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

2026年中期业绩发布会

中期业绩再创历史新高
资源产能双增释放价值

2026.08.28



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。

目录

- 公司运营及财务表现 …… 04
- 甲玛矿 …… 12
- 长山壕矿 …… 18
- 外延增长及收购战略 …… 23
- 附录：资源量及储量 …… 25

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



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

01

公司运营及财务表现

COMPANY OPERATIONS & FINANCIAL PERFORMANCE



上半年产量“双过半”

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

上半年黄金产量

已实现全年产量指引的51%

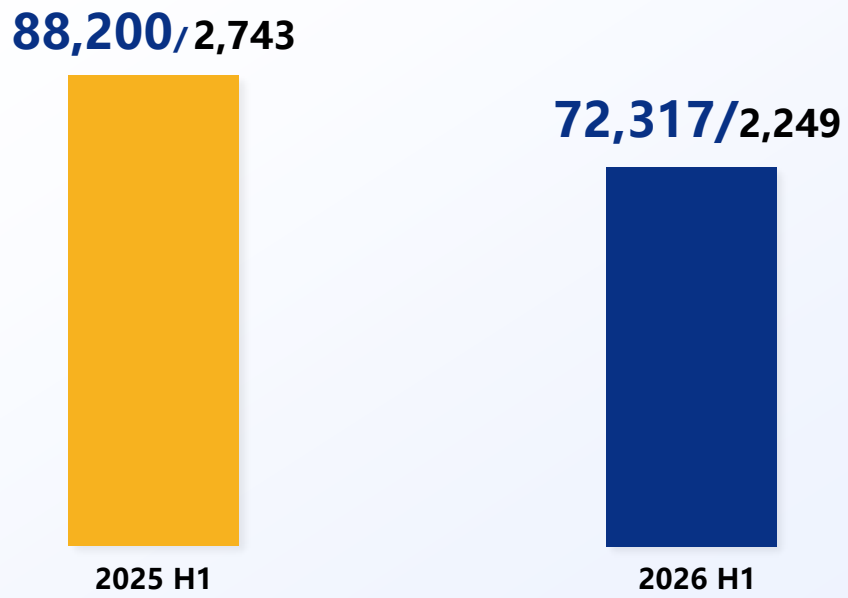
上半年铜产量

已实现全年产量指引的56%



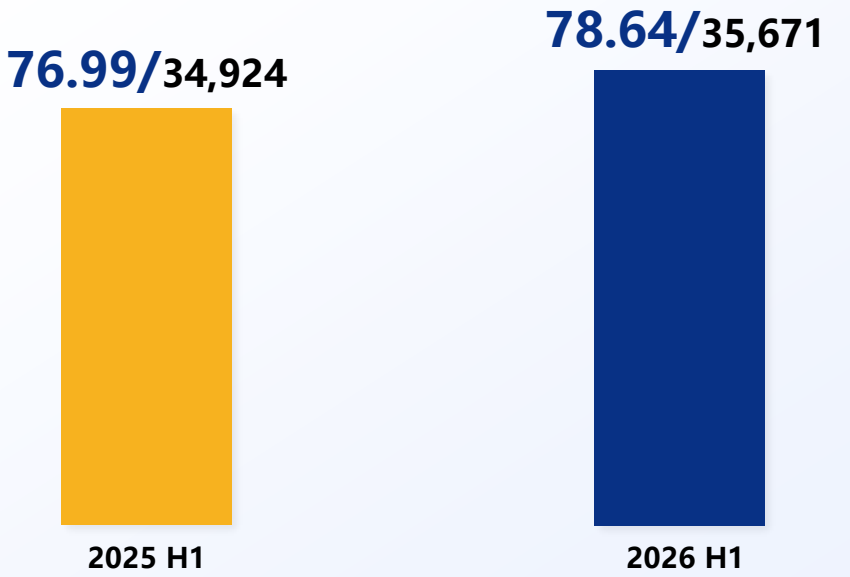
黄金产量

盎司/公斤



铜产量

百万磅/吨



2026年上半年业绩创历史新高

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

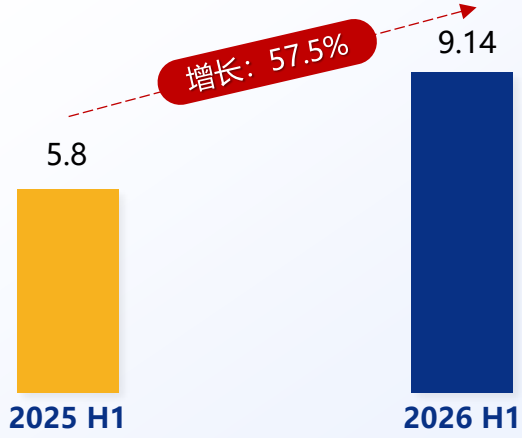
上半年收入同比增长58%

公司创下历来最亮丽的第二季度及上半年业绩

- 经营盈利与净利均实现翻倍级增长，经营现金流稳健
- 有力印证发展战略的准确性与团队的坚定投入
- 凭藉严谨高效的执行力及资源优势，中国黄金国际将在拓展新增长维度的同时，为股东实现长线回报最大化

