

证券代码：002024

证券简称：苏宁云商

公告编号：2017-066

苏宁云商集团股份有限公司 2017 年第三季度报告正文

第一节 重要提示

公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证季度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

本次审议 2017 年第三季度报告的董事会以现场方式召开，董事张彧女士、杨光先生因工作安排，未能现场出席会议，以通讯方式参加，其他董事均已现场出席了审议本次季报的董事会会议。

公司负责人张近东先生、主管会计工作负责人肖忠祥先生及会计机构负责人（会计主管人员）华志松先生声明：保证季度报告中财务报表的真实、准确、完整。

第二节 公司基本情况

一、主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位：千元

	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	本报告期末比上年度末增减	
总资产	156,025,970	137,167,241	13.75%	
归属于上市公司股东的净资产	80,070,710	65,709,680	21.86%	
	2017 年 7-9 月	同比	2017 年 1-9 月	同比
营业收入	48,136,390	36.95%	131,882,261	26.98%
归属于上市公司股东的净利润	380,217	308.41%	671,713	321.23%
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	11,185	104.10%	-184,974	80.79%
经营活动产生的现金流量净额	--	--	-8,686,445	-882.49%
基本每股收益（元/股）	0.04	300.00%	0.07	275.00%
稀释每股收益（元/股）	0.04	300.00%	0.07	275.00%
加权平均净资产收益率	0.51%	0.82%	1.02%	1.73%

注 1：基本每股收益、加权平均净资产收益率均以归属于上市公司股东的净利润计算填列。

注 2：作为零售企业，经营周期性较强，现金流阶段性波动较大。为有效加强现金管理，公司开展了投资理财业务，会计核算上，根据理财产品不同类型将其分别计入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、其他流动资产、可供出售金融资产科目。该部分运营资金产生的收益根据核算规则计入了非经常性损益科目中，但公司认为该部分收益产生乃是公司为提高运营资金的收益，合理进行现金管理而产生的。若不考虑扣除运营资金收益，则 7-9 月归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 196,738 千元，同比增长 188.66%，1-9 月归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 325,719 千元，同比增长 137.37%。

截止披露前一交易日的公司总股本：

截止披露前一交易日的公司总股本（股）	9,310,039,655	
	2017 年 7-9 月	2017 年 1-9 月
用最新股本计算的全面摊薄每股收益（元/股）	0.04	0.07

非经常性损益项目和金额

单位：千元

项目	年初至报告期期末金额
非流动资产处置损益（包括已计提资产减值准备的冲销部分）	7,929
计入当期损益的政府补助（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）	258,974
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	742,051
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	219,794
减：所得税影响额	305,177
少数股东权益影响额（税后）	66,884
合计	856,687

对公司根据《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》定义界定的非经常性损益项目，以及把《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》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因

适用 不适用

公司报告期不存在将根据《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》定义、列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目的情形。

二、报告期末股东总数及前十名股东持股情况表

1、普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	348,194		报告期末表决权恢复的优先股股东总数（如有）	0		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
张近东	境内自然人	20.96%	1,951,811,430	1,951,811,430 (注 1)	质押	300,000,000 (注 4)
苏宁电器集团有限公司	境内非国有法人	19.99%	1,861,076,979		质押	720,000,000 (注 5)
淘宝（中国）软件有限公司	境内非国有法人	19.99%	1,861,076,927	1,861,076,927 (注 2)		
苏宁控股集团有限公司	境内非国有法人	3.33%	309,730,551	309,730,551 (注 1)		
陈金凤	境内自然人	1.98%	184,127,709		质押	99,760,000
金明	境内自然人	1.34%	125,001,165	62,500,582 (注 3)		
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.79%	73,231,900			
苏宁云商集团股份有限公司—第二期员工持股计划	其他	0.71%	65,919,578	65,919,578 (注 2)		
苏宁云商集团股份有限公司—第 1 期员工持股计划	其他	0.66%	61,056,374			
北京弘毅贰零壹零股权投资中心（有限合伙）	其他	0.53%	49,632,003			
前 10 名无限售条件股东持股情况						
股东名称	持有无限售条件股份数量		股份种类			
			股份种类	数量		
苏宁电器集团有限公司	1,861,076,979		人民币普通股	1,861,076,979		
陈金凤	184,127,709		人民币普通股	184,127,709		
中央汇金资产管理有限责任公司	73,231,900		人民币普通股	73,231,900		
金明	62,500,583		人民币普通股	62,500,583		

