



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8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。

巨大的投资优势

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

产量持续增长、盈利水平不断上升、现金流充裕

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，成功发行3亿美元债券（利率低至2.80%）

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

公司概况

资本结构

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

净利润²

\$1852万美金

税息折旧及摊销前
利润²

\$7750万美金

现金³

\$7.23亿美元

运营项目

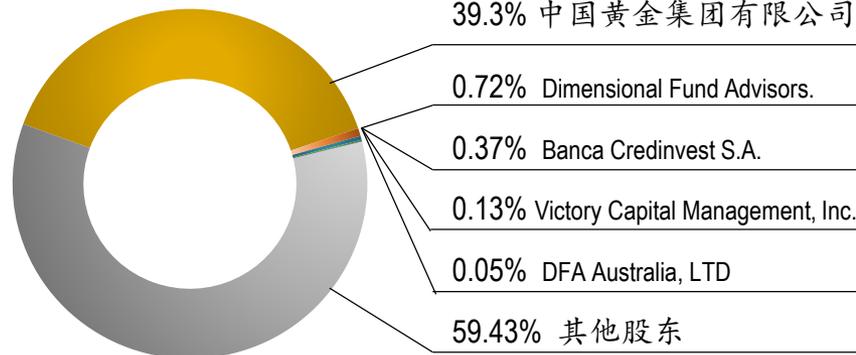
长山壕矿

矿山服务年限 > 6年

甲玛矿

矿山服务年限超过30年

主要股东持股比例¹



股价表现 (潜力巨大, 最佳购入时机)

港交所: 2099 (2019/8/5-2020/8/5)



1. 截至2020年8月5日

2. 2020年第二季度数据

3. 2020年第二季度现金及现金等价物

公司概况 (续)

2020年第二季度主要指标

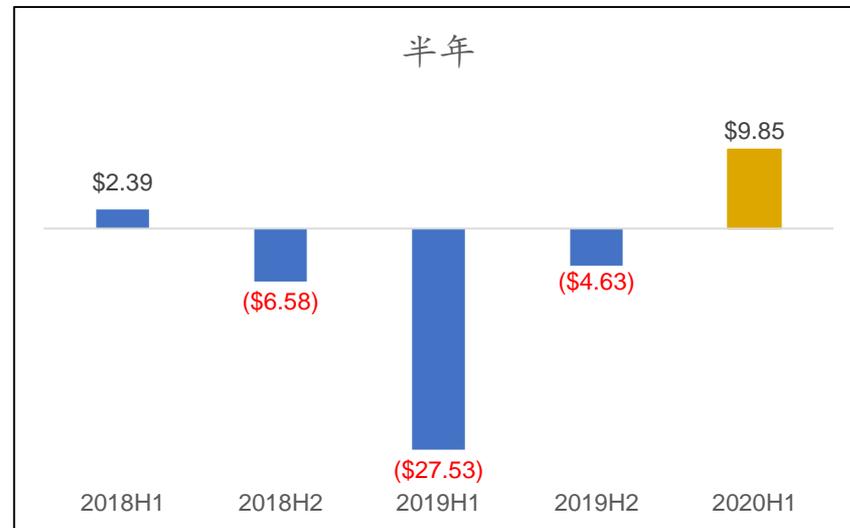
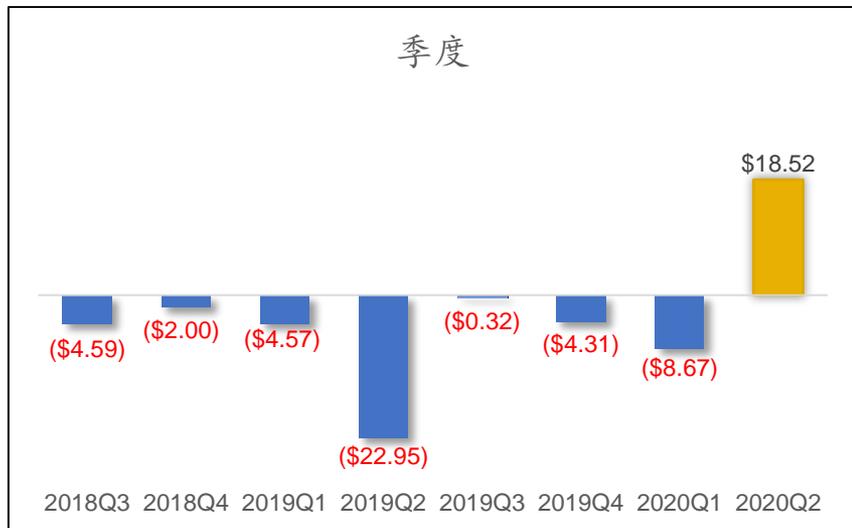
- 收入比2019年同期增加28.2%至2.09亿美元;
- 矿山经营盈利由2019年同期的729万美元, 增加386%至3549万美元;
- 净利润增加181%至1850万美元;
- 税息折旧及摊销前利润(EBITDA)为7750万美元。

