



METALSTECH

Resourcing a cleaner greener future

ASX:MTC

重要声明

该报告由MetalsTech公司（以下简称本公司）编制与发布，旨在向利益相关方通告本公司及其进展情况。报告仅为本公司一般背景资料介绍，不包含任何订购或购买公司证券的要约或邀请，也不包含任何订购和购买公司证券的协议。

报告提供的信息为本公司基本情况的概要，并非完整信息阐述。本公司、董事、雇员、代理人、附属机构和顾问等对该报告的完整性及精确性未进行核实。因此，在法律允许的最大范围内，本公司不对该报告中的完整性、有效性、真实性、准确性作任何声明、担保以及承担责任。

报告不作为投资决策的依据，不包含投资人评估公司潜力所需的全部信息。投资人在进行投资决策应进一步自行进行调查与分析，以期获得所需的相关信息。报告披露的信息不针对任何单位、金融机构及个人。建议投资人寻求独立的专业建议。在法律允许的范围内，本公司、董事、雇员、代理人、附属机构和顾问不对由报告所含及遗漏的信息而造成的直接或间接的损失承担任何责任。

报告包括但不限于本公司预期现金流、扩张计划及发展目标。虽然本公司认为前景预测部分合乎情理，然而它们涉及主观判断、假设和分析，因此可能会造成重大风险、不确定性及其他因素，其中很多因素无法控制，公司也不得而知。因此，相关声明和预测分析无法证实完全准确，实际结果与预期可能会有不同。历史性资料不指示或代表公司未来的表现。

本公司不对任何发布报告更新或修改，并基于该信息对预期事件或期望产生的变化承担责任。

该报告严格保密，仅供收件人使用。任何以其他目的对报告的内容经过复制和使用都必须经由本公司同意。在接受本报告时，收件人同意仅在本公司提供信息的情况下使用，并且不会用于任何其他目的。

Cancel 锂矿

报告中关于该锂矿的介绍包含勘探目标、勘探结论、矿产量及矿石量。相关信息由专业地质学家 Darren L. Smith, P. Geol. 提供。Darren L. Smith, P. Geol. 就职于Dahrouge矿业咨询公司，拥有多年该领域的工作经验，并在2012年版JORC标准中取得合资格人资格。合资格人同意本报告内容是基于他们的信息而来。

Bay Lake 钴矿

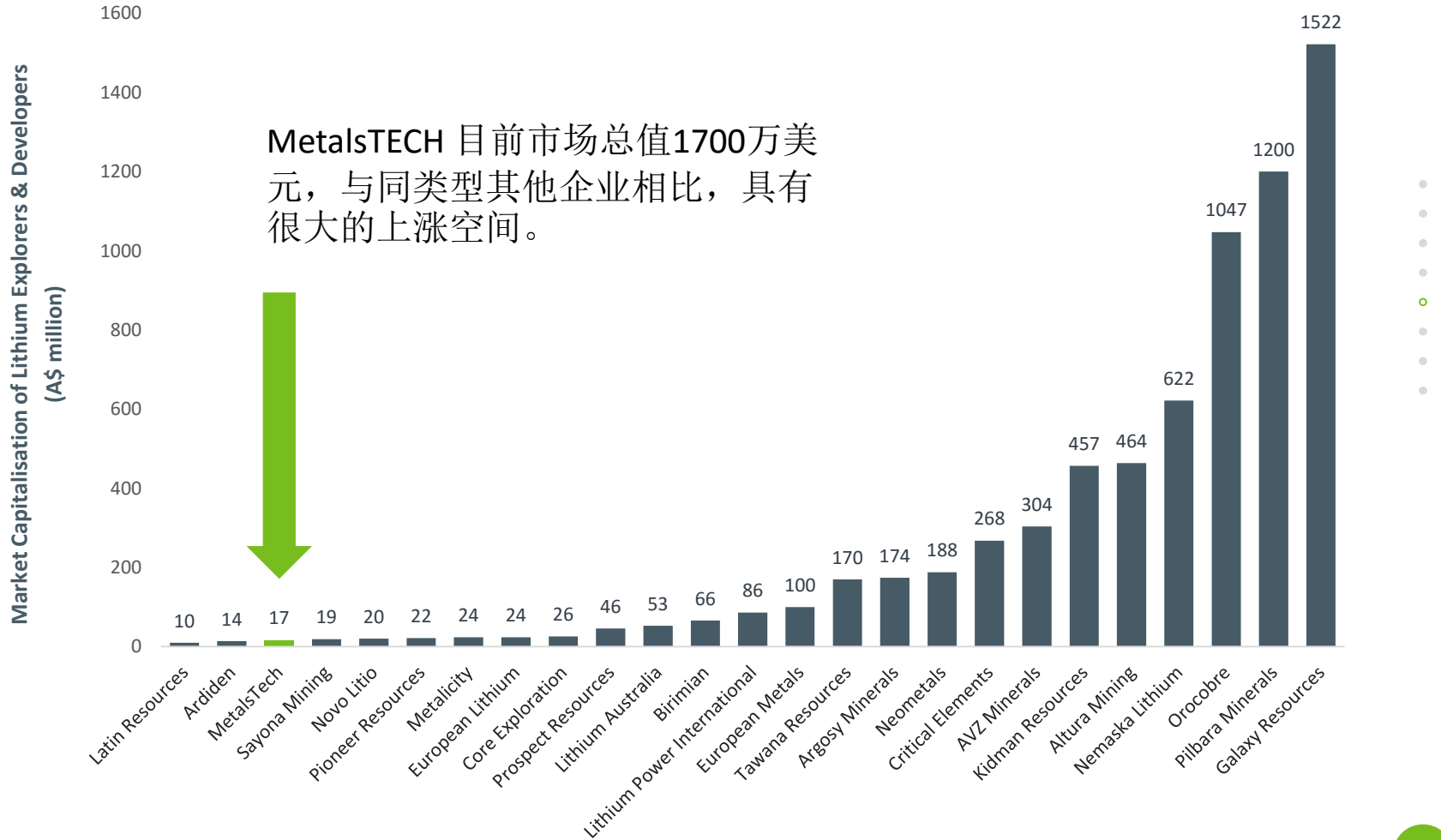
报告中关于该钴矿的介绍包含勘探目标、勘探结论、矿产量及矿石量。相关信息由Neil McCallum, PGeo专业地质学家提供。Neil McCallum, PGeo 就职于Dahrouge矿业咨询公司，拥有多年该领域的工作经验，并在2012年版JORC标准中取得合资格人资格。合资格人已经重审了该矿的历史勘探结果，并证实了历史信息的来源，同意本报告内容是基于他们的信息而来。



- 硬岩锂和钴勘探公司，在加拿大魁北克以及安大略拥有高品位的锂和钴
- Cancet 锂矿项目拥有高品位，埋藏浅的锂矿，潜力巨大
- 首次冶金测试表明电池级锂辉石精矿能够通过10mm粒度生产出来，这表明DMS重力分离简单，成本低。
- 拥有扎实的基础设施，以及全球范围内低成本、清洁的水力发电设施
- 高端管理团队，拥有世界级项目管理经验
- 考虑对钴矿进行分拆，以便拥有新鲜资本，新的管理模式以及更加聚焦钴矿的运行方式。

ASX Listing	February 2017
股价	\$0.20
股票 <small>未稀释的</small>	83,010,840
期权 <small>每股25美分</small>	16,400,000
市场总值	\$16.6m
主要股东	
---董事会&管理层	36%
---前20个股东	~70%

Peer Comparison



Source: Bloomberg (20/10/17)

CANCET

具有世界级潜力



公司	地区	项目名称	规模 (Mt)	Li ₂ O 品位	等级	Li ₂ O 量(Kt)
Kidman Resources	WA	Earl Grey	128	1.44%	Resources	1843
Neometals	WA	Mt Marion	77.8	1.37%	Resources	1066
Pilbara Minerals	WA	Pilgangoora	80.3	1.27%	Reserves	1020
Prospect Resources	Zimbabwe	Arcadia	34.9	1.42%	Reserves	496
Birimian	Mali, Africa	Goulamina	32.9	1.37%	Resources	451
Nemaska Lithium	Canada	Whabouchi	27.3	1.46%	Reserves	399
Critical Elements	Canada	Rose Bay	37.2	0.95%	Resources	353
Altura Mining	WA	Pilgangoora	30.1	1.04%	Reserves	313
Galaxy Resources	Canada	James Bay	23	1.20%	Resources	276
Tawana Resources	WA	Bald Hill	18.9	1.18%	Resources	223
Galaxy Resources	WA	Mt Cattlin	16	1.08%	Resources	173
European Lithium	Austria	Wolfsberg	11	1.00%	Resources	110
Sayona Mining	Canada	Authier	10.2	1.02%	Reserves	104
Dakota Minerals	Portugal	Sepeda	10.3	1.00%	Resources	103



Source: Peer Comparison, Various Company Websites

独立的 JORC 勘探即将开始....

