

中国黄金国际资源有限公司

China Gold International Resources Corp .Ltd

2023年中期业绩发布会

2023年8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年二季度及中期业绩简况

03

主要运营情况

04

挑战及潜力



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1,100万盎司（340吨），铜总资源量超过680万吨；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年上半年实现黄金产量89,317盎司（2.78吨），铜产量20,019吨及其他伴生金属；实现利润2,532万美元。受甲玛矿尾砂外溢导致的停产影响，公司产量和业绩同比呈现较大幅度下降，公司正全力致力于甲玛矿尽早复工复产；
- 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)

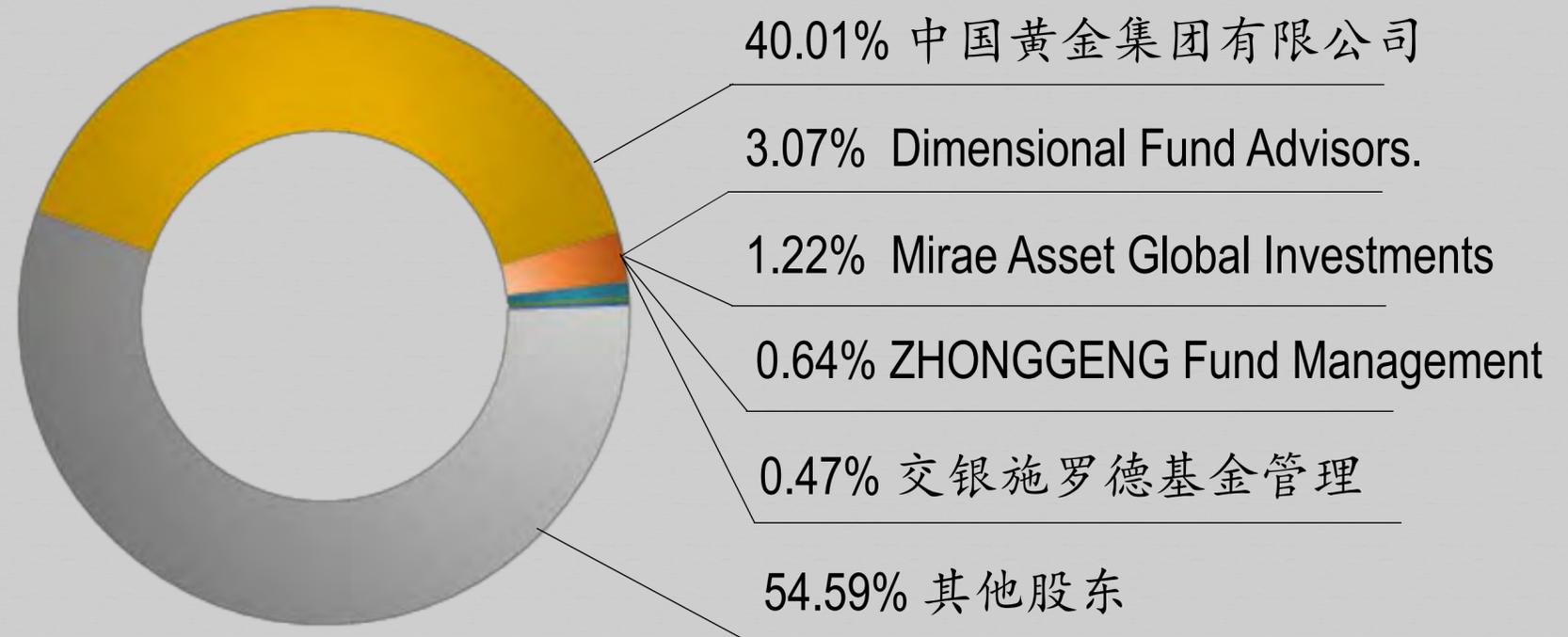


恒生综合指数成分股，于2022年3月进入深港通

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6月

- 总流通股份3.96亿股，总市值约112.78亿港币；
- 根据2023年8月16日香港市场收盘价28.45港币/股，公司股票市盈率(PE)为6.23，市净率(PB)为0.83。



01

概览

02

2023年二季度及中期业绩简况

03

主要运营情况

04

挑战及潜力

2023年二季度及中期业绩简况



受甲玛矿尾砂外溢导致的停产影响，中期业绩与去年同期相比有所降低

- 2023年上半年实现销售收入3.26亿美元，同比降低45%。二季度甲玛矿除少数副产品外，没有实现产品销售；
- 实现矿山经营盈利9,656万美元，与去年同期相比降低57%；营运收入为5,030万美元，与去年同期相比降低74%；
- 实现净利润2,532万美元，同比降低84%。

