



中国黄金国际资源有限公司
China Gold International Resources Corp. Ltd.

TSX: CGG | HKSE: 2099

2015年9月21日

持续盈利 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

- ❖ 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



中国黄金国际资源有限公司的突出优势



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



持续盈利:
实现5年持续盈利

快速发展:
实现产能连续8年增长

独特的企业发展模式
全球化视野、国际化管
理、本土化运营



中国黄金国际资源有限公司
China Gold International Resources Corp. Ltd.



有效的成本管理:
2014年现金成本较2013
年下降

大额融资能力
2014年7月，成功发行5亿
美元债券

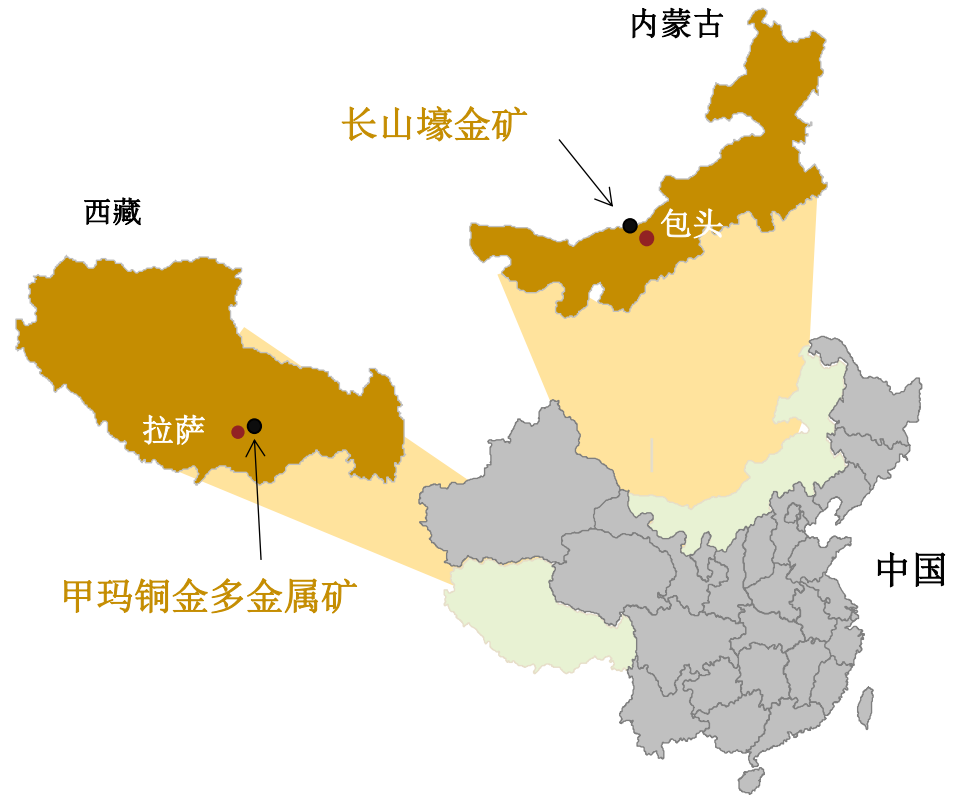
投资级信用评级
2014年7月，标准普尔授予
公司“BBB-”级长期企业信
用评级

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.

- ❖ 一家在多伦多和香港两地上市、持续盈利且发展迅速的黄金和铜生产企业
- ❖ 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 – 西藏自治区
- ❖ 中国最大的黄金生产企业--中国黄金集团公司发展海外业务的旗舰和唯一平台
- ❖ 两大发展策略：
 - 甲玛矿扩建、长山壕矿扩建完成后实现产能提升
 - 增值并购





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
- ❖ **BBB (Baa2)** 信用评级
- ❖ 业务领域
 - 勘探 / 采矿 / 选矿
 - 专有技术（生物氧化及其它）
 - “99.999极品黄金”精炼技术
 - 拥有国家级设计及科研机构
 - 珠宝设计及销售
 - 工程、采购和施工 (EPC)

- ❖ 国内外上市公司的主要股东：
 - 多伦多交易所和香港联交所：
中金国际（**CGG / 2099**）
 - 上海证券交易所：
中金黄金（**600489**）

2014年收入	1203亿人民币
2014年黄金产量	40吨
2014年铜产量	110,000吨

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

2014年资源量	吨
黄金	1,847
白银	11,287
铜	1143万
钼	197万
铅、锌	201万



国内

- 被视为本土矿业企业
- 获中国黄金集团的全力支持 – 持有公司39%股份的控股股东
- 对中国黄金集团公司的海外项目有优先收购权
- 本土化的管理团队提供专业的技术指导和支撑
- 融资能力 – 有能力以低利率从当地银行获得大额贷款
- 高效的集中采购体系

全球化视野
国际化管理
本土化管理

国际

- 作为在多伦多和香港两地上市的公众公司，便于融入国际资本市场，备受国际投资者关注
- 维持良好政府关系，稳步推进国际化进程
- 中国黄金集团公司海外项目的最佳收购平台
- 国际化的管理团队提供专业的技术指导和支撑
- 是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



