

在哈萨克斯坦南部开发大型Balasausqandiq钒矿床的低成本钒生产商

摘要

- 主要资产是位于哈萨克斯坦南部克孜勒达州的谢利埃斯基地区的Balasausqandiq矿床的地下使用合同；先进的黑色页岩钒开发项目。
- PFS显示，税后NPV10为20亿美元，采用统一的7.50美元/磅五氧化二钒价格，前期第一阶段资本支出为1亿美元，第二阶段资本支出为2.25亿美元，产量分别为560万吨/年和2.24万吨/年的五氧化二钒。
- 副产品前的单位成本为2.26美元/磅，副产品为1.54美元/磅，副产品为负1.20美元/磅，使该项目具有行业领先的成本基础；比目前的“低成本”同行低约56%。
- 矿体本质上不是钒-钒铁磁铁矿（TVM），它使冶金过程变得更简单，且不包括高温焙烧或预浓缩。与TVM同行相比，这降低了约60%的资本支出和运营支出，后者占当前“供应”的80%。总体回收率超过90%，而TVM约为75%。
- 地表露头和大面积浅部矿体允许低成本开采和低剥采比
- 年收入为\$135mpa美元，加上强劲的利润，可在第一阶段产生\$103mpa美元的自由现金流；在第2阶段，这分别上升到541mpa和430mpa。第1阶段2.2年的现金流足以以为第2阶段内部供资。

现有生产

- 公司目前经营一家加工厂，处理进口浓缩物。
- 现有业务的近期扩张，2019年生产150吨五氧化二钒，达到1.5吨/年。
- 旨在施工阶段提供现金流。

最佳采矿管辖权

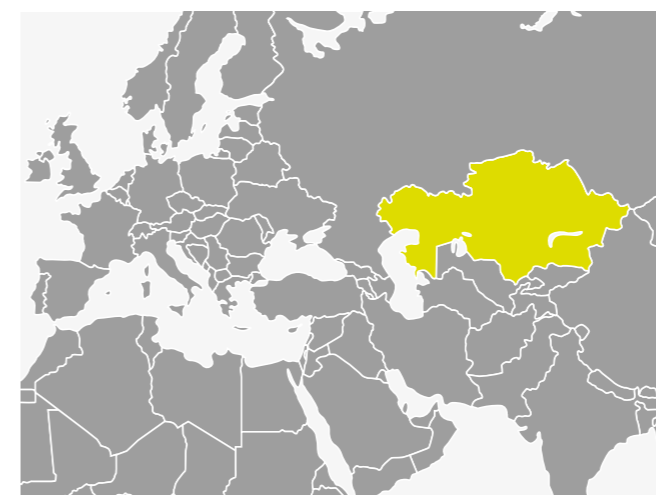
- 哈萨克斯坦位于丝绸之路经济带，公路，铁路，能源，电信和基础设施的走廊将中国与欧洲连接在一起。
- 便捷的道路，铁路，电力和水源已经建立了重要的站点基础设施。
- 稳定的管辖权以及对矿业友好的政府。
- FAR已与哈萨克斯坦政府签署了《投资激励协议》，规定到2026年应缴纳0%的税，到2024年应免征全部财产税。

储量和资源量*

	吨位 (Mt)	V ₂ O ₅ %	MoO ₃ %	U ₃ O ₈ %
Balasausqandiq - 矿体1号				
控制	21	0.67%	0.03%	0.01%
推断	2	0.67%	0.03%	0.01%
合计	23.0	0.67%	0.03%	0.01%

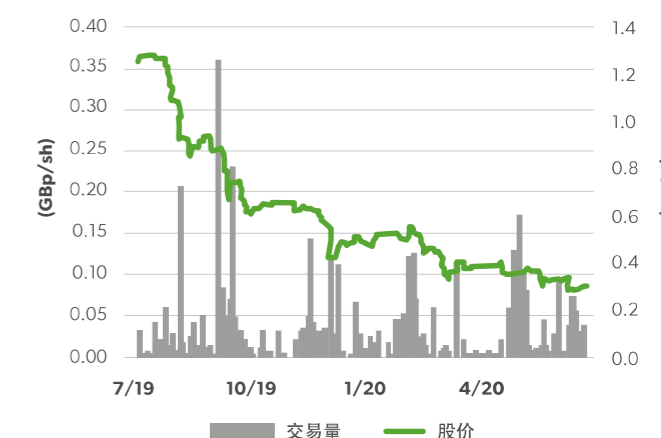
* 哈萨克斯坦国家储备委员会和合格人士报告（2014年）中产生的矿产资源估算，目前在升级为可进行完全银行可行性研究

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)	0.09
股票价格 (US\$)	0.12
已发行股票 (m)	313.0
完全稀释后的股份	313.0
市值	37.6
债务	0
现金及现金等价物	4.6
企业价值	32.9



主要股东和公司管理层

股东	所有权股份	姓名	职位
Andrey Kuznetsov	22.4%	Nicholas Bridgen	首席执行官
Nicholas Bridgen	20.7%	Andrey Kuznetsov	运营总监
Citadel Equity Fund	13.4%	Chris Thomas	非执行董事
		James Turian	非执行董事