

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



北京京客隆商業集團股份有限公司
BEIJING JINGKELONG COMPANY LIMITED*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：814)

截至2025年12月31日止年度業績公告

北京京客隆商業集團股份有限公司(「本公司」或「京客隆」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至2025年12月31日止年度(「報告期間」)之經審計合併業績。

(重要提示：本公告分別以中英文刊載。如中英文有任何差異，概以中文為準。)

* 僅供識別

財務資料

合併資產負債表

	附註	2025年 12月31日 人民幣元 (經審計)	2024年 12月31日 人民幣元 (經審計)
流動資產：			
貨幣資金		821,775,702	652,046,263
應收票據		—	—
應收賬款	4	880,786,450	1,243,392,844
預付款項		853,015,006	849,706,800
其他應收款		43,107,886	45,943,723
存貨		1,320,044,887	1,672,686,872
一年內到期的非流動資產		—	—
其他流動資產		197,687,999	235,830,286
流動資產合計		4,116,417,930	4,699,606,788
非流動資產：			
其他權益工具投資		43,000,000	43,000,000
其他非流動金融資產		18,159,931	51,320,856
投資性房地產		133,176,540	135,985,955
固定資產		639,551,669	655,952,079
在建工程		118,873,448	140,106,423
使用權資產		473,910,781	678,099,099
無形資產		241,345,229	252,405,597
商譽		78,951,734	78,951,734
長期待攤費用		75,575,147	92,740,744
遞延所得稅資產		25,458,572	24,258,541
其他非流動資產		123,382,419	125,173,495
非流動資產合計		1,971,385,470	2,277,994,523
資產總計		6,087,803,400	6,977,601,311

合併資產負債表

	附註	2025年 12月31日 人民幣元 (經審計)	2024年 12月31日 人民幣元 (經審計)
流動負債：			
短期借款		2,413,759,881	2,971,227,478
應付票據		499,019,075	105,750,092
應付賬款	5	449,012,429	555,842,474
預收款項		11,565,844	10,623,739
合同負債		299,859,609	544,849,442
應付職工薪酬		1,252,789	1,434,835
應交稅費		26,204,898	26,762,642
其他應付款		300,795,423	312,058,500
一年內到期的非流動負債		184,641,982	220,038,438
其他流動負債		40,399,596	51,196,836
流動負債合計		4,226,511,526	4,799,784,476
非流動負債：			
租賃負債		372,801,234	531,371,562
預計負債		-	-
遞延收益		9,710,325	11,847,106
遞延所得稅負債		5,168,274	12,799,892
非流動負債合計		387,679,833	556,018,560
負債合計		4,614,191,359	5,355,803,036

	附註	2025年 12月31日 人民幣元 (經審計)	2024年 12月31日 人民幣元 (經審計)
股東權益：			
股本		412,220,000	412,220,000
資本公積		605,331,135	605,331,135
盈餘公積		169,059,880	169,059,880
未分配利潤	6	<u>9,890,127</u>	<u>139,088,762</u>
歸屬於母公司股東權益合計		<u>1,196,501,142</u>	<u>1,325,699,777</u>
少數股東權益		<u>277,110,899</u>	<u>296,098,498</u>
股東權益合計		<u>1,473,612,041</u>	<u>1,621,798,275</u>
負債和股東權益總計		<u>6,087,803,400</u>	<u>6,977,601,311</u>

合併利潤表

	附註	2025年度 人民幣元 (經審計)	2024年度 人民幣元 (經審計)
一、營業總收入	7	8,316,962,478	9,634,058,386
其中：營業收入		8,316,962,478	9,634,058,386
二、營業總成本		8,440,625,707	9,764,922,639
其中：營業成本	7	6,829,032,556	7,877,950,035
税金及附加		30,109,747	35,180,908
銷售費用		1,230,418,062	1,488,340,117
管理費用		248,633,679	247,487,059
財務費用		102,431,663	115,964,520
加：其他收益		10,555,981	11,013,792
投資收益		2,821,775	13,082,699
公允價值變動收益		(4,815,117)	(4,328,706)
信用減值損失		(20,769,252)	(16,515,776)
資產減值損失		(66,970)	(7,722,054)
資產處置收益		10,101,071	9,587,235
三、營業利潤		(125,835,741)	(125,747,063)
加：營業外收入		8,572,241	3,305,489
減：營業外支出		4,223,758	5,578,431
四、利潤總額		(121,487,258)	(128,020,005)
減：所得稅費用	8	8,017,658	22,883,942
五、淨利潤		(129,504,916)	(150,903,947)
(一)按經營持續性分類			
1、持續經營淨利潤		(129,504,916)	(150,903,947)
2、終止經營淨利潤			
(二)按所有權歸屬分類			
1、歸屬於母公司股東的淨利潤		(129,198,635)	(160,673,532)
2、少數股東損益		(306,281)	9,769,585
六、其他綜合收益的稅後淨額			
歸屬母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額		-	-
以後不能重分類進損益的其他綜合收益		-	-
其他權益工具投資公允價值變動		-	-
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額		-	-
七、綜合收益總額		(129,504,916)	(150,903,947)
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		(129,198,635)	(160,673,532)
歸屬於少數股東的綜合收益總額		(306,281)	9,769,585
八、每股收益：			
(一)基本每股收益	9	(0.31)	(0.39)
(二)稀釋每股收益		不適用	不適用

