



持续盈利
稳定增长



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

TSX: CGG | SEHK: 2099

2017年年度业绩
2018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。

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 快速增长，持续盈利
产量连续10年持续增长，营运利润连续10年为正

3 有效的成本管理
不断通过有效措施降低现金成本

4 保持投资级信用评级
2017年8月：标准普尔复评，确认公司
“BBB-” 级长期信用评级

5 低成本大额融资能力
2017年7月：再次成功发行5亿美元债券
2016年12月：4.95亿美元信用额度

6 独特的资本市场结构
多伦多及香港两地上市并连接深港通

7 高标准履行社会责任，实现企业可持续性发展

资本结构

上市代码

多交所: CGG
香港交易所: 2099

已发行在外的股份

396.41 百万股

市值¹

\$11亿加元

现金²

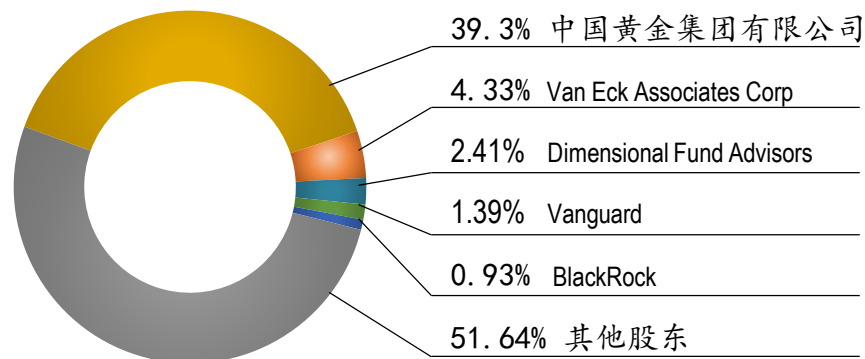
\$147.3百万美元

52 周股价范围¹

\$1.82-\$3.19 加元

主要股东除股比例¹

中国黄金集团有限公司作为中国最大的黄金生产商，持有中金国际 39.30% 的股份



股价表现

多交所: CGG (2017/4/25-2018/3/9)



1. 截至2018年3月23日
2. 2017 年度业绩数据

2017年生产经营概要

黄金

- 公司黄金总产量为234,667盎司，比此前公告的年度产量指引增加**7%**
- 甲玛铜金多金属矿的黄金产量为47,710盎司，比2016年增加**82%**
- 长山壕金矿的黄金产量为186,957盎司，比2016年黄金产量稍有**增加**

铜

- 铜产量为7,900万磅，比2016年铜产量提高了**96%**



2017年公司盈利状况

- 收入增长**22%**至4.12亿美元
- 矿山经营盈利增长**108%**至1.17亿美元
- 除所得税后纯利收益增长**623%**至6,430万美元。

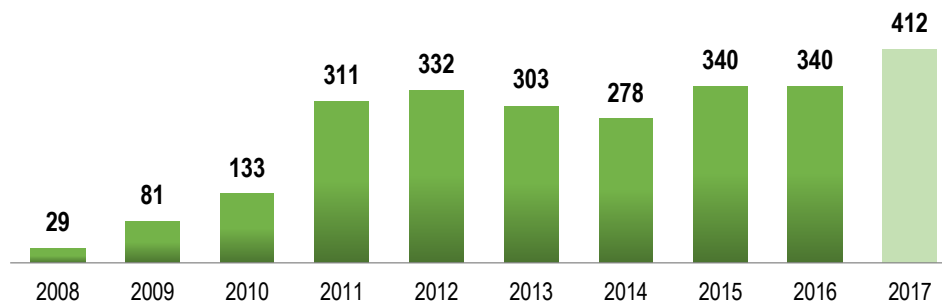
	全年 截至2017年12月31日	全年 截至2016年12月31日
收入(百万 美元)	\$412	\$339
矿山经营盈利(百万美元)	\$117	\$56.2
净利润 (百万美元)	\$64.3	\$(12.3)
经营活动净现金流 (百万美元)	\$99	\$77
每股收益(美分)	15.93 美分	(3.36) 美分
现金成本 - 长山壕 (美元/盎司)	\$670	\$764
现金成本 - 甲玛 (当量铜) (美元/磅)	0.94	1.08
长山壕 黄金产量(盎司)	186,957	185,052
甲玛 铜产量(百万磅)	79.02	40.39
自由现金流	\$(157)	\$(117)
给公司的自由现金流	\$(138)	\$(103)
给股东的自由现金流	\$(79)	\$109



