

September 12, 2018

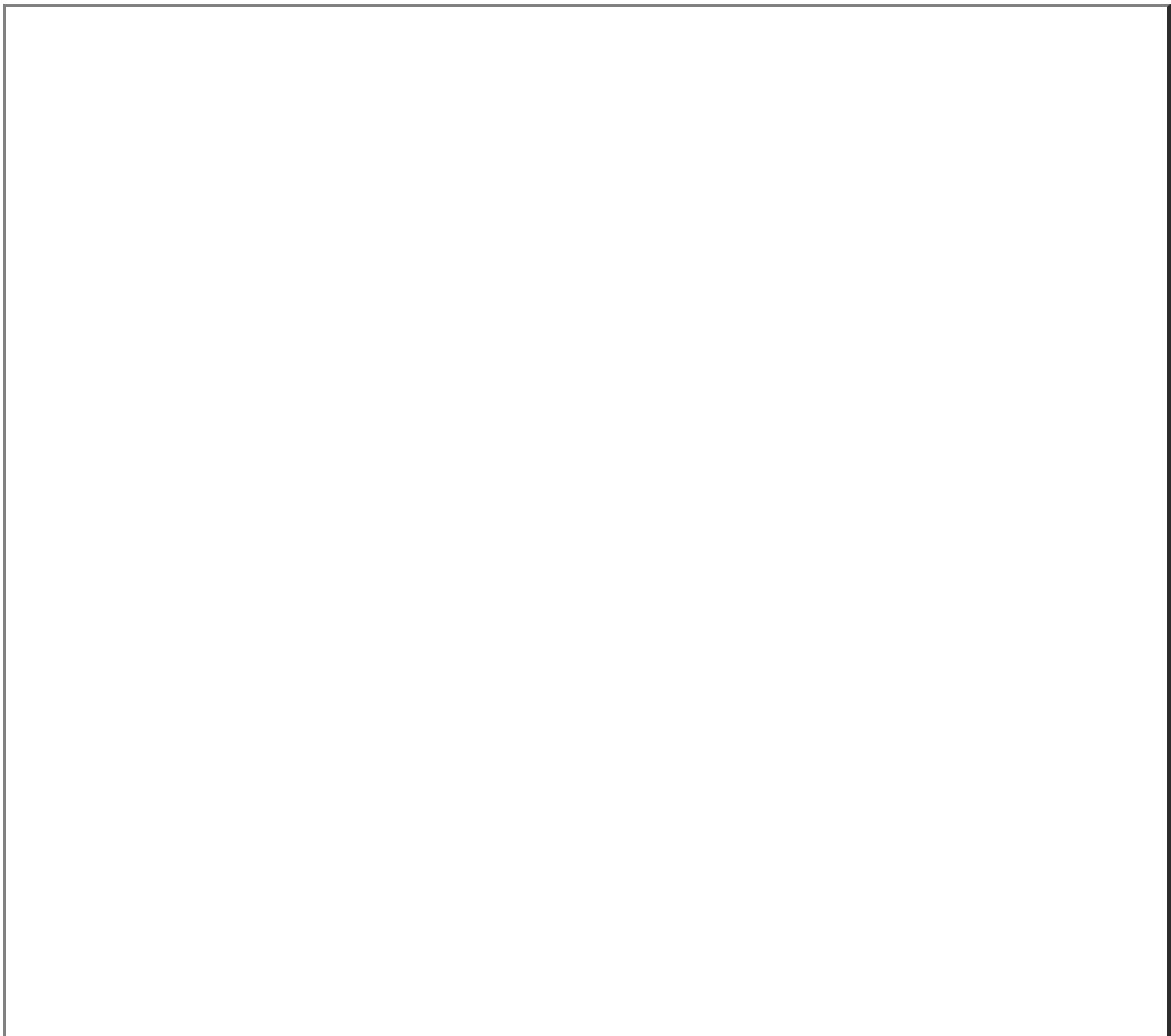


最新的范围研究改进提高了项目经济价值

Piedmont Lithium Limited("皮埃蒙特"或"公司")很高兴报告其位于美国 ("TSB") 北卡罗来纳州卡罗来纳州锡 - 锂辉石矿带的垂直整合锂项目 ("项目") 的最新的范围研究结果. 该项目包括一个氢氧化锂化工厂 ("化工厂") 和一个选矿厂 ("矿山/选矿厂"), 化工厂所需锂辉石精矿来自其露天矿和选矿厂

