



基于潜力和机遇
的持续增长



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

TSX: CGG | HKEX: 2099

2020年3月

前瞻性声明

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。

巨大投资优势

1

独特的企业发展模式

获得大股东中国黄金集团有限公司的全力支持

2

有效策略创造长期价值

产量连续12年持续增长

3

投资级信用评级，低成本大额融资能力

BBB-级长期信用评级

2014-2017: 两次成功发行5亿美元债券 (利率低至3.25%)

4

内生增长与外部机遇并重

5

高标准履行社会责任与健康、安全和环境规范
实现企业可持续性发展

公司简介 - 资本及资产结构

流通股 ²	396.41百万股
上市代码 (公司股票在两地交易所 可自由转换)	多交所: CGG 港交所: 2099

市值¹
14.19亿港币

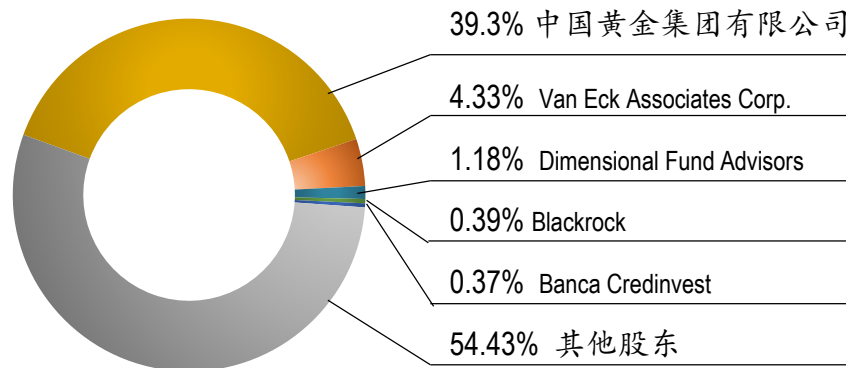
税息折旧及摊销前
利润
\$1.71亿美金

现金²
\$1.82亿美元

运营项目

长山壕矿 矿山服务年限 [>] 6年	甲玛矿 矿山服务年限 [30] 年
-------------------------	------------------------

主要股东持股比例¹



股价表现 (被严重低估, 最佳购入时机) 港交所: 2099 (2019/3/27-2020/3/27)



1. 截至2020年3月27日
2. 2019年年度业绩现金及现金等价物

2019年公司主要经营指标

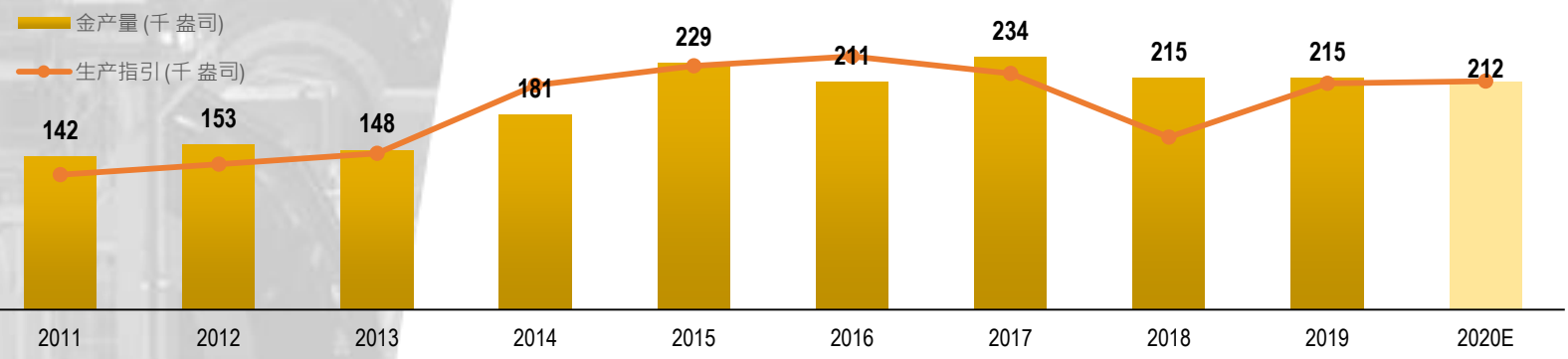
- 收入比2018年同期增加15%至6.58亿美元
- 经营活动所得的现金净额增加2.17%至1.58亿美元
- 税息折旧及摊销前利润(EBITDA)为1.71亿美元
- 长山壕吨矿总成本比2018年同期降低18.4%至7.62美元/吨