	第二季度 截至2020年6月 30日	第二季度 截至2019年6月 30日	与去年同期 增/减幅度 (%)
收入(百万美元)	\$209.2	\$163.2	+28%↑
矿山经营盈利 (百万美元)	\$35.5	\$7.3	+386%↑
净利润 (百万美元)	\$18.5	(\$22.9)	181%↑
经营活动净现金流 (百万美元)	\$54.5	\$56.6	-4%↓
现金成本 - 长山 壕(美元/盎司)	\$889	\$805	10%↑
现金成本 - 甲玛 (美元/磅) (扣除副产品抵 扣额后)	\$0.40	\$1.70	-76%↓
长山壕黄金产量 (盎司)	38,850	39,875	-3%↓
甲玛 铜产量(百 万磅)	46.52	35.55	+31%↑

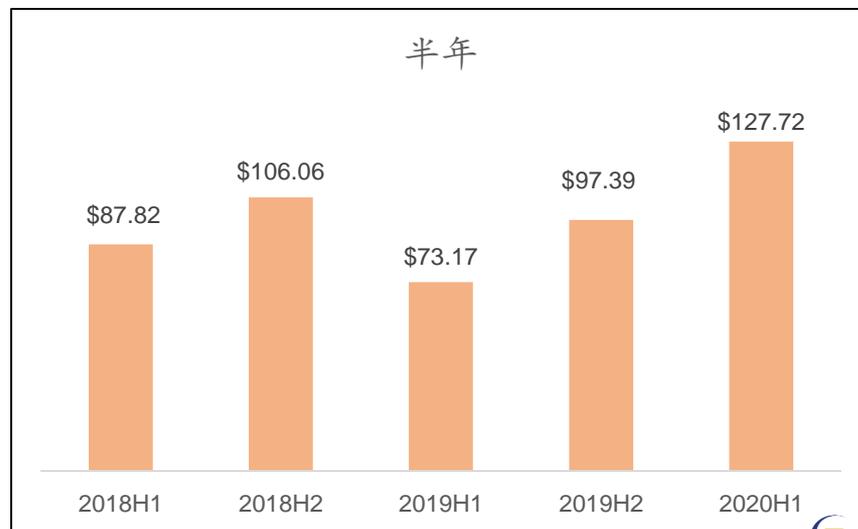
业绩亮点

利润大幅度增长

净利润 (百万美元)



利息折旧及摊销前利润 (百万美元)



业绩亮点 (续)

