

國家發改委釋「十五五」發展藍圖 港首份五年規劃對標國家戰略

【香港商報訊】記者林彬彬、張宇報道：4月17日，國新辦舉行「開局起步『十五五』」系列首場主題新聞發布會，國家發展改革委有關負責人介紹「十五五」時期推動經濟社會高質量發展相關情況。

2026年既是國家「十五五」規劃全面開局之年，亦是香港首份五年規劃、官方明確全面對標銜接國家中長期戰略的關鍵節點。

據悉，香港首份五年規劃官方定位：建設國際創新科技中心、打造人才高地為核心對標方向，銜接國家科技強國戰略。國家層面大力推進關鍵核心技术攻關、產學研融合與跨境產業協同，將直接賦能香港科創布局：依託河套深港科技創新合作區、北部都會區、新田科技城平台，暢通香港基礎科研與內地產業化轉化鏈路；同時內地科創企業、專精特新主體跨境資本化需求擴容，持續強化香港國際融資樞紐功能，以金融賦能科創，契合香港規劃「科創+金融」雙輪驅動發展路徑。香港將充分發揮科研發優勢，深度參與國家新質生產力建設，在人工智能、生命健康、前沿材料等領域形成跨境協同格局。

區域規劃；適應「十五五」發展的階段性特徵，編制未來產業、擴大消費、人口發展、新型能源體系等專項規劃；突出發展的民生導向，編制就業優先、教育發展、國民健康、基本公共服務均等化、社會保障等專項規劃。

綜合分析，本次新聞發布會與香港首份五年規劃編制邏輯、發展目標、賽道布局全面同頻。香港將依託「一國兩制」獨特優勢，在對標銜接國家戰略中完善自身發展框架，從被動承接紅利轉向主動融入服務國家大局，在鞏固傳統優勢、培育新興動能進程中，實現經濟持續多元發展與社會民生提質，穩步邁向由治及興新階段。

將打好宏觀政策組合拳

國家發展改革委副主任王昌林當天在發布會上表示，「十五五」將堅持穩中求進總基調，推動經濟實質的有效提升和量的合理增長。

王昌林表示，當前，經濟運行呈現積極變化，供需兩側均有明顯改善，「十五五」首季經濟實現平穩良好開局。下一步，將打好宏觀政策「組合拳」，提前儲備一批綜合性政策措施，根據形勢需

中國駐日使館提醒 公民注意人身安全

【香港商報訊】4月17日，中國駐日本大使館發文稱，近年來，日本社會治安環境持續惡化，提醒在日中國公民注意人身安全。

近日，日本自衛隊現役人員持刀翻牆闖入中國駐日本大使館，右翼分子公然滋擾觀看馬拉松比賽的中國公民，中國留學生在東京街頭遭「撞人族」衝撞，香港遊客在北海道某餐廳遭毆打。有關事件反映出日本國內右翼勢力活動日益猖獗，針對中國公民的歧視性案件顯著增加，在日中國公民安全風險不斷上升。

中國駐日本大使館鄭重提醒在日中國公民切實提高安全防範意識，加強自我保護，盡量結伴外出，避免前往治安較差、人流集中的區域。如遇右翼分子、「撞人族」等滋擾挑釁，請優先保證自身安全，保持冷靜、避免糾纏，注意保存證據，及時報警並聯繫駐日使領館尋求協助。

此外，中國外交部發言人郭嘉昆17日應詢表示，日方派自衛隊艦艇進入台灣海峽是錯上加錯，再次暴露日方一些人企圖武力介入台海、破壞台海和平穩定的危險圖謀。

中國國防部新聞發言人張曉剛當天就日本自衛隊艦艇過航台灣海峽答記者問。他指出，日本自衛隊艦艇在台灣海峽與風作浪，向「台獨」分裂勢力發出錯誤信號，這只會激起中國人民更大的義憤，更加堅定反擊日方玩火挑釁的決心意志。

