



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

单季再创最优、持续保持增长  
2021年第二季度暨上半年业绩发布



2021年8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。



## 价值释放与发展潜力并存，公司迈入新的发展阶段

自2020年第二季度以来，持续第五个季度实现业绩增长，单季度业绩再创历史新高

甲玛矿潜能持续释放，产量创历史新高，入选品位、回收率等各项指标全面提升。井下4300中段已按时投产，将有效改善供矿结构，形成井下高品位供矿能力

二季度净利润突破1亿美元，为2020年全年净利润的88%，与去年同期相比增长  
**444%**

长山壕金矿持续稳定运营，勘探工作顺利完成，深部境界外资源开发有序推进中

以卓越业绩最大程度回报股东，二季度完成特别股息派发，总额为4750万美元（0.12美元/股）

## 1 公司概况

---

## 2 2021年第二季度业绩

---

## 3 主要资产运营状况

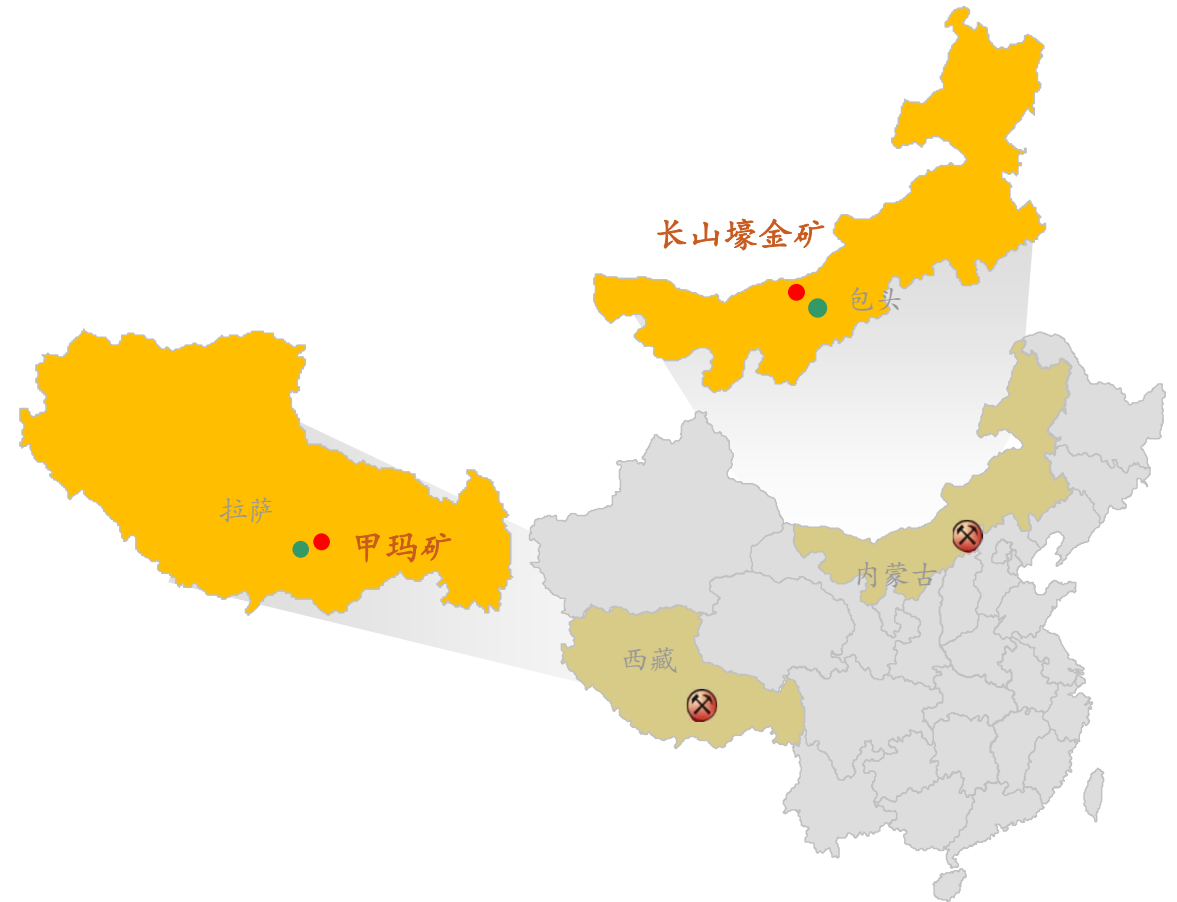
---

## 4 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深部境界外资源开发，有望继续延长矿山服务年限；甲玛矿二期已实现达产稳产，成本水平居于行业领先地位；
- 2021年公司上半年实现黄金产量12.5万盎司，铜4.6万吨，持续保持增长势头。



# 公司概况 (续)

## 资本结构

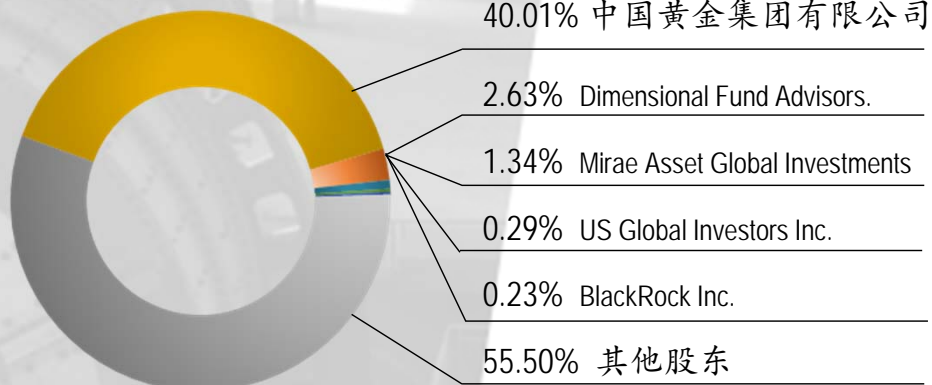
流通股 396.41 百万股

上市代码  
(公司股票在两地交易所  
可自由转换)

多交所: CGG

港交所: 2099

## 主要股东持股比例



注: 数据来源Bloomberg, 截至2021年7月

## 过去12个月股价表现

China International Resources Corp. Ltd. (2099.HK)



## 多交所

China International Resources Corp. Ltd. (CGG.CN)



1 公司概况

---

2 2021年第二季度业绩

---

3 主要资产运营状况

---

4 独特优势

---

# 2021年第二季度业绩大幅度再创新高

## 第二季度盈利突破1亿美元

- 收入与2020年同期相比增加46%，至3.05亿美元；
- 矿山经营盈利达到1.26亿美元，与去年同期相比增长255%；
- 净利润达到1亿美元，超越去年第四季度，单季度盈利再创历史新高；
- 税息折旧及摊销前利润(EBITDA)为1.66亿美元。

	第二季度 截至2021年6 月30日	第二季度 截至2020年6 月30日	同比 增/减
收入 (百万美元)	\$304.9	\$209.2	+46%↑
矿山经营盈利 (百万美元)	\$125.9	\$35.5	+255%↑ 大幅增长
净利润 (百万美元)	\$100.7	\$18.5	+444%↑ 大幅增长
经营活动净现金流 (百万美元)	\$106.2	\$54.5	+95%↑
现金成本 - 长山壕 (美元/盎司)	\$1005	\$889	13%↑
现金成本 - 甲玛 (美元/磅) (扣除副产品抵扣 额后)	\$0.05	\$0.41	-88%↓