	全年 截至2019年12月31日	全年 截至2018年12月31日
收入(百万美元)	\$657.5	\$570.6
矿山经营盈利(百万美元)	\$64.2	\$110.7
净利润(百万美元)	(\$32.2)	(\$4.2)
经营活动净现金流(百万美元)	\$158.31	\$154.94
吨矿总成本 - 长山壕(美元/吨)	\$7.62	\$9.34
现金成本 - 长山壕(美元/盎司)	\$862	\$750
现金成本 - 甲玛(美元/磅) (扣除副产品抵扣额后)	\$1.63	\$1.36
长山壕黄金产量(盎司)	146,805	144,896
甲玛铜产量(百万磅)	137.86	121.31

公司优势 - 生产记录优良

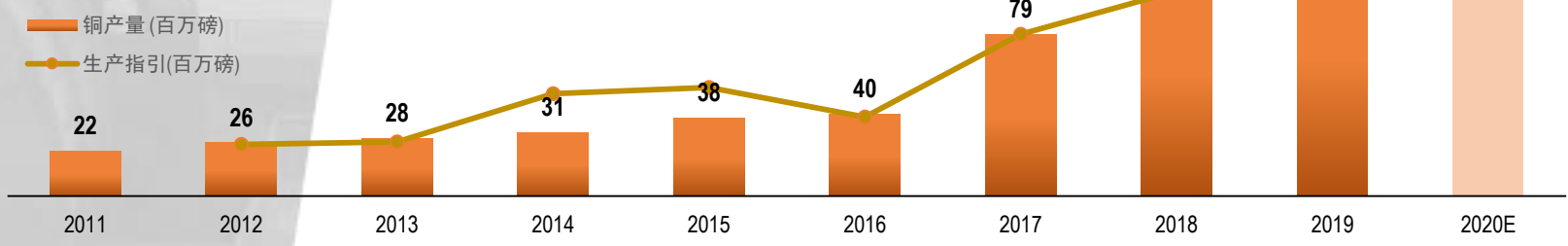
黄金总产量(千盎司)

5.3%
年复合增长率



铜产量(百万磅)

