



关于

江苏神马电力股份有限公司

调整限制性股票回购价格、回购注销部分限制性股票

及注销部分股票期权事项的

法律意见书

中国 深圳 福田区益田路6001号太平金融大厦11、12层 邮政编码：518038
11-12/F, Taiping Finance Tower, Yitian Road No.6001, Futian District, Shenzhen 518038
电话(Tel)：(0755) 88265288 传真(Fax)：(0755) 88265537
电子邮件(E-mail)：info@sundiallawfirm.com 网站(Website)：www.sundiallawfirm.com



目 录

释 义	1
第一节 法律意见书引言	3
第二节 法律意见书正文	5
一、 本次回购价格调整及本次注销的批准和授权	5
二、 本次回购价格调整	15
三、 本次注销	18
四、 结论性意见	22

广东信达律师事务所
关于江苏神马电力股份有限公司
调整限制性股票回购价格、回购注销部分限制性股票及
注销部分股票期权事项的
法律意见书

信达励字[2026]第 031 号

致：江苏神马电力股份有限公司

广东信达律师事务所（以下简称“信达”）接受贵公司的委托，担任贵公司第一期限限制性股票激励计划、第二期限限制性股票激励计划、第三期限限制性股票激励计划、2025 年股票期权激励计划的专项法律顾问。根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司股权激励管理办法》《上海证券交易所上市公司自律监管指南第 2 号——业务办理》等有关法律、法规及规范性文件和《江苏神马电力股份有限公司章程》的规定，就贵公司第一期限限制性股票激励计划、第二期限限制性股票激励计划、第三期限限制性股票激励计划调整回购价格及回购注销部分限制性股票，2025 年股票期权激励计划注销部分股票期权相关事项出具《广东信达律师事务所关于江苏神马电力股份有限公司调整限制性股票回购价格、回购注销部分限制性股票及注销部分股票期权事项的法律意见书》。

释 义

在《广东信达律师事务所关于江苏神马电力股份有限公司调整限制性股票回购价格、回购注销部分限制性股票及注销部分股票期权事项的法律意见书》中，除上下文另有解释或说明外，下列使用的简称分别代表如下全称或含义：

简称	全称或含义
公司	指江苏神马电力股份有限公司
第一期激励计划	指公司第一期限限制性股票激励计划
第二期激励计划	指公司第二期限限制性股票激励计划
第三期激励计划	指公司第三期限限制性股票激励计划
2025 年激励计划	指公司 2025 年股票期权激励计划
《第一期激励计划》	指公司经 2024 年第一次临时股东大会审议通过并经 2024 年第二次临时股东大会修订的《江苏神马电力股份有限公司第一期限限制性股票激励计划》
《第二期激励计划》	指公司经 2024 年第二次临时股东大会通过的《江苏神马电力股份有限公司第二期限限制性股票激励计划》
《第三期激励计划》	指公司 2024 年第三次临时股东大会审议通过的《江苏神马电力股份有限公司第三期限限制性股票激励计划》
《2025 年激励计划》	指公司 2025 年第二次临时股东会审议通过的《江苏神马电力股份有限公司 2025 年股票期权激励计划》
限制性股票	指公司根据第一期激励计划、第二期激励计划、第三期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
股票期权	指公司根据 2025 年激励计划规定的条件和价格，授予激励对象在未来一定期限内以预先确定的价格和条件购买公司一定数量股票的权利

激励对象	指按照第一期激励计划、第二期激励计划、第三期激励计划规定,获得限制性股票的公司董事、高级管理人员、核心管理人员,及按照2025年激励计划规定,获得股票期权的公司董事、高级管理人员、核心技术(业务)人员以及董事会认为需要激励的其他人员
本次回购价格调整	指公司按照《第一期激励计划》《第二期激励计划》《第三期激励计划》规定的公式,对限制性股票的回购价格进行调整
本次注销	指公司注销第一期激励计划、第二期激励计划、第三期激励计划部分限制性股票及2025年激励计划部分股票期权
《法律意见书》	指《广东信达律师事务所关于江苏神马电力股份有限公司调整限制性股票回购价格、回购注销部分限制性股票及注销部分股票期权事项的法律意见书》
《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《江苏神马电力股份有限公司章程》
中国证监会	指中国证券监督管理委员会
信达	指广东信达律师事务所
信达律师	指信达经办律师
元	指中国的法定货币,人民币元

注:在本法律意见书中,除完整引用外,相关数据均四舍五入保留至小数点后两位数字。

第一节 法律意见书引言

信达是在中国注册、具有执业资格的律师事务所，有资格就中国法律、行政法规、规范性文件的理解和适用提供《法律意见书》项下之法律意见。

信达及信达律师依据《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《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《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，并承担相应法律责任。

信达仅根据《法律意见书》出具日之前已经发生或存在的事实以及中国现行法律、法规和规范性文件发表法律意见，并不对相关会计、财务、审计等非法律专业事项发表意见。对于与出具《法律意见书》有关而又无法取得独立证据支持的事实，信达依赖有关政府部门、公司或有关具有证明性质的材料发表法律意见。

