

股票代码：

股票简称：紫金矿业

股上市地点：上海证券交易所

股票代码：

股票简称：紫金矿业

股上市地点：香港联合交易所



紫金矿业集团股份有限公司

**关于分拆所属子公司紫金黄金国际有限公司
至香港联交所上市的预案**

独立财务顾问



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

二〇二五年五月

目 录

目 录.....	1
释 义.....	2
公司声明.....	3
相关证券服务机构声明.....	4
重大事项提示.....	5
第一节 本次分拆概况.....	11
第二节 上市公司基本情况.....	16
第三节 拟分拆主体基本情况.....	21
第四节 本次分拆的合规性分析.....	25
第五节 风险因素.....	35
第六节 其他重要事项.....	37
第七节 独立董事及证券服务机构关于本次分拆的意见.....	40
第八节 本次分拆相关证券服务机构.....	43
附件：紫金黄金国际子公司情况.....	45

释 义

中， 上下 ， 下 下 义：

、上 、 业		业 份
主体、 、		， ” 为 “
、 上 、 交		业 份 于 交 上
		业 份 下 产
、 、		《 业 份 于 交 上 》
《 》		《中 人 》
《 》		《中 人 》
《 》		《上 () 》
《 》		《 业 份 》
		中 人
中 会、 会		中 会
上交		上 交
交 、 交		交
		产
()		() 业
业		业
		中信 份
		事
		会 事 (伙)
、万 、亿		人 、人 万 、人 亿

： ， 中 与 之 不 ， 为 五
。

公司声明

、 体 事、 事、 人 保 、 、 ，
、 个 任。
、 事 不代 中 会、上交 于 事
、 。 事
。 于 事 任何 ， 不
价 保 。
、 ， 与 ， ；
、 。
、 价 ， 以 与 件 ，
任何 ，
人、 、专业会 他专业 。

相关证券服务机构声明

中信证券股份有限公司、
（伙）人保业中
件人，不上
、，、
任。

重大事项提示

一、本次分拆方案简介

业 交 主 上 。

， 业 下 产 下，

作 中。 ， 业 不会 ，且仍

。

企、 下， 作为“ 产” 价

， 价 。 世 会 ，

， ， 。

下， ， 《 于

》， 优 互 互 ，

企业 上 ，为优 产 了 。 业

产 上 ， 业 与 举 ，也为 供了

与 产 价 会。

二、本次分拆上市方案介绍

上 为：

(一) 上 ： 交 主 。

(二) ： 以 交 主 上 。

(三) ： 体上 会 事

会 事会 人 。

() ： 上 为 。

例 ， 但不 于： () 依 《 》

修 下 例 ； () 依 《 》

修 下 (他) 于 。

体

会 事会 事会 人 、

。

(五) : 上 低 例、 低 众 例、 低
例

上 不 份 ，且 也
使任何人 买 份 。 书 ，
份 买 份 （ （ ） ）。
(九)与 他事 ： 、 事 ，
上 、 件、
作 一 。

三、本次分拆对公司的影响

(一) 业

业 业 ，主 从事 、 、 、 、 、
产 、 业 、 。 业 以 为
主体， 业 下位于 、中亚 、
产， 产依 丰 优 ， 、 产、
。 ， 一 业 ，
，与上 下 他企业（ 主体 产 ）保
。 不会 上 主 业 。

(二)

上 ， 业仍 ， 与
业 仍 上 中。 于 以
， ， 业 ；
于 业与 主业 。 ，
保 业 ，业 一 ， 与 争
， 也 一 。

(三)

不会 。

四、本次分拆的决策过程和批准程序

予以； 交上 余 一个
会 ， 上 上 位， 上 产与业
、 。

(二) 于 业 争

业 争事 作 。 上 中 会、上交
业 争 ，不 中 东 。

(三) 于 交

交 事 作 书 。 ，上 与
之 不会 交 。 上 中 会、上交
交 ，不 中 东 。

() 于 东 人

上 ， 价 估，
上 产估 一 优 。 普
业 ， 上 体业 ，
。从 优 ， 上 ，
体 ， 一 。

， 东（ 中 东）、 人 他
产 。

(五) 严

上 保 ， 、 体
东 体 。 ，上 《
》 ， 、 、 ， 、
，不 ， ，
， 体 东 。

() 东会

《 》 《 》 《 》 ，严 东会

。 ，为 东会 东 供便 ， 东会 与
， 东 ， 中 东
。

六、其他需要提醒投资者重点关注的事项

： 以 临 不 ，
作 了 。
， 。 上交 （ ）
。

第一节 本次分拆概况

一、本次分拆的背景和目的

(一) 代 下 产 企、 下, 作为“ 产” 价 , 价 。 世 会 , 下, 《 于 》, 优 互 互 , 企业 上 , 为优 产 了 。 业 产 上 , 业 与 举 , 也为 供了 与 产价 估 会。

