



中国黄金国际资源有限公司

China Gold International Resources Corp .Ltd

2023年第一季度业绩发布会

2023年5月



前瞻性声明

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。



01

概览

02

2023年一季度业绩简况

03

主要运营情况

04

投资价值



央企控股的加拿大多伦多、中国香港两地主板上市公司



- 中国最大的黄金企业—中国黄金集团有限公司所属唯一海外旗舰。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，现有总黄金资源量超过1,150万盎司（358吨），铜总资源量超过690万吨；2022年黄金和铜产量分别为24万盎司（7.4吨）和8.5万吨，以及其他伴生金属。所属长山壕金矿深部境界外新增黄金资源量457万盎司（142吨），为未来井下采矿生产奠定了基础，有望继续延长矿山服务年限；所属甲玛铜金多金属矿丰厚的资源储量可以支持长期生产，且探矿增储潜力广阔；
- 2023年第一季度实现黄金产量52,827盎司（1.64吨），铜产量20,025吨及其他伴生金属；实现利润7,866万美元，同比增长10%；
- 公司以价值创造持续回报股东，2022年度实现连续第三年分红，每股分红0.37美元，总额为1.47亿美元，同比增长48%，为历史最高。

概览 (续)

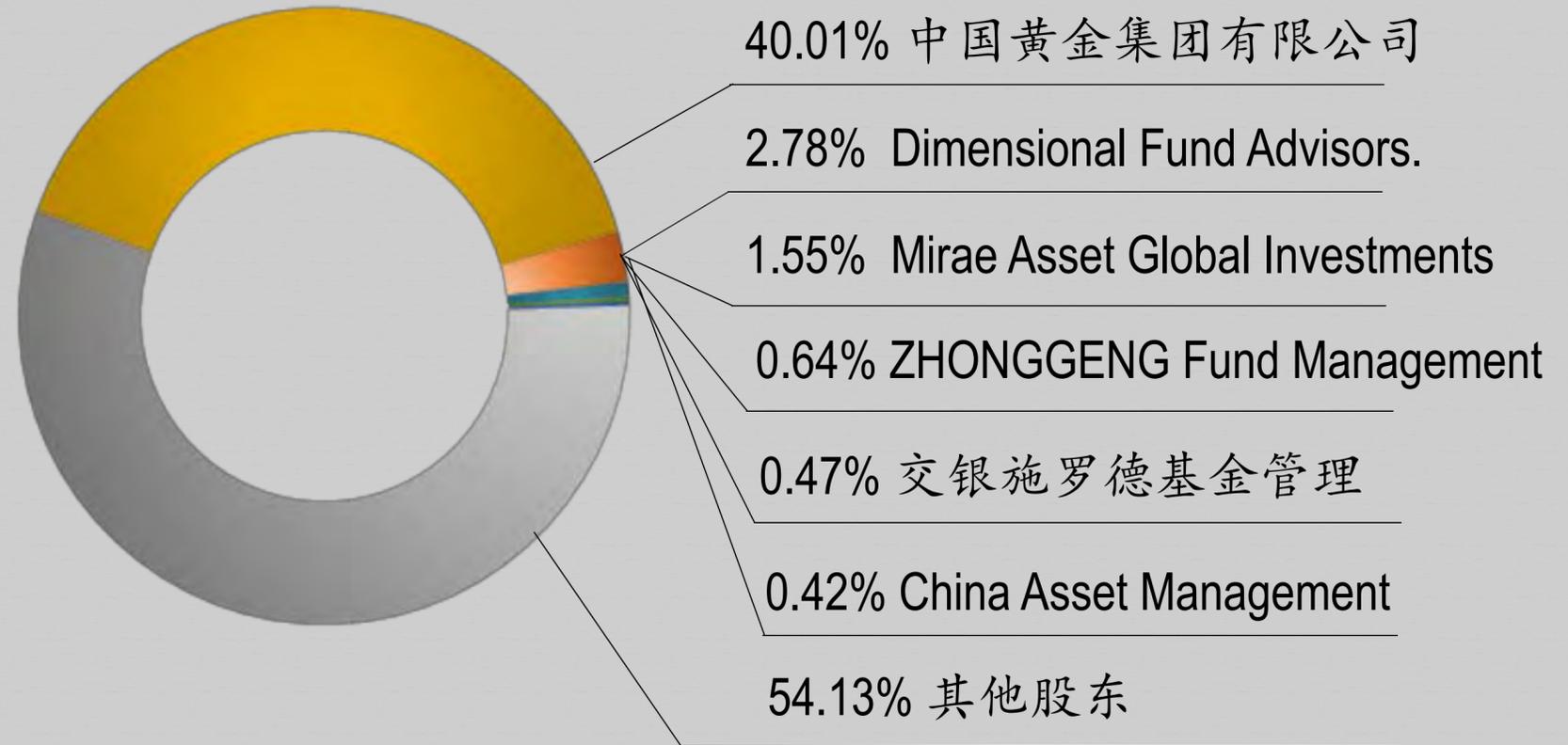


恒生综合指数成分股，于2022年3月进入深港通

多交所
上市代码 **CGG**

联交所
上市代码 **2099**

主要持股股东



注：数据来源Bloomberg, 截至2023年5月

- 总流通股份3.96亿股，总市值约140.13亿港币；
- 根据2023年5月19日香港市场收盘价34.85港币/股，公司股票市盈率(PE)为7.68，市净率(PB)为0.97。



01

概览

02

2023年一季度业绩简况

03

主要运营情况

04

投资价值

2023年一季度业绩简况

成本控制持续发力，盈利能力稳中有增



- 实现销售收入2.53亿美元，受金属价格下降和产量下降的影响，同比降低17%；
- 持续成本控制取得积极成效，实现矿山经营盈利1.03亿美元，与去年同期相比略减3%；营运收入为8,845万美元，与去年同期相比基本持平；
- 实现净利润7,866万美元，同比增长10%。

