

苏宁易购集团股份有限公司
公开发行 2013 年公司债券（第二期）
受托管理事务报告
（2018 年度）

债券受托管理人

华泰联合证券有限责任公司



（注册地址：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层(01A、02、03、04)、17A、18A、24A、25A、26A）

2019 年 5 月

声明

华泰联合证券有限责任公司（以下简称“华泰联合证券”）编制本报告的内容及信息均来源于苏宁易购集团股份有限公司（以下简称“苏宁易购”、“发行人”或者“公司”）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以及第三方中介机构出具的专业意见。华泰联合证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

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华泰联合证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，华泰联合证券不承担任何责任。

发行人于2013年3月22日通过深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn/>）发布公告，将中文名称由原“苏宁电器股份有限公司”变更为“苏宁云商集团股份有限公司”，英文名称由原“SUNING APPLIANCE CO., LTD.”变更为“SUNING COMMERCE GROUP CO., LTD.”，与本期债券发行相关的公司名称据此调整。

发行人于2018年1月15日通过深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn/>）发布公告，将中文名称由原“苏宁云商集团股份有限公司”变更为“苏宁易购集团股份有限公司”，英文名称由原“Suning Commerce Group Co.,LTD.”变更为“Suning.com Co.,LTD”，与本期债券发行相关的公司名称据此调整。

为保持公司债券名称与公司名称一致，2018年8月9日，公司发布《关于公司债券更名的公告》，“苏宁云商集团股份有限公司2013年公司债券（第二期）”变更为“苏宁易购集团股份有限公司2013年公司债券（第二期）”，债券简称“13苏宁债”和债券代码“112196”保持不变。本期债券名称变更不改原签订的相关文件法律效力。前述法律文件包括但不限于：《公开发行2012年公司债券持有人会议规则》、《公开发行2012年公司债券受托管理协议》等。

目 录

第一章 本期公司债券概况.....	4
第二章 发行人 2018 年度经营和财务状况.....	7
一、发行人基本情况.....	7
二、发行人 2018 年度经营情况.....	10
（一）所处行业.....	10
（二）行业发展情况.....	10
（三）公司所处行业地位.....	11
（四）核心竞争力分析.....	11
（五）经营情况概述.....	12
三、发行人 2018 年度财务情况.....	14
第三章 发行人募集资金使用情况.....	15
第四章 债券持有人会议召开情况.....	16
第五章 本期公司债券付息兑付情况.....	17
一、本期公司债券付息情况.....	17
二、公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的，报告期内相关条款的执行情况.....	17
第六章 本期公司债券跟踪评级情况.....	18
第七章 与公司债券相关事务专人的变动情况.....	20
第八章 其他事项	21

第一章 本期公司债券概况

一、债券批准机关及文号

经中国证券监督管理委员会证监许可【2012】1419 号文件核准，发行人获准公开发行不超过 80 亿元公司债券，“苏宁易购集团股份有限公司公开发行 2013 年公司债券（第二期）”（以下简称“本期债券”）发行规模为人民币 35 亿元。

二、债券名称

苏宁易购集团股份有限公司公开发行2013年公司债券（第二期）。

三、债券简称及代码

本期债券简称为“13苏宁债”，代码为“112196”。

四、发行主体

本期债券的发行主体为苏宁易购集团股份有限公司。

五、票面金额及发行价格

本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。

六、债券发行规模

本期债券的发行规模为人民币35亿元。

七、债券存续期限

本期债券的期限为6年，附第3年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

八、债券利率

本期债券票面利率为5.95%，采用单利按年计息，不计复利。发行人按照债券登记机关相关业务规则将到期的利息和/或本金足额划入债券登记机构指定的银行账户后，不再另计利息。

九、债券形式

本期债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券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。

十、起息日

本期债券的起息日为发行首日，即2013年11月13日。

十一、付息日

本期债券的付息日为2014年至2019年每年的11月13日；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为自2014年至2016年每年的11月13日。

十二、到期日

本期债券的到期日为2019年11月13日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的到期日为2016年11月13日。

十三、兑付日

本期债券的兑付日为2019年11月13日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2016年11月13日。

十四、计息期限

本期债券的计息期限为2013年11月13日至2019年11月12日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的计息期限为2013年11月13日至2016年11月12日。

