

公司代码：600655

公司简称：豫园股份

上海豫园旅游商城股份有限公司
2018 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。

4 上会会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经公司第九届董事会第三十三次会议审议，拟以 2018 年底公司股本总额 3,881,063,864 股为基数，向全体股东按每 10 股派发现金红利 2.7 元（含税），共计 1,047,887,243.28 元，结余未分配利润 3,020,443,078.62 元，结转以后年度分配。本年度不进行资本公积金转增股本。2018 年度利润分配方案尚需股东大会审议批准。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	豫园股份	600655	豫园商城

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	蒋伟	周梧栋
办公地址	中国上海市复兴东路2号	中国上海市复兴东路2号
电话	021-23029999	021-23029999
电子信箱	obd@yuyuantm.com.cn	obd@yuyuantm.com.cn

2 报告期公司主要业务简介

上海豫园旅游商城股份有限公司的前身为上海豫园商场。上海豫园商场于 1987 年 6 月经上海市人民政府有关部门批准，改制为上海豫园商场股份有限公司。1992 年 5 月，经沪府财贸（92）第 176 号文批准，上海豫园商场股份有限公司采用募集方式共同发起成立上海豫园旅游商城股份

有限公司，并中国人民银行上海市分行（92）沪人金股字第 41 号文批准，向社会公开发行股票，同年 9 月公司股票在上海证券交易所上市。

公司以为全球家庭智造快乐时尚生活为使命，立志成为引领中华文化复兴潮流，智造植根中国的全球一流快乐时尚产业集团。公司坚定践行“产业运营+产业投资”双轮驱动，秉承快乐、时尚的理念，持续构建“快乐时尚产业+线下时尚地标+线上快乐时尚家庭入口”的“1+1+1”战略，逐步形成了面向新兴中产阶级消费者，具有独特竞争优势的产业，主要包括珠宝时尚、文化餐饮、文化商业、复合功能地产等业务板块。

公司所从事的主要业务和经营模式：

珠宝时尚业务是公司主要产业之一。公司旗下上海豫园黄金珠宝集团突出“老庙黄金”和“亚一珠宝”的品牌优势，以直营零售、批发为主要经营模式拓展连锁网络，截止 2018 年底豫园黄金珠宝连锁网点达到 2090 家，公司黄金珠宝饰品业务位于行业前列。围绕珠宝时尚领域，公司战略投资收购比利时国际宝石学院 International Gemological Institute（以下简称“IGI”）80%股权。通过此次投资，公司将实现战略布局全球钻石产业链，更好地获得钻石领域专业知识及行业资源。公司总部位于比利时的 IGI 拥有 40 余年历史，是全球知名的宝石学培训及钻石鉴定组织，经过多年发展形成了布局全球的钻石、宝石和首饰专业鉴定以及宝石学培训课程等业务，广泛服务钻石相关领域的各类合作伙伴、包括知名钻石零售商。

公司的“豫园商城”商业旅游文化品牌已经成为上海标志性的城市文化名片之一，形成了独特的“商旅文”模式。上海豫园商城主要由旗下子公司上海豫园商贸发展有限公司发展运营，同时公司正在积极推动上海豫园商城二期项目（上海豫泰确诚商业广场（暂定名））的投资开发。2018 年公司进一步收购上海金豫阁置业有限公司（以下简称“金豫阁”）、上海金豫置业有限公司（以下简称“金豫置业”），两家公司拥有的土地及商业建筑均位于上海豫园商圈之内。未来随着豫园商城二期项目、金豫阁项目、金豫置业项目顺利推进，公司在上海豫园商圈形成区域联动开发，扩大商业空间布局，功能定位上实现互补，共同提升商业能级及经营业绩，将进一步提升上海豫园商城作为上海城市文化名片的影响力。

文化餐饮业务由公司旗下的老城隍庙餐饮集团有限公司、苏州松鹤楼饮食文化有限公司具体负责运营。老城隍庙餐饮集团有限公司作为全国餐饮百强企业，旗下拥有绿波廊酒楼、上海老饭店、南翔馒头店、湖心亭茶楼、松运楼酒家、老城隍庙小吃广场、春风松月楼素菜馆、湖滨美食楼、宁波汤团店等著名餐饮品牌。2018 年公司收购苏州松鹤楼饮食文化有限公司及旗下苏州松鹤楼餐饮管理有限公司，进一步扩大公司文化餐饮业务版图及行业影响力。苏州松鹤楼是一家主营