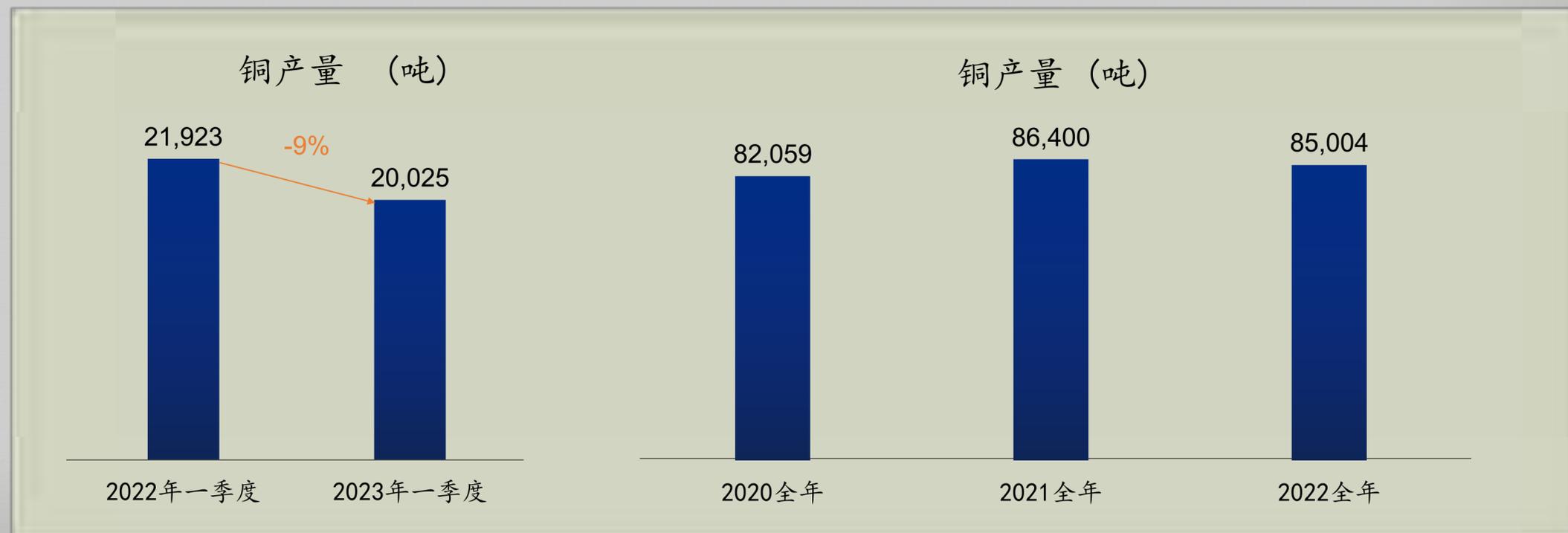
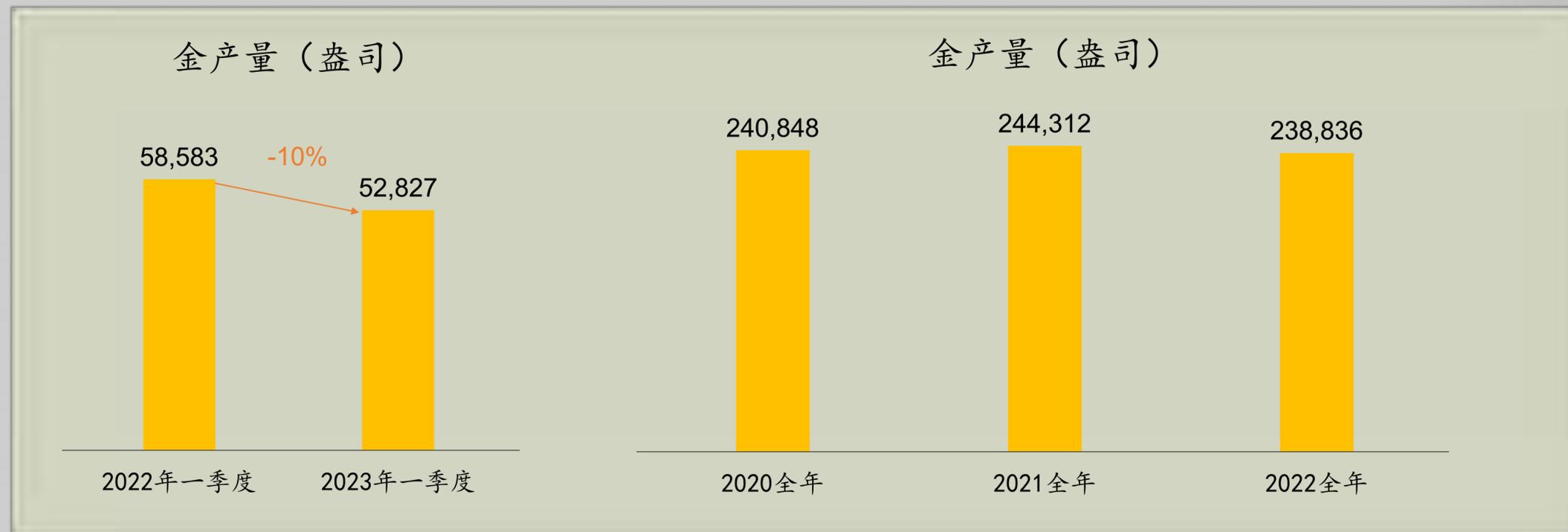
业绩表现	2023年 一季度	2022年 一季度	同比 增/减
收入 (百万美元)	252.8	304.0	-17%
矿山经营盈利 (百万美元)	102.7	105.5	-3%
营运收入 (百万美元)	88.4	89.7	-1%
税前利润 (百万美元)	87.2	84.0	+4%
净利润 (百万美元)	78.7	71.8	+10%

2023年一季度业绩简况（续）



维持产量稳定

- 实现黄金产量52,827盎司（1.64吨），铜产量20,025吨，与2022年同期相比分别下降10%和9%；
- 因果朗沟尾矿库尾砂外溢，甲玛矿已于2023年3月27日暂停生产。受此影响，公司已撤回年初发布的2023年产量指引。公司目前正对该尾矿库进行全面检查和修复。待复产计划明确后公司将重新发布产量指引。



