

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。



關連交易 向雲南鋁箔增資之進展

茲提述中國鋁業股份有限公司(「本公司」)日期為2025年11月21日的公告，內容有關中鋁高端、雲鋁股份及昆明銅業以現金或資產向雲南鋁箔增資(「該公告」)。除文義另有所指外，本公告所用詞彙與該公告所界定者具有相同涵義。

於本公告日期，中鋁高端、雲鋁股份及昆明銅業向雲南鋁箔的現金增資款已完成支付；昆明銅業用於增資的土地、固定資產、債權、債務均已移交給雲南鋁箔。本公司董事會(「董事會」)謹此提供有關本次增資的進一步資料如下：

1. 增資額的釐定依據

本次增資主要因雲南鋁箔擬投資建設新能源高精板帶箔項目，增資協議的增資額(即人民幣90,645萬元)乃各訂約方經考慮雲南鋁箔建設前述項目在資金、土地等方面的實際需求及未來發展等多項因素後公平磋商而釐定。其中，各訂約方於增資後持有的雲南鋁箔股權比例乃參考各訂約方的增資額及雲南鋁箔股東全部權益價值的評

估值人民幣208,740.92萬元確定。根據雲南鋁箔股東全部權益於評估基準日(2025年4月30日)的評估值人民幣208,740.92萬元及註冊資本人民幣80,000萬元計算，雲南鋁箔每人民幣1元註冊資本對應股東權益評估值為人民幣2.60926元，即本次增資價格為2.60926元／股，其中超過人民幣1元／股的部分將計入雲南鋁箔資本公積。

2. 有關評估的進一步資料

中瑞世聯分別採用了資產基礎法和收益法對雲南鋁箔於評估基準日(即2025年4月30日)的股東全部權益價值進行評估，最終評估結論採用資產基礎法評估結果。中瑞世聯採用資產基礎法評估時所採用的主要定量輸入數據及假設載列如下：

序號	主要定量輸入數據	具體數值	關鍵假設
1	中國人民銀行授權 全國銀行間同業拆 借中心公佈的貸款 市場報價利率(LPR)	一年期3.10% 五年以上3.60%	假設被評估單位相關的利率、 匯率、賦稅基準及稅率、政 策性徵收費用等評估基準日 後不發生重大變化
2	中國人民銀行授權 中國外匯交易中心 公佈的匯率中間價	美元兌人民幣7.2014 澳元兌人民幣4.6177	

序號	主要定量輸入數據	具體數值	關鍵假設
3	重置全價(固定資產類)	/	<p>資產按現有用途使用假設</p> <p>資產按現有用途使用假設是對資產擬進入市場條件以及資產在這樣的市場條件下的資產使用用途狀態的一種假定。首先假定被評估範圍內資產正處於使用狀態，其次假定按目前和使用方式還將繼續使用下去，沒有考慮資產用途轉換或者最佳利用條件。</p>

有關中瑞世聯採用資產基礎法評估時所採用的全部假設，請參閱該公告。

雲南鋁箔各項資產及負債之評估值、其賬面值及兩者間之差額載列如下：

單位：人民幣萬元

項目	賬面價值 A	評估價值 B	增減值 C=B-A	增值率% D=C/A × 100%
				D=C/A × 100%
流動資產	118,855.81	119,032.78	176.97	0.15
非流動資產	224,500.61	229,661.10	5,160.49	2.30
長期股權投資	78,239.78	72,423.43	-5,816.35	-7.43
固定資產	127,973.22	136,533.94	8,560.72	6.69
無形資產	12,423.83	14,839.95	2,416.12	19.45
資產總計	343,356.42	348,693.88	5,337.46	1.55
流動負債	50,663.96	50,663.96	-	-
非流動負債	89,289.00	89,289.00	-	-
負債總計	139,952.96	139,952.96	-	-
股東全部權益	203,403.46	208,740.92	5,337.46	2.62

其中：(1)長期股權投資因採用成本法核算，賬面顯示為歷史的初始投資成本，未體現以前年度經營導致的淨資產的減少，本次按評估值匯總，從而顯示較賬面原始投資成本減值；(2)無形資產分為土地使用權和其他無形資產一生產經營用的專利技術等。其中土地使用權取得時間較早，賬面值為取得成本攤銷後的餘額，因以前年度土地價值上漲和徵地成本提高，從而評估增值；本次評估中對雲南鋁箔生產經營中使用的無賬面值的專利技術等進行評估，形成一定的增值。除上述外，各項資產及負債之評估值與賬面值間沒有重大差異。

3. 有關雲南鋁箔的進一步資料

雲南鋁箔主要從事合金鋁板帶箔產品的生產和銷售，其業務在近幾年呈現穩健發展態勢。相關業務和財務數據摘要如下：

項目	2025年		
	2023年度	2024年度	上半年
產量(噸)	215,096	234,068	107,602
銷量(噸)	219,139	229,877	108,637

單位：人民幣億元

項目	2025年		
	2023年 (經審計)	2024年 (經審計)	上半年 (未經審計)
營業收入	49.50	53.92	25.76
淨利潤	0.58	-0.77	0.03
資產總額	35.47	35.17	36.24
負債總額	18.97	19.53	17.00
權益總額	16.51	15.64	19.25

雲南鋁箔遵循會計準則要求於2024年產生辭退福利精算調減人民幣0.19億元、計提長期資產減值人民幣0.96億元，進而導致2024年錄得虧損。從風險釋放與財務穩健性角度看，本次辭退福利的精算調減及減值計提，實質上是企業對資產價值潛在風險的一次集中釋放和前瞻性調整。通過及時確認負債及資產減值，企業有效剝離了資產賬面中存在的虛高成分，避免了未來因資產價值虛增可能引發的利潤侵蝕和財務指標失真問題。這一調整提升了資產負債表的質量和透明度，降低了後續經營成果因資產價值不實而大幅波動的風險。

展望未來，雲南鋁箔將積極踐行「雙碳」戰略要求，依託雲南地區豐富的綠色鋁電資源，加快建設現代化綠色低碳生產線，進一步服務雲貴川渝等電池產業集群，並拓展「一帶一路」沿線東南亞市場。隨著新能源高精板帶箔等重點項目的逐步投產，以及產品結構的持續優化，雲南鋁箔有望逐步緩解當前盈利壓力，提升綠色坯料自供比例，延伸產業鏈價值，鞏固在高端鋁箔領域的競爭優勢。

基於以上進一步資料，董事會認為，通過本次增資，有利於雲鋁股份進一步做優鋁產業鏈，促進原鋁液就地轉化，並提升合金化率，響應國家「雙碳」戰略部署及鋁產業發展規劃；同時，有助於發揮雲鋁股份在雲南地區的產業協同效應，鞏固區位優勢。此外，雲南鋁箔新能源高精板帶箔項目建成達產後，預期可實現較好的經濟效益，雲鋁股份參股投資雲南鋁箔具有一定經濟性。

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12月15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。

* 僅供識別