



**China Gold International
Resources Corp. Ltd.**

中国黄金国际资源有限公司

中国黄金国际 可持续盈利及稳定增长

多伦多证券交易所: **CGG** | 香港联交所股份代号: **2099**

2014年3月





该陈述载有1995年美国私人证券诉讼改革法案所界定的「前瞻性陈述」及适用加拿大证券法所界定的「前瞻性资料」。本文所用的该等前瞻性陈述及资料包括但不限于有关中国黄金国际资源的预期未来业绩的陈述，包括贵金属及基本金属产量、储量及资源量、扩大矿区及工厂产能及开发新矿区的时机及支出、金属品位及回收、现金成本及资本支出。前瞻性陈述或资料涉及已知及未知的风险、不明朗因素及其他因素，或会对中国黄金国际资源的实际业绩、业务水平、表现或成就及其业务与该等陈述所列或所指者存在重大差异。该等因素包括（其中包括）：金属价格及货币市场的波动；立法、政策、税项、法规的变动；政治或经济发展；勘探、开发及开采活动的管理、营运或技术风险、危险或困境；保险不全面或未能投保；可动用的开采投入及劳工及所涉及的成本；矿产勘探及开发的推测性质、矿产开采时造成的矿产储量的数量减少或品位下降；能否成功整合收购；取得必需执照及许可证的风险。尽管本公司曾尝试确定导致实际结果与该等前瞻性陈述或资料所载者存在重大差异的重要因素，但仍存在其他因素，或会导致结果与该等预计、描述、估计、评估或有意者存在重大差异。由于实际结果及未来事件可能会与该等前瞻性陈述或资料的预期者存在重大差异，概不保证该等前瞻性陈述或资料将会证实为准确。因此，读者不应过度倚赖前瞻性陈述或资料。除适用法律规定者外，本公司不拟亦不会承担任何更新该等前瞻性陈述或资料的责任。吾等寻求安全港。



- ❖ 公司概况
- ❖ 财务摘要
- ❖ 长山壕金矿概述及扩建情况更新
- ❖ 甲玛多金属矿概述及扩建情况更新
- ❖ 增长计划（内生增长和并购）
- ❖ 社会责任



❖ 持续盈利:

收入和利润连续**6**年持续增长

❖ 快速发展:

产量连续**7**年持续增长

❖ 有效的成本管理:

2013年第三季度每盎司黄金的现金成本较去年同期减少**10%**

❖ 独特的企业模式:

由中国最大的黄金生产商支持的国际公司

有关中国黄金国际资源有限公司



China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司



- ❖ 分别在多伦多交易所以及香港交易所两地上市，是一家正在盈利且发展迅速的黄金和铜生产商
- ❖ 在中国运作两个生产矿：
 - 长山壕金矿 – 内蒙古地区
 - 甲玛铜金多金属矿 (铜-钼-金-银-铅-锌) – 西藏地区
- ❖ 国内最大的黄金生产者 – 中国黄金集团**唯一**的海外上市平台
- ❖ 两大发展策略：
 - 扩建甲玛矿，提升扩建后的长山壕矿的产能
 - 战略收购



关于中国黄金集团（CNG）

中国黄金集团（CNG）拥有中国黄金国际39%的股权

- ❖ 中国最大的黄金生产商
- ❖ 中国黄金行业唯一的央企
- ❖ 专长：
 - 勘探 / 采矿 / 选矿
 - 专利研究
 - 珠宝首饰设计及销售
 - 工程、采购和施工 (EPC)
- ❖ 雇员：50,800 人
- ❖ 设计及科研机构
- ❖ 上市板块
 - 多伦多证券交易所及香港交易所：
中国黄金国际(CGG) / 2099
 - 上海证券交易所：
中金黄金 (600489)

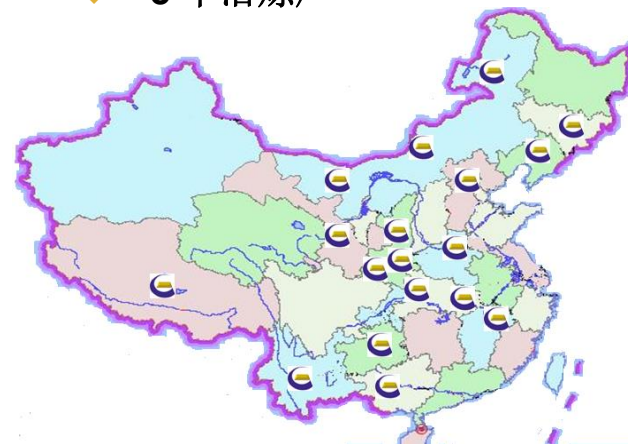
7大板块

- 中金黄金
- 中金国际
- 中金珠宝
- 中金建设
- 中金资源
- 中金辐照
- 中金贸易

19个生产基地

19个大型黄金和有色金属生产基地，包含49个在产矿

- ❖ 49 个在产矿
- ❖ 5 个冶炼厂





国内

- 被视为中国本土矿业企业
- 中国黄金集团的全力支持 — 持有**39%**股份的股东
- 地方和国家政府的支持
- 优先获得收购目标的权利
- 本土化的管理，具备专业的技术和运营知识
- 融资能力 – 有能力以低利率从当地银行获得大额贷款
- 改良的材料采购

全球化思维 本土化管理

国际

- 公司于多伦多和香港上市，具备进入全球资本市场的条件
- 不断巩固国内及国际企业和政府的关系
- 国际项目的最佳收购平台
- 全球化的管理，具备专业的技术和运营知识

经验丰富的董事会以及管理层



China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

中国黄金和中国黄金国际的高层管理人员



宋鑫
董事长兼执行董事

~30 年工作经验



刘冰
首席执行官兼执行董事

~30年工作经验



孙连忠
非执行董事

超过30年工作经验



吴占鸣
公司主持工作副总裁
兼执行董事

~13年工作经验



赫英斌
独立非执行董事

~28 年工作经验



陈云飞
独立非执行董事

~20 年工作经验



蒋金箔
独立非执行董事

~35年 工作经验



霍古林
独立非执行董事

~36年 工作经验



江向东
执行董事兼勘探副总裁

~30年 工作经验



谢泉
执行副总裁兼董事会秘书

~28年 工作经验



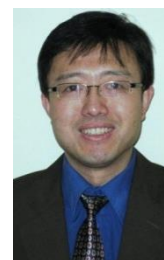
张松林
运营副总裁兼总工程师

~28年 工作经验



张历声
副总裁

~30年 工作经验



张翼
首席财务官

~22年 工作经验

要点 – 资源量 / 储量及产量



China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

综合金储量 / 资源量

长山壕和甲玛矿的黄金 金含量
(百万盎司)

已证实的 / 概算储量 6.8

探明 / 控制资源 ⁽¹⁾ 10.4

铜储量 / 资源量

甲玛矿的铜 铜含量 (十亿磅)

