

中国黄金国际资源有限公司

China Gold International Resources Corp .Ltd

2024年第三季度业绩发布会

2024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

2024年三季度业绩简况

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

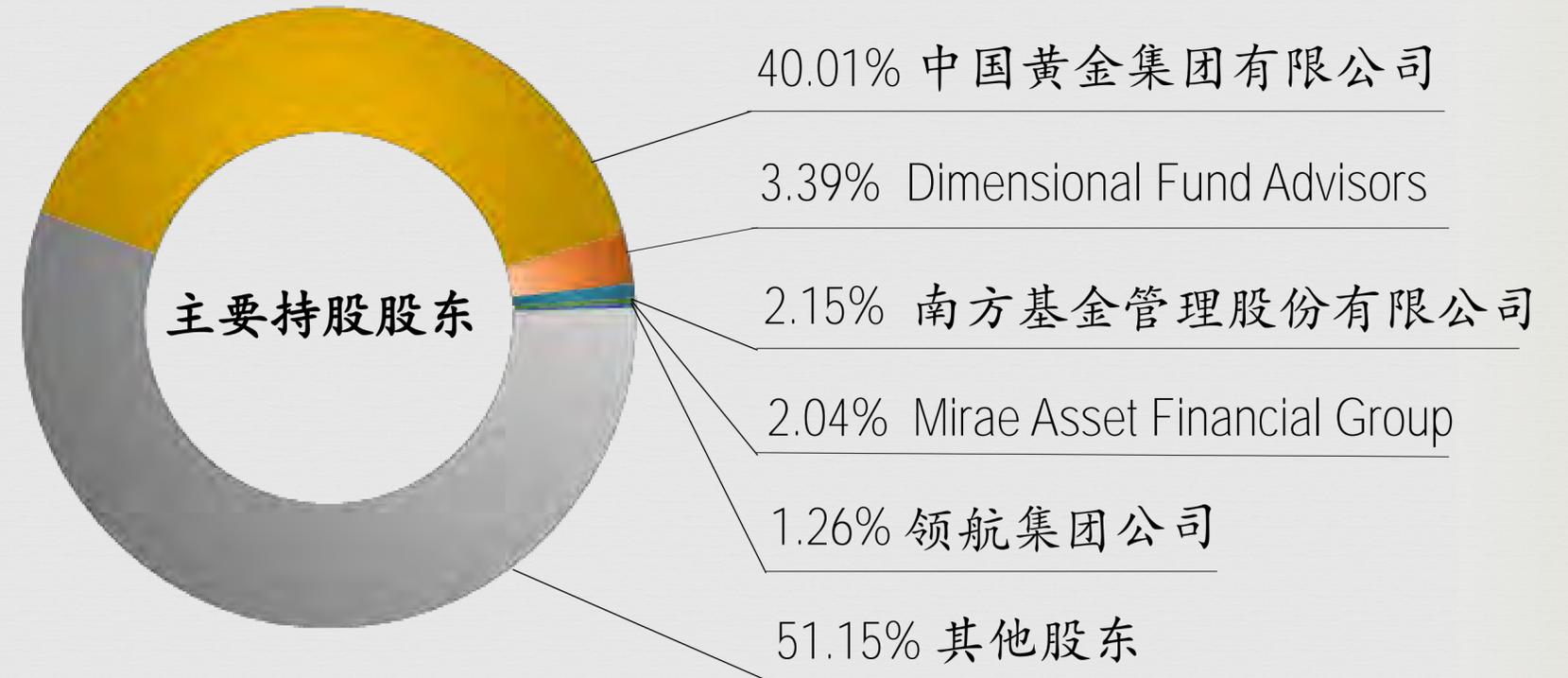


- 中国最大的黄金企业—中国黄金集团有限公司所属唯一海外旗舰。控股股东中国黄金集团有限公司是唯一一家以黄金为主业的中央企业；
- 拥有两个大型稳产黄金和铜金矿山，现有总黄金资源量超过1,100万盎司（340吨），铜总资源量约680万吨；2022年黄金和铜产量分别为24万盎司（7.4吨）和8.5万吨，以及其他伴生金属。2023年受甲玛矿尾砂外溢导致的停产影响，全年实现黄金产量147,963盎司（4.6吨），铜产量20,051吨；
- 甲玛矿已于2023年12月15日恢复一期选厂生产，日处理矿石能力为6,000吨；2024年5月恢复二期选厂生产，日处理矿石量34,000吨。甲玛矿平稳运营，公司业绩正在逐步修复，本年第三季度实现大幅扭亏；
- 长山壕金矿深部境界外新增黄金资源量455万盎司（141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；甲玛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，正在全力推进三期尾矿库建设，以期实现一二期选厂同时生产。

概览 (续)



恒生综合指数成分股，于2022年3月进入深港通



注：数据来源Bloomberg, 截至2024年11月

- 总流通股份3.96亿股，总市值约154.6亿港币；
- 根据2024年11月27日香港市场收盘价39港币，公司股票市净率(PB)为1.5。



01

概览

02

2024年三季度业绩简况

03

主要运营情况

04

投资价值

2024年三季度业绩简况



甲玛矿二期选厂于5月30日复产，助力公司三季度业绩修复，同比大幅度扭亏

业绩表现	2024年 第三季度	2023年 第三季度	同比 增/减
收入 (百万美元)	254.6	62.3	+309%
矿山经营盈利 (百万美元)	46.8	-14.3	扭亏
营运收入 (百万美元)	32.1	-27.7	扭亏
税前利润 (百万美元)	30.2	-32.4	扭亏
净利润 (百万美元)	27.9	-30.8	扭亏