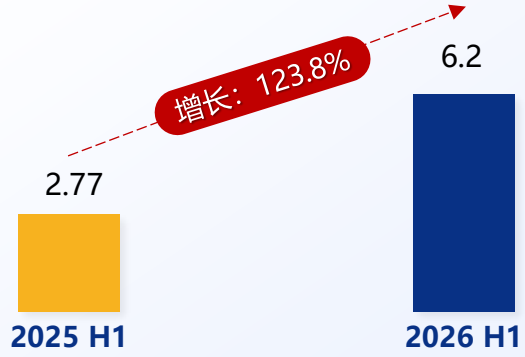
销售收入

亿美元



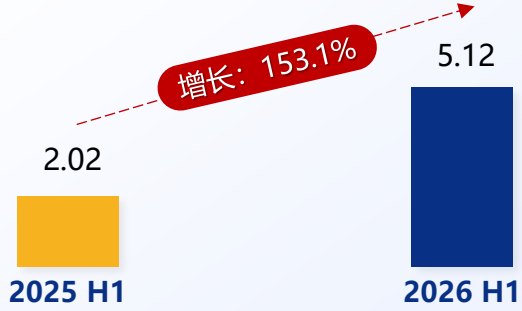
矿山经营利润

亿美元



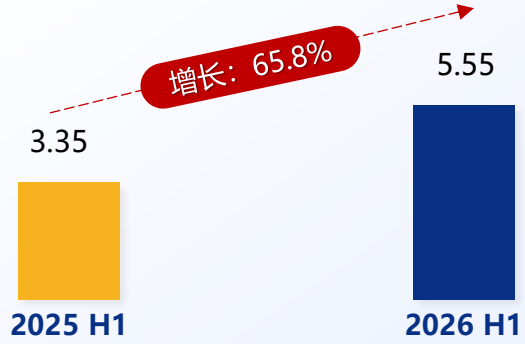
净利润

亿美元



经营所得现金流

亿美元



中期利润表现创历史最佳

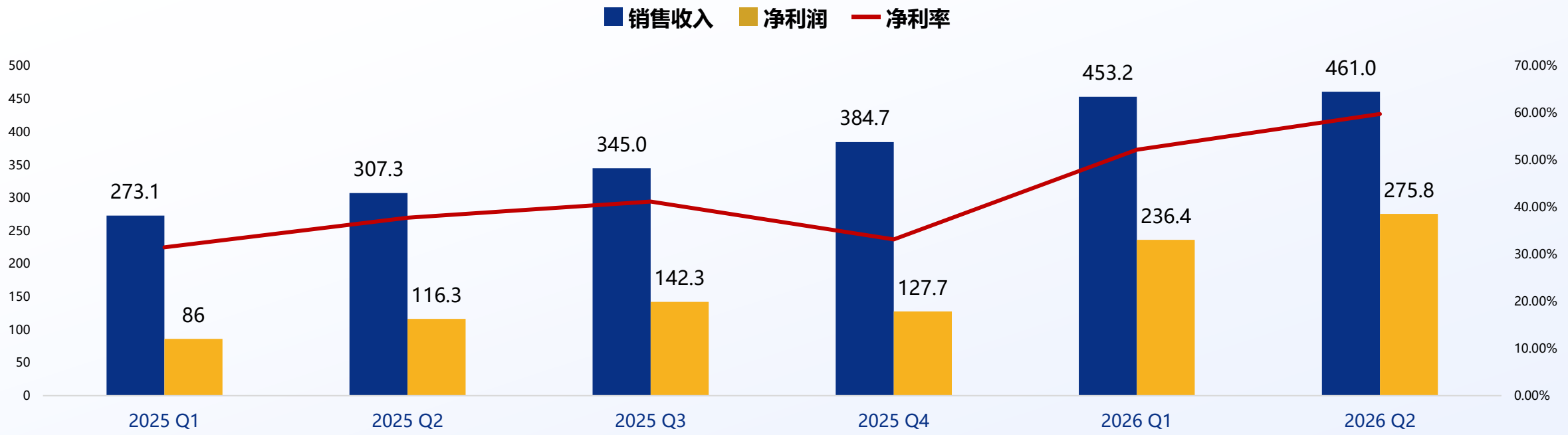
中国黄金国际资源有限公司
China Gold International Resources Corp .Ltd

59.8%净利润率

公司二季度利润表现创历史最佳



公司营业收入及净利润 (百万 美元)