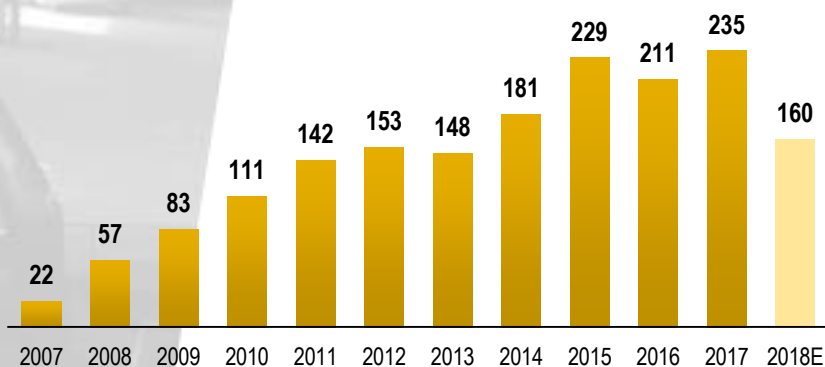
卓越的经营业绩

保持高利润率
不断提高产量

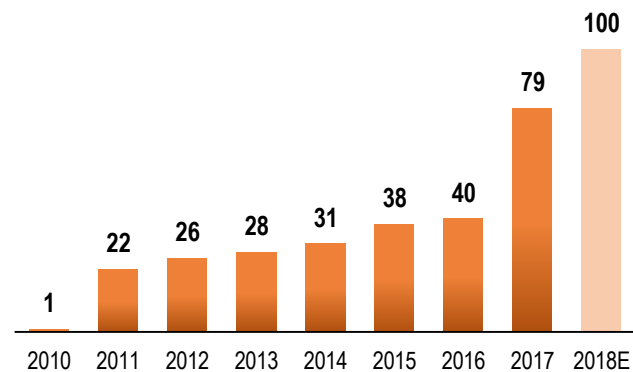
中金国际收入：2008-2017（百万美元）



黄金产量：长山壕矿和甲玛矿 (千盎司)



铜产量：甲玛矿 (百万磅)



甲玛铜多金属矿 中国最大的铜多金属矿之一



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

二期二系列达产后将提升至
50,000吨/日



甲玛矿

甲玛资源量及储量

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	96.3	0.39	0.04	0.08	5.62	0.04	0.02	381	35	0.26	17.46	42	22
控制	1378.0	0.41	0.03	0.11	6.00	0.05	0.03	5654	466	4.88	270.57	732	460
探明+控制	1474.4	0.41	0.03	0.11	5.97	0.05	0.03	6035	500	5.14	288.03	774	482
推断	406.1	0.31	0.03	0.10	5.13	0.08	0.04	1247	123	1.32	66.93	311	175

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	21.2	0.60	0.05	0.21	9.05	0.05	0.03	129	10	0.14	6.23	10	7
概略	408.0	0.61	0.03	0.18	11.28	0.13	0.08	2499	131	2.41	149.67	548	317
总计	429.1	0.61	0.03	0.19	11.17	0.13	0.07	2628	141	2.56	155.90	559	324

注：矿产资源量和储量数据均为NI 43-101项下截至2017年12月31日数据

甲玛矿的重要里程碑

甲玛二期第一个系列开始商业化生产

- 甲玛二期第一个系列已于2017年12月31日开始商业化生产
- 甲玛矿的矿石处理能力已由6,000吨 / 日提升至28,000吨 / 日
- 目前，甲玛二期第二个系列的建设工程已经完工，生产调试正在进行中
- 预期第二个系列将于2019年年中实现商业化生产，届时将新增矿石处理能力22,000吨 / 日

“第一个系列投入商业化生产对于中金国际及甲玛团队来说是一个重要的里程碑。在甲玛团队的努力工作、无私奉献，以及公司高管的支持与领导下，公司将聚焦于第二个系列，并继续努力提高产量。”

-首席执行官及执行董事刘冰先生

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

矿石处理能力

60,000 吨/日

- 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
- 日处理矿石量60,000吨
- 目前采坑设计正在优化中

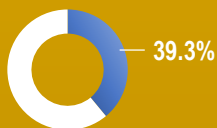
长山壕矿资源量

资源量	数量 (百万吨)	品位 (克/吨)	含金量 (百万盎司)
探明	16.25	0.65	0.34
控制	128.77	0.61	2.54
探明+控制	145.01	0.62	2.88
推断	81.54	0.51	1.35

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	15.41	0.66	0.33
概略	85.50	0.64	1.77
总计	100.90	0.65	2.10

获得中国最大的黄金生产商的全力支持



中国黄金集团有限公司，
持有中金国际 39.3%
的股份

中金国际是中国黄金集团有限公司唯一的海外上市平台

中国黄金集团有限公司

中国**最大**的黄金生产商

拥有完整产业链布局的

多元化矿业公司

全球矿业的重要参与者

获标普BBB 级信用评级

抗风险能力强

中国境内及国际上市公司的**主要股东**

- 多伦多交易所和香港联交所：中金国际 (CGG / 2099)
- 上海证券交易所：中金黄金 (600489)

投资信用评级



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

卓越的融资能力

2017年7月-成功完成发行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
- 融资成本明显低于行业标准

2015年-获得39.8 亿元人民币贷款 (约合6.27亿美元)

- 低成本融资
- 甲玛矿权抵押
- 2019年5月起才开始偿还
- 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
联席牵头经办人	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(约合 6.27 亿美元)

