（上接A34版）

第四节 发行人主要资信情况

一、公司获得主要贷款银行的授信情况

苏宁电器在各大银行的资信情况良好，与国内外主要商业银行一直保持长期合作伙伴关系，获得各银行较高的授信额度，间接债务融资能力较强。截止2012年6月30日，公司及子公司从中国银行、民生银行、渣打银行等金融机构获得人民币授信额度为159亿元，已使用额度为103亿元；获得港币授信额度为11.4亿元港币，已使用额度为11.4亿元港币；获得美元授信额度为2,000万美元，已使用额度为500万美元。

二、最近三年一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年一期，发行人与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未发生过严重违约现象。

三、最近三年一期发行的债券以及偿还情况

最近三年一期发行人未发行债券。

四、本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本次债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，本公司的累计公司债券余额为80亿元，占公司截至2012年6月30日的合并资产负债表中净资产的比例为33.86%，未超过本公司净资产的40%。

五）最近三年一期公司的主要偿债能力财务指标

指标	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动比率	1.20	1.22	1.41	1.46
速动比率	0.80	0.84	1.02	1.15
资产负债率	58.16%	61.48%	57.08%	58.36%
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
指标	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
利息保障倍数(倍)	49.51	561.06	3,643.65	2,618.58
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

注：以上各财务指标，未特殊说明的，均为合并报表口径。

1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率= (流动资产-存货)/流动负债

3、资产负债率=负债总额/资产总额

4、利息保障倍数= (利润总额+利息费用)/利息费用

5、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

6、利息偿付率=实际支付利息/应付利息

第五节 财务会计信息

以下信息主要源自本公司财务报告，其中关于本公司2009年度、2010年度以及2011年度财务数据均摘引自经审计的财务报告，2012年1-6月财务数据摘引自未经审计的财务报表。

由于本公司的多项业务依托下属子公司来开展，因此合并口径的财务数据相对母公司口径应能够更加充分地反映本公司的经营成果和偿债能力。因此，为完整反映本公司的实际情况和财务实力，在本节中，本公司以合并财务报表的数据为主，并结合母公司财务报表来进行财务分析以作出简明结论性意见。

投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本2009年、2010年、2011年年度报告和2012年半年报，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。

一、发行人最近三个会计年度及一期财务报告审计情况

本公司2009年度、2010年度和2011年度的财务报告经普华永道中天会计师事务所审计，并出具了“普华永道中天审字（2010）第10035号”“普华永道中天审字（2011）第10045号”和“普华永道中天审字（2012）第10045”的标准无保留意见审计报告；本公司2012年1-6月的财务报表未经审计。

二、最近三年及一期财务报表

（一）合并资产负债表 单位：千元

项 目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产：				
货币资金	19,661,618	22,740,084	19,351,838	21,960,978
交易性金融资产	-	-	-	7,378
应收票据	-	7,265	2,505	6,874
应收账款	858,680	1,841,778	1,104,611	347,024
预付款项	3,130,773	3,643,209	2,741,405	947,924
应收利息	54,687	74,821	31,385	32,376
其他应收款	430,967	382,375	975,737	110,975
存货	12,574,747	13,426,741	9,474,449	6,326,995
其他流动资产	1,222,385	1,309,062	793,656	455,740
流动资产合计	37,933,857	43,425,335	34,475,586	30,196,264
非流动资产：				
可供出售金融资产	1,192	1,764	-	-
长期应收款	501,515	476,564	130,768	88,450
长期股权投资	554,793	554,793	792,896	597,374
投资性房地产	1,150,808	684,420	387,134	339,958
固定资产	7,521,884	7,347,467	3,914,317	2,895,971
在建工程	2,097,231	1,251,501	2,061,752	408,528
工程物资	3,816	2,002	-	-
无形资产	5,115,079	4,368,264	1,309,337	764,874
开发支出	44,411	93,898	22,125	58,513
商誉	227,192	226,623	616	-
长期待摊费用	762,922	841,692	529,531	237,942
递延所得税资产	564,044	512,150	283,320	251,958
非流动资产合计	18,544,887	16,361,138	9,431,796	5,643,568
资产总计	56,478,744	59,786,473	43,907,382	35,839,832