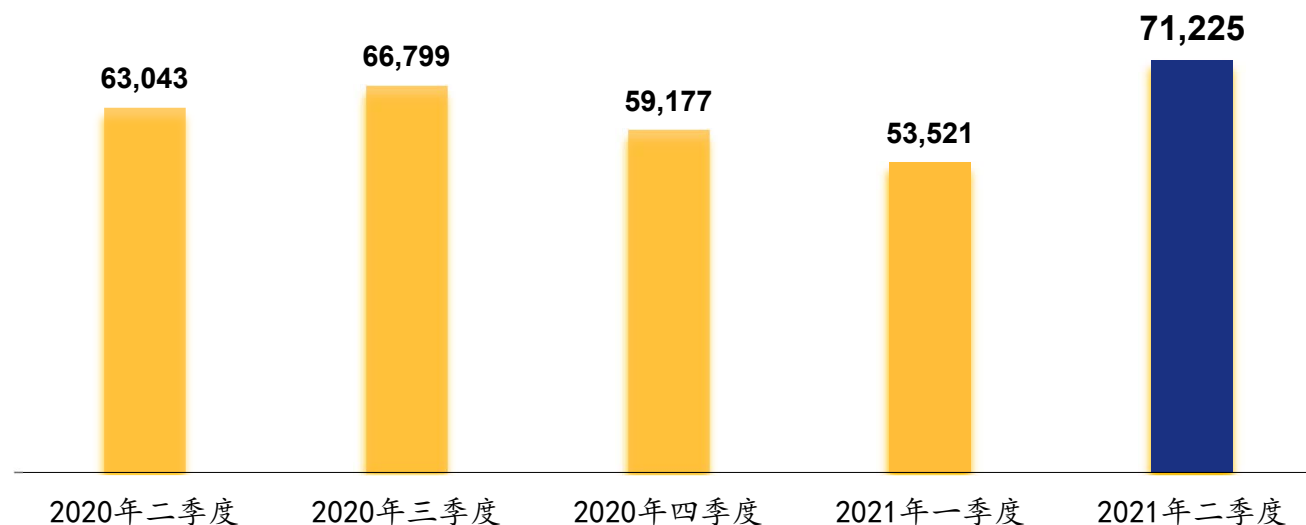


# 2021年第二季度业绩大幅度再创新高（续）

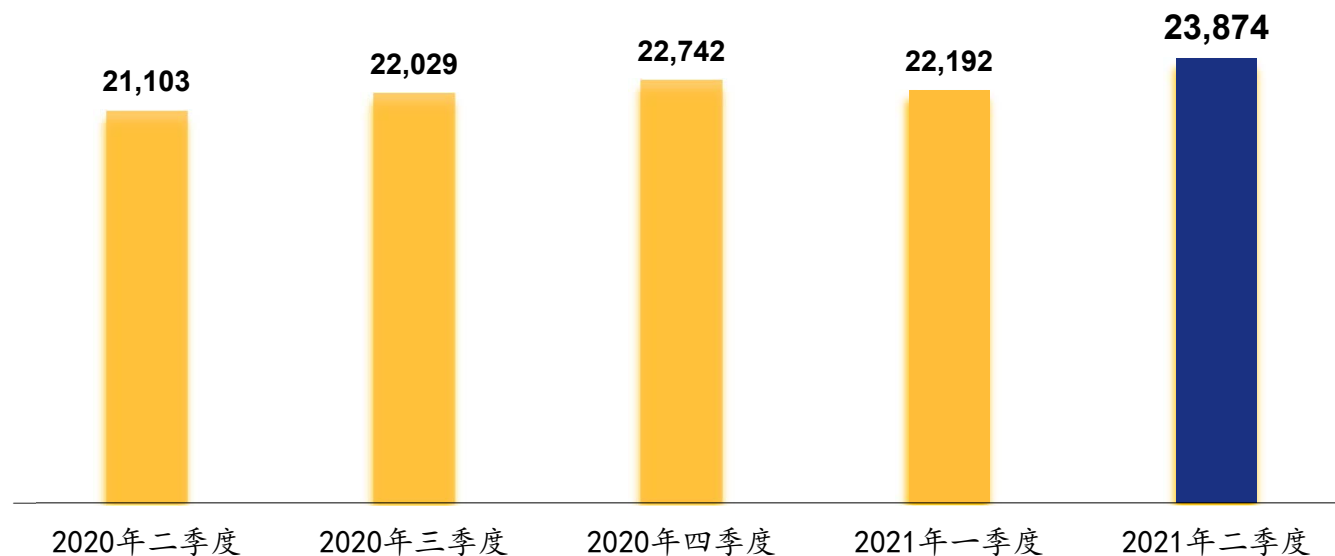
产量为历史最好水平

- 本年度第二季度黄金产量与2020年同期相比增加13%至71,225盎司；
- 铜产量与2020年同期相比增加13%至23,874吨（约52.6百万磅）。

### 2020-2021 季度黄金产量（盎司）



### 2020-2021 季度铜产量（吨）

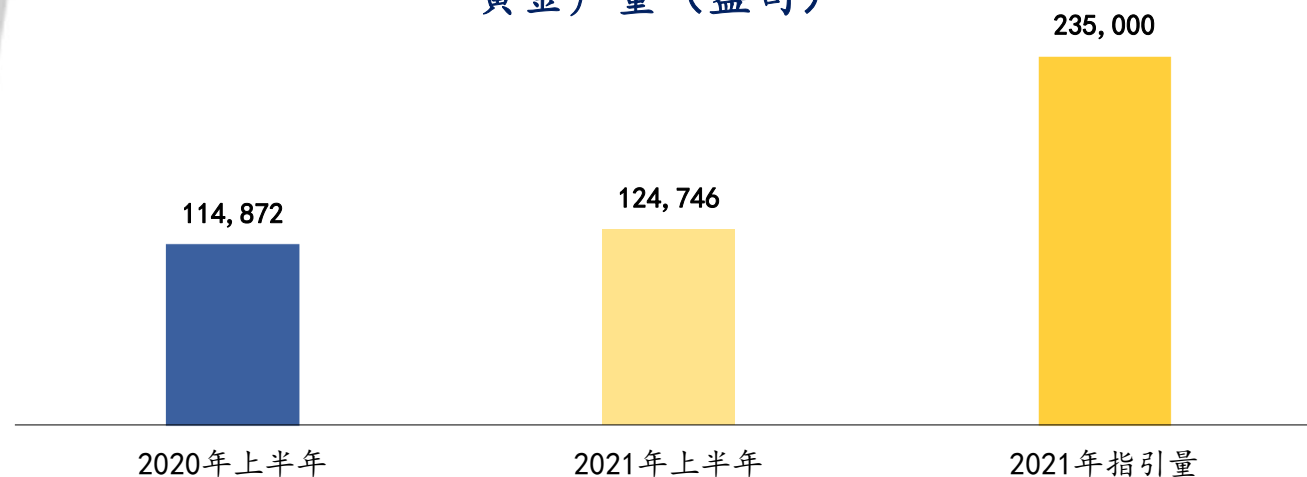


# 2021年第二季度业绩大幅度再创新高（续）

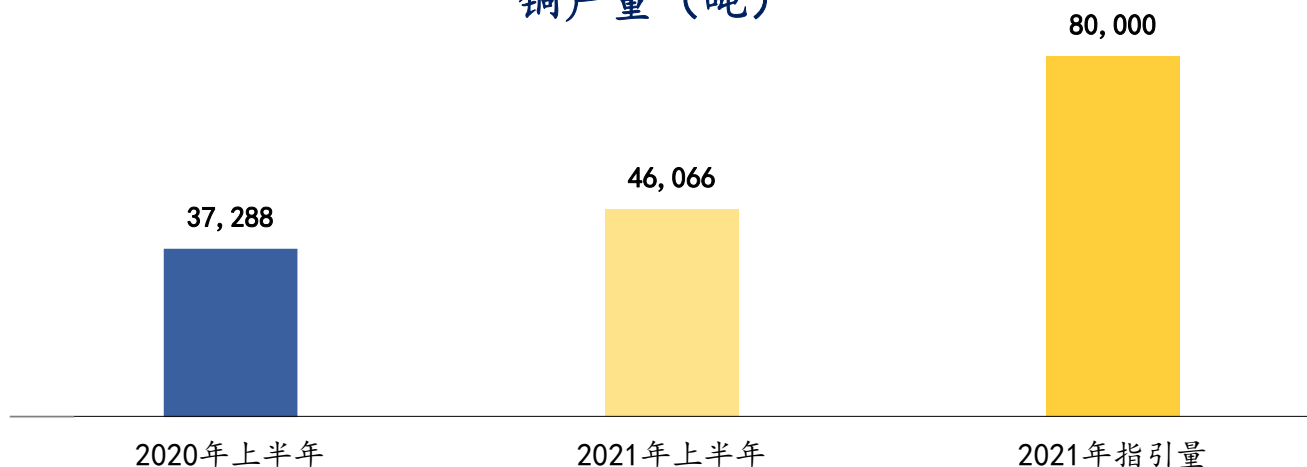
为完成年度产量指引打下坚实基础

- 本年度上半年黄金产量与2020年同期相比增加9%至124,746盎司，完成全年产量指引的53%；
