

证券代码：605599

证券简称：菜百股份

编号：2026-003

北京菜市口百货股份有限公司
投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 _____ <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	网络参与 2025 年度暨 2026 年第一季度业绩说明会的投资者
时间	2026 年 6 月 2 日 15:00-17:00
地点	上海证券交易所上证路演中心 (https://roadshow.sseinfo.com)
上市公司接待人员姓名	党委书记、董事长：谢华萍 党委副书记、董事、总经理：宁才刚 独立董事：冯国华 党委委员、董事、常务副总经理、董事会秘书：李运沚 财务总监、总经理助理：杨鹏艳
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、党委书记、董事长谢华萍女士开场致辞</p> <p>二、问答环节</p> <p>1. 管理层提到二季度以来投资金需求下滑但饰品销售回暖。请问这种结构性变化在 4-5 月是否持续？</p> <p>答：尊敬的投资者您好！整体趋势来看，饰品金销售在 4-5 月延续良好态势，投资金需求受金价波动影响较为明显。整体而言，</p>

公司始终将策略重心放在饰品业务上，产品结构优化的方向没有改变，短期内的阶段性波动属于正常经营现象。感谢您对公司的关注！

2. 请问领导目前这些智慧门店的单店模型跑通了吗？相比传统直营店，AI 门店在坪效、人效或获客成本上是否有量化的改善？

答：尊敬的投资者您好！公司积极推动门店的数字化建设和 AI 应用，比如数字人已广泛应用于直播电商、智能售卖机等前沿场景，实现 7×24 小时的产品讲解与顾客互动。数字化赋能的成效更多体现在运营管理效率的整体提升上，公司更关注经营质量的持续优化，后续将结合运营实践逐步迭代完善。感谢您对公司的关注！

3. 公司全年是否有明确的策略来提升高毛利的“饰品黄金”和“文化 IP 产品”的销售占比，以对冲投资金波动对净利率的影响？

答：尊敬的投资者您好！从长期经营方向来看，公司始终将重心放在饰品业务上，重视并制定相关策略推动高毛利产品的销售。具体措施上，一是产品端，继续加强自主设计研发，围绕 IP 联名、周年主题、文化系列等方向推进产品线升级，优化菜百品牌矩阵建设；二是渠道端，坚持品质优先、精准布局，深化博物馆“馆店联动”模式，升级文化消费新地标，赋能市场效能，同时，电商渠道也在积极推进向饰品类产品倾斜，线上线下协同发力，稳步优化产品结构，以提升经营质量为核心方向；三是服务端，充分发挥全直营模式优势，售前售后的全流程标准统一，通过 33 项服务承诺等消费者友好政策持续增强消费黏性。感谢您对公司的关注！

4. 请问金价剧烈波动时，公司如何保持自己的利润？

答：尊敬的投资者您好！公司自 2002 年上海黄金交易所成立以

来，即是第一批综合类会员，拥有上金所黄金现货交易席位。同时，公司与多家银行合作开展黄金租赁业务，并通过黄金 T+D 合约对冲金价波动风险。公司依托全直营连锁模式所构建的经营体系，能够高效洞察并快速响应市场动态变化。通过严格执行“以销定采”策略，并采取小批量、多批次的精准采购机制，持续优化动态库存管理，从而有效应对黄金价格波动带来的潜在风险。感谢您对公司的关注！

5. 为显示对公司经营和未来发展的信心，公司有没有回购股份或者高管增持的计划？

答：尊敬的投资者您好！公司管理层对公司长期经营发展充满信心，始终致力于通过提升经营质量来回报广大投资者。关于股份回购或高管增持等具体事项，如未来有相关安排，公司将严格按照法律法规及信息披露要求，及时通过上交所指定平台进行公告，敬请关注公司官方公告。感谢您对公司的关注！

6. 作为中小股东，我非常感谢公司提出的 2025 年度每 10 股派发现金红利 7.80 元（含税）的分红预案。但也注意到，公司 2025 年的分红比例较往年有所调整，且 2026 年一季度的经营活动现金流净额同比大幅下降了 86.58%。请问独董层面是如何权衡“现金分红承诺”与“公司当前因备货导致的现金流压力及潜在资本开支需求”之间的平衡的？在公司核心业务面临金价剧烈波动的背景下，这种动态调整的分红政策的可持续性在未来两年是否有充分保障？

答：尊敬的投资者您好！公司关于 2025 年度现金分红比例的调整，是基于当期金价大幅波动、公司未来经营发展需要等多重因素，为审慎管理现金流而经综合研究后确定的利润分配方案，该方案符合公司利润分配政策。未来，公司将继续秉持兼顾股东利益与企业可持续发展的原则，具体分红比例将依据年度经营业

