



**China Gold International
Resources Corp. Ltd.**

中国黄金国际资源有限公司

中国黄金国际 可持续盈利及稳定增长

多伦多证券交易所: **CGG** | 香港联交所股份代号: **2099**

2013年11月14日





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。



- ❖ 公司概况
- ❖ 财务摘要
- ❖ 长山壕金矿概述及扩建情况更新
- ❖ 甲玛多金属矿概述及扩建情况更新
- ❖ 增长计划（内生增长和并购）
- ❖ 社会责任
- ❖ 行业趋势



❖ 持续盈利: 收入和利润连续6年持续增长

❖ 快速发展: 产量连续7年持续增长

❖ 独特的企业模式: 由中国最大的黄金生产商支持的国际公司

有关中国黄金国际资源有限公司

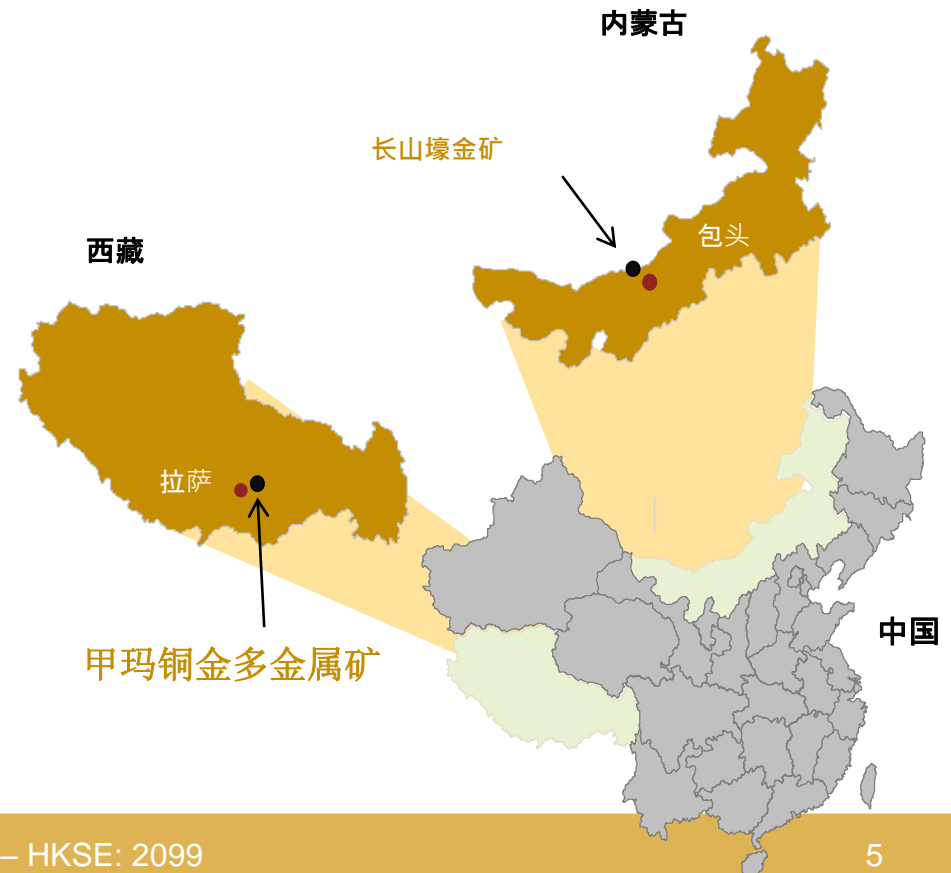


China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司



- ❖ 分别在多伦多交易所以及香港交易所两地上市，是一家盈利且发展迅速的黄金和铜生产商
- ❖ 在中国运作两个生产矿井：
 - 长山壕金矿 – 内蒙古地区
 - 甲玛铜金多金属矿 (铜-钼-金-银-铅-锌) – 西藏地区
- ❖ 国内最大的黄金生产者-中国黄金集团**唯一**的海外上市平台
- ❖ 两大发展策略：
 - 扩大现有业务
 - 战略收购政策



关于中国黄金集团 (CNG)



China Gold International
Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

中国黄金集团 (CNG) 拥有中国黄金国际39%的股权

❖ 中国最大的黄金生产商

- 2012年生产110万盎司黄金
- 2012年165亿美元收入
- 2012年8亿美元利润

❖ 在中国第4大铜生产商

❖ 中国黄金行业唯一的央企

❖ 专长：

- 勘探/采矿/选矿
- 研究专利
- 珠宝首饰设计及销售
- 工程，采购和施工 (EPC)

❖ 上市板块

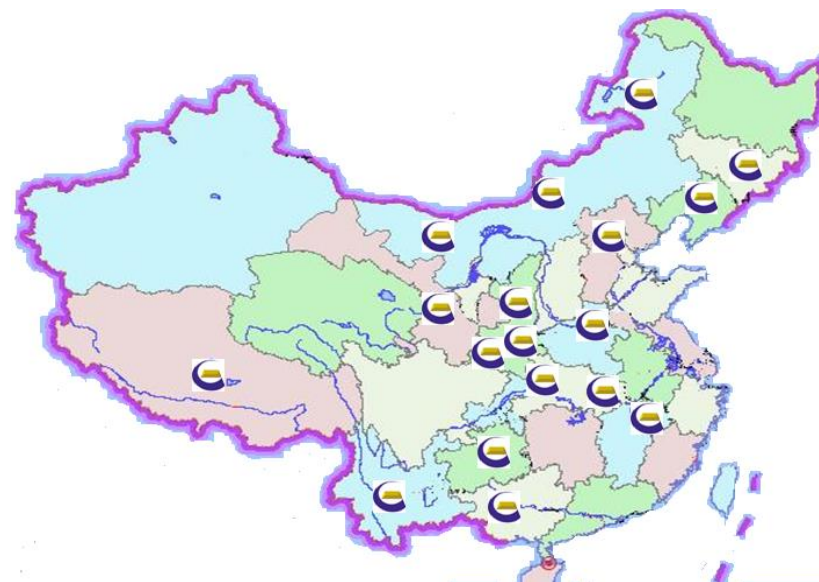
- 上海证券交易所：中金黄金 (600489)
- 多伦多证券交易所及香港交易所：
中国黄金国际 (CGG) / 2099

❖ 雇员：46,000人

❖ 资源：

- 黄金：中国第一 (5600万盎司)
- 铜：中国第五 (240亿磅)
- 钼：中国第三

❖ 49个在产矿，5个冶炼厂，设计和科研机构





国内

- 被视为中国本土矿业企业
- 中国黄金集团的全力支持 - 我们39%股份的股东
- 地方和国家政府的支持
- 优先获得收购目标的权利
- 本土化管理, 专业技术和运营知识
- 融资能力 - 有能力以低利率从当地银行获得大额贷款
- 改良材料的采购

