

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 (2019 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)

二〇二〇年六月

## 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 2019 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

第一节	本期公司债券概况 .....	4
第二节	公司债券受托管理人履职情况 .....	19
第三节	发行人 2019 年度经营情况及财务状况 .....	21
第四节	发行人募集资金使用及专项账户运作情况 .....	29
第五节	本期债券利息偿付情况 .....	31
第六节	发行人偿债意愿和能力分析 .....	32
第七节	增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析 .....	34
第八节	债券持有人会议召开情况 .....	35
第九节	本期公司债券的信用评级情况 .....	36
第十节	负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况 .....	37
第十一节	其他情况 .....	38

## 第一节 本期公司债券概况

### 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债券登记机构

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债券登记机构

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：**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。

## 第二节 公司债券受托管理人履职情况

报告期内，受托管理人依据《管理办法》、《执业行为准则》和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《受托管理协议》的约定，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

### 一、持续关注发行人资信情况、督促发行人进行信息披露

报告期内，受托管理人持续关注发行人资信状况，监测发行人是否发生重大事项，按月定期全面核查发行人重大事项发生情况，持续关注发行人各项信息资料。报告期内，发行人未出现会对债券偿付产生重大不利影响的事项。报告期内，受托管理人持续督导发行人履行信息披露义务。受托管理人督促发行人按时完成定期信息披露、及时履行临时信息披露义务。

### 二、持续关注增信措施

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 无增信措施。

### 三、监督专项账户及募集资金使用情况

报告期内，受托管理人持续监督并定期检查发行人公司债券募集资金的接收、存储、划转和使用情况，监督募集资金专项账户运作情况。受托管理人及时向发行人传达法律法规规定、监管政策要求和市场典型案例，提示按照核准用途合法合规使用募集资金。发行人 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 的募集资金实际用途与核准用途一致。

### 四、披露受托管理事务报告，维护债券持有人的合法权益

报告期内，受托管理人正常履职，于 2019 年 6 月 14 日在深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）公告了《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)》。

根据发行人于 2019 年 7 月 23 日公告的《苏宁易购集团股份有限公司当年累计新增借款的公告》，截至 2019 年 6 月 30 日，发行人当年累计新增借款超过上年末净资产（经审计）的 20%，我司作为受托管理人于 2019 年 7 月 31 日公告了《苏宁易购集团股份有限公司公司债券受托管理事务临时报告》。

受托管理人按照《受托管理协议》、《债券持有人会议规则》约定履行受托管理职责，召开债券持有人会议，督促会议决议的具体落实，维护债券持有人的合法权益。报告期内，发行人未召开持有人会议。

## 五、督促履约

报告期内，本公司已督促 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 按期足额付息，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 已如期兑息，本公司将持续掌握受托债券还本付息、赎回、回售等事项的资金安排，督促发行人按时履约。

## 第三节 发行人 2019 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及经营模式

(1) 零售业务：公司始终贯彻推进全场景、全品类、全客群覆盖，进一步提升面向用户的服务能力。线下积极应对市场变化，加快店面调整，深化店面业态升级和融合，推进苏宁极物、苏鲜生布局，加强商超合作赋能输出专业供应链能力，报告期内新开商超电器店218家。线上紧抓用户社交化、社群化、内容化的消费特点，大力发展苏宁推客、苏宁拼购、苏小团等社交矩阵，打造“门店直播+网红直播”组合模式；苏宁国际海外购加强新品、潮品的引进，线上SKU及品牌丰富度持续提升；强化家乐福中国的互联网化运营能力建设，加快发展到家业务；深度融合家乐福中国、产业生态会员，加大场景会员、联合会员推广力度，带来公司会员数量的增长；