强劲的运营现金流与EBITDA增长，驱动长期价值创造

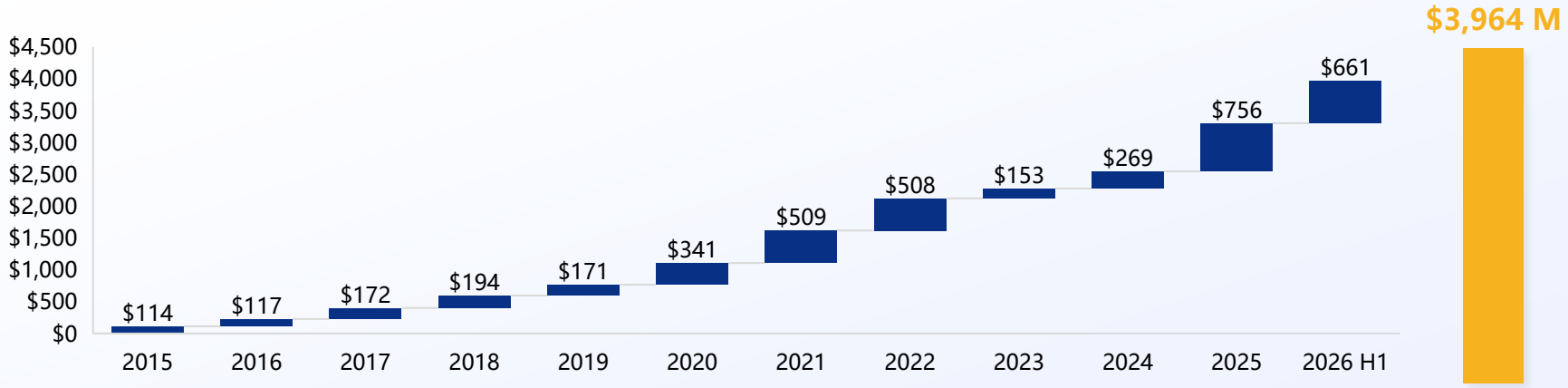
中国黄金国际资源有限公司
China Gold International Resources Corp .Ltd

