



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

TSX: CGG | HKSE: 2099

2015年03月

持续盈利 稳定增长

# 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有限公司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有限公司的实际业绩、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。尽管中国黄金国际资源有限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。吾等寻求安全保障。



# 目 录

1. 中国黄金国际资源有限公司突出优势 . . . . .	4
2. 中国黄金集团公司 (CNG) 概况 . . . . .	5
3. 中国黄金国际资源有限公司 . . . . .	6
3.1 概况 . . . . .	6
3.2 资源量、储量及产量. . . . .	7
3.3 财务亮点. . . . .	8
3.4 2014年度财务表现. . . . .	9
3.5 降本增效- 金 . . . . .	10
3.6 降本增效- 铜. . . . .	11
3.7 长山壕金矿扩建工程按时完成 . . . . .	12
3.8 甲玛铜多金属矿扩建工程扎实推进 . . . . .	13
3.9 投资级信用评级 . . . . .	14
3.10 卓越的融资能力. . . . .	15
3.11 独特的企业发展模式 . . . . .	16
3.12 安全、环保、和谐发展. . . . .	17
3.13 获得的国家级荣誉. . . . .	18
3.14 增值并购策略. . . . .	19
4. 股东持股情况 . . . . .	20

# 1. 中国黄金国际资源有限公司突出优势



## 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.



## 有效控制成本

2014年现金成本显著  
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



## 扩建工程进展顺利

长山壕矿扩建工程按时完成，  
甲玛矿扩建工程扎实推进

## 2. 中国黄金集团公司 (CNG)概况

中国黄金集团公司 (CNG) 持有中国黄金国际资源有限公司39%股权

- ❖ 中国最大的黄金生产企业
- ❖ 员工: 50,800 人
- ❖ 专业领域:
  - 勘探 / 采矿 / 选矿
  - 专有技术
  - 珠宝首饰设计、加工及销售
  - 工程、采购和施工(EPC)
- ❖ 拥有国家级设计及科研院所
- ❖ 境内、外上市公司的控股股东:
  - 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)

### 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，  
包括49座在产矿山

- ❖ 49座在产矿山
- ❖ 5家冶炼厂



## 3. 中国黄金国际资源有限公司

### 3.1 概况

- ❖ 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
- ❖ 中国境内两个在产矿山：
  - 长山壕金矿- 内蒙古自治区
  - 甲玛铜多金属矿 - 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



### 3.2 资源量、储量及产量

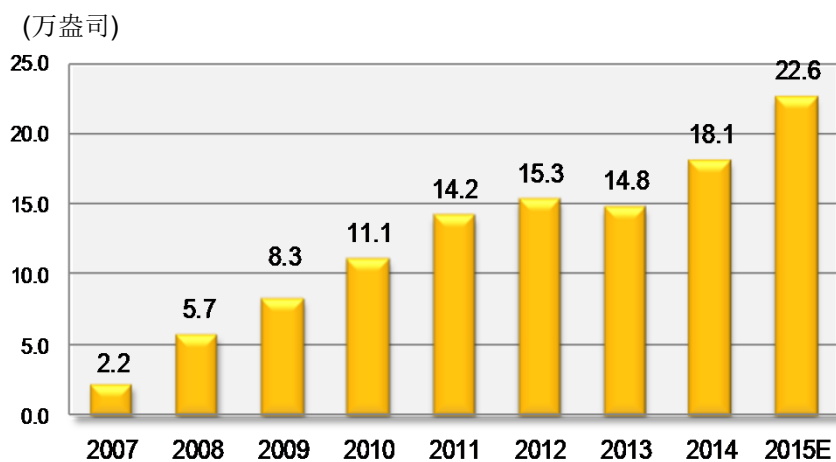
金储量/ 资源量	
长山壕矿和甲玛矿	含金量 (万盎司)
证实/概略储量	590
探明/控制资源量 <sup>(1)</sup>	930

