

# 苏宁易购集团股份有限公司

## 2019 年度第一期中期票据募集说明书

发行人:	苏宁易购集团股份有限公司
注册金额:	人民币50亿元
本期发行金额:	人民币10亿元
发行期限:	3年
信用评级机构:	中诚信国际信用评级有限责任公司
信用评级结果:	主体: AAA; 债项: AAA
担保情况:	无担保

主承销商兼

簿记管理人:

联席主承销商:



二零一九年二月

## 重要提示

本期债务融资工具已在交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值作出任何评价，也不代表对本期债务融资工具的投资风险作出任何判断。投资者购买本期债务融资工具，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

董事会已批准本募集说明书，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带法律责任。

企业负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本期债务融资工具的，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。

承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

本期中期票据含交叉保护条款，请投资人仔细阅读相关内容。

本公司承诺，本公司发行债务融资工具所公开披露的全部信息不涉及国家秘密，因公开披露信息产生的一切后果由本公司自行承担。

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

## 目 录

<b>第一章 释 义</b> .....	<b>5</b>
<b>第二章 风险提示及说明</b> .....	<b>8</b>
一、本期中期票据的投资风险 .....	8
二、发行人相关风险 .....	8
<b>第三章 发行条款</b> .....	<b>18</b>
一、主要发行条款 .....	18
二、发行安排 .....	19
<b>第四章 募集资金运用</b> .....	<b>22</b>
一、募集资金主要用途 .....	22
二、偿债资金来源及保障措施 .....	22
三、发行人承诺 .....	23
<b>第五章 发行人基本情况</b> .....	<b>24</b>
一、发行人基本情况 .....	24
二、发行人历史沿革 .....	25
三、发行人控股股东及实际控制人情况 .....	28
四、发行人与控股股东在资产、人员、机构、财务、业务经营方面的独立性情况 .....	30
五、发行人重要权益投资情况 .....	31
六、发行人内部治理及组织机构设置情况 .....	40
七、发行人董事、监事、高级管理人员及其他人员情况 .....	50
八、发行人业务情况 .....	54
九、发行人主要在建、拟建工程情况 .....	68
十、发行人发展战略 .....	73
十一、发行人所在行业状况、行业地位及面临的主要竞争状况 .....	77
<b>第六章 发行人主要财务状况</b> .....	<b>89</b>
一、最近三年财务报表审计情况 .....	89
二、财务报表的编制基础 .....	89
三、合并报表范围的变化 .....	90
四、最近三年及一期财务报表 .....	98
五、发行人资产负债结构及现金流分析 .....	106
六、重要财务指标分析 .....	134
七、发行人最近一个会计年度有息债务情况 .....	142
八、发行人近三年及一期关联交易情况 .....	144
九、重大或有事项或承诺事项 .....	174
十、资产抵押及限制用途安排以及其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。 ....	180
十一、金融衍生品、大宗商品期货 .....	180
十二、重大理财产品投资 .....	180
十三、海外投资情况 .....	182
十四、直接债务融资计划 .....	183

<b>第七章 发行人资信状况 .....</b>	<b>184</b>
一、评级情况 .....	184
二、发行人授信情况 .....	184
三、发行人近三年及一期违约记录 .....	185
四、发行及偿付直接债务融资工具的历史情况 .....	185
<b>第八章 债务融资工具信用增进 .....</b>	<b>186</b>
<b>第九章 税项 .....</b>	<b>187</b>
一、增值税 .....	187
二、所得税 .....	187
三、印花税 .....	187
四、声明 .....	187
<b>第十章 发行人信息披露工作安排 .....</b>	<b>188</b>
一、中期票据发行前的信息披露 .....	188
二、中期票据存续期内重大事项的信息披露 .....	188
三、中期票据存续期内定期信息披露 .....	189
四、本息兑付事项 .....	190
<b>第十一章 违约责任与投资者保护机制 .....</b>	<b>191</b>
一、违约事件 .....	191
二、违约责任 .....	191
三、投资者保护机制 .....	191
四、交叉保护条款 .....	197
五、控制权变更条款 .....	198
六、不可抗力 .....	201
七、弃权 .....	201
<b>第十二章 本次中期票据发行的有关机构 .....</b>	<b>202</b>
<b>第十三章 备查文件 .....</b>	<b>205</b>
一、备查文件 .....	205
二、文件查询地址 .....	205
三、查阅平台网址 .....	206
<b>第十四章 发行人主要财务指标计算公式 .....</b>	<b>207</b>

## 第一章 释 义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

“苏宁易购/本公司/公司/发行人”	指	苏宁易购集团股份有限公司，曾用名苏宁电器连锁集团股份有限公司、苏宁电器股份有限公司、苏宁云商集团股份有限公司。
“中期票据”	指	具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限还本付息的债务融资工具。
“本期中期票据”	指	本次发行的金额为 10 亿元的“苏宁易购集团股份有限公司 2019 年度第一期中期票据”。
“本次发行”	指	本期中期票据的发行。
“募集说明书”	指	公司为发行本期中期票据并向投资者披露发行相关信息而制作的《苏宁易购集团股份有限公司 2019 年度第一期中期票据募集说明书》。
“发行文件”	指	在本期发行过程中必需的文件、材料或其他资料及其所有修改和补充文件（包括但不限于本募集说明书）。
“主承销商兼簿记管理人”	指	负责实际簿记建档操作者，即中国建设银行股份有限公司。
“联席主承销商”	指	中信证券股份有限公司
“簿记建档”	指	主承销商作为簿记管理人记录投资者认购中期票据数量和价格水平意愿的程序。
“承销团”	指	由主承销商各其他承销商组成的承销团。
“承销协议”	指	公司与主承销商签订的《苏宁易购集团股份有限公司 2018-2020 年度中期票据承销协议》。
“余额包销”	指	本期中期票据的主承销商按照《苏宁易购集团股份有限公司 2018-2020 年度中期票据承销协议》的规定，在规

定的发行日后,将未售出的本期定向债务融资工具全部自行购入。

“上海清算所”	指	银行间市场清算所股份有限公司。
“交易商协会”	指	中国银行间市场交易商协会。
“银行间市场”	指	全国银行间债券市场。
“法定节假日”	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日(不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日)。
“工作日”	指	中华人民共和国商业银行对公营业日(不包括法定节假日或休息日)。
“元/万元/亿元”	指	如无特别说明,指人民币元/万元/亿元。
“云计算、云平台”	指	一种可配置的共享资源池,该资源池提供网络、服务器、存储、应用程序和服务等多种硬件和软件资源,具备自我管理能力和自我管理能力,用户只需少量参与就可按需获取资源。
“大数据”	指	利用云计算的分布式处理架构,对超出常规软件分析能力的海量数据进行专业化处理,从而形成更强的决策力、洞察力和流程优化能力。
“O2O”	指	Online to Offline,即从线上到线下,是指将线下的商务机会与互联网结合。
“SKU”	指	SKU=Stock Keeping Unit,即库存计量单位,公司以商品的自然属性定义,即使同一商品来自不同供应商、同一商品被公司和开放平台第三方商户销售均计为同一种SKU。
“B2B”	指	Business to Business,是电子商务的一种模式,是指进行电子商务交易的供需双方都是商家(或企业、公司),使用了互联网的技术或各种商务网络平台,完成商务交易的过程。

**“B2C”**

指 Business to Customer，是电子商务的一种模式，即通常说的商业零售，直接面向消费者销售产品和服务。

## 第二章 风险提示及说明

本期中期票据无担保，中期票据的本金和利息按期足额支付取决于发行人的信用及偿债能力。投资者在评价和购买本期中期票据时，应特别认真地考虑下述各项风险因素：

### 一、本期中期票据的投资风险

#### （一）利率风险

在本期中期票据存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策的变动等因素会引起市场利率的波动，市场利率的波动将对投资者投资本期中期票据的收益造成一定程度的影响。

#### （二）流动性风险

本期中期票据将在银行间市场上进行交易，在转让时可能由于无法及时找到交易对手而难以将中期票据变现，存在一定的流动性风险。

#### （三）偿付风险

在本期中期票据的存续期内，如果由于不可控制的市场及环境变化，公司可能出现经营状况不佳或企业的现金流与预期发生一定的偏差，从而影响本期中期票据的按期足额兑付。

### 二、发行人相关风险

#### （一）财务风险

##### 1、短期偿债压力较大的风险

发行人短期债务规模较大，截至2015年末、2016年末、2017年末和2018年9月末发行人的流动负债分别为457.35亿元、614.55亿元、642.64亿元和810.34亿元，占负债总额的比例分别为81.45%、91.39%、87.26%和81.19%。以短期债务为主的债务结构安排导致其面临一定的短期偿债压力。

##### 2、主营业务盈利能力较弱的风险

发行人目前处于转型投入期，在全品类商品扩充、市场开拓、物流、信息系统等投入较

大，造成公司盈利水平较低。2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-9月，发行人营业收入分别为1,355.48亿元、1,485.85亿元、1,879.28亿元和1,729.70亿元；营业成本分别为1,159.81亿元、1,272.48亿元、1,614.32亿元和1,475.46亿元，营业毛利率分别为14.44%、14.36%、14.10%和14.70%。经营性业务利润分别为-20.60亿元、-10.59亿元、-0.40亿元、2.39亿元，2017年以来随着发行人业务规模的快速增长，转型效果的凸显，经营性业务利润有所好转。

### 3、财务费用上升的风险

2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-9月，发行人财务费用分别为1.04亿元、4.16亿元、3.06亿元和6.81亿元，呈波动上升趋势。公司将通过增加业务规模、增加市场份额、提升服务质量、扩大营业收入等多方面举措努力提升经营效益，保持公司的盈利能力。但若公司的业务收入增长速度无法达到或超过费用上升的速度，公司将可能存在净利润等盈利指标下降的风险。

### 4、营业外收入占比较高的风险

2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-9月，发行人营业外收入分别为2.50亿元、5.21亿元、4.05亿元和3.59亿元，占当期利润总额比例分别为28.12%、57.83%、9.35%和5.96%，2015、2016年度占比较高，主要由于公司2015年、2016年推进轻资产化，以部分自有门店物业、仓储物业为标的资产开展相关的创新资产运作，形成的长期资产处置利得构成。随着公司互联网零售转型的深入，公司转型效果已经开始展现，主营业务盈利能力将不断增强。

### 5、未来大额资本性支出的风险

为了增强自身在行业中的竞争优势，发行人持续在公司物流平台建设予以投入，保持较大的资本支出规模，公司主要的物流平台在建工程预计投资总额28.65亿元，截至2018年9月30日主要的物流平台在建工程已累计投入8.86亿元，未来公司将持续加快项目投入建设。

目前发行人外部融资渠道畅通，与多家银行保持良好的合作关系，银行的授信态度积极，且公司目前取得的授信额度较充裕，能够满足现阶段的需求，未来取得新增授信的确定性也较高，但相关银行授信的执行需要结合宏观经济环境、银行自身信贷政策等，具有一定的不确定性，对发行人按时足额的筹集资金进行项目建设和业务拓展有影响，从而可能对发行人的拓展计划和发展前景造成不利影响。

### 6、投资活动现金流量净额波动较大的风险

2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-9月，发行人的投资活动现金流量净额分别为-2.86亿元、-396.13亿元、134.37亿元和-91.49亿元。公司强化物流基础设施、信息系统等建设，带来投资活动现金流出增加，同时，公司加强现金管理，提高资金使用效益，开展投资理财，也带来投资性现金流出增加。2016年发行人出资人民币约140亿元认购阿里巴巴集团发行的普通股股份，带来较大的投资活动现金净流出，2016年募集资金290.85亿元，为提高募集资金收益，购买保本型理财产品，带来期末理财余额增加，当期投资活动现金净流出增加。公司各期的投资活动现金流量净额波动较大，对维持公司偿债能力的稳定性有一定影响。

## 7、存货跌价风险

截至2015年末、2016年末、2017年末和2018年9月末，发行人存货余额分别为143.05亿元、148.03亿元、189.67亿元和206.89亿元，其中主要为库存商品。2015年末、2016年末、2017年末和2018年9月末公司计提存货跌价准备分别为3.00亿元、4.11亿元、4.16亿元和4.61亿元。随着销售规模提升，存货余额的增加也将加大发行人存货跌价准备的计提金额，将对发行人盈利水平造成一定影响，发行人持续改善其库存周转效率，将有效降低存货跌价风险。

## 8、扣除非经常性损益后净利润持续为负值的风险

2015年、2016年、2017年和2018年1-9月，发行人扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为-14.65亿元、-11.08亿元、-0.88亿元和-2.24亿元。虽然发行人近年来O2O转型有一定成效，经营利润逐步提升，但发行人存在阶段性利润较大程度依赖非经常性损益的风险。

## 9、经营活动产生的现金流量净额大幅波动的风险

2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-9月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为17.33亿元、38.39亿元、-66.05亿元和-138.22亿元。2017年发行人经营活动产生的现金流量净额同比下降272.05%，2018年1-9月同比下降59.12%，主要是因为发行人从事小额贷款、保理业务发放贷款规模逐步增大，同时加强了对供应商的资金支持，虽然阶段性对公司经营现金流产生影响，但有效增强了市场竞争力，也形成了稳定的商品流量，有利于公司整体经营效率的提升，未来随着销售实现收入回笼，经营活动产生的现金流量将有所改善。

## 10、经营性现金流对债务偿付的保障能力较弱的风险

2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-9月，发行人经营活动产生的现金流量净额分

别为17.33亿元、38.39亿元、-66.05亿元和-138.22亿元，同期发行人有息负债余额为116.23亿元、142.02亿元、152.67亿元、382.05亿元。发行人有息负债规模较大，存在经营性现金流对投资支出和债务偿付的保障能力较弱的风险。

### 11、金融业务盈利能力下降的风险

2013年初发行人成立金融事业部，完善组织体系人才团队建设，并推进各类牌照资质的申请，经过两年的发展，苏宁金融业务独立运营，构建形成了较为完整的金融业务布局。2016年为充分发挥苏宁金融平台的资源优势，公司对旗下第三方支付、供应链金融、理财、保险销售、基金销售、众筹、预付卡等金融业务进行整合，以上海长宁（更名为“苏宁金融服务（上海）有限公司”）为主体，搭建苏宁金服平台，全面提升公司金融业务的平台价值和品牌价值，有利于金融产品创新以及向全社会输出金融服务能力。2016年度、2017年度和2018年1-9月，发行人主营业务中来自金融业务板块的收入分别为5.48亿元、14.26亿元、17.46亿元，占发行人主营业务收入比例分别为0.37%、0.77%、1.03%，发行人金融板块业务发展较快，若未来金融业务收入增幅出现下降，将会对发行人的盈利能力产生不利影响。

### 12、金融业务逾期影响的风险

截至2015年末、2016年末、2017年末和2018年9月末，发行人发放贷款及垫款余额（包括计入流动资产项下的发放贷款及垫款和计入非流动资产项下的发放贷款及垫款）分别为13.12亿元、42.21亿元、104.28亿元和178.50亿元，占总资产的比重分别为1.49%、3.08%、6.63%和9.44%，增幅较大，主要系发行人小贷业务、保理业务放款规模的持续增长。未来若借款人或交易对手无法履行到期合同约定的义务，将增加发行人因借款人或交易对手带来的信用违约风险，则会对发行人的盈利能力和经营状况产生不利影响。

### 13、销售费用规模较大且逐年增加的风险

2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-9月，发行人销售费用分别为166.45亿元、174.51亿元、206.36亿元、185.87亿元，规模较大且呈逐年增加趋势。发行人销售费用主要由租赁费、广告费及市场推广费、工资奖金和运输费组成，销售费用逐年增加的原因主要为公司店面规模的增加，加强了在开发、新品类运营等方面的人员储备，以及加强广告促销投入，同时随着线上销售规模的增加带来商品配送费用的增长。若发行人不能有效的控制销售费用支出，将会对盈利能力产生不利影响。

#### 14、发行人利润较大程度依赖非经常性损益的风险

2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-9月，发行人非经常性损益分别为23.37亿元、18.12亿元、43.01亿元和63.51亿元，同期发行人净利润分别为7.58亿元、4.93亿元、40.50亿元和55.85亿元，非经常性损益占同期净利润的比例分别为308.31%、367.55%、106.20%和113.72%，占比较高，其中2017年和2018年1-9月非经常性损益金额较高，主要由于发行人基于公司整体发展战略安排，出售了阿里巴巴集团股份，实现投资收益带来，发行人存在利润较大程度依赖非经常性损益的风险。

#### 15、发行人地产领域合作风险

线下丰富的场景资源是发行人智慧零售的重要组成部分，发行人将加快门店拓展进度，基于此，发行人积极地推进智慧零售大开发战略，与全国各类商业地产和运营公司开展业务合作，获取门店物业资源。

2018年以来，发行人与房地产行业公司合作增加，投资了大连万达商业地产股份有限公司（现更名“大连万达商业管理集团股份有限公司”，下同），发行人计划出资人民币95亿元或者等值港币，购买万达商业股东持有的约3.91%股份，本次投资发行人通过以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产核算；与恒大地产集团有限公司合作，双方共同出资设立深圳市恒宁商业发展有限公司，注册资本人民币200亿元，其中发行人以现金方式出资98亿元，持有恒宁商业49%的股权，本次投资发行人通过长期股权投资核算。

房地产行业容易受宏观经济和政策的影响，若未来房地产业发展出现不利变化，将对会发行人产生不利影响。但考虑到公司主要以租赁方式获取物业，且其O2O运营已有阶段性的成效，预计该风险可控。

#### 16、商誉减值的风险

截至2015年末、2016年末、2017年末和2018年9月末，发行人商誉余额分别为4.68亿元、4.27亿元、23.95亿元和24.83亿元，占总资产的比例为0.53%、0.31%、1.52%和1.31%，2017年发行人为加强物流配送的能力建设，收购主要从事物流配送业务的天天快递有限公司，并纳入合并报表。

发行人根据适用的会计准则每年对形成商誉的相关资产组或资产组组合进行减值测试。未来若出现企业经营所处的经济、技术或者法律等环境以及资产所处的市场在当期或者将在近期

发生重大变化，从而对企业产生不利影响、企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润远远低于原来的预算或者预计金额、资产发生的营业损失远远高于原来的预算或者预计金额等一系列减值迹象，则可能导致发行人的商誉发生减值损失，从而可能对公司的财务状况造成影响。

### **17、有息债务增长较快且规模较大的风险**

截至2015年末、2016年末、2017年末和2018年9月末，发行人有息债务余额分别为116.23亿元、142.02亿元、152.67亿元、382.05亿元，占总资产的比例为13.20%、10.35%、9.71%和20.21%。2018年9月末发行人有息债务余额相比2017年末增长了150.25%，主要是为支持发行人业务发展，开展阶段性的旺季商品备货，短期借款的增加以及75亿元公司债券的发行。发行人的有息债务规模较大且保持快速增长，未来到期的债务本息将增加发行人的偿还压力，从而对发行人的经营产生一定影响。

### **18、资产减值的风险**

2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-9月，发行人计提的资产减值损失分别为1.98亿元、3.50亿元、5.13亿元、10.51亿元，增速较快，主要是因为发行人金融业务发放贷款及垫款增加根据实际情况相应确认资产减值损失，以及存货规模增加带来存货跌价准备的计提。未来，伴随发行人业务规模的进一步增长，资产减值金额也将随之上升，特别是如果借款人还款能力不佳，贷款综合质量下滑或者产品市场需求疲软，价格下调，发行人可能需进一步计提资产减值损失，从而可能对发行人经营业务产生不利影响。

### **19、合并报表范围频繁变化的风险**

报告期内各期间，发行人由于业务发展需求，新设零售等公司，带来发行人的合并财务报表范围均发生了较大变化。2015年，发行人新纳入合并报表范围的子公司共28家；2016年，发行人新纳入合并报表范围的子公司共34家；2017年，发行人新纳入合并报表的子公司共计63家；2018年1-9月，发行人新纳入合并报表范围的子公司共125家。截至2018年9月末，纳入发行人合并报表的子公司共计749家。未来，若发行人合并报表范围频繁变化，可能会对发行人的经营状况及财务指标产生一定影响。

## **(二) 经营风险**

### **1、产品供求波动风险**

发行人主营全品类商品零售业务，属于与居民生活密切相关的行业，整个行业的发展水平与国民经济的发展状况相关度较高。宏观经济发展状况及发展趋势对行业的发展具有重要影响，同时家电连锁及百货零售行业受经济周期性波动的影响也较大，当经济处于扩张期时，居民对家电及百货的需求增加，行业的业务量上升；当经济处于低潮期时，居民对家电及百货的需求减少，行业的业务量降低。因此，国际、国内的经济走势情况会对公司的经营业绩产生影响。

## 2、行业竞争加剧风险

作为一家由传统家电零售商转型为智慧零售商的企业，发行人在零售行业中面临多方的竞争。家电及消费电子产品流通行业市场化程度较高、竞争非常激烈，近年来受到新兴渠道发展的影响较大，传统企业通过多种方式积极寻求转型；新兴的互联网零售业务中，一方面部分企业进入较早，积累了一定的互联网运营经验及广大的用户，具备先发优势，另一方面，部分企业在细分品类深耕细作，具备较强的客户粘性。面对较为激烈的行业竞争，公司始终贯彻以用户为中心的经营理念，加强渠道建设，不断丰富商品品类，完善服务及体验，优化供应链管理，夯实后台，全面提升企业竞争能力。

## 3、实体连锁店向县镇市场扩张所带来的风险

根据发行人中长期的战略规划，未来几年发行人将继续加大对国内县镇市场实体连锁店的开设和扩张，由于该类市场的商业运营环境和一、二线城市会有较大的不同，有可能带来发行人在县镇市场实体店开设时间延后、开设成本增加等问题，提请投资者关注发行人向县镇市场扩张所带来的风险。

## 4、行业经营环境变化风险

随着移动互联网的普及，以及O2O趋势的到来，互联网正在步入传统零售行业的核心地带，与此同时传统零售行业也在全方位地向互联网转型。在此背景下，苏宁易购积极谋求转型。公司2013年明确了“一体两翼”的互联网零售发展路径；2014年围绕“三效法则”，在全渠道运营体系的融合、商品供应链体系的变革、物流与IT平台的升级以及企业创新机制建设与管理简化等方面，进行了一系列深刻变革，推进O2O转型升级各项工作的落地实践，经历转型升级，公司已经形成了零售、金融、物流三大业务单元协同发展的态势。2016年，企业进入转型收获阶段，零售业务规模效应显现，运营效益提升，苏宁物流、苏宁金融板块基于多年的超前投入储备，资源优势及价值逐步凸显，业务发展快速，初步形成了企业多元化盈利结构。基于前瞻

性的创新布局,苏宁智慧零售模式已经从概念进入到了落地实施并快速发展的阶段。2018年1-9月,公司实现营业收入同比增长31.15%,远超行业增速。公司致力于通过线上线下融合以实现由传统零售企业向智慧零售服务商的转变,目前在电商、物流及金融服务等领域均实施了大规模的开发投资,新的业务运营模式已初具规模,但业务转型升级对公司经营业绩的影响仍需要经历一段时间才能显现。

## 5、新开门店培育的风险

公司近年来新开门店较多,新开门店具有一定的培育周期,对投资支出和运营资金的需求也相应增加。同时,公司新开门店周边地区消费能力及未来商业布局对新开门店经营业绩影响较大,公司处于培育期内的门店在一定程度上可能影响公司的整体业绩。

## 6、关联交易的风险

发行人关联方较多,报告期内,发行人与关联方有较大金额的关联交易主要为销售商品、采购商品、物业租赁和物业服务。2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-9月,发行人向关联方销售商品金额分别为0.38亿元、0.92亿元、0.81亿元、1.54亿元;发行人向关联方采购商品金额分别为0亿元、7.38亿元、12.61亿元、11.66亿元;发行人向关联方租赁物业金额为1.67亿元、1.43亿元、1.48亿元、4.43亿元;发行人向关联方出租物业金额为0.34亿元、0.29亿元、0.47亿元、0.65亿元。

发行人的公司章程对关联交易决策权限和程序进行了明确规定,并建立了关联交易决策制度,报告期内公司与关联方之间的关联交易均履行了相关审批程序,公平合理,但是若发行人的关联方生产经营出现重大调整,且发行人未能及时充分披露关联交易的相关信息,则可能对发行人的生产经营及市场声誉造成不利影响。

发行人基于业务发展的需求与关联方开展相关业务,不会对关联方形成业务依赖,也不会对公司主营业务产生影响。

## 7、子公司亏损风险

发行人子公司数量众多,行业涉及零售、物流、金融等众多领域,其致力于通过提前布局多元化发展战略,完成从连锁家电到线上线下融合的智慧新零售的转型。尽管发行人通过较为完备的管理措施对下属子公司进行有效的管理和控制,但随着发行人投资规模的扩大、地域逐步扩张、所涉及行业不断增加且短期回报率不明朗,发行人在子公司运营中承担的风险也相应

增加，公司在统筹经营管理、本部及各子公司协同发展等方面面临新的挑战，对发行人发展战略、运营管理、财务控制和人力资源管理等方面提出了更高的要求，存在部分子公司业务亏损的风险。

## 8、金融业务剥离不确定风险

发行人于2018年12月28日召开第六届董事会第三十五次会议，2019年1月16日召开2019年第一次临时股东大会审议通过了《关于控股子公司引入战略投资者暨关联交易的议案》，为进一步夯实苏宁金融服务（上海）有限公司（以下简称“苏宁金服”）资本实力，通过嫁接战略合作资源及加强优秀人才培养建设，提升行业竞争力、巩固行业地位，实现长期、健康发展，苏宁金服分别于2017年1月、2018年10月实施完成两轮增资扩股。2018年12月28日，苏宁金服与原股东、本次增资扩股投资者苏宁金控投资有限公司及其指定主体等签署《增资协议》、《股东协议》，同意苏宁金服以投前估值460亿元，向本轮投资者增资扩股17.857%新股，合计募集资金100亿元。本次增资扩股完成后，苏宁金服将不再纳入公司的合并报表范围，成为公司有重要影响的参股公司，公司将按照权益法核算。截至本募集资金说明书出具日，本次苏宁金服增资扩股尚待完成交割。

### （三）管理风险

#### 1、跨行业经营风险

目前，发行人业务涵盖了零售、物流、金融板块。由于业务板块的多元化，发行人管理层可能无法确保每一业务板块都能同步发展、资源都能有效均衡地配置。多元化业务布局对发行人的投资机制和整合资源、控制风险的组织能力提出了较高的管理要求，可能引发一定的管理风险。

#### 2、吸引和保留管理及技术人员风险

发行人所在行业的运营管理依赖经验丰富、对行业未来发展趋势具有预见的管理人员，也需要不同层次的技术人员，而随着国内民营经济的持续增长以及竞争逐步加剧，企业之间在吸引人才方面的竞争将更加激烈。公司无法保证未来能继续以合理的成本保留公司现有的管理、技术人才；同时，公司也无法保证在未来的运营过程中能够以合理的成本招聘到合适的人才。因此，公司能否成功吸引和保留管理及主要技术人员将对公司未来的业务发展和经营业绩产生较大影响。

### 3、突发事件引发的公司治理结构突然变化的风险

发行人公司治理结构合理，下设董事会、监事会、董事长、总经理等健全的部门及职务，内部规章制度完善，公司正常经营运转良好。但不排除由于突发性的事件导致人事变动、经营管理层变动等而导致公司治理结构发生变化的可能性，由此也会给公司正常的经营管理带来一定风险。

### 4、跨区域管理风险

截至2018年9月末，发行人零售业务拥有自营店面6,292家，覆盖中国大陆297个城市以及香港、日本等地，资产规模不断扩大，开发、经营项目逐渐增多，发行人管理工作的复杂程度也将随之增加。发行人跨区域的经营，使其在信息传达、资金运作、税务筹划等方面存在一定的管理风险。虽然发行人目前已建立了较为规范的管理体系，生产经营运作状况良好，但随着经营规模的进一步扩大，发行人在投资决策管理、财务管理、项目管理以及人才管理等方面的难度也将进一步增加。

## （四）政策风险

### 1、产业政策风险

自2008年以来，国家先后出台了多个扩大内需，促进家电市场消费的利好政策，包括家电补贴、家电下乡政策等，政策支持力度较大，对于政策期内的家电零售额的增长起到了明显的促进作用。目前，各类激励措施效应逐渐减弱，部分补贴政策也已经到期，随着补贴机制的逐渐退出，2016年家电行业增长速度有所放缓。因此发行人面临着由于刺激政策的退出而导致的收入下降、发展趋缓的风险。

### 第三章 发行条款

#### 一、主要发行条款

1. 债务融资工具名称： 苏宁易购集团股份有限公司 2019 年度第一期中期票据。
2. 发行人全称： 苏宁易购集团股份有限公司。
3. 发行人及下属子公司  
待偿还债务融资工具余额： 无。
4. 接受注册通知书文号： 中市协注【】MTN【】号。
5. 注册金额： 人民币 50 亿元。
6. 本期发行金额： 人民币 10 亿元。
7. 中期票据期限： 3 年。
8. 计息年度天数： 平年 365 天；闰年 366 天。
9. 中期票据面值： 人民币 100 元。
10. 发行价格： 面值发行，发行利率由集中簿记建档结果确定。
11. 发行对象： 银行间市场的机构投资者（国家法律法规禁止购买者除外）。
12. 承销方式： 余额包销。
13. 发行方式： 本期中期票据由主承销商组织承销团，通过集中簿记建档、集中配售的方式在银行间市场公开发售。
14. 集中簿记建档日： 2019 年【】月【】日。
15. 发行日： 2019 年【】月【】日。
16. 缴款日： 2019 年【】月【】日。
17. 起息日： 2019 年【】月【】日。
18. 债权债务登记日： 2019 年【】月【】日。

19. 上市流通日： 2019 年【】月【】日。
20. 利息兑付日： 在债券存续期内，每年的【】月【】日。
21. 本金兑付日： 【】年【】月【】日（如遇法定节假日，则顺延至其后的一个工作日）。
22. 还本付息方式： 每年付息一次，于兑付日一次性兑付本金及最后一期利息。（如遇法定节假日或休息，则顺延至其后的一个工作日，顺延期间不另计息）
23. 兑付公告： 本期中期票据兑付日前 5 个工作日，由发行人按有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登“兑付公告”；本期中期票据的兑付，按照银行间市场清算所股份有限公司的规定，由银行间市场清算所股份有限公司代理完成付息兑付工作；相关事宜将在“兑付公告”中详细披露。
24. 兑付价格： 按面值兑付。
25. 信用评级机构及评级结果： 中诚信国际信用评级有限责任公司给予发行人的主体信用级别为 AAA，债项信用评级为 AAA。
26. 中期票据担保： 本期中期票据不设担保。
27. 本期中期票据的托管人： 银行间市场清算所股份有限公司。
28. 集中簿记建档系统技术支持机构： 北京金融资产交易所有限公司。

## 二、发行安排

### （一）集中簿记建档安排

1、本期中期票据簿记管理人为中国建设银行股份有限公司，本期中期票据承销团成员须在发行日上午9:00至11:00整，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交加盖公章的书面《苏宁易购集团股份有限公司2019年度第一期中期票据申购要约》，（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为1000万元（含1000万元），申购金额超过1000万元的必须是1000万元的整数倍。

## （二）分销安排

1、认购本期中期票据的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

2、上述投资者应在上海清算所开立A类或B类托管账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立C类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立C类持有人账户。

## （三）缴款和结算安排

1、缴款时间：2019年【 】月【 】日11:00点前。

2、簿记管理人将在发行日下午17:00前通过集中簿记建档系统发送《苏宁易购集团股份有限公司2019年度第一期中期票据配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员的获配中期票据面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日11:00前，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至以下指定账户：

收款人名称：中国建设银行股份有限公司

收款人账号：110400396

汇入行名称：中国建设银行总行

行 号：105100000017

汇款用途：苏宁易购集团股份有限公司2019年度第一期中期票据承销款

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期中期票据发行结束后，中期票据认购人可按照有关主管机构的规定进行中期票据的转让、质押。

## （四）登记托管安排

本期中期票据以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期中期

票据的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期中期票据进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

#### **（五）上市流通安排**

本期中期票据在债权登记日的次一工作日（2019年【 】月【 】日），即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

#### **（六）其他**

无。

## 第四章 募集资金运用

### 一、募集资金主要用途

本次中期票据注册规模为 50 亿元，拟全部用于归还金融机构借款。首期发行规模 10 亿，用于归还金融机构借款，具体情况如下：

拟偿还银行借款明细如下：

单位：万元

借款人	贷款方	借款金额	债务到期日	募集资金分配	债务期限	业务类型
苏宁易购集团股份有限公司	农业银行	10,000.0	2019/4/10	10,000.0	2018/5/16-2019/4/10	流动贷款
苏宁易购集团股份有限公司 苏宁采购中心	汇丰银行	10,000.0	2019/4/26	10,000.0	2018/10/26-2019/4/26	流动贷款
苏宁易购集团股份有限公司	招商银行	6,000.0	2019/4/30	6,000.0	2018/5/30-2019/4/30	流动贷款
苏宁易购集团股份有限公司	招商银行	20,000.0	2019/4/30	20,000.0	2018/7/5-2019/4/30	流动贷款
苏宁易购集团股份有限公司	招商银行	14,000.0	2019/4/30	14,000.0	2018/9/30-2019/4/30	流动贷款
苏宁易购集团股份有限公司 苏宁采购中心	汇丰银行	10,000.0	2019/5/2	10,000.0	2018/11/2-2019/5/2	流动贷款
苏宁易购集团股份有限公司	农业银行	20,000.0	2019/5/8	20,000.0	2018/11/9-2019/5/8	流动贷款
苏宁易购集团股份有限公司	农业银行	10,000.0	2019/5/10	10,000.0	2018/6/14-2019/5/10	流动贷款
合计		100,000.0		100,000.0		

### 二、偿债资金来源及保障措施

#### (一) 稳定的营业收入

本期中期票据的偿债资金将主要来源于发行人经营活动产生的收益和现金流。2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-9 月，发行人合并口径营业收入分别为 13,554,763.3 万元、14,858,533.1 万元、18,792,776.4 万元和 17,296,958.2 万元；归属于母公司所有者的净利润分别为 87,250.4 万元、70,441.4 万元、421,251.6 万元和 612,676.4 万元；经营活动产生的现金流净额分别为 173,333.9 万元、383,923.5 万元、-660,529.3 万元和 -1,382,202.8 万元，良好的盈利能力将为偿还本期债券本息提供保障。

## （二）可变现的流动资产

公司长期保持较为稳健的财务政策，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2018 年 9 月 30 日，公司流动资产余额为 10,974,463.9 万元，其中包括货币资金 3,727,385.9 万元、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 1,035,386.6 万元，在公司现金流量不足的情况下，可以通过变现流动资产来获得必要的偿债资金支持。

## （三）良好的银企合作关系

发行人资信状况良好，与包括建设银行、兴业银行等多家商业银行建立了长期稳定的银企战略合作关系，为发行人的发展提供了有力的资金支持，获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。公司作为 A 股上市公司也具备较强的资本市场融资能力。

## 三、发行人承诺

本次发行的中期票据募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，不用于房地产相关的业务，不用于金融投资等相关领域；在本期中期票据存续期间内，若变更募集资金用途，将在变更前及时披露有关信息。

## 第五章 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

注册名称： 苏宁易购集团股份有限公司

法定代表人： 张近东

注册资本： 人民币 9,310,039,655 元

成立日期： 1996 年 5 月 15 日

统一社会信用代码： 91320000608950987L

注册地址： 江苏省南京市山西路 8 号金山大厦 1-5 层

邮政编码： 210009

联系电话： 025-84418888-888122/888480

传 真： 025-84418888-2-888480

经营范围：家用电器、电子产品、办公设备、通讯产品及配件的连锁销售和服务,空调配件的销售,计算机软件开发、销售、系统集成(不包括涉密信息系统集成),微型计算机配件、软件的销售,智能家居、智能电子设备销售;百货销售,乐器销售,工艺礼品、纪念品销售,化妆品、母婴用品、纺织品、计生用品的销售,儿童用品的研发与销售,礼品卡销售(仅限单用途预付卡销售);自行车、电动助力车、摩托车、汽车的连锁销售,汽车用品销售,车载设备、汽车、摩托车等零配件销售,通用飞机零售;出版物省内连锁(仅限零售批发)、音像制品的零售、图书及报刊批发零售(凭行业经营许可开展业务);预包装食品(含熟食卤味、冷冻冷藏、酒类、婴幼儿配方乳粉、乳制品)、散装食品的批发与零售,保健食品的零售,酒类零售与批发,餐饮服务(限分公司经营)(按《餐饮服务许可证》所列范围经营),初级农产品(不含稻谷、小麦、玉米的收购及批发)、农副产品的零售,粮油及制品、饮料及其他副食品的销售;废旧物资的回收与销售,建筑材料、装潢材料、家装建材、摄像器材的销售,I类及II类医疗器械销售;商品网上销售、开放式货架销售、自营各类商品及技术的进出口业务;制冷空调设备及家用电器的安装与维修,家用电器、电子产品、通讯产品的售后服务,微型计算机的安装及维修,汽车装潢、保养及维修;设计、制作、代理、发布国内各类广告,代订酒店,儿童室内游戏娱乐服务,游乐设备租赁服务,场地租赁,柜台

出租,国内商品展览服务,企业形象策划,经济信息咨询服务,人才培养,商务代理,育儿知识培训服务,家政服务,摄影服务、文印服务;货物运输代理、仓储、装卸搬运、普通货运;在线数据处理与交易处理业务(仅限经营类电子商务)、信息服务业务、国内呼叫中心业务、国内多方通信服务业务、互联网数据中心业务、互联网接入服务业务、通过转售方式提供的蜂窝移动通信业务、诊疗服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)。

## 二、发行人历史沿革

### (一) 公司设立及发行上市情况

江苏苏宁交家电有限公司成立于 1996 年 5 月 15 日,是由南京苏宁实业总公司和张近东等 10 名自然人共同出资设立,注册资本 120 万元。

2000 年 7 月 28 日,经江苏省工商行政管理局批准,江苏苏宁交家电有限公司更名为江苏苏宁交家电集团有限公司。2000 年 8 月 30 日,经国家工商行政管理局批准更名为苏宁交家电(集团)有限公司。

2001 年 6 月 28 日,经江苏省人民政府苏政复[2001]109 号文批准,苏宁交家电(集团)有限公司以 2000 年 12 月 31 日经审计的净资产为基础,按 1:1 比例折股,整体变更为苏宁电器连锁集团股份有限公司,注册资本 6,816 万元,于 2001 年 6 月 29 日领取营业执照,注册号为:3200002100433。

2004 年 7 月 7 日,经中国证监会证监发行字〔2004〕97 号文核准,公司向社会公开发行人民币普通股 2,500 万股。2004 年 7 月 21 日,公司股票在深圳证券交易所挂牌上市,股票简称“苏宁电器”,股票代码 002024。此次发行完成后,公司注册资本变更为 9,316 万元。

### (二) 公司上市后的股本变化和股本结构

2005 年 5 月 22 日,公司 2004 年年度股东大会审议通过了《2004 年度利润分配预案》,公司以 2004 年末总股本 9,316 万股为基数,以资本公积金转增股本方式向全体股东每 10 股转增 10 股,转增后公司注册资本增加至 18,632 万元。

2005 年 8 月 4 日,公司 2005 年第一次临时股东大会审议通过了公司股权分置改革方案。方案实施股份变更登记日(2005 年 8 月 9 日)登记在册的全体流通股股东每持有 10 股流通股获得非流通股股东支付的 2.5 股对价股份。2005 年 8 月 10 日,公司原非流通股股东持有的非

流通股股份性质变更为有限售条件的流通股。股权分置改革完成后，公司股份总数为 18,632 万股，其中有限售条件的流通股为 12,382 万股，无限售条件的流通股为 6,250 万股。

2005 年 9 月 29 日，经公司 2005 年第二次临时股东大会审议通过，公司名称由苏宁电器连锁集团股份有限公司变更为苏宁电器股份有限公司，并于 2005 年 11 月 8 日取得了变更后的营业执照。

2005 年 9 月 29 日，公司 2005 年第二次临时股东大会审议通过了《2005 年度中期资本公积金转增股本预案》，以 2005 年 6 月 30 日股本 18,632 万股为基数，以资本公积金转增股本方式向全体股东每 10 股转增 8 股，转增后公司注册资本增加至 33,537.6 万元。

2006 年 5 月 24 日，公司召开 2006 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司 2006 年非公开发行股票方案的议案》。经中国证监会证监发行字〔2006〕21 号文核准，公司于 2006 年 6 月 20 日以非公开发行股票的方式向证券投资基金等特定投资者发行人民币普通股(A 股) 2,500 万股。经深圳证券交易所同意，该部分股份于 2006 年 6 月 23 日上市。发行后，公司注册资本增加至 36,037.6 万元。

2006 年 9 月 13 日，公司召开 2006 年第二次临时股东大会，审议通过了《2006 年中期资本公积金转增股本议案》。根据决议，公司以 2006 年 6 月 30 日总股本 36,037.6 万股为基数，以资本公积金转增股本方式向全体股东每 10 股转增 10 股，转增后公司注册资本由 36,037.6 万元增加至 72,075.2 万元。

2007 年 3 月 30 日，公司召开 2006 年年度股东大会，审议通过《资本公积金转增股本方案》，以 2006 年 12 月 31 日公司总股本 72,075.2 万股为基数，以资本公积金转增股本，向全体股东每 10 股转增 10 股，转增后公司注册资本由 72,075.2 万元增加至 144,150.4 万元。

2007 年 5 月 8 日，公司召开 2007 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司 2007 年非公开发行股票方案的议案》。经中国证监会证监许可〔2008〕647 号文核准，公司以非公开发行股票的方式向证券投资基金等特定投资者发行人民币普通股（A 股）5,400 万股。经深圳证券交易所同意，该部分股份于 2008 年 5 月 22 日上市。发行后，公司注册资本增加至 149,550.4 万元。

2008 年 9 月 16 日，公司召开 2008 年第一次临时股东大会，审议通过了《2008 年半年度利润分配预案》。根据决议，公司以 2008 年 6 月 30 日总股本 1,495,504,000 股为基数，以资本

公积金转增股本方式向全体股东每 10 股转增 10 股，转增后公司总股本由 1,495,504,000 股增加至 2,991,008,000 股。

2009 年 3 月 31 日，公司召开 2008 年年度股东大会，审议通过了《2008 年度利润分配预案》。根据决议，公司以 2008 年 12 月 31 日总股本 2,991,008,000 股为基数，向全体股东每 10 股送 2 股红股，同时公司以资本公积金转增股本的方式向全体股东每 10 股转增 3 股。2008 年度公司利润分配及资本公积金转增股本方案送股和转增股本数共计 1,495,504,000 股。上述利润分配方案实施后公司总股本由 2,991,008,000 股增加至 4,486,512,000 股。

2009 年 7 月 6 日，公司召开 2009 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司 2009 年非公开发行股票方案的议案》。经中国证监会证监许可[2009]1351 号核准，公司于 2009 年 12 月 23 日以非公开发行股票的方式向证券投资基金等特定投资者发行人民币普通股（A 股）177,629,244 股。经深圳证券交易所同意，该部分股份于 2009 年 12 月 31 日上市。发行后，公司注册资本增加至 4,664,141,244 元。

2010 年 4 月 6 日，公司召开 2009 年年度股东大会，审议通过了《2009 年利润分配预案》。根据决议，公司以现有总股本 4,664,141,244 股为基数，以资本公积金转增股本的方式向全体股东每 10 股转增 5 股。2009 年度公司资本公积金转增股本方案转增股本数共计 2,332,070,622 股。上述资本公积金转增股本方案实施后，公司总股本由 4,664,141,244 股增加至 6,996,211,866 股。

2011 年 7 月 7 日，公司召开 2011 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于公司 2011 年非公开发行股票方案的议案》。经中国证监会证监许可〔2012〕477 号文核准，公司以非公开发行股票的方式向特定投资者发行人民币普通股（A 股）386,831,284 股。经深圳证券交易所同意，该部分股份于 2012 年 7 月 10 日上市。发行后，公司注册资本增加至 7,383,043,150 股。

2015 年 9 月 10 日，公司召开 2015 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于公司 2015 年非公开发行股票方案的议案》。经中国证监会证监许可[2016]418 号文核准，公司以非公开发行股票的方式向特定投资者发行人民币普通股（A 股）1,926,996,505 股。经深圳证券交易所同意，该部分股份于 2016 年 6 月 6 日上市。发行后，公司注册资本增加至 9,310,039,655 股。

### （三）公司前十大股东情况

截至2018年9月30日，公司前十大股东持股情况如下表：

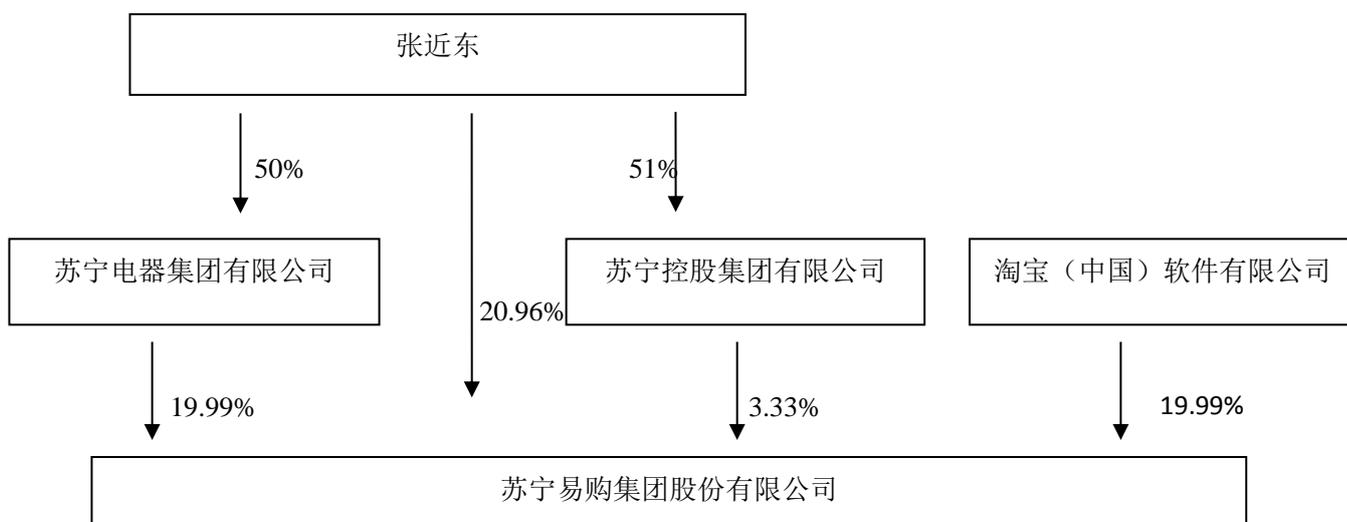
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
张近东	境内自然人	20.96%	1,951,811,430	1,463,858,572	质押	300,000,000
苏宁电器集团有限公司	境内非国有法人	19.99%	1,861,076,979	-	质押	730,000,000
淘宝（中国）软件有限公司	境内非国有法人	19.99%	1,861,076,927	1,861,076,927	-	-
苏宁控股集团有限公司	境内非国有法人	3.33%	309,730,551	-	-	-
陈金凤	境内自然人	1.98%	184,127,709	-	质押	99,760,000
金明	境内自然人	1.34%	125,001,165	-	-	-
香港中央结算有限公司	境外法人	1.14%	105,816,332	-	-	-
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.79%	73,231,900	-	-	-
苏宁易购集团股份有限公司一第三期员工持股计划	其他	0.78%	73,070,874	73,070,874	-	-
苏宁易购集团股份有限公司一第二期员工持股计划	其他	0.71%	65,919,578	65,919,578	-	-

注：张近东先生为向公司2014年员工持股计划提供借款支持，总计质押股份3亿股。苏宁电器集团基于融资用途将其持有的7.3亿股股份进行了质押。

### 三、发行人控股股东及实际控制人情况

#### （一）股权结构

截至2018年9月30日，发行人实际控制人、控股股东张近东先生持有发行人20.96%股份，其一致行动人苏宁控股集团有限公司持有发行人3.33%股份；苏宁电器集团有限公司持有发行人19.99%股份。发行人的股权结构如下：



注：张近东先生、张康阳先生、南京润贤企业管理中心（有限合伙）分别持有苏宁控股集团有限公司

51%、39%、10%的股权，张康阳先生系张近东先生的子女，张近东先生与苏宁控股集团有限公司构成一致行动人关系。

## (二) 控股股东及实际控制人情况

张近东先生，中国国籍，1963 年 3 月出生，本科学历，曾任江苏苏宁交家电有限公司董事长兼总经理，现任苏宁易购集团股份有限公司董事长。无其他国家或地区居住权。

截至本募集说明书签署日，张近东先生直接持有公司 20.96%的股份，同时持有苏宁控股 51%的股权，张近东先生子女张康阳先生持有苏宁控股 39%的股权，南京润贤企业管理中心(有限合伙)持有苏宁控股 10%的股权。苏宁控股直接持有公司 3.33%的股权。

## (三) 控股股东及实际控制人对其他企业的主要投资情况

截至 2018 年 9 月 30 日，张近东先生对其他企业的主要投资情况如下：

投资企业名称	法定代表人	直接或间接持股比例 (%)	经营范围
苏宁控股集团有限公司	张近东	51%	实业投资；股权投资；资产管理；企业资产重组策划、咨询服务；建筑材料、装饰材料、照明器材、金属材料、建筑设备、工程机械、游泳设备、冷冻机设备、空调设备、污水处理设备、高低压电器设备、消防器材、锅炉、电梯、电线、电缆、五金交电（不含助力车）、化工产品、工艺美术品、陶瓷制品的销售；室内装饰；计算机软件开发、销售；系统集成；综合布线；智能家居、楼宇的设计、施工；自营和代理各类商品及技术进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品及技术除外）。
苏宁置业集团有限公司	楼晓君	65%	房地产开发，商品房销售。以下限分支机构经营：餐饮、住宿，商品房售后服务，土地开发，房屋租赁，社会经济咨询，物业管理服务，停车场管理服务，汽车租赁，自营和代理各类商品及技术的进出口业务。以下限分支机构经营：日用品销售、酒店管理、票务代理、代理发展电信业务、会务服务、展览展示服务、企业管理服务，场地租赁。
苏宁文化投资管理有限公司	陈艳	90%	项目投资；投资管理；资产管理。（1、不得以公开方式募集资金；2、不得公开交易证券类产品和金融衍生品；3、不得发放贷款；4、不得向所投资企业以外的其他企业提供担保；5、不得向投资者承诺投资本金不损失或者承诺最低收益。）
苏宁润东股权投资管理有限公司	杨洋	80%	股权投资管理，投资咨询。
江苏苏宁体育产业有限公司	陈艳	90%	体育培训；体育经纪代理；体育场馆服务；体育赛事活动策划；综合体育娱乐场所服务；健身服务；设计、制作、代理、发布国内广告业务；会议及展览展示服务；信息技术咨询；计算机软件开发及销售；体育器材租赁与销售；文化用品、体育用品、健身器材、百货、五金交电、化工产品原料、机械设备、邮票、贵金属、家用电器的销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；餐饮服务；食品销售。

投资企业名称	法定代表人	直接或间接持股比例 (%)	经营范围
苏宁电器集团有限公司	卜扬	50%	家用电器及配件的制造、销售及售后服务, 汽车专用照明电器、电子元件、电工器材和电气信号设备加工制造, 房屋租赁、维修, 物业管理, 室内装饰, 园林绿化, 经济信息咨询, 实业投资, 酒店管理, 汽车租赁, 健身服务, 票务服务, 停车场服务, 百货、黄金、珠宝玉器、工艺美术品、鲜花、国产及进口化妆品、电梯、机电产品、建筑工程设备、计算机设备、办公设备的销售, 洗衣服务, 柜台、场地租赁, 国内商品展示服务, 企业形象策划, 人才培养, 自营和代理各类商品及技术的进出口业务, 计算机的软件开发、销售、系统集成, 企业管理服务, 会务服务, 中、西餐制售, 音像制品零售茶座, 卷烟、烟丝、雪茄烟零售, 国内版图书、期刊零售, 预包装食品兼散装食品的批发与零售, 住宿, 酒吧, 洗浴, 游泳, 电讯服务。

#### (四) 控股股东及实际控制人持有发行人股权的质押情况

截止本募集说明书签署之日, 公司的控股股东及实际控制人张近东先生质押股份 3 亿股。

具体质押情况如下:

股东名称	是否为第一大股东及一致行动人	质押股数 (股)	质押开始日期	质押到期日	质权人	本次质押占其所持股份比例
张近东	是	100,000,000	2018 年 9 月 19 日	2019 年 9 月 19 日	中信证券股份有限公司	5.12%
张近东	是	200,000,000	2016 年 4 月 26 日	2019 年 4 月 26 日	中信证券股份有限公司	10.25%

#### 四、发行人与控股股东在资产、人员、机构、财务、业务经营方面的独立性情况

发行人与控股股东及其控制的其他企业之间在资产、人员、机构、财务、业务等方面均保持相互独立。在人事、财务、业务、资产、机构、内部决策和组织架构等方面均按照相关法律法规及公司章程、内部规章制度进行管理和运营。

##### (一) 资产独立

公司拥有自身的连锁经营资产, 所有股东的出资已全部足额到位, 相关资产的权属变更手续已办理完毕, 拥有完全独立于股东单位的营销系统、物流和信息等配套设施。

##### (二) 人员独立

公司的董事、监事和高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的规定通过合法程序产生, 总裁、副总裁、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员专职在公司工作、领取薪酬, 不存在在股东单位兼任职务的情况。公司建立了独立的人力资源管理中心, 员工在各个业务部

门提出计划以后，由人力资源管理中心进行聘任。

### （三）机构独立

发行人设有苏宁零售集团、苏宁物流集团、苏宁金服集团、开发总部、IT 总部、财务管理总部、人力资源管理总部、行政管理总部、法务中心、公共事务中心等职能部门，上述职能部门均由公司独立设置，不存在任何与股东单位合署办公的机构。

### （四）财务独立

发行人设有独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，配备有足够数量的专职人员进行财务工作。

公司严格执行《企业会计准则》和《企业会计制度》，建立了独立规范的财务会计制度和完整的会计核算体系，内部分工明确，批准、执行和记录职责分开，具有独立的银行账号，独立纳税，公司的资金使用由公司经营班子在董事会或股东大会授权范围内做出决策，不存在股东单位干预股份公司资金使用的情况。

