



中国黄金国际资源有限公司  
China Gold International Resources Corp. Ltd.



TSX: CGG | HKSE: 2099

2017年第二季度业绩

2017年8月11日

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。





**独特的企业发展模式**  
获得大股东中国黄金集团公司的全力支持

**保持投资级信用评级**  
2016年8月- 标准普尔复评，确认公司  
“BBB-” 级长期信用评级

**低成本大额融资能力**  
2017年7月- 再次成功发行5亿美元债券  
2016年12月 - 4.95亿美元信用额度

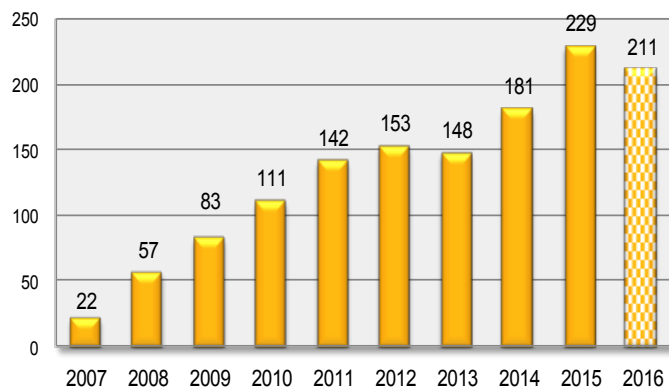
**快速增长**  
产量连续9年持续增长

**持续盈利**  
营运利润连续9年为正

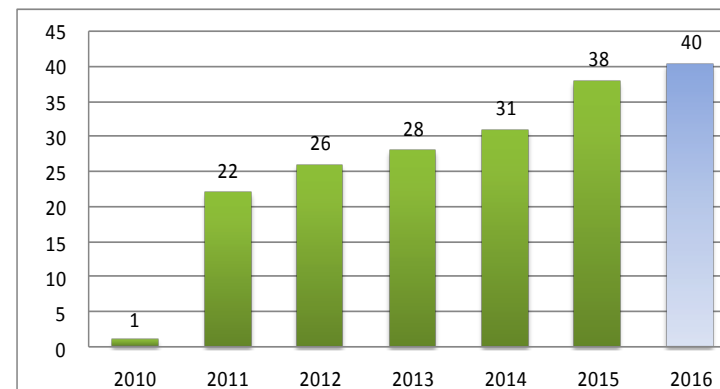
**有效的成本管理**  
不断通过有效措施降低成本

# 公司优势: 卓越的经营业绩

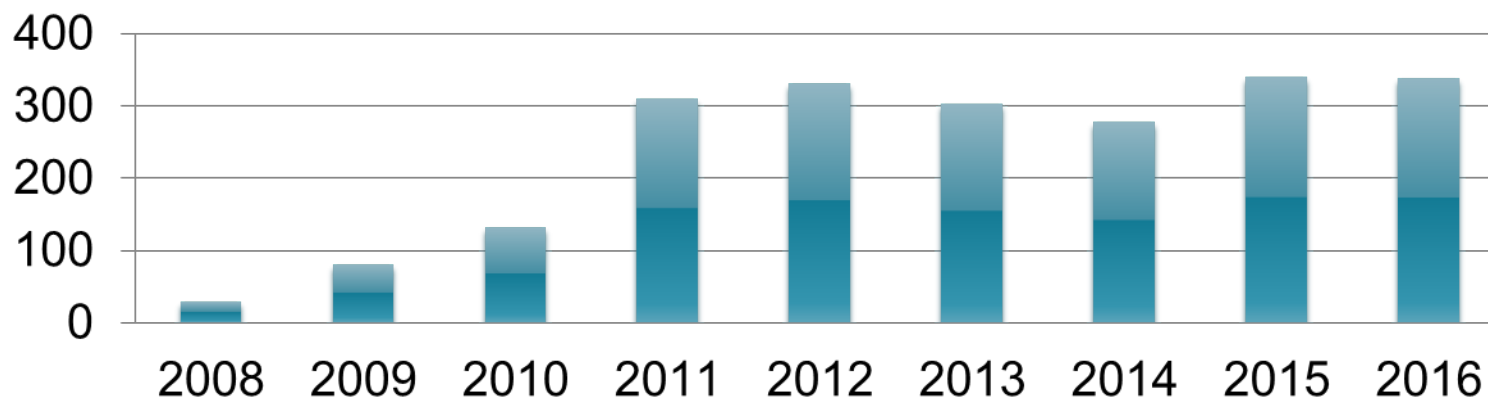
黄金产量：长山壕矿和甲玛矿 (千盎司)