锂矿和钴矿基本介绍



高品位锂矿

Canget



- 典型的冶金及矿物学测试，碳酸盐/氢氧化物生产模拟
- 二阶段钻孔
- 首个JORC资源量
- 项目概况/初步经济研究
- 战略伙伴关系讨论

高品位钴矿

Bay Lake



- 考虑对高品位的钴矿项目进行分拆，以便拥有新鲜资本，新的管理模式以及更加聚焦钴矿的运行方式。
- 在当地对钴项目进行进一步兼并和收购
- 战略融资-正在进行中，预期2018年完成



Proven Team



Russell Moran – 执行总裁

- 探明资源量投资者经营者，在加拿大有项目成功经验。
- 北美无烟矿 Atrum Coal (ASX:ATU) 创立者及执行董事。

Gino D'Anna – 常务董事

- 在资源勘探、上市公司运营，行政管理和财务管理方面都有一定的经验。
- 对采矿领域可能涉及到的加拿大政府及第一民族关系等有一定经验。
- Atrum Coal 前常务董事。

Michael Velletta – 非常务董事

- 在公司法及公司管理方面超过20年从业经验。
- 国际石油交易商协会、不列颠哥伦比亚省律师协会会员、前不列颠哥伦比亚省律师协会会长

Shane Uren – 非常务董事

- 拥有丰富的环评经验，项目包括：
BHPs Ekati Diamond Mine, Cambior's Rosebel Mine, Inco Ltd.'s Goro Project, Novagold's Galore Creek Project, Thompson Creek Metal's Davidson Project, Atrum Coal's Groundhog Project and Copper Fox Metal's Schaft Creek Mine.

咨询机构:

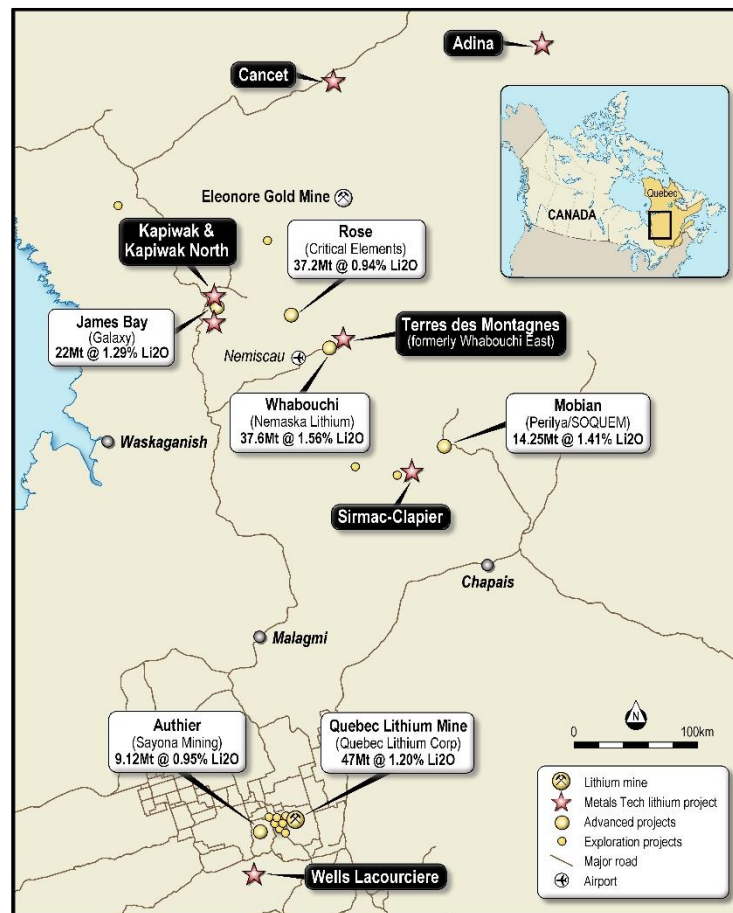


选择在加拿大进行矿业投资的理由



突出重点

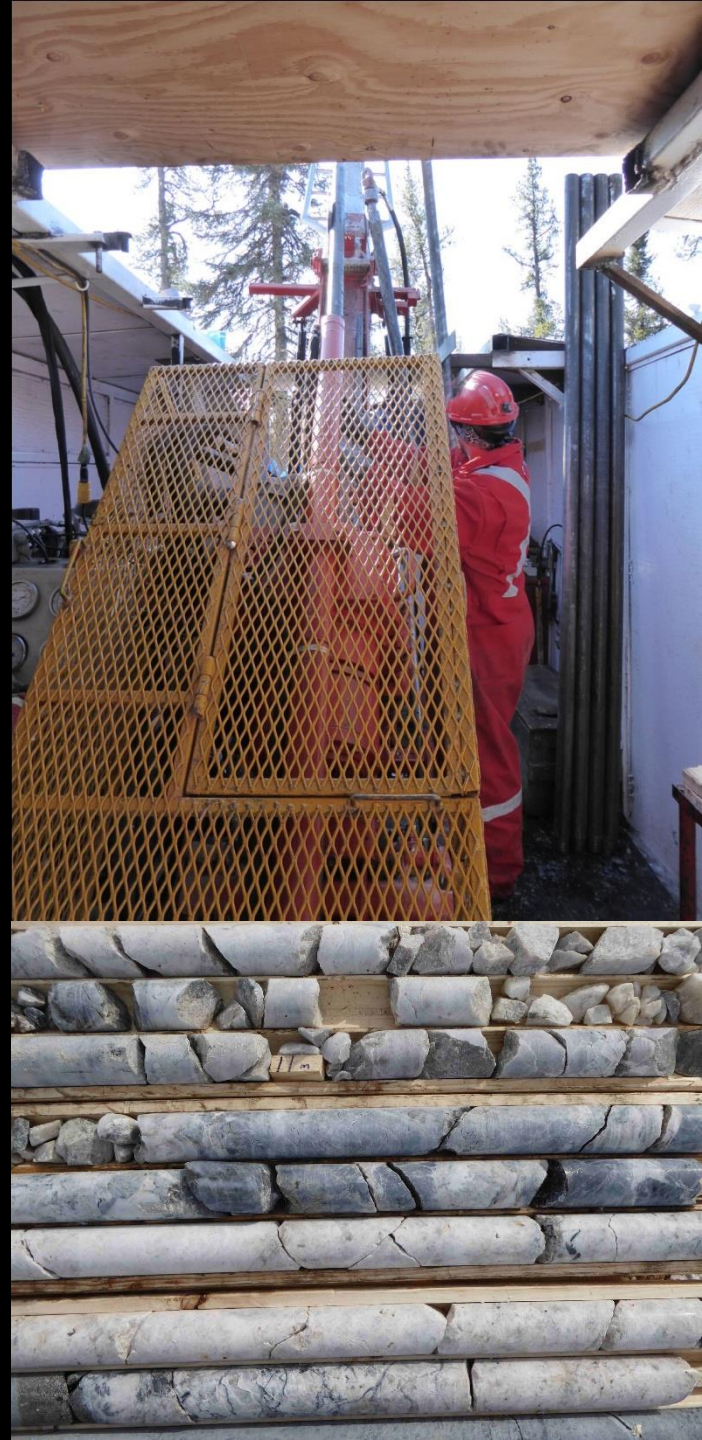
- 高度发达的矿业产业
- 政府支持力度大- 税收优惠以及有效的市场准入
- 在魁北克拥有高品位的锂矿，在安大略拥有高品位的钴矿
- 可以进行水力发电--全球最便宜及最清洁的水力发电设施
- 弗雷泽研究所 --顶级矿业相关审判机构
- 在北美地区拥有主要的销售市场
- 本土合作透明规范