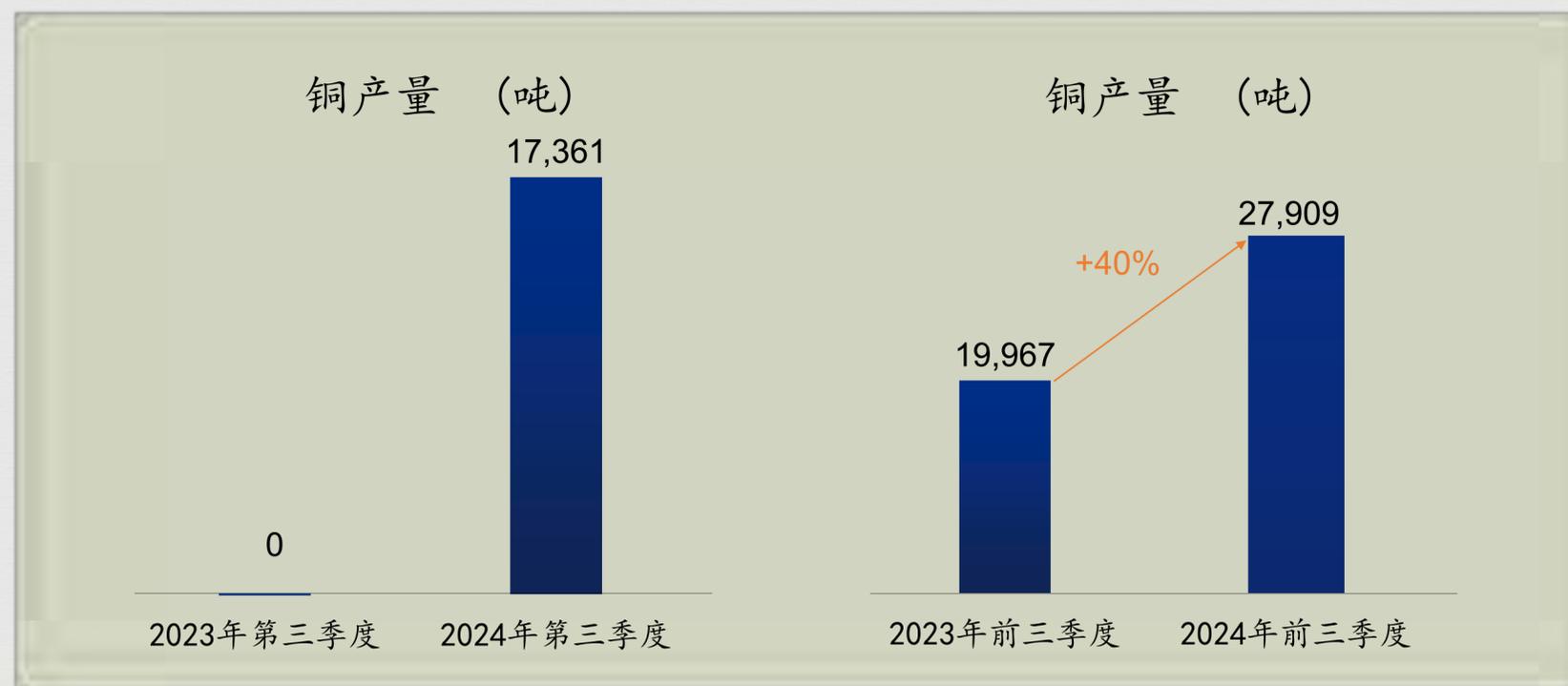
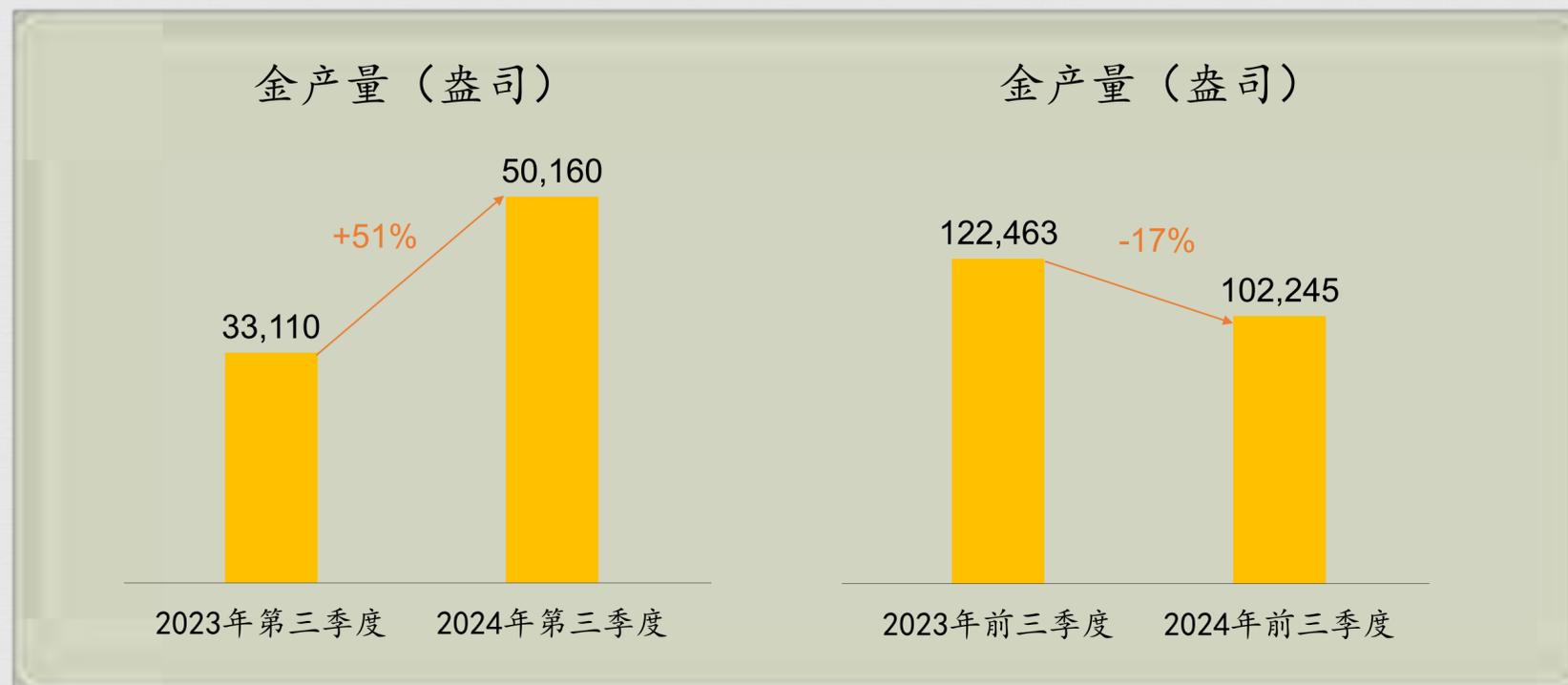
业绩表现	2024年 前三季度	2023年 前三季度	同比 增/减
收入 (百万美元)	463.1	388.1	+19%
矿山经营盈利 (百万美元)	64.8	82.3	-21%
营运收入 (百万美元)	27.3	45.2	-40%
税前利润 (百万美元)	7.7	1.8	+328%
净利润 (百万美元)	-3.0	-5.5	减亏

2024年三季度业绩简况 (续)



第三季度金属产量同比大幅增长

- 2024年第三季度实现黄金产量50,160盎司（约1.56吨），与去年同期的33,110盎司（约1.03吨）相比上升51%，主要得益于甲玛当季金产量大幅增长；
- 2024年前三季度生产黄金102,245盎司（约3.18吨），同比降低17%，主要受长山壕矿产量降低影响；
- 随着甲玛矿二期选厂于2024年5月30日恢复生产（一期选厂随之停产），日处理矿石规模34,000吨，公司第三季度和前三季度铜产量与去年同期相比均有跃升。