（一）合并资产负债表（续） 单位：千元

负债和股东权益	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动负债：				
短期借款	2,231,532	1,665,686	317,789	-
应付票据	19,110,930	20,617,593	14,277,320	13,999,191
应付账款	6,748,166	8,525,857	6,839,024	5,003,117
预收款项	323,753	350,051	393,820	276,792
应付职工薪酬	267,344	273,558	201,295	139,530
应交税费	-180,742	790,756	525,750	301,542
应付利息	3,995	5,305	-	-
应付股利	-	-	9,397	-
其他应付款	2,491,333	2,743,925	1,539,020	666,391
一年内到期的非流动负债	117,967	120,029	112,178	97,128
其他流动负债	454,865	545,502	318,755	235,148
流动负债合计	31,569,143	35,638,262	24,534,348	20,718,839
非流动负债：				
预计负债	99,352	101,135	-	-
递延所得税负债	183,962	183,239	34,395	6,739
其他非流动负债	996,702	833,299	493,248	189,271
非流动负债合计	1,280,016	1,117,673	527,643	196,010
负债合计	32,849,159	36,755,935	25,061,991	20,914,849
股东权益：				
股本	6,996,212	6,996,212	6,996,212	4,664,141
资本公积	504,074	517,074	655,288	2,975,652
盈余公积	1,007,130	1,007,130	746,529	517,465
未分配利润	14,497,861	13,793,238	9,932,866	6,383,317
外币报表折算差额	846	14,680	7,294	-229
归属于母公司股东权益	23,006,123	22,328,334	18,338,189	14,540,346
少数股东权益	623,462	702,204	507,202	384,637
股东权益合计	23,629,585	23,030,538	18,845,391	14,924,983
负债和股东权益总计	56,478,744	59,786,473	43,907,382	35,839,832

（二）合并利润表 单位：千元

项 目	2012年度1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业收入	47,191,067	93,888,580	75,504,739	58,300,149
减：营业成本	38,365,779	76,104,656	62,040,712	48,185,789
营业税金及附加	155,197	369,751	268,129	271,516
销售费用	5,360,224	9,367,346	6,809,109	5,192,356
管理费用	1,133,719	2,088,637	1,250,311	912,093
财务费用	-69,537	-403,236	-360,769	-172,924
资产减值损失	67,770	69,537	75,924	32,335
加：投资收益	530	152,192	10,625	-3,952
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	140,192	4,967	-3,952
二、营业利润	2,178,445	6,444,081	5,431,948	3,875,032
加：营业外收入	69,727	117,555	72,465	111,578
减：营业外支出	44,608	88,410	102,369	60,243
其中：非流动资产处置损失	1,964	4,439	4,882	881
三、利润总额	2,203,564	6,473,226	5,402,044	3,926,367
减：所得税费用	524,191	1,587,220	1,296,536	937,872
四、净利润	1,679,373	4,886,006	4,105,508	2,988,495
少数股东损益	-74,682	65,412	93,688	98,539
归属于母公司股东的净利润	1,754,055	4,820,594	4,011,820	2,889,956
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	人民币0.25元	人民币0.69元	人民币0.57元	人民币0.43元
（二）稀释每股收益	人民币0.25元	人民币0.69元	人民币0.57元	人民币0.43元
六、其他综合收益	-28,204	-4,021	7,523	-229
七、综合收益总额	1,651,169	4,881,985	4,113,031	2,988,266
归属于母公司股东的综合收益总额	1,740,011	4,828,367	4,019,343	2,889,727
归属于少数股东的综合收益总额	-88,842	53,618	93,688	98,539