由于具有吸引力的资本和运营成本, 极其可观的副产品信用, 运输距离短, 及最低的特许权使用费和低企业所得税, 使该项目具有令人信服的预测经济性.

此次更新的范围研究包括副产品石英, 长石和云母的生产. 由于皮埃蒙特位于美国大西洋中部的工业中心, 此地理位置使这些副产品信用额增加到了项目的经济价值中. 副产品信用对项目的好处将确保皮埃蒙特在不断发展的锂化行业中具有极具竞争力的成本地位.



更新范围研究参数-警示声明

本公告中提到的最新范围研究旨在确定在美国北卡罗来纳州建造的露天矿, 锂辉石选矿厂和氢氧化锂工厂的潜在可行性, 并决定进行更明确的研究. 范围研究准备达到的精确水平为 $\pm 35\%$. 结果不应被视为利润预测或产量预测.

最新的范围研究是关于垂直整合的皮埃蒙特锂项目的潜在可行性的初步技术和经济研究. 根据澳交所上市规则, 公司建议其基于低水平的技术和经济评估, 这些评估不足以支持矿石储量的估算. 在皮埃蒙特能够估算任何矿石储量或为经济发展案例提供任何保证之前, 需要进行进一步的评估工作, 包括填充钻探和适当的研究.

目标总产量的约55%属于指示矿产资源类别, 45%属于推断矿产资源类别. 1 - 2年生产目标的100%和3-6年生产目标的70%属于指示矿产资源类别. 本公司已得出结论, 披露生产目标具有合理的理由, 其中包括一定数量的推断材料. 然而, 与推断矿产资源相关的地质信心水平较低, 并且不确定皮埃蒙特矿床的进一步勘探工作 (包括加密钻探) 将导致确定额外的指示矿产资源或生产目标本身将实现.

最新的范围界定研究基于本公告其他部分概述的重大假设. 这些包括有关资金可用性的假设. 虽然皮埃蒙特认为所有重要假设均基于合理的理由, 但不确定它们是否会被证明是正确的, 或者范围研究所表明的结果范围是否会实现.

为了实现更新的范围研究中指出的范围结果, 可能需要额外的资金. 投资者应注意, 皮埃蒙特无法确定是否能够在需要时筹集资金. 此类资金也可能仅以稀释或以其他方式影响皮埃蒙特现有股票价值的条款提供. 皮埃蒙特也有可能采取其他"价值实现"策略, 例如项目的销售, 部分销售或合资. 如果确实如此, 这可能会大大降低皮埃蒙特对该项目的比例所有权.

本公司已得出结论, 其拥有提供本公告所载前瞻性陈述的合理基础, 并相信其有合理基础以期望其能够为项目的发展提供资金. 鉴于所涉及的不确定性, 投资者不应仅根据范围界定研究的结果做出任何投资决策.

执行摘要

皮埃蒙特很高兴地报告了位于美国北卡罗来纳州的卡罗来纳锡 - 锂辉石矿带的垂直整合氢氧化锂化工项目的最新范围研究结果. 最新的范围研究包括每年22,700吨化工产品, 原材料为矿山/选矿厂的年产170,000吨 ("tpy") 的 6% Li_2O 锂辉石精矿. 副产品 石英 (99,000 tpy), 长石 (125,000 tpy) 和云母 (15,500 tpy), 将为 锂生产成本提供信贷.



