



## 投资商介绍

莱斯·埃默里 (Les Emery) —— 总裁

迪恩·理查德森 (Dean Richardson) —— 副总裁, 负责投资商关系

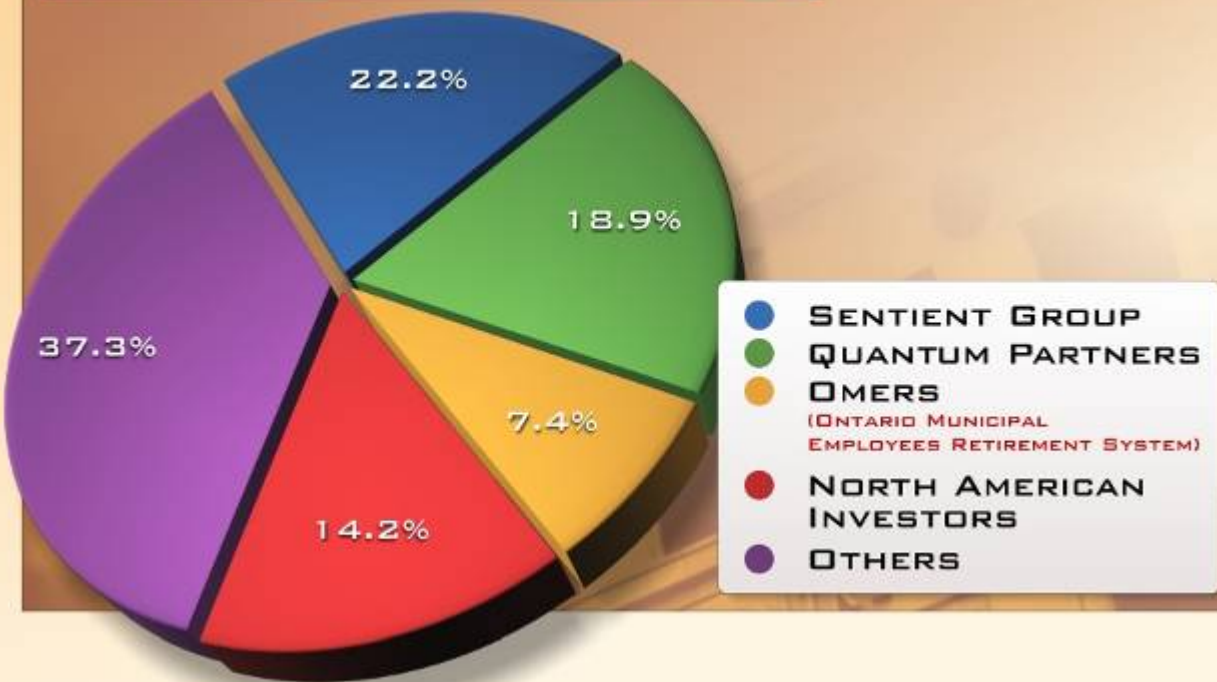


# 免责声明

- 此文稿所载信息，相信是由可靠来源获得，但不保证其准确性或完整性。此演示文稿中的某些信息，包括非历史事实的所有陈述，构成适用于加拿大证券法范围内的前瞻性信息。这些前瞻性信息包括，但不限于，反映管理层对马伦哥（Marengo）未来发展、经营业绩（包括但不限于今后的生产与资本开支）、业务表现（包括经营和财务）以及商业前景（包括时机和新矿藏开发及勘探活动的成功）与机遇。此类信息通常包含这样的文字，如“计划”、“期望”或“不期望”、“预计”、“预算”、“预定”、“估计”、“预测”、“打算”、“预期”或“不预期”或“相信”，或这些单词或短语的不同形式，或表示“或许”、“可能”、“会”、“也许”或“将”采取、发生或实现某些行动、事件或结果的陈述。
- 提请美国投资者注意，术语“矿产资源”、“推定矿产资源”和“推断矿产资源”为加拿大矿业术语，并没有根据美国证券法在《美国证券交易委员会行业指南7》中定义，而且一般不允许用于向美国证券交易委员会提交的报告和注册声明中。提请投资者注意，不要认为此类矿藏的任何部分或全部将会转变成储量。“推断矿产资源”的存在及其经济、法律上的可行性具有很大程度的不确定性。不能假定某一推断矿产资源的全部或任何部分将会升级为更高的类别。根据加拿大证券法，除了极少数情况，推断矿产资源的估算可能不会构成可行性或预先可行性研究的依据。提请投资者注意，不要以为推断矿产资源的全部或任何部分一定存在，或在经济或法律上可开采。因此，本演示文稿所载的包含本公司矿藏描述的信息，可能无法与美国公司根据美国联邦证券法及其相关规章制度规定的报告和披露要求所公开的类似信息相比较。
- JORC指《澳大利亚勘探结果、矿产资源和矿石储量报告规范》2004年版（简称《JORC规范》2004年版）。
- 报告中钻孔截距的铜当量品味根据钼/铜金属价格比10: 1来计算。
- 本公司认为在金属当量计算中包含的两种元素有合理的回收可能。
- 此演示文稿中的科学和技术资料，除燕德拉（Yandera）资源估算外，都是由彼得·丹德尔（Peter Dendle）编制或在其监督下编制的。丹德尔先生是澳大利亚采矿与冶金学会成员，也是马伦哥矿业有限公司的全职雇员。丹德尔先生在所考虑的矿化类型和矿藏种类以及所从事活动方面具有充分经验，符合《JORC规范》定义的“有资格人士”。丹德尔先生还有足够的经验，符合NI43-101规定的“合资格人士”。就此文稿及上下文中与他所提供信息有关的事项，丹德尔先生已书面同意该报告的发布。
- 这份报告中涉及的勘探结果、矿产资源估算和副产金属的资源估算，以及本演示文稿中包含的所有其他科学和技术性信息或矿石储量信息，都来源于高达集团（Golder Associates）的合伙人兼首席资源地质学家斯蒂芬·戈弗雷（Stephen Godfrey）汇编的资料。戈弗雷先生是澳大利亚采矿与冶金学会会员，也是澳大利亚地球科学家学会会员。戈弗雷先生在所考虑的矿化类型和矿藏种类以及所从事活动方面具有充分经验，符合《JORC规范》定义的“有资格人士”。戈弗雷先生还是一位符合国家规定43-101“矿产项目披露标准（NI 43-101）”定义的“合资格人士”。如NI 43-101中所规定的条款，戈弗雷先生独立于马伦哥。戈弗雷先生已阅读并核准了此演示文稿的内容（因为它涉及由戈弗雷先生编制或在其监督下编制的信息）。戈弗雷先生核实了此演示文稿中所披露和隐含的信息。更新的矿产资源估算和副产金属资源估算的有效日期为2011年2月25日。使用的数据核实方法类似于提交给SEDAR的原日期为2008年12月、修订和重申日期为2009年1月的马伦哥技术报告中描述的方法。矿产资源估算不受任何已知的环境、许可、法律、所有权、税收、社会政治、市场营销或其他相关问题的实质性影响。不属于矿产储量的矿产资源不具有经济价值。就此文稿及上下文中与他所提供信息有关的事项，戈弗雷先生已书面同意该报告的发布。