(2) 物流业务：苏宁物流是国内领先的物流基础设施提供商，能够为用户提供一体化综合物流解决方案。苏宁物流持续优化运营模式和提升资源效率，依托公司广泛布局的终端店面，有效整合家乐福超市门店仓，进一步优化前置仓的部署，为用户提供“30分钟达”、“1小时达”即时配服务和门店自提服务，同时“准时达”、“半日达”、“次日达”等物流时效快递产品覆盖城市数量持续增加。基于具有成本优势的自建仓储网络，依托多样化、高效率的经济交付履约能力，苏宁物流将持续加大仓配资源开放，进一步提供社会化、定制化供应链履约方案。

#### 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、所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位

企业外部环境来看，2019年消费整体增速下行，限额以上单位家用电器和音像器材类增速同比下降3.3%，通讯器材类增速仅增长1.4%，增速持续放缓。行业

竞争激烈，企业发展外部环境承压。

报告期内公司积极应对市场，线下持续优化店面网络布局，推进门店互联网化升级，打造门店社群运营能力；快速拓展零售云加盟店，进一步渗透低线市场；线上聚焦社交、社群、内容电商能力提升，持续完善开放平台建设，加快商户引进，丰富商品品类；四季度大力推动家乐福中国的收购整合，通过加强团队激励，优化运营管理，推进采购供应链整合，门店数字化改造升级等举措，取得阶段性的成效。2019年公司销售规模实现稳定增长，2019年公司实现营业收入2,692.29亿元，同比增长9.91%。

## 二、发行人 2019 年度财务情况

2019年，发行人实现营业收入人民币2,692.29亿元，比上年同期增长9.91%；实现归属于母公司股东净利润人民币98.43亿元，比上年同期减少26.15%。

根据发行人2019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

	2019年12月31日	2018年12月31日	同比变化
资产合计	236,855,045	199,467,202	18.74%
负债合计	149,710,232	111,256,403	34.56%
归属于母公司股东的权益合计	87,921,915	80,917,098	8.66%
少数股东权益	-777,102	7,293,701	-110.65%

公司的主要资产为货币资金、存货、预付款项、长期股权投资，2019年分别增长-29.43%、20.29%、54.50%和127.78%。预付款项较期初增长54.50%，主要由于公司与供应商开展合作，积极备货，预付畅销商品采购款；长期股权投资余额较期初增长127.78%，主要由于报告期苏宁金服、LAOX株式会社完成增资扩股不再纳入公司合并报表范围，转为权益法核算；增资入股Suning SmartLife Holding Limited带来的影响

公司主要债务为短期借款、应付债券、应付票据、应付账款、长期借款，2019年分别变动-22.04%、-14.90%、-3.95%、123.74%和60.39%。主要由于报告期内公司基于业务开展需要，以及优化负债结构，长期借款有所增加。为强化零供关系，增强公司的运营资金周转效率，公司加强了供应链金融业务的开展，应付款项周转天数加快。

公司其他主要资产变动原因如下表所示：

单位：千元

	2019年12月31日		2018年12月31日		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		
应收票据	4,660,366	1.97%	1,265,543	0.63%	1.34%	主要由于报告期内公司对公销售规模增加。
应收账款	7,194,464	3.04%	5,415,147	2.71%	0.33%	主要由于报告期内公司销售规模增加。
预付款项	26,988,913	11.39%	17,468,711	8.76%	2.63%	主要由于公司与供应商开展合作，积极备货，预付畅销商品采购款。
其他应收款	1,601,848	0.68%	2,874,535	1.44%	-0.76%	主要由于报告期内公司实施新的会计准则，投资的理财产品重分类至交易性金融资产科目。
其他流动资产	7,154,210	3.02%	4,936,732	2.47%	0.55%	主要由于待抵扣增值税进项税额增加以及本年投资的上市公司股权重分类至其他流动资产。
长期股权投资	40,258,417	17.00%	17,674,550	8.86%	8.14%	主要由于报告期苏宁金服、LAOX株式会社完成增资扩股不再纳入公司合并报表范围，转为权益法核算；增资入股 Suning SmartLife Holding Limited 带来的影响。
投资性房地产	6,150,434	2.60%	3,362,064	1.69%	0.91%	主要由于家乐福中国纳入合并报表范围，其自有物业均开展转租业务，带来投资性房地产规模增加。
在建工程	4,343,334	1.83%	2,063,323	1.03%	0.80%	主要由于公司加快物流基地建设。
无形资产	14,694,322	6.20%	9,653,568	4.84%	1.36%	主要由于报告期内万达百货、家乐福中国等纳入合并报表范围以及公司增加物流基地土地储备带来。