6.61亿美元
上半年EBITDA
十年累积39.6亿美元

5.55亿美元
上半年运营现金流
十年累积贡献31.9亿美元

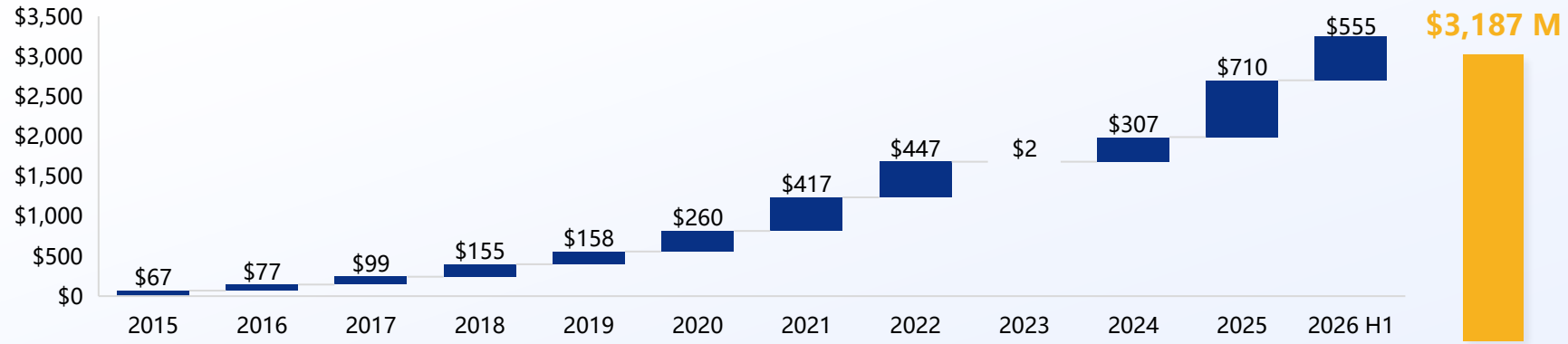
息税折旧摊销前利润EBITDA

百万 美元



累计经营现金流

百万 美元



稳健的公司财务结构

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



总负债率 = 26.0%

维持健康的财务结构

存款、现金及现金等价物 9.90亿美元

完善的资金基础 – 方便应对业务波动和机遇

财务费用下降，资本结构进一步优化

融资成本为743万美元，同比降低215万美元，或22%

总资产 = 36.0亿美元

总资产稳步增长

港股市值首超千亿港元，里程碑式新高

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

市净率 = 5.01x　46.27加元/股　260.80港币/股

于2025年10月及11月

先后被纳入恒生香港中资企业指数与MSCI中国指数两大重要指标

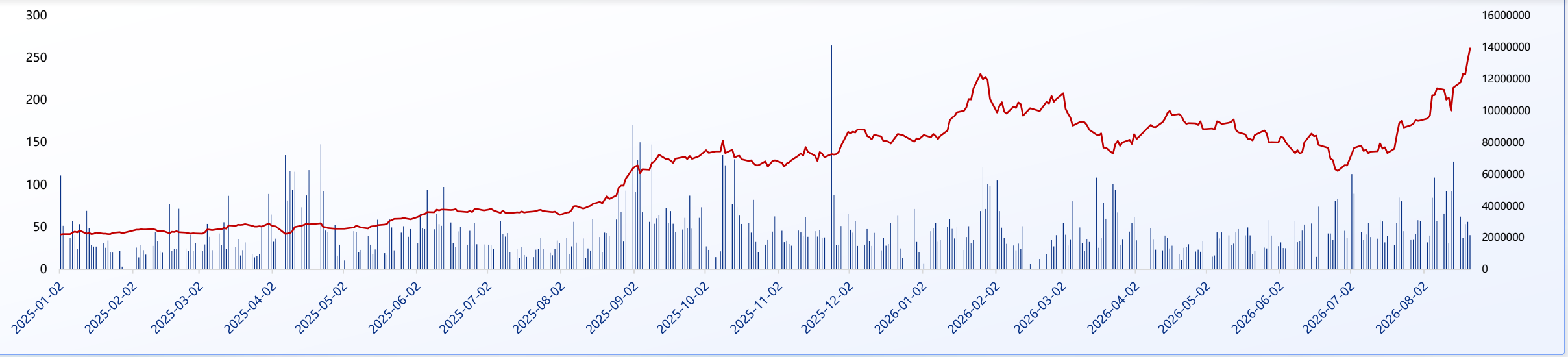
标志公司的规模、流动性及行业代表性获得国际资本市场的高度认可

将于2026年9月

进一步获纳入恒生增幅指数及恒生港股通央企质量指数

公司成长动能及央企质量属性持续获得市场认可，有望进一步提升股票流动性、市场关注度及指数化资金覆盖

港交所：2099.HK



股价/投资者概况及分析师估价

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

公司概况 TSX: CGG HKEX: 2099

股价 （2026.8.21）	260.8 HKD/46.27 CAD
基本在外流通股数	396 M
市值	103.4 B HKD/18.3 B CAD
现金及现金等价物	990 M USD
总负债	0.94 B USD
资产负债率	26.0%
长期资产	2.27 B USD
股息（年度+特别股息）	0.47USD/share

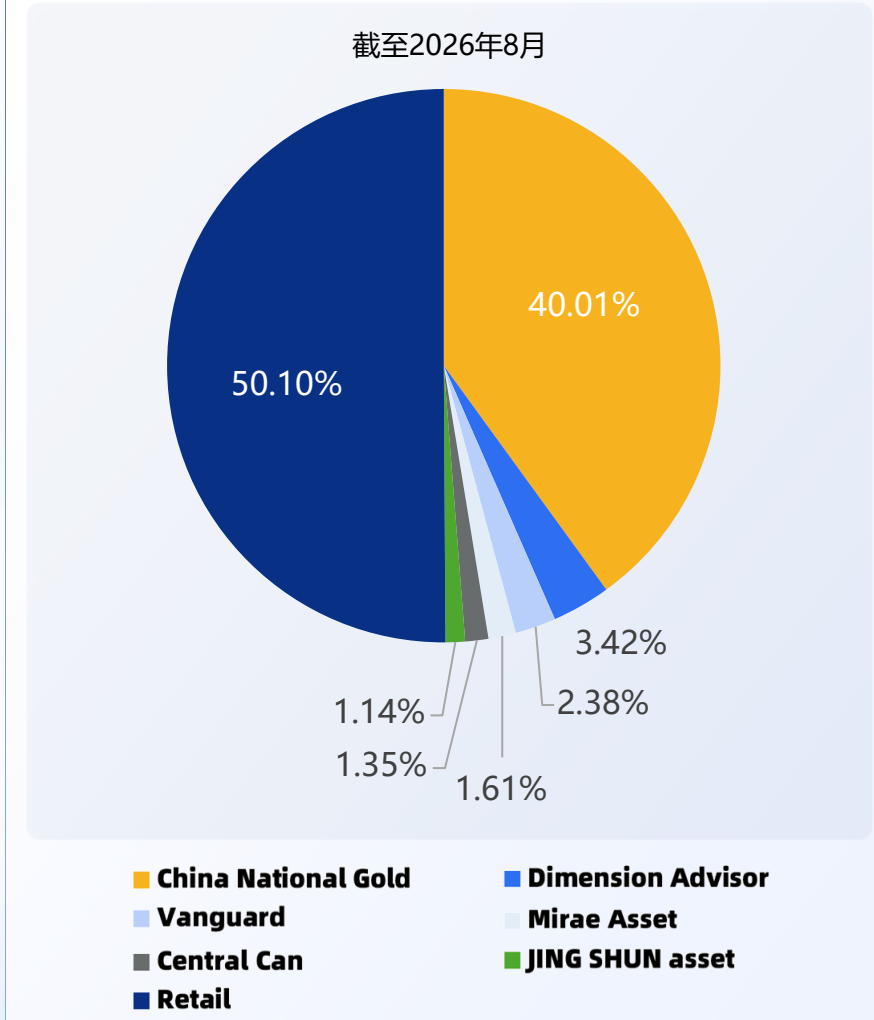


分析师

公司	目标股价
华泰证券	253.31HKD
东北证券	252.00HKD
第一上海证券	278.00HKD
中信证券	276.00HKD
平均目标股价	**264.83 HKD**

中信证券 CITIC SECURITIES　第一上海 FIRST SHANGHAI GROUP　华泰证券 HUATAI SECURITIES
海通证券 HAITONG　海通國際 HAITONG　东北证券股份有限公司 NORTHEAST SECURITIES CO.,LTD.
国泰君安证券 GUOTAI JUNAN SECURITIES　招商证券　天风证券 TF SECURITIES