公司已向信达作出承诺，其已向信达提供了出具《法律意见书》所必需的、真实的、有效的、完整的原始书面材料、副本材料、复印材料、书面说明或口头证言等文件；保证其所提供的文件材料和所作的陈述是真实的、完整的；文件原件上的签字和盖章均是真实的，其中，文件材料为副本或者复印件的，所有副本材料及复印件均与正本和原件一致；一切足以影响《法律意见书》出具的事实和文件均已向信达披露，且并无任何隐瞒、遗漏、虚假记载或误导性陈述。

《法律意见书》仅供公司调整第一期激励计划、第二期激励计划、第三期激励计划回购价格及回购注销部分限制性股票，注销 2025 年激励计划部分股票期权之目的而使用，非经信达事先书面许可，不得被用于其他任何目的。

信达同意将《法律意见书》作为公司调整第一期激励计划、第二期激励计划、第三期激励计划回购价格及回购注销部分限制性股票，注销 2025 年激励计划部分股票期权的必备法律文件之一，随其他申请材料一起上报或公开披露，并依法对出具的法律意见承担相应的法律责任。

信达根据相关法律法规的要求，按照我国律师行业公认的业务标准、道德规范和勤勉尽责精神，对公司调整第一期激励计划、第二期激励计划、第三期激励计划回购价格及回购注销部分限制性股票，注销 2025 年激励计划部分股票期权所涉及的有关事实进行了核查和验证，出具《法律意见书》。

第二节 法律意见书正文

一、本次回购价格调整及本次注销的批准和授权

(一) 第一期限限制性股票激励计划

1. 2023年12月13日，公司第五届董事会薪酬和考核委员会第一次会议审议通过了《〈江苏神马电力股份有限公司第一期限限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《〈江苏神马电力股份有限公司第一期限限制性股票激励计划实施考核管理办法〉的议案》。

2. 2023年12月15日，公司第五届董事会第三次会议审议通过了《〈江苏神马电力股份有限公司第一期限限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《〈江苏神马电力股份有限公司第一期限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及其授权人士全权办理公司第一期限限制性股票激励计划相关事宜的议案》，并同意将上述议案提交至股东大会审议；关联董事回避表决。

3. 2023年12月15日，公司第五届监事会第二次会议审议通过了《〈江苏神马电力股份有限公司第一期限限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《〈江苏神马电力股份有限公司第一期限限制性股票激励计划实施考核管理办法〉的议案》。公司监事会认为，第一期激励计划可以“有效地将股东利益、公司利益和核心人员个人利益结合在一起，提升公司经营管理水平，不存在损害公司及全体股东整体利益的情形；同意公司实施第一期限限制性股票激励计划”。

4. 2023年12月18日至2023年12月28日期间，公司在其内部网站公示了《关于公司第一期限限制性股票激励计划中首次授予激励对象名单的公示》，内容包括激励对象的姓名及职务等信息，公示期间已满10天。

5. 2023年12月23日，公司公告了《江苏神马电力股份有限公司关于独立董事公开征集投票权的公告》，公司独立董事石维磊接受其他独立董事的委托作为征集人，就公司拟于2024年1月8日召开的2024年第一次临时股东大会审议的与第一期激励计划相关议案向公司全体股东征集委托投票权，征集表决意见，征集时间为2024年1月4日至2024年1月5日（9:00-11:30、13:30-16:00）。

6. 2023年12月30日，公司公告了《江苏神马电力股份有限公司监事会关于第一期限限制性股票激励计划首次授予激励对象名单的公示情况说明及核查意见》，公司监事会认为：“列入本次激励计划的首次授予的激励对象均符合相关法律、法规及规范性文件所规定的条件，其作为本次激励计划的激励对象合法、有效。”

7. 2024年1月8日，公司2024年第一次临时股东大会审议通过了《〈江苏神马电力股份有限公司第一期限限制性股票激励计划(草案)〉及其摘要的议案》《〈江苏神马电力股份有限公司第一期限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及其授权人士全权办理公司第一期限限制性股票激励计划相关事宜的议案》，第一期激励计划获得批准。

8. 2024年1月8日，根据《第一期激励计划》及公司2024年第一次临时股东大会对董事会的授权，公司召开第五届董事会第五次会议，审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，认为第一期激励计划设定的激励对象获授限制性股票的条件已成就，确定公司以2024年1月8日为第一期激励计划首次授予限制性股票的授予日，以7.95元/股的价格向12名激励对象授予共计228.18万股限制性股票；关联董事回避表决。

9. 2024年1月8日，公司第五届监事会第三次会议审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，公司监事会对第一期激励计划首次授予日激励对象名单进行了核实，并发表了第一期激励计划规定的首次授予限制性股票条件已经成就的意见。