(二) 上 , 业 位 企业 , 与 , 企业 。 主 产 , 产 交 上 , 上 , 优 , 于 交 中 争 , 低 , 业 , 依 上 , 下 一 上 企业, 一 产业 位。

(三) 体价 , 体 东 , 业 。一 , 业 , 位 下 , 不 , 优 。 一 , 不 , 为 产,且 业 不 , 为 业 , 供 。 上 于 产 估 , 一 体估 。交 仍为 , 体 东

从不 产中 ， 也 不
为 人 ，从 一 体 东 。

二、本次分拆上市的发行方案概况

上 为：

(一) 上 交 主 。

(二) : 以 交 主 上 。

(三) : 体上 会 事
会 事会 人 。

() : 上 为 。
例 ， 但不 于：() 依 《 》
修 下 例 ； () 依 《 》
修 下 (他) 于 体
会 事会 事会 人 、
。

(五) : 上 低 例、低 众 例、低
例 下， 上 份 不
(使)； 予 不 上
。 会 事会 事会 人
、 。

() 价 : 上 价 ，
东 体 、 以 价
价 ， 估，
估 ， 会 事会 事会 人
。

(七) : 为 、企业 人、依 中
他 。

() :

份 。 份

倍 ，但仍会严 例 。 下， 份也

， 会 他 份

份， 中 不会 任何 份， 例

《 交 上 》 倍 “ ” 。

也 以 《 交 上 》 体

交 “ ” 。

例 例 。

， 但

不 于： 体 倍 、 、 交 中 、

下 、 、价 、 与 、

为 。 中， 上 优 () 。

不 份 任何 ，

上 不 份 ，且 也

使任何人 买 份 。 书 ，

份 买 份 (()) 。

(九) 与 他事 : 、 事 ，

上 、 件、

作 一 。

三、本次分拆的决策过程和批准程序

(一) 上

， :

、 事会 九 临 会 ;

、 事会 二 临 会 ;

(二)

上

， 上 事 但不 于：

、 上 产 ；

、 上 产 主 ；

、 上 业 东会 ；

、 上 ；

、 上 交 ；

、 他 。

以上 一 不 ， 严

， 事 ， 信 。

四、本次分拆上市对上市公司的影响

(一)

业

业 业 ，主 从事 、 、 、 、 、

产 、 业 、 。 业 以 为

主体， 业 下位于 、中亚 、

产， 产依 丰 优 ， 、 、 产、

。 ， 一 业 ，

，与上 下 他企业（ 主体 产 ）保

。 不会 上 主 业 。

(二)

上 ， 业仍 ， 与

业 仍 上 中。 于 以

， ， 业 ；

于 业与 主业 。

保 业 ，业 一 ， 与 争

， 也 一 。

(三)

不会 。

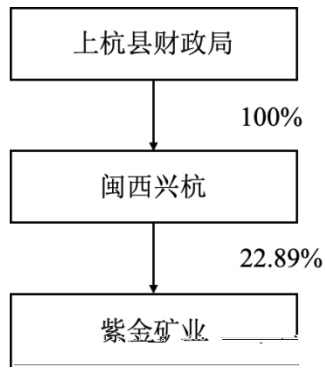
第二节 上市公司基本情况

一、上市公司基本情况

	业 份
	万
代 人	
一 会信 代	
上	上 交 、 交
代	业，
代	业，
上	(中)、 ()
	上
	中 上 、 东
	、
信	
东	产
主	产 ; ; ; ; ; 信 ; 信 ; 、 、 产 、 、 产 (不) ; ; 业、 业、 业 ; ; ; 。 、 下 ; 、 、 专 ; 、 专 ; ()

