

证券代码：605599

证券简称：菜百股份

编号：2025-007

## 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	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 _____	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称及人员姓名	网络参与 2025 年半年度业绩说明会的投资者	
时间	2025 年 9 月 23 日 15:00-16:00	
地点	上海证券交易所上证路演中心 ( <a href="https://roadshow.sseinfo.com">https://roadshow.sseinfo.com</a> )	
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：胡显发 党委委员、董事、常务副总经理、董事会秘书：李云沚 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. 前十大股东持股比例下降，但机构持仓增加。公司如何看待股东结构变化？是否有市值管理计划（如：股份回购、股权激励）稳定市场信心？</p> <p>答：尊敬的投资者您好！公司关注到股东结构的变化，一方面，</p>	

	<p>根据公司公开信息披露，前十大股东持股比例基本稳定，无重大变化；另一方面，机构投资者数量的增加，在一定程度上反映了专业投资机构对公司长期投资价值的认可。公司始终致力于聚焦主业、提升经营管理水平，以良好的业绩回报投资者。关于市值管理，如有相关计划（如股份回购、股权激励等），公司将严格按照相关规定履行信息披露义务。请您以公司在中国证监会指定信息披露媒体发布的公告为准。感谢您对公司的关注！</p> <p>2. 公司加速线下扩张和数字化转型，资本开支较高。独立董事是否对负债率上升（47.9%）和现金流承压风险进行压力测试？是否建议制定战略调整触发机制？</p> <p><b>答：</b>尊敬的投资者您好！公司及独立董事始终重视负债率及现金流的流动性等财务指标，公司具备较好水平的风险管控能力，公司将结合经营发展情况适时调整整体负债率及流动性，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！</p> <p>3. 存货余额虽下降，但金价波动大。独立董事是否要求公司提高存货跌价准备计提比例？如何评估现有计提是否覆盖潜在金价下跌风险？</p> <p><b>答：</b>尊敬的投资者您好！独立董事要求公司严格按照企业会计准则进行计提，感谢您对公司的关注！</p> <p>4. 以2025年前半年目前的营业收入情况来看，投资金和饰品对应的收入比例是多少？如果金价持续上涨会不会导致毛利率进一步下滑？公司的销售策略有没有调整？</p> <p><b>答：</b>尊敬的投资者您好！公司紧抓市场机遇，在金价上升的背景下，贵金属投资类产品热度进一步攀升，公司紧跟市场新增需求，该品类销售增幅显著。同时，公司关注悦己、国潮类产品的消费需求，加强设计研发和采购选款，古法金、硬足金受消费者青睐，</p>
--	---

	<p>部分细分品类增长稳健。金价并非消费者做出购买决策的单一考虑因素，随着消费需求和场景的多元化，消费者选择黄金珠宝产品的考虑因素亦更加综合。基于不同的消费需求，金价波动因素对于购买不同品类的消费者的影响亦有所不同。对于有购买饰品需求的顾客，特别是部分具有悦己、婚庆等偏刚性需求的顾客，除金价外，产品工艺、文化寓意、外观造型设计等，均会对消费者做出购买决策产生影响。公司将基于黄金珠宝博物馆的优势，开展多场景的消费体验活动，以满足消费者多样化的购物需求。感谢您对公司的关注！</p> <p><b>5. 请问公司下半年的业绩展望如何，从产品、渠道、定价、品牌打造、投融资有什么规划吗？</b></p> <p><b>答：</b>尊敬的投资者您好！下半年中，四季度是相对传统的销售旺季，整体上看公司对未来保持乐观态度。产品方面，接下来将陆续推出马年生肖类产品和传世类产品等，敬请期待。渠道方面，以优化调整为主，线下渠道保持谨慎调整策略，尽可能提升经营效率和运营水平；线上渠道也将迎来传统的双十一等活动，公司在积极筹备相关事项，在实现经济效益的同时，为线下品牌的拓展发挥积极作用。定价方面，公司继续坚持“标实价、卖真货、卖好货”的原则。品牌方面，公司将坚持品牌矩阵式的发展，以“菜百首饰”主品牌为基础，同时基于消费者对于古法黄金的喜爱和对于“悦己”需求的提升构建多品牌战略布局，加大对专注古法金品类的“菜百传世”和专注时尚轻奢珠宝的“菜百悦时光”两个子品牌的培育力度，目前子品牌培育状况良好。投融资方面，公司根据发展规划稳步推进。感谢您对公司的关注！</p> <p><b>6. 祥云小镇分店从4月份开业以来，客流量及销售收入如何？</b></p> <p><b>答：</b>尊敬的投资者您好！菜百首饰祥云店占地1600余平方米，以“黄金珠宝与文化共生”为理念，打造集博物展陈、匠心设计、</p>
--	--

	<p>定制服务与艺术体验于一体的沉浸式消费场景。依托祥云店等标杆项目，持续探索“商文旅+”模式，通过非遗工艺课堂、主题展览等活动增强用户粘性，提升品牌文化价值。祥云店开业至今5个月左右，客流量与销售额稳步提升，运营情况良好。感谢您对公司的关注！</p> <p>7. 以老铺黄金为代表的商业化奢侈品黄金采用古法金工艺、最近几年业绩非常亮眼，请问公司对于古法金或者一口价的想法是什么？菜百传世子品牌目前的运营状况如何、对其预期、定位及规划又是怎样的？</p> <p>答：尊敬的投资者您好！公司始终密切关注市场的需求变化情况，结合当前市场变化趋势，组织引进各类新品。菜百传世是公司聚焦古法黄金领域的重要布局，菜百传世以古法黄金工艺为核心，目前已开设多家菜百传世主题形象店，并在成熟门店设立专区渗透品牌形象。菜百传世凭借文化赋能、全渠道渗透与产品创新，已成为菜百股份业绩增长的驱动力之一。随着文化消费趋势变化、古法金市场扩容及全国化布局提速，菜百传世有望为公司长期价值提升提供支撑。感谢您对公司的关注！</p> <p>8. 公司今年的年度分红比例会进一步提升吗？还是维持之前的水平？</p> <p>答：尊敬的投资者您好！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！</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9月23日