

证券简称：埃斯顿

证券代码：002747

上海荣正投资咨询股份有限公司
关于
南京埃斯顿自动化股份有限公司
长期激励计划第一期
暨2022年员工持股计划（草案）
之

独立财务顾问报告

2022年7月

目 录

一、释义.....	3
二、声明.....	4
三、基本假设.....	5
四、本次员工持股计划的主要内容.....	6
（一）员工持股计划的基本原则.....	6
（二）员工持股计划的参加对象、确定标准及持有情况.....	6
（三）员工持股计划的规模、股票来源、资金来源和购买价格.....	7
（四）员工持股计划的存续期、解锁安排.....	9
（五）员工持股计划的管理模式.....	11
（六）员工持股计划的变更、终止及持有人权益的处置.....	16
（七）员工持股计划其他内容.....	18
五、独立财务顾问对本次员工持股计划的核查意见.....	19
（一）对本次员工持股计划是否符合政策法规规定的核查意见.....	19
（二）对公司实施本次员工持股计划可行性的核查意见.....	21
（三）实施本次员工持股计划对公司持续经营能力、股东权益的影响.....	22
六、结论.....	24
七、提请投资者注意的事项.....	25
八、备查文件及咨询方式.....	26
（一）备查文件.....	26
（二）咨询方式.....	26

一、释义

本独立财务顾问报告中，除非文义载明，下列简称具有如下含义：

上市公司、公司、埃斯顿	指	南京埃斯顿自动化股份有限公司
独立财务顾问	指	上海荣正投资咨询股份有限公司
独立财务顾问报告、本报告	指	《上海荣正投资咨询股份有限公司关于南京埃斯顿自动化股份有限公司长期激励计划第一期暨 2022 年员工持股计划（草案）之独立财务顾问报告》
员工持股计划、本次员工持股计划	指	南京埃斯顿自动化股份有限公司长期激励计划第一期暨 2022 年员工持股计划
员工持股计划草案、本计划草案	指	《南京埃斯顿自动化股份有限公司长期激励计划第一期暨 2022 年员工持股计划（草案）》
持有人	指	出资参加本次员工持股计划的对象
持有人会议	指	本次员工持股计划持有人会议
管理委员会	指	本次员工持股计划管理委员会
《员工持股计划管理办法》	指	《南京埃斯顿自动化股份有限公司长期激励计划第一期暨 2022 年员工持股计划管理办法》
标的股票	指	指本次员工持股计划通过合法方式受让和持有的埃斯顿 A 股普通股股票
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
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、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》
《自律监管指引第1号》	指	《深圳证券交易所上市公司自律监管指引第1号——主板上市公司规范运作》
《公司章程》	指	《南京埃斯顿自动化股份有限公司章程》

注：本独立财务顾问报告中部分合计数与各数直接相加之和在尾数上如有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

二、声明

本独立财务顾问报告接受埃斯顿聘请担任公司实施本次员工持股计划的独立财务顾问，按照《指导意见》、《自律监管指引第1号》的有关规定，根据埃斯顿所提供的资料及其公开披露的信息出具本独立财务顾问报告，对埃斯顿本次员工持股计划的可行性、是否有利于公司的持续发展、是否损害公司利益以及对股东利益的影响发表客观、公正的专业意见。

本独立财务顾问报告声明：

（一）本报告所依据的资料均由埃斯顿提供或来自于其公开披露之信息，埃斯顿保证其提供的所有资料和信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、重大遗漏或误导性陈述，并对资料和信息真实性、准确性、完整性承担全部责任；

（二）本独立财务顾问报告本着诚实守信、勤勉尽责的专业态度出具本报告，并对本报告的真实性、准确性和完整性承担责任；

（三）本报告旨在对本次员工持股计划事项出具意见，不构成对埃斯顿的任何投资建议，对投资者依据本报告所作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；

（四）本独立财务顾问报告提请广大投资者认真阅读埃斯顿发布的本次员工持股计划的公告及相关附件的全文；

（五）本报告仅供埃斯顿实施本次员工持股计划时按《指导意见》、《自律监管指引第1号》规定的用途使用，不得用于其他目的。独立财务顾问没有委托和授权任何其他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对本报告做任何解释或者说明。

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）埃斯顿提供和公开披露的资料和信息真实、准确、完整；
- （三）实施本次员工持股计划的有关各方能够遵循诚实信用原则，按照本次员工持股计划的方案及相关协议条款全面履行其所有义务；
- （四）无其他不可抗力造成的重大不利影响。

四、本次员工持股计划的主要内容

（一）员工持股计划的基本原则

1、依法合规原则

公司实施员工持股计划，严格按照法律、行政法规的规定履行程序，真实、准确、完整、及时地实施信息披露。任何人不得利用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。

