

公司简称：唐德影视

证券代码：300426

上海荣正投资咨询股份有限公司

关于

浙江唐德影视股份有限公司

2019 年限制性股票激励计划

首次授予相关事项

之

独立财务顾问报告

2019 年 3 月

目录

一、释义	3
二、声明	4
三、基本假设	5
四、股权激励计划的批准与授权	6
五、独立财务顾问意见	7
(一) 权益授予名单和数量调整情况的核查	7
(二) 权益授予条件成就情况的说明	7
(三) 本次授予情况	8
(四) 实施本次激励计划对相关年度财务状况和经营成果影响的 说明	11
(五) 结论性意见	11
六、备查文件及咨询方式	11
(一) 备查文件	11
(二) 咨询方式	12

一、释义

1. 上市公司、公司、唐德影视：指浙江唐德影视股份有限公司。
2. 股权激励计划、激励计划、本计划：指《浙江唐德影视股份有限公司 2019 年限制性股票激励计划（草案）》。
3. 限制性股票、标的股票：激励对象按照激励计划规定的条件，从公司获得一定数量的唐德影视股票。
4. 股本总额：指公司股东大会审议通过本计划时公司已发行的股本总额。
5. 激励对象：按照本计划规定，包括公司董事、高级管理人员、中层管理人员以及核心业务人员。
6. 授予日：指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。
7. 授予价格：指公司授予激励对象每一股限制性股票的价格。
8. 限售期：激励对象行使权益的条件尚未成就，限制性股票不得转让、用于担保或偿还债务的期间，自授予限制性股票授予登记日起算。
9. 解除限售期：指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。
10. 解除限售条件：指根据激励计划激励对象解除限售限制性股票所必需满足的条件。
11. 《公司法》：指《中华人民共和国公司法》。
12. 《证券法》：指《中华人民共和国证券法》。
13. 《管理办法》：指《上市公司股权激励管理办法》。
14. 中国证监会：指中国证券监督管理委员会。
15. 证券交易所：指深圳证券交易所。
16. 元：指人民币元。

二、声明

本独立财务顾问对本报告特作如下声明：

（一）本报告所依据的文件、材料由唐德影视提供，本激励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限制性股票激励计划对唐德影视股东是否公平、合理，对股东的权益和上市公司持续经营的影响发表意见，不构成对唐德影视的任何投资建议，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》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）上市公司对本次限制性股票激励计划所出具的相关文件真实、可靠；
- （四）本次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、股权激励计划的批准与授权

1、2019年1月30日，公司召开第三届董事会第二十一次会议，会议审议通过了《浙江唐德影视股份有限公司2019年限制性股票激励计划（草案）》及其摘要、《浙江唐德影视股份有限公司2019年限制性股票激励计划实施考核管理办法》以及《关于提请股东大会授权董事会及其他被授权人士全权办理公司2019年限制性股票激励计划有关事宜的议案》。独立董事就《浙江唐德影视股份有限公司2019年限制性股票激励计划（草案）》发表了同意的独立意见。

2、2019年1月30日，公司召开第三届监事会第十八次会议，审议通过了《浙江唐德影视股份有限公司2019年限制性股票激励计划（草案）》及其摘要、《浙江唐德影视股份有限公司2019年限制性股票激励计划实施考核管理办法》以及《关于核实公司<2019年限制性股票激励计划首次授予部分激励对象名单>的议案》。

3、2019年1月31日至2019年2月11日，公司通过公司内部网站发布了公司《2019年限制性股票激励计划首次授予部分激励对象名单》，将公司激励对象名单及职位予以公示，在公示期内，公司监事会未收到与首次授予部分激励对象有关的任何异议。2019年2月11日，公司披露了《监事会关于2019年限制性股票激励计划首次授予部分激励对象名单的核查意见及公司情况说明》。

4、2019年2月15日，公司召开2019年第二次临时股东大会，审议并通过《浙江唐德影视股份有限公司2019年限制性股票激励计划（草案）》及其摘要、《浙江唐德影视股份有限公司2019年限制性股票激励计划实施考核管理办法》以及《关于提请股东大会授权董事会及其他被授权人士全权办理公司2019年限制性股票激励计划有关事宜的议案》，并对《关于2019年限制性股票激励计划内幕信息知情人及首次授予部分激励对象买卖公司股票情况的自查报告》进行了公告。

