

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分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。



**江西銅業股份有限公司**  
**JIANGXI COPPER COMPANY LIMITED**

(在中華人民共和國註冊成立的中外合資股份有限公司)

(股份代碼：0358)

**海外監管公告**

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條而作出。

茲載列江西銅業股份有限公司(「**本公司**」)在中華人民共和國(「**中國**」)上海證券交易所網站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))刊登之《中信證券股份有限公司關於江西銅業股份有限公司分拆所屬子公司江西省江銅銅箔科技股份有限公司至創業板上市的核查意見》、《北京德恒律師事務所關於江西銅業股份有限公司分拆所屬子公司江西省江銅銅箔科技股份有限公司至深圳證券交易所創業板上市的法律意見》及《關於江西銅業股份有限公司分拆所屬子公司江西省江銅銅箔科技股份有限公司至創業板上市的會計師意見函》，僅供參閱。

特此公告。

**江西銅業股份有限公司**  
**董事會**

中國江西省南昌市，二零二二年五月二十二日

於本公告日期，本公司執行董事為鄭高清先生、汪波先生、高建民先生、梁青先生、劉方雲先生及余彤先生；本公司獨立非執行董事為劉二飛先生、柳習科先生、朱星文先生及王豐先生。

**中信证券股份有限公司**  
**关于**  
**江西铜业股份有限公司**  
**分拆所属子公司**  
**江西省江铜铜箔科技股份有限公司**  
**至创业板上市的核查意见**

**独立财务顾问**



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

广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

二零二二年五月

根据中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《上市公司分拆规则（试行）》（以下简称“《分拆规则》”），以及江西铜业股份有限公司（以下简称“江西铜业”、“上市公司”或“公司”）于 2022 年 4 月 11 日召开的第九届董事会第八次会议审议通过的《关于分拆所属子公司至 A 股上市符合相关法律、法规规定的议案》、《关于分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司至 A 股上市方案的议案》、《关于<江西铜业股份有限公司关于分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司至 A 股上市的预案>的议案》、《关于分拆所属子公司至 A 股上市符合<上市公司分拆规则（试行）>的议案》，以及于 2022 年 5 月 20 日召开的第九届董事会第十次会议审议通过的《关于<江西铜业股份有限公司分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司至创业板上市的预案（修订稿）>的议案》等相关议案，中信证券股份有限公司作为江西铜业分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司（以下简称“江铜铜箔”）至创业板上市项目（以下简称“本次分拆”或“本次交易”）的独立财务顾问，以及江铜铜箔创业板上市项目的保荐机构，对本次分拆是否符合《分拆规则》，本次分拆是否符合相关法律、法规的规定，本次分拆是否有利于维护股东和债权人合法权益，上市公司分拆后能否保持独立性及持续经营能力，江铜铜箔是否具备相应的规范运作能力，本次分拆履行法定程序的完备性、合规性及提交的法律文件的有效性，上市公司披露的相关信息是否存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏等事项进行了专项核查，发表核查意见如下：

## 一、本次分拆上市符合相关法律法规

本次分拆预计符合《分拆规则》对上市公司分拆所属子公司在境内上市的相关要求，具备可行性。具体如下：

### （一）上市公司股票境内上市已满三年。

公司股票于 2002 年在上海证券交易所（以下简称“上交所”）主板上市，符合“上市公司股票境内上市已满三年”的要求。

### （二）上市公司最近三个会计年度连续盈利。

根据公司披露的年度报告，公司 2019 年度、2020 年度以及 2021 年度实现归属于上市公司股东的净利润（扣除非经常性损益前后孰低值）分别为 22.29 亿元、23.20 亿元以及 56.36 亿元，符合“上市公司最近三个会计年度连续盈利”的要求。

（三）上市公司最近三个会计年度扣除按权益享有的拟分拆所属子公司的净利润后，归属于上市公司股东的净利润累计不低于人民币六亿元（所涉净利润计算，以扣除非经常性损益前后孰低值为依据）。

根据公司披露的年度报告，公司 2019 年度、2020 年度以及 2021 年度实现归属于上市公司股东的净利润（扣除非经常性损益前后孰低值）分别为 222,872.69 万元、232,039.48 万元和 563,556.75 万元。

根据江铜铜箔最近三年财务报表，江铜铜箔 2019 年度、2020 年度、2021 年度归属于母公司股东的净利润（净利润以扣除非经常性损益前后孰低值计算）分别为 9,274.86 万元、12,080.22 万元和 21,538.55 万元。

公司最近三个会计年度扣除按权益享有的江铜铜箔的净利润后，归属于上市公司股东的净利润情况如下：

单位：万元

项目	计算公式	2021 年	2020 年	2019 年	合计
一、江西铜业归属于上市公司股东的净利润					
江西铜业归属于上市公司股东的净利润	A	563,556.75	232,039.48	246,640.71	1,042,236.94
江西铜业扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润	B	709,445.12	277,428.86	222,872.69	1,209,746.67

项目	计算公式	2021年	2020年	2019年	合计
股东的净利润					
江西铜业归属于上市公司股东的净利润（净利润以扣除非经常性损益前后孰低值计算）	C（A与B的孰低值）	<b>563,556.75</b>	<b>232,039.48</b>	<b>222,872.69</b>	<b>1,018,468.92</b>
<b>二、江铜铜箔属于母公司股东的净利润</b>					
江铜铜箔属于母公司股东的净利润	D	22,239.64	12,479.23	9,801.74	44,520.61
江铜铜箔扣除非经常性损益后属于母公司股东的净利润	E	21,538.55	12,080.22	9,274.86	42,893.63
江铜铜箔属于母公司股东的净利润（净利润以扣除非经常性损益前后孰低值计算）	F（D与E的孰低值）	<b>21,538.55</b>	<b>12,080.22</b>	<b>9,274.86</b>	<b>42,893.63</b>
<b>三、江西铜业享有江铜铜箔的权益比例</b>					
权益比例	G	98.15%	98.15%	98.15%	
<b>四、江西铜业扣除按权益享有江铜铜箔的净利润</b>					
江西铜业扣除按权益享有的江铜铜箔净利润后归属于上市公司股东的净利润	H=C-F*G	<b>542,416.66</b>	<b>220,182.74</b>	<b>213,769.41</b>	<b>976,368.81</b>

如上表所示，公司最近三个会计年度扣除按权益享有的江铜铜箔的净利润后归属于上市公司股东的净利润累计为 97.64 亿元，累计不低于 6 亿元人民币（净利润以扣除非经常性损益前后孰低值计算）。

（四）上市公司最近一个会计年度合并报表中按权益享有的拟分拆所属子公司的净利润不得超过归属于上市公司股东的净利润的百分之五十；上市公司最近一个会计年度合并报表中按权益享有的拟分拆所属子公司的净资产不得超过归属于上市公司股东的净资产的百分之三十。

### 1、净利润指标

根据公司披露的年度报告，公司 2021 年度归属于上市公司股东的净利润为 563,556.75 万元，扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为 709,445.12 万元。

根据江铜铜箔财务报表，江铜铜箔 2021 年度属于母公司股东的净利润为 22,239.64 万元，扣除非经常性损益后属于母公司股东的净利润为 21,538.55 万

元。

江西铜业最近一个会计年度合并报表中按权益享有的江铜铜箔净利润占比情况如下：

单位：万元

项目	计算公式	2021 年归属于母公司股东的净利润	2021 年扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润
江西铜业	A	563,556.75	709,445.12
江铜铜箔	B	22,239.64	21,538.55
江西铜业享有江铜铜箔的权益比例	C	98.15%	98.15%
江西铜业按权益享有的江铜铜箔归属于母公司股东的净利润	D=B*C	21,828.21	21,140.09
占比	E=D/A	<b>3.87%</b>	<b>2.98%</b>

如上表所示，江西铜业最近 1 个会计年度合并报表中按权益享有的江铜铜箔的净利润未超过归属于上市公司股东的净利润的 50%。

## 2、净资产指标

根据公司披露的年度报告，公司 2021 年末归属于上市公司股东的净资产为 6,979,885.29 万元。

根据江铜铜箔财务报表，江铜铜箔 2021 年末归属于母公司股东的净资产为 240,833.46 万元。

江西铜业最近一个会计年度合并报表中按权益享有的江铜铜箔净资产占比情况如下：

单位：万元

项目	计算公式	2021 年末
江西铜业归属于上市公司股东的净资产	A	6,979,885.29
江铜铜箔归属于母公司股东的净资产	B	240,833.46
江西铜业享有江铜铜箔的权益比例	C	70.19%
江西铜业按权益享有的江铜铜箔归属于母公司股东的净资产	D=B*C	169,041.01
占比	E=D/A	<b>2.42%</b>

如上表所示，江西铜业最近一个会计年度合并报表中按权益享有的江铜铜箔的净资产未超过归属于上市公司股东的净资产的 30%。

(五) 上市公司存在以下情形之一的，不得分拆：1、资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联方占用或者上市公司权益被控股股东、实际控制人及其关联方严重损害。2、上市公司或其控股股东、实际控制人最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚。3、上市公司或其控股股东、实际控制人最近十二个月内受到过证券交易所的公开谴责。4、上市公司最近一年或一期财务会计报告被注册会计师出具保留意见、否定意见或者无法表示意见的审计报告。5、上市公司董事、高级管理人员及其关联方持有拟分拆所属子公司股份，合计超过所属子公司分拆上市前总股本的百分之十，但董事、高级管理人员及其关联方通过该上市公司间接持有的除外。

公司不存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联方非经营性占用的情形，不存在上市公司权益被控股股东、实际控制人及其关联方严重损害的情形。

公司及其控股股东、实际控制人最近 36 个月内未受到过中国证监会的行政处罚；公司及其控股股东、实际控制人最近 12 个月内未受到过证券交易所的公开谴责。

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）针对公司 2021 年财务报表出具的“安永华明（2022）审字第 60654279\_B01 号”《审计报告》为标准无保留意见的审计报告。

公司董事、高级管理人员及其关联方未持有江铜铜箔股份。

综上，江西铜业符合本条要求。

(六) 上市公司所属子公司存在以下情形之一的，上市公司不得分拆：1、主要业务或资产是上市公司最近三个会计年度内发行股份及募集资金投向的，但子公司最近三个会计年度使用募集资金合计不超过子公司净资产百分之十的除外。2、主要业务或资产是上市公司最近三个会计年度内通过重大资产重组购买的。3、主要业务或资产是上市公司首次公开发行股票并上市时的主要业务或资产。4、主要从事金融业务的。5、子公司董事、高级管理人员及其关联方持有拟分拆所属子公司股份，合计超过该子公司分拆上市前总股本的百分之三十，但董事、高级管理人员及其关联方通过该上市公司间接持有的除外。

江铜铜箔不属于公司最近三个会计年度内发行股份及募集资金投向的业务

和资产；不属于公司最近三个会计年度内通过重大资产重组购买的业务和资产；不属于公司首次公开发行股票并上市时的主要业务或资产。

江铜铜箔主营业务为各类高性能电解铜箔的研发、生产与销售，不属于主要从事金融业务的公司。

江铜铜箔董事、高级管理人员及其关联方持有江铜铜箔股份合计不超过江铜铜箔分拆上市前总股本的 30%。

综上，上市公司所属子公司即江铜铜箔符合本条要求。

**(七) 上市公司分拆，应当就以下事项作出充分说明并披露：1、有利于上市公司突出主业、增强独立性。2、本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司均符合中国证监会、证券交易所关于同业竞争、关联交易的监管要求；分拆到境外上市的，上市公司与拟分拆所属子公司不存在同业竞争。3、本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司的资产、财务、机构方面相互独立，高级管理人员、财务人员不存在交叉任职。4、本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司在独立性方面不存在其他严重缺陷。**

#### **1、本次分拆有利于上市公司突出主业、增强独立性**

公司已在铜、黄金以及相关有色金属领域建立了集勘探、采矿、选矿、冶炼、加工于一体的完整产业链，是中国重要的铜、金、银和硫化工生产基地，主要产品包括阴极铜、黄金、白银、硫酸、铜杆、铜管、铜箔、硒、碲、铼、铋等 50 多个品种，目前各项业务保持良好的发展趋势。江铜铜箔主营业务为各类高性能电解铜箔的研发、生产与销售。本次分拆上市后，公司及其他下属企业将继续集中资源发展除江铜铜箔主业之外的业务，进一步增强公司独立性。

**2、本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司均符合中国证监会、证券交易所关于同业竞争、关联交易的监管要求；分拆到境外上市的，上市公司与拟分拆所属子公司不存在同业竞争**

##### **(1) 同业竞争**

本次拟分拆子公司江铜铜箔的主营业务为各类高性能电解铜箔的研发、生产与销售，与保留在上市公司及其他下属其他企业的产品和业务在产品类别、工艺

技术、产品用途方面都存在较大差异。故公司现有其他业务不存在对江铜铜箔本次分拆构成同业竞争的情况。

为避免本次分拆后的同业竞争情形，江西铜业已出具《关于避免同业竞争的承诺函》如下：

“1.江铜铜箔及其下属企业目前系本公司及本公司直接或间接控制的下属企业（以下简称“本公司下属企业”）范围内从事铜箔产品的研发、生产、销售及相关服务的唯一平台。

2.本公司承诺在本公司作为江铜铜箔控股股东期间，本公司及本公司下属企业（不包括江铜铜箔及江铜铜箔下属企业，下同）不会在中国境内外以任何方式直接或间接从事与江铜铜箔及其下属企业主营业务相同或相似或构成竞争或潜在竞争关系的业务或活动，亦不会在中国境内外通过投资、收购、联营、兼并、受托经营等任何方式开展与江铜铜箔及江铜铜箔下属企业主营业务相同或相似或构成竞争或潜在竞争关系的业务或活动。本公司下属江西铜业技术研究院有限公司及其他研究机构、部门不得从事任何与铜箔产品有关的研发活动。

3.若本公司及/或本公司下属企业获得与江铜铜箔及其下属企业的主营业务存在或可能存在竞争的业务机会，本公司将立即书面通知江铜铜箔，并尽最大努力促成江铜铜箔获得该等业务机会。