全球化思维
本土化管理

国际

- 多伦多和香港上市公司具备进入全球资本市场的条件
- 巩固国内及国际企业和政府的关系
- 国际项目的最优收购平台
- 全球化管理, 专业技术和运营知识

经验丰富的董事会以及管理层



China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

中国黄金和中国黄金国际的高层管理人员



孙兆学
董事长兼执行董事

~30 年工作经验



宋鑫
首席执行官兼执行董事

~30年工作经验



刘冰
非执行董事

超过30年工作经验



吴占鸣
公司主持工作副总裁
兼执行董事

~13年工作经验



赫英斌
独立非执行董事

~28 年工作经验



陈云飞
独立非执行董事

~20 年工作经验



蒋金箔
独立非执行董事

~35年 工作经验



霍古林
独立非执行董事

~36年 工作经验



江向东
执行董事兼勘探副总裁

~30年 工作经验



谢泉
执行副总裁兼公司秘书

~28年 工作经验



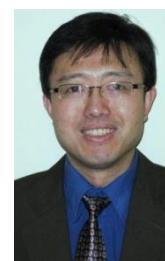
张松林
运营副总裁兼总工程师

~28年 工作经验



张历声
副总裁

~30年 工作经验



张翼
首席财务官

~22年 工作经验

要点 – 资源量/ 储量及产量



China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

金储量 / 资源量

种类	金含量 (百万盎司)
已证实的 / 概算储量	6.7
探明 / 控制资源*	8.1

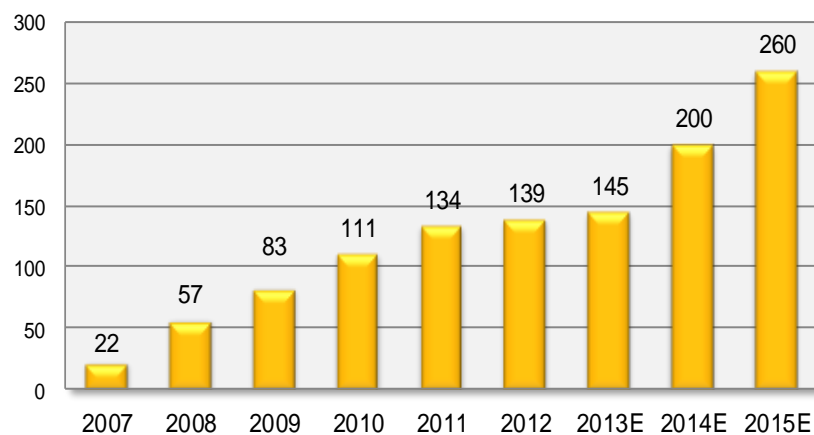
铜储量 / 资源量

种类	铜含量 (十亿磅)
已证实的 / 概算储量	6.2
探明 / 控制资源*	10.3

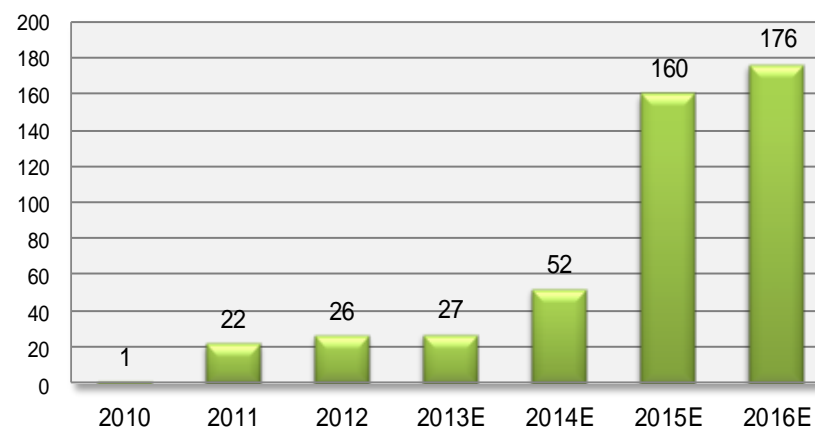
*包括矿产储量

产量稳步上升

长山壕黄金年产量 ('000 盎司)



甲玛铜年产量 (百万磅)



要点 – 出色的财务表现



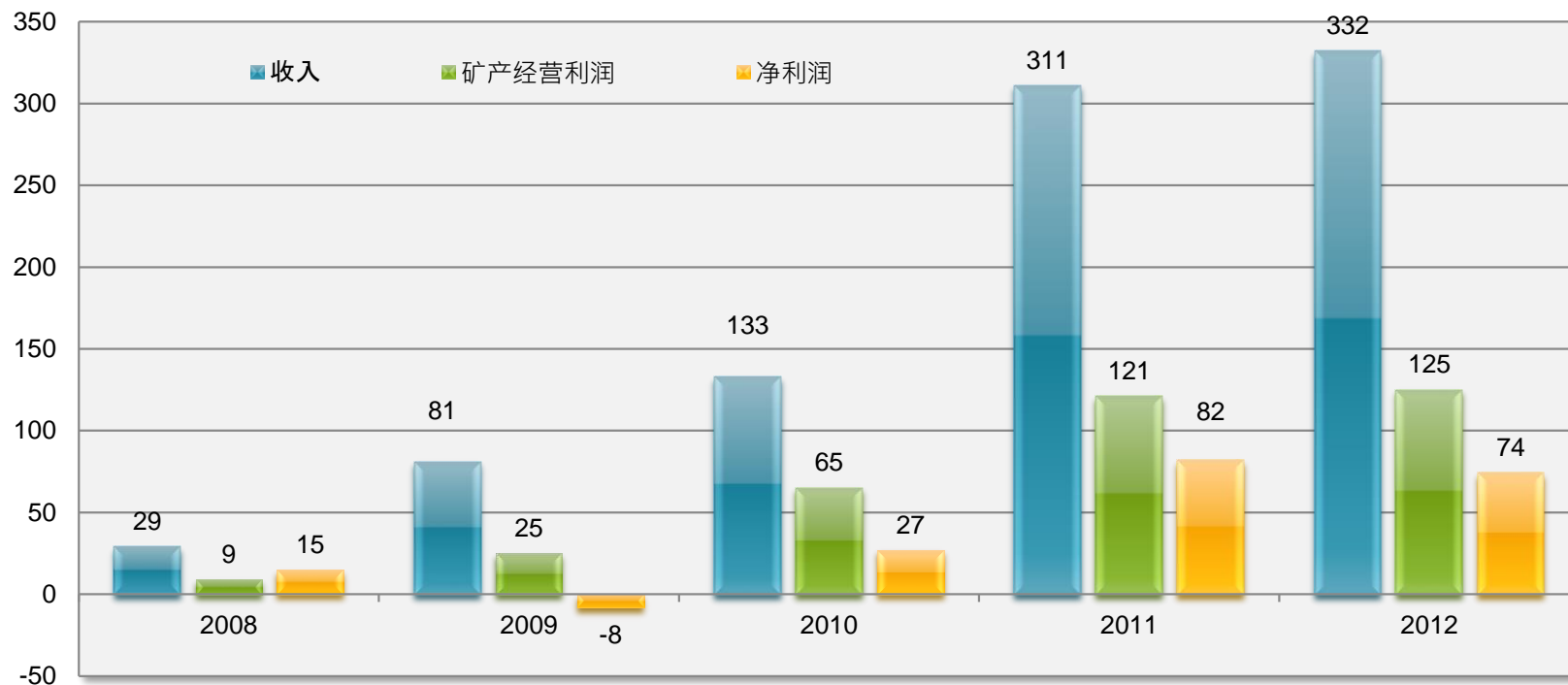
China Gold International
Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司



Business Vancouver 命名中国黄金国际为**加拿大不列颠哥伦比亚省**2007-2011年收入百分比**增长最快的企业**。

收入，矿产经营利润，净利润



要点 – 2013年第三季度及2012年的财务业绩



China Gold International
Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

-公司进入产量与收益增长的第六年 -最近两年增长出色

	截至2013年9月30日	截至2012年12月31日
收入 (百万 美元)	\$75.7	\$332.4
毛利 (百万 美元)	\$27.3	\$124.9
净利润 (百万 美元)	\$15.9	\$73.5
经营性现金净流量 (百万 美元)	\$17.4	\$90.8
每股收益 (美仙)	3.84 美仙	18美仙
现金成本 – 长山壕	\$626/盎司金	\$825/盎司金
现金成本 – *甲玛	\$1.68/磅铜	\$1.49/磅铜
长山壕黄金产量 (盎司)	35,536	139,443
甲玛铜产量 (磅)	8,398,059	25,820,417

