

股票简称：埃斯顿

股票代码：002747

上海荣正投资咨询有限公司  
关于  
南京埃斯顿自动化股份有限公司  
第二期股权激励计划  
(草案)  
之  
独立财务顾问报告

2016 年 12 月

# 目 录

|                                         |    |
|-----------------------------------------|----|
| 一、释义.....                               | 3  |
| 二、声明.....                               | 5  |
| 三、基本假设.....                             | 6  |
| 四、本激励计划的主要内容.....                       | 7  |
| (一) 激励对象的范围.....                        | 7  |
| (二) 授予的股票期权与限制性股票数量.....                | 7  |
| (三) 股票来源.....                           | 8  |
| (四) 本计划的有效期、授予日及授予后相关时间安排.....          | 9  |
| (五) 行权价格、授予价格.....                      | 12 |
| (六) 本激励计划的考核.....                       | 12 |
| (七) 本激励计划其他内容.....                      | 13 |
| 五、独立财务顾问意见.....                         | 18 |
| (一) 对本激励计划是否符合政策法规规定的核查意见.....          | 18 |
| (二) 对公司实行本激励计划可行性的核查意见.....             | 19 |
| (三) 对激励对象范围和资格的核查意见.....                | 19 |
| (四) 对本激励计划权益授出额度的核查意见.....              | 20 |
| (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.....   | 20 |
| (六) 本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..... | 21 |
| (七) 对公司实施本激励计划的财务意见.....                | 21 |
| (八) 公司实施本激励计划对上市公司持续经营能力、股东权益影响的意见..... | 22 |
| (九) 对上市公司绩效考核体系和考核办法的合理性的意见.....        | 22 |
| (十) 其他.....                             | 23 |
| (十一) 其他应当说明的事项.....                     | 24 |
| 六、备查文件及咨询方式.....                        | 25 |
| (一) 备查文件.....                           | 25 |
| (二) 咨询方式.....                           | 25 |

## 一、释义

1. 埃斯顿、上市公司、公司：南京埃斯顿自动化股份有限公司。
2. 股权激励计划、激励计划、本计划：指《南京埃斯顿自动化股份有限公司第二期股权激励计划（草案）》
3. 股票期权、期权：埃斯顿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公司一定数量股票的权利。
4. 限制性股票：公司根据本激励计划规定的条件和价格，授予激励对象一定数量的公司股票，该等股票设置一定期限的限售期，在达到本激励计划规定的解除限售条件后，方可解除限售流通。
5. 激励对象：按照本计划规定获得股票期权与限制性股票的公司高级管理人员、中层管理人员、核心技术（业务）人员及董事会认为需要激励的其他人员。
6. 授予日：公司向激励对象授予股票期权或授予限制性股票的日期，授予日必须为交易日。
7. 有效期：股票期权和限制性股票授予登记完成之日起至所有股票期权行权或注销和限制性股票解除限售或回购注销完毕之日止。
8. 等待期：股票期权授予登记完成之日至股票期权可行权日之间的时间段。
9. 行权：激励对象根据股票期权激励计划，行使其所拥有的股票期权的行为，在本计划中行权即为激励对象按照股票期权激励计划设定的条件购买标的股票的行为。
10. 可行权日：激励对象可以开始行权的日期，可行权日必须为交易日。
11. 行权价格：本计划所确定的激励对象购买公司股票的价格。
12. 行权条件：根据股票期权激励计划激励对象行使股票期权所必需满足的条件。
13. 限制性股票授予日：公司向激励对象授予限制性股票的日期，授予日必须为交易日。
14. 授予价格：埃斯顿授予激励对象每一股限制性股票的价格。
15. 限售期：激励对象根据本激励计划获授的限制性股票被禁止转让、用于担保、偿还债务的期间。
16. 解除限售期：本激励计划规定的解除限售条件成就后，激励对象持有的限制

性股票可以解除限售并上市流通的期间。

17. 解除限售条件：据本激励计划，激励对象所获限制性股票解除限售所必需满足的条件。
18. 《公司法》：《中华人民共和国公司法》。
19. 《证券法》：《中华人民共和国证券法》。
20. 《管理办法》：《上市公司股权激励管理办法》。
21. 《公司章程》：《南京埃斯顿自动化股份有限公司章程》。
22. 中国证监会：中国证券监督管理委员会。
23. 证券交易所：深圳证券交易所。
24. 元：人民币元。

