



中国黄金国际资源有限公司

China Gold International Resources Corp .Ltd

崭新发展阶段 持续增长态势

2021年度业绩发布



2022年3月

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



2021年全年业绩



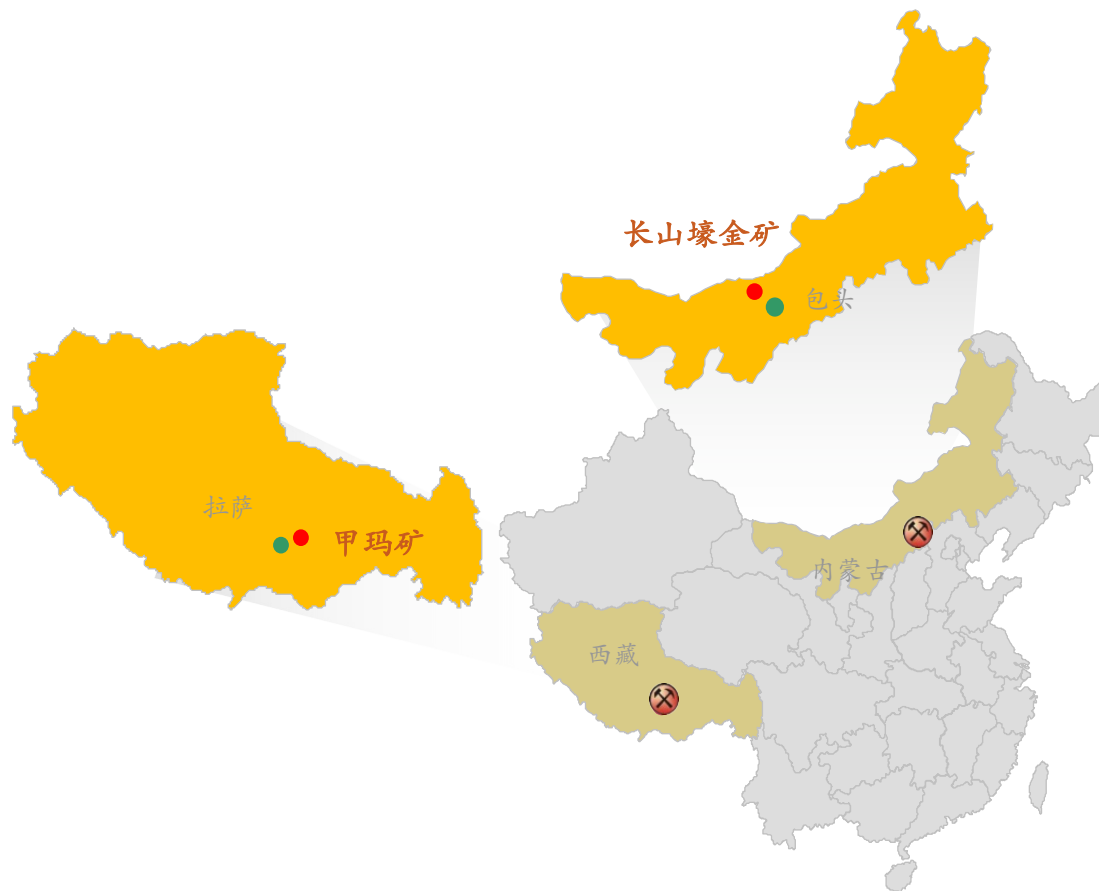
主要运营状况



独特优势

央企控股的海外上市公司

- 中国最大的黄金企业—中国黄金集团有限公司的唯一海外旗舰。控股股东中国黄金集团有限公司是唯一一家以黄金为主业的中央企业；
- 拥有两个大型稳产黄金和铜金矿山，其中长山壕金矿正致力于露天境界外深部资源开发的可研，有望继续延长矿山服务年限；甲玛矿二期已实现达产稳产，进入稳产后的收获期；
- 2021年全年净利润达到2.7亿美元，又创新高；
- 2022年3月公司被纳入深港通。