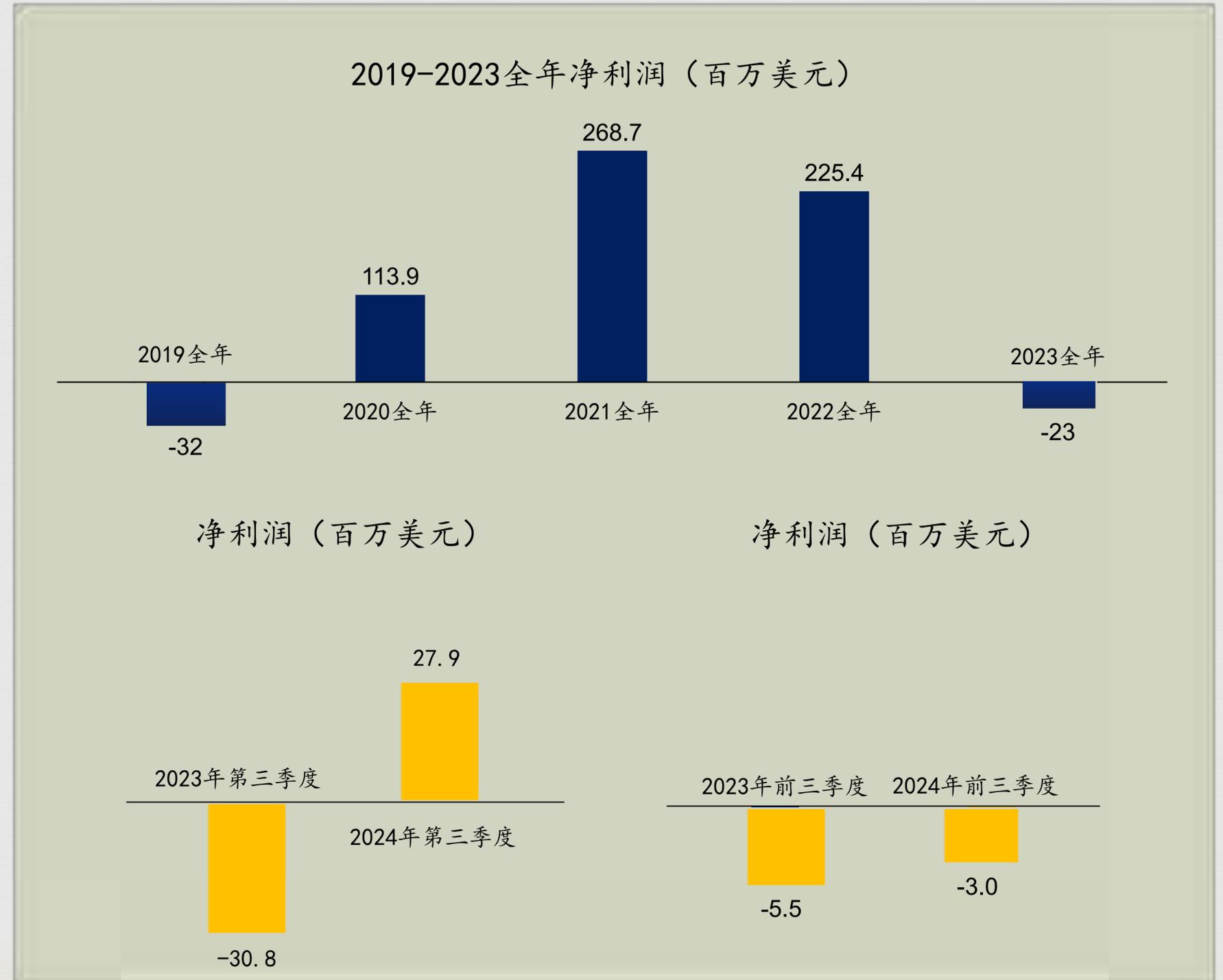


2024年三季度业绩简况（续）



今年第三季度与去年同期相比大幅扭亏为盈

- 自2020年迈入新发展阶段，公司持续三年实现盈利并向股东现金分红；
- 2023年受甲玛矿停产影响，公司出现亏损，分红暂时终止；
- 今年第三季度公司大幅扭亏为盈，特别是在甲玛矿一次性计提2017年7月至2023年4月采矿权权益金约5,250万美元（未折现）后，仍实现净利润2,787万美元；
- 今年前三季度累计净亏损302万美元，主要受甲玛矿一次性计提采矿权权益金的影响。



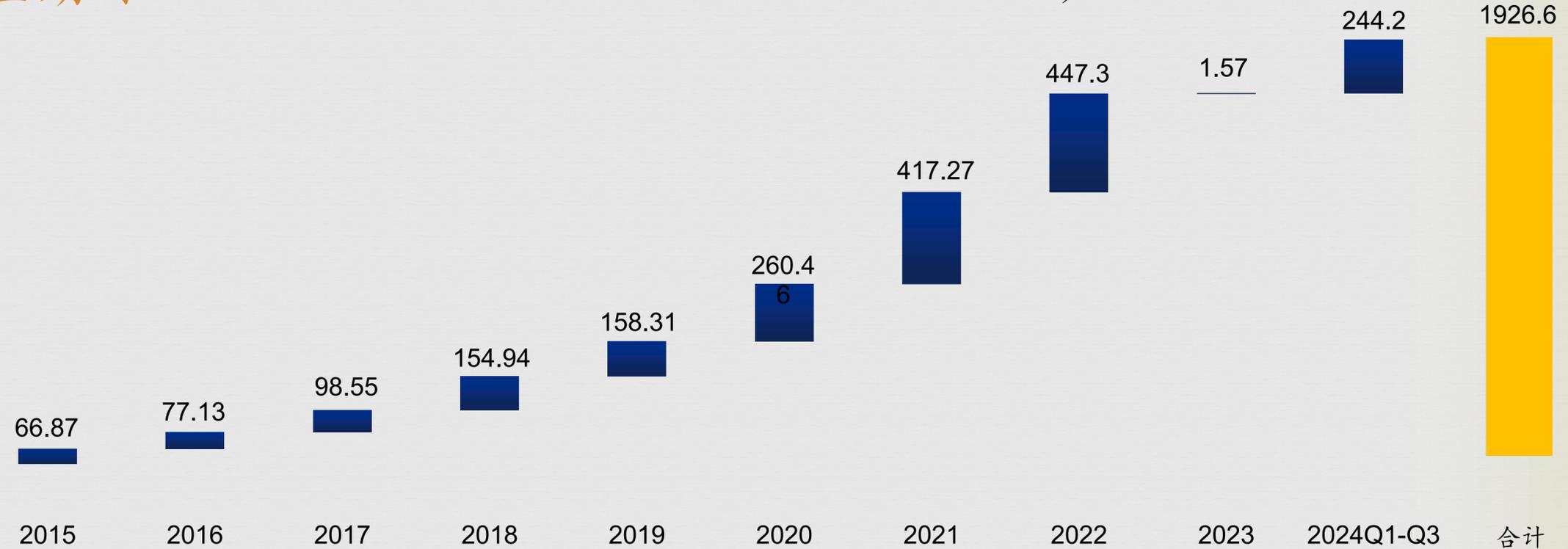
2024年三季度业绩简况 (续)



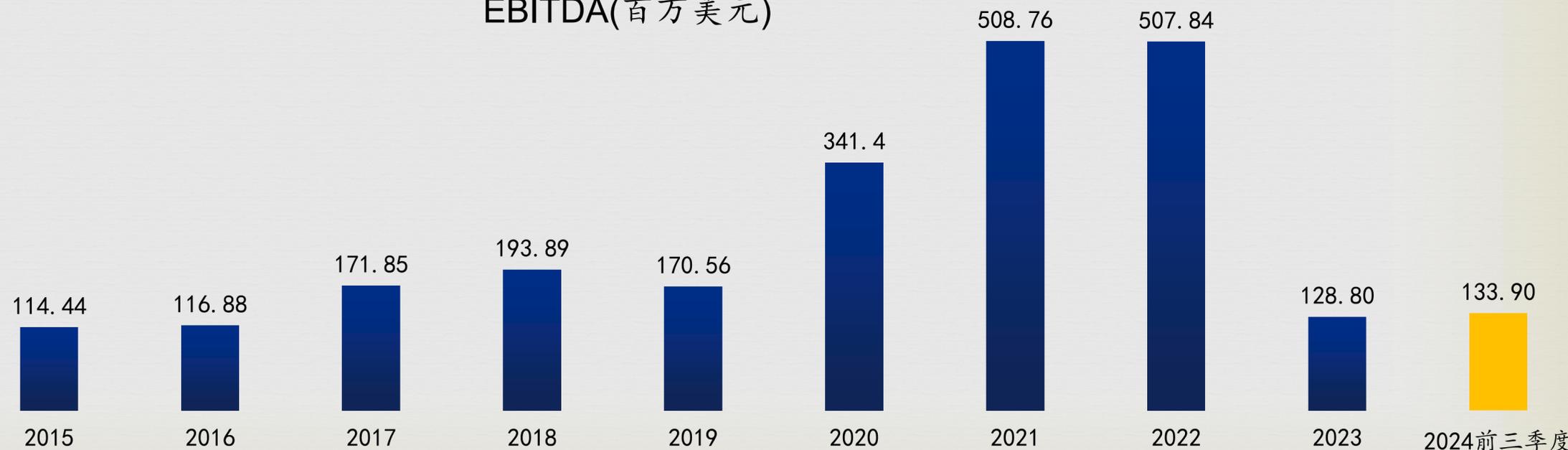
现金流同比大幅改善，确保处于安全期间

- 2024年第三季度和前三季度经营现金流入分别为1.56亿美元和2.44亿美元，同比大幅增长；
- 2024年前三季度实现EBITDA（息税折旧摊销前利润）约1.34亿美元，为去年全年的1.04倍。