4.若未来发现可能与江铜铜箔及其下属企业的主营业务构成竞争的情形，以及若证券监管机构认为本公司及/或本公司下属企业从事的业务与江铜铜箔及其下属企业的主营业务构成同业竞争或潜在同业竞争，本公司承诺在知悉相关情况后立即书面通知江铜铜箔，并通过包括但不限于股权转让、资产转让、业务剥离、调整业务模式、平台迁移/合并后关停、委托经营、委托管理、租赁、承包、设立合资公司等证券监管机构认可的方式予以解决，最终以达到对江铜铜箔不构成同业竞争或潜在同业竞争之要求。

5.本公司承诺不以江铜铜箔控股股东的地位谋求不正当利益，不会利用江铜铜箔控股股东地位从事或参与从事损害江铜铜箔及江铜铜箔其他股东（特别是中小股东）利益的行为，不会利用从江铜铜箔及其下属企业了解或知悉的信息协助任何第三方从事与江铜铜箔及其下属企业的主营业务产生竞争或潜在竞争关系

的经营活动。

6.如果本公司违反上述承诺，江铜铜箔及江铜铜箔其他股东有权要求本公司及本公司下属企业规范相应的行为，并将已经从交易中获得的利益、收益以现金的方式补偿给江铜铜箔；如因违反上述承诺造成江铜铜箔经济损失，本公司将赔偿江铜铜箔因此受到的全部损失。

7.上述承诺自本承诺函出具之日起生效，并在本公司作为江铜铜箔控股股东期间持续有效。”

针对本次分拆，江铜铜箔亦作出书面承诺如下：

“1、本公司承诺将继续从事电解铜箔的研发、生产和销售业务。

2、截至本承诺函出具之日，本公司与江西铜业及其控制的企业（本公司及本公司控制的企业除外）之间不存在同业竞争的情形，本公司承诺未来亦不会从事与江西铜业及其控制的企业（本公司及本公司控制的企业除外）构成竞争的业务。”

综上，本次分拆后，公司与江铜铜箔之间不存在构成重大不利影响的同业竞争情形，江铜铜箔分拆上市符合中国证监会、证券交易所关于同业竞争的要求。

## （2）关联交易

本次分拆江铜铜箔上市后，上市公司仍将保持对江铜铜箔的控制权，江铜铜箔仍为公司合并报表范围内的子公司，本次分拆不会对上市公司的关联交易情况产生实质性影响。

对于江铜铜箔，本次分拆上市后，上市公司仍为江铜铜箔的控股股东，江铜铜箔与上市公司之间关联交易仍将计入江铜铜箔每年关联交易发生额。2019年至2021年，江铜铜箔与公司存在一定金额的关联交易，该等关联交易系出于实际经营需要，具有合理的商业背景，不存在严重影响独立性或显失公平的情形。

本次分拆后，上市公司与江铜铜箔发生关联交易时仍将保证关联交易的合规性、合理性和公允性，并保持公司和江铜铜箔的独立性，不会利用关联交易调节财务指标，损害公司及江铜铜箔利益。

为规范本次分拆后的与江铜铜箔之间的关联交易情形，江西铜业作出书面承

诺如下：

“1.本公司将善意行使和履行作为江铜铜箔股东的权利和义务，充分尊重江铜铜箔的独立法人地位，保障江铜铜箔独立经营、自主决策，并促使由本公司推荐或提名的江铜铜箔董事依法履行其应尽的诚信和勤勉义务。

2.本公司将尽可能地避免和减少本公司及本公司直接或间接控制的下属企业（以下简称“本公司下属企业”，江铜铜箔及其下属企业除外，下同）与江铜铜箔的关联交易；对无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本公司及本公司下属企业将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法与江铜铜箔或其下属企业签订协议，履行合法程序，按照公司章程、有关法律法规的规定履行信息披露义务和办理有关报批程序。

3.本公司将严格按照《中华人民共和国公司法》等法律、法规、规章、规范性文件的要求以及江铜铜箔公司章程的有关规定，在江铜铜箔的董事会及/或股东大会对涉及本公司及本公司下属企业的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。

4.本公司及本公司下属企业保证将按照正常的商业条件严格和善意地进行上述关联交易。本公司及本公司下属企业将按照公允价格进行上述关联交易，本公司及本公司下属企业不会向江铜铜箔谋求超出该等交易以外的利益或收益，保证不通过关联交易损害江铜铜箔及江铜铜箔其他股东的合法权益。

5.本公司及本公司下属企业将不以任何方式违法违规占用江铜铜箔及其下属企业的资金、资产，亦不要求江铜铜箔及其下属企业为本公司及本公司下属企业进行违规担保。

6.如果本公司违反上述承诺，江铜铜箔及江铜铜箔其他股东有权要求本公司及本公司下属企业规范相应的交易行为，并将已经从交易中获得的利益、收益以现金的方式补偿给江铜铜箔；如因违反上述承诺造成江铜铜箔经济损失，本公司将赔偿江铜铜箔因此受到的全部损失。

7.上述承诺自本承诺函出具之日起生效，并在本公司作为江铜铜箔控股股东期间持续有效。”

针对本次分拆，江铜铜箔亦作出书面承诺如下：

“1、保证独立经营、自主决策。

2、本公司将严格按照《中华人民共和国公司法》等法律、法规、规章、其他规范性文件的要求以及《公司章程》的有关规定，就公司董事会及股东大会对有关涉及本公司控股股东及关联企业事项的关联交易进行表决时，实行关联股东回避表决的制度。

3、如果公司在今后的经营活动中与公司控股股东、关联企业发生确有必要且不可避免的关联交易，本公司将促使此等交易严格按照国家有关法律法规、公司章程和中国证监会的有关规定履行有关程序，与公司控股股东、关联企业依法签订协议，及时依法进行信息披露；保证按照正常的商业条件进行，且保证不通过关联交易损害公司及其他股东的合法权益

4、公司将严格和善意地履行与公司控股股东、关联企业签订的各项关联协议；公司将不会向控股股东、关联企业谋求或输送任何超出该等协议规定以外的利益或者收益。

5、保证将不以任何方式违法违规为公司控股股东及关联企业进行违规担保。”

综上，本次分拆后，公司与江铜铜箔不存在对独立性有重大不利影响或者显失公平的关联交易，江铜铜箔分拆上市符合中国证监会、证券交易所关于关联交易的要求。

### **3、本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司的资产、财务、机构方面相互独立，高级管理人员、财务人员不存在交叉任职**

本次分拆后，公司和江铜铜箔均拥有独立、完整、权属清晰的经营性资产；建立了独立的财务部门和财务管理制度，并对其资产进行独立登记、建账、核算、管理。江铜铜箔的组织机构独立于控股股东和其他关联方。公司和江铜铜箔各自具有健全的职能部门和内部经营管理机构，该等机构独立行使职权，亦未有江铜铜箔与公司及公司控制的其他企业机构混同的情况。公司不存在违规占用、支配江铜铜箔的资产使用权或干预江铜铜箔对其资产进行经营管理的情形，也不存在机构混同的情形，公司和江铜铜箔将保持资产、财务和机构独立。

本次分拆后，江铜铜箔拥有自己独立的高级管理人员和财务人员，不存在与

上市公司的高级管理人员和财务人员交叉任职。

#### **4、本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司在独立性方面不存在其他严重缺陷**

本次分拆后，公司与江铜铜箔资产相互独立完整，在财务、机构、人员、业务等方面均保持独立，分别具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，在独立性方面不存在其他严重缺陷。

综上所述，公司分拆江铜铜箔至创业板上市符合《分拆规则》的相关要求，具备可行性。

根据《公司法》《证券法》《分拆规则》等法律法规以及规范性文件的规定，并经核查公司实际情况及相关事项，本次分拆符合相关法律、法规的规定。

## **二、本次分拆有利于维护股东和债权人合法权益**

本次分拆上市有利于提升江铜铜箔的品牌知名度及社会影响力，强化江铜铜箔在专业领域的竞争地位和竞争优势，增强业务的盈利能力和综合竞争力，加大对江铜铜箔核心及前沿技术的进一步投入与开发，保持业务创新活力，促进其持续健康发展。江铜铜箔核心竞争力的提升将有助于提升上市公司行业地位、市场份额以及盈利能力，进一步提升公司资产质量和风险防范能力。

江铜铜箔分拆上市有助于进一步拓宽融资渠道，提高公司整体融资效率，降低整体资产负债率，增强公司综合实力。

综上，本独立财务顾问认为：本次分拆有利于维护上市公司股东和债权人的合法权益。

## **三、上市公司分拆后能够保持独立性及持续经营能力**

江西铜业主要业务涵盖了铜和黄金的采选、冶炼与加工；稀散金属的提取与加工；硫化工以及金融、贸易等领域，并且在铜以及相关有色金属领域建立了集勘探、采矿、选矿、冶炼、加工于一体的完整产业链，是中国重要的铜、金、银和硫化工生产基地。主要产品包括阴极铜、黄金、白银、硫酸、铜杆、铜管、铜箔、硒、碲、铼、铋等 50 多个品种。江西铜业控股子公司江铜铜箔主营业务为电解铜箔产品的研发、生产和销售，其业务领域、运营方式与公司其他业务之间

保持较高的独立性。

综上，本独立财务顾问认为：江铜铜箔上市后，上市公司能够继续保持独立性和持续经营能力。

#### **四、江铜铜箔具备相应的规范运作能力**

本次分拆上市方案实施前，江铜铜箔已按照《公司法》《证券法》、中国证监会有关规定和上市规则的相关要求设立了股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，运作规范，具有健全的组织结构和完善的法人治理结构。

本次分拆上市完成后，江铜铜箔将在维持现有制度持续性和稳定性的基础上，继续严格按照《公司法》《证券法》、中国证监会有关规定和上市规则等法律法规的要求，不断完善公司的法人治理结构，建立健全公司内部管理和控制制度，持续深入开展公司治理活动，促进公司规范运作，提高公司治理水平。

综上，本独立财务顾问认为：本次分拆后江铜铜箔具备相应规范运作的的能力。

#### **五、关于本次分拆履行法定程序的完备性、合规性及提交的法律文件的有效性的核查**

公司已按照《公司法》、《证券法》、《分拆规则》等法律、法规、规范性文件及公司章程的相关规定，就本次分拆上市相关事项，履行了现阶段所需的必要法定程序。本次分拆事项履行的法定程序完整，符合相关法律、法规和规范性文件及《公司章程》的规定，本次向相关监管机构提交的法律文件合法、有效。

根据相关法律、法规和规范性文件的规定，就本次分拆事项拟提交的相关法律文件，上市公司作出承诺：“1、本公司承诺本次分拆的信息披露和申请文件均真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。2、本公司承诺向参与本次分拆的各中介机构所提供的资料均为真实、原始的书面资料或副本资料，该等资料副本或复印件与其原始资料或文件一致，是准确和完整的，所有文件的签名、印章均是真实的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。3、本公司承诺为本次分拆所出具的

说明及确认均真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。”

根据相关法律、法规和规范性文件的规定，就本次分拆事项拟提交的相关法律文件，上市公司董事、监事和高级管理人员作出承诺：“1、本人承诺本次分拆的信息披露和申请文件均真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。2、如本次分拆因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本人将暂停转让在上市公司拥有权益的股份（如有）。”

综上所述，本独立财务顾问认为：截至本独立财务顾问核查意见出具之日，本次分拆已按相关法律、法规的规定履行了现阶段所需的必要法定程序，本次分拆提交的法律文件真实、有效。

## **六、上市公司披露的相关信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏**

截至本独立财务顾问核查意见出具之日，江西铜业对本次分拆事项所进行的信息披露如下：

### **（一）A 股信息披露情况**

江西铜业在指定信息披露渠道于 2022 年 2 月 23 日披露了《江西铜业股份有限公司关于筹划控股子公司分拆上市的提示性公告》、《江西铜业股份有限公司独立董事关于筹划控股子公司分拆上市的独立意见》等与本次分拆相关的公告；于 2022 年 4 月 12 日披露了《江西铜业股份有限公司关于分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司至 A 股上市的预案》、《江西铜业股份有限公司关于分拆子公司上市的一般风险提示性公告》及《江西铜业股份有限公司关于拟分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司上市相关公告披露前公司股票价格波动情况的说明》等与本次分拆相关的公告。

### **（二）H 股信息披露情况**

江西铜业在香港联交所网站上于 2022 年 2 月 22 日公告了《江西铜业股份有

限公司关于筹划控股子公司分拆上市的提示性公告》、于 2022 年 4 月 11 日公告了《江西铜业股份有限公司关于分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司至 A 股上市的预案》、《江西铜业股份有限公司关于分拆子公司上市的一般风险提示性公告》、《江西铜业股份有限公司关于拟分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司上市相关公告披露前公司股票价格波动情况的说明》等海外监管公告。

江西铜业于 2022 年 5 月 20 日审议通过了《江西铜业股份有限公司关于分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司至创业板上市的预案（修订稿）》等相关议案。

经核查，江西铜业已在《江西铜业股份有限公司关于分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司至 A 股上市的预案》和《江西铜业股份有限公司关于分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司至创业板上市的预案（修订稿）》中披露本次分拆对上市公司的影响、重大风险提示、本次分拆的背景与目的、发行方案、江铜铜箔的基本情况、本次分拆符合相关法律规定的情况、保护投资者合法权益的相关安排等内容。

综上，本独立财务顾问认为，江西铜业已参照中国证监会、上交所、香港联交所的有关规定，充分披露了截至本独立财务顾问核查意见出具之日对投资者决策和江西铜业证券及其衍生品种交易价格可能产生较大影响的所有信息，并按照《分拆规则》披露了本次分拆的目的、商业合理性、必要性、可行性；本次分拆对各方股东、债权人和其他利益相关方的影响；本次分拆预计和实际的进展过程、各阶段可能面临的相关风险，以及应对风险的具体措施、方案等。江西铜业披露的与本次分拆相关信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