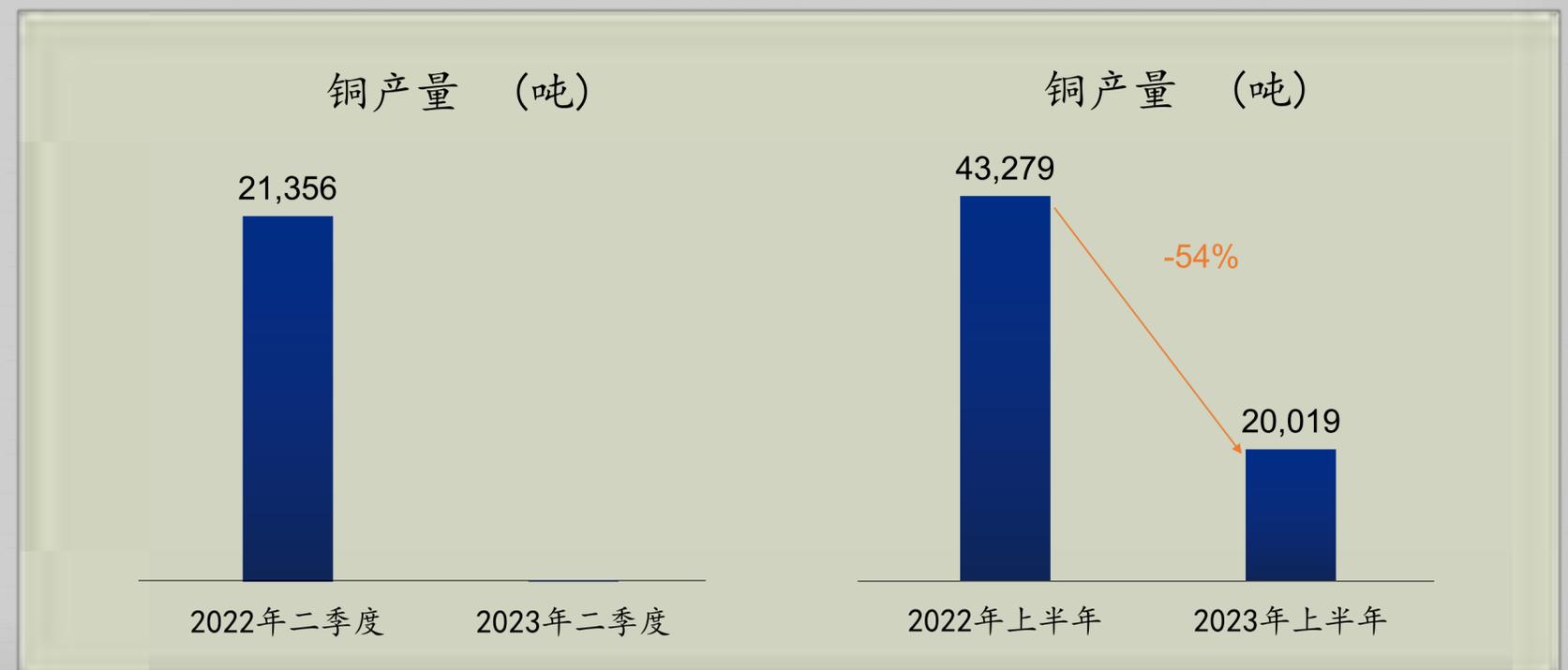
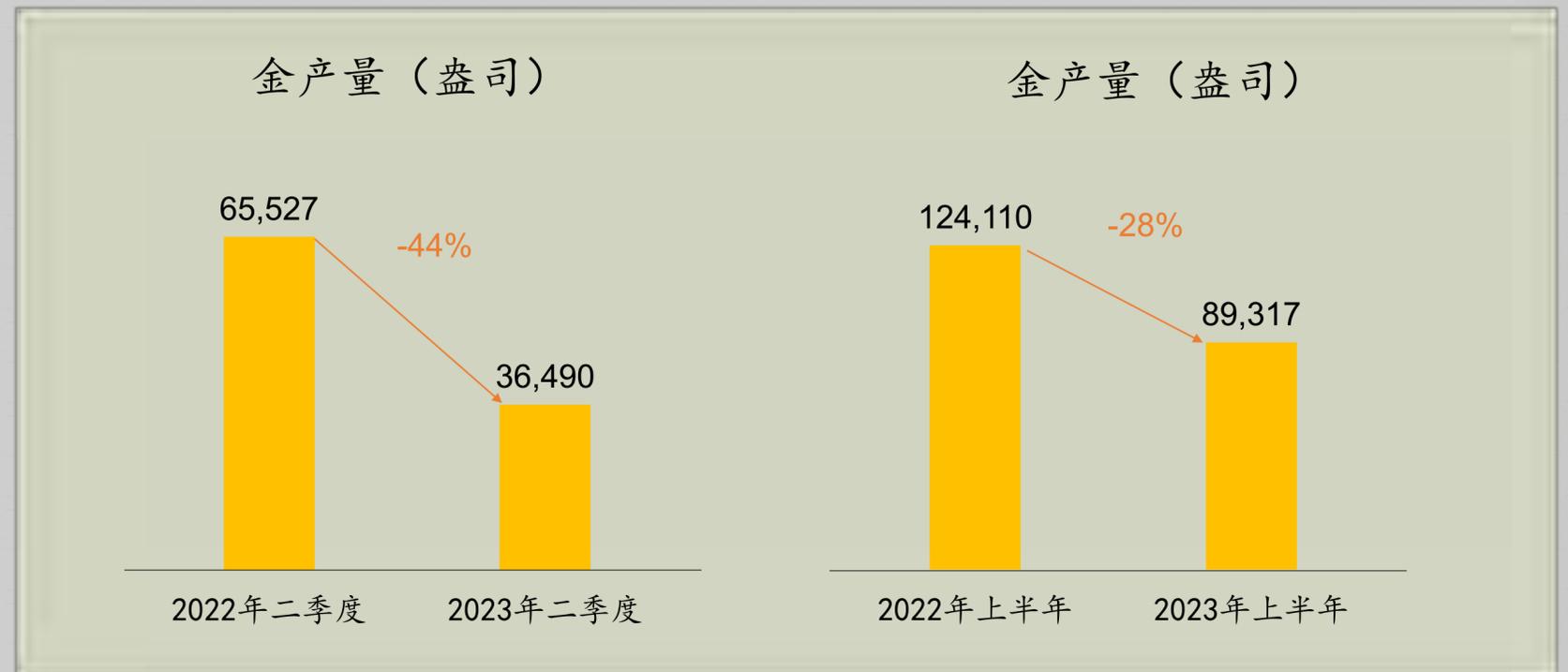
业绩表现	2023年上半年	2022年上半年	同比增/减
收入 (百万美元)	325.8	596.0	-45%
矿山经营盈利 (百万美元)	96.6	223.2	-57%
营运收入 (百万美元)	50.3	193.3	-74%
税前利润 (百万美元)	34.2	174.1	-80%
净利润 (百万美元)	25.3	153.5	-84%

2023年二季度及中期业绩简况（续）



总体产量情况

- 2023年上半年实现黄金产量89,317盎司（约2.78吨），铜产量20,019吨；
- 长山壕金矿运营保持稳定，上半年共生产黄金71,360盎司（约2.22吨），各项生产指标符合预期；
- 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。

