



证券代码:002024 证券简称:苏宁电器 公告编号:2008-025

# 苏宁电器股份有限公司非公开发行股票情况及上市公告书摘要

保荐人(主承销商): 安信证券股份有限公司

本公司全体董事承诺本发行情况报告书摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

特别提示  
本发行情况报告书及上市公告书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者如欲了解更多信息,应仔细阅读发行情况报告书全文,发行情况报告书全文同时刊载于巨潮资讯网。

本次发行新增股份5,400万股为有限售条件的流通股,上市日为2008年5月23日,自本次发行结束之日(2008年5月22日)起1年后经公司申请可以上市流通。根据深交所相关业务规则的规定,2008年5月23日(星期五)本公司股份不除权,股票交易不设涨跌幅限制。

## 第一节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

#### (一)本次发行履行的相关程序

董事会召开时间	2007年4月20日
股东大会召开时间	2007年5月22日
申请文件被监管部门受理的时间	2007年5月22日
审核发行申请的审核时间	2007年9月24日
取得核准批文的日期	2008年5月7日
取得核准批文的文号	证监发行字[2008]647号
核准批文的有效期	2008年5月20日
办理股权登记的时间	2008年5月20日

### (二)本次发行概况

发债证券的类型	人民币普通股
发行数量	5,400万股
证券面值	1.00元人民币
发行价格	45.00元人民币/股
募集资金	24.3亿元人民币
发行费用(包括承销费、保荐费、律师费、审计师费用等)	9,944,524.50元
发行价格与发行底价 0.3元 相比的比率	135.14%
发行价格与发行招股说明书前 20个交易日均价相比的比率	83.88%
发行价格与发行招股说明书前 1个交易日收盘价相比的比率	85.39%

### (三)发行对象情况

#### 1、发行对象认购认购本次发行情况

##### 以下为发行对象认购认购本次发行的认购情况汇总表:

发行对象	认购数量(万股)	认购价格(元/股)	限售期	限售期截止日
中信证券股份有限公司	500	45	12个月	2009年5月21日
广发基金管理有限公司	1200	45	12个月	2009年5月21日
华夏基金管理有限公司	2000	45	12个月	2009年5月21日
鹏华基金管理有限公司	700	45	12个月	2009年5月21日
融通基金管理有限公司	500	45	12个月	2009年5月21日
工银瑞信基金管理有限公司	500	45	12个月	2009年5月21日
合计	5400	-	-	-

### 2、发行对象基本情况

(1)中信证券股份有限公司  
公司性质:股份有限公司(上市)  
注册地址:深圳市罗湖区湖贝路1030号海龙王大厦  
主要办公地点:北京市朝阳区新源南路6号京城大厦三层  
法定代表人:王东明  
注册资本:663,046.76万元人民币  
成立日期:1996年10月25日  
经营范围:证券(含境内上市外资股)的代理买卖;代理证券还本付息、分红派息;证券代保管、鉴证;代理登记开户;证券的自营买卖;证券(含境内上市外资股)的承销(含主承销);客户资产管理;证券投资基金管理。

### (2)广发基金管理有限公司

公司性质:有限责任公司  
注册地址:广东省珠海市凤凰北路19号行商业大厦1208室  
主要办公地点:广州市海珠区琶洲大道东1号保利国际广场南塔31-33楼  
法定代表人:马庆泉  
注册资本:12,000万元人民币  
成立日期:2003年8月5日  
经营范围或主营业务:基金管理业务,发起设立基金。

(3)华夏基金管理有限公司  
公司性质:有限责任公司(法人独资)  
注册地址:北京市顺义区天竺空港工业区A区  
主要办公地点:北京市西城区金融大街33号通泰大厦B座20层  
法定代表人:凌新  
注册资本:13,800万元人民币  
成立日期:1998年4月9日  
经营范围或主营业务:发起设立基金、基金管理;因特网信息服务业务。

(4)鹏华基金管理有限公司  
公司性质:有限责任公司(中外合资)  
注册地址:深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心第43层  
主要办公地点:深圳市福田区福华三路168号深圳国际商会中心第43层  
法定代表人:孙钦  
注册资本:18,000万元人民币  
成立日期:1998年12月22日  
经营范围或主营业务:1.基金募集;2.基金销售;3.资产管理;4.中国证监会许可的其他业务。

