证券代码：600655

证券简称：豫园股份

公告编号：临2025-064

债券代码：242519

债券简称：25豫园01

债券代码：242813

债券简称：25豫园02

债券代码：242814

债券简称：25豫园03

上海豫园旅游商城（集团）股份有限公司 公司债券发行预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

为满足公司用于调整公司债务结构、偿还公司到期债务以及补充流动资金等的资金需求，上海豫园旅游商城（集团）股份有限公司（下称“公司”）拟发行不超过人民币40亿元（含40亿元）公司债券（下称“本次公司债券”）。发行预案如下：

一、关于公司符合公开发行公司债券条件的说明

《中华人民共和国证券法》第十五条规定，“公开发行公司债券，应当符合下列条件：

- （一）具备健全且运行良好的组织机构；
- （二）最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息；
- （三）国务院规定的其他条件。

公开发行公司债券筹集的资金，必须按照公司债券募集办法所列资金用途使用；改变资金用途，必须经债券持有人会议作出决议。公开发行公司债券筹集的资金，不得用于弥补亏损和非生产性支出。”

《中华人民共和国证券法》第十七条规定，“有下列情形之一的，不得再次公开发行公司债券：

- （一）对已公开发行的公司债券或者其他债务有违约或者延迟支付本息的事实，仍处于继续状态；
- （二）违反本法规定，改变公开发行公司债券所募集资金的用途。”

根据上述规定及《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，对照公司债券发行的资格和条件，结合自身实际经营情况，认为公司提出公开发行公司债券的申请符合现行有关规定的要求，具备公开发行公司债券的条件。

二、本次发行概况

（一）本次公司债券的发行规模

本次公司债券的发行规模不超过人民币 40 亿元（含 40 亿元）。具体发行规模提请公司股东大会授权公司董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和发行时的市场情况，在前述范围内确定。

（二）本次公司债券的发行方式

本次公司债券采用公开发行的方式，在获得中国证券监督管理委员会（下称“中国证监会”）注册后可以一期或分期形式发行。具体发行方式的安排提请公司股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关规定及市场情况确定。

（三）本次公司债券的期限及品种

本次债券期限不超过 7 年（含 7 年），可为单一期限品种，也可多种期限的混合品种。具体期限构成和各期限品种的规模提请公司股东大会授权董事会或董事会授权人士根据相关规定及市场情况确定。

（四）本次公司债券的票面金额、发行价格和票面利率

本次债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。本次债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由公司与主承销商协商确定。

（五）本次公司债券募集资金用途

本次公司债券募集资金用途包括但不限于偿还公司到期债务及补充流动资金。具体募集资金用途提请公司股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和公司债务结构确定。

（六）担保安排

本次公司债券的担保安排提请公司股东大会授权董事会或董事会授权人士确定。

（七）本次公司债券的偿债保障措施

公司承诺在出现预计不能按期偿付本次公司债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，根据相关法律法规要求采取相应偿债保障措施，并提请股东大会授权公司董事会或董事会授权人士办理相关措施的一切事宜。偿债保障措施包括但不限于：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、公司主要责任人不得调离。

（八）本次公司债券的发行对象

本次公司债券的发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》和《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》规定并拥有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司 A 股证券账户的专业投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

（九）本次公司债券的上市安排

在满足上市条件的前提下，本次公司债券将申请在上海证券交易所上市交易，并提请股东大会授权公司董事会或董事会授权人士在中国证监会注册发行后根据交易所的相关规定办理本次公司债券上市交易事宜。

（十）本次公司债券的授权事项

为保证本次发行公司债券的工作能够有序、高效地进行，拟提请公司股东大会授权董事会或董事会授权的人士（包括公司经营管理班子），在有关法律法规规定范围内全权办理与本次发行公司债券有关的具体事宜，包括但不限于：

- 1、依据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定和公司股东大会决议，确定本次公司债券发行方案的具体事宜，包括但不限于本次公司债券的具体发行规模、发行方式、债券期限、具体募集资金用途、债券利率或其确定方式、发行时机、评级安排、还本付息的期限及方式、是否设置回售条款或赎回条款、是否提供担保及担保方式以及其他本次公司债券发行方案相关的一切事宜。

2、决定及聘请参与本次公司债券发行的中介机构、承销商及债券受托管理人。

3、负责具体实施和执行本次公司债券发行事宜，包括但不限于：批准、签署及修改与本次公司债券有关的法律文件，并进行适当的信息披露。

4、如国家法律法规或监管部门的政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及公司章程规定必须由公司股东大会重新决定的事项外，可依据监管部门的意见（如有）对本次公司债券发行的具体方案等相关事项作适当调整或根据实际情况决定是否继续开展本次公司债券发行的工作。

