



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

中国黄金国际资源有限公司

中国黄金国际 2013 第一季度更新概述报告

多伦多证券交易所: CGG | 香港联交所股份代号: 2099

2013年6月19日



免责声明



China Gold International
Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

This presentation contains “forward looking statement’s” within the meaning of the United States private securities litigation reform act of 1995 and “forward looking information” within the meaning of applicable Canadian securities legislation. Such forward-looking statements and information here include but are not limited to statements regarding China Gold International Resources anticipated future performance, including precious metals and base metals production, reserves and resources, timing and expenditures to expand mine and plant capacities and develop new mines, metal grades and recoveries, cash costs and capital expenditures. Forward looking statements or information involve known and unknown risks, uncertainties and other factors that may cause the actual results, level of activity, performance or achievements of China Gold International Resources and its operations to be materially different from those expressed or implied by such statements. Such factors include, among others: fluctuations in metal prices and currency markets; changes in legislation, policies, taxation, regulations; political or economic developments ; management, operating or technical risks, hazards or difficulties in exploration, development and mining activities; inadequate insurance, or inability to obtain insurance; availability of and costs associated with mining inputs and labor; the speculative nature of mineral exploration and development, diminishing quantities or grades of mineral reserves as properties are mined; the ability to successfully integrate acquisitions; risks in obtaining necessary licenses and permits. Although the Company has attempted to identify important factors that could cause actual results to differ materially from those contained in forward looking statements or information, there may be other factors that cause results to be materially different from those anticipated, described, estimated, assessed or intended. There can be no assurance that any forward looking statements or information will prove to be accurate as actual results and future events could differ materially from those anticipated in such statements or information. Accordingly, readers should not place un due reliance on forward looking statements or information. the company does not intend to, and does not assume any obligation to up date such forward looking statements or information, other than as required by applicable law. We Seek Safe Harbor.



- ❖ 公司简介
- ❖ 财务摘要（2013年第一季度与2012年全年）
- ❖ 长山壕金矿概况扩展更新
- ❖ 甲玛矿多金属矿概况扩展更新
- ❖ 增长计划（有序增长和并购）
- ❖ 问答

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上市，是一家发展迅速的黄金和铜生产商

- 长山壕金矿 – 内蒙古地区
- 甲玛铜 – 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旗舰

❖ 两大发展策略:

- 扩大现有业务
- 战略收购政策





中国黄金集团拥有中国黄金国际资源有限公司约 39% 的已发行股份

- ❖ 最大的黄金生产者
- ❖ 较低的融资成本
- ❖ 强大的探测，经营，工程和获专利的研究能力
- ❖ 中国环境标准和社会责任的区域标杆

拥有中国黄金集团作为我们股东的优势所在

- ✓ 增加当地以及国家政府的支持
- ✓ 取得收购目标的优先权利
- ✓ 取得技术及运营经验
- ✓ 极高的融资能力

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



孙兆学
董事长兼执行董事

~30 年工作经验



宋鑫
首席执行官兼执行董事

~30年工作经验



刘冰
非执行董事

超过20年 工作经验



吴占鸣
公司主持工作副总裁
兼执行董事

~12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

~11 年工作经验



蒋金箔
独立非执行董事

~15年 工作经验



霍古林
独立非执行董事

~36年 工作经验



江向东
生产副总裁兼执行董事

~30年 工作经验



谢泉
执行副总裁兼公司秘书

~26年 工作经验



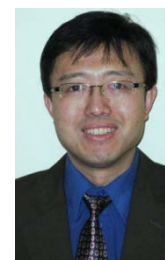
张松林
副总裁兼总工程师

~21年 工作经验



张历声
副总裁

~20年 工作经验



张翼
首席财务官

~12年 工作经验

亮点 – 资源/ 储备及产能



China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

混合金储备 / 资源

种类	金含量 (百万盎司)
已证实的 / 概算储量	6.7
探明 / 控制资源*	8.1

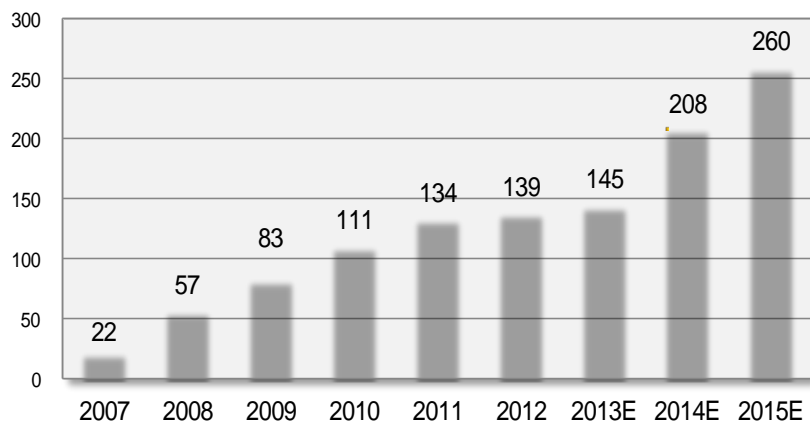
铜储备 / 资源

种类	铜含量 (百万磅)
已证实的 / 概算储量	6.2
探明 / 控制资源*	10.3

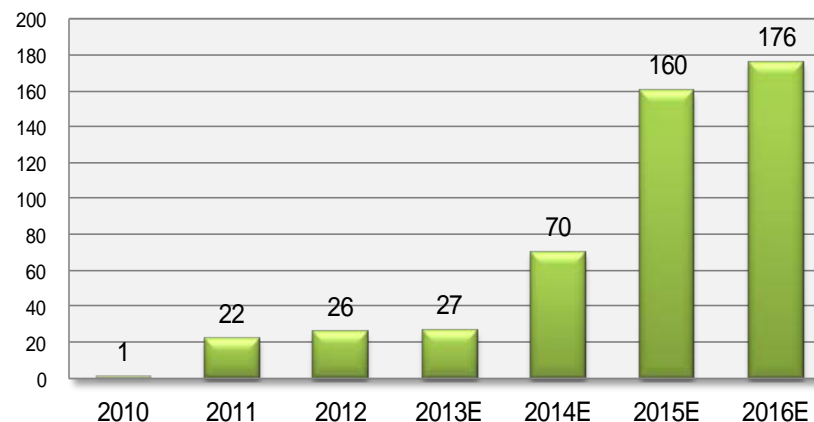
*包括矿产储量

稳步上升的产量

金年产量_长山壕 ('000 盎司)