(5)融通基金管理有限公司  
公司性质:有限责任公司(中外合资)  
注册地址:深圳市南山区华侨城汉唐大厦13、14层  
主要办公地点:深圳市南山区华侨城汉唐大厦13、14层  
法定代表人:孟卫东  
注册资本:12,600万元人民币  
成立日期:2001年05月22日  
经营范围或主营业务:发起设立基金;基金管理业务(具体经营业务按证监会颁发的经营许可证办理)。

(6)工银瑞信基金管理有限公司  
公司性质:有限责任公司(中外合资)  
注册地址:北京市东城区朝内大街188号鸿安大厦  
主要办公地点:北京市东城区朝内大街188号鸿安大厦  
法定代表人:胡怀生  
注册资本:20,000万元人民币  
成立日期:2006年09月21日  
经营范围或主营业务:经中国证监会批准的基金等资产管理业务;募集设立基金;中国证监会批准的其他业务。

3、发行对象与公司的关联关系  
本次发行的6名发行对象除持有(或其管理的证券投资基金持有)公司股票外,与公司不存在关联关系。

4、发行对象及其关联方与公司最近一年重大交易情况以及未来交易安排的说明  
本次发行的6名发行对象与公司最近一年内无重大交易情况,目前也无未来交易的安排。

(一)保荐人和发行人律师关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见  
1.保荐人的结论意见  
苏宁电器本次公开发行股票发行的发行过程,发行对象的选择和发行结果公平、符合《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等法律法规的规定,符合苏宁电器及其全体股东的利益。

2.发行人律师的结论意见  
截至见证律师出具意见之日,发行人本次非公开发行已依法取得了全部必要的授权和批准;本次非公开发行符合《上市公司非公开发行股票管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》等相关法律法规的规定,发行人本次非公开发行股票所涉及的发行对象、询价及配售方式及其结果均符合《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》和《证券发行与承销管理办法》等相关法律法规以及发行人相关股东大会决议的规定;本次非公开发行股票的询价及配售过程合法有效。

(二)保荐协议主要内容及上市推荐意见  
1.保荐协议签署时间:2007年5月9日  
2.保荐机构:安信证券股份有限公司  
3.保荐代表人:马慧琴、朱峰  
4.保荐期限:包括以下两个阶段  
(1)保荐机构推荐苏宁电器非公开发行股票的推荐期间;  
(2)苏宁电器本次公开发行股票在交易所上市当年的剩余时间及其后一个完整会计年度的持续督导期间。

5.保荐协议其他主要条款(甲方为发行人,乙方为保荐人)  
(1)甲方及其董事、监事、经理和其他高级管理人员应配合乙方履行保荐职责,在整个保荐期间,乙方以《保荐协议》约定的方式向乙方提供与保荐工作相关的信息;  
(2)在乙方持续督导期间,甲方应当遵守法律、法规及规范性文件的规定,保证不发生《保荐协议》约定的、中国证监会认定的、其他可能导致乙方保荐风险的违规行为;  
(3)甲方应当建立健全募集资金管理制度,对募集资金专户存储、使用、变更、监督和责任追究等进行明确规范;在募集资金到位后1个月内,按照规定与乙方、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议;

(4)在发生变更募集资金及投资项目等承诺事项、关联交易、为他人提供担保等事项及中国证监会认定的其他事项时,甲方应通知和咨询乙方,并按约定将相关文件送交乙方;  
(5)乙方针对甲方具体情况确定持续督导的内容和方式,并承担下列工作:  
①督导发行人有效执行并完善防止大股东、其他关联方违规占用甲方资源的制度;  
②督导甲方有效执行并完善防止高级管理人员利用职务之便损害甲方利益的内控制度;  
③督导甲方有效执行并完善保障关联交易公允性和合规性的制度,并对关联交易发表意见;  
④督导甲方履行信息披露的义务,审阅信息披露文件及向中国证监会、证券交易所提交的其他文件;

⑤持续关注甲方募集资金的使用、投资项目的实施等承诺事项;  
⑥持续关注甲方为他人提供担保等事项,并发表意见;  
⑦督促甲方与发行人、大股东、实际控制人之间在业务、资产、人员、机构、财务等方面相互独立,避免同业竞争。

6.上市推荐结论性意见  
苏宁电器股份有限公司本次非公开发行股票符合《公司法》、《证券法》和《上市公司证券发行管理办法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等法律、法规的规定,安信证券股份有限公司同意推荐苏宁电器非公开发行股票上市,并承担相应的保荐责任。

