



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

持续保持增长态势

2021年第一季度业绩发布



2021年5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。

1 公司概况

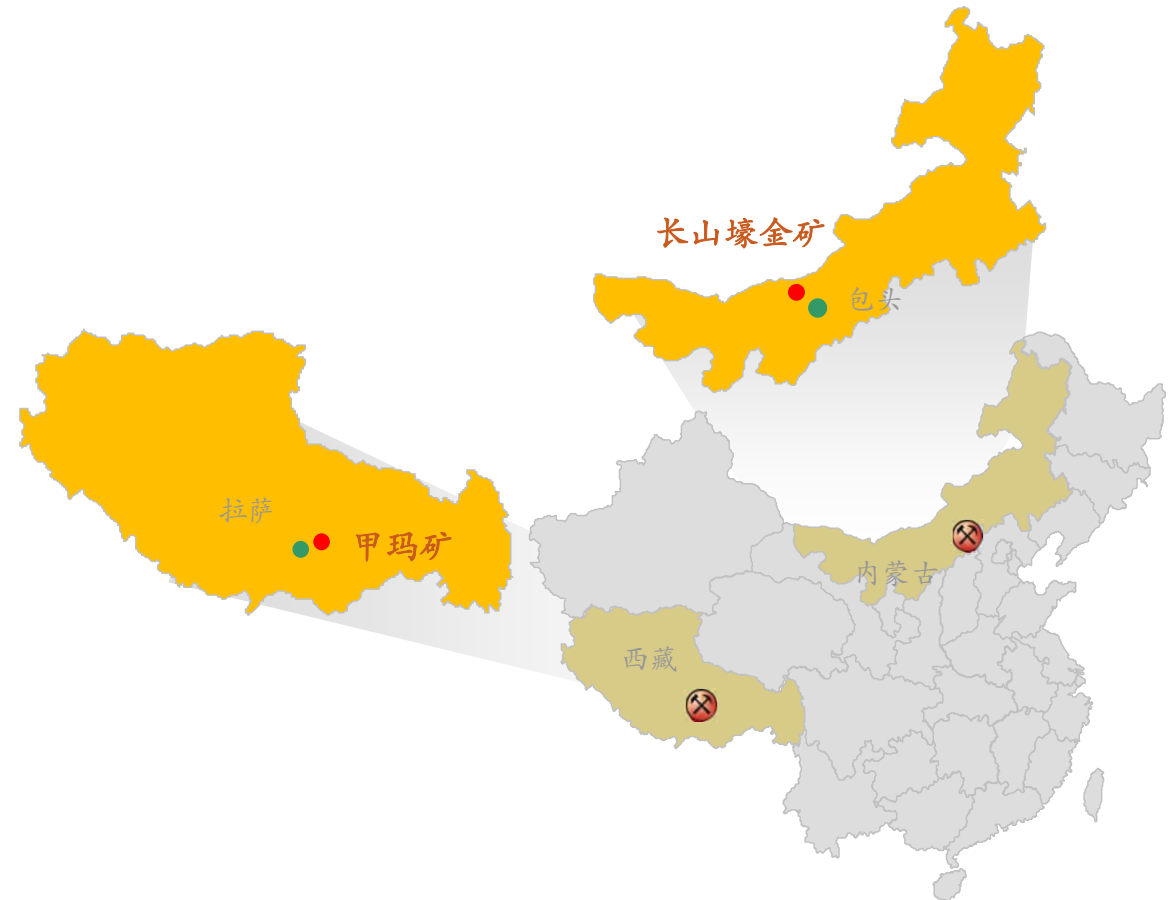
2 2021年第一季度业绩

3 主要运营状况

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；
- 2020年公司实现黄金产量24.1万盎司，铜8.2万吨，业绩处于历史最好水平；
- 2021年第一季度延续增长势头，盈利能力又创新高。



资本结构

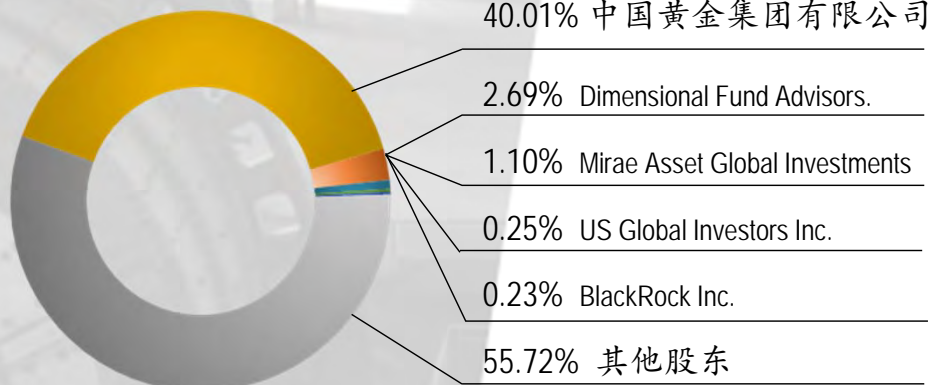
流通股 396.41 百万股

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5月

过去12个月股价表现



1 公司概况

2 **2021年第一季度业绩**

3 主要运营状况

4 独特优势

2021年第一季度业绩继续保持强劲增长

第一季度盈利再创历史新高

- 收入与2020年同期相比增加83%，至2.72亿美元；
- 矿山经营盈利达到8380万美元，与去年同期相比增长361%；
- 净利润达到5700万美元，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1.21亿美元。