机构投资者



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

02

甲玛矿

JIAMA MINE



2026年中期生产指标-甲玛

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

产量及成本解析

成本下降主要原因

井下高成本供矿占比较少，露天低成本供矿占比较高

金产量下降主要原因

目前生产供矿区域中，矿石伴生金金属含量相对减少，上半年金产量随之降低



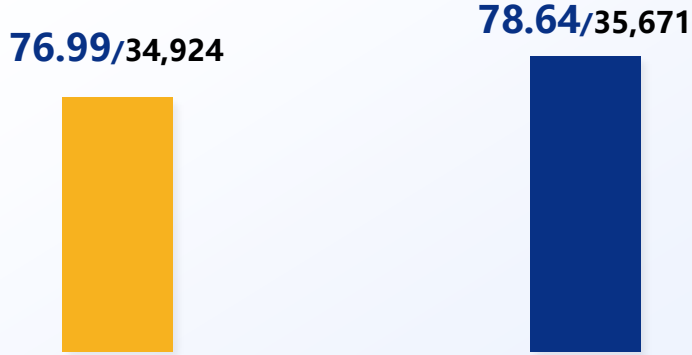
金产量

盎司/公斤



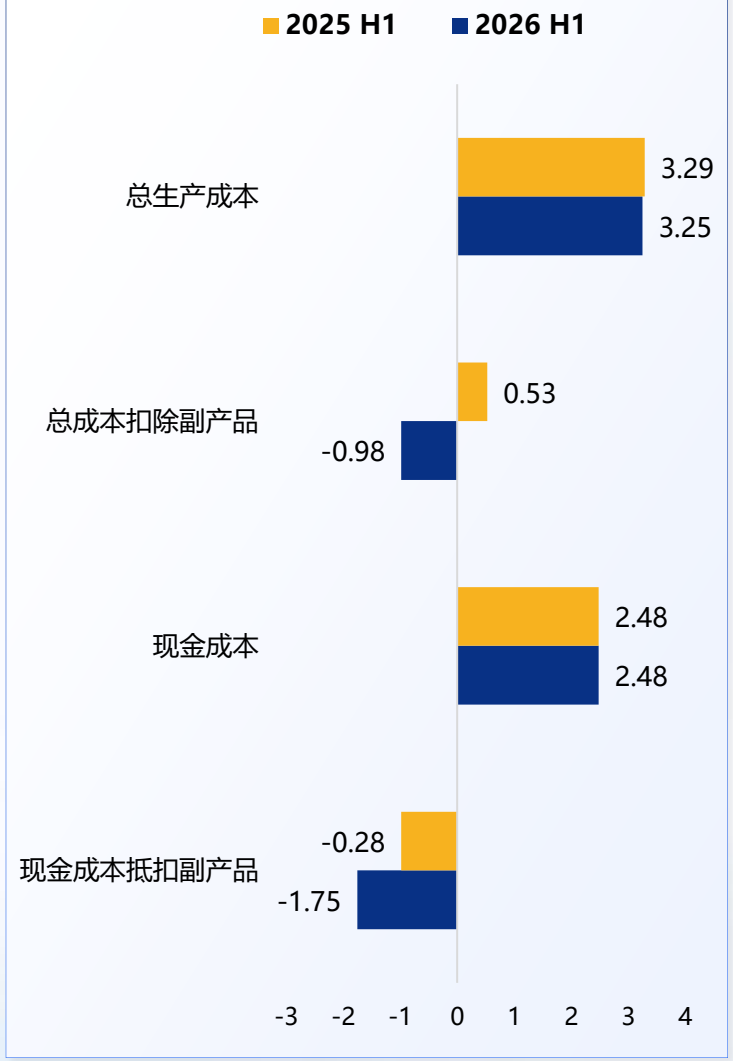
铜产量

百万磅/吨



上半年生产成本

美元/磅



资源量实现重大突破，甲玛长期开发基础全面升级

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

截至2026年6月30日｜探明 + 控制+推断矿产资源规模



17.90亿吨 矿石量

1214万吨 对应铜金属量

多金属资源禀赋



金

1,649万盎司
(约513吨)



银

7.24亿盎司
(约2.25万吨)