铜年产量_甲玛铜 (百万磅)



亮点 – 出色的财务表现



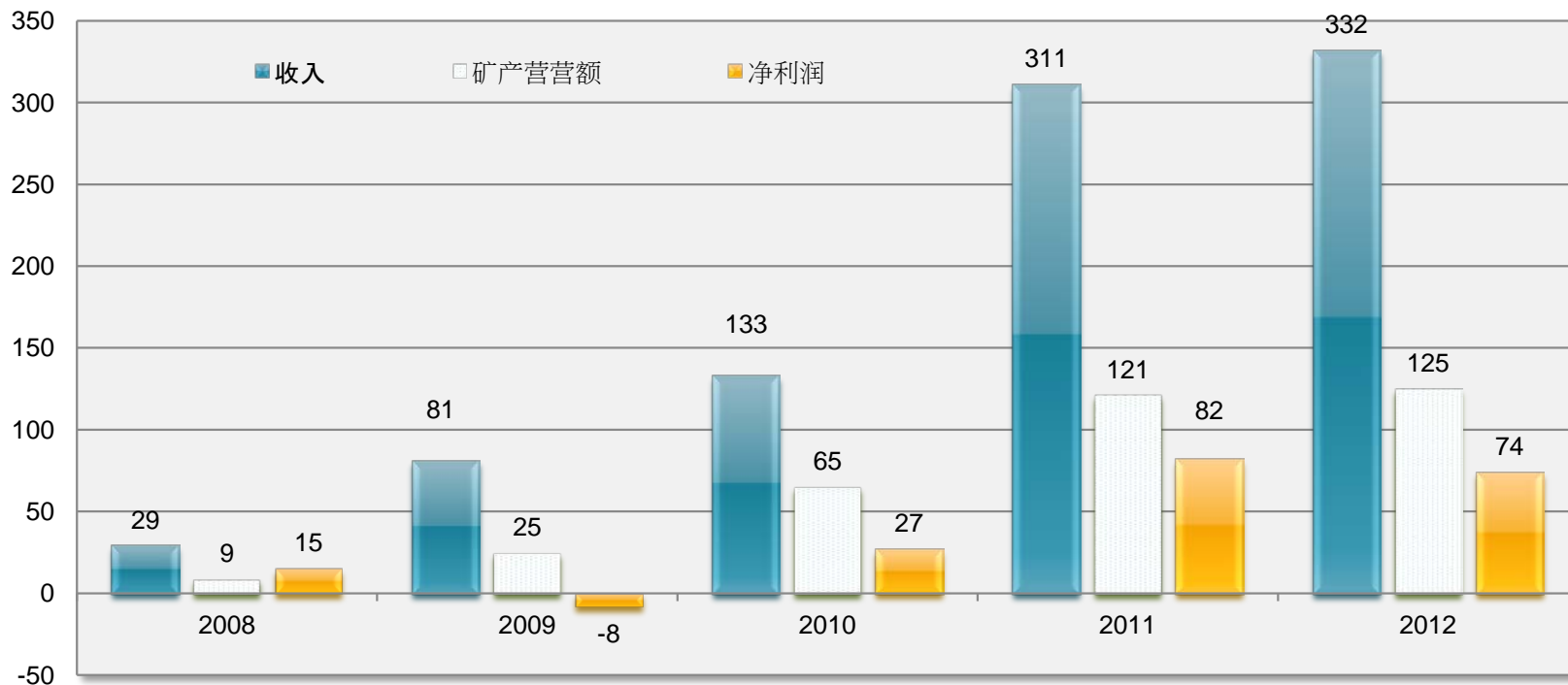
China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司



Business Vancouver 命名中国黄金国际为**加拿大**，**不列颠哥伦比亚省**由2007年至2011年收入百分比增长最快的企业。

收入，矿产运营额，净利润



亮点 – 出色的2013年第一季度财务表现



China Gold International
Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

现金成本降低。
净利润,经营性现金流,每股收益增长。

	截止2013年3月31日	截止2012年3月31日	% 变化
收入 (百万 美元)	\$76.7	\$77.6	(1%)
净利润 (百万 美元)	\$15.1	\$13.5	12%
经营现金净流量 (百万 美元)	\$16.3	\$(34.4)	147%
每股收益 (美仙)	3.66 cents	3.27 cents	12%
现金成本 – 长山壕	\$812/oz Au	\$852/oz Au	(5%)
现金成本 – *甲玛	\$1.63/lb Cu	\$2.08/lb Cu	(22%)
长山壕黄金产量 (盎司)	32,163	33,830	(5)%
甲玛铜产量 (磅)	6,797,439	4,187,887	62%

*副产品折算后的每磅铜现金成本

亮点 – 出色的2013年第一季度财务表现



China Gold International
Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

-公司六年来的生产与收入增长 -最近两年增长出色

	截止2012年12月31日	截止2012年12月31日	% 变化
收入 (百万 美元)	\$332.4	\$311.3	7%
毛利 (百万 美元)	\$124.9	\$120.8	3%
净利润 (百万 美元)	\$73.5	\$81.9	(10%)
经营现金净流量 (百万 美元)	\$90.8	\$115.6	(21%)
每股收益 (美仙)	18 cents	20 cents	(10%)
现金成本 – 长山壕	\$825/oz Au	\$778/oz Au	6%
现金成本 – *甲玛	\$1.49/lb Cu	\$1.68/lb Cu	(11%)
长山壕黄金产量 (盎司)	139,443	133,541	4%
甲玛铜产量 (磅)	25,820,417	21,563,193	20%