5、2019年3月6日，公司召开第三届董事会第二十二次会议和第三届监事会第十九次会议，审议通过了《关于调整2019年限制性股票激励计划首次授予部分激励对象人员名单及授予数量的议案》、《关于向公司2019年限制性股票激励计划首次授予部分激励对象授予限制性股票的议案》，同意公司以2019年3月6日为授予日，向符合条件的47名首次授予部分激励对象授予1,383.30

万股限制性股票。公司独立董事就本次激励计划的调整与授予相关事项发表了同意的独立意见。

综上，本独立财务顾问认为，截至本报告出具日，唐德影视首次授予激励对象限制性股票事项已经取得必要的批准和授权，符合《管理办法》及《2019年限制性股票激励计划（草案）》（以下简称“《激励计划》”）的相关规定。

五、独立财务顾问意见

（一）权益授予名单和数量调整情况的核查

根据公司 2019 年第二次临时股东大会的授权，公司董事会对 2019 年限制性股票激励计划首次授予部分激励对象名单和授予数量做出了调整。上述调整符合《管理办法》及公司 2019 年限制性股票激励计划的相关规定，并履行了必要的程序。

（二）权益授予条件成就情况的说明

1、唐德影视不存在《管理办法》规定的不能实施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；

（5）中国证监会认定的其他情形。

2、激励对象未发生如下任一情形：

（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。

经核查，本独立财务顾问认为，截至本报告出具日，唐德影视和激励对象均未发生上述任一情形，公司本次限制性股票的授予条件已经成就。

(三) 本次授予情况

1、授予日：2019年3月6日。

2、授予数量：授予的限制性股票数量为1,383.30万股，占公司目前股本总额的4.32%。

3、授予人数：本激励计划授予的激励对象总人数为47人，包括公司董事、高级管理人员、中层管理人员以及核心业务人员。

4、授予价格：首次授予部分限制性股票授予的价格为每股3.41元。

5、股票来源：本激励计划涉及的标的股票来源为公司向激励对象定向发行公司A股普通股。

6、激励计划的有效期限、限售期和解除限售安排情况：

(1) 本激励计划的有效期限

本激励计划有效期自首次授予的限制性股票授予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完毕之日止，最长不超过48个月。

(2) 本激励计划的限售期和解除限售安排

本激励计划授予限制性股票的限售期分别为授予限制性股票上市之日起12个月、24个月、36个月。激励对象根据本激励计划获授的限制性股票在限售期内不得转让、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。

限售期满后，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。

首期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：

解除限售安排	解除限售时间	解除限售比例
首次授予第一个解除限售期	自首次授予部分限制性股票上市之日起12个月后的首个交易日起至首次授予部分限制性股票上市之日起24个月	30%

	内的最后一个交易日当日止	
首次授予 第二个解除限售期	自首次授予部分限制性股票上市之日起24个月后的首个交易日起至首次授予部分限制性股票上市之日起36个月内的最后一个交易日当日止	30%
首次授予 第三个解除限售期	自首次授予部分限制性股票上市之日起36个月后的首个交易日起至首次授予部分限制性股票上市之日起48个月内的最后一个交易日当日止	40%

预留部分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：

解除限售安排	解除限售时间	解除限售比例
预留授予 第一个解除限售期	自首次授予部分限制性股票上市之日起24个月后的首个交易日起至首次授予部分限制性股票上市之日起36个月内的最后一个交易日当日止	50%
预留授予 第二个解除限售期	自首次授予部分限制性股票上市之日起36个月后的首个交易日起至首次授予部分限制性股票上市之日起48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申请解除限售的该期限制性股票，公司将按本计划规定的价格回购并注销激励对象相应尚未解除限售的限制性股票。

(3) 公司层面业绩考核要求

本激励计划首次授予的解除限售考核年度为 2019-2021 年三个会计年度，预留授予的解除限售考核年度为 2020-2021 年两个会计年度，每个会计年度考核一次，业绩考核分为公司层面的考核及个人层面业绩考核。

公司层面各年度业绩考核目标如下表所示：

解除限售安排		业绩考核目标
首次授予的 限制性股票	第一个解除限售期	2019 年净利润不低于 1.5 亿元
	第二个解除限售期	2020 年净利润不低于 2.0 亿元
	第三个解除限售期	2021 年净利润不低于 2.5 亿元
预留授予的 限制性股票	第一个解除限售期	2020 年净利润不低于 2.0 亿元
	第二个解除限售期	2021 年净利润不低于 2.5 亿元