十五、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。若投资者在第3年末行使回售选择权，则所回售部分债券的第3个计息年度的利息将在投资者回售兑付日2016年11月13日随所回售部分债券的本金一起支付。

十六、发行人上调票面利率选择权

发行人有权决定是否在本期债券的第3年末上调该品种债券后续期限票面利率，即：

发行人将于本期债券第3个计息年度付息日前的第30个交易日，在中国证监

会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使利率上调权，则本品种债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

十七、投资者回售选择权

在发行人发出关于是否上调本期债券的票面利率及上调幅度公告后，投资者有权选择将其持有的该品种债券全部或部分按面值回售给发行人，即：

在发行人于本期债券的第3个计息年度付息日前的第30个交易日发布关于是否上调该品种债券票面利率及上调幅度公告后，投资者有权选择在本期债券的第3个计息年度付息日将其持有的该品种债券全部或部分按面值回售给发行人；

公司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。

十八、回售申报

自发行人发出关于是否上调本期债券的票面利率及上调幅度公告之日起3个交易日内，行使回售权的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，相应的公司债券份额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，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上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

十九、担保情况

本期债券为无担保债券。

二十、信用等级及资信评级机构

经中诚信证券评估有限责任公司评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

二十一、债券受托管理人

华泰联合证券有限责任公司。

第二章 发行人2018年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

（一）发行人法定名称

苏宁易购集团股份有限公司

（二）发行人注册地址及办公地址

注册地址：江苏省南京市山西路金山大厦 1-5 层

办公地址：江苏省南京市玄武区徐庄软件园苏宁大道 1 号

（三）发行人注册资本

注册资本：人民币 931,003.9655 万元人民币

（四）发行人法人代表

法定代表人：张近东

（五）发行人基本情况

1、公司的经营范围

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、花卉、假山、盆景、苗木销售和施工；消防器材销售。(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)

2、公司的主要业务概述

公司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。

（1）零售业务

截至 2018 年 12 月 31 日，公司拥有自营门店 8,881 家，苏宁易购零售云加盟店 2,071 家，迪亚天天便利店加盟店 112 家，覆盖中国大陆、中国香港以及日本市场，店面形态涵盖家电 3C、母婴、超市、便利店等，形成了不同场景、不同市场下的店面经营业态；线上苏宁易购通过商品品类丰富、营销工具的创新迭代、产业协同等一系列举措，实现线上业务规模快速发展，市场份额稳步提升。

依托于互联网技术，公司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，广泛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。苏宁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。

（2）物流业务

苏宁物流继续加大物流基础设施投入，进一步提升物流服务运作效率。截至 2018 年 12 月末苏宁物流及天天快递拥有仓储及相关配套总面积 950 万平方米，拥有快递网点 27,444 个，物流网络覆盖全国 351 个地级城市、2,858 个区县级以上城市。

物流基础设施建设方面，报告期内公司加快物流基地建设，并持续推进物流自动化、智能化作业，提升物流仓储服务能力。2018 年公司完成 14 个物流基地扩建，新建投入使用 6 个物流基地，截至 2018 年 12 月公司已在 41 个城市投入运营 50 个物流基地，在 15 个城市有 18 个物流基地在建、扩建。基于生鲜类商品的发展需求，公司加快冷链物流建设，报告期内投入使用 46 个生鲜冷链仓，覆盖 179 个城市，有效地提升了生鲜类商品的配送效率。

物流服务能力建设方面，在强化“半日达”、“次日达”、“准时达”这类标准化时效配送产品的开发及推广基础上，苏宁物流致力于构建即时物流服务体系，在中心仓、前置仓、门店仓全方位的仓储体系的联合下，匹配即时自提、1 小时达、半日达、次日达等服务产品，满足用户不同时效需求。售后服务推出“如约送”、“延时赔”、“准时取”、“送装一体”、“代客检”、“代客修”等多样化服务，同步在县镇市场组建集配送、安装、维修、快递一体化的帮客综合服务网点，提升县镇市场物流售后服务能力，截至 2018 年末公司筹建成立 264 个县级综合服务中心。