累计经营活动所得的现金净额（百万美元）



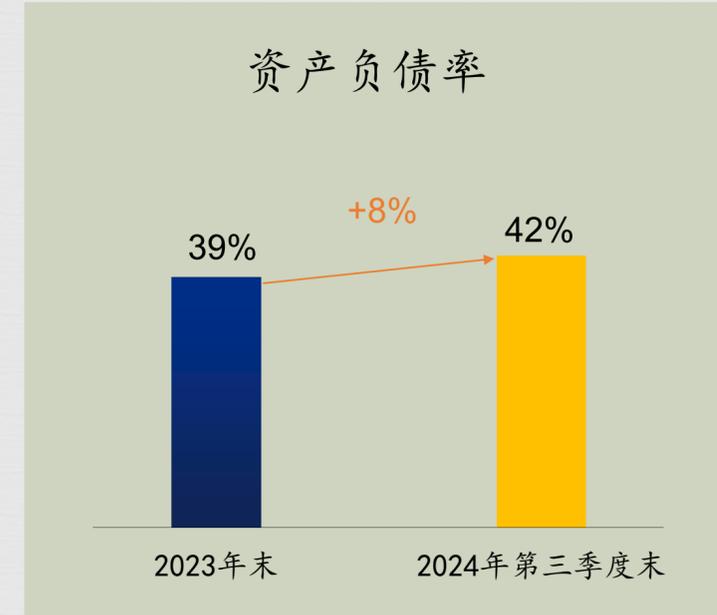
EBITDA(百万美元)



2024年三季度业绩简况（续）



优良的财务结构



- 截止2024年第三季度末，公司总资产和总负债分别为30.25亿美元和12.83亿美元，与去年年末相比分别上升7%和16%，资产负债率为42%；
- 截止2024年第三季度末，公司现金余额为2.29亿元，银行有息负债为7.78亿美元。



01

概览

02

2024年三季度业绩简况

03

主要运营情况

04

投资价值



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	91.66	0.38	0.04	0.04	0.02	0.07	5.04	348.91	33.62	33.5	16.8	0.21	14.84
控制	1311.73	0.40	0.03	0.05	0.03	0.10	5.48	5194.71	451.15	613.1	380.0	4.17	231.00
探明+控制	1403.39	0.40	0.03	0.05	0.03	0.10	5.45	5543.61	484.77	646.6	396.8	4.39	245.85
推断	406.10	0.31	0.03	0.08	0.04	0.10	5.13	1247.0	123.0	311.0	175.0	1.32	66.93

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	17.54	0.60	0.05	0.02	0.02	0.19	7.66	104.93	8.83	4.0	2.7	0.11	4.32
概略	338.43	0.60	0.03	0.13	0.07	0.16	10.38	2018.63	116.37	427.7	236.2	1.73	112.98
总计	355.98	0.60	0.04	0.12	0.07	0.16	10.25	2123.57	125.21	431.7	238.9	1.83	117.30

注：截至2023年12月31日，按照NI43-101规则更改的矿产资源量和储量数据



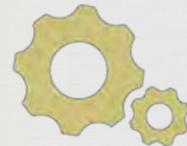
地理位置

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



目前矿石处理能力

3.4万吨/日



矿山服务年限

超过30年



产品

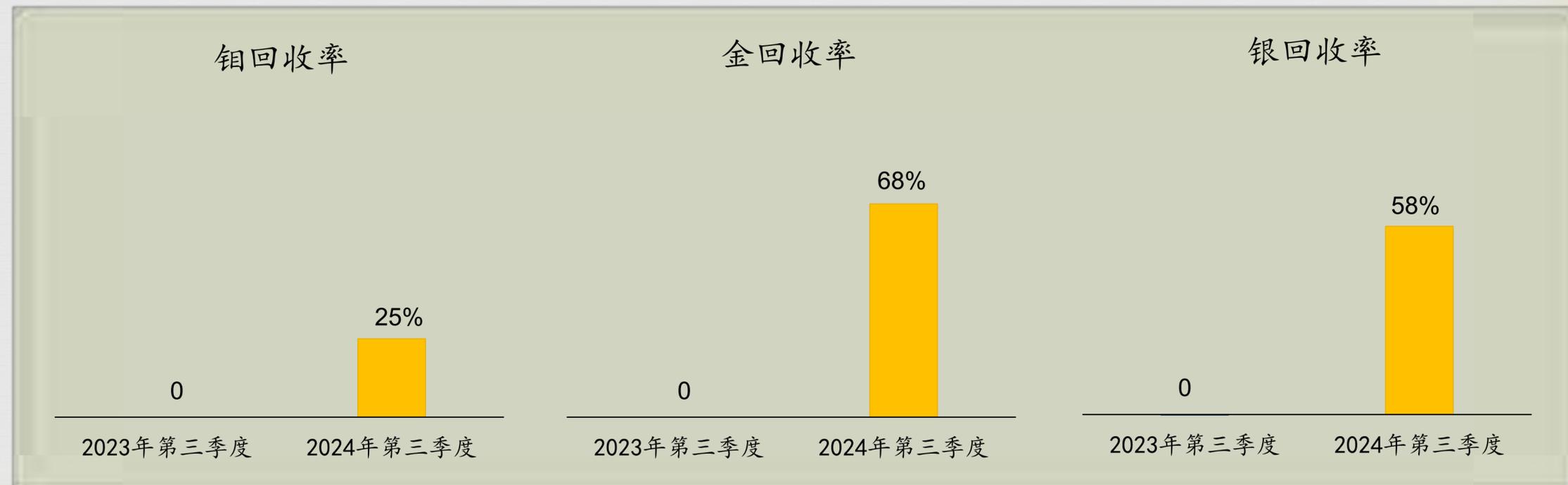
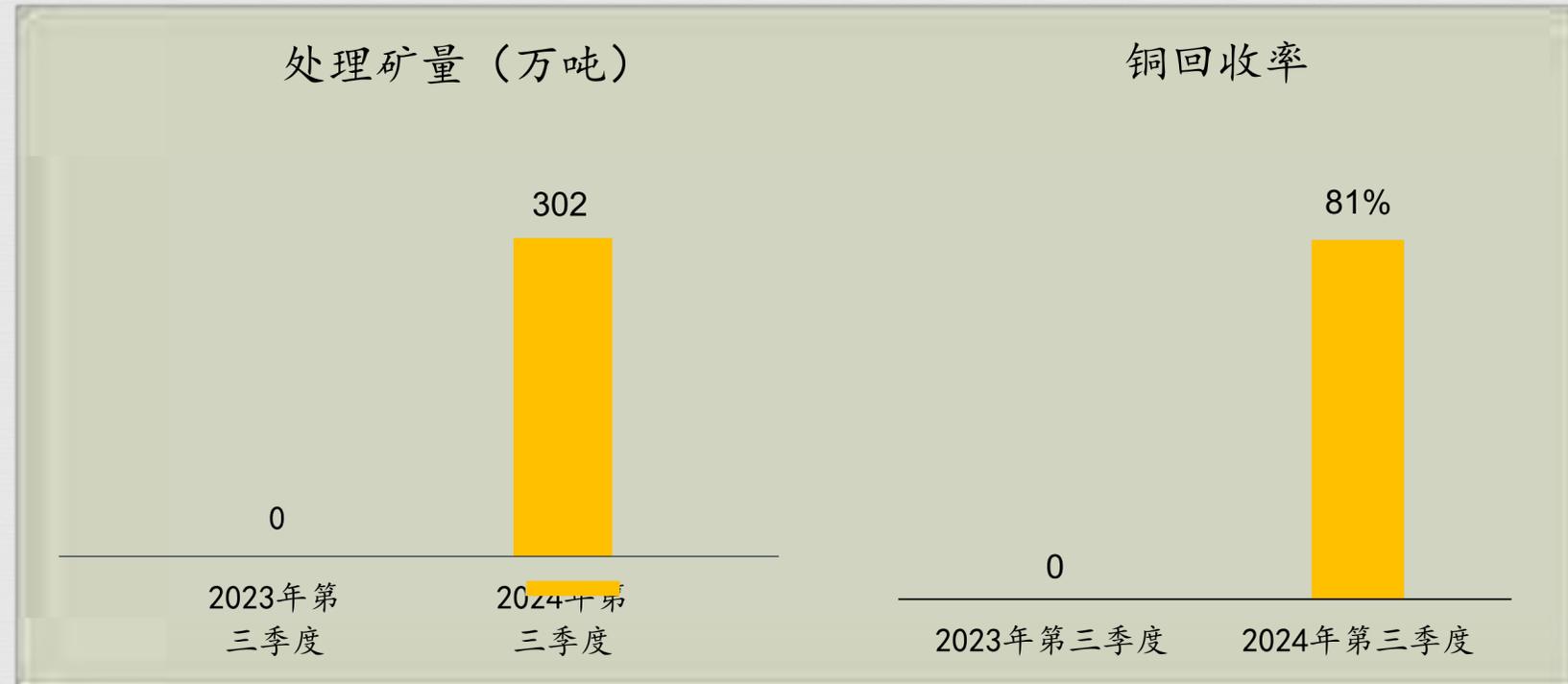
铜、金、银、锌、铅
以及钼

