

债券简称：18 苏宁 01 18 苏宁 02 18 苏宁 03 18 苏宁 04 18 苏宁 05
 18 苏宁 06 18 苏宁 07
债券代码：112682.SZ 112697.SZ 112721.SZ 112733.SZ 112743.SZ
 112799.SZ 112800.SZ

苏宁易购集团股份有限公司 公司债券受托管理事务报告 (2018 年度)

发行人



苏宁易购集团股份有限公司

(住所：南京市山西路 8 号金山大厦 1-5 层)

债券受托管理人



中信证券股份有限公司

(住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座)

二〇一九年六月

声明

中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”、“本公司”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《苏宁易购集团股份有限公司 2018 年年度报告》等相关公开信息披露文件、苏宁易购集团股份有限公司（以下简称“苏宁易购”、“发行人”或“公司”）提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信证券所作的承诺或声明。

目 录

第一章	公司债券概况及债券受托管理人履行职责情况	4
第二章	发行人 2018 年度经营情况及财务状况	19
第三章	发行人募集资金使用情况	27
第四章	公司债券内外部增信机制、偿债保障措施重大变化情况	29
第五章	本次债券利息偿付情况	30
第六章	债券持有人会议召开情况	31
第七章	发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的执行情况	32
第八章	债券跟踪评级情况	33
第九章	负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况	34
第十章	其他事项	35

第一章 公司债券概况及债券受托管理人履行职责情况

一、发行人名称

苏宁易购集团股份有限公司

二、核准文件及核准规模

经中国证券监督管理委员会“证监许可[2017]2128号”文批复核准，苏宁易购集团股份有限公司（原名为：苏宁云商集团股份有限公司）获准向合格投资者公开发行面值不超过100亿元（含100亿元）的公司债券。

三、公司债券的基本情况

（一）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）

发行主体：苏宁易购集团股份有限公司

本期债券名称：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），债券简称为“18苏宁01”，债券代码“112682”。

本期债券期限：本期债券为3年期品种。

本期债券发行规模：20亿元。

债券利率：5.20%

债券票面金额：本次债券票面金额为100元。

发行价格：本次债券按面值平价发行。

债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

还本付息方式：本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最

后一期利息随本金一起支付。

支付金额：本期债券于每年付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债券登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

起息日：2018年4月19日。

利息登记日：本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

计息期限：本期债券的计息期限为2018年4月19日至2021年4月18日。

付息日：本期债券的付息日期为2019年至2021年每年的4月19日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；每次付息款项不另计利息。

兑付日：本期债券的兑付日期为2021年4月19日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。

信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，公司的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

担保情况：本期债券无担保

主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：公司聘请中信证券股份有限公司作为本期债券的主承销商、簿记管理人及债券受托管理人。

发行方式、发行对象及向公司股东配售的安排：本期债券采用面向合格投资者公开发行的方式，分期发行。本期债券具体发行方式请参见发行公告。本期债券的发行对象为符合《管理办法》第十四条规定的合格投资者，本期债券不向公司原股东优先配售。

承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以承销团余额包销的方式承销。

上市交易场所：本次公司债于深交所上市。

质押式回购：公司主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按证券登记机构的相关规定执行。

募集资金用途：本期债券的募集资金扣除发行费用后用于补充公司运营资金。

（二）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）

发行主体：苏宁易购集团股份有限公司

本期债券名称：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），债券简称为“18 苏宁 02”，债券代码“112697”。

本期债券期限：本期债券为 3 年期品种。

本期债券发行规模：17 亿元。

债券利率：5.50%

债券票面金额：本次债券票面金额为 100 元。

发行价格：本次债券按面值平价发行。

债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

还本付息方式：本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

支付金额：本期债券于每年付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利

息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债券登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

起息日：2018年5月9日。

利息登记日：本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

计息期限：本期债券的计息期限为2018年5月9日至2021年5月8日。

付息日：本期债券的付息日期为2019年至2021年每年的5月9日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

