

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：202608002

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	广发证券、青骊资管、招商基金、招商证券、银河证券、中金资管、中信证券、开源证券、建信理财、长安基金、长信基金、银河基金、乾元资产管理、巨杉(上海)资产管理、华夏理财、嘉实基金、天治基金、广发银行、交银施罗德基金、华宝基金、上海国际信托、工银瑞信基金、圆石投资管理、华泰证券、光大保德信基金、富蘭克林華美證券投資信託、浦银安盛基金、华泰证券
时间	2026 年 8 月 31 日（星期一）
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、2026 年上半年时尚板块毛利率提升的原因？ ①产能利用率提高一定程度降低了单位生产成本；②收购 BONPOINT 品牌产生的收购对价分摊（PPA）对成本的影响较 2025 年大幅降低。 2、主品牌及其他品牌的渠道规划？ 主品牌延续转移、优化的渠道策略，继续通过“总对总战略”推进渠道结构调整，定期复盘调改结果并复制可落地经验；通过三馆（商务会馆、商务馆、雅公馆）建设推进品牌形象、产品、客群的迭代，同时把握开关店的节奏，慎重地权衡开关店的投入产出比。新品牌处于内生与外延并重的发展阶段，将根据各自的品牌定位与发展规划继续拓展。 3、商务会馆在单店收入、会员运营方面取得的成效？ 公司商务会馆目前实际开业 22 家。商务会馆在会员运营和平台功能上与其他渠道差异明显，其熟客复购率高于购物中心和商超百货。同时，公司从 2025 年开始推行行商制度，将客群邀请到商务会馆开展各类活动，一方面对经营业绩有明显促进作用，另一方面也能提升品牌建设的无形价值。此外，商务会馆布局在一二线城市核心区域，也具备品牌形象焕新、用户心智渗透等品宣价值。 4、未来地产板块计提减值的空间？

	截至 2026 年上半年末，公司地产存货（不含合作项目）账面价值约 30 亿元（其中已实现预售的预收房款约 12 亿元）。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。 5、利息收入增加的原因？ 利息收入增加的原因为大额存单利息到期确认收入。 6、公司连续多年进行了回购，如何展望未来的市值管理计划？ 公司历次回购基本用于股权激励或员工持股计划。2026 年，公司已完成 1.2 亿股股份回购，并于 5 月 15 日完成限制性股票的过户登记。 在市值管理方面，公司始终认为，扎实的经营业绩是市值管理的根本。公司正有序推行体制与机制改革试点，希望通过循序渐进的改革焕新机制活力，同时依托股权激励计划，压实核心管理团队主体责任，健全绩效考核体系，激发创业创新合力。未来公司将继续以做好主业、提升内在价值为核心，并结合资本市场变化，依法依规开展市值管理相关工作，不断增强投资者回报。 7、经营管理层换届后公司对于时尚板块的组织架构、战略方向是否有调整？ 公司已于 2026 年 5 月完成新一届董事的选举与新一届经营管理层的任命。换届完成后，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 9 月 2 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。