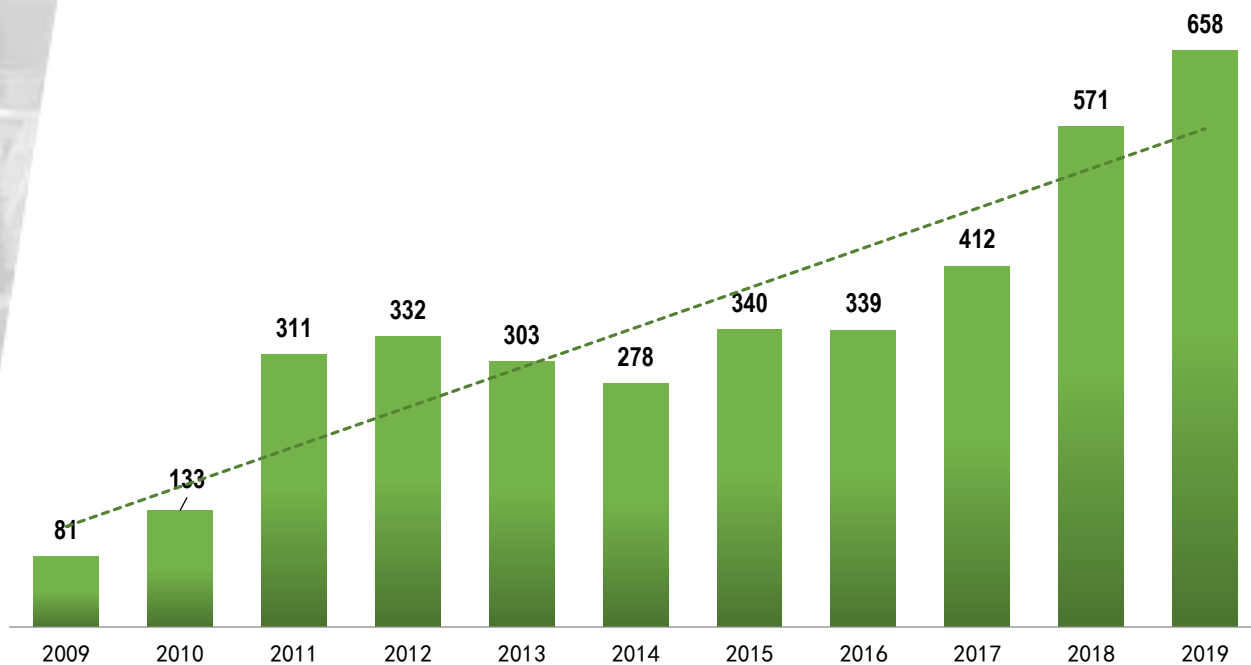
25.8%
年复合增长率



公司优势 - 收入增长卓越

中金国际收入:2008-2019(百万美元)