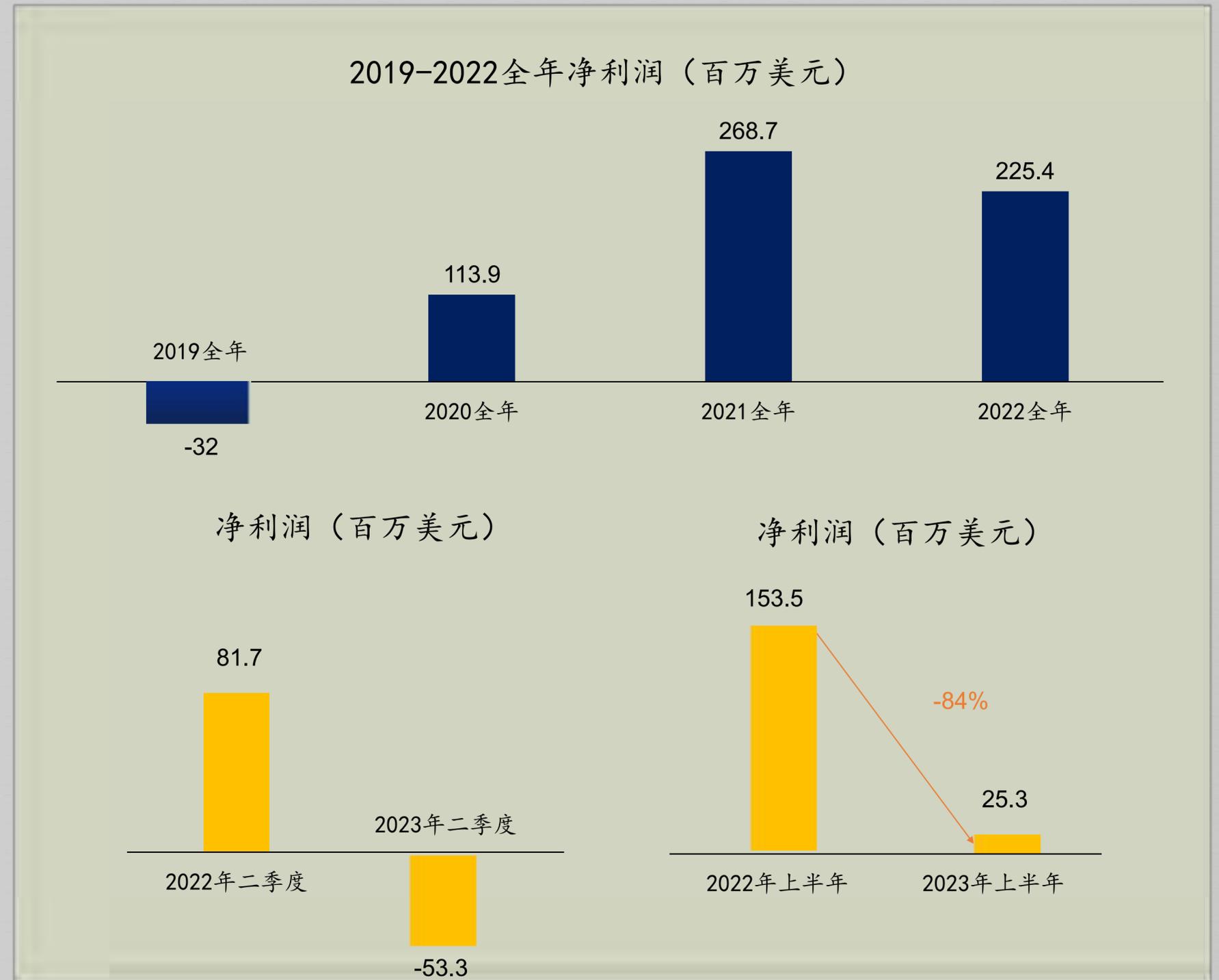


2023年二季度及中期业绩简况（续）



受甲玛矿停产影响，利润同比降低

- 公司自2020年迈入新发展阶段，公司持续三年实现盈利；
- 2023年上半年，受甲玛矿停产影响，二季度出现亏损，总体实现净利润2,532万美元，与去年同期相比降低1.28亿美元。



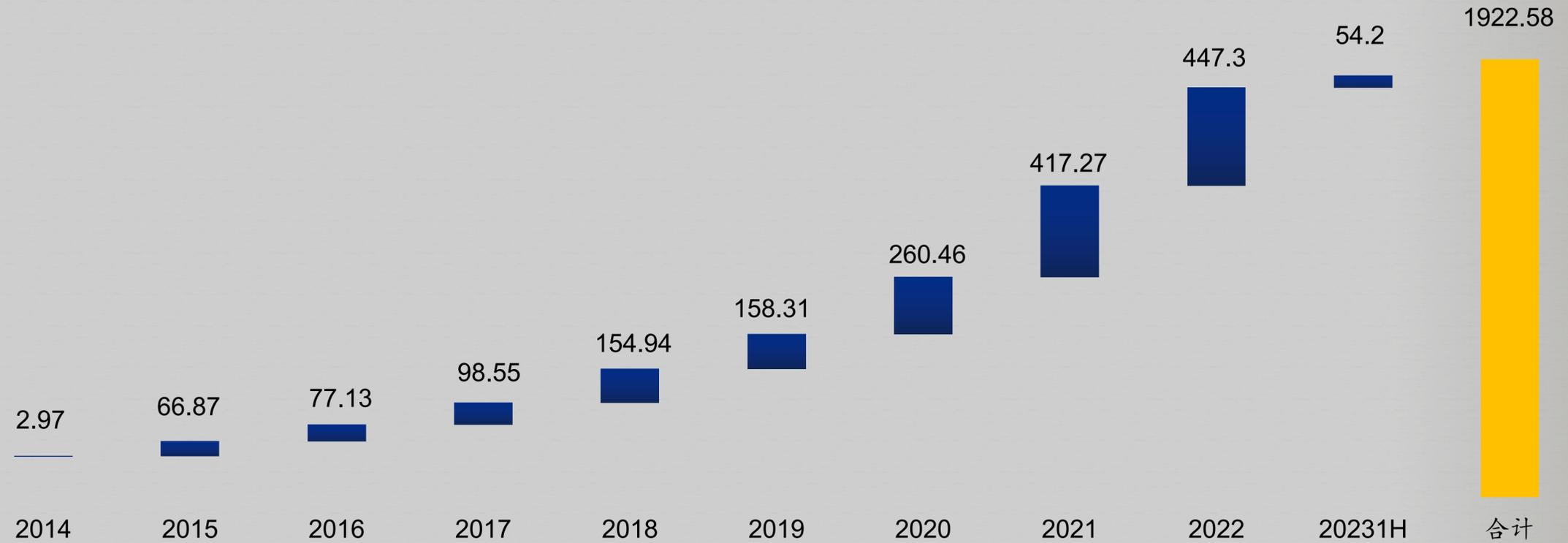
2023年二季度及中期业绩简况 (续)