# 公司简介

## MAJOR SHAREHOLDERS: 主要股东



## SHAREPRICE - 14 Nov 2011

### 股价 — 2011年11月14日



全球上市:

澳大利亚证券交易所(MGO)、多伦多证券交易所 (MRN)、  
莫尔兹比港 (巴布亚新几内亚) 证券交易所(MGO)

已发行股份

1,002,399,863股

已发行股票期权/认股权证:

7480万

市值:

1.9亿澳元 (截至2011年11月18日 每股19分)

现金:

4780万澳元 (截至2011年9月30日)

# 马伦哥董事会



**约翰·候然 (John Horan)** ——**董事会主席**: 拥有多年采矿行业经验; Homestake Gold公司前财务总监, 及多伦多证券交易所/澳大利亚证券交易所上市公司金华资源股份有限公司 (Golden China Resources) 前董事, 目前是澳大利亚证券交易所上市公司阿德莱德资源有限公司董事。



**莱斯·埃默里 (Les Emery)** ——**董事总经理/总裁**: 在勘探、采矿和企业管理方面拥有丰富的经验, Lynas公司 (澳大利亚证券交易所上市公司——黄金与稀土类) 前董事总经理。



**道格拉斯·邓尼特 (Douglas Dunnet)** ——**非执行董事**: 拥有30多年经验, 其中包括在Anaconda (美国) 集团公司工作14年; Orion能源公司 (澳大利亚证券交易所上市公司——黄金类) 前董事总经理。



**拉比·纳玛留爵士 (Sir Rabbie Namaliu)** ——**非执行董事**: 前巴布亚新几内亚总理 (1988—1992), 长期担任历届政府官员, 其职位包括外交与移民部部长及国库部部长。



**苏珊·赛瑟曼 (Susanne Sesselmann)** ——**非执行董事**: 在世界各地的投资银行业及项目融资方面拥有20多年的经验; 国际私募股权资源基金Sentient集团董事。

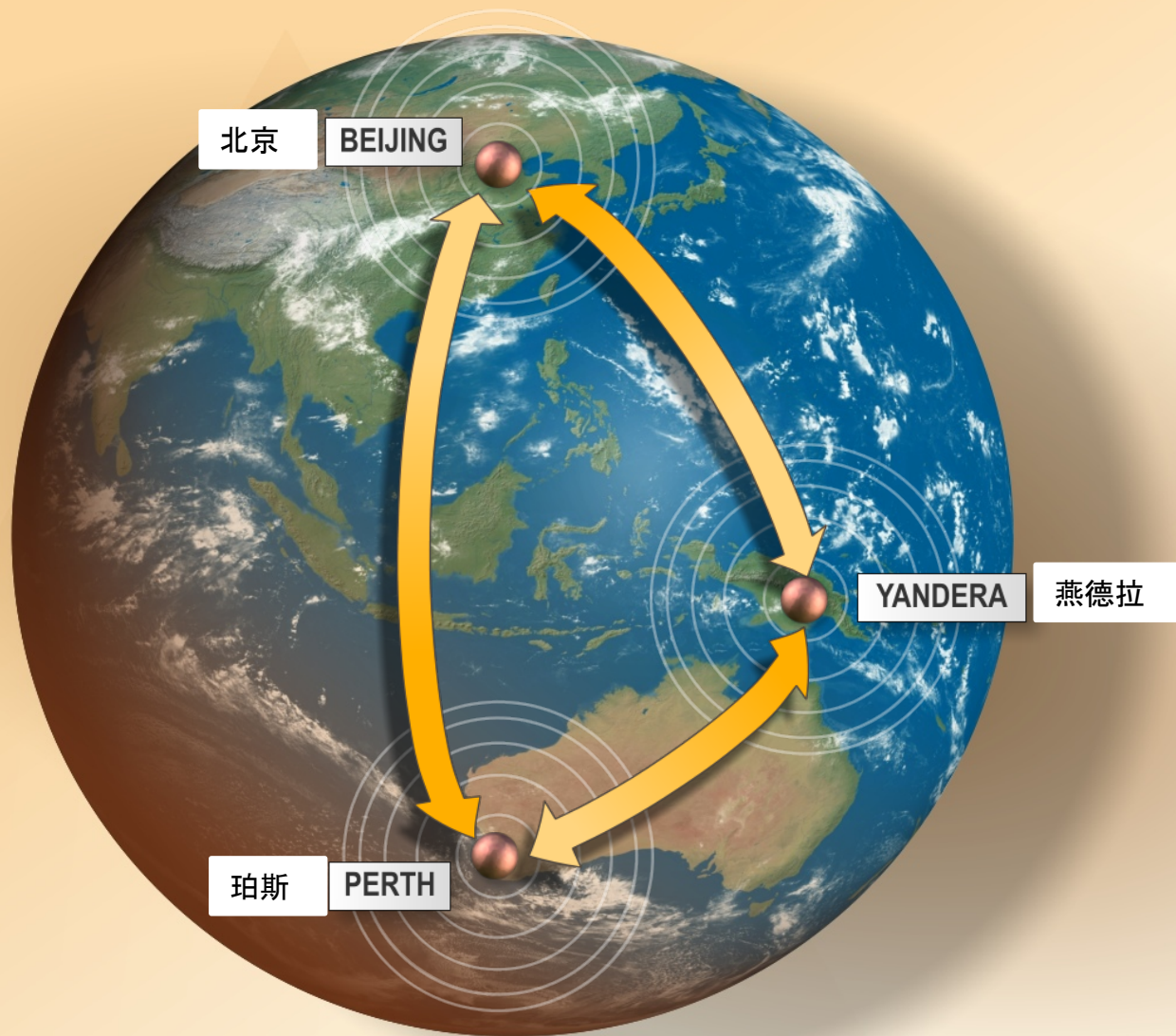


**伊丽莎白·马丁 (Elizabeth Martin)** ——**非执行董事**: 会计背景, 在资源行业拥有丰富的企业经验。伊丽莎白住在多伦多。



**约翰·希克 (John Hick)** ——**非执行董事**: 法律背景, 在资源行业拥有丰富的企业经验。约翰住在多伦多。

# 发展一家全球性铜矿公司



- 世界级规模的燕德拉铜钼金项目（巴布亚新几内亚）：蓄势待发
- 与巴布亚新几内亚国有企业签署投资与合作协议
- 与领先的中国建筑公司结成开创性的战略联盟，共同出资和承购

# 优质合作伙伴——巴新国有石油矿产公司 (Petromin)

- 马伦哥与巴新国有石油矿产公司 (Petromin) 签订了一项具有里程碑意义的投资与合作协议 (2011年9月)
- Petromin为巴布亚新几内亚国有企业
- 该协议框架使Petromin获得燕德拉项目30%的股权。
- Petromin按其参与比例为燕德拉项目提供资金。





CHINA NONFERROUS METAL INDUSTRY'S FOREIGN  
ENGINEERING AND CONSTRUCTION CO., LTD.

