

MINERA CHANG JIANG S.A.

Белая книга RWA: активы в виде горных прав

Токенизация горных интересов как реальных активов (RWA)

CGT-50

Содержание

Отказ от ответственности	3
1 Краткое резюме	4
2 Эмитент: MINERA CHANG JIANG S.A.	5
3 Базовый актив: медно-золотой участок 3345	6
4 Инвестиционная среда и правовая защита в Чили	8
5 Правовая структура и соблюдение требований	9
6 Токеномика	11
7 Стратегия листинга Binance	12
8 Технологии и безопасность	13
9 Раскрытие рисков	13
10 Дорожная карта	14

Отказ от ответственности

Белая книга предназначена только для информирования и не является предложением ценных бумаг или инвестиционной рекомендацией ни в одной юрисдикции. Токены предназначены для квалифицированных и профессиональных инвесторов и не предлагаются резидентам США, Китая и подсанкционных юрисдикций. Никакие положения не следует считать юридической, налоговой или инвестиционной консультацией. Потенциальным инвесторам следует обратиться к независимым специалистам с учётом личных обстоятельств.

Проект следует Руководству по выпуску виртуальных активов, опубликованному Управлением регулирования виртуальных активов Дубая (VARA) в апреле 2026 года. Для выпуска и обращения токенов ищется соответствующий требованиям путь в рамках VARA. Проект не связан с активами или субъектами в материковом Китае; все активы горных прав находятся в Чили, а структура выпуска — в Дубае.

1 Краткое резюме

1.1 Обзор проекта

CGT-50 — проект токенизации реальных активов (RWA), обеспеченный 50% интересом в горных правах медно-золотого участка 3345, принадлежащих чилийской MINERA CHANG JIANG S.A. (горнодобывающей акционерной компании «Чанцзян»). Создав соответствующую требованиям структуру в Дубае, проект преобразует права на доход чилийского медного рудника в токены, торгуемые на регулируемых цифровых платформах, включая Binance, и открывает глобальным инвесторам цифровой путь прямого инвестирования в первоклассный медный горнодобывающий актив.

1.2 Основные элементы

Элемент	Описание
Базовый актив	57% интерес в горных правах медно-золотого участка 3345 MINERA CHANG JIANG S.A.
Местонахождение	Регион Кокимбо, IV регион, Республика Чили
Место выпуска	Дубай (регулирование VARA)
Торговая площадка	Binance (поэтапно: Alpha → деривативы → спот)
Тип актива	RWA-токен прямого владения (Direct-Ownership ARVA)
Целевые инвесторы	Институциональные и квалифицированные профессиональные инвесторы

1.3 Стратегическая ценность

- **Значение меди:** Чили располагает 19% мировых запасов меди и является крупнейшим производителем с долей 24% мировой добычи. Медь — ключевой металл энергетического перехода с устойчивым долгосрочным спросом.
- **Ресурсный потенциал:** участок 3345 содержит 68.765 млн тонн медной руды и 583,000 тонн меди, что соответствует крупному месторождению. Среднее содержание меди 0.848% значительно выше мирового среднего для порфировых месторождений (около 0.4-0.6%). Попутные металлы: серебро 640.9 тонн, золото 12.38 тонн.
- **Передовое соответствие требованиям:** в апреле 2026 года VARA выпустила первое в мире сквозное руководство по выпуску токенизированных RWA. Проект в полной мере воспользуется ясностью этой системы.
- **Твёрдая привязка к активу:** токены представляют прямое владение интересами в базовых горных правах без дополнительных резервных активов, в отличие от чисто спекулятивных криптоактивов.

2 Эмитент: MINERA CHANG JIANG S.A.

2.1 Основные сведения

MINERA CHANG JIANG S.A. (чилийская горнодобывающая акционерная компания «Чанцзян») законно учреждена в Республике Чили 11 мая 2012 года как акционерное общество по чилийскому праву (Sociedad Anónima, S.A.).

