

北京市金杜律师事务所上海分所
关于南通醋酸化工股份有限公司
终止实施 2022 年股票期权与限制性股票激励计划暨
调整限制性股票回购价格、回购注销限制性股票
与注销股票期权相关事项之
法律意见书

致：南通醋酸化工股份有限公司

北京市金杜律师事务所上海分所（以下简称本所）接受南通醋酸化工股份有限公司（以下简称公司或醋化股份）委托，作为公司 2022 年股票期权与限制性股票激励计划（以下简称本计划或本次激励计划）的专项法律顾问，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》）、中国证券监督管理委员会（以下简称中国证监会）《上市公司股权激励管理办法》¹（以下简称《管理办法》）等法律、行政法规、部门规章及规范性文件（以下简称法律法规）和《南通醋酸化工股份有限公司章程》（以下简称《公司章程》）的有关规定，就公司终止实施本次激励计划暨调整限制性股票回购价格、回购注销限制性股票与注销股票期权（以下简称本次终止、调整、回购注销及注销）所涉及的相关事项，出具本法律意见书。

为出具本法律意见书，本所依据《律师事务所从事证券法律业务管理办法》和《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等有关规定，收集了相关证据材料，查阅了按规定需要查阅的文件以及本所认为必须查阅的其他文件。在公司保证提供了本所为出具本法律意见书所要求公司提供的原始书面材料、副本材料、复印件材

¹ 《上市公司股权激励管理办法（2018 修正）》已经中国证券监督管理委员会《关于修改部分证券期货规章的决定》（中国证券监督管理委员会令第 227 号，2025 年 3 月 27 日实施）修订，现行有效的部门规章为《上市公司股权激励管理办法（2025 修正）》。

《激励计划（草案）》系根据当时有效的《上市公司股权激励管理办法（2018 修正）》制定，且目前醋化股份的公司章程、相关组织机构尚未完全根据《中华人民共和国公司法（2023 修订）》《上市公司章程指引（2025）》等相关法规进行调整，故公司本次终止、调整、回购注销及注销相关事项仍由监事会审议或发表意见，系根据《激励计划（草案）》及当时有效的《上市公司股权激励管理办法（2018 修正）》执行。

料、说明与承诺或证明，提供给本所的文件和材料是真实、准确、完整和有效的，并无任何隐瞒、虚假或重大遗漏之处，且文件材料为副本或复印件的，其与原件一致和相符的基础上，本所合理、充分地运用了包括但不限于书面审查、复核等方式进行了查验，对有关事实进行了查证和确认。

本所及经办律师依据《证券法》《律师事务所从事证券法律业务管理办法》和《律师事务所证券法律业务执业规则（试行）》等规定及本法律意见书出具日以前已经发生或者存在的事实，严格履行了法定职责，遵循了勤勉尽责和诚实信用原则，进行了充分的核查验证，保证本法律意见书所认定的事实真实、准确、完整，所发表的结论性意见合法、准确，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本所仅就与公司本计划相关的法律问题发表意见，且仅根据中华人民共和国境内（以下简称中国境内，为本法律意见书之目的，不包括中国香港特别行政区、中国澳门特别行政区和中国台湾地区）现行法律法规发表法律意见，并不依据任何中国境外法律发表法律意见。本所不对公司本计划所涉及的标的股票价值、考核标准等问题的合理性以及会计、财务等非法律专业事项发表意见。在本法律意见中对有关财务数据或结论进行引述时，本所已履行了必要的注意义务，但该等引述不应视为本所对这些数据、结论的真实性和准确性作出任何明示或默示的保证。对于出具本法律意见至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本所依赖有关政府部门、醋化股份或其他有关单位出具的说明或证明文件出具法律意见。

本所同意将本法律意见书作为公司实施本计划的必备文件之一，随其他材料一起上报或公告，作为公开披露文件，并依法对所出具的法律意见书承担相应的法律责任。

本法律意见书仅供公司为实施本计划之目的使用，不得用作任何其他目的。本所同意公司在其为实行本计划所制作的相关文件中引用本法律意见书的相关内容，但公司作上述引用时，不得因引用而导致法律上的歧义或曲解，本所有权对上述相关文件的相应内容再次审阅并确认。

本所根据《公司法》《证券法》《管理办法》等有关法律法规、中国证监会和上海证券交易所（以下简称上交所）有关规定的要求，按照律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，现出具法律意见如下：

一、本次激励计划的实施情况

(一) 2022年12月30日,公司董事会下设的薪酬与考核委员会拟订了《南通醋酸化工股份有限公司2022年股票期权与限制性股票激励计划(草案)》(以下简称《激励计划(草案)》)并提交公司第八届董事会第二次会议审议。

