

东方财富证券股份有限公司
关于
上海新阳半导体材料股份有限公司
2024 年股票增值权激励计划
第二个行权期行权相关事项
之
独立财务顾问报告

独立财务顾问：东方财富证券股份有限公司

二〇二六年四月

目 录

第一章 释 义	3
第二章 声 明	4
第三章 基本假设	6
第四章 本激励计划履行的审批程序	7
第五章 本激励计划第二个行权期行权条件成就情况	9
一、关于本激励计划第二个行权期行权条件成就的说明	9
二、本激励计划第二个行权期可行权的具体情况	11
第六章 独立财务顾问的核查意见	13

第一章 释 义

在本独立财务顾问报告中，除非文义载明，以下简称具有如下含义：

释义项		释义内容
上海新阳、上市公司、公司、本公司	指	上海新阳半导体材料股份有限公司
股票增值权激励计划、本激励计划	指	上海新阳半导体材料股份有限公司 2024 年股票增值权激励计划
本独立财务顾问报告	指	《东方财富证券股份有限公司关于上海新阳半导体材料股份有限公司 2024 年股票增值权激励计划第二个行权期行权相关事项之独立财务顾问报告》
独立财务顾问、本独立财务顾问	指	东方财富证券股份有限公司
股票增值权	指	公司授予激励对象在一定条件下通过模拟股票市场价格变化的方式，获得由公司支付的兑付价格与行权价格之间差额的权利
激励对象	指	按照本激励计划规定，获得股票增值权的公司董事、高级管理人员
授予日	指	公司向激励对象授予股票增值权的日期，授予日必须为交易日
行权价格	指	公司向激励对象授予股票增值权时所确定的、激励对象购买上市公司股份的价格
等待期	指	股票增值权授权完成登记之日至股票增值权可行权日之间的时间段
行权	指	激励对象根据股票增值权激励计划，行使其所拥有的股票增值权的行为，在本激励计划中行权即为激励对象按照激励计划设定的条件获得由公司支付的兑付价格与行权价格之间差额的行为
可行权日	指	激励对象可以开始行权的日期，可行权日必须为交易日
行权条件	指	根据本激励计划，激励对象行使股票增值权所必需满足的条件
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券交易所	指	深圳证券交易所
《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》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》
《自律监管指南》	指	《深圳证券交易所创业板上市公司自律监管指南第 1 号——业务办理》
《公司章程》	指	《上海新阳半导体材料股份有限公司章程》
元/亿元	指	人民币元/亿元，中华人民共和国法定货币单位

第二章 声 明

东方财富证券股份有限公司接受委托，担任上海新阳半导体材料股份有限公司 2024 年股票增值权激励计划的独立财务顾问，并制作本独立财务顾问报告。本独立财务顾问报告是根据《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》等法律、法规和规范性文件的有关规定，在上海新阳提供有关资料的基础上，发表独立财务顾问意见，以供上海新阳全体股东及有关各方参考。

一、本独立财务顾问报告所依据的文件、材料由上海新阳提供或为其公开披露的部分资料。上海新阳已向本独立财务顾问承诺其向本独立财务顾问提供的与本独立财务顾问报告相关信息、文件或资料均为真实、准确、完整、合法，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；文件资料为副本、复印件的，内容均与正本或原件相符；所有文件的签署人均具有完全民事行为能力，并且其签署行为已获得恰当、有效的授权；所有文件或资料上的签字和印章均为真实。

对于本独立财务顾问报告至关重要而又无法得到独立证据支持的事实，本独立财务顾问依赖于有关政府部门、有关单位或有关人士出具或提供的证明或确认文件及主管部门公开可查的信息发表意见，该等证明、确认文件或信息的真实性、准确性、完整性、合法性由出具该等证明、确认文件或公布该等公开信息的单位或人士承担。