- 铜产量与2020年同期相比增加24%至46,066吨（约101.6百万磅），完成全年产量指引的58%。

### 黄金产量（盎司）



### 铜产量（吨）

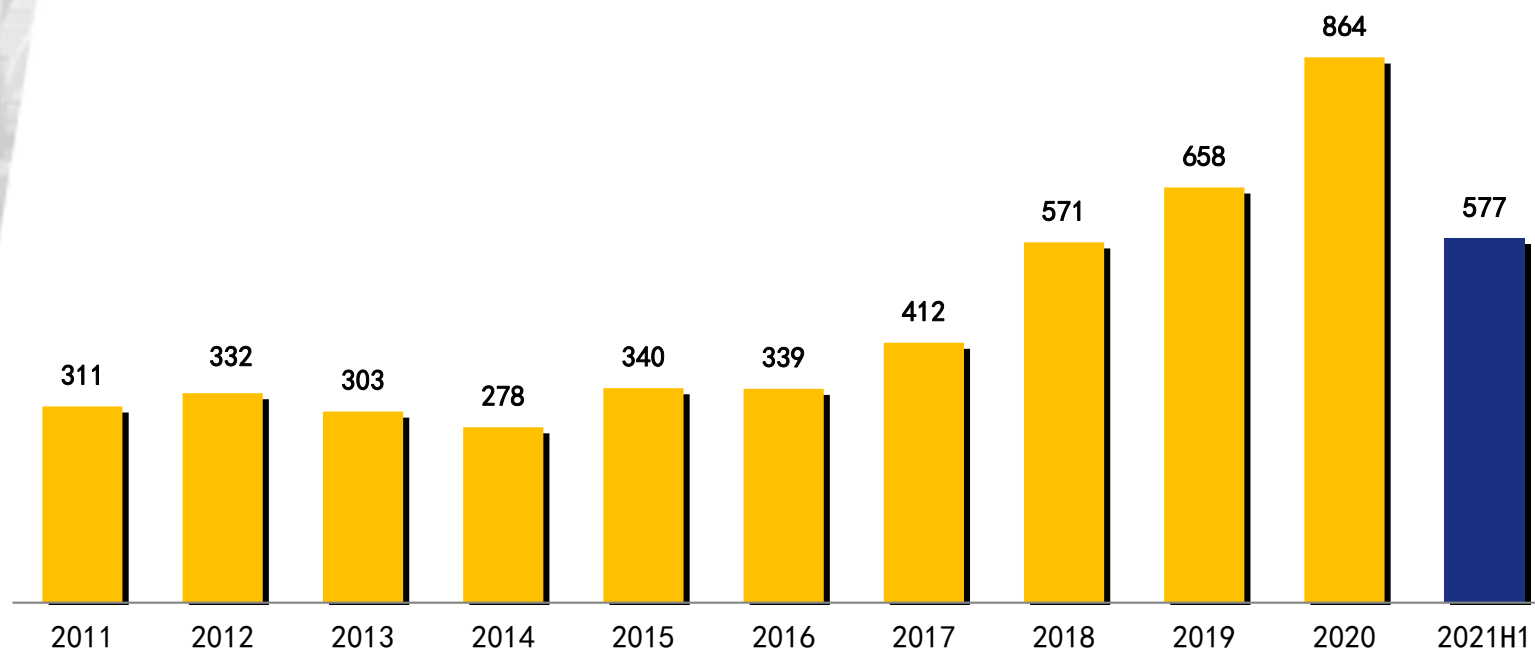


# 2021年第二季度业绩大幅度再创新高（续）

产量提升和金属价格高位运行双向推动收入增长

## 2011至2021年上半年收入(百万美元)

- 2021年上半年实现销售收入5.77亿美元，同比增长61%，为2020年全年收入的67%。

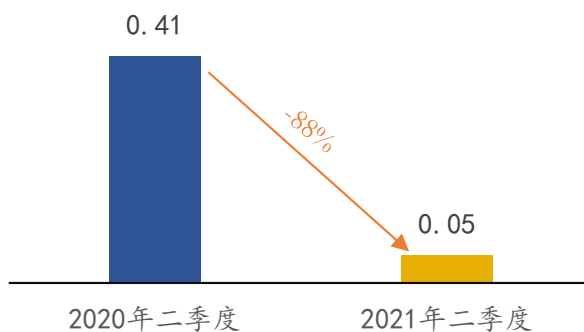


# 2021年第二季度业绩大幅度再创新高（续）

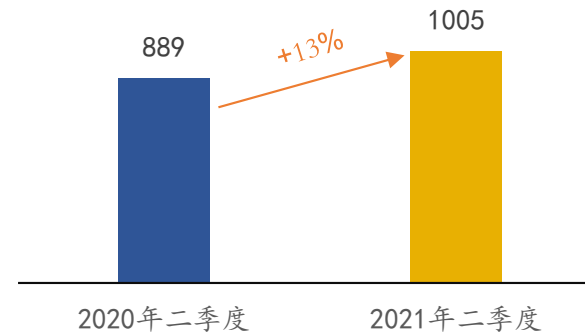
## 主力矿山成本居于行业先进水平

- 甲玛矿产量和各项运营指标全面提升，效益有效释放，成本居于行业领先水平；
- 长山壕金矿第一季度阶段性品位下降得以控制，在确保深部资源开发顺利推进的前提下，成本上升的势头将得以改善。