苏宁云商集团股份有限公司 —第 1 期员工持股计划	61,056,374	人民币普通股	61,056,374
北京弘毅贰零壹零股权投资 中心（有限合伙）	49,632,003	人民币普通股	49,632,003
蒋勇	49,038,171	人民币普通股	49,038,171
鹏华资产—浦发银行—鹏华 资产长石投资金润 22 号资产 管理计划	43,456,016	人民币普通股	43,456,016
全国社保基金四一四组合	37,725,934	人民币普通股	37,725,934
林艺玲	34,138,915	人民币普通股	34,138,915
上述股东关联关系或一致行 动的说明	<p>1、张近东先生持有苏宁控股集团有限公司 100% 股权，张近东先生与苏宁控股集团有限公司构成一致行动人关系；</p> <p>2、张近东先生持有苏宁电器集团有限公司 50% 股权，张近东先生与苏宁电器集团有限公司构成关联关系，不构成其实际控制人；</p> <p>3、苏宁电器集团有限公司持有公司股份合计 1,861,076,979 股，占公司总股本比例 19.99%。其中，苏宁电器集团有限公司通过“西藏信托有限公司—西藏信托—顺景 34 号集合资金信托计划”持有公司股份 89,009,599 股，占公司总股本比例 0.96%；通过“西藏信托有限公司—西藏信托—莱沃 6 号集合资金信托计划”持有公司股份 85,979,961 股，占公司总股本比例 0.92%；通过“西藏信托有限公司—西藏信托—顺景 53 号集合资金信托计划”持有公司股份 83,489,598 股，占公司总股本比例 0.90%；通过“西藏信托有限公司—西藏信托—莱沃 10 号集合资金信托计划”持有公司股份 38,160,122 股，占公司总股本比例 0.41%。除前述关联关系外，未知公司前十名主要股东、前十名无限售条件股东之间是否存在其他关联关系，也未知是否存在《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人的情况。</p>		
前 10 名普通股股东参与融资 融券业务情况说明（如有）	林艺玲通过客户信用交易担保证券账户持有公司股票 34,138,915 股。		

注 1：公司控股股东、实际控制人张近东先生积极参与“中小企业板首 50 家公司关于坚定发展信心、维护市场稳定的倡议书”，以实际行动表明其对于资本市场、中小板以及企业长期发展的强烈信心，并向公司递交了《关于追加股份限售承诺的函》。张近东先生承诺其及其全资子公司苏宁控股集团有限公司合计持有的全部公司 2,261,541,981 股股份自 2015 年 7 月 10 日起三十六个月内不进行转让。

注 2：经中国证券监督管理委员会《关于核准苏宁云商集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2016]418 号）核准，公司于 2016 年 5 月 20 日向淘宝（中国）软件有限公司、苏宁云商集团股份有限公司—第二期员工持股计划非公开发行人民币普通股（A 股）1,926,996,505 股，本次发行股份自新增股份上市之日起 36 个月内不得转让。

注 3：公司于 2017 年 3 月 2 日完成第五届董事会换届选举工作，金明先生不再担任公司董事、总裁。根据相关规定，金明先生自其申报离任日起六个月内将其持有的公司股份予以全部锁定，自其申报离任日起六个月后的十二个月内解锁其持有公司股份总数比例的 50%。

注 4：张近东先生为向公司 2014 年员工持股计划提供借款支持，分别于 2015 年 9 月以 1 亿股向安信证券办理股票质押式回购业务，于 2016 年 4 月以 2 亿股向中信证券办理股票质押式回购，总计质押股份 3 亿股。

注 5：苏宁电器集团基于融资用途将其持有的 7.2 亿股股份进行了质押，详见公司 2016-003、2016-008 号公告。

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内是否进行约定购回交易

是 否

公司前 10 名普通股股东、前 10 名无限售条件普通股股东在报告期内未进行约定购回交易。

2、公司优先股股东总数及前 10 名优先股股东持股情况表

适用 不适用

第三节 重要事项

一、报告期主要会计报表项目、财务指标发生变动的情况及原因

1、概述

根据中华全国商业信息中心的统计数据，2017 年前三季度，全国百家重点大型零售企业累计同比增长 2.8%，增速相比上年同期提升了 4.8 个百分点。消费回暖态势延续，行业景气度回升，市场环境有所改善。

报告期内，公司围绕零售、物流、金融三大业务板块进一步巩固核心能力，深化互联网零售模式，积极应对市场竞争，收入较快增长、盈利能力逐步巩固。零售业务，供应链体系、物流配送服务以及 IT 系统支持能力进一步强化，线上销售进入商品丰富、流量增加、粘性提升、销售增加的良性循环，三季度公司紧抓 818 旺销，加大投入力度，实现了收入规模的较快增长，线下店面调整升级，盈利能力持续增强；物流业务加强仓储能力建设，持续完善物流服务产品，提升用户体验；金融业务聚焦核心业务发展，围绕产品体验、金融科技等加强核心能力建设。

■ 零售业务

线下，公司持续升级店面业态，提升店面经营质量。云店及常规店建设方面，三季度加速互联网化门店升级，新开、改造云店达到 68 家，常规店面继续覆盖空白区域，并加强经营质量管控，不达标店面予以调整或关闭，报告期内，公司可比店面（云店及常规店、县镇店）销售同比增加 4.39%。致力于三四级市场发展的苏宁易购直营店有序推进网络布局，并强化经营绩效管控，经营效益稳步提升，可比店面销售收入同比增长 35.27%。超市、红孩子母婴店探索不同的店面业态布局，持续进行迭代升级以满足消费需求，店面模型逐步清晰，开店速度也在加快。