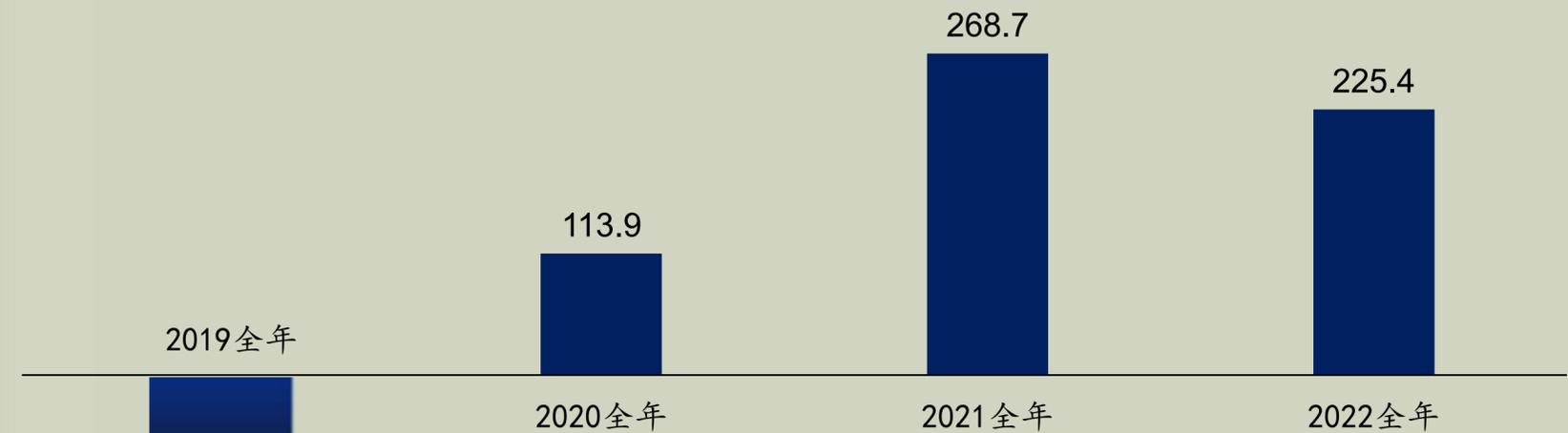
2023年一季度业绩简况（续）



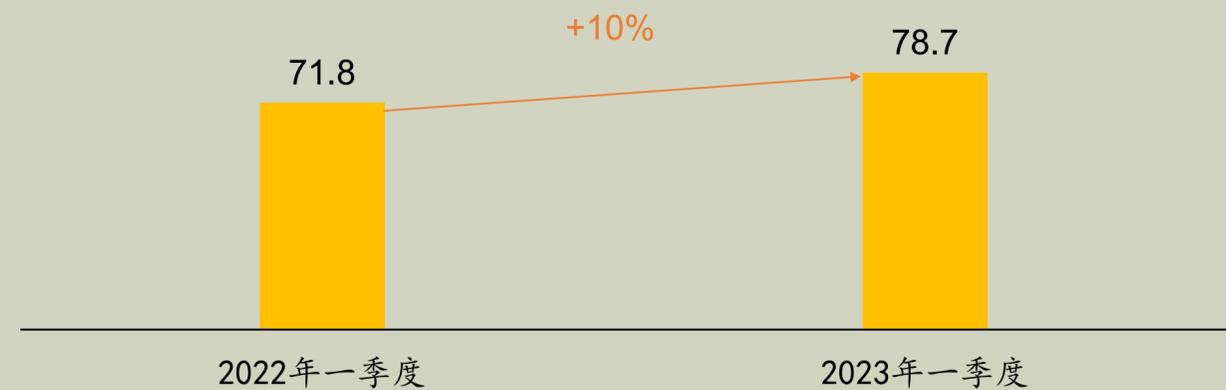
净利润同比增长10%

- 公司自2020年迈入新发展阶段，盈利能力总体呈上升趋势；
- 虽然受金属价格和产量影响，销售收入同比有所降低，但得益于持续成本控制所取得的积极成效，2023年第一季度实现净利润7,866万美元，同比上升10%。

