

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文件之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



Zijin Mining Group Co., Ltd.*

紫金礦業集團股份有限公司

(一家於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股票代碼：2899)

須予披露的交易

關於以增資擴股方式投資塞爾維亞 RTB Bor 集團的公告

本公司於 2018 年 9 月 2 日披露《關於參與塞爾維亞國有銅業公司公開投標進展情況的公告》，本公司參與塞爾維亞關於引入戰略投資者改組目標公司的公開招標，並在投標中排名第一，作為潛在戰略合作方，與交易相關方開展合作協議談判。

2018 年 9 月 17 日，本公司與塞爾維亞簽署《戰略合作協議》，本公司作為戰略合作伙伴，擬在本次交易交割日及後續 3 年期間內以現金出資方式累計投資 3.5 億美元（約合人民幣 23.98 億元，以 2018 年 9 月 17 日中國銀行公佈的中行折算價 1 美元兌換人民幣 6.8509 元折算，下同），對目標公司進行增資擴股，在增資完成後將持有目標公司 63% 的股權，而其他股東將持有 37% 的股權。此外，根據本公司在競標過程中提交的業務開發計劃，目標公司將在本次交易交割之日起 6 年內累計投入約 12.6 億美元（含上述 3.5 億美元增資款，以下簡稱「承諾投資款」）的資金用於旗下 4 個礦山和 1 個冶煉廠技改擴建或新建等。

由於該交易的一項或多項適用百分比率（定義見上市規則）高於 5% 但低於 25%，根據上市規則第十四章所規定，該交易構成本公司須予披露的交易，因此須遵守上市規則有關公告的規定。

一、對外投資概述

（一）對外投資的基本情況

本公司於 2018 年 9 月 2 日披露《關於參與塞爾維亞國有銅業公司公開投標進展情況的公告》，本公司參與塞爾維亞關於引入戰略投資者改組目標公司的公開招標，並在投標中排名第一，作為潛在戰略合作方，與交易相關方開展合作協議談判。

2018 年 9 月 17 日，本公司與塞爾維亞簽署《戰略合作協議》，本公司作為戰略合作伙伴，擬在本次交易交割日及後續 3 年期間內以現金出資方式累計投資 3.5 億美元（約合人民幣

23.98 億元，以 2018 年 9 月 17 日中國銀行公佈的中行折算價 1 美元兌換人民幣 6.8509 元折算，下同)，對目標公司進行增資擴股，在增資完成後將持有目標公司 63% 的股權，而其他股東將持有 37% 的股權。此外，根據本公司在競標過程中提交的業務開發計劃，目標公司將在本次交易交割之日起 6 年內累計投入約 12.6 億美元（含上述 3.5 億美元增資款，以下簡稱「承諾投資款」）的資金用於旗下 4 個礦山和 1 個冶煉廠技改擴建或新建等。

（二）審批程序

本公司於 2018 年 9 月 17 日以通訊方式召開第六屆董事會 2018 年第 10 次臨時會議，以 11 票贊成、0 票反對、0 票棄權的表決結果，審議通過《關於以增資擴股方式投資塞爾維亞 RTB Bor 集團的議案》。本次交易不構成關聯交易，亦不構成重大資產重組。

本次交易尚需獲得必要的備案或審批，包括但不限於取得中國和塞爾維亞政府有關部門的有效批准或豁免。

二、投資協議主體的基本情況

（一）紫金礦業集團股份有限公司

有關本公司基本情況及財務信息請詳見公司網站 <http://www.zjky.cn>。

（二）塞爾維亞共和國

塞爾維亞共和國由該國經濟部作為本次簽約代表，其辦公地址為塞爾維亞共和國貝爾格萊德市內曼加街 11 號。

本公司與本次交易的相關交易對方不存在產權、業務、資產、債權債務、人員等方面的其他關係。

三、交易標的基本情況

（一）目標公司概况

名稱：Rudarsko-Topioničarski Basen RTB Bor Doo

成立時間：1999 年

註冊地址：塞爾維亞波爾市喬治威伏特 29 號

已發行股本：2,333,863,383.32 第納爾（塞爾維亞官方貨幣）

目標公司股東結構：塞爾維亞共和國發展基金和股權基金持股 99.9999894905%，其餘 0.0000105095% 為六家少數股東持有。

（二）主要資產及運營狀況

目標公司是塞爾維亞國有銅業公司，擁有該國唯一在產的銅礦及冶煉廠，項目保有資源儲量大，技改擴產潛力大。

1、地理位置和投資環境

目標公司及其旗下項目基本集中在塞爾維亞波爾市（只有 1 個礦山位於相鄰的馬伊丹佩克

市)，距離首都貝爾格萊德約180km。波爾市是一個礦業城市，區域行政中心，基礎設施齊全，公路鐵路、水運等交通發達，水源及電力供應充足且成本比較低，產業工人擁有良好的素質和技術水平。