皖黟縣柯村研學別樣「紅」

【香港商報訊】記者吳敏 通訊員胡晨報道：春風送暖，繁花似錦。隨着千畝油菜花田盛放如畫，皖南黟縣柯村鎮迎來旅遊熱潮，金色花海與徽派古村、青山綠水相映成趣。

當地依託深厚的紅色文化底蘊，推出特色紅色研學、沉浸式紅色體驗活動，實現生態觀光與紅色教育深度融合，讓遊客在盡享春日美景的同時，感悟革命精神，傳承红色基因，「紅綠融合」成為當地春假旅遊的鮮明特色。

柯村是著名的革命老區，有着「皖南紅色第一村」的美譽，1934年柯村暴動在此爆發，皖南蘇維埃政府正式成立，是皖浙贛革命鬥爭的重要陣地，也是安徽重要的愛國主義教育基地和紅色旅遊目的地。近年來，柯村鎮緊抓全國紅色美麗村莊建設試點機遇，全力打造「紅色+生態+研學+鄉村休閒」融合發展的文旅新模式。今年以來，不少遊客、研學團隊慕名而來，在這片紅色熱土上，開啓一場兼具自然風光與人文底蘊的特色旅程。

涉「幽靈外賣」內地7家電商平台被罰35.97億

【香港商報訊】中國國家市場監督管理總局17日依法對7家電商平台「幽靈外賣」系列案作出行政處罰決定，責令拼多多、美團、京東、餓了麼、抖音、淘寶、7家電商平台改正違法行為，暫停新增蛋糕店舖3至9個月不等，並處以罰沒款共計35.97億元（人民幣，下同）。這是中國自2015年修訂食品安全法以來，面向平台開出的最大金額罰單。

國家市場監督總局依據食品安全法和電子商務法相關法律法規，作出行政處罰決定，責令7家電商平台改正違法行為。同時，依據食品安全法實施條例

相關規定，對7家平台企業法定代表人和食品安全總監合計處以罰款1968.74萬元。

經查，上述7家電商平台對入網食品經營者許可證審核把關不嚴，未依法履行資質審查義務；與轉單平台簽訂合作協議，明知或應知轉單行為侵害消費者合法權益，但未採取必要措施；7家電商平台法定代表人和食品安全總監，負有食品安全管理責任，但未全面履行有關崗位職責。上述行為嚴重違反食品安全法、電子商務法和食品安全法實施條例有關規定。案件啓動調查後，國家市場監督總局第一時間責

要及時出臺。

圍繞夯實實體經濟根基，將加強科技創新，加快新興產業發展，深入實施「人工智能+」行動，打造智能經濟新形態。實施服務業擴能提質行動，促進服務業優質高效發展。

王昌林表示，今年將重點在「人工智能+」基礎設施、城市更新、國家水網、新型能源體系等領域，開展一系列擴大有效投資行動，促進供給結構優化、市場需求擴容。

圍繞建設強大國內市場，將制定2026—2030年擴大內需戰略實施方案，加快落實一攬子穩投資政策，推動今年7550億元（人民幣，下同）中央預算內投資、1萬億元超長期特別國債於6月底前基本下達完畢，進一步提高地方政府專項債券中用於項目建設的比重。

王昌林說，下一步將深入實施提振消費專項行動，健全就業促進機制，穩步提高最低工資標準，健全按要素分配政策制度，多渠道增加城鄉居民財產性收入，持續提升居民消費能力。

圍繞保障和改善民生，將加力穩就業促增收，實施好穩崗擴容提質行動，制定實施城鄉居民增收計劃，加強普惠性兜底性民生建設，加強困難群體社會保障。聚焦投資於物和投資於人緊密結合，在城市更新、基礎教育擴優提質、高等教育資源擴容、醫療衛生強基等領域，部署一批可感可及的民生工程，力爭辦成一批民生實事。

網際開閉 2025 年度股東會的通知

本公司及董事會全體成員保證信息披露的內容真實、準確、完整，沒有虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

一、召開會議的基本情况

1. 股東會屆次：2025年度股東會

2. 股東會的召集人：董事會

3. 本次會議的召集、召開符合《中華人民共和國公司法》《深圳證券交易所股票上市規則》《深圳證券交易所上市公司自律監管指引第1號—主板上市公司規範運作》等法律、行政法規、部門規章、規範性文件及《公司章程》的有關規定。

