

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 歷史及發展

#### 概覽

紫金礦業於2000年成立，主要在中國從事黃金及其他礦產資源的勘探、開採、選礦、冶煉、提煉及銷售。多年來，紫金礦業已將其採礦業務擴展至多個海外司法權區。

過去20年，紫金礦業(連同其附屬公司)在拓展海外金礦資產方面取得長足進展，包括於2007年收購塔吉克斯坦吉勞／塔羅金礦、於2011年收購吉爾吉斯斯坦左岸金礦、於2012年至2015年收購澳大利亞諾頓金田金礦、於2020年收購哥倫比亞武里蒂卡金礦及圭亞那奧羅拉金礦、於2023年收購蘇里南羅斯貝爾金礦及於2025年收購加納阿基姆金礦。此外，紫金礦業自2015年起亦持有巴布亞新幾內亞波格拉金礦的權益。

為促進[編纂]及[編纂]，紫金礦業進行企業重組，將其持有的所有海外金礦資產整合至本公司之旗下，使我們成為全球黃金礦業中的重要參與者。除我們透過哥倫比亞委託安排經營的哥倫比亞武里蒂卡金礦外，所有海外金礦的股權將於[編纂]完成前轉讓予本公司，而在[編纂]完成後，紫金礦業將不會從事中國境外黃金的勘探及開採。有關進一步詳情，請參閱下文「— 本公司、我們的股權變動及重組 — 重組」及「與紫金礦業的關係 — 業務的清晰劃分 — 哥倫比亞委託安排」。

#### 主要業務發展里程碑

以下是本集團業務發展的重要里程碑及成就概要：

年份	事件
2007年 . . . . .	收購塔吉克斯坦吉勞／塔羅金礦。
2011年 . . . . .	收購吉爾吉斯斯坦左岸金礦。
2012年至2015年 .	收購澳大利亞諾頓金田金礦。
2015年 . . . . .	投資巴布亞新幾內亞波格拉金礦。
2020年 . . . . .	收購哥倫比亞武里蒂卡金礦及圭亞那奧羅拉金礦。
2023年 . . . . .	收購蘇里南羅斯貝爾金礦。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 歷史、重組及公司架構

年份	事件
2025年 . . . . .	收購加納阿基姆金礦。
	完成重組。
	建議收購哈薩克斯坦 Raygorodok 金礦。

### 本公司、我們的股權變動及重組

#### 本公司註冊成立及初步股權變動

於2007年10月22日，本公司根據公司條例在香港註冊成立為有限公司，並為紫金西北的全資附屬公司。於註冊成立日期，本公司以1港元向紫金西北發行一股繳足股份。

於2013年1月25日，本公司按每股1港元向紫金西北配發545,999,999股股份。

#### 重組

為籌備[編纂]，已實施以下步驟以成立本集團：

##### 1. 認購本公司股份

於2025年3月14日，本公司按每股約6.7港元進一步向金山香港配售1,171,000,000股股份。於2025年5月6日，本公司按每股約28.5港元進一步向金山香港配售558,000,000股股份。相關代價3,040百萬美元已於2025年6月26日悉數支付。

緊隨上述股份配發完成後，本公司分別由紫金西北及金山香港持有24%及76%權益。

##### 2. 收購 *Porgera Jersey*

於2025年4月29日，本公司與金宇香港訂立股份購買協議，據此，本公司同意以現金代價60,000,000美元向金宇香港收購 *Porgera Jersey* 的50%股權，該代價可參照 *Porgera Jersey* 於2025年6月30日的資產淨值進行交割調整。

於2025年6月24日股份購買完成後，*Porgera Jersey* 成為本公司與獨立第三方 *Barrick Mining Corporation* 之合營企業。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

Porgera Jersey為新波格拉的非控股股東，而後者持有巴布亞新幾內亞波格拉金礦的採礦許可證。

### 3. 收購超泰

於2025年4月29日，本公司與金山香港訂立股份購買協議，據此，本公司同意以現金代價170,000,000美元向金山香港收購超泰100%之股權，該代價可參考超泰於2025年6月30日（即該交易完成日期）的資產淨值進行交割調整。

於2025年6月30日股份購買完成後，超泰成為本公司的全資附屬公司。

超泰為奧同克有限責任公司的投資控股公司，負責管理吉爾吉斯斯坦左岸金礦之運營，並持有採礦許可證。

### 4. 收購圭亞那金田

於2025年4月29日，本公司與金山香港訂立股份購買協議，據此，本公司同意以現金代價440,000,000美元向金山香港收購圭亞那金田的100%股權，該代價可參考圭亞那金田於2025年6月30日（即該交易完成日期）的資產淨值進行交割調整。

於2025年6月30日股份購買完成後，圭亞那金田成為本公司的全資附屬公司。

圭亞那金田為奧羅拉金礦有限公司的投資控股公司，負責管理圭亞那奧羅拉金礦之運營，並持有採礦許可證。

### 5. 收購Silver Source

於2025年5月9日，本公司與金山香港訂立股份購買協議，據此，本公司同意以現金代價320,000,000美元向金山香港收購Silver Source的100%股權，該代價可參考Silver Source於2025年6月30日（即該交易完成日期）的資產淨值進行交割調整。

