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：202611015

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	招商证券、幸福人寿
时间	2026 年 11 月 20 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　证券事务代表
投资者关系活动主要内容介绍	**交流内容主要如下：** **1、主品牌直营渠道的改革情况及规划？** “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、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。 公司以“三馆建设”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，在把握开关店节奏、聚焦渠道质量的同时，持续优化存量门店的位置、面积、产品、陈列，提升经营效率。 **2、地产板块能否实现盈亏平衡？后续减值对报表端的影响？** 2026 年前三季度，地产板块实现结转营业收入 19.16 亿元、同比增长 10.6%，实现归属于上市公司股东的净利润 2,231.46 万元；第三季度因计提存货减值准备出现亏损。后续能否保持盈亏平衡，主要取决于存量项目的结转节奏及存货减值测试的评估结果。 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。2026 年前三季度地产计提存货跌价准备约 1.2 亿元，减值计入当期损益、影响当期利润但不产生现金流出。公司按季度评估存货可变现净值的变化及对公司财务的影响，并将根据市场情况，多渠道推进库存去化工作，盘活存量资产。 **3、处置投资项目对公司报表的影响？** ①其他权益工具投资以公允价值计量且其变动计入其他综

	合收益（包括中信股份、格力电器等），其公允价值变动和处置均不影响利润，仅分红计入投资收益；②权益法核算的长期股权投资（含上市及非上市公司，包括宁波银行等），投资存续期间按享有被投资单位净损益的份额确认投资收益，市价波动不影响利润，出售所产生的处置损益将计入当期损益从而影响利润；③以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（包括其他非流动金融资产等），其公允价值变动及处置损益均直接影响当期利润。 **4、未来是否会继续在二级市场增持高股息、稳健类标的？** 去年公司由于外汇监管被动减持中信股份导致投资收益、现金流入减少。为弥补缺口，公司今年增加了对中信股份、格力电器的投资，截至 2026 年三季度末，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。 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。 **5、投资规划？** 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审慎关注新兴领域的投资方向。③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。④加快处置财务性投资项目。 **6、分红的持续性？** 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。 **7、新一届管理层对公司发展战略的定位？** 公司已于 2026 年 5 月完成新一届董事会的选举与新一届经营管理层的任命。新一届管理层将保持公司发展战略的连续性与稳定性，总体上仍以时尚产业为核心主业，坚持产融结合、以投资赋能主业发展。 在机制层面，换届后，时尚板块全面梳理并优化组织架构、管理职能与业务流程，旨在焕新机制活力，凝聚共创合力。
附件清单	无
日期	2026 年 11 月 23 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。