线上，强化数据运营，提升苏宁易购平台精细化经营能力；在流量经营上，外部加强与头部媒体的合作，内部打通零售、金融、文创、体育等会员系统，实现苏宁生态会员的一账通；乐拼购、掌上抢等营销产品和内容直播产品的丰富，以及生活电器、超市等高频商品的引流，带来会员拉新及留存率逐步提升；持续加大力度发展移动端，提升活跃度以及转化率，三季度苏宁易购 APP 日均活跃用户数同比增长 83.2%，2017 年 9 月移动端订单数量占线上整体比例 86.63%。报告期内，公司线上平台实体商品交易总规模为 807.25 亿元，同比增长 55.64%，其中线上平台自营商品销售收入 662.33 亿元（含税），同比增长 65.54%，开放平台商品交易规模为 144.92 亿元。

商品运营方面，重点聚焦突破 3C 品类，手机品类加大首销包销产品比例、聚焦核心单品运营，打造“买手机到苏宁易购”的消费习惯；加强 3C 周边及关联产品的运营，进一步提升用户粘性；重点培育生活电器、

超市、百货三大品类，通过丰富产品线、聚焦核心类目，快速实现供应链建设；扶持海外购业务发展，成立美国、欧洲、澳新、日本等国家线买手团队，在美妆、食品、保健品和潮牌轻奢等类目上予以突破。

■ 物流业务

报告期公司持续加强物流能力建设，截至 2017 年 9 月末苏宁物流及天天快递拥有仓储及相关配套总面积 628 万平方米，拥有快递网点近 20,000 个，公司物流网络覆盖全国 352 个地级城市、2,810 个区县城。报告期内，苏宁物流加快对外开放速度，苏宁物流社会化业务营业收入（不含天天快递）同比增长 144.83%。

物流仓储能力建设，三季度公司新增石家庄区域配送中心投入使用，新开工项目 6 个，截至 9 月末公司物流基地投入运营 8 个自动化拣选中心、35 个区域配送中心，在建 4 个自动化拣选中心，21 个区域配送中心。

物流服务方面，公司加快全品类中心仓、平行仓、城市仓建设，将线下门店、苏宁帮客服务店、苏宁易购服务站、快递点等配送网络全面实现融合，提升物流服务时效。随着物流配送网络进一步铺设，“半日达”、“次日达”等配送服务范围进一步增加，“准时达”产品已经于 2017 年 8 月上线，并在全国 8 个城市推行。进一步践行如约送、迟就赔的服务承诺，提升物流服务体验。持续完善物流服务产品，“送装一体”已在全国 55 个城市推行，“代客检”已在全国 30 多个城市开通，形成苏宁物流差异化的服务能力。

公司持续推进天天快递的整合，有效发挥天天在最后一公里的能力，提升苏宁物流竞争力。报告期内，公司重新规划天天分拨网络，升级硬件标准；规划业务发展方向，重点围绕高附加值业务以及新服务产品进行拓展，推进逆向物流如接入菜鸟裹裹、同城配送等业务；双方 IT 系统融合打通，实现了作业流程及报表系统的统一，提高管理效率。报告期内，公司强化天天快递的服务质量提升，以及业务梳理，经营业绩虽然阶段性受影响，但随着整合深入，天天快递将有效结合苏宁、菜鸟的资源优势，形成差异化的服务能力，有助于盈利改善。

■ 金融业务

报告期内苏宁金融聚焦供应链金融、消费金融、支付、产品销售等四大核心业务，践行金融科技驱动业务经营的理念，前三季度总体交易规模实现同比增长 174%。

一方面，苏宁金融围绕客户体验，持续推进产品体验改善，业务经营能力快速提升。苏宁易付宝支付业务成功率达到 99%；供应链金融业务投放额同比增长超过 190%，并成功对外输出供应链金融服务能力；苏宁金融 APP 新增定期转账、教育缴费、娱乐充值、停车缴费、公交付款、指纹支付等功能，一站式金融服务功能基本完备。

另一方面，持续加强金融科技能力建设，聚焦生物特征识别、大数据风控、金融 AI、区块链、金融云

等五大技术，苏宁金融各项金融科技逐渐落地。基于生物特征识别技术的刷脸支付已部署于苏宁体育线下无人店，为客户提供无感知的便捷购物体验；基于大数据风控技术，苏宁金融建立了新一代风险特征分析系统；苏宁银行基于区块链技术的国内信用证业务系统成功上线，是全国第三家实现国内信用证跨行电开的银行。

综上，1-9 月公司实现营业收入 1,318.82 亿元，同比增长 26.98%，其中中国大陆地区实现营业收入同比增长 30.90%。三季度公司实现营业收入 481.36 亿元，同比增长 36.95%，其中中国大陆地区实现营业收入同比增长 38.27%。整体来看，1-9 月公司商品销售规模（含税，区域上涵盖中国大陆、香港、澳门及日本市场，包括线上线下自营及开放平台，以及提供的售后、金融等服务）为 1,655.21 亿元，同比增长 26.84%；公司实现线上平台实体商品交易总规模为 807.25 亿元（含税），同比增长 55.64%，其中自营商品销售收入 662.33 亿元（含税），开放平台实现商品交易规模为 144.92 亿元（含税）。