塞爾維亞地處東南歐，水陸交通方便。該國經濟近年出現較快增長，政治穩定，長期奉行與中國友好政策。

2、項目生產經營情況

目標公司控制4個低品位斑岩銅（金）礦山和1個冶煉廠，2017年冶煉生產陰極銅7萬餘噸，其中自有礦山產銅4.3萬噸。具體如下：

（1）Majdanpek（MS）礦山

MS 礦包括兩個相鄰的礦坑：南坑和北坑。目前南坑生產，北坑停產。該礦山採用傳統露天開採+浮選工藝生產銅精礦，設計採選規模為 1,000 萬噸/年，目前實際採選規模 600 萬噸/年。2017 年生產銅精礦含銅 1.76 萬噸。

（2）Veliki Krivelj（VK）礦山

VK 礦山採用傳統露天開採+浮選工藝生產銅精礦，目前採選規模為 1,000 萬噸/年。2017 年生產銅精礦含銅 2.24 萬噸。該礦山選礦設備運行狀態良好，自動化程度較高。

（3）New Cerovo（NC）礦山

NC 礦山為露天採礦，主要包括兩個大的斑岩礦體（C1 礦體和 Primarno）。C1 礦體已於 2017 年 10 月閉坑，下一步將開發 Primarno 礦體。

（4）Jama（JM）礦山

JM 礦山為地下採礦+浮選工藝生產銅精礦，設計採選規模為 120 萬噸/年，目前實際採選規模為 60 萬噸/年。2017 年生產銅精礦含銅 2,554 噸。

（5）冶煉廠

2015 年初目標公司對冶煉廠進行改造，採用閃速熔煉工藝。改造後設計處理銅精礦 40 萬噸/年，年產陰極銅約 8 萬噸、硫酸 35-40 萬噸。

根據本公司在本次競標時提交的業務開發計劃，本公司建議，自交割之日起 6 年內，目標公司累計投入 12.6 億美元（含上述 3.5 億美元增資款）用於 4 個礦山和冶煉廠技改擴建或新建。一期項目完成後預計礦山年產銅精礦含銅 8.2 萬噸，冶煉廠年生產陰極銅 8 萬噸。二期項目完成後（含一期）預計礦山年產銅精礦含銅 12 萬噸，冶煉廠年生產陰極銅約 15 萬噸。

3、資源儲量

（1）按 JORC 標準估算的資源量

BDI 諮詢公司（Behre Dolbear International, Ltd.）按 JORC 標準估算的截至 2014 年底的資源量結果如下：

資源類別	資源量（萬噸）	銅品位%	銅金屬量（萬噸）
控制的	86,270	0.39	332.7
推斷的	113,650	0.40	453.1
控制+推斷	199,920	0.39	785.8

(2) 截至 2017 年底，目標公司在塞爾維亞資源儲量委員會備案的按照前蘇聯標準估算的資源儲量（級別為 A+B+C1+C2）為 25.56 億噸，銅平均品位 0.403%，銅金屬量 1,029 萬噸。

4、目標公司的安全環保

目標公司目前安全環保意識和基礎都較為薄弱，安全環保管理水平有待提高。根據本公司在本次競標時提交的業務開發計劃，目標公司將投入資金對現有環保系統進行整改，其中包括但不限於建設水處理項目和控制有害氣體排放；同時對在產礦山進行生態維護，持續進行復墾和植被恢復，逐步提高目標公司整體環保水平。

(三) 主要財務數據

目標公司的財務年度從1月1日至12月31日，其財務報告是以國際財務報告準則為基礎的塞爾維亞通用會計準則進行編制，本位幣為第納爾。以下為目標公司最近兩年又一期的主要財務數據：

