



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

中国黄金国际资源有限公司

中国黄金国际 具有可持续盈利能力且增长稳定的企业

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

2013年9月





This presentation contains “forward looking statement’s” within the meaning of the United States private securities litigation reform act of 1995 and “forward looking information” within the meaning of applicable Canadian securities legislation. Such forward-looking statements and information here include but are not limited to statements regarding China Gold International Resources anticipated future performance, including precious metals and base metals production, reserves and resources, timing and expenditures to expand mine and plant capacities and develop new mines, metal grades and recoveries, cash costs and capital expenditures. Forward looking statements or information involve known and unknown risks, uncertainties and other factors that may cause the actual results, level of activity, performance or achievements of China Gold International Resources and its operations to be materially different from those expressed or implied by such statements. Such factors include, among others: fluctuations in metal prices and currency markets; changes in legislation, policies, taxation, regulations; political or economic developments ; management, operating or technical risks, hazards or difficulties in exploration, development and mining activities; inadequate insurance, or inability to obtain insurance; availability of and costs associated with mining inputs and labor; the speculative nature of mineral exploration and development, diminishing quantities or grades of mineral reserves as properties are mined; the ability to successfully integrate acquisitions; risks in obtaining necessary licenses and permits. Although the Company has attempted to identify important factors that could cause actual results to differ materially from those contained in forward looking statements or information, there may be other factors that cause results to be materially different from those anticipated, described, estimated, assessed or intended. There can be no assurance that any forward looking statements or information will prove to be accurate as actual results and future events could differ materially from those anticipated in such statements or information. Accordingly, readers should not place un due reliance on forward looking statements or information. the company does not intend to, and does not assume any obligation to up date such forward looking statements or information, other than as required by applicable law. We Seek Safe Harbor.



- ❖ 公司简介
- ❖ 财务摘要
- ❖ 长山壕金矿概述及扩展更新
- ❖ 甲玛矿多金属矿概述及扩展更新
- ❖ 增长计划（有机增长和并购）
- ❖ 社会责任
- ❖ 行业趋势



❖ 持续盈利: 第6年日益增长的收入和利润

❖ 快速发展: 第7年不断增长的产能

❖ 独特的企业模型: 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

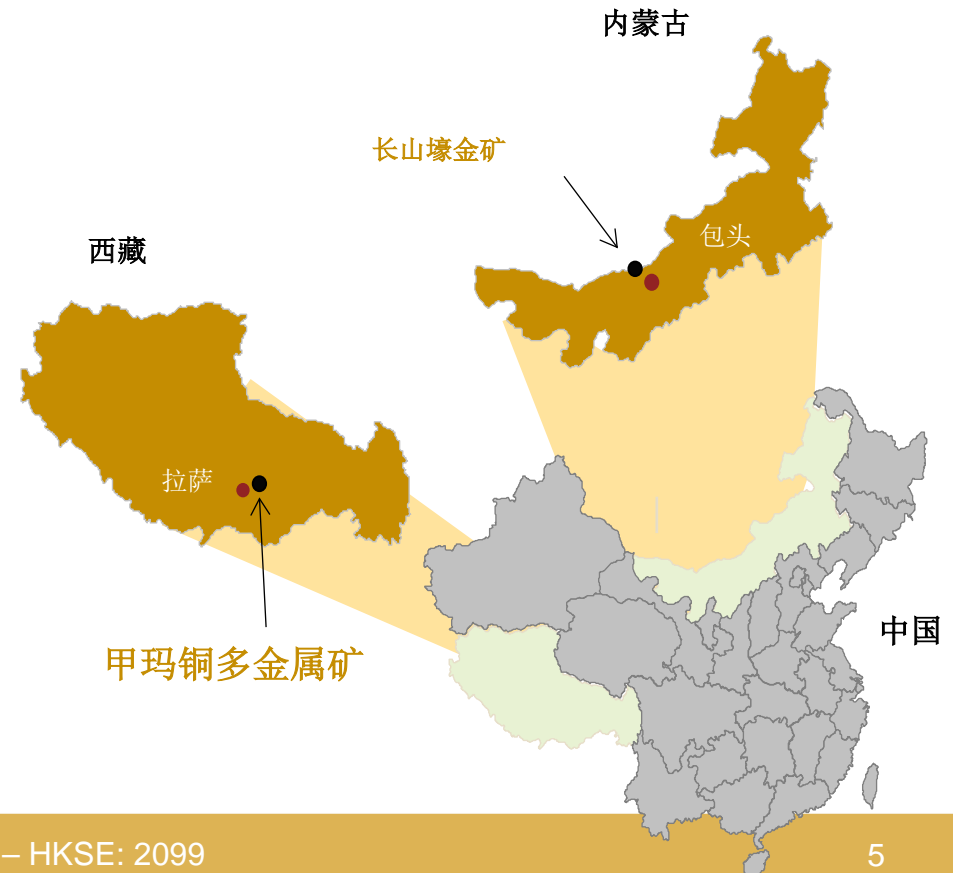


China Gold International Resources Corp. Ltd.

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上市，是一家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 – 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**的海外上市旗舰
- ❖ 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/处理
- 附有专利的研究
- 珠宝首饰设计及销售
- 工程，采购和施工（EPC）

❖ 上市

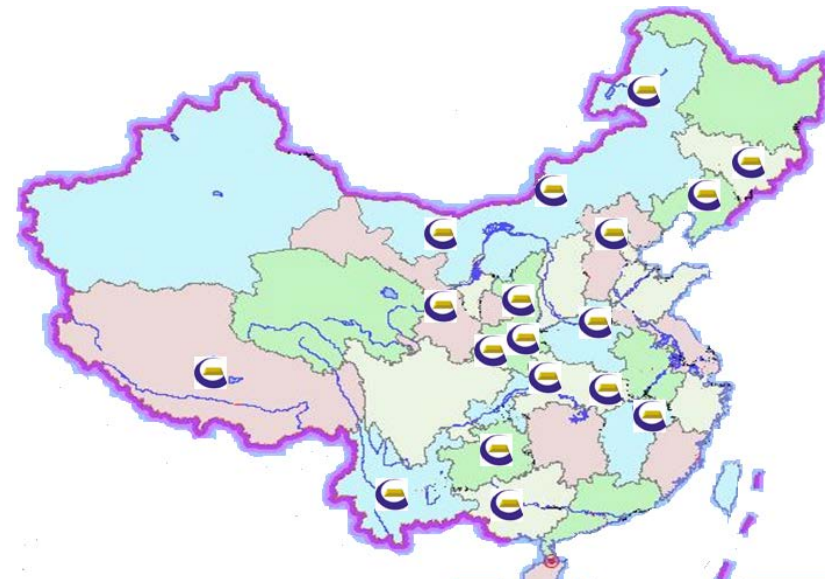
- 上海证券交易所：中金黄金（600489）
- 多伦多证券交易所及香港交易所：
中国黄金国际（CGG）/ 2099

❖ 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个生产矿井，5个炼融，设计和科研机构





在中国

- 被视为中国本地矿业企业
- 中国黄金集团的全面支持 - 我们**39%**股份的股东
- 地方和国家政府的支持
- 获得收购目标的优先权利
- 本地化管理，专业的技术和运营知识
- 融资能力 - 有能力以低利率从当地银行获得大额贷款