甲玛铜金多金属矿（续）



2024年5月二期选厂复产

- 二期选厂于2024年5月30日实现复产，日处理矿石量34,000吨，第三季度累计处理矿石302万吨，各金属回收率基本符合预期；
- 2023年第三季度处于停产状态。

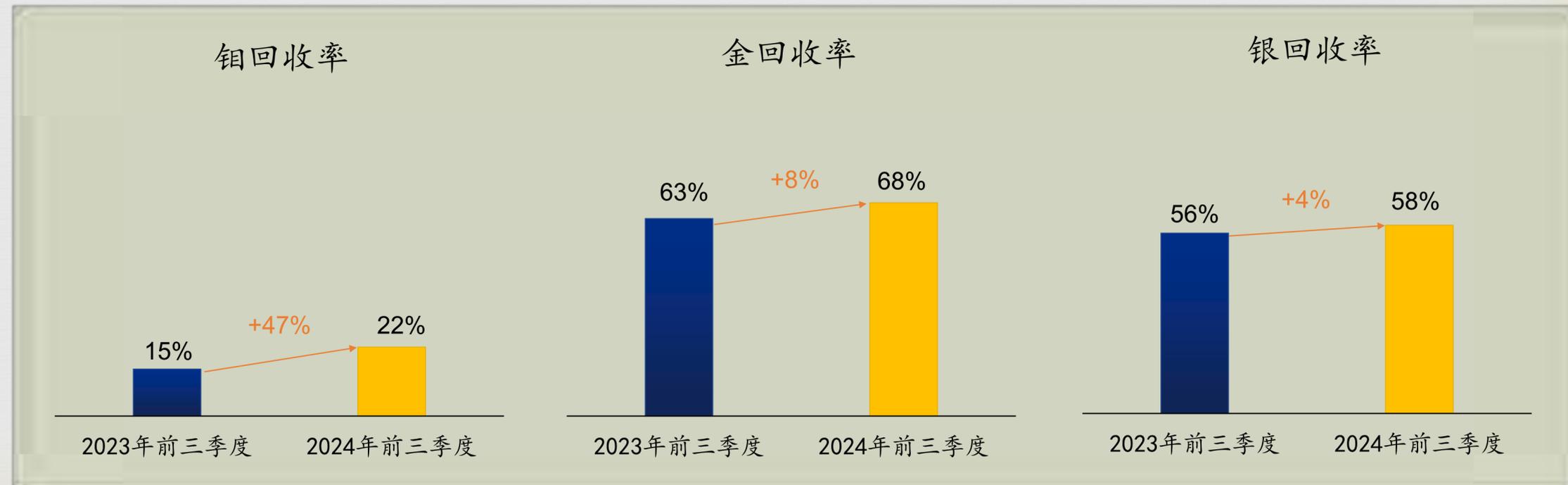
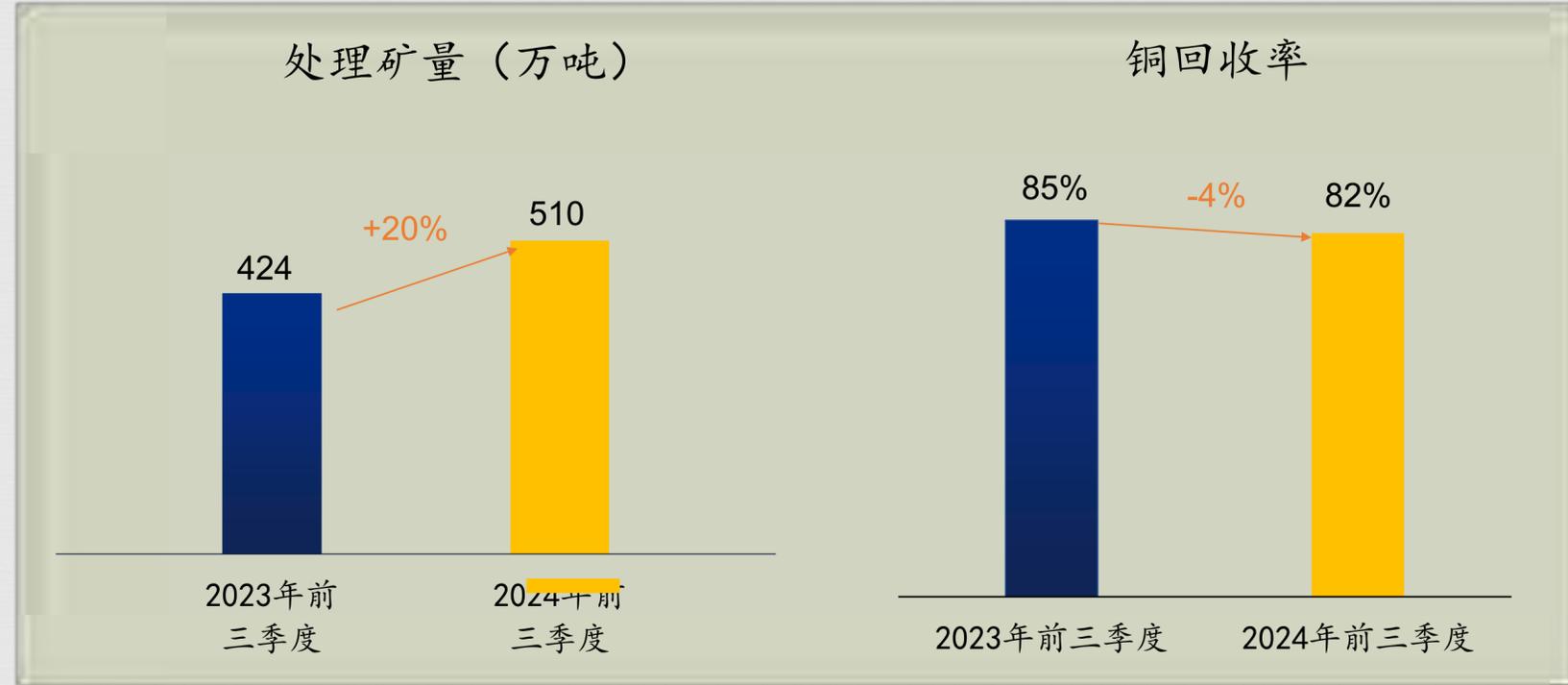