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 <sup>(1)</sup>	135 / 612.1

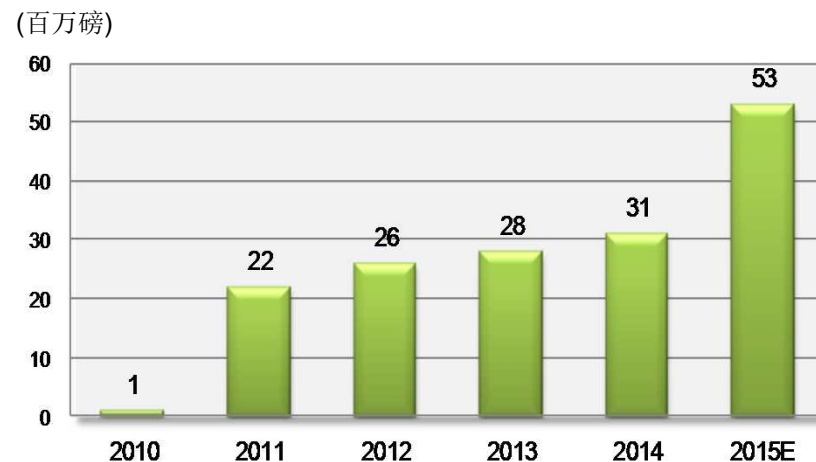
(1) 包括储量

#### 稳步增长的产量

长山壕矿和甲玛矿黄金年产量



甲玛矿铜年产量

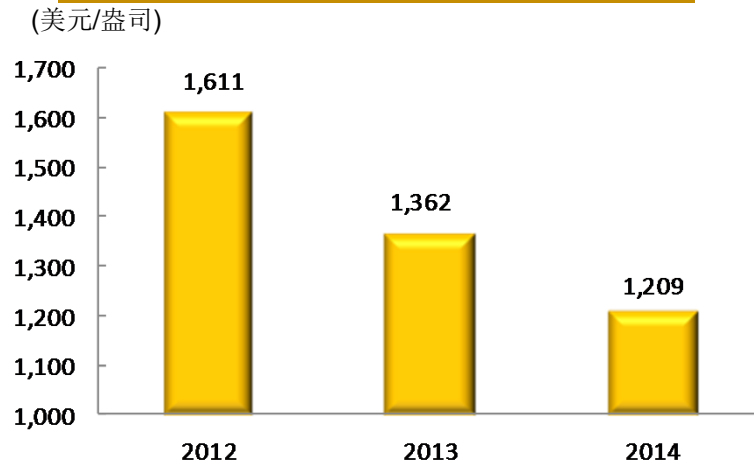




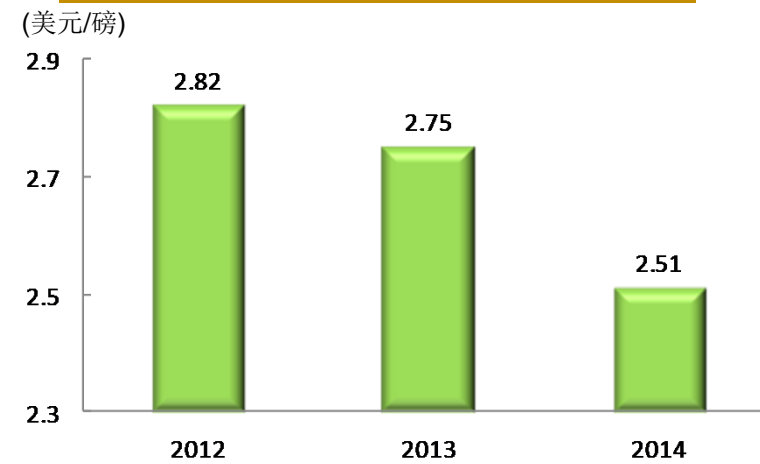
### 3.3 财务亮点

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





### 3.4 2014年度财务表现

项 目	截至2014年12月31日	截至2013年12月31日
收 入 (百万 美元)	\$278	\$303
净利润 (百万 美元)	\$42	\$57
经营活动现金净流量 (百万 美元)	\$31	\$94
每股收益 (美分)	10 美分	14美分
现金成本 - 长山壕	\$590/盎司金	\$707/盎司金
现金成本 - 甲玛*	\$1.37/磅铜	\$1.65/磅铜
长山壕黄金产量 (盎司)	163,443	131,418
甲玛铜产量 (磅)	30,847,753	28,323,626