兑付日：本期债券的兑付日期为2021年5月9日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。

信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，公司的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

担保情况：本期债券无担保

主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：公司聘请中信证券股份有限公司作为本期债券的主承销商、簿记管理人及债券受托管理人。

发行方式、发行对象及向公司股东配售的安排：本期债券发行采取网下面向合格投资者询价配售的方式，网下申购由簿记管理人根据簿记建档情况进行债券配售。本期债券发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》、《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》规定并拥有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司A股证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。本期

债券不向公司原股东优先配售。

承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以承销团余额包销的方式承销。

上市交易场所：本次公司债于深交所上市。

质押式回购：公司主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按证券登记机构的相关规定执行。

募集资金用途：本期债券的募集资金扣除发行费用后用于偿还公司债务。

(三) 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）

发行主体：苏宁易购集团股份有限公司

本期债券名称：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），债券简称为“18 苏宁 03”，债券代码“112721”。

本期债券期限：本期债券的期限为 5 年，第 3 年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

本期债券发行规模：10 亿元。

债券利率：5.75%。本期债券的票面利率在存续期内前 3 年固定不变，在存续期的第 3 年末，如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分的债券票面利率为存续期内前 3 年票面利率加调整基点，在债券存续期后 2 年固定不变。

发行人调整票面利率选择权：发行人有权决定在存续期的第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率；发行人将于第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上发布关于是否调整票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使票面利率调整选择权，则后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

投资者回售选择权：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第 3 个计息年度付息日将持有的本期债券按票面金额全部或部分回售给发行人。发行人将按照交易所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

回售登记期：自发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告之日起 5 个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售登记期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

债券票面金额：本次债券票面金额为 100 元。

发行价格：本次债券按面值平价发行。

债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

还本付息方式：本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

支付金额：本期债券于每年付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债券登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

起息日：2018 年 6 月 15 日。

利息登记日：本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息

登记日所在计息年度的利息。

计息期限：本期债券的计息期限为 2018 年 6 月 15 日至 2023 年 6 月 14 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为 2018 年 6 月 15 日至 2021 年 6 月 14 日。

付息日：本期债券的付息日期为 2019 年至 2023 年每年的 6 月 15 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2019 年至 2021 年每年的 6 月 15 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

兑付日：本期债券的兑付日期为 2023 年 6 月 15 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2021 年 6 月 15 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。

信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，公司的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

担保情况：本期债券无担保

主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：公司聘请中信证券股份有限公司作为本期债券的主承销商、簿记管理人及债券受托管理人。

发行方式、发行对象及向公司股东配售的安排：本期债券发行采取网下面向合格投资者询价配售的方式，网下申购由簿记管理人根据簿记建档情况进行债券配售。本期债券发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》、《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》规定并拥有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 A 股证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。本期债券不向公司原股东优先配售。

承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以承销团余额包销的方式承销。

上市交易场所：本次公司债于深交所上市。

质押式回购：公司主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，本期

债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按证券登记机构的相关规定执行。

募集资金用途：本期债券的募集资金扣除发行费用后用于偿还公司债务。

（四）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）

发行主体：苏宁易购集团股份有限公司

本期债券名称：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），债券简称为“18 苏宁 04”，债券代码“112733”。

本期债券期限：本期债券为 3 年期品种。

本期债券发行规模：12 亿元。

债券利率：5.70%

债券票面金额：本次债券票面金额为 100 元。

发行价格：本次债券按面值平价发行。

债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

还本付息方式：本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

支付金额：本期债券于每年付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债券登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办

理。

起息日：2018年7月17日。

利息登记日：本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

计息期限：本期债券的计息期限为2018年7月17日至2021年7月16日。

付息日：本期债券的付息日期为2019年至2021年每年的7月17日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

兑付日：本期债券的兑付日期为2021年7月17日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。

信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，公司的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

担保情况：本期债券无担保

主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：公司聘请中信证券股份有限公司作为本期债券的主承销商、簿记管理人及债券受托管理人。