各方对其真实性、准确性、完整性、合法性负责。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，对本激励计划事项进行了尽职调查义务，有充分理由确信所发表的专业意见与上市公司披露的文件内容不存在实质性差异，并对本独立财务顾问报告的真实性和准确性、完整性承担责任。

三、本独立财务顾问完全本着客观、公正的原则对本激励计划出具本独立财务顾问报告。同时，本独立财务顾问提请广大投资者认真阅读《上海新阳半导体

材料股份有限公司 2024 年股票增值权激励计划（草案）》等相关上市公司公开披露的资料。

四、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列载的信息和对本独立财务顾问报告做任何解释或者说明。

五、本独立财务顾问提请投资者注意，本独立财务顾问报告旨在对本激励计划的可行性、是否有利于上市公司的持续发展、是否存在明显损害上市公司及全体股东利益的情形发表专业意见，不构成对上海新阳的任何投资建议，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可能产生的风险，本独立财务顾问不承担任何责任。

第三章 基本假设

本独立财务顾问所发表的独立财务顾问报告，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，上市公司所处行业的国家政策及市场环境无重大变化，上市公司所在地区的社会、经济环境无重大变化，本激励计划目前执行的会计政策、会计制度无重大变化；

二、本独立财务顾问所依据的资料具备真实性、准确性、完整性、合法性；

三、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，并最终能够顺利完成；

四、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；

五、无其他不可抗力及不可预测因素造成的重大不利影响。

第四章 本激励计划履行的审批程序

一、2024年3月13日，公司召开第五届董事会第十七次会议，审议通过了《关于〈上海新阳半导体材料股份有限公司2024年股票增值权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈上海新阳半导体材料股份有限公司2024年股票增值权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股票增值权激励计划相关事宜的议案》等议案。

2024年3月13日，公司召开第五届监事会第十六次会议，审议通过了《关于〈上海新阳半导体材料股份有限公司2024年股票增值权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈上海新阳半导体材料股份有限公司2024年股票增值权激励计划实施考核管理办法〉的议案》《关于核实〈上海新阳半导体材料股份有限公司2024年股票增值权激励计划激励对象名单〉的议案》等议案。监事会对拟授予的激励对象名单进行核实并发表了核查意见。

二、2024年3月18日至2024年3月27日，公司于OA平台对本次拟激励对象的姓名和职务进行了公示，公示期10天。公示期内，公司监事会未收到任何组织或个人对本次激励对象名单提出的异议。

三、2024年4月23日，公司召开2023年年度股东大会，审议通过了《关于〈上海新阳半导体材料股份有限公司2024年股票增值权激励计划（草案）〉及其摘要的议案》《关于〈上海新阳半导体材料股份有限公司2024年股票增值权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股票增值权激励计划相关事宜的议案》等议案，并于同日披露了《上海新阳半导体材料股份有限公司关于2024年股票增值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》。

四、2024年4月23日，公司召开第五届董事会第十九次会议及第五届监事会第十八次会议，审议通过了《关于向公司2024年股票增值权激励计划激励对象授予股票增值权的议案》。董事会同意确定以2024年4月23日为授予日，以17.34元/股的行权价格向符合授予条件的6名激励对象授予25.78万份股票增值权。公司薪酬与考核委员会发表了同意的意见，监事会对授予激励对象名

单进行了核实并发表了同意的意见。

五、2025年8月26日，公司召开第六届董事会第五次会议及第六届监事会第五次会议，审议通过了《关于调整新成长（一期）股权激励计划、新成长（二期）股权激励计划以及2024年股票增值权激励计划授予/行权价格的议案》，鉴于公司实施了2023年度及2024年度权益分派，根据《激励计划》的相关规定，本激励计划行权价格由17.34元/股调整为16.88元/股。

同日，公司召开第六届董事会第五次会议及第六届监事会第五次会议，审议通过了《关于2024年股票增值权激励计划第一个行权期行权条件成就的议案》《关于作废2024年股票增值权激励计划部分已授予但尚未行权的股票增值权的议案》。该议案已经第六届董事会薪酬与考核委员会2025年第四次会议审议通过，监事会对本激励计划第一个行权期的行权名单进行核实并发表核查意见。