2、连锁发展

（1）大陆市场

报告期内公司持续推进互联网化门店建设，新开云店 31 家，改造云店 100 家，门店互联网化升级成为公司线下店面发展的重点，新开常规店面 54 家。

红孩子母婴店丰富业态，打造母婴主题乐园，加大零售和游乐店的开发力度，报告期内新开店 18 家。

超市店探索店面模式，针对不同消费场景、消费人群，确定了精品超市、小店及苏鲜生三类店面类型，强化对现有店面的升级迭代，新开店探索推进，报告期内新开超市店 2 家。

1-9 月公司新开各类店面合计 105 家，同时，公司继续强化店面质量管控，主动关闭调整各类店面 94 家。

7-9 月，公司新开各类店面 61 家，其中新开云店 18 家、改造云店 50 家，新开常规店 30 家（中心店 5 家、社区店 25 家），红孩子店 12 家、超市店 1 家。主动关闭调整各类店面 29 家。

截至 2017 年 9 月 30 日，公司已进入 297 个地级以上城市，拥有各类店面 1,521 家，其中云店 272 家，常规店 1,170 家（旗舰店 148 家、中心店 372 家、社区店 650 家），县镇店 32 家，红孩子店 39 家，超市店 8 家。为加强店面经营的稳定性，公司以自建、购置、合作等方式获取优质的物业资源，截至报告期末，公司共拥有自有物业 30 处，通过与苏宁置业集团等全国性房地产商合作租赁门店 111 处，此外通过实施门店资产创新运作获得长期稳定的店面 25 家。

报告期内公司加快推进三四级市场苏宁易购直营店的开设，新开苏宁易购直营店 405 家，加强经营效

益管控，调整关闭苏宁易购直营店 166 家。此外持续对授权服务网点进行梳理及调整。截至 2017 年 9 月 30 日公司拥有苏宁易购直营店 2,141 家，苏宁易购授权服务网点 628 家。

报告期内公司零售云平台完成组织架构、业务流程、智能数据系统搭建，公司通过零售云平台向小 B 商户输出供应链能力和商品零售能力，截至 9 月 30 日公司零售云平台加盟店 4 家，年末预计完成 50 家规模。

报告期内公司有序推进苏宁小店开发建设，提升公司社区服务能力，打造苏宁社区服务网络。报告期内，公司在南京地区新开苏宁小店 5 家，关闭苏宁小店 2 家，截至 9 月 30 日苏宁小店 16 家。

(2) 海外市场

报告期内公司在香港地区新开店面 4 家，关闭店面 2 家；日本地区下半年加快店面开设，报告期内新开店面 8 家，关闭店面 6 家。截至报告期末，公司在香港、澳门地区合计拥有店面 26 家，日本市场拥有店面 44 家。

综上所述，截至 9 月 30 日公司合计拥有各类自营店面 3,748 家，店面自营面积 489.86 万平方米。

表1 大陆地区按照店面类型分布情况

单位：家

店面类型	2017年9月30日		2016年12月31日		增减变化情况	
	数量	占比 (%)	数量	占比 (%)	数量变化	占比变化 (%)
云店	272	17.88%	141	9.34%	131	8.54%
旗舰店	148	9.73%	242	16.03%	-94	-6.30%
中心店	372	24.46%	389	25.76%	-17	-1.30%
社区店(注1)	650	42.74%	672	44.50%	-22	-1.76%
县镇店(注1)	32	2.10%	34	2.25%	-2	-0.15%
红孩子店	39	2.56%	26	1.72%	13	0.84%
超市店	8	0.53%	6	0.40%	2	0.13%
合计	1,521	100%	1,510	100%	11	-

注 1：社区店除了包括在一、二级市场社区商圈开设的店面以外，也包括在县级市场开设的 3,000 平方米左右的标准店；县镇店指在欠发达的县级市场与镇级市场开设的 800-1,500 平米的店面。

表 2 大陆地区按照市场级别分布情况

单位：家

市场级别	2017年9月30日		2016年12月31日		增减变化情况	
	数量	占比 (%)	数量	占比 (%)	数量变化	占比变化 (%)
一级市场	469	30.84%	470	31.13%	-1	-0.29%
二级市场	457	30.05%	441	29.20%	16	0.85%
三级市场	535	35.17%	541	35.83%	-6	-0.66%
四级市场	60	3.94%	58	3.84%	2	0.10%

合计	1,521	100%	1,510	100%	11	-
----	-------	------	-------	------	----	---

注：一级市场指副省级以上城市；二级市场指一级市场以外的地级市；三级市场指一二级市场下辖的县、县级市或远郊区；四级市场主要指镇级城市。

表 3 截至 2017 年 9 月 30 日苏宁易购直营店分布情况

单位：家

	华东一区	华东二区	华南地区	华中地区	华北地区	西南地区	西北地区	东北地区	小计
苏宁易购直营店数量	565	326	286	265	240	223	141	95	2,141
占比 (%)	26.39%	15.23%	13.36%	12.38%	11.21%	10.42%	6.59%	4.42%	100%
较期初增减	90	14	43	14	19	30	9	20	239