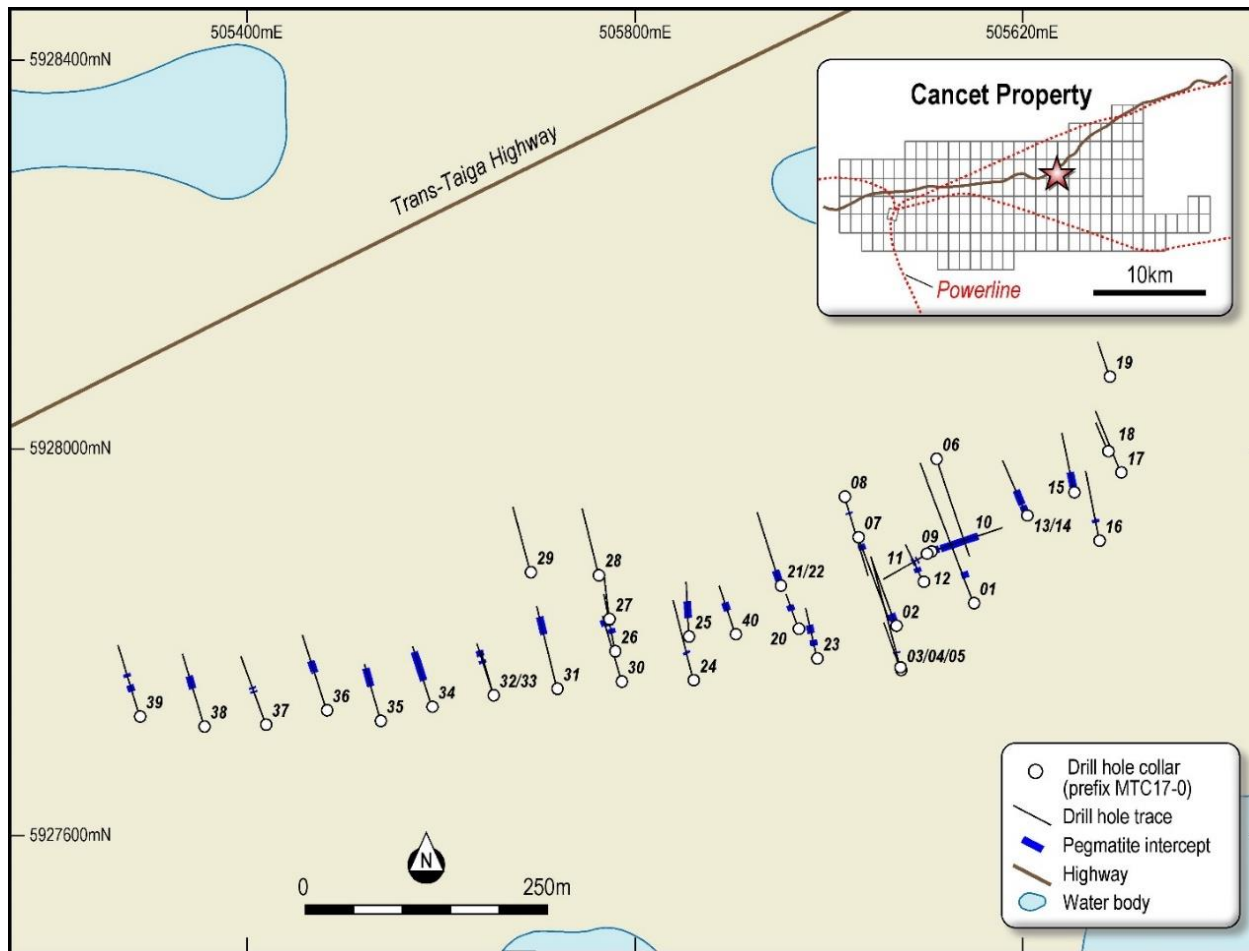
MTC Lithium Project Locations

CANCET

锂矿



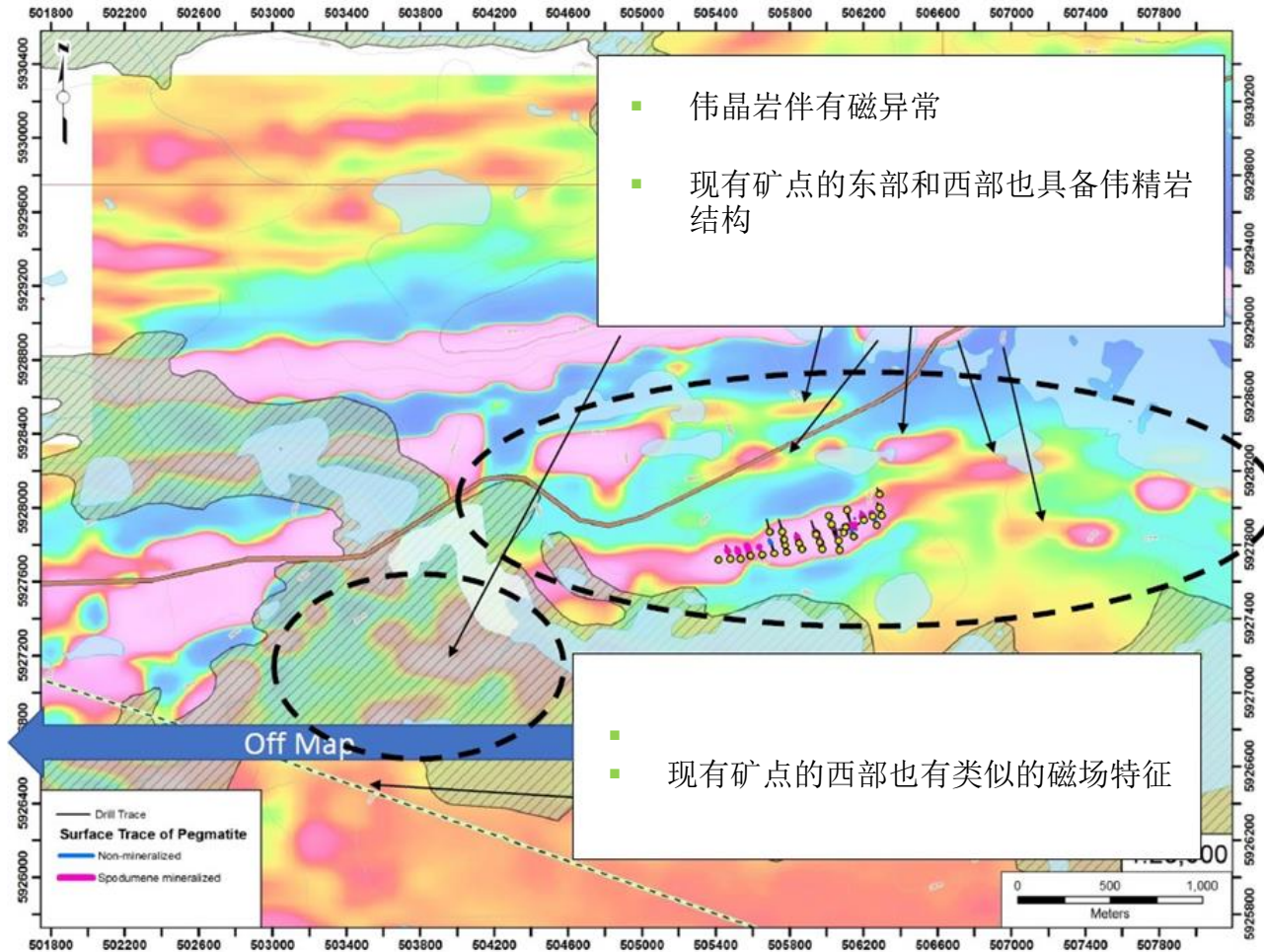
一阶段钻孔



Drill Program and Pegmatite Trend at Cancet Lithium Project

- 1.2km剖面线
- 离主要的公路300米
- 离低成本的水力发电设施仅4km.
- 水供给来源广泛

World Class Potential



Shallow High Grade Drill Intersections



试验分析结果显示高品位，埋藏浅，极具潜力

DDH ID	From (m)	To (m)	间距(m)	Li2O (%)	Ta2O5 (ppm)	说明
MTC17-002	9.00	14.08	5.08	2.63	298	4.89% Li2O assay high
MTC17-009	4.02	5.00	0.94	1.78	140	
MTC17-010	4.00	8.00	4.00	1.09	65	
	18.00	32.00	14.00	1.06	96	
	38.00	72.00	34.00	0.41	444	970 ppm Ta2O5 assay high
Incl.	50.00	56.00	6.00	1.72	545	4.50% Li2O assay high
MTC17-011	1.00	4.00	3.00	2.93	130	
MTC17-012	19.00	19.98	0.98	1.63	110	
MTC17-013	18.12	34.00	15.88	1.82	171	
Incl.	25.00	30.00	5.00	2.88	126	4.61% Li2O assay high
MTC17-014	21.00	31.00	10.00	2.67	333	5.92% Li2O assay high
MTC17-015	8.00	26.00	18.00	3.14	284	
Incl.	12.00	17.00	5.00	4.12	118	5.94% Li2O assay high
Incl.	18.00	26.00	8.00	3.69	458	5.02% Li2O assay high
MTC17-020	30.45	36.70	6.25	3.58	332	5.55% Li2O assay high
MTC17-021	5.00	26.46	21.46	2.24	310	
Incl.	15.00	26.46	11.46	3.23	562	6.61% Li2O assay high
or	18.00	26.46	8.46	3.50	746	2,000 ppm Ta2O5 assay high
MTC17-022	6.00	23.00	17.00	2.06	327	3,490 ppm Ta2O5 assay high
Incl	6.00	14.15	8.15	3.44	558	5.55% Li2O assay high
MTC17-023	22.59	27.83	5.24	1.37	191	2.33% Li2O assay high
MTC17-025	40.98	52.00	11.02	2.93	317	5.17% Li2O assay high
or	45.64	53.58	7.94	2.25	367	Ta interval
MTC17-034	69.67	76.87	7.20	0.02	470	2.26% Li2O assay high, 5,440 ppm Ta2O5 assay high
MTC17-035	55.58	72.78	17.20	0.10	171	0.53% Li2O assay high, 380 ppm Ta2O5 assay high
MTC17-038	59.82	66.86	7.04	0.00	176	
MTC17-040	41.00	46.00	5.00	2.56	92	4.97% Li2O assay high

二阶段的钻孔将初步明确资源量

- (1) 横截面的实际宽度未知
- (2) 样本统一在位于安卡斯塔 (Ancaster) 的活法实验室进行分析，使用 1F2 锂矿石包 (4 Acid ICP-OES) 分析锂以及微量元素；使用XRF分析钽。