发行方式、发行对象及向公司股东配售的安排：本期债券发行采取网下面向合格投资者询价配售的方式，网下申购由簿记管理人根据簿记建档情况进行债券配售。本期债券发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》、《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》规定并拥有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司A股证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。本期债券不向公司原股东优先配售。

承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以承销团余额包销的方式承销。

上市交易场所：本次公司债于深交所上市。

质押式回购：公司主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按证券登记机构的相关规定执行。

募集资金用途：本期债券的募集资金扣除发行费用后用于偿还公司债务。

（五）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）

发行主体：苏宁易购集团股份有限公司

本期债券名称：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），债券简称为“18 苏宁 05”，债券代码“112743”。

本期债券期限：本期债券为 3 年期品种。

本期债券发行规模：16 亿元。

债券利率：5.50%

债券票面金额：本次债券票面金额为 100 元。

发行价格：本次债券按面值平价发行。

债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

还本付息方式：本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

支付金额：本期债券于每年付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债券登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定来统计

债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

起息日：2018年8月13日。

利息登记日：本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

计息期限：本期债券的计息期限为2018年8月13日至2021年8月12日。

付息日：本期债券的付息日期为2019年至2021年每年的8月13日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

兑付日：本期债券的兑付日期为2021年8月13日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。

信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，公司的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

担保情况：本期债券无担保

主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：公司聘请中信证券股份有限公司作为本期债券的主承销商、簿记管理人及债券受托管理人。

发行方式、发行对象及向公司股东配售的安排：本期债券发行采取网下面向合格投资者询价配售的方式，网下申购由簿记管理人根据簿记建档情况进行债券配售。本期债券发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》、《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》规定并拥有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司A股证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。本期债券不向公司原股东优先配售。

承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以承销团余额包销的方式承销。

上市交易场所：本次公司债于深交所上市。

质押式回购：公司主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按证券登记机构的相关规定执行。

募集资金用途：本期债券的募集资金扣除发行费用后用于偿还公司债务。

（六）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）

发行主体：苏宁易购集团股份有限公司

本期债券名称：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）。品种一债券简称为“18 苏宁 06”，债券代码“112799”；品种二债券简称为“18 苏宁 07”，债券代码“112800”。

本期债券期限：本期债券分为两个品种：品种一期限为 3 年，附第 2 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权；品种二期限为 5 年，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

本期债券发行规模：品种一发行规模为 15 亿元，品种二发行规模为 10 亿元。

债券利率：本期债券品种一利率 4.70%、品种二利率 4.90%。债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。本期债券品种一票面利率在存续期内前 2 年固定不变，在存续期的第 2 年末，如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分的债券票面利率为存续期内前 2 年票面利率加调整基点，在债券存续期后 1 年固定不变；本期债券品种二票面利率在存续期内前 3 年固定不变，在存续期的第 3 年末，如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分的债券票面利率为存续期内前 3 年票面利率加调整基点，在债券存续期后 2 年固定不变。

发行人调整票面利率选择权：对于本期债券品种一，发行人有权决定在存续期的第 2 年末调整本期债券后 1 年的票面利率；发行人将于第 2 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上发布关于是否调整票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使票面利率调整选择权，

则后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。对于本期债券品种二，发行人有权决定在存续期的第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率；发行人将于第 3 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上发布关于是否调整票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使票面利率调整选择权，则后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

投资者回售选择权：对于本期债券品种一，发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第 2 个计息年度付息日将持有的本期债券按票面金额全部或部分回售给发行人。发行人将按照上证所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。对于本期债券品种二，发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第 3 个计息年度付息日将持有的本期债券按票面金额全部或部分回售给发行人。发行人将按照深交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

回售登记期：对于本期债券品种一和品种二，自发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告之日起 3 个工作日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售登记期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

