

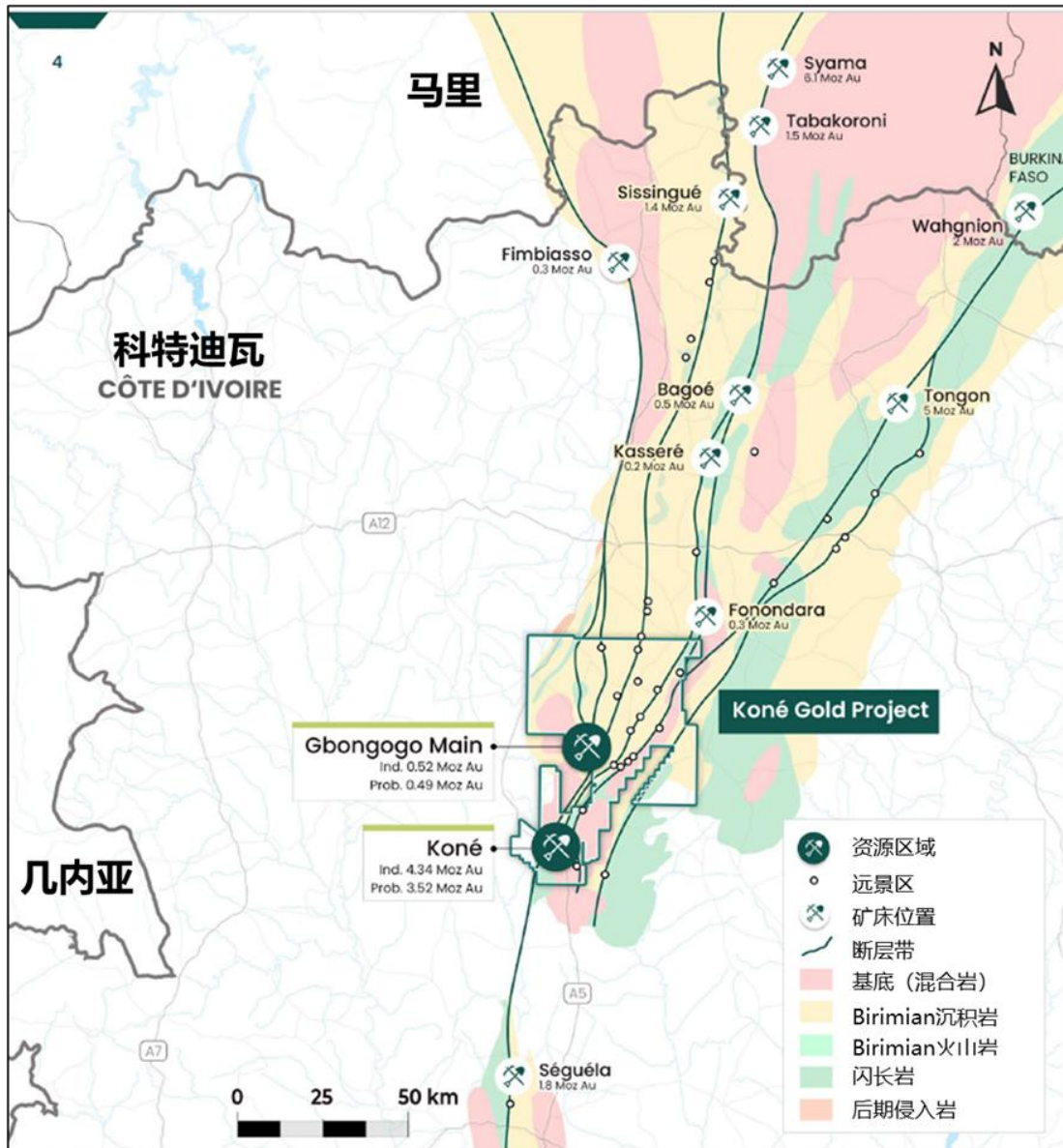
## 金山资产宣布完成我国首次黄金金属流投资协议

2024年10月24日，金山资产管理有限公司（以下简称为“金山资产”）欣然宣布携手全球顶级金属流公司Wheaton Previous Metals（以下简称为“惠顿”）共同以金属流和债务组合方式合计8.25亿美元投资加拿大证券交易所上市公司Montage Gold Corp.（以下简称为“蒙太奇公司”）所属的位于非洲科特迪瓦的Koné金矿项目（以下简称为“项目”），其中金山资产方合计出资1.25亿美元，惠顿公司合计出资7.00亿美元。此次金山资产投资的黄金金属流为我国首次以金属流方式对外进行投资，为我国企业在海外矿产资源投资并购中注入了新的思维和多样化的投资策略。

