

TSX-V: CAD



TSX-V:CAD

Colonial 煤矿国际公司

加拿大西部领先的焦煤生产商

2012年8月投资者简报



此文件中含有前瞻性信息，根据适用的证券法，前瞻性信息包括管理层对于未来产量、现金流和收益的预期。这些信息是根据现有期望得出的，但亦包括了一些风险及不确定性，可能导致实际结果同预期不符。这些风险及不确定性包括，但不限于：同商品行业相关的风险（比如：在开发、勘探及生产中的营运风险；开发项目或资本支出上计划的延误或改变；储量预估的不确定性；生产、成本及支出相关预测的不确定性；健康安全及环境风险等），商品价格、价格及汇率波动以及勘探开发或资本支出计划的延误或改变所带来的不确定性。

前瞻性信息无法保证其精确性，因为实际结果同未来发生的可能同预期的具有实质性不同。Colonial煤矿公司不承担任何更新文件中前瞻性信息的责任和义务。读者应当谨慎对待且不宜过度依赖此类前瞻性信息。

同Huguenot产业相关的科技信息来自于2010年7月23日的《Huguenot技术报告》，由Ananda资本公司在sedar.com上发布。技术报告副本可应投资者要求提供。

此文件中所包含信息未经美国证券委员会或任何省级或州立证券监管机构审核或批准。任何不符上述内容的描述均为不合法的。此文件并不包括对Colonial煤矿公司或是任何购股邀请的完整描述。任何Colonial煤矿公司做出的证券购买邀请只通过符合适用法律的认购协议发出。Colonial煤矿公司任何证券销售将预计不会在美国《证券法》或任何州立证券法下进行注册。

针对美国投资者有关资源量预估的提醒：

此文件中有关资源的预测是根据加拿大证券监管机构接受的43-101国家法案做出。43-101法案的要求同美国证券委员会（SEC）的要求具有很大的差异。在此文件中，我们适用“测定”、“探明”、以及“推断”资源。尽管这些名称在加拿大是必须且被承认的，SEC并不承认此类名称。SEC允许美国矿业公司，在其向SEC提交的文件中，仅披露那些构成“储量”的矿藏。在美国标准下，矿化并不被视为是一种储量，除非在做出判定时矿化已可以合法且商业化提炼。美国投资者不应假设测定或探明资源的全部或部分都能被转化为“储量”。此外，“推断资源”具有很大的不确定性因其存在以及是否可以合法或经济性开采均不确定。美国投资和不应认为“推断资源”存在、可以商业化开采或是可以升级至更高种类矿藏。

有经验的管理团队

David Austin	首席执行官兼主席
John Perry	首席运营官兼董事
William Filtress, CA	首席财务官
Perry Braun	企业发展

高品质焦煤

Huguenot 项目 :

NI 43 - 101 资源量 (北区)	(MM t)	189.4
预计额外资源量 (中部和南区)	(MM t)	194.7

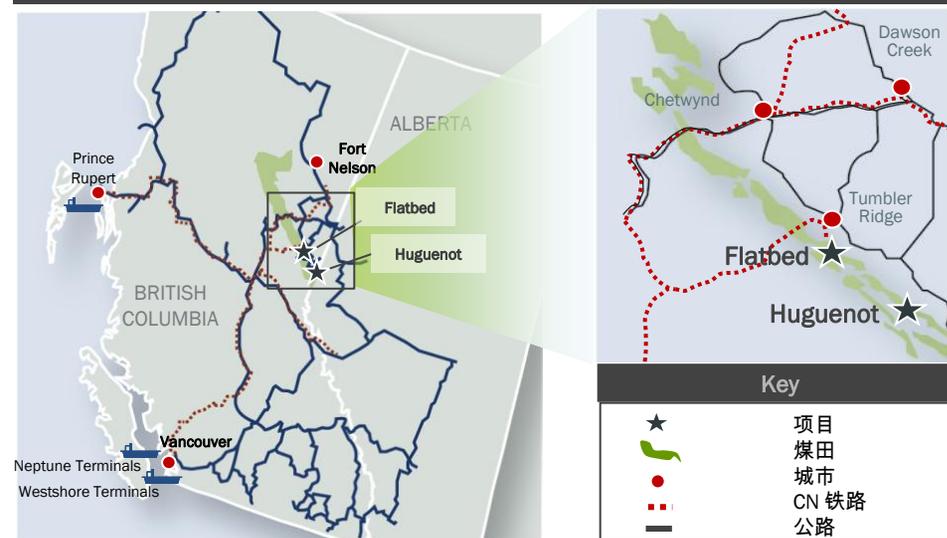
Flatbed 项目 :

预计 Flatbed 资源量	(MM t)	~100
----------------	--------	------

Huguenot 北区 - 模拟纯净煤质量

灰	(%)	8.1
挥发分	(%)	23.4
硫	(%)	0.4
磷	(%)	0.047
固定碳	(%)	68.5
干燥无灰基挥发分	(%)	24.9
自由膨胀系数		6.5

战略性地理位置



显著的上升潜力

- ✓ Huguenot 和 Flatbed - 显著的勘探潜力
- ✓ Watson Island 谅解备忘录 - 港口投资机会
- ✓ 坐落在一处多产的煤矿带 - 活跃的并购活动
- ✓ 邻近亚洲市场 - 出口市场有保障

出处: 公司披露, FactSet

- - Huguenot 3.84
 - Trend Quintette Flatbed
 - Denison

- - Watson Island

- - Walter Energy ("Walter"), Anglo American ("Anglo"), Xstrata, Winsway/Marubeni
 -