债券票面金额：本次债券票面金额为 100 元。

发行价格：本次债券按面值平价发行。

债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

还本付息方式：本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

支付金额：本期债券于每年付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利

息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债券登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

起息日：本期债券的起息日为 2018 年 11 月 16 日。

利息登记日：本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

计息期限：本期债券品种一的计息期限为 2018 年 11 月 16 日至 2021 年 11 月 15 日，若持有人行使回售选择权，则品种一回售部分的计息期限为 2018 年 11 月 16 日至 2020 年 11 月 15 日；本期债券品种二的计息期限为 2018 年 11 月 16 日至 2023 年 11 月 15 日，若持有人行使回售选择权，则品种二回售部分的计息期限为 2018 年 11 月 16 日至 2021 年 11 月 15 日。

付息日：本期债券品种一的付息日期为 2019 年至 2021 年每年的 11 月 16 日，若持有人行使回售选择权，则品种一回售部分的付息日期为 2019 年至 2020 年每年的 11 月 16 日；本期债券品种二的付息日期为 2019 年至 2023 年每年的 11 月 16 日，若持有人行使回售选择权，则品种二回售部分的付息日期为 2019 年至 2021 年每年的 11 月 16 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息。

兑付日：本期债券品种一的兑付日期为 2021 年 11 月 16 日，若持有人行使回售选择权，则品种一回售部分的兑付日期为 2020 年 11 月 16 日；本期债券品种二的兑付日期为 2023 年 11 月 16 日，若持有人行使回售选择权，则品种二回售部分的兑付日期为 2021 年 11 月 16 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。

信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司综合评定，公司的主

体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

担保情况：本期债券无担保

主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：公司聘请中信证券股份有限公司作为本期债券的主承销商、簿记管理人及债券受托管理人。

发行方式、发行对象及向公司股东配售的安排：本期债券发行采取网下面向合格投资者询价配售的方式，网下申购由簿记管理人根据簿记建档情况进行债券配售。本期债券发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》、《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》规定并拥有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司 A 股证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）。本期债券不向公司原股东优先配售。

承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以承销团余额包销的方式承销。

上市交易场所：本次公司债于深交所上市。

质押式回购：公司主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按证券登记机构的相关规定执行。

募集资金用途：本期债券的募集资金扣除发行费用后用于偿还公司债务。

四、债券受托管理人履行职责情况

中信证券作为苏宁易购集团股份有限公司“18 苏宁 01”、“18 苏宁 02”、“18 苏宁 03”、“18 苏宁 04”、“18 苏宁 05”、“18 苏宁 06”、“18 苏宁 07”公司债券受托管理人，2018 年内按照上述公司债券受托管理协议及相应募集说明书的约定履行了受托管理职责，建立了对发行人的定期跟踪机制，并监督了发行人对公司债券募集说明书所约定义务的执行情况。

第二章 发行人 2018 年度经营情况及财务状况

一、发行人经营情况

1、公司从事的主要业务

公司作为国内领先的智慧零售企业，构筑了以供应链、渠道、用户、技术为核心的智慧零售生态圈，聚焦零售、物流、金融业务发展，全面形成面向用户的核心服务能力。

2、主要产品及其用途

公司主要产品包括传统家电类（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，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。

3、经营模式

（1）零售业务：通过构建全场景智慧零售生态系统，实现从线上到线下，从城市到乡镇的全覆盖，为用户搭建随时可见、随时可触的智慧零售场景，满足在任何时间、任何地点、任何服务的需求；

（2）物流业务：形成以选址、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，构建覆盖广泛、交付能力快捷、高效率的消费品仓储服务和智慧物流服务平台；

（3）金融业务：苏宁金融不断强化以O2O融合为特色的金融科技公司的定位，聚集核心业务和产品，利用互联网科技手段，不断提高产品开发和服务能力。

4、所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位

2018年消费市场呈现城乡市场结构继续优化，农村居民消费增速快于城镇；消费转型持续推进，消费升级态势明显；消费方式创新发展，线上线下加速融合等特点，以及随着居民收入稳定增长、一系列减税降费和促消费政策逐步落地显效，实体零售继续回暖，新兴业态方兴未艾，消费转型升级态势将会延续，消费市场有望继续保持平稳较快增长。

