

西部证券股份有限公司
关于长沙一派直驱科技股份有限公司
2026 年股权激励计划
之
合法合规意见

主办券商



住所：陕西省西安市新城区东大街 319 号 8 幢 10000 室

2026 年 2 月

目录

一、关于公司与激励对象是否符合《监管指引第 6 号》规定的核查意见	3
二、关于本次激励计划的审议程序和信息披露的核查意见	4
三、关于激励对象、标的股票来源的核查意见	5
四、关于激励对象名单公示情况的核查意见	5
五、关于本次激励计划的有效期及授予日、限制性股票的限售期及解限售安排的核查意见	6
六、关于本次激励计划的可行性、相关定价依据和定价方法的合理性、以及是否有利于公司持续发展、是否损害公司股东利益的核查意见	8
七、关于本次激励计划获授权益、行使权益的条件以及绩效考核体系和考核指标设置合理性的核查意见	13
八、关于本次激励计划会计处理方法、公允价值确定方法、估值参数取值、计提费用的合理性的核查意见	23
九、关于本次激励计划的调整方法的合规性、合理性的核查意见	25
十、关于公司与激励对象签订协议的核查意见	27
十一、关于公司及其董事、监事、高级管理人员以及所有激励对象出具承诺的情况的核查意见	27
十二、关于激励对象参与本次激励计划的资金来源的核查意见	27
十三、关于本次激励计划回购价格的合规性、合理性的核查意见	28
十四、关于本次激励计划草案内容是否符合《监管指引第 6 号》的规定的核查意见	28

根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《非上市公众公司监督管理办法》（以下简称“《监督管理办法》”）、《非上市公众公司监管指引第 6 号——股权激励和员工持股计划的监管要求（试行）》（以下简称“《监管指引第 6 号》”）、《全国中小企业股份转让系统股权激励和员工持股计划业务办理指南》（以下简称“《业务办理指南》”）的有关规定，西部证券股份有限公司（以下简称“主办券商”）作为长沙一派直驱科技股份有限公司（以下简称“一派直驱”或“公司”或“挂牌公司”）的主办券商，对《长沙一派直驱科技股份有限公司股权激励计划（草案）》（以下简称“《股权激励计划（草案）》”或“股权激励计划”或“本计划”）出具本意见。

一、关于公司与激励对象是否符合《监管指引第 6 号》规定的核查意见

（一）关于公司是否存在相关负面情况的核查意见

经核查公司 2024 年度审计报告、公司出具的不存在负面情况的说明、公司出具的相关承诺、中国执行信息公开网、证券期货市场失信记录，主办券商认为：

公司不存在下列情形：

- 1、挂牌公司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、挂牌公司最近 12 个月内因证券期货犯罪承担刑事责任或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；
- 3、挂牌公司因涉嫌证券期货犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会及其派出机构立案调查；
- 4、挂牌公司被列为失信联合惩戒对象名单；
- 5、法律法规、中国证监会及股转公司认定的不得实施股权激励的其他情形。

（二）关于激励对象是否存在相关负面情况的核查意见

本次激励计划的激励对象为董事会认为需要激励的持股 5%以上的股东、控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员和核心员工，本激励计划授予的激励对象总人数 8 人。经核查本次激励对象出具的调查表、相关承诺、无犯罪记录证明、个人信用报告、中国执行信息公开网、证券期货市场失信记录，主办券商认为：

本次股权激励对象不存在下列情形：

- 1、激励对象对挂牌公司发生上述情形负有个人责任；
- 2、激励对象被中国证监会及派出机构采取市场禁入措施且在禁入期间；
- 3、激励对象存在《公司法》规定的不得担任董事、高管情形；
- 4、激励对象最近 12 个月内被中国证监会及派出机构给予行政处罚；
- 5、激励对象最近 12 个月内被中国证监会及其派出机构、全国股转公司认定为不适当人选；
- 6、激励对象被列为失信联合惩戒对象名单；
- 7、法律法规、中国证监会及全国股转公司认定的不得实施股权激励的其他情形。

综上，经核查，主办券商认为：公司与激励对象不存在《监管指引第 6 号》等相关法律法规规定的明显损害挂牌公司及全体股东利益的情形。

二、关于本次激励计划的审议程序和信息披露的核查意见

2026 年 2 月 4 日，一派直驱召开第四届董事会第十二次会议，审议通过了《关于提名并认定核心员工的议案》《关于公司 2026 年股权激励计划激励对象名单的议案》《关于〈长沙一派直驱科技股份有限公司股权激励计划（草案）〉的议案》《关于与股权激励对象签署〈2026 年股权激励计划限制性股票授予协议〉的议案》《关于提请股东会授权董事会全权办理 2026 年股权激励计划相关事宜的议案》等相关议案。本次激励对象包括在公司任职的董事、高级管理人员、核心员工，共计 8 人。

2026 年 2 月 4 日，一派直驱在全国中小企业股份转让系统官网披露了《第四届董事会第十二次会议决议公告》《股权激励计划（草案）》《关于公司 2026 年股权激励计划激励对象名单的公告》等相关公告。

2026 年 2 月 4 日至 2026 年 2 月 14 日，一派直驱通过企业公示栏向公司全体员工公示并征集意见，公示时间为 10 天。公示期间，公司全体员工未对提名本次股权激励计划激励对象名单提出异议。

2026 年 2 月 24 日，一派直驱召开了第四届监事会第七次会议，审议通过了《关于提名并认定核心员工的议案》《关于公司 2026 年股权激励计划激励对象名单的议案》《关于〈长沙一派直驱科技股份有限公司股权激励计划（草案）〉的议案》；监事会对公司 2026 年股权激励计划相关事项出具核查意见。

2026年2月24日，一派直驱召开了2026年第一次职工代表大会，审议通过了《关于提名并认定核心员工的议案》《关于公司2026年股权激励计划激励对象名单的议案》。

2026年2月25日，一派直驱在全国中小企业股份转让系统官网披露了《第四届监事会第七次会议决议公告》《2026年第一次职工代表大会决议公告》《监事会关于公司2026年股权激励计划相关事项的核查意见》。

2026年2月25日，一派直驱披露了《股权激励计划（草案）（修订稿）》。根据《全国中小企业股份转让系统股权激励和员工持股计划业务办理指南》等规定，本次修订不涉及激励对象、授予数量、授予价格的改变，相关激励事项无重大调整，无需重新履行审议程序。

公司已按照相关法律法规的要求进行了审议、信息披露及公司公示等程序，公司已在股东会前，向全体员工公示激励对象的姓名和职务，公示期不少于10天。

综上，经核查，主办券商认为：截至本意见出具日，本次激励计划的审议程序和信息披露符合《监管指引第6号》的相关规定，本次股权激励相关事项尚需提交公司股东会审议。

三、关于激励对象、标的股票来源的核查意见

（一）关于激励对象的核查意见

根据本次激励计划草案，本次激励计划的激励对象为公司董事、高级管理人员及核心员工，合计8人。激励对象不含监事、独立董事，不存在《非上市公司监管指引第6号——股权激励和员工持股计划的监管要求（试行）》中规定的不得成为激励对象的情形。