资本结构

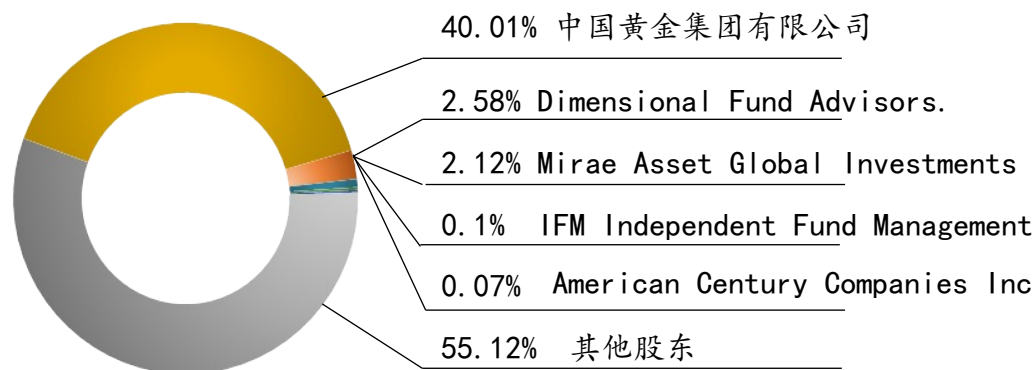
多交所

上市代码 **CGG**

港交所

上市代码 **2099**

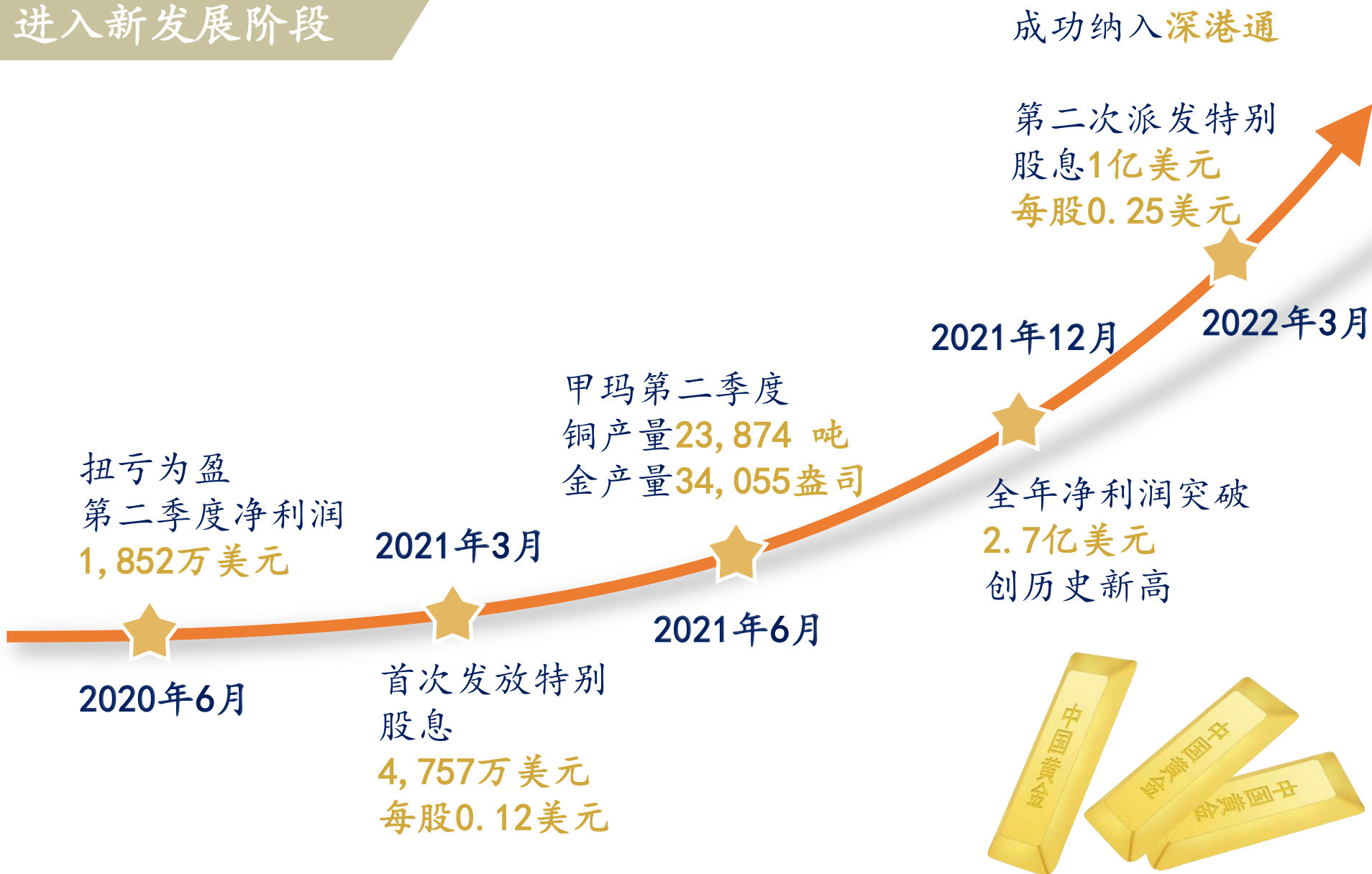
主要持股股东



注：数据来源Bloomberg,截至2022年3月22日

- 在香港和多伦多两地上市，总流通股份3.96亿股，总市值约110亿港币；
- 股票在两地交易所可自由转换；
- 根据2022年3月28日香港市场收盘价，公司股票市盈率(PE)为5.67，市净率(PB)为0.86。

进入新发展阶段



目录



公司概况



2021年全年业绩



主要运营状况



独特优势

年度盈利再创历史新高

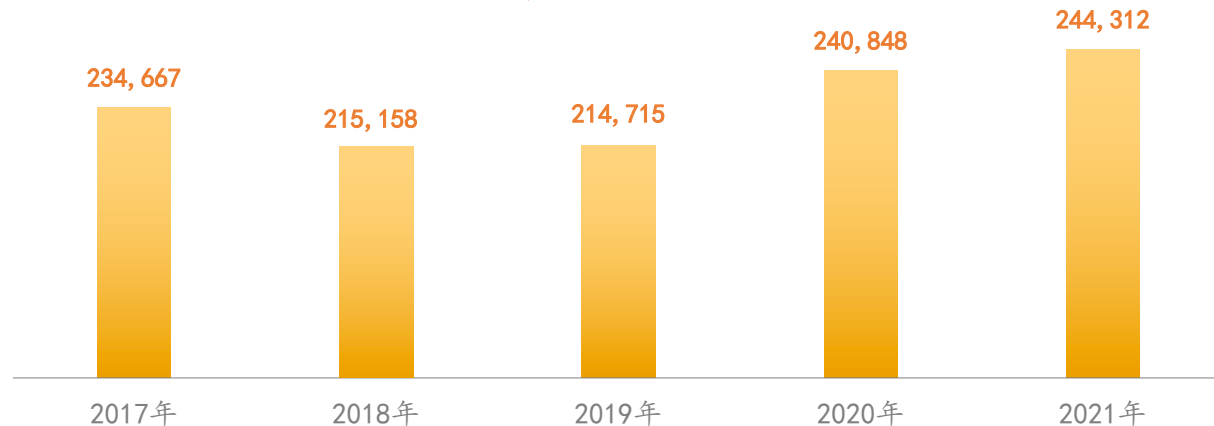
- 收入同比增长32%，达到11.37亿美元；
- 矿山经营盈利同比增长92%，达到4.04亿美元；
- 经营利润同比增长116%，达到3.33亿美元；
- 净利润同比增长136%，达到2.69亿美元，每股盈利0.67美元，盈利再创历史新高；
- 经营活动产生的净现金流同比增长60%，达到4.17亿美元。

业绩表现	2021年	2020年	同比增/减
收入 (百万美元)	\$1,137	\$864	+32%↑
矿山经营盈利 (百万美元)	\$404	\$210	+92%↑
经营利润 (百万美元)	\$333	\$154	+116%↑
净利润 (百万美元)	\$269	\$114	+136%↑
经营活动净现金流 (百万美元)	\$417	\$260	+60%↑

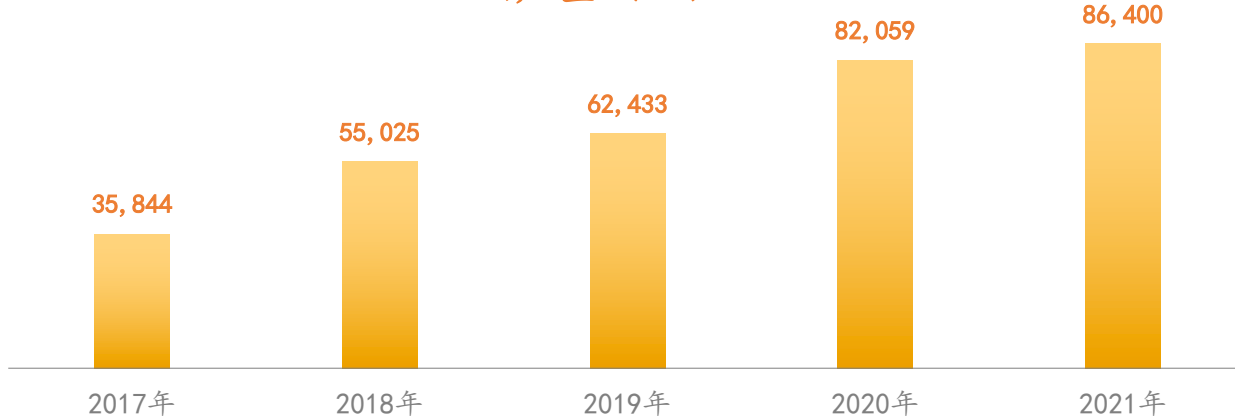
产量稳步增长

- 黄金产量与2020年同期相比略增至244,312盎司，主要得益于长山壕金矿的稳产；
- 铜产量达到86,400吨，与2020年同期相比增加4341吨，甲玛二期在达产后已经进入平稳运行的第二个年度。

