

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：202608003

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（电话会议）
参与单位名 称及人员	国泰海通证券、中金公司、银河基金、沅京资本管理、上海国际信托、财通证券、招商基金、海浦私募、六禾致谦私募基金、巨杉（上海）资产管理、华夏理财、诺安基金、尚诚资产管理、长安基金、上海美市科技有限公司、富国基金、天治基金、光大证券、红思客资产管理、泰康基金、华宝基金、中信证券、国融鼎创投资、交银施罗德基金、日盛投信、广东恒健创投
时间	2026 年 8 月 31 日（星期一）
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 证券事务代表
投资者关系 活动主要内 容介绍	交流内容主要如下： 1、商务会馆的运营情况？在单店收入、会员运营方面取得的进展？ 公司商务会馆目前实际开业 22 家。商务会馆在会员运营和平台功能上与其他渠道差异明显，其熟客复购率高于购物中心和商超百货。同时，公司从 2025 年开始推行行商制度，将客群邀请到商务会馆开展各类活动，一方面对经营业绩有明显促进作用，另一方面也能提升品牌建设的无形价值。此外，商务会馆布局在一二线城市核心区域，也具备品牌形象焕新、用户心智渗透等品宣价值。 2、Undefeated、Helly Hansen、Bonpoint 三个品牌是资源共享，还是保持独立管理？ 三个品牌的运营模式和基础存在较大差异，品牌事业部相对独立运行，在联名、供应链等资源环节存在协同。 3、目前地产板块主要存量项目的销售结转情况？ 2026 年上半年，地产板块结转营收 13.4 亿元，其中明湖懿秋苑项目结转营收约 9.5 亿元。 截至 2026 年上半年末，公司地产存货（不含合作项目）账面价值约 30 亿元（其中已实现预售的预收房款约 12 亿元）。明湖懿秋项目预收房款金额约 8.3 亿元，预计基本将于今年完成结转。公司将根据市场情况，多渠道推进库存去化工作，盘活存量资产。

	4、2026 年上半年公司增持了中信股份并配置了其他高股息资产，未来是否还会考虑其他方向？ ①强调产融一体化，继续聚焦时尚主业相关的品牌并购、合作。②继续寻找高股息、具有稳健回报的投资标的。③谨慎探索新兴领域的投资方向。 5、2026 年下半年投资收益的展望？ 投资板块的收益主要包括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。宁波银行以权益法核算的净利润与宁波银行的业绩增速挂钩，后续可通过宁波银行定期报告业绩来判断其对公司投资板块收益的贡献；分红收益主要包括中信股份等投资标的的分红确认，也可以参考相关公司的利润分配方案。 6、利息收入增加的原因？是否与结算周期有关？ 利息收入增加的原因为大额存单利息到期确认收入。 7、2026 年存货金额有明显下降，是否能按服装、地产说明原因？ 截至 2026 年上半年末，公司存货账面价值 53.1 亿元，其中房地产存货账面价值 30 亿元，服装板块存货账面价值 19.8 亿元。房地产存货减少主要由于存量项目的结转，服装板块存货保持稳定。 8、未来公司对负债率水平的规划？ 公司目前负债率较为健康，资产负债率 39.3%，有息负债率不到 30%。未来在负债结构上可能有所调整，整体负债规模相对变化不大。
附件清单	无
日期	2026 年 9 月 2 日
备注	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。