附註：

1. 公司基本情況

北京京客隆商業集團股份有限公司(「**本公司**」)，是一家在中華人民共和國(「**中國**」)註冊的股份有限公司，於2004年11月1日由北京京客隆超市連鎖集團有限公司(更名前為「北京京客隆超市連鎖有限公司」)經北京市工商局核准整體變更設立，註冊資本為人民幣412,220,000元。企業統一信用代碼為91110000101782670P。本公司註冊地址為北京市朝陽區新源街45號。本公司及其附屬子公司(統稱「**本集團**」)主要從事日常消費品的零售及批發業務。

於2006年9月25日，本公司所發行人民幣普通股H股在香港聯合交易所(「**聯交所**」)創業板上上市。於2008年2月26日，本公司的全部境外上市外資股普通股H股由創業板均轉為主板掛牌交易。截至2025年12月31日，本公司累計發行股本總數41,222萬股。

本集團的控股股東為於中國成立的北京朝富國有資產管理有限公司(「**朝富公司**」)(更名前為「**北京市朝陽副食品總公司**」)。

2. 財務報表的編製基礎

本集團財務報表以持續經營假設為基礎，根據實際發生的交易和事項，按照財政部發佈的《企業會計準則—基本準則》和具體企業會計準則、企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋及其他相關規定(以下合稱「**企業會計準則**」)進行確認和計量，在此基礎上，結合中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》(2023年修訂)的規定，編製財務報表。此外，本集團還按照《香港公司條例》(香港法例第622章)和《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「**上市規則**」)之要求披露有關財務信息。

根據企業會計準則的相關規定，本集團會計核算以權責發生制為基礎。除某些金融工具外，本財務報表均以歷史成本為計量基礎。資產如果發生減值，則按照相關規定計提相應的減值準備。

3. 重要會計政策、會計估計的變更

1、會計政策變更

會計政策變更的內容和原因

備註

執行《金融工具準則實施問答》關於標準倉單交易相關會計處理的規定

(1)

會計政策變更說明：

(1) 執行《金融工具準則實施問答》關於標準倉單交易相關會計處理的規定

財政部於2025年7月8日發佈標準倉單交易相關會計處理實施問答，明確規定，根據金融工具確認計量準則，企業在期貨交易場所通過頻繁簽訂買賣標準倉單的合同以賺取差價、不提取標準倉單對應的商品實物的，通常表明企業具有收到合同標的後在短期內將其再次出售以從短期波動中獲取利潤的慣例，企業應當將其簽訂的買賣標準倉單的合同視同金融工具，並按照金融工具確認計量準則的規定進行會計處理。企業按照前述合同約定取得標準倉單後短期內再將其出售的，不應確認銷售收入，而應將收取的對價與所出售標準倉單的賬面價值的差額計入投資收益；企業期末持有尚未出售的標準倉單的，應將其列報為其他流動資產。根據《關於嚴格執行企業會計準則切實做好企業2025年年報工作的通知》(財會〔2025〕33號)的要求，企業因執行上述標準倉單相關規定而調整會計處理方法的，應當對財務報表可比期間信息進行調整。執行該規定未對本公司財務狀況和經營成果產生影響。

2、重要會計估計變更

本報告期間主要會計估計未發生變更。

4、應收賬款

應收賬款基於收入確認日期確定的賬齡如下：

賬齡	金額	2025.12.31		賬面價值
		比例(%)	信用損失準備	
1年以內	660,724,222	67	650,288	660,073,934
1至2年	100,359,950	10	3,118,128	97,241,822
2至3年	47,448,161	5	6,288,638	41,159,523
3至4年	108,138,563	11	30,293,411	77,845,152
4至5年	9,288,498	1	4,822,479	4,466,019
5年以上	58,494,053	6	58,494,053	0
合計	<u>984,453,447</u>	<u>100</u>	<u>103,666,997</u>	<u>880,786,450</u>

應收賬款信用期通常為90天，主要客戶可以延長至180天。

- (1) 於2025年12月31日，對山西美特好連鎖超市股份有限公司、北京京東世紀貿易有限公司、上海尋夢信息技術有限公司(即「拼多多平台」)的應收賬款合計人民幣50,715,917.35元的所有權，因以其通過保理安排獲得銀行借款或融資而受到限制。
- (2) 於2024年12月31日，對山西美特好連鎖超市股份有限公司的應收賬款合計人民幣4,698,690.95元的所有權，因以其通過保理安排獲得銀行借款而受到限制。
- (3) 根據與融資金融機構簽訂的相關保理協議約定，向本公司提供不超過合併約定的保理額度內提供相應的借款或融資金額。因本公司既未轉移現金流量中特定、可辨認部分，也未轉移全部現金流量的一定比例或現金流量中特定、可辨認部分的一定比例，因此，本公司不能對進行保理的應收賬款部分應用終止確認模型。

2025年12月31日及2024年12月31日，應收賬款中無應收持有本公司5%或以上表決權股份的股東的款項。

5. 應付賬款

應付賬款基於收貨日期確定的賬齡如下：

項目	2025.12.31 人民幣元 (經審計)	2024.12.31 人民幣元 (經審計)
1年以內	422,906,873	536,086,544
1至2年	14,965,663	7,097,080
2至3年	2,610,942	4,499,232
3年以上	8,528,951	8,159,618
合計	<u>449,012,429</u>	<u>555,842,474</u>