- 综合项目每年生产22,700吨氢氧化锂
- 最初的13年 矿山 寿命, 2年的 锂辉石精矿销售和11年的综合运营
- 分阶段开发, 最小化前期资本需求和股权稀释
 - 第一阶段矿山/选矿厂和副产品线路的初始资本支出为09亿美元(不包括应急费用)
 - 第二阶段 化工厂的资本支出主要由内部现金流量提供资金
- 预计前1/4季度锂辉石精矿成本为193美元/吨, 氢氧化锂成本为3,112美元/吨, 既包含副产品信用额又包含特许权使用费
- 所有项目方面的常规技术选择
- 稳态状态- 每年 EBITDA为 225-245mm美元及税收现金流80-1.90 亿美元
- 预计净现值8%为 888mm美元和税后内部收益率为46%, 回收期约为2年
- 潜在的矿山和项目寿命延长为进一步的经济增长提供了机会

最新的范围研究考虑采用分阶段开发方法, 以最大限度地降低启动风险和前期资本需求, 项目初期的开放市场锂辉石精矿和副产品销售收入有助于支持化工厂的资本需求。

范围界定研究显示了未来综合项目的引人注目的经济效益, 其特点是运营成本低, 税后利润率高, 自由现金流强劲。



前四分之一运营成本

整合的Piedmont项目预计有一个约为每吨3,112美元的项目现金运营成本 (包括特许权使用费和副产品信用额) 的时期, 将皮德蒙特定为该行业成本最低的生产商之一, 如图1中2023 氢氧化锂成本曲线所示。

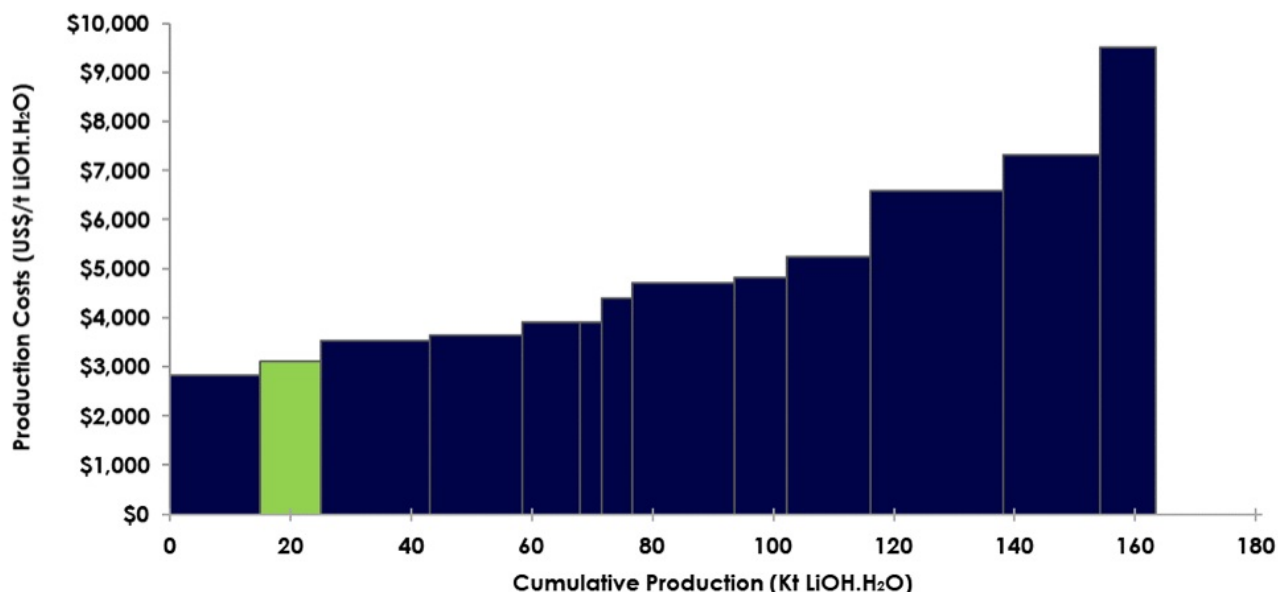


图 1 - 氢氧化锂 2023成本曲线 (来源 - 罗斯基尔)

皮埃蒙特预期的锂辉石精矿较低的运营成本和副产品信用额使皮埃蒙特成为锂辉石精矿生产成本最低的生产商之一, 如图2中2023年 锂辉石精矿成本曲线所示.