当前全球主要的金属流投资公司主要集中在加拿大、美国和欧洲等发达国家，我国目前尚缺乏专业化的金属流投资公司和团队。金山资产此次金属流和高级债组合投资将有助于提升金融资本对矿业的支持力度，以及成功孵化和培养了该业务专业人才及技术力量。Koné金矿项目的成功投资，符合紫金矿业集团公司多种金融模式投资矿产资源的战略布局，并能够加强与国际矿业公司合作，同时获得了与国际顶级金属流公司惠顿公司之间的协作经验，具有非常重要的意义。

### 一、项目审批与投资

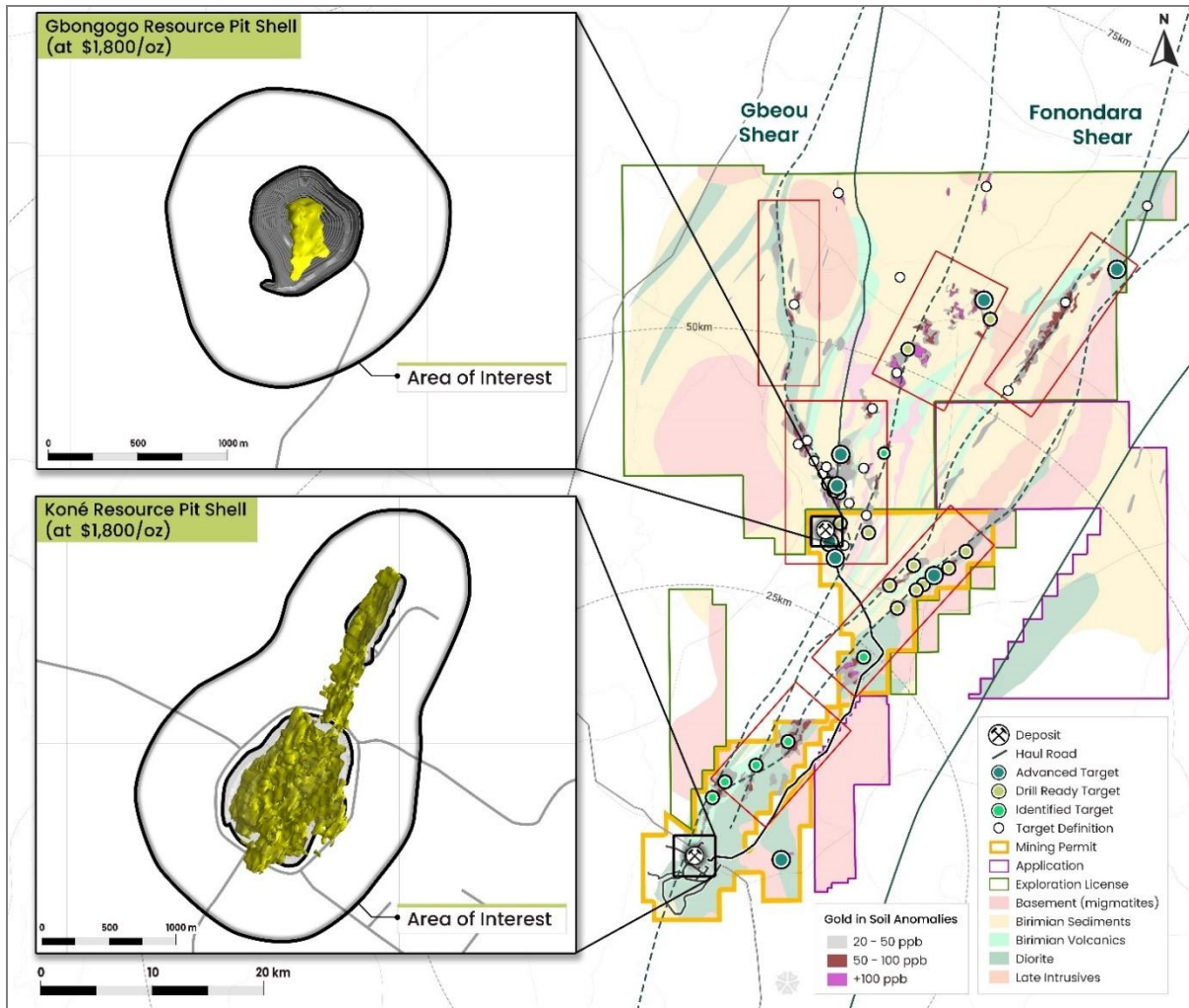
截止本公告日，蒙太奇公司董事会已批准本次交易。金山资产投资组合中金属流投资金额为7500万美元、债务投资金额为5000万美元，合计总投资为1.25亿美元。惠顿公司投资组合中金属流投资为6.25亿美元、高级债务投资金额为7500万美元。蒙太奇公司在完成本轮8.25亿美元融资后，合计共持有现金总额高达9.68亿美元，完全能够涵盖本项目的开发和初始建设支出。本项目在2024年7月已经获得了包括环评许可证和采矿证在内的所有开发前证照，预计在2025年1月开始启动项目建设，本次金山资产与惠顿公司的金属流投资资金将全部用于项目的开发和建设。