中国有色金属工业建设股份有限公司(NFC)



马伦哥与中国有色金属于2010年10月签署独家谅解备忘录:

- 中国有色金属将根据一份一次付清全部项目建筑成本的总承包合同而成为总承包商
- 中国有色金属将协助至少70%资金成本的融资——贷款将由中国的银行提供
- 将制订部分铜精矿及钼精矿的承购协议
- 中国有色金属可能参与将来的马伦哥股权募资

# 巴布亚新几内亚——实力强大的矿业目的地



- 属英联邦国家，采矿及勘探业繁荣
- 位于亚洲与澳洲中间，方便将产品运送至亚洲市场
- 已证实拥有世界级矿藏的资源区
- 大公司包括：巴里克黄金公司（Barrick Gold）、斯特拉塔（Xstrata）、中国冶金集团、纽曼矿业（Newmont）、必和必拓、力拓、纽克雷斯特矿业公司（Newcrest Mining）、哈莫尼黄金公司（Harmony Gold Mining）和埃克森美孚公司（Exxon Mobil）
- 拥有矿业法

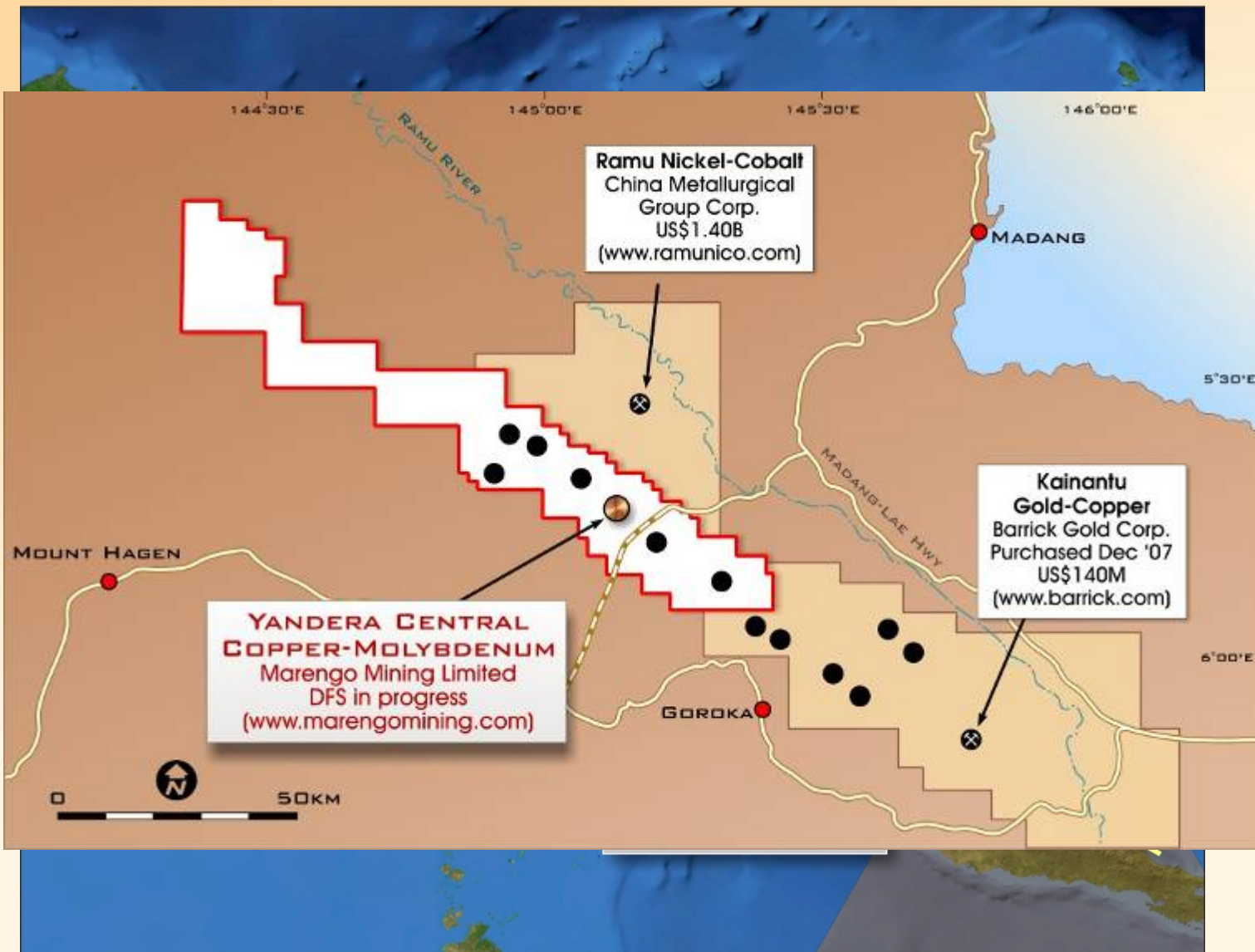


# 世界级规模的铜矿项目



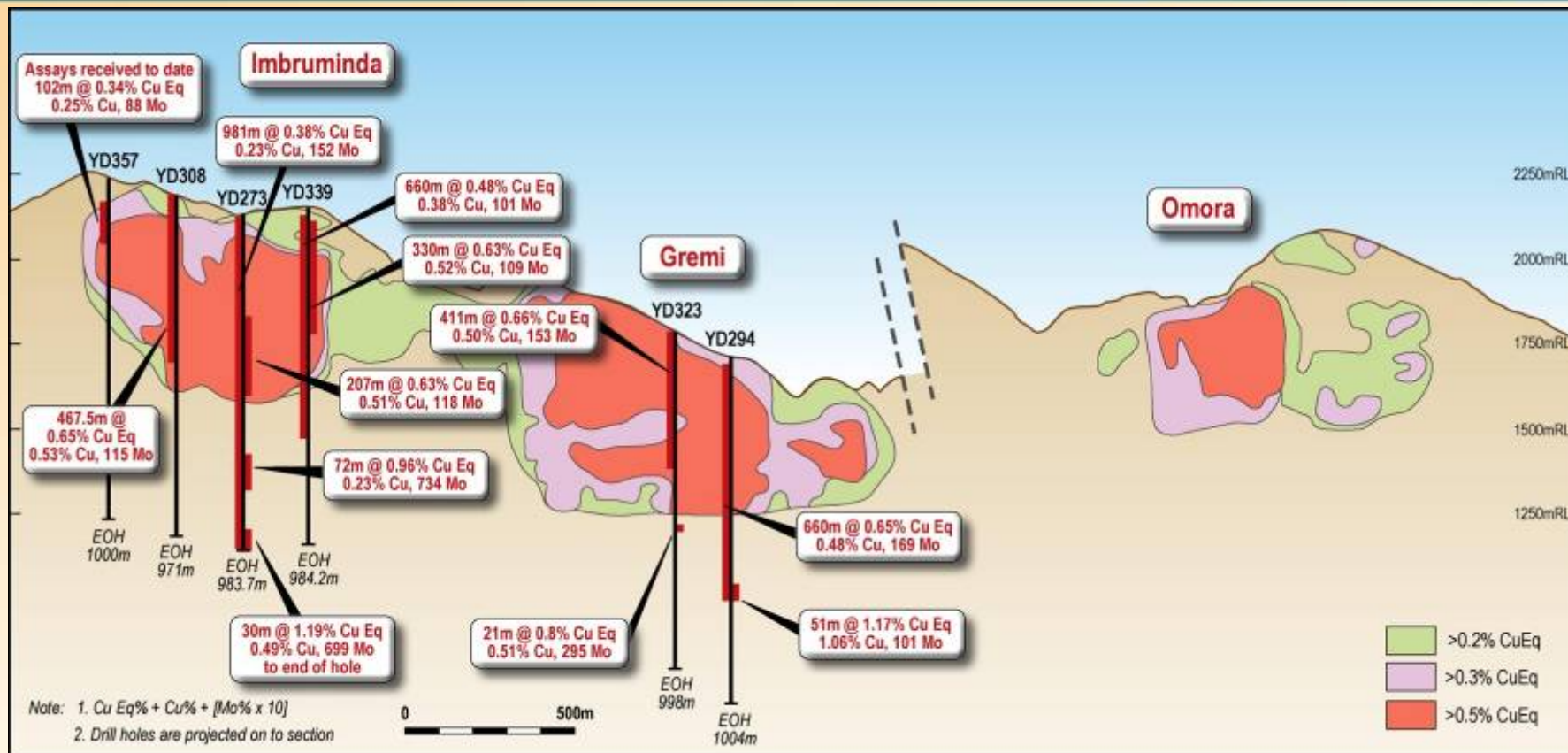
- 亚太地区最大的未开发铜矿资源之一，已探明储量最近增至：
  - *65亿磅铜矿，2.04亿磅钼矿及金矿、银矿和铌矿*
- 沿垂向及矿脉走向均有更大潜力
- 首次投产：2015年
- 可行性研究进展顺利，并带来固定价格的工程采购施工（EPC）总承包合同