孙连忠

非执行董事

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



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



蒋金箴

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

资源量 / 储量及产量



金储量 / 资源量

长山壕矿和甲玛矿	金含量 (万盎司)
证实/概略储量	590
探明/控制资源量 ⁽¹⁾	930

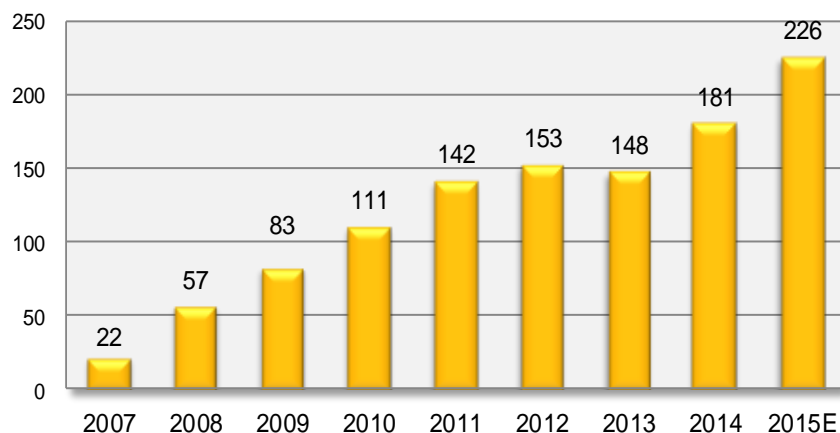
铜储量 / 资源量

甲玛矿	铜含量 (亿磅/万吨)
证实/概略储量	59 / 269.2
探明/控制资源量 ⁽¹⁾	135 / 612.1

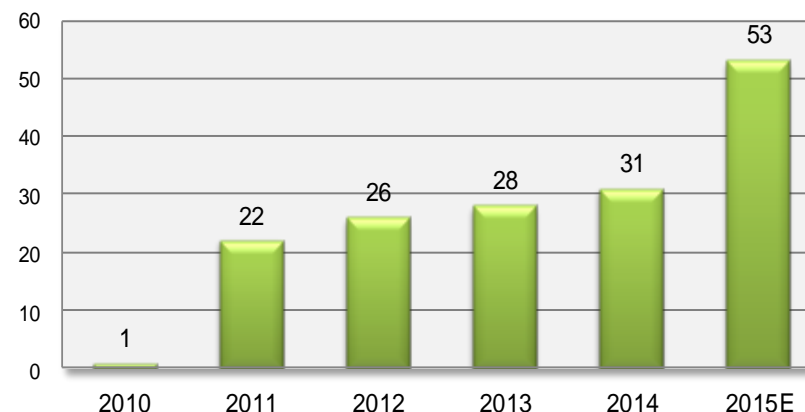
(1)包括储量

稳步增长的产量

长山壕和甲玛矿的黄金年产量 (千盎司)



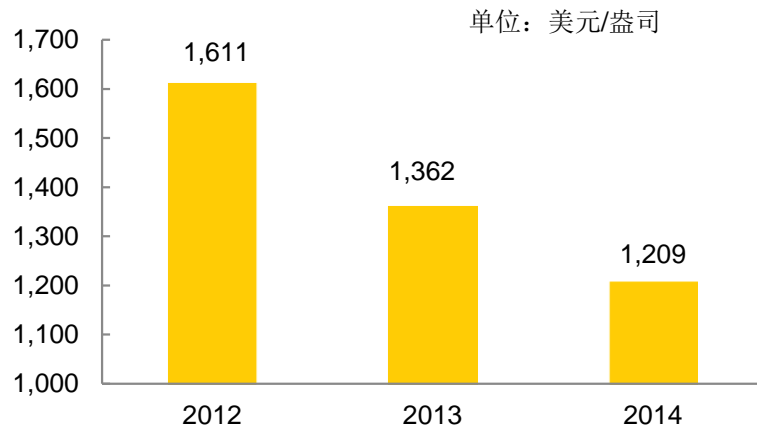
甲玛矿的铜年产量 (百万磅)