4. 會議時間：

(1) 現場會議時間：2026年5月22日09:00

(2) 網絡投票時間：通過深圳證券交易所系統進行網絡投票的具體時間為2026年5月22日9:15—9:25、9:30—11:30、13:00—15:00；通過深圳證券交易所互聯網投票系統投票的具體時間為2026年5月22日9:15至15:00的任意時間。

5. 會議的召開方式：現場投票與網絡投票相結合。

6. 會議登記登記日期：2026年05月15日

B股股東應在2026年05月12日（即B股股東能參與的最後交易日）或更早買入公司股票方可參與。

7. 出席對象：

(1) 在股權登記日持有公司股份的普通股股東或其代理人；

(2) 於股權登記日即2026年5月15日下午收市在中國結算深圳分公司登記在冊的公司全體普通股股東均有權出席股東會，並可以書面委託代理人出席會議和參加表決，該股東代理人不必是本公司股東。

(3) 本公司董事和高級管理人員。

(4) 本公司聘請的法律師。

(5) 根據相關法規應出席股東會的其他人員。

8. 會議地點：煙臺市大馬路56號本公司會議室。

二、會議審議事項

1、本次股東會提案編碼表

提案編號	提案名稱	提案類型	備註
1.00	總議案：除累積投票提案外的所有提案	非累積投票提案	該列勾選的欄目可投票
1.00	2025年度董事會工作報告	非累積投票提案	√
2.00	2025年年度報告	非累積投票提案	√
3.00	2025年度利潤分配方案	非累積投票提案	√
4.00	關於2025年財務預算的議案	非累積投票提案	√
5.00	關於2025年財務預算的議案	非累積投票提案	√
6.00	關於2025年財務預算的議案	非累積投票提案	√
7.00	關於回購公司部分境內外上市外資股（B股）股份方案	√作為投票對象的子議案數(13)	√
7.01	回購股份的目的	非累積投票提案	√
7.02	回購股份符合相關條件	非累積投票提案	√
7.03	回購股份的方式、數量	非累積投票提案	√
7.04	回購股份的目的	非累積投票提案	√
7.05	回購股份的價格範圍	非累積投票提案	√
7.06	回購股份的資金來源及資金總額	非累積投票提案	√
7.07	回購股份的實施期限	非累積投票提案	√
7.08	預計回購完成後公司股份結構的變動情況	非累積投票提案	√
7.09	管理層對本次回購股份對公司經營、財務及未來重大發展戰略的影響分析以及全體董事關於本次回購股份不會損害上市公司債務履行能力和持續經營能力的承諾	非累積投票提案	√

煙臺張裕葡萄酒股份有限公司 第十屆董事會第五次會議決議公告

公司及董事會全體成員保證公告內容的真實、準確和完整，沒有虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

一、董事會會議召開情況

1. 會議召開的時間和方式：本次會議的通知和議案於2026年3月31日通過電子郵件、傳單、專人送達等方式告知全體董事和有關高級管理人員。

2. 召開會議的時間、地點和方式：2026年4月16日在煙臺本公司會議室以現場會議方式舉行。

3. 董事出席會議情況：會議應到董事14人，實際到董事14人，全體董事均親自出席了本次會議。

4. 會議的主持人和列席人員：周洪江先生主持了會議；有關高管理人員列席了會議。

5. 本次董事會會議的召開符合相關法律、行政法規、部門規章、規範性文件及公司章程的規定。

二、董事會會議審議情況

會議逐項審議了各項議案，並以記名投票的方式形成如下決議：

1、審議通過了《2025年度董事會工作報告》

與會董事以14票贊成、0票反對和0票棄權的表決結果通過了該報告。

2、審議通過了《2025年度總經理工作報告》

與會董事以14票贊成、0票反對和0票棄權的表決結果通過了該報告。

3、審議通過了《2025年度利潤分配的議案》

與會董事以14票贊成、0票反對和0票棄權的表決結果通過了該議案。

董事會決定向股東會提交的2025年度利潤分配方案如下：

鑒於公司法定盈餘公積金餘額已達到註冊資本的50%，因此利潤分配時不再提取法定盈餘公積金，擬以2025年12月31日公司總股本657,240,128股計算，按照每10股派2.5元人民幣（含稅）的比例向全體股東分配現金紅利，共計164,310,032元，剩餘未分配的淨利潤滾存至下一年度，將根據公告公布後至實施前，如可參與分配的總數發生變化的，將按照現金分配比例不變的原則，相應調整現金分紅總額。

