

烟台张裕葡萄酿酒股份有限公司 估值提升计划

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

烟台张裕葡萄酿酒股份有限公司（以下简称“本公司”或“公司”）张裕 B 股股票连续 12 个月每个交易日收盘价均低于最近一个会计年度经审计的每股归属于公司普通股股东的净资产，根据《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》的相关规定，本公司制定估值提升计划。公司估值提升计划已经公司 2026 年第一次临时董事会审议通过。

公司估值提升计划将围绕经营提升、中长期激励机制、现金分红、投资者关系管理、信息披露以及股份回购几方面，提升公司投资价值和股东回报能力，推动公司投资价值合理反映公司质量，增强投资者信心、维护全体股东利益，促进公司高质量发展。

相关风险提示：本估值提升计划是基于目前公司的实际情况而做出的计划方案，不构成公司对业绩、股价、重大事件等任何指标或事项的承诺。公司业绩及二级市场表现受到宏观形势、行业政策、市场情况等诸多因素影响，实现情况存在不确定性。

一、估值提升计划的触发情形及审议程序

（一）触发情形

2025 年 2 月 10 日至 2026 年 2 月 10 日，公司连续 12 个月每个交易日张裕 B 股股票的收盘价均低于最近一个会计年度经审计的每股归属于公司普通股股东的净资产。即 2025 年 2 月 10 日至 2025 年 4 月 17 日每个交易日张裕 B 股股票的收盘价（不复权价格）为 7.40 港元/股至 8.36 港元/股之间，均低于 2023 年度经审计的每股归属于公司普通股股东的净资产 15.66 元/股；2025 年 4 月 18 日至 2026 年 2 月 10 日每个交易日张裕 B 股股票的收盘价（不复权价格）为 7.94 港元/股至 9.00 元/股之间，均低于 2024 年度经审计的每股归属于公司普通股股东的净资产 15.81 元/股，属于《上市公司监管指引第 10 号—市值管理》规定的长期破净情形。

（二）审议程序

2026 年 2 月 11 日，公司召开 2026 年第一次临时董事会，会议审议通过了《烟台张裕葡萄酒股份有限公司估值提升计划》。该议案无需提交股东大会审议。

二、估值提升计划的具体内容

为实现公司投资价值提升，提高股东回报能力，公司将采取以下具体措施：

（一）经营提升

2026 年，公司将持续夯实主营业务，围绕“坚定信心不气馁、推进改革不放松、守正创新不止步、守住底线不动摇”四个方面，系统推进各项

工作。

公司将抓住当前酒类消费呈现出低度化、年轻化、健康化的发展趋势，充分发挥在品牌底蕴、产品品质与市场影响力方面拥有的深厚积淀与先天优势，将“增长意识”渗透到每一个业务环节，贯彻到每一位员工的岗位职责与工作行动中，让突破自我、追求卓越成为企业文化的一部分；稳步推进生产、管理与销售全链条的改革工作，对现有生产体系做进一步优化，重新定位各二级单位生产职能，提升柔性生产能力，充分释放产能优势，进一步降低生产成本；进一步完善制度体系、优化运转流程、推行扁平化管理，使内部协同更顺畅、执行更高效；严控各种费用，公司上下拧成一股绳过“紧日子”“苦日子”；对整个销售体系进行系统性梳理，建立更加适配当下市场环境，匹配市场需求的销售体系，为消费者提供更具价值的服务；持续推动高端人才引进计划，在实践中选拔人才、在社会上招揽人才，搭建分类分层的后备干部储备库，筑牢中高级人才梯队，使团队始终保持昂扬战斗力。

公司将继续坚持守正创新，存量市场要用“老树新枝”的思路激活，增量市场要用“敢闯敢试”的创新思维实现破局；葡萄酒系列坚持稳“红”拓“白”，守住红葡萄酒的基本盘，扩展其市场“宽度”，同时大力攻坚白葡萄酒市场，培育新增量，使“长尾猫”品牌逐步统领低端白葡萄酒品牌；白兰地系列将把资源聚焦在核心城市和重点区域，努力突破，为白兰地业务的增长提供“根本性”的保障。另外，公司将持续开拓果汁葡萄酒、无醇葡萄酒、功能性葡萄酒、风味白兰地等新品类，在内在酒质、外包装设计及合作模式上大胆创新，努力研发和培育新产品，抢占市场领先位置，形成销售规模。

