

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
向中鋁高端製造增資

茲提述本公司日期為2022年12月11日的公告，內容有關(其中包括)向中鋁高端製造增資。董事會謹此宣佈，2022年12月27日，本公司與中鋁集團、重慶鋁開投、雲鋁股份及中鋁高端製造訂立增資協議，據此，中鋁集團、本公司及雲鋁股份同意分別以現金及非貨幣資產向中鋁高端製造增資。本次增資完成後，本公司及雲鋁股份將分別取得中鋁高端製造約2.1422%及7.0148%的股權，中鋁高端製造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，雲鋁股份為本公司的非全資附屬公司，中鋁集團為本公司的控股股東，中鋁高端製造為中鋁集團的附屬公司。因此，中鋁集團及中鋁高端製造根據香港上市規則為本公司的關連人士，故增資協議項下擬進行的交易構成香港上市規則第14A章的關連交易。

增資協議項下之交易同時涉及本公司的收購和出售事項。根據香港上市規則的相關要求，本公司參照收購及出售事項兩者規模測試百分比較高者來分類增資協議項下之交易，並根據該分類遵守香港上市規則的適用規定。由於增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，但豁免遵守獨立股東批准的規定。

1. 緒言

茲提述本公司日期為2022年12月11日的公告，內容有關(其中包括)向中鋁高端製造增資。董事會謹此宣佈，2022年12月27日，本公司與中鋁集團、重慶鋁開投、雲鋁股份及中鋁高端製造訂立增資協議，據此，中鋁集團、本公司及雲鋁股份同意分別以現金及非貨幣資產向中鋁高端製造增資。本次增資完成後，本公司及雲鋁股份將分別取得中鋁高端製造約2.1422%及7.0148%的股權，中鋁高端製造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. 增資協議

(1) 日期

2022年12月27日

(2) 訂約方

- (i) 本公司(為本次增資投資者)；
- (ii) 中鋁集團(為中鋁高端製造的現有股東，於本次增資前持有中鋁高端製造65%的股權，亦為本次增資投資者)；

(iii) 重慶鋁開投(為中鋁高端製造的現有股東，於本次增資前持有中鋁高端製造35%的股權)；

(iv) 雲鋁股份(為本次增資投資者)；及

(v) 中鋁高端製造。

據董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，除中鋁集團、雲鋁股份及中鋁高端製造外，重慶鋁開投以及彼最終實益擁有人均為獨立於本公司及其關連人士的第三方。

(3) 本次增資

各訂約方同意，根據中聯資產評估以資產基礎法編製的評估報告中的評估值及重大期後事項，本次增資以評估基準日(即2022年4月30日)中鋁高端製造的淨資產評估值人民幣1,639,360.16萬元(以最終經中鋁集團評估備案金額為準)為基礎，扣減重大期後事項中列示的評估基準日後實施無償轉出的建(構)築物、土地和3家子公司股權評估值人民幣22,907萬元，加回重大期後事項中列示的評估基準日後中鋁集團現金補足出資人民幣17,133.05萬元，從而確認本次增資中鋁高端製造的淨資產價值按照人民幣1,633,586.21萬元計算註冊資本及股權比例。

