



中國黃金國際資源有限公司

China Gold International Resources Corp. Ltd.

多伦多交易所交易代码: **CGG**

香港联交所交易代码: **2099**

2014年10月23日

中国黄金国际资源有限公司 持续盈利及稳定增长



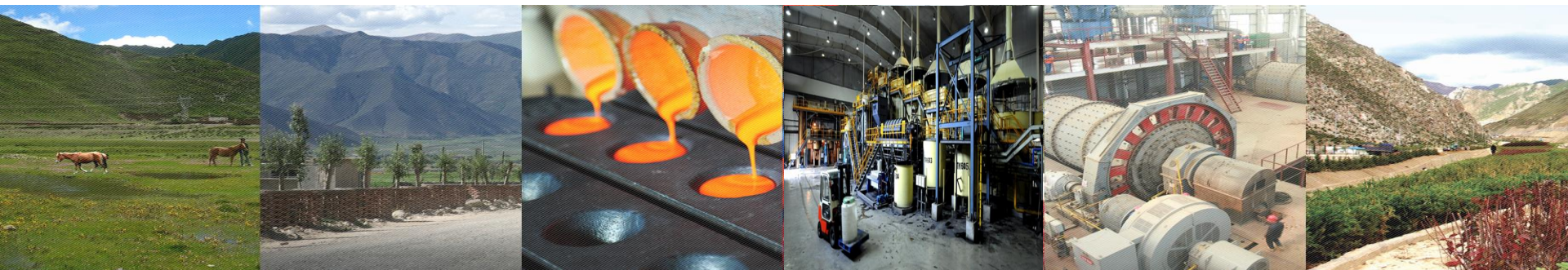


该陈述载有1995年美国私人证券诉讼改革法案所界定的「前瞻性陈述」及适用加拿大证券法所界定的「前瞻性资料」。本文所用的该等前瞻性陈述及资料包括但不限于有关中国黄金国际资源的预期未来业绩的陈述，包括贵金属及基本金属产量、储量及资源量、扩大矿区及工厂产能及开发新矿区的时机及支出、金属品位及回收、现金成本及资本支出。前瞻性陈述或资料涉及已知及未知的风险、不明朗因素及其他因素，或会对中国黄金国际资源的实际业绩、业务水平、表现或成就及其业务与该等陈述所列或所指者存在重大差异。该等因素包括（其中包括）：金属价格及货币市场的波动；立法、政策、税项、法规的变动；政治或经济发展；勘探、开发及开采活动的管理、营运或技术风险、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。

目录



中國黃金國際資源有限公司
China Gold International Resources Corp. Ltd.



- ❖ 公司概况
- ❖ 财务摘要
- ❖ 长山壕金矿概述及扩建情况更新
- ❖ 甲玛铜多金属矿概述及扩建情况更新
- ❖ 增长计划（内生增长和外部并购）
- ❖ 社会责任



持续盈利:
实现4年持续盈利

快速发展:
产能连续7年持续增长

具备大额融资能力
2014年7月-
发行5亿美元债券



中國黃金國際資源有限公司
China Gold International Resources Corp. Ltd.



投资级信用评级
2014年7月-
被标准普尔评为“BBB-”级企业

有效的成本管理:
2013年现金成本较2012年下降



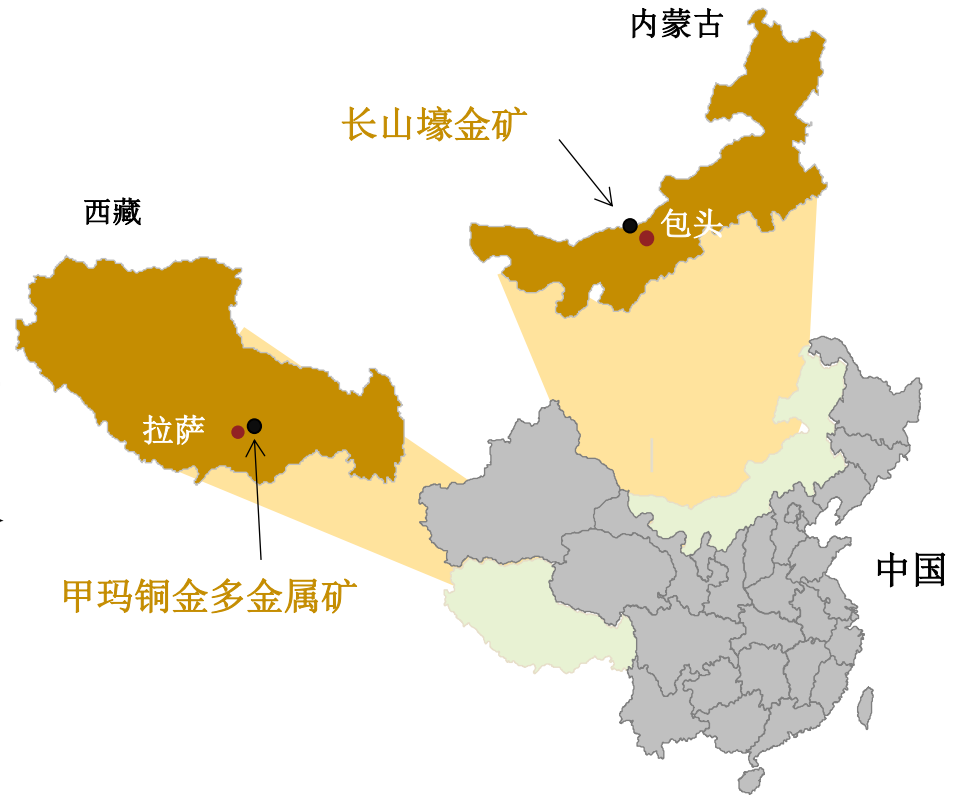
独特的企业模式:
依托中国最大的黄金生产商发展的国际
化公司

关于中国黄金国际



中國黃金國際資源有限公司
China Gold International Resources Corp. Ltd.

- ❖ 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
- ❖ 在中国运营两个在产矿山：
 - 长山壕金矿 – 内蒙古自治区
 - 甲玛铜金多金属矿 (铜-钼-金-银-铅-锌) – 西藏自治区
- ❖ 国内最大的黄金生产商 – 中国黄金集团公司**唯一**的海外上市平台
- ❖ 两大发展策略：
 - 甲玛矿扩建，长山壕矿二期扩建完成后产能逐步提升
 - 战略并购



关于中国黄金集团（CNG）



中國黃金國際資源有限公司
China Gold International Resources Corp. Ltd.