- - Huguenot Anglo Walter Belcourt Saxon
 - Flatbed Anglo Trend Teck Quintette

- - **Peace River**

- -
 -

管理层及董事会

David Austin
主席、总裁兼CEO

- Colonial、NEMI及Western Coal 煤矿公司创始人

William Filtness
首席财务官

- 在矿业公司具有超过20年管理经验
- High Desert金矿公司、南美银矿公司以及i-minerals公司CFO。NEMI公司前CFO

John Perry
首席运营官兼董事

- 作为地址学家，具有超过35年的经验，其中超过30年作为地址顾问，参与了许多不列颠哥伦比亚省东北部的煤炭项目

Wayne Walters
董事

- Running Fox Resources 和 NEMI地质顾问和前董事

Tony Hammond
董事

- Great Orme矿业公司主席兼董事总经理，NEMI公司前董事

Ian Downie
董事

- 著名争端调停咨询公司谈判专家

Perry Braun
公司发展

- 在多伦多、伦敦、纽约及温哥华等地具有超过25年资本市场经验

坐落于一个多产的煤带 - Peace River盆地



Atrum Coal PRC Project

目标产能: 2.9 MM tpa

Belcourt Saxon JV (Walter (50%)/Anglo (50%))

储量: 86 MM t
资源量: 171 MM t
目标产能: 4MM tpa

Brule (Walter)

储量: 20 MM t
资源量: 34 MM t
目标产能: 2.0 MM tpa

Carbon Creek (Cardero)

预计资源量: 334MM t
预计产能: 2.9 MM tpa
投产: 2014

Flatbed/Huguenot (Colonial Coal)

预计资源量: 384 MM t
目标产量: 100 Mt

Gething (CKDI)

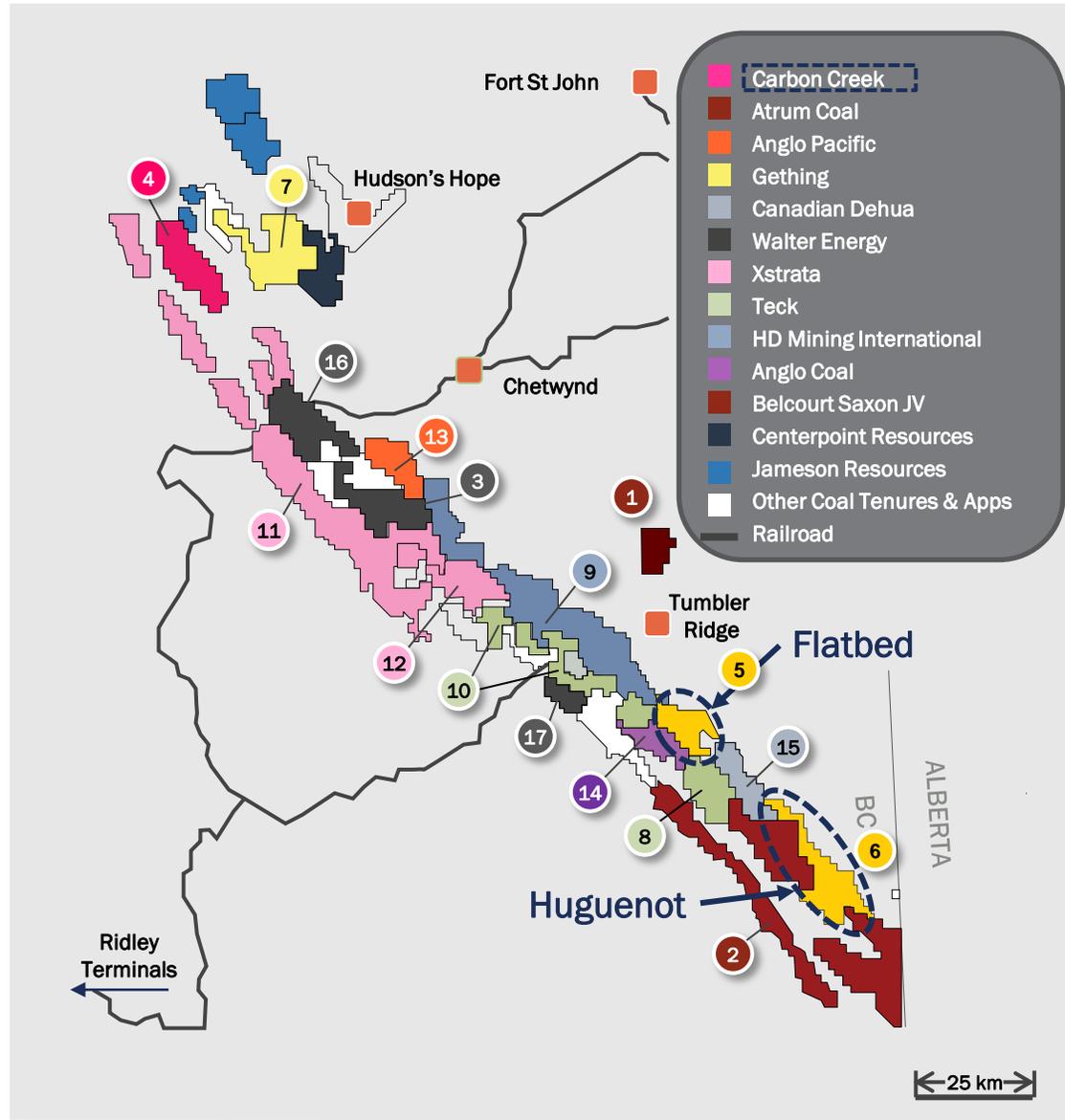
预计资源量: 786 MM t
目标产能: 2.0 MM tpa

Mt. Duke (Teck)

资源量: 281 MM t

Murray River (HD Intl. Mining)

资源量: 3,180 MM t (推断)
预计产能: 6 MM tpa (第一阶段)



