（上接A13版）

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | 143,161.55 | 156,919.01 | 401,897.69 | 377,895.86 |
| 取得投资收益收到的现金 | 134,695.32 | 59,932.43 | 99,849.02 | 136,453.71 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 29.69 | 3.42 | 15.03 | 20.47 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | - | - | 21.62 | - |
| 投资活动现金流入小计 | 277,886.57 | 216,854.87 | 501,783.35 | 514,370.04 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 1,093.81 | 1,496.61 | 678.46 | 1,779.84 |
| 投资支付的现金 | 36,994.43 | 439,209.69 | 772,471.63 | 428,712.95 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | 1,487.00 | - | 58,311.27 | 51,197.34 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | - | 381.60 | 2,055.28 | 305.28 |
| 投资活动现金流出小计 | 39,575.24 | 441,087.89 | 833,516.64 | 481,995.41 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 238,311.33 | -224,233.03 | -331,733.28 | 32,374.63 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 584.64 | 5,821.27 | - | 1,300.76 |
| 取得借款收到的现金 | 976,793.08 | 851,103.14 | 639,278.76 | 403,999.86 |
| 发行债券收到的现金 | 55,000.00 | 400,000.00 | 350,000.00 | 60,000.00 |
| 筹资活动现金流入小计 | 1,032,377.72 | 1,256,924.42 | 989,278.76 | 465,300.62 |
| 偿还债务支付的现金 | 853,343.53 | 635,003.95 | 341,846.83 | 142,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 231,849.40 | 219,342.99 | 186,020.87 | 150,692.17 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 19,999.84 | 6,787.48 | 8,244.86 | 1,081.82 |
| 筹资活动现金流出小计 | 1,105,192.77 | 861,134.41 | 536,112.56 | 293,773.99 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -72,815.06 | 395,790.01 | 453,166.20 | 171,526.62 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 222.80 | -4,063.29 | -288.92 | 23.00 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | -242,331.34 | -47,086.73 | 43,119.64 | 13,046.52 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 478,015.64 | 525,102.37 | 481,982.73 | 468,936.20 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 235,684.30 | 478,015.64 | 525,102.37 | 481,982.73 |

（二）合并范围变动情况

1、2021年度

2021年度，新纳入合并范围的子公司52家，明细如下：

| 企业名称 | 变动原因 | 取得方式 | 对公司影响 |
|---|---|---|---|
| 佛山禅曦房地产开发有限公司 | 同一控制下企业合并 | 并购 | 无重大影响 |
| 眉山市彭山区铂琅房地产开发有限公司 | 同一控制下企业合并 | 并购 | 无重大影响 |
| 山东复地房地产开发有限公司 | 同一控制下企业合并 | 并购 | 无重大影响 |
| 北京汉辰星选电子商务科技有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 成都市复地和美健康科技有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复喔食品有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海豫如意酒业有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海缇泰品牌管理有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复地豫湾实业发展有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复地腾龙实业发展有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复地锦尊实业发展有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 长沙复地和美科技有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 苏州德升餐饮管理有限责任公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海艾基埃宝石职业技能培训有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复星星选数据科技有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复地瑞祥实业发展有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复地锦忻实业发展有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| FilleDjula Puerto Banus S.L | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复地领帆实业发展有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复地泽湖实业发展有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复地领珺实业发展有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 三亚市复能教育投资有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 三亚市复地教育科技有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复宇领建企业管理有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海源龙实业发展有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复滨房地产开发有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海松月楼餐饮管理有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复地星筑酒店管理有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 汉航（上海）企业发展有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复地建业建设管理有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 南京复臻装饰工程有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海汉辰芝星钟表有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 星航（海南）企业发展有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 金徽酒销售江苏有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 金徽（上海）酒类销售有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 杭州汉茶科技有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复豫国际贸易发展有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海豫如意酒业销售有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海掼珠工艺品有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海童涵春堂餐饮管理有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复豫至美文化创意有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复海置业有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 成都复蜀置业发展有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 南通星街商业管理有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 天津大师海鸥品牌管理有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 天津海鸥文化传播有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 北京豫佳珠宝有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复创豫新科技有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海可宠网络科技有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复地和美健康咨询有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海辰峰芝时钟表有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 珠海复澳实业发展有限公司 | 新设子公司 | 设立 | 无重大影响 |