2019-2022全年净利润（百万美元）



季度净利润（百万美元）



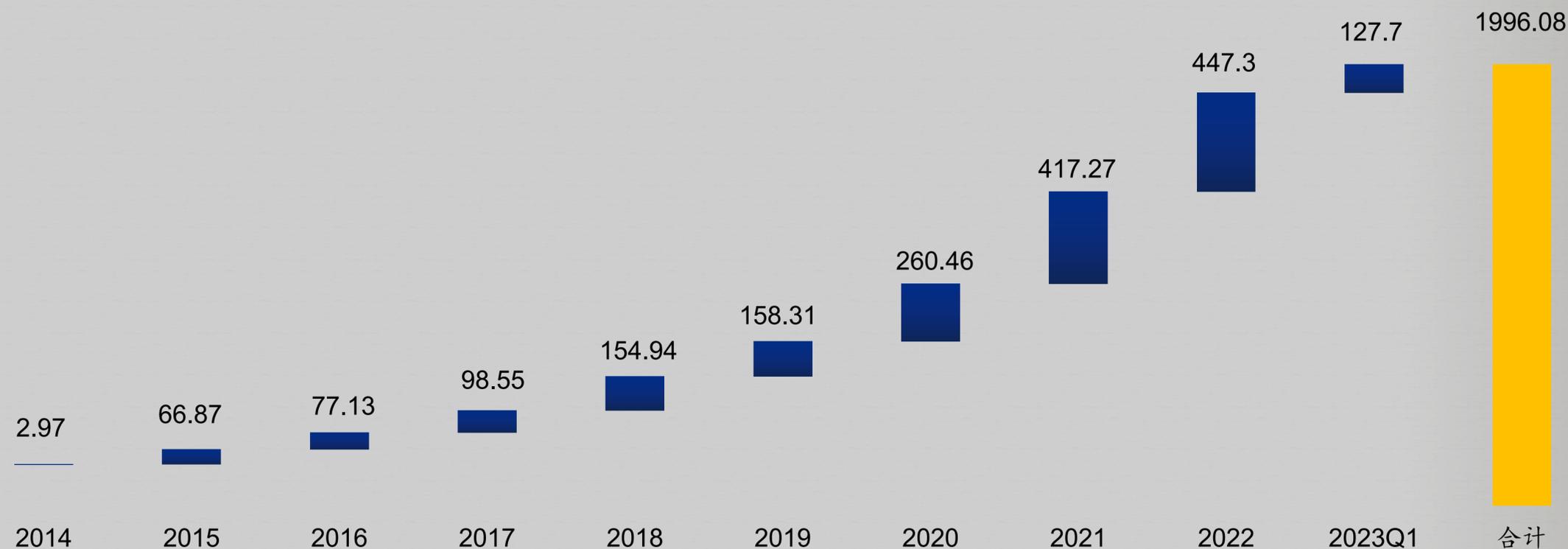
2023年一季度业绩简况（续）



现金流充足，现金创造能力强

- 实现经营活动净现金流入1.28亿美元，受产量和金属价格影响，与去年同期相比降低21%。

累计经营活动所得的现金净额（百万美元）



- 实现EBITDA（息税折旧摊销前利润）1.43亿美元，与去年同期相比基本持平。

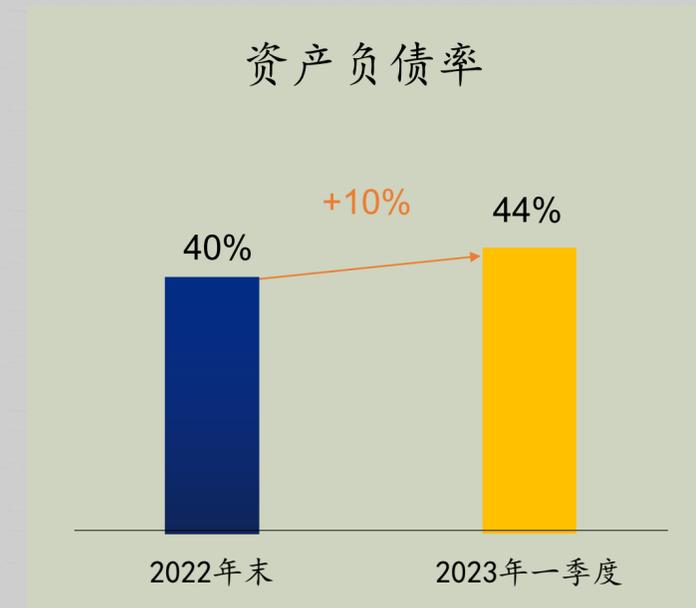
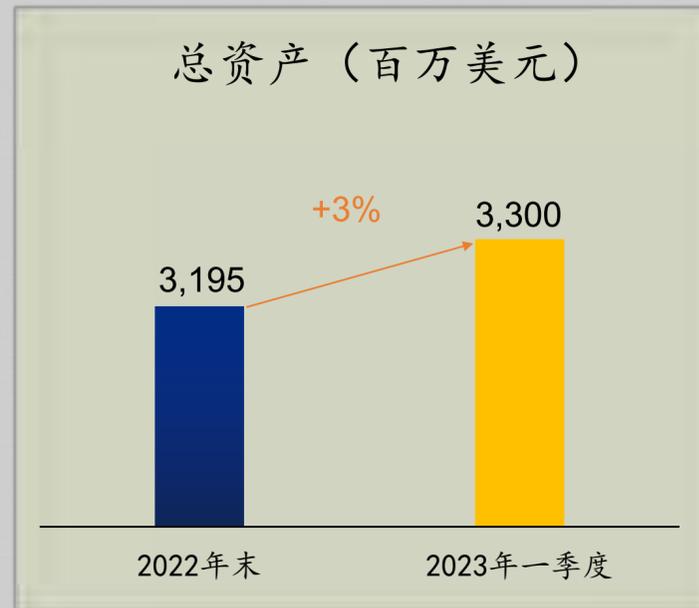
EBITDA(百万美元)



2023年一季度业绩简况（续）



财务结构良好，资金充裕



- 截止2023年3月31日，公司现金及现金等价物为5.53亿美元，与2022年底相比增长约2亿美元；
- 总资产和总负债环比分别上升3%和13%，由于1.47亿美元分红计入负债（应付股息），导致负债上升；
- 资产负债率为44%，基本保持稳定且处于行业较低水平。



01

概览

02

2023年一季度业绩简况

03

主要运营情况

04

投资价值

甲玛铜金多金属矿



采用浮选废水回用处理技术，
全方位实现了污水“零排放”目标



井下运矿无人驾驶机车控制系统投入使用，彰显智慧化矿山建设成果，提质增效，确保本质安全



投资1500万元铺设1.5万平方米太阳能
进行无烟矿区建设

甲玛铜金多金属矿

丰厚的资源储量支持大规模生产



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	91.94	0.38	0.04	0.04	0.02	0.07	5.05	350.6	33.7	33.5	16.8	0.216	14.921
控制	1315.48	0.40	0.03	0.05	0.03	0.10	5.48	5216.8	451.9	613.1	380.0	4.197	232.005
探明+控制	1407.42	0.40	0.03	0.05	0.03	0.10	5.46	5567.4	485.6	646.6	396.8	4.412	246.926
推断	406.10	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	17.70	0.60	0.05	0.02	0.02	0.19	7.60	105.9	8.9	4.0	2.7	0.108	4.324
概略	341.46	0.60	0.03	0.13	0.07	0.16	10.29	2037.3	117.1	427.7	236.2	1.726	113.005
总计	359.16	0.60	0.04	0.12	0.07	0.16	10.16	2143.2	126	431.7	238.9	1.834	117.329