Параметр	Сведения
Полное наименование	MINERA CHANG JIANG S.A.
Сокращённое	MINERA CJ S.A.
Правовая форма	Акционерное общество (S.A.)
Дата учреждения	11 мая 2012 года
Нотариус	Juan Ricardo San Martín Urrejola (43-я нотариальная контора Сантьяго)
Юридический адрес	Villa Peñuela, Pasaje Tulio Valenzuela 395, Кокимбо
Срок существования	Неограниченный

2.2 Акционерная структура

Gongfu Systems Limited (共富系统有限公司) владеет 100% акций.

2.3 Корпоративное управление

Структура соответствует требованиям для чилийских акционерных обществ (S.A.) и включает собрание акционеров, совет директоров и руководство.

2.4 Виды деятельности

Согласно уставу, цели охватывают всю цепочку горнодобывающей и смежной деятельности, в частности:

Направление	Деятельность
Горные инвестиции	Инвестирование и управление горными правами, основными и оборотными, материальными и нематериальными активами в Чили и за рубежом
Развитие горных прав	Приобретение, реализация, управление и участие в проектах, включая добычу, разведку, освоение, аренду и подряд
Машины и оборудование	Купля-продажа, аренда и торговые операции с техникой, активами и услугами для освоения
Международная торговля	Купля-продажа, импорт и экспорт минеральных ресурсов; международная торговля, дистрибуция, розница и опт товаров и продукции
Агентские услуги	Агентирование импортно-экспортных операций
Управление договорами	Заключение и исполнение договоров для достижения целей общества

3 Базовый актив: медно-золотой участок 3345

3.1 Расположение

Участок 3345 — основной актив компании. Он находится на границе северной части региона Кокимбо (IV) и региона Атакама (III), Чили, и административно относится к муниципалитету Ла-Игера, провинция Эльки.

Транспортная доступность

Элемент	Сведения
Главная трасса	В 40-50 км восточнее чилийской трассы 5 (Панамериканское шоссе)
Дорога после съезда	12 км асфальта, затем гравийные дороги; доступ в целом удобен
До Вальенара	Около 120 км (центр провинции Уаско, III регион)
До Ла-Серены	Около 170 км (центр IV региона)

Оба города могут служить базами снабжения, ротации персонала и технической поддержки.

Металлогеническое положение

Участок расположен в поясе IOCG (оксид железа — медь — золото) Береговой Кордильеры Чили, всего в 16 км от крупных месторождений Relincho и Fortuna, управляемых консорциумом Teck-Newmont. Консорциум имеет около 16.6 млрд фунтов запасов меди и 8.9 млн унций золота, что указывает на положение участка в продуктивном металлогеническом ядре мирового класса.

3.2 Структура горных прав

Участок включает два соседних горных права, северное и южное, общей площадью 20.75 км² (2,075 га). Все права относятся к добыче, то есть проект юридически уполномочен перейти к разработке.

Часть	Площадь	Блоки	Тип права
Северная	14.75 км ²	8	Право добычи
Южная	6.00 км ²	5	Право добычи
Всего	20.75 км ²	13	Права добычи

Права простираются более чем на 15 км по простиранию и охватывают два минерализованных пояса. Ресурсы открыты во всех направлениях, с существенным потенциалом расширения.

3.3 Минеральные ресурсы

Участок 3345 — полиметаллическое месторождение с совместной и попутной медью, золотом и серебром. Основные руды — оксидные и сульфидные медные; объём соответствует крупному медному месторождению.

Ресурсы трёх разведанных прав добычи

Показатель	Значение	Примечание
Ресурсы медной руды	68.765 млн тонн	
Содержание металла меди	583,000 тонн	Крупное месторождение (>500,000 тонн)
Среднее содержание меди	0.848%	Выше мирового порфирового среднего (около 0.4-0.6%)
Серебро	640.9 тонн (около 20.6 млн унций)	Значительная попутная ценность
Среднее содержание серебра	9.32 г/т	
Золото	12.38 тонн (около 398,000 унций)	Ценность попутного извлечения
Среднее содержание золота	0.18 г/т	

Преимущества содержания и пересечения руды

- Среднее содержание меди 0.848% находится в благоприятном экономическом диапазоне для планируемого кучного выщелачивания; типичный порог — выше 0.3-0.5%.
- Ранее получены высокосортные интервалы: 69 непрерывных метров от глубины 43 м с 1.37% меди, включая 24 м с 2.15%; также 4 м с 17.37% и 2 м с более чем 7% меди.
- Попутные золото и серебро могут снижать денежные производственные затраты на медь и повышать экономическую эффективность проекта.