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
- ❖ 雇员：**50,800** 人
- ❖ 业务领域
 - 勘探 / 采矿 / 选矿
 - 专利研究
 - 珠宝首饰设计及销售
 - 工程、采购和施工 (EPC)
- ❖ 设计及科研机构
- ❖ 国内外上市公司的主要股东：
 - 多伦多交易所和香港联交所：
中国黄金国际（**CGG / 2099**）
 - 上海证券交易所：
中金黄金 (600489)

7大业务板块

- 中金黄金
- 中金国际
- 中金珠宝
- 中金建设
- 中金资源
- 中金辐照
- 中金贸易

19个生产基地

19个大型黄金和有色金属生产基地，
包含**49**个在产矿山

- ❖ **49** 个在产矿
- ❖ **5** 个冶炼厂



我们独特的企业模式



中國黃金國際資源有限公司
China Gold International Resources Corp. Ltd.

国内

- 被视为中国本土矿业企业
- 中国黄金集团的全力支持 – 持有**39%**股份的股东
- 对控股股东的海外项目有优先收购权
- 本土化的管理，具备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
- 高效的材料采购体系

全球化视野
本土化管理

国际

- 公司于多伦多和香港上市，有效融入全球资本市场
- 良好的、国际化的企业和政府关系
- 控股股东海外项目的最佳收购平台
- 全球化的管理、技术和经营人才
- 多伦多证券交易所市值最大的、交易活跃的中国上市公司

经验丰富的董事会以及管理层



中國黃金國際資源有限公司
China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国黄金和中国黄金国际的高层管理人员



宋鑫

董事长兼执行董事

约30年工作经验



刘冰

首席执行官兼执行董事

约30年工作经验



姜良友

主持工作副总裁
兼执行董事

约30年工作经验



孙连忠

非执行董事

约30年工作经验



赫英斌

独立非执行董事

约28年工作经验



陈云飞

独立非执行董事

约20年工作经验



蒋金箔

独立非执行董事

约35年工作经验



霍古林

独立非执行董事

约36年工作经验



江向东

执行董事兼勘探副总裁

约30年工作经验



谢全

执行副总裁兼董事会秘书

约28年工作经验



张松林

运营副总裁兼总工程师

约28年工作经验



张历声

副总裁

约30年工作经验



张翼

首席财务官

约22年工作经验

摘要 – 资源量 / 储量及产量



综合金储量 / 资源量

长山壕矿和甲玛矿 金含量
(百万盎司)

证实/概略储量 6.3

探明/控制资源量⁽¹⁾ 9.7

铜储量 / 资源量

甲玛矿 铜含量
(十亿磅/千吨)

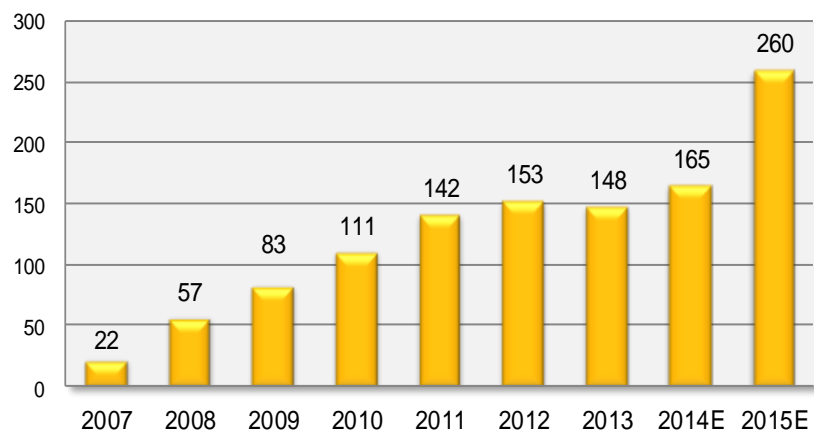
证实/概略储量 6.0 / 2,708

探明/控制资源量⁽¹⁾ 13.5 / 6,138

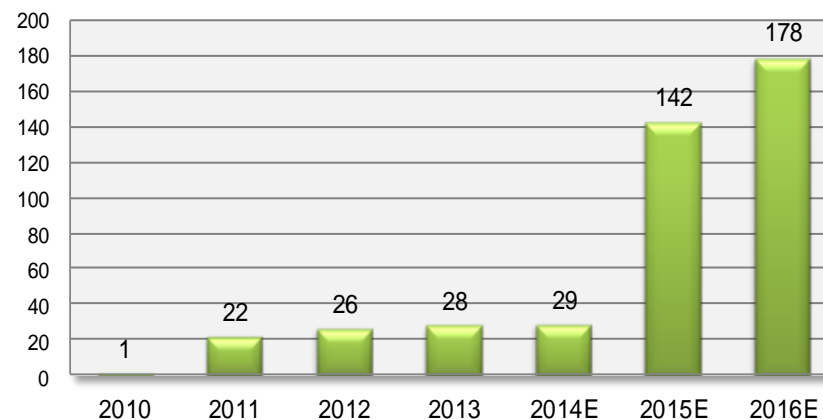
(1) 包括矿产储量

稳步增长的产量

长山壕和甲玛矿的综合黄金年产量 ('000 盎司)



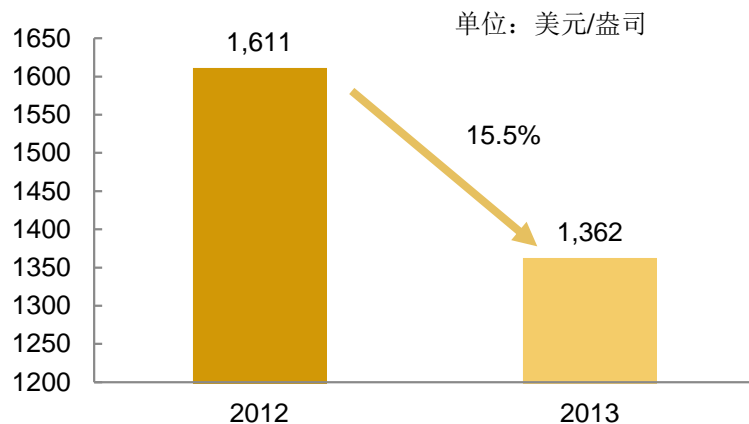
甲玛矿的铜年产量 (百万磅)



