

申万宏源证券承销保荐有限责任公司
关于山东芯诺电子科技股份有限公司
调整2021年第一次股权激励计划的
合法合规性意见（修订稿）

主办券商



住所：新疆乌鲁木齐市高新区（新市区）北京南路358号大成国
际大厦20楼2004室

2023年08月



目 录

一、公司基本情况	3
二、本次调整部分业绩考核指标的原因及内容	3
三、本次调整部分业绩考核指标的批准和授权	12
四、本次激励计划调整对公司及全体股东利益的影响	13
五、结论意见	13

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《非公管理办法》）、《非上市公众公司监管指引第6号——股权激励与员工持股计划的监管要求（试行）》（以下简称《监管指引第6号》）等有关规定，申万宏源证券承销保荐有限责任公司（以下简称“申万宏源承销保荐”、“主办券商”）作为山东芯诺电子科技股份有限公司（证券代码：838172，以下简称“芯诺科技”或“公司”）的主办券商，对芯诺科技本次调整2021第一次股权激励计划方案的相关事宜的合法合规性出具如下意见：

一、公司基本情况

公司中文全称	山东芯诺电子科技股份有限公司
证券简称	芯诺科技
证券代码	838172
法定代表人	陈钢全
统一社会信用代码	91370800559937814L
注册地址	山东省济宁市兖州区兖颜路路北（天齐庙村村西）
注册资本（人民币元）	74,140,000
成立时间	2010年8月16日
挂牌时间	2016年8月5日
分层情况	创新层

二、本次调整部分业绩考核指标的原因及内容

（一）本次调整部分业绩考核指标的原因

自2021年至今，半导体行业发生大幅震荡，从2021年度的芯片严重缺货，原材料价格大幅上涨，对应芯片价格也水涨船高，到2022年，全球新冠疫情延续，市场需求下滑，消费类终端市场疲软，各类芯片产品价格逐渐下滑，而芯片生产成本仍处于高位。全球半导体景气度下行，宏观经济因素也产生拖累，2023年一季度中国大陆市场规模为58.6亿美元，同比下降23%；环比2022年四季度的63.6亿美元也呈收缩态势。

公司当前经营环境较2021年股权激励计划制定时发生了非常大的变化，为在特殊时期鼓励团队士气、充分调动员工积极性，从而将公司利益、股东利益和员工利益实现高度统一，公司拟优化调整2021年第一次股权激励计划中关于公

司层面的业绩考核指标。

(二) 本次调整部分业绩考核指标的内容

公司拟对 2021 年第一次股权激励计划(草案)(以下简称“股权激励计划”)中“第九章 激励对象获授权益、行使权益的条件”之“二、行使权益的条件”之“(三)公司业绩指标”做出如下调整:

调整前:

(三) 公司业绩指标

公司对锁定期前三年的财务指标进行考核,以达到公司业绩考核目标作为激励对象的解锁条件之一。业绩考核的指标为:营业收入增长率和净利润增长率。在本激励计划有效期内,公司对各年度财务业绩考核目标如下表所示:

解除限售期	业绩考核指标
第一个解除限售期	以 2020 年业绩为基准, 2021 年公司实现的营业收入较 2020 年增长不低于 20%; 2021 年公司实现的净利润较 2020 年增长不低于 15%;
第二个解除限售期	以 2020 年业绩为基准, 2022 年公司实现的营业收入较 2020 年增长不低于 40%; 2022 年公司实现的净利润较 2020 年增长不低于 30%;
第三个解除限售期	以 2020 年业绩为基准, 2023 年公司实现的营业收入较 2020 年增长不低于 10%; 2023 年公司实现的净利润不低于 2020 年;

注: (1) 以上净利润指标均指经审计的合并报表的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润。(2) 由本次股权激励产生的成本将在经常性损益中列支。

如公司未满足上述业绩考核指标, 则所有激励对象对应考核年度可解除限售的限制性股票均不得解除限售或递延至下期解除限售, 由公司回购注销。

(五) 绩效考核指标的科学性和合理性

公司层面业绩指标为营业收入增长率和扣非后净利润增长率。营业收入指标是企业的主要经营成果, 是企业取得利润的重要保障。加强营业收入和净利润管理是实现企业财务目标的重要手段之一。公司所设定的考核目标充分考虑了业务开展情况、市场情况、以前年度利润和收入增长情况、同行业可比公司情况、2022 年业绩情况等综合因素。