本次激励对象均为公司员工。

经核查激励对象的劳动合同、身份证复印件，主办券商认为：本次激励计划的激励对象符合《监管指引第6号》的相关规定。

（二）关于标的股票来源的核查意见

本次股权激励计划的股票来源为向激励对象发行普通股股票。

经核查，主办券商认为：本次激励计划标的股票来源方式符合《监管指引第6号》的相关规定。

四、关于激励对象名单公示情况的核查意见

2026年2月4日至2026年2月14日，一派直驱通过企业内部公示栏就董事会提名的核心员工名单及激励对象名单向全体员工进行了公示，公示时间为10天。

公示期内，公司全体员工未对核心员工名单和激励对象名单提出异议。

经核查，主办券商认为：公司已在股东会前，通过内部公示栏公示，在公司内部公示激励对象的姓名和职务，公示期不少于10天，符合《监管指引第6号》的相关规定。

五、关于本次激励计划的有效期限及授予日、限制性股票的限售期及解限售安排的核查意见

根据本次激励计划草案，本次激励计划的有效期限、限制性股票的限售期及解限售安排如下：

（一）激励计划的有效期限

本次股权激励计划的有效期限为从限制性股票授予登记完成之日起至激励对象获授的所有限制性股票解除限售或回购注销完毕之日止，共36个月。

（二）激励计划的授予日

本次股权激励计划的授予日为本激励计划经公司股东会审议通过日。经公司股东会审议通过后，公司将在60日内授予权益，并完成登记、公告等相关程序。授予日必须为交易日。

公司不得在下列期间内对激励对象授出权益：

- 1、公司年度报告公告前15日内，因特殊原因推迟年度报告日期的，自原预约公告日前15日起算，至公告日日终；
- 2、公司业绩预告、业绩快报公告前5日内；
- 3、自可能对本公司股票及其他证券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，至依法披露之日内；
- 4、中国证监会及全国股转公司规定的其他期间。

如公司持有百分之五以上股份的股东、董事、高级管理人员及其配偶、父母、子女作为被激励对象在权益授予前6个月内发生过减持股票行为，则按照《证券法》中短线交易的规定自最后一笔减持交易之日起推迟6个月授予其权益。前述推迟的期限不算在60日期限之内。

（三）限制性股票的限售期

激励计划授予的限制性股票的限售期为授予登记完成之日起的 12 个月、24 个月。激励对象获授权益与首次行使权益的间隔不少于 12 个月，每期行使权益时限不少于 12 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。激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票由于资本公积金转增股本、派送股票红利、股票拆细等而增加的股份同时受解除限售条件约束，且解除限售之前不得转让、用于担保或偿还债务等。届时，若限制性股票不得解除限售，则因前述原因获得的股份同样不得解除限售。

（四）限制性股票的解限售安排

授予的限制性股票的解限售安排如下表所示：

解限售安排	解限售期间	解限售比例（%）
第一个解限售期	自首次授予的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首次授予的限制性股票授予登记完成之日起24个月内的最后一个交易日当日止	50.00%
第二个解限售期	自首次授予的限制性股票授予登记完成之日起24个月后的首个交易日起至首次授予的限制性股票授予登记完成之日起36个月内的最后一个交易日当日止	50.00%

在解除限售期，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。

（五）禁售期

激励对象通过本激励计划所获授公司股票的禁售规定，按照《公司法》《证券法》等相关法律、行政法规、规范性文件和《公司章程》执行，具体内容如下：

1、激励对象为公司董事和高级管理人员的，在就任时确定的任职期间，每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%；在离职后半年内，不得转让其所持有的本公司股份。

2、激励对象为公司持有百分之五以上股份的股东、董事、高级管理人员及其配偶、父母、子女的，将其持有的本公司股票在买入后 6 个月内卖出，或者在卖出后 6 个月内又买入，由此所得收益归本公司所有，本公司董事会将收回其所得收益。

综上，经核查，主办券商认为：本次激励计划的有效期及授予日、限制性股票的限售期及解限售安排符合《监管指引第6号》的相关规定。

六、关于本次激励计划的可行性、相关定价依据和定价方法的合理性、以及是否有利于公司持续发展、是否损害公司股东利益的核查意见

（一）本次激励计划的可行性

本次激励计划明确规定了批准、授予、解除限售、回购注销等程序，上述程序及股权激励计划内容均符合相关法律、法规和规范性文件的有关规定，公司已按规定履行了相关程序。本激励计划不存在明显损害公司及全体股东利益和违反有关法律、法规的情形，因此本激励计划在操作上是可行的。

经核查，主办券商认为：本次激励计划符合《监管指引第6号》的相关规定具有可行性。

（二）定价依据及定价方式

本激励计划限制性股票的授予价格为 6.60 元/股，授予价格不低于股票票面金额。本次激励计划有效市场价格参考前期发行价格及同行业可比或可参照公司价格确定，有效市场参考价为 13.08 元/股，授予价格不低于有效的市场参考价的 50%。

（三）定价方式的合理性说明

本次股权激励确定的有效市场参考价为 13.08 元/股，授予价格未低于有效市场参考价的 50%。有效市场参考价的合理性分析如下：

1、股票二级市场交易价格

公司股票转让方式为集合竞价转让，根据股票交易软件数据显示，截至董事会召开日2026年2月4日，公司股票前1个交易日、前20个交易日、前60个交易日、前120个交易日交易情况如下：

交易时段	成交量 (万股)	成交额 (百万元)	有交易的交易 日数量(天)	交易均价 (元/股)	日均换手 率(%)
前1个交易日	2.37	0.49	1.00	20.78	0.16
前20个交易日	16.28	3.41	17.00	20.95	0.06
前60个交易日	26.56	5.32	42.00	20.03	0.03
前120个交易日	33.15	6.38	57.00	19.25	0.02

注1：数据来源于同花顺iFinD；

注2：交易均价计算公式：区间总成交额/区间总成交量；

注3：日均换手率的计算公式：区间每日换手率之和/该时期的交易日数。

董事会召开日前60个交易日内，虽有合计42个交易日存在股票交易记录，但累计成交量仅为26.56万股，日均成交量0.63万股，相对于公司当前1,438.23万股的流通股规模，日均交易量占比低至0.04%，且日均换手率仅为0.03%，反映出市场参与度极为有限、流动性严重不足的客观事实。在此背景下，该期间的交易本质上属于“零星交易”，其价格形成机制存在结构性缺陷——极少量、偶发性的买卖订单极易对股价产生非理性扰动，导致交易价格呈现偶然性、随机性波动，无法有效汇聚市场共识，亦不能反映公司股票的真实供求关系与内在价值。例如，根据2025年12月31日、2026年1月30日的股东名册及该时间段内的股票交易情况统计，该时间段内，公司股票交易总量13.86万股，某5个股东持有的股票数量变动合计11.43万股，占股票交易总量约82%，个别股东的交易对股价的影响极大。因此，该等因流动性匮乏而形成的价格信号已显著失真，不具备形成有效市场参考价的前提。

董事会召开前120个交易日内，有交易天数合计为57天，合计成交量为33.15万股，日均交易量为0.58万股，日均交易量占公司目前流通股数量1,438.23万股的0.04%，未形成连续交易价格，公司股票在二级市场整体交易不活跃，换手率低，成交量小，公司历史股票交易价格不具有参考性。

2、公司每股净资产

根据公司 2024 年度审计报告，截至 2024 年末归属于公司股东的净资产为 146,308,834.86 元，归属于挂牌公司股东的每股净资产为 5.83 元/股。根据公司 2024 年度权益分派方案，公司以股权登记日应分配股数 25,114,526 股为基数，向参与分配的股东每 10 股派人民币现金 4.00 元，考虑前述权益分派情况，调整后的每股净资产为 5.43 元/股。