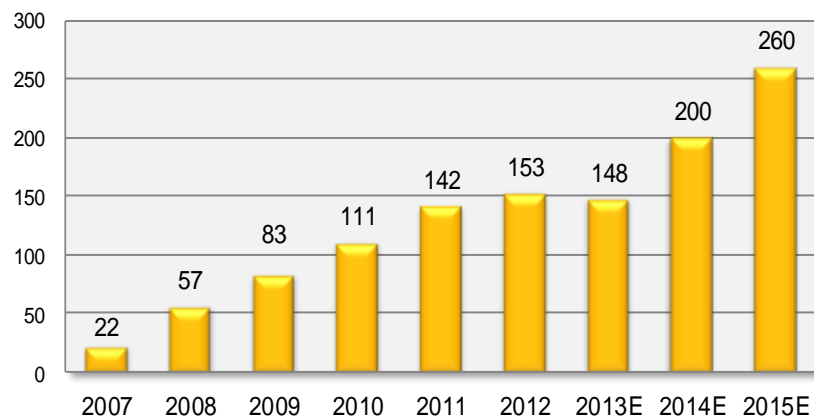
已证实的 / 概算储量 6.0

探明 / 控制资源 ⁽¹⁾ 13.5

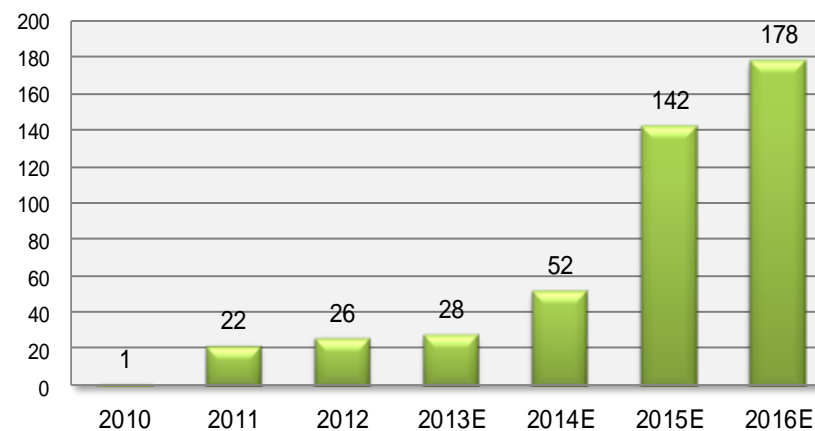
⁽¹⁾ 包括矿产储量

产量稳步上升

长山壕和甲玛矿综合黄金年产量 ('000 盎司)



甲玛铜年产量 (百万磅)



要点 – 出色的财务表现



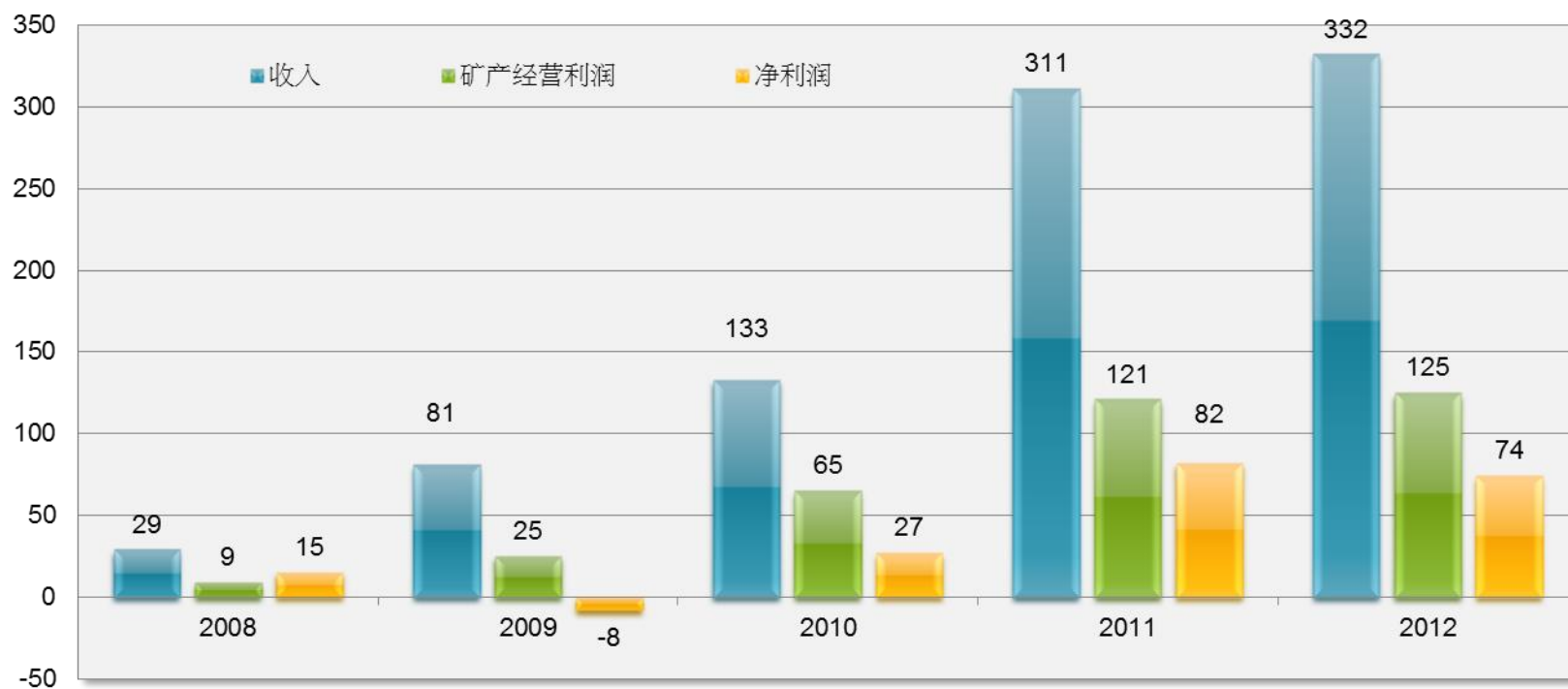
China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司