公司作为国内领先的智慧零售企业，构筑了以供应链、渠道、用户、技术为

核心的智慧零售生态圈，聚焦零售、物流、金融业务发展，全面形成面向用户的核心服务能力，2018年公司实现营业收入同比增长30.35%，继续保持较快增速。

二、发行人 2018 年度财务情况

2018年，发行人实现营业收入人民币2,449.57亿元，比上年同比增长30.35%；实现归属于母公司股东净利润人民币133.28亿元，比上年同期增长216.38%。

根据发行人2018年年度报告，其主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：（人民币）千元

	2018年12月31日	2017年12月31日	同比变化
资产合计	199,467,202	157,276,688	26.83%
负债合计	111,256,403	73,649,033	51.06%
归属于母公司股东的权益合计	80,917,098	78,958,410	2.48%
少数股东权益	7,293,701	4,669,245	56.21%

公司的主要资产为货币资金、存货、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（短期）、长期股权投资，2018年分别增长41.18%、20.01%、463.50%和900.14%。货币资金余额较期初增长41.18%，主要由于2018年公司出售阿里巴巴股份带来的货币资金；以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产-短期较期初增长463.50%，主要由于公司理财产品规模增加，以及投资万达商业、SENSETIME GROUP INC.股权、认购易居企业控股H股股票；长期股权投资余额较期初增长900.14%，主要由于报告期内公司投资深圳市恒宁商业发展有限公司、华泰证券股份有限公司、南京合垠房地产开发有限公司、苏宁深创投-云享仓储物流设施一期基金。

公司主要债务为短期借款、应付债券、应付票据、应付账款，2018年分别变动179.91%、184.99%、-0.44%和51.47%。主要是因为公司经营业务发展需求，公司及子公司增加银行借款，同时，2018年公司完成100亿元公司债券发行，带来应付债券余额较期初有所增加。

公司其他主要资产变动原因如下表所示：

单位：（人民币）千元

	本报告期末		上年同期末		比重增 减	重大变动说明
	金额	占总资 产比例	金额	占总资 产比例		
货币资金	48,041,523	24.08%	34,029,684	21.64%	2.44%	主要由于报告期内公司出售阿里巴巴股份带来的货币资金
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 - 短期	15,720,394	7.88%	2,789,778	1.77%	6.11%	主要由于公司理财产品规模增加，以及投资万达商业、SENSETIME GROUP INC. 股权、认购易居企业控股 H 股股票
应收票据及应收账款	6,680,690	3.35%	2,408,213	1.53%	1.82%	主要由于公司对公销售规模以及售后服务收入增加，带来应收款项的增长，以及子公司 LAOX 将 L Capital TOKYO 株式会社纳入合并范围
预付款项	17,468,711	8.76%	8,667,711	5.51%	3.25%	主要由于公司积极备货，为锁定部分畅销商品货源，公司加大了对供应商支持
其他应收款	2,874,535	1.44%	7,233,422	4.60%	-3.16%	主要由于保本保收益理财产品的赎回
发放贷款及垫款 - 短期	13,756,663	6.90%	7,495,804	4.77%	2.13%	主要由于公司小贷、保理业务放款规模增加
发放贷款及垫款 - 长期	4,548,598	2.28%	2,932,309	1.86%	0.42%	
可供出售金融资产	6,937,380	3.48%	31,462,535	20.00%	-16.52%	主要由于公司出售阿里巴巴股份
长期股权投资	17,674,550	8.86%	1,767,204	1.12%	7.74%	主要由于报告期内公司投资深圳