### （五）业务独立

公司拥有独立的采购、销售、服务、物流配送和信息系统，具有独立于股东单位的连锁经营体系、独立完整的主营业务和面向市场独立经营的能力，不存在对股东单位的业务依赖。

## 五、发行人重要权益投资情况

### （一）发行人主要子公司情况

截至 2018 年 9 月末，发行人拥有全资及控股子公司 749 家，其中全资子公司 725 家，控股子公司 24 家；另有 12 家参股公司。

截至 2018 年 9 月末，公司各主要子公司营业收入占公司 2018 年 1-9 月合并报表口径下营业收入比例均超过 1%，具体情况详见下表：

#### 1、发行人主要子公司

序号	公司名称	主要经营地	注册地	经营范围	持股比例		取得方式
					直接	间接	
1	南京	南京市	南京市玄	国内航线、国际航线或者香港、澳门、台湾地区航线的航空客运销售	100.00%		设立

序号	公司名称	主要经营地	注册地	经营范围	持股比例		取得方式
					直接	间接	
	苏宁易购电子商务有限公司		武区玄武大道 699-19 号 8 幢	售代理业务；图书、期刊、电子出版物、音像制品批发零售及网络发行业务；预包装食品，乳制品（含婴幼儿配方乳粉）批发与零售。五金交电、计算机产品、电子产品、通讯产品及配件、日用百货、工艺礼品、办公用品、珠宝首饰、建筑材料、装潢材料、家居用品销售；初级农产品销售；助力车、电动车、摩托车、润滑油、成品油（须取得许可或批准后方可经营）销售；企业管理咨询、经济信息咨询（不含投资咨询）；家用电器销售、安装、维修；制冷设备及配件安装、维修；会展服务；企业形象策划；智能卡销售及技术服务；仓储服务；票务代理；代理预定酒店；汽车销售（不含九座以下乘用车）；代理发展电信业务；货物运输代理服务；装卸搬运服务；设计、制作、代理、发布国内各类广告；医疗器械销售（涉及许可经营的项目须取得许可证后方可经营）；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外）；车载设备、智能家居设备、智能电子设备销售；客运（须取得许可或批准后方可经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）			
2	北京苏宁易购销售有限公司	北京市	北京市通州区融商六路 1 号 2 幢 2 层	图书、期刊、电子出版物、音像制品批发、零售；互联网信息服务；销售食品；零售烟草；物业管理；餐饮服务；批发第三类医疗器械；网上经营、销售机械电器设备、家用电器、通讯设备、五金交电、医疗器械 II 类、乐器、日用百货、化工产品（不含化学危险品及一类易制毒化学品）、电子计算机及外围设备、金属材料、建筑材料、装潢材料、照相器材、服装、服饰、箱包、鞋帽、针纺织品、家居用品、玩具、文化用品、化妆品、卫生用品、体育用品、自行车、助力车、电动车、摩托车及配件、汽车、汽车配件、工艺品（不含文物）、计算机软件及辅助设备、电子产品、通讯器材及配件、办公用品、金银饰品、电话卡、珠宝首饰、豆类、薯类、谷类、IC 卡、陶瓷制品、润滑油、民用航空器、金银制品、食用农产品、新鲜蔬菜、新鲜水果、花卉、家具、灯具、卫生间用具、厨房用具、自行车配件；家用电器修理、安装；投资管理；技术开发、技术推广、技术咨询、技术转让、技术服务；出租商业设施；回收废旧电器；仓储服务；装卸服务；计算机软件开发；计算机系统集成；数据处理；洗车服务；承办展览展示；会议服务；经济信息咨询；设计、制作、代理、发布广告；货物进出口、技术进出口、代理进出口；企业策划；项目投资；火车票票务代理；应用软件服务（不含医用软件）；基础软件服务；企业管理；企业管理咨询；摄影扩印服务；打字、复印；航空票务代理；租赁民用航空器；儿童游乐设施经营（不含电子游艺）；洗衣代收；应用软件服务（不含医用软件）；家庭劳务服务；洗衣服务；大气污染治理；维修电子产品；机动车公共停车场经营管理。（“1、未经有关部门批准，不得以公开方式募集资金；2、不得公开开展证券类产品和金融衍生品交易活动；3、不得发放贷款；4、不得对所投资企业以外的其他企业提供担保；5、	89.37%	10.63%	设立

序号	公司名称	主要经营地	注册地	经营范围	持股比例		取得方式
					直接	间接	
				不得向投资者承诺投资本金不受损失或者承诺最低收益”；领取本执照后，应到中国民航协会取得行政许可；企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；销售食品、餐饮服务、互联网信息服务、经营电信业务、零售药品、零售烟草、批发第三类医疗器械以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本区产业政策禁止和限制类项目的经营活动。)			
3	上海奉浦苏宁易购销售有限公司	上海市	上海市奉贤区环城西路3311号2号楼、5号楼1层	日用百货、化妆品、珠宝首饰、文具用品、体育用品、办公用品、卫生洁具、五金交电、计算机、软件及辅助设备、机械设备、电子产品、通讯设备、建筑材料、汽车配件、机电设备、二类医疗器械、化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、民用爆炸物品、易制毒化学品）、民用航空器、摩托车、自行车（电动自行车按本市产品目录经营）、花卉的批发、零售，汽车销售，出版物经营，电子商务（不得从事金融业务），商务信息咨询，旅游咨询，设计、制作各类广告，货物运输代理，物业管理，汽车租赁，食用农产品的销售，食品流通，家用电器安装、维修、批发、零售，飞机销售、租赁，燃气器具销售，摄影服务，从事电子科技、网络科技领域内的技术开发、技术咨询、技术服务、技术转让，利用自有媒体发布广告。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	100.00%		设立
4	广东苏宁易购销售有限公司	广东省	广东省广州市海珠区前进路46号松园大厦二层至三层	批发兼零售：预包装食品（含酒精饮料、熟食卤肉、冷冻冷藏食品）、乳制品（含婴幼儿配方乳粉），散装食品（含现场制售），保健品，酒类；国内版图书、报纸、期刊、电子出版物批发零售；音像制品批发；国内快递（邮政企业专营业务除外）；第二类增值电信业务中的信息服务业务，代理电信业务；餐饮服务；计算机开发、销售；系统集成；实业投资；人才培养；商务代理；家居装饰；汽车清洗服务；汽车及其配件的安装与维修；销售：家用电器，电子产品，电器机械，制冷设备及配件，普通机械，电子计算机及配件，车载设备，纪念品，穿戴设备，百货，仪器仪表，乐器，眼镜，钟表，家居建材，化妆品，五金交电，服装，箱包，鞋帽，针纺织品，玩具，文化用品，卫生用品，体育用品，办公用品，家居用品，自行车，电动助力车，摩托车，汽车，汽车用品，金银饰品，工艺礼品，贵金属（不含钨、锡、铋），农产品，避孕器具；零售：烟草（卷烟、雪茄烟），食盐；智能卡技术服务和销售；家用电器及电子产品的安装、维修及售后服务；废旧物资的回收与销售；通讯产品销售及售后服务；场地租赁，自有房屋租赁，柜台出租；企业形象策划，企业策划、管理及咨询；经济及旅游信息咨询服务；信息化系统的方案设计咨询服务；设计、制作、代理、发布国内各类广告；会议服务，装卸搬运服务，包装服务；公路货运代理，货物运输代理服务，仓储服务；票务代理，代订酒店；停车场经营；货物进出口；初级农产品的加工、销售；儿童游乐园经营；权益卡、虚拟产品销售；飞机销售与租赁；飞行员租赁；摄影服务，文印服务；石	90.00%	10.00%	设立

序号	公司名称	主要经营地	注册地	经营范围	持股比例		取得方式
					直接	间接	
				油制品销售；医疗器械Ⅱ类销售；烘焙食品制售。(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)。			
5	日本 LAOX 株式会社	日本	日本	电器和电子消费品的连锁销售		41.85%	收购
6	重庆苏宁易购销售有限公司	重庆市	重庆市渝中区八一一路 177 号雨田商务大厦	图书、音像制品、电子出版物批发（按许可证核定的经营范围和期限从事经营）；预包装食品、散装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）批发兼零售（按许可证核定的经营范围和期限从事经营）；餐饮服务、饮品店、含冷热饮品制售、不含凉菜、不含生食海产品、不含裱花蛋糕（按许可证核定期限从事经营）；保健食品经营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）；销售：五金、交电、文化办公机械、日用百货、电子产品、制冷空调设备、家用电器及配件、计算机、软件及辅助设备、通讯器材（不含卫星地面接收设施）、电动车、汽车配件、摩托车配件、自行车、摩托车、服装、箱包、鞋帽、针纺织品、玩具、化妆品、卫生用品、体育用品、工艺美术品（不含文物、象牙及其制品）、金银首饰（不含文物）、建筑材料（不含危险品）、装饰材料（不含危险化学品）、家居用品、初级农产品、汽车及器材配件、包装材料、Ⅱ类医疗器械、汽车机油、润滑油、IC 卡；摄影服务；印刷品印刷经营（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）；直升机、旋翼机销售、租赁；企业管理咨询；企业营销策划；经济信息咨询；旅游信息咨询；设计、制作、代理、发布国内外广告（法律、法规禁止的不得经营；法律、法规限制的取得许可或审批后方可经营）；会议服务；企业形象设计；仓储服务（不含化学危险品）；货运代理；自有房屋租赁；家用电器的安装及维修（国家有专项规定的除外）；废旧物资回收（不含固体废物、危险废物、报废汽车等需经相关部门批准的项目）；票务代理（法律、法规规定需审批或许可的项目除外）；汽车维修（须经审批的经营项目，取得审批后方可从事经营）；零售、批发药品（须经审批的经营项目，取得审批后方可从事经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	99.04%	0.672%	设立
7	深圳市苏宁易购销售有限公司	深圳市	深圳市福田区华强北路华强社区华强北路 3011 号上步工业区 102 栋 301 三楼	国内商业、物资供销业（不含专营、专控、专卖商品）；家用电器的安装及维修；企业形象策划；经济信息咨询（不含限制项目）；国内商品展览服务；自行车、摩托车、汽车及其配件的销售（不含限制项目）；安防产品的销售（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；商务代理（不含限制项目）；信息化系统的咨询、方案设计（不含限制项目）；企业管理咨询（不含限制项目）；会议服务；计算机、计算机产品、电子产品的销售，五金交电、通讯产品及配件、日用百货、服装、箱包、鞋帽、针纺织品、玩具、文化用品、化妆品、卫生用品、体	90.00%	10.00%	设立

序号	公司名称	主要经营地	注册地	经营范围	持股比例		取得方式
					直接	间接	
			西侧	育用品、家用电器、工艺礼品、办公用品、金银饰品、建筑材料、装潢材料、家具用品的销售，智能卡的销售（以上项目法律、行政法规、国务院决定规定禁止及需前置审批的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；票务代理；代订酒店；国内货运代理；自有房屋租赁。从事广告业务；柜台出租；乐器销售；纪念品销售；家居装饰计生用品的销售；汽车及配件的安装与维修；供应链数据技术及技术开发；计算机数据库及计算机网络服务；经营电子商务；装卸搬运；经营进出口业务（法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）；汽车用品的销售；摄影服务和文印服务；飞机销售与租赁。以旧换新家电的销售；普通货运；乳制品（含婴幼儿配方乳粉）的零售；国内快递（邮政企业专营业务除外）；图书报刊零售；音像制品出版物零售；保健品零售；酒类零售；香烟销售；预包装食品（含复热预包装），散装食品，咖啡饮品、冷冻食品、副食的销售；果蔬、农产品的销售；初级农产品加工与销售；汽车清洗；汽车保养服务；仓储服务（以上经营范围凭许可证经营）；飞行员培训；二类医疗器械销售；劳务派遣。			
8	江苏苏宁物流有限公司	南京市	南京市雨花台区龙藏大道2号	道路运输（按《道路运输经营许可证》经营），快递业务（按《道路运输经营许可证》经营）。承办路运货物运输代理；货物配载、仓储、装卸及包装服务；车辆租赁；国内航线除香港、澳门、台湾地区航线除外的航空货运销售代理业务（危险品除外）；经济信息咨询，软件研发，自营各类商品及技术的进出口业务；商务代理。制冷空调设备及家用电器的安装与维修；微型计算机的安装与维修；场地租赁，设计、制作、代理、发布国内各类广告、机械设备租赁、无人机运输和配送。家居、家具、卫生洁具及配件安装服务；房屋装修；搬运装卸服务；停车场经营；承接海运、陆运、空运、进出口货物的国际运输代理业务（国际船舶运输及国际班轮运输代理除外）；货物报关、报检、仓储服务；供应链咨询；动产质押监管；货物专用运输（冷藏保鲜）；冷链物流；冷链技术咨询服务；农副产品初加工。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	93.30%	6.70%	设立
9	上海苏宁易购销售有限公司	上海市	上海市虹口区海宁路358号	销售五金交电，日用百货，仪器仪表，计算机、软件及辅助设备，机械设备，电子产品，家用电器及配件，通信设备及相关产品，自行车（电动自行车按本市产品目录经营），摩托车，乐器，家具，钟表，玩具，化妆品，珠宝首饰，金银饰品，工艺礼品，服装鞋帽，箱包，针纺织品，文化用品，卫生清洁用品，体育用品，办公用品，建筑材料，建筑装潢材料，食用农产品，汽车配件，花卉，机电设备，医疗器械，航空器材，厨房设备，燃气热水器，燃气灶具，劳防用品，宠物用品，化工产品批发（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）；汽车销售；食品销售；出版物经营，电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务），从事计	100.00%		设立

序号	公司名称	主要经营地	注册地	经营范围	持股比例		取得方式
					直接	间接	
				<p>计算机、网络信息、电子科技专业领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，企业管理咨询，商务咨询，旅游咨询，设计、制作各类广告，利用自有媒体发布广告，企业形象策划，票务代理，货物仓储（除危险化学品），道路搬运装卸，道路货物运输代理，制冷设备安装、维修，家用电器的安装、维修，物业管理，旧家电回收，电力建设工程施工，出租汽车经营，环保建设工程专业施工，机动车维修，自有设备租赁，摄影服务，复印，健康咨询，健身服务，酒店管理，会务服务；餐饮服务（限分支机构经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）</p>			
10	四川苏宁易购销售有限公司	成都市	成都市金牛区三洞桥路19号A栋3层	<p>许可经营项目：出版物批发（含音像制品）；国内快递（邮政企业专营业务除外）；零售：预包装食品，乳制品（含婴幼儿乳粉）；卷烟、雪茄烟零售（仅限分支机构经营）；食盐零售（仅限分支机构经营）；餐饮服务（仅限分支机构经营）。（以上项目及期限以许可证为准）。（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）：商品批发与零售；家用电器的安装、维修、回收；计算机服务业、软件业；商务服务业；票务代理；仓储服务；货运代理；房屋租赁；装卸搬运服务；汽车销售；租赁业、摄影扩印服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）</p>	100.00%		设立
11	陕西苏宁易购销售有限公司	陕西省	陕西省西安市经开区凤城九路海荣名城二期A5商业裙房4层5-10401单元	<p>家用电器、电子产品、办公设备、通讯产品及配件的连锁销售和服务；自行车、电动自行车、摩托车、助力车、汽车及配件、机电产品、五金交电、金属材料、化工产品（易制毒、危险、监控化学品除外）、包装材料、建筑材料、日用百货、文化用品、化妆品、卫生用品、体育用品、工艺品、金银饰品、乐器、纪念品、保健用品、预包装食品、散装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）、水产品、冷鲜肉类、农副产品、保健食品、医疗器械、医疗器械Ⅱ类、车载设备、智能家居、穿戴设备、机油、润滑油的销售；卷烟、雪茄烟的零售；农产品加工及销售；智能卡的销售与技术服务；电子产品的研制、生产；计算机软件的开发、销售、系统集成；微型计算机及配件、软件的销售、安装与维修；制冷空调设备及家用电器的安装、维修；信息化系统方案设计及咨询服务；企业管理、旅游信息的咨询；企业策划；广告的设计、制作、发布与代理；会议服务；代订酒店；仓储装卸服务（危险品除外）；展厅、展俱、场地及房屋的租赁；柜台出租；国内展览服务；企业形象策划；经济信息咨询；商务代理；代理电信业务；废旧物资的回收与销售；货物运输代理；汽车清洗，汽车及配件的安装与维修；汽车保养服务；自营和代理各类商品和技术的进出口业务（国家限定或禁止公司经营的商品和技术除外）；延保服务；图书、音像制品的零售；餐饮服务；飞机销售与租赁；摄影、文印服务；劳务派遣；纺织制成品、鞋帽、钟表、乐器、塑料制品、橡胶制品、服装、服饰及其配件、箱包皮具、眼镜、珠宝首饰、装饰用品、办公用品、宠物用品及食品、家具的</p>	90.00%	10.00%	设立

序号	公司名称	主要经营地	注册地	经营范围	持股比例		取得方式
					直接	间接	
				销售；物流数据采集、处理、管理及咨询服务；物流供应链管理及物流方案设计；住宿服务；健身服务；停车场管理服务；酒店管理；零售酒类商品（不含散装酒）；票务代理、家电维修。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）			
12	天津 苏宁易购商贸有限公司	天津市	天津市和平区卫津路北端嘉利大厦 1-601	批发和零售业；自有房屋租赁；广告业务；制冷空调、家用电器的安装维修；通讯器材、计算机、数码产品维修；汽车修理与维护；计算机软件开发、系统集成；企业形象策划；经济信息咨询、商务信息咨询；电信业务市场销售、技术服务；废旧家用电器回收；企业管理咨询、企业营销策划、旅游信息咨询、会议服务、票务代理、包装服务、装卸搬运服务、货运代理、智能卡技术服务、餐饮服务；其他印刷品印制；展览展示服务、摄影摄像服务；以下限分支经营：仓储服务（危险品除外）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	100.00%		设立
13	河南 苏宁易购销售有限公司	郑州市	郑州市二七区马寨镇工业路 8 号院马寨镇政府大院内 2 号楼	家用电器、摄像器材、日用百货、电子产品、办公设备、通讯产品（不含无线）及配件、电动自行车、摩托车的销售及售后服务；计算机软件开发及销售；制冷设备、家用电器的安装、维修；国内商品展览服务及劳动服务；企业形象策划；经济信息咨询服务；商务代理；废旧家电回收；自行车销售；场地租赁；柜台租赁；家用电器配件的销售；信息化系统咨询服务、方案设计；企业管理信息咨询；旅游信息咨询；设计、制作、代理、发布广告业务；会务服务；计算机产品、五金交电、服装、箱包、鞋帽、针纺织品、玩具、化妆品、卫生用品、体育用品、工艺礼品、首饰、建筑材料、家居用品、助力车的销售；智能卡技术服务；农产品销售；票务代理；仓储装卸服务（不含危险品）；包装服务；房屋租赁；国内版出版物零售；预包装食品，乳制品（含婴幼儿配方乳粉）；国际货运代理；代收话费；手机卡销售；散装食品的批发与零售；汽车租赁；计算机系统集成；微型计算机及配件的安装与维修；从事货物和技术的进出口业务；车载设备、智能家居、电子设备、保健食品、空调配件、乐器的销售；家居装饰、汽车清洗；电梯销售；儿童室内游戏娱乐服务；餐饮服务；汽车及其配件、化工产品（不含危险、有毒、有害物品）、二类医疗器械、计生用品、安防器材、消防器材的销售；飞机销售与租赁；摄影服务；文印服务；版权代理服务；物业服务。	90.00%	10.00%	设立
14	山东 苏宁易购商贸有限公司	济南市	济南市泉城路 268 号永安大厦 1-6 层	批发、零售及网上销售：桶装润滑油、非专控通讯设备、智能卡、食品、保健食品、非专控农副产品、童车童床、安全座椅、纸制品、出版物、避孕套、文具、体育用品、体育器材、针纺织品、服装鞋帽、日用品、百货、电动自行车、摩托车、汽车及配件、汽车装具、工艺品、建材、五金交电、家具、计算机及配件、医疗器械、洗涤用品、玩具；民用飞机的销售及租赁；家用电器、电子产品销售、安装、维修；计算机软硬件的技术开发；计算机系统集成；会议及展览展示服务；企业形象策划；企业营销策划；经济贸易咨询；旅	100.00%		设立

序号	公司名称	主要经营地	注册地	经营范围	持股比例		取得方式
					直接	间接	
				游信息咨询；场地租赁；制冷设备安装、维修；国内广告业务；仓储服务（不含危险品）；搬运装卸、货运代理；电信业务；建筑装饰装修工程；汽车的修理；餐饮服务；互联网信息服务；摄影服务；打字复印；其他印刷品印刷。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）			
15	武汉苏宁易购销售有限公司	武汉市	武汉市江汉区解放大道 557 号	超级市场零售；汽车及配件的销售；经营场地租赁，房屋租赁，物业管理；物流装卸服务；空调制冷设备及配件的安装和维修；旧家电回收及销售（不含拆解）；设计、制作、代理、发布国内各类广告；会展会议服务；企业形象策划；智能化电子系统工程；智能卡技术服务与销售；室内环境、车内环境的检测及治理。小型车辆维修；预包装食品兼散装食品、乳制品（含婴幼儿配方乳粉）批发兼零售；公开发行的国内版图书报刊及音像制品零售；保健食品批发兼零售；小吃店（冷热饮品制售）；普通诊察器械，医用高分子材料及制品的零售（上述许可范围限持有许可证的分支机构经营）。货运代办，仓储服务，货物包装，货物中转，货物联运（许可经营项目经营期限与许可证核定的期限一致）。飞机销售与租赁；摄影服务；文印服务；汽车用品销售；充值卡销售；燃气器具安装、维修与服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）	90.00%	10.00%	设立
16	香港苏宁易购有限公司	香港	香港九龙观塘街巧明街 100 号友邦九龙大楼 41 楼 4102-6 室	电器和电子消费品的连锁销售	-	100.00%	收购

## 2、发行人上述主要子公司近一年财务概况

单位：万元

序号	公司名称	2017 年 12 月 31 日			2017 年	
		资产总额	负债总额	净资产	营业收入	净利润
1	南京苏宁易购电子商务有限公司	554,668.67	561,262.22	-6,593.55	2,546,984.96	2,279.11
2	北京苏宁易购销售有限公司	419,083.95	107,484.23	311,599.72	124,659.56	3,284.43
3	上海奉浦苏宁易购销售有限公司	88,612.58	80,997.57	7,615.01	535,486.70	4,393.99
4	广东苏宁易购销售有限公司	171,907.33	82,866.85	89,040.48	834,383.18	2,940.22
5	日本 LAOX 株式会社	394,396.84	123,338.18	271,058.66	387,992.70	1,401.41
6	重庆苏宁易购销售有限公司	185,480.16	97,114.83	88,365.33	541,146.25	5,782.04
7	深圳市苏宁易购销售有限公司	154,957.68	90,625.36	64,332.32	452,638.36	4,934.37

序号	公司名称	2017 年 12 月 31 日			2017 年	
		资产总额	负债总额	净资产	营业收入	净利润
8	江苏苏宁物流有限公司	1,369,370.66	995,047.54	374,323.12	479,260.52	2,942.29
9	上海苏宁易购销售有限公司	363,675.31	204,358.51	159,316.80	1,086,392.85	10,901.11
10	四川苏宁易购销售有限公司	248,959.96	98,154.48	150,805.48	467,960.63	14,779.31
11	陕西苏宁易购销售有限公司	153,727.76	60,476.77	93,250.99	403,844.96	6,608.46
12	天津天宁苏宁易购商贸有限公司	68,545.21	22,612.39	45,932.82	272,266.13	2,005.41
13	河南苏宁易购销售有限公司	31,940.59	7,386.05	24,554.54	201,488.38	3,274.94
14	山东苏宁易购商贸有限公司	82,111.57	48,273.00	33,838.57	204,814.65	4,382.23
15	武汉苏宁易购销售有限公司	204,217.58	103,134.68	101,082.90	304,581.05	5,158.44
16	香港苏宁易购有限公司	54,518.84	29,405.47	25,113.37	266,017.20	-9,989.76

注：1、南京苏宁易购电子商务有限公司截至 2017 年 12 月 31 日净资产为-6,593.55 万元，主要由于该公司从事线上商品销售及商品配送服务，公司在市场推广、物流服务加大投入，由此带来累计亏损；

2、香港苏宁云商有限公司 2017 年度实现净利润-9,989.76 万元，主要由于该公司从事香港地区的连锁零售业务，面临市场竞争，公司采取积极的市场推广，由此带来利润亏损。

## （二）主要联营企业和合营企业

### 1、发行人主要联营企业和合营企业

序号	主要合营、联营公司名称	主要经营地	注册地	经营范围	持股比例	
					直接	间接
1	苏宁金石（天津）基金管理有限公司	天津	天津	投资管理及相关咨询	40.00%	-
2	丸悦香港有限公司	香港	香港	食品连锁	-	30.00%
3	苏宁消费金融有限公司	南京	南京	消费贷款	49.00%	-
4	江苏苏宁银行股份有限公司	南京	南京	民营银行	30.00%	-
5	北京奇立软件技术有限公司	北京	北京	O2O 平台服务	19.23%	-
6	Greenland and Laox Investment Limited	日本	日本	零售	-	35.00%

### 2、发行人主要联营企业和合营企业财务概况

单位：万元

序号	公司名称	2017 年 12 月 31 日			2017 年	
		资产总额	负债总额	净资产	营业收入	净利润
1	苏宁金石(天津)基金管理有限公司	4,837.20	85.40	4,751.80	941.40	665.90
2	丸悦香港有限公司	11,210.40	3,324.90	7,885.50	18,240.70	-510.40
3	苏宁消费金融有限公司	578,363.60	521,790.80	56,572.80	38,379.60	21,684.00
4	江苏苏宁银行股份有限公司	1,503,453.60	1,103,434.60	400,019.00	13,929.80	18.90
5	北京奇立软件技术有限公司	8,942.40	881.00	8,061.40	13,172.90	324.30
6	Greenland and Laox Investment	37,384.20	9.30	37,374.90	337.70	-6,229.40

Limited					
---------	--	--	--	--	--

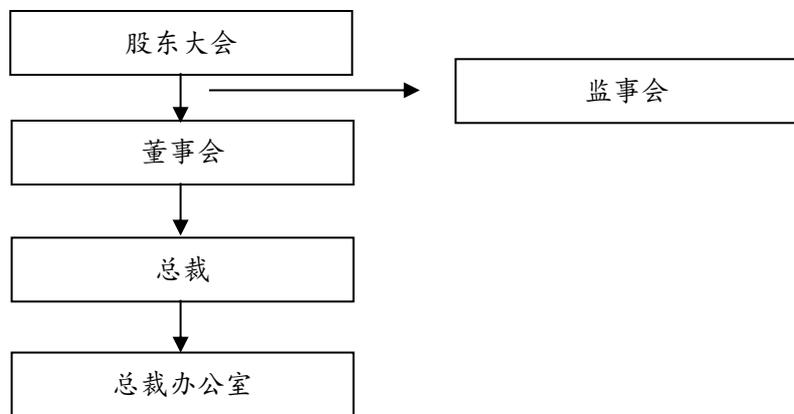
注：Greenland and Laox Investment Limited 在日本拥有一处综合商业物业用于零售经营，于 2017 年 6 月开业，因前期存在物业装修投入等，带来 2017 年度实现净利润-6,229.40 万元。

## 六、发行人内部治理及组织机构设置情况

### （一）发行人治理结构

公司经营决策体系由股东会、董事会、监事会和高管层组成。股东会由是公司最高权力机构；董事会是股东会的常设执行机构，由 9 人组成，对股东会负责；监事会主要负有监督职责，由 3 人组成；董事会设立执行委员会，作为董事会领导下的公司日常经营管理工作决策机构。公司根据业务发展规划，设业务线总裁若干。公司设立总裁一名，或由董事会指定的一名业务线总裁履行总裁职责。总裁、业务线总裁由董事会聘任或解聘。公司设高级副总裁、副总裁管理人员若干名，由董事会聘任或解聘。公司总裁、业务线总裁、高级副总裁、副总裁、财务负责人、执行委员会秘书长、董事会秘书为公司高级管理人员。

公司治理结构如下：



#### 1、股东大会

根据《公司章程》规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- (3) 审议批准董事会的报告；

- (4) 审议批准监事会报告；
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (8) 对发行公司债券作出决议；
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (10) 修改本章程；
- (11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (12) 审议批准第四十六条规定的担保事项；
- (13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；
- (14) 审议批准变更募集资金用途事项；
- (15) 审议股权激励计划；
- (16) 审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开 1 次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。有下列情形之一的，公司在事实发生之日起 2 个月以内召开临时股东大会：

- (1) 董事人数不足 6 人时；
- (2) 公司未弥补的亏损达实收股本总额 1/3 时；
- (3) 单独或者合计持有公司 10% 以上股份的股东请求时；
- (4) 董事会认为必要时；
- (5) 监事会提议召开时；
- (6) 法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他情形。

股东（包括股东代理人）在股东大会表决时，以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份有一票表决权。股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

## 2、董事会

根据《公司章程》规定，公司设董事会，董事会由九名董事组成，其中独立董事三名。公司设董事长一人，可以设副董事长。董事长和副董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生和罢免。董事由股东大会选举或更换，任期3年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不能无故解除其职务。董事任期从就任之日起计算，至本届董事会任期届满时为止。董事任期届满未及时改选，在改选出的董事就任前，原董事仍应当依照法律、行政法规、部门规章和本章程的规定，履行董事职务。董事可以由总裁或者其他高级管理人员兼任，但兼任总裁或者其他高级管理人员职务的董事以及由职工代表担任的董事，总计不得超过公司董事总数的1/2。公司董事的选聘应遵循公开、公平、公正、独立的原则。在董事的选举过程中，应充分反映中小股东的意见。董事会成员中可以有一名公司职工代表。董事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生后，直接进入董事会。

董事会对股东大会负责，行使下列职权：

- (1) 负责召集股东大会，并向大会报告工作；
- (2) 执行股东大会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- (7) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- (8) 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- (9) 决定公司内部管理机构的设置；
- (10) 聘任或者解聘执行委员会委员，公司总裁、业务线总裁、执行委员会秘书长、董事会秘书；根据总裁提名，聘任或者解聘公司高级副总裁、副总裁、财务负责人等其他高级管理

人员，并决定报酬事项和奖惩事项；

- (11) 制订公司的基本管理制度；
- (12) 制订公司章程的修改方案；
- (13) 管理公司信息披露事项；
- (14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (15) 听取执行委员会及公司总裁的工作汇报并检查其工作；
- (16) 法律、法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集，于会议召开十日以前书面通知全体董事和监事。代表 1/10 以上表决权的股东、1/3 以上董事或者监事会，可以提议召开董事会临时会议。董事长应当自接到提议后 10 日内，召集和主持董事会会议。董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。董事会决议的表决，实行一人一票。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的，应将该事项提交股东大会审议。

### 3、监事会

根据《公司章程》规定，公司设监事会。监事会由三名监事组成，其中股东代表 2 人，公司职工代表 1 人。监事会设监事会主席一名，由全体监事的过半数选举产生和更换。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

监事每届任期三年。监事任期届满，连选可以连任。监事任期届满未及时改选，或者监事在任期内辞职导致监事会成员低于法定人数的，在改选出的监事就任前，原监事仍应当依照法律、行政法规和本章程的规定，履行监事职务。

监事会向股东大会负责，并依法行使下列职权：

- (1) 应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- (2) 检查公司财务；

(3) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

(4) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

(5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；

(6) 向股东大会提出提案；

(7) 依照《公司法》第一百五十一条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

(8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

监事会每 6 个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。监事会制定监事会议事规则，明确监事会的议事方式和表决程序，以确保监事会的工作效率和科学决策。监事会应当将所议事项的决定做成会议记录，出席会议的监事应当在会议记录上签名。监事有权要求在记录上对其在会议上的发言作出某种说明性记载。监事会会议记录应当作为公司档案至少保存 10 年。

#### 4、管理层

董事会设立执行委员会，作为董事会领导下的公司日常经营管理工作决策机构。执行委员会由公司部分董事、高级管理人员及其他董事会认可的人员组成。执行委员会委员由董事长提名，并由董事会审议通过。执行委员会设执行委员会主席一名，由其组织召开执行委员会，并检查和督促委员会会议决议的执行情况；设秘书长一名，负责执行委员会日常工作。

执行委员会主要职责包括：

(1) 决定公司日常经营管理事项，并向董事会报告工作；

(2) 组织实施股东大会、董事会决议的具体任务和措施；

(3) 拟订公司战略发展规划；

(4) 根据公司战略规划，拟定投资、收购、资产处置、利润分配等需要董事会和股东大会批准的具体经营项目方案，按程序报董事会专门委员会、董事会、股东大会批准，批准后组织执行；

(5) 督促、检查公司各经营业务单元和专业组织落实经营目标和战略项目的情况，发现问题及时采取相关措施；

(6) 法律、行政法规、部门规章、《公司章程》、股东大会或董事会通过授权方案或专项决议授权等方式授权执行委员会行使的其他职权。

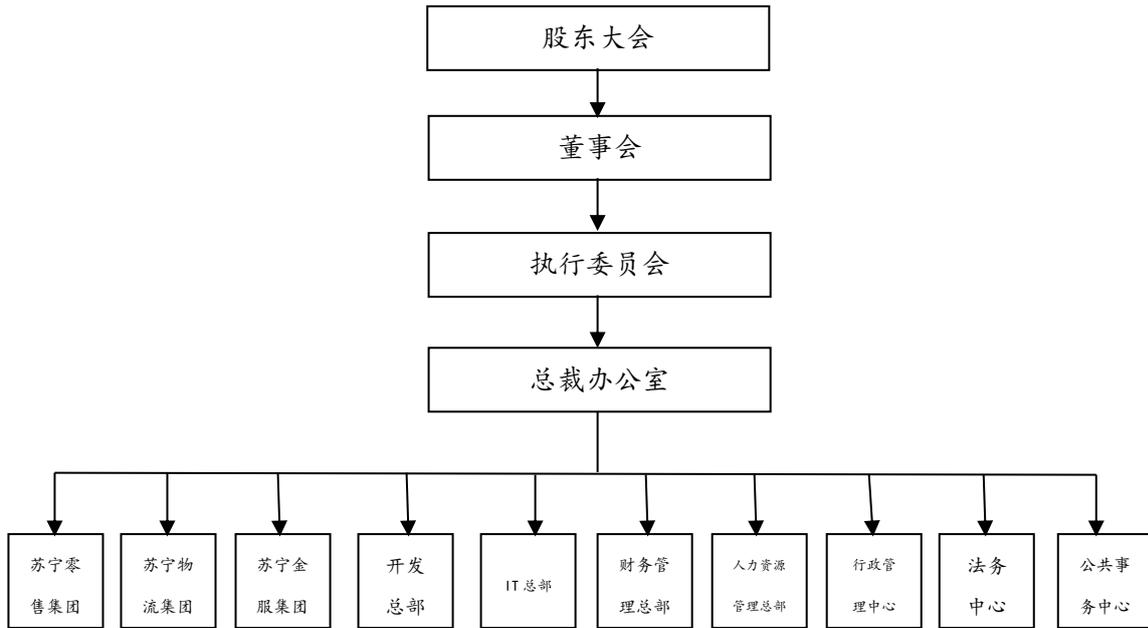
公司根据业务发展规划，设业务线总裁若干。公司设立总裁一名，或由董事会指定的一名业务线总裁履行总裁职责。总裁、业务线总裁由董事会聘任或解聘。公司设高级副总裁、副总裁管理人员若干名，由董事会聘任或解聘。

公司总裁、业务线总裁、高级副总裁、副总裁、财务负责人、执行委员会秘书长、董事会秘书为公司高级管理人员。总裁每届任期三年，总裁连聘可以连任。

总裁对董事会负责，行使下列职权：

- (1) 主持公司的经营管理工作，并向董事会及执行委员会报告工作；
- (2) 总裁根据执行委员会的授权范围组织实施董事会决议、公司年度计划和投资方案；
- (3) 根据公司战略要求，拟订公司内部管理机构设置方案；
- (4) 拟订公司的基本管理制度和具体规章；
- (5) 制订公司的具体规章；
- (6) 提请董事会聘任或者解聘公司高级副总裁、副总裁、财务负责人；
- (7) 聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的管理人员；
- (8) 拟定公司职工的工资、福利、奖惩，决定公司职工的聘用和解聘；
- (9) 公司章程或董事会授予的其他职权。

## (二) 公司内部架构图



公司内设苏宁零售集团、苏宁物流集团、苏宁金服集团、开发总部等 10 个部门，具体职责为：

- 1、苏宁零售集团主要职责从事苏宁易购零售业务，包括商品采销、线上线下渠道运营。
- 2、苏宁物流集团主要职责从事苏宁物流的开发、运营、配送服务以及提供商品售后服务。
- 3、苏宁金服集团主要职责从事苏宁金融业务开展，苏宁金服已经形成了支付、供应链金融、消费金融、产品销售等四大核心业务。
- 4、开发总部主要职责从事苏宁易购广场、苏宁易购直营店、苏宁小店、苏宁易购家电 3C 家居生活专业店、苏宁母婴店、苏鲜生超市等门店业态的选址、开发。
- 5、IT 总部主要职责从事苏宁易购的研发与运维工作，实现公司在商品、金融、物流服务、市场推广等全流程的实时在线管理。
- 6、财务管理总部主要职责制定财务管理计划、政策，制订财务政策、指引、策略及年度规划等。
- 7、人力资源管理总部主要职责人员招聘、人才激励、团队建设、绩效管理等工作。
- 8、行政管理中心主要职责负责监督、执行集团各项管理制度，并按公司制度规定执行奖惩管理；负责集团重大接待；负责提供办公行政服务等工作。

9、法务中心主要职责为零售、物流、金融集团以及职能部门提供专业法务支持，规范公司各项运作，维护公司合法利益。

10、公共事务中心主要职责为根据国家政策和集团发展战略，研究制定工作目标和工作计划；负责与党政机关、职能部门等单位或部门的对接、沟通和协调，办理集团所需的审批手续和项目推进工作等。

### **(三) 发行人内部控制制度的建立和运行情况**

发行人十分重视内部控制及风险管理，遵照相关监管要求，建立并有效运行了内部控制体系。

#### **1、独立董事制度**

为进一步完善公司治理结构，促进公司规范运作，保证独立董事独立公正地履行职责，保证全体股东特别是中小股东的合法权益不受损害，公司根据国家有关法律、法规和规定及《公司章程》制定了《苏宁云商集团股份有限公司独立董事制度（2015年4月修订）》。公司对董事的任职资格、提名、选举与更换和职能做出了严格的限定。

#### **2、独立董事年报工作制度**

为进一步完善公司治理，建立健全公司内部控制制度，明确独立董事的职责，充分发挥独立董事在年报信息披露工作中的作用，公司根据中国证监会的相关规定制定了《苏宁云商集团股份有限公司独立董事年报工作制度》，要求公司独立董事应在公司年报编制和披露过程中切实履行独立董事的责任和义务，勤勉尽责。

#### **3、内幕信息知情人登记管理制度**

为了完善公司内幕信息管理制度，加强内幕信息保密工作，有效防范内幕交易等证券违法违规行为，维护公司信息披露的公开、公正、公平原则，公司根据国家有关法律、法规和规定制定了《苏宁云商集团股份有限公司内幕信息知情人登记管理制度》。公司对内幕信息及内幕信息知情人范围、内幕信息知情人登记备案、内幕信息的流转审批要求和内幕信息的保密管理做出了具体的限定。

#### **4、募集资金管理制度**

为加强对公司募集资金的管理，提高募集资金使用效率，切实保护广大投资者的利益，公司根据国家有关法律、法规和规定及《公司章程》制定了《苏宁云商集团股份有限公司募集资金管理制度（2015 年 3 月修订）》。公司对募集资金专户存储、募集资金的使用、募集资金用途变更和募集资金管理与监督做出了具体的限定。

#### **5、对外捐赠管理制度**

为进一步规范公司对外捐赠行为，加强公司对捐赠事项的管理，维护股东、债权人及职工利益，公司根据国家有关法律、法规和规定及《公司章程》制定了《苏宁云商集团股份有限公司对外捐赠管理制度（2014 年 10 月修订）》。公司对对外捐赠的原则、对外捐赠的类型和受益人、对外捐赠的范围和对外捐赠的决策程序和规则做出了具体的限定。

#### **6、对外投资管理制度**

为规范公司的对外投资行为、提高投资收益，规避投资所带来的风险，维护公司及股东的合法利益，实现投资决策的科学化和经营管理的规范化、制度化，公司根据国家有关法律、法规和规定及《公司章程》制定了《苏宁云商集团股份有限公司对外投资管理制度（2014 年 10 月修订）》。公司对对外投资的审批权限、对外投资的组织管理机构、对外投资的处置和对外投资的信息披露做出了具体的限定。

#### **7、对外担保管理制度**

为了维护投资者的合法权益，规范公司对外担保行为，有效控制公司资产运营风险，保证公司资产安全，促进公司健康稳定地发展，公司根据国家有关法律、法规和规定及《公司章程》制定了《苏宁云商集团股份有限公司对外担保管理制度（2014 年 10 月修订）》。公司对对外担保申请的受理与调查、对外担保审批权限及信息披露、担保合同的订立和管理、对外担保的日常管理与风险管理以及法律责任做出了具体的限定。

#### **8、对外提供财务资助管理制度**

为规范公司对外提供财务资助行为，防范财务风险，确保公司资金安全，公司根据国家有关法律、法规和规定制定了《苏宁云商集团股份有限公司对外提供财务资助管理制度》。公司对财务资助的审批权限及审批程序、对外财务资助操作程序和对外提供财务资助信息披露做出了具体的限定。

## 9、投资理财管理制度

为规范公司的投资理财管理，提供资金运作效率，防范投资理财决策和执行过程中的相关风险，提升公司投资理财内部控制水平，公司根据国家有关法律、法规和规定及《公司章程》制定了《苏宁云商集团股份有限公司投资理财管理制度》。公司对投资理财管理机构、投资理财实施流程、投资理财的监督管理机制和投资理财的核算与管理做出了具体的限定。

## 10、风险投资管理制度

为规范公司的风险投资及相关信息披露行为，防范投资风险，强化风险控制，保护投资者的权益和公司利益，公司根据国家有关法律、法规和规定及《公司章程》制定了《苏宁云商集团股份有限公司风险投资管理制度（2013年3月修订）》。公司对风险投资的审批权限、风险投资的责任部门和责任人、风险投资项目的决策流程、风险投资项目的处置流程和风险投资的信息披露等做出了具体的限定。

## 11、重大投资及财务决策制度

为结合公司实际经营的需要，规范本公司经营行为，规避经营风险，明确本公司投资及重大财务决策的批准权限与批准程序，根据《公司法》、公司《章程》以及中国证监会的有关规定和要求，公司制定了《苏宁电器股份有限公司重大投资及财务决策制度》。公司对重大投资决策的程序与规则和重大财务决策的程序与规则做出了具体的限定。

## 12、关联交易决策制度

为规范公司的关联交易，保证关联交易的公允性，公司根据国家有关法律、法规和规定及《公司章程》制定了《苏宁电器股份有限公司关联交易决策制度》。公司对关联人、关联交易的回避制度、关联交易的决策权限以及其他相关事项做出了具体的限定。

## 13、投资者关系管理制度

为了加强公司与投资者及潜在投资者之间的信息沟通，促进公司与投资者之间的良性关系，倡导理性投资，并在投资公众中提高公司的诚信度，完善公司治理结构，实现公司价值最大化和股东利益最大化，公司根据国家有关法律、法规和规定及《公司章程》制定了《苏宁云商集团股份有限公司投资者关系管理制度》。公司对投资者关系管理的定义、投资者关系管理的基本原则与目的、投资者关系管理的内容和投资者关系管理的机构做出了具体的限定。

#### 14、信息披露管理制度

为规范公司的信息披露行为，加强公司信息披露事务管理，促进公司依法规范运作，维护公司股东特别是社会公众股东的合法权益，公司根据国家有关法律、法规和规定及《公司章程》制定了《信息披露管理制度》、《债务融资工具信息披露事务管理制度》。公司对信息披露的基本原则，信息披露的内容、信息披露事务管理、信息披露方式、保密措施和公司信息披露常设机构及联系方式做出了具体的限定。

#### 15、年报信息披露重大差错责任追究制度

为提高公司规范运作水平，增强信息披露的真实性、准确性、完整性和及时性，提高年报的信息披露质量和透明度，根据中国证监会的有关规定，结合公司实际情况，公司制定了《苏宁电器股份有限公司年报信息披露重大差错责任追究制度》。公司对公司董事、监事、高级管理人员、各子公司负责人、控股股东及实际控制人以及与年报信息披露工作有关的其他人员在年报信息披露工作中不履行或者不正确履行职责、义务以及其他个人原因，对公司造成重大经济损失或不良社会影响的责任追究和相关处分做出了具体的限定。

#### 16、内控制度的运行情况

(1) 披露内控制度的制度名称包括：《重大投资及财务决策制度》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《对外提供财务资助管理制度》、《投资理财管理制度》、《风险投资管理制度》、《关联交易决策制度》。内容详见附件。

(2) 公司针对各体系、各层级、各岗位制定了明确的工作职责和权限，同时制定了相应的管理手册，逐步规范和完善各项制度、标准和流程，建立相关部门之间、岗位之间的制衡和监督机制。同时，运用信息系统平台，对上述流程、标准进一步固化、完善。公司持续对总部各部门及分、子公司执行各项制度、流程的情况进行检查和评估。同时，公司通过加强对员工的定期培训和考核，进一步提高员工内控意识，更好地促进公司内部控制制度的实施。

### 七、发行人董事、监事、高级管理人员及其他人员情况

#### (一) 发行人董事、监事及高管人员

董事基本情况						
姓名	职位	性别	年龄	任期	是否持有公司股份	是否持有公司已发行债券
张近东	董事长	男	56	3 年	1,951,811,430 股	无
孙为民	副董事长	男	56	3 年	4,603,003 股	无
任峻	董事、执行委员会主席	男	42	3 年	4,596,297 股	无
孟祥胜	董事、高级副总裁	男	47	3 年	4,047,949 股	无
张斌	董事	女	47	3 年	无	无
杨光	董事	男	42	3 年	无	无
沈厚才	独立董事	男	54	3 年	无	无
柳世平	独立董事	女	51	3 年	无	无
方先明	独立董事	男	50	3 年	无	无
监事基本情况						
姓名	职位	性别	年龄	任期	是否持有公司股份	是否持有公司已发行债券
汪晓玲	监事会主席	女	46	3 年	无	无
李建颖	监事	女	51	3 年	无	无
华志松	职工监事	男	38	3 年	无	无
非董事高级管理人员基本情况						
姓名	职位	性别	年龄	任期	是否持有公司股份	是否持有公司已发行债券
侯恩龙	业务线总裁	男	51	3 年	无	无
黄金老	业务线总裁	男	47	3 年	无	无
田睿	副总裁	男	44	3 年	无	无
顾伟	副总裁	男	40	3 年	无	无
肖忠祥	财务负责人	男	48	3 年	无	无
黄巍	董事会秘书	女	36	3 年	无	无

## (二) 董事、监事和高级管理人员从业简历

姓名	从业简历
张近东	中国国籍，1963 年出生，汉族，本科学历，高级经济师，公司控股股东、实际控制人。曾任江苏苏宁交家电有限公司董事长兼总经理、中国人民政治协商会议第十、十一、十二届全国委员会委员，现任公司董事长、第十三届全国人民代表大会代表、中华全国工商业联合会副主席、中国上市公司协会副会长。
孙为民	中国国籍，1963 年出生，汉族，硕士学历。曾在南京理工大学执教，1998 年加入苏宁，曾任公司副总裁、总裁，现任公司副董事长，并担任公司子公司江苏苏宁商业投资有限公司法定代表人。
任峻	中国国籍，1977 年出生，汉族，本科学历。现任公司董事，现兼任苏宁消费金融有限公司董事，国际米兰足球俱乐部有限公司董事。
孟祥胜	中国国籍，1972 年出生，汉族，本科学历。曾任海尔药业浙江市场部经理、南京东方智业管理咨询顾问，现任公司董事、高级副总裁。

姓名	从业简历
张彧	中国国籍，1972 年出生，汉族，硕士学历。张彧女士曾担任西门子东亚太区内审负责人以及毕马威会计师事务所审计合伙人，现任阿里巴巴集团财务副总裁、公司董事。
杨光	中国国籍，1977 年出生，汉族。杨光先生拥有资深的互联网运营经验，现任阿里巴巴集团资深总监、公司董事。
沈厚才	中国国籍，1964 年出生，汉族，博士学历。南京大学工程管理学院教授、管理科学与工程专业博士生导师、管理科学与工程系系主任，同时还兼数学系运筹学与控制论专业硕士生导师，目前为 Production and Operations Management Society 会员，中国运筹学会会员，并兼任中国管理学会生产与运作管理分委会委员、中国运筹学会随机服务与运作管理分会常务理事、《运筹与管理》杂志编委。本公司独立董事，无在其他上市公司兼任董事情形。
柳世平	中国国籍，1968 年出生，汉族，硕士学历。南京理工大学经济管理学院会计系副教授、会计学硕士生导师、中国注册会计师，兼任南京理工大学紫金学院会计专业负责人。本公司独立董事，报告期内无在其他上市公司兼任董事情形。
方光明	中国国籍，1969 年出生，汉族，博士研究生学历/管理学博士学位，南京大学理论经济学博士后流动站出站。南京大学商学院教授、金融学博士研究生导师，曾赴加拿大 Lakehead University 数学科学院以及美国 Florida State University 金融系研修。主要学术研究方向金融理论与政策、金融市场与投资，主持和参与国家级、省部级以及社会服务课题 20 多项，在国内外专业学术期刊发表学术论文近百篇，现为多种期刊的匿名审稿人。本公司独立董事，同时报告期内兼任江苏太平洋石英股份有限公司、茂盟(上海)工程技术股份有限公司独立董事。
汪晓玲	中国国籍，1973 年出生，汉族，本科学历。曾任南京新闻发展公司办公室主任、苏宁电器股份有限公司财务管理中心预算中心总监、第四届监事会监事、第五届监事会监事，现任苏宁零售集团总裁助理、第六届监事会主席。
李建颖	中国国籍，1968 年出生，汉族，本科学历。曾在南京市紫金无线电厂任职，曾任苏宁电器股份有限公司结算管理中心总监、第四届监事会主席、第五届监事会主席，现任物流集团财务管理中心总监、第六届监事会监事。
华志松	中国国籍，1981 年出生，本科学历，2004 年进入公司，先后担任公司总裁办计划专员、财务总部办主任、财务会计部经理、第五届监事会监事，现任公司财务管理总部财务规划中心总监、第六届监事会监事，兼任江苏苏宁银行股份有限公司董事。
侯恩龙	中国国籍，1968 年出生，汉族，本科学历。侯恩龙先生先后在公司大区、苏宁物流集团任职，现任苏宁零售、物流业务线总裁，负责苏宁零售集团、苏宁物流集团的日常运营管理工作。侯恩龙先生履行公司总裁职责。
黄金老	中国国籍，1972 年出生，汉族，博士研究生学历，研究员，享受国务院特殊津贴专家。黄金老先生历任中国银行国际金融研究所研究室主任，吉林省延边朝鲜族自治州州长助理，中国银行办公室副主任、个人金融部、公司金融部总监，华夏银行党委委员、副行长；任业务线总裁，负责筹备江苏苏宁银行股份有限公司及相关金融工作；自 2017 年 6 月起任江苏苏宁银行股份有限公司董事长，并兼任全国金融青联常委、中国金融四十人论坛成员。
田睿	中国国籍，1975 年出生，汉族，本科学历。田睿先生先后在公司子公司、营销管理中心任职，现任公司副总裁，协助苏宁零售总裁开展日常管理工作，具体负责苏宁零售集团店面平台日常经营管理工作。
顾伟	中国国籍，1979 年出生，汉族，本科学历。顾伟先生先后在公司子公司、营销总部任职，现任公司副总裁，协助苏宁零售总裁开展日常管理工作，具体负责苏宁零售集团消费类电子产品业务日常经营管理工作，报告期内担任努比亚技术有限公司、锤子科技(北京)股份有限公司董事。
肖忠祥	中国国籍，1971 年出生，汉族，本科学历。曾任南京无线电八厂会计、公司财务部经理、财务服务中心总监、第四届监事会职工代表监事。现任公司财务负责人，全面负责公司财务管理工作。

姓名	从业简历
黄巍	中国国籍，1983 年出生，汉族，硕士学历。黄巍女士历任公司董事会秘书办公室证券事务助理、董事会秘书办公室副主任，现任公司董事会秘书、执行委员会秘书长，负责执行委员会日常工作，履行董事会秘书职责。

### （三）董事、监事和高级管理人员的兼职情况

姓名	兼职单位名称	担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
方先明	江苏太平洋石英股份有限公司	独立董事	2017 年 5 月 9 日	2019 年 12 月 1 日
	茂盟(上海)工程技术股份有限公司	独立董事	2018 年 6 月 7 日	2019 年 11 月 22 日
任峻	苏宁消费金融有限公司	董事	2015 年 4 月 22 日	-
	国际米兰足球俱乐部有限公司	董事	2016 年 6 月 28 日	2021 年 6 月 30 日
肖忠祥	苏宁消费金融有限公司	监事	2015 年 4 月 22 日	-
黄金老	江苏苏宁银行股份有限公司	董事长	2017 年 6 月 15 日	2020 年 5 月 17 日
华志松	江苏苏宁银行股份有限公司	董事	2017 年 6 月 15 日	2020 年 5 月 17 日
张彧	阿里巴巴集团	财务副总裁	2015 年 11 月 02 日	-
杨光	阿里巴巴集团	资深总监	2015 年 07 月 01 日	-

除上述董事、监事、高级管理人员存在兼职外，公司其他董事、监事、高级管理人员均不存在兼职情况。发行人现任董事、监事及高级管理人员的设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程的要求。

### （四）员工构成情况

截至 2017 年末，发行人员工情况如下：

单位：人

母公司在职员工的数量	16,369
主要子公司在职员工的数量	13,445
在职员工的数量合计	29,814
<b>专业构成</b>	
<b>专业构成类别</b>	<b>专业构成人数</b>
零售体系人员	7,843
物流体系人员	1,509
金融体系人员	988
IT 体系人员	5,133
职能体系人员	2,577
终端作业人员	11,764
合计	29,814
<b>教育程度</b>	
<b>教育程度类别</b>	<b>数量</b>
本科及以上	11,670