10. 2024年1月9日，根据公司披露的《江苏神马电力股份有限公司关于公司第一期限限制性股票激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告》，公司“在本次激励计划首次公开披露前6个月内，相关内幕信息知情人不存在利用与本计划相关的内幕信息进行股票买卖的行为或泄露本计划有关内幕信息的情形”。

11. 2024年3月18日，公司召开第五届董事会薪酬和考核委员会第四次会议，审议通过了《关于修订公司第一期限限制性股票激励计划及相关文件的议案》。

12. 2024年3月20日，公司召开第五届董事会第九次会议、第五届监事会第五次会议，审议通过了《关于修订公司第一期限限制性股票激励计划及相关文件的议案》，关联董事在董事会审议前述议案时回避表决。监事会认为，“公司修订第一期限限制性股票激励计划旨在完善激励与约束相结合的分配机制，有利于提高员工参与公司可持续发展的积极性，且不存在明显损害上市公司及全体股东利益的情形”。

13. 2024年4月8日，公司2024年第二次临时股东大会审议通过了《关于修订公司第一期限限制性股票激励计划及相关文件的议案》。

14. 2024年5月20日，公司召开了第五届董事会薪酬和考核委员会第六次会议，审议通过了《关于向公司第一期限限制性股票激励计划激励对象授予预留部分限制性股票的议案》。

15. 2024年5月20日，根据《第一期激励计划》及公司2024年第一次临时股东大会对董事会的授权，公司召开第五届董事会第十二次会议，审议通过了《关于向公司第一期限限制性股票激励计划激励对象授予预留部分限制性股票的议案》，认为第一期激励计划设定的激励对象获授预留部分限制性股票的条件已成就，确定公司以2024年5月20日为第一期激励计划预留部分限制性股票的授予日，以7.95元/股的价格向6名激励对象授予共计57.04万股限制性股票；关联董事回避表决。

16. 2024年5月20日，公司第五届监事会第六次会议审议通过了《关于向公司第一期限限制性股票激励计划激励对象授予预留部分限制性股票的议案》，公司监事会对第一期激励计划预留授予的激励对象名单进行了核实，并发表了第一期激励计划规定的授予预留部分限制性股票条件已经成就的意见。

17. 2025年4月2日，根据《第一期激励计划》及公司2024年第一次临时股东大会对董事会的授权，公司召开第五届董事会第二十三次会议、第五届监事会第十八次会议，审议通过了《关于调整公司第一期限限制性股票激励计划、第二期限制性股票激励计划所涉限制性股票回购价格的议案》《关于回购注销公司部分限制性股票的议案》。限制性股票回购价格由7.95元/股调整为7.69元/股。

18. 2025年4月25日，公司2024年年度股东大会通过了《关于回购注销公司部分限制性股票的议案》。

19. 2026年4月16日，根据《第一期激励计划》及公司2024年第一次临时股东大会对董事会的授权，公司召开第五届董事会第三十七次会议，审议通过了《关于调整公司第一期、第二期、第三期限限制性股票激励计划所涉限制性股票回购价格的议案》《关于回购注销部分限制性股票及注销部分股票期权的议案》《关于减少注册资本并相应修订〈公司章程〉的议案》。本次注销所引致的公司注册资本减少尚需履行相关法定程序。

（二）第二期限限制性股票激励计划

1. 2024年1月22日，公司召开第五届董事会薪酬和考核委员会第三次会议，审议通过了《〈江苏神马电力股份有限公司第二期限限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《〈江苏神马电力股份有限公司第二期限限制性股票激励计划实施考核管理办法〉的议案》。

2. 2024年1月26日，公司召开第五届董事会第七次会议、第五届监事会第四次会议，审议通过了《〈江苏神马电力股份有限公司第二期限限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《〈江苏神马电力股份有限公司第二期限限制性股票激励计划实施考核管理办法〉的议案》等相关议案，关联董事在董事会审议前述议案时回避表决。

3. 2024年1月30日至2024年2月9日期间，公司在其内部网站公示了《关于公司第二期限限制性股票激励计划中首次授予激励对象名单的公示》，内容包括激励对象的姓名及职务等信息，公示期间已满10天。

4. 2024年2月20日，公司公告了《江苏神马电力股份有限公司监事会关于第二期限限制性股票激励计划首次授予激励对象名单的公示情况说明及核查意见》，公司监事会认为：“列入本次激励计划的首次授予的激励对象均符合相关法律、法规及规范性文件所规定的条件，其作为本次激励计划的激励对象合法、有效。”

5. 2024年3月18日，公司召开第五届董事会薪酬和考核委员会第四次会议，审议通过了《〈江苏神马电力股份有限公司第二期限限制性股票激励计划（草

案）（修订稿）及其摘要的议案》《〈江苏神马电力股份有限公司第二期限限制性股票激励计划实施考核管理办法（修订稿）〉的议案》等相关议案。

6. 2024年3月20日，公司召开第五届董事会第九次会议，审议通过了《〈江苏神马电力股份有限公司第二期限限制性股票激励计划（草案）（修订稿）〉及其摘要的议案》《〈江苏神马电力股份有限公司第二期限限制性股票激励计划实施考核管理办法（修订稿）〉的议案》等相关议案，关联董事在董事会审议前述议案时回避表决。