全球化思维
本地化管理

国际上

- 多伦多和香港上市具备进入全球资本市场条件
- 巩固本地及国际企业和政府的关系
- 国际项目的最优收购媒介
- 全球化管理，领先的技术和运营知识

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



蒋金滔
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
生产副总裁兼执行董事

~30年 工作经验



谢泉
执行副总裁兼公司秘书

~28年 工作经验



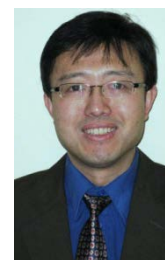
张松林
副总裁兼总工程师

~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

亮点 – 资源/ 储备及产能



China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

混合金储备 / 资源

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

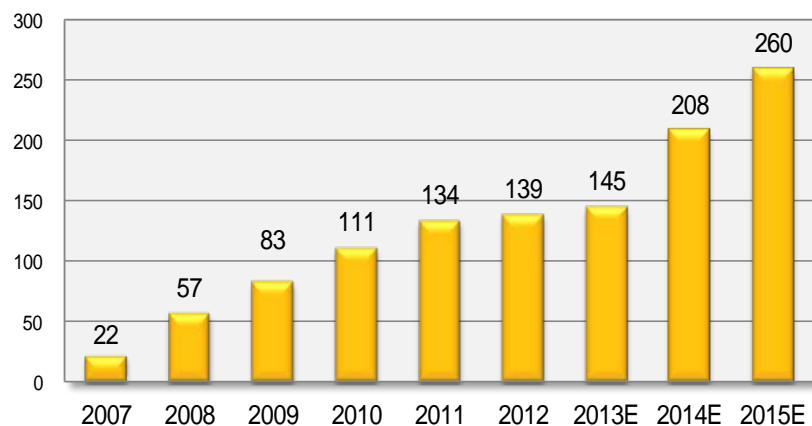
铜储备 / 资源

种类	铜含量 (十亿万磅)
已证实的 / 概算储量	6.2
探明 / 控制资源*	10.3

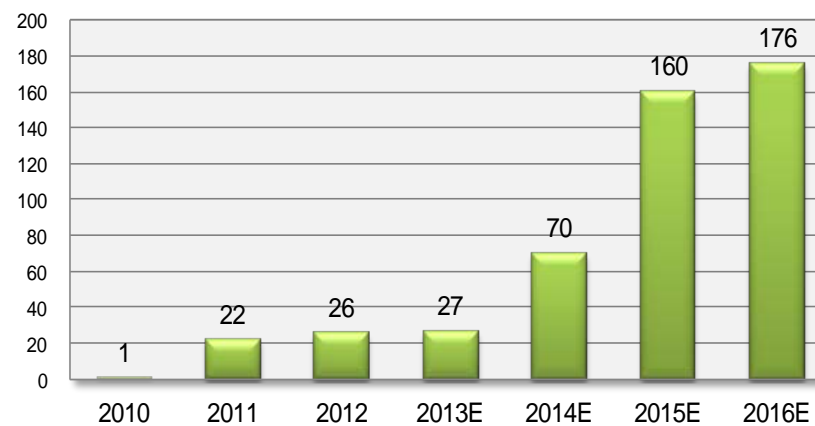
*包括矿产储量

稳步上升的产量

金年产量_长山壕 ('000 盎司)



铜年产量_甲玛铜 (百万磅)



亮点 – 出色的财务表现



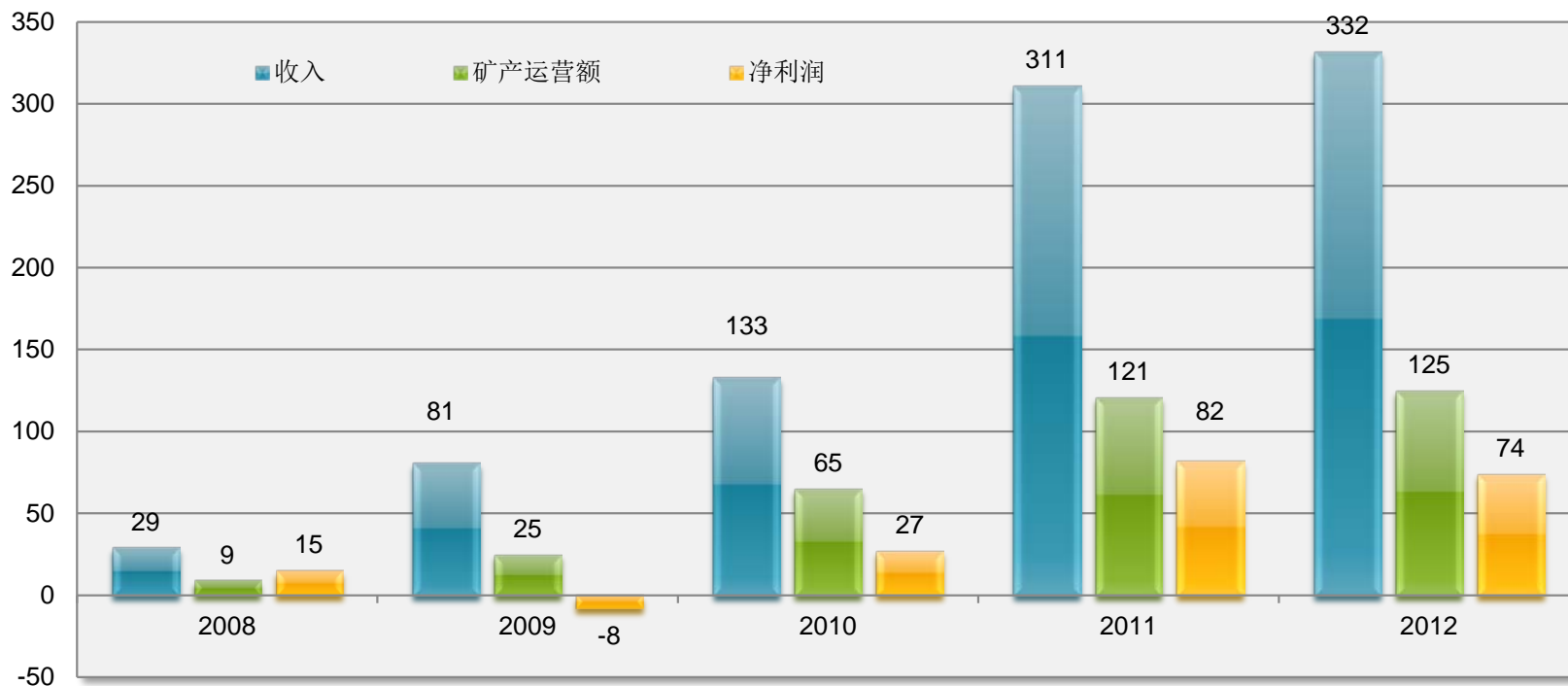
China Gold International Resources Corp. Ltd.

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**，不列颠哥伦比亚省由2007年至2011年收入百分比增长最快的企业。

收入，矿产运营额，净利润



亮点 – 出色的2013年第二季度财务表现



China Gold International
Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

现金成本降低 收入，净利润，经营性现金流，每股收益增长

	截至2013年6月30日	截至2012年6月30日	% 变化
收入(百万美元)	\$81.6	\$76.5	7%
净利润(百万美元)	\$19.6	\$12.6	56%
经营现金净流量(百万美元)	\$16.4	\$54.2	(70%)
每股收益(美仙)	4.78 cents	3.07 cents	56%
现金成本 – 长山壕	\$734/oz Au	\$753/oz Au	(3%)
现金成本 – *甲玛	\$1.55/lb Cu	\$1.40/lb Cu	11%
长山壕黄金产量(盎司)	32,111	35,848	(10%)
甲玛铜产量(磅)	7,700,575	5,871,653	31%

*副产品折算后的每磅铜现金成本



-公司进入产能与收益增长的第六年 -最近两年增长出色

	截至2012年12月31日	截至2011年12月31日	% 变化
收入 (百万 美元)	\$332.4	\$311.3	7%
毛利 (百万 美元)	\$124.9	\$120.8	3%
净利润 (百万 美元)	\$73.5	\$81.9	(10%)
经营现金净流量 (百万 美元)	\$90.8	\$115.6	(21%)
每股收益 (美仙)	18 cents	20 cents	(10%)
现金成本 – 长山壕	\$825/oz Au	\$778/oz Au	6%
现金成本 – *甲玛	\$1.49/lb Cu	\$1.68/lb Cu	(11%)
长山壕黄金产量 (盎司)	139,443	133,541	4%
甲玛铜产量 (磅)	25,820,417	21,563,193	20%