## 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、材料由埃斯顿提供，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权激励计划对埃斯顿股东是否公平、合理，对股东的权益和上市公司持续经营的影响发表意见，不构成对埃斯顿的任何投资建议，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列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权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，对本次股权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、准确性和完整性承担责任。

本报告系按照《公司法》、《证券法》、《管理办法》等法律、法规和规范性文件的要求，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）上市公司对本计划所出具的相关文件真实、可靠；
- （四）本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）本计划涉及的各方能够诚实守信的按照本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、本激励计划的主要内容

公司本次股权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公司的实际情况，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本激励计划发表专业意见。

### （一）激励对象的范围及分配情况

本计划涉及的激励对象共计270人，包括：

- 1、公司高级管理人员；
- 2、公司中层管理人员；
- 3、公司核心技术（业务）骨干。

本激励计划涉及的激励对象不包括独立董事、监事及单独或合计持有公司5%以上股份的股东或实际控制人及其配偶、父母、子女。以上激励对象中，高级管理人员必须经公司董事会聘任。所有激励对象必须在本计划的考核期内与公司或公司的控股子公司具有雇佣或劳务关系。为了更有效地激励公司新进员工，公司老股东均不参与此次激励。

预留授予部分的激励对象由本计划经股东大会审议通过后12个月内确定，经董事会提出、独立董事及监事会发表明确意见、律师发表专业意见并出具法律意见书后，公司在指定网站按要求及时准确披露本次激励对象相关信息。超过12个月未明确激励对象的，预留权益失效。预留激励对象的确定标准参照首次授予的标准确定。

授予的股票期权在各激励对象间的分配情况如下表所示：

| 姓名                | 职务 | 获授的股票期权数量（万份） | 占授予股票期权总数的比例 | 占目前股本总额的比例 |
|-------------------|----|---------------|--------------|------------|
| 中层管理人员、核心技术（业务）骨干 |    | 100           | 100%         | 0.36%      |
| 合计                |    | 100           | 100%         | 0.36%      |

注：1、上述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均未超过公司总股本的1%。公司全部有效的激励计划所涉及的标的股票总数累计不超过股权激励计划提交股东大会时公司股本总额的10%。

2、本计划激励对象中没有持有公司5%以上股权的主要股东或实际控制人及其配偶、直系近亲属。

本激励计划授予的限制性股票在各激励对象间的分配情况如下表所示：

| 姓名                | 职务         | 获授的限制性股票数量（万股） | 占授予限制性股票总数的比例 | 占目前股本总额的比例 |
|-------------------|------------|----------------|---------------|------------|
| 袁琴                | 财务总监/董事会秘书 | 15             | 3.75%         | 0.05%      |
| 中层管理人员、核心技术（业务）骨干 |            | 305            | 76.25%        | 1.11%      |
| 预留                |            | 80             | 20.00%        | 0.29%      |
| 合计                |            | 400            | 100.00%       | 1.45%      |

注：1、上述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均未超过公司总股本的1%。公司全部有效的激励计划所涉及的标的股票总数累计不超过股权激励计划提交股东大会时公司股本总额的10%。

2、预留部分的激励对象由本计划经股东大会审议通过后 12 个月内确定，经董事会提出、独立董事及监事会发表明确意见、律师发表专业意见并出具法律意见书后，公司在指定网站按要求及时准确披露当次激励对象相关信息。

3、本计划激励对象中没有持有公司 5%以上股权的主要股东或实际控制人及其配偶、直系近亲属。

## （二）授予的股票期权与限制性股票数量

本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。其股票来源为公司向激励对象定向发行新股。

本激励计划拟向激励对象授予权益总计500万份，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27,579.23万股的1.81%。其中，首次授予420万份，预留部分80万份，占本次激励计划授予总量的16%。

股票期权激励计划：公司拟向激励对象授予100万份股票期权，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27,579.23万股的0.36%。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400万股公司限制性股票，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27,579.23万股的1.45%。其中，首次授予320万股，占本次限制性股票授予总量的80%，预留部分80万股，占本次限制性股票授予总量的20%。

