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：2026-07

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）
时间	2026 年 10 月 30 日 10:00-11:00
地点	上海市闵行区莲花南路 2689 号
形式	电话会议
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：

姓名	公司	姓名	公司
糜韩杰	广发证券	陈卓	南方基金管理股份有限公司
Ken Peng	New Thinking (HONG KONG) Investment Management Co. Limited	蒋秋洁	南方基金管理股份有限公司
郄岩	Ninety One Asia Pte. Limited	郑勇	南方基金管理股份有限公司
Steven Wan	TENCENT INVESTMENT	吴春林	南方基金管理股份有限公司
黄秋实	北京煜诚私募基金管理有限公司	王坤	南方基金管理股份有限公司
赵嘉宁	财通证券	吕思奇	南方基金管理股份有限公司
邵沙锞	财通证券资产管理有限公司	孙鲁闽	南方基金管理股份有限公司
洪骐	财通证券资产管理有限公司	李金哲	南方基金管理股份有限公司
刘扬	创金合信基金管理有限公司	李芳洲	农银汇理基金管理有限公司
王鑫	创金合信基金管理有限公司	范磊	诺安基金管理有限公司
帅瑞韬	德邦基金管理有限公司	简垒	诺安基金管理有限公司
刘家薇	东北证券	张宇煊	鹏华基金管理有限公司
韩欣	东方财富证券	神爱前	平安基金管理有限公司
昭虹宇	东方证券	吴宗潇	平安基金管理有限公司
郭哲	东方证券股份有限公司	李景瀚	平安基金管理有限公司
关黎立	东方证券股份有限公司	田维	前海开源基金管理有限公司
杨肇宁	东方证券股份有限公司	李雨桐	前海开源基金管理有限公司
杨春燕	东方证券自营	俞慕寒	广发证券权益投资部
栾庆帅	富安达基金管理有限公司	苏林洁	融通基金管理有限公司
王卓立	富国基金管理有限公司	王迪	融通基金管理有限公司
胡靓	富国基金管理有限公司	顾晓彦	睿远基金管理有限公司
武磊	富国基金管理有限公司	王冯	山西证券
李娜	富国基金管理有限公司	沈昊怡	上海榜样投资
单竹岭	富国基金管理有限公司	刘涛	上海常春藤私募基金管理有限公司
樊博文	富国基金管理有限公司	饶海宁	上海常春藤私募基金管理有限公司
孙未未	光大证券	张齐嘉	上海鼎锋资产管理有限公司
潘云姗	广州市乾元资产管理有限公司	傅奕翔	上海东方证券资产管理有限公司
王晓宁(AlexWang)	国海富兰克林基金管理有限公司	李煜	上海国泰海通证券资产管理有限公司
房俊	国金基金管理有限公司	蒯小龙	上海玖鹏资产管理中心(有限合伙)
杨雨钦	国金证券	宋海霞	上海陆家嘴金融之家
李阳东	国联安基金管理有限公司	朱本伦	申万宏源研究
王兴伟	国联安基金管理有限公司	求佳峰	申万宏源研究