### 二、本次发行相关机构情况

名称	保荐机构	发行人律师	审计机构	资产评估机构
中合机构	安信证券股份有限公司	江苏世纪同仁律师事务所	普华永道中天会计师事务所有限公司	江苏天衡会计师事务所有限公司
法定代表人	崔冠虹	王凡	余国玉	杨朝信
经办人员	马慧琴、朱峰、李东旭、吴永发、成井岩、上海江波、邵淑娟	朱继进、许宝忠	余国玉、郭晓	柯朝斌、邓福耀
办公地址	江苏省南京市鼓楼区太平门188号华泰国际大厦22层	江苏省南京市北京东路26号	江苏省南京市中环路18号东大街8楼	江苏省南京市正洪街18号东大街8楼
联系电话	021-68762869	025-83744480	021-61219999	025-84711888
传真	021-68762320	025-83292335	025-84724882	021-61218880

第二节 本次发行前后公司相关情况  
一、本次发行前后股东情况  
(一)本次发行前,公司前10名股东情况  
截至2008年3月31日,公司前10名股东情况如下表所示:

股东名称	股份性质	持股比例(%)	持股数量(股)	持有限售条件股份数量(股)
张近东	境内自然人	29.69	427,921,920	320,941,440
江苏苏宁电器有限公司	境内非国有法人	14.47	208,602,342	88,725,600
陈金凤	境内自然人	3.96	57,140,380	0
李明	境内自然人	1.86	26,745,120	20,058,840
交通银行-华夏蓝筹核心混合型证券投资基金(LOF)	其他	1.74	24,124,618	0
中国建设银行-华夏红利混合型开放式证券投资基金	其他	1.56	22,523,233	0
交通银行-富国天益价值证券投资基金	其他	1.55	22,289,164	0
中国工商银行-广发聚丰混合型证券投资基金	其他	1.39	20,102,899	0
中国工商银行-汇添富均衡增长股票证券投资基金	其他	1.39	19,987,073	0
中国工商银行-汇添富成长焦点股票证券投资基金	其他	1.26	18,092,362	0

注:张近东先生作为公司董事长,其所持股份除因股权激励限售外,还严格按照国家相关法律法规进行锁定;李明先生为现任董事,其所持有的公司股份需按照国家相关法律法规进行锁定。

(二)本次发行后,公司前10名股东情况

股东名称	股份性质	持股比例(%)	持股数量(股)	持有限售条件股份数量(股)
张近东	境内自然人	28.61	427,921,920	320,941,440
江苏苏宁电器有限公司	境内非国有法人	13.95	208,602,342	88,725,600
陈金凤	境内自然人	3.82	57,140,380	0
李明	境内自然人	1.79	26,745,120	20,058,840
交通银行-华夏蓝筹核心混合型证券投资基金(LOF)	其他	1.67	24,964,864	2,600,000
中国工商银行-广发聚丰混合型证券投资基金	其他	1.66	24,773,997	4,000,000
交通银行-富国天益价值证券投资基金	其他	1.64	24,585,489	0
中国工商银行-汇添富均衡增长股票证券投资基金	其他	1.40	20,902,756	0
中国建设银行-华夏红利混合型开放式证券投资基金	其他	1.37	20,555,533	2,500,000
中国工商银行-中小企业板交易型证券投资基金	其他	1.36	20,281,104	4,000,000

注:张近东先生作为公司董事长,其所持股份除因股权激励限售外,还严格按照国家相关法律法规进行锁定;李明先生为现任董事,其所持有的公司股份需按照国家相关法律法规进行锁定。

(一)本次发行对股本结构的影响

股份类别	股份数量(股)	持股比例(%)	股份数量(股)	持股比例(%)
一、有限售条件股份	429,725,880	29.81%	54,000,000	43.85%
其中:境内法人持股	88,725,600	6.16%	-	5.93%
境内自然人持股	341,000,280	23.66%	-	34.20%
无限售条件股份	1,011,778,120	-	54,000,000	3.61%
二、无限售条件流通股	1,011,778,120	70.19%	1,011,778,120	67.65%
三、股份总数	1,441,504,000	100.00%	54,000,000	100.00%