（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。

支付业务精耕苏宁生态圈，积极拓展外部客户资源，新增绑卡会员数同比增长 69%。供应链金融业务聚焦苏宁生态圈，全年交易规模同比增长 55%。强化

金融产品创新能力，进一步丰富苏宁金融产品，推出跨境支付、消费金融平台、手机租赁、全保修产品等创新产品。苏宁银行聚焦核心业务发展，总资产较年初增长 116%。

在金融科技应用方面，苏宁金融围绕业务运用场景和关键技术，成功落地企业知识图谱、区块链黑名单、企业风险预警系统，上线区块链+物联网动产质押系统、苏宁智投等前沿创新产品，加快转型金融科技公司，输出金融科技能力。

8 月底，苏宁金服 B 轮增资扩股募集资金全部到位；12 月 28 日，公司董事会审议通过苏宁金服 C 轮增资扩股，未来随着资本金的到位，苏宁金服资本实力将得到增强，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。

二、发行人2018年度经营情况

（一）所处行业

公司按照中国证监会行业划分所属“批发和零售贸易”—“零售业”。

（二）行业发展情况

2018 年国家积极应对国内外复杂多变的形势，实现国民经济持续平稳发展，2018 年国内生产总值为 900,309 亿元，同比增长 6.6%，全国居民人均可支配收入 28,228 元，比上年名义增长 8.7%，结构调整和转型升级持续推进，发展质量不断提高。2018 年消费支出对经济增长的贡献率为 76.2%，继续稳居经济增长的第一驱动力，供给侧结构性改革为持续促进消费提供了政策保障，消费规模逐步扩大，消费水平进一步提高，消费结构不断改善，消费升级态势持续，2018 年我国社会消费品零售总额实现 38.1 万亿元，较上年同比增长 9%，增速较上年同期略有下降，消费市场继续保持稳定、弱复苏态势。网购和农村市场保持较快增长，2018 年，全国网上零售额同比增长 23.9%，其中实物商品网上零售额同比增长 25.4%；农村地区消费环境持续改善，消费潜力持续释放，2018 年乡村市场消费品零售额比上年增长 10.1%。

从行业来看，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。

（三）公司所处行业地位

苏宁易购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。

（四）核心竞争力分析

1、苏宁拥有完整的消费生态，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完整的消费生态，能够形成忠实的粉丝群体。

线下依托苏宁易购广场、苏宁易购云店、苏宁易购直营店、苏宁小店以及家电3C家居生活专业店、母婴、超市、汽车、苏宁有房等专业店面，以及集团开发的苏宁影院、苏宁体育旗舰店等，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

苏宁是自营能力较强的互联网零售商，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。

坚持渠道自营管理，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低、品牌溢价强的服务平台，实现渠道附加值；核心商品自营采购，加强商品研究，形成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；基于自身专业化的商品经营能力，对外输出，在加大差异化采购能力，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；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高的服务平台，凸显企业物流价值。

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。

3、苏宁拥有零售行业中领先的技术应用，为智慧零售创新发展提供核心竞争能力

技术是公司智慧零售创新发展的核心支撑，是企业参与市场竞争的决定性力量，在智慧零售生态体系中，科技就是核心驱动力，是推动企业发展的基石。

苏宁始终坚持“科技苏宁、智慧服务”的战略方向，通过持续加强社会原生技术与苏宁丰富零售实践的结合，量身打造各类智慧零售产品。基于精准营销，公司研发“千里传音”、“金矿”、“A+联盟平台”等大数据会员营销系统；围绕O2O场景建设，公司研发“苏宁V购”、“微服务”、“连锁店报名系统”、“通用竞赛营销系统”、“第一现场&门店短视频”、“门店直播”、“身边苏宁”等互联网工具；推出“线下预售”、“盈客”、“云POS”等线下营销产品，以及为线下全业态提供业务支持与经营指导的手持工作平台“店+”等工具。公司将不断做强苏宁智慧零售CPU，真正打造出能够支撑智慧零售创新发展的核心能力。

（五）经营情况概述

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。

报告期内公司销售规模实现较快增长，2018 年公司实现营业收入 2,449.57 亿元，同比增长 30.35%。整体来看，2018 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 3,367.57 亿元，同比增长 38.39%，其中中国大陆地区实现商品销售规模同比增长 38.04%。2018 年公司实现线上平台商品交易规模为 2,083.54 亿元（含税），同比增长 64.45%，其中自营商品销售规模 1,497.92 亿元（含税），同比增长 53.70%；开放平台商品交易规模 585.62 亿元（含税），同比增长 100.31%。

