

证券代码：605599

证券简称：菜百股份

编号：2026-005

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	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他 _____
参与单位名称及人员姓名	网络参与 2026 年半年度业绩说明会的投资者
时间	2026 年 9 月 21 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：冯国华 党委委员、董事、常务副总经理、董事会秘书：李运沚 财务总监、总经理助理：杨鹏艳
投资者关系活动主要内容介绍	一、党委书记、董事长谢华萍女士开场致辞 二、问答环节 1. 请问公司如何看待以旧换新业务政策调整对业绩的影响？公司是否测算过该政策调整对新饰品销售的影响程度？公司认为该政策调整是否会影响到公司在行业内和北京市场的竞争力？ 答：尊敬的投资者您好！以旧换新业务是公司服务顾客的重要举

措之一。本次对公司以旧换新相关规则进行优化调整，主要是从提升长期经营质量的角度出发，进一步优化产品结构，推动业务健康可持续发展。公司始终以饰品为战略重心，相关调整的出发点在于促进经营质量提升，而非单纯追求短期销售规模。本次规则优化对新饰品销售的具体影响，公司将持续关注市场反馈并进行动态评估，具体经营情况请以公司定期报告披露为准。依托“中华老字号”品牌优势、全直营模式及“馆店结合”等差异化服务体验，公司在行业和北京市场保持了较为稳固的市场地位与品牌认知，本次规则优化不会改变公司的核心竞争力。感谢您对公司的关注！

2. 9月份的以旧换新优惠活动期间的业务量与3月份那次相比如何？公司是否有对参与以旧换新业务的顾客进行沟通调查以了解顾客对该项政策调整的看法？顾客对于政策调整的反馈如何？

答：尊敬的投资者您好！公司高度重视顾客意见，通过门店服务、会员体系及线上渠道等多种方式持续了解顾客的需求与反馈，并将结合市场实际情况，不断优化服务举措和经营策略，以更好地满足广大顾客的需求。感谢您对公司的关注！

3. 小红书上有不少用户表示在公司调整以旧换新政策后将不再选择菜百，公司如何看待和应对这类观点？

答：尊敬的投资者您好！公司始终尊重并重视每一位顾客的意见和选择。以旧换新是公司服务顾客的举措之一，公司的核心竞争力来源于产品品质、品牌信誉、全直营模式下的统一服务标准等。公司将持续深耕黄金珠宝主业，通过优化产品结构、深化文化IP合作、提升服务品质，不断增强品牌价值与顾客黏性。对于市场各方的反馈，公司会认真听取、积极回应，以优质的经营和产品回报广大顾客与投资者的信任。感谢您对公司的关注！

4. 根据 2025 年年报，截至 2025 年底公司共有 386.5 万名注册会员，公司是否统计过会员的年龄分布情况？哪个年龄段的会员占比最高？30 岁以下年轻会员的占比有多少？

答：尊敬的投资者您好！截至 2025 年底，公司注册会员规模超 380 万名，会员群体覆盖较为广泛的年龄层次。公司已建立较为完善的会员分层运营体系，围绕不同客群的需求特点，提供更具针对性的产品与服务。感谢您对公司的关注！

5. 有人认为每代人对于黄金饰品的审美不同，上一代人的认可或许反而会成为下一代人选择的障碍（因为年轻人往往对长辈的审美和认可的品牌带有成见），公司如何看待这种观点？公司是否认为，在年轻一代北京消费者的心中菜百的品牌认可度依然稳固？

答：尊敬的投资者您好！饰品兼具文化传承与消费属性，不同代际对饰品审美的偏好各有侧重，公司始终尊重并积极拥抱这种多元需求。近年来，公司通过构建覆盖不同客群的多品牌矩阵、发力轻量化产品、深化文化 IP 联名、拓展线上渠道等方式，持续提升对年轻消费群体的吸引力。公司在持续巩固“中华老字号”品牌底蕴的同时，正通过产品创新、渠道升级与服务优化，不断增强在年轻消费群体中的品牌认可度，实现传统与时尚的融合共生。感谢您对公司的关注！