* 副产品折算后的每磅铜现金成本

长山壕金矿 - 概况

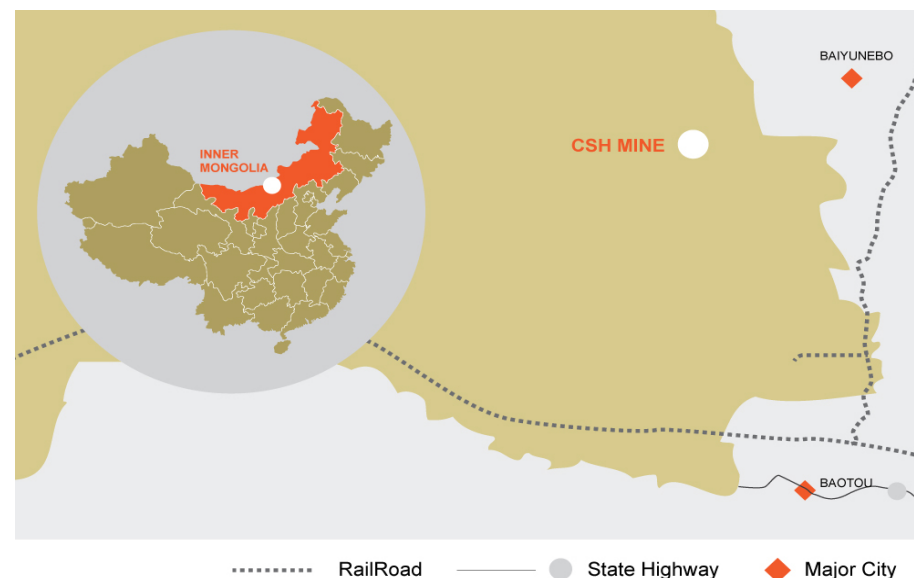


China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

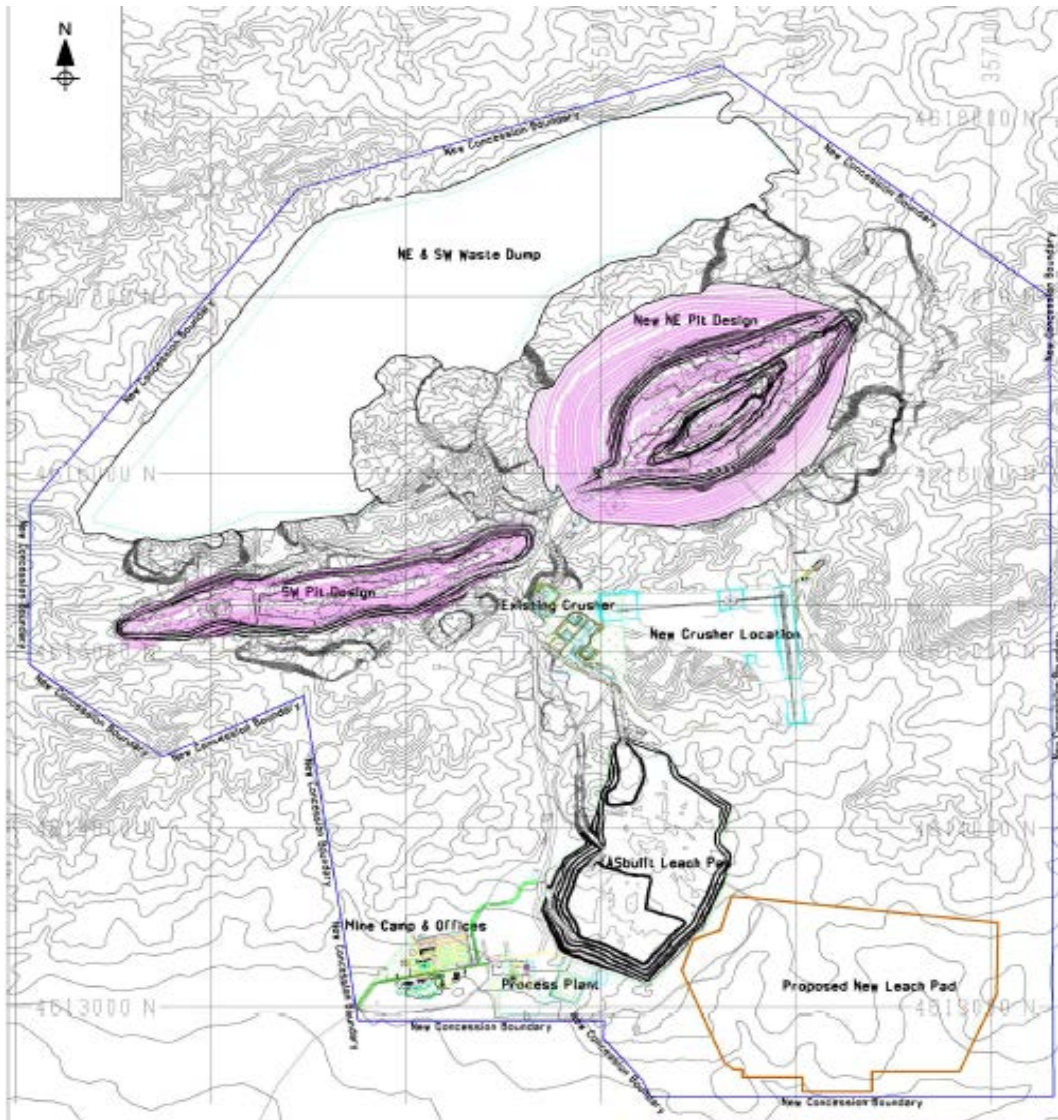
中国最大的金矿之一

- ❖ 位于中国内蒙古，距包头市约西北210公里
- ❖ 主要产品：合质金锭及银副产品
- ❖ 良好的基本建设：
 - 优良的道路
 - 足够的电力供应
 - 足够的水，和当地劳动力
- ❖ 露天金矿，堆浸法黄金开采 - 预计在2013年增加矿产的处理能力由每日30,000吨至每日60,000吨
- ❖ 扩建工程正在进行中



