

证券代码：300898

证券简称：熊猫乳品

公告编号：2026-041

熊猫乳品集团股份有限公司

关于对中证中小投资者服务中心《股东建议函》回复的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

熊猫乳品集团股份有限公司（以下简称“熊猫乳品”或“公司”）于2026年8月12日收到中证中小投资者服务中心（以下简称“投服中心”）下发的《股东建议函》（投服中心行权函[2026]95号），投服中心对公司2026年限制性股票激励计划（以下简称“本次股权激励计划”）依法行使股东建议权。现就《股东建议函》所提建议回复并公告如下：

《股东建议函》建议内容：

根据你公司2026年7月29日披露的《2026年限制性股票激励计划（草案）》及《2026年限制性股票激励计划激励对象名单》，本期激励计划拟向25名人员授予106.5万股第二类限制性股票，授予价格为9.50元/股。其中，4名董事、高级管理人员合计获授30.20万股，占本次授予股份总数的28.36%。根据你公司2025年11月18日披露的《2025年限制性股票激励计划（草案）》及《2025年限制性股票激励计划激励对象名单》，前述25名人员均已参与了你公司2025年限制性股票激励计划。两次股权激励计划均以2025年营业收入为基数，2026年、2027年公司层面营业收入增长目标分别设定为7%、14%，分两期授予，各期归属比例均为50%。其中，4名董事、高级管理人员在两次股权激励计划合计获授80.40万股。

根据你公司披露的定期报告，2026年第一季度营业收入为2.04亿元，同比增长20.29%。按照2026年你公司营业收入较2025年增长7%的业绩考核目标计算，当年营业收入实现8.68亿元即可达到业绩考核目标。扣除一季度已实现的营业收入，2026年后三季度仅需实现营业收入6.64亿元。参考你公司近三年的经营数据，2023年至2025年，每年二季度到四季度营业收入分别为7.32亿元、

5.79 亿元和 6.41 亿元，本次股权激励计划设置的考核目标实际相对容易实现。根据考核目标达成情况，4 名董事、高级管理人员在 2026 年首个归属期即可对应获取权益合计 40.2 万股。以截至 8 月 7 日的收盘价扣除 4 名董事、高级管理人员的授予价格计算，4 名董事、高级管理人员可获利 323.83 万元。

根据《上市公司股权激励管理办法》，业绩指标应当符合公司的实际情况，有利于促进公司竞争力的提升，上市公司应当披露所设定指标的科学与合理性；上市公司分次分期授出权益的，应当就每次激励对象获授权益分别设立条件。建议你公司补充说明在 2025 年计划首个归属期尚未结束时，再次以相同的考核条件向前期计划中的 25 名激励对象授予权益的必要性，以及业绩考核指标设置的合理性。同时，建议你公司薪酬与考核委员会以及独立董事审慎评估本次股权激励计划安排的合理性，切实维护你公司及全体股东利益。

回复：

一、在 2025 年计划首个归属期尚未结束时，再次以相同的考核条件向前期计划中的 25 名激励对象授予权益的必要性

为传递长期发展信心，公司于 2026 年 7 月 7 日召开了第四届董事会第二十四次会议，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》，截至 2026 年 7 月 13 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 106.50 万股，占公司当前总股本的 0.8589%，本次股权回购方案实施完毕。

当前公司正处于业务攻坚期，经营压力与业绩责任并重，核心团队的稳定性和积极性对战略落地至关重要。为进一步加大激励力度，公司计划实施 2026 年股权激励计划，公司两期股权激励计划的核心价值均在于绑定对公司战略落地、业绩增长起决定性作用的关键人才，激励对象覆盖在公司长期服务、深度参与经营发展的公司高管、核心技术及核心业务人员，该部分核心团队是公司技术迭代、市场拓展、业绩增长的核心支点，是保障公司穿越行业周期、实现稳健增长的核心力量。

2026 年股权激励计划覆盖前期计划中的 25 名关键骨干，并采用相同的考核条件，保证激励政策的连续性与公平性，也向市场传递出公司对既定战略目标及

核心团队执行力的充分信任，从而进一步增强团队凝聚力与归属感。通过进一步加大激励力度，有助于驱动团队在业绩考核期内集中资源、完成业绩目标，切实保障公司可持续发展。

若 2026 年业绩考核目标顺利达成，在两次股权激励计划中，4 名董事及高级管理人员在 2026 年首个归属期可获授股权共计 40.20 万股。以 2026 年 7 月 28 日收盘价扣除其授予价格计算，该等人员可实现税前收益 257.094 万元。