Business in Vancouver 命名中国黄金国际是加拿大不列颠哥伦比亚省2007-2011年按收入百分比增长最快的企业。

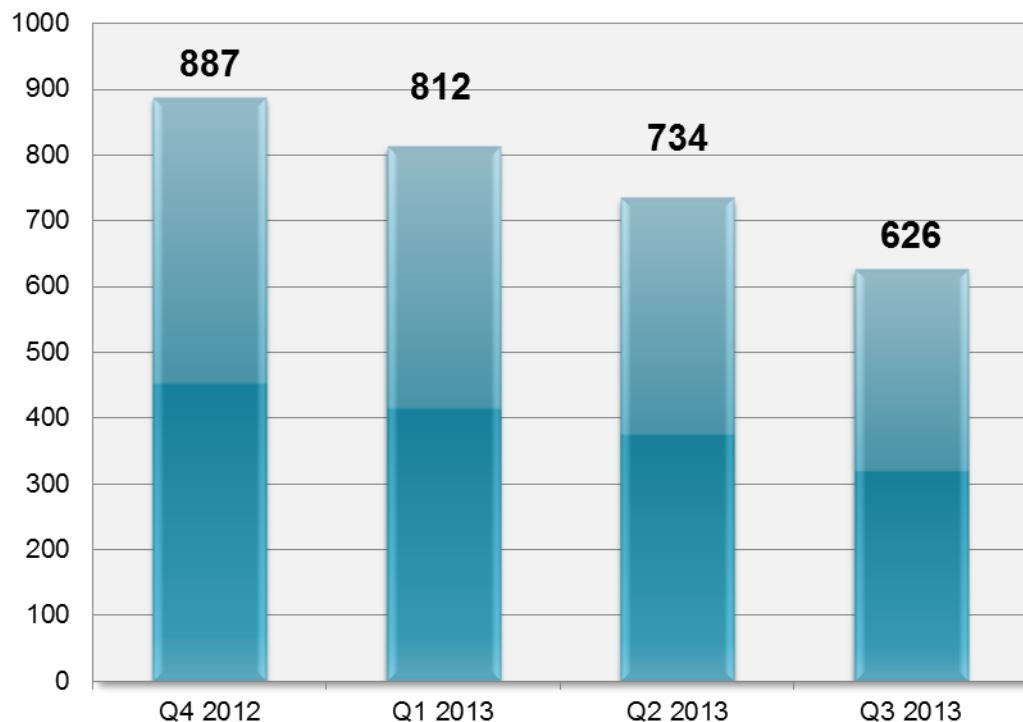
收入、矿产经营利润、净利润



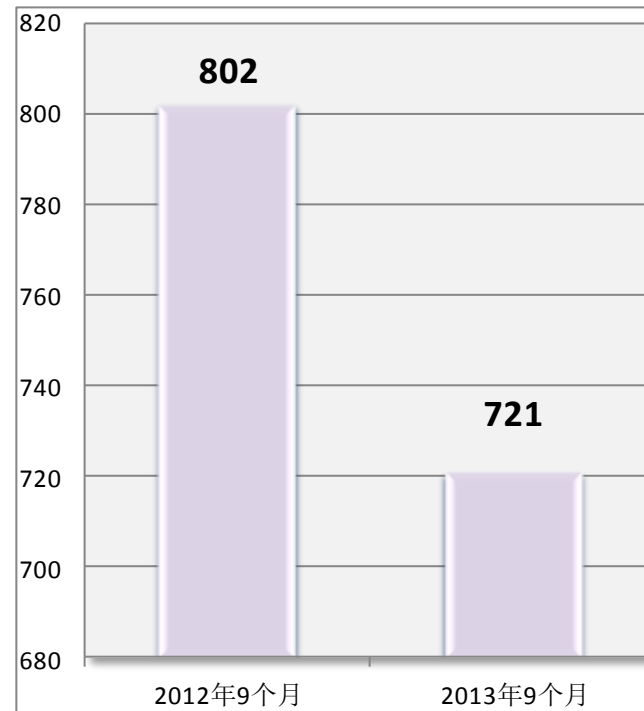


公司大范围实施成本削减战略

现金成本逐季递减（\$ 每盎司黄金）



2013年前九个月的现金成本（\$ 每盎司黄金）较去年同期减少10%



要点 – 2013年第三季度及2012年的财务表现



China Gold International
Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

– 公司进入产量与收益连续增长的第六年 – 最近两年表现尤为出色

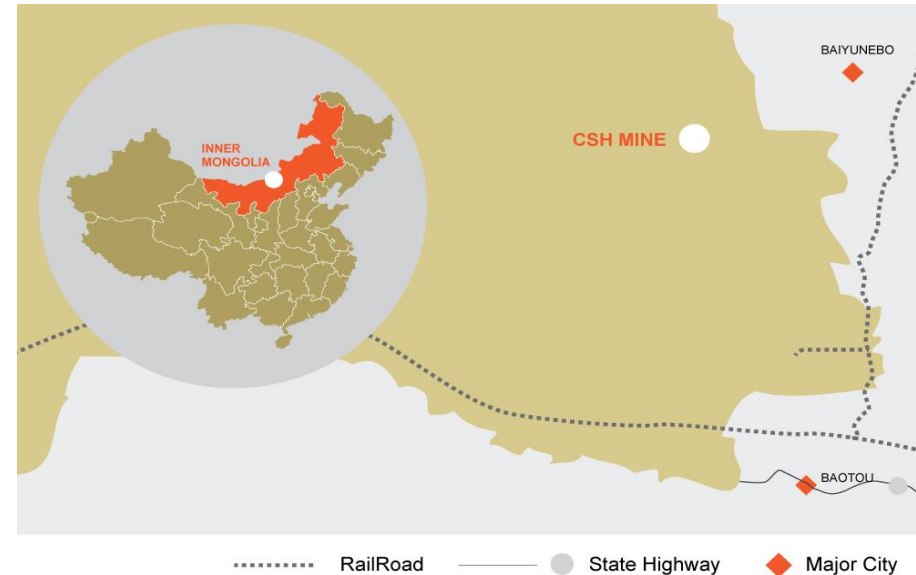
	截至2013年9月30日之第三季度	截至2012年12月31日之全年
收入 (百万美元)	\$75.7	\$332.4
毛利 (百万美元)	\$27.3	\$124.9
净利润 (百万美元)	\$15.9	\$73.5
净经营现金流 (百万美元)	\$17.4	\$90.8
每股收益 (美仙)	3.84 美仙	18美仙
现金成本 – 长山壕	\$626/盎司金	\$825/盎司金
现金成本 – *甲玛	\$1.68/磅铜	\$1.49/磅铜
长山壕黄金产量 (盎司)	35,536	139,443
甲玛铜产量 (磅)	8,398,059	25,820,417