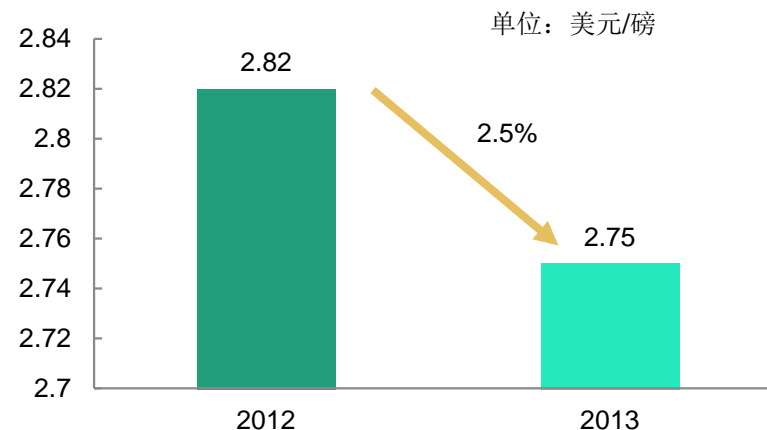
摘要 – 收入、利润



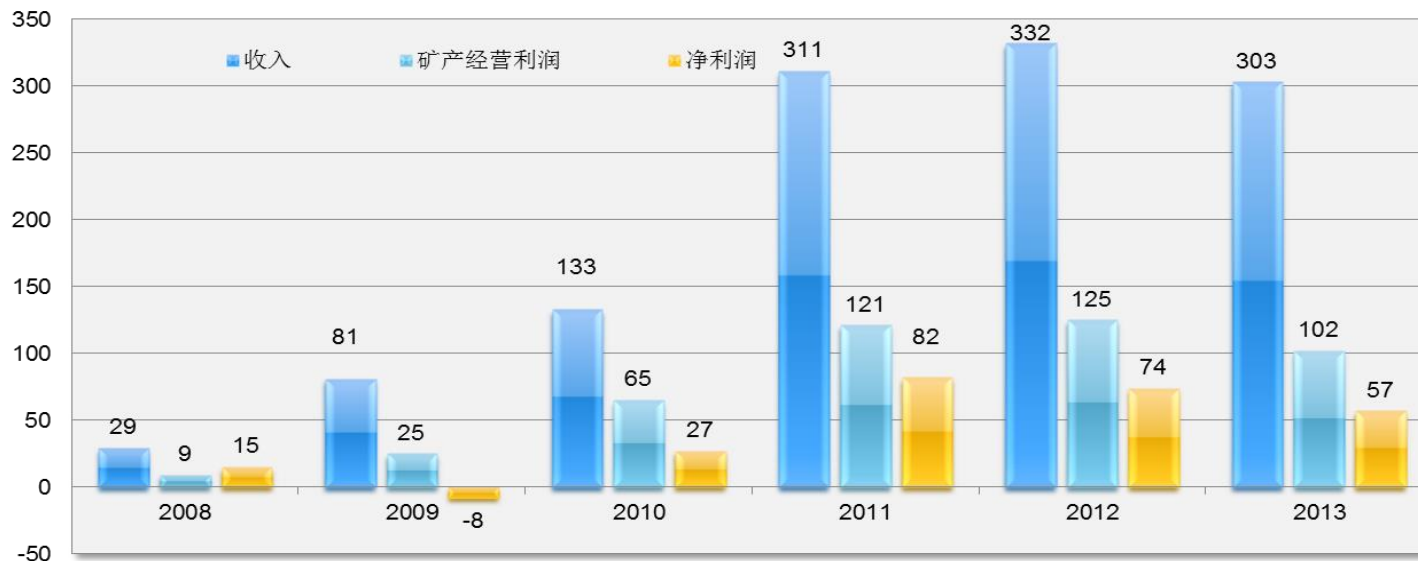
平均销售金价



平均销售铜价



收入、矿产经营利润、净利润

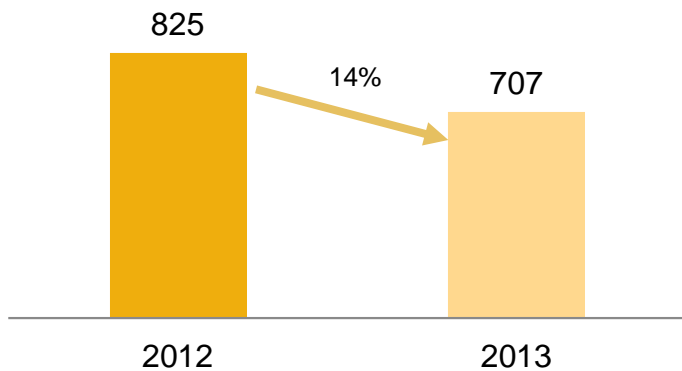


亮点 - 成本



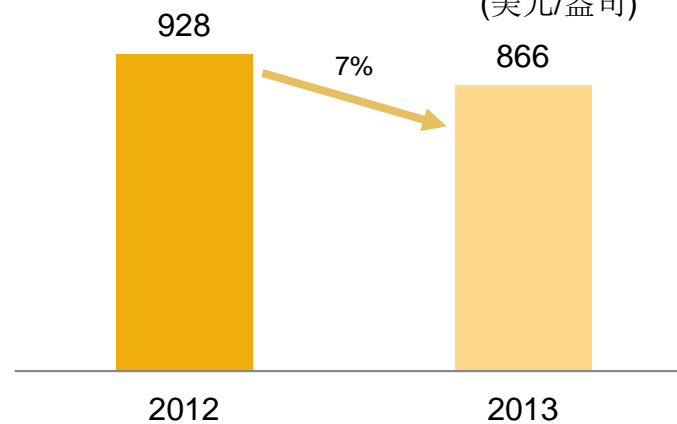
长山壕：黄金现金成本

(美元/盎司)



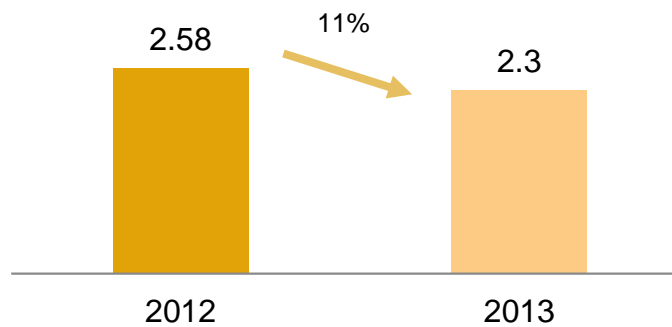
长山壕：黄金总成本

(美元/盎司)



甲玛：铜总成本

(扣除副产品价值后，美元/磅)

