

证券简称：珀莱雅

证券代码：603605

上海荣正投资咨询股份有限公司

关于

珀莱雅化妆品股份有限公司

2018 年限制性股票激励计划首次授予部分和预

留授予部分

第一个解除限售期解除限售相关事项

之

独立财务顾问报告

2019 年 12 月

目 录

| | |
|---|----|
| 一、释义..... | 4 |
| 二、声明..... | 5 |
| 三、基本假设..... | 6 |
| 四、本激励计划授权与批准..... | 7 |
| 五、独立财务顾问意见..... | 10 |
| (一) 首次授予部分和预留授予部分第一个解除限售期解除限售条件的达成 情况说明..... | 10 |
| (二) 本次可解除限售限制性股票的激励对象及可解除限售限制性股票数量 | 12 |
| (三) 结论性意见..... | 12 |
| 六、备查文件及咨询方式..... | 13 |
| (一) 备查文件..... | 13 |
| (二) 咨询方式..... | 13 |

一、释义

1. 上市公司、公司、珀莱雅：指珀莱雅化妆品股份有限公司。
2. 《激励计划（草案）》、本激励计划、股权激励计划：指《珀莱雅化妆品股份有限公司 2018 年限制性股票激励计划（草案）》。
3. 限制性股票：激励对象按照本激励计划规定的条件，从公司获得一定数量的珀莱雅股票，该等股票设置一定期限的限售期，在达到规定的解除限售条件后，方可解除限售流通。
4. 激励对象：为公司获得限制性股票的公司高级管理人员、中层管理人员及核心骨干（不包括独立董事、监事）。
5. 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。
6. 授予价格：指珀莱雅授予激励对象每一股限制性股票的价格。
7. 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。该期限为自激励对象获授限制性股票之日起至该限制性股票解除限售之日止。
8. 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。
9. 解除限售条件：指根据本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。
10. 《公司法》：指《中华人民共和国公司法》
11. 《证券法》：指《中华人民共和国证券法》
12. 《管理办法》：指《上市公司股权激励管理办法》。
13. 《公司章程》：指《珀莱雅化妆品股份有限公司章程》
14. 中国证监会：指中国证券监督管理委员会。
15. 证券交易所：指上海证券交易所。
16. 元：指人民币元。

二、声明

本独立财务顾问对本报告作如下声明：

（一）本独立财务顾问报告所依据的文件、材料由珀莱雅提供，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解除限售对珀莱雅股东是否公平、合理，对股东的权益和上市公司持续经营的影响发表意见，不构成对珀莱雅的任何投资建议，对投资者依据本独立财务顾问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独立财务顾问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。

（六）本独立财务顾问报告仅供公司本次解除限售之目的使用，不得用作任何其他目的。本独立财务顾问同意将本独立财务顾问报告作为公司本次解除限售所必备的文件，按照相关法律、法规以及上海证券交易所有关规定进行公告。

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

本独立财务顾问所发表的本独立财务顾问报告，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）本独立财务顾问报告所依据的资料具备真实性、准确性、完整性和及时性；
- （三）上市公司对本激励计划所出具的相关文件真实、可靠；
- （四）本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、本激励计划授权与批准

1、2018年6月26日，珀莱雅化妆品股份有限公司(以下简称“公司”)召开第一届董事会第二十一次会议，审议通过了《关于<公司2018年限制性股票激励计划(草案)>及其摘要的议案》、《关于制定<公司2018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董事会办理公司2018年限制性股票激励计划有关事项的议案》，公司独立董事对本次激励计划的相关议案发表了独立意见。

2、2018年6月26日，公司召开第一届监事会第二十一次会议，审议通过了《关于<公司2018年限制性股票激励计划(草案)>及其摘要的议案》、《关于制定<公司2018年限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》、《关于核查2018年限制性股票激励计划激励对象名单的议案》。

3、2018年6月27日至2018年7月6日，公司对本次授予激励对象的名单在公司内部办公系统进行了公示，在公示期内，公司监事会未接到与激励计划拟激励对象有关的任何异议。2018年7月7日，公司监事会披露了《关于2018年限制性股票激励计划首次授予激励对象人员名单的核查意见及公示情况说明》。