长山壕金矿 – 地质情况

长山壕工地平面图



China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

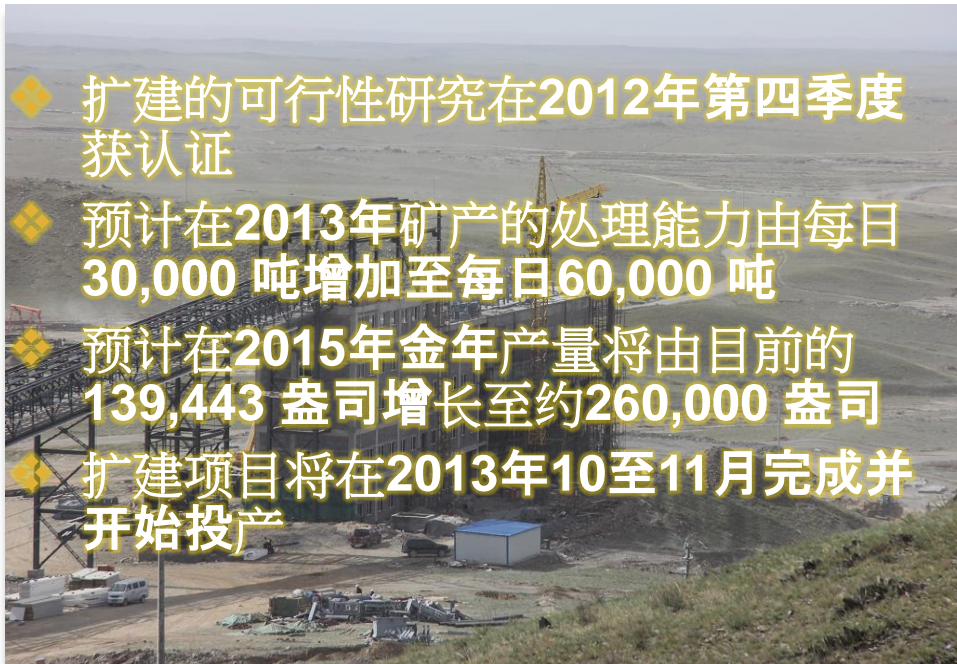
长山壕金矿资源

资源	吨位 (mt)	品位 (g/t)	含金量 (koz)
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

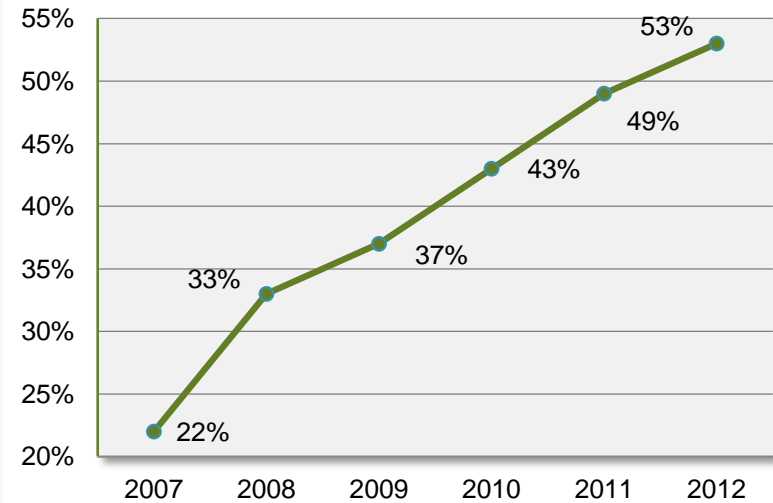
长山壕金矿储量

资源	吨位 (mt)	品位 (g/t)	含金量 (koz)
证实	89.0	0.62	1,767
推算	124.3	0.58	2,315
总计	213.5	0.59	4,083

长山壕金矿 - 扩建回顾



金回收率在提升 %



2012	2013	2014	2015
------	------	------	------

长山壕金矿施工时间表



长山壕金矿—扩建进程, 2013年6月



China Gold International
Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

- ❖ 完成地面上所有工作
- ❖ 完成所有混凝土和钢结构工作
- ❖ 主要设备已全部到达现场并正在进行安装
- ❖ 公司预计按照**2013**时间表完成建设
- ❖ 矿石将在**2013**年进行新的处理



- ❖ 破碎车间：钢体和平台已经完成，四圆锥破碎机基础的地方。



- ❖ 贮矿：接近完成建设。



- ❖ 仓库：完成加载并升高约70%。



- ❖ 锅炉房：完成80%。

长山壕金矿 – 扩建的资本成本



❖ 更新的资源模型支持于2013年底扩展至60 千吨/天

扩展资本成本小结

资本成本	
初始资本以扩大加工设备	\$184,306
总资本	\$212,923
每吨矿所需成本	\$0.99
每吨矿所需营运成本	
采矿	\$1.52
废矿开采	\$5.19
加工处理	\$2.40
管理	\$0.72
总营运成本	\$9.83
每盎司总营运成本	\$713.61

* 根据2012年10月的可行性研究报告

长山壕金矿资本成本时间表



* 包括维持资本

长山壕金矿强大的经济支持扩展



- ❖ 正净现值及强劲的现金流由公司层面及业务水平估算之内部报酬率
- ❖ 加速生产及矿山寿命由16年缩短至11年可增加价值

缩短矿山寿命 =
对黄金价格的假设, 收入及成本预测有较强的信心

NPV of Free Unlevered Cash Flows (base case 9% discount)