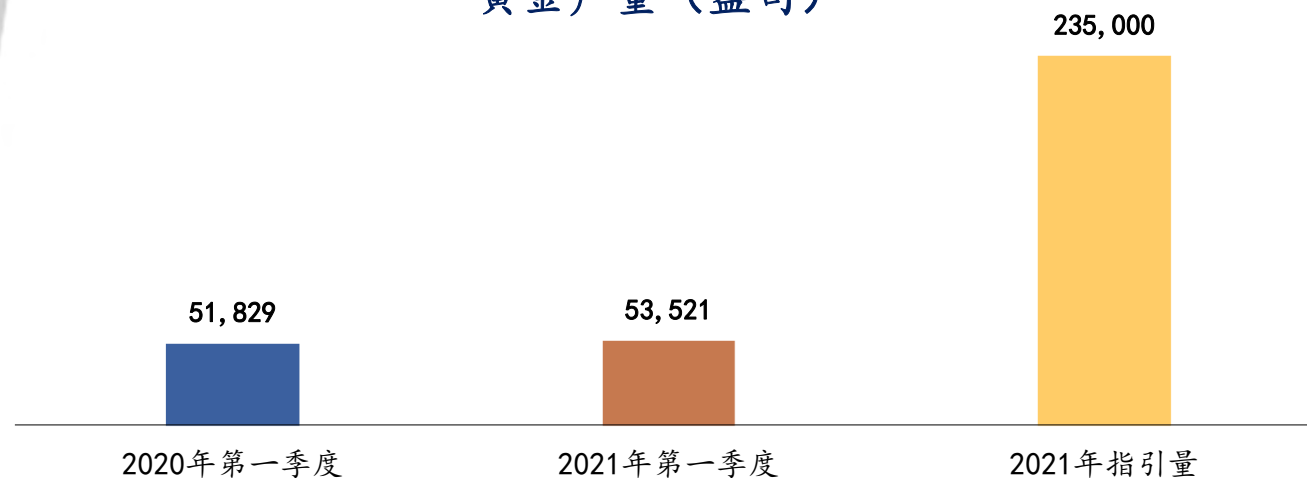
	第一季度 截至2021年3 月31日	第一季度 截至2020年3 月31日	同比 增/减
收入 (百万美元)	\$272.1	\$148.6	+83%↑
矿山经营盈利 (百万美元)	\$83.8	\$18.2	+361%↑
净利润 (百万美元)	\$57.0	(\$8.7)	扭亏并 大幅增长
经营活动净现金流 (百万美元)	\$170.2	\$16.0	+964%↑
现金成本 - 长山壕 (美元/盎司)	\$1031	\$995	4%↑
现金成本 - 甲玛 (美元/磅) (扣除副产品抵扣 额后)	\$0.39	\$0.74	-47%↓

