

光大证券股份有限公司

关于南方泵业股份有限公司股票期权与限制性股票激励计划
(草案修订稿)

之独立财务顾问报告

2013 年 5 月

目 录

一、释义	3
二、声明	4
三、基本假设	5
四、本次股票期权与限制性股票激励计划的主要内容.....	6
(一) 股权激励对象及分配	6
(二) 授予的股票期权与限制性股票数量	6
(三) 股票来源.....	6
(四) 股票期权与限制性股票的有效期、授权日(授予日)及授予后相关时间安 排.....	6
(五) 授予价格.....	9
(六) 激励计划的考核	10
(七) 激励计划其他内容	11
五、独立财务顾问意见	12
(一) 对股票期权与限制性股票激励计划是否符合政策法规规定的核查意 见.....	12
(二) 对公司实行股权激励计划可行性的核查意见	12
(三) 对激励对象范围和资格的核查意见	12
(四) 对股权激励计划权益授出额度的核查意见	13
(五) 对上市公司是否为激励对象提供任何形式的财务资助的核查意见.....	13
(六) 股权激励计划是否存在损害上市公司及全体股东利益的情形的核查意 见.....	13
(七) 对公司实施股权激励计划的财务意见.....	14
(八) 公司实施股权激励计划对上市公司持续经营能力、股东权益影响的意 见.....	15
(九) 对上市公司绩效考核体系和考核办法的合理性的意见	15
(十) 其他应当说明的事项	15
六、备查文件及咨询方式	16
(一) 备查文件.....	16
(二) 咨询方式.....	16

一、释 义

在本报告书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

南方泵业、本公司、公司	指	南方泵业股份有限公司
本激励计划、本计划	指	以南方泵业股票为标的，对公司董事、中高级管理人员及技术（业务）骨干人员等其他员工进行的长期性股权激励计划。
股票期权、期权	指	公司授予激励对象在未来一定期限内以预先确定的价格和条件购买本公司一定数量股票的权利。
限制性股票	指	公司根据本计划规定的条件，授予激励对象一定数量的转让受到限制的公司股票。
激励对象	指	按照本计划规定获得股票期权和限制性股票的南方泵业董事、中高级管理人员及技术（业务）骨干人员等其他员工。
授予日	指	公司向激励对象授予股票期权或限制性股票的日期，授予日必须为交易日。
等待期		股票期权授权日至股票期权可行权日之间的时间段。
行权	指	激励对象根据本激励计划，在规定的行权期内以预先确定的价格和条件购买公司股票的行为。
可行权日	指	激励对象可以开始行权的日期，可行权日必须为交易日。
行权价格	指	股票期权的激励对象购买公司股票的价格。
行权条件	指	股票期权的激励对象行使股票期权所必需满足的条件。
授予价格	指	公司授予激励对象购买每一股限制性股票的价格。
锁定期	指	激励对象根据本计划获授的限制性股票被禁止转让的期限。

解锁日	指	本计划规定的解锁条件成就后，激励对象持有的限制性股票解除锁定之日。
解锁条件	指	限制性股票的激励对象所获股票解锁所必需满足的条件。
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《上市公司股权激励管理办法（试行）》
《备忘录》	指	《股权激励有关事项备忘录1号》、《股权激励有关事项备忘录2号》、《股权激励有关事项备忘录3号》、《创业板信息披露业务备忘录第8-9号》
《公司章程》	指	《南方泵业股份有限公司章程》
《考核管理办法》	指	《南方泵业股份有限公司股票期权与限制性股票激励计划实施考核管理办法》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券交易所、深交所	指	深圳证券交易所
登记结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
元/万元	指	人民币元，人民币万元

二、声明

本独立财务顾问对本报告特作如下声明：

(一)本独立财务顾问报告所依据的文件、材料由南方泵业提供，本计划所涉及的各方已向独立财务顾问保证：所提供的出具本独立财务顾问报告所依据的所有文件和材料合法、真实、准确、完整、及时，不存在任何遗漏、虚假或误导性陈述，并对其合法性、真实性、准确性、完整性、及时性负责。本独立财务顾问不承担由此引起的任何风险责任。