2021年度，不再纳入合并范围子公司24家，明细如下：

| 减少合并对象 | 减少理由 | 对公司的影响 |
|---|---|---|
| 招远豫金坊置业有限公司 | 处置 | 无重大影响 |
| 西安复裕房地产开发有限公司 | 处置 | 无重大影响 |
| 上海复地复融实业发展有限公司 | 处置 | 无重大影响 |
| 上海复臨实业发展有限公司 | 处置 | 无重大影响 |
| 成都星弘商流科技发展有限公司 | 处置 | 无重大影响 |
| 上海复地苏豫实业发展有限公司 | 处置 | 无重大影响 |
| 昆明复地房地产开发有限公司 | 处置 | 无重大影响 |
| 海南裕洋企业管理有限公司 | 清算终结 | 无重大影响 |
| 上海凤箫声动创意发展有限公司 | 清算终结 | 无重大影响 |
| 上海致胜策源房地产经纪有限公司 | 清算终结 | 无重大影响 |
| 上海莘庄老庙黄金有限公司 | 清算终结 | 无重大影响 |
| 天津策源房地产经纪有限公司 | 清算终结 | 无重大影响 |
| 济南策源房地产经纪有限公司 | 清算终结 | 无重大影响 |
| 重庆策通房地产经纪有限公司 | 清算终结 | 无重大影响 |
| 徐州策源房地产经纪有限公司 | 清算终结 | 无重大影响 |
| 厦门策通房地产经纪有限公司 | 清算终结 | 无重大影响 |
| 嘉兴策星房地产经纪有限公司 | 清算终结 | 无重大影响 |
| 福州聚策房地产经纪有限公司 | 清算终结 | 无重大影响 |
| 成都策星房地产经纪有限公司 | 清算终结 | 无重大影响 |
| 郑州策通房地产经纪有限公司 | 清算终结 | 无重大影响 |
| 上海芳城式教育科技有限公司 | 清算终结 | 无重大影响 |
| Dead Sea Health Products (International Marketing) Ltd. | 清算终结 | 无重大影响 |
| Clineral – Dead Sea Laboratories Ltd | 清算终结 | 无重大影响 |
| Dead Sea Laboratories (Hungary) KFT | 清算终结 | 无重大影响 |

