

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2025年9月30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9月30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9月30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	55,084,441	44,395,616	24.1%
毛利	5,007,346	5,197,449	(3.7%)
除稅前利潤	2,090,331	2,625,435	(20.4%)
期間利潤	1,963,736	2,444,800	(19.7%)
期間非國際財務報告準則利潤 ⁽¹⁾	2,019,705	2,572,583	(21.5%)
期間非國際財務報告準則利潤率 ⁽¹⁾	3.7%	5.8%	(2.1)個百分點
期間非國際財務報告準則EBITDA ⁽¹⁾	5,317,375	5,726,417	(7.1%)
期間非國際財務報告準則EBITDA利潤率 ⁽¹⁾	9.7%	12.9%	(3.2)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

- 我們持續推動一體化供應鏈解決方案的廣泛應用，2025年第三季度，我們的一體化供應鏈客戶收入達到人民幣301億元，同比增長45.8%；其中，我們的外部一體化供應鏈客戶收入達到人民幣89億元，同比增長13.5%，延續上一季度客戶數量和單客戶平均收入均同比增長的趨勢，我們在多個行業實現穩健增長。例如，在家電行業，我們持續推進一體化供應鏈端到端覆蓋，依託數字化能力建設，打通全鏈條信息，實現各運營環節的高效聯動，為品牌客戶提供降本增效的解決方案。2025年第三季度，我們與某知名家電品牌客戶的合作範圍向前端延伸至從客戶工廠到倉庫的環節。我們的「聚量共配」模式有效減少送倉運輸中的中轉次數，幫助客戶節降成本；同時，我們使用供應鏈數字化系統工具，實現在途信息實時同步，為目的地倉庫提前佈局卸貨場地和運營人員等資源提供有力支撐，顯著提升入庫效率，助力客戶縮短訂單履約週期。
- 我們積極拓展海外業務佈局，將多年積累的倉儲運營經驗和沉澱的一體化供應鏈能力在海外市場複製和推廣，為中國品牌、海外本土客戶及跨境電商平台提供優質、高效、全面的一體化供應鏈解決方案。例如，2025年第三季度，我們與某知名新能源汽車品牌的合作由國內延伸到中東地區，為其規劃、運營位於迪拜傑貝阿裏自由貿易區的備件倉，提供從集裝箱接收、清關、質檢、訂單處理、到包裝出庫的全鏈路物流服務，有效幫助客戶縮短備件配送週期，為其覆蓋中東、北非等市場的售後服務網絡提供支持。截至目前，我們已在中東佈局多個海外倉庫，並持續升級自動化服務能力，已為多個汽車企業提供一體化供應鏈解決方案，助力汽車企業在全球市場實現高質量發展。
- 我們繼續拓展貨運航線網絡，打造可靠、高效的跨境物流通道。2025年第三季度，我們成功開通深圳至新加坡的全貨機航線，進一步完善了在亞太地區的航空物流網絡佈局。該航線憑藉高頻穩定的時刻安排，為華南地區出口企業提供了高效物流解決方案，可將高端電子產品、智能終端及跨境電商包裹等貨物以更高時效送達東南亞市場。

- 截至2025年9月30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。
- 近期，京東物流以總對價約2.7億美元從京東集團收購從事本地即時配送服務業務的全資子公司100%股權，預計此收購事項將有助於我們拓展解決方案及服務組合，補充現有產品矩陣及業務版圖，從而助力我們鞏固產品競爭力、開拓新商機、推動業務增長。同時，預期此收購事項也將有助我們加強「最後一公里」配送能力，提升運營效率和用戶體驗。
- 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9月30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1,039億元。

財務信息

截至2025年9月30日止三個月與截至2024年9月30日止三個月比較

下表分別載列截至2025年9月30日及2024年9月30日止三個月的比較數據：

	未經審計	
	截至9月30日止三個月 2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	55,084,441	44,395,616
營業成本	(50,077,095)	(39,198,167)
毛利	5,007,346	5,197,449
銷售及市場推廣開支	(1,579,764)	(1,391,797)
研發開支	(1,057,892)	(912,703)
一般及行政開支	(1,057,504)	(855,630)
其他淨額 ⁽¹⁾	778,145	588,116
除稅前利潤	2,090,331	2,625,435
所得稅開支	(126,595)	(180,635)
期間利潤	1,963,736	2,444,800
期間利潤歸屬於：		
本公司所有者	2,030,181	2,204,718
非控制性權益	(66,445)	240,082
	1,963,736	2,444,800
非國際財務報告準則指標：		
期間非國際財務報告準則利潤	2,019,705	2,572,583
期間非國際財務報告準則EBITDA	5,317,375	5,726,417