大专	9,751
中专/高中	7,817
其它	576
合计	29,814

注：

1、母公司在职员工的数量按照公司总部加南京地区统计列示；主要子公司为报告期内中国大陆地区销售前 5 名地区总部在职员工数量。

2、IT 体系人员包括服务零售、物流、金融业务单元所属技术开发人员；职能体系人员为公司财务、人力资源、总裁办等体系员工；终端作业人员主要为公司零售终端、物流、金融服务等相关人员。

## 八、发行人业务情况

### （一）经营范围

公司经营范围包括：家用电器、电子产品、办公设备、通讯产品及配件的连锁销售和服务，空调配件的销售，计算机软件开发、销售、系统集成(不包括涉密信息系统集成)，微型计算机配件、软件的销售，智能家居、智能电子设备销售；百货销售，乐器销售，工艺礼品、纪念品销售，化妆品、母婴用品、纺织品、计生用品的销售，儿童用品的研发与销售，礼品卡销售(仅限单用途预付卡销售)；自行车、电动助力车、摩托车、汽车的连锁销售，汽车用品销售，车载设备、汽车、摩托车等零配件销售，通用飞机零售；出版物省内连锁(仅限零售批发)、音像制品的零售、图书及报刊批发零售(凭行业经营许可开展业务)；预包装食品(含熟食卤味、冷冻冷藏、酒类、婴幼儿配方乳粉、乳制品)、散装食品的批发与零售，保健食品的零售，酒类零售与批发，餐饮服务(限分公司经营)(按《餐饮服务许可证》所列范围经营)，初级农产品(不含稻谷、小麦、玉米的收购及批发)、农副产品的零售，粮油及制品、饮料及其他副食品的销售；废旧物资的回收与销售，建筑材料、装潢材料、家装建材、摄像器材的销售，I 类及 II 类医疗器械销售；商品网上销售、开放式货架销售、自营各类商品及技术的进出口业务；制冷空调设备及家用电器的安装与维修，家用电器、电子产品、通讯产品的售后服务，微型计算机的安装及维修，汽车装潢、保养及维修；设计、制作、代理、发布国内各类广告，代订酒店，儿童室内游戏娱乐服务，游乐设备租赁服务，场地租赁，柜台出租，国内商品展览服务，企业形象策划，经济信息咨询服务，人才培养，商务代理，育儿知识培训服务，家政服务，摄影服务、文印服务；货物运输代理、仓储、装卸搬运、普通货运；在线数据处理与交易处理业务(仅限经营类电子商务)、信息服务业务、国内呼叫中心业务、国

内多方通信服务业务、互联网数据中心业务、互联网接入服务业务、通过转售方式提供的蜂窝移动通信业务、诊疗服务。(依法须经批准的项目,经相关部门批准后方可开展经营活动)

## (二) 主营业务构成情况

公司主营业务由传统家电类(空调产品、冰箱、洗衣机、黑色家电)、3C类(通讯产品、数码及IT产品);生活、母婴、百货日用类(含小家电类);金融、物流及其他产品服务(金融服务、安装维修业务等)等构成。其中传统家电类、3C类、生活、母婴、百货日用类收入是公司的核心业务,亦是最主要的收入来源。依托零售业务构建的生态圈,公司金融、物流及其他产品服务实现较好的发展。

### 1、主营业务情况汇总

单位:万元

项目	2018年1-9月	2017年	2016年	2015年
主营业务	17,032,054.9	18,501,571.3	14,645,265.6	13,389,403.4
其他业务	264,903.3	291,205.1	213,267.5	165,359.9
<b>合计</b>	<b>17,296,958.2</b>	<b>18,792,776.4</b>	<b>14,858,533.1</b>	<b>13,554,763.3</b>

### 2、近三年及一期,发行人主营业务收入明细如下

单位:万元, %

项目	2018年1-9月		2017年		2016年		2015年		
	主营业务收入	占比(%)	主营业务收入	占比(%)	主营业务收入	占比(%)	主营业务收入	占比(%)	
传统家电类	空调产品	2,125,755.3	12.48	2,038,815.4	11.02	1,589,886.6	10.86	1,303,327.2	9.73
	冰箱、洗衣机	1,698,755.7	9.97	2,566,226.3	13.87	2,220,954.1	15.16	2,165,140.0	16.17
	黑色家电	2,013,058.9	11.82	2,424,417.4	13.10	2,148,039.1	14.67	2,319,501.3	17.32
	<b>合计</b>	<b>5,837,569.9</b>	<b>34.27</b>	<b>7,029,459.1</b>	<b>37.99</b>	<b>5,958,879.8</b>	<b>40.69</b>	<b>5,787,968.5</b>	<b>43.22</b>
3C类	通讯产品	4,854,916.5	28.50	4,912,941.6	26.55	3,421,505.4	23.36	2,704,212.5	20.20
	数码及IT产品	2,116,497.7	12.43	2,510,801.5	13.57	2,413,787.9	16.48	2,208,343.3	16.49
	<b>合计</b>	<b>6,971,414.2</b>	<b>40.93</b>	<b>7,423,743.1</b>	<b>40.12</b>	<b>5,835,293.3</b>	<b>39.84</b>	<b>4,912,555.8</b>	<b>36.69</b>
金融、物流及其他产品服务	金融服务	174,606.6	1.03	142,563.9	0.77	54,835.9	0.37	-	-
	安装维修业务	156,072.9	0.92	129,671.3	0.70	104,511.8	0.71	112,706.3	0.84
	其他产品	321,251.8	1.89	390,238.6	2.12	123,516.6	0.85	283,200.5	2.12
	<b>合计</b>	<b>651,931.3</b>	<b>3.83</b>	<b>662,473.8</b>	<b>3.59</b>	<b>282,864.3</b>	<b>1.93</b>	<b>395,906.8</b>	<b>2.96</b>

项目		2018 年 1-9 月		2017 年		2016 年		2015 年	
		主营业务收入	占比 (%)						
生活、母婴、百货日用类	小家电产品	3,571,139.5	20.97	3,385,895.3	18.30	2,568,228.2	17.54	2,292,972.3	17.13
合计		<b>17,032,054.9</b>	<b>100</b>	<b>18,501,571.3</b>	<b>100</b>	<b>14,645,265.6</b>	<b>100</b>	<b>13,389,403.4</b>	<b>100</b>

近三年及一期，发行人主营业务成本明细如下：

单位：万元，%

项目		2018 年 1-9 月		2017 年		2016 年		2015 年	
		主营业务成本	占比 (%)						
传统家电类	空调产品	1,735,830.0	11.80	1,707,486.2	10.62	1,335,754.4	10.53	1,089,756.0	9.43
	冰箱、洗衣机	1,388,196.5	9.44	2,086,531.2	12.97	1,827,325.6	14.41	1,776,889.8	15.38
	黑色家电	1,615,613.1	10.99	2,030,252.6	12.62	1,784,866.7	14.07	1,908,013.8	16.51
	合计	<b>4,739,639.6</b>	<b>32.23</b>	<b>5,824,270.0</b>	<b>36.21</b>	<b>4,947,946.7</b>	<b>39.01</b>	<b>4,774,659.6</b>	<b>41.32</b>
3C 类	通讯产品	4,648,702.0	31.61	4,656,812.7	28.96	3,180,684.9	25.08	2,490,796.9	21.56
	数码及 IT 产品	2,046,400.7	13.91	2,437,607.3	15.16	2,317,930.4	18.27	2,104,105.8	18.21
	合计	<b>6,695,102.7</b>	<b>45.52</b>	<b>7,094,420.0</b>	<b>44.12</b>	<b>5,498,615.3</b>	<b>43.35</b>	<b>4,594,902.7</b>	<b>39.77</b>
金融、物流及其他产品服务	金融服务	30,655.0	0.21	27,026.6	0.17	16,247.4	0.13	0.0	0
	安装维修业务	132,836.2	0.90	109,391.1	0.68	89,128.8	0.7	90,005.6	0.78
	其他产品	244,136.0	1.66	282,163.8	1.75	32,319.1	0.25	226,123.1	1.95
	合计	<b>407,627.2</b>	<b>2.77</b>	<b>418,581.5</b>	<b>2.6</b>	<b>137,695.3</b>	<b>1.08</b>	<b>316,128.7</b>	<b>2.73</b>
生活、母婴、百货日用类	小家电产品	2,864,889.2	19.48	2,745,103.0	17.07	2,100,216.0	16.56	1,869,146.8	16.18
合计		<b>14,707,258.7</b>	<b>100</b>	<b>16,082,374.5</b>	<b>100</b>	<b>12,684,473.3</b>	<b>100</b>	<b>11,554,837.8</b>	<b>100</b>

近三年及一期，发行人主营业务毛利率明细如下：

单位：%

项目		2018 年 1-9 月	2017 年	2016 年	2015 年
传统家电类	空调产品	18.34	16.25	15.98	16.39
	冰箱、洗衣机	18.28	18.69	17.72	17.93
	黑色家电	19.74	16.26	16.91	17.74
	合计	18.81	17.14	16.97	17.51
3C 类	通讯产品	4.25	5.21	7.04	7.89

	数码及 IT 产品	3.31	2.92	3.97	4.72
	合计	3.96	4.44	5.77	6.47
金融、物流及其他产品服务	金融服务	82.44	81.04	70.37	-
	安装维修业务	14.89	15.64	14.72	20.14
	其他产品	24.00	27.69	73.83	20.15
	合计	37.47	36.82	51.32	20.15
生活、母婴、百货日用类	小家电产品	19.78	18.93	18.22	18.48
合计		13.65	13.08	13.39	13.70

发行人主营业务毛利率分析如下：

#### (1) 传统家电类商品方面

公司在家电连锁经营领域的市场地位领先。2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-9 月，公司传统家电类商品销售收入分别为 578.80 亿元、595.89 亿元、702.95 亿元和 583.76 亿元，2015-2017 年年均复合增长率为 10.20%。随着智能化、市场化和健康化成为消费发展趋势，公司传统家电产品进入更新换代的时期；其中，彩电品类主推大屏、智能电视；冰箱和洗衣机产品主推中高端产品型号；空调类主要是完善品牌合作，进一步丰富产品类型，加强户式中央空调的销售。同时，公司充分发挥自身服务优势，进一步推广“送装一体”、“以旧换新”等服务产品，促销效果较好。受益于房地产市场景气度提升、销售网络扩张及营销策略实施等因素，公司各类传统家电商品销售收入均总体增长。

盈利能力方面，2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-9 月，公司传统家电类商品销售毛利率分别为 17.51%、16.97%、17.14%和 18.81%，呈现一定的波动态势，总体来看呈现上升趋势。分品类来看，公司空调、冰箱和洗衣机销售毛利率总体提升，主要受益于消费升级背景下中高端产品销量比重提升；黑色家电方面，主要由于上游原料成本上升、厂商将盈利压力转导至下游，公司黑色家电销售毛利率呈现下降的趋势，2018 年 1-9 月公司实施差异化商品策略，彩电品类主推大屏、智能电视，带来销售毛利率改善。

#### (2) 3C 类商品方面，

近年来，由于通讯及电脑等商品具有较强的引流效果，公司加大对该类产品的销售力度，使得 3C 类商品销售收入快速增长，并取代传统家电成为收入贡献最大的品类。2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-9 月，公司 3C 类商品销售收入分别为 491.26 亿元、583.53 亿元、742.37 亿元和 697.14 亿元，2015 年-2017 年年均复合增长率为 22.93%。近年来，公司采用新品首销、定制包销及爆款打造等营销方式，并推进线下渠道的建设、加快下沉三四级市场。同时，由于

摄像数码类产品的技术周期较短且消费升级较快，公司加快智能化产品的布局，以培育新的增长点。受益于上述因素，公司通讯品类及摄像数码类产品销售收入均持续增长，其中通讯品类的销售收入增速较为可观。

从盈利能力来看，2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-9 月，由于产品标准化和价格敏感度较高，加之公司采取竞价策略，公司通讯产品和数码及 IT 品类的销售毛利率均持续下降；同期 3C 商品销售毛利率分别为 6.47%、5.77%、4.44% 和 3.96%。

### (3) 生活电器、母婴、百货日用类等

生活电器、母婴、百货日用类等商品具有消费刚性与复购率高的特点，因此公司对其予以重点培育和发展。2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-9 月，公司生活电器、母婴、百货日用类等商品的销售收入分别为 229.30 亿元、256.82 亿元、338.59 亿元和 357.11 亿元，2015 年-2017 年年均复合增长率为 21.52%；同期毛利率分别为 18.48%、18.22%、18.93% 和 19.78%，总体较为稳定。

### (4) 金融、物流及其他产品服务

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-9 月，公司金融、物流及其他产品服务的销售收入分别为 39.59 亿元、28.29 亿元、66.25 亿元和 65.19 亿元，2015 年-2017 年年均复合增长率为 29.36%；同期毛利率分别为 20.15%、51.32%、36.82% 和 37.47%，总体保持稳定增长。

一方面公司线上平台销售规模提升，带来佣金、广告服务收入的提升；另一方面，公司供应链金融业务、物流社会化业务发展迅速，带来收入的提升。

## (三) 主营业务板块介绍

### 1、零售业务

在消费升级的背景下，公司依托渠道创新以及商品经营与服务能力提升，使得零售业务收入快速增长。2015-2017 年，公司零售业务收入分别为 1,299.35 亿元、1,436.24 亿元和 1,783.91 亿元，年均复合增长率为 17.17%。

#### (1) 线下连锁网络布局

从地区布局来看，公司连锁经营以大陆市场为主，近年来在大陆地区的门店数量呈现逐年快速增长的态势；同时，公司亦适当扩大香港及日本地区的网络布局。此外，公司采用自营和

加盟结合的网络拓展方式，其中对加盟模式的运用主要是为了填补县域乡镇市场的空白；截至 2018 年 9 月末公司拥有自营门店 6,292 家、零售云加盟店 1,453 家、迪亚天天加盟店 104 家。公司通过租、建、并、购、联的方式获取门店物业，物业以租赁为主；截至 2018 年 9 月末，公司大陆地区自有门店物业面积为 20.82 万平方米，通过创新资产运作方式以及与大型房地产商合作取得的可长期稳定使用的物业面积为 109.32 万平方米，社会化租赁面积合计 472.71 万平方米。

### 近年来公司自营门店（分区域）布局情况

单位：家

	2015 年末	2016 年末	2017 年末	2018 年 9 月末
大陆地区	2,588	3,425	3,799	6,228
香港地区	28	24	25	26
日本市场	33	42	43	38
<b>合计</b>	<b>2,649</b>	<b>3,491</b>	<b>3,867</b>	<b>6,292</b>

近年来，为了应对市场环境的变化，公司持续推进店面网络多业态布局，致力于搭建覆盖不同市场、不同消费群体的实体网络平台。在大陆地区，公司已经形成了“一大、两小、多专”的业态产品族群，其中“一大”是指苏宁易购广场，“两小”是指苏宁小店与苏宁易购直营店；“多专”是指专注于垂直类目经营的，如家电 3C 家居生活、母婴、超市等业态店面。从自营门店来看，截至 2018 年 9 月末，公司拥有家电 3C 家居生活专业店 1,957 家、苏宁易购直营店 2,408 家、苏宁红孩子母婴店 111 家、苏宁小店 1,744 家和苏鲜生超市店 8 家。其中家电 3C 家居生活专业店面积占比较高，但随着公司全渠道经营策略的逐步推进，其他类型门店的经营面积不断提升。

### 截至 2018 年 9 月末公司直营门店布局情况

单位：家、万平方米

门店类型	数量	面积
家电 3C 家居生活专业店	1,957	507.87
苏宁易购直营店	2,408	47.11
苏宁红孩子母婴店	111	13.96
苏宁小店	1,744	27.45
苏鲜生超市店	8	2.16
香港地区、日本市场	64	4.30
<b>合计</b>	<b>6,292</b>	<b>602.85</b>

苏宁家电 3C 家居生活专业店是公司布局时间最早、覆盖区域最广、各级市场渗透率最高的门店类型。近年来，在苏宁家电 3C 家居生活专业店业态实现对一二三级市场充分布局的基础上，公司大力推动该类传统门店的互联网化升级，同时适当地在乡镇地区开设店面；据此，苏宁家电 3C 家居生活专业店可划分为苏宁易购云店、苏宁易购常规店和苏宁易购县镇店。其中苏宁易购云店中一部分是在原家电 3C 家居生活专业店的基础上进行店面布局调整，该类门店不仅实现家电家居、3C 产品和生活电器等核心品类销售，还升级配套无人店、AI 购物、智能家居和生活课堂，打造集商品展示销售、互动体验、休闲娱乐及服务等于一体的智慧零售业态。为适应不同区域市场的需求，公司已形成了在不同区域、不同标准的云店模型，一二级市场面积为 2,000~8,000 平方米，三级市场面积为 1,000~3,000 平方米，但目前区位分布仍以一二级市场的成熟优质商圈为主。近年来，由于公司对家电 3C 家居生活专业店的发展策略以区域布局与门店的优化调整为主。截至 2018 年 9 月末，公司拥有家电 3C 家居生活专业店 1,957 家，从门店效益来看，公司运用数据挖掘消费需求、实现精准营销，加之丰富消费类电子产品、家居生活及健康个护等方面的商品，使得家电 3C 家居生活专业店店面经营质量稳步改善，2018 年 1-9 月可比店面销售同比增长 4.80%，坪效（店面年化单平米销售收入）同比增长 7.77%。

近年来，在低线市场家电消费升级的背景下，公司在三四级市场大量开设苏宁易购直营店，单店面积为 200~700 平方米。公司在自营的同时，还打造了“零售云”平台，开放输出苏宁在供应链、仓储、金融、IT 等方面的核心能力，赋能中小零售商在县域乡镇市场开设苏宁易购零售云加盟店。近年来，苏宁易购直营店业态采取的渠道下沉策略已取得一定的成效。2018 年 9 月末，苏宁易购直营店为 2,408 家，苏宁易购零售云加盟店为 1,453 家。从门店效益来看，苏宁易购直营店持续丰富商品品类，提升经营管理能力，2018 年 1-9 月可比门店销售收入同比增长 21.22%。

苏宁红孩子母婴店定位于集母婴商品、生活服务、儿童游乐与文娱视听为一体的 O2O 购物平台，单店面积为 1,000~6,000 平方米。从区域布局来看，苏宁母婴店主要分布在华东及西南等地区；公司亦探索母婴业态的渠道下沉，在一二三级市场均有布局。截至 2018 年 9 月末门店数量为 111 家。从门店效益来看，苏宁红孩子母婴专业店经营逐步成熟，2018 年 1-9 月可比门店销售收入同比增长 40.37%。

#### 2018 年 9 月末公司大陆地区主要门店（按经营业态分类）经营情况

门店类型	门店		面积		可比门店销售收入同比增速 (%)
	数量 (家)	较年初净增 (家)	规模 (万平方米)	较年初净增 (万平方米)	
家电 3C 店	1,957	458	507.87	51.81	4.80
苏宁易购直营店	2,408	193	47.11	11.60	21.22
母婴店	111	58	13.96	3.02	40.37

注：表中坪效的同比是基于 2017 年 1 月 1 日及之前开设的同类门店。苏宁小店和苏鲜生超市仍处于模式探索阶段，暂未有运营成熟店面，故不单独列示店效数据。

苏宁小店布局方面，2016 年，公司全资子公司苏宁便利超市（南京）有限公司（以下简称“苏宁小店公司”）以南京的社区、校园作为试点，开设了苏宁小店，并计划苏宁小店在南京形成规模以后拓展至全国。苏宁小店系经营面积为 80~200 平方米的便利店，拥有独立的 APP，可满足社区、城市 CBD、交通站点消费者对于购物、餐饮、本地生活服务的便利性需求。2018 年以来，公司加快对苏宁小店的拓展，上半年新开门店 709 家，截至 9 月 30 日，苏宁小店和迪亚天天自营店合计 1,744 家，迪亚天天加盟店 104 家。

苏鲜生超市系公司生鲜经营的主要载体，定位于“生鲜+餐饮+超市”消费的复合业态精品超市，面积为 3,000~5,000 平方米。公司通过苏宁易购 APP 可实现在线下单，在一定区域范围内实现急速达服务。苏鲜生门店的商品类目与线上超市平台同步，主打生鲜和进口商品，店内配置开放厨房，可满足消费者日常用餐需求。苏鲜生超市拓展尚处于起步阶段，截至 2018 年 9 月末门店数量为 8 家。

公司经营的苏宁易购广场可对上述业态进行有机整合。苏宁易购广场是面积约 3~8 万平方米的商业综合体，在将苏宁垂直类目专业业态店作为基础组合的同时，引进其他合作商户的入驻。

苏宁易购广场承担服务周边社区人群的职能，消费者可就近享受“一站式购物”服务。苏宁易购广场主要进驻经济相对发达的区域市场，截至 2018 年 9 月末，公司经营的苏宁易购广场有 16 个，分布于南京、北京、苏州和上海等城市。

整体来看，公司线下连锁网络布局日益完善，旗下各类门店业态定位清晰，基本实现了对主要细分零售业态的渗透。受益于公司的高效管理，主要门店业态的坪效和销售收入均呈现持续增长态势。未来，公司销售网络还将继续延伸，品牌影响力和规模效应亦将随之扩大。但中

诚信国际亦关注电商渠道分流、公司关店调整与新店培育等因素对其线下零售业务运营效益的影响。

## (2) 线上业务

公司注重线上线下双向发展，以实现“品类错位、服务互补”的 O2O 融合优势。公司线上业务主要通过苏宁易购网站（www.suning.com）和 APP 经营。近年来，公司大力发展移动端，依托大数据应用支撑系统，持续聚焦流量经营、商品运营以及会员营销，提升精细化经营能力，优化客户体验，并打通了苏宁零售、金融、文创、体育等会员系统，实现了会员的流转。此外，苏宁易购天猫旗舰店自 2015 年 8 月正式上线以来也推动了公司线上流量的快速增长。2018 年 818 大促期间苏宁易购 APP 月活跃用户数同比增长 62.29%，移动端订单数量占线上整体比例达到 93.5%。截至 2018 年 9 月末，公司零售体系注册会员数量达 3.82 亿。

公司围绕线上平台开展自营商品销售，同时将部分平台开放给入驻商户进行商品交易。2017 年，公司线上平台实体商品交易总规模为 1,266.96 亿元(含税)，同比增长 57.37%，其中自营商品销售规模 974.60 亿元(含税)，同比增长 57.52%，开放平台商品交易规模为 292.36 亿元(含税)，同比增长 56.85%。2018 年 1~9 月，公司线上平台实体商品交易总规模为 1,379.54 亿元(含税)，同比增长 70.89%，其中自营实体商品销售规模 997.07 亿元(含税)，同比增长 50.54%，开放平台商品交易规模为 382.47 亿元（含税），同比增长 163.92%。

### 近年来公司线上平台经营情况

单位：亿人、亿元、%

	2015 年末/ 2015 年	2016 年末 /2016 年	2017 年末 /2017 年	2018 年 9 月 /2018 年 1-9 月
零售体系会员总数	2.50	2.80	3.45	3.82
线上平台自营商品销售规模（含税）	402.93	618.70	974.60	997.07
开放平台商品交易规模（含税）	99.82	186.40	292.36	382.47
线上平台实体商品交易总规模（含税）	502.75	805.10	1,266.96	1,379.54
移动端订单数量占线上整体比例	60.00	83.00	89.00	93.50

注：表中零售体系会员总数为期末时点数；销售规模及交易规模数据为年初至期末的期间数据。

整体来看，近年来，受益于自身精细化经营能力提升、股东内部跨界资源整合及外部流量支持等因素，公司线上平台的会员数量和销售规模实现快速提升。

## (3) 商品运营

从盈利模式来看，公司业务模式以自营为主，即通过自营商品销售获得采销价差及供应商返利；同时，线上开放平台商品销售及促销推广为公司补充了一定的佣金与广告费收入。

采购方面，公司自营商品主要采取“统购分销”的方式，从而有效地提高采购效率和面向上游的话语权。“统购分销”包括两种形式：一种是由公司统一向供应商采购商品，结合总部整体销售策略及各子公司的采购计划，向各子公司进行销售；另一种是针对区域性特征较强的商品（快销品和生鲜等），公司统一与供应商签订购货计划，各子公司提出采购计划，经公司批准后，由供应商直接向各子公司销售。加盟方面，公司零售云加盟商与公司共享 3C、大家电商品的仓配服务。

供应商管理方面，公司与供应商签订年度采购框架协议，协议约定账期、价格与折扣规则等，对于售后维修的合同则另行单独签订。从结算来看，公司与供应商的结算采用预付款、“赊购或信用额度”和“按期结算”的方式。为了维护自身权益，公司与供应商配合实行存货的价保政策，即在公司采购供应商产品一定期限内，如果产品市场价格下跌，供应商将给予价格补贴。退货方面，公司对于存货账龄清单上滞销的商品，会了解滞销原因并积极与供应商进行沟通，尝试对滞销存货执行退货处理。公司上游集中度一般，不存在对某一供应商依存度较高的情况；2018 年 1-9 月，公司从前五名供应商合计采购商品为 589.66 亿元，占 2018 年 1-9 月采购总额的比例为 40.09%。

销售方面，由于供应商为了维护其产品价格的市场秩序，规定了产品的最高和最低指导销售价，公司实际销售价格只能在供应商规定的指导销售价范围内浮动，在指导销售价格范围内商品的降价或涨价由公司自己决定和承担，但公司会阶段性地采取竞价策略，以迅速做大规模。

从商品品类来看，公司在原有的传统家电经营的基础上，持续推进全品类、专业化商品布局，目前零售业务围绕传统家电类、3C 类以及生活电器、母婴和百货日用类商品展开。

传统家电类商品方面，公司在家电连锁经营领域的市场地位领先。2015~2017 年，公司传统家电类商品销售收入分别为 578.80 亿元、595.89 亿元和 702.95 亿元，年均复合增长率为 10.20%。随着智能化、市场化和健康化成为消费发展趋势，公司传统家电产品进入更新换代的时期；其中，彩电品类主推大屏、智能电视；冰箱和洗衣机产品主推中高端产品型号；空调类主要是完善品牌合作，进一步丰富产品类型，加强户式中央空调的销售。同时，公司充分发挥自身服务优势，进一步推广“送装一体”、“以旧换新”等服务产品，促销效果较好。受益于房地产市场景气度提升、销售网络扩张及营销策略实施等因素，公司各类传统家电商品销售收入均

总体增长。盈利能力方面，2015~2017 年，公司传统家电类商品销售毛利率分别为 17.51%、16.97%和 17.14%，呈现一定的波动态势。分品类来看，公司冰箱和洗衣机销售毛利率总体提升，主要受益于消费升级背景下中高端产品销量比重提升；基于夏季消费的刚性特征，公司空调销售毛利率总体较为平稳；黑色家电方面，主要由于上游原料成本上升、厂商将盈利压力转导至下游，公司黑色家电销售毛利率呈现逐年下降的趋势。

3C 类商品方面，近年来，由于通讯及电脑等商品具有较强的引流效果，公司加大对该类产品的销售力度，使得 3C 类商品销售收入快速增长，并取代传统家电成为收入贡献最大的品类。2015~2017 年，公司 3C 类商品销售收入分别为 491.26 亿元、583.53 亿元和 742.37 亿元，年均复合增长率为 22.93%。近年来，公司采用新品首销、定制包销及爆款打造等营销方式，并推进线下渠道的建设、加快下沉三四级市场。同时，由于摄像数码类产品的技术周期较短且消费升级较快，公司加快智能化产品的布局，以培育新的增长点。受益于上述因素，公司通讯品类及摄像数码类产品销售收入均持续增长，其中通讯品类的销售收入增速较为可观。从盈利能力来看，2015~2017 年，由于产品标准化和价格敏感度较高，加之公司采取竞价策略，公司通讯产品和数码及 IT 品类的销售毛利率均持续下降；同期 3C 商品销售毛利率分别为 6.47%、5.77%和 4.44%。

此外，生活电器、母婴、百货日用类等商品具有消费刚性与复购率高的特点，因此公司对其予以重点培育和发展。2015~2017 年，公司生活电器、母婴、百货日用类等商品的销售收入分别为 229.30 亿元、256.82 亿元和 338.59 亿元，年均复合增长率为 21.52%；同期毛利率分别为 18.48%、18.22%和 18.93%，总体较为稳定。

总的来看，近年来，公司渠道业态的扩张对不同类型的商品销售构成有力支撑，加之商品结构优化升级，使得零售业务规模逐年增长。未来，随着“全渠道发展、全品类经营”战略的持续推进，加之相关配套服务能力的提高，公司零售板块的业绩与市场地位有望进一步提升。但中诚信国际亦关注市场竞争激烈等因素对公司盈利能力的影响。

## 2、物流业务

公司物流业务对零售板块的运营发展起到关键的支撑作用。2016 年 12 月末，公司物流板块的运营主体苏宁物流与天天快递的有关股东签署协议收购天天快递 70%的股份；2017 年 4 月，该收购事项顺利完成，并通过内部整合于当年四季度将天天快递全面纳入公司物流体系。

截至 2018 年 9 月末，苏宁物流及天天快递拥有仓储及相关配套合计面积 799 万平方米，拥有快递网点达到 25,894 个，物流网络覆盖全国 352 个地级城市、2,910 个区县级城市。

对于核心的销售商品配送环节（包含消费者指定地点的配送和到连锁店的配送），公司采取自营方式，建立了涵盖全国物流枢纽、城市配送中心及社区配送站点的三级物流配送体系，覆盖仓储、运输和末端配送环节。全国管理总部负责规划建设全国物流枢纽，并统一指挥、管理和协调全国各地物流配送机构的运作；区域物流枢纽实行大片区管理制，总部统管，承担向区域内各城市配送中心调货和所在城市零售配送的职能。城市配送中心以零售配送为首要工作，并辅以配送暂存库以及门店库存的管理，通过商品的快速周转最大限度地降低库存。同时，为了提升线上消费者购物体验，公司不断完善物流仓储建设，增加了平行仓和前行仓的部署。

上述资源布局的完善，在支持公司零售业务的同时，亦有助于苏宁物流面向市场提供标准化的仓储租赁、仓配、合同物流及快递等服务，将目标客户范围拓展至品牌商、苏宁易购平台商户、菜鸟网络客户等。2017 年和 2018 年 1~9 月，苏宁物流社会化营业收入(不含天天快递)同比增速分别为 136.24%和 73.17%，主要源于仓配业务规模的扩大。

从物流设施来看，2017 年及 2018 年半年度，公司新投入运营 9 个区域配送中心、2 个自动化拣选中心。截至 2018 年 9 月末，公司已在南京、上海、武汉、成都、重庆、西安、沈阳、绍兴、9 个城市投入运营 9 个自动化拣选中心，在北京、南京、天津、哈尔滨、昆明、杭州、苏州、兰州等 36 个城市投入运营 39 个区域配送中心，同时在佛山和绍兴 2 个城市的 2 个自动化拣选中心以及大连、南京、长沙、厦门、福州等 20 个城市 22 个区域配送中心目前已处于在建或扩建状态。此外，为配套生鲜商品仓储需求，2018 年 1~9 月，公司已在北京、上海、广州和南京等城市投入使用 17 个生鲜冷链仓。

为提升用户体验，苏宁物流不断提升商品配送、用户服务能力建设，服务产品进一步丰富，在全国推出了“次日达”、“半日达”、“准时达”、“代客检”、“如约送”、“送装一体”等服务产品。截至 2018 年 9 月末，“次日达”覆盖了全国 313 个城市、“半日达”服务覆盖了全国 66 个城市；“准时达”已在全国 193 个城市推出；针对自营通讯品类的“代客检”服务在全国开通；“送装一体”已在全国 132 个城市推行。公司物流配送时效和服务体验持续提升，根据国家邮政局关于 2017 年各月邮政业消费者申诉情况的通告，苏宁物流在消费者对快递企业有效申诉率指标方面均保持最低水平。

目前，苏宁物流投入研发的智能机器人、末端无人机等一批新技术已实现落地；2017 年，上海自动化仓储拣选机器人的上线，提升了小件商品的作业效率。公司后续还将进一步在物流机器人以及仓储、分拨和运配等方面增加智能设备研发，依托智能设备与大数据的结合，提高物流整体运营能力。

整体来看，近年来公司通过自建和并购等方式实现了物流配送体系的不断完善，推动了物流运营能力的持续提升，为公司零售业务的发展提供了较大的助力。

### 3、金融业务

公司金融业务的运营主体为苏宁金融服务（上海）有限公司（以下简称“苏宁金服”）。苏宁金服作为国内牌照资源最为齐全的互联网金融公司之一，拥有包括第三方支付、小贷公司、融资租赁、商业保理、基金支付、基金销售、私募基金、保险销售、企业征信以及预付卡等金融牌照，为苏宁生态圈上游供应商和下游用户在支付结算、融资和保险理财等金融服务方面提供服务。此外，公司还持有江苏苏宁银行股份有限公司 30% 的股权以及苏宁消费金融有限公司 49% 的股权。

苏宁金服面向个人、企业用户提供不同应用场景的金融服务。运用人脸识别、指纹、刷脸支付等金融科技，苏宁支付新用户开户时间缩短至 100 秒，结算到账时效明显优于同业；同时公司加快供应链金融服务能力输出，2017 年供应链金融业务投放额达到上年的 2 倍。2017 年，苏宁金服聚焦支付、供应链金融、消费金融、产品销售等四大核心业务，当期总体交易规模同比增长 129.71%，实现金融业务收入 14.26 亿元，同比大幅增长 159.98%。2018 年 1-9 月，公司在继续围绕零售业务供应商及开放平台商户拓展业务的同时，积极开发物流业务及其他苏宁产业体系内的客户资源，带动当期金融服务业务收入 17.46 亿元。

近年来，苏宁金服持续加强生物特征识别、大数据风控、物联网金融、区块链、金融 AI、金融云等六大金融科技能力的建设，从而更好地支持公司零售业务的发展。其中基于生物特征识别技术，苏宁无人店成功实现了刷脸支付功能，为客户提供无感知的便捷购物体验；基于大数据风控技术，苏宁金服建立了新一代风险特征建析系统，2017 年交易资损率(交易资损率=报告期内 C 端交易损失金额/报告期内 C 端交易总额)仅为 0.005%，反欺诈能力处于行业领先水平。

此外，2017 年 12 月，公司发布公告称，苏宁金服拟引入战略投资者，在增强资本实力的同时，进一步强化苏宁金服在资金、场景、人才资源方面的竞争能力。本次引入的战略投资者包括苏宁金控、上海云锋新创投资管理有限公司、上海金浦投资管理有限公司（以下简称“上海金浦投资”）、宁波中金置达股权投资中心（有限合伙）、珠海光际明和投资合伙企业（有限合伙）（系光大控股创业投资（深圳）有限公司下设私募基金管理子公司所管理的投资企业）及深圳市创新投资集团有限公司等；苏宁金服以投前估值 270 亿元向本轮投资者增资扩股 16.50% 新股，合计募集资金 53.35 亿元。截至 2018 年 10 月 15 日，苏宁金服本轮增资扩股募集资金已全部到位并已取得变更后的营业执照。整体来看，公司金融业务已渗透到零售业务的各个环节，为零售业务的发展提供了坚实基础。随着战略投资者的引入及资本实力的增强，苏宁金服的金融业务规模或将保持较快增长的态势。

于 2018 年 12 月 28 日公司召开第六届董事会第三十五次会议，2019 年 1 月 16 日公司召开 2019 年第一次临时股东大会审议通过了《关于控股子公司引入战略投资者暨关联交易的议案》，为进一步夯实苏宁金融服务（上海）有限公司（以下简称“苏宁金服”）资本实力，通过嫁接战略合作资源及加强优秀人才培养建设，提升行业竞争力、巩固行业地位，实现长期、健康发展，苏宁金服分别于 2017 年 1 月、2018 年 10 月实施完成两轮增资扩股。2018 年 12 月 28 日，苏宁金服与苏宁易购等原股东、本次增资扩股投资者苏宁金控投资有限公司及其指定主体等签署《增资协议》、《股东协议》，同意苏宁金服以投前估值 460 亿元，向本轮投资者增资扩股 17.857% 新股，合计募集资金 100 亿元。本次增资扩股完成后，苏宁金服将不再纳入公司的合并报表范围，成为公司有重要影响的参股公司，公司将按照权益法核算。截至本募集资金说明书出具日，本次苏宁金服增资扩股尚待完成交割。

#### （四）发行人主要客户和供应商情况

最近三年及一期发行人主要供应商、客户的采购和销售情况如下：

单位：万元

	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
前五名供应商采购金额合计	5,896,648.8	6,112,353.9	3,245,806.3	3,820,927.5
占年度采购总额的比例	40.09%	37.05%	27.37%	38.45%
前五名客户销售金额合计	46,179.3	30,304.8	17,215.4	28,236.2
占年度销售总额的比例	0.27%	0.16%	0.12%	0.21%

最近三年及一期，公司向前五名客户销售商品金额分别为 28,236.2 万元、17,215.4 万元、

30,304.8 万元和 46,179.3 万元。公司前五名销售客户主要为公司对公销售客户。最近三年及一期，公司向关联方销售商品金额分别为 3,838.2 万元、9,233.8 万元、8,145.3 万元和 11,016.9 万元。

最近三年及一期，公司向前五大供应商采购金额分别为 3,820,927.5 万元、3,245,806.3 万元、6,112,353.9 万元和 5,896,648.8 万元，占公司当年采购总额的 38.45%、27.37%、37.05% 和 40.09%，不存在严重依赖个别供应商的情况。最近三年及一期，公司向关联方采购商品金额分别为 0 万元、73,837.6 万元、126,108.9 万元和 116,565.4 万元。公司董事、监事、高管及主要关联方与 5% 以上股东未在前五名供应商中持有权益。

## 九、发行人主要在建、拟建工程情况

苏宁物流已形成了以选址、开发、建设为一体的物流资产运营与涵盖仓储、运输、配送全流程的物流服务运营相结合的全价值产业链，致力于构建覆盖广泛、交付能力快捷、最具效率的消费品仓储服务和智慧物流服务平台。苏宁物流围绕基础网络建设、物流服务等方面持续投入，构建其核心业务发展能力。

从项目规划来看，公司根据业务发展的实际需要以及项目建设规划，有序开展资金投入，持续推进公司自动化拣选中心和区域配送中心项目建设，根据项目属地业务的仓储及运力需求实施分批、分期建设，并对建设方案进行合理优化，使得资金投资规模得到较好的控制。

公司通过自动化拣选中心项目、区域配送中心建设项目建设，公司可高效地进行资源配置与调度，降低实际运作成本。项目符合未来公司战略发展方向，具有良好的市场发展前景和经济效益，项目完成后，能够进一步提升公司服务客户、平台商户的能力和物流响应时间，有效降低物流运营成本，增强公司竞争力。未来随着物流社会化运作，在满足自用基础上，公司将部分物流仓储对外租赁，获取租金收入。

合规性方面，下述项目全部获得相应的土地权证、完成发改委项目审批备案，并完成建设项目环境影响登记表备案手续。

截至 2018 年 9 月末，发行人主要物流平台在建工程项目投资情况如下：

单位：亿元、万平方米

项目名称	规证情况	地区	开工时间	拟建面积	计划总投资(注)	截至2018年9月末已投资	预计完工时间	2018年10-12月计划投资额	2019-2020年计划投资额	自有资金	对外融资
长沙望城	四证齐全	长沙	2017年	25.24	6.00	2.72	2019年	2.34	0.94	-	2.72
南京空港	四证齐全	南京	2017年	15.93	3.96	1.66	2019年	1.96	0.34	-	1.66
成都青白江	四证齐全	成都	2018年	18.18	4.45	0.57	2019年	1.85	2.03	-	0.57
西安高新	四证齐全	西安	2018年	14.41	3.12	0.49	2019年	1.61	1.02	-	0.49
哈尔滨二期	四证齐全	哈尔滨	2018年	4.66	1.01	0.45	2019年	0.19	0.37	0.45	-
乌鲁木齐二期	四证齐全	乌鲁木齐	2017年	4.26	0.83	0.44	2019年	0.14	0.25	0.44	-
温州二期	四证齐全	温州	2017年	2.32	0.72	0.43	2019年	0.16	0.13	0.43	-
石家庄二期	四证齐全	石家庄	2017年	5.03	1.00	0.39	2019年	0.38	0.23	0.39	-
昆明二期	四证齐全	昆明	2017年	3.13	0.65	0.36	2019年	0.13	0.16	0.36	-
盐城二期	四证齐全	盐城	2017年	2.4	0.54	0.32	2019年	0.13	0.09	-	0.32
西南地区自动化拣选中心二期	四证齐全	眉山	2017年	3.26	1.66	0.31	2019年	0.13	1.22	0.31	-
内江二期	四证齐全	内江	2017年	2.73	0.58	0.26	2019年	0.21	0.11	0.26	-
兰州物流二期	四证齐全	兰州	2017年	1.26	0.30	0.14	2019年	0.11	0.05	0.14	-
中山二期	四证齐全	中山	2017年	1.20	0.28	0.12	2019年	0.10	0.06	0.12	-
贵阳二期	四证齐全	贵阳	2018年	3.85	0.96	0.10	2019年	0.08	0.78	0.10	-
华中地区自动化拣选中心二期	四证齐全	鄂州	2018年	5.52	1.14	0.08	2019年	0.23	0.84	0.08	-
长春二三期	四证齐全	长春	2018年	6.92	1.45	0.02	2019年	0.55	0.88	-	0.02
<b>合计</b>	——	——	——	<b>120.30</b>	<b>28.65</b>	<b>8.86</b>	——	<b>10.30</b>	<b>9.49</b>	<b>3.08</b>	<b>5.78</b>

截至2018年9月末，发行人主要物流平台拟建工程项目投资情况如下：

单位：亿元

项目名称	计划总投资（注）	计划开工时间	计划完工时间
海口澄迈	2.78	2018 年	2019 年
贵阳高新	6.09	2018 年	2019 年

注：计划总投资不含项目购置土地的款项。

在建工程相关证书明细情况如下：

公司名称	项目名称	坐落（地址）	用地面积（平米）	土地使用权证编号	建设用地规划许可证编号	建设工程规划许可证编号	建筑工程施工编号
湖南苏宁易达物流仓储有限公司	长沙望城	长沙市望城经开区喻家坡街道望城大道以东，桃园路以西	288,616.01	湘（2018）望城区不动产权第 0004053 号	地字第 201801004（经开区）号	建字第 201802003（经开区）号	编号 430109201806082301（园）
南京苏宁易达仓储物流有限公司	南京空港	江宁区空港枢纽经济区华商路以南、将军大道以东	249,485.36	苏（2018）江宁不动产权第 0074067 号	地字第 320115201810051 号、地字第 320115201810052 号、地字第 320115201810323 号、地字第 320115201810322 号	建字第 320115201820766 号	320115201811080101
成都苏宁易达仓储有限公司	成都青白江	青白江区祥龙大道以北、同心大道以西	209,761.74	川（2018）青白江区不动产权第 0032764 号	地字第 510113201820238 号	510113201830427 号	510113201809110301 号
西安市高新区苏宁易达物流仓储有限公司	西安高新	西安高新区纬三十路以南	259,758.50	陕（2018）西安市不动产权第 0000303 号	高新规地字第 2018-0002 号	高新规建字第 2018-0014 号	高新建 610130201808200101 号
哈尔滨苏宁采购有限公司	哈尔滨二期	哈平路集中区哈平西路北侧、大连路西侧	126,114.30	哈国用（2011）第 01000053 号	哈规城（哈南）地字第 [2018]1 号	哈规城（哈南）建字第 [2018]12 号	2301081712290108-SX-008

公司名称	项目名称	坐落(地址)	用地面积(平方米)	土地使用权证编号	建设用地规划许可证编号	建设工程规划许可证编号	建筑工程施工编号
乌鲁木齐苏宁易购物流有限公司	乌鲁木齐二期	乌鲁木齐经济技术开发区西流湖北路 1209 号	85,941.40	兵十二师国用(2014)第 12800227 号	地字第 650104201380023 号	建字第 650106201780021 号	650102201712280101.0092 号
温州苏宁采购有限公司	温州二期	温州市瓯江口新区半岛起步区	107,173	温国用(2013)第 330844 号	地字第浙规证 2013-030900008 号	建字第浙规证 2014-030900001 号、[2017]温市规许字第 0309005 号	330303201803300101 号
石家庄苏宁易购有限公司	石家庄二期	石家庄经济技术开发区赣江路以南、海洋街以东	133,626	藁国用(2014)第 020 号	地字第 130182201400010 号	建字第 130182201400021 号、建字第 130182201700011 号	1300183050302001 号、1300183050353001 号
云南苏宁物流有限公司	昆明二期	官渡区大板桥街道办事处	136,171.90	云(2018)官渡区不动产权第 0011322 号、云(2018)官渡区不动产权第 0011305 号、云(2018)官渡区不动产权第 0011315 号	地字第 530101201300405 号	建字第云滇中新区空港 201700009 号	滇中空港 201712 号
盐城苏宁易购有限公司	盐城二期	盐城市盐都区新区兴民村三组	11,3015	盐都国用(2011)第 022005510 号	地字第 320901201142041 号	建字第 320901201843001 号	320903201803080101 号
眉山苏宁采购有限公司	西南地区自动化拣选中心二期	彭山区青龙镇工业大道南段 718 号	252,985	彭国用(2015)第 03591 号	彭开规建地字第 [2015]001 号	彭开规建字第 [2015]004 号、彭开规建字第 [2017]002 号	511422201505111201 号、511422201801080101 号

公司名称	项目名称	坐落(地址)	用地面积(平方米)	土地使用权证编号	建设用地规划许可证编号	建设工程规划许可证编号	建筑工程施工编号
内江苏宁易购商贸有限公司	内江二期	四川省内江市市中区安靖街359号	100,003.75	川(2017)内江市不动产权第0017496号、川(2017)内江市不动产权第0017498号、川(2017)内江市不动产权第0017246号、川(2017)内江市不动产权第0017499号	地字第51100020150031号	建字第511000201500072号、建字第511000201700097号	内经开201601001、内经开201805007
兰州苏宁采购有限公司	兰州物流二期	兰州高新区七里河园区彭家坪片区S229号规划路以南、S223号规划路以北、S206号规划路以西、B204号规划路以东	88,999.40	兰国用(2014)第Q2504号	高新地字第2014-044号	建字第620100201700187号	620103201804200301号
中山市苏宁物流有限公司	中山二期	中山市南朗镇濠涌村	108,187.40	中府国用(2011)第易2501738号	地字第130222011070008(补)号	建字第131212017110015号	442000201801310502号
贵阳苏宁物流有限公司	贵阳二期	贵阳市金阳新区金华镇	122,191	黔筑高新国用(2013)第64号	地字第520000201112631号; 筑规地字第2011(金阳)029号	建字第520000201314982号; 筑规建字第2013(观山湖)026	建字第520000201812673号; 筑规建字第2018-0188号
鄂州苏宁易购物流投资有限公司	华中地区自动化拣选中心二期	鄂州市葛店开发区东湖路以东	284,677.80	鄂(2017)鄂州市不动产权第0007413号	鄂州规划地字第42070520150055号	建字第420705201500081号	420704201512150101号

公司名称	项目名称	坐落（地址）	用地面积（平方米）	土地使用权证编号	建设用地规划许可证编号	建设工程规划许可证编号	建筑工程施工编号
长春苏宁易购物流有限公司	长春二三期	长春市朝阳经济开发区乙三路以北	230,088.23	长春市不动产权第 0043199 号、长春市不动产权第 0225336 号	地字第 220000201800153 号、地字第 220000201800197 号	建字第 220000201800297 号、建字第 220000201800389 号	220104201811220201 号、220104201901110201 号

## 十、发行人发展战略

未来，公司将继续围绕零售、物流及金融等三大业务开展经营工作。零售板块方面，由于门店是公司的优势和差异化资源，公司将继续推进门店的互联网化建设，不断创新互联网的场景业态，并聚焦苏宁易购广场、苏宁易购零售云加盟店、苏宁小店等核心业态，加快线下发展布局。其中苏宁易购广场重点围绕一二线城市用户聚集区以及三四线城市的核心商圈进行储备；苏宁易购云店进一步加速升级步伐；苏宁红孩子母婴店继续进行模型的升级迭代与规模化复制；苏鲜生超市主要配套苏宁易购广场的运营，探索开设；作为苏宁线下零售业务的重点发展方向；同时三四级市场将加强苏宁易购直营店、苏宁易购零售云加盟店的开设。线上平台建设方面，公司将通过广告引流、平台引流、商品引流及战略合作引流等多种方式实现线上流量的提升，并通过线上线下融合，创新零售业态经营，为用户带来多样化的体验。

物流方面，公司将进一步提升物流板块的战略定位，强化其专业化发展和独立化运营的能力，并大力推进自动化拣选中心和区域配送中心等项目的建设，以进一步提高自身的资源配置与调度能力，降低实际运作成本。未来随着物流社会化运作，在满足自用基础上，公司将部分物流仓储对外租赁，获取租金收入，将给公司带来新的收入及利润来源。

金融方面，公司将继续依托苏宁产业生态强大的上下游企业客户和用户资源，强化核心产品竞争力，实现持续稳健快速的发展；并在与零售、物流等产业的协同互促中，不断提升市场份额。同时，公司将围绕技术驱动和数据经营，持续强化金融科技在业务实际开展过程中的广泛运用，进一步提升内部流程效率，推进金融业务能力的精细化管理和风险管控。

2016 年 5 月 20 日,公司成功向淘宝中国等特定对象非公开发行人民币普通股(A 股)19.27 亿股,合计募集资金净额 290.85 亿元。上述募集资金将全部用于投入物流平台建设、苏宁易购云店发展项目、互联网金融项目、IT 项目、偿还银行借款和补充流动资金等方面。

项目	募集资金承诺投资总额	截至 2018 年 9 月募集资金已累计投入
<b>一、物流平台建设项目合计</b>	<b>112.33</b>	<b>52.31</b>
自动化拣选中心项目	25.05	8.90
区域配送中心建设项目	27.28	9.25
物流运营业务发展项目	32.42	9.21
收购天天快递股权	27.58	24.95
<b>二、苏宁易购云店项目合计</b>	<b>73.04</b>	<b>17.11</b>
租赁店项目	50.00	5.72
改造店项目	12.14	2.36
购置店项目	2.42	0.55
苏宁易购云店品牌推广项目	8.48	8.48
<b>三、金融项目合计</b>	<b>33.50</b>	<b>33.50</b>
补充金融公司资本金项目	25.00	25.00
补充易付宝资本金项目	8.50	8.50
<b>四、IT 项目合计</b>	<b>16.99</b>	<b>9.96</b>
云计算项目	11.01	6.82
大数据项目	4.91	2.84
智能家居项目	1.07	0.30
<b>五、其他</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
偿还银行贷款	25.00	25.00
补充流动资金	30.00	30.00
<b>合计</b>	<b>290.85</b>	<b>167.88</b>

注：由于四舍五入原因，合计数据与公司公告数有所偏差。

除自建项目以外,公司亦通过战略合作方式获取优势资源,加速推进零售、物流与金融业务的发展。2017 年 8 月,为加强与中国联通的战略合作关系,公司与中国联合网络通信股份有限公司(简称“中国联通”)签署股份认购协议,公司以现金价款合计 40 亿元认购中国联通非公开发行 A 股股份约 5.86 亿股,占其发行后总股本的 1.94%。本次公司参与认购中国联通定向增发股份后,双方将在零售终端、会员营销、流量和内容运营及 IT 基础设施建设等业务领域开展深度合作。

2017 年 12 月、2018 年 5 月，公司子公司 Shiny Lion Limited 分别出售持有阿里巴巴集团 550 万股、766 万股股份，占公司持有阿里巴巴集团股份的 50%，合计收到股票出售价款合计约 24.44 亿美金。公司出售阿里巴巴集团股票获得资金，将用于支持公司在渠道拓展、商品丰富以及科技研发等领域的投资和业务发展。阿里巴巴集团是公司最重要的战略合作伙伴；公司将结合自身资源，持续加深与阿里巴巴集团在联合采购、天猫旗舰店运营、物流服务及 O2O 融合等领域的战略合作。

近年来，公司苏宁易购广场的拓展遇到优质物业获取难、规划建设专业程度高及资金投入大等问题。因此，公司计划通过与具有全国或区域优势的专业的地产开发商进行合作，推进苏宁易购广场的落地。

2018 年 1 月，公司与大连万达集团股份有限公司、大连万达商业管理集团股份有限公司(以下简称“万达商业”)签订战略合作协议；该协议规定，公司将计划出资人民币 95 亿元或者等值港元，购买万达商业股东持有的万达商业约 3.91%股份；此外，双方将进一步深化业务方面的合作，具体如下：专业店经营方面，所有的万达广场在业态规划时，将苏宁易购电器 3C 专业店作为首选商业合作伙伴；生鲜快消、母婴用品领域方面，万达将为苏宁的连锁发展提供足够数量的优质门店；苏宁易购广场合作方面，万达将根据苏宁的发展规划，每年协助定制一定数量的苏宁易购广场，在选址、建设、商户招商和广场联合运营等方面进行助力；同时，双方还将在金融服务、会员数据、仓储物流、物资采购等业务领域开展全面合作。截至本报告出具日，该交易尚未完成交割。

2018 年 6 月，经公司董事会审议通过，公司全资子公司南京苏宁商业管理有限公司(以下简称“苏宁商管”)与恒大地产集团有限公司(以下简称“恒大地产”)签署股东协议书，双方共同出资设立深圳市恒宁商业发展有限公司(以下简称“恒宁商业”)，注册资本人民币 200 亿元，其中苏宁商管以现金方式出资 98 亿元，持有恒宁商业 49%的股权；恒大地产以现金方式出资 102 亿元，持有恒宁商业 51%的股权。恒宁商业的主营业务仅为苏宁易购广场的开发和运营，不从事其他任何地产业务。未来随着苏宁易购广场运营成熟，恒宁商业可通过推进优质物业的资产证券化业务盘活资产资金，最终实现商业运营的轻资产化。截至本报告出具日，恒宁商业已经取得工商营业执照。

为加速物流仓储资源的获取，2017 年，苏宁物流与深创投不动产基金管理(深圳)有限公司(以下简称“深创投不动产”)拟联合发起设立目标总规模为人民币 300 亿元的物流地产基金，