铜产量：甲玛矿 (百万磅)



中金国际收入：2008-2016 (百万美元)



## 资本结构

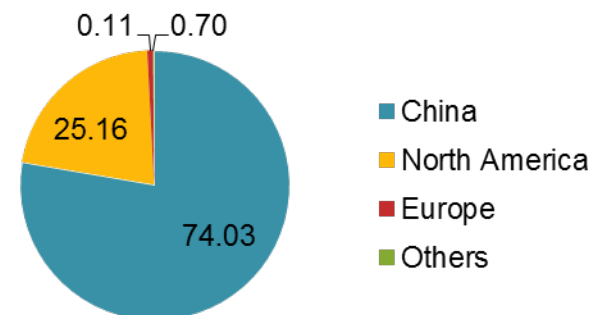
上市代码	多交所: CGG 香港联交所: 2099
已发行在外的股份	396.41百万股
市值	\$ 7.5 亿加元
现金 (四季度)	\$80.5百万美元
短期负债 (四季度)	\$644.63 百万美元
长期负债 (四季度)	\$617.03百万美元
52 周股价范围	\$1.82-\$3.67加元

### 主要股东持股比例

中国黄金集团公司	39.3%
凡埃克	3.85%
Dimensional Fund Advisors	1.86%
Vanguard	1.15%
黑石	0.93%

中国黄金集团公司作为中国最大的黄金生产商，持有中金国际 39.33% 的股份

### Shareholder Geographic Distribution



• 截至 2017年8月11日

## 2017年第二季度公司亮点

### 截至2017年6月30日止三个月

- ❑ 销售收入增加40%至9790万美元
- ❑ 矿山经营盈利增加114%至2500万美元
- ❑ 所得税后纯利由净亏损740万美元，增加至净溢利2060万美元
- ❑ 黄金的现金生产成本减少约5%，由每盎司695美元降至每盎司659美元，因废石移除成本降低

### 截至2017年6月30日止六个月

- ❑ 销售收入增加33%至1.8亿美元
- ❑ 矿山经营盈利增加128%至4410万美元
- ❑ 所得税后纯利由净亏损1090万美元，增加至净溢利2700万美元。
- ❑ 甲玛矿区铜产量增加59%至3197万磅
- ❑ 每磅铜的现金生产成本及总生产成本减少，主要由于期内开采的矿石品位较高所致。

项目	第二季度 截至2017年 6月30日	第二季度 截至2016年 6月30日	全年 截至2016年 12月31日
收入(百万美元)	\$97.9	\$69.9	\$339
净利润(百万美元)*	\$20.6	\$(7.4)	\$(12)
经营活动净现金流 (百万美元)	\$6.9	\$23.3	\$79
每股收益 (美分)	5.09	(1.95)	(3.36)
现金成本 - 长山壕 (美元/盎司)	\$659	\$695	\$764
现金成本 - 甲玛 (当量铜) (美元/磅)	\$0.73	\$0.94	\$1.09
长山壕 黄金产量(盎司)	45,798	48,867	185,052
甲玛 铜产量(百万磅)	15.25	11.05	40.39

- 位于中国西藏自治区境内，距拉萨市东北部约68公里
- 露天矿和井下矿
- 2010年9月开始商业化生产
- 甲玛一期成功达产
  - 处理能力6,000吨/日
- 甲玛二期扎实推进
  - 扩建完成后，处理能力将提升至 50,000 吨/日