绩、现金流状况、未来发展规划及股东回报诉求等因素动态审慎确定。感谢您对公司的关注！

7. 财报显示，公司 2025 年营收和净利润均实现了双位数的高增长，但这背后高度依赖于低毛利的贵金属投资产品（营收占比已达 72.87%，但毛利率仅为 3.8%左右），这直接导致公司整体毛利率被拉低至 8.3%。面对核心主业“增收不增利”的结构性隐忧，请问管理层将采取哪些具体举措来优化产品结构，提升高附加值的黄金饰品及文化产品的销售占比？此外，虽然公司在东北、华东等区域取得了不错的增速，但华北地区依然贡献了超过 82%的营收。公司在打破区域依赖、稳步推进全国化布局方面，目前距离真正成为支撑公司跨越发展的“第二增长曲线”还有多远？

答：尊敬的投资者您好！从长期经营方向来看，公司始终将策略重心放在饰品业务上，重视并制定相关策略推动高毛利产品的销售。具体措施上，一是产品端，继续加强自主设计研发，围绕 IP 联名、周年主题、文化系列等方向推进产品线升级，优化菜百品牌矩阵建设；二是渠道端，坚持品质优先、精准布局，深化博物馆“馆店联动”模式，升级文化消费新地标，赋能市场效能，同时，电商渠道也在积极推进向饰品类产品倾斜，线上线下协同发力，稳步优化产品结构，以提升经营质量为核心方向；三是服务端，充分发挥全直营模式优势，售前售后的全流程标准统一，通过 33 项服务承诺等消费者友好政策持续增强消费黏性。关于全国化布局，公司延续了稳健推进的思路。从目前门店分布来看，北京大本营仍为公司的核心市场和优先加密区域，这也是基于北京作为全国黄金珠宝消费领域领先市场的客观判断。对于北京以外的重点城市，公司采取更为精准的选择性策略，在综合评估市场环境、消费基础及各方面条件后，适时推进门店落地和品牌导入。感谢您对公司的关注！

8. 从业务层面来看，2025 年公司电商子公司营收同比增长了 39.5%，占总营收比重已超过 23%，线上渠道表现亮眼。但与此同时，传统的线下直营门店依然承担着巨大的运营成本和库存压力。面对消费者购物习惯的变迁，请问管理层在推动线上线下的深度融合以及利用 AI 等科技手段赋能门店经营管理效率提升方面有哪些具体的落地时间表？如何进一步通过数字化转型，切实提升公司的整体盈利能力和抗风险能力？

答：尊敬的投资者您好！公司着力打造线上线下全渠道运营体系，强化线上线下融合。后续，公司将以业务赋能与效率驱动为核心，稳步推进数智化建设，探索智慧门店“云货架”、数字人客服等新场景，提升顾客体验与运营效率，为高质量发展注入科技动能。感谢您对公司的关注！

9. 从现金流的角度来看，公司 2026 年一季度的经营状况面临较大挑战。一季度经营活动产生的现金流量净额为 2.06 亿元，同比暴跌 86.58%，主要系采购商品支付的现金大幅增加。同时，截至一季度末，公司存货规模随备货需求持续增长，且 2025 年财务费用因刷卡手续费增加等因素同比激增了 40.63%。面对这些不利的财务指标变化，请问管理层将采取哪些具体措施来加快存货周转、控制财务成本，以改善公司的整体运营效率？另外，针对 2025 年研发投入仅占营收 0.03%的现状，财务部门在支持公司产品工艺创新和文化 IP 开发方面的投入规划是怎样的？

答：尊敬的投资者您好！一季度是黄金珠宝行业的传统旺季，在此过程中，公司会有批量备货及租赁还金等业务，属于正常的时间性波动。刷卡手续费等增加与公司销售规模相匹配，公司将结合整体发展策略不断优化采购的频次及规模，维护现金流稳定。同时，公司一直以来持续加大对产品的工艺创新及文化 IP 开发投入，以提升市场竞争力。感谢您对公司的关注！

	<p>10. 近期资本市场对黄金珠宝消费和国潮文化 IP 的关注度极高，但公司相关业务的实际营收占比和盈利能力依然存在不确定性。为了更好地引导市场预期，保护中小投资者的知情权，未来公司在信息披露和投资者关系管理方面，是否会进一步细化后续重点联名 IP（如与各大博物馆、公园合作的新品）的订单进展、客户验证及产能落地情况，以帮助投资者更客观地评估公司的真实价值？此外，针对近期业绩的大幅波动以及部分大股东提前终止减持计划等情况，公司在加强与市场的沟通、提振投资者长期信心方面，未来是否有计划通过更频繁的交流活动，向市场传递公司在运营转型与盈利改善方面的积极信号？</p> <p>答：尊敬的投资者您好！公司在信息披露方面严格按照法规要求做到应披尽披，同时公司高度重视投资者关系，对于您提出的每一条意见建议，我们都将认真研究、积极吸纳，不断提升公司治理水平和运营规范性，努力实现稳健、可持续的发展目标，欢迎您通过各种方式与我们保持密切的沟通和联系。感谢您对公司的关注！</p> <p>三、党委副书记、董事、总经理宁才刚先生结束致辞</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 6 月 2 日