

证券简称：明阳智能

证券代码：601615

转债简称：明阳转债

转债代码：113029

**宁波小多信息咨询有限公司
关于**

**明阳智慧能源集团股份公司
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

2020年5月

目 录

第一章 释 义.....	3
第二章 声 明.....	4
第三章 基本假设	5
第四章 股权激励计划的批准与授权	6
第五章 独立财务顾问意见	7
一、权益授予条件成就情况的说明	7
二、本次授予情况	7
第六章 备查文件	13

第一章 释 义

以下词语如无特殊说明，在本文中具有如下含义：

明阳智能、本公司、公司、上市公司	指	明阳智慧能源集团股份有限公司
本激励计划、本计划	指	明阳智慧能源集团股份有限公司 2019 年限制性股票激励计划（草案修订稿）
限制性股票	指	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
激励对象	指	按照本激励计划规定，获得限制性股票的公司董事、高级管理人员、中层管理人员、核心技术（业务）骨干以及公司认为应当激励的对公司经营业绩和未来发展有直接影响的其他员工
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
授予价格	指	公司授予激励对象每一股限制性股票的价格
限售期	指	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
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
解除限售条件	指	根据本激励计划，激励对象所获限制性股票解除限售所必需满足的条件
《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》
《公司章程》	指	《明阳智慧能源集团股份有限公司章程》
《考核管理办法》	指	《明阳智慧能源集团股份有限公司 2019 年限制性股票激励计划实施考核管理办法》
薪酬委员会	指	董事会下设的薪酬与考核委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券交易所	指	上海证券交易所
本独立财务顾问	指	宁波小多信息咨询有限公司
元/万元	指	人民币元/万元

第二章 声 明

本独立财务顾问接受委托，担任明阳智能 2019 年限制性股票激励计划的独立财务顾问，并出具报告。本独立财务顾问特作如下声明：

1、本独立财务顾问报告所依据的文件、材料由公司提供，公司已向独立财务顾问保证：其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。

2、本独立财务顾问仅就本次限制性股票激励计划的可行性、是否有利于上市公司的持续发展、是否损害上市公司利益以及对股东利益的影响发表专业意见，不构成对上市公司的任何投资建议，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。

3、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对本报告做任何解释或者说明。

4、本独立财务顾问提请广大投资者和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。

5、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，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。

本报告系根据《公司法》、《证券法》、《管理办法》等法律、法规和规范性文件的有关规定，根据明阳智能提供的有关材料制作。

第三章 基本假设

本财务顾问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）明阳智能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地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。

第四章 股权激励计划的批准与授权

明阳智慧能源集团股份有限公司 2019 年限制性股票激励计划已履行必要的审批程序：

1、2019 年 8 月 26 日，明阳智能召开第一届董事会第二十五次会议和第一届监事会第十八次会议，审议通过了《2019 年限制性股票激励计划（草案）及摘要》、《2019 年限制性股票激励计划实施考核管理办法》等议案。独立董事对此发表了同意的独立意见。监事会对本次激励计划的激励对象进行了核查，并发表了核查意见。

2、2020 年 4 月 20 日，明阳智能召开了第二届董事会第三次会议和第二届监事会第三次会议，审议通过了《2019 年限制性股票激励计划（草案修订稿）及摘要》、《关于提请股东大会授权董事会办理公司限制性股票激励计划有关事项的议案》等议案。

3、2020 年 4 月 22 日至 2020 年 5 月 2 日，明阳智能在内部对本次拟激励对象的姓名和职务进行了公示，公示期满后，监事会对本次股权激励计划授予激励对象名单进行了核查并对公示情况进行了说明。

4、2020 年 5 月 13 日，明阳智能召开了 2019 年年度股东大会，审议通过了《2019 年限制性股票激励计划（草案修订稿）及摘要》、《关于提请股东大会授权董事会办理公司限制性股票激励计划有关事项的议案》、《2019 年限制性股票激励计划实施考核管理办法》等议案。同时，公司对限制性股票计划内幕信息知情人买卖公司股票情况进行了自查，未发现相关内幕信息知情人存在利用内幕信息买卖公司股票的行为。

4、2020 年 5 月 20 日，明阳智能召开了第二届董事会第五次会议，审议通过了《关于调整 2019 年限制性股票激励计划相关事项的议案》和《向首次授予激励对象授予限制性股票的议案》等议案。公司独立董事对此发表了独立意见，认为激励对象主体资格合法有效，确定的授予日符合相关规定。监事会对本次激励计划的激励对象进行了核查，并发表了核查意见。