	本报告期末		上年同期末		比重增 减	重大变动说明
	金额	占总资 产比例	金额	占总资 产比例		
						市恒宁商业发展有限公司、华泰证券股份有限公司、南京合垠房地产开发有限公司、苏宁深创投-云享仓储物流设施一期基金
在建工程	2,063,323	1.03%	509,170	0.32%	0.71%	主要由于报告期内公司加快物流基地建设
长期待摊费用	1,851,839	0.93%	1,062,109	0.68%	0.25%	主要由于报告期内公司新开苏宁小店带来装修投入的增加
其他非流动资产	121,447	0.06%	203,620	0.13%	-0.07%	主要由于报告期内公司预付工程项目设备款结转入在建工程
短期借款	24,314,183	12.19%	8,686,332	5.52%	6.67%	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增加
预收款项	1,966,192	0.99%	1,491,990	0.95%	0.04%	主要由于客户预付款、付费会员的增加
应付职工薪酬	1,329,604	0.67%	837,261	0.53%	0.14%	主要由于报告期内公司在开发、IT、新业务等领域人员规模增加
应交税费	2,085,856	1.05%	914,542	0.58%	0.47%	主要由于公司应交所得税增加
一年内到期的非流动负债	3,536,432	1.77%	226,541	0.14%	1.63%	主要由于公司 13 苏宁债将在一年内到期,由应付债券转入
其他流动负债	823,451	0.41%	1,217,692	0.77%	-0.36%	主要由于报告期内公司预提房屋租金有所减少

	本报告期末		上年同期末		比重增 减	重大变动说明
	金额	占总资 产比例	金额	占总资 产比例		
长期借款	4,813,747	2.41%	2,853,668	1.81%	0.60%	公司为盘活资产，提高资金使用效率，报告期内将投资购买的股份实施了抵押融资
应付债券	9,974,683	5.00%	3,499,995	2.23%	2.77%	报告期内公司累计发行 100 亿元公司债券
长期应付职工薪酬	134,133	0.07%	44,014	0.03%	0.04%	主要由于子公司 LAOX 优化薪酬福利机制
递延所得税负债	394,722	0.20%	730,780	0.46%	-0.26%	主要由于报告期内公司同一纳税主体递延所得税资产和递延所得税负债抵消数增加，带来递延负债的减少
其他综合收益	299,958	0.15%	12,045,696	7.66%	-7.51%	主要由于报告期内公司出售阿里巴巴股份，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
一般风险准备	341,018	0.17%	259,480	0.16%	0.01%	主要由于报告期内公司金融业务的小贷、保理业务规模扩大，计提一般风险准备金增长
未分配利润	32,169,894	16.13%	20,033,989	12.74%	3.39%	主要由于公司净利润增加

2、合并利润表主要数据

单位：（人民币）千元

项目	2018 年度	2017 年度	增减率 (%)
营业收入	244,956,573	187,927,764	30.35%
营业成本	208,216,606	161,431,791	28.98%
销售费用	26,066,677	20,635,780	26.32%

管理费用	5,200,684	3,613,082	43.94%
研发费用	2,261,875	1,250,968	80.81%
财务费用	1,234,626	306,467	302.86%
营业利润	13,658,550	4,076,096	235.09%
利润总额	13,945,455	4,332,041	221.91%
净利润	12,642,548	4,049,538	212.20%
归属于上市公司股东的净利润	13,327,559	4,212,516	216.38%
经营活动产生的现金流量净额	-13,874,467	-6,605,293	-110.05%

(1) 营业收入变化情况

报告期内公司继续围绕场景互联网、智能供应链，坚定推进实施智慧零售战略。加快全渠道布局、尤其是低线市场以及社区市场布局，并强化数据运营，提升购物体验；进一步丰富商品品类，优化供应链，提升运作效率；加强物流基础设施建设，提升物流运营效率；金融业务强化科技建设，提升风控、产品创新能力。2018年公司实现营业收入2,449.57亿元，同比增长30.35%。

(2) 毛利率变化情况

项目	2018年	2017年	增减变化
主营业务毛利率	13.93%	13.08%	0.85%
其他业务毛利率	1.31%	1.25%	0.06%
综合毛利率	15.24%	14.33%	0.91%