注：华东一区江苏、安徽、山东；

华东二区上海、福建、浙江、江西；

华南地区广东、广西、海南；

华北地区北京、天津、河北、山西、内蒙；

西南地区四川、重庆、云南、贵州、西藏；

华中地区湖北、湖南、河南；

东北地区辽宁、黑龙江、吉林；

西北地区陕西、甘肃、青海、新疆、宁夏。

(3) 连锁门店经营质量

报告期内，公司聚焦门店升级改造，加强门店精细化运营，可比店面（指 2016 年 1 月 1 日及之前开设的云店、常规店和县镇店）销售收入同比增长 4.39%，其中三季度公司可比店面销售收入同比增长 3.59%。

3、经营结果及原因分析

单位：千元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年 1-9 月	同比变动
营业收入	131,882,261	103,862,941	26.98%
营业成本	113,537,719	88,841,107	27.80%
销售费用	14,265,560	12,481,203	14.30%
管理费用	3,580,420	3,150,548	13.64%
财务费用	211,717	168,573	25.59%
资产减值损失	221,275	160,345	38.00%
投资收益	798,971	17,414	4,488.10%
营业利润	615,228	-1,229,746	150.03%
营业外收入	301,843	873,659	-65.45%
营业外支出	74,120	116,753	-36.52%
利润总额	842,951	-472,840	278.27%
所得税费用	232,527	-74,829	410.74%
净利润	610,424	-398,011	253.37%
归属于母公司股东的净利润	671,713	-303,627	321.23%

(1) 三季度，公司进一步巩固旺销成果，继续实施积极的市场竞争策略，一方面加大广告促销投入，优化服务体验，用户规模增长加快；另一方面，继续巩固家电、3C 产品的优势，新品类发展提速，实现了整体销售规模的较快增长。2017 年 1-9 月公司实现营业收入 1,318.82 亿元，同比增长 26.98%，其中三季度公司实现营业收入 481.36 亿元，同比增长 36.95%。

(2) 报告期内公司保持积极的价格竞争策略抢占市场，加之线上销售占比进一步提升，综合毛利率 14.10%，同比下降 0.56%。

(3) 费用方面，由于可比店面收入持续增长以及线上规模保持快速增长，租金、人员等固定费用规模效应显现；合理仓储部署，物流运营效率提升；加强绩效考核，注重投入产出，人效提高，报告期内运营费用率同比下降 1.54%。此外，报告期内公司财务费率保持持平。由此带来报告期内公司三项费用率水平同比下降 1.54%。为提高资金收益，公司积极开展现金管理，相关资金收益由于会计核算要求，不在财务收入中列示而计入投资收益中，若将该部分收益考虑为财务收入，则公司财务费用率仅为-0.40%，同比下降 0.45%，公司三项费用率为 13.32%，同比下降 1.99%。

公司互联网销售较快提升，对毛利率水平有一定影响，但由于规模效应显现，费用率下降明显。整体来看，O2O 模式具有较强的规模效应，有助于推进公司经营效益的持续改善。

(4) 主要由于报告期内公司计提存货跌价准备，带来资产减值损失同比增加 38.00%。

(5) 主要由于公司及子公司开展投资理财，理财收益增加以及苏宁消费金融公司实现盈利，带来投资收益同比增加 4,488.10%。

(6) 一方面 2016 年上半年公司实施以仓储物业为标的资产的创新型资产运作，另一方面根据《企业会计准则第 16 号—政府补助》的通知（财会〔2017〕15 号）的要求，公司对原会计政策进行相应变更，将自 2017 年 1 月 1 日起与公司日常活动有关的政府补助从“营业外收入”项目重分类至“其他收益”项目，调增其他收益，调减营业外收入。由此带来营业外收入同比下降 65.45%。

(7) 主要由于财政部于 2016 年 12 月颁布了财会[2016]22 号《增值税会计处理规定》，要求自发布之日起施行，2016 年 5 月 1 日至该规定施行之间发生的交易按该规定调整。按照该规定的相关要求，公司对营业外支出中列示的相关税费调至税金及附加科目进行核算，由此带来营业外支出同比下降 36.52%。

(8) 报告期内公司利润总额增加，带来所得税费用同比增加 410.74%。

综上，报告期内公司实现利润总额、净利润、归属于母公司股东的净利润分别为 8.43 亿元、6.10 亿元、6.72 亿元，分别较上年同期增加 278.27%、253.37%、321.23%。

4、资产、负债及权益类分析

单位：千元

项目	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	同比变动
发放贷款及垫款	9,130,911	4,221,126	116.31%
应收账款	2,451,761	1,103,531	122.17%
应收利息	285,617	129,770	120.09%
其他应收款	10,194,803	4,095,221	148.94%
可供出售金融资产	34,844,639	25,335,238	37.53%
其他流动资产	5,790,539	20,503,838	-71.76%
长期股权投资	1,808,003	417,048	333.52%
在建工程	608,400	1,586,522	-61.65%
无形资产	8,228,684	5,684,758	44.75%
递延所得税负债	900,719	217,304	314.50%
商誉	2,364,736	426,702	454.19%
其他非流动资产	141,896	946,504	-85.01%
应付利息	386,480	52,563	635.27%
其他综合收益	16,395,417	2,502,912	555.05%
一般风险准备	240,966	131,477	83.28%