注：截至2022年12月31日，按照NI43-101规则更改的矿产资源量和储量数据



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



产品

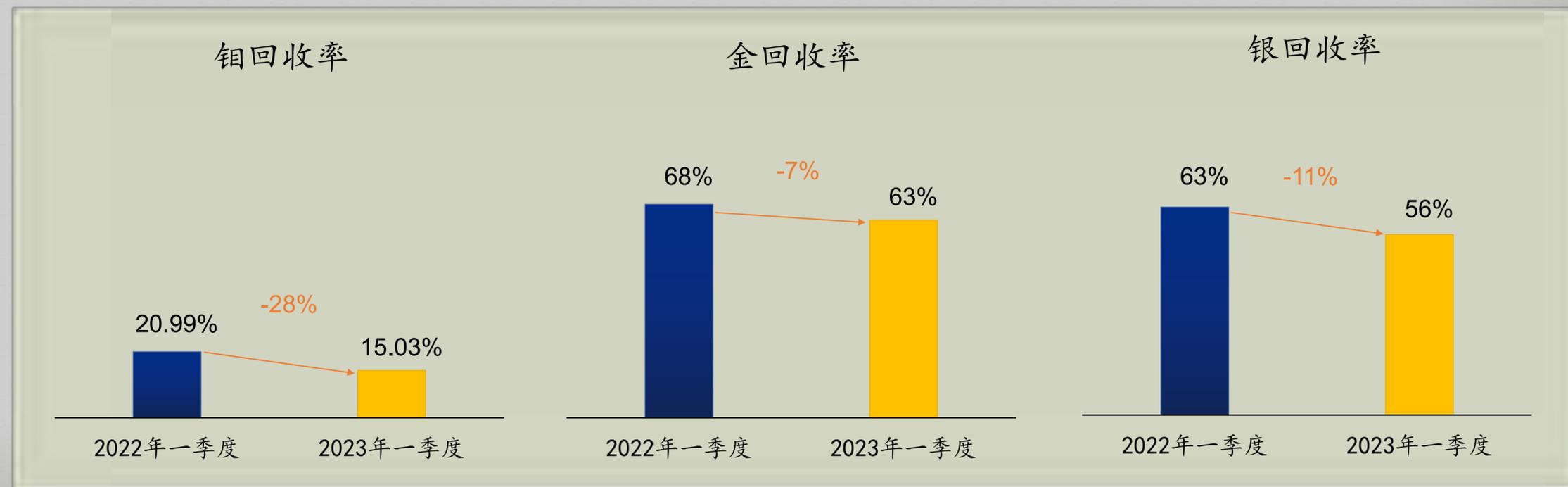
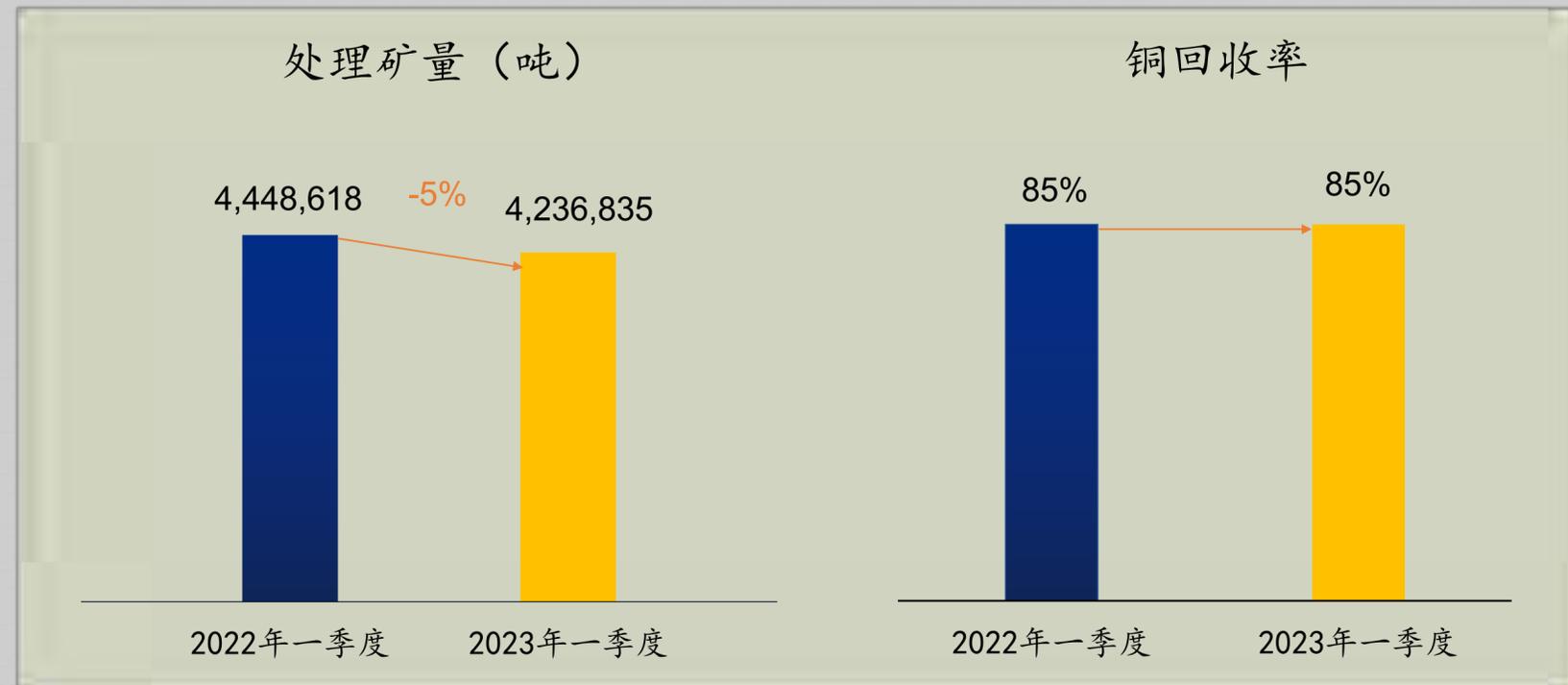
铜、金、银、锌、铅
以及钼

甲玛铜金多金属矿（续）



矿石处理能力及生产指标基本稳定

- 2023年第一季度处理矿量424万吨，与上年同期相比略减5%，基本保持稳定；
- 铜回收率与去年同期相比保持稳定，副产品金和银的回收率有所降低；
- 2022年选矿二厂开始进行铜钼分离试验和调试，钼回收率尚未达到最优指标，导致钼回收率暂时较低。



甲玛铜金多金属矿（续）



暂停生产并对尾矿库进行全面检查和修复

入选品位	2023年 一季度	2022年 一季度	同比增/减
铜 (%)	0.56	0.58	-3%
金 (克/吨)	0.20	0.22	-9%
银 (克/吨)	9.42	8.90	+6%
钼 (%)	0.029	0.023	26%

