

中泰证券股份有限公司关于
山东大业股份有限公司
2021年限制性股票激励计划首次授予部分
第一个解除限售期解除限售条件成就和
回购注销部分限制性股票
相关事项之

独立财务顾问报告

2022年9月

目录

一、释义	2
二、声明	3
三、基本假设	4
四、本激励计划已经履行的审批程序	5
五、独立财务顾问意见	8

一、释义

大业股份、公司	指	山东大业股份有限公司
《激励计划（草案）》	指	《山东大业股份有限公司2021年限制性股票激励计划（草案）》
本激励计划	指	山东大业股份有限公司2021年限制性股票激励计划
本次回购注销	指	山东大业股份有限公司回购注销部分实施2021年限制性股票激励计划授权激励对象的股票。
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（含子公司，下同）任职的董事、高级管理人员、核心管理人员、核心技术（业务）人员以及公司董事会认为需要进行激励的其他员工
授予日	指	公司向激励对象授予限制性股票的日期，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
有效期	指	自限制性股票授予登记完成之日起到激励对象获授的限制性股票全部解除限售或回购的期间
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	《山东大业股份有限公司章程》
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
元、万元	指	人民币元、人民币万元

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、材料由大业股份提供，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限制性股票激励计划相关事项对大业股份股东是否公平、合理，对股东的权益和上市公司持续经营的影响发表意见，不构成对大业股份的任何投资建议，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、相关董事会、股东大会决议、相关公司财务报告、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》《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、本激励计划已经履行的审批程序

(一) 2021年7月2日，公司第四届董事会第八次会议及第四届监事会第八次会议审议通过了《关于<山东大业股份有限公司2021年限制性股票激励计划（草案）>及其摘要的议案》、《关于<山东大业股份有限公司2021年限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》。同时，公司第四届董事会第八次会议审议通过了《关于提请股东大会授权公司董事会办理2021年限制性股票激励计划有关事项的议案》、《关于召开公司2021年第二次临时股东大会的议案》。公司独立董事对本次股权激励计划发表了独立意见，公司监事会发表了核查意见，独立财务顾问出具了独立财务顾问报告，律师事务所出具了法律意见书。

(二) 2021年7月5日至2021年7月16日，公司OA系统发布了《激励对象名单》，将公司本次拟激励对象的姓名及职务予以公示。在公示期限内，公司监事会未收到任何员工对本次拟激励对象提出的任何异议。2021年7月20日，公司披露《监事会关于2021年限制性股票激励计划激励对象名单的核查意见及公示情况说明》。公司监事会认为，本次激励计划激励对象均符合有关法律、法规及规范性文件的规定，其作为本次激励计划激励对象的主体资格合法、有效。

(三) 2021年7月24日，公司披露《关于2021年限制性股票激励计划内幕信息知情人买卖公司股票情况的自查报告》。在本次激励计划筹划过程中，公司未发现内幕信息知情人及激励对象利用有关内幕信息进行股票买卖的行为，在本次激励计划（草案）首次公开披露前6个月内，亦未发现内幕信息知情人及激励对象利用有关内幕信息进行股票买卖的行为。

(四) 2021年7月27日，公司2021年第二次临时股东大会审议通过了《关于<山东大业股份有限公司2021年限制性股票激励计划（草案）>及其摘要的议案》、《关于<山东大业股份有限公司2021年限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》及《关于提请股东大会授权公司董事会办理2021年限制性股票激励计划有关事项的议案》。

(五) 2021年8月13日，公司第四届董事会第十次会议及第四届监事会第十次会议审议通过了《关于向2021年限制性股票激励计划激励对象授予限制

性股票的议案》、《关于调整公司2021年限制性股票激励计划相关事项的议案》、公司独立董事已对上述议案发表了独立意见，公司监事会发表了核查意见，独立财务顾问出具了独立财务顾问报告，律师事务所出具了法律意见书。

（六）2021年9月23日，公司完成了本次激励计划的授予登记工作，向387名激励对象授予3,164,500股限制性股票，授予价格为4.17元/股。

（七）2022年4月25日，公司召开了第四届董事会第十六次会议、第四届监事会第十四次会议，审议通过了《关于回购注销部分已授予但尚未解锁的限制性股票的议案》，本激励计划中激励对象11人因个人原因离职，1人因严重违反公司规章制度导致公司解除其与公司的劳动关系，上述12人不再满足成为激励对象的条件。根据《公司法》《管理办法》及《山东大业股份有限公司2021年限制性股票激励计划（草案）》等相关规定，拟对上述12人持有尚未解除限售的62,000股限制性股票进行回购注销处理，并授权公司管理层依法办回购注销手续。公司独立董事就上述相关事宜发表了独立意见，独立财务顾问出具了独立财务顾问报告，律师事务所出具了法律意见书。