注: Peace River盆地地图只用于演示
出处: 公司披露, BC能源部, 矿业与石油资源, 行业报告, 新闻

Quintette (Teck)

资源量: 3.0 MM t
投产: 2013

Suska (8) & Sukunka (9) (Xstrata / JX Nippon)

储量: 61 MM t (只是Sukunka)
资源量: 319 MMt & 263 Mt
目标产能: 9.5 MM tpa
投产: 2015

Trefi (Anglo Pacific)

储量: 90 MM t

Trend (Anglo Coal)

储量: 23 MM t
资源量: 45 MM t
目标产能: 2 MM tpa
投产: 2005

Wapiti River (Canadian Dehua)

资源量: 7,000 MM t
目标产能: 6.0 Mtpa

Willow Creek (Walter)

储量: 30 MM t
资源量: 51 MM t
目标产能: 1.7 MM tpa
投产: 2010

Belcourt Saxon JV (Walter (50%) / Anglo (50%))

储量: 86 MM t
资源量: 171 MM t
目标产能: 4 MM tpa

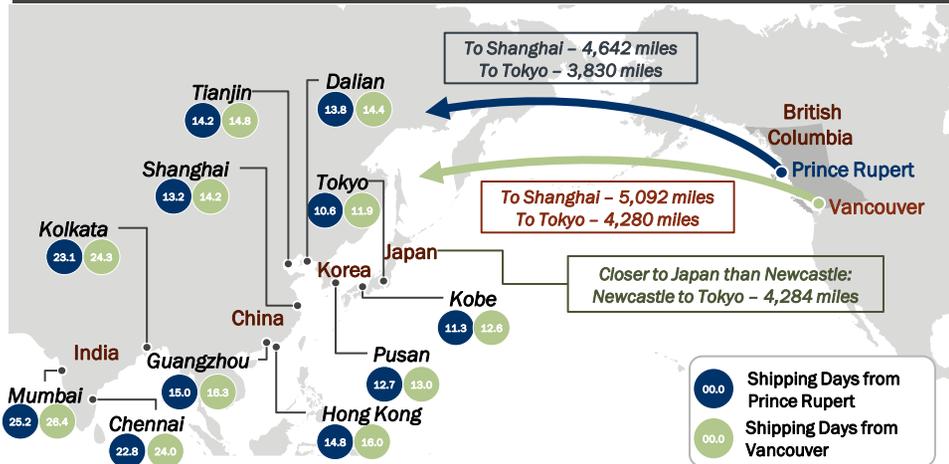
加拿大西部煤炭蓄势待发



加拿大焦煤项目供给



通往东亚市场



出处: AME, BC 省能源部, 矿业和石油资源
 注: 运输天数以每小时15海里速度计算

加拿大西部煤炭业概况

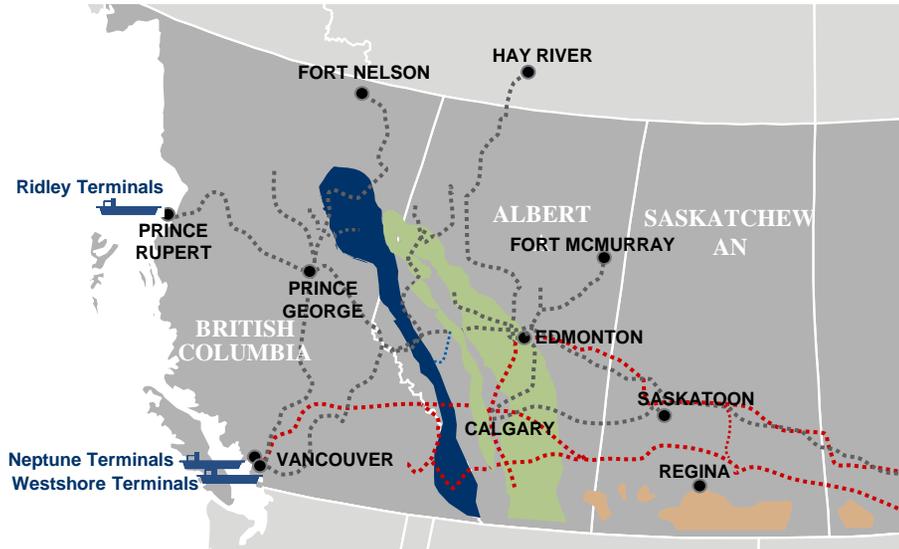
- 加拿大西部拥有丰富的煤炭资源，其中包括一些世界上最高品质的焦煤
 - 2011年出口约2300万吨焦煤
 - 到2015年，预计年焦煤出口量达到约2700万吨
- 该地区享有获得低价电力渠道，高质量的道路和铁路网络和大型深水海港
- 不列颠哥伦比亚省提供从北美西海岸港口进入亚洲最接近港口
- 加拿大西部已经出现显著的并购活动
 - Walter Energy 收购 Western Coal - \$3.3bn
 - Anglo American 收购 NEMI 和 Hillsborough 控股的 Peace River Coal 25% 股权 - \$166mm
 - Xstrata 收购 First Coal 和 Lossan - \$193mm
 - Winsway 和 Marubeni 联合收购 Grande Cache Coal - \$1bn
 - Xstrata 从 Talisman Energy 收购 Sukunka 资产 - \$500mm
 - JX Nippon 收购 Xstrata Coal BC 合资公司 25% 股权 - \$435mm

注: 焦煤包括所有有关冶金终端市场的煤炭 (如焦煤和PCI煤)

