



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

2022年第三季度业绩发布会

强基础，挖潜力，保持可持续发展

2022年11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。



01

概览

02

2022年三季度业绩

03

主要运营情况

04

独特优势



央企控股的加拿大多伦多、中国香港两地主板上市公司



- 中国最大的黄金企业—中国黄金集团有限公司所属唯一海外旗舰。控股股东中国黄金集团有限公司是唯一一家以黄金为主业的中央企业；
- 拥有两个大型稳产黄金和铜金矿山，现有总黄金资源量超过1152万盎司（358吨），铜总资源量超过691万吨；年黄金和铜产量分别超过24万盎司（7.6吨）和8.6万吨，以及其他伴生金属。长山壕金矿深部境界外探矿增储取得重大进展，新增黄金资源量457万盎司（142吨），为未来井下采矿生产奠定了基础，有望继续延长矿山服务年限；
- 自2020年迈入新发展阶段，业绩处于历史最好时期，2022年前三季度实现净利润1.77亿美元；
- 公司以价值创造持续回报股东，2021年度每股分红0.25美元，同比增长108%。

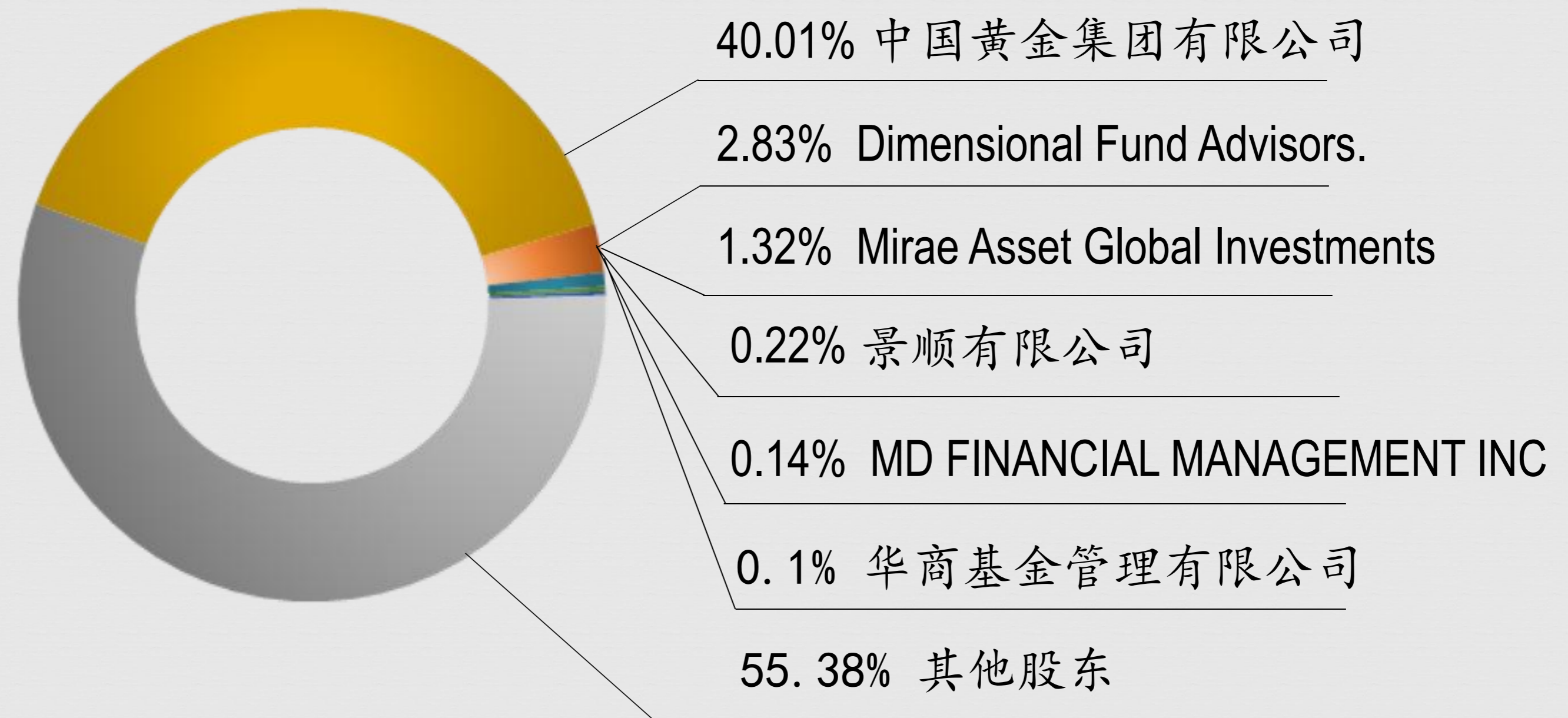
概览 (续)

资本结构

多交所
上市代码 CGG

港交所
上市代码 2099

主要持股股东



注：数据来源Bloomberg, 截至2022年11月

- 总流通股份3.96亿股，总市值约87亿港币；
- 根据2022年11月11日香港市场收盘价，公司股票市盈率(PE)为4.75，市净率(PB)为0.6，处于行业较低水平；
- 香港恒生综合指数成分股，于2022年3月进入深港通。





- 01 概览
- 02 2022年三季度业绩
- 03 主要运营情况
- 04 独特优势

2022年三季度业绩

克服挑战全力保增长



- 在金属价格同比下降的情况下，实现销售收入2.55亿美元，与2021年同期相比增长3%；
- 实现矿山经营盈利7570万美元，与去年同期相比下降8%；
- 营运收入为5210万美元，与去年同期相比下降21%。公司在三季度加大矿山绿化支出及疫情防控投入及合作，保持生产现场“零感染”；
- 实现净利润2340万美元，主要受金属价格及非运营因素汇兑损失等影响，净利润同比下降55%。

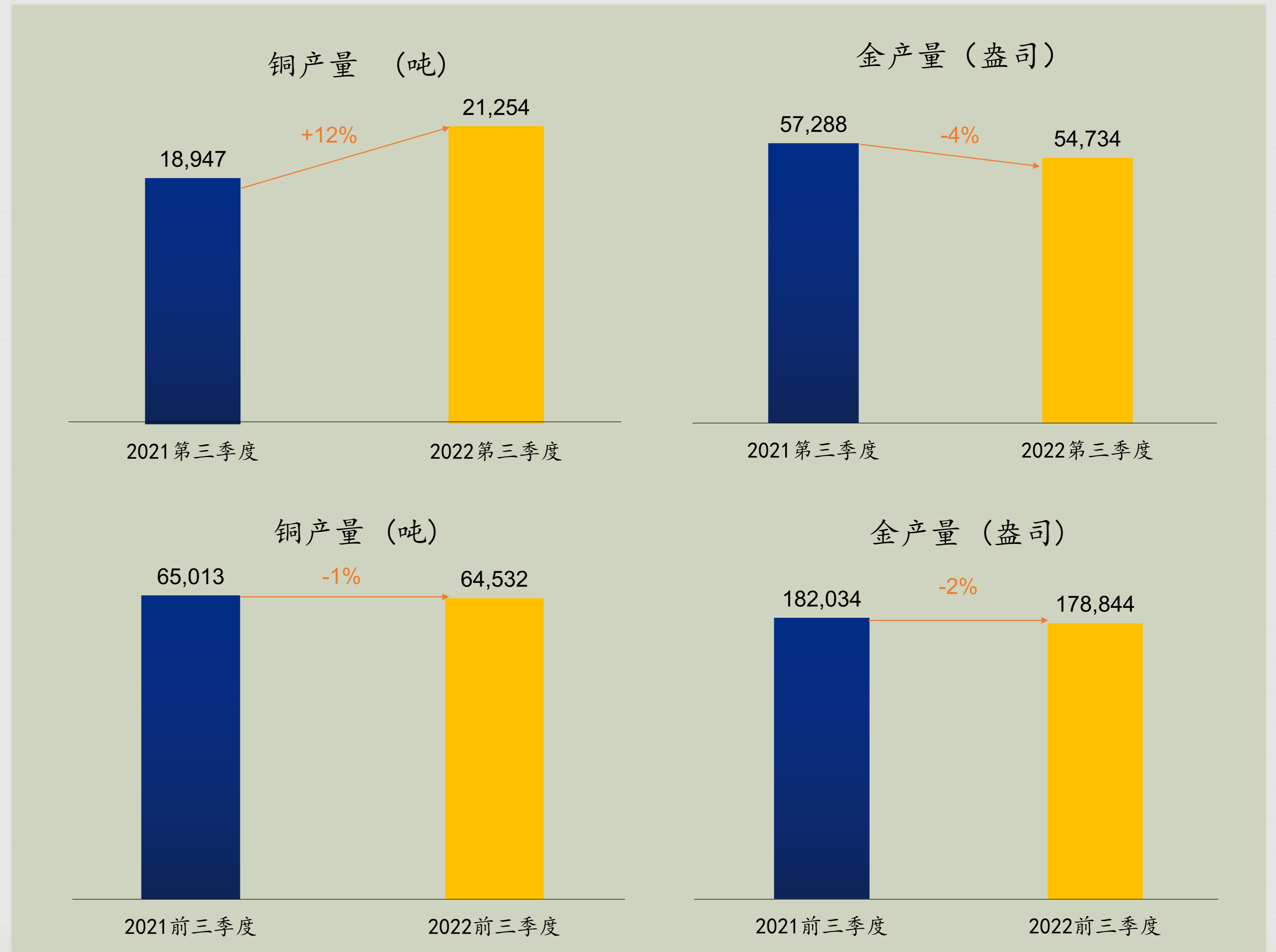
业绩表现	2022年截止 9月30日第三季度	2021年截至 9月30日第三季度	同比 增/减
收入 (百万美元)	255	248	3%↑
矿山经营盈利 (百万美元)	75.7	82.6	-8%↓
营运收入 (百万美元)	52.1	66.3	-21%↓
汇兑损失 (百万美元)	-16.1	0.2	16.3↑
净利润 (百万美元)	23.4	52.2	-55%↓
金销售价格 (美元/盎司)	1729	1790	-3%↓
铜销售价格 (美元/磅)	3.03	3.35	-10%↓