5、根据实际发行审批要求，对本次债券发行所涉及的具体资金用途及金额进行调整。

6、负责办理与本次公司债券的发行及交易流通有关的事宜。

7、采取所有必要的行动，决定或办理其他与本次公司债券发行及上市相关的其他一切事宜。

8、以上授权有效期自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

（十一）本次董事会决议的有效期

除第（五）项（本次公司债券募集资金用途）、第（七）项（本次公司债券的偿债保障措施）和第（十）项（本次公司债券的授权事项）在本次公司债券存续期间持续有效外，关于本次发行事宜的决议自股东大会决议作出之日起至中国证监会接受本次公司债券注册届满 36 个月之内有效。

三、简要财务会计信息

（一）公司最近三年及一期的公司及合并范围内子公司/单位合并资产负债表、利润表及现金流量表以及母公司（即本公司）资产负债表、利润表及现金流量表。

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 3 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
流动资产：				
货币资金	998,441.73	1,069,047.21	917,062.15	1,084,541.53
交易性金融资产	274,320.82	275,292.61	157,859.27	185,140.82
衍生金融资产	35,725.92	41,115.41	26,210.45	16,661.54

项目	2025年3月末	2024年末	2023年末	2022年末
应收票据及应收账款	207,940.24	265,908.31	198,997.26	198,375.61
其中：应收票据	417.48	108.76	568.67	830.24
应收账款	207,522.76	265,799.55	198,428.58	197,545.37
预付款项	157,542.42	112,868.19	100,128.61	69,967.01
其他应收款	138,535.90	140,895.74	146,846.70	173,037.79
其中：应收股利	367.50	3,294.17	367.50	3,113.22
应收利息	0.00	-	-	-
存货	3,545,928.24	3,695,637.52	4,308,718.12	5,056,918.64
其他流动资产	1,478,118.26	1,471,229.88	1,571,450.24	1,226,764.91
流动资产合计	6,836,553.54	7,071,994.87	7,427,272.80	8,011,407.85
非流动资产：				
其他权益工具投资	44,118.82	42,527.40	37,135.14	61,439.69
其他非流动金融资产	88,321.41	33,114.81	8,795.59	1,380.53
长期应收款	0.00	-	-	-
长期股权投资	1,563,962.18	1,556,776.67	1,483,597.65	1,342,225.37
投资性房地产	2,337,323.04	2,337,975.02	2,311,745.08	2,222,240.65
固定资产	299,388.93	304,721.77	399,249.53	327,042.11
在建工程	6,981.44	6,402.08	18,822.45	17,063.09
使用权资产	92,950.48	99,288.79	65,200.05	72,727.25
无形资产	131,392.57	131,737.26	155,244.30	189,637.27
商誉	106,957.21	106,957.21	149,434.59	155,834.09
长期待摊费用	27,168.46	29,570.67	37,620.01	33,197.95
递延所得税资产	348,034.10	337,158.48	304,101.93	295,930.51
其他非流动资产	10,855.53	10,925.29	6,256.38	107,215.46
非流动资产总计	5,057,454.17	4,997,155.43	4,977,202.70	4,825,933.97
资产总计	11,894,007.71	12,069,150.30	12,404,475.50	12,837,341.82
流动负债：				
短期借款	955,025.00	869,946.88	1,013,072.34	683,631.16
交易性金融负债	703,029.60	662,447.00	572,813.45	339,721.52
衍生金融负债	1,596.76	602.00	-	80.93
应付票据	62,349.99	110,664.54	91,226.82	5,941.38
应付账款	721,943.83	833,332.27	922,343.94	818,933.97
预收款项	8,250.02	9,095.19	9,450.46	4,524.33