Based on Gold prices

Short Term	\$1,600 -\$1,440
Long Term	\$1,380

After Tax NPV '000

@ 9% discount operating level valuation used in ITR	\$642 MM
--	----------

Internal Rate of Return (IRR) on expansion capital	30.5%*
---	--------

* As per the feasibility study of October, 2012

长山壕金矿强大的经济支持扩展



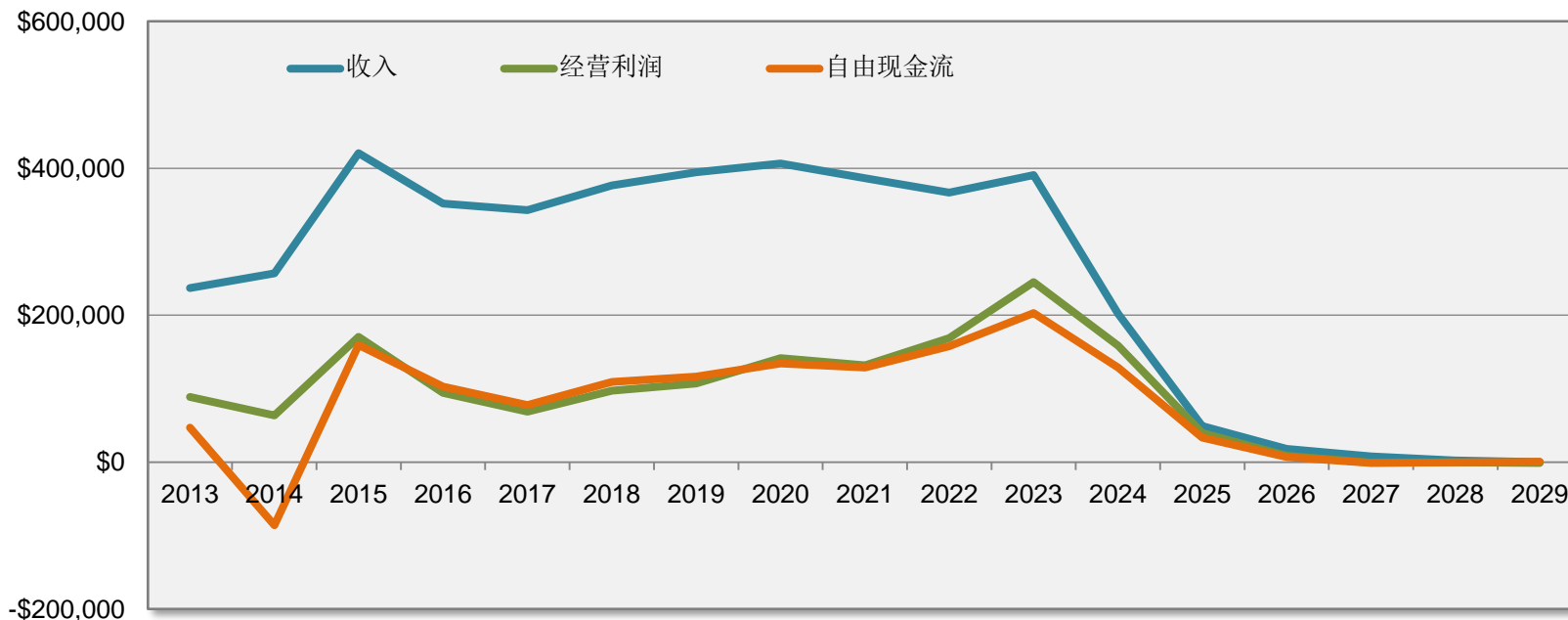
China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