综上，本独立财务顾问认为，截至本报告出具日，明阳智能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（草案修订稿）》的相关规定。

第五章 独立财务顾问意见

一、权益授予条件成就情况的说明

(一) 明阳智能未发生如下任一情形：

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。

(二) 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，截至本报告出具之日，公司及激励对象均未发生或不属于上述任一情况，激励计划的授予条件已经满足。

二、本次授予情况

(一) 授予的具体情况

1、授予日：2020 年 5 月 20 日

2、授予数量：2,339 万股

3、授予人数：220 人

4、授予价格：5.222 元/股

5、股票来源：公司向激励对象定向发行 A 股普通股股票

6、限制性股票计划的有效期、限售期和解除限售安排情况

(1) 本激励计划有效期自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之日止，最长不超过 60 个月。

(2) 本次激励计划授予的第一期限制性股票的限售期为 12 个月，第二期限制性股票的限售期为 24 个月，第三期限制性股票的限售期为 36 个月，第四期限制性股票的限售期为 48 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。

(3) 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：

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	自首次授予登记日起12个月后的首个交易日起至首次授予登记日起24个月内的最后一个交易日当日止	25%
第二个解除限售期	自首次授予登记日起24个月后的首个交易日起至首次授予登记日起36个月内的最后一个交易日当日止	25%
第三个解除限售期	自首次授予登记日起36个月后的首个交易日起至首次授予登记日起48个月内的最后一个交易日当日止	25%
第四个解除限售期	自首次授予登记日起48个月后的首个交易日起至首次授予登记日起60个月内的最后一个交易日当日止	25%

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，公司将按本激励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。

在满足限制性股票解除限售条件后，公司将统一办理满足解除限售条件的限制性股票解除限售事宜。

(4) 限制性股票解除限售条件

① 公司业绩考核要求

本激励计划的解除限售考核年度为 2019-2022 年四个会计年度，每个会计年度考核一次，首次授予各年度业绩考核目标如下表所示：

解除限售期	业绩考核目标
第一个解除限售期	以公司2018年净利润为基数,2019年公司净利润增长率不低于40%。
第二个解除限售期	以公司2018年净利润为基数,2020年公司净利润增长率不低于80%。
第三个解除限售期	以公司2018年净利润为基数,2021年公司净利润增长率不低于130%。
第四个解除限售期	以公司2018年净利润为基数,2022年公司净利润增长率不低于200%。

注：上述“净利润”是以经审计的归属于上市公司股东的净利润，但剔除股权激励计划股份支付费用及本股权激励计划有效期内新增并购事项对净利润的影响数值作为计算依据。

公司未满足上述业绩考核目标的，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加上银行同期存款利率的利息之和。

②个人层面绩效考核要求

激励对象个人层面的考核结果为根据个人绩效考核情况与各部门及业务单元业绩考核情况综合评分的结果，考核结果与激励对象对应的个人层面系数见下表：

个人层面上一年度考核结果 (N)	个人层面系数
优秀	100%
良好	85%
合格	70%
不合格	0

若公司各年度业绩考核目标达成，激励对象个人当年实际解除限售额度=个人层面系数×个人当年计划解除限售额度。

激励对象考核当年不能解除限售的限制性股票，由公司回购注销，回购价

格为授予价格加上银行同期存款利率的利息之和。

7、首次授予激励对象名单及首次授予情况如下表所示：

序号	姓名	职务	授予数量(万股)	占首次授予总数的比例	占授予时总股本的比例
1	沈忠民	副董事长、首席战略官	120	5.13%	0.09%
2	张启应	董事、首席运营官、首席技术官	120	5.13%	0.09%
3	王金发	董事、首席行政官	120	5.13%	0.09%
4	梁才发	首席财务官	62	2.65%	0.04%
5	程家晚	副总裁	60	2.57%	0.04%
6	鱼江涛	副总裁	60	2.57%	0.04%
7	杨 璞	副总裁	20	0.86%	0.01%
8	张忠海	副总裁	50	2.14%	0.04%
9	王冬冬	副总裁	40	1.71%	0.03%
10	易菱娜	副总裁	20	0.86%	0.01%
11	刘建军	董事会秘书	60	2.57%	0.04%
中层管理人员、核心技术（业务）骨干和其他员工（209人）			1,607	68.70%	1.16%
合 计			2,339	100.00%	1.70%