（三）合并现金流量表 单位：千元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	54,776,355	107,078,755	86,811,064	66,475,716
收到的税费返还	-	2,986	1,164	2,152
收到其他与经营活动有关的现金	907,352	2,809,980	1,859,413	706,951
经营活动现金流入小计	55,683,707	109,891,721	88,671,641	67,184,819
购买商品、接受劳务支付的现金	47,635,349	86,764,974	72,265,161	52,855,065
支付给职工以及为职工支付的现金	2,218,615	3,923,252	2,369,111	1,702,300
支付的各项税费	2,422,592	4,250,251	3,256,178	3,107,429
支付其他与经营活动有关的现金	5,259,683	8,364,724	6,899,855	3,965,083
经营活动现金流出小计	57,536,239	103,303,201	84,790,305	61,629,877
经营活动产生的现金流量净额	-1,852,532	6,588,520	3,881,336	5,554,942
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	-	700,000	-	-
取得投资收益收到的现金	-	12,000	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4,235	46,527	2,695	2,772
取得子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	234,459	-	-
投资活动现金流入小计	4,235	992,986	2,695	2,772
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,491,110	6,093,596	4,679,732	1,195,375
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	48,709	-	-	-
投资支付的现金	-	889,837	983,835	704,475
投资活动现金流出小计	2,539,819	6,983,433	5,663,567	1,899,850
投资活动产生的现金流量净额	-2,535,584	-5,990,447	-5,660,872	-1,897,078
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	10	48,138	41,226	3,020,951
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	10	48,138	41,226	20,951
取得借款收到的现金	1,878,132	1,382,313	412,883	-
筹资活动现金流入小计	1,878,142	1,430,451	454,109	3,020,951
偿还债务支付的现金	1,312,286	34,416	95,094	156,000
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,096,170	716,634	235,565	91,296
筹资活动现金流出小计	2,408,456	751,050	330,659	247,296
筹资活动产生的现金流量净额	-530,314	679,401	123,450	2,773,655
四、汇率变动对现金的影响	-9,398	-4,781	7,523	-229
五、现金及现金等价物净增加额	-4,927,828	1,272,693	-1,648,563	6,431,290
加：年初现金及现金等价物余额	12,949,158	11,676,465	13,325,028	6,893,738
六、年末现金及现金等价物余额	8,021,330	12,949,158	11,676,465	13,325,028 13,325,028

（四）母公司资产负债表 单位：千元

项目	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产：				
货币资金	13,716,866	15,885,801	13,156,780	16,884,623
应收票据	2,519	7,265	-	3,514
应收账款	11,157,320	10,767,455	2,578,887	1,430,653
预付款项	1,430,165	1,557,972	1,439,210	711,943
应收利息	34,661	59,271	18,793	22,492
应收股利	-	-	17,089	-
其他应收款	2,759,531	2,203,115	1,084,191	206,741
存货	9,809,900	10,005,021	8,104,804	5,843,150
其他流动资产	31,817	31,063	29,959	27,048
流动资产合计	38,942,779	40,516,963	26,429,713	25,130,164
非流动资产：				
长期股权投资	9,350,298	8,720,525	6,486,786	4,704,374
长期应收款	16,000	-	-	-
投资性房地产	344,033	-	-	-
固定资产	2,436,077	2,544,958	778,685	685,132
在建工程	219,272	290,359	1,345,650	336,764
工程物资	773	65	-	-
无形资产	509,389	436,977	390,253	267,988
开发支出	9,900	75,713	22,125	58,513
长期待摊费用	235,399	226,981	167,409	83,941
递延所得税资产	33,016	46,232	38,504	62,506
非流动资产合计	13,154,157	12,341,810	9,229,412	6,199,218
资产总计	52,096,936	52,858,773	35,659,125	31,329,382