單位：千第納爾

財務數據	2018年6月30日 /2018年1-6月 (未經審計)	2017年12月31日 /2017年度 (經審計)	2016年12月31日 /2016年度 (經審計)
資產總額	86,745,228	93,514,255	93,780,426
負債總額	149,577,011	154,170,354	158,951,626
淨資產/(淨負債)	(62,831,783)	(60,656,099)	(65,171,200)
營業收入	16,269,345	32,562,311	24,267,106
稅前利潤/(稅前淨虧損)	(2,082,701)	4,761,079	(5,304,678)
淨利潤/(淨虧損)	(2,083,194)	4,760,562	(5,250,027)
現金流淨額	381,818	232,837	440,785

註：2016 年末、2017 年末和 2018 年 6 月末，1 美元兌換第納爾的匯率分別為：117.1353、99.1155 和 97.7819

四、投資協議的主要內容

本公司於北京時間2018年9月17日與塞爾維亞簽署《戰略合作協議》，主要內容如下：

(一) 協議方

- 1、紫金礦業集團股份有限公司
- 2、塞爾維亞共和國

(二) 增資方式、增資價款及支付進度

1、增資方式及增資價款

本公司或本公司通過全資子公司金山(香港)國際礦業有限公司在境外設立的全資子公司將以現金方式，自交割日後及後續3年期間對目標公司增資3.5億美元。增資完成後，本公司將獲得目標公司63%股權，其他股東持有37%的股權。

本公司對目標公司進行了技術、財務、法律、環保等方面的盡職調查，本次交易對價是本公司依據盡職調查情況，對目標公司價值進行謹慎評估，按一般商業原則達成。

2、支付進度

首期增資款不少於1億美元，應在交割日支付；剩餘增資款應在交割日及後續3年期間內付清，待全部增資款支付完畢後方能取得目標公司63%的股權。在增資款如期支付完畢前提下，過程中每支付一期增資款後獲得的股權比例核定公式為：單筆增資款*63%/3.5億美元。

(三) 業務開發計劃安排及承諾投資款

根據本公司在競標過程中提交的業務開發計劃，目標公司將在交割日起6年內累計投入12.6億美元(含上述3.5億美元增資款)，該等承諾投資款擬用於目標公司旗下礦山和冶煉廠技改擴建或新建。上述承諾投資款來源主要包括本次增資款，目標公司經營淨現金流，目標公司向商業銀行貸款等。在目標公司向本公司及塞爾維亞等股東進行分紅之前，目標公司應優先償還債務。

(四) 過渡期安排

1、塞爾維亞應確保目標公司在過渡期遵守如下主要義務：

(1) 目標公司應按照其日常正常經營模式開展商業活動及清償正常債務，保障和維護資產價值和業務運營，及時向本公司報告可能造成重大影響的事項；不得超出目標公司日常經營範圍，亦不得不合理地簽署任何協議。

(2) 目標公司不得增加或減少其註冊股本，或同意以利潤分配的方式或其他方式向其股東進行分紅，或進入清算或破產程序，或修改目標公司法人治理文件。

(3) 目標公司不得任命高級經理；不得簽署新的集體勞動合同或修訂現行的集體勞動合同的任何條款；不得批准或同意任何工作人員的僱傭條款和條件的重大修改。

(4) 目標公司應每月向本公司提供經營和現金流的有關報告，並根據要求向本公司提供目標公司業務相關的文件和信息。

2、本公司在目標公司過渡期應遵守如下義務：

不得採取任何妨礙建立戰略伙伴關係的行動，不會採取任何妨礙成功實施業務開發計劃的交易和行動。

3、保障措施

過渡期內，本公司有權向目標公司派駐合理數量的觀察員（不包括隨行翻譯），觀察員有權向目標公司要求提供有關目標公司運營的任何相關合理信息，除目標公司有正當理由延期外，應在 3 個工作日內提供。此外，目標公司有義務通知一名由本公司派駐的觀察員關於目標公司簽署 (i) 目標公司預算範圍內標的額超過 100 萬歐元，或 (ii) 目標公司預算範圍外標的額超過 15 萬歐元的訂單或相關合同或安排或發票，而就目標公司預算範圍外標的額超過 100 萬歐元的訂單或相關合同或安排或發票，目標公司應當事先取得本公司派駐的該名觀察員的書面同意。