* 副产品折算后的每磅铜现金成本

长山壕金矿 – 概况

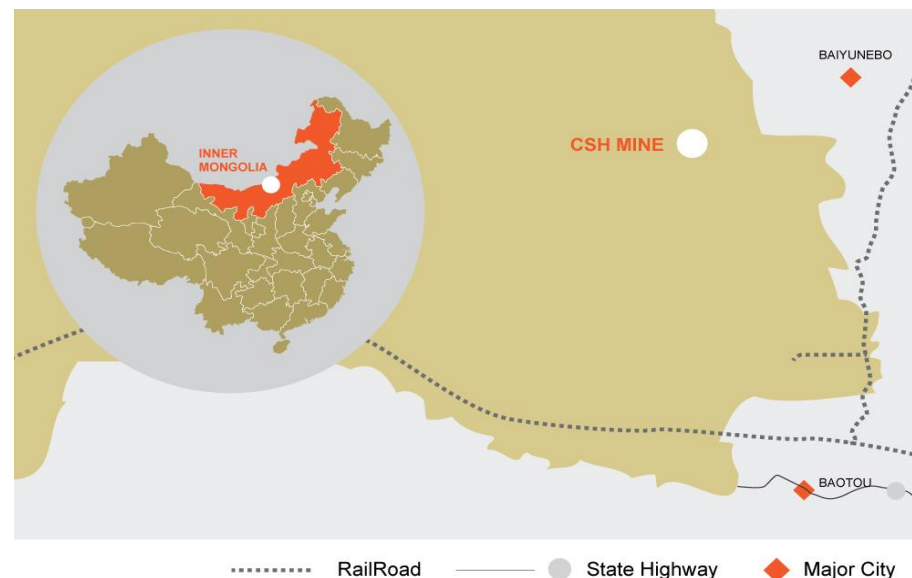


China Gold International
Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

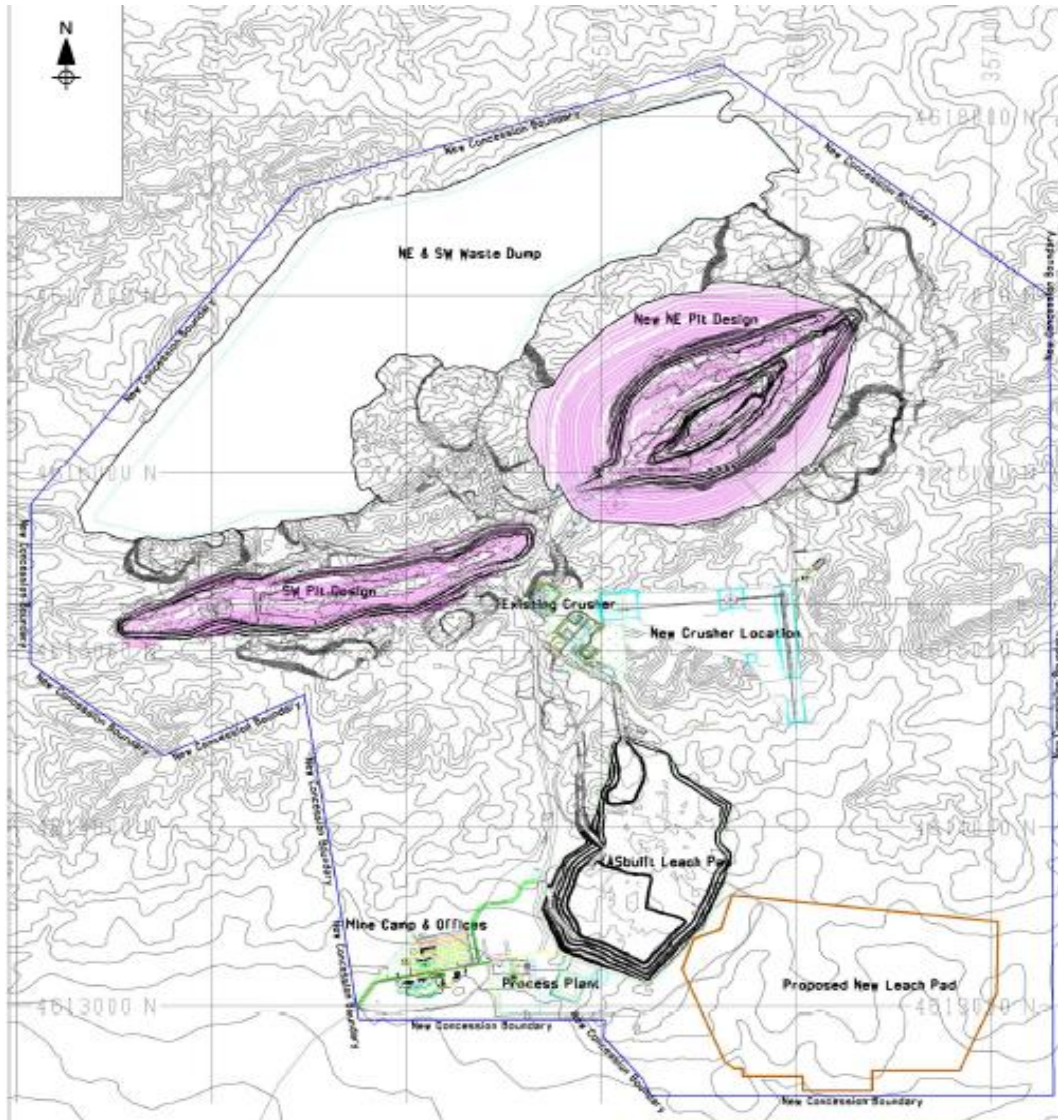
中国最大的金矿之一

- ❖ 位于中国内蒙古，距包头市西北约210公里
- ❖ 主要产品：合质金锭及副产品银
- ❖ 良好的基础设施建设：
 - 道路交通条件优良
 - 电力供应充足
 - 水和当地劳动力供应充足
- ❖ 露天金矿，堆浸法黄金开采 - 矿石处理能力将由目前的30,000 吨/日增加至2013年的60,000 吨/日
- ❖ 扩建工程已接近完成



长山壕金矿 – 地质情况

长山壕金矿平面图



China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

长山壕金矿资源量

资源	吨位 (百万吨)	品位 (克/吨)	含金量 (千盎司)
探明	90.4	0.63	1,831
控制	172.2	0.58	3,211
探明及控制	262.6	0.60	5,066
推断	132.8	0.49	2,092

长山壕金矿储量

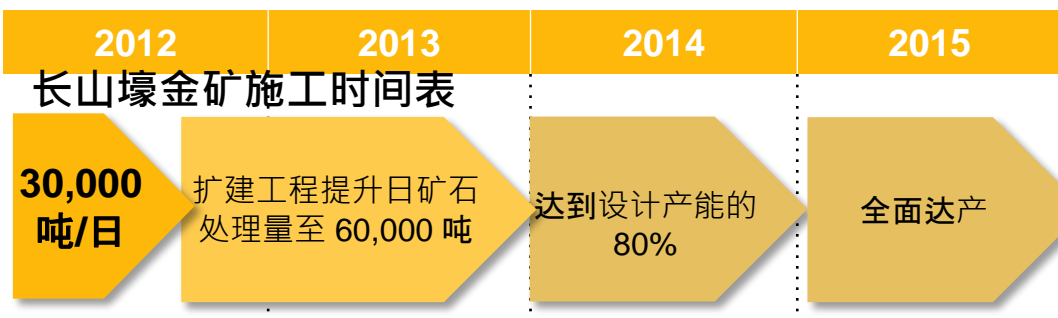
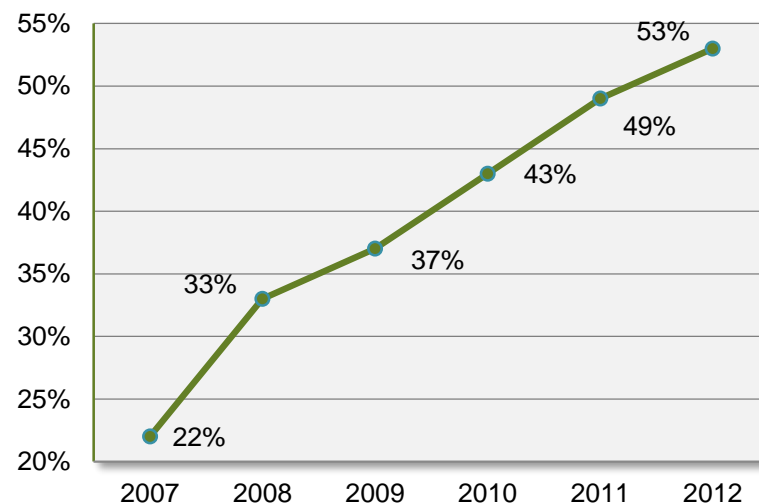
资源	吨位 (百万吨)	品位 (克/吨)	含金量 (千盎司)
证实	89.0	0.62	1,767
概算	124.3	0.58	2,315
总计	213.5	0.59	4,083

长山壕金矿 - 扩建概况



- ❖ 扩建可行性研究在2012年第四季度获批
- ❖ 预计2013年矿石处理能力将由30,000 吨/日增加至60,000 吨/日
- ❖ 预计2015年黄金年产量将由目前的139,443 盎司增长至约260,000 盎司
- ❖ 扩建项目即将在2013年完成
- ❖ 2013年8月1日新的日处理能力30,000吨破碎机落成
- ❖ 2013年8月1日新选厂落成