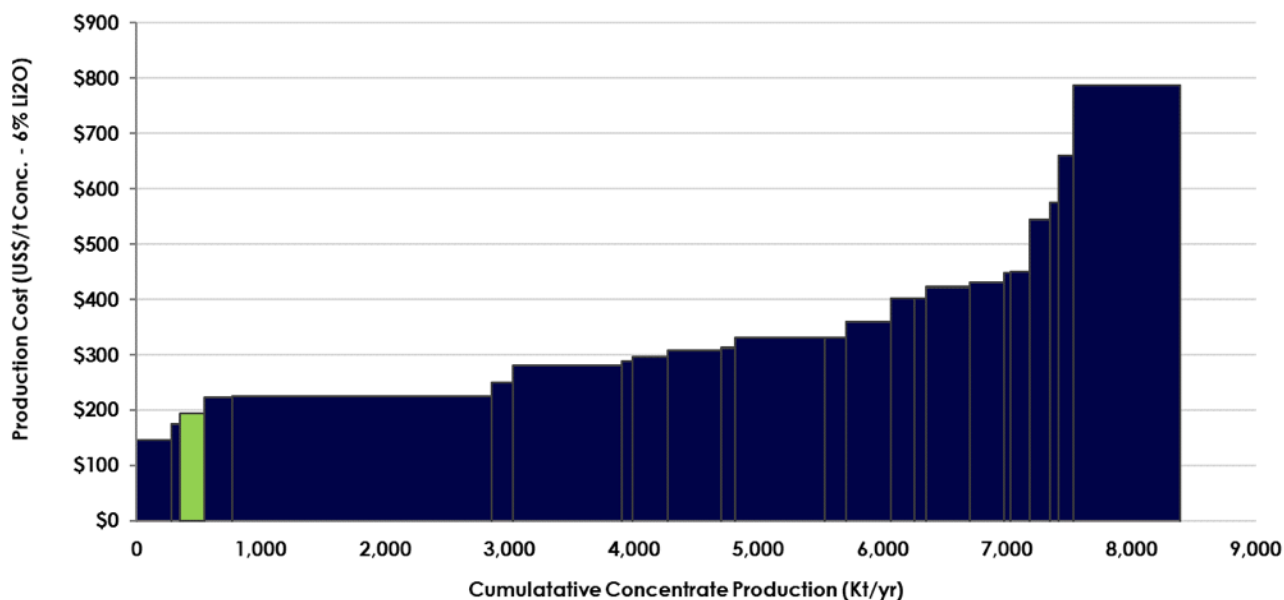


图 2 - 锂辉石精矿2023成本曲线 (来源 - 罗斯基尔)

有吸引力的税后利润和自由现金流

低运营成本, 低特许权使用费, 低企业税率可能使皮埃蒙特的税后利润接近每吨9,500 美元, 即约 68 %. 在化工厂建设之后, 该项目在矿场运营期间预计每吨自由现金流为9,270美元.

