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：202611009

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	中信证券、太保资产
时间	2026 年 11 月 11 日（星期三）
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、品牌服装业务 2025 年营业成本增长的原因？** ①原材料成本增加；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公司并表 BONPOINT 品牌，以及其产生的收购对价分摊（PPA）对成本的影响。 **2、2026 年第三季度时尚板块亏损的原因？** 公司品牌服装以直营模式为主，其中自营网点（街边店，含商务会馆）中约 260 家为自有物业，近年来在购置、装修上投入较大，因此费用中折旧摊销占比较高，费用相对刚性；也因此导致历年来淡季 Q3 易发生亏损。2026 年第三季度，主品牌毛利下滑但费用未能同步收缩，同时单季投资收益出现较大波动，亏损有所扩大。 **3、地产板块经营规划及减值情况？** 截至 2026 年三季度末，地产存货 25 亿元（其中预收房款余额约 7.8 亿元，对应的收入、成本尚未结转），待售项目主要为温州未来城壹号、杭州湾绿雅苑、临港星海云境等。未来公司会根据市场情况，多渠道推进库存去化工作，盘活存量资产。 2026 年前三季度地产计提存货跌价准备约 1.2 亿元，公司根据市场情况按季度评估存货可变现净值的变化及对公司财务的影响。 **4、是否会继续增持中信股份、格力电器？** 去年公司由于外汇监管被动减持中信股份导致投资收益、现金流入减少。为弥补缺口，公司今年增加了对中信股份、格力电器的投资，截至 2026 年三季度末，公司持有中信股份 5.5 亿股、格力电器 9,245.60 万股，2026 年前三季度已确认分红收

	益 5.20 亿元，较 2025 年全年增加 1.98 亿元。 未来公司将根据市场情况，适时对持有的高股息、具有稳健回报的投资标的进行结构性调整，保持分红收益的稳定性。 **5、宁波银行、中信股份、格力电器的股价波动是否对公司利润有影响？** 中信股份、格力电器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利润，仅分红计入投资收益；宁波银行作为权益法核算的长期股权投资，股价波动不影响利润，出售所产生的处置损益将计入当期损益从而影响利润。 **6、推出股权激励的初衷？** 将股东、公司和核心团队三方利益结合在一起， 共创稳定的业绩和现金流，共享企业发展成果。 **7、分红政策？** 未来公司将综合考虑当期经营业绩和现金流情况，制定利润分配方案。
附件清单	无
日期	2026 年 11 月 16 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。