* 副产品折算后的每磅铜现金成本

长山壕金矿 - 概况

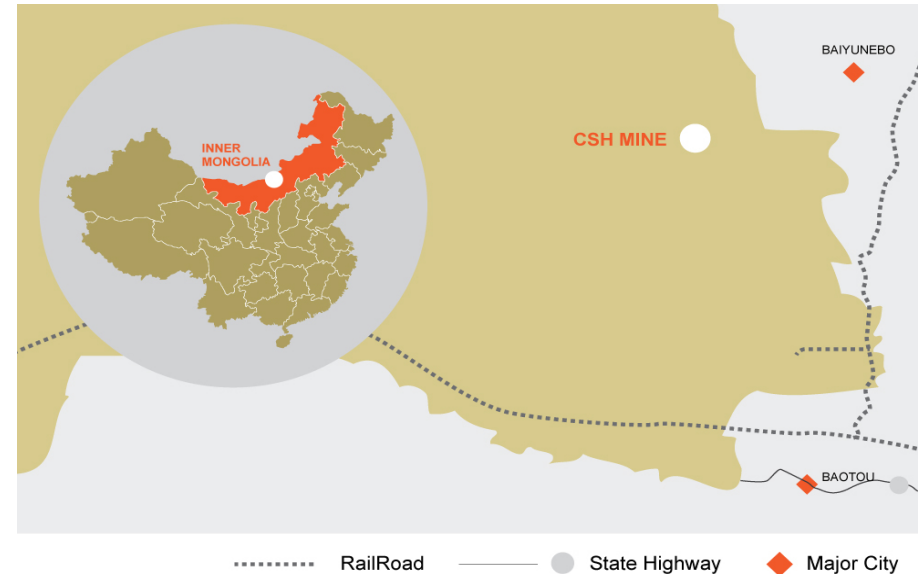


China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

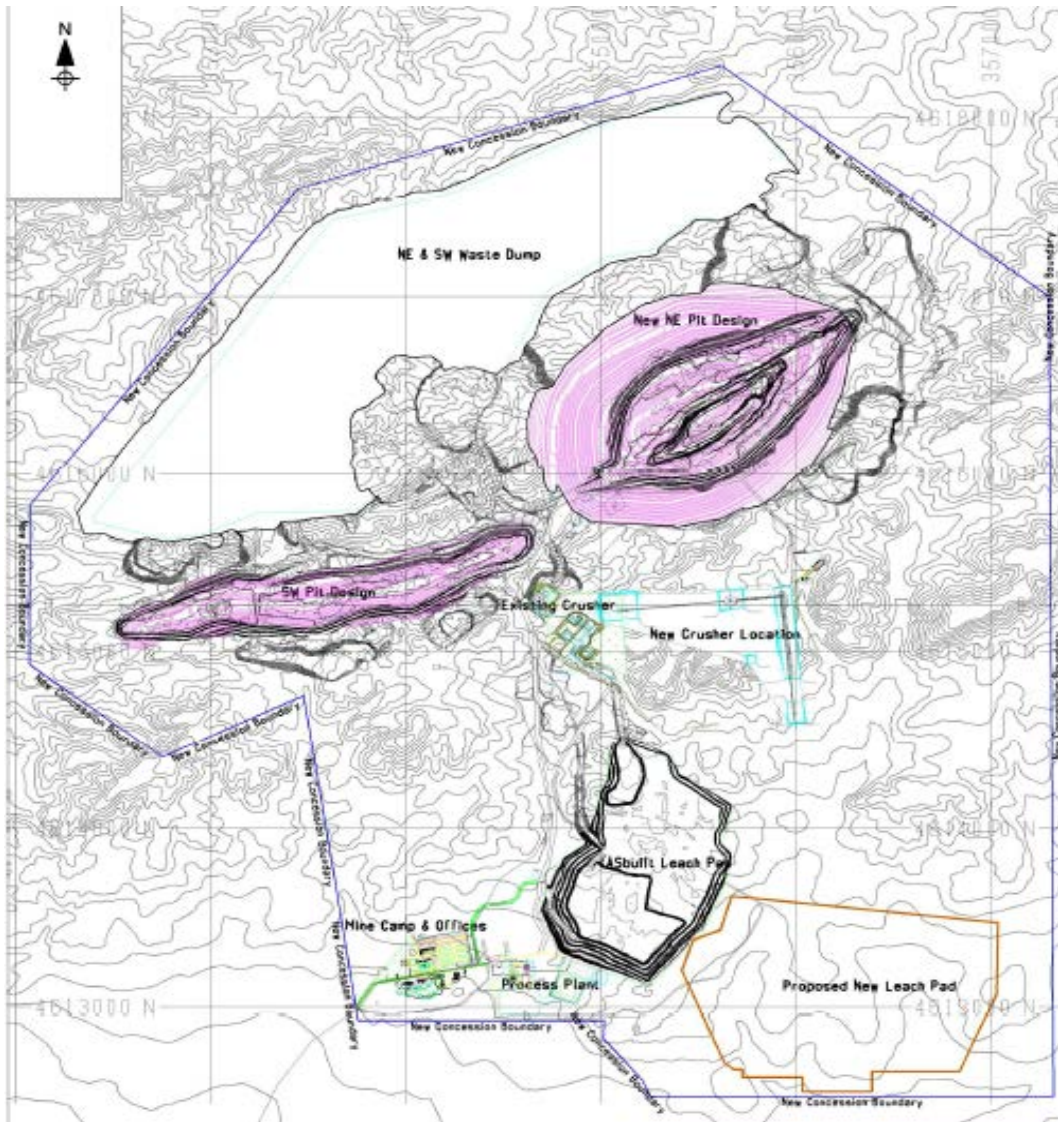
中国最大的金矿之一

- ❖ 位于中国内蒙古，距包头市西北约210公里
- ❖ 主要产品：合质金锭及银副产品
- ❖ 良好的基本基础设施建设：
 - 优良的道路
 - 足够的电力供应
 - 足够的水，和当地劳动力
- ❖ 露天金矿，堆浸法黄金开采 - 矿产处理能力预计在2013年由目前的每日30,000吨增加至每日60,000吨
- ❖ 扩建工程正在进行中



长山壕金矿 - 地质情况

长山壕工地平面图



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

资源	吨位 (mt)	品位 (g/t)	含金量 (koz)
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

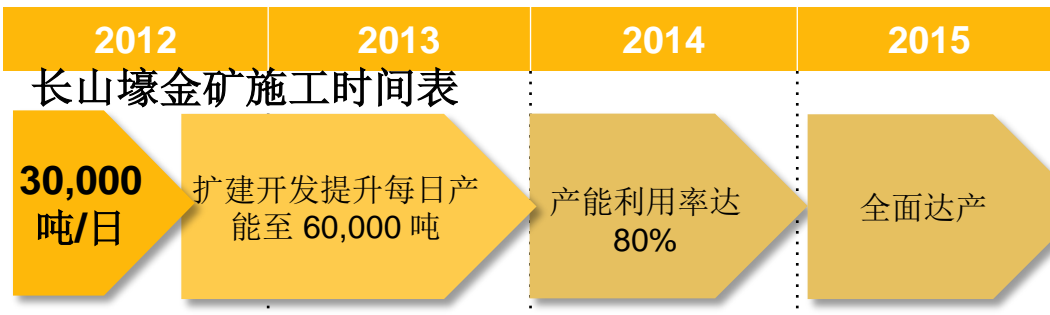
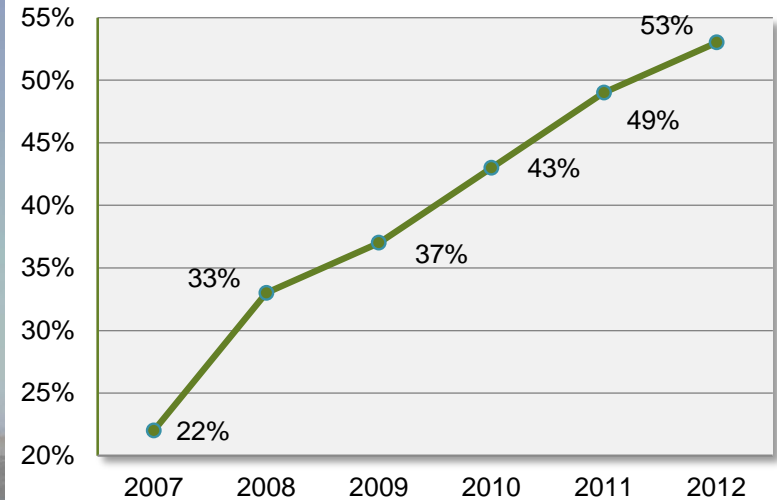
资源	吨位 (mt)	品位 (g/t)	含金量 (koz)
证实	89.0	0.62	1,767
推算	124.3	0.58	2,315
总计	213.5	0.59	4,083