六、2026年4月27日，公司召开第六届董事会第九次会议，审议通过了《关于2024年股票增值权激励计划第二个行权期行权条件成就的议案》。该议案已经第六届董事会审计委员会2026年第四次会议、第六届董事会薪酬与考核委员会2026年第四次会议审议通过，董事会薪酬与考核委员会对本激励计划第二个行权期的行权名单进行核实并发表核查意见。

第五章 本激励计划第二个行权期行权条件成就情况

一、关于本激励计划第二个行权期行权条件成就的说明

(一) 等待期

根据本激励计划的相关规定，本激励计划授予的股票增值权在授予日起满12个月后分三期行权，各期行权的比例分别为50%、30%、20%。公司以2024年4月23日为授予日，第二个行权期为自股票增值权授予日起24个月后的首个交易日起至股票增值权授予日起36个月内的最后一个交易日当日止。

(二) 股票增值权第二个行权期行权条件达成情况说明

序号	行权条件	是否已符合行权条件的说明
1	<p>公司未发生如下任一情形：</p> <p>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；</p> <p>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无法表示意见的审计报告；</p> <p>3、上市后最近36个月内出现过未按法律法规、《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>公司未发生前述任一情形，满足行权条件。</p>
2	<p>激励对象未发生如下任一情形：</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的；</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>激励对象未发生前述任一情形，满足行权条件。</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>													
3	<p>激励对象行权权益的任职期限要求：</p> <p>激励对象在获授的各批次股票增值权行权前，须满足 12 个月以上的任职期限。</p>	<p>本次拟行权的 6 名激励对象均符合任职期限要求。</p>												
4	<p>公司层面的业绩考核目标：</p> <table border="1" data-bbox="347 772 927 913"> <thead> <tr> <th>行权期</th> <th>业绩考核目标</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>第二个行权期</td> <td>公司 2025 年营业收入不低于 16 亿元</td> </tr> </tbody> </table> <p>注：上述“营业收入”指经审计的上市公司营业收入。在本激励计划实施期间，若公司发生重大资产收购行为，则在后续计算业绩考核指标时扣除购入资产所产生的营业收入；若公司发生重大资产处置行为，则在后续计算业绩考核指标时加回被处置资产前一会计年度所产生的营业收入。</p> <p>按照以上业绩目标值，各期行权比例与考核期业绩目标达成率相挂钩，具体挂钩方式如下：</p> <table border="1" data-bbox="347 1496 927 1771"> <thead> <tr> <th>业绩目标达成率（P）</th> <th>公司层面行权比例（X）</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>$P \geq 100\%$</td> <td>$X = 100\%$</td> </tr> <tr> <td>$90\% \leq P < 100\%$</td> <td>$X = P$</td> </tr> <tr> <td>$P < 90\%$</td> <td>$X = 0\%$</td> </tr> </tbody> </table> <p>行权期内，公司为满足行权条件的激励对象办理行权事宜。若各行权期内，激励对象当期计划行权的股票增值权因公司层面考核原因不得行权或不得完全行权</p>	行权期	业绩考核目标	第二个行权期	公司 2025 年营业收入不低于 16 亿元	业绩目标达成率（P）	公司层面行权比例（X）	$P \geq 100\%$	$X = 100\%$	$90\% \leq P < 100\%$	$X = P$	$P < 90\%$	$X = 0\%$	<p>2025 年度，公司业绩考核目标达成率 $P \geq 100\%$，公司层面行权比例 $X = 100\%$。</p> <p>根据众华会计师事务所（特殊普通合伙）出具的《审计报告》（众会字（2026）第 02400 号），2025 年度，公司营业收入为 19.37 亿元，业绩考核目标达成率 $P \geq 100\%$，对应公司层面行权比例 $X = 100\%$。</p>
行权期	业绩考核目标													
第二个行权期	公司 2025 年营业收入不低于 16 亿元													
业绩目标达成率（P）	公司层面行权比例（X）													
$P \geq 100\%$	$X = 100\%$													
$90\% \leq P < 100\%$	$X = P$													
$P < 90\%$	$X = 0\%$													