岩心钻孔冶金实验

- 100kg 岩心钻孔的冶金实验验证在康赛的伟晶岩矿体中含高品位的锂辉石。
- 对10mm及5.6mm粒度的样本进行重液分离，结果表明以SG 2.8的重介选能够回收89%-91%的锂矿，在19%的DMS岩块以及16.6%的给料样本中， Li_2O 品位高于6.4%。
- 这些结果均表明在粗粒度下，实现高回收率是可行的。
- 操作简便，资本支出及运营成本均低于同行，
- 粗粒度优选精矿-受到客户青睐

结果

- 高品位含2.35% Li_2O 的矿石在10mm粒度下生产出含6.41% Li_2O 的精矿，表明在SG 2.8下低成本的DMS重选能够在35%的DMS里回收97%的锂矿。
- 中等品位含1.54% Li_2O 矿石在10mm 粒度下生产6.12% Li_2O 的精矿，表明SG 2.8下 DMS重选能够在24%DMS里回收95%的锂矿。
- 低品位含1.06% Li_2O 矿石能够在10mm 粒度下生产5.90% Li_2O 的精矿，表明SG 2.8下 DMS重选能够在16%DMS溶液里回收92%的锂矿。
- Cancet 锂矿含较纯的伟精岩，钻孔样本中铁氧化物含量低（0.5% to 0.8%），能够产生高纯度粗粒度的优选锂精矿。

Cancet冶金试验结果优于其他的锂矿项目

冶金测试结果突出



高品位矿石
(2.35% Li₂O)

SG 重选浮沉	质量收率 %	实验 % Li ₂ O	锂 (%)
3.0 sink	29.89%	6.84%	86.68%
3.0 float	2.73%	5.28%	6.10%
2.95 float	0.92%	4.46%	1.75%
2.9 float	2.18%	2.91%	2.69%
2.8 float	3.89%	1.20%	2.00%
2.7 float	45.00%	0.038%	0.73%
2.6 float	15.32%	0.007%	0.05%
2.5 float	0.07%	0.43%	0.01%

中等品位矿石
(1.54% Li₂O)

SG 重选浮沉	质量收率 %	实验 % Li ₂ O	锂 (%)
3.0 sink	18.74%	6.76%	82.46%
3.0 float	1.79%	5.15%	5.98%
2.95 float	0.80%	3.90%	2.04%
2.9 float	2.46%	2.72%	4.36%
2.8 float	5.02%	1.13%	3.68%
2.7 float	54.37%	0.04%	1.45%
2.6 float	16.62%	0.002%	0.02%
2.5 float	0.20%	0.06%	0.01%

低品位矿石
(1.06% Li₂O)

SG 重选浮沉	质量收率 %	实验 % Li ₂ O	锂 (%)
3.0 sink	11.55%	6.82%	74.41%
3.0 float	1.91%	5.08%	9.19%
2.95 float	0.84%	4.40%	3.50%
2.9 float	2.22%	2.40%	5.02%
2.8 float	5.37%	1.02%	5.17%
2.7 float	63.11%	0.04%	2.50%
2.6 float	14.83%	0.009%	0.13%
2.5 float	0.16%	0.49%	0.07%

HG 3.0 SINK



HG 2.6 FLOAT





Adina

(100%)

- 2016年勘探项目发现品位为1.58%, 1.67%, 2.43%, 1.79%, 3.12% and 2.08%的Li₂O。

Terre Des Montagnes

(100%)

- 与Nemaska 锂矿 (TSX.NMX) 相连, Nemaska锂矿资源量达 43.8Mt, 品位为 1.46% Li₂O 。

Wells Lacourciere

(100%)

- 200m² 的大块样本, Li₂O 品位为2.87% - 4.0% , 个别样本品位达到7%Li₂O 。

Kapiwak

(100%)

- 与Galaxy Resources 拥有的James Bay Lithium Deposit 相连, James Bay锂矿资源量达22.2 Mt, 1.28% Li₂O

Sirmac-Clapier

(100%)