## **七、结论性意见**

经上述核查，本独立财务顾问认为：

- （一）本次交易符合《分拆规则》等相关法律、法规的规定；
- （二）本次分拆有利于维护上市公司股东和债权人合法权益；
- （三）江铜铜箔上市后，上市公司能够继续保持独立性和持续经营能力；

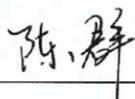
（四）江铜铜箔具备相应的规范运作能力；

（五）截至本独立财务顾问核查意见出具之日，本次分拆已按相关法律、法规的规定履行了现阶段所需的必要法定程序，本次分拆提交的法律文件真实、有效；

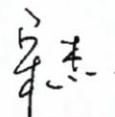
（六）截至本独立财务顾问核查意见出具之日，上市公司披露的相关信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

(本页无正文，为《中信证券股份有限公司关于江西铜业股份有限公司分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司至创业板上市的核查意见》之签署盖章页)

项目主办人：



陈群



宋杰



---

北京德恒律师事务所

关于江西铜业股份有限公司

分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司

至深圳证券交易所创业板上市的

法律意见

---



北京德恒律师事务所  
DeHeng Law Offices

北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

电话:010-52682888 传真:010-52682999 邮编:100033

## 目录

一、本次分拆的批准和授权 .....	5
二、本次分拆的主体资格 .....	7
三、本次分拆的实质条件 .....	8
四、本次分拆的相关事项核查 .....	18
五、本次分拆的信息披露情况 .....	20
六、结论性意见 .....	21

## 释义

在本法律意见中，除非文义另有所指，下列词语具有下述涵义：

公司/上市公司/ 江西铜业	指	江西铜业股份有限公司
拟分拆公司/江铜 铜箔	指	江西省江铜铜箔科技股份有限公司
本次分拆	指	江西铜业股份有限公司分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司至深圳证券交易所创业板上市
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》（2018 修正）
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2019 修订）
《分拆规则》	指	《上市公司分拆规则（试行）》
《分拆预案》	指	《江西铜业股份有限公司关于分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司至 A 股上市的预案》
《分拆预案（修 订稿）》	指	《江西铜业股份有限公司关于分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司至创业板上市的预案（修订稿）》
《公司章程》	指	截至本法律意见出具日现行有效的《江西铜业股份有限公司章程》
安永	指	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）
上交所	指	上海证券交易所
深交所	指	深圳证券交易所
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
国家体改委	指	指原中华人民共和国国家经济体制改革委员会
国资局	指	原中华人民共和国国家国有资产管理局
中国境内	指	中华人民共和国境内（为本法律意见之目的，不包括香港特别行政区、澳门特别行政区及中国台湾地区）
本所	指	北京德恒律师事务所
元、万元、亿元	指	中国法定货币人民币元、万元、亿元

**北京德恒律师事务所**  
**关于江西铜业股份有限公司**  
**分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司**  
**至深圳证券交易所创业板上市的**  
**法律意见**

德恒 01F20220516 号

**致：江西铜业股份有限公司**

北京德恒律师事务所（以下简称“本所”）接受江西铜业股份有限公司（以下简称“公司”“上市公司”或“江西铜业”）的委托，担任公司分拆下属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司（以下简称“拟分拆公司”或“江铜铜箔”）至深圳证券交易所创业板上市的（以下简称“本次分拆”）专项法律顾问。

本所律师根据《公司法》《证券法》《分拆规则》《律师事务所从事证券法律业务管理办法》《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等有关法律、法规和规范性文件的规定，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，出具本法律意见。

对本法律意见，本所律师作出如下声明：

1.本所律师依据本法律意见出具日以前已经发生或存在的事实以及中国境内现行法律、法规及规范性文件的相关规定发表法律意见。

2.本所律师仅就与本次分拆有关的中国境内法律问题发表法律意见，并不对有关会计、审计、资产评估等非法律事项发表意见。本所及经办律师并不具备对有关会计、验资及审计、资产评估等专业事项和境外法律事项发表专业意见的适当资格。本法律意见中涉及资产评估、会计审计、境外法律事项等内容时，均为严格按照有关中介机构出具的专业文件和公司的说明予以引述，并不意味着本所

及本所律师对所引用内容的真实性、准确性、完整性作出任何明示或默示的保证。

3.公司承诺其已经向本所律师提供了为出具本法律意见所必需的真实、准确、完整、有效的原始书面材料、副本材料或者口头证言，公司向本所提供的有关副本材料或者复印件与正本或原件一致，无任何隐瞒、虚假和重大遗漏之处。

4.对于本法律意见至关重要而又无法得到独立的证据支持的事实，本所律师依赖于有关政府部门、公司或其他有关单位出具的证明、说明等文件出具本法律意见。

5.本法律意见仅供公司本次分拆之目的使用，不得用作任何其他目的。

6.本所律师同意将本法律意见作为公司本次分拆的必备文件，随其他文件材料一同上报或公开披露。

基于以上声明和保证，本所律师依据中国境内相关法律、法规、规范性文件和证监会的有关规定，在对公司提供的有关文件和事实进行了充分核查验证的基础上，就本次分拆相关事宜出具法律意见如下：

## 一、本次分拆的批准和授权

### （一）本次分拆履行的审议程序

江西铜业于 2022 年 4 月 11 日召开第九届董事会第八次会议，审议通过了《关于分拆所属子公司至 A 股上市符合相关法律、法规规定的议案》《关于分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司至 A 股上市方案的议案》《关于<江西铜业股份有限公司关于分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司至 A 股上市的预案>的议案》《关于分拆所属子公司至 A 股上市符合<上市公司分拆规则（试行）>的议案》《关于分拆所属子公司至 A 股上市有利于维护股东和债权人合法权益的议案》《关于公司保持独立性及持续经营能力的议案》《关于江西省江铜铜箔科技股份有限公司具备相应的规范运作能力的议案》《关于本次分拆履行法定程序的完备性、合规性及提交的法律文件的有效性的说明的议案》《关于本次分拆目的、商业合理性、必要性及可行性分析的议案》《关于提请股东大会授权董事会及董事会授权人士办理公司本次分拆相关事宜的议案》《关于分拆所属子公司至 A 股上市不向本公司股东提供股份分配保证权利的议案》等与本次分拆相关的议案。独立董事对本次董事会会议相关事项发表了事前认可和同意的独立意见。

江西铜业于 2022 年 5 月 20 日召开第九届董事会第十次会议，审议通过了《关于分拆所属子公司至创业板上市符合相关法律、法规规定的议案》《关于分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司至创业板上市方案的议案》《关于<江西铜业股份有限公司关于分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司至创业板上市的预案（修订稿）>的议案》《关于分拆所属子公司至创业板上市符合<上市公司分拆规则（试行）>的议案》《关于分拆所属子公司至创业板上市有利于维护股东和债权人合法权益的议案》《关于公司保持独立性及持续经营能力的议案》《关于江西省江铜铜箔科技股份有限公司具备相应的规范运作能力的议案》《关于本次分拆履行法定程序的完备性、合规性及提交的法律文件的有效性的说明的议案》《关于本次分拆目的、商业合理性、必要性及可行性分析的议案》《关于提请股东大会授权董事会及董事会授权人士办理公司本次分拆相关事宜的议案》《关于分拆所属子公司至创业板上市不向本公司股东提供股份分配保证权利的议

案》等与本次分拆相关的议案。独立董事对本次董事会会议相关事项发表了事前认可和同意的独立意见。

## （二）本次分拆的授权

根据江西铜业第九届董事会第十次会议审议通过的《关于提请股东大会授权董事会及董事会授权人士办理公司本次分拆相关事宜的议案》，本次分拆具体授权事宜包括但不限于：

1. 授权公司董事会及其授权人士代表公司全权行使在江铜铜箔中的股东权利，作出应当由公司股东大会作出的与江铜铜箔本次分拆的各项事宜相关的决议（法律法规规定必须由股东大会作出决议的事项除外）。

2. 授权公司董事会及其授权人士根据具体情况对有关本次分拆的各项事宜及相关方案进行调整、变更。

3. 授权公司董事会及其授权人士就本次分拆的各项事宜全权处理向香港联交所、国有资产监督管理机构（如涉及）、中国证监会、上交所等相关部门提交相关申请有关事宜，包括但不限于向香港联交所提交分拆上市申请，与境内外证券监管机构沟通分拆上市申请的相关事宜，并根据境内外证券监管机构的要求对本次分拆的各项事宜进行调整、变更等。

4. 授权公司董事会及其授权人士决定与本次分拆的各项事宜相关的其他具体事项，包括但不限于聘请相关中介机构，签署、递交、接收必要的协议和法律文书，根据适用的监管规则进行相关的信息披露等。

上述授权的有效期为二十四个月，自议案经公司股东大会审议通过之日起计算。

综上，本所律师认为，江西铜业第九届董事会第八次会议、第九届董事会第十次会议已就分拆控股子公司江铜铜箔至深交所创业板上市的方案、预案、本次分拆符合相关法律法规和《分拆规则》的规定、本次分拆有利于维护股东和债权人合法权益、江西铜业分拆后保持独立性持续经营能力，以及江铜铜箔具备相应的规范运作能力等事项作出决议，独立董事已对前述事项发表了独立意见，相关决议内容合法、有效；上述授权的授权内容及范围不违反现行相关法律和《公

公司章程》的规定；本次分拆相关事项尚需提交江西铜业股东大会审议通过并需取得香港联交所同意；江铜铜箔首次公开发行股票并在深交所创业板上市的事宜尚需江铜铜箔董事会和股东大会审议通过，并尚需获得深交所核准及中国证监会同意注册等相关法律法规所要求的其他可能涉及的批准。

## 二、本次分拆的主体资格

根据江西铜业现行有效的《营业执照》《公司章程》，并经本所律师于国家企业信用信息公示系统（www.gsxt.gov.cn）的查询，截至本法律意见出具日，公司基本信息如下：

公司名称	江西铜业股份有限公司
统一社会信用代码	91360000625912173B
企业类型	股份有限公司（台港澳与境内合资、上市）
注册资本	346,272.9405万元人民币
登记机关	江西省市场监督管理局
法定代表人	郑高清
经营范围	有色金属、稀贵金属采、选、冶炼、加工及相关技术服务，有色金属矿、稀贵金属、非金属矿、有色金属及相关副产品的冶炼、压延加工与深加工，与上述业务相关的硫化工及其延伸产品、精细化工产品；有色金属贸易和贵金属贸易；选矿药剂、橡胶制品；毒害品、腐蚀品、压缩气体、液化气体的生产和加工；自产产品的销售及售后服务、相关的咨询服务和业务；岩土边坡、测量与涵、隧道工程；机电、土木建筑维修与装潢；汽车与工程机械维修、流动式起重机械维修；钢丝增强液压橡胶软管组合件生产；合金耐磨产品铸造；矿山、冶炼专用设备制造、加工、安装、维修与销售；涂装、保温、防腐工程；工业设备清洗；货运代理、仓储（危险品除外）；从事境外期货套期保值业务；代理进出口业务（以上商品进出口不涉及国营贸易、进出口配额许可证，出口配额招标、出口许可证等专项规定管理的商品）；非居住房地产租赁；信息技术咨询服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；道路旅客运输经营；道路货物运输（不含危险货物）。（《安全生产许可证》有效期至2023年8月14日）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）
注册地址	江西省贵溪市冶金大道15号
成立日期	1997年1月24日

根据公司提供的资料，并经公司确认，江西铜业是经国家体改委“体改生[1996]189号”文和对外贸易经济合作部“[1996]外经贸资二函字第707号”文批准，于1997年1月24日以发起方式设立的外商投资股份有限公司。

经国资局“国资企发[1997]47号”《关于江西铜业股份有限公司增资扩股国有股权管理有关问题的批复》、国资局“国资评[1997]335号”《对江西铜业股份有限

公司发行 H 股上市股票项目资产评估结果的确认批复》、国家体改委“体改生[1997]64 号”《关于同意江西铜业股份有限公司转为境外募集公司的复函》以及原国务院证券委员会“证委发[1997]27 号”《关于同意江西铜业股份有限公司发行境外上市外资股的批复》等有关文件批准，公司于 1997 年 6 月 12 日首次公开发行 656,482,000 股 H 股股票并在香港联交所和伦敦证券交易所上市<sup>1</sup>。公司证券简称“江西铜业股份”，证券代码“00358”。

经中国证监会“证监发行字[2001]61 号”文核准，公司于 2001 年 12 月 21 日向社会公众公开发行了人民币普通股 23,000 万股。经上交所“上证上字[2002]1 号”《关于江西铜业股份有限公司人民币普通股股票上市交易的通知》同意，公司 23,000 万股 A 股股票于 2002 年 1 月 11 日在上交所挂牌交易。公司证券简称“江西铜业”，证券代码“600362”。

综上，本所律师认为，江西铜业为依法设立、合法存续的股份有限公司，其股票在上交所、香港联交所上市，不存在根据国家有关法律、法规、规范性文件以及《公司章程》规定应当终止的情形，具备相关法律、法规、规范性文件规定的本次分拆的主体资格。

### 三、本次分拆的实质条件

经本所律师核查，江西铜业具备《分拆规则》规定的本次分拆的实质条件，具体如下：

#### （一）上市公司股票境内上市已满三年

如本法律意见“二、本次分拆的主体资格”所述，江西铜业于 2001 年 12 月 21 日首次公开发行的 A 股股票于 2002 年 1 月 11 日在上交所上市，至今已满三年，符合《分拆规则》第三条第（一）项之规定。

#### （二）上市公司最近三个会计年度连续盈利

根据安永出具的“安永华明（2020）审字第 60654279\_B01 号”《审计报告》、“安永华明（2021）审字第 60654279\_B01 号”《审计报告》、“安永华明（2022）审

<sup>1</sup> 2009 年 10 月 29 日，发行人第五届董事会第四次会议审议通过了撤销公司 H 股第二上市地的决议，公司 H 股股票已于 2009 年 11 月 27 日在伦敦股票交易所退市。

字第 60654279\_B01 号”《审计报告》以及江西铜业披露的年度报告，公司 2019 年度、2020 年度以及 2021 年度实现归属于上市公司股东的净利润（扣除非经常性损益前后孰低值）分别为 22.29 亿元、23.20 亿元和 56.36 亿元，符合《分拆规则》第三条第（二）项之规定。