# 燕德拉 (Yandera) —— 区域环境



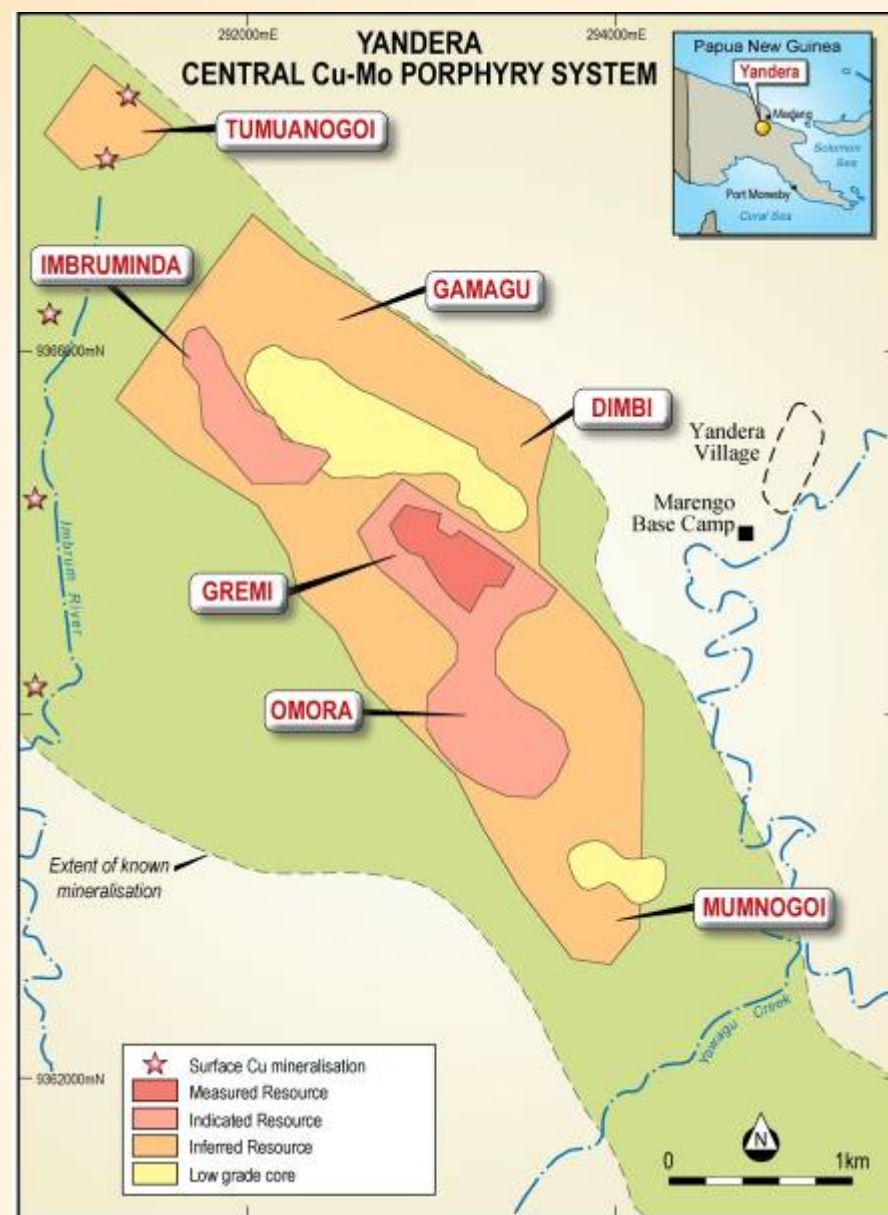
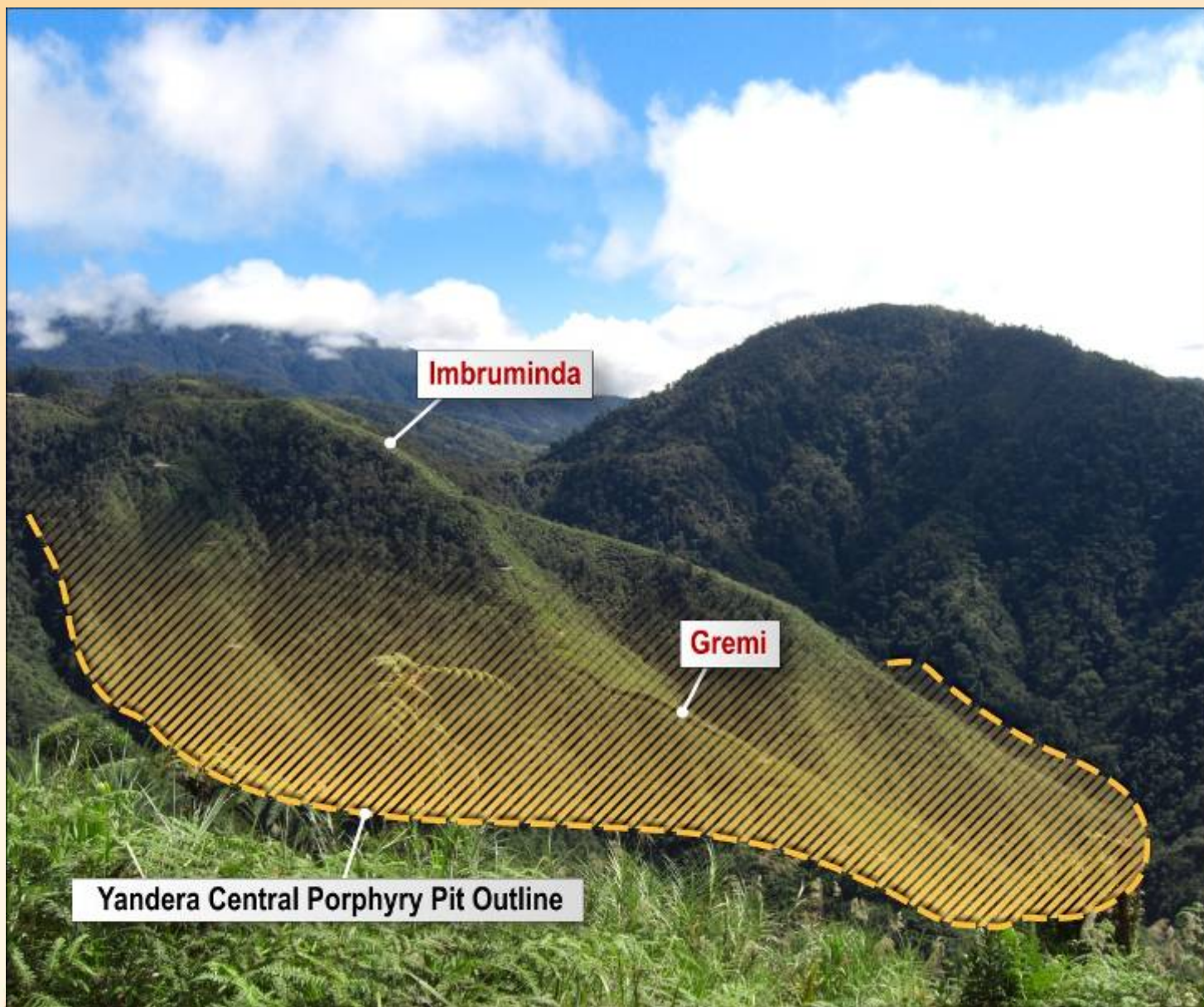
- 位于马当 (Madang) 首府及北部港口西南95公里
- 100% 持有勘探牌照, 占地达1900平方公里
- 项目包括100多公里长富有远景的本迪断裂带
- 到目前为止, 结构性走廊的钻探率不到5%
- 燕德拉中部斑岩及多个潜在勘探区

# 燕德拉中部斑岩



- 至今已完成132, 140米的钻探(416金 刚石钻孔)
- 目前预估资源量不包括从2010年12月 之后打的钻孔
- 目前有五台钻探设备正在运行
- 已确定大型矿藏系统的深度范围 ——不包括在目前的资源估算中

# 燕德拉中部——世界级规模的资源



## 燕德拉中部项目资源估算 (截至2011年2月28日)

表1——铜钼

类别	百万吨	品位			金属含量	
		铜当量品味 *(%)	铜 (%)	钼 (ppm)	铜 (百万磅)	钼 (百万磅)
测定资源	113	0.57	0.39	181	1,000	45
推定资源	245	0.46	0.35	124	1,900	68
推断资源	417	0.45	0.38	96	3,600	91

\* 铜当量品味 = 铜 + (10X钼)：参考注释

### \*\*表2——副产金属：金、银和铼\*\*

类别	百万吨	品位			金属含量		
		金 (g/t)	银 (g/t)	铼 (ppm)	金 (百万盎司)	银 (百万盎司)	铼 (百万盎司)
推断资源	776	0.09	1.68	0.06	2.2	42.0	1.5