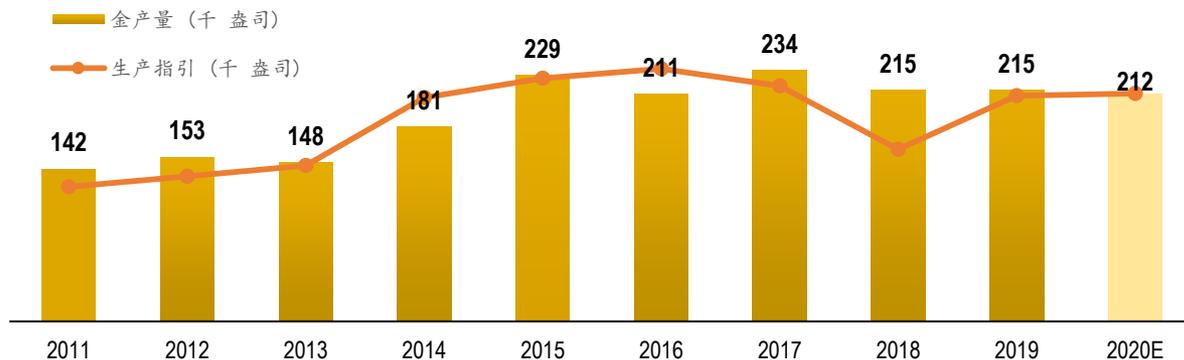
产量稳步持续增长

2020年第二季度

- 黄金产量与2019年同期相比增加14%至63,043盎司;
- 铜产量与2019年同期相比增加31%至46.5百万磅 (约21,103吨)。

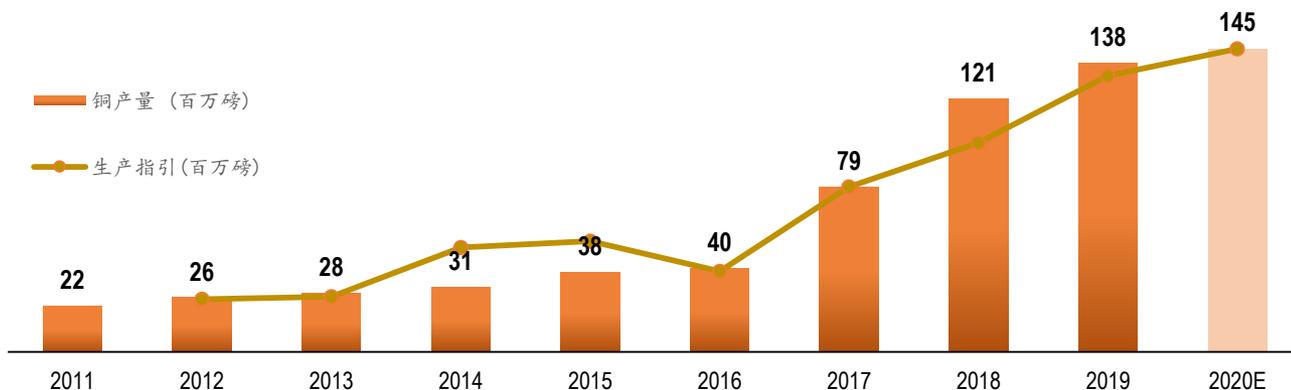
黄金总产量(千盎司)

5.3%
年复合增长率



铜产量(百万磅)

25.8%
年复合增长率

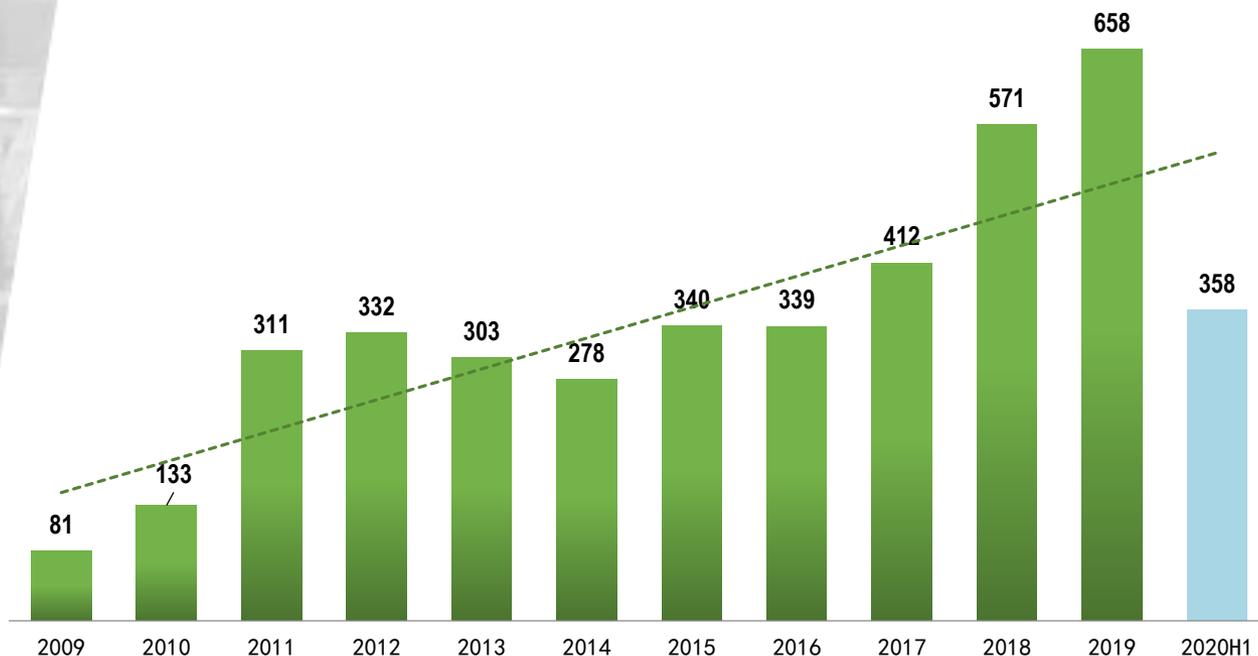


业绩亮点 (续)

收入稳步提升

年复合增长率达到
23.3%

2008-2020年收入(百万美元)