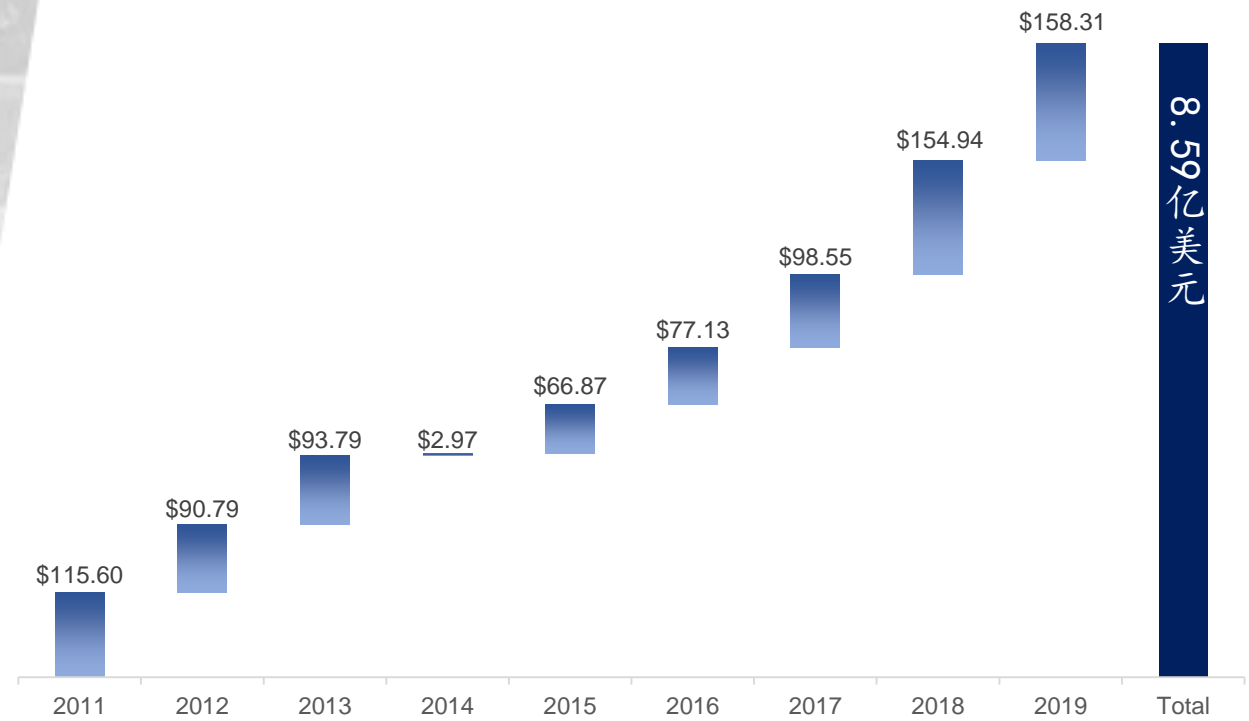
年复合增长率为：
23.3%



公司优势 - 现金流强劲

自2011年累计创造经营
现金流**\$8.59亿美元**

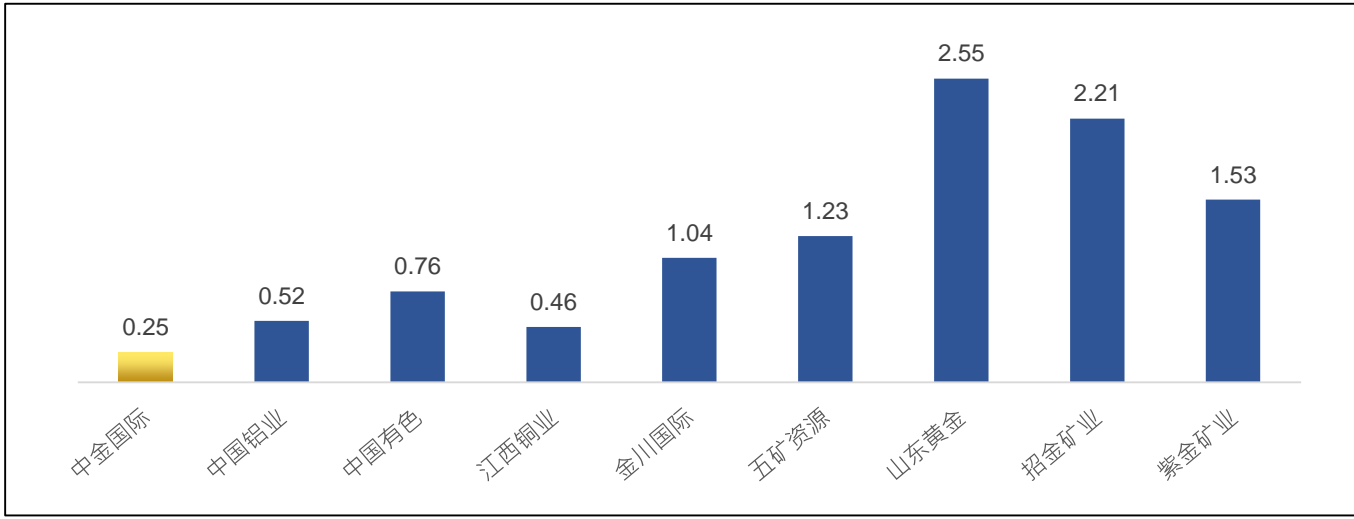
累计经营活动所得的现金净额(百万美元)



