

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，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚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2026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、其子公司及關聯併表實體(統稱「本集團」)截至2026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)) 及京东工业股份有限公司 (香港聯交所代號：7618)，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		
	2026年	2025年	同比變動
	(人民幣千元，百分比除外)		
收入	60,580,939	46,967,125	29.0%
毛利	4,829,708	3,387,178	42.6%
除稅前利潤	1,011,189	743,140	36.1%
期間利潤	864,641	610,613	41.6%
期間非國際財務報告準則利潤 ⁽¹⁾	1,052,498	751,463	40.1%
期間非國際財務報告準則利潤率 ⁽¹⁾	1.7%	1.6%	0.1個百分點
期間非國際財務報告準則EBITDA ⁽¹⁾	4,594,965	3,756,190	22.3%
期間非國際財務報告準則EBITDA利潤率 ⁽¹⁾	7.6%	8.0%	(0.4)個百分點

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

業務亮點

- 2026年第一季度，伴隨京東集團正式在歐洲推出線上零售業務Joybuy，京東物流的自有快遞品牌JoyExpress也在英國、德國、荷蘭和法國等歐洲核心區域同步運營。我們在歐洲核心區域率先推出了「211限時達」的高時效服務，將國內極致的履約標準複製到海外市場。同時，我們打造了豐富多元的服務矩陣，不僅提供送貨上門與退換貨等高標準服務，還推出了大件「送裝一體」以及冷鏈配送等專業化服務。通過高確定性的履約時效和持續提升的運營能力，京東物流致力於為歐洲消費者帶來更加優質、高效的物流體驗。
- 2026年第一季度，京東物流發佈自主研發的升級版具身智能設備「異狼」機械臂，專為包裹抓取和碼籠設計，這是繼去年首次推出「異狼」後的又一次關鍵迭代。「異狼」機械臂不僅依託京東物流超腦大模型與多傳感器融合技術，實現了對複雜商品形態的自適應精準抓取，還通過在仿真環境中進行大量並行強化學習訓練，規劃出最優的碼放順序與裝載佈局，提升包裹的分揀效率與載具的空間利用率。目前，京東物流「狼族」系列機器人已覆蓋物流全鏈路，並在全球範圍內規模化應用。
- 2026年3月，京東航空第13架自有全貨機正式投入運營，機隊實力進一步壯大。2026年一季度，京東航空先後開通了「中國武漢 — 泰國曼谷」、「中國重慶 — 孟加拉國達卡」、「中國成都 — 印度德里」等多條國際貨運航線，並迎來旗下首架A330寬體貨機的國際首航。近年來，京東航空通過持續擴充機隊規模、優化全球航線佈局，搭建起高效的立體化航空貨運網絡，有力支撐了時效快遞及跨境業務的高效履約，為海內外客戶提供穩定、優質的一站式物流體驗。
- 我們始終堅定深耕一體化供應鏈這一核心賽道，通過覆蓋全國、延伸全球的倉配網絡，與深刻的行業洞察，為客戶提供可靠、高效的一體化供應鏈解決方案。截至2026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3,400萬平方米，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2026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1,164億元。

財務信息

截至2026年3月31日止三個月與截至2025年3月31日止三個月比較

下表分別載列截至2026年3月31日及2025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	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	60,580,939	46,967,125
營業成本	(55,751,231)	(43,579,947)
毛利	4,829,708	3,387,178
銷售及市場推廣開支	(1,662,889)	(1,415,962)
研發開支	(1,140,909)	(892,626)
一般及行政開支	(1,063,173)	(875,609)
其他淨額 ⁽¹⁾	48,452	540,159
除稅前利潤	1,011,189	743,140
所得稅開支	(146,548)	(132,527)
期間利潤	864,641	610,613
期間利潤歸屬於：		
本公司所有者	880,134	450,961
非控制性權益	(15,493)	159,652
	864,641	610,613
非國際財務報告準則指標：		
期間非國際財務報告準則利潤	1,052,498	751,463
期間非國際財務報告準則EBITDA	4,594,965	3,756,190

(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」、「金融資產減值損失(包括減值損失轉回)」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			
	2026年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
一體化供應鏈客戶	29,219,844	48.2	23,200,757	49.4
其他客戶	31,361,095	51.8	23,766,368	50.6
總計	60,580,939	100.0	46,967,125	100.0

收入由截至2025年3月31日止三個月的人民幣470億元增加29.0%至2026年同期的人民幣606億元。我們的總收入增加乃主要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2025年3月31日止三個月的人民幣232億元增加25.9%至2026年同期的人民幣292億元。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2025年3月31日止三個月的63,061名增加至2026年同期的68,363名。該等外部一體化供應鏈客戶數量增長主要源自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。我們的單客戶平均收入由截至2025年3月31日止三個月的人民幣134,812元增加至2026年同期的人民幣143,650元。

來自其他客戶的收入由截至2025年3月31日止三個月的人民幣238億元增加32.0%至2026年同期的人民幣314億元，主要受即時配送服務及快遞等服務增加所帶動。

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			
	2026年		2025年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
來自京東集團	19,399,514	32.0	14,699,386	31.3
來自外部客戶 ⁽¹⁾	41,181,425	68.0	32,267,739	68.7
總計	<u>60,580,939</u>	<u>100.0</u>	<u>46,967,125</u>	<u>100.0</u>