实现管理仓储规模达到 1,200~1,500 万平米。首期物流地产基金为苏宁深创投-云享仓储物流设施一期基金（以下简称“云享仓储物流基金”），目标募集资金规模为 50 亿元，主要用于收购公司建成的成熟仓储设施以及市场化收购和投资开发符合条件的高标准仓储物流设施。云享仓储物流基金由江苏苏宁物流或公司下属控股子公司认缴 51%；由深创投不动产以管理的资金或深圳市创新投资集团有限公司以自有或管理的资金认缴 49%。截至 2018 年 7 月 7 日，云享仓储物流基金完成备案手续，且募集资金已到位。云享仓储物流基金拟收购公司控股子公司沈阳苏宁物流有限公司、徐州苏宁云商物流有限公司、湖南苏宁采购有限公司、上海沪申苏宁电器有限公司、重庆苏宁云商采购有限公司共 5 家公司（以下合称“项目公司”）100% 股权，项目公司持有物流仓储资产，本次交易对价预计为 11.48 亿元。

2018 年 7 月，公司发布公告称，为深化推进公司智慧零售战略的落地实施，进一步丰富苏宁生态圈，并获得一定的财务回报，公司子公司苏宁国际集团股份有限公司（以下简称“苏宁国际”）计划与 Yunfeng Investment III, Ltd. 合作，参与投资 Yunfeng Fund III, L.P.（以下简称“云锋基金 III”），拟协同其他有限合伙人利用各自的产业、资金、专业的优势共同打造一支目标规模不超过 25 亿美元的私募基金。该基金以豁免有限合伙企业形式组建，普通合伙人为 Yunfeng Investment III, Ltd.；苏宁国际作为有限合伙人，计划出资不超过 2.1 亿美元认购基金份额。云锋基金 III 主要投资标的为在大中华地区（包括中国大陆、香港、澳门或台湾地区，下同）有重要经营或拓展潜力、或对大中华地区业务具有战略重要意义的公司，重点投资领域包括互联网及电子商务、媒体及娱乐、商务服务及科技，以及医疗。该投资事项获得了公司董事会审议通过；2018 年 8 月，苏宁国际已向云锋基金 III 缴付约占其认购基金份额 33% 的首期出资款。

2018 年 7 月 30 日，公司以现金方式认购华泰证券股份有限公司（以下简称“华泰证券”，证券代码：601688.SH）非公开发行股票 260,536,398 股，认购股款为 34.00 亿元。本次交易完成后，公司持有华泰证券股份占其发行后总股本比例 3.16%。华泰证券是一家国内领先的大型综合证券集团，拥有庞大的客户基础和领先的互联网平台等优势资源，业务范围涵盖财富管理业务、机构服务业务、投资管理业务和国际业务等。截至 2017 年末，华泰证券资产总额为 3,814.83 亿元，净资产为 885.90 亿元；2017 年，华泰证券实现营业总收入 211.09 亿元，净利润为 94.08 亿元。公司以本次非公开发行股份事项为契机，实现与华泰证券在零售客户营销及服务、金融产品发行销售、资管业务和资产证券化业务等方面的合作，以及互联网、物联网、人工智能、大数据和云计算等科技领域的深度合作。

2018 年 10 月 14 日，公司及苏宁小店公司、公司全资子公司 Suning International Group CO.,Limited（以下简称“苏宁国际”）与公司关联方 Great Matrix Limited（以下简称“Great Matrix”）、Great Momentum Limited（以下简称“Great Momentum”）、Suning Smart Life Holding Limited（以下简称“Suning Smart Life”）签署了投资协议，涉及以下两项交易：①Great Matrix、苏宁国际以及 Great Momentum 同意依其各自在 Suning SmartLife 的持股比例 55%、35%、10% 对 Suning Smart Life 进行增资，认购 Suning Smart Life 新增股份 25,000 万股，新增股份认购价款合计为 25,000 万美元。上述新增股份认购价款将与 Suning Smart Life 设立时其股东尚未支付的合计为 5,000 万美元的股份认购价款一并予以支付。因此，Great Matrix、苏宁国际以及 Great Momentum 合计支付股份认购价款 30,000 万美元，其中 Great Matrix 支付 16,500 万美元，苏宁国际支付 10,500 万美元，Great Momentum 支付 3,000 万美元。②Suning Smart Life 通过其 100%控制的境内公司，在苏宁易购清理相关债务后，以人民币 74,539.42 万元受让苏宁易购持有的苏宁小店公司 100%股权。境内股权转让完成后，公司将通过苏宁国际持有苏宁小店公司 35%的权益，不再将苏宁小店公司纳入合并报表范围；GreatMatrix 及 Great Momentum 合计持有苏宁小店公司 65%的权益。2018 年 1~7 月，苏宁小店公司实现营业收入 1.43 亿元；同期净利润亏损 2.96 亿元，主要系受门店处于培育期及商业模式有待升级的影响。若上述交易顺利完成，将有利于减轻公司在苏宁小店经营中的资金投入及自身盈利压力。

总的来看，公司战略规划清晰，契合零售行业的发展趋势；定增募集资金的到位为公司战略规划的实施提供了很强的资金支持。此外，公司启动了一系列战略合作事项，或将大力推动零售及物流等核心业务的发展。

## 十一、发行人所在行业状况、行业地位及面临的主要竞争状况

### （一）零售行业

根据《上市公司行业分类指引》，苏宁易购属于“批发和零售贸易”—“零售业”；由于苏宁易购拥有线下实体连锁渠道和线上购物网站，根据《零售业态分类》，苏宁易购所属行业为零售业中有店铺零售的家电专业店以及无店铺零售中的网上商店。

#### 1、行业发展情况

我国宏观经济运行总体稳中向好，居民收入水平较快提升，城镇化率不断提高，为零售行业稳定增长奠定了坚实基础。零售新兴业态不断涌现，实体门店陆续创新升级，传统业态加快

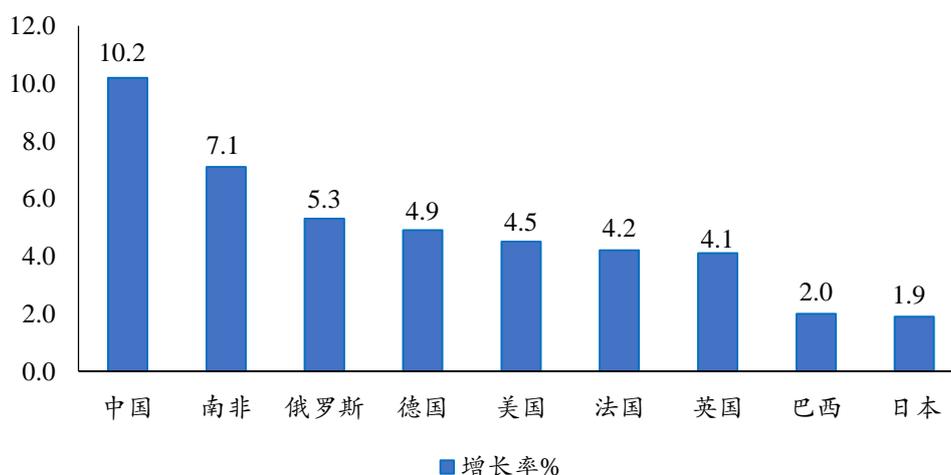
回暖，行业效益显著提升，商品结构持续优化，零售行业持续健康发展。在中国宏观经济整体保持较快增长的同时，社会消费品零售总额也以较快的速度增长。2000-2017 年，中国社会消费品零售总额增长了 836.59%，年复合增长率 14.06%，多数年份的社会消费品零售总额的增长率均高于 GDP 增速。

据国家统计局数据，2017 年我国商品零售额为 32.7 万亿元，同比增长 10.2%，增速比上年回落 0.2 个百分点，近五年年均下降 0.7 个百分点。中美零售业销售规模差距逐年缩小，我国商品零售额增速仍处于较高水平，分别比美国、欧盟、日本高 5.7、6.1 和 8.3 个百分点。

图：2010-2017年商品零售总额增长情况



图：2017年世界主要国家商品零售额增速比较



## 2、行业发展趋势

近年来，我国零售行业出现了网络零售加速渗透、实体零售回暖、新零售逐渐兴起等几个发展趋势。

在网络零售方面，移动互联网的普及和电子商务平台的不断优化愈发地影响消费者的购物习惯。2017 年我国网上零售额达 71,751 亿元，同比增长 32.2%，增速比上年加快 6 个百分点，比美国和日本分别快 16 和 23.2 个百分点。其中，实物商品网上零售额为 54,806 亿元，增长 28%，增速比上年加快 2.4 个百分点，对社会消费品零售总额增长贡献率比去年同期高出 7.6 个百分点。

在实体零售方面，受到电商平台崛起对于原有业务的冲击，传统实体零售企业纷纷寻求创新转型，着力迎合消费者的新需求与新习惯，实体零售行业表现在近年有所回暖。2017 年，商务部重点监测零售企业销售额同比增长 4.6%，增速比上年同期加快 3 个百分点，其中通过电子商务实现销售额增长 26.8%，增速加快 3.2 个百分点。卖店、专业店、超市和百货店等主要业态销售额增速分别为 8.3%、6.2%、3.8% 和 2.4%，增速比上年分别加快 6.6、3.3、1.9 和 2.7 个百分点。据中国连锁经营协会统计，2017 年我国连锁品牌便利店市场规模达 1,905 亿元，同比增长 23%。

除此之外，无人零售、智慧零售等新的零售业态逐渐在行业内兴起。随着应用技术趋于成熟，运营体系逐步建立，我国无人零售店铺数量稳步增加，销售规模有望在未来出现快速发展。据艾瑞咨询测算，2017 年我国无人零售商店交易额达到 389.4 亿元，预计到 2020 年增长率可达 281.3%，2022 年市场交易额有望突破 1.8 万亿元。据市场研究机构 36 氪统计，2017 年新增的 31 家新零售品牌中，无人值守便利架和无人便利店品牌分别有 8 家和 6 家，占到总数的 45%；新型便利店和改造型便利店品牌分别有 7 家和 6 家，占到总数的 42%。与此同时，互联网技术和人工智能的应用大大提升了零售行业的运营效率和服务质量。无人仓群与智能物流枢纽的相继建立提升仓储效率，智能分单加快了商品流转速率，智能预测围绕消费者需求洞察趋势、精准采购，精准营销则使得企业能够更好的服务于消费者的需求。

### 3、行业利好政策

据 2018 年 8 月国家发改委在扩大消费专题新闻发布会上公布的数据显示，2018 年上半年，我国消费结构持续优化，消费对经济增长的贡献率进一步提高。社会消费品零售总额达 18 万亿元，同比增长 9.4%；最终消费对经济增长的贡献率为 78.5%，比上年同期提高了 14.2 个百分点，成为经济增长的主要拉动力。

为更好的促进消费行业进一步发展，夯实国民经济主要拉动力，我国在近期出台了一系列利好消费、刺激消费的优惠政策。2018 年 8 月 17 日，银保监会下发了《关于进一步做好信贷工作，提升服务实体经济质效的通知》，旨在支持鼓励发展消费金融，增强对经济的拉动作用，积极配合消费升级；8 月 30 日国务院召开常务会议，发文要求减税降费、完善促进消费体制，促进消费板块的进一步发展；10 月 12 日，国务院下发《完善促进消费体制机制实施方案》，方案将于 2019 年起实施，针对农村居民消费推出了一系列利好措施，强调“推动农村居民消费梯次升级”。

此外，2018 年 10 月 1 日开始所得税扣减标准上调，个税起征点从每月 3,500 元提高至每月 5,000 元；10 月 20 日《个人所得税专项附加扣除暂行办法（征求意见稿）》发布，对子女教育、继续教育、大病医疗、住房贷款利息、住房租金和赡养老人 6 项专项附加扣除给出了更具体的规定。如此力度的减税将提升消费者实际可支配收入，进一步刺激利好消费行业、特别是零售行业的发展。

#### 4、发行人竞争优势

经过多年的运营，苏宁易购已经建立了立足市场的核心竞争优势：

(1) 苏宁拥有最完整的消费生态，能够有效获得忠诚的用户，形成长期发展的持续动力。

企业发展的核心就是要能够获得忠诚的用户，这样企业的壁垒中期难以打破，长期增长的确定性才会更强。苏宁拥有零售行业中最完整的消费生态，能够形成忠实的粉丝群体。

苏宁易购线下依托苏宁易购广场、苏宁易购生活广场、苏宁易购直营店及零售云加盟店、苏宁小店以及苏宁电器、母婴、超市、极物、汽车等专业店面，以及集团开发的苏宁影院、体育旗舰店，对消费需求形成全面覆盖，满足各种体验型、便利型的购物需求；线上通过苏宁易购（www.suning.com）、苏宁小店 APP、苏宁拼购 APP、苏宁易购天猫旗舰店为用户提供海量商品选择和极致购物体验。依托集团在文化、体育产业方面的资源，如视频影视、足球俱乐部、赛事转播版权等，与用户达成精神的共鸣、情感的交流。

苏宁的消费生态能够为消费者构筑快乐、健康的品质生活，生活方式的影响和传导能够激发用户选择苏宁、了解苏宁、喜欢苏宁，从而成为苏宁的忠诚用户，形成苏宁长期发展的持续动力。

(2) 苏宁拥有强大的自营能力，能够有效提升经营附加值，持续增强企业盈利能力。

苏宁是自营能力最强的互联网零售商，坚持在可以产生规模效应的品类和服务方面自营，能够有效提高经营附加值。苏宁易购坚持：（1）渠道自营管理，把控服务标准，提高品牌美誉度，保障商品和服务提供的同时，为供应商提供了获取用户成本最低、品牌溢价最强的服务平台，实现高渠道附加值；（2）核心商品自营采购，加强商品研究，提高对每个品类的商品管理能力、客户研究能力、市场推广能力与服务保障能力；（3）基于自身专业化的商品经营能力，对外输出，在提升差异化采购能力，缩短供应链层级，降低供应链成本的基础上，保证了产品经营的附加值；（4）核心物流环节自营，不仅有效控制企业运营成本，同时提升用户体验。通过对外开放，为供应商提供流通效率最高的服务平台，凸显企业物流价值。

苏宁易购围绕渠道、商品、物流，不断加大投入，在开放的基础上形成苏宁自身的能力，提升经营附加值，持续增强企业盈利能力。

## 5、发行人所处行业地位

苏宁易购是中国领先的互联网零售服务商，拥有完善的线上线下全面融合发展的零售渠道、拥有专业的商品供应链管理能力和以自营及开放平台的方式，经营家电 3C、母婴、超市、百货、生鲜等类目，并结合自身优势致力于打造各类目的专业运营能力；在零售业务基础上延伸了物流、金融业务，资源优势和价值逐步凸显，业务发展迅速。

苏宁易购线下拥有自营店面 6,292 家，覆盖中国大陆 297 个城市，以及香港和日本，店面形态涵盖家电 3C、母婴、超市、社区便利店以及乡镇市场苏宁易购直营店，形成了不同场景下的店面经营业态。线上，苏宁易购通过持续的丰富商品、优化体验，品牌知名度、市场份额提升较快，跻身综合购物门户网站前三位。

依托于互联网技术，苏宁易购已形成了线上线下融合发展，打通商品、价格、会员和服务，满足消费者随时、随地、个性化、场景化购物需求的智慧零售业态。面向消费者，线上提供海量的商品选择、便利的价格比较以及快捷的交易流程，线下提供优质的用户体验、便捷的配送以及退换货、安装维修等服务。通过大数据，丰富会员画像，挖掘消费需求，实现精准推送和营销推广，提高转化率；面向供应商，广覆盖的线下网络能够有效提升其品牌形象，线上则打开了时间、空间的限制带来销售规模的提升，大数据的应用则能更好的引导生产制造，提高经营效率。目前，苏宁易购已经形成了既有用户体验又有行业效率的互联网零售渠道，为零售行业中唯一具备线上线下双向销售及服务能力企业。基于前瞻性的创新布局，苏宁智慧零售模式已经从概念进入到落地实施并快速发展的阶段。2017 年，苏宁易购实现营业收入同

比增长 26.48%，远超行业增速。

## （二）家电零售行业

### 1、行业发展情况

2014 年以来，随着三大家电消费刺激政策的全面退出，我国大家电零售额增速整体放缓，同时作为典型的房地产后周期行业，家电行业销售额与地产销售情况呈现较强的相关性。但另一方面，受益于新品的消费升级，小家电销售额迎来快速增长。根据 Euromonitor 统计，2017 年我国家电类产品实现零售额 7,439.31 亿元，同比增长 15.93%，其中大家电实现零售额 3,325.74 亿元，同比增长 6.97%，小家电实现零售额 4,133.57 亿元，同比增长 24.34%。

同时，随着近年来以智能手机为代表的电子产品增长红利逐渐消退，我国消费电子产品零售额增速整体呈下降趋势。根据 Euromonitor 统计，2017 年我国消费电子类产品实现零售额 12,806.37 亿元，同比增长 7.56%，其中便携式消费电子类产品实现零售额 8,928.36 亿元，同比增长 11.02%。

### 2、行业发展趋势

家电及消费类电子零售行业近年来的发展趋势主要体现在企业越来越注重标准化连锁经营、优化供应链管理、提升物流效率和应用信息技术等几个方面。

标准化连锁经营主要体现在通过在采购、运营、商品结构以及服务的标准化管理，提升运营效率 and 专业化水平，为客户提供质量更佳的服务。

优化供应链管理主要体现在零售商向上游整合资源能力，通过零售商掌握消费者需求的先天优势，通过整合上游资源，提供更为适应消费者需求的产品组合和商品结构，同时通过定制和自有品牌开发方式，降低采购成本，提升盈利水平。

提升物流效率指通过合理的分布建设、高效的自动化水平和精细化的运营，有效提升产品和服务到达能力，在降低运营成本的同时，有效支撑前台销售端对顾客的销售实现和服务的覆盖。物流是消费者购物体验的重要环节，也是以电商为代表的无店铺零售重要业务环节。当前行业内对物流的要求越来越高，除了低成本运营以外，还对物流运营效率提出了很高的要求。

此外，信息化技术在零售领域有了更为广阔的应用。大数据技术将通过对客户/用户消费数据进行分析和运算，充分了解用户的消费习惯，在销售端为用户提供个性化的商品或服务解

决方案；云计算则可针对小微零售企业的互联网零售转型提供专用 SaaS 服务，如促销管理、SEM 管理、会员管理、销售管理、虚拟店铺装修等云应用；移动互联网则为零售商提供了一个新的销售和与消费者及时沟通交流的渠道—移动端 APP，并且可通过图像识别和即时通讯等技术提升用户体验和门店、线上、移动端的销售成功率；此外，信息技术还在推动家电和消费电子产品的不断升级演进，如基于物联网技术的智能家居技术将能够在使用过程中为用户提供更为便捷、舒适使用体验的家电和消费电子产品。

### 3、行业政策

家电及消费电子行业对提升人民生活质量，刺激社会总消费，促进消费结构升级有重要的贡献和作用。2007 年以来，国家出台了一系列优惠政策，促进家电行业的良性发展。

2007 底，我国开始试点家电下乡政策；2009 年 5 月，家电下乡政策被推广到全国范围；2009 年 6 月，我国政府又出台了家电以旧换新、节能惠民等政策。几年间的惠民政策迅速培养起了农村对家庭的家电消费习惯，对家电行业产生了显著的利好影响。

2019 年 1 月 8 日，国家发改委副主任宁吉喆表示，2019 年将制定出台促进汽车、家电等热点产品消费的措施，进一步促进消费，预计政策利好能够继续促进家电行业的增长。

### 4、主要竞争对手

在家电零售行业，发行人的主要竞争对手包括家电连锁商国美电器、电商平台京东及天猫以及一线电器生产商等。

与发行人一样，国美作为全国性的连锁零售商也推出了自己的电商平台，利用在全国供应链、门店实体网络、售后服务等方面的长处，深入 O2O 转型升级，并同时强化门店体验和供应链建设，横向拓展销售商品品类，纵向提升门店体验和服务范围和水平，利用移动互联网技术提升竞争力。

以京东、天猫为代表的电商新兴势力在线上业务持续发展的基础上纷纷寻求线下合作，在提供物美价廉的商品同时，提升线下服务能力和供应链、物流能力。在拥有线上强大流量的同时，进一步获取线下流量，并通过其他的服务和业务实现流量变现。

以美的、格力、海尔为代表的国内一线电器生产商，除了加强其自有销售、服务网络以外，也希望通过自有线上渠道建立直接与消费者接触和销售的机会，并且纷纷在智能家居领域加大

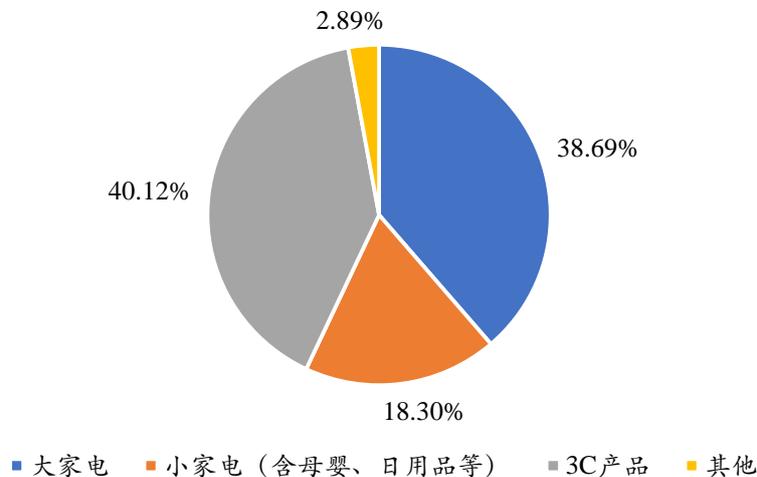
投入，占领技术制高点和入口资源。同时，以苹果、小米、华为等消费电子产品的领先企业，在引领产品升级换代和技术升级的同时，也通过“粉丝经济”等良好的营销能力，加强自建渠道，通过优良的实体门店体验满足消费者的需求。

从长期看，拥有线上、线下和移动端 APP 全渠道、相关领域的全品类的供应链能力以及强大的物流能力将是成为行业龙头的必要条件。

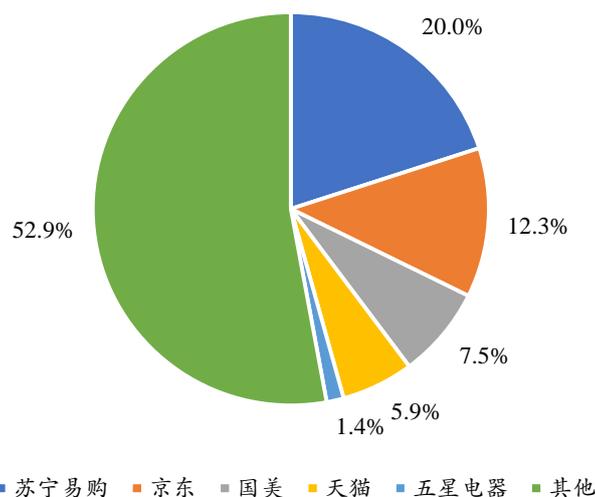
## 5、发行人行业地位

苏宁易购是国内全渠道零售龙头企业，目前家电仍是苏宁易购零售额占比最高的品类，2017 年苏宁易购大家电/小家电（含母婴、日用品等）/3C 品类营收占主营业务收入比例分别为 37.99%、18.30%和 40.12%。从经营能力看，在 2018 年家电增速整体放缓的大环境下，2018 年前三季度苏宁易购家电 3C 家居专业店同店销售增长 4.80%，显著高于同行（国美同期为 -8.9%）。从行业格局看，根据艾瑞咨询数据，2017 年苏宁易购以 20%的市场份额位居全渠道家电销售额第一，京东、国美分别以 12.3%与 7.5%的市场份额位居二、三位。

图：苏宁易购主营业务比例构成



图：2017 年中国主要家电零售企业市场全渠道销售份额



### （三）电商行业

#### 1、行业发展情况

目前，我国拥有全球最大的电商零售市场，拥有 5.33 亿网络购物用户，网民的网购使用率达到 69.1%。电子商务在中国实现了长足的发展，并且增长潜力依然巨大。2017 年我国电子商务交易额（含 B2B 及网络零售）达 29.16 万亿元人民币，同比增长 11.7%

2017 年我国网络零售额 71,751 亿元，比上年增长 32.2%。其中，实物商品网络零售额 54,806 亿元，增长 28.0%，占社会消费品零售总额的比重达到 15%。

近年来，中国政府和社会各界高度重视跨境电商的发展，将其视为新时期中国经济发展的新引擎、产业转型的新业态和对外开放的新窗口。经过几年发展，中国通过不断完善政策制度和创新商业模式，另外也已初步建立了“成体系、全方位”的跨境电商零售进口监管模式，为促进中国跨境电商发展创造了良好的基础。

#### 2、行业发展趋势

随着互联网的不断普及和发展，电子商务在我国取得了迅猛的发展。在发展中前期，电商平台营收的增长主要源自于用户增量和流量红利；随着互联网以及网络零售渗透率不断增加，B2C 业务逐渐成熟，电商平台的获客成本也不断攀升，诸多电商平台主动求变。近年来，电商企业逐渐向三四线、农村市场下沉，并将业务向线下零售延伸。

我国一二线城市消费能力高于全国水平，而三四线城市则由于人口基数众多，贡献了全国

消费总规模的 70%，市场空间广阔，并且由于经济不断发展，三四线城市消费结构呈现持续升级的趋势。此外据统计，2017 年全国农村实现网络零售额首次突破万亿大关，达 12,448.8 亿元人民币，同比增长 39.1%。2018 年上半年，农村地区网络零售规模不断扩大，全国农村网络零售额达到 6,322.8 亿元人民币，同比增长 34.4%，占全国网上零售额的比重为 15.5%，增速高于全国水平 4.3 个百分点，三四线城市及农村市场成为电商企业新的业务竞争点。2017-2018 年，拼多多的横空出世引起了业内对三四线城市和农村市场的重视，天猫、京东和苏宁等电商平台也纷纷推出了各自的特价电商 APP，展开对三四线及农村用户的争夺。

与此同时，各大电商企业也在积极探索线上与线下相结合的业务发展模式，积极布局线下实体店：电子商务企业在全国广泛铺设生鲜超市；天猫国际跨境保税线下店、网易考拉线下实体店“海淘爆品店”等跨境电商实体业态抓紧落地；阿里巴巴战略投资居然之家并协助其卖场全面数字化升级。此外，向零售小店的扩张也是电商企业发展线下业务的重要方向。据统计，全国共有 680 万家零售小店，70% 分布于三四线城市，蕴含巨大的存量市场。阿里借助“零售通”（加盟模式）、京东借助“新通路”（直营模式）、苏宁借助“零售云”（加盟模式）展开对零售小店的不断整合。线上与线下结合，线下反哺线上成为电商行业发展的新趋势之一。

### 3、行业利好政策

我国电商行业发展水平全球领先，对经济增长的贡献十分显著。近年来，政府不断出台利好政策支持电商的发展，肯定电子商务行业能在消费结构升级、促进农村发展、消除贫困等方面起到的积极作用。

2015 年 11 月，国务院下发了《关于促进农村电子商务加快发展的指导意见》，目标到 2020 年初步建成统一开放、竞争有序、诚信守法、安全可靠、绿色环保的农村电子商务市场体系，农村电子商务与农村一二三产业深度融合，在推动农民创业就业、开拓农村消费市场、带动农村扶贫开发等方面取得明显成效。

2018 年 1 月，国务院办公厅印发了《关于推进电子商务与快递物流协同发展的意见》，从优化政策法规环境、完善快递物流基础设施、优化配送通行管理、提升末端服务能力、提高协同运行效率、发展绿色生态链六个层面进行了总体部署，明确了具体措施与引导方向。特别是在政策创新方面，将为电商与快递企业协同发展带来多方面的重大利好。

2018 年 8 月，《中华人民共和国电子商务法》由全国人大常委会审议通过，并于 2019 年 1

月 1 日起实施。法规对电子商务经营者、电子商务合同的订立与履行、电子商务争议解决、电子商务促进以及法律责任等方面做了详细规定,将能够有效保障电子商务各方主体的合法权益,规范电子商务行为,维护市场秩序,促进电子商务持续健康发展。

#### 4、主要竞争对手

在电商 B2C 领域,苏宁易购的主要竞争对手为阿里巴巴集团旗下天猫及京东。从竞争格局看,天猫由于 B2C 业务起步较早,具备先发优势,市场份额依然稳居首位,京东、唯品会和苏宁分列 B2C 电商市场份额的二至四位。增速方面苏宁易购则以近三年(2015-2017)70%的 GMV 复合增长率处于明显领先地位。

此外,与主要竞争对手相比,苏宁还具备庞大、先进的线下门店网络,在线下零售,特别是线下家电零售方面遥遥领先。

#### 5、发行人行业地位

苏宁易购线上平台持续聚焦流量经营、商品运营以及会员营销,提升精细化经营能力,优化客户体验。加强与主流门户网站、互联网视频媒体等合作,持续增强苏宁易购品牌以及超市、母婴专业品类的曝光度;加大 3C 新品首销以及畅销单品包销,丰富生活电器、超市、百货等高频购买商品的 SKU 数量,提高复购率。

根据易观分析数据显示,2018 年 1 季度,天猫占据市场份额 59.6%,排名第一;京东市场份额为 25.3%,排名第二;苏宁易购继续保持稳定发展的态势,其 2018 年 1 季度的市场份额增长至 5.0%,排名第三。2018 年 2 季度,天猫占据市场份额 58.2%,排名第一;京东市场份额为 26.2%,排名第二;苏宁易购排名第三,其 2 季度市场份额已经增长至 5.5%。2018 年 3 季度,天猫占据市场份额 59.5%,排名第一;京东市场份额为 25.8%,排名第二;苏宁易购排名第三,其 3 季度的市场份额继续增长,达到 6.4%。

苏宁易购打通零售、金融、文创、体育等会员系统,实现了苏宁生态会员的一账通,有效整合产业资源,实现了会员的流转。2017 年 12 月,苏宁易购推出了超级会员“SUPER VIP”产品,为超级会员提供商品返利、专属客服、售后服务、PP 影视会员、PP 体育会员等差异化的会员权益,进一步增强客户黏性。报告期内苏宁易购还上线了“苏宁拼购”、“苏宁特卖”等一批线上运营产品,有效推动线上平台的运营能力提升。

截至 2018 年 9 月 30 日公司零售体系注册会员数量 3.82 亿。2018 年 818 大促期间苏宁易

购 APP 月活跃用户数同比增长 62.29%，移动端订单数量占线上整体比例达到 93.5%。1-9 月公司线上平台继续保持了快速增长，商品交易总规模为 1,379.54 亿元(含税)，同比增长 70.89%，其中自营商品交易规模 997.07 亿元（含税），开放平台商品交易规模为 382.47 亿元（含税）。

## 第六章 发行人主要财务状况

本章的财务数据及有关分析说明反映了发行人最近三年的财务状况、经营成果和现金流量情况。除特别说明外，本章中 2015 年度、2016 年度及 2017 年度财务数据均来源于发行人经审计的财务报表，2018 年第三季度财务数据来源于发行人未经审计的财务报表，财政部在 2018 年 6 月 15 日发布《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），对一般企业财务报表格式进行了修订。根据前述规定，公司于上述文件规定的起始日开始执行上述企业会计准则。投资者应通过查阅公司财务报告、财务报表的相关内容，了解发行人的详细财务状况。如无特别说明，本章“五、发行人资产负债结构及现金流分析”的财务数据均为合并报表口径数据。

### 一、最近三年财务报表审计情况

普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）接受发行人委托，审计了发行人 2015 年、2016 年和 2017 年合并及公司资产负债表、合并及公司利润表、合并及公司现金流量表、合并及公司股东权益变动表以及财务报表附注，并出具了无保留意见审计报告（普华永道中天审字〔2016〕第 10110 号、普华永道中天审字〔2017〕第 10101 号、普华永道中天审字〔2018〕第 10072 号）。

### 二、财务报表的编制基础

发行人财务报表按照财政部《企业会计准则基本准则》（财政部令第 33 号）及《财政部关于印发〈企业会计准则第 1 号存货〉等 38 项具体准则的通知》（财会〔2006〕3 号）和《财政部关于印发〈企业会计准则应用指南〉的通知》（财会〔2006〕18 号）等有关规定进行编制（简称“新会计准则”）。主要会计政策变更如下：

2016 年公司按照《增值税会计处理规定》（财会〔2016〕22 号）的要求，将利润表中“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目；企业经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等相关税费，自 2016 年 5 月 1 日起发生的，列示于“税金及附加”项目，不再列示于“管理费用”项目；2016 年 5 月 1 日之前发生的除原已计入“营业税金及附加”项目的与投资性房地产相关的房产税和土地使用税外，仍列示于“管理费用”项目。由于上述要求，2016 年度和 2015 年度的“税金及附加”项目以及“管理费用”项目之间列报的内容有所不同，但对 2016 年度和 2015 年度的合并及公司净利润和合并及公司股东权益无影响。

2017年公司根据《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》以及《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》的规定，在利润表中新增了“资产处置收益”项目，并对净利润按持续经营净利润项目、终止经营净利润项目进行分类列报；将原列报于“营业外收入”和“营业外支出”的非流动资产处置利得和损失变更为在“资产处置收益”中列报；并相应追溯重述了比较报表。本次会计政策变更仅对报表的列报项目产生影响，对公司2017年度的净资产及净利润未产生影响。

根据《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2018]15号）要求，除执行上述新金融工具准则以及新收入准则产生的列报变化外，公司将“应收票据”和“应收账款”归并至新增的“应收票据和应收账款”项目，将“应收股利”及“应收利息”归并至“其他应收款”项目，将“固定资产清理”归并至“固定资产”项目，将“工程物资”归并至“在建工程”项目，将“应付票据”和“应付账款”归并至新增的“应付票据和应付账款”项目，将“专项应付款”归并至“长期应付款”项目；在利润表中的从“管理费用”项目中分拆“研发费用”项目，在财务费用项目下分拆“利息费用”和“利息收入”明细项目；所有者权益变动表中新增“设定受益计划变动额结转留存收益”项目；公司相应追溯重述了比较期报表。该会计政策变更对合并及公司净利润和股东权益无影响。

### 三、合并报表范围的变化

#### （一）合并报表范围变化情况

2018年1-9月，公司新纳入合并范围为新设立子公司120家、日本LAOX新设子公司4家、投资取得子公司1家；注销子公司13家。

2017年度，公司新纳入合并范围为新设立子公司54家、日本LAOX新设子公司4家、投资取得子公司5家；注销子公司8家。

2016年度，公司新纳入合并范围为新设立子公司30家、日本LAOX新设子公司2家、投资取得子公司2家；注销子公司10家，以及报告期内公司处置北京京朝苏宁电器有限公司股权，使得北京京朝苏宁电器有限公司不再纳入公司合并报表范围。

2015年度，公司新纳入合并范围为新设子公司26家，日本LAOX投资取得子公司1家，同时投资PPTV取得子公司；注销子公司13家，以及报告期内公司处置PPTV股权，使得PPTV及其子公司不再纳入公司合并报表范围。

(二) 合并报表范围变化及原因

1、2018 年 9 月末较 2017 年末合并报表范围的变动情况

公司名称	纳入或不再纳入原因	持股比例
江苏苏宁有房科技有限公司	设立	100%
宁波奉宁苏宁电子商务有限公司	设立	100%
内江苏宁电子商务有限公司	设立	100%
泾阳苏宁云商销售有限公司	设立	100%
铁岭苏宁易购销售有限公司	设立	100%
阜新苏宁易购销售有限公司	设立	100%
乌鲁木齐苏宁电子商务有限公司	设立	100%
西安苏宁小店商贸有限公司	设立	100%
郑州苏宁小店商贸有限公司	设立	100%
哈尔滨苏宁商贸有限公司	设立	100%
芜湖苏宁小店商贸有限公司	设立	100%
石家庄苏宁便利店有限公司	设立	100%
苏州苏宁易购便利店有限公司	设立	100%
海南苏宁易店销售有限公司	设立	100%
福州苏宁易站贸易有限公司	设立	100%
山西苏宁便利店有限公司	设立	100%
济南苏宁小店商贸有限公司	设立	100%
无锡苏宁小店商贸有限公司	设立	100%
天津苏宁小店商贸有限公司	设立	100%
乌鲁木齐苏宁新宁商贸有限公司	设立	100%
包头苏宁便利店有限公司	设立	100%
长春苏宁便利店销售有限公司	设立	100%
兰州苏宁小店商贸有限公司	设立	100%
盐城苏宁商贸有限公司	设立	100%
南昌苏宁小店销售有限公司	设立	100%
宁波苏宁苏小超商贸有限公司	设立	100%
平顶山苏宁小店销售有限公司	设立	100%
青岛苏宁便利店有限公司	设立	100%
南平苏宁小店销售有限公司	设立	100%
大连苏宁便利商贸有限公司	设立	100%
武汉苏宁小店商贸有限公司	设立	100%
中山易买苏宁销售有限公司	设立	100%
佛山苏宁小店销售有限公司	设立	100%
广东苏宁小店商贸有限公司	设立	100%
贵阳苏宁便利店销售有限公司	设立	100%
合肥苏宁便利商贸有限公司	设立	100%
广西苏宁易店商贸有限公司	设立	100%

公司名称	纳入或不再纳入原因	持股比例
内江苏宁享购商贸有限公司	设立	100%
厦门苏宁便利店销售有限公司	设立	100%
汕头苏宁小店销售有限公司	设立	100%
深圳苏宁小店销售有限公司	设立	100%
徐州苏宁小店商贸有限公司	设立	100%
重庆苏宁小店销售有限公司	设立	100%
杭州苏宁易购便利店有限公司	设立	100%
常州苏宁便利店有限公司	设立	100%
东莞市苏宁便利店有限公司	设立	100%
湖州苏宁易站销售有限公司	设立	100%
淮安苏宁小店商贸有限公司	设立	100%
惠州苏宁便利店销售有限公司	设立	100%
嘉兴易到商贸有限公司	设立	100%
金华苏宁小店商贸有限公司	设立	100%
廊坊市苏宁易买商贸有限公司	设立	100%
连云港苏宁易购商贸有限公司	设立	100%
马鞍山苏宁易买商贸有限公司	设立	100%
绵阳苏宁易买商贸有限公司	设立	100%
南通苏宁小店销售有限公司	设立	100%
秦皇岛苏宁便利店有限公司	设立	100%
清远苏宁小店销售有限公司	设立	100%
绍兴苏宁易买商贸有限公司	设立	100%
泰州苏宁小店销售有限公司	设立	100%
唐山苏宁便利店有限公司	设立	100%
烟台苏宁便利店有限公司	设立	100%
扬州苏宁小店商贸有限公司	设立	100%
宜昌苏宁便利销售有限公司	设立	100%
岳阳苏宁商贸有限公司	设立	100%
肇庆苏宁小店商贸有限公司	设立	100%
镇江苏宁小店商贸有限公司	设立	100%
珠海苏宁便利店销售有限公司	设立	100%
青海苏宁商贸有限公司	设立	100%
银川苏宁小店商贸有限公司	设立	100%
衡阳苏宁商贸有限公司	设立	100%
鄂州葛店苏宁小店商贸有限公司	设立	100%
南京苏鲜生精品超市有限公司	设立	100%
常州苏宁云商采购有限公司	设立	100%
沈阳苏家屯苏宁易购商业管理有限公司	设立	100%
南京苏宁商业管理有限公司	设立	100%
苏州苏宁商业管理有限公司	设立	100%
成都新都苏宁易购商业管理有限公司	设立	100%

公司名称	纳入或不再纳入原因	持股比例
青岛苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
宿迁苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
深圳市苏宁红孩子母婴用品销售有限公司	设立	100%
江苏苏宁速购电子商务有限公司	设立	100%
河南苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
佛山苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
广西苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
湖州苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
泸州苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
包头苏宁红孩子商贸有限公司	设立	100%
莆田苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
宁波苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
福建苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
天津苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
中山苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
云南苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
安徽苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
张家口苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
嘉兴苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
汕头苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
内江苏宁红孩子母婴用品销售有限公司	设立	100%
长沙苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
中山苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
江西苏宁红孩子母婴用品科技有限公司	设立	100%
贵阳红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
平顶山苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
山西苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
自贡苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
宜宾苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
石家庄苏宁红孩子商贸有限公司	设立	100%
泉州苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
四川苏宁易达物流有限公司	设立	100%
成都苏宁易达仓储有限公司	设立	100%
西安市高新区苏宁易达物流仓储有限公司	设立	100%
天津津宁易达物流有限公司	设立	100%
西安国际港务区苏宁易达仓储有限公司	设立	100%
山东苏宁易达仓储有限公司	设立	100%
芜湖苏宁易达物流有限公司	设立	100%
海南苏宁易达物流有限公司	设立	100%
滁州苏宁易购便利商贸有限公司	设立	100%
大同苏宁便利店有限公司	设立	100%

公司名称	纳入或不再纳入原因	持股比例
徐州苏宁易达物流有限公司	设立	100%
上海辉谊贸易有限公司	设立	100%
上海烁景旅游服务有限责任公司	设立	100%
上海弘乐国际旅行社有限公司	设立	65%
L Capital Tokyo	设立	90%
上海苏宁易买商贸有限公司	收购	100%
青岛苏宁易购电子商务有限公司	注销	-
昆明苏宁易购电子商务有限公司	注销	-
太原苏宁易购电子商务有限公司	注销	-
乌鲁木齐苏宁易购电子商务有限公司	注销	-
上海嘉定苏宁易购电子商务有限公司	注销	-
镇江苏宁云商售后服务有限公司	注销	-
重庆渝宁苏宁电器售后服务有限公司	注销	-
石家庄石宁苏宁售后公司	注销	-
湛江苏宁电器售后公司	注销	-
福州苏宁电器售后服务公司	注销	-
绵阳绵宁苏宁电器售后公司	注销	-
哈尔滨苏宁电器售后公司	注销	-
南宁苏宁电器售后服务公司	注销	-

## 2、2017 年末合并报表范围较 2016 年末的变动情况

公司名称	纳入或不再纳入原因	持股比例
上海长宁苏宁新宁商贸有限公司	设立	100%
上海奉浦苏宁易购销售有限公司	设立	100%
巴中苏宁易购销售有限公司	设立	100%
辽宁苏宁易购商贸有限公司	设立	100%
白银苏宁易购销售有限公司	设立	100%
南京苏宁维保信息咨询有限公司	设立	100%
常州苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
芜湖苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
滁州苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
重庆苏宁红孩子商贸有限公司	设立	100%
南京苏宁物流有限公司	设立	100%
苏宁国际服务股份有限公司	设立	100%
鄂州葛店苏宁易购销售有限公司	设立	100%
西安苏宁小额贷款有限公司	设立	100%
南昌苏宁红孩子母婴用品采购中心有限公司	设立	100%
山西苏宁云商采购有限公司	设立	100%
苏宁便利超市（南京）有限公司	设立	100%
南京猫宁电子商务有限公司	设立	100%

公司名称	纳入或不再纳入原因	持股比例
眉山市彭山区苏宁易购销售有限公司	设立	100%
合肥苏宁云商采购有限公司	设立	100%
重庆苏宁渝宁商贸有限公司	设立	100%
南京苏宁电子商务有限公司	设立	100%
杭州苏宁采购有限公司	设立	100%
湖北苏宁采购有限公司	设立	100%
哈尔滨苏宁易购采购有限公司	设立	100%
福建闽侯苏宁贸易有限公司	设立	100%
天津苏宁商贸有限责任公司	设立	100%
苏宁帮客科技服务有限公司	设立	100%
西安苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
香港苏宁国际贸易有限公司	设立	100%
香港苏宁海外购有限公司	设立	100%
南京苏宁加电子商务有限公司	设立	100%
庆阳苏宁易购商贸有限公司	设立	100%
盐城苏宁易购采购有限公司	设立	100%
成都苏宁易购超市有限公司	设立	100%
江苏快乐拼电子商务有限公司	设立	100%
张家口思宁商贸有限公司	设立	100%
南京苏宁极物电子商务有限公司	设立	100%
贵阳苏宁易购物流有限公司	设立	100%
沈阳苏宁云商物流有限公司	设立	100%
中山苏宁采购有限公司	设立	100%
南京苏宁易达仓储物流有限公司	设立	100%
长春苏宁易达物流有限公司	设立	100%
上海苏宁便利店有限公司	设立	100%
扬州苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
十堰苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
荆州苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
HONG KONG SUNING.COM E-CO	设立	100%
湖南苏宁易达物流仓储有限公司	设立	100%
苏宁深创投基金管理(南京)	设立	51%
云南苏宁小店商贸有限公司	设立	100%
长沙苏宁商贸有限公司	设立	100%
北京苏宁便利店有限公司	设立	100%
沈阳苏宁易购商贸有限公司	设立	100%
Food Creation Works Co., Ltd	设立	100%
上海名瀛轩餐饮管理有限公司	设立	100%
Laox Shopping Center Development	设立	100%
乐弘益(上海)企业管理有限公司	设立	100%
TORIN 株式会社	收购	70%

公司名称	纳入或不再纳入原因	持股比例
株式会社 SAP	收购	100%
天天快递有限公司	收购	100%
爱都交通株式会社	收购	100%
株式会社 OGITSU 集团	收购	95%
广州市苏宁精品电器有限公司	注销	-
包头市苏宁易购电子商务有限公司	注销	-
贵阳苏宁采购有限公司	注销	-
连云港苏宁售后服务有限公司	注销	-
肇庆苏宁电器售后服务中心	注销	-
芜湖苏宁电器售后服务公司	注销	-
宁波江东甬宁苏宁云商售后公司	注销	-
扬州苏宁云商售后服务有限公司	注销	-

### 3、2016 年末合并报表范围较 2015 年末的变动情况

公司名称	纳入或不再纳入原因	持股比例
固原苏宁云商销售有限公司	设立	100%
大冶苏宁云商销售有限公司	设立	100%
南京苏宁职业培训学校	设立	100%
江苏苏宁金创投资管理有限公司	设立	100%
南京睿涌投资管理有限公司	设立	100%
苏宁租赁（天津）有限公司	设立	100%
南京恒元信投资管理有限公司	设立	100%
南京紫宁新世纪国际贸易有限公司	设立	100%
成都苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
南通苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
广州苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
泰州苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
济南苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
镇江苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
沈阳苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
杭州苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
无锡苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
江阴苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
苏州苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
上海苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
武汉苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
连云港苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
盱眙苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
北京苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
徐州苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%

公司名称	纳入或不再纳入原因	持股比例
安徽苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
宜兴苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
蚌埠苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
六安苏宁红孩子母婴用品有限公司	设立	100%
重庆猫宁电子商务有限公司	设立	51%
H&L Planning Co.,Ltd	设立	60%
台湾乐购仕商贸有限公司	设立	100%
株式会社 SHIN-EI	收购	100%
新兴制靴工业株式会社	收购	100%
广州市苏宁精品电器有限公司	注销	-
贵阳苏宁采购有限公司	注销	-
呼和浩特苏宁易购电子商务有限公司	注销	-
重庆苏宁易购电子商务有限公司	注销	-
宿迁苏宁云商售后服务有限公司	注销	-
无锡苏宁商业广场有限公司	注销	-
郑州苏宁电器售后服务公司	注销	-
太原苏宁电器售后服务公司	注销	-
云南苏宁电器售后服务公司	注销	-
石家庄苏宁易购电子商务有限公司	注销	-
北京京朝苏宁电器有限公司	转让	-

#### 4、2015 年末合并报表范围较 2014 年末的变动情况

公司名称	纳入或不再纳入原因	持股比例
张家界苏宁云商有限公司	设立	100%
双鸭山苏宁云商有限公司	设立	100%
黔东南州苏宁云商销售有限公司	设立	100%
江苏苏宁易贷金融信息服务有限公司	设立	100%
珠海苏宁采购有限公司	设立	70%
上海苏宁信息技术有限公司	设立	100%
衡阳苏宁物流有限公司	设立	100%
郑州苏宁物流有限公司	设立	100%
昆明苏宁物流有限公司	设立	100%
平顶山苏宁物流有限公司	设立	100%
天津苏宁物流有限公司	设立	100%
深圳苏宁易达物流投资有限公司	设立	100%
江苏苏宁报关代理服务有限公司	设立	100%
本溪苏宁云商销售有限公司	设立	100%
宁波苏宁易达物流投资有限公司	设立	100%
三门峡苏宁云商销售有限公司	设立	100%
雅安苏宁云商销售有限公司	设立	100%
仙桃苏宁云商销售有限公司	设立	100%

公司名称	纳入或不再纳入原因	持股比例
潜江苏宁云商销售有限公司	设立	100%
江苏苏宁股权众筹服务有限公司	设立	100%
南京苏宁易之富电子商务有限公司	设立	100%
江苏苏宁征信服务有限公司	设立	100%
苏宁云商集团南京苏宁易购投资有限公司	设立	100%
郑州苏宁易达物流有限公司	设立	100%
南京苏宁富宝投资管理有限公司	设立	100%
杭州苏宁易购商业运营管理有限公司	设立	100%
PPTV	收购	68%
JACOMO 株式会社	收购	100%
太原苏宁售后有限公司	注销	-
石家庄苏宁易购电子商务有限公司	注销	-
广州苏宁采购中心有限公司	注销	-
盐城苏宁采购中心有限公司	注销	-
包头苏宁贸易有限公司	注销	-
杭州苏宁商业采购有限公司	注销	-
江苏苏宁传播咨询有限公司	注销	-
泰州苏宁售后有限公司	注销	-
佛山苏宁售后有限公司	注销	-
衡阳苏宁售后有限公司	注销	-
泸州苏宁苏宁售后有限公司	注销	-
洛阳苏宁售后有限公司	注销	-
烟台苏宁苏宁售后有限公司	注销	-

#### 四、最近三年及一期财务报表

##### 合并资产负债表

单位：万元

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	3,727,385.9	3,402,968.4	2,720,922.9	2,711,555.7
发放贷款及垫款	1,348,101.2	749,580.4	293,216.7	131,166.8
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,035,386.6	278,977.8	222,863.3	67,887.1
应收票据及应收账款	405,775.2	240,821.3	113,611.5	71,054.2
预付款项	1,341,942.5	866,771.1	975,054.6	670,652.2
其他应收款	578,199.8	723,342.2	423,081.0	249,916.2
存货	2,022,864.1	1,855,149.0	1,439,229.7	1,400,479.7
其他流动资产	514,808.6	665,357.7	2,050,383.8	372,474.8

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
<b>流动资产合计</b>	<b>10,974,463.9</b>	<b>8,782,967.9</b>	<b>8,238,363.5</b>	<b>5,675,186.7</b>
<b>非流动资产：</b>				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	5,265.0	4,891.7	-	-
发放贷款及垫款	436,868.7	293,230.9	128,895.9	-
可供出售金融资产	2,548,521.1	3,146,253.5	2,533,523.8	183,690.0
持有至到期投资	1,013.3	-	-	-
长期应收款	92,421.8	71,817.3	70,776.4	63,040.2
长期股权投资	1,190,683.4	176,720.4	41,704.8	21,979.6
投资性房地产	343,397.1	317,771.0	222,950.6	158,667.6
固定资产	1,541,696.5	1,437,307.4	1,281,316.9	1,325,360.4
在建工程	101,507.7	50,917.0	159,121.5	195,319.0
其中：工程物资	-	939.0	469.3	3,808.7
在建工程	-	49,978.0	158,652.2	191,510.3
无形资产	922,656.0	821,553.2	568,475.8	714,367.9
开发支出	1,619.5	140.7	296.7	906.3
商誉	248,316.1	239,468.3	42,670.2	46,826.3
长期待摊费用	130,933.9	106,210.9	108,108.7	126,601.2
递延所得税资产	292,253.4	258,056.6	225,868.9	219,345.9
其他非流动资产	72,660.8	20,362.0	94,650.4	76,276.1
<b>非流动资产合计</b>	<b>7,929,814.3</b>	<b>6,944,700.9</b>	<b>5,478,360.6</b>	<b>3,132,380.5</b>
<b>资产总计</b>	<b>18,904,278.2</b>	<b>15,727,668.8</b>	<b>13,716,724.1</b>	<b>8,807,567.2</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	2,235,255.4	868,633.2	615,951.7	322,564.1
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	5,088.9	3,865.0	1,491.0
应付票据及应付账款	4,025,179.3	4,045,189.9	3,830,126.0	3,294,891.4
预收款项	224,496.1	149,199.0	160,309.4	98,275.8
应付职工薪酬	93,464.8	83,726.1	38,444.3	35,553.5
应交税费	124,691.7	91,454.2	106,593.8	97,801.7
其他应付款	1,254,950.9	1,038,651.1	822,866.7	627,646.5
一年内到期的非流动负债	2,855.1	22,654.1	459,544.0	14,439.3
其他流动负债	142,513.9	121,769.2	107,801.7	80,802.6
<b>流动负债合计</b>	<b>8,103,407.2</b>	<b>6,426,365.7</b>	<b>6,145,502.6</b>	<b>4,573,465.9</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	484,752.4	285,366.8	1,800.0	35,791.8
应付债券	1,098,511.6	349,999.5	350,002.1	797,709.5
预计负债	7,653.0	6,786.8	5,636.8	4,246.0
递延收益	210,975.0	211,125.5	195,841.4	180,563.8
长期应付职工薪酬	13,324.3	4,401.4	2,512.5	2,085.4

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
递延所得税负债	53,315.5	73,078.0	21,730.4	19,148.3
其他非流动负债	9,074.7	7,779.6	1,500.5	2,049.9
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,877,606.5</b>	<b>938,537.6</b>	<b>579,023.7</b>	<b>1,041,594.7</b>
<b>负债合计</b>	<b>9,981,013.7</b>	<b>7,364,903.3</b>	<b>6,724,526.3</b>	<b>5,615,060.6</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	931,004.0	931,004.0	931,004.0	738,304.3
资本公积	3,820,064.9	3,598,049.0	3,583,535.7	523,774.0
减：库存股	100,000.0	-	-	-
其他综合收益	842,068.2	1,204,569.6	250,291.2	6,183.3
盈余公积	132,871.5	132,871.5	128,691.9	116,073.5
一般风险准备	39,689.2	25,948.0	13,147.7	2,786.4
未分配利润	2,509,233.7	2,003,398.9	1,664,297.5	1,661,134.1
归属于本公司股东权益合计	8,174,931.5	7,895,841.0	6,570,968.0	3,048,255.6
少数股东权益	748,333.0	466,924.5	421,229.8	144,251.0
<b>股东权益合计</b>	<b>8,923,264.5</b>	<b>8,362,765.5</b>	<b>6,992,197.8</b>	<b>3,192,506.6</b>
<b>负债及股东权益总计</b>	<b>18,904,278.2</b>	<b>15,727,668.8</b>	<b>13,716,724.1</b>	<b>8,807,567.2</b>