2、自愿参与原则

公司实施员工持股计划遵循公司自主决定，员工自愿参加，公司不以摊派、强行分配等方式强制员工参加员工持股计划。

3、风险自担原则

员工持股计划参与对象盈亏自负，风险自担，与其他投资者权益平等。

（二）员工持股计划的参加对象、确定标准及持有情况

1、员工持股计划参加对象确定及确定标准

本次员工持股计划的参与对象系根据《公司法》、《证券法》、《指导意见》和中国证监会、深圳证券交易所等相关法律、法规、规范性文件及《公司章程》、公司长期激励计划等规定，并结合实际情况确定。

本次员工持股计划的参与对象应符合以下标准之一：

- （1）公司董事（不含独立董事）、监事或高级管理人员；
- （2）公司其他高层管理人员；
- （3）公司及控股子公司的中层管理人员及核心骨干员工。

所有参与对象必须在本次员工持股计划的有效期内，与公司或控股子公司签署劳动合同或聘用合同。

2、员工持股计划的持有人情况

参加本次员工持股计划的公司员工总人数不超过200人（不含预留份额）。员工持股计划持有人具体持有份额以员工最后确认缴纳的金额为准，持有人认购资金未按期、足额缴纳的，则视为其自动放弃相应的认购权利。

持有人所获份额分配情况如下所示：

序号	姓名	职务	持有份额上限 (万份)	占本次员工持股 计划的比例	所获份额对应股 份数量(万股)
1	诸春华	董事、副总经理	10.00	1.4865%	10.00
2	周爱林	董事、副总经理	10.00	1.4865%	10.00
3	钱巍	董事	5.00	0.7432%	5.00
4	何灵军	董事、财务总 监、董事会秘书	15.00	2.2297%	15.00
董事、高管小计			40.00	5.9458%	40.00
其他员工(196人)			602.74	89.5948%	602.74
预留份额(1名代持人)			30.00	4.4594%	30.00
合计			672.74	100.0000%	672.74

注：最终参加员工持股计划的员工人数、名单及认购份额根据员工实际缴款情况确定。

若部分员工出现放弃认购情形，董事会授权管理委员会将该部分权益份额放入预留份额或直接重新分配给符合条件的其他员工，但若获授前述份额的人员为公司董事、监事或高级管理人员的，则该分配方案应提交董事会审议确定。

为满足公司可持续发展的需要及不断吸引和留住优秀人才，本期员工持股计划拟预留30.00万份作为预留份额，占本期持股计划份额总数的4.4594%。预留份额暂由公司何灵军先生代为持有，何灵军先生不享有该部分份额对应的权益。

预留份额的分配方案（该方案包括但不限于确定参与对象、认购价格、解锁条件及时间安排等）由董事会授权管理委员会在存续期内一次性或分批次予以确定。若预留份额的参与对象为董事、监事或高级管理人员的，则该分配方案应提交董事会审议确定。预留份额可以用于长期激励计划的后续授予。

（三）员工持股计划的规模、股票来源、资金来源和购买价格

1、员工持股计划涉及的标的股票规模

本次员工持股计划涉及的标的股票规模不超过672.74万股，占当前公司股本总额86,927.7253万股的0.7739%。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。

本次员工持股计划实施后，全部有效的员工持股计划所持有的股票总数累计不超过公司股本总额的10%，任一持有人持有的员工持股计划份额所对应的标的股票数量不超过公司股本总额的1%（不包括员工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的股份及通过股权激励计划已获得的股

份)。

2、员工持股计划涉及的标的股票来源

本次员工持股计划的股份来源为公司回购专用账户回购的埃斯顿A股普通股股票。

公司于2019年5月21日召开第三届董事会第十六次会议，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购股份的议案》，拟以集中竞价交易方式使用不低于人民币5,000万元且不超过人民币10,000万元回购公司发行的人民币普通股（A股）股票，用于股权激励，回购的价格不超过人民币12元/股。回购股份的实施期限为自公司第三届董事会第十六次会议审议通过本回购方案之日起不超过6个月。公司于2019年6月4日披露了《回购报告书》，2019年6月5日披露了《关于首次回购公司股份暨回购股份实施进展的公告》，2019年7月3日披露了《关于回购股份进展情况的公告》，2019年8月2日披露了《关于回购股份进展情况的公告》，2019年9月3日披露了《关于回购股份进展情况的公告》。

2019年9月6日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计已回购股份数6,727,400股，占公司总股本的0.8057%，购买的最高价为9.19元/股、最低价为8.25元/股，已使用资金总额为59,638,097.07元（含交易费用8,353.01元）。至此，本次股份回购方案已实施完毕。