在本激励计划公告当日至激励对象完成股票期权行权或限制性股票登记期间，若公司发生资本公积转增股本、派发股票红利、股份拆细或缩股、配股等事宜，股票期权和限制性股票的数量及所涉及的标的股票总数将做相应的调整。



### （三）股票来源

本激励计划的股票来源为公司向激励对象定向发行公司股票。

### （四）本计划的有效期、授予日、授权日及授予后相关时间安排

#### 1、股票期权激励计划：

##### （1）有效期

本激励计划有效期自股票期权授予登记完成之日起至激励对象获授的股票期权全部行权或注销之日止，最长不超过48个月。

##### （2）授予日

本激励计划的授予日在本激励计划提交公司股东大会审议通过后由公司董事会确定。公司股东大会审议通过本激励计划后 60 日内（根据《管理办法》规定上市公司不得授出权益的期间不计算在60日内），由公司按相关规定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。

##### （3）等待期

股票期权授予登记完成之日起至股票期权可行权日之间的时间段，本计划等待期为12个月。

##### （4）可行权日

在本计划经股东大会通过后，授予的股票期权自授予登记完成之日起满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，至公告前1日；
- ② 公司业绩预告、业绩快报公告前10日内；
- ③ 自可能对本公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的重大事件发生之日或者进入决策程序之日，至依法披露后2个交易日内；
- ④ 中国证监会及深圳证券交易所规定的其它期间。

在可行权日内，若达到本计划规定的行权条件，激励对象应在股票期权授予登记完成之日起满12个月后的未来36个月内分三期行权。

股票期权行权期及各期行权时间安排如表所示：

| 行权安排 | 行权时间                  | 行权比例 |
|------|-----------------------|------|
| 股票期权 | 自授权登记完成之日起12个月后的首个交易日 | 30%  |

|                |                                                  |     |
|----------------|--------------------------------------------------|-----|
| 第一个行权期         | 起至授权登记完成之日起24个月内的最后一个交易日当日止                      |     |
| 股票期权<br>第二个行权期 | 自授权登记完成之日起24个月后的首个交易日起至授权登记完成之日起36个月内的最后一个交易日当日止 | 30% |
| 股票期权<br>第三个行权期 | 自授权登记完成之日起36个月后的首个交易日起至授权登记完成之日起48个月内的最后一个交易日当日止 | 40% |

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。

## 2、限制性股票激励计划：

### （1）有效期

本激励计划有效期自限制性股票首次授予登记完成之日起至激励对象获授的限制性股票全部解除限售或回购注销之日止，最长不超过48个月。

### （2）授予日

授予日在本计划经公司股东大会审议通过后由公司董事会确定。首次授予日应为自公司股东大会审议通过本计划之日起60日内（根据《管理办法》规定上市公司不得授出权益的期间不计算在60日内），届时由公司召开董事会对激励对象进行授予，完成登记、公告等相关程序；预留部分须在本次股权激励计划经公司股东大会审议通过后的12个月内授出。授予日必须为交易日。

激励对象不得在下列期间内进行限制性股票授予：

- ① 公司定期报告公告前30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，至公告前1日；
- ② 公司业绩预告、业绩快报公告前10日内；
- ③ 自可能对本公司股票及其衍生品种交易价格产生较大影响的重大事件发生之日或者进入决策程序之日，至依法披露后2个交易日内；
- ④ 中国证监会及深圳证券交易所规定的其它期间。

上述公司不得授予限制性股票的期间不计入60日期限之内。

如公司董事、高级管理人员作为被激励对象在限制性股票授予前6个月内发生过减持股票行为，则《证券法》中短线交易的规定自最后一笔减持交易之日起推迟6个月授予其限制性股票。