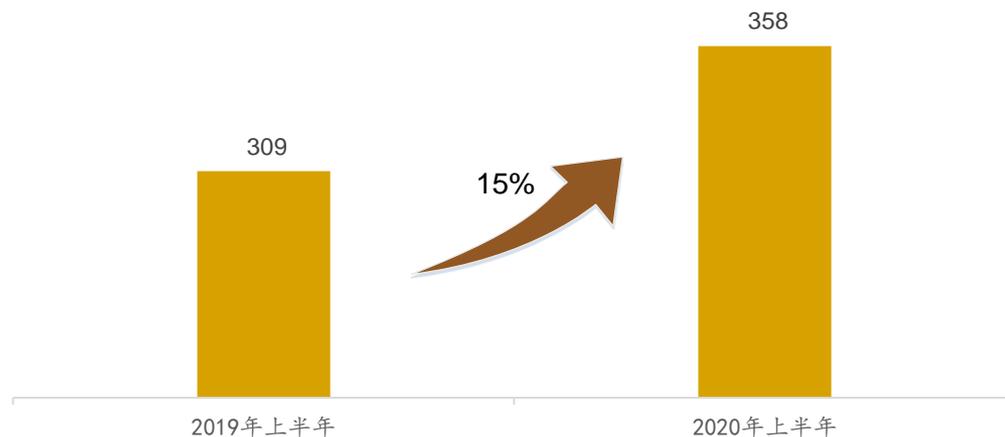


业绩亮点（续）

产量提升是销售收入增长的首要因素

铜产量的大幅提升平抑了铜价下跌的影响，依然在推动销售收入的增长

销售收入（百万美元）



	2020年上半年 产量	较去年同期 增长
金	114,872 盎司	15% ↑
铜	82.2 百万磅	20% ↑

金属	2020年上半年 平均售价	较去年同 期增减
长山壕 金	\$1,625/盎司	25% ↑
甲 铜*	\$1.49/磅	20% ↓
玛 金*	\$1,258/盎司	25% ↑

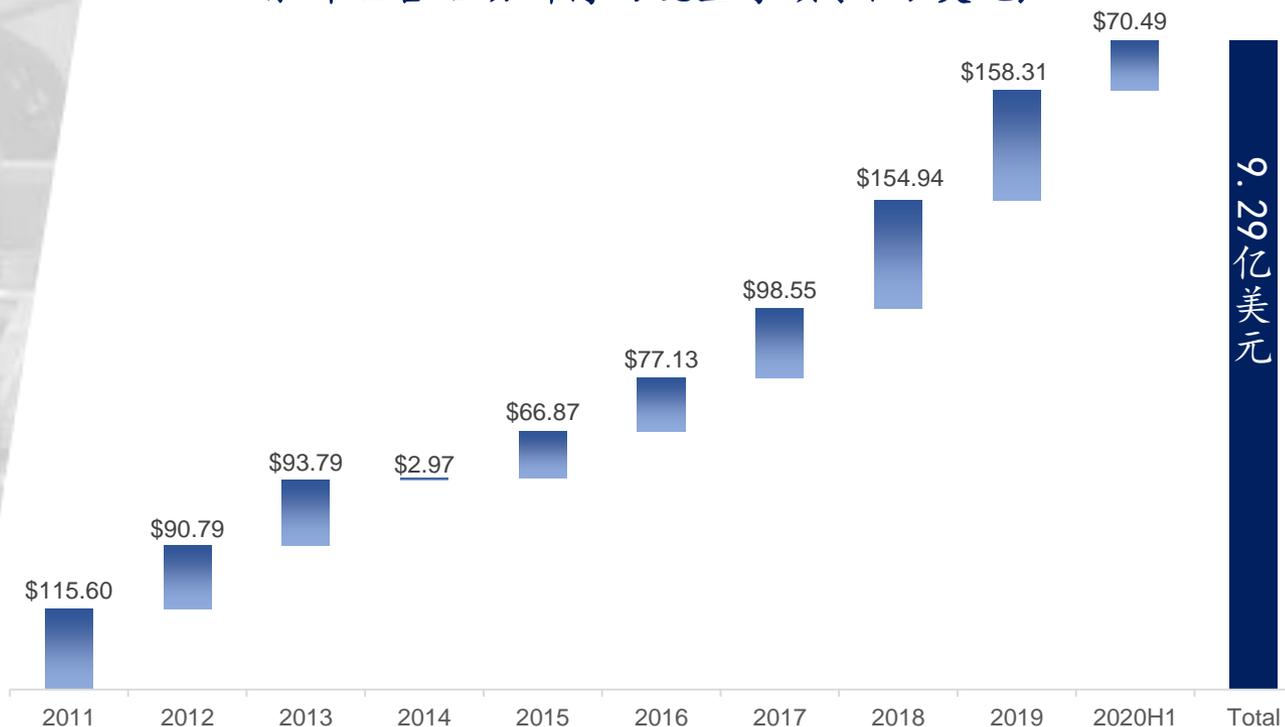
注：*按照折扣系数折价后不含增值税的平均售价

业绩亮点（续）

强劲的产生现金流的能力

自2011年累计创造经营
现金流**\$9.29亿美元**

累计经营活动所得的现金净额(百万美元)