(1) 包括「其他收入、收益／(虧損)淨額」、「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9月30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	30,134,896	54.7	20,662,768	46.5
其他客戶	24,949,545	45.3	23,732,848	53.5
總計	55,084,441	100.0	44,395,616	100.0

收入由截至2024年9月30日止三個月的人民幣444億元增加24.1%至2025年同期的人民幣551億元。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收入由截至2024年9月30日止三個月的人民幣207億元增加45.8%至2025年同期的人民幣301億元。來自一體化供應鏈客戶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2024年9月30日止三個月的59,286名增加至2025年同期的66,809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2024年9月30日止三個月的人民幣132,825元增加至2025年同期的人民幣133,722元。

來自其他客戶的收入由截至2024年9月30日止三個月的人民幣237億元增加5.1%至2025年同期的人民幣249億元，主要受快遞快運業務量增加所帶動。

下表載列於所示期間按來自(i)京東集團(包括來自京東集團外賣業務的配送服務收入)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9月30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	21,201,056	38.5	12,788,111	28.8
來自外部客戶	33,883,385	61.5	31,607,505	71.2
總計	55,084,441	100.0	44,395,616	100.0

營業成本

營業成本由截至2024年9月30日止三個月的人民幣392億元增加27.8%至2025年同期的人民幣501億元，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9月30日止三個月的人民幣146億元增加49.8%至2025年同期的人民幣218億元，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2024年9月30日止三個月的人民幣150億元增加13.0%至2025年同期的人民幣170億元，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9月30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32億元及人民幣31億元。

截至2025年9月30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相對穩定，分別為人民幣12億元及人民幣11億元。

其他營業成本由截至2024年9月30日止三個月的人民幣54億元增加26.8%至2025年同期的人民幣69億元，主要受燃料費、路橋費、安裝及維修服務成本、包裝及其他消耗材料成本以及水電費增加所帶動。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們截至2025年9月30日止三個月的毛利及毛利率分別為人民幣50億元及9.1%，而2024年同期的毛利及毛利率分別為人民幣52億元及11.7%。

銷售及市場推廣開支

銷售及市場推廣開支由截至2024年9月30日止三個月的人民幣14億元增加13.5%至2025年同期的人民幣16億元，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2024年9月30日止三個月的人民幣9億元增加15.9%至2025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2024年9月30日止三個月的人民幣9億元增加23.6%至2025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2025年9月30日止三個月的淨利潤為人民幣20億元，而2024年同期的淨利潤為人民幣24億元。

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9月30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	1,963,736	2,444,800
調整：		
股份支付	98,730	91,385
收購產生的無形資產攤銷 ⁽¹⁾	132,904	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⁾	(144,005)	(105,431)
非國際財務報告準則調整的稅務影響 ⁽³⁾	(31,660)	—
期間非國際財務報告準則利潤	2,019,705	2,572,583
期間非國際財務報告準則利潤歸屬於：		
本公司所有者	2,077,896	2,287,813
非控制性權益	(58,191)	284,770
	2,019,705	2,572,583
期間非國際財務報告準則利潤率 ⁽⁴⁾		
	3.7%	5.8%

(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) 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。

(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9月30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	1,963,736	2,444,800
調整：		
股份支付	98,730	91,385
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⁾	(144,005)	(105,431)
折舊及攤銷 ⁽²⁾	3,282,459	3,216,499
財務收入	(235,326)	(353,894)
財務成本	225,186	252,423
所得稅開支	126,595	180,635
期間非國際財務報告準則EBITDA	5,317,375	5,726,417
期間非國際財務報告準則EBITDA利潤率 ⁽³⁾	9.7%	12.9%

(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) 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。

(3) 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9月30日，本集團的現金資源總額為人民幣444億元。

截至2025年9月30日止三個月，本集團的自由現金流入為人民幣6億元，而2024年同期的自由現金流入為人民幣27億元。此乃由經營活動所得現金淨額人民幣47億元，減資本性支出經扣除相關處置所得款項人民幣19億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
王振輝先生
執行董事

香港，2025年11月13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、趙先德博士、張揚先生、葉林博士及鄧以海先生。