\$42 亿矿山寿命的收入预期

\$16 亿矿山寿命的经营利润预期

\$12.5 亿矿山寿命的自由现金流预期



注: 由于资本支出, 导致强劲的正现金流 (不包括第2年)
截止2012年12月31日, 黄金储量的边际品位估计为 0.28 克/吨

甲玛多金属矿 – 概述

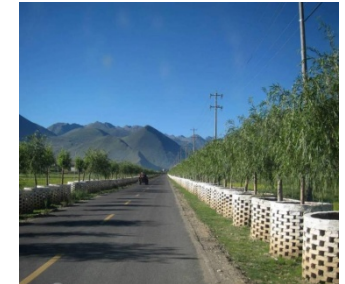


China Gold International
Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

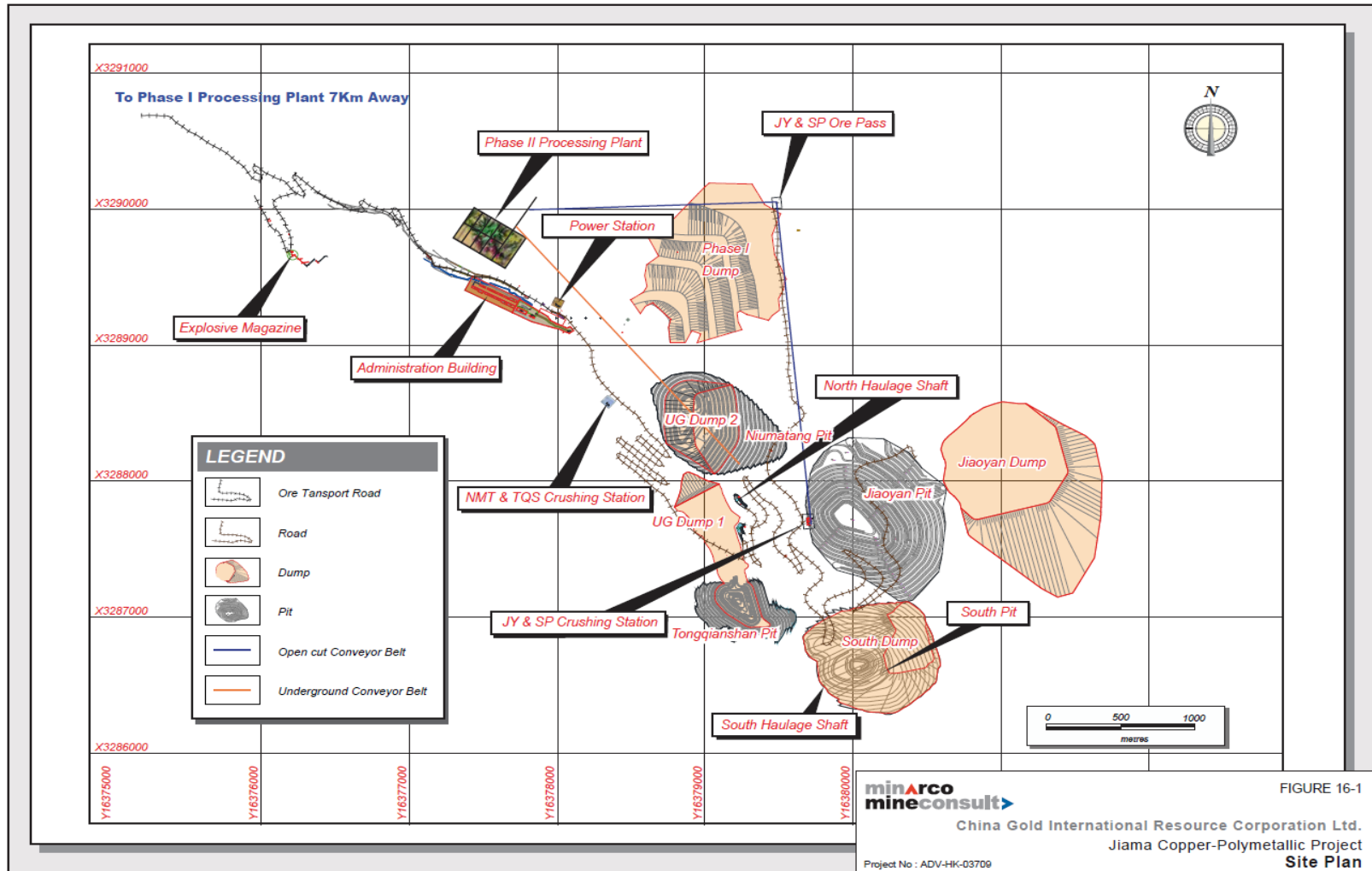
中国其中一个最大的铜-钼-金-银-铅-锌矿

- ❖ 位于西藏拉萨西北68公里外
- ❖ 于2010年9月开始商业生产
- ❖ 一期发展成功完成，其中包括：
 - 露天矿坑及地下采矿
 - 矿石加工厂
 - 地下矿石运输系统
 - 1.8 万吨ROM的处理能力
- ❖ 二期扩展正在进行中





设计精密的基建支持二期运作





目前的储量与资源

甲玛铜多金属矿资源

资源总类	品位							金属含量					
	矿石 (mt)	铜 (%)	钼 (%)	金 (g/t)	银 (g/t)	铅 (%)	锌 (%)	铜 (kt)	钼 (kt)	金 (M oz)	银 (M oz)	铅 (kt)	锌 (kt)
探明	76	0.48	0.042			0.07	0.04	364	32			52	30
控制	977.1	0.44	0.036	0.21	10.97	0.03	0.02	4,275	348	3.0	158.9	271	232
探明及控制	1,053.1	0.44	0.036	0.21	10.97	0.03	0.02	4,640	380	3.0	158.9	323	262
推断	395.9	0.42	0.039	0.28	12.26	0.09	0.05	1,676	156	1.7	73.4	359	179

甲玛铜多金属矿储量

资源总类	品位							金属含量					
	矿石 (kt)	铜 (%)	钼 (%)	金 (g/t)	银 (g/t)	铅 (%)	锌 (%)	铜 (kt)	钼 (kt)	金 (t)	银 (t)	铅 (kt)	锌 (kt)
证实	24,914	0.96	0.053	0.35	14.27	0.111	3.817	240.4	13.15	8.63	355.6	27.6	950.9
概算	338,556	0.76	0.029	0.21	11.70	0.020	0.019	2,567.3	97.57	71.88	3,959.8	66.4	65.9
总计	363,470	0.77	0.030	0.22	11.87	0.026	0.280	2,807.7	110.72	80.50	4,315.4	94.0	1,016.9

注: 截止2012年4月28日, 铜, 钼, 铅, 锌等矿产资源报告为0.3%的铜边际品位* (>0.02 金 克/吨)
 储备0.35%铜量为露天开采, 0.5%-0.65%为地下开采方法

甲玛多金属矿 - 扩建项目

扩大经营规模



China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

❖ 二期发展

- 预期可行性研究在2012年第三季度完成
- 到2015年，提高加工能力从每日6,000吨至每日40,000吨，2015年产能利用率将达80%
- 预计到2013年底矿产能力增加至20,000吨（一期扩建）并在2014年年底增加至40,000吨（二期扩建）
- 预计到2016年将增加生产176,000,000磅铜
- 4个露天矿坑 + 2个地下采矿区域