2022年三季度业绩 (续)



维持产量稳定，提高抗风险能力

- 2022年第三季度实现铜产量2.13万吨，同比增长12%；实现黄金产量54,734盎司（1.7吨），同比下降4%；
- 2022年前三季度铜产量为6.5万吨，金产量为178,844盎司（5.6吨），与去年同期相比基本持平。



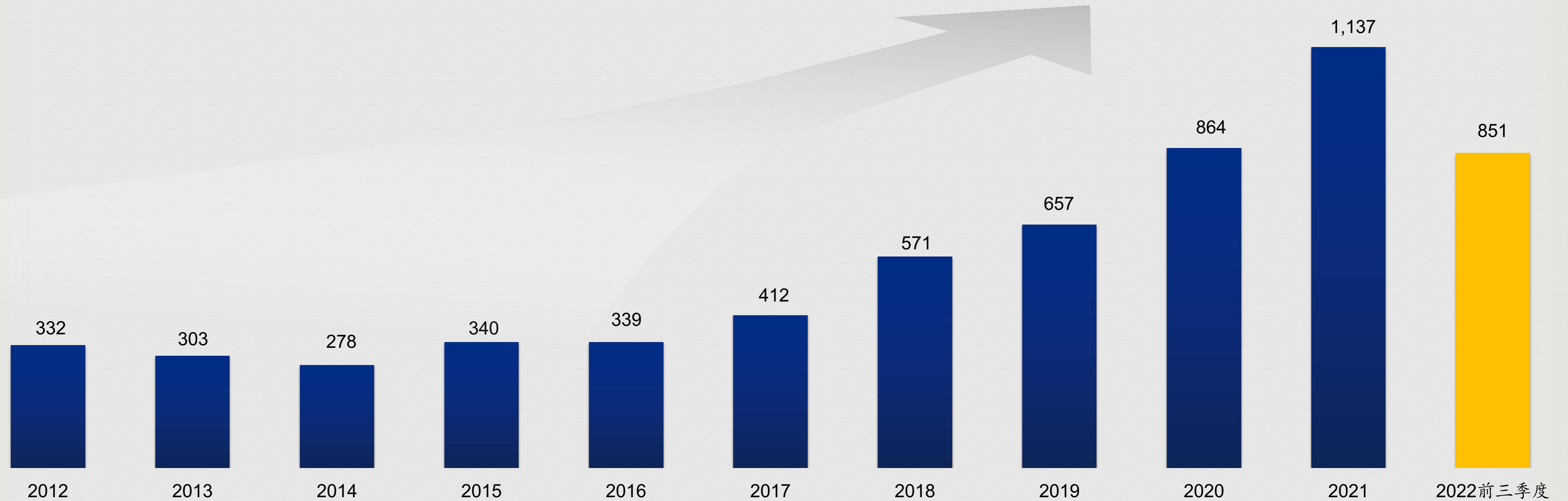
2022年三季度业绩（续）



过去十年销售收入稳定增长

- 2022年前三季度实现销售收入8.51亿美元，为去年全年的75%；
- 收入呈现良好成长性。

2012-2022年收入(百万美元)

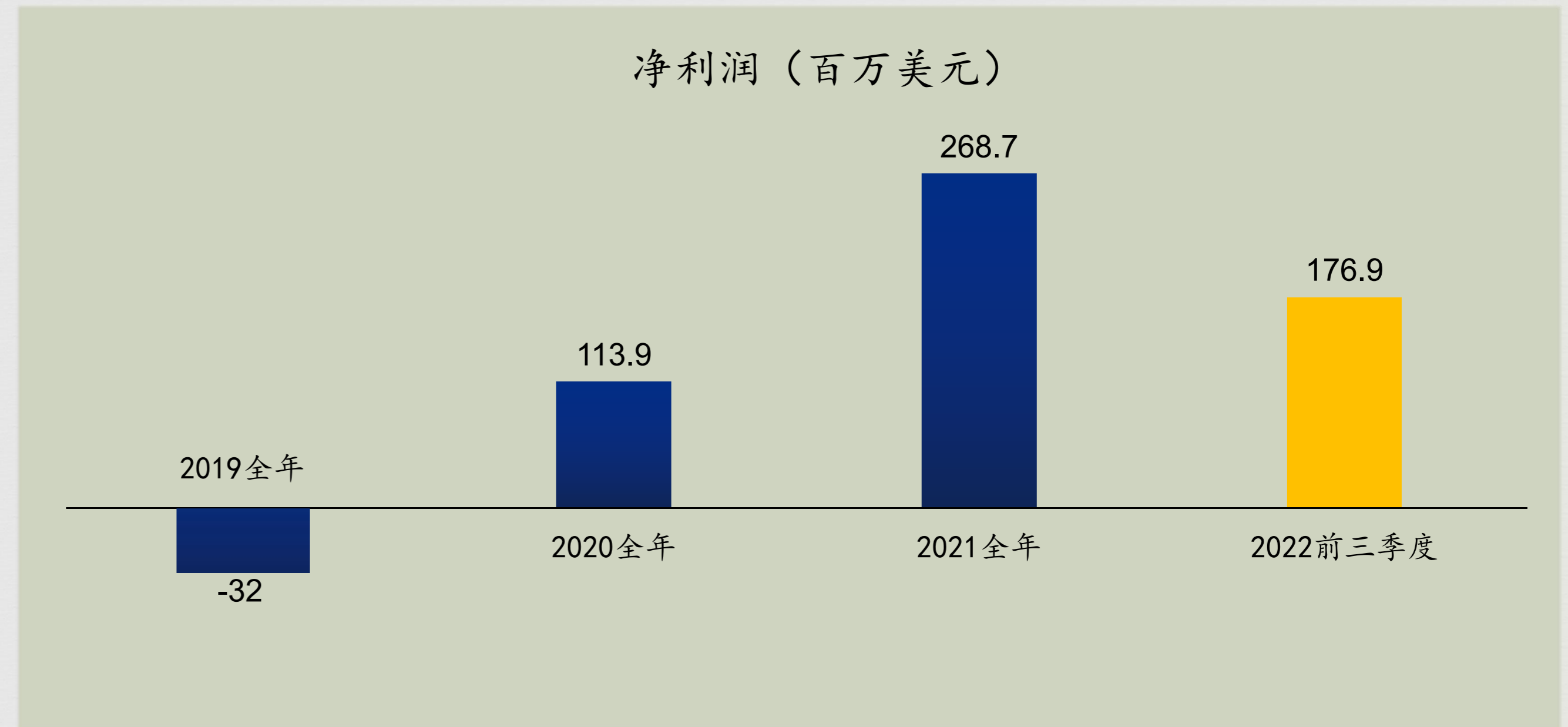


2022年三季度业绩（续）



盈利能力总体呈增长态势

- 公司自2020年迈入新发展阶段，盈利能力总体呈上升趋势；
- 2022年前三季度实现净利润1.77亿美元，剔除汇兑损失3250万美元影响，与去年同期相比基本持平。

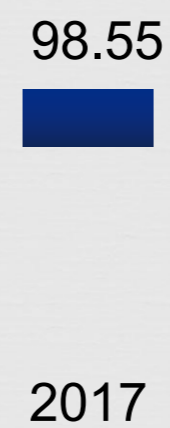
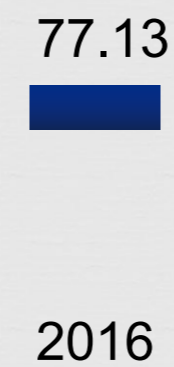
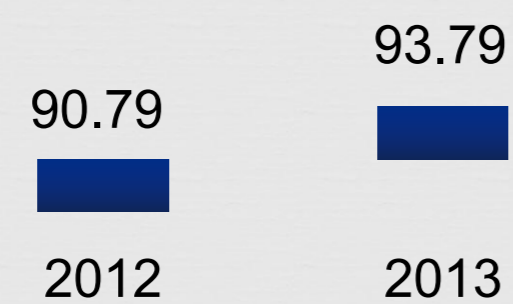


2022年三季度业绩 (续)



现金流持续充足

- 2022年前三季度经营活动净现金流入约3.6亿美元，为去年全年的86%，持续保持强劲现金流创造能力。

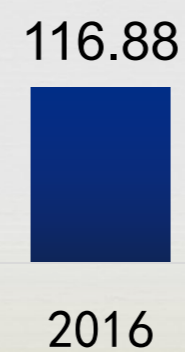
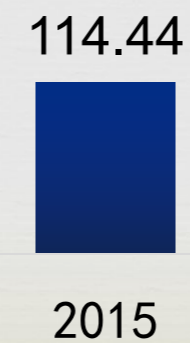
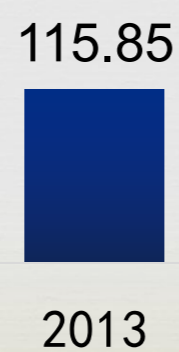


1779.3

合计

累计经营活动所得的现金净额 (百万美元)

