



新世纪评级关于调整上海豫园商城股份有限公司

信用等级的公告

上海新世纪资信评估投资服务有限公司（简称“新世纪评级”）决定将上海豫园旅游股份有限公司（简称“豫园股份”或“公司”）的主体长期信用等级由 AA⁺/稳定调整至 AAA/稳定，同时调升上海豫园旅游商城股份有限公司“12 豫园 01”的信用等级为 AAA 级。本次级别调整主要基于以下几点考虑：

1、豫园股份拥有丰富的品牌资源，目前公司合计拥有中国名牌 1 个、中国驰名商标 3 个、中华老字号 13 个和上海市著名商标 15 个。2017 年，在世界品牌实验室编制的《中国 500 最具价值品牌》排行榜中，公司以 450.52 亿的品牌价值荣登第 77 位，达到了历年来的最高排名。

2、2017 年以来，黄金价格持续回暖，加之豫园股份黄金饰品销量实现增长，公司经营业绩同比实现大幅提升。根据公司经审计的 2017 年上半年度财务报表显示，2017 年上半年度，公司实现营业收入 91.85 亿元，同比增长 4.53%；实现净利润 3.19 亿元，同比大幅增长 160.74%；实现经营性现金净流入量 9.14 亿元，同比大幅增长 99.47%。后续来看，国际政治经济局势依然复杂，美国经济波动性较强、地缘政治风险集中爆发导致市场避险情绪持续升温，金价反弹趋势仍将延续，公司黄金珠宝业务经营状况有望继续好转，投资招金矿业获得的投资收益有望持续上升，带动公司经营业绩实现增长。

3、近年来，随着内生式增长和外延式扩张，豫园股份资产规模持续提升。2014~2016 年末，公司净资产规模从 80.31 亿元增至 109.38 亿元，增长 36.20%；2017 年 6 月末，公司净资产规模为 113.23 亿元，较上年末增长 3.52%。从资产质量来看，公司持有招金矿业、上海银行、百联股份等股权资产，资产流动性强、市值规模较大、资产质量较好；此外，公司所持豫园商圈的固定资产中自持物业以成本价值计量，实际价值高。

4、2017 年 6 月末，豫园股份负债总额为 122.35 亿元，资产负债率为 51.94%，较上年末基本持平，保持在较好水平，且公司经营环节现金流状况较好、资产流动性合理、货币资金充裕，保持了较强债务偿付能力。

5、目前豫园股份拟通过发行股票方式购买股东复星和黄浦国资旗下的29家标的公司(主要从事房地产业务)全部或部分股权,预估作价合计257.68亿元,若成功实施,根据公司2016年合并备考数据显示,公司总资产将达到696.93亿元,归属于母公司股东的所有者权益为495.29亿元,实现年营业收入228.68亿元、净利润12.34亿元,公司资本实力和综合实力将进一步增强。

特此公告!

上海新世纪资信评估投资服务有限公司

2017年9月18日

