

云南铝业股份有限公司董事会

关于对评估机构的选聘、评估机构的独立性、评估假设前提 和评估结论的合理性、评估方法的适用性等事项的意见

云南铝业股份有限公司（以下简称“云铝股份”或“公司”）董事会对公司将所持有全资子公司云南浩鑫铝箔有限公司（以下简称“云铝浩鑫”）100%的股权以及公司租赁给云铝浩鑫使用的实物资产和无形资产向中国铝业集团高端制造股份有限公司（以下简称“中铝高端”）增资事项所涉及的资产评估情况及结果进行了认真核查，现就本次评估机构的选聘、独立性、评估假设前提的合理性和评估结论的合理性、评估方法的适用性等事项发表意见如下：

一、选聘评估机构的程序、评估机构的胜任能力

按照“公开、公平、公正”的原则，在综合考察评估机构的资质条件、执业质量及信誉后，公司委托具有证券、期货相关业务评估资格的北京中同华资产评估有限公司（以下简称“北京中同华”）对云铝浩鑫股东全部权益价值以及租赁给云铝浩鑫使用的实物资产、无形资产的市场价值进行评估，委托具有证券、期货相关业务评估资格的中联资产评估集团有限公司（以下简称“中联资产”）对中铝高端股东全部权益价值进行评估。

二、评估机构的独立性

评估机构除为本次交易提供评估服务业务外，评估机构及其经办评估师与公司及本次交易所涉各方均无关联关系，亦不存在现实的或预期的利益和冲突，具有独立性。

三、评估假设前提的合理性

北京中同华和中联资产本着独立、客观的原则，实施必要的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则。本次评估的假设前提按照国家有关法律和规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

四、评估结论的合理性

本次评估所选用的数据、资料可靠，得出的资产评估价值客观、公正反映了云铝浩鑫及其租赁使用的实物资产、无形资产和中铝高端在评估基准日的实际情况，评估结论合理。

根据北京中同华出具的《云南铝业股份有限公司以所持有云南浩鑫铝箔有限公司100%股权增资中国铝业集团高端制造股份有限公司涉及云南浩鑫铝箔有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告》，云铝浩鑫截止评估基准日2022年4月30日的评估结论：净资产账面价值人民币49,586.81万元，评估值人民币60,940.00万元，评估增值人民币11,353.19万元，增值率22.90%。

根据北京中同华出具的《云南铝业股份有限公司拟以实物资产和无形资产出资涉及的其持有的部分固定资产和无形资产的市场价值评估项目资产评估报告》，云铝浩鑫租赁使用的实物资产和无形资产截止评估基准日2022年4月30日的评估结论：纳入评估范围的资产账面原值总计119,484.90万元，账面净值总计50,903.43万元，资产评估价值合计为62,368.41万元，评估增值11,464.99万元，增值率为22.52%。

根据中联资产出具的《中国铝业集团高端制造股份有限公司拟引进战略投资者所涉及的股东全部权益价值评估项目-中国铝业集团高端制造股份有限公司资产评估报告》，中铝高端截止评估基准日2022年4月30日的评估结论：净资产账面价值人民币1,486,067.18万元，评估值人民币1,639,159.11万元，评估增值人民币153,091.93万元，增值率10.30%。

五、评估方法的适用性

本次评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致，评估工作按照国家有关法规与行业规范的要求进行，实施了必要的评估程序，并且运用了合规且符合评估对象实际情况的评估方法，采用资产基础法、收益法对云铝浩鑫股东全部权益价值进行了评估，采用成本法对云铝浩鑫租赁使用的实物资产和无形资产的市场价值进行了评估，采用资产基础法对中铝高端股东全部权益价值进行了评估。

云铝浩鑫股东全部权益价值采用资产基础法评估的净资产价值为人民币57,104.71万元，评估增值人民币7,517.90万元，增值率为15.16%；采用收益法评估的净资产价值为人民币60,940.00万元，评估增值人民币11,353.19万元，增值率22.90%；本次评估对象是浩鑫铝箔的股东全部权益，鉴于被评估单位未来收益期和收益额可以预测并可以用货币衡量；获得预期收益所承担的风险也可以量化，故本次评估选用了收益法。

云铝浩鑫租赁使用的实物资产和无形资产的市场价值采用成本法评估的价值为人民币62,368.41万元，评估增值人民币11,464.99万元，增值率22.52%。本次评估资产所处区域无类似交易案例，交易市场不活跃，故市场法不适用；市场上亦无类似租赁案

例，市场客观收益难以预计，故收益法不适用；评估基准日，各项资产均可采用恰当的方法确定其资产市场价值，故本次评估选择了成本法进行评估。

中铝高端股东全部权益价值采用资产基础法评估的价值为人民币 1,639,159.11 万元，评估增值人民币 153,091.93 万元，增值率 10.30%。由于被评估单位属于管理类公司，其主要职能是对其下属公司进行管理，业务收入主要在下属子公司体现，因此本次评估不适于采用收益法进行评估；根据本次资产评估的目的、资产业务性质、可获得资料的情况等，本次评估采用资产基础法进行评估。

综上所述，公司本次向中铝高端增资事项涉及的选聘评估机构程序符合公司的规定，评估机构具备资产评估的胜任能力，选聘评估机构与公司及本次交易所涉各方相互独立，评估假设前提合理，评估方法选用适当，评估参数选用合理，评估定价公允，评估价值分析原理、采用的模型等重要评估参数符合标的公司实际情况，不存在损害上市公司及其股东、特别是中小股东的利益的情况。

云南铝业股份有限公司董事会

2022 年 12 月 11 日