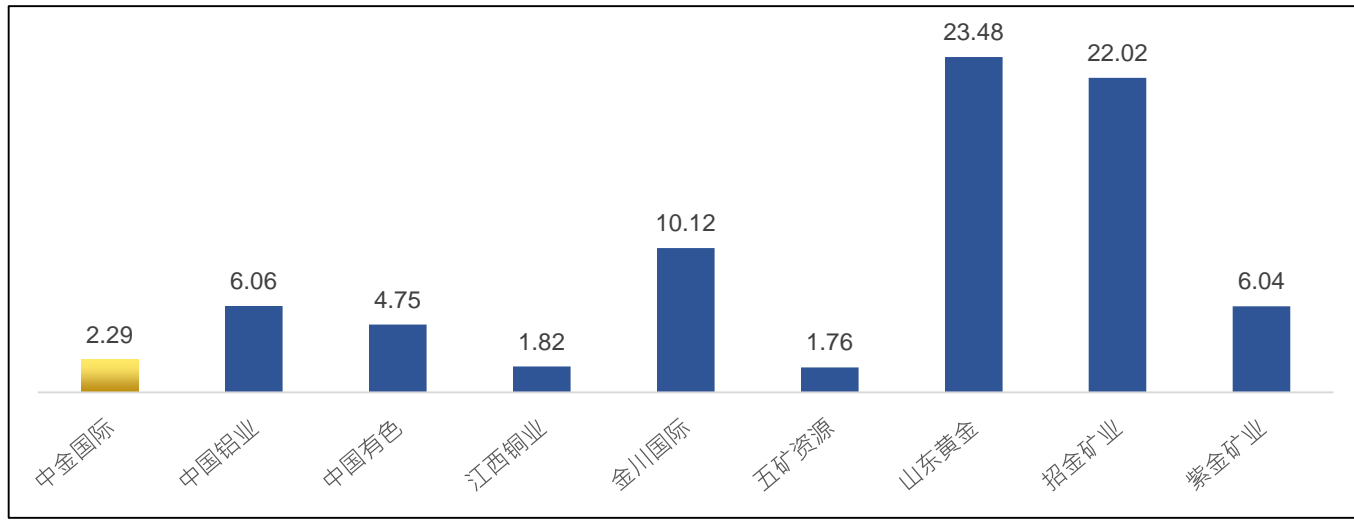
- 2019年度，公司经营活动所得的现金净额为\$1.58亿美元，比2018年同期增长2.17%

公司优势 - 最佳买入时机

市净率 - 每股股价与每股净资产的比率



市现率(实际) - 股票价格与每股现金流量的比率



注: 数据来源 Factset, 截至2020年3月

公司优势 - 强大股东支持



获标普BBB级信用评级



拥有近50座生产矿山
和6个冶炼厂



1940吨黄金资源量



2018年黄金产量
40.4吨

中国黄金集团有限公司

中国黄金行业领军者

唯一的中国黄金工业的央企
中国黄金协会会长单位

全产业链多元化矿业公司

勘探/采矿/选矿/工程总承包(EPC)/专利研究/
珠宝首饰设计/零售

全球矿业的重要参与者

- 世界黄金协会成员（中国委员会主席单位）
- 全球化矿产资源配置
- 国际及国内上市公司第一大股东

多交所/港交所：中金国际 CGG/2099

上交所：中金黄金 600489

卓越的融资能力

低成本融资/抗风险能力强/投资级信用评级



标准普尔对
中金国际的评级

标准普尔对
中国黄金集团有限公司的评级

BBB-

BBB

- 评级在BBB-及以上的公司属于投资级别的公司
- 全球仅9家黄金公司的评级在BBB-及以上，其中5家黄金公司的评级为BBB

公司优势 - 低成本融资能力

2017年7月-成功发行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
- 融资成本明显低于市场平均水平
- 无抵押债券

2015年11月-获39.8亿人民币银团贷款

- 低成本融资
- 甲玛矿权抵押
- 2019年5月起开始分期偿还
- 贷款期限:14年

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
协调人	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

39.8 亿元人民币银团贷款

贷款日期	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
银团	中国银行、中国农业银行、中国建设银行、西藏银行、国开行



- 2020年产量将继续增加
 - 2020年铜产量预计将超过1.45亿磅
 - 2020年黄金产量预计将超过21万盎司
- 继续致力于控制成本、提高矿石品位和回收指标
- 继续寻找潜在并购项目
- 力争创造更好效益