賬齡超過1年的應付賬款主要為應付供應商的貨款尾款。應付賬款餘額中不存在持有本公司5%或以上表決權股份的股東或關聯方款項。

6. 未分配利潤

項目	金額 人民幣元	提取或 分配比例
2025年度：(經審計)		
年初未分配利潤	139,088,762	
加：本年歸屬於母公司所有者的淨利潤	(129,198,635)	
減：提取法定盈餘公積		10%
應付普通股股利		
其他		
年末未分配利潤	9,890,127	
2024年度：(經審計)		
調整前上期末未分配利潤	299,762,294	
調整期初未分配利潤合計數		
調整後期初未分配利潤		
加：本期歸屬於母公司股東的淨利潤	(160,673,532)	
減：提取法定盈餘公積		10%
減：應付普通股股利		
期末未分配利潤	139,088,762	

(1) 股東大會已批准和需經批准的現金股利

於2024年6月28日，根據本公司的股東會決議，本公司不派發2023年度末期股息。

於2025年5月16日，根據本公司的股東會決議，本公司不派發2024年度末期股息。

於2026年3月27日，董事會結合報告期間歸屬於母公司所有者的淨利潤(虧損)為人民幣(129,198,635)元，為保障本公司持續穩定經營和全體股東的長遠利益，綜合考慮2026年經營計劃和資金需求，建議2025年度不派發末期股息，即不進行現金股利分配，也不進行資本公積金轉增股本和其他形式的分配。上述建議不派發末期股息的議案須待本公司即將於2026年5月15日召開的2025年度股東年會(定義如下)審議並批准後，方可作實。

(2) 子公司已提取的盈餘公積

2025年12月31日，本集團未分配利潤餘額中包括子公司本年提取的盈餘公積為人民幣2,590,084元(2024年12月31日：人民幣9,557,865元)。

7. 營業收入、營業成本

(1) 營業收入及成本

項目	2025年度 人民幣元 (經審計)		2024年度 人民幣元 (經審計)	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	7,404,778,242	6,807,221,916	8,594,063,613	7,823,659,516
其他業務	912,184,236	21,810,640	1,039,994,773	54,290,519
合計	<u>8,316,962,478</u>	<u>6,829,032,556</u>	<u>9,634,058,386</u>	<u>7,877,950,035</u>

(2) 主營業務(分行業)

項目	2025年度 人民幣元 (經審計)		2024年度 人民幣元 (經審計)	
	主營業務收入	主營業務成本	主營業務收入	主營業務成本
零售	2,044,087,052	1,719,077,210	2,525,448,365	2,127,048,269
批發	5,352,728,872	5,081,997,710	6,063,476,596	5,693,477,065
其他	7,962,318	6,146,996	5,138,652	3,134,182
合計	<u>7,404,778,242</u>	<u>6,807,221,916</u>	<u>8,594,063,613</u>	<u>7,823,659,516</u>

主營業務收入主要為銷售食品、副食品、日用消費品、飲料和酒等取得的收入。

8. 所得稅費用

(1) 所得稅費用表

項目	2025年度 人民幣元 (經審計)	2024年度 人民幣元 (經審計)
按稅法及相關規定計算的當期所得稅 遞延所得稅費用	16,849,308 (8,831,650)	26,053,177 (3,169,235)
合計	8,017,658	22,883,942

所得稅費用與會計利潤的調節表如下：

項目	2025年度 人民幣元 (經審計)	2024年度 人民幣元 (經審計)
利潤總額	(121,487,258)	(128,020,005)
按法定／適用稅率計算的所得稅費用	(30,371,814)	(32,005,001)
子公司適用不同稅率的影響	(1,322,786)	(1,350,855)
調整以前期間所得稅的影響	330,989	343,245
非應稅收入的影響	(44,494)	(1,075,000)
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	454,137	6,382,524
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	(14,860,288)	(3,402,316)
本年未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可 抵扣虧損的影響	53,831,914	53,991,345
合計	8,017,658	22,883,942

9. 基本每股收益和稀釋每股收益的計算過程

計算基本每股收益時，歸屬於普通股股東的當期淨利潤為：

項目	2025年度 人民幣元 (經審計)	2024年度 人民幣元 (經審計)
歸屬於普通股股東的當期淨利潤	(129,198,635)	(160,673,532)
其中：歸屬於持續經營的淨利潤	(129,198,635)	(160,673,532)

計算基本每股收益時，分母為發行在外普通股加權平均數，計算過程如下：

項目	2025年度 人民幣元 (經審計)	2024年度 人民幣元 (經審計)
發行在外的普通股數	<u>412,220,000</u>	<u>412,220,000</u>

每股收益

項目	2025年度 人民幣元 (經審計)	2024年度 人民幣元 (經審計)
按歸屬於母公司股東的淨利潤及歸屬 於母公司股東的持續經營淨利潤計算：		
基本每股收益	(0.31)	(0.39)
稀釋每股收益	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

截至本報表日，本公司無具有稀釋性的潛在普通股。

10. 淨流動資產

項目	2025.12.31 人民幣元 (經審計)	2024.12.31 人民幣元 (經審計)
流動資產	4,116,417,930	4,699,606,788
減：流動負債	<u>4,226,511,526</u>	<u>4,799,784,476</u>
淨流動資產	<u>(110,093,596)</u>	<u>(100,177,688)</u>