根据公司 2025 年半年度报告，截至 2025 年 6 月 30 日，归属于公司股东的净资产为 153,436,980.89 元，归属于挂牌公司股东的每股净资产为 6.11 元/股，根据公司 2025 年半年度权益分派方案，公司以股权登记日应分配股数 25,114,526 股为基数，向参与分配的股东每 10 股派人民币现金 4.00 元，考虑前述权益分派情况，调整后的每股净资产为 5.71 元/股。本次限制性股票的授予价格未低于公司最近一期每股净资产。

3、资产评估价格

本次股权激励前公司未进行资产评估。

4、前期发行价格

(1) 2021 年股票定向自办发行，发行对象共计 6 名，均为公司在册股东、董事、监事、高级管理人员。发行价格为 1 元/股，发行数量 10 万股，募集资金 10 万元。该次发行目的为完善公司治理结构，健全公司激励机制，充分调动公司董事、监事及高级管理人员的工作积极性和能动性，确保公司未来发展战略和经营目标的实现，故发行价格低于公司股票公允价格，且低于董事会决议公告日前 1 个交易日均价。本次发行价格低于公司股票公允价格，适用股份支付，且股权融资行为年份较早，故此次股票发行价格不具有可参考性。

(2) 2022 年股票定向发行，发行对象共计 16 名，其中在册股东 6 名，分别为公司董事 4 名、监事 1 名、高管 1 名；以及 10 名新增投资者，其中 8 个自然人投资者、1 家机构投资者、1 家私募基金。发行价格为 10.80 元/股，发行数量 115 万股，募集资金 1,242 万元。由于股权融资行为年份较早，故此次股票发行价格不具有较强参考性。

(3) 2023 年股票定价发行，发行对象为 1 家私募基金。发行价格为 13.08 元/股，发行 76.45 万股，募集资金 1,000.00 万元。此次发行对象为外部投资者，发行价格是综合考虑公司所处行业前景、成长性、行业比较、市场供需等多种因素，并与发行对象进行沟通后确定，是资本市场对公司价值的直接认可。

(4) 最近一次定向发行后权益分派情况

序号	分配年份	权益分派除权除息日	每10股派现数(含税)	每10股送股数	每10股转增股数	公告编号
1	2023年度	2024.06.17	2.20元	0.00	0.00	2024-022
2	2024年度	2025.06.23	4.00元	0.00	0.00	2025-020
3	2025年半年度	2026.02.02	4.00元	0.00	0.00	2026-001

(5) 选择2023年定向发行价格作为核心参考价的合理性分析

2023年面向专业私募投资机构的定向发行，是公司最近一次引入外部投资者的融资行为。该发行价格（13.08元/股）是发行人与投资者在充分沟通公司基本面、行业前景、未来成长性、长期目标导向的基础上，通过市场化博弈最终确定，代表了专业机构投资者对公司内在价值的公允判断和认可，相较于早期发行或内部激励发行，其公允性和市场代表性最强。

2023年定向发行时，投资者与公司股东朱更红、谌国权、郑球辉、欧玉新签订协议，协议约定“各方同意，以尽最大努力实现标的公司于2027年12月31日前完成首次公开发行股票并上市为一致目标和本协议签订的价值基础。”前次定

向发行的价格，是公司在引入外部投资者时，基于对公司长期发展战略及2027年12月31日前完成首次公开发行股票并上市（IPO）的明确预期，经各方专业评估与商业谈判后共同确认的。该价格不仅反映了公司当时的资产与业务价值，更已前瞻性地包含了自投资之日起至预期上市时点的整体增长潜力和上市溢价。

自2023年定向发行以来，公司的经营表现验证并强化了这一估值基准的合理性。2024年度及2025年1-6月，公司营业收入同比增长分别达140.31%和64.31%，扣非后归母净利润同比增长分别达346.69%和170.92%，基本面向好。同时，公司在2023年度至2025年半年度期间，连续实施高比例现金分红（累计每10股派发现金10.20元），积极回报股东。业绩的高速增长和持续的现金分红，印证了2023年投资者对公司价值的判断，提升了公司的内在价值基础。

综上所述，尽管2023年面向专业机构的定向发行距今已有时日，但以其发行价格作为本次股权激励的定价依据，仍然具有充分的商业合理性与逻辑基础。其核心原因在于，该价格并非简单的历史交易记录，而是在发行人与专业投资者以公司长期战略目标为核心预期与价值基础的共识之下，通过市场化博弈所形成的公允结果，其中已前瞻性涵盖了自投资时点至预期上市阶段的整体增长潜力和战略溢价。定向发行完成后，公司基本面持续强劲兑现，2024年度及2025年上半年营业收入与扣非后归母净利润均呈现高速增长，且连续实施高比例现金分红，这一系列经营与财务表现不仅验证了前次定价所依据的未来预期，更实质性地巩固与提升了公司的内在价值基础。因此，该价格在性质上是一个被后续业绩验证且具备持续参照意义的市场化价值基准，以其作为本次激励的定价参考，不仅体现了定价逻辑的一致性，也确保了在激励员工与保障现有股东利益之间的公允平衡。

5、同行业可比公司上市公司、挂牌公司价格

按照国民经济行业分类，公司所属行业为C3813（微特电机及组件制造）。公司选取与公司处于同行业的上市公司作为可比公司。具体情况如下：

证券代码	证券简称	每股净资产 (元/股)	每股收益 (元/股)	每股市价 (元/股)	市净率 (倍)	市盈率 (倍)
920100.BJ	三协电机	5.90	1.06	65.60	11.12	61.89
920593.BJ	鼎智科技	3.67	0.29	33.42	9.11	115.24
603344.SH	星德胜	10.57	1.09	31.00	2.93	28.44
603350.SH	安乃达	11.41	1.08	38.11	3.34	35.29

002823.SZ	凯中精密	6.14	0.61	15.79	2.57	25.89
002892.SZ	科力尔	1.72	0.10	12.68	7.37	126.80
002896.SZ	中大力德	6.02	0.48	81.35	13.51	169.48
003021.SZ	兆威机电	13.69	0.94	119.68	8.74	127.32
300660.SZ	江苏雷利	7.73	0.93	53.29	6.89	57.30
301023.SZ	奕帆传动	10.58	1.71	48.06	4.54	28.11
301226.SZ	祥明智能	8.37	0.27	30.97	3.70	114.70
301502.SZ	华阳智能	14.42	0.60	46.41	3.22	77.35
平均值		-	-	-	6.42	80.65
中位数		-	-	-	5.72	69.62

注1：数据来源于同花顺iFinD，每股收益为2024年度数据，每股净资产为2025年6月30日数据，每股市价为2026年2月3日股票收盘价；

注2：已剔除每股收益为负的可比公司。

据《挂牌公司管理型行业分类指引》，公司所属行业为制造业（C）-电气机械和器材制造业（C38）-电机制造-微电机及其他电机制造（C3812）。公司选取与公司处于同行业的挂牌公司作为可比公司。具体情况如下：