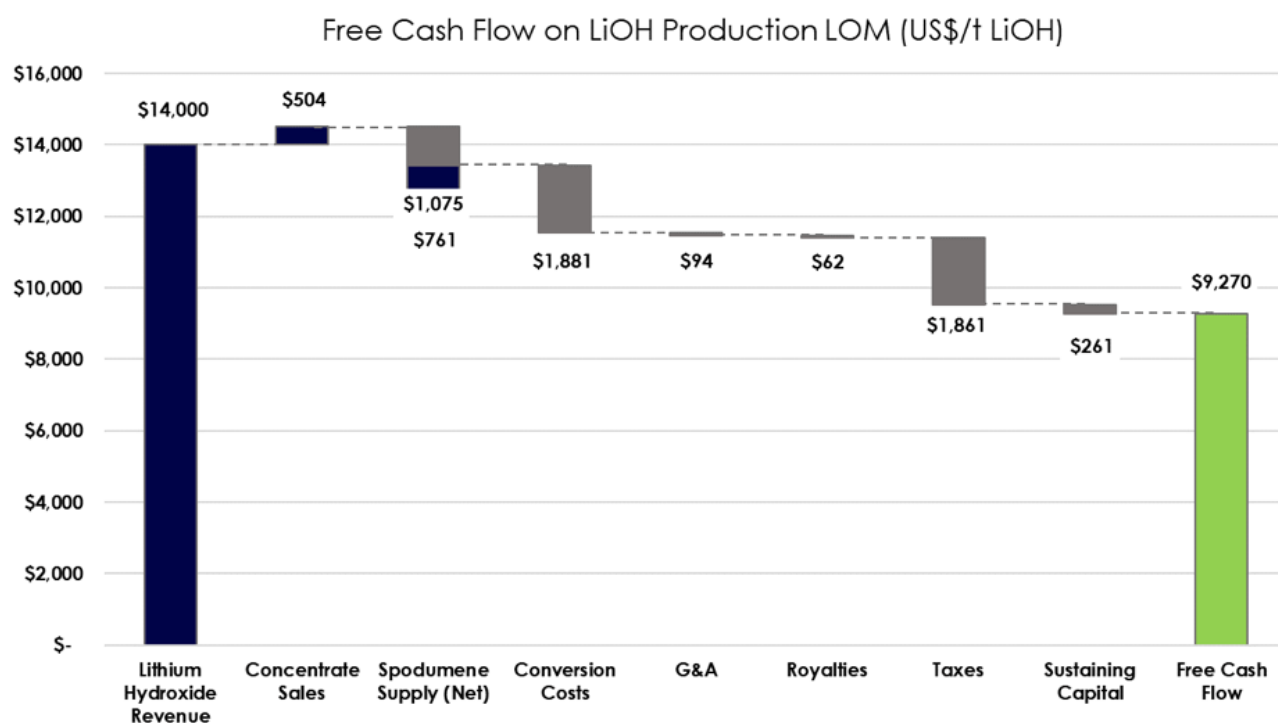


图 3 - 矿山运营期间氢氧化锂销售的免税后现金流

同样, 在独立评估的基础上, 锂辉石精矿业务通过低运营成本, 副产品信用, 优惠的税收待遇和低特许权使用费提供了极高的利润 (图4).