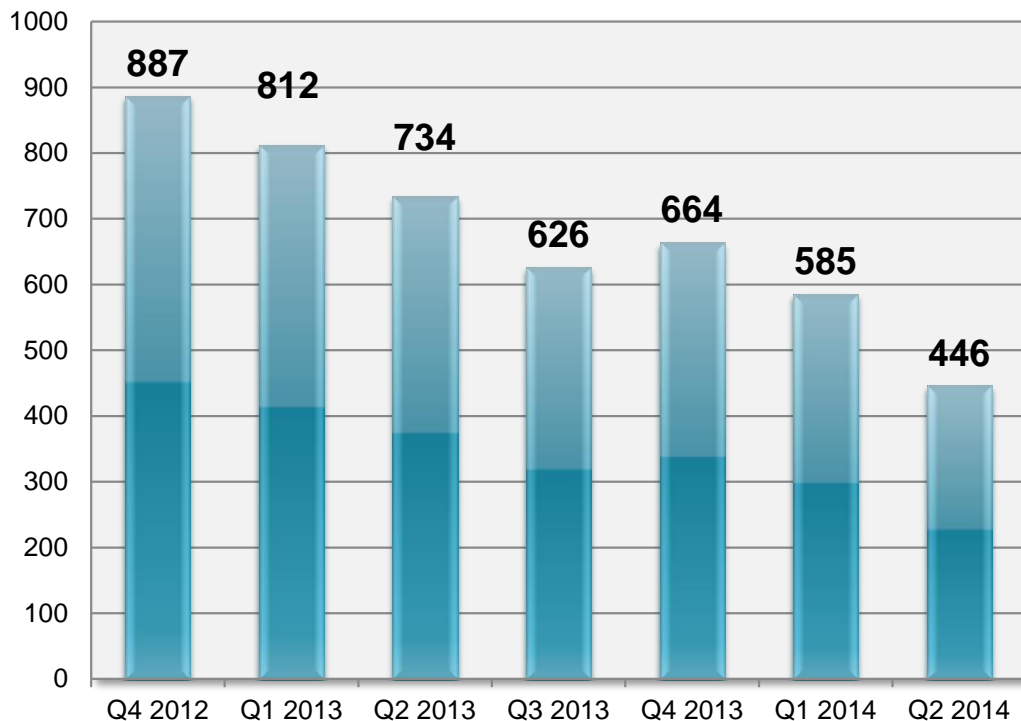




公司大范围实施成本削减战略

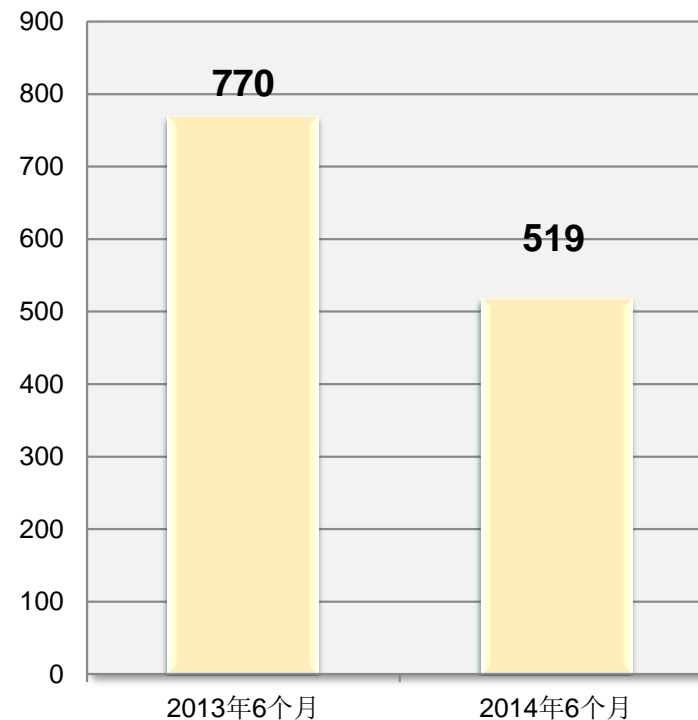
现金成本减少的季度走势

(美元/盎司-黄金)



2014年上半年较2013年上半年
现金成本减少33%

(美元/盎司-黄金)

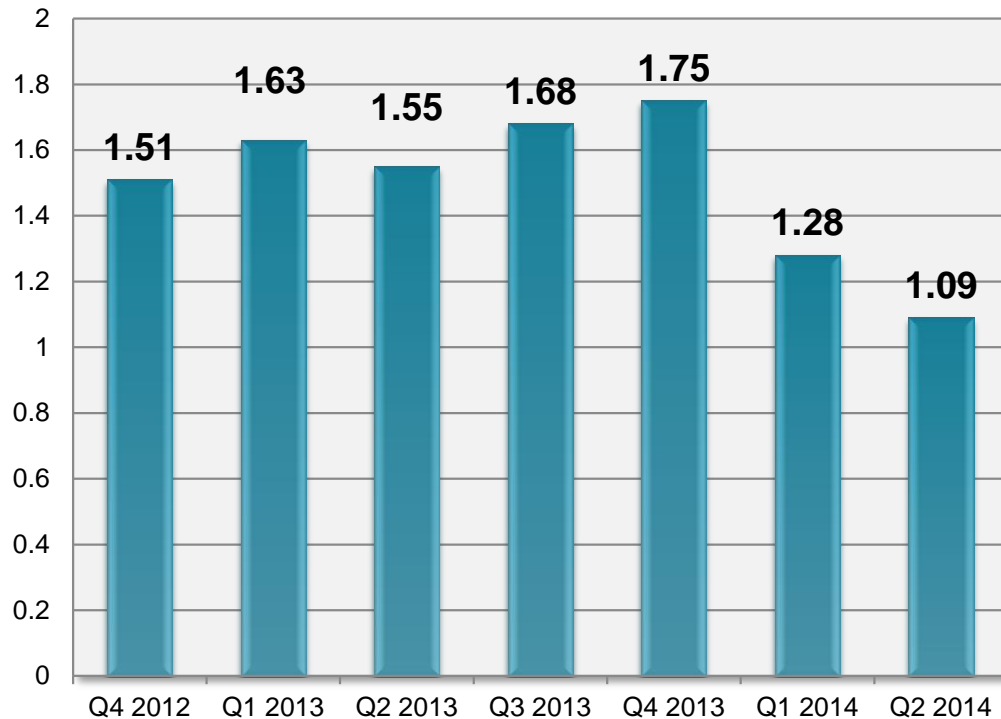




公司大范围实施成本削减战略

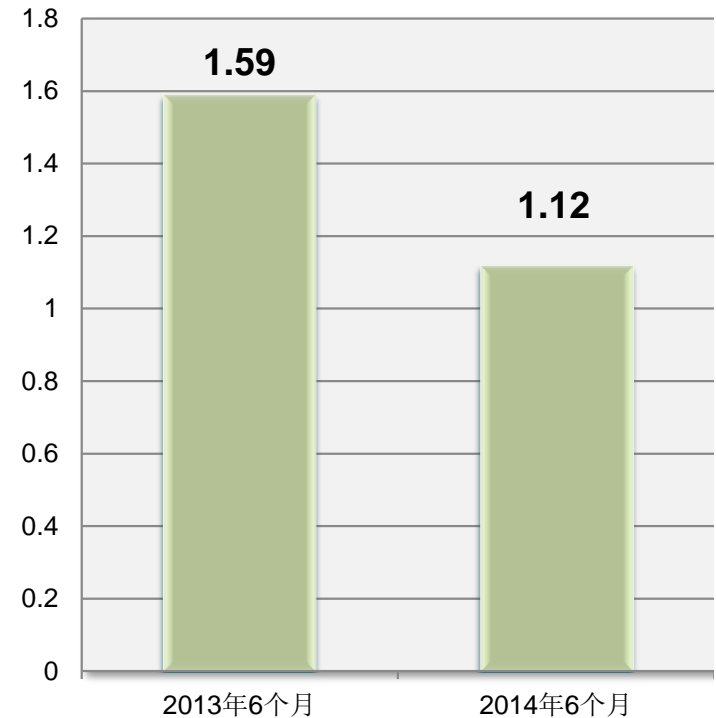
铜现金成本季度走势

(美元/磅-扣除副产品价值后-铜)



2014年上半年较2013年上半年 现金成本减少30%

(美元/磅-扣除副产品价值后-铜)



亮点 – 投资级信用评级



中國黃金國際資源有限公司
China Gold International Resources Corp. Ltd.