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%。

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%。

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%。

三、发行人2018年度财务情况

发行人2018年度主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：千元

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	增减率
资产合计	199,467,202	157,276,688	26.83%
负债合计	111,256,403	73,649,033	51.06%
所有者权益合计	88,210,799	83,627,655	5.48%
归属于上市公司股东的净资产	80,917,098	78,958,410	2.48%

2、合并利润表主要数据

单位：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%

3、合并现金流量表

单位：千元

项目	2018 年度	2017 年度	增减率
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%

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本期债券募集资金情况

经中国证券监督管理委员会证监许可【2012】1419号文批准，本期债券合计发行人民币350,000万元，网上公开发行1,000.1万元，网下发行348,999.9万元。本期债券扣除发行费用之后的净募集资金已于2013年11月15日汇入发行人指定的银行账户。普华永道中天会计师事务所有限公司对募集资金到位情况出具了编号为普华永道中天验字【2013】第771号验资报告。

根据发行人公告的本期债券募集说明书的相关内容，本期债券扣除发行费用后的募集资金用途为补充营运资金及调整公司的债务结构。

二、本期债券募集资金实际使用情况

根据《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）募集说明书》披露，本次债券募集资金扣除发行费用后全部用于补充营运资金及调整债务结构。截至2018年12月31日，公司债券的募集资金已全部使用完毕，按上述用途使用。

第四章 债券持有人会议召开情况

2018年度，发行人未召开债券持有人会议。

第五章 本期公司债券付息兑付情况

一、本期公司债券付息情况

本期债券的起息日为2013年11月13日，2014年至2019年间每年的11月13日为上一计息年的付息日，若投资者在第三年末行使回售选择权，则所回售部分债券的第三个计息年的利息将在投资者回售兑付日2016年11月13日随所回售部分债券的本金一起支付。

发行人于2014年11月13日支付了本期债券2013年11月13日至2014年11月12日期间的利息，于2015年11月13日支付了2014年11月13日至2015年11月12日期间的利息。于2016年11月14日支付2015年11月13日至2016年11月12日期间的利息。于2017年11月13日支付2016年11月13日至2017年11月12日期间的利息。于2018年11月13日支付2017年11月13日至2018年11月12日期间的利息。

二、公司债券附发行人或投资者选择权条款、可交换条款等特殊条款的，报告期内相关条款的执行情况

本期债券为6年期，即2013年11月13日至2019年11月13日，附第3年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。公司分别于2016年9月24日、27日、28日发布了《苏宁云商集团股份有限公司关于“13苏宁债”票面利率不调整 and 投资者回售实施办法的第一次提示性公告》（公告编号2016-072）、《苏宁云商集团股份有限公司关于“13苏宁债”票面利率不调整 and 投资者回售实施办法的第二次提示性公告》（公告编号2016-073）、《苏宁云商集团股份有限公司关于“13苏宁债”票面利率不调整 and 投资者回售实施办法的第三次提示性公告》（公告编号2016-074）。投资者可在回售登记期内选择将持有的“13苏宁债”全部或部分回售给公司，回售价格为人民币100元/张（不含利息），“13苏宁债”回售登记期为2016年9月26日、2016年9月27日、2016年9月28日。

根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的债券回售申报数据，“13苏宁债”的回售数量为50张，回售金额为人民币5,297.50元（包含利息），剩余托管量为34,999,950张。

截止2018年12月31日，本期债券余额为349,999.5万元。

第六章 本期公司债券跟踪评级情况

2019年5月29日，本期债券的资信评级机构中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）出具了《苏宁易购集团股份有限公司2013年公司债券（第二期）跟踪评级报告（2019）》。跟踪评级报告的主要内容如下：

一、跟踪评级观点

（一）基本观点

2018年苏宁易购集团股份有限公司（以下简称“苏宁易购”或“公司”）业务规模保持增长，行业地位稳固。公司线下门店数量、经营区域覆盖范围持续增加，居于国内零售行业领先地位；同时线上业务发展迅速，消费者认可度和品牌知名度持续提升；苏宁物流基地、快递网点及覆盖范围持续扩大，金融业务交易规模也实现快速增长。但是，中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信证评”）也关注到公司经营性业务利润有待进一步提升及零售、金融等业务快速发展带来的债务规模增长，债务期限结构有待优化等因素可能对公司经营及整体信用状况造成的影响。

