



稳定增产 质量深化



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

TSX: CGG | HKEX: 2099

2019年3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。

# 巨大投资优势

1

## 独特的企业发展模式

获得大股东中国黄金集团有限公司的全力支持

2

## 稳定增长

产量连续11年持续增长

甲玛矿二期第二系列于2018年中提前开始商业化生产

3

## 投资级信用评级，低成本大额融资能力

BBB-级长期信用评级

2014-2017: 共成功发行超过10亿美元债券

4

## 独特的资本市场结构

多伦多及香港两地上市并纳入深港通

5

## 高标准履行社会责任，实现企业可持续性发展

# 资本结构

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

已发行在外的股份<sup>2</sup>

396.41 百万股

市值<sup>1</sup>

\$42.50 亿港币

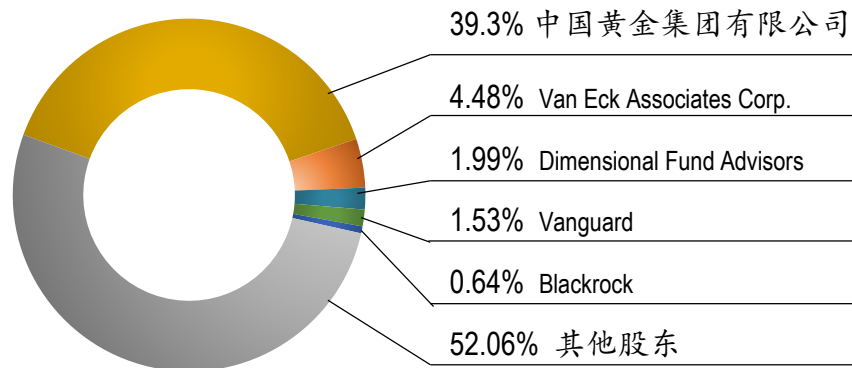
现金<sup>2</sup>

\$1.38 亿美元

52周股价范围<sup>1</sup>

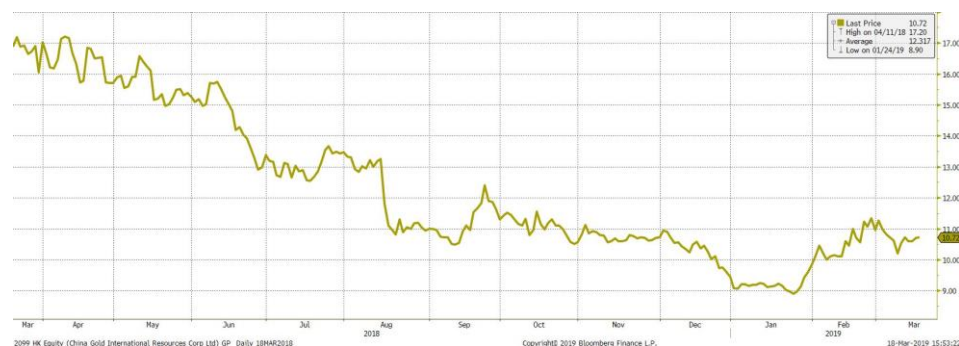
\$8.81-\$17.72 港币

## 主要股东持股比例<sup>1</sup>



## 股价表现

港交所: 2099 (2018/3/18-2019/3/18)



