

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：202509004

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 type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员	国泰海通证券、建信基金、太保资产、摩根基金
时间	2025年9月1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 证券事务助理
投资者关系活动主要内容介绍	<p>交流内容主要如下：</p> <p>1、各品牌事业部的分工？ 公司旗下各品牌由各事业部独立运营，但共享雅戈尔供应链等资源。主品牌 YOUNGOR、MAYOR、HART MARX、HANP、CORTHAY 由宁波总部运营；UNDEFEATED、HELLY HANSEN、BONPOINT 由上海总部运营。各品牌由于定位、赛道、热度、消费场景与消费群体不同，因此在企划、设计、推广、会员服务等方面均存在差异，由各事业部统筹运营。</p> <p>2、公司团购业务下降的主要原因？ 2025年上半年，公司团购收入为 1.95 亿元，同比下降 26.85%，主要原因包括整体消费疲软、工作服市场竞争激烈以及收入确认受结算周期性因素影响。</p> <p>3、时尚板块毛利率下降的原因？ 主要原因是营业收入的下降，同时，折扣率同比小幅下降，营业成本受面辅料成本增加的影响有所上升。</p> <p>4、集团并购的银泰是否将为各品牌的渠道拓展赋能？ 各品牌将根据自身的品牌地位和市场拓展需求，在“总对总”的战略合作基础上，与银泰开展渠道、营销、会员服务升级方面的协同与合作。</p> <p>5、地产业务存货及去化节奏？是否存在计提风险？ 截至 2025 年 6 月 30 日，公司地产存货账面价值为 68.98 亿元，预收房款金额为 45.05 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>6、后续分红规划是否会调整？ 公司 2025 年半年度、第三季度、年度分红将分别于 2025</p>

	年12月、2026年3月和2026年6月实施，具体方案由董事会结合当期经营业绩、现金流及未来投资计划等作出决策。
附件清单	无
日期	2025年9月4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。