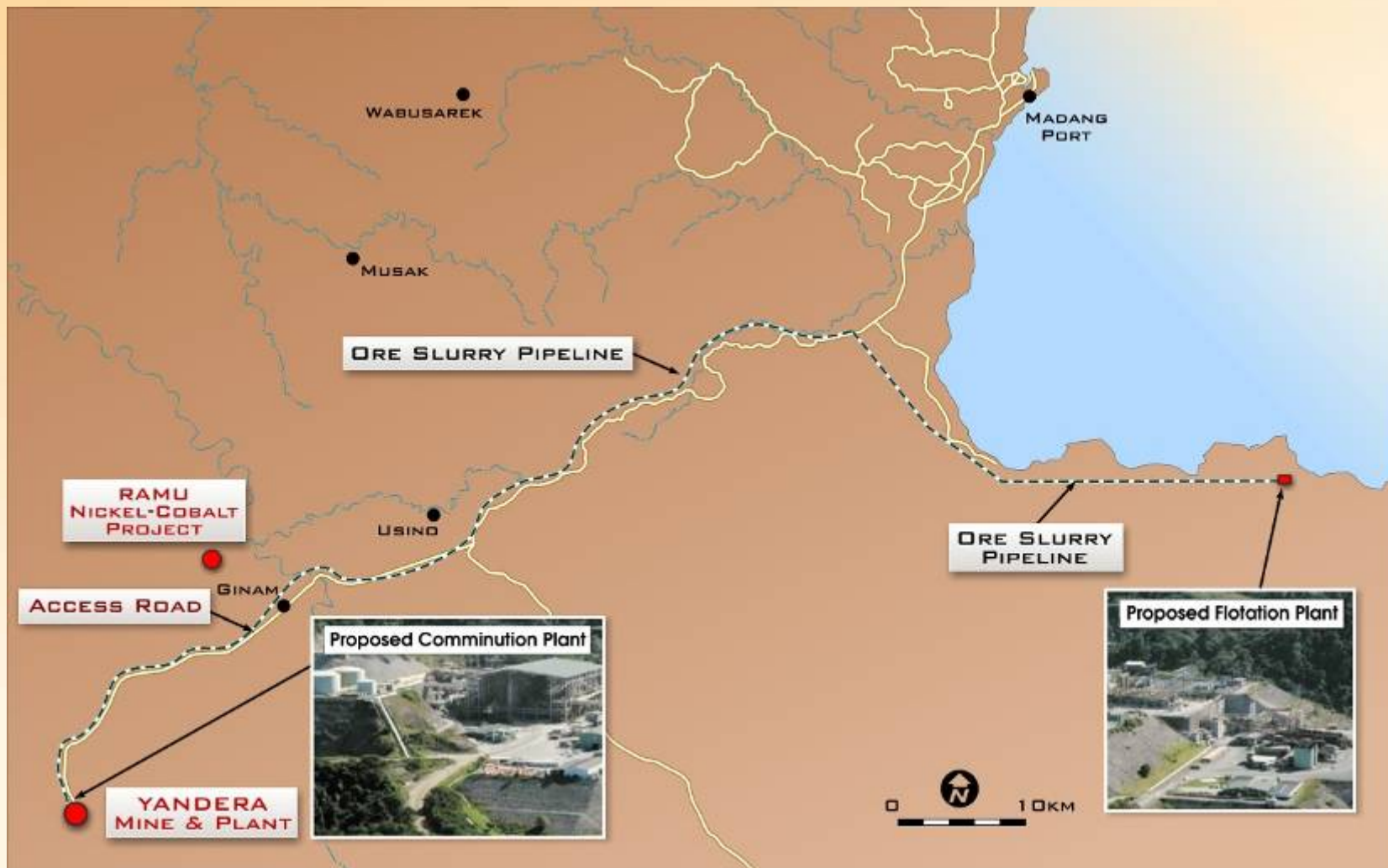
\*\*不包括在铜当量中

注：资源以较低边际品位铜当量0.3%估算。副产品资源包含在表2的推断资源内。金、银品位以比铜、钼品位更小的一组数据估算。铼在限量采样基础上比照钼进行计算。资源中金、银和铼金属含量特征的不确定性使得这些副产资源没有被归类为推定或测定资源。

# 燕德拉中部项目——主要参数

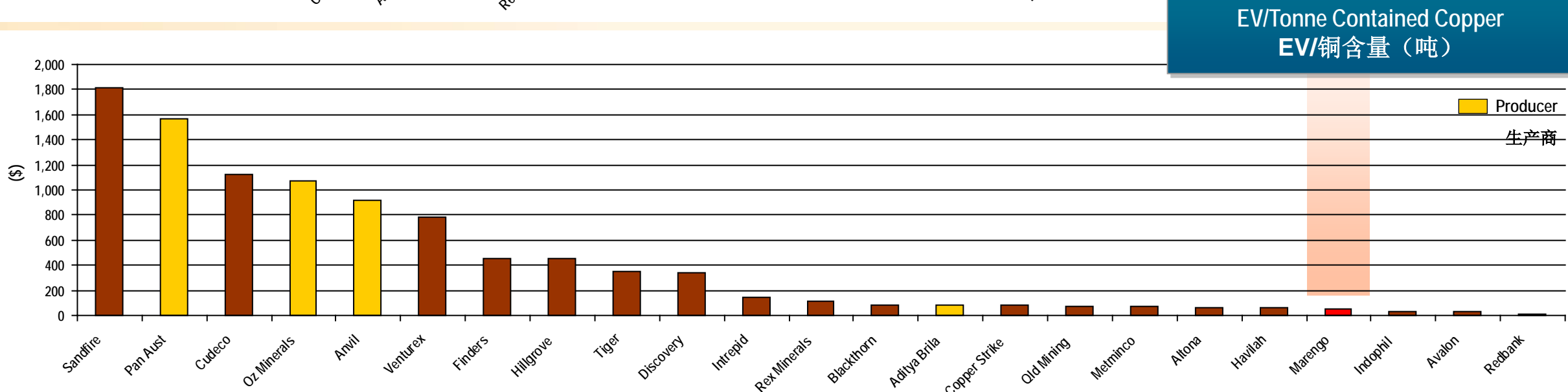
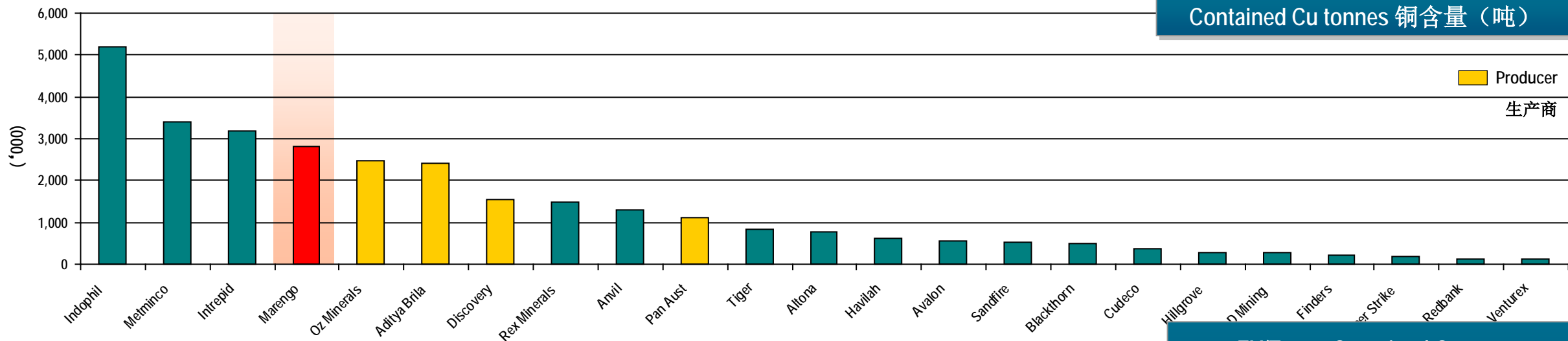
- 露天开采作业最初开采年限为20年
- 最初集中开采较高品位矿区，使现金流和快速回报最大化
- 矿石加工最初为年产2500万吨（日产7万吨），有望增加到年产5000万吨
- 通过矿石浆生产线，在矿山附近将矿石粉碎、研磨，然后运至沿海选矿厂，再分选出铜和钼硫化精矿
- 预估开发资本支出为16亿美元
- 通过测试作业生产出高品位、低杂质的铜精矿