（五）交割安排

1、交割的主要先決條件

- （1）本公司已取得相關法域的反壟斷機關關於經營者集中的書面核准；
- （2）目標公司應已經取得相關不動產的完全且不附帶任何權利負擔的所有權；
- （3）目標公司應當已經取得依據適用法律進行簽署日之前十二個月進行的商業活動所需要的全部證照和許可；
- （4）目標公司應當已經啟動召集股東會會議的程序，該股東會會議應於交割日舉行，會議的目的是審議通過關於增資的議案；
- （5）塞爾維亞所有的陳述和保證在簽署日和交割日都應當真實、準確、完整，且未違反《戰略合作協議》下的義務；
- （6）不存在影響《戰略合作協議》的法律或程序障礙；
- （7）自基準日（2017 年 12 月 31 日），目標公司未發生重大不利變化；
- （8）根據 2010 年 11 月 10 日的貸款協議，目標公司已經取得加拿大出口發展銀行就《戰略合作協議》項下交易的必需的棄權、批准和/或核准；
- （9）本公司所有的陳述和保證在簽署日和交割日都應當真實、準確、完整；
- （10）本公司（依其自主決定）已接受並簽署披露函。

2、交割程序

在先決條件達成或被相關方豁免的情況下，塞爾維亞應向本公司發出載明交割日和交割地點的交割通知，雙方應在交割通知發出後 10 個工作日內完成交割。交割日當天，目標公司應召開股東會審議通過關於增資的事項。本公司應於交割日當日將不少於 1 億美元的首期增資款匯入目標公司賬戶。

（六）公司治理安排

目標公司將建立股東會、監管委員會、及由總經理及其他經理組成的高管團隊。

1、股東會：本公司持有 63% 表決權，其他股東持有 37% 表決權。除涉及新股東引入、增減資、業務開發計劃修訂、高價值資產處置（佔上年度目標公司總資產賬面價值 30% 以上）、清算破產等事項需公司和塞爾維亞一致審議通過外，目標公司的其他需股東會決議的事項應由股東會以簡單多數表決通過。

2、監管委員會：由 7 名成員組成，本公司有權提名 4 名，塞爾維亞有權提名 2 名，另需有

1 名外部成員，由本公司提名並經塞爾維亞同意。監管委員會以簡單多數表決通過所有決議，但在 3.5 億美元增資款支付完畢前，涉及特定資產處置（佔上年度目標公司總資產賬面價值至少 10% 以上）的決議應由監管委員會全體委員一致通過。

3、高管團隊：本公司有權全權管理目標公司運作和經營，及任命目標公司總經理。總經理將有權提名其他經理組成高管團隊。總經理為目標公司法定代表人。

（七）協議的終止與解除

若截至 2019 年 6 月 30 日，任一交割的先決條件未能被完全滿足或豁免，則經一方對另一方書面通知後，《戰略合作協議》應立即終止並停止生效。除《戰略合作協議》終止前相關方對《戰略合作協議》的違約外，任何一方均不得就《戰略合作協議》向其他方提出任何索賠。

（八）違約責任

各方均應遵守戰略合作協議項下的相關義務，否則應向其他方承擔違約責任。

（九）爭議解決

《戰略合作協議》適用塞爾維亞法律，由《戰略合作協議》引起或與之相關的所有爭議，應根據國際商會仲裁規則，仲裁地在巴黎。

綜上，若《戰略合作協議》規定的交割先決條件均滿足，預計本次增資款將於 2018 年底前完成註冊。

五、本次交易對公司的影響

（一）目標公司擁有成熟的在產礦山，旗下項目資源量大，均為斑岩型銅金類型礦床，礦體厚大易於大規模開發，可通過技改或擴產降低單位成本、提高效率並增加產量；目標公司旗下礦山位於著名的歐亞成礦帶上，成礦遠景好，找礦潛力大，外圍整合前景廣闊。若交易達成，可增加資源儲備和礦產品產量，增強本公司盈利能力和可持續發展能力，推進本公司國際化進程。本次交易公平合理，符合本公司及股東的整體利益。

（二）本次增資擴股採用現金方式，交易總額 3.5 億美元，約合人民幣 23.98 億元。本次交易總額佔本公司 2017 年度經審計淨資產 6.85%，本次收購資金來源為本公司自籌。

