

中信建投证券股份有限公司

关于云南铝业股份有限公司非公开发行股票涉及关联交易的 核查意见

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》《深圳证券交易所上市公司保荐工作指引》等相关法律法规的规定，中信建投证券股份有限公司（以下简称“保荐机构”）作为云南铝业股份有限公司（以下简称“云铝股份”或“公司”）非公开发行 A 股股票的保荐机构，对公司 2020 年非公开发行股票涉及的关联交易事项进行了审慎核查，核查情况具体如下：

一、关联交易概述

（一）本次关联交易的基本情况

云铝股份拟非公开发行股票，向不超过 35 名特定对象发行不超过 938,461,966 股（含本数）境内上市人民币普通股（A 股）。公司与中国铝业股份有限公司（以下简称“中铝股份”）于 2020 年 12 月 23 日签订了《云南铝业股份有限公司非公开发行股票之附生效条件的股份认购合同》。并于 2021 年 3 月 16 日双方签订《云南铝业股份有限公司非公开发行股票之附生效条件的股份认购合同之补充合同》，明确了参与本次非公开发行股票的认购金额区间。中铝股份作为公司的关联方，参与认购公司本次非公开发行股票，认购金额的区间为人民币 2 亿元-3.2 亿元，具体认购数量根据发行情况确定，认购数量不为整数的，应向下调整为整数。

（二）关联关系

截至核查意见出具之日，中铝股份持有公司 31,405.07 万股，占总股本 10.04%。中铝股份为公司最终控股股东中国铝业集团有限公司（以下简称“中铝集团”）的控股子公司。根据《深圳证券交易所股票上市规则》的规定，中铝股份参与认购公司本次非公开发行的股票构成关联交易。

（三）本次关联交易不适用《上市公司重大资产重组管理办法》，但尚需经中国证监会核准。

二、关联方基本情况

(一) 基本情况

公司名称：中国铝业股份有限公司

成立时间：2001年9月10日

注册资本：人民币 17,022,672,951 元

公司类型：其他股份有限公司(上市)

法定代表人：敖宏^注

注册地址：北京市海淀区西直门北大街 62 号 12-16、18-31 层

主要办公地点：北京市海淀区西直门北大街 62 号 12-16、18-31 层

统一社会信用代码：911100007109288314

经营范围：铝土矿、石灰岩的开采（有效期至 2031 年 9 月）；道路运输（普通货物，限广西、贵州分公司经营）；铝、镁矿产品、冶炼产品、加工产品的生产、销售；蒸压粉煤灰砖的生产销售及相关服务；碳素制品及相关有色金属产品、工业水电汽、工业用氧气和氮气的生产、销售；从事勘察设计、建筑安装；机械设备制造、备件、非标设备的制造、安装及检修；汽车和工程机械修理、特种工艺车制造和销售；材料检验分析；电讯通信、测控仪器的安装、维修、检定和销售；自动测量控制、网络、软件系统的设计、安装调试；经营办公自动化、仪器仪表；相关技术开发、技术服务；发电；赤泥综合利用产品的研发、生产和销售。

主要股东及实际控制人情况：中铝股份控股股东为中铝集团，实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。

注：根据工商公开信息查询，中铝股份目前法定代表人为卢东亮先生，根据中铝股份 2020 年 5 月 15 日披露的《中国铝业股份有限公司关于董事长辞任及推举董事代行董事长职责的公告》（公告编号：临 2020-018）及 2020 年三季度报披露，中铝股份董事敖宏先生代行中铝股份董事长及法定代表人职责。

(二) 历史沿革及主要业务近年发展状况

中铝股份是经原国家经济贸易委员会出具的“关于同意设立中国铝业股份有限公司的批复”（国经贸企改[2001]818 号）批文同意，由原中国铝业公司（现为中国铝业集团有限公司）、原广西开发投资有限公司（现为广西投资集团有限公司）和原贵州省物资开发投资公司（现为贵州省物资开发投资有限责任公司）作

为发起人，发起设立的股份有限公司，于 2001 年 9 月 10 日成立。2001 年 12 月，中铝股份分别在纽约证交所和香港联交所发行美国存托股份（ADR）及 H 股股票并上市，2007 年 4 月在上海证券交易所公开发行 A 股股票并上市，目前中铝股份总股本为 17,022,672,951 股。