* 副产品折算后的每磅铜现金成本



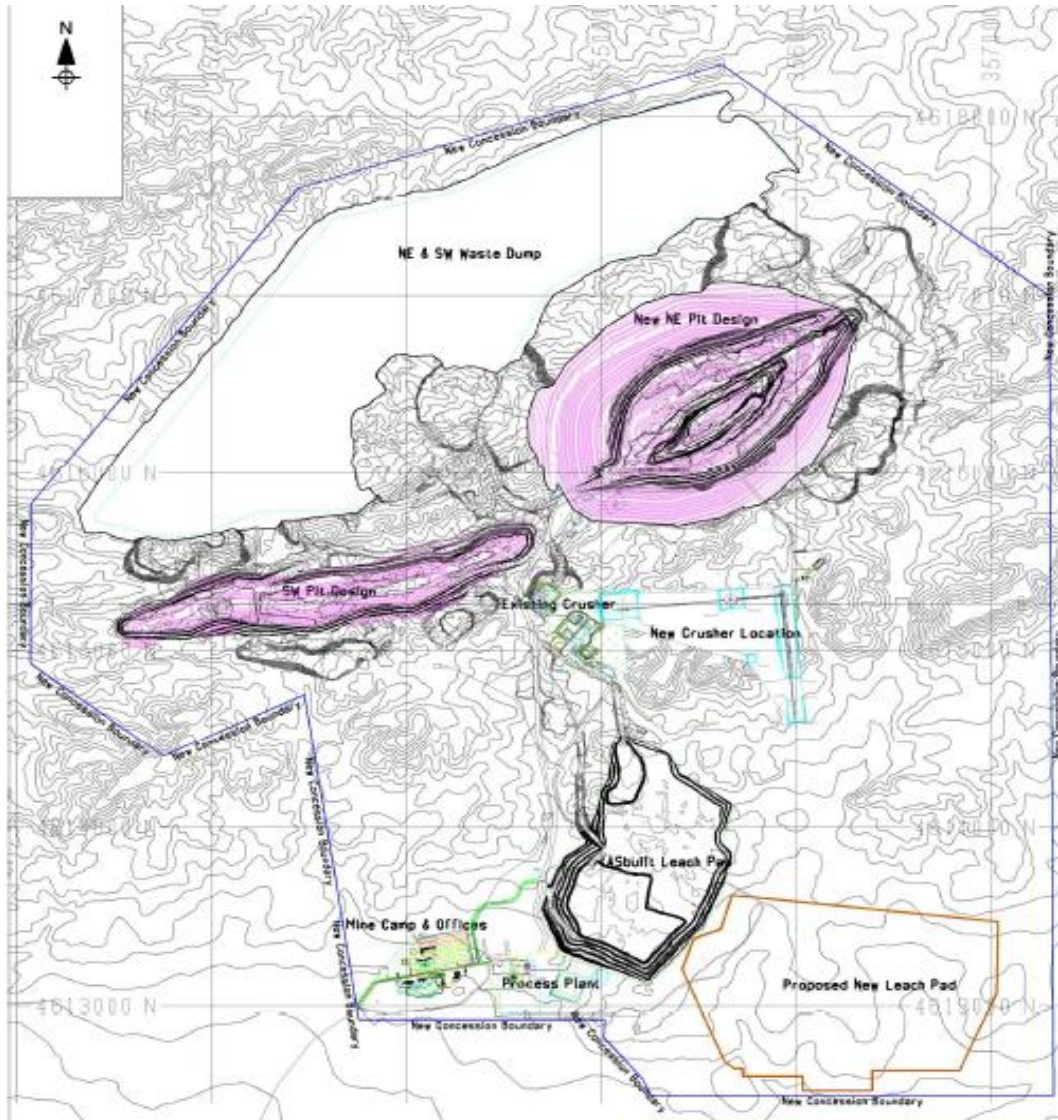
中国最大的金矿之一

- ❖ 位于中国内蒙古，距包头市西北部约210公里
- ❖ 主要产品：金锭及副产品银
- ❖ 良好的基础设施建设：
 - 道路交通条件优越
 - 电力供应充足
 - 水和当地劳动力供应充足
- ❖ 露天金矿、堆浸法黄金开采
- ❖ 于2013年按时完成扩建工程，矿石处理能力由30,000 吨/日增加至60,000 吨/日
- ❖ 正在进行产能提升



长山壕金矿 - 地质情况

长山壕金矿平面图



China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

长山壕金矿资源量

资源	吨位 (百万吨)	品位 (克/吨)	含金量 (千盎司)
探明	90.4	0.63	1,831
控制	172.2	0.58	3,211
探明及控制	262.6	0.60	5,066
推断	132.8	0.49	2,092

长山壕金矿储量

资源	吨位 (百万吨)	品位 (克/吨)	含金量 (千盎司)
证实	89.0	0.62	1,767
概算	124.3	0.58	2,315
总计	213.5	0.59	4,083

长山壕金矿 - 扩建完成



China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

扩建可行性研究已在**2012年**第四季度获批

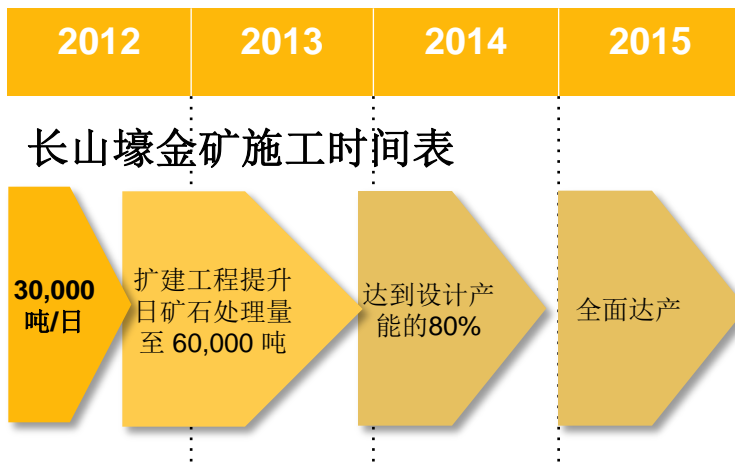
于**2013年**按时完成扩建工程，矿石处理能力由**30,000 吨/日**增加至**60,000 吨/日**：

- 2013年8月1日，新的日处理能力达30,000吨破碎机及选厂落成
- 2013年11月，新的80公里长110千伏电力线路竣工
- 设备安装、土建工程和堆浸垫完成

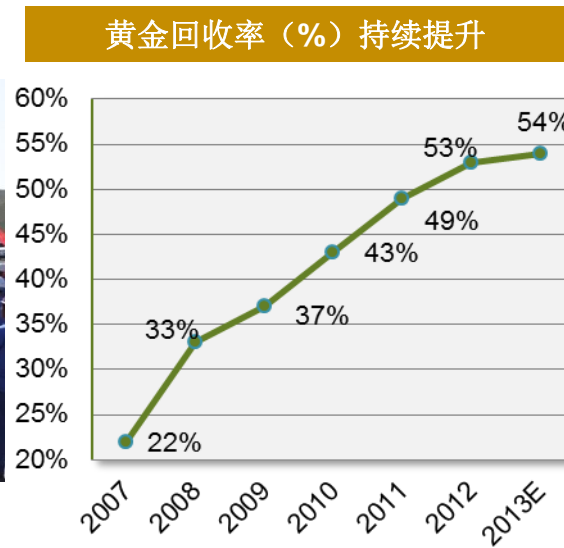
预计**2015年**黄金年产量将由目前的**139,443 盎司**增长至约**260,000 盎司**



新落成的30,000吨/日破碎系统全景



破碎机开幕典礼



长山壕金矿-强劲的经济数据支持扩建

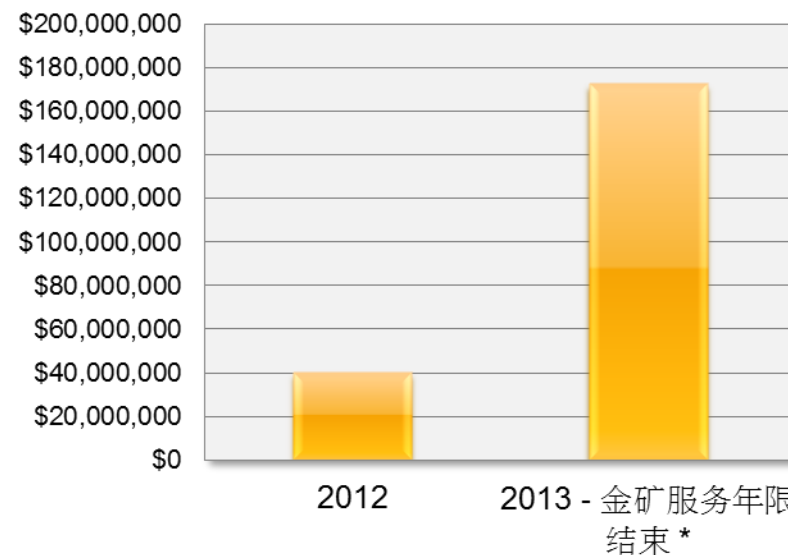


- ❖ 净现值为正、现金流强劲
- ❖ 更新的资源模型支持2013年底扩建至6万吨/日

扩建工程资本成本小结

资本成本	
初始资本以扩建选矿设施	\$184,306
总资本	\$212,923
每吨矿所需总成本	\$0.99
每吨矿所需营运成本	
采矿	\$1.52
废石开采	\$5.19
选矿	\$2.40
管理	\$0.72
总营运成本	\$9.83
每盎司总现金营运成本	\$713.61

长山壕金矿资本成本时间表



加速生产（矿山服务年限由16年缩短至11年）

有望增加项目价值

缩短矿山服务年限 = 对黄金价格的假设，收入和成本预测有更强的信心

自由无杠杆现金流量的净现值 (基准情景按9%折现)

