



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 (TSX: CGG - HKEx: 2099) 总部位于加拿大，是一家盈利且发展迅速的黄金和铜生产商。公司在中国运营两个矿山：内蒙古的长山壕金矿及西藏的甲玛铜多金属矿。

亮点

- 获控股股东中国黄金集团公司——中国最大黄金生产商的大力支持
- 拥有两个在产矿山及一系列潜在的收购资源
- 产量连续12年持续增长
- 资金成本约为3.5% - 行业最低之一
- 具备巨大的勘探潜力，资源和储量有望进一步提升
- 矿山发展和环境保护的国际典范
- 内生增长及持续增长战略正在进行中

财务表现

	全年 截至2019年12月31日	全年 截至2018年12月31日	第四季度 截至2019年12月31日
矿山经营盈利(百万美元)	\$64.2	\$110.7	\$15.4
息税折旧摊销前利润 EBITDA (百万美元)	\$170.6	\$193.9	\$38.7
净利润(百万美元)	(\$32.2)	(\$4.2)	(\$4.3)
经营活动净现金流(百万美元)	\$158.3	\$154.9	\$30.4
吨矿总成本 - 长山壕(美元/吨)	\$7.62	\$9.34	\$8.28
现金成本 - 长山壕(美元/盎司)	\$862	\$750	\$937
现金成本* - 甲玛(美元/磅)	\$1.63	\$1.36	\$1.87
长山壕黄金产量(盎司)	146,805	144,896	34,474
甲玛铜产量(百万磅)	137.9	121.3	29.2

*扣除副产品抵扣额后



多交所: CGG | 港交所: 2099

股权资讯 (2019年度业绩)

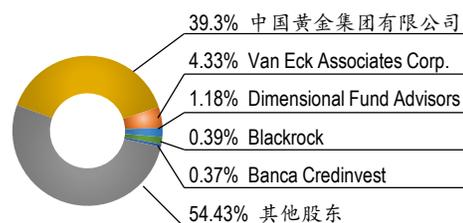
已发行及发行在外股份	3.964亿
现金	\$1.82亿美元
短期债务	\$5.83亿美元
长期债务	\$6.32亿美元
股价*	\$0.65加币
市值*	\$2.58亿加币
52周股价*	\$0.45 - \$1.86加币