11. 資產減流動負債

項目	2025.12.31 人民幣元 (經審計)	2024.12.31 人民幣元 (經審計)
資產總額	6,087,803,400	6,977,601,311
減：流動負債	<u>4,226,511,526</u>	<u>4,799,784,476</u>
總資產減流動負債	<u>1,861,291,874</u>	<u>2,177,816,835</u>

管理層討論及分析

業務回顧

2025年，在擴大內需、提升經濟質效的政策導向下，促消費政策持續顯效，消費市場在數字賦能與綠色轉型驅動下穩步復蘇。服務消費活力進一步增強，品質化與健康化消費需求持續釋放，線上線下一體化消費模式日益成熟。然而，當前國際環境依然嚴峻複雜，全球經濟增長面臨的不確定性增加，地緣政治與貿易格局持續演變；國內經濟結構調整深化，市場需求復蘇基礎尚需鞏固，企業經營成本壓力猶存。除市場環境因素外，2025年本集團積極應對行業競爭加劇等多重挑戰，聚焦品牌戰略升級與運營提質增效，通過強化商品力與服務力、優化供應鏈與物流體系、推動門店調改與數字化轉型、深化體制機制改革等一系列舉措，緊緊圍繞“優存量、擴增量、激活力”工作主線，全面提升經營質量與運營效率，切實築牢企業高質量發展根基。

零售業務

截至2025年12月31日，本集團零售店舖總數為83間，下表詳細載列本集團於2025年12月31日的零售門店數目和淨營運面積：

	百貨商場	大賣場	綜合超市	便利店	合計
零售門店數目					
直營店	1	7	28	41	77
特許加盟店	—	—	—	6	6
合計	1	7	28	47	83
淨營運面積(平方米)					
直營店	20,724	22,115	37,454	7,329	87,622
特許加盟店	—	—	—	1,027	1,027
合計	20,724	22,115	37,454	8,356	88,649

報告期間內，因租約到期以及經營策略調整等原因，關閉了1間大賣場、10間綜合超市、6間直營便利店、2間特許加盟店。其中，1間大賣場關閉後轉型為直營便利店、1間綜合超市關閉後轉型為直營便利店。

推進品牌文化煥新

報告期間內，本集團深入開展市場調研、清晰化目標客群、釐清品牌策略，系統梳理願景、使命、價值觀等企業文化核心理念，精準定位差異化價值點，成功實現品牌形象煥新和企業文化升級。錨定"成為客戶信賴、行業領先的商貿流通企業"和"創造商貿生態價值，守護社區品質生活"的核心方向，調整優化運營流程和服務標準，推動企業文化與經營管理、客戶服務、團隊建設等深度綁定，讓品牌理念真正落地到每一個服務環節，品牌知名度和美譽度較上年有明顯提升。

打造目的核心品類

報告期間內，本集團圍繞"新鮮、好吃、高性價比"核心策略，持續強化生鮮品類建設。通過擴大基地直採、加強全鏈條鮮度管控，有效提升蔬菜、果品等品類的品質與供給穩定性；重點推廣包裝精分肉品，滿足家庭消費精細化需求；並試點引入中高端水產，有效填補中高端水產市場空白，進一步豐富了品類組合。全年各品類交易頻次與周轉效率均實現提升，生鮮商品競爭力得到切實增強。

強化商品結構競爭

報告期間內，本集團持續推動商品結構系統性優化。通過嚴格篩選與優化供應商體系，精準淘汰滯銷老舊單品，並積極引入貼合市場趨勢的熱銷新品，有效補充品類空白，精準響應消費升級需求。同時，本集團推動部分核心品牌商品轉為廠家直供，減少中間流通環節，並結合品類精簡策略，實現採購成本顯著降低。此外，本集團深化品類精細化管理，在優化商品分類的基礎上，致力於平衡商品的豐富度與迭代效率。通過上述系列舉措，門店的商品吸引力與整體競爭力均得到切實提升，為業績增長奠定堅實基礎。

優化供應鏈與服務

報告期間內，本集團推動供應鏈優化與服務體驗同步升級。供應鏈方面，持續優化供應商體系與商品結構，精準引入符合市場趨勢的新品，並通過推動核心品牌廠家直供、精簡滯銷品類等措施，有效降低採購成本。服務體驗方面，通過強化會員商品運營，增強核心顧客粘性；落實"一店一策"策略，動態優化門店佈局，提升購物環境的便捷性與舒適度。同時，本集團推進服務標準化建設，並在部分門店試點"無憂退貨"等創新服務，為消費者打造放心與便捷的購物體驗。

發揮示範門店效能

報告期間內，本集團以核心門店為試點，深入推進組織變革。通過整合管理架構、壓縮冗餘層級，並將人力資源向一線服務崗位傾斜，有效加快服務響應速度。同時，本集團通過優化薪酬標準與績效激勵機制，激發員工積極性；並通過完善後勤保障與關懷體系，提升團隊幸福感和歸屬感。試點門店在商品品質、服務效率與整體運營水平上均實現顯著提升，顧客滿意度進一步提高，成功塑造"高品質社區食品超市"的鮮活樣本，形成可複製的經驗模式，為本集團後續門店改造與效能提升奠定堅實基礎。