项目	2025年3月末	2024年末	2023年末	2022年末
合同负债	428,481.90	491,089.45	754,090.09	1,225,225.31
应付职工薪酬	21,614.93	48,231.04	57,898.04	73,068.24
应交税费	697,510.82	748,054.59	716,648.43	767,953.55
其他应付款	858,049.11	781,526.86	666,545.64	632,159.90
其中：应付利息	-	-	-	-
应付股利	2,289.68	2,289.68	3,020.08	2,393.19
一年内到期的非流动负债	900,908.83	923,589.88	902,530.14	1,310,670.65
应付短期债券	182,810.75	182,554.91	127,347.74	-
其他流动负债	118,601.78	145,259.10	114,385.72	109,675.23
流动负债合计	5,660,173.32	5,806,393.71	5,948,352.82	5,971,586.18
非流动负债：				
长期借款	1,603,019.12	1,614,098.90	1,893,845.99	2,375,756.82
应付债券	140,343.09	138,663.54	20,090.00	115,000.00
租赁负债	58,994.30	61,641.94	30,580.16	39,739.66
长期应付款	252,849.56	215,734.96	190,289.28	85.44
长期应付职工薪酬	88.11	87.98	741.98	1,554.47
递延所得税负债	329,949.40	317,402.51	330,296.04	355,843.38
递延收益	9,574.86	9,923.30	11,804.00	16,819.97
其他非流动负债	41,431.28	21,195.45	12,473.98	-
非流动负债合计	2,436,249.73	2,378,748.59	2,490,121.43	2,904,799.74
负债合计	8,096,423.05	8,185,142.30	8,438,474.24	8,876,385.92
所有者权益：				
股本	389,433.16	389,433.16	389,609.57	389,993.09
资本公积	857,474.69	863,096.46	866,785.46	867,717.86
减：库存股	23,371.47	16,464.65	13,634.65	31,186.61
其他综合收益	125,358.69	124,333.87	108,623.51	110,501.04
盈余公积	249,410.74	249,410.74	237,199.36	236,692.73
未分配利润	1,949,881.20	1,944,698.46	2,044,113.37	1,993,764.66
归属于母公司所有者权益合计	3,548,187.01	3,554,508.04	3,632,696.61	3,567,482.78
少数股东权益	249,397.65	329,499.96	333,304.64	393,473.11
所有者权益合计	3,797,584.66	3,884,008.00	3,966,001.26	3,960,955.90
负债和所有者权益总计	11,894,007.71	12,069,150.30	12,404,475.50	12,837,341.82

2、合并利润表

单位：万元

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
一、营业收入	878,215.80	4,692,447.24	5,814,692.09	5,011,796.98
二、营业总成本	918,639.15	4,867,323.94	5,852,468.28	5,044,029.71
其中：营业成本	736,819.93	4,054,470.55	4,994,058.09	4,116,125.75
税金及附加	11,953.97	63,826.34	70,984.95	112,230.56
销售费用	64,101.74	276,750.03	307,405.48	283,487.80
管理费用	60,372.23	274,731.87	320,164.94	362,939.97
研发费用	1,093.19	4,882.17	8,312.05	14,629.40
财务费用	44,298.09	192,662.98	151,542.78	154,616.22
其中：利息费用	44,290.35	188,368.36	155,096.56	143,122.88
加：其他收益	1,099.66	19,532.45	13,602.36	17,145.13
投资收益	17,131.08	196,779.52	297,976.36	558,872.82
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	15,313.93	11,021.16	63,225.93	84,420.91
公允价值变动收益	33,788.94	89,384.66	3,744.16	47,855.03
资产减值损失	1,145.89	-95,088.54	-37,897.71	-2,238.60
信用减值损失	-3,289.26	-1,456.29	-13,904.87	-7,921.97
资产处置收益	8.22	2,529.75	7,911.69	10,574.79
三、营业利润	9,461.19	36,804.85	233,655.78	592,054.48
加：营业外收入	631.65	4,954.24	5,887.28	10,530.21
减：营业外支出	1,433.48	10,147.54	8,108.86	8,174.71
四、利润总额	8,659.36	31,611.55	231,434.21	594,409.98
减：所得税费用	8,753.89	74,523.84	49,607.11	200,717.69
五、净利润	-94.53	-42,912.28	181,827.09	393,692.29
少数股东损益	-5,277.27	-55,438.10	-20,579.40	11,103.59
归属于母公司股东的净利润	5,182.74	12,525.81	202,406.49	382,588.70
六、其他综合收益的税后净额	1,019.58	-10,103.10	493.68	-12,900.86
七、综合收益总额	925.05	-53,015.39	182,320.77	380,791.43
归属于少数股东的综合收益总额	-5,282.51	-55,379.20	-20,674.91	11,119.50
归属于母公司所有者的综合收益总额	6,207.56	2,363.81	202,995.68	369,671.93