2021年第一季度业绩继续保持强劲增长（续）

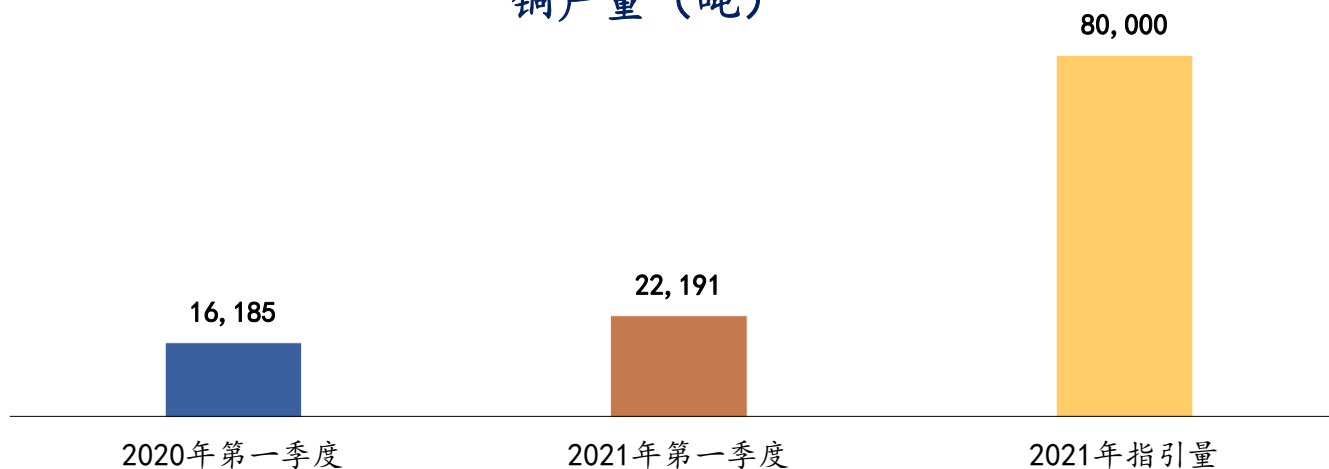
产量稳步增长

- 本年度第一季度黄金产量与2020年同期相比增加3%至53,521盎司；
- 铜产量与2020年同期相比增加37%至22,191吨（约48.9百万磅）。

黄金产量（盎司）



铜产量（吨）

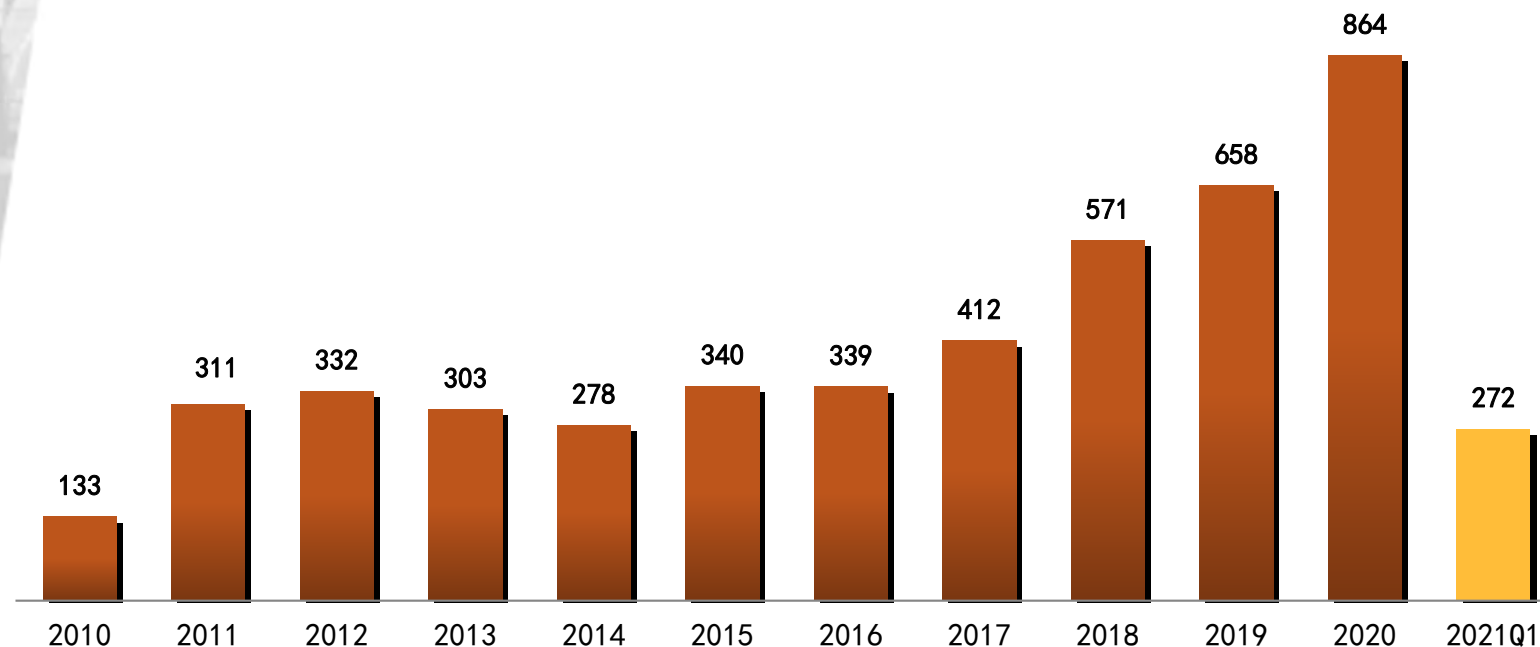


2021年第一季度业绩继续保持强劲增长（续）

产量提升和金属价格高位运行双向推动收入增长

- 2021年第一季度实现销售收入2.72亿美元，同比增长83%。

2010至2021年一季度收入(百万美元)

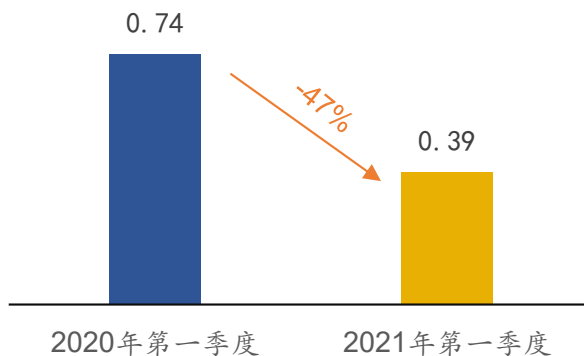


2021年第一季度业绩继续保持强劲增长（续）

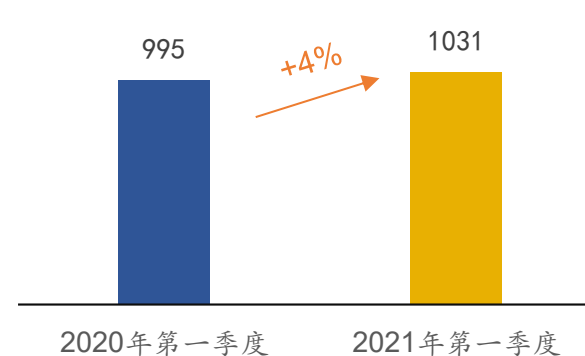
持续有效的生产成本控制

- 甲玛矿随着二期达产稳产，生产成本与去年同期相比大幅度降低；
- 长山壕金矿阶段性品位下降使得成本有所上升，未来会得到有效控制。

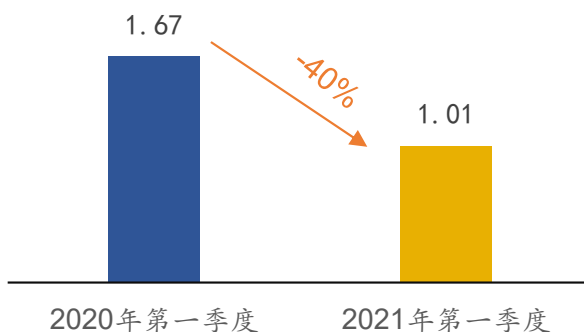
甲玛磅铜现金成本
(美元/磅)



