

在AIM上市的锂开发和勘探公司，资产位于墨西哥和德国

摘要

- 主要资产是位于美国西南170公里处的墨西哥西北部的Sonora锂项目。
- 税后NPV8为8.02亿美元，基于11,000美元/吨Li₂CO₃，前期资本支出为4.2亿美元。
- 该项目包括七个特许权：Bacanora拥有La Ventana 99.9%的权益；其余股份由Cadence矿产持有，由Bacanora拥有70%的所有权
 - 19年矿山计划，在四年的露天第一阶段中生产17.5ktpa电池级Li₂CO₃，然后通过复制工厂进行第二阶段扩建，以生产最低目标35ktpa Li₂CO₃
 - 工厂还设计为在第二阶段生产高达28.8ktpa的K₂SO₄
 - LOM的平均运营成本为\$ 3,910 / t Li₂CO₃ (\$ 3,418 / t Li₂CO₃扣除K₂SO₄)
- 于2015年建立的试验工厂为员工提供了训练场，并证明了BCN具有能够生产电池质量的碳酸锂的可行流程。
- 在当前计划下仅可利用一小部分资源。表明工厂可以扩大规模以满足锂市场的强劲增长预期。
- 董事会批准的ESG政策，在董事会中具有独立董事的强大代表，HSEQ Manager直接向站点GM报告。

中国战略合作伙伴：赣锋

- 赣锋锂业在2019年10月进行了1400万英镑的战略投资，以获得Bacanora 29.9%的股权，并以760万英镑的价格在项目层上获取22.5%的股权
- 签署长期包销合同，以市场价格获取第1阶段锂产量的50%和第2阶段产量的75%
- 赣锋积极参与项目管理和工程设计，以优化项目，潜在地降低资本成本和调试成本
- M & G随后于2019年11月以770万英镑的投资收购了Bacanora 19.9%的股份，所得款项用于支持Sonora的前期施工工作。

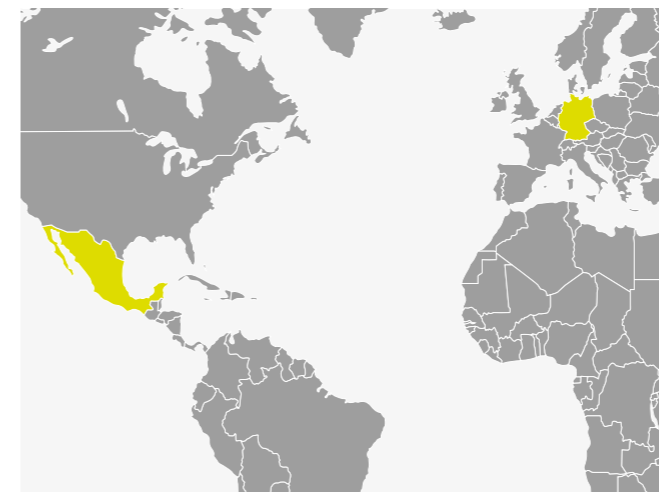
二级资产：辛恩瓦尔德

- Zinnwald矿场位于萨克森州首府德累斯顿以南35公里，与捷克边境可行性研究相邻，于2019年6月完成，税后净现值为2.7亿欧元，初始建设资本支出为1.59亿欧元，基于22,000欧元/吨LiF。
- 年均LiF产量5.1ktpa和32ktpa K₂SO₄，LOM运营成本为13,058欧元/吨LiF。

储量和资源量

	矿石量(百万吨)	锂(ppm)	钾品位 (%)	碳酸锂当量 (千吨)
Sonora				
探明	103	3,480	1.5%	1,776
控制	188	3,120	1.3%	2,345
推断	268	2,650	1.2%	3,220
总	559			7,341
Zinnwald				
探明	19	36,30	-	67
控制	17	3,399	-	58
推断	5	3,549	-	17
总	41	3,523	-	142

项目区位



财务表现

除非另有说明，计价单位均为百万美元

股票价格 (GBP)	23
股票价格 (US\$)	29
已发行股票 (m)	223.0
完全稀释后的股份	223.0
市值	64.7
债务	24.1
现金及现金等价物	48.9
企业价值	39.8



主要股东和公司管理层

股东	持股比例	姓名	职位
赣锋锂业	25.8%	Mark Hohnen	主席
M&G	19.9%	Peter Secker	首席执行官
Hanwa Co	5.5%	Janet Blas	首席财务官
Igneous Capital	4.4%	Eric Carter	项目总监
D&A Income	2.1%		