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,067,154.23	5,102,965.96	5,990,222.45	5,926,302.17
收到的税费返还	275.29	2,862.84	1,253.21	3,617.06
收到其他与经营活动有关的现金	172,513.43	613,251.84	726,352.01	874,182.52
经营活动现金流入小计	1,239,942.95	5,719,080.64	6,717,827.67	6,804,101.74
购买商品、接受劳务支付的现金	923,789.45	4,044,053.80	4,304,295.06	4,463,403.06
支付给职工以及为职工支付的现金	110,564.16	381,735.96	449,788.17	479,129.03
支付的各项税费	62,663.28	245,054.32	276,218.20	364,466.60
支付其他与经营活动有关的现金	111,148.16	622,920.59	1,212,801.65	1,506,053.91
经营活动现金流出小计	1,208,165.05	5,293,764.68	6,243,103.08	6,813,052.59
经营活动产生的现金流量净额	31,777.90	425,315.96	474,724.59	-8,950.85
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	2,247.38	12,349.37	45,048.04	558,499.55
取得投资收益收到的现金	10,183.49	24,393.03	29,674.70	19,492.76
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	104.71	522.03	3,831.97	157.73
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	0.00	143,460.65	310,980.40	202,005.92
收到其他与投资活动有关的现金	5,664.77	45,438.60	9,438.94	158.02
投资活动现金流入小计	18,200.34	226,163.68	398,974.05	780,313.99
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	9,976.80	123,177.92	68,169.24	55,208.12
投资支付的现金	1,201.35	42,340.36	41,895.85	168,819.61
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	4,354.69	2,089.46	1,865.16
支付其他与投资活动有关的现金	414.21	17,478.74	21,184.41	44,850.30
投资活动现金流出小计	11,592.36	187,351.71	133,338.96	270,743.19
投资活动产生的现金流量净额	6,607.98	38,811.97	265,635.09	509,570.79
三、筹资活动产生的现金流量：				

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
吸收投资收到的现金	245.00	-	2,298.30	4,733.54
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	245.00	-	1,652.00	517.42
取得借款收到的现金	566,923.97	2,720,901.12	2,240,299.53	1,780,308.30
发行债券收到的现金	60,000.00	166,000.00	37,780.70	55,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	9,023.92	380,430.27	251,064.30	2,041.00
筹资活动现金流入小计	636,192.89	3,267,331.38	2,531,442.82	1,842,082.84
偿还债务支付的现金	610,013.78	3,097,556.18	2,817,178.21	2,145,638.18
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	44,961.58	275,048.80	357,581.58	470,890.96
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	0.00	-	3,312.83	64,982.06
支付其他与筹资活动有关的现金	60,173.53	276,938.73	269,060.59	177,817.31
筹资活动现金流出小计	715,148.89	3,649,543.70	3,443,820.38	2,794,346.45
筹资活动产生的现金流量净额	-78,956.00	-382,212.32	-912,377.56	-952,263.61
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,319.38	-5,312.80	-5,891.23	154.41
五、现金及现金等价物净增加额	-39,250.74	76,602.81	-177,909.10	-451,489.26
加：期初现金及现金等价物余额	585,878.02	509,275.20	687,184.30	1,127,839.51
六、期末现金及现金等价物余额	546,627.28	585,878.02	509,275.20	676,350.25

4、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2025年3月末	2024年末	2023年末	2022年末
流动资产：				
货币资金	117,260.85	120,133.81	109,335.23	146,367.64
交易性金融资产	228,615.53	220,087.56	157,859.27	165,653.13
衍生金融资产	-	-	640.59	5,038.26
应收票据及应收账款	264.09	234.84	584.92	945.60
其中：应收票据	-	-	-	-
应收账款	264.09	234.84	584.92	945.60
预付款项	103.46	67.89	73.44	549.31

项目	2025年3月末	2024年末	2023年末	2022年末
其他应收款	2,654,919.38	2,596,854.77	2,432,284.50	2,420,360.03
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	285,387.43	288,314.11	285,387.43	318,333.15
存货	1,801.26	1,810.57	1,804.65	1,815.00
其他流动资产	469.58	228.64	1,433.87	1,304.32
流动资产合计	3,003,434.15	2,939,418.09	2,704,016.48	2,742,033.28
非流动资产：				
长期股权投资	3,247,344.72	3,157,805.66	3,058,506.07	2,971,615.27
其他权益工具投资	972.75	1,068.63	1,023.68	3,477.73
其他非流动金融资产	-	-	130.13	128.82
投资性房地产	273,261.92	273,261.92	246,346.50	221,523.61
固定资产	12,882.05	13,213.30	16,641.58	18,178.26
在建工程	701.23	594.62	472.62	735.43
使用权资产	1,522.75	1,928.68	2,306.21	1,497.62
无形资产	13,176.89	13,378.42	1,144.86	474.29
长期待摊费用	580.77	635.96	853.72	1,084.07
递延所得税资产	57,098.56	49,501.53	27,541.21	6,381.14
其他非流动资产	1,333.50	1,333.50	1,328.00	398.17
非流动资产合计	3,608,875.14	3,512,722.22	3,356,294.58	3,225,494.41
资产总计	6,612,309.29	6,452,140.32	6,060,311.06	5,967,527.69
流动负债：				
短期借款	791,952.98	717,741.79	879,062.73	656,836.50
衍生金融负债	1,596.76	602.00	-	-
应付票据及应付账款	1,591.69	977.61	817.77	370.86
预收款项	0.52	0.00	530.84	370.86
合同负债	194.16	232.53	221.09	207.88
应付职工薪酬	281.18	3,228.36	3,722.34	4,024.04
应交税费	4,512.24	8,537.53	913.59	715.65
其他应付款	1,571,477.33	1,510,837.13	1,378,707.34	888,097.99
其中：应付利息	-	-	-	-
应付股利	1,612.60	1,612.60	1,672.79	1,379.81
一年内到期的非流动负债	535,736.83	577,064.44	449,175.29	944,795.74