6. 西城区国资委正在筹划对下属部分企业集团进行重组，目前重组方案是否已明确，菜百股份是否在本次重组安排范围内，是否有具体的资产注入标的方向；H1 计提资产减值损失 0.4 亿元是金价波动下的阶段性因素还是趋势性变化，公司动态优化定价调整机制的具体措施能否在 Q3 对冲金价波动风险？

答：尊敬的投资者您好！关于您提问中提及的相关重组事项，公

司未收到任何有关事项的通知，亦不了解相关安排。截至目前，公司控股股东为金正公司。关于上半年计提的资产减值损失，主要是公司出于谨慎性原则，结合金价阶段性波动情况计提，属于阶段性因素，而非趋势性变化。公司将持续关注金价走势，动态优化定价、采购与库存管理机制，以平滑金价波动对经营的影响。具体经营数据请以公司定期报告披露为准。感谢您对公司的关注！

7. 公司对于菜百典藏品牌的目标客群定位是什么？如何针对目标客群进行宣传推广？菜百典藏品牌的未来发展规划是怎样的？是否有开设菜百典藏专属门店的计划？

答：尊敬的投资者您好！“菜百典藏”是公司重点打造的子品牌，定位“每一件都是经典，每一件都值得收藏”，涵盖大师手作、获奖作品、IP 文创、高工艺精品等品类，兼顾文化价值、工艺价值与收藏价值，旨在让黄金珠宝收藏走进千家万户。在宣传推广方面，公司依托“馆店结合”特色场景与文化 IP 资源，深耕文创联名，打造可佩戴的高品质文化符号，并结合权威媒体、行业展会、主题营销及专属门店等方式传递品牌价值。感谢您对公司的关注！

8. 公司本期有分红吗？

答：尊敬的投资者您好！分红相关事宜敬请您关注公司公告。感谢您对公司的关注！

9. 作为长期投资者+珠宝行业从业者提建议：当前高金价环境下，黄金零售端客户观望情绪浓厚，新金销售承压。菜百最大的核心优势之一就是售后口碑。建议考虑把售后业务从零售门店剥离，单独成立业务单元。在北京布局一批小型独立售后网点，主打首饰清洗、维修、改款、珠宝检测，作为线下流量入口。

	网点不以销售新首饰为首要目标，依靠售后服务沉淀客户；客户到店后自然带动以旧换新、首饰复购。这类网点不需要大量黄金存货，固定投入比销售门店低，在金价低迷或者高位震荡周期，能够对冲零售波动，持续发挥菜百信任品牌优势。同时配套两点：①建立统一维修工艺标准和师傅培养体系；②回收业务适度集中管控，分散网点优先做维保，控制安防风控成本。 答：尊敬的投资者您好！感谢您为公司的发展建言献策，您的宝贵建议已反馈至公司管理层。公司一直高度重视客户服务与售后体验，近期的一级部门组织架构调整中设立客户服务部，将客户服务进一步统筹管理，从组织层面强化客户服务保障，持续强化售后服务与客户权益保障能力。公司也会继续努力提升知名度与业绩，为投资者创造更大价值。感谢您对公司的关注！ 10. 2026 年上半年电子商务子公司营收同比下滑 90%，但净利润只同比下滑 14%，净利率大幅提升。除了投资金条业务变动的影响之外，是否有黄金饰品线上销售增长的因素？公司今年黄金饰品线上业务表现如何？ 答：尊敬的投资者您好！公司电子商务子公司相关营收变动，主要是投资产品业务调整影响。公司持续推动线上业务结构优化，重点围绕饰品销售加强资源倾斜，黄金饰品线上销售保持稳步增长态势，推动线上业务向更高质量方向发展。具体经营数据请以公司定期报告披露为准。感谢您对公司的关注！ 三、党委副书记、董事、总经理宁才刚先生结束致辞
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 9 月 21 日