甲玛铜金多金属矿（续）



2024年前三季度处理矿量及各金属回收率

- 2024年前三季度处理矿量510万吨，去年同期为424万吨，主要为2023年一季度数据；
- 2024年前三季度与去年同期相比，各金属回收率基本稳中有升。



甲玛铜金多金属矿（续）



二期选厂复工复产后合理安排排产

入选品位	2024年 前三季度	2023年 前三季度	同比增/减
铜 (%)	0.67	0.56	+20%
金 (克/吨)	0.28	0.20	+40%
银 (克/吨)	18.39	9.42	+95%
钼 (%)	0.029	0.029	0%



- 二期选厂复产后合理制定排产计划，优先开采和处理露天及井下高品位矿石；
- 井下高品位4300作业面正在供矿约5,000吨/日。受运输、通风系统问题影响，暂时未达到预期供矿量；
- 目前井下供矿量约为8,000-12,000吨/天，正在逐步提高中；
- 根据2024年5月评审通过的果朗沟尾矿库一般设计变更报告，按尾矿库总坝高230米，目前果朗沟尾矿库剩余服务年限约4年。

甲玛铜金多金属矿（续）



三期尤隆布尾矿库建设有序开展，预计于2027年初建成

已完成19项前置手续办理工作

尤隆布尾矿库可行性研究报告

项目备案

初步设计

工程地质勘察

建设用地土地勘测定界

土地复垦与生态修复方案

⋮

安全预评价



- 环评报告、使用草原可行性研究报告正在审批中，农用地转建设用地手续已取得县、市、自治区三级容缺批复（容缺使用草原批复）；
- 设计库容3.76亿立方米，有效库容3.42亿立方米。不考虑充填，核定每年排放量1414.6万吨，设计服务年限约39年。

甲玛铜金多金属矿（续）



三期尤隆布尾矿库投产后生产展望

- 三期尤隆布尾矿库投产后，甲玛年处理矿量将回升至采矿证证载能力1,440万吨（约4.4万吨/日），分别为井下北区、南部露天坑和角岩露天坑出矿；
- 目前南部露天坑剩余服务年限7.8年，角岩露天坑剩余服务年限17年，井下剩余服务年限121年；
- 南部露天闭坑后，有多个产能接续方案以确保满负荷生产，包括：由露天角岩接续；或者结合后续取得的找矿成果、矿体赋存特征、规模、形态及资源开发可行性论证等来决定；以及重新评估目前井下生产系统是否有产能提升的空间。

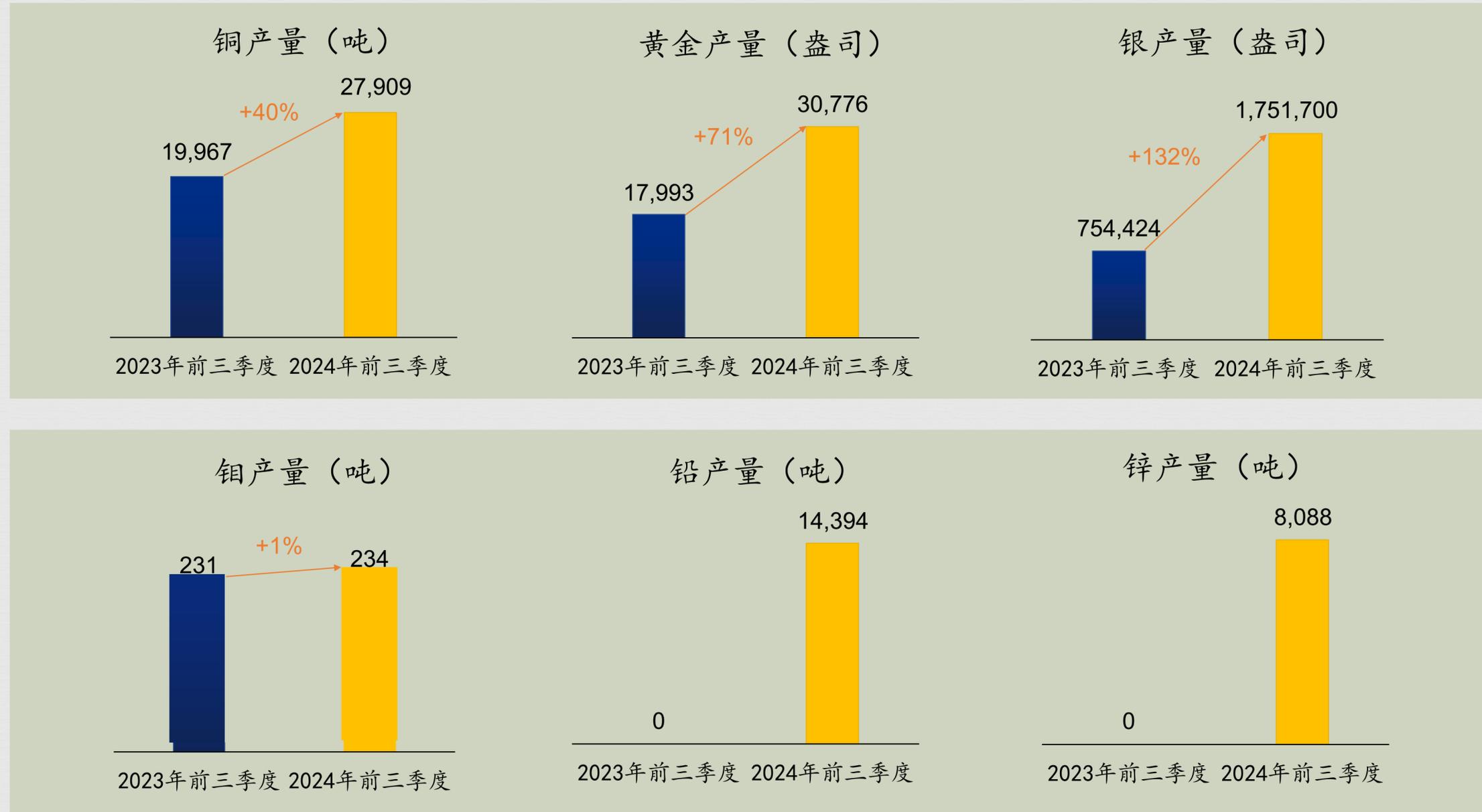
项目	矿石类型	规模 (×10 ⁴ t/a)		剩余服务年限 (a)	选矿厂
		前期	后期		
地下北区	铜钼/铜铅锌	540	540	121	全部运至二期选矿厂 (1.64万吨/天)
露天开采	角岩露天	480-600	900	17	180×10 ⁴ t/a 铜钼矿运至一选厂 (5455吨/天)；其余 720×10 ⁴ t/a (2.18万吨/天) 铜钼/铜铅锌矿石运至二选厂。
	南部露天	420-300	0	7.8	
	小计	900	900		
合计		1440	1440		