(二)本独立财务顾问仅就本次股票期权与限制性股票激励计划对南方泵业股东是否公平、合理，对股东的权益和上市公司持续经营的影响发表意见，不构成对南方泵业的任何投资建议，对投资者依据本报告所做出的任何投资决策而可能产生的风险，本独立财务顾问均不承担责任。

(三)本独立财务顾问未委托和授权任何其它机构和个人提供未在本独立财务顾问报告中刊载的信息和本报告做任何解释或者说明。

(四)本独立财务顾问提请上市公司全体股东认真阅读上市公司公开披露的关于本次股票期权与限制性股票激励计划的相关信息。

(五)本独立财务顾问本着勤勉、审慎、对上市公司全体股东尽责的态度，依据客观公正的原则，对本次股票期权与限制性股票激励计划涉及的事项进行了深入调查并认真审阅了相关资料，调查的范围包括上市公司章程、薪酬管理办法、历次董事会、股东大会决议、最近三年及最近一期公司财务报告、公司的生产经营计划等，并和上市公司相关人员进行了有效的沟通，在此基础上出具了本独立财务顾问报告，并对报告的真实性和完整性承担责任。

本报告系按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上市公司股权激励管理办法(试行)》等法律、法规和规范性意见的要求，根据上市公司提供的有关资料制作。

三、基本假设

本财务顾问所发表的独立财务顾问报告，系建立在下列假设基础上：

- (一)国家现行的有关法律、法规及政策无重大变化；
- (二)本独立财务顾问所依据的资料具备真实性、准确性、完整性和及时性；
- (三)上市公司对本次股票期权与限制性股票激励计划所出具的相关文件真实、可靠；
- (四)本次股票期权与限制性股票激励计划不存在其他障碍，涉及的所有协议能够得到有效批准，并最终能够如期完成；
- (五)本次股票期权与限制性股票激励计划涉及的各方能够诚实守信的按照激励计划及相关协议条款全面履行所有义务；
- (六)无其他不可预计和不可抗拒因素造成的重大不利影响。

四、本次股票期权与限制性股票激励计划的主要内容

南方泵业股票期权与限制性股票激励计划由上市公司董事会下设的薪酬与考核委员会负责拟定，根据目前中国的政策环境和南方泵业的实际情况，对公司的激励对象采取股票期权与限制性股票激励计划。本独立财务顾问报告将针对股票期权与限制性股票激励计划发表专业意见。

（一）股权激励对象及分配

股票期权与限制性股票激励计划的激励对象为：

本激励计划涉及的激励对象包括公司董事、高级管理人员以及董事会认为需要激励的其他人员共计 145 人，但不包括公司的独立董事、监事，亦不包括持股 5% 以上的主要股东或实际控制人及其配偶与直系近亲属。

（二）授予的股票期权与限制性股票数量

本次激励计划包括股票期权激励计划和限制性股票激励计划两部分。

本激励计划拟向激励对象授予权益总计 331.80 万份，涉及的标的股票种类为人民币 A 股普通股，约占本激励计划签署时公司股本总额 14,400 万股的 2.31%，具体如下：

股票期权激励计划：公司拟向激励对象授予 221.20 万份股票期权，约占本激励计划签署时公司股本总额 14,400 万股的 1.54%。每份股票期权在满足行权条件的情况下，拥有在有效期内以行权价格购买 1 股公司股票的权利。

限制性股票激励计划：公司拟向激励对象授予 110.60 万股公司限制性股票，占本激励计划签署时公司股本总额 14,400 万股的 0.77%。

（三）股票来源

股票来源是公司向激励对象定向发行南方泵业股票。

（四）股票期权与限制性股票的有效期限、授权日（授予日）及授予后相关时间安排

1、股票期权激励计划：

（1）有效期

本激励计划的有效期限为自股票期权授予日起四年。

（2）授权日

授予日在本计划报中国证监会备案且中国证监会无异议、公司股东大会审议

通过后由公司董事会确定。授予日应自公司股东大会审议通过本计划，且授予条件成就后 30 日内，由公司召开董事会对激励对象进行授予，并完成登记、公告等相关程序。授予日必须为交易日，且不得为下列区间日：

