

公司代码：600655

公司简称：豫园商城

上海豫园旅游商城股份有限公司 2016 年半年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 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	豫园商城	600655	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	蒋伟	邱建敏
电话	021-23029999	021-23029999
传真	021-23028573	021-23028573
电子信箱	obd@yuyuantm.com.cn	obd@yuyuantm.com.cn

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末		本报告期末 比上年度末 增减(%)
		调整后	调整前	
总资产	20,657,173,860.16	18,174,520,205.27	17,155,612,531.22	13.66
归属于上市公司股东的净资产	9,533,936,331.23	8,705,305,696.61	7,951,376,572.80	9.52
	本报告期 (1-6月)	上年同期		本报告期比 上年同期增 减(%)
		调整后	调整前	
经营活动产生的现金流量净额	458,183,689.47	-621,179,249.06	-621,179,249.06	173.76

营业收入	8,787,419,595.71	9,511,542,880.25	9,511,542,880.25	-7.61
归属于上市公司股东的净利润	142,893,822.03	413,591,753.71	410,106,656.92	-65.45
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	113,659,915.20	315,100,493.88	311,615,397.09	-63.93
加权平均净资产收益率(%)	1.649	4.935	5.349	减少3.29个百分点
基本每股收益(元/股)	0.099	0.288	0.285	-65.63
稀释每股收益(元/股)	0.099	0.288	0.285	-65.63

2.2 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)				125,680		
截止报告期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	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
上海复星产业投资有限公司	境内非国有法人	17.24	247,745,078	0	无	0
上海复星高科技(集团)有限公司	境内非国有法人	9.21	132,420,209	0	无	0
上海豫园(集团)有限公司	国有法人	6.67	95,808,678	0	无	0
上海豫园商场	国有法人	3.00	43,064,165	0	无	0
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	2.57	36,990,800	0	无	0
上海南房(集团)有限公司	国有法人	1.83	26,269,970	0	无	0
上海市黄浦区国有资产监督管理委员会	国有法人	1.58	22,764,487	0	无	0
百联集团有限公司	国有法人	1.35	19,417,763	0	无	0
上海锦江国际旅游股份有限公司	其他	0.92	13,179,219	0	无	0

上海市黄浦区国有资产总公司	国有法人	0.79	11,334,150	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明		1. 截止 2016 年 6 月 30 日, 上海复星高科技(集团)有限公司直接持有公司 9.21% 股份, 通过上海复星产业投资有限公司持有公司 17.24% 股份, 合计持有公司 26.45% 股份。上海复星高科技(集团)有限公司、上海复星产业投资有限公司为一致行动人。				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		不适用				

三 管理层讨论与分析

2016 年上半年全国经济延续了 2015 年的经济增速下滑态势, 宏观经济步入新常态, 经济基本面虽向好但下行压力尚存。

2016 年上半年, 公司实现营业收入 87.87 亿元, 同比减少 7.61%; 利润总额 1.86 亿元, 同比减少 63.32%; 归属于上市公司股东的净利润 1.43 亿元, 同比减少 65.45%。报告期内公司财务指标比上年同期下降的主要原因是:

1. 受行业的影响, 公司的黄金珠宝营业收入同比下降-10.43%。根据万得统计资料, 2016 年上半年全国百家大型零售企业金银珠宝零售额同比下降-15.40%。同时, 报告期内公司下属的上海豫园黄金珠宝集团有限公司着重对经销策略、加盟商管理等经营策略进行了重新梳理和调整, 以期推进实施主业整合, 转型发展。在转型发展中需要迭代升级和经营培育。另外, 2015 年末沈阳豫珑城完工开业, 目前尚处于培育期。

2. 黄金租赁的会计核算方式对业绩的影响。

黄金租赁是公司原材料采购的重要手段, 公司主要采用以租赁方式向商业银行租用黄金用于生产加工及销售, 在完成销售的同时买回现货黄金, 并归还给银行, 同时以现金的方式向银行支付租赁利息。根据目前会计核算制度, 公司每月底会根据黄金交易所收盘价与租赁价格差异计算公允价值变动损益, 在利润表中体现, 具体而言: (1) 当黄金租赁业务发生时, 公司通过“交易性金融负债”科目进行核算, 原材料成本根据黄金租入时的价格计量; (2) 每月期末未归还的黄金会根据金交所期末牌价调整“交易性金融负债”的期末余额, 并将金交所的黄金期末牌价和租入时的价格差额计入“公允价值变动损益”。总体而言, 黄金租赁等金融工具是公司主营业务的组成部分, 运用上述金融工具可以有效降低经营风险, 从长远评估, 能够稳定中长期经营业绩。但是在金价短期内有较大幅度波动的时候, 黄金租赁“公允价值变动损益”会影响一定会计期间的经营业绩。