世界级水平的基础设施



广泛的区域基础设施



基础设施

- 港口设施 / 煤炭港口
- CN 铁路
- CP 铁路

煤化

- 沥青
- 亚烟煤
- 褐煤

加拿大西部煤炭公司



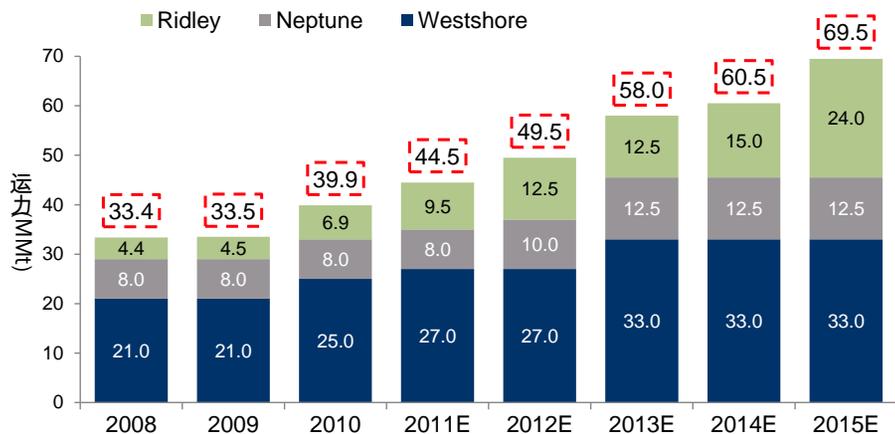
通常的出口渠道

- Peace River 3
- CN Ridley
- Ridley 12 MM tpa
- 24 MM tpa
- 2011 8
- 2015 2
- 30MM tpa

扩张BC省港口运力



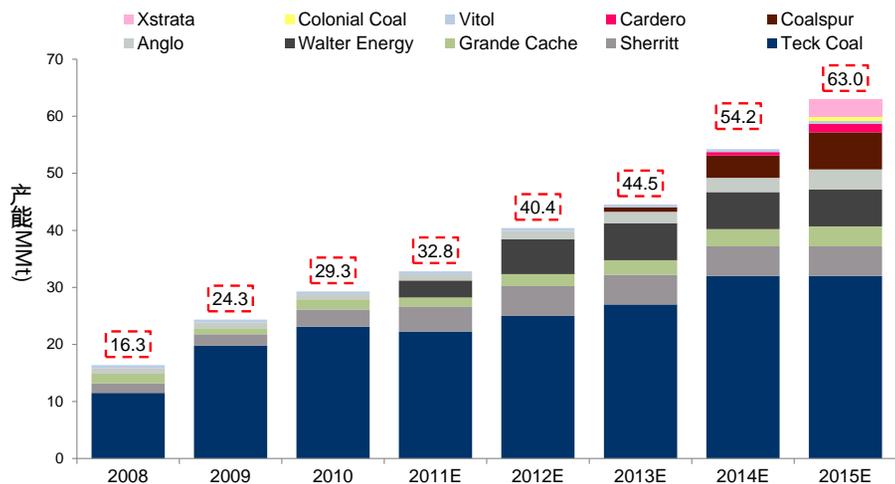
2008-15E 港口运力 (MM t)



可用港口运力

- Prince Rupert (Ridley), 温哥华(Westshore 和 Neptune) 港口或者其他选择港口运力有余
- 假定目前BC港口扩张计划 (包括Ridley运力增加一倍) 如期进行, 新的生产者将拥有约15MMtpa运力
- 新的煤炭出口港正在美国西北部建设, 将进一步增加可用运力
- Ridley 有进一步扩张的潜力
- 正在建设中的新的煤炭出口设施在美国西北部将进一步增加可用运力

2008-15E 产能 (MM t) (1)



