

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：202605007

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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员	中信证券、华宝基金、天弘基金、农银汇理基金、中邮证券、胤胜资产、重阳战略
时间	2026年5月27日（星期三）
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	<p>交流内容主要如下：</p> <p>1、25年公司各板块收入、利润情况？ 25年，时尚板块实现收入74.33亿元，同比增长9.3%，实现净利润0.96亿元，同比下降77.8%；地产板块实现收入41.57亿元，同比下降44.3%，亏损1.1亿元；投资板块实现净利润24.71亿元，同比增长11.8%。</p> <p>2、UNDEFEATED、HELLY HANSEN品牌的经营情况？ 25年，UNDEFEATED、HELLY HANSEN品牌营收、利润均实现较快速增长，且实现盈利。其中，HELLY HANSEN品牌权益法下确认的投资损益约为5,116万元。</p> <p>3、服装板块库存情况？ 25年末，服装板块存货账面价值为19.17亿元。</p> <p>4、25年地产板块亏损的原因？ 地产板块亏损的原因主要系①公司计提房产板块存货计提跌价准备5.3亿元；②明湖懿秋苑项目集中交付时间较晚（2025年11月底），导致结转利润低于预期。</p> <p>5、地产板块未来是否会继续做减值计提？ 截至2025年末，公司地产存货（不含合作项目）账面价值约41亿元（其中已实现预售的预收房款约22亿元）。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、26年一季度地产板块的利润及规划？ 26年一季度，地产板块实现净利润2,328.62万元，同比下降38.6%。公司将根据市场情况，多渠道推进库存去化工作，盘活存量资产。</p>

	<p>7、公司减持中信股份的原因及持股情况？ 减持中信股份主要基于外汇监管政策作出的持股结构调整。2025年，公司累计买入中信股份15.7亿元，出售72.7亿元，年末持股4.27亿股。截至目前，公司没有继续减持中信股份的计划。</p> <p>8、投资板块的规划？ ①强调产融一体化，继续聚焦时尚主业相关的品牌并购、合作。②加快对存量财务性项目的处置，持续优化现金流。③寻找高股息、具有稳健回报的投资标的。④积极探索新兴领域的投资方向。</p> <p>9、投资板块的核算方式？ 中信股份等金融资产（其他权益工具投资）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投资收益，仅分红计入投资收益；宁波银行等以权益法核算的长期股权投资，股价波动不会对投资收益产生影响，处置时与账面成本的差异将计入投资损益。</p> <p>10、公司对股权激励的考虑？授予价格为什么这么高？ 基于雅戈尔共创、共鸣、共情、共享的文化，在时尚主业突破瓶颈的关键时刻，需要激发团队的战斗力和创造力。授予价格充分考虑了市场价格、净资产权益、对利润的影响及投资者预期等。业绩考核的指标设置综合考虑了时尚、地产、投资三项业务的发展，包括主品牌转型破局、新品牌快速拓展、存量地产项目有效去化、投资业务的权益及分红收益等因素。</p> <p>11、未来是否会保证分红的额度？ 2025年度，公司拟每股派发现金红利0.20元/股，加上2025年第一季度、半年度、第三季度每股派发现金红利0.24元（含税），合计全年每股派发现金分红0.44元（含税）。同时，公司继续提出2026年中期分红规划，拟综合考虑经营业绩和现金流情况，实施2026年中期分红，具体实施情况请关注后续公告。</p> <p>12、公司换届情况及未来经营思路？ 公司已于2026年5月21日召开股东会，已完成新一届董事的选举与新一届经营管理层的任命。后续的变化静待时间和市场的见证和验证。</p> <p>13、大股东的增持情况？ 公司于2025年5月25日收到控股股东雅戈尔控股通知，雅戈尔控股已于5月25日通过上交所集中竞价方式增持公司303万股股份，金额2,226万元。同时，雅戈尔控股提出后续增持计划，计划增持股数不低于4,623.44万股，不高于9,246.88万股。未来增持进展请关注后续公告。</p>
附件清单	无
日期	2026年6月1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。