**（三）上市公司最近三个会计年度扣除按权益享有的拟分拆所属子公司的净利润后，归属于上市公司股东的净利润累计不低于人民币六亿元（所涉净利润计算，以扣除非经常性损益前后孰低值为依据）**

根据安永分别就江西铜业 2019 年度、2020 年度、2021 年度财务报表出具的“安永华明（2020）审字第 60654279\_B01 号”《审计报告》、“安永华明（2021）审字第 60654279\_B01 号”《审计报告》、“安永华明（2022）审字第 60654279\_B01 号”《审计报告》以及江西铜业披露的年度报告，江西铜业 2019 年度、2020 年度以及 2021 年度实现归属于上市公司股东的净利润（扣除非经常性损益前后孰低值）分别为 222,872.69 万元、232,039.48 万元和 563,556.75 万元。

根据江铜铜箔最近三年未经上市专项审计的财务报表，江铜铜箔 2019 年度、2020 年度、2021 年度归属于母公司股东的净利润（净利润以扣除非经常性损益前后孰低值计算）分别为 9,274.86 万元、12,080.22 万元和 21,538.55 万元。

公司 2019 年度、2020 年度以及 2021 年度扣除按权益享有的江铜铜箔的净利润后归属于上市公司股东的净利润分别为 213,769.41 万元、220,182.74 万元、542,416.66 万元，三年累计不低于 60,000 万元（净利润以扣除非经常性损益前后孰低值计算），符合《分拆规则》第三条第（三）项之规定。

**（四）上市公司最近一个会计年度合并报表中按权益享有的拟分拆所属子公司的净利润不得超过归属于上市公司股东的净利润的百分之五十；上市公司最近一个会计年度合并报表中按权益享有的拟分拆所属子公司的净资产不得超过归属于上市公司股东的净资产的百分之三十**

#### 1. 净利润指标

根据安永就江西铜业 2021 年度财务报表出具的“安永华明[2022]审字第 60654279\_B01 号”《审计报告》以及江西铜业披露的 2021 年年度报告，江西铜业

2021 年度归属于上市公司股东的净利润为 563,556.75 万元，扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为 709,445.12 万元。

根据江铜铜箔未经上市专项审计的财务报表，江铜铜箔 2021 年度归属于母公司股东的净利润为 22,239.64 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 21,538.55 万元。江西铜业最近一个会计年度合并报表中按权益享有的江铜铜箔的净利润未超过归属于上市公司股东的净利润的 50%。

## 2. 净资产指标

根据安永就江西铜业 2021 年度财务报表出具的“安永华明（2022）审字第 60654279\_B01 号”《审计报告》以及江西铜业披露的年度报告，江西铜业 2021 年末归属于上市公司股东的净资产为 6,979,885.29 万元。

根据江铜铜箔未经上市专项审计的财务报表，江铜铜箔 2021 年末归属于母公司股东的净资产为 240,833.46 万元。

江西铜业最近一个会计年度合并报表中按权益享有的江铜铜箔的净资产未超过归属于上市公司股东的净资产的 30%。

因此，本所律师认为，江西铜业最近一个会计年度合并报表中按权益享有的江铜铜箔的净利润未超过归属于上市公司股东的净利润的 50%，江西铜业最近一个会计年度合并报表中按权益享有的江铜铜箔净资产未超过归属于上市公司股东的净资产的 30%，符合《分拆规则》第一条第（四）项之规定。

**（五）上市公司存在以下情形之一的，不得分拆：1、资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联方占用或者上市公司权益被控股股东、实际控制人及其关联方严重损害；2、上市公司或其控股股东、实际控制人最近三十六个月内受到过中国证监会的行政处罚；3、上市公司或其控股股东、实际控制人最近十二个月内受到过证券交易所的公开谴责；4、上市公司最近一年或一期财务会计报告被注册会计师出具保留意见、否定意见或者无法表示意见的审计报告；5、上市公司董事、高级管理人员及其关联方持有拟分拆所属子公司股份，合计超过所属子公司分拆上市前总股本的百分之十，但董事、高级管理人员及其关联方通过该上市公司间接持有的除外**

根据江西铜业披露的年度报告及出具的说明，并经本所律师登陆证券期货市场失信记录查询平台（<http://neris.csrc.gov.cn/shixinchaxun/>）核查：江西铜业不存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联方非经营性占用的情形，不存在上市公司权益被控股股东、实际控制人及其关联方严重损害的情形；江西铜业及其控股股东、实际控制人最近 36 个月内未受到过中国证监会的行政处罚；江西铜业及其控股股东、实际控制人最近 12 个月内未受到过证券交易所的公开谴责；安永就江西铜业 2021 年度财务报表出具的“安永华明(2022)审字第 60654279\_B01 号”《审计报告》为标准无保留意见的审计报告。因此，本所律师认为，江西铜业符合《分拆规则》第四条第（一）至（四）项之规定。

根据江铜铜箔公司章程、工商档案等资料，以及江西铜业董事、高级管理人员出具的说明，并经本所律师于国家企业信用信息公示系统（[www.gsxt.gov.cn](http://www.gsxt.gov.cn)）查询，截至本法律意见出具日，江铜铜箔的股权结构如下：

序号	股东名称	持股数 (股)	持股比例	备注
1	江西铜业	350,966,862	70.19%	-
2	国新双百壹号（杭州）股权投资合伙企业（有限合伙）	25,209,173	5.04%	-
3	厦门金炯产业投资合伙企业（有限合伙）	17,706,154	3.54%	-
4	天津孚兹股权投资合伙企业（有限合伙）	17,706,154	3.54%	-
5	无锡上汽金石创新产业基金合伙企业（有限合伙）	17,706,154	3.54%	-
6	誉华融投联动（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	14,164,923	2.83%	-
7	蜂巢能源科技股份有限公司	10,623,692	2.12%	-
8	南昌市江铃鼎盛投资管理有限公司	8,853,077	1.77%	-
9	中信证券投资有限公司	8,853,077	1.77%	-
10	中央企业乡村产业投资基金股份有限公司	8,853,077	1.77%	-
11	柳州民生现代制造投资基金（有限合伙）	8,853,077	1.77%	-
12	共青城艾湖同创投资中心（有限合伙）	3,676,177	0.74%	江铜铜箔 员工持股 平台
13	共青城艾湖同进投资中心（有限合伙）	1,991,694	0.40%	
14	共青城艾湖同行投资中心（有限合伙）	1,888,167	0.38%	
15	共青城艾湖同享投资中心（有限合伙）	1,479,788	0.30%	
16	共青城艾湖同润投资中心（有限合伙）	1,468,754	0.29%	
合计		500,000,000	100.00%	-

其中，江西铜业董事、高级管理人员及其关联方未持有江铜铜箔股份，符合《分拆规则》第四条第（五）项之规定。

（六）上市公司所属子公司存在以下情形之一的，上市公司不得分拆：1、主要业务或资产是上市公司最近三个会计年度内发行股份及募集资金投向的，但子公司最近三个会计年度使用募集资金合计不超过子公司净资产百分之十的除外；2、主要业务或资产是上市公司最近三个会计年度内通过重大资产重组购买的；3、主要业务或资产是上市公司首次公开发行股票并上市时的主要业务或资产；4、主要从事金融业务的；5、子公司董事、高级管理人员及其关联方持有拟分拆所属子公司股份，合计超过该子公司分拆上市前总股本的百分之三十，但董事、高级管理人员及其关联方通过该上市公司间接持有的除外

根据江西铜业披露的年度报告及出具的说明，江西铜业最近三个会计年度内不存在发行股份及募集资金的情形、最近三个会计年度内不存在通过重大资产重组购买业务和资产的情形。因此，拟分拆公司江铜铜箔不属于江西铜业最近三个会计年度内发行股份及募集资金投向的业务和资产；不属于江西铜业最近三个会计年度内通过重大资产重组购买的业务和资产。

江西铜业于2002年1月在上交所上市，上市时江铜铜箔尚未设立，拟分拆公司江铜铜箔不属于江西铜业首次公开发行股票并上市时的主要业务或资产。

江铜铜箔的主营业务为各类高性能电解铜箔的研发、生产与销售，不属于主要从事金融业务的公司。

如本法律意见“三、本次分拆的实质条件（五）”所述，共青城艾湖同创投资中心（有限合伙）、共青城艾湖同进投资中心（有限合伙）、共青城艾湖同行投资中心（有限合伙）、共青城艾湖同享投资中心（有限合伙）、共青城艾湖同润投资中心（有限合伙）为江铜铜箔员工持股平台，系由江铜铜箔的核心员工出资设立，其合伙人中包括部分江铜铜箔的董事、高级管理人员。江铜铜箔的董事、高级管理人员及其关联方持有江铜铜箔股份合计不超过江铜铜箔分拆上市前总股本的30%。

因此，本所律师认为，本次分拆符合《分拆规则》第五条之规定。

**（七）上市公司分拆，应当就以下事项作出充分说明并披露：1、有利于上市公司突出主业、增强独立性；2、本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司均符合中国证监会、证券交易所关于同业竞争、关联交易的监管要求；分拆到境外上市的，上市公司与拟分拆所属子公司不存在同业竞争；3、本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司的资产、财务、机构方面相互独立，高级管理人员、财务人员不存在交叉任职；4、本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司在独立性方面不存在其他严重缺陷**

### **1. 本次分拆有利于上市公司突出主业、增强独立性**

根据江西铜业披露的年度报告及出具的说明，江西铜业已在铜、黄金以及相关有色金属领域建立了集勘探、采矿、选矿、冶炼、加工于一体的完整产业链，是中国重要的铜、金、银和硫化工生产基地，主要产品包括阴极铜、黄金、白银、硫酸、铜杆、铜管、铜箔、硒、碲、铼、铋等。江铜铜箔主营业务为各类高性能电解铜箔的研发、生产与销售。本次分拆上市后，江西铜业及其他下属企业将继续集中资源发展除江铜铜箔主业之外的业务，进一步增强公司独立性。

因此，本所律师认为，本次分拆符合《分拆规则》第六条第（一）项之规定。

**2. 本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司均符合中国证监会、证券交易所关于同业竞争、关联交易的监管要求；分拆到境外上市的，上市公司与拟分拆所属子公司不存在同业竞争**

#### **（1）同业竞争**

根据江西铜业披露的年度报告，以及江西铜业及江铜铜箔出具的说明，本次拟分拆子公司江铜铜箔的主营业务为各类高性能电解铜箔的研发、生产与销售，与保留在上市公司及其他下属其他企业的产品和业务在产品类别、工艺技术、产品用途方面都存在较大差异。江西铜业现有其他业务不存在对江铜铜箔本次分拆构成同业竞争的情况。

为避免本次分拆后的同业竞争情形，江西铜业已出具《关于避免同业竞争的承诺函》如下：

“1.江铜铜箔及其下属企业目前系本公司及本公司直接或间接控制的下属企业（以下简称“本公司下属企业”）范围内从事铜箔产品的研发、生产、销售及相关服务的唯一平台。

2.本公司承诺在本公司作为江铜铜箔控股股东期间，本公司及本公司下属企业（不包括江铜铜箔及江铜铜箔下属企业，下同）不会在中国境内外以任何方式直接或间接从事与江铜铜箔及其下属企业主营业务相同或相似或构成竞争或潜在竞争关系的业务或活动，亦不会在中国境内外通过投资、收购、联营、兼并、受托经营等任何方式开展与江铜铜箔及江铜铜箔下属企业主营业务相同或相似或构成竞争或潜在竞争关系的业务或活动。本公司下属江西铜业技术研究院有限公司及其他研究机构、部门不得从事任何与铜箔产品有关的研发活动。

3.若本公司及/或本公司下属企业获得与江铜铜箔及其下属企业的主营业务存在或可能存在竞争的业务机会，本公司将立即书面通知江铜铜箔，并尽最大努力促成江铜铜箔获得该等业务机会。

4.若未来发现可能与江铜铜箔及其下属企业的主营业务构成竞争的情形，以及若证券监管机构认为本公司及/或本公司下属企业从事的业务与江铜铜箔及其下属企业的主营业务构成同业竞争或潜在同业竞争，本公司承诺在知悉相关情况后立即书面通知江铜铜箔，并通过包括但不限于股权转让、资产转让、业务剥离、调整业务模式、平台迁移/合并后关停、委托经营、委托管理、租赁、承包、设立合资公司等证券监管机构认可的方式予以解决，最终以达到对江铜铜箔不构成同业竞争或潜在同业竞争之要求。

5.本公司承诺不以江铜铜箔控股股东的地位谋求不正当利益，不会利用江铜铜箔控股股东地位从事或参与从事损害江铜铜箔及江铜铜箔其他股东（特别是中小股东）利益的行为，不会利用从江铜铜箔及其下属企业了解或知悉的信息协助任何第三方从事与江铜铜箔及其下属企业的主营业务产生竞争或潜在竞争关系的经营活动。

6.如果本公司违反上述承诺，江铜铜箔及江铜铜箔其他股东有权要求本公司及本公司下属企业规范相应的行为，并将已经从交易中获得的利益、收益以现金

的方式补偿给江铜铜箔；如因违反上述承诺造成江铜铜箔经济损失，本公司将赔偿江铜铜箔因此受到的全部损失。

7.上述承诺自本承诺函出具之日起生效，并在本公司作为江铜铜箔控股股东期间持续有效。”

针对本次分拆，江铜铜箔亦作出书面承诺如下：

“1、本公司承诺将继续从事电解铜箔的研发、生产和销售业务。

2、截至本承诺函出具之日，本公司与江西铜业及其控制的企业（本公司及本公司控制的企业除外）之间不存在同业竞争的情形，本公司承诺未来亦不会从事与江西铜业及其控制的企业（本公司及本公司控制的企业除外）构成竞争的业务。”

因此，本所律师认为，本次分拆后，江西铜业与江铜铜箔之间不存在构成重大不利影响的同业竞争情形，本次分拆符合中国证监会、证券交易所关于同业竞争的要求，符合《分拆规则》第六条第（二）项关于同业竞争之规定。

