

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
新成长（三期）股权激励计划
第一个归属期归属相关事项
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

二〇二六年三月

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 本激励计划第一个归属期归属条件成就情况	9
一、董事会就本激励计划设定的限制性股票归属条件是否成就的审议情况	9
二、本激励计划第一个归属期归属条件成就的说明	9
三、本次实施的股权激励计划与股东大会审议通过的股权激励计划存在差异的说明	12
四、本激励计划第一个归属期归属情况	12
第六章 独立财务顾问的核查意见	14

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、本公司、上市公司、公司	指	上海新阳半导体材料股份有限公司
本激励计划	指	上海新阳半导体材料股份有限公司新成长（三期）股权激励计划
《激励计划》	指	《上海新阳半导体材料股份有限公司新成长（三期）股权激励计划》
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新成长（三期）股权激励计划第一个归属期归属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
限制性股票、第二类限制性股票	指	符合本激励计划授予条件的激励对象，在满足相应获益条件后分次获得并登记的本公司股票
激励对象	指	按照本激励计划规定，获得限制性股票的公司（含子公司）与半导体业务相关的核心技术/业务人员
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
授予价格	指	公司向激励对象授予限制性股票时所确定的、激励对象获得公司股份的价格
归属	指	激励对象满足获益条件后，上市公司将股票登记至激励对象账户的行为
归属日	指	激励对象满足获益条件后，获授股票完成登记的日期，必须为交易日
归属条件	指	本激励计划所设立的，激励对象为获得标的股票所需满足的获益条件
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新成长（三期）股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、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新成长（三期）股权激励计划（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、2025年3月4日，公司召开第六届董事会第二次会议，审议通过了《关于〈上海新阳半导体材料股份有限公司新成长（三期）股权激励计划（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新成长（三期）股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新成长（三期）股权激励计划相关事宜的议案》。

同日，公司召开第六届监事会第二次会议，审议通过了《关于〈上海新阳半导体材料股份有限公司新成长（三期）股权激励计划（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新成长（三期）股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新成长（三期）股权激励计划激励对象名单〉的议案》。

二、2025年3月5日，公司披露了《独立董事公开征集表决权的公告》，独立董事邵军女士作为征集人就公司拟定于2025年3月21日召开的2025年度第一次临时股东大会审议的有关股权激励议案向公司全体股东公开征集表决权。

三、2025年3月5日至2025年3月14日，公司于OA平台对本次拟授予激励对象的姓名和职务进行了公示，公示期10天。截至公示期满，公司监事会未收到任何人对本次拟激励对象提出任何异议。公司于2025年3月17日披露了《监事会关于公司新成长（三期）股权激励计划及2025年股票增值权激励计划激励对象名单的公示情况说明及审核意见》。

四、2025年3月21日，公司召开2025年度第一次临时股东大会，审议通过了《关于〈上海新阳半导体材料股份有限公司新成长（三期）股权激励计划（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新成长（三期）股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新成长（三期）股权激励计划相关事宜的议案》。本次激励计划获得公司2025年度第一次临时股东大会的批准，董事会被授权确定限制性股票授予日、在条件成就时向激励对象授予限制性股票并办理授予限制性股票所必需的全部事宜。

同日，公司披露了《上海新阳半导体材料股份有限公司关于新成长（三期）股权激励计划及 2025 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》。

五、2025 年 3 月 21 日，公司召开第六届董事会第三次会议及第六届监事会第三次会议，审议通过了《关于向公司新成长（三期）股权激励计划激励对象授予限制性股票的议案》。董事会同意确定以 2025 年 3 月 21 日为授予日，以 18.88 元/股的授予价格向符合授予条件的 181 名激励对象授予 220.00 万股第二类限制性股票，监事会对截至授予日的激励对象名单进行了核实并发表了核查意见。

六、2026 年 3 月 20 日，公司召开第六届董事会第八次会议，审议通过了《关于调整新成长（三期）股权激励计划以及 2025 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 2024 年度权益分派，根据《激励计划》的相关规定，本激励计划授予价格由 18.88 元/股调整为 18.62 元/股。