- 2020年上半年，公司经营活动所得的现金净额为\$7,049万美元，与2019年同期相比增长11%。

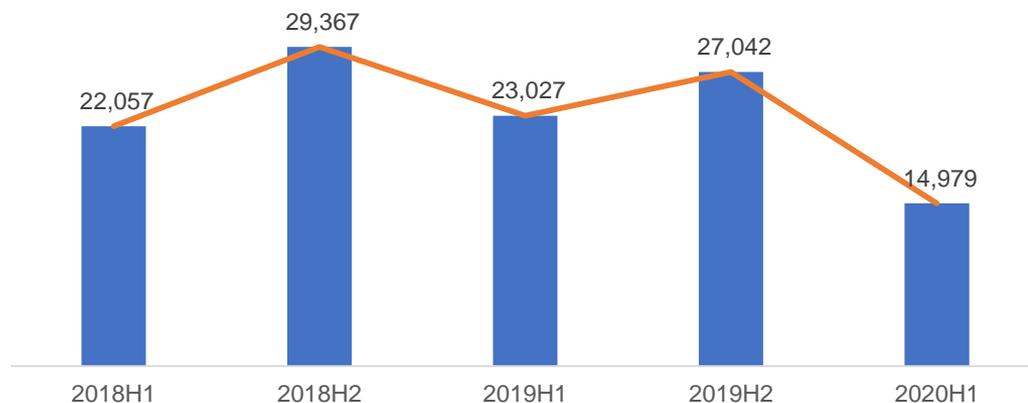
业绩亮点（续）

管理不断提升，管理费用持续下降

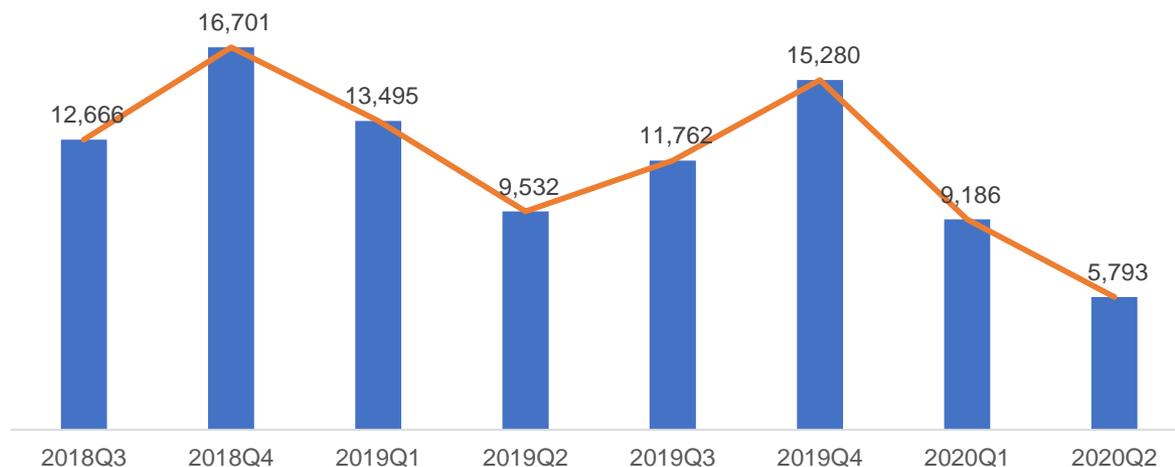
- 上半年管理费用较去年同期下降**35%**，管控优化及降本增效彰显成效；

- 中国政府支持企业复工复产，给予部分社保减免。

一般及行政开支（半年）



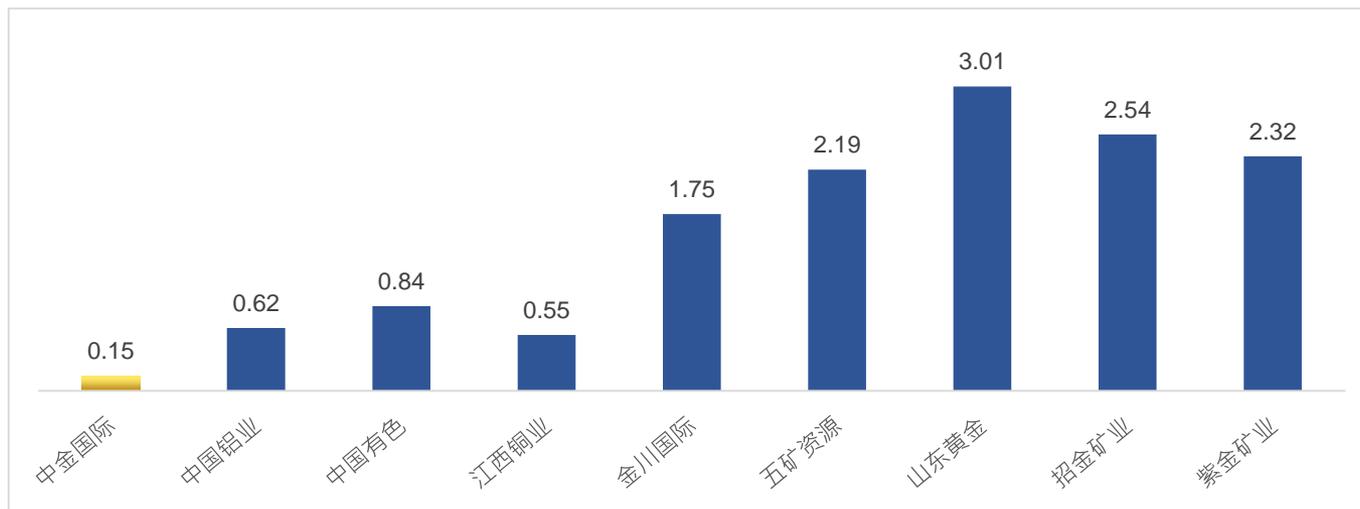
一般及行政开支（季度）



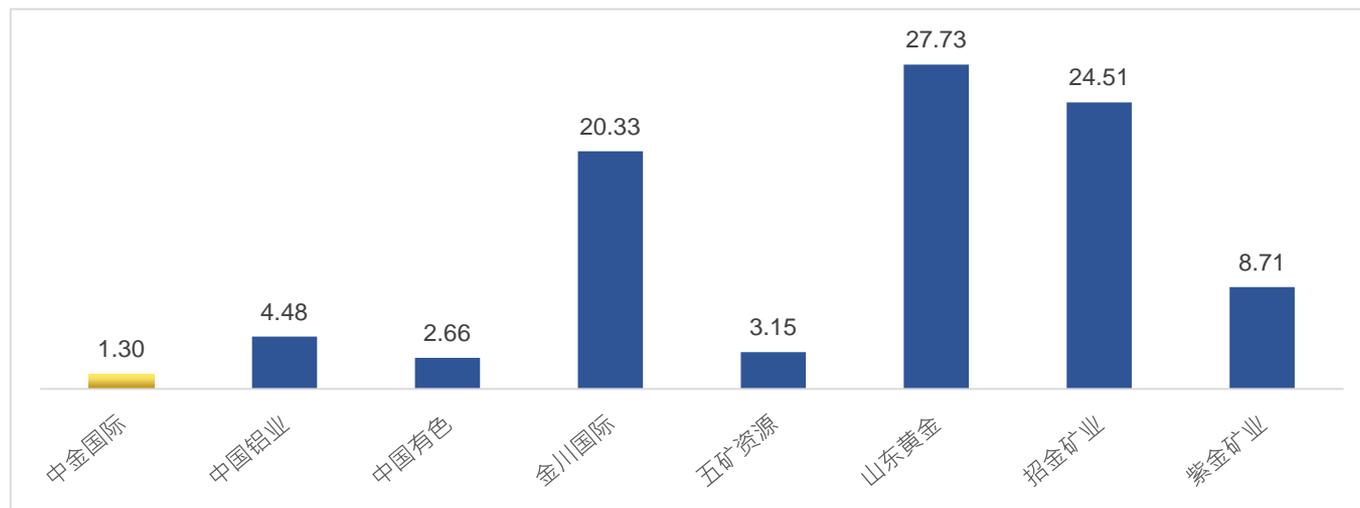
市场机会

处于价值凹地

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8月

公司优势

强大的控股股东支持



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

中国最大的黄金生产集团

中国黄金协会会长单位

全产业链

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

- 世界黄金协会会员（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

公司优势（续）

中国黄金为公司提供管理、技术、资金、并购等全方位支持

管理层支持



姜良友

中国黄金集团有限公司
副总经理

中国黄金国际资源有限公司
董事长兼首席执行官

技术管理支持

- 依托中国黄金国家级科研能力，攻克多项技术难题，有效提高运营效率，管理水平达国际一流；
- 依托中国黄金的采购网络和渠道，更有能力与供应商进行谈判，保证兼具成本优势和质量优势的稳定供应，降低采购成本。

海外并购支持

- 海外矿产资源优先由中国黄金国际收购；集团公司培育的海外矿山优先注入中金国际；
- 依托中国黄金资源信息渠道及全专业并购团队，积极开展“一带一路”沿线资源开发，提升海外资源并购的成功率。

资金支持

- 享受中国黄金与多家金融机构全面战略合作下的额度切分、优惠利率及金融产品；
- 享受中国黄金财务公司具有竞争力的存贷款利率；
- 享有国有出资人资本金支持；
- 为中金国际债券发行提供支持函。