於2025年6月30日股份購買完成後，Silver Source成為本公司的全資附屬公司。

Silver Source為Rosebel金礦的投資控股公司，負責管理蘇里南羅斯貝爾金礦之運營，並持有採礦許可證。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 歷史、重組及公司架構

### 6. 收購諾頓金田

於2025年5月15日，本集團與金宇香港訂立股份購買協議，據此，本集團同意以現金代價260,000,000美元向金宇香港收購諾頓金田的100%股權，該代價可根據諾頓金田於2025年6月30日（即該交易完成日期）的資產淨值進行交割調整。

於2025年6月30日股份購買完成後，諾頓金田成為本公司的間接全資附屬公司。

諾頓金田及其全資附屬公司擁有及經營澳大利亞諾頓金田金礦。澳大利亞諾頓金田金礦的重大採礦許可證由諾頓金田及其全資附屬公司持有。

### 7. 哥倫比亞委託安排

我們訂立哥倫比亞委託安排，讓本公司及我們的股東享有紫金美洲（哥倫比亞武里蒂卡金礦的中間控股公司）經濟利益，並維持本集團與紫金礦業集團之間的清晰劃分。請參閱「與紫金礦業的關係 — 業務的清晰劃分 — 哥倫比亞委託安排」。

### 完成重組

於完成重組後及緊接[編纂]前，本公司分別由紫金西北及金山香港持有24%及76%權益，而各自則由紫金礦業全資擁有。[已獲得]有關實施重組所需的監管批准。

### 我們的附屬公司及合資企業

我們透過多家主要附屬公司及一家合資企業以及兩家透過哥倫比亞委託安排合併至我們財務資料的實體開展業務，詳情載列如下：

序號	名稱	成立地點及日期	已發行股本	股權	主要業務活動
1.	奧同克有限責任公司	2006年4月， 吉爾吉斯斯坦	10,000索姆	由超泰持有60% <sup>(1)</sup>	經營吉爾吉斯斯坦左岸 金礦的日常業務
2.	奧羅拉金礦有限公司	2011年11月，圭亞那	63,000,500美元	由圭亞那金田持有 100%	經營圭亞那奧羅拉金礦 的日常業務

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 歷史、重組及公司架構

序號	名稱	成立地點及日期	已發行股本	股權	主要業務活動
3.	Rosebel金礦 . . . . .	2002年5月，蘇里南	8,000,000美元	由Silver Source持有95% <sup>(2)</sup>	經營蘇里南羅斯貝爾金礦的日常業務
4.	中塔澤拉夫尚 . . . . .	2008年12月，塔吉克斯坦	73,474,747索莫尼	由本公司持有70% <sup>(3)</sup>	經營塔吉克斯坦吉勞／塔羅金礦的日常業務
5.	諾頓金田 . . . . .	2004年12月，澳大利亞	186,845,000澳元	由本公司間接持有100%	經營澳大利亞諾頓金田金礦的日常業務
6.	大陸黃金哥倫比亞分公司(大陸黃金的一家分公司) . . . . .	2007年7月，哥倫比亞	11,238,405,220哥倫比亞比索	由CGI持有100% <sup>(4)</sup>	經營哥倫比亞武里蒂卡金礦的日常業務 <sup>(5)</sup>
7.	CGI . . . . .	2021年7月7日，加拿大安大略省	100股股份	由紫金美洲持有100% <sup>(5)</sup>	大陸黃金的控股公司及黃金貿易
8.	Zijin Golden Ridge . .	1997年10月，加納	455,709,071.4塞地	由金源持有100%	經營加納阿基姆金礦的日常業務
9.	Porgera Jersey (合營企業) . . . . .	2021年9月，澤西	18,600,002美元	由本公司持有50%	新波格拉 <sup>(6)</sup> 的非控股股東，該公司持有巴布亞新幾內亞波格拉金礦的採礦許可證

### 附註：

1. 奧同克有限責任公司由超泰及一名獨立第三方吉爾吉斯黃金開放式聯合股份公司直接持有60%權益及40%權益(惟因持有奧同克有限責任公司股權而屬於本公司於附屬公司層面的關連人士)。
2. Rosebel金礦95%的A類股份由Silver Source直接持有，其餘5%的A類股份由獨立第三方蘇里南政府持有。Silver Source持有Rosebel金礦100%的B類股份。依據Rosebel金礦的組織章程文件，儘管A類股份不附有任何贖回權，但Rosebel金礦的兩類股份於股息、清算受償權及表決權方面享有同等權利。根據Rosebel金礦的股東決議案，進一步議定僅A類股份享有獲派股息的權利。
3. 中塔澤拉夫尚由本公司及一名獨立第三方塔吉克斯坦共和國政府直接持有70%權益及30%權益(惟因持有中塔澤拉夫尚股權而屬於本公司於附屬公司層面的關連人士)。
4. 大陸黃金哥倫比亞分公司為大陸黃金的附屬公司，而大陸黃金則由CGI全資擁有。
5. 根據哥倫比亞委託安排，紫金美洲(哥倫比亞武里蒂卡金礦的中間控股公司)的資產、負債及經營業績將合併至本公司的財務業績。有關進一步詳情，請參閱本文件「與紫金礦業的關係 — 業務的清晰劃分 — 哥倫比亞委託安排」。
6. 新波格拉由Porgera Jersey持有49%權益，而餘下51%權益由獨立第三方(i) Kumul Minerals (Porgera) Limited；(ii) MRDC Porgera (Escrow) Limited；及(iii) Mineral Resources Enga Limited分別持有36%權益、10%權益及5%權益。Porgera Jersey由本公司及獨立第三方Barrick Mining Corporation各擁有50%權益。由於新波格拉的重組於2024年12月31日尚未完成，故新波格拉的財務貢獻並未於本集團截至2024年12月31日止三個年度的財務資料中反映。於重組完成及[編纂]完成後，新波格拉不被視為我們的附屬公司。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 於往績記錄期間及之後的收購事項