注：

两个矿山均处于疫情较轻的地区，员工都已正常到岗。公司对员工定期进行体温测量并发放防护用具。

疫情对两个矿山的生产运营几乎没有造成影响，公司将对供应链进行密切监控。

生产运营 - 甲玛矿山简介



产品

铜、金、银、锌、铅
以及钼



地理位置

中国西藏自治区境内，距拉萨市约68公里



开采方式

露天和地下



矿石处理能力

5万吨/日



矿山服务年限

超过30年

甲玛铜金多金属矿 中国最大的铜多金属矿之一

甲玛矿产资源量

类型	矿石 (百万吨)	品位						金属含量					
		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	95.02	0.39	0.04	0.08	5.41	0.04	0.02	370.6	34.3	0.25	16.63	41.8	22.4
控制	1359.5	0.40	0.03	0.11	5.79	0.05	0.03	5502.9	460.3	4.63	254.82	732.0	460.0
探明+控制	1454.5	0.40	0.03	0.10	5.76	0.05	0.03	5873.5	494.6	4.88	271.45	773.7	482.4
推断	406.1	0.30	0.00	0.10	5.10	0.10	0.00	1247.0	123.0	1.32	66.93	311.0	175.0

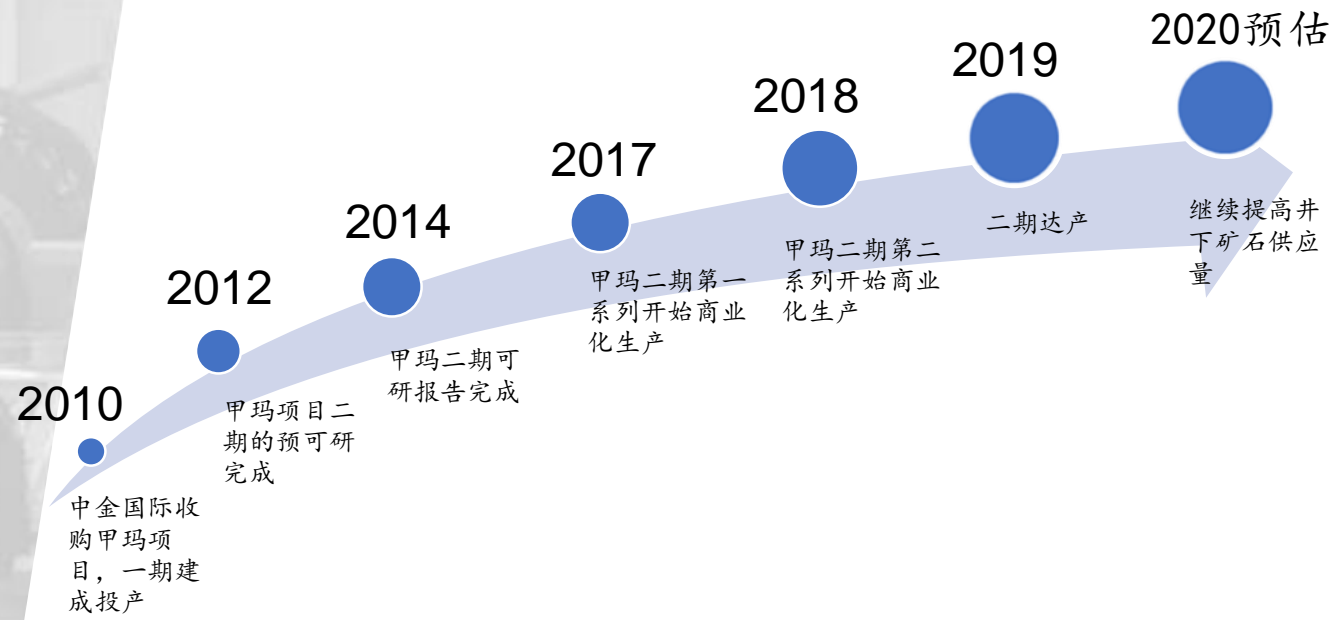
甲玛矿产储量

类型	矿石 (百万吨)	品位						金属含量					
		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	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	2326.6	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	2447.4	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