(二) 2022年12月30日,公司第八届董事会第二次会议审议通过《关于<南通醋酸化工股份有限公司2022年股票期权与限制性股票激励计划(草案)>及其摘要的议案》《关于<南通醋酸化工股份有限公司2022年股票期权与限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理公司2022年股票期权与限制性股票激励计划相关事宜的议案》等议案,关联董事俞新南回避表决。

(三) 2022年12月30日,公司独立董事就《激励计划(草案)》相关事项发表同意的独立意见,认为:“公司实施股权激励计划有利于进一步完善公司治理结构,健全公司激励机制,增强公司管理团队和骨干人员对实现公司持续、健康发展的责任感、使命感,有利于公司的持续发展,不会损害公司及全体股东的利益。我们一致同意公司实施2022年股票期权与限制性股票激励计划,并同意将该议案提交股东大会审议。”

(四) 2022年12月30日,公司第八届监事会第二次会议审议通过《关于<南通醋酸化工股份有限公司2022年股票期权与限制性股票激励计划(草案)>及其摘要的议案》《关于<南通醋酸化工股份有限公司2022年股票期权与限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》和《关于核实<南通醋酸化工股份有限公司2022年股票期权与限制性股票激励计划激励对象名单>的议案》。

(五) 2022年12月31日至2023年1月9日,公司对本次激励计划激励对象信息进行了内部公示。2023年1月10日,公司公告《南通醋酸化工股份有限公司监事会关于公司2022年股票期权与限制性股票激励计划激励对象名单的公示情况说明及核查意见》,认为:“除上述自愿放弃参与本次激励计划的4名激励对象外,其他列入本次激励计划激励对象名单的人员符合相关法律、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。”

(六) 2023年1月16日,公司2023年第一次临时股东大会审议通过《关于<南通醋酸化工股份有限公司2022年股票期权与限制性股票激励计划(草案)>及其摘要的议案》《关于<南通醋酸化工股份有限公司2022年股票期权与限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》《关于提请股东大会授权董事会办理公司2022年股票期权与限制性股票激励计划相关事宜的议案》。独立董事向全体股东公开征集了委托投票权。

(七) 2023年2月6日,公司第八届董事会第三次会议审议通过《关于调整2022年股票期权与限制性股票激励计划授予激励对象名单及授予数量的议案》及《关于向2022年股票期权与限制性股票激励计划激励对象授予股票期权与限制性股票的议案》,认为:“确定以2023年2月6日为授予日,向符合授予条件的87名激励对象授予483.50万份股票期权,向符合授予条件的87名激励对象授予483.50万股限制性股票。”关联董事俞新南回避表决。

(八) 2023年2月6日,公司独立董事发表独立意见,认为:“同意公司以2023年2月6日为授予日,向符合授予条件的87名激励对象授予股票期权483.50万份,向符合授予条件的87名激励对象授予限制性股票483.50万股。”

(九) 2023年2月6日,公司第八届监事会第三次会议审议通过《关于调整2022年股票期权与限制性股票激励计划授予激励对象名单及授予数量的议案》及《关于向2022年股票期权与限制性股票激励计划激励对象授予股票期权与限制性股票的议案》,认为:“同意公司以2023年2月6日作为授予日,向符合授予条件的87名激励对象授予股票期权483.50万份,向符合授予条件的87名激励对象授予限制性股票483.50万股。”

(十) 2023年3月14日,经中国证券登记结算有限责任公司上海分公司审核确认,公司完成了2022年股票期权与限制性股票激励计划的授予登记工作。

(十一) 2024年4月23日,公司第八届董事会薪酬与考核委员会2024年第一次会议审议通过了《关于调整2022年股票期权与限制性股票激励计划股票期权行权价格并注销部分股票期权的议案》和《关于调整2022年股票期权与限制性股票激励计划限制性股票回购价格并回购注销部分限制性股票的议案》等议案。

(十二) 同日,公司第八届董事会第十三次会议审议通过了《关于调整2022年股票期权与限制性股票激励计划股票期权行权价格并注销部分股票期权的议案》和《关于调整2022年股票期权与限制性股票激励计划限制性股票回购价格并回购注销部分限制性股票的议案》等议案,关联董事俞新南回避表决。

(十三) 同日,公司第八届监事会第十次会议审议通过了《关于调整2022年股票期权与限制性股票激励计划股票期权行权价格并注销部分股票期权的议案》和《关于调整2022年股票期权与限制性股票激励计划限制性股票回购价格并回购注销部分限制性股票的议案》等议案。

二、本次终止、调整、回购注销及注销的批准与授权

(一) 2025年4月24日,公司第八届董事会薪酬与考核委员会2025年第一次会议审议通过了《关于调整2022年股票期权与限制性股票激励计划限制性股票回购价格的议案》《关于终止实施2022年股票期权与限制性股票激励计划暨注销股票期权与回购注销限制性股票的议案》等议案。