- 2022年前三季度实现EBITDA (息税折旧摊销前利润) 4.1亿美元，为去年全年的81%。

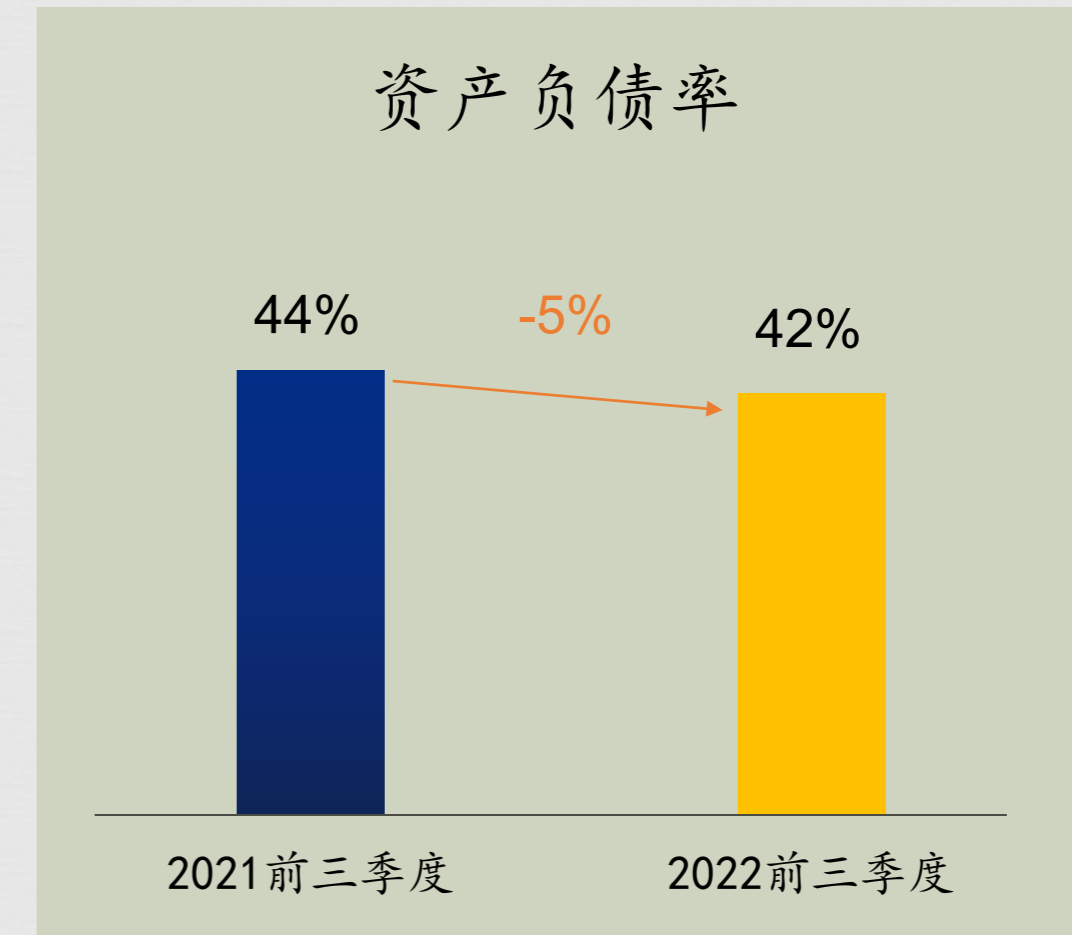
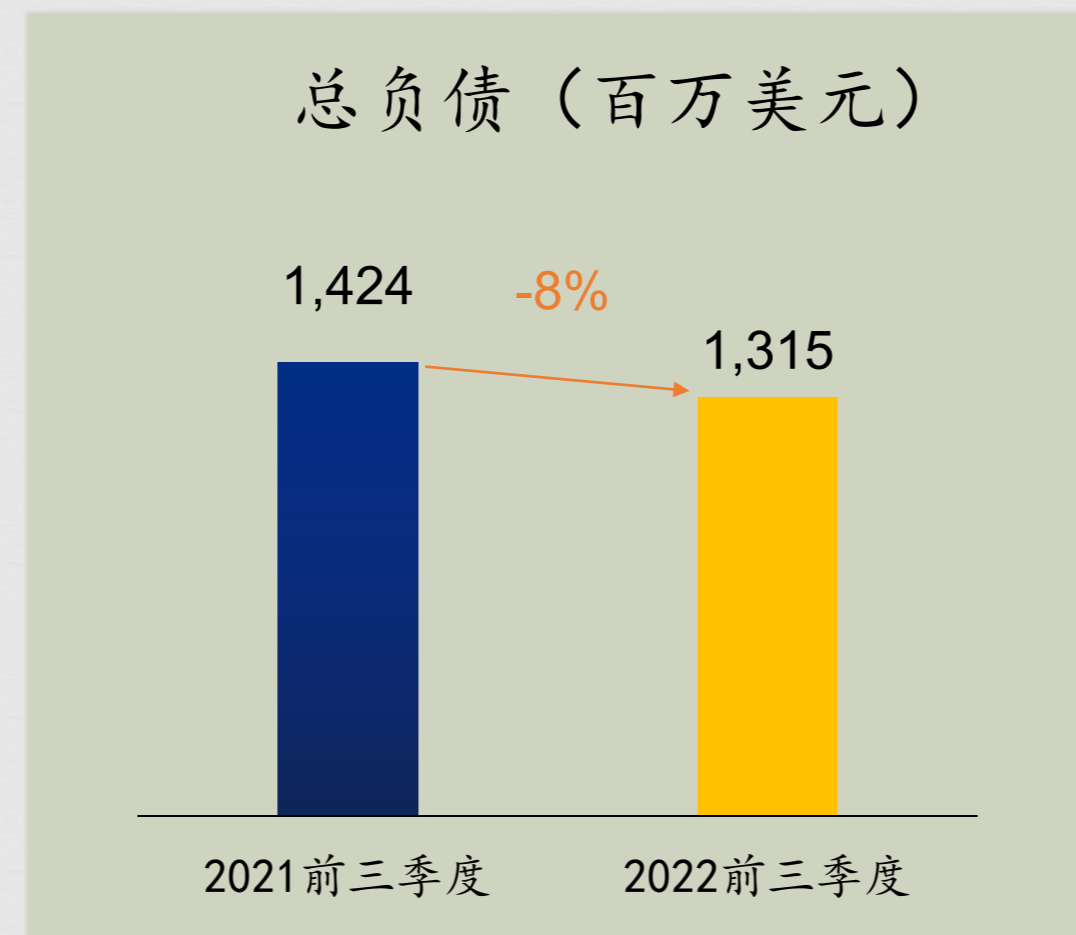
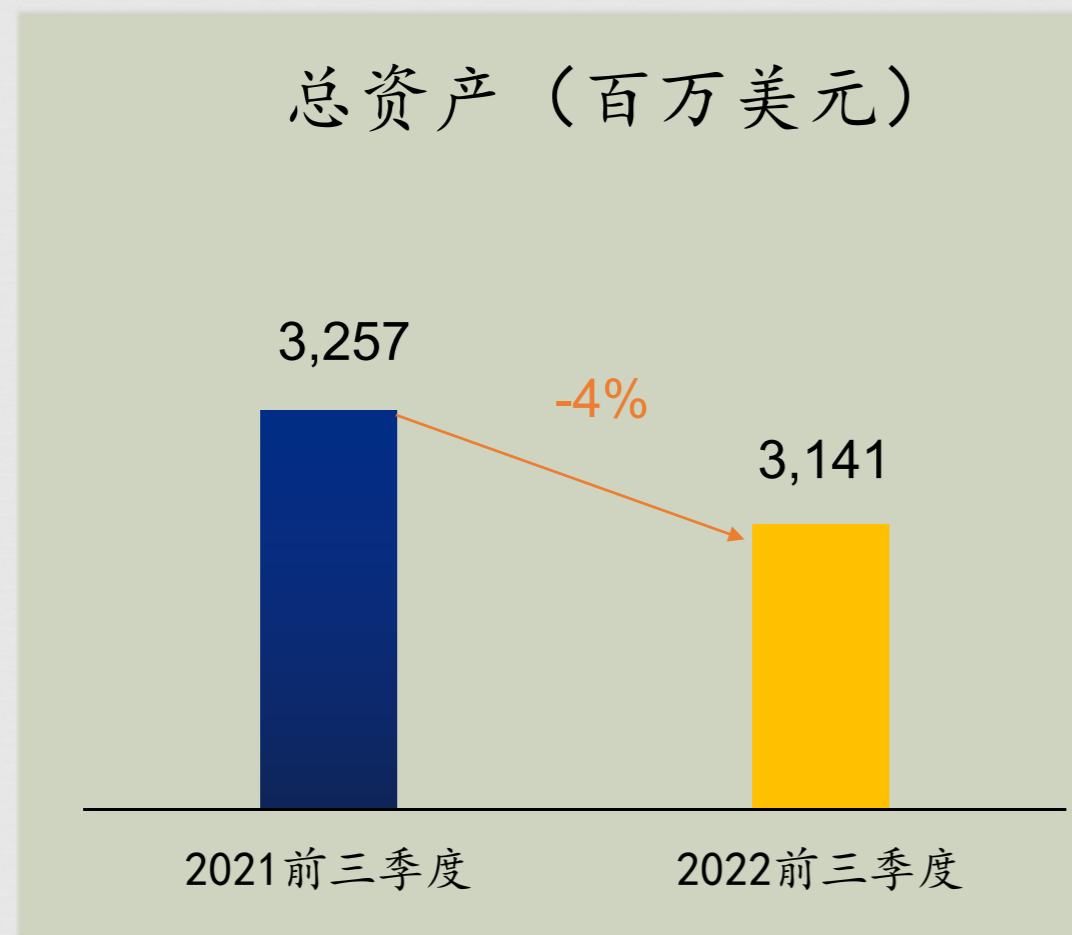