上述“净利润”指标计算以归属于上市公司股东的扣除非经常性损益并剔除本次及其他激励计划成本影响的经审计的净利润作为计算依据，下同。

若公司层面未满足上述业绩考核目标，所有激励对象对应考核当年可解除限售的限制性股票均不得解除限售，由公司回购注销，回购价格为授予价格。

(4) 个人层面绩效考核要求

薪酬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解除限售的比例，若公司层面各年度业绩考核达标，则激励对象个人当年实际解除限售额度=个人层面标准系数×个人当年计划解除限售额度。

激励对象的绩效评价结果划分为优秀（A）、良好（B）、合格（C）和不合格（D）四个档次，考核评价表适用于考核对象。届时根据下表确定激励对象解除限售的比例：

评价标准	优秀（A）	良好（B）	合格（C）	不合格（D）
标准系数	1.0		0.8	0

若激励对象上一年度个人绩效考核评级为优秀、良好、合格，则上一年度激励对象个人绩效考核“达标”，激励对象可按照本激励计划规定的比例分批次解除限售，当期未解除限售部分由公司按授予价格回购注销；若激励对象上一年度个人绩效考核结果为不合格，则上一年度激励对象个人绩效考核“不达标”，公司将按照本激励计划的规定，取消该激励对象当期解除限售额度，限制性股票由公司按授予价格回购注销。

7、激励对象名单及授予情况

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	占目前总股本的比例
古元峰	董事、副总经理、董事会秘书	160.00	9.2532%	0.4000%
郑敏鹏	董事、副总经理、财务总监	50.00	2.8916%	0.1250%
李欢	副总经理	90.00	5.2049%	0.2250%
王智强	副总经理	18.00	1.0410%	0.0450%
中层管理人员、核心业务人员（43人）		1,065.30	61.6090%	2.6633%
预留部分		345.83	20.0002%	0.8646%
合计		1,729.13	100%	4.3228%

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本激励计划提交股东大会时公司股本总额的 10%。

2、上表中数值若出现总数与各分项数值之和尾数不符，均为四舍五入原因所致。

3、预留部分的激励对象由本激励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。

经核查，本独立财务顾问认为，截至本报告出具日，本次授予限制性股票的激励对象与唐德影视 2019 年第二次临时股东大会批准的限制性股票激励计划中规定的激励对象相符，唐德影视本次授予事项符合《管理办法》以及公司《激励计划》的相关规定。

（四）实施本次激励计划对相关年度财务状况和经营成果影响的说明

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，本独立财务顾问建议唐德影视在符合《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。

（五）结论性意见

综上，本独立财务顾问认为，截至报告出具日，唐德影视和本次股权激励计划的激励对象均符合公司《激励计划》规定的授予所必须满足的条件，本次限制性股票的授予已经取得必要的批准和授权，符合《管理办法》、《激励计划》的相关规定。公司本次授予尚需按照《管理办法》及《激励计划》的相关规定在规定期限内进行信息披露和向深圳证券交易所、中国结算深圳分公司办理相应后续手续。

六、备查文件及咨询方式

（一）备查文件

- 1、《浙江唐德影视股份有限公司 2019 年限制性股票激励计划（草案）》；
- 2、第三届董事会第二十二次会议决议；
- 3、第三届监事会第十九次会议决议；
- 4、监事会关于公司 2019 年限制性股票激励计划首次授予部分激励对象名单（调整后）的核查意见；
- 4、独立董事关于公司第三届董事会第二十二次会议相关事项的独立意见；
- 5、北京市竞天公诚律师事务所关于浙江唐德影视股份有限公司 2019 年限制性

股票激励计划首次授予相关事项的法律意见书。

（二）咨询方式

单位名称：上海荣正投资咨询股份有限公司

经办人：叶素琴

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《上海荣正投资咨询股份有限公司关于浙江唐德影视股份有限公司 2019 年限制性股票激励计划首次授予相关事项之独立财务顾问报告》的签字盖章页）

经办人：

上海荣正投资咨询股份有限公司

2019 年 3 月 6 日