黄金回收率 (%) 持续提升



长山壕金矿-扩建工程进展, 2013年11月



China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

- ❖ 完成所有土建工程
- ❖ 新的日处理能力30,000吨的破碎机及选厂建设完成
- ❖ 主要设备已全部到达现场且即将安装完毕
- ❖ 堆浸垫及基础设施建设完毕
- ❖ 新的80公里长110千伏电力线路预计将于2013年11月建设完成
- ❖ 根据时间表, 公司预计将于2013年完成建设



❖ 储矿仓：施工即将完成



❖ 破碎系统给料准备



❖ 新落成的30,000吨破碎系统全景。



❖ 堆浸场



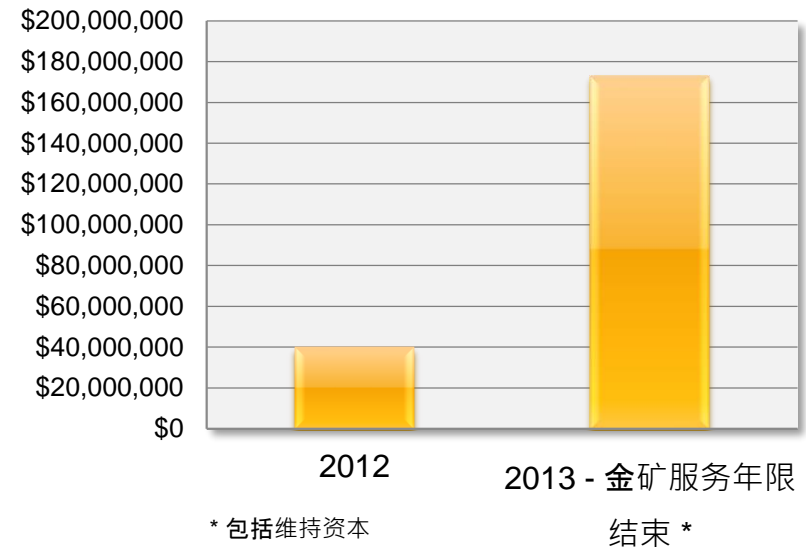
长山壕扩建 -- 强劲的经济数据支持二期扩建

- ❖ 净现值为正和现金流强劲
- ❖ 更新的资源模型支持2013年底扩建至6万吨/日

扩建工程资本成本小结

资本成本	
初始资本以扩建选矿设施	\$184,306
总资本	\$212,923
吨矿所需成本	\$0.99
吨矿所需营运成本	
采矿	\$1.52
废石开采	\$5.19
选矿	\$2.40
管理	\$0.72
总营运成本	\$9.83
每盎司总现金营运成本	\$713.61

长山壕金矿资本成本时间表



加速生产 (矿山服务年限由16年缩短至11年) 有望增加项目价值
 缩短矿山服务年限=对黄金价格的假设, 收入和成本预测有更强的信心

* 根据2012年10月的可行性研究报告

自由无杠杆现金流量的净现值 (基准情景按9%折现)

短期金价	\$1,600 - \$1,440
长期金价	\$1,380
税后净现值 (9%)	\$642 MM
内部收益率	30.5%*

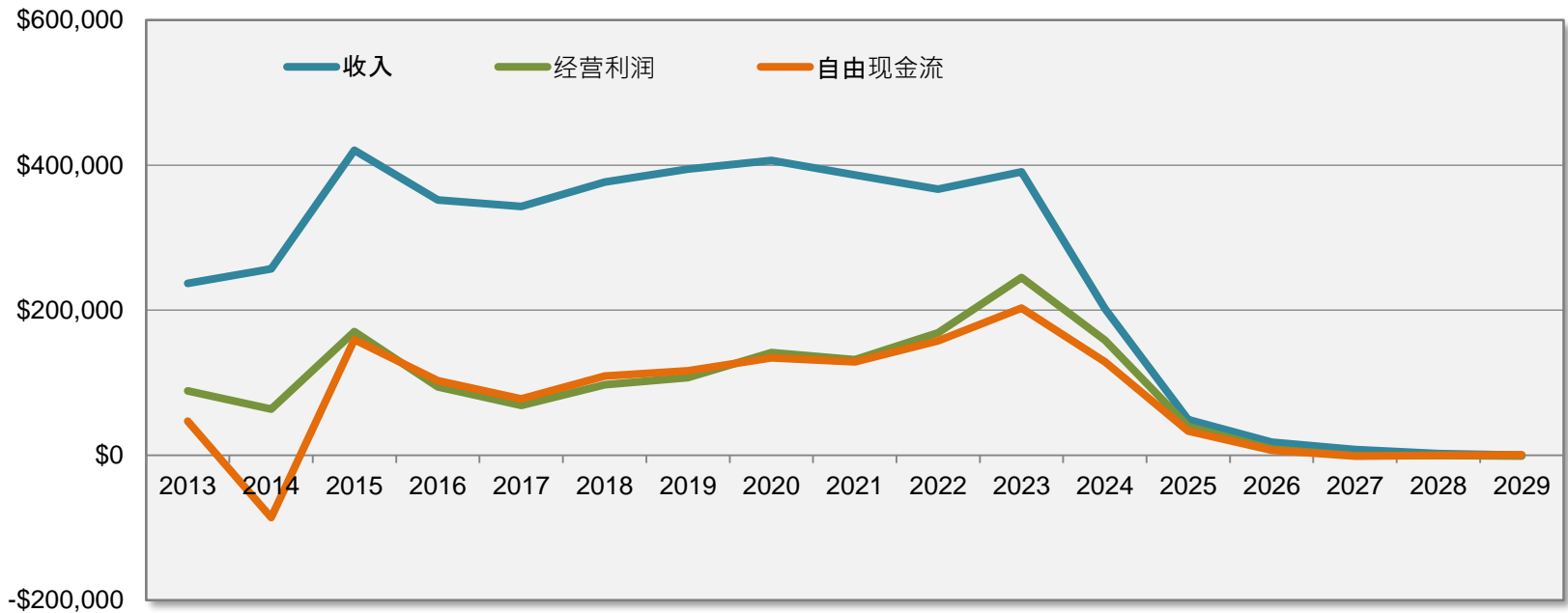
长山壕金矿强劲的经济数据支持扩建



矿山服务年限内收入预期为\$42 亿

矿山服务年限内经营利润预期为\$16 亿

矿山服务年限内未贴现现金流预期为\$12.5 亿



注:强劲的正现金流, 第2年由于资本开支除外
截止2012年12月31日, 黄金储量的边界品位估计为 0.28 克/吨

甲玛多金属矿 – 概况



China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

中国最大的铜-钼-金-银-铅-锌矿之一

- ❖ 位于西藏拉萨东北68公里处
- ❖ 2010年9月开始商业生产
- ❖ 一期运营成功完成，其中包括：
 - 露天矿及地下矿运营
 - 选厂
 - 地下矿运输系统
 - 180 万吨原矿处理能力
- ❖ 二期扩建正在进行中