长山壕金矿 - 扩建回顾



- ❖ 扩建的可行性研究在**2012年第四季度**获认证
- ❖ 预计在**2013年**矿产的处理能力由每日**30,000 吨**增加至每日**60,000 吨**
- ❖ 预计在**2015年**金年产量将由目前的**139,443 盎司**增长至约**260,000 盎司**
- ❖ 扩建项目即将完成, 将在**2013年10月至11月**开始投产
- ❖ **2013年8月1日**新的日产**30,000吨**破碎机完成
- ❖ **2013年8月1日**新**ADR**厂房落成

黄金回收率提升百分比



长山壕金矿-扩建进程, 2013年9月



China Gold International
Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

- ❖ 完成地面上所有工作
- ❖ 新的每日**30,000**吨破碎机及**ADR**厂完成
- ❖ 主要设备已全部到达现场且即将安装完毕
- ❖ 公司预计按照**2013**时间表完成建设
- ❖ **2013**年第**4**季度矿石将在新的设施进行处理
- ❖ 堆浸垫及基础设施建设正在进行中



❖ 新落成的30,000吨破碎系统全景。



❖ 储矿仓：施工即将完成



❖ 破碎系统给料准备



❖ 堆浸场

长山壕扩建 -- 强大的经济支持

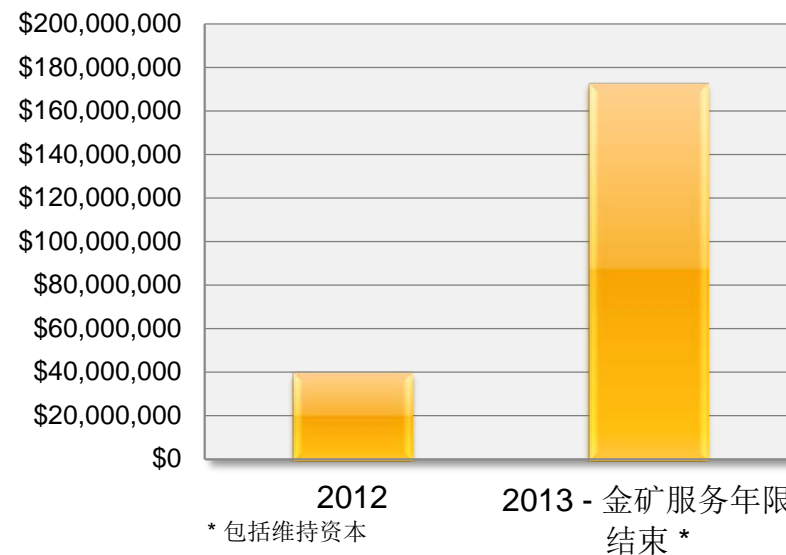


- ❖ 正的净现值和强劲的现金流
- ❖ 更新的资源模型支持于2013年底扩展至60千吨/日

扩展资本成本小结

资本成本	
初始资本以扩大加工设备	\$184,306
总资本	\$212,923
每吨矿所需成本	\$0.99
每吨矿所需营运成本	
采矿	\$1.52
废矿开采	\$5.19
加工处理	\$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（由之前的16年至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，收入和成本预测有较强的信心

自由无杠杆现金流量的净现值 (基本情况折让9%)

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%*

* 根据2012年10月的可行性研究报告

长山壕金矿强大的经济支持扩展



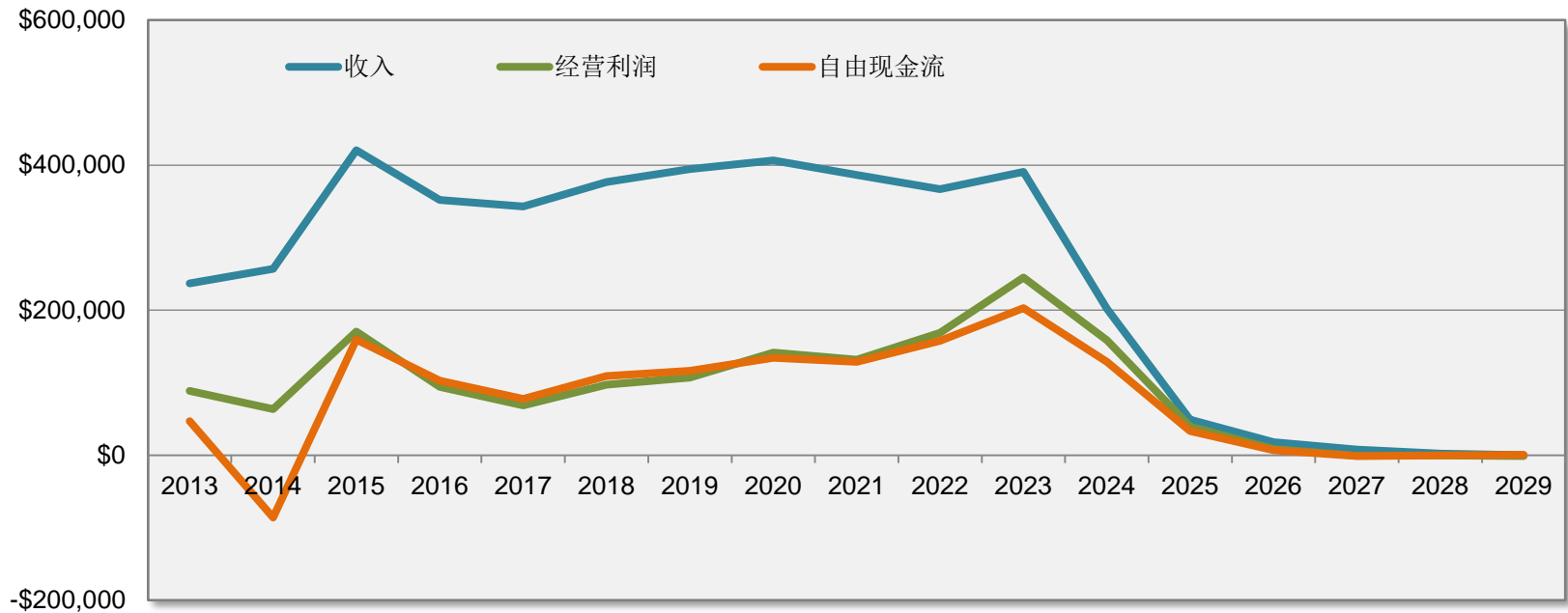
China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

\$42 亿矿山寿命的收入预期

\$16 亿矿山寿命的经营利润预期

\$12.5 亿矿山寿命的未贴现总LOM现金流预期



注: 由于资本支出, 导致强劲的正现金流 (不包括第2年)
截止2012年12月31日, 黄金储量的边际品位估计为 0.28 克/吨

甲玛多金属矿 – 概述

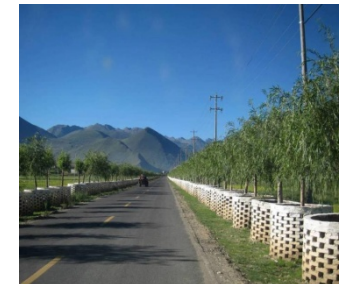
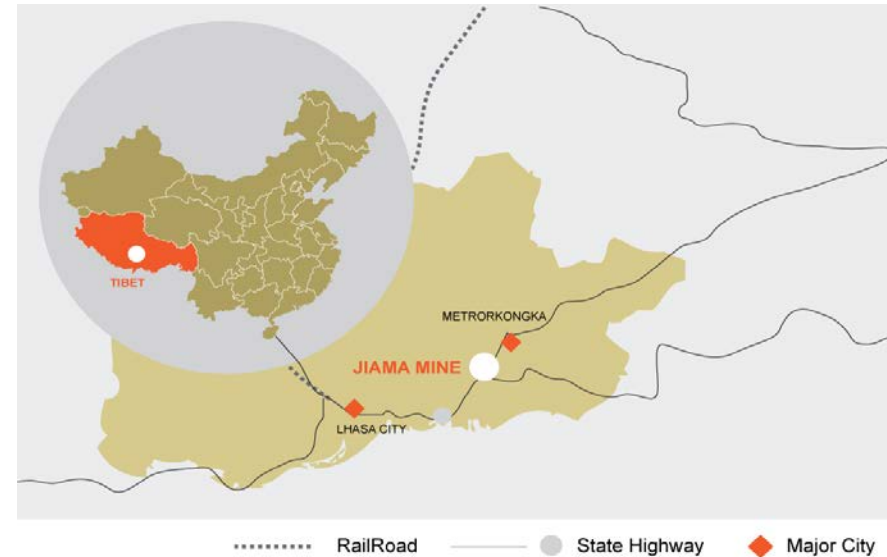