中式正餐连锁的知名传统餐饮品牌，目前在苏州、上海、北京、无锡拥有 15 家直营门店，1 家合营店，3 家加盟店，并配设了 1 个中央厨房和供应链中心。

公司拥有中药老字号“童涵春堂”品牌。该品牌从清朝乾隆年间创立至今，已有百年历史，具有较高的知名度和市场认可度。公司通过“童涵春堂”品牌从事医药的批发和零售业务、中药饮片制造，近年来，形成了冬虫夏草、精致饮片、人参（粉）、西洋参系列等知名系列产品。

2018 年 7 月公司重大资产重组实施完毕，本次重组注入公司的复合功能地产业务成为公司构建快乐时尚产业集群、线下时尚地标业务的重要支撑。复合功能地产业务主要由公司旗下复地产业发展、星泓产业控股两大业务管理平台负责具体运营。复合功能地产业务围绕产城一体、产城融合思路，以地产承载城市复合功能、活力社区的理念，围绕金融服务、文化旅游、物流商贸、健康体验等主题，集聚产业优势资源、引入全球内容，成为公司构建快乐时尚产业集群、线下时尚地标业务的重要支撑。

行业情况：

公司主营业务涉及的黄金珠宝首饰、商业零售、房地产，均属于市场化程度高、竞争十分激烈的行业。2018 年消费品零售、黄金珠宝首饰、房地产行业总体平稳，保持稳中有进的态势。以下是国家统计局、上海统计局、中华全国商业信息中心的数据资料：

1.2018 年，全年国内生产总值 900,309 亿元，按可比价格计算，比上年增长 6.6%，实现了 6.5% 左右的预期发展目标。

2.2018 年，全国社会消费品零售总额 380,987 亿元，比上年增长 9.0%，保持较快增长。按消费类型分，2018 年餐饮收入 42,716 亿元，比上年增长 9.5%；商品零售 338,271 亿元，增长 8.9%。在商品零售中，2018 年限额以上单位商品零售 136,075 亿元，比上年增长 5.7%。2018 年，限额以上零售业单位中的超市、百货店、专业店和专卖店零售额比上年分别增长 6.8%、3.2%、6.2%和 1.8%。

3.2018 年全国网上零售额 90,065 亿元，比上年增长 23.9%。其中，实物商品网上零售额 70,198 亿元，增长 25.4%，占社会消费品零售总额的比重为 18.4%，比上年提高 3.4 个百分点；非实物商品网上零售额 19,867 亿元，增长 18.7%。

4.2018 年，全国限额以上金银珠宝企业商品零售额为 2,758 亿元，同比增长为 7.4%。

5.根据中华全国商业信息中心的统计数据，2018 年，全国百家重点大型零售企业零售额增长 0.7%，增速相比去年有所放缓。

6.2018 年，上海市商品销售总额 119,461.28 亿元，比上年增长 5.6%；上海市社会消费品零售总额 12,668.69 亿元，增长 7.9%。

7.从零售业态看，2018年，上海市无店铺零售业态零售额1,925.99亿元，比上年增长13.8%，增速比上年提高4.4个百分点。其中，网上商店零售额1,506.70亿元，增长15.8%，增速提高6.2个百分点。

8.2018年，全国商品房销售面积171,654万平方米，比上年增长1.3%，增速比上年回落6.4个百分点。其中，住宅销售面积增长2.2%，办公楼销售面积下降8.3%，商业营业用房销售面积下降6.8%。2018年，全国商品房销售额149,973亿元，增长12.2%，增速比上年回落1.5个百分点。其中，住宅销售额增长14.7%，办公楼销售额下降2.6%，商业营业用房销售额增长0.7%。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2018年	2017年		本年比上年 增减(%)	2016年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	85,254,132,541.34	62,472,788,481.09	24,115,687,212.92	36.47	64,408,097,909.75	23,178,984,688.36
营业收入	33,777,196,692.20	31,508,055,870.65	17,111,246,826.64	7.20	22,899,214,466.62	15,643,053,237.36
归属于上市公司股东的净利润	3,020,736,944.79	2,885,859,467.79	700,241,801.35	4.67	1,208,218,706.86	478,844,533.55
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,938,284,106.67	607,033,522.57	607,033,522.57	219.30	165,613,438.26	165,613,438.26
归属于上市公司股东的净资产	28,699,461,218.42	21,616,418,890.18	11,084,749,740.62	32.77	16,208,366,392.26	10,571,671,538.42
经营活动产生的现金流量净额	7,577,355,797.57	7,159,631,381.34	1,113,125,398.84	5.83	3,075,943,502.91	397,230,809.81
基本每股收益（元/股）	0.855	0.833	0.487	2.64	0.349	0.333
稀释每股收益（元/股）	0.855	0.833	0.487	2.64	0.349	0.333
加权平均净资产收益率（%）	12.203	15.281	6.483	减少3.08个百分点	8.081	4.973