### 甲玛资源量

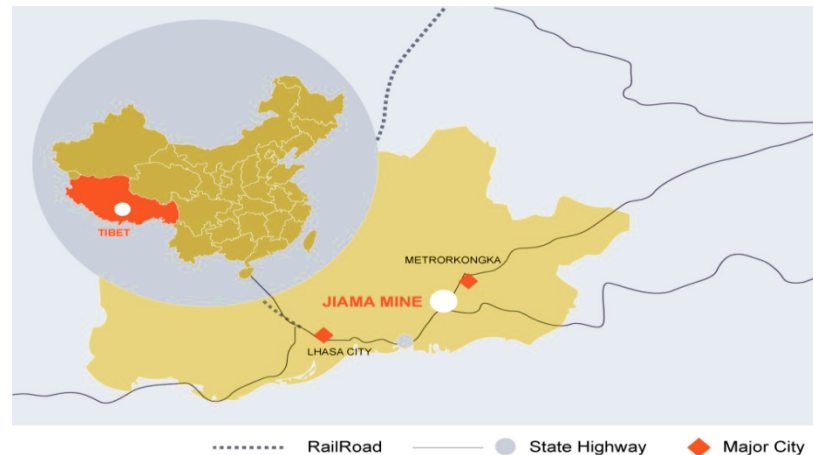
类型	品位							金属含量					
	矿石 (百万吨)	铜 (%)	钼 (%)	金 (克/吨)	银 (克/吨)	铅 (%)	锌 (%)	铜 (千吨)	钼 (千吨)	金 (百万盎司)	银 (百万盎司)	铅 (千吨)	锌 (千吨)
探明	96.6	0.40	0.04	0.09	5.71	0.04	0.02	384	35	0.27	17.73	43	23
控制	1382.7	0.41	0.03	0.11	6.08	0.05	0.03	5695	467	4.95	270.47	750	470
<b>探明+控制</b>	<b>1479.4</b>	<b>0.41</b>	<b>0.03</b>	<b>0.11</b>	<b>6.06</b>	<b>0.05</b>	<b>0.03</b>	<b>6079</b>	<b>502</b>	<b>5.22</b>	<b>288.20</b>	<b>793</b>	<b>493</b>
推断	406.1	0.31	0.03	0.10	5.13	0.08	0.04	1247	123	1.32	66.93	311	175

### 甲玛储量

类型	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	21.4	0.61	0.05	0.21	9.35	0.05	0.03	131	10	0.148	6.43	11	7
概略	412.8	0.61	0.03	0.18	11.42	0.13	0.08	2520	132	2.451	151.58	549	318
<b>总计</b>	<b>434.2</b>	<b>0.61</b>	<b>0.03</b>	<b>0.19</b>	<b>11.32</b>	<b>0.13</b>	<b>0.07</b>	<b>2651</b>	<b>142</b>	<b>2.599</b>	<b>158.01</b>	<b>561</b>	<b>325</b>

注：矿产资源量和储量数据均截至2016年12月31日

- 扩建后目标：矿石处理能力由6,000吨/日增至50,000吨/日
- 甲玛二期工程第一个系列于2016年12月1日正式投产试车
- 选厂设备安装完毕，井下工程正在持续推进





# 铜价反弹早于预期

## 2016-2017 年铜价走势

磅铜价格



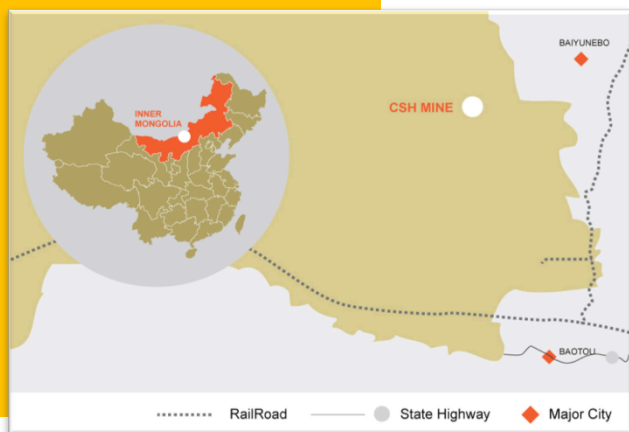
## 价格反弹因素

- 因中国市场需求复苏, 2017年8月铜价涨至3年来最高点。
- 美国基础设施建设方案实施后, 将提升市场需求和铜价
- LME铜库存量下降显示市场供需偏紧
- 供给端存在的其他潜在因素