出处: 公司披露, 筛选的行业研究

1. 产能预测包括已经投产公司和具有公开披露的开采计划和宣布的时间表的公司

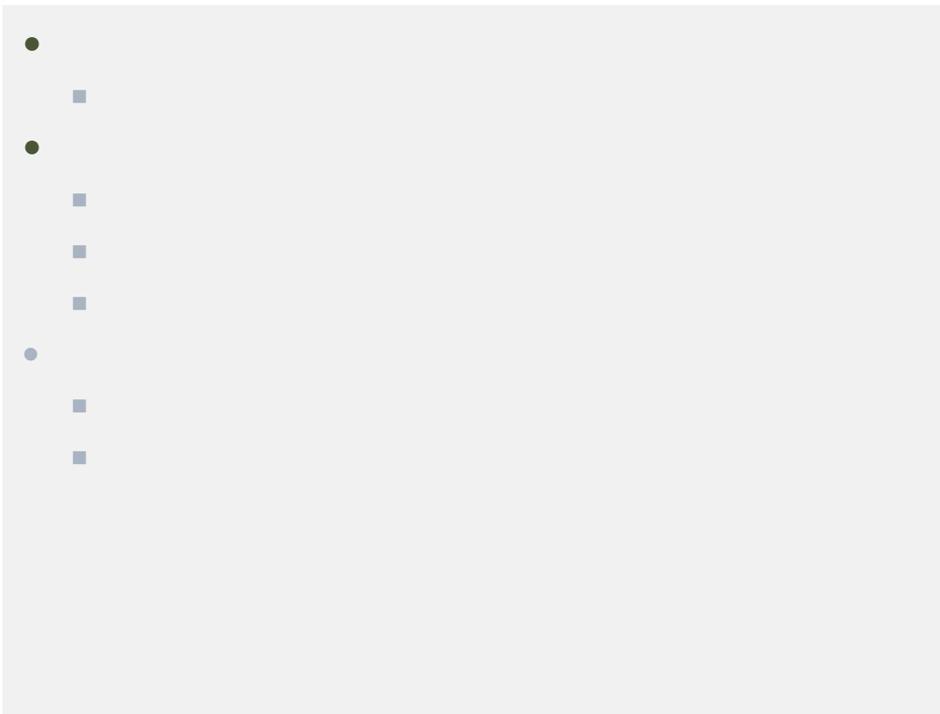
Watson Island 投资优势



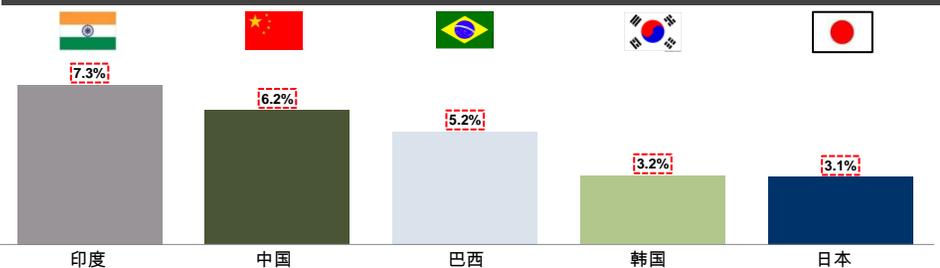
- 1 Ridley 终端接近其现在12 MM tpa的吞吐量
- 2 计划将Ridley终端扩建至24 MM tpa的占地
- 3 在Watson Island建立一个大型货物终端的潜在位置

- Colonial Coal 和行业合作伙伴与 Lax Kw'alaams 部落和 Metlakatla 原著民 (“Coast Tsimshian Nation”) 签订了一项谅解备忘录，为了潜在的收购 Watson Island (“Watson Island 土地”)的机会成立合资公司
- Coast Tsimshian 原著民与Prince Rupert市政府有独家安排 (“排他性协议”)，购买Watson Island土地
- Colonial Coal 和他的行业合作伙伴将根据排他协议的条款付给 Prince Rupert 市政府实际土地购买费用
- 合资公司将对 Watson Island 土地的开发做有关的可行性调查
- 鉴于区域煤炭产能的增长，Watson Island土地提供了潜在的、令人激动的增加煤炭出口能力的解决方案
- 谅解备忘录不具约束力，并针对潜在的Watson Island土地融资，开发和使用做出了一般条款和参数的规定，且提议将若干条款和规定包含在最终协议中

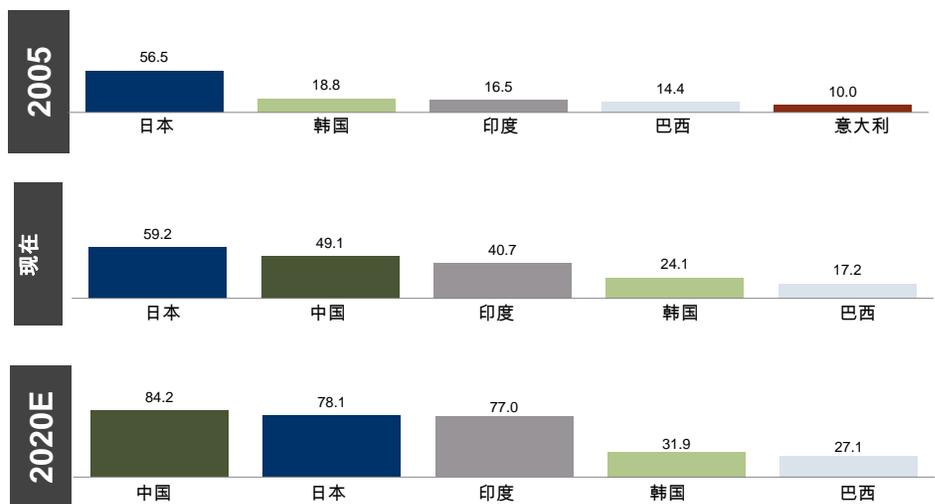
具有吸引力的市场前景



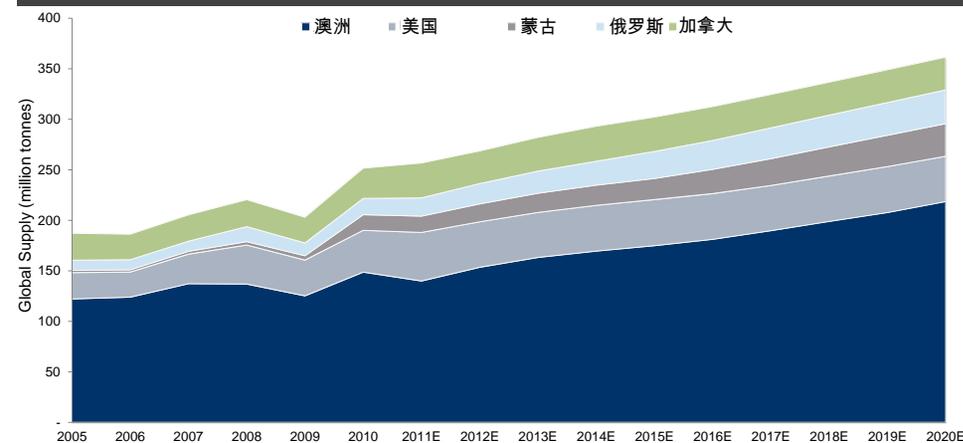
焦煤需求量最大的5个国家年复合增长⁽¹⁾ (%)



焦煤需求量最大的5个国家 (MM t)

