

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)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的任何損失承擔任何責任。

**JDL 京东物流**

**JD Logistics, Inc.**

**京东物流股份有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2618)

## 截至2024年3月31日止三個月 財務信息及業務亮點

京东物流股份有限公司(「本公司」或「京東物流」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司、其子公司與關聯併表實體(統稱「本集團」)截至2024年3月31日止三個月的未經審計財務信息及業務亮點。以下財務信息已經本公司審計委員會審閱。

於本公告中，「我們」指本公司，倘文義另有所指，指本集團。此外，「京東集團」指JD.com, Inc. (納斯達克代碼：JD；香港聯交所代號：9618 (港幣櫃台)及89618 (人民幣櫃台))及其子公司，包括京东健康股份有限公司(香港聯交所代號：6618 (港幣櫃台)及86618 (人民幣櫃台))與其關聯併表實體，不包括本集團。百分比的任何差異均為約整所致。

### 財務摘要

	未經審計		
	截至3月31日止三個月		
	2024年	2023年	同比變動
	(人民幣千元，百分比除外)		
收入	42,137,338	36,728,401	14.7%
毛利	3,231,222	1,635,736	97.5%
除稅前利潤／(虧損)	403,099	(1,012,980)	不適用
期間利潤／(虧損)	322,305	(1,036,838)	不適用
期間非國際財務報告準則 利潤／(虧損) <sup>(1)</sup>	662,651	(711,544)	不適用
期間非國際財務報告準則 利潤／(虧損)率 <sup>(1)</sup>	1.6%	(1.9)%	不適用
期間非國際財務報告準則EBITDA <sup>(1)</sup>	3,650,059	2,051,769	77.9%
期間非國際財務報告準則EBITDA 利潤率 <sup>(1)</sup>	8.7%	5.6%	3.1個百分點

(1) 有關非國際財務報告準則指標更多資料，請參閱「非國際財務報告準則指標」一節。

## 業務亮點

- 我們為某國內領先的家電客戶提供多渠道一盤貨模式的一體化供應鏈服務，支持其多個線上渠道進行一盤貨庫存整合，並利用我們遍佈全國的倉配網絡為客戶提供就近的逆向質檢和更換包裝服務，有效為客戶減少多次搬運產生的物流費用和二次損耗，為客戶實現降本增效。我們送取同步的大件服務能力，可支持我們在以舊換新政策下拓展更多業務機會。
- 京東快遞不斷提升時效，持續擴大次晨達和次日達的覆蓋範圍。此外，京東快遞持續推出引領行業的高標準個性化服務，如在全國多個城市提供「1小時未取件必賠」和夜間攬收等。得益於良好的服務品質，我們成功拓展更多產地產業帶和興趣電商平台業務機會，將寧夏牛羊肉、查干湖胖頭魚等產地帶商品送至全國各地，並持續同興趣電商平台深入合作，獲得業務增長。
- 我們持續助力中國品牌一站式出海，2024年一季度，我們為名創優品提供一體化供應鏈物流服務，覆蓋澳大利亞和馬來西亞全境門店的倉儲和配送服務，雙方將持續探索更多全球化合作機會。
- 截至2024年3月31日，我們的倉儲網絡已幾乎覆蓋全國所有的縣區，包括由我們運營的1,600多個倉庫和由雲倉生態平台上第三方業主經營的2,000多個雲倉。我們倉儲網絡總管理面積超過3,200萬平方米，包括雲倉生態平台上雲倉的管理面積。
- 隨著我們對創造更多就業機會及為社會做出貢獻的堅定承諾和不懈努力，截至2024年3月31日止十二個月，京東物流的人力資源總支出(包括自有員工和外部人員)達到了人民幣843億元。