证券代码	证券简称	每股净资产 (元/股)	每股收益 (元/股)	每股市价 (元/股)	市净率 (倍)	市盈率 (倍)
831121.NQ	力久电机	4.83	1.03	9.12	1.89	8.85
430363.NQ	上海上电	3.13	0.33	3.80	1.21	11.52
835133.NQ	双龙电机	3.01	0.14	1.60	0.53	11.43
837646.NQ	德能电机	2.68	0.47	9.25	3.45	19.68
839813.NQ	微特电机	7.66	1.22	29.00	3.79	23.77
873018.NQ	永昌股份	3.90	0.65	5.00	1.28	7.69
873564.NQ	盛世智能	4.80	0.68	17.21	3.59	25.31
873936.NQ	金龙电机	6.77	0.97	11.50	1.70	11.86
平均值		-	-	-	2.18	15.01
中位数		-	-	-	1.79	11.69

注1：数据来源于同花顺iFinD，每股收益为2024年度数据，每股净资产为2025年6月30日数据，每股市价为2026年2月3日股票收盘价；

注2：已剔除每股收益为负的可比公司。

根据一派直驱定期报告披露数据，截至2025年6月30日，公司的每股净资产为6.11元，以本次股权激励计划市场参考价13.08元/股测算，对应市净率为2.14倍。2024年度，公司的每股收益为0.67元，以本次股权激励计划市场参考价13.08元/股测算，对应市盈率为19.52倍。

从可比上市公司交易情况来看，可比上市公司的市净率均值为6.42倍，可

比上市公司的市盈率均值为80.65倍，考虑到新三板公司与上市公司的估值差异影响，公司本次股权激励计划市场参考价对应的2.14倍市净率、19.52倍市盈率与上述同行业可比上市公司存在差异具有合理性。

从可比挂牌公司交易情况来看，可比挂牌公司的市净率均值为2.18，可比挂牌公司的市盈率均值为15.01，公司本次股权激励计划市场参考价对应的2.14倍市净率、19.52倍市盈率均处于上述可比挂牌公司的区间范围内，与可比挂牌公司的市净率均值、市盈率均值不存在重大差异，且在中位数水平之上，因此，本次股权激励计划市场参考价的定价合理。

6、参考价格合理性分析

公司实施本计划的根本目的是促进公司发展，以更好地维护股东利益。基于上述目的，公司董事会综合考虑本次激励方案对公司董事、高级管理人员、核心员工的激励初衷、公司与董事、高级管理人员及核心员工利益深度捆绑持续发展的需求、激励对象的支付能力确定授予价格及定价方法。其次，本着激励与约束平衡的原则，本激励计划设置营业收入和扣非后归母净利润增长目标，该目标的实现需要激励对象充分发挥主观能动性和创造性，本次授予价格需要具有相应的激励力度，使其与公司未来发展要求相匹配。

本激励计划的授予价格主要基于公司前期发行价格、同行业可比或可参照公司价格，并综合考虑了公司每股净资产、股票二级市场交易价格等多种因素，并与激励对象进行充分沟通后最终确定以 6.60 元/股作为股权激励授予价格，授予价格不低于有效的市场参考价的 50%。本次授予价格定价合理、公允，不会损害公司和其他股东权益。

综上，经核查，主办券商认为：公司本次股权激励计划授予价格的定价依据和定价方法具有合理性，符合《监管指引第 6 号》的相关规定。

七、关于本次激励计划获授权益、行使权益的条件以及绩效考核体系和考核指标设置合理性的核查意见

根据本次激励计划草案，本次激励计划获授权益、行使权益的条件以及考核情况设置如下：

（一）获授权益的条件

本次股权激励不存在获授权益条件。但公司和激励对象不得存在以下负面情形：

1、公司未发生如下负面情形

①挂牌公司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挂牌公司最近 12 个月内因证券期货犯罪承担刑事责任或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；

③挂牌公司因涉嫌证券期货犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会及其派出机构立案调查；

④挂牌公司被列入失信联合惩戒对象名单；

⑤法律法规、中国证监会及股转公司认定的不得实施股权激励的其他情形。

2、激励对象未发生如下负面情形

①激励对象对挂牌公司发生上述情形负有个人责任；

②激励对象被中国证监会及派出机构采取市场禁入措施且在禁入期间；

③激励对象存在《公司法》规定的不得担任董事、高管情形；

④激励对象最近 12 个月内被中国证监会及派出机构给予行政处罚；

⑤激励对象最近 12 个月内被中国证监会及其派出机构、全国股转公司认定为不适当人选；

⑥激励对象被列入失信联合惩戒对象；

⑦法律法规、中国证监会及股转公司认定的不得实施股权激励的其他情形。

（二）行使权益的条件

1、公司未发生如下负面情形

①挂牌公司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挂牌公司最近 12 个月内因证券期货犯罪承担刑事责任或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；

③挂牌公司因涉嫌证券期货犯罪正被司法机关立案侦查或涉嫌违法违规正被中国证监会及其派出机构立案调查；

④挂牌公司被列入失信联合惩戒对象名单；

⑤法律法规、中国证监会及股转公司认定的不得实施股权激励的其他情形。

2、激励对象未发生如下负面情形

①激励对象对挂牌公司发生上述情形负有个人责任；

- ②激励对象被中国证监会及派出机构采取市场禁入措施且在禁入期间；
- ③激励对象存在《公司法》规定的不得担任董事、高管情形；
- ④激励对象最近 12 个月内被中国证监会及派出机构给予行政处罚；
- ⑤激励对象最近 12 个月内被中国证监会及其派出机构、全国股转公司认定为不适当人选；
- ⑥激励对象被列入失信联合惩戒对象；
- ⑦法律法规、中国证监会及股转公司认定的不得实施股权激励的其他情形。

（三）绩效考核体系及指标设置

序号	挂牌公司业绩指标
1	第一个解限售期： 公司同时满足下列两个条件： 以 2025 年度营业收入为基数，2026 年度营业收入增长率不低于 10%，以 2025 年度归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润（以下简称“扣非后归母净利润”）为基数，2026 年度扣非后归母净利润增长率不低于 5%，则第一个限售期锁定股票可全部解除限售。
2	第二个解限售期： 公司同时满足下列两个条件： 以 2026 年度营业收入为基数，2027 年度营业收入增长率不低于 10%，以 2026 年度扣非后归母净利润为基数，2027 年度扣非后归母净利润增长率不低于 5%，则第二个限售期锁定股票可全部解除限售。

注 1：扣非后归母净利润考核指标均以剔除本激励计划实施影响的数值作为计算依据。

注 2：公司业绩指标对本激励计划所有激励对象均适用。

注 3：上述业绩指标不构成公司对投资者的业绩预测和实质承诺。

注 4：以上指标以公司经审计的合并报表数据为准。

本激励计划首次授予的限制性股票的考核年度 2026-2027 年两个会计年度，每个会计年度考核一次，各年度公司层面业绩考核指标如上表所示。本次股权激励业绩考核期内，若公司经审计的单个年度的营业收入增长率或扣非后归母净利润增长率未达到考核标准，激励对象应当将已获授但尚未解除限售的限制性股票由公司回购注销。

（四）个人业绩指标

本次股权激励包括董事、高级管理人员，存在个人业绩指标。

序号	激励对象个人绩效指标
1	激励对象在限售期内及解限售时须持续在公司任职。
2	激励对象不存在违反公司管理制度给公司造成经济损失，或给公司造成严重消极影响，受到公司处分的情形。
3	公司业绩指标对应考核年度，激励对象个人绩效考核为合格及以上。个人绩效考核为合格及以上的解除限售比例为 100%，不合格则解除限售比例为 0%。
4	公司董事、高级管理人员、核心员工不存在违反《全国中小企业股份转让系统挂牌公司治理规则》《公司章程》《董事会议事规则》等治理规则的情形。

