

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中国铝业股份有限公司
ALUMINUM CORPORATION OF CHINA LIMITED*
(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2600)

公 告
關 連 交 易
成 立 合 資 公 司

董事會謹此宣佈，於2025年10月24日，中鋁集團、本公司、雲南銅業、馳宏鋅鍺及中鋁資本訂立出資協議，據此，各方同意共同出資設立合資公司。合資公司成立後，中鋁集團、本公司、雲南銅業、馳宏鋅鍺及中鋁資本將分別持有合資公司25%、20%、20%、20%及15%的股權，合資公司將不會成為本公司之附屬公司，其財務業績亦不會合併到本公司賬目中。

於本公告日期，中鋁集團為本公司的控股股東，雲南銅業、馳宏鋅鍺及中鋁資本為中鋁集團的附屬公司。因此，中鋁集團、雲南銅業、馳宏鋅鍺及中鋁資本根據香港上市規則為本公司的關連人士，故本次交易構成香港上市規則第14A章的關連交易。由於出資協議項下擬進行的交易的最高適用百分比率(定義見香港上市規則)超過0.1%但低於5%，故該交易須遵守香港上市規則第14A章項下有關申報及公告規定，但豁免獨立股東批准的規定。

1. 緒言

董事會謹此宣佈，於2025年10月24日，中鋁集團、本公司、雲南銅業、馳宏鋅鎳及中鋁資本訂立出資協議，據此，各方同意共同出資設立合資公司。合資公司成立後，中鋁集團、本公司、雲南銅業、馳宏鋅鎳及中鋁資本將分別持有合資公司25%、20%、20%、20%及15%的股權，合資公司將不會成為本公司之附屬公司，其財務業績亦不會合併到本公司賬目中。

2. 出資協議

(1) 日期

2025年10月24日

(2) 訂約方

(i) 中鋁集團；

(ii) 本公司；

(iii) 雲南銅業；

(iv) 馳宏鋅鎳；及

(v) 中鋁資本

(3) 合資公司註冊資本及各訂約方出資

根據出資協議，合資公司的註冊資本為人民幣15億元，各訂約方向合資公司的出資金額、出資方式及於合資公司的持股比例載列如下：

股東名稱	認繳註冊	持股比例	出資方式
	資本 (人民幣萬元)		
中鋁集團	37,500	25%	現金
本公司	30,000	20%	資產及現金 ^註
雲南銅業	30,000	20%	現金
馳宏鋅鎳	30,000	20%	資產及現金 ^註
中鋁資本	22,500	15%	現金
合計	150,000	100%	

註：本公司以持有的高純鎔產線的評估價值作價出資，其餘認繳註冊資本以現金方式補足。馳宏鋅鎳以其所持有的馳宏鎔業100%股權的評估價值作價出資，其餘認繳註冊資本以現金方式補足。於本公告日期，本公司所持有的高純鎔產線及馳宏鋅鎳所持有的馳宏鎔業股權的資產評估尚未完成，待前述資產評估完成後，本公司將就評估結果及各訂約方最終出資情況等及時履行信息披露義務。

出資協議下各訂約方的出資金額乃訂約方經考慮合資公司的權屬、營運資金需求及未來發展計劃等多項因素後公平磋商而釐定。

各訂約方一致同意，各方對合資公司的實繳出資義務按照如下時間完成：

在2025年12月31日前，中鋁集團應以現金形式向合資公司實繳出資人民幣3.75億元；本公司應以高純鎔產線和現金形式向合資公司合計實繳出資人民幣3億元；雲南銅業應以現金形式向合資公司實繳出資人民幣3億元；馳宏鋅鎔應以馳宏鎔業股權和現金形式向合資公司合計實繳出資人民幣3億元，中鋁資本應以現金形式向合資公司實繳出資人民幣2.25億元。

合資公司成立後將成為中鋁集團的附屬公司，其財務業績亦將合併到中鋁集團賬目中。

(4) 合資公司擬定的經營範圍

許可項目：廢棄電器電子產品處理(分支機構經營)。(依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動，具體經營項目以相關部門批准文件或許可證件為準)

一般項目：新材料技術研發；電子專用材料研發；電子專用材料製造(分支機構經營)；電子專用材料銷售；高純元素及化合物銷售；新型金屬功能材料銷售；3D打印基礎材料銷售；有色金屬合金銷售；有色金屬合金製造(分支機構經營)；稀有稀土金屬冶煉(分支機構經營)；常用有色金屬冶煉(分支機構經營)；冶金專用設備製造(分支機構經營)；貨物進出口。(除依法須經批准的項目外，憑營業執照依法自主開展經營活動)