二、上市公司最近三十六个月控制权变动情况

三 ， 东为 ， 人为上 ，
。
， 与 东、 人之 下：



三、上市公司主营业务和主要财务指标

(一) 主 业

业一、业，主从
事、、、、产、。以
为
，业个，了“、伸、”
。

以，依，了、低
位
，不，依专业与，
了个优产，不交
，产；“五一”业，
企业低、产。为
业，业企业争。

，亿，位二；
，位五。，产产万，位；产产
，位。

(二) 三 主

、会事（
伙），（）
（）、、（）
保。三主下：

位：万

产	2024.12.31	2023.12.31	2022.12.31
产			
东			
于 东			
	2024	2023	2022
业			
于 东			
东 于			
东	2024	2023	2022
产			
产			
产			
价			
主	2024.12.31/ 2024	2023.12.31/ 2023	2022.12.31/ 2022
()			
()			
产 ()			
产 ()			

四、控股股东及实际控制人情况

(一) 东

， 份，为 东。上

份，为 人。

东 下：

	产

代 人	
	万
	上 临 二
主	上 临 二
企业	任 ()
一 会信 代	
主	从事 产 与 ; ; 、 与 (依 ,)
业	

(二) 人

，上 份，为
东， 份，为 人。
东、 人 个 中 会 ，
个 交 ，不 债
中 会 。

五、最近三年发行股份及募集资金、重大资产重组情况

三个会 ， 于 ，
“ ”之“一、 《 》
”之“（三） 中 不 以下任一 ”。
三个会 ， 不 产 。

六、公司及其主要管理人员最近三年受到行政和刑事处罚、涉及诉讼或者仲裁情况

三 ， 主 人 与 事
，也不 与 事 仲 。

七、公司及其主要管理人员最近三年的诚信情况

三 ， 主 人 不 、

交

。

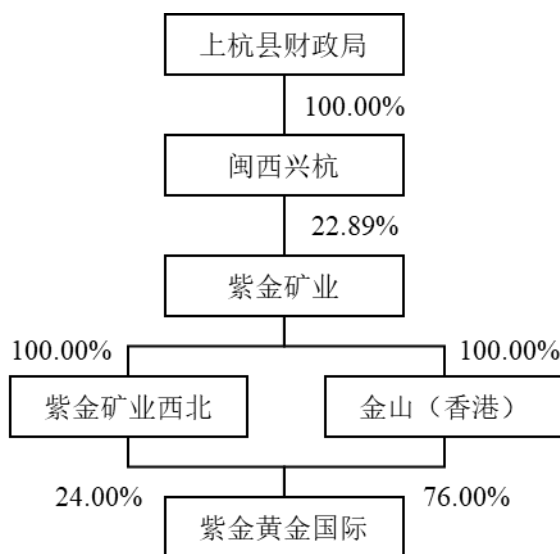
第三节 拟分拆主体基本情况

一、拟分拆主体基本信息

中	
业	
	九

二、拟分拆主体与控股股东、实际控制人之间的产权控制关系

，上 为 人，（ ）为东， 下：



： 上 产 中 业
（ ） 体 例 ， 但 仍为 业

三、拟分拆主体的主营业务发展情况

于 ， 位于中 ， 主 业 为 、 、
， 主 产 为 、 。 专 于 优
产 ， ， 优 ， 一
促 。

上 产 位于 、中亚、 世 。 ， 上
体 下：

位：

		/	例			产	介
		伦 亚					伦 亚 产 之一、 伦 亚 一 代 下
		亚					亚 一 产企业之一
							世 产 之一
		亚					亚 一 产
							产企业
							产 之一
							之一
		亚 亚					之一、 亚 亚 二
				1,799.79	696.83	46.22	

： 、 ； 、 业于 交

中。中，
 为，伦亚 义为
 供保事，业世 争中（ ）
 仲，主 。 仲仍中。
 仲之， 不。为保
 互
 ，从
 产 体，一 体，
 估， 东价。
 ，业普 业 与丰
 交， ，依 主 与低
 产， 体，主 ；
 业上 优，
 与，一 。

四、拟分拆主体的主要财务数据

， 作 中。
 上 了 会 事 ， 作
 中。以下 ，与 交 主 上
 一 ， 以
 书中 为 。

， 三 下：

位：万

	2024.12.31/2024	2023.12.31/2023	2022.12.31/2022
产			
产			
业			

五、子公司及分支机构情况

，
体 “ 件： ” 。

第四节 本次分拆的合规性分析

一、本次分拆符合《分拆规则》的规定

上市公司董事会于 2023 年 9 月 19 日召开第九届董事会第九次会议，审议通过了《关于分拆子公司上海三友实业股份有限公司（以下简称“三友实业”）上市交易的议案》，并与 2023 年 9 月 20 日召开 2023 年第二次临时股东大会，审议通过了上述议案。