生产运营 - 甲玛矿发展历程

强劲的发展趋势



2019年度：

- 矿山设备运转率提高，流程稳定
- 矿石处理量和铜金回收率均有提高

生产运营 - 甲玛矿关键数据

2019年年度甲玛矿基本生产数据

平均铜入选品位（一期选厂）	0.93%
平均铜入选品位（二期选厂）	0.57%
铜回收率（一期选厂）	91%
铜回收率（二期选厂）	76%
选厂处理量	50,000 吨/日
现金生产成本（扣除副产品抵扣额）	\$1.63美元/磅



2019矿区周边及深部钻探进程 【200万吨】

- 于2019年第四季度末，累计完成地表钻探工程量27,309+/-米，共24个钻孔。
- 目前，公司正在进行2019年钻探工程的编录、测试分析与数据处理工作。



生产运营 - 长山壕金矿简介

长山壕金矿 中国最大的金矿之一



产品

金锭及副产品银

地理位置

中国内蒙古自治区境内，距包头市西北部约210公里

开采方式

大型露天，堆浸矿山

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

长山壕矿资源量

资源量	数量 (百万吨)	品位 (克/吨)	含金量 (百万盎司)
探明	9.00	0.60	0.17
控制	115.70	0.62	2.31
探明+控制	124.70	0.62	2.49
推断	78.86	0.52	1.32

