

证券代码：920262

证券简称：太湖雪

公告编号：2026-073

苏州太湖雪丝绸股份有限公司

投资者关系活动记录表

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带法律责任。

一、 投资者关系活动类别

√ 特定对象调研

☐ 业绩说明会

☐ 媒体采访

☐ 现场参观

☐ 新闻发布会

√ 分析师会议

☐ 路演活动

☐ 其他

二、 投资者关系活动情况

活动时间：2026 年 8 月 2 日至 2026 年 8 月 3 日

活动地点：进门财经线上会议

参会单位及人员：

由开源证券诸海滨先生主持的电话会议，线上参会单位有：开源证券股份有限公司、联储证券股份有限公司、昆仑信托证券投资部、银河基金管理有限公司、交银施罗德基金管理有限公司、华宝基金管理有限公司、大湾区发展基金管理有限公司、阳光资产管理股份有限公司、上海珠池资产管理有限公司、上海谦璞投资管理有限公司、上海汇瑾资产管理有限公司、上海恒穗资产管理有限公司、上海河清投资管理有限公司、上海冰河资产管理有限公司、鸿运私募基金管理有限公司、深圳市前海夷吾资产管理有限公司、绍兴冰剑投资管理有限公司

由华源证券赵昊先生主持的电话会议，线上参会单位有：华源证券研究所、创金合信基金管理有限公司、华宝基金管理有限公司、银河基金管理有限公司、西部证券投资部、东莞证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、招银理财有限责任公司、北京指南创业投资管理有限公司、Willing Capital、大湾区发展基金管理有限公司、宁波量利私募基金管理有限公司、昆仑信托有限责任公司、中财招商投资集团、丰钊投资、上海恒穗资产、西安江岳基金管理有限公司

上市公司接待人员：董事、副总经理、董事会秘书代艳，证券事务代表张保静

三、 投资者关系活动主要内容

公司董事会秘书代艳先生首先向与会人员介绍了公司半年度经营情况，然后进行了问答交流环节，本次交流的主要内容如下：

问题 1：公司线上渠道收入占比自 2025 年二季度起已超过线下渠道，2026 年上半年已达到 61%，线上渠道的发展规划是什么？这个比例之后是否还会上升？

回复：公司线上渠道收入占比自 2025 年二季度起已超过线下渠道，2026 年上半年已达到 61%，线上超越线下并非被动替代，而是公司“线上精准引流+线下场景体验+私域长效复购”一体化运营闭环落地的主动结果。公司线上渠道分为三个板块，各板块定位和规划清晰，具体的发展规划如下所示，其中货架电商：天猫、京东类目领先，做“利润基本盘”，由单一爆款升级爆款矩阵，叠加 AI 选品与数字人夜间直播，稳毛利、守份额。直播电商：首次成为线上第一大来源，抖音“品牌自播+达人代播”并与“与辉同行”深度联名，视频号做私域闭环；从冲量，转向盈利的质量型增长。跨境电商：亚马逊+独立站并行分层品牌、高性价比卖货，贡献稳定净利。直播与跨境增速仍高于线下，短期线上占比或微升；但线下正转型“文化体验+私域沉淀”的超级体验店，且公司下一步打通全渠道价格/会员/履约中台，终态是线上线下相互导流而非线上单边冲高，61%是全域融合过程值而非终点。

问题 2：公司上半年线下渠道的布局调整具体涉及哪些方面？向文化体验+产品销售+私域沉淀的复合空间转型的推广计划是什么？

回复：公司以 500 - 1000 m² 品牌超级体验店为抓手，推进终端从“交易场”

向“文化体验+产品销售+私域沉淀”复合空间转型，具体分两块：一是新设/新形态门店，落地“太湖雪艺术空间（Art Space）”新标识，苏州旗舰店为标杆；嵌入苏州新区日航酒店、观前 VOCO 酒店等高端商旅场景；进驻歇马桥等文旅街区并试水南京“丝绸+咖啡”跨界社交空间。二是老店升级，优先对年营收千万级的大店重塑形象与美陈，结合生意档期分步推进，避免影响在营销售。推广上，借力苏州文旅复苏流量，通过抖音本地生活及短视频公域引流，叠加私域沉淀，形成线上线下服务闭环。针对文旅游客与国潮年轻客群扩大的变化，门店拓宽丝绸饰品等文创产品适配新客群。

问题 3：2026 年上半年公司存货余额较高的原因是什么？蚕丝原材料价格波动对公司成本影响如何？

回复：公司上半年存货处于相对高位，主要是主动备货策略与行业季节节律叠加所致：蚕丝原料春茧质优量大、秋茧偏少，受人工成本推动呈长期温和上行，公司通过与核心供应商签中长期协议、以预付款锁量锁价提前囤入优质春茧，既对冲涨价又保品质；同时为下半年双十一、年货节等大促及直播、跨境、线下体验店新品上架预留基础安全库存，半年报时点正处于备货爬坡期。每年年初为存货低点、年末随动销回落趋合理，属正常季节性波动。原材料端因锁价覆盖大部分核心成本，辅以多产区采购、价格监测及品牌溢价传导，当期综合毛利率仍同比改善，蚕茧涨价对报表成本扰动较小，未侵蚀盈利。

问题 4：太湖雪数智未来工厂的最新建设进展如何？

回复：公司数智未来工厂项目建设进度符合预期，项目于 2026 年 1 月奠基，预估 2026 年 8 月份主体结构封顶，2026 年底前优先完成智能仓储板块建设，缓解当前仓储场地瓶颈、保障双十一峰值发货；生产设备、AGV/AMR 机器人集群等部署调试排至 2027 年推进，整体全面投产预计 2027 年上半年完成。建成后支撑年产 400 万件丝绸制品、20 万件服饰的柔性交付能力，供应链自控力转品牌护城河。

问题 5：公司 2026 年 5 月 28 日通过的股份回购方案目前进展如何？回购的原因是什么？

回复：该次回购已于 2026 年 7 月 24 日完成，共计回购 37.412 万股，回购

的核心目的系用于实施股权激励或员工持股计划：基于对公司发展前景及价值的认可，建立健全长效激励机制，吸引和留住核心人才（尤其是年轻业务骨干），降低人才流失风险，让员工分享公司发展红利。

苏州太湖雪丝绸股份有限公司

董事会

2026 年 8 月 4 日