

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：202605006

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	国泰海通证券、太平资产
时间	2026年5月25日（星期一）
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 证券事务代表
投资者关系活动主要内容介绍	<p>交流内容主要如下：</p> <p><b>1、UNDEFEATED、HELLY HANSEN 品牌的经营情况？</b> 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><b>2、主品牌以直营为主，UNDEFEATED、HELLY HANSEN 品牌的渠道模式？</b> UNDEFEATED 品牌均为直营，HELLY HANSEN 品牌直营、特许并重。</p> <p><b>3、原材料成本增加对利润的影响？</b> 原材料成本增加是导致公司营业成本增加的原因之一。其它对利润产生影响的因素包括：①主品牌营业收入下降；②由于供应链调整，部分订单需外发加工，导致采购成本增加；③收购 BONPOINT 品牌产生的收购对价分摊（PPA）对成本的影响；④费用支出较刚性。</p> <p><b>4、地产板块未来减值计提预期？</b> 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><b>5、公司投资板块的规划？</b> 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加快对存量财务性项目的处置，持续优化现金流。③积极探索新兴领域的投资方向。</p> <p><b>6、公司对股权激励的考虑？员工认购情况如何？</b></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。员工认购比例超过 90%。</p>
<b>附件清单</b>	无
<b>日期</b>	2026 年 5 月 26 日
<b>备注</b>	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。