报告期内，公司有效实施商品价格管控提高日销毛利，推进商品结构调整，持续优化商品供应链，加强单品运作改善毛利水平。开放平台、物流、金融业务方面的增值服务收入增加，有助于毛利提升。综合来看，公司综合毛利率较同期增加0.91%。

(3) 三项费用率变化情况

项目	2018年	2017年	增减变化
销售费用率	10.81%	11.15%	-0.34%
管理费用率	2.16%	1.95%	0.21%
研发费用率	0.94%	0.68%	0.26%
运营费用率	13.91%	13.78%	0.13%
财务费用率	0.51%	0.17%	0.34%
总费用率	14.42%	13.95%	0.47%

运营费用方面，一方面公司加强了在开发、IT、新品类运营等方面的人员储

备，以及第三期员工持股计划计提管理费用摊销影响，人员费用率有所上升；此外为拉动销售，广告促销投入加大；另一方面，由于公司全渠道经营模式所具备的规模效应，在收入较快增长的同时，租金、装修、水电、折旧等固定费用率有所下降，报告期内公司运营费用率略有增长，但总体保持稳定。由于公司零售业务快速增长，对经营性资金需求增加，同时供应链融资、消费金融业务发展加快，带来了公司银行借款规模的增加，以及报告期内发行公司债计提利息，使得报告期内公司财务费用率同比有所增加。整体来看，公司总费用率较同期增加0.47%。

(4) 归属于上市公司股东的净利润变化情况

报告期内公司完成阿里巴巴股份出售，实施完成物流地产基金收购公司5家物流项目公司100%股权，对华泰证券投资的会计核算方法调整，以及投资大连万达商业管理集团股份有限公司、SENSETIME GROUP INC.（商汤科技）计入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，其报告期内公允价值变动对利润有所影响。

综上所述，报告期内公司实现营业利润、利润总额、归属于上市公司股东的净利润分别为136.59亿元、139.45亿元、133.28亿元，同比增长235.09%、221.91%、216.38%。

3、合并现金流量表主要数据

单位：（人民币）千元

项目	2018年	2017年	同比增减
经营活动产生的现金流量净额	-13,874,467	-6,605,293	-110.05%
投资活动产生的现金流量净额	-3,010,164	13,437,473	-122.40%
筹资活动产生的现金流量净额	22,534,075	-910,510	2574.88%
现金及现金等价物净增加额	6,665,843	5,653,300	17.91%

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额同比减少110.05%。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较快，该类业务带来经营活动产生的现金流净流出85.60亿元；另一方面，公司充分利用资金优势，加强对供应商的支持，以强化零供合作；此外公司积极拓展销售渠道，加大了对公销售，应收款项规模有所增加。公司将进一步强化运营资金管理，不断优化支付结算方式及周期，提高资金周转效率。

报告期内公司结合业务发展规划，开展对外股权投资活动，使得报告期内公司投资活动产生的现金流量净额较同期减少122.40%。

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,使得报告期内公司筹资活动现金流量净额同比增长2,574.88%。

报告期内公司经营活动产生的现金净流量与本年度净利润存在重大差异的原因说明:一方面,主要由于报告期内公司金融业务发展迅速,小额贷款、保理业务发放贷款规模增加较快,带来经营活动产生的现金流出;另一方面,报告期内公司投资收益带来的净利润占比大。

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本次债券募集资金情况

经中国证券监督管理委员会“证监许可[2017]2128号”文批复核准，苏宁易购集团股份有限公司获准向合格投资者公开发行面值不超过100亿元（含100亿元）的公司债券。

公司按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，于发行前在光大银行股份有限公司设立本次债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

2018年4月19日，发行人发行了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），发行规模为20亿元，期限为3年，发行利率为5.20%。债券募集资金扣除发行费用后全部用于补充公司运营资金。