（四）母公司资产负债表（续） 单位：千元

负债和股东权益	2012年6月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动负债：				
短期借款	1,420,000	772,686	-	-
应付票据	13,597,016	16,334,152	10,355,474	10,922,769
应付账款	4,169,091	6,240,028	4,791,271	3,524,856
预收款项	14,196,850	11,879,395	6,003,987	4,969,417
应付职工薪酬	35,315	41,151	35,936	29,659
应交税费	-260,124	323,986	210,518	142,195
应付利息	-	3,111	-	-
其他应付款	2,891,258	1,142,037	438,553	287,669
一年内到期的非流动负债	98,588	25,622	16,057	8,970
其他流动负债	21,095	18,590	8,808	4,020
流动负债合计	36,169,089	36,780,758	21,860,604	19,889,555
非流动负债：				
其他非流动负债	744,461	672,756	469,320	182,603
非流动负债合计	744,461	672,756	469,320	182,603
负债合计	36,913,550	37,453,514	22,329,924	20,072,158
股东权益：				
股本	6,996,212	6,996,212	6,996,212	4,664,141
资本公积	850,607	863,397	693,732	3,011,260
盈余公积	1,007,130	1,007,130	746,529	517,465
未分配利润	6,329,437	6,538,520	4,892,728	3,064,358
归属于母公司股东权益	15,183,386	15,405,259	13,329,201	11,257,224
股东权益合计	15,183,386	15,405,259	13,329,201	11,257,224
负债和股东权益总计	52,096,936	52,858,773	35,659,125	31,329,382

（五）母公司利润表 单位：千元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业收入	29,316,064	67,539,448	54,634,190	40,233,882
减：营业成本	27,353,197	62,539,367	50,757,571	37,457,218
营业税金及附加	9,143	69,924	59,157	67,682
销售费用	321,158	990,114	728,231	512,402
管理费用	629,275	990,957	530,534	401,545
财务费用	-156,834	-614,888	-509,406	-281,087
资产减值损失	41,895	38,133	45,347	22,600
加：投资收益	-	17,974	53,846	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
二、营业利润	1,118,230	3,543,815	3,076,602	2,053,522
加：营业外收入	2,246	12,516	13,093	3,606
减：营业外支出	1,261	19,932	44,190	16,057
其中：非流动资产处置损失	312	435	1,899	5
三、利润总额	1,119,215	3,536,399	3,045,505	2,041,071
减：所得税费用	278,866	930,385	754,864	509,121
四、净利润	840,349	2,606,014	2,290,641	1,531,950
归属于母公司股东的净利润	840,349	2,606,014	2,290,641	1,531,950
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	不适用	不适用	不适用	不适用
（二）稀释每股收益	不适用	不适用	不适用	不适用
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	840,349	2,606,014	2,290,641	1,531,950
归属于母公司股东的综合收益总额	840,349	2,606,014	2,290,641	1,531,950
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-	-

（六）母公司现金流量表 单位：千元

项 目	2012年1-6月	2011年度	2010年度	2009年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	33,009,421	69,982,469	57,065,887	43,616,550
收到其他与经营活动有关的现金	209,536	403,002	483,159	231,503
经营活动现金流入小计	33,218,957	70,385,471	57,549,046	43,848,053
购买商品、接受劳务支付的现金	33,456,921	63,335,490	53,136,940	36,953,129
支付给职工以及为职工支付的现金	335,594	755,155	367,446	303,323
支付的各项税费	499,493	1,343,536	1,402,233	1,167,163
支付其他与经营活动有关的现金	1,076,016	2,021,675	1,214,071	488,569
经营活动现金流出小计	35,368,024	67,455,856	56,120,690	38,912,184
经营活动产生的现金流量净额	-2,149,067	2,929,615	1,428,356	4,935,869
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-	706,070	-	-
取得投资收益收到的现金	-	32,991	36,768	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,221	14,205	-	947
投资活动现金流入小计	1,221	753,266	36,768	947
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	367,442	1,072,794	1,094,606	605,179
投资支付的现金	629,385	2,237,739	2,482,423	2,005,814
处置固定资产支付的现金净额	-	-	532	-
投资活动现金流出小计	996,827	3,310,533	3,577,561	2,610,993
投资活动产生的现金流量净额	-995,606	-2,557,267	-3,540,793	-2,610,046
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	3,000,000
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	1,120,000	772,686	-	-
筹资活动现金流入小计	1,120,000	772,686	-	3,000,000
偿还债务支付的现金	472,686	-	-	40,000
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,083,139	700,715	233,207	90,466
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	1,555,825	700,715	233,207	130,466
筹资活动产生的现金流量净额	-435,825	71,971	-233,207	2,869,534
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-3,580,498	444,319	-2,345,644	5,195,357
加：年初现金及现金等价物余额	8,626,018	8,181,699	10,527,343	5,331,986
六、年末现金及现金等价物余额	5,045,520	8,626,018	8,181,699	10,527,343

