



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 (TSX: CGG - HKEx: 2099) 总部位于加拿大, 是一家盈利且发展迅速的黄金和铜生产商。公司在中国运营两个矿山: 内蒙古的长山壕金矿及西藏的甲玛铜多金属矿。

亮点

- 获控股股东中国黄金集团公司——中国最大黄金生产商的大力支持
- 拥有两个在产矿山及一系列潜在的收购资源
- 已于2018年3月5日正式被纳入恒生综合指数, 同时成功获纳入深港通
- 具备巨大的勘探潜力, 资源和储量有望进一步提升
- 甲玛矿二期第二系列于2018年中提前开始商业化生产
- 矿山发展和环境保护的国际典范
- 中国的行业标杆
- 内生增长及持续增长战略正在进行中

财务表现

	全年 截至2018年12月31日	全年 截至2017年12月31日	第四季度 截至2018年12月31日
矿山经营盈利(百万美元)	\$110.7	\$116.8	\$33.3
净利润(百万美元)	(\$4.20)	\$64.3	(\$2.0)
经营活动净现金流(百万美元)	\$154.9	\$98.55	\$45.30
每股收益(美分)	(1.22)	15.93	(0.49)
现金成本 - 长山壕(美元/盎司)	\$750	\$670	\$817
现金成本* - 甲玛(美元/磅)	1.36	0.94	1.20
长山壕黄金产量(盎司)	144,896	186,957	41,506
甲玛 铜产量(百万磅)	121.3	79.02	39.05

*扣除副产品抵扣额后



多交所: CGG | 港交所: 2099

股权资讯 (2018年度业绩)

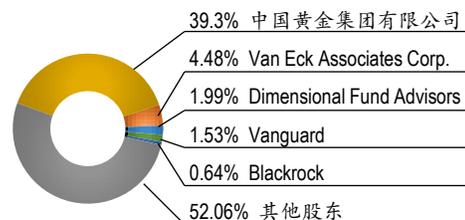
已发行及发行在外股份	3.964亿
现金	\$1.38亿美元
短期债务	\$1.24亿美元
长期债务	\$10.86亿美元
股价*	\$1.85加币
市值*	\$7.33亿加币
52周股价*	\$1.46 - \$2.97加币

*截至2019年3月18日

主要股东持股比例

中国黄金集团作为中国最大的黄金生产商, 持有中金国际 39.30% 的股份

中国黄金国际借助中国黄金集团的技术、工程、经营、政府关系、融资能力和国际项目渠道



截至2019年3月18日

甲玛矿和长山壕的估值 vs. 公司的市值 (美元)

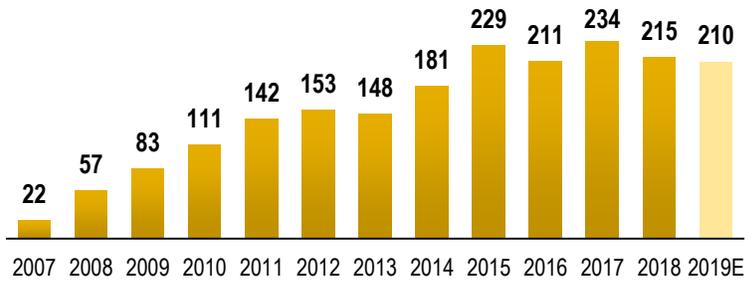
甲玛矿估值 (可行性研究及内部估值)	\$1,240,000,000
长山壕矿估值 (可行性研究及内部估值)	\$640,000,000
合并估值	\$1,880,000,000
公司目前市值	\$733,000,000



长山壕金矿 中国最大的金矿之一

- 传统的露天矿，堆浸法开采
- 采矿批量吨位大、低品位金矿床
- 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
- 目前采坑设计正在优化中

黄金产量：长山壕矿和甲玛矿(千盎司)



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	12.34	0.62	0.24
控制	124.12	0.62	2.46
探明+控制	136.46	0.62	2.71
推断	80.36	0.52	1.33

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	10.59	0.63	0.22
概略	66.49	0.65	1.39
总计	77.08	0.65	1.61

注：截至2018年12月31日，按照NI43-101规则更改的矿产资源量和储量数据



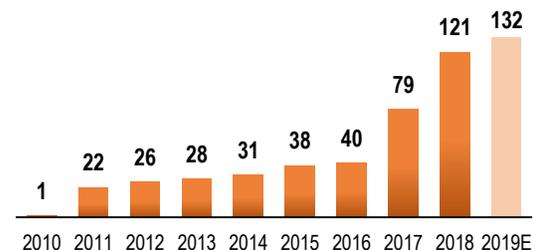
甲玛铜金多金属矿 中国最大的铜多金属矿之一

- 露天及地下开采
- 位于冈底斯铜矿成矿带斑岩型铜多金属矿床的大型采矿带上，以硅卡岩型矿化为主，具有发达的角岩型矿化
- 主要产品：铜，伴有黄金和白银副产品
- 甲玛矿二期第二系列于2018年7月3日提前开始商业化生产
- 公司将继续提升第二个系列的运营令其达至最大设计处理能力，2019年铜产量预计将达到约1.32亿磅
- 预计矿山服务年限：35年
- 当达至满负设计处理能力，铜年产量将达到1.76亿磅
- 2019年，公司计划实施钻探工程34,487米(27个孔)

资源量	矿石 (百万吨)	品位						金属含量					
		铜 (%)	铜 (%)	金 (克/吨)	银 (克/吨)	铅 (%)	锌 (%)	铜 (千吨)	铜 (千吨)	金 (百万盎司)	银 (百万盎司)	铅 (千吨)	锌 (千吨)
探明	94.9	0.39	0.04	0.08	5.44	0.04	0.02	371	34.2	0.25	16.60	41.8	22.4
控制	1369.1	0.41	0.03	0.11	5.93	0.05	0.03	5590	463	4.76	261.15	732	460
探明+控制	1463.9	0.41	0.03	0.11	5.90	0.05	0.03	5961	497.4	5.01	277.74	773.7	482.4
推断	406.1	0.30	0.00	0.10	5.10	0.10	0.00	1247	123	1.30	66.90	311	175

储量	矿石 (百万吨)	品位						金属含量					
		铜 (%)	铜 (%)	金 (克/吨)	银 (克/吨)	铅 (%)	锌 (%)	铜 (千吨)	铜 (千吨)	金 (百万盎司)	银 (百万盎司)	铅 (千吨)	锌 (千吨)
证实	20.8	0.61	0.05	0.21	8.99	0.05	0.03	126.4	9.5	0.14	6.03	10.3	6.9
概略	398.4	0.56	0.03	0.18	11.21	0.13	0.08	2428	128.2	2.29	143.57	548.2	317.3
总计	419.2	0.61	0.03	0.18	11.10	0.13	0.08	2554	137.8	2.43	149.60	558.5	324.2

铜产量：甲玛矿(百万磅)



注：截至2018年12月31日，按照NI43-101规则更改的矿产资源量和储量数据