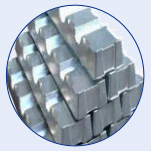
钼

57万吨



铅

143.1万吨



锌

70.4万吨

超大型铜资源为主体，多金属伴生价值突出，为扩大生产规模与延长矿山寿命提供资源基础

现有产能恢复路径清晰，尾矿库建设稳步推进

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

日处理能力与供矿结构

3.4万吨/日
当前

尤隆布尾矿库投运
+
证载能力提升

5万吨/日
恢复

井下转自营正处于过渡期，供矿量较少，
预计三、四季度将有所提升，以维持年度3.4万吨日处理能力

2026年第二季度主要供矿来源

7,000吨	21,000吨	2,000吨
角岩	南坑	井下

尤隆布尾矿库建设进度

01 前置手续已办理完毕

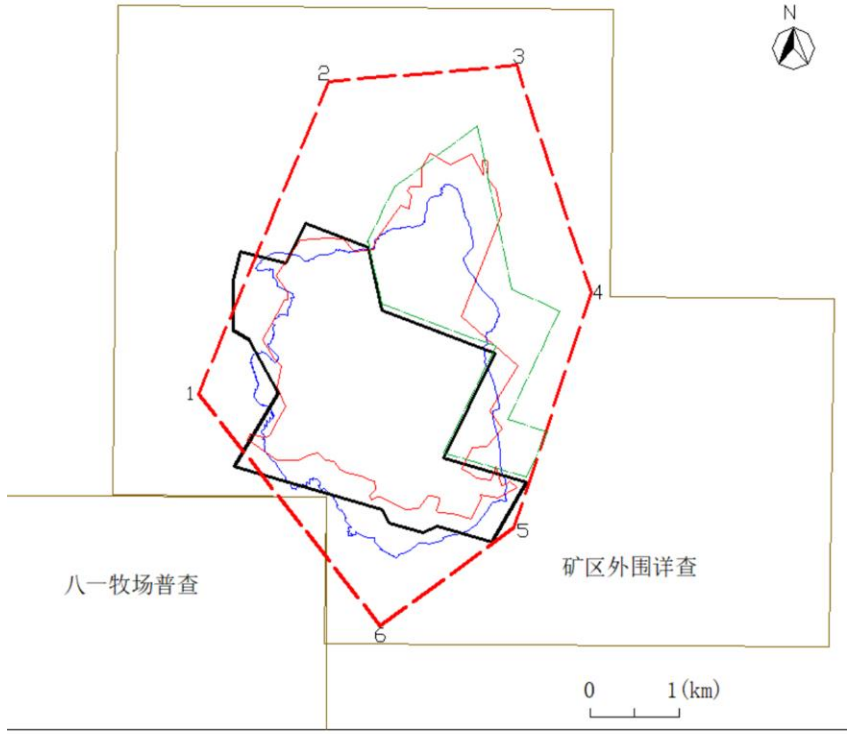
02 关键工段（隧道工程）进展顺利

03 整体进度符合预期，预计2027年四季度竣工

尾矿设施建设与证载能力提升，共同构成现有5万吨/日设计处理能力恢复的关键前提。

甲玛推进下一阶段规模化开发 — 拟再造两个甲玛

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



产能规模跃升(预计2030年投产)

5万吨/日
当前设计

16万吨/日
拟扩建规模

潜在处理能力约为当前设计产能的3.2倍

开发模式与方案重点

采矿模式

露天 + 井下综合开采

以“大规模露天开采”为主导

- 统筹开发现有采矿权区域与毗邻探矿权区域
- 提升运营效率，并释放更明显的规模经济效益
- 当前预可研将系统评估最佳开采方案、工程配置、资本投入及项目经济性

资源量升级推动开发模式重塑，甲玛长期生产规模及资产价值具备进一步提升潜力

预可研稳步推进，现有生产与长期开发有序衔接

项目推进路径及两项关键保障



建设期生产保障

基于现阶段方案

预计项目建设期内不会对现有生产系统构成重大影响

尾矿设施保障

- **目前** 尤隆布尾矿库预计于2027年末竣工
- **初步** 初步评估认为其不会构成扩建项目投产的瓶颈性约束
- **长期** 长期尾矿处理方案仍将继续专项研究