因个人业绩未达标所对应的限制性股票不得解除限售也不得递延至下一年解除限售，由公司统一回购注销。

本激励计划的绩效考核指标包括公司业绩指标和个人绩效指标两个层次，符合法律法规和《公司章程》的规定。

（五）绩效考核指标合理性说明

1、公司业绩指标

公司层面业绩指标为合并报表营业收入和扣非后归母净利润，营业收入是实现净利润的前提和基础，反映公司的市场开拓能力和产品竞争力，净利润是反映公司经营成果、盈利能力的重要直接指标，以此作为公司层面业绩考核指标能直接激励被激励对象就公司营业收入增长和扣非后归母净利润增长更好发挥主观能动性。为保证业绩目标的合理性和挑战性，在设定目标水平时综合考量了行业情况、同行业公司业绩增长情况、公司历史业绩水平、原材料价格变动等因素，具体如下：

（1）行业发展

公司专业从事直线伺服电机、非圆截面数控机床、高精度直线电机车床等高端装备的开发，并提供基于直线电机的特种运动解决方案。公司核心产品为直线伺服电机（以下简称“直线电机”），主要用于PCB钻孔设备。

政策层面，从“制造强国”战略到“十四五”规划，PCB始终被纳入电子信息产业发展的重点清单。在“十四五”智能制造发展规划中，明确提出要“提升电子元器件及专用材料、电子专用设备仪器等基础领域的供给能力”，PCB作为电子元器件的核心载体，直接受益于这一战略导向。更值得关注的是，近年来国家在集成电路、5G通信、新能源汽车等战略性新兴产业的政策布局，间接为PCB创造了“需求外溢”的发展机遇。比如5G基站建设对高频高速PCB的技术要求，倒逼国内企业加快技术攻关，而国家对5G新基建的投资，又为这类高端PCB提供了稳定的市场出口。“十五五”规划强调提升产业链供应链韧性和安全水平，推动制造业高端化、智能化、绿色化转型。PCB作为电子信息产业的基础核心部件，其高端化发展（如高密度互连板、高频高速板、IC封装基板等）与国家战略方向高度契合，属于重点支持的高端制造领域。

市场层面，根据工业和信息化部印发的《印制电路板行业规范条件》，相较于传统多层板的扩产投入，同样产值下，高多层板、HDI板、IC封装基板所

投入的专用设备投资金额显著高出多层板，有望为PCB设备市场迎来新一轮更高的市场空间。浙商证券发布研报称，全球PCB设备市场规模从2020年的58.40亿美元增长至2024年的70.85亿美元，年复合增长率为4.95%。2024年中国PCB设备市场规模达到294.42亿元，2020-2024年年复合增长率为5.6%。中长期看，受益AI需求、市场对高端PCB“厚度更薄、密度更高、散热更强”的需求持续增长，预计2029年全球PCB产值有望达到946.61亿美元，2024-2029年年复合增长率为5.2%。AI驱动高多层板、HD板、IC封装基板需求，推升PCB设备需求提升。

综上所述，得益于国家战略的有力支持与下游市场需求的持续扩容，公司所属行业具有较好的发展前景，公司核心业务具有较大的发展潜力及良好的发展基础。

(2) 同行业可比上市公司最近两年一期营业收入、扣非后归母净利润同比增长情况

证券简称 及代码	营业收入			扣非后归母净利润		
	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2025年1-6月	2024年度	2023年度
三协电机 (920100.BJ)	21.23%	16.05%	26.05%	11.31%	9.66%	91.80%
鼎智科技 (920593.BJ)	20.00%	-20.80%	-11.31%	31.79%	-53.22%	-35.50%
星德胜 (603344.SH)	7.95%	19.48%	13.63%	-5.65%	-1.75%	5.01%
安乃达 (603350.SH)	37.81%	7.07%	2.12%	-4.84%	-23.66%	-16.31%
凯中精密 (002823.SZ)	-7.50%	0.85%	13.60%	72.33%	89.54%	1197.26%
科力尔 (002892.SZ)	13.91%	27.89%	9.45%	-44.41%	21.15%	-0.13%
中大力德 (002896.SZ)	2.08%	-10.10%	20.99%	5.35%	3.26%	12.17%
兆威机电 (003021.SZ)	21.93%	26.42%	4.64%	33.39%	37.57%	4.50%
江苏雷利 (300660.SZ)	20.71%	14.38%	6.10%	3.67%	3.53%	-14.39%
奕帆传动 (301023.SZ)	6.94%	61.69%	-4.70%	-15.24%	96.53%	-34.06%
祥明智能 (301226.SZ)	5.85%	-12.45%	-9.48%	97.58%	-60.39%	-36.78%
华阳智能 (301502.SZ)	-15.39%	1.57%	2.70%	-28.37%	-49.56%	-5.42%
平均值	11.29%	11.00%	6.15%	13.08%	6.05%	97.35%

中位数	10.93%	10.73%	5.37%	4.51%	3.39%	-2.77%
-----	--------	--------	-------	-------	-------	--------

注 1：数据来源于同花顺 iFinD；

注 2：2025 年 1-6 月营业收入、扣非后归母净利润未经审计。

考虑到平均值受个别指标的影响较大，选取同行业可比上市公司的中位数作为参考依据。从上表可以看出，同行业可比上市公司营业收入、扣非后归母净利润的增长率的中位数与公司业绩考核指标不存在重大差异。

(3) 公司业绩

最近三年及一期，公司营业收入、扣非后归母净利润数据如下：

财务指标	指标类型	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
营业收入	金额（万元）	8,504.63	10,523.24	4,378.95	5,429.93
	其中：直线电机收入占比	90.86%	83.71%	66.33%	66.46%
	同比增长	64.31%	140.31%	-19.36%	-
扣非后归母净利润	金额（万元）	1,655.57	1,505.13	-610.13	542.90
	同比增长	170.92%	346.69%	-212.38%	-

注：2025年1-6月财务数据未经审计。

公司2024年度及2025年1-6月经营业绩实现高速增长，营业收入同比分别增长140.31%和64.31%，扣非后归母净利润同比分别增长346.69%和170.92%。该等增长并非源于单一因素，而是前期低基数、产品结构变动、下游行业爆发性资本开支、核心客户份额提升等多重因素共振的结果。具体分析如下：

①业绩基数处于历史低位，2023年为非经常性经营低谷

2023年度，受宏观经济环境及下游客户去库存周期影响，公司营业收入仅为4,378.95万元，扣非后归母净利润为-610.13万元，处于近五年经营低谷。2024年伴随下游需求回暖，公司经营快速修复，2024年营业收入较2023年增长140.31%，但较2022年仍仅增长93.80%，两年复合增长率为39.21%。因此，2024年的高增速具有显著的“低基数修复”特征。

②产品结构发生根本性转变，核心产品占比大幅提升

2023年及以前，公司产品线相对分散，直线电机收入占比为66.33%。2023年至2025年1-6月，直线电机收入占比逐年上涨，截至2025年1-6月，直线电机收入占营业收入的比重已提升至90.86%。这一结构性变化带来的增长效应体现在以下几个方面：第一，资源投放更加集约。研发、生产、销售资源向核心产品集中，单位产出效率提升；第二，规模效应逐步显现。直线电机产量增加，固定成本摊薄效应增强，直线电机2025年1-6月的毛利率较2023年提升约10个百分点。