设计良好的基础设施支持二期运营

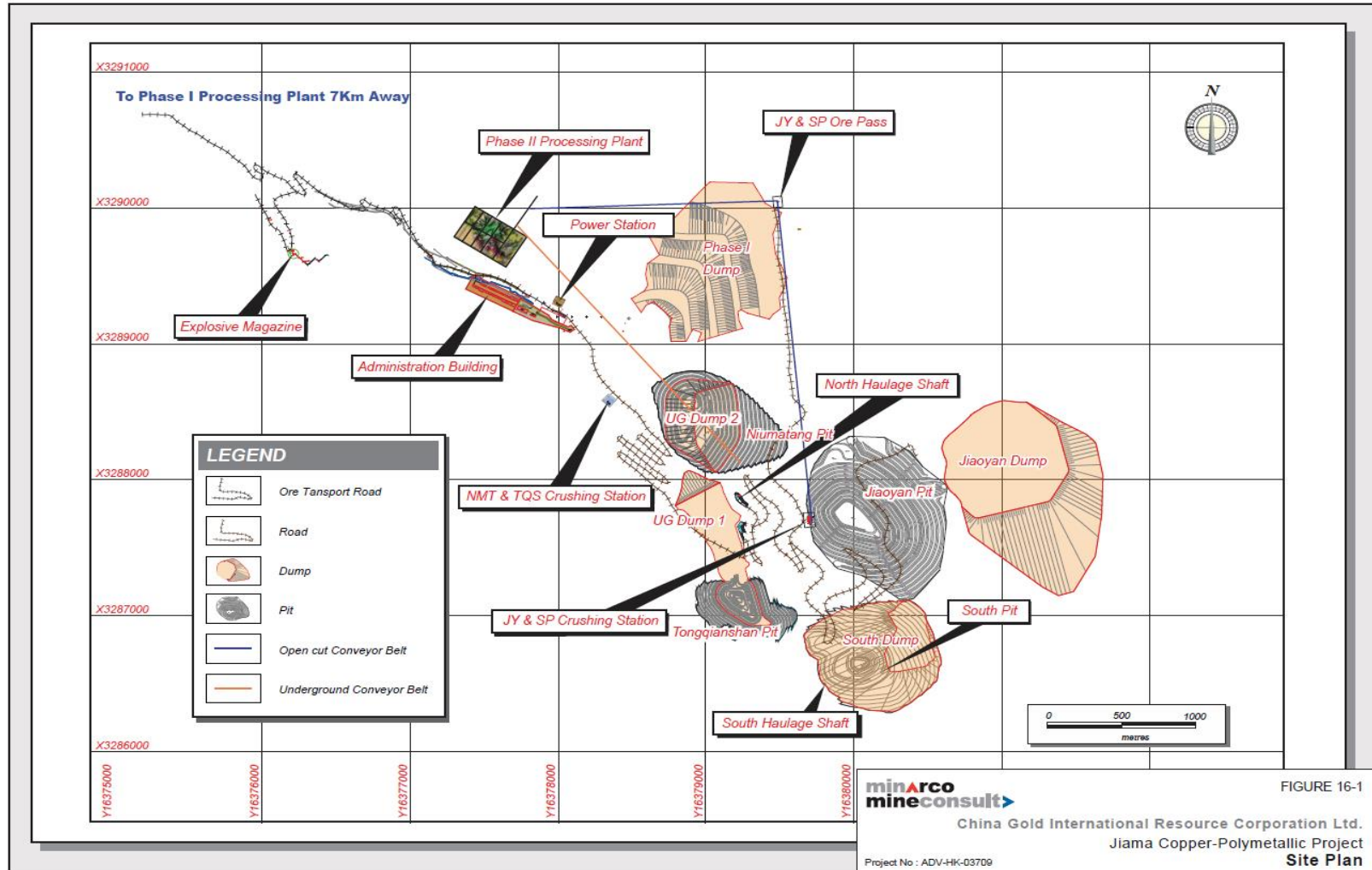


FIGURE 16-1



目前的储量与资源量

甲玛多金属矿资源量

类别	品位							金属含量					
	矿石 (百万吨)	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	76	0.48	0.042			0.07	0.04	364	32			52	30
控制	977.1	0.44	0.036	0.21	10.97	0.03	0.02	4,275	348	3.0	158.9	271	232
探明及控制	1,053.1	0.44	0.036	0.21	10.97	0.03	0.02	4,640	380	3.0	158.9	323	262
推断	395.9	0.42	0.039	0.28	12.26	0.09	0.05	1,676	156	1.7	73.4	359	179

甲玛储量

类别	品位							金属含量					
	矿石 (千吨)	铜 (%)	钼 (%)	金 (克/吨)	银 (克/吨)	铅 (%)	锌 (%)	铜 (千吨)	钼 (千吨)	金 (吨)	银 (吨)	铅 (千吨)	锌 (千吨)
证实	24,914	0.96	0.053	0.35	14.27	0.111	3.817	240.4	13.15	8.63	355.6	27.6	950.9
概算	338,556	0.76	0.029	0.21	11.70	0.020	0.019	2,567.3	97.57	71.88	3,959.8	66.4	65.9
总计	363,470	0.77	0.030	0.22	11.87	0.026	0.280	2,807.7	110.72	80.50	4,315.4	94.0	1,016.9

注: 截止2012年4月28日, 将铜当量0.3%的边界品位作为钼·铅·锌等矿产资源报告的基础* (>0.02 金 克/吨)
露天储量按铜当量0.35%作为边界品位, 地下矿按0.5%-0.65%测算

甲玛多金属矿 - 扩建

扩大经营规模



❖ 二期扩建

- 预可研报告已于2012年第三季度完成
- 可行性研究将于2013年第四季度完成
- 矿石处理能力将从6,000 吨/日提升至40,000 吨/日
- 预计到2014年上半年日矿石处理能力将增至20,000 吨 (扩建第一阶段) 并在2015年上半年增加至40,000 吨 (扩建第二阶段)
- 到2016年，铜的年产量将增加至176,000,000 磅
- 4个露天矿坑 + 2 个地下采矿区域



甲玛多金属矿 – 扩建进展, 2013年11月



China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

提高矿石日处理能力至20,000吨/日 (第1阶段) 将在2014年上半年完成

- ❖ 扩建已完成2/3
 - 通风井
 - 矿石运输层
 - 矿石提升轴
 - 输送机下滑
 - 首采区准备
- ❖ 开始预剥
- ❖ 破碎系统接近完成
- ❖ 浮选车间即将建设完毕, 已经开始安装浮选设备
- ❖ 储矿仓建设接近完成
- ❖ 建设尾矿管理设施包括尾矿坝, 分流通道及隧道完成超过一半
- ❖ 预计在2014年二期扩建将开始试生产