	2019年12月31日		2018年12月31日		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		
商誉	7,477,796	3.16%	2,411,552	1.21%	1.95%	主要由于报告期内完成对万达百货、家乐福中国的收购。
长期待摊费用	2,524,836	1.07%	1,851,839	0.93%	0.14%	报告期内家乐福纳入公司合并报表范围，带来经营租入固定资产改良支出的增加。
递延所得税资产	4,130,170	1.74%	2,965,661	1.49%	0.25%	报告期内各分子公司可抵扣亏损以及广告费和业务宣传费超过当年营业收入15%部分增加，带来递延所得税资产的增加。
其他非流动资产	797,080	0.34%	121,447	0.06%	0.28%	主要由于公司预付工程款项增加。
应付账款	44,380,475	18.74%	19,835,614	9.94%	8.80%	公司与银行、苏宁金服等机构大力推进供应链金融服务业务，应付保理账款余额增加较快；由于金服出表，该部分应付余额转为对外应付账款，带来应付账款余额增加较多，加之家乐福纳入合并报表范围；此外优化采购付款账期，带来应付款也相应增加。
预收款项	7,157,577	3.02%	1,966,192	0.99%	2.03%	主要由于家乐福中国纳入合并报表范围带来。
一年内到期的非流动负债	7,662,708	3.24%	3,536,432	1.77%	1.47%	主要为一年内到期的长期借款转入。
其他流动负债	1,079,223	0.46%	823,451	0.41%	0.05%	主要为预提房屋租金增加。
长期借款	7,720,895	3.26%	4,813,747	2.41%	0.85%	主要由于报告期内公司因业务需求新增银行等金融机构贷款。



	2019年12月31日		2018年12月31日		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		
预计负债	151,177	0.06%	86,711	0.04%	0.02%	主要由于家乐福中国纳入合并报表范围。
递延所得税负债	7,567,680	3.20%	394,722	0.20%	3.00%	主要由于苏宁金服不再纳入合并范围产生投资收益，带来递延所得税负债的计提。
其他综合收益	197,575	0.08%	299,958	0.15%	-0.07%	报告期内外币财务报表折算差额的变动计入其他综合收益。
一般风险准备	38,699	0.02%	341,018	0.17%	-0.15%	报告期内金服业务的增加，带来一般风险准备的增加。
少数股东权益	-777,102	-0.33%	7,293,701	3.66%	-3.99%	主要为苏宁金服、LAOX 报告期内不再纳入合并报表，带来少数股东权益减少。
交易性金融资产	11,970,008	5.05%	0	0	5.05%	主要由于期初公司财务报表中金融资产按照原金融工具准则和新金融工具准则的规定进行分类。
其他权益工具投资	4,598,371	1.94%	0	0	1.94%	
其他非流动金融资产	12,310,358	5.20%	0	0	5.20%	
长期应付款	2,440,760	1.03%	0	0	1.03%	主要由于报告期公司完成对家乐福 80% 股权的收购，于收购日公司将卖出期权按照协议约定未来固定转让价格折现后金额计入长期应付款等科目及履约保证金等增加。

## 2、合并利润表主要数据

单位：（人民币）千元

项目	2019年度	2018年度	增减率（%）
营业收入	269,228,900	244,956,573	9.91%
营业成本	230,117,385	208,216,606	10.52%
销售费用	33,532,018	26,066,677	28.64%
管理费用	4,945,032	5,200,684	-4.92%

