

证券代码：835174

证券简称：五新隧装

公告编号：2024-045

上海荣正企业咨询服务（集团）股份有限公司
关于
湖南五新隧道智能装备股份有限公司
2024年员工持股计划（草案）
之

独立财务顾问报告

2024年5月

目 录

一、释义.....	3
二、声明.....	4
三、基本假设.....	5
四、独立财务顾问对本员工持股计划的核查意见	6
（一）对本员工持股计划是否符合政策法规规定的核查意见	6
（二）对公司实施本员工持股计划可行性的核查意见	8
（三）对本员工持股计划定价方式及定价依据的核查意见	9
（四）实施本员工持股计划对公司持续经营能力、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	10
（五）其他应当说明的事项	10
五、备查文件及咨询方式	12
（一）备查文件.....	12
（二）咨询方式.....	12

一、释义

本独立财务顾问报告中，除非文义另有所指，下列简称特指如下含义：

五新隧装、公司、本公司	指	湖南五新隧道智能装备股份有限公司
独立财务顾问	指	上海荣正企业咨询服务（集团）股份有限公司
独立财务顾问报告、本报告	指	《上海荣正企业咨询服务（集团）股份有限公司关于湖南五新隧道智能装备股份有限公司 2024 年员工持股计划（草案）之独立财务顾问报告》
持股计划、本计划、本员工持股计划	指	湖南五新隧道智能装备股份有限公司 2024 年员工持股计划
《员工持股计划管理办法》	指	《湖南五新隧道智能装备股份有限公司 2024 年员工持股计划管理办法》
本计划草案、员工持股计划草案	指	《湖南五新隧道智能装备股份有限公司 2024 年员工持股计划（草案）》
持有人、参加对象	指	参加本员工持股计划的公司员工
持有人会议	指	员工持股计划持有人会议
管理委员会	指	员工持股计划管理委员会
标的股票	指	本计划持有的五新隧装 A 股普通股股票
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券交易所、北交所	指	北京证券交易所
登记结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司北京分公司
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
《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》
《指导意见》	指	《关于上市公司实施员工持股计划试点的指导意见》
《监管指引第 3 号》	指	《北京证券交易所上市公司持续监管指引第 3 号—股权激励和员工持股计划》
《公司章程》	指	《湖南五新隧道智能装备股份有限公司章程》

注：本独立财务顾问报告中若出现合计数与各加数之和尾数不符的情况，系四舍五入所致。

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、材料由五新隧装提供，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，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，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员工持股计划对五新隧装股东是否公平、合理，对股东的权益和上市公司持续经营的影响发表意见，不构成对五新隧装的任何投资建议，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员工持股计划的相关信息。

（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，对本员工持股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、相关董事会、股东大会决议、相关公司财务报告，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。

本独立财务顾问报告系按照《公司法》《证券法》《指导意见》《监管指引第3号》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

本独立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合法性、真实性、准确性、完整性和及时性；
- （三）上市公司对本员工持股计划所出具的相关文件真实、准确；
- （四）本员工持股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）本员工持股计划涉及的各方能够诚实守信的按照持股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、独立财务顾问对本员工持股计划的核查意见

（一）对本员工持股计划是否符合政策法规规定的核查意见

1、经审阅本员工持股计划草案，截至本独立财务顾问报告出具之日，公司在实施本员工持股计划时已严格按照法律、行政法规的规定履行程序，真实、准确、完整、及时地实施了信息披露，不存在利用本员工持股计划进行内幕交易、操纵证券市场等证券欺诈行为的情形，符合《指导意见》第一部分第（一）项关于依法合规原则的要求。

2、经审阅本员工持股计划草案，本员工持股计划遵循公司自主决定，员工自愿参加的原则，不存在公司以摊派、强行分配等方式强制员工参加本员工持股计划的情形，符合《指导意见》第一部分第（二）项关于自愿参与原则的要求。

3、经审阅本员工持股计划草案，本员工持股计划的参与者将盈亏自负，风险自担，与其他投资者权益平等，符合《指导意见》第一部分第（三）项关于风险自担原则的要求。

4、经审阅本员工持股计划草案，本员工持股计划的参加对象为对公司整体业绩和中长期发展具有重要作用和影响的公司董事（不含独立董事，下同）、监事、高级管理人员、核心管理人员、核心业务骨干及董事会认为需要激励的其他员工，总人数不超过 187 人，其中董事、监事、高级管理人员共计不超过 8 人，具体参加人数根据实际缴款情况确定。以上符合《指导意见》第二部分第（四）项关于员工持股计划参加对象的规定。

5、经审阅本员工持股计划草案，本员工持股计划参加对象的资金来源为员工合法薪酬、自筹资金以及法律法规允许的其他方式，符合《指导意见》第二部分第（五）项第 1 款关于资金来源的规定。