1. 截至2019年3月18日

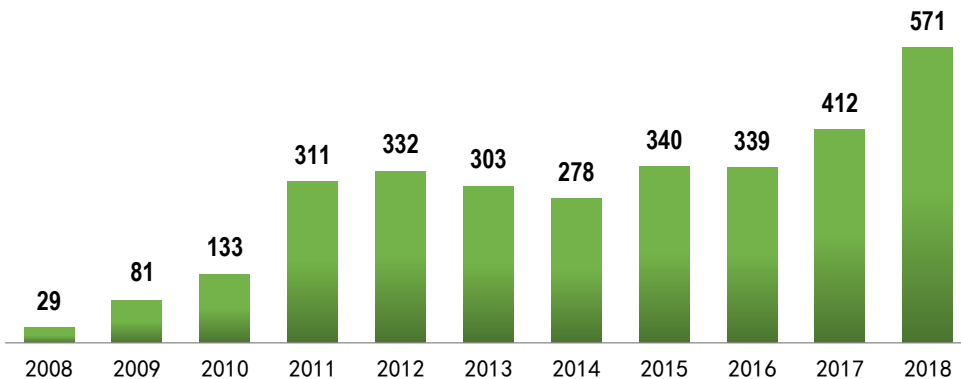
2. 2018年度业绩数据

# 卓越的经营业绩

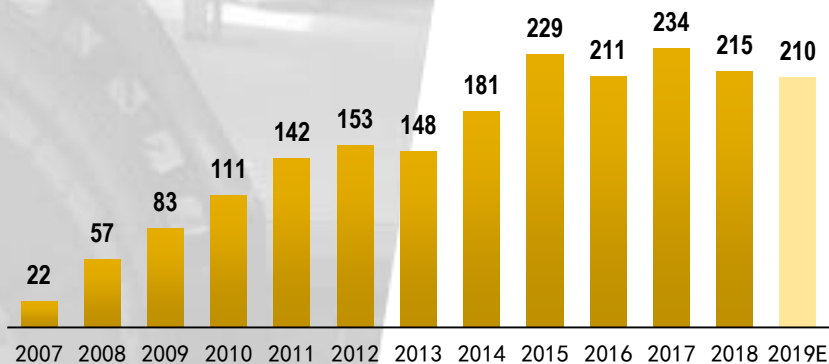
## 2018年

- 年度黄金总产量为215,000盎司
- 年度铜产量比2017年同期增长54%

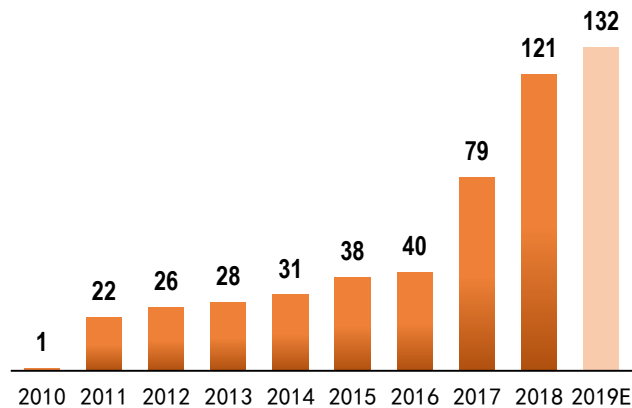
### 中金国际收入:2008-2018(百万美元)



### 黄金总产量(千盎司)



### 铜产量(百万磅)





# 2018年公司财务表现

- 收入比2017年同期增加39%至5.71亿美元
- 矿山经营盈利1.11亿美元
- 税息折旧及摊销前利润(EBITDA)为1.94亿美元

	全年 截至2018年12月31日	全年 截至2017年12月31日
收入(百万美元)	\$571	\$412
矿山经营盈利(百万美元)	\$110.7	\$116.8
净利润(百万美元)	(\$4.2)	\$64.3
经营活动净现金流(百万美元)	\$154.94	\$98.55
每股收益(美分)	(1.22)	15.93
现金成本 - 长山壕(美元/盎司)	\$750	\$670
现金成本 - 甲玛(美元/磅) (扣除副产品抵扣额后)	\$1.36	\$0.94
长山壕黄金产量(盎司)	144,896	186,957
甲玛铜产量(百万磅)	121.31	79.02



