



中国黄金国际资源有限公司

China Gold International Resources Corp .Ltd

持续保持增长，专注价值创造

2022年一季度业绩发布会

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。

# 目录



概览



2022年一季度业绩



主要运营状况



独特优势

## 央企控股的海外上市公司

拥有稳定运营且具有发展潜力的优质矿山，持续创造利润和现金流

自2020年迈入新发展阶段，业绩处于历史最好时期，利润屡创新高

央企控股的中国  
香港和加拿大多  
伦多两地主板  
上市公司

2022年一季度持续保持增长势头，利润同比增长26%，环比增长22%

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%

# 目录



概览



2022年一季度业绩



主要运营状况



独特优势

# 2022年一季度业绩亮点

一季度盈利同比增长26%，环比增长22%

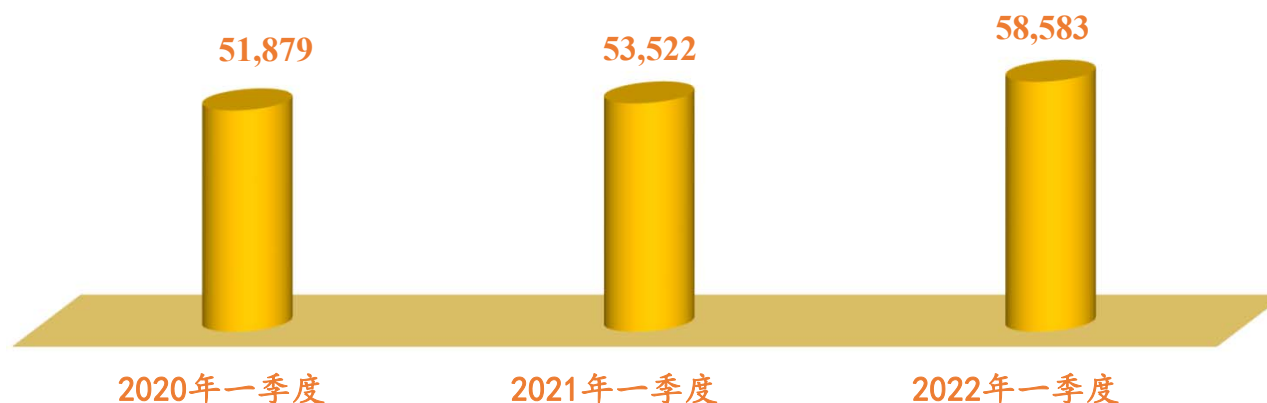
- 收入与2021年同期相比增长12%，至3.04亿美元；
- 矿山经营盈利达到1.05亿美元，与去年同期相比增长26%；
- 净利润达到7,180万美元，每股盈利同比增长26%，不断为股东提升回报。

业绩表现	截至2022年3月31日	截至2021年3月31日	同比增/减
收入 (百万美元)	\$304	\$272	+12%↑
矿山经营盈利 (百万美元)	\$105.5	\$83.8	+26%↑
营运收入 (百万美元)	\$84	\$64	+31%↑
净利润 (百万美元)	\$72	\$57	+26%↑
每股盈利 (美分)	\$17.97	\$14.3	+26%↑

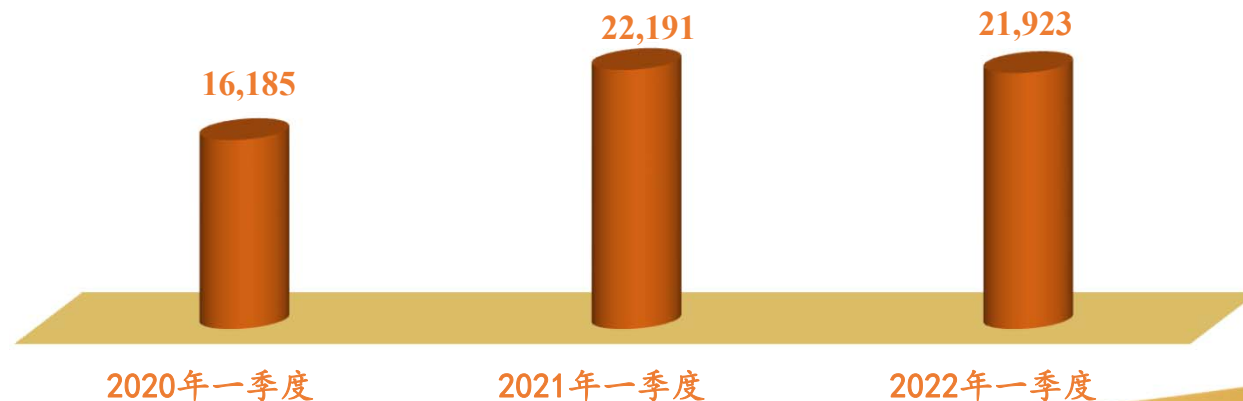
## 顺应价格趋势，持续实现产量稳步增长

- 黄金产量与2021年同期相比增长9%，达到58,583盎司；
- 铜产量达到21,923吨，与2021年同期产量相比基本持平，甲玛二期已进入达产后平稳运行的第二个年度；
- 公司将确保实现年初发布的产量指引。

黄金产量（盎司）



铜产量（吨）

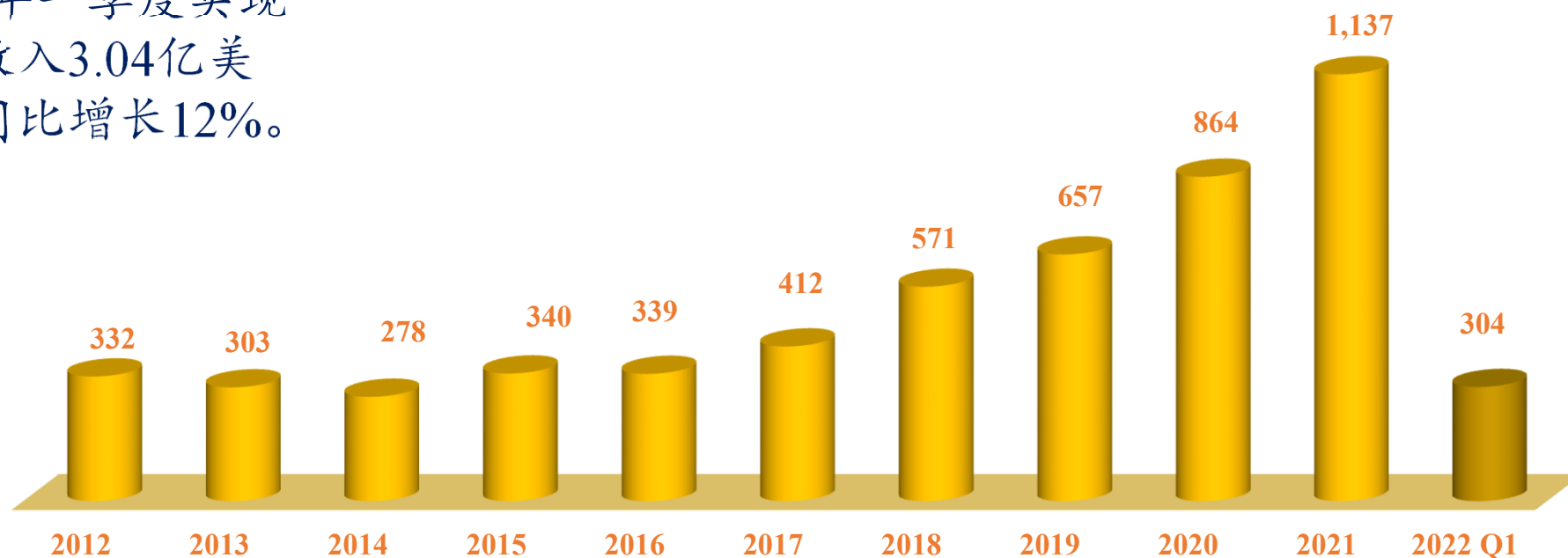


# 2022年一季度业绩亮点

产量提升和金属价格高位运行双向推动收入增长

- 2022年一季度实现销售收入3.04亿美元，同比增长12%。

2012-2022年收入(百万美元)



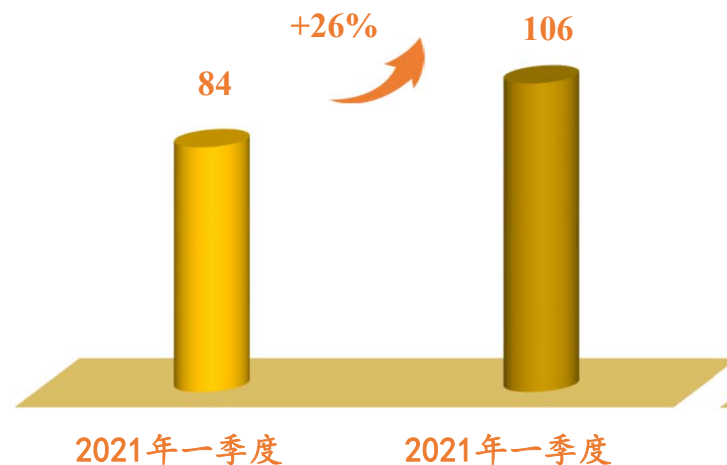


# 2022年一季度业绩亮点

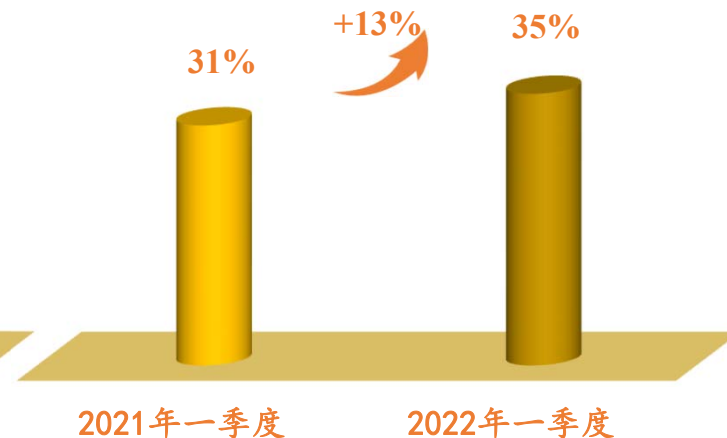
## 盈利能力持续强劲，继续保持良好发展势头

- 2022年一季度盈利能力持续稳步提升，净利润同比增长26%，达到7,180万美元；
- 净利率达到24%，居于行业前列。

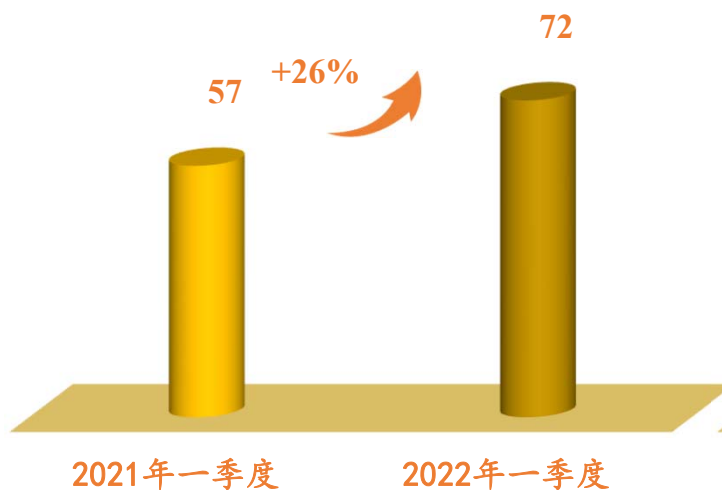
矿山运营利润 (百万美元)



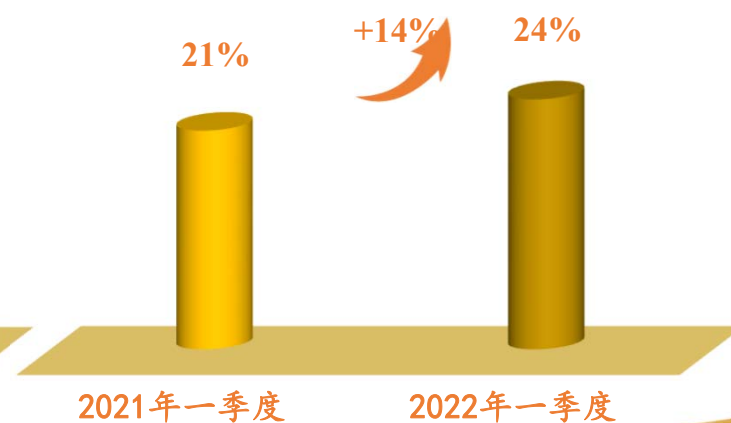
矿山运营利润占销售收入比例



净利润 (百万美元)



净利润占销售收入比例

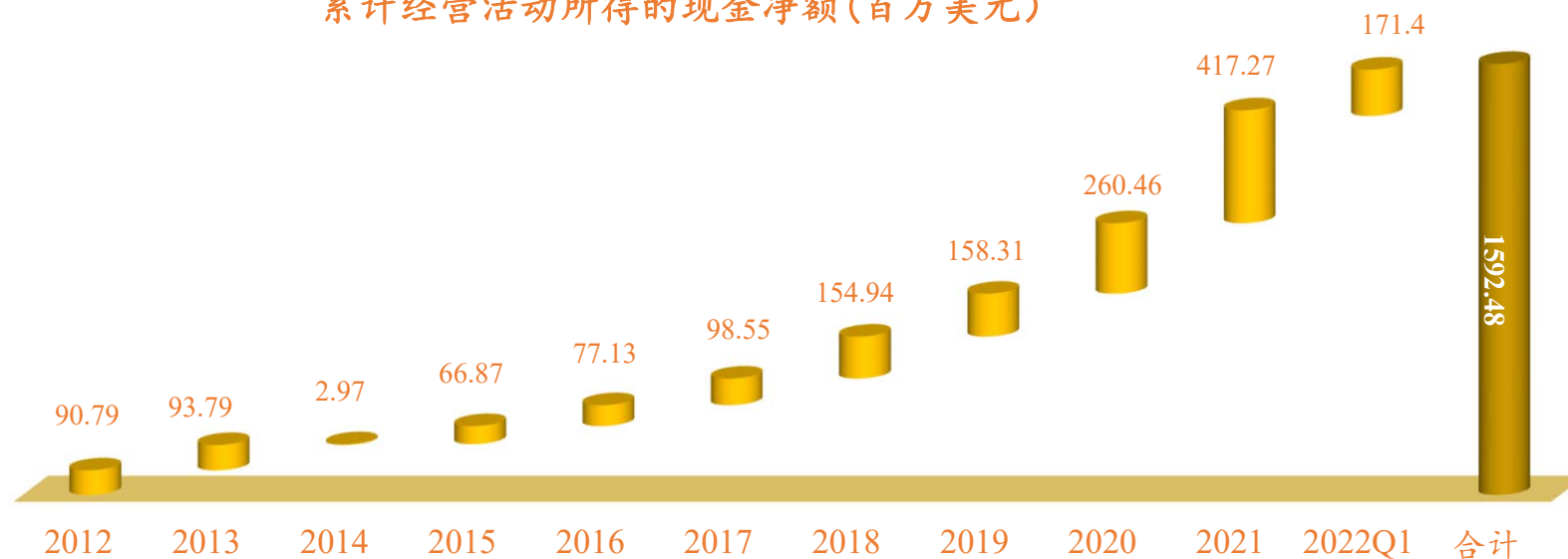


# 2022年一季度业绩亮点

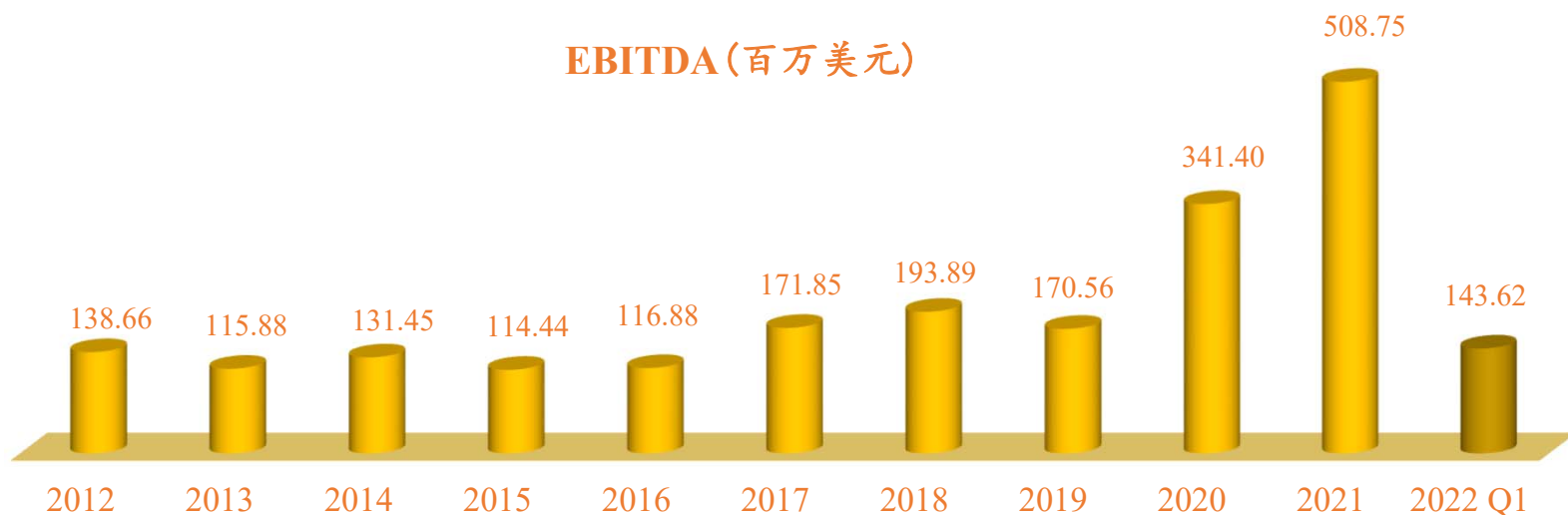
## 现金流持续强劲

- 2022年一季度经营活动产生的现金流达到1.71亿美元，为2021年全年的41%；
- 公司在过去十年稳定保持经营性现金流为正；
- 2022年一季度息税折旧摊前利润销 (EBITDA) 达到1.43亿美元。

累计经营活动所得的现金净额(百万美元)



EBITDA(百万美元)

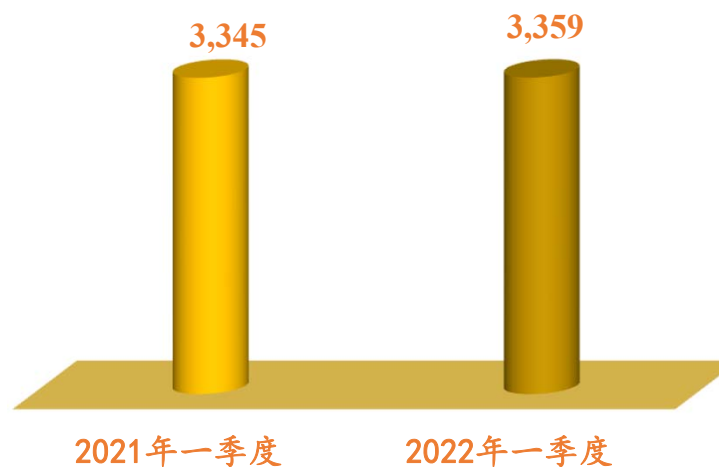


# 2022年一季度业绩亮点

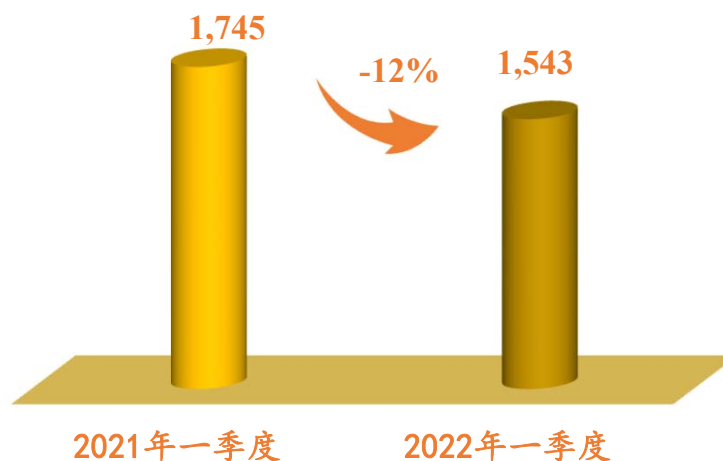
## 优良的财务结构

- 截止2022年3月31日  
公司现金余额为3.54  
亿美元；
- 资产负债率降至  
46%，同比降低12%，  
处于行业较低水平。

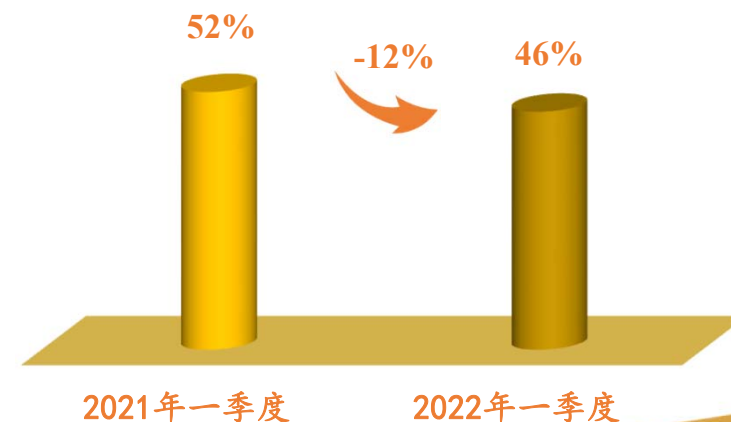
总资产（百万美元）



总负债（百万美元）



资产负债率



# 目录



概览



2022年一季度业绩



主要运营状况



独特优势

# 甲玛铜金多金属矿



## 丰厚的资源储量支持长期大规模生产

### 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



#### 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



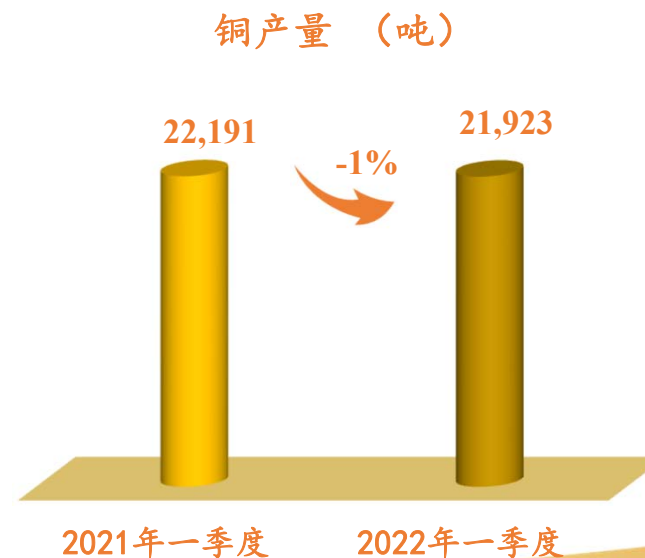
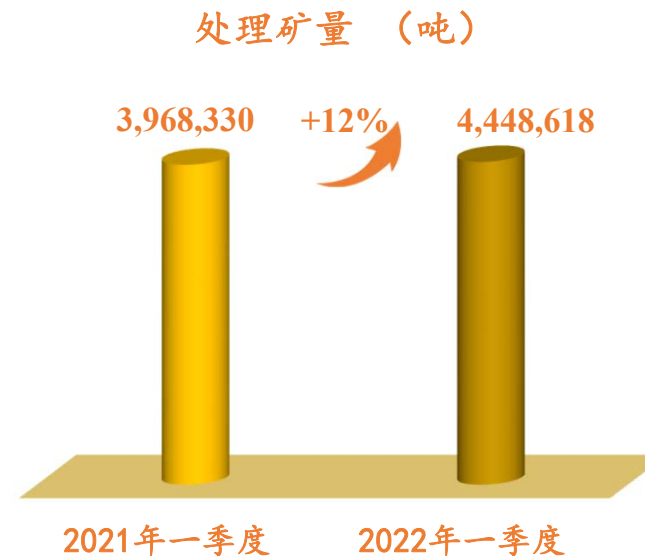
#### 矿山服务年限

超过30年

# 甲玛铜金多金属矿（续）

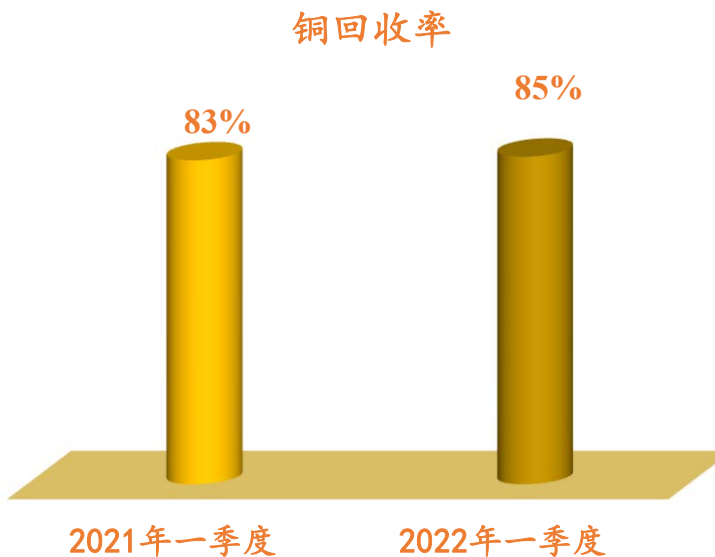
达产后持续稳产

- 2022年一季度处理矿量达到445万吨，与去年同期相比增长12%；
- 继续加大低品位资源的综合开发利用，主要以铜钼矿石为主，主产品铜的产量与去年同期相比基本持平，钼产量大幅增至212吨。



## 选矿回收率不断提高

- 2022年一季度铜综合生产指标继续提升，与2021年同期相比回收率上升两个百分点；
- 各伴生金属回收率基本保持稳定；
- 2022年一季度主要利用露天角岩，不含铅锌等伴生金属。



回收率	2022年一季度	2021年一季度
金	68%	68%
银	63%	64%
铅	--	80%
锌	--	69%
钼	20.99%	--





# 甲玛铜金多金属矿（续）

## 在大宗商品价格高位时加大低品位资源利用率

- 金属价格高位运行，适度调整排产计划，加大低品位资源利用率，实现可持续生产；
- 保持提高入选品位的生产调节能力。

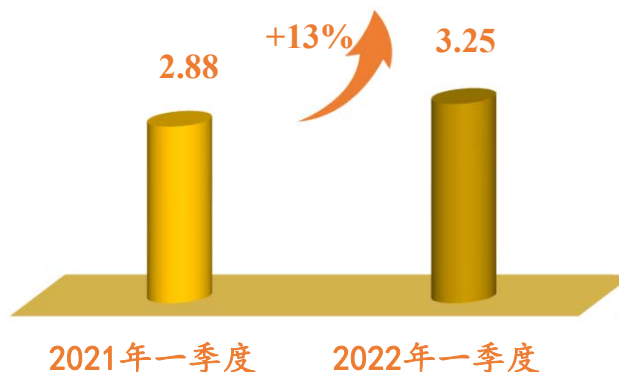
入选品位	2022年 一季度	2021年 一季度	同比增/减
铜 (%)	0.58	0.67	-13%↓
金 (克/吨)	0.22	0.27	-19%↓
银 (克/吨)	8.9	21.29	-58%↓
铅 (%)	--	0.65	--
锌 (%)	--	0.35	--
钼 (%)	0.023	--	--



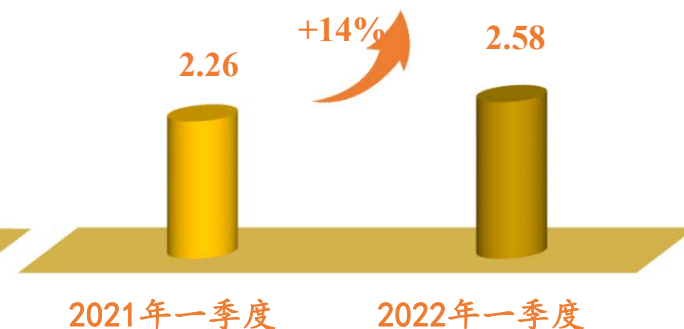
## 成本结构

- 2022年第一季度，由于生产组织调整，加大了低品位资源利用，导致磅铜成本有所上升；
- 副产品产量下降、资源税增加等因素也构成成本上升压力；
- 汇率因素导致成本同比有名义上的上升。

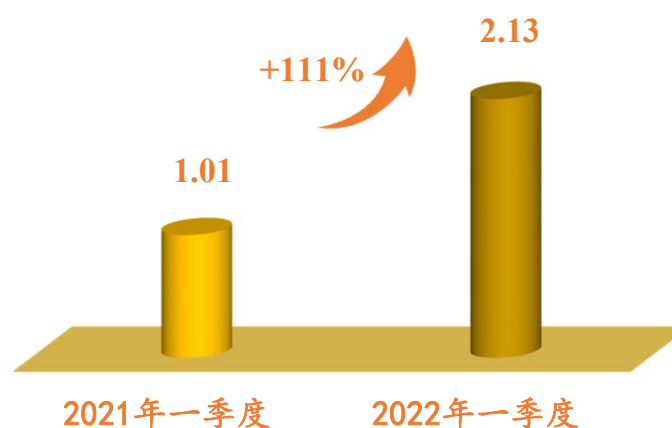
磅铜总成本  
(美元/磅)



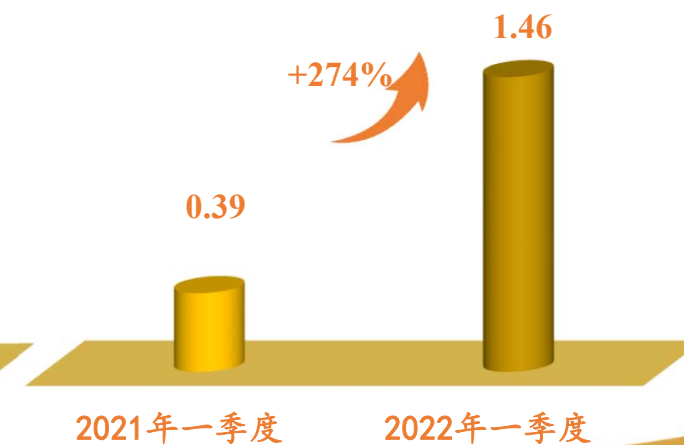
磅铜现金成本  
(美元/磅)



抵扣副产品后磅铜总成本  
(美元/磅)

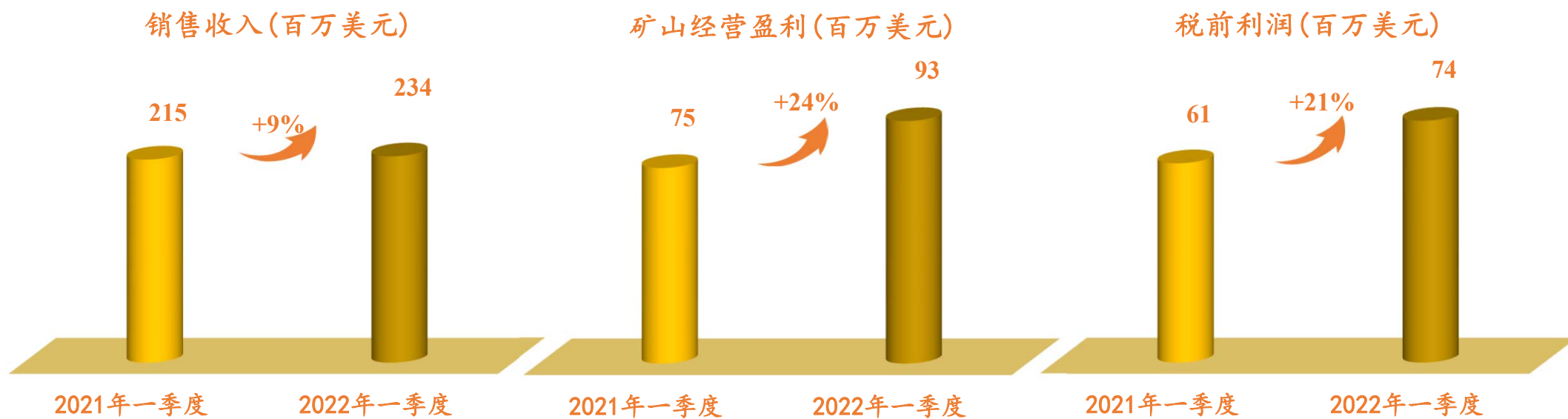


抵扣副产品后磅铜现金成本  
(美元/磅)



# 甲玛铜金多金属矿（续）

潜力持续释放，盈利保持增长



# 长山壕金矿



# 长山壕金矿（续）

## 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 (吨)	含金量 (百万盎司)
探明	0.93	0.43	0.40	0.01
控制	94.62	0.62	58.52	1.88
探明+控制	95.55	0.62	58.92	1.89
推断	80.24	0.52	41.52	1.33

## 长山壕矿资源量

储量	数量 (百万吨)	品位 (克/吨)	含金量 (吨)	含金量 (百万盎司)
证实	0.35	0.47	0.16	0.01
概略	42.32	0.67	28.29	0.91
总计	42.67	0.67	28.45	0.91

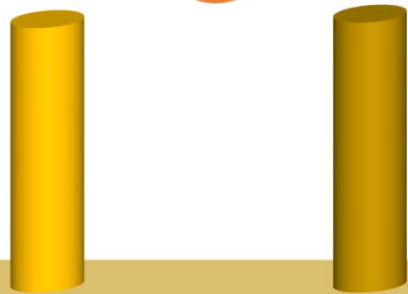
注：截至2021年12月31日，按照NI43-101规则更改的矿产资源量和储量数据

# 长山壕金矿（续）

## 2022年一季度生产指标稳定增长

黄金产量（盎司）

30,222      +23%      37,286

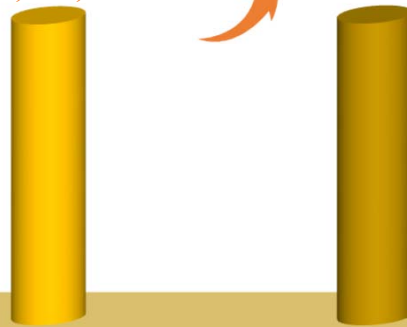


2021年一季度

2022年一季度

上矿量（吨）

3,432,864      +4%      3,586,283



2021年一季度

2022年一季度

品位（克/吨）

0.42      +45%      0.61

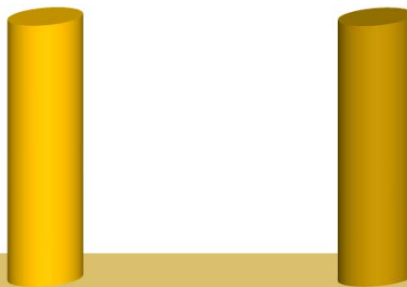


2021年一季度

2022年一季度

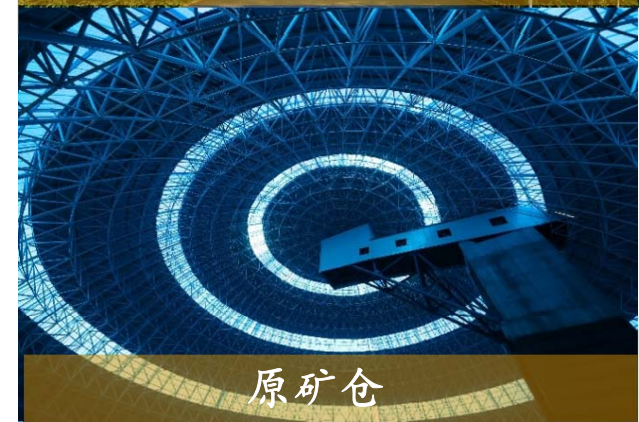
综合累计回收率

55%      55%



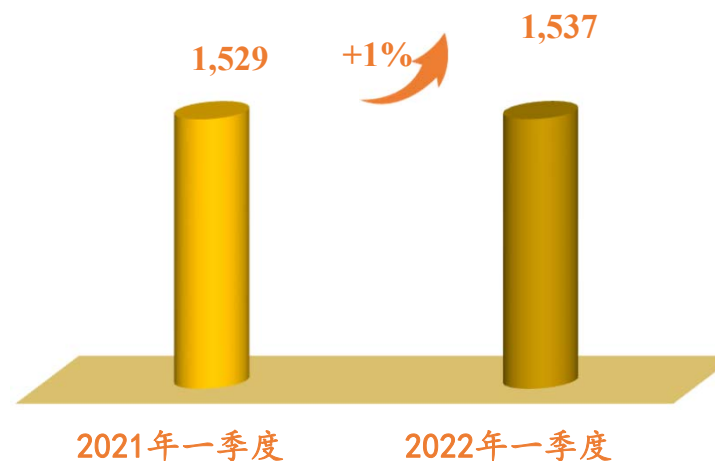
2021年一季度

2022年一季度

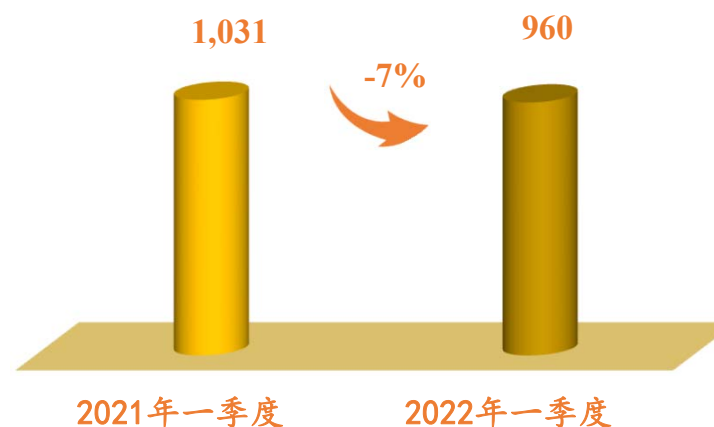


- 2022年一季度总生产成本与去年同期相比基本持平；现金成本下降7%；
- 生产原材料价格上涨等客观因素推动成本上涨，管理团队通过降本增效克服不利影响，成本控制取得了积极成效；
- 汇率因素导致成本同比有名义上的上升。

长山壕总成本（盎司/美元）



现金成本（盎司/美元）



## 深部资源勘探取得重大进展，增储结果可期

目前符合NI 43-101  
标准的独立技术报  
告正在编制  
过程中

探矿成果为深部资源  
开发奠定了基础，将  
有效延续矿区生产年  
限，提升项目价值

矿床外围和深部资  
源勘探报告于2021  
年11月通过了自然  
资源部储量评审中  
心专家评审，于  
2022年1月完成自然  
资源部备案





# 目录



概览



2022年一季度业绩



主要运营状况



独特优势

## 中金国际独特的投资价值所在

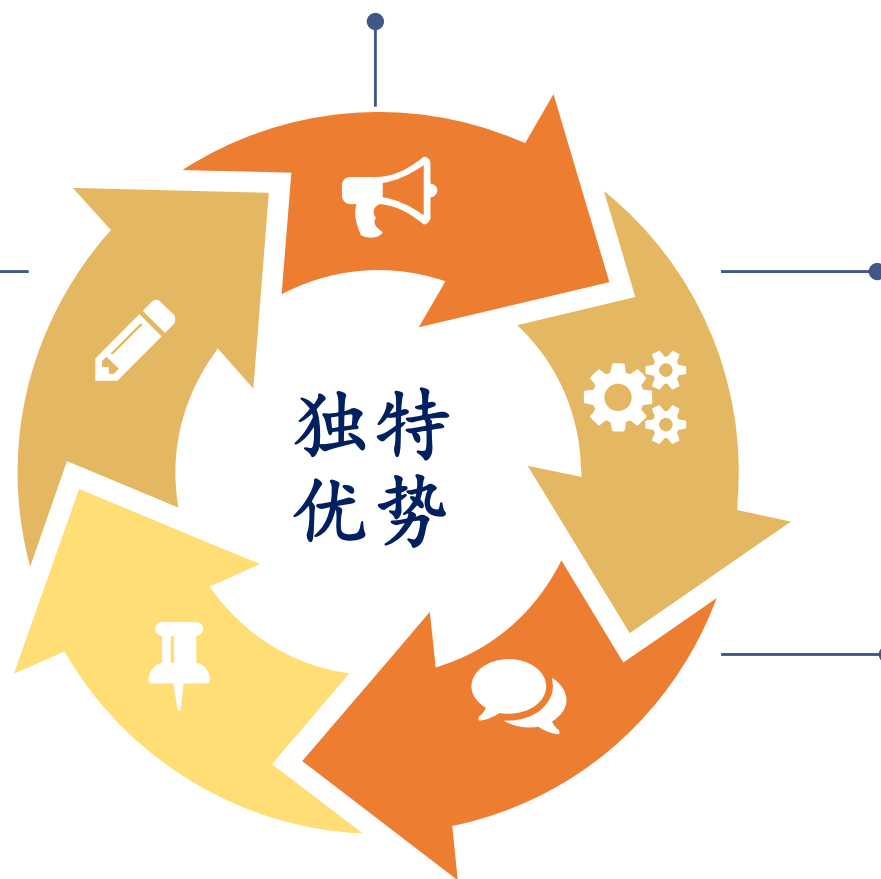
甲玛矿产能全面释放，加大矿石综合资源利用率，长山壕金矿深部资源开发潜力，业绩持续增长

央企所属唯一海外上市旗舰，得到控股股东全方位支持

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

黄金及大宗商品价格高位运行



# 独特优势（续）

拥有良好评级，可持续进行大规模低成本融资

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报告即将发布，将全面阐述公司在科技创新、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目标

- 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。

### 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

## 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](mailto:info@chinagoldintl.com) | [chinagoldintl.com](http://chinagoldintl.com)