### 合并利润表

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>17,296,958.2</b>	<b>18,792,776.4</b>	<b>14,858,533.1</b>	<b>13,554,763.3</b>
减：营业成本	-14,754,586.6	-16,143,179.1	-12,724,754.1	-11,598,118.2
税金及附加	-61,493.9	-72,929.4	-58,345.5	-58,579.6
销售费用	-1,858,715.7	-2,063,578.0	-1,745,141.6	-1,664,467.6
管理费用	-380,471.8	-486,405.0	-394,627.4	-429,147.5
研发费用	-149,678.9	-	-	-
财务(费用)/收入-净额	-68,108.8	-30,646.7	-41,582.8	-10,428.2
资产减值损失	-105,130.6	-51,274.3	-35,049.9	-19,808.7
加：公允价值变动收益/(损失)	12,032.7	1,885.1	-3,368.6	-692.0
投资收益/(损失)	622,842.8	430,035.6	144,542.0	165,476.4
其中：对合营企业及联营企业的投资损失	18,151.9	8,757.4	-10,918.9	-4,138.3
资产处置(亏损)/收益	-896.4	-898.8	50,229.2	139,734.6
其他收益	28,235.0	31,823.8	-	-
<b>二、营业(损失)/利润</b>	<b>580,986.0</b>	<b>407,609.6</b>	<b>50,434.4</b>	<b>78,732.5</b>
加：营业外收入	35,914.8	40,515.4	52,094.1	24,999.6
减：营业外支出	-14,401.9	-14,920.9	-12,439.8	-14,836.4

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
<b>三、利润/(亏损)总额</b>	<b>602,498.9</b>	<b>433,204.1</b>	<b>90,088.7</b>	<b>88,895.7</b>
减：所得税费用	-43,981.7	-28,250.3	-40,765.5	-13,122.5
<b>四、净利润/(亏损)</b>	<b>558,517.2</b>	<b>404,953.8</b>	<b>49,323.2</b>	<b>75,773.2</b>
其中：归属于本公司股东的净利润/(亏损)	612,676.4	421,251.6	70,441.4	87,250.4
少数股东损益	-54,159.2	-16,297.8	-21,118.2	-11,477.2
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-360,583.4</b>	<b>949,303.4</b>	<b>253,630.9</b>	<b>20,866.4</b>
归属于本公司股东的其他综合收益的税后净额	-362,501.4	954,278.4	244,107.9	13,917.6
以后将重分类进损益的其他综合收益	-362,501.4	954,278.4	244,107.9	13,917.6
可供出售金融资产公允价值变动	-463,191.4	1,100,440.6	169,820.1	15,829.9
外币财务报表折算差额	100,690.0	-146,162.2	74,287.8	-1,912.3
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	1,918.0	-4,975.0	9,523.0	6,948.8
<b>六、综合收益总额</b>	<b>197,933.8</b>	<b>1,354,257.2</b>	<b>302,954.1</b>	<b>96,639.6</b>
归属于本公司股东的综合收益总额	250,175.0	1,375,530.0	314,549.3	101,168.0
归属于少数股东的综合收益总额	-52,241.2	-21,272.8	-11,595.2	-4,528.4
<b>七、每股收益</b>				
基本每股收益(人民币元)	0.66	0.45	0.08	0.12
稀释每股收益(人民币元)	0.66	0.45	0.08	0.12

### 合并现金流量表

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	20,686,734.9	21,943,207.1	17,357,481.1	15,752,605.6
收到其他与经营活动有关的现金	171,404.5	219,768.5	368,143.7	243,474.2
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>20,858,139.4</b>	<b>22,162,975.6</b>	<b>17,725,624.8</b>	<b>15,996,079.8</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	-19,380,210.6	-19,962,443.1	-14,980,555.5	-13,420,311.8
支付给职工以及为职工支付的现金	-882,604.8	-790,161.0	-628,761.5	-667,927.6
支付的各项税费	-364,210.9	-397,357.1	-355,479.0	-407,736.3
支付其他与经营活动有关的现	-1,613,315.9	-1,673,543.7	-1,376,905.3	-1,326,770.2

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
金				
经营活动现金流出小计	-22,240,342.2	-22,823,504.9	-17,341,701.3	-15,822,745.9
经营活动产生/(使用)的现金流量净额	-1,382,202.8	-660,529.3	383,923.5	173,333.9
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	15,601,925.9	21,782,551.0	12,306,825.2	6,500,819.8
取得投资收益所收到的现金	627,761.8	439,908.7	29,862.6	29,365.0
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,509.3	2,913.1	178,811.0	349,309.0
处置子公司所收到的现金	51.0	50,250.0	80,198.0	224,297.3
取得子公司收到的现金净额	6,815.4	-	-	18,771.7
投资活动现金流入小计	16,239,063.4	22,275,622.8	12,595,696.8	7,122,562.8
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-453,336.3	-236,441.6	-242,383.2	-643,687.5
投资支付的现金	-16,700,666.3	-20,473,352.3	-16,310,214.8	-6,506,896.5
取得子公司支付的现金净额	-	-222,081.6	-4,351.2	-597.3
投资活动现金流出小计	-17,154,002.6	-20,931,875.5	-16,556,949.2	-7,151,181.3
投资活动(使用)/产生的现金流量净额	-914,939.2	1,343,747.3	-3,961,252.4	-28,618.5
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金	529,125.5	83,628.0	3,541,638.7	149,959.9
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	529,125.5	83,628.0	632,356.8	149,959.9
取得借款收到的现金	2,434,600.1	1,608,346.2	1,347,672.1	492,169.2
发行债券收到的现金	747,614.2	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	215,798.2	-	-	-
筹资活动现金流入小计	3,927,138.0	1,691,974.2	4,889,310.8	642,129.1
偿还债务支付的现金	-903,532.8	-1,656,593.6	-1,103,637.4	-251,843.2
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-145,132.8	-126,431.6	-109,867.0	-92,833.5
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-71.6	-518.7	-318.8	-363.8
支付其他与筹资活动有关的现金	-929,660.5	-	-	-7,814.9
筹资活动现金流出小计	-1,978,326.1	-1,783,025.2	-1,213,504.4	-352,491.6
筹资活动产生/(使用)的现金流量净额	1,948,811.9	-91,051.0	3,675,806.4	289,637.5
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	61,754.3	-26,837.0	9,876.6	17,706.5
<b>五、现金及现金等价物净增加/(减少)额</b>	-286,575.8	565,330.0	108,354.1	452,059.4

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
加：年初现金及现金等价物余额	2,355,500.7	1,790,170.7	1,681,816.6	1,229,757.2
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	<b>2,068,924.9</b>	<b>2,355,500.7</b>	<b>1,790,170.7</b>	<b>1,681,816.6</b>

母公司资产负债表

单位：万元

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	1,577,830.9	1,749,136.5	1,575,973.8	1,451,009.1
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	500,650.7	227,793.5	108,128.7	65,748.7
应收票据及应收账款	4,091,961.0	2,166,021.2	1,538,776.1	2,469,361.9
预付款项	1,376,967.1	1,117,328.9	1,300,636.8	735,276.7
其他应收款	2,435,198.5	2,164,416.5	1,009,278.7	750,659.9
存货	1,638,130.4	1,570,774.8	1,153,095.3	1,111,579.9
其他流动资产	105,364.5	361,878.5	1,446,661.0	115,807.1
<b>流动资产合计</b>	<b>11,726,103.1</b>	<b>9,357,349.9</b>	<b>8,132,550.4</b>	<b>6,699,443.3</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	892,870.2	691,186.7	748,712.3	165,122.7
持有至到期投资	1,013.3	-	-	-
以公允价值计量变动计入损益的金融资产	5,265.0	4,891.7	-	-
长期应收款	95,353.6	94,358.6	92,490.0	92,490.0
长期股权投资	3,261,650.1	3,396,949.2	3,011,931.9	1,526,650.1
投资性房地产	63,312.7	64,670.1	53,200.4	58,416.3
固定资产	211,102.7	213,455.8	237,345.3	246,423.9
在建工程	2,725.2	3,828.5	5,869.9	4,618.4
无形资产	34,790.3	36,552.3	40,044.4	46,682.6
开发支出	60.6	-	-	192.1
长期待摊费用	22,634.4	31,074.7	46,073.4	38,101.1
递延所得税资产	27,399.6	25,097.8	14,017.2	38,723.7
其他非流动资产	21,509.5	-	2,405.7	2,317.4
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,639,687.2</b>	<b>4,562,065.4</b>	<b>4,252,090.5</b>	<b>2,219,738.3</b>
<b>资产总计</b>	<b>16,365,790.3</b>	<b>13,919,415.3</b>	<b>12,384,640.9</b>	<b>8,919,181.6</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	1,024,560.6	321,373.7	20,000.0	69,959.3
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	5,088.9	3,865.0	1,491.0

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
应付票据及应付账款	4,858,645.4	3,424,079.7	2,951,556.4	2,314,265.4
预收款项	2,870,040.4	3,447,994.4	2,733,323.1	2,947,069.0
应付职工薪酬	11,792.8	10,697.4	4,917.5	4,187.1
应交税费	17,929.2	5,678.2	5,094.3	11,736.9
其他应付款	1,112,091.3	1,006,374.3	667,667.0	656,684.8
一年内到期的非流动负债	734.8	1,329.3	451,543.6	3,602.5
其他流动负债	5,339.7	4,548.3	8,526.7	5,758.2
流动负债合计	9,901,134.2	8,227,164.2	6,846,493.6	6,014,754.2
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	477,700.0	279,800.0	-	-
应付债券	1,097,965.3	349,999.5	350,002.1	797,709.5
递延收益	72,805.9	99,882.9	138,774.2	126,165.2
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,648,471.2</b>	<b>729,682.4</b>	<b>488,776.3</b>	<b>923,874.7</b>
<b>负债合计</b>	<b>11,549,605.4</b>	<b>8,956,846.6</b>	<b>7,335,269.9</b>	<b>6,938,628.9</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	931,004.0	931,004.0	931,004.0	738,304.3
资本公积	3,232,732.3	3,223,103.0	3,223,103.0	506,520.8
减：库存股	100,000.0	-	-	-
其他综合收益	30,120.8	20,554.3	83,982.5	26,713.4
盈余公积	132,871.5	132,871.5	128,691.9	116,073.5
未分配利润	589,456.3	655,035.9	682,589.6	592,940.7
<b>股东权益合计</b>	<b>4,816,184.9</b>	<b>4,962,568.7</b>	<b>5,049,371.0</b>	<b>1,980,552.7</b>
<b>负债及股东权益总计</b>	<b>16,365,790.3</b>	<b>13,919,415.3</b>	<b>12,384,640.9</b>	<b>8,919,181.6</b>

母公司利润表

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>13,722,733.7</b>	<b>15,673,971.9</b>	<b>12,287,964.1</b>	<b>10,521,395.1</b>
减：营业成本	-13,126,645.8	-15,197,914.6	-11,896,035.2	-10,204,912.7
税金及附加	-6,952.1	-11,829.5	-10,191.6	-7,772.8
销售费用	-358,842.9	-341,894.1	-251,763.2	-246,692.0
管理费用	-185,523.1	-144,843.3	-126,732.8	-157,995.5
研发费用	-10,862.9	-	-	-
财务(费用)/收入-净额	-10,923.4	16,927.4	7,414.1	7,924.5
资产减值损失	-26,406.1	-25,436.9	-17,712.5	-13,761.4
加：公允价值变动收益/(损失)	8,019.3	832.6	-1,994.0	-919.7
投资收益/(损失)	32,921.4	82,162.3	155,174.3	115,741.0
其中：对合营企业及联营企	-476.8	10,770.5	-10,124.6	-3,507.0

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
业的投资损失				
资产处置(亏损)/收益	-138.4	-19.2	60.6	155.0
其他收益	845.6	474.5	-	-
<b>二、营业(损失)/利润</b>	<b>38,225.3</b>	<b>52,431.1</b>	<b>146,183.8</b>	<b>13,161.5</b>
加：营业外收入	1,524.3	1,255.9	7,393.6	1,931.0
减：营业外支出	-2,237.2	-1,801.9	-1,395.0	-1,434.8
<b>三、利润/(亏损)总额</b>	<b>37,512.4</b>	<b>51,885.1</b>	<b>152,182.4</b>	<b>13,657.7</b>
减：所得税费用	-9,991.6	-10,088.9	-5,616.8	19,309.0
<b>四、净利润/(亏损)</b>	<b>27,520.8</b>	<b>41,796.2</b>	<b>146,565.6</b>	<b>32,966.7</b>
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>9,566.5</b>	<b>-63,428.2</b>	<b>57,269.1</b>	<b>15,870.9</b>
以后将重分类进损益的其他综合收益	9,566.5	-63,428.2	57,269.1	15,870.9
可供出售金融资产公允价值变动	9,566.5	-63,428.2	57,269.1	15,870.9
外币财务报表折算差额	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>37,087.3</b>	<b>-21,632.0</b>	<b>203,834.7</b>	<b>48,837.6</b>

母公司现金流量表

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	14,026,391.1	16,547,938.7	12,665,136.2	9,122,383.0
收到其他与经营活动有关的现金	600,176.2	459,908.2	1,372,649.0	1,224,642.4
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>14,626,567.3</b>	<b>17,007,846.9</b>	<b>14,037,785.2</b>	<b>10,347,025.4</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	-13,297,576.1	-15,331,987.5	-11,771,571.1	-8,912,419.3
支付给职工以及为职工支付的现金	-97,464.7	-95,050.9	-83,118.9	-86,801.5
支付的各项税费	-37,326.9	-40,605.3	-61,585.0	-49,428.3
支付其他与经营活动有关的现金	-2,759,734.0	-1,694,559.4	-1,585,809.6	-1,237,422.2
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>-16,192,101.7</b>	<b>-17,162,203.1</b>	<b>-13,502,084.6</b>	<b>-10,286,071.3</b>
<b>经营活动产生/(使用)的现金流量净额</b>	<b>-1,565,534.4</b>	<b>-154,356.2</b>	<b>535,700.6</b>	<b>60,954.1</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资收到的现金	13,141,863.0	17,726,947.0	11,368,982.2	6,124,749.6

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
取得投资收益所收到的现金	50,216.8	88,417.6	255,798.8	39,963.6
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	27.9	133.6	315.1	6,898.2
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>13,192,107.7</b>	<b>17,815,498.2</b>	<b>11,625,096.1</b>	<b>6,171,611.4</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-37,904.7	-7,896.5	-8,612.3	-11,650.0
投资支付的现金	-13,160,486.4	-17,459,679.3	-14,818,246.8	-6,119,754.5
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>-13,198,391.1</b>	<b>-17,467,575.8</b>	<b>-14,826,859.1</b>	<b>-6,131,404.5</b>
<b>投资活动(使用)/产生的现金流量净额</b>	<b>-6,283.4</b>	<b>347,922.4</b>	<b>-3,201,763.0</b>	<b>40,206.9</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	2,909,281.9	-
取得借款收到的现金	1,088,007.4	631,945.8	220,000.0	69,959.3
发行债券收到的现金	747,614.2	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	49,980.5	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,885,602.1</b>	<b>631,945.8</b>	<b>3,129,281.9</b>	<b>69,959.3</b>
偿还债务支付的现金	-194,483.5	-499,260.0	-269,959.3	-59,797.1
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-133,297.7	-117,200.8	-91,940.7	-83,311.4
支付其他与筹资活动有关的现金	-100,000.0	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>-427,781.2</b>	<b>-616,460.8</b>	<b>-361,900.0</b>	<b>-143,108.5</b>
<b>筹资活动产生/(使用)的现金流量净额</b>	<b>1,457,820.9</b>	<b>15,485.0</b>	<b>2,767,381.9</b>	<b>-73,149.2</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>5,562.9</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加/(减少)额</b>	<b>-108,434.0</b>	<b>209,051.2</b>	<b>101,319.5</b>	<b>28,011.8</b>
加：年初现金及现金等价物余额	1,236,860.4	1,027,809.2	926,489.7	898,477.9
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,128,426.4</b>	<b>1,236,860.4</b>	<b>1,027,809.2</b>	<b>926,489.7</b>

## 五、发行人资产负债结构及现金流分析

### (一) 资产结构分析

报告期内，公司资产规模稳定增长。截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司总资产分别为 8,807,567.2 万元、13,716,724.1 万元、15,727,668.8 万元和 18,904,278.2 万元。公司资产中的流动资产占比较高，报告期内流动资产占总资产的比例均在 55%以上，主

要是因为公司主营业务相关的货币资金、存货规模较大。

最近三年及一期末资产结构表

单位：万元，%

项目	2018 年 9 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动资产：</b>								
货币资金	3,727,385.9	19.72	3,402,968.4	21.64	2,720,922.9	19.84	2,711,555.7	30.79
发放贷款及垫款	1,348,101.2	7.13	749,580.4	4.77	293,216.7	2.14	131,166.8	1.49
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,035,386.6	5.48	278,977.8	1.77	222,863.3	1.62	67,887.1	0.77
应收票据及应收账款	405,775.2	2.15	240,821.3	1.53	113,611.5	0.83	71,054.2	0.81
预付款项	1,341,942.5	7.10	866,771.1	5.51	975,054.6	7.11	670,652.2	7.61
其他应收款	578,199.8	3.06	723,342.2	4.60	423,081.0	3.08	249,916.2	2.84
存货	2,022,864.1	10.70	1,855,149.0	11.80	1,439,229.7	10.49	1,400,479.7	15.90
其他流动资产	514,808.6	2.72	665,357.7	4.23	2,050,383.8	14.95	372,474.8	4.23
<b>流动资产合计</b>	<b>10,974,463.9</b>	<b>58.05</b>	<b>8,782,967.9</b>	<b>55.84</b>	<b>8,238,363.5</b>	<b>60.06</b>	<b>5,675,186.7</b>	<b>64.44</b>
<b>非流动资产：</b>								
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	5,265.0	0.03	4,891.7	0.03	-	-	-	-
发放贷款及垫款	436,868.7	2.31	293,230.9	1.86	128,895.9	0.94	-	-
可供出售金融资产	2,548,521.1	13.48	3,146,253.5	20.00	2,533,523.8	18.47	183,690.0	2.09
持有至到期投资	1,013.3	0.01	-	-	-	-	-	-
长期应收款	92,421.8	0.49	71,817.3	0.46	70,776.4	0.52	63,040.2	0.72
长期股权投资	1,190,683.4	6.30	176,720.4	1.12	41,704.8	0.30	21,979.6	0.25
投资性房地产	343,397.1	1.82	317,771.0	2.02	222,950.6	1.63	158,667.6	1.80
固定资产	1,541,696.5	8.16	1,437,307.4	9.14	1,281,316.9	9.34	1,325,360.4	15.05
在建工程	101,507.7	0.54	50,917.0	0.32	159,121.5	1.16	195,319.0	2.22
无形资产	922,656.0	4.88	821,553.2	5.22	568,475.8	4.14	714,367.9	8.11
开发支出	1,619.5	0.01	140.7	0.00	296.7	0.00	906.3	0.01
商誉	248,316.1	1.31	239,468.3	1.52	42,670.2	0.31	46,826.3	0.53
长期待摊费用	130,933.9	0.69	106,210.9	0.68	108,108.7	0.79	126,601.2	1.44
递延所得税资产	292,253.4	1.55	258,056.6	1.64	225,868.9	1.65	219,345.9	2.49
其他非流动资产	72,660.8	0.38	20,362.0	0.13	94,650.4	0.69	76,276.1	0.87
<b>非流动资产合计</b>	<b>7,929,814.3</b>	<b>41.95</b>	<b>6,944,700.9</b>	<b>44.16</b>	<b>5,478,360.6</b>	<b>39.94</b>	<b>3,132,380.5</b>	<b>35.56</b>
<b>资产总计</b>	<b>18,904,278.2</b>	<b>100.00</b>	<b>15,727,668.8</b>	<b>100.00</b>	<b>13,716,724.1</b>	<b>100.00</b>	<b>8,807,567.2</b>	<b>100.00</b>

1、流动资产分析

公司的流动资产主要包括货币资金、存货、发放贷款及垫款、预付款项和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产等。最近三年及一期末，公司流动资产分别为 5,675,186.7

万元、8,238,363.5 万元、8,782,967.9 万元和 10,974,463.9 万元, 占资产总额比重分别为 64.44%、60.06%、55.84%和 58.05%。近三年及一期, 公司流动资产占资产总额的比例相对稳定, 具体情况如下:

### (1) 货币资金

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末, 公司货币资金分别为 2,711,555.7 万元、2,720,922.9 万元、3,402,968.4 万元和 3,727,385.9 万元, 占总资产的比例分别为 30.79%、19.84%、21.64%和 19.72%, 公司的货币资金由库存现金、银行存款和其他货币资金组成。

公司货币资金构成情况表

单位: 万元

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
库存现金	2,810.4	2,242.6	2,126.8	2,192.8
银行存款	1,791,866.8	2,042,526.0	1,643,458.2	1,551,832.0
其他货币资金	1,932,708.7	1,358,199.8	1,075,337.9	1,157,530.9
合计	<b>3,727,385.9</b>	<b>3,402,968.4</b>	<b>2,720,922.9</b>	<b>2,711,555.7</b>

2016 年末公司货币资金较 2015 年末增加 9,367.2 万元, 上涨 0.35%。

2017 年末公司货币资金较 2016 年末增加 682,045.5 万元, 上涨 25.07%。

2018 年 9 月末公司货币资金较 2017 年末增加 324,417.5 万元, 上涨 9.53%。

截至 2018 年 9 月 30 日, 公司受限货币资金情况如下:

单位: 万元

项目	金额	受限原因
银行承兑汇票保证金	756,741.5	银行承兑汇票保证金
保函保证金	18,928.2	保函保证金
其他保证金	218,948.7	金融公司备付金
外保内贷	663,842.8	外保内贷保证金
合计	<b>1,658,461.2</b>	

### (2) 发放贷款及垫款

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末, 公司发放贷款及垫款分别为 131,166.8 万元、422,122.6 万元、1,042,811.3 万元和 1,784,969.9 万元, 占总资产的比例分别为

1.49%、3.08%、6.63%和 9.44%。公司的发放贷款及垫款主要是下属子公司重庆苏宁小额贷款有限公司和西安苏宁小额贷款有限公司发放的公司类贷款及垫款、个人消费信贷及苏宁商业保理有限公司对外发放的有追索权保理信贷等。

### 发放贷款及垫款构成情况表

单位：万元

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
发放贷款及垫款总额	1,830,105.6	1,051,081.8	422,466.9	131,317.8
减：贷款损失准备	45,135.7	8,270.5	354.3	151.0
发放贷款及垫款净额	1,784,969.9	1,042,811.3	422,112.6	131,166.8
其中：一年以上到期的发放贷款及垫款	436,868.7	293,230.9	128,895.9	-
一年以下到期的发放贷款及垫款	1,348,101.2	749,580.4	293,216.7	131,166.8

2016 年末公司发放贷款及垫款金额较 2015 年末增长 221.81%；2017 年末公司发放贷款及垫款金额较 2016 年末增长 147.05%；2018 年 9 月末公司发放贷款及垫款金额较 2017 年末增长 71.17%，主要是由于发行人下属小贷、保理业务放款规模增加。

### (3) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产分别为 67,887.1 万元、222,863.3 万元、278,977.8 万元和 1,035,386.6 万元，占总资产的比例分别为 0.77%、1.62%、1.77%和 5.48%。公司的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产主要是理财产品。

### 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产构成情况表

单位：万元

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
理财产品	500,650.6	273,912.4	222,738.9	65,749.5
优先破产清算及赎回权	5,310.1	5,065.4	-	-
可转换债券	5,265.0	4,891.7	-	-
新股预约权	-	-	124.4	2,137.6
交易性股权投资款	529,425.9	-	-	-
减：列示于非流动	5,265.0	4,891.7	-	-

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
资产的以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
合计	1,035,386.6	278,977.8	222,863.3	67,887.1

2016 年末公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产金额较 2015 年末增加 154,976.2 万元，上涨 228.29%，主要是由于理财产品规模大幅上升。

2017 年末公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产金额较 2016 年末增加 56,114.5 万元，上涨 25.18%。

2018 年 9 月末公司以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产金额较 2017 年末增加 756,408.8 万元，上涨 271.14%，主要是由于发行人公司理财产品增加，以及投资万达商业、SENSETIME GROUP INC. 股权。

#### (4) 预付款项

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司预付款项分别为 670,652.2 万元、975,054.6 万元、866,771.1 万元和 1,341,942.5 万元，占总资产的比例分别为 7.61%、7.11%、5.51% 和 7.10%。报告期内，公司预付款项的账龄均为一年以内。

2016 年末公司预付款项金额较 2015 年末增加 304,402.4 万元，上涨 45.39%，主要原因是 2016 年公司加大了对部分核心品牌商的支持力度，建立紧密的供应链合作关系。

2017 年末公司预付款项金额较 2016 年末减少 108,283.5 万元，下降 11.11%。

2018 年 9 月末公司预付款项金额较 2017 年末增加 475,171.4 万元，上涨 54.82%，主要原因是发行人处于零售行业，临近十一、双十一旺季促销，公司积极备货，部分畅销商品为锁定货源公司加大了对供应商支持。

公司 2018 年 9 月末前 5 大预付款项收款方如下：单位：万元

项目	2018 年 9 月 30 日	
	金额	占总额比例
供应商 1	154,094.30	11.5%
供应商 2	53,431.20	4.0%
供应商 3	46,630.70	3.5%

供应商 4	46,131.70	3.4%
供应商 5	40,116.30	3.0%
<b>合计</b>	<b>340,404.20</b>	<b>25.4%</b>

### (5) 存货

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司存货分别为 1,400,479.7 万元、1,439,229.7 万元、1,855,149.0 万元和 2,022,864.1 万元，占总资产的比例分别为 15.90%、10.49%、11.80%和 10.70%。报告期内，公司存货主要由库存商品构成。

2016 年末公司存货金额较 2015 年末增加 38,750.0 万元，上涨 2.77%。

2017 年末公司存货金额较 2016 年末增加 415,919.3 万元，上涨 28.90%。

2018 年 9 月末公司存货余额较 2017 年末增加 167,715.1 万元，上涨 9.04%。

#### 公司存货构成情况表

单位：万元

项目	2018 年 9 月末			2017 年末		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	2,040,950.6	-46,072.7	1,994,877.9	1,846,111.6	-41,566.6	1,804,545.0
安装维修备用件	5,692.0	-	5,692.0	3,410.8	-	3,410.8
房地产开发成本	-	-	-	-	-	-
房地产开发产品	22,294.2	-	22,294.2	47,193.2	-	47,193.2
<b>合计</b>	<b>2,068,936.8</b>	<b>-46,072.7</b>	<b>2,022,864.1</b>	<b>1,896,715.6</b>	<b>-41,566.6</b>	<b>1,855,149.0</b>
项目	2016 年末			2015 年末		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	1,346,464.3	-41,065.6	1,305,398.7	1,302,827.8	-30,030.4	1,272,797.4
安装维修备用件	3,976.3	-	3,976.3	7,508.0	-	7,508.0
房地产开发成本	70,099.7	-	70,099.7	62,816.7	-	62,816.7
房地产开发产品	59,755.0	-	59,755.0	57,357.6	-	57,357.6
<b>合计</b>	<b>1,480,295.3</b>	<b>-41,065.6</b>	<b>1,439,229.7</b>	<b>1,430,510.1</b>	<b>-30,030.4</b>	<b>1,400,479.7</b>

### (6) 应收票据及应收账款

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司应收票据及应收账款分别

为 71,054.2 万元、113,611.5 万元、240,821.3 万元和 405,775.2 万元，占总资产的比例分别为 0.81%、0.83%、1.53% 和 2.15%。

近三年及一期，公司应收票据金额分别为 492.5 万元、3,258.4 万元、1,903.3 万元和 10,040.0 万元，占总资产的比例分别为 0.01%、0.02%、0.01% 和 0.05%，占比较小。

2018 年 9 月末发行人应收票据中商业承兑汇票金额较 2017 年末大幅上升，主要原因是公司 2018 年收购 L capital Tokyo，合并该公司的商业承兑汇票金额。

### 应收票据构成情况表

单位：万元

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
商业承兑汇票	10,040.0	1,629.1	2,055.4	50.1
银行承兑汇票	-	274.2	1,203.0	442.4
合计	<b>10,040.0</b>	<b>1,903.3</b>	<b>3,258.4</b>	<b>492.5</b>

近三年及一期，公司应收账款金额分别为 70,561.7 万元、110,353.1 万元、238,918.0 万元和 395,735.2 万元，占总资产的比例分别为 0.80%、0.80%、1.52% 和 2.09%。

2016 年末公司应收账款较 2015 年末增加 39,791.4 万元，上涨 56.39%，主要是由于报告期内公司业务发展带来应收工程销售款、应收信息服务费、应收运输费用增加。

2017 年末公司应收账款较 2016 年末增加 128,564.9 万元，上涨 116.50%，，主要由于 2017 年 5 月公司合并天天快递带来应收账款增加，以及公司应收天猫商城的销售回款增加。

2018 年 9 月末公司应收账款较 2017 年末增加 156,817.2 万元，上涨 65.64%，主要原因是发行人对公销售规模以及售后服务收入增加，带来应收商品销售款、应收售后安装维修款的增长，以及子公司 LAOX 将 L Capital TOKYO 株式会社纳入合并范围。

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
应收账款	430,881.4	266,195.2	117,352.1	77,504.1
减：坏账准备	35,146.2	27,277.2	6,999.0	6,942.4

	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
合计	395,735.2	238,918.0	110,353.1	70,561.7

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司应收账款账龄分析如下：

单位：万元

	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
一年以内	397,979.4	242,945.9	106,441.3	52,131.7
一到二年	22,076.4	15,914.3	7,193.4	12,780.6
二到三年	5,963.0	3,952.3	1,760.3	8,291.7
三到四年	2,493.3	1,482.8	1,045.2	3,141.1
四到五年	1,231.3	686.3	607.2	686.5
五年以上	1,138.0	1,213.6	304.7	472.5
合计	430,881.4	266,195.2	117,352.1	77,504.1

截至 2018 年 9 月 30 日，公司无已逾期未减值的应收账款。

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司按欠款方归集的余额前五名的应收账款汇总情况：

单位：万元

	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
余额前五名的应收账款总额	105,363.2	74,511.9	31,281.4	16,628.3
坏账准备金额	5,268.2	1,498.6	1,545.1	962.7
占应收账款余额总额比例	24%	28%	27%	21%

截至 2018 年 12 月末及 2018 年 9 月末，前五大应收账款客户明细如下：

单位：万元

项目	2018 年 9 月 30 日	
	金额	占总额比例
客户 1	51,224.9	11.9%
客户 2	24,498.3	5.7%
客户 3	14,956.2	3.5%
客户 4	7,866.6	1.8%
客户 5	6,817.6	1.6%

#### (7) 其他应收款

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司其他应收账款分别为 249,916.2 万元、423,081.0 万元、723,342.2 万元和 578,199.8 万元，占总资产的比例分别为 2.84%、3.08%、4.60%和 3.06%。保本保收益理财产品是公司其他应收款的主要组成部分，2015-2018 年 9 月分别占公司其他应收款的 83.23%、74.38%、82.49%和 65.70%。

2016 年末公司其他应收款余额较 2015 年末增加 173,164.8 万元，上涨 69.29%，主要原因是公司及子公司合理规划资金使用，开展投资理财业务，依据企业会计准则，相关理财产品变动计入其他应收款、其他流动资产等会计科目。

2017 年末公司其他应收款余额较 2016 年末增加 300,261.2 万元，上涨 70.97%，主要原因是公司及子公司合理规划资金使用，开展投资理财业务，依据企业会计准则，相关理财产品变动计入其他应收款、其他流动资产等会计科目。

2018 年 9 月末公司其他应收款余额较 2017 年末减少 145,142.4 万元，下降 20.07%。

#### 公司其他应收款构成情况表

单位：万元

	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
保本保收益理财产品	379,900.0	596,700.0	314,700.0	208,000.0
押金及保证金	106,926.7	80,460.6	73,416.7	67,938.9
有还款担保的第三方资金往来款	13,748.5	15,007.9	-	-
应收股权转让款	-	-	50,250.0	-
应收基金代垫款	-	2,624.7	12,571.7	780.4
代垫水电费	12,883.0	11,356.1	9,011.1	9,387.9
员工借款	1,539.5	2,698.4	1,502.5	1,682.7
加盟商借款	14,639.2	13,553.5	-	-
投资定金款	19,742.8	-	-	-
银行保证金及存款利息	9,875.9	14,572.2	7,268.0	6,326.2
保本保收益理财产品利息	4,004.1	9,563.8	4,248.5	1,879.6
发放贷款及垫款利息	29,635.6	7,287.5	1,460.5	1,227.5
应收股利	-	-	581.9	-
其他	93,183.3	57,266.2	22,821.6	18,854.5
小计	686,078.6	811,090.9	497,832.5	316,077.7
减：坏账准备	-15,456.9	-15,931.4	-3,975.1	-3,121.3
	670,621.7	795,159.5	493,857.4	312,956.4
减：长期应收款	-	-	-	-
一年以上租赁保证金	-72,800.6	-68,486.0	-67,921.8	-59,168.4

	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
一年以上采购保证金	-16,446.3	-3,331.3	-2,854.6	-3,871.8
其他	-3,175.0	-	-	-
<b>其他应收款合计</b>	<b>578,199.8</b>	<b>723,342.2</b>	<b>423,081.0</b>	<b>249,916.2</b>

注：1、截至 2017 年 12 月 31 日，公司购买的多笔尚未到期的银行保本保收益理财产品本金金额约人民币 59.67 亿元，根据合同规定，全部将于一年内到期，到期后利随本清。截至 2017 年 12 月 31 日，保本保收益理财产品约人民币 22.44 亿元质押给银行作为短期借款的质押物。

其他应收款账龄如下：

单位：万元

	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
一年以内	512,264.8	654,146.9	403,577.5	237,015.1
一到二年	21,966.9	41,789.6	6,449.3	3,474.4
二到三年	10,659.1	6,255.0	1,598.1	1,167.6
三到四年	2,381.3	2,214.0	733.6	796.9
四到五年	1,588.6	921.6	698.7	748.4
五年以上	1,280.4	2,523.0	440.0	401.8
<b>合计</b>	<b>550,141.2</b>	<b>707,850.1</b>	<b>413,497.2</b>	<b>243,604.2</b>

截至 2018 年 9 月 30 日，按欠款方归集的余额前五名的其他应收款分析如下：

单位：万元

	性质	余额	账龄	占其他应收款和长期应收款余额总额比例	坏账准备
中国光大银行南京分行营业部	理财产品	225,000.0	1 年以内	33%	-
交通银行南京分行鼓楼支行	理财产品	97,000.0	1 年以内	14%	-
中国建设银行股份有限公司南京徐庄软	理财产品	55,000.0	1 年以内	8%	-
阿里巴巴华东有限公司	软件服务费	30,911.5	1 年以内	5%	-1,545.6
大连万达集团股份有限公司	押金保证金	19,742.8	1 年以内	3%	-
<b>合计</b>		<b>427,654.3</b>		<b>63%</b>	<b>-1,545.6</b>

截至 2017 年 12 月 31 日，按欠款方归集的余额前五名的其他应收款分析如下：

单位：万元

	性质	余额	账龄	占其他应收款和长期应收款余额总额比例	坏账准备
中国光大银行股份有限公司南京分行	理财产品	224,700.0	1 年以内	29%	-
交通银行股份有限公司南京鼓楼支行	理财产品	125,000.0	1 年以内	16%	-
华泰证券股份有限公司南京分公司	理财产品	80,000.0	1 年以内	10%	-
中国建设银行股份有限公司南京徐庄软件园支行	理财产品	73,000.0	1 年以内	9%	-
国信证券股份有限公司深圳红岭中路证券营业部	理财产品	73,000.0	1 年以内	9%	-
<b>合计</b>		<b>575,700.0</b>		<b>73%</b>	-

截至 2016 年 12 月 31 日，按欠款方归集的余额前五名的其他应收款分析如下：

单位：万元

	性质	余额	账龄	占其他应收款和长期应收款余额总额比例	坏账准备
中国光大银行股份有限公司南京分行	理财产品	215,000.0	1 年以内	44%	-
苏宁电器集团有限公司(“苏宁电器集团”)	股权转让款	50,250.0	1 年以内	10%	-
中信证券股份有限公司南京高楼门营业部	理财产品	50,000.0	1 年以内	10%	-
上海浦东发展银行股份有限公司南京分行城北支行	理财产品	25,000.0	1 年以内	5%	-
中国银行股份有限公司南京鼓楼支行	理财产品	24,700.0	1 年以内	5%	-
<b>合计</b>		<b>364,950.0</b>		<b>74%</b>	-

截至 2015 年 12 月 31 日，按欠款方归集的余额前五名的其他应收款分析如下：

单位：万元

	性质	余额	账龄	占其他应收款和长期应收款余额总额比例	坏账准备
中国光大银行股份有限公司南京分行	理财产品	203,000.0	1 年以内	66%	-

	性质	余额	账龄	占其他应收款和长期应收款余额总额比例	坏账准备
交通银行上海市陆家嘴支行	理财产品	5,000.0	1 年以内	2%	-
朝日无线电机株式会社	租赁保证金	4,116.1	1 年以内	1%	-
芜湖市国土资源局	土地竞买保证金	2,000.0	3-4 年	1%	-
南京政治学院上海分院	租赁保证金	1,600.0	5 年以上	1%	-
<b>合计</b>		<b>215,716.1</b>		<b>71%</b>	-

### (8) 其他流动资产

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司其他流动资产分别为 372,474.8 万元、2,050,383.8 万元、665,357.7 万元和 514,808.6 万元，占总资产的比例分别为 4.23%、14.95%、4.23% 和 2.72%。公司其他流动资产主要包括预付房屋租赁费、可供出售金融资产、待抵扣增值税进项税等。

2016 年末公司其他流动资产余额较 2015 年末增加 1,677,909.0 万元，上涨 450.48%，主要原因是 2016 年末公司有多笔尚未到期的浮动收益型理财产品，其中约人民币 178 亿元（截至 2015 年 12 月 31 日约人民币 15 亿元）将在一年内到期，账列其他流动资产；剩余理财产品无固定到期日，账列可供出售金融资产。

2017 年末公司其他流动资产余额较 2016 年末减少 1,385,026.1 万元，下降 67.55%，主要原因是报告期内公司及子公司合理规划资金使用，开展投资理财业务，依据企业会计准则，相关理财产品变动计入其他应收款、其他流动资产等会计科目

2018 年 9 月末公司其他流动资产余额较 2017 年末减少 150,549.1 万元，下降 22.63%。

### 公司其他流动资产构成情况表

单位：万元

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
预付房屋租赁费	201,860.2	175,683.8	170,042.9	157,611.2
可供出售金融资产	102,147.4	349,428.3	1,782,190.5	150,295.9
待抵扣增值税进项税	159,778.6	106,439.5	67,253.5	38,787.8
预缴企业所得税	12,749.0	11,238.1	9,331.0	11,151.1

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
预缴土地增值税	5,581.9	5,579.9	4,618.8	3,297.7
预缴营业税	-	-	-	711.7
预缴其他税费	-	-	-	85.4
其他	32,691.4	16,988.1	16,947.1	10,534.0
<b>合计</b>	<b>514,808.6</b>	<b>665,357.7</b>	<b>2,050,383.8</b>	<b>372,474.8</b>

## 2、非流动资产分析

公司的非流动资产主要包括可供出售金融资产、固定资产、长期股权投资、无形资产等。最近三年及一期末，公司非流动资产分别为 3,132,380.5 万元、5,478,360.6 万元、6,944,700.9 万元和 7,929,814.3 万元，占资产总额比重分别为 35.56%、39.94%、44.16%和 41.95%。近三年及一期，公司非流动资产占资产总额的比例相对稳定，具体情况如下：

### (1) 可供出售金融资产

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司可供出售金融资产分别为 183,690.0 万元、2,533,523.8 万元、3,146,253.5 万元和 2,548,521.1 万元，占总资产的比例分别为 2.09%、18.47%、20.00%和 13.48%。

2016 年末公司可供出售金融资产余额较 2015 年末增加 2,349,833.8 万元，上涨 1279.24%，主要原因是公司在 2016 年认购阿里巴巴股份以及开展资金理财业务。

2017 年末公司可供出售金融资产余额较 2016 年末增加 612,729.7 万元，上涨 24.18%。

2018 年 9 月末公司可供出售金融资产余额较 2017 年末减少 597,732.4 万元，下降 19.00%。

### 可供出售金融资产构成情况表

单位：万元

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
以公允价值计量：				
理财产品	212,006.3	628,130.6	2,526,815.0	242,543.8
可供出售权益工具	2,326,911.2	2,829,991.3	1,751,255.8	89,474.3
股票投资	-	-	-	79.9
以成本计量：				
可供出售权益工具	111,751.0	37,559.9	37,643.5	1,887.9
减：减值准备	-	-	-	-
减：列示于其他流动资产的可供出售金融	-102,147.4	-349,428.3	-1,782,190.5	-150,295.9

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
资产				
合计	2,548,521.1	3,146,253.5	2,533,523.8	183,690.0

## (2) 固定资产

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司固定资产分别为 1,325,360.4 万元、1,281,316.9 万元、1,437,307.4 万元和 1,541,696.5 万元，占资产总额的比例分别为 15.05%、9.34%、9.14% 和 8.16%。公司固定资产主要由房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子设备等构成。

### 公司固定资产构成情况表

单位：万元

项目	2018 年 9 月 30 日				
	账面原值	累计折旧	账面净值	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	1,506,019.5	-196,562.5	1,309,457.0	-15,371.6	1,294,085.4
机器设备	102,606.0	-34,897.7	67,708.3	-	67,708.3
运输工具	25,439.3	-18,005.2	7,434.1	-66.7	7,367.4
电子设备	281,139.3	-167,343.0	113,796.3	-277.6	113,518.7
其他设备	151,014.1	-89,307.0	61,707.1	-2,690.4	59,016.7
合计	2,066,218.2	-506,115.4	1,560,102.8	-18,406.3	1,541,696.5
项目	2017 年 12 月 31 日				
	账面原值	累计折旧	账面净值	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	1,388,778.0	-167,989.5	1,220,788.5	-6,117.7	1,214,670.8
机器设备	107,842.6	-28,125.2	79,717.4	-	79,717.4
运输工具	18,185.2	-13,718.4	4,466.8	-	4,466.8
电子设备	254,242.0	-156,372.5	97,869.5	-268.2	97,601.3
其他设备	114,810.7	-73,129.0	41,681.7	-830.6	40,851.1
合计	1,883,858.5	-439,334.6	1,444,523.9	-7,216.5	1,437,307.4
项目	2016 年 12 月 31 日				
	账面原值	累计折旧	账面净值	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	1,283,224.7	-131,281.4	1,151,943.3	-4,651.0	1,147,292.3
机器设备	41,183.2	-16,669.6	24,513.6	-	24,513.6
运输工具	15,256.0	-12,054.4	3,201.6	-	3,201.6
电子设备	197,986.1	-131,733.4	66,252.7	-	66,252.7
其他设备	104,065.1	-63,182.2	40,882.9	-826.2	40,056.7
合计	1,641,715.1	-354,921.0	1,286,794.1	-5,477.2	1,281,316.9
项目	2015 年 12 月 31 日				
	账面原值	累计折旧	账面净值	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	1,311,700.6	-113,271.3	1,198,429.3	-3,431.8	1,194,997.5

机器设备	34,391.4	-12,029.0	22,362.4	-	22,362.4
运输工具	19,025.7	-13,573.7	5,452.0	-	5,452.0
电子设备	171,377.4	-109,122.0	62,255.4	-31.1	62,224.3
其他设备	93,649.1	-52,489.1	41,160.0	-835.8	40,324.2
<b>合计</b>	<b>1,630,144.2</b>	<b>-300,485.1</b>	<b>1,329,659.1</b>	<b>-4,298.7</b>	<b>1,325,360.4</b>

公司固定资产主要为房屋及建筑物，固定资产构成较为稳定。

2016 年末公司固定资产金额较 2015 年末减少 44,043.5 万元，下降 3.32%。

2017 年末公司固定资产金额较 2016 年末增加 155,990.5 万元，上涨 12.17%。

2018 年 9 月末公司固定资产金额较 2017 年末增加 104,389.1 万元，上涨 7.26%。

### (3) 在建工程

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司在建工程分别为 195,319.0 万元、159,121.50 万元、50,917.0 万元和 101,507.7 万元，占资产总额的比例分别为 2.22%、1.16%、0.32%和 0.54%。公司的在建工程主要为各地物流基地。

2016 年末公司在建工程金额较 2015 年末减少 36,197.5 万元，下降 18.53%。

2017 年末公司在建工程金额较 2016 年末减少 108,204.5 万元，下降 68.00%，主要原因是报告期内公司自建物流基地转固。

2018 年 9 月末公司在建工程金额较 2017 年末增加 50,590.7 万元，上涨 99.36%，主要原因发行人加快自建物流基地建设。

### (4) 无形资产

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司无形资产分别为 714,367.9 万元、568,475.8 万元、821,553.2 万元和 922,656.0 万元，占资产总额的比例分别为 8.11%、4.14%、5.22%和 4.88%。公司无形资产主要由土地使用权、软件、优惠承租权、商标及域名、版权和客户关系及客户清单等。

#### 无形资产构成情况表

单位：万元

项目	2018 年 9 月 30 日				
	账面原值	累计摊销	账面净值	减值准备	账面价值

土地使用权	663,285.5	-77,245.3	586,040.2	-	586,040.2
软件	168,974.3	-114,354.3	54,620.0	-	54,620.0
优惠承租权	24,523.3	-24,523.3	-	-	-
商标及域名	237,717.2	-51,472.8	186,244.4	-754.0	185,490.4
客户关系及客户清单	117,136.5	-20,631.1	96,505.4	-	96,505.4
<b>合计</b>	<b>1,211,636.8</b>	<b>-288,226.8</b>	<b>923,410.0</b>	<b>-754.0</b>	<b>922,656.0</b>
项目	2017 年 12 月 31 日				
	账面原值	累计摊销	账面净值	减值准备	账面价值
土地使用权	575,295.1	-67,554.3	507,740.8	-	507,740.8
软件	121,519.3	-104,570.5	16,948.8	-	16,948.8
优惠承租权	24,523.3	-24,523.3	-	-	-
商标及域名	236,118.2	-43,929.1	192,189.1	-754.0	191,435.1
客户关系及客户清单	117,136.5	-11,708.0	105,428.5	-	105,428.5
<b>合计</b>	<b>1,074,592.4</b>	<b>-252,285.2</b>	<b>822,307.2</b>	<b>-754.0</b>	<b>821,553.2</b>
项目	2016 年 12 月 31 日				
	账面原值	累计摊销	账面净值	减值准备	账面价值
土地使用权	564,752.4	-54,750.8	510,001.6	-	510,001.6
软件	115,704.6	-90,517.2	25,187.4	-	25,187.4
优惠承租权	24,523.3	-24,523.3	-	-	-
商标及域名	64,267.3	-31,197.2	33,070.1	-754.0	32,316.1
客户关系及客户清单	4,288.1	-3,317.4	970.7	-	970.7
<b>合计</b>	<b>773,535.7</b>	<b>-204,305.9</b>	<b>569,229.8</b>	<b>-754.0</b>	<b>568,475.8</b>
项目	2015 年 12 月 31 日				
	账面原值	累计摊销	账面净值	减值准备	账面价值
土地使用权	689,566.2	-56,409.8	633,156.4	-	633,156.4
软件	112,960.8	-74,511.9	38,448.9	-	38,448.9
优惠承租权	24,523.3	-24,523.3	-	-	-
商标及域名	63,486.0	-22,058.5	41,427.5	-675.3	40,752.2
客户关系及客户清单	4,288.1	-2,277.7	2,010.4	-	2,010.4
<b>合计</b>	<b>894,824.4</b>	<b>-179,781.2</b>	<b>715,043.2</b>	<b>-675.3</b>	<b>714,367.9</b>

公司无形资产主要为土地使用权，2015-2017 年土地使用权占无形资产的平均比例为 80.05%。

2016 年末公司无形资产金额较 2015 年末减少 145,892.1 万元，下降 20.42%。

2017 年末公司无形资产金额较 2016 年末增加 253,077.4 万元，上涨 44.52%，主要原因是天天快递纳入公司合并报表范围时评估增值部分带来无形资产会计科目增加。

2018 年 9 月末公司无形资产金额较 2017 年末增加 101,102.8 万元，上涨 12.31%。

#### (5) 商誉

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司商誉分别为 46,826.3 万元、42,670.2 万元、239,468.3 万元和 248,316.1 万元，占资产总额的比例分别为 0.53%、0.31%、1.52% 和 1.31%，具体明细如下：

近三年及一期公司商誉明细

单位：万元

2018 年 9 月 30 日			
项目名称	账面余额	减值准备	账面价值
天天快递物流业务	197,032.3		197,032.3
红孩子母婴及美妆业务	27,067.0		27,067.0
日本 LAOX	19,499.1	9,572.3	9,926.8
满座网业务	3,337.2		3,337.2
好耶广告技术板块业务	2,510.9		2,510.9
Citicall Retain Management Limited 之零售批发业务	61.6	61.6	-
无锡胜利门苏宁云商销售有限公司	56.9		56.9
迪亚天天	8,385.0		8,385.0
<b>合计</b>	<b>257,950.0</b>	<b>9,633.9</b>	<b>248,316.1</b>
2017 年 12 月 31 日			
项目名称	账面余额	减值准备	账面价值
天天快递物流业务	197,032.3	-	197,032.3
日本 LAOX	18,590.1	9,126.1	9,464.0
Citicall Retain Management Limited 之零售批发业务	61.6	61.6	-
无锡胜利门苏宁云商销售有限公司	56.9	-	56.9
红孩子母婴及美妆业务	27,067.0	-	27,067.0
满座网业务	3,337.2	-	3,337.2
好耶广告技术板块业务	2,510.9	-	2,510.9
<b>合计</b>	<b>248,656.0</b>	<b>9,187.7</b>	<b>239,468.3</b>
2016 年 12 月 31 日			
项目名称	账面余额	减值准备	账面价值
日本 LAOX	18,748.1	9,049.9	9,698.2
Citicall Retain Management Limited 之零售批发业务	61.6	61.6	-
无锡胜利门苏宁云商销售有限公司	56.9	-	56.9
红孩子母婴及美妆业务	27,067.0	-	27,067.0
满座网业务	3,337.2	-	3,337.2
好耶广告技术板块业务	2,510.9	-	2,510.9
<b>合计</b>	<b>51,781.7</b>	<b>9,111.5</b>	<b>42,670.2</b>
2015 年 12 月 31 日			

项目名称	账面余额	减值准备	账面价值
日本 LAOX	16,949.8	3,157.1	13,792.7
Citicall Retain Management Limited 之零售批发业务	61.6	-	61.6
无锡胜利门苏宁云商销售有限公司	56.9	-	56.9
红孩子母婴及美妆业务	27,067.0	-	27,067.0
满座网业务	3,337.2	-	3,337.2
好耶广告技术板块业务	2,510.9	-	2,510.9
<b>合计</b>	<b>49,983.4</b>	<b>3,157.1</b>	<b>46,826.3</b>

2016 年末公司商誉金额较 2015 年末减少 4,156.1 万元，下降 8.88%。

2017 年末公司商誉金额较 2016 年末增加 196,798.1 万元，上涨 461.21%，主要原因是天天快递纳入公司合并报表范围，根据企业会计准则，收购后的合并成本与可辨认净资产公允价值份额之间的差额确认为商誉。

2018 年 9 月末公司商誉金额较 2017 年末增加 8,847.8 万元，上涨 3.69%。

#### (6) 长期股权投资

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司长期股权投资分别为 21,979.6 万元、41,704.8 万元、176,720.4 万元和 1,190,683.4 万元，占资产总额的比例分别为 0.25%、0.30%、1.12%和 6.30%，具体明细如下：

项目名称	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
苏宁金石(天津)基金管理有限公司	2,161.01	2,300.7	2,034.3	1,982.9
北京聚合旅游咨询有限公司	-	-	514.0	-
江苏苏宁银行股份有限公司	120,203.5	120,005.7	-	-
苏宁消费金融	27,290.4	27,720.7	17,095.5	11,677.3
Greenland and Laox Investment Limited	13,784.8	13,081.2	15,261.5	-
辣妈帮	5,167.6	5,107.7	-	-
北京奇立软件技术有限公司	4,811.6	5,102.9	-	-
丸悦香港有限公司	2,404.8	2,365.7	2,518.8	2,810.4
菱重空调	383.8	539.4	-	-
Onward J Bridge Co., Ltd.	-	496.4	556.1	934.4
锤子科技(北京)有限公司	-	-	3,724.6	4,532.8
Hearts Hire Co., Ltd.	-	-	-	41.8
南京合垠房地产开发有限公司	16,141.2	-	-	-
深圳市恒宁商业发展有限公司	998,334.76	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,190,683.4</b>	<b>176,720.4</b>	<b>41,704.8</b>	<b>21,979.6</b>

2018 年 9 月末公司长期股权投资金额较 2017 年末增加 1,013,963.0 万元，上涨 573.77%，

主要原因是公司投资深圳市恒宁商业发展有限公司。

## (二) 负债结构分析

报告期内，公司负债规模保持稳定。截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司总负债分别为 5,615,060.6 万元、6,724,526.3 万元、7,364,903.3 万元和 9,981,013.7 万元。公司负债中的流动负债占比较高，主要是因为公司主营业务相关的应付票据、应付账款较大。报告期内，公司负债的构成情况如下：