三、合并财务报表范围变化情况

截止2012年6月30日，发行人有444家下属公司，并纳入到合并报表范围，公司主要子公司如下表所示：

子公司名称	注册资本(人民币万元)	持股比例
北京苏宁电器有限公司	46,692.85	100%
上海苏宁电器有限公司	51,372.00	100%
广东苏宁电器有限公司	30,400.00	100%
深圳市苏宁电器有限公司	11,181.00	100%
天津天宁苏宁电器有限公司	9,890.08	100%
重庆渝宁苏宁电器有限公司	38,144.97	100%
四川苏宁电器有限公司	24,742.44	100%
陕西苏宁电器有限责任公司	8,026.00	100%
浙江苏宁电器有限公司	30,809.35	100%
山东苏宁电器有限公司	1,782.00	100%
武汉苏宁电器有限公司	36,951.00	100%
沈阳苏宁电器有限公司	31,727.30	100%
上海长宁苏宁电器有限公司	55,818.60	100%
福建苏宁电器有限公司	20,791.00	100%
无锡胜利门苏宁电器有限公司	2,500.00	100%
日本LAOX 株式会社	日元1,245,000.00	51%

2011年合并会计报表范围与2010年同期相比，增加了日本LAOX株式会社。日本LAOX株式会社为公司境外全资子公司GRANDA MAGIC LIMITED于2011年8月29日通过认购日本LAOX株式会社定向发行的179,235,000股股份，将持有LAOX公司发行在外普通股股权的比例增至51%，因此LAOX纳入公司2011年合并报表编制范围。除上述变化外，报告期内，公司主要子公司无重大变化。

四、2009-2011年及2012年1-6月非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。本公司2009年、2010年、2011年及2012年1-6月非经常性损益情况如下：

（一）苏宁电器2012年1-6月非经常性损益情况 单位：千元

非经常性损益项目	金额
非流动资产处置损益	-1,047
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	37,778
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，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	530
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-11,612
所得税影响额	-6,250
少数股东权益影响额	2,040
合计	21,439

（二）苏宁电器2011年非经常性损益情况 单位：千元

非经常性损益项目	金额
非流动资产处置损益	-1,970
计入当期损益的政府补助，但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	83,566
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-52,451
处置长期股权投资产生的投资收益	179,223
所得税的影响数	-9,092
少数股东损益的影响数(税后)	-2,668
合计	196,608

（三）苏宁电器2010年非经常性损益情况 单位：千元

非经常性损益项目	金额
非流动资产处置损益	-3,717
计入当期损益的政府补助，但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	41,982
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-68,169
交易性金融资产公允价值变动	5,658
所得税的影响数	6,062
少数股东损益的影响数（税后）	415
合计	-17,769

（四）苏宁电器2009年非经常性损益情况 单位：千元

非经常性损益项目	金额
非流动资产处置损益	-403
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	71,155
权益法核算的长期股权投资取得时所享有的被投资单位可辨认净资产公允价值份额超过初始投资成本的部分	10,049
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-29,466
所得税的影响数	-12,834
少数股东权益影响额	-1,269
合计	37,232

五、本次发行公司债券对发行人资产负债结构的影响

公司于2012年7月10日完成非公开发行，对公司资产负债结构产生了较大影响，本次债券发行完成后也将引起公司资产负债结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下假设条件的基础上产生变动：