研发费用	3,267,610	2,261,875	44.46%
财务费用	2,237,420	1,234,626	81.22%
营业利润	14,671,720	13,658,550	7.42%
利润总额	14,594,597	13,945,455	4.65%
净利润	9,319,787	12,642,548	-26.28%
归属于上市公司股东的净利润	9,842,955	13,327,559	-26.15%
经营活动产生的现金流量净额	-17,864,555	-13,874,467	-28.76%

### (1) 营业收入变化情况

企业外部环境来看，2019 年消费整体增速下行，限额以上单位家用电器和音像器材类增速同比下降 3.3%，通讯器材类增速仅增长 1.4%，增速持续放缓。行业竞争激烈，企业发展外部环境承压。

报告期内公司积极应对市场，线下持续优化店面网络布局，推进门店互联网化升级，打造门店社群运营能力；快速拓展零售云加盟店，进一步渗透低线市场；线上聚焦社交、社群、内容电商能力提升，持续完善开放平台建设，加快商户引进，丰富商品品类；四季度大力推动家乐福中国的收购整合，通过加强团队激励，优化运营管理，推进采购供应链整合，门店数字化改造升级等举措，取得阶段性的成效。

报告期内公司销售规模实现稳定增长，2019 年公司实现营业收入 2,692.29 亿元，同比增长 9.91%。整体来看，2019 年公司商品销售规模（含税，区域上涵盖中国大陆、香港及日本市场，包括线上线下自营及开放平台，以及提供物流、金融、售后等服务，下同）为 3,787.40 亿元，同比增长 12.47%。

### (2) 毛利率变化情况

项目	2019 年度	2018 年度	增减变化
主营业务毛利率	13.03%	13.93%	-0.90%
其他业务毛利率	1.81%	1.31%	0.50%
综合毛利率	14.84%	15.24%	-0.40%

报告期内零售市场竞争激烈，以及房地产市场降温减速的影响，公司大力发展互联网业务，保持积极的价格竞争策略，公司将持续推进商品结构调整，优化商品供应链，聚焦自主产品建设，将有助于公司商品毛利的改善；服务方面，由于报告期内物流业务积极应对市场竞争，加大投入，对毛利有所影响，开放平台

快速发展，平台变现能力有一定增强。开放平台、物流服务等业务的快速发展，将有助于改善毛利；同时，报告期内公司加强店面经营坪效优化，店面服务收入、转租收入以及广告位使用费收入有所增加。综合来看，公司综合毛利率较同期减少0.40%。

### （3）费用率变化情况

项目	2019年	2018年	增减变化
销售费用率	12.72%	10.81%	1.91%
管理费用率	1.88%	2.16%	-0.28%
研发费用率	1.24%	0.94%	0.30%
运营费用率	15.84%	13.91%	1.93%
财务费用率	0.85%	0.51%	0.34%
总费用率	16.69%	14.42%	2.27%

运营费用方面，由于门店开发、IT能力建设以及新品类运营等业务需求，引进及储备人员较多，此外受第三期员工持股计划计提管理费用摊销影响，带来人员费用率同比增加；可比店面销售有一定下滑，且上半年苏宁小店销售尚在提升中，带来租赁费用率同比提升；公司加快针对小件商品的库存部署，推进前置仓的建设，服务质量提升的同时带来物流费用阶段性有所增加；报告期内，公司注重社交运营，品牌心智逐步形成，有效控制了广告促销投放，使得广告促销费率同比有所下降。

此外公司及苏宁金服供应链融资、消费金融业务发展较快，加大了资金的筹集力度，以及公司零售业务的较快发展对经营性、投资性资金的需求增加，带来了借款规模的增加，同时报告期内公司计提2018年发行公司债利息，使得财务费用有所增长。综上，由此带来公司总费用率同比增加2.27%。