（八）2022年9月26日，公司召开了第四届董事会第二十二次会议，审议通过了《关于回购注销部分已授予但尚未解锁的限制性股票的议案》《关于2021年限制性股票激励计划第一期解除限售条件成就的议案》，本激励计划中激励对象10人因个人原因离职，不再满足成为激励对象的条件，根据《公司法》《管理办法》及《激励计划（草案）》等相关规定，拟对上述10人获授但尚未解除限售的69,000股公司限制性股票进行回购注销处理，并授权公司管理层依法办理回购注销手续；同时，根据《激励计划（草案）》规定，本次激励计划授予的限制性股票的第一个限售期解除限售条件已经成就，公司业绩指标等解除限售条件已经达成，同意按《激励计划（草案）》规定对365名激励对象持有的151.675万股公司股票解除限售。同日，公司独立董事就上述相关事宜发表了同意的独立意见。

（九）2022年9月26日，公司召开了第四届监事会第十六次会议，审议通过了《关于回购注销部分已授予但尚未解锁的限制性股票的议案》《关于2021年限制性股票激励计划第一期解除限售条件成就的议案》，监事会核查后认为：公司2021年限制性股票激励计划中10人因个人原因离职，不再满足成为激励对象的条件，监事会对以上人员的离职流程进行了核查，同意公司根

据《激励计划（草案）》中的相关规定回购注销上述激励对象已获受尚未解除限售的共计69,000股公司限制性股票；同时，根据《激励计划（草案）》规定，本次激励计划授予的限制性股票的第一个限售期解除限售条件已经成就，公司业绩指标等解除限售条件已经达成，同意按《激励计划（草案）》规定对365名激励对象持有的151.675万股公司股票解除限售。

综上，本独立财务顾问认为，截至本报告出具日，大业股份2021年限制性股票激励计划首次授予部分第一个限售期解除限售条件成就和回购注销相关事项已经取得必要的批准和授权，符合《管理办法》及《激励计划》的相关规定。

五、独立财务顾问意见

（一）公司2021年限制性股票股权激励计划首次授予部分第一个解除限售期解除限售条件成就情况的说明

1、首次授予部分第一个限售期已届满

根据公司《激励计划（草案）》的规定，本次激励计划自限制性股票授予完成登记之日起12个月内为锁定期，授予的限制性股票第一个解除限售期为自限制性股票授予登记完成之日起12个月后的首个交易日起至授予完成登记之日起24个月内的最后一个交易日当日止。根据公司2021年9月28日公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《山东大业股份有限公司2021年限制性股票激励计划授予结果的公告》，公司2021限制性股票激励计划授予登记完成日期为2021年9月24日，第一个限售期于2022年9月23日届满。

2、首次授予部分第一个解除限售期解除限售条件成就情况的说明

根据公司《激励计划（草案）》的规定以及公司提供的相关资料，并经本所律师核查，本次激励计划授予的限制性股票第一个解除限售期解除限售条件已经成就，具体情况如下：

序号	解除限售需要满足的条件	是否满足解除限售条件
1	公司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。	公司未发生此类情形，满足解除限售条件
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；	激励对象未发生此情形，满足解除限售条件

	<p>(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；</p> <p>(5) 法律法规规定不得参与上市公司股权激励的；</p> <p>(6) 证监会认定的其他情形。</p>											
3	<p>第一个解除限售期公司层面业绩考核要求：</p> <p>(1) 以2018-2020年净利润平均值为基数，公司2021年净利润较基数的增长率不低于20%；</p> <p>(2) 以2018-2020年营业收入平均值为基数，公司2021年营业收入较基数的增长率不低于20%。</p> <p>以上指标完成其一即可。</p>	<p>2021年公司营业收入为4,143,517,844.62元，2018、2019、2020年营业收入平均值为2,747,679,784.5元，2021年营业收入较2018、2019、2020年营业收入平均值增长50.80%，满足解除限售条件。</p>										
4	<p>激励对象个人层面考核要求：</p> <p>激励对象个人考核按照《山东大业股份有限公司2021年限制性股票激励计划实施考核管理办法》分年进行考核，根据各年度绩效考核办法中个人的绩效考评评价指标确定考评结果，原则上绩效评价结果划分为优秀（A）、良好（B）、合格（C）、不合格（D）四个档次。其中A/B/C为考核合格档，D为考核不合格档，考核评价表适用于股权激励考核对象。激励对象的考核结果将转化为百分制，考核得分(S)满分为100分。</p> <p>考核评价表</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>标准等级</th> <th>优秀（A）</th> <th>良好（B）</th> <th>合格（C）</th> <th>不合格（D）</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>标准系数</td> <td>1.0</td> <td>0.8</td> <td>0.6</td> <td>0</td> </tr> </tbody> </table> <p>个人当年实际解除限售额度=标准系数×个人当年计划解除限售额度。</p> <p>若激励对象在该解锁日对应的考核会计年度的个人绩效考核为不合格（D），则公司将按照限制性股票激励计划的规定，取消该激励对象限制性股票的当期解锁额度，公司将在当期解锁日之后，以授予价格统一回购并注销。</p> <p>若激励对象在该解锁日对应的考核会计年度的个人绩效考核为合格（C）和良好（B），则公司将按照限制性股票激励计划的规定，对该激励对象限制性股票当期未解锁额度以当期解锁日之后以授予价格统一回购并注销。</p>	标准等级	优秀（A）	良好（B）	合格（C）	不合格（D）	标准系数	1.0	0.8	0.6	0	<p>2021年激励计划激励对象共计387名，公司已回购注销12名激励对象已获授但尚未解锁的62,000股限制性股票，另有10名激励对象因离职已不具备激励资格。剩余365名激励对象2021年度个人绩效考核结果均为优秀及以上，满足解除限售条件。</p>
标准等级	优秀（A）	良好（B）	合格（C）	不合格（D）								
标准系数	1.0	0.8	0.6	0								