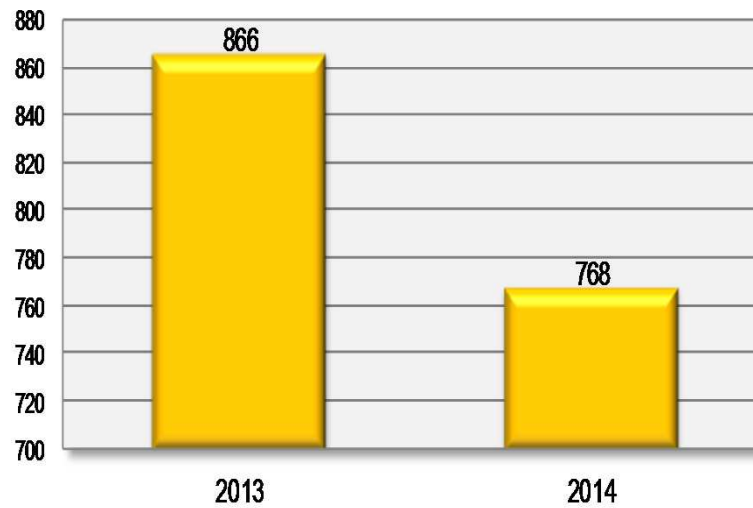
\*副产品折算后的现金成本

### 3.5 降本增效- 金

#### 降本增效显著

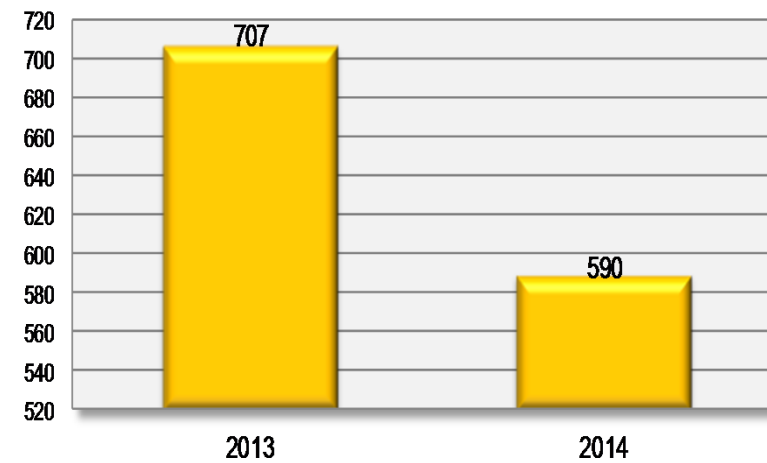
综合成本下降  
11%

(美元/盎司)



现金成本下降  
17%

(美元/盎司)

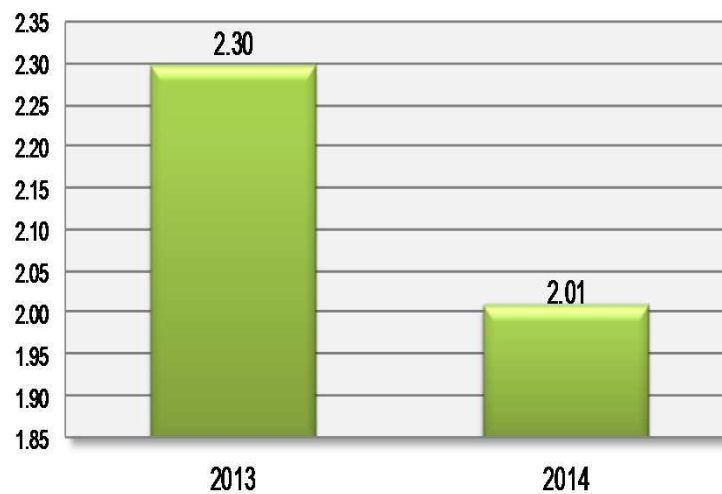


### 3.6 降本增效- 铜

#### 降本增效显著

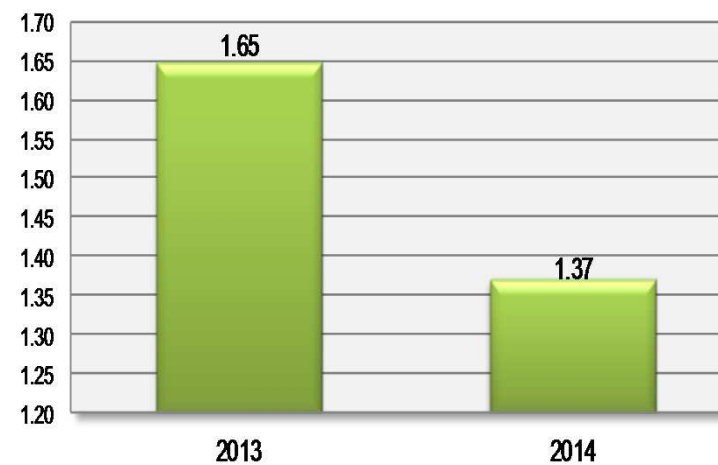
综合成本下降  
13%

(美元/磅，副产品折算后的成本)