#### 收購蘇里南羅斯貝爾金礦

於2022年10月18日，紫金礦業及Silver Source與在紐約證券交易所和多倫多證券交易所上市的IAMGOLD Corporation(「**IAG**」)簽訂股份購買協議(「**羅斯貝爾股份購買協議**」)。根據羅斯貝爾股份購買協議，Silver Source以371百萬美元的代價收購IAG所持有的Rosebel金礦95%已發行A類股份及100%已發行B類股份(「**羅斯貝爾收購事項**」)。根據Rosebel金礦公司章程的規定，儘管A類股份不附有任何贖回權，但Rosebel金礦的兩類股份在股息、清算受償權及表決權方面享有同等權利。根據Rosebel金礦的股東決議案，進一步議定僅A類股份享有獲派股息的權利。羅斯貝爾收購事項的購買價乃根據對Rosebel金礦的盡職調查及按正常商業條款釐定。Rosebel金礦為一間蘇里南公司，主要從事黃金及其他礦產的勘查、開採、加工及銷售，並持有蘇里南羅斯貝爾金礦100%所有權權益。於羅斯貝爾收購事項於2023年2月1日完成後，Rosebel金礦成為Silver Source的非全資附屬公司。

#### 收購加納阿基姆金礦

於2024年10月9日，紫金礦業與金源及Newmont Corporation(「**紐蒙特**」)及其全資附屬公司Newmont Golden Ridge Ltd(「**Newmont Golden Ridge**」)簽訂股份購買協議(「**阿基姆股份購買協議**」)。根據阿基姆股份購買協議，金源以10億美元的代價收購Newmont Golden Ridge的100%股權(「**阿基姆收購事項**」)。阿基姆收購事項的購買價乃根據對Newmont Golden Ridge的盡職調查及按正常商業條款釐定。Newmont Golden Ridge為於加納註冊的公司，擁有位於全球主要的黃金成礦帶之一加納阿基姆金礦100%權益。阿基姆收購事項已於2025年4月16日完成。阿基姆收購事項完成後，Newmont Golden Ridge成為金源的全資附屬公司，並隨後更名為Zijin Golden Ridge。於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，Zijin Golden Ridge的財務業績將不會納入我們的財務業績。

根據上市規則第4.05A條附註1，羅斯貝爾收購事項及阿基姆收購事項均不構成主要交易。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 歷史、重組及公司架構

### 收購哈薩克斯坦Raygorodok金礦

#### 背景

於2025年6月28日，本集團與Cantech S.à.r.l(「**Cantech**」)訂立協議(「**Raygorodok股份購買協議**」)，內容有關收購RG Gold LLP(「**RGG**」)及RG Processing LLP(「**RGP**」，連同RGG統稱為「**目標公司**」)各自的全部已發行股本，該等公司共同持有位於哈薩克斯坦的Raygorodok金礦(「**哈薩克斯坦Raygorodok金礦**」)，現金代價為12億美元，惟須根據目標公司截至2025年9月30日的財務資料作出慣常調整(「**Raygorodok收購事項**」)。Raygorodok收購事項預計將於2025年第四季度[編纂]後完成。

Cantech為一間投資控股公司，由V Group International S.A(其由哈薩克斯坦最大股權投資公司之一Verny Capital(作為V Group International S.A.的投資顧問)管理)擁有65%權益，及由RCF VII-RG Gold S.a.r.l(其附屬於Resource Capital Funds(一家專注於採礦及資源投資的美國私募股權公司))擁有35%權益。Cantech、V Group International S.A.及RCF VII-RG Gold S.a.r.l各自及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

RGG及RGP各自於哈薩克斯坦註冊成立。哈薩克斯坦Raygorodok金礦的採礦資產及採礦權由RGG持有，而哈薩克斯坦Raygorodok金礦的選礦廠資產則由RGP持有。RGG及RGP截至2023年12月31日及2024年12月31日止年度各自的收入、除稅前溢利及淨利潤如下：