7. 2024年3月20日，公司召开第五届监事会第五次会议，审议通过了《〈江苏神马电力股份有限公司第二期限限制性股票激励计划（草案）（修订稿）〉及其摘要的议案》《〈江苏神马电力股份有限公司第二期限限制性股票激励计划实施考核管理办法（修订稿）〉的议案》等相关议案，监事会认为，“公司修订第二期限限制性股票激励计划可以健全公司的激励机制，完善激励与约束相结合的分配机制，有利于提高员工的积极性，有利于公司的可持续发展，且不存在明显损害上市公司及全体股东利益的情形”。

8. 2024年3月21日，公司公告了《江苏神马电力股份有限公司关于独立董事公开征集投票权的公告》，公司独立董事徐胜利接受其他独立董事的委托作为征集人，就公司拟于2024年4月8日召开的2024年第二次临时股东大会审议的与第二次激励计划相关议案向公司全体股东征集投票权，征集时间为2024年4月3日（上午9:00-11:30，下午13:30-16:00）。

9. 2024年4月8日，公司召开2024年第二次临时股东大会，审议通过了《〈江苏神马电力股份有限公司第二期限限制性股票激励计划（草案）（修订稿）〉及其摘要的议案》《〈江苏神马电力股份有限公司第二期限限制性股票激励计划实施考核管理办法（修订稿）〉的议案》《关于提请股东大会授权董事会及其授权人士全权办理公司第二期限限制性股票激励计划相关事宜的议案》，第二次激励计划获得批准。

10. 2024年4月9日，根据公司披露的《江苏神马电力股份有限公司关于公司第二期限限制性股票激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告》，公司“在本次激励计划首次公开披露前6个月内，相关内幕信息知

情人不存在利用与本计划相关的内幕信息进行股票买卖的行为或泄露本计划有关内幕信息的情形”。

11. 2024年5月20日,根据《第二期激励计划》及公司2024年第二次临时股东大会对董事会的授权,公司召开第五届董事会第十二次会议,审议通过了《关于调整公司第二期限限制性股票激励计划授予数量的议案》《关于向公司第二期限限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》,将第二次激励计划限制性股票授予总数量由96.76万股调整为90.89万股,其中首次授予的限制性股票数量由77.41万股调整为72.71万股,预留授予的限制性股票数量由19.35万股调整为18.18万股,并认为第二次激励计划设定的激励对象获授限制性股票的条件已成就,确定公司以2024年5月20日为第二次激励计划首次授予限制性股票的授予日,以9.49元/股的价格向11名激励对象授予共计72.71万股限制性股票;关联董事回避表决。

12. 2024年5月20日,公司第五届监事会第八次会议审议通过了《关于调整公司第二期限限制性股票激励计划授予数量的议案》《关于向公司第二期限限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》,公司监事会同意第二次激励计划调整及首次授予相关事项,认为第二次激励计划调整“不会对公司的财务状况和经营成果产生实质性影响,不存在损害公司及全体股东利益的情形”。

13. 2024年8月29日,公司召开了第五届董事会薪酬和考核委员会第十次会议,审议通过了《关于向公司第二期限限制性股票激励计划激励对象授予预留部分限制性股票的议案》。

14. 2024年8月30日,根据《第二期激励计划》及公司2024年第二次临时股东大会对董事会的授权,公司召开第五届董事会第十七次会议、公司第五届监事会第十三次会议,审议通过了《关于调整公司第二期限限制性股票激励计划相关事项的议案》《关于向公司第二期限限制性股票激励计划激励对象授予预留部分限制性股票的议案》,关联董事回避表决。

15. 2025年4月2日,根据《第二期激励计划》及公司2024年第二次临时股东大会对董事会的授权,公司召开第五届董事会第二十三次会议、第五届监事会第十八次会议,审议通过了《关于调整公司第一期限限制性股票激励计划、第二

期限限制性股票激励计划所涉限制性股票回购价格的议案》《关于回购注销公司部分限制性股票的议案》。限制性股票回购价格由 9.49 元/股调整为 9.23 元/股。

16. 2025 年 4 月 25 日，公司 2024 年年度股东大会通过了《关于回购注销公司部分限制性股票的议案》。

17. 2026 年 4 月 16 日，根据《第二期激励计划》及公司 2024 年第二次临时股东大会对董事会的授权，公司召开第五届董事会第三十七次会议，审议通过了《关于调整公司第一期、第二期、第三期限限制性股票激励计划所涉限制性股票回购价格的议案》《关于回购注销部分限制性股票及注销部分股票期权的议案》《关于减少注册资本并相应修订〈公司章程〉的议案》。本次注销所引致的公司注册资本减少尚需履行相关法定程序。