	的，作废失效，不可递延至下一年度。											
5	<p>激励对象个人层面的考核根据公司内部绩效考核相关制度实施。激励对象个人考核评价结果分为“A”、“B”、“C”、“D”四个等级，对应的个人层面行权比例如下：</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>考核等级</th> <th>A</th> <th>B</th> <th>C</th> <th>D</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>个人层面行权比例(Y)</td> <td>100%</td> <td>100%</td> <td>50%</td> <td>0%</td> </tr> </tbody> </table> <p>激励对象当年实际可行权的股票增值权数量=个人当年计划行权的数量×公司层面行权比例(X)×个人层面行权比例(Y)。</p> <p>激励对象当期计划行权的股票增值权因考核原因不能行权或不能完全行权的，作废失效，不可递延至下一年度。</p>	考核等级	A	B	C	D	个人层面行权比例(Y)	100%	100%	50%	0%	<p>2025年度，6名激励对象个人考核结果为“B”及以上，本次行权比例为100%。</p>
考核等级	A	B	C	D								
个人层面行权比例(Y)	100%	100%	50%	0%								

综上所述，董事会认为本激励计划第二个行权期行权条件成就。根据公司2023年年度股东大会的授权，同意于审议本激励计划第二个行权期行权条件成就的董事会决议披露后次一交易日，按照本激励计划的相关规定为符合条件的6名激励对象办理本次行权的相关事宜。

二、本激励计划第二个行权期可行权的具体情况

- 1、授予日：2024年4月23日
- 2、可行权人数：6人；
- 3、可行权数量：77,340份；
- 4、行权价格：16.88元/股（调整后）；
- 5、本次行权股票来源：股票增值权不涉及实际股份，以公司人民币A股普通股股票作为虚拟股票标的；
- 6、激励对象名单及行权情况如下表所示：

姓名	职务	国籍	已获授的股票增值权数量(份)	本次可行权股票增值权数量(份)	剩余未行权股票增值权数量(份)	本次行权数量占获授股票增值权数量的比例
王福祥	董事长	中国	71,900	21,570	14,380	30.00%
王溯	董事、总经理、总工程师	中国	53,300	15,990	10,660	30.00%
智文艳	董事、高级副总经理	中国	39,500	11,850	7,900	30.00%
邵建民	董事(已离任)	中国	37,700	11,310	7,540	30.00%
周红晓	财务总监	中国	27,700	8,310	5,540	30.00%
杨靖	董事会秘书	中国	27,700	8,310	5,540	30.00%
合计			257,800	77,340	51,560	30.00%

注：1、激励对象邵建民先生原为公司董事，因第五届董事会任期届满不再继续担任公司董事，邵建民先生离任后，仍在公司任其他职务；

2、上表中部分合计数与各明细数相加之和在尾数上如有差异，系以上百分比结果四舍五入所致。

第六章 独立财务顾问的核查意见

本独立财务顾问认为，本激励计划本次可行权的激励对象均符合本激励计划规定的行权所必须满足的条件。本次股票增值权行权事项已取得必要的批准和授权，符合《公司法》《证券法》《管理办法》《上市规则》《自律监管指南》等法律法规和规范性文件的有关规定，不存在损害公司及全体股东利益的情形。

（本页无正文，仅为《东方财富证券股份有限公司关于上海新阳半导体材料股份有限公司 2024 年股票增值权激励计划第二个行权期行权相关事项之独立财务顾问报告》之签章页）

独立财务顾问：东方财富证券股份有限公司

2026 年 4 月 28 日