注:1.境内自然人持股高持股比例。  
2.本次发行后,本公司董事、监事、高级管理人员持股情况未发生变化。

(二)本次发行对最近一年及一期的每股收益和每股净资产的影响

项目	发行前	发行后	全部募集资金到位
归属于上市公司股东的每股净资产(元)	3.21	3.31	3.02
本次发行前	3.21	3.31	1.02
本次发行后	4.71	4.81	0.98

(三)本次发行对资产结构的影响

项目	2008年3月31日	资产结构	发行后	资产结构
总资产(含债)	18,282,766	100.00%	20,722,766	100.00%
负债合计(含债)	13,309,907	72.76%	13,309,907	64.23%
股东权益合计(含债)	4,982,859	27.24%	7,412,859	35.77%
总资产(母公司)	14,487,274	100.00%	16,917,274	100.00%
负债合计(母公司)	10,987,420	75.84%	10,987,420	64.95%
股东权益合计(母公司)	3,499,854	24.16%	5,929,854	35.05%

以公司截至2008年3月31日的财务数据为测算基础,以募集资金总额24.3亿元为测算依据。本次发行后,公司母公司报表的资产负债率由75.84%降为64.95%,合并报表的资产负债率由72.76%降为64.23%。

(四)本次发行对业务结构的影响  
本次非公开发行股票募集资金将用于250家连锁店发展项目、沈阳物流中心项目、武汉中南旗舰店项目以及上海浦东旗舰店项目的投资和建设。250家连锁店发展项目建成后,公司的连锁网络将进一步扩大,网点分布更为合理,销售收入将进一步提高;沈阳物流中心项目的建设,将从能够更好的以采购整合为核心带动对区域范围内的资源整合,发挥连锁经营的边际效益,提高公司运营效率;同时,物流平台的建设还将进一步提升物流配送服务水平,提升品牌形象;此外,购买物业作为自有销售店面将降低租金,与物业公司后续经营带来压力的同时,能够提升公司在当地的品牌知名度,带动公司在当地整体连锁经营的发展,有利于公司长远业务的稳步提升。上述募资金额项目的建成,将进一步加强苏宁电器连锁主业发展,夯实公司平台,对公司业务结构不会产生负面影响。

(五)本次发行对公司治理的影响  
本次发行后,公司继续严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律法规和完善的公司的法人治理结构。由于更多业务参与与非公开发行股票有关为公司股东,来自投资者的监督将更加严格。同时这也给公司带来的管理理念和科学的治理方式,更有利于公司规范治理。

(六)本次发行后高级管理人员结构及本次发行前一致。  
第三次财务会议决议及管理层讨论与分析  
一、财务会计信息  
(一)主要财务数据(合并报表数据) 单位:千元

指标	2007年	2006年	2005年
营业收入	40,152,371	26,273,195	26,242,252
营业利润	2,241,358	1,124,946	1,147,478
归属于上市公司股东的净利润	1,466,426	720,300	757,366
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,466,034	720,161	757,499
经营活动产生的现金流量净额	3,496,476	150,751	149,230

指标	2007年末	2006年末	2005年末
总资产	16,229,651	8,851,823	8,829,047
归属于上市公司所有者权益	4,623,562	3,984,367	3,158,136
股本	1,441,504	720,752	720,752

(二)公司近三年来的各种财务指标

指标	2007年	2006年	2005年
基本每股收益(元)	1.02	1.00	0.54
稀释每股收益(元)	1.02	1.00	0.54
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元)	1.02	1.00	0.54
全面摊薄净资产收益率	31.69%	23.35%	25.99%
加权平均净资产收益率	37.66%	33.87%	34.73%
扣除非经常性损益后的全面摊薄净资产收益率	31.71%	23.35%	25.99%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	37.68%	33.86%	34.72%

注:1.2006年数据为调整后数据,下同。  
注:2.2006年数据为按原会计准则调整的数据,下同。  
除特别说明,各财务指标均以合并财务报表的数据为基础进行计算,下同。  
主要财务指标的计算公式

(1)流动比率=流动资产/流动负债×100%  
(2)速动比率=速动资产/流动负债×100%  
(3)资产负债率=总负债/总资产×100%  
(4)应收账款周转率=主营业务收入/年平均应收账款余额  
(5)存货周转率=主营业务收入/年平均存货余额  
(6)每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/年末普通股股份总数  
(7)每股净现金流量=现金流量净值/年末普通股股份总数  
(8)净资产收益率和每股收益  
按照《公开发行证券信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(公开征求意见稿)进行计算。