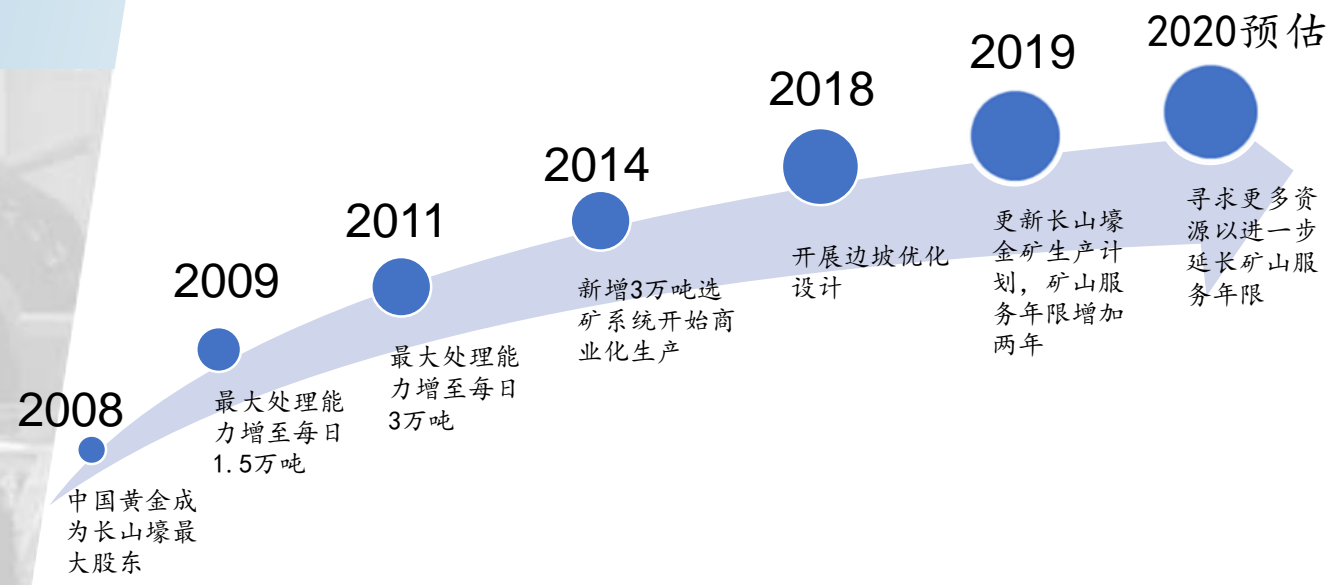
长山壕矿储量

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

生产运营 - 长山壕矿发展历程

优化的稳健运营



生产运营 - 长山壕矿关键数据

2019年年度长山壕金矿基本生产数据

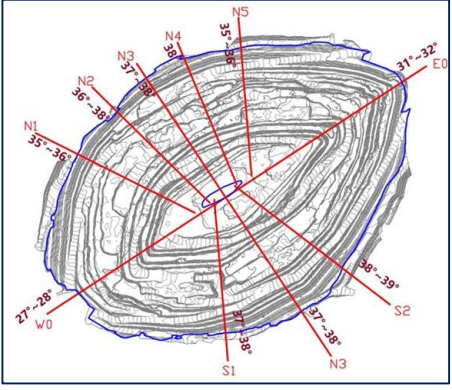
平均矿石品位	0.53克/吨
开采的矿石及上堆矿量	14,751,364吨
黄金项目至今的整体累计回收率	54.26%
现金生产成本	\$862美元/盎司
总维持成本	\$1,185美元/盎司

- 长山壕矿露天境界外深部资源开发的技术经济性评估正在进行中。



生产运营 - 长山壕矿发展前景

长山壕金矿更新生产计划



- 东北矿坑南邦的新最终边坡角度定为36.5度（原先为42度），北邦定为38度（原先为44度）*
- 更新后的生产计划中矿山服务年限延长至七年

項目	單位	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	總計
礦石量	噸	13,086,505	9,964,463	13,163,700	13,172,500,	13,186,000	13,171,000	1,331,805					77,075,973
品位	克/噸	0.40	0.69	0.63	0.66	0.62	0.66	0.65					0.65
廢石量	噸	60,118,495	62,915,900	59,047,100	39,443,703	9,852,400	5,640,700	775,005					237,793,303
總計	噸	73,205,000	72,880,363	72,210,800	52,616,203	23,038,400	18,811,700	2,106,810					314,869,276
剝采比	噸/噸	4.59	6.31	4.49	2.99	0.75	0.43	0.58					3.09
金屬量	盎司	268,211	220,766	264,789	281,581	263,845	279,489	28,031					1,606,713
金屬量	克	8,342,316	6,866,600	8,235,860	8,758,160	8,206,490	8,693,100	871,866					49,974,391
金錠	盎司	127,050	131,912	153,643	148,102	156,211	164,945	63,701	17,205	6,444	2,939	541	972,691
金錠	克	3,951,687	4,102,910	4,778,821	4,606,486	4,858,710	5,130,368	1,981,313	535,139	200,416	91,412	16,825	30,254,087

注：根据中国矿业大学（北京）深部岩土力学与地下工程国家重点实验室进行的边坡稳定性研究

高标准践行社会责任与健康、安全和工作

- 在国内外积极开展社会责任工作，多次获得“最具社会责任感”企业殊荣
- 司旗下两座矿山屡获殊荣，多次被评为行业领袖、优秀雇主及最具社会责任感企业
 - 2018年全国高新技术企业 - 长山壕矿
 - 2018年全国绿色矿山及黄金数字矿山 - 甲玛矿



增值并购策略

中金国际一直慎重选择目标，有大股东支持的优势：

1. 承诺优先注入中金国际
2. 快速融资，快速建设，快速投产，快速达产

目标项目阶段

- 处在运营阶段并有提升产能计划或即将投产的矿山
- 处于建设阶段的高品质矿山

区域

- 成熟的矿业法律环境
- 稳定的政治环境

金属

- 以金、铜为主
- 多金属并举

交易结构

- 灵活的交易结构：参股、控股及合资



联系方式

中国黄金国际资源有限公司

TSX: CGG | HKEX: 2099

联系方式:

info@chinagoldintl.com | chinagoldintl.com