证券代码：002024　　证券简称：苏宁电器　　公告编号：2010-038

苏宁电器股份有限公司 2010 年第三季度季度报告正文

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

1.2 没有董事、监事、高级管理人员对本报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议。

1.3 本次审议 2010 年第三季度报告的董事会以通讯方式召开，公司全体董事均亲自参加了本次会议。

1.4 公司第三季度财务报告未经会计师事务所审计。

1.5 公司董事长张近东先生、财务负责人朱华女士及会计机构负责人肖忠祥先生声明：保证季度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 主要会计数据及财务指标

单位：（人民币）千元

	2010 年 9 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	增减幅度（%）
总资产	44,717,679	35,839,832	24.77%
归属于上市公司股东的所有者权益	17,135,529	14,540,346	17.85%
股本	6,996,212	4,664,141	50.00%
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	2.45	3.12	-21.47%

	2010 年 7-9 月	比上年同期增减（%）	2010 年 1-9 月	比上年同期增减（%）
营业总收入	18,246,838	28.14%	54,301,523	30.61%
归属于上市公司股东的净利润	854,456	21.23%	2,827,786	43.58%
经营活动产生的现金流量净额	-	-	1,890,423	-59.13%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-	-	0.27	-73.79%
基本每股收益（元/股）	0.1221	16.62%	0.4042	38.09%
稀释每股收益（元/股）	0.1221	16.62%	0.4042	38.09%
加权平均净资产收益率（%）	5.12%	下降 1.72 个百分点	17.87%	下降 2.41 个百分点
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	4.95%	下降 1.84 个百分点	17.75%	下降 2.41 个百分点

注：1、上述数据以公司合并报表数据填列；

2、上述净利润、扣除非经常性损益后的净利润、基本每股收益、稀释每股收益、净资产收益率、股东权益、归属于上市公司股东的每股净资产等指标以归属于上市公司股东的数据填列；

3、2010年4月16日，公司实施完成2009年度利润分配方案，总股本由4,664,141,244股增加至6,996,211,866股。根据《公开发行证券公司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》（2010年修订），计算2010年7-9月以及1-9月基本每股收益时股本按6,996,211,866股计算，计算2009年7-9月以及1-9月每股收益时按调整后的股本6,729,768,000股计算。

非经常性损益项目

单位：（人民币）千元

非经常性损益项目	年初至报告期末金额
非流动资产处置损益	-1,857
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	81,478
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-50,441
所得税影响额	-7,357
少数股东权益影响额	-2,805
合计	19,018

2.2 报告期末股东总人数及前十名无限售条件股东持股情况表

单位：股

报告期末股东总数（户）		163,177
前十名无限售条件流通股股东持股情况		
股东名称（全称）	期末持有无限售条件流通股的数量	种类
苏宁电器集团有限公司	942,093,549	人民币普通股
张近东(注 1、注 2)	487,952,857	人民币普通股
陈金凤	225,022,033	人民币普通股
中国工商银行－广发聚丰股票型证券投资基金	159,100,000	人民币普通股
中国建设银行－银华核心价值优选股票型证券投资基金	99,999,979	人民币普通股
中国工商银行－博时精选股票证券投资基金	73,000,000	人民币普通股
中国银行－易方达深证 100 交易型开放式指数证券投资基金	70,589,681	人民币普通股
交通银行－富国天益价值证券投资基金(注 1)	57,669,612	人民币普通股
交通银行－博时新兴成长股票型证券投资基金	57,044,263	人民币普通股
蒋勇	56,247,080	人民币普通股

注：1、公司于 2009 年 12 月向包括张近东先生在内的七名投资者发行股份，根据《上市公司证券发行管理办法》的有关规定，此次非公开发行的股份中，张近东先生认购的股份自发行结束之日起 36 个月内不得转让，其余投资者认购的股份自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

2、2010 年 8 月 11 日，公司股东张近东先生于 2008 年 6 月 30 日做出的追加股份限售承诺期满，其所持有的所有公司股份（扣除认购的 2009 年非公开发行股份）合计 1,925,648,640 股可上市流通，另由于张近东先生作为公司现任董事，其所持有的公司股份 1,437,695,783 股需按照国家相关法律法规及规范性文件以“高管股份”的形式予以锁定，故张近东先生实际可上市流通股份数量为 487,952,857 股。

3、公司股东金明先生为公司现任董事，其所持有的公司股份需按国家相关法律法规及规范性文件进行锁定，故未在前十名无限售条件流通股股东之列。

§3 重要事项

3.1 连锁发展情况

1、连锁发展基本情况

➢ 大陆地区

（1）2010 年 1－9 月，公司新进入 23 个地级以上城市，新开连锁店 285 家，其中新开常规店 183 家、县镇店 95 家、精品店 7 家，共置换/关闭连锁店 20 家，净增加连锁店 265 家。