良好的政企关系

- 依托中国黄金央企背景，中金国际与矿山所在地政府及监管部门保持畅通高效沟通，并享有诸多政策红利。

公司优势（续）

投资级国际信用评级



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-

展望：稳定

BBB

展望：稳定

- 评级在BBB-及以上属于投资级的公司；
- 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（续）

持续的大规模低成本融资能力

2020年6月成功发行3亿美元公司债券

- 第三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。

2020年4月获得14亿元人民币贷款(约合1.98亿美元)

- 贷款期限长:14年；
- 2020年10月起开始分期偿还；
- 甲玛矿权抵押。

日期	2020年6月23日
债项评级	BBB-
发行价	99.886%
利率/票息	2.80%/年
到期日	2023年6月23日
所得款项用途	偿还现有债务及一般企业用途
协调人	中国银行(香港)、中金公司、中国建设银行(亚洲)花旗、国泰君安国际、上海浦东发展银行香港分行、丝路国际、渣打银行

日期	2020年4月28日
利率	2.65% （贷款时年利率） 即全国同业拆借中心公布的5年期以上贷款市场利率（LPR）下浮200BP
最终到期日	2034年4月
所得款项用途	甲玛矿
银团	中国银行、中国农业银行

2020年生产经营计划



- 2020年产量将继续增长
 - 年铜产量预计将**超过1.45亿磅**
 - 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，公司将对接供应链进行密切监控。

生产经营

甲玛铜金多金属矿是中国最大的铜金多金属矿之一



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

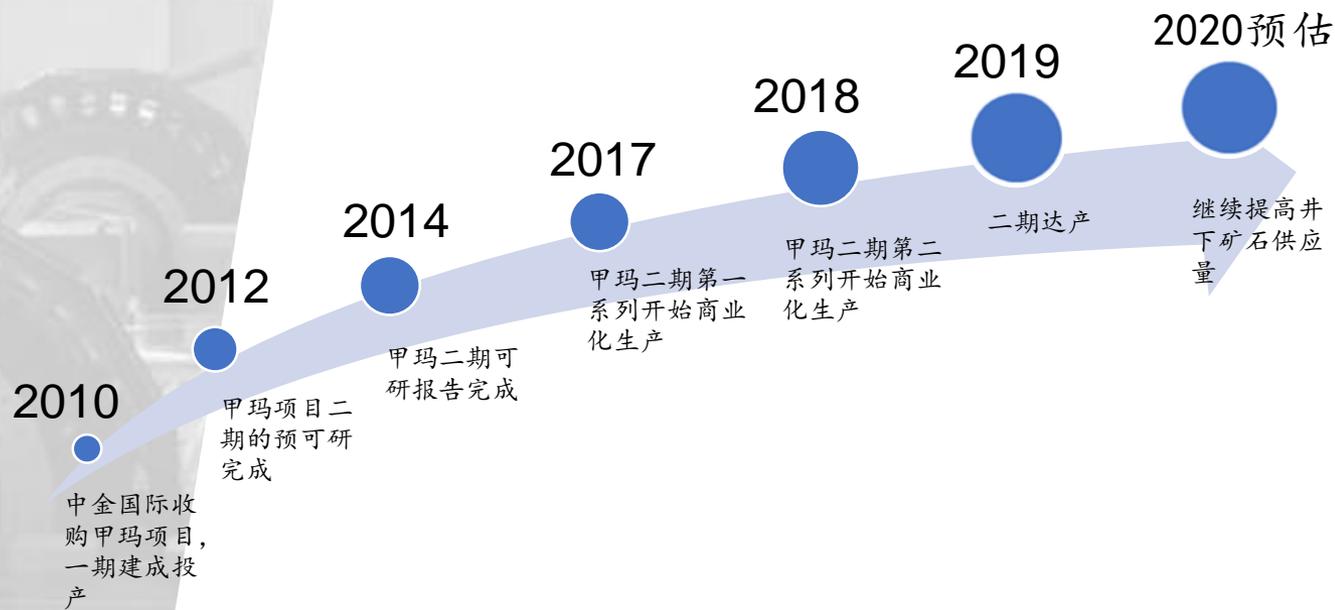
甲玛矿产储量

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

生产经营（续）

甲玛矿强劲的发展趋势



生产经营（续）

甲玛矿经营指标不断改善

甲玛矿基本生产数据

指标名称	单位	2020年上半年	2019年上半年	增/减幅度
处理矿量	吨	7,184,761	6,236,988	15%
铜品位	%	0.65	0.65	0%
铜回收率	%	80%	77%	4%
金品位	克/吨	0.26	0.29	-10%
金回收率	%	67	54	24%
银品位	克/吨	22.95	16.93	36%
银回收率	%	58	54	7%

生产经营（续）

甲玛矿探矿工程持续进行中



- 2020年见矿情况与测试结果将与2019年探矿成果合并分析，增加资源量，提高资源量控制程度，以服务生产。

- 2020年第二季度在2019年勘探工作发现的矿化效果较好的矿体部位继续开展钻探工作。六处钻孔正在施工，累计完成工程量1,060+/-米。



生产经营 (续)