# 长山壕金矿

—中国最大的金矿之一—

- ❖ 位于中国内蒙古自治区境内，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
- ❖ 大型露天、堆浸矿山



## 长山壕矿资源量

资源量	吨 (百万吨)	品位 (克/吨)	含金量 (百万盎司)
探明	26.72	0.67	0.58
控制	136.59	0.61	2.68
<b>探明+控制</b>	<b>163.31</b>	<b>0.62</b>	<b>3.26</b>
推断	82.26	0.51	1.36

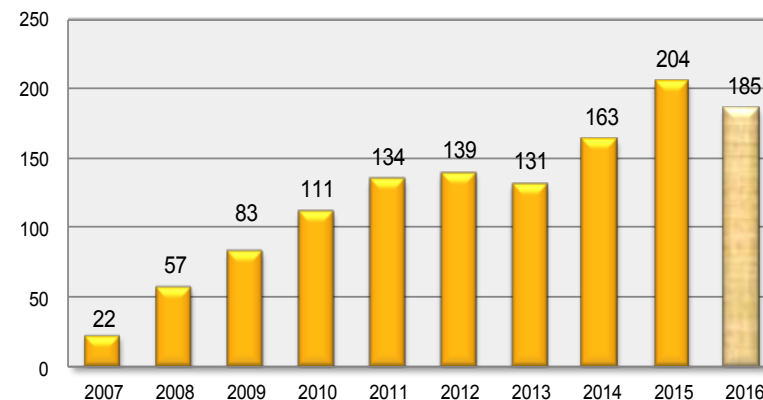
## 长山壕矿储量

储量	吨 (百万吨)	品位 (克/吨)	含金量 (百万盎司)
证实	25.87	0.68	0.57
概略	93.32	0.64	1.91
<b>总计</b>	<b>119.20</b>	<b>0.65</b>	<b>2.47</b>

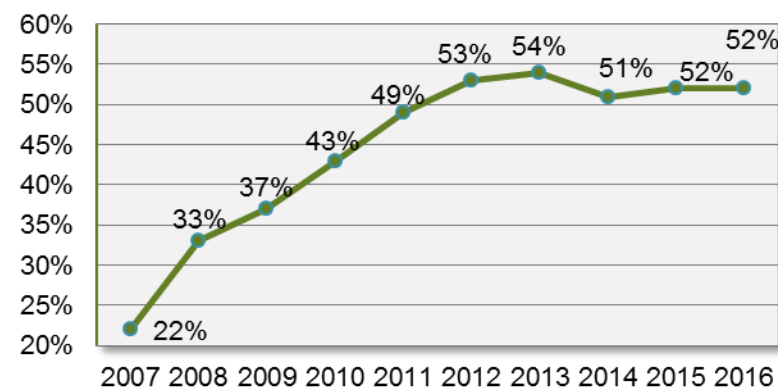
注：截至2016年12月31日，NI 43-101标准下的东北和西南矿坑合计数



### 长山壕黄金产量 (千 盎司)



### 黄金回收率持续提高 %



- ❖ 2014年下半年扩建工程完成，开始商业化生产。矿石日处理能力由30,000吨提升至60,000吨
- ❖ 预计2017年黄金产量将达到193,000盎司

# 增值并购策略





## 公司优势：获得中国最大的黄金生产商的全力支持

### 中国黄金集团公司

- 中国最大的黄金生产商
- 拥有完整产业链布局的多元化矿业公司
- 全球矿业的重要参与者
- 获标普BBB 级信用评级，抗风险能力强
- 国内外上市公司的主要股东
  - 多伦多交易所和香港联交所：  
中金国际 (CGG / 2099)
  - 上海证券交易所：  
中金黄金 (600489)