黄金产量（盎司）



铜产量（吨）

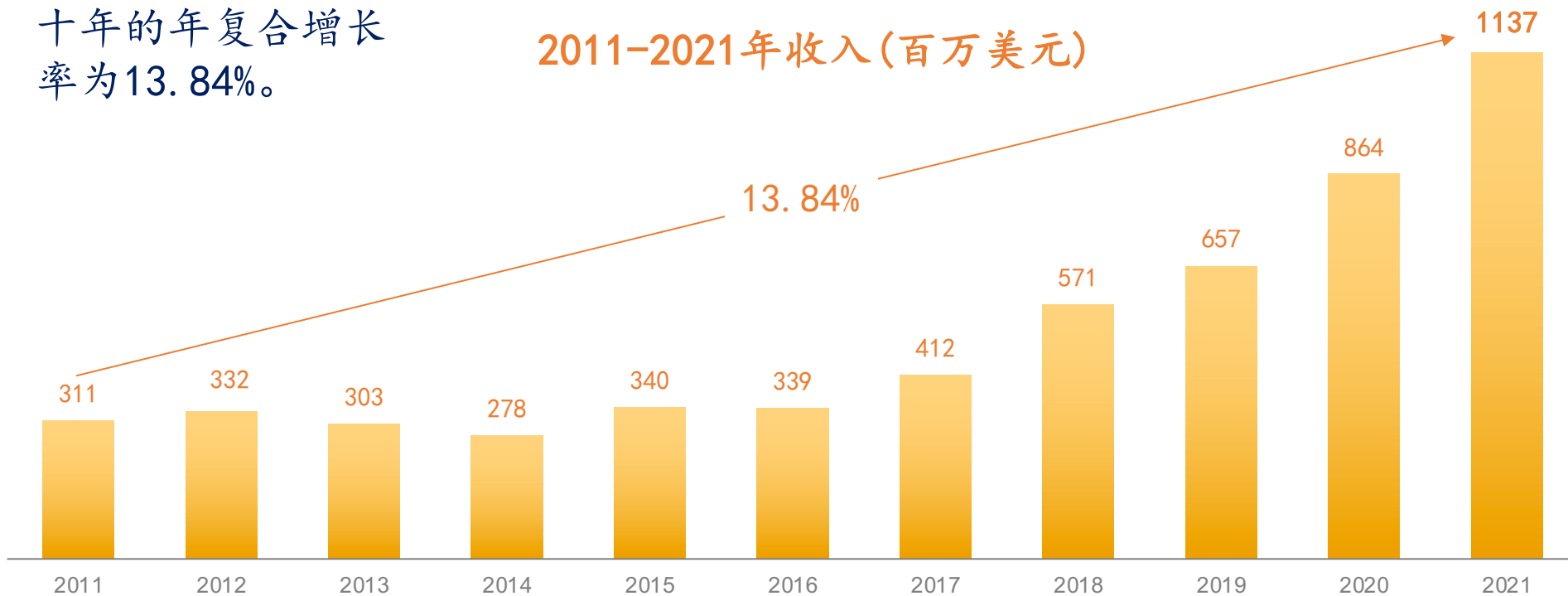


2021年业绩继续保持强劲增长（续）

产量提升和金属价格高位运行双向推动收入增长

- 2021年度实现销售收入11.37亿美元，同比增长32%，过去十年的年复合增长率为13.84%。

2011-2021年收入(百万美元)