1) 定期报告公布前 30 日至公告后 2 个交易日内，因特殊原因推迟定期报告公告日期的，自原预约公告日前 30 日起算；

2) 公司业绩预告、业绩快报公告前 10 日至公告后 2 个交易日内；

3) 重大交易或重大事项决定过程中至该事项公告后 2 个交易日；

4) 其他可能影响股价的重大事件发生之日起至公告后 2 个交易日。

(3) 等待期

股票期权授予后至股票期权可行权日之间的时间，本计划等待期为一年。

(4) 可行权日

在本计划通过后，授予的股票期权自授予日起满 12 个月后可以开始行权。

可行权日必须为交易日，但不得在下列期间内行权：

1) 公司定期报告公告前 30 日至公告后 2 个交易日内，因特殊原因推迟定期报告公告日期的，自原预约公告日前 30 日起算；

2) 公司业绩预告、业绩快报公告前 10 日至公告后 2 个交易日内；

3) 重大交易或重大事项决定过程中至该事项公告后 2 个交易日；

4) 其他可能影响股价的重大事件发生之日起至公告后 2 个交易日。

上述“重大交易”、“重大事项”及“可能影响股价的重大事件”为公司依据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》的规定应当披露的交易或其他重大事项。

激励对象必须在期权有效期内行权完毕，计划有效期结束后，已获授但尚未行权的股票期权不得行权，由公司注销。

在可行权日内，若达到本计划规定的行权条件，授予的股票期权自授予日起满 12 个月后，激励对象应在未来 36 个月内分三期行权。本次授予期权行权期及各期行权时间安排如下表所示：

行权期	行权时间	可行权数量占获授期权数量比例
第一个行权期	自授予日起 12 个月后的首个交易日起至授予日起 24 个月内的最后	30%

	一个交易日当日止	
第二个行权期	自授予日起 24 个月后的首个交易日起至授予日起 36 个月内的最后一个交易日当日止	40%
第三个行权期	自授予日起 36 个月后的首个交易日起至授予日起 48 个月内的最后一个交易日当日止	30%

公司每年实际生效的期权份额将根据公司当年财务业绩考核结果做相应调整。若未达到行权条件，则当期股票期权不得行权；若符合行权条件，但未在上述行权期内行权的该部分股票期权由公司注销。

2、限制性股票激励计划：

(1) 有效期

本计划的有效期为限制性股票授予之日起至所有限制性股票解锁或回购注销完毕之日止。本激励计划的有效期为自限制性股票授予日起四年。

(2) 授予日

授予日在本计划报中国证监会备案且中国证监会无异议、公司股东大会审议通过后由公司董事会确定。授予日应自公司股东大会审议通过本计划，且授予条件成就后 30 日内，由公司召开董事会对激励对象进行授予，并完成登记、公告等相关程序。授予日必须为交易日，且不得为下列区间日：

1) 定期报告公布前 30 日至公告后 2 个交易日内，因特殊原因推迟定期报告公告日期的，自原预约公告日前 30 日起算；

2) 公司业绩预告、业绩快报公告前 10 日至公告后 2 个交易日内；

3) 重大交易或重大事项决定过程中至该事项公告后 2 个交易日；

4) 其他可能影响股价的重大事件发生之日起至公告后 2 个交易日。

(3) 锁定期

限制性股票授予后即行锁定。激励对象获授的全部限制性股票适用不同的锁定期，分别为 1 年、2 年和 3 年，均自授予之日起计算。在锁定期内，激励对象持有的限制性股票不得转让、用于担保或偿还债务。

(4) 解锁日

在解锁日，公司为满足解锁条件的激励对象办理解锁事宜，未满足解锁条件

的激励对象持有的限制性股票由公司按授予价格回购注销。若达到本计划规定的解锁条件，授予的限制性股票自授予日起满 12 个月后，激励对象应在未来 36 个月内分三期解锁，即各个锁定期满后激励对象解锁(或由公司回购注销)占其获授总数相应解锁比例的限制性股票。

解锁安排如下表所示：

解锁安排	解锁时间	可解锁数量占限制性股票数量比例
第一次解锁	自授予日起 12 个月后的首个交易日起至授予日起 24 个月内的最后一个交易日当日止	30%
第二次解锁	自授予日起 24 个月后的首个交易日起至授予日起 36 个月内的最后一个交易日当日止	40%
第三次解锁	自授予日起 36 个月后的首个交易日起至授予日起 48 个月内的最后一个交易日当日止	30%