品位	井下	露天南坑	露天角岩
铜	0.66%	0.68%	0.39%
金	0.33g/t	0.27g/t	0.19g/t
银	22.23g/t	18.35g/t	1.33g/t
钼	0.042%	0.03%	0.021%
铅	—	1.17%	—
锌	—	0.93%	—

甲玛铜金多金属矿（续）



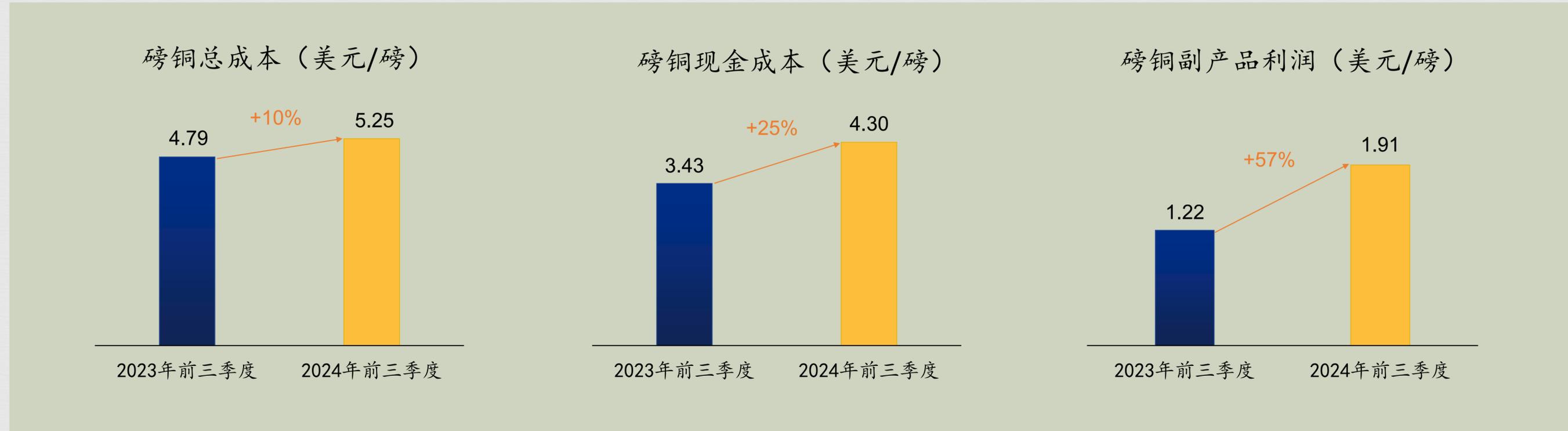
2024年前三季度金属产量



● 2024年前三季度，甲玛矿各金属产量与去年同期相比大幅提升，主要得益于二期选厂于今年5月30日复产。



成本结构



- 2024年前三季度磅铜总成本和现金成本（扣除副产品利润前）与去年同期相比均有一定幅度上升，主要是由于甲玛矿在今年第三季度一次性计提采矿权权益金所致；
- 2024年前三季度磅铜副产品利润为1.91美元/磅，去年同期为1.22美元/磅，主要是副产品产量上升后对利润贡献增加。

甲玛铜金多金属矿（续）



位于冈底斯成矿带，具有勘探潜力



- 2024年，甲玛矿区围绕目前矿区的铜铅项目详查和八一牧场铜项目普查两个地质勘查项目设计工作量：地表钻孔20个、进尺15,370米、地质普查37.31平方公里、土壤采样26平方公里、岩石采样26平方公里，总预算为人民币3447万元；
- 截至三季度末，现有采矿区周边项目的道路和钻探场地建设已经完成，已开孔钻进；八一牧场已进行了30.7平方公里的地质测绘、17平方公里的土壤取样、18.3平方公里的岩石取样。结合目前完成工作量测算，已完成投资额657万元。

甲玛铜金多金属矿（续）



2024年预算



铜产量

43,200吨至44,500吨



金产量

1.32吨至1.41吨



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	16.13	0.63	10.08	0.32
	控制	17.24	0.68	11.76	0.38
	探明+控制	33.37	0.66	21.89	0.70
	推断	4.30	0.41	1.74	0.06
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	16.13	0.63	10.08	0.32
概略	17.24	0.68	11.76	0.38
总计	33.37	0.65	21.84	0.70

注：截至2023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）



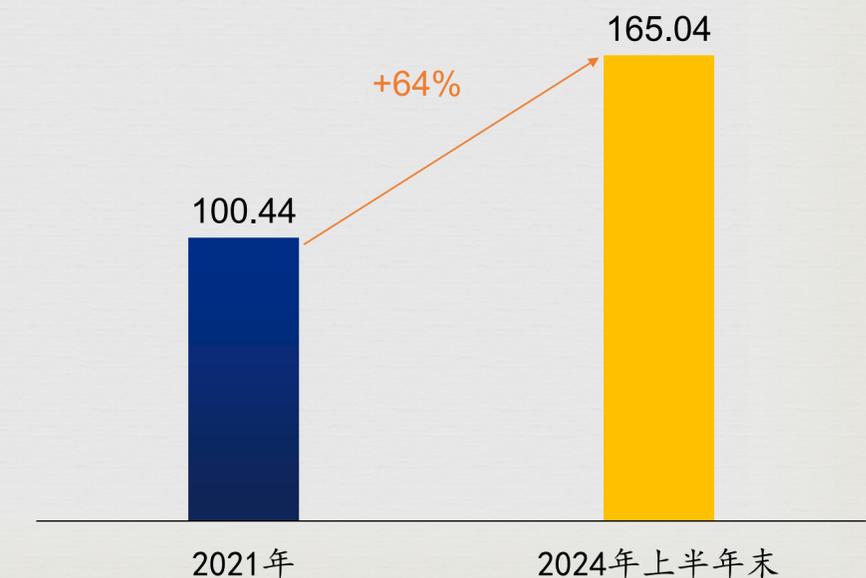
深部资源新增黄金资源量141吨，符合NI43-101标准的初步经济评价（PEA）报告正在编制中，持续推进资源开发



