

证券代码：600177

证券简称：雅戈尔

## 雅戈尔时尚股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：202605003

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员	国泰海通证券、国联基金、建信基金
时间	2026年5月15日（星期五）
地点	线上
上市公司接待人员姓名及职务	冯隽女士 董事会秘书 曹雨超先生 证券事务代表 林欣女士 证券事务助理
投资者关系活动主要内容介绍	<p>交流内容主要如下：</p> <p><b>1、服装板块的库存水平？</b> 25年末，公司服装板块存货账面价值19.2亿元，维持稳定健康水平。公司直营收入占比超95%，在销售端能快速掌握市场需求变化，并采取“以销定产”的策略，存货管理能力较强。</p> <p><b>2、HELLY HANSEN 品牌的经营情况？</b> 25年，HELLY HANSEN 品牌收入、利润均实现快速增长，权益法下确认的投资损益约为5,116万元。</p> <p><b>3、供应链自产比例？</b> 公司供应链自产比例较高，在宁波、琿春、瑞丽均设有工厂。</p> <p><b>4、25年地产板块亏损原因及未来减值计提预期？</b> 地产板块亏损的原因主要系①公司计提房产板块存货计提跌价准备5.3亿元；②明湖懿秋苑项目集中交付时间较晚（2025年11月底），导致结转利润低于预期。 截至2025年末，公司地产存货（不含合作项目）账面价值约41亿元（其中已实现预售的预收房款约22亿元）。部分待售项目可能存在去化速度不及预期的风险。本公司将密切关注市场动态，并定期根据存货的可变现情况进行减值测试，及时评估相关财务影响。</p> <p><b>5、公司投资收益的构成及核算方式？</b> ①投资板块投资收益主要来自宁波银行以权益法核算的净利润与中信股份等金融资产的分红；②中信股份等金融资产（其他权益工具投资、其他非流动金融资产）“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益”，其股价波动和处置均不影响投资收益，仅分红计入投资收益；宁波银行等以权益法核算的长期</p>

	<p>股权投资，股价波动不会对投资收益产生影响，处置时与账面成本的差异将计入投资损益。</p> <p><b>6、股权激励方案授予价格较高，是否说明公司内部信心较足？</b></p> <p>基于雅戈尔共创、共鸣、共情、共享的文化，在时尚主业突破瓶颈的关键时刻，需要激发团队的战斗力和创造力。授予价格充分考虑了市场价格、净资产权益、对利润的影响及投资者预期等。业绩考核的指标设置综合考虑了时尚、地产、投资三项业务的发展，包括主品牌转型破局、新品牌快速拓展、存量地产项目有效去化、投资业务的权益及分红收益等因素。</p> <p><b>7、公司对分红政策、分红比利的考虑？</b></p> <p>2025年度，公司拟每股派发现金红利0.20元/股，加上2025年第一季度、半年度、第三季度每股派发现金红利0.24元（含税），合计全年每股派发现金分红0.44元（含税）。同时，公司继续提出2026年中期分红规划，拟综合考虑经营业绩和现金流情况，实施2026年中期分红，具体实施情况请关注后续公告。</p>
<b>附件清单</b>	无
<b>日期</b>	2026年5月18日
<b>备注</b>	公司与投资者进行了充分的沟通交流，并严格按照有关制度规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，没有出现未公开重大信息泄露等情况。