2、2020年度

2020年，新纳入合并范围的子公司80家，明细如下：

| 企业名称 | 变动原因 | 取得方式 | 对公司影响 |
|---|---|---|---|
| 武汉如意吉食品有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海童涵春堂健康科技有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 珠海复粤实业发展有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复媛实业发展有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海松鹤楼苏灶面餐饮管理有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复昀企业管理有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 海南复杰实业发展有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复烁实业发展有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复创建筑规划设计有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 海南豫美企业管理有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 海南豫琼企业管理有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 海南豫珠企业管理有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复地北苑实业发展有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复建实业发展有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复地真金实业发展有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复地真源实业发展有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 豫通实业有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 海南复地复煜实业发展有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 苏州复地豫泓置业有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复金置业有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 爱宠国际贸易有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海老城隍庙酒业有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海凤箫声动创意发展有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 艾基埃（上海）珠宝科研检测有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| Garden Jewelry S.à r.l. | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| YuBeta S.à r.l. | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 云尚易享悦（武汉）贸易有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 艾基埃（深圳）珠宝检测有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海老城隍庙餐饮食品有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复地真文实业发展有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复地澄浩实业发展有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复地春晓实业发展有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海星业房地产咨询有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复地复元实业发展有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复地复澄实业发展有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复地复融实业发展有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 豫宠（上海）宠物用品有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 星智豫美（上海）生物科技有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海萌优网络科技有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海茱瑞珠宝有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 南京复邑置业有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复地复航实业发展有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 成都复尊实业发展有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 海口市复地合美投资有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海豫梦文化创意有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复地澄云实业发展有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复地复禾实业发展有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复地复景实业发展有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 海口市复地体育文化有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海著匠园工艺礼品有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 汉辰钟表贸易（上海）有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| YUJING FASHION (BVI) LIMITED | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 西安复华房地产开发有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 西安复裕房地产开发有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海复地复赢实业发展有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 海口市复地和美科技有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 海口市复地和美健康咨询有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海玳美豫珠宝有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海露璨珠宝有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海豫创品牌管理有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海星旷商业管理有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 海南裕洋企业管理有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 杭州复禹置业有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 天津复地鑫宏置业发展有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 天津复地盛港产业发展有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 海之光沐（上海）商贸有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海豫兴供应链管理有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 成都策星房地产经纪有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海豫集企业咨询管理有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海豫旭企业咨询管理有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 上海豫潮品牌管理有限公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 陕西安康居然之家天贸城家居建材有限责任公司 | 新增全资子公司 | 设立 | 无重大影响 |
| 复星津美（上海）化妆品有限公司 | 同一控制下合并 | 并购 | 无重大影响 |
| 上海策源置业顾问股份有限公司 | 同一控制下合并 | 并购 | 无重大影响 |
| 上海品选实业有限公司 | 同一控制下合并 | 并购 | 无重大影响 |
| 上海表业有限公司 | 非同一控制下合并 | 并购 | 无重大影响 |
| 天津海鸥表业集团有限公司 | 非同一控制下合并 | 并购 | 无重大影响 |
| 澄江益邦投资有限公司 | 非同一控制下合并 | 并购 | 无重大影响 |
| 金徽酒股份有限公司 | 非同一控制下合并 | 并购 | 无重大影响 |
| DJULA.SAS | 非同一控制下合并 | 并购 | 无重大影响 |

2020年，不再纳入合并范围子公司14家，明细如下：

| 减少合并对象 | 减少理由 | 对公司的影响 |
|---|---|---|
| 深圳市云尚星科技有限公司 | 处置 | 无重大影响 |
| 余姚星衡房地产发展有限公司 | 处置 | 无重大影响 |
| I·G·I日本株式会社 | 处置 | 无重大影响 |
| 长沙复豫房地产开发有限公司 | 处置 | 无重大影响 |
| 上海老庙黄金宝山店 | 清算终结 | 无重大影响 |
| 上海安亭老庙黄金有限公司 | 清算终结 | 无重大影响 |
| 上海罗店老庙黄金有限公司 | 清算终结 | 无重大影响 |
| 上海淞沪老庙黄金有限公司 | 清算终结 | 无重大影响 |
| 上海亚一钻石首饰有限公司 | 清算终结 | 无重大影响 |
| 上海豫悦实业发展有限公司 | 清算终结 | 无重大影响 |
| 武汉复地星纬商业管理有限公司 | 清算终结 | 无重大影响 |
| 武汉复地商业管理有限公司 | 清算终结 | 无重大影响 |
| 上海豫园商城国际贸易有限公司 | 清算终结 | 无重大影响 |
| 石家庄中鸥表业有限公司 | 清算终结 | 无重大影响 |

（三）近三年主要财务指标

| 项目 | 2021年末/2021年12月31日 | 2020年末/2020年12月31日 | 2019年末/2019年12月31日 |
|---|---|---|---|
| 流动比率 | 1.44 | 1.41 | 1.46 |
| 速动比率 | 0.48 | 0.54 | 0.64 |
| 资产负债率（母公司）（%） | 57.56 | 51.81 | 43.17 |
| 资产负债率（合并）% | 68.24 | 64.31 | 63.33 |
| 加权平均净资产收益率（%） | 10.80 | 11.39 | 10.79 |
| 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%） | 7.83 | 8.08 | 9.18 |