2015 年年底以来, 国际黄金价格出现较大的上涨且与去年同期金价走势相反, 并且今年 6 月底英国脱欧公投的结果造成国际金价在短时间内大幅上涨。按照上海黄金交易所的收盘价计算, 6 月 30 日黄金收盘价较 6 月 23 日收盘价上涨 5% 左右。因此, 在本报告期的会计期末, 公司按照会计准则核算的公允价值变动损益为负数, 较去年同期有较大的下滑, 上述原因主要导致了本公司 2016 年上半年财务指标同比出现较大下降。

2016 年上半年, 公司主营业务承受了整合迭代和宏观环境变化所带来的考验与冲击。但在公司管理层、员工的共同努力下, 豫园商城坚持整合转型、迭代升级, 实质性地推进了承启发展, 变革突破。报告期内, 公司按照年初制定的经营计划, 主要做了以下几方面的工作。

(一) 投资驱动再添新动力

继 2015 年 11 月, 收购日本北海道 TOMAMU 滑雪度假村之后, 2016 年 6 月公司与全球连锁度

假集团领导品牌 Club Med 签约，Club Med 将在这一度假区设立它在日本的首个拥有“5Ψ”奢华空间的度假村——Club Med TOMAMU，并预计将于 2017 年滑雪季对外营业。签约的 Club Med TOMAMU 度假村是多方优质产业、资源整合与机会、优势互补的案例。此次在 TOMAMU 度假区又引进 Club Med 这样的全球知名运营品牌，将有力提升度假区的全球知名度和客源基础。

（二）品牌建设迈上新台阶

品牌建设一直是公司不懈努力的重点之一，也是公司赖以生存和发展的重要基石。2016 年，公司以 403.69 亿的品牌价值荣登“中国 500 最具价值品牌排行榜”的第 77 位，达到了历年来的最高排名。公司旗下老庙和亚一也以 194.45 亿和 134.66 亿的品牌价值分列 181 位和 254 位。

黄金珠宝集团通过两大品牌代言人、围绕双品牌定位主线开展营销与推广活动，同时通过连续三年冠名第八届玉龙奖评选活动及参加 5 月上海国际珠宝首饰展览会，努力扩大品牌效应、提升品牌知名度；童涵春堂依托中药博物馆推出“童涵春堂地道药材展”特别展览在做好便民、利民服务的同时进一步夯实品牌基础、扩大了品牌影响力；商贸公司传承品牌优势，充分挖潜老字号品牌，联合沪上高校在梨膏糖配方的基础上研发新品“梨膏露”，在传承老字号的同时丰富了品牌的内涵。

（三）重点工程项目实现新突破

豫园二期项目在沿街建筑高度、建筑密度以及建筑退界等方面争取了于二期项目有利的规划条件。同时，面对历史建筑方面有新政策出台的情况，房产公司一方面下基地实地勘察，另一方面走访市、区规土局咨询，初步形成了基地历史建筑拆、改、留的思路，为后续工作打好基础。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

公司董事会认为：对公司所持有的投资性房地产采用公允价值模式进行后续计量便于公司管理层及投资者及时了解公司投资性房产的公允价值。采用公允价值模式对公司投资性房地产进行后续计量具备合理性、可操作性。公司所持有的投资性房地产所在地有活跃的房地产租赁和交易市场，公司能够从房地产市场上取得同类或类似房地产的市场价格及其他相关信息，从而对投资性房地产的公允价值做出科学合理的估计，投资性房地产的公允价值能够持续可靠取得。公司所持有投资性房地产随着所处区域的开发建设，区域内房地产价值产生变动，采用公允价值模式对投资性房地产进行后续计量，更能动态反映投资性房地产的公允价值。公司的投资性房地产主要用于出租，采用公允价值模式进行后续计量也是目前国际通行的成熟方法，有助于广大投资者更全面地了解公司投资性房地产的公允价值。基于以上原因，公司董事会同意公司持有的投资性房地产的后续计量由成本计量模式变更为公允价值计量模式。

4.2 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。

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”。

董事长：徐晓亮
上海豫园旅游商城股份有限公司
2016 年 8 月 29 日