标准普尔对中金国际的评级概览



- ❖ 被标准普尔评级服务机构（“S&P”）授予“BBB-”级的长期企业信用评级，评级展望稳定。

标准普尔预计中金国际“将从其母公司中国黄金集团（“CNG”）获得支持，因为公司是具有“高度战略”意义的子公司”。

标准普尔表示，“我们认为政府将通过中国黄金集团间接向中金国际提供特别支持。”

标准普尔认为本公司的现金生产成本与“行业平均水平一致”，流动性“充足”。

标准普尔和穆迪对中国黄金集团的评级概览



- ❖ 穆迪授予中国黄金集团首次“Baa2”发行人评级，评级展望稳定
- ❖ 标准普尔（“S&P”）授予中国黄金集团“BBB”级的长期企业信用评级以及“cnA”的长期大中华区信用体系评级，评级展望稳定。

标准普尔认为中国黄金集团有很“高”的可能性从中国政府获得及时且充分的特别支持。

标准普尔预计“中国黄金集团将实现令人满意的矿山生产增长并从中获益。由于其出色的成本管控能力，中国黄金集团也将在未来的12个月内保持良好的利润率。”

穆迪副总裁兼分析师曾启贤表示，中国黄金集团的评级结果反映出“**(i)**集团在中国的黄金生产行业中处于市场领先地位，且拥有较强的在中国收购矿山的能力；**(ii)**拥有高水平的黄金储备；**(iii)**拥有多元化的生产经营模式，包括多样化的产品经营、多地点生产以及铜、钼产品生产；并且，**(iv)**生产成本与其它国际同行之间具备可比性。”



5亿美元债券发行-在国际资本市场为其它企业树立了新的标杆

- ❖ 亚太地区黄金企业首次以企业自身信用评级在中国境外发行美元债券
- ❖ 融资成本显著低于行业标准
- ❖ 超额认购将近**15**倍
- ❖ 与近期发行的中国企业债券相比，是欧洲投资者认购比例最高的
- ❖ 证明了公司具备大额融资的能力

金额	5亿美元
日期	2014年7月17日
评级	BBB-
发行价	99.634%
票息	3.50% 每年
到期日	2017年7月17日
担保	中金国际无条件担保
所得款项用途	资本运营、资本支出、一般企业用途
联席牵头经办人	渣打银行、花旗环球金融有限公司、美林国际及建银国际金融有限公司

长山壕金矿 – 概况



中国最大的金矿之一

- ❖ 位于中国内蒙古自治区，距包头市西北部约**210公里**
- ❖ 主要产品：金锭及副产品银
- ❖ 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
- ❖ 大型露天、堆浸矿山
- ❖ 于**2013年**按时完成扩建工程，矿石处理能力由**30,000 吨/日**提升至**60,000 吨/日**
- ❖ 正在进行产能提升

长山壕矿资源量

资源量	吨 (百万吨)	品位 (克/吨)	金含量 (百万盎司)
探明	68.9	0.65	1.44
控制	156.8	0.59	2.98
探明+控制	225.7	0.61	4.42
推断	85.9	0.51	1.40

长山壕矿储量

储量	吨 (百万吨)	品位 (克/吨)	金含量 (百万盎司)
证实	67.8	0.64	1.39
概略	115.8	0.59	2.19
总计	183.6	0.61	3.57

注释：截至2013年12月31日，东北和西南矿坑的总和，合乎NI 43-101

长山壕金矿 - 扩建完成



扩建可行性研究已在**2012年**第四季度获批

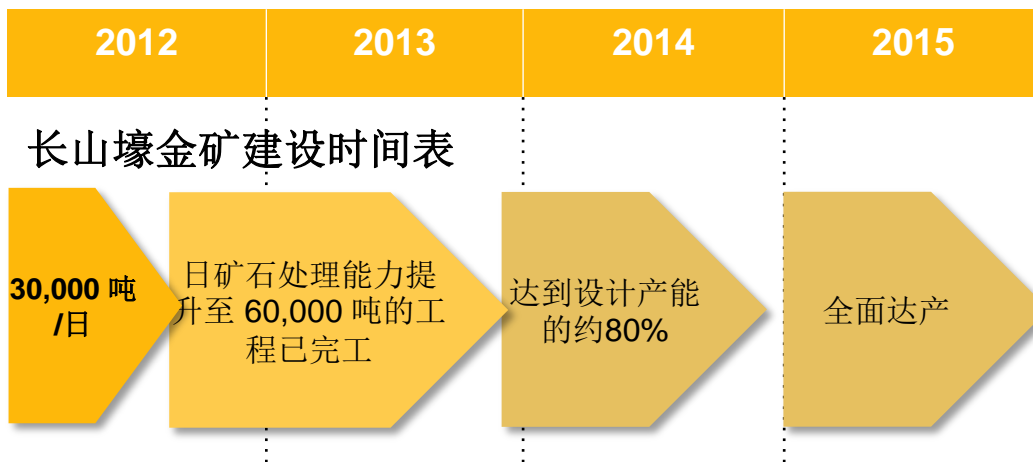
于**2013年**按时完成扩建工程，矿石处理能力由**30,000吨/日**提升至**60,000吨/日**：

- 2013年8月1日，新建日处理能力30,000吨的破碎系统及选厂落成
- 2013年11月，新建80公里110千伏的输电线竣工
- 设备安装、土建工程和堆浸垫建设完成

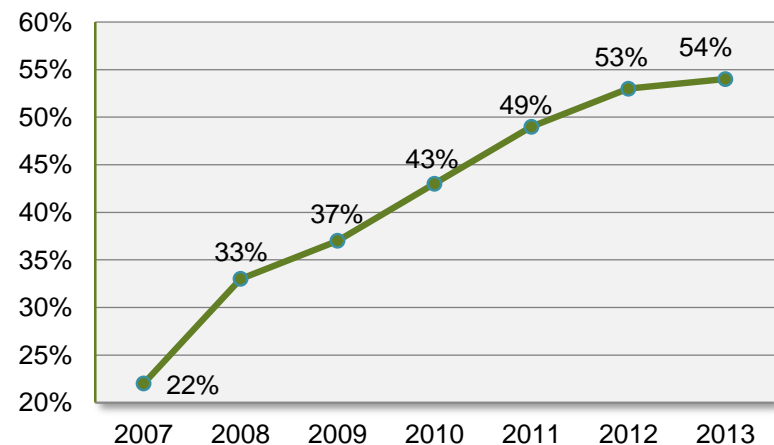
预计**2015年**，黄金年产量将由目前的**131,418盎司**增至约**260,000盎司**



新落成的矿石处理能力为30,000吨/日的破碎系统



黄金回收率 (%) 持续提升



甲玛多金属矿 – 概况



中國黃金國際資源有限公司
China Gold International Resources Corp. Ltd.