*截至2020年3月25日

主要股东持股比例

中国黄金集团作为中国最大的黄金生产商，持有中金国际 39.30% 的股份

中国黄金国际借助中国黄金集团的技术、工程、经营、政府关系、融资能力和国际项目渠道



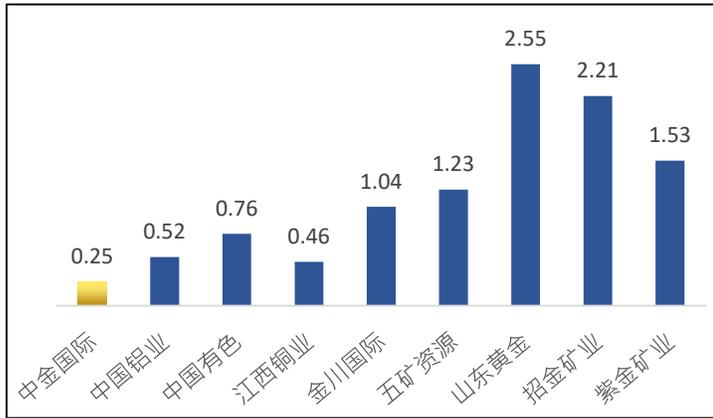
截至2020年3月25日



- 受新冠肺炎疫情影响，股价表现欠佳
- 专注于投资者关系和业务拓展，以吸引更多散户和机构投资者
- 努力加强运营及财务表现
- 积极寻找海外拓展机会

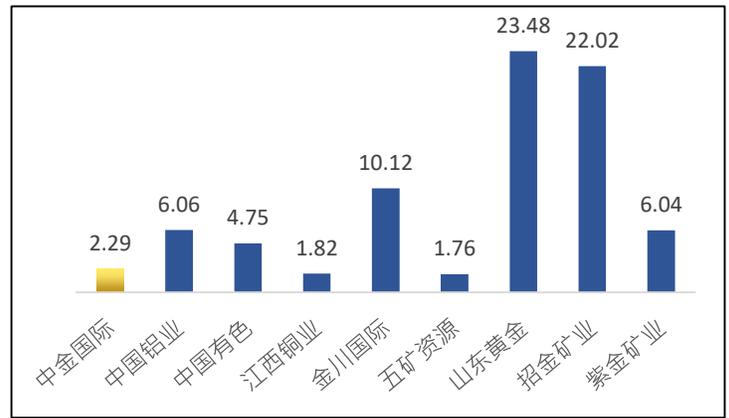
与同行数据对比

市净率



注：数据来源 Factset, 截至2020年3月

市现率(实际)



长山壕金矿 中国最大的金矿之一

- 传统的露天矿，堆浸法开采
- 采矿批量吨位大、低品位金矿床
- 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
- 更新后的生产计划中矿山服务年限延长至七年
- 露天境界外深部资源开发的技术经济性评估正在进行中

黄金产量：长山壕矿和甲玛矿(千盎司)



长山壕矿资源量

	数量 (百万吨)	品位 (克/吨)	含金量 (百万盎司)
探明+控制	124.70	0.62	2.49
推断	78.86	0.52	1.32

长山壕矿储量

	数量 (百万吨)	品位 (克/吨)	含金量 (百万盎司)
证实	7.40	0.63	0.15
概略	58.65	0.66	1.25
总计	66.05	0.66	1.40

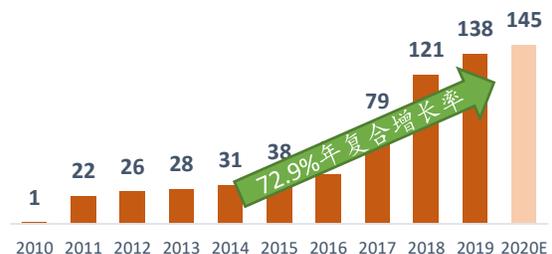
注：截至2019年12月31日，按照NI43-101规则更改的矿产资源量和储量数据



甲玛铜金多金属矿 中国最大的铜多金属矿之一

- 露天及地下开采
- 2020年铜产量预计将达到约1.45亿磅
- 预计矿山服务年限：超过30年

铜产量：甲玛矿(百万磅)



资源量	矿石 (百万吨)	品位						金属含量					
		铜 (%)	钨 (%)	金 (克/吨)	银 (克/吨)	铅 (%)	锌 (%)	铜 (千吨)	钨 (千吨)	金 (百万盎司)	银 (百万盎司)	铅 (千吨)	锌 (千吨)
探明+控制	1454.5	0.40	0.03	0.10	5.76	0.05	0.03	5874	494.6	4.88	271.5	773.7	482.4
推断	406.1	0.30	0.00	0.10	5.10	0.10	0.00	1247	123	1.32	66.9	311	175

储量	矿石 (百万吨)	品位						金属含量					
		铜 (%)	钨 (%)	金 (克/吨)	银 (克/吨)	铅 (%)	锌 (%)	铜 (千吨)	钨 (千吨)	金 (百万盎司)	银 (百万盎司)	铅 (千吨)	锌 (千吨)
证实	20.0	0.60	0.05	0.20	8.60	0.05	0.03	120.9	9.4	0.13	5.53	9.9	6.7
概略	385.7	0.60	0.03	0.17	10.99	0.14	0.08	2327	127.0	2.17	136.30	540.5	313.5
总计	405.7	0.60	0.03	0.18	10.87	0.14	0.08	2447	136.4	2.30	141.83	550.4	320.2

注：截至2019年12月31日，按照NI43-101规则更改的矿产资源量和储量数据