各訂約方根據增資協議的增資額乃結合中鋁高端製造的資本需求及未來發展計劃等多項因素，按公平原則磋商釐定。各訂約方的增資額詳情載列如下：

- (i) 中鋁集團投資人民幣79,841.08萬元認購中鋁高端製造新增的7,331.21萬股股份，其中人民幣7,331.21萬元計入註冊資本，人民幣72,509.87萬元計入資本公積。
- (ii) 雲鋁股份投資人民幣132,308.41萬元(其中以現金投資人民幣9,000萬元，以其持有的雲鋁浩鑫100%股權投資人民幣60,940萬元(乃為中同華按照收益法編製的以2022年4月30日作為評估基準日的評估報告中所載的評估值，以最終經中鋁集團評估備案金額為準)，以其持有的雲鋁浩鑫相關資產投資人民幣62,368.41萬元(乃為中同華按照成本法編製的以2022年4月30日作為評估基準日的評估報告中所載的評估值，以最終經中鋁集團評估備案金額為準))認購中鋁高端製造新增的12,148.89萬股股份，其中人民幣12,148.89萬元計入註冊資本，人民幣120,159.52萬元計入資本公積。
- (iii) 本公司投資人民幣40,404.44萬元(其中以現金投資人民幣22,000萬元，以青海分公司、連城分公司及貴州分公司持有的扁錠資產投資人民幣18,404.44萬元(乃為中同華按照成本法編製的以2022年4月30日作為評估基準日的評估報告中所載的評估值，以最終經中鋁集團評估備案金額為準))認購中鋁高端製造新增的3,710.04萬股股份，其中人民幣3,710.04萬元計入註冊資本，人民幣36,694.40萬元計入資本公積。

下表載列本次增資前後中鋁高端製造的股份結構。

股東名稱	增資前股份結構		增資後股份結構	
	持股數 (萬股)	持股比例	持股數 (萬股)	持股比例
中鋁集團	97,500	65%	104,831.21	60.5295%
重慶鋁開投	52,500	35%	52,500.00	30.3135%
雲鋁股份	/	/	12,148.89	7.0148%
本公司	/	/	3,710.04	2.1422%
合計	150,000	100%	173,190.14	100%

鑒於上述由中同華編製的評估報告中，對雲鋁浩鑫股東全部權益價值的估值採用收益法，故構成香港上市規則第14.61條項下的盈利預測。本公司將遵照香港上市規則第14.60A條及第14.62條，於本公告刊發後15個營業日內另作公告。

(4) 支付與交割

中鋁集團、本公司及雲鋁股份應於增資協議生效後三個工作日內按增資協議約定分別繳付投資款人民幣50,547.11萬元、人民幣22,000萬元及人民幣9,000萬元至中鋁高端製造指定賬號。

中鋁集團、雲鋁股份及本公司按增資協議約定將用於出資的非貨幣資產交付給中鋁高端製造。其中：

- (i) 以股權出資的，增資協議生效之日係股權的交付之日，股權對應的全部權利義務轉移至中鋁高端製造，出資方應配合中鋁高端製造在協議生效日起三個工作日內完成工商變更。

- (ii) 以資產出資的，增資協議生效且出資方與中鋁高端製造簽署資產移交清單日係資產交付之日，資產對應的全部權利義務轉移至中鋁高端製造。涉及到辦理資產權屬變更登記的，出資方應配合中鋁高端製造在指定期限內辦理完畢權屬變更登記。
- (iii) 國撥資金出資的，增資協議生效且出資方與中鋁高端製造按照國撥資金明細簽署確認單係資產交付之日，國撥資金出資視為全部出資到位。

中鋁高端製造應於增資協議生效後五個工作日內在其股東名冊中分別將中鋁集團、本公司及雲鋁股份登記為中鋁高端製造股東並完成本次增資的工商變更登記(備案)手續。

(5) 期間損益

本次增資非貨幣資產中評估方法採用收益法的資產在評估基準日至本次增資完成日期間形成的期間損益由中鋁高端製造享有和承擔；本次增資非貨幣資產中評估方法採用資產基礎法的資產在評估基準日至本次增資完成日期間形成的期間損益由原權利人享有和承擔。

(6) 協議的生效

增資協議自滿足下列條件後生效：

- (i) 經各方有權決策機構審批；
- (ii) 經有權國資審批機構審批；
- (iii) 各方法定代表人或授權代表簽字並加蓋公章或合同專用章。

(7) 公司治理

中鋁高端製造董事會及監事會在本次增資工商變更登記完成後，由增資後的全體股東根據《中華人民共和國公司法》及其公司章程的規定組建，本次增資的新股東，有推薦董事、監事或高級管理人員的權利，具體安排由各方股東協商一致後確定。