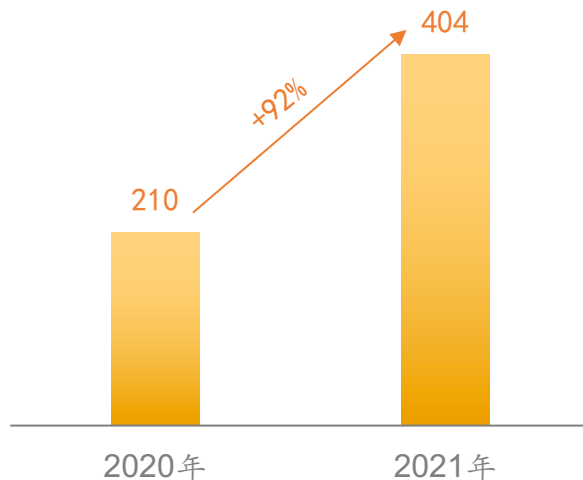


2021年业绩继续保持强劲增长（续）

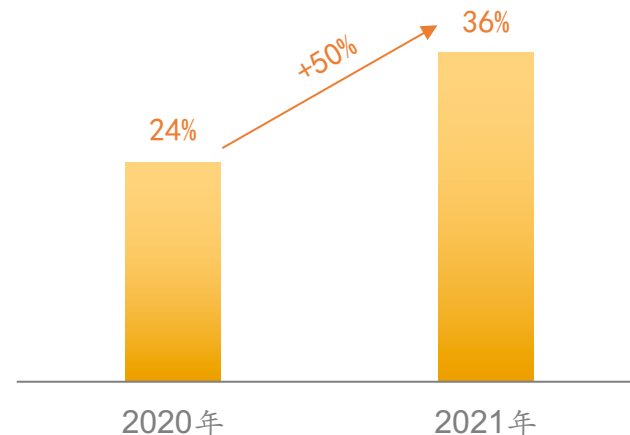
盈利能力再创历史新高

- 2021年盈利能力持续大幅提升，净利润同比增长136%，达到2.69亿美元；
- 净利率达到24%，居于行业领先水平。

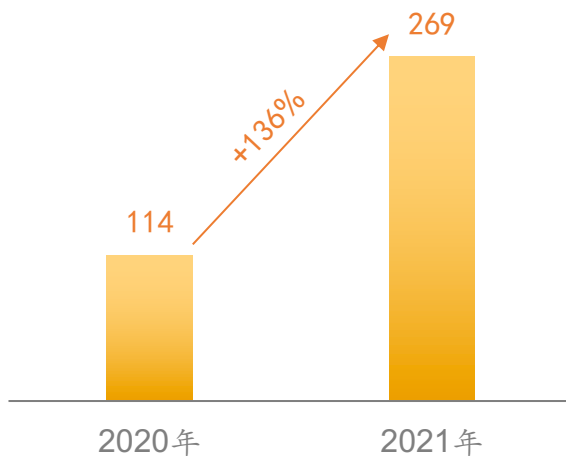
矿山运营利润（百万美元）



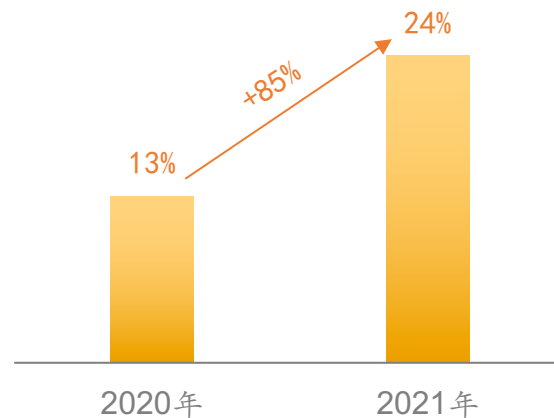
矿山运营利润占销售收入比例



净利润（百万美元）



净利润占销售收入比例

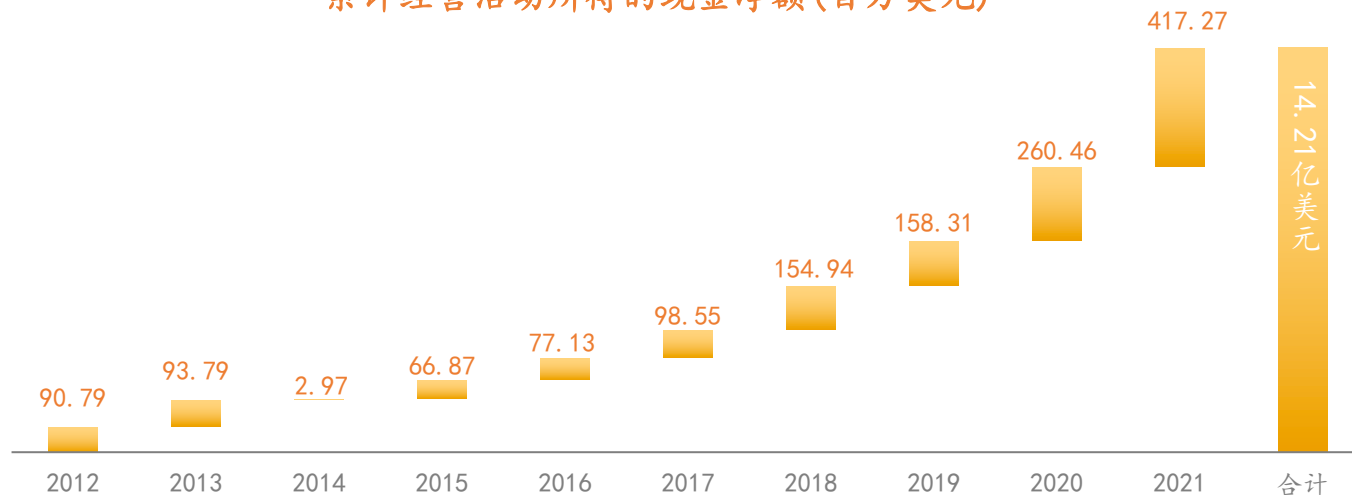


2021年业绩继续保持强劲增长（续）

现金流持续强劲

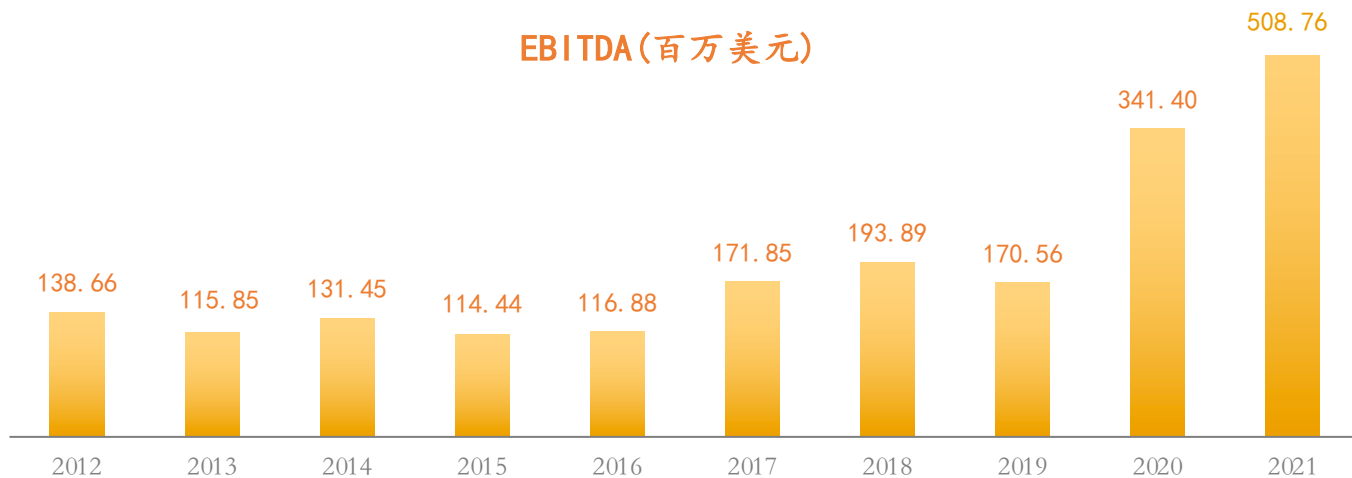
- 自2012年累计创造经营现金流超过14.21亿美元，2021年度为4.17亿美元；

累计经营活动所得的现金净额(百万美元)



- 2021年息税折旧摊前利润销 (EBITDA) 达到5.09亿美元。

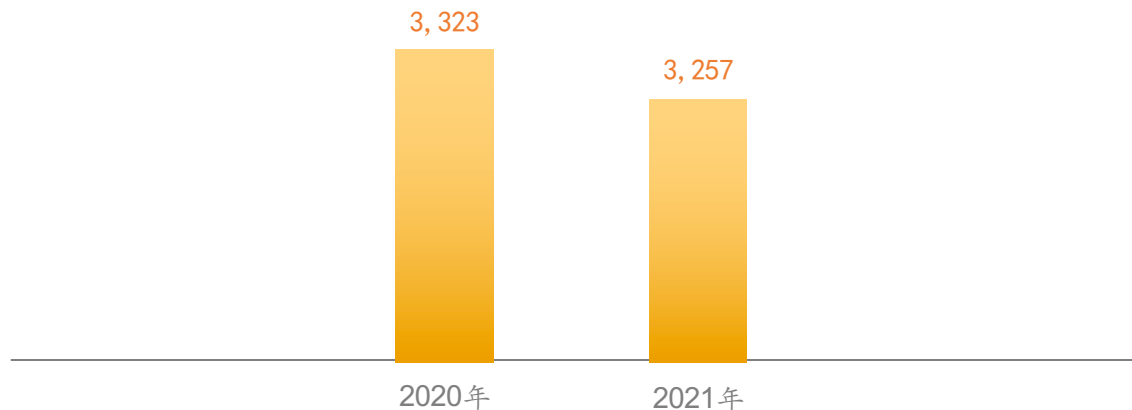
EBITDA(百万美元)



