

证券代码：605599

证券简称：菜百股份

编号：2025-012

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	<div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input type="checkbox"/>分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input checked="" type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input type="checkbox"/>现场参观</div> <div><input type="checkbox"/>其他 _____</div>
参与单位名称及人员姓名	网络参与 2025 年第三季度业绩说明会的投资者
时间	2025 年 12 月 8 日 15:00-16:00
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：王薇 党委委员、董事、常务副总经理、董事会秘书：李运沚 总经理助理、财务管理部经理：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. 应收账款余额的账龄结构如何？针对加盟商和批发客户的信用政策是否收紧？采取了哪些措施降低坏账风险？</p> <p>答：尊敬的投资者您好！公司应收账款账龄主要为 0-6 个月，信用政策无变化。感谢您对公司的关注！</p>

2. 黄金珠宝零售涉及增值税、消费税等复杂税种，公司如何确保税务合规性？尤其在加盟模式扩张中，如何管控税务风险？

答：尊敬的投资者您好！公司严格按照税法等相关法律法规进行税务管理工作，截至目前公司无加盟模式业务。感谢您对公司的关注！

3. Q3 经营活动现金流净额 XX 亿元，同比下降 XX%，主要受哪些因素影响？公司如何保障现金流稳定性，特别是在金价波动导致存货价值波动的背景下？

答：尊敬的投资者您好！公司 Q3 经营活动现金流净额 4.55 亿元，同比上升，主要原因系公司经营状况良好，公司采用以销定采的模式平衡公司整体资金管理。感谢您对公司的关注！

4. 商务部在上周有提到推动“人工智能+消费”，公司在这些方面有哪些规划，怎么和现有的主业更好地结合起来。

答：尊敬的投资者您好！公司以数智化驱动业务发展，构建完善的信息化系统，打通采购、物流、销售、财务全链路数据，提升协同效率。通过应用 RFID 技术、CRM 会员系统、RPA 机器人及部分场景应用智能售卖机等数字化工具，公司实现了业务场景重构、精准化运营和业财一体化，持续探索零售新模式。感谢您对公司的关注！

5. 公司账上现金充裕，未来是否有并购整合或分红回购计划？如何平衡资本支出与股东回报，提升 ROE 水平？

答：尊敬的投资者您好！公司若有并购整合、回购等相关举措，将按照相关规定及时履行信息披露义务，请您关注公司公告。公司聚焦主业，通过精细化运营、优化资产周转及产品结构来增强盈利能力和资产使用效率，进而提升 ROE 水平。未来，公司将继

续以稳健的经营策略为基础，统筹发展需求与股东利益，努力实现企业价值的持续提升。感谢您对公司的关注！

6. 在关联交易（如与控股股东的采购、租赁）审批中，独立董事如何确保定价公允性和程序合规性？是否有定期风险评估机制？

答：尊敬的投资者您好！公司日常关联交易事项详见上交所《北京菜市口百货股份有限公司关于 2026 年度日常关联交易预计的公告》，关联交易价格定价公允，合理，符合相关法律法规的规定；该事项不会对公司的财务状况、经营成果产生不利影响，不存在损害公司和全体股东，特别是中小股东和非关联股东利益的情形。关联交易金额在公司同类业务中所占比重较小，不会导致公司的主要业务、收入、利润来源等对关联方产生依赖，且不会影响公司独立性。独立董事将持续关注公司关联交易情况，感谢您对公司的关注！

7. 公司近年分红率保持，但净利润波动较大。作为独立董事，如何看待分红政策的可持续性？是否建议调整分红比例以支持业务扩张或抵御周期风险？

答：尊敬的投资者您好！公司及独立董事一贯高度重视投资者回报，公司未来将继续顺应市场趋势，坚持以消费者需求为导向，做好下一步的发展经营规划，希望以良好的经营业绩回报投资者。感谢您对公司的关注！

8. 面对黄金价格波动、消费下行、行业竞争加剧等多重风险，独立董事认为公司当前最大的风险点是什么？提出了哪些改进建议？

答：尊敬的投资者您好！公司及独立董事始终重视当下面临的各类风险，公司具备较好水平的风险管控能力，将继续通过深耕主

业、精细化运营、优化采购策略等方式积极应对风险，独立董事将继续勤勉尽责地关注公司发展情况。感谢您对公司的关注！

9. 作为国企控股企业，公司如何通过深化改革（如股权激励、绩效考核优化）激发管理层和员工活力，以应对民营珠宝品牌的竞争压力？

答：尊敬的投资者您好！公司若有股权激励等相关举措，将按照相关规定及时履行信息披露义务，请您关注公司公告。公司持续深化人才强企战略实施。以“金色工程”人才体系培养项目为支撑，通过前瞻性、系统化的培养模式，构建覆盖管理、技术与业务等多层次、多领域的人才梯队。为全体员工提供广阔发展平台，匹配多元化晋升通道与成长路径，充分激发人才活力，赋能企业实现高质量发展。感谢您对公司的关注！

10. 截至 Q3，公司门店总数多少家？净增多少家？单店营收同比下滑多少？未来门店扩张策略是否会调整（如侧重优质商圈、加盟模式优化），并如何提升现有门店的坪效和客户复购率？

答：尊敬的投资者您好！详细门店数据请参见公司定期报告。公司将分阶段优化门店布局，梳理现有门店网络，对已有门店提质升效；增量门店方面，公司将根据区域特点灵活配置主品牌或子品牌，并不断巩固北京本土市场，重点拓展其他省会城市及周边二三线城市，实际开店节奏需根据未来市场动态持续观察评估，公司未来的投资决策将符合整体战略方向。感谢您对公司的关注！

11. 黄金珠宝行业库存占资较高，公司 Q3 存货周转天数同比增加。如何平衡库存水平与市场需求波动，避免存货跌价风险？是否有引入期货套保等工具的计划？

答：尊敬的投资者您好！公司库存主要依据消费市场需求及销售

	<p>情况制定。公司充分发挥全直营模式优势，更为直接的获得消费者需求反馈，并快速传导至供应链端，进而优化库存管理。同时，公司已引入套期保值工具并将相关情况进行披露，后续公司将继续密切关注金价走势，以销定采，持续优化运营效率，感谢您对公司的关注！</p> <p>12. Q3 销售费用率同比上升，而毛利率同比下降。在原材料成本（黄金价格波动）和营销费用双增的情况下，公司如何通过精细化运营（如供应链优化、门店效率提升）降低成本、稳定毛利率？</p> <p>答：尊敬的投资者您好！公司采用“小批量、多批次”的采购模式平滑采购成本；在运营管理中，公司通过供应链协同系统及门店要货系统可精准匹配采购量及生产周期，提升公司精细化运营效率。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	2025 年 12 月 8 日