③下游企业资本开支集中释放，形成阶段性订单高峰

2024年至2025年上半年，受益于AI算力基础设施投资加码带来的行业周期机遇，公司作为产业链上游供应商，经历了因下游集中扩产导致的订单高峰。公司未来业务发展将不再简单复现此前的高速增长模式，而是回归至与行业长期需求更为匹配的平稳区间。

④核心客户份额提升，但未来增速放缓

公司来自核心客户的收入占比由2023年度的46.08%提升至2025年1-6月的88%左右，导致公司2024年度、2025年1-6月的营业收入、扣非后归母净利润大幅上涨，但未来其收入占比增量有限，后续订单将进入平稳放量周期，而非爆发式增长。

综上所述，公司近两年的高速增长是“低基数修复+产品聚焦+行业资本开支集中释放+客户份额提升”共同作用的结果。上述增长动力已基本在2024-2025年完成集中兑现，未来难以重复同等量级的增长。总体而言，2024年度、2025年1-6月，公司经营业绩经历了高速增长阶段，未来增长趋势预期有所放缓，公司营业收入、扣非后归母净利润增长率将呈现出“前高后稳”的特征，与公司所处行业具有相关性。

公司核心产品直线电机主要用于PCB钻孔设备。PCB设备行业在2024至2025年的快速增长主要由AI算力需求爆发驱动的高端PCB资本开支以及伴随而来的工艺升级与国产替代共同推动。根据东吴证券等机构的研究，全球AI基础设施大规模建设，拉动对高多层数、高密度互连（HDI）等高端PCB的需求，需求传导下，国内主要PCB厂商在2024-2025年积极进行高端产能扩张，其资本开支显著增加，直接带动了对上游钻孔、曝光、检测等核心设备的需求，使得PCB设备行业呈现“量价齐升”的局面。

经过前期的集中快速扩产后，主要PCB厂商对高端产能的初步布局基本完成，资本开支从爆发式增长逐步回归到与长期技术迭代及产能消化相匹配的更平稳节奏。同时，前期增长最快的AI服务器等特定领域对设备的需求高峰有所回落，市场增长动力从单一的“量增”驱动，转向更为依赖“技术升级带来的价值量提升”和“国产化进程深化”的结构性驱动。例如，CoWoP等先进封装工艺对PCB提出了线宽更窄、精度更高的要求，持续推动激光直接成像、高端电镀等设备的升级需求。此外，尽管高端PCB设备国产化率仍有较大空间，但前期国

产替代的快速推进在一定程度上消化了部分明确的替换需求，后续增速将更依赖于国内设备商在更复杂工艺环节上的持续突破。

整体来看，PCB设备行业的增长动力已从由AI算力引爆的普适性产能扩张周期，过渡到由持续的技术演进（如向更高密度、更高精度发展）和“国产化”向更高附加值环节渗透所主导的新阶段，因此，行业整体增速呈现放缓并进入结构性增长的新常态。

公司过往营业收入、扣非后归母净利润整体呈上涨趋势，但随着基数的增加并受行业趋势的影响，上涨率将趋于平稳。根据公司《2025年上半年度报告》，公司2025年上半年营业收入为8,504.63万元，较上年同期增长64.31%，扣非后归母净利润为1,655.57万元，较上年同期增长170.92%。公司目前经营情况向好，本次股票期权激励各个行权期分别以2025年度、2026年度业绩指标为基准，在基数已经较高的情况下，仍然设定每年营业收入10%和扣非后归母净利润5%的增长指标，具备较强的激励效果。公司设定的2026-2027年业绩目标增速考虑了“前高后稳”的梯度特征，符合企业业绩释放规律，考虑了公司从“波动修复”向“稳定增长”转型的理性定位，同时也符合行业增长趋势，让目标更具可持续性，避免了“盲目追高”。

（4）原材料价格波动风险及业绩目标设置的审慎性考量

公司核心产品直线电机的生产成本中，磁钢（永磁材料）占比较高，属于直接影响产品毛利水平的关键原材料。磁钢价格受稀土资源供应、环保政策、国际贸易摩擦及市场供需关系等多重因素影响，呈现周期性波动特征。近年来，受新能源、风电、工业自动化等下游需求持续拉动，钕铁硼等高性能永磁材料价格整体处于历史中高位运行，且短期波动剧烈。

在此背景下，若磁钢等主要原材料价格未来出现非理性上涨或持续高位运行，公司主营业务成本将面临刚性上行压力，进而对净利润水平构成直接冲击。若公司未能在技术降本、供应链优化、产品定价传导等方面形成有效对冲，单纯依赖收入增长将难以完全覆盖成本端的不利影响。

本次激励计划将扣非后归母净利润增长率设定为5%，是充分考量上述供应链成本不确定性后作出的审慎安排。该目标不仅要求激励对象在市场拓展与收入端实现稳定增长，更对其在成本控制、运营效率提升、供应链管理及产品结构优化等方面提出了综合能力要求。相较于单纯追求收入高增长，净利润目标

的实现更能真实反映公司在面对外部成本冲击时的抗风险能力与精细化管理水平。

(5) 在手订单、新增客户情况及未来业务发展规划

①在手订单情况说明

截至2025年末，公司在手订单金额约7,300万元（含税），约95%的订单来自现有客户的持续采购及设备更新需求，新增客户贡献有限。2026年后续新增订单将取决于下游企业的产能利用率、设备更新周期及下一轮资本开支计划，目前尚无明确的爆发性订单储备。

②新增客户及市场拓展情况

根据2025年末的在手订单情况看，已形成订单的新增客户仅有大前机床(江苏)有限公司1家。市场开拓方面，公司主要集中在机床领域。目前，在境内市场，公司与巨冈精工(广东)股份有限公司、广东今科机床有限公司等公司尚处于接触阶段，短期内无规模化收入贡献。在境外市场，因机床类设备具有长寿命、高稳定性的特征，客户黏性较低，公司计划于2026年在印度、俄罗斯等地开拓新客户，以减少境外老客户流失带来的业绩损失，但该类产品的收入占比较低且具有复购率低的特点，收入增长有限。

综上，公司在手订单结构稳健但增量有限，新客户短期内难以形成规模替代。上述客观现实决定了公司未来两年的增速将趋于平稳，难以复制2024年度、2025年1-6月的爆发式增速。

③未来业务发展规划

公司明确未来两年保持高质量可持续发展，这一定位基于对在手订单结构、客户拓展节奏以及行业周期的审慎判断，核心思路是巩固基本盘、优化结构、控制风险，并为下一轮增长蓄力。

在战略目标上，公司聚焦稳存量、拓增量、提质量三个层面。稳存量的重点是围绕核心客户的设备更新、备件复购与产线维护，通过提升客户黏性与复购率，确保存量业务不出现下滑，2026年度存量客户收入力争较2025年实现5%到8%的平稳增长。拓增量方面，公司将力争2026年度新增客户收入贡献达到1,000万元以上。提质量则体现为优化产品结构与订单结构，强化成本管控与供应链韧性，研发资源向高附加值产品倾斜，确保净利润增速与收入增速相匹配。