短期金价	\$1,600 - \$1,440
长期金价	\$1,380
税后净现值 (9%)	\$642 MM
内部收益率	30.5%*

* 根据2012年10月的可行性研究报告

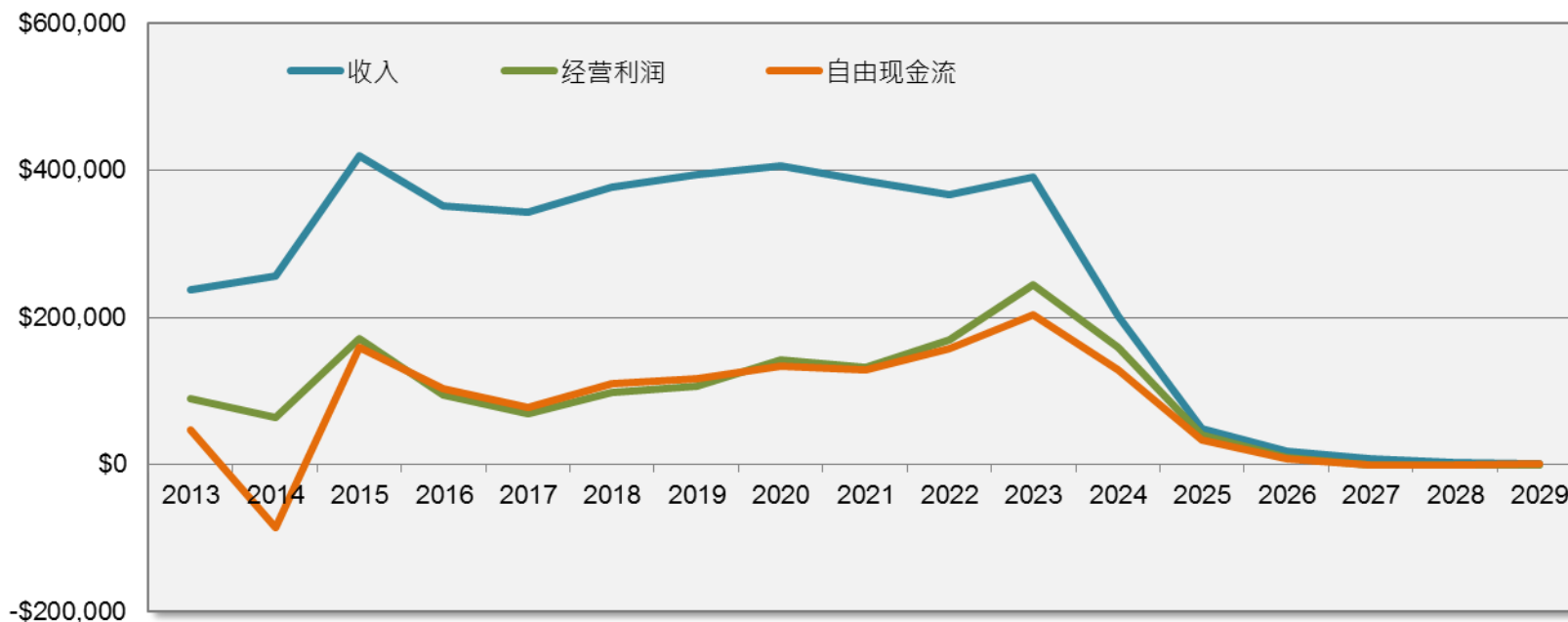
长山壕金矿-强劲的经济数据支持扩建



矿山服务年限内收入预期为\$42亿

矿山服务年限内经营利润预期为\$16亿

矿山服务年限内未折现现金流预期为\$12.5亿



注: 强劲的正现金流 (第2年受资本开支影响除外)
截至2012年12月31日, 黄金储量的边界品位估计为 0.28 克/吨

甲玛多金属矿 - 概况

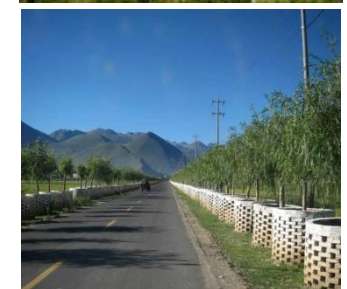
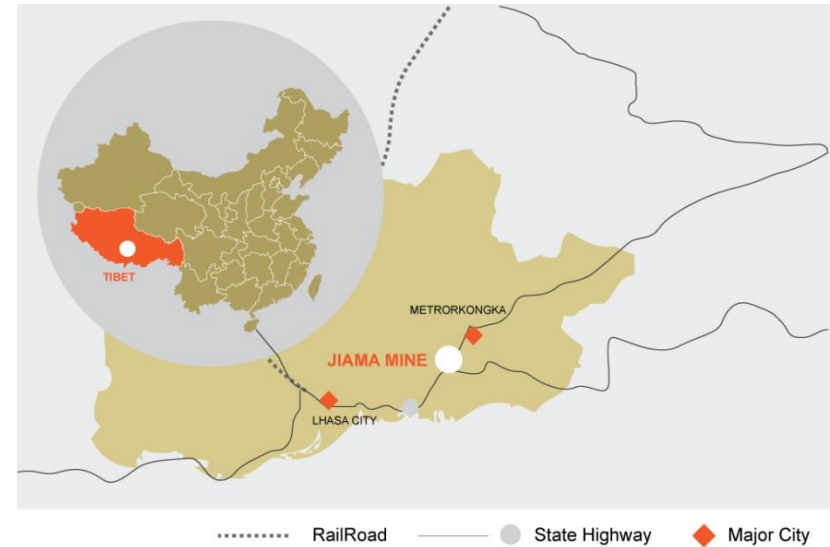


China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

中国最大的铜-钼-金-银-铅-锌矿之一

- ❖ 位于西藏拉萨东北部68公里处
- ❖ 2010年9月开始商业生产
- ❖ 一期运营成功完成，其中包括：
 - 露天矿及地下矿运营
 - 选厂
 - 地下矿运输系统
 - 180 万吨原矿处理能力
- ❖ 二期扩建的可行性研究已完成，正在进行施工建设