深化會員運營粘性

報告期間內，本集團將深化會員運營作為提升核心客群粘性的關鍵舉措。通過系統構建會員商品體系，重點運作超過1100種專屬商品，有效帶動會員月均購物頻次提升至4次以上，會員銷售佔比達到56%。同時，持續優化會員選品邏輯與權益激勵機制，顯著增強了核心顧客的消費黏性與品牌忠誠度。本集團還通過推行服務標準化建設與試點"無憂退貨"等創新服務，著力打造"放心買、輕鬆退"的購物體驗，進一步提升了會員滿意度和歸屬感。這一系列精細化、人性化的運營組合，不僅鞏固了現有客群基礎，也為門店的持續增長注入了穩定動力。

數字賦能與降本增效

報告期間內，本集團深化數字化建設，以技術驅動管理升級與效能提升。通過零售業務系統整體升級並搭建統一數據中台，為業務運營與決策提供了有力支撐。固定資產及招商租賃等管理系統的上線，實現了資產與資源的精細化、透明化管理。供應鏈與門店運營環節也依託系統能力實現提效，實現日配商品自動補貨。同時，本集團積極推動降本增效，通過優化門店網絡、強化招商運營及財務管控等措施，有效節約成本。安全管理方面，通過升級智能防控設備與完善全流程數字化管控體系，持續築牢安全生產與食品安全防線，為本集團高質量發展奠定堅實基礎。

物流整合實現提質扭虧

報告期間內，本集團通過整合物流資源成立物流事業部，實現運營體系的提質增效。通過系統性優化人員、流程及倉儲配置，整體運營效率顯著提升，並成功扭虧為盈，完成了從"成本中心"向"效益中心"的戰略轉型。通過推行全品入庫與標準化驗收流程，有效降低了全鏈條運營成本。同時，積極推行加工前移策略，開發多款定量裝與預包裝商品，減輕門店運營壓力。此外，本集團積極拓展三方物流業務，盤活存量資產，提供多元增值服務，創造了可觀的外部收入。

零售經營業績

下表呈列本集團直營大賣場、綜合超市及便利店的零售主營收入及毛利率的分析資料：

	截至12月31日止12個月		
	2025年 人民幣千元 (經審計)	2024年 人民幣千元 (經審計)	增加／ (減少)
零售業務：			
大賣場	602,588	732,304	(17.7%)
綜合超市	1,288,943	1,609,944	(19.9%)
便利店	152,556	183,200	(16.7%)
零售主營業務收入合計	<u>2,044,087</u>	<u>2,525,448</u>	<u>(19.1%)</u>
直營大賣場、綜合超市及便利店毛利率(%)	<u>15.9%</u>	<u>15.8%</u>	<u>0.1%</u>

報告期間內本集團零售業務主營業務收入下降約19.1%，主要原因為：2025年本集團由於經營策略調整原因，關閉部分門店，從而導致銷售下降。

報告期間內直營零售業務(除百貨商場外)的毛利率由2024年同期約15.8%上升至15.9%，主要歸因於：供應鏈優化成效顯著，通過引入產地直採、廠家直供及精簡落後單品，有效降低了採購成本；品類運營能力提升，高周轉商品競爭力增強，銷售結構改善；數字化賦能降本增效，通過自動補貨、資產精細化管理等措施，間接提升了盈利空間。

批發業務

平台規模持續拓展

報告期間內，本集團積極推進批發業務的模式創新與轉型，其中平台業務作為核心載體實現規模拓展與服務升級。「朝批商城平台」規模持續擴大，吸引大量優質品牌入駐，並打造多個品牌館與專營旗艦店，顯著提升平台的集聚效應與服務專業性，使其成為支撐本集團集採與大型團購業務的關鍵基礎設施。平台致力於持續優化商品供給，通過引入新品與深化品牌合作，不斷豐富商品品類與結構，有效滿足市場多元化需求，並帶動整體銷售業績的穩健增長。

團餐業務開創新局面

報告期間內，本集團團餐業務聚焦於構建專業可靠的服務體系，成功實現重點市場突破。通過完善從食材預處理到成品配送的全鏈條服務，建立精細化品控與運營管控體系，確保服務品質與交付效率。憑藉高標準、系統化的服務能力，本集團成功開拓區域教育系統的校園食品採購項目，打開團餐業務發展新局面，為後續拓展更多元化的團參服務市場奠定了堅實基礎，成為批發業務板塊新的增長引擎。

物流能力市場化突破

報告期間內，本集團積極推動內部物流能力向外輸出，實現市場化轉型。通過深化智能物流系統應用，持續優化配送與調度，有效提升了運營效率。基於此，本集團還主動開拓第三方物流市場，將成熟的倉儲、幹線及配送服務整合為標準產品，成功與多家外部客戶達成合作。不僅盤活了物流資產，創造了新收入來源，為本集團培育了新的增長點。

批發經營業績

本集團批發主營業務收入及毛利率的分析如下：

	截至12月31日止12個月		
	2025年 人民幣千元 (經審計)	2024年 人民幣千元 (經審計)	增加/ (減少)
朝批集團*實現的批發主營業務收入	5,576,014	6,323,920	(11.8%)
減：分部間銷售	<u>(223,285)</u>	<u>(260,443)</u>	<u>(14.3%)</u>
批發主營業務收入合計	<u>5,352,729</u>	<u>6,063,477</u>	<u>(11.7%)</u>
毛利率**(%)	<u>5.1%</u>	<u>6.1%</u>	<u>(1.0%)</u>