(1) 报告期内公司小贷、保理业务放款规模增加，由此带来发放贷款及垫款较期初增加 116.31%。

(2) 报告期内，主要由于 2017 年 5 月公司合并天天快递，以及公司应收天猫商城的销售回款，带来应收账款较期初增加 122.17%。

(3) 报告期内公司开展保本保收益理财，由此带来应收利息较期初增加 120.09%。

(4) 报告期内公司及子公司合理规划资金使用，开展投资理财业务，依据企业会计准则，相关理财产品变动计入其他应收款、可供出售金融资产、其他流动资产，由此带来相关会计科目的变动。

(5) 报告期内公司出资设立江苏苏宁银行，由此带来长期股权投资较期初增加 333.52%。

(6) 报告期内公司自建物流基地转固，由此带来在建工程较期初减少 61.65%。

(7) 报告期内，天天快递纳入公司合并报表范围时评估增值部分带来无形资产、递延所得税负债增加，由此带来期末余额分别较期初增加 44.75%、314.50%。

(8) 报告期内天天快递纳入公司合并报表范围，根据企业会计准则，收购后的合并成本与可辨认净资产公允价值份额之间的差额确认为商誉，由此带来商誉较期初增加 454.19%。

(9) 报告期内公司物流基地采购的工程设备正式投入使用，将预付的工程款结转固定资产，由此带来其他非流动资产较期初减少 85.01%。

(10) 报告期内公司计提公司债利息，由此带来应付利息较期初增加 635.27%。

(11) 报告期末计入可供出售金融资产科目的阿里巴巴股份公允价值增加，变动额计入其他综合收益，

带来可供出售金融资产较期初增加以及其他综合收益较期初增加 555.05%。

(12) 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加，由此带来一般风险准备较期初增加 83.28%。

5、现金流量分析

单位：千元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年 1-9 月	同比变动
经营活动产生的现金流量净额	-8,686,445	-884,123	-882.49%
经营活动现金流入量	154,938,079	122,563,537	26.41%
经营活动现金流出量	163,624,524	123,447,660	32.55%
投资活动产生的现金流量净额	9,840,538	-30,669,157	132.09%
投资活动现金流入量	160,236,167	76,247,139	110.15%
投资活动现金流出量	150,395,629	106,916,296	40.67%
筹资活动产生的现金流量净额	334,351	35,358,486	-99.05%
筹资活动现金流入量	8,025,365	41,402,001	-80.62%
筹资活动现金流出量	7,691,014	6,043,515	27.26%
现金及现金等价物净增加额	1,310,336	4,283,835	-69.41%

报告期内公司经营活动产生的现金流量净额同比下降 882.49%，一方面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；另一方面，为有效保障十一国庆促销、以及双十一旺销，提前锁定货源，同时进一步强化零供合作，公司充分利用资金优势，加强对供应商的资金支持。随着销售的实现收入回笼，经营性现金流将有所改善。

本报告期内公司较多投资理财产品到期收回，使得报告期内公司投资活动产生的现金流量净额较同期增加 132.09%。

本报告期内公司提前偿还部分银行借款，筹资活动现金流出增加；同时由于上年同期公司实施完成非公开发行普通股份，申请并购贷款，筹资活动产生的现金流入较大，使得报告期内公司筹资活动现金流量净额同比下降 99.05%。

综上，报告期内现金及现金等价物净增加 13.10 亿元。

二、重要事项进展情况及影响和解决方案的分析说明

(一) 2014 年员工持股计划

公司第五届董事会第十一次会议审议，2014 年第二次临时股东大会决议通过《苏宁云商集团股份有限公司 2014 年员工持股计划（草案）》及其相关议案。公司 2014 年员工持股计划实施情况内容如下：

1、持股员工的范围

本次员工持股计划的参加对象及确定标准为符合以下条件之一的公司员工：

- (1) 公司董事、监事和高级管理人员；
- (2) 公司正经理级部门负责人及以上岗位人员；
- (3) 公司正经理级及以上店长人员；
- (4) 公司正经理级及以上信息技术员工；
- (5) 公司认可的有特殊贡献的其他员工。

2、实施工员持股计划的资金来源

本次员工持股计划的资金来源为公司员工的合法薪酬和通过法律、行政法规允许的其他方式取得的资金，具体包括：

- (1) 公司员工的自筹资金；
- (2) 公司控股股东张近东先生以其持有的部分标的股票向安信证券申请质押融资取得资金，向员工持股计划提供借款支持，借款部分与自筹资金部分的比例为 3:1。