中铝股份是中国有色金属行业的龙头企业，综合实力位居全球铝行业前列，也是目前中国铝行业唯一集铝土矿、煤炭等资源开采，氧化铝、原铝和铝合金产品生产、销售、技术研发、国际贸易，物流产业，火力及新能源发电于一体的大型铝生产经营企业。

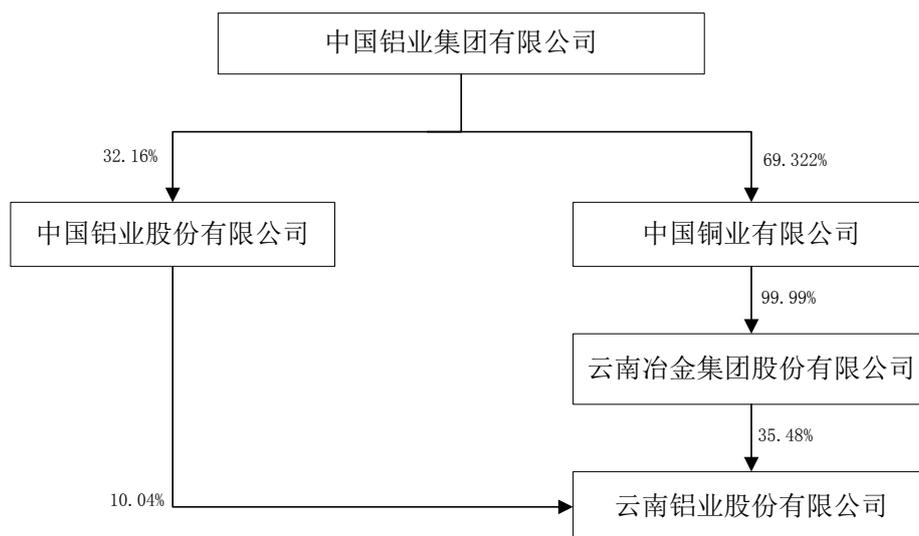
（三）主要财务数据

根据中铝股份已披露的 2019 年年度报告，截止 2019 年 12 月 31 日，中铝股份总资产为人民币 2,030.71 亿元，负债总额人民币 1,323.46 亿元，归属于母公司所有者权益人民币 546.59 亿元；2019 年度中铝股份实现营业收入人民币 1,900.74 亿元，利润总额人民币 21.14 亿元，归属于母公司所有者净利润为人民币 8.51 亿元。（以上数据已经审计）

根据中铝股份已披露的 2020 年第三季度报告，截止 2020 年 9 月 30 日，中铝股份总资产为人民币 1,955.77 亿元，负债总额人民币 1,236.54 亿元，归属于母公司所有者权益人民币 553.86 亿元；2020 年 1-9 月，中铝股份实现营业收入人民币 1,331.55 亿元，利润总额人民币 13.45 亿元，归属于母公司所有者净利润为人民币 4.52 亿元。（以上数据未经审计）

（四）关联关系

截至本核查意见出具日，中铝股份持有公司 31,405.07 万股，占总股本 10.04%。中铝股份为公司最终控股股东中铝集团的控股子公司。根据《深圳证券交易所股票上市规则》的规定，中铝股份参与认购公司本次非公开发行股票的交易构成关联交易。公司与中铝股份的关联关系如下图：



(五) 中铝股份不是失信被执行人。

三、关联交易标的基本情况

本次关联交易标的为公司本次拟非公开发行的股票，中铝股份的认购金额区间为人民币 2 亿元—3.2 亿元，中铝股份的认购数量将待发行价格确定后，根据中铝股份最终确定的认购金额除以发行价格确定，认购数量不为整数的，应向下调整为整数。

四、认购股份的定价政策及定价依据

本次发行的定价基准日为发行期首日。本次发行的发行价格不低于定价基准日前 20 个交易日股票交易均价的 80%（定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价=定价基准日前 20 个交易日公司股票交易总额/定价基准日前 20 个交易日公司股票交易总量），且不低于发行前公司最近一期未经审计的归属于母公司普通股股东的每股净资产。本次非公开发行股票的最终发行价格将在公司取得本次发行核准文件后，根据发行竞价结果，由公司董事会与本次发行的保荐机构（主承销商）协商确定。