中金国际是中国黄金集团公司唯一的海外上市平台



## 标准普尔对中金国际的评级概览



**BBB-**

## 标准普尔对中国黄金集团公司的评级概览



**BBB**

## 公司优势: 卓越的融资能力

2017

### 2017年7月-成功完成发行5亿美元公司债券

- ❖ 中金国际第二次在国际资本市场成功发行债券
- ❖ 融资成本明显低于行业标准

金额	5亿美元
日期	2017年7月6日
债项评级	BBB-
发行价	99.663%
利率/票息	3.25%/年
到期日	2020年7月6日
所得款项用途	偿还现有债务、运营资本、一般企业用途
联席牵头经办人	中国国际金融香港证券有限公司、花旗环球金融有限公司、建银国际金融有限公司、兴业银行股份有限公司香港分行、渣打银行

2015

### 获得39.8 亿元人民币贷款 (约合 6.2 7亿美元)

- ❖ 低成本融资
- ❖ 甲玛矿权抵押
- ❖ 2019年5月起才开始偿还
- ❖ 期限: 14 年

金额	39.8 亿元人民币(约合 6.27 亿美元)
日期	2015年11月3日
利率	2.83% (贷款时年利率) 即中国人民银行拉萨中心支行基准利率下浮0.07%
还贷日期	2029 年11月
所得款项用途	甲玛矿
经办人	中国银行、中国农业银行、中国建设银行、西藏银行

# 公司优势: 经验丰富的董事会以及管理层

## 中金国际管理层



**宋鑫**  
董事长兼执行董事

30年以上工作经验



**刘冰**  
首席执行官兼执行董事

30年以上工作经验



**孙连忠**  
非执行董事

30年以上工作经验



**姜良友**  
主持工作副总裁  
兼执行董事

30年以上工作经验



**赫英斌**  
独立非执行董事

30年以上工作经验



**陈云飞**  
独立非执行董事

25年以上工作经验



**蒋金箔**  
独立非执行董事

35年以上工作经验



**霍古林**  
独立非执行董事

35年以上工作经验



**江向东**  
非执行董事

30年以上工作经验



**谢泉**  
执行副总裁兼董事会  
秘书

30年以上工作经验



**张松林**  
运营副总裁兼总工程师

30年以上工作经验



**张历声**  
副总裁

30年以上工作经验



**张翼**  
首席财务官

25年以上工作经验



**关士良**  
副总裁

25年以上工作经验



# 高标准的企业社会责任和健康、安全、环保工作



## 履行社会责任，实现企业可持续发展

- 保护当地环境
- 捐资助学
- 修建乡村道路
- 改善当地饮水条件
- 建设绿色矿山
- 加拿大 - 自2011年起持续向加拿大防癌协会捐款





2016

“十二五”全国黄金行业科技工作先进集体	中国黄金协会
2015年度中国黄金生产十大矿山	中国黄金协会
最具社会责任感企业	内蒙古自治区政府
全国模范小家	中华全国总工会
年度科技成果一等奖1项、二等奖1项、三等奖2项	中国黄金协会

2015

年度科技成果二等奖3项，三等奖1项	中国黄金协会
社会责任示范基地	中国社科院企业社会责任研究中心

2014

年度科技成果特等奖1项、一等奖5项、二等奖3项	中国黄金协会
年度科技进步一等奖	中国黄金协会

2013

“中国十大地质找矿成果奖”	中国地质学会
---------------	--------

2012

国家级绿色矿山	国土资源部
国家科技进步特等奖	国家科技部
国家“十二五”科技支撑计划	科学技术部
有色金属工业“十二五”发展规划	工业与信息化部

2011

第一批全国矿产资源开发整合先进矿山	国土资源部
“全国工人先锋号”	中华全国总工会

## 2017年业绩展望

- 甲玛二期工程第一个系列将进入商业化生产阶段。
- 预计2017年铜产量将翻一番，达到约79百万磅。
- 到2017年底，甲玛扩建后的处理能力将到达到其设计能力的80%。
- 预计2017年黄金产量将达到218,700盎司。
- 继续寻找潜在并购项目。







中国黄金国际资源有限公司  
China Gold International Resources Corp. Ltd.



感谢各位!