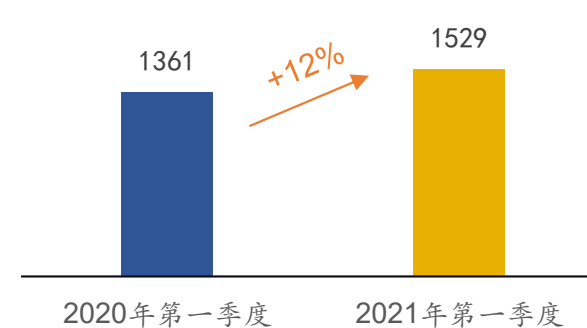
长山壕现金成本
(美元/盎司)



甲玛磅铜总成本
(美元/磅)



长山壕总成本
(美元/盎司)

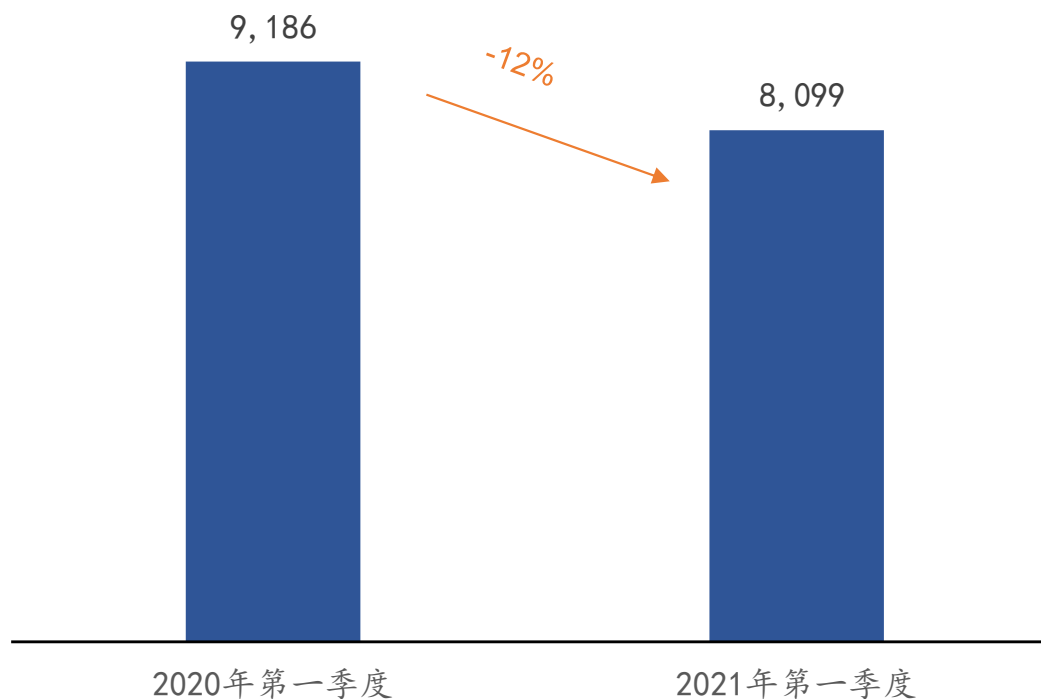


2021年第一季度业绩继续保持强劲增长（续）

在提升管理效率和水平的同时管理费用持续下降

- 2021年第一季度管理费用较去年同期下降12%，管控优化及降本增效持续有效。

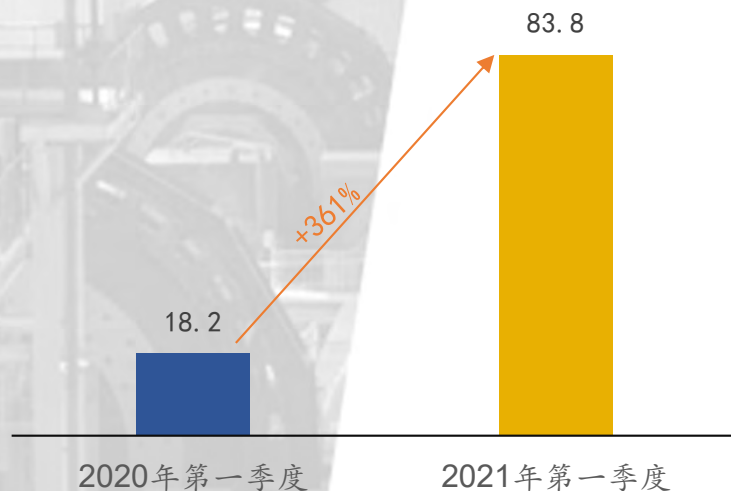