- 位于Sirmac矿床 (2.04% Li₂O) 以及Lac Clapier-Nord 表层露头 (1.38% Li₂O) 间东北方向的矿脉上。

锂矿&钴矿市场分析



锂矿

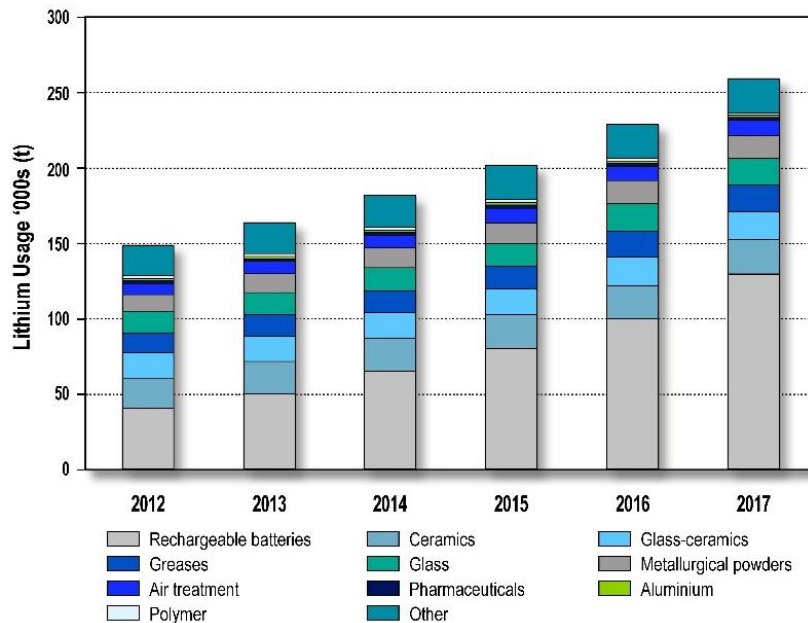


用途

- 一般工业品味>96% 锂，可用作玻璃，保护渣以及油脂
- 工业级达99.5% Li，可用作陶瓷、润滑剂以及电池
- 电池级 大于99.5% Li，高端电池级材料

需求

- 目前需求为160kt LCE, 市场观察员预测年均增长10%。
- 据高盛调查，锂的需求将在2025年增长11倍，需求量增加310,000百万吨LCE。



Source: Roskill – Lithium Market Outlook to 2017





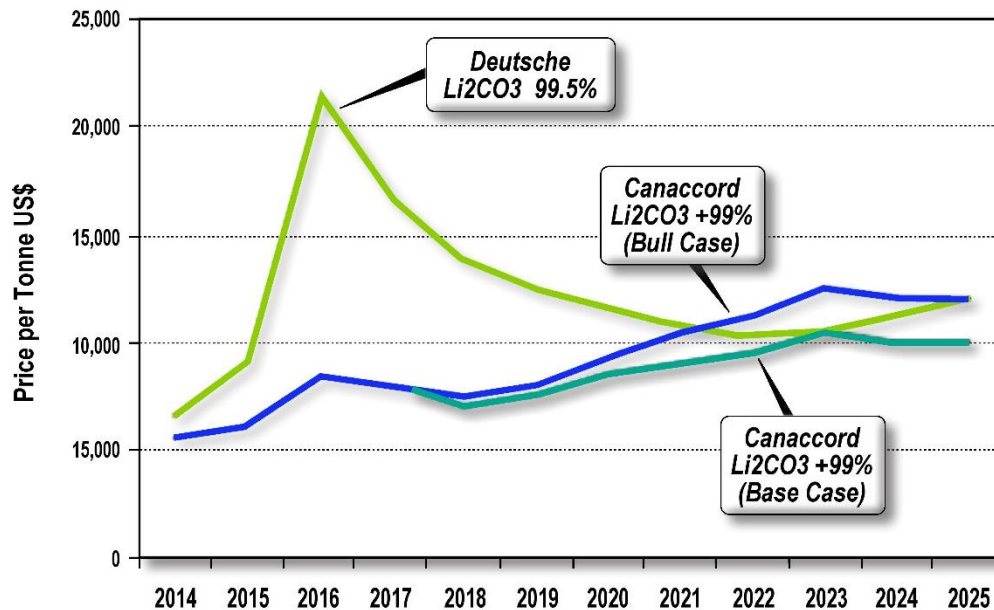
供给

- 40%的全球锂供应来自硬岩。
- 锂精矿市场全球四巨头：SQM, Albermarle, FMC Corp and Talison，供应了全球85%的锂。

消费者急切需要多种供应渠道，锂价格不断上升。

价格

- 电池级锂矿合约价格超过USD\$7,000/t。
- 据CRU报道，中国现货市场上电池级锂矿交易价超过USD\$20,000/t。



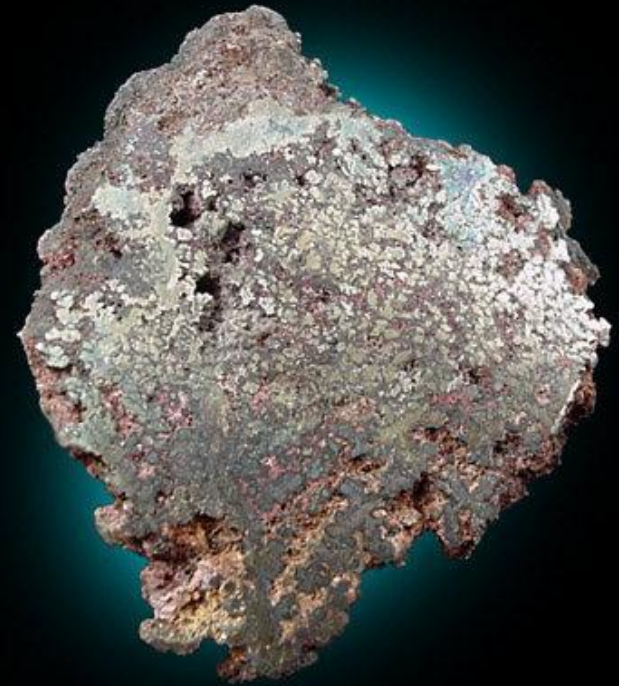
Source: Orocobre, Deutsche Bank, Canaccord

iCOBALT

ICOBALT提出从MetalsTech Limited(ASX:MTC)中分拆高品位的钴矿资源。

基本介绍

- MTC致力于其核心康赛锂矿项目。
- 锂矿的投资群体与钴矿不同，为使投资收益最大化，MTC必须聚焦。
- Bay Lake 能够提供高品位的钴项目。
- iCobalt分拆法能够通过免息或者优先权为MTC股东带来高红利，
- iCobalt将采取独立经营，拥有新鲜资本以及钴项目清晰的授权。



- 从MetalsTech Limited (ASX:MTC) 中分拆位于加拿大安大略湖的高品位钴项目。
- 股东在IPO时享有优先权，之后享有实物分派股份
- 100%所有的Bay Lake钴矿有如下优势：
 - 项目面积约3200公顷，毗邻富集钴矿的小镇。
 - 除了刚果，其他地区极少发现高品位的钴矿
 - 历史采矿竖井的样本中检测出超过1.5%的钴，平硐旁边的表面矿堆中检测出超过2%的钴。
 - 离ASX-listed Cobalt One Limited (ASX:CO1)仅5km。
- 基础设施完备，拥有全球最低成本和最清洁的水力发电设施。
- 钻孔完成