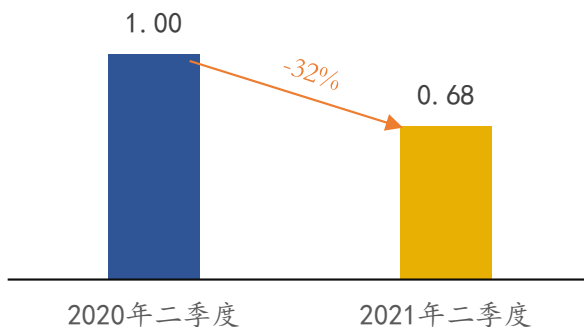
甲玛磅铜现金成本  
(美元/磅)



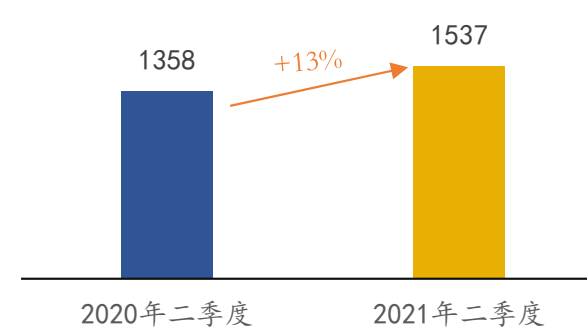
长山壕现金成本  
(美元/盎司)



甲玛磅铜总成本  
(美元/磅)



长山壕总成本  
(美元/盎司)