中国最大的铜金多金属矿

- ❖ 位于西藏拉萨市东北方向68公里处
- ❖ 2010年9月开始商业生产
- ❖ 一期运营圆满成功，包括：
 - 露天矿和地下矿运营
 - 选厂
 - 地下矿运输系统
 - 每年180万吨的原矿处理能力
- ❖ 二期扩建的可行性研究完成，施工建设正在进行中。



甲玛多金属矿 – 地质情况



中國黃金國際資源有限公司
China Gold International Resources Corp. Ltd.

目前的储量和资源量

甲玛资源量

类型	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	100	0.41	0.035	0.11	6.53	0.04	0.02	415	36	0.35	21.04	43	24
控制	1,386	0.41	0.034	0.11	6.11	0.05	0.03	5,772	468	4.99	272.35	751	470
探明+控制	1,486	0.41	0.034	0.11	6.14	0.05	0.03	6,138	503	5.3	293.39	794	495
推断	406	0.31	0.030	0.10	5.13	0.08	0.04	1,247	124	1.3	66.9	312	174

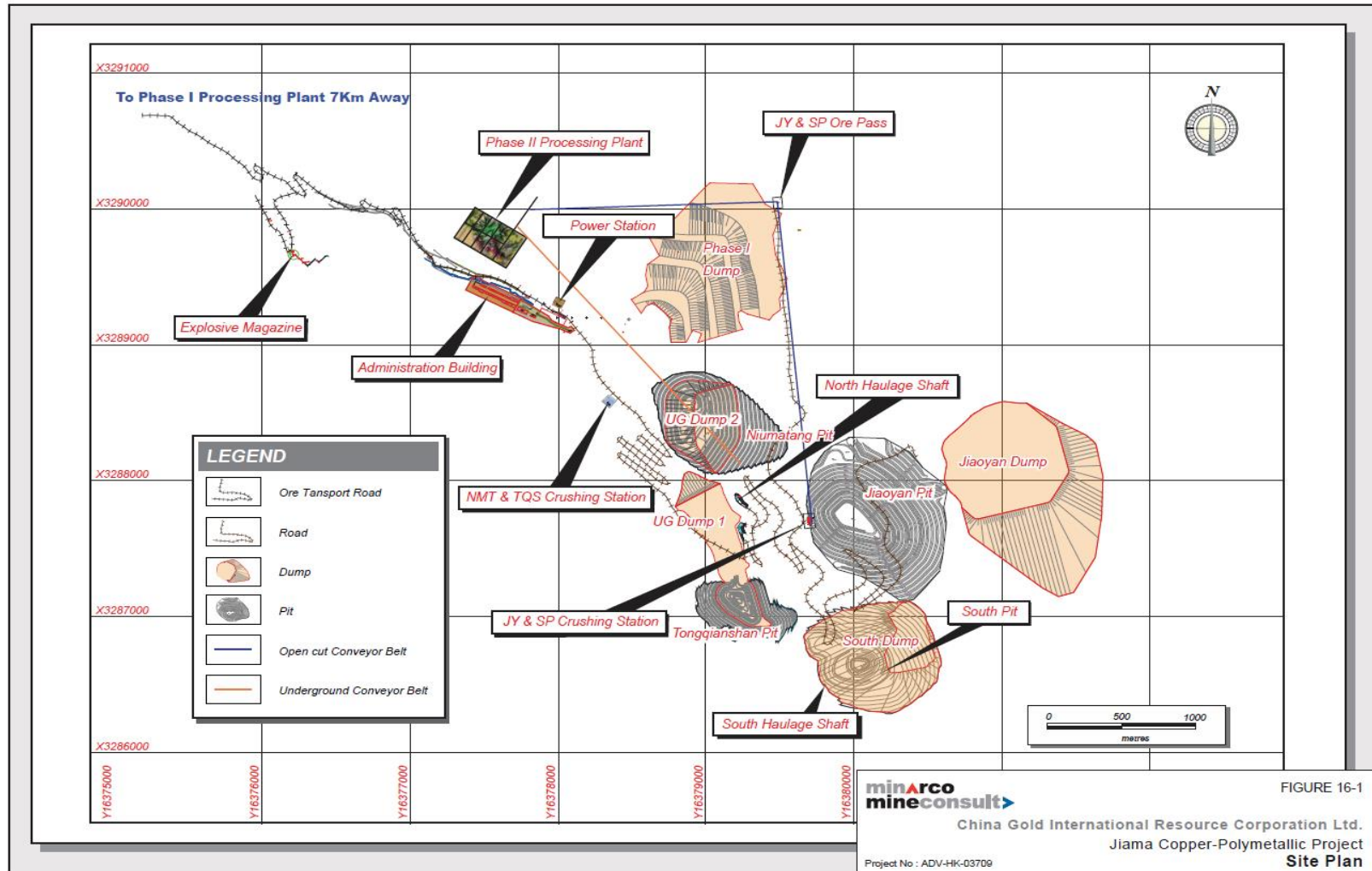
甲玛储量

类型	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)
证实	25	0.64	0.04	0.35	11.35	0.05	0.03	160	10	0.2	9.1	12	8
概略	416	0.61	0.03	0.21	11.52	0.13	0.08	2,548	133	2.5	154.1	551	319
总计	441	0.61	0.03	0.22	11.51	0.13	0.07	2,708	143	2.7	163.2	563	327