3、员工持股计划购买股票价格的确定方法和定价依据

（1）购买价格的确定方法

本期员工持股计划购买标的股票的价格为1元/股。

（2）定价依据

公司结合实际情况制定了《南京埃斯顿自动化股份有限公司长期激励计划》，实现核心人才长期扎根服务于公司，在与公司共同成长的过程中实现价值共创、利益共享的战略规划，而本次员工持股计划是公司中长期激励计划下推出的首期计划，也是公司中长期激励计划的重要组成部分，目的是为公司长远健康发展提供持续、稳定的人力资源保障。本次员工持股计划着力于公司稳步实现做强做大和高质量发展的战略目标，通过计划的开展，建立、维护、壮大一支具备实干家精神的管理层、经营层、业务骨干和专业人才队伍，作为公司发展壮大的强有力保障。

一方面，本次员工持股计划通过建立和完善经营管理层与所有者利益共享机

制，实现公司、股东和员工利益的一致性，促进各方共同关注公司的长远发展，从而为股东带来更高效、更持久的回报；另一方面，本次员工持股计划按照权责统一的原则，激励对象获授的激励权益数量与其岗位贡献、绩效等表现相匹配。

公司相信，本员工计划的开展将进一步培养和稳定公司管理层，充分调动核心骨干的工作积极性与责任感，促使各方人员共同关注公司高质量发展，有效地统一激励对象、公司及公司股东的利益，从而推动激励目标的实现。

综上，在符合相关法律法规、规范性文件的基础上，公司决定将本次员工持股计划的授予价格确定为1元/股，在持有人以较低成本取得本次员工持股计划份额对应标的股票的基础上，本次员工持股计划建立了严密的时间安排与考核体系，在公司层面和个人层面均设置了业绩考核目标。从激励性的角度来看，该定价具有合理性与科学性，且未损害公司及全体股东利益，本次员工持股计划的实施将更加稳定核心团队，实现员工利益与股东利益的深度绑定。

4、员工持股计划的资金来源

本次员工持股计划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。

公司不存在向员工提供垫资、担保、借贷等财务资助的情形，亦不存在第三方为员工参加本持股计划提供奖励、资助、补贴、兜底等安排。本次员工持股计划资金来源不涉及杠杆资金的情形，也不涉及公司提取激励基金的情形。

本次员工持股计划以“份”作为认购单位，每份份额为1元，员工必须认购整数倍份额。持股计划持有人具体持有份额数以员工最后缴纳的实际出资为准。

本次员工最终认购持股计划的金额以参与对象实际出资为准。持有人认购资金未按期、足额缴纳的，则自动丧失相应的认购权利，其拟认购份额可以由其他符合条件的参与对象申报认购或放入预留权益份额，员工持股计划管理委员会可根据员工实际缴款情况对参与对象名单及其认购份额进行调整。

（四）员工持股计划的存续期、解锁安排

1、本次员工持股计划的存续期

（1）本次员工持股计划的存续期不超过93个月，自最后一笔标的股票过户至本次员工持股计划之日起计算。若本次员工持股计划所持有的标的股票提前解锁并出售完毕的，则本次员工持股计划提前终止。

(2) 本次员工持股计划的存续期届满前，经管理委员会同意并提交公司董事会审议通过后，本次员工持股计划的存续期可以延长。

2、本次员工持股计划标的股票的解锁与出售安排

(1) 本次员工持股计划分两次解锁，每次解锁的份额计划分两个批次出售，具体解锁与出售时间安排如下：

解锁批次	对应考核年度	解锁时点	解锁比例	出售期	出售时点	出售比例
第一次解锁	2022年	2026年4月30日	40%	第一个出售期	出售时点为对应份额解锁之日起12个月后的一年内	50%
				第二个出售期	出售时点为对应份额解锁之日起24个月后的一年内	50%
第二次解锁	2023年	2027年4月30日	60%	第一个出售期	出售时点为对应份额解锁之日起12个月后的一年内	50%
				第二个出售期	出售时点为对应份额解锁之日起24个月后的一年内	50%