综上，中诚信证评维持苏宁易购主体信用等级为AAA，评级展望为稳定；维持“苏宁易购集团股份有限公司公开发行2013年公司债券（第二期）”信用等级为AAA。

（二）正面

业务规模保持增长，行业领先地位稳固。2018年，公司实现营业总收入2,449.57亿元，同比增长30.35%，同时，全年实现经营性业务利润扭亏，规模优势突出，保持行业领先地位。

门店数量大幅增长，业态结构及区域布局进一步优化。截至2018年末，公司自营门店数量达8,881家，同比增加5,014家，加盟门店数量2,183家，同比增加2,144家，覆盖中国大陆、香港地区和日本市场，在门店数量、经营区域覆盖范围及营业业态完整度等方面均居于国内零售行业领先地位。

线上业务迅速发展且成效显著。公司线上业务增长迅速，消费者认可度和品牌知名度持续提升，苏宁易购会员不断增长，商品交易量迅速提升。截至2018

年末，公司零售体系注册会员数量4.07亿，当年实现线上自营销售规模1,497.92亿元（含税），同比增长53.70%，线上收入占比亦持续提升。

金融、物流业务价值凸显。2018年公司持续推进物流、金融、IT等后台服务体系建设。物流基地、快递网点及覆盖范围持续上升，物流业务收入和金融业务当期规模实现快速增长。苏宁物流、金融业务资源优势及价值逐步凸显，多元化盈利结构逐步形成。

（三）关注

公司经营性业务利润有待进一步提升。随着线上线下融合发展及公司持续推进业务转型，尽管业务规模效应不断显现，但受零售行业竞争激烈及公司转型投入费用上涨等影响，2018年公司实现经营性业务利润10.82亿元，当年处置资产取得投资收益仍是利润的主要来源，未来业务获利能力仍有待进一步提升。

债务规模增长较快，期限结构有待优化。公司业务迅速发展带来债务规模增长较快，截至2018年末，公司总债务为698.61亿元，同比增长63.76%，长短期债务比为3.72倍，公司债务以短期债务为主，期限结构有待优化。

二、跟踪评级结果

根据中诚信证评出具的《苏宁易购集团股份有限公司2013年公司债券（第二期）跟踪评级报告（2019）》，中诚信证评维持本期债券信用等级AAA；维持发行人主体信用等级AAA，评级展望稳定。

第七章 与公司债券相关事务专人的变动情况

2018年度，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

第八章 其他事项

一、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	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
-	-	-	-	-	-	-	-	-
报告期内审批的对外担保额度合计（A1）				报告期内对外担保实际发生额合计（A2）				
报告期末已审批的对外担保额度合计（A3）				报告期末实际对外担保余额合计（A4）				
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	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	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	是	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	是	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
香港苏宁电器有限公司（注）	2016/8/4	150,000.00	2017/4/17	6,878.50	连 带 责 任 保 证	2017/4/17-2018/4/17	是	否
香港苏宁电器有限公司	2016/8/4	150,000.00	2017/4/14	6,186.60	连 带 责 任 保 证	2017/4/14-2018/4/13	是	否
香港苏宁电器有限公司	2016/8/4	150,000.00	2017/4/13	26,087.38	连 带 责 任 保 证	2017/4/14-2018/4/13	是	否
香港苏宁电器有限公司	2016/8/4	150,000.00	2017/4/14	29,558.20	连 带 责 任 保 证	2017/4/14-2018/4/10	是	否
香港苏宁电器有限公司	2016/8/4	150,000.00	2017/4/13	31,579.46	连 带 责 任 保 证	2017/4/13-2018/5/4	是	否
香港苏宁电器有限公司	2016/8/4	150,000.00	2017/4/12	22,288.30	连 带 责 任 保 证	2017/4/12-2018/4/12	是	否
香港苏宁电器有限公司	2016/8/4	150,000.00	2017/4/12	23,400.00	连 带 责 任 保 证	2017/4/12-2018/4/11	是	否
香港苏宁采购有限公司和香港苏宁云商有限公司（注）	2016/9/19	40,000.00	2016/9/14	20,000.00	连 带 责 任 保 证	2016/9/14-2018/11/30	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	2017/10/18	9,894.80	连带责任保证	2017/10/20-2018/10/20	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	2018/10/18	10,051.00	连带责任保证	2018/10/18-2019/9/30	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	2018/1/31-2019/1/31	否	否
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	是	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	是	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	是	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