- 中国有色金属/西澳建筑公司Arccon在中国和澳大利亚承接工程项目、加工和设计业务
- 整包用于冶金测试工作的典型岩芯已被运往中国有色金属的中国机构

# 对比表

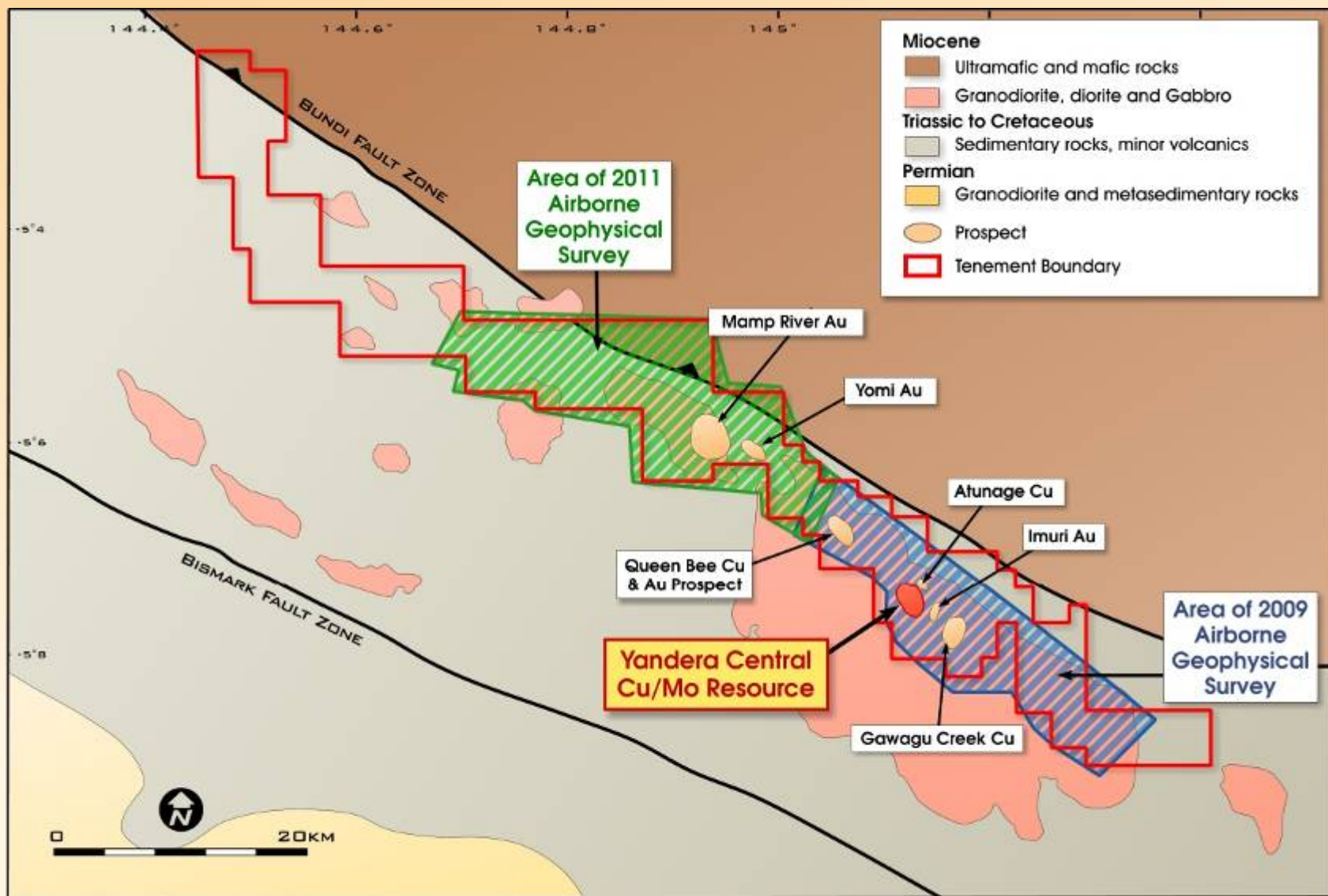


Resource Position only considers the copper mineralisation 资源状态只考虑铜矿化作用

Source: Company Reports, IRESS November 2011 来源: 公司报告, IRESS 2011年11月



# 燕德拉的勘探优势



- 关注更广区域的勘探
- 一系列已识别的基础金属和黄金预期储量
- 正进行土壤和岩石碎片取样和勘测绘图
- 已拨款5百万澳元用于2012财年的勘探项目

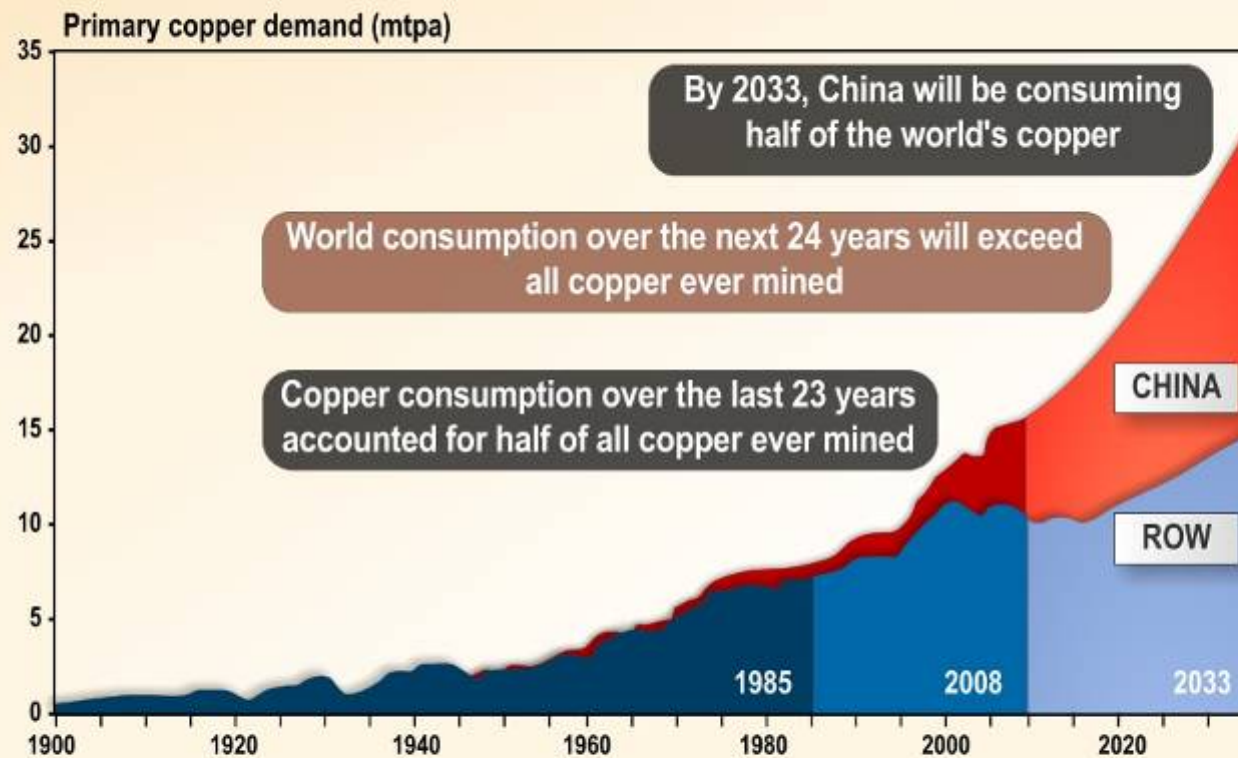
- 与各社区和权威机构保持着良好关系——已在巴布亚新几内亚当地雇用400多人
- 社区项目包括通过经培训人员为当地中小学和医疗设施提供持续支持
- 致力于为所有员工、承包商和访客提供一个安全健康的工作环境
- 马伦哥一直致力于持续地、积极主动地参与社区活动
- 制定环境“最佳实践”行动方案