注：出售比例指可出售权益数量占各期可解锁权益总量的比例。

所有持有人自愿承诺，在持股计划按上述时点出售以前，持有人不以任何形式处置其所持有的各批次已满足解锁条件的持股计划权益。

(2) 解锁条件

本次员工持股计划将2022年及2023年两个会计年度作为业绩考核年度，通过对公司业绩指标和个人绩效指标进行考核，确定各持有人最终所归属的本计划份额及比例。

① 公司层面的业绩考核指标如下：

考核年度	业绩考核目标
2022年	公司2022年营业收入不低于38亿元
2023年	公司2023年营业收入不低于52亿元

达到上述业绩考核指标的，则公司层面解锁比例为100%，若未达到上述业绩考核指标的，则公司层面解锁比例为0%。

公司业绩考核未达标的，则其获授的权益份额不能解锁，由管理委员会取消该等持有人所持有的相应权益份额，并返还持有人原始出资金额。

② 个人层面的绩效考核要求

若公司层面的业绩考核达标，则本次员工持股计划将根据公司绩效考核相关制度对个人进行绩效考核，个人绩效考核年度为2022年和2023年，每年考核一次。

考核结果	A	B	C
解锁比例	100%	70%	0

个人当期解锁标的股票权益数量=目标解锁数量×解锁比例

若参与对象相应考核年度个人绩效考核结果为C档，则该参与对象相应年度的权益份额不得解锁，由管理委员会取消该等持有人所持有的相应权益份额，并返还持有人原始出资金额。

（3）持股计划的交易限制

本次员工持股计划将严格遵守市场交易规则，遵守中国证监会、深交所关于股票买卖相关规定，在下列期间不得买卖公司股票：

①公司年度报告、半年度报告公告前三十日内，因特殊原因推迟定期报告公告日期的，自原预约公告日前三十日起算，至公告前一日；

②公司业绩预告、业绩快报及季度报告公告前十日内；

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起至依法披露之日；

④中国证监会及深圳证券交易所规定的其他期间。

若相关法律、行政法规、部门规章等政策性文件发生变更，适用变更后的相关规定。

（五）员工持股计划的管理模式

本次员工持股计划由公司自行管理。本次员工持股计划的内部最高管理权力机构为持有人会议。员工持股计划设管理委员会，作为本持股计划的管理方，负责开立员工持股计划相关账户、对员工持股计划进行日常管理、代表员工持股计划行使股东权利等具体工作。公司董事会负责拟定和修改本次员工持股计划草案，并在股东大会授权范围内办理本次员工持股计划的其他相关事宜。公司采取了适当的风险防范和隔离措施切实维护员工持股计划持有人的合法权益。

1、持有人会议

持有人会议是员工持股计划的内部最高管理权力机构。所有持有人均有权利参加持有人会议。持有人可以亲自出席持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。持有人及其代理人出席持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由持有人自行承担。

(1) 以下事项需要召开持有人会议进行审议：

①选举、罢免管理委员会委员；

②员工持股计划的变更、终止；

③员工持股计划存续期内，公司以配股、增发、可转债等方式融资时，由管理委员会提交持有人会议审议是否参与及资金解决方案；

④审议和修订《员工持股计划管理办法》；

⑤授权管理委员会监督员工持股计划的日常管理；

⑥授权管理委员会提议延长员工持股计划存续期；

⑦授权管理委员会行使股东权利；

⑧授权管理委员会负责员工持股计划的清算和财产分配；

⑨其他管理委员会认为需要召开持有人会议审议的事项。

(2) 首次持有人会议由公司董事会秘书或者指定人员负责召集和主持，其后持有人会议由管理委员会负责召集，由管理委员会主任主持。管理委员会主任不能履行职务时，由其指派一名管理委员会委员负责主持。

(3) 召开持有人会议，管理委员会应提前3日将书面会议通知通过直接送达、邮寄、传真、电子邮件或者其他方式，提交给全体持有人。书面会议通知应当至少包括以下内容：

①会议的时间、地点；

②会议的召开方式；

③拟审议的事项（会议提案）；

④会议召集人和主持人、临时会议的提议人及其书面提议；

⑤会议表决所必需的会议材料；

⑥持有人应当亲自出席或者委托其他持有人代为出席会议的要求；

⑦联系人和联系方式；

⑧发出通知的日期。

如遇紧急情况，可以通过口头方式通知召开持有人会议。口头方式通知至少应包括上述第①、②项内容以及因情况紧急需要尽快召开持有人会议的说明。

(4) 持有人会议的表决程序

①每项提案经过充分讨论后，主持人应当适时提请与会持有人进行表决。

主持人也可决定在会议全部提案讨论完毕后一并提请与会持有人进行表决，表决方式为书面表决。

②本次员工持股计划的持有人按其持有的份额享有表决权。

③持有人的表决意向分为同意、反对和弃权。与会持有人应当从上述意向中选择其一，未做选择或者同时选择两个以上意向的，视为弃权；中途离开会场不回而未做选择的，视为弃权。持有人在会议主持人宣布表决结果后或者规定的表决时限结束后进行表决的，其表决情况不予统计。

④会议主持人应当当场宣布现场表决统计结果。每项议案如经出席持有人会议的持有人所持超过50%（不含50%）份额同意后则视为表决通过（员工持股计划约定需2/3以上份额同意的除外），形成持有人会议的有效决议。预留份额在被认购/授予前，不具备与持有人相关的表决权，不计入可行使表决权份额的基数。