### （4）归属于上市公司股东的净利润变化情况

报告期内公司实现营业利润、利润总额分别为146.72亿元、145.95亿元，同比增长7.42%、4.65%；实现归属于上市公司股东的净利润98.43亿元，同期公司出售了部分阿里巴巴股份相应净利润增加，受此影响，归属于上市公司股东的净利润同比下降26.15%。

## 3、合并现金流量表主要数据

单位：（人民币）千元

项目	2019年	2018年	同比增减
经营活动产生的现金流量净额	-17,864,555	-13,874,467	-28.76%
投资活动产生的现金流量净额	-20,871,110	-3,010,164	-593.35%
筹资活动产生的现金流量净额	26,201,239	22,534,075	16.27%
现金及现金等价物净增加额	-12,300,943	6,665,843	-284.54%

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额为-178.65亿元，同比减少28.76%。由于1-3季度苏宁金服业务发展迅速，小贷、保理业务发放贷款规模增加较快，该类业务带来报告期内经营活动产生的现金流净流出76.91亿元。上半年苏宁小店亏损，以及公司保持积极的市场竞争策略带来2019年经营性利润有所亏损，影响了经营性现金流的表现。此外，公司继续利用资金优势，强化零售合作，预付款有所增加。2019年四季度，公司强化了商品供应链管理，优化账期及支付方式，积极推动供应链金融业务，运营资金效率有所提升，四季度公司实现了经营性现金流净额20.99亿元。后续公司将持续推动运营周转指标的改善，通过库存部署优化、应付周转的改善，支付方式的调整优化来提高资金周转效率。

报告期内，公司结合业务发展规划，开展对外股权投资，收购万达百货、家乐福中国股权等投资活动，及加强仓储、自建店物业的建设，由此带来报告期内投资活动现金流净流出208.71亿元。

报告期内，为支持公司的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，以及投资并购所需资金增加，使得公司及子公司申请融资规模增加，带来报告期内筹资性现金流净增加262.01亿元，同比增加16.27%。

另外，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：主要由于报告期内公司投资收益带来的净利润占比大。

## 第四节 发行人募集资金使用及专项账户运作情况

### 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并按照有关规定规范运作。

## 第五节 本期债券利息偿付情况

报告期（指 2019 年度，下同）内，发行人利息支付情况如下：

18 苏宁 01 于 2019 年 4 月 19 日支付 2018 年 4 月 19 日至 2019 年 4 月 18 日期间的利息 5.20 元(含税)/张。

18 苏宁 02 于 2019 年 5 月 9 日支付 2018 年 5 月 9 日至 2019 年 5 月 8 日期间的利息 5.50 元(含税)/张。

18 苏宁 03 于 2019 年 6 月 17 日支付 2018 年 6 月 15 日至 2019 年 6 月 14 日期间的利息 5.75 元(含税)/张。

18 苏宁 04 于 2019 年 7 月 17 日支付 2018 年 7 月 17 日至 2019 年 7 月 16 日期间的利息 5.70 元(含税)/张。

18 苏宁 05 于 2019 年 8 月 13 日支付 2018 年 8 月 13 日至 2019 年 8 月 12 日期间的利息 5.50 元(含税)/张。

18 苏宁 06 于 2019 年 11 月 18 日支付 2018 年 11 月 16 日至 2019 年 11 月 15 日期间的利息 4.70 元(含税)/张。

18 苏宁 07 于 2019 年 11 月 18 日支付 2018 年 11 月 16 日至 2019 年 11 月 15 日期间的利息 4.90 元(含税)/张。