	截至12月31日止財政年度		
	2022年 (百萬美元)	2023年 (百萬美元)	2024年 (百萬美元)
<b>RGG</b>			
收入 . . . . .	117	367	472
除稅前溢利 . . . . .	45	127	213
淨利潤 . . . . .	36	101	171
<b>RGP</b>			
收入 . . . . .	23	121	153
除稅前溢利 . . . . .	1	29	31
淨利潤 . . . . .	0.1	29	31

截至2024年12月31日，RGG及RGP的總資產分別為293百萬美元及310百萬美元；RGG及RGP的總負債分別為88百萬美元及221百萬美元；以及RGG及RGP的淨資產分別為205百萬美元及89百萬美元。



本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 歷史、重組及公司架構

RGG及RGP的上述財務資料乃摘錄自各自根據國際財務報告準則編製的經審核財務資料。鑒於RGG及RGP各自均由賣方擁有，我們將RGG及RGP的財務資料作為獨立實體呈列，而非綜合呈列。詳情請參閱文件附錄一C及附錄一B。

### 目標公司及哈薩克斯坦Raygorodok金礦的資料

哈薩克斯坦Raygorodok金礦位於哈薩克斯坦北部阿克莫拉州的Burabay地區。哈薩克斯坦Raygorodok金礦的核心採礦權為一份地下資源使用合約，有效期至2040年12月31日。哈薩克斯坦Raygorodok金礦亦持有六項勘探權、兩項地質研究許可證及一項地下空間使用許可證。

哈薩克斯坦Raygorodok金礦由兩個露天礦坑（南北Raygorodok礦坑）組成。下表依據JORC準則並以專業人士報告為基礎，載列截至2025年6月30日的礦產資源資料：

#### 礦產資源

礦化帶／礦區	類別	噸數 <sup>(1)</sup>	金品位 <sup>(1)</sup>	含金量 <sup>(1)</sup>	
		(百萬噸)	(克／噸)	(千盎司)	(噸)
哈薩克斯坦Raygorodok 金礦 . . . . .	控制	169.5	0.9	5,102	158.7
	推斷	38.1	1.0	1,245	38.7
	總計	<u>207.5</u>	<u>1.0</u>	<u>6,347</u>	<u>197.4</u>

哈薩克斯坦Raygorodok金礦並未劃定任何探明礦產資源量。一般而言，控制礦產資源量常位於礦床中的區域，該等區域的數據名義上來源於40米至50米（或更小間距）的鑽探資料，且其數據可用於首次資源量估算作業。

#### 礦石儲量

礦化帶／礦區	類別	噸數 <sup>(1)</sup>	金品位 <sup>(1)</sup>	含金量 <sup>(1)</sup>	
		(百萬噸)	(克／噸)	(千盎司)	(噸)
哈薩克斯坦Raygorodok 金礦 . . . . .	證實	—	—	—	—
	概略	97.0	0.9	2,800	87.0
	總計	<u>97.0</u>	<u>0.9</u>	<u>2,800</u>	<u>87.0</u>



本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

哈薩克斯坦Raygorodok金礦為一座在產活躍的露天礦山。兩個露天礦坑的生產運營狀況穩定，並有詳細的採礦計劃。露天礦山內的礦石類型包括氧化礦石、混合礦石及原生礦石。

於2016年，哈薩克斯坦Raygorodok金礦的堆浸廠竣工並投入營運，主要用於處理氧化礦石。於2022年，我們新建並投產一座碳漿(CIP)氰化廠。自2025年7月起，哈薩克斯坦Raygorodok金礦的礦石年處理量將達6.0百萬噸。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月期間，哈薩克斯坦Raygorodok金礦分別處理了3,111千噸、6,742千噸、7,497千噸及3,612千噸礦石，並分別生產了69千盎司(2.2噸)、191千盎司(5.9噸)、226千盎司(7.0噸)及109千盎司(3.4噸)黃金。

哈薩克斯坦Raygorodok金礦的礦山年限為17年(自2025年至2041年)。根據本集團技術團隊的初步研究，倘實施適當的勘探、優化及技術改造投資，採礦及選礦能力可提升至每年10百萬噸。我們亦相信透過優化露天採礦、改進選礦技術及流程以及其他改進措施，哈薩克斯坦Raygorodok金礦的產量及經濟效益可望進一步提升。

### Raygorodok股份購買協議條款

Raygorodok股份購買協議的主要條款載列如下：

日期 . . . . . 2025年6月28日

買方 . . . . . Jinha (Singapore) Mining Pte. Ltd.，本公司的全資附屬公司，將在哈薩克斯坦阿斯塔納國際金融中心設立一間全資附屬公司，作為目標公司權益的股權承讓人

賣方 . . . . . Cantech S.à.r.l

目標 . . . . . RGG及RGP各自的全部已發行股本

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

**代價** . . . . . 12億美元(按「無現金及無負債」基準)，有待Cantech及本集團根據截至2025年9月30日的財務報表中的現金、營運資金、付息債務及其他相關項目進行調整，其中付息債務將繼續由目標公司承擔。倘Raygorodok收購事項於2025年9月30日後完成，目標公司於2025年9月30日後的經營收入應歸本集團所有。