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
经办人	中国银行、中国农业银行、中国建设银行、西藏银行

多伦多及香港两地上市并连接深港通



中金国际于2018年3月5日入选恒生综合小型股指数，同时公司普通股成功获纳为深港通中港股通合资格买卖股份

- 中金国际入选恒生综合指数成份股，反映了公司在市值、股票流通量、业务表现及财务状况等方面均得到了认可
- 恒生指数「恒指」被视为香港股市一项重要的衡量标准，香港交易所主板上市的最大及流动性最强的股票均被纳入恒指
- 深港通乃深圳证券交易所与香港交易所跨境投资、互联互通机制的简称。香港及深圳两地市场的投资者均可通过其当地经纪人或清算所，透过深港通买卖于对方交易所上市的股票

增值并购策略

选择性收购策略

融资方式：

内部资金，

资本市场及在
全球取

得低息贷款

估值

- 以增加股东回报为根本
- 以交易价格大幅低于资产价值为原则

区域

- 成熟的矿业法律环境
- 稳定的政治环境

资源/ 储量

- 大型矿山：3-5百万盎司黄金，1百万吨铜
- 存在巨大探矿潜力的矿山

交易结构

- 接手最大股东资产

金属

- 以金为主
- 与金伴生的多金属并举

发展阶段

- 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

高标准的企业社会责任和健康、安全、环保工作

履行社会责任，实现企业可持续发展

- 中金国际自2010年以来在企业社会责任方面的投入已达到7.83亿人民币（\$1.24亿美元）
- 保护当地环境
- 捐资助学
- 修建乡村道路
- 改善当地饮水条件
- 建设绿色矿山



高标准的企业社会责任和健康、安全、环保工作 (续)

在加拿大积极支持矿业环保及公益活动

- 支持加拿大哥伦比亚大学 (UBC) 的两个金矿环保项目保护
 - 手工金矿开采中的污水处理及氰化汞的生物利用度研究项目
 - 从含砷矿物质中的砷释放环保研发项目
- 自2011年开始持续支持加拿大防癌研究 (2017年增添两个癌症防治项目)
 - 血液癌症科研项目
 - 胰腺癌治疗项目



公司荣誉

2017 全国企业管理现代化创新成果奖创新成果二等奖
国企业联合会、国务院国资委企业改革局、工业和信息化部产业政策司和中小企业局

2016 “十二五”全国黄金行业科技工作先进集体
2015年度中国黄金生产十大矿山
最具社会责任感企业
全国模范小家
年度科技成果一等奖1项、二等奖1项、三等奖2项

中国黄金协会
中国黄金协会
内蒙古自治区政府
中华全国总工会
中国黄金协会

2015 年度科技成果二等奖3项，三等奖1项
社会责任示范基地

中国黄金协会
中国社科院企业社会责任研究中心

2014 年度科技成果特等奖1项、一等奖5项、二等奖3项
年度科技进步一等奖

中国黄金协会
中国黄金协会

2013 “中国十大地质找矿成果奖”

中国地质学会

2012 国家级绿色矿山
国家科技进步特等奖
国家“十二五”科技支撑计划
有色金属工业“十二五”发展规划

国土资源部
国家科技部
科学技术部
工业与信息化部

2011 第一批全国矿产资源开发整合先进矿山
“全国工人先锋号”

国土资源部
中华全国总工会



经验丰富的董事会以及管理层



宋鑫
董事会主席兼
执行董事
30年以上工作经验



刘冰
首席执行官兼
执行董事
30年以上工作经验



孙连忠
非执行董事
30年以上工作经验



姜良友
主持工作副
总裁兼执行董
事
30年以上工作经验



赫英斌
独立非执行董
事
30年以上工作经验



陈云飞
独立非执行董
事
25年以上工作经验



蒋金箔
独立非执行董
事
35年以上工作经验



霍古林
独立非执行董
事
35年以上工作经验



江向东
非执行董事
30年以上工作经验



谢泉
执行副总裁兼
董事会秘书
30年以上工作经验



张松林
副总裁兼总工
程师
30年以上工作经验



张历声
副总裁
30年以上工作经验



张翼
首席财务官
25年以上工作经验



关士良
副总裁
25年以上工作经验

2018 年展望

量价双升

- 预计2018年铜产量约为1亿磅

“根据高盛集团的数据，预计供需之间的差距会越来越大，2018年预测铜价由每吨\$7,050美元上调至每吨\$8,000美元¹”

- 预计2018年黄金产量将达到16万盎司

“（2018年），我们预计将迎来黄金年²。” - 引自Phil Flynn, Price Futures Group. 高级分析师

- 继续寻找潜在并购项目

1. 来源: www.metalbulletin.com, 2018/4/3

2. 来源: www.kitco.com, 2018/1/8



联系方式

中国黄金国际资源有限公司

TSX: CGG | SEHK: 2099

Alan Qin, IR联系人

info@chinagoldintl.com | chinagoldintl.com