4、2018年7月12日，公司召开2018年第一次临时股东大会，审议通过了《关于<公司2018年限制性股票激励计划(草案)>及其摘要的议案》、《关于制定<公司2018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董事会办理公司2018年限制性股票激励计划有关事项的议案》，并披露了《关于2018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》。

5、2018年7月12日，公司召开了第一届董事会第二十二次会议和第一届监事会第二十二次会议，审议通过《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，公司独立董事对相关事项发表了独立意见，监事会对本次授予限制性股票的激励对象名单及授予安排等相关事项进行了核实。公司于2018年9月10日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成了公司2018年限制性股票激励计划首次授予所涉及限制性股票的登记工作。

6、2018年12月12日，公司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《关于向激励对象授予预留部分限制性股票的议案》，公司独立董事对相关事项发表了独立意见，监事会对本次授予限制性股票的激励对象名单及授予安排等相关事项进行了核实。公司于2018年12月27日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成了公司2018年限制性股票激励计划预留授予所涉及限制性股票的登记工作。

7、公司于2019年2月26日召开第二届董事会第四次会议和第二届监事会第四次会议，审议通过了《关于回购注销部分激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票的议案》，鉴于2018年限制性股票激励计划首次授予的激励对象范淑贞、王齐民已离职，不再符合激励计划条件，同意对其已获授但尚未解除限售的限制性股票76,500股进行回购注销。公司独立董事发表了同意的独立意见。

8、2019年3月14日，公司召开2019年第一次临时股东大会，审议通过了《关于回购注销已不符合激励条件的激励对象已获授但尚未解除限售的限制性股票的议案》。

9、2019年7月2日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《证券变更登记证明》，完成回购注销不符合激励条件的激励对象已获授但尚未解除限售的76,500股限制性股票。

10、2019年9月29日，公司召开第二届董事会第八次会议和第二届监事会第八次会议，审议通过了《关于调整2018年限制性股票激励计划回购价格的议案》、《关于回购注销部分股权激励限制性股票的议案》。鉴于公司2018年年度利润分配已于2019年5月实施完成，根据公司限制性股票激励计划的规定，将首次授予和预留授予的限制性股票回购价格由17.95元/股调整为17.52元/股；鉴于公司限制性股票激励计划的部分激励对象2018年绩效考核未达标，不满足当期限制性股票全部解除限售的条件，同意对其获授但尚未解除限售的限制性股票16,240股予以回购注销，其中，回购注销首次授予的限制性股票共计9,426股，回购注销预留授予的限制性股票共计6,814股。公司独立董事发表了同意的独立意见。

11、2019年12月12日，公司收到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具的《证券变更登记证明》，完成回购注销不符合激励条件的激励对象已获授但尚未解除限售的16,240股限制性股票。

12、2019年12月30日，公司第二届董事会第十次会议及第二届监事会第十次会议，审议通过了《关于2018年限制性股票激励计划首次授予部分和预留授予部分第一个解除限售期解除限售条件成就的议案》，经审议，认为公司限制性股票激励计划首次授予部分和预留部分授予第一个解除限售期的解除限售条件已经成就，同意为符合解除限售条件的激励对象办理解除限售手续。首次授予部分和预留授予部分符合第一个解除限售期解除限售条件的激励对象合计38名，本次共解除限售369,500股限制性股票。公司独立董事对此发表了独立意见。

综上，本独立财务顾问认为，截至本独立财务顾问报告出具日，珀莱雅本次解除限售已经取得必要的批准和授权，符合《管理办法》及公司《2018年限制性股票激励计划(草案)》（以下简称“《激励计划(草案)》”、“本激励计划”）的相关规定。