代價乃由Cantech與本集團參考目標公司的礦產資源及礦石儲量、產量、選礦回收、擴張及優化前景，以及財務資料經公平磋商後釐定。

**先決條件** . . . . . Raygorodok收購事項完成的先決條件包括：

- a) 買方已就收購目標公司事宜取得哈薩克斯坦共和國競爭保護及發展局的經濟集中書面同意；
- b) 買方已取得相關主管機關的書面同意，表明其同意Raygorodok股份購買協議項下擬進行的交易；及
- c) 買方已取得或完成中國有關當局要求取得或完成的監管境外投資批准、備案或登記。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

其他條款 . . . . . Raygorodok 股份購買協議亦載有買方及賣方就 Raygorodok 收購事項所作的聲明、保證及契諾、終止權以及此類交易的其他常規條文，包括過渡服務、稅務事項、彌償及爭議解決等相關內容。

### Raygorodok 收購事項的原因及裨益

哈薩克斯坦 Raygorodok 金礦擁有相對可觀的資源儲量。其為大型活躍露天礦山，礦山壽命長且基礎設施完善。該項目選礦工藝成熟、全維持成本相對較低，有助於實現強勁的財務表現。我們預期在提高其營運效率及生產水平方面仍存在進一步的機會。Raygorodok 收購事項預期將於完成後對本集團的產量及利潤帶來正面貢獻。

Raygorodok 收購事項符合本集團增加收購重要資源及項目的戰略方向。哈薩克斯坦 Raygorodok 金礦可與本集團的塔吉克斯坦吉勞／塔羅金礦及吉爾吉斯斯坦左岸金礦產生有利協同效應。這有助於未來進一步深化本集團在中亞資源豐富地區的參與，並優化本集團的全球資源配置。

Raygorodok 收購事項預計將提升我們的資產規模、盈利能力及全球行業地位。這符合本集團的增長戰略。我們預計 Raygorodok 收購事項將進一步豐富我們的黃金資源，提高我們的黃金產量，並加速實現我們的產量增長。

本公司董事認為 Raygorodok 收購事項的條款公平合理，並符合本公司股東的整體利益。我們擬取得一筆貸款，以撥付根據 Raygorodok 股份購買協議應付的代價。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

### 上市規則的涵義

基於Raygorodok收購事項的最高適用百分比比率預期將超過25%但低於100%，故Raygorodok收購事項構成上市規則項下的重大交易。根據上市規則第4.02(2)條、第4.02(4)條、第4.28條、第4.29條、第18.05條及第18.09條之規定，(a)RGG與RGP各自截至2022年、2023年及2024年12月31日止財政年度的經審核財務資料，以及根據國際財務報告準則編製的截至2025年6月30日止六個月期間的經審核財務資料，分別載於本文件的附錄一C及附錄一B；(b)按上市規則第4.28條及第4.29條編製的經擴大集團備考財務資料載於本文件的附錄二B；(c)有關哈薩克斯坦Raygorodok金礦的專業人士報告(包括根據上市規則第18章編製的估值報告)，已納入載於本文件附錄三所載的專業人士報告中。

[編纂]

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 歷史、重組及公司架構

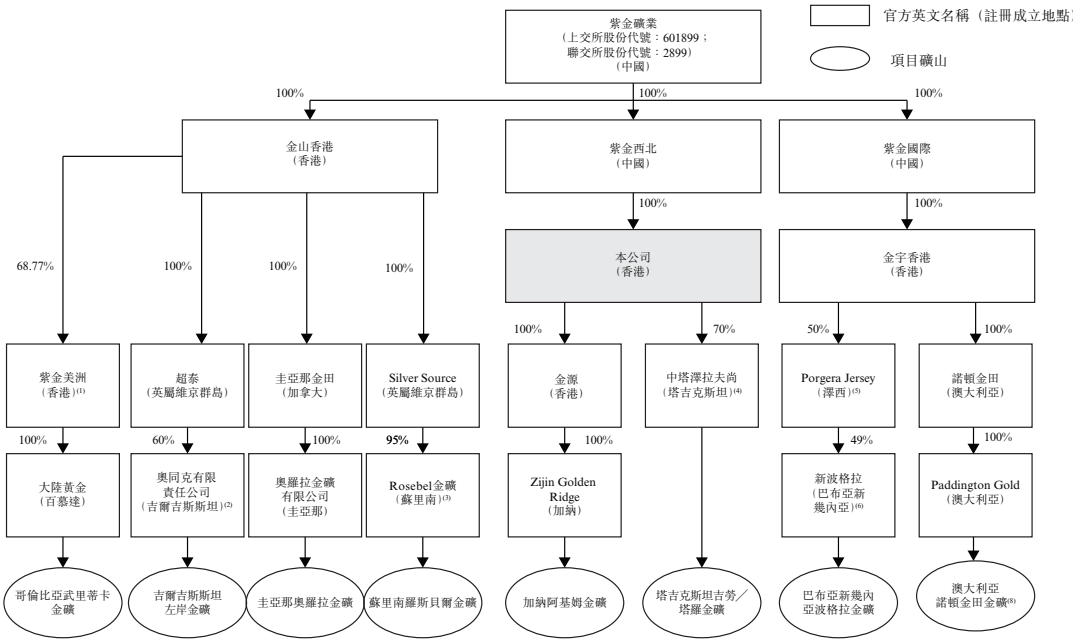
---

[編纂]