EBITDA(百万美元)

2022年三季度业绩（续）



优良的财务结构



- 截止2022年9月30日，公司现金及现金等价物为4亿美元，与去年同期相比增长约1亿美元；
- 总负债相比去年同期降低8%；
- 资产负债率降至42%，同比降低两个百分点，处于行业较低水平。



01

概览

02

2022年三季度业绩

03

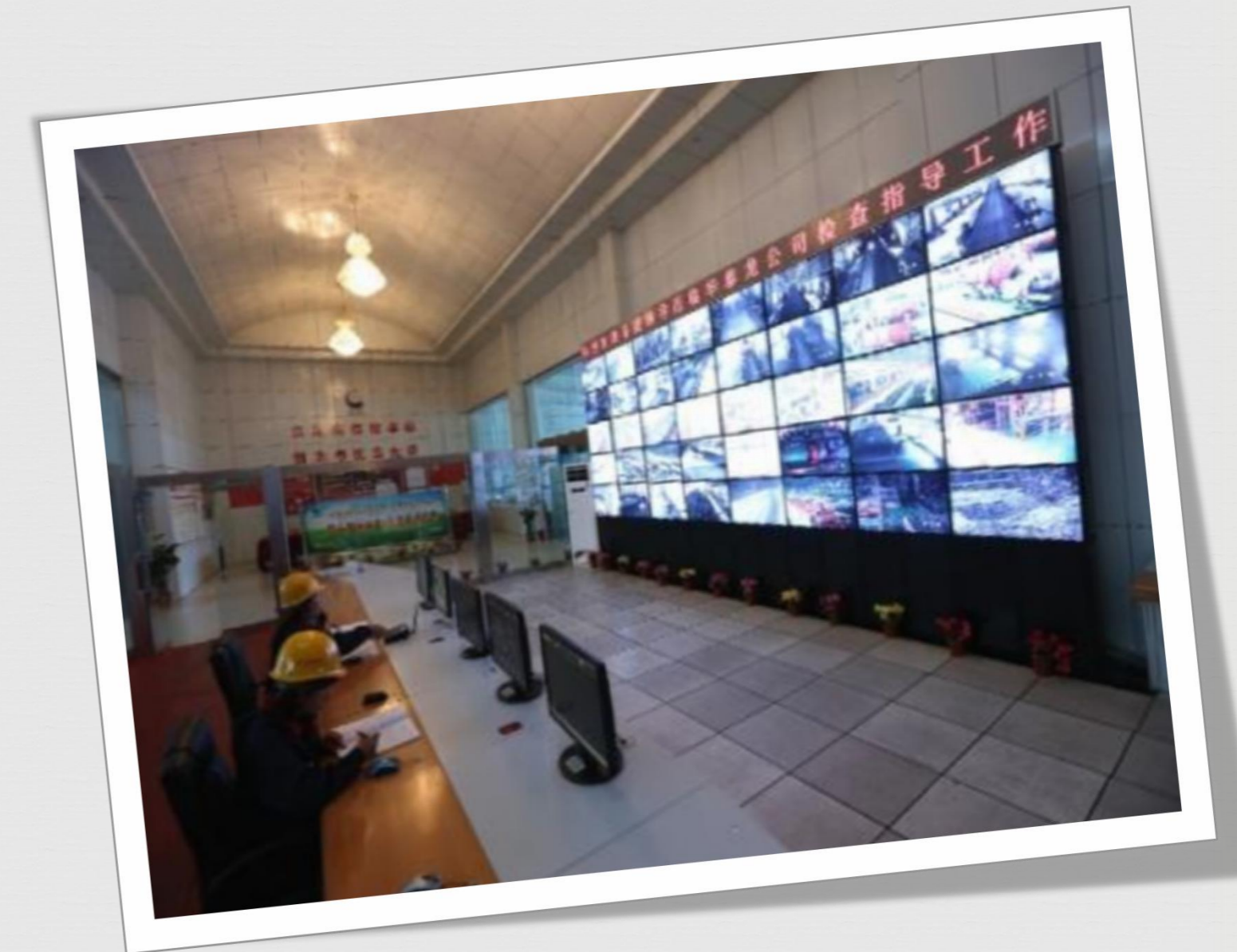
主要运营情况

04

独特优势



甲玛铜金多金属矿



甲玛铜金多金属矿

丰厚的资源储量支持大规模生产



甲玛矿资源量

类型	矿石 (百万吨)	品位						金属含量					
		铜 (%)	钼 (%)	铅 (%)	锌 (%)	金 (克/吨)	银 (克/吨)	铜 (千吨)	钼 (千吨)	铅 (千吨)	锌 (千吨)	金 (百万盎司)	银 (百万盎司)
探明	92.99	0.38	0.04	0.04	0.02	0.07	5.10	356.9	34.0	33.5	16.8	0.224	15.236
控制	1330.44	0.40	0.03	0.05	0.03	0.10	5.53	5306.6	456.0	613.1	380.0	4.315	236.515
探明+控制	1423.43	0.40	0.03	0.05	0.03	0.10	5.50	5663.5	489.0	646.6	396.8	4.539	251.752
推断	406.1	0.31	0.03	0.08	0.04	0.10	5.13	1247.0	123.0	311.0	175.0	1.317	66.926

甲玛矿储量

类型	矿石 (百万吨)	品位						金属含量					
		铜 (%)	钼 (%)	铅 (%)	锌 (%)	金 (克/吨)	银 (克/吨)	铜 (千吨)	钼 (千吨)	铅 (千吨)	锌 (千吨)	金 (百万盎司)	银 (百万盎司)
证实	18.48	0.60	0.05	0.02	0.01	0.19	7.76	110.5	9.1	4.0	2.7	0.114	4.559
概略	356.44	0.60	0.03	0.12	0.07	0.16	10.25	2127.3	121.1	427.7	236.2	1.844	117.524
总计	374.92	0.60	0.03	0.12	0.06	0.16	10.13	2237.8	130.3	431.7	238.9	1.958	122.083

注：截至2021年12月31日，按照NI43-101规则更改的矿产资源量和储量数据



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



产品

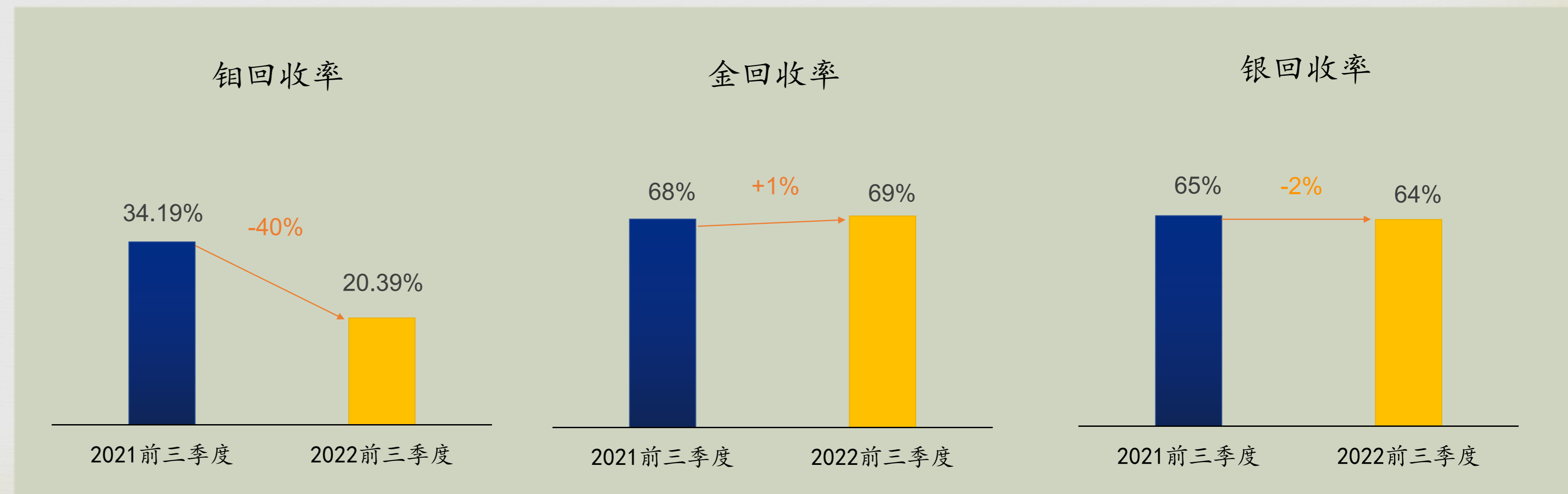
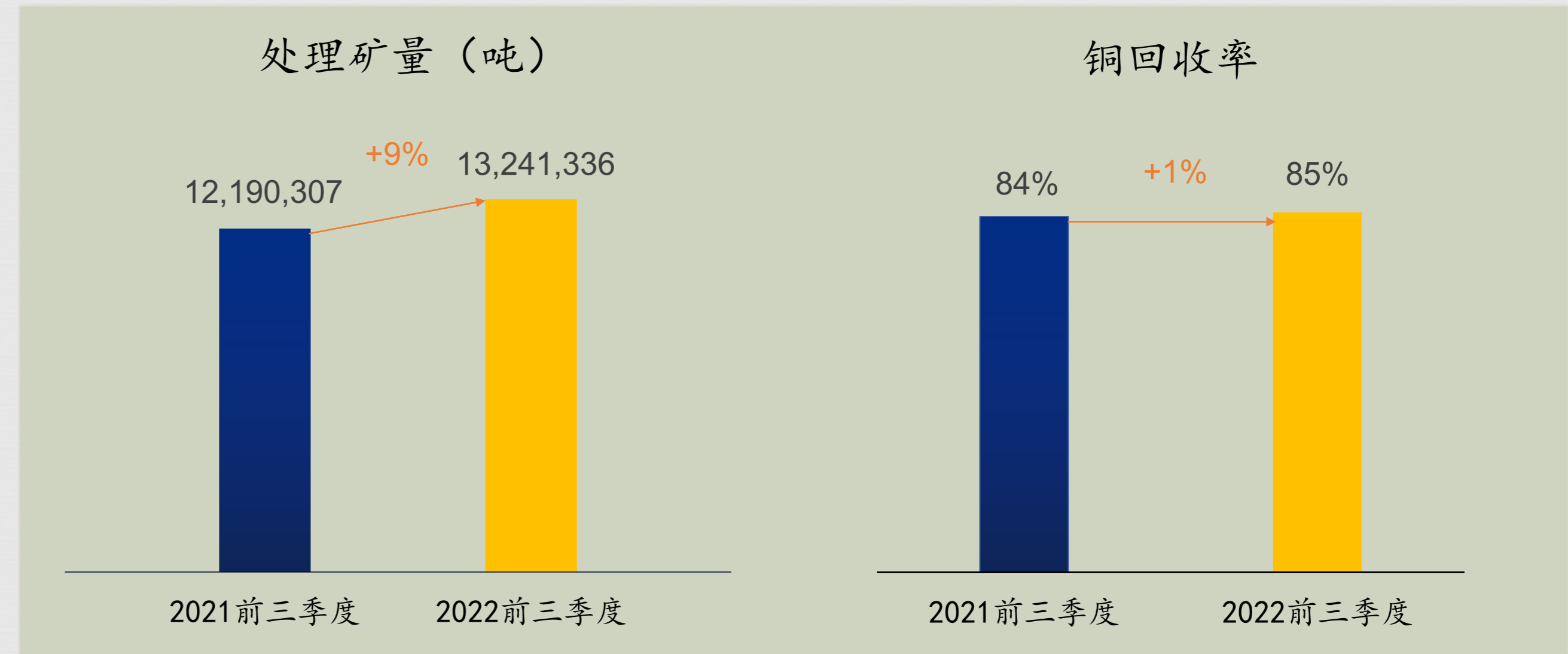
铜、金、银、锌、铅以及钼