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公司股本总额的10%。

2、在本激励计划公告当日至激励对象完成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，限制性股票的授予数量和授予价格将根据本激励计划的规定予以相应的调整。

3、表格中部分合计数与各明细数直接相加之和在尾数上如有差异，是由于四舍五入造成。

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明阳智能2019年年度股东大会审议通过的限制性股票激励计划中规定的激励对象相符，公司本次授予事项符合《管理办法》以及公司《2019年限制性股票激励计划（草案修订稿）》的相关规定。

（二）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

根据《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量》中关于公允价值确定

的相关规定，公司对本次限制性股票的公允价值进行测算。

公司向激励对象授予限制性股票 2,939 万股，其中首次授予 2,339 万股，按照相关方法测算授予日限制性股票的公允价值，确认首次授予的权益费用总额为 15,226.89 万元。

公司按照授予日限制性股票的公允价值，并最终确认本激励计划的股份支付费用，该等费用将在本激励计划的实施过程中按解除限售的比例摊销。由本激励计划产生的激励成本将在经常性损益中列支。

根据中国会计准则要求，首次授予日为 5 月 20 日。预计本激励计划首次授予的限制性股票对各期经营业绩的影响如下表所示：

首次授予的限制性股票数量（万股）	需摊销的总费用（万元）	2020 年（万元）	2021 年（万元）	2022 年（万元）	2023 年（万元）	2024 年（万元）
2,339	15,226.89	4,626.23	5,710.08	3,013.66	1,480.39	396.53

注：1、上述结果并不代表最终的会计成本。实际会计成本除了与实际授予日、授予价格和授予数量相关，还与实际生效和失效的数量有关，同时提请股东注意可能产生的摊薄影响。

2、上述对公司经营成果的影响最终结果将以会计师事务所出具的年度审计报告为准。

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，具体对财务状况和经营成果的影响，应以会计师事务所出具的年度审计报告为准。

（三）本次股权激励计划与股东大会通过的激励计划的差异情况

公司于 2020 年 5 月 13 日召开的 2019 年年度股东大会审议通过了《2019 年度利润分配预案》。公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.78 元（含税）。

根据《上市公司股权激励管理办法》（以下简称“《管理办法》”）和《2019 年限制性股票激励计划（草案修订稿）》的相关规定，在激励计划公告日至激励对象完成限制性股票授予登记前，公司发生资本公积转增股本、派送股票红利、股份拆细、配股、缩股或派息等事项，应对限制性股票授予价格进行相应的调整。调整后的限制性股票授予价格为： $P=P_0-V=5.30$ 元/股-0.078 元/股=5.222 元/股。（其中： P_0 为调整前的授予价格； V 为每股的派息额； P 为调整后的授予价格）。本次限制性股票授予价格由 5.30 元/股调整为 5.222 元/股。

鉴于 6 名激励对象因个人原因自愿放弃认购拟授予的限制性股票，根据公司 2019 年年度股东大会授权，董事会对本次激励计划首次授予对象及授予数量进行了调整，具体内容为：首次授予的激励对象由 226 名调整为 220 名，本次股权激励计划拟授予的限制性股票总额由 3,000 万股调整为 2,939 万股，其中首次授予的限制性股票由 2,400 万股调整为 2,339 万股。

除上述调整之外，本次授予的内容与公司 2019 年年度股东大会审议通过的激励计划相关内容一致。

(四)结论性意见

综上，本独立财务顾问认为：本次限制性股票计划已取得了必要的批准与授权，明阳智慧能源集团股份公司 2019 年限制性股票激励计划授予事项符合相关法律、法规和规范性文件的规定，而且在操作程序上具备可行性，本次激励计划授予的激励对象范围和资格符合《管理办法》的规定。

第六章 备查文件

- 1、《明阳智慧能源集团股份有限公司 2019 年限制性股票激励计划(草案修订稿)》
- 2、明阳智慧能源集团股份有限公司第二届董事会第五次会议决议公告
- 3、明阳智慧能源集团股份有限公司独立董事关于第二届董事会第五次会议相关事项的独立意见
- 4、明阳智慧能源集团股份有限公司第二届监事会第五次临时会议决议公告
- 5、明阳智慧能源集团股份有限公司监事会关于公司 2019 年限制性股票激励计划首次授予事项的核查意见
- 6、明阳智慧能源集团股份有限公司章程

（此页无正文，为《宁波小多信息咨询有限公司关于明阳智慧能源集团股份公司 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》的盖章页）