以上經營範圍以市場監督管理機關核定的經營範圍為準。

(5) 合資公司治理結構

合資公司設股東會，股東會的職權、股東會會議的召開、表決方式等均以合資公司章程規定為準。合資公司設董事會，由7名董事組成，其中：中鋁集團提名3人，本公司、雲南銅業、馳宏鋅鍺及中鋁資本各提名1人。董事會設董事長1名，由董事會全體董事過半數選舉產生。合資公司設總經理1名，副總經理2名，副總經理兼財務總監1名。

(6) 合資公司設立費用承擔

合資公司設立過程中所有文件的談判、製作而發生的費用，以及因設立產生的費用首先由各訂約方各自承擔。該等費用在合資公司設立成功後將由合資公司核實並承擔，並在其設立及完成銀行開戶後盡快支付。

(7) 協議的生效

出資協議經各訂約方有審批權限的機構批准後且自各訂約方法定代表人或授權委託人簽字蓋章後生效。

3. 有關高純鎔產線的資料

本公司本次用於出資的高純鎔產線資產為本公司持有的位於河南鄭州的高純鎔生產線相關資產及負債的淨額，於2025年6月30日的賬面淨值為人民幣1,426.39萬元。本公司從出售高純鎔產線中獲得的收益將基於評估價值計算得出，待前述資產評估完成後，本公司將就出售收益及所得款項用途等及時履行信息披露義務。

鑒於本公司並未就該高純鎔產線進行單獨核算，故該高純鎔產線並無截至2023年12月31日及2024年12月31日止財政年度對應的淨利潤(扣除稅項及非經常性項目之前或之後)。

4. 有關馳宏鎔業的資料

馳宏鎔業為一間在中國註冊成立的有限責任公司，於合資公司成立前為馳宏鋅鎔的全資附屬公司，合資公司成立後為合資公司的全資附屬公司，主要從事鎔材料加工、銷售及進出口業務。

根據馳宏鎔業按照中國企業會計準則編製的財務報告，馳宏鎔業於2024年12月31日的總資產及淨資產賬面值分別為人民幣37,371.65萬元及人民幣14,740.98萬元。根據馳宏鎔業按照中國企業會計準則編製的財務報告，截至2023年12月31日及2024年12月31日止財政年度，馳宏鎔業的淨利潤(扣除稅項及非經常性項目之前及之後)載列如下：

	截至2024年 12月31日 止年度 (人民幣萬元) (經審計)	截至2023年 12月31日 止年度 (人民幣萬元) (經審計)
扣除稅項及非經常性項目之前的 淨利潤	709.86	688.98
扣除稅項及非經常性項目之後的 淨利潤	568.33	475.81

5. 本次交易的理由與裨益

合資公司是中鋁集團打造的稀有金屬產業鏈延伸平台，其發展方向是向稀有金屬下游產業延伸，打造稀有先進材料終端化、產品化和高端化，本公司參股合資公司符合本公司戰略發展規劃，可以借助中鋁集團的資源整合能力，在稀有金屬功能材料領域拓展全球領先優勢；同時，本公司與合資公司業務關聯性較強，本公司參股合資公司有助於開展業務合作、實現資源共享，發揮產業協同作用，並可分散本公司單獨向下游產業延伸發展的風險。

董事(包括獨立非執行董事)認為，出資協議項下擬進行的交易乃按正常商業條款訂立，該協議所載條款屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益，但因該交易的性質而並非於本集團一般或日常業務中進行。

6. 香港上市規則的涵義

於本公告日期，中鋁集團為本公司的控股股東，雲南銅業、馳宏鋅鎳及中鋁資本為中鋁集團的附屬公司。因此，中鋁集團、雲南銅業、馳宏鋅鎳及中鋁資本根據香港上市規則為本公司的關連人士，故本次交易構成香港上市規則第14A章的關連交易。由於出資協議項下擬進行的交易的最高適用百分比率(定義見香港上市規則)超過0.1%但低於5%，故該交易須遵守香港上市規則第14A章項下有關申報及公告規定，但豁免獨立股東批准的規定。