### （3）限售期

本激励计划授予的限制性股票限售期为自相应授予登记完成之日起12个月。激励对象根据本激励计划获授的限制性股票在解除限售前不得转让、用于担保或偿还债务。

解除限售后，公司为满足解除限售条件的激励对象办理解除限售事宜，未满足解除限售条件的激励对象持有的限制性股票由公司回购注销。

#### （4）解除限售安排

本激励计划首次授予的限制性股票的解除限售期及各期解除限售时间安排如下表所示：

| 首次授予部分<br>解除限售安排 | 解除限售时间                                               | 解除限售比例 |
|------------------|------------------------------------------------------|--------|
| 第一个解除限售期         | 自首次授予登记完成之日起12个月后的首个交易日起至首次授予登记完成之日起24个月内的最后一个交易日当日止 | 30%    |
| 第二个解除限售期         | 自首次授予登记完成之日起24个月后的首个交易日起至首次授予登记完成之日起36个月内的最后一个交易日当日止 | 30%    |
| 第三个解除限售期         | 自首次授予登记完成之日起36个月后的首个交易日起至首次授予登记完成之日起48个月内的最后一个交易日当日止 | 40%    |

预留部分限制性股票的解除限售期及各期解除限售时间安排如下表所示：

1）若预留部分限制性股票于 2017 年度授出，则解除限售时间安排如下：

| 首次授予部分<br>解除限售安排 | 解除限售时间                                               | 解除限售比例 |
|------------------|------------------------------------------------------|--------|
| 第一个解除限售期         | 自首次授予登记完成之日起12个月后的首个交易日起至首次授予登记完成之日起24个月内的最后一个交易日当日止 | 30%    |
| 第二个解除限售期         | 自首次授予登记完成之日起24个月后的首个交易日起至首次授予登记完成之日起36个月内的最后一个交易日当日止 | 30%    |
| 第三个解除限售期         | 自首次授予登记完成之日起36个月后的首个交易日起至首次授予登记完成之日起48个月内的最后一个交易日当日止 | 40%    |

2）若预留部分限制性股票于 2018 年度授出，则解除限售时间安排如下：

| 预留部分解除限售安排 | 解除限售时间 | 解除限售比例 |
|------------|--------|--------|
|------------|--------|--------|

|          |                                                      |     |
|----------|------------------------------------------------------|-----|
| 第一个解除限售期 | 自预留授予登记完成之日起12个月后的首个交易日起至预留授予登记完成之日起24个月内的最后一个交易日当日止 | 50% |
| 第二个解除限售期 | 自预留授予登记完成之日起24个月后的首个交易日起至预留授予登记完成之日起36个月内的最后一个交易日当日止 | 50% |

在上述约定期间内未申请解除限售的限制性股票或因未达到解除限售条件而不能解除限售的该期限制性股票，公司将按本计划规定的原则回购并注销激励对象相应尚未解除限售的限制性股票。

激励对象获授的限制性股票由于资本公积金转增股本、股票红利、股票拆细而取得的股份同时限售，不得在二级市场出售或以其他方式转让，该等股份的解除限售期与限制性股票解除限售期相同。

## （五）行权价格、授予价格

### 1、股票期权的行权价格

#### （1）股票期权的行权价格

股票期权的行权价格为每股 34.82 元。

#### （2）股票期权的行权价格的确定方法

股票期权行权价格不低于股票票面金额，且不低于下列价格较高者：

- ① 本计划预案公告（2016 年 12 月 27 日，即第二届董事会第二十七次会议决议公告日）前 1 个交易日公司股票交易均价（前 1 个交易日股票交易总额/前 1 个交易日股票交易总量），为每股 32.20 元；
- ② 本计划预案公告（2016 年 12 月 27 日，即二届董事会第二十七次会议决议公告日）前 120 个交易日内的公司股票交易均价（前 120 个交易日股票交易总额/前 120 个交易日股票交易总量），为每股 34.82 元。

考虑到本激励计划激励对象选择范围广、沟通任务重、保密工作难，为防止沟通期间信息泄露导致公司股票价格波动，影响公司与拟激励对象的有效沟通，公司预先公告了《南京埃斯顿自动化股份有限公司第二期股权激励计划（预案）》并以其公告日作为本次股票期权行权价格的定价基准日。其他关于公司股票期权行权价格的确定方法参考了《管理办法》第二十九条的规定。