将在2013年完成扩建至20,000吨（一期）

❖ 已完成1/3发展

-通风井

-矿石运输层

-矿石提升轴

-输送机下滑

-首采区准备

❖ 接近完成浮选厂建设，并开始安装粉磨设备

❖ 建设尾矿管理设施包括尾矿坝，分流通道及隧道

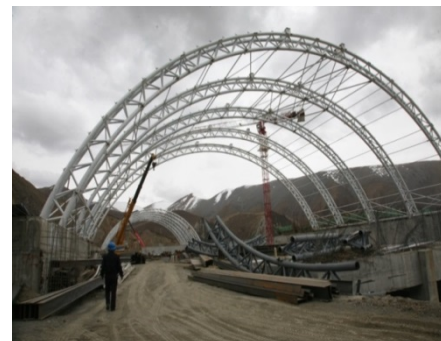
❖ 预计2014年1月在二期扩建开始生产



❖ 未来的磨矿及浮选厂



❖ 主要设备到达



❖ 储矿建设

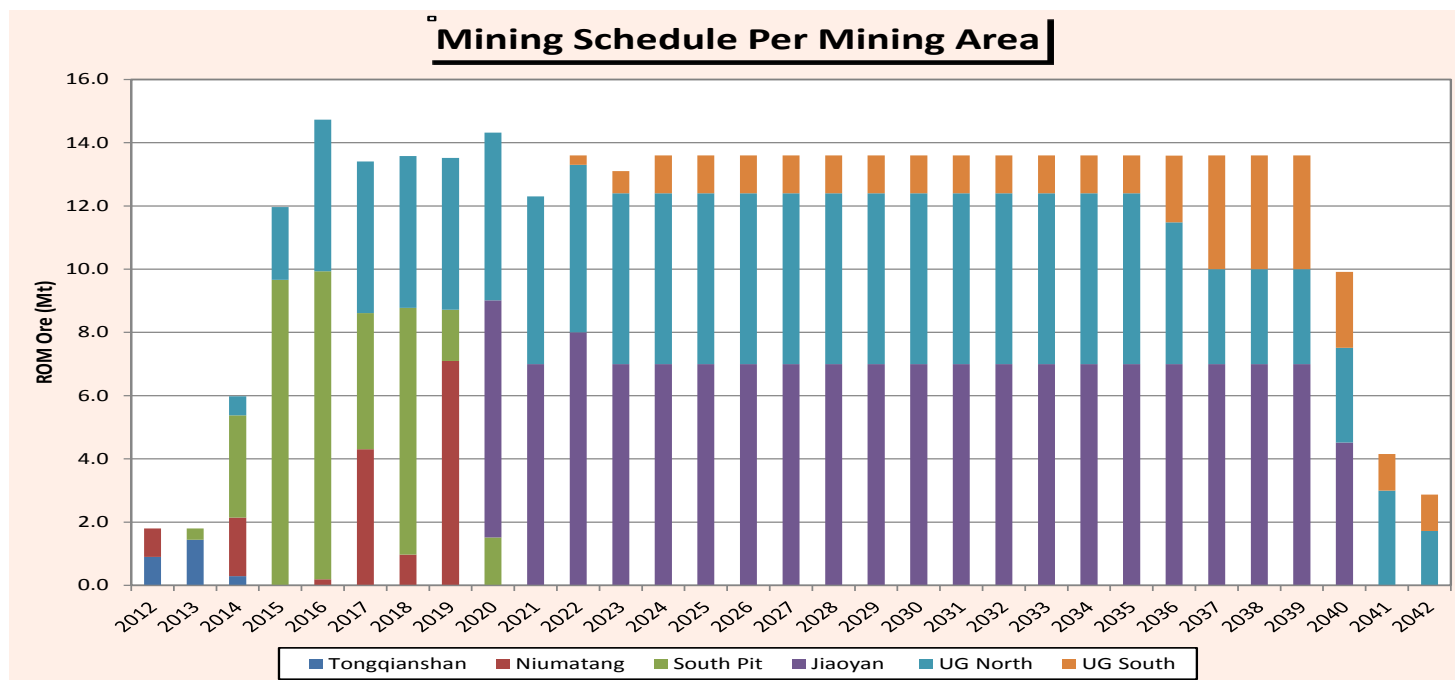


❖ 新浓缩池



采矿及生产亮点

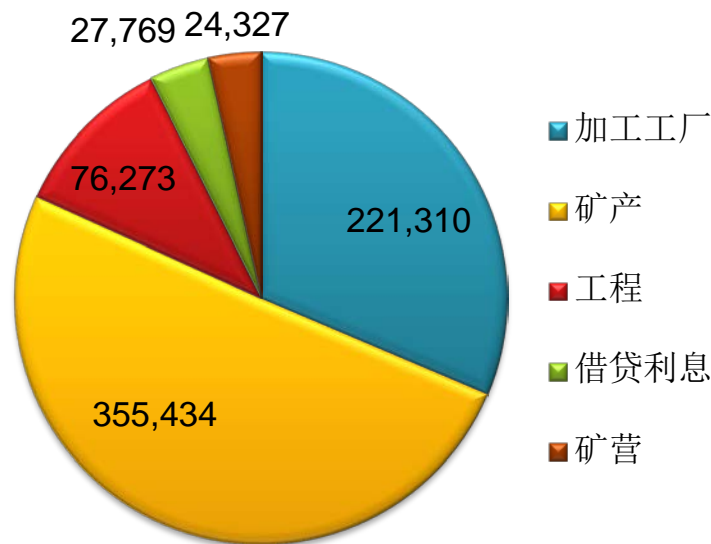
- ❖ 露天开采方法提取 202.2 百万吨 ROM
- ❖ 地下开采提取 161.3 百万吨 ROM
- ❖ 预计矿山服务年限: 31 年
- ❖ 铜- 钼矿的整个项目处理能力为 13.8 百万吨
- ❖ 预期年产值为: 176 百万吨铜, 2.3 千吨钼, 35 千盎司黄金及 2.7 百万盎司银