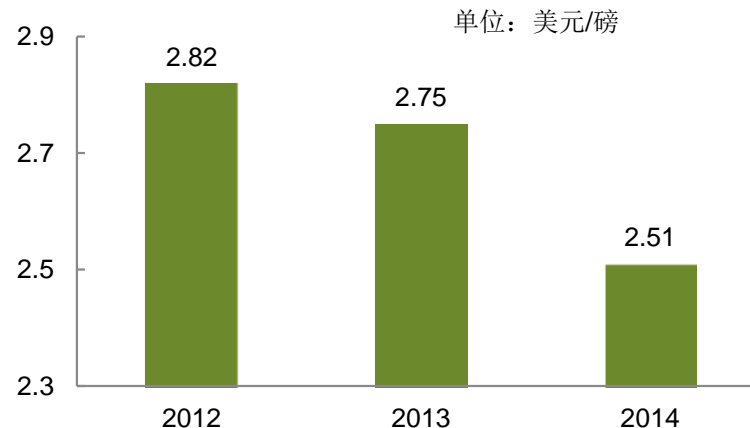


产品价格持续走低 盈利能力依然良好

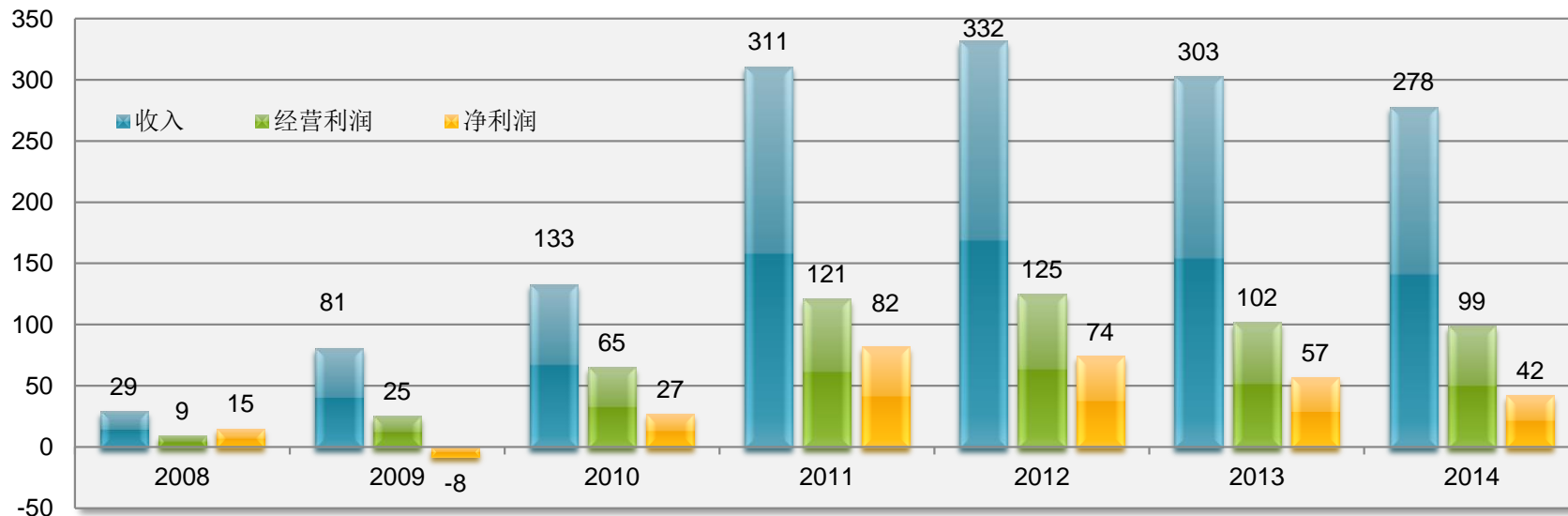
平均销售金价



平均销售铜价



收入、经营利润及净利润



2014年年度及2015年第二季度财务表现



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

项目	截至2015年6月30日第二季度	截至2014年6月30日第二季度	截至2014年12月31日年度
收入 (百万 美元)	\$84	\$49	\$278
净利润 (百万 美元)	\$10.6	\$8.4	\$42
经营活动现金净流量 (百万 美元)	\$(15.3)	\$(11.4)	\$31
每股收益 (美分)	2.54	1.93	10
现金成本 – 长山壕	\$642/盎司金	\$446/盎司金	\$590/盎司金
现金成本 – *甲玛	\$1.43/磅铜	\$1.09/磅铜	\$1.37/磅铜
长山壕黄金产量 (盎司)	49,783	24,571	163,443
甲玛铜产量 (磅)	10,853,025	9,646,650	30,847,753

* 副产品折算后的现金成本

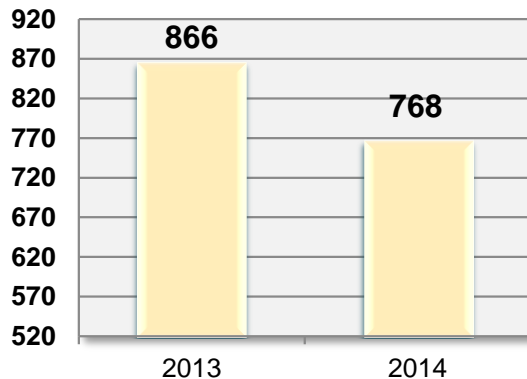
降本增效-金和铜



公司大范围实施降本增效策略

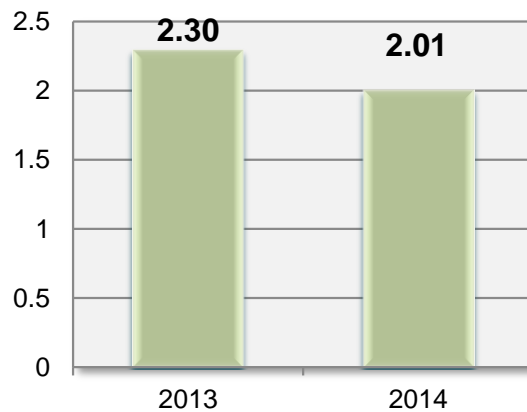
综合成本（黄金）下降11%

(美元/盎司)



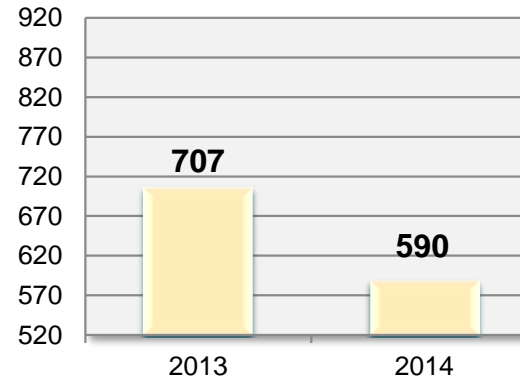
综合成本（铜）下降13%

(美元/磅，副产品折算后的成本)