## （2）关联交易

根据江西铜业出具的说明，并经本所律师核查，本次分拆后，上市公司仍将保持对江铜铜箔的控制权，江铜铜箔仍为上市公司合并报表范围内的子公司，本次分拆不会对上市公司的关联交易情况产生实质性影响。

根据江铜铜箔出具的说明，并经本所律师核查，本次分拆后，上市公司仍为江铜铜箔的控股股东，江铜铜箔与上市公司之间关联交易仍将计入江铜铜箔每年关联交易发生额。2019年至2021年，江铜铜箔与上市公司存在一定金额的关联交易，该等关联交易系出于实际经营需要，具有合理的商业背景，不存在严重影响独立性或显失公平的情形。

根据江西铜业出具的说明，本次分拆后，上市公司与江铜铜箔发生关联交易时仍将保证关联交易的合规性、合理性和公允性，并保持公司和江铜铜箔的独立性，不会利用关联交易调节财务指标，损害公司及江铜铜箔利益。

为规范本次分拆后的与江铜铜箔之间的关联交易情形，江西铜业作出书面承诺如下：

“1.本公司将善意行使和履行作为江铜铜箔股东的权利和义务，充分尊重江铜铜箔的独立法人地位，保障江铜铜箔独立经营、自主决策，并促使由本公司推荐或提名的江铜铜箔董事依法履行其应尽的诚信和勤勉义务。

2.本公司将尽可能地避免和减少本公司及本公司直接或间接控制的下属企业（以下简称“本公司下属企业”，江铜铜箔及其下属企业除外，下同）与江铜铜箔的关联交易；对无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本公司及本公司下属企业将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法与江铜铜箔或其下属企业签订协议，履行合法程序，按照公司章程、有关法律法规的规定履行信息披露义务和办理有关报批程序。

3.本公司将严格按照《中华人民共和国公司法》等法律、法规、规章、规范性文件的要求以及江铜铜箔公司章程的有关规定，在江铜铜箔的董事会及/或股东大会对涉及本公司及本公司下属企业的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。

4.本公司及本公司下属企业保证将按照正常的商业条件严格和善意地进行上述关联交易。本公司及本公司下属企业将按照公允价格进行上述关联交易，本公司及本公司下属企业不会向江铜铜箔谋求超出该等交易以外的利益或收益，保证不通过关联交易损害江铜铜箔及江铜铜箔其他股东的合法权益。

5.本公司及本公司下属企业将不以任何方式违法违规占用江铜铜箔及其下属企业的资金、资产，亦不要求江铜铜箔及其下属企业为本公司及本公司下属企业进行违规担保。

6.如果本公司违反上述承诺，江铜铜箔及江铜铜箔其他股东有权要求本公司及本公司下属企业规范相应的交易行为，并将已经从交易中获得的利益、收益以现金的方式补偿给江铜铜箔；如因违反上述承诺造成江铜铜箔经济损失，本公司将赔偿江铜铜箔因此受到的全部损失。

7.上述承诺自本承诺函出具之日起生效，并在本公司作为江铜铜箔控股股东期间持续有效。”

针对本次分拆，江铜铜箔亦作出书面承诺如下：

“1、本公司保证独立经营、自主决策。

2、本公司将严格按照《中华人民共和国公司法》等法律、法规、规章、其他规范性文件的要求以及本公司章程的有关规定，就本公司董事会及股东大会对有关涉及本公司控股股东及其他关联方事项的关联交易进行表决时，实行关联董事、关联股东回避表决的制度。

3、如果本公司在今后的经营活动中与本公司控股股东或其他关联方发生确有必要且不可避免的关联交易，本公司将促使此等交易严格按照国家有关法律法规、本公司章程和中国证监会的有关规定履行有关程序，与本公司控股股东及其他关联方依法签订协议，及时依法进行信息披露；保证按照正常的商业条件进行，且保证不通过关联交易损害本公司及其他股东的合法权益。

4、本公司将严格和善意地履行与本公司控股股东及其他关联方签订的各项协议；本公司将不会向控股股东及其他关联方谋求或输送任何超出该等协议规定以外的利益或者收益。

5、本公司保证将不以任何方式违法违规为本公司控股股东及其他关联方进行违规担保。”

因此，本所律师认为，本次分拆后，江西铜业与江铜铜箔不存在影响独立性或者显失公平的关联交易，本次分拆符合中国证监会、证券交易所关于关联交易的要求，符合《分拆规则》第六条第（二）项关于关联交易之规定。

### **3. 本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司的资产、财务、机构方面相互独立，高级管理人员、财务人员不存在交叉任职**

根据公司提供的资料及江西铜业、江铜铜箔的说明，并经本所律师核查：江西铜业和江铜铜箔均拥有独立、完整、权属清晰的经营性资产；建立了独立的财务部门和财务管理制度，并对其资产进行独立登记、建账、核算、管理。江铜铜箔的组织机构独立于控股股东和其他关联方。江西铜业和江铜铜箔各自具有健全的职能部门和内部经营管理机构，该等机构独立行使职权，江铜铜箔与江西铜业及其控制的其他企业不存在机构混同的情况。江西铜业不存在违规占用、支配江铜铜箔的资产使用权或干预江铜铜箔对其资产进行经营管理的情形，江西铜业和江铜铜箔将保持资产、财务和机构独立。江铜铜箔与江西铜业不存在高级管理人员

或财务人员交叉任职的情况。因此，本所律师认为，本次分拆符合《分拆规则》第六条第（三）项之规定。

#### **4. 本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司在独立性方面不存在其他严重缺陷**

根据公司提供的资料及江西铜业、江铜铜箔的说明，经本所律师核查，江西铜业与江铜铜箔在资产、财务、机构、人员、业务等方面均保持独立，各自具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，在独立性方面不存在其他严重缺陷，符合《分拆规则》第六条第（四）项之规定。

综上，本所律师认为，江西铜业本次分拆符合《分拆规则》要求的相关实质条件。

### **四、本次分拆的相关事项核查**

#### **（一）本次分拆符合相关法律、法规的规定**

根据公司提供的资料，并经本所律师核查，截至本法律意见出具日，本次分拆符合《公司法》《证券法》《分拆规则》等法律法规以及规范性文件的规定。

#### **（二）本次分拆有利于维护上市公司股东、债权人的合法权益**

根据《分拆预案（修订稿）》和江西铜业的说明，本次分拆有利于提升江铜铜箔的品牌知名度及社会影响力，强化江铜铜箔在专业领域的竞争地位和竞争优势，增强业务的盈利能力和综合竞争力，加大对江铜铜箔核心及前沿技术的进一步投入与开发，保持业务创新活力，促进其持续健康发展。江铜铜箔核心竞争力的提升将有助于提升上市公司行业地位、市场份额以及盈利能力，进一步提升公司资产质量和风险防范能力。江铜铜箔分拆上市有助于进一步拓宽融资渠道，提高公司整体融资效率，降低整体资产负债率，增强公司综合实力。因此，本次分拆有利于维护上市公司股东和债权人合法权益。

#### **（三）江西铜业在本次分拆后能够保持独立性及持续经营能力**

根据公司提供的资料，江西铜业已在铜、黄金以及相关有色金属领域建立了集勘探、采矿、选矿、冶炼、加工于一体的完整产业链，是中国重要的铜、金、银

和硫化工生产基地，主要产品包括阴极铜、黄金、白银、硫酸、铜杆、铜管、铜箔、硒、碲、铼、铋等。江铜铜箔主营业务为各类高性能电解铜箔的研发、生产与销售，与江西铜业其他业务保持独立。本次分拆后，江西铜业及其他下属企业将继续集中资源发展江铜铜箔主业之外的业务。江西铜业就避免本次分拆后与江铜铜箔的同业竞争以及减少和规范关联交易事项作出相应的承诺，该等承诺的严格执行，有助于进一步江西铜业和江铜铜箔之间保持独立性。

因此，本所律师认为，本次分拆后江西铜业能够保持独立性，具备持续经营能力。

#### **（四）江铜铜箔具备相应的规范运作能力**

根据江铜铜箔提供的资料，并经本所律师核查，截至本法律意见出具日，江铜铜箔已建立股东大会、董事会、监事会、经营管理机构等组织机构，并根据《公司法》《上市公司治理准则》《上市公司章程指引》《上市公司股东大会规则》等相关法律、法规以及规范性文件的规定制定了《江西省江铜铜箔科技股份有限公司章程》《江西省江铜铜箔科技股份有限公司股东大会议事规则》《江西省江铜铜箔科技股份有限公司董事会议事规则》《江西省江铜铜箔科技股份有限公司监事会议事规则》《江西省江铜铜箔科技股份有限公司对外担保管理制度》《江西省江铜铜箔科技股份有限公司对外投资管理制度》《江西省江铜铜箔科技股份有限公司关联交易管理制度》等内部管理制度，具备于本次分拆后进行规范运作的的能力。

因此，本所律师认为，江铜铜箔具备相应的规范运作能力。

#### **（五）本次分拆履行法定程序的完备性、合规性及提交的法律文件的有效性**

经本所律师核查，江西铜业已按照《公司法》《证券法》《分拆规则》等法律、法规和规范性文件及《公司章程》的相关规定，就本次分拆相关事项履行了现阶段必需的法定程序。本次分拆相关事项尚需提交公司股东大会审议，尚需取得香港联交所同意。

就本次分拆拟提交的相关法律文件，江西铜业作出书面承诺如下：

“1、本公司承诺本次分拆的信息披露和申请文件均真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

2、本公司承诺向参与本次分拆的各中介机构所提供的资料均为真实、原始的书面资料或副本资料，该等资料副本或复印件与其原始资料或文件一致，是准确和完整的，所有文件的签名、印章均是真实的，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

3、本公司承诺为本次分拆所出具的说明及确认均真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。”

江西铜业董事、监事、高级管理人员作出书面承诺如下：

“1、本人承诺本次分拆的信息披露和申请文件均真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

2、如本次分拆因涉嫌所提供或者披露的信息存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，被司法机关立案侦查或者被中国证监会立案调查的，在案件调查结论明确之前，本人将暂停转让在上市公司拥有权益的股份（如有）。”

因此，本所律师认为，截至本法律意见出具日，本次分拆已按相关法律、法规的规定履行了现阶段所需的必要法定程序，本次分拆提交的法律文件真实、有效。

## 五、本次分拆的信息披露情况

根据江西铜业公开披露的信息，经本所律师核查，截至本法律意见出具日，江西铜业对本次分拆事项所进行的信息披露如下：

### （一）A 股信息披露情况

江西铜业于 2022 年 2 月 23 日在指定信息披露媒体上发布了《江西铜业股份有限公司第九届董事会第六次会议决议公告》《江西铜业股份有限公司关于筹划

控股子公司分拆上市的提示性公告》《江西铜业股份有限公司关于筹划控股子公司分拆上市的提示性公告更正公告》等相关公告；于 2022 年 4 月 12 日发布了《江西铜业股份有限公司第九届董事会第八次会议决议公告》和《江西铜业股份有限公司关于分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司至 A 股上市的预案》等相关公告；于 2022 年 5 月 20 日召开了第九届董事会第十次会议，并拟于本法律意见公告日发布《江西铜业股份有限公司第九届董事会第十次会议决议公告》《江西铜业股份有限公司关于分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司至创业板上市的预案（修订稿）》等相关公告。

## （二）H 股信息披露情况

江西铜业于 2022 年 2 月 22 日于香港联交所网站发布了《关于筹划控股子公司分拆上市的提示性公告》；于 2022 年 4 月 11 日发布了《第九届董事会第八次会议决议公告、第九届监事会第六次会议决议公告、独立董事事前认可意见及独立董事独立意见》和《关于分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司至 A 股上市的预案》等相关公告；并拟于本法律意见公告日发布《江西铜业股份有限公司第九届董事会第十次会议决议公告》和《江西铜业股份有限公司关于分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司至创业板上市的预案（修订稿）》等相关公告。

经核查，江西铜业已在《分拆预案》及《分拆预案（修订稿）》中披露本次分拆对上市公司的影响、重大风险提示、本次分拆的背景和目的、发行方案、江铜铜箔的基本情况、本次分拆符合相关法律规定的情况等内容。

综上，本所律师认为，截至本法律意见出具日，江西铜业已参照中国证监会以及上交所的有关规定，充分披露了对投资者决策和江西铜业证券及其衍生品种交易价格可能产生较大影响的信息，并按照《分拆规则》的规定披露了本次分拆上市的目的、商业合理性、必要性、可行性；本次分拆对各方股东特别是中小股东、债权人和其他利益相关方的影响；本次分拆预计和实际的进展过程、各阶段可能面临的相关风险，以及应对风险的具体措施、方案等。

## 六、结论性意见

综上所述，本所律师认为，截至本法律意见出具日，江西铜业已就本次分拆履行了现阶段应当履行的必要审批和授权程序；江西铜业具备本次分拆的主体资格；江西铜业分拆所属子公司江铜铜箔在深交所创业板上市符合《分拆规则》规定的相关实质条件；江西铜业已按照中国证监会以及上交所的有关规定履行了信息披露义务；本次分拆事项已经江西铜业董事会审议通过，尚需提交江西铜业股东大会审议。

本法律意见一式三份，经本所盖章并经本所负责人及经办律师签字后生效。

（以下无正文）

北京德恒律师事务所

江西铜业股份有限公司分拆所属于江西省江铜铜箔科技股份有限公司至深圳证券交易所创业板上市的法律意见

(本页无正文,为《北京德恒律师事务所关于江西铜业股份有限公司分拆所属于公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司至深圳证券交易所创业板上市的法律意见》之签署页)

北京德恒律师事务所

负责人: \_\_\_\_\_



王丽

经办律师: \_\_\_\_\_

侯志伟

侯志伟

经办律师: \_\_\_\_\_

张艳

张艳

经办律师: \_\_\_\_\_

王晶

王晶

2022 年 5 月 20 日

关于江西铜业股份有限公司  
分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司  
至创业板上市的会计师意见函



