

证券代码：603808

证券简称：歌力思

深圳歌力思服饰股份有限公司  
投资者关系活动汇总表

投资者关系活动类别	<div><div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div><div><input checked="" type="checkbox"/>分析师会议</div><div><input type="checkbox"/>媒体采访</div><div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div><div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div><div><input type="checkbox"/>路演活动</div><div><input checked="" type="checkbox"/>现场参观</div><div><input checked="" type="checkbox"/>其他（<u>电话会议</u>）</div></div>
参与单位名称及人员姓名	国新投资有限公司、华安基金管理有限公司、创金合信基金管理有限公司、交银施罗德基金、长江证券（上海）资产管理有限公司、浙商证券、华泰证券、上海彤心雕珑私募基金管理有限公司、厦门中略投资管理有限公司、山西证券、中金公司、华金证券、华福证券、招商证券、东方财富证券、合众资产管理股份有限公司、深圳猎投资本合伙企业(有限合伙)、上海孝庸私募基金管理有限公司、华西证券、长江证券、国泰海通证券、东方证券、国盛证券、东北证券、开源证券、国金证券、中国银河证券、东兴证券、申万宏源证券、兴业证券、光大证券、天风证券、德远投资、招商证券、景林资产、南方基金、嘉实基金、泰鼎私募证券基金、中融基金、招商基金、华富基金、泰康资产、宁波三登投资管理、深圳尚诚资产、天治基金、创金合信基金、广东乐赢私募基金、宜宾发展创投投资有限公司、西藏源乘投资管理有限公司、北京联创投资集团股份有限公司、鹏扬基金、明河投资、富安达基金、胤胜资产管理有限公司、宁波嘉富行远私募基金、深圳金牛咨询有限公司、海南飞恒私募基金管理有限公司、鑫融长弘投资、深圳市前海瑞投金控资产管理有限公司、深圳市福华投资管理有限公司、信达证券、中信证券、梦工厂投资。
时间	2025年10月30日星期四 10：15-11:15 2025年11月14日星期五 14:00-15:00 2025年11月19日星期三 10:30-11:30 2025年11月20日星期五 14：30-15:30 2025年12月12日星期五 14:30-16:30 2025年12月22日星期一 15:00-16:00
地点	电话会议、公司现场
上市公司接待人员姓名	歌力思董事、副总经理、董事会秘书 王薇

<p>投资者关系活动 主要内容介绍</p>	<p><b>交流的主要内容及回复概要：</b></p> <p><b>一、2025 年前三季度业绩概况</b></p> <p>2025年前三季度，公司多品牌矩阵协同发力，实现营业收入20.19亿元。由于Ed Hardy不再纳入合并报表范围，剔除此影响的可比口径下，营业收入同比增长2.4%，其中国内市场收入同比增长约6.0%。公司持续强化经营效率，盈利能力明显提升，归母净利润获得大幅增长，前三季度的归母净利润达到1.14亿元，同比增长427.3%。</p> <p>2025年前三季度公司线上保持良好发展，可比口径收入同比增长15.4%至3.69亿元，线上销售占比较去年同期提升1.94个百分点至18.6%。其中，self-portrait品牌在天猫、抖音均取得良好发展，推动线上收入实现41.4%的快速增长；IRO品牌在天猫平台稳健增长，抖音实现高效突破，线上收入同比高速增长50.8%；Laurèl品牌在天猫也延续了良好增长，抖音、小红书实现突破，线上收入同比增长15.1%；Ellassay品牌在天猫和抖音平台保持了稳健的表现。</p> <p>2025年前三季度，从“设计-供应链-商品管理-品牌运营”的链路全面积极拥抱AI技术，提升各部门的运作效率。公司严格预算管理，加强营销活动品销合一，全面提升了公司经营效率能力。海外地区降本增效举措有序推进，加速优化低效门店，费用得到有效控制。2025年前三季度，公司销售费用率、管理费用率同比分别降低2.55、1.50个百分点至48.3%、7.1%。存货周转率从去年同期的0.72次提升至0.88次。公司持续加强快速反应并控制备货规模，经营活动净现金流增长了72.8%。综合努力下，公司降本增效持续显效，盈利能力明显提升，前三季度公司归母净利润同比增长427.3%至1.14亿元。</p> <p><b>二、主要问题及公司回复概要</b></p> <p><b>1、公司毛利率变动的原因？</b></p> <p>答：毛利率受到多个因素影响，包括渠道结构、产品结构和销售折扣等，其中销售折扣上，公司高度重视维护品牌，对于产品销售折扣进行严格的管控，当季商品销售折扣较为稳定。公司前三季度毛利率有所下降，主要因为加大了往季库存消化，这短期影响了公司的毛利率，但公司当季货品销售毛利率保持稳定。由于往季货品已在过去年份计提存货减值，因此往季货品消化对净利润率影响较小。</p> <p><b>2、公司存货周转改善原因？</b></p> <p>答：公司库存循环处于良性可控范围，公司今年前三季度进一步加强商品供</p>
---------------------------	--