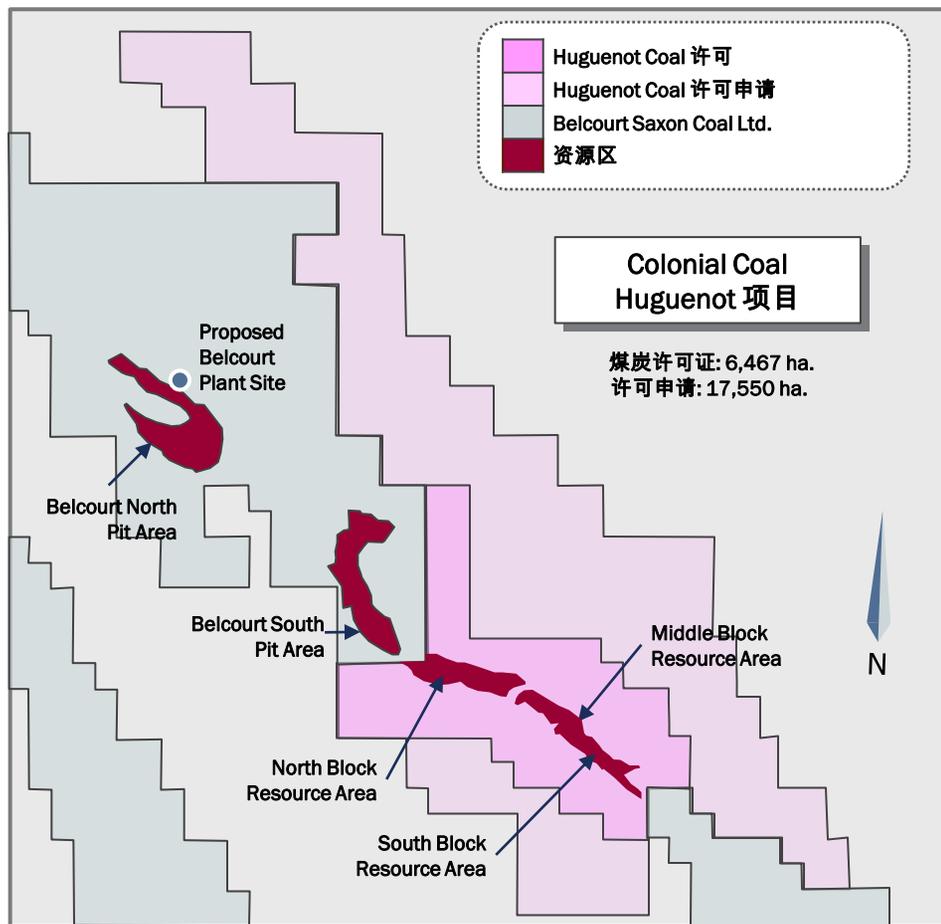


焦煤供给量最大的5个国家 (MM t)



出处: AME
1. 年复合增长率根据2011和2010E焦煤需求量

项目位置



项目总结

- 坐落于邻近推荐的Belcourt 南部露天矿 (被Belcourt Saxon Coal Ltd.所持有 - Anglo/Walter 合资公司)
 - 煤特性相近
- 27个钻孔和55个切口于2008年完成
 - 专注于北部区域
 - 历史工作由Denison完成 - 8个钻孔, 138个切口
- 北部区域: 4590万吨焦煤资源量⁽¹⁾
 - NI 43-101 报告于2010年7月完成
 - 整体剥采比理论上为 12.9:1⁽²⁾ (使用增量剥采比 20:1⁽²⁾)
- 中部和南部区域: 2011年钻探: 33个孔共计6,739 m; 2012年将做更多钻探
- 可露天开采
- 1.5% 资源税FOB港口
- 坐落于自Quintette卸货区约140公里公路距离
- 根据Belcourt Saxon可行性研究报告, 铁路运输线路长65 km

