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：202611012

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	浙商证券、太平养老
时间	2026 年 11 月 12 日（星期四）
地点	上海
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
投资者关系活动主要内容介绍	**交流内容主要如下：** **1、未来可预期的时间内是否有其他大额投资？** 公司核心投资方向之一为“强调产融一体化，继续聚焦时尚主业相关的品牌并购、合作”，但契合的标的需要天时地利人和，并无明确可预期的时间表。 为弥补去年被动减持中信股份导致的分红收益及现金流减少，公司今年增加了对中信股份、格力电器的投资。未来公司将根据市场情况，适时对持有的高股息、具有稳健回报的投资标的进行结构性调整，保持分红收益的稳定性。 **2、主品牌门店数量及规划？** 截至 2026 年三季度末，主品牌直营门店约 1700 家，加盟门店约 200 家。目前主品牌以三馆（商务会馆、商务馆、雅公馆）建设为抓手，根据商圈、客流量、消费者习惯等因素对渠道实施动态调整。购物中心、奥莱作为客流流入的渠道类型，渠道布局扩张对销售收入增长有外延式拉动作用。在把握开关店节奏、聚焦渠道质量的同时，公司将持续优化存量门店的位置、面积、产品、陈列，提升经营效率。 **3、“三馆建设”的情况？** 三馆建设是 2026 年渠道调改的重点。商务会馆位于核心城市的核心地段，目前已开设 25 家；商务馆及雅公馆分别是自营网点、商场网点、购物中心的头部门店，目标是通过打造线下渠道标杆店，带动整体渠道结构及运营效率的优化升级。 **4、主品牌团购渠道的规划？** 团购市场面临价格竞争激烈，客户采购需求收缩等挑战。在当前的市场环境下，公司将团购业务作为其他渠道的有益补充，不会为了追求规模而盲目参与低价内卷，将持续聚焦有品

	质要求的客户群体，在维护品牌价值、保障合理利润与满足市场需求之间寻求平衡，实现业务的高质量发展。 **5、公司持有 HELLY HANSEN 股份的情况？** 公司持有 HELLY HANSEN 大中华区 50%的股份（不并表，按权益法核算）。 **6、公司合并现金流量表是否包含 HELLY HANSEN？** 公司对 HELLY HANSEN 按权益法核算，不纳入合并范围；其利润按持股比例计入投资收益，不影响合并现金流；实际收到分红时计入现金流。 **7、地产板块经营情况及减值预期？** 截至 2026 年三季度末，地产存货 25 亿元（其中预收房款余额约 7.8 亿元，对应的收入、成本尚未结转），待售项目主要为温州未来城壹号、杭州湾绿雅苑、临港星海云境等。未来公司会根据市场情况，多渠道推进库存去化工作，盘活存量资产。 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。 **8、分红的规划？** 未来公司将综合考虑当期经营业绩和现金流情况，制定利润分配方案。
附件清单	无
日期	2026 年 11 月 16 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。