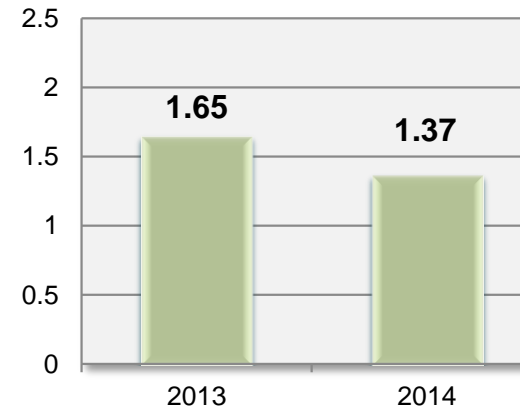
现金成本（黄金）下降17%

(美元/盎司)



综合成本（铜）下降17%

(美元/磅，副产品折算后的成本)





投资级信用评级

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。

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“Baa3”发行人评级
- ❖ 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。



发行5亿美元债券-在国际资本市场树立了标杆

- ❖ 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
- ❖ 吸引众多欧洲投资者的参与，是彼时欧洲投资者认购比例最高的中国企业债券
- ❖ 彰显公司强大的融资能力

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



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
- ❖ 扩建工程已于2013年完成，处理能力由30,000 吨/日提升至60,000 吨/日
- ❖ 2014年产量提升至60,000吨



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	50.7	0.65	1.06
控制	152.1	0.60	2.91
探明+控制	202.8	0.61	3.97
推断	85.4	0.51	1.39

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	49.8	0.65	1.05
概略	108.8	0.61	2.14
总计	158.6	0.63	3.19

注释：截至2014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

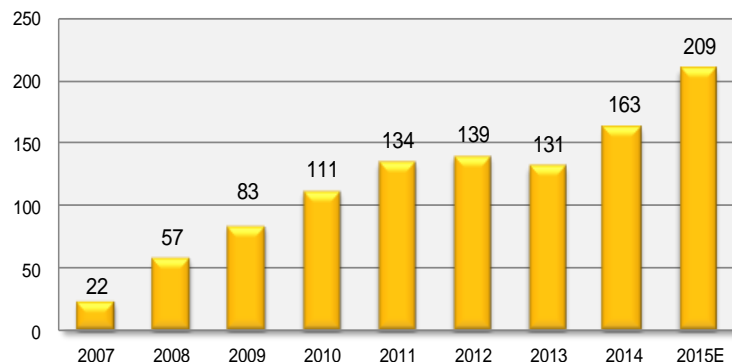


- ❖ 扩建工程于**2014年下半年**全面达产，矿石日处理能力由**30,000 吨/日**提升至**60,000 吨/日**
- ❖ 预计在**2015年**产量增至**208,980 盎司**以上

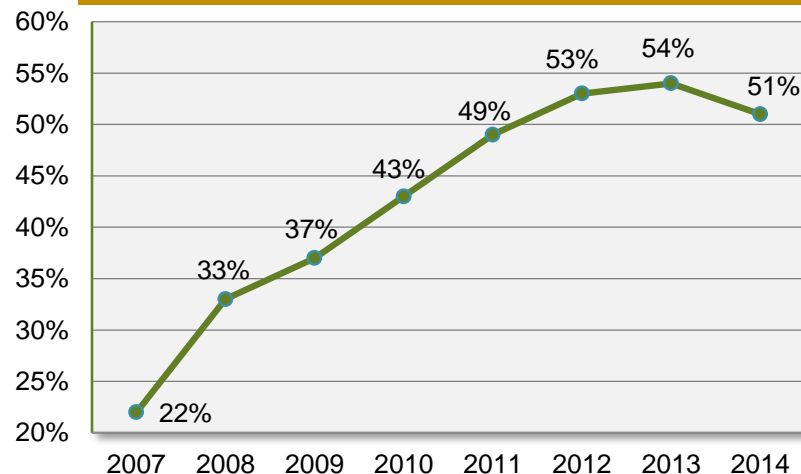


新建成的破碎站

长山壕的产金量(千 盎司)



黄金回收率持续提升



注：2014年新堆浸垫投入使用

甲玛多金属矿 – 概况



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。



..... 铁路 —●— 国道 ◆ 主要城市



甲玛多金属矿 - 扩建进展



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



- ❖ 扩建工程全部完成后，矿石处理能力由6,000吨/日增至50,000吨/日
- ❖ 选矿厂第一个系列已于2014年末完成无负荷联动试车
- ❖ 计划于2015年进行带负荷试车
- ❖ 目前两个露天采场已具备出矿条件
- ❖ 选矿厂第二个系列预计于2016年与井下系统同步全面建成
- ❖ 预计2015年，铜产量将增至5300万磅



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	99	0.41	0.04	0.11	6.53	0.04	0.02	405	35	0.306	19.53	43	23
控制	1,385	0.41	0.03	0.11	6.11	0.05	0.03	5,716	468	4.985	272.35	751	471
探明+控制	1,484	0.41	0.03	0.11	6.14	0.05	0.03	6,121	503	5.334	293.39	794	494
推断	406	0.31	0.03	0.10	5.13	0.08	0.04	1,247	123	1.317	66.926	311	175