公司将按专业工程及审批程序稳步推进项目，并兼顾现有生产的稳定运行。

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

02

长山壕矿

C S H M I N E



2026年中期生产指标-长山壕

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

总维持成本
AISC = $1,329/oz

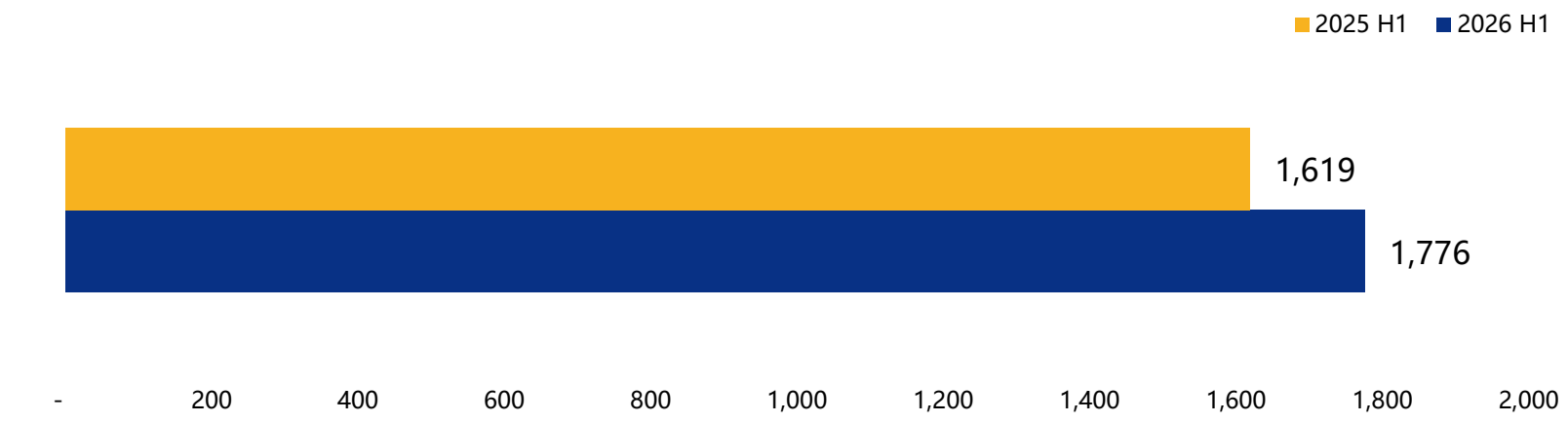
剥采比 = 0.35

总成本增加约 10%



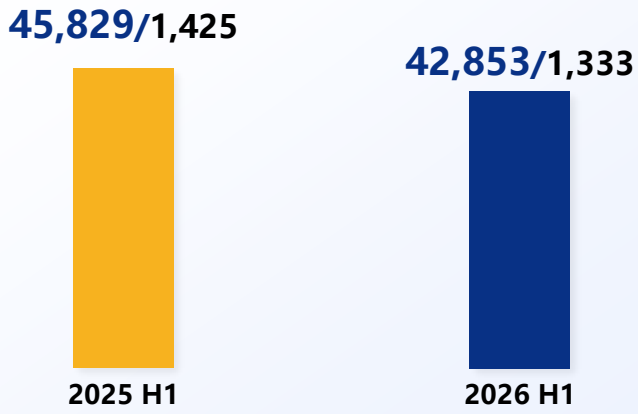
总生产成本

美元/盎司



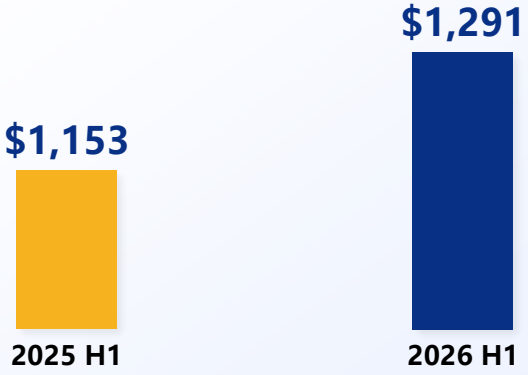
长山壕产金

盎司/公斤



现金成本

美元/盎司



边坡治理方案获批，采矿恢复路径进一步明确

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

治理方案落地

边坡治理方案已获批准

约9,837.58万元

两项治理工程预算资本开支合计

183天

滑坡地质灾害治理工程工期

240天

地质灾害防治工程工期



治理与防治工程同步推进，结合边坡监测及验收标准动态调整施工安排

恢复采矿时间表

01 方案获批

02 施工单位进场

03 约1个月完成关键阶段工程

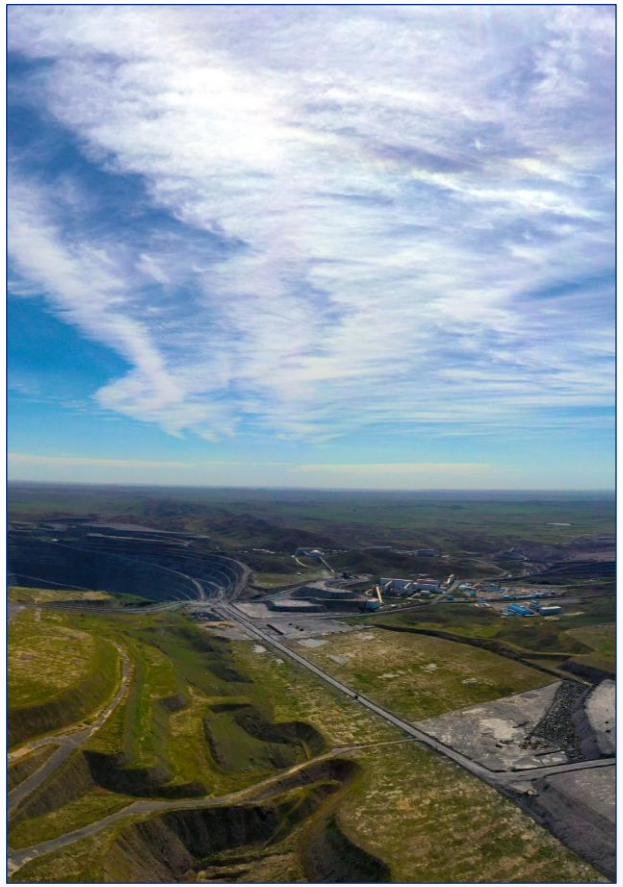
04 初步预期2026年9月末恢复正常采矿

05 整体治理持续推进

基于现时可评估资料，本次事件不会对长山壕矿全年产量指引构成重大影响

露转地前期工程启动，地下开发进入实质推进阶段

露转地推进路径及关键进展



01 地下开发方向明确

露天开采进入后期，地下资源开发成为长山壕接续发展的重点方向

02 前期工程已启动

已按标准完成初步设计，前期地下开发工程已正式展开

03 开采方案基本清晰

拟采用自然崩落法，推进现有矿坑下部及毗邻区域开发

04 资源综合利用工作同步推进，长期产能接续基础夯实

堆渣和低品位利用的可研初稿已经完成，正在审批中，为后续稳定生产奠定基础

地下开发已由前期研究迈入工程实施阶段，为长山壕矿长期生产接续奠定基础

委聘SRK开展独立NI 43-101可研，夯实地下开发技术基础

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

SRK两阶段工作

公司已与SRK Consulting签订协议

第一阶段

差距分析

全面审阅现有地质、工程及技术资料

与NI 43-101及CIM可行性研究要求进行比较

识别可直接采用、需验证及需补充的内容

第二阶段

独立可行性研究

在差距分析及补充工作完成后开展独立技术及经济评估

编制NI 43-101技术报告

最终矿山计划、生产计划、矿山寿命、储量及经济性将由SRK独立工作确定

重点技术研究

岩石力学
评估岩体行为及可崩性

岩土工程
评估围岩稳定性及工程风险

水文地质
评估地下水条件及影响

自然崩落法适用性支撑
矿山设计、开发次序及运营判断

“国内工程推进 + 国际独立技术验证”双轨并行，地下项目长期开发建立更加严谨的技术及经济依据

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

04

外延增长及收购战略

EXTERNAL GROWTH & ACQUISITION STRATEGY



聚焦黄金及铜优质资产，积极拓展全球资源版图

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

收购目标原则

- 以铜金矿和金矿为主
- 优先考虑大股东的成熟资产
- 南美洲、中亚、澳洲、非洲及中东，安全友好的司法管辖区
- 即将投产、在建阶段或处于高级勘探阶段的优质矿山
- 合理的估值，可提供价值增厚的标的



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