甲玛铜金多金属矿（续）



矿石处理能力稳步提升，金属回收率稳中向好

- 2022年前三季度处理矿量与上年同期相比增长9%，达到1324万吨，甲玛二期运营持续稳定；
- 在入选品位下降的情况下，铜、金、银回收率与去年同期相比基本持平；
- 2022年选矿二厂开始进行铜钼分离试验和调试，钼回收率尚未达到最优指标，导致钼回收率暂时较低。



甲玛铜金多金属矿（续）



在大宗商品价格高位运行时加大低品位资源利用率



- 2022年前三季度平均铜价依然高于去年同期；
- 公司注意到近期铜价高位调整的风险，已经开始适度调整生产计划。

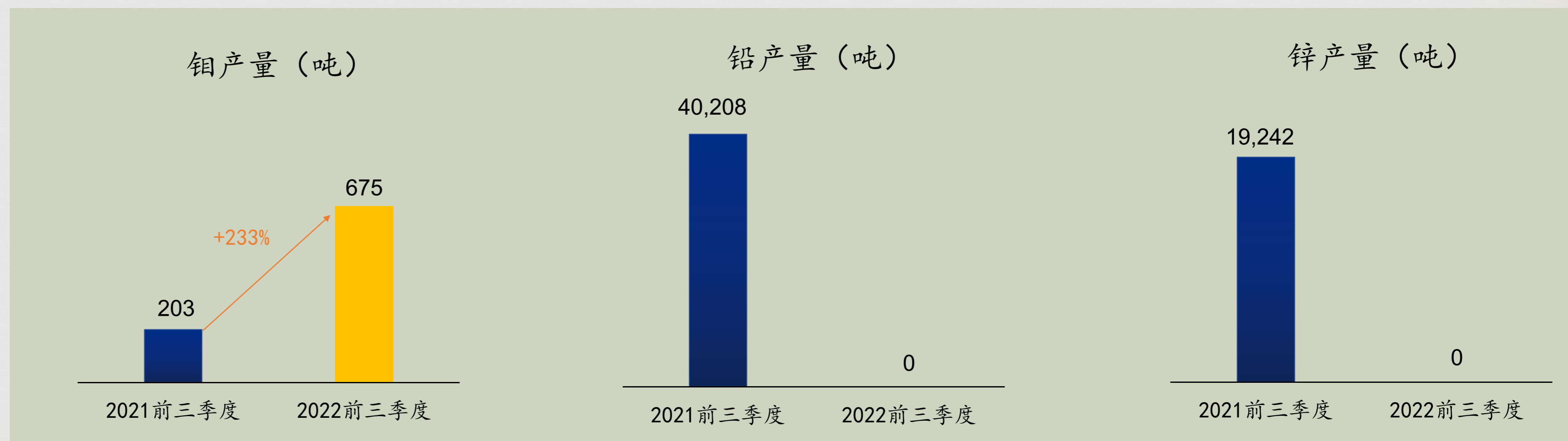
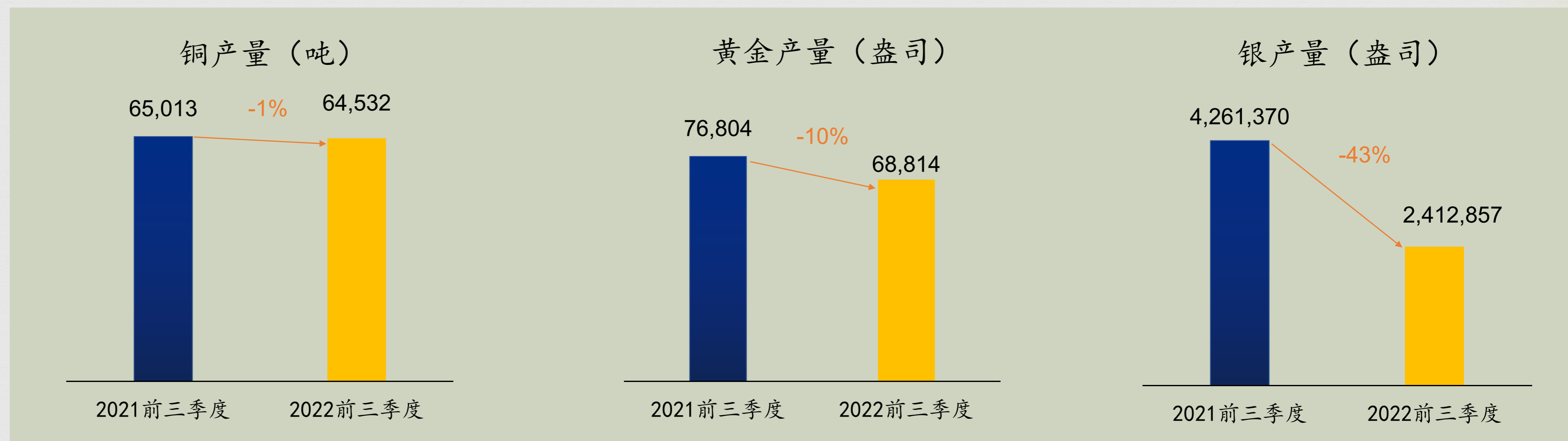
入选品位	2022年 前三季度	2021年 前三季度	同比增/减
铜 (%)	0.57	0.63	-10%↓
金 (克/吨)	0.24	0.29	-17%↓
银 (克/吨)	8.82	16.76	-47%↓
铅 (%)	--	1.42	--
锌 (%)	--	0.77	--
钼 (%)	0.025	0.022	14%↑

甲玛铜金多金属矿（续）



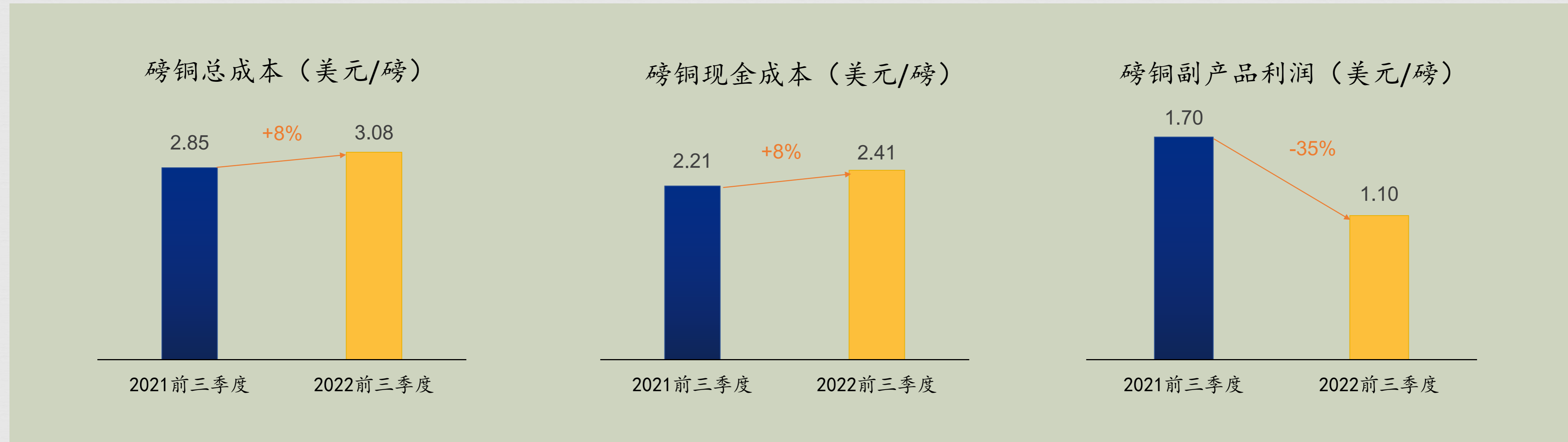
金属产量

- 2022年前三季度仍主要以开采和处理低品位露天角岩为主，不含铅锌。





成本结构



- 磅铜生产成本与去年同期相比有所上升，主要是入选品位降低所致；
- 副产品产量和收入同比下降，导致磅铜副产品利润同比降低35%；
- 在铜价上升、生产成本上升、副产品利润下降的条件下，甲玛矿总体盈利稳定：
2022年前三季度税前利润为1.77亿美元，去年同期为2.15亿美元，同比下降3800万美元，其中非运营因素汇兑损失导致的降幅为2880万美元。