### 报告期内公司负债构成情况

单位：万元

项目	2018 年 9 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动负债：</b>								
短期借款	2,235,255.4	22.40	868,633.2	11.79	615,951.7	9.16	322,564.1	5.74
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	5,088.9	0.07	3,865.0	0.06	1,491.0	0.03
应付票据及应付账款	4,025,179.3	40.33	4,045,189.9	54.93	3,830,126.0	56.96	3,294,891.4	58.68
预收款项	224,496.1	2.25	149,199.0	2.03	160,309.4	2.38	98,275.8	1.75
应付职工薪酬	93,464.8	0.94	83,726.1	1.14	38,444.3	0.57	35,553.5	0.63
应交税费	124,691.7	1.25	91,454.2	1.24	106,593.8	1.59	97,801.7	1.74
其他应付款	1,254,950.9	12.57	1,038,651.1	14.10	822,866.7	12.24	627,646.5	11.18
一年内到期的非流动负债	2,855.1	0.03	22,654.1	0.31	459,544.0	6.83	14,439.3	0.26
其他流动负债	142,513.9	1.43	121,769.2	1.65	107,801.7	1.60	80,802.6	1.44
<b>流动负债合计</b>	<b>8,103,407.2</b>	<b>81.19</b>	<b>6,426,365.7</b>	<b>87.26</b>	<b>6,145,502.6</b>	<b>91.39</b>	<b>4,573,465.9</b>	<b>81.45</b>
<b>非流动负债：</b>								
长期借款	484,752.4	4.86	285,366.8	3.87	1,800.0	0.03	35,791.8	0.64
应付债券	1,098,511.6	11.01	349,999.5	4.75	350,002.1	5.20	797,709.5	14.21
预计负债	7,653.0	0.08	6,786.8	0.09	5,636.8	0.08	4,246.0	0.08
递延收益	210,975.0	2.11	211,125.5	2.87	195,841.4	2.91	180,563.8	3.22
长期应付职工薪酬	13,324.3	0.13	4,401.4	0.06	2,512.5	0.04	2,085.4	0.04
递延所得税负债	53,315.5	0.53	73,078.0	0.99	21,730.4	0.32	19,148.3	0.34
其他非流动负债	9,074.7	0.09	7,779.6	0.11	1,500.5	0.02	2,049.9	0.04
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,877,606.5</b>	<b>18.81</b>	<b>938,537.6</b>	<b>12.74</b>	<b>579,023.7</b>	<b>8.61</b>	<b>1,041,594.7</b>	<b>18.55</b>
<b>负债合计</b>	<b>9,981,013.7</b>	<b>100.00</b>	<b>7,364,903.3</b>	<b>100.00</b>	<b>6,724,526.3</b>	<b>100.00</b>	<b>5,615,060.6</b>	<b>100.00</b>

### 1、流动负债分析

公司的流动负债主要包括短期借款、应付票据及应付账款、其他应付款等。最近三年及一

期末，公司流动负债分别为 4,573,465.9 万元、6,145,502.6 万元、6,426,365.7 万元和 8,103,407.2 万元，占负债总额比重分别为 81.45%、91.39%、87.26%和 81.19%。近三年及一期，公司流动负债占负债总额的比例相对稳定，具体情况如下：

### (1) 短期借款

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司短期借款分别为 322,564.1 万元、615,951.7 万元、868,633.2 万元和 2,235,255.4 万元，占负债总额的比例分别为 5.74%、9.16%、11.79%和 22.40%。公司短期借款主要为质押借款、信用借款和抵押借款。

2016 年末公司短期借款金额较 2015 年末增加 293,387.6 万元，上涨 90.95%，主要原因是公司为节约财务费用，结合资金情况，针对专项借款做了提前还款安排，长期借款减少，且将尚未归还的长期借款重分类至短期借款。

2017 年末公司短期借款金额较 2016 年末增加 252,681.5 万元，上涨 41.02%，主要原因是为支持公司以及子公司业务发展，短期借款有所增加。

2018 年 9 月末公司短期借款金额较 2017 年末增加 1,366,622.2 万元，上涨 157.33%，主要原因是发行人为阶段性的旺季备货，以及满足供应链融资以及消费信贷业务的需求，公司及子公司短期借款有所增长。

### 公司短期借款构成情况表

单位：万元

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
质押借款	994,648.2	306,124.0	555,590.0	191,104.0
信用借款	1,050,073.4	443,865.2	60,361.7	71,459.2
抵押借款	13,518.4	5,000.0	-	60,000.9
保证借款	177,015.4	113,644.0	-	-
合计	2,235,255.4	868,633.2	615,951.7	322,564.1

### (2) 应付票据及应付账款

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司应付票据及应付账款分别为 3,294,891.4 万元、3,830,126.0 万元、4,045,189.9 万元和 4,025,179.3 万元，占负债总额的比例分别为 58.68%、56.96%、54.93%和 40.33%。

近三年及一期，公司应付票据分别为 2,389,006.1 万元、2,580,327.1 万元、2,735,671.7 万元和 2,513,087.5 万元，占负债总额的比例分别为 42.55%、38.37%、37.14%和 25.18%

2016 年末公司应付票据金额较 2015 年末增加 191,321.0 万元，上涨 8.01%。

2017 年末公司应付票据金额较 2016 年末增加 155,344.6 万元，上涨 6.02%。

2018 年 9 月末公司应付票据金额较 2017 年末减少 222,584.2 万元，下降 8.14%。

公司应付票据在报告期内相对保持稳定。

### 公司应付票据构成情况表

单位：万元

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
商业承兑汇票	132,377.2	17,806.7	35,458.7	24,741.3
银行承兑汇票	2,280,710.3	2,717,865.0	2,544,868.4	2,364,264.8
应付信用证	100,000.0	-	-	-
<b>合计</b>	<b>2,513,087.5</b>	<b>2,735,671.7</b>	<b>2,580,327.1</b>	<b>2,389,006.1</b>

近三年及一期，公司应付账款分别为 905,885.3 万元、1,249,798.9 万元、1,309,518.2 万元和 1,512,091.8 万元，占负债总额的比例分别为 16.13%、18.59%、17.78%和 15.15%

2016 年末公司应付账款金额较 2015 年末增加 343,913.6 万元，上涨 37.96%，主要原因是公司合理规划供应链，提高企业运营资金效率。

2017 年末公司应付账款金额较 2016 年末增加 59,719.3 万元，上涨 4.78%。

2018 年 9 月末公司应付账款金额较 2017 年末增加 202,573.6 万元，上涨 15.47%。

### (3) 其他应付款

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司其他应付款分别为 627,646.5 万元、822,866.7 万元、1,038,651.1 万元和 1,254,950.9 万元，占负债总额的比例分别为 11.18%、12.24%、14.10%和 12.57%。

2016 年末公司其他应付款金额较 2015 年末增加 195,220.2 万元，上涨 31.10%，主要原因是 2016 年公司加大市场推广投入，带来已提未付广告费增加以及公司待支付部分南京雨花自

动化项目应付工程设备款。

2017 年末公司其他应付款金额较 2016 年末增加 215,784.4 万元，上涨 26.22%。

2018 年 9 月末公司其他应付款金额较 2017 年末增加 216,299.8 万元，上涨 20.83%。

#### 公司其他应付款构成情况表

单位：万元

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
应付工程款项	200,545.2	244,525.4	288,338.7	259,502.8
应付广告、市场推广费及信息技术服务费	274,656.9	216,567.9	178,162.9	116,641.6
应付保证金及押金	135,514.3	131,716.6	131,686.1	101,694.0
应付房租及水电费	21,532.9	30,255.2	32,562.2	27,343.9
应付易付宝账户备付金	161,028.1	101,670.3	104,520.8	-
应付投资款	176,491.5	176,310.2	1,463.6	1,463.6
应付债券利息	31,065.2	2,766.6	3,893.0	3,834.7
短期借款利息	6,609.5	5,151.6	1,318.7	356.1
长期借款利息	980.3	461.0	44.6	62.8
应付股利	-	-	-	-
限制性股票	49,980.5	-	-	-
其他	196,546.5	129,226.3	80,876.1	116,747.0
<b>合计</b>	<b>1,254,950.9</b>	<b>1,038,651.1</b>	<b>822,866.7</b>	<b>627,646.5</b>

#### (4) 一年内到期的非流动负债

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司一年内到期的非流动负债分别为 14,439.3 万元、459,544.0 万元、22,654.1 万元和 2,855.1 万元，占负债总额的比例分别为 0.26%、6.83%、0.31%和 0.03%。

2016 年末公司一年内到期的非流动性负债余额较 2015 年末增加了 445,104.7 万元，上涨 3082.59%，主要原因是公司发行的 2012 年公司债将于 2017 年到期，在会计核算上由应付债券转入一年内到期的非流动负债核算。

2017 年末公司一年内到期的非流动性负债余额较 2016 年末减少 436,889.9 万元，下降 95.07%，主要原因是发行人兑付公司债 12 苏宁债本金 45 亿元。。

2018 年 9 月末公司一年内到期的非流动性负债余额较 2017 年末减少 19,799.0 万元，下降

87.40%，主要原因是发行人子公司 LAOX 偿还了一年内到期的债券、长期借款。

### 一年内到期的非流动负债构成情况表

单位：万元

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
将于一年内支付的应付债券	364.3	13,818.9	449,260.1	-
递延广告位使用费收入	886.4	1,424.0	7,097.8	8,223.2
一年内到期的长期借款	1,604.4	7,411.2	3,186.1	6,216.1
<b>合计</b>	<b>2,855.1</b>	<b>22,654.1</b>	<b>459,544.0</b>	<b>14,439.3</b>

## 2、非流动负债分析

公司的非流动负债主要包括长期借款、应付债券、递延收益等。最近三年及一期末，公司非流动负债分别为 1,041,594.70 万元、579,023.70 万元、938,537.60 万元和 1,877,606.50 万元，占负债总额比重分别为 18.55%、8.61%、12.74%和 18.81%。近三年及一期，公司非流动负债占负债总额的比例相对稳定，具体情况如下：

### (1) 长期借款

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司长期借款分别为 35,791.8 万元、1,800.0 万元、285,366.8 万元和 484,752.4 万元，占负债总额的比例分别为 0.64%、0.03%、3.87%和 4.86%。

2016 年末公司长期借款金额较 2015 年末减少 33,991.8 万元，下降 94.97%，主要原因是报告期内，公司为节约财务费用，结合资金情况，针对专项借款做了提前还款安排，长期借款减少，且将尚未归还的长期借款重分类至短期借款。

2017 年末公司长期借款金额较 2016 年末增加 283,566.8 万元，上涨 15753.71%，主要原因是报告期内公司开展股份质押融资。

2018 年 9 月末公司长期借款金额较 2017 年末增加 199,385.6 万元，上涨 69.87%，主要原因是发行人为盘活资产，提高资金使用效率，将投资购买的股份实施了抵押融资。

### (2) 应付债券

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司应付债券分别为 797,709.5 万元、350,002.1 万元、349,999.5 万元和 1,098,511.6 万元，占负债总额的比例分别为 14.21%、5.20%、4.75% 和 11.01%。

2016 年末公司应付债券金额较 2015 年末减少 447,707.4 万元，下降 56.12%，主要原因是公司发行的 2012 年公司债将于 2017 年到期，在会计核算上由应付债券转入一年内到期的非流动负债核算。

2017 年末公司应付债券金额较 2016 年末减少 2.6 万元，下降 0.00%。

2018 年 9 月末公司应付债券金额较 2017 年末增加 748,512.1 万元，上升 213.86%，主要原因是公司累计发行 75 亿元公司债券。

公司截至 2018 年 9 月 30 日应付债券有关信息如下：

单位：年、亿元、%

债券简称	发行期限	发行规模	利率类型	票面利率	发行日期
13 苏宁债	6 年	35.00	固定利率	5.95%	2013 年 11 月 13 日
18 苏宁 01	3 年	20.00	固定利率	5.20%	2018 年 4 月 19 日
18 苏宁 02	3 年	17.00	固定利率	5.50%	2018 年 5 月 9 日
18 苏宁 03	5 年	10.00	固定利率	5.75%	2018 年 6 月 15 日
18 苏宁 04	3 年	12.00	固定利率	5.50%	2018 年 7 月 17 日
18 苏宁 05	3 年	16.00	固定利率	5.50%	2018 年 8 月 13 日
第 13 回担保付社债	5 年	0.18			2016 年 2 月 29 日

### (3) 递延收益

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司递延收益分别为 180,563.8 万元、195,841.4 万元、211,125.5 万元和 210,975.0 万元，占负债总额的比例分别为 3.22%、2.91%、2.87% 和 2.11%。

2016 年末公司递延收益金额较 2015 年末增加 15,277.6 万元，上升 8.46%

2017 年末公司递延收益金额较 2016 年末增加 15,284.1 万元，上升 7.80%。

2018 年 9 月末公司递延收益金额较 2017 年末减少 150.5 万元，下降 0.07%。

公司报告期内递延收益基本保持稳定。

递延收益构成情况表

单位：万元

项目	2018 年 9 月 30 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	形成原因
递延延保 业务收入	140,978.7	143,461.3	133,310.9	121,461.4	预收客户的延保业务收入
政府补助	69,456.7	67,079.7	62,530.5	59,102.4	子公司所在地相关部门补贴项目建设
加盟费递延	539.6	584.5	-	-	预收客户的加盟费收入
<b>合计</b>	<b>210,975.0</b>	<b>211,125.5</b>	<b>195,841.4</b>	<b>180,563.8</b>	

(三) 所有者权益结构分析

报告期内，公司所有者权益稳步增长。截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司所有者权益分别为 3,192,506.6 万元、6,992,197.8 万元、8,362,765.5 万元和 8,923,264.5 万元。其中，公司 2016 年末所有者权益较 2015 年末增加 3,799,691.2 万元，上涨 119.02%，主要原因是经中国证监会证监许可[2016]418 号文核准，公司以非公开发行股票的方式向特定投资者发行人民币普通股（A 股）1,926,996,505 股，募集资金净额 290.85 亿元。

报告期内，公司所有者权益的构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2018 年 9 月 30 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
股本	931,004.0	10.43	931,004.0	11.13	931,004.0	13.31	738,304.3	23.13
资本公积	3,820,064.9	42.81	3,598,049.0	43.02	3,583,535.7	51.25	523,774.0	16.41
减：库存股	100,000.0	1.12	-	-	-	-	-	-
其他综合收益	842,068.2	9.44	1,204,569.6	14.40	250,291.2	3.58	6,183.3	0.19
盈余公积	132,871.5	1.49	132,871.5	1.59	128,691.9	1.84	116,073.5	3.64
一般风险准备	39,689.2	0.44	25,948.0	0.31	13,147.7	0.19	2,786.4	0.09
未分配利润	2,509,233.7	28.12	2,003,398.9	23.96	1,664,297.5	23.80	1,661,134.1	52.03
归属于本公司 股东权益合计	8,174,931.5	91.61	7,895,841.0	94.42	6,570,968.0	93.98	3,048,255.6	95.48
少数股东权益	748,333.0	8.39	466,924.5	5.58	421,229.8	6.02	144,251.0	4.52
<b>股东权益合计</b>	<b>8,923,264.5</b>	<b>100.00</b>	<b>8,362,765.5</b>	<b>100.00</b>	<b>6,992,197.8</b>	<b>100.00</b>	<b>3,192,506.6</b>	<b>100.00</b>

1、股本

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司股本分别为 738,304.3 万元、931,004.0 万元、931,004.0 万元和 931,004.0 万元，占所有者权益总额的比例分别为 23.13%、13.31%、11.13% 和 10.43%。

2016 年末公司股本较 2015 年末增加 192,699.7 万元，上升 26.10%，主要原因是经中国证监会证监许可[2016]418 号文核准，公司以非公开发行股票的方式向特定投资者发行人民币普通股(A 股)1,926,996,505 股，募集资金净额 290.85 亿元。发行后，公司股本增加至 9,310,039,655 股。

2017 年末及 2018 年 9 月末，公司股本未发生改变。

## 2、资本公积

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司资本公积分别为 523,774.0 万元、3,583,535.7 万元、3,598,049.0 万元和 3,820,064.9 万元，占所有者权益总额的比例分别为 16.41%、51.25%、43.02% 和 42.81%。

2016 年末公司资本公积较 2015 年末增加 3,059,761.7 万元，上升 584.18%，主要原因是经中国证监会证监许可[2016]418 号文核准，公司以非公开发行股票的方式向特定投资者发行人民币普通股（A 股）1,926,996,505 股，募集资金净额 290.85 亿元，发行后，271.58 亿元计入资本公积。

2017 年末公司资本公积较 2016 年末增加 14,513.3 万元，上涨 0.40%。

2018 年 9 月末公司资本公积较 2017 年末增加 222,015.9 万元，上涨 6.17%。

## 3、其他综合收益

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司其他综合收益分别为 6,183.3 万元、250,291.2 万元、1,204,569.6 万元和 842,068.2 万元，占所有者权益总额的比例分别为 0.19%、3.58%、14.40% 和 9.44%。

2016 年末公司其他综合收益较 2015 年末增加 244,107.9 万元，上升 3947.86%，主要原因是报告期末计入可供出售金融资产科目的阿里巴巴股份，以及江苏银行股份的公允价值增加，变动额计入其他综合收益。

2017 年末公司其他综合收益较 2016 年末增加 954,278.4 万元，上涨 381.27%，主要原因是

报告期末计入可供出售金融资产科目的阿里巴巴股份、江苏银行公允价值增加，变动额计入其他综合收益。

2018 年 9 月末公司其他综合收益较 2017 年末减少 362,501.4 万元，下降 30.09%，主要原因是公司出售部分阿里巴巴股份，该部分股份公允价值较成本的增加值由其他综合收益转出至投资收益。

#### 4、未分配利润

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，公司未分配利润分别为 1,661,134.10 万元、1,664,297.50 万元、2,003,398.90 万元和 2,509,233.70 万元，占所有者权益总额的比例分别为 52.03%、23.80%、23.96% 和 28.12%。

2016 年末公司未分配利润较 2015 年末增加 3,163.4 万元，上涨 0.19%。

2017 年末公司未分配利润较 2016 年末增加 339,101.4 万元，上涨 20.38%。

2018 年 9 月末公司未分配利润较 2017 年末增加 505,834.8 万元，上涨 25.25%。

#### (四) 现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

##### 报告期内公司现金流量情况

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
经营活动现金流入小计	20,858,139.4	22,162,975.6	17,725,624.8	15,996,079.8
经营活动现金流出小计	-22,240,342.2	-22,823,504.9	-17,341,701.3	-15,822,745.9
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,382,202.8</b>	<b>-660,529.3</b>	<b>383,923.5</b>	<b>173,333.9</b>
投资活动现金流入小计	16,239,063.4	22,275,622.8	12,595,696.8	7,122,562.8
投资活动现金流出小计	-17,154,002.6	-20,931,875.5	-16,556,949.2	-7,151,181.3
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-914,939.2</b>	<b>1,343,747.3</b>	<b>-3,961,252.4</b>	<b>-28,618.5</b>
筹资活动现金流入小计	3,927,138.0	1,691,974.2	4,889,310.8	642,129.1
筹资活动现金流出小计	-1,978,326.1	-1,783,025.2	-1,213,504.4	-352,491.6
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,948,811.9</b>	<b>-91,051.0</b>	<b>3,675,806.4</b>	<b>289,637.5</b>

#### 1、经营性现金流量情况分析

2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-9 月，发行人经营活动产生的现金流量净额为

173,333.9万元、383,923.5万元、-660,529.3万元和-1,382,202.8万元。从经营活动现金流情况来看，报告期内经营活动现金流入和流出变化与发行人经营规模改变相匹配，发行人经营活动现金流入和流出及其变化与发行人的营业收入、营业成本及其变化基本一致，发行人现金获取能力、回笼能力正常。

2018年1-9月发行人经营活动产生的现金流量净额较2017年度下降109.26%，主要原因是一方面，由于报告期内公司金融业务发展迅速，小贷、保理业务发放贷款规模增加加快，该类业务带来经营活动产生的现金流净流出79.86亿元。另一方面，为有效保障十一国庆促销以及双十一旺销、提前锁定货源，公司充分利用资金优势，加强对供应商的支持，强化零供合作，带来阶段性的经营性现金流净额下降。随着销售实现收入回笼，经营性现金流将有所改善。

2017年发行人经营活动产生的现金流量净额较同期下降272.05%，若剔除金融业务影响，即小额贷款、保理业务发放贷款规模的增加，经营活动产生的现金流量净额为-3.98亿元，同比有所下降。主要原因为报告期内，公司为充分保障畅销品货源，加强了对供应商的资金支持，虽然阶段性对公司经营现金流产生影响，但有效增强了市场竞争力，也形成了稳定的商品流量，有利于公司整体经营效率的提升。

2016年发行人经营活动产生的现金流量净额较同期增加121.49%，主要由于2016年发行人加强商品供应链管理，存货周转率提高，此外收到北京京朝苏宁归还的往来款。

2015年发行人经营活动产生的现金流量净额同比增加225.48%，主要由于2015年发行人销售收入增长快，且发行人加强商品供应链管理，存货周转效率提升。

## 2、投资性现金流量情况分析

2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-9月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-28,618.5万元、-3,961,252.4万元、1,343,747.3万元和-914,939.2万元。

2018年1-9月发行人投资活动产生的现金流量净额较2017年度下降168.09%，主要原因是报告期内公司结合业务发展规划，开展对外股权投资活动。

2017年发行人投资活动产生的现金流量净额较同期增加133.92%，主要由于公司较多投资理财产品到期收回，同时由于上年同期公司出资140亿元战略投资阿里巴巴集团发行的普通股份，投资活动现金流出较大。

2016年发行人投资活动产生的现金流量净流出额较大,主要由于一方面2016年发行人出资人民币约140亿元认购阿里巴巴集团发行普通股份,另一方面2016年发行人合理规划,增加购买理财产品,提高资金使用效率,带来投资活动现金净流出。

2015年发行人投资活动产生的现金流量净额同比增加85.74%,主要由于发行人以14家优质门店物业资产作为标的资产实施创新业务,收到门店权益转让价款,以及发行人完成PPTV68.08%股权转让,收到股权转让款,由此带来投资活动现金流入增加。

### 3、筹资性现金流量情况分析

2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-9月,发行人筹资活动现金流量净额分别为289,637.5万元、3,675,806.4万元、-91,051.0万元和1,948,811.9万元。

2018年1-9月发行人筹资活动现金流量净额较2017年度增加2240.35%,主要原因是基于公司零售主业的快速发展,以及在物流网络、IT技术等方面的持续投入,运营资金需求有所增加。报告期内公司及下属子公司通过发行公司债、银行融资等方式,获取资金加大对业务发展支持;此外,报告期内公司下属子公司苏宁金服实施战略引资,募集资金到位。

2017年发行人筹资活动现金流量净额同比下降102.48%,主要是因为公司偿还到期的45亿元公司债,筹资活动现金流出增加;同时由于上年同期公司实施完成非公开发行普通股份,申请并购贷款,筹资活动产生的现金流入较大。

2016年发行人筹资活动产生的现金流量净额较同期增加1169.11%,主要原因是2016年发行人实施完成非公开发行普通股股份,募集资金净额290.85亿元,以及发行人子公司苏宁金服完成58.33亿元股权融资,此外申请银行专项贷款用于认购阿里巴巴股份。

2015年发行人筹资活动产生的现金流量净额较同期增加360.81%,主要由于发行人及子公司业务需求,增加银行短期融资,同时2015年发行人子公司LAOX完成新股发行募集资金,使得筹资活动现金流入增加。

## 六、重要财务指标分析

### (一) 偿债能力分析

公司主要偿债能力指标

项目	2018 年 9 月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产负债率 (%)	52.80%	46.83%	49.02%	63.75%
流动比率	1.35	1.37	1.34	1.24
速动比率	1.04	0.97	0.77	0.85
EBITDA 利息保障倍数	10.14	10.33	4.85	6.84

截至2015年末、2016年末、2017年末和2018年9月末，发行人资产负债率分别为63.75%、49.02%、46.83%和52.80%，2016年末发行人资产负债率大幅下降，主要系发行人2016年实施完成非公开发行人民币普通股（A股）1,926,996,505股，募集资金净额290.85亿元。较低的资产负债水平，为发行人合理运用财务杠杆、提高经济效益提供了较大的运作空间。

截至2015年末、2016年末和2017年末和2018年9月末，发行人EBITDA利息保障倍数为6.84、4.85、10.33和10.14。发行人EBITDA利息保障倍数一直保持正常，说明发行人各期营运收入能较好的覆盖其各期债务利息支付，发行人具有按时清偿债务能力。

截至2015年末、2016年末、2017年末和2018年9月末，发行人流动比率分别为1.24、1.34、1.37和1.35，速动比率分别为0.85、0.77、0.97和1.04。报告期内，发行人保持较好的偿债能力，流动比率和速动比率保持稳定且处于较高水平。

(二) 盈利能力分析

1、公司最近三年主营业务收入构成分析

公司主营业务收入构成

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
主营业务收入	17,032,054.9	18,501,571.3	14,645,265.6	13,389,403.4
比上年（同期）增长 (%)	31.0	26.3	9.4	24.8
其中：零售批发行业收入	16,380,123.6	17,839,097.5	14,362,401.3	12,993,496.6
比上年（同期）增长 (%)	30.5	24.2	10.5	22.5
安装维修行业收入	156,072.9	129,671.3	104,511.8	112,706.3
比上年（同期）增长 (%)	56.1	24.1	-7.3	26.0
金融行业收入	174,606.6	142,563.9	54,835.9	-
比上年（同期）增长 (%)	45.7	160.0	-	-
其他行业收入 <sup>1</sup>	321,251.8	390,238.6	123,516.6	283,200.5

<sup>1</sup>其他行业收入主要包括易购网站开放平台的平台服务收入、货物运输配送劳务收入、房地产销售收入及代理劳务收入等。

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
比上年（同期）增长（%）	35.9	215.9	-56.4	975.8

2015 年、2016 年、2017 年及 2018 年 1-9 月，公司主营业务收入分别为 13,389,403.4 万元、14,645,265.6 万元、18,501,571.3 万元和 17,032,054.9 万元，分别占营业收入的 98.78%、98.56%、98.45%和 98.47%，主营业务突出。报告期内，发行人主营业务收入主要来源于零售批发行业收入，2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-9 月，零售批发行业收入分别占当期主营业务收入的 97.04%、98.07%、96.42%和 96.17%。

发行人 2017 年主营业务收入比同期增长了 26.33%。其中，零售批发行业收入比上年同期增长了 24.21%，主要原因公司全渠道销售保持较快增长。线下优化店面体验，推进互联网建设及数据化运营，店面经营质量不断提升。线上聚焦流量经营、商品运营及会员营销，运营能力提升，平台交易规模保持高速增长。物流、金融业务稳步发展，完善客户体验的同时带来公司营业收入和经营效益的稳步实现。

发行人 2016 年主营业务收入比 2015 年增长了 9.38%。其中，零售批发行业收入比上年同期增长了 10.54%，主要原因系公司深耕渠道运营，提升店面经营质量，实施线上线下联动，采取积极的价格政策，线上业务实现快速增长，同时随着公司在物流、金融业务方面的持续投入，效益也将逐步体现。

发行人 2015 年主营业务收入比 2014 年增长了 24.83%。其中，零售批发行业收入比上年同期增长了 22.46%，主要原因系公司充分发挥互联网零售模式优势，强化 O2O 运营，开展积极的市场竞争，加强线上线下联合促销，有效拉动销售。随着商品的进一步丰富，物流、金融服务的优化，消费者购物体验不断提升，购物转换率提高。

## 2、公司最近三年主营业务成本构成分析

### 公司主营业务成本构成

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
主营业务成本	14,707,258.7	16,082,374.5	12,684,473.3	11,554,837.8
比上年（同期）增长（%）	30.0	26.8	9.8	25.7
其中：零售批发行业成本	14,299,631.5	15,663,793.0	12,546,778.0	11,238,709.1
比上年（同期）增长（%）	29.5	24.8	11.6	23.5
安装维修行业成本	132,836.2	109,391.1	89,128.8	90,005.6

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
比上年（同期）增长（%）	57.5	22.7	-1.0	28.3
<b>金融行业成本</b>	30,655.0	27,026.6	16,247.4	-
比上年（同期）增长（%）	23.8	66.3	-	-
<b>其他行业成本</b>	244,136.0	282,163.8	32,319.1	226,123.1
比上年（同期）增长（%）	52.9	773.1	-85.7	860.2

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-9 月，公司主营业务成本与主营业务收入的变动趋势基本保持一致，分别为 11,554,837.8 万元、12,684,473.3 万元、16,082,374.5 万元和 14,707,258.7 万元。报告期内，发行人主营业务成本主要来源于零售批发行业成本，2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-9 月，零售批发行业成本分别占当期主营业务成本的 97.26%、98.91%、97.40%和 97.23%。

### 3、毛利率分析

发行人毛利率情况如下：

#### 发行人毛利率情况

单位：%

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
主营业务毛利率	13.65	13.08	13.39	13.70
其他业务毛利率	1.28	1.25	1.18	0.91
综合毛利率	14.93	14.33	14.57	14.61

2017 年，公司一方面有效实施商品价格管控提升日常销售毛利，优化商品供应链，加强单品运作，改善毛利水平；另一方面，线上销售占主营业务收入比重提升至 45.02%，且由于公司在重大促销节点实施积极的竞争策略，线上毛利保持较低水平，对整体毛利率有影响。此外，开放平台、物流、金融方面的增值服务收入增加，有助于毛利提升。综合来看，公司综合毛利率水平基本保持稳定。

### 4、期间费用分析

### 公司期间费用构成

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占主营业务收入比例 (%)						
销售费用	1,858,715.7	10.91	2,063,578.0	11.15	1,745,141.6	11.92	1,664,467.6	12.43
管理费用	380,471.8	2.23	486,405.0	2.63	394,627.4	2.69	429,147.5	3.21
研发费用	149,678.9	0.88	-	-	-	-	-	-
财务费用	68,108.8	0.40	30,646.7	0.17	41,582.8	0.28	10,428.2	0.08
<b>期间费用合计</b>	<b>2,456,975.2</b>	<b>14.42</b>	<b>2,580,629.7</b>	<b>13.95</b>	<b>2,181,351.8</b>	<b>14.89</b>	<b>2,104,043.3</b>	<b>15.72</b>

2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-9 月，发行人销售费用分别为 1,664,467.6 万元、1,745,141.6 万元、2,063,578.0 万元和 1,858,715.7 万元，占当期主营业务收入比例分别为 12.43%、11.92%、11.15%和 10.91%。

2015 年度、2016 年度和 2017 年度和 2018 年 1-9 月，发行人管理费用分别为 429,147.5 万元、394,627.4 万元、486,405.0 万元和 380,471.8 万元，占当期主营业务收入比例分别为 3.21%、2.69%、2.63%和 2.23%。

2015 年度、2016 年度和 2017 年度和 2018 年 1-9 月，发行人财务费用分别为 10,428.2 万元、41,582.8 万元、30,646.7 万元和 68,108.8 万元，占当期主营业务收入比例分别为 0.08%、0.28%、0.17%和 0.40%，占比较小。

2017 年，发行人运营费用率同比下降 0.83%，主要是由于公司全渠道经营模式有较强的规模效应，随着收入规模的增加，租金、装修、折旧等固定费用率水平有所下降；公司强化现金管理提高资金收益使得财务费用率同比略有下降。

2016 年，发行人运营费用率同比下降 1.03%，主要由于发行人加强绩效考核，持续优化组织流程，注重投入产出效率，人效提高；随着可比店面销售收入的逐步改善，店面相关费用率水平有所下降；由于线上收入规模的提升，运杂费率有所提升，相信随着物流运营效率的提高，将有所改善。受利率下行带来利息收入下降以及发行人计提专项贷款的利息影响，财务费用同比提升 0.20%。

### 5、投资收益及非经常性损益分析

## (1) 投资收益

### 发行人投资收益构成

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
处置子公司产生的投资收益	51.0	-	130,407.1	144,750.3
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	10,102.7	5,568.1	2,429.1	17,424.6
处置可供出售金融资产取得的投资收益	590,654.5	411,531.8	22,042.8	6,239.8
权益法核算投资转换为可供出售金融资产取得的收益	-	1,508.3	-	-
可供出售金融资产在持有期间取得的投资收益	3,859.7	2,670.0	581.9	1,200.0
权益法核算的长期股权投资收益/(损失)	18,151.8	8,757.4	-10,918.9	-4,138.3
持有至到期投资在持有期间取得的利息收入	23.1	-	-	-
<b>合计</b>	<b>622,842.8</b>	<b>430,035.6</b>	<b>144,542.0</b>	<b>165,476.4</b>

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-9 月，发行人的投资收益分别为 165,476.4 万元、144,542.0 万元、430,035.6 万元和 622,842.8 万元。

2016 年公司投资收益较 2015 年减少 20,934.4 万元，下降 12.65%。

2017 年公司投资收益较 2016 年增加 285,493.6 万元，上涨 197.52%，主要原因是处置可供出售金融资产取得投资收益增加。

## (2) 非经常性损益

### 公司近三年非经常性损益构成

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
非流动资产处置损益(包括已计提资产减值准备的冲销部分)	-896.4	-898.8	50,229.2	139,734.6
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	28,235.0	31,823.8	38,114.8	15,885.0
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业	616,704.6	418,985.0	21,103.3	22,972.4

项目	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	21,512.9	25,594.5	1,539.5	-5,721.8
权益法核算投资转换为可供出售金融资产取得的收益	-	1,508.3	-	-
处置子公司产生的投资收益	-	-	130,407.1	144,750.3
减：所得税影响额	15,793.7	36,947.5	59,137.5	78,967.2
少数股东权益影响额（税后）	14,710.9	9,974.6	1,053.8	4,916.5
<b>合计</b>	<b>635,051.5</b>	<b>430,090.7</b>	<b>181,202.6</b>	<b>233,736.8</b>

2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-9 月，公司非经常性损益分别为 233,736.8 万元、181,202.6 万元、430,090.7 万元和 635,051.5 万元。2014 年，公司非经常性损益主要来源于非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）。2015 年和 2016 年，公司非经常性损益主要来源于非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）和处置子公司产生的投资收益。2017 年，公司非经常性损益主要来源于公司开展投资理财带来的资金收益，以及出售部分阿里巴巴股份带来的投资收益。

## 6、营业外收入分析

公司营业外收入情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比 (%)						
非流动资产处置利得	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：长期资产处置利得	-	-	-	-	-	-	-	-
负商誉	18,348.1	51.09	7,910.4	19.52	3,130.6	6.00	766.1	3.06
政府补助	-	-	-	-	38,114.8	73.17	15,885.0	63.54
其他	17,566.7	48.91	32,605.0	80.48	10,848.7	20.83	8,348.5	33.40
<b>合计</b>	<b>35,914.8</b>	<b>100.00</b>	<b>40,515.4</b>	<b>100.00</b>	<b>52,094.1</b>	<b>100.00</b>	<b>24,999.6</b>	<b>100.00</b>

发行人营业外收入主要由负商誉、政府补助和其他营业外收入构成。2015 年、2016 年、2017 年和 2018 年 1-9 月，发行人分别实现营业外收入 24,999.6 万元、52,094.1 万元、40,515.4 万元和 35,914.8 万元。

发行人营业外收入明细

单位：万元

	2018 年 1-9 月	2017 年	2016 年	2015 年
1、政府补助	-	-	38,114.8	15,885.0
2、非流动资产处置收益	-	-	-	-
3、罚款收入	6,994.3	6,873.9	1,811.7	1,634.1
4、捐赠利得	32.5	-	-	36.4
5、盘盈利得	14.7	1.4	9.6	11.4
6、非货币性资产交换利得	-	-	0.4	-
7、负商誉	18,348.1	7,910.4	3,130.6	766.1
8、其他收入	10,525.2	25,729.7	9,027.0	6,666.6
<b>合计</b>	<b>35,914.8</b>	<b>40,515.4</b>	<b>52,094.1</b>	<b>24,999.6</b>

注：2017 年 5 月 10 日，财政部印发《企业会计准则第 16 号——政府补助》修订版（财会〔2017〕15 号），自 2017 年 6 月 12 日起实施。新准则第十六条规定：企业应当在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目，计入其他收益的政府补助在该项目中反映。

7、营业外支出

公司营业外支出情况如下：

单位：万元

项目	2018 年 1-9 月		2017 年度		2016 年度		2015 年度	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
非流动资产处置损失	-	-	-	-	-	-	-	-
其中：长期资产处置损失	-	-	-	-	-	-	-	-
罚款及违约金	6,503.5	58.80	5,627.7	37.72	2,366.6	19.02	4,842.4	32.64
对外捐赠	1,841.1	15.23	1,859.1	12.46	682.8	5.49	820.7	5.53
其他	6,057.3	25.97	7,434.1	49.82	9,390.4	75.49	9,173.3	61.83
<b>合计</b>	<b>14,401.9</b>	<b>100.00</b>	<b>14,920.9</b>	<b>100.00</b>	<b>12,439.8</b>	<b>100.00</b>	<b>14,836.4</b>	<b>100.00</b>

公司营业外支出主要包括罚款及违约金、对外捐赠等支出。2015年、2016年、2017年和2018年1-9月，公司营业外支出分别为14,836.4万元、12,439.8万元、14,920.9万元和14,401.9万元。

(三) 运营效率分析

经营指标表

单位：次/年

项目	2018 年 1-9 月	2017 年	2016 年	2015 年
应收帐款周转率	53.67	105.94	161.90	215.75
存货周转率	7.72	10.32	9.80	8.49
总资产周转率	0.98	1.28	1.32	1.59

**1、应收账款周转率**

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，发行人应收账款周转率分别为 215.75、161.90、105.94 和 53.67，发行人应收账款周转率逐年下降，主要是由于发行人应收账款规模增加所致，包括 2017 年 5 月公司合并天天快递带来应收账款增加，以及公司应收天猫商城的销售回款增加。

**2、存货周转率**

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，发行人存货周转率分别为 8.49、9.80、10.32 和 7.72，发行人存货周转率有所提升，主要是由于发行人加大存货管理力度，使得存货周转率保持在较好水平。

**3、总资产周转率**

截至 2015 年末、2016 年末、2017 年末和 2018 年 9 月末，发行人总资产周转率分别 1.59、1.32、1.28 和 0.98。公司营业收入快速增长，同时资产规模也快速扩大，总资产周转率基本稳定，显示发行人较高的资产运营能力。

**七、发行人最近一个会计年度有息债务情况**

**(一) 有息债务的结构**

截至 2018 年 9 月 30 日，公司有息债务结构如下：

单位：万元

项目	2018 年 9 月 30 日		2017 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
短期借款	2,235,255.4	58.51	868,633.2	56.90
一年内到期的非流动负债 <sup>2</sup>	1,968.7	0.05	22,654.1	1.48
长期借款	484,752.4	12.69	285,366.8	18.69
应付债券	1,098,511.6	28.75	349,999.5	22.93
合计	<b>3,820,488.1</b>	<b>100.00</b>	<b>1,526,653.6</b>	<b>100.00</b>

## (二) 有息债务的期限结构

截至 2018 年 9 月 30 日，公司有息债务的期限结构如下：

单位：万元

项目	2018 年 9 月 30 日	占比 (%)
1 年以内	2,237,224.0	58.56
1-2 年	350,745.8	9.18
2 年以上	1,232,518.3	32.26
合计	<b>3,820,488.1</b>	<b>100.00</b>

## (三) 有息债务的担保结构

截至 2018 年 9 月 30 日，公司有息债务的担保结构如下：

单位：万元

项目	短期借款	一年内到期的非流动负债	长期借款	应付债券	合计
信用借款	1,050,073.4	1,404.4	3,292.8	1,097,965.3	2,152,736.0
保证借款	177,015.4	-	-	-	177,015.4
质押借款	994,648.2	200.0	477,700.0	-	1,472,548.2
抵押借款	13,518.4	364.3	3,759.6	546.3	18,188.5
合计	<b>2,235,255.4</b>	<b>1,968.7</b>	<b>484,752.4</b>	<b>1,098,511.6</b>	<b>3,820,488.1</b>

## (四) 主要债务情况

### 1、银行借款情况

截至 2018 年 9 月 30 日，短期借款期末余额为 2,235,255.4 万元；长期借款期末余额为 484,752.4 万元。

### 2、存续期的直接债务融资发行情况（包括发行人及所在集团公司并表范围内企业的发行

<sup>2</sup> 一年内到期的非流动负债中列示的金额不包括科目中递延广告位使用费。

情况)

截至目前，处于存续期的直接债务融资的基本情况如下：

债券全称	债券简称	起息日	到期日	发行期限	发行规模(亿元)	发行利率(%)	兑付情况
苏宁云商集团股份有限公司公开发行 2013 年公司债券(第二期)	13 苏宁债	2013-11-13	2019-11-13	3+3 年	35	5.95	未兑付
苏宁易购集团股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)	18 苏宁 01	2018-4-19	2021-4-19	3 年	20	5.20	未兑付
苏宁易购集团股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券(第二期)	18 苏宁 02	2018-5-9	2021-5-9	3 年	17	5.50	未兑付
苏宁易购集团股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券(第三期)	18 苏宁 03	2018-6-15	2023-6-15	3+2 年	10	5.75	未兑付
苏宁易购集团股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券(第四期)	18 苏宁 04	2018-7-17	2021-7-17	3 年	12	5.70	未兑付
苏宁易购集团股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券(第五期)	18 苏宁 05	2018-08-13	2021-08-13	3 年	16	5.50	未兑付
苏宁易购集团股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券(第六期)(品种一)	18 苏宁 06	2018-11-16	2021-11-16	2+1 年	15	4.70	未兑付
苏宁易购集团股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券(第六期)(品种二)	18 苏宁 07	2018-11-16	2023-11-16	3+2 年	10	4.90	未兑付

## 八、发行人近三年及一期关联交易情况

### (一) 控股股东、子公司、合营及联营公司

详见第五章“三、发行人控股股东及实际控制人情况”、“五、发行人重要权益投资情况”。

### (二) 其他关联方

关联方名称	与本公司关联关系
苏宁控股集团有限公司(“苏宁控股集团”)	与本公司受同一实际控制人控制
苏宁电器集团有限公司(“苏宁电器集团”)	持有本公司 5% 以上股份法人股东
南京钟山国际高尔夫置业有限公司(“钟山高尔夫置业”)	实际控制人系张近东先生家庭成员
南京钟山国际高尔夫置业有限公司索菲特钟山高尔夫酒店(“索菲特钟山高尔夫酒店”)	实际控制人系张近东先生家庭成员
苏宁置业集团有限公司(“苏宁置业”)	为公司关联股东之控股子公司
南京玄武苏宁置业有限公司(“玄武苏宁置业”)	苏宁置业集团之子公司
南京玄武苏宁置业有限公司玄武苏宁银河诺富特酒店(“玄武银河诺富特”)	苏宁置业集团之子公司

苏宁易购集团股份有限公司 2019 年度第一期中期票据募集说明书

南京银河房地产开发有限公司索菲特银河大酒店(“索菲特银河大酒店”)	苏宁置业集团之子公司
成都鸿业置业有限公司(“成都鸿业置业”)	苏宁控股集团之子公司
成都鸿业置业有限公司苏宁广场购物分公司(“成都鸿业置业苏宁广场”)	苏宁控股集团之子公司的分支机构
江苏苏宁建材有限公司(“江苏苏宁建材”)	苏宁置业集团之子公司
江苏银河物业管理有限公司(“江苏银河物业”)	苏宁置业集团之子公司
南京鼓楼国际软件与服务外包产业园有限公司(“鼓楼国际外包产业园”)	苏宁置业集团之子公司
青岛苏宁置业有限公司(“青岛苏宁置业”)	苏宁置业集团之子公司
北京苏宁置业有限公司(“北京苏宁置业”)	苏宁置业集团之子公司
无锡苏宁置业有限公司(“无锡苏宁置业”)	苏宁置业集团之子公司
宿迁苏宁置业有限公司(“宿迁苏宁置业”)	苏宁置业集团之子公司
徐州苏宁置业有限公司(“徐州苏宁置业”)	苏宁置业集团之子公司
徐州苏宁置业有限公司苏宁大酒店(简称“徐州苏宁置业徐州酒店”)	苏宁置业集团之子公司
淮安苏宁置业有限公司(“淮安苏宁置业”)	苏宁置业集团之子公司
苏宁置业集团有限公司清凉门分公司(“苏宁置业集团清凉门”)	苏宁置业集团之分支机构
镇江苏宁置业有限公司(“镇江苏宁置业”)	苏宁置业集团之子公司
上海苏宁房地产开发有限公司(“上海苏宁房地产开发”)	苏宁置业集团之子公司
石家庄苏宁房地产开发有限公司(“石家庄苏宁房地产开发”)	苏宁置业集团之子公司
北京华商会会议中心有限公司(“华商会议中心”)	苏宁电器集团之子公司
江苏苏宁广场商业管理有限公司(“江苏苏宁商管”)	苏宁置业集团之子公司
无锡苏宁商业管理有限公司(“无锡商管”)	苏宁电器集团之子公司
南京苏宁银河国际购物广场有限公司(“银河国际购物广场”)	苏宁电器集团之子公司
江苏苏宁银河酒店管理有限公司(“银河酒店管理公司”)	苏宁置业集团之子公司
江苏苏宁银河酒店管理有限公司集庆门大街酒店分公司(简称“集庆门酒店”)	苏宁置业集团之子公司
苏宁电器集团有限公司南京新街口苏宁诺富特酒店(“新街口诺富特酒店”)	苏宁电器集团之分支机构
长春苏宁置业有限公司(“长春苏宁置业”)	苏宁置业集团之子公司
上海通视铭泰数码科技有限公司(“上海通视铭泰”)	苏宁控股集团之子公司
鞍山苏宁影城有限公司(“鞍山苏宁影城”)	苏宁控股集团之子公司
包头市苏宁影城有限公司(“包头苏宁影城”)	苏宁控股集团之子公司
济宁苏宁影城有限公司(“济宁苏宁影城”)	苏宁控股集团之子公司
江苏苏宁足球俱乐部有限公司(“江苏苏宁足球俱乐部”)	苏宁电器集团之子公司
南京鼎辰建筑设计有限责任公司(“南京鼎辰建筑设计”)	苏宁置业集团之子公司
日照苏宁影城有限公司(“日照苏宁影城”)	苏宁控股集团之子公司
上海骋娱传媒技术有限公司(“上海骋娱”)	苏宁控股集团之子公司
上海聚力传媒技术有限公司(“上海聚力”)	苏宁控股集团之子公司
上海苏宁影城有限公司(“上海苏宁影城”)	苏宁控股集团之子公司
苏宁润东股权投资管理管理有限公司(“苏宁润东”)	苏宁控股集团之子公司
淘宝(中国)软件有限公司(“淘宝中国”)	持有本公司 5% 以上股份法人股东
天津聚力传媒技术有限公司(“天津聚力”)	苏宁控股集团之子公司
突触计算机系统(上海)有限公司(“突触计算机系统(上海)”)	苏宁控股集团之子公司
无锡苏宁置业有限公司苏宁大酒店(“无锡苏宁置业苏宁大酒店”)	苏宁置业集团之子公司
徐州苏宁影城有限公司(“徐州苏宁影城”)	苏宁控股集团之子公司

苏宁易购集团股份有限公司 2019 年度第一期中期票据募集说明书

镇江苏宁影城有限公司(“镇江苏宁影城”)	苏宁控股集团之子公司
苏宁金控投资有限公司(“苏宁金控投资”)	苏宁控股集团之子公司
南京润煜企业管理咨询中心(有限合伙)(“南京润煜”)	苏宁控股集团控制的有限合伙企业
苏宁文化管理投资有限公司(“苏宁文化”)	苏宁控股集团之子公司
南京泽鼎企业管理咨询中心(有限合伙)(“南京泽鼎”)	本公司董事、监事、高级管理人员的关联方
南京苏宁影城有限公司(“南京苏宁影城”)	苏宁控股集团之子公司
北京京朝苏宁电器有限公司(“北京京朝”)	苏宁控股集团之子公司
江苏苏宁体育产业有限公司(“江苏苏宁体育产业”)	苏宁控股集团之子公司
南京银河房地产开发有限公司(“南京银河房地产”)	苏宁置业集团之子公司
廊坊市苏宁房地产开发有限公司(“廊坊市苏宁房地产”)	苏宁置业集团之子公司
徐州苏宁置业有限公司苏宁广场分公司(“徐州苏宁置业苏宁广场”)	苏宁置业集团之子公司的分支机构
南京慕诚房地产开发有限公司(“南京慕诚房地产”)	苏宁置业集团之子公司
太仓聚一堂网络科技有限公司(“太仓聚一堂网络”)	苏宁控股集团之子公司
盐城苏宁置业有限公司(“盐城苏宁置业”)	苏宁置业集团之子公司
苏宁院线投资(北京)有限公司(“苏宁院线投资”)	苏宁控股集团之子公司
滁州苏宁影城有限公司(“滁州苏宁影城”)	苏宁控股集团之子公司
镇江苏宁置业有限公司苏宁广场购物分公司(“镇江苏宁置业苏宁广场”)	苏宁置业集团之子公司的分支机构
重庆苏宁影城有限公司(“重庆苏宁影城”)	苏宁控股集团之子公司
常州苏宁影城有限公司(“常州苏宁影城”)	苏宁控股集团之子公司
宜兴苏宁影院有限公司(“宜兴苏宁影院”)	苏宁控股集团之子公司
佛山市苏宁置业有限公司(“佛山苏宁置业”)	苏宁置业集团之子公司
南京钟山国际高尔夫置业有限公司高尔夫俱乐部(“钟山高尔夫俱乐部”)	实际控制人系张近东先生家庭成员
苏宁体育文化传媒(北京)有限公司(“苏宁体育文化传媒”)	苏宁控股集团之子公司
湖州苏宁影城有限公司(“湖州苏宁影城”)	苏宁控股集团之子公司
南京苏宁体育发展有限公司(“南京苏宁体育”)	苏宁控股集团之子公司
淘宝(中国)软件有限公司(“淘宝中国”)	持有公司 5% 以上股份法人股东
阿里巴巴集团(“阿里巴巴”)	持有本公司 5% 以上股份法人股东之最终控股公司及其子公司
镇江苏宁置业有限公司苏宁酒店(“镇江苏宁置业苏宁酒店”)	苏宁置业集团之子公司
鞍山苏宁置业有限公司(“鞍山苏宁置业”)	苏宁置业集团之子公司
上海苏宁宝丽嘉酒店管理有限公司(“宝丽嘉酒店”)	苏宁置业集团之子公司
苏宁体育文化传媒南京有限公司(“苏宁体育文化南京”)	苏宁控股集团之子公司
江苏通视铭泰数码科技有限公司(“江苏通视铭泰”)	苏宁控股集团之子公司
成都苏宁影城有限公司(“成都苏宁影城”)	苏宁控股集团之子公司
运城苏宁影城有限公司(“运城苏宁影城”)	苏宁控股集团之子公司
南昌苏宁置业有限公司(“南昌苏宁置业”)	苏宁置业集团之子公司
北京通视铭泰数码科技有限公司(“北京通视铭泰”)	苏宁控股集团之子公司
西安苏宁体育用品有限公司(“西安苏宁体育用品”)	苏宁控股集团之子公司
常州苏宁体育文化有限公司(“常州苏宁体育文化”)	苏宁控股集团之子公司
苏宁体育产业有限公司(“苏宁体育产业”)	苏宁控股集团之子公司
苏宁体育(上海)有限公司(“苏宁体育上海”)	苏宁控股集团之子公司

江苏苏宁创业服务有限公司(“江苏苏宁创业”)	苏宁控股集团之子公司
上海州南资产管理有限公司(“上海州南资产管理”)	苏宁电器集团之子公司
上海青达资产管理有限公司(“上海青达资产管理”)	苏宁电器集团之子公司
南京镜海资产管理有限公司(“南京镜海资产管理”)	苏宁电器集团之子公司
南京陌旺资产管理有限公司(“南京陌旺资产管理”)	苏宁电器集团之子公司
南京明鼎资产管理有限公司(“南京明鼎资产管理”)	苏宁电器集团之子公司
南京福港资产管理有限公司(“南京福港资产管理”)	苏宁电器集团之子公司
南京沐明资产管理有限公司(“南京沐明资产管理”)	苏宁电器集团之子公司
上海青景资产管理有限公司(“上海青景资产管理”)	苏宁电器集团之子公司
南京盛广资产管理有限公司(“南京盛广资产管理”)	苏宁电器集团之子公司
南京昌陌资产管理有限公司(“南京昌陌资产管理”)	苏宁电器集团之子公司
南京昌松资产管理有限公司(“南京昌松资产管理”)	苏宁电器集团之子公司
南京承宜资产管理有限公司(“南京承宜资产管理”)	苏宁电器集团之子公司
南京亚佳资产管理有限公司(“南京亚佳资产管理”)	苏宁电器集团之子公司
南京清碌资产管理有限公司(“南京清碌资产管理”)	苏宁电器集团之子公司
上海达昆资产管理有限公司(“上海达昆资产管理”)	苏宁电器集团之子公司
南京广泉资产管理有限公司(“南京广泉资产管理”)	苏宁电器集团之子公司
上海庆街资产管理有限公司(“上海庆街资产管理”)	苏宁电器集团之子公司
南京海光资产管理有限公司(“南京海光资产管理”)	苏宁电器集团之子公司
上海青联资产管理有限公司(“上海青联资产管理”)	苏宁电器集团之子公司
连云港苏宁置业有限公司苏宁索菲特酒店(“连云港苏宁置业索菲特”)	苏宁控股集团之子公司
上海春熹资产管理有限公司(“上海春熹资产管理”)	苏宁电器集团之子公司
上海熹南资产管理有限公司(“上海熹南资产管理”)	苏宁电器集团之子公司
上海融昆资产管理有限公司(“上海融昆资产管理”)	苏宁电器集团之子公司
上海汉南资产管理有限公司(“上海汉南资产管理”)	苏宁电器集团之子公司
江苏苏宁银行股份有限公司(“苏宁银行”)	公司董事兼任董事
日照市苏宁诺富特酒店管理有限公司(“日照诺富特”)	苏宁置业集团之子公司
江苏苏宁体育用品有限公司(“江苏苏宁体育用品”)	苏宁控股集团之子公司
重庆市开州区苏扶电子商务有限公司(“重庆开州苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
咸宁云商电子商务有限公司(“咸宁云商电子商务”)	苏宁控股集团之子公司
连云港苏宁置业有限公司(“连云港苏宁置业”)	苏宁控股集团之子公司
大连苏宁影城有限公司(“大连苏宁影城”)	苏宁控股集团之子公司
苏宁消费金融有限公司(简称“苏宁消费金融”)	公司董事兼任董事
江苏苏宁体育文化有限公司(“江苏苏宁体育文化”)	苏宁控股集团之子公司
南昌苏宁影城有限公司(“南昌苏宁影城”)	苏宁控股集团之子公司
临沂苏宁影城有限公司(“临沂苏宁影城”)	苏宁控股集团之子公司
雷山云商电子商务有限公司(“雷山云商”)	苏宁控股集团之子公司
隰县苏扶商贸有限公司(“隰县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
砀山县苏扶电子商务有限公司(“砀山县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
富宁苏扶电子商务有限公司(“富宁苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
克州苏缘电子商务有限公司(“克州苏缘”)	苏宁控股集团之子公司