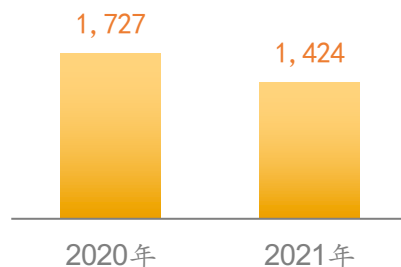
优良的财务结构

- 截止2021年12月31日公司现金余额为2亿美元；
- 2021年累计归还银行贷款2.28亿美元，资产负债率降至44%，同比降低8%，处于行业较低水平。

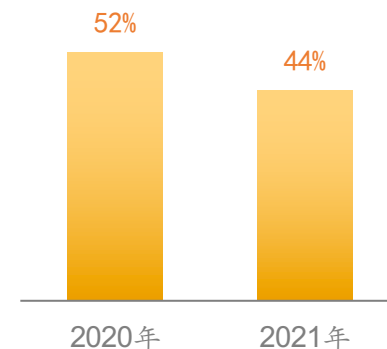
总资产（百万美元）



总负债（百万美元）



资产负债率



目录



公司概况



2021年全年业绩



主要运营状况



独特优势

甲玛铜金多金属矿



丰厚的资源储量支持长期大规模生产



产品

铜、金、银、锌、铅以及钼



地理位置

中国西藏自治区境内，距拉萨市约68公里



开采方式

露天和地下



矿石处理能力

5万吨/日



矿山服务年限

超过30年

甲玛矿资源量

类型	矿石 (百万吨)	品位						金属含量					
		铜 (%)	钼 (%)	铅 (%)	锌 (%)	金 (克/吨)	银 (克/吨)	铜 (千吨)	钼 (千吨)	铅 (千吨)	锌 (千吨)	金 (百万盎司)	银 (百万盎司)
探明	92.99	0.38	0.04	0.04	0.02	0.07	5.10	356.9	34.0	33.5	16.8	0.224	15.236
控制	1330.44	0.40	0.03	0.05	0.03	0.10	5.53	5306.6	456.0	613.1	380.0	4.315	236.515
探明+控制	1423.43	0.40	0.03	0.05	0.03	0.10	5.50	5663.5	489.0	646.6	396.8	4.539	251.752
推断	406.1	0.31	0.03	0.08	0.04	0.10	5.13	1247.0	123.0	311.0	175.0	1.317	66.926

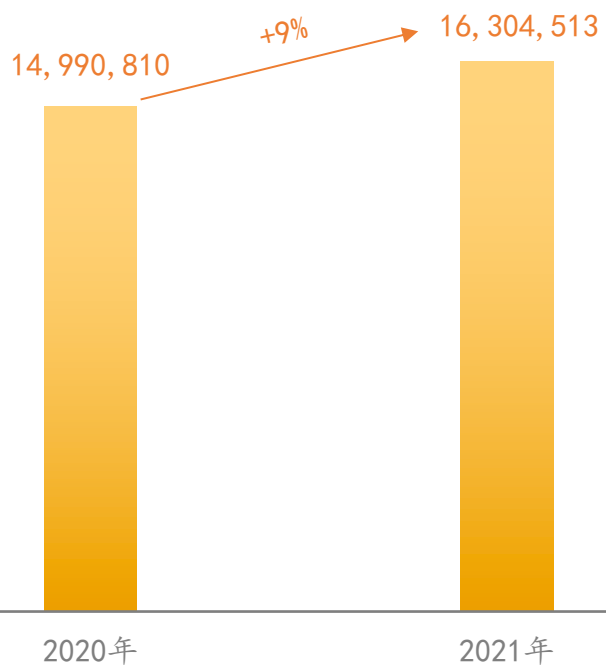
甲玛矿储量

类型	矿石 (百万吨)	品位						金属含量					
		铜 (%)	钼 (%)	铅 (%)	锌 (%)	金 (克/吨)	银 (克/吨)	铜 (千吨)	钼 (千吨)	铅 (千吨)	锌 (千吨)	金 (百万盎司)	银 (百万盎司)
证实	18.48	0.60	0.05	0.02	0.01	0.19	7.76	110.5	9.1	4.0	2.7	0.114	4.559
概略	356.44	0.60	0.03	0.12	0.07	0.16	10.25	2127.3	121.1	427.7	236.2	1.844	117.524
总计	374.92	0.60	0.03	0.12	0.06	0.16	10.13	2237.8	130.3	431.7	238.9	1.958	122.083

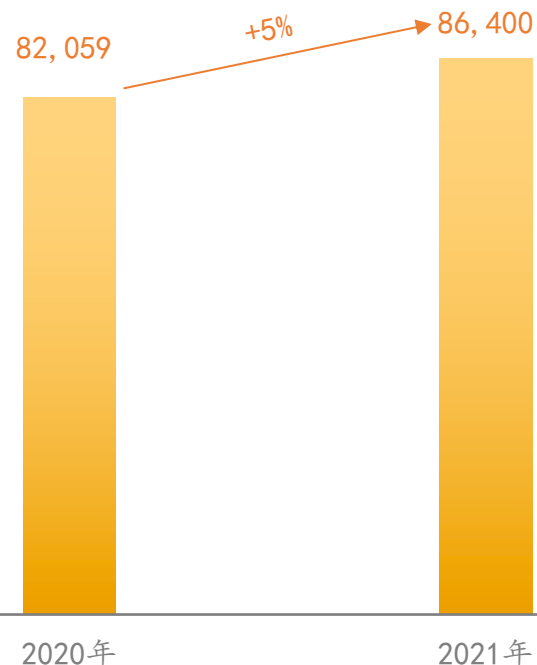
注：截至2021年12月31日，按照NI43-101规则更改的矿产资源量和储量数据

达产后持续稳产

处理矿量 (吨)

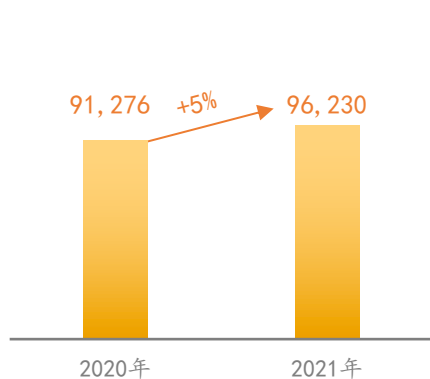


铜产量 (吨)

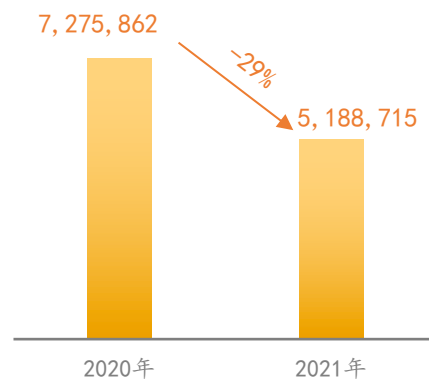


各伴生金属均可有效回收

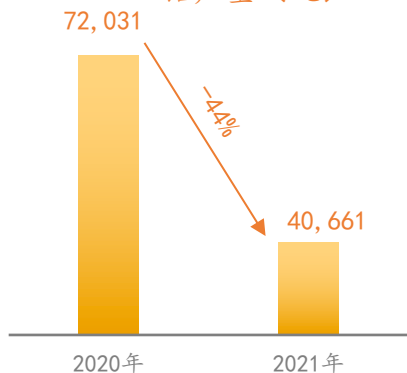
黄金产量 (盎司)