* 朝批集團指北京朝批商貿股份有限公司(「朝批商貿」)及其附屬公司。

** 該毛利率指朝批集團批發業務實現的毛利率(包含分部間銷售)。

報告期間內，批發業務主營收入下降約11.7%，主要是由於：受酒類市場價格體系波動等因素影響，銷售收入下滑；糧油品類因線上平台終止合作，造成該品類銷售收入下滑；為有效管控資金風險、保障貨款及時回籠，本公司對回款效率較低的客戶採取暫停供貨措施，導致銷售收入下滑。

報告期間內，朝批集團的毛利率為5.1%，同期毛利率6.1%，減少1.0%，主要原因是：受市場大環境影響，市場價格未得到提升，毛利空間被壓縮；銷售渠道處於低迷狀態，線上、線下渠道業務規模縮減，導致毛利率下降。

財務業績

	截至12月31日止12個月		增加／ (減少)
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	
主營業務收入	7,404,778	8,594,064	(13.8%)
毛利	597,556	770,404	(22.4%)
毛利率(%)	8.1%	9.0%	(0.9%)
息稅前利潤	(18,783)	(15,744)	(19.3%)
淨利潤	(129,505)	(150,904)	14.2%
淨利潤率(%)	(1.6%)	(1.6%)	0.0%
歸屬於母公司所有者的淨利潤	(129,199)	(160,674)	19.6%
歸屬於母公司所有者的淨利潤率(%)	(1.6%)	(1.7%)	0.1%

主營業務收入

報告期間內，本集團的主營業務收入下降約13.8%，其中零售主營業務收入下降約19.1%，批發主營業務收入下降約11.7%。

毛利與毛利率

報告期間內，本集團的毛利比上年同期下降約22.4%，毛利率比上年同期下降約0.9%，主要是由於佔銷售比重較大的批發業務毛利率降低所致。

其他業務收入

其他業務收入主要指促銷活動收入、出租及轉租物業及櫃檯的租金收入。

報告期間內，本集團的其他業務收入從2024年的人民幣1,039,994,773元下降至2025年的人民幣912,184,236元，降幅約12.3%，主要系兩年電商業務中因促銷活動與向供應商收取的廠家費用結算方式比重不同，導致其他業務收入同比減少。

銷售費用

銷售費用主要指薪金及福利、折舊及攤銷、能源費用、租金支出、維保費用、運輸費用、軟件服務費、包裝費用及廣告和促銷費用。

報告期間內，本集團2025年的銷售費用為人民幣1,230,418,062元，較2024年同期下降約17.33%。下降原因主要是營業收入有所下滑，本公司嚴控費用支出、縮減市場推廣投入，銷售費用相應減少。

管理費用

本集團的管理費用主要指薪金及福利、社會保障開支(包括退休福利供款)及折舊、推銷費用。

本集團2025年的管理費用為人民幣248,633,679元，與2024年的人民幣247,487,059元基本持平。

財務費用

財務費用包括銀行貸款利息支出、利息收入、銀行手續費及匯兌損益。

報告期間內，本集團的財務費用從2024年的人民幣115,964,520元下降至2025年的人民幣102,431,663元。下降主要原因是：融資規模有所下降。

所得稅費用

本集團的附屬公司朝批國際貿易(香港)有限公司(「**國際貿易香港**」)為香港註冊成立的公司，按照香港稅收法律規定，企業所得稅稅率為16.5%。

除國際貿易香港外，本集團各成員公司按照中國稅收法律及規章規定須按25%的稅率分別就其應課稅利潤繳納企業所得稅。

所得稅從2024年度的人民幣22,883,942元減少至2025年的人民幣8,017,658元，主要由於：受市場大環境影響及電商發展的衝擊，影響毛利額，最終導致利潤總額下降，所得稅費用較上年同期下降。

歸屬於母公司所有者的淨利潤

本年度歸屬於母公司所有者的淨利潤上升約19.6%，從2024年的人民幣(160,673,532)元增至本年度的人民幣(129,198,635)元。主要原因是：零售業務本期虧損幅度收窄。

基本每股盈利

2025年本集團每股基本盈利(虧損)約人民幣(0.31)元，乃依據412,220,000股計算。2024年度的每股基本盈利(虧損)約人民幣(0.39)元。主要原因是：歸屬於母公司所有者的淨利潤增加所致。

流動性及資金來源

於報告期間，本集團主要通過內部產生的現金流、銀行貸款及債券支付營運所需資金。

於2025年12月31日，本集團非流動資產人民幣1,971,385,470元(主要包括固定資產、投資性房地產、土地使用權共計人民幣994,531,701元)，非流動負債為人民幣387,679,833元(主要包括租賃負債372,801,234元)。

於2025年12月31日，本集團流動資產人民幣4,116,417,930元。流動資產主要包括現金及現金等價物人民幣821,775,702元，存貨人民幣1,320,044,887元，應收賬款及應收票據人民幣880,786,450元，預付款項及其他應收款人民幣896,122,892元。本集團流動負債總額人民幣4,226,511,526元。流動負債主要包括應付賬款及應付票據人民幣共計948,031,504元，短期借款人民幣2,413,759,881元，合同負債人民幣299,859,609元，其他應付款人民幣300,795,423元。

負債及資產抵押

於2025年12月31日，本集團借款總額為人民幣2,413,759,881元，包括以應收賬款作抵押的銀行借款人民幣2,830,297元，保證借款人民幣1,363,868,311元，信用借款人民幣1,045,078,558元，未到期應付利息為人民幣1,982,714元。本集團所有銀行借款承介於1.3%至4.51%的年利率。