6、经审阅本员工持股计划草案，本员工持股计划所获标的股票分 4 期解锁，解锁时点分别为自公司公告最后一笔标的股票过户至本员工持股计划名下之日起满 12 个月、24 个月、36 个月、48 个月，每期解锁的标的股票比例分别为 20%、20%、30%、30%。本员工持股计划的存续期为 60 个月，自公司公告最后一笔标的股票过户至本员工持股计划名下之日起计算。本期员工持股计划的存续期届满后未有效延期的，员工持股计划即终止。本员工持股计划在存续期届满前，经持

有人会议批准、董事会审议通过，本持股计划的存续期可以延长；延长期届满后本计划自行终止。以上符合《指导意见》第二部分第（六）项第1款的规定。

7、经审阅本员工持股计划草案，本员工持股计划涉及的标的股票规模不超过239.9670万股，约占当前公司股本总额9,000.8718万股的2.6660%。具体持股数量以员工实际出资缴款情况确定，公司将根据要求及时履行信息披露义务。本员工持股计划实施后，公司全部有效的员工持股计划所持有的股票总数累计未超过公司股本总额的10%，单个员工所持有的员工持股计划份额所对应的股票总数累计未超过公司股本总额的1%。标的股票总数不包括持有人在公司首次公开发行股票上市前获得的股份、通过二级市场自行购买及通过股权激励计划获得的股份。以上符合《指导意见》第二部分第（六）项第2款的规定。

8、经审阅本员工持股计划草案，本员工持股计划的载明事项包含：

- （1）员工持股计划的目的和基本原则；
- （2）员工持股计划的参加对象及确定标准；
- （3）员工持股计划的资金、股票来源、购买价格和规模；
- （4）员工持股计划的存续期、锁定期及业绩考核设置；
- （5）存续期内公司融资时持股计划的参与方式；
- （6）员工持股计划的管理模式；
- （7）员工持股计划的资产构成、权益分配及处理方法；
- （8）公司与持有人的权利和义务；
- （9）员工持股计划的会计处理；
- （10）员工持股计划期满后员工所持有股份的处置办法；
- （11）员工持股计划的变更及终止；
- （12）员工持股计划履行的程序；
- （13）一致行动关系和关联关系说明；
- （14）其他重要事项。

以上符合《指导意见》第三部分第（九）项的相关规定。

本独立财务顾问认为：本员工持股计划符合《指导意见》等相关政策法规的规定。

（二）对公司实施本员工持股计划可行性的核查意见

1、公司实施本员工持股计划的主体资格

湖南五新隧道智能装备股份有限公司成立于 2010 年 8 月 4 日。公司股票于 2021 年 8 月 20 日在北京证券交易所挂牌交易，股票简称为“五新隧装”，股票代码为“835174”。

本独立财务顾问认为：五新隧装为依法设立并合法存续的上市公司，具备《指导意见》规定的实施本员工持股计划的主体资格。

2、本员工持股计划有利于五新隧装的可持续发展和凝聚力的提高

公司依据《公司法》《证券法》《指导意见》《监管指引第 3 号》等有关法律、行政法规、规章、规范性文件和《公司章程》的规定，制定了本计划草案。

公司实施本员工持股计划有利于建立和完善员工、股东的利益共享机制，改善公司治理水平，提高职工的凝聚力和公司竞争力，调动员工的积极性和创造性，促进公司长期、持续、健康发展，符合《指导意见》的相关规定。

3、本员工持股计划在操作程序上具有可行性

本员工持股计划的审议程序如下：

（1）2024 年 5 月 16 日，公司第三届董事会第二十三次会议审议通过了《关于<湖南五新隧道智能装备股份有限公司 2024 年员工持股计划（草案）>及其摘要的议案》《关于<湖南五新隧道智能装备股份有限公司 2024 年员工持股计划管理办法>的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理 2024 年员工持股计划相关事宜的议案》。

（2）2024 年 5 月 16 日，公司第三届监事会第十八次会议审议了《关于<湖南五新隧道智能装备股份有限公司 2024 年员工持股计划（草案）>及其摘要的议案》《关于<湖南五新隧道智能装备股份有限公司 2024 年员工持股计划管理办法>的议案》。

本员工持股计划已获得现阶段必要的批准和授权，上述董事会、监事会通知、召开方式、表决程序和表决方式均符合《公司法》和《公司章程》的规定，本员工持股计划所安排的相关程序保证了本员工持股计划的合法性及合理性，符合《指导意见》的有关规定并保障股东对公司重大事项的知情权及决策权。截至本独立财务顾问报告出具之日，除尚需履行的股东大会审议程序之外，公司本员工

持股计划已经按照《指导意见》的规定履行了必要的法律程序。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，因此本员工持股计划在操作上是可行的。

本独立财务顾问认为：五新隧装具备实施本员工持股计划的主体资格，实施本员工持股计划有利于建立和完善劳动者与所有者的利益共享机制，使员工利益与公司长远发展更紧密的结合，有利于进一步提升公司治理水平，提高员工的凝聚力和公司竞争力，促进公司可持续发展，并在操作程序上具备可操作性，因此本员工持股计划是可行的。