现金流状况处于安全水平

- 2023年上半年经营活动净现金流入5,418万美元，受甲玛矿停产影响，与去年同期相比降低80%；
- 公司通过稳定生产矿山、控制成本费用支出，以及依靠融资渠道支持，可确保整体现金流状况处于安全区间内；
- 2023年上半年实现EBITDA（息税折旧摊销前利润）1.38亿美元，较上年同期减少55%。

累计经营活动所得的现金净额（百万美元）



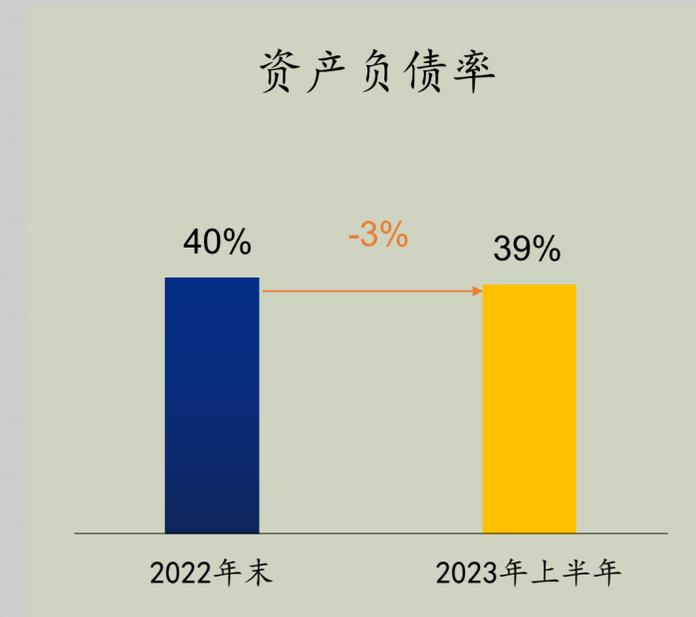
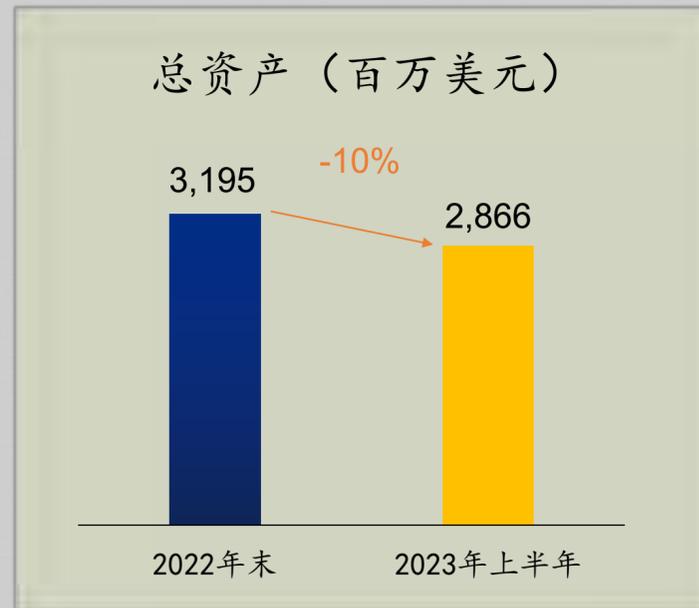
EBITDA(百万美元)



2023年二季度及中期业绩简况（续）



财务结构良好



- 截止2023年6月30日，公司总资产和总负债分别为28.7亿美元和11.2亿美元，与去年年末相比分别下降10%和13%，资产负债率为39%；
- 公司于今年上半年支付股东特别股息1.47亿美元，并成功完成3亿美元债券还本付息，未来将节约财务费用及降低汇率波动对业绩的影响。