# 目前最需要的金属

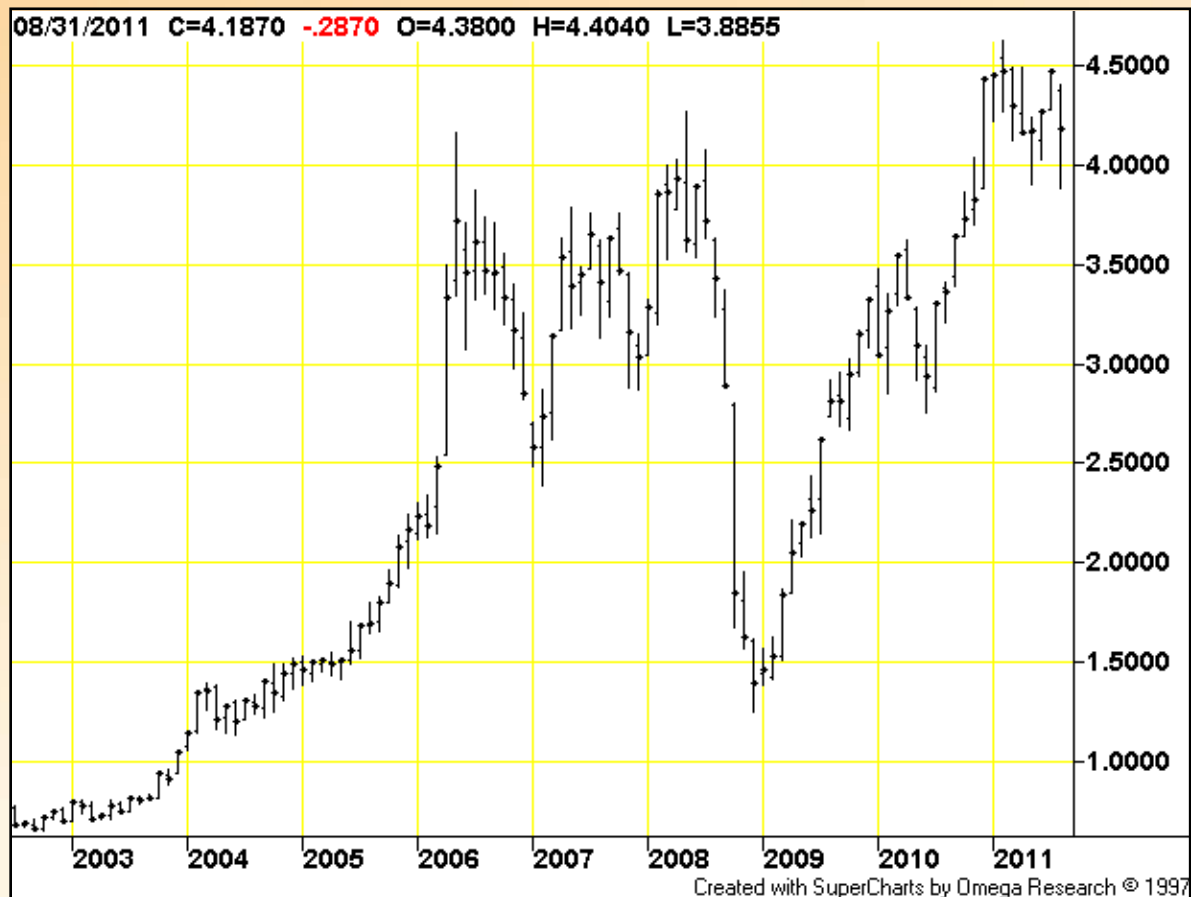


## Copper demand driving China's need to secure copper mine supply



Source: United States Geological Survey ("USGS"), Indophil Resources  
Forecast assumes 8% pa growth rate for China to 2015 and 4% pa thereafter

# 铜矿目前价格及未来价格预估



分析家价格预估 (分每磅)	2011	2012	2013	2014	2015
麦考瑞 (Macquarie)	481	525	341	286	325
高盛证券 (Goldman Sachs)	474	494	415	357	325
花旗集团 (Citigroup)	453	427	383	305	253
英国商品研究所 (CRU)	456	445	406	389	398
平均	466	472	386	334	325

来源：纽约商品交易所

来源：麦考瑞-2011年5月，高盛证券-2011年5月，花旗集团-2011年6月，英国商品研究所-2011年4月

# 21世纪铜的广泛应用



- 铜是继铁和铝之后世界第三大运用最广泛的金属
- 医院对铜的尝试使用显示铜可明显减少细菌并降低感染风险
- 再生能源系统需依赖铜才能发挥最佳性能
- 电动车辆的动力系统使用的铜是内燃发动机的两倍



# 马伦哥——总结

- 一家全球性铜矿公司正在形成
- 燕德拉中部的世界级资源基地蕴藏巨大价值：
  - 可行性报告进展顺利
  - 钻探将继续
  - 巴布亚新几内亚政府参与协议已签订
  - 中国有色金属与马伦哥之间的正式施工协议取得进展
  - 正在与中国各家银行商讨项目融资事宜
  - 已指定渣打银行为财务顾问
  - 已针对已识别的预期矿藏量制定勘探计划





**MARENGO**  
MINING LIMITED  
ASX/POMSOX: MGO / TSX: MRN

感谢

[www.marengomining.com](http://www.marengomining.com)