### 2、限制性股票的授予价格

#### （1）首次授予的限制性股票价格

首次授予的限制性股票价格为每股17.41元，即满足授予条件后，激励对象可以每股17.41元的价格购买公司向激励对象增发的公司限制性股票。

## （2）首次授予价格的确定方法

首次授予部分限制性股票授予价格不低于股票票面金额，且不低于下列价格较高者：

- ① 本计划预案公告（2016年12月27日，即二届董事会第二十七次会议决议公告日）前1个交易日公司股票交易均价（前1个交易日股票交易总额/前1个交易日股票交易总量）每股32.20元的50%，为每股16.10元；
- ② 本计划预案公告（2016年12月27日，即二届董事会第二十七次会议决议公告日）前120个交易日（前120个交易日股票交易总额/前120个交易日股票交易总量）的公司股票交易均价每股34.82元的50%，为每股17.41元。

考虑到本激励计划激励对象选择范围广、沟通任务重、保密工作难，为防止沟通期间信息泄露导致公司股票价格波动，影响公司与拟激励对象的有效沟通，公司预先公告了《南京埃斯顿自动化股份有限公司第二期股权激励计划（预案）》并以其公告日作为本次限制性股票授予价格的定价基准日。其他关于公司限制性股票授予价格的确定方法参考了《管理办法》第二十三条的规定。

## （3）预留部分授予的限制性股票价格的确定方法

预留限制性股票在每次授予前，须召开董事会审议通过相关议案，并披露授予情况的摘要。预留限制性股票授予价格不低于股票票面金额，且不低于下列价格较高者：

- ① 预留限制性股票授予董事会决议公布前1个交易日（前1个交易日股票交易均价的50%）；
- ② 预留限制性股票授予董事会决议公布前20个交易日、60个交易日或者120个交易日（前20个交易日、前60个交易日或者前120个交易日股票交易均价之一的50%）。

## （六）本激励计划的考核

### 1、股票期权与限制性股票的授予条件

激励对象只有在同时满足下列条件时，才能获授股票期权与限制性股票：同时满足下列授予条件时，公司应向激励对象授予股票期权与限制性股票，反之，

若下列任一授予条件未达成的，则不能向激励对象授予股票期权与限制性股票。

（1）公司未发生以下任一情形：

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最近一个会计年度财务报告内部控制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；

③上市后最近 36 个月内出现过未按法律法规、公司章程、公开承诺进行利润分配的情形；

④法律法规规定不得实行股权激励的；

⑤中国证监会认定的其他情形。

（2）激励对象未发生以下任一情形：

①最近 12 个月内被证券交易所认定为不适当人选；

②最近 12 个月内被中国证监会及其派出机构认定为不适当人选；

③最近 12 个月内因重大违法违规行为被中国证监会及其派出机构行政处罚或者采取市场禁入措施；

④具有《公司法》规定的不得担任公司董事、高级管理人员情形的；

⑤法律法规规定不得参与上市公司股权激励的；

⑥中国证监会认定的其他情形。

公司发生上述第（1）条规定情形之一的，所有激励对象根据本激励计划已获授但尚未行权的股票期权应当由公司注销；某一激励对象发生上述第（2）条规定情形之一的，该激励对象根据本激励计划已获授但尚未行权的股票期权应当由公司注销。

## 2、股票期权的行权条件与限制性股票的解除限售条件

行权/解除限售期内，同时满足下列条件时，激励对象获授的股票期权方可行权，获授的限制性股票方可解除限售：

（1）公司未发生以下任一情形：

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最近一个会计年度财务报告内部控制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；

③上市后最近 36 个月内出现过未按法律法规、公司章程、公开承诺进行利润分配的情形；

④法律法规规定不得实行股权激励的；

⑤中国证监会认定的其他情形。

(2) 激励对象未发生以下任一情形：

①最近 12 个月内被证券交易所认定为不适当人选；

②最近 12 个月内被中国证监会及其派出机构认定为不适当人选；

③最近 12 个月内因重大违法违规行为被中国证监会及其派出机构行政处罚或者采取市场禁入措施；

④具有《公司法》规定的不得担任公司董事、高级管理人员情形的；

⑤法律法规规定不得参与上市公司股权激励的；

⑥中国证监会认定的其他情形。

公司发生上述第(1)条规定情形之一的，所有激励对象根据本激励计划已获授但尚未行权的股票期权应当由公司注销，已获授但尚未解除限售限制性股票应当由公司回购注销；任一激励对象发生上述第(2)条规定情形之一的，该激励对象根据本激励计划已获授但尚未行权的股票期权应当由公司注销，已获授但尚未解除限售限制性股票应当由公司回购注销。