01

概览

02

2023年二季度及中期业绩简况

03

主要运营情况

04

挑战及潜力



甲玛铜金多金属矿

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

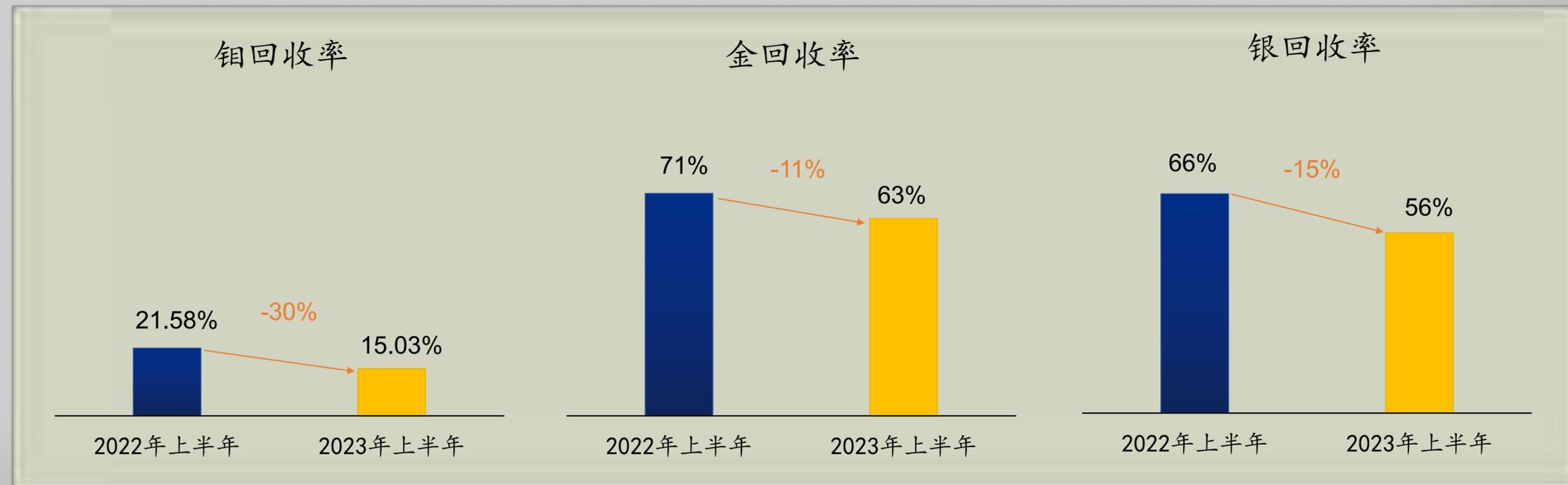
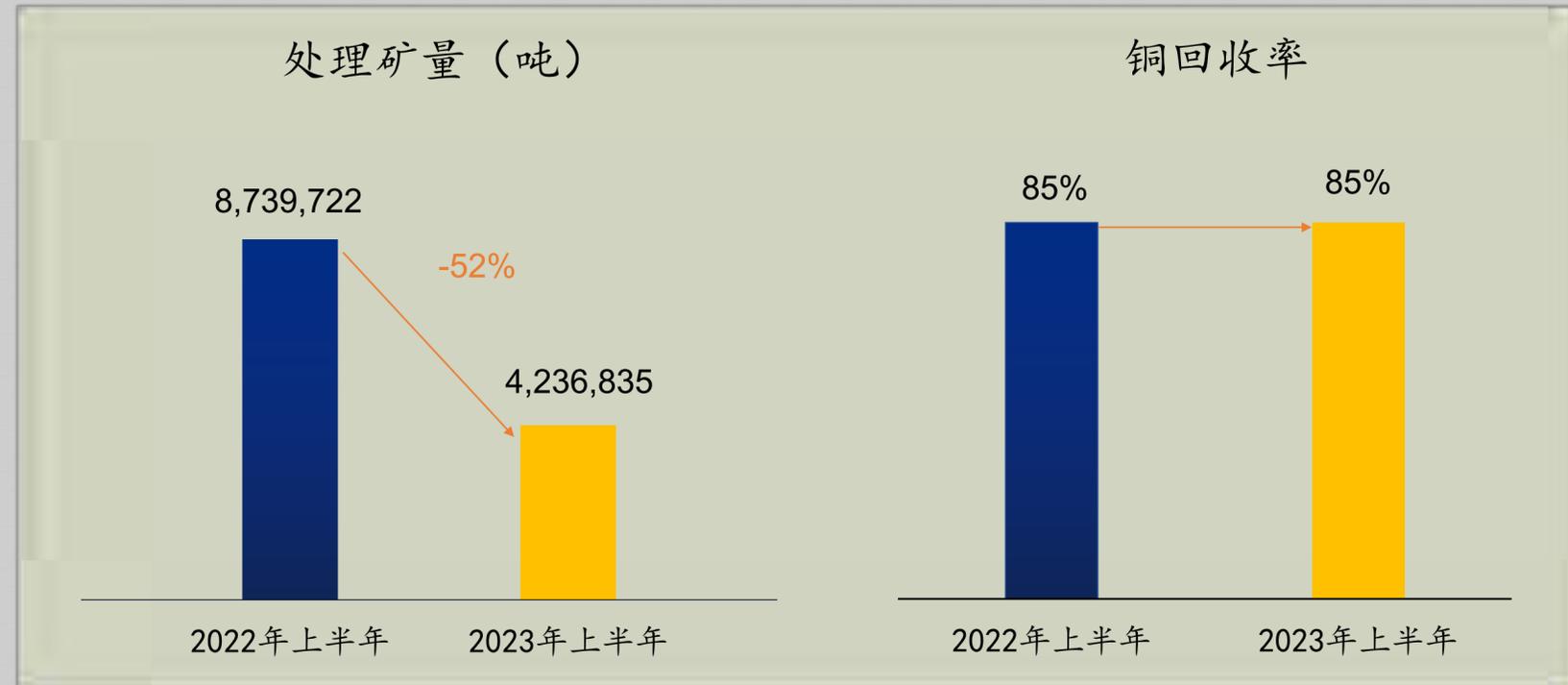
铜、金、银、锌、铅以及钼

甲玛铜金多金属矿 (续)



2023年二季度处于暂时停产状态

- 2023年上半年处理矿量424万吨，主要为一季度数据，自3月27日期处于停产状态；
- 受单季波动及二季度停产影响，2023年上半年与去年同期相比，除主产品铜的回收率保持稳定外，其他副产品回收率都出现暂时性下降。



甲玛铜金多金属矿（续）



暂停生产并基本完成尾矿库全面修复和加固

入选品位	2023年 上半年	2022年 上半年	同比增/减
铜(%)	0.56	0.58	-3%
金(克/吨)	0.20	0.24	-17%
银(克/吨)	9.42	9.19	+3%
钼(%)	0.029	0.025	16%