报告期内，“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”尚未到期，尚不涉及本金偿还。

报告期内，发行人不存在延期兑付本息的情况。

## 第六节 发行人偿债意愿和能力分析

### 一、发行人偿债意愿情况

发行人已于 2019 年 4 月 19 日足额支付 18 苏宁 01 当期利息，报告期内 18 苏宁 01 无兑付事项；

发行人已于 2019 年 5 月 9 日足额支付 18 苏宁 02 当期利息，报告期内 18 苏宁 02 无兑付事项；

发行人已于 2019 年 6 月 17 日足额支付 18 苏宁 03 当期利息，报告期内 18 苏宁 03 无兑付事项；

发行人已于 2019 年 7 月 17 日足额支付 18 苏宁 04 当期利息，报告期内 18 苏宁 04 无兑付事项；

发行人已于 2019 年 8 月 13 日足额支付 18 苏宁 05 当期利息，报告期内 18 苏宁 05 无兑付事项；

发行人已于 2019 年 11 月 18 日足额支付 18 苏宁 06 当期利息，报告期内 18 苏宁 06 无兑付事项；

发行人已于 2019 年 11 月 18 日足额支付 18 苏宁 07 当期利息，报告期内 18 苏宁 07 无兑付事项；

报告期内发行人未出现兑付兑息违约的情况，偿债意愿正常。

### 二、发行人偿债能力分析

近两年主要偿债能力指标统计表

指标（合并口径）	2019年度	2018年度
资产负债率（%）	63.21	55.78
流动比率	1.00	1.41
速动比率	0.72	1.12
EBITDA利息倍数	10.87	12.65

由于金服出表的影响，带来应付保理账款余额转为对外应付账款余额，带来了流动负债增加，相应的带来公司流动比例、速动比例有所下降。

资产负债率较 2018 年度有所增加，EBITDA 利息倍数有所下降，发行人将强化对有息负债的管控，致力于经营业务的盈利改善，合理控制资产负债率，保



持良好的偿债能力。

报告期内，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

## 第七节 增信机制、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

### 一、增信机制及变动情况

本期债券无增信机制。

### 二、偿债保障措施变动情况

报告期内，发行人偿债保障措施未发生重大变化。

### 三、偿债保障措施的执行情况及有效性分析

发行人设立专项偿债账户，制定《债券持有人会议规则》，聘请债券受托管理人，设立专门的偿债工作小组，按照要求进行信息披露。报告期内，发行人按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施。

## 第八节 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。

## 第九节 本期公司债券的信用评级情况

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。

根据中诚信证评于 2020 年 6 月 15 日出具的《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（2020）》，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。

作为本次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。

## 第十节 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。

## 第十一节 其他情况

### 一、发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化

报告期内，发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等未发生重大变化。

### 二、发行人债券评级发生变化

报告期内，公司债券评级未发生变化。

### 三、发行人主要资产被查封、扣押、冻结

报告期内，发行人债券未发生主要资产被查封、扣押、冻结的情况。

### 四、发行人发生未能清偿到期债务的违约情况

报告期内，发行人未发生未能清偿到期债务的违约情况。

### 五、发行人当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十

根据发行人于2019年7月23日公告的《苏宁易购集团股份有限公司当年累计新增借款的公告》，截至2019年6月30日，发行人当年累计新增借款超过上年末净资产（经审计）的20%。

我司根据发行人的上述情况于2019年7月31日公告了《苏宁易购集团股份有限公司公司债券受托管理事务临时报告》。

### 六、发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十

报告期内，发行人未发生放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十的情况。

### 七、发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失

报告期内，发行人未发生超过上年末净资产百分之十的重大损失的情况。

### 八、发行人作出减资、合并、分立、解散、申请破产的决定

报告期内，发行人未作出减资、合并、分立、解散、申请破产的决定。

### **九、发行人涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚**

报告期内，发行人未涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚。

### **十、发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件**

报告期内，发行人未发生由于情况重大变化导致可能不符合公司债券上市条件的情况。

### **十一、发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施**

报告期内，发行人不存在涉嫌犯罪被司法机关立案调查的情况，也不存在发行人董事、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。

### **十二、其他对债券持有人权益有重大影响的事项**

报告期内，发行人未发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项

(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(2019年度)》之盖章页)

中信证券股份有限公司

2020年11月15日