⑤持有人会议决议需报公司董事会、股东大会审议的，须按照《公司章程》的规定提交公司董事会、股东大会审议。

⑥会议主持人负责安排人员对持有人会议做好记录。

（5）单独或合计持有员工持股计划10%以上份额的持有人可以提议召开持有人会议。

2、管理委员会

（1）员工持股计划设管理委员会，对员工持股计划进行日常管理，代表持有人行使股东权利。管理委员会成员发生变动时，由全体持有人会议重新选举。

（2）管理委员会由3名委员组成，设管理委员会主任1人。管理委员会主任由管理委员会以全体委员的过半数选举产生。管理委员会委员的任期为员工持股计划的存续期。

（3）管理委员会委员应当遵守法律、行政法规和《员工持股计划管理办法》的规定，对员工持股计划负有下列忠实义务：

①不得利用职权收受贿赂或者其他非法收入，不得侵占员工持股计划的财产；

②不得挪用员工持股计划资金；

③未经管理委员会同意，不得将员工持股计划资产或者资金以其个人名义或者其他个人名义开立账户存储；

④未经持有人会议同意，不得将员工持股计划资金借贷给他人或者以员工持

股计划财产为他人提供担保；

⑤不得利用其职权损害员工持股计划利益。

管理委员会委员违反忠实义务给员工持股计划造成损失的，应当承担赔偿责任。

(4) 管理委员会行使以下职责：

①负责召集持有人会议，执行持有人会议的决议；

②开立并管理本次员工持股计划的证券账户、资金账户及其他相关账户；

③代表全体持有人对员工持股计划进行日常管理；

④代表全体持有人行使股东权利；

⑤管理员工持股计划利益分配；

⑥按照员工持股计划规定审议确定预留份额、放弃认购份额、因考核未达标、个人异动等原因而收回的份额等的分配/再分配方案（董事、监事或高级管理人员的分配除外）；

⑦按照员工持股计划规定决定持有人的资格取消事项；

⑧办理员工持股计划份额簿记建档、变更和继承登记；

⑨制定、执行员工持股计划在存续期内参与公司增发、配股或发行可转换债券等再融资事宜的方案；

⑩提议延长员工持股计划存续期；

⑪决策员工持股计划存续期内除上述事项外的特殊事项；

⑫代表全体持有人签署相关文件；

⑬持有人会议授权的其他职责；

⑭计划草案及相关法律法规约定的其他应由管理委员会履行的职责。

(5) 管理委员会主任行使下列职权：

①主持持有人会议和召集、主持管理委员会会议；

②督促、检查持有人会议、管理委员会决议的执行；

③管理委员会授予的其他职权。

(6) 管理委员会不定期召开会议，由管理委员会主任召集，于会议召开前3日通知全体管理委员会委员。

(7) 管理委员会委员可以提议召开管理委员会临时会议。管理委员会主任

应当自接到提议后5日内，召集和主持管理委员会会议。

(8) 管理委员会会议应有过半数的管理委员会委员出席方可举行。管理委员会作出决议，必须经全体管理委员会委员的过半数通过。管理委员会决议的表决，实行一人一票。

(9) 管理委员会决议表决方式为记名投票表决。管理委员会会议在保障管理委员会委员充分表达意见的前提下，可以用传真方式进行并作出决议，并由参会管理委员会委员签字。

(10) 管理委员会会议，应由管理委员会委员本人出席；管理委员会委员因故不能出席的，可以书面委托其他管理委员会委员代为出席，委托书中应载明代理人的姓名、代理事项、授权范围和有效期限，并由委托人签名或盖章。代为出席会议的管理委员会委员应当在授权范围内行使管理委员会委员的权利。管理委员会委员未出席管理委员会会议，亦未委托代表出席的，视为放弃在该次会议上的投票权。

(11) 管理委员会应当对会议所议事项的决定形成会议记录，出席会议的管理委员会委员应当在会议记录上签名。

3、股东大会授权董事会事项

股东大会授权董事会在有关法律、法规及规范性文件规定的范围内全权办理员工持股计划的相关具体事宜，包括但不限于以下事项：

(1) 授权董事会办理本次员工持股计划的设立、变更和终止；

(2) 授权董事会对本次员工持股计划的存续期延长和提前终止作出决定；

(3) 授权董事会办理本次员工持股计划所购买股票的过户、锁定和解锁的全部事宜；

(4) 授权董事会对《南京埃斯顿自动化股份有限公司长期激励计划第一期暨2022年与员工持股计划（草案）》作出解释；

(5) 若相关法律、法规、政策发生调整，授权董事会根据调整情况对本次员工持股计划进行相应修改和完善；

(6) 授权董事会办理本次员工持股计划所需的其他必要事宜，但有关文件明确规定需由股东大会行使的权利除外。

上述授权自公司股东大会通过之日起至本次员工持股计划实施完毕之日内有效。

（六）员工持股计划的变更、终止及持有人权益的处置

1、员工持股计划的变更

在本次员工持股计划的存续期内，员工持股计划的变更须经出席持有人会议的持有人所持 2/3 以上份额同意（涉及存续期延长的，由管理委员会提议并提交董事会审议），并提交公司董事会审议通过后方可实施。