同日，公司召开第六届董事会第八次会议，审议通过了《关于新成长（三期）股权激励计划第一个归属期归属条件成就的议案》《关于作废新成长（三期）股权激励计划部分已授予但尚未归属的限制性股票的议案》。上述议案已经第六届董事会审计委员会 2026 年第三次会议审议通过，董事会薪酬与考核委员会对本激励计划第一个归属期的归属名单进行核实并发表核查意见。

第五章 本激励计划第一个归属期归属条件成就情况

一、董事会就本激励计划设定的限制性股票归属条件是否成就的审议情况

2026年3月20日，公司召开第六届董事会第八次会议，审议通过了《关于新成长（三期）股权激励计划第一个归属期归属条件成就的议案》。根据《管理办法》和本激励计划的相关规定及公司2025年度第一次临时股东大会的授权，公司董事会认为：公司本次激励计划第一个归属期规定的归属条件已经成就，同意公司在第一个归属期内为符合归属条件的172名激励对象办理归属相关事宜，本次可归属的限制性股票共计1,080,825股。

二、本激励计划第一个归属期归属条件成就的说明

（一）根据归属时间安排，本次激励计划的限制性股票即将进入第一个归属期。

根据本激励计划的相关规定，本激励计划第一个归属期自限制性股票授予日起12个月后的首个交易日起至限制性股票授予日起24个月内的最后一个交易日当日止，归属权益数量占限制性股票总量的50%。

本激励计划限制性股票的授予日为2025年3月21日，本激励计划授予限制性股票的第一个等待期已于2026年3月20日届满，第一个归属期为2026年3月21日至2027年3月20日。

（二）本次激励计划的限制性股票第一个归属期归属条件成就的说明

根据《管理办法》及本激励计划的相关规定，公司董事会认为本激励计划第一个归属期归属条件已经成就，具体情况如下：

序号	归属条件	是否已符合归属条件的说明
1	公司未发生如下任一情形： 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无法表示	公司未发生前述任一情形，满足归属条件。

	<p>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>					
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；</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>激励对象未发生前述任一情形，满足归属条件。</p>				
3	<p>激励对象归属权益的任职期限要求：</p> <p>激励对象归属获授的各批次限制性股票前，须满足 12 个月以上的任职期限。</p>	<p>本次拟归属的 172 名激励对象均符合任职期限要求。</p>				
4	<table border="1" data-bbox="347 1563 928 1702"> <thead> <tr> <th>归属期</th> <th>业绩考核目标</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>第一个归属期</td> <td>2025 年半导体行业营业收入不低于 13.00 亿元</td> </tr> </tbody> </table> <p>公司层面的业绩考核目标：</p> <p>按照以上业绩目标值，各期归属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>	归属期	业绩考核目标	第一个归属期	2025 年半导体行业营业收入不低于 13.00 亿元	<p>2025 年度，公司业绩目标达成率 $P \geq 100\%$，公司层面归属比例 $X = 100\%$。</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，公司半导体行业营业收入为 1,516,850,368.79 元，业绩目标达成率 $P \geq 100\%$，对应公</p>
归属期	业绩考核目标					
第一个归属期	2025 年半导体行业营业收入不低于 13.00 亿元					

