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：202611002

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	广发证券、青骊投资、中金公司、瀚亚投资、华泰证券、上海万纳私募基金、汇添富基金、东方证券资产管理、兴业证券、上海开思私募基金、泰信基金、泰康基金、交银施罗德基金、中国人寿养老保险、中金资管
时间	2026 年 11 月 2 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、2026 年前三季度团购渠道收入同比下降 26.17%的原因？** 主要由于团购市场价格竞争激烈且收入确认受结算周期性因素影响较大。2025 年下半年团购业务收入占该业务全年收入的 61%。 **2、时尚板块 Q3 亏损的原因？费用是否有压缩空间？** 公司品牌服装以直营模式为主，其中自营网点（街边店，含商务会馆）中约 260 家为自有物业，近年来在购置、装修上投入较大，因此费用中折旧摊销占比较高，费用相对刚性；也因此导致历年来淡季 Q3 易发生亏损。2026 年第三季度，主品牌费用收缩不及毛利下滑，同时单季投资收益出现较大波动，亏损有所扩大。 **3、地产板块收入 Q3 恢复增长，但是净利润降幅扩大的原因？** 2026 年 Q3 结转的项目主要包括明湖懿秋苑及当季预售现房，上年同期只有零星预售项目交付，基数较低。 2026 年第三季度末，公司对存货可变现情况进行减值测试，相应计提了存货减值准备，导致单季亏损 4,073.5 万元。 **4、2026 第四季度以及 2027 年，地产板块是否存在进一步计提资产减值准备的可能性？** 2026 年前三季度地产计提存货跌价准备约 1.2 亿元，公司根据市场情况按季度评估存货可变现净值的变化及对公司财务的影响。

	5、公司投资格力电器等高股息标的的考虑？如何展望持续性？ 公司利润分配的资金来源主要包括时尚主业的经营性现金净流入，以及投资标的的分红收益。为弥补去年被动减持中信股份所造成的缺口，公司今年投资业务的核心方向之一就是寻找高股息、稳健回报类投资标的，保持分红收益的稳定性。 截至 2026 年 9 月末，公司持有中信股份 5.5 亿股、格力电器 9,245.60 万股，2026 年前三季度已确认分红收益 5.20 亿元，较 2025 年全年增加 1.98 亿元。 **6、商务会馆与普通老店投入的量级关系？** 即使同一类型的店铺，因购置时间、装修面积的不同，也存在较大差异。从营业面积的维度来看，普通自营网点（街边店）的平均面积约 500 平方米，商务会馆超过 2,000 平方米。 **7、2026 年 9 月末的交易性金融资产相较于年初少了 4.7 亿，是什么原因？** 主要原因是部分理财产品、结构性存款到期赎回。
附件清单	无
日期	2026 年 11 月 4 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。