本次激励计划设定的2026至2027年收入增长10%、扣非后归母净利润增长

5%的目标，与上述战略定位高度契合，体现了稳中有进的基调。充分考虑了原材料价格波动风险以及毛利率承压的现实。不追求高弹性增长，正是为了避免诱导短期行为，也符合公司从成长期向成熟期过渡的阶段特征。

(6) 公司业绩指标的合理性分析

本激励计划设定的公司层面业绩考核指标为：以2025年度为基数，2026年度营业收入增长率不低于10%、扣非后归母净利润增长率不低于5%；以2026年度为基数，2027年度营业收入增长率不低于10%、扣非后归母净利润增长率不低于5%。该等指标的设置系公司在综合考虑行业发展前景、同行业可比公司增长水平、公司历史业绩及当前经营基数、供应链成本波动风险、未来增长趋势及战略定位等多重因素后，经审慎论证确定的。具体合理性分析如下：

①符合行业发展趋势，具有现实基础

公司核心产品直线电机主要应用于PCB加工设备领域，受益于AI算力基础设施、5G通信、新能源汽车电子等下游需求持续扩张，PCB设备市场整体保持稳健增长。根据行业研究机构预测，2024年至2029年全球PCB产值年复合增长率约为5.2%。公司设定的营业收入年增长10%的目标，明显高于行业整体增速，体现了激励对象须付出超额努力方可实现的挑战性。

②与同行业可比公司增长水平基本匹配，具有可比性

经选取同行业可比上市公司进行比较，2025年上半年，相关企业营业收入增长率中位数约为10.93%，扣非后归母净利润增长率中位数约为4.51%。公司设定的营业收入增长10%、扣非后归母净利润增长5%的考核目标，与行业中位数水平基本一致，处于合理区间，既未脱离行业现实，也未因追求激励力度而设置虚高目标。

③基于公司业绩基数的跃升与增长趋势的理性判断

2024年度及2025年上半年，公司营业收入同比分别增长140.31%和64.31%，扣非后归母净利润同比分别增长346.69%和170.92%。该等高速增长主要系前期低基数效应、产品结构优化（直线电机收入占比由66.33%提升至90.86%）及AI算力驱动PCB设备需求爆发所致。随着公司经营规模迈上新台阶，未来增长趋势将由“高速恢复”逐步转向“稳健增长”。在此背景下，设定连续两年10%营收增长、5%扣非后归母净利润增长的目标，已具备较强的激励约束力，符合企业业绩释放的客观规律，亦与公司“稳存量、拓增量、提质量”的战略定位高度契合。

④体现盈利质量导向与成本风险对冲考量

公司核心原材料磁钢（永磁材料）占生产成本比重较高，其价格受稀土市场、环保政策及国际供应链波动影响较大，存在显著的成本上行风险。单纯依赖收入增长难以完全覆盖成本压力。本次激励计划将扣非后归母净利润增长率设定为5%，不仅要求激励对象拓展收入来源，更对其在成本控制、供应链管理、产品结构优化等方面提出综合能力要求，具有明确的经营引导意义。

⑤考核结构清晰、节奏合理，与解限售安排匹配

本激励计划分两期解限售，每期解限售比例为50%，业绩考核采用“固定增长率”模式，未设置逐年加码指标。该设计有助于激励对象形成稳定的年度预期，避免因考核压力逐年递增而诱发短期行为或财务操纵风险，符合激励与约束对等的原则，也与解限售节奏形成良好的逻辑对应。

综上所述，本激励计划公司层面业绩考核指标的设定，是在充分考量行业环境、公司发展阶段、历史基数、增长潜力及外部不确定性等多维因素后作出的审慎安排。指标具备挑战性、可达成性与可持续性，与公司战略目标高度契合，能够有效发挥激励作用，同时维护公司和全体股东的长远利益。

2、个人业绩指标

针对所有激励对象，公司还设置了个人业绩指标，能够对激励对象的工作绩效做出较为准确、全面的综合评价，也符合公司当前实际情况。公司将根据激励对象年度业绩考核结果，确定激励对象个人是否达到解除限售的条件。

综上所述，公司本次激励计划的考核体系具有全面性、综合性及可操作性，考核指标设定具有良好的科学性和合理性，同时对激励对象具有约束效果，能够达到本次激励计划的考核目的。

综上，经核查，主办券商认为：（1）本次激励计划不设置获授权益的条件；（2）公司本次激励计划的考核体系具有全面性、综合性及可操作性，考核指标设定具有良好的科学性和合理性，同时对激励对象具有约束效果，能够达到本次激励计划的考核目的；（3）本次激励计划获授权益、行使权益的条件设置符合《监管指引第6号》的相关规定。

八、关于本次激励计划会计处理方法、公允价值确定方法、估值参数取值、计提费用的合理性的核查意见

根据本次激励计划草案，本激励计划会计处理方法、公允价值确定方法、估值参数取值、计提费用的相关情况如下：

（一）会计处理方法

根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》及《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的相关规定，公司将在限售期内的每个资产负债表日，根据最新取得的可解除限售人数变动、业绩指标完成情况等后续信息，修正预计可解除限售的限制性股票数量，并按照限制性股票授予日的公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用和资本公积。

1、授予日

按照《企业会计准则第 11 号——股份支付》的规定，股权激励为权益结算股份支付，在授予日不做会计处理。

2、解除限售日前的每个资产负债表日

根据会计准则规定，在限售期内的每个资产负债表日，按照授予日权益工具的公允价值和限制性股票各期的解除限售比例将取得职工提供的服务计入成本费用，同时确认所有者权益或负债。

3、解除限售日

在解除限售日，如果达到解除限售条件，可以解除限售；如果全部或部分股票未解除限售而失效或作废，则由公司按照本计划规定进行回购，按照会计准则及相关规定处理。

4、限制性股票的公允价值及确定方法

根据《企业会计准则第 11 号——股份支付》和《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》等相关规定，对限制性股票的公允价值进行计量。每股限制性股票的股份支付=限制性股票公允价值-授予价格。鉴于公司股票无有效二级市场成交价作参考，公司有效的市场参考价确定为 13.08 元/股。

（二）预期股权激励实施对各期经营业绩的影响

本次股权激励价格为6.60元/股，有效市场参考价13.08元/股作为公允价值。本次授予不超过91万股限制性股票，在股权激励实施期内，应确认的股份支付总费用预计为589.68万元。前述总费用由公司在股权激励计划的限售期内相应的年度分摊，同时增加资本公积。假设2026年2月份方案实施完成，公司本次限制性股票股份支付费用计算方式如下：

单位：万元

需摊销的费用	2026年度	2027年度	2028年度
589.68	368.55	196.56	24.57

上述股权激励支付费用摊销预测并不代表最终的会计成本，实际会计成本除了与实际授予价格、授予日、实际授予日评估价格和授予数量相关，还与实际生效和失效的数量有关，同时请股东注意可能产生的摊薄影响。

本激励计划的成本将在营业成本、期间费用中列支，对有效期内各年净利润有所影响，但不会影响公司经营活动现金流。

如激励对象全额认购本激励计划授予的 91 万股限制性股票，则公司将向激励对象定向发行 91 万股公司股份，所募集资金为 600.60 万元，该部分资金公司计划全部用于补充公司流动资金，有助于提高公司未来经营业绩。