（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 | 2021年12月31日 | 占总资产的比例（%） | 2020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 | 39,444.81 | 0.30 | 70,572.27 | 0.57 | -44.11 | 同比减少主要系货币基金等产品净变动所致。 |
| 衍生金融资产 | 7,970.34 | 0.06 | 3,887.01 | 0.03 | 105.05 | 同比增加主要系黄金套保影响所导致 |
| 其他流动资产 | 831,288.78 | 6.32 | 528,315.13 | 4.26 | 57.35 | 同比增加主要系联合营公司往来款增加所导致 |
| 长期股权投资 | 1,250,324.92 | 9.51 | 707,589.21 | 5.71 | 76.70 | 同比增加主要系报告期确认对舍得集团投资所致。 |
| 在建工程 | 20,543.98 | 0.16 | 54,059.18 | 0.44 | -62.00 | 同比减少主要系在建工程项目完工结转所导致。 |
| 递延所得税资产 | 331,565.80 | 2.52 | 244,651.06 | 1.97 | 35.53 | 同比增加主要系可抵扣的暂时性差异增加所导致。 |
| 交易性金融负债 | 408,057.28 | 3.10 | 213,330.00 | 1.72 | 91.28 | 同比增加主要系黄金租赁影响所导致。 |
| 合同负债 | 898,970.89 | 6.84 | 1,304,937.54 | 10.52 | -31.11 | 同比减少主要系预收房款余额减少所导致。 |
| 应付股利 | 15,045.60 | 0.11 | 9,809.30 | 0.08 | 53.38 | 同比增加主要系宣告的股利尚未支付完毕所导致。 |
| 长期借款 | 2,311,007.75 | 17.58 | 1,767,604.91 | 14.25 | 30.74 | 同比增加主要系长期贷款增加所导致。 |
| 其他流动负债 | 72,726.47 | 0.55 | 90,313.64 | 0.73 | -19.47 | 同比减少主要系合同负债的减少所导致。 |
| 应付债券 | 702,543.40 | 5.34 | 380,000.00 | 3.06 | 84.88 | 同比增加主要系报告期内新发行债券产品所导致。 |
| 递延收益 | 11,255.37 | 0.09 | 19,763.45 | 0.16 | -43.05 | 同比减少主要系本报告期内递延收益摊销所导致。 |
| 其他非流动负债 | 100,000.00 | 0.76 | 200,000.00 | 1.61 | -50.00 | 同比减少主要系本报告期偿还中期票据所导致 |

2、现金流分析

单位：万元

| 科目 | 2021年度 | 2020年度 | 变动比例（%） |
|---|---|---|---|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -687,713.68 | -95,483.29 | 620.25 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -426,142.50 | -500,694.14 | -14.89 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 688,651.27 | 351,464.66 | 95.94 |
| 汇率变动对现金的影响 | -3,195.92 | -2,971.41 | 7.56 |
| 现金及现金等价物净增加额 | -428,400.83 | -247,684.17 | 72.96 |

（1）2021年度，公司经营活动产生的现金流量净额为-687,713.68万元，较上年同期减少592,230.39万元，降幅620.25%，主要系购买商品及为获取物业开发项目而支付的款项较上年同期增加所致。

（2）2021年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为688,651.27万元，较上年同期增加337,186.61万元，增幅95.94%，主要系2021年度计息负债增加引起的筹资活动现金流入较上年同期增加所导致。

3、盈利能力分析

单位：万元

| 科目 | 2021年度 | 2020年度 | 变动比例（%） |
|---|---|---|---|
| 营业收入 | 5,106,310.89 | 4,405,075.96 | 15.92 |
| 营业成本 | 3,874,621.03 | 3,325,809.97 | 16.50 |
| 销售费用 | 266,444.45 | 175,822.56 | 51.54 |
| 管理费用 | 321,015.98 | 269,284.78 | 19.21 |
| 财务费用 | 130,851.97 | 79,615.94 | 64.35 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -687,713.68 | -95,483.29 | 620.25 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -426,142.50 | -500,694.14 | -14.89 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 688,651.27 | 351,464.66 | 95.94 |