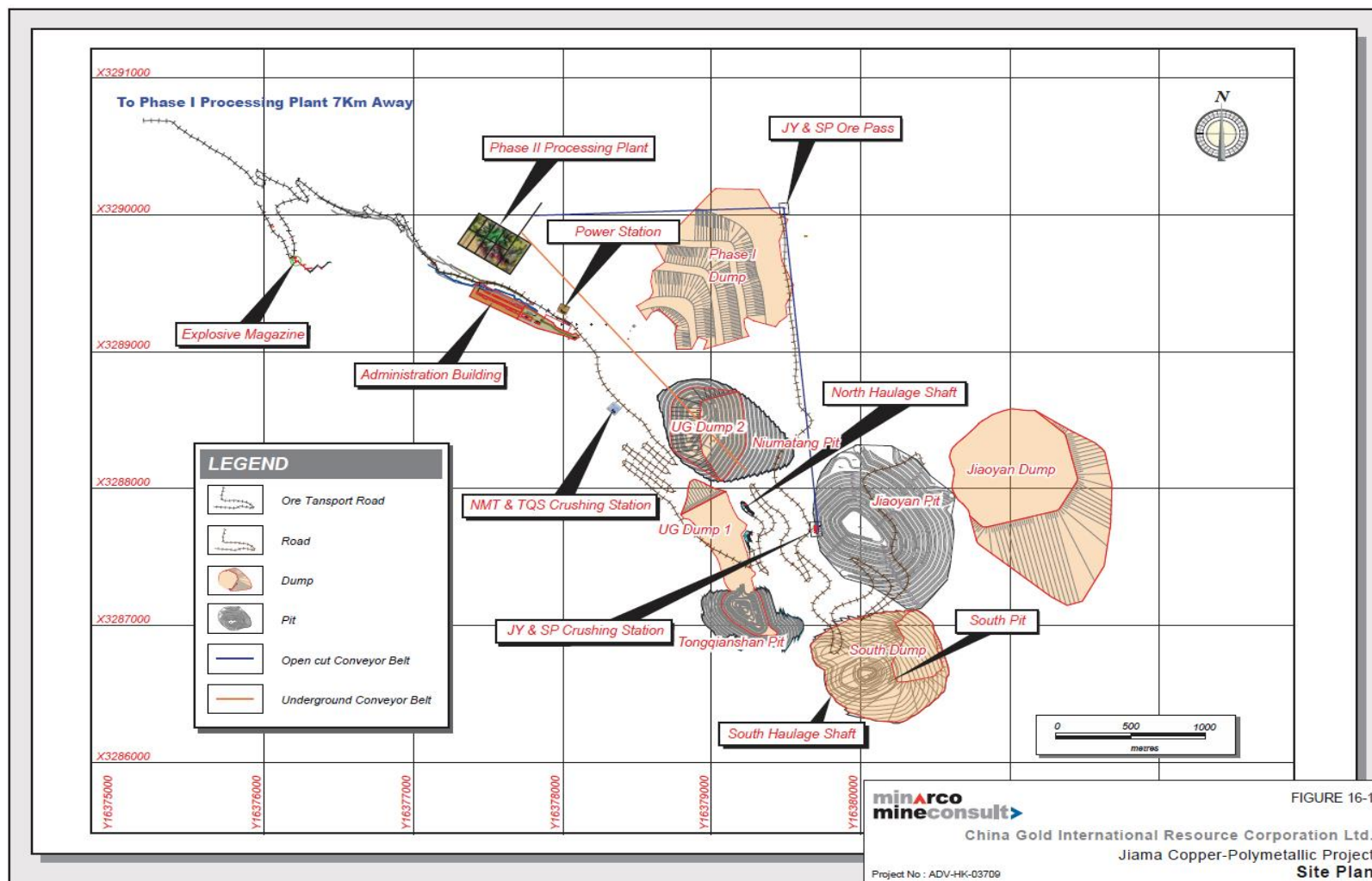
甲玛储量

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	24	0.63	0.04	0.24	10.72	0.05	0.03	150	10	0.2	8.2	11	8
概略	415	0.61	0.03	0.19	11.50	0.13	0.08	2,541	133	2.5	153.5	551	319
总计	439	0.61	0.03	0.19	11.46	0.13	0.07	2,692	143	2.7	161.7	562	326