Ernst & Young Hua Ming LLP  
Level 16, Ernst & Young Tower  
Oriental Plaza, 1 East Chang An Avenue  
Dongcheng District  
Beijing, China 100738

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）  
中国北京市东城区东长安街1号  
东方广场安永大楼16层  
邮政编码：100738

Tel 电话: +86 10 5815 3000  
Fax 传真: +86 10 8518 8298  
ey.com

## 关于江西铜业股份有限公司 分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司至 创业板上市的会计师意见函

江西铜业股份有限公司董事会：

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”或“安永华明”）接受江西铜业股份有限公司（以下简称“江西铜业”或“公司”）委托，审计了江西铜业 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日及 2021 年 12 月 31 日的合并及公司资产负债表，2019 年度、2020 年度及 2021 年度的合并及公司利润表、合并及公司股东权益变动表和合并及公司现金流量表以及财务报表附注（以下简称“江西铜业财务报表”），并分别于 2020 年 3 月 30 日、2021 年 3 月 29 日及 2022 年 3 月 25 日出具了报告号为安永华明（2020）审字第 60654279\_B01 号、安永华明（2021）审字第 60654279\_B01 号及安永华明（2022）审字第 60654279\_B01 号的无保留意见的审计报告。

我们接受江西铜业委托，审计了江西铜业 2019 年 12 月 31 日、2020 年 12 月 31 日及 2021 年 12 月 31 日的财务报告内部控制有效性（以下简称“江西铜业内部控制审计报告”），并分别于 2020 年 3 月 30 日、2021 年 3 月 29 日及 2022 年 3 月 25 日出具了报告号为安永华明（2020）专字第 60654279\_B01 号、安永华明（2021）专字第 60654279\_B01 号及安永华明（2022）专字第 60654279\_B02 号的无保留意见的审计报告。

我们接受江西铜业委托，对江西铜业 2019 年的募集资金存放与实际使用情况专项报告（以下简称“江西铜业募集资金专项报告”）执行了鉴证业务，并于 2020 年 3 月 30 日出具了报告号为安永华明（2020）专字第 60654279\_B02 号的鉴证报告。



关于江西铜业股份有限公司  
分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司至  
创业板上市的会计师意见函（续）

我们接受江西铜业委托，对江西铜业 2019 年度、2020 年度及 2021 年度的非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明（以下简称“江西铜业非经营性资金占用及其他关联资金往来专项说明”）执行了鉴证业务，并分别于 2020 年 3 月 30 日、2021 年 3 月 29 日及 2022 年 3 月 25 日出具了报告号为安永华明（2020）专字第 60654279\_B03 号、安永华明（2021）专字第 60654279\_B02 号及安永华明（2022）专字第 60654279\_B01 号的鉴证报告。

根据中国证券监督管理委员会《上市公司分拆规则（试行）》（证监会公告【2022】5 号，《分拆规则》），江西铜业于 2022 年 5 月 20 日召开第九届董事会第十次会议审议通过了《<江西铜业股份有限公司关于分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司至创业板上市的预案》（以下简称“分拆上市预案”）。

编制《关于分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司至创业板上市符合<上市公司分拆规则（试行）>的专项说明》（以下简称“专项说明”），判断分拆上市是否满足《上市公司分拆规则（试行）》相关条件，是江西铜业董事会的责任。

我们以对江西铜业财务报表、江西铜业内部控制审计报告、江西铜业募集资金专项报告、江西铜业控股股东及其他关联方资金占用情况的专项说明、江西铜业非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明所执行的鉴证工作为依据，对专项说明进行复核并形成复核意见。（详见附件 1）

本意见函仅供江西铜业分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司至创业板上市之目的使用，不得用作任何其他目的。



关于江西铜业股份有限公司  
分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司至  
创业板上市的会计师意见函（续）

（本页无正文）



中国注册会计师：都 蕾



中国注册会计师：董 珮

中国 北京

2022年5月20日

附件 1:

**江西铜业股份有限公司**  
**关于分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司至创业板上市**  
**符合《上市公司分拆规则（试行）》的专项说明**

江西铜业股份有限公司（以下简称“江西铜业”、“公司”）拟将所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司（以下简称“江铜铜箔”）分拆至创业板上市，根据《上市公司分拆规则（试行）》（以下简称《分拆规则》）相关要求，比较分析相关条件如下：

**一、 分拆上市符合《分拆规则》相关要求的分析**

**(一) 上市公司股票境内上市已满三年**

管理层的说明：

公司股票于 2002 年在上交所主板上市，符合“上市公司股票境内上市已满 3 年”的要求。

会计师的核查程序及结论：

我们执行了以下核查程序：

1. 我们检查了中国证监会出具的证监许可[2001]61 号《关于核准江西铜业股份有限公司增发股票的通知》之批准同意；
2. 我们检查了上海证券交易所出具的上证上字[2002]1 号《关于江西铜业股份有限公司人民币普通股股票上市交易的通知》。

在执行上述工作的基础上，我们认为，上市公司股票境内上市已满三年。

一、 分拆上市符合《分拆规则》相关要求的分析（续）

(二) 上市公司最近三个会计年度连续盈利

管理层的说明：

根据公司披露的年度报告，公司 2019 年度、2020 年度以及 2021 年度实现归属于上市公司股东的净利润（扣除非经常性损益前后孰低值）分别为 222,872.69 万元、232,039.48 万元以及 563,556.75 万元，公司符合“上市公司最近 3 个会计年度连续盈利”的规定。

会计师的核查程序及结论：

我们执行了以下核查程序：

1. 我们检查了上市公司于上海证券交易所对外披露的 2019 年年度报告、2020 年年度报告及 2021 年年度报告。

在执行上述工作的基础上，我们认为，公司管理层对于最近三个会计年度连续盈利的认定，与我们在核查程序中获取的信息保持一致。

一、分拆上市符合《分拆规则》相关要求的分析（续）

(三) 上市公司最近三个会计年度扣除按权益享有的拟分拆所属子公司的净利润后，归属于上市公司股东的净利润累计不低于人民币 6 亿元（所涉净利润计算，以扣除非经常性损益前后孰低值为依据）

管理层的说明：

根据公司披露的年度报告，公司 2019 年度、2020 年度以及 2021 年度实现归属于上市公司股东的净利润（扣除非经常性损益前后孰低值）分别为 222,872.69 万元、232,039.48 万元和 563,556.75 万元。

根据江铜铜箔最近三年未经审计的财务报表，江铜铜箔 2019 年度、2020 年度、2021 年度归属于母公司股东的净利润（净利润以扣除非经常性损益前后孰低值计算）分别为 9,274.86 万元、12,080.22 万元和 21,538.55 万元。

公司最近三个会计年度扣除按权益享有的江铜铜箔的净利润后，归属于上市公司股东的净利润情况如下（单位人民币万元）：

项目	计算公式	2021 年度	2020 年度	2019 年度	合计
<b>一、江西铜业归属于上市公司股东的净利润</b>					
江西铜业归属于上市公司股东的净利润	A	563,556.75	232,039.48	246,640.71	1,042,236.94
江西铜业归属于上市公司股东的净利润（扣除非经常性损益）	B	709,445.12	277,428.86	222,872.69	1,209,746.67
江西铜业归属于上市公司股东的净利润（净利润以扣除非经常性损益前后孰低值计算）	C（A 与 B 的孰低值）	<b>563,556.75</b>	<b>232,039.48</b>	<b>222,872.69</b>	<b>1,018,468.92</b>
<b>二、江铜铜箔归属于母公司股东的净利润</b>					
江铜铜箔归属于母公司股东的净利润	D	22,239.64	12,479.23	9,801.74	44,520.61
江铜铜箔归属于母公司股东的净利润（扣除非经常性损益）	E	21,538.55	12,080.22	9,274.86	42,893.63
江铜铜箔归属于母公司股东的净利润（净利润以扣除非经常性损益前后孰低值计算）	F（D 与 E 的孰低值）	<b>21,538.55</b>	<b>12,080.22</b>	<b>9,274.86</b>	<b>42,893.63</b>
<b>三、江西铜业享有江铜铜箔的权益比例</b>					
江西铜业合并报表按权益享有江铜铜箔权益比例	G	98.15%	98.15%	98.15%	
<b>四、江西铜业按权益享有的江铜铜箔的净利润</b>					
江西铜业扣除按权益享有的江铜铜箔净利润后，归属于母公司股东的净利润	H=C-F*G	<b>542,416.66</b>	<b>220,182.74</b>	<b>213,769.41</b>	<b>976,368.81</b>

## 一、分拆上市符合《分拆规则》相关要求的分析（续）

### (三) 上市公司最近三个会计年度扣除按权益享有的拟分拆所属子公司的净利润后，归属于上市公司股东的净利润累计不低于人民币 6 亿元（所涉净利润计算，以扣除非经常性损益前后孰低值为依据）（续）

#### 管理层的说明：（续）

综上，公司 2019 年、2020 年及 2021 年扣除按权益享有的江铜铜箔的净利润后，归属上市公司股东的净利润（扣除非经常性损益前后孰低值）累计金额为人民币 976,368.81 万元，符合“上市公司最近三个会计年度扣除按权益享有的拟分拆所属子公司的净利润后，归属于上市公司股东的净利润累计不低于人民币六亿元（本规则所涉净利润计算，以扣除非经常性损益前后孰低值为依据）”的要求。

#### 会计师的核查程序及结论：

我们执行了以下核查程序：

1. 我们检查了上市公司于上海证券交易所对外披露的 2019 年年度报告、2020 年年度报告及 2021 年年度报告；
2. 我们取得了江铜铜箔管理层编制的 2019 年度、2020 年度及 2021 年度的未经审计的财务报表，并重新计算了 2019 年度、2020 年度及 2021 年度扣除按权益享有的江铜铜箔的净利润后，归属于上市公司股东的净利润；
3. 我们重新计算了 2019 年、2020 年及 2021 年扣除按权益享有的江铜铜箔的净利润后归属于上市公司股东的净利润累计之和（净利润以扣除非经常性损益前后孰低值计算）。

在执行上述工作的基础上，我们认为，上市公司管理层对于最近 3 个会计年度扣除按权益享有的江铜铜箔的净利润累计不低于 6 亿元（净利润以扣除非经常性损益前后孰低计算）的认定，与我们在核查程序中获取的信息保持一致。

## 一、分拆上市符合《分拆规则》相关要求的分析（续）

### (四) 上市公司最近 1 个会计年度合并报表中按权益享有的拟分拆所属子公司的净利润不得超过归属于上市公司股东的净利润的 50%；上市公司最近 1 个会计年度合并报表中按权益享有的拟分拆所属子公司净资产不得超过归属于上市公司股东的净资产的 30%

管理层的说明：

#### 1) 净利润指标

根据公司披露的年度报告，公司 2021 年度归属于上市公司股东的净利润为 563,556.75 万元，扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为 709,445.12 万元。

根据江铜铜箔未经审计的财务报表，江铜铜箔 2021 年度归属于母公司股东的净利润为 22,239.64 万元，扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为 21,538.55 万元。

江西铜业最近一个会计年度合并报表中按权益享有的江铜铜箔净利润占比情况如下（单位人民币万元）：

项目	计算公式	2021 年归属于母公司股东的净利润	2021 年扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润
江西铜业	A	563,556.75	709,445.12
江铜铜箔	B	22,239.64	21,538.55
江西铜业合并报表按权益享有江铜铜箔权益比例	C	98.15%	98.15%
江西铜业按权益享有的江铜铜箔归属于母公司股东的净利润	D=B*C	21,828.21	21,140.09
占比	E=D/A	3.87%	2.98%

综上，公司最近 1 个会计年度合并报表中按权益享有的江铜铜箔的净利润未超过归属于上市公司股东的净利润的 50%，符合《分拆规则》的有关要求。

#### 2) 净资产指标

根据公司披露的年度报告，公司 2021 年归属于上市公司股东净资产为人民币 6,979,885.29 万元，根据江铜铜箔未经审计的财务报表，江铜铜箔 2021 年归属于母公司股东权益为人民币 240,833.46 万元，公司 2021 年度合并报表中按权益享有的江铜铜箔的净资产占归属于上市公司股东的净资产的情况如下（单位人民币万元）：

## 一、 分拆上市符合《分拆规则》相关要求的分析（续）

(四) 上市公司最近 1 个会计年度合并报表中按权益享有的拟分拆所属子公司的净利润不得超过归属于上市公司股东的净利润的 50%；上市公司最近 1 个会计年度合并报表中按权益享有的拟分拆所属子公司净资产不得超过归属于上市公司股东的净资产的 30%（续）

管理层的说明：（续）

### 2) 净资产指标（续）

项目	计算公式	2021 年度
江西铜业归属于上市公司股东的净资产	A	6,979,885.29
江铜铜箔属于母公司股东的净资产	B	240,833.46
江西铜业合并报表按权益享有江铜铜箔权益比例	C	70.19%
江西铜业按权益享有的江铜铜箔归属于上市公司净资产	D=B*C	169,041.01
占比	E=D/A	2.42%

综上，江西铜业最近 1 个会计年度合并报表中按权益享有的江铜铜箔的净资产未超过归属于上市公司股东的净资产的 30%，符合《分拆规则》的有关要求。

会计师的核查程序及结论：

我们执行了以下核查程序：

1. 我们检查了上市公司于上海证券交易所对外披露的 2021 年年度报告；
2. 我们取得了江铜铜箔管理层编制的 2021 年未经审计的财务报表，并重新计算了 2021 年公司合并报表中按权益享有的江铜铜箔的净利润占公司归属于母公司股东的净利润占比；
3. 我们取得了江铜铜箔管理层编制的 2021 年未经审计的财务报表，并重新计算了 2021 年 12 月 31 日上市公司合并报表中按权益享有的江铜铜箔的净资产占归属于母公司股东的净资产占比。

在执行上述工作的基础上，我们认为，上市公司管理层对于最近 1 个会计年度合并报表中按权益享有的江铜铜箔的净利润不超过归属于上市公司股东净利润的 50% 及最近 1 个会计年度合并报表中按权益享有的江铜铜箔净资产不超过归属于上市公司股东净资产的 30% 的认定，与我们在核查程序中获取的信息保持一致。