中铝股份不参与本次发行定价的竞价过程，但按照竞价结果与其他发行对象以相同价格认购公司本次非公开发行的股票。若本次发行未能通过询价方式产生发行价格，则中铝股份以发行底价（定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80%和发行前公司最近一期未经审计的归属于母公司普通股股东的每股净资产的较高者）作为认购价格参与本次认购。

五、关联交易协议的主要内容

（一）《云南铝业股份有限公司非公开发行股票之附生效条件的股份认购合同》主要内容

1、协议主体

甲 方：中铝股份

乙 方：云铝股份

2、认购价格

（1）云铝股份本次发行的价格为不低于定价基准日（即云铝股份本次非公开发行的发行期首日）前 20 个交易日云铝股份股票交易均价的 80%，且不低于发行前云铝股份最近一期末经审计的归属于母公司普通股股东的每股净资产。最终发行价格将在云铝股份取得中国证监会发行核准批文后，根据公开询价结果由云铝股份董事会根据股东大会的授权与保荐机构（主承销商）协商确定。

（2）中铝股份承诺不参与本次发行定价的公开询价过程，但根据公开询价结果按照与其他认购方相同的价格认购。若本次发行未能通过询价方式产生发行价格，则中铝股份以发行底价（定价基准日前 20 个交易日云铝股份股票交易均价的 80%和发行前云铝股份最近一期末经审计的归属于母公司普通股股东的每股净资产的较高者）作为认购价格参与本次认购。

（3）中铝股份认购金额不超过 3.20 亿元。

（4）在本次发行定价基准日至发行完成日期间，若云铝股份发生派发股利、送红股或转增股本等除权除息事项，本次发行价格将根据本次发行募集资金总额与除权除息后的实际情况进行调整。

3、认购数量

（1）本次非公开发行股票的数量不超过发行前总股本的 30%，即不超过 938,461,966 股（含本数），具体发行数量由云铝股份董事会根据股东大会的授权及实际认购情况，与保荐机构（主承销商）协商确定。

（2）双方同意中铝股份作为本次发行的特定对象，认购金额不超过 3.20 亿元，具体认购数按照认购金额除以发行价格确定，认购数量不为整数的，应

向下调整为整数。

4、认购方式

(1) 认购款交付

中铝股份以支付现金的方式参与本次认购，在本协议第十一条第 1 款约定的条件全部满足的前提下，中铝股份应在云铝股份本次非公开发行股票获得中国证监会核准且收到云铝股份发出的《云南铝业股份有限公司非公开发行股票缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”）后，应按照《缴款通知书》所要求的期限将所认购的发行人本次发行股票的认缴款足额划至云铝股份指定账户。

汇款时中铝股份应注明汇款用途为“云铝股份投资款”字样。

(2) 股票交付

云铝股份应在中铝股份按规定程序足额交付认购款后，按照证监会及证券交易所和证券登记结算部门规定的程序，将中铝股份实际认购的发行人股票通过中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的证券登记系统记入中铝股份名下，以实现交付。

(3) 未及时足额缴付认购款的处理

如果中铝股份未能在规定期限内足额缴付认购款的，则视为中铝股份自动放弃本次发行的股票的认购权，云铝股份有权另行处理该等股票。中铝股份须按照本合同第十条的规定承担违约责任。

5、锁定期

中铝股份承诺：中铝股份本次认购的股份在本次发行股份上市之日起 18 个月内不转让。

6、违约责任

(1) 协议签订后，除不可抗力以外，任何一方若不履行或不及时、不适当履行本协议项下的任何义务，或违反其在协议项下作出的任何保证或承诺，应承担相应的违约责任。

(2) 如本次发行未经云铝股份股东大会通过或者未经中国证监会核准，不视为任何一方违约。

(3) 如协议约定的全部条件得到满足而中铝股份不按本协议约定参与认购，或不在缴款通知规定的时间内向云铝股份支付认购款项，则构成违约，本合同终

止履行并解除，中铝股份应向云铝股份承担违约责任，并在上述违约事实发生后20个工作日内按本合同第三条第2款约定的拟认购金额的5%向云铝股份支付违约金，交付的申购保证金（如有）将被视为其支付的违约金，不予退还。

