

上海百联集团股份有限公司

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：

- 上海百联集团股份有限公司（以下简称“公司”）股票连续 12 个月每个交易日收盘价均低于其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，属于应当制定估值提升计划的情形。本次估值提升计划经第十届董事会第二十五次会议审议通过。
- 公司估值提升计划将围绕提升经营质量、积极实施现金分红、实施股份回购、加强投资者关系管理、提高信息披露质量等方面，全面促进公司高质量发展，维护全体股东权益，促进公司的长期可持续发展。
- 本估值提升计划仅为公司行动计划，不代表公司对业绩、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，相关目标的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

根据《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》的相关规定，股票连续 12 个月每个交易日的收盘价均低于其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的上市公司，应当制定上市公司估值提升计划，并经董事会审议后披露。

2025 年 7 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日，公司股票已连续 12 个月内每个交易日收盘价低于其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 7 月 1 日至 2026 年 4 月 14 日每个交易日收盘价均低于 2024 年度经审计每股净资产 11.02 元，2026 年 4 月 15 日至 2026 年 6 月 30 日每个交易日收盘价均低于 2025 年度经审计每股净资产 11.43 元，属于应当制定估值提升计

划的情形。

（二）审议程序

2026年7月30日，公司召开第十届董事会第二十五次会议，审议通过《上海百联集团股份有限公司估值提升计划》，该议案无需提交股东会审议。

二、估值提升计划的具体内容

（一）提升经营质量

围绕上海国际消费中心城市建设，公司将坚持转型创新、发展驱动，主动应对市场变革，深度融入国家战略布局。以打造新时代商业地标为重点，聚焦优势业态拓展，持续存量资产提质，深化“一体两翼”战略落地；同时，通过全链路营运提升，构建多元协同生态，推动供应链提质、场景升级、服务提升与数智化赋能，不断重塑消费体验，夯实核心产品竞争力，开拓高质量增长新路径。

公司将聚焦优势业态，进一步完善产品模型，跑通输出模式，提升拓展效率。加速奥莱、ZX次元文化、TX“潮流+策展”模式等优势业态项目布局，同时以百联繁花里持续推动银发经济的商业创新与模式迭代；构建多元融合生态，激发消费创新活力，深化“文商旅体展”场景融合，提升商业生态竞争力。公司积极打造第二增长曲线，以商业零售为核心主体，强化资产运营与资本运作协同，形成商业动能叠加资本势能的可持续生命力。

为推动百联股份和联华超市各自聚集资源，聚焦各自主业转型升级，进一步实现高质量发展，百联股份与控股股东百联集团有限公司拟终止百联股份对百联集团持有联华超市股份有限公司41.51%股权的受托管理。本次交易如获实施完成，有利于公司深化战略聚焦、实现价值重塑；公司将进一步锚定战略发展核心业务，不断推动内在价值与市场市值的协同提升，为持续迈向高质量发展夯实基础。有利于公司深耕核心赛道，夯实发展根基；公司将进一步聚焦百货、购物中心、奥特莱斯等核心业态的创新转型与战略拓展，持续推进标杆商业焕新、新质供应链扩容、数智化建设等重点工作，加速资本赋能、培育新增长动能，更好助力上海国际消费中心城市建设。有利于公司进一步优化资产布局与资本结构，增强整体盈利韧性，符合全体股东的利益。本次终止受托管理构成重大资产重组，尚处于筹划阶段，公司将根据相关事项的进展情况，及时履行信息披露义务。

（二）积极实施现金分红

公司始终将维护全体股东长远利益作为重要使命，坚持稳健经营与回馈股东

并重的发展理念，在推动企业可持续发展的同时，持续优化投资者回报机制，切实保障股东的合法权益。公司将继续依托扎实的经营业绩，精准响应长期价值投资者的核心关切，持续推行稳定的现金分红政策，进一步稳固市场信心，切实提升投资者的获得感，努力构建企业与股东良性互动、互利共赢的长效发展格局。

公司 2025 年年度利润分配预案以实施权益分派股权登记日登记的总股本 1,784,168,117 股为基数分配利润，向全体股东每股派发现金红利 0.15 元（含税），共计派发现金红利 267,625,217.55 元，占公司 2025 年度归属于上市公司股东净利润的比例为 42.41%。同时，公司始终致力于构建长期、稳健、可持续的价值回报机制，根据公司 2025 年年度股东会审议通过的《2025 年度利润分配预案及 2026 年中期分红计划的议案》，公司拟于 2026 年首次推出中期分红，通过增加分红频次，增强现金分红的稳定性与可预期性，坚定投资者对公司长期持股的信心，以持续、稳定的分红与广大股东共享发展成果。

（三）实施股份回购

基于对未来发展前景的坚定信心以及对公司长期价值的高度认可，为维护公司价值和广大投资者的利益，增强投资者信心，综合考虑公司经营情况、财务状况、未来盈利能力等因素，公司拟通过集中竞价交易方式回购 A 股普通股，回购金额不低于人民币 1 亿元、不超过人民币 2 亿元。本次回购方案经公司 2025 年年度股东会审议通过，回购的股份将全部用于注销以减少公司注册资本。

本次回购系公司上市以来首次实施的股份回购，是公司增强投资者回报、提振市场信心的重要举措。所回购股份将全部用于注销，公司总股本相应减少，全体股东的每股收益和每股净资产均有望得到提升，在保障公司财务状况稳健的前提下，具有优化财务指标、提升股东回报的积极意义。公司将在股东会审议通过回购方案之日起 12 个月内，根据市场情况择机实施回购，并按相关规定及时履行信息披露义务。

（四）加强投资者关系管理

公司将严格遵照监管法律法规与行业规范性要求，持续提质升级投资者管理工作及综合服务水平，依托现有成熟多元的投资者管理体系，迭代优化管理机制与流程。通过业绩说明会、投资者接待日、线上问答、投资者热线等多元化沟通渠道，常态化开展高频高效、专业高质、全方位多层次的投关活动，助力投资者全面了解公司经营情况、业务布局与发展规划，有效传递企业内在价值，持续提

升市场认可度，增强投资者对公司长期发展的信心，切实维护广大投资者的合法权益。

（五）提升信息披露质量

公司始终恪守高质量信息披露准则，立足投资者核心需求开展信息披露工作，为投资者开展价值评估、理性投资决策提供充分、有效的信息支撑。公司严格遵守国家法律法规、监管部门规章及上市规则，在确保及时、真实、准确、完整披露的基础上，持续优化定期报告及临时公告的披露质量，不断增强信息披露的针对性与有效性，切实保障全体投资者的知情权。

三、董事会对估值提升计划的说明

公司董事会认为：本次《估值提升计划》着力提升公司经营质量，结合公司战略、财务状况、市场环境等因素制定，符合法律法规、中国证监会和上海证券交易所的有关规定，符合公司的实际情况，有利于提升公司投资价值，实现公司高质量可持续发展。

四、评估安排

公司属于长期破净情形时，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，经董事会审议后进行披露。

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，公司将在年度业绩说明会中就估值提升计划的执行情况进行专项说明。

五、风险提示

本估值提升计划仅为公司行动计划，不代表公司对业绩、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，相关目标的实现情况存在不确定性。

本估值提升计划中的相关措施，系基于公司对当前经营情况、财务状况、市场环境、监管政策等条件和对未来相关情况的合理预期所制定。若未来因相关因素发生变化导致本计划不再具备实施基础，则公司将根据实际情况对计划进行修正或者终止。敬请投资者理性投资，注意投资风险。

特此公告。

上海百联集团股份有限公司董事会

2026年7月31日