(二) 2025年4月24日,公司第八届董事会第十八次会议审议通过了《关于调整2022年股票期权与限制性股票激励计划限制性股票回购价格的议案》《关于终止实施2022年股票期权与限制性股票激励计划暨注销股票期权与回购注销限制性股票的议案》等议案,并同意将本次终止相关事项提交公司股东大会审议。关联董事俞新南对上述议案回避表决。

(三) 2025年4月24日,公司第八届监事会第十四次会议审议通过了《关于调整2022年股票期权与限制性股票激励计划限制性股票回购价格的议案》《关于终止实施2022年股票期权与限制性股票激励计划暨注销股票期权与回购注销限制性股票的议案》。

综上,本所认为,截至本法律意见书出具日,醋化股份就本次终止、调整、回购注销及注销已取得现阶段必要的批准和授权,符合《管理办法》《公司章程》及《激励计划(草案)》的相关规定。本次终止相关事项尚需提交公司股东大会审议。公司尚需按照相关法律法规的规定履行信息披露义务,并办理减少注册资本和股份注销登记相关手续。

三、本次调整的主要内容

根据《激励计划(草案)》的相关规定,公司按本计划规定回购注销限制性股票时,回购价格为授予价格加同期银行存款利息,但根据本计划需对回购数量及回购价格进行调整的除外。若在限制性股票授予后,公司发生资本公积金转增股本、派送股票红利、股票拆细、缩股、派息、配股或增发等影响公司股票价格进行除权、除息处理的情况,公司应对尚未解除限售的限制性股票的回购价格做相应调整。公司发生派息时,调整方法如下:

$$P = P_0 - V$$

其中: P_0 为调整前的回购价格; V 为每股的派息额; P 为调整后的回购价格。

2024年5月16日，公司2023年年度股东大会审议通过了《关于公司2023年度利润分配方案的议案》。2024年7月8日，公司披露《南通醋酸化工股份有限公司2023年年度权益分派实施公告》，以本次利润分配方案实施前的公司总股本207,381,000股为基数，每股派发现金红利0.28元（含税），该方案已于2024年7月12日实施完毕。根据《激励计划（草案）》、公司第八届董事会第十八次会议和第八届监事会第十四次会议审议通过的《关于调整2022年股票期权与限制性股票激励计划限制性股票回购价格的议案》，本次激励计划限制性股票的回购价格在上述利润分配完成后调整为9.84元/股加同期银行存款利息之和。

综上，本所认为，本次调整符合《管理办法》《公司章程》及《激励计划（草案）》的相关规定。

四、本次终止、回购注销及注销的主要内容

（一）本次终止的主要内容

1、本次终止的原因

根据公司第八届董事会第十八次会议和第八届监事会第十四次会议审议通过的《关于终止实施2022年股票期权与限制性股票激励计划暨注销股票期权与回购注销限制性股票的议案》及公司的说明，公司实施本次激励计划以来，国内外宏观经济、市场环境、行业市场持续发生变化，继续实施本次激励计划难以达到原计划的激励目的和效果，经公司董事会审慎考虑，决定终止实施本次激励计划，并注销本次激励计划已授予但尚未行权的全部股票期权，回购注销本次激励计划已授予但尚未解除限售的全部限制性股票。同时，与本次激励计划配套的《南通醋酸化工股份有限公司2022年股票期权与限制性股票激励计划实施考核管理办法》等文件一并终止。

2、本次终止是否存在明显损害公司及全体股东利益的情形

2025年4月24日，公司第八届监事会第十四次会议审议通过了《关于终止实施2022年股票期权与限制性股票激励计划暨注销股票期权与回购注销限制性股票的议案》，认为公司终止本计划及回购注销限制性股票、注销股票期权符合《公司法》《证券法》《管理办法》等相关法律、法规、规范性文件、《公司章程》及《激励计划（草案）》的规定，不会影响公司持续经营，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

根据公司出具的说明及监事会出具的意见，公司本次终止符合《管理办法》《公司章程》及《激励计划（草案）》的相关规定，不存在明显损害公司及全体股东利益的情形。

（二）本次注销的主要内容

1、因第二个行权期公司业绩考核未达标而注销股票期权

根据《激励计划（草案）》的相关规定，第二个行权期公司层面的行权条件为“以2021年营业收入为基数，2024年营业收入增长率不低于35%”，上述“营业收入”以经注册会计师审计的合并报表数据为准。根据致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《南通醋酸化工股份有限公司2021年度审计报告》及《南通醋酸化工股份有限公司2024年度审计报告》，公司2024年度业绩未达到第二个行权期公司层面业绩考核要求，根据《激励计划（草案）》、公司第八届董事会第十八次会议和第八届监事会第十四次会议审议通过的《关于终止实施2022年股票期权与限制性股票激励计划暨注销股票期权与回购注销限制性股票的议案》，涉及的87名激励对象第二个行权期已获授但未满足行权条件的193.40万份股票期权将由公司注销。