项目	2025年3月末	2024年末	2023年末	2022年末
应付短期融资券	182,810.75	182,554.91	127,347.74	-
其他流动负债	38,858.75	40,384.81	42,934.96	27.02
流动负债合计	3,129,013.17	3,042,161.11	2,883,433.69	2,495,077.88
非流动负债：				
长期借款	629,965.72	619,854.32	522,665.77	634,739.88
应付债券	123,574.20	122,638.79	20,090.00	115,000.00
租赁负债	27.29	303.06	474.29	-
长期应付款	75,013.71	5,430.38	30,254.40	
递延所得税负债	108,353.47	106,684.40	81,527.40	80,689.13
递延收益	-	-	-	0.98
非流动负债合计	936,934.39	854,910.95	655,011.86	830,429.99
负债合计	4,065,947.57	3,897,072.06	3,538,445.55	3,325,507.87
所有者权益：				
股本	389,433.16	389,433.16	389,609.57	389,993.09
资本公积	1,408,737.09	1,409,286.55	1,413,115.70	1,431,941.75
减：库存股	23,371.47	16,464.65	13,634.65	31,186.61
其他综合收益	119,605.03	120,453.00	102,799.16	89,461.99
盈余公积	183,376.13	183,376.13	171,164.75	170,658.12
未分配利润	468,581.78	468,984.06	458,810.98	591,151.47
所有者权益合计	2,546,361.72	2,555,068.26	2,521,865.51	2,642,019.82
负债和所有者权益总计	6,612,309.29	6,452,140.32	6,060,311.06	5,967,527.69

5、母公司利润表

单位：万元

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
营业收入	5,990.21	29,770.74	35,887.01	24,618.70
减：营业成本	1,200.09	4,939.62	5,253.14	3,574.41
税金及附加	221.60	2,070.05	1,763.54	1,202.87
销售费用	183.57	3,255.83	2,436.24	1,849.77
管理费用	7,893.64	38,240.08	40,431.53	32,710.00
财务费用	27,107.37	111,687.74	96,494.05	116,524.69
加：其他收益	80.41	7,282.03	602.30	168.93
投资收益	16,800.30	117,158.26	85,036.79	432,592.62

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	14,997.61	10,803.43	26,044.74	20,477.42
公允价值变动收益	7,533.18	73,763.56	9,478.58	45,321.90
资产减值损失	-	-	-	-
信用减值损失	-49.62	-163.58	-12.15	-77.70
资产处置收益	0.00	60,883.20	-1.29	-21.93
营业利润	-6,251.78	128,500.88	-15,387.26	346,740.78
加：营业外收入	0.00	226.99	104.51	0.77
减：营业外支出	54.50	418.21	4,250.78	421.49
利润总额	-6,306.28	128,309.67	-19,533.54	346,320.06
减：所得税费用	-5,903.99	6,195.87	-24,599.79	70,179.59
净利润	-402.29	122,113.80	5,066.25	276,140.47
加：其他综合收益	-847.97	-8,218.51	12,234.64	1,640.14
综合收益总额	-1,250.26	113,895.29	17,300.89	277,780.61

6、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,308.86	8,712.89	10,346.86	5,068.56
收到的税费返还	35.60	62.59	55.41	23.04
收到其他与经营活动有关的现金	2,333.09	200,623.14	647,960.17	513,637.72
经营活动现金流入小计	4,677.55	209,398.63	658,362.44	518,729.32
购买商品、接受劳务支付的现金	231.87	3,318.62	3,680.81	1,838.95
支付给职工以及为职工支付的现金	8,052.03	19,115.13	26,237.85	22,298.48
支付的各项税费	3,981.00	7,154.29	2,755.56	2,334.35
支付其他与经营活动有关的现金	5,187.75	164,938.56	141,992.68	1,023,726.68
经营活动现金流出小计	17,452.65	194,526.59	174,666.91	1,050,198.45
经营活动产生的现金流量净额	-12,775.09	14,872.03	483,695.54	-531,469.13
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	42,478.23	19,428.00	676,312.79
取得投资收益收到的现金	10,180.75	104,975.55	70,416.85	137,955.54