（三）第三期限限制性股票激励计划

1. 2024 年 7 月 4 日，公司召开第五届董事会薪酬和考核委员会第八次会议，审议通过了《〈江苏神马电力股份有限公司第三期限限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《〈江苏神马电力股份有限公司第三期限限制性股票激励计划实施考核管理办法〉的议案》。

2. 2024 年 7 月 11 日，公司董事会召开第五届董事会第十三次会议、第五届监事会第九次会议，审议通过了《〈江苏神马电力股份有限公司第三期限限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《〈江苏神马电力股份有限公司第三期限限制性股票激励计划实施考核管理办法〉的议案》等相关议案。

3. 2024 年 7 月 21 日，公司召开第五届董事会薪酬和考核委员会第九次会议，审议通过了《〈江苏神马电力股份有限公司第三期限限制性股票激励计划（草案）（修订稿）〉及其摘要的议案》等相关议案。

4. 2024 年 7 月 22 日，公司召开第五届董事会第十四次会议、第五届监事会第十次会议，审议通过了《〈江苏神马电力股份有限公司第三期限限制性股票激励计划（草案）（修订稿）〉及其摘要的议案》等相关议案。

5. 2024 年 7 月 24 日至 2024 年 8 月 2 日期间，公司在其内部网站公示了《关于公司第三期限限制性股票激励计划中首次授予激励对象名单的公示》，内容包括

激励对象的姓名及职务等信息，公示期间已满 10 天。

6. 2024 年 7 月 24 日，公司公告了《江苏神马电力股份有限公司关于独立董事公开征集投票权的公告》，公司独立董事徐胜利先生接受其他独立董事的委托作为征集人，就公司拟于 2024 年 8 月 8 日召开的 2024 年第三次临时股东大会审议的与第三次激励计划相关议案向公司全体股东征集投票权，征集时间为 2024 年 8 月 7 日（上午 9:00-11:30，下午 13:30-16:00）。

7. 2024 年 8 月 6 日，公司公告了《江苏神马电力股份有限公司监事会关于第三期限限制性股票激励计划首次授予激励对象名单的公示情况说明及核查意见》，公司监事会认为：“列入第三次激励计划的首次授予的激励对象均符合相关法律、法规及规范性文件所规定的条件，其作为第三次激励计划的激励对象合法、有效。”

8. 2024 年 8 月 8 日，公司召开 2024 年第三次临时股东大会，审议通过了《〈江苏神马电力股份有限公司第三期限限制性股票激励计划（草案）（修订稿）〉及其摘要的议案》《〈江苏神马电力股份有限公司第三期限限制性股票激励计划实施考核管理办法〉的议案》，第三次激励计划获得批准。

9. 2024 年 8 月 9 日，根据公司披露的《江苏神马电力股份有限公司关于公司第三期限限制性股票激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告》，公司“在第三次激励计划首次公开披露前 6 个月内，相关内幕信息知情人不存在利用与本计划相关的内幕信息进行股票买卖的行为或泄露本计划有关内幕信息的情形”。

10. 2024 年 8 月 29 日，公司召开了第五届董事会薪酬和考核委员会第十次会议，审议通过了《关于向公司第三期限限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》。

11. 2024 年 8 月 30 日，根据《第三期激励计划》及公司 2024 年第三次临时股东大会对董事会的授权，公司召开第五届董事会第十七次会议、第五届监事会第十三次会议，审议通过了《关于调整第三期限限制性股票激励计划相关事项的议案》《关于向公司第三期限限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票的议案》，认为第三期激励计划设定的激励对象获授首次授予限制性股票的条件已成

就，确定2024年8月30日为授予日，以11.63元/股的价格向12名激励对象授予共计111.59万股限制性股票。

12. 2024年12月27日，公司召开第五届董事会薪酬和考核委员会第十二次会议，审议通过了《关于向公司第三期限限制性股票激励计划激励对象授予预留部分限制性股票的议案》。

13. 2024年12月30日，根据《第三期激励计划》及公司2024年第三次临时股东大会对董事会的授权，公司召开第五届董事会第二十二次会议、第五届监事会第十七次会议，审议通过了《关于向公司第三期限限制性股票激励计划激励对象授予预留部分限制性股票的议案》。

14. 2025年4月2日，根据《第三期激励计划》及公司2024年第三次临时股东大会对董事会的授权，公司召开第五届董事会第二十三次会议、第五届监事会第十八次会议，审议通过了《关于回购注销公司部分限制性股票的议案》。

15. 2025年4月25日，公司2024年年度股东大会通过了《关于回购注销公司部分限制性股票的议案》。

16. 2026年4月16日，根据《第三期激励计划》及公司2024年第三次临时股东大会对董事会的授权，公司召开第五届董事会第三十七次会议，审议通过了《关于调整公司第一期、第二期、第三期限限制性股票激励计划所涉限制性股票回购价格的议案》《关于回购注销部分限制性股票及注销部分股票期权的议案》《关于减少注册资本并相应修订〈公司章程〉的议案》。本次注销所引致的公司注册资本减少尚需履行相关法定程序。