附录：资源量及储量

APPENDIX: MINERALRESOURCES &RESERVES



甲玛铜金多金属矿

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

资源量

截至2026年6月30日最新数据（铜边际品位：0.30%）

		品位						金属量					
类别	矿石 (百万吨)	铜 (%)	钼 (%)	金 (克/吨)	银 (克/吨)	铅 (%)	锌 (%)	铜 (百万吨)	钼 (百万吨)	金 (百万盎司)	银 (百万盎司)	铅 (千吨)	锌 (千吨)
探明	623.1	0.71	0.03	0.29	13.16	0.08	0.04	4.38	0.21	5.77	263.59	478.80	268.39
控制	711.9	0.68	0.03	0.29	12.10	0.06	0.03	4.77	0.23	6.67	277.03	426.45	230.17
探明+控制	**1,335.0**	**0.69**	**0.03**	**0.29**	**12.60**	**0.07**	**0.04**	**9.15**	**0.44**	**12.45**	**540.62**	**905.25**	**498.55**
推断	454.7	0.65	0.03	0.28	12.53	0.12	0.05	2.99	0.13	4.04	183.22	525.79	205.66

储量（露天）

截至2026年6月30日最新数据（铜边际品位：0.30%）

		品位				金属量			
类别	矿石 (百万吨)	铜 (%)	钼 (%)	金 (克/吨)	银 (克/吨)	铜 (百万吨)	钼 (千吨)	金 (百万盎司)	银 (百万盎司)
证实	77.72	0.51	0.02	0.06	5.41	0.40	15.54	0.15	13.50
概略	35.02	0.44	0.02	0.04	2.29	0.15	7.00	0.05	2.57
总计	**112.74**	**0.49**	**0.02**	**0.05**	**4.44**	**0.55**	**22.55**	**0.20**	**16.08**

储量（地下）

截至2026年6月30日最新数据（铜边际品位：0.50%）

		品位				金属量			
类别	矿石 (百万吨)	铜 (%)	钼 (%)	金 (克/吨)	银 (克/吨)	铜 (百万吨)	钼 (千吨)	金 (百万盎司)	银 (百万盎司)
证实	233.2	1.03	0.04	0.51	22.11	2.40	93.28	3.82	165.79
概略	305.3	0.91	0.04	0.45	18.70	2.78	122.12	4.42	183.57
总计	**538.5**	**0.96**	**0.04**	**0.48**	**20.43**	**5.17**	**215.40**	**8.31**	**353.70**

长山壕金矿

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

资源量

截至2025年12月31日最新数据

位置	矿产资源种类	矿石量（千吨）	品位（克/吨）	金属量（吨）	金属量（百万盎司）
露天矿坑内 金边界品位 0.28 克/吨	探明	6,031	0.68	4.09	0.132
	控制	6,647	0.72	4.75	0.153
	探明+控制	12,678	0.70	8.84	0.285
	推断	2,576	0.41	0.15	0.005
地下开采境内 金边界品位0.30克/吨	探明	88,200	0.67	58.66	1.89
	控制	89,850	0.58	52.07	1.67
	探明+控制	178,050	0.62	110.72	3.56
	推断	62,090	0.49	30.68	0.99

储量

截至2025年12月31日最新数据

类别	矿石量 (千吨)	品位（克/吨）	金数量（百万盎司）
证实	6,405	0.64	0.13
概略	7,222	0.67	0.16
总计	13,627	0.66	0.29