向境內外上市外資股(B股)股東派發的現金紅利，按公司2025年度股東會議決日後第一個工作日由中國人民銀行公佈的人民幣兌換港幣的中國銀行兌換成港幣支付。公司全體獨立董事為2025年度利潤分配提案從業合理的，同意該利潤分配提案，並同意將其提交公司2025年度股東會審議。

詳細情況請參見同日披露的《關於2025年度利潤分配提案的公告》。

本議案將提交公司股東會審議。

5、審議通過了《關於2025年度績效考核結果的議案》

與會董事以14票贊成、0票反對和0票棄權的表決結果通過了該議案。周洪江、張傑、李記明、姜連勳4名關聯董事回避了表決，由出席董事會的其他10名董事表決。

6、審議通過了《2025年度社會責任報告》

與會董事以14票贊成、0票反對和0票棄權的表決結果通過了該報告。

7、審議通過了《關於2025年財務預算的議案》

與會董事以14票贊成、0票反對和0票棄權的表決結果通過了該議案。

8、審議通過了《關於2025年財務預算的議案》

與會董事以14票贊成、0票反對和0票棄權的表決結果通過了該議案。

9、審議通過了《關於召開2025年度股東會有關事項的議案》

與會董事以14票贊成、0票反對和0票棄權的表決結果通過了該議案。

10、審議通過了《關於聘任會計師事務所的議案》

與會董事以14票贊成、0票反對和0票棄權的表決結果通過了該議案。決定在2026年度聘請德勤永華會計師事務所（特殊普通合夥）作為審計機構，審計公司2026年財務報告，並由財務部負責報告。審計公司2026年度內部控制審計報告，審計期一年。

本期審計費用190萬元（含內審控制審計費30萬元）。

詳細情況請參見同日披露的《關於聘任會計師事務所的公告》。

本議案將提交公司股東會審議。

11、審議通過了《關於2026年度資本支出的議案》

與會董事以14票贊成、0票反對和0票棄權的表決結果通過了該議案。

2026年，公司固定資產投資計劃為2930.2萬元。其中新建項目總投資2430.2萬元（包括水補欄項目950.5萬元、煙臺本埠企業及早酒莊投資1479.7萬元）；支付以往投資項目（工業園項目）工程欠款約500萬元。

12、審議通過了《關於2026年財務預算的議案》

與會董事以14票贊成、0票反對和0票棄權的表決結果通過了該議案。

13、審議通過了《關於回購公司部分境內外上市外資股（B股）股份方案》

與會董事以14票贊成、0票反對和0票棄權的表決結果通過了該議案。詳細情況請參見同日披露的《關於回購公司部分境內外上市外資股（B股）股份方案》。

本議案將提交公司股東會審議。

14、審議通過了《關於回購股份授權的議案》

與會董事以14票贊成、0票反對和0票棄權的表決結果通過了該議案。詳細情況請參見同日披露的《關於回購公司部分境內外上市外資股（B股）股份方案》。本議案將提交公司股東會審議。

三、備查文件

1、經與會董事簽字并加蓋董事會印章的董事會決議；

2、深交所要求的其他文件。

總資產	2025年末	2024年末	本年比上年末	2023年末
總資產	12,050,601,180	12,520,474,218	-3.75%	13,336,267,204
歸屬於上市公司股東的淨資產	10,347,247,577	10,619,208,419	-2.56%	10,841,500,988
營業收入	2,988,667,522	3,277,278,347	-8.81%	4,384,764,335
歸屬於上市公司股東的淨利潤	71,291,303	305,210,999	-76.64%	532,438,907
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤	39,128,174	131,065,357	-70.15%	464,073,693
歸屬於上市公司股東的現金流量淨額	355,823,499	397,741,067	-10.54%	1,173,091,743
基本每股收益（元/股）	0.11	0.45	-75.56%	0.78
稀釋後每股收益（元/股）	0.11	0.45	-75.56%	0.78
加權平均淨資產收益率	0.68%	2.83%	-2.15%	4.98%