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	5,788,552,322.33	8,738,726,592.99	5,315,332,425.15	13,934,585,351.73
归属于上市公司股东的净利润	166,783,219.89	771,955,368.29	350,598,038.10	1,731,400,318.51
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	169,071,178.59	45,455,299.92	164,495,162.75	1,559,262,465.41
经营活动产生的现金流量净额	-2,123,125,987.69	2,142,770,156.30	1,570,717,728.19	5,986,993,900.77

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

√适用 □不适用

公司于 2018 年 7 月完成重大资产重组，对前期已披露定期报告数据进行了追溯调整。

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

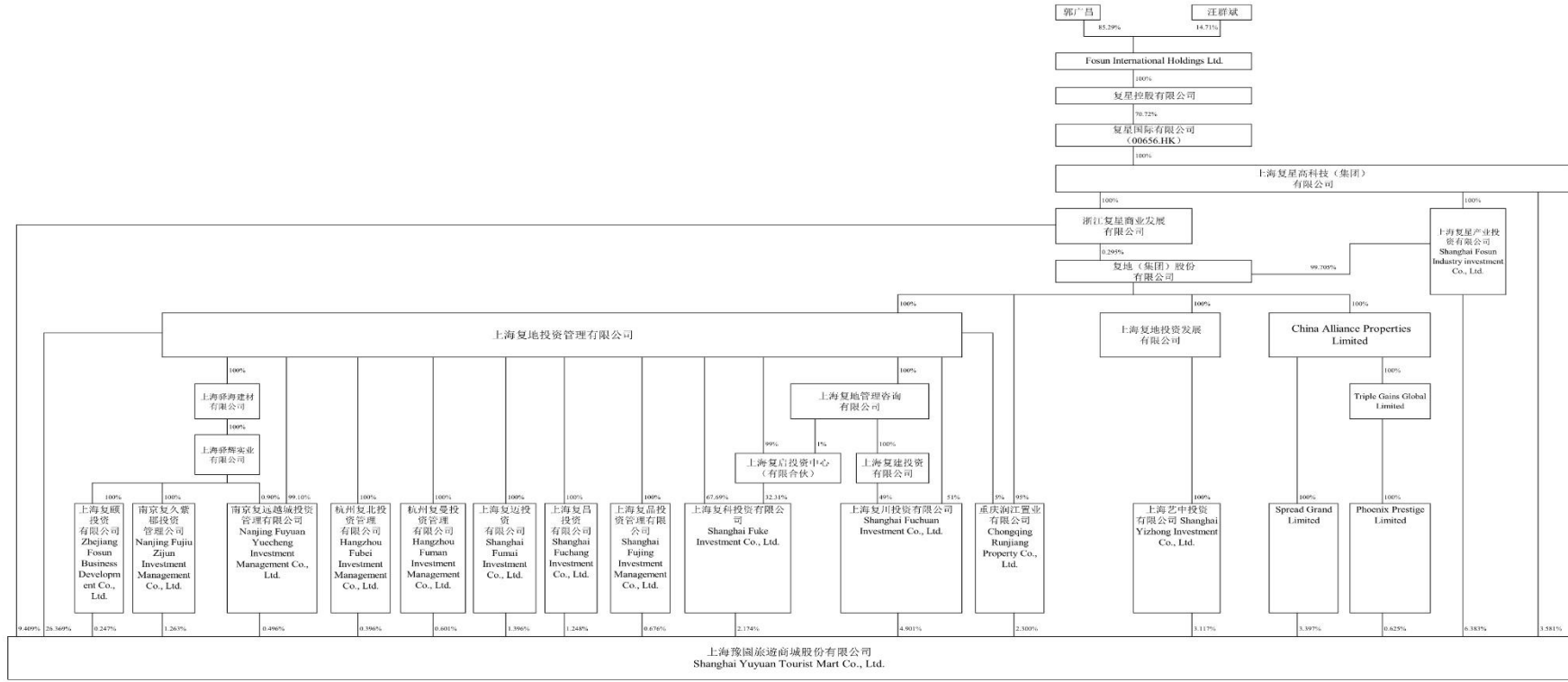
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）						97,342	
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）						96,261	
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）							
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
上海复地投资管理有限 公司	1,023,403,904	1,023,403,904	26.37	1,023,403,904	无		境内非国 有法人
浙江复星商业发展有限 公司	365,163,041	365,163,041	9.41	365,163,041	无		境内非国 有法人
上海复星产业投资有限 公司	0	247,745,078	6.38		无		境内非国 有法人
上海复川投资有限公司	190,210,308	190,210,308	4.90	190,210,308	无		境内非国 有法人
上海市黄浦区房地产开 发实业总公司	164,276,968	164,276,968	4.23	164,276,968	无		国有法人
上海复星高科技（集团） 有限公司	6,567,509	138,987,718	3.58		无		境内非国 有法人