1、公司业务开展情况

公司主营业务为功率半导体芯片、功率器件的设计、制造与销售，其中功率半导体芯片是功率器件功能的核心，也是公司的核心业务。公司主营业务覆盖芯片设计、晶圆制造、封装测试等半导体产业链各核心环节，产品广泛应用于消费类电子、汽车电子、工业机电、安防、网络通讯、国防军工等领域。

公司拥有国内最先进的 Photo-Glass 芯片产线，覆盖 5 寸、6 寸芯片，可生产 GPP、可控硅、TVS、FRD 等芯片。公司秉持独立芯片设计、独立晶圆制造、自动化封装与测试，为下游终端客户提供全面的综合解决方案。目前，公司拥有 2 条 5/6 英寸自动化先进生产线，可达产能 300 万片/年 GPP、可控硅、TVS、FRD 等芯片的专业产能规模。

2、市场情况

2021 年，全球半导体产业发展异常繁荣，芯片市场需求激增，“缺芯”、“涨价”、“供不应求”。

2022 年度，受全球新冠疫情的影响、经济形势变化及国际宏观经济大环境影响，传统消费类电子产品需求受到抑制，出货节奏放缓，行业景气度在下滑，需求减弱叠加库存高企导致供过于求；但另一方面，新能源汽车、工业、可再生能源发电等领域的快速发展将带动半导体市场空间。

3、公司历史业绩情况

公司 2019 年度至 2022 年度营业收入及增长率、净利润及增长率情况如下：

年度	营业收入（万元）	增长率%	净利润（万元）	增长率%
2022	30,052.23	-20.55	3,128.66	-32.88
2021	37,824.46	51.04	4,661.40	51.56
2020	25,041.96	15.41	3,075.71	26.50
2019	21,699.18	62.44	2,431.47	69.34

注：上述“净利润”指标指以合并口径经审计的扣除非经常性损益后的归属于公司股东的净利润

如上表所示，2021 年，新冠疫情在全球肆虐，各领域芯片供应短缺问题也笼罩了全年，美国半导体协会（SIA）表明，2021 年全球芯片销量为 1.15 万亿个，销售额为 5559 亿美元，同比增长 26.2%。根据芯谋研究《中国功率分立器件市场年度报告 2022》，2021 年度全球功率分立器件市场份额为 265.59 亿美元，中国功率分立器件市场份额为 110.59 亿美元，其中二极管占比 20.9%。功率二极管全球市场份额为 55.71 亿美元，中国市场份额为 23.15 亿美元，具有较大

的市场空间。得益于中美贸易战带来的国产替代机遇和下游新能源等电子行业对功率半导体器件产品需求的大幅增长外部因素的影响，公司产品供不应求，2021年营业收入较上年增长 51.04%，扣非净利润增长 51.56 个百分点。

但从 2022 年全年度来看，公司 2022 年公司营业收入为 30,052.23 万元，扣非后净利润为 3,128.66 万元，公司 2022 年营业收入和净利润均比上年同期出现较大幅度下降，系公司受新冠疫情的影响、下游终端市场需求的下降等因素导致的。

当前消费电子“寒潮”并未驱散，2023 年上半年全球市场需求端仍面临一定程度的压力，在消费终端需求萎靡、国际大厂芯片价格下跌的同时，还要面临成本上涨的压力，当前消费类终端需求仍较为疲软，行业内企业多数仍处于主动去库存、削减资本开支阶段。面临价格雪崩、库存堆积等重重冲击，公司为了保持长期可持续发展，未来继续坚持“DY”和“XN”双品牌推广管理，不断加强技术研发和技术创新能力，充实壮大研发与市场销售团队，不断开拓新的产品市场，重点布局新能源汽车、安防工控、国防军工等高端应用领域作为公司长期战略方向。

因此，根据上述行业市场规模总体增速情况，结合公司经营战略的发展规划，公司调整 2023 年度业绩考核指标。公司认为本次激励计划中设置的营业收入指标和净利润指标具有激励效果。