3.4 План освоения

Планируются открытая добыча и низкозатратное кучное выщелачивание:

- Открытая добыча соответствует условиям залегания, а коэффициент вскрыши экономически приемлем.
- Кучное выщелачивание — зрелый, недорогой способ обработки оксидной медной руды.
- При 0.848% среднего содержания меди и ценности извлечения золота и серебра ожидается благоприятная экономика.

3.5 Разведка и расширение ресурсов

- Площадь 20.75 км² и протяжённость более 15 км; ресурсы открыты во всех направлениях, потенциал расширения значителен.
- Продвижение буровой программы позволит привести ресурсы к международным стандартам JORC или NI 43-101, повысив достоверность и стоимость проекта.

4 Инвестиционная среда и правовая защита в Чили

4.1 Регулирование горной отрасли

Чили имеет наиболее стабильную в Латинской Америке правовую среду горных инвестиций. Законно учреждённое чилийское общество пользуется равной с местными инвесторами защитой. Основные органы:

- Центральный банк Чили: валютное регулирование и защита прав на перевод прибыли и репатриацию капитала.
- Комиссия финансового рынка (CMF): регулирует ценные бумаги и финансовые рынки, активно изучает регулирование RWA-токенизации.
- SERNAGEOMIN (Национальная служба геологии и горного дела): регистрация и проверка горных концессий.

4.2 Система горных прав

Политическая конституция закрепляет исходную государственную собственность на минералы и конституционную защиту разведочных и эксплуатационных концессий. Органический конституционный закон о горных концессиях (№ 18,097) и Горный кодекс (№ 18,248) регулируют предоставление, регистрацию и защиту.

Основные особенности:

- Конституционная защита прав владельцев.
- Передаваемость: законная передача концессий.
- Иностранное владение: иностранные инвесторы могут владеть 100% концессии.

4.3 Иностранные инвестиции

Закон об иностранных инвестициях (№ 20,848, действует с 2016 года) предусматривает:

- Определение: вложение из-за рубежа не менее USD 5 млн или приобретение не менее 10% контролирующего участия в чилийской компании.
- Права: перевод капитала и чистой прибыли после налогов через официальный валютный рынок.
- Недискриминация: одинаковый правовой режим для иностранных и местных инвесторов.
- Налоговая стабильность: горные, промышленные и иные проекты с инвестициями свыше USD 50 млн могут запросить договор налоговой стабильности на 25 лет.