上市公司《公司章程》、《上市公司治理准则》、《上市公司重大资产重组管理办法》、《上市公司分拆上市公司子公司上市审核问答》等规定，具体如下：

（一）上市公司符合以下情形

1、上市公司最近三年

主营业务未发生重大变化，且最近三年主营业务未发生重大变化，符合《上市公司分拆上市公司子公司上市审核问答》第三问（一）的要求。

2、上市公司最近三个会计

年度末资产负债率（剔除金融类公司）均不超过 70%（金融类公司除外），且最近三个会计年度末资产负债率（剔除金融类公司）均不超过 70%。此外，上市公司最近三个会计年度末净资产（扣除金融资产）均不低于 1 亿元、营业收入均不低于 1 亿元，符合《上市公司分拆上市公司子公司上市审核问答》第三问（二）的要求。

3、上市公司最近三个会计年度末净资产（扣除金融资产）均不低于 1 亿元（以孰低为依）

上市公司最近三个会计年度末净资产（扣除金融资产）均不低于 1 亿元，且最近三个会计年度末营业收入均不低于 1 亿元，符合《上市公司分拆上市公司子公司上市审核问答》第三问（三）的要求。具体如下：

单位：亿

		2024	2023	2022	
一、 业 于 东					
· 于 东					
· 于 东					
二、 于 东					
· 于 东					
· 于 东					
三、 业享 例					
· 业享 例					不
、 业 享 于 东					
· 业 享					
· 业 享					
五、 业 享 于上 东					
· 业 享 , 于上 东					
· 业 享 , 于上 东					
业 享 (以 低 , G H中三 东 之 低)					664.82

:

。

4、上 一个会 中 享 不 于上 东 之五 ; 上 一个会

中 享 产不 于上 东
产 之三

上 一个会 中 享
于上 东 例、上 一个会 中 享
产 体 下：

位：亿

		2024 于上 / 东	2024 于上 / 东	2024 12 31 于上 / 东 产
业				
享 例 享				
产		享 业 (以 低)		

： 。

(1)

上 ，
于上 东 (以 低) 为
亿 ； 上 享 (以
低) 为 亿 。 ， 上 一个会
中 享 于上 东
， 《 》 。

(2) 产

上 ，
于上 东 产为 亿 ； 上 享
产为 亿 。 ， 个会 中
享 产 于上 东 产 ，

《 》。

(二) 中上 不 以下任一

1、上 、 产 东、 人 上
东、 人 严

上 不 、 产 东、 人
东、 人 严 。

2、上 东、 人 三 个 中 会

上 东、 人 三 个 中 会
。

3、上 东、 人 二 个 交

上 东、 人 二 个 交
。

4、上 一 一 会 会 保 、

会 事 (伙) 上
() 《 》为 保 。

5、上 事、 人 份，

上

主体 业 ， 业
份 ， 业 事、 人
份。

上，上 不 《 》 (一)、(二)、(三)、()、
(五) 不 。

(三) 中 不 以下任一

1、主 业 产 上 三个会 份 ，
但 三个会 使 不 产 之
上 三个会 份 事
， 于上 业
(但不 于 、 一 企业)。 使
。

上 于 亿 ，
上 书， 于
() 、 亚
上 、 业 ，
于 主体 产。 ，上 事会、 事会 东会
了《 于 》， ()
余 余 万 于 亚
一 ， 产
。

上， 下 亚 三个会 使 了 ，
但使 产 。

2、主 业 产 上 三个会 产 买

上 三个会 产 事 ， 主体
产不 于上 三个会 产 买 。

3、主 业 产 上 上 主 业 产

主 产中， 于 ，
亚 于 ， 亚 亚 于
， 伦 亚 于 ， 亚 于
， 于 ， 于 ，上
产 为 业于 上 () 上 () 之

产，不 于上 主 业 产。

于 ， ，
产为 亿 ， 产为 亿 ，
万 ， 业 例 为
、 ， 低，不 上 主 业 产。
上， 主体 产不 于上
上 主 业 产。

4、主 从事 业

， 主 从事 业 ，不 于主 从事 业
。

5、 事、 人 份，
上 之三 ，但 事、 人
上

， 业 ，
业 份 ， 事、 人
份。

上， 不 《 》 五 (一)、(二)、(三)、()、
(五) 上 不 。

() 上 事

1、 于上 主业、

中， 业 下 产 产 上 。交 ，
主体主 业 ， 业上 主 、 、
、 业 。

， 一 业 ， 中 保
， 中 企业 价 ，与 、 互 ， 于上
主业、 ， 《 》 (一)