2、员工持股计划的终止

本次员工持股计划存续期满后自行终止。

员工持股计划所持有的公司股票全部出售，本持股计划可提前终止。

3、员工持股计划股份权益的处置办法

（1）存续期内，除法律、法规、规章及管理规则、员工持股计划及《管理办法》另有规定的情形外，持有人所持有的员工持股计划份额或权益不得用于抵押、质押、用于担保、偿还债务或作其他类似处置。

（2）存续期内，持有人所持有的员工持股计划份额或权益未经管理委员会同意不得转让，未经同意擅自转让的，该转让行为无效，管理委员会可以决定提交董事会审议。

（3）存续期内，发生如下情形之一的，持有人所持有的持股计划份额处置办法如下：

可能出现的情形	处置办法
(1) 持有人违反国家有关法律、行政法规或《公司章程》的规定，给公司造成重大经济损失； (2) 持有人因犯罪行为被依法追究刑事责任； (3) 持有人因违反公司规章制度、职业道德、劳动纪律、失职或渎职等行为而导致的职务变更、或被公司解除劳动关系的； (4) 其他公司董事会认定的负面异动情况。	由管理委员会取消该持有人参与员工持股计划的资格，并收回持有人届时持有的全部份额而无论该等份额是否解锁，收回价格为该份额所对应的标的股票的初始购买价格。其所持份额已出售但尚未分配至个人账户的，该收益归公司所有。
(1) 持有人因执行职务死亡或丧失劳动能力； (2) 持有人退休。	持有人所持权益份额不作变动，根据公司业绩考核结果进行解锁并出售（持有人死亡的，

	由其继承人继承)，个人考核不再作为解锁条件。
<p>(1) 持有人患病或者负伤，在医疗期满后既不能从事原工作也不能从事公司另行安排的工作；</p> <p>(2) 持有人非因执行职务丧失劳动能力的、身故的；</p> <p>(3) 因公司裁员等原因被解除劳动合同关系的；</p> <p>(4) 因不能胜任岗位工作导致的职务变更、或被公司解除劳动合同关系的；</p> <p>(5) 持有人主动辞职；</p> <p>(6) 劳动合同、聘用合同到期终止不再续签的；</p> <p>(7) 双方合同订立时所依据的客观情况发生重大变化，致使合同无法履行，经双方协商未能就变更合同内容达成一致；</p> <p>(8) 其他公司董事会认定的非负面异动情况。</p>	<p>若持有人在对应批次解锁前发生左列所述情形，则由管理委员会取消该持有人参与员工持股计划的资格，并收回持有人届时持有的尚未解锁的权益份额，收回价格为该份额所对应的标的股票的初始购买价格；若持有人在对应批次解锁后发生左列所述情形，持有人所持权益份额不作变动，并按照计划出售时点出售获利。</p>

董事会授权管理委员会根据实际情况将收回权益份额放入预留权益份额或直接重新分配给符合条件的其他员工，但若获授前述份额的人员为公司董事、监事或高级管理人员的，则该分配方案应提交董事会审议确定。

(4) 在锁定期内，持有人不得要求对员工持股计划的权益进行分配。

(5) 在锁定期内，公司发生资本公积转增股本、派送股票红利时，员工持股计划因持有公司股份而新取得的股份一并锁定，不得在二级市场出售或以其他方式转让，该等股票的解锁期与相对应股票相同。

(6) 在锁定期内，公司发生派息时，员工持股计划因持有公司股份而获得的现金股利计入员工持股计划货币性资产，暂不作分配，待员工持股计划锁定期结束后、存续期内，由持有人会议决定是否进行分配。

(7) 本次员工持股计划锁定期届满后、存续期内，按照约定的出售安排计划由持有人会议决定是否对本次员工持股计划所对应的份额进行出售及收益分配，如决定分配，由持有人会议授权管理委员会在依法扣除相关税费后，按照持

有人所持份额进行分配。

(8) 本次员工持股计划存续期届满后，若存在未分配权益份额，则出售未分配权益份额（包括该部分股份因参与送转、配股等事宜而新增的股份）所获得的资金归公司所有，或将未分配份额转让至《长期激励计划》范围内的其他员工持股子计划账户中。