设计良好的基础设施支持二期运营

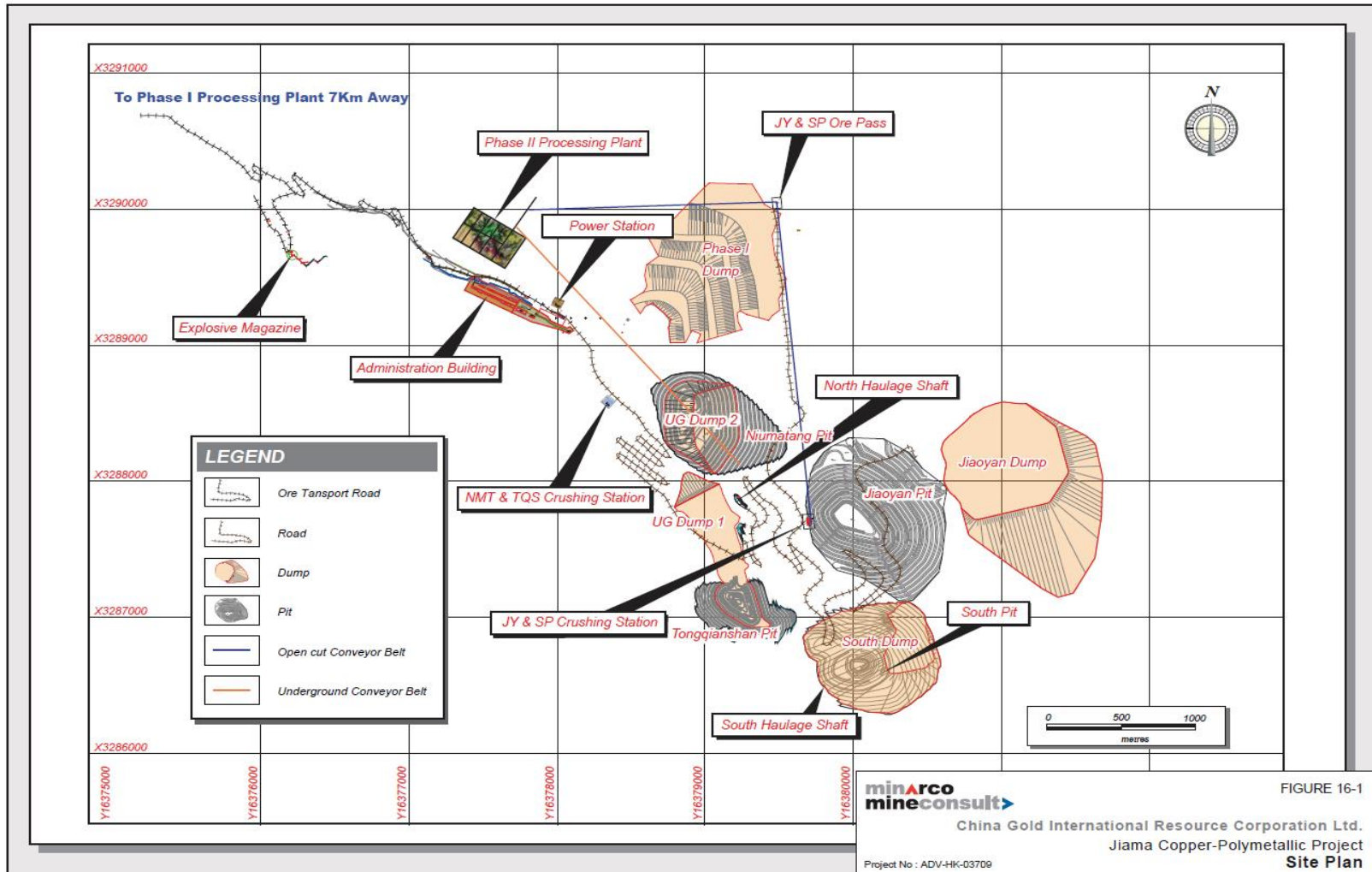


FIGURE 16-1



目前的储量与资源量

甲玛多金属矿资源量

类别	品位							金属含量					
	矿石 (百万吨)	铜 (%)	钼 (%)	金 (克/吨)	银 (克/吨)	铅 (%)	锌 (%)	铜 (千吨)	钼 (千吨)	金 (百万盎司)	银 (百万盎司)	铅 (千吨)	锌 (千吨)
探明	100	0.41	0.035	0.11	6.53	0.04	0.02	415	36	0.35	21.04	43	24
控制	1,386	0.41	0.034	0.11	6.11	0.05	0.03	5,772	468	4.99	272.35	751	470
探明及控制	1,486	0.41	0.034	0.11	6.14	0.05	0.03	6,138	503	5.3	293.39	794	495
推断	406	0.31	0.030	0.10	5.13	0.08	0.04	1,247	124	1.3	66.9	312	174

甲玛多金属矿储量

类别	品位							金属含量					
	矿石 (百万吨)	铜 (%)	钼 (%)	金 (克/吨)	银 (克/吨)	铅 (%)	锌 (%)	铜 (千吨)	钼 (千吨)	金 (百万盎司)	银 (百万盎司)	铅 (千吨)	锌 (千吨)
证实	25	0.64	0.04	0.35	11.35	0.05	0.03	160	10	0.2	9.1	12	8
概算	416	0.61	0.03	0.21	11.52	0.13	0.08	2,548	133	2.5	154.1	551	319
总计	441	0.61	0.03	0.22	11.51	0.13	0.07	2,708	143	2.7	163.2	563	327

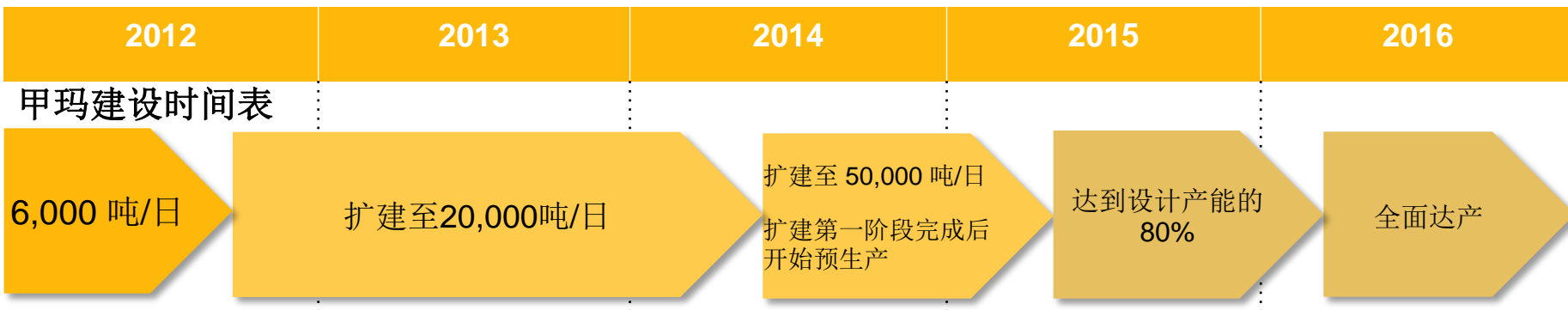
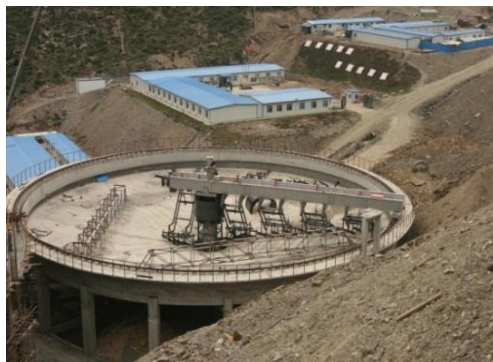
注: 截至2013年11月20日的矿产储量
露天储量按铜当量0.3%作为边界品位, 地下矿按0.45%测算

甲玛多金属矿 - 扩建

扩大经营规模

❖ 二期扩建

- 可行性研究已于2014年1月发布
- 矿石处理能力将增长8倍，从6,000吨/日提升至50,000吨/日
- 预计2015年之前日矿石处理能力将增至20,000吨/日 (扩建第一阶段) 并在2015年上半年增加至50,000吨/日 (扩建第二阶段)
- 到2016年，铜的年产量将增加至178,000,000磅
- 4个露天矿坑 + 2个地下采矿区域



甲玛建设时间表

6,000 吨/日

扩建至20,000吨/日

扩建至 50,000 吨/日
扩建第一阶段完成后
开始预生产

达到设计产能的
80%

全面达产



甲玛多金属矿 – 扩建进展, 2013年1月



China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

提高矿石日处理能力至20,000吨/日 (第1阶段) 将于2014年上半年完成

❖ 继续建设:

- 通风井
- 矿石运输层
- 矿石提升轴
- 输送机下滑
- 首采区准备

❖ 开始预剥

❖ 破碎系统即将完成

❖ 浮选车间即将建设完毕, 已经开始安装浮选设备

❖ 储矿仓建设接近完成

❖ 建设尾矿管理设施包括尾矿坝, 分流通道及隧道完成逾半

❖ 预计在2014年二期扩建将开始试生产



❖ 未来的破碎车间



❖ 主要设备已安装



❖ 储矿仓建设即将完成



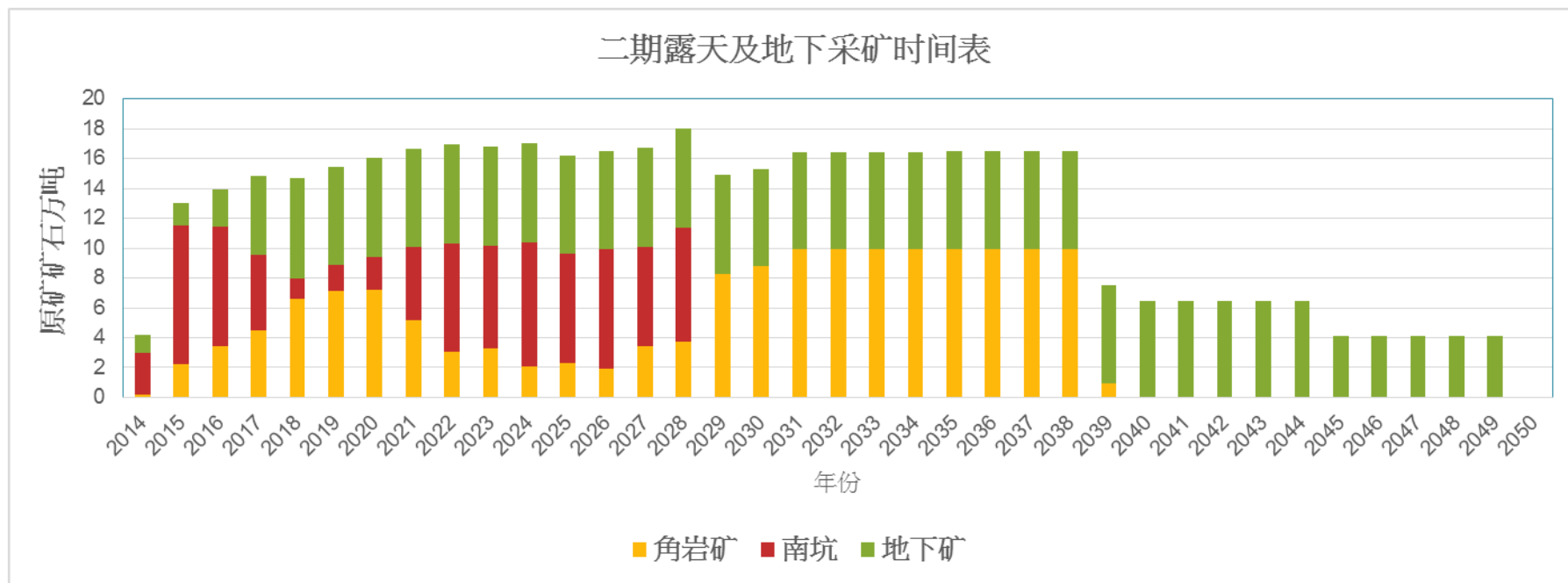
❖ 新浓密池



二期开采及生产要点

- ❖ 露天开采方法年产量：9.9 百万吨原矿
- ❖ 地下开采方法年产量：6.6 百万吨原矿
- ❖ 项目整体处理能力：铜-钼矿16.5百万吨/年
- ❖ 新增2个浮选流程，以实现50,000吨/日的选矿能力
- ❖ 预计矿山服务年限：35年