（三）对本员工持股计划定价方式及定价依据的核查意见

1、购买价格的确定方法

本员工持股计划经公司股东大会审议通过后，拟通过非交易过户等法律法规允许的方式受让公司的回购股份，受让价格为 13.30 元/股，对应本员工持股计划草案公布前 120 个交易日股票交易均价 19.61 元/股的 67.84%，对应本员工持股计划草案公布前 60 个交易日股票交易均价 20.33 元/股的 65.43%，对应本员工持股计划草案公布前 20 个交易日股票交易均价 18.91 元/股的 70.34%，对应本员工持股计划草案公布前 1 个交易日股票交易均价 18.38 元/股的 72.36%。

2、定价依据

为了推动成长公司核心管理团队、核心管理人员、核心业务骨干对公司发展的责任感和使命感，增强公司的凝聚力，提高公司核心竞争能力，使得员工分享到公司持续成长带来的收益，结合公司经营情况和市场环境、当前面临的人才竞争状况、员工持股计划的有效性和公司股份支付费用影响等因素，本次员工持股计划以不损害公司利益为原则，在充分考虑激励效果的基础上，同步设置了公司业绩考核指标及个人绩效考核指标，合理确定了参与员工范围、分批解锁时间和授予权益数量及价格，遵循了激励约束对等原则，兼顾了激励效果和上市公司股东利益，有利于公司的持续发展，具有合理性与科学性。

在董事会决议公告日至本员工持股计划购买回购股份期间，公司若发生资本公积转增股本、派发股票或现金红利、股票拆细、缩股等事宜，自股价除权除息之日起，公司董事会将对该标的股票的受让价格做相应的调整。

综上所述，本独立财务顾问认为：本员工持股计划草案已对购买股票价格和

定价依据作出说明，相关定价方式和定价依据合理、可行，有利于本员工持股计划的顺利实施，有利于公司现有团队的稳定和优秀人才的引进，有利于公司的持续发展，不存在损害上市公司及全体股东利益的情形。

（四）实施本员工持股计划对公司持续经营能力、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、五新隧装监事会已对本员工持股计划发表核查意见

公司监事会对本员工持股计划发表了核查意见，认为公司实施本次员工持股计划，有利于进一步改善公司治理水平，提高员工的凝聚力和公司的发展活力，吸引和留住优秀人才，实现公司、股东、员工利益的一致，促进公司持续、健康、长远的发展。

2、员工持股计划的内在利益机制

本员工持股计划的内在利益机制决定了整个员工持股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同比例正关联变化。

因此，本员工持股计划的实施有利于进一步建立和完善员工、股东的利益共享机制，改善公司治理水平，提高职工的凝聚力和公司竞争力，充分调动员工的积极性和创造性，促进公司长期、持续、健康发展，对公司持续经营能力的提高和股东权益的增加产生积极影响。

综上所述，本独立财务顾问认为：本员工持股计划有利于建立、健全五新隧装的激励约束机制，提升五新隧装的持续经营能力，并有利于股东权益的持续增值。从长远看，本员工持股计划的实施将对公司持续经营能力和股东权益带来正面影响，不存在损害公司及全体股东利益和违反有关法律、行政法规的情形。

（五）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员工持股计划的主要内容是为了便于论证分析，而从《湖南五新隧道智能装备股份有限公司 2024 年员工持股计划（草案）》中概括得出，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、作为五新隧装 2024 年员工持股计划的独立财务顾问，特请投资者注意，五新隧装 2024 年员工持股计划的实施尚需五新隧装股东大会决议批准。

五、备查文件及咨询方式

（一）备查文件

- 1、《湖南五新隧道智能装备股份有限公司第三届董事会第二十三次会议决议公告》；
- 2、《湖南五新隧道智能装备股份有限公司第三届监事会第十八次会议决议公告》；
- 3、《湖南五新隧道智能装备股份有限公司监事会关于公司员工持股计划相关事项的核查意见》；
- 4、《湖南五新隧道智能装备股份有限公司 2024 年员工持股计划（草案）》；
- 5、《湖南五新隧道智能装备股份有限公司 2024 年员工持股计划管理办法》；
- 6、《湖南五新隧道智能装备股份有限公司章程》。

（二）咨询方式

单位名称：上海荣正企业咨询服务（集团）股份有限公司

经办人：陈旭浩

联系电话：021-52588686

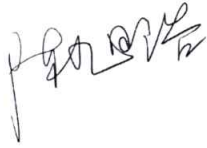
传真：021-52583528

联系地址：上海市新华路 639 号

邮编：200052

（此页无正文，为《上海荣正企业咨询服务（集团）股份有限公司关于湖南五新隧道智能装备股份有限公司 2024 年员工持股计划（草案）之独立财务顾问报告》的签字盖章页）

经办人：



上海荣正企业咨询服务（集团）股份有限公司

2024 年 5 月 17 日