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：202611011

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	浙商证券、南方基金、安信基金、山西证券资管
时间	2026 年 11 月 12 日（星期四）
地点	上海
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
投资者关系活动主要内容介绍	**交流内容主要如下：** **1、约 260 家自有门店中商务会馆的数量？** 目前商务会馆数量为 25 家，均为公司自有门店。 **2、如何看待未来团购业务的趋势？** 团购市场面临价格竞争激烈，客户采购需求收缩等挑战。在当前的市场环境下，公司将团购业务作为其他渠道的有益补充，不会为了追求规模而盲目参与低价内卷，将持续聚焦有品质要求的客户群体，在维护品牌价值、保障合理利润与满足市场需求之间寻求平衡，实现业务的高质量发展。 **3、线上渠道的规划，是否会继续提升占比？** 线上渠道作为线下运营的有效补充，理想状态是收入占比保持相对稳定，但收入规模随着整体规模扩张同步增加。公司会根据消费画像针对性地设计开发产品，满足线上消费者的需求和偏好。未来主品牌线上收入占比保持在 15%至 20%的合理区间，新品牌的线上收入占比有进一步提高的空间。 **4、是否会对核心品类（衬衫、西服）进行结构性替代（上衣）？** 主品牌坚持品牌向上的战略，一方面，稳存量，持续维护行政商务等传统品类在存量市场的份额和优势；另一方面，拓增量，推动产品向商务通勤、商旅、户外休闲及女装系列延伸。同时，公司将结合不同渠道类型精准匹配产品系列，以触达更广泛的潜在客群，通过品类与渠道的协同调整，突破发展瓶颈，顺应市场新趋势。 **5、后续是否会继续增持稳健型标的？** 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。 **6、未来并购是否围绕服装板块？** 公司核心投资方向之一为“强调产融一体化，继续聚焦时尚主业相关的品牌并购、合作”。 **7、资金情况？** 公司财务状况稳健，资产端现金储备充裕且持有较多可变现的优质金融资产；截至 2026 年三季度末，公司资产负债率 39.2%，有息负债率约 30%，负债率处于行业健康水平。 **8、2026 年第三季度地产板块收入结转超预期，如何看未来的结转节奏及减值？** 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。 **9、2026 年分红预期？** 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。