现金成本下降  
17%

(美元/磅，副产品折算后的成本)



### 3.7 长山壕金矿扩建工程按时完成

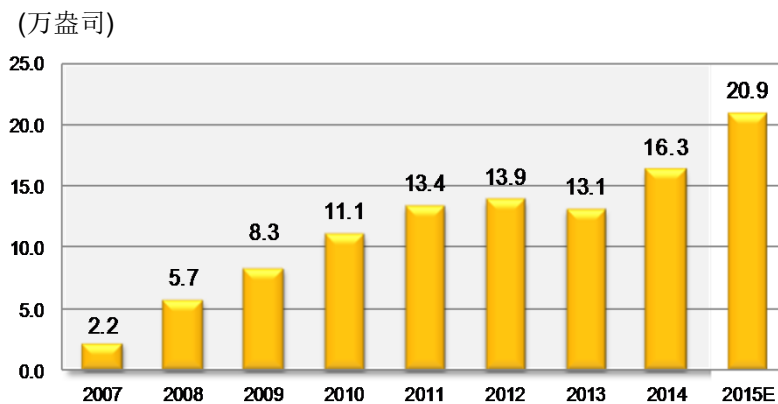


新建成的破碎站

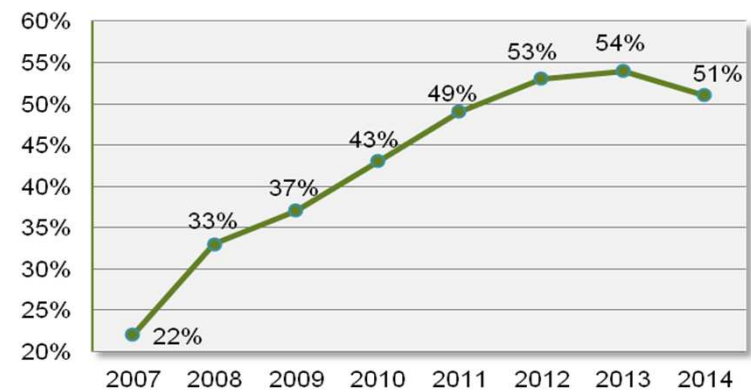
扩建工程于2014年下半年全面达产，矿石日处理能力由30,000吨提升至60,000吨

预计2015年产量增至208,890盎司（6.5吨）以上

长山壕矿黄金年产量



黄金回收率持续提升



注：2014年二期新堆场矿石浸出时间短，未达高点



### 3.8 甲玛铜多金属矿扩建工程扎实推进



- ❖ 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，经过调试目前已基本具备带负荷试车条件，计划于2015年二季度进行带负荷试车
- ❖ 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5,300万磅

### 3.9 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，评级展望稳定

标准普尔预计中金国际 “将从其母公司中国黄金集团 (“CNG”) 获得支持，因为公司是具有 “高度战略” 意义的子公司”

标准普尔表示，“我们认为政府将通过中国黄金集团间接向中金国际提供特别支持”

标准普尔认为本公司的现金生产成本与 “行业平均水平一致”，流动性 “充足”

#### 标准普尔和穆迪对中国黄金集团公司的评级概览



- ❖ 穆迪授予中国黄金集团公司主体信用评级为 “Baa2” ，评级展望稳定
- ❖ 标准普尔 (“S&P”) 授予中国黄金集团公司 “BBB” 级的长期企业信用评级以及 “caA” 的长期大中华区信用体系评级，评级展望稳定

标准普尔认为中国黄金集团有很 “高” 的可能性从中国政府获得及时且充分的特别支持

标准普尔预计 “中国黄金集团将实现令人满意的矿山生产增长并从中获益。由于其出色的成本管控能力，中国黄金集团也将在未来的12个月内保持良好的利润率”

穆迪副总裁兼分析师曾启贤表示，中国黄金集团的评级结果反映出 “(i) 集团在中国的黄金生产行业中处于市场领先地位，且拥有较强的在中国收购矿山的能力；(ii) 拥有高水平的黄金储备；(iii) 拥有多元化的生产经营模式，包括多样化的产品经营、多地点生产以及铜、钼产品生产；并且，(iv) 生产成本与其它国际同行之间具备可比性”