## 歷史、重組及公司架構

### 重組前本集團的公司架構

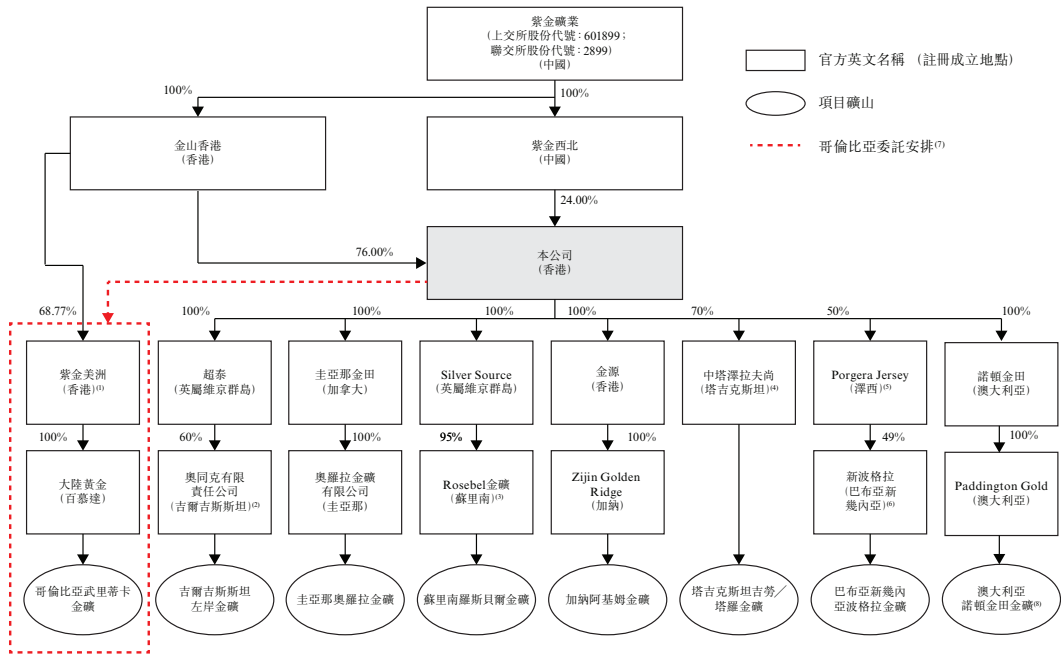
下圖載列緊接重組前本集團的公司及股權架構：



## 歷史、重組及公司架構

### [編纂]後本集團的簡化公司架構

下圖載列緊隨重組完成後但於[編纂]完成前本集團的簡化公司及股權架構：



#### 附註：

1. 紫金美洲由金山香港直接持有68.77%，並由(i)CLAI Gilding (BVI) Investment Limited (為獨立第三方，但因持有紫金美洲的股權而屬於附屬公司層面的關連人士除外) 持有22.74%；(ii)獨立第三方ZLCFL-Cayman International Investment Cooperation Limited持有7.26%；及(iii)龍岩新景投資合夥企業(有限合夥)(為紫金礦業集團的員工持股平台)持有1.23%。
2. 奧同克有限責任公司由超泰及一名獨立第三方吉爾吉斯聯合股份公司(惟因持有奧同克有限責任公司的股權而屬於本公司於附屬公司層面的關連人士除外)直接持有60%權益及40%權益。
3. Rosebel金礦由Silver Source及一名獨立第三方蘇里南政府直接持有95%A類股份權益及5%A類股份權益。Silver Source持有Rosebel金礦100%的B類股份。根據Rosebel金礦公司的組織章程文件，儘管A類股份不附有任何贖回權，但Rosebel金礦的兩類股份在股息、清算受償權及表決權方面享有同等權利。根據Rosebel金礦的股東決議案，進一步議定僅A類股份享有獲派股息的權利。
4. 中塔澤拉夫尚由本公司及一名獨立第三方塔吉克斯坦共和國政府直接持有70%權益及30%權益(惟因持有中塔澤拉夫尚股權而屬於本公司於附屬公司層面的關連人士除外)。
5. Porgera Jersey為一間合營企業，由本公司及一名獨立第三方Barrick Mining Corporation各自直接持有50%權益及50%權益。
6. 新波格拉由Porgera Jersey直接持有49%權益，而餘下51%權益由獨立第三方(i) Kumul Minerals (Porgera) Limited；(ii) MRDC Porgera (Escrow) Limited；及(iii) Mineral Resources Enga Limited直接分別持有36%權益、10%權益及5%權益。Porgera Jersey由本公司及獨立第三方Barrick Mining Corporation各擁有50%權益。由於新波格拉的重組於2024年12月31日尚未完成，故新波格拉的財務貢獻並未於本集團截至2024年12月31日止三個年度的財務資料中反映。於重組完成及[編纂]完成後，新波格拉不被視為我們的附屬公司。