## 一、 分拆上市符合《分拆规则》相关要求的分析（续）

- (五) 上市公司不存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联方占用或者上市公司权益被控股股东、实际控制人及其关联方严重损害的情形；上市公司或其控股股东、实际控制人最近 36 个月内未受到过中国证监会的行政处罚；上市公司及其控股股东、实际控制人最近 12 个月内未受到过证券交易所的公开谴责；上市公司最近一年及一期财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告

### 管理层的说明：

公司不存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联方非经营性占用的情形，不存在其他损害公司利益的重大关联交易，符合《分拆规则》的有关要求。

公司及其控股股东、实际控制人最近 36 个月内未受到过中国证监会的行政处罚；江西铜业及其控股股东、实际控制人最近 12 个月内未受到过证券交易所的公开谴责，符合《分拆规则》的有关要求。

最近一年（2021 年），安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为公司出具的“安永华明（2022）审字第 60654279\_B01 号”《审计报告》为标准无保留意见的审计报告，符合《分拆规则》的有关要求。

### 会计师的核查程序及结论：

我们执行了以下核查程序：

1. 我们对上市公司在上海证券交易所最近 36 个月的公告进行了查询，并询问上市公司管理层和为上市公司本次分拆上市提供法律服务的律师是否存在：
  - (1) 资金、资产被控股股东、实际控制人其关联方占用的情形，或权益被控股股东、实际控制人及其关联方严重损害的情形；
  - (2) 上市公司及其控股股东、实际控制人最近 36 个月内是否受到过中国证监会的行政处罚；
  - (3) 上市公司及其控股股东、实际控制人最近 12 个月内是否受到过证券交易所的公开谴责。
2. 我们在外部搜索引擎网站上检索了如下信息：
  - (1) 资金、资产被控股股东、实际控制人其关联方占用的情形，或权益被控股股东、实际控制人及其关联方严重损害的情形；
  - (2) 上市公司及其控股股东、实际控制人最近 36 个月内是否受到过中国证监会的行政处罚；
  - (3) 上市公司及其控股股东、实际控制人最近 12 个月内是否受到过证券交易所的公开谴责。

一、 分拆上市符合《分拆规则》相关要求的分析（续）

(五) 上市公司不存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联方占用或者上市公司权益被控股股东、实际控制人及其关联方严重损害的情形；上市公司或其控股股东、实际控制人最近 36 个月内未受到过中国证监会的行政处罚；上市公司及其控股股东、实际控制人最近 12 个月内未受到过证券交易所的公开谴责；上市公司最近一年及一期财务会计报告被注册会计师出具无保留意见审计报告（续）

会计师的核查程序及结论：（续）

我们执行了以下核查程序：（续）

3. 我们检查了北京德恒律师事务所出具的《北京德恒律师事务所关于江西铜业股份有限公司分拆所属子公司江西省江铜铜箔科技股份有限公司至创业板上市的法律意见书》；
4. 我们已对上市公司 2019 年度、2020 年度及 2021 年度的财务报表出具了安永华明（2020）审字第 60654279\_B01 号、安永华明（2021）审字第 60654279\_B01 号及安永华明（2022）审字第 60654279\_B01 号的审计报告，已对上市公司 2019 年度、2020 年度及 2021 年度的非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项说明出具了报告号为安永华明（2020）专字第 60654279\_B03 号、安永华明（2021）专字第 60654279\_B02 号及安永华明（2022）专字第 60654279\_B01 号的鉴证报告，已对上市公司 2019 年度的募集资金存放与实际使用情况出具了报告号为安永华明（2020）专字第 60654279\_B02 号的鉴证报告。我们在审计过程中未发现上市公司存在重大资金、重要资产被控股股东、实际控制人及其关联方占用的情形。

在执行上述工作的基础上，我们认为，上市公司管理层对于不存在资金、资产被控股股东、实际控制人及其关联方占用的情形，或其他损害公司利益的重大关联交易；上市公司及其控股股东、实际控制人最近 36 个月内没有受到过中国证监会的行政处罚；上市公司及其控股股东、实际控制人最近 12 个月内没有受到过证券交易所的公开谴责的认定，与我们在核查程序中获取的信息在所有重大方面保持一致。

我们已对上市公司最近一年（2021 年）财务会计报告出具了安永华明（2022）审字第 60654279\_B01 号审计报告，为无保留意见审计报告。

## 一、 分拆上市符合《分拆规则》相关要求的分析（续）

- (六) 上市公司董事、高级管理人员及其关联方持有拟分拆所属子公司的股份，合计不得超过所属子公司分拆上市前总股本的 10%，但董事、高级管理人员及其关联方通过该上市公司间接持有的除外

### 管理层的说明：

截至分拆上市预案出具之日，江铜铜箔股东情况如下：

股东名称	持股数量 (股)	持股比例 (%)
江西铜业股份有限公司	350,966,862	70.19
国新双百壹号（杭州）股权投资合伙企业（有限合伙）	25,209,173	5.04
厦门金炯产业投资合伙企业（有限合伙）	17,706,154	3.54
天津孚兹股权投资合伙企业（有限合伙）	17,706,154	3.54
无锡上汽金石创新产业基金合伙企业（有限合伙）	17,706,154	3.54
誉华融技联动（厦门）投资合伙企业（有限合伙）	14,164,923	2.83
蜂巢能源科技股份有限公司	10,623,692	2.12
南昌市江铃鼎盛投资管理有限公司	8,853,077	1.77
中信证券投资咨询有限公司	8,853,077	1.77
中央企业乡村产业投资基金股份有限公司	8,853,077	1.77
柳州民生现代制造投资基金（有限合伙）	8,853,077	1.77
共青城艾湖同创投资中心（有限合伙）	3,676,177	0.74
共青城艾湖同进投资中心（有限合伙）	1,991,694	0.40
共青城艾湖同行投资中心（有限合伙）	1,888,167	0.38
共青城艾湖同享投资中心（有限合伙）	1,479,788	0.30
共青城艾湖同润投资中心（有限合伙）	1,468,754	0.29
	<u>500,000,000</u>	<u>100.00</u>

综上所述，不存在公司董事、高级管理人员及其关联方持有江铜铜箔股份合计超过江铜铜箔分拆上市前总股本的 10%，符合《分拆规则》的有关要求。

### 会计师的核查程序及结论：

我们执行了以下核查程序：

- 1.我们检查了江铜铜箔的股东清单。

在执行上述工作的基础上，我们认为，上市公司董事、高级管理人员及其关联方持有江铜铜箔的股份，合计不得超过江铜铜箔分拆上市前总股本的 10%，但董事、高级管理人员及其关联方通过该上市公司间接持有的除外的认定，与我们在核查程序中获取的信息保持一致。

## 一、 分拆上市符合《分拆规则》相关要求的分析（续）

- (七) 上市公司最近 3 个会计年度内发行股份及募集资金投向的业务和资产，不得作为拟分拆所属子公司的主要业务和资产，但拟分拆所属子公司最近 3 个会计年度使用募集资金合计不超过其净资产 10%的除外；上市公司最近 3 个会计年度内通过重大资产重组购买的业务和资产，不得作为拟分拆所属子公司的主要业务和资产；上市公司首次公开发行股票并上市时的主要业务或资产，不得作为拟分拆所属子公司的主要业务和资产；所属子公司主要从事金融业务的，上市公司不得分拆该子公司上市

### 管理层的说明：

江铜铜箔不属于公司最近 3 个会计年度内发行股份及募集资金投向的业务和资产；不属于公司最近 3 个会计年度内通过重大资产重组购买的业务和资产；不属于公司首次公开发行股票并上市时的主要业务或资产；江铜铜箔主营业务为各类高性能电解铜箔的研发、生产与销售，不属于主要从事金融业务的公司，符合《分拆规则》的有关要求。

### 会计师的核查程序及结论：

我们执行了以下核查程序：

1. 我们对上市公司在上海证券交易所最近 3 个会计年度的公告进行了查询，以验证是否存在发行股份及募集资金投向的业务和资产、通过重大资产重组购买的业务和资产作为江铜铜箔的主要业务和资产的情形；
2. 我们询问上市公司管理层是否存在最近 3 个会计年度内发行股份及募集资金投向的业务和资产、通过重大资产重组购买的业务和资产作为江铜铜箔的主要业务和资产的情形；
3. 我们已对上市公司关于 2019 年度募集资金存放与实际使用情况专项报告执行了鉴证业务，并于 2020 年 3 月 30 日出具了（2020）专字第 60654279\_B02 号《江西铜业股份有限公司募集资金存放与实际使用情况专项报告及鉴证报告》。我们在执行鉴证业务的过程中，未发现上述募集资金投向江铜铜箔的主要业务和资产的情形；
4. 我们询问上市公司管理层是否存在首次公开发行股票并上市时的主要业务或资产，作为江铜铜箔的主要业务和资产的情形；
5. 我们检查了江铜铜箔的营业执照以及询问江铜铜箔管理层最近 36 个月的主营业务范围是否出现金融相关业务。

一、 分拆上市符合《分拆规则》相关要求的分析（续）

- (七) 上市公司最近 3 个会计年度内发行股份及募集资金投向的业务和资产，不得作为拟分拆所属子公司的主要业务和资产，但拟分拆所属子公司最近 3 个会计年度使用募集资金合计不超过其净资产 10%的除外；上市公司最近 3 个会计年度内通过重大资产重组购买的业务和资产，不得作为拟分拆所属子公司的主要业务和资产；上市公司首次公开发行股票并上市时的主要业务或资产，不得作为拟分拆所属子公司的主要业务和资产；所属子公司主要从事金融业务的，上市公司不得分拆该子公司上市（续）

会计师的核查程序及结论：（续）

在执行上述工作的基础上，我们认为，上市公司管理层对于公司不存在使用最近 3 个会计年度内发行股份及募集资金投向的业务和资产、最近 3 个会计年度内通过重大资产重组购买的业务和资产作为江铜铜箔的主要业务和资产、首次公开发行股票并上市时的主要业务或资产作为江铜铜箔的主要业务和资产的情形；江铜铜箔未从事金融业务的公司的认定，与我们在核查程序中获取的信息在所有重大方面保持一致。

- (八) 上市公司拟分拆所属子公司董事、高级管理人员及其关联方持有拟分拆所属子公司的股份，合计不得超过所属子公司分拆上市前总股本的 30%，但董事、高级管理人员及其关联方通过该上市公司间接持有的除外

管理层的说明：

截至本会计师意见函出具之日，江铜铜箔董事、高级管理人员及其关联方持有江铜铜箔股权合计不超过江铜铜箔总股本的 30%，符合《分拆规则》的有关要求。

会计师的核查程序及结论：

我们执行了以下核查程序：

1. 我们检查了江铜铜箔的股东清单。

在执行上述工作的基础上，我们认为，江铜铜箔董事、高级管理人员及其关联方持有江铜铜箔的股份未超过江铜铜箔分拆上市前总股本的 30%，但董事、高级管理人员及其关联方通过该上市公司间接持有的除外的认定，与我们在核查程序中获取的信息保持一致。

## 一、 分拆上市符合《分拆规则》相关要求的分析（续）

(九) 上市公司应当充分说明并披露：本次分拆有利于上市公司突出主业、增强独立性；本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司均符合中国证监会、证券交易所关于同业竞争、关联交易的监管要求，分拆到境外上市的，上市公司与拟分拆所属子公司不存在同业竞争；本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司的资产、财务、机构方面相互独立，高级管理人员、财务人员不存在交叉任职；本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司在独立性方面不存在其他严重缺陷

### 管理层的说明：

#### 1. 本次分拆有利于公司突出主业、增强独立性

上市公司已在铜、黄金以及相关有色金属领域建立了集勘探、采矿、选矿、冶炼、加工于一体的完整产业链，是中国重要的铜、金、银和硫化工生产基地，主要产品包括阴极铜、黄金、白银、硫酸、铜杆、铜管、铜箔、硒、碲、铼、铋等 50 多个品种，目前各项业务保持良好的发展趋势。江铜铜箔主营业务为各类高性能电解铜箔的研发、生产与销售。本次分拆上市后，公司及其他下属企业将继续集中资源发展除江铜铜箔主业之外的业务，进一步增强公司独立性。

#### 2. 本次分拆后，公司与拟分拆所属子公司均符合中国证监会、证券交易所关于同业竞争、关联交易的监管要求，分拆到境外上市的，上市公司与拟分拆所属子公司不存在同业竞争

##### (1) 同业竞争

本次拟分拆子公司江铜铜箔的主营业务为各类高性能电解铜箔的研发、生产与销售，与保留在上市公司及其他下属其他企业的产品和业务在产品类别、工艺技术、产品用途方面都存在较大差异。故公司现有其他业务不存在对江铜铜箔本次分拆构成同业竞争的情况。

为避免本次分拆后的同业竞争情形，江西铜业已出具《关于避免同业竞争的承诺函》如下：

“1.江铜铜箔及其下属企业目前系本公司及本公司直接或间接控制的下属企业（以下简称“本公司下属企业”）范围内从事铜箔产品的研发、生产、销售及相关服务的唯一平台。

## 一、 分拆上市符合《分拆规则》相关要求的分析（续）

- (九) 上市公司应当充分说明并披露：本次分拆有利于上市公司突出主业、增强独立性；本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司均符合中国证监会、证券交易所关于同业竞争、关联交易的监管要求，分拆到境外上市的，上市公司与拟分拆所属子公司不存在同业竞争；本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司的资产、财务、机构方面相互独立，高级管理人员、财务人员不存在交叉任职；本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司在独立性方面不存在其他严重缺陷（续）

管理层的说明（续）：

2. 本次分拆后，公司与拟分拆所属子公司均符合中国证监会、证券交易所关于同业竞争、关联交易的监管要求，分拆到境外上市的，上市公司与拟分拆所属子公司不存在同业竞争（续）