總資產	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
總資產	810,921,680	659,654,497	645,394,211	872,697,134
歸屬於上市公司股東的淨資產	159,276,876	26,201,260	1,917,154	-116,222,993
營業收入	152,773,333	19,386,494	-3,768,045	-129,263,608
歸屬於上市公司股東的淨利潤	21,194,646	218,226,482	118,491,215	-2,088,884

報告期末未審計股東總數	40,993	報告期末未審計股東總數	41,524	報告期末未審計股東總數	41,524	報告期末未審計股東總數	41,524	報告期末未審計股東總數	41,524
前10名股東持股情況	（不超過總轉讓出股份總數）								
股東名稱	國別/地區	持股比例	持股數量	持有有限售股份的數量	質押、凍結或擔保情況	買賣、標記或凍結數量			
煙臺張裕集團有限公司	境內非國有法人	52.56%	349,473,856	0	不適用	0			
尹江峰	境內自然人	0.65%	4,535,834	0	不適用	0			
尹胡翠	境內自然人	0.53%	3,467,035	0	不適用	0			
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	境外法人	0.52%	3,446,137	0	不適用	0			
全國社保基金一四四組合	其他	0.52%	3,425,055	0	不適用	0			
香港中環信實有限公司	境外法人	0.47%	3,098,457	0	不適用	0			
VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	境外法人	0.47%	3,087,201	0	不適用	0			
交通銀行股份有限公司-前海開源紅利和廣利證券投資基金	其他	0.46%	3,017,569	0	不適用	0			
全國社保基金一三三組合	其他	0.46%	3,000,069	0	不適用	0			
Hang Seng International Securities Company Limited-Account Client	境外法人	0.37%	2,461,494	0	不適用	0			

煙臺張裕葡萄酒股份有限公司 2025 年年度報告摘要

一、重要提示

本報告摘要來自年度報告全文，為全面了解本公司的經營成果、財務狀況及未來發展風險，投資者應當到證監會指定媒體仔細閱讀年度報告全文。

所有董事均已出席了審議本報告的董事會會議。

非標準審計意見提示

適用 不適用

董事會審議的報告期利潤分配提案或公積金轉增股本提案

適用 不適用

是否以公積金轉增股本

是 否

公司經本次董事會審議通過的利潤分配提案為：以657,240,128為基數，向全體股東每10股派發現金紅利2.5元（含稅），送紅股0股（含稅），不以公積金轉增股本。

審議通過的利潤分配提案報告期優先股利潤分配提案

適用 不適用

二、公司基本情况

1、公司簡介

證券簡稱	張裕 A、張裕 B	股票代碼	000869、200869
股票上市交易所	深圳證券交易所		
變更前的股票簡稱(如有)			
聯繫人和聯繫方式	董事會秘書	證券事務代表	
姓名	凌建勳	李廷國	
辦公地址	山東省煙臺市大馬路56號	山東省煙臺市大馬路56號	
電話	086-535-6633630	086-535-6633630	
傳真	086-535-6602761	086-535-6633566	
電子信箱	jiangjinxun@changyu.com.cn	stock@changyu.com.cn	

2025 年國內市場環境與公司經營情況

2025年，國內市場環境與公司經營情況。公司所處的葡萄酒行業面臨前所未有的挑戰與機遇，面對國際經濟環境的變化和國內市場競爭的加劇，公司積極調整經營策略，堅持以市場為導向，更好地服務用戶和滿足市場需求。進行了許多積極的探索和實踐。為公司未來走得更穩、更實、更強奠定了堅實基礎。進一步鞏固了行業地位，全年實現營業收入2,988,667萬元，較上年同比下降8.81%；實現歸屬於母公司股東的淨利潤71,291萬元，較上年下降76.64%。

2025 年主要業務或產品簡介

（1）公司所處行業情況

2025年，國內市場環境與公司經營情況。公司所處的葡萄酒行業面臨前所未有的挑戰與機遇，面對國際經濟環境的變化和國內市場競爭的加劇，公司積極調整經營策略，堅持以市場為導向，更好地服務用戶和滿足市場需求。進行了許多積極的探索和實踐。為公司未來走得更穩、更實、更強奠定了堅實基礎。進一步鞏固了行業地位，全年實現營業收入2,988,667萬元，較上年同比下降8.81%；實現歸屬於母公司股東的淨利潤71,291萬元，較上年下降76.64%。