焦阳	国联基金管理有限公司	许思敏	申万菱信基金管理有限公司
杨莹	国盛证券	徐瑞茜	申万菱信基金管理有限公司
侯子夜	国盛证券	杜志君	深圳市榕树投资管理有限公司
赵博	国泰海通	吴晓丹	太平洋资产管理有限责任公司
刘佳琪	国信证券	彭丹雪	太平资产管理有限公司
闫宇聪	国信证券股份有限公司	殷子菡	泰康基金管理有限公司
陈林海	海富通基金管理有限公司	孙海洋	天风证券
杨振艺	恒大人寿保险有限公司	于梦鸽	天风证券
杨明	华安基金管理有限公司	陈佳昀	万家基金管理有限公司
辛蔚	华安基金管理有限公司	胡煊梓	西部证券
吴宇扬	华安基金管理有限公司	黄建达	新加坡圣卢西亚
王春	华安基金管理有限公司	姚启璠	鑫元基金管理有限公司
毛文博	华宝基金管理有限公司	陈烁	信达澳亚基金管理有限公司
张霜凝	华泰证券	吴凯	信达澳亚基金管理有限公司
袁嘉会	华泰证券	商柔芷	信达澳亚基金管理有限公司
陈辛	华泰证券（上海）资产管理有限公司	赵宇	兴业证券
唐爽爽	华西证券	李曦辰	阳光资产管理股份有限公司
李彦	华夏基金管理有限公司	李中阳	易方达基金管理有限公司
朱熠	华夏基金管理有限公司	于嘉馨	银河基金管理有限公司
李依琳	华夏久盈资产管理有限责任公司	石磊	银河基金管理有限公司
王莎	华夏理财有限责任公司	李爽	银华基金管理股份有限公司
蔡益静	华鑫证券有限责任公司	汪萍	圆信永丰基金管理有限公司
闵良超	汇丰晋信基金管理有限公司	陈臣	圆信永丰基金管理有限公司
李超	汇添富基金管理股份有限公司	张坚	长城基金管理有限公司
刘昇	汇添富基金管理股份有限公司	魏杏梓	长江证券
林渌	汇添富基金管理股份有限公司	陈纪豪	长江证券
宋阳	嘉实基金管理有限公司	雷玉	长江证券
田元泉	建信基金管理有限责任公司	李夷	长信基金管理有限责任公司
张湘龙	建信基金管理有限责任公司	李泽明	长信基金管理有限责任公司
郭书捷	江苏瑞华投资控股集团有限公司	唐圣炀	招商证券
卢跃峰	江苏瑞华投资控股集团有限公司	周敏	浙商证券
郭彬	开源证券	王廷轩	浙商证券
唐李娜	开源证券	梁振霆	中国国际金融股份有限公司资产管理部
李文静	开源证券股份有限公司	艾菲拉	中国银河证券
段怡帆	开源证券股份有限公司	华思怡	中金公司
师正浩	开源证券股份有限公司	刘田田	中金公司
冯矜男	开源证券股份有限公司	吴思涵	中泰证券
陆旷达	米牛基金	吴昊	中信保诚基金管理有限公司
樊荣	摩根大通	王贵林	中信银行股份有限公司

缪东航	摩根士丹利基金管理(中国)有限公司	郑逸坤	中信证券
赵俊桦 Zhao Jun Hua	南方基金（国际部）	裔汶锦	中银基金管理有限公司
恽雷	南方基金（国际部）	龚昌成	个人投资者
都逸敏	南方基金管理股份有限公司		

会议交流内容：

2026 年 10 月 30 日，公司发布了 2026 年第三季度报告，并于当天组织了投资者电话会议，会议由广发证券纺服团队糜韩杰主持，包括国盛证券、东方证券等机构代表、个人投资者共 149 人参加交流，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、公司简介

森马服饰创建于 2002 年，是以休闲服饰、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、财务数据

1、营业收入和利润

2026 年第三季度，公司实现营业收入为 37.08 亿元，同比增长 0.36%。第三季度实现净利润 2.12 亿元，同比增加 0.14%。

累计来看，2026 年 1-9 月份，公司实现营业总收入为 104.31 亿元，同比增加 5.96%，净利润 6.91 亿元，同比增加 28.79%。

截至 2026 年 9 月 30 日，公司总资产为 187.04 亿元， 归属于母公司所有者的净资产为 112.75 亿元。

2、毛利率

2026 年前三季度，公司销售毛利率 46.34%，同比增加 1.27 个百分点。从产品上看，儿童服饰业务毛利率 47.34%，同比提升 0.58 个百分点，休闲服饰 43.56%，同比提升 2.77 个百分点，从结构上看，线上业务毛利率 49.32%，同比提升 3.55 个百分点，线下业务毛利率 44.13%，微降 0.45 个百分点。

3、存货

截至 2026 年 9 月 30 日，公司存货 40.23 亿元，去年同期为存货 41.42 亿元。

从库存结构来看，1 年内库龄的新品占比较年初有所下降，较同期有所提升，整体上看，库存结构处于健康水平。

库存周转天数相应同比减少 18 天。

4、渠道

前三季度，公司开店 738 家，关闭 1055 家，单三季度，公司开店 334 家，关闭 337 家。截至 2026 年 9 月 30 日，公司店铺总数 7614 家，其中，成人服饰 2505 家，儿童服饰门店数量 5109 家。直营 1079 家，联营 30 家，加盟 6505 家。

5、销售费用

销售费用增加 6.07%，增幅较去年同期下降明显，和上半年相比持续收窄，主要是线上投流、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、近期终端零售情况

我们观察公司终端零售情况，包括线上和线下、直营和加盟，全系统终端零售状况：前三季度，公司零售累计同比增长 5.39%，其中，森马零售累计同比增长 0.94%；巴拉巴拉累计同比增长 3.51%。线上零售累计同比增长 8.71%；线下零售累计同比增长 2.71%。