2、因本次终止而注销股票期权

根据《激励计划（草案）》、公司第八届董事会第十八次会议和第八届监事会第十四次会议审议通过的《关于终止实施2022年股票期权与限制性股票激励计划暨注销股票期权与回购注销限制性股票的议案》，公司终止本次激励计划后，涉及的87名激励对象第三个行权期已获授但尚未行权的96.70万份股票期权将由公司注销。

（三）本次回购注销的主要内容

1、回购注销限制性股票的数量

根据《激励计划（草案）》的相关规定，公司在发生派息的情况下，限制性股票回购数量不做调整。

（1）因第二个解除限售期公司业绩考核未达标而回购注销限制性股票

根据《激励计划（草案）》，第二个解除限售期公司层面的解除限售条件为“以

2021 年营业收入为基数，2024 年营业收入增长率不低于 35%”，上述“营业收入”以经注册会计师审计的合并报表数据为准。根据致同会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《南通醋酸化工股份有限公司 2021 年度审计报告》及《南通醋酸化工股份有限公司 2024 年度审计报告》，公司 2024 年度业绩未达到第二个解除限售期公司层面业绩考核要求，根据《激励计划（草案）》、公司第八届董事会第十八次会议及第八届监事会第十四次会议审议通过的《关于终止实施 2022 年股票期权与限制性股票激励计划暨注销股票期权与回购注销限制性股票的议案》，涉及的 87 名激励对象第二个解除限售期已获授但未满足解除限售条件的 193.40 万股限制性股票将由公司回购注销。

（2）因本次终止而回购注销限制性股票

根据《激励计划（草案）》、公司第八届董事会第十八次会议及第八届监事会第十四次会议审议通过的《关于终止实施 2022 年股票期权与限制性股票激励计划暨注销股票期权与回购注销限制性股票的议案》，公司终止本次激励计划后，涉及的 87 名激励对象第三个解除限售期已获授但尚未解除限售的 96.70 万股限制性股票将由公司回购注销。

2、限制性股票的回购价格

根据《激励计划（草案）》的相关规定、公司 2023 年年度股东大会审议通过的《关于公司 2023 年度利润分配方案的议案》、公司披露的《南通醋酸化工股份有限公司 2023 年年度权益分派实施公告》、公司第八届董事会第十八次会议及第八届监事会第十四次会议审议通过的《关于调整 2022 年股票期权与限制性股票激励计划限制性股票回购价格的议案》《关于终止实施 2022 年股票期权与限制性股票激励计划暨注销股票期权与回购注销限制性股票的议案》及公司的说明，本次激励计划限制性股票的回购价格为 9.84 元/股加同期银行存款利息之和。

3、回购资金来源

根据公司的说明，本次回购限制性股票的资金来源为公司自有资金。

综上，本所认为，公司本次终止符合《管理办法》《公司章程》及《激励计划（草案）》的相关规定，不存在明显损害公司及全体股东利益的情形；公司本次回购注销及注销的原因、数量、回购价格及资金来源符合《管理办法》《公司章程》以及《激励计划（草案）》的相关规定。

五、结论

综上所述，本所认为，截至本法律意见书出具日，公司就本次终止、调整、回购注销及注销已取得现阶段必要的批准与授权，本次终止相关事项尚需提交公司股东大会审议通过。本次调整符合《管理办法》《公司章程》及《激励计划（草案）》的相关规定。本次终止符合《管理办法》《公司章程》及《激励计划（草案）》的相关规定，不存在明显损害公司及全体股东利益的情形；本次回购注销及注销的原因、数量、回购价格及资金来源符合《管理办法》《公司章程》及《激励计划（草案）》的相关规定。公司尚需就本次终止、回购注销及注销相关事项履行相应的信息披露义务，并按照《公司法》等法律法规的规定办理减少注册资本和股份注销登记相关手续。

本法律意见书正本一式三份。

（以下无正文，下接签署页）

(本页无正文,为《北京市金杜律师事务所上海分所关于南通醋酸化工股份有限公司终止实施 2022 年股票期权与限制性股票激励计划暨调整限制性股票回购价格、回购注销限制性股票与注销股票期权相关事项之法律意见书》之签署页)



经办律师: 杨振华
杨振华

经办律师: 宋婷
宋婷

单位负责人: 张明远
张明远

二零二五年四月二十四日