中铝股份确认其充分了解本次发行对云铝股份的重要性及中铝股份违约给云铝股份造成的损失不可估量，故对上述违约金的数额不持异议，并在任何时候及任何场合下均不提出违约金过高的异议。

（4）在中铝股份按时足额交付了认购款项的前提下，若云铝股份未能按照合同约定向中铝股份交付所认购股票，中铝股份有权向云铝股份追索所认购股票。

7、协议的生效

本协议在以下条件全部得到满足时生效：

（1）本协议经双方法定代表人或授权代表签字并加盖公章；

（2）本次发行事宜按照《公司法》及公司章程之规定经云铝股份股东大会审议通过；

（3）本次发行事宜需获得国家国有资产有权管理机构的批准；

（4）本次发行事宜取得中国证监会核准。

（二）《云南铝业股份有限公司非公开发行股票之附生效条件的股份认购合同之补充合同》主要内容

1、协议主体

甲 方：中铝股份

乙 方：云铝股份

2、认购数量

中铝股份在本次发行中的认购金额区间为2亿元—3.2亿元，根据原《认购合同》第二条第1、2、4款和第三条第2款约定，中铝股份的认购数量将待发行价格确定后，根据中铝股份最终确定的认购金额除以发行价格确定，认购数量不为整数的，应向下调整为整数。

3、协议的生效

补充合同经双方签字盖章并履行完决策程序后正式生效。

六、涉及关联交易的其他安排

公司所从事的业务与中铝集团及其控制的其他企业存在同业竞争情况，同业竞争因国有股权无偿划转产生，与本次非公开发行股票无关，且中铝集团已承诺自 2019 年起 5 年内解决同业竞争问题。

七、关联交易目的和对公司的影响

基于公司长远、可持续、健康发展的良好预期，公司股东中铝股份认购公司本次非公开发行的股票，有助于本次非公开发行股票的顺利实施。中铝股份不参与本次发行定价的竞价过程，但按照竞价结果与其他发行对象以相同价格认购公司本次非公开发行的股票。若本次发行未能通过询价方式产生发行价格，则中铝股份以发行底价（定价基准日前 20 个交易日公司股票交易均价的 80% 和发行前公司最近一期未经审计的归属于母公司普通股股东的每股净资产的较高者）作为认购价格参与本次认购。非公开发行股票的认购价格公允，不存在损害公司及其股东尤其是中小股东利益的情况。本次非公开发行完成后，中铝集团仍为公司最终控股股东，国务院国资委仍为公司实际控制人，不会导致公司控制权发生变化。

八、与该关联方累计已发生的各类关联交易情况

2020 年度，公司与中铝集团、中铝股份及其关联方累计已发生关联交易总金额为人民币 2,551,027.03 万元（未经审计）。

九、相关议案的表决情况及独立董事的意见

公司于 2020 年 9 月 29 日召开的第七届董事会第三十九次会议、2020 年 12 月 23 日召开的第七届董事会第四十一次会议、2021 年 3 月 16 日召开的第八届董事会第二次会议审议通过了上述关联交易事项相关议案。关联董事对相关议案依法回避表决。公司全体独立董事对关联交易事项进行了事前认可并发表了同意的独立意见。

此项关联交易事项相关议案于 2021 年 1 月 8 日获得 2021 年第一次临时股东大会批准，关联股东回避了表决。

本次非公开发行事宜尚需中国证监会核准。

十、保荐机构核查意见

经核查，保荐机构认为：公司 2020 年度非公开发行股票涉及关联交易事项已经公司第八届董事会第二次会议审议通过，关联董事已回避表决，表决程序合法合规，独立董事对上述事项予以事前认可，并在认真审核后发表了明确同意的独立意见，履行了必要的审批程序，尚需中国证监会的核准。符合《深圳证券交易所股票上市规则》、《深圳证券交易所上市公司规范运作指引》等相关法规的要求。本次关联交易定价遵循市场化原则，符合《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关规定，不存在损害公司及非关联股东利益的情形。保荐机构同意云铝股份本次非公开发行股票涉及关联交易事项。

（以下无正文）