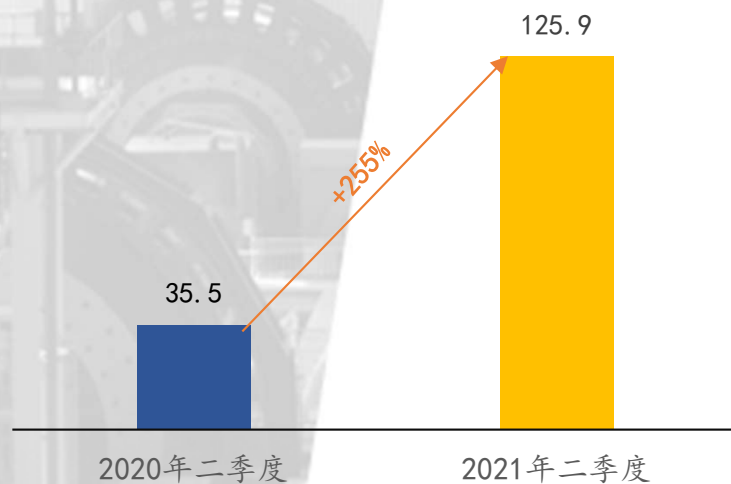




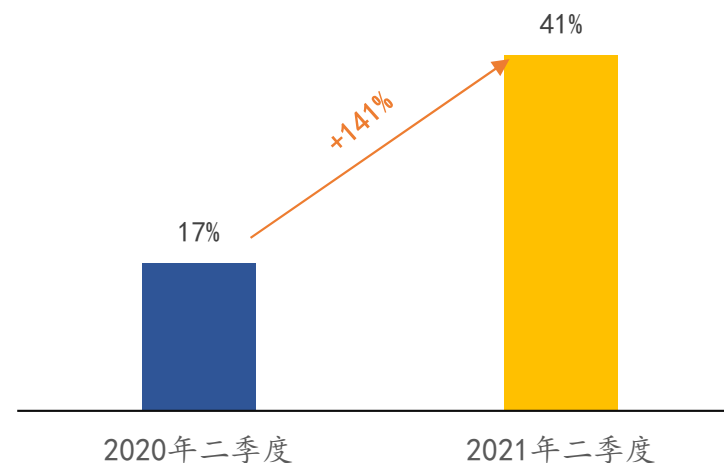
# 2021年第二季度业绩大幅度再创新高（续）

## 卓越的盈利能力

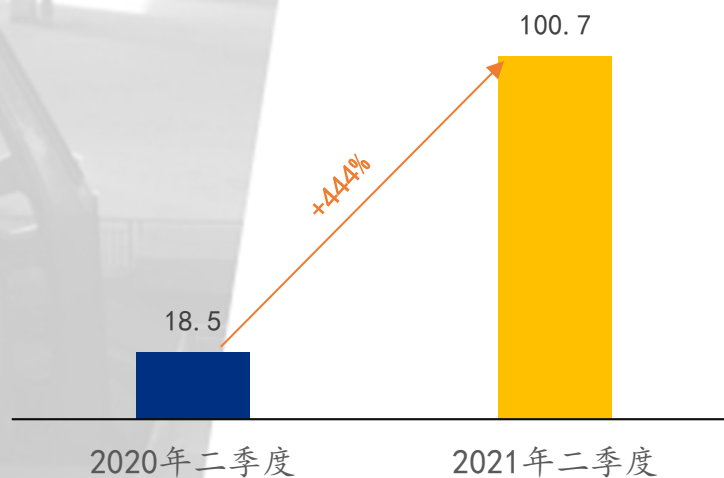
矿山运营利润（百万美元）



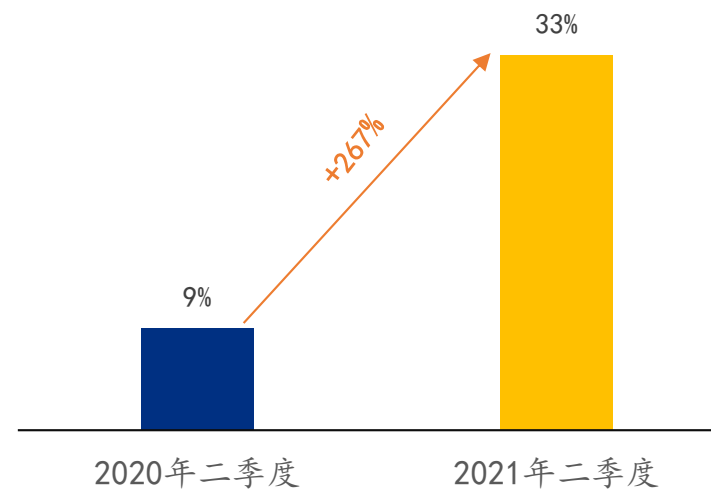
矿山运营利润占销售收入比例



净利润（百万美元）



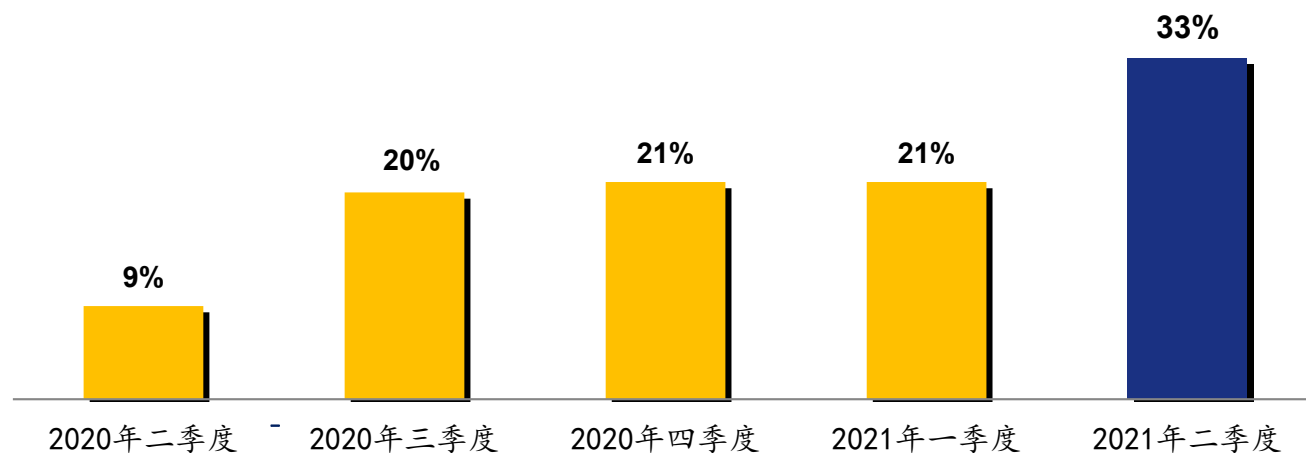
净利润占销售收入比例



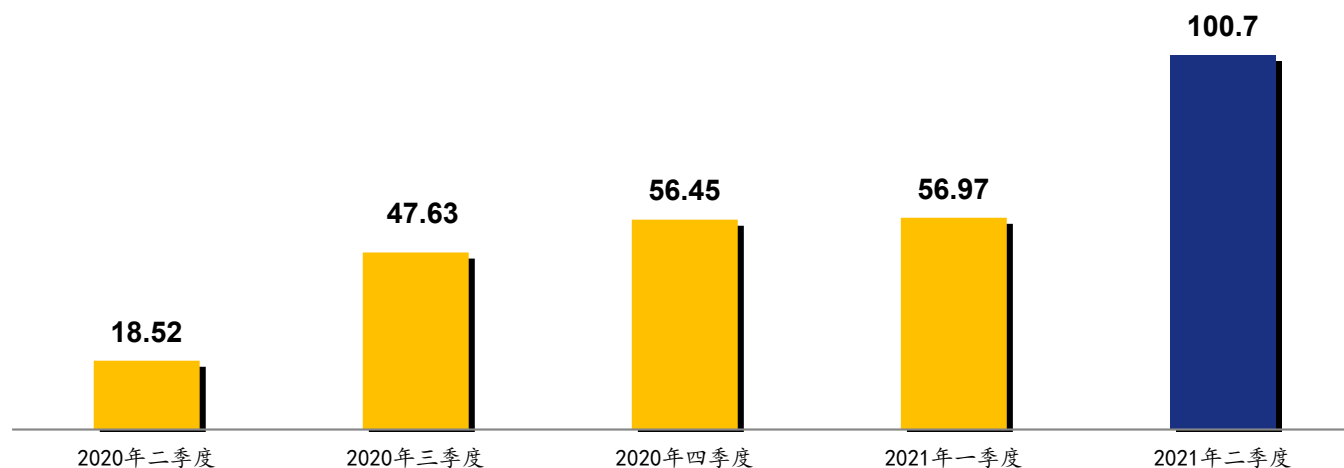
# 2021年第二季度业绩大幅度再创新高（续）

持续稳定地创造价值

## 2020-2021年季度净利润率



## 2020-2021年季度净利润(百万美元)

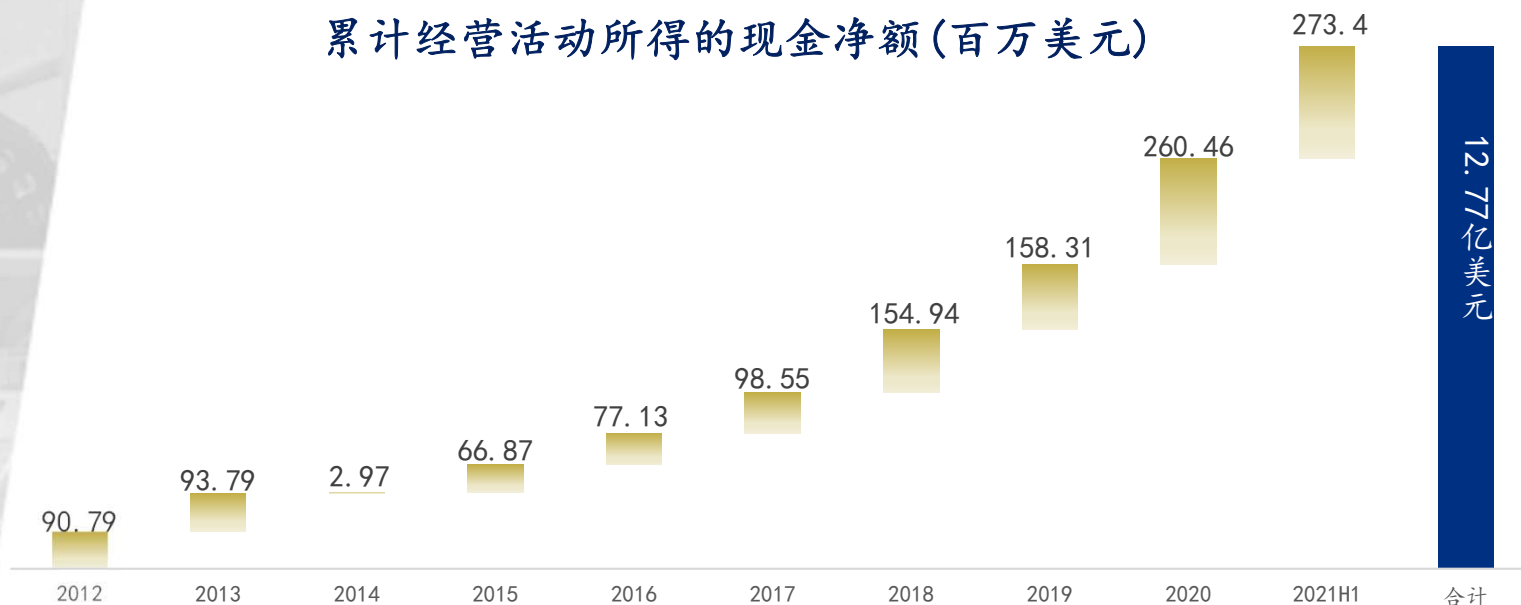


# 2021年第二季度业绩大幅度再创新高（续）

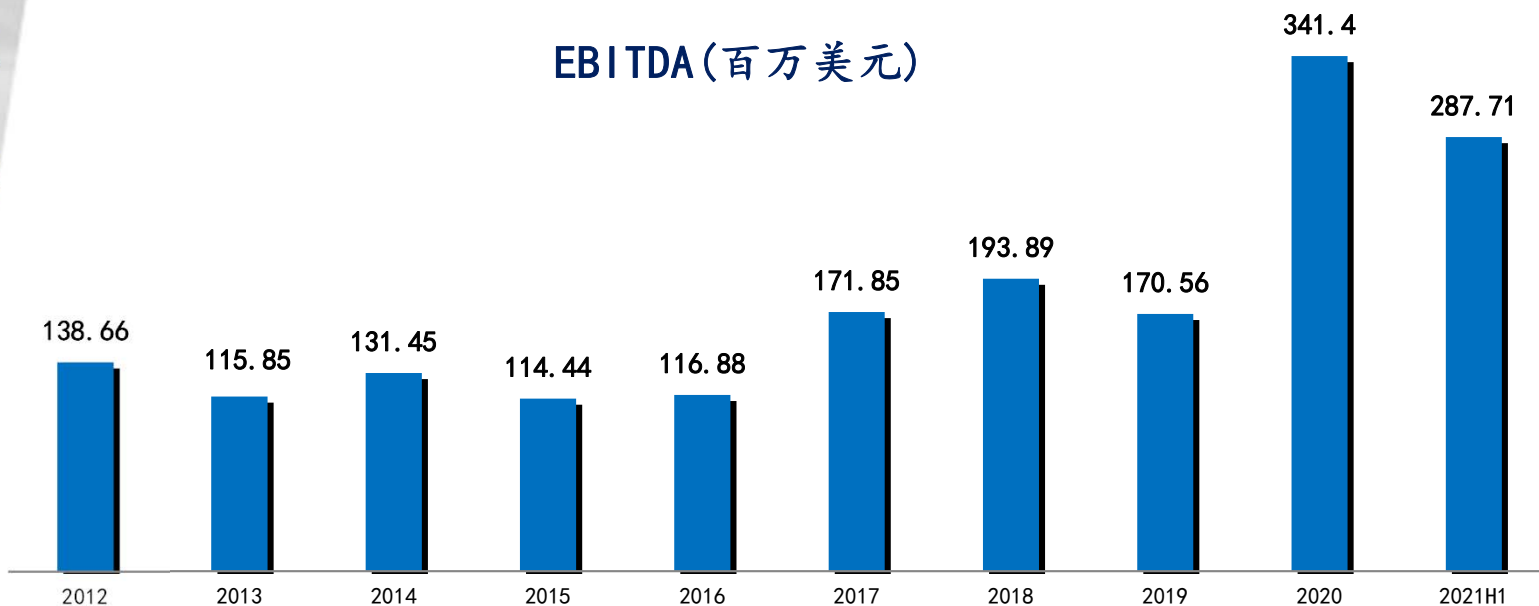
## 现金流持续强劲

- 2021年上半年经营现金流超过去年全年，达历史最高；
- 自2012年累计创造经营现金流超过12.77亿美元；
- 2021年上半年息税折旧摊销前利润(EBITDA)达到2.88亿美元。

### 累计经营活动所得的现金净额(百万美元)



### EBITDA(百万美元)

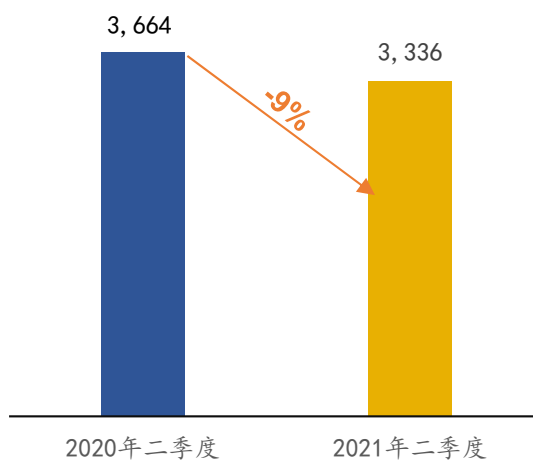


# 2021年第二季度业绩大幅度再创新高（续）

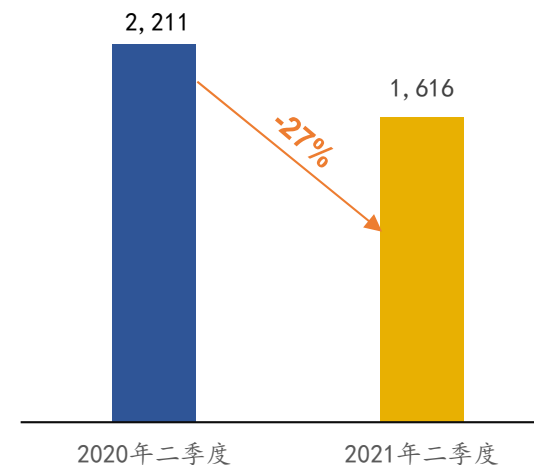
良好的财务结构是发展的基础和保障

- 截止2021年6月30日公司现金余额为2.84亿美元；
- 资产负债结构部进一步改善，资产负债率为48%，处于行业较低水平。

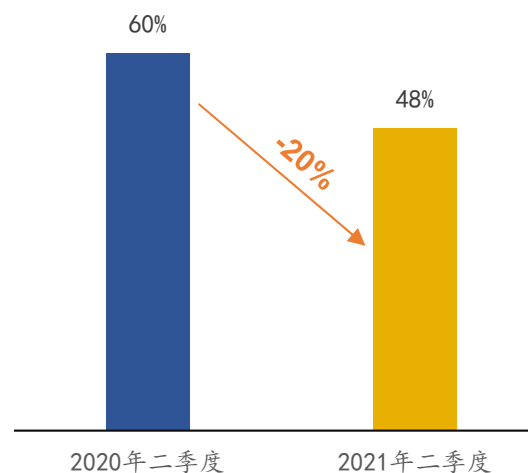
总资产（百万美元）



总负债（百万美元）



资产负债率





1 公司概况