(3) 公司业绩考核要求

本激励计划授予股票期权/首次授予限制性股票的考核年度为 2017-2019 年三个会计年度，每个会计年度考核一次，各年度业绩考核目标如下表所示：

| 首次授予部分行权期/解除限售期 | 业绩考核目标                                 |
|-----------------|----------------------------------------|
| 第一个行权期/解除限售期    | 以 2015 年营业收入为基数，2017 年营业收入增长率不低于 55%；  |
| 第二个行权期/解除限售期    | 以 2015 年营业收入为基数，2018 年营业收入增长率不低于 75%；  |
| 第三个行权期/解除限售期    | 以 2015 年营业收入为基数，2019 年营业收入增长率不低于 100%。 |

预留部分的限制性股票各年度绩效考核目标如下表所示：

1) 若预留部分限制性股票于 2017 年度授出，则预留部分的限制性股票各年度绩效目标如下：

| 预留部分解除限售期 | 业绩考核目标 |
|-----------|--------|
|-----------|--------|

|          |                                        |
|----------|----------------------------------------|
| 第一个解除限售期 | 以 2015 年营业收入为基数，2017 年营业收入增长率不低于 55%；  |
| 第二个解除限售期 | 以 2015 年营业收入为基数，2018 年营业收入增长率不低于 75%；  |
| 第三个解除限售期 | 以 2015 年营业收入为基数，2019 年营业收入增长率不低于 100%。 |

2) 若预留部分限制性股票于 2018 年度授出，则预留部分的限制性股票各年度绩效目标如下：

| 预留部分解除限售期 | 业绩考核目标                                 |
|-----------|----------------------------------------|
| 第一个解除限售期  | 以 2015 年营业收入为基数，2018 年营业收入增长率不低于 75%；  |
| 第二个解除限售期  | 以 2015 年营业收入为基数，2019 年营业收入增长率不低于 100%。 |

由本次股权激励产生的激励成本将在管理费用中列支。

若股票期权行权上一年度考核不合格，激励对象当年度股票期权的可行权额度不可行权，作废处理。

在解除限售日，公司为满足解除限售条件的激励对象办理解除限售事宜；若限制性股票解除限售条件未达成，则公司将按照本激励计划的规定回购限制性股票并注销，回购价格为授予价格加上银行同期存款利息之和。

#### (4) 个人层面绩效考核要求

根据公司制定的《南京埃斯顿自动化股份有限公司第二期股权激励计划实施考核管理办法》，薪酬与考核委员会将对激励对象每个考核年度的综合考评进行打分，并依照激励对象的业绩完成率确定其行权比例，个人当年实际可行权/解除限售数量=个人获授份额×个人当年计划行权/解除限售比例。

若激励对象上一年度个人绩效考核结果为 A/B 档，则激励对象可按照本激励计划规定的比例分批次行权/解除限售。若激励对象上一年度个人绩效考核结果为 C 档，则上一年度激励对象个人绩效考核为“不合格”，公司将按照本激励计划的规定，取消该激励对象当期行权/解除限售额度，期权份额由公司统一注销，限制性股票由公司回购注销。

| 等级        | A     | B   | C   |
|-----------|-------|-----|-----|
|           | 优秀/良好 | 合格  | 不合格 |
| 行权/解除限售比例 | 100%  | 70% | 0   |



## （七）本激励计划其他内容

本激励计划的其他内容详见《南京埃斯顿自动化股份有限公司第二期股权激励计划（草案）》。

## 五、独立财务顾问意见

### （一）对本激励计划是否符合政策法规规定的核查意见

1、埃斯顿不存在《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）最近一个会计年度财务报告内部控制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；

（3）上市后最近 36 个月内出现过未按法律法规、公司章程、公开承诺进行利润分配的情形；

（4）法律法规规定不得实行股权激励的情形；

（5）中国证监会认定的其他不得实行股权激励计划的情形。

2、埃斯顿股票期权与限制性股票激励计划所确定的激励对象、股票来源和种类、激励总量及股票期权与限制性股票在各激励对象中的分配、资金来源、授予条件、授予安排、等待/限售期、禁售期、行权/解除限售条件、激励对象个人情况发生变化时如何实施本计划、本计划的变更等均符合相关法律、法规和规范性文件的规定。