4、同行业可比公司业绩情况

公司比对了同行业可比公司财务数据：产品同样集中在半导体分立器件领域的银河微电（688689）、深深爱（833378）、星海电子（871894）和三联盛（871699）4 家可比公司 2020 年、2021 年、2022 年的营业收入同比增长率、扣非后净利润同比增长率：

单位：万元

营业收入					
公司名称	2020 年	2021 年	增长率%	2022 年	增长率%
芯诺科技	25,041.96	37,824.46	51.04	30,052.23	-20.55
银河微电	61,023.50	83,235.40	36.40	67,595.78	-18.79
深深爱	41,785.26	75,736.99	81.25	48,326.65	-36.19
星海电子	27,563.17	38,682.65	40.34	39,124.85	1.14
三联盛	7,977.07	16,114.18	92.86	8,355.44	-50.50

单位：万元

净利润					
公司名称	2020年	2021年	增长率%	2022年	增长率%
芯诺科技	3,075.71	4,661.40	51.56	3,128.66	-32.88
银河微电	5,712.53	12,934.61	126.43	6,343.96	-50.95
深深爱	-8,480.98	11,550.31	236.19	610.18	-94.72
星海电子	2,350.21	3,833.80	63.13	4,291.51	11.94
三联盛	-118.28	1,416.07	1,297.26	-2,782.97	-296.53

根据 wind 显示，业绩层面半导体（申万）板块 2023 年一季度营收 841.14 亿元，同比减少 10.04%，归母净利润 41.49 亿元，同比下滑 64.09%。其中，分立器件子板块 23 年一季度实现营收 221.91 亿元，同比仅减少 1.27%，归母净利润 14.48 亿元，同比下滑 21.79%；封测和设计子板块业绩受消费需求拖累最为严重，业绩承压明显，其中封测连续 4 个季度业绩负增长，23 年一季度实现营收 141.63 亿元，同比减少 18.38%，归母净利润 1.07 亿元，同比下滑 92.97%。2023 年 4 月，半导体（申万）板块累计下跌 6.03%，分立器件子板块月跌幅达到 11.40%。

根据上面的分析，行业的剧烈变化导致同行业可比公司的业绩在 2021 年大幅上涨、2022 年呈现负增长或增长率大幅下降，且 2023 年前 1-4 月仍持续下降，波动较为剧烈。

公司所处行业短期存在较强的波动性，但从半导体行业的科技性及国家出台的产业利好政策角度来看，公司所在行业长期向好，机遇与风险并存。

公司是科技型企业，对人才的需求日益增强，股权激励是公司储备人才而引入的长期激励制度，公司所设定的考核目标是充分考虑了公司目前经营状况以及未来发展规划等综合因素，指标设定合理、科学。

除公司层面的业绩考核外，公司对个人还设置了严密的绩效考核体系，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。公司将根据激励对象前一年度绩效考核结果，确定激励对象个人是否达到解除限售的条件。

综上，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，并且具有较强的激励效果，符合公司的实际情况，有利于促进公司竞争力的提升，能够达到本次激励计划的考核目的。

调整后：

（三）公司业绩指标

公司对锁定期前三年的财务指标进行考核，以达到公司业绩考核目标作为激励对象的解锁条件之一。业绩考核的指标为：营业收入增长率和净利润增长率。在本激励计划有效期内，第一个及第二个解除限售期财务业绩考核目标如下表所示：

解除限售期	业绩考核指标
第一个解除限售期	以2020年业绩为基准，2021年公司实现的营业收入较2020年增长不低于20%；2021年公司实现的净利润较2020年增长不低于15%；
第二个解除限售期	以2020年业绩为基准，2022年公司实现的营业收入较2020年增长不低于40%；2022年公司实现的净利润较2020年增长不低于30%；

2023年度，公司对营业收入完成率(Am)或扣非后净利润(An)完成率进行分档考核。分档考核设定底线触发值，完成率60%以上则可对应解除相应比例。

限售期	公司业绩考核指标	权重
第三个解限售期	以2022年为基础，营业收入不低于2022年度或以2022年为基础，扣非后净利润不低于2022年度。	X

2023年度营业收入完成率(Am)=2023年度营业收入/2022年度营业收入*100%

2023年度扣非后净利润完成率(An)=2023年度扣非后净利润/2022年度扣非后净利润*100%

业绩完成度	对应解限比例
$A_m \geq 100\%$ 或 $A_n \geq 100\%$	X=100%
$80\% \leq A_m < 100\%$ 或 $80\% \leq A_n < 100\%$	X=80%
$60\% \leq A_m < 80\%$ 或 $60\% \leq A_n < 80\%$	X=60%
$A_m < 60\%$ 且 $A_n < 60\%$	X=0%