---

2 2021年第二季度业绩

---

3 主要资产运营状况

---

4 独特优势

---

# 甲玛铜金多金属矿



# 位于冈底斯成矿带上的巨大资源储量

具备持续探矿增储的潜力，可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，基础设施配套完善



## 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 (%)	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	95.02	0.39	0.04	0.08	5.41	0.04	0.02	370.6	34.3	0.25	16.63	41.8	22.4
控制	1359.5	0.40	0.03	0.11	5.79	0.05	0.03	5502.9	460.3	4.63	254.82	732.0	460.0
探明+控制	1454.5	0.40	0.03	0.10	5.76	0.05	0.03	5873.5	494.6	4.88	271.45	773.7	482.4
推断	406.1	0.30	0.00	0.10	5.10	0.10	0.00	1247.0	123.0	1.32	66.93	311.0	175.0

## 甲玛矿储量

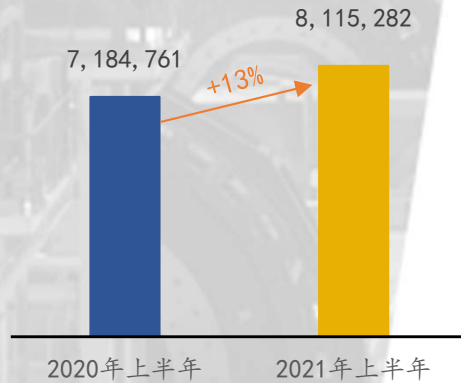
类型	矿石 (百万吨)	品位						金属含量					
		铜 (%)	钼 (%)	金 (克/吨)	银 (克/吨)	铅 (%)	锌 (%)	铜 (千吨)	钼 (千吨)	金 (百万盎司)	银 (百万盎司)	铅 (千吨)	锌 (千吨)
证实	20.0	0.60	0.05	0.20	8.60	0.05	0.03	120.9	9.4	0.13	5.53	9.9	6.7
概略	385.7	0.60	0.03	0.17	10.99	0.14	0.08	2326.6	127.0	2.17	136.30	540.5	313.5
总计	405.7	0.60	0.03	0.18	10.87	0.14	0.08	2447.4	136.4	2.30	141.83	550.4	320.2