综上，经核查，主办券商认为：本次激励计划会计处理方法、公允价值确定方法、股份支付相关成本费用的确认具有合理性，符合《企业会计准则》《监管指引第 6 号》的相关规定。

九、关于本次激励计划的调整方法的合规性、合理性的核查意见

（一）限制性股票数量的调整方法

在激励计划公告当日至激励对象完成限制性股票授予登记期间，公司有权益分派、股票拆细、配股、缩股等事项时，限制性股票数量的调整方法如下：

1、资本公积转增股本、派送股票红利、股票拆细

$$Q=Q_0 \times (1+n)$$

其中：Q₀为调整前的限制性股票数量；n为每股的资本公积转增股本、派送股票红利、股票拆细的比率（即每股股票经转增、送股、拆细后增加的股票数量）；Q为调整后的限制性股票数量。

2、配股

$$Q=Q_0 \times P_1 \times (1+n) / (P_1 + P_2 \times n)$$

其中：Q₀为调整前的限制性股票数量；P₁为股权登记日当日收盘价；P₂为配股价格；n为配股的比例（即配股的股数与配股前公司总股本的比例）；Q为调整后的限制性股票数量。

3、缩股

$$Q=Q_0 \times n$$

其中： Q_0 为调整前的限制性股票数量； n 为缩股比例（即1股公司股票缩为 n 股股票）； Q 为调整后的限制性股票数量。

4、增发及派息

公司在发生增发新股及派息的情况下，限制性股票数量不做调整。

（二）限制性股票授予价格的调整方法

在激励计划公告当日至激励对象完成限制性股票授予登记期间，公司有权益分派、股票拆细、配股、缩股等事项时，限制性股票授予价格的调整方法如下：

1、资本公积金转增股本、派送股票红利、股票拆细

$$P=P_0/(1+n)$$

其中： P_0 为调整前的授予价格； n 为每股的资本公积金转增股本、派送股票红利、股份拆细的比率； P 为调整后的授予价格。

2、配股

$$P=P_0 \times (P_1 + P_2 \times n) / [P_1 \times (1 + n)]$$

其中： P_0 为调整前的授予价格； P_1 为股权登记日当日收盘价； P_2 为配股价格； n 为配股的比例（即配股的股数与配股前公司股本总额的比例）； P 为调整后的授予价格。

3、缩股

$$P=P_0 \div n$$

其中： P_0 为调整前的授予价格； n 为缩股比例； P 为调整后的授予价格。

4、派息

$$P=P_0 - V$$

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。经派息调整后， P 仍须为正数。

5、增发

公司在发生增发新股的情况下，限制性股票的授予价格不做调整。

（三）激励计划调整的程序

当出现前述情况时，公司股东会授权公司董事会依据本次股权激励计划列明的原因调整限制性股票数量和授予价格。因其他原因需要调整限制性股票数量、授予价格或其他条款的，应经公司董事会作出决议并经股东会审议批准。

综上，主办券商认为：公司本次激励计划的调整方法合理，符合《监管指引第6号》的相关规定。

十、关于公司与激励对象签订协议的核查意见

经核查公司与全体激励对象签署的《长沙一派直驱科技股份有限公司 2026 年股权激励计划限制性股票授予协议》，本次激励计划经公司股东会审议通过后，该协议书方可生效，各项条款的约定符合相关法律法规的要求。

主办券商认为：公司已与全体激励对象签署了《长沙一派直驱科技股份有限公司 2026 年股权激励计划限制性股票授予协议》，协议已确认本次激励计划的内容，并约定公司与激励对象双方的其他权利义务，符合《监管指引第6号》的相关规定。

十一、关于公司及其董事、监事、高级管理人员以及所有激励对象出具承诺的情况的核查意见

公司及全体董事、监事、高级管理人员已出具承诺：“本公司及董事、监事、高级管理人员保证长沙一派直驱科技股份有限公司 2026 年股权激励计划相关信息披露文件不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实、准确和完整承担个别及连带责任。”

本次激励计划全体激励对象已出具承诺：“公司因信息披露文件中有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，导致不符合授予权益或行使权益安排的，本人应当自相关信息披露文件被确认存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏后，将由本次股权激励计划所获得的全部利益返还公司。”

经核查公司及全体董事、监事、高级管理人员、全体激励对象出具的承诺，主办券商认为：公司及全体董事、监事、高级管理人员、全体激励对象已按照《监管指引第6号》的相关规定出具承诺。

十二、关于激励对象参与本次激励计划的资金来源的核查意见

公司已出具承诺：“公司未对激励对象依股权激励计划获取有关权益提供贷款以及其他任何形式的财务资助，包括为其贷款提供担保等。”

本次激励计划全体激励对象已出具承诺：“本人参与股权激励计划的资金来源系本人自筹，来源合法合规，不存在公司为本人参与本次激励计划提供贷款以及其他任何形式的财务资助，包括为本人贷款提供担保的情况”。

经核查公司与全体激励对象出具的承诺，主办券商认为：激励对象参与本次激励计划的资金来源系合法合规的自筹资金，不存在公司为激励对象提供贷款以及其他任何形式的财务资助，包括为激励对象贷款提供担保的情况，符合《监管指引第 6 号》的相关规定。

十三、关于本次激励计划回购价格的合规性、合理性的核查意见

（一）限制性股票的回购价格

公司按激励计划规定回购注销限制性股票的，回购价格为授予价格（扣除因权益分派导致股本和股票价格变动的影响），但根据本计划需对回购价格进行调整的除外。

（二）回购价格和回购数量的调整方法

回购时的价格和数量同时适用本激励计划第九章规定的调整方法，即扣除因权益分派、股票拆细、配股、缩股等事项导致股本和股票价格变动的影响。

经核查，主办券商认为：公司本次股权激励计划设定的回购价格的设定及调整符合相关法律法规的规定，具有合理性，符合《监管指引第 6 号》的相关规定。

十四、关于本次激励计划草案内容是否符合《监管指引第 6 号》的规定的核查意见

本次激励计划草案包括以下主要内容：

- 1、股权激励计划的目的；
- 2、拟授出的权益数量，拟授出权益涉及的标的股票种类、来源、数量及占挂牌公司股本总额的百分比；
- 3、激励对象的姓名、职务、可获授的权益数量及占股权激励计划拟授出权益总量的百分比；
- 4、股权激励计划的有效期，限制性股票的授予日、限售期和解除限售安排；
- 5、限制性股票的授予价格及授予价格的确定方法；
- 6、激励对象获授权益、行使权益的条件；
- 7、挂牌公司授出权益、激励对象行使权益的程序；
- 8、调整权益数量、标的股票数量、授予价格的方法和程序；
- 9、绩效考核指标，以及设定指标的科学性和合理性；

10、股权激励会计处理方法、限制性股票公允价值的确定方法、预期股权激励实施对各期经营业绩的影响；

11、股权激励计划的变更、终止；

12、挂牌公司发生控制权变更、合并、分立、终止挂牌以及激励对象发生职务变更、离职、死亡等事项时股权激励计划的执行；

13、挂牌公司与激励对象之间相关纠纷或争端解决机制；

14、挂牌公司与激励对象的其他权利义务。

经核查，主办券商认为：本次激励计划草案内容符合《监管指引第 6 号》的相关规定。

（以下无正文）

（本页无正文，为《西部证券股份有限公司关于长沙一派直驱科技股份有限公司 2026 年股权激励计划之合法合规意见》之盖章页）