长山壕金矿



长山壕金矿

中国最大的黄金矿山之一



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
露天开采，堆浸矿山

长山壕矿资源量

位置	资源量	数量 (百万吨)	品位 (克/吨)	含金量 (吨)	含金量 (百万盎司)
露天境界内， 边界品位为 0.28g/t	探明	23.59	0.65	15.42	0.50
	控制	23.79	0.68	16.13	0.52
	探明+控制	47.38	0.67	31.53	1.01
	推断	7.28	0.42	3.08	0.10
露天境界外井 下，边界品位 0.30 g/t	探明	88.20	0.67	58.66	1.89
	控制	89.85	0.58	52.07	1.67
	探明+控制	178.05	0.62	110.72	3.56
	推断	62.09	0.49	30.68	0.99

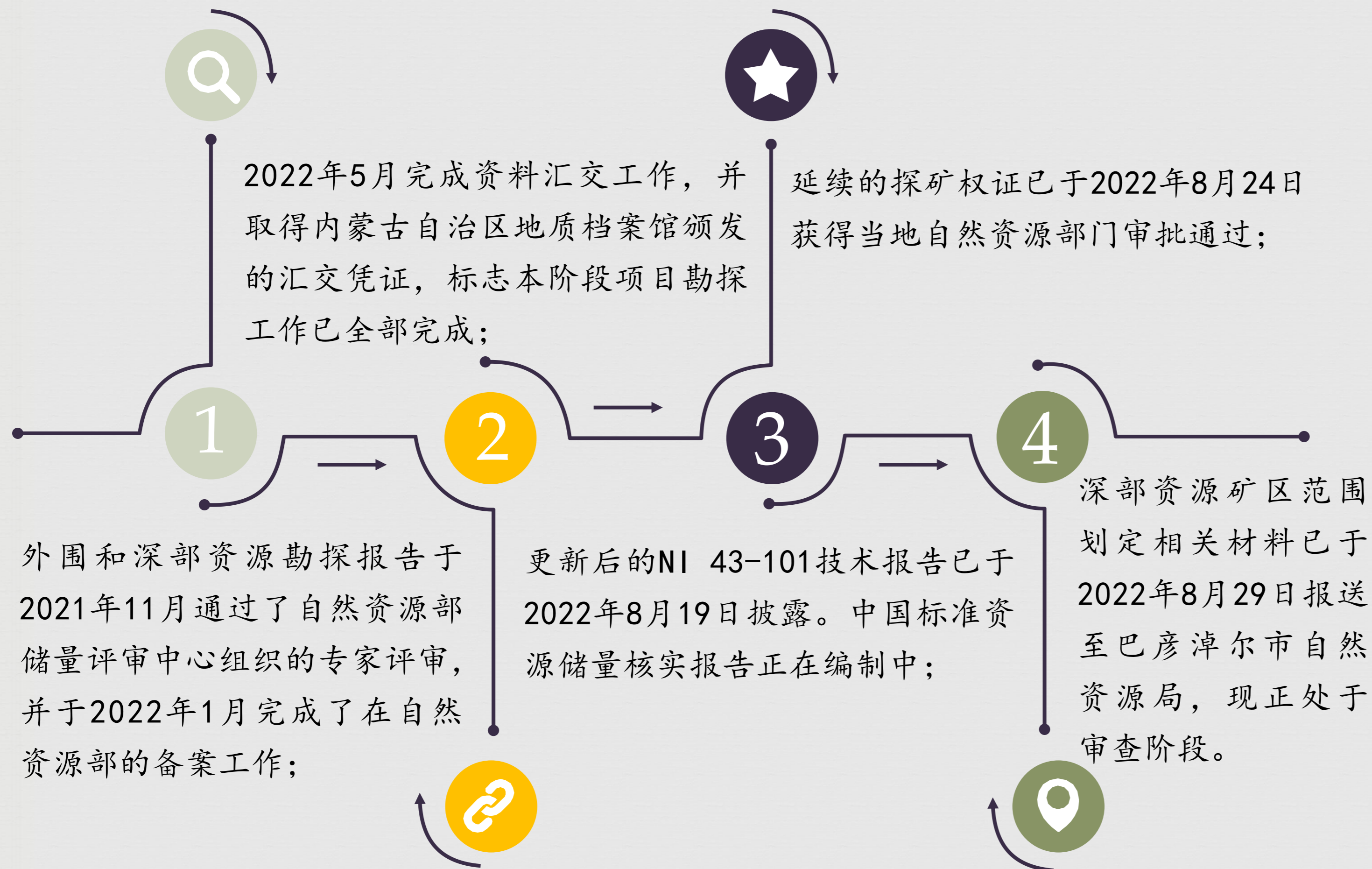
长山壕矿储量

储量	数量 (百万吨)	品位 (克/吨)	含金量 (吨)	含金量 (百万盎司)
证实	23.59	0.63	14.86	0.48
概略	23.79	0.66	15.7	0.50
总计	47.38	0.65	30.56	0.98