SPREAD GRAND LIMITED	131,841,042	131,841,042	3.40	131,841,042	无	境外法人
上海艺中投资有限公司	120,966,012	120,966,012	3.12	120,966,012	无	境内非国有法人
上海豫园(集团)有限公司	0	95,808,678	2.47		无	国有法人
重庆润江置业有限公司	89,257,789	89,257,789	2.30	89,257,789	无	境内非国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	<p>1. 截止 2018 年 12 月 31 日, 上海复星高科技(集团)有限公司直接持有公司 3.58% 股份, 通过上海复星产业投资有限公司、浙江复星商业发展有限公司、上海复地投资管理有限公司、上海复科投资有限公司、杭州复曼投资管理有限公司、杭州复北投资管理有限公司、Phoenix Prestige Limited、上海复颐投资有限公司、重庆润江置业有限公司、南京复久紫郡投资管理有限公司、南京复远越城投资管理有限公司、上海复晶投资管理有限公司、上海复昌投资有限公司、上海艺中投资有限公司、上海复川投资有限公司、上海复迈投资有限公司、Spread Grand Limited 17 家企业持有公司 65% 股份, 合计持有公司 68.58% 股份。上海复星高科技(集团)有限公司与上述 17 家企业为一致行动人。2. 上海豫园(集团)有限公司所持的股份中, 其中 73,700,365 股为黄浦区国有资产监督管理委员会授权上海豫园(集团)有限公司经营管理。</p>					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用					

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



复星合计: 68.58%

4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用

4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
2012 年上海豫园旅游商城股份有限公司公司债券（第一期）	12 豫园 01	122263	2013 年 6 月 17 日	2018 年 6 月 17 日	500,000,000	5.2	12 豫园 01 按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一年期利息随本金一起支付。	上交所
上海豫园旅游商城股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（品种一）	18 豫园 01	155045	2018 年 11 月 26 日	2023 年 11 月 26 日	2,000,000,000	4.97	18 豫园 01 按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一年期利息随本金一起支付。	上交所

5.2 公司债券付息兑付情况

适用 不适用

截至 2013 年 12 月 31 日止，“12 豫园 01”募集资金已全部按募集说明书中披露的用途使用完毕，“12 豫园 01”募集资金全部用于补充公司流动资金。2018 年 6 月 19 日，“12 豫园 01”完成支付最后一个年度利息和债券本金。详见公司刊登于上海证券交易所网站的《上海豫园旅游商城股份有限公司“12 豫园 01”公司债本息兑付和摘牌公告》（公告编号：临 2018-045）。

5.3 公司债券评级情况

适用 不适用

公司发行的“12 豫园 01”公司债券资信评级机构为上海新世纪资信评估投资服务有限公司，2018 年 4 月经上海新世纪资信评估投资服务有限公司跟踪评级，公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；“12 豫园 01”信用等级 AAA。

公司发行的“18 豫园 01”公司债券资信评级机构为中诚信证券评估有限公司，2018 年 9 月经中诚信证券评估有限公司跟踪评级，公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；“18 豫园 01”信用等级 AAA。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

适用 不适用

主要指标	2018 年	2017 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	62.26	62.47	-0.21
EBITDA 全部债务比	0.12	0.14	-14.29
利息保障倍数	6.55	6.44	1.71