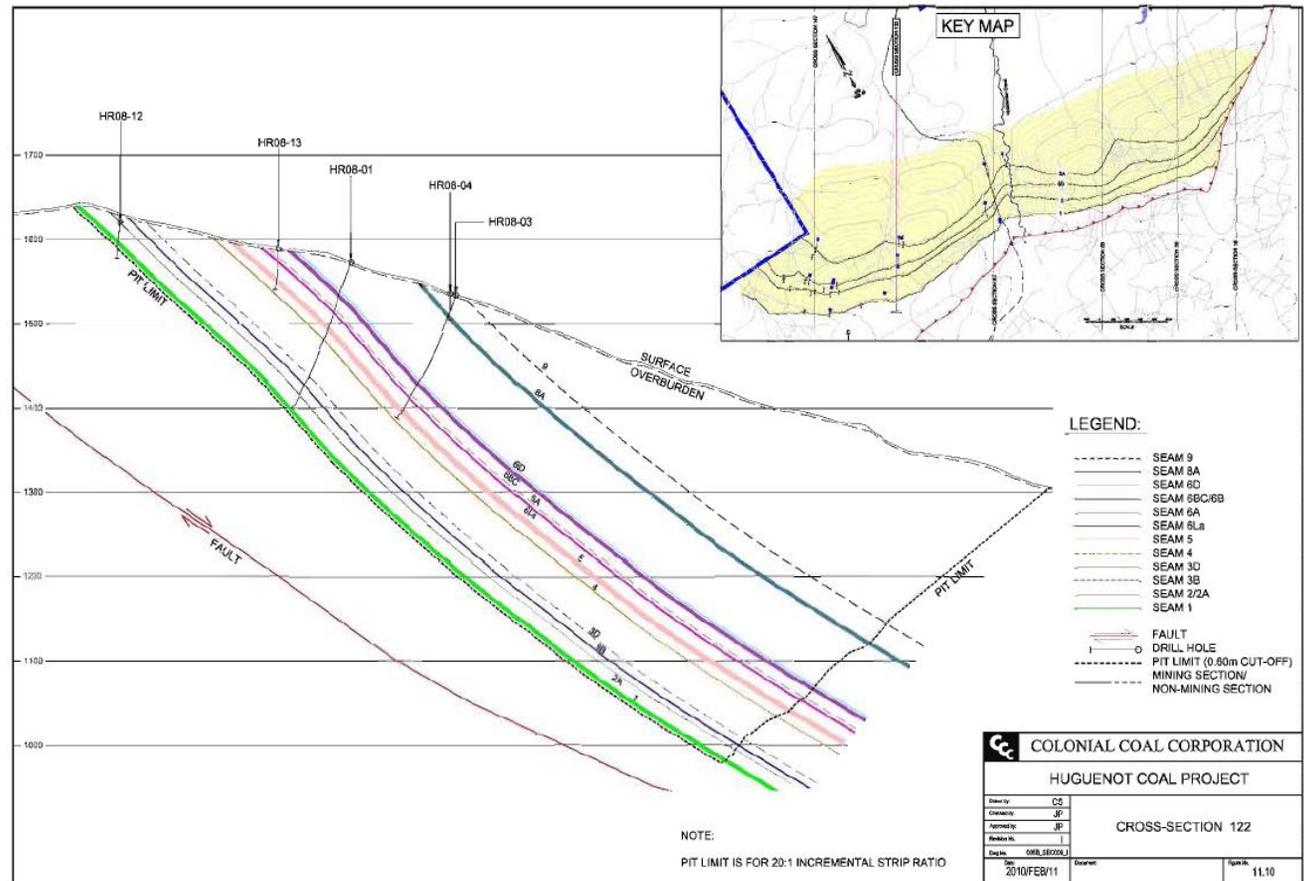
出处: 公司披露

1. 使用1.0米的最小煤层厚度界限

2. 比例计算按照原位的废物量(BCM)除以煤的质量 (吨)

- 理论矿坑 (使用增长后的20:1的剥采比限制) 4590万吨产能, 剥采比 12.9:1
- 9个煤层中的4个代表了78%的资源量
- 鉴于目前的市场价格, 地区运营商正在考虑使用增加后的剥采比25:1定义资源量(整体剥采比为15:1)⁽¹⁾

Huguenot 北区资源截面图



1. 使用一个1.0米厚的界限

Huguenot – 高品质焦煤特性



- 高品质纯净煤产品，具有低灰，低硫，低磷，高自由膨胀指数
- 理论产能为72.9%(²)

北区纯净煤品质总结

Seam	Ash %	VM %	FC %	S %	FSI	% P (in coal)	Dmmf VM %	Theoretical Yield %	% Core Rec.
8A ⁽¹⁾	7.85	26.23	65.92	0.44	6.5	0.036	27.85	66.92	94.6
6BCD ⁽¹⁾	6.85	26.05	67.11	0.57	6.5	0.045	27.39	66.62	94.0
6La	9.11	22.92	67.97	0.39	6.0	0.070	24.50	62.94	91.1
5	8.04	23.74	68.22	0.36	6.0	0.036	25.19	85.47	97.3
3B	8.01	23.98	67.06	0.49	8.0	0.026	25.68	62.30	84.3
1	7.70	23.76	68.54	0.40	6.5	0.035	25.13	92.85	90.3

