

北京天驰君泰律师事务所
关于内蒙古伊利实业集团股份有限公司
对股票期权行权价格及限制性股票回购价格进行调整的
法律意见书

天驰君泰证券字[2018]第 Z035 号



二〇一八年六月

北京天驰君泰律师事务所
关于内蒙古伊利实业集团股份有限公司
对股票期权行权价格及限制性股票回购价格进行调整的
法律意见书

天驰君泰证券字[2018]第 Z035 号

致：内蒙古伊利实业集团股份有限公司

北京天驰君泰律师事务所（以下简称“本所”）接受内蒙古伊利实业集团股份有限公司（以下简称“伊利股份”或“公司”）的委托，担任伊利股份股票期权与限制性股票激励计划项目（以下简称“本次股权激励计划”）的专项法律顾问，就相关事宜提供专项法律服务。

本所现根据《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”）发布的《上市公司股权激励管理办法》（以下简称“《激励管理办法》”）等相关法律、法规及规范性文件的有关规定及《内蒙古伊利实业集团股份有限公司股票期权与限制性股票激励计划（草案）》（以下简称“《股权激励计划》”），按照律师行业公认的业务标准和勤勉尽责精神，就伊利股份拟对股票期权行权价格及限制性股票回购价格进行调整相关事宜（以下简称“本次调整”）进行了核查和验证，并出具本法律意见书。

本所（含经办律师）声明如下：

1、本所依据我国法律、法规、地方政府及部门规章、规范性文件及中国证监会、证券交易所的有关规定以及本《法律意见书》出具日以前已经发生或存在的事实发表法律意见书。

2、本所律师已经严格履行法定职责，遵循勤勉尽责和诚实信用原则，对本次调整事项的合法合规性、履行的法定程序、信息披露以及本次调整事项对公司及全体

股东利益的影响等事项进行了审查，本所律师保证本法律意见书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对本法律意见书的真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

3、本所出具法律意见书是基于公司已向本所保证：公司及其董事、监事、其他高级管理人员及相关自然人已向本所提供了本所律师认为出具法律意见书所必需、真实、完整、有效的原始书面材料或副本材料，并无隐瞒、虚假或者重大遗漏之处，所有资料上的签名及印章均系真实、有效。

4、本法律意见书仅供伊利股份本次调整事项之目的使用，非经本所同意，本法律意见书不得用于任何其他目的。本所律师同意伊利股份将本法律意见书作为本次调整事项材料的组成部分，并同意随同其他文件一并公告。

一、关于股权激励计划的批准、授权和实施情况

经查验，本次股权激励计划的批准、授权与实施情况如下：

（一）2016年10月21日，公司召开第八届董事会临时会议，会议审议通过了《关于〈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〈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》以及《关于提请股东大会授权董事会全权办理股权激励计划相关事宜的议案》。公司独立董事对《内蒙古伊利实业集团股份有限公司股票期权与限制性股票激励计划（草案）》发表了独立意见。

（二）2016年10月21日，公司召开第八届监事会临时会议，会议审议通过了《公司关于〈股票期权与限制性股票激励计划（草案）〉及其摘要的议案》和《公司关于〈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》。

（三）2016年12月19日，公司监事会对本次股权激励计划授予的激励对象名单进行了核实，并出具了《关于公司2016年股权激励计划激励对象名单的审核及公示情况说明》。

（四）2016年12月26日，公司2016年第二次临时股东大会审议并通过了《关于〈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〈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》以及《关于提请股东大会授权董事

会全权办理股权激励计划相关事宜的议案》。

(五) 2016年12月28日, 公司第八届董事会临时会议和第八届监事会临时会议审议通过了《关于向激励对象授予股票期权与限制性股票的议案》。公司独立董事对此发表了独立意见, 认为激励对象主体资格合法、有效, 确定的授予日符合相关规定。

(六) 公司在授予股票期权的过程中, 有17名激励对象因离职或个人原因自愿放弃参与本次激励计划。故依据《股权激励计划》及公司与激励对象签署的协议约定, 公司对激励对象和授予数量进行了相应调整。授予股票期权的激励对象人数由294人调整为277人, 授予股票期权的总数由4,500万份调整为4,260万份, 授予价格为16.47元。

公司在授予限制性股票的过程中, 有17名激励对象因离职或个人原因自愿放弃参与本次激励计划。故依据《股权激励计划》及公司与激励对象签署的协议约定, 公司对激励对象和授予数量进行了相应调整。授予限制性股票的激励对象人数由293人调整为276人, 授予限制性股票的总数由1,500万股调整为1,420万股, 授予价格为15.33元。

(七) 2017年2月23日, 公司发布了《内蒙古伊利实业集团股份有限公司关于2016年股票期权与限制性股票登记完成的公告》。

(八) 2017年5月9日, 公司第九届董事会临时会议审议通过了《公司关于对股票期权行权价格及限制性股票回购价格进行调整的议案》。公司独立董事对此发表了独立意见, 同意《内蒙古伊利实业集团股份有限公司关于对股票期权行权价格及限制性股票回购价格进行调整的议案》的相关事项。

(九) 2017年8月18日, 公司第九届董事会临时会议和第九届监事会临时会议审议并通过了《公司关于注销部分股票期权和回购注销部分限制性股票的议案》。经核查, 监事会认为: 激励对象因当选职工监事、离职等原因导致其不符合激励条件, 不再具备激励对象资格, 监事会同意此次注销部分股票期权和回购注销部分限制性股票事项。公司独立董事对此发表了独立意见, 认为公司因激励对象当选职工监事、离职等原因, 注销部分股票期权和回购注销部分限制性股票, 符合《激励管理办法》、《股权激励计划》的有关规定。

(十) 2017年9月11日，公司2017年第一次临时股东大会审议通过了《公司关于注销部分股票期权和回购注销部分限制性股票的议案》。

(十一) 2017年11月16日，公司发布了《内蒙古伊利实业集团股份有限公司关于部分限制性股票回购注销完成的公告》。

(十二) 2018年4月25日，公司第九届董事会第三次会议和第九届监事会第三次会议审议通过了《公司关于注销部分股票期权和回购注销部分限制性股票的议案》。经核查，监事会认为：激励对象因离职原因导致其不符合激励条件，不再具备激励对象资格，监事会同意此次注销部分股票期权和回购注销部分限制性股票事项。公司独立董事对此发表了独立意见，认为公司因激励对象离职原因，注销部分股票期权和回购注销部分限制性股票，符合《激励管理办法》、《股权激励计划》的有关规定。

(十三) 2018年5月31日，公司2017年年度股东大会审议通过了《公司关于注销部分股票期权和回购注销部分限制性股票的议案》。

(十四) 2018年6月27日，公司第九届董事会临时会议审议通过了《内蒙古伊利实业集团股份有限公司关于对股票期权行权价格及限制性股票回购价格进行调整的议案》。公司独立董事对此发表了独立意见，同意《内蒙古伊利实业集团股份有限公司关于对股票期权行权价格及限制性股票回购价格进行调整的议案》的相关事项。

二、调整事由和调整方法

(一) 调整事由

2018年5月31日，公司2017年年度股东大会审议并通过了《公司2017年度利润分配预案》，公司2017年度利润分配方案为：公司以2017年12月31日总股本6,078,492,608股为基数，向全体股东每10股派发现金红利7.00元（含税）。2018年6月11日，公司发布了《内蒙古伊利实业集团股份有限公司2017年年度权益分派实施公告》。

(二) 调整方法

根据公司于2018年6月27日召开的第九届董事会临时会议审议通过的《内蒙古伊利实业集团股份有限公司关于对股票期权行权价格及限制性股票回购价格进行调整的议案》，本次调整的具体情形如下：

1、股票期权行权价格的调整

根据《股权激励计划》相关规定，若在行权前公司发生派息、资本公积转增股本、派送股票红利、股份拆细、配股或缩股等事项，应对股票期权的行权价格进行相应的调整。派息事项发生后，公司按下述公式调整股票期权的行权价格：

$P=P_0-V$ ，其中： P_0 为调整前的行权价格； V 为每股的派息额； P 为调整后的行权价格；经派息调整后， P 仍须为正数。

根据公式计算得出，调整后的行权价格=15.87-0.70=15.17元。

2、限制性股票回购价格的调整

根据《股权激励计划》相关规定，若限制性股票在授予后，公司发生派息、资本公积转增股本、派送股票红利、股份拆细、配股或缩股等影响公司股票价格进行除权、除息处理的情况时，公司将对尚未解除限售的限制性股票的回购价格中的授予价格做相应调整。派息事项发生后，公司按下述公式调整限制性股票的回购价格：

$P=P_0-V$ ，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，经派息调整后， P 仍须大于1。

根据公式计算得出，调整后的回购价格=14.73-0.70=14.03元。

三、结论意见

综上，本所律师认为，截至本法律意见书出具日，伊利股份本次调整事项已获得必要的批准和授权；本次调整的内容符合《公司法》、《证券法》、《激励管理办法》和《股权激励计划》的相关规定，合法、有效。

本法律意见书经本所律师签字并加盖本所公章后生效，本法律意见书一式肆份，壹份由本所留存，其余叁份交公司，各份具有同等法律效力。

(此页为北京天驰君泰律师事务所关于内蒙古伊利实业集团股份有限公司对股票期权行权价格及限制性股票回购价格进行调整的法律意见书签署页)

北京天驰君泰律师事务所

负责人:



经办律师:

A handwritten signature in black ink, appearing to be '张克敏', written over a horizontal line.

A handwritten signature in black ink, appearing to be '陈煜', written over a horizontal line.

2018年6月27日