

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

针对云南铝业股份有限公司（以下简称“云铝股份”或“公司”）收购彝良驰宏矿业有限公司持有公司控股子公司云南海鑫铝业有限公司（以下简称“海鑫铝业”）部分股权事项所涉及的资产评估情况及结果进行了认真核查，依照独立判断，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：

1.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中和资产评估有限公司（以下简称“中和评估”）对海鑫铝业股东全部权益价值进行评估。

2.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、海鑫铝业及标的资产不存在关联关系，亦不存在现实的或预期的利益和冲突，具有独立性。

3.中和评估本着独立、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。

4.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、公正反映了海鑫铝业评估基准日的实际情况，评估结论合理。

根据中和评估出具的资产评估报告，海鑫铝业截止 2018 年 3 月 31 日净资产账面价值约为 73,066.03 万元，评估值为 76,099.76 万元，增值 3,033.74 万元，增值率为 4.15%。

5. 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，评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则。本次评估采用资产基础法、收益法两种方法对海鑫铝业股东全部权益价值进行了评估。

采用收益法评估的海鑫铝业股东全部权益价值为 91,460.00 万元,增值额为 18,393.97 万元,增值率为 25.17%;采用资产基础法评估的净资产评估价值为 76,099.76 万元,增值额为 3,033.74 万元,增值率为 4.15%。鉴于海鑫铝业尚处于在建状态,而收益法相关经济指标参数的选取是基于海鑫铝业项目可研报告、初步设计文件、概算文件、企业预算及云铝股份下属同类型、同规模企业生产经营指标进行对比分析后选取,不排除未来海鑫铝业实际投运过程中,生产经营指标与上述指标之间存在差异,由于此差异的存在,可能会导致股东权益评估值与实际企业价值存在差异。基于上述理由,从谨慎性原则考虑,本次对海鑫铝业股东全部权益价值的评估最终选取相对比较合理、切合实际的以资产基础法的评估结果作为最终评估结论。

综上所述,公司本次收购股权涉及资产评估事项中,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、海鑫铝业及标的资产相互独立,评估假设前提合理,评估方法选用适当,评估参数选用合理。

云南铝业股份有限公司董事会

2019 年 2 月 26 日