注：（1）以上净利润指标均指经审计的合并报表的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润。（2）公司因实施本次股权激励计划而以权益结算的股份支付在等待期内按期计入管理费用，同时增加资本公积，由本次股权激励产生的成本将在经常性损益中列支。（3）2023年达成的营业收入、扣非后净利润指标同时满足上述业绩完成度前三个梯度指标中的两个时，按照对应解限比例较低的梯度办理解限售。

如公司未满足上述业绩考核指标，则所有激励对象对应考核年度可解除限售的限制性股票均不得解除限售或递延至下期解除限售，由公司回购注销。

（五）绩效考核指标的科学性和合理性

公司层面业绩指标为营业收入增长率和扣非后净利润增长率。营业收入指标是企业的主要经营成果，是企业取得利润的重要保障。加强营业收入和净利润管理是实现企业财务目标的重要手段之一。公司所设定的考核目标充分考虑了业

务开展情况、市场情况、以前年度利润和收入增长情况、同行业可比公司情况、2022 年业绩情况等综合因素。

3、公司业务开展情况

公司主营业务为功率半导体芯片、功率器件的设计、制造与销售，其中功率半导体芯片是功率器件功能的核心，也是公司的核心业务。公司主营业务覆盖芯片设计、晶圆制造、封装测试等半导体产业链各核心环节，产品广泛应用于消费类电子、汽车电子、工业机电、安防、网络通讯、国防军工等领域。

公司拥有国内最先进的 Photo-Glass 芯片产线，覆盖 5 寸、6 寸芯片，可生产 GPP、可控硅、TVS、FRD 等芯片。公司秉持独立芯片设计、独立晶圆制造、自动化封装与测试，为下游终端客户提供全面的综合解决方案。目前，公司拥有 2 条 5/6 英寸自动化先进生产线，可达产能 300 万片/年 GPP、可控硅、TVS、FRD 等芯片的专业产能规模。

4、市场情况

2021 年，全球半导体产业发展异常繁荣，芯片市场需求激增，“缺芯”、“涨价”、“供不应求”。

2022 年度，受全球新冠疫情的影响、经济形势变化及国际宏观经济大环境影响，传统消费类电子产品需求受到抑制，出货节奏放缓，行业景气度在下滑，需求减弱叠加库存高企导致供过于求；但另一方面，新能源汽车、工业、可再生能源发电等领域的快速发展将带动半导体市场空间。

3、公司历史业绩情况

公司 2019 年度至 2022 年度营业收入及增长率、净利润及增长率情况如下：

年度	营业收入（万元）	增长率%	净利润（万元）	增长率%
2022	30,052.23	-20.55	3,128.66	-32.88
2021	37,824.46	51.04	4,661.40	51.56
2020	25,041.96	15.41	3,075.71	26.50
2019	21,699.18	62.44	2,431.47	69.34

注：上述“净利润”指标指以合并口径经审计的扣除非经常性损益后的归属于公司股东的净利润

如上表所示，2021 年，新冠疫情在全球肆虐，各领域芯片供应短缺问题也笼罩了全年，美国半导体协会（SIA）表明，2021 年全球芯片销量为 1.15 万亿个，销售额为 5559 亿美元，同比增长 26.2%。根据芯谋研究《中国功率分立器件市

场年度报告 2022》，2021 年度全球功率分立器件市场份额为 265.59 亿美元，中国功率分立器件市场份额为 110.59 亿美元，其中二极管占比 20.9%。功率二极管全球市场份额为 55.71 亿美元，中国市场份额为 23.15 亿美元，具有较大的市场空间。得益于中美贸易战带来的国产替代机遇和下游新能源等电子行业对功率半导体器件产品需求的大幅增长外部因素的影响，公司产品供不应求，2021 年营业收入较上年增长 51.04%，扣非净利润增长 51.56 个百分点。