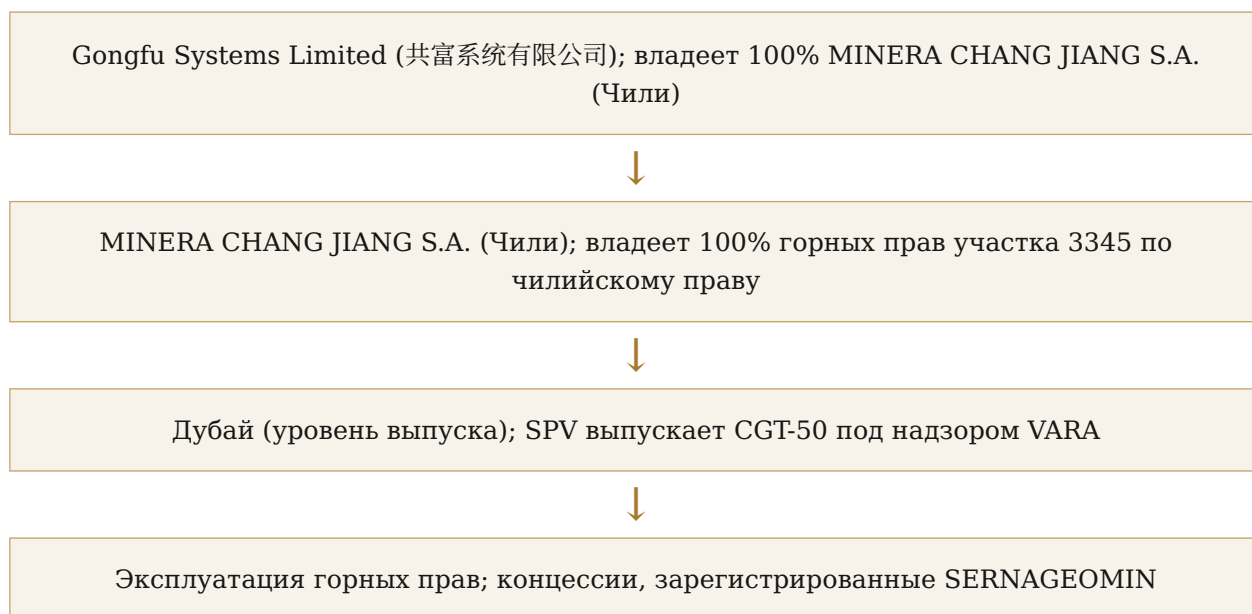
5 Правовая структура и соблюдение требований

5.1 Основные принципы

1. Нет участия в материковом Китае: отсутствуют местные активы, субъекты и инвесторы; все правовые отношения и базовые активы находятся за его пределами.
2. Приоритет VARA: строгое соблюдение руководства апреля 2026 года.
3. Доступ инвесторов: институциональные и квалифицированные профессиональные инвесторы.

5.2 Правовая структура

Два уровня: SPV в Дубае и операционная компания в Чили.



5.3 Соблюдение требований VARA

9 апреля 2026 года VARA опубликовала Руководство по выпуску виртуальных активов с прямыми положениями о RWA. Проект полностью выполнит:

(1) Классификация: ARVA прямого владения

VARA различает два вида виртуальных активов, привязанных к активам (ARVA):

Тип	Требование резервов	Для проекта
ARVA стабильной стоимости (например, стейблкоины)	Резервные активы обязательны	Нет
ARVA прямого владения (токены выражают собственность на базовый актив)	Дополнительный резервный пул не нужен	Да

Токен COBRE-57 представляет прямое владение правами на доход медного рудника. Дополнительный резервный пул не нужен, что существенно снижает сложность и затраты.

(2) Публичность белой книги

VARA требует бесплатной безусловной публикации на сайте эмитента без регистрации, платного доступа и иных барьеров. Документ будет раскрыт на официальном сайте.

(3) Ранжирование рисков

Риски раскрываются по существенности; универсальные шаблонные отказы от ответственности запрещены.

(4) Пять разделов заключения ARVA

Требуется заключение независимого практикующего юриста по вопросам:

1. Классификация токена.
2. Юридическая исполнимость прав владельцев.
3. Регуляторный статус, включая пересечение VARA и Управления ценных бумаг и сырьевых товаров ОАЭ (SCA).
4. Юридическое оформление прав требования.
5. Соблюдение требований резервных активов, если применимо.

(5) Пересечение регулирования SCA

VARA впервые прямо указала, что базовый RWA, являющийся финансовым инструментом (облигацией, долей капитала, паем фонда), может также регулироваться SCA. Юристы должны однозначно оценить принадлежность токена горных доходов к этой категории на этапе проектирования структуры.

5.4 Правовые требования в Чили

Необходимо завершить:

1. Проверку регистрации: действительность SERNAGEOMIN и конституционную защиту концессий.
2. Регистрацию иностранных инвестиций: сертификат иностранного инвестора InvestChile и валютную регистрацию в Центральном банке.
3. Экологическую оценку: все разрешения по оценке воздействия на среду (EIA).