❖ 未来的破碎车间



❖ 主要设备已安装



❖ 建设中的储矿仓

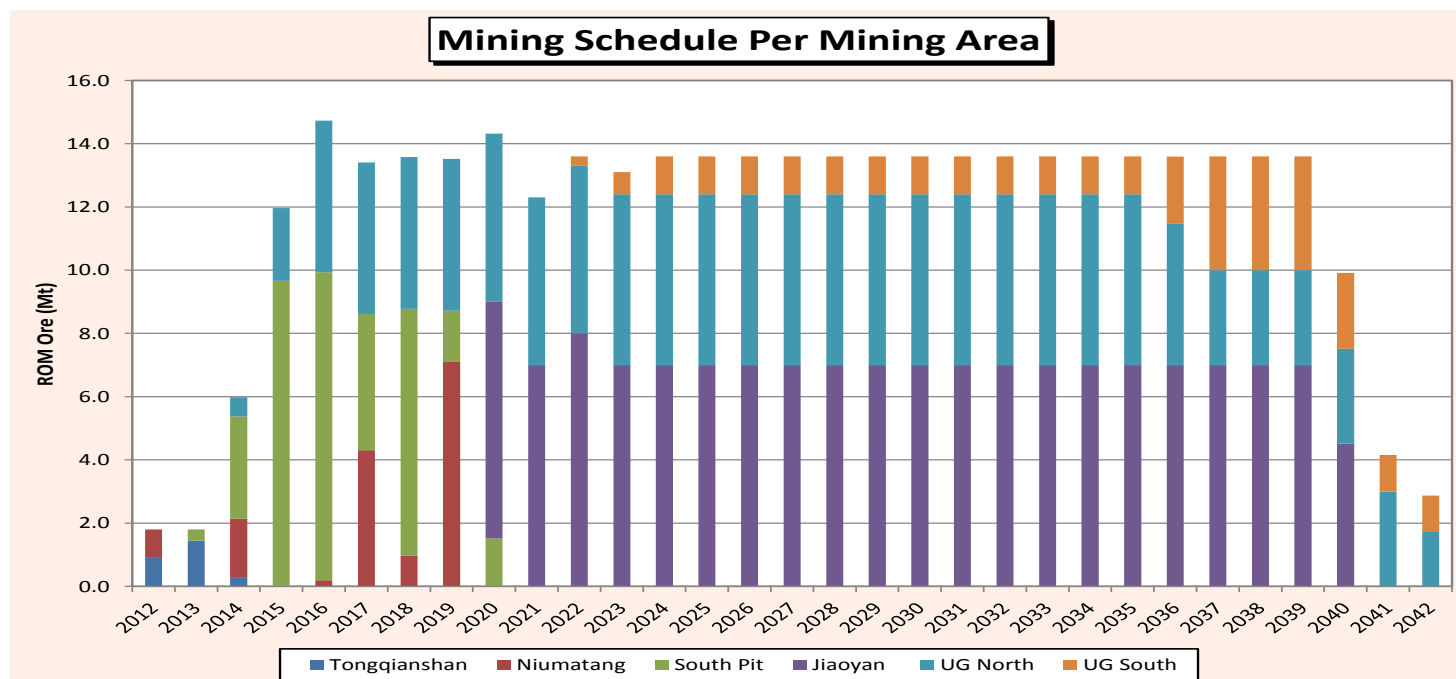


❖ 新浓密池



采矿及生产要点

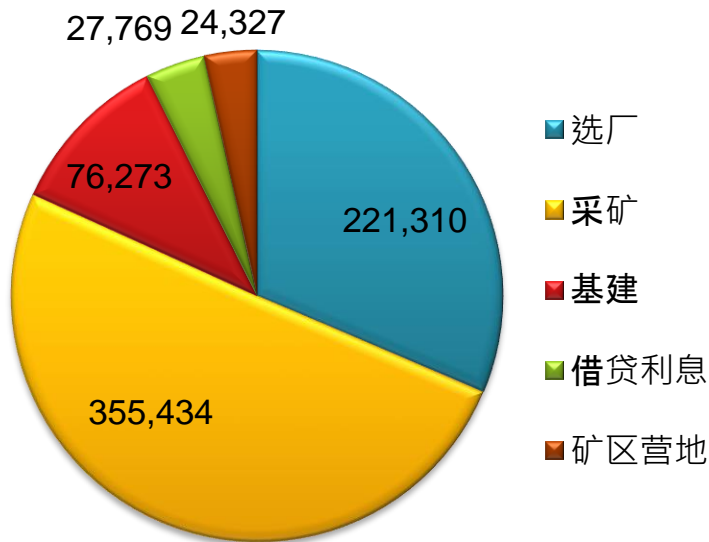
- ❖ 露天开采方法采出202.2 百万吨原矿
- ❖ 地下开采采出161.3 百万吨原矿
- ❖ 预计矿山服务年限: 31 年
- ❖ 扩建完成后, 铜- 钼矿处理能力将达到 13.8 百万吨/年
- ❖ 预期年产量为 : 176 百万磅铜, 2.3 千吨钼, 35千盎司黄金及 2.7 百万盎司银



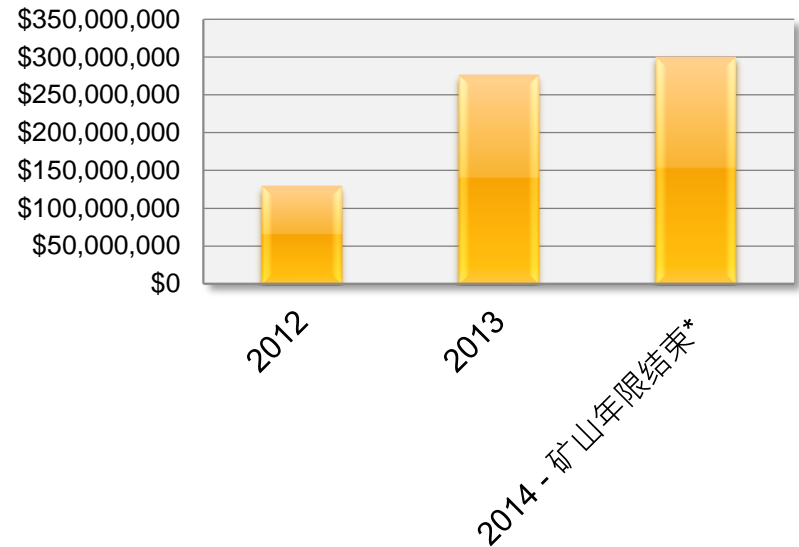


强劲的经济数据支持二期扩建

矿山服务年限与资本成本分布及时间表



总资本成本 = \$705,113



* 包括维持成本

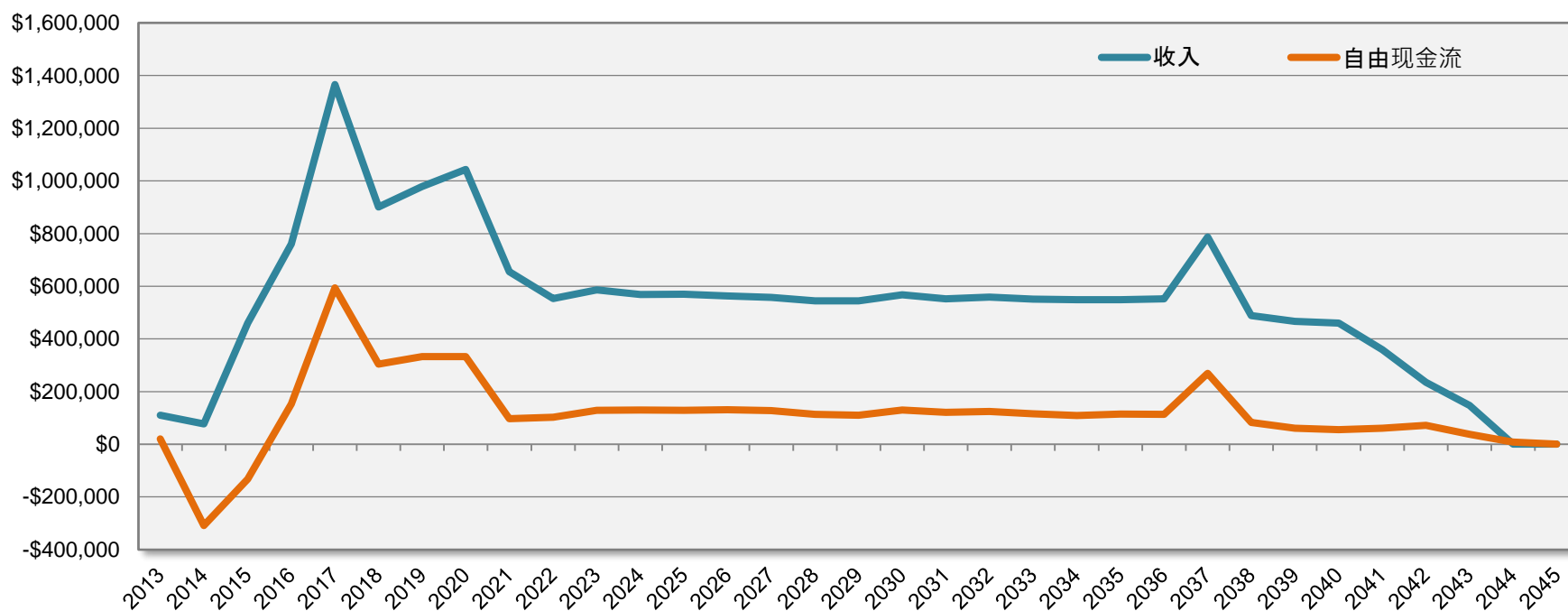


强劲的经济数据支持二期扩建

矿山服务期限内收入预期为**\$175 亿**

矿山服务期限内经营利润预期为**\$51 亿**

矿山服务期限内未贴现自由现金流预期为**\$38 亿**



甲玛“绿色矿产” 由中国中央政府命名



China Gold International
Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

- ❖ 西藏自治区政府做出决定，今后进入该地区的矿山经营单位，在健康、安全和环保方面均须遵循中金国际甲玛矿区所树立的高标准
- ❖ 甲玛矿受到中国主要媒体的广泛报道，并获得了许多奖项荣誉

国家级绿色矿山

国土资源部



2012

国家科技进步特等奖

科技部

国家“十二五”科技支撑计划

科技部

有色金属工业“十二五”发展规划

工信部

第一批全国矿产资源

开发整合 现金矿山

国土资源部



2011

“全国工人先锋号”

中华全国总工会

“十大科技进展之一”

中国地质科学院



2010

29个第一批科学研究基地之一

科技部及国土资源部

“十大地质找矿成果 之一”