公司每年实际解锁的限制性股票份额将根据公司当年财务业绩考核结果做相应调整。计划有效期结束后，已获授但尚未解锁的限制性股票由公司回购注销。

(五) 授予价格

1、本次授予的股票期权的行权价格取下列两个价格中的较高者(21.46元)：

(1) 股票期权激励计划草案摘要公布前1交易日的公司标的股票收盘价20.72元；

(2) 股票期权激励计划草案摘要公布前30个交易日内的公司标的股票平均收盘价21.46元。

依据公司《股票期权与限制性股票激励计划(草案)》规定，在激励对象完成股票期权行权或限制性股票登记前，公司股票期权在行权前有派息、资本公积转增股本、派送股票红利、股票拆细、配股或缩股等事项，应对行权价格进行相应的调整。

2、授予激励对象限制性股票的价格取下述价格的 60%即 13.09 元：

股票期权与限制性股票激励计划草案摘要公布前 20 个交易日公司标的股票交易均价(前 20 个交易日股票交易总额/前 20 个交易日股票交易总量)。

依据公司《股票期权与限制性股票激励计划(草案)》规定,在激励对象完成股票期权行权或限制性股票登记前,公司股票期权在行权前有派息、资本公积转增股本、派送股票红利、股票拆细、配股或缩股等事项,应对限制性股票授予价格及数量进行相应的调整。

(六) 激励计划的考核

1、股票期权激励计划:激励对象行使已获授的股票期权必须满足如下业绩考核条件:

(1) 公司业绩考核要求

本计划授予的股票期权,在行权期的3个会计年度中,分年度进行绩效考核并行权,以达到绩效考核目标作为激励对象的行权条件。

各年度绩效考核目标如下表所示:

行权期	业绩考核目标
第一个行权期	相比于2012年,2013年净利润增长不低于20%,且2013年加权平均净资产收益率不低于12.50%。
第二个行权期	相比于2012年,2014年净利润增长不低于38%,且2014年加权平均净资产收益率不低于13.50%。
第三个行权期	相比于2012年,2015年净利润增长不低于58%,且2015年加权平均净资产收益率不低于14.50%。

行权期上一年度净利润不低于最近三个会计年度的平均水平且不得为负;上述各年度净利润指标为归属于上市公司股东的扣除非经常性损益前后孰低的净利润;各年度净利润与净资产均指归属于上市公司股东的净利润与归属于上市公司股东的净资产。根据《企业会计准则》及有关规定,实施本计划发生的激励成本在公司经常性损益中列支。

如公司业绩考核达不到上述条件,则激励对象相对应行权期所获授的可行权数量由公司注销。若根据《南方泵业股份有限公司股权激励计划实施考核管理办法》,激励对象考核不合格,则其相对应行权期所获授的但尚未行权的股票期权即被取消。

(2) 个人业绩考核要求

1、股票期权激励计划:根据公司制定的考核办法,目前对个人绩效考核结

果共有 A、B、C、D 四档。若激励对象上一年度个人绩效考核结果为 A/B/C 档，则上一年度激励对象个人绩效考核为合格；若激励对象上一年度个人绩效考核为 D 档，则上一年度激励对象个人绩效考核为不合格。激励对象只有在上一年度绩效考核合格，才能全额获授或者行权当期激励股份。否则，按以下办法处理：行权期考核不合格，则取消当期行权额度，期权份额由公司统一注销。

2、限制性股票激励计划：限制性股票的解锁条件同期权的行权条件。

(七)激励计划其他内容

股权激励计划的其他内容详见《南方泵业股份有限公司股票期权与限制性股票激励计划(草案)》。

五、独立财务顾问意见

(一)对股票期权与限制性股票激励计划是否符合政策法规规定的核查意见

1、南方泵业不存在《管理办法》规定的不能行使股权激励计划的情形：

(1)最近一个会计年度财务会计报告被注册会计师出具否定意见或者无法表示意见的审计报告；

(2)最近一年内因重大违法违规行为被中国证监会予以行政处罚；

(3)中国证监会认定的其他情形。

2、南方泵业股票期权与限制性股票激励计划所确定的激励对象及分配、激励数量、股票来源、资金来源、获授条件、授予安排、禁售期、等待期、行权条件、解锁期、激励对象个人情况发生变化时如何实施股权激励计划、股权激励计划的变更等均符合相关法律、法规和规范性文件的规定。