理有限公司					责 任 保证			
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
苏宁商业保 理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/10/26	2,505.00	连 带 责 任 保证	2018/10/26-2019/10/25	否	否
苏宁商业保 理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/10/31	2,505.00	连 带 责 任 保证	2018/10/31-2019/10/30	否	否
苏宁商业保 理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/11/2	2,505.00	连 带 责 任 保证	2018/11/2-2019/11/1	否	否
苏宁商业保 理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/11/7	2,505.00	连 带 责 任 保证	2018/11/7-2019/11/7	否	否
苏宁商业保 理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/11/16	2,505.00	连 带 责 任 保证	2018/11/16-2019/11/15	否	否
苏宁商业保 理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/11/21	2,505.00	连 带 责 任 保证	2018/11/21-2019/11/21	否	否
苏宁商业保 理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/11/23	2,505.00	连 带 责 任 保证	2018/11/23-2019/11/22	否	否
苏宁商业保 理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/11/28	2,505.00	连 带 责 任 保证	2018/11/28-2019/11/28	否	否
苏宁商业保 理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/12/13	1,518.93	连 带 责 任 保证	2018/12/13-2019/6/11	否	否
苏宁商业保 理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/12/13	415.83	连 带 责 任 保证	2018/12/13-2019/6/11	否	否
苏宁商业保 理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/12/13	2,989.47	连 带 责 任 保证	2018/12/13-2019/6/11	否	否
苏宁商业保 理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/12/13	1,371.94	连 带 责 任 保证	2018/12/13-2019/6/11	否	否

苏宁商业保理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/12/13	1,273.94	连带责任保证	2018/12/13-2019/6/11	否	否
苏宁商业保理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/12/13	2,449.89	连带责任保证	2018/12/13-2019/6/11	否	否
苏宁商业保理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/12/18	25,050.00	连带责任保证	2018/12/18-2019/3/29	否	否
苏宁商业保理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/12/27	2,862.00	连带责任保证	2018/12/27-2019/6/13	否	否
苏宁金融服务（上海）有限公司	2018/1/6	120,000.00	2018/11/28	22,545.00	连带责任保证	2018/11/28-2019/5/21	否	否
苏宁金融服务（上海）有限公司	2018/1/6	120,000.00	2018/12/14	10,159.43	连带责任保证	2018/12/14-2019/11/25	否	否
苏宁小额贷款有限公司	2018/1/6	66,000.00	-	-	-	-	-	-
重庆猫宁电子商务有限公司	2018/7/7	100,000.00	2018/8/28	15,300.00	连带责任保证	2018/8/28-2019/8/27	否	否
重庆猫宁电子商务有限公司	2018/7/7	100,000.00	2018/10/18	4,590.00	连带责任保证	2018/10/18-2019/4/18	否	否
重庆猫宁电子商务有限公司	2018/7/7	100,000.00	2018/10/26	4,590.00	连带责任保证	2018/10/26-2019/4/26	否	否
苏宁金融服务（上海）有限公司	2018/10/20	100,000.00	-	-	-	-	-	-
重庆猫宁电子商务有限公司	2018/10/20	400,000.00	2018/11/7	400,000.00	连带责任保证	2018/11/8-2019/8/28	否	否
苏宁国际集团股份有限公司	2018/12/13	100,000.00	2018/12/14	51,934.75	连带责任保证	2018/12/14-2019/3/14	否	否
报告期内审批对子公司担保额度合计（B1）	1,186,000.00			报告期内对子公司担保实际发生额合计（B2）	1,019,511.55			
报告期末已审批的对子公司担保额度合计（B3）	1,576,000.00			报告期末对子公司实际担保余额合计（B4）	721,142.18			