### (1) 同业竞争（续）

2. 本公司承诺在本公司作为江铜铜箔控股股东期间，本公司及本公司下属企业（不包括江铜铜箔及江铜铜箔下属企业，下同）不会在中国境内外以任何方式直接或间接从事与江铜铜箔及其下属企业主营业务相同或相似或构成竞争或潜在竞争关系的业务或活动，亦不会在中国境内外通过投资、收购、联营、兼并、受托经营等任何方式开展与江铜铜箔及江铜铜箔下属企业主营业务相同或相似或构成竞争或潜在竞争关系的业务或活动。本公司下属江西铜业技术研究院有限公司及其他研究机构、部门不得从事任何与铜箔产品有关的研发活动。

3. 若本公司及/或本公司下属企业获得与江铜铜箔及其下属企业的主营业务存在或可能存在竞争的业务机会，本公司将立即书面通知江铜铜箔，并尽最大努力促成江铜铜箔获得该等业务机会。

4. 若未来发现可能与江铜铜箔及其下属企业的主营业务构成竞争的情形，以及若证券监管机构认为本公司及/或本公司下属企业从事的业务与江铜铜箔及其下属企业的主营业务构成同业竞争或潜在同业竞争，本公司承诺在知悉相关情况后立即书面通知江铜铜箔，并通过包括但不限于股权转让、资产转让、业务剥离、调整业务模式、平台迁移/合并后关停、委托经营、委托管理、租赁、承包、设立合资公司等证券监管机构认可的方式予以解决，最终以达到对江铜铜箔不构成同业竞争或潜在同业竞争之要求。

5. 本公司承诺不以江铜铜箔控股股东的地位谋求不正当利益，不会利用江铜铜箔控股股东地位从事或参与从事损害江铜铜箔及江铜铜箔其他股东（特别是中小股东）利益的行为，不会利用从江铜铜箔及其下属企业了解或知悉的信息协助任何第三方从事与江铜铜箔及其下属企业的主营业务产生竞争或潜在竞争关系的经营活动。

## 一、 分拆上市符合《分拆规则》相关要求的分析（续）

(九) 上市公司应当充分说明并披露：本次分拆有利于上市公司突出主业、增强独立性；本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司均符合中国证监会、证券交易所关于同业竞争、关联交易的监管要求，分拆到境外上市的，上市公司与拟分拆所属子公司不存在同业竞争；本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司的资产、财务、机构方面相互独立，高级管理人员、财务人员不存在交叉任职；本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司在独立性方面不存在其他严重缺陷（续）

管理层的说明（续）：

2. 本次分拆后，公司与拟分拆所属子公司均符合中国证监会、证券交易所关于同业竞争、关联交易的监管要求，分拆到境外上市的，上市公司与拟分拆所属子公司不存在同业竞争（续）

### (1) 同业竞争（续）

6.如果本公司违反上述承诺，江铜铜箔及江铜铜箔其他股东有权要求本公司及本公司下属企业规范相应的行为，并将已经从交易中获得的利益、收益以现金的方式补偿给江铜铜箔；如因违反上述承诺造成江铜铜箔经济损失，本公司将赔偿江铜铜箔因此受到的全部损失。

7.上述承诺自本承诺函出具之日起生效，并在本公司作为江铜铜箔控股股东期间持续有效。”

针对本次分拆，江铜铜箔亦作出书面承诺如下：

“1、本公司承诺将继续从事电解铜箔的研发、生产和销售业务。

2、截至本承诺函出具之日，本公司与江西铜业及其控制的企业（本公司及本公司控制的企业除外）之间不存在同业竞争的情形，本公司承诺未来亦不会从事与江西铜业及其控制的企业（本公司及本公司控制的企业除外）构成竞争的业务。”

综上，本次分拆后，公司与江铜铜箔之间不存在构成重大不利影响的同业竞争情形，江铜铜箔分拆上市符合中国证监会、证券交易所关于同业竞争的要求。

### (2) 关联交易

本次分拆江铜铜箔上市后，上市公司仍将保持对江铜铜箔的控制权，江铜铜箔仍为公司合并报表范围内的子公司，本次分拆不会对上市公司的关联交易情况产生实质性影响。

## 一、 分拆上市符合《分拆规则》相关要求的分析（续）

- (九) 上市公司应当充分说明并披露：本次分拆有利于上市公司突出主业、增强独立性；本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司均符合中国证监会、证券交易所关于同业竞争、关联交易的监管要求，分拆到境外上市的，上市公司与拟分拆所属子公司不存在同业竞争；本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司的资产、财务、机构方面相互独立，高级管理人员、财务人员不存在交叉任职；本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司在独立性方面不存在其他严重缺陷（续）

管理层的说明（续）：

2. 本次分拆后，公司与拟分拆所属子公司均符合中国证监会、证券交易所关于同业竞争、关联交易的监管要求，分拆到境外上市的，上市公司与拟分拆所属子公司不存在同业竞争（续）

### (2) 关联交易（续）

对于江铜铜箔，本次分拆上市后，上市公司仍为江铜铜箔的控股股东，江铜铜箔与上市公司之间关联交易仍将计入江铜铜箔每年关联交易发生额。2019年至2021年，江铜铜箔与公司存在一定金额的关联交易，该等关联交易系出于实际经营需要，具有合理的商业背景，不存在严重影响独立性或显失公平的情形。

本次分拆后，上市公司与江铜铜箔发生关联交易时仍将保证关联交易的合规性、合理性和公允性，并保持公司和江铜铜箔的独立性，不会利用关联交易调节财务指标，损害公司及江铜铜箔利益。

为规范本次分拆后的与江铜铜箔之间的关联交易情形，江西铜业作出书面承诺如下：

“1.本公司将善意行使和履行作为江铜铜箔股东的权利和义务，充分尊重江铜铜箔的独立法人地位，保障江铜铜箔独立经营、自主决策，并促使由本公司推荐或提名的江铜铜箔董事依法履行其应尽的诚信和勤勉义务。

2.本公司将尽可能地避免和减少本公司及本公司直接或间接控制的下属企业（以下简称“本公司下属企业”，江铜铜箔及其下属企业除外，下同）与江铜铜箔的关联交易；对无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本公司及本公司下属企业将遵循市场公正、公平、公开的原则，并依法与江铜铜箔或其下属企业签订协议，履行合法程序，按照公司章程、有关法律法规的规定履行信息披露义务和办理有关报批程序。

3.本公司将严格按照《中华人民共和国公司法》等法律、法规、规章、规范性文件的要求以及江铜铜箔公司章程的有关规定，在江铜铜箔的董事会及/或股东大会对涉及本公司及本公司下属企业的关联交易进行表决时，履行回避表决的义务。

## 一、 分拆上市符合《分拆规则》相关要求的分析（续）

- (九) 上市公司应当充分说明并披露：本次分拆有利于上市公司突出主业、增强独立性；本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司均符合中国证监会、证券交易所关于同业竞争、关联交易的监管要求，分拆到境外上市的，上市公司与拟分拆所属子公司不存在同业竞争；本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司的资产、财务、机构方面相互独立，高级管理人员、财务人员不存在交叉任职；本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司在独立性方面不存在其他严重缺陷（续）

管理层的说明（续）：

2. 本次分拆后，公司与拟分拆所属子公司均符合中国证监会、证券交易所关于同业竞争、关联交易的监管要求，分拆到境外上市的，上市公司与拟分拆所属子公司不存在同业竞争（续）

### (2) 关联交易（续）

4. 本公司及本公司下属企业保证将按照正常的商业条件严格和善意地进行上述关联交易。本公司及本公司下属企业将按照公允价格进行上述关联交易，本公司及本公司下属企业不会向江铜铜箔谋求超出该等交易以外的利益或收益，保证不通过关联交易损害江铜铜箔及江铜铜箔其他股东的合法权益。

5. 本公司及本公司下属企业将不以任何方式违法违规占用江铜铜箔及其下属企业的资金、资产，亦不要求江铜铜箔及其下属企业为本公司及本公司下属企业进行违规担保。

6. 如果本公司违反上述承诺，江铜铜箔及江铜铜箔其他股东有权要求本公司及本公司下属企业规范相应的交易行为，并将已经从交易中获得的利益、收益以现金的方式补偿给江铜铜箔；如因违反上述承诺造成江铜铜箔经济损失，本公司将赔偿江铜铜箔因此受到的全部损失。

7. 上述承诺自本承诺函出具之日起生效，并在本公司作为江铜铜箔控股股东期间持续有效。”

针对本次分拆，江铜铜箔亦作出书面承诺如下：

“1、本公司保证独立经营、自主决策。

2、本公司将严格按照《中华人民共和国公司法》等法律、法规、规章、其他规范性文件的要求以及本公司章程的有关规定，就本公司董事会及股东大会对有关涉及本公司控股股东及关联方事项的关联交易进行表决时，实行关联董事、关联股东回避表决的制度。

## 一、分拆上市符合《分拆规则》相关要求的分析（续）

- (九) 上市公司应当充分说明并披露：本次分拆有利于上市公司突出主业、增强独立性；本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司均符合中国证监会、证券交易所关于同业竞争、关联交易的监管要求，分拆到境外上市的，上市公司与拟分拆所属子公司不存在同业竞争；本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司的资产、财务、机构方面相互独立，高级管理人员、财务人员不存在交叉任职；本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司在独立性方面不存在其他严重缺陷（续）

管理层的说明（续）：

2. 本次分拆后，公司与拟分拆所属子公司均符合中国证监会、证券交易所关于同业竞争、关联交易的监管要求，分拆到境外上市的，上市公司与拟分拆所属子公司不存在同业竞争（续）

### （2）关联交易（续）

3、如果本公司在今后的经营活动中与本公司控股股东或其他关联方发生确有必要且不可避免的关联交易，本公司将促使此等交易严格按照国家有关法律法规、本公司章程和中国证监会的有关规定履行有关程序，与本公司控股股东及其他关联方依法签订协议，及时依法进行信息披露；保证按照正常的商业条件进行，且保证不通过关联交易损害本公司及其他股东的合法权益。

4、本公司将严格和善意地履行与本公司控股股东及其他关联方签订的各项协议；本公司将不会向控股股东及其他关联方谋求或输送任何超出该等协议规定以外的利益或者收益。

5、本公司保证将不以任何方式违法违规为本公司控股股东及其他关联方进行违规担保。”

综上，本次分拆后，公司与江铜铜箔不存在影响独立性或者显失公平的关联交易，江铜铜箔分拆上市符合中国证监会、证券交易所关于关联交易的要求。

3. 上市公司与拟分拆所属子公司资产、财务、机构方面相互独立

公司和江铜铜箔均拥有独立、完整、权属清晰的经营性资产；建立了独立的财务部门和财务管理制度，并对其资产进行独立登记、建账、核算、管理。江铜铜箔的组织机构独立于控股股东和其他关联方。公司和江铜铜箔各自具有健全的职能部门和内部经营管理机构，该等机构独立行使职权，亦未有江铜铜箔与公司及公司控制的其他企业机构混同的情况。公司不存在违规占用、支配江铜铜箔的资产使用权或干预江铜铜箔对其资产进行经营管理的情形，也不存在机构混同的情形，公司和江铜铜箔将保持资产、财务和机构独立。

一、 分拆上市符合《分拆规则》相关要求的分析（续）

- (九) 上市公司应当充分说明并披露：本次分拆有利于上市公司突出主业、增强独立性；本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司均符合中国证监会、证券交易所关于同业竞争、关联交易的监管要求，分拆到境外上市的，上市公司与拟分拆所属子公司不存在同业竞争；本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司的资产、财务、机构方面相互独立，高级管理人员、财务人员不存在交叉任职；本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司在独立性方面不存在其他严重缺陷（续）

管理层的说明（续）：

4. 高级管理人员、财务人员不存在交叉任职

江铜铜箔拥有自己独立的高级管理人员和财务人员，不存在与上市公司的高级管理人员和财务人员交叉任职。

5. 独立性方面不存在其他严重缺陷

公司与江铜铜箔资产相互独立完整，在财务、机构、人员、业务等方面均保持独立，分别具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，在独立性方面不存在其他严重缺陷。

综上所述，公司分拆江铜铜箔至创业板上市符合《分拆规则》的相关要求。

- (九) 上市公司应当充分说明并披露：本次分拆有利于上市公司突出主业、增强独立性；本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司均符合中国证监会、证券交易所关于同业竞争、关联交易的监管要求，分拆到境外上市的，上市公司与拟分拆所属子公司不存在同业竞争；本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司的资产、财务、机构方面相互独立，高级管理人员、财务人员不存在交叉任职；本次分拆后，上市公司与拟分拆所属子公司在独立性方面不存在其他严重缺陷（续）

会计师的核查程序及结论：

我们执行了以下核查程序：

1. 我们检查了上市公司的组织架构和财务账套设置，并经上市公司确认：公司管理层对于本次分拆有利于公司突出主业、增强独立性的认定；公司管理层对于本次分拆满足资产、财务、机构方面独立于江铜铜箔的认定；公司管理层对于本次分拆满足财务相互独立、高级管理人员及财务人员不存在交叉任职的认定；公司管理层对于本次分拆满足独立性方面不存在其他严重缺陷的认定；
2. 我们检查了江铜铜箔的组织架构和财务账套设置，并经江铜铜箔确认：江铜铜箔管理层对于本次分拆有利于公司突出主业、增强独立性的认定；江铜铜箔管理层对于本次分拆满足资产、财务、机构方面独立于江西铜业的认定；江铜铜箔管理层对于本次分拆满足财务相互独立、高级管理人员及财务人员不存在交叉任职的认定；江铜铜箔管理层对于本次分拆满足独立性方面不存在其他严重缺陷的认定；
3. 我们获得并检查了管理层及实际控制人出具的书面承诺函和律师出具的《法律意见书》。

根据上述工作及已对江西铜业财务报表所执行的审计工作，我们未发现上述管理层说明与我们在核查中获取的信息存在重大不一致。

## 二、 分析结论

我们认为，上市公司管理层对于分拆江铜铜箔至创业板上市符合《分拆规则》的相关要求的认定与我们在核查程序中获取的信息在所有重大方面保持一致，符合《分拆规则》的相关要求。