注：截至2020年12月31日，按照NI43-101规则更改的矿产资源量和储量数据

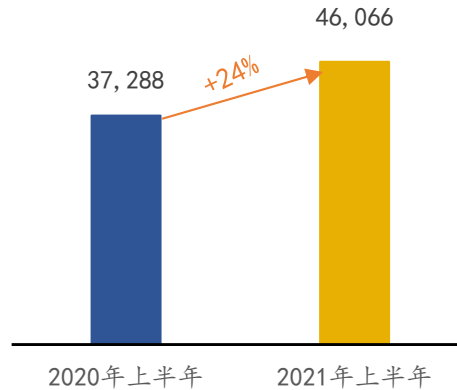
# 2021年上半年产量持续提升

主要产品铜产量达到46,066吨，同比增长24%

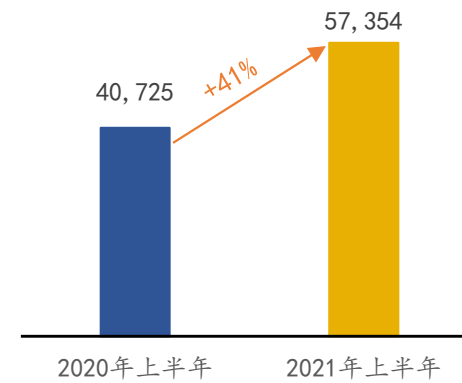
处理矿量 (吨)



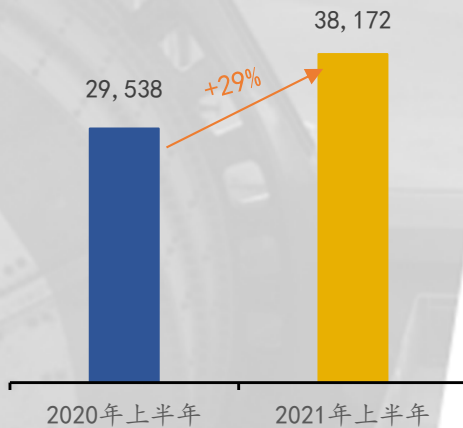
铜产量 (吨)



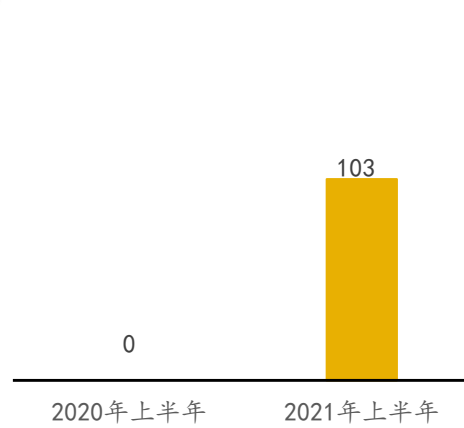
黄金产量 (盎司)



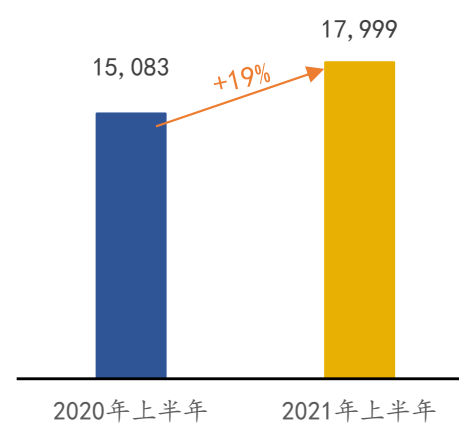
铅产量 (吨)



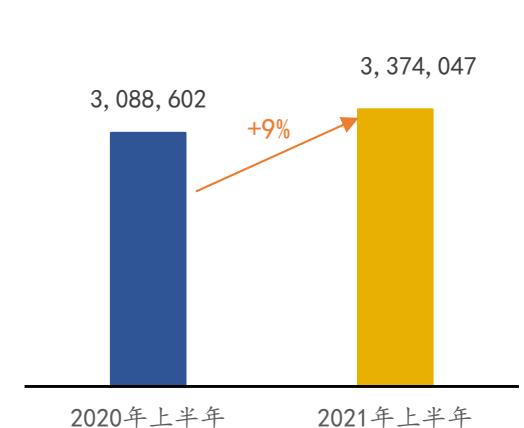
钼产量 (吨)



锌产量 (吨)



银产量 (盎司)

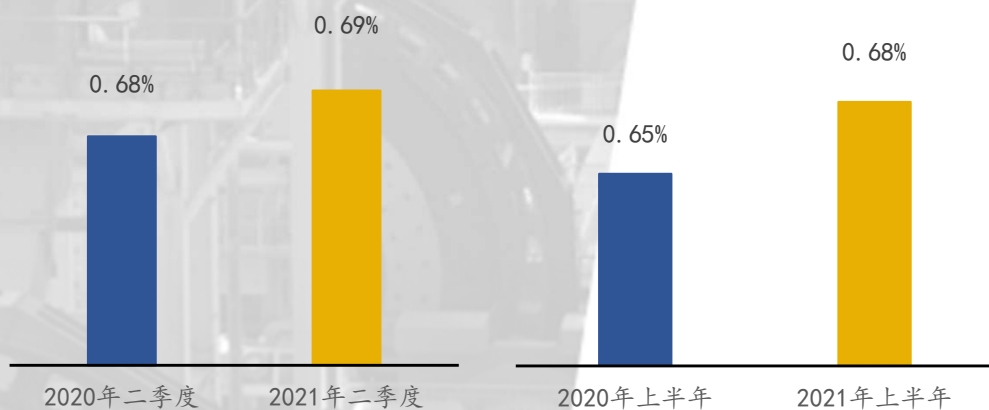




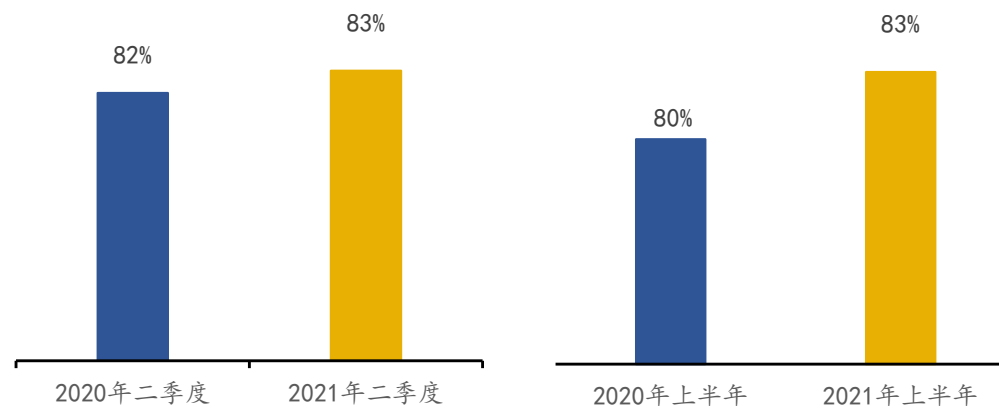
# 主产品铜生产指标持续向好

## 2021年第二季度入选品位和回收率稳中有升

### 铜品位



### 铜回收率



# 副产品得以有效回收

指标名称	2021年二季度	2020年二季度	增/减	2021年上半年	2020年上半年	增/减
金品位 (克/吨)	0.36	0.29	<b>+24%</b>	0.31	0.26	<b>+19%</b>
金回收率 (%)	72	70	<b>+3%</b>	70	67	<b>+4%</b>
银品位 (克/吨)	19.1	24.77	<b>-23%</b>	20.17	22.95	<b>-12%</b>
银回收率 (%)	64	61	<b>+5%</b>	64	58	<b>+10%</b>
铅品位 (%)	0.52	0.71	<b>-27%</b>	0.59	0.63	<b>-6%</b>
铅回收率 (%)	80	76	<b>+5%</b>	80	66	<b>+21%</b>
锌品位 (%)	0.29	0.38	<b>-24%</b>	0.32	0.34	<b>-6%</b>
锌回收率 (%)	70	68	<b>+3%</b>	70	61	<b>+15%</b>