六、投資風險

（一）審批風險

本次交易尚需滿足多項交割先決條件方可完成，其中包括是否能獲得中國和塞爾維亞政府有關部門的有效批准或豁免，存在不確定性。

（二）政治、法律風險

本次交易須符合相關國家或地區的法律法規，存在政府和相關監管機構針對交易出台決定或

採取調查行動的風險。本次交易將嚴格按照所涉相關國家及地區的法律和政策進行，確保合法合規。

（三）項目經營風險

目標公司資產位於塞爾維亞，該國的政治、經濟和文化等方面與中國具有一定差異，本公司完成收購後，將在項目整合和運營管理方面面臨一定程度的挑戰。

目標公司旗下礦山的資源總體品位不高，運營邊界利潤比較低，抵抗金屬價格下跌的風險的能力不強。

目標公司安全環保基礎較為薄弱，管理水平有待提高。根據相關法律法規和監管要求，目標公司後續須投入必要的資金，加強管理，逐步提升安全環保管理水平。

本公司在國際化運營方面具備豐富的經驗，將繼續依託公司在技術（特別是低品位斑岩銅礦開發）、管理、資金等方面的優勢，做好本次收購項目的融合和經營管理。

（四）市場風險

市場風險主要表現為銅等金屬價格的未來走勢。如果金屬價格在未來大幅波動，將給項目的盈利能力帶來較大的不確定性，並進而影響到目標公司的價值。

（五）外匯風險

本次交易以美元為結算貨幣，目標公司記賬本位幣及列報貨幣為當地貨幣第納爾，實際經營中存在多幣種結算的情形，匯率變動將對本次投資入股及後續目標公司生產經營帶來一定的外匯風險。

一般資料

進行交易之理由

本公司之主要業務在中國境內經營採礦、生產、冶煉及銷售黃金及其他礦產資源。若交易達成，可增加資源儲備和礦產品產量，增強本公司盈利能力和可持續發展能力，推進本公司國際化進程。因此，董事包括獨立非執行董事認為該交易之條款乃經公平原則後達致，並按照一般商務條款及本公司之正常業務而訂立，因此符合本公司及股東之整體利益。

重大利益

董事在作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，本公司所有董事於交易當中並無任何重大權益或利益而需要在相關交易的董事會決議案上放棄投票權。

由於該交易的一項或多項適用百分比率（定義見上市規則）高於 5% 但低於 25%，根據上市規則第十四章所規定，該交易構成本公司須予披露的交易，因此須遵守上市規則有關公告的規定。

以各董事所知所信，並經過所有合理查詢，目標公司及其最終實益擁有人均是本公司及本公司的關連人士以外的獨立第三者。

本次交易能否成功存在不確定性，請投資者注意風險。本公司將根據後續進展情況及時予以披露。

本公告分別以中英文刊載。如中英文有任何差異，概以中文為準。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列辭彙具有下列含義：

「戰略合作協議」 或「協議」	指	本公司及塞爾維亞於2018年9月17日簽署的戰略合作協議
「董事會」	指	本公司之董事會
「交割日期」	指	本交易的交割日期
「本公司」或「公司」	指	紫金礦業集團股份有限公司，於中國註冊成立的股份有限公司
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「董事」	指	本公司董事
「歐元」	指	歐元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「第納爾」	指	塞爾維亞第納爾，塞爾維亞法定貨幣
「RTB Bor集團」	指	Rudarsko-Topioničarski Basen RTB Bor Doo，一家依據塞爾維亞法律成立並存續的有限責任公司。
「塞爾維亞」	指	塞爾維亞共和國
「股東」	指	本公司股東
「目標公司」	指	RTB Bor集團

「交易」或「該交易」	指	本公司擬以現金出資方式累計投資3.5億美元（約合人民幣23.98億元），對目標公司進行增資擴股，在增資完成後將持有目標公司63%的股權的交易
「美元」	指	美元，美利堅合眾國法定貨幣
「%」	指	百分比

本公司董事會提醒投資者及股東於買賣本公司之證券時，務須謹慎行事。

截至本公告之日，董事會成員包括執行董事陳景河先生（董事長）、藍福生先生、鄒來昌先生、林泓富先生、方啟學先生及林紅英女士，非執行董事李建先生，以及獨立非執行董事盧世華先生、朱光先生、薛海華先生及蔡美峰先生。

承董事會命
紫金礦業集團股份有限公司
董事長
陳景河

2018年9月17日 中國福建

*本公司之英文名稱僅供識別