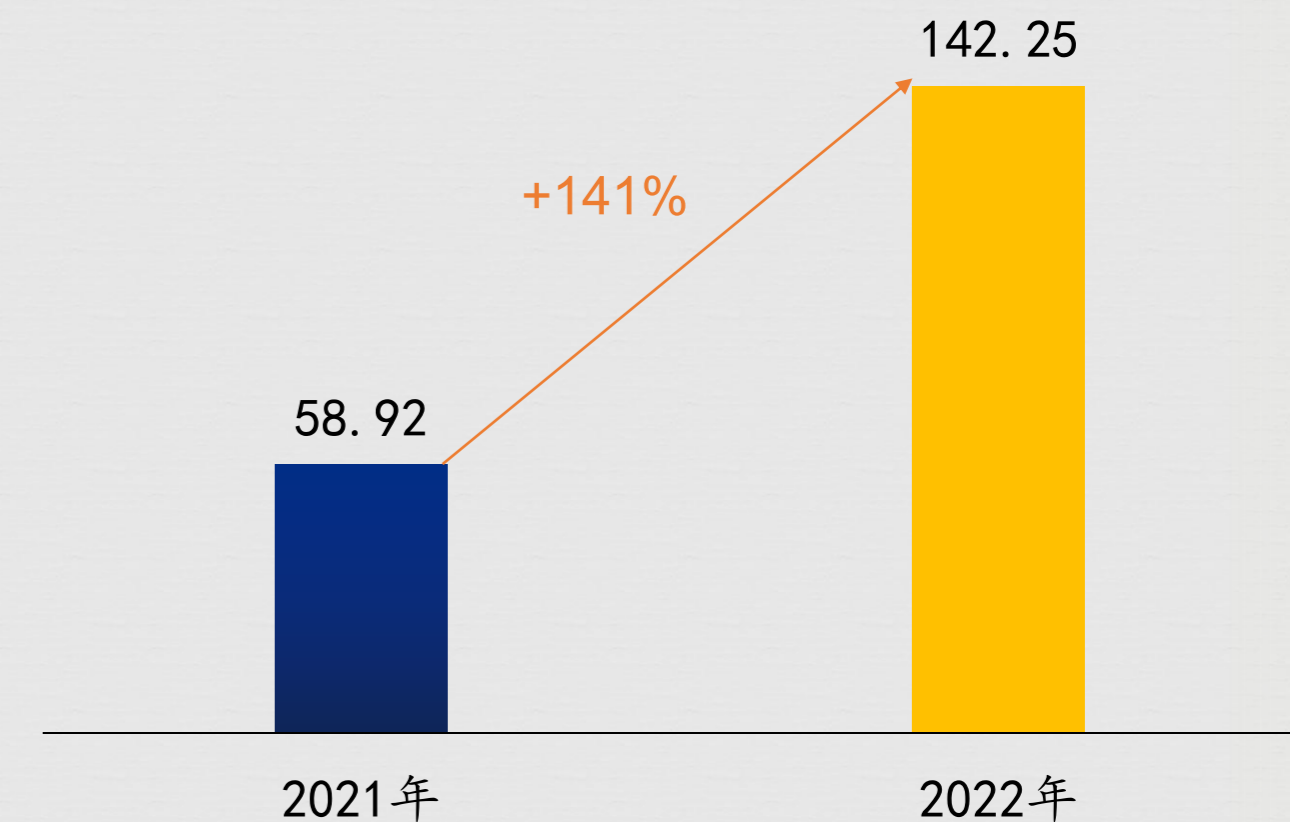
注：截至2022年4月，按照NI43-101规则更新的矿产资源量和储量数据

长山壕金矿（续）

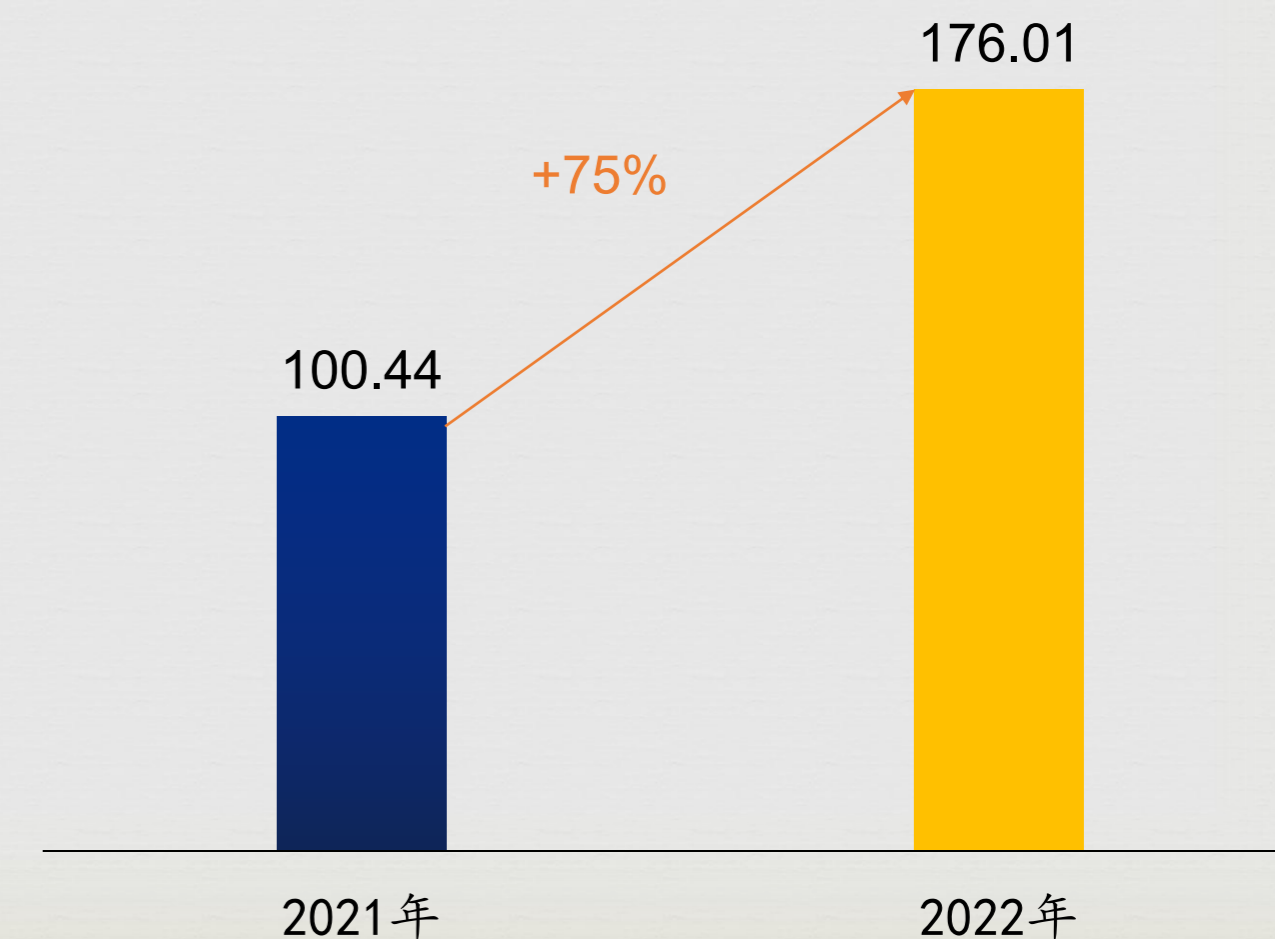
深部资源勘探取得重大进展



探明+控制黄金资源量（吨）



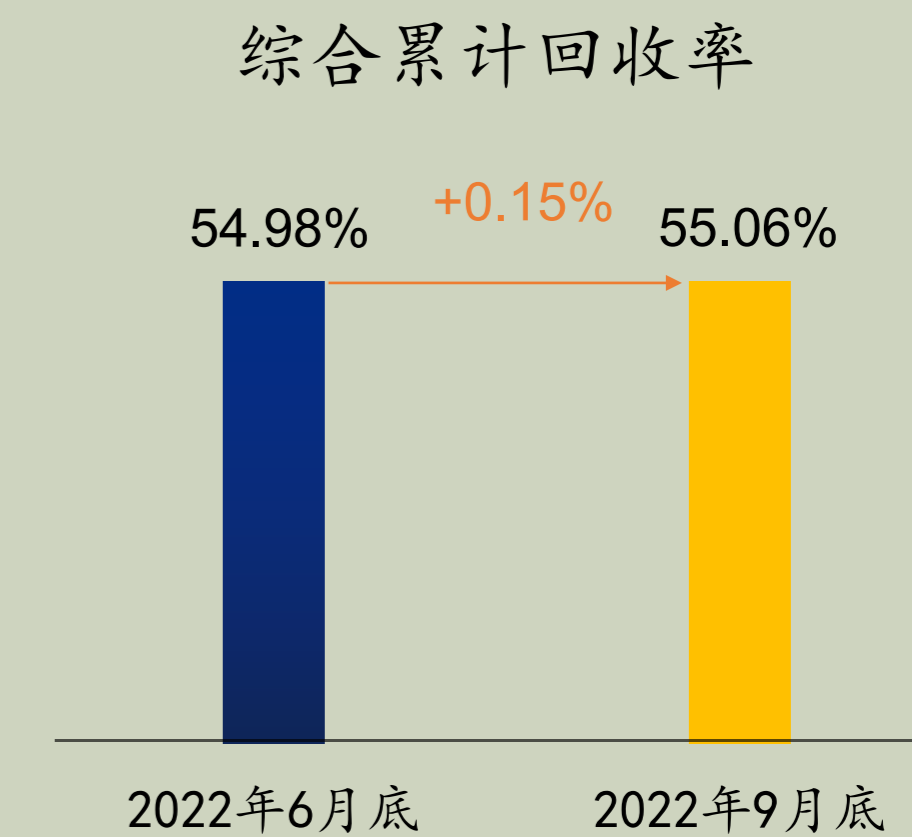
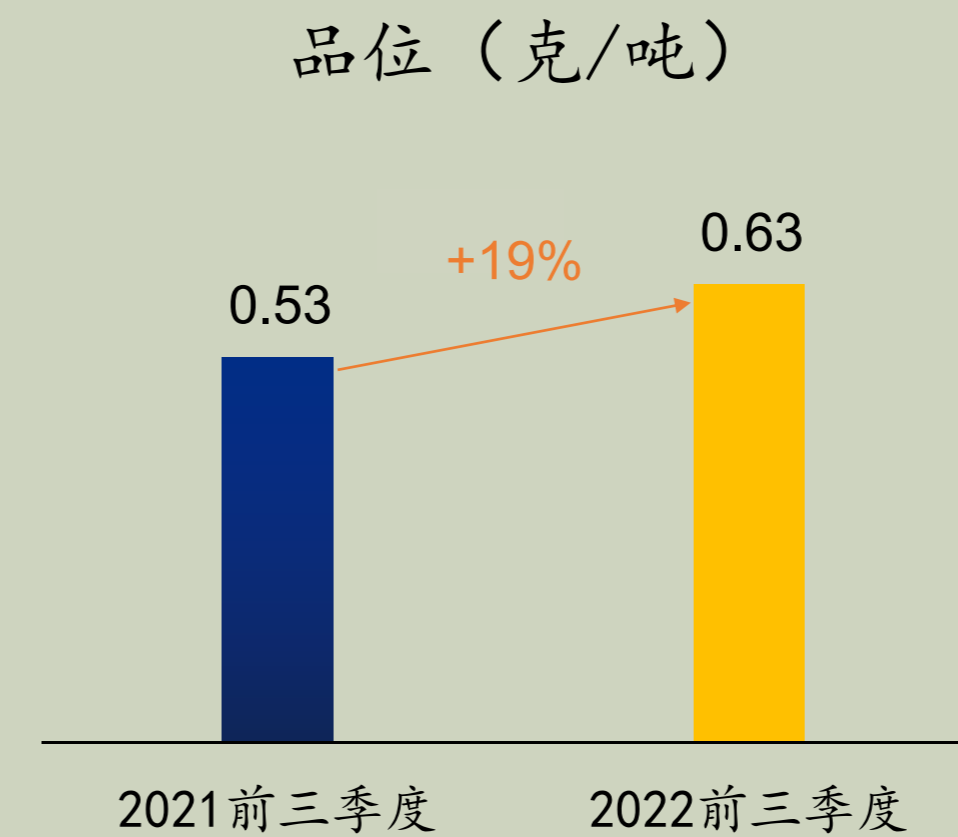
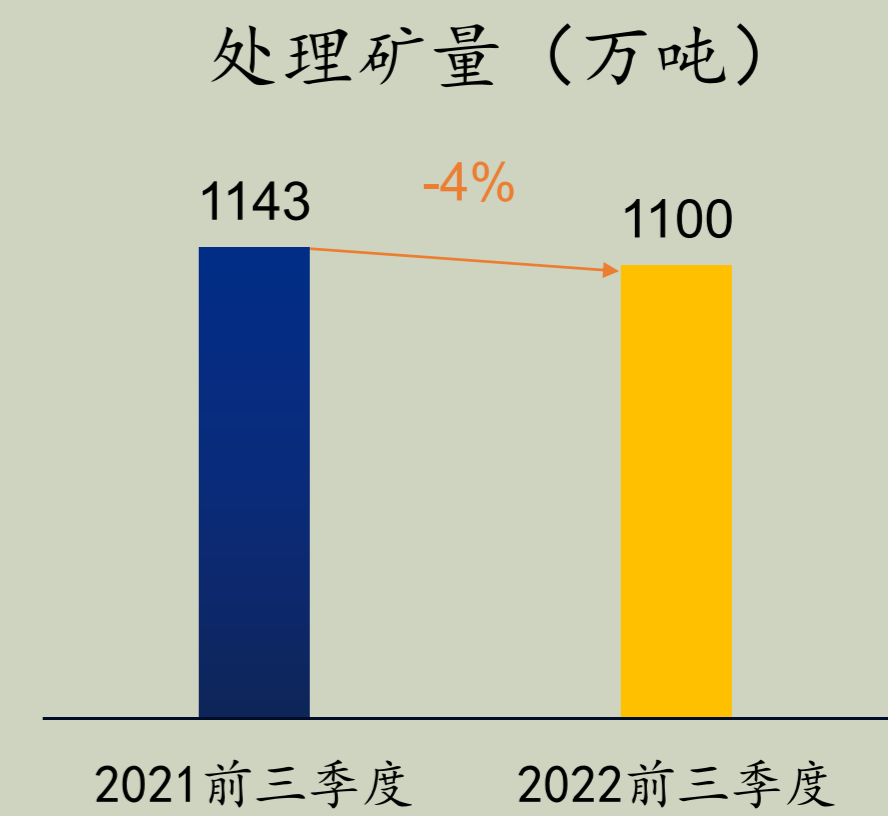
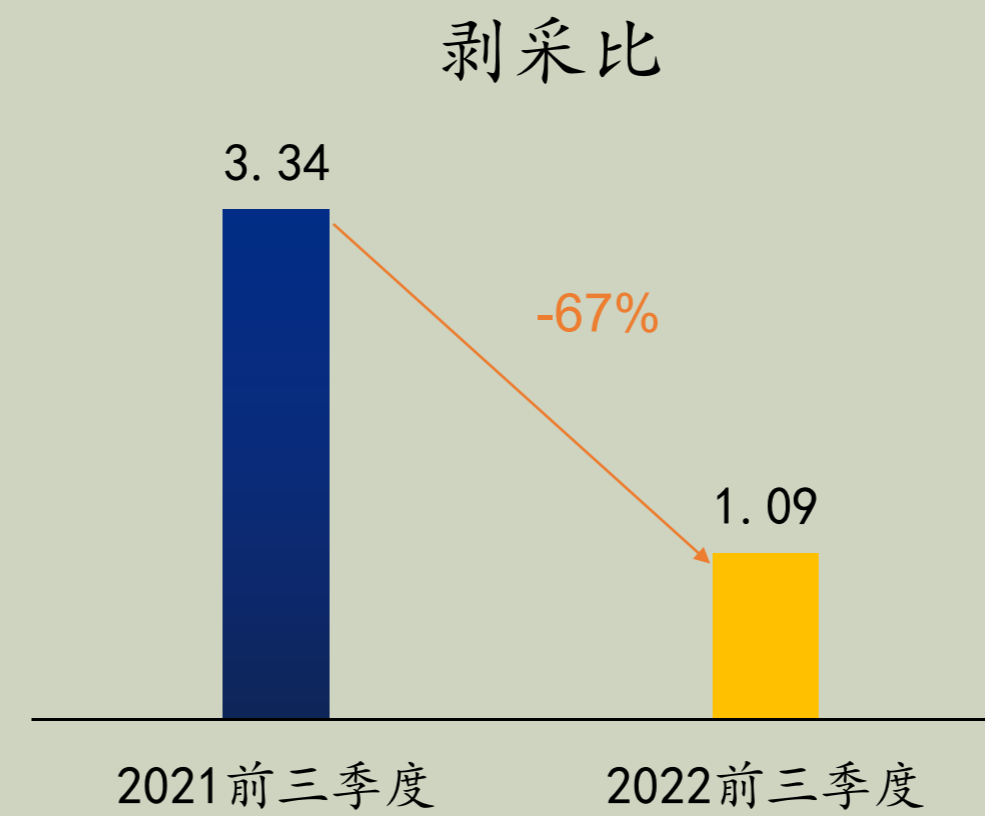
总黄金资源量（吨）