China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司

中国其中一个最大的铜-钼-金-银-铅-锌矿

- ❖ 位于西藏拉萨东北68公里外
- ❖ 于2010年9月开始商业生产
- ❖ 一期发展成功完成，其中包括：
 - 露天矿坑及地下采矿
 - 矿石加工厂
 - 地下矿石运输系统
 - 1.8 万吨ROM的处理能力
- ❖ 二期扩展正在进行中





甲玛铜多金属矿 - 地质情况

设计良好的基础设施支持二期运营

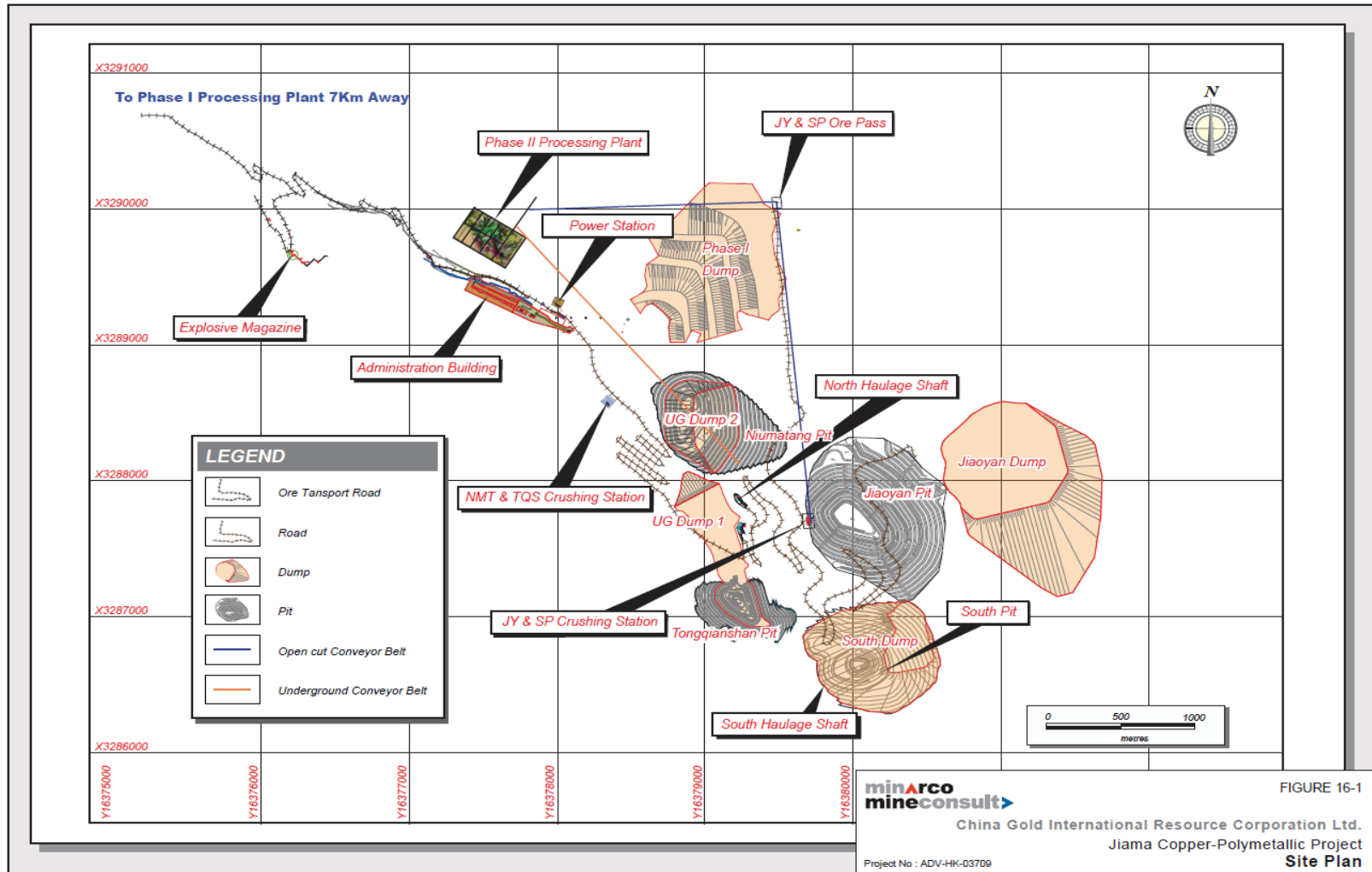


FIGURE 16-1



目前的储量与资源

甲玛铜多金属矿资源

资源总类	品位							金属含量					
	矿石 (mt)	铜 (%)	钼 (%)	金 (g/t)	银 (g/t)	铅 (%)	锌 (%)	铜 (kt)	钼 (kt)	金 (M oz)	银 (M oz)	铅 (kt)	锌 (kt)
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

甲玛铜多金属矿储量

资源总类	品位							金属含量					
	矿石 (kt)	铜 (%)	钼 (%)	金 (g/t)	银 (g/t)	铅 (%)	锌 (%)	铜 (kt)	钼 (kt)	金 (t)	银 (t)	铅 (kt)	锌 (kt)
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, 铜, 钼, 铅, 锌等矿产资源报告为0.3%的铜边际品位* (>0.02 金 克/吨)
 储备0.35%铜量为露天开采, 0.5%-0.65%为地下开采方法

甲玛多金属矿 - 扩建项目

扩大经营规模



China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金国际资源有限公司



❖ 二期发展

- 预期可行性研究在2012年第三季度完成
- 可行性研究将于2013年第四季度完成
- 提高加工能力从每日6,000吨至每日40,000吨
- 预计到2013年底矿产能力增加至20,000吨 (一期扩建) 并在2014年年底增加至40,000吨 (二期扩建)
- 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





将在2013年完成扩建至20,000吨/日（一期）

- ❖ 已完成2/3发展
 - 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
- ❖ 破碎系统完成75%
- ❖ 浮磨车间即将建设完毕，已经开始安装浮磨设备
- ❖ 矿库建设完成80%
- ❖ 建设尾矿管理设施包括尾矿坝，分流通道及隧道完成50%
- ❖ 预计在2014年1月二期扩建开始预投产