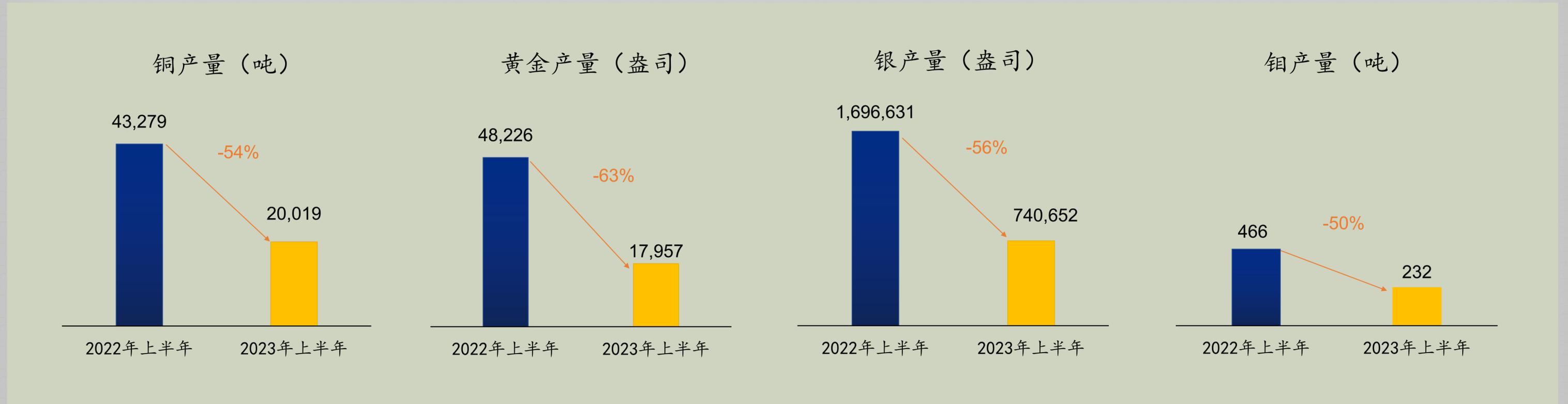


- 受果朗沟尾矿库尾砂溢出影响，甲玛矿已于2023年3月27日暂停生产；
- 截止目前，尾矿库全面修复及加固以及工勘等工作已经基本完成，预计将于本月底左右向有关政府部门递交安全评估报告，力求在确保安全的情况下尽快复工复产；
- 复产后将调整排产计划，优先开采和处理露天及井下高品位矿石。

甲玛铜金多金属矿（续）



金属产量



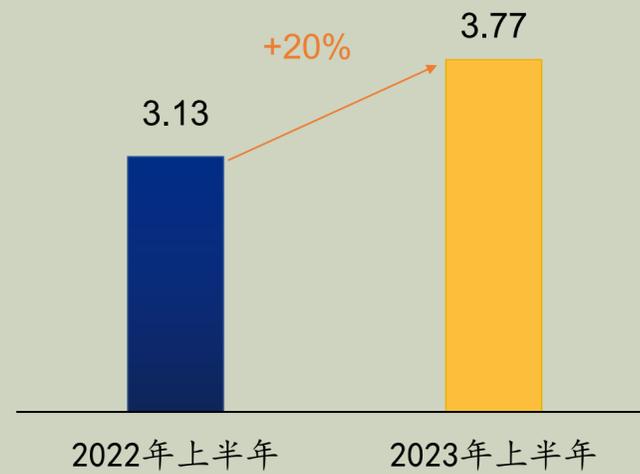
- 2023年第二季度无产品产出，导致上半年各金属产量与去年同期相比大幅降低。

甲玛铜金多金属矿（续）

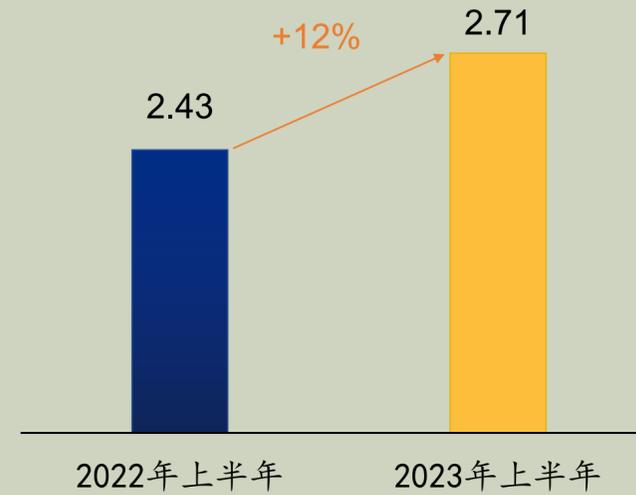
成本结构



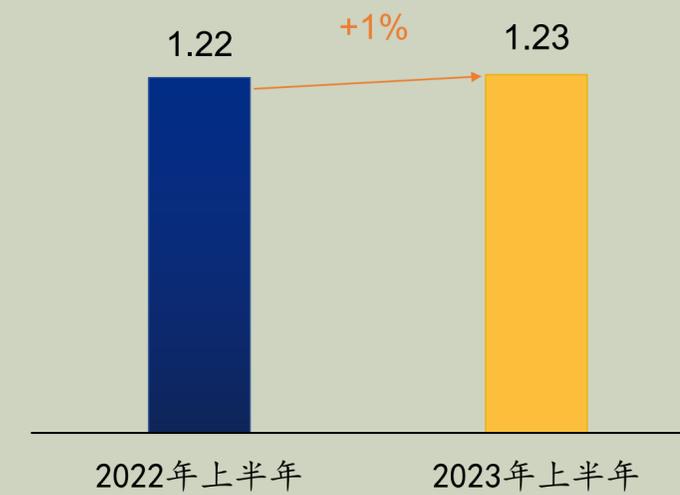
磅铜总成本（美元/磅）



磅铜现金成本（美元/磅）



磅铜副产品利润（美元/磅）



- 2023年上半年磅铜总成本和现金成本与去年同期相比均有一定幅度上升，主要由于停产导致铜产量降低所致；
- 磅铜副产品利润同比基本持平，为1.23美元/磅。

甲玛铜金多金属矿（续）

位于冈底斯成矿带，具有勘探潜力



- 2023年度甲玛矿计划实施矿区外围铜铅矿详查和八一牧场铜矿普查两个地质勘查项目，设计工作量地表钻孔15370米/20孔、地质测量37.31平方公里、土壤测量26平方公里、岩石测量26平方公里，计划投资3447.26万元；
- 已经获取了探矿临时用地手续，但勘探工作受停产影响而暂停。