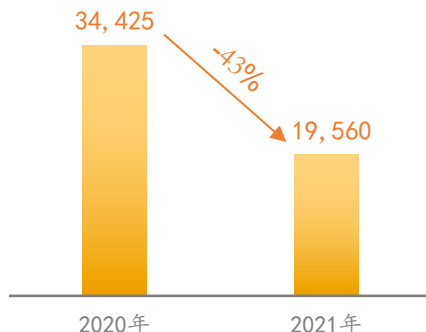
银产量 (盎司)



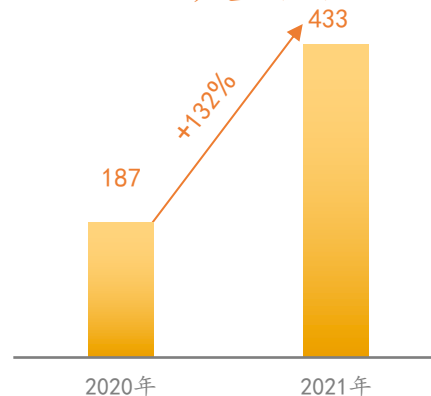
铅产量 (吨)



锌产量 (吨)

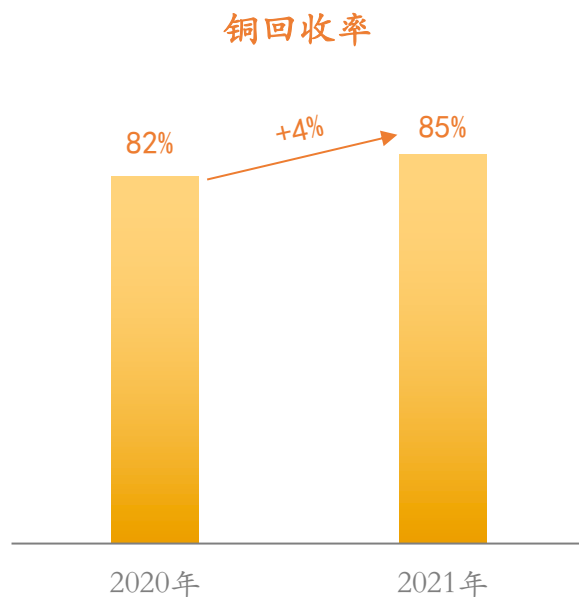


钼产量 (吨)



选矿回收率不断提高

- 2021年铜综合生产指标继续提升，与2020年同期相比回收率上升4%；
- 其他伴生金属的回收率总体也在上升。



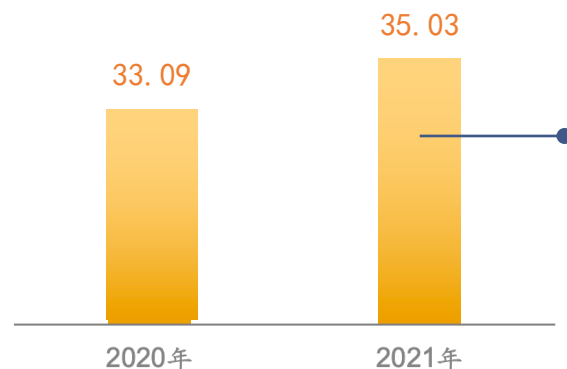
回收率%	2021年	2020年	同比增/减
金	66	70	-6%↓
银	65	61	+7%↑
铅	82	69	+19%↑
锌	72	63	+14%↑
钼	28	39	-28%↓



成本结构

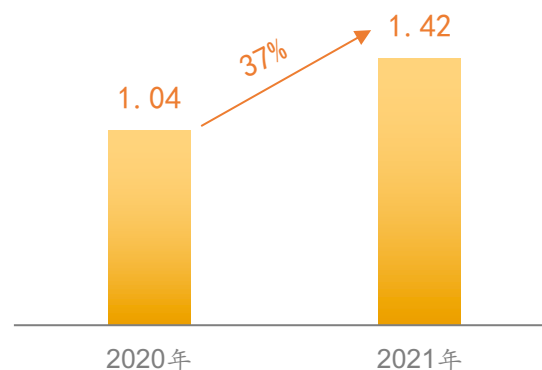
- 2021年甲玛矿生产成本与去年同期相比有所上升，主要是由于生产组织调整，加大了低品位资源利用，以提高资源整体利用率和抗风险能力；
- 汇率因素及副产品产量下降，也使得磅铜成本有所上升；
- 剔除汇率影响，吨矿成本与去年同期相比稳中有降，表明甲玛矿在成本控制方面取得了积极成效。

甲玛吨矿成本
(美元/吨)



吨矿成本同比上升5.86%，人民币对美元平均汇率同比升值6.92%

甲玛磅铜总成本
(美元/磅)



在大宗商品价格高位时加大低品位资源利用率

- 2021年下半年露天仅开采低品位角岩；
- 露天南坑采区，以及井下4300矿段，均具备高品位供矿的能力，确保甲玛矿可灵活调整生产组织，主动适应市场价格变化。

入选品位	2021年	2020年	同比增/减
铜(%)	0.63	0.67	-6%↓
金(克/吨)	0.28	0.27	+4%↑
银(克/吨)	15.24	24.94	-39%↓
铅(%)	1.41	1.78	-21%↓
锌(%)	0.77	0.93	-17%↓
钼(%)	0.022	0.025	-12%↓