二、管理层讨论和分析  
(一)财务状况分析  
(1)主要资产构成及重大变化分析

项目	2007年末		2006年末		2005年末	
	金额(千元)	占比	金额(千元)	占比	金额(千元)	占比
流动资产	13,598,194	83.79%	68,386	81.76%	109,286	89.18%
非流动资产	2,631,457	16.21%	249,488	29.55%	60,836	48.82%
其中:固定资产	1,869,205	11.52%	387,191	46.31%	52,779	41.81%
无形资产	374,313	2.31%	350,131	42.36%	103,676	81.76%
总资产	16,229,651	100.00%	83,826	100.00%	104,041	100.00%

①近三年末,公司资产总额快速增长,自2005年末的43.27亿元增加至2007年末的162.30亿元。  
公司资产规模快速增长的原因主要是连锁经营规模的快速增长。随着公司连锁经营的快速发展,店面数量的增加,为保证公司的正常经营及连锁发展的需要,公司的总资产规模随着连锁经营规模的增加而相应增加。

②公司家电连锁零售行业,目前绝大部分店面为租赁店面(2007年末共有门店632家,其中8家门店为自有物业),因此固定资产占总资产的比例较小,而流动资产占总资产的比重较大。2005至2007年,公司流动资产占公司总资产的比例分别为:89.18%、91.47%和83.79%,体现了行业及公司的业务特点。

③公司2007年固定资产较上年增长较快的主要原因是公司在部分地区的核心商圈购置经营物业用于发展旗舰店以及北京物流中心建设并投入使用。此外,随着经营规模的扩大,固定资产投入也相应增加。

④公司2007年无形资产较上年增长较快的主要原因是公司受让加盟公司经营渠道之业务合同确认无形资产2.45亿元以及增加加大了信息系统软件项目的投资。

项目	2007年末		2006年末		2005年末	
	金额(千元)	占比	金额(千元)	占比	金额(千元)	占比
货币资金	7,465,203.00	54.90%	123,533	41.35%	37,488.8	18.22%
应收账款	107,844.00	0.79%	19,146	9.321	11,226	5.37%
预付款项	1,021,992.00	7.52%	9,766	4.70%	30,999	15.07%
存货	4,532,431.00	33.48%	3,648	3.407	42,196	20.72%
流动资产合计	13,598,194.00	100.00%	68,386	81.76%	109,286	100.00%

⑤公司货币资金总额逐年增加,所占流动资产的比例也逐年提高,主要原因是:公司经营流动资产产生的现金流量净额增加,带来货币资金的增加;公司以银行承兑汇票与供应商结算货款的比例进一步增加,使得银行承兑汇票保证金也相应增加;公司2006年末和2007年末的银行承兑汇票保证金余额分别为18.36亿元和39.60亿元。

⑥流动资产中,存货占比比较大,主要原因是随着公司连锁网络的扩张,连锁店数量不断增加,为了满足正常销售的需要,导致存货资金占用比例增加。

⑦流动资产中,预付账款占有一定比例,主要原因是公司致力于与供应商保持良好的合作关系,对于大额订单的预付款项,对于季节性采购的商品(空调等),公司通过支付预付款的方式保证供货。

⑧应收账款的金额较小,所占流动资产的比例也较低,符合零售行业的业务特点。  
(3)公司应收账款计提减值准备情况符合公司实际情况  
公司制定了稳健的会计政策,按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际价值,足额计提了各项资产减值准备。

公司大量的流动资金投入存货,对于存货跌价准备的风险,已经执行了严格的措施加强控制,对于滞销的商品,除将滞销的商品销售,除非将滞销的商品销售,否则SAP系统会自动计提存货跌价准备。对于季节性采购的商品(空调等),公司通过支付预付款的方式保证供货。

⑨公司应收账款的金额较小,所占流动资产的比例也较低,符合零售行业的业务特点。  
(3)公司应收账款计提减值准备情况符合公司实际情况  
公司制定了稳健的会计政策,按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际价值,足额计提了各项资产减值准备。

公司大量的流动资金投入存货,对于存货跌价准备的风险,已经执行了严格的措施加强控制,对于滞销的商品,除将滞销的商品销售,除非将滞