總資產	2025年末	2024年末	本年比上年末	2023年末
總資產	12,050,601,180	12,520,474,218	-3.75%	13,336,267,204
歸屬於上市公司股東的淨資產	10,347,247,577	10,619,208,419	-2.56%	10,841,500,988
營業收入	2,988,667,522	3,277,278,347	-8.81%	4,384,764,335
歸屬於上市公司股東的淨利潤	71,291,303	305,210,999	-76.64%	532,438,907
歸屬於上市公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤	39,128,174	131,065,357	-70.15%	464,073,693
歸屬於上市公司股東的現金流量淨額	355,823,499	397,741,067	-10.54%	1,173,091,743
基本每股收益（元/股）	0.11	0.45	-75.56%	0.78
稀釋後每股收益（元/股）	0.11	0.45	-75.56%	0.78
加權平均淨資產收益率	0.68%	2.83%	-2.15%	4.98%

2025 年主要會計數據

總資產	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
總資產	810,921,680	659,654,497	645,394,211	872,697,134
歸屬於上市公司股東的淨資產	159,276,876	26,201,260	1,917,154	-116,222,993
營業收入	152,773,333	19,386,494	-3,768,045	-129,263,608
歸屬於上市公司股東的淨利潤	21,194,646	218,226,482	118,491,215	-2,088,884

2025 年主要會計數據

報告期末未審計股東總數	40,993	報告期末未審計股東總數	41,524	報告期末未審計股東總數	41,524	報告期末未審計股東總數	41,524	報告期末未審計股東總數	41,524
前10名股東持股情況	（不超過總轉讓出股份總數）								
股東名稱	國別/地區	持股比例	持股數量	持有有限售股份的數量	質押、凍結或擔保情況	買賣、標記或凍結數量			
煙臺張裕集團有限公司	境內非國有法人	52.56%	349,473,856	0	不適用	0			
尹江峰	境內自然人	0.65%	4,535,834	0	不適用	0			
尹胡翠	境內自然人	0.53%	3,467,035	0	不適用	0			
VANGUARD TOTAL INTERNATIONAL STOCK INDEX FUND	境外法人	0.52%	3,446,137	0	不適用	0			
全國社保基金一四四組合	其他	0.52%	3,425,055	0	不適用	0			
香港中環信實有限公司	境外法人	0.47%	3,098,457	0	不適用	0			
VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND	境外法人	0.47%	3,087,201	0	不適用	0			
交通銀行股份有限公司-前海開源紅利和廣利證券投資基金	其他	0.46%	3,017,569	0	不適用	0			
全國社保基金一三三組合	其他	0.46%	3,000,069	0	不適用	0			
Hang Seng International Securities Company Limited-Account Client	境外法人	0.37%	2,461,494	0	不適用	0			

持股5%以上股東、前10名股東及前10名無限售流通股股東參與轉融通業務出借股份情況

適用 不適用

前10名股東及前10名無限售流通股股東因轉融通出借/歸還原因導致上期發生變化

適用 不適用

（2）公司優先股股東總數及前10名優先股股東持股情況表

適用 不適用

公司報告期無優先股股東持股情況。

煙臺張裕葡萄酒股份有限公司 2025 年度股東會投權委託書

茲委託 先生/女士（代表本人/或本單位）出席煙臺張裕葡萄酒股份有限公司於2026年05月22日召開的2025年度股東會，并代表本人/或本單位）按以下方式行使表決權：

本次股東會提案表決意見表

提案編號	提案名稱	備註	同意	反對	棄權
1.00	總議案：除累積投票提案外的所有提案	√			
非累積投票提案					
1.00	2025年度董事會工作報告	√			
2.00	2025年年度報告	√			
3.00	2025年度利潤分配方案	√			
4.00	關於2025年財務預算的議案	√			
5.00	關於2025年財務預算的議案	√			
6.00	關於聘任會計師事務所的議案	√			
7.00	關於回購公司部分境內外上市外資股（B股）股份方案	√作為投票對象的子議案數(13)			
7.01	回購股份的目的	√			
7.02	回購股份符合相關條件	√			