（1）2021年度，公司销售费用增加90,621.88万元，增幅51.54%；主要系公司2020年下半年收购金徽酒并表所导致。

（2）2021年度，公司财务费用增加51,236.03万元，增幅64.35%，；主要系公司利息费用以及汇兑损失较上年同期增长所导致。

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，资产负债率保持稳中有升的状态且处于合理水平，2019-2021年，公司利息保障倍数分别为4.69、4.00和2.93，长期偿债能力较好，对债务的保障能力较强。

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2021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662,663.06万元。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2021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**

**2023年2月11日**

证券代码：600655 证券简称：豫园股份 公告编号：临2023-008

债券代码：155045 债券简称：18豫园01

债券代码：163038 债券简称：19豫园01

债券代码：163172 债券简称：20豫园01

债券代码：188429 债券简称：21豫园01

债券代码：185456 债券简称：22豫园01

# 上海豫园旅游商城（集团）股份有限公司对外投资暨关联交易公告

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。

重要内容提示：

●上海豫园旅游商城（集团）股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”或“豫园股份”）拟以110亿日元收购日本项目公司NapierTokuteiMokuteki Kaisha（简称“Napier TMK”）100%股权，复星国际有限公司（简称“复星国际”，0656.HK）为Napier TMK 最终控股股东。日本项目公司Napier TMK为重资产型项目公司，主要资产为日本北海道Kiroro的滑雪场、度假村及所有土地。该度假村内有2家酒店，共392间房、23条雪道的滑雪场（最长雪道4,050米）、温泉、高尔夫球场等设施。酒店及相关设施建筑面积约10万平米。

●豫园股份拟以4.601亿日元收购日本项目公司GKKiroro Management （简称“GKKM”）100%股权，复星国际（0656.HK）为GK KM最终控股股东。日本项目公司GKKM为轻资产型项目公司，主要负责日本北海道Kiroro滑雪场、度假村的日常运营。

●上述两项股转完成后，豫园股份拟以45.56亿日元继续增资日本项目公司Napier TMK，主要用于日本北海道Kiroro的滑雪场、度假村相关运营设施的改造升级。

●复星国际全资子公司上海复星高科技（集团）有限公司（简称“复星高科技”）为豫园股份控股股东，复星国际、复星高科技及豫园股份的实际控制人均为郭广昌先生，本次交易构成关联交易。本次交易涉及上述两项股转事项及增资事项，合计金额160.161亿日元，按照当前汇率计算，约合人民币8.28亿元。

●公司第十一届董事会第二次会议审议通过了《关于投资收购日本北海道Kiroro项目100%股权的关联交易议案》，关联董事回避表决。公司独立董事发表独立意见和事前认可书。公司审计与财务委员会发表意见，认可本次交易。本次关联交易由公司董事会审议批准后，尚需提交股东大会审议。本次关联交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

一、关联交易概述

（一）概述

上海豫园旅游商城（集团）股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”或“豫园股份”）拟以110亿日元收购日本项目公司Napier TokuteiMokuteki Kaisha（简称“Napier TMK”）100%股权，复星国际有限公司（简称“复星国际”，0656.HK）为Napier TMK 最终控股股东。日本项目公司Napier TMK为重资产型项目公司，主要资产为日本北海道Kiroro的滑雪场、度假村及所有土地。该度假村内有2家酒店，共392间房、23条雪道的滑雪场（最长雪道4,050米）、温泉、高尔夫球场等设施。酒店及相关设施建筑面积约10万平米。

豫园股份拟以4.601亿日元收购日本项目公司GK Kiroro Management （简称“GK KM”）100%股权，复星国际（0656.HK）为GK KM 最终控股股东。日本项目公司GK KM为轻资产型项目公司，主要负责日本北海道Kiroro滑雪场、度假村的日常运营。

上述两项股转完成后，豫园股份拟以45.56亿日元继续增资日本项目公司Napier TMK，主要用于日本北海道Kiroro的滑雪场、度假村相关运营设施的改造升级。

复星国际全资子公司上海复星高科技（集团）有限公司（简称“复星高科技”）为豫园股份控股股东，复星国际、复星高科技及豫园股份的实际控制人均为郭广昌先生，本次交易构成关联交易。本次交易涉及上述两项股转事项及增资事项，合计金额160.161亿日元，按照当前汇率计算，约合人民币8.28亿元。