注释：矿产储量数据截至2014年12月31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

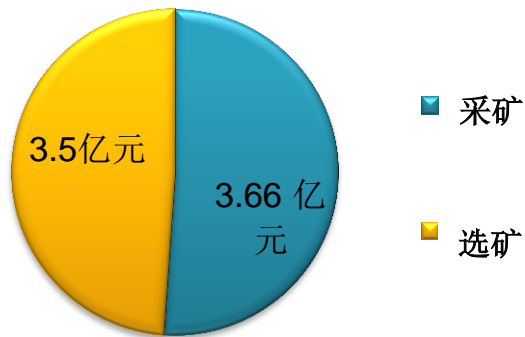




甲玛多金属矿 – 扩建经济指标情况

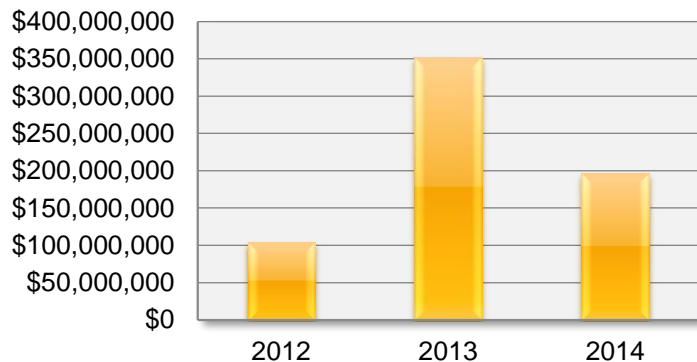
强劲的经济指标支持二期扩建

矿山服务年限资本成本分布

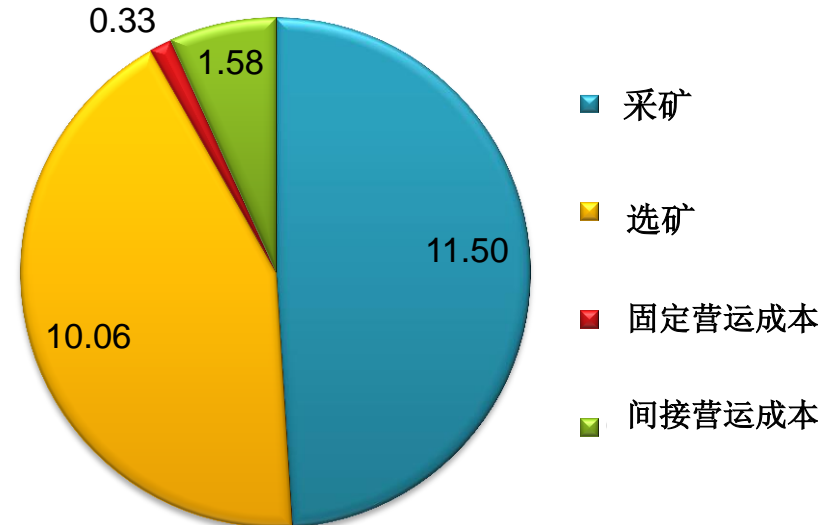


总资本成本= 7.16 亿美元

资本成本支出



营运成本



每吨矿总营运成本= 23.48美元

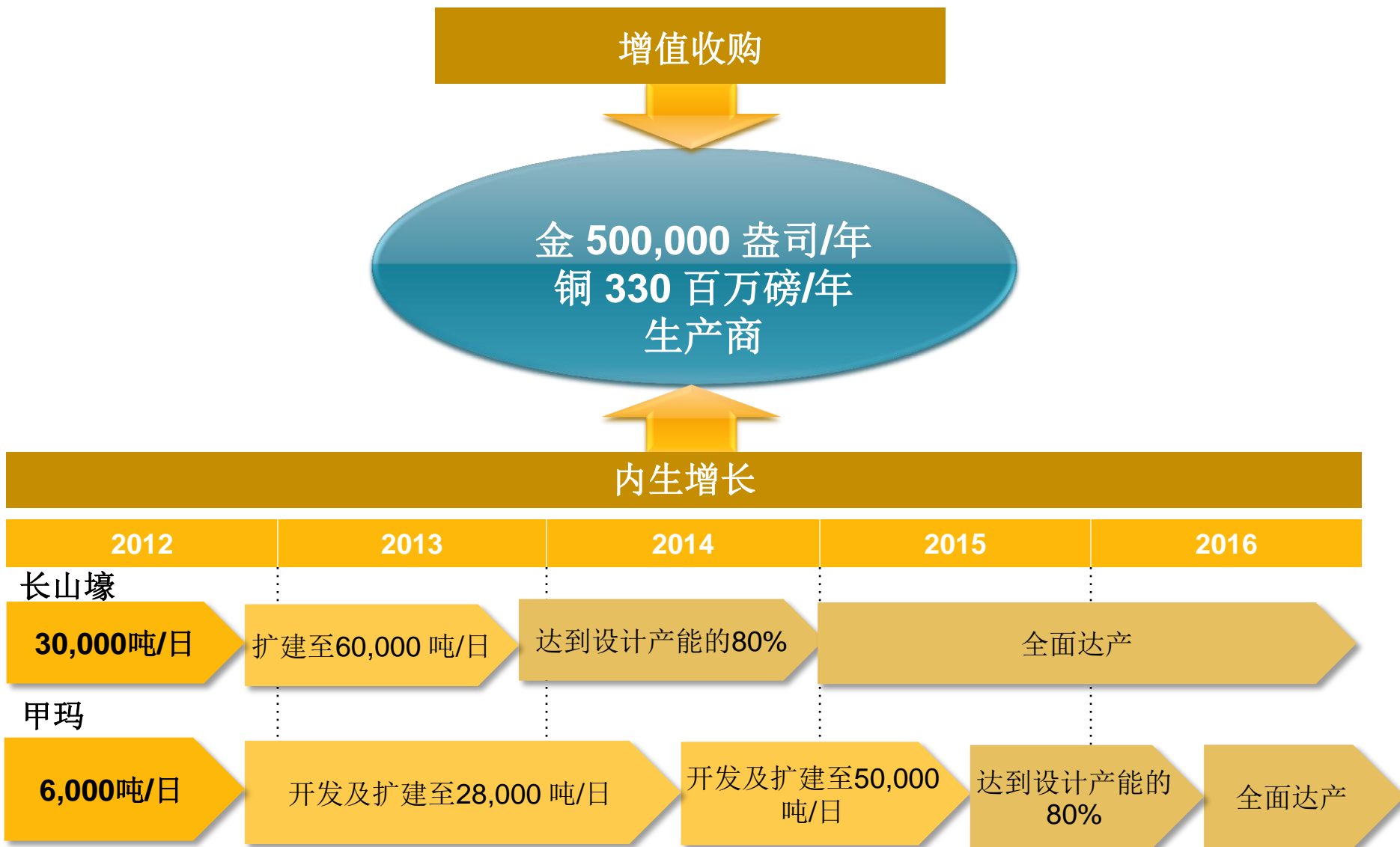
铜当量总成本= 1.75美元/磅

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.