3. 有關標的資產的資料

(1) 有關扁錠資產的資料

增資協議項下的扁錠資產為本公司青海分公司、連城分公司及貴州分公司持有的扁錠生產線相關資產及負債的淨額，根據中同華按成本法編製的評估報告，於評估基準日，青海分公司持有的扁錠資產賬面值及評估值分別約為人民幣1,626.80萬元和人民幣2,192.42萬元(以最終經中鋁集團評估備案金額為準)；連城分公司持有的扁錠資產賬面值及評估值分別約為人民幣6,152.81萬元和人民幣7,783.13萬元(以最終經中鋁集團評估備案金額為準)；貴州分公司持有的扁錠資產賬面值及評估值分別約為人民幣7,483.68萬元和人民幣8,428.90萬元(以最終經中鋁集團評估備案金額為準)。

鑒於青海分公司、連城分公司及貴州分公司並未就扁錠資產進行單獨核算，故相關資產無截至2020年12月31日及2021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)。

(2) 有關雲鋁浩鑫的資料

雲鋁浩鑫為一間在中國註冊成立的有限責任公司，於本公告日期為雲鋁股份的全資附屬公司，其主營業務包括鋁鑄軋卷、鋁板帶、鋁箔產品及食品藥品包裝、電子電力用鋁箔的生產及銷售等。

根據中同華按照收益法編製的評估報告，雲鋁浩鑫於評估基準日的淨資產賬面值及評估值分別約為人民幣4.96億元和人民幣6.09億元(以最終經中鋁集團評估備案金額為準)。根據雲鋁浩鑫按照中國企業會計準則編製的財務報告，截至2020年12月31日及2021年12月31日止財政年度，雲鋁浩鑫的淨利潤(扣除稅項及非經常性項目之前及之後)載列如下：

	截至2020年 12月31日 止年度 (人民幣萬元) (經審計)	截至2021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	-9,777.62	276.42
扣除稅項及非經常性項目之後的 淨利潤	-10,859.75	4.13

(3) 有關雲鋁股份其他作為出資的相關資產的資料

增資協議項下雲鋁股份其他作為出資的相關資產為雲鋁股份目前租賃給雲鋁浩鑫的機器、設備、構築物等固定資產及土地使用權等無形資產，根據中同華按成本法編製的評估報告，於評估基準日，相關資產的賬面值及評估值分別約為人民幣5.09億元和人民幣6.24億元(以最終經中鋁集團評估備案金額為準)。

鑒於雲鋁股份並未就相關資產進行單獨核算，故相關資產無截至2020年12月31日及2021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) 有關中鋁高端製造的資料

中鋁高端製造為一間在中國註冊成立的股份有限公司，於本公告日期為中鋁集團的附屬公司，其主營業務包括鋁及鋁合金、鎂合金、鈦合金、高溫合金以及鋁基複合材料等金屬材料產品、製品、部件的生產和銷售；來料加工；有色金屬材料製造項目的開發、建設和運營等。於本公告日期，中鋁集團及重慶鋁開投分別持有中鋁高端製造65%及35%的股權。

根據中聯資產評估按照資產基礎法編製的評估報告，中鋁高端製造於評估基準日的淨資產賬面值及評估值分別約為人民幣148.61億元和人民幣163.92億元(以最終經中鋁集團評估備案金額為準)。根據中鋁高端製造按照中國企業會計準則編製的財務報告，截至2020年12月31日及2021年12月31日止財政年度，中鋁高端製造的淨利潤(扣除稅項及非經常性項目之前及之後)載列如下：

	截至2020年 12月31日 止年度 (人民幣萬元) (經審計)	截至2021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	-49,773.66	17,202.07
扣除稅項及非經常性項目之後的 淨利潤	-59,009.77	12,401.90