6 Токеномика

6.1 Конструкция токена

Параметр	Описание
Название	Copper and Gold Token-50, сокращённо CGT-50
Тип	RWA-токен прямого владения (Direct-Ownership ARVA)
Общее предложение	500 млн токенов CGT-50
Доля базового актива	Один токен представляет 1/500,000,000 от 50% прав на доход участка 3345
Выпуск	Частное размещение и поэтапный листинг Binance
Цена	USD 1 за токен

6.2 Источники стоимости

Владельцам предоставляются:

- Распределение дохода: доля чистого операционного дохода рудника пропорционально токенам.
- Информация: регулярные аудированные отчёты о запасах, производственные данные и финансовая отчётность.
- Торговля: возможность получить торговую премию на открытом рынке.

6.3 Распределение

Получатель	Доля	Блокировка	Назначение
Поставщик актива (владелец прав)	50%	Линейная разблокировка за 12 месяцев	Вклад горных интересов
Институциональные инвесторы (частный раунд)	35%	Линейная разблокировка за 6 месяцев	Финансирование раннего освоения
Команда и консультанты	5%	Линейная разблокировка за 24 месяца	Стимулирование команды
Сообщество и экосистема	10%	Без блокировки	Ликвидность и развитие рынка

7 Стратегия листинга Binance

7.1 Поэтапный путь

В соответствии с правилами Binance и VARA предусмотрены:

Этап 1: отбор Binance Alpha (пул до листинга)

- Заявка в Alpha на проект без обращающихся токенов на стадии TGE (генерации токенов).
- Требования: фундаментальные показатели, токеномика, технический аудит и проверка команды.

Этап 2: деривативы Binance

- Заявка после стабильных результатов Alpha.
- Требования: высокий объём Alpha, стабильные цены и соблюдение VARA.

Этап 3: спот Binance

- Заявка после достижения нормативных результатов торговли деривативами.
- Требования: устойчиво высокий объём, стабильность цен и соблюдение VARA и Binance.

7.2 Преимущества RWA

Binance уделяет RWA приоритетное внимание; включение RWA значительно повышает вероятность листинга. Проверяются реальные применения продукта, пользовательские метрики, бизнес-модель и доходы, токеномика, соответствие требованиям и регуляторные вопросы.

8 Технологии и безопасность

8.1 Блокчейн-архитектура

- Сеть выпуска: BNB Chain.
- Межсетевое взаимодействие: мультичейн-совместимость экосистемы Binance.
- Смарт-контракты: автоматические выплаты, выпуск/сжигание токенов и голосование владельцев.

8.2 Механизмы безопасности

1. Аудит контрактов: комплексная проверка минимум двумя независимыми организациями до запуска.
2. Хранение: независимый хранитель держит горные интересы для обеспечения 1:1 между токенами и активами.
3. Мультиподпись: средства и выплаты контролируются несколькими подписями.

9 Раскрытие рисков

9.1 Высокие риски (возможна полная потеря инвестиций)

- Резкое падение меди: прямое влияние на денежный поток и токен.
- Остановка рудника: технические сбои, аварии и природные катастрофы.
- Существенные неблагоприятные изменения чилийской политики: значительное повышение налогов или экспроприация прав.

9.2 Средние риски

- Изменения VARA: новые толкования развивающейся системы увеличивают нагрузку.
- Двойной надзор SCA: финансовая классификация может вызвать дополнительные требования.
- Делистинг Binance: из-за низкого объема или нарушений требований.

9.3 Более низкие риски

- Общая волатильность крипторынка: влияние на краткосрочную ликвидность.
- Геополитика: влияние на трансграничные потоки капитала.

10 Дорожная карта

Этап	Срок	Основные результаты
1: Подготовка	III кв. 2026	Правовая проверка горных прав и подготовка заключения VARA
2: Соответствие	IV кв. 2026	Заявка VARA, аудит контрактов, заявка Binance Alpha
3: Выпуск	I кв. 2027	Частное размещение и запуск Binance Alpha
4: Расширение	II кв. 2027	Деривативы Binance и расширение институционального охвата
5: Зрелость	III кв. 2027	Спот Binance и начало выплат горных доходов

Белая книга обновляется по мере развития проекта. Актуальна последняя версия на официальном сайте.