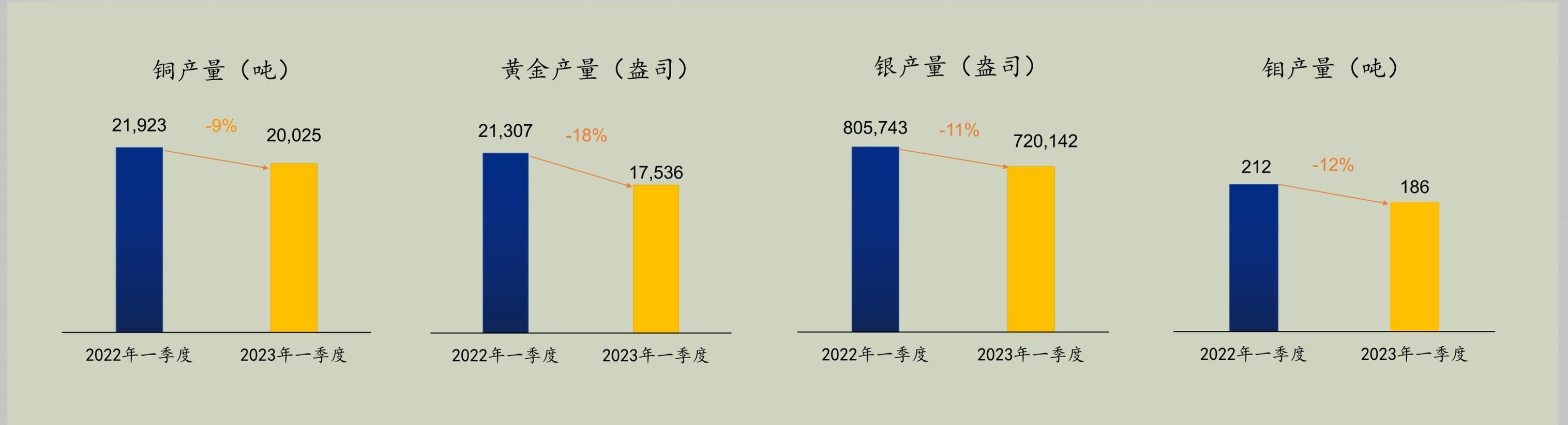


- 受果朗沟尾矿库尾砂溢出影响，甲玛矿已于2023年3月27日暂停生产；
- 公司正对尾矿库进行全面检查和修复，并与政府部门保持沟通，尽全力在确保安全的情况下尽快复产；
- 复产后将调整排产计划，优先开采和处理露天及井下高品位矿石。

甲玛铜金多金属矿（续）



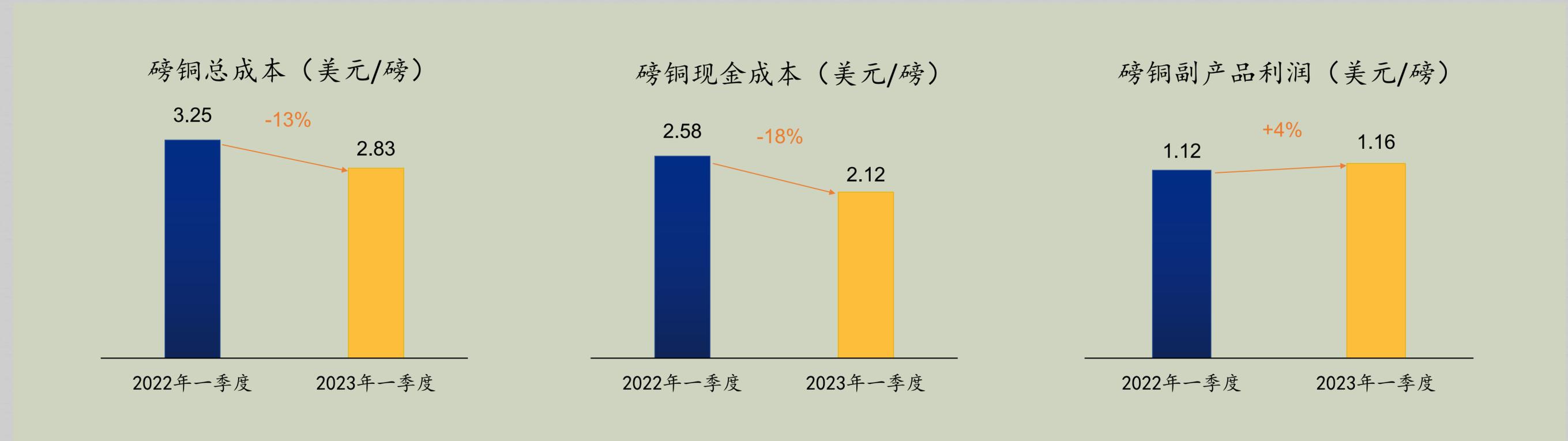
金属产量



- 2023年一季度仍主要以开采和处理低品位露天角岩为主，不含铅锌。



成本结构



- 2023年一季度，甲玛矿磅铜总生产成本与去年同期相比下降13%，为2.83美元；磅铜现金成本与去年同期相比下降18%，为2.12美元。主要得益于公司持续控制成本举措，以及电力和水泥等原材料价格的降低；
- 磅铜副产品利润同比上升4%，为1.16美元。

甲玛铜金多金属矿（续）

位于冈底斯成矿带，极具勘探潜力



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

19



- 2022年完成钻孔进尺11,775.86米，岩芯编录11,775.86米和采集样品2,194件；
- 2023年，计划实施甲玛外围铜铅项目详查和八一牧场铜项目普查两个地质勘查项目，设计工作量地表含钻孔20个、进尺15,370米、地质普查37.31平方公里、土壤采样26平方公里、岩石采样26平方公里。



长山壕金矿

长山壕金矿

中国最大的黄金矿山之一



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
露天开采，堆浸矿山

长山壕矿资源量

位置	资源量	数量 (百万吨)	品位 (克/吨)	含金量 (吨)	含金量 (百万盎司)
露天境界内， 边界品位为 0.28g/t	探明	17.09	0.64	10.96	0.35
	控制	19.99	0.68	13.56	0.44
	探明+控制	37.08	0.67	24.52	0.79
	推断	5.40	0.42	2.28	0.07
露天境界外井 下，边界品位 0.30 g/t	探明	88.20	0.67	58.66	1.89
	控制	89.85	0.58	52.07	1.67
	探明+控制	178.05	0.62	110.73	3.56
	推断	62.09	0.49	30.68	0.99