（四）2025年激励计划

1. 2025年7月24日，公司召开第五届董事会薪酬与考核委员会第十四次会议，审议通过了《关于〈江苏神马电力股份有限公司2025年股票期权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈江苏神马电力股份有限公司2025年股票期权激励计划实施考核管理办法〉的议案》。

2. 2025年7月29日，公司召开第五届董事会第二十九次会议，审议通过了《关于〈江苏神马电力股份有限公司2025年股票期权激励计划（草案）〉及

其摘要的议案》《关于〈江苏神马电力股份有限公司 2025 年股票期权激励计划实施考核管理办法〉的议案》等相关议案。

3. 2025 年 7 月 30 日至 2025 年 8 月 8 日期间，公司在其内部网站公示了《江苏神马电力股份有限公司 2025 年股票期权激励计划首次授予部分激励对象名单》，内容包括激励对象的姓名及职务等信息，公示期间已满 10 天。

4. 2025 年 8 月 9 日，公司公告了《江苏神马电力股份有限公司薪酬与考核委员会关于 2025 年股票期权激励计划首次授予激励对象名单的公示情况说明及核查意见》，公司薪酬与考核委员会认为：“列入本次激励计划的首次授予的激励对象均符合相关法律、法规及规范性文件所规定的条件，其作为本次激励计划的激励对象合法、有效。”

5. 2025 年 8 月 14 日，公司召开 2025 年第二次临时股东会，审议通过了《关于〈江苏神马电力股份有限公司 2025 年股票期权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈江苏神马电力股份有限公司 2025 年股票期权激励计划实施考核管理办法〉的议案》《关于提请股东会授权董事会办理 2025 年股票期权激励计划相关事宜的议案》，本次激励计划获得批准。

6. 2025 年 8 月 15 日，根据公司披露的《江苏神马电力股份有限公司关于公司 2025 年股票期权激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告》，经公司自查，公司“在本次激励计划首次公开披露前 6 个月内，相关内幕信息知情人不存在利用与本计划相关的内幕信息进行股票买卖的行为或泄露本计划有关内幕信息的情形”。

7. 2025 年 8 月 19 日，公司召开了第五届董事会薪酬与考核委员会第十五次会议，审议通过了《关于向 2025 年股票期权激励计划激励对象首次授予股票期权的议案》。

8. 2025 年 8 月 19 日，根据《2025 年激励计划》及公司 2025 年第二次临时股东会对董事会的授权，公司召开第五届董事会第三十一次会议，审议通过了《关于向 2025 年股票期权激励计划激励对象首次授予股票期权的议案》。

9. 2025 年 10 月 13 日，公司召开了第五届董事会薪酬与考核委员会第十六

次会议，审议通过了《关于向 2025 年股票期权激励计划激励对象预留授予股票期权的议案》。

10. 2025 年 10 月 13 日，根据《2025 年激励计划》及公司 2025 年第二次临时股东大会对董事会的授权，公司召开第五届董事会第三十二次会议，审议通过了《关于向 2025 年股票期权激励计划激励对象预留授予股票期权的议案》。

11. 2025 年 10 月 15 日，公司披露了《薪酬与考核委员会关于 2025 年股票期权激励计划预留授予激励对象名单的公示情况说明及核查意见》，公司薪酬与考核委员会认为：“列入本次激励计划的预留授予的激励对象均符合相关法律、法规及规范性文件所规定的条件，其作为本次激励计划的激励对象合法、有效。”

12. 2026 年 4 月 16 日，根据《2025 年激励计划》及公司 2025 年第二次临时股东大会对董事会的授权，公司召开第五届董事会第三十七次会议，审议通过了《关于回购注销部分限制性股票及注销部分股票期权的议案》。

综上，信达认为，截至《法律意见书》出具日，公司本次回购价格调整、本次注销已获得现阶段必要的批准和授权，符合《公司法》《证券法》《管理办法》《公司章程》《第一期激励计划》《第二期激励计划》《第三期激励计划》《2025 年激励计划》的有关规定。

二、本次回购价格调整

（一）第一期激励计划限制性股票的回购价格

1. 调整依据及原因

《第一期激励计划》第十三章“激励计划股票回购注销原则”之“二、回购价格的调整方法”规定，“激励对象获授的限制性股票完成股份登记后，若公司发生资本公积转增股本、派送股票红利、股份拆细、配股或缩股、派息等影响公司股本总额或公司股票价格事项的，公司应对尚未解除限售的限制性股票的回购价格做相应的调整”，其中派息的调整方法如下：

$$P = P_0 - V$$

其中： P_0 为调整前的每股限制性股票回购价格； V 为每股的派息额； P 为调整后的每股限制性股票回购价格。经派息调整后， P 仍须为正数。

2025年4月25日，公司召开2024年年度股东大会，审议通过了《关于2024年度利润分配预案的议案》。公司于2025年5月28日在上海证券交易所网站上披露了《江苏神马电力股份有限公司2024年年度权益分派实施公告》，同意公司以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除公司回购专用证券账户的股份余额为基数，拟向全体股东每10股派发现金红利4.60元（含税）。本次利润分配已于2025年6月4日实施完毕。