1、相关财务数据模拟调整的基准日为2012年6月30日；

2、假设本次债券的募集资金净额为80亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；

3、假设本次债券募集资金净额80亿元计入2012年6月30日的资产负债表；

4、假设本次债券募集资金80亿元中，全部用于补充公司营运资金和调整债务结构；

5、假设非公开发行于2012年6月30日完成发行；

6、假设本次债券于2012年6月30日完成发行。

基于上述假设，本次债券发行对公司资产负债结构的影响如下表：

合并资产负债表 单位：千元

项目	2012年6月30日	非公开发行后	债券发行后	债券发行模拟变动额
流动资产	37,933,857	42,566,950	50,566,950	8,000,000
非流动资产	18,544,887	18,544,887	18,544,887	-
总资产	56,478,744	61,111,837	69,111,837	8,000,000
流动负债	31,569,143	31,569,143	31,569,143	-
非流动负债	1,280,016	1,280,016	9,280,016	8,000,000
总负债	32,849,159	32,849,159	40,849,159	8,000,000
资产负债率	58.16%	53.75%	59.11%	5.35%

母公司资产负债表 单位：千元

项目	2012年6月30日	非公开发行后	债券发行后	债券发行模拟变动额
流动资产	38,942,779	43,575,872	51,575,872	8,000,000
非流动资产	13,154,157	13,154,157	13,154,157	-
总资产	52,096,936	56,730,029	64,730,029	8,000,000
流动负债	36,169,089	36,169,089	36,169,089	-
非流动负债	744,461	744,461	8,744,461	8,000,000
总负债	36,913,550	36,913,550	44,913,550	8,000,000
资产负债率	70.86%	65.07%%	69.39%	4.32%

第六节 募集资金运用

一、募集资金数额

根据《试点办法》及相关规定，结合公司财务状况和未来资金需求，经公司第四届董事会第二十八次会议审议通过，并经本公司2012年第一次临时股东大会批准，公司向中国证监会申请公开发行不超过80亿元（含80亿元）的公司债券，本期债券发行规模为45亿元。

二、募集资金运用计划

结合公司财务状况和未来资金需求，并经公司2012年第一次临时股东大会决议通过，公司拟将本期公司债券募集资金45亿元扣除发行费用后全部用于补充营运资金及调整公司的债务结构。

（一）补充营运资金

公司是中国目前最大的家电零售企业之一，2008年-2011年主营业务收入平均增长率一直保持在20%以上，2012年营业收入预计将突破1000亿元，发展速度快速平稳。随着十年发展规划的稳步实施，公司围绕营销创新、电子商务、服务升级等方面的工作全面展开，目前正在形成“苏宁连锁、乐购仕连锁、苏宁易购”三个战略业务单元协同发展的新的业务框架。为保障各业务模块的健康发展，支持公司运营模式、盈利模式的创新转型，公司需要进一步增强资金实力。

1、公司未来新增连锁门店、电子商务和国际化扩张等前端业务的快速发展对营运资金提出了配比需求

在连锁门店建设速度上，截止到2012年6月30日，公司在中国大陆、香港地区、日本市场共拥有连锁店1,728家，未来公司将继续推进连锁店双品牌建设和不同类型商圈的连锁店面覆盖；在电子商务发展计划上，公司明确了苏宁易购计划至2020年实现覆盖全国99%以上城市，云计算、云服务能力位居世界领先行列，产品线涵盖家电、家居、百货、图书、音像、运动及户外、在线法律、教育咨询与服务等品类的发展目标；在公司国际化发展战略上，公司将不断巩固扩大在香港、日本市场的连锁店发展规模，并适时进军东南亚市场。以上发展战略的实施，均对营运资金提出新的配比需求。

