

证券代码：002563

证券简称：森马服饰

浙江森马服饰股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-07

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 ☐现场调研 ☐其他
活动参与人员	上市公司接待人员姓名： 宗惠春（董事会秘书）、范亚杰（证券事务代表）、 潘丽（财务中心高级总监） 其他与会人员：见附件
时间	2025 年 10 月 31 日 10:00-11:00 15:00-16:00
地点	上海闵行区莲花南路 2689 号
形式	现场会议
交流内容及具体问答记录	见附件
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	未涉及
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）	不适用

附件

浙江森马服饰股份有限公司

投资者关系活动记录

投资者参与人：

上午 10:00-11:00

杨莹	国盛证券	侯子夜	国盛证券
吴思涵	中泰证券	王源	平安证券
陈婕	中金公司	樊荣	摩根大通
詹陆雨	浙商证券	陆旷达	米牛基金
刘丽	招商证券	郭彬	开源证券
杨杰	长江资管	黄飙	金信基金管理有限公司
雷玉	长江证券	李佳妮	华西证券
孙超	英大证券	韩雨珊	合众资产
赵宇	兴业证券	朴虹睿	国投瑞银
黄建达	新加坡圣卢西亚	冯跃	个人投资者
鲁秦	同泰基金	杨建根	个人投资者
董志强	天弘基金管理有限公司	李康	个人投资者
朱本伦	申万宏源证券	赖松	个人投资者
求佳峰	申万宏源研究	赵艺原	东吴证券
沈昊怡	上海榜样投资	钱颖越	东方证券
王冯	山西证券	刘家薇	东北证券
孙萌	山西证券	张小郭	创金合信
Miriam	SVI		

下午 15:00-16:00

孙未未	光大证券	黄海培	人保资产
张小郭	创金合信	解静	国新投资
龚理	天风证券	钟启辉	国泰海通证券
刘田田	东兴证券	李佳妮	华西证券
刘佳琪	国信证券	张峦	华安基金
樊荣	摩根大通	李康	个人投资者
郑逸坤	中信证券	杨雨钦	国金证券
韩欣	东方财富证券	宋海霞	上海陆家嘴金融中心
糜韩杰	广发证券	王源	平安证券
唐圣炀	招商证券		

电话会议交流内容：

2025 年 10 月 31 日，公司发布了 2025 年第三季度报告，并于当天组织了 2 场投资者电话会议，上午会议由国盛证券纺服研究团队杨莹主持，下午会议由光大证券纺服研究团队孙未未主持。

包括山西证券、平安证券、银河基金、同泰基金等家机构代表、个人投资者共 54 人次参加交流。公司董事会秘书宗惠春、证券事务代表范亚杰、财务中心高级总监潘丽参加会议并和投资者交流。

一、公司业务介绍

森马服饰创建于 2002 年，是一家以虚拟经营为特色，以休闲服饰、儿童服饰为主导产品的企业集团，旗下拥有以森马品牌为代表的成人休闲服饰和以巴拉巴拉品牌为代表的儿童服饰两大品牌集群。

森马品牌创立于 1996 年，定位“舒服体验、品质生活”，为千万家庭提供高质价比、跨场景、舒适百搭的产品和一站式购物体验，传递自信、舒服、时尚的生活方式。巴拉巴拉品牌于 2002 年创立，倡导专业、时尚、活力，面向 0-14 岁儿童消费群体，产品定位在中等收入小康之家。

经过多年的努力，森马品牌已位居本土休闲装品牌龙头地位，巴拉巴拉品牌占据童装市场绝对优势，连续多年国内市场份额第一。

公司产品全部外包生产，公司主要业务包括品牌运营、设计研发、生产组织与成衣采购、零售管理、仓储物流等。

二、财务指标

1、营业收入和利润

2025 年第三季度，公司实现营业收入为 36.95 亿元，同比增长 7.31%。第三季度实现净利润 2.12 亿元，同比增加 4.55%。

累计来看，2025 年 1-9 月份，公司实现营业总收入为 98.44 亿元，同比增加 4.74%，净利润 5.37 亿元，同比下降 28.9%。

截至 2025 年 9 月 30 日，公司总资产为 181.55 亿元，归属于母公司所有者的净资产为 114.57 亿元。

2、存货

截至 2025 年 9 月 30 日，公司存货 41.42 亿元，较去年三季度存货持平微降。

从库存结构来看，受到去年秋冬装货品的影响，1 年内库龄的新品占比有所下降，1-2 年库龄的产品占比较同期提升，整体上看，库存结构处于健康水平。

3、毛利率

2025 年前三季度，公司毛利率 45.12%，较 2024 年同期毛利率 44.77%增加 0.35 个百分点，和历史相比，处于高位。从结构上看，线上业务毛利率持平微降，线下业务毛利率持平微升。

4、渠道

报告期内公司新开店 861 家，关闭 1081 家，截至期末，公司店铺共 8,105 家，其中，成人装店铺 2,752 家，童装店铺 5,353 家，直营 1,027 家，加盟 7,046 家，联营 32 家。

5、费用

2025 年前三季度，公司的销售费用、管理费用、研发费用合计费用 34.37 亿元，同比增长 14.13%，其中，销售费用增加 18.62%，管理费用下降 2.44%，研发费用增加 0.05%。销售费用的增长，主要线上投流、IP 投入以及广告费用的投入，线下开店道具支出费用同比增加。

三、零售情况

10 月份的零售情况介绍。

前三季度，公司包括直营与加盟、线上与线下在内的全渠道整体零售增长 6.29%，其中，森马 2.72%，巴拉巴拉 5.34%。线上 2.92%，线下 7.9%。

受天气影响，公司 10 月份销售表现较好，10 月份截止到今日，包括直营与加盟、线上与线下在内的全渠道整体零售呈双位数增长，四季度开局良好。随着国家促进消费的各项经济措施逐步落地实施，我们期待公司乃至行业在四季度获得良好的增长与发展。