一般及行政开支（千美元）



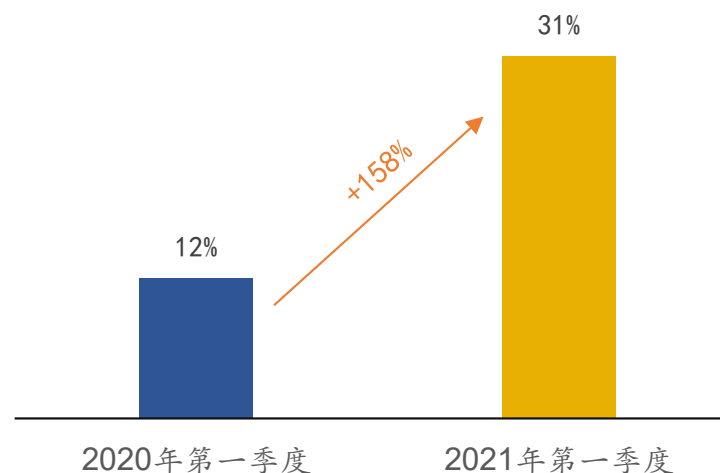
2021年第一季度业绩继续保持强劲增长（续）

盈利能力再创历史新高

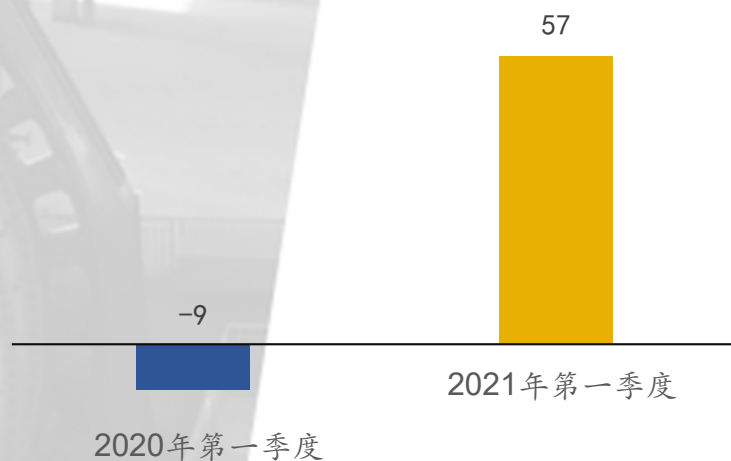
矿山运营利润（百万美元）



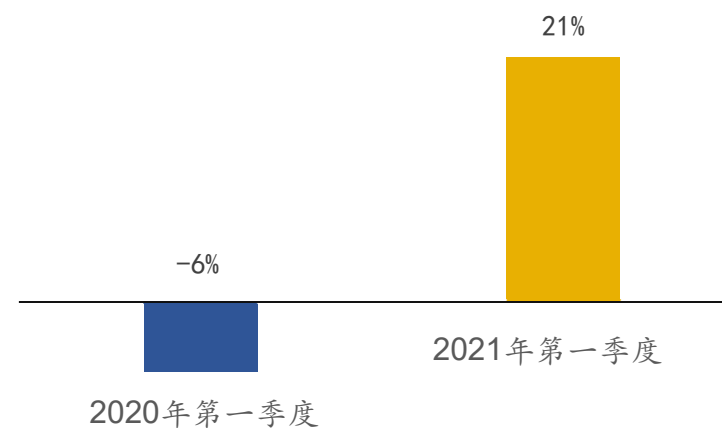
矿山运营利润占销售收入比例



净利润（百万美元）



净利润占销售收入比例

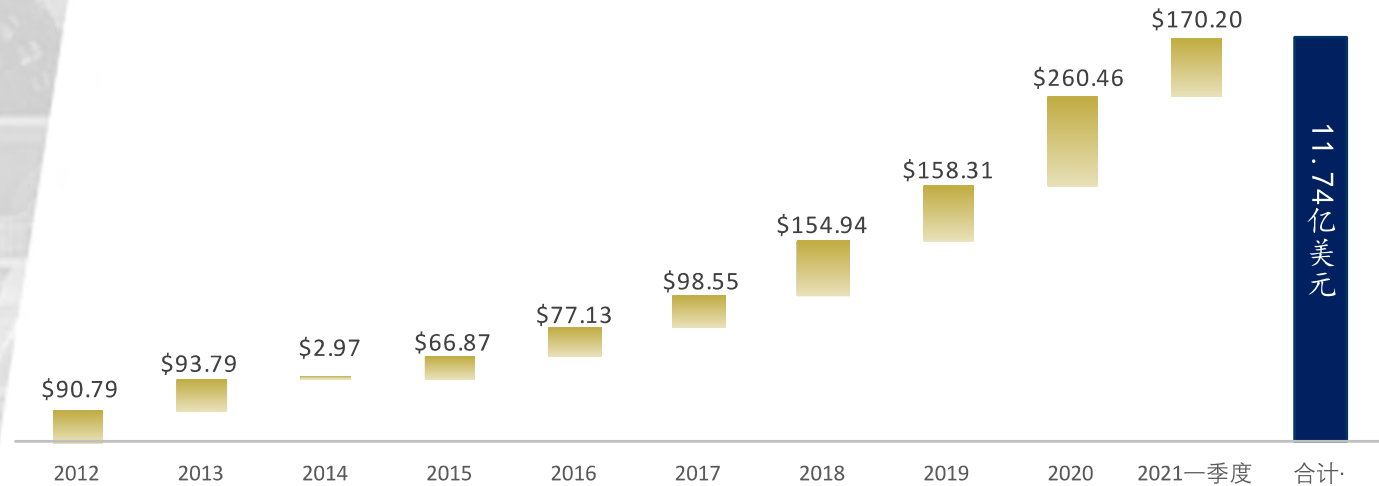