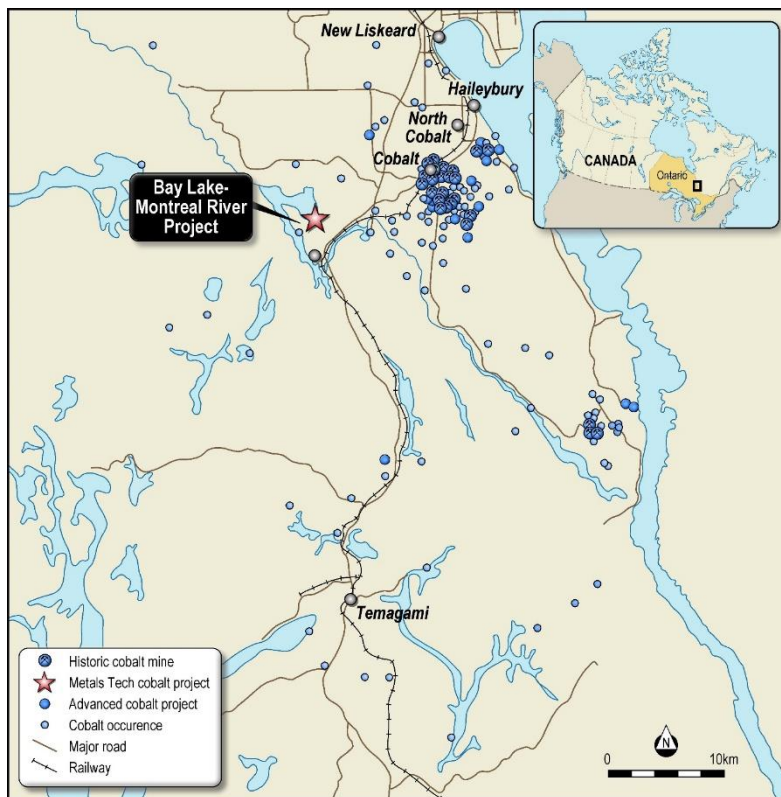


图1: Bay Lake高品位的钴，样本表层显粉红色

高品位的钴矿项目寻求兼并及收购的机会

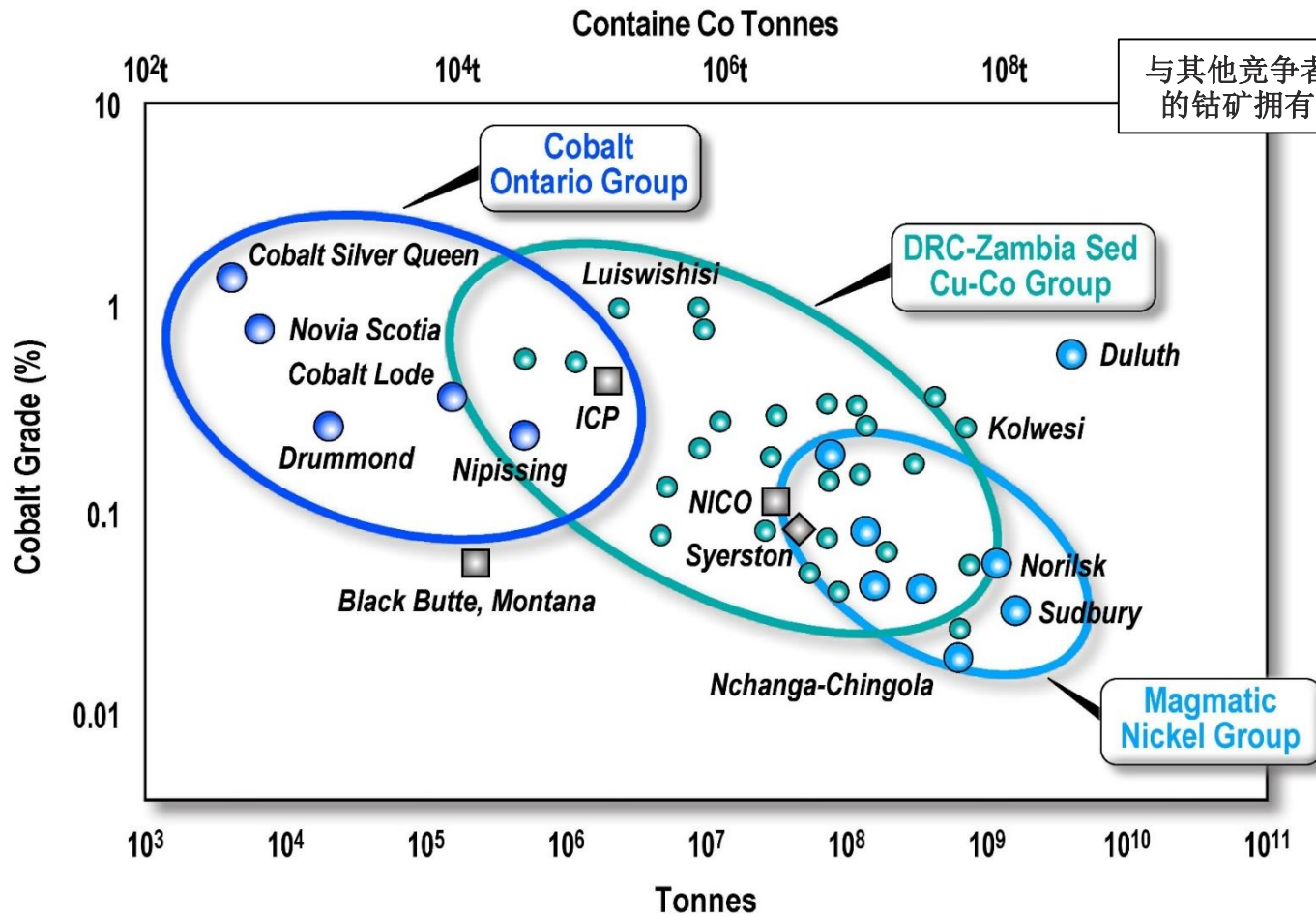
安大略钴镇

- 该镇是钴矿采矿地，曾产出5千万磅的钴以及6亿盎司的银。
- 现代勘探技术的技术应用仍然有限
- 二战后采矿活动下降
- 钴矿不是焦点
- 很有可能在刚果外发现首个高品味的钴矿
- 支持力度大-税费减免及有效市场准入
- 北美销售市场大
- 本土咨询及合作畅通透明