五、独立财务顾问意见

（一）首次授予部分和预留授予部分第一个解除限售期解除限售条件的达成情况说明

1、首次授予部分和预留授予部分第一个限售期已届满

根据《激励计划（草案）》的规定，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 |
|--------------------|--|--------|
| 首次授予的限制性股票第一个解除限售期 | 自首次授予的限制性股票登记完成之日起12个月后的首个交易日起至首次授予的限制性股票登记完成之日起24个月内的最后一个交易日当日止 | 30% |
| 首次授予的限制性股票第二个解除限售期 | 自首次授予的限制性股票登记完成之日起24个月后的首个交易日起至首次授予的限制性股票登记完成之日起36个月内的最后一个交易日当日止 | 30% |
| 首次授予的限制性股票第三个解除限售期 | 自首次授予的限制性股票登记完成之日起36个月后的首个交易日起至首次授予的限制性股票登记完成之日起48个月内的最后一个交易日当日止 | 40% |

如上所述，本次激励计划首次授予部分和预留授予部分的第一个解除限售期为自授予的股份登记完成之日起12个月后的首个交易日期至授予的股份登记完成之日24个月内的最后一个交易日止。本次激励计划首次授予部分的限制性股票登记完成日为2018年9月10日，首次授予部分的第一个限售期已于2019年9月9日届满；预留授予部分限制性股票登记完成日为2018年12月27日，预留授予部分的第一个限售期已于2019年12月26日届满。

2、首次授予部分和预留授予部分第一个解除限售期解除限售条件成就的说明

解除限售期内，同时满足下列条件时，激励对象获授的限制性股票方可解除限售：

| 解除限售条件 | 达成情况 |
|--|---------------------|
| 1、公司未发生以下任一情形： （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 | 公司未发生任一事项，满足解除限售条件。 |

| | |
|--|---|
| <p>法律法规、公司章程、公开承诺进行利润分配的情形；</p> <p>(4) 法律法规规定不得实行股权激励的；</p> <p>(5) 中国证监会认定的其他情形。</p> | |
| <p>2、激励对象未发生以下任一情形：</p> <p>(1) 最近 12 个月内被证券交易所认定为不适当人选；</p> <p>(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；</p> <p>(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；</p> <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) 中国证监会认定的其他情形。</p> | <p>激励对象未发生任一事项，满足解除限售条件。</p> |
| <p>3、公司满足下列条件：</p> <p>以 2017 年营业收入为基数，2018 年营业收入增长率不低于 30.8%；以 2017 年净利润为基数，2018 年净利润增长率不低于 30.1%。</p> <p>注：以上净利润均指归属于上市公司股东的净利润。</p> | <p>根据公司 2018 年年度报告，公司营业收入为 2,361,248,766.72 元，较 2017 年同比增长 32.43%。公司 2018 年归属上市公司股东的净利润为 287,188,727.12 元，较 2017 年同比增长 43.03%。因此，满足解除限售条件。</p> |
| <p>4、根据公司制定的《珀莱雅化妆品股份有限公司 2018 年限制性股票激励计划实施考核管理办法》，各业务单元根据其在考核年度内业绩实际完成数额 (S) 与预设基准业绩指标 (A1) 及预设目标业绩指标 (A2) 对比来确定各业务单元层面考核年度解除限售比例，当 $S \geq A2$ 时，业务单元层面标准系数 (X) 为 100%，当 $A1 \leq S < A2$ 时，业务单元层面标准系数 (X) 为 $S/A2$，当 $S < A1$ 时，业务单元层面标准系数 (X) 为 0。</p> | <p>2018 年度，除 2 名因个人原因离职的激励对象外，首次授予和预留授予的 38 名激励对象中，18 名激励对象所在的业务单元考核年度内业绩实际完成数额 (S) \geq 预设基准业绩指标 (A1)，满足解除限售条件；20 名激励对象所在的业务单元 2018 年的业绩考核仅达成预设基本业绩指标 (A1)，未达成预设目标业绩指标 (A2)，公司将按比例部分解除限售。</p> <p>目前公司已办理完离职人员和考核不合格人员的股份回购注销手续。</p> |
| <p>5、根据公司制定的《珀莱雅化妆品股份有限公司 2018 年限制性股票激励计划实施考核管理办法》，对个人绩效考核结果分为 A、B、C 三档，A 对应标准系数为 100%，B 对应标准系数为 80%，C 对应标准系数为 0。</p> | <p>2018 年度，除 2 名因个人原因离职的激励对象外，首次授予和预留授予的 38 名激励对象中，35 名激励对象结果均达到“A”等级或以上标准，满足解除限售条件；3 名激励对象考评为“B”等级，个人解除限售系数为 80%。公司将按比例部分解除限售。</p> <p>目前公司已办理完离职人员和考核不合格人员的股份回购注销手续。</p> |