# 公司现有资产及前景

## 甲玛铜金多金属矿 中国最大的铜多金属矿之一



### 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

二期二系列达产  
后将提升至  
50,000吨/日



### 矿山服务年限

35年

### 甲玛矿产资源量

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	94.9	0.39	0.04	0.08	5.44	0.04	0.02	371	34.2	0.25	16.6	41.8	22.4
控制	1369.1	0.41	0.03	0.11	5.93	0.05	0.03	5590	463	4.76	261.15	732	460
<b>探明+控制</b>	<b>1463.9</b>	<b>0.41</b>	<b>0.03</b>	<b>0.11</b>	<b>5.90</b>	<b>0.05</b>	<b>0.03</b>	<b>5961</b>	<b>497.4</b>	<b>5.01</b>	<b>277.74</b>	<b>773.7</b>	<b>482.4</b>
推断	406.1	0.30	0.00	0.10	5.10	0.10	0.00	1247	123	1.30	66.9	311	175

### 甲玛矿产储量

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	20.8	0.61	0.05	0.21	8.99	0.05	0.03	126.4	9.5	0.14	6.03	10.3	6.90
概略	398.4	0.56	0.03	0.18	11.21	0.13	0.08	2427.9	128.2	2.29	143.57	548.2	317.3
<b>总计</b>	<b>419.2</b>	<b>0.61</b>	<b>0.03</b>	<b>0.18</b>	<b>11.10</b>	<b>0.13</b>	<b>0.08</b>	<b>2554.3</b>	<b>137.8</b>	<b>2.43</b>	<b>149.6</b>	<b>558.5</b>	<b>324.2</b>

注：截至2018年12月31日，按照NI43-101规则更改的矿产资源量和储量数据

## 甲玛矿铜金矿 运营情况及 勘探工作

### 基本生产数据

平均铜矿石品位	0.65%
铜回收率	90%(一期); 75%(二期)
露天供矿量	33,000吨/日
井下供矿量(一期和二期)	17,000吨/日
一期选厂处理量	7,000吨/日
二期选厂处理量	43,000吨/日
扣除冶炼费折扣后每磅铜的平均实现售价 (美元)	\$2.37美元/磅

### 矿区周边及深部钻探进程

- 2018年,公司完成钻探进尺10,000米
- 2019年,公司计划实施钻探工程34,487米(27个孔)



# 公司现有资产及前景(续)

## 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

### 矿石处理能力

1,320万吨/年

- 良好的基础设施建设：道路交通条件优越、电力供应充足、水和当地劳动力供应充足
- 目前采坑设计正在优化中

### 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	12.34	0.62	0.24
控制	124.12	0.62	2.46
<b>探明+控制</b>	<b>136.46</b>	<b>0.62</b>	<b>2.71</b>
推断	80.36	0.52	1.33

### 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	10.59	0.63	0.22
概略	66.49	0.65	1.39
<b>总计</b>	<b>77.08</b>	<b>0.65</b>	<b>1.61</b>