但从 2022 年全年度来看，公司 2022 年公司营业收入为 30,052.23 万元，扣非后净利润为 3,128.66 万元，公司 2022 年营业收入和净利润均比上年同期出现较大幅度下降，系公司受新冠疫情的影响、国内部分地区停工停产、物流暂停，导致半导体行业上下游受到冲击市场需求下滑。

当前消费电子“寒潮”并未驱散，2023 年上半年全球市场需求端仍面临一定程度的压力，在消费终端需求萎靡、国际大厂芯片价格下跌的同时，还要面临成本上涨的压力，当前消费类终端需求仍较为疲软，行业内企业多数仍处于主动去库存、削减资本开支阶段。面临价格雪崩、库存堆积等重重冲击，公司为了保持长期可持续发展，未来继续坚持“DY”和“XN”双品牌推广管理，不断加强技术研发和技术创新能力，充实壮大研发与市场销售团队，不断开拓新的产品市场，重点布局新能源汽车、安防工控、国防军工等高端应用领域作为公司长期战略方向。

公司 2021 年制定股权激励计划时，结合当时的市场和公司的发展情况，设定了符合自身需求的公司层面业绩指标，但未能充分预计到疫情对下游消费电子行业的冲击。公司当前经营环境较 2021 年以 2020 年度为参考年度制定股权激励计划发生了较大变化，为在特殊时期鼓励团队士气、充分调动员工积极性，从而将公司利益、股东利益和员工利益实现高度统一，结合公司经营战略的发展规划，公司调整 2023 年度业绩考核指标，以 2022 年度为参考年度设置营业收入指标和净利润指标更符合市场现状，具有合理性，能够达到激励效果。

因此，根据上述行业市场规模总体增速情况，结合公司经营战略的发展规划，公司调整 2023 年度业绩考核指标。公司认为本次激励计划中设置的营业收入指标和净利润指标具有激励效果。

4、同行业可比公司业绩情况

公司比对了同行业可比公司财务数据：产品同样集中在半导体分立器件领域的银河微电（688689）、深深爱（833378）、星海电子（871894）和三联盛（871699）4家可比公司2020年、2021年、2022年的营业收入同比增长率、扣非后净利润同比增长率：

单位：万元

营业收入					
公司名称	2020年	2021年	增长率%	2022年	增长率%
芯诺科技	25,041.96	37,824.46	51.04	30,052.23	-20.55
银河微电	61,023.50	83,235.40	36.40	67,595.78	-18.79
深深爱	41,785.26	75,736.99	81.25	48,326.65	-36.19
星海电子	27,563.17	38,682.65	40.34	39,124.85	1.14
三联盛	7,977.07	16,114.18	92.86	8,355.44	-50.50

单位：万元

净利润					
公司名称	2020年	2021年	增长率%	2022年	增长率%
芯诺科技	3,075.71	4,661.40	51.56	3,128.66	-32.88
银河微电	5,712.53	12,934.61	126.43	6,343.96	-50.95
深深爱	-8,480.98	11,550.31	236.19	610.18	-94.72
星海电子	2,350.21	3,833.80	63.13	4,291.51	11.94
三联盛	-118.28	1,416.07	1,297.26	-2,782.97	-296.53

根据wind显示，业绩层面半导体（申万）板块2023年一季度营收841.14亿元，同比减少10.04%，归母净利润41.49亿元，同比下滑64.09%。其中，分立器件子板块23年一季度实现营收221.91亿元，同比仅减少1.27%，归母净利润14.48亿元，同比下滑21.79%；封测和设计子板块业绩受消费需求拖累最为严重，业绩承压明显，其中封测连续4个季度业绩负增长，23年一季度实现营收141.63亿元，同比减少18.38%，归母净利润1.07亿元，同比下滑92.97%。2023年4月，半导体（申万）板块累计下跌6.03%，分立器件子板块月跌幅达到11.40%。

根据上面的分析，行业的剧烈变化导致同行业可比公司的业绩在2021年大幅上涨、2022年呈现负增长或增长率大幅下降，且2023年前1-4月仍持续下降，波动较为剧烈。