本集團於2025年12月31日的資產負債率*約為75.79%。

* 指負債總額／資產總額

外匯風險

本集團所有營運收入及支出主要以人民幣列值。

報告期間內，本集團的經營及資金流動未因貨幣匯率的波動而受到任何重大影響。

員工及培訓

於2025年12月31日，本集團於中國境內共有3,564名(2024年12月31日：4,084名)僱員。本集團2025年員工成本(包括董事酬金)總計約人民幣599,175,915元(2024年：人民幣686,735,696元)。本集團僱員(包括董事)薪酬依據崗位、職責、經驗、業績及市場水準確定，以維持其競爭力水準。

按照中國法律法規的若干要求，本集團參加中國當地政府部門組織的退休福利供款計劃。本集團按照要求為登記為中國固定居民的員工按照員工的工資、獎金及若干津貼的16%(2024年：16%)的比例交納供款。除上述年度供款外，本集團就所述退休福利供款計劃無其他進一步責任。報告期內，本集團就所述退休福利供款計劃供款總計約人民幣66,654,028元(2024年：人民幣67,879,810元)。

報告期間內，本集團通過多種形式舉辦多種專題培訓工作，以提高員工的技能及專業知識，共舉辦培訓班74個，全體員工均受訓。

或有負債

截至2025年12月31日，本集團無重大或有負債。

訴訟

於2002年，本公司與北京市朝陽區管莊鄉人民政府（「**管莊鄉政府**」）簽署一份土地徵用與補償協議約定，管莊鄉政府將管莊鄉轄區的集體土地243.71畝轉讓給本公司用於建設物流配送及生鮮處理中心，本公司應向管莊鄉政府支付補償費合計人民幣60,440,000元。於2006年11月13日，雙方就上述土地轉讓事項達成補充協議，管莊鄉政府將補償費調增至人民幣97,484,000元。於2006年11月20日，本公司與管莊鄉政府、北京市朝陽區管莊農工商聯合公司（「**農工商公司**」）另就上述土地轉讓事項達成補充協議，管莊鄉政府授權農工商公司收取補償費。上述協議簽訂後，本公司先後向管莊鄉政府、農工商公司合計支付補償費人民幣45,132,000元。由於規劃用途變更等多種原因，導致本公司建設物流配送及生鮮處理中心的合同目的無法達成，上述協議已無法繼續履行。為追回已支付的補償費並維護本公司的合法權利，於2022年7月於北京市朝陽區人民法院對管莊鄉政府及農工商公司提起訴訟，請求宣告與管莊鄉政府簽署的土地補償協議及補充協議無效，並請求管莊鄉政府及農工商公司返還補償費人民幣45,132,000元及其佔用補償費期間的利息。本公司並於2022年11月24日將土地歸還給管莊鄉政府。於2024年5月27日，北京市朝陽區人民法院出具該案件的一審判決書，判決本公司向管莊鄉政府支付土地平整費人民幣206,700元；將涉案土地恢復至具備可耕種條件；駁回本公司的全部本訴請求以及管莊鄉政府的其他反訴請求。於2025年5月9日，北京市第三中級人民法院出具該案件的二審裁定書，裁定撤銷一審法院出具的判決書；本案發回一審法院重審。截至本公告日期，該案件的重審法律程序尚在進行中。

報告期後事項

截至本公告日期，於2025年12月31日後並無發生會影響本集團經營及財務表現的重大事項。

戰略與計劃

2026年是「十五五」規劃開局之年，也是本集團「七五」規劃起步實施的關鍵之年，我國宏觀經濟持續向穩向好，擴大內需、建設強大國內市場成為明確導向。面對零售行業的深刻變革與社區消費需求的不斷升級，本集團將堅定回歸商業本質，積極把握發展機遇。2026年作為本集團的服務提升年，我們將以新一輪戰略規劃為引領，通過深化品牌價值、強化業務協同、提升運營效能，持續增強核心商品力與服務力，致力於打造值得信賴的社區消費場景，穩步推動企業實現更高質量、更可持續的發展。

零售業務方面，本集團將以文化戰略為引領，深化品牌價值並推動全場景形象煥新，持續提升商品與服務品質，致力於打造可信賴的社區消費場景。同時，將系統推廣示範店成功模式，完成多家門店的複製與升級，強化標杆引領效應。前瞻性佈局銀髮經濟，通過推進多家門店的適老化改造、試點社區食堂項目，精準服務老年客群需求，積極履行社會責任。通過組織變革與激勵機制激發團隊活力，並以人工智能等技術全面賦能運營與決策，提升全鏈條效能。

批發業務方面，本集團將以提升核心競爭力與創造商貿生態價值為核心使命，加快向綜合商貿服務商轉型。將通過深化數字化轉型，打通數據壁壘以構建高效協同的運營體系；同時聚焦現有業務提質增效，重點強化“朝批商城平台”建設並拓展團餐等多元服務場景。此外，將強化品牌化運營，把本集團品牌理念深度融入業務流程，重塑更具公信力與感召力的批發品牌形象，為業務持續發展提供堅實支撐。