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
- ❖ **2014年现金成本较2013年下降**
- ❖ 实现**5年持续盈利**
- ❖ 具有吸引力的估值 (甲玛矿和长山壕矿的估值是中金国际市值的**3倍**)
- ❖ 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

荣誉



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



2015

“企业社会责任示范基地”

中国社科院企业社会责任研究中心 甲玛



2014

“年度科技成果特等奖1项、一等奖5项、二等奖3项”
“年度科技进步一等奖”

中国黄金协会 甲玛
中国黄金协会 长山壕



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 甲玛
国家科技部
科学技术部
工业与信息化部



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 甲玛
中华全国总工会

安全、环保、和谐发展



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

- ❖ 持续加强安全管理工作
- ❖ 持续坚持高标准环境、生态保护理念
- ❖ 持续巩固和谐发展成果
 - 社区基础设施持续改善。甲玛矿和长山壕矿分别累计投入**1.2亿元**和**3500万元**用于当地修路、饮水工程、灌溉工程、捐资助学、扶贫济困、绿化美化等方面，造福百姓
 - 招聘及培养当地人才。甲玛矿当地员工比例达**35%**，长山壕矿当地员工比例达**13%**
 - 甲玛矿与甲玛乡百姓“一帮一”结对子达**80余户**
 - 甲玛工贸公司分红稳步增长，累计分红已达**681万元**



甲玛工贸公司向当地牧民分红



堆存的复垦备用土，种植的鲜花

股东持股情况

TSX: CGG – HKSE: 2099

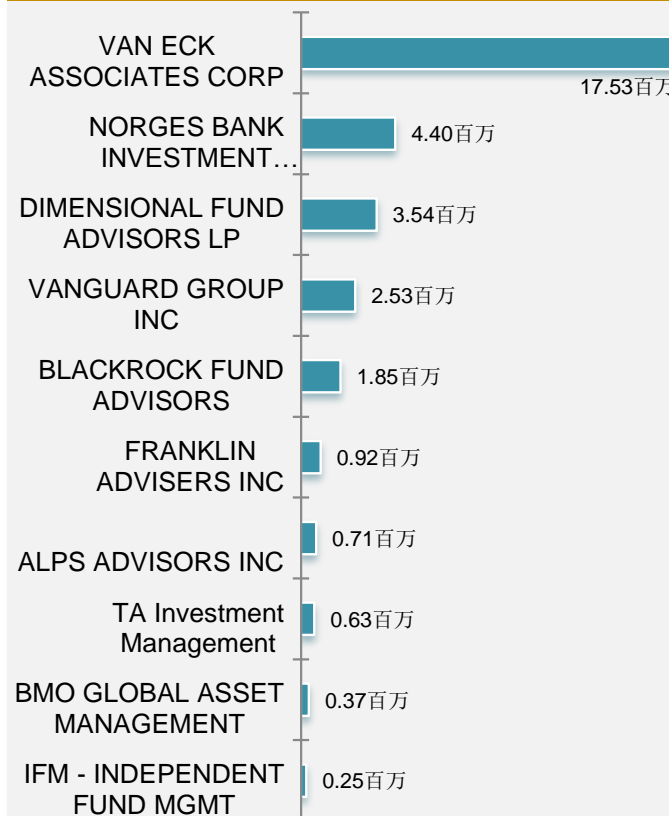


中國黃金國際資源有限公司
China Gold International Resources Corp. Ltd.

资本结构和股权情况 (截至2015年9月19日)

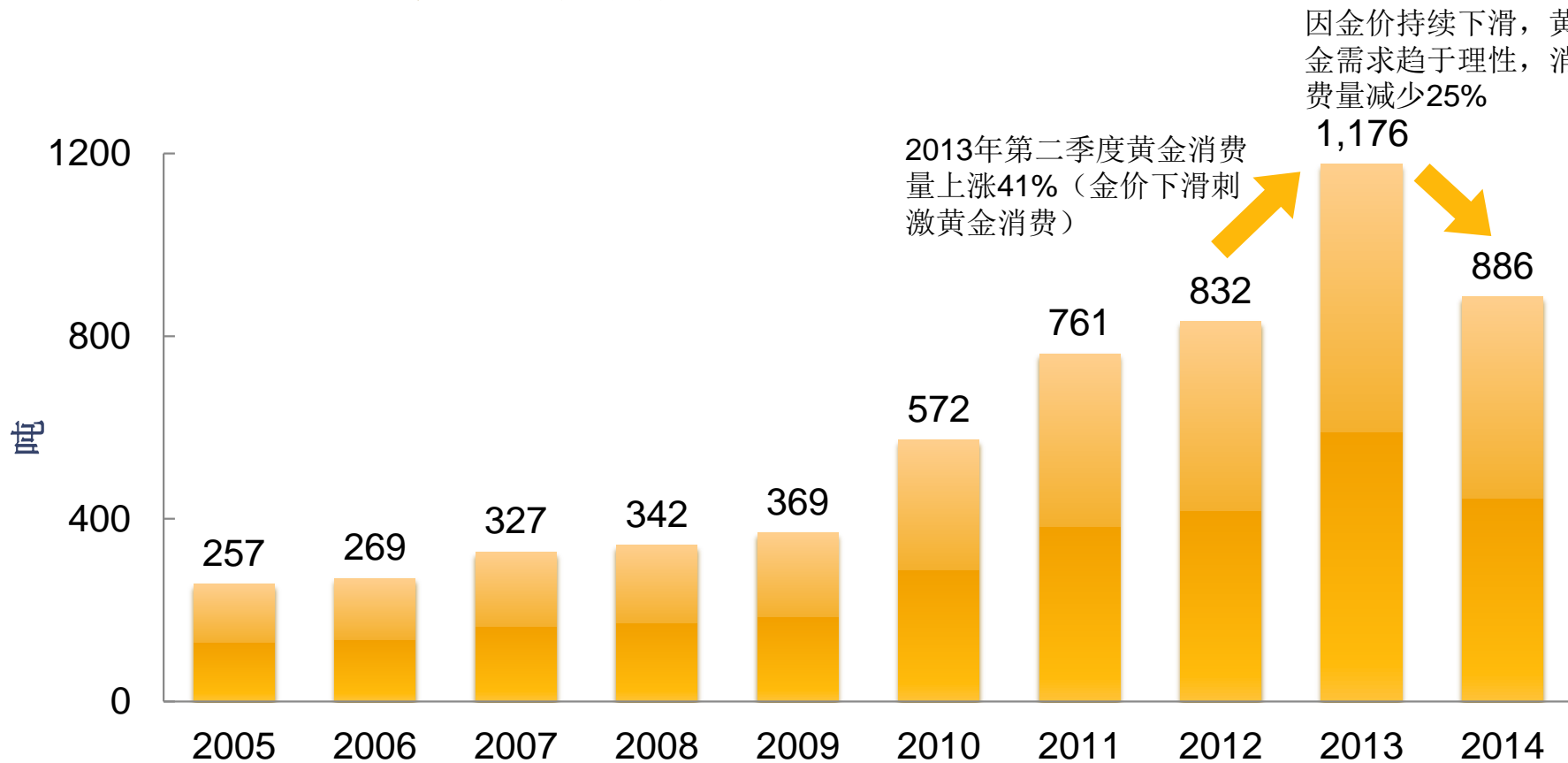
已发行在外股份	396.4 百万
全面摊薄股份	396.8 百万
期权	0.4 百万
现金	119百万美元
短期债务	338百万美元
长期债务	571百万美元
股价	2.08加元
市值	8.3亿美元
52 周股价	1.30 – 3.40 加元