长山壕金矿是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

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

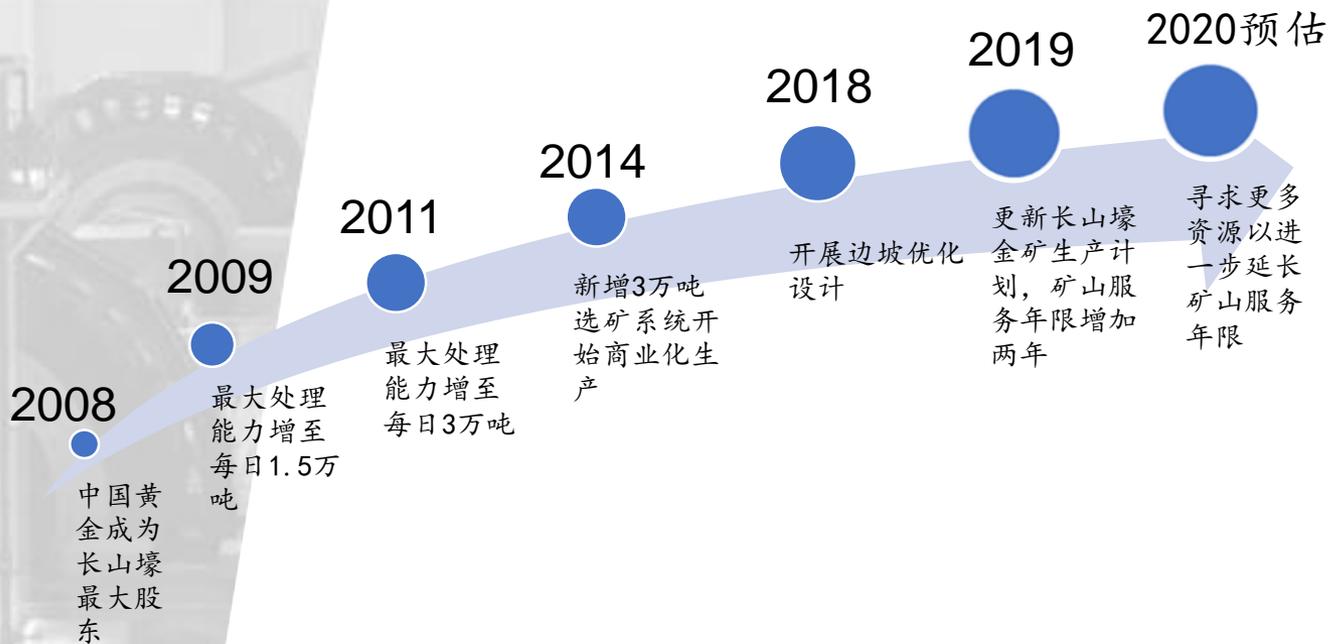
储量	数量 (百万吨)	品位 (克/吨)	含金量 (百万盎司)
证实	7.40	0.63	0.15
概略	58.65	0.66	1.25
总计	66.05	0.66	1.40

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

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

生产经营（续）

稳健运营的大型成熟矿山



生产经营（续）

长山壕金矿主要生产数据

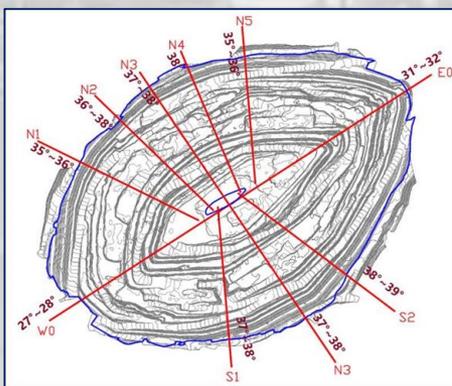
2020年中期长山壕金矿基本生产数据

平均矿石品位	0.59克/吨
开采的矿石及上堆矿量	5,499,662吨
黄金项目至今的整体累计回收率	54.49%
现金生产成本	\$841美元/盎司
总维持成本	\$1,028美元/盎司



生产经营 (续)

深部资源储量将有可能延长矿山生产年限



- 2020年长山壕开展了一项勘探项目，计划沿西南坑施工地表钻探3,300+/-米共6个钻孔，以增加深部矿物资源量并提高深部矿物资源级别，为延长矿山寿命提供支撑。第二季度开孔3处，累计完成地表钻孔施工1,125+/-米，完成年度计划的31%。

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

高标准践行社会责任与健康、安全环保工作

- 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。
 - 全国高新技术企业 - 长山壕矿
 - 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. 承诺海外资产优先注入中金国际；
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