其他資料

企業管治

董事認為，本公司於報告期間符合上市規則的附錄C1《企業管治守則》(「《企業管治守則》」)的原則及所有規定條文，惟在下文闡釋之守則條文B.2.2除外。

企業管治守則條文第二部份條文第B.2.2條規定，上市發行人的每位董事(包括有指定任期的董事)應輪流退任，至少每三年一次。根據本公司章程(「章程」)規定，本公司董事由股東會及職工代表大會任免，任期不超過三年，且可連選連任。考慮到本集團經營及管理政策的連續性，章程暫無明確規定董事輪流退任機制，故對上述常規守則條文有所偏離。^{**}

董事的證券交易

本公司已就董事的證券交易採納了一套不低於上市規則附錄C3所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)所規定之關於董事的證券交易標準的行為守則。本公司向所有董事作出特定查詢後，全體董事均確認其於報告期間遵守了標準守則及本公司之行為守則所載的買賣標準之規定。

審核委員會

本公司審核委員會已審閱了本集團經審計的2025年年度業績，並與管理層及外聘核數師就本集團採納的會計準則及政策、內部控制及財務報告事宜進行了討論。

^{**} 自2025年7月1日起生效的《企業管治守則》修訂，將適用於自2025年7月1日或之後開始的財政年度的企業管治報告及年度報告。就本公告而言，本公司參照此前生效的《企業管治守則》。

立信會計師事務所(特殊普通合夥)的工作範圍

本業績公告所載有關本集團截至2025年12月31日止年度的合併資產負債表、合併利潤表及相關附註，與經本集團核數師立信會計師事務所(特殊普通合夥)審計的合併財務報表所載金額一致。立信會計師事務所(特殊普通合夥)就此進行的工作，並不構成按照中國註冊會計師審計準則、中國註冊會計師審閱準則或中國註冊會計師其他鑒證業務準則執行的鑒證業務。因此，立信會計師事務所(特殊普通合夥)不會就本業績公告作出任何保證。

購入、出售或贖回本公司之上市證券

報告期間內，本公司未持有任何庫存股份。報告期間內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

股息派發

本公司董事會結合報告期間歸屬於母公司所有者的淨利潤(虧損)為人民幣(129,198,635)元，為保障本公司持續穩定經營和全體股東的長遠利益，綜合考慮2026年經營計劃和資金需求，建議2025年度不派發末期股息，即不進行現金股利分配，也不進行資本公積金轉增股本和其他形式的分配。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將從2026年5月8日(星期五)至2026年5月15日(星期五)止(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，期間不會進行任何本公司股份過戶事宜。於2026年5月7日(星期四)營業時間結束即下午四點半時名列存放於本公司在香港之H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(「**H股股份過戶登記處**」)的股東名冊的H股股東，在完成登記手續後，將有權出席本公司截至2025年12月31日止之股東年會(「**2025股東年會**」)並於會上投票。為符合資格出席2025股東年會並於會上投票，所有H股過戶文件連同有關股票須於2026年5月7日(星期四)下午四點半前送達本公司在香港之H股股份過戶登記處，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。凡於2026年5月7日(星期四)結束時即下午四點半時名列本公司股東名冊上的內資股(「**內資股**」)股東，在完成登記手續後，均有權出席2025年股東年會並於會上投票，內資股持有人應當就股東過戶變更登記事宜聯繫本公司董事會秘書(「**董事會秘書**」)，董事會秘書的聯繫方式為：中華人民共和國北京市朝陽區酒仙橋路39號樓三層，電話號碼：8610-64603046。

建議修訂公司章程

董事會根據(1)聯交所發佈的關於進一步擴大無紙化上市機制、以及允許網絡形式參與股東會會議等相關要求，修訂章程中的相應條款；(2)企業文化升級，根據實際情況變更公司經營宗旨；(3)根據業務實際情況，調整本公司經營範圍；建議修訂章程。本次章程修訂的主要內容為(1)刪除章程開頭之本公司簡介及歷次修訂記錄索引內容；(2)完善總則第一條中本公司全稱之表述；(3)修改本公司經營宗旨相關內容；(4)修改本公司經營範圍，新增非居住房地產租賃等項目；(5)調整股東會通知時限並新增網絡等方式參會及電子投票規定；(6)股東會會議通知新增網絡表決時間及程序之要求；(7)明確股東代理人表決方式包含電子投票；(8)股東會會議記錄新增網絡表決資料之保存要求；(9)本公司提名委員會新增至少一名不同性別董事之要求。

建議修訂章程的議案需經本公司股東於本公司2025年度股東年會上以特別議案的方式批准後方能生效。

有關上述建議修訂章程的詳細資料，將載於適時向股東發佈的2025年度股東年會通函中。

股東年會

2025股東年會將於2026年5月15日(星期五)舉行。2025股東年會通告載於發給股東的通函內，該通函將聯同本公司截至2025年12月31日止之年度報告(「《2025年報》」)一併以電子通訊方式發佈予股東，並將載於香港交易及結算所有限公司披露易(「披露易網站」)網站及本公司網站。

刊發2025年全年業績及年報

本業績公告載於披露易網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.jkl.com.cn。《2025年報》將於2026年4月21日(星期二)或前後載於披露易網站及本公司網站，並以電子通訊方式發佈予股東。

承董事會命
北京京客隆商業集團股份有限公司
張立偉
董事長

中華人民共和國北京
2026年3月27日

於本公告公佈之日，本公司之執行董事為張立偉先生、王虹女士、張紅波先生及楊文生先生；非執行董事為張彥女士及李穎女士；獨立非執行董事為葛文達先生、王利平先生及何明珂先生。