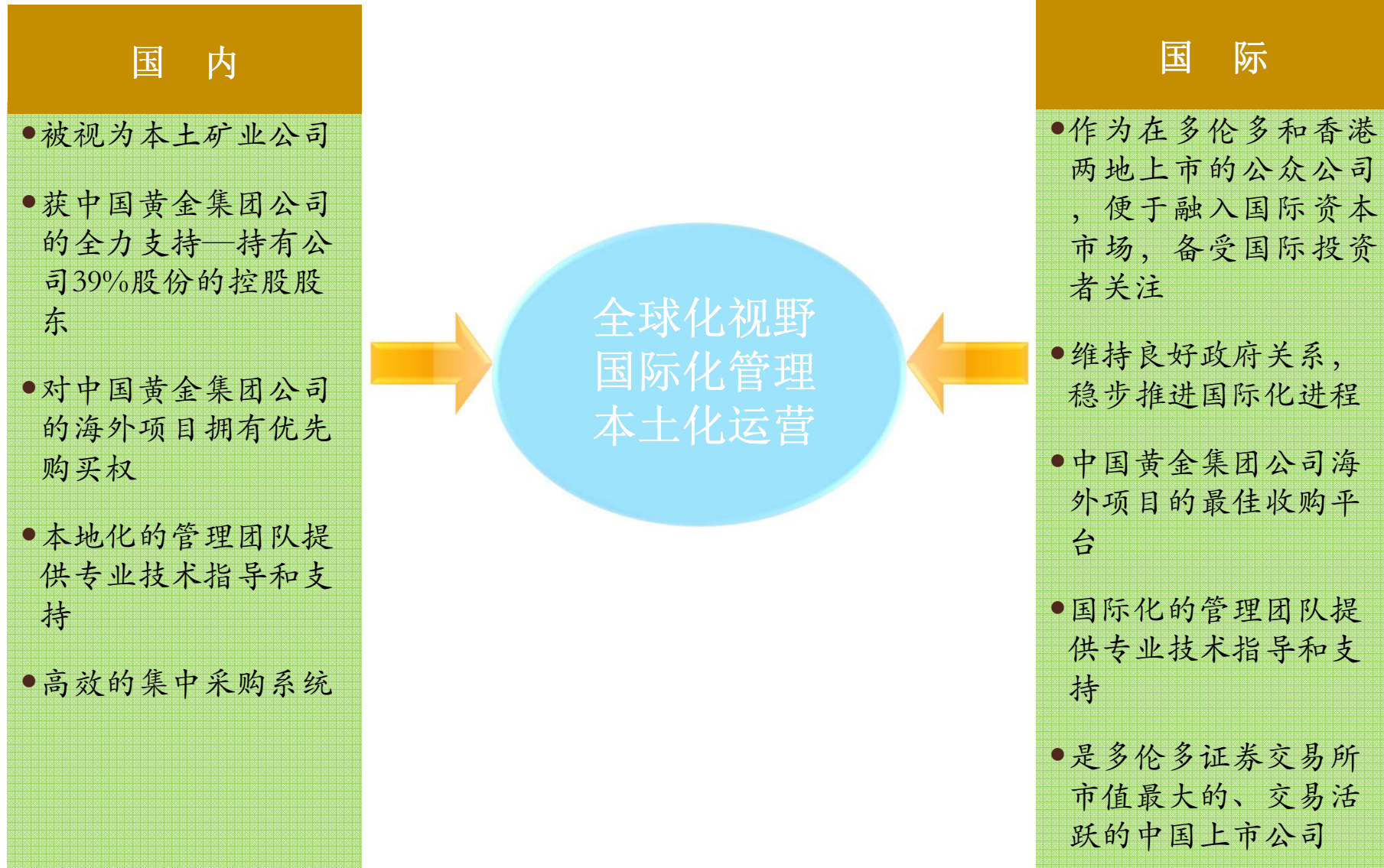
### 3.10 卓越的融资能力

#### 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
- ❖ 融资成本远低于行业标准
- ❖ 获近15倍的认购，是彼时国际债券市场认购倍数最高的发行
- ❖ 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% / 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	营运资本、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

### 3.11 独特的企业发展模式







### 3.12 安全、环保、和谐发展

- ❖ 持续加强安全管理工作，全年未发生工亡事故
- ❖ 持续坚持高标准环境、生态保护理念，全年未发生环境、生态破坏事件
- ❖ 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



### 3.13 获得的国家级荣誉



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  
中国黄金协会

甲 玛  
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  
国家科技部  
科学技术部  
工业与信息化部

甲 玛



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  
中华全国总工会

甲 玛



2010

“十大科技进展之一”  
“29个第一批科学研究基地之一”  
“十大地质找矿成果之一”