公司所处行业短期存在较强的波动性，但从半导体行业的科技性及国家出台的产业利好政策角度来看，公司所在行业长期向好，机遇与风险并存。

公司是科技型企业，对人才的需求日益增强，股权激励是公司储备人才而

引入的长期激励制度，公司所设定的考核目标是充分考虑了公司目前经营状况以及未来发展规划等综合因素调整的业绩考核指标。调整后公司层面的业绩考核指标仍是具有挑战性的业绩目标，能客观反映市场环境与公司经营的关系，能有效发挥激励作用，实现股东利益、公司利益和激励对象利益的统一。

除公司层面的业绩考核外，公司对个人还设置了严密的绩效考核体系，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。公司将根据激励对象前一年度绩效考核结果，确定激励对象个人是否达到解除限售的条件。

综上，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，并且具有较强的激励效果，符合公司的实际情况，有利于促进公司竞争力的提升，能够达到本次激励计划的考核目的。

三、本次调整部分业绩考核指标的批准和授权

1、公司召开第三届董事会第九次会议，审议通过了《关于公司〈2021年第一次股权激励计划（草案）（第二次修订稿）〉的议案》，并在全国中小企业股份转让系统指定信息披露了《第三届董事会第九次会议决议公告》。

2、公司召开第三届监事会第六次会议，审议通过了《关于公司〈2021年第一次股权激励计划（草案）（第二次修订稿）〉的议案》，并在全国中小企业股份转让系统指定信息披露了《第三届监事会第六次会议决议公告》。

3、公司监事会经核查做出《山东芯诺电子科技股份有限公司监事会关于公司2021年第一次股权激励计划（草案）（第二次修订稿）相关事项的核查意见》并披露，公司监事会认为：2021年第一次股权激励计划（草案）（第二次修订稿）符合有关法律、法规及规范性文件的相关条件，有利于公司进步建立健全长期激励约束机制、强化正向激励导向作用，促进公司高质量、可持续发展，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

4、根据公司在全国中小企业股份转让系统指定信息披露平台披露的《关于召开2023年第二次临时股东大会通知公告（提供网络投票）》，公司将召开2023年第二次临时股东大会，审议《关于公司〈2021年第一次股权激励计划（草案）（第二次修订稿）〉的议案》。

综上，公司本次调整2021年第一次股权激励计划部分业绩考核指标事宜已

经董事会审议通过，公司监事会已就前述事项发表了核查意见，相关程序合法合规，且公司已按规定履行信息披露义务，本次调整尚待取得股东大会的批准；本次对 2021 年第一次股权激励计划部分业绩考核指标的调整不涉及新增加速行权或提前解除限售情形、不涉及降低行权价格或授予价格的情形，符合相关法律、法规及规范性文件的规定。

四、本次激励计划调整对公司及全体股东利益的影响

公司本次对激励计划部分业绩考核指标进行调整，是公司在市场剧烈波动情况下根据目前客观环境及实际情况采取的应对措施，不会对公司的经营业绩产生重大影响。本次调整不涉及新增加速行权或提前解除限售情形、不涉及降低行权价格或授予价格的情形，有利于公司的持续发展，不存在明显损害公司及全体股东利益的情形。

五、结论意见

综上，经核查，主办券商认为：公司本次调整 2021 年第一次股权激励计划部分业绩考核指标事宜已经董事会审议通过，公司监事会已就前述事项发表了核查意见，相关程序合法合规，且公司已按规定履行信息披露义务，本次调整尚待股东大会的批准；本次对 2021 年第一次股权激励计划部分业绩考核指标的调整不涉及新增加速行权或提前解除限售情形、不涉及降低行权价格或授予价格的情形，修改后的考核指标设定具有良好的科学性和合理性，考核指标客观公开、清晰透明，符合挂牌公司实际情况，有利于促进挂牌公司竞争力的提升，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。公司变更后的激励计划符合《监管指引第 6 号》等相关法律法规的规定，程序合法合规，不存在明显损害公司及全体股东利益的情形。

（以下无正文）

(本文无正文，为《申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于山东芯诺电子科技股份有限公司调整 2021 年第一次股权激励计划的合法合规性意见（修订稿）》之盖章页)

申万宏源证券承销保荐有限责任公司

2023 年 8 月 14 日