项目	2025年1-3月	2024年度	2023年度	2022年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	12.69	20.50	20.79	33.66
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	1,335.00	-
投资活动现金流入小计	10,193.44	147,474.29	91,200.63	814,301.99
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	331.89	71,347.19	1,263.70	1,874.91
投资支付的现金	716.35	94,763.33	105,515.85	137,995.14
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	1,548.00	9,046.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	3,751.76	1,335.00
投资活动现金流出小计	1,048.23	166,110.52	112,079.31	150,251.05
投资活动产生的现金流量净额	9,145.21	-18,636.23	-20,878.68	664,050.95
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	646.30	4,216.12
取得借款收到的现金	493,721.58	2,420,545.60	1,955,044.13	964,911.22
发行债券收到的现金	60,000.00	166,000.00	20,000.00	55,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	6,018.52	58,779.93	55,892.25	-
筹资活动现金流入小计	559,740.10	2,645,325.53	2,031,582.68	1,024,127.34
偿还债务支付的现金	517,310.21	2,380,686.88	2,285,588.84	1,207,888.51
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	22,481.17	165,779.92	242,559.66	261,839.06
支付其他与筹资活动有关的现金	17,472.02	110,173.22	5,965.02	20,067.90
筹资活动现金流出小计	557,263.40	2,656,640.02	2,534,113.52	1,489,795.47
筹资活动产生的现金流量净额	2,476.69	-11,314.48	-502,530.85	-465,668.13
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-0.15	1,133.94	-27.79	103.32
五、现金及现金等价物净增加额	-1,153.34	-13,944.75	-39,741.78	-332,983.00
加：期初现金及现金等价物余额	91,346.11	105,290.86	145,032.64	478,015.64
六、期末现金及现金等价物余额	90,192.77	91,346.11	105,290.86	145,032.64

（二）合并范围变动情况

1、2024年度

2024年，新纳入合并范围的子公司共27家，明细如下：

企业名称	变动原因	取得方式	对公司影响
东莞市星豫珠宝实业有限公司	购买资产	购买资产	无重大影响
上海藺时电子商务有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
上海鲤时电子商务有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
杭州茶泉企业管理咨询合伙企业（有限合伙）	新设子公司	设立	无重大影响
上海祺时科技有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
北方美谷（菏泽）企业管理有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
共青城豫海产业投资有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
共青城豫瑞投资合伙企业（有限合伙）	新设子公司	设立	无重大影响
上海豫燧管理咨询有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
三亚复信投资有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
上海豫逸金商务咨询合伙企业（有限合伙）	新设子公司	设立	无重大影响
山东豫佳珠宝有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
辰光钟表维修（天津）有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
上海欣福满盈家政服务有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
上海高陇物业管理有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
上海复地复恒实业发展有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
上海豫瓴企业管理服务有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
共青城豫珑投资合伙企业（有限合伙）	新设子公司	设立	无重大影响
上海豫笼实业有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
复信禧悦（太仓）旅游文化开发有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
菏泽珠盈企业管理合伙企业（有限合伙）	新设子公司	设立	无重大影响
深圳松鹤楼苏灶面餐饮管理有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
泉州星鲤商业管理有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
上海复悦瑞商业管理有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
三亚复星亚特旅居服务有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
愈感（浙江）化妆品有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
上海豫赢企业管理有限公司	非货币性资产交换	非货币性资产交换	无重大影响

2024年，不再纳入合并范围的子公司20家，明细如下：

减少合并对象	减少理由	对公司的影响
太仓策源房地产经纪有限公司	清算终结	无重大影响
长沙复地和美科技有限公司	清算终结	无重大影响
三亚市复地教育科技有限公司	清算终结	无重大影响

海南省复地体育文化有限公司	清算终结	无重大影响
成都市复地和美健康科技有限公司	清算终结	无重大影响
三亚市复能教育投资有限公司	清算终结	无重大影响
上海金豫置业有限公司（注）	清算终结	无重大影响
广州市星跃实业有限公司	清算终结	无重大影响
广州复高物业管理有限公司	清算终结	无重大影响
上海复灏投资有限公司	清算终结	无重大影响
娜趣化妆品国际贸易（上海）有限公司	清算终结	无重大影响
冲出天际（北京）电子商务有限公司	清算终结	无重大影响
时刻互动（北京）电子商务有限公司	清算终结	无重大影响
跨越云端（北京）科技有限公司	清算终结	无重大影响
武汉云尚高地物业管理有限公司	清算终结	无重大影响
上海瓴地数智工程建设有限公司	清算终结	无重大影响
上海智瓴仙科技有限公司	清算终结	无重大影响
广州豫佳珠宝有限公司	清算终结	无重大影响
豫畔（杭州）珠宝有限公司	清算终结	无重大影响
Wei East, Inc.	清算终结	无重大影响