2018年5月9日，发行人发行了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），发行规模为17亿元，期限为3年，发行利率为5.50%。债券募集资金扣除发行费用后将全部用于偿还公司债务。

2018年6月15日，发行人发行了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），发行规模为10亿元，期限为5年，第3年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售，发行利率为5.75%。债券募集资金扣除发行费用后将全部用于偿还公司债务。

2018年7月17日，发行人发行了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），发行规模为12亿元，期限为3年，发行利率为5.70%。债券募集资金扣除发行费用后将全部用于偿还公司债务。

2018年8月13日，发行人发行了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），发行规模为16亿元，期限为3年，发行利率为5.50%。债券募集资金扣除发行费用后将全部用于偿还公司债务。

2018年11月16日，发行人发行了苏宁易购集团股份有限公司面向合格投资者公开发行公司债券（第六期）（品种一债券简称“18苏宁06”，债券代码“112799”；品种二债券简称“18苏宁07”，债券代码“112800”），品种一发行规模为15亿元，期限为3年期，第二年末附发行人调整票面利率选择权及投资

者回售选择权，票面利率为 4.70%，品种二发行规模为 10 亿元，期限为 5 年期，第三年末附发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权，票面利率为 4.90%。债券募集资金扣除发行费用后将全部用于偿还公司债务。

二、本次债券募集资金实际使用情况

截至本报告出具日，“18 苏宁 01”、“18 苏宁 02”、“18 苏宁 03”、“18 苏宁 04”、“18 苏宁 05”、“18 苏宁 06”、“18 苏宁 07” 募集资金已使用完毕，公司债券募集资金的使用与计划一致。发行人按照相关规定在开立募集资金专户，相关账户均正常使用。

第四章 公司债券内外部增信机制、偿债保障措施重大变化情况

发行人本次债券内外部增信机制及偿债保障措施未发生重大变化。

第五章 本次债券利息偿付情况

报告期（指 2018 年度，下同）内，“18 苏宁 01”、“18 苏宁 02”、“18 苏宁 03”、“18 苏宁 04”、“18 苏宁 05”、“18 苏宁 06”、“18 苏宁 07”尚未到付息日，尚不涉及利息支付和本金偿还。

第六章 债券持有人会议召开情况

本报告期内，发行人未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第七章 发行人在公司债券募集说明书中约定的其他义务的 执行情况

经查询公司债券募集说明书，报告期内，未发生发行人需履行其他约定义务的情形。

第八章 债券跟踪评级情况

经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，公司债券的信用等级为 AAA。根据监管部门和中诚信证券评估有限公司对跟踪评级的有关要求，中诚信证券评估有限公司将在本次公司债券存续期内，在每年苏宁易购集团股份有限公司年度审计报告出具后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

根据中诚信证评出具的《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、第二期、第三期、第四期、第五期、第六期）跟踪评级报告（2019）》，中诚信证评维持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、第二期、第三期、第四期、第五期、第六期）债券信用等级 AAA；维持发行人主体信用等级 AAA，评级展望稳定。

作为本期公司债券的受托管理人，中信证券特此提请投资者关注本次公司债券的相关风险，并请投资者对相关事项作出独立判断。

第九章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

报告期内，发行人负责处理与公司债券相关事务专人未发生变动。

第十章 其他事项

一、报告期内公司重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚事项

报告期内，发行人不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼、仲裁事项及行政处罚案件。

二、报告期内公司破产重整事项

报告期内，发行人不存在破产重整事项。

三、公司债券面临暂停或终止上市风险情况

报告期内，发行人债券不存在面临暂停或终止上市风险的情况。

四、公司及其控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，公司董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施的情况

报告期内，发行人控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼、仲裁事项及行政处罚案件。

五、报告期内其他重大事项

报告期内，发行人未发生其他重大事项。

(本页无正文，为《苏宁易购集团股份有限公司公司债券受托管理事务报告
(2018 年度)》之盖章页)



2019年6月13日