❖ 未来的顽石破碎间



❖ 主要设备已安装



❖ 建设中的原矿堆场

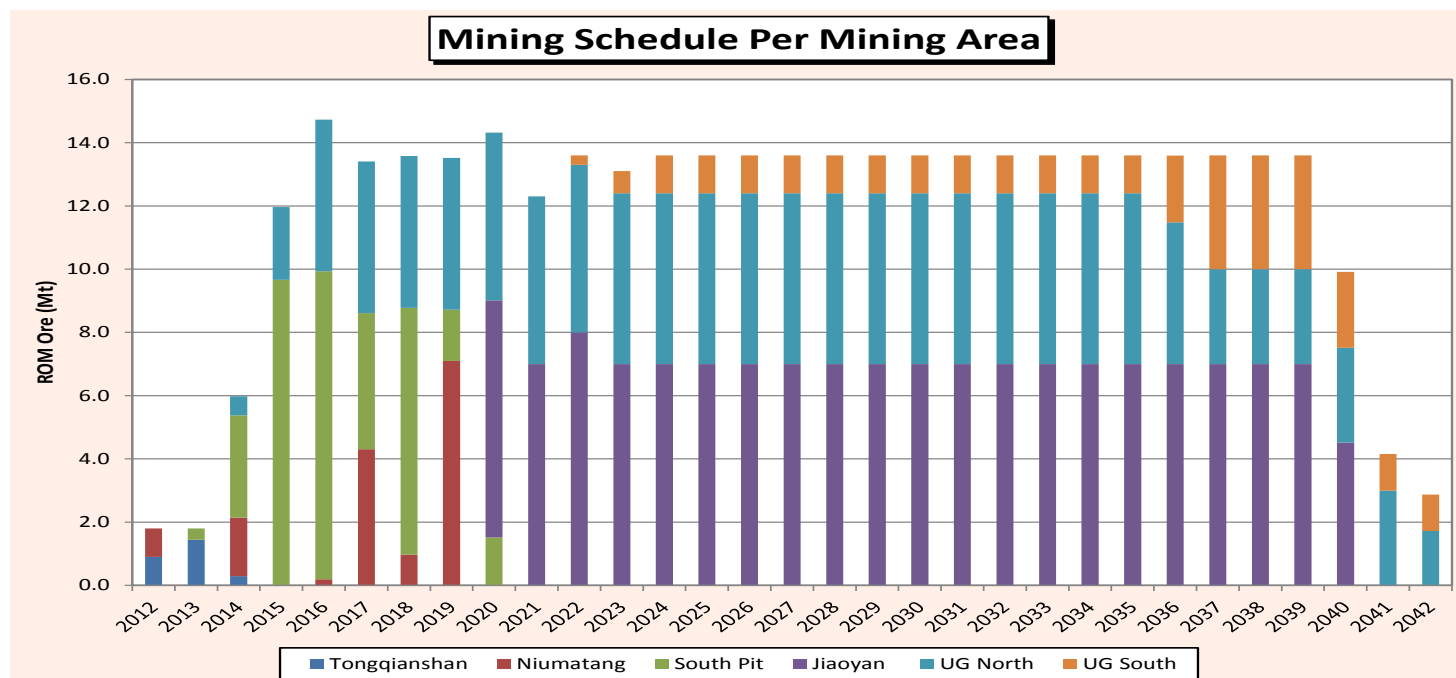


❖ 新浓密池



采矿及生产亮点

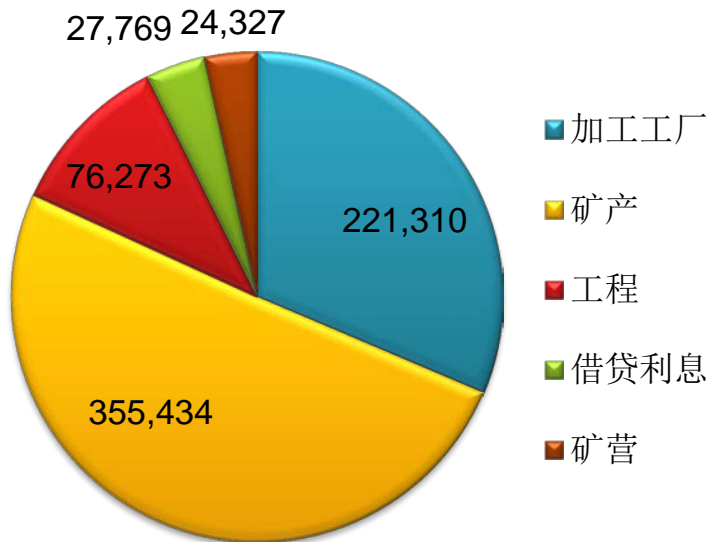
- ❖ 露天开采方法提取 202.2 百万吨 ROM
- ❖ 地下开采提取 161.3 百万吨 ROM
- ❖ 预计矿山服务年限: 31 年
- ❖ 铜- 钼矿的整个项目处理能力为 13.8 百万吨
- ❖ 预期年产值为: 176 百万吨铜, 2.3 千吨钼, 35 千盎司黄金及 2.7 百万盎司银



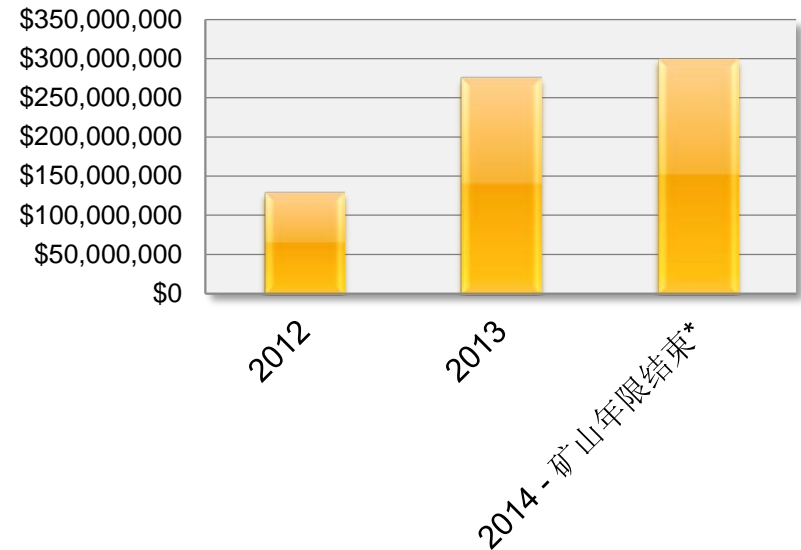


强大的经济支持第二期发展

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

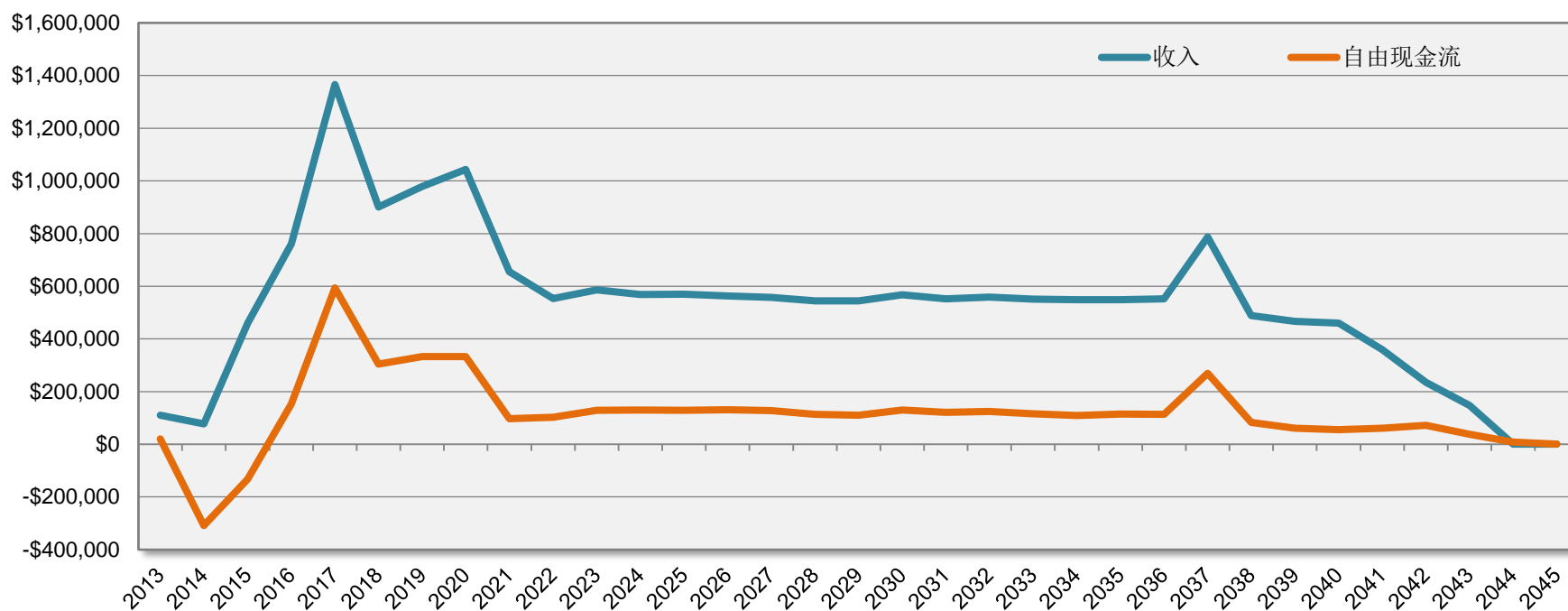


强大的经济支持第二期发展

\$175 亿 (矿山寿命) 收入预期

\$51 亿 矿山寿命的经营利润预期

\$38 亿 矿山寿命的未贴现自由现金流预期



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

- ❖ 西藏自治区政府已决定任何进入这个地域的新矿产商必须遵照中国黄金集团在甲玛矿区制定及实施的高HSE标准
- ❖ 甲玛矿被许多中国主流媒体所关注并获得了许多重要的特殊奖项