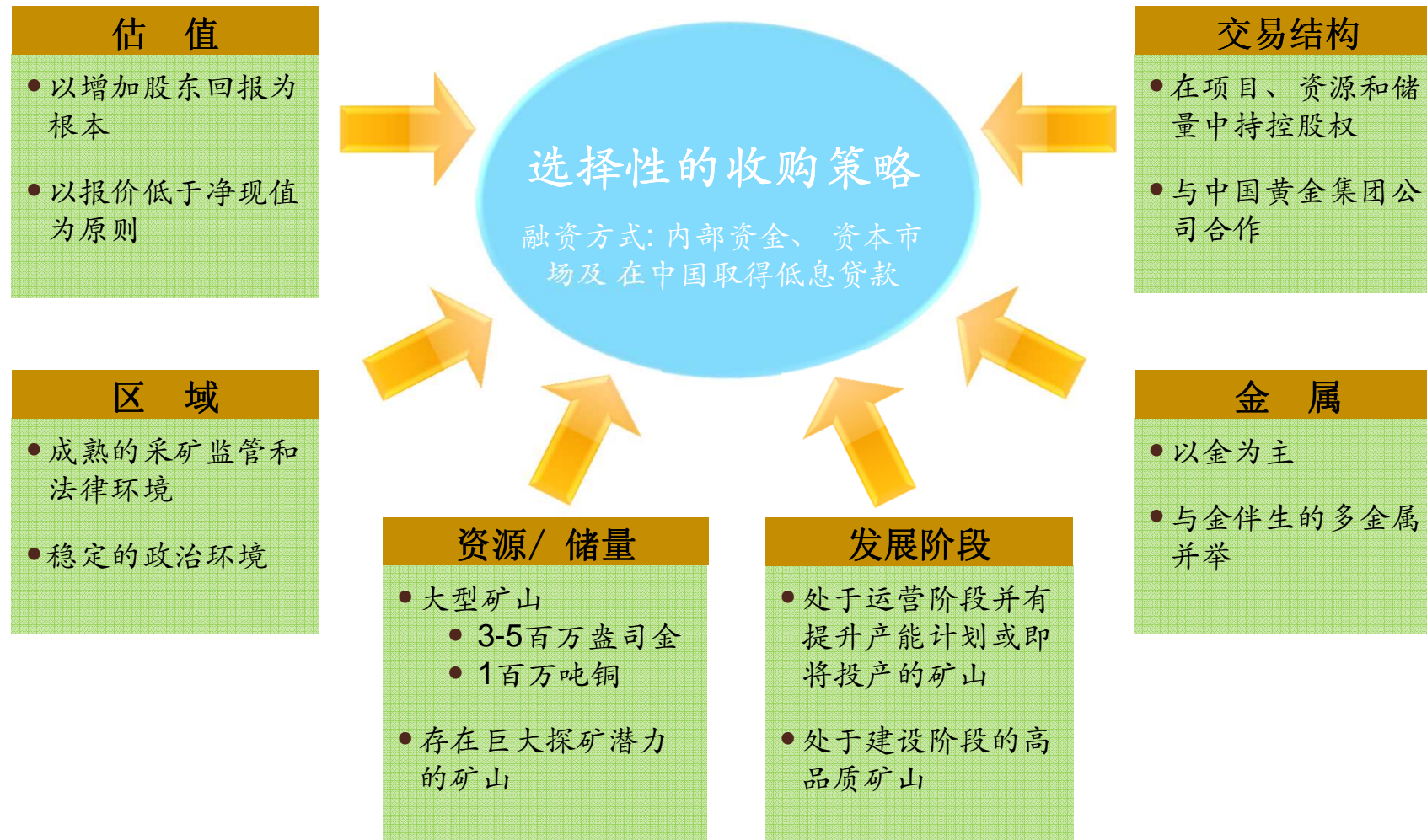
中国地质科学院  
科技部及国土资源部  
中国地质学会

甲 玛



### 3.14 增值并购策略

#### 资产收购标准



## 4. 股东持股情况

TSX: CGG – HKSE: 2099

### 资本结构和股权情况 (截至2015年03月)

已发行在外股份	396.40 百万
全面摊薄股份	396.80 百万
期权	0.40 百万
现金	566 百万美元
短期债务	527 百万美元
长期债务	659 百万美元
股价	1.50 加元
市值	6.00 亿美元
52 周股价	1.41 – 3.51 加元

### 最大前10名股东持股情况(股) (截至2015年03月)





谢谢!



## 安全环保 和谐发展