且埃斯顿承诺出现下列情形之一时，本计划即行终止：

（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）最近一个会计年度财务报告内部控制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；

（3）上市后最近 36 个月内出现过未按法律法规、公司章程、公开承诺进行利润分配的情形；

（4）法律法规规定不得实行股权激励的情形；

（5）中国证监会认定的其他需要终止激励计划的情形。

当公司出现终止计划的上述情形时，激励对象已获授但尚未行权的股票期权不得行权，由公司注销；已获授但尚未解除限售的限制性股票不得解除限售，由公司回购注销。

公司出现下列情形之一的，本激励计划正常实施：

- (1) 公司控制权发生变更；
- (2) 公司出现合并、分立的情形。

公司因信息披露文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致不符合授予条件或行权/解除限售安排的，未行权的股票期权由公司统一注销，未解除限售的限制性股票由公司统一回购注销处理，激励对象获授期权已行权的、限制性股票已解除限售的，所有激励对象应当返还已获授权益。对上述事宜不负有责任的激励对象因返还权益而遭受损失的，可按照本激励计划相关安排，向公司或负有责任的对象进行追偿。

董事会应当按照前款规定和本激励计划相关安排收回激励对象所得收益。

**经核查，本财务顾问认为：埃斯顿第二期股权激励计划符合有关政策法规的规定。**

## **(二) 对公司实行本激励计划可行性的核查意见**

### **1、本激励计划符合法律、法规的规定**

公司为实施本激励计划而制定的《南京埃斯顿自动化股份有限公司第二期股权激励计划（草案）》符合法律、法规和规范性文件的相关规定，公司就实行本激励计划已经履行的程序符合《管理办法》的有关规定，本激励计划不存在明显损害公司及全体股东利益和违反有关法律、法规的强制性规定情形。

### **2、本激励计划在操作程序上具有可行性**

本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、行权或解除限售程序等，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。

因此本计划在操作上是可行的。

**经核查，本财务顾问认为：埃斯顿第二期股权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**

本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 12 个月内年内被证券交易所认定为不适当人选；

(2) 最近 12 个月内被中国证监会及其派出机构认定为不适当人选；

(3) 最近 12 个月内因重大违法违规行为被中国证监会及其派出机构行政处罚或者采取市场进入措施；

(4) 具有《公司法》规定的不得担任公司董事、高级管理人员情形的；

(5) 法律法规规定不得参与上市公司股权激励的；

(6) 证监会认定的其他情形。

任何一名激励对象通过本次股权激励计划获授的公司股票均未超过公司总股本的 1%，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及其配偶与直系近亲属未参与本激励计划。

经核查，本财务顾问认为：埃斯顿第二期股权激励计划所规定的激励对象范围和资格符合《管理办法》的规定。

#### (四) 对本激励计划权益授出额度的核查意见

##### 1、本激励计划的权益授出总额度

本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、本激励计划的权益授出额度分配

本激励计划中，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：埃斯顿第二期股权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

本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。” “激励对象获授的股票期权不得转让、用于担保或偿还债务。” “激励对象获授的限制性股票在解除限售前不得转让、用于担保或偿还债务。”

经核查，截止本财务顾问报告出具日，本财务顾问认为：在埃斯顿第二期股权激励计划中，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）本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、本激励计划符合相关法律、法规的规定

埃斯顿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

每份股票期权和限制性股票有效期为自权益授予登记完成之日起 48 个月，体现了计划的长期性，同时对行权期（限售期）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：埃斯顿第二期股权激励计划不存在损害上市公司及全体股东利益的情形。

## （七）对公司实施本激励计划的财务意见

埃斯顿股权激励费用计量、提取与会计核算的建议：

根据 2006 年 3 月财政部颁布的《企业会计准则》中的有关规定，股票期权与限制性股票作为用股权支付的基于股权的薪酬，应该按照在授予时的公允价值在生效期内摊销计入会计报表。

埃斯顿以 2016 年 12 月 30 日作为估值基准日估算激励对象获授的股票期权与限制性股票摊销成本。首次授予股票期权与限制性股票的会计总成本约为 1888.96 万元。

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，本财务顾问建议埃斯顿在符合《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）公司实施本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。

因此本激励计划的实施，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，埃斯顿第二期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