选矿二厂外观



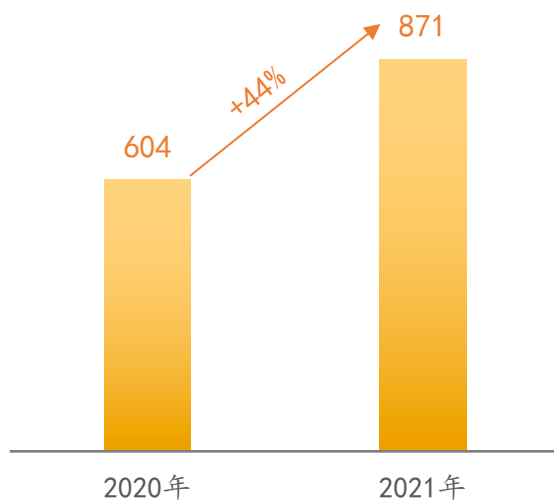
花园式矿山环境



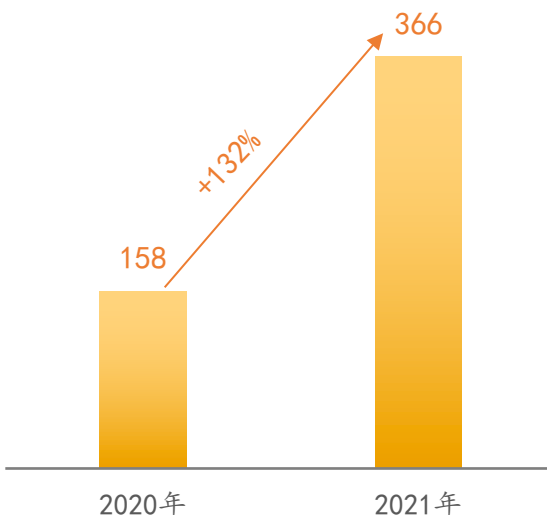
全景

潜力持续释放，效益大幅度增长

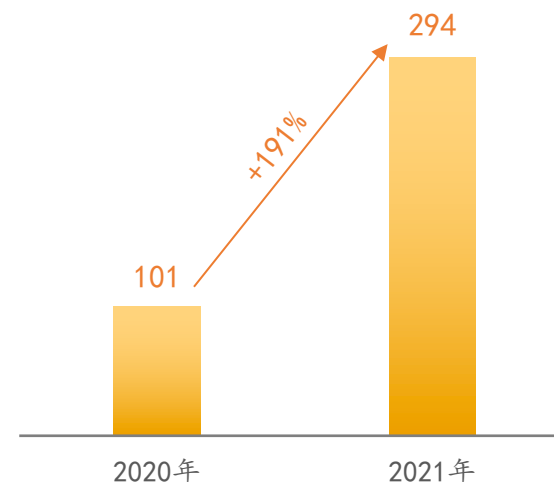
销售收入 (百万美元)



矿山经营盈利 (百万美元)

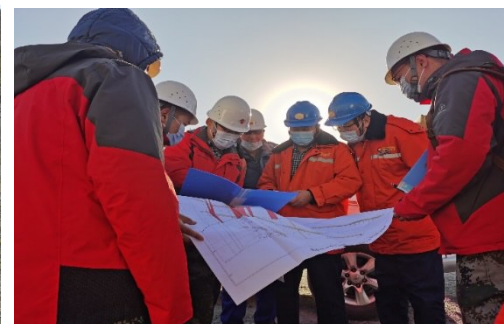


税前利润 (百万美元)



钻探工程量完成情况

- 2021年勘探拟计划安排甲玛矿区钻孔12个，进尺17,418米，重点是甲玛矿床外围；
- 截至2021年第四季度，已完成部分三个孔（进尺2,811.72米）的钻探工作，完成样品基本分析971件；
- 其余九个钻孔因涉及探矿临时通道修筑，目前正在按规定办理用地许可。



长山壕金矿



中国最大的金矿之一



产品

金锭及副产品银



地理位置

中国内蒙古自治区境内，距包头市西北部约210公里



开采方式

大型露天, 堆浸矿山

长山壕矿资源量

资源量	数量 (百万吨)	品位 (克/吨)	含金量 (吨)	含金量 (百万盎司)
探明	0.93	0.43	0.40	0.01
控制	94.62	0.62	58.52	1.88
探明+控制	95.55	0.62	58.92	1.89
推断	80.24	0.52	41.52	1.33

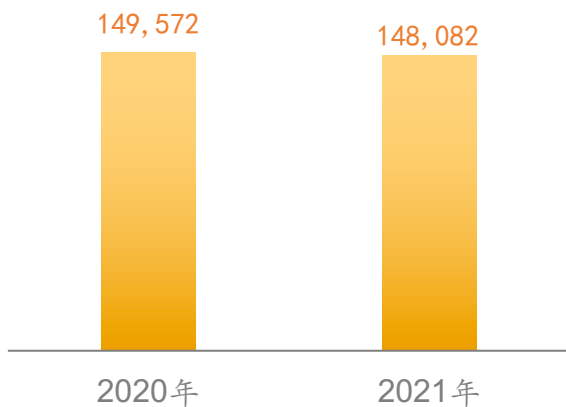
长山壕矿储量

储量	数量 (百万吨)	品位 (克/吨)	含金量 (吨)	含金量 (百万盎司)
证实	0.35	0.47	0.16	0.01
概略	42.32	0.67	28.29	0.91
总计	42.67	0.67	28.45	0.91

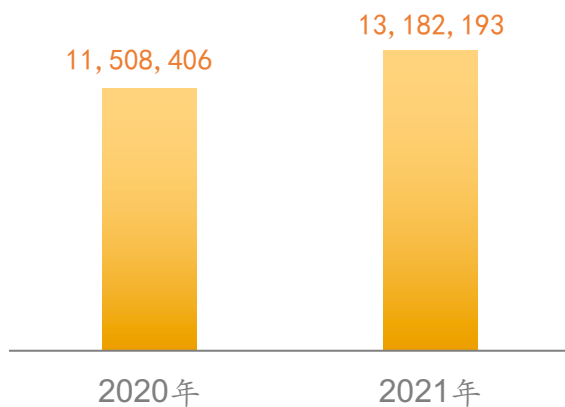
注：截至2021年12月31日，按照NI43-101规则更改的矿产资源量和储量数据

2021年度主要生产指标

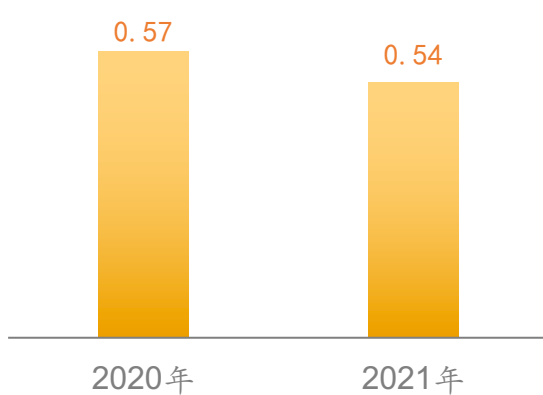
黄金产量（盎司）



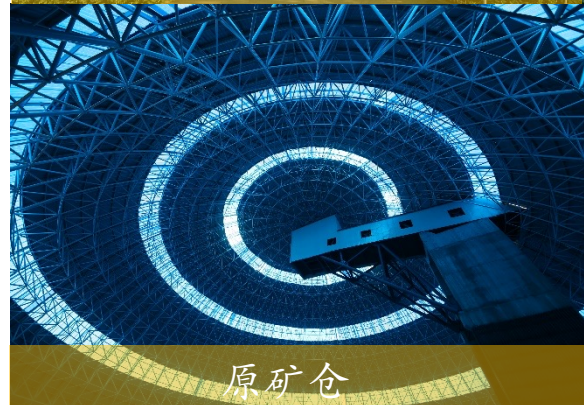
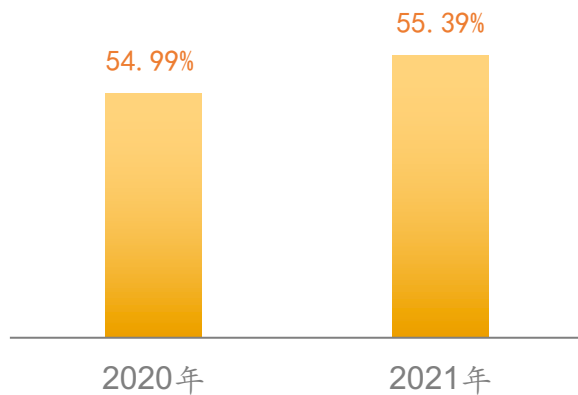
上矿量（吨）