Map: Bay Lake 项目位置图

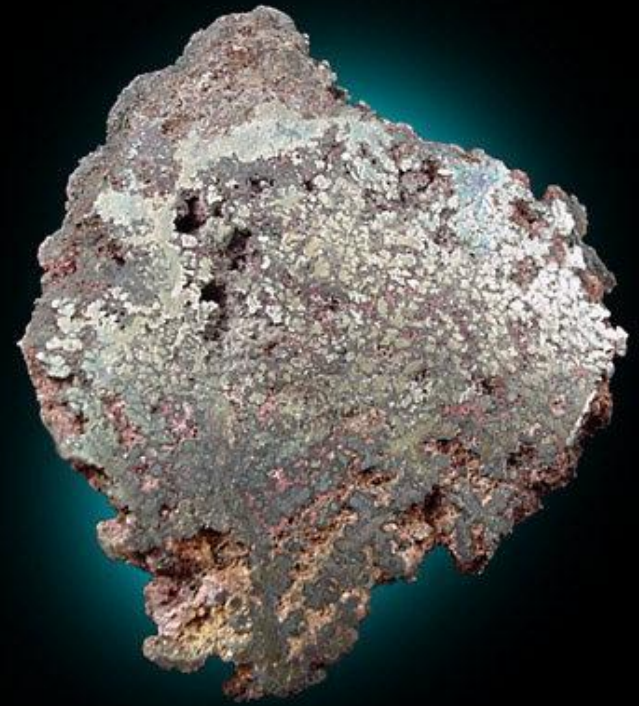
全球对比



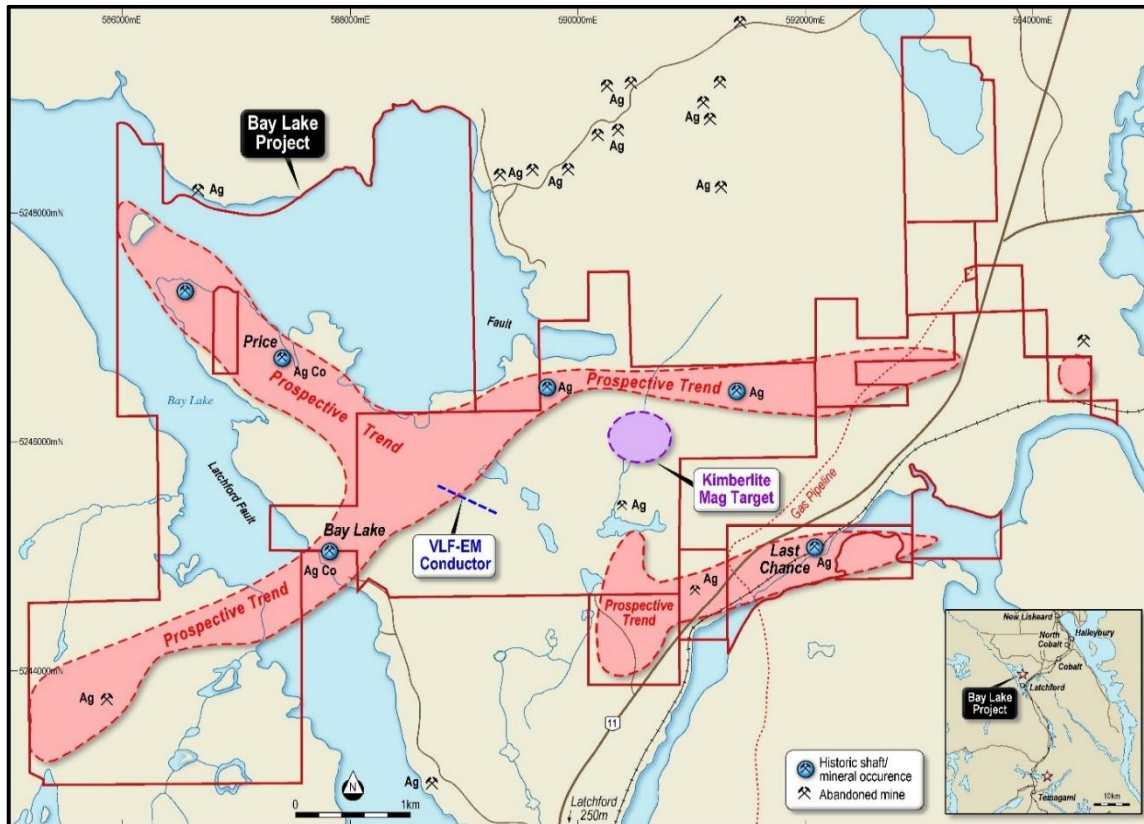
Graph: Cobalt, Ontario data Guindon 2016
Slack et al. 2010 USGS Open-File Report 2010-1212

BAY LAKE

钴矿



BAY LAKE

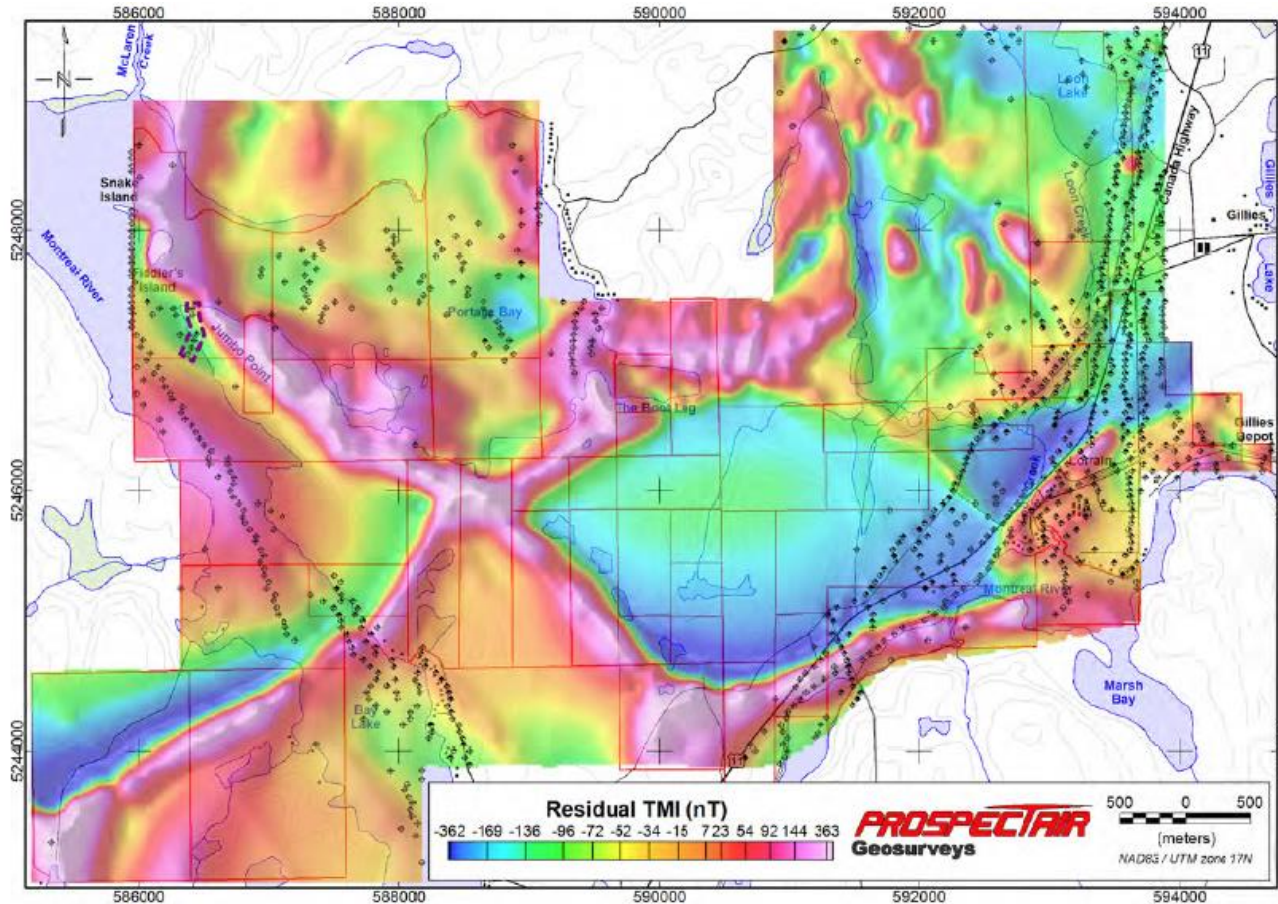


Map: Prospective Trend at Bay Lake Cobalt Project

勘探重点

- 面积3,200 Ha
- 在Bay Lake 前景区矿脉上含 15.36% 钴
- Last Chance 前景区的表层石堆里回收出了1.17% Co 以及 7.7g/t 银。
- 在Price前景区检测出 2.14% Co, 0.11% Cu, 0.48 g/t Au and 1,740 g/t Ag
- 在Bay Lake 前景区周围检测出0.61% Co, 0.34% Co and 0.15% Co
- 在Bay Lake 前景区检测出 3.45g/t Au and 44.5g/t Ag

MAGNETIC TARGETS



勘探重点

- Bay Lake的MAG及TDEM调查完成。
- 通过土壤化学及表面取样确定钻孔目标
- 设计完成了初步1500米钻孔

Image: Magnetic Trend at Bay Lake Cobalt Project

BAY LAKE

位置

- 位于历史钴的采矿区
- ~3200公顷，Ag-Co 富集区，找矿前景大
- 项目交通便捷，基础设施完备

历史勘探

- 自1903年首次勘探以来，该钴矿大概产出超过6亿盎司的银。
- 多个历史矿井在大块钴富集矿脉，埋深27米处检测出15.36% Co
- 表层石碓检测出2.14% Co, 0.11% Cu, 0.48 g/t Au and 1,740 g/t Ag