7－9 月，公司新进入 9 个地级以上城市，新开连锁店 136 家店，其中常规店 87 家、县镇店 46 家、精品店 3 家，置换/关闭连锁店 5 家，净增加连锁店 131 家。

（2）截至本报告期末，公司已在大陆地区 223 个地级以上城市拥有连锁店 1206 家，其中常规店 1103 家（旗舰店 204 家、中心店 340 家、社区店 559 家）、县镇店 95 家、精品店 8 家，连锁店面积达到 474.38 万平方米。

➢ 国际市场

（1）公司在加强香港地区原有连锁网络的优化的同时积极进行网络拓展，2010 年 1-9 月，在香港地区新开连锁店 5 家，置换/关闭连锁店 5 家。截至本报告期末，公司在香港地区拥有连锁店 22 家。

（2）公司协助日本 LAOX 公司新开 3 家连锁店，截止报告期末，LAOX 在东京、大阪地区已经拥有 7 家连锁店面，经营状况稳步趋好。

综上，截至报告期末，公司已在中国大陆、香港地区、日本市场共拥有连锁店 1,235 家。

2、2010 年 7-9 月，公司分别在大连、昆明、西安核心商圈新增 3 个购置店项目，有利于公司在上述地区销售规模的实现以及品牌形象的提升。

3、2010 年 1-9 月，公司实现可比店面（指 2009 年 1 月 1 日当日及之前开设的店面）销售收入同比增加 19.43%。

3.2 公司主要会计报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因

√ 适用 □ 不适用

（一）经营结果及原因分析　　单位：（人民币）千元

项目	2010 年 1-9 月	2009 年 1-9 月	差异变动金额及幅度	
			金额	%
营业收入	54,301,523	41,573,938	12,727,585	30.61%
营业成本	44,915,913	34,436,111	10,479,802	30.43%
销售费用	4,852,788	3,716,876	1,135,912	30.56%
管理费用	842,556	682,127	160,429	23.52%
财务收入-净额	281,232	123,956	157,276	126.88%
营业利润	3,753,801	2,646,652	1,107,149	41.83%
营业外收入	104,084	64,802	39,282	60.62%
营业外支出	74,906	44,840	30,066	67.05%
利润总额	3,782,979	2,666,614	1,116,365	41.86%
所得税	890,268	625,844	264,424	42.25%
归属于上市公司股东的净利润	2,827,786	1,969,508	858,278	43.58%
经营活动产生的现金流量净额	1,890,423	4,625,304	-2,734,881	-59.13%
投资活动产生的现金流量净额	-2,881,567	-1,383,790	-1,497,777	-108.24%
现金及现金等价物净增加额	-885,476	3,011,997	-3,897,473	-129.40%

1、报告期内，宏观经济持续向好，消费激励政策深入实施，家电行业整体有所提升。同时，随着公司连锁发展规划有序推进，下半年公司加快连锁拓展，连锁网络规模进一步扩大，由此带来终端销售和服务能力持续增强，实现营业收入较上年同期增长 30.61%，其中主营业务收入同比增长 31.45%，营业成本比上年同期增长 30.43%。

2、公司进一步践行零供采购合作模式简化，通过加强单品管理，主营业务毛利比重进一步提升，综合毛利率保持稳定，达到 17.58%。

3、报告期内，公司新开店面数量增加较快，以及围绕公司创立二十周年实施了一系列品牌提升计划，带来销售费用、管理费用绝对值较上年同期分别增长 30.56%、23.52%，但公司依托较为成熟的预算管控、绩效分析体系以及信息化运用，运营费用率得到有效控制，管理费用率、销售费用率合计较去年同期下降了 0. 16 个百分点。

4、公司的财务收入较上年同期增长 126.88%，主要原因为报告期内公司银行承兑保证金以及定期存款增加，带来利息收入的增加，同时由于本期采购规模的扩大，预付账款增加，供应商给予的现金折扣也有所增加。

5、营业外收入较上年同期增长 60.62%， 主要原因为：报告期内，公司收到的政府为扶持企业发展而给予的相关补贴及奖励较上年同期有所增加。

6、营业外支出较上年同期增长 67.05%，主要原因为：报告期内，公司先后向西南旱灾区、玉树地震灾区及舟曲等地捐赠 3,500 万元，以及由于本期销售规模增加带来缴纳的各项政府基金有所增加。

上述原因，带来报告期内公司营业利润、利润总额、所得税费用、归属于母公司股东的净利润分别较上年同期增长 41.83%、41.86%、42.25%、43.58%。

7、经营活动产生的现金流量净额比上年同期下降 59.13%，主要原因为：公司上年同期采用银行承兑汇票支付供应商货款较期初增加幅度较大，而本年度相对平稳，另报告期内公司为应对旺销备货，预付款有所增加，由此带来经营活动产生的现金流量净额比上年同期有所减少。