长山壕矿储量

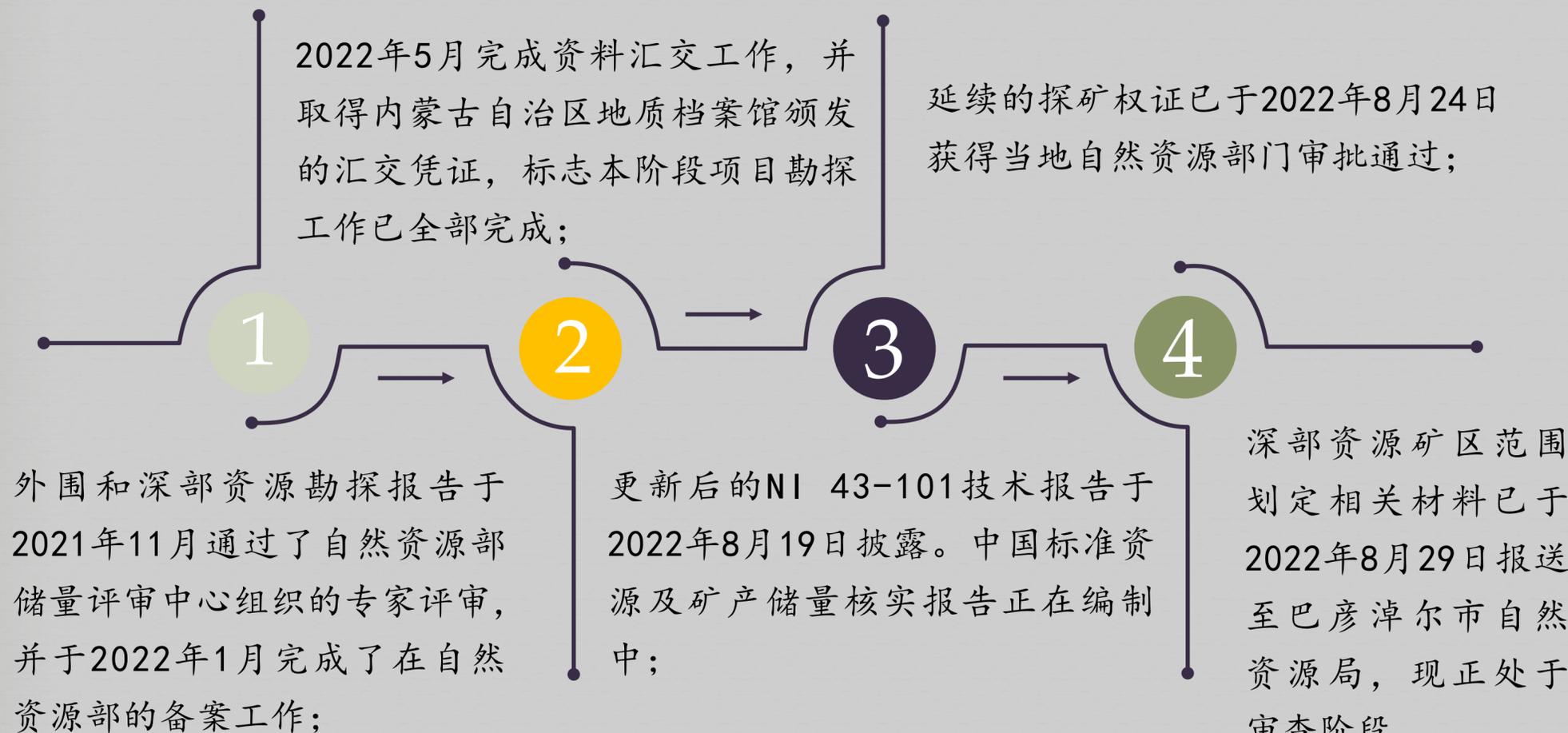
储量	数量 (百万吨)	品位 (克/吨)	含金量 (吨)	含金量 (百万盎司)
证实	17.09	0.62	10.52	0.34
概略	19.99	0.65	13.02	0.42
总计	37.08	0.63	23.54	0.76

