

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2025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2025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。於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		
	2025年	2024年	同比變動
	(人民幣千元，百分比除外)		
收入	46,967,125	42,137,338	11.5%
毛利	3,387,178	3,231,222	4.8%
除稅前利潤	743,140	403,099	84.4%
期間利潤	610,613	322,305	89.5%
期間非國際財務報告準則利潤 ⁽¹⁾	751,463	662,651	13.4%
期間非國際財務報告準則利潤率 ⁽¹⁾	1.6%	1.6%	—
期間非國際財務報告準則EBITDA ⁽¹⁾	3,756,190	3,650,059	2.9%
期間非國際財務報告準則EBITDA利潤率 ⁽¹⁾	8.0%	8.7%	(0.7)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

- 2025年1月，京東航空第10架自有全貨機正式投入運營，進一步壯大了京東航空機隊實力，也標誌著京東航空在全國乃至全球範圍內的物流網絡建設上持續邁步。同時，京東航空在2025年1月開通了中國深圳 — 泰國曼谷國際航線，京東航空國際航線網絡目前已覆蓋韓國、越南、菲律賓、孟加拉、泰國、馬來西亞等國家。近年來，京東航空通過有效佈局和開拓全貨機航線，並依託安全、高效的航空貨運網絡與倉儲物流基礎設施網絡的協同，提升了各地區間的寄遞時效，為客戶提供更加優質、便捷的物流服務。
- 2025年第一季度，京東物流波蘭華沙2號倉正式投入運營。截至本公告日期，京東物流已先後在波蘭開設了三個倉庫。其中，京東物流在2022年開設了波蘭華沙1號倉，已成為波蘭本土某知名連鎖零售品牌線上渠道的獨家倉儲物流運營商，為其提供針對不同品類的產品的定製化倉儲物流方案，目前承擔該客戶數千個商品SKU的全歐洲履約，涵蓋3C數碼、日用百貨、家電家具等眾多品類。在「黑五」大促期間，在該客戶訂單量激增數倍情況下，京東物流依然高效、高品質的完成履約任務，贏得客戶的信賴。通過提供優質的一體化供應鏈服務，京東物流助力中國企業和歐洲本地企業實現供應鏈各環節的高效、省心。
- 2025年第一季度，京東物流攜手中國某知名汽車品牌打造的其在中東區域的備件庫正式開倉運營，該倉庫運營後已成為中東地區最大的汽車備件中心之一。基於全球領先的倉儲運營經驗和物流技術，京東物流不僅對該品牌的中東區域備件庫進行規劃、設計，還提供從集裝箱接收、清關、入庫、質量檢驗到存儲、訂單處理、包裝及出庫的一體化供應鏈物流服務，有效保障該品牌實現備件供應的及時性和準確性，並大幅提升該品牌備件物流效率。
- 2025年第一季度，京東快遞港島運營中心（「該中心」）正式投入運營，標誌著京東快遞在香港的快遞網絡覆蓋能力和服務效率邁上新台階。該中心首次引入自動化分揀設備，結合多維度數據採集和預分揀技術，可將貨物自動分揀到快遞員配送的路區，促進分揀效率提升。京東快遞持續深化香港市場佈局，通過技術創新與服務升級，不斷為香港消費者帶來優質和多樣化的快遞服務。

- 截至2025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2025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918億元。

財務信息

截至2025年3月31日止三個月與截至2024年3月31日止三個月比較

下表分別載列截至2025年3月31日及2024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 2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	46,967,125	42,137,338
營業成本	(43,579,947)	(38,906,116)
毛利	3,387,178	3,231,222
銷售及市場推廣開支	(1,415,962)	(1,411,561)
研發開支	(892,626)	(862,457)
一般及行政開支	(875,609)	(869,526)
其他淨額 ⁽¹⁾	540,159	315,421
除稅前利潤	743,140	403,099
所得稅開支	(132,527)	(80,794)
期間利潤	610,613	322,305
期間利潤歸屬於：		
本公司所有者	450,961	238,429
非控制性權益	159,652	83,876
	610,613	322,305
非國際財務報告準則指標：		
期間非國際財務報告準則利潤	751,463	662,651
期間非國際財務報告準則EBITDA	3,756,190	3,650,059

(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本集團一體化供應鏈客戶。下表載列於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			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
一體化供應鏈客戶	23,200,757	49.4	20,501,425	48.7
其他客戶	23,766,368	50.6	21,635,913	51.3
總計	46,967,125	100.0	42,137,338	100.0

收入由截至2024年3月31日止三個月的人民幣421億元增加11.5%至2025年同期的人民幣470億元。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2024年3月31日止三個月的人民幣205億元增加13.2%至2025年同期的人民幣232億元。來自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2024年3月31日止三個月的55,760名增加至2025年同期的63,061名。該等外部一體化供應鏈客戶數量增長是由於客戶對我們服務的需求上升以及我們持續提升的一體化供應鏈服務能力。截至2025年3月31日止三個月，我們的單客戶平均收入為人民幣134,812元，而2024年同期則為人民幣136,636元。