2.调整情况

第一期激励计划限制性股票的回购价格在派息情况下的调整情况为：

$$P=P_0-V=7.69 \text{ 元/股}-0.46 \text{ 元/股}=7.23 \text{ 元/股}$$

其中： P_0 为调整前的每股限制性股票回购价格； V 为每股的派息额； P 为调整后的每股限制性股票回购价格。经派息调整后， P 仍须大于1。

（二）第二期激励计划限制性股票的回购价格

1.调整依据及原因

《第二期激励计划》第十三章“激励计划股票回购注销原则”之“二、回购价格的调整方法”规定，“激励对象获授的限制性股票完成股份登记后，若公司发生资本公积转增股本、派送股票红利、股份拆细、配股或缩股、派息等影响公司股本总额或公司股票价格事项的，公司应对尚未解除限售的限制性股票的回购价格做相应的调整”，其中派息的调整方法如下：

$$P=P_0-V$$

其中： P_0 为调整前的每股限制性股票回购价格； V 为每股的派息额； P 为调整后的每股限制性股票回购价格。经派息调整后， P 仍须为正数。

2025年4月25日，公司召开2024年年度股东大会，审议通过了《关于2024年度利润分配预案的议案》。公司于2025年5月28日在上海证券交易所网站上披露了《江苏神马电力股份有限公司2024年年度权益分派实施公告》，同意公

公司以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除公司回购专用证券账户的股份余额为基数，拟向全体股东每 10 股派发现金红利 4.60 元（含税）。本次利润分配已于 2025 年 6 月 4 日实施完毕。

2.调整情况

第二期激励计划限制性股票的回购价格在派息情况下的调整情况为：

$$P=P_0-V=9.23 \text{ 元/股}-0.46 \text{ 元/股}=8.77 \text{ 元/股}$$

其中： P_0 为调整前的每股限制性股票回购价格； V 为每股的派息额； P 为调整后的每股限制性股票回购价格。经派息调整后， P 仍须大于 1。

（三）第三期激励计划限制性股票的回购价格

1.调整依据及原因

《第三期激励计划》第十三章“激励计划股票回购注销原则”之“二、回购价格的调整方法”规定，“激励对象获授的限制性股票完成股份登记后，若公司发生资本公积转增股本、派送股票红利、股份拆细、配股或缩股、派息等影响公司股本总额或公司股票价格事项的，公司应对尚未解除限售的限制性股票的回购价格做相应的调整”，其中派息的调整方法如下：

$$P=P_0-V$$

其中： P_0 为调整前的每股限制性股票回购价格； V 为每股的派息额； P 为调整后的每股限制性股票回购价格。经派息调整后， P 仍须为正数。

2025 年 4 月 25 日，公司召开 2024 年年度股东大会，审议通过了《关于 2024 年度利润分配预案的议案》。公司于 2025 年 5 月 28 日在上海证券交易所网站上披露了《江苏神马电力股份有限公司 2024 年年度权益分派实施公告》，同意公司以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣除公司回购专用证券账户的股份余额为基数，拟向全体股东每 10 股派发现金红利 4.60 元（含税）。本次利润分配已于 2025 年 6 月 4 日实施完毕。

2.调整情况

第三期激励计划限制性股票的回购价格在派息情况下的调整情况为：

$$P=P_0-V=11.63 \text{ 元/股}-0.46 \text{ 元/股}=11.17 \text{ 元/股}$$

其中： P_0 为调整前的每股限制性股票回购价格； V 为每股的派息额； P 为调整后的每股限制性股票回购价格。经派息调整后， P 仍须大于1。

综上，信达认为，截至《法律意见书》出具日，公司本次回购价格调整符合《管理办法》《第一期激励计划》《第二期激励计划》《第三期激励计划》的相关规定。

三、本次注销

（一）第一期激励计划

1. 注销的原因及数量

根据《第一期激励计划》第十二章“公司/激励对象发生异动的处理”之“二、激励对象个人情况发生变化”之“（三）激励对象离职”的规定，“1、激励对象合同到期、不再续约的或主动辞职的，已解除限售的限制性股票不作处理，已获授但尚未解除限售的限制性股票不得解除限售，由公司按授予价格回购注销。2、激励对象因个人绩效考核不达标、过失、违法违纪等行为而离职或被动离职的，已获授但尚未解除限售的限制性股票不得解除限售，由公司按授予价格回购注销。同时，公司有权视情节严重性要求激励对象返还因限制性股票解除限售所获得的全部收益。”