。

2、**、上 与 中 会、 交**
于 业 争、 交 ； 上 ，上 与
不 业 争

(1) 业 争

业主 从事 、 、 、 产 、 业
、 ， 上 ， 业 业 主 、 、
他 业 业 。 产 、 体 价 ，
与 、 、 他 产 不 业 争。

， 业 业 与 不 业 争。 体
下：

A、 不

业 业 主 为上 交 三 企业
， 主 为 三 企业 ， 业
业 与 下 ， 不 ，

B、 价 主 交 价 ， 产 价 体
， 且 ， 不 争

产 价 主 以伦 会 上 交
作价， 业 业 价 主 以上 交 主 作价， 两
不 价 体 ， 且 业 业 不 与 价 ，
价 价。 ， ， 不会 他
供 于 、 产 ， 产 不 争 。

C、 产 不 ， 依 体 不

， 业 业 ， 产 中 ， 中
产 ； 产， 产 中

， 产 。 、 产
体 不 。
， 业 以 以 他 为主 产， 于 ，
作为 伴 。 业 体 ， 他
伴 产 业（ 主体 产 ） 例 为
、 、 。 中， 于 产 ，
作为 ， 仅作为 中 价 之一 价， 不
； 他 产 也 与 他 三 他 三
优 买 ， 主 下 。
业 业 争 ， 业 任何 业 会与
主 业 争 争 ， ， 优 业
会 予 。 ， 业 与 业 ，
不 业 争 。

上， 业（ 主体 产 ）与 、
价、 产 、 不 争， 《 》 （二）
。

（2） 交

上 ， 业仍 ， 仍为
上 ， 上 交 不会
。

上 ， 上 交 保 交
、 ， 保 上 ， 不会 交
， 上 东（ 中 东）以
东（ 中 东） 。

为 交 ， 上 了《 于
交 》。

上， 上 ， 上 与 主体 中 会、 交

于交， 《 》 (二) 。

3、 ，上 与 产、 、 互 ， 人、 人不交任

上 ，上 产， ， 、 、 。

于上 他 ；上 ， 使 ，不 与上 他 企业 。 ，上 保 产、 互 ， 《 》 (三) 。

上 ， 人 人 ，不 与上 人 人交任 。 ，上 人 人 ， 交任 ， 《 》 (三) 。

4、 ，上 与 不 他严

上 ，上 产互 ， 、 、 人 、业 保 ， 业体 ， 不 他严 ， 《 》 () 。

上， 上 《 》 。

二、独立财务顾问、律师、审计机构对本次分拆是否符合《分拆规则》发表的明确意见

(一)

“ 七 事 于 ”之“二、 ” 。

(二)

“ 七 事 于 ”之“三、 ”

”。

(三)

“七事于”之“、”。

第五节 风险因素

一、与本次分拆相关的风险

(一) 资产、中、

、中 事 但不 于：

、上 《 》 ；

、 东会 、

， 交 ， 以上 ，

、中 ；

、 了保 ， 但 中，仍

价 交 交 使 、中

；

、 产 ， 上 作

一 不 ， 。

二、与拟分拆主体相关的风险

(一) 价

主 为 产 ， 产 价

。 价 、 、 供 、

。 价 业 不

， 价 下 ， 不 。

(二) 产

交 为 位于 、中亚、 世

产 ， 交 上

。 ，上 产 ，

产 ， 交 不 。

(三) 竞争

， 价 体上 ， 产企业 、
主 不 企业 ， 争 ， 业 中 一 。
产 ， 业 、产
， 会 位、 不 。

() 上 主体

上 主体下 产 、 、中亚、 亚
， 不 。 产业
、 业 ， 与 ， 从
业 产 不 。

三、股票市场波动风险

价 与 ，不仅 于 ， 且也
供 、 、 为以
不 ， 使 价 价 ，
。 严 、 、 、 、
信 ， 供 。

四、不可抗力风险

不 、 、 、 事
件 他不 不 ，
。

上 ， 严 、 、 、
信 ， 供 。

第六节 其他重要事项

一、本次分拆对中小投资者权益保护的安排

(一) 信 严

信 义 人 严 《 》《 》《上 信 》《 》 、 件 ， 《上 产 》 ， 信 义 ， 上 交 价 产 事件。

、 事 、 业 会 事 。 中 保 ， 以下 （ 但不 于）： 《 》、上 信 、 事 、 ， 予以 ； 交 上 余 一个 会 ， 上 上 位， 上 产与业 、 。