公司第十一届董事会第二次会议审议通过了《关于投资收购日本北海道Kiroro项目100%股权的关联交易议案》，关联董事回避表决。公司独立董事发表独立意见和事前认可书。公司审计与财务委员会发表意见，认可本次交易。本次关联交易由公司董事会审议批准后，尚需提交股东大会审议。本次关联交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

（二）关联交易审议程序

董事会对本议案进行表决时，关联董事黄震先生、徐晓亮先生、龚平先生、王基平先生、石琨先生、郝毓鸣女士回避表决，董事会其余六名董事（包括四名独立董事）参与表决。

公司独立董事谢佑平先生、王哲先生、倪静女士、宋航先生对本次关联交易发表独立意见和事前认可书。公司审计与财务委员会发表意见。

根据《上海豫园旅游商城（集团）股份有限公司章程》，以及《上海豫园旅游商城（集团）股份有限公司关联交易管理制度》，本次关联交易在公司董事会审议批准后，尚需提交股东大会审议。公司董事会提请股东大会授权公司管理层具体处理本次投资收购后续相关事宜。

二、关联方介绍

（一）关联方关系介绍

复星国际、复星高科技及豫园股份的实际控制人均为郭广昌先生，本次交易构成关联交易。

（二）关联人基本情况

1、上海复星高科技（集团）有限公司

统一社会信用代码：91310000132233084G

法定代表人：陈启宇

注册资本：480,000万人民币

成立日期：2005-03-08

公司类型：有限责任公司(港澳台法人独资)

注册地址：上海市曹杨路500号206室

经营范围：一般项目：受复星国际有限公司和其所投资企业以及其关联企业的委托，为其提供投资经营管理和咨询服务、市场营销服务、财务管理服务、技术支持和研究开发服务、信息服务、员工培训和管理服务、承接本集团内部的共享服务及境外公司的服务外包；计算机领域的技术开发、技术转让，相关业务的咨询服务；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外），五金交电、机电设备、机械设备、通讯设备、电器设备、仪器仪表、制冷设备、办公用品、体育用品、纺织品、服装、钟表眼镜、工艺礼品（文物除外）、日用百货、家用电器、计算机软硬件及辅助设备、家具、电子产品、建材、装饰材料、包装材料、金属材料的销售。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

复星高科技为豫园股份控股股东，复星高科技为复星国际（0656.HK）全资子公司，复星国际（0656.HK）为香港联交所上市公司，财务、经营信息可参见复星国际于联交所网站披露的相关公告。

三、关联交易标的基本情况

（一）标的公司基本信息

1、日本项目公司Napier TokuteiMokuteki Kaisha（简称“Napier TMK”）

公司法人代码：0100-05-030443

法定代表人：高山 知也

注册资本：特定出资10万日元、优先出资110亿日元

成立日期：2019年07月04日

住所：日本东京都千代田区丸之内三丁目1番1号东京共同会计事务所内

经营范围：主要从事度假村资产的受让、管理和处置等。

本次交易前，Napier TMK的股权结构如下：

| 股东名称 | 所占比例% |
|---|---|
| Fosun Hive JP Fund I Pte. Ltd. | 49.90 |
| IDERA Capital Management | 7.88 |
| Napier Holdings | 42.22 |
| 合计 | 100.00 |

本次交易前，复星国际分别通过Fosun Hive JP Fund I Pte. Ltd.、Napier Holdings、IDERA Capital Management间接合计持有Napier TMK 99.84%股权，复星国际为Napier TMK 最终控股股东。

2、日本项目公司GKKiroro Management（简称“GKKM”）

公司法人代码：0100-03-03533

职务执行者 本乡 雅和

注册资本：10万日元

成立日期：2021年07月12日

住所：日本东京都千代田区丸之内三丁目1番1号东京共同会计事务所内

经营范围：主要从事酒店及滑雪场度假村的运营管理服务。

本次交易前，GK KM的股权结构如下：

| 股东名称 | 所占比例% |
|---|---|
| Fosun Hive JP Fund I Pte. Ltd. | 95.00 |
| IDERA Capital Management | 5.00 |
| 合计 | 100.00 |

