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：202611004

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	招商证券、富国基金
时间	2026 年 11 月 3 日（星期二）
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　证券事务代表
投资者关系活动主要内容介绍	**交流内容主要如下：** **1、2026 年第三季度时尚板块亏损的原因？** 公司品牌服装以直营模式为主，其中自营网点（街边店，含商务会馆）中约 260 家为自有物业，近年来在购置、装修上投入较大，因此费用中折旧摊销占比较高，费用相对刚性；也因此导致历年来淡季 Q3 易发生亏损。2026 年第三季度，主品牌费用收缩不及毛利下滑，同时单季投资收益出现较大波动，亏损有所扩大。 **2、2026 年前三季度主品牌同比下降 4.5%，各渠道表现如何？** 2026 年前三季度，线下渠道（含自营网点、商场网点、购物中心、奥莱）收入同比微降，线上渠道收入同比小个位数下降，团购、特许批发收入下降较多。 **3、衬衫、西服、裤子品类占主品牌收入的比例？** 2026 年前三季度，衬衫、西服、裤子品类约占主品牌收入的六成。 **4、2026 年前三季度上衣品类增长的原因？** 主要来自 UNDEFEATED 品牌的快速增长及主品牌对户外休闲系列的拓展。 **5、2026 年前三季度团购收入降幅较大的原因？** 团购市场面临价格竞争激烈，客户采购需求收缩等挑战。在当前的市场环境下，公司将团购业务作为其他渠道的有益补充，不会为了追求规模而盲目参与低价内卷，将持续聚焦有品质要求的客户群体，在维护品牌价值、保障合理利润与满足市场需求之间寻求平衡，实现业务的高质量发展。

	6、主品牌购物中心、奥莱门店数量占比？ 2026 年三季度末，主品牌购物中心、奥莱门店数量约占自营门店数量的三成。 **7、是否考虑并表 HELLY HANSEN 品牌？** 截至目前，公司未对 HELLY HANSEN 品牌实现并表，亦无相关具体计划。 **8、中信股份、格力电器的股价变动是否计入公允价值变动损益？** 中信股份、格力电器等金融资产（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。 **9、地产板块是否存在进一步计提资产减值准备的可能性？** 2026 年前三季度，地产计提存货跌价准备约 1.2 亿元，公司根据市场情况按季度评估存货可变现净值的变化及对公司财务的影响。
附件清单	无
日期	2026 年 11 月 5 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。