(二) 于 业 争

业 争事 作 。 上 中 会、上交 业 争 ，不 中 东 。

(三) 于 交

交 事 作 书 。 ，上 与 之 不会 交 。 上 中 会、上交 交 ，不 中 东 。

() 于 东 人

上 ， 价 估， 上 产估 一 优 。 普 业 ， 上 体业 ，

。从 优 ， 上 ，
体 ， 一 。
， 东（ 中 东）、 人 他
产 。

(五) 严

上 保 ， 体
东 体 。 ，上 《
》 ， 、 、 ， 、
， 不 ，
， 体 东 。

() 东会

《 》《 》《 》 ，严 东会
。 ，为 东会 东 供便 ， 东会 与
， 东 ， 中 东
。

二、本次拟分拆上市主体紫金黄金国际具备相应的规范运作能力

《 例》 了 ， 任 事
人 。为 上 之 ， 严 《 交
上 》 、 件 上
作， ，
人 。 ， 作 。

三、关于重大事项披露前股票价格波动情况的说明

中 会 以 上 交 ， 业
上 事会 价 了 ， 下：
业于 事会 于

交 上 事 。 事会 个交 为
 , 为 事会 个交 ()
) , 业 (代 :) 、上 (代 :
) 、中 万 (代 :) 下:

	2025 3 28 ()	2025 4 28 ()	
价 ()			
上 ()			
中 万 (代 :)			
业			

:

价 事会 个交 为 ,
 ; (上) 业 (中 万)
 , 价 事会 个交 为 ,
 , .

第七节 独立董事及证券服务机构关于本次分拆的意见

一、独立董事意见

会，上事会事专会三
《》《上交上》《》《上
事》，上事下：

“（一）《》《》《上（）》（以
下《》）、件上件
。

（二）了上，了《业份
于交上》（以下《
》），《》了，
《》《》《》、件。

（三）上于¹普，一
与优业，为供作，一优
产估，会，业位，
上，体东，业、
。

（四）交上东（中东）、
人他产，于、东人
。上，作，亦保
。

（五）于主业、，与
中会、上交、交于业争、交
，体东，中东。

（六）东会、交、中会
事，《》中，

了。

(七) 于 上 交 “ ”交 不 供
， 东 供 保
，为 《 交 上 》之
， 上 仅 东 供 保 。
于 作上 ，不 为 一 东 优 。 作为
东会 。

() 之， 为 、 、 件 ，
了 、 、 ， 体 东 ， 体 东 、 。
上， 事 事会 临 会 与
， 交 东会 。”

二、独立财务顾问意见

作为 业 ，中信 份
事 ， 为：

“、 《 》 ， 、 ；

、 于 上 东 人 ；

、 上 ，上 保 ；

、 上 ， 作 ；

、 ， ， 了

， 交 件 ， 信 不 、

；

、 业 ，上 价 不

。”

三、法律顾问意见

作为 业 ， 事 为：

“ 书 之 ， 上 了 书 之
； 业 上 主体 ； 业
交 主 上 《 》 件；
业 中 会 以 上 交 了 书 之
信 义 。”

四、审计机构意见

作为 业 ， 会 事 （ 伙）
为：

“ 业 于 业 交 主 上 《
》 与 们 中 信 保 一 。”

第八节 本次分拆相关证券服务机构

一、独立财务顾问

	中信 份
代 人	佑
	东 中 三 代 (二)
传	
人	、

二、法律顾问

	事
人	
	万 (三) 、 、
传	
人	、

三、审计机构

	会 事 (伙)
事 伙人	
	京 东 东 东
传	
人	、付

（此页无正文，为《紫金矿业集团股份有限公司关于分拆所属子公司紫金黄金国际

际至香港联交所主板上市的预案》之盖章页）



紫金矿业集团股份有限公司

2025年5月26日

附件：紫金黄金国际子公司情况

						主 业
		伦 亚				、 、 、
		伦 亚				产
		伦 亚				产
		伦 亚				产
		伦 亚				产
		伦 亚				产

		伦 亚				产
		伦 亚				产
		伦 亚				产
		亚				
		亚				、 、 、
		亚				
						、 、 、
						、 他 、
						买 ； 与 作； ， 修 ， 与
		亚				、 、 、
		亚				

		NE				
		NE				
		NE				
		NE				
		NE				
		NE				、 、 、
		NE				
		NE				
		NE				