Koné 金矿项目位置 (资料来源: 蒙太奇)

## 二、金山资产主要投资条款

**金属流投资：**本公司将在 2025-2026 年向蒙太奇总提供 7500 万美元，该项资金将全部用于该项目的开发建设相关需要。在项目商业化生产后，蒙太奇将交付 Koné 金矿项目预计年黄金产量的 3.1%，当交付 54,000 盎司后，交付黄金比例降至为年黄金产量的 1.3%，直至矿山寿命到期为止。本公司将按照 LBMA 前一个交易日的黄金定盘价的 20% 收购，本金属流投资协议条款为可回购条款，蒙太奇可拥有两次回购机会，分别为 2029 年第四季度和 2030 年第四季度或交付黄金达到一定数量等条件。在两次回购操作中，需保证内部收益率（IRR）在基础金价 2000 美元/盎司情况下达到 10%。



金

山资产与惠顿金属流范围（资料来源：蒙太奇）

**债务投资：**紫金集团作为蒙太奇公司的战略股东，完全支持本项目能够尽快进入建设期，在金属流的投资之上增加了债务投资作为潜在必要的支撑。金山资产将在 2025-2027 年向蒙太奇总提供 5000 万美元贷款，债务投资资金将用于该项目的开发建设、勘查、行政管理等相关需要。债务投资为高级债模式，利息为 CME 期限担保隔夜融资利率（CME SOFA）+4%，其中 SOFA 最低为 2.5%。

