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：202611008

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	中金公司
时间	2026 年 11 月 10 日（星期二）
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　证券事务代表
投资者关系活动主要内容介绍	**交流内容主要如下：** **1、主品牌拓展购物中心、奥莱渠道的举措？** 主品牌根据商圈、客流量、消费者习惯等因素的变化对渠道实施动态调整。购物中心、奥莱作为客流流入的渠道类型，渠道布局扩张对销售收入增长有外延式拉动作用。在把握开关店节奏、聚焦渠道质量的同时，公司将持续优化存量门店的位置、面积、产品、陈列，提升经营效率。 **2、团购市场竞争激烈，公司在团购市场是否会开始做一些低折扣的订单？** 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。 **3、公司对主品牌传统品类与户外休闲品类的规划？** 主品牌坚持品牌向上的战略，一方面，稳存量，持续维护行政商务等传统品类在存量市场的份额和优势；另一方面，拓增量，推动产品向商务通勤、商旅、户外休闲及女装系列延伸。同时，公司将结合不同渠道类型精准匹配产品系列，以触达更广泛的潜在客群，通过品类与渠道的协同调整，突破发展瓶颈，顺应市场新趋势。 **4、时尚板块的费用是否相对刚性，且主要以折旧摊销的费用为主？** 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。

	5、地产板块经营情况及规划？ 截至 2026 年三季度末，地产存货 25 亿元（其中预收房款余额约 7.8 亿元，对应的收入、成本尚未结转），待售项目主要为温州未来城壹号、杭州湾绿雅苑、临港星海云境等。未来公司会根据市场情况，多渠道推进库存去化工作，盘活存量资产。 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。 **6、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审慎关注新兴领域的投资方向。③根据市场情况，适时对持有的高股息、具有稳健回报的投资标的进行结构性调整，保持分红收益的稳定性。④加快处置财务性投资项目。 **7、分红率是否维持在 80%左右？** 未来公司将综合考虑当期经营业绩和现金流情况，制定利润分配方案。
附件清单	无
日期	2026 年 11 月 11 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。