国家级绿色矿山

国土资源部



2012

国家科技发展优秀作品奖

科学技术部

国家“十二五”科技支持计划项目

科学技术部

国家“十二五”有色金属产业规划项目

工业和信息化部

首批在中国发展和整合
矿藏的先进矿山

国土资源部



2011

“先驱工作者旗帜”
中华全国总工会

“十大科技进展”

中国地质科学院



2010

首批29个科研基地

科学技术部及国土资源部

“十大地质科技进展与找矿成果”

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年的成长愿景:

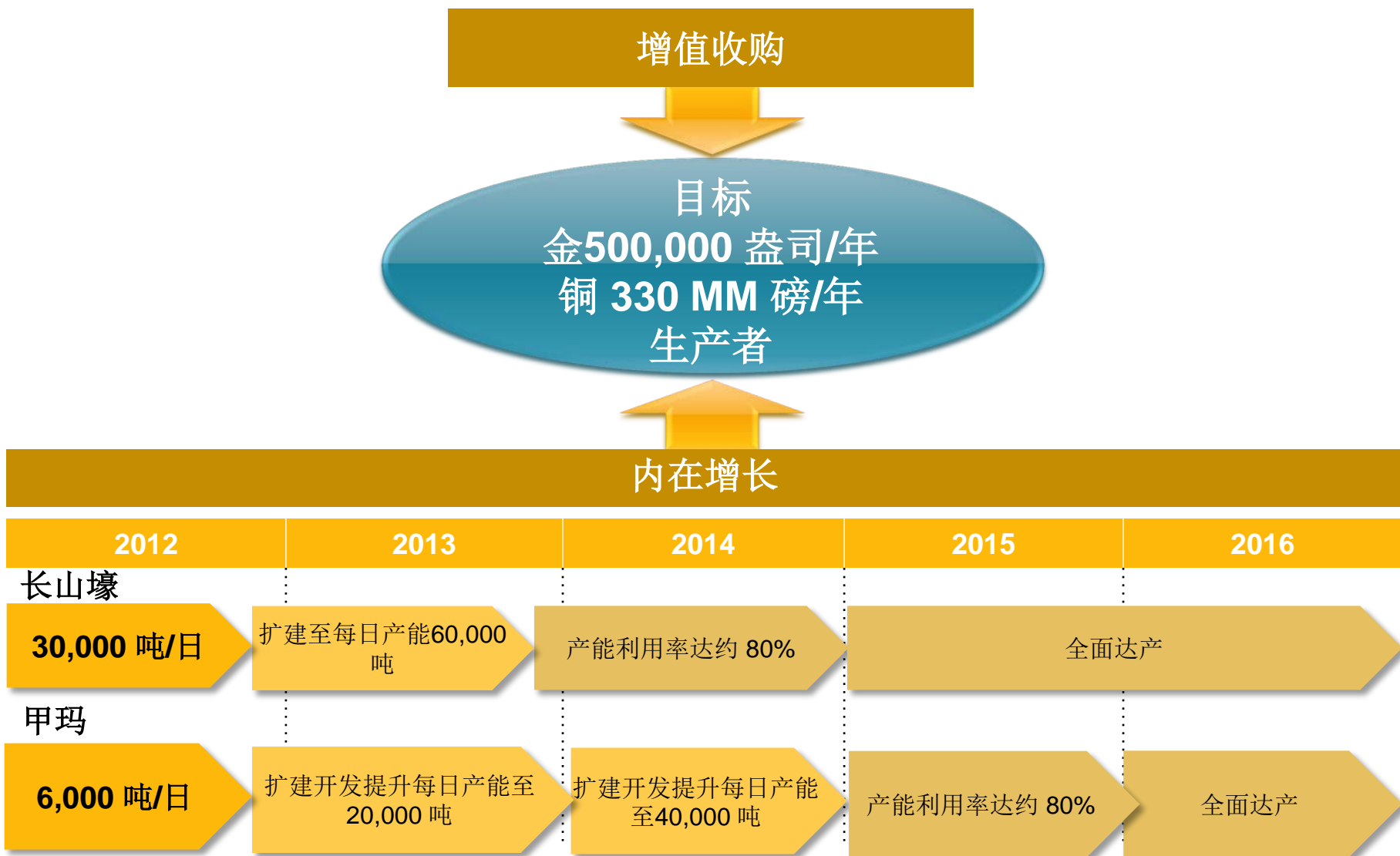
中国黄金: 财富500强成员

中国黄金国际: 有机扩张+ 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



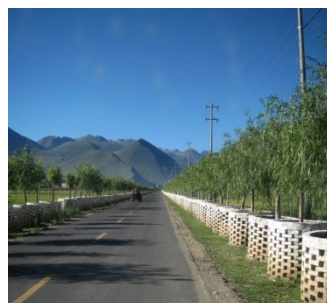
China Gold International Resources Corp. Ltd.

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 herdsman 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9月18日)

已发行及发行在外股份	396.4 M
全面摊薄股份	396.9 M
期权	495,000
现金	\$96.3 M USD
短期债务	\$114.5 M USD
长期债务	\$200.4 M USD
股价	\$3.35 CND
市值	\$1.3 B
52 周股价	\$2.36 – \$4.65 CND

前 10 名股东持股情况 (截至2013年9月18日)

Van Eck Associates Corp.	19.73MM
Norges Bank Investment Management	3.95MM
BlackRock Asset Management Canada Ltd.	2.63MM
Atlantis Investment Management (Hong Kong) Ltd.	2.01MM
Dimensional Fund Advisors, Inc	1.85MM
Franklin Advisers, Inc.	1.69MM
TDAM USA, Inc.	1.01MM
Canada Pension Plan Investment Board	0.96MM
The Vanguard Group, Inc.	0.93MM
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