8、投资活动产生的现金流量净额比上年同期下降 108.24%，主要原因为：报告期内公司自建项目投入增加，同时为提高资金使用效率，购买了银行保本固定收益理财产品，另外报告期内公司还认购了日本 LAOX 的定向发行股份，带来投资活动现金流出量增加，由此导致投资活动产生的现金流量净额较去年同期下降。

上述两项原因，使得报告期内公司现金及现金等价物净增加额同比下降 129.40%。

（二）财务状况及相关指标变动情况及原因分析： 单位：（人民币）千元

项目	2010 年 9 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	差异变动金额及幅度	
			金额	%
应收账款	893,895	347,024	546,871	157.59%
预付账款	1,970,457	947,924	1,022,533	107.87%
其他应收款	1,045,291	110,975	934,316	841.92%
存货	10,653,062	6,326,995	4,326,067	68.37%
长期应收款	130,225	88,450	41,775	47.23%
长期股权投资	791,063	597,374	193,689	32.42%
投资性房地产	536,836	339,958	196,878	57.91%
在建工程	1,160,318	408,528	751,790	184.02%
开发支出	103,669	58,513	45,156	77.17%
长期待摊费用	414,257	237,942	176,315	74.10%
短期借款	323,809	-	323,809	-
应付账款	8,693,912	5,003,117	3,690,795	73.77%
预收账款	429,938	276,792	153,146	55.33%
应付职工薪酬	208,005	139,530	68,475	49.08%
其他应付款	871,018	666,391	204,627	30.71%
其他流动负债	424,800	235,148	189,652	80.65%
其他非流动负债	383,524	189,271	194,253	102.63%
股本	6,996,212	4,664,141	2,332,071	50.00%

1、应收账款期末数较期初数增长 157.59%，主要原因为：随着“家电下乡”、“以旧换新”等拉动内需政策的实施，公司应收代垫政府补贴款相应增加。

2、预付账款、存货、应付账款期末数分别较期初数增长 107.87 %、68.37%、73.77%，主要原因为：为应对中秋、国庆节假日销售，公司于 9 月份启动了旺销备货，与采购商品相关的预付账款、存货、应付账款等有较大幅度的增加。中秋、国庆假期促销结束后，公司存货、应付账款以及存货周转等与采购相关的指标已恢复到正常水平。

3、其他应收款期末数比期初数增长 841.92%，主要由于公司本期购买的银行理财产品尚未到期，使得期末其他应收款余额增加。

4、长期应收款期末数较期初数增长 47.23%，主要原因为：报告期内新开连锁店增加，带来租金押金有所增加。

5、长期股权投资期末数较期初数增长 32.42%，主要原因为：报告期内公司新增了对日本 LAOX 公司的投资，认购其定向发行股份。

6、投资性房地产期末数较期初数增长 57.91%，主要原因为：报告期内公司进一步优化连锁店布局，提高面积利用率，将部分连锁店的闲置面积予以转租。其中针对部分购置的房屋及建筑物的出租，自改变用途之日起，将相应的固定资产转换为投资性房地产核算，故带来报告期末投资性房地产值增加。

7、在建工程期末数较期初数增长 184.02%，主要原因为：报告期内公司徐庄总部、威海自建店以及各地物流基地等陆续开工建设，带来在建工程期末余额增加。

8、开发支出期末数较期初增长 77.17%，主要原因为：报告期内，公司加大了对 SAP、B2C 及其他管理系统的研发投入。

9、长期待摊费用期末数较期初数增长 74.10%，主要原因为：报告期内公司新开连锁店面数量较多，带来店面装修投入有所增加，以及延保费用支出的增加。

10、短期借款余额增加的主要原因为：报告期内，香港子公司因日常经营所需，新增了流动性资金贷款。

11、预收账款期末数较期初数增长 55.33%，主要原因为：随着公司连锁店面的增加以及销售规模的扩大，以及国庆节前开展的消费者“预存定金”促销活动，使得预收客户的货款有所增加。

12、应付职工薪酬期末数较期初数上升了 49.08%，主要原因为：为推进公司连锁发展以及销售自营等工作，公司进行了人员的储备，同时报告期内 1200 大学生引进到位，使得员工数量有较大幅度增加；另外随着公司员工报酬水平的进一步提升以及激励体系的不断完善，公司整体的薪酬总额有所提升。

13、其他应付款期末数较期初数增长 30.71%，主要原因为：随着公司连锁店面的增加，收取的各项押金、保证金有所增加。

14、其他流动负债期末