2021年第一季度业绩继续保持强劲增长（续）

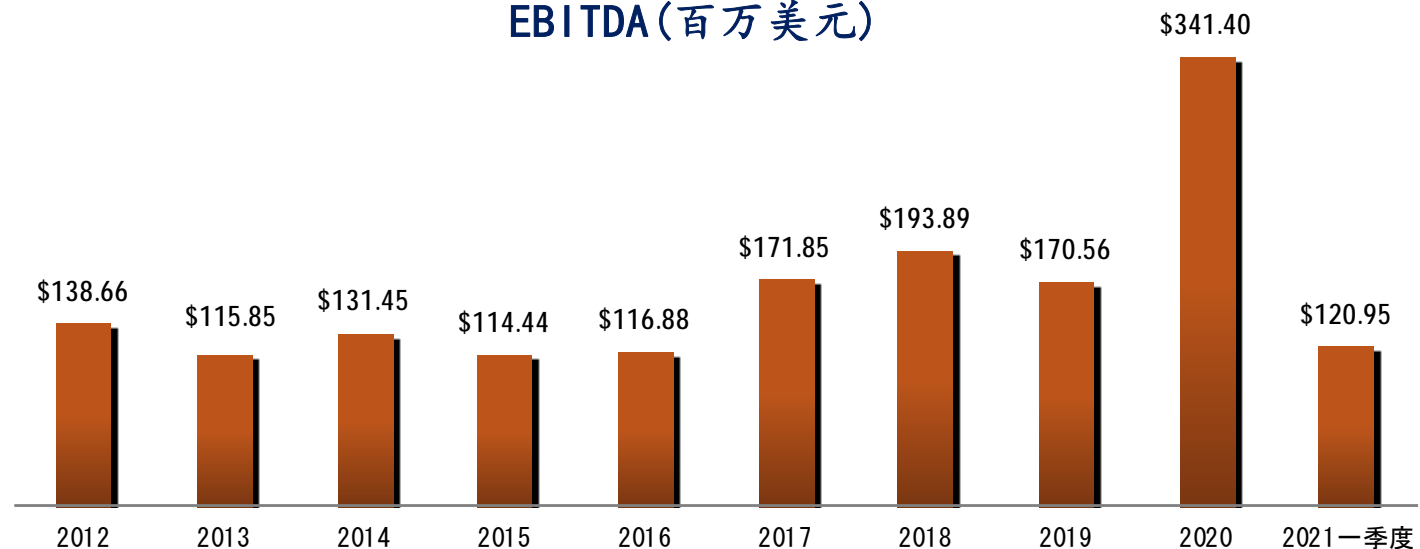
现金流持续强劲

- 自2012年累计创造经营现金流超过11.74亿美元；
- 2021年一季度息税折旧摊销前利润(EBITDA)达到1.21亿美元。

累计经营活动所得的现金净额(百万美元)



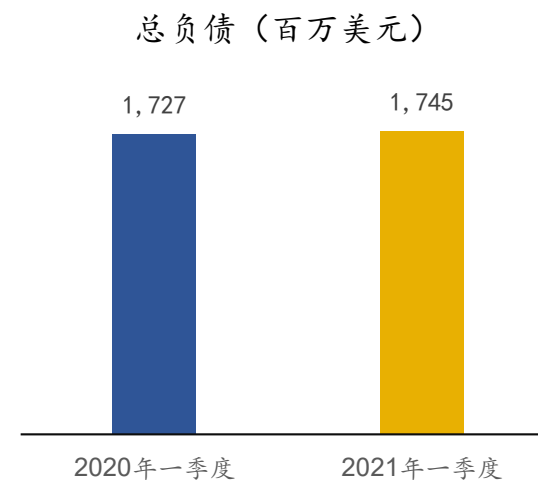
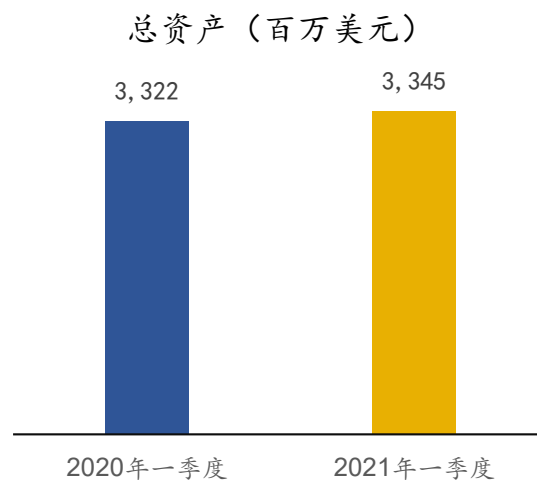
EBITDA(百万美元)