	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="text-align: center;">业绩目标达成率 (P)</td> <td style="text-align: center;">公司层面归属比例 (X)</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">P≥100%</td> <td style="text-align: center;">X=100%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">90%≤P<100%</td> <td style="text-align: center;">X=P</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">P<90%</td> <td style="text-align: center;">X=0%</td> </tr> </table> <p>注：1、上述“半导体行业营业收入”指经审计的上市公司半导体行业营业收入。</p> <p>2、公司层面归属比例 (X) 计算结果向下取整至百分比个位数。</p> <p>3、上述限制性股票归属条件涉及的业绩目标不构成公司对投资者的业绩预测和实质承诺。</p> <p>归属期内，公司为满足归属条件的激励对象办理归属事宜。若各归属期内，公司当期业绩水平未达到业绩考核目标条件的，所有激励对象对应考核当年计划可归属的限制性股票全部不得归属或递延至下期归属，并作废失效。</p>	业绩目标达成率 (P)	公司层面归属比例 (X)	P≥100%	X=100%	90%≤P<100%	X=P	P<90%	X=0%	<p>司层面归属比例 X=100%。</p>		
业绩目标达成率 (P)	公司层面归属比例 (X)											
P≥100%	X=100%											
90%≤P<100%	X=P											
P<90%	X=0%											
<p>5</p>	<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，并依照考核结果确定激励对象实际归属的比例。激励对象个人考核评价结果分为“A”“B”“C”“D”四个等级，分别对应个人层面归属比例如下表所示：</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">个人考核评价结果</th> <th style="text-align: center;">A</th> <th style="text-align: center;">B</th> <th style="text-align: center;">C</th> <th style="text-align: center;">D</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">个人层面归属比例 (Y)</td> <td style="text-align: center;">100%</td> <td style="text-align: center;">100%</td> <td style="text-align: center;">50%</td> <td style="text-align: center;">0%</td> </tr> </tbody> </table> <p>在公司业绩目标达成的前提下，激励对象当年实际归属的限制性股票数量=</p>	个人考核评价结果	A	B	C	D	个人层面归属比例 (Y)	100%	100%	50%	0%	<p>9名激励对象离职，不得归属；2025年度，164名激励对象个人考核结果为“A”或“B”，本次归属比例为100%；8名激励对象个人考核结果为“C”，本次归属比例为50%。</p>
个人考核评价结果	A	B	C	D								
个人层面归属比例 (Y)	100%	100%	50%	0%								

	<p>个人当年计划归属的限制性股票数量×公司层面归属比例（X）×个人层面归属比例（Y）。</p> <p>激励对象当期计划归属的限制性股票因考核原因不能归属或不能完全归属的，作废失效，不可递延至下期归属。</p>	
--	---	--

综上所述，董事会认为本激励计划第一个归属期归属条件成就。根据公司2025年度第一次临时股东大会的授权，同意按照本激励计划的相关规定为符合条件的172名激励对象办理本次归属的相关事宜。

三、本次实施的股权激励计划与股东大会审议通过的股权激励计划存在差异的说明

根据公司《激励计划》和《管理办法》的相关规定，本激励计划激励对象中共9名激励对象离职，上述人员已不符合公司本激励计划中有关激励对象的规定，应当取消上述激励对象资格，并作废失效其已获授但尚未归属的限制性股票数量共17,500股；本激励计划激励对象中有8名激励对象个人考核结果为“C”，该激励对象本次实际归属的限制性股票数量=个人本次计划归属的数量×50%，公司需作废该激励对象已获授但尚未归属的限制性股票数量共10,425股。

综上，本次作废失效本激励计划限制性股票共计27,925股。除上述调整事项外，其余部分限制性股票归属内容与公司已披露的《激励计划》相关内容无差异。

四、本激励计划第一个归属期归属情况

- （一）授予日：2025年3月21日
- （二）可归属数量：1,080,825股
- （三）可归属人数：172人
- （四）授予价格：18.62元/股（调整后）
- （五）股票来源：公司从二级市场回购的本公司人民币A股普通股股票

(六) 激励对象名单及归属情况如下表所示:

姓名	职务	已获授的限制性股票数量(股)	本次可归属限制性股票数量(股)	剩余未归属限制性股票数量(股)	本次归属数量占获授限制性股票数量的比例
俞立成	职工代表董事	34,300	17,150	17,150	50.00%
核心技术/业务人员 (171 人)		2,148,200	1,063,675	1,074,100	49.51%
合计		2,182,500	1,080,825	1,091,250	49.52%

注：1、上表中“已获授的限制性股票数量”不包括已离职员工需作废的限制性股票数量；“剩余未归属限制性股票数量”不包括因激励对象个人考核评价结果达标 50%需作废的限制性股票数量。

2、激励对象俞立成先生原为公司“核心技术/业务人员”，公司于 2025 年 10 月 27 日召开了职工代表大会选举其为公司第六届董事会职工代表董事。

第六章 独立财务顾问的核查意见

本独立财务顾问认为：截至本独立财务顾问报告出具日，本激励计划本次可归属的激励对象均符合本激励计划规定的归属所必须满足的条件。本次限制性股票归属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新成长（三期）股权激励计划第一个归属期归属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3月21日