## 管理層討論及分析

截至2024年3月31日止三個月與截至2023年3月31日止三個月比較

下表分別載列截至2024年及2023年3月31日止三個月的比較數據：

	未經審計	
	截至3月31日止三個月	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	42,137,338	36,728,401
營業成本	(38,906,116)	(35,092,665)
毛利	3,231,222	1,635,736
銷售及市場推廣開支	(1,411,561)	(1,141,657)
研發開支	(862,457)	(903,773)
一般及行政開支	(869,526)	(891,122)
其他淨額 <sup>(1)</sup>	315,421	287,836
除稅前利潤／(虧損)	403,099	(1,012,980)
所得稅開支	(80,794)	(23,858)
期間利潤／(虧損)	322,305	(1,036,838)
期間利潤／(虧損)歸屬於：		
本公司所有者	238,429	(988,884)
非控制性權益	83,876	(47,954)
	322,305	(1,036,838)
非國際財務報告準則指標：		
期間非國際財務報告準則利潤／(虧損)	662,651	(711,544)
期間非國際財務報告準則EBITDA	3,650,059	2,051,769

(1) 包括「其他收入、收益／(虧損)淨額」、「出售產業園的收益」、「財務收入」、「財務成本」、「預期信用損失模型下的減值損失，經扣除轉回金額」及「應佔聯營企業及合營企業損益」。

## 收入

鑒於存貨管理在本集團一體化供應鏈解決方案及物流服務中的核心作用，本集團根據客戶是否已使用本集團倉儲或存貨管理相關服務對其進行分類。本集團會定期對客戶進行覆核，在近期凡使用過本集團倉儲或存貨管理相關服務的客戶均被劃分為一體化供應鏈客戶。下表載列截至所示期間我們按一體化供應鏈客戶及其他客戶劃分的收入明細，以絕對金額及佔我們期間總收入的百分比列示。

	未經審計			
	截至3月31日止三個月			
	2024年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
一體化供應鏈客戶	<b>20,501,425</b>	<b>48.7</b>	18,450,747	50.2
其他客戶	<b>21,635,913</b>	<b>51.3</b>	18,277,654	49.8
總計	<b>42,137,338</b>	<b>100.0</b>	36,728,401	100.0

收入由截至2023年3月31日止三個月的人民幣367億元增加14.7%至2024年同期的人民幣421億元。我們的總收入增加乃受來自一體化供應鏈客戶收入增加及來自其他客戶收入增加所驅動。

來自一體化供應鏈客戶的收入由截至2023年3月31日止三個月的人民幣185億元增加11.1%至2024年同期的人民幣205億元。一體化供應鏈客戶的收入增加主要歸因於(i)來自京東集團的收入增加；及(ii)受外部一體化供應鏈客戶的收入增加帶動，其來源於外部一體化供應鏈客戶數量及單客戶平均收入的同比增加。於所示期間帶來收入貢獻的外部一體化供應鏈客戶數量由截至2023年3月31日止三個月的54,465名增加至2024年同期的55,760名。該等外部一體化供應鏈客戶數量增長是由於對我們服務的需求上升以及我們持續的銷售及市場推廣活動。我們的單客戶平均收入由截至2023年3月31日止三個月的人民幣132,894元增加至2024年同期的人民幣136,636元。單客戶平均收入的增加反映了客戶對我們的一體化供應鏈解決方案及物流服務的認可，以及合作的深化和客戶黏性的持續增強。

來自其他客戶的收入由截至2023年3月31日止三個月的人民幣183億元增加18.4%至2024年同期的人民幣216億元，主要受快遞快運服務的業務量增加所帶動。

下表載列於所示期間按來自(i)京東集團及(ii)其他(包括於京東集團平台上的第三方商家產生的收入)劃分的收入明細，以絕對金額及佔我們期間總收入的百分比列示。

	未經審計			
	截至3月31日止三個月			
	2024年		2023年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
來自京東集團	12,882,580	30.6	11,212,698	30.5
來自其他	29,254,758	69.4	25,515,703	69.5
總計	<u>42,137,338</u>	<u>100.0</u>	<u>36,728,401</u>	<u>100.0</u>