注：截至2018年12月31日，按照NI43-101规则更改的矿产资源量和储量数据

### 长山壕金矿 运营情况

### 边坡稳优化设计正在实施中

- 放缓边坡角度, 增加边坡稳定性
- 矿山服务年将限延长2年
- 平均年产量调低, 总产量不变
- 优化设计报告正在制定中

# 公司优势

获得大股东—  
中国黄金集团的全力支持

中金国际是中国黄金集团唯一的海外上市平台

## 中国黄金集团有限公司

中国**唯一**的黄金央企

---

**全产业链多元化**矿业公司

勘探/采矿/选矿/工程总承包(EPC)/专利研究/  
珠宝首饰设计/零售

---

**全球矿业的重要参与者**

- 世界黄金协会会员
  - 拥有中国、香港及加拿大主板上市平台
  - 全球化矿产资源配置
- 

**获标普BBB级信用评级**

低成本融资/抗风险能力强/投资级信用评级

---

## 投资级信用评级



标准普尔对  
中金国际的评级

标准普尔对  
中国黄金集团有限公司的评级

# BBB-

# BBB

## 卓越的融资能力

### 2017年7月-成功发行5亿美元公司债券

- 中金国际第二次在国际资本市场成功发行债券
- 融资成本明显低于行业标准
- 无抵押债券

### 2015年11月-获得39.8亿元人民币贷款 (约合6.27亿美元)

- 低成本融资
- 甲玛矿权抵押
- 2019年5月起才开始偿还
- 期限:14年

#### 5亿美元

日期	2017年7月6日
债项评级	BBB-
发行价	99.663%
利率/票息	3.25%/年
到期日	2020年7月6日
所得款项用途	偿还现有债务、运营资本、一般企业用途
联席牵头经办人	中国国际金融香港证券有限公司、花旗环球金融有限公司、建银国际金融有限公司、兴业银行股份有限公司香港分行、渣打银行

#### 39.8 亿元人民币 (约合 6.27 亿美元)

日期	2015年11月3日
利率	2.83% (贷款时年利率) 即中国人民银行拉萨中心支行基准利率下浮0.07%
还贷日期	2029年11月
所得款项用途	甲玛矿
经办人	中国银行、中国农业银行、中国建设银行、西藏银行



## 公司优势 (续)

### 中金国际自2018年3月5日入选恒生综合指数并成功进入深港通

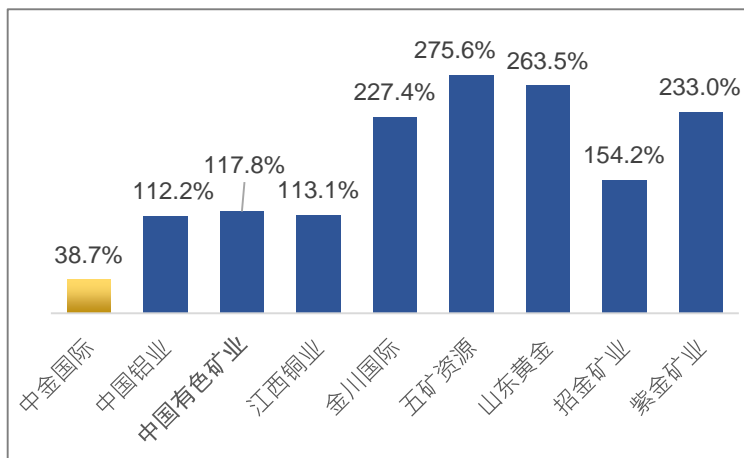
中金国际进入深港通说明资本市场对公司市场资本、股票流动性、业务表现及财务状况的认可

- 连接多伦多、香港、深圳三地资本市场，成为加拿大第一家也是目前唯一的三地交易的上市公司
- 充分利用南下资金，吸引内地投资者
- 增加机构投资者，加强交易稳定性