來自其他客戶的收入由截至2024年3月31日止三個月的人民幣216億元增加9.8%至2025年同期的人民幣238億元，主要受快遞、快運業務增長所帶動。

下表載列於所示期間按來自(i)京東集團及(ii)外部客戶(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			
	2025年		2024年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
來自京東集團	14,699,386	31.3	12,882,580	30.6
來自外部客戶	32,267,739	68.7	29,254,758	69.4
總計	46,967,125	100.0	42,137,338	100.0

營業成本

營業成本由截至2024年3月31日止三個月的人民幣389億元增加12.0%至2025年同期的人民幣436億元，與我們對應期間的收入的增長趨勢相一致。

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2024年3月31日止三個月的人民幣148億元增加13.9%至2025年同期的人民幣168億元，主要受運營員工的數目增加所帶動。

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2024年3月31日止三個月的人民幣145億元增加17.8%至2025年同期的人民幣171億元，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，截至2025年3月31日止三個月及2024年同期，租金成本保持相對穩定，分別為人民幣30億元及人民幣33億元。

截至2025年3月31日止三個月及2024年同期，物業及設備折舊以及其他無形資產攤銷保持穩定，分別為人民幣11億元及人民幣11億元。

其他營業成本主要包括燃料費、路橋費、包裝及其他消耗材料成本、安裝及維修服務成本、水電費以及理賠費用，截至2025年3月31日止三個月及2024年同期，其他營業成本保持相對穩定，分別為人民幣55億元及人民幣52億元。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們截至2025年3月31日止三個月的毛利及毛利率分別為人民幣34億元及7.2%，而2024年同期的毛利及毛利率分別為人民幣32億元及7.7%。

銷售及市場推廣開支

截至2025年3月31日止三個月及2024年同期，銷售及市場推廣開支保持穩定，分別為人民幣14億元及人民幣14億元。

研發開支

截至2025年3月31日止三個月及2024年同期，研發開支保持相對穩定，分別為人民幣892.6百萬元及人民幣862.5百萬元。

一般及行政開支

截至2025年3月31日止三個月及2024年同期，一般及行政開支保持相對穩定，分別為人民幣875.6百萬元及人民幣869.5百萬元。

期間利潤

我們錄得截至2025年3月31日止三個月的淨利潤為人民幣610.6百萬元，而2024年同期錄得的淨利潤為人民幣322.3百萬元。

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，調節為所示期間非國際財務報告準則利潤：

	未經審計	
	截至3月31日止三個月	
	2025年	2024年
	(人民幣千元，百分比除外)	
利潤與非國際財務報告準則利潤的調節：		
期間利潤	610,613	322,305
調整：		
股份支付	53,918	195,504
收購產生的無形資產攤銷 ⁽¹⁾	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 ⁽²⁾	3,596	45,402
出售產業園的收益 ⁽³⁾	(31,499)	(42,389)
非國際財務報告準則調整的稅務影響 ⁽⁴⁾	(26,994)	—
期間非國際財務報告準則利潤	751,463	662,651
期間非國際財務報告準則利潤歸屬於：		
本公司所有者	562,872	540,908
非控制性權益	188,591	121,743
	751,463	662,651
期間非國際財務報告準則利潤率 ⁽⁵⁾	1.6%	1.6%

(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。我們排除該調節項，因其屬於非經常性項目，且不能反映我們核心經營業績。

(4) 非國際財務報告準則調整的稅務影響金額於所示對比期間不重大。

(5) 所示期間非國際財務報告準則利潤除以收入。

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，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	
	2025年	2024年
	(人民幣千元，百分比除外)	
利潤與非國際財務報告準則EBITDA的調節：		
期間利潤	610,613	322,305
調整：		
股份支付	53,918	195,504
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 ⁽¹⁾	3,596	45,402
出售產業園的收益 ⁽²⁾	(31,499)	(42,389)
折舊及攤銷 ⁽³⁾	3,119,356	3,176,035
財務收入	(353,645)	(386,525)
財務成本	221,324	258,933
所得稅開支	132,527	80,794
期間非國際財務報告準則EBITDA	3,756,190	3,650,059
期間非國際財務報告準則EBITDA利潤率 ⁽⁴⁾	8.0%	8.7%

(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。我們排除該調節項，因其屬於非經常性項目，且不能反映我們核心經營業績。

(3) 包括使用權資產折舊、物業及設備折舊、投資物業折舊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量

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2025年3月31日，本集團現金資源總額為人民幣437億元。

截至2025年3月31日止三個月，本集團的自由現金流出為人民幣22億元，而2024年同期的自由現金流出為人民幣3億元。此乃由經營活動所得現金淨額人民幣11億元，減資本性支出經扣除相關處置所得款項人民幣13億元及租賃相關付款人民幣20億元得出。

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，2025年5月13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、吳燕安女士、趙先德博士、張揚先生及葉林博士。