3、报告期内员工持股计划持有的股票总额及占上市公司股本总额的比例

截至 2017 年 9 月 30 日，本员工持股计划持有公司股份数 61,056,374 股，占公司总股本的比例为 0.66%。

4、因员工持股计划持有人处分权利引起的计划股份权益变动情况

依据《苏宁云商 2014 年员工持股计划管理办法》规定，若持有人发生如下情形之一的，公司有权取消该持有人参与本员工持股计划的资格，并将其持有的员工持股计划权益按照其自筹资金部分原始出资额强制转让给管理委员会指定的具备参与本员工持股计划资格的受让人：

- (1) 持有人辞职或擅自离职的；
- (2) 持有人在劳动合同到期后拒绝与公司或控股子公司续签劳动合同的；
- (3) 持有人劳动合同到期后，公司或控股子公司不与其续签劳动合同的；
- (4) 持有人因违反法律、行政法规或公司规章制度而被公司或控股子公司解除劳动合同的；
- (5) 持有人出现重大过错或业绩考核不达标的；
- (6) 持有人被降职、降级，导致其不符合参与本员工持股计划条件的。

截至 2017 年 9 月 30 日，符合上述情形公司员工 253 人，涉及员工持股计划自筹份额 2,679 万份。

5、资产管理机构的变更情况

公司选任安信证券股份有限公司作为本员工持股计划的管理机构，并与其签订了《安信-苏宁众承定向资产管理计划管理合同》。

报告期内，本次员工持股计划资产管理机构未发生变更。

6、2014 年员工持股计划存续期展期

根据公司 2014 年员工持股计划相关规定，基于对企业发展信心，经 2014 年员工持股计划持有人会议第二次会议审议通过，以及公司第六届董事会第二次会议审议通过《关于公司 2014 年员工持股计划存续期展期的议案》，同意公司 2014 年员工持股计划计划存续期展期一年，即存续期展期至 2018 年 3 月 21 日。

（二）第二期员工持股计划

公司第五届董事会第二十三次会议审议、2015 年第三次临时股东大会决议通过《关于修订〈苏宁云商集团股份有限公司第二期员工持股计划（草案）的议案〉》及其相关议案。第二期员工持股计划实施如下：

1、持股员工的范围

本次员工持股计划的参加对象及确定标准为符合以下条件之一的公司员工：

- （1）董事、监事和高级管理人员；
- （2）公司线上线下运营管理、商品供应链经营、物流服务等业务体系中高层人员；
- （3）技术开发体系骨干；职能管理体系的中高层人员；
- （4）公司认可的有特殊贡献的其他员工。

2、实施员工持股计划的资金来源

本员工持股计划的资金来源为公司员工自筹资金、合法借款等按照法律、行政法规允许方式取得的资金。

3、报告期内员工持股计划持有的股票总额及占上市公司股本总额的比例

截至 2017 年 9 月 30 日，本员工持股计划持有公司股份 65,919,578 股，占公司总股本的比例为 0.71%。

4、因员工持股计划持有人处分权利引起的计划股份权益变动情况

依据《苏宁云商第二期员工持股计划管理办法》规定，发生如下情形之一的，员工持股计划的持有人的参与资格将被取消，并返还其自筹资金部分原始出资金额。

- （1）持有人辞职或擅自离职的；
- （2）持有人在劳动合同到期后拒绝与公司或子公司续签劳动合同的；
- （3）持有人劳动合同到期后，公司或子公司不与其续签劳动合同的；
- （4）持有人因违反法律、行政法规或公司规章制度而被公司或子公司解除劳动合同的；
- （5）持有人出现重大过错或业绩考核不达标的；
- （6）持有人被降职、降级，导致其不符合参与本员工持股计划条件的。

截至 2017 年 9 月 30 日，符合上述情形公司员工 216 人，涉及员工持股计划份额 4,588 万份。

5、资产管理机构的变更情况

公司选任安信证券股份有限公司作为本员工持股计划的管理机构，并与安信证券签订了《安信-苏宁众承 2 号定向资产管理计划管理合同》。

报告期内，本次员工持股计划管理机构未发生变更。

（三）认购中国联通网络通信股份有限公司定向增发股份

公司第六届董事会第五次会议审议、2017 年第四次临时股东大会决议通过《关于认购中国联通网络通信股份有限公司定向增发股份暨关联交易的议案》等议案内容。为加强公司与运营商的战略合作关系，公司与中国联通网络通信股份有限公司（简称“中国联通”）签署了《附条件生效的股份认购协议》，公司出资不超过人民币 40 亿元认购中国联通非公开定向发行 A 股股份 585,651,537 股，本次认购完成后预计公司占中国联通发行后总股本比例 1.94%（具体内容详见公司 2017-052 号公告）。截至本公告日，公司正在推进认购中国联通定向增发股份事宜。