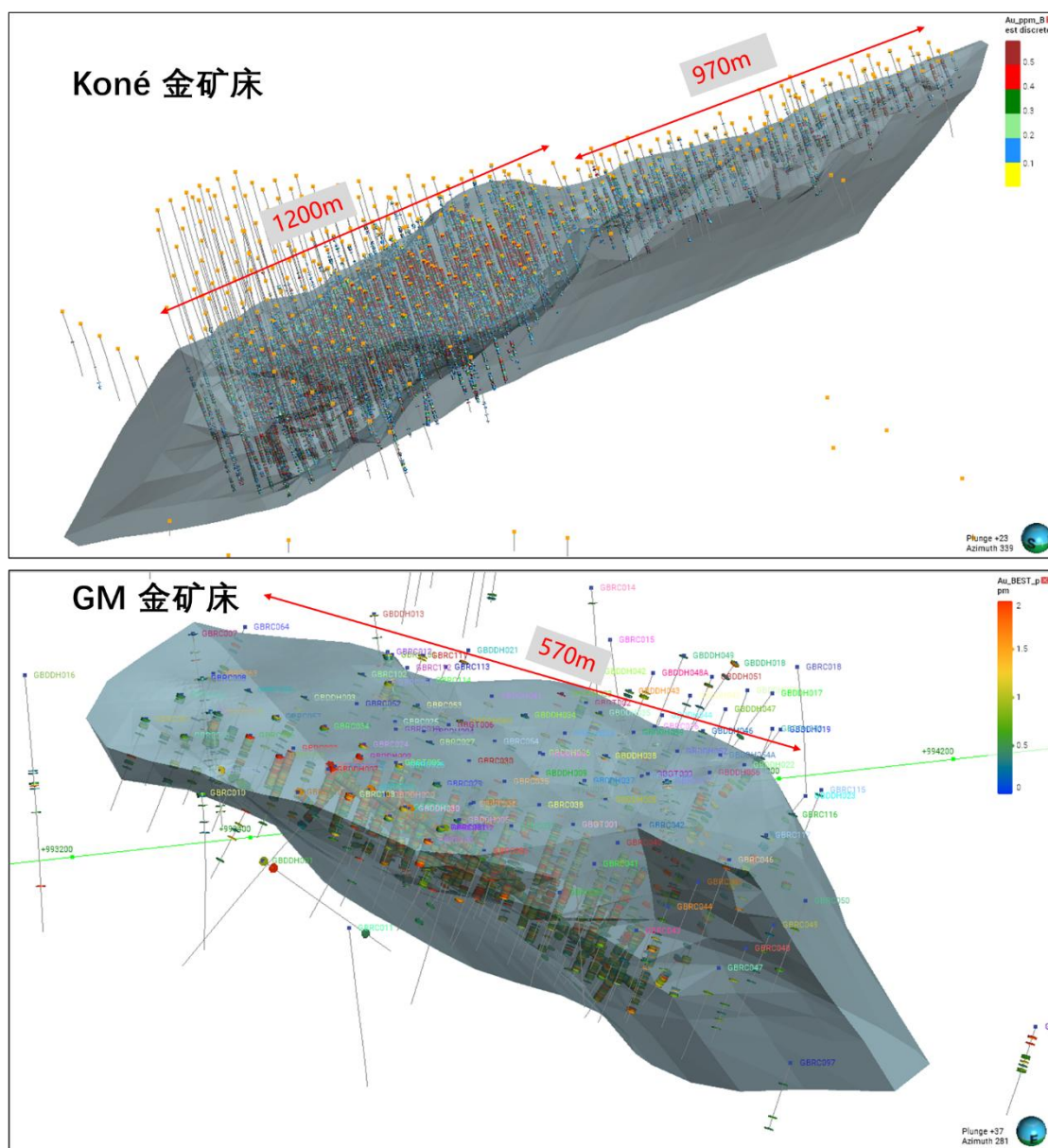
### 三、关于 Koné 金矿项目

（一）资源与储量：Koné 金矿项目包含两个矿床，分别为 Koné 金矿和 Gbongogo Main 金矿，两个金矿床均为单矿体金矿，矿床类型为造山带型金矿。本项目在 2024 年 2 月完成更新的可行性研究，其中控制的资源量为 2.40 亿吨，平均品位为 0.63g/t Au，含 Au 金属量为 151.2 吨；推断的资源量中矿石量为 2500 万吨，平均品位为 0.50g/t Au，含 Au 金属量为 12.5 吨；报告中声明的可能的矿石储量为 1.74 亿吨，平均品位为 0.72g/t Au，含 Au 金属量为 125.5 吨（资源量包含储量）。

(二) 选厂规模与排产计划: Koné 金矿项目 2024 年 2 月更新的可研中拟建选厂规模为年处理量 1100 万吨, 选矿回收率为 89%, 矿山寿命为 16 年。选厂的排产计划显示自投产后第 1 至第 4 年中年产金约为 10.2 吨, 第 5 至第 9 年中年产金 8.1 吨, 第 10-16 年中年产金约为 4.3 吨。

(三) 项目技术经济概要: 在基础金价 1850 美元/盎司, 初始投资为 7.12 亿美元, 持续投资 1.65 亿美元 (包含闭矿), 合计总投资 8.77 亿美元。NPV (5%, 税后) 10.9 亿美元, IRR (税后) 31%, 回本期 2.6 年。整个矿山寿命中总维持成本为 998 美元/盎司。

(四) 建设计划: 蒙太奇公司计划在 2025 年第 1 季度启动建设计划, 2027 年第 1 季度开始商业化生产。



Koné 金矿和 Gbongogo Main 金矿实体模型 (资料来源: 金山资产)





Gbongogo Main 金矿高品位矿化区间 (资料来源: 金山资产)