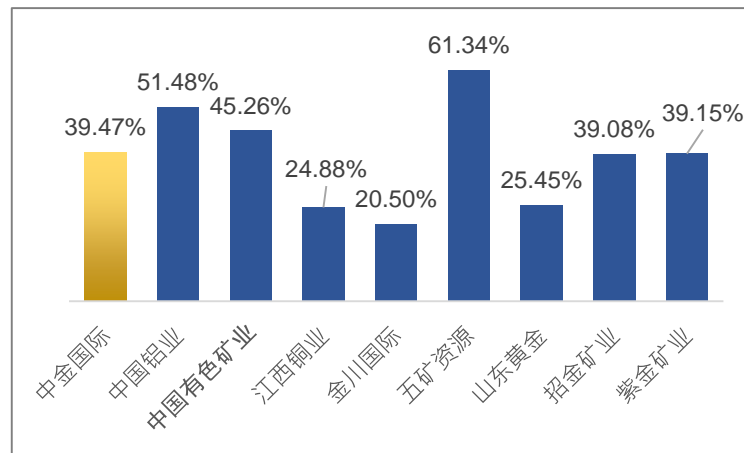


恒生指數  
HANG SENG INDEXES

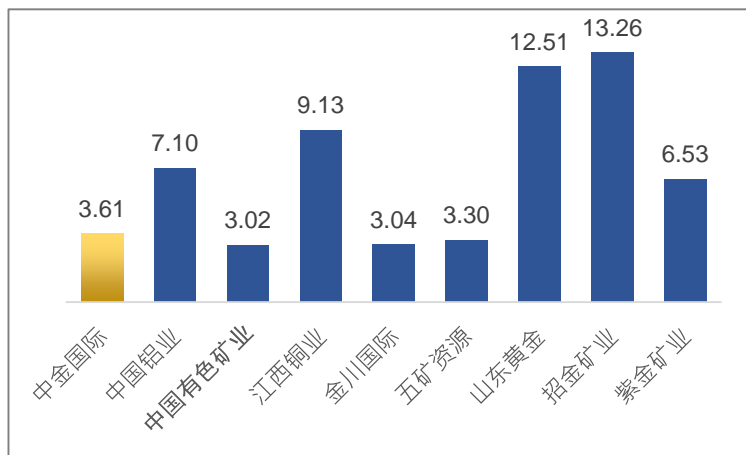
### 市净率



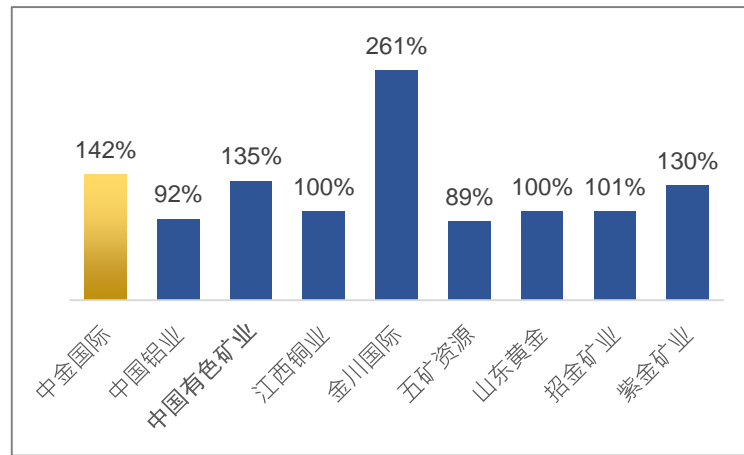
### 资产负债率



### 销售收入与现金流的比例



### 与去年同期相比销售增长率



# 增值并购策略

## 目标项目阶段

- 处在运营阶段并有提升产能计划或即将投产的矿山
- 处于建设阶段的高品质矿山

## 区域

- 成熟的矿业法律环境
- 稳定的政治环境

## 金属

- 以金、铜为主
- 多金属并举

## 资源量

- 大型矿山：3-5百万盎司黄金，1百万吨铜
- 存在巨大探矿潜力的矿山

## 交易结构

- 灵活的交易结构：参股、控股及合资

# 企业社会责任的积极履行者

在国内外积极开展社会责任工作，多次获得“最具社会责任感”企业殊荣

- 自2010年来在企业社会责任方面的投入已达到7.83亿人民币(\$1.24亿美元)
  - 保护当地环境
  - 捐资助学
  - 修建乡村道路
  - 改善当地饮水条件
  - 建设绿色矿山
- 支持加拿大哥伦比亚大学(UBC)两个矿业环保项目的研究
- 自2011年开始持续支持加拿大防癌研究（2017年增添两个癌症防治项目）



# 2019展望

- 2019年产量将继续增加
  - 2019年铜产量将达到约1.32亿磅
  - 2019年黄金产量将达到约21万盎司
- 努力提升甲玛入选矿石品位和回收率
- 加大甲玛矿区周边及深部勘探力度
- 探索长山壕深部资源利用
- 积极寻找潜在并购项目







## 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)