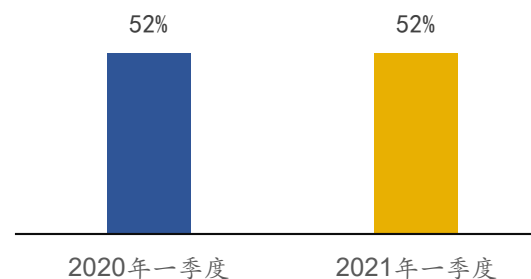
2021年第一季度业绩继续保持强劲增长（续）

良好的财务状况

- 截止2021年3月31日
公司现金余额为
3.24亿美元；
- 资产负债率为52%，
处于行业较低水平。



资产负债率



1 公司概况

2 2021年第一季度业绩

3 主要运营状况

4 独特优势

甲玛铜金多金属矿

丰厚的资源储量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



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

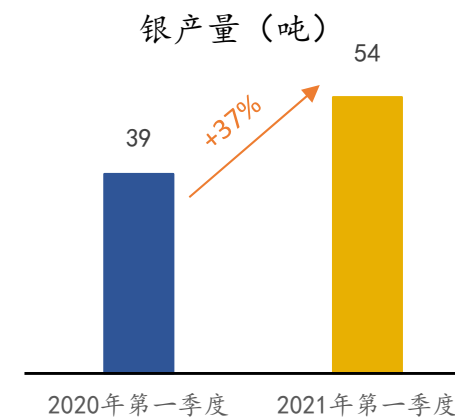
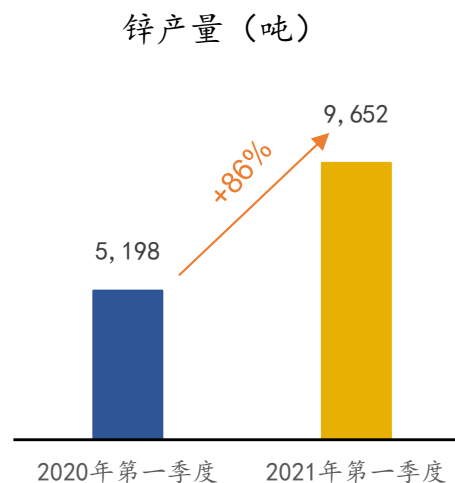
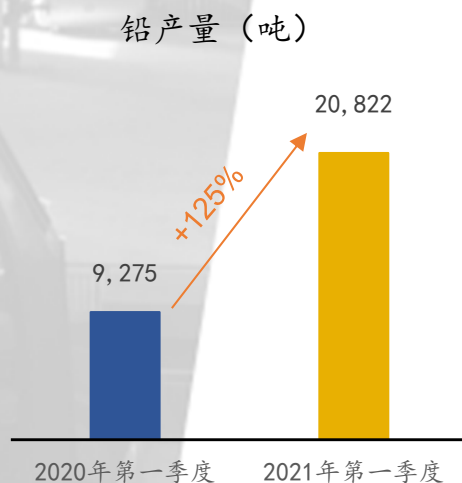
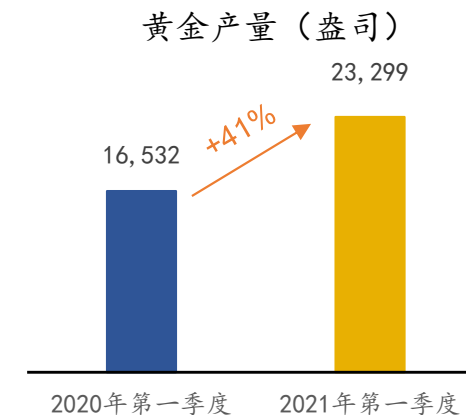
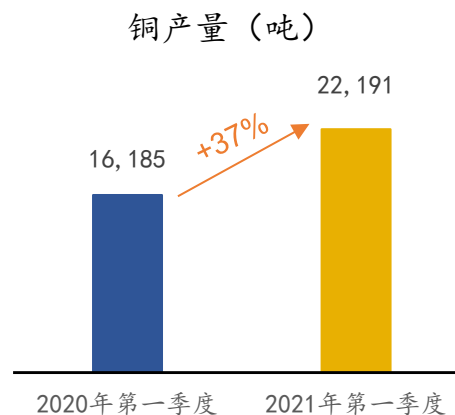
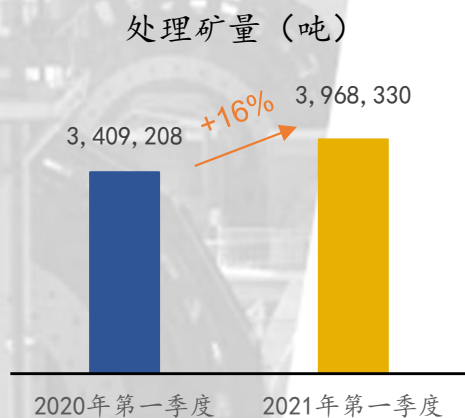
甲玛矿储量

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2019年12月31日，按照NI43-101规则更改的矿产资源量和储量数据

甲玛铜金多金属矿(续)

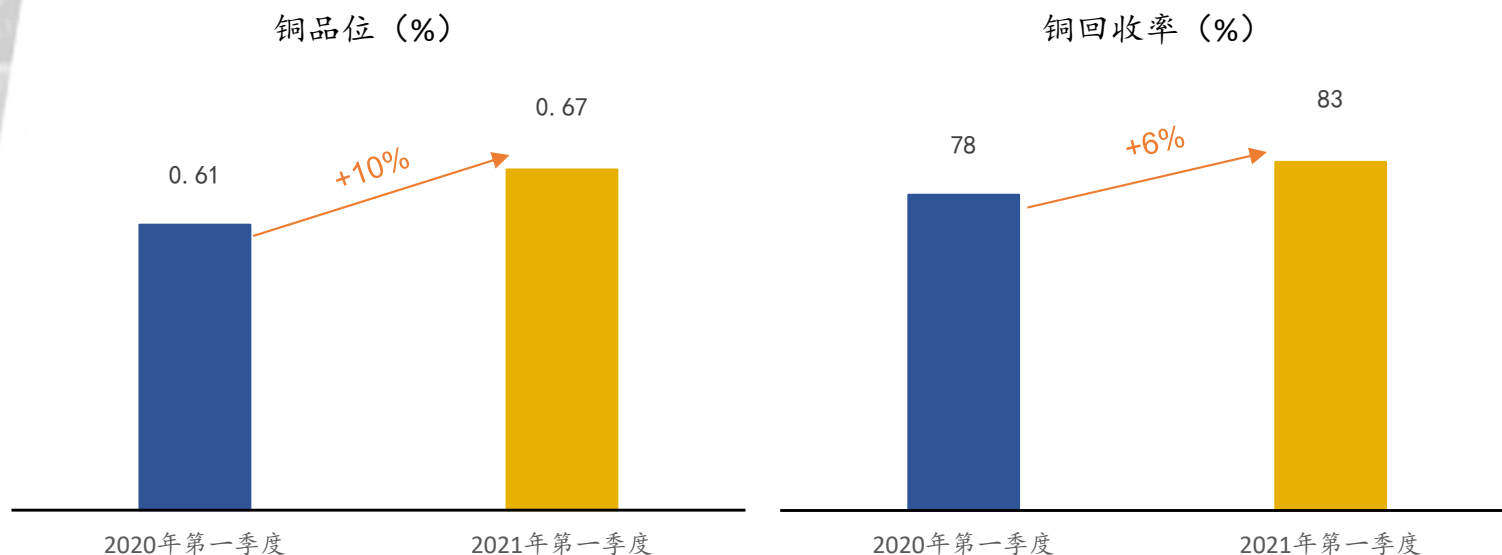
2021年第一季度持续稳产



甲玛铜金多金属矿(续)