根据公司提供的员工离职证明文件、《第一期激励计划》以及公司2024年第一次临时股东大会的授权，2026年4月16日，公司召开第五届董事会第三十七次会议，审议通过了《关于回购注销部分限制性股票及注销部分股票期权的议案》，同意回购注销1名离职人员已获授但未解除限售的限制性股票25,316股。

2. 注销的价格

如上文所述，第一期激励计划限制性股票回购价格由7.69元/股调整为7.23元/股。

（二）第二期激励计划

1. 注销的原因及数量

根据《第二期激励计划》第十二章“公司/激励对象发生异动的处理”之“二、激励对象个人情况发生变化”之“（三）激励对象离职”的规定，“1、激励对象合同到期、不再续约的或主动辞职的，已解除限售的限制性股票不作处理，已获授但尚未解除限售的限制性股票不得解除限售，由公司按授予价格回购注销。2、激励对象因个人绩效考核不达标、过失、违法违纪等行为而离职或被动离职的，已获授但尚未解除限售的限制性股票不得解除限售，由公司按授予价格回购注销。同时，公司有权视情节严重性要求激励对象返还因限制性股票解除限售所获得的全部收益。”

根据公司提供的员工离职证明文件、《第二期激励计划》以及公司 2024 年第二次临时股东大会的授权，2026 年 4 月 16 日，公司召开第五届董事会第三十七次会议，审议通过了《关于回购注销部分限制性股票及注销部分股票期权的议案》，同意回购注销 1 名离职人员已获授但未解除限售的限制性股票 10,000 股。

2. 注销的价格

如上文所述，第二期激励计划限制性股票回购价格由 9.23 元/股调整为 8.77 元/股。

（三）第三期激励计划

1. 注销的原因及数量

根据《第三期激励计划》第十二章“公司/激励对象发生异动的处理”之“二、激励对象个人情况发生变化”之“（三）激励对象离职”的规定，“1、激励对象合同到期、不再续约的或主动辞职的，已解除限售的限制性股票不作处理，已获授但尚未解除限售的限制性股票不得解除限售，由公司按授予价格回购注销。”

根据公司提供的员工离职证明文件、《第三期激励计划》以及公司 2024 年第三次临时股东大会的授权，2026 年 4 月 16 日，公司召开第五届董事会第三十七次会议，审议通过了《关于回购注销部分限制性股票及注销部分股票期权的议案》，就第三期激励计划首次授予限制性股票，同意回购注销 2 名离职人员已获授但未解除限售的限制性股票 175,702 股；就第三期激励计划预留授予限制性股票，同意回购注销 1 名离职人员已获授但未解除限售的限制性股票 69,180 股。

2. 注销的价格

如上文所述，第三期激励计划限制性股票回购价格由 11.63 元/股调整为 11.17 元/股。

（四）2025 年激励计划

根据《2025 年激励计划》第十三章“公司/个人发生异动的处理”之“二、激励对象个人情况发生变化”之“（二）激励对象离职”的规定，“1、激励对象辞职、因个人原因被解除劳动关系或合同到期且不再续约或主动辞职的，激励对象根据本计划已行权的股票期权不作处理，已获授但尚未行权的股票期权不得行权，由公司进行注销。”

根据公司提供的员工离职证明文件、《2025 年激励计划》以及公司 2025 年第二次临时股东大会的授权，2026 年 4 月 16 日，公司召开第五届董事会第三十七次会议，审议通过了《关于回购注销部分限制性股票及注销部分股票期权的议案》，同意注销 5 名离职人员已获授但未行权的股票期权 362,941 份。

综上，信达认为，截至《法律意见书》出具日，公司本次注销符合《管理办法》《第一期激励计划》《第二期激励计划》《第三期激励计划》《2025 年激励计划》的相关规定，本次注销所引致的公司注册资本减少尚需履行相关法定程序。

四、结论性意见

综上所述，截至《法律意见书》出具日，信达认为：

（一）公司本次回购价格调整已取得现阶段必要的批准和授权，符合《管理办法》《公司章程》《第一期激励计划》《第二期激励计划》《第三期激励计划》的相关规定；

（二）公司本次注销已获得现阶段必要的批准和授权，符合《管理办法》《公司章程》《第一期激励计划》《第二期激励计划》《第三期激励计划》《2025年激励计划》的相关规定；

（三）公司本次注销所引致的公司注册资本减少尚需履行相关法定程序外，公司已履行本次注销于现阶段应当履行的程序。

《法律意见书》正本一式两份，具有同等法律效力。

（以下无正文）

（此页无正文，为《广东信达律师事务所关于江苏神马电力股份有限公司调整限制性股票回购价格、回购注销部分限制性股票及注销部分股票期权事项的法律意见书》之签署页）



负责人：

李忠 李忠

经办律师：

麦琪 麦琪

刘梦露 刘梦露

2026年4月16日