# 探矿工程持续进行中

探矿增储的良好预期

- 2021年安排甲玛矿区外围详查地表钻孔12个、总进尺17,418米。截止二季度末，大部分施工准备工作已基本完成；
- 公司将对2019年、2020年和2021年的勘探成果进行合并分析，以评价该区域的资源前景。



# 长山壕金矿





# 中国最大的金矿之一

采用大规模露天堆浸，是低品位金矿开发的行业标杆



## 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 (百万盎司)
探明	9.00	0.60	0.17
控制	115.70	0.62	2.31
<b>探明+控制</b>	<b>124.70</b>	<b>0.62</b>	<b>2.49</b>
推断	78.86	0.52	1.32

## 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	7.40	0.63	0.15
概略	58.65	0.66	1.25
<b>总计</b>	<b>66.05</b>	<b>0.66</b>	<b>1.40</b>

注：截至2020年12月31日，按照NI43-101规则更改的矿产资源量和储量数据

# 第二季度主要生产指标

## 继续保持稳定运营

黄金产量 (盎司)

38,850      37,170

2020年二季度      2021年二季度

上矿量 (万吨)

377      393

2020年二季度      2021年二季度

品位 (克/吨)

0.59      0.56

2020年二季度      2021年二季度

综合累计回收率

54.49%      54.90%

2020年二季度      2021年二季度

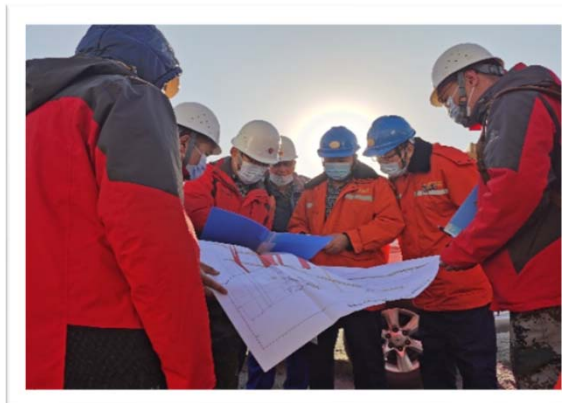




# 以控制深部资源为核心的探矿工作

## 深部资源开发有序推进

- 2021年一季度完成了东矿带最后一个钻孔的施工并通过了项目野外工作验收。西南矿带共计完成4,654m/7个钻孔，东北矿带共计完成17,167米/26个钻孔（含1个水文孔756米）；
- 二季度主要针对一季度已完成的东北、西南矿带33个钻孔（进尺21,822m）进行数据加工、解译和建模。



1 公司概况

---

2 2021年第二季度业绩

---

3 主要资产运营状况

---

4 独特优势

---



## 中金国际独特的投资价值所在

央企所属唯一海外上市旗舰，得到控股股东全方位支持

甲玛矿产能全面释放，长山壕金矿深部资源开发潜力，业绩持续增长

现金流充裕及持续的低成本融资能力

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

黄金及大宗商品价格高位运行

# 独特优势（续）

## 来自控股股东的管理、技术、资金、并购等全方位支持

### 管理层支持



### 姜良友

中国黄金集团有限公司  
副总经理

中国黄金国际资源有限公司  
董事长兼首席执行官

### 技术管理支持

- 依托中国黄金国家级科研能力，攻克多项技术难题，有效提高运营效率，管理水平达国际一流；
- 依托中国黄金的采购网络和渠道，更有能力与供应商进行谈判，保证兼具成本优势和质量优势的稳定供应，降低采购成本。

### 海外并购支持

- 海外矿产资源优先由中金国际收购；集团公司培育的海外矿山优先注入中金国际；
- 依托中国黄金资源信息渠道及全专业并购团队，积极开展“一带一路”沿线资源开发，提升海外资源并购的成功率。

### 资金支持

- 享受中国黄金与多家金融机构全面战略合作下的额度切分、优惠利率及金融产品；
- 享受中国黄金财务公司具有竞争力的存贷款利率；
- 享有国有出资人资本金支持；
- 为中金国际债券发行提供支持函。

### 良好的政企关系

- 依托中国黄金央企背景，中金国际与矿山所在地政府及监管部门保持畅通高效沟通，并享有诸多政策红利。

# 独特优势 (续)

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

## 以科技创新驱动发展、确保本质安全



长山壕制定的高寒地区埋管滴淋技术标准是工信部唯一认可的由企业制定的行业标准

- 长山壕金矿保有自治区企业技术中心、自治区企业研发中心，实验室CNAS认证等科技证照；
- 顺利通过“黄金采选冶技术研究开发中心”评审及2021年全国高新技术企业考核认证工作；
- 2021年上半年新获得6项实用新型专利，申请2项发明专利；
- 《院企合作技术诊断及专家系统开发》、《多目标优化提高长山壕金矿技术经济指标的研究》、《内蒙古太平资源利用及堆浸工艺优化工业应用研究》均按计划有序推进中。



# 独特优势（续）

## 科技水平和装备水平走在行业前列



甲玛矿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



甲玛矿引入亚洲第一的阿特拉斯天井钻机，开创行业先河



甲玛矿井下无人驾驶有轨电机车运输系统投入运营

甲玛矿持续引进5G、云计算、大数据、移动互联网等新技术，逐步建成覆盖公司、各生产区域、重点管控部位等区域，集综合管理、监测监控、预测预警、应急救援为一体的安全生产信息平台、智慧安全监控平台，为安全、高效生产、精准决策等提供了强力支撑

## 抓住行业发展的有利时机：黄金



- 美联储无限量量化宽松、欧洲国家短期内维持货币宽松等，在全球超发货币的大背景下，通胀水平已经明显上升；
- 虽然美国国债收益率有所上涨，通胀升幅低于预期，就业数据有所好转，但随着新冠疫情反弹，全球经济复苏也将放缓，美国失业率也难以在短期内恢复到正常水平。如果对美国经济边际下行预期增强，则金价有望继续上涨；
- 金价虽然短期可能遇到震荡，但长期来看上行的趋势仍有所支撑。

## 抓住行业发展的有利时机：铜



- 2013-2016年全球铜矿资本开支持续下滑，2017年以后资本开支虽然有所增加，但是整体数额依然较低，全球铜矿产量低增速时代已经来临，每年产量增量有限；
- 疫情和罢工等因素进一步拖延了新建产能的投产和现有产能的维护；
- 随着疫情好转，全球铜矿资源供应将有所回升，但冶炼产能也将限制精炼铜的产量；
- 在全球节能减排和碳中和的大背景下，各国加大新能源基建领域的投入力度，全球铜消费将持续提升；
- 欧美无限量化宽松政策的推出对大宗商品价格起到了支撑作用。



## 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
  - 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](mailto:info@chinagoldintl.com) | [chinagoldintl.com](http://chinagoldintl.com)