本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

7. 根據哥倫比亞委託安排，紫金美洲（哥倫比亞武里蒂卡金礦的中間控股公司）的資產、負債及經營業績將合併入本公司的財務業績。有關進一步詳情，請參閱「與紫金礦業的關係 — 業務的清晰劃分 — 哥倫比亞委託安排」。
8. 澳大利亞諾頓金田金礦的採礦資產及採礦權主要由諾頓金田及Paddington Gold持有。

### 本集團從紫金礦業[編纂]

#### 有關[編纂]的中國監管規定

我們的控股股東之一紫金礦業為一家在香港聯交所及上海證券交易所上市的公司。本公司[編纂]構成根據[編纂]所界定從A股上市公司的[編纂]。[編纂]已於2025年6月26日舉行的股東特別大會上獲紫金礦業股東批准。紫金礦業已於2025年5月1日、2025年5月27日、2025年6月25日及2025年6月27日向上海證券交易所提交有關分拆的相關公告。

#### 有關[編纂]的香港監管規定

本公司[編纂]將構成從本公司控股股東之一紫金礦業分拆。紫金礦業已根據上市規則第15項應用指引（「**第15項應用指引**」）向聯交所提交分拆建議，並獲聯交所確認紫金礦業可進行分拆。紫金礦業董事會認為，此次分拆對紫金礦業和本公司均有利，原因如下（其中包括）：

- (a) [編纂]將使投資者能夠更好地評估紫金礦業，因為其將專注於保留業務。[編纂]及[編纂]的時機與金價上漲週期相吻合，這有利於促進紫金礦業黃金資產的重新估值。我們將繼續作為紫金礦業的附屬公司，其財務業績將在[編纂]後併入紫金礦業的綜合財務報表。[編纂]及[編纂]預計將顯著提升紫金礦業的整體價值、股東價值以及市值管理及資產證券化水平；
- (b) 由於本集團將自行負責其融資需求，紫金礦業在分拆及[編纂]完成後無需再考慮本集團的資金需求，從而可將其財務資源投放於自身；

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

- (c) 由於預期於分拆及[編纂]完成後本公司仍將為紫金礦業的附屬公司，紫金礦業可繼續透過合併本集團的財務表現及收取本集團的股息收入而從本公司業務未來的潛在增長中獲益；
- (d) [編纂]可使本集團的價值按其自身優勢獨立體現，並提升其營運及財務透明度，讓投資者能夠獨立於紫金礦業清晰地評估及審視本集團的業績及潛力；
- (e) 本集團的業務已發展至足以擁有獨立[編纂]地位的規模，透過分拆，預期本集團的價值將獲得提升，原因如下：
  - (i) 在聯交所[編纂]將提升我們在客戶、供應商及其他業務夥伴中的形象，並增強我們的人才招募能力；
  - (ii) 在聯交所[編纂]將使本集團的財務狀況更為清晰，有助我們在有需要時直接及獨立地進入股本及債務資本市場，並取得更佳的信貸評級；及
  - (iii) 本公司獨立[編纂]將使管理層的責任及問責性更直接地與本公司的營運及財務表現掛鉤，預期將強化管理層的專注程度，從而提升決策效率、加快應對市場變化的速度及提高營運效率。本公司管理層將受投資界更密切的監督，其表現亦可根據我們相較於其他上市同業的股市表現作出評估。亦可將管理層的獎勵機制與該等表現掛鉤，從而提高其積極性及投入程度。

倘若[編纂]得以進行，根據上市規則，分拆將不構成紫金礦業的須予公佈交易。

第15項應用指引要求紫金礦業須適當考慮其各自現有股東的權益，向彼等提供股份的[編纂]（「[編纂]」），方式可為向彼等實物分派現有股份，或於[編纂]本公司現有股份或新股份時，讓彼等[編纂]認購有關股份。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

根據中國適用法律法規，受限於《中華人民共和國公司法》及紫金礦業公司章程中有關利潤分派的限制，紫金礦業將無法以實物[編纂]方式向其股東[編纂]以履行保證配額規定。此外，透過本公司發行股份提供[編纂]以履行[編纂]，僅可提供予紫金礦業H股股東，而無法提供予紫金礦業A股股東。根據紫金礦業公司章程，紫金礦業已於2025年6月26日召開全體股東的股東特別大會及A股股東和H股股東各自的類別股東會，以特別決議案批准僅向紫金礦業H股股東提供[編纂]。因此，紫金礦業將透過[編纂]的方式向合資格紫金礦業H股股東提供保證配額。

就[編纂]而言，根據《內地與香港股票市場交易互聯互通機制登記、存管、結算業務實施細則》第23條，中國證券登記結算有限責任公司不提供有關新發行股份認購的服務。因此，紫金礦業A股股東將無法透過滬港通或深港通於本公司[編纂]時行使保證配額。關於[編纂]的進一步詳情，請參閱「[編纂]的架構」一節。