2、2023 年度

2023 年，新纳入合并范围的子公司共 51 家，明细如下：

企业名称	变动原因	取得方式	对公司影响
北京天时恒生网络股份有限公司	非同一控制下企业合并	并购	无重大影响
有鱼有品（深圳）生物技术有限公司	非同一控制下企业合并	并购	无重大影响
上海复星爱必依物业管理有限公司	同一控制下企业合并	并购	无重大影响
Napier Tokutei Mokuteki Kaisha	同一控制下企业合并	并购	无重大影响
GK Kiroro Management	同一控制下企业合并	并购	无重大影响
上海星璨管理咨询有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
澄江复盈房地产开发有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
澄江复润房地产发展有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
Kabushiki Kaisha Leisure Partner	新设子公司	设立	无重大影响
Kabushiki Kaisha Kiroro Holdings	新设子公司	设立	无重大影响
Godo Kaisha Napier Investments	新设子公司	设立	无重大影响
广州市星巢商务服务有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
复星创富（杭州）企业管理合伙企业（有限合伙）	新设子公司	设立	无重大影响

企业名称	变动原因	取得方式	对公司影响
冲出天际（北京）电子商务有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
时刻互动（北京）电子商务有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
跨越云端（北京）科技有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
复星汉兴（杭州）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	新设子公司	设立	无重大影响
共青城汉时辰光投资合伙企业（有限合伙）	新设子公司	设立	无重大影响
汉辰景和钟表发展（北京）有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
汉辰景和钟表（深圳）有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
汉辰景和钟表发展（广州）有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
汉辰景和钟表（天津）有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
汉辰景和钟表发展（杭州）有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
汉辰景和钟表发展（苏州）有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
汉辰景和钟表发展（南京）有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
汉辰景和钟表（成都）有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
重庆复江企业管理有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
上海复彧滨贸易有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
成都复瀚装饰工程有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
北方美谷（菏泽）产业发展合伙企业（有限合伙）	新设子公司	设立	无重大影响
汉辰景和钟表（合肥）有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
蔚美（菏泽）电子商务有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
上海豫尊翔餐饮管理有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
上海豫青辞企业管理有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
汉辰景和钟表（西安）有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
广州撼天箭表业有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
广州穗时网络信息有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
上海潘景商贸有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
广州豫佳珠宝有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
南通星彩商业管理有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
西安星旷商业管理有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
三亚复睿投资有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
三亚复棠投资有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
三亚复荣房地产开发有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
Yuyuan Lantern S.a.r.l	新设子公司	设立	无重大影响

企业名称	变动原因	取得方式	对公司影响
武汉高旭财务管理有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
上海豫塔跃城市运营管理有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
上海复豫轩商业管理有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
上海汉辰安恒钟表有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
佩理酒店管理（苏州）有限公司	新设子公司	设立	无重大影响
复豫酒业(香港)有限公司	新设子公司	设立	无重大影响

2023 年，不再纳入合并范围的子公司 16 家，明细如下：

减少合并对象	减少理由	对公司的影响
武汉顺康食用菌有限公司	处置	无重大影响
IGI Netherlands B.V.	处置	无重大影响
Netherlands B.V.	处置	无重大影响
International Gemological Institute (India) Private Limited	处置	无重大影响
上海玳美豫珠宝有限公司	处置	无重大影响
无锡策源置业顾问有限公司	清算终结	无重大影响
苏州策通房地产经纪有限公司	清算终结	无重大影响
云尚易享悦（武汉）贸易有限公司	清算终结	无重大影响
宁波策源房地产经纪有限公司	清算终结	无重大影响
上海老庙黄金真新银楼有限公司	清算终结	无重大影响
上海高益能源科技有限公司	清算终结	无重大影响
上海宇在豫园文化传媒有限公司	清算终结	无重大影响
上海箬匠园工艺礼品有限公司	清算终结	无重大影响
上海老庙黄金经营有限公司	清算终结	无重大影响
上海瀛地城市运营管理有限公司	清算终结	无重大影响
Fille Djula Sohu Inc.	清算终结	无重大影响

（三）近三年主要财务指标

项目	2024 年度 /2024 年 12 月 31 日	2023 年度 /2023 年 12 月 31 日	2022 年度 /2022 年 12 月 31 日
流动比率	1.22	1.25	1.34
速动比率	0.58	0.52	0.49
资产负债率（母公司）（%）	60.40	58.39	55.73
资产负债率（合并）%	67.82	68.03	69.15
加权平均净资产收益率（%）	0.35	5.63	10.85

扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	-5.87	-1.26	0.46

(四) 管理层简明财务分析

1、资产及负债状况

单位：万元

项目名称	2024年12月31日	占总资产的比例 (%)	2023年12月31日	占总资产的比例 (%)	变动比例 (%)	情况说明
交易性金融资产	275,292.61	2.28	157,859.27	1.27	74.39	同比增加主要系新增股票投资及持有的股票公允价值增加所致。
衍生金融资产	41,115.41	0.34	26,210.45	0.21	56.87	同比增加主要系黄金 T+D 保证金增加所致。
应收账款	265,799.55	2.20	198,428.58	1.60	33.95	同比增加主要系受账期影响，应收账款回款时间性差异影响所致。
其他非流动金融资产	33,114.81	0.27	8,795.59	0.07	276.49	同比增加主要系公司持有股票的公允价值增加所致。
在建工程	6,402.08	0.05	18,822.45	0.15	-65.99	同比减少主要系以前年度在建工程完工结转，转入固定资产所致。
使用权资产	99,288.79	0.82	65,200.05	0.53	52.28	同比增加主要系公司售后回租业务确认的使用权资产增加所致。
其他非流动资产	10,925.29	0.09	6,256.38	0.05	74.63	同比增加主要系公司待取得抵扣凭证进项税增加所致。
合同负债	491,089.45	4.07	754,090.09	6.08	-34.88	同比减少主要系公司以前年度合同负债结转收入所致。
应付短期融资券	182,554.91	1.51	127,347.74	1.03	43.35	同比增加主要系公司新发行短期融资券所致。
应付债券	138,663.54	1.15	20,090.00	0.16	590.21	同比增加主要系公司新发行定向债券融资工具所致。
租赁负债	61,641.94	0.51	30,580.16	0.25	101.57	同比增加主要系公司售后回租业务确认的租赁负债增加所致。
其他非流动负债	21,195.45	0.18	12,473.98	0.10	69.92	同比增加主要系公司有限寿命主体少数股东份额增加所致。

2、现金流分析

单位：万元

科目	2024年度	2023年度	变动比例 (%)

经营活动产生的现金流量净额	425,315.96	474,724.59	-10.41
投资活动产生的现金流量净额	38,811.97	265,635.09	-85.39
筹资活动产生的现金流量净额	-382,212.32	-912,377.56	58.11
汇率变动对现金的影响	-5,312.80	-5,891.23	9.82
现金及现金等价物净增加额	76,602.81	-177,909.10	143.06

(1) 2024 年，投资活动产生的现金流量净额同比减少 226,823.12 万元，同比下降 85.39%，主要系由于公司本年处置子公司及其他营业单位收到的现金净额较上年同期减少所致。

(2) 2024 年，筹资活动产生的现金流量净额同比增加 530,165.24 万元，同比增加 58.11%，主要系由于公司本年净偿还债务导致的筹资活动现金流出较上年同期减少所致。

3、盈利能力分析

单位：万元

科目	2024 年度	2023 年度	变动比例 (%)
营业收入	4,692,447.24	5,814,692.09	-19.30
营业成本	4,054,470.55	4,994,058.09	-18.81
销售费用	276,750.03	307,405.48	-9.97
管理费用	274,731.87	320,164.94	-14.19
研发费用	4,882.17	8,312.05	-41.26
财务费用	192,662.98	151,542.78	27.13
所得税费用	74,523.84	49,607.11	50.23

2024 年，所得税费用较上年同期增加主要系由于公司本年的应纳税所得额较上年同期增加所致。

2024 年，营业收入较上年同期减少主要系由于公司黄金饰品销售受消费行业结构调整和国际金价震荡波动加剧、公司受房地产行业整体下行趋势影响所致。

4、偿债能力分析

公司流动比率、速动比率基本保持在合理水平，资产负债率逐年下降且处于合理水平，2022-2024 年，公司利息保障倍数分别为 2.91、2.01 和 1.21，长期偿债能力较好，对债务的保障能力较强。利息保障倍数有所下降主要系公司非核心资产处置规模以及主营业务毛利润水平等相关。

四、本次公司债券募集资金用途

本次公司债券募集资金用途包括但不限于调整公司债务结构、偿还公司债务及补充流动资金。具体募集资金用途提请公司股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司资金需求情况和公司债务结构确定。

五、其他重要事项

（一）对外担保情况

截至 2024 年末，公司按房地产经营惯例为商品房承购人提供抵押贷款担保，银行按揭担保余额为 580,975.00 万元。除此之外，不存在其他对外担保事项。

（二）重大未决诉讼及仲裁情况

截至 2024 年末，本公司无重大诉讼、仲裁事项。

特此公告。

上海豫园旅游商城（集团）股份有限公司

2025 年 7 月 1 日