

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：202606005

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员	中信证券、中信资管	
时间	2026年6月30日（星期二）	
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	<p>交流内容主要如下：</p> <p><b>1、25年其他品牌的经营情况？</b> 2025年，其他品牌营收合计16.3亿元，同比增长226.1%，其中BONPOINT品牌营收9.9亿元；UNDEFEATED、HELLY HANSEN（不并表）品牌实现盈利，其中HELLY HANSEN品牌权益法下确认的投资损益约5,116万元。</p> <p><b>2、25年毛利率下降的原因？</b> 2025年，公司毛利率下降主要系：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><b>3、地产板块经营情况？</b> 2025年，地产板块亏损1.1亿，主要原因系①公司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。 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>4、是否会继续减持中信股份？</b> 减持中信股份主要基于外汇监管政策作出的持股结构调整。2025年，公司累计买入中信股份15.7亿元，出售72.7亿元，年末持股4.27亿股。截至目前，公司没有继续减持中信股份的计划。</p>	

	<p><b>5、投资方向？</b></p> <p>一方面坚持开拓与稳健的理念，聚焦时尚产业的品牌并购与合作机会，寻找稳健回报标的，积极探索新兴产业投资方向；一方面坚持结构调整和现金流管理，有序退出财务性投资项目。</p> <p><b>6、未来分红是否能保持稳定？</b></p> <p>2025年度，公司每股派发现金红利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）。公司董事会综合考虑当期经营业绩、现金流情况等因素后确定分红金额。</p> <p><b>7、控股股东增持情况？</b></p> <p>公司控股股东雅戈尔控股在2026年5月25日至2026年6月9日通过集中竞价方式增持公司股份1,668.33万股（详见公司于2026年6月10日披露的《关于控股股东及其一致行动人权益变动触及1%刻度的提示性公告》）。未来增持进展请关注后续公告。</p>
<b>附件清单</b>	无
<b>日期</b>	2026年7月1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。