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

2018 年 7 月公司完成重大资产重组，经营业绩稳中有升，营业收入 337.77 亿元，同比增长 7.20%；实现利润总额 45.98 亿元，归属于上市公司股东的净利润 30.21 亿元，较重组完成前的 2017 年增加 331.38%，每股收益 0.855 元。公司总资产规模增加至 852.54 亿元，归属于母公司的净资产增加至 286.99 亿元，较重组完成前的 2017 年末分别增加 253.52%及 158.91%。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

1、会计政策变更

2017 年 4 月 28 日，财政部颁布了《关于印发<企业会计准则第 42 号--持有待售的非流动资产、处置组和终止经营>的通知》(财会[2017]13 号)，要求自 2017 年 5 月 28 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。2018 年 3 月 15 日，公司第九届董事会第十五次会议及第九届监事会第

十次会议审议通过了《关于公司会计政策变更的议案》。

详见刊登在上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 《上海豫园旅游商城股份有限公司关于会计政策变更的公告》（公告编号：临 2018-024）

2、会计估计变更

报告期内，公司第九届董事会第二十三次会议及第九届监事会第十二次会议审议通过了《关于公司会计估计变更的议案》，具体变更内容及影响说明如下：

（1）会计估计变更概述

为了更加公允地反映上海豫园旅游商城股份有限公司（以下简称“公司”）的财务状况和经营成果，根据《企业会计准则》及相关规定，公司对部分应收款项坏账准备计提方法进行会计估计事项变更。

（2）具体情况及对公司的影响

1) 变更日期：2018年7月1日。

2) 变更事项：部分应收款项（应收账款及其他应收款）坏账准备计提方法

3) 会计估计变更原因：

为更加公允地反映公司的财务状况和经营成果，公司本次对相对风险较低的押金、保证金等，按其信用风险特征从原账龄分析法组合中分离出来，修订了押金、保证金等相关的应收款项的坏账准备计提政策。

4) 会计估计变更内容：

①应收款项：

变更前：

按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项：

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法、余额百分比法、其他方法）		
组合 1	合并范围以外的单项金额非重大的应收款项与经单独测试后未减值的应收款项组合	账龄分析法
组合 2	合并报表范围内的应收款项组合	其他方法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
6个月以内（含，下同）	1%	1%
6个月-1年	5%	5%
1-2年	10%	10%
2-3年	50%	50%
3年以上	100%	100%

组合中，采用其他方法计提坏账准备的

组合名称	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
组合2	0.00	0.00

公司合并范围内母、子公司之间往来期末余额不计提坏账准备。

如果某项应收款项的可收回性与其他各项应收款项存在明显的差别，导致该项应收款项如果按照与其他各项应收款项同样的方法计提坏账准备，将无法真实地反映其可收回金额的，可对该项应收款项采用个别认定法计提坏账准备。

变更后：

按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项：

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法（账龄分析法、余额百分比法、其他方法）		
组合 1	合并范围以外的单项金额非重大的应收款项与经单独测试后未减值的应收款项组合	账龄分析法
组合 2	合并报表范围内的应收款项组合	其他方法
组合 3	应收押金、保证金等	个别认定法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的

账龄	应收账款计提比例	其他应收款计提比例
6个月以内（含，下同）	1%	1%
6个月-1年	5%	5%
1-2年	10%	10%
2-3年	50%	50%
3年以上	100%	100%

组合中，采用其他方法计提坏账准备的

组合名称	应收账款计提比例（%）	其他应收款计提比例（%）
组合2	0.00	0.00

公司合并范围内母、子公司之间往来期末余额不计提坏账准备。

如果某项应收款项的可收回性与其他各项应收款项存在明显的差别，导致该项应收款项如果按照与其他各项应收款项同样的方法计提坏账准备，将无法真实地反映其可收回金额的，可对该项应收款项采用个别认定法计提坏账准备。

5) 会计估计变更影响：

根据《企业会计准则第 28 号—会计政策、会计估计变更和差错更正》的规定，本次会计估计变更将采用未来适用法进行相应的会计处理，无需追溯调整，对公司以往各年度财务状况和经营成果不会产生影响，本次会计估计变更无需对已披露的财务报告进行追溯调整。本公司基于 2018 年 6 月 30 日应收款项的余额及结构，进行了模拟计算，本次应收款项会计估计变更预计增加 2018 年上半年净利润 359.84 万元。

详见本公司刊登于上海证券交易所 www.sse.com.cn 《上海豫园旅游商城股份有限公司关于会计估计变更的公告》编号：临 2018-068。

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

本期合并范围变化说明详见附注“八”。

本期纳入合并范围的子公司情况详见附注“九/1”。