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）募集说明书摘要

（住所：南京市山西路8号金山大厦1-5层）

主承销商、簿记管理人、债券受托管理人

中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

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）

签署日期：2018年月日

声明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

重大事项提示

请投资者关注以下重大事项，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、苏宁易购集团股份有限公司（原名“苏宁云商集团股份有限公司”，以下简称“发行人”或“公司”）已于2017年11月23日获得中国证券监督管理委员会证监许可[2017]2128号文核准公开发行面值不超过人民币100亿元（含100亿元）的公司债券（以下简称“本次债券”）。

本次债券以分期形式公开发行，其中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“18苏宁01”，债券代码“112682”）发行规模20亿元，已于2018年4月20日完成发行。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“18苏宁02”，债券代码“112897”）发行规模17亿元，已于2018年6月10日完成发行。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“18苏宁03”，债券代码“112721”）发行规模10亿元，已于2018年6月19日完成发行。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“18苏宁04”，债券代码“112733”）发行规模12亿元，已于2018年7月18日完成发行。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“18苏宁05”，债券代码“112743”）发行规模16亿元，已于2018年8月14日完成发行。目前本次债券尚剩余25亿元发行额度。

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）（以下简称“本期债券”）为本次债券的第六期发行，发行规模为不超过25亿元（含25亿元）。

二、本期债券发行规模不超过25亿元（含25亿元）；本期债券每张面值为人民币100元，发行数量不超过2,500万张，发行价格为100元/张。

本期债券分为两个品种，其中品种一期限为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。

三、根据《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称“《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（2017年修订）》等相关规定，本期债券仅面向合格投资者发行，公众投资者不得参与发行认购。本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅合格投资者参与交易，公众投资者认购或买入的交易行为无效。

四、经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为AAA，说明发行人偿还债券的能力很强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。本期债券上市前，发行人最近一期末净资产为858.28亿元（截至2018年9月30日合并报表中所有者权益合计数），合并口径资产负债率62.80%，母公司口径资产负债率为70.57%；发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为192,981.1万元（2015年、2016年和2017年合并报表归属于母公司所有者净利润的平均数），预计不少于本期债券一年利息的15倍。本期债券发行及上市交易安排请参见发行公告。

五、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，债券的投资价值在存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，因而本期债券投资者实际投资收益具有一定的不确定性。

六、本次发行若未获批，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。本期债券符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时交易（以下简称“双边挂牌”）的上市条件，但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择将本期债券回售予本公司，因公司经营与资益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担。本期债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市。

七、本期债券为无担保债券。尽管在本期债券发行时，公司已根据现时情况安排了偿债保障措施来保障本期债券按时还本付息，但是在本期债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不能完全充分或无法完全履行，进而影响本期债券按时足额兑付的风险。

八、发行人主体信用等级为AAA，本期债券信用等级为AAA，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。

九、本期债券的债债资金将主要采用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、2018年度上半年和2018年1-9月，发行人合并口径营业收入分别为13,154,763.3万元、14,858,533.1万元、18,792,776.4万元、11,067,835.5万元和17,206,968.2万元；归属于母公司所有者的净利润分别为87,260.4万元、70,441.4万元、421,251.6万元、600,310.7万元和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、-632,213.9万元和-1,382,202.8万元。

十、发行人2015年末、2016年末、2017年末、2018年6月末和2018年9月末流动比率分别为1.24、1.34、1.37、1.34和1.35，速动比率分别为0.85、0.77、0.97、1.02和1.04，公司流动比率和速动比例逐年提高但速动比率仍然较低，存在一定的资产流动性风险。

发行人目前主要的债务融资方式为银行借款，截至2015年末、2016年末、2017年末、2018年6月末和2018年9月末，发行人的流动负债分别为4,573,465.9万元、6,145,502.6万元、6,426,365.7万元、7,910,860.5万元和8,103,407.2万元，占总负债比率为81.45%、91.39%、87.26%、84.83%和81.19%。过多的流动性负债会削弱公司的短期偿债能力，增加了公司短期偿债风险。

十一、2015年度、2016年度、2017年度、2018年上半年和2018年1-9月，发行人和除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为-146,486.4万元、-110,761.2万元、-8,839.1万元、3,268.1万元和-22,375.1万元，报告期内近三年持续亏损，其中2015年度、2016年度、2017年度和2018年上半年归属于母公司所有者的净利润分别为-146,486.4万元、-110,761.2万元、-8,839.1万元、-3,731.9万元，报告期内近三年持续亏损。发行人将根据上述情况采取相应措施以保证本期债券的偿付，但上述情况仍可能对本期债券的偿付产生不利影响。

十二、2015年度、2016年度、2017年度、2018年上半年和2018年1-9月，发行人和除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为-146,486.4万元、-110,761.2万元、-8,839.1万元、3,268.1万元和-22,375.1万元，报告期内近三年持续亏损，其中2015年度、2016年度、2017年度和2018年上半年归属于母公司所有者的净利润分别为-146,486.4万元、-110,761.2万元、-8,839.1万元、-3,731.9万元，报告期内近三年持续亏损。发行人和除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为-146,486.4万元、-110,761.2万元、-8,839.1万元、3,268.1万元和-22,375.1万元，报告期内近三年持续亏损。发行人目前主要的债务融资方式为银行借款，截至2015年末、2016年末、2017年末、2018年6月末和2018年9月末，发行人的流动负债分别为4,573,465.9万元、6,145,502.6万元、6,426,365.7万元、7,910,860.5万元和8,103,407.2万元，占总负债比率为81.45%、91.39%、87.26%、84.83%和81.19%。过多的流动性负债会削弱公司的短期偿债能力，增加了公司短期偿债风险。

十二、2015年度、2016年度、2017年度、2018年上半年和2018年1-9月，发行人和除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为-146,486.4万元、-110,761.2万元、-8,839.1万元、3,268.1万元和-22,375.1万元，报告期内近三年持续亏损，其中2015年度、2016年度、2017年度和2018年上半年归属于母公司所有者的净利润分别为-146,486.4万元、-110,761.2万元、-8,839.1万元、-3,731.9万元，报告期内近三年持续亏损。发行人和除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别为-146,486.4万元、-110,761.2万元、-8,839.1万元、3,268.1万元和-22,375.1万元，报告期内近三年持续亏损。发行人目前主要的债务融资方式为银行借款，截至2015年末、2016年末、2017年末、2018年6月末和2018年9月末，发行人的流动负债分别为4,573,465.9万元、6,145,502.6万元、6,426,365.7万元、7,910,860.5万元和8,103,407.2万元，占总负债比率为81.45%、91.39%、87.26%、84.83%和81.19%。过多的流动性负债会削弱公司的短期偿债能力，增加了公司短期偿债风险。

十一