

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：202509007

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	宁波知远投资、深圳北斗星投资、深圳蓝马资本、广州五洲资本、内蒙古博古汇投资、浙江新悦投资、厦门金时资本
时间	2025 年 9 月 15 日（星期一）
地点	宁波
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	交流内容主要如下： 1、如何保持主品牌的优势，以及多品牌策略的实施情况？ 在经济环境和消费习惯变迁的背景下，主品牌 YOUNGOR 的核心品类衬衫、西服受到较大冲击。在维护传统品类在存量市场的份额和优势的同时，主品牌坚持品牌向上的战略，通过品类、渠道等转型调整以突破瓶颈，适应新趋势，但一方面转型调整不及预期，另一方面投入产出具有一定的滞后性。 多品牌在细分赛道上与主品牌形成了协同与补充，由各事业部独立运营。MAYOR、HART MARX、HANP、CORTHAY 由宁波总部运营，以独立店和入驻商务会馆并行的模式拓展渠道；UNDEFEATED、HELLY HANSEN、BONPOINT 由上海总部运营，根据品牌定位独立拓展渠道。2025 年上半年，并表 BONPOINT 为多品牌的营收及占比带来较大提升；剔除并表的影响，多品牌的平均增速为 27%。 2、商务会馆的开设情况和计划？ 2025 年下半年，公司继续在省会城市及其他重点城市开设商务会馆，西安店已于 9 月 13 日开业，目前已开设 21 家。成都店将于 9 月 19 日开业，南京店将于 9 月 27 日开业，上饶店将于 10 月 10 日开业，预计年底商务会馆总数将增加至 29 家。 3、地产业务去化节奏？ 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。 4、公司是否有出海计划？ 目前没有出海计划。

	5、团购收入占比？ 公司 2025 年上半年团购业务实现营业收入 1.95 亿元，占品牌服装业务总收入的 5.92%。 6、未来是否会继续投资？ 减持中信股份等金融资产收回的资金，公司将秉承稳健的投资原则，继续优化投资结构。
附件清单	无
日期	2025 年 9 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。