图1: Bay Lake 道路通畅



图2: Bay Lake 勘探项目咨询会

当地社区支持采矿

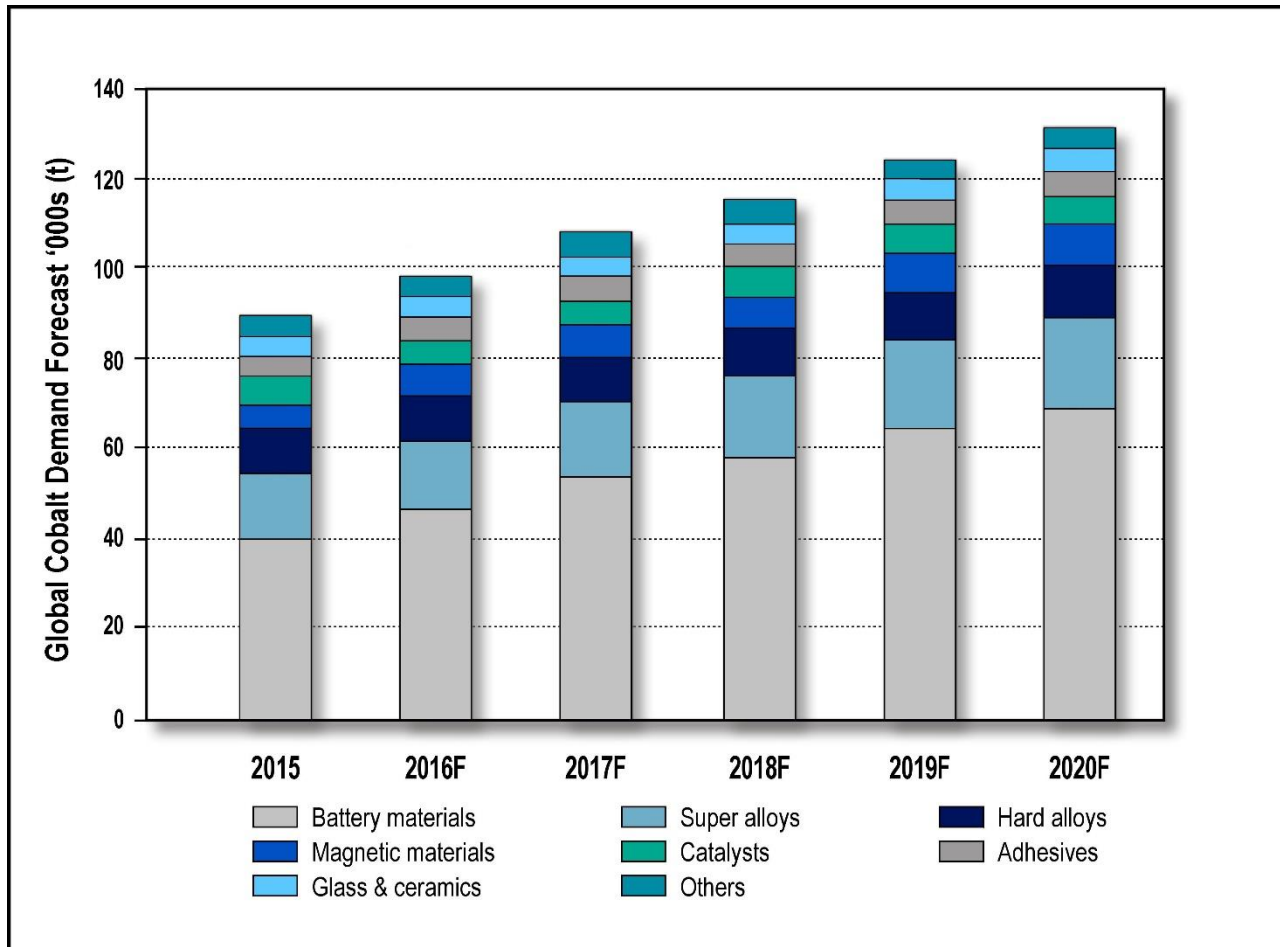


图1: Bay Lake高品位的钴，样本表层显粉红色

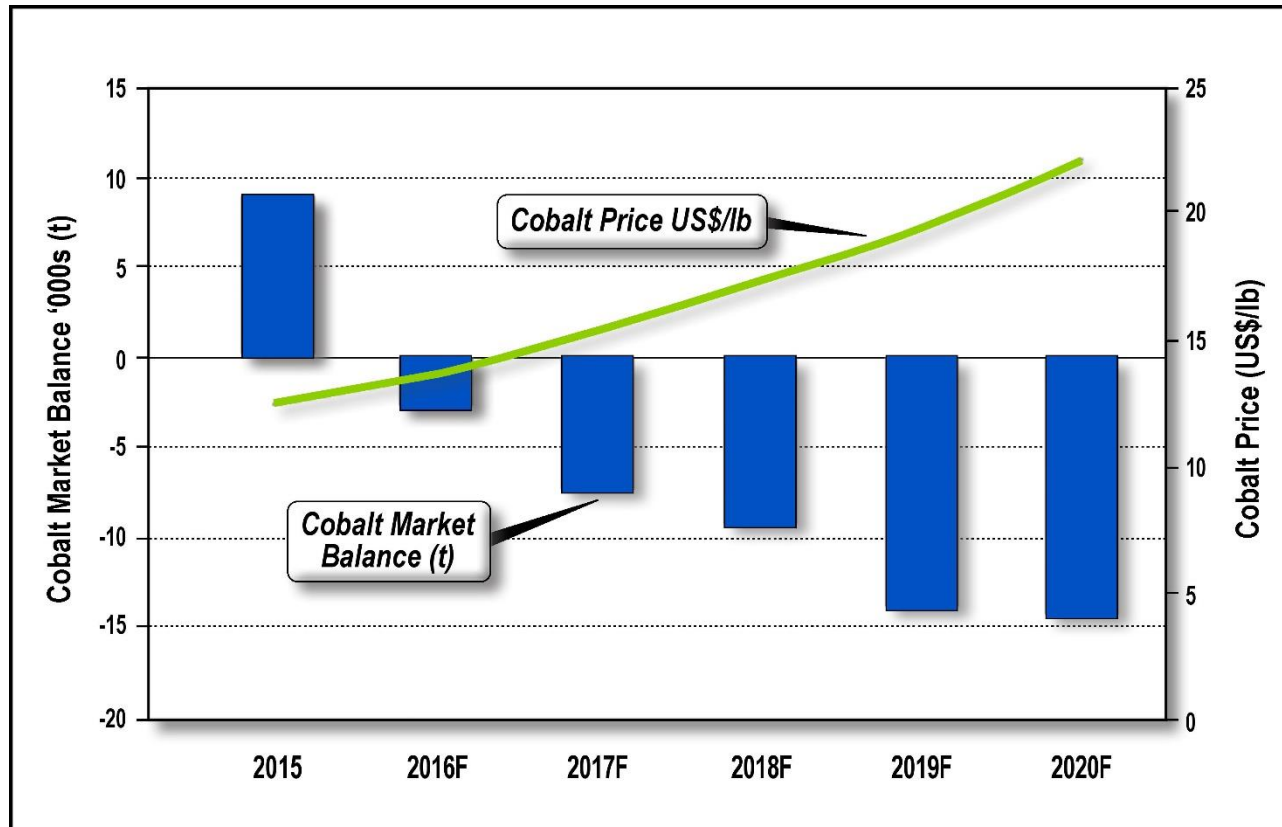


图2: Bay Lake历史勘探竖井

在历史采矿竖井里检测出超过1.5%的钴，以及表层石堆里超过2%的钴。



- 锂钴氧化物（ LiCoO_2 ）在锂电池阴极里应用广泛
- 1999-2015年间全球钴的需求年均增长17.9%。



Source: ResearchInChina

- 刚果的钴占据了全球钴市场的65%，其他国家供给量很少。
- 钴的历史交易价：USD\$15/lb-USD\$30/lb
- 随着锂电池应用日益广泛，日前钴的历史交易达到新高。



METALSTECH

Resourcing a cleaner greener future

ASX:MTC

Perth Office

Suite 1, 44 Denis Street
Subiaco WA 6008

Russell Moran M +61 415 493 993

russell@metalstech.net

Gino D'Anna M +61 400 408 878

gino@metalstech.net

Nathan Ryan M +61 420 582 887

nathan@nwrcommunications.com.au

Canada Office

C/O Velletta & Company
4th Floor – 931 Fort Street
Victoria BC V8V 3K3 Canada

联系我们:

