



中国黄金国际资源有限公司

China Gold International Resources Corp .Ltd

2022年年度业绩发布会

稳定基础与发展潜力并存，未来可期

2023年4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年年度业绩简况

03

主要运营情况

04

投资价值



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1150万盎司（358吨），铜总资源量超过690万吨；2022年黄金和铜产量分别为24万盎司（7.4吨）和8.5万吨，以及其他伴生金属。所属长山壕金矿深部境界外新增黄金资源量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；所属甲玛铜金多金属矿丰厚的资源储量可以支持长期生产，且探矿增储潜力广阔；
- 自2020年迈入新发展阶段，业绩处于历史最好时期，2022年全年实现净利润2.25亿美元，剔除汇兑损失及新冠疫情防控支出等影响外，与去年同期相比基本保持稳定；
- 公司以价值创造持续回报股东，2022年度实现连续第三年分红，每股分红0.37美元，总额为1.47亿美元，同比增长48%，为历史最高。

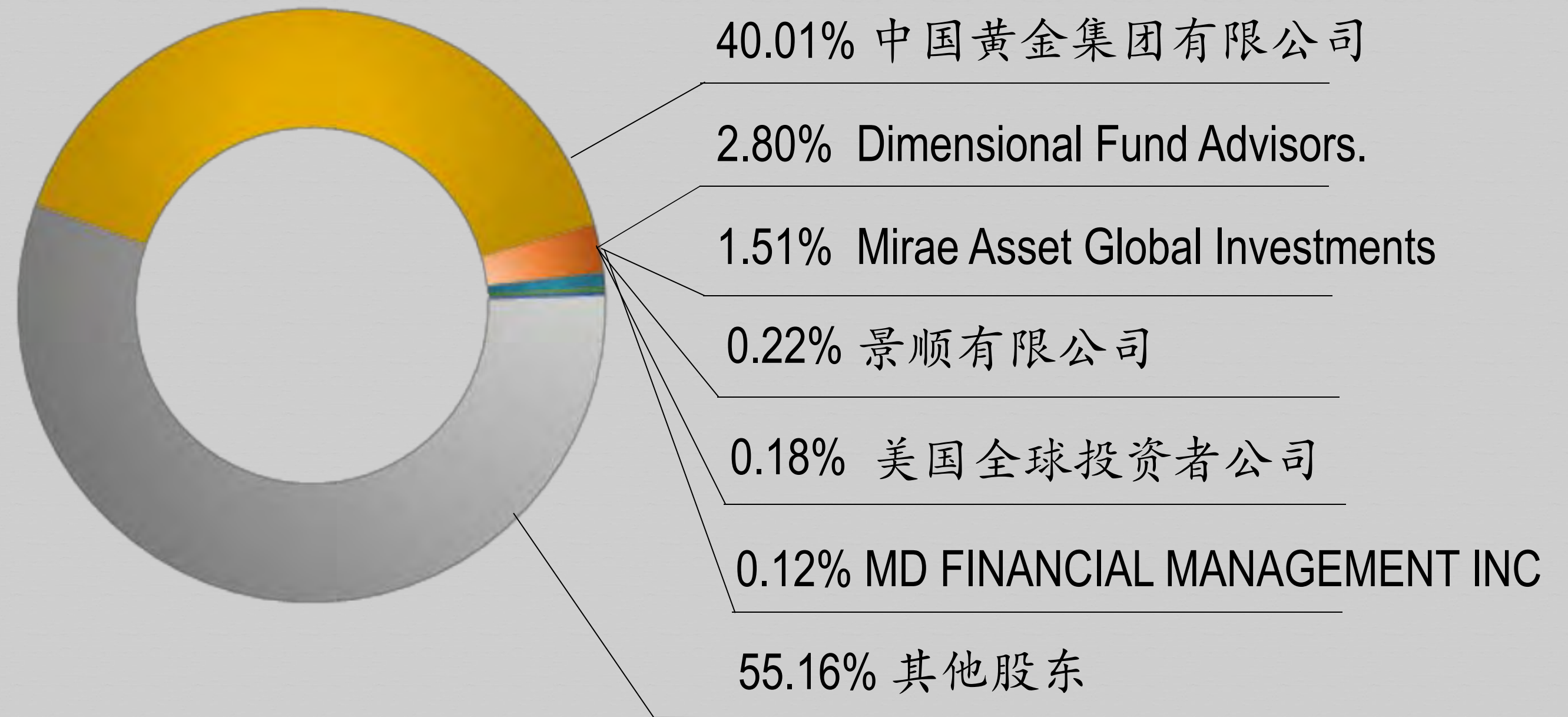
概览 (续)

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2023年3月

- 总流通股份3.96亿股，总市值约113.77亿港元；
- 根据2023年3月31日香港市场收盘价28.70港币/股，公司股票市盈率(PE)为6.55，市净率(PB)为0.77，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年年度业绩简况

03

主要运营情况

04

投资价值

2022年年度业绩简况

克服挑战全力保持业绩稳定



- 在金属价格大幅波动和新冠疫情防控形势突变的严峻挑战下，基本维持了运营和业绩稳定；
- 实现销售收入11.05亿美元，与去年同期相比略减3%；
- 实现矿山经营盈利3.96亿美元，与去年同期相比略减2%；
- 营运收入为3.17亿美元，与去年同期相比下降5%。公司在下半年加大环保投入及疫情防控支出及合作，确保生产没有因为新冠疫情影响而中断；
- 实现净利润2.25亿美元，主要受非运营因素汇兑损失等影响，净利润同比下降16%。

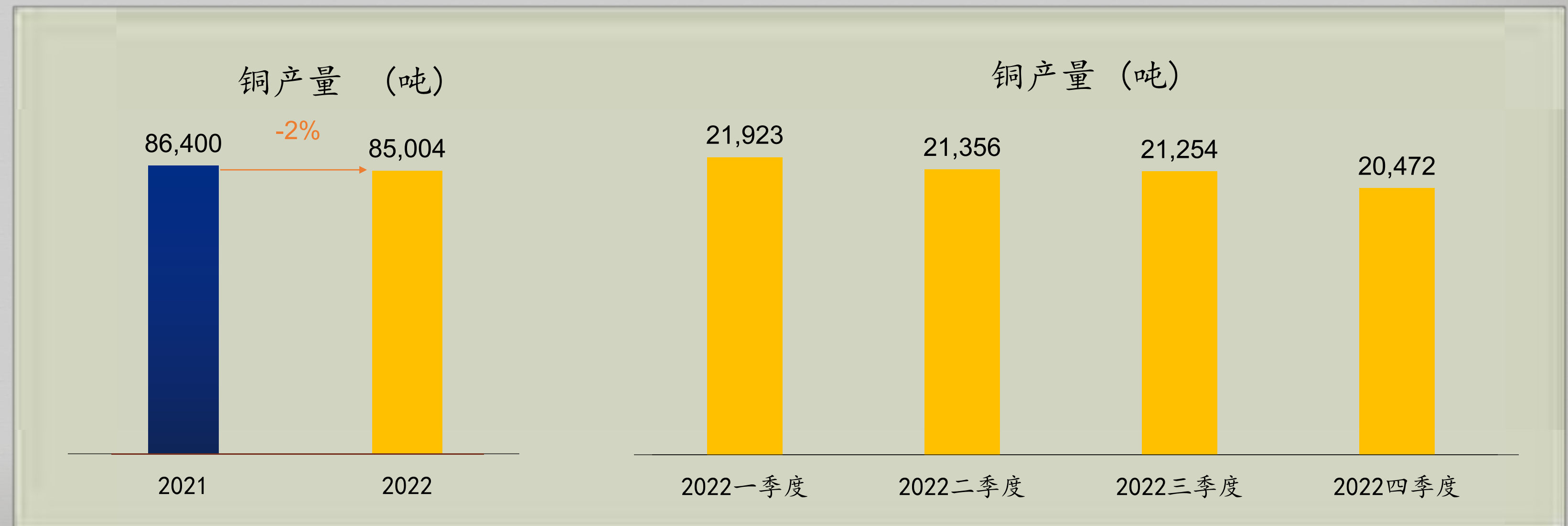
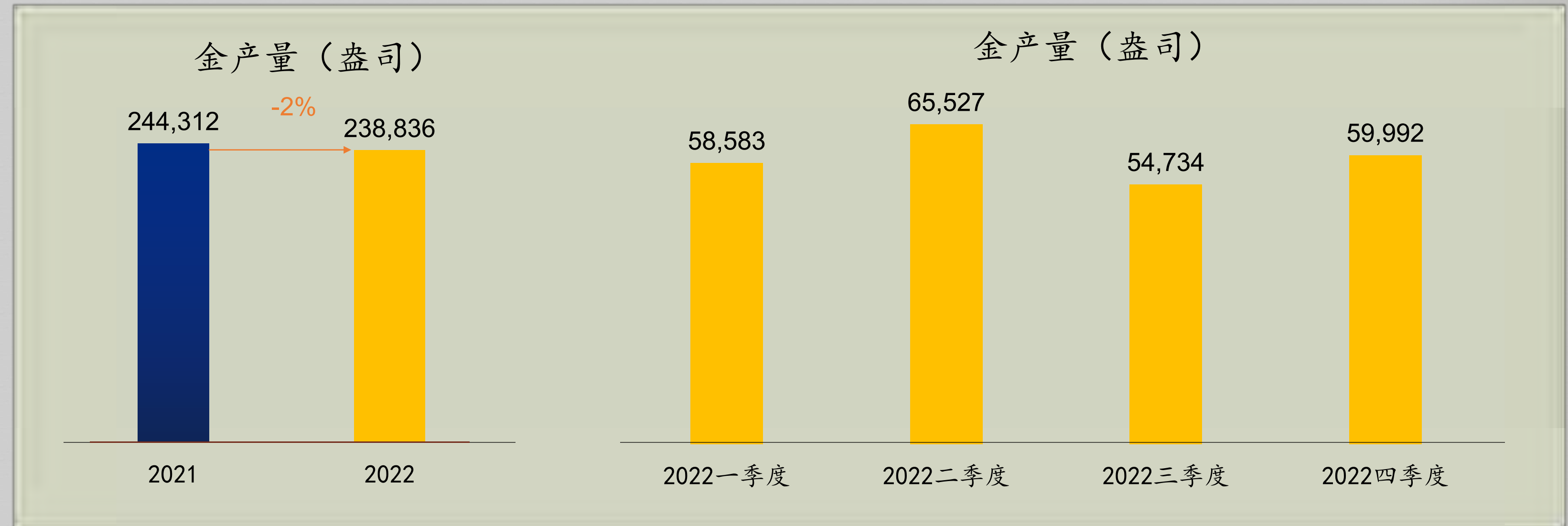
业绩表现	2022年	2021年	同比增/减
收入 (百万美元)	1,104.9	1,137.4	-3%↓
矿山经营盈利 (百万美元)	395.6	404.1	-2%↓
营运收入 (百万美元)	316.9	333.0	-5%↓
汇兑损益 (百万美元)	-19.9	8.6	-28.5
净利润 (百万美元)	225.4	268.7	-16%↓

2022年年度业绩简况（续）



维持产量稳定，基本完成产量指引

- 2022年全年实现黄金产量238,836盎司（7.43吨），铜产量8.5万吨，与2021年同期相比基本持平，基本实现年初发布的产量指引目标。



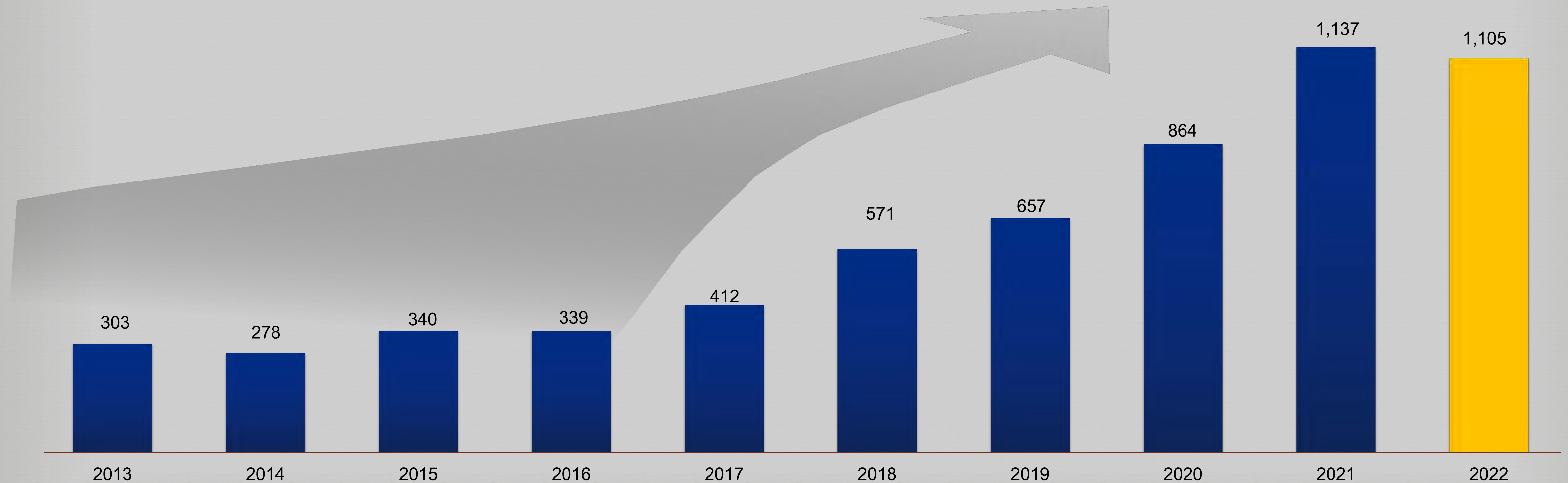
2022年年度业绩简况（续）



过去十年销售收入稳定增长

- 2022年实现销售收入11.05亿美元，与2021年同期相比略降3%；
- 过去十年收入呈现良好成长性。

2013-2022年收入(百万美元)

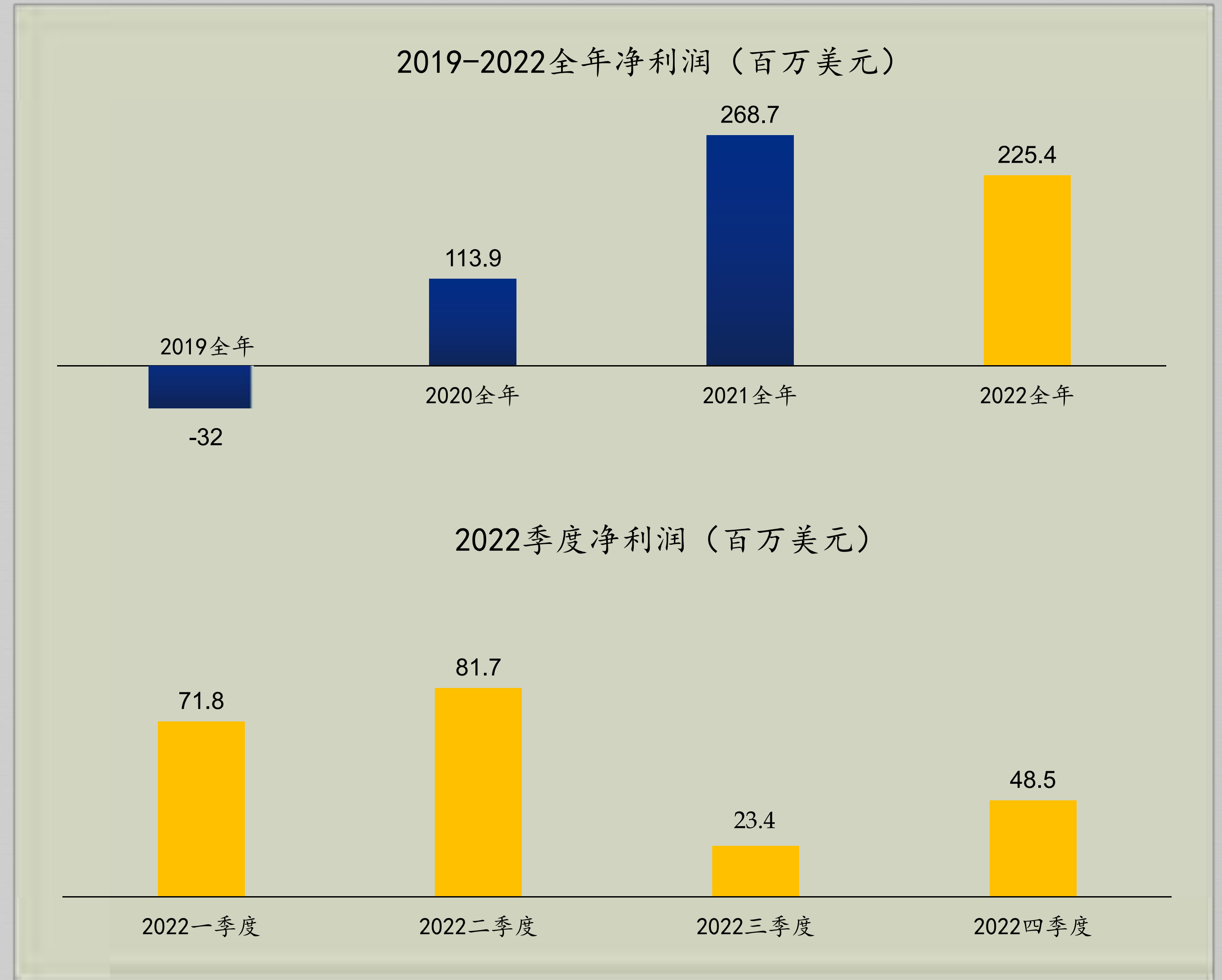


2022年年度业绩简况（续）



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年全年实现净利润2.25亿美元，剔除汇兑损失、新冠疫情防控支出等影响，与去年同期相比基本保持稳定。



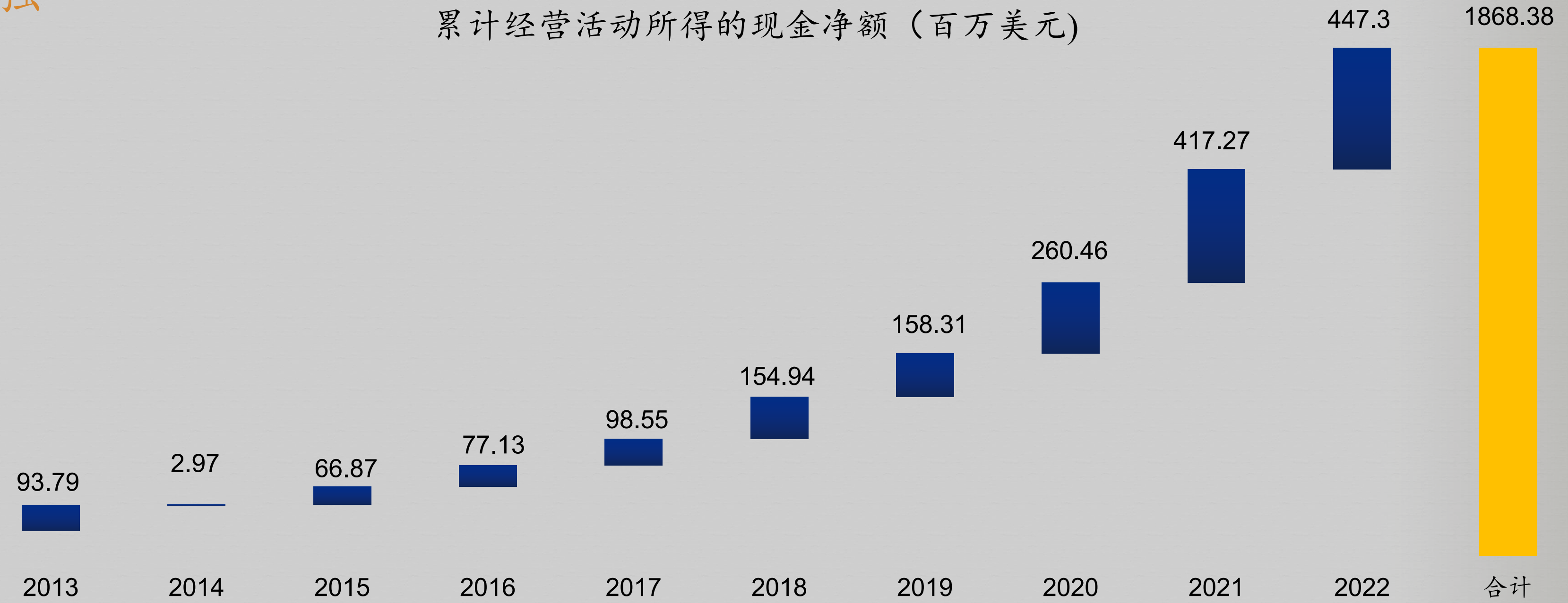
2022年年度业绩简况 (续)



现金流充足，现金创造能力持续增强

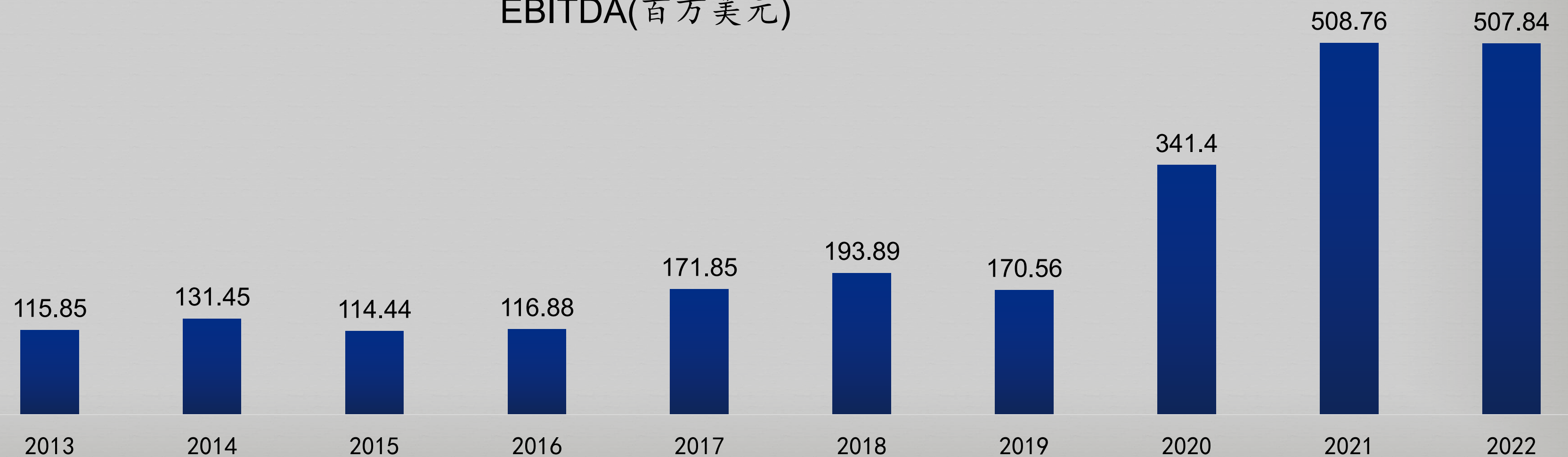
- 2022年全年经营活动净现金流入4.47亿美元，与去年同期相比增长7%，持续保持强劲现金流创造能力。

累计经营活动所得的现金净额 (百万美元)



- 2022年全年实现EBITDA (息税折旧摊销前利润) 5.08亿美元，与去年相比基本持平。

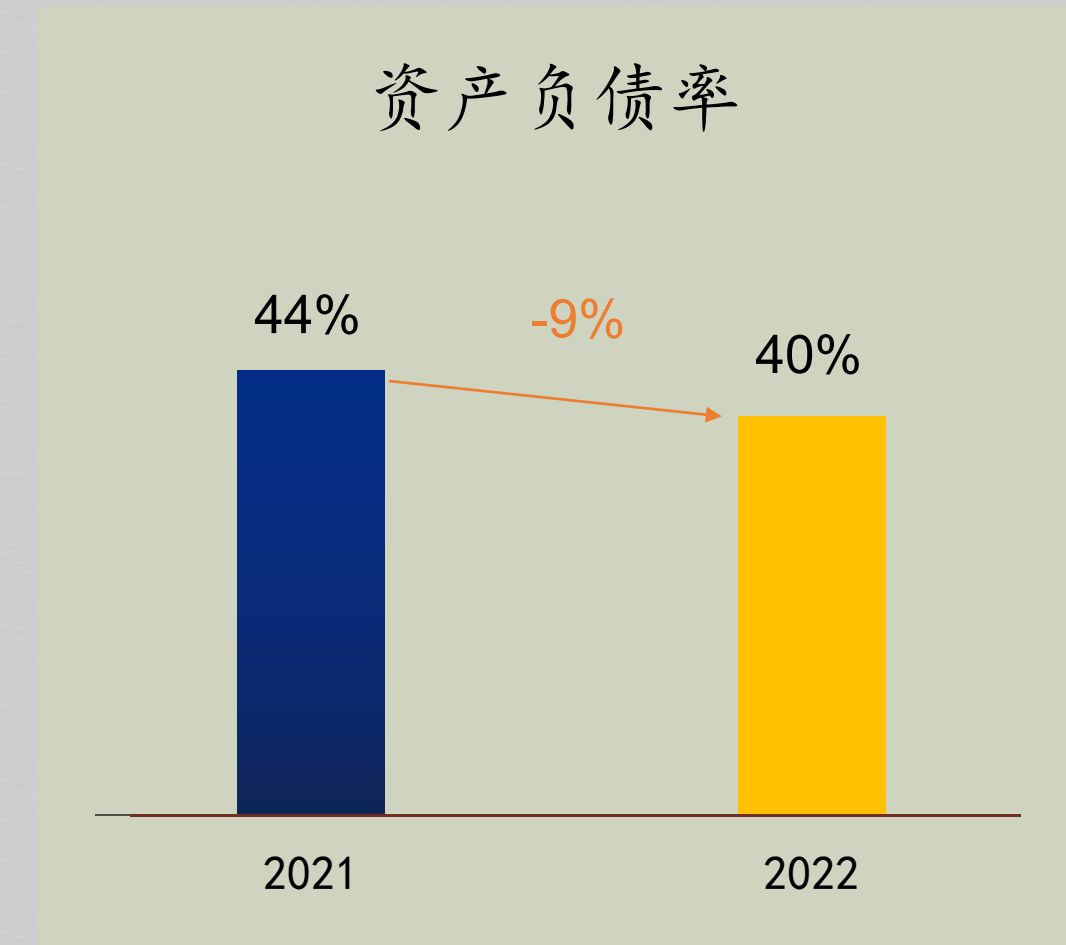
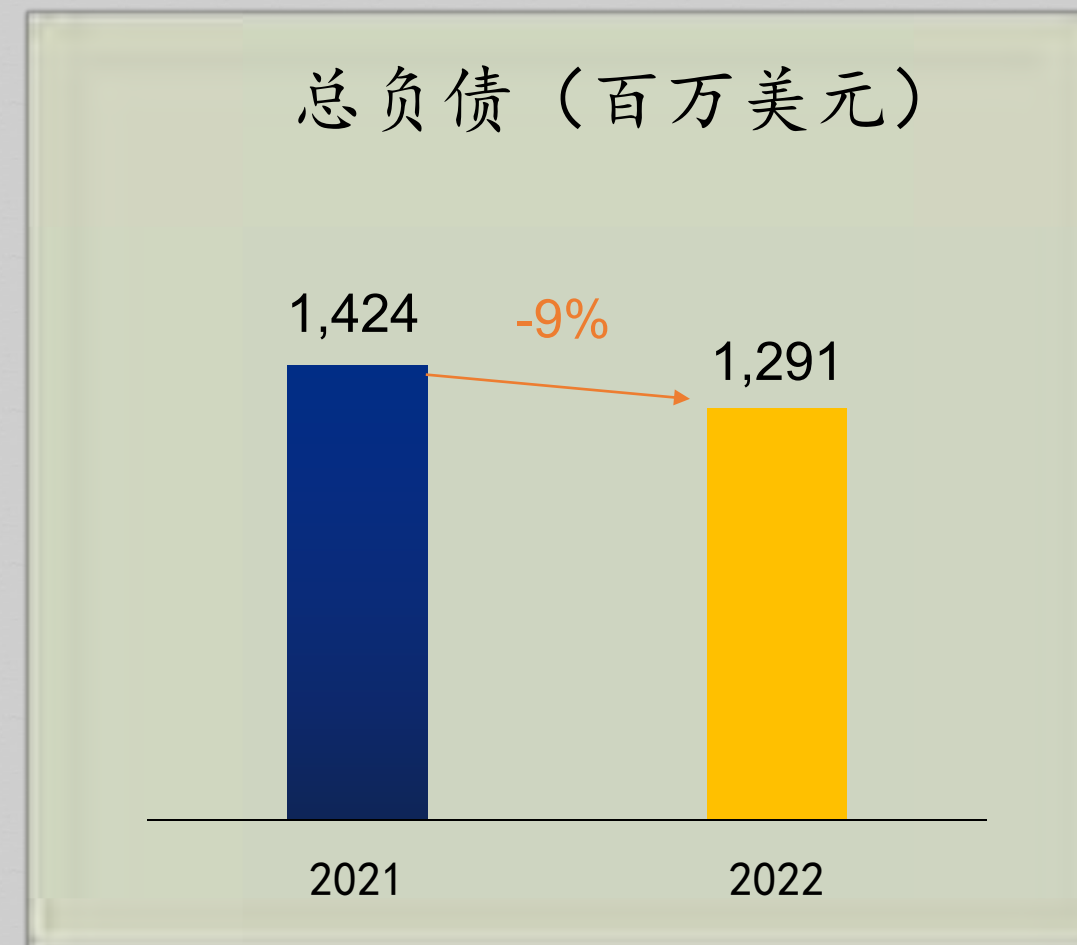
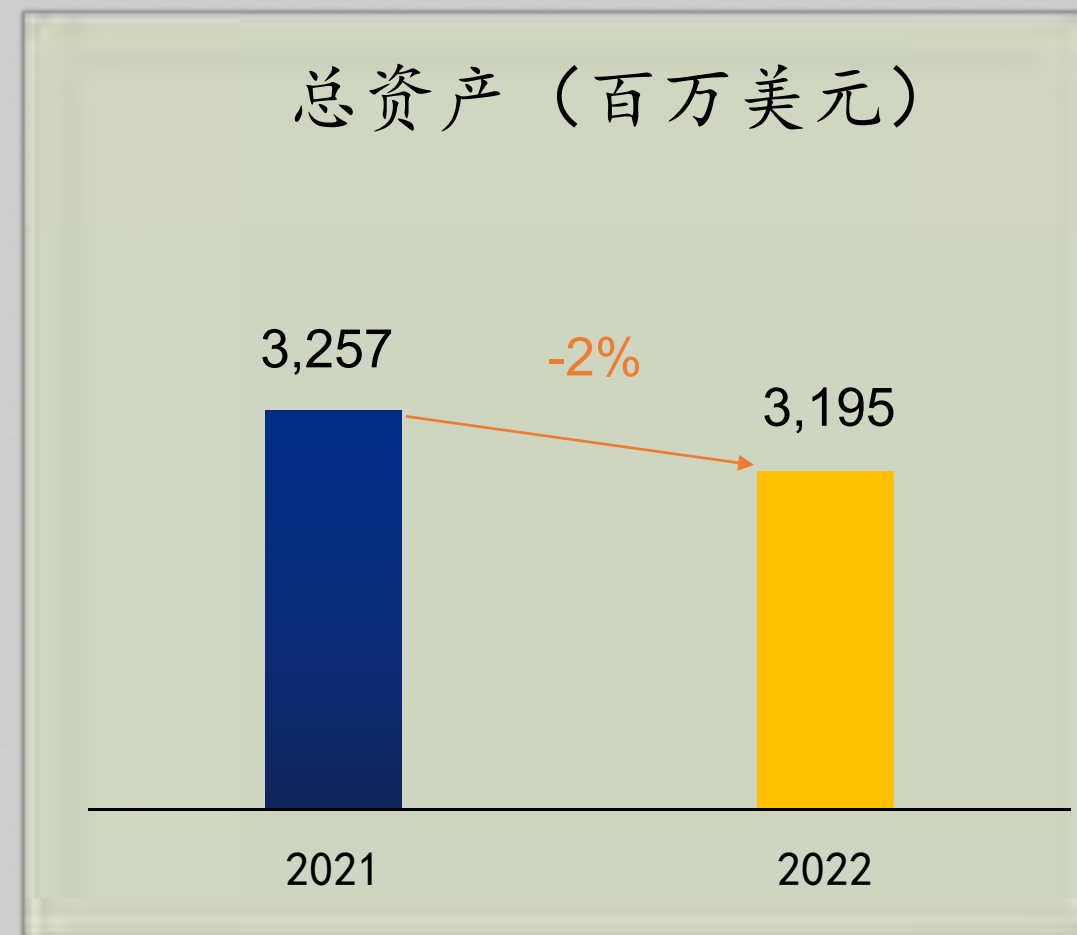
EBITDA(百万美元)



2022年年度业绩简况（续）



资金充裕，财务结构进一步优化

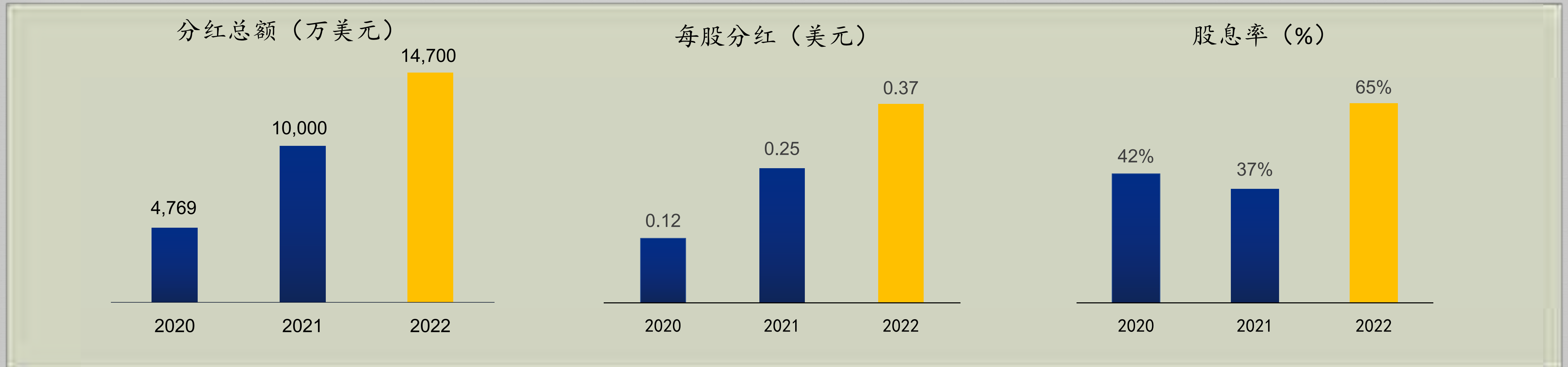


- 截止2022年12月31日，公司现金及现金等价物为4.28亿美元，与去年同期相比增长约2.2亿美元；
- 总负债相比去年同期降低9%；
- 资产负债率降至40%，同比降低9%，处于行业较低水平。

2022年年度业绩简况（续）



以价值创造持续回报股东



- 根据2022年业绩及整体财务状况，公司将派发现金特别股息每股0.37美元，总额为1.47亿美元；
- 在过去三年连续实现分红，2022年分红率和分红总额创新高。



01

概览

02

2022年年度业绩简况

03

主要运营情况

04

投资价值



采用浮选废水回用处理技术，
全方位实现了污水“零排放”目标



井下运矿无人驾驶机车控制系统投入使用，彰显
智慧化矿山建设成果，提质增效，确保本质安全



投资1500万元铺设1.5万平方米太阳能
进行无烟矿区建设

甲玛铜金多金属矿

丰厚的资源储量支持大规模生产



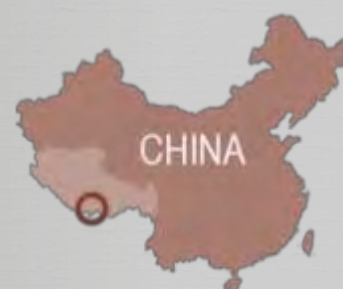
甲玛矿资源量

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	91.94	0.38	0.04	0.04	0.02	0.07	5.05	350.6	33.7	33.5	16.8	0.216	14.921
控制	1315.48	0.40	0.03	0.05	0.03	0.10	5.48	5216.8	451.9	613.1	380.0	4.197	232.005
探明+控制	1407.42	0.40	0.03	0.05	0.03	0.10	5.46	5567.4	485.6	646.6	396.8	4.412	246.926
推断	406.10	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	17.70	0.60	0.05	0.02	0.02	0.19	7.60	105.9	8.9	4.0	2.7	0.108	4.324
概略	341.46	0.60	0.03	0.13	0.07	0.16	10.29	2037.3	117.1	427.7	236.2	1.726	113.005
总计	359.16	0.60	0.04	0.12	0.07	0.16	10.16	2143.2	126	431.7	238.9	1.834	117.329

注：截至2022年12月31日，按照NI43-101规则更改的矿产资源量和储量数据



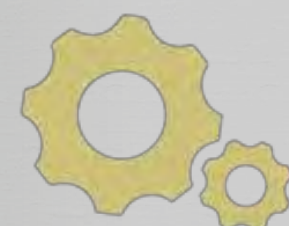
地理位置

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

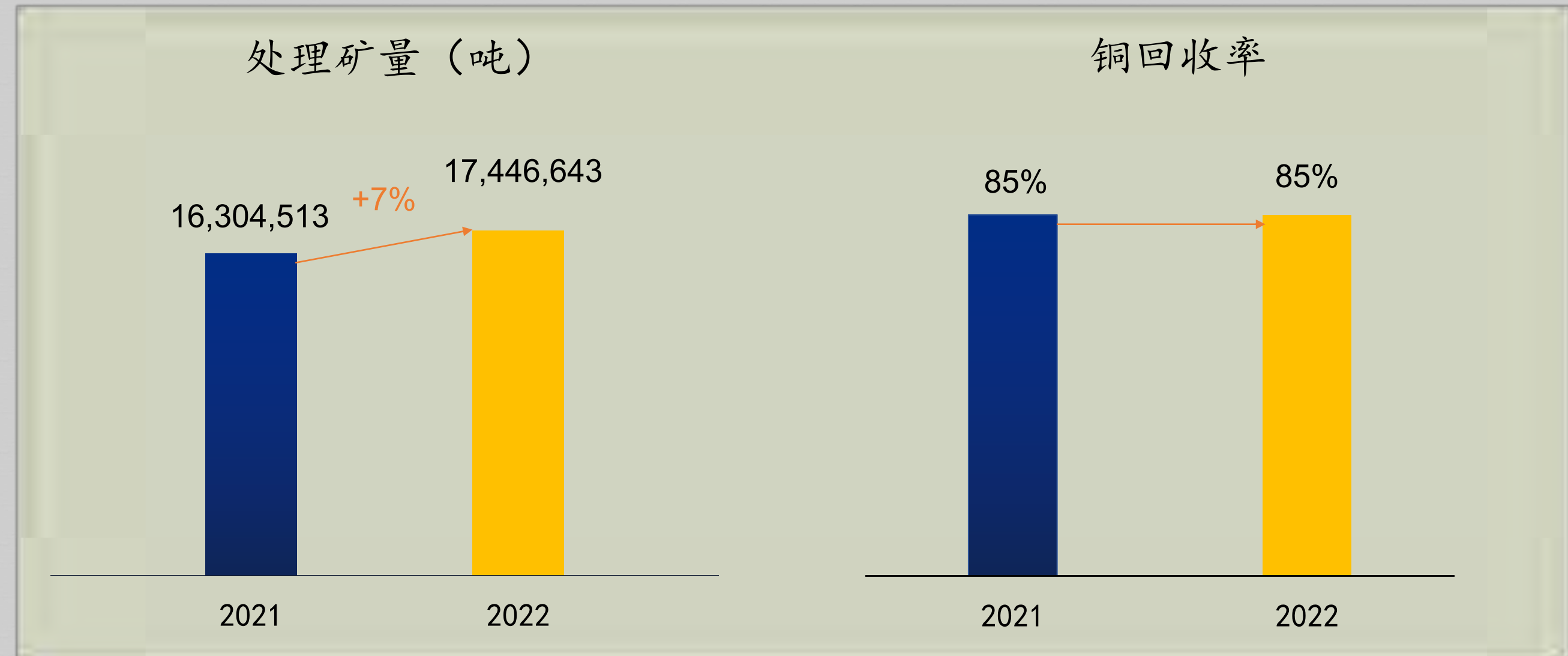
铜、金、银、锌、铅以及钼

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年全年处理矿量与上年同期相比增长7%，达到1745万吨，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）

适度灵活调整生产计划



- 公司从2022年第三季度开始已经加大井下高品位供矿；
- 预计将于2023年上半年重启露天南坑供矿。

入选品位	2022年	2021年	同比增/减
铜 (%)	0.57	0.63	-10%↓
金 (克/吨)	0.23	0.28	-18%↓
银 (克/吨)	8.95	15.24	-41%↓
铅 (%)	--	1.42	--
锌 (%)	--	0.77	--
钼 (%)	0.027	0.022	10%↑

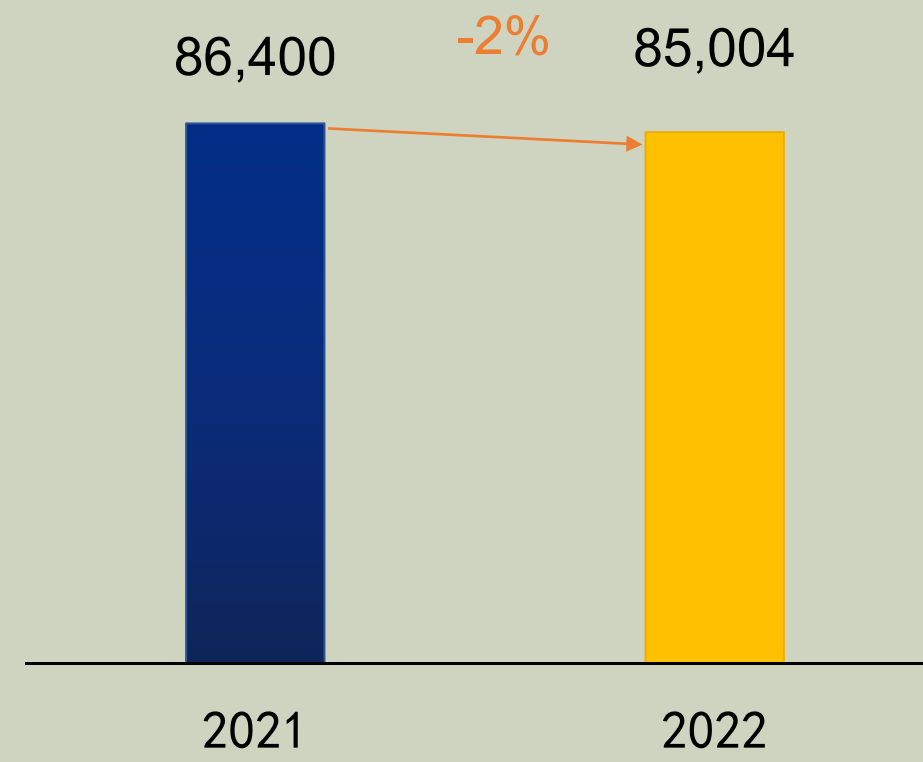
甲玛铜金多金属矿（续）



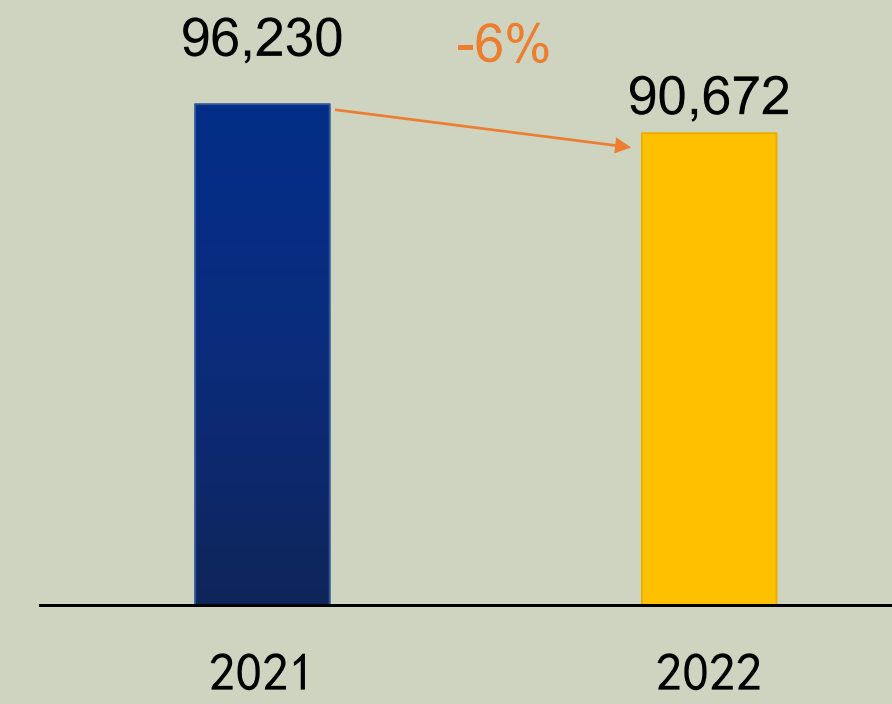
金属产量

- 2022年仍主要以开采和处理低品位露天角岩为主，不含铅锌。

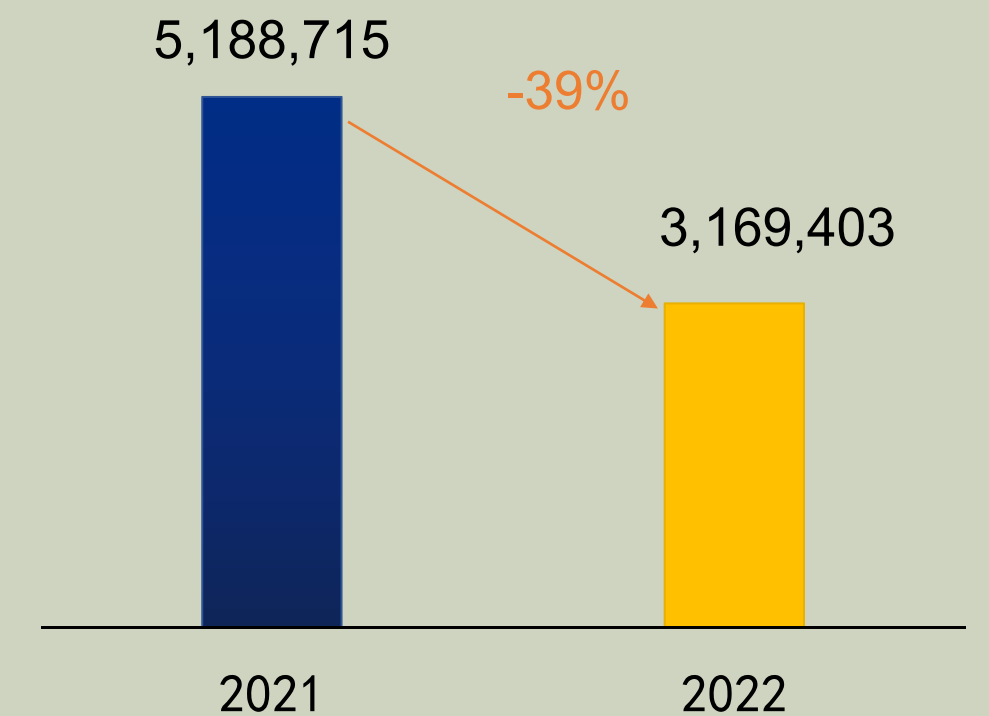
铜产量（吨）



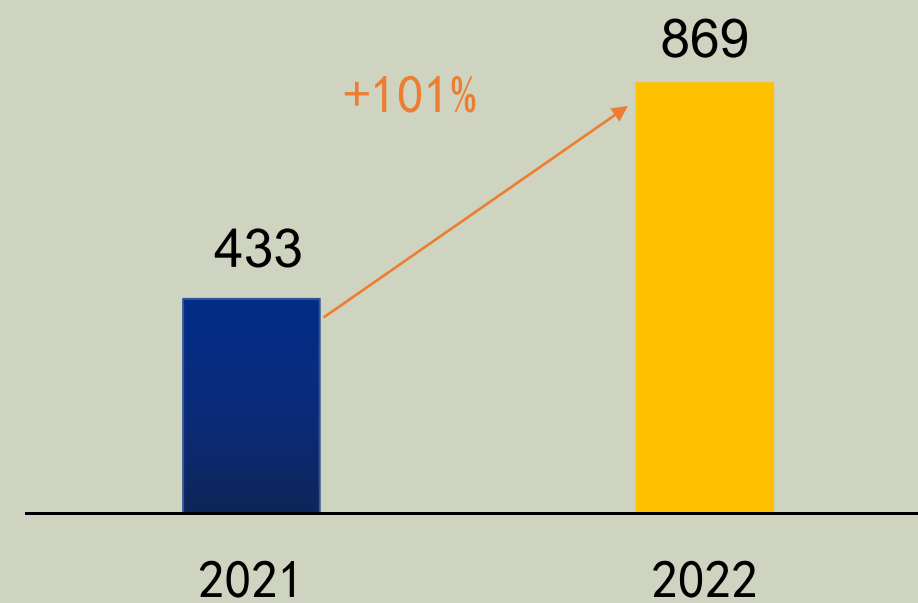
黄金产量（盎司）



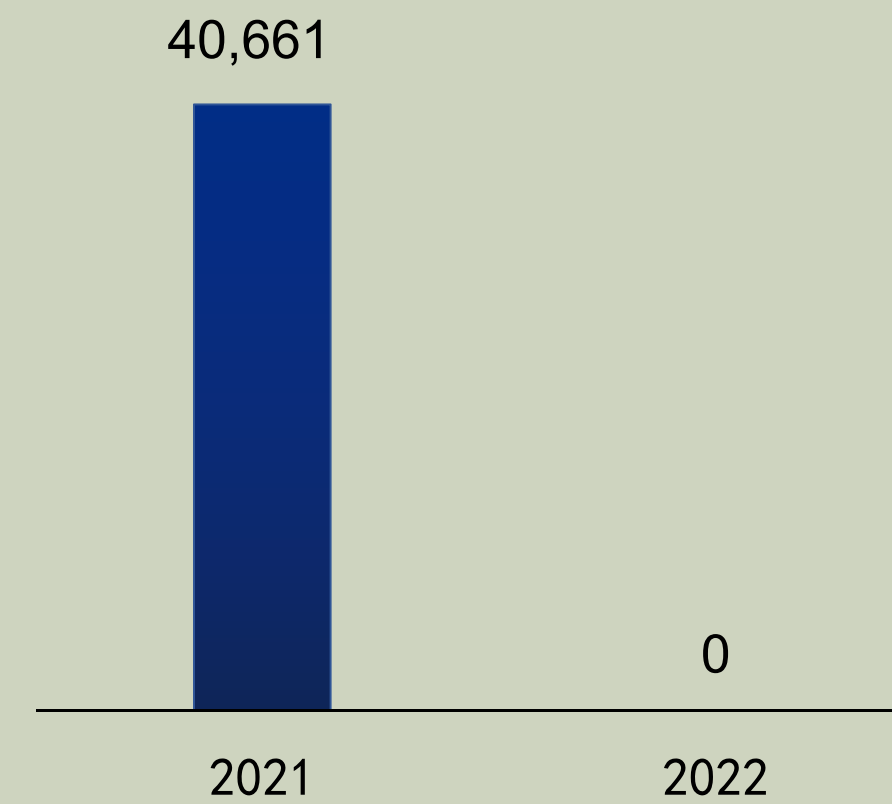
银产量（盎司）



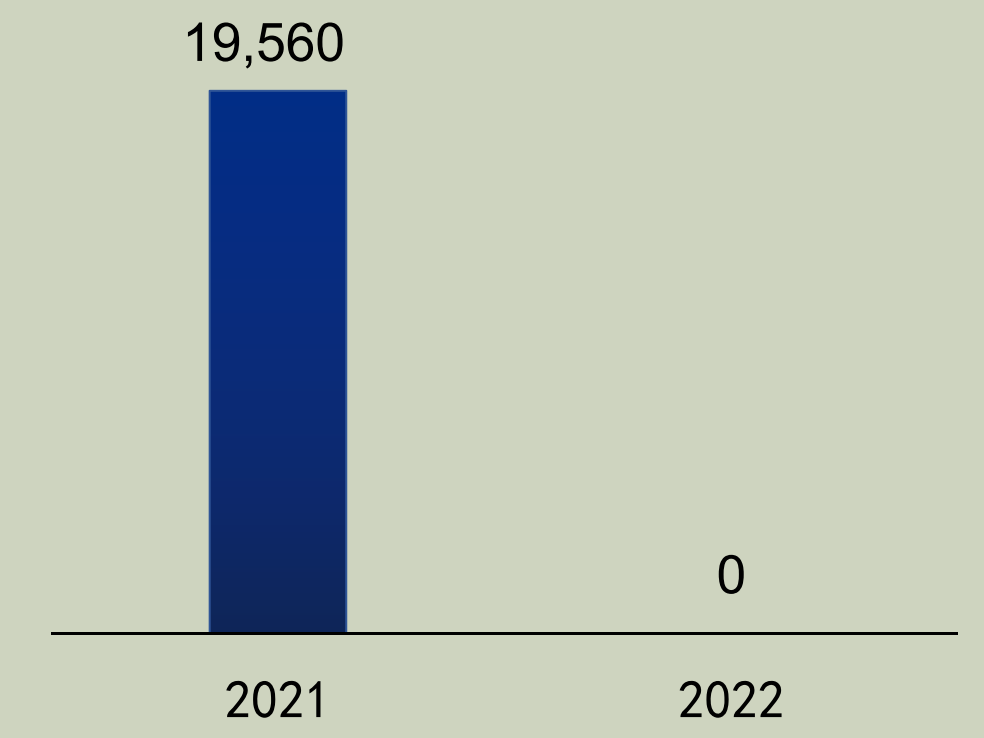
钼产量（吨）



铅产量（吨）



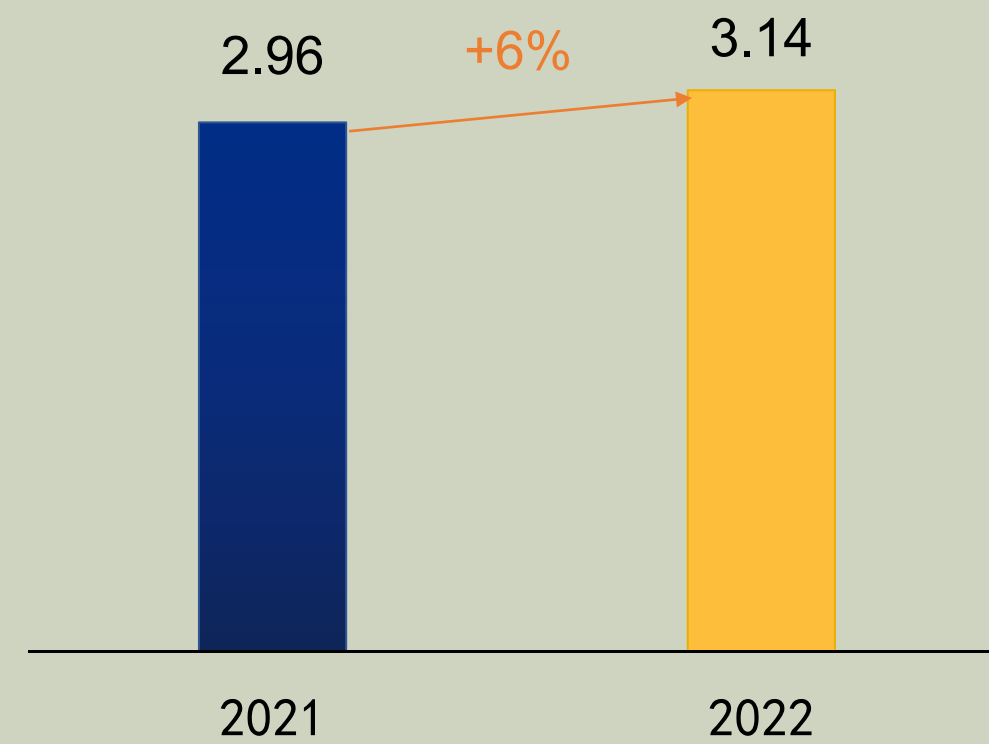
锌产量（吨）



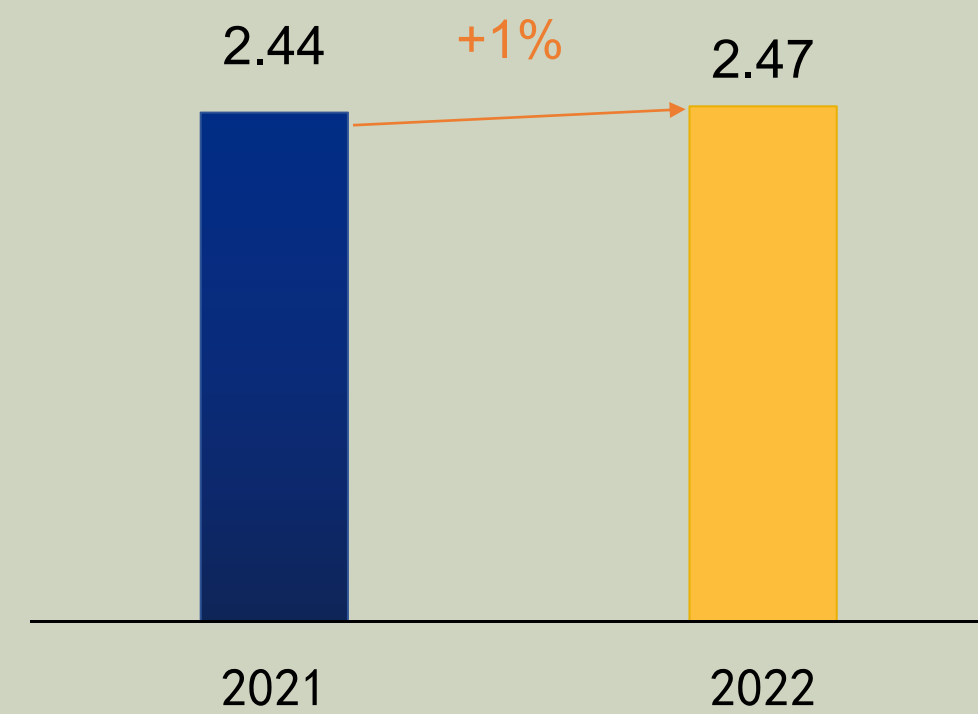


成本结构

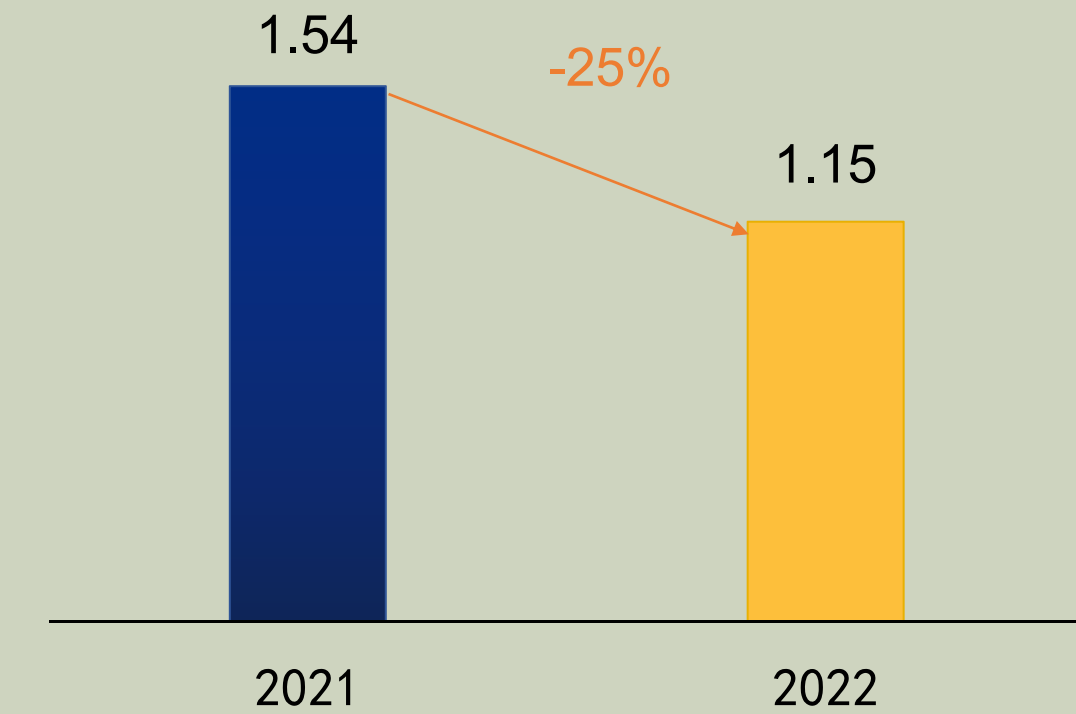
磅铜总成本（美元/磅）



磅铜现金成本（美元/磅）



磅铜副产品利润（美元/磅）



- 磅铜总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；
- 磅铜现金成本与去年同期相比基本持平，公司通过持续的降本增效抵御原材料价格上涨等因素的不利影响；
- 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25%。

甲玛铜金多金属矿（续）

勘探工作持续开展，增储前景可预期



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

21



2022年完成钻孔进尺11,775.86米，岩芯编录11,775.86米和采集样品2,194件；

2022年安排矿区外围详查项目，含钻孔8个、进尺10,222米，各项招标工作、林地使用批复、土地复垦和水土保持方案均已完成，2023年将投入实施；

已在八一牧场区域圈定1-2处找矿靶区并安排地质普查项目，包括地质调查37.31km²，土壤和岩石调查各26km²及钻孔12个、进尺5,168米。截至2022年12月，各项招标工作、林地使用批复、土地复垦和水土保持方案均已完成，2023年将投入实施。



长山壕金矿



边坡监测雷达确保露天生产安全



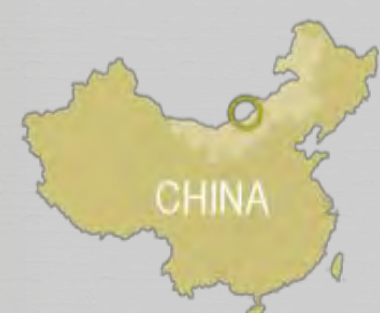
矿区深部勘探工程取得丰硕成果

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	17.09	0.64	10.96	0.35
	控制	19.99	0.68	13.56	0.44
	探明+控制	37.08	0.67	24.52	0.79
	推断	5.40	0.42	2.28	0.07
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	110.73	3.56
	推断	62.09	0.49	30.68	0.99

长山壕矿储量

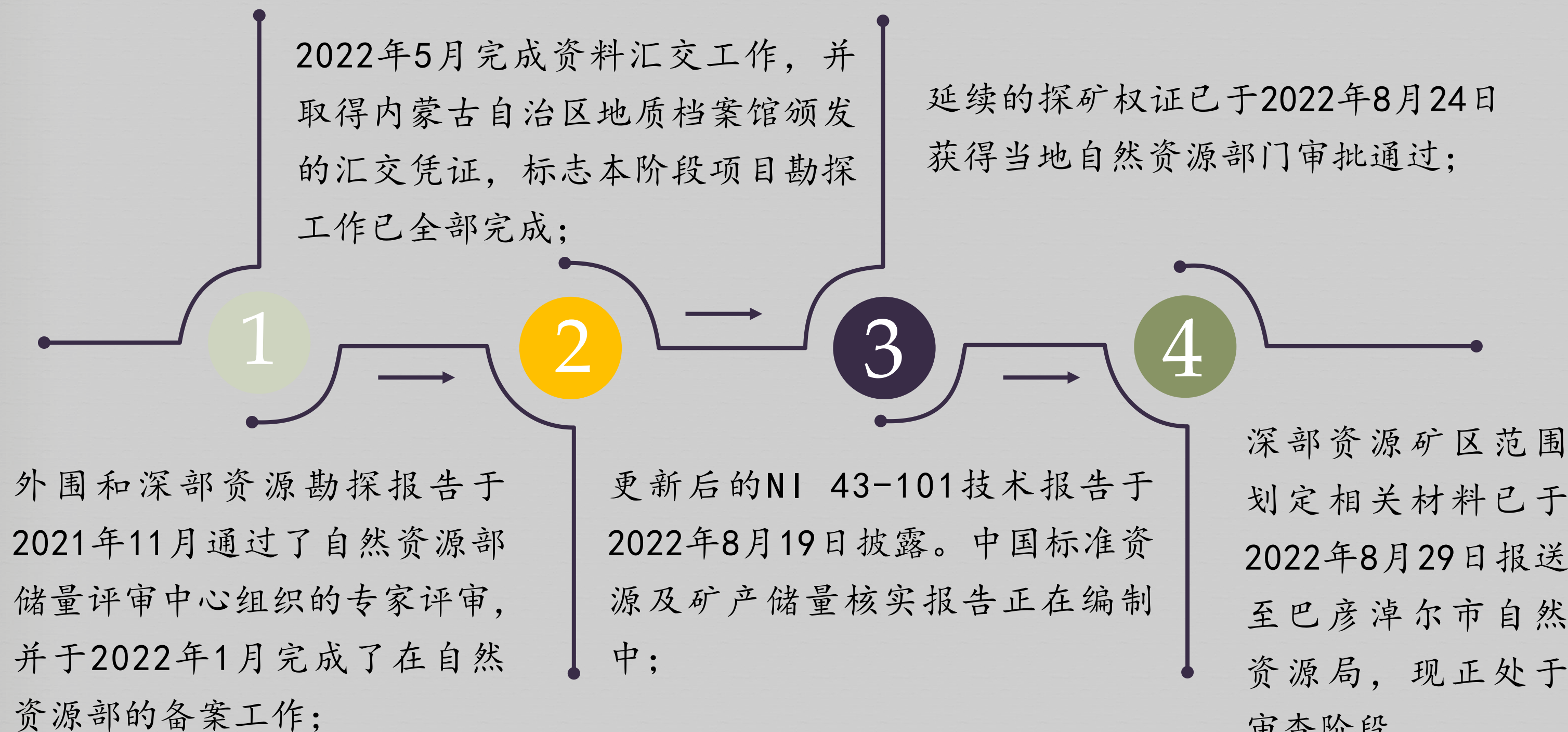
储量	数量 (百万吨)	品位 (克/吨)	含金量 (吨)	含金量 (百万盎司)
证实	17.09	0.62	10.52	0.34
概略	19.99	0.65	13.02	0.42
总计	37.08	0.63	23.54	0.76

注：截至2022年12月31日，按照NI43-101规则更新的矿产资源量和储量数据

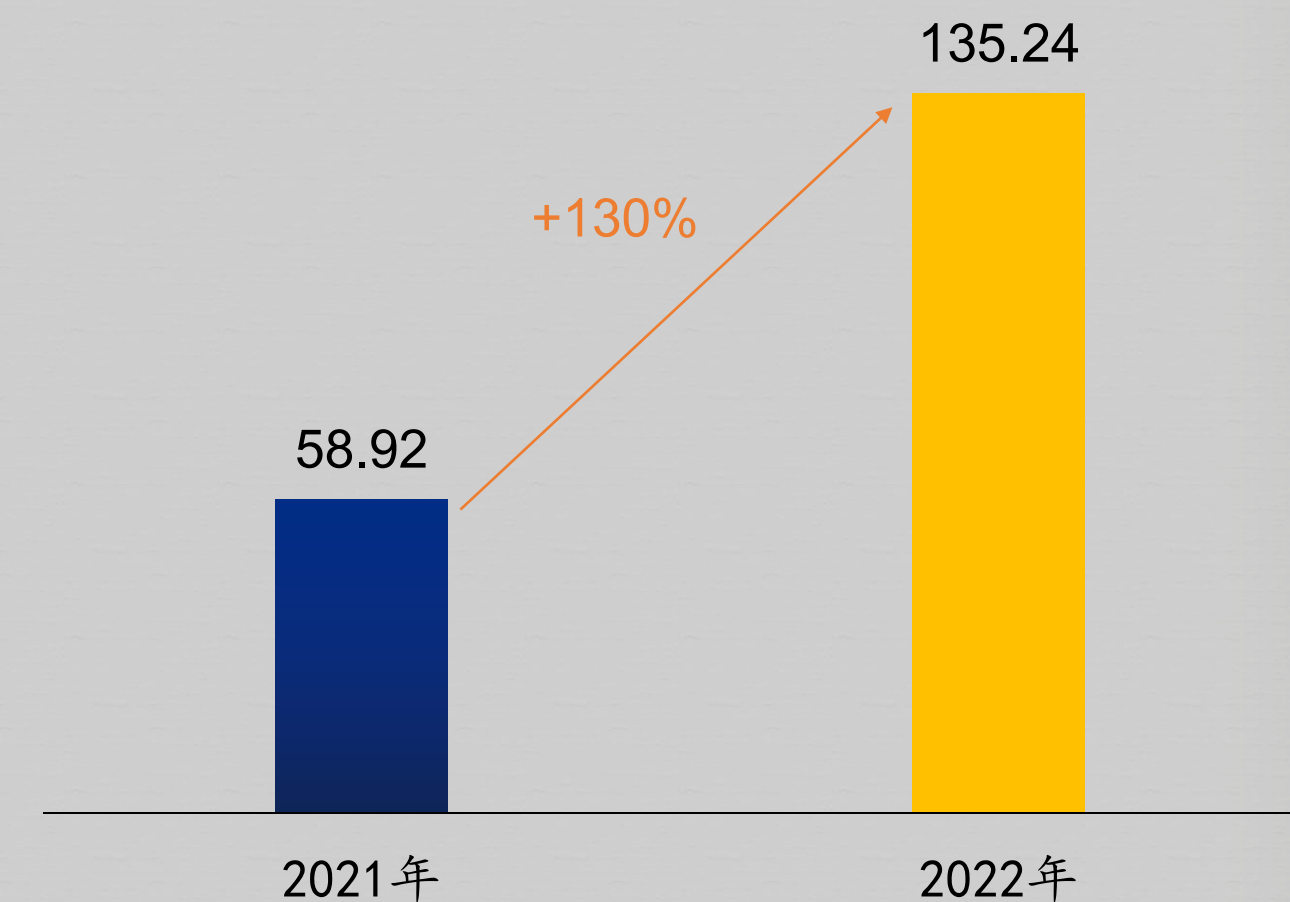
长山壕金矿（续）



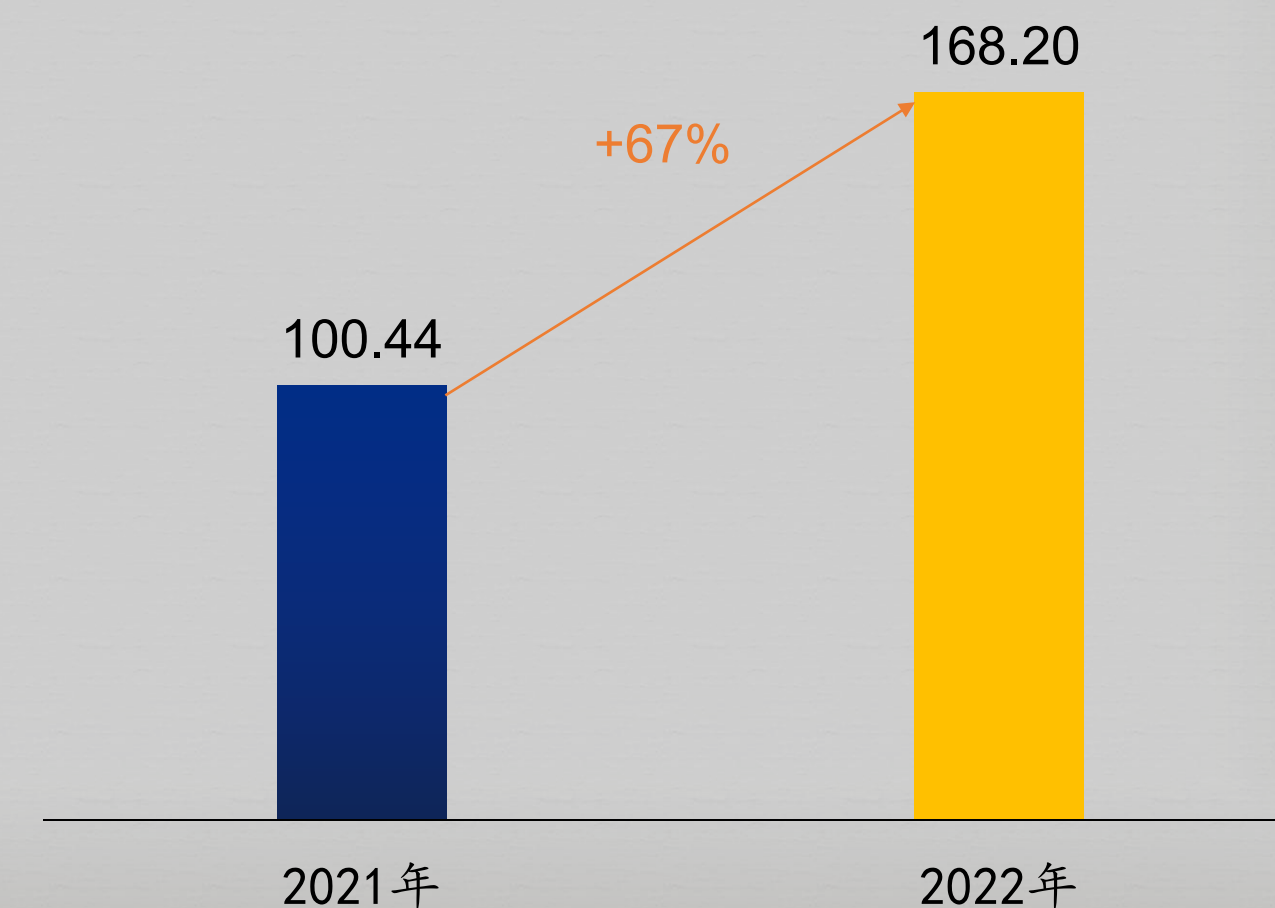
深部资源勘探取得重大进展，新增黄金资源量141吨



探明+控制黄金资源量（吨）

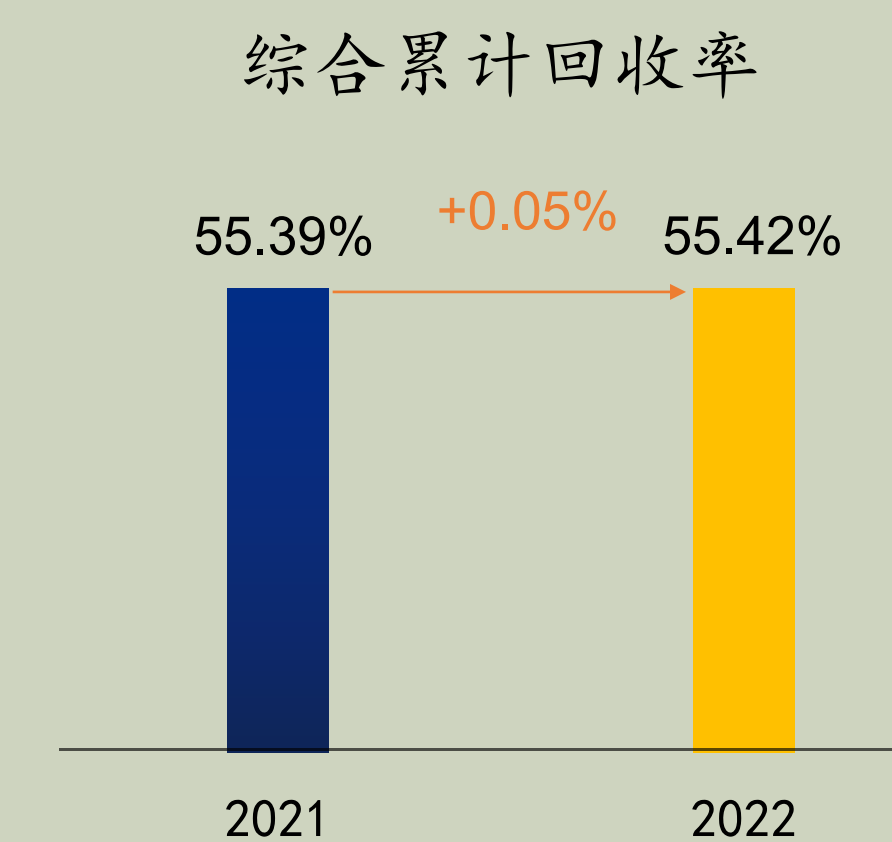
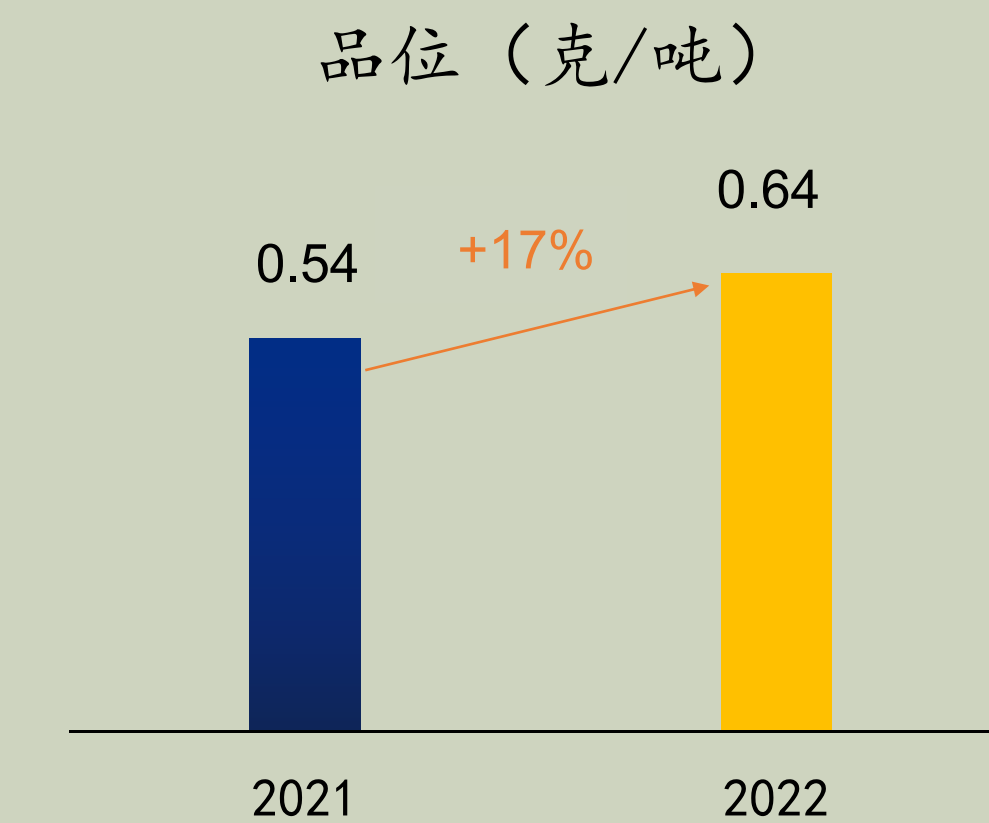
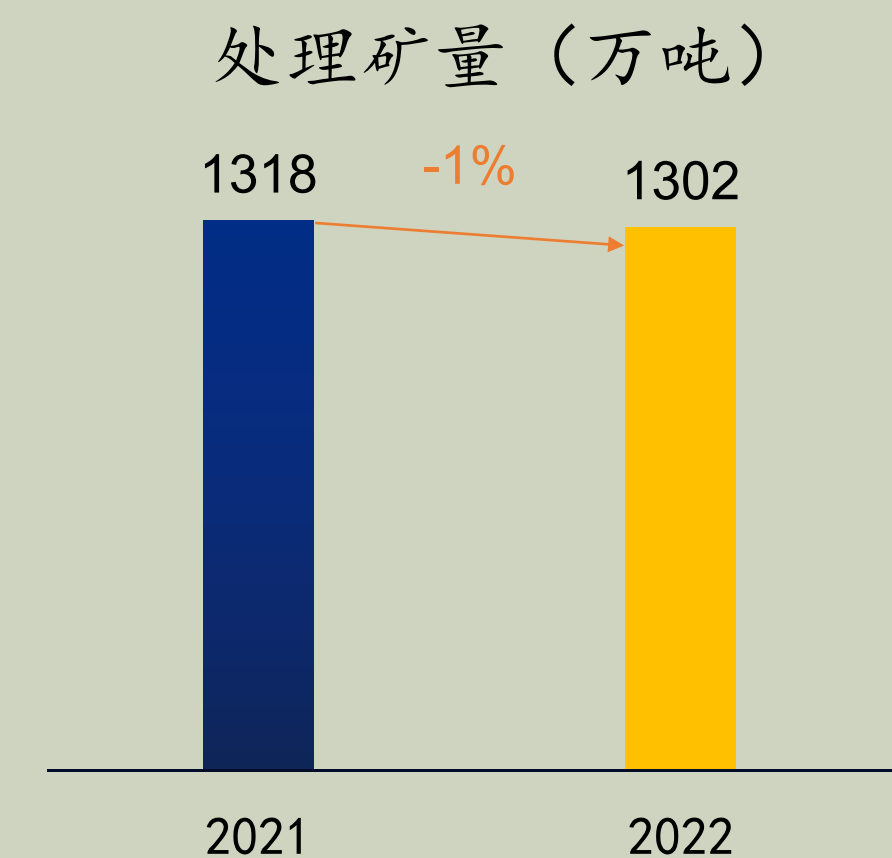
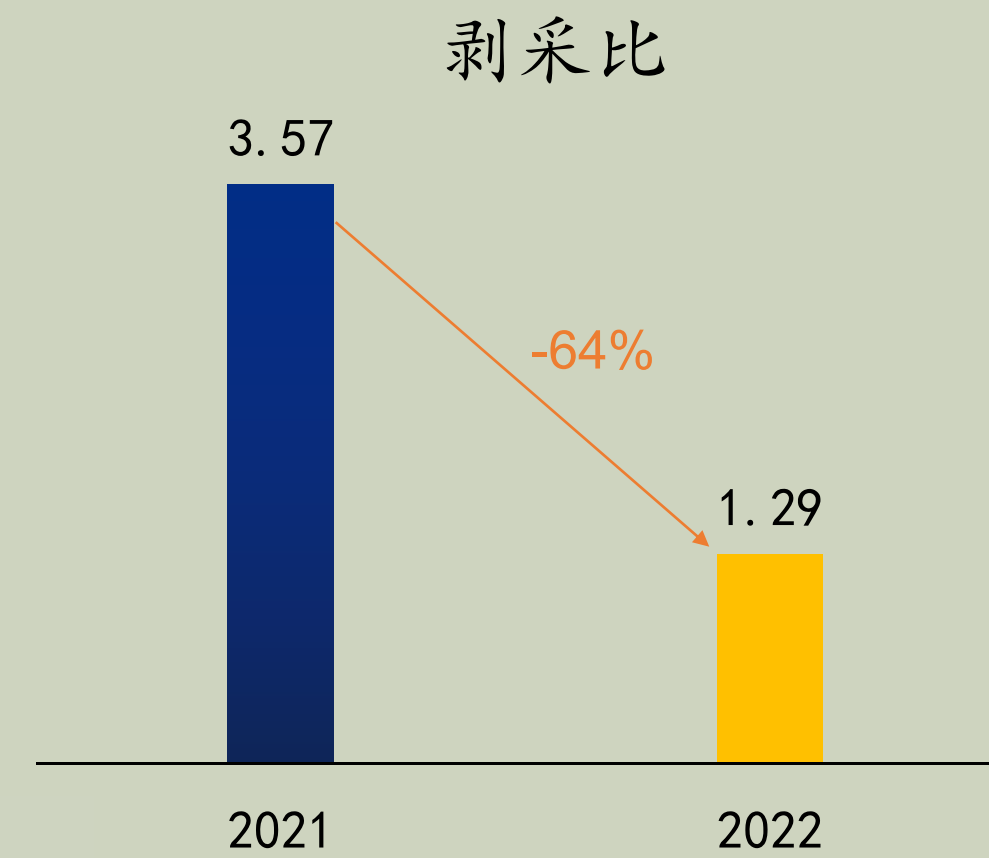


总黄金资源量（吨）



长山壕金矿（续）

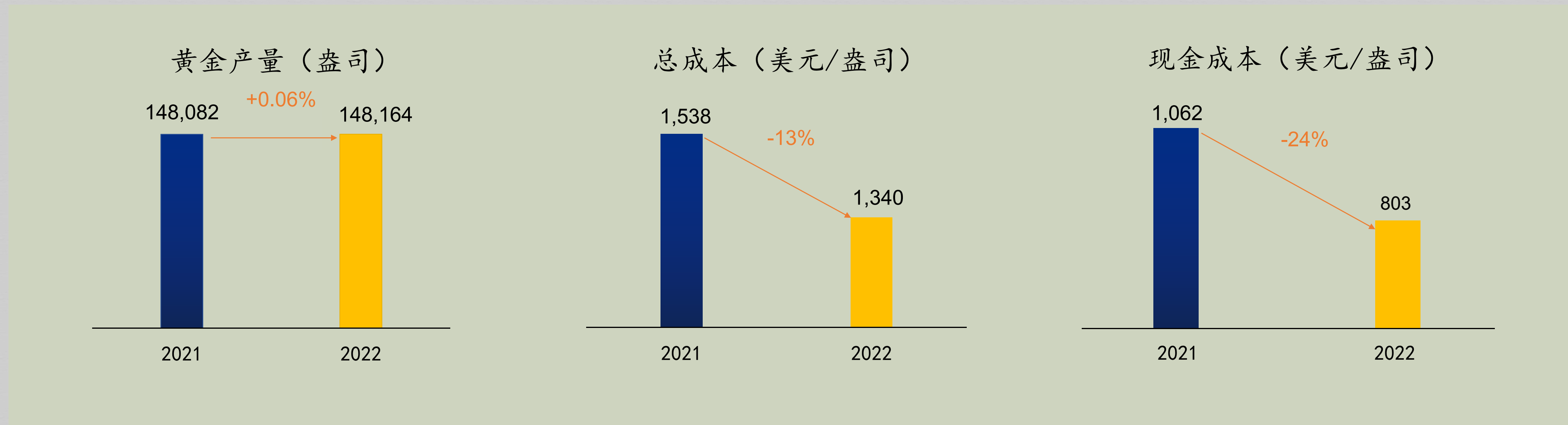
2022年各项经营指标大幅提升，持续向好



长山壕金矿（续）



在产量保持稳定的同时成本大幅度下降



- 与去年同期相比，长山壕金矿2022年在产量稳定的同时，成本得到了有效控制，现金生产成本同比降低24%，总成本同比降低13%；
- 总生产成本及现金生产成本减少主要由于2022年剥采比显著下降及入选品位提升所致。



01

概览

02

2022年年度业绩简况

03

主要运营情况

04

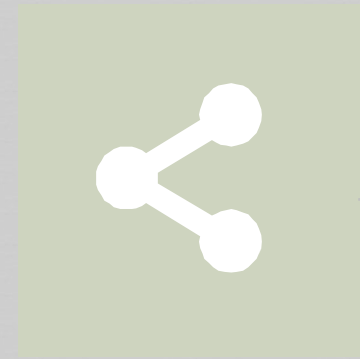
投资价值

投资价值

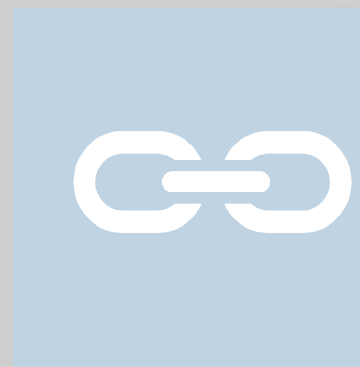
独特投资优势



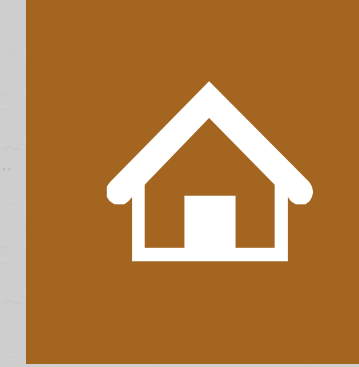
- 央企所属唯一海外上市旗舰，得到控股股东全方位支持



- 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



- 业绩保持稳定，具备充足的抗风险能力。甲玛矿产能全面释放，丰厚的储量支持长期稳定生产；长山壕金矿具有深部资源开发潜力



- 现金流充裕及持续的低成本融资能力

投资价值（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

投资价值（续）

高标准践行社会责任



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

30



- 持续发布社会责任报告或ESG报告；
- 2022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；
- 2022年与当地社区、政府及合作伙伴加强合作，共渡难关，打赢新冠疫情防控阻击战。

投资价值（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