三、公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内超期未履行完毕的承诺事项

适用 不适用

公司报告期不存在公司实际控制人、股东、关联方、收购人以及公司等承诺相关方在报告期内超期未履行完毕的承诺事项。

四、对 2017 年度经营业绩的预计

2017 年度预计的经营业绩情况：归属于上市公司股东的净利润为正值且不属于扭亏为盈的情形

2017 年度归属于上市公司股东的净利润变动幅度	23.75%	至	37.95%
2017 年度归属于上市公司股东的净利润变动区间（万元）	87,171.30	至	97,171.30
2016 年度归属于上市公司股东的净利润（万元）	70,441.40		
业绩变动的的原因说明	<p>公司已经明确了现阶段在保持一定的盈利基础上，以企业用户规模、收入规模的快速增长以及市占率的提升作为最重要的经营考核指标。基于此，2017 年四季度公司在十一、圣诞、元旦传统旺销的同时，将紧抓双十一、双十二互联网促销节日，加大线上线下促销推广力度，采取积极的市场竞争策略，继续保持收入的较快增长，并带动公司物流、金融业务的快速发展。综上，公司预计四季度归属于上市公司股东的净利润为 20,000-30,000 万元，全年预计归属于上市公司股东的净利润 87,171.30-97,171.30 万元，同比增长 23.75%-37.95%。</p> <p>若不考虑 2016 年公司实施以仓储物业为标的资产的创新型资产运作，以及出售子公司北京京朝苏宁股权的影响，则预计 2017 年公司归属于上市公司股东的净利润同比增长 230.45%-245.42%。</p>		

五、以公允价值计量的金融资产

单位：千元

资产类别	初始投资成本	本期公允价值变动损益	计入权益的累计公允价值变动	报告期内购入金额	报告期内售出金额	累计投资收益	期末金额	资金来源
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,228,633	6,805	-	8,447,200	8,094,269	40,776	2,588,369	自有资金
可供出售金融资产	24,958,803	-	13,917,983	121,945,681	126,339,320	304,203	34,483,147	自有资金
其他流动资产-一年内到期的理财产品	17,821,905	-	-142,661	3,265,300	17,872,160	379,503	3,072,384	自有资金
合计	45,009,341	6,805	13,775,322	133,658,181	152,305,749	724,482	40,143,900	--

六、违规对外担保情况

适用 不适用

公司报告期无违规对外担保情况。

七、控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金情况

适用 不适用

公司报告期不存在控股股东及其关联方对上市公司的非经营性占用资金情况。

八、报告期内接待调研、沟通、采访等活动登记表

接待时间	接待方式	接待对象类型	调研的基本情况索引
2017年01月10日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-01-16 编号 20170110 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017年02月09日	电话沟通	机构	巨潮资讯网：2017-02-13 编号 20170209 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017年02月21日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-02-24 编号 20170221 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017年02月24日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-02-27 编号 20170224 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017年03月01日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-03-02 编号 20170301 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017年03月02日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-03-02 编号 20170302 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表

接待时间	接待方式	接待对象类型	调研的基本情况索引
2017年03月08日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-03-08 编号 20170308(1)苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017年03月08日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-03-08 编号 20170308(2)苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017年03月09日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-03-10 编号 20170309 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017年03月14日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-03-15 编号 20170314 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017年03月15日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-03-16 编号 20170315 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017年03月15日	电话沟通	机构	巨潮资讯网：2017-03-20 编号 20170315 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017年03月16日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-03-16 编号 20170316 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017年03月17日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-03-20 编号 20170317 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017年03月20日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-03-20 编号 20170320 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017年03月23日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-03-24 编号 20170323 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017年03月24日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-03-24 编号 20170324(1)苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017年03月24日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-03-24 编号 20170324(2)苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017年03月31日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-03-31 编号 20170331 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017年04月20日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-04-25 编号 20170420 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017年04月28日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-05-04 编号 20170428 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017年05月08日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-05-12 编号 20170508 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017年05月10日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-05-19 编号 20170510 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017年05月21日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-05-26 编号 20170521 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017年05月22日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-05-31 编号 20170522 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017年06月14日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-06-21 编号 20170614 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017年06月20日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-06-28 编号 20170620 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表

接待时间	接待方式	接待对象类型	调研的基本情况索引
2017 年 06 月 22 日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-06-30 编号 20170622 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017 年 07 月 06 日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-07-12 编号 20170706 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017 年 07 月 07 日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-07-12 编号 20170707 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017 年 07 月 07 日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-07-19 编号 20170707 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017 年 07 月 19 日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-07-28 编号 20170719 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017 年 07 月 21 日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-07-31 编号 20170721 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017 年 08 月 02 日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-08-15 编号 20170802 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017 年 08 月 02 日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-08-16 编号 20170802 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017 年 08 月 03 日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-08-16 编号 20170803 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017 年 08 月 22 日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-08-23 编号 20170822 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017 年 08 月 30 日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-09-06 编号 20170830 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017 年 08 月 31 日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-09-06 编号 20170831 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017 年 09 月 15 日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-09-18 编号 20170915 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017 年 09 月 15 日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-09-25 编号 20170915 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017 年 09 月 18 日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-09-25 编号 20170918 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表
2017 年 09 月 28 日	实地调研	机构	巨潮资讯网：2017-09-30 编号 20170928 苏宁云商集团股份有限公司投资者关系活动记录表

苏宁云商集团股份有限公司

董事长：张近东

2017 年 10 月 31 日