

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：202605004

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员	Point 72	
时间	2026年5月19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、公司各渠道门店数量占比及渠道规划？ 截至25年末，公司自营（含商务会馆）、购物中心、商场、奥莱网点数量占比分别为20%、24%、35%、8%。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>2、UNDEFEATED、HELLY HANSEN 品牌的经营情况？ 25年，UNDEFEATED、HELLY HANSEN 品牌营收、利润均实现较快速增长，且实现盈利。其中，HELLY HANSEN 品牌权益法下确认的投资损益约为5,116万元。</p> <p>3、HELLY HANSEN 如何进一步提升竞争力？ ①HELLYHANSEN 品牌经营团队专业度强。②聚焦航海基因，打造差异化竞争优势。③平衡产品的专业度、舒适度、时尚度等方面，满足消费者的不同需求。④根据市场环境，开发新产品系列，开拓更广泛的客群。⑤签约王一博为全球代言人的成效显著，公司将持续进行营销投入。</p> <p>4、线上、团购的情况？ 25年，公司实现线上销售9.9亿元，收入占比14.9%；实现团购销售5.3亿元，收入占比8%。</p> <p>5、毛利率下降的原因？是否为原材料价格上涨所致？ 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>6、公司工厂员工人数及分布？</p>	

	<p>25 年末，公司工厂员工人数约 6,000 人，主要分布在宁波、琿春、瑞丽。</p> <p>7、25 年地产板块亏损原因及未来减值计提预期？</p> <p>地产板块亏损的原因主要系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>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>8、公司投资收益的构成及核算方式？</p> <p>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中信股份等金融资产（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，其股价波动和处置均不影响投资收益，仅分红计入投资收益；宁波银行等以权益法核算的长期股权投资，股价波动不会对投资收益产生影响，处置时与账面成本的差异将计入投资损益。</p> <p>9、公司对分红比率的规划？</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>
附件清单	无
日期	2026 年 5 月 26 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。