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	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
青叶 LIFE FAMILY 株式会社（注）	2016/2/27	385.94	2016/3/1	385.94	连带责任保证	2016/3/1-2018/3/31	是	否
苏宁商业保理有限公司（注）	2018/1/6	300,000.00	2018/6/22	4,955.47	连带责任保证	2018/6/22-2018/12/19	是	否
苏宁商业保理有限公司（注）	2018/1/6	300,000.00	2018/6/26	3,067.75	连带责任保证	2018/6/26-2018/12/23	是	否
苏宁商业保理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/12/12	69,000.00	连带责任保证	2018/12/12-2019/12/12	否	否
苏宁商业保理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/12/11	10,000.00	连带责任保证	2018/12/11-2019/4/1	否	否
苏宁商业保理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/12/26	4,401.00	连带责任保证	2018/12/26-2019/4/26	否	否
苏宁商业保理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/12/26	489.00	连带责任保证	2018/12/26-2019/4/26	否	否
苏宁商业保理有限公司	2018/1/6	300,000.00	2018/12/27	4,770.00	连带责任保证	2018/12/27-2019/6/13	否	否
西安苏宁小额贷款有限公司	2018/1/6	25,000.00	-	-	-	-	-	-
报告期内审批对子公司担保额度合计（C1）		325,000.00		报告期内对子公司担保实际发生额合计（C2）		97,069.16		
报告期末已审批的对子公司担保额度合计(C3)		325,385.94		报告期末对子公司实际担保余额合计（C4）		88,660.00		
公司担保总额（即前三大项的合计）								
报告期内审批担保额度		1,511,000.00		报告期内担保实		1,116,580.71		

合计（A1+B1+C1）		际发生额合计 （A2+B2+C2）	
报告期末已审批的担保 额度合计（A3+B3+C3）	1,901,385.94	报告期末实际担 保余额合计 （A4+B4+C4）	809,802.18
实际担保总额（即 A4+B4+C4）占公司净资产 的比例			10.01%
其中：			
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的余 额（D）			-
直接或间接为资产负债率超过 70%的被担保 对象提供的债务担保余额（E）			424,480
担保总额超过净资产 50%部分的金额（F）			-
上述三项担保金额合计（D+E+F）			424,480
对未到期担保，报告期内已发生担保责任或可 能承担连带清偿责任的情况说明（如有）			无
违反规定程序对外提供担保的说明（如有）			无

注：1、公司第五届董事会第三十七次会议审议通过，同意公司为全资子公司香港苏宁电器有限公司向银行申请融资或开展其他金融业务提供不超过人民币 15 亿元的担保，香港苏宁电器有限公司更名苏宁国际集团股份有限公司。

2、公司第五届董事会第三十九次会议审议通过，同意公司为全资子公司香港苏宁采购有限公司和香港苏宁云商有限公司向银行申请授信提供不超过人民币 4 亿元的担保，香港苏宁云商有限公司更名香港苏宁易购有限公司。

3、公司第五届董事会第十七次会议审议通过，同意为海外子公司 Suning Commerce R&D Center USA Inc、Suning.com 向银行融资分别提供最高额度为 900 万美元、300 万美元（按 2015 年 1 月 30 日美元/人民币汇率中间价计分别为人民币 5,523.3 万元、1,841.1 万元）的担保。由于 Suning Commerce R&D Center USA Inc 仅申请 2,567.71 万元授信额度且对应的担保已履行完毕，为提升公司担保额度的使用效率，经公司第六届董事会第十一次会议审议，同意取消对 Suning Commerce R&D Center USA Inc 和 Suning.com 前述担保额度。

4、报告期内青叶 LIFE FAMILY 株式会社提前偿还 385.94 万元贷款，LAOX 为该笔贷款提供的担保提前到期。

5、报告期内苏宁商业保理有限公司提前偿还 4,955.47 万元、3,067.75 万元贷款，苏宁金融服务（上海）有限公司为该笔贷款提供的担保提前到期。

采用复合方式担保的具体情况说明

无

二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

报告期内，发行人无重大诉讼、仲裁事项发生。

三、相关当事人

报告期内，本期债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

（本页无正文，为《苏宁易购集团股份有限公司公开发行2013年公司债券（第二期）受托管理事务报告（2018年度）》之盖章页）

债券受托管理人：华泰联合证券有限责任公司

2019 年 5 月 29 日