注：截至2022年12月31日，按照NI43-101规则更新的矿产资源量和储量数据

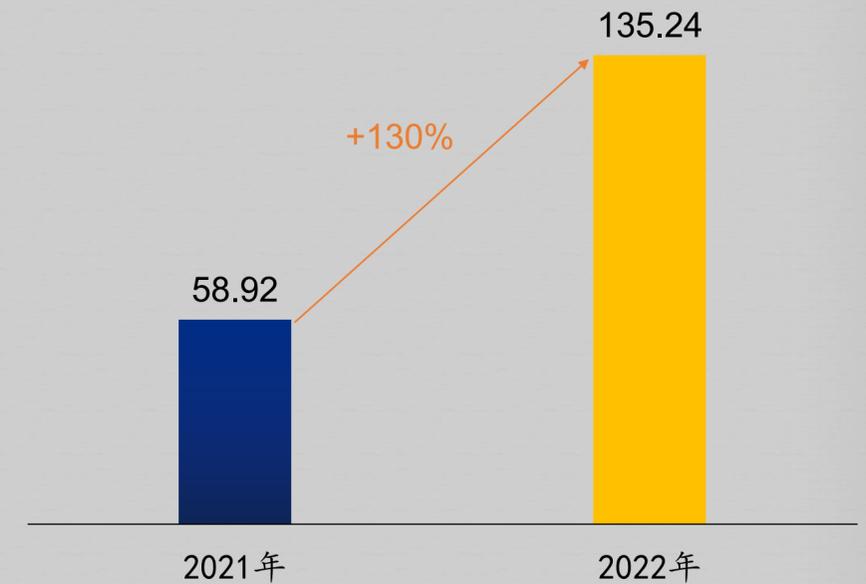
长山壕金矿（续）



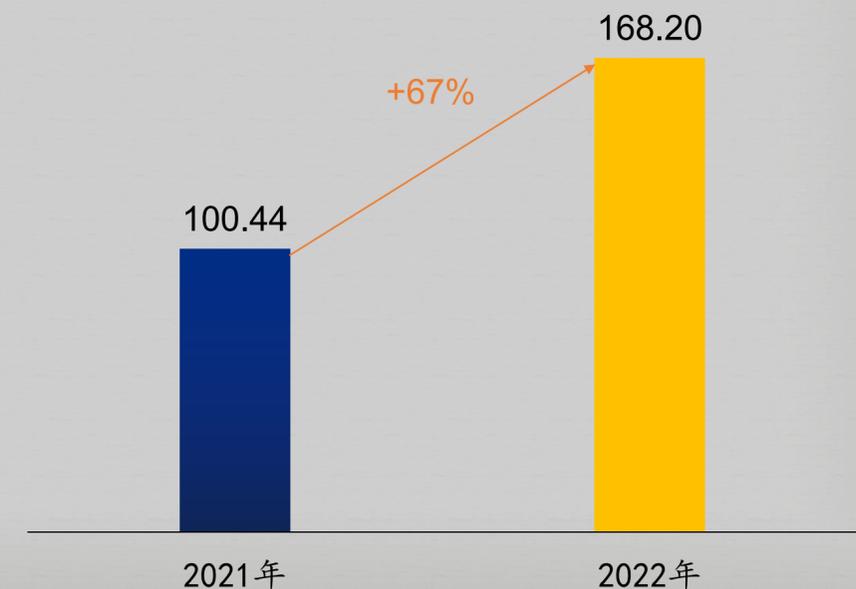
深部资源勘探取得重大进展，新增黄金资源量141吨



探明+控制黄金资源量（吨）

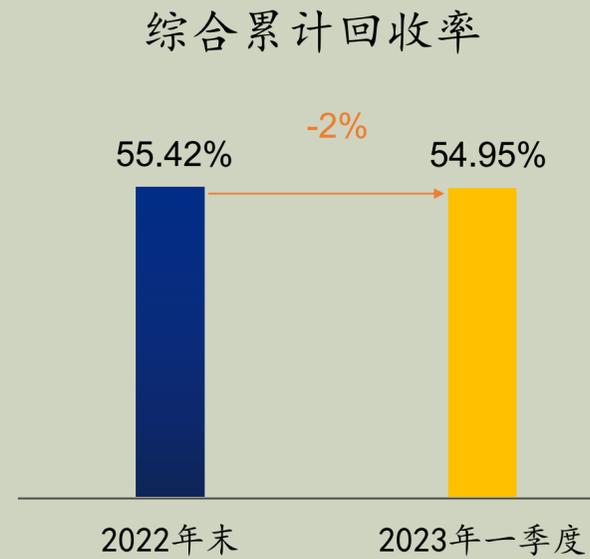
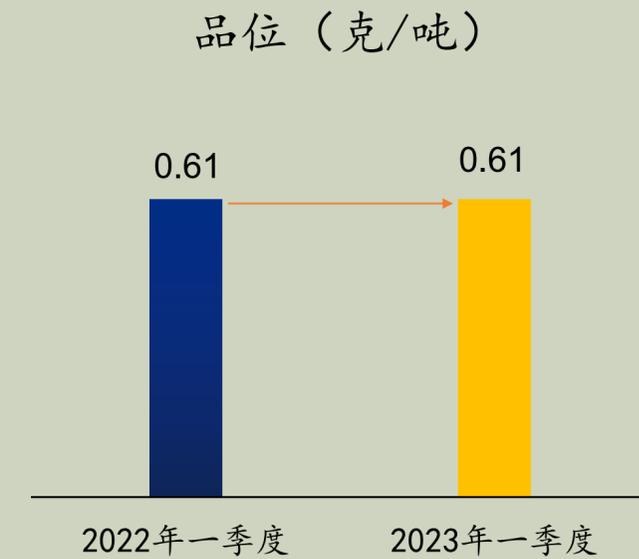
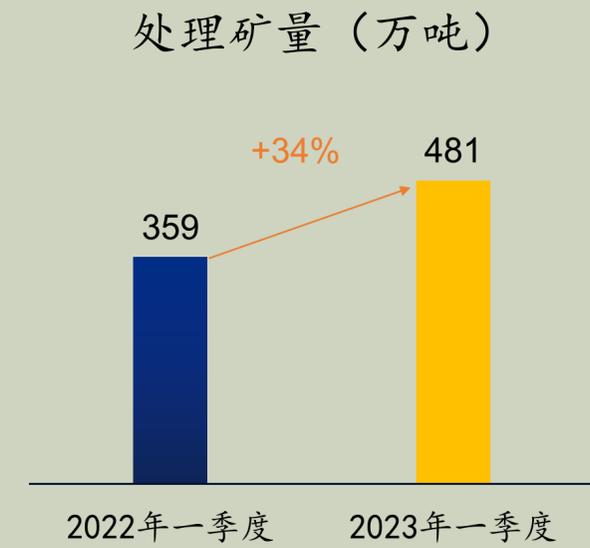
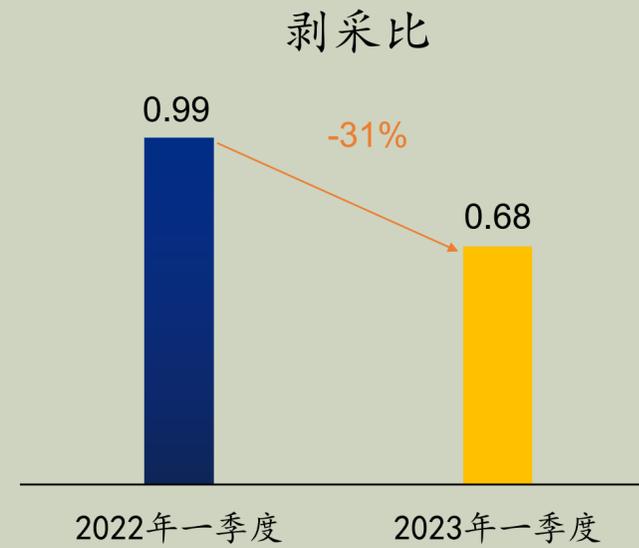


总黄金资源量（吨）



长山壕金矿（续）

2023年一季度各项经营指标持续向好



长山壕金矿（续）



成本持续下降



- 2023年一季度，长山壕金矿生产黄金35,291盎司（约1.1吨），与去年同期相比降低5%，公司已经通过加大上矿量、稳定开采品位等举措以提升产量；
- 得益于剥采比显著下降及各项成本控制举措，2023年一季度，长山壕金矿总生产成本和现金生产成本与去年同期相比分别下降13%和26%。



01

概览

02

2023年一季度业绩简况

03

主要运营情况

04

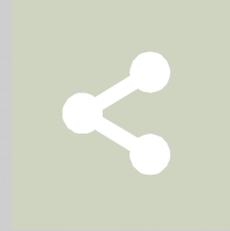
投资价值

投资价值

独特投资优势



- 央企所属唯一海外上市旗舰，得到控股股东全方位支持



- 业绩保持稳定，具备充足的抗风险能力。甲玛丰厚的储量可支持长期稳定生产；长山壕金矿具有深部资源开发潜力

- 杰出的科技创新和管理创新能力，积极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

投资价值（续）



在控股股东的支持下慎重选择并购目标



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。

- 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。



中国黄金国际资源有限公司

China Gold International Resources Corp .Ltd



info@chinagoldintl.com



www.chinagoldintl.com