本次交易前，复星国际分别通过Fosun Hive JP Fund I Pte. Ltd.、IDERA Capital Management间接合计持有Napier TMK 99.9%股权，复星国际为GK KM 最终控股股东。

（二）Napier TMK及GK KM主要业务情况

日本项目公司Napier TMK为重资产型项目公司，主要资产为日本北海道Kiroro的滑雪场、度假村及所有土地。该度假村内有2家酒店，共392间房、23条雪道的滑雪场（最长雪道4,050米）、温泉、高尔夫球场等设施。酒店及相关设施建筑面积10.33万平米。日本项目公司GKKM为轻资产型项目公司，主要负责日本北海道Kiroro滑雪场、度假村的日常运营。Kiroro项目地理环境得天独厚，以其雪季开放时间长、粉雪质量高、积雪深而闻名，其作为全球优质滑雪场酒店有独特的稀缺性。Kiroro项目与豫园股份旗下Tomamu项目均属于北海道四大滑雪场及全球最佳滑雪目的地之一，本次投资收购完成后，豫园股份将拥有日本北海道全球优质雪场的半壁江山，以此扩大公司在日本滑雪市场的份额。

（三）Napier TMK及GK KM审计情况

安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）按照中国注册会计师审计准则的规定审计了Napier TokuteiMokuteki Kaisha和GK Kiroro Management备考汇总财务报表，包括2022年6月30日的备考汇总资产负债表，截至2022年6月30日止6个月期间的备考汇总利润表以及相关财务报表附注。安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)出具了无保留意见审计报告，报告号为“安永华明(2022)专字第61858323_B01号”。截至2022年6月30日，经审计后的Napier TokuteiMokuteki Kaisha和GK Kiroro Management备考汇总资产总额为923,382,978.11元，备考汇总负债总额为459,675,417.08元，备考汇总所有者权益为463,707,561.03元。2022年上半年度备考汇总营业收入为47,757,844.35元，2022年上半年度备考汇总净利润为-66,536,323.54元。安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)具有从事证券、期货业务资格。（单位：RMB 元）

（四）Napier TMK及GK KM评估情况

北京中企华资产评估有限责任公司接受本公司的委托，根据法律、行政法规和资产评估准则的规定，坚持独立、客观、公正的原则，按照必要的评估程序，对模拟合并后的Napier TokuteiMokuteki Kaisha(包含关联公司GK Kiroro Management及其控股子公司New KRH Co., Ltd.)的股东全部权益在评估基准日的市场价值进行了评估。北京中企华资产评估有限责任公司出具了《上海豫园旅游商城（集团）股份有限公司拟收购模拟合并后的Napier TokuteiMokutekiKaisha股东全部权益价值资产评估报告》（中企华评报字(2022)第6480号）。北京中企华资产评估有限责任公司具有从事证券、期货业务资格。

评估结论：本资产评估报告选用资产基础法评估结果作为评估结论，具体评估结论如下：

模拟合并后的Napier TokuteiMokuteki Kaisha评估基准日总资产账面价值为1,879,375.54万日元(人民币92,345.00万元)，评估价值为2,107,290.68万日元(人民币103,543.83万元)，增值额为227,915.14万日元(人民币11,198.84万元)，增值率为12.13%；总负债账面价值为935,516.57万日元(人民币45,967.54万元)，评估价值为935,516.57万日元(人民币45,967.54万元)，增值额为0.00万日元(人民币0.00万元)，增值率为0.00%；净资产账面价值为943,858.97万日元(人民币46,377.45万元)，资产基础法评估价值为1,171,774.11万日元(人民币57,576.29万元)，增值额为227,915.14万日元(人民币11,198.84万元)，增值率为24.15%。

四、关联交易价格确定的原则和方法

本次关联交易标的资产经独立第三方评估机构评估，关联交