注释：矿产储量数据截至2013年11月20日
露天储量按铜当量0.3%作为边界品位，地下矿按0.45%测算



二期扩建设计



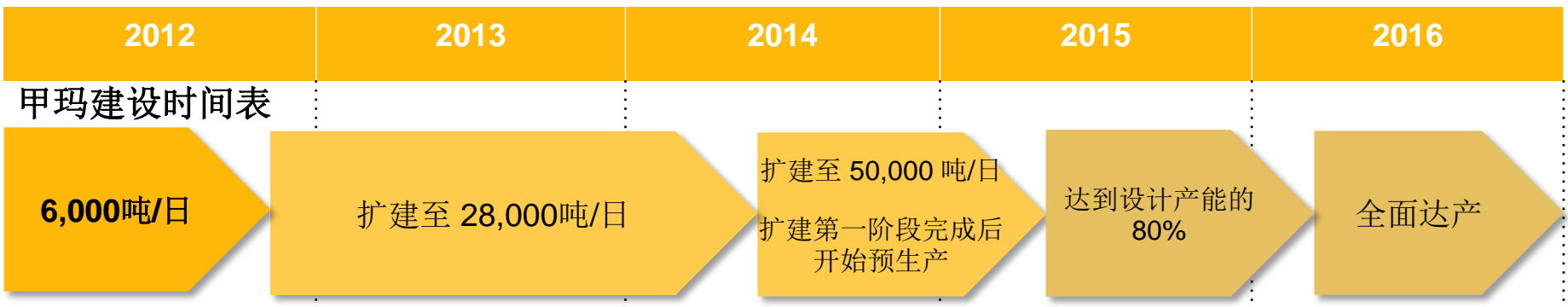


甲玛多金属矿 - 扩建进展

扩建运营情况

❖ 二期扩建

- 可行性研究已于2014年1月发布
- 矿石处理能力增长8倍，从6,000 吨/日提升至50,000 吨/日
- 2014年上半年，扩建第一阶段已完成，矿石处理能力增至28,000吨/日。目前正在进行测试。预计在2015年下半年扩建至50,000吨/日 (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



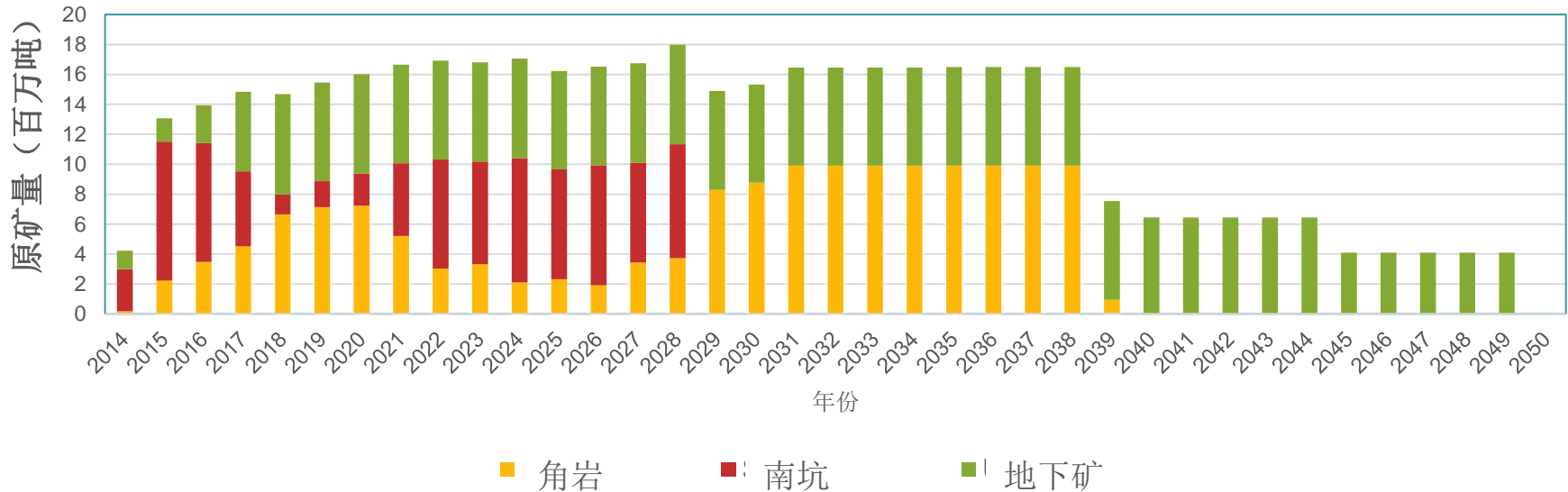


甲玛多金属矿 - 扩建

二期扩建的亮点

- ❖ 项目整体处理能力：铜-钼矿为**16.5**百万吨/年，其中露天开采**9.9**百万吨，地下开采**6.6**百万吨
- ❖ 新增**2**个浮选流程，以实现**50,000**吨/日的选矿能力
- ❖ 预计矿山服务年限：**35**年
- ❖ 预期年产量为：
 - 铜: 67,000吨
 - 钼: 2,400 吨
 - 银: 2.8 百万盎司
 - 金: 42,000 盎司
 - 铅: 10,400 吨
 - 锌: 4,000 吨