综上所述，公司董事会认为2021年限制性股票激励计划首次授予部分第一个解除限售期解除限售条件已经成就，根据2021年第二次临时股东大会的授权，同意为符合条件的365名激励对象办理解除限售相关事宜。

经核查，本独立财务顾问认为，截至本报告出具日，大业股份2021年限制性股票激励计划首次授予部分第一个解除限售期解除限售条件已成就。

（二）公司2021年限制性股票股权激励计划首次授予部分第一个解除限售期解除限售的具体情况

根据公司《激励计划（草案修订稿）》的相关规定，2021年限制性股票激励计划授予的限制性股票第一个解除限售期符合解除限售条件的激励对象共计365人，可解除限售的限制性股票数量为151.675万股，占公司目前股份总数的0.52%，具体情况如下：

序号	姓名	职务	获授限制性股票数量（万股）	本次可解除限售的限制性股票数量（万股）	本次解除限售数量占获授限制性股票数量比例
1	郑洪霞	董事、总经理	54.65	27.325	50%
2	王金武	董事、副总经理	30	15	50%
3	王金魁	董事	5	2.5	50%
4	窦万明	董事、副总经理	5	2.5	50%
5	张兰州	副总经理	5	2.5	50%
6	牛海平	副总经理、董事会秘书	5	2.5	50%
7	徐海涛	副总经理	5	2.5	50%
8	李霞	财务总监	5	2.5	50%
9	中层管理人员		153.70	76.85	50%
10	业务骨干（班组长）		35	17.5	50%
	合计		303.35	151.675	50%

公司本次激励计划授予的限制性股票第一个解除限售期解除限售条件已经成就，公司实施本次解除限售尚需按照《管理办法》及《激励计划（草案）》的相关规定在规定期限内进行信息披露，并向上海证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司办理解除限售的相关手续。

公司董事、高级管理人员所持有的限制性股票解除限售后，其买卖股份应遵守中国证监会、上海证券交易所发布的法律法规、业务规则、实施细则等相关规定。

（三）回购注销部分限制性股票的说明

1、回购注销的原因

公司2021年限制性股票激励计划激励对象共计387名，其中12名离职激励对象已获授但尚未解锁的62,000股限制性股票已由公司于2022年7月22日完成回购注销。公司于2022年9月9日召开第四届董事会第二十二次会议和第四届监事会第十六次会议，审议通过《关于回购注销部分已授予但尚未解锁的限制性股票的议案》，10名激励对象因个人原因离职导致其获授的合计69,000股限制性股票不得解除限售，将由公司回购注销。上述69,000股限制性股票不纳入本次解除限售的范围，公司将办理上述限制性股票的回购注销相关事宜。

经核查，本独立财务顾问认为，截止本报告出具日，大业股份本次回购注销部分限制性股票相关事项已取得公司2021年第二次临时股东大会的授权，符合《管理办法》及《激励计划》的相关规定，不存在损害上市公司及全体股东利益的情形。

（四）结论性意见

综上，本独立财务顾问认为：截至本报告出具日，大业股份2021年限制性股票激励计划首次授予部分第一个解除限售期解除限售条件成就和回购注销部分限制性股票相关事项已经取得现阶段必要的授权和批准，符合《公司法》《证券法》《管理办法》等相关法律法规、规范性文件以及《公司章程》和本激励计划的有关规定，不存在损害上市公司及全体股东利益的情形。

（此页无正文，为《中泰证券股份有限公司关于山东大业股份有限公司2021年限制性股票激励计划首次授予部分第一个解除限售期解除限售条件成就和回购注销部分限制性股票相关事项之独立财务顾问报告》盖章页



独立财务顾问：中泰证券股份有限公司

2022年9月26日