

LSE上市钾肥生产商，在摩洛哥北部开发低成本的Khemisset项目

摘要

优势的项目经济

- 最初19年矿山寿命的税后净现值 (NPV8) 为14亿美元，内部收益率 (IRR) 为38.5%。
- 峰值产量为810ktpa K60 MOP和1mtpa除冰盐，年均产量分别为735ktpa和1mtpa。
- 3.87亿美元的资本支出，包括应急费用。
 - 盐厂的额外资本成本为2400万美元，盐厂旨在生产除冰规格的盐，出售给美国东海岸。
 - 最下四分位数的AISC，包括交付成本到巴西，西北欧洲，摩洛哥和南非的目标市场。
 - Khemisset的资本密集度预计为478美元/吨，而全球同行的平均水平为1,142美元/吨。

地理的运输优势

- Khemisset的区位优势使得交付到巴西的成本相比现有供应商降低超过80美元/吨。
- 非洲区域的潜力巨大，非洲有60%的世界未耕地，肥料施用量最低。
 - 2012年至2018年间，摩洛哥的氯化钾进口量年均增长120%。
 - 全球钾肥平均需求年增长率为2-3%。

政府支持 政治稳定

- 该项目距离摩洛哥首都拉巴特 (Rabat) 和计划中的散货港口Kenitra Atlantique约90公里，距离Mohammedia港口150公里。
- 现已有关键的基础设施，包括四车道A2收费公路和2根225千瓦电力线，相对于加拿大钾盐矿的平均开发资金需求，生产前的资本成本减少了12亿美元。
- 目前正在进行环境和社会影响评估，目前尚未发现问题。
- 具有高度支持性的采矿管辖区，名义上的权利金 (<0.1%)。新采矿项目拥有5年免税期以及出口项目可获得50%的所得税减免。

储量和资源量

	矿石量 (百万吨)	氯化钾品位(%)	氯化钾含量 (百万吨)
Khemisset			
控制	375	9.4%	35.1
推断	162	9.0%	14.5
总计	537	9.2%	49.6

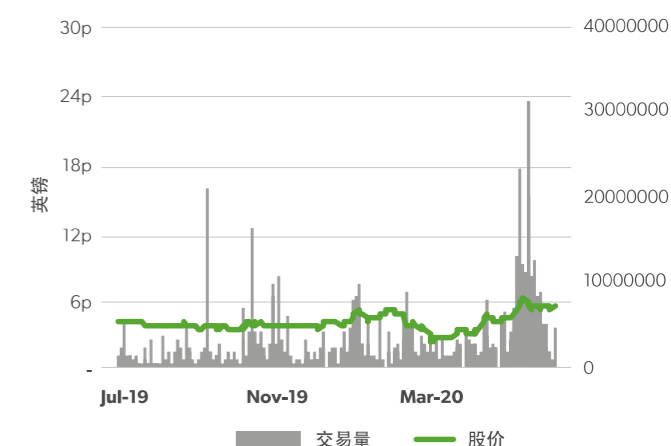
现场地图



财务表现

除非另有说明，以百万美元为单位的价值

股票价格 (GBP)	4.5
股票价格 (US\$)	5.7
已发行股票 (m)	686.1
完全稀释后的股份	704.2
市值	39.1
债务	0
现金及现金等价物	2.6
企业价值	36.5



主要股东和公司管理层

股东	持股比例	姓名	职位
Robert Wrixon	6.4%	Graham Clarke	首席执行官
Heshin Kim	6.0%	Mark Connelly	主席
Keith Davidson	4.7%	Hayden Locke	执行董事
Mohamed Aghmir	4.7%	Robert Wrixon	执行董事
Dame Ann Gloag	3.0%	Phil Cleggett	企业发展主管