主产品铜：综合生产指标持续向好

- 2021年第一季度铜综合生产指标继续提升，与2020年同期相比品位和回收率分别上升了10%和6%。



甲玛铜金多金属矿(续)

副产品的品位和回收率也大幅度跃升

指标名称	2021年一季度	2020年一季度	增/减
金品位 (克/吨)	0.27	0.24	+13%
金回收率 (%)	68	63	+8%
银品位 (克/吨)	21.29	20.94	+2%
银回收率 (%)	64	55	+16%
铅品位 (%)	0.65	0.54	+20%
铅回收率 (%)	80	51	+57%
锌品位 (%)	0.35	0.30	+17%
锌回收率 (%)	69	51	+35%



甲玛铜金多金属矿(续)

探矿工程持续进行中

- 2020年全年八个钻孔均已终孔，累计完成工程量7973米，其中六个钻孔控制到矽卡岩矿体。目前见矿情况与测试结果正在与2019年探矿成果合并分析，以评价该区域的资源前景；
- 2021年计划安排矿区外围详查地表钻孔共12个总进尺17,418米。



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

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
探明+控制	124.70	0.62	2.49
推断	78.86	0.52	1.32

长山壕矿储量

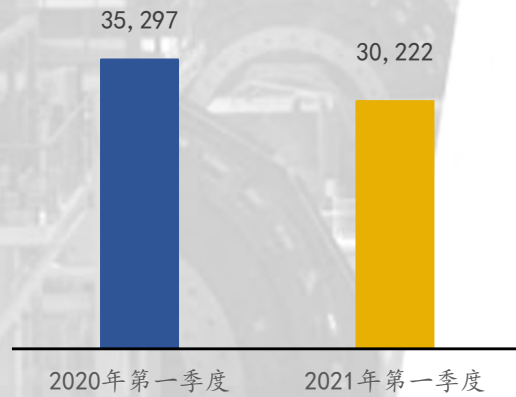
储量	数量 (百万吨)	品位 (克/吨)	含金量 (百万盎司)
证实	7.40	0.63	0.15
概略	58.65	0.66	1.25
总计	66.05	0.66	1.40

注：截至2019年12月31日，按照NI43-101规则更改的矿产资源量和储量数据

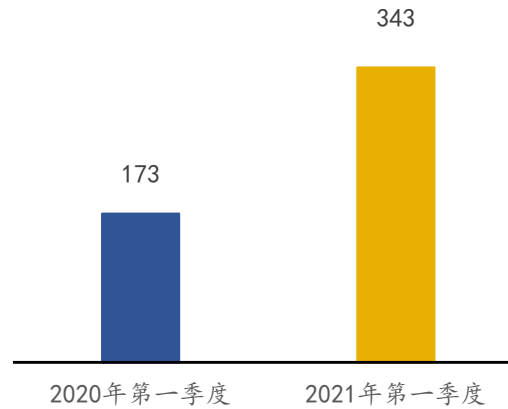
长山壕金矿（续）

2021年一季度主要生产指标

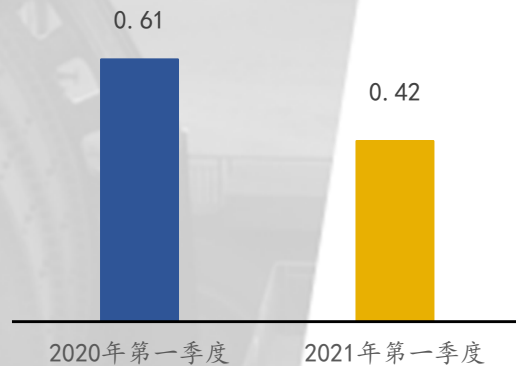
黄金产量（盎司）



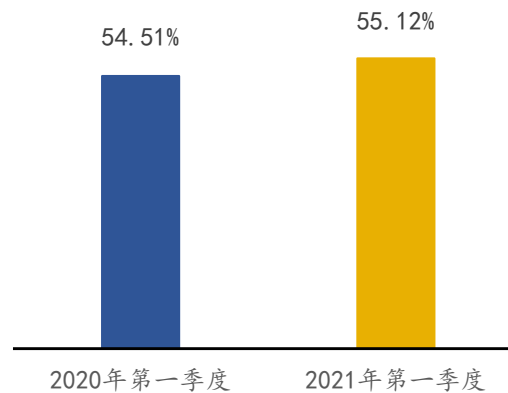
上矿量（万吨）



品位（克/吨）



综合累计回收率



长山壕金矿（续）

以控制深部资源为核心的探矿工作

- 于2020年开展了两项地质探矿项目，以增加深部资源并提高资源级别；
- 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4,654.35m/7个钻孔，东北矿带共计完成17,167.50米/26个钻孔（含1个水文孔755.50米）。



1 公司概况

2 2021年第一季度业绩

3 主要运营状况

4 独特优势

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

科技创新
管理创新
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



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

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 | chinagoldintl.com