中国地质学会

长山壕金矿荣获的奖项



China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司



“中国十大地质找矿成果奖”
中国地质学会



2013

5年发展愿景：

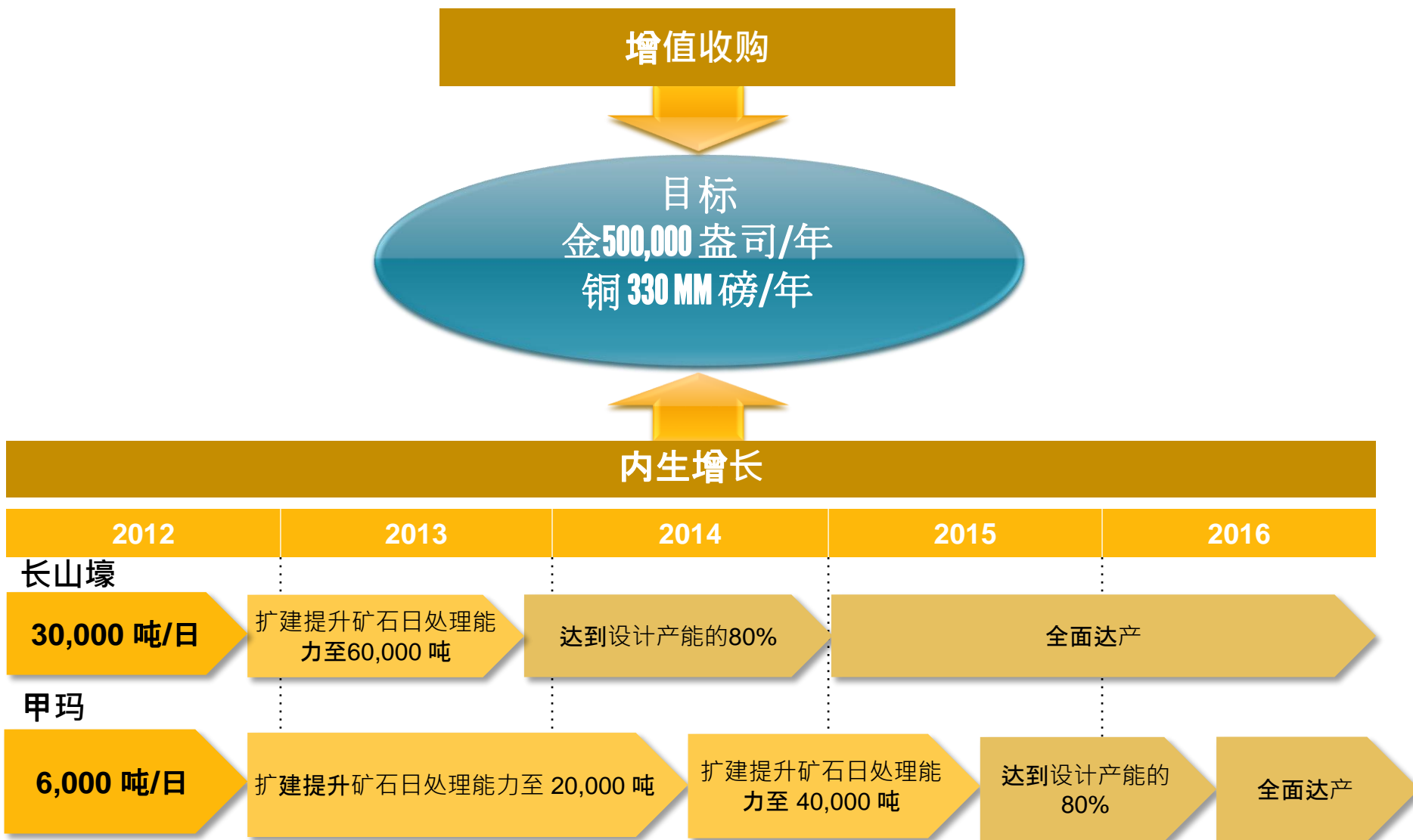
中国黄金：财富500强成员

中国黄金国际：内生增长 + 并购



China Gold International
Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司





资产收购标准



策略 - 社会责任, 和谐发展, 最高的HSE标准



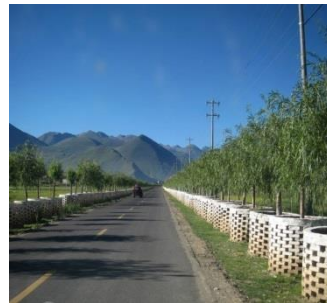
China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

- ❖ 尊重当地文化及宗教
- ❖ 对当地社区的经济贡献 (便携式供水, 学校, 基础设施)
- ❖ 招聘及培养本地人才 (35%甲玛矿的员工都是当地人, 将在培训后雇佣更多。)
- ❖ 土地复垦及植被恢复



Jiama Industry and Trade distributed bonus to the shareholders who are local herdsmen before the Tibetan New Year,



Huatailong's modernized thickening pond has realized zero emission of industrial sewage





TSX: CGG – HKSE: 2099

股权资讯 (截至2013年11月14日)

已发行及发行在外股份	396.4 M
全面摊薄股份	396.8 M
期权	0.4 M
现金	\$96.8 M USD
短期债务	\$171.9 M USD
长期债务	\$233.6 M USD
股价	\$2.94 CND
市值	\$1.2 B
52 周股价	\$2.36 – \$4.28 CND

前 10 名股东持股情况 (截至2013年11月14日)

Van Eck Associates Corp.	19.94MM
Norges Bank Investment Management	3.95MM
Atlantis Investment Management (Hong Kong) Ltd.	2.01MM
Dimensional Fund Advisors, Inc	1.96MM
BlackRock Asset Management Canada Ltd.	1.89MM
Franklin Advisers, Inc.	1.69MM
The Vanguard Group, Inc.	1.41MM
TDAM USA, Inc.	1.01MM
Canada Pension Plan Investment Board	0.96MM
China Southern Fund Management Co. Ltd.	0.85MM