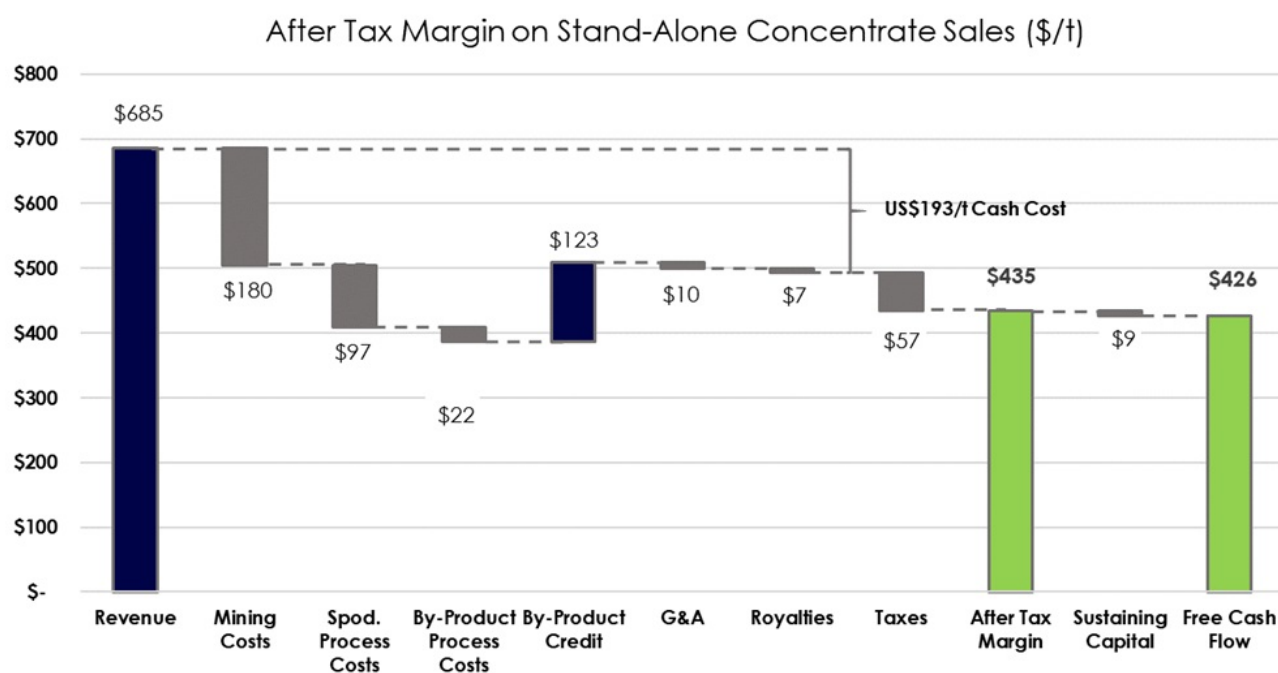


图 4 - 作为独立企业的锂辉石精矿销售的免税后现金流

分阶段开发方法最大限度地减少了股权稀释

范围研究考虑采用分阶段开发方法, 以尽量减少启动风险和前期资本需求, 在项目的最初几年

中, 锂辉石精矿和副产品的公开市场销售收入有助于支付化工厂的资本需求. 预计在化工厂建设完成之前将产生约1.63亿美元的税后自由现金流, 预计在化工厂增长期间将从精矿和副产品销售中获得1.58亿美元的经营现金流.

从锂辉石精矿和副产品销售中确定正向现金流将使皮埃蒙特能够根据绿地开发项目无法获得的条款吸引融资, 包括进入美国公司债券市场. 预计这将为化工厂融资带来更低的资本成本, 并允许皮埃蒙特尽量减少对公司股东的股权稀释.

结论和后续步骤

范围研究展示了综合项目的强大商业潜力, 以非常低的运营和资本成本为中心, 分阶段的发展使皮埃蒙特处于有利位置, 可以围绕项目的未来融资(包括与未来的战略) 和承购合作伙伴进行讨论.

皮埃蒙特现在将进行预可行性研究 ("PFS"), 目标是在2019年完成. 公司将在开发PFS方面开展以下工作

- 通过将先前宣布的当前勘探目标转换为矿产资源, 对核心项目进行额外钻探, 以潜在地延长矿山和项目寿命;
- 冶金研究, 包括在浮选工艺之前进行重介质分选 ("DMS") 可能性评估, 降低选矿厂的运营成本;
- 继续公司在TSB的土地扩张, 重点放在高矿物勘探领域;
- 继续公司Core财产有关的许可活动; 和
- 继续与潜在的战略合作伙伴进行讨论.

总裁兼首席执行官Keith D. Phillips说:"我们对最新的范围研究结果非常满意, 该研究结合了回收和销售我们矿体中副产品石英, 长石和云母的实质经济效益. 由于我们所在地的卓越基础设施和人力资源优势, 以及美国提供的极具竞争性特许权使用费和税收制度, 在美国北卡罗来纳州综合开发锂化工业务的经济效益很明显. 我们现在将重点关注我们的土地位置和资源基础的持续增长, 在2018年末推进许可证提交, 并将项目经济学作为针对2019年第二季度的预可行性研究的一部分".

如需更多信息, 请联系:

Keith D. Phillips

总裁兼首席执行官

T: +1 973 809 0505

E: kphillips@piedmontlithium.com

Anastasios (Taso) Arima

执行董事

T: +1 347 899 1522

E: tarima@piedmontlithium.com