经核查，本财务顾问认为：南方泵业股票期权与限制性股票激励计划符合有关政策法规的规定。

(二)对公司实行股权激励计划可行性的核查意见

股权激励计划在操作程序上具有可行性。本期股权激励计划明确规定了授予股票期权与限制性股票及激励对象获授、行权或解锁程序等，这些操作程序均符合相关法律、法规和规范性文件的有关规定。

因此本股权激励计划在操作上是可行的。

经核查，本财务顾问认为：南方泵业股票期权与限制性股票激励计划符合相关法律、法规和规范性文件的规定，而且在操作程序上具备可行性，因此是可行的。

(三)对激励对象范围和资格的核查意见

南方泵业股票期权与限制性股票激励计划的全部激励对象范围和资格符合相关法律、法规和规范性文件的规定，且不存在下列现象：

1、最近 3 年内被证券交易所公开谴责或宣布为不适当人选的；

2、最近 3 年内因重大违法违规行为被中国证监会予以行政处罚的；

3、具有《中华人民共和国公司法》规定的不得担任公司董事及高级管理人员情形的。

本次激励对象中，无独立董事、无公司监事、无持股 5%以上的主要股东或

实际控制人，无持股 5%以上的主要股东或实际控制人的配偶与直系近亲属。

本次激励对象均未同时参加两个或以上上市公司的股权激励计划。

经核查，本财务顾问认为：南方泵业股票期权与限制性股票激励计划所规定的激励对象范围和资格符合相关法律、法规的规定。

(四)对股权激励计划权益授出额度的核查意见

1、股票期权与限制性股票激励计划的权益授出总额度

股票期权与限制性股票激励计划的权益授出总额度，符合《管理办法》所规定的：全部有效的股权激励计划所涉及的标的股票总数累计不超过公司股本总额 10%。

2、股票期权与限制性股票激励计划的权益授出额度分配

股票期权与限制性股票激励计划中，任何一名激励对象通过全部有效的股权激励计划获授的本公司股票累计均未超过公司股本总额的 1%。

经核查，本财务顾问认为：南方泵业股票期权与限制性股票激励计划的权益授出额度符合相关法律、法规和规范性文件的规定。

(五)对上市公司是否为激励对象提供任何形式的财务资助的核查意见

股票期权与限制性股票激励计划中明确规定：“激励对象的资金来源为激励对象自筹资金。”

经核查，截止本财务顾问报告出具日，本财务顾问认为：在南方泵业股票期权与限制性股票激励计划中，上市公司不存在为激励对象提供任何形式的财务资助的现象。

(六)股权激励计划是否存在损害上市公司及全体股东利益的情形的核查意见

1、股权激励计划符合相关法律、法规的规定

南方泵业股票期权与限制性股票激励计划符合《股权激励管理办法》的相关规定，且符合《公司法》、《证券法》、《上市公司章程指引》等有关法律、法规和规范性文件的规定。

2、股票期权与限制性股票的时间安排与考核

每份股票期权自授予日起 4 年内有效，限制性股票自授予日起 4 年内有效，其中 1 年等待(锁定)，余下 3 年为行权期(解锁期)，体现了计划的长期性，

同时对行权期(解锁期)建立了严格的公司业绩考核与个人绩效考核办法,防止短期利益,将股东利益与经营管理层利益紧密的捆绑在一起。

经核查,本财务顾问认为:南方泵业股票期权与限制性股票激励计划不存在损害上市公司及全体股东利益的情形。

(七)对公司实施股权激励计划的财务会计处理意见

南方泵业股权激励费用计量、提取与会计核算的建议:

根据 2006 年 2 月财政部颁布的《企业会计准则第 11 号——股份支付》的规定,南方泵业在股票期权激励计划中向激励对象授予的股票期权与限制性股票作为企业对权益结算支付,应当在授予日按照以下规定进行处理:完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以权益结算的股份支付,在等待期内的每个资产负债表日,应当以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础,按照权益工具授予日的公允价值,将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。在资产负债表日,后续信息表明可行权权益工具的数量与以前估计不同的,应当进行调整,并在可行权日调整至实际可行权的权益工具数量。

对于股票期权激励计划:等待期,是指可行权条件得到满足的期间。对于可行权条件为规定服务期间的股份支付,等待期为授予日至可行权日的期间;对于可行权条件为规定业绩的股份支付,应当在授予日根据最可能的业绩结果预计等待期的长度。可行权日,是指可行权条件得到满足、职工和其他方具有从企业取得权益工具或现金的权利的日期。

对于限制性股票激励计划:锁定期,是指可解锁条件得到满足的期间。对于可解锁条件为规定服务期间的股份支付,解锁期为授予日至可解锁的期间;对于可解锁条件为规定业绩的股份支付,应当在授予日根据最可能的业绩结果预计等待期的长度。可解锁日,是指可解锁条件得到满足、职工和其他方具有从企业取得权益工具或现金的权利的日期。

为了真实、准确的反映公司实施股权激励计划对公司的影响,本财务顾问建议南方泵业在符合《企业会计准则第 11 号——股份支付》的前提下,按照有关监管部门的要求,对本次股权激励所产生的费用进行计量、提取和核算,同时提请股东注意可能产生的摊薄影响。

(八)公司实施股权激励计划对上市公司持续经营能力、股东权益影响的意见

在股票期权与限制性股票授予后，股权激励的内在利益机制决定了整个激励计划的实施将对上市公司持续经营能力和股东权益带来持续的正面影响：当公司业绩提升造成公司股价上涨时，激励对象获得的利益和全体股东的利益成正相关变化。

因此股权激励计划的实施，能够将经营管理者的利益与公司的持续经营能力和全体股东利益紧密结合起来，对上市公司持续经营能力的提高和股东权益的增加产生深远且积极的影响。

经分析，本财务顾问认为：从长远看，南方泵业股权激励计划的实施将对上市公司持续经营能力和股东权益带来正面影响。

(九)对上市公司绩效考核体系和考核办法的合理性的意见

南方泵业的考核指标体系包括净资产收益率、净利润增长率，形成了一个完善的指标体系，能够树立较好的资本市场形象。净利润增长率指标反映公司盈利能力的成长性，净资产收益率指标反映了股东回报公司价值创造。

除公司层面的业绩考核外，南方泵业对个人还设计了完整的绩效考核体系。

经分析，本财务顾问认为：南方泵业本次股权激励计划中所确定的绩效考核体系和考核办法是合理、完整的。

(十)其他应当说明的事项

1、本独立财务顾问报告第四部分所提供的股权激励计划的主要内容是为了便于论证分析，而从《南方泵业股份有限公司股票期权与限制性股票激励计划(草案)》中概括出来的，可能与原文存在不完全一致之处，请投资者以公司公告原文为准。

2、作为南方泵业本次股权激励计划的独立财务顾问，特请投资者注意，南方泵业股权激励计划的实施尚需以下法定程序：南方泵业股东大会审议通过。

六、备查文件及咨询方式

(一)备查文件

- 1、《南方泵业股份有限公司股票期权与限制性股票激励计划(草案)》
- 2、南方泵业股份有限公司第二届董事会第六次会议决议
- 3、南方泵业股份有限公司独立董事关于股票期权与限制性股票激励计划(草案)的意见
- 4、南方泵业股份有限公司第二届监事会第四次会议决议
- 5、《南方泵业股份有限公司章程》

(二)咨询方式

单位名称： 光大证券股份有限公司

经 办 人： 郭护湘

联系电话： 010-56513151

传 真： 001-56513156

联系地址： 北京市复兴门外大街六号光大大厦 16 层

邮 编： 100045

(此页无正文，为《光大证券股份有限公司关于南方泵业股份有限公司股票期权与限制性股票激励计划(草案)之独立财务顾问报告》的签字盖章页)

光大证券股份有限公司

二〇一三年五月十八日