南涧苏扶电子商务有限公司(“南涧苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
循化县苏援电子商务有限公司(“循化县苏援”)	苏宁控股集团之子公司
通江县苏扶电子商务有限公司(“通江县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
封丘县苏扶电子商务有限公司(“封丘县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
瑞金市苏扶电子商务有限公司(“瑞金市苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
琼中苏扶电子商务有限公司(“琼中苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
桦川县苏扶电子商务有限公司(“桦川县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
通榆县苏扶电子商务有限公司(“通榆县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
唐县苏扶商贸有限公司(“唐县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
岚县苏扶商贸有限公司(“岚县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
桐柏县苏扶商贸有限公司(“桐柏县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
娄烦县苏扶商贸有限公司(“娄烦县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
大关县苏扶电子商务有限公司(“大关县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
鲁山县苏扶商贸有限公司(“鲁山县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
景东苏扶电子商务有限公司(“景东苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
礼县苏扶电子商务有限公司(“礼县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
宁都县苏扶电子商务有限公司(“宁都县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
靖宇县苏扶电子商务有限公司(“靖宇县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
广灵县苏扶商贸有限公司(“广灵县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
绥德县苏扶电子商务有限公司(“绥德县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
镇安县苏扶电子商务有限公司(“镇安县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
武山县苏扶电子商务有限公司(“武山县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
西吉县苏援电子商务有限公司(“西吉县苏援”)	苏宁控股集团之子公司
阜南县苏扶电子商务有限公司(“阜南县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
略阳县苏扶电子商务有限公司(“略阳县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
彭阳县苏扶电子商务有限公司(“彭阳县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
道真自治县苏扶电子商务有限公司(“道真自治县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
赞皇县苏扶电子商务有限公司(“赞皇县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
海伦市苏扶电子商务有限公司(“海伦市苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
卓资县苏扶电子商务有限公司(“卓资县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
阳原县苏扶商贸有限公司(“阳原县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
望江县苏扶电子商务有限公司(“望江县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
莲花县苏扶电子商务有限公司(“莲花县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
十堰市竹山县苏扶电子商务有限公司(“竹山县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
红河县苏扶电子商务有限公司(“红河县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
共和县苏扶电子商务有限公司(“共和县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
宕昌县苏扶电子商务有限公司(“宕昌县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
遂川县苏扶电子商务有限公司(“遂川县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
城步苏扶电子商务有限公司(“城步苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
十堰市房县苏扶电子商务有限公司(“房县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
余干县苏扶电子商务有限公司(“余干县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司

横峰县苏扶电子商务有限公司(“横峰县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
洛南县苏扶电子商务有限公司(“洛南县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
屏山县苏扶电子商务有限公司(“屏山县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
纳雍县苏扶援电子商务有限公司(“纳雍县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
商城县苏扶电子商务有限公司(“商城县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
秭归县苏扶电子商务有限公司(“秭归县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
岷县苏扶电子商务有限公司(“岷县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
普定县苏扶电子商务有限公司(“普定县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
兰西县苏扶电子商务有限公司(“兰西县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
湟中县苏助电子商务有限公司(“湟中县苏助”)	苏宁控股集团之子公司
龙井市苏扶电子商务有限公司(“龙井市苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
涟源市苏扶电子商务有限公司(“涟源市苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
溆浦县苏扶电子商务有限公司(“溆浦县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
石台县苏扶电子商务有限公司(“石台县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
思南县苏扶电子商务有限公司(“思南县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
浙川县苏扶商贸有限公司(“浙川县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
固始县苏扶电子商务有限公司(“固始县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
长阳苏扶电子商务有限公司(“长阳苏扶电”)	苏宁控股集团之子公司
临城县苏扶电子商务有限公司(“临城县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
张家口万全区苏扶商贸有限公司(“万全区苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
昭觉县苏扶电子商务有限公司(“昭觉县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
长武县苏扶电子商务有限公司(“长武县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
宁县苏扶电子商务有限公司(“宁县苏扶”)	苏宁控股集团之子公司
苏宁置业集团有限公司员工公寓管理分公司 (“苏宁置业员工公寓公司”)	苏宁置业集团之子公司

### (三) 关联交易情况

发行人本部与纳入合并报表范围的子公司之间的关联交易, 以及其相互间的关联交易已在合并报表编制过程中按相关会计政策与制度对冲抵消。

2015 年-2018 年 9 月, 发行人与未纳入合并报表范围的关联方交易情况如下:

#### 1、销售商品和提供劳务

销售商品及提供售后服务情况表

单位: 万元

关联方	关联交易内容	关联交易定价政策	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
上海聚力	销售商品和提供相关服务	市场价格	3,355.4	3,181.4	1,026.6	-
苏宁体育文化传媒	销售商品和提供相关服务	市场价格	1,183.4	-	-	-

关联方	关联交易内容	关联交易定价政策	2018年1-9月	2017年度	2016年度	2015年度
玄武苏宁置业	销售商品和提供相关服务	市场价格	1,163.9	152.7	-	30.3
江苏苏宁建材	销售商品和提供相关服务	市场价格	1,105.9	136.2	4,558.9	1,261.1
江苏通视铭泰	销售商品和提供相关服务	市场价格	793.3	-	-	-
镇江苏宁置业	销售商品和提供相关服务	市场价格	679.1	49.9	-	15.8
重庆苏宁影城	销售商品和提供相关服务	市场价格	510.1	106.6	-	-
上海苏宁影城	销售商品和提供相关服务	市场价格	422.0	2.6	588.6	-
大连苏宁影城	销售商品和提供相关服务	市场价格	364.5	-	-	-
南昌苏宁影城	销售商品和提供相关服务	市场价格	320.2	-	-	-
运城苏宁影城	销售商品和提供相关服务	市场价格	308.9	-	-	-
徐州苏宁置业	销售商品和提供相关服务	市场价格	306.0	66.1	23.3	12.2
苏宁银行	销售商品和提供相关服务	市场价格	260.4	1,107.6	-	-
太仓聚一堂网络	销售商品和提供相关服务	市场价格	257.5	431.9	-	-
成都苏宁影城	销售商品和提供相关服务	市场价格	255.6	-	-	-
南通苏宁影城	销售商品和提供相关服务	市场价格	230.4	-	-	-
临沂苏宁影城	销售商品和提供相关服务	市场价格	227.6	-	-	-
威宁云商电子商务	销售商品和提供相关服务	市场价格	175.8	-	-	-
循化县苏援	销售商品和提供相关服务	市场价格	164.3	-	-	-
淘宝（中国）软件有限公司	销售商品和提供相关服务	市场价格	154.2	-	-	-
索菲特银河大酒店	销售商品和提供相关服务	市场价格	136.3	172.6	-	10.0
克州苏缘	销售商品和提供相关服务	市场价格	128.4	-	-	-
苏宁置业	销售商品和提供相关服务	市场价格	108.3	85.2	134.3	531.0
索菲特钟山高尔夫酒店	销售商品和提供相关服务	市场价格	94.7	8.5	276.5	-
镇安县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	88.2	-	-	-
共和县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	86.0	-	-	-
苏宁电器集团	销售商品和提供相关服务	市场价格	81.8	-	-	-
房县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	71.2	-	-	-
封丘县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	68.8	-	-	-
礼县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	64.7	-	-	-
屏山县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	61.4	-	-	-
岷县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	57.8	-	-	-
略阳县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	53.2	-	-	-
雷山云商	销售商品和提供相关服务	市场价格	51.6	-	-	-
鲁山县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	50.3	-	-	-
阜南县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	49.6	-	-	-
琼中苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	49.5	-	-	-
镇江苏宁置业苏宁酒店	销售商品和提供相关服务	市场价格	48.9	-	-	-
绥德县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	48.5	-	-	-

关联方	关联交易内容	关联交易定价政策	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
江苏苏宁体育产业	销售商品和提供相关服务	市场价格	48.2	34.3	-	-
江苏银河物业	销售商品和提供相关服务	市场价格	45.6	39.7	42.9	31.8
苏宁体育文化传媒南京有限公司	销售商品和提供相关服务	市场价格	43.0	-	-	-
竹山县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	42.8	-	-	-
苏宁体育产业有限公司	销售商品和提供相关服务	市场价格	42.5	-	-	-
重庆开州苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	40.6	-	-	-
遂川县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	40.6	-	-	-
佛山苏宁置业	销售商品和提供相关服务	市场价格	40.0	27.3	-	-
通江县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	39.7	-	-	-
长武县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	39.5	-	-	-
武山县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	39.3	-	-	-
宁县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	38.0	-	-	-
银河酒店管理公司	销售商品和提供相关服务	市场价格	35.3	141.0	2.9	14.8
思南县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	35.3	-	-	-
砚山县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	34.8	-	-	-
宕昌县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	34.7	-	-	-
余干县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	34.7	-	-	-
普定县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	34.6	-	-	-
桐柏县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	33.8	-	-	-
石台县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	30.9	-	-	-
景东苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	28.4	-	-	-
固始县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	28.3	-	-	-
瑞金市苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	28.0	-	-	-
道真自治县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	27.3	-	-	-
卓资县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	26.6	-	-	-
大关县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	26.5	-	-	-
宁都县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	25.7	-	-	-
唐县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	25.5	-	-	-
洛南县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	25.3	-	-	-
娄烦县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	25.1	-	-	-
涟源市苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	24.9	-	-	-
莲花县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	23.9	-	-	-
横峰县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	23.8	-	-	-
纳雍县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	23.6	-	-	-
浙川县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	23.1	-	-	-
兰西县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	23.0	-	-	-
桦川县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	22.7	-	-	-
富宁苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	22.6	-	-	-

关联方	关联交易内容	关联交易定价政策	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
钟山高尔夫俱乐部	销售商品和提供相关服务	市场价格	22.5	-	-	-
隰县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	22.3	-	-	-
南涧苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	22.1	-	-	-
上海苏宁宝丽嘉酒店	销售商品和提供相关服务	市场价格	19.4	-	-	-
赞皇县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	19.4	-	-	-
红河县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	18.5	-	-	-
长阳苏扶电	销售商品和提供相关服务	市场价格	17.8	-	-	-
通榆县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	17.6	-	-	-
万全区苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	15.9	-	-	-
城步苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	15.9	-	-	-
龙井市苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	15.7	-	-	-
海伦市苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	15.7	-	-	-
溆浦县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	14.8	-	-	-
南昌苏宁置业有限公司	销售商品和提供相关服务	市场价格	14.6	-	-	-
玄武银河诺富特	销售商品和提供相关服务	市场价格	14.2	-	-	-
广灵县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	14.0	-	-	-
靖宁县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	13.8	-	-	-
西吉县苏援	销售商品和提供相关服务	市场价格	13.8	-	-	-
秭归县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	13.8	-	-	-
廊坊市苏宁房地产	销售商品和提供相关服务	市场价格	13.7	4.1	-	-
望江县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	13.7	-	-	-
阳原县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	13.0	-	-	-
江苏苏宁体育用品	销售商品和提供相关服务	市场价格	12.5	-	-	-
江苏苏宁足球俱乐部	销售商品和提供相关服务	市场价格	12.0	507.4	-	-
西安苏宁体育用品	销售商品和提供相关服务	市场价格	11.3	-	-	-
岚县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	10.8	-	-	-
湟中县苏助	销售商品和提供相关服务	市场价格	9.4	-	-	-
北京通视铭泰	销售商品和提供相关服务	市场价格	9.1	-	-	-
昭觉县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	9.1	-	-	-
宿州苏宁置业有限公司	销售商品和提供相关服务	市场价格	8.9	-	-	-
江苏苏宁广场商业管理	销售商品和提供相关服务	市场价格	8.7	-	-	-
无锡苏宁置业苏宁大酒店	销售商品和提供相关服务	市场价格	8.6	-	2.0	-
彭阳县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	8.6	-	-	-
临城县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	8.4	-	-	-
商城县苏扶	销售商品和提供相关服务	市场价格	8.2	-	-	-
连云港苏宁置业索菲	销售商品和提供相关服务	市场价格	7.9	-	-	-

关联方	关联交易内容	关联交易定价政策	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
特						
上海通视铭泰	销售商品和提供相关服务	市场价格	6.7	200.3	-	-
新街口诺富特酒店	销售商品和提供相关服务	市场价格	6.3	8.5	-	-
阿里巴巴	销售商品和提供相关服务	市场价格	5.8	-	-	-
钟山高尔夫置业	销售商品和提供相关服务	市场价格	5.3	123.0	88.2	73.0
江苏苏宁体育文化	销售商品和提供相关服务	市场价格	4.5	-	-	-
鞍山苏宁置业	销售商品和提供相关服务	市场价格	4.4	2.0	-	-
苏宁文化	销售商品和提供相关服务	市场价格	3.6	-	-	-
鞍山苏宁影城	销售商品和提供相关服务	市场价格	3.1	3.1	709.5	-
华商会议中心	销售商品和提供相关服务	市场价格	3.1	-	-	-
连云港苏宁置业	销售商品和提供相关服务	市场价格	3.0	-	-	178.0
无锡苏宁置业	销售商品和提供相关服务	市场价格	2.8	24.5	16.2	894.8
淮安苏宁置业	销售商品和提供相关服务	市场价格	2.1	13.2	-	6.0
集庆门酒店	销售商品和提供相关服务	市场价格	2.1	-	-	-
无锡苏宁商管	销售商品和提供相关服务	市场价格	1.7	-	0.9	9.8
常州苏宁体育文化	销售商品和提供相关服务	市场价格	1.2	-	-	-
苏宁体育上海	销售商品和提供相关服务	市场价格	1.1	-	-	-
福州苏宁置业	销售商品和提供相关服务	市场价格	0.8	28.4	16.5	6.5
苏宁置业集团清凉门	销售商品和提供相关服务	市场价格	0.5	-	-	-
苏宁消费金融	销售商品和提供相关服务	市场价格	0.5	-	-	-
鼓楼国际外包产业园	销售商品和提供相关服务	市场价格	0.3	-	0.6	65.4
宜兴苏宁影城	销售商品和提供相关服务	市场价格	-	27.8	-	-
常州苏宁影城	销售商品和提供相关服务	市场价格	-	43.0	-	-
包头市苏宁影城	销售商品和提供相关服务	市场价格	-	182.2	485.7	-
镇江苏宁影城	销售商品和提供相关服务	市场价格	-	-	365.8	-
济宁苏宁影城	销售商品和提供相关服务	市场价格	-	1.5	227.8	-
宿迁苏宁置业	销售商品和提供相关服务	市场价格	-	1.5	111.1	612.2
徐州苏宁影城	销售商品和提供相关服务	市场价格	-	719.7	62.3	-
成都鸿业置业	销售商品和提供相关服务	市场价格	-	1.5	0.2	1.9
高淳苏宁置业	销售商品和提供相关服务	市场价格	-	130.7	-	63.5
石家庄苏宁房地产开发	销售商品和提供相关服务	市场价格	-	-	-	9.1
苏宁电器集团	销售商品和提供相关服务	市场价格	-	-	-	7.8
沃德置业	销售商品和提供相关服务	市场价格	-	-	-	3.2
北京京朝	销售商品和提供相关服务	市场价格	-	0.6	-	-
滁州苏宁影城	销售商品和提供相关服务	市场价格	-	157.5	-	-
江苏苏宁创业	销售商品和提供相关服务	市场价格	-	93.1	-	-
上海苏宁房地产开发	销售商品和提供相关服务	市场价格	-	88.9	-	-
日照苏宁影城	销售商品和提供相关服务	市场价格	-	9.3	493.0	-

关联方	关联交易内容	关联交易定价政策	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
南京苏宁影城	销售商品和提供相关服务	市场价格	-	29.9	-	-
合计			15,420.5	8,145.3	9,233.8	3,838.2

## 2、采购商品

### 采购商品情况表

单位：万元

关联方	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
上海通视铭泰	55,132.6	73,177.7	68,462.0	-
菱重空调	8,740.0	33,596.1	-	-
上海聘娱	35,898.4	18,374.8	5,375.6	-
阿里巴巴	367.5	960.3	-	-
江苏通视铭泰	16,426.9	-	-	-
合计	116,565.4	126,108.9	73,837.6	-

## 3、提供物流售后服务

### 提供物流售后服务情况表

单位：万元

关联方	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
阿里巴巴	45,719.9	48,443.7	-	-
上海通视铭泰	938.8	996.7	60.8	-
上海聘娱	-	18.2	7.9	-
江苏通视铭泰	416.0	-	-	-
合计	47,074.7	49,458.6	68.7	-

## 4、接受工程设计服务

### 接受工程设计服务情况表

单位：万元

关联方	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
南京鼎辰建筑设计	628.8	24.2	299.8	-

## 5、提供技术咨询服务

提供技术咨询服务情况表

单位：万元

关联方	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
突触计算机系统(上海)	-	817.3	1,215.0	-
苏宁消费金融	131.3	152.6	49.5	172.7
苏宁银行	235.0	96.2	-	-
<b>合计</b>	<b>366.3</b>	<b>1,066.1</b>	<b>1,264.5</b>	<b>172.7</b>

## 6、提供众筹服务

提供众筹服务情况表

单位：万元

关联方	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
上海聚力	-	-	28.7	-

## 7、接受商业广场招商代理服务

接受商业广场招商代理服务情况表

单位：万元

关联方	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
江苏苏宁商管	460.8	1,228.2	1,142.1	-

## 8、提供平台推广服务

提供平台推广服务情况表

单位：万元

关联方	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
阿里巴巴	18,991.1	4,126.6	5,306.5	-
苏宁消费金融	1,144.0	742.4	286.6	125.8
上海聚力	3,326.2	3420.7	-	-
苏宁体育文化传媒	3,689.4	947.9	-	-
苏宁银行	455.6	100.5	-	-
江苏苏宁建材	-	-	-	1,110.4
<b>合计</b>	<b>27,606.3</b>	<b>9,338.1</b>	<b>5,593.1</b>	<b>1,236.2</b>

## 9、向关联方借款

向关联方借款情况表

单位：万元

关联方	2018/9/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
苏宁金控投资	-	10,000.0	10,000.0	-
阿里巴巴	-	195,000.0	-	-
合计	-	205,000.0	10,000.0	-

## 10、支付利息支出

支付利息支出情况表

单位：万元

关联方	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
苏宁金控投资	-	74.9	37.5	-
阿里巴巴	4,170.6	2,343.2	-	-
合计	4,170.6	2,418.1	37.5	-

## 11、取得利息收入

取得利息收入情况表

单位：万元

关联方	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
苏宁消费金融	10,127.9	11,849.6	3,574.9	563.5
苏宁银行	854.2	20.8	-	-
合计	10,982.1	11,870.4	3,574.9	563.5

## 12、租赁

发行人作为承租方：

关联交易承租情况表

单位：万元

关联方	租赁资产种类	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
北京京朝	北京慈云寺桥店	975.4	1,174.7	-	-

关联方	租赁资产种类	2018年 1-9月	2017年 度	2016年 度	2015年 度
成都鸿业置业苏宁广场	成都天府立交桥店	1,389.9	703.8	705.1	1,641.1
成都鸿业置业苏宁广场	苏宁广场超市	-	223.2	197.4	156.4
成都鸿业置业苏宁广场	红孩子店	97.0	159.4	183.7	180.4
福州苏宁置业	福州苏宁广场店	613.0	1,041.9	1,006.3	930.2
鼓楼外包产业园睿城广场	苏宁睿城小店	28.1	6.9	-	-
淮安苏宁置业	淮安苏宁广场店	552.1	507.2	537.5	542.7
南京慕诚房地产	苏宁银河国际社区小店	-	18.8	-	-
南京银河房地产	银河大厦办公区	7.3	12.9	-	-
青岛苏宁置业	李村广场店	822.2	1,128.9	1,242.4	1,288.5
石家庄苏宁房地产开发	石家庄苏宁广场店	-	582.8	1,070.9	1,390.8
石家庄苏宁房地产开发	石家庄苏宁广场办公区	-	240.6	247.3	252.7
石家庄苏宁房地产开发	石家庄苏宁广场红孩子店	-	-	21.1	-
苏宁电器集团	乐购仕山西路店	-	-	346.8	1,593.2
苏宁电器集团	南京新街口店	268.6	106.0	106.8	-
苏宁置业	南京新街口店	2,633.2	3,257.6	4,119.4	5,167.6
苏宁置业	苏宁广场新街口汽车超市	113.8	77.6	-	-
苏宁置业集团清凉门	清江广场电器店	279.8	518.0	491.0	-
苏宁置业集团清凉门	清凉苏宁广场超市	127.0	119.7	426.8	-
苏宁置业集团清凉门	苏宁广场红孩子店	190.9	378.9	-	-
索菲特钟山高尔夫酒店	钟山高尔夫苏宁小店	10.5	6.2	-	-
无锡苏宁商管	无锡苏宁广场店	2,051.3	2,552.0	2,584.6	2,712.6
无锡苏宁商业管理	无锡苏宁广场红孩子店	-	-	-	125.0
宿迁苏宁置业	宿迁苏宁广场店	266.6	475.4	549.6	585.2
宿迁苏宁置业	宿迁苏宁广场办公区	-	48.2	53.3	91.7
徐州苏宁置业苏宁广场	徐州苏宁广场电器店	236.6	166.7	-	-
徐州苏宁置业苏宁广场	苏宁广场红孩子店	37.7	41.8	-	-
徐州苏宁置业苏宁广场	徐州苏宁广场超市店	170.9	101.4	-	-
玄武苏宁置业	员工公寓	604.9	628.2	426.1	-
玄武苏宁置业	苏宁小店紫金东郡店	15.6	15.6	-	-
镇江苏宁置业苏宁广场	苏宁广场电器店	142.4	244.0	-	-
镇江苏宁置业苏宁广场	苏宁广场红孩子店	47.6	258.3	-	-
鞍山苏宁置业	鞍山苏宁广场	228.5	-	-	-
连云港苏宁置业	红孩子店	16.4	-	-	-
南京昌陌资产管理	内江百货大楼店	217.1	-	-	-
南京昌松资产管理	厦门财富港湾购置店	338.8	-	-	-
南京承宜资产管理	上海浦东第一店	-	-	-	-
南京福港资产管理	济南泉城路二店	758.3	-	-	-
南京广泉资产管理	武汉中南店	5.4	-	-	-

关联方	租赁资产种类	2018 年 1-9 月	2017 年 度	2016 年 度	2015 年 度
南京海光资产管理	郑州棉纺路店	234.5	-	-	-
南京镜海资产管理	郴州国庆北路店	152.8	-	-	-
南京明鼎资产管理	大同大同苏宁电器广场店	352.8	-	-	-
南京陌旺资产管理	大连胜利广场店	217.1	-	-	-
南京沐明资产管理	嘉兴江南摩尔店	193.4	-	-	-
南京清碌资产管理	天津海光寺店	733.2	-	-	-
南京盛广资产管理	马鞍山解放路店	194.4	-	-	-
南京亚佳资产管理	泰州西坝口二店	220.2	-	-	-
上海春熹资产管理有	北京通州西门店	3,216.4	-	-	-
上海达昆资产管理	武汉唐家墩店	1,065.9	-	-	-
上海汉南资产管理	重庆观音桥店	7,270.7	-	-	-
上海青达资产管理	北京青塔西路店	215.9	-	-	-
上海青景资产管理	昆明小花园店	1,314.6	-	-	-
上海青联资产管理	重庆解放碑店	3,058.2	-	-	-
上海庆街资产管理	西安金花路店	1,818.0	-	-	-
上海融昆资产管理	成都春熙路店	3,501.7	-	-	-
上海万场资产管理	成都万年场店	1,090.4	-	-	-
上海熹南资产管理	常州南大街店	2,952.0	-	-	-
上海重桥资产管理	成都西大街店	1,185.2	-	-	-
上海州南资产管理	北京刘家窑桥东店	2,072.8	-	-	-
苏宁置业员工公寓公司	员工公寓苏宁小店	8.3	-	-	-
江苏银河物业	南京软件大道无人货架店	3.2	-	-	-
<b>合计</b>		<b>44,318.6</b>	<b>14,796.7</b>	<b>14,316.1</b>	<b>16,658.1</b>

发行人作为出租方：

**关联交易出租情况表**

单位：万元

关联方	租赁资产种类	2018 年 1-9 月	2017 年 度	2016 年 度	2015 年 度
包头苏宁影城	包头苏宁广场第 5 层 501 号商铺	193.6	235.4	-	-
滁州苏宁影城	滁州苏宁广场第 6 层 605 商铺	92.6	26.8	-	-
湖州苏宁影城	湖州市人民路 58 号苏宁电器广场 5 至 6 层整体	41.5	11.3	-	-
济宁苏宁影城	济宁苏宁广场第 6 层 601 商铺	64.4	74.2	-	-
江苏苏宁商管	苏宁总部 1 号楼 10 及 11 层部分区域	145.8	185.9	127.1	-
江苏银河物业	苏宁总部 1 号楼 7 层部分区域	134.3	109.4	66.2	171.7
南京鼎辰建筑设计	苏宁总部 1 号楼 7 层部分区域	45.4	87.7	66.7	-
南京苏宁体育	徐庄易购生活广场 1 层部分区域	2.4	15.0	-	-

关联方	租赁资产种类	2018年 1-9月	2017年 度	2016年 度	2015年 度
日照苏宁影城	日照苏宁广场第6层601商铺	52.0	80.9	-	-
上海聚力	苏宁总部5号楼4层部分区域及6号楼6层部分区域	47.3	110.6	-	-
上海苏宁影城	奉贤苏宁广场5层503号商铺	215.2	195.6	-	-
苏宁电器集团	苏宁总部1号楼15层部分区域	112.5	68.7	61.5	-
苏宁控股集团	苏宁总部1号楼15F	-	38.1	29.7	-
苏宁文化	苏宁总部5号楼4层部分区域及6号楼6层部分区域	48.0	115.8	-	-
苏宁消费金融	苏宁总部5号楼2至3层	-	281.5	136.9	-
苏宁消费金融	徐庄总部办公区	-	-	-	78.0
苏宁院线投资	苏宁总部6号楼6层部分区域	20.0	56.7	-	-
苏宁置业	苏宁总部1号楼8至11层	-	770.3	464.3	313.7
苏宁置业	苏宁总部1号楼6层及10层部分区域	-	-	-	703.1
玄武苏宁置业	徐庄总部办公区	-	168.9	-	-
玄武银河诺富特	房屋租赁(诺富特酒店)	1,527.5	1,971.0	1,889.5	1,971.0
宜兴苏宁影院	宜兴苏宁生活广场4-5层	78.3	11.6	-	-
银河国际购物广场	山西路店一楼部分区域	-	-	2.7	7.9
银河酒店管理公司	苏宁总部1号楼12层部分区域	44.7	120.7	85.9	130.8
常州苏宁影城	武进苏宁生活广场4-5层	45.3	-	-	-
鼓楼国际外包产业园	苏宁总部1号楼8层部分区域	84.1	-	-	-
江苏苏宁创业	总部王庄湖	143.8	-	-	-
江苏苏宁体育产业	苏宁总部5号楼2层部分区域	269.9	-	-	-
江苏苏宁足球俱乐部	苏宁总部5号楼3层	118.5	-	-	-
玄武苏宁置业	动漫走廊10#1-2层区域	42.6	-	-	-
玄武苏宁置业	动漫走廊6#-1层区域	36.4	-	-	-
日照诺富特	日照苏宁广场01J幢	1,554.7	-	-	-
苏宁消费金融	苏宁总部5号楼5-6F	221.1	-	-	-
苏宁银行	动漫走廊2#-1层区域	151.2	-	-	-
苏宁置业	苏宁总部1号楼10F及7-12F部分	834.8	-	-	-
苏宁置业清凉门	苏宁总部1号楼11层部分区域	15.0	-	-	-
重庆苏宁影城	重庆市渝中区八一路177号雨田商务大厦5-6层	20.3	-	-	-
成都苏宁影城	四川省成都市锦江区红星路三段16号苏宁易购5楼	2.7	-	-	-
上海聚力	武汉市解放大道557号	51.4	-	-	-
<b>合计</b>		<b>6,457.3</b>	<b>4,736.1</b>	<b>2,930.5</b>	<b>3,376.2</b>

### 13、担保

于 2018 年 1-9 月，无关联方为本公司提供担保，亦无本公司为关联方提供担保。

### 14、接受项目管理服务

接受项目管理服务情况表

单位：万元

关联方	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
苏宁置业	2,962.0	2,531.1	1,536.5	4,995.0
成都鸿业置业	-	1.2	264.0	225.6
无锡苏宁置业	-	9.3	173.4	201.5
石家庄苏宁房地产开发	-	385.4	67.8	0.4
福州苏宁置业	24.5	39.0	42.1	7.2
淮安苏宁置业	-	0.4	13.2	278.2
北京苏宁置业	-	31.3	9.0	593.9
上海苏宁房地产开发	-	21.7	-	1,124.1
青岛苏宁置业	-	90.7	-	428.4
长春苏宁置业	24.6	11.1	-	0.4
盐城苏宁置业	-	15.2	-	-
<b>合计</b>	<b>3,011.1</b>	<b>3,136.4</b>	<b>2,106.0</b>	<b>7,854.7</b>

### 15、接受物业服务

接受物业服务情况表

单位：万元

关联方	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
江苏银河物业	16,079.4	15,112.9	14,596.6	10,641.0

### 16、关联方为公司提供的餐饮会务服务

接受餐饮会务服务表

单位：万元

关联方	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
玄武银河诺富特	247.8	318.8	363.0	458.3
银河酒店管理公司	226.1	585.1	639.5	1,196.1
索菲特银河大酒店	131.0	137.2	94.5	99.6
索菲特钟山高尔夫酒店	116.2	156.4	248.2	177.0

关联方	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
华商会议中心	78.0	62.2	56.3	101.0
新街口诺富特酒店	21.7	55.4	20.0	22.7
无锡苏宁置业苏宁大酒店	20.5	30.2	10.2	-
宝丽嘉酒店	15.3	-	-	-
集庆门酒店	2.6	-	-	-
日照诺富特	0.8	-	-	-
银河国际购物广场	-	-	-	3.4
<b>合计</b>	<b>860.0</b>	<b>1,345.3</b>	<b>1,431.7</b>	<b>2,058.1</b>

### 17、接受代售自建店配套物业服务

接受代售自建店配套物业服务情况表

单位：万元

关联方	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
苏宁置业	330.4	58.0	481.9	317.1
上海苏宁房地产开发	-	-	108.0	552.0
北京苏宁置业	-	-	-	20.0
<b>合计</b>	<b>330.4</b>	<b>58.0</b>	<b>589.9</b>	<b>889.1</b>

### 18、接受市场推广服务

接受市场推广服务情况表

单位：万元

关联方	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
阿里巴巴	55,414.0	29,020.4	10,412.9	-
江苏苏宁体育产业	7,827.9	9,872.1	-	-
江苏苏宁足球俱乐部	5,486.5	11,698.1	12,292.5	-
苏宁消费金融	6,410.6	5,260.1	4,622.8	1,852.4
淘宝（中国）软件	2,272.5	1,876.4	47.0	-
天津聚力	793.7	861.1	211.9	-
上海聚力	823.7	1,482.2	10.2	-
苏宁银行	691.7	-	-	-
<b>合计</b>	<b>79,720.6</b>	<b>60,070.4</b>	<b>27,597.3</b>	<b>1,852.4</b>

### 19、向关联方转让股权

转让股权情况表

单位：万元

关联方	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
南京润煜	-	-	583,334.0	-
苏宁电器集团	-	-	130,483.7	-

关联方	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
苏宁文化	-	-	-	258,548.3
南京泽鼎	-	83,333.0	-	-
合计	-	83,333.0	713,817.7	258,548.3

## 20、向关联方转让持有的可供出售金融资产

### 转让持有的可供出售金融资产情况表

单位：万元

关联方	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
苏宁控股集团	-	-	152.2	-

## 21、收购关联方持有的股权

### 收购股权情况表

单位：万元

关联方	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
苏宁电器集团	-	-	-	7,814.8

## 22、收购关联方持有的可供出售金融资产

### 收购持有的可供出售金融资产情况表

单位：万元

关联方	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
苏宁润东	-	-	28,371.0	-

## 23、购买以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

### 购买以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产

单位：万元

关联方	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
苏宁银行	-	49,000.0	-	-

## 24、接受财务顾问服务

### 接受财务顾问服务

单位：万元

关联方	2018 年 1-9 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
苏宁润东	5,320.8	1,981.1	-	-

## 25、商标使用许可协议

(1) 于 2002 年 4 月 20 日，经公司 2001 年年度股东大会批准，同意环球集团及其全资、控股子公司和具有实际控制权的公司规定的投资行业中，无偿使用“蘇寧”、“苏宁”及“NS”组合的系列注册商标。

(2) 于 2008 年 3 月 20 日，经本公司 2007 年年度股东大会批准，同意许可苏宁电器集团有限公司及其全资、控股子公司和具有实际控制权的公司使用本公司已注册的部分“蘇寧”系列注册商标以及部分“苏宁”及“NS”组合的系列注册商标。

于 2008 年 5 月 15 日，本公司与苏宁电器集团有限公司签订《商标使用许可协议》，约定自 2008 年 6 月 1 日起，在本公司拥有的“蘇寧”系列注册商标以及部分“苏宁”及“NS”组合的系列注册商标的专用权期限内，许可苏宁电器集团有限公司无限期有偿使用部分注册商标，苏宁电器集团有限公司每年支付本公司商标使用费人民币 100 万元。

(3) 于 2009 年 3 月 31 日，经本公司 2008 年年度股东大会批准，同意许可苏宁电器集团有限公司及其直接或间接持有 20%以上(含 20%)股份的公司使用本公司已注册的部分“苏宁”以及“苏宁”的汉语拼音“SUNING”系列商标。

于 2009 年 9 月 26 日，本公司与苏宁电器集团有限公司签订《商标使用许可协议》，约定自签订协议之日起，在本公司拥有的“苏宁”以及“苏宁”的汉语拼音“SUNING”系列注册商标的专用权期限内，许可苏宁电器集团有限公司无限期有偿使用部分注册商标，苏宁电器集团有限公司每年支付本公司商标使用费人民币 100 万元。

近三年苏宁电器集团有限公司向本公司分别支付了商标使用许可费人民币 200 万元。

(4) 2016 年 4 月 22 日，公司 2015 年年度股东大会审议通过了《关于部分商标转让及使用许可的关联交易的议案》，在全球范围内，公司同意苏宁控股集团及其子公司在其非主营业务范围内使用(包括许可使用和再许可)带有“苏宁”字样的商标，即带“苏宁”字样(简体、繁体、拼音和英文字母形式)的非主营业务范围的商标，包括但不限于下述商标单独、组合或者设计形式：苏宁、s 苏宁、S+苏宁、S+Suning、S+苏宁+Suning、苏宁+S+SUNING、SUNING 苏宁、苏宁(繁体)等，并且个别商标的注册和/或使用国家除了中国还包括美国、香港、澳门、日本、朝鲜、文莱、澳大利亚、欧盟等国家与地区。苏宁控股集团及下属公司在其经营活动中需使用

的商标如“苏宁控股”、“苏宁影业”、“苏宁投资”等公司尚未进行注册申请，由于该类商标的使用领域均不属于其主营业务范围，本公司同意由苏宁控股集团进行注册并使用。

苏宁控股集团每年就其及其子公司使用部分商标事宜向本公司支付商标使用费用人民币 200 万元，其子公司不再另行支付。2016 年度-2017 年度，苏宁控股集团分别支付商标使用许可费人民币 200 万元。

(5) 2016 年 4 月，本公司与苏宁置业集团签订《商标转让协议》，本公司将其非主营业务范围内的部分注册商标专用权(以下简称“转让商标”)转让给苏宁置业集团。本次转让价款人民币 3,601.92 万元，协议签订后的十五个工作日内，公司从苏宁置业集团处收取人民币 1,000 万元；在双方均收到商标局发出的全部的商标转让核准通知书后的十五个工作日内，公司从苏宁置业集团处收取余款人民币 2,601.92 万元。

公司于 2016 年收到商标转让首期款 1,000 万元。截至 2018 年 3 月 29 日，本公司已经完成部分商标转让，剩余待转让商标双方正在进行相关程序，依据协议安排，本次商标转让余款将于商标转让完成后进行支付。

## 26、应收、应付关联方款项余额

应收关联方款项

### 应收关联方款项情况表

单位：万元

款项性质	关联方	2018/9/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
应收账款	上海聚力	7,034.6	3,672.8	2,098.1	916.0
应收账款	阿里巴巴	6,464.5	474.5	1,531.8	-
应收账款	江苏苏宁建材	1,220.3	1,220.7	4,877.8	1,177.1
应收账款	上海通视铭泰	1,084.4	-	37.7	315.4
应收账款	江苏通视铭泰数码科技	927.7	-	-	-
应收账款	苏宁银行	551.4	532.8	-	-
应收账款	徐州苏宁置业	17.7	32.1	7.8	3.4
应收账款	滁州苏宁影城	184.2	184.2	-	-
应收账款	钟山高尔夫置业	104.3	183.4	99.5	78.6
应收账款	高淳苏宁置业	152.9	152.9	-	-
应收账款	玄武苏宁置业	505.1	133.8	-	-
应收账款	索菲特钟山高尔夫酒店	-	0.4	44.6	-

款项性质	关联方	2018/9/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
应收账款	苏宁置业	116.8	72.2	-	73.2
应收账款	江苏银河物业	89.0	77.1	38.1	49.4
应收账款	佛山苏宁置业	46.8	31.9	-	-
应收账款	镇江苏宁置业	1.5	-	-	-
应收账款	银河酒店管理公司	22.5	16.7	-	18.8
应收账款	江苏苏宁足球俱乐部	16.8	29.7	-	-
应收账款	江苏苏宁体育产业	4.4	-	-	-
应收账款	包头苏宁影城	-	32.6	568.3	-
应收账款	苏宁体育产业	42.4	-	-	-
应收账款	太仓聚一堂网络科技	-	-	-	-
应收账款	高尔夫俱乐部	3.9	-	-	-
应收账款	廊坊市苏宁房地产	15.8	-	-	-
应收账款	日照苏宁影城	-	14.3	576.8	-
应收账款	江苏苏宁体育用品	9.5	-	-	-
应收账款	苏宁体育文化传媒	39.5	-	-	-
应收账款	宿迁苏宁置业	11.9	11.9	90.0	-
应收账款	北京通视铭泰数码科技	10.6	-	-	-
应收账款	淮安苏宁置业	7.9	7.9	-	3.2
应收账款	江苏苏宁广场	3.0	-	-	-
应收账款	运城苏宁影城	6.3	-	-	-
应收账款	重庆开州苏扶	4.9	-	-	-
应收账款	无锡苏宁置业	-	-	18.9	14.9
应收账款	玄武银河诺富特	1.9	-	-	-
应收账款	上海苏宁宝丽嘉酒店	5.2	-	-	-
应收账款	南京苏宁影城	-	1.7	-	-
应收账款	宜兴苏宁影院	-	1.6	-	-
应收账款	常州苏宁体育文化	1.4	-	-	-
应收账款	连云港苏宁置业	1.5	-	-	-
应收账款	无锡苏宁置业大酒店	-	-	2.4	-
应收账款	南昌苏宁置业	12.3	-	-	-
应收账款	苏宁体育上海	1.2	-	-	-
应收账款	无锡商管	1.0	-	1.0	2.4
应收账款	鼓楼国际外包产业园	0.4	-	-	-
应收账款	成都苏宁影城	171.2	-	-	-
应收账款	突触计算机系统(上海)	-	-	910.2	1,157.3
应收账款	苏宁消费金融	-	-	86.7	11.8
应收账款	鞍山苏宁影城	-	18.8	73.2	-
应收账款	徐州苏宁影城	-	-	72.9	-

款项性质	关联方	2018/9/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
应收账款	上海苏宁影城	300.2	-	30.7	-
应收账款	福州苏宁置业	-	-	19.3	7.7
应收账款	济宁苏宁影城	-	-	18.3	-
应收账款	镇江苏宁影城	-	-	11.7	-
应收账款	成都鸿业置业	-	-	0.2	-
应收账款	沃德置业	-	-	-	5.0
应收账款	石家庄苏宁房地产开发	-	-	-	1.7
应收账款	索菲特银河大酒店	27.0	-	-	0.2
应收账款	镇江苏宁置业酒店	1.5	-	-	-
应收账款	苏宁体育文化传媒	39.5	-	-	-
应收账款	宿州苏宁置业	10.4	-	-	-
应收账款	苏宁电器	31.0	-	-	-
应收账款	苏宁置业集团清凉门	0.4	-	-	-
应收账款	大连苏宁影城	384.7	-	-	-
应收账款	雷山云商	2.3	-	-	-
应收账款	隰县苏扶	1.0	-	-	-
应收账款	砀山县苏扶	11.3	-	-	-
应收账款	循化县苏援	11.5	-	-	-
应收账款	通江县苏扶	8.1	-	-	-
应收账款	封丘县苏扶	12.4	-	-	-
应收账款	瑞金市苏扶	2.4	-	-	-
应收账款	琼中苏扶	9.2	-	-	-
应收账款	桦川县苏扶	6.3	-	-	-
应收账款	通榆县苏扶	2.3	-	-	-
应收账款	唐县苏扶	6.6	-	-	-
应收账款	岚县苏扶	9.1	-	-	-
应收账款	桐柏县苏扶	7.3	-	-	-
应收账款	娄烦县苏扶	4.0	-	-	-
应收账款	大关县苏扶	8.1	-	-	-
应收账款	鲁山县苏扶	11.0	-	-	-
应收账款	景东苏扶	5.1	-	-	-
应收账款	礼县苏扶	21.7	-	-	-
应收账款	宁都县苏扶	6.3	-	-	-
应收账款	靖宁县苏扶	3.4	-	-	-
应收账款	广灵县苏扶	3.3	-	-	-
应收账款	绥德县苏扶	29.0	-	-	-
应收账款	镇安县苏扶	103.2	-	-	-
应收账款	武山县苏扶	25.1	-	-	-

款项性质	关联方	2018/9/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
应收账款	西吉县苏援	4.9	-	-	-
应收账款	阜南县苏扶	22.2	-	-	-
应收账款	略阳县苏扶	12.3	-	-	-
应收账款	彭阳县苏扶	10.1	-	-	-
应收账款	道真自治县苏扶	10.9	-	-	-
应收账款	赞皇县苏扶	7.5	-	-	-
应收账款	海伦市苏扶	9.7	-	-	-
应收账款	卓资县苏扶	10.0	-	-	-
应收账款	阳原县苏扶	2.8	-	-	-
应收账款	望江县苏扶	15.7	-	-	-
应收账款	莲花县苏扶	28.0	-	-	-
应收账款	竹山县苏扶	50.0	-	-	-
应收账款	红河县苏扶	18.2	-	-	-
应收账款	共和县苏扶	74.2	-	-	-
应收账款	宕昌县苏扶	40.6	-	-	-
应收账款	遂川县苏扶	19.7	-	-	-
应收账款	城步苏扶	4.6	-	-	-
应收账款	房县苏扶	83.2	-	-	-
应收账款	横峰县苏扶	23.1	-	-	-
应收账款	洛南县苏扶	29.8	-	-	-
应收账款	屏山县苏扶	14.3	-	-	-
应收账款	纳雍县苏扶	27.7	-	-	-
应收账款	商城县苏扶	9.6	-	-	-
应收账款	柘归县苏扶	16.1	-	-	-
应收账款	岷县苏扶	56.5	-	-	-
应收账款	普定县苏扶	14.3	-	-	-
应收账款	兰西县苏扶	26.9	-	-	-
应收账款	湟中县苏助	10.8	-	-	-
应收账款	龙井市苏扶	12.9	-	-	-
应收账款	涟源市苏扶	29.2	-	-	-
应收账款	溆浦县苏扶	17.3	-	-	-
应收账款	思南县苏扶	41.3	-	-	-
应收账款	浙川县苏扶	5.1	-	-	-
应收账款	长阳苏扶电	20.8	-	-	-
应收账款	临城县苏扶	9.8	-	-	-
应收账款	万全区苏扶	7.1	-	-	-
应收账款	昭觉县苏扶	10.5	-	-	-
应收账款	长武县苏扶	46.3	-	-	-

款项性质	关联方	2018/9/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
应收账款	宁县苏扶	44.5	-	-	-
应收账款	淘宝（中国）软件	20.9	-	-	-
<b>合计</b>		<b>20,920.8</b>	<b>6,904.0</b>	<b>11,216.0</b>	<b>3,836.1</b>
预付账款	锤子科技	-	-	218.7	1,057.3
预付账款	阿里巴巴	4,748.2	8.1	15.7	-
预付账款	苏宁置业	-	-	-	100.0
预付账款	上海聚力	-	-	-	10.2
<b>合计</b>		<b>4,748.2</b>	<b>8.1</b>	<b>234.4</b>	<b>1,167.5</b>
其他应收款	苏宁电器集团	-	-	50,250.0	-
其他应收款	阿里巴巴	-	-	-	-
其他应收款	青岛苏宁置业	117.9	117.9	-	-
其他应收款	长春苏宁置业	-	26.1	-	-
其他应收款	盐城苏宁置业	-	-	-	-
<b>合计</b>		<b>117.9</b>	<b>144.0</b>	<b>50,250.0</b>	<b>-</b>
应收利息	苏宁消费金融	5,737.2	7,852.0	550.4	563.5
应收利息	苏宁银行	44.9	20.8	-	-
<b>合计</b>		<b>5,782.1</b>	<b>7,872.8</b>	<b>550.4</b>	<b>563.5</b>
其他流动资产	江苏银河物业	34,538.1	-	-	785.7
其他流动资产	宿迁苏宁置业	23,094.7	374.6	49.6	91.9
其他流动资产	苏宁置业	2,833.0	1,803.9	212.7	-
其他流动资产	成都鸿业置业苏宁广场	2,381.4	1,958.8	818.6	-
其他流动资产	南京承宜资产管理	1,818.3	-	-	-
其他流动资产	青岛苏宁置业	1,237.4	915.3	271.1	-
其他流动资产	福州苏宁置业台江	1,127.8	753.8	172.5	179.8
其他流动资产	上海青景资产管理	924.8	-	-	-
其他流动资产	上海达昆资产管理	857.4	-	-	-
其他流动资产	无锡苏宁商业管理	839.4	839.4	684.1	677.6
其他流动资产	南京广泉资产管理	753.4	-	-	-
其他流动资产	苏宁置业集团清凉门	574.2	364.3	266.3	-
其他流动资产	镇江苏宁置业苏宁广场	175.5	175.5	-	-
其他流动资产	上海州南资产管理	153.1	-	-	-
其他流动资产	徐州苏宁置业苏宁广场	144.1	226.4	-	-
其他流动资产	苏宁电器集团	140.4	260.4	643.5	204.3
其他流动资产	江苏苏宁银行	105.8	-	-	-
其他流动资产	上海万场资产管理	57.2	-	-	-
其他流动资产	上海重桥资产管理	23.6	-	-	-
其他流动资产	宜兴苏宁影院	15.1	12.2	-	-
其他流动资产	银河房地产开发	3.3	3.3	-	-

款项性质	关联方	2018/9/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
其他流动资产	南京盛广资产管理	2.0	-	-	-
其他流动资产	上海庆街资产管理	0.8	-	-	-
其他流动资产	包头苏宁影城	0.3	55.1	-	-
其他流动资产	滁州苏宁影城	-	16.7	-	-
其他流动资产	鼓楼外包产业园睿城广场	-	4.1	-	-
其他流动资产	苏宁消费金融	-	-	25.3	-
其他流动资产	银河国际购物广场	-	-	0.2	-
其他流动资产	淮安苏宁置业	-	156.3	-	1.0
其他流动资产	江苏苏宁体育产业	-	955.7	-	-
<b>合计</b>		<b>71,801.1</b>	<b>8,875.8</b>	<b>3,143.9</b>	<b>1,940.3</b>

应付关联方款项

应付关联方款项情况表

单位：万元

款项性质	关联方	2018/9/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
应付账款	上海通视铭泰	22,787.7	-	8,888.8	4,456.5
应付账款	上海骋娱	12,040.9	16,176.6	2,906.8	4,529.1
应付账款	菱重空调	15,542.0	-	-	-
应付账款	江苏通视铭泰	6,037.6	-	-	-
应付账款	南京鼎辰建筑设计	56.5	-	-	-
<b>合计</b>		<b>56,464.7</b>	<b>16,176.6</b>	<b>11,795.6</b>	<b>8,985.6</b>
预收账款	常州苏宁影城	-	452.6	-	-
预收账款	重庆苏宁影城	206.5	206.5	-	-
预收账款	徐州苏宁影城	36.6	36.6	-	-
预收账款	镇江苏宁置业	-	4.0	-	-
预收账款	福州苏宁置业	1.3	1.3	-	-
预收账款	北京京朝	-	1.3	-	-
预收账款	鞍山苏宁置业	-	0.3	-	-
预收账款	廊坊市苏宁房地产	-	0.2	-	-
预收账款	苏宁置业	-	-	133.4	156.8
预收款项	银河酒店管理公司	-	-	11.2	-
预收账款	银河国际购物广场	-	1.6	0.5	2.6
预收账款	宿迁苏宁置业	-	-	-	61.2
预收账款	江苏银河物业	-	-	-	22.4
预收账款	苏宁消费金融	460.3	344.5	-	10.4
预收账款	玄武苏宁置业	-	-	-	-
预收账款	鼓楼国际外包产业园	-	-	-	-

款项性质	关联方	2018/9/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
预收账款	上海苏宁影城	0.8	0.8	-	-
预收账款	镇江苏宁影城	6.6	2.2	-	-
预收账款	江苏苏宁体育用品	2,955.5	-	-	-
预收账款	威宁云商电子商务	17.4	-	-	-
预收账款	苏宁文化投资	15.6	-	-	-
预收账款	太仓聚一堂网络	9.9	-	-	-
预收账款	无锡苏宁置业大酒店	2.6	-	-	-
预收账款	鞍山苏宁置业	1.6	-	-	-
预收账款	北京京朝	1.3	-	-	-
预收账款	集庆门酒店	1.2	-	-	-
预收账款	新街口诺富特酒店	0.4	-	-	-
预收账款	华商会议中心	2.4	-	-	-
预收账款	富宁苏扶	8.5	-	-	-
预收账款	克州苏缘	13.3	-	-	-
预收账款	南润苏扶	5.1	-	-	-
预收账款	余干县苏扶	0.8	-	-	-
预收账款	石台县苏扶	1.7	-	-	-
预收账款	固始县苏扶	3.7	-	-	-
<b>合计</b>		<b>3,753.1</b>	<b>1,051.9</b>	<b>145.1</b>	<b>253.4</b>
应付利息	苏宁金控投资	-	-	37.5	-
应付利息	阿里巴巴	3,508.6	2,343.2	-	-
<b>合计</b>		<b>3,508.6</b>	<b>2,343.2</b>	<b>37.5</b>	<b>-</b>
应付职工薪酬	关键管理人员	-	120.0	-	-
其他应付款	苏宁置业	7,296.2	5,638.5	8,208.2	7,098.0
其他应付款	上海苏宁房地产开发	342.0	778.6	1,040.3	2,280.3
其他应付款	苏宁消费金融	720.0	151.6	905.5	348.2
其他应付款	江苏苏宁商管	-	-	883.4	-
其他应付款	北京苏宁置业	557.3	557.3	638.6	1,206.7
其他应付款	青岛苏宁置业	-	-	540.1	540.1
其他应付款	江苏苏宁足球俱乐部	-	-	420.0	-
其他应付款	成都鸿业置业	148.1	148.1	342.7	78.7
其他应付款	无锡苏宁置业	144.4	144.4	307.7	197.0
其他应付款	天津聚力	650.7	460.2	232.4	959.5
其他应付款	淮安苏宁置业	97.3	189.5	221.1	207.9
其他应付款	南京鼎辰建筑设计	-	3.8	124.6	-
其他应付款	福州苏宁置业	88.6	62.6	84.1	42.0
其他应付款	石家庄苏宁房地产开发	-	-	67.9	0.4

款项性质	关联方	2018/9/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
其他应付款	长春苏宁置业	-	-	60.2	60.2
其他应付款	玄武银河诺富特	28.7	-	21.1	13.8
其他应付款	索菲特钟山高尔夫酒店	14.9	-	8.7	-
其他应付款	淘宝中国	321.6	6.6	6.6	-
其他应付款	新街口诺富特酒店	1.7	1.8	3.5	0.4
其他应付款	索菲特银河大酒店	2.3	3.2	3.3	0.2
其他应付款	华商会议中心	-	-	0.5	-
其他应付款	银河酒店管理公司	9.3	9.8	0.3	0.1
其他应付款	上海通视铭泰	-	-	-	77.3
其他应付款	上海聚力	765.0	-	-	16.0
其他应付款	突触计算机系统(上海)	-	-	-	10.5
其他应付款	阿里巴巴	200.8	-	-	-
其他应付款	苏宁银行	166.3	-	-	-
其他应付款	南京鼎辰建筑设计	56.5	-	-	-
<b>合计</b>		<b>10,923.2</b>	<b>8,156.0</b>	<b>14,120.8</b>	<b>13,137.3</b>
短期借款	阿里巴巴	95,000.0	-	-	-
其他流动负债	上海汉南资产管理	2,833.9	-	-	-
其他流动负债	上海春熹资产管理	664.5	-	-	-
其他流动负债	上海熹南资产管理	565.4	-	-	-
其他流动负债	淮安苏宁置业	286.9	-	141.8	-
其他流动负债	江苏苏宁商管	156.1	206.8	109.5	-
其他流动负债	上海融昆资产管理	132.2	-	-	-
其他流动负债	北京京朝	83.1	-	-	-
其他流动负债	银河酒店管理公司	76.2	86.8	-	-
其他流动负债	玄武银河诺富特	60.9	66.5	20.8	-
其他流动负债	滁州苏宁影城	60.4	-	-	-
其他流动负债	南京鼎辰建筑设计	50.7	73.8	8.0	-
其他流动负债	苏宁消费金融	49.2	60.9	60.9	-
其他流动负债	鼓楼国际外包产业园	14.1	-	-	-
其他流动负债	日照苏宁影城	13.8	-	-	-
其他流动负债	索菲特钟山高尔夫酒店	10.4	-	-	-
其他流动负债	南京陌旺资产管理	4.5	-	-	-
其他流动负债	苏宁控股集团	3.8	-	-	-
其他流动负债	济宁苏宁影城	2.3	-	-	-
其他流动负债	南京亚佳资产管理	2.2	-	-	-
其他流动负债	江苏银河物业	-	551.4	815.2	-
其他流动负债	石家庄苏宁房地产开发	-	-	175.6	80.7
其他流动负债	苏宁置业	-	-	-	556.2