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

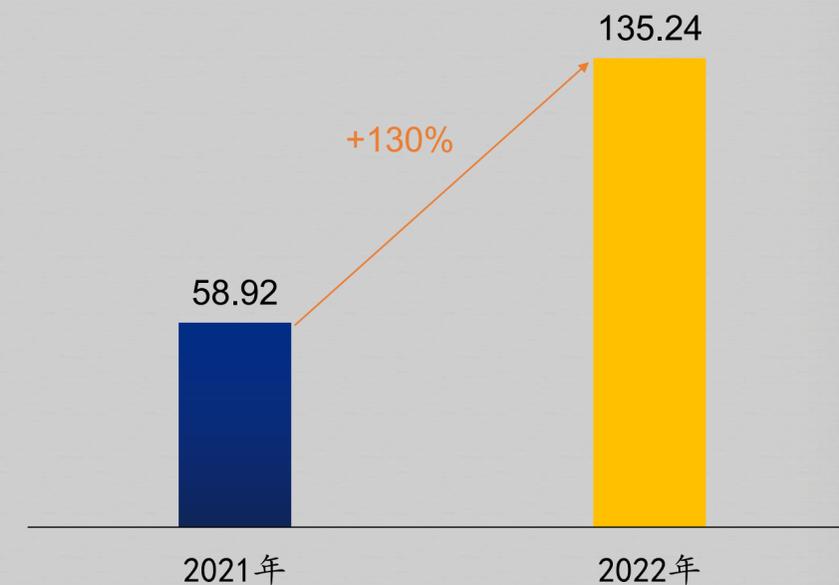
长山壕金矿（续）



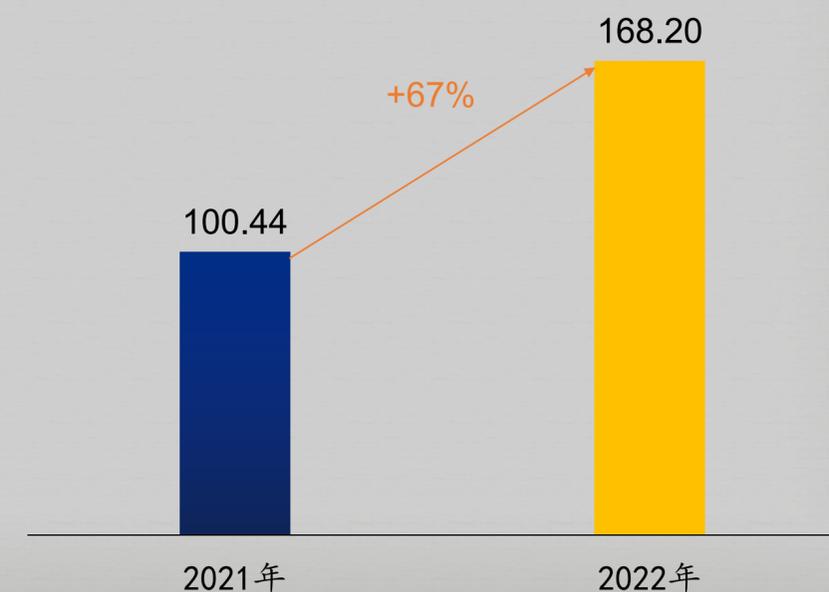
深部资源新增黄金资源量141吨，可研报告和开发利用方案正在编制中



探明+控制黄金资源量（吨）



总黄金资源量（吨）

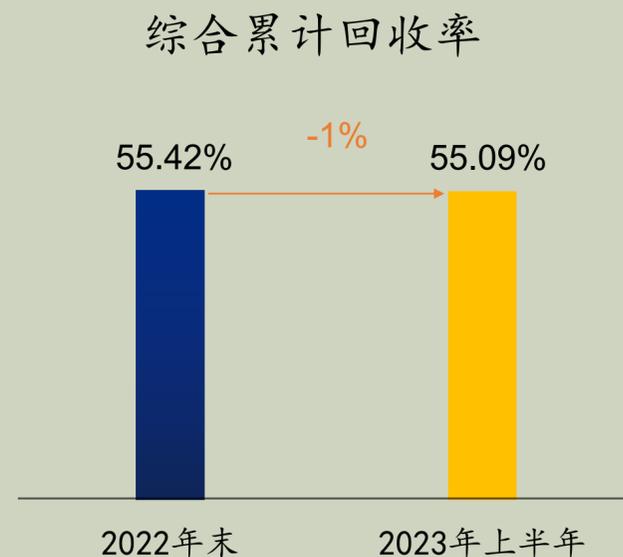
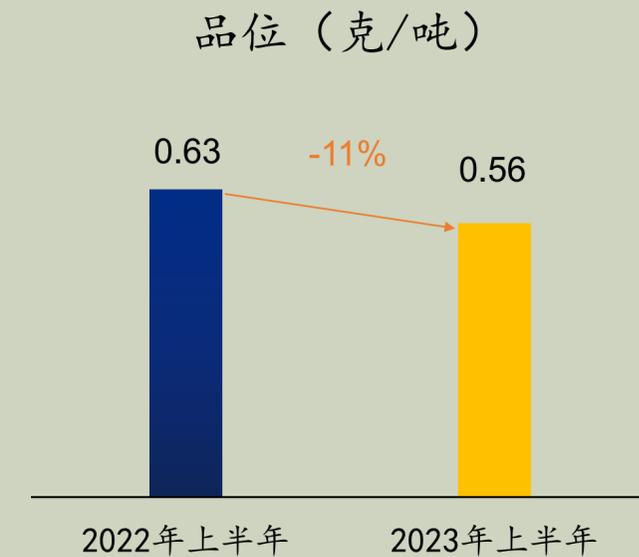
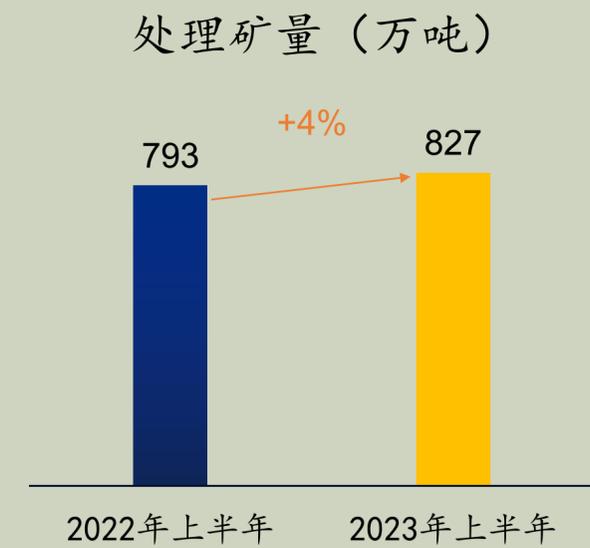
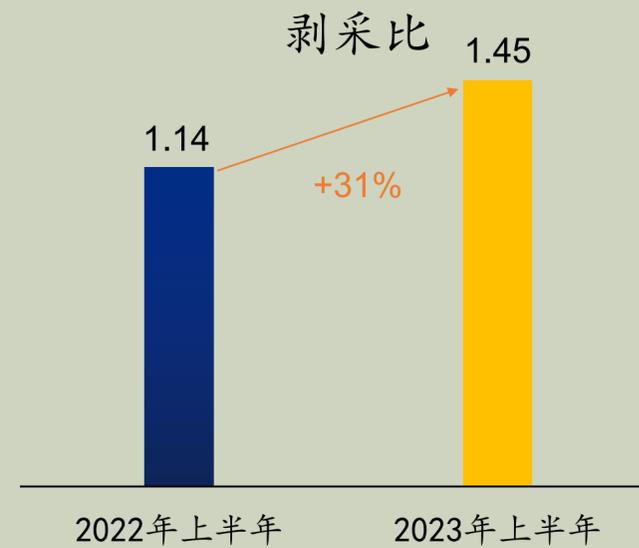