China Gold International
Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

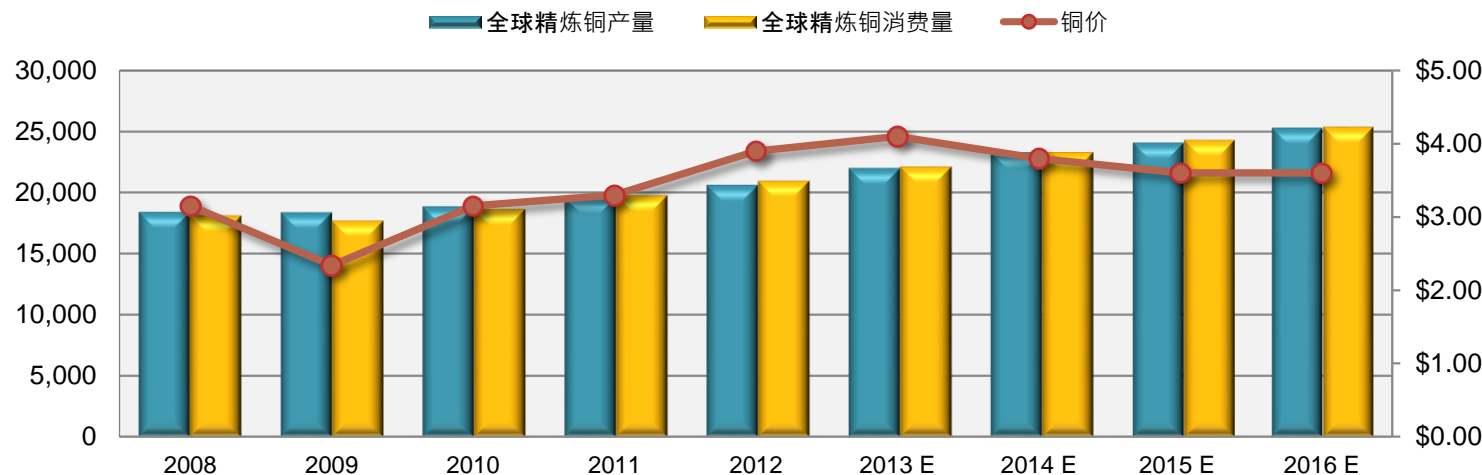


❖ 行业趋势

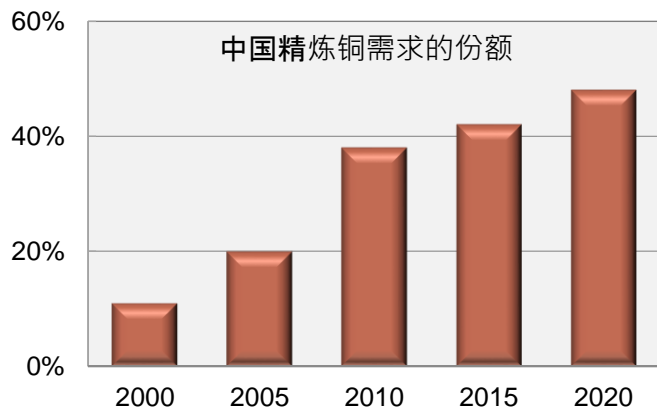
铜需求量不断增长



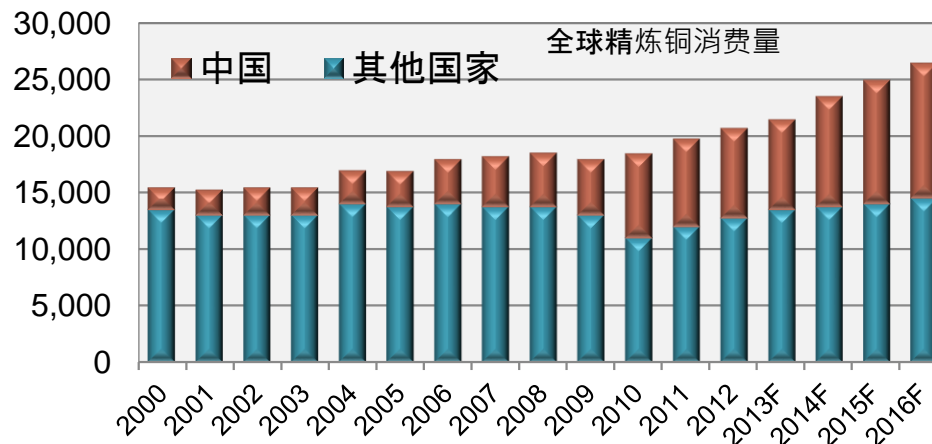
❖ 我们相信铜的消费趋势会不断增长



❖ 中国是世界上最大的铜消费国



❖ 中国占全球铜消费的比重在增加



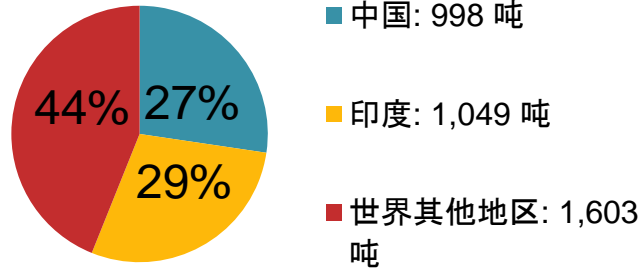
*资料来源: PWC报告, 彭博

黄金需求趋势



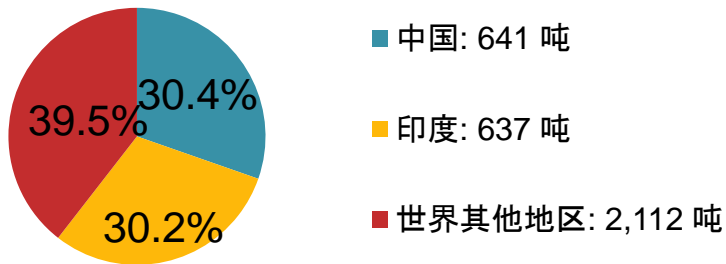
❖ 中国有望超过印度成为世界头号黄金消费国

至2013年第二季度12个月的黄金需求



❖ “中国大妈”投资者 - 最大的黄金首饰消费者

至2013年第二季度12个月的黄金首饰需求



❖ 美国的量化宽松政策仍未放缓



*资料来源: 彭博资讯, 世界黄金协会



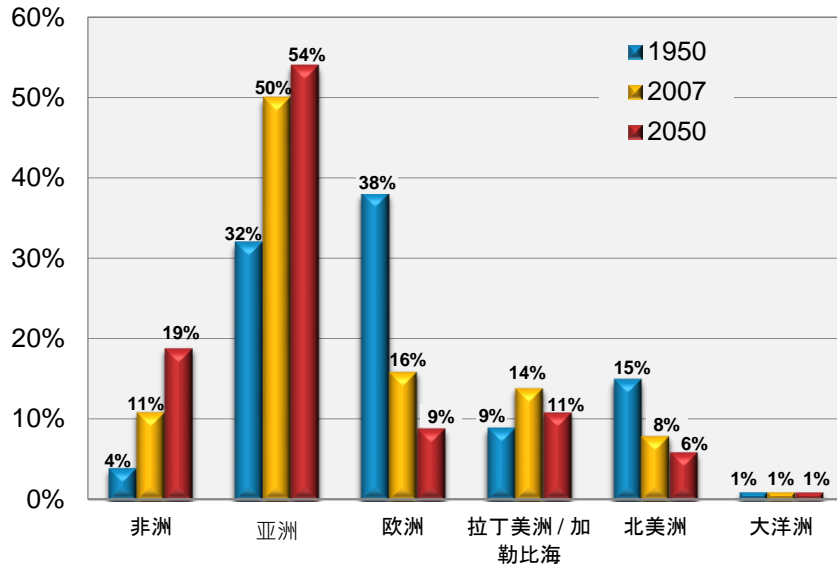
- ❖ 不断强化的资源保护主义和国有化
- ❖ 开采出高品位矿藏
- ❖ 新的发展计划及新的资本开支大部分搁置
- ❖ 资历较浅的同业勘探较慢



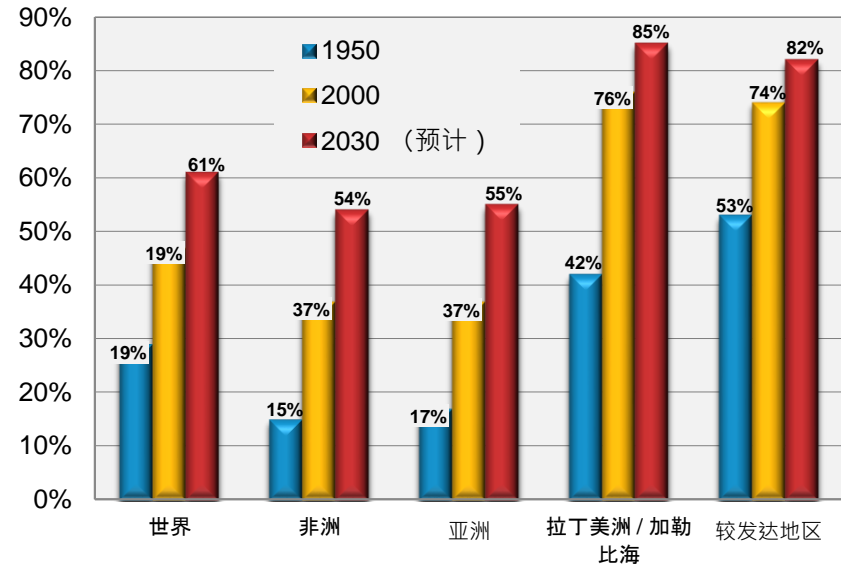
行业走势：需求方

❖ 城市化（中国的政策）=对资源的需求不断增长

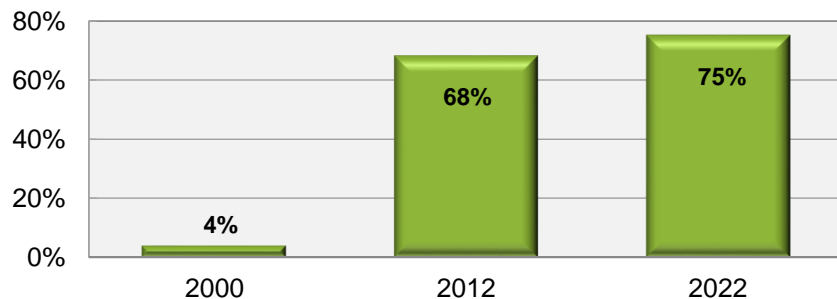
世界城市人口分布：1950年，2007年和2050年



城市化进程中的趋势，以各地区城镇人口



❖ 在中国不断壮大的中产阶级消费者



*资料来源：联合国，麦肯锡公司

❖ 到2050年的世界人口增长（十亿）