### 營業成本

營業成本由截至2023年3月31日止三個月的人民幣351億元增加10.9%至2024年同期的人民幣389億元，與我們對應期間的收入增長趨勢相一致。

參與倉儲管理、分揀、揀配、打包、運輸、配送及客服等運營員工的員工薪酬福利開支由截至2023年3月31日止三個月的人民幣126億元增加16.8%至2024年同期的人民幣148億元，主要受運營員工的數目增加所帶動，與我們的業務持續增長相一致。

外包成本主要包括第三方運輸公司、快遞公司及其他服務供應商就分揀、運輸、配送及勞務外包服務所收取的費用，由截至2023年3月31日止三個月的人民幣134億元增加8.2%至2024年同期的人民幣145億元，主要受我們業務增長而需要更多外包服務所帶動。

租金成本主要包括使用權資產折舊及短期租賃的租賃開支，由截至2023年3月31日止三個月的人民幣31億元增加7.2%至2024年同期的人民幣33億元，主要受擴大租賃倉庫、分揀中心及配送站，以支持我們一體化供應鏈解決方案及物流服務的增長所帶動。

物業及設備折舊及其他無形資產攤銷由截至2023年3月31日止三個月的人民幣9億元增加11.6%至2024年同期的人民幣11億元，主要受物流設備及車輛產生的折舊費用增加所帶動。

其他營業成本由截至2023年3月31日止三個月的人民幣50億元增加5.1%至2024年同期的人民幣52億元，主要受燃料費、路橋費、包裝及其他消耗材料成本以及辦公開支增加所帶動。

## 毛利及毛利率

由於上述原因，我們截至2024年3月31日止三個月的毛利及毛利率分別為人民幣32億元及7.7%，而2023年同期的毛利及毛利率分別為人民幣16億元及4.5%。毛利率的增加主要由於(i)優化業務及網絡結構，及(ii)業務規模擴大帶來的規模經濟效應，推動我們大部分成本構成的效益提升。

## 銷售及市場推廣開支

銷售及市場推廣開支由截至2023年3月31日止三個月的人民幣11億元增加23.6%至2024年同期的人民幣14億元，主要受推廣服務產品的銷售及市場推廣人員人數增加所帶動。

## 研發開支

研發開支由截至2023年3月31日止三個月的人民幣903.8百萬元減少4.6%至2024年同期的人民幣862.5百萬元，主要受效率提升及精細化成本控制措施所帶動。

## 一般及行政開支

一般及行政開支由截至2023年3月31日止三個月的人民幣891.1百萬元減少2.4%至2024年同期的人民幣869.5百萬元，主要受股份支付開支減少所帶動。

## 期間利潤／(虧損)

我們截至2024年3月31日止三個月錄得淨利潤人民幣322.3百萬元，而2023年同期的淨虧損為人民幣1,036.8百萬元。

## 非國際財務報告準則指標

為補充我們根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)呈列的合併業績，我們亦使用非國際財務報告準則利潤／(虧損)及非國際財務報告準則EBITDA作為額外財務指標，而該等財務指標並非由國際財務報告準則所規定或並非根據國際財務報告準則呈列。我們認為，非國際財務報告準則指標通過剔除管理層認為屬無法反映我們核心經營業績的項目的潛在影響，為不同期間及不同公司之核心經營業績的對比提供了便利。

我們認為，非國際財務報告準則指標為投資者及其他人士提供有用信息，使其採用與管理層相同的方式了解並評估我們的經營業績。然而，我們非國際財務報告準則指標的呈列方式可能無法與其他公司呈列的類似稱謂的指標進行比較。使用非國際財務報告準則指標作為分析工具存在局限，閣下不應脫離我們根據國際財務報告準則報告的經營業績或財務狀況或將其作為替代分析加以考慮。