长山壕金矿（续）



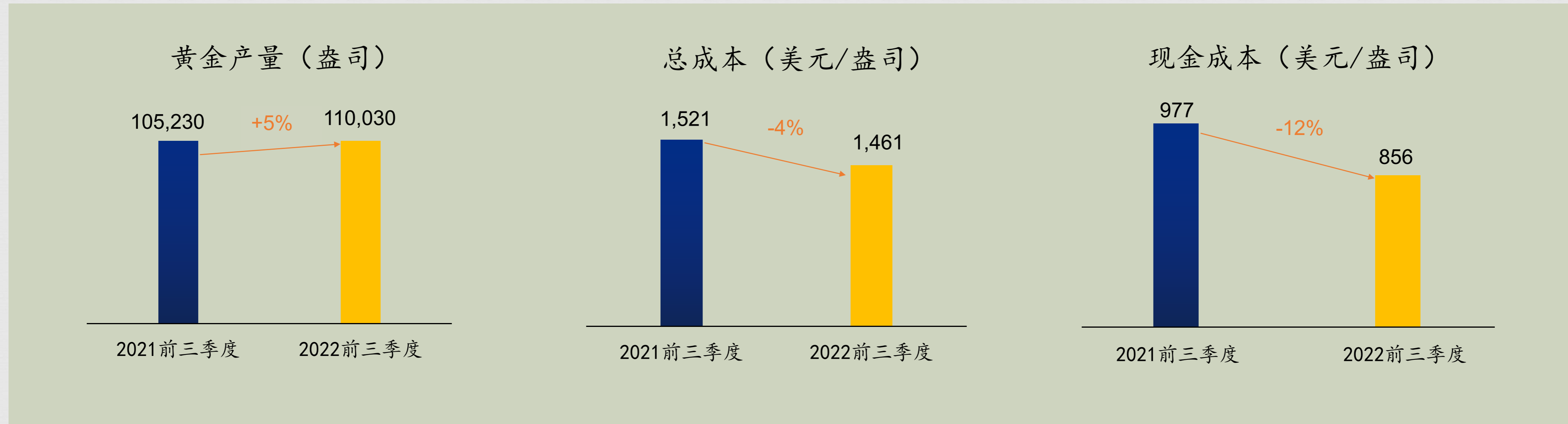
2022年前三季度各项经营指标大幅提升，持续向好



长山壕金矿（续）



在产量提升的同时成本持续下降



- 与去年同期相比，长山壕金矿2022年前三季度在产量提升的同时，成本得到了有效控制，现金生产成本同比降低12%，总成本同比降低4%。



01

概览

02

2022年三季度业绩

03

主要运营情况

04

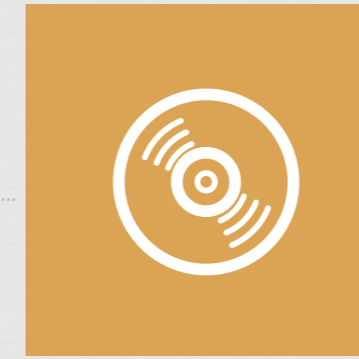
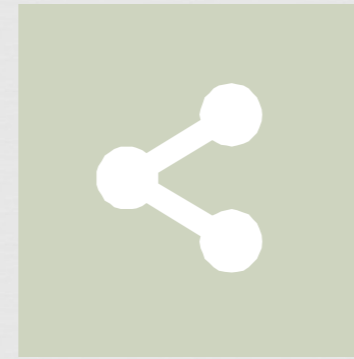
独特优势

独特优势

独特投资优势

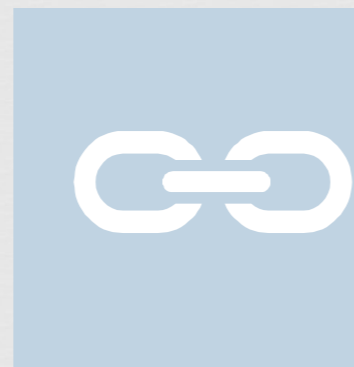


- 央企所属唯一海外上市旗舰，得到控股股东全方位支持



- 甲玛矿产能全面释放，加大矿石综合资源利用率；长山壕金矿具有深部资源开发潜力，业绩持续增长

- 杰出的科技创新和管理创新能力，高标准践行健康安全环保及企业社会责任



- 现金流充裕及持续的低成本融资能力

独特优势（续）

快速大规模低成本融资



2015年获得由中国银行牵头的银团授信39.8亿元人民币，年利率为2.83%



BBB-

展望：稳定

2020年获得国家开发银行4亿人民币贷款，年利率为1.2%

2020年6月成功发行3亿美元公司债券

债项评级	BBB-
规模	3亿美元
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	中金公司、中国银行(香港)、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

2020年4月获得14亿元人民币贷款

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
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

独特优势（续）

高标准践行社会责任



- 持续发布社会责任报告或ESG报告；
- 2021年度ESG报告已经发布，全面阐述了公司在科技创新、安全环保、职业健康、社会责任等方面的高标准实践。

独特优势（续）



在控股股东的支持下慎重选择并购目标



目标项目阶段

- 处在运营阶段并有提升产能潜力或即将投产的矿山；
- 勘探成熟或处于建设阶段的高品质矿山。



目标区域

- 成熟的矿业法律环境；
- 稳定的政治环境。



金属种类

- 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。

- 控股股东承诺海外资产优先注入中金国际；
- 发挥快速融资、快速建设、快速投产、快速达产的能力，发掘并购后价值。



中国黄金国际资源有限公司

China Gold International Resources Corp .Ltd



info@chinagoldintl.com



www.chinagoldintl.com