探明+控制黄金资源量（吨）



总黄金资源量（吨）

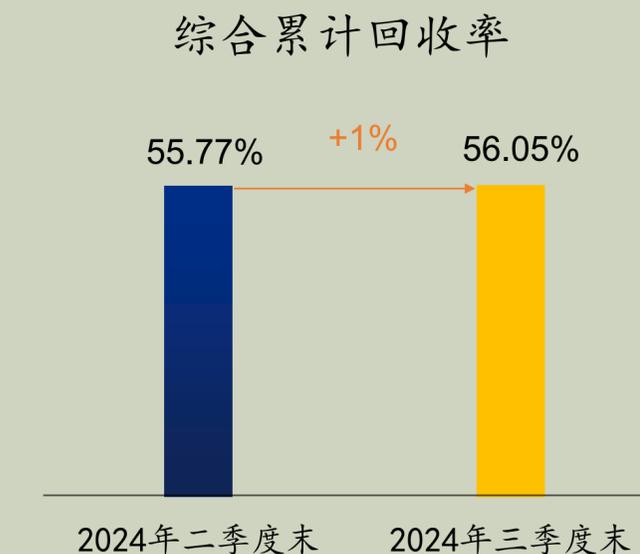
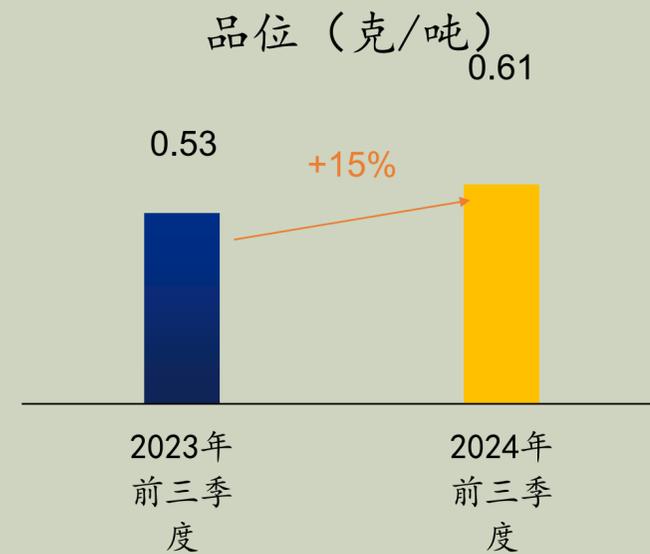
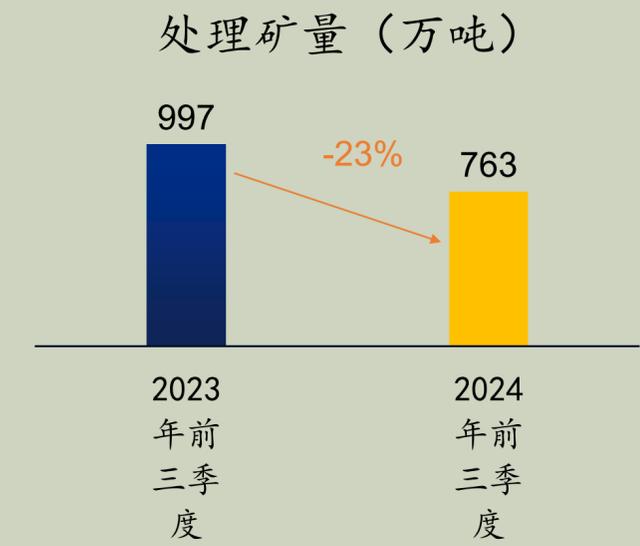
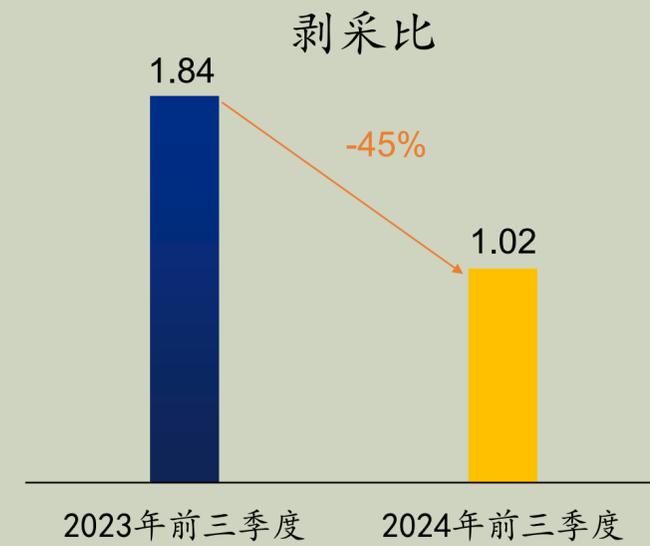


长山壕金矿 (续)

露天生产进入末期



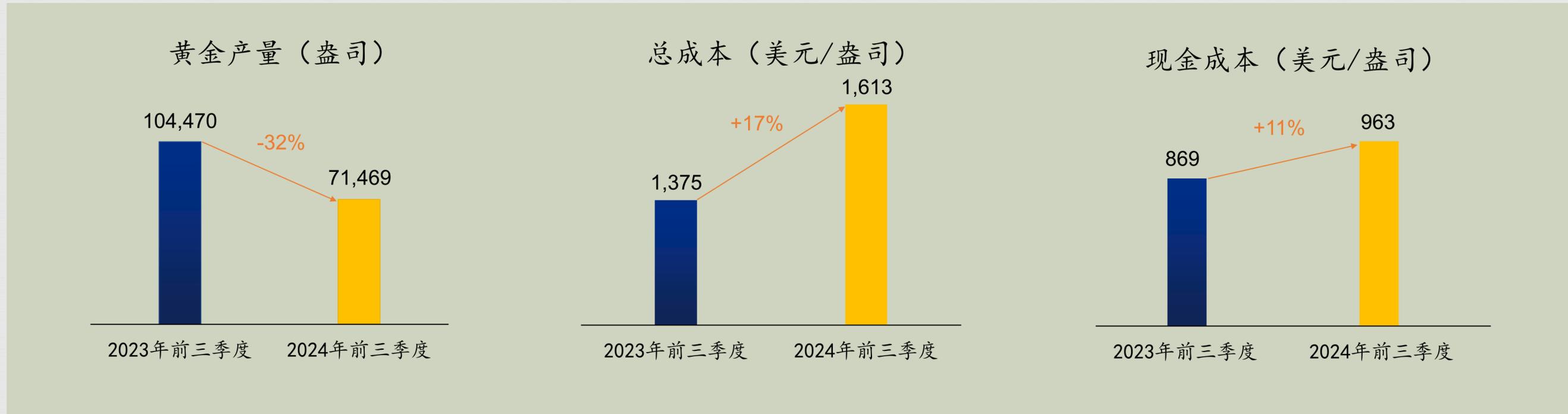
- 长山壕金矿已经进入露天生产末期，今年前三季度与去年同期相比，处理矿量降低23%；
- 2024年前三季度平均入选品位为0.61克/吨，同比上升15%；
- 黄金综合累计回收率保持稳定。



长山壕金矿（续）



受黄金产量影响单位成本有所上升



- 2024年前三季度，长山壕金矿生产黄金71,469盎司（约2.22吨），与去年同期相比降低32%。主要原因为：为确保露天采矿后期生产安全，长山壕金矿在2023年第三季度末和第四季度减少采矿量，全力开展边坡治理，影响了2024年上半年的黄金浸出量；今年前三季度上矿量同比降低，也影响了黄金产量；
- 2024年前三季度单位总生产成本和现金生产成本分别为1,613美元/盎司和963美元/盎司，同比分别上升17%和11%，主要是由于黄金产量下降所致；
- 2024年预计长山壕金矿将生产黄金3.3吨至3.5吨（露天生产末期）。



01

概览

02

2024年三季度业绩简况

03

主要运营情况

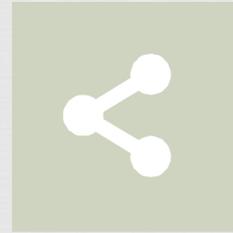
04

投资价值

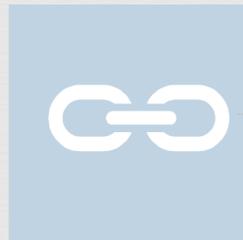


已实现甲玛矿二期选厂复工复产，正推进三期尾矿库建设，进一步助推公司业绩

- 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，积极践行健康安全环保及企业社会责任



- 甲玛矿全面复产恢复强劲的盈利及现金流创造能力，丰厚的储量可支持长期稳定生产；长山壕金矿深部资源开发进入实质性推进阶段



- 现金流充裕，具有持续融资能力



控股股东潜在资产注入及第三方并购



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。

投资价值 (续)



高标准践行社会责任



- 持续发布社会责任报告或ESG报告；
- 2023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。

投资价值（续）



多家券商给予公司研究覆盖





中国黄金国际资源有限公司

China Gold International Resources Corp .Ltd



info@chinagoldintl.com



www.chinagoldintl.com