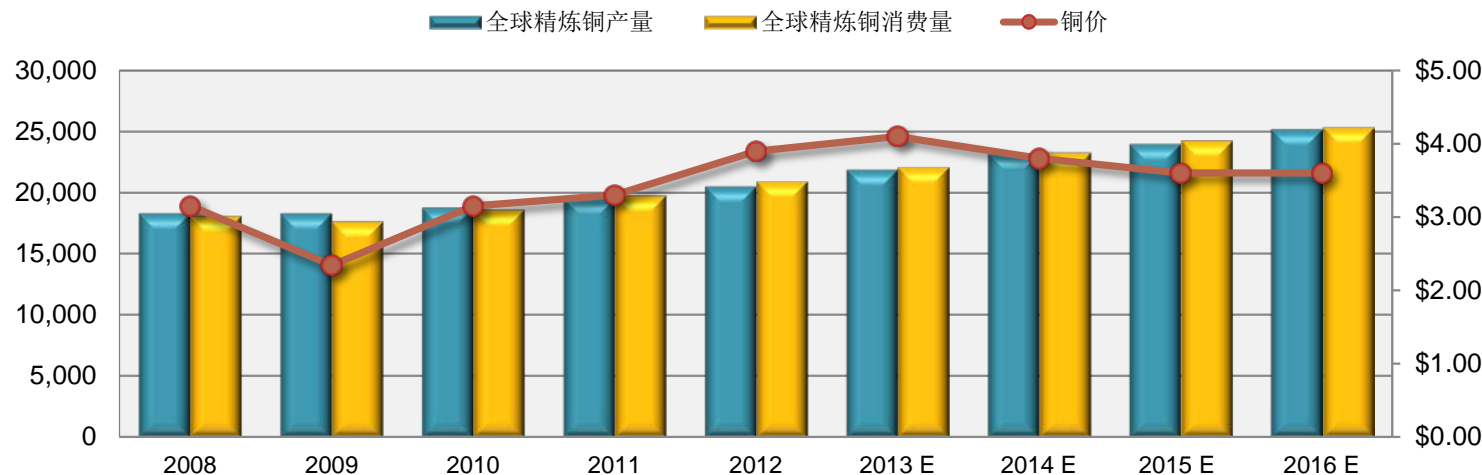


❖ 行业趋势

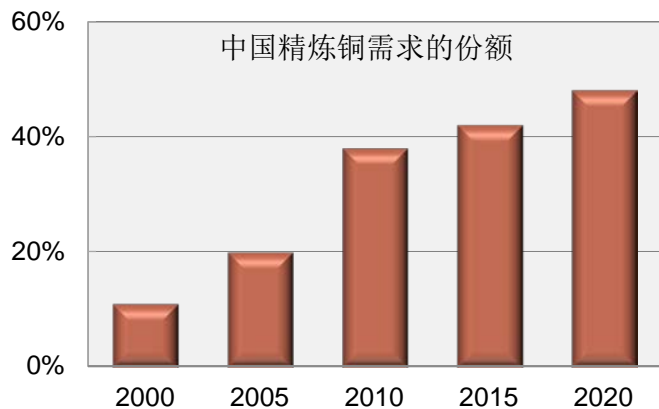
铜需求量不断增长



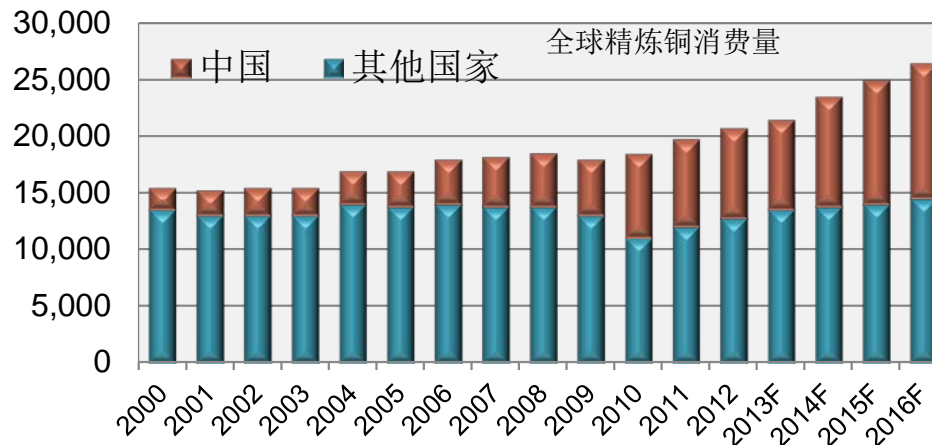
❖ 我们相信铜的消费趋势会不断增长



❖ 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



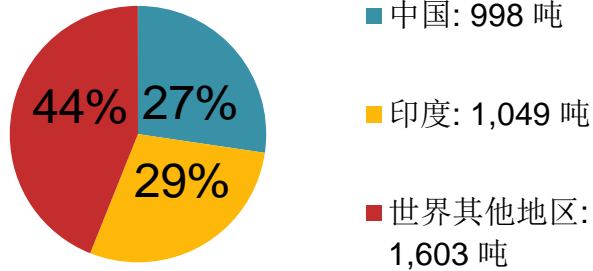
*资料来源: PWC报告, 彭博

黄金需求趋势



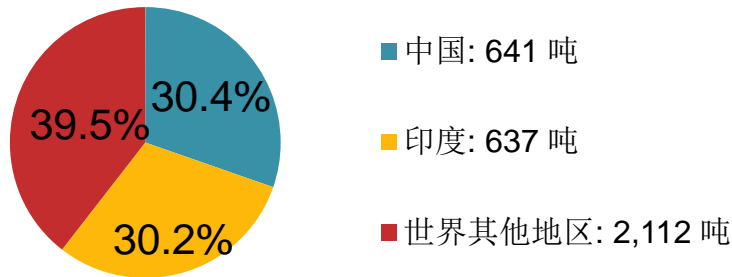
❖ 中国有望超过印度成为世界头号黄金消费国

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



- ❖ 激增的贸易保护主义
- ❖ 开采出高品位储藏
- ❖ 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

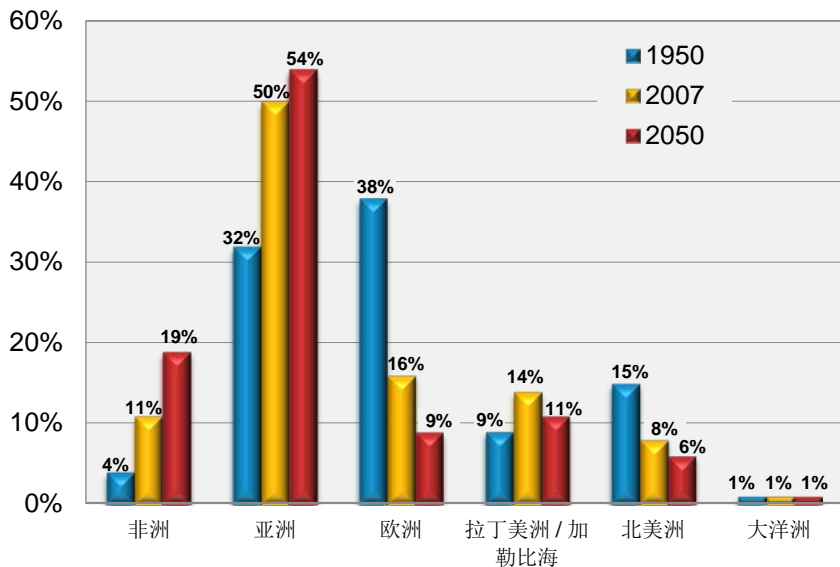


China Gold International Resources Corp. Ltd.

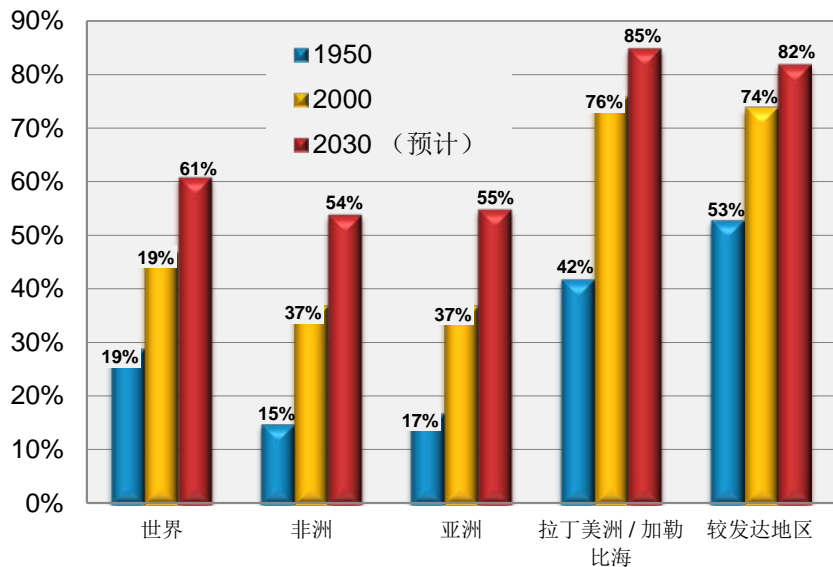
中国黄金国际资源有限公司

❖ 城市化（中国的政策）=对资源的需求不断增长

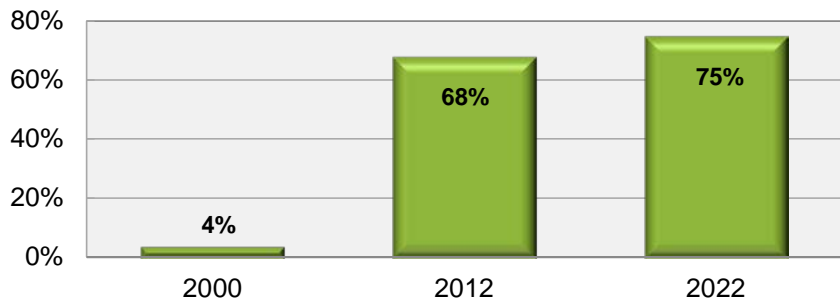
世界城市人口分布：1950年，2007年和2050年



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）