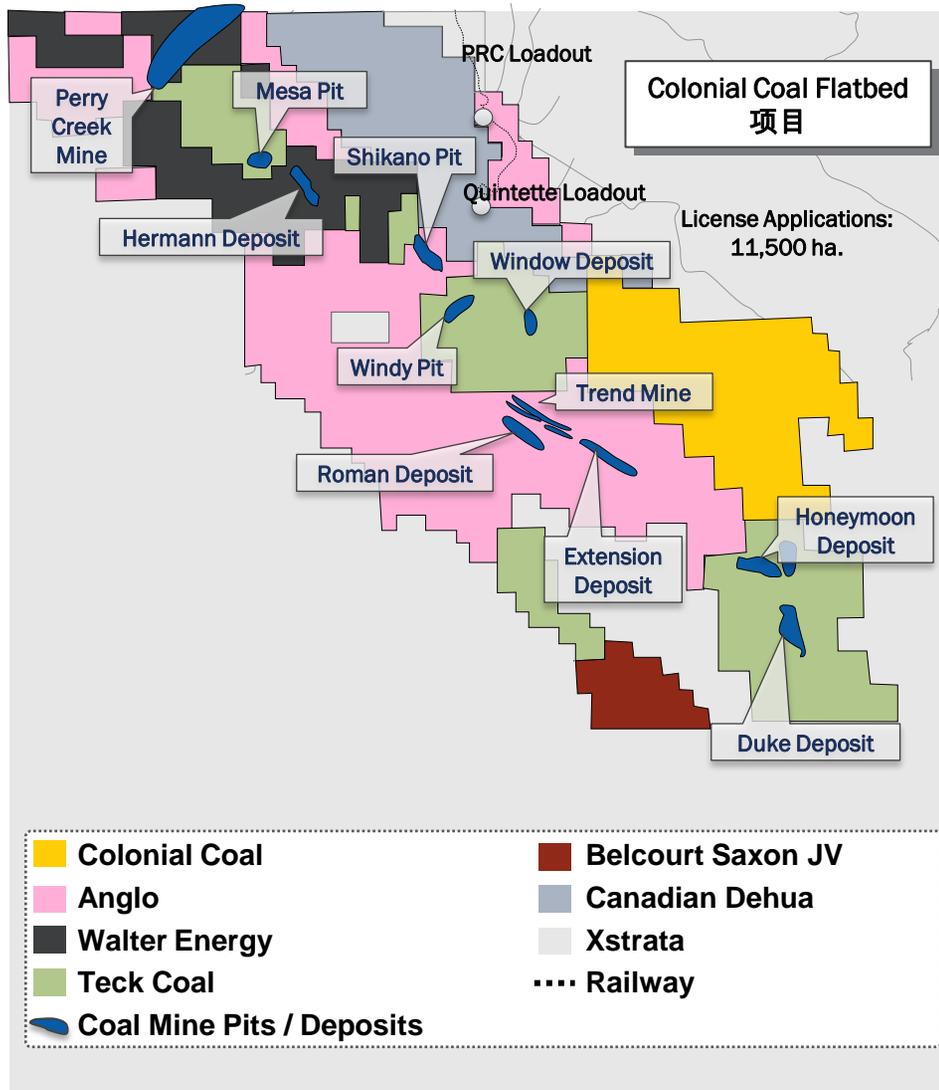
1. 包括内部的岩石带，省略了资源的估计，但预计作为运行的矿料的一部分被包括

2. 假定每个矿带贡献相同，不包括煤炭采矿损失或外部稀释

Flatbed 焦煤项目 - 100%所有



项目位置



项目总结

- 项目临近Trend 和 Quintette 矿山
- 许可证在申请过程中
- 大量矿藏潜力
 - 目标1亿吨焦煤资源量
- 资产坐落于位于Quintette装载区15公里
- 有潜力建立第三条管道，贯穿落基山脉，从而进一步扩大基础设施

进展时间表



✓	原始43-101资源量预测 - Huguenot (北区)	Q3 - 2010
✓	开始环境基线研究 - Huguenot	Q2 - 2011
✓	申请额外的煤炭许可证 (16,425 ha) - Huguenot	Q2 - 2011
✓	开始钻探计划 - Huguenot (中部和南部区域)	Q3 - 2011
✓	确保与原著民关于Watson Island的谅解备忘录	Q4 - 2011
✓	推出更新的NI 43-101标准的资源估计 - Huguenot	Q2 - 2012
	启动初步经济评估 - Huguenot	Q2 - 2012
	启动钻探计划 - Flatbed	Q3 - 2012
	启动预可行性研究 - Huguenot	Q1 - 2013
	提交矿山许可证申请 - Huguenot	Q4 - 2013

资本结构

股价结构

股价(2012年8月31日)	(C\$)	\$0.78
普通流通股	(mm)	65.1
完全摊销总流通股	(mm)	70.2
总股本价值	(C\$ mm)	\$55
52周高	(C\$)	\$1.86
52周低	(C\$)	\$0.61
20天成交量加权平均价	(C\$)	\$0.77
平均日交易量(3个月)	(mm)	0.10

现金余额

目前现金余额	(C\$ mm)	\$11.7
--------	----------	--------

期权&认股权证

期权&认股权证	(mm)	14.2
加权平均行权价	(C\$)	\$0.98

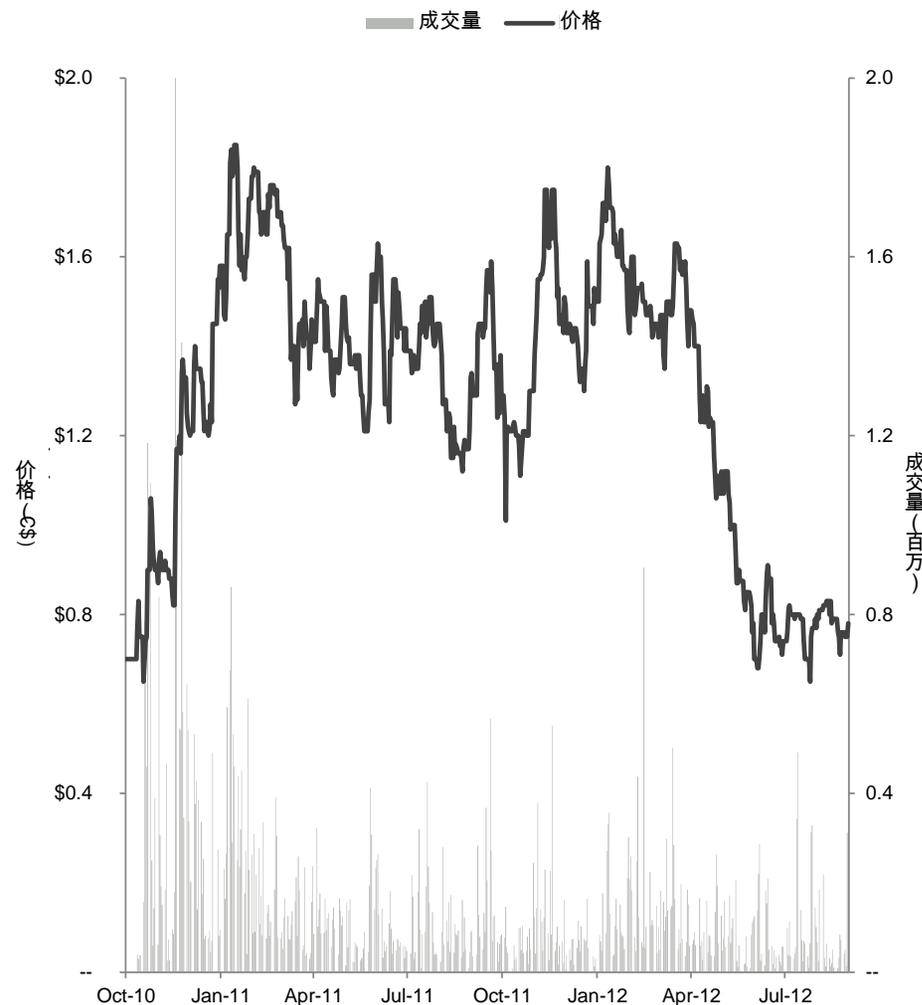
股权

管理层股权	(%)	21.8
机构股权	(%)	6.1

储量和资源量

		%
43-101标准储量	(mm tonnes)	
43-101标准测量和指示的资源量	(mm tonnes)	189
43-101标准总资源量	(mm tonnes)	384

价格 - 交易量图



出处: 公司披露, FactSet