鑒於本公司董事毛世清先生及李謝華先生同時在中鋁集團任職，彼等已就該項交易的董事會決議案迴避表決。除上文所述者外，概無董事於該出資協議項下擬進行的交易中擁有任何重大權益，故並無其他董事就該董事會決議案迴避表決。

7. 一般資料

有關本公司的資料

本公司為一間在中國註冊成立的股份有限公司，其H股與A股分別在香港聯交所和上海證券交易所上市交易。本集團主要從事鋁土礦、煤炭等資源的勘探開採，氧化鋁、原鋁、鋁合金和炭素產品的生產、銷售、技術研發，國際貿易，物流產業，火力及新能源發電等。

有關中鋁集團的資料

於本公告日期，本公司、雲南銅業、馳宏鋅鎳及中鋁資本均為中鋁集團附屬公司。中鋁集團為一間在中國註冊成立的國有獨資公司，主要從事礦產資源開發、有色金屬冶煉加工、相關貿易及工程技術服務等。

有關雲南銅業的資料

雲南銅業為一間在中國註冊成立的股份有限公司，其A股在深圳證券交易所上市交易(股票代碼：000878)，於本公告日期為中鋁集團的附屬公司，其主要從事銅的勘探、採選、冶煉，貴金屬和稀散金屬的提取與加工，硫化工及貿易業務等。

有關馳宏鋅鎳的資料

馳宏鋅鎳為一間在中國註冊成立的股份有限公司，其A股在上海證券交易所上市交易(股票代碼：600497)，於本公告日期為中鋁集團的附屬公司，其主要從事鋅、鉛、鎳系列產品的採選、冶煉、深加工、銷售與貿易業務等。

有關中鋁資本的資料

中鋁資本為一間在中國註冊成立的有限責任公司，於本公告日期為中鋁集團的附屬公司，其主要從事投資管理、項目投資、資產管理、投資諮詢等業務。於本公告日期，本公司及中鋁集團分別持有中鋁資本約14.71%及85.30%的股權。

8. 釋義

在本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「A股」	指	本公司發行的人民幣普通股，以人民幣認購並於上海證券交易所上市；
「董事會」	指	本公司董事會；
「出資協議」	指	中鋁集團、本公司、雲南銅業、馳宏鋅鎳及中鋁資本於2025年10月24日訂立的出資協議，據此，各方同意共同出資設立合資公司；

「馳宏鎔業」	指	雲南馳宏國際鎔業有限公司，一間於中國註冊成立的有限責任公司，於本公告日期為中鋁集團的附屬公司；
「馳宏鋅鎔」	指	雲南馳宏鋅鎔股份有限公司，一間於中國註冊成立的股份有限公司，其A股於上海證券交易所上市，於本公告日期為中鋁集團的附屬公司；
「中鋁資本」	指	中鋁資本控股有限公司，一間於中國註冊成立的有限責任公司，於本公告日期為中鋁集團的附屬公司；
「中鋁集團」	指	中國鋁業集團有限公司，一間於中國註冊成立的國有獨資公司，為本公司的控股股東，於本公告日期直接及間接持有本公司已發行總股本約33.55%的股份；
「本公司」	指	中國鋁業股份有限公司，一間在中國註冊成立的股份有限公司，其A股及H股分別於上海證券交易所及香港聯交所上市；
「關連人士」	指	具有香港上市規則下相同的涵義；
「董事」	指	本公司董事；
「本集團」	指	本公司及其附屬公司；
「H股」	指	本公司股本中每股面值為人民幣1.00元的境外上市外資股，該等股份於香港聯交所上市並以港元認購；

「高純鎔產線」	指	本公司持有的高純鎔生產線相關資產和負債的淨額；
「香港上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則；
「合資公司」	指	中鋁乾星(成都)科技有限責任公司(暫定名，以公司登記機關最終核准的名稱為準)，一間根據出資協議擬於中國註冊成立的有限責任公司；
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣；
「附屬公司」	指	具有香港上市規則下相同的涵義；
「雲南銅業」	指	雲南銅業股份有限公司，一間於中國註冊成立的股份有限公司，其A股於深圳證券交易所上市，於本公告日期為中鋁集團的附屬公司；
「%」	指	百分比。

承董事會命
中國鋁業股份有限公司
葛小雷
公司秘書

中國北京
2025年10月24日

於本公告刊發日期，董事會成員包括執行董事何文建先生、毛世清先生及蔣濤先生，非執行董事李謝華先生及江皓先生，獨立非執行董事余勁松先生、陳遠秀女士及李小斌先生。