整体而言，公司两期股权激励的设计逻辑始终立足公司长远发展、核心人才稳定及全体股东长期利益统一。在行业周期波动、公司业务优化的背景下，通过加强激励机制、强化核心团队绑定，激励核心团队深耕经营、全力完成业绩目标，最终推动公司持续稳健发展，为全体股东创造长期价值回报。

二、业绩考核指标设置的合理性

公司 2025 年、2026 年两期股权激励设置相同的业绩考核目标，是基于公司中长期经营战略、行业周期走势及客观市场环境作出的审慎、合理安排。

2026 年第一季度，公司实现营业收入 2.04 亿元，同比增长 20.29%。该较高增长率主要基于两方面因素：一是 2024 年及 2025 年第一季度公司营收连续下滑，形成了较低的业绩基数；二是 2025 年度实施股权激励计划后，有效激发了团队活力，业绩呈现恢复性增长。具体数据对比如下：

	2023 年 一季度	2024 年 一季度	2025 年 一季度	2026 年 一季度
营业收入（万元）	21,522.24	18,498.54	16,969.61	20,413.02
营业收入同比增长率(%)	11.30	-14.05	-8.27	20.29

公司 2026 年一季度营收实现阶段性同比增长，但当前消费市场复苏节奏、市场竞争、新客户与新渠道拓展仍存在诸多不确定性，全年及次年营收稳步增长仍面临较大挑战，考核目标达成仍存在挑战性。公司 2025 年、2026 年两期股权激励计划以 2025 年营业收入为基数，设定 2026 年、2027 年营收增长率分别不低于 7%、14%的考核要求。该目标高于公司过去三个年度的营业收入平均增长率，也普遍高于同行业可比公司过去三年的平均增速水平。具体对比如下：

营业收入同比增长率(%)			
同行业可比公司	2023 年	2024 年	2025 年
伊利股份	2.49	-8.24	0.21
新乳业	9.80	-2.93	5.33
光明乳业	-6.13	-8.33	-1.58

同时，公司产品下游及消费终端主要集中于餐饮业，根据国家统计局数据，2023-2025 年全国餐饮收入同比增速分别为 20.40%、5.30%、3.20%，2026 年上半年同比增长 2.80%。在下游核心市场增速持续收窄、行业整体承压的环境下，公司设置连续两年业绩考核目标，是立足于公司长远战略规划，旨在倒逼内部经营效率提升，加快培育第二增长曲线，从而推进公司业绩实现稳步、持续、高质量的增长。

三、公司薪酬与考核委员会以及独立董事对本次股权激励计划安排的合理性的说明

公司薪酬与考核委员会以及独立董事对本次股权激励计划事项进行了核查，认为公司实施本次股权激励计划有利于公司的持续发展；考核体系具有全面性、综合性及可操作性，考核指标设定具有良好的科学性和合理性，同时对激励对象具有一定约束效果，能够达到本激励计划的考核目的，能够确保本激励计划的顺利实施，确保本激励计划规范运行，有利于公司持续发展，不存在损害公司及全体股东利益的情形；本次股权激励计划激励对象具备《公司法》《证券法》等法律、行政法规和规范性文件及《公司章程》规定的任职资格，不存在最近 12 个月内被证券交易所认定为不适当人选的情形；不存在最近 12 个月内被中国证监会及其派出机构认定为不适当人选的情形；不存在最近 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的情形；不存在具有《公司法》规定的不得担任公司董事、高级管理人员的情形；不存在具有法律法规规定不得参与上市公司股权激励的情形；拟激励对象均为公司实施本激励计划时在本公司（含控股子公司，下同）任职的董事、高级管理人员及董事会认为需要激励的其他人员，激励对象不包括独立董事，也不包括单独或合计持有公司 5%以上股份的股东或实际控制人及其配偶、父母、子女；符合《上市公司股权激励管理办法》规定的成为激励对象的条件，符合公司《2026 年限制性股票激励计划（草案）》及其摘要规定的激励对象范围，其作为公司本次限制性股票激励计划激励对象的主体资格合法、有效。

特此公告。

熊猫乳品集团股份有限公司

董事会

2026 年 8 月 13 日