(9) 如发生其他未约定事项，持有人所持的员工持股计划份额的处置方式由管理委员会确定，但应当经董事会审议的除外。

（七）员工持股计划其他内容

本次员工持股计划的其他内容详见《南京埃斯顿自动化股份有限公司长期激励计划第一期暨 2022 年员工持股计划（草案）》。

五、独立财务顾问对本次员工持股计划的核查意见

（一）对本次员工持股计划是否符合政策法规规定的核查意见

1、根据公司的确认并经查阅公司的相关公告，截至本独立财务顾问报告出具之日，公司在实施本次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，不存在他人利用本次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、根据公司的确认，本次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次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、经查阅《员工持股计划（草案）》，参与员工持股计划的参与人将自负盈亏，自担风险，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、根据《员工持股计划（草案）》，本次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（含下属子公司）董事（不含独立董事）、高级管理人员、其他高层管理人员、中层管理人员及核心骨干员工。参加本次员工持股计划的总人数不超过 200 人（不含预留份额），其中董事（不含独立董事）、高级管理人员为 4 人，具体参加人数根据员工实际缴款情况确定。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、根据《员工持股计划（草案）》，本次员工持股计划的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、根据《员工持股计划（草案）》，本次员工持股计划的存续期不超过 93 个月，自最后一笔标的股票过户至本次员工持股计划之日起计算。若本次员工持股计划所持有的标的股票提前解锁并出售完毕的，则本次员工持股计划提前终止。本次员工持股计划的存续期届满前，经管理委员会同意并提交公司董事会审议通过后，本次员工持股计划的存续期可以延长。

本次员工持股计划分两次解锁，每次解锁的份额计划分两个批次出售，具体

解锁与出售时间安排如下：

解锁批次	对应考核年度	解锁时点	解锁比例	出售期	出售时点	出售比例
第一次解锁	2022年	2026年4月30日	40%	第一个出售期	出售时点为对应份额解锁之日起12个月后的一年内	50%
				第二个出售期	出售时点为对应份额解锁之日起24个月后的一年内	50%
第二次解锁	2023年	2027年4月30日	60%	第一个出售期	出售时点为对应份额解锁之日起12个月后的一年内	50%
				第二个出售期	出售时点为对应份额解锁之日起24个月后的一年内	50%

注：出售比例指可出售权益数量占各期可解锁权益总量的比例。

所有持有人自愿承诺，在持股计划按上述时点出售以前，持有人不以任何形式处置其所持有的各批次已满足解锁条件的持股计划权益。

以上符合《指导意见》第二部分第（六）项第1款的规定。

7、本次员工持股计划涉及的标的股票规模不超过672.74万股，占当前公司股本总额86,927.7253万股的0.7739%。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。

本次员工持股计划实施后，全部有效的员工持股计划所持有的股票总数累计不超过公司股本总额的10%，任一持有人持有的员工持股计划份额所对应的标的股票数量不超过公司股本总额的1%（不包括员工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的股份及通过股权激励计划已获得的股份）。

以上符合《指导意见》第二部分第（六）项第2款的规定。

8、经查阅《员工持股计划（草案）》，本次员工持股计划已经对以下事项作出了明确规定：

- （1）员工持股计划的参加对象及确定标准、资金、股票来源；
- （2）员工持股计划的存续期限、管理模式、持有人会议的召集及表决程序；
- （3）公司融资时员工持股计划的参与方式；
- （4）员工持股计划的变更、终止，员工发生不适合参加持股计划情况时所持股份权益的处置办法；
- （5）员工持股计划持有人代表或机构的选任程序；
- （6）员工持股计划管理机构的选任、员工持股计划管理办法等；

(7) 员工持股计划期满后员工所持有股份的处置办法。

《员工持股计划（草案）》规定本次员工持股计划由公司自行管理。本次员工持股计划的内部最高管理权力机构为持有人会议。员工持股计划设管理委员会，作为本持股计划的管理方，负责开立员工持股计划相关账户、对员工持股计划进行日常管理、代表员工持股计划行使股东权利等具体工作。公司董事会负责拟定和修改本次员工持股计划草案，并在股东大会授权范围内办理本次员工持股计划的其他相关事宜。公司采取了适当的风险防范和隔离措施切实维护员工持股计划持有人的合法权益。

《员工持股计划（草案）》对持有人会议的审议事项、表决程序以及管理委员会的职责、表决方式等作出了明确规定。

据此，本次员工持股计划符合《指导意见》第三部分第（九）项的规定。

经核查，本独立财务顾问认为：埃斯顿本次员工持股计划符合《指导意见》等政策法规的规定。

（二）对公司实施本次员工持股计划可行性的核查意见

1、公司实施本次员工持股计划的主体资格

南京埃斯顿自动化股份有限公司成立于 2002 年 2 月 26 日。公司股票于 2015 年 3 月 20 日在深圳证券交易所挂牌交易，股票简称为“埃斯顿”，股票代码为“002747”。

