6
其他	47.6
擁有人成本	10.6
	<hr/>
小計	712.6
或然項目	46.4
	<hr/>
總計	<u>759.0</u>

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)
軸下沉	478.2
工程	305.4
由基站蓄電池界區開發至礦脈交叉區	45.3
冶金廠及尾礦儲備設施	71.1
通風及製冷	22.9
電力	24.8
其他	47.6
擁有人成本	10.6
	<hr/>
小計	1,005.9
或然項目	84.5
	<hr/>
總計	<u>1,090.4</u>

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定義) Daniel van Heerden先生(Minxcon)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二十九日更新。

下文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

	項目生產周期	年度全產
可開採	20.1百萬噸	1.16百萬噸
原礦品位	11.47克／噸	11.49克／噸
冶金回復	98%	98%
已開採品位	11.21克／噸	11.24克／噸
黃金回復	225.28噸	13.21噸
	7.243百萬盎司	0.418百萬盎司
廢料	32.26百萬噸	1.23百萬噸

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(「OEM」)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123.72美元／噸(1,732南非蘭特／噸)之營運成本。生產每盎司黃金之現金成本估計為343美元／盎司(154,388南非蘭特／公斤)。

下表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	123.8美元／噸
現金成本	343美元／盎司
可持續總成本	392美元／盎司
總成本	542美元／盎司

附註：美元／盎司之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	102.21
冶金程序及尾礦沉積	9.29
其他成本	12.22
總計	123.72

許可證

根據礦物及石油資源發展條例二零零二年第28號，勘探權持有人擁有申請採礦權之專享權利。

TGFS為Jeanette項目地區數個勘探權持有人，及於二零一五年六月十六日限期前，就該等勘探權已遞交採礦權申請。作為採礦權申請其中一部份內容，已遞交採礦工程計劃、社會勞工計劃、環保影響評估及環保管理計劃。Jeanette項目之環保許可已於二零一六年十二月二十日批准，預期部長級採礦權批核將於二零一七年上半年進行。

於完成項目之預可行性研究，將一併遞交綜合用水許可證申請。

Jeanette項目之未來計劃

本公司正處理就申請採礦權與相關政府部門之工作及已就確保須要部長級批核及其他批准取得重大進展，本公司合理預期該程序可於二零一七年上半年內總結。待授出採礦權有總結，本公司將考慮展開項目之值得投資可行性研究，有關公佈將進一步適時刊發。

礦物資源及儲量

自二零一六年五月二十三日刊發有關Jeanette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

附註本文載有有關壇金礦業有限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。儘管壇金礦業有限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。壇金礦業有限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壇金礦業有限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。本文所載資料乃按截至二零一六年二月二十九日的資料呈列，該日後或會出現變動。

承董事會命
壇金礦業有限公司
執行董事
張柏沁

香港，二零一七年三月九日

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。