(1) 2025年第二季度，我們開始招募並管理全職騎手，參與京東外賣的配送服務。這一舉措，與2025年第四季度收購的本地即時配送業務形成戰略協同，不僅大幅拓展了我們在即時配送領域的業務版圖，更通過整合全職騎手與眾包運力的雙重資源，構建起覆蓋全場景的高效服務能力。伴隨戰略轉型的深化，2026年1月起，我們轉變至直接向京東集團平台上的第三方商家提供即時配送服務，而在2025年第二季度至第四季度期間，相關配送服務乃向京東集團的內部業務分部(例如京東外賣)提供。

營業成本

營業成本由截至2025年3月31日止三個月的人民幣436億元增加27.9%至2026年同期的人民幣558億元，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2025年3月31日止三個月的人民幣168億元增加34.0%至2026年同期的人民幣225億元，主要受全職騎手和參與配送及倉儲管理的運營員工的數目同比增加所帶動。

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2025年3月31日止三個月的人民幣171億元增加30.8%至2026年同期的人民幣224億元，主要受2025年第四季度收購本地即時配送業務所帶動。

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2025年3月31日止三個月的人民幣30億元增加9.0%至2026年同期的人民幣33億元，主要受擴大租賃倉庫面積所帶動，以支持我們一體化供應鏈解決方案及物流服務的增長。

車輛成本主要包括燃料成本及路橋費，由截至2025年3月31日止三個月的人民幣25億元增加10.8%至2026年同期的人民幣28億元，主要受我們的自營車隊規模擴大所帶動。

物業及設備折舊以及其他無形資產攤銷由截至2025年3月31日止三個月的人民幣11億元增加20.2%至2026年同期的人民幣13億元，主要受物流設備及車輛增加所帶動。

其他營業成本由截至2025年3月31日止三個月的人民幣30億元增加13.5%至2026年同期的人民幣34億元，主要受包裝及其他消耗材料成本以及物流科技產品及解決方案成本增加所帶動。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們截至2026年3月31日止三個月的毛利及毛利率分別為人民幣48億元及8.0%，而2025年同期的毛利及毛利率分別為人民幣34億元及7.2%。

銷售及市場推廣開支

銷售及市場推廣開支由截至2025年3月31日止三個月的人民幣14億元增加17.4%至2026年同期的人民幣17億元，主要受推廣服務產品的銷售及市場團隊的擴張所帶動。

研發開支

研發開支由截至2025年3月31日止三個月的人民幣9億元增加27.8%至2026年同期的人民幣11億元，主要受我們對科技及創新的持續投入所帶動。

一般及行政開支

一般及行政開支由截至2025年3月31日止三個月的人民幣9億元增加21.4%至2026年同期的人民幣11億元，主要受員工薪酬福利開支增加所帶動。

期間利潤

我們錄得截至2026年3月31日止三個月的淨利潤為人民幣9億元，而2025年同期的淨利潤為人民幣6億元。

非國際財務報告準則指標

為補充我們根據國際財務報告會計準則（「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，該等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	
	2026年	2025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	864,641	610,613
調整：		
股份支付	108,616	53,918
收購產生的無形資產攤銷 ⁽¹⁾	123,423	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⁾	1,149	3,596
出售產業園的收益 ⁽³⁾	—	(31,499)
非國際財務報告準則調整的所得稅影響	(45,331)	(26,994)
	<hr/> 1,052,498 <hr/>	<hr/> 751,463 <hr/>
期間非國際財務報告準則利潤		
期間非國際財務報告準則利潤歸屬於：		
本公司所有者	1,063,041	562,872
非控制性權益	(10,543)	188,591
	<hr/> 1,052,498 <hr/>	<hr/> 751,463 <hr/>
期間非國際財務報告準則利潤率 ⁽⁴⁾	1.7%	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) 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	
	2026年	2025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	864,641	610,613
調整：		
股份支付	108,616	53,918
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⁾	1,149	3,596
出售產業園的收益 ⁽²⁾	—	(31,499)
折舊及攤銷 ⁽³⁾	3,386,540	3,119,356
財務收入	(155,299)	(353,645)
財務成本	242,770	221,324
所得稅開支	146,548	132,527
	4,594,965	3,756,190
期間非國際財務報告準則EBITDA	4,594,965	3,756,190
	7.6%	8.0%
期間非國際財務報告準則EBITDA利潤率⁽⁴⁾	7.6%	8.0%

(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2026年3月31日，本集團的現金資源總額為人民幣422億元。

截至2026年3月31日止三個月，本集團的自由現金流出為人民幣28億元，而2025年同期的自由現金流出為人民幣22億元。此乃由經營活動所得現金淨額人民幣8億元，減資本性支出經扣除相關處置所得款項人民幣14億元及租賃相關付款人民幣21億元得出。

設立信託以作股份激勵用途

本公司將設立一項信託，以就股份激勵用途於市場購買本公司股份。信託購買的股份將用於滿足本公司不時根據股份激勵計劃授予的股份獎勵歸屬及／或購股權行使。信託持有的該等股份的擬定用途或可減少為滿足本公司股份激勵計劃項下的授出而發行新股。

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
王振輝先生
執行董事

香港，2026年5月12日

截至本公告日期，董事會包括執行董事王振輝先生，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、*Laura J. Peterson*女士、趙先德博士、張揚先生、葉林博士及鄧以海先生。