2、公司物流平台、信息系统、售后服务等后台体系的建设运营对运营资金提出了新的需求

公司在发展过程中一直践行“公司发展、后台先行”的理念，目前已建立起后台体系全方位支撑业务发展的优势。在未来发展规划中，公司提出了继续坚持后台优先的发展战略：至2015年，公司将建成60个物流基地并投入使用，并以此为中心建设覆盖全国的主干网及毛细网物流网络；为不断提升公司信息系统的服务能力，支持公司电子商务业务的发展并加强内部管理，公司拟新增区域信息数据中心的建设，为未来“空服务”构建信息化基础；此外，公司还将继续围绕消费和经营市场的变化，加强客服体系、售后服务网络等后台体系的建设，全面增强“后台系统”服务“前台”的能力。以上物流基地、信息系统、售后服务等后台支持体系的建设运营增加了营运资金需求，需要及时加以补充。

3、公司经营模式的创新转型需要资金的支持

公司经营正朝着“失电器化、全品类”的目标方向发展，未来公司将通过优化供应商合作模式，简化目前复杂的定价、让价和终端促销方式，逐步实现明码实价、全买断经营、全品类展示、全自营销售、全会员营销的经营模式，强化零售商角色和功能，提高运营效率。此外，未来公司还将不断强化供应商合作关系，通过提前预付款等操作，加大各品类定制包销产品和经销产品占比，通过缩短联营代销产品结算账期等举措，大力推进开放平台的发展。公司产品种类的扩大，定制包销、经销产品比例的提高以及经营模式的创新转型均需要资金的支持。

（二）调整公司的债务结构

截至2012年6月30日，公司合并报表口径负债总额为328.49亿元，其中流动负债315.69亿元，占负债总额的96%。从公司中长期发展需要来看，特别是从保障公司十年发展规划实施的角度来看，公司目前流动负债占比过高，不符合公司对长期资金使用需求。为此，拟通过发行本次公司债券，降低公司流动负债的比重，优化公司的债务结构，增强公司经营的稳定性。

三、本期公司债券募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

（一）有利于优化公司的债务结构

本次发行前，公司负债结构较为单一，基本为流动负债。截至2012年6月30日，从合并报表口径来看，公司流动负债占负债总额的比例为96%，非流动负债占负债总额的比例仅为4%。

不考虑发行费用，假设本次公司债券是额发行80亿元，并假设募集资金全部用于补充营运资金后，公司流动负债占负债总额的比例将下降为77.28%，下降18.72个百分点。通过降低短期债务在公司总负债中的过高比例，公司的债务结构将得以的优化。

（二）有利于提高公司经营的稳定性

随着公司发展规划的逐步实施，公司未来固定资产投入以及资本性支出将相应增加，配比的营运资金需求也将不断提高，因此公司通过发行债券募集长期资金是公司稳定经营的有力保障。从本次债券的AAA级评级并参照目前公司债券市场的发行情况来看，预期本次债券发行利率将低于银行同期贷款利率，为此，通过本次发行债券融取资金可有效控制财务费用增加带来的影响。综上，通过本次发行固定利率的公司债券募集资金补充营运资金，在有效锁定财务成本的同时，有利于提高公司经营的稳定性。

第七节 备查文件

一、备查文件

1、发行人最近三年一期的财务报告及审计报告；

2、保荐机构出具的发行保荐书；

3、发行人律师出具的法律意见书；

4、资信评级机构出具的资信评级报告；

5、发行人公司债券债券持有人会议规则；

6、发行人公司债券受托管理协议；

7、中国证监会核准本次发行的文件。

二、查阅地点

1、苏宁电器股份有限公司

联系地址：江苏省南京市玄武区徐庄软件园苏宁大道1号

联系人：黄巍、孙天超

电话：025-84418888-888122888480

传真：025-84418888-888000-888480

邮政编码：210005

2、华泰联合证券有限责任公司

联系地址：江苏省南京市中山东路90号华泰证券大厦4楼

联系人：卿白云、刘昊

电话：025-83290958.010-68085588-823

传真：025-84457021

三、查阅时间

本期公司债券发行期间，每日9:00—11:30，14:00—17:00（法定节假日除外）。投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。在本期债券发行期内，投资者可以至本公司及保荐人（主承销商）处查阅募集说明书全文及上述备查文件，或访问深圳交易所网站、巨潮资讯网站查阅募集说明书及本募集