长山壕金矿（续）



2023年上半年运营保持稳定

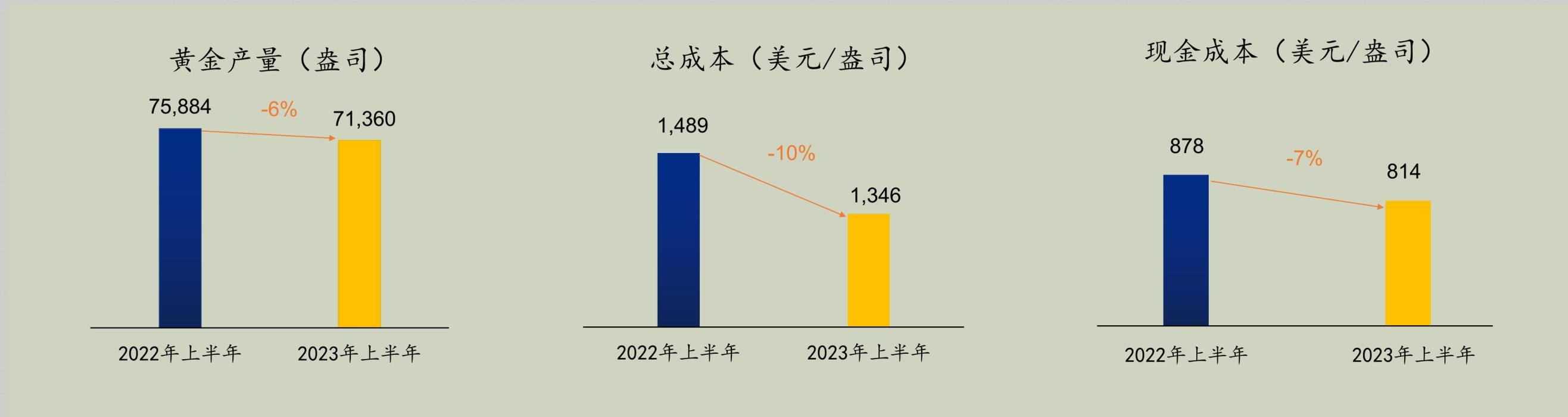
- 为保证露天生产后期边坡稳定，长山壕金矿在2023年上半年加大了消坡卸载等边坡治理力度，以确保本质安全；
- 在加大边坡治理的同时为了确保上矿量，同时利用露天坑出矿加地表存矿，导致入选品位暂时降低。



长山壕金矿（续）



成本持续下降



- 2023年上半年，长山壕金矿生产黄金71,360盎司（约2.22吨），与去年同期相比降低6%，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；
- 生产成本持续下降。2023年上半年，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10%和7%。



01

概览

02

2023年二季度及中期业绩简况

03

主要运营情况

04

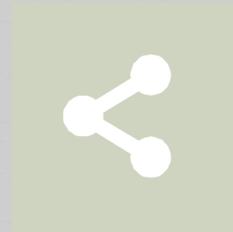
挑战及潜力

挑战及潜力



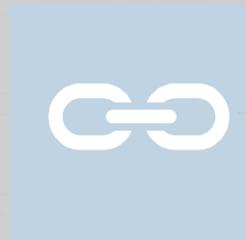
尽快实现甲玛矿复工复产，修复公司业绩及市场价值

- 央企所属唯一海外上市旗舰，得到控股股东全方位支持



- 甲玛矿复产后可恢复强劲的盈利及现金流创造能力，丰厚的储量可支持长期稳定生产；长山壕金矿在露天稳产的同时深部资源开发进入实质性推进阶段

- 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



- 现金流安全，具有及持续融资能力

- 甲玛矿暂时停产为业绩带来短期冲击，公司正全力以赴推动甲玛复工复产；
- 通过塑造长期投资价值来应对目前所面临的挑战。

挑战及潜力（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