	<p>应链管理，加大快速反应生产能力，且积极拓展优质奥莱店铺等渠道，在可比口径销售保持增长下，改善了库存周转效率，存货周转率从去年同期的 0.72 次提升至 0.88 次。</p> <p><b>3、公司门店拓展的计划？</b></p> <p>答：公司前三季度国际品牌 self-portrait、IRO 中国区保持合理净增长，Laurèl 品牌门店保持稳定，ELLASSAY 品牌近几年持续渠道升级，开拓更优质的门店，对达不到品牌定位的店铺进行关闭。未来公司将更注重各品牌的品牌势能打造，提升单店质量，有序推进旗下品牌的合理门店规划。</p> <p><b>4、公司销售费用率改善的原因？</b></p> <p>答：2025 年是公司的降本年，公司持续推进流程优化、严格预算管理，各品牌全面强调营销活动品销合一。同时，公司从“设计-供应链-商品管理-品牌运营”的链路全面积极拥抱 AI 技术，提升各部门的运作效率。2025 年前三季度，公司销售费用率、管理费用率同比分别降低 2.55、1.50 个百分点至 48.3%、7.1%。</p> <p><b>5、公司海外业务改善情况？</b></p> <p>答：法国 IRO 品牌海外业务降本增效措施目前正有序实施，2025 年前三季度海外业务有序关闭低效门店，并加强品牌和产品研发投入，加速推进降本增效，海外业务前三季度逐步改善。未来将根据海外经营环境灵活调整，保留可良性发展的门店，也会继续加强品牌和产品研发投入，推动法国 IRO 品牌持续恢复健康发展，相信明年将继续改善。</p> <p><b>6、公司在哪些方面进行了AI投入？</b></p> <p>答：2025 年是 AI 技术高速发展的一年，公司高度重视 AI 为企业经营管理效率提升的作用。</p> <p>1) 集团层面成立了 AI 领导小组，自上而下地加速 AI 在集团内部的推广应用，并设立“最佳 AI 应用奖”，鼓励集团上下积极拥抱 AI 技术，同时内部设立 AI 社区，推动员工对于 AI 应用进行交流互动，加强内部学习氛围。</p> <p>2) 在设计方面，公司持续加大在设计企划提案中蝶讯 AI、LookAI、iMuse、Nano banana 等国内外先进 AI 工具的使用，提升企划和设计阶段的效率和细节的精准度。</p> <p>3) 供应链和商品管理方面，公司与外部 AI 供应商合作自主研发供应链智能体系统，实现 AI 自动解析采购需求，动态预测需求波动，调整采购计划，避</p>
--	---

	<p>免库存积压或短缺，明显提升了公司自产的快反比例；公司与外部商品管理 AI 服务提供商合作，搭建 AI 智能商品解决方案。</p> <p>4) 营销和运营方面，公司使用 AI 技术，制作各品牌产品 lookbook、多场景服装的图片展示和视频，提升生图效率并节省拍摄费用。</p> <p>5) 管理方面，公司引入了 AI 智能洞察工具，利用企业大数据+AI 分析，协助帮助门店进行销售诊断分析，提炼影响经营的关键因素。</p> <p><b>7、公司前三季度利润增长的原因？</b></p> <p>答：今年公司前三季度归母净利润同比增长427.3%至1.14亿元，主要原因是：1) 公司旗下多品牌在国内市场稳健发展，收入获得了稳步增长；2) 国内经营管理效率提升，费用率有所下降；3) 公司通过加速优化低效门店、加强预算管理，费用进一步控制，海外业务逐步改善。</p> <p><b>8、公司未来对于电商业务的规划是？</b></p> <p>答：公司对线上渠道的发展非常重视，未来仍将挖掘多平台的发展机会，通过多品牌实现线上机会的全面挖掘。2025年前三季度线上可比销售占比同比提升1.94个百分点至18.6%。与中高端女装行业优秀同业的水平仍有提升空间。未来我们会坚持多品牌多平台发展战略，持续加大电商投入，继续提升公司的电商运营能力，扩大公司电商收入。</p> <p><b>9、歌力思在设计上的AI运用起到了什么效果？</b></p> <p>答：公司利用最先进的AI工具，改变了设计工作流，大幅提升效率和设计的创意能力，相信在明年的产品上会有所体现。</p>
附件清单（如有）	无
风险提示	<p>以上如涉及行业预测、公司发展战略、公司未来计划等相关内容，不构成公司或公司管理层对投资者的实质承诺。公司指定信息披露媒体为《上海证券报》《证券时报》《中国证券报》《证券日报》及上海证券交易所网站（<a href="http://www.sse.com.cn">www.sse.com.cn</a>），公司所有信息均以在上述指定媒体和网站披露的为准。敬请投资者注意投资风险。</p>