款项性质	关联方	2018/9/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
其他流动负债	成都鸿业置业	-	-	-	102.6
其他流动负债	上海苏宁影城	-	49.2	-	-
其他流动负债	江苏苏宁足球俱乐部	-	29.1	-	-
其他流动负债	上海聚力	-	23.2	-	-
其他流动负债	苏宁文化	-	20.1	-	-
其他流动负债	南京银河房地产	-	5.2	-	-
其他流动负债	玄武苏宁置业	-	0.5	-	-
其他流动负债	苏宁控股集团	-	-	3.8	-
<b>合计</b>		<b>5,126.7</b>	<b>1,173.5</b>	<b>1,335.6</b>	<b>739.5</b>

## 27、存放于关联方的存款

### 关联方存款余额情况表

单位：万元

款项性质	关联方	2018/9/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
其他货币资金	苏宁消费金融	5,737.2	293,000.0	89,000.0	117,000.0
银行存款	苏宁银行	59,251.6	14.8	-	-
<b>合计</b>		<b>64,988.8</b>	<b>293,014.8</b>	<b>89,000.0</b>	<b>117,000.0</b>

## 28、关联方承诺

以下为公司于资产负债表日，已签约而尚不必在资产负债表上列示的与关联方有关的承诺

事项：

### 承诺事项情况表

单位：万元

关联方	2018/9/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
接受劳务				
项目管理服务				
苏宁置业	5,278.6	3,352.3	1,717.7	3,254.2
青岛苏宁置业	693.2	693.2	789.3	789.3
上海苏宁房地产开发	127.0	127.0	150.1	150.1
北京苏宁置业	111.3	111.3	144.5	153.4
无锡苏宁置业	22.3	22.3	32.2	205.6
长春苏宁置业	-	-	30.8	30.8
福州苏宁置业	-	-	25.9	68.0
淮安苏宁置业	2.5	2.5	2.9	16.1
成都鸿业置业	-	-	0.4	264.4

关联方	2018/9/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
石家庄苏宁房地产开发	-	-	-	67.8
<b>合计</b>	<b>6,234.9</b>	<b>4,308.6</b>	<b>2,893.8</b>	<b>4,999.7</b>
<b>代售自建店配套物业服务</b>				
苏宁置业	-	575.7	637.2	1,119.1
上海苏宁房地产开发	-	-	-	108.0
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>575.7</b>	<b>637.2</b>	<b>1,227.1</b>
<b>租赁</b>				
<b>租入</b>				
无锡商管	31,502.9	33,656.8	36,336.3	39,050.1
苏宁置业	18,506.2	22,114.4	24,691.6	36,387.8
成都鸿业置业苏宁广场	15,492.7	17,053.9	18,196.2	18,560.8
福州苏宁置业台江	14,538.6	15,182.3	16,276.3	17,332.9
苏宁置业集团清凉门	8,667.9	3,225.1	-	-
宿迁苏宁置业	6,889.2	7,169.1	7,718.9	10,369.5
徐州苏宁置业苏宁广场	5,980.1	6,447.5	-	-
北京京朝	5,846.8	-	-	-
鞍山苏宁置业	4,292.7	-	-	-
青岛苏宁置业	3,935.4	4,798.6	5,984.0	7,288.6
淮安苏宁置业	3,549.7	4,129.4	4,662.0	5,226.3
镇江苏宁置业苏宁广场	3,192.2	3,391.8	-	-
苏宁电器集团	399.0	681.0	792.4	8,780.3
连云港苏宁置业	189.9	-	-	-
南京慕诚房地产	68.1	78.8	-	-
玄武苏宁置业	49.3	65.7	-	-
南京银河房地产	47.1	54.7	-	-
索菲特钟山高尔夫酒店	41.0	52.0	-	-
鼓楼外包产业园睿城广场	15.7	45.1	-	-
石家庄苏宁房地产开发	-	-	13,987.0	15,393.2
<b>合计</b>	<b>123,204.5</b>	<b>118,146.2</b>	<b>128,644.7</b>	<b>158,389.5</b>
<b>租出</b>				
玄武苏宁置业诺富特	17,645.5	19,244.7	21,314.2	23,298.2
苏宁消费金融	146.1	125.5	148.6	11.8
苏宁置业	1,796.5	375.8	144.9	632.5
苏宁电器集团	176.1	-	76.4	-
苏宁控股集团	-	-	62.8	-
南京鼎辰建筑设计	13.8	46.4	20.8	-
江苏银河物业	288.9	46.3	20.7	90.2
江苏苏宁商管	403.1	97.9	11.9	-

关联方	2018/9/30	2017/12/31	2016/12/31	2015/12/31
银河酒店管理公司	201.9	29.0	8.0	98.2
银河国际购物广场	12.6	-	-	2.6
苏宁文化	890.8	101.6	-	-
上海聚力	1,050.5	92.9	-	-
苏宁院线投资北京	38.6	59.6	-	-
包头苏宁影城	-	854.2	-	-
上海苏宁影城	3,814.6	4,040.6	-	-
日照苏宁影城	71.0	800.1	-	-
济宁苏宁影城	-	378.2	-	-
滁州苏宁影城	-	1,022.8	-	-
日照诺富特	21,333.3	-	-	-
江苏苏宁创业服务	1,567.9	-	-	-
江苏苏宁体育产业	3,757.2	-	-	-
江苏苏宁足球俱乐部	729.8	-	-	-
鼓楼国际外包产业园	195.5	-	-	-
苏宁银行	214.7	-	-	-
<b>合计</b>	<b>54,348.4</b>	<b>27,315.6</b>	<b>21,808.3</b>	<b>24,133.5</b>

#### (四) 关联交易的决策权限、决策程序和定价机制

为规范公司的关联交易，保证关联交易的公允性，公司根据国家有关法律、法规和规定及《公司章程》制定了《关联交易决策制度》。公司对关联人、关联交易的回避制度、关联交易的决策权限以及其他相关事项做出了具体的限定。报告期内公司关联交易金额较小，在关联交易方面，公司严格按照《关联交易决策制度》决策和定价，确保公司与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则，确保公司的关联交易行为不损害公司及相关方的合法权益，交易定价符合市场化原则。

#### (五) 关于控股股东、实际控制人及其他关联方资金占用情况的说明

报告期内，控股股东、实际控制人及其他关联方对发行人无资金违规占用情况。

### 九、重大或有事项或承诺事项

#### (一) 发行人担保事项

截至2018年9月30日公司及子公司担保情况：

单位：万元

公司及其子公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）								
担保对象名称	担保额度 相关公告 披露日期	担保额度	实际发生日 期（协议签 署日）	实际担保 金额	担保类型	担保期	是否履 行完毕	是否为 关联方 担保
-	-	-	-	-	-	-	-	-
公司对子公司的担保情况								
担保对象名称	担保额度 相关公告 披露日期	担保额度 (注)	实际发生日 期（协议签 署日）	实际担保 金额	担保类型	担保期	是否履 行完毕	是否为 关联方 担保
重庆苏宁小额贷款有限公司 <sup>3</sup>	2016/3/12	50,000.00	-	-	-	-	-	-
苏宁商业保理有限公司	2016/3/12	150,000.00	2017/2/28	50,000.00	连带责任保证	2017/2/28-2017/8/16	是	否
苏宁商业保理有限公司	2016/3/12	150,000.00	2017/2/28	50,000.00	连带责任保证	2017/8/17-2018/7/17	是	否
苏宁商业保理有限公司	2016/3/12	150,000.00	2017/7/21	8,000.00	连带责任保证	2017/7/21-2017/10/20	是	否
苏宁商业保理有限公司	2016/3/12	150,000.00	2017/9/28	5,000.00	连带责任保证	2017/9/29-2018/9/28	是	否
苏宁商业保理有限公司	2016/3/12	150,000.00	2017/9/28	11,259.96	连带责任保证	2017/10/13-2018/10/12	否	否
苏宁商业保理有限公司	2016/3/12	150,000.00	2017/9/28	3,740.04	连带责任保证	2017/10/18-2018/10/18	否	否
苏宁商业保理有限公司	2016/3/12	150,000.00	2017/10/31	14,739.54	连带责任保证	2017/11/3-2018/5/2	是	否
苏宁商业保理有限公司	2016/3/12	150,000.00	2017/10/31	4,780.85	连带责任保证	2017/11/8-2018/5/7	是	否
苏宁商业保理有限公司	2016/3/12	150,000.00	2017/10/31	2,123.57	连带责任保证	2017/11/10-2018/5/9	是	否
香港苏宁采购有限公司和香港苏宁云商有限公司	2016/9/19	40,000.00	2016/9/14	20,000.00	连带责任保证	2016/9/14-2018/11/30	否	否
香港苏宁采购有限公司和香港苏宁云商有限公司	2016/9/19	40,000.00	2017/10/18	9,894.80	连带责任保证	2017/10/20-2018/10/20	否	否
苏宁商业保理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/1/26	30,000.00	连带责任保证	2018/1/26-2019/1/21	否	否
苏宁商业保理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/1/31	6,000.00	连带责任保证	2018/1/31-20	否	否

<sup>3</sup>未对重庆苏宁小额贷款有限公司发生实质担保，未签署担保合同，因此担保期暂无。

有限公司						19/1/31		
苏宁商业保理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/2/28	6,000.00	连带责任保证	2018/2/28-2019/2/28	否	否
苏宁商业保理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/3/30	18,000.00	连带责任保证	2018/3/30-2019/3/30	否	否
苏宁商业保理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/1/31	6,600.00	连带责任保证	2018/1/31-2019/1/26	否	否
苏宁商业保理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/2/1	11,400.00	连带责任保证	2018/2/1-2019/1/27	否	否
苏宁商业保理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/6/29	6,000.00	连带责任保证	2018/6/29-2019/6/24	否	否
苏宁商业保理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/2/12	11,573.40	连带责任保证	2018/2/12-2018/11/12	否	否
苏宁商业保理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/5/11	5,950.50	连带责任保证	2018/5/11-2018/11/7	否	否
苏宁商业保理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/5/14	13,328.27	连带责任保证	2018/5/14-2018/11/10	否	否
苏宁商业保理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/5/21	18,000.00	连带责任保证	2018/5/21-2019/5/21	否	否
苏宁商业保理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/7/4	9,552.73	连带责任保证	2018/7/4-2019/7/3	否	否
苏宁商业保理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/7/19	2,447.27	连带责任保证	2018/7/19-2019/7/3	否	否
苏宁商业保理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/8/31	30,000.00	连带责任保证	2018/8/31-2019/2/28	否	否
重庆猫宁电子商务有限公司	2018/7/25	100,000.00	2018/8/28	15,300.00	连带责任保证	2018/8/28-2019/8/27	否	否
苏宁金融服务(上海)有限公司	2018/1/6	120,000.00	-	-	-	-	否	否
重庆苏宁小额贷款有限公司	2018/1/6	66,000.00	-	-	-	-	否	否
子公司对子公司的担保情况								
担保对象名称	担保额度 相关公告 披露日期	担保额度	实际发生日期 (协议签署日)	实际担保 金额	担保类型	担保期	是否履 行完毕	是否为 关联方 担保
苏宁商业保理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/6/22	4,955.47	连带责任保证	2018/6/22-2019/6/22	否	否
苏宁商业保理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/6/26	3,067.75	连带责任保证	2018/6/26-2019/6/26	否	否
西安苏宁小额贷款有限公司	2018/1/6	25,000.00	-	-	-	-	否	否

## (二) 发行人未决诉讼及仲裁事项

发行人及其合并范围内子公司不存在对其经营或偿债能力造成重大影响的未决诉讼、仲裁事项。

## (三) 重大承诺事项

### 1、资本性支出承诺事项

以下为发行人于资产负债表日，已签约而尚不必在资产负债表上列示的资本性支出承诺：

单位：万元

	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
房屋、建筑物及机器设备	261,740.9	201,741.9	199,394.8	233,688.7
无形资产	-	-	-	39,062.5
合计	261,740.9	201,741.9	199,394.8	272,751.2

### 2、经营租赁承诺事项

根据已签订的经营性租赁合同，公司未来最低应支付租金汇总如下：

单位：万元

	2018年9月30日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
一年以内	1,144,159.1	684,371.4	580,199.8	566,111.3
一到二年	1,031,729.2	625,337.8	522,415.0	536,477.7
二到三年	847,938.4	508,109.9	465,538.0	470,551.7
三年以上	2,820,017.0	1,720,850.9	1,826,215.2	2,033,185.5
合计	5,843,843.7	3,538,670.0	3,394,368.0	3,606,326.2

## (四) 其他或有事项

1、重要的资产负债表日后非调整事项项目	内容	对财务状况和经营成果的影响数	无法估计影响数的原因
投资大连万达商业地产股份有限公司（“万达商业”）	于2018年1月29日，公司与大连万达集团股份有限公司、万达商业签订《关于大连万达商业地产股份有限公司之战略合作协议》。按照协议规定，公司将计划出资人民币95亿元或者等值港元，购买万达商业股东持有的约3.91%股份。	截至2018年9月30日，公司子公司苏宁国际向万达商业H股退市时引入的退市投资人支付52.70亿港元（人民币约46.38亿元）股权对价款，其余对价将根据万达商业退市投资人股份出售的安排进行支付。	无
面向合格投资者公	本公司面向合格投资者公开发行	资产和负债同时增加25亿	无

<p>开发行公司债券 (第六期)</p>	<p>公司债券(第六期)的发行工作于2018年11月19日结束,本期债券品种一发行规模为15亿元,票面利率为4.70%;品种二发行规模为10亿元,票面利率为4.90%</p>	<p>元</p>	
--------------------------	---	----------	--

2、线下丰富的场景资源是公司智慧零售的重要组成部分,公司将加快拓展进度,基于此,公司积极的推进智慧零售大开发战略,与全国各类商业地产和运营公司开展业务合作。2018年1月,公司与大连万达集团股份有限公司、大连万达商业管理集团股份有限公司(以下简称“万达商业”)签订战略合作协议;该协议规定,公司将计划出资人民币95亿元或者等值港元,购买万达商业股东持有的万达商业约3.91%股份。作为全国领先的商业运营管理商,万达商业拥有完善的商业广场物业资源以及丰富的品牌商户资源,具有较大的线下入口价值。

3、为深化推进公司智慧零售战略的落地实施,进一步丰富苏宁生态圈,并获得一定的财务回报,2018年7月,公司子公司苏宁国际集团股份有限公司计划与Yunfeng Investment III, Ltd.合作,参与投资Yunfeng Fund III,L.P.,拟协同其他有限合伙人利用各自的产业、资金、专业的优势共同打造一支目标规模不超过25亿美元的私募基金。该基金以豁免有限合伙企业形式组建,普通合伙人为Yunfeng Investment III, Ltd.;苏宁国际作为有限合伙人,计划出资不超过2.1亿美元认购基金份额。主要投资标的为在大中华地区(包括中国大陆、香港、澳门或台湾地区,下同)有重要经营或拓展潜力、或对大中华地区业务具有战略重要意义的公司,重点投资领域包括互联网及电子商务、媒体及娱乐、商务服务及科技,以及医疗。该投资事项获得了公司董事会审议通过;2018年8月,苏宁国际已向云锋基金III缴付约占其认购基金份额33%的首期出资款。

4、2018年10月14日,公司及公司全资子公司苏宁便利超市(南京)有限公司(以下简称“苏宁小店”)、公司全资子公司Suning International Group CO.,Limited(以下简称“苏宁国际”)与公司关联方Great Matrix Limited(以下简称“Great Matrix”)、Great Momentum Limited(以下简称“Great Momentum”)、Suning Smart Life Holding Limited(以下简称“Suning Smart Life”)签署了《投资协议》,

①Great Matrix、苏宁国际以及Great Momentum同意依其各自在Suning Smart Life的持股比例55%、35%、10%对Suning Smart Life进行增资,认购Suning Smart Life新增股份25,000万股,新增股份认购价款合计为25,000万美元。上述新增股份认购价款将与Suning Smart Life设立时其股东尚未支付的合计为5,000万美元的股份认购价款一并予以支付。

②Suning Smart Life通过其100%控制的境内公司，在苏宁易购清理相关债务后，以人民币74,539.42万元受让苏宁易购持有的苏宁小店100%股权。

③境内股权转让完成后，公司将通过苏宁国际持有苏宁小店35%的权益，Great Matrix及Great Momentum合计持有苏宁小店65%的权益。

本次交易，公司通过参股公司Suning Smart Life持有苏宁小店35%的权益，关联方GreatMatrix、Great Momentum通过Suning Smart Life持有苏宁小店65%的权益，从而为苏宁小店搭建起更为灵活的资本运作平台。一方面，苏宁小店可以在其短期经营目标以及长期战略发展目标间进行灵活的调整安排，以应对市场的变化及竞争；另一方面，拓展了融资渠道，资本运作方式更加灵活，可引进多元化的社会资本，以支持其业务高速发展，增强了市场竞争力；此外，也有利于苏宁小店建立灵活的股权激励制度，充分调动团队积极性，实现长远健康发展。

5、2018年12月28日，苏宁金服与原股东、本次增资扩股投资者苏宁金控投资有限公司（以下简称“苏宁金控”）及其指定主体、青岛四十人海盈叁号股权投资合伙企业(有限合伙)、嘉兴润石义方股权投资合伙企业(有限合伙)、嘉兴润石勇方股权投资合伙企业(有限合伙)、上海金融发展投资基金二期(伍)(有限合伙)、苏宁润东股权投资管理有限公司管理的基金、福建兴和豪康股权并购合伙企业（有限合伙）签署《增资协议》、《股东协议》，同意苏宁金服以投前估值460亿元，向本轮投资者增资扩股17.857%新股，合计募集资金100亿元。

本次增资扩股完成后，苏宁金服将不再纳入公司的合并报表范围，成为公司有重要影响的参股公司，公司将按照权益法核算。截至本募集资金说明书出具日，本次苏宁金服增资扩股尚待完成交割。

本次交易完成后，苏宁金控（直接和间接）持有苏宁金服45.888%股权，苏宁易购持有苏宁金服41.154%股权，从而为苏宁金服搭建起更为灵活的资本运作平台。一方面，苏宁金服可以在其短期经营目标以及长期战略发展目标间进行灵活的调整安排，以应对市场的变化及竞争；另一方面，苏宁金服拓展了融资渠道，资本运作方式更加灵活，可引进多元化的社会资本，以支持其业务高速发展，增强市场竞争力；此外，本次交易也有利于苏宁金服建立灵活的股权激励制度，充分调动团队积极性，实现长远健康发展。

## 十、资产抵质押及限制用途安排以及其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。

截至 2018 年 9 月 30 日，公司资产抵押、质押和其他限制用途安排如下：

单位：万元

所有权受到限制的资产	账面价值	受限原因
货币资金	1,658,461	开具银行承兑汇票和保函向银行质押的其他货币资金和受中国人民银行监管的备付金账户
固定资产	5,646	日本 LAOX 子公司长期借款/短期借款/应付债券抵押物
无形资产	7,508	日本 LAOX 子公司长期借款/短期借款/应付债券抵押物
合计	1,671,615	

## 十一、金融衍生品、大宗商品期货

截至本募集说明书签署之日，公司没有金融衍生品和大宗商品期货情况。

## 十二、重大理财产品投资

公司为提升资金使用效益，增加财务收益，公司用自有资金进行投资理财，相关情况说明如下：

(1) 第六届董事会第十七次会议审议、2017 年年度股东大会决议通过了《关于使用自有资金进行投资理财的议案》，同意公司在保证日常资金需求和资金安全的前提下，使用不超过 180 亿元（含）的自有资金进行投资理财，在本额度内，资金可以滚动使用，即任一时点公司对外投资理财的额度不超过 180 亿元（含）。

截至 2018 年 9 月 30 日，公司投资理财余额为 19.04 亿元。具体明细如下：

①公司购买德鑫 9 号资产管理计划，该产品为委托德邦证券成立的定向资管计划，根据约定的投资范围和投资限制，由德邦证券开展资产管理业务，并约定预期收益率的产品。该产品的名义本金为 1.30 亿，于 2018 年 11 月到期，实现收益 1,051.06 万。

②公司购买中海汇誉 2017-140 苏宁云创投资集合信托计划，该产品为认购中海信托成立的信托计划份额，并约定预期收益的产品，该产品的名义本金为 2.00 亿，于 2018 年 11 月到期，实现收益 4,829.06 万元。

③公司购买建设银行发行的汇率掉期产品，并约定预期收益率的产品，该产品名义本金为

5.50 亿，预期收益率为 3.3%。

④公司购买招商银行发行的结存产品，并约定预期收益率的产品，该产品名义本金为 10 亿，于 2018 年 12 月到期，实现收益 2,069.31 万元。

⑤公司购买中行发行的人民币按期开放产品，约定月底收益率，名义本金为 0.12 亿，预计收益率为 3.2%。

⑥公司购买国家开发银行发行的 2018 年第三期金融债券，该产品为认购工行代销的扶贫债，并约定预期收益率的产品，该产品名义本金为 0.10 亿，预期收益率为 4.195%。

⑦公司认购西部信托有限公司发行西部信托-风华 2 号集合资金信托计划，该产品名义本金为 0.01 亿，预期收益率是 6.5%。

⑧公司认购国家开发银行 2017 年第十一期金融债券，名义本金 0.01 亿，于 2018 年 10 月到期，实现收益 4.5 万。

(2) 第六届董事会第六次会议审议通过《关于使用自有资金投资货币市场基金的议案》，同意公司在满足日常资金需求的情况下，使用自有资金规模不超过 50 亿元（含）用于投资货币市场基金。

截至 2018 年 9 月 30 日，公司购买汇添富现金宝、易方达增金宝及招商现金增值货币 B 产品，该产品名义本金合计为 1.51 亿，预期收益率为 3%左右，该笔交易目的为了满足公司流动性需求开展的短期的理财业务，在保证经营的前提下，获取高于活期的收益。作为公司现金管理的有效工具。

(3) 公司第六届董事会第十七次会议审议、2017 年年度股东大会决议通过《关于使用自有资金进行风险投资的议案》，公司使用自有资金不超过 50 亿元（含）进行风险投资。

截至 2018 年 9 月 30 日，公司风险投资具体明细如下：

①公司委托中信证券股份有限公司根据约定的投资范围和投资限制，在香港选择优质投资标的，在满足境外经营的前提下，提高境外资金收益。名义本金为 5.16 亿，该笔票据预计收益率为 6%-8%。

②公司委托中信证券股份有限公司根据约定的投资范围和投资限制，在境内根据投资范围和投资限制选择优质的投资标的，在满足经营的前提下，提高资金收益。名义本金为 1.2 亿，预期收益率 6%。

③公司认购光大信托收益权转让·光大信托-鹏兴满溢 1 号集合资金信托计划，名义本金为 0.427 亿，已于 2018 年 10 月到期，实现收益 115.57 万。

④公司认购苏宁富宝投资管理有限公司发行的苏宁富宝稳健增值 1 号 FOF 私募证券投资基金，该产品名义本金为 0.02 亿，预期收益率为 6%。

⑤公司认购苏宁富宝投资管理有限公司发行的苏宁富宝致稳 1 号私募证券投资基金，该产品名义本金为 0.95 亿，预期收益率为 6%。

### 十三、海外投资情况

2015年-2018年9月公司及子公司海外投资情况如下：

1、在互联网+发展潮流下，为更好的提升商品与服务的用户体验，更好的提升商户和供应链的运营效率，线上线下需要更好的互补融合。线上的发展离不开线下的支持比如物流、售后服务、门店体验等；对于实体零售来说，更需要拥抱互联网，拓展销售渠道，应用新技术，提高消费体验。因此，公司与阿里巴巴集团达成了本次合作，双方将协同各自在用户、商品、服务、技术等方面的资源，创新O2O商业的升级发展。双方在保持各自独立经营的前提下，建立资本的纽带；探索如何打通线上线下，更好应用大数据，如何提升消费者服务等等。本次合作作为电商、实体企业和资本市场里程碑时的交易，能够为中国零售业O2O融合、实体企业创新、股东价值实现带来信心。

公司于2015年8月9日与阿里巴巴集团签署了附生效条件的《投资协议》。公司通过新设境外全资子公司认购阿里巴巴集团定向发行的股份。公司将不超过140亿元人民币等值的美元，按照81.51美元/股的价格，投资认购阿里巴巴集团增发的普通股股份。2016年5月公司全资子公司SHINY LION LIMITED出资214,572.54万美元认购阿里巴巴新增股份26,324,689股，占其发行后总股本的1.05%。

2、公司全资子公司GREAT UNIVERSE LIMITED、公司关联方TAOBAO CHINA HOLDING LIMITED与SENSETIME GROUP INC.及其他股东签署了《SUBSCRIPTION AGREEMENT FOR SERIES C-2 PREFERRED SHARES IN SENSETIME GROUP INC.》，2018年5月GREAT UNIVERSE LIMITED出资5,000.02万美元认购SENSETIME GROUP INC. 1.63%股份。SENSETIME GROUP INC.是中国领先的深度学习和计算机视觉的科技企业，在计算机视觉算法和场景落地中拥有独特的能力和优势。

#### 十四、直接债务融资计划

除本期中期票据之外，发行人子公司苏宁金融服务（上海）有限公司拟注册 30 亿元中期票据，现已提交银行间交易商协会申请注册，计划于 2019 年发行。

## 第七章 发行人资信状况

### 一、评级情况

(一) 发行人近三年债务融资评级情况如下:

项目	2016年	2017年	2018年
评级机构	中诚信证券评估有限公司	中诚信证券评估有限公司	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级结论	AAA	AAA	AAA
评级展望	稳定	稳定	稳定
标识涵义	受评主体偿还债务的能力极强,基本不受不利经济环境的影响,违约风险极低	受评主体偿还债务的能力极强,基本不受不利经济环境的影响,违约风险极低	受评主体偿还债务的能力极强,基本不受不利经济环境的影响,违约风险极低

### 二、发行人授信情况

授信及使用情况,截至2018年9月30日公司及子公司获得建设银行、兴业银行、光大银行、中国银行、中信银行、工商银行、民生银行等金融机构人民币授信额度586.83亿元,未使用人民币授信额度308.00亿元。

具体授信情况如下:

单位:万元

银行名称	授信额度	已使用额度	未使用额度
建设银行	930,000.0	496,700.0	433,300.0
兴业银行	540,000.0	244,700.0	295,300.0
光大银行	526,500.0	341,500.0	185,000.0
中国银行	509,400.0	18,000.0	491,400.0
中信银行	356,300.0	91,500.0	264,800.0
工商银行	341,000.0	205,300.0	135,700.0
民生银行	300,000.0	55,400.0	244,600.0
其他商业银行	2,365,100.0	1,335,200.0	1,029,900.0
<b>合计</b>	<b>5,868,300.0</b>	<b>2,788,300.0</b>	<b>3,080,000.0</b>

### 三、发行人近三年及一期违约记录

截至本募集说明书签署之日，发行人及其子公司无已到期但尚未偿还的短期借款和长期借款。

根据发行人在中国人民银行“银行信贷登记咨询系统”记录，截至本募集说明书签署之日，公司没有借款人逃废债信息，没有被起诉信息，没有借款人欠息信息，没有违规信息，没有不良负债信息。

### 四、发行及偿付直接债务融资工具的历史情况

2012年12月14日，苏宁电器股份有限公司公开发行2012年公司债券（第一期）发行规模为45亿元，期限5年，发行利率为5.20%，该笔公司债已到期并完成兑付；

2013年11月13日，苏宁云商集团股份有限公司公开发行2013年公司债券（第二期）发行规模为35亿元，期限为3+3年，发行利率为5.95%，尚未到期；

2018年4月19日，苏宁易购集团股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）发行规模20亿，期限3年，发行利率为5.20%，尚未到期；

2018年5月9日，苏宁易购集团股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）发行规模17亿，期限3年，发行利率为5.50%，尚未到期；

2018年6月15日，苏宁易购集团股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第三期）发行规模10亿，期限3+2年，发行利率为5.75%，尚未到期；

2018年7月17日，苏宁易购集团股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第四期）发行规模12亿，期限3年，发行利率为5.70%，尚未到期；

2018年8月13日，苏宁易购集团股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第五期）发行规模16亿，期限3年，发行利率为5.50%，尚未到期。

2018年11月16日，苏宁易购集团股份有限公司2018年面向合格投资者公开发行公司债券（第六期）发行规模为25亿元，品种一规模为15亿元，期限2+1年，发行利率为4.70%；品种二规模为10亿元，期限3+2年，发行利率为4.90%，尚未到期。

截至本募集说明书出具之日，发行人均按时兑付利息，没有出现延期付息和未付息的情况。

## 第八章 债务融资工具信用增进

本期中期票据无信用增进。

## 第九章 税项

本期中期票据的持有人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列这些说明不构成对投资者的法律或税务建议，也不涉及投资本期中期票据可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期中期票据，并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵守特别税务规定的投资者，发行人建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任。

投资者所应缴纳税项与本期中期票据的各项支付均不构成抵销。

### 一、增值税

根据 2016 年 3 月 24 日财政部、国家税务总局发布的《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》(财税【2016】36 号)，金融业自 2016 年 5 月 1 日起适用的流转税由征营业税改征增值税。

### 二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日实施的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，本期中期票据持有人应根据其按中国法律规定的所得税义务，就其本期中期票据利息收入和转让本期中期票据取得的收入缴纳企业所得税。

### 三、印花税

根据 1988 年 10 月 1 日实施的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则的规定，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的财产转让书据，均应缴纳印花税。

但对中期票据在全国银行间债券市场进行的交易，《中华人民共和国印花税暂行条例》尚未列举对其征收印花税。因此，截至本募集说明书之日，投资者买卖、赠与或继承中期票据而书立转让书据时，应不需要缴纳印花税。

### 四、声明

所列税项不构成对投资者的纳税建议和纳税依据。

## 第十章 发行人信息披露工作安排

本公司将严格按照根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行中期票据存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响中期票据投资者实现其中期票据兑付的重大事项的披露工作。

### 一、中期票据发行前的信息披露

公司在本期中期票据发行日 2 个工作日前，通过中国货币网和上海清算所网站披露如下文件：

- 1、苏宁易购集团股份有限公司 2019 年度第一期中期票据募集说明书；
- 2、中诚信国际信用评级有限责任公司出具的苏宁易购集团股份有限公司主体及本期中期票据债项信用评级报告及跟踪评级安排；
- 3、金杜律师事务所出具的关于苏宁易购集团股份有限公司发行 2019 年度第一期中期票据法律的意见书；
- 4、经注册会计师审计的公司近三个会计年度的资产负债表、利润表、现金流量表及审计意见全文，以及公司近一期未经审计的财务报表；
- 5、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

### 二、中期票据存续期内重大事项的信息披露

公司在各期中期票据存续期间，向市场公开披露可能影响中期票据投资者实现其债权的重大事项，包括：

- 1、企业名称、经营方针和经营范围发生重大变化；
- 2、企业生产经营的外部条件发生重大变化；
- 3、企业涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；
- 4、企业发生可能影响其偿债能力的资产抵押、质押、出售、转让、划转或报废；

- 5、企业发生未能清偿到期重大债务的违约情况；
- 6、企业发生大额赔偿责任或因赔偿责任影响正常生产经营且难以消除的；
- 7、企业发生超过净资产 10% 以上的重大亏损或重大损失；
- 8、企业一次免除他人债务超过一定金额，可能影响其偿债能力的；
- 9、企业三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长或者总经理发生变动；董事长或者总经理无法履行职责；
- 10、企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭；
- 11、企业涉及需要说明的市场传闻；
- 12、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；
- 13、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，或者受到刑事处罚、重大行政处罚；企业董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违纪被有权机关调查或者采取强制措施；
- 14、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；企业主要或者全部业务陷入停顿，可能影响其偿债能力的；
- 15、企业对外提供重大担保。

### 三、中期票据存续期内定期信息披露

公司将严格按照中国银行间市场交易商协会的相关规定，在中期票据存续期间，通过中国货币网和上海清算所网站定期披露以下信息：

- 1、每年 4 月 30 日以前，披露经注册会计师审计的上一年度财务报表和审计报告；
- 2、每年 8 月 31 日以前，披露本年度上半年的资产负债表、利润表和现金流量表；
- 3、每年 4 月 30 日和 10 月 31 日以前，披露本年度第一季度和第三季度的资产负债表、利润表和现金流量表；

第一季度信息披露时间不得早于上一年度信息披露时间。

#### 四、本息兑付事项

公司将在中期票据本息兑付日前 5 个工作日,通过中国货币网和上海清算所网站公布本金兑付和付息事项。

如有关信息披露管理制度发生变化,公司将依据其变化对于信息披露作出调整。

## 第十一章 违约责任与投资者保护机制

为保证按期足额偿付中期票据，本公司制定了相应的偿债计划和保障措施。此外，中期票据的债权人还可以依据法律法规的规定和本募集说明书的约定，以中期票据债权人会议的形式行使有关权利。

### 一、违约事件

如下列任何一项事件发生及继续，则投资者均可向公司或主承销商（如有代理追偿责任）发出书面通知，表明应即刻启动投资者保护机制。在此情况下，公司或主承销商（如有代理追偿责任）应依据本条款有关规定即刻启动投资者保护机制。有关事件在公司或主承销商接获有关通知前已予以纠正的，则另作别论：

1、拖欠付款：拖欠中期票据本金或中期票据应付利息且拖欠行为持续15个工作日以上；

2、解散：公司于所有未赎回中期票据获赎回前解散或因其它原因不再存在。因获准重组引致的解散除外；

3、破产：公司破产、全面无力偿债、拖欠到期应付款项、停止/暂停支付所有或大部份债务或终止经营其业务，或公司根据《破产法》规定进入破产程序。

### 二、违约责任

1、公司对本期中期票据投资人按时还本付息。如果公司未能按期向银行间市场清算所股份有限公司指定的资金账户足额划付资金，本公司将在本期中期票据兑付日，通过中国货币网和上海清算所网站及时向投资人公告公司的违约事实。公司延期支付本金和利息的，除进行本金利息支付外，还需按照延期支付金额以日利率万分之二点一（0.21%）计算向债权人支付违约金。公司到期未能偿还本期中期票据本息，投资者可依法提起诉讼。

2、投资人未能按时交纳认购款项的，应按照延期缴款的天数以日利率万分之二点一（0.21%）计算向公司支付违约金。公司有权根据情况要求投资人履行协议或不履行协议。

### 三、投资者保护机制

#### （一）应急事件

应急事件是指发行人突然出现的，可能导致中期票据不能按期、足额兑付，并可能影响到金融市场稳定的事件。

在各期中期票据存续期内单独或同时发生下列应急事件时，可以启动投资者保护应急预案：

1、发行人发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行债务，以及银行贷款、承兑汇票等非公开发行债务。

2、发行人或发行人的高级管理层出现严重违法、违规案件，或已就重大经济事件接受有关部门调查，且足以影响到中期票据的按时、足额兑付；

3、发行人发生超过净资产10%以上重大损失（包括投资损失和经营性亏损），且足以影响到中期票据的按时、足额兑付；

4、发行人做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

5、发行人受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或司法强制执行等事件，且罚款、诉讼或强制执行的标的额较大，且足以影响中期票据的按时、足额兑付；

6、其他可能引起投资者重大损失的事件。

应急事件发生后，发行人和主承销商应立即按照本章的约定启动投资者保护应急预案，保障投资者权益，减小对债券市场的不利影响。

## （二）投资者保护应急预案的启动

投资者可以在发生上述应急事件时，向发行人和主承销商建议启动投资者保护应急预案；或由发行人和主承销商在发生应急事件后主动启动应急预案；也可在监管机构认为必要时要求启动应急预案。

发行人和主承销商启动应急预案后，可采取下列某项或多项措施保护债权。

1、公开披露有关事项；

2、召开持有人会议，商议债权保护有关事宜；

## （三）信息披露

在出现应急事件时，发行人将主动与主承销商、评级机构、监管机构、媒体等方面及时沟

通，并通过指定媒体披露该事件。

应急事件发生时的信息披露工作包括：

- 1、跟踪事态发展进程，协助主承销商发布有关声明；
- 2、听取监管机构意见，按照监管机构要求做好有关信息披露工作；
- 3、主动与评级机构互通情况，督促评级机构做好跟踪评级，并及时披露评级信息；
- 4、适时与主承销商联系发布关于应急事件的处置方案，包括信用增级措施、提前偿还计划以及持有人会议决议等；
- 5、适时与主承销商联系发布关于应急事件的其他有关声明。

#### （四）持有人会议

持有人会议是指在出现应急事件后，投资者为了维护债权利益而召开的会议。

##### 1、持有人会议的召开条件

主承销商作为本期中期票据的持有人会议的召集人。在中期票据存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当自知悉该情形之日起在实际可行的最短期内召集持有人会议，并拟定会议议案。

- （1）债务融资工具本金或利息未能按照约定足额兑付；
- （2）发行人转移债务融资工具全部或部分清偿义务；
- （3）发行人变更信用增进安排或信用增进机构，对债务融资工具持有人权益产生重大不利影响；
- （4）发行人或者信用增进机构减资、合并、分立、解散、申请破产、被接管、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、暂扣或者吊销执照；
- （5）发行人或者信用增进机构因资产无偿划转、资产转让、债务减免、股权交易、股权托管等原因导致发行人或者信用增进机构净资产减少单次超过最近经审计净资产的百分之十或者两年内累计超过净资产（以首次减资行为发生时对应的最近经审计净资产为准）的百分之十，或者虽未达到上述指标，但对发行人或者信用增进机构的生产、经营影响重大；
- （6）单独或合计持有百分之三十以上同期债务融资工具余额的持有人提议召开；
- （7）募集说明书中约定的其他应当召开持有人会议的情形；

(8) 法律、法规规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

出现上述情形时，发行人应当及时告知召集人。持有人会议的召集不以发行人或者信用增进机构履行告知义务为前提。

召集人负责组织召开持有人会议，征求与收集债务融资工具持有人对重大事项的意见，履行信息披露、文件制作、档案保存等职责。召集人不能履行或者不履行召集职责的，单独或合计持有百分之三十以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人、主承销商或信用增进机构均可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责。

## 2、持有人会议的召集

召集人应当至少于持有人会议召开日前十个工作日在交易商协会认可的网站发布召开持有人会议的公告。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项：

- (1) 债务融资工具发行情况、持有人会议召开背景；
- (2) 会议召集人、会务负责人姓名及联系方式；
- (3) 会议时间和地点；
- (4) 会议召开形式：持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式；
- (5) 会议拟审议议题：议题属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项，并且符合法律、法规和本规程的相关规定。
- (6) 会议议事程序：包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜；
- (7) 债权登记日：应为持有人会议召开日前一工作日；
- (8) 提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：债务融资工具持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权。
- (9) 委托事项：参会人员应出具授权委托书和身份证明，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

## 3、会议参会机构

中期票据持有人应当于债权登记日向中国人民银行认可的银行间债券市场债券登记托管结算机构申请查询本人当日的债券账务信息，并于会议召开日提供相应债券账务资料以证明参会资格。召集人应当对中期票据持有人的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席持有人会议。

发行人、中期票据清偿义务承继方、信用增进机构等重要关联方应当按照召集人的要求列席持有人会议。交易商协会可以派员列席持有人会议。

持有人会议应当有律师见证。见证律师原则上由为超期融资券发行出具法律意见的律师担任。非协会会员单位的律师事务所的律师见证持有人会议并出具法律意见的，该律师事务所应当向交易商协会书面声明自愿接受交易商协会自律管理，遵守交易商协会的相关自律规定。

见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议，持续跟踪持有人会议动向，并及时发表公开评级意见。

#### 4、会议的表决和决议

中期票据持有人及其代理人行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。发行人、发行人母公司、发行人下属子公司、中期票据清偿义务承继方等重要关联方没有表决权。

除募集说明书另有约定外，出席持有人会议的中期票据持有人所持有的表决权数额应达到本期中期票据总表决权的三分之二以上，会议方可生效。持有人会议的议事程序和表决形式，除本规程有规定外，由召集人规定。

持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。持有人会议不得对公告通知中未列明的事项进行决议。

单独或合计持有百分之十以上同期中期票据余额的持有人可以提议修订议案。持有人应当至少于持有人会议召开日前五个工作日以书面形式向召集人提出修订议案，召集人应当至少于持有人会议召开前三个工作日将修订议案发送至持有人，并提交至持有人会议审议。

持有人会议的全部议案应当在会议召开首日后的三个工作日内表决结束。

召集人应当于表决截止日向中国人民银行认可的银行间债券市场债券登记托管结算机构申请查询和核对相关债项持有人当日债券账务信息,表决截止日终无对应中期票据面额的表决票视为无效票。持有人投弃权票的,其所持有的中期票据面额计入议案表决的统计中。持有人未做表决或者投票不规范的,视为该持有人投弃权票。

除募集说明书另有约定外,持有人会议决议应当由出席会议的本期中期票据持有人所持表决权的四分之三以上通过后生效。除因触发本规程第七条第六项规定而召开持有人会议的,因会议有效性或者议案表决有效性未达到本规程所规定的持券比例的,召集人可就本重大事项自行判断是否需要再次召集会议。

持有人会议应有书面会议记录。持有人会议记录由出席会议的召集人代表和见证律师签名。

召集人应当在持有人会议表决截止日次一工作日将会议决议公告在交易商协会认可的网站披露。会议决议公告包括但不限于以下内容:

- (1) 出席会议的本期中期票据持有人所持表决权情况;
- (2) 会议有效性;
- (3) 各项议案的议题和表决结果。

如需要发行人答复的,召集人在会议表决截止日次一工作日将会议决议提交至发行人,并代表中期票据持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关机构进行沟通。发行人应当自收到会议决议之日起三个工作日内答复是否接受持有人会议通过的决议。

召集人应当及时将发行人的答复在交易商协会认可的网站披露。

持有人会议的会议公告、会议议案、参会机构与人员以及表决机构与人员名册、会议记录、表决文件、会议决议公告、发行人的答复(若持有人会议决议需发行人答复)、法律意见书、召集人自登记托管机构获取的债权登记日日终和会议表决截止日日终中期票据持有人名单等会议文件和资料由召集人保管,并至少保管至对应中期票据兑付结束后五年。如召集人为发行人或者信用增进机构的,上述会议文件、材料由见证持有人会议的律师所在的律师事务所存档。

## 四、交叉保护条款

### 1.1 触发情形

发行人及其合并范围内子公司未能清偿到期应付（或宽限期到期后应付（如有））的其他债务融资工具、公司债、企业债或境外债券的本金或利息；或发行人及其合并范围内子公司未能清偿到期应付的任何金融机构贷款（包括银行贷款、信托贷款、财务公司贷款等）、承兑汇票、金融租赁、资产管理计划融资、银行理财直接融资工具和其他（如名股实债），且单独或累计的总金额达到或超过人民币 1 亿元，或发行人最近一年或最近一个季度合并财务报表净资产的 3%，以较低者为准。

### 1.2 处置程序

如果第 1.1 条中的触发情形发生，发行人应在 2 个工作日内予以公告，且应立即启动如下保护机制：

#### （一）书面通知

1.2.1 发行人知悉第 1.1 条中的触发情形发生或其合理认为可能构成该触发情形的，应当及时书面通知主承销商；任一本期债务融资工具持有人有权利通知主承销商。

1.2.2 主承销商在收到上述通知后，应当及时书面通知本期债务融资工具的全体持有人。

1.2.3 主承销商通过发行人告知以外的途径获悉发生触发情形的，应及时书面通知发行人，以便发行人做出书面确认和解释或者采取补救措施。

#### （二）救济与豁免机制

1.2.4 主承销商应在知悉（或被合理推断应知悉）发行人第 1.1 条触发情形发生之日起的 5 个工作日内召开债务融资工具持有人会议。

1.2.5 发行人可做出适当解释或提供救济方案，以获得持有人会议决议豁免本期债务融资工具违反约定。债务融资工具持有人有权对如下处理方案进行表决：

■ 无条件豁免违反约定；

■ 持有人对本期债务融资工具享有回售选择权；

■有条件豁免违反约定，即如果发行人采取了以下几项或某项救济方案，并在 10 日内完成相关法律手续的，则豁免违反约定：

- (1) 发行人对本期债务融资工具增加担保；
- (2) 发行人提高 300BP 的票面利率；
- (3) 自公告之日起直至本期债务融资工具到期之日不得新增发行债务融资工具；

出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额达到本期债务融资工具总表决权的 2/3 以上，并经过出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权的 3/4 以上通过的，上述豁免的决议生效，并对发行人、其他未出席该持有人会议以及对该决议投票反对或弃权的债务融资工具持有人产生同等的法律约束力。发行人应无条件接受持有人会议作出的上述决议，并于 10 个工作日内完成相关法律手续。

如果出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额未达到本期债务融资工具总表决权的 2/3 以上，或未经过出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权的 3/4 以上通过的，视同未获得豁免：则本期债务融资工具本息应在持有人会议召开日的次一日立即到期应付。

1.2.6 持有人会议决议有条件豁免，但发行人未在 10 个工作日内完成相关法律手续的，则本期债务融资工具本息在办理法律手续期限届满后次一日立即到期应付。

### (三) 宽限期

1.2.7 同意给予发行人在发生第 1.1 条触发情形之后的 20 个工作日(不得超过 20 个工作日)的宽限期，若发行人在该期限内对第 1.1 条中的债务进行了足额偿还，则不构成发行人在本期债务融资工具项下的违反约定，无需适用第 1.2 条中约定的救济与豁免机制(触发交叉保护条款项下的债券本息如已设置宽限期，则本宽限期天数为 0 天)。

1.2.8 宽限期内不设罚息，按照票面利率继续支付利息。

## 五、控制权变更条款

### 2.1 触发情形

按照《公司法》等相关法律法规规定，结合企业实际情况，根据发行人律师认定和发行人

在募集说明书中确认，发行人的控股股东与实际控制人均为张近东。在本期债务融资工具存续期内，出现下列控制权变更情形（以下简称“控制权变更”）之一：

- (1) 控股股东发生变更；
- (2) 实际控制人发生变更。

## 2.2. 处置程序

如果第 2.1 条中的触发情形发生，应立即启动如下保护机制：

### (I) 信息披露

2.2.1 发行人应在下列控制权变更信息披露事项发生之日起两个工作日内，及时通过中国银行间市场交易商协会认可的渠道以公告的方式进行信息披露，说明事项的起因、目前的状态和可能产生的影响，并持续披露控制权变更的有关事项：

- (1) 董事会、监事会或者其他有权决策机构就控制权变更事项形成决议时；
- (2) 有关各方就控制权变更事项签署意向书或者协议时；
- (3) 董事、监事或者高级管理人员知悉控制权变更事项发生并有义务进行报告时；
- (4) 收到相关主管部门决定或通知时。

### (II) 违反控制权约定事项

#### (一) 书面通知

2.2.2 发行人知悉第 2.1 条中的触发情形发生或其合理认为可能构成该触发情形的，应当及时书面通知主承销商；任一本期债务融资工具持有人有权利通知主承销商。

2.2.3 主承销商在收到上述通知后，应当及时书面通知本期债务融资工具的全体持有人。

2.2.4 主承销商通过发行人告知以外的途径获悉发生触发情形的，应及时书面通知发行人，以便发行人做出书面确认和解释或者采取补救措施。

#### (二) 救济与豁免机制

2.2.5 主承销商须在知悉（或被合理推断应知悉）第 2.1 条中的触发情形发生之日起 5 个工作日内召开债务融资工具持有人会议。发行人可做出适当解释或提供救济方案，以获得持有人

会议决议豁免本期债务融资工具违反约定。债务融资工具持有人有权对如下处理方案进行表决：

■ 无条件豁免违反约定；

■ 持有人对本期债务融资工具享有回售选择权；

■ 有条件豁免违反约定，即如果发行人采取了以下几项或某项救济方案，并在 10 日内完成相关法律手续的，则豁免违反约定：

(1) 发行人对本期债务融资工具增加担保；

(2) 发行人提高 300BP 的票面利率；

(3) 自公告之日起直至本期债务融资工具到期之日不得新增发行债务融资工具；

出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额达到本期债务融资工具总表决权的 2/3 以上，并经过出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权的 3/4 以上通过的，上述豁免违反约定的决议生效，并对发行人、其他未出席该持有人会议以及对该决议投票反对或弃权的债务融资工具持有人产生同等的法律约束力。

如果出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额未达到本期债务融资工具总表决权的 2/3 以上，或未经过出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权的 3/4 以上通过的，视同持有人无条件豁免发行人违反约定的行为。

2.2.6 发行人应无条件接受持有人会议作出的上述决议，如果发行人未获得豁免，则发行人在该触发情形之日起构成违反约定，且本期债务融资工具持有人可在持有人会议召开的次一日提起诉讼；若持有人会议有条件豁免，发行人应于 10 个工作日内完成相关法律手续，发行人未在该工作日内完成相关法律手续的，则本期债务融资工具持有人可在办理法律手续期限届满后次一日提起诉讼或仲裁。

发行人发行本期债务融资工具，主承销商承销本期债务融资工具，以及本期债务融资工具持有人认购或购买本期债务融资工具，均视为已同意及接受上述约定，并认可该等约定构成对其有法律约束力的相关合同义务。发行人违反上述约定，投资人有权向上海仲裁委员会提起仲裁。持有人会议的召开应不违反《持有人会议规程》的相关规定。

## 六、不可抗力

(一) 不可抗力是指本中期票据计划公布后,由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况,致使中期票据相关责任人不能履约的情况。

(二) 不可抗力包括但不限于以下情况:

1. 自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等;
2. 国际、国内金融市场风险事故的发生;交易系统或交易场所无法正常工作;
3. 社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

(三) 不可抗力事件的应对措施

1. 不可抗力发生时,本公司或主承销商应及时通知投资者及中期票据相关各方,并尽最大努力保护中期票据投资者的合法权益;

2. 本公司或主承销商应召集中期票据投资者会议磋商,决定是否终止中期票据或根据不可抗力事件对中期票据的影响免除或延迟相关义务的履行。

## 七、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利,或宣布对方违约仅适用某一特定情势,不能视作弃权,也不能视为继续对权利的放弃,致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利,也不会构成对对方当事人的弃权。

## 第十二章 本次中期票据发行的有关机构

**发行人：** 苏宁易购集团股份有限公司  
联系地址： 南京市玄武区苏宁大道1号  
法定代表人： 张近东  
联系人： 黄巍  
电话： 025-66996699  
传真： 025-66996699  
邮编： 210042

**主承销商兼簿记建档人：** 中国建设银行股份有限公司  
联系地址： 北京市西城区金融大街25号  
法定代表人： 田国立  
联系人： 李国良  
电话： 010-67595447  
传真： 010-66275840  
邮编： 100033

**联席主承销商：** 中信证券股份有限公司  
联系地址： 北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦  
法定代表人： 张佑君  
联系人： 薛瑛、赵维、周伟帆  
电话： 010-60836701  
传真： 010-60833504  
邮编： 100026

**公司法律顾问:**

国浩律师(南京)事务所

联系地址: 南京市汉中门大街 309 号 B 座 7-8 楼

负责人: 马国强

联系人: 孙宪超

电话: 025-89660977

传真: 025-89660966

邮编: 210036

**审计机构:**

立信会计师事务所(特殊普通合伙)

联系地址: 上海市黄浦区南京东路 61 号四楼

法定代表人: 朱建弟

联系人: 耿树浩

电话: 010-56730088

传真: 010-56730000

邮编: 200002

**信用评级机构:**

中诚信证券评估有限公司资信评估投资服务有限公司

联系地址: 上海市汉口路 398 号华盛大厦 14F

法定代表人: 朱荣恩

联系人: 陈鸿亮

电话: 021-63504376-813

传真: 021-63500872

邮编: 200001

**托管人:**

银行间市场清算所股份有限公司

地址: 上海市中山南路 318 号东方国际金融广场 33 层

法定代表人: 谢众

联系人: 发行岗

联系电话： 021-63326662

传真： 021-63326661

邮政编码： 200010

发行人与发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间都不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

## 第十三章 备查文件

### 一、备查文件

- 1、中国银行间市场交易商协会关于苏宁易购集团股份有限公司发行中期票据的接受注册通知书
- 2、关于同意苏宁易购集团股份有限公司发行本次中期票据的董事会决议和股东大会批复
- 3、苏宁易购集团股份有限公司 2019 年度第一期中期票据募集说明书
- 4、苏宁易购集团股份有限公司 2015-2017 年度合并及母公司审计报告
- 5、苏宁易购集团股份有限公司 2018 年第三季度合并及母公司财务报表
- 6、关于苏宁易购集团股份有限公司发行 2019 年度第一期中期票据之法律意见书

### 二、文件查询地址

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人或簿记管理人。

#### 苏宁易购集团股份有限公司

联系地址：南京市玄武区苏宁大道 1 号

法定代表人：张近东

联系人：黄巍

电话：025-66996699

传真：025-66996699

邮编：210000

#### 中国建设银行股份有限公司

联系地址：北京市西城区金融大街 25 号

法定代表人：田国立

联系人：李国良

电话：010-67596002

传真：010-66212532

邮编： 100032

### 三、查阅平台网址

投资人可以在本期中期票据发行期限内到下列互联网网址查阅《苏宁易购集团股份有限公司 2019 年度第一期中期票据募集说明书》等：

上海清算所网站：<http://www.shclearing.com>

中国货币网：<http://www.chinamoney.com.cn>

## 第十四章 发行人主要财务指标计算公式

主营业务毛利率 (%)	= (1 - 主营业务成本/主营业务收入净额) ×100%
经营性业务利润	= 营业收入-营业成本-税金及附加-销售费用-管理费用-财务费用-研发费用
净资产收益率 (%)	= 净利润/年初末平均净资产 ×100%
总资产报酬率 (%)	= EBIT/年初末平均资产总额 ×100%
应收账款周转率	= 主营业务收入净额/ (年初末平均应收账款+年初末平均应收票据)
存货周转率	= 主营业务成本/年初末平均存货
EBIT	= 利润总额+列入财务费用的利息支出
EBITDA	= EBIT+折旧+摊销 (无形资产摊销+长期待摊费用摊销)
资产负债率 (%)	= 负债总额/资产总额 ×100%
流动比率	= 流动资产/流动负债
速动比率	= (流动资产-存货—其他流动资产) /流动负债
EBIT 利息保障倍数 (倍)	= EBIT/ (计入财务费用的利息支出+资本化利息)
EBITDA 利息保障倍数 (倍)	= EBITDA/ (计入财务费用的利息支出+资本化利息)

(本页无正文，为《苏宁易购集团股份有限公司 2019 年度第一期中期票据募集说明书》之盖章页)

