

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：202605001

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员	招商证券、中邮人寿保险
时间	2026年5月12日（星期二）
地点	宁波
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>1、主品牌及其他品牌毛利率下降的原因？ ①主品牌营业收入下降；②原材料成本增加；③由于供应链调整，部分订单需外发加工，导致采购成本增加；④收购BONPOINT品牌产生的收购对价分摊（PPA）对成本的影响。</p> <p>2、渠道优化是否仍在进行？ 公司将继续进行渠道结构的调整，加大对高端购物中心、奥莱的进驻力度和落位调整，并持续完善商务会馆、商务馆、雅公馆的建设，打造线下渠道标杆店，发挥示范引领作用，辐射带动老店优化升级；同时握开关店的节奏，慎重地权衡开关店的投入产出比。</p> <p>3、地产板块存货情况及未来减值计提预期？ 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>4、25年地产板块亏损的原因？ 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。</p> <p>5、公司投资板块情况及规划？ 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聚焦时尚主业相关的品牌并购、合作。③加快对存量财务性项目的处置，持续优化现金流。④积极探索新兴领域的投资方向。</p>

	<p>6、公司的分红指引？</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> <p>7、股权激励方案授予价格较高、涉及人数较多，是出于什么考虑？</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>
附件清单	无
日期	2026 年 5 月 18 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。