4. 本次交易的財務影響

本次交易屬於本公司及雲鋁股份對中鋁高端製造的長期股權投資，本公司及雲鋁股份將依據對中鋁高端製造的持股比例每年取得投資收益。本次增資完成後，本公司及雲鋁股份將分別取得中鋁高端製造約2.1422%及7.0148%的股權，中鋁高端製造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。中鋁集團就中鋁高端製造投入的原有成本為自中鋁高端製造成立以來中鋁集團的投資額。董事認為，中鋁集團就中鋁高端製造投入的原有成本與增資協議下代價的釐定並無直接關聯。

預計本公司從出售扁錠資產中獲得的盈利(扣除本公司就上述出售事項應付的稅項及其他費用之前)，約為人民幣0.3億元，乃基於扁錠資產的評估值及賬面值計算得出。預計雲鋁股份從出售雲鋁浩鑫100%股權及其他作為出資的相關資產中獲得的盈利(扣除雲鋁股份就上述出售事項應付的稅項及其他費用之前)，分別約為人民幣11,353萬元和人民幣11,465萬元，乃基於雲鋁浩鑫股東全部權益價值和其他作為出資的相關資產的評估值及賬面值計算得出。股東應注意，增資協議項下出售扁錠資產、雲鋁浩鑫100%股權及其他作為出資的相關資產的實際收益將根據上述出售完成之日的相關數字計算得出，且須經審計，因此可能與上述金額有所差異。本次增資完成後，雲鋁浩鑫將不再是本公司及雲鋁股份的附屬公司。

5. 增資中鋁高端製造的理由與裨益

中鋁高端製造作為目前國內領先的鋁加工企業和軍工鋁合金保障企業，與本公司及雲鋁股份在主業上具有協同效應，本公司及雲鋁股份本次以扁錠等相關資產通過增資注入中鋁高端製造，既有利於利用中鋁高端製造專業化優勢實現扁錠資產效率提升，同時，鑒於中鋁高端製造目前正在籌劃A股上市工作，本公司和雲鋁股份通過向中鋁高端製造增資獲得其股份，預計在未來中鋁高端製造上市後通過股票增值和分紅亦可實現收益，有利於實現本公司和中鋁高端製造共贏。

董事(包括獨立非執行董事)認為，增資協議項下擬進行的交易乃按正常商業條款訂立，該協議所載的條款屬公平合理，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，雲鋁股份為本公司的非全資附屬公司，中鋁集團為本公司的控股股東，中鋁高端製造為中鋁集團的附屬公司。因此，中鋁集團及中鋁高端製造根據香港上市規則為本公司的關連人士，故增資協議項下擬進行的交易構成香港上市規則第14A章的關連交易。

增資協議項下之交易同時涉及本公司的收購和出售事項。根據香港上市規則的相關要求，本公司參照收購及出售事項兩者規模測試百分比較高者來分類增資協議項下之交易，並根據該分類遵守香港上市規則的適用規定。由於增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，但豁免遵守獨立股東批准的規定。

鑒於本公司董事劉建平先生和張吉龍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，概無董事於該增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、煤炭等資源的開採，氧化鋁、原鋁和鋁合金產品的生產、銷售、技術研發，國際貿易，物流產業，火力及新能源發電等。

本公司青海分公司、連城分公司及貴州分公司主要從事原鋁及合金產品的生產。

有關雲鋁股份的資料

雲鋁股份為一間在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(股票代碼：000807)。於本公告日期，雲鋁股份為本公司的附屬公司，其經營範圍包括重熔用鋁錠及鋁加工製品、炭素及炭素製品、氧化鋁的加工及銷售；建築材料、裝飾材料、金屬材料，傢俱，普通機械、汽車配件、五金交電、化工產品(不含管理產品)，陶瓷製品，礦產品，日用百貨的批發、零售、代購、代銷；硫酸銨化肥生產；摩托車配件、化工原料、鋁門窗製作安裝、室內裝飾裝修工程施工；貨物進出口、普通貨運，物流服務(不含易燃易爆，危險化學品)，物流方案設計及策劃；貨物倉儲、包裝、搬運裝卸；境外期貨套期保值業務(憑許可證經營)；鋼結構工程專業承包；爐窖工程專業承包。