### 申請於聯交所[編纂]

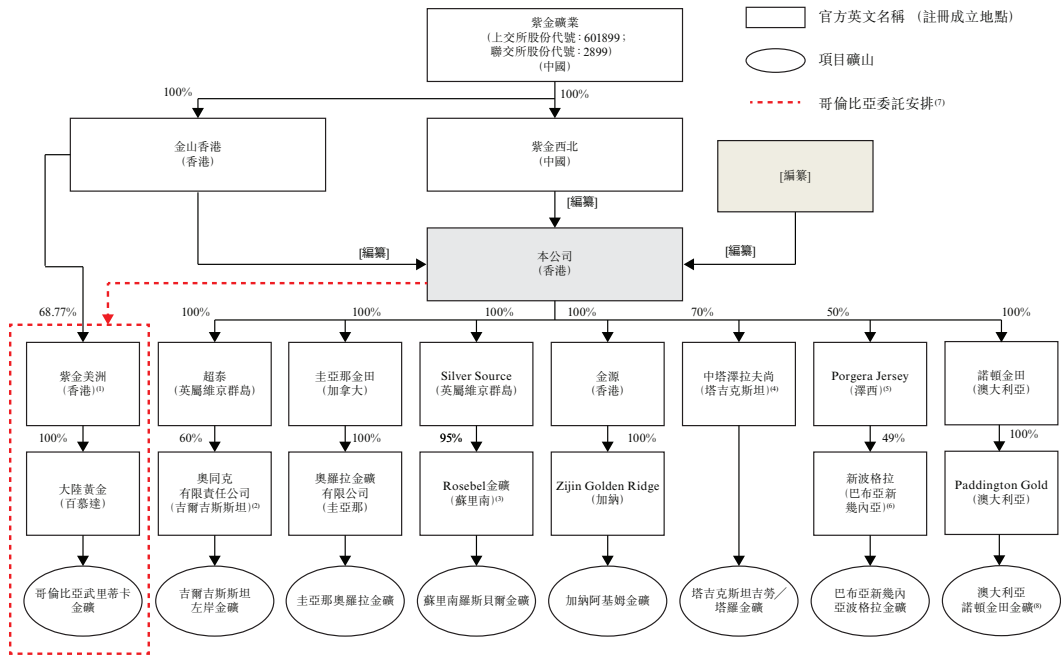
本公司已向聯交所申請本公司股份之[編纂]及買賣許可。本公司之任何股份或債項目前並無在任何其他證券交易所[編纂]或買賣。本公司目前亦無尋求或擬尋求在任何其他證券交易所就本公司股份或債項進行上市或獲得買賣許可。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 歷史、重組及公司架構

### 本集團緊隨[編纂]後的簡化公司架構

下圖說明本集團緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)之簡化公司及股權架構：



#### 附註：

1. 紫金美洲由金山香港直接持有68.77%，並由(i)CLAI Gilding (BVI) Investment Limited(為獨立第三方，但因持有紫金美洲的股權而屬於附屬公司層面的關連人士除外)持有22.74%；(ii)獨立第三方ZLCFL-Cayman International Investment Cooperation Limited持有7.26%；及(iii)龍岩新投資合夥企業(有限合夥)(為紫金礦業集團的員工持股平台)持有1.23%。
2. 奧同克有限責任公司由超泰及一名獨立第三方吉爾吉斯聯合股份公司(惟因持有奧同克有限責任公司的股權而屬於本公司於附屬公司層面的關連人士除外)直接持有60%權益及40%權益。
3. Rosebel金礦由Silver Source及一名獨立第三方蘇里南政府直接持有95%的A類股份權益及5%的A類股份權益。Silver Source持有Rosebel金礦100%的B類股份。根據Rosebel金礦公司的組織章程文件，儘管A類股份不附有任何贖回權，但Rosebel金礦的兩類股份在股息、清算受償權及表決權方面享有同等權利。根據Rosebel金礦的股東決議案，進一步議定僅A類股份享有獲派股息的權利。
4. 中塔澤拉夫尚由本公司及一名獨立第三方塔吉克斯坦共和國政府直接持有70%權益及30%權益(惟因持有中塔澤拉夫尚股權而屬於本公司於附屬公司層面的關連人士除外)。
5. Porgera Jersey為一間合營企業，由本公司及一名獨立第三方Barrick Mining Corporation各自直接持有50%權益及50%權益。
6. 新波格拉由Porgera Jersey直接持有49%權益，而餘下51%權益由獨立第三方(i) Kumul Minerals (Porgera) Limited；(ii) MRDC Porgera (Escrow) Limited；及(iii) Mineral Resources Enga Limited直接分別持有36%權益、10%權益及5%權益。由於新波格拉的重組於2024年12月31日尚未完成，故新波格拉的財務貢獻並未於本集團截至2024年12月31日止三個年度的財務資料中反映。於重組完成及[編纂]完成後，新波格拉不被視為我們的附屬公司。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 歷史、重組及公司架構

---

7. 根據哥倫比亞委託安排，紫金美洲（哥倫比亞武里蒂卡金礦的中間控股公司）的資產、負債及經營業績將合併入本公司的財務業績。有關進一步詳情，請參閱「與紫金礦業的關係 — 業務的清晰劃分 — 哥倫比亞委託安排」。
8. 澳大利亞諾頓金田金礦的採礦資產及採礦權主要由諾頓金田及Paddington Gold持有。