- ❖ 预期年产量为：
 - 67 千吨铜
 - 2.4 千吨钼
 - 2.8 百万盎司银
 - 42 千盎司黄金
 - 10.4 千吨铅
 - 4 千吨锌



甲玛多金属矿 - 扩建经济情况

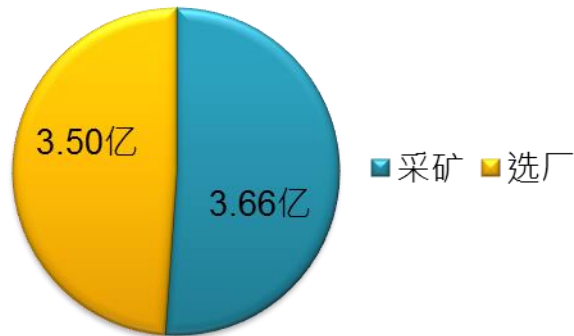


China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

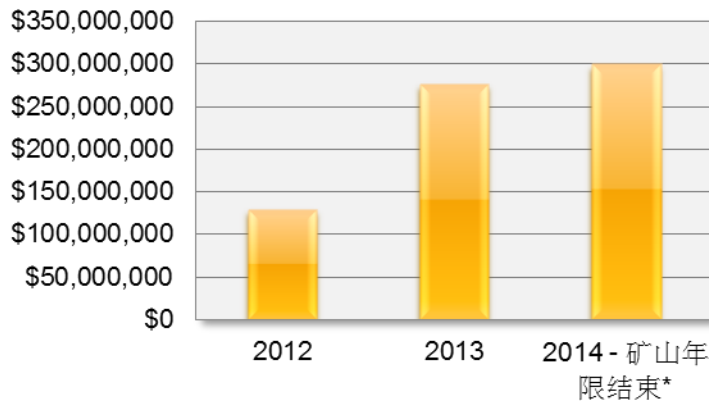
强劲的经济数据支持二期扩建

矿山服务年限资本成本分布

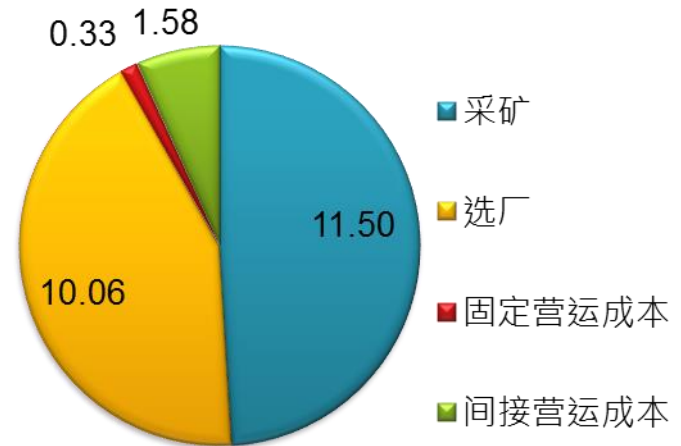


总资本成本 = \$7.16亿

矿山服务年限资本成本时序



营运成本



总营运成本 = \$23.48 / 吨

铜等值总成本=\$1.75/磅

甲玛多金属矿 - 扩建经济数据情况

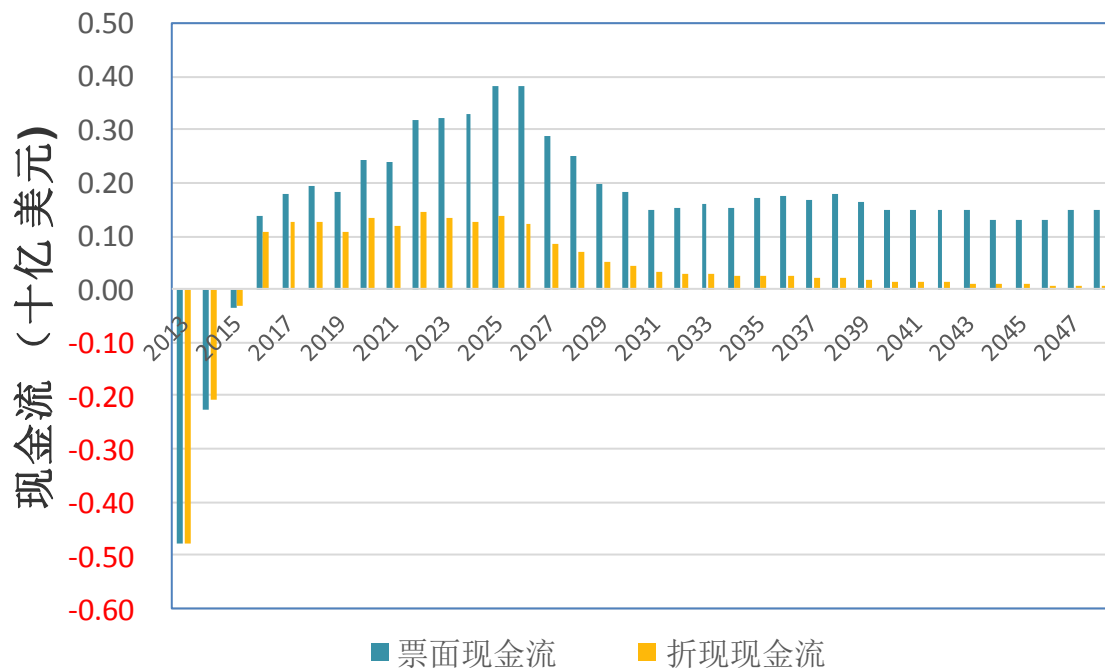
强劲的经济数据支持二期扩建

矿山服务期限内收入预期为**\$235 亿**

13亿元的净现值（贴现率为**9%**）

矿山服务期限内未贴现自由现金流预期为**58 亿**

税后现金流



❖ 金属价格假设:

- \$2.90/磅 铜
- \$15.5/磅 钼
- \$0.98/磅 铅
- \$0.95/磅 锌
- \$1,300/盎司 金
- \$20/盎司 银

中国中央政府命名甲玛矿为“绿色矿产”



China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

- ❖ 西藏自治区政府做出决定，今后进入该地区的矿山经营单位，在健康、安全和环保方面均须遵循中金国际甲玛矿区所树立的高标准
- ❖ 甲玛矿受到中国主要媒体的广泛报道，并获得了许多奖项荣誉

国家级绿色矿山

国土资源部



2012

国家科技进步特等奖

科技部

国家“十二五”科技支撑计划

科技部

有色金属工业“十二五”发展规划

工信部

第一批全国矿产资源
开发整合 现金矿山

国土资源部



2011

“全国工人先锋号”
中华全国总工会

“十大科技进展之一”

中国地质科学院



2010

29个第一批科学研究基地之一

科技部及国土资源部

“十大地质找矿成果之一”

中国地质学会

长山壕金矿荣获的奖项



China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司



“中国十大地质找矿成果奖”

中国地质学会



2013

5年发展愿景:

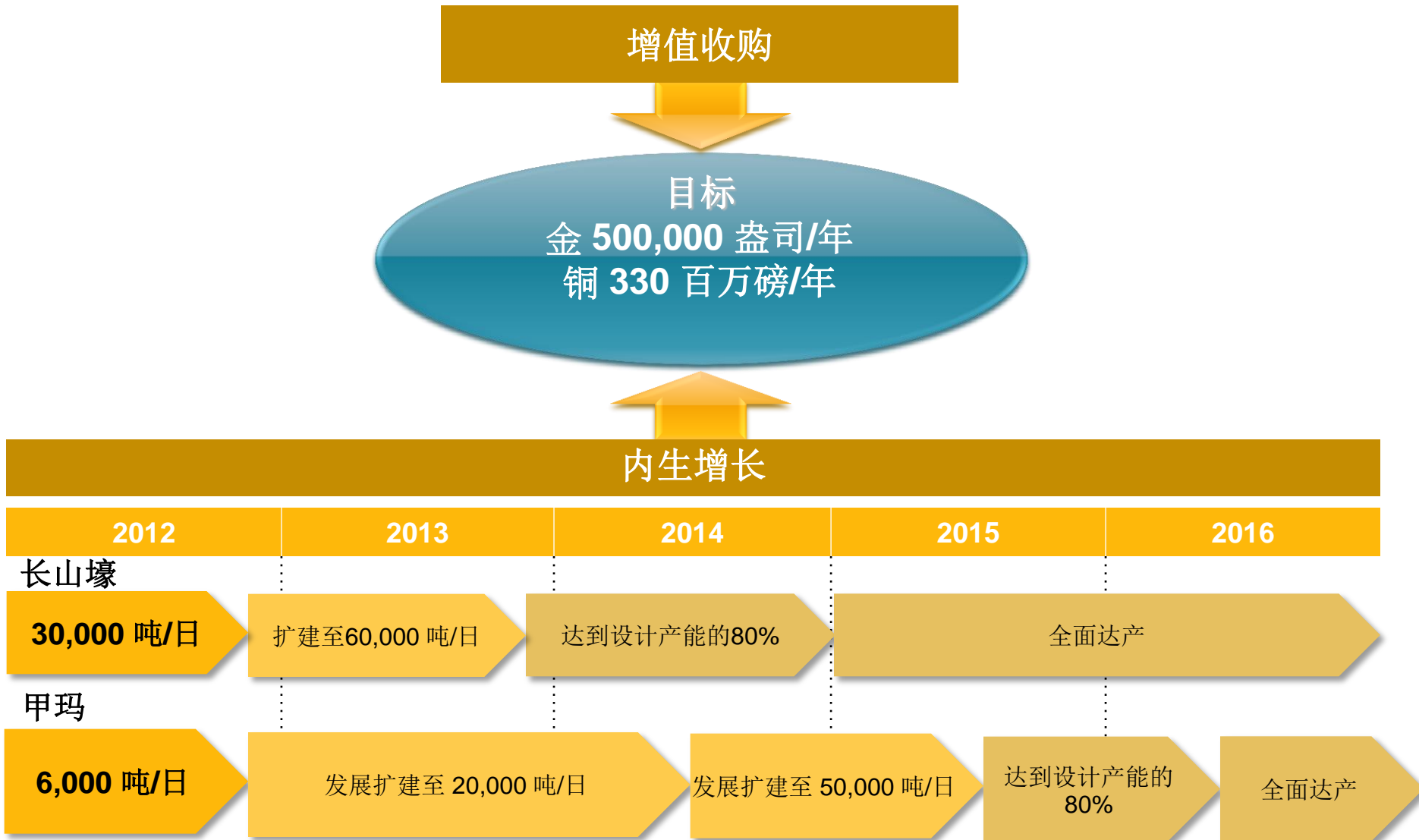
中国黄金: 财富500强成员

中国黄金国际: 内生增长 + 并购



China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司





资产收购标准



策略 – 社会责任、和谐发展、最高的HSE标准



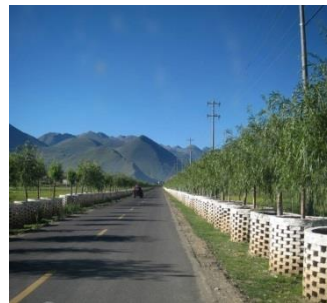
China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

- ❖ 尊重当地文化及宗教
- ❖ 对当地社区的经济贡献（便携式供水、学校、基础设施）
- ❖ 招聘及培养本地人才（35%甲玛矿的员工都是当地人，将在培训后雇佣更多）
- ❖ 土地复垦及植被恢复



Jiama Industry and Trade distributed bonus to the shareholders who are local herdsman before the Tibetan New Year,



Huatailong's modernized thickening pond has realized zero emission of industrial sewage





TSX: CGG – HKSE: 2099

资本结构和股权情况 (截至2014年3月5日)

已发行及发行在外股份	396.4 百万
全面摊薄股份	396.8 百万
期权	0.4 百万
现金	\$96.8 百万美元
短期债务	\$171.9 百万美元
长期债务	\$233.6 百万美元
股价	\$3.20 加币
市值	\$13 亿加币
52周股价	\$2.36 – \$4.10 加币

最大前10名股东持股情况 (截至2014年3月5日)