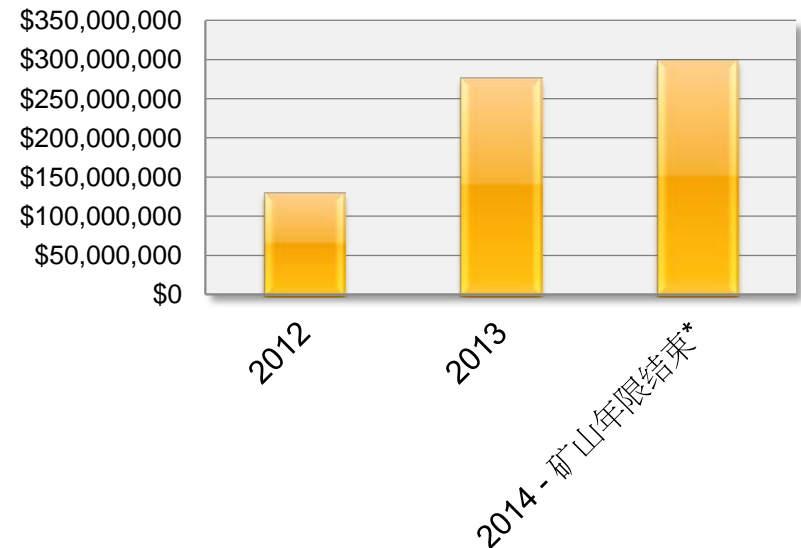


强大的经济支持第二期发展

矿山服务年限与资本成本分布及时间表



总资本成本 = \$705,113



* 包括维持成本

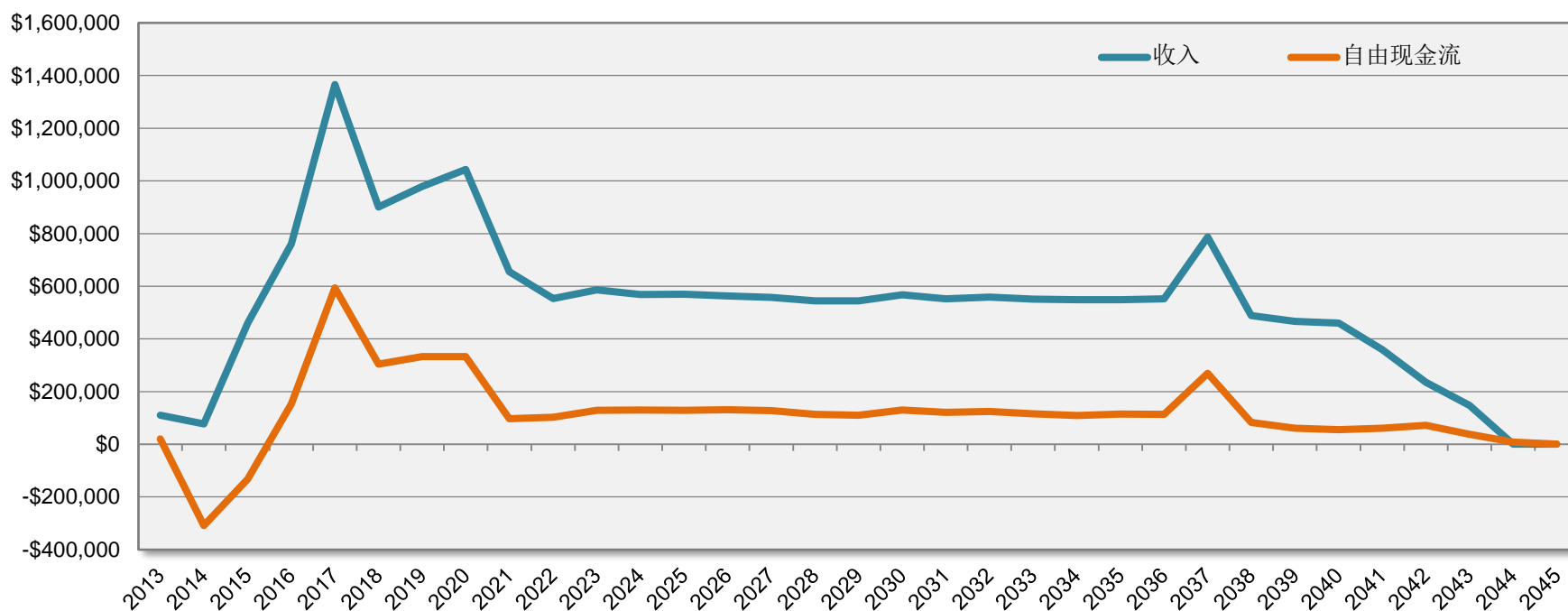


强大的经济支持第二期发展

\$175 亿 (矿山寿命) 收入预期

\$51 亿 矿山寿命的经营利润预期

\$3.8 亿 矿山寿命的自由现金流预期



甲玛“绿色矿产” 由中国中央政府命名



China Gold International
Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

- ❖ 西藏自治区政府已决定任何进入这个地域的新矿产商必须遵照中国黄金集团在甲玛矿区制定及实施的高HSE标准
- ❖ 甲玛矿被许多中国主流媒体所关注并获得了许多重要的特殊奖项

National Level Green Mine
by the Ministry of Land and Resources



Outstanding Award of National Science and Technology Development *by the Ministry of Science and Technology*

2012

Project of National "Twelfth Five-Year" Plan for Science & Technology Support *by the Ministry of Science and Technology*

Project of National "Twelfth Five-Year" Plan for Non Ferrous Industry *by the Ministry of Industry and Information Technology*

First batch of advanced mines in China's development and integration of mineral resources *by the Ministry of Land and Resources*



2011

"the pioneer worker banner" *by China Federation of Trade Unions*

"Top 10 Scientific & Technological Progresses" *by Chinese Academy of Geological Sciences*



2010

First batch of 29 scientific research bases *by the Ministry of Science and Technology and Ministry of Land and Resources*

"Top 10 Geological Prospecting Findings" *by the Geological Society of China*

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

**“China’s Top 10 Major Mineral
Exploration Achievements”**
by Geological Society of China



2013

增长计划 - 内在扩展 + 并购



China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司



	2012	2013	2014	2015	2016
长山壕	30,000 吨	扩建至每日产能60,000 吨	产能利用率达约 80%	全面达产	
甲玛	6,000 吨	开发并每日产能达 20,000 吨	开发并每日产能达 40,000 吨	产能利用率达约 80%	全面达产



资产收购标准





TSX: CGG – HKSE: 2099

股权资讯 (截至2013年6月11日)

已发行及发行在外股份	396.4 M
全面摊薄股份	396.9 M
期权	495,000
现金	\$154.2 M USD
短期债务	\$86.9 M USD
长期债务	\$193.1 M USD
股价 (截止2013年3月18日)	\$2.74 CND
市值	\$1.1 B
52 周股价	\$2.30 – \$4.65 CND

前 10 名股东持股情况 (截至2013年6月11日)

Van Eck Associates Corp.	77MM
Norges Bank Investment Management	12.34MM
Black Rock Asset Management Canada Ltd.	9.47MM
Atlantis Investment Management (Hong Kong) Ltd.	8.56MM
Franklin Advisers, Inc.	7.65MM
Dimensional Fund Advisors, Inc	7.00MM
Canada Pension Plan Investment Board	3.80MM
The Vanguard Group, Inc.	3.44MM
China Southern Fund Management Co. Ltd.	3.36MM
TDAM USA, Inc.	2.59MM