经核查，本独立财务顾问认为：埃斯顿为依法设立并合法存续的上市公司，具备《指导意见》规定的实施本次员工持股计划的主体资格。

2、本次员工持股计划有利于埃斯顿的可持续发展和凝聚力的提高

本次员工持股计划的目的在于实现公司做强做大和高质量发展的战略目标，建立、维护、壮大一支具备实干家精神的管理层、经营层、业务骨干和专业人才队伍，公司制定了长期激励计划，而本次员工持股计划系公司长期激励计划下推出的第一期计划，是长期激励计划的重要组成部分。本次员工持股计划旨在通过公司员工自愿、合法、合规地参与本次员工持股计划，从而建立和完善员工、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，实现公司长期发展目标，将业绩目标与长期激励紧密结合，促进公司长期、持续、健康发展，保障战略目标的实现，符合《指导意见》

的相关规定。

3、本次员工持股计划在操作程序上具有可行性

本次员工持股计划已经对以下事项作出了明确规定：

- ①员工持股计划的参加对象及确定标准、资金、股票来源；
- ②员工持股计划的存续期限、管理模式、持有人会议的召集及表决程序；
- ③公司融资时员工持股计划的参与方式；
- ④员工持股计划的变更、终止，员工发生不适合参加持股计划情况时所持股份权益的处置办法；
- ⑤员工持股计划持有人代表或机构的选任程序；
- ⑥员工持股计划管理机构的选任、员工持股计划管理办法等；
- ⑦员工持股计划期满后员工所持有股份的处置办法。

据此，本次员工持股计划符合《指导意见》第三部分第（九）项的规定。

综上所述，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，公司本次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，因此本次员工持股计划在操作上是可行的。

经核查，本独立财务顾问认为：埃斯顿具备实施本次员工持股计划的主体资格，实施本次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，并在操作程序具各可操作性，因此本次员工持股计划是可行的。

（三）实施本次员工持股计划对公司持续经营能力、股东权益的影响

1、埃斯顿本次员工持股计划符合《关于上市公司实施员工持股计划试点的指导意见》的相关规定，且符合《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和规范性文件的规定。

2、本次员工持股计划的存续期不超过93个月，自最后一笔标的股票过户至本员工持股计划之日起计算。本次员工持股计划分两次解锁，每次解锁的份额计划分5批次出售，体现了计划的长期性。本次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（含下属子公司）董事（不含

独立董事)、高级管理人员、其他高层管理人员、中层管理人员及核心骨干员工。本次员工持股计划旨在通过公司员工自愿、合法、合规地参与本员工持股计划，从而建立和完善员工、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，实现公司长期发展目标，将业绩目标与长期激励紧密结合，促进公司长期、持续、健康发展，保障战略目标的实现。

经核查，本独立财务顾问认为：本次员工持股计划有利于建立、健全埃斯顿的激励约束机制，提升埃斯顿的持续经营能力，并有利于股东权益的持续增值。从长远看，本次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。

六、结论

本独立财务顾问报告认为，埃斯顿本次员工持股计划符合《公司法》、《证券法》、《指导意见》、《自律监管指引第1号》等法律法规和规范性文件的有关规定，该计划的实施有利于建立和完善劳动者与所有者的利益共享机制，提高员工的凝聚力和公司竞争力，促进公司可持续发展，有利于建立并健全公司的激励与约束机制，实现股东权益的持续增值，是合法、合规和可行的。

七、提请投资者注意的事项

作为埃斯顿本次员工持股计划的独立财务顾问，特请投资者注意，埃斯顿本次员工持股计划的实施尚需埃斯顿股东大会审议批准。

八、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四届董事会第二十一次会议决议公告；
- 2、南京埃斯顿自动化股份有限公司独立董事关于公司第四届董事会第二十一次会议相关议案的独立意见；
- 3、南京埃斯顿自动化股份有限公司第四届监事会第十六次会议决议公告；
- 4、《南京埃斯顿自动化股份有限公司章程》；
- 5、《南京埃斯顿自动化股份有限公司长期激励计划第一期暨 2022 年员工持股计划（草案）》
- 6、《南京埃斯顿自动化股份有限公司长期激励计划第一期暨 2022 年员工持股计划管理办法》。

（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：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《上海荣正投资咨询股份有限公司关于南京埃斯顿自动化股份有限公司长期激励计划第一期暨 2022 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：王茜

上海荣正投资咨询股份有限公司

2022 年 7 月 7 日