有關中鋁高端製造的資料

有關中鋁高端製造的資料請參見本公告「3.(4)有關中鋁高端製造的資料」部分。

有關中鋁集團的資料

於本公告日期，本公司、雲鋁股份及中鋁高端製造均為中鋁集團之附屬公司。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。

有關重慶鋁開投的資料

重慶鋁開投為一間在中國註冊成立的有限責任公司，主要負責重慶九龍坡片區及重慶西彭工業園區基礎設施、產業項目、國土空間、商務服務的籌融資、建設和經營管理等業務。於本公告日期，重慶鋁開投由重慶市國有資產監督管理委員會、重慶渝隆資產經營(集團)有限公司(由重慶市九龍坡區國有資產監督管理委員會持有100%股權，主要從事國有資產投資、資產管理等業務)、重慶九龍園高新產業集團有限公司(由重慶市九龍坡區國有資產監督管理委員會及重慶渝隆資產經營(集團)有限公司分別持有75%及25%股權，主要從事土地整治、機械機電、生化、環保、電子產品、通訊器材等高新產品的研究、開發、技術諮詢及成果轉讓等業務)及重慶九龍半島開發建設有限公司(由重慶渝隆資產經營(集團)有限公司持有100%股權，主要從事重慶九龍半島開發建設投資與運營、管理服務、生態恢復及生態保護服務等)分別持有67%、13%、10%及10%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；
「本次增資」	指	中鋁集團、本公司及雲鋁股份根據增資協議以現金及非貨幣資產向中鋁高端製造增資；
「增資協議」	指	本公司與中鋁集團、重慶鋁開投、雲鋁股份及中鋁高端製造於2022年12月27日訂立的協議，據此，中鋁集團、本公司及雲鋁股份同意分別以現金及非貨幣資產向中鋁高端製造增資；
「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31.90%的股份；
「中同華」	指	北京中同華資產評估有限公司，一家中國合資格評估公司；
「中聯資產評估」	指	中聯資產評估集團有限公司，一家中國合資格評估公司；
「中鋁高端製造」	指	中國鋁業集團高端製造股份有限公司，一間於中國註冊成立的股份有限公司，於本公告日期為中鋁集團的附屬公司；

「重慶鋁開投」	指	重慶鋁產業開發投資集團有限公司，一間於中國註冊成立的有限責任公司；
「本公司」	指	中國鋁業股份有限公司，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；
「貴州分公司」	指	本公司貴州分公司；
「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；
「香港」	指	中國香港特別行政區；
「香港上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則；
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「連城分公司」	指	本公司連城分公司；
「青海分公司」	指	本公司青海分公司；
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣；
「股份」	指	A股及H股；
「股東」	指	A股持有人及H股持有人；

「附屬公司」	指	具有香港上市規則下相同的涵義；
「評估基準日」	指	2022年4月30日；
「雲鋁股份」	指	雲南鋁業股份有限公司，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，於本公告日期為本公司的附屬公司；
「雲鋁浩鑫」	指	雲南浩鑫鋁箔有限公司，一間於中國註冊成立的有限責任公司，於本公告日期為雲鋁股份的全資附屬公司；及
「%」	指	百分比。

承董事會命
中國鋁業股份有限公司
葛小雷
聯席公司秘書

中國 • 北京
2022年12月27日

於本公告刊發日期，董事會成員包括執行董事劉建平先生、朱潤洲先生、歐小武先生及蔣濤先生，非執行董事張吉龍先生及陳鵬君先生，獨立非執行董事邱冠周先生、余勁松先生及陳遠秀女士。

* 僅供識別