二期露天及地下采矿计划

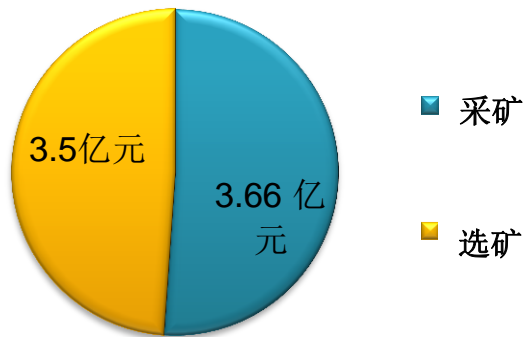




甲玛多金属矿 – 扩建经济指标情况

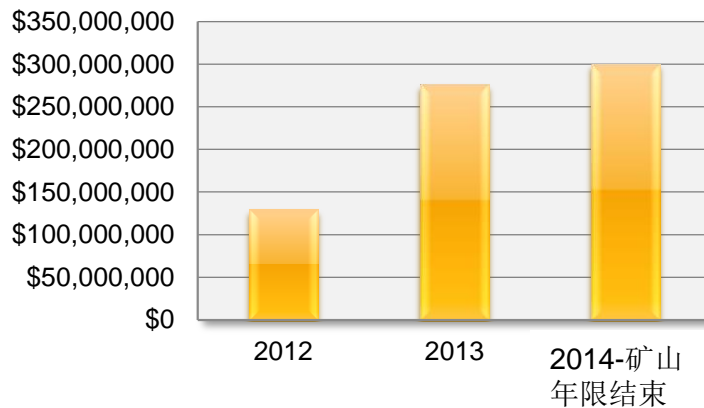
强劲的经济指标支持二期扩建

矿山服务年限资本成本分布

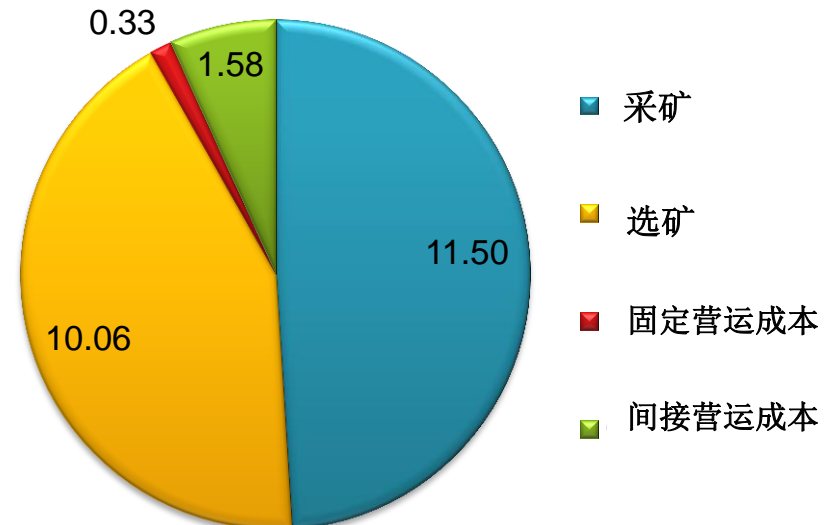


总资本成本= 7.16 亿美元

矿山服务年限资本成本时序



营运成本



吨矿总营运成本= 23.48美元

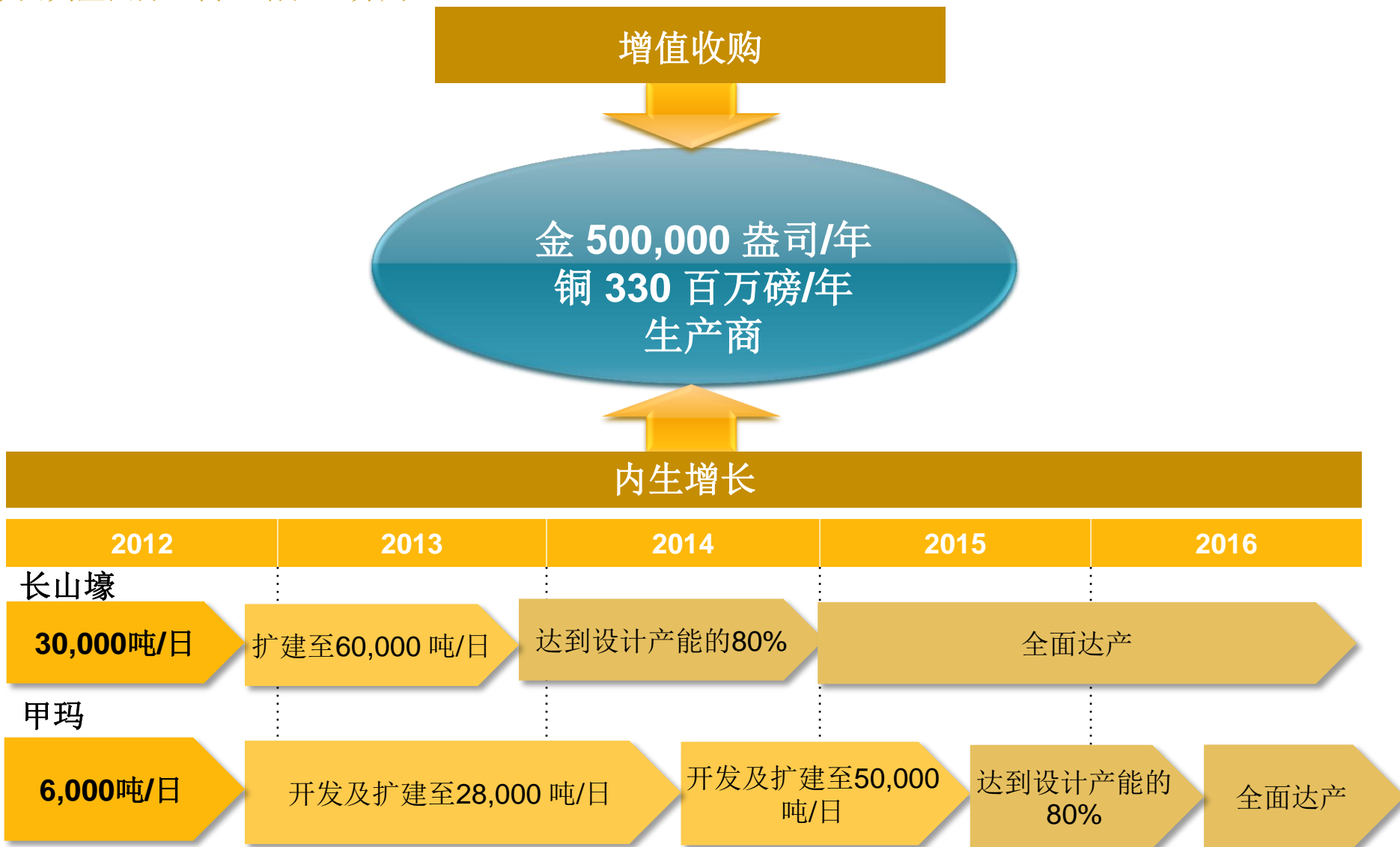
铜当量总成本= 1.75美元/磅

5年发展愿景:

中国黄金集团: 进入全球500强
中国黄金国际: 内生增长 + 并购



中國黃金國際資源有限公司
China Gold International Resources Corp. Ltd.





增长计划 – 增值收购策略

资产收购标准





- 具备勘探潜力的世界级矿床
- 开采友好区域
- 政府的支持
- 中国最大黄金生产商的支持
- 屡获殊荣的国际矿业专家管理团队
- 迅速增长的产能
- **2013年现金成本较2012年下降**
- 实现**4年持续盈利**
- 具有吸引力的估值 (甲玛矿和长山壕矿的估值约占目前中金国际市值的 $\frac{1}{2}$)
- 公司的全球并购方案为中国投资者提供了多样化的机会
- 为国际投资者投资中国矿业行业提供了一个安全的平台



榮譽



2013

“中国十大地质找矿成果奖”

中国地质学会

长山壕



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

甲玛



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

甲玛



2010

“十大科技进展之一”

29个第一批科学研究基地之一

“十大地质找矿成果之一”

中国地质科学院

科技部及国土资源部

中国地质学会

甲玛

社会责任、和谐发展、最高的健康、安全和环保标准



中國黃金國際資源有限公司
China Gold International Resources Corp. Ltd.

- ❖ 尊重当地文化及宗教
- ❖ 对当地社区的经济贡献（供水、学校、基础设施）
- ❖ 招聘及培养当地人才（31%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



甲玛工贸公司在藏历新年前向当地牧民股东分红



华泰龙的现代化浓密池，实现工业废水的零排放



股东持股情况

TSX: CGG – HKSE: 2099



中國黃金國際資源有限公司
China Gold International Resources Corp. Ltd.

资本结构和股权情况 (截至2014年10月23日)

已发行在外股份	396.4 百万
全面摊薄股份	396.8 百万
期权	0.4 百万
现金	106 百万美元
短期债务	326 百万美元
长期债务	286 百万美元
股价	2.82 加元
市值	11 亿美元
52 周股价	2.55 – 3.91 加元

最大前10名股东持股情况 (截至2014年10月23日)