下表將我們按照國際財務報告準則計算和呈列的最為直接可比的財務指標，即利潤／（虧損），調節為所示期間非國際財務報告準則利潤／（虧損）：

	未經審計	
	截至3月31日止三個月	
	2024年	2023年
	(人民幣千元，百分比除外)	
利潤／（虧損）與非國際財務報告準則利潤／（虧損）的調節：		
期間利潤／（虧損）	322,305	(1,036,838)
調整：		
股份支付	195,504	251,115
收購產生的無形資產攤銷 <sup>(1)</sup>	141,829	141,829
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動 <sup>(2)</sup>	45,402	(67,650)
出售產業園的收益 <sup>(3)</sup>	(42,389)	—
	<u>662,651</u>	<u>(711,544)</u>
期間非國際財務報告準則利潤／（虧損）	<u>662,651</u>	<u>(711,544)</u>
期間非國際財務報告準則利潤／（虧損）歸屬於：		
本公司所有者	540,908	(712,263)
非控制性權益	121,743	719
	<u>662,651</u>	<u>(711,544)</u>
期間非國際財務報告準則利潤／（虧損）率 <sup>(4)</sup>	1.6%	(1.9)%

(1) 企業合併中形成的有明確使用壽命之其他無形資產的攤銷開支，有關攤銷開支按估計使用壽命以直線法確認。

(2) 以公允價值計量的股權投資的公允價值變動收益或虧損，釐定有關投資的公允價值需採用多種估值技術及關鍵參數。

(3) 出售本集團持有的若干產業園產生的收益。

(4) 所示期間非國際財務報告準則利潤／（虧損）除以收入。

下表將我們按照國際財務報告準則計算和呈列的最為直接可比的財務指標，即利潤／（虧損），調節為所示期間非國際財務報告準則EBITDA：

	未經審計	
	截至3月31日止三個月	
	2024年	2023年
	(人民幣千元，百分比除外)	
<b>利潤與非國際財務報告準則EBITDA的調節：</b>		
期間利潤／（虧損）	<b>322,305</b>	(1,036,838)
調整：		
股份支付	<b>195,504</b>	251,115
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的 公允價值變動 <sup>(1)</sup>	<b>45,402</b>	(67,650)
出售產業園的收益 <sup>(2)</sup>	<b>(42,389)</b>	—
折舊及攤銷 <sup>(3)</sup>	<b>3,176,035</b>	2,951,574
財務收入	<b>(386,525)</b>	(338,523)
財務成本	<b>258,933</b>	268,233
所得稅開支	<b>80,794</b>	23,858
	<b>3,650,059</b>	2,051,769
<b>期間非國際財務報告準則EBITDA</b>	<b>3,650,059</b>	2,051,769
	<b>8.7%</b>	5.6%
<b>期間非國際財務報告準則EBITDA利潤率<sup>(4)</sup></b>	<b>8.7%</b>	5.6%

(1) 以公允價值計量的股權投資的公允價值變動收益或虧損，釐定有關投資的公允價值需採用多種估值技術及關鍵參數。

(2) 出售本集團持有的若干產業園產生的收益。

(3) 包括使用權資產折舊、物業及設備折舊、投資物業折舊以及其他無形資產攤銷。

(4) 所示期間非國際財務報告準則EBITDA除以收入。

## 流動性及自由現金流

我們的現金資源包括現金及現金等價物、定期存款、分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的理財產品、計入「預付款項、其他應收款項及其他資產」的按攤銷成本計量的理財投資以及受限制現金。截至2024年3月31日，本集團現金資源總額為人民幣425億元。

截至2024年3月31日止三個月，本集團的自由現金流出為人民幣3億元，而2023年同期的自由現金流出為人民幣8億元。此乃由經營活動所得現金淨額人民幣25億元，減去資本性支出人民幣6億元及租賃相關付款人民幣22億元得出。



## 致謝

本人謹代表董事會，衷心對全體員工、我們的客戶及業務合作夥伴表示感謝。與此同時，本人對股東及利益相關方一如既往的支持與信任表示衷心的感謝。

承董事會命  
京东物流股份有限公司  
胡偉先生  
執行董事

香港，2024年5月16日

截至本公告日期，董事會包括執行董事胡偉先生，非執行董事劉強東先生及獨立非執行董事顧宜女士、余雅穎女士、王利明先生、趙先德博士及張揚先生。