品位（克/吨）

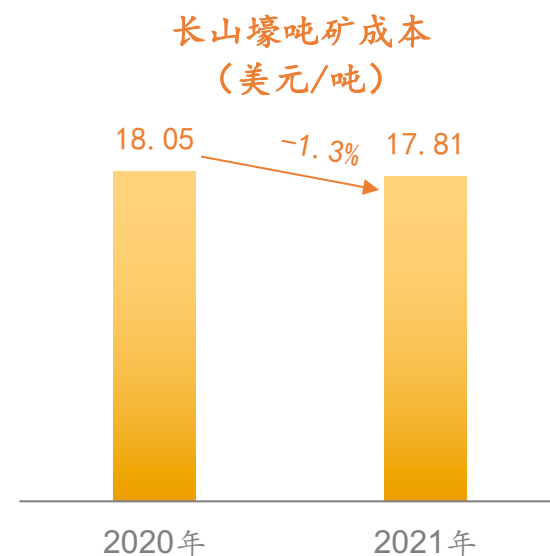
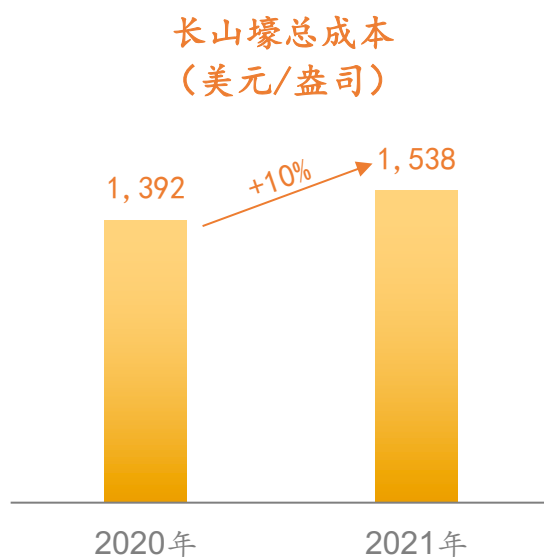


综合累计回收率



成本结构

- 2021年通过提高处理矿量、提高回收率以平抑品位降低的影响；
- 汇率因素使得长山壕金矿以美元计价的成本有所上升；
- 吨矿成本为17.81美元/吨，同比降低1.3%，克服了美元贬值的影响，表明长山壕金矿成本控制取得了积极成效；
- 生产原材料价格上升也导致成本有所上升，但基本处于可控范围内。



深部资源勘探取得重大进展，增储结果可期

截止2021年一季度末西南矿带完成钻探7个钻孔共4654米；东北矿带完成26个钻孔共17167米，
总钻探进尺**21821米**

针对2021年第一季度已完成的西南和东北矿带钻探进行数据加工、解释和建模工作，勘探工作按计划全部完成

深部资源将有效延续矿区生产年限，提升项目价值

目前符合NI 43-101标准的**独立技术报告正在编制过程中**

矿床外围和深部资源勘探报告于2021年11月通过了自然资源部储量评审中心专家评审，于2022年1月完成了自然资源部备案

目录



公司概况



2021年全年业绩



主要运营状况



独特优势

中金国际独特的投资价值所在

甲玛矿储量丰厚，产能全面释放；
长山壕金矿凸显深部资源开发潜力，可支持业绩持续增长

央企所属唯一海外上市旗舰，得到控股股东全方位支持

杰出的科技创新和管理创新能力，高标准践行健康安全环保及企业社会责任



现金流充裕及持续的低成本融资能力

黄金及大宗商品价格高位运行

拥有良好评级，可持续进行大规模低成本融资

2015年获得由中国银行牵头的银团授信
39.8亿元人民币

年利率为2.83%



BBB-

展望：稳定

2020年获得国家开发银行4亿人民币贷款

年利率为1.2%

2020年6月成功发行3亿美元公司债券

债项评级	BBB-
规模	3亿美元
利率/票息	2.80%/年
到期日	2023年6月23日
所得款项用途	偿还现有债务及一般企业用途
协调人	中金公司、中国银行(香港)、中国建设银行(亚洲)花旗、国泰君安国际、上海浦东发展银行香港分行、丝路国际、渣打银行

2020年4月获得14亿元人民币贷款

日期	2020年4月28日
利率	2.65% (贷款时年利率) 即全国同业拆借中心公布的5年期以上贷款市场利率 (LPR) 下浮200BP
到期日	2034年4月
所得款项用途	甲玛矿
银团	中国银行、中国农业银行

科技
创新



长山壕矿制定的高寒地区埋管滴淋技术标准已作为部颁标准发布执行



甲玛矿井下无人驾驶有轨电机车运输系统投入运营

管理
创新



甲玛矿井下共使用70台大型设备, 通过大型机械化智能化减少人工现场操作, 提升效率和安全

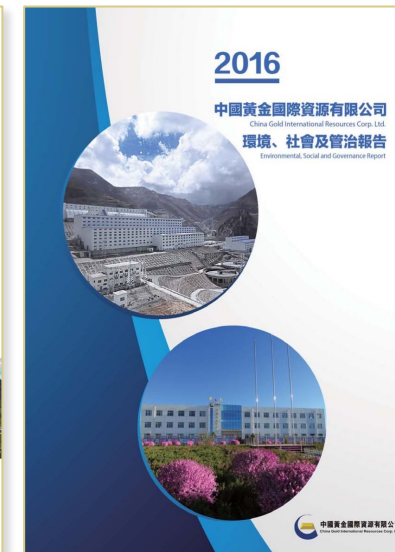
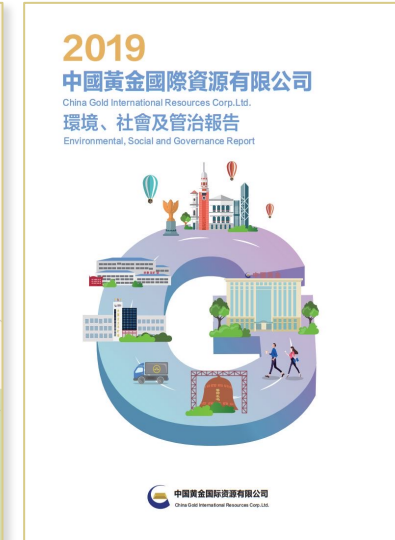


甲玛矿引入盲天井钻机, 大幅度提升掘进、采切工作效率

本质
安全

独特优势 (续)

高标准践行社会责任



在控股股东的支持下慎重选择目标

- 控股股东承诺海外资产优先注入中金国际；
- 发挥快速融资、快速建设、快速投产、快速达产的能力，发掘并购后价值。

目标项目阶段



- 处在运营阶段并有提升产能潜力或即将投产的矿山
- 勘探成熟或处于建设阶段的高品质矿山

目标区域



- 成熟的矿业法律环境
- 稳定的政治环境

金属种类



- 以金、铜为主
- 多金属并举

交易结构



- 灵活的交易结构：参股、控股及合资

联系方式

中国黄金国际资源有限公司

TSX: CGG | HKEX: 2099

联系方式:

info@chinagoldintl.com | chinagoldintl.com