最大前10名股东持股情况 (截至2015年9月19日)





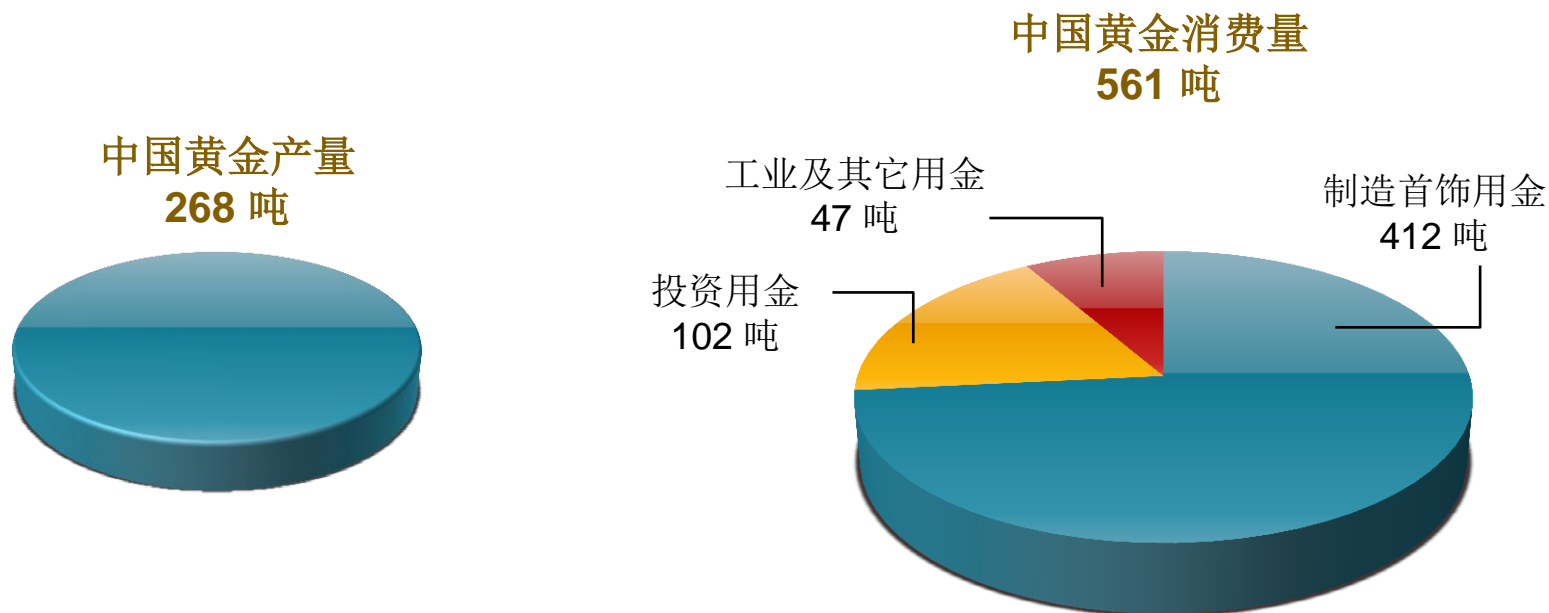
2005 – 2014 中国黄金消费情况



资料来源：中国黄金协会



2015年上半年



◆ 产量与消费量之间差异明显

◆ 进口需求：2014年- 1294 吨, 2015年上半年 - 23 吨

资料来源：中国黄金协会