综上所述，董事会认为公司激励计划中首次授予部分和预留授予部分限制性股票第一个解除限售期的解除限售条件已经成就。董事会认为本次实施的激励计划的相关内容已与披露的激励计划不存在差异。根据公司 2018 年第一次临

时股东大会对董事会的授权，同意公司按照激励计划的规定为符合条件的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，截至本独立财务顾问报告出具日，《2018年限制性股票激励计划（草案）》中设定的首次授予部分和预留授予部分第一个解除限售期解除限售条件已经成就，公司及激励对象未发生前述法律法规禁止的情形，均满足解除限售条件。

（二）本次可解除限售限制性股票的激励对象及可解除限售限制性股票数量

根据公司激励计划的有关规定，本次符合解除限售条件的限制性股票首次授予激励对象 27 人，可解除限售的限制性股票数量为 296,484 股；符合解除限售条件的预留授予激励对象 11 人，可解除限售的限制性股票数量为 73,016 股。符合解除限售条件的激励对象合计 38 名，可解除限售的限制性股票数量共计 369,500 股，占公司目前总股本 0.18%。

| 序号 | 姓名 | 职务 | 获授的限制性股票数量 (万股) | 本次可解除限售的限制性股票数量 (万股) | 本次未能解除限售的限制性股票数量 (万股) | 本次解除限售数量占已获授限制性股票的比例 |
|--------------------|-----|---------|-----------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| 1 | 张叶峰 | 副总经理，董秘 | 4.8600 | 1.3750 | 0.0830 | 28.2922% |
| 2 | 金衍华 | 副总经理 | 9.8300 | 2.8671 | 0.0819 | 29.1668% |
| 3 | 王莉 | 财务负责人 | 5.8900 | 1.7670 | 0.0000 | 30.0000% |
| 中层管理人员及核心骨干 (35 人) | | | 108.0000 | 30.9409 | 1.4591 | 28.6490% |
| 合计 | | | 128.5800 | 36.9500 | 1.6240 | 28.7370% |

注：1、上述解除限售不包含因离职不符合解除限售条件的 2 名激励对象，公司已对其已获授且尚未解除限售的 76,500 股限制性股票完成回购注销。

2、上述未能解除限售的限制性股票合计 16,240 股，公司已经对其完成回购注销。

（三）结论性意见

综上所述，本独立财务顾问认为，截至独立财务顾问报告出具日，珀莱雅本次解除限售的激励对象均符合《激励计划（草案）》规定的解除限售所必须满足的条件，本次解除限售已取得必要的批准和授权，符合《公司法》、《证券法》以及《管理办法》等法规的相关规定，不存在损害上市公司及全体股东利益的情形。公司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和向上海证券交易所办理相应后续手续。

六、备查文件及咨询方式

（一）备查文件

- 1、《珀莱雅化妆品股份有限公司第二届董事会第十次会议决议》
- 2、《珀莱雅化妆品股份有限公司第二届监事会第十次会议决议》
- 3、《珀莱雅化妆品股份有限公司独立董事关于第二届董事会第十次会议相关事项的独立意见》
- 4、《珀莱雅化妆品股份有限公司关于 2018 年限制性股票激励计划首次授予部分和预留授予部分第一个解除限售期解除限售条件成就暨上市的公告》

（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：吴若斌

联系电话：021-52588686

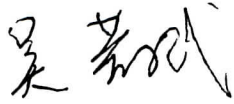
传真：021-52583528

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珀莱雅化妆品股份有限公司 2018 年限制性股票激励计划首次授予部分和预留授予部分第一个解除限售期解除限售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12月30日