埃斯顿行权考核指标分为两个层次，分别为公司层面业绩考核和个人层面绩效考核。

公司层面业绩指标体系为营业收入增长率，营业收入增长率指标反映公司市场规模、未来盈利能力及企业成长性，能够树立较好的资本市场形象；经过合理预测并兼顾本激励计划的激励作用，首次授予部分以 2015 年业绩为基数，2017-2019 年营业收入增长率分别不低于 55%、75%、100%。预留部分分两种情况，若预留部分的限制性股票于 2017 年度授出，则以 2015 年业绩为基数，2017-2019 年营业收入增长率分别不低于 55%、75%、100%；若预留部分的限制性股票于 2018 年度授出，则以 2015 年业绩为基数，2018-2019 年营业收入增长率分别不低于 75%、100%。

除公司层面的业绩考核外，公司对个人还设置了严密的绩效考核体系，能够对激励对象的工作绩效作出较为准确、全面的综合评价。公司将根据激励对象前一年度绩效考评结果，确定激励对象个人是否达到行权/解除限售的条件。

综上，公司本次激励计划的考核体系具有全面性、综合性及可操作性，考核指标设定具有良好的科学性和合理性，同时对激励对象具有约束效果，能够达到本次激励计划的考核目的。

经分析，本财务顾问认为：埃斯顿第二期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而严密的。

## （十）其他

根据激励计划，在行权/解除限售日，激励对象按本次股权激励计划的规定对获授的股票期权与限制性股票进行行权/解除限售时，除满足业绩考核指标达标外，还必须同时满足以下条件：

### 1、埃斯顿未发生以下任一情形：

（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）最近一个会计年度财务报告内部控制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；

（3）上市后最近36个月内出现过未按法律法规、公司章程、公开承诺进行利润分配的情形；

（4）法律法规规定不得实行股权激励的情形；

（5）中国证监会认定的其他需要终止激励计划的情形。

### 2、激励对象未发生以下任一情形：

（1）最近12个月内被证券交易所认定为不适当人选；

（2）最近12个月内被中国证监会及其派出机构认定为不适当人选；

（3）最近12个月内因重大违法违规行为被中国证监会及其派出机构行政处罚或者采取市场进入措施；

（4）具有《公司法》规定的不得担任公司董事、高级管理人员情形的；

（5）法律法规规定不得参与上市公司股权激励的；

（6）中国证监会认定的其他情形。

公司发生上述第1条规定情形之一的，所有激励对象根据本激励计划已获授但尚未行权的股票期权应当由公司注销，已获授但尚未解除限售限制性股票应当

由公司回购注销；任一激励对象发生上述第2条规定情形之一的，该激励对象根据本激励计划已获授但尚未行权的股票期权应当由公司注销，已获授但尚未解除限售的限制性股票应当由公司回购注销。

**经分析，本财务顾问认为：上述条件符合《管理办法》第十八条的规定。**

## **（十一）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本激励计划的主要内容是为了便于论证分析，而从《南京埃斯顿自动化股份有限公司第二期股权激励计划(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、作为埃斯顿第二期股权激励计划的独立财务顾问，特请投资者注意，本激励计划的实施尚需埃斯顿股东大会审议通过。



## 六、备查文件及咨询方式

### （一）备查文件

- 1、《南京埃斯顿自动化股份有限公司第二期股权激励计划（草案）》
- 2、南京埃斯顿自动化股份有限公司第二届董事会第二十八次会议决议
- 3、独立董事关于南京埃斯顿自动化股份有限公司第二期股权激励计划（草案）的独立意见
- 4、南京埃斯顿自动化股份有限公司第二届监事会第十六次会议决议
- 5、《南京埃斯顿自动化股份有限公司章程》

### （二）咨询方式

单位名称： 上海荣正投资咨询有限公司

经 办 人： 王茜

联系电话： 021-52588686

传 真： 021-52583528

联系地址： 上海市新华路 639 号

邮 编： 200052

（此页无正文，为《上海荣正投资咨询有限公司关于南京埃斯顿自动化股份有限公司第二期股权激励计划（草案）之独立财务顾问报告》的签字盖章页）

经办人： 王茜

上海荣正投资咨询有限公司

二〇一六年十二月三十日