（二）中长期激励机制

公司将继续运用限制性股票等激励机制，激发员工价值创造的主动性
和积极性。基于公司战略发展进一步优化薪酬激励机制，对短、中、长期
激励进行合理配置，使薪酬分配与行业现状、企业经营、个人能力和绩效
相匹配，促进公司高质量发展。

（三）现金分红

公司着眼于投资者取得合理回报以及公司长远、可持续发展，综合考
虑公司经营情况、战略规划、资金需求、外部融资等因素，建立持续、稳
定、科学的回报机制，确保利润分配政策的连续性和稳定性。2025 年在满
足《公司章程》规定的现金分红条件的基础上，努力稳定投资者分红预期，
增强投资者获得感。

（四）投资者关系管理

公司将不断完善加强投资者关系管理，通过参加投资者策略会、接待
投资者调研、参加股东集体路演等多种方式，构建与投资者之间的良性沟
通机制。公司将在年度报告、半年度报告后举办业绩说明会，围绕公司定
期报告、战略规划、经营状况、重大项目等资本市场高度关切的问题，定期
与投资者开展深入交流，正确引导市场预期。股东亦可以参加线下举办的
年度股东会及临时股东会。投资者可通过深圳证券交易所互动易、公司投
资者热线电话（0535-6633656）提出问题、建议等，公司将
及时予以回应，充分保障投资者知情权，实现公司与投资者的良性互动，
更好的传递公司价值。

（五）信息披露

公司将密切关注市场对公司价值的反映，在市场表现明显偏离内在价值时，审慎分析研判可能的原因，促进公司投资价值真实反映公司质量。

公司将在严格遵守证券监管法规制度，满足真实、准确、完整的基础上，以投资者需求为导向，优化丰富信息披露内容，进一步提升公司治理透明度。采取图文简报等可视化形式，对定期报告进行解读，展示公司经营情况，进一步提高信息披露内容的可读性，持续提升信息披露透明度和精准度。坚持连续披露 ESG 报告，充分发挥 ESG 报告综合性价值沟通作用，展现上市公司的责任与使命，使投资者更好地作出价值判断和投资决策。加强舆情监测分析，关注各类媒体报道和市场传闻，发现可能对投资者决策或者公司股票交易产生较大影响的，根据实际情况及时发布澄清公告等，同时可通过官方声明、召开新闻发布会等合法合规方式予以回应。

（六）股份回购

公司将基于对未来发展前景的信心，以提高上市公司质量为基础，依法合规运用股份回购等方式提升上市公司投资价值。通过积极、适时、动态的股票回购措施，向市场传递公司对自身未来发展的信心，维护公司持续稳定健康发展以及广大投资者尤其是中小投资者的利益，促进公司股票价格合理回归内在价值，增强市场和投资者信心。

（七）控股股东增持股份

公司将加强与控股股东的沟通联系，鼓励控股股东积极通过自有资金和回购增持贷款资金增持公司股份。

三、董事会对估值提升计划的说明

本估值提升计划的制定以提高公司质量为基础，充分考虑了公司发展战略、财务状况、发展阶段、投资需求、市场环境等因素，具备合理性和可行性，有助于进一步提高公司质量，增强投资者回报，提升公司投资价值。

四、评估安排

公司将至少每年对估值提升计划的实施效果进行评估，评估后需要完善的，将在董事会审议通过后披露。公司触发长期破净情形所在会计年度，如日平均市净率低于所在行业平均值的，公司将就估值提升计划的执行情况，在年度业绩说明会中进行专项说明。此后各会计年度，出现相同情形的，参照执行。

五、风险提示

本估值提升计划是基于目前公司的实际情况而做出的计划方案，不构成公司对业绩、股价、重大事件等任何指标或事项的承诺。公司业绩及二级市场表现受到宏观形势、行业政策、市场情况等诸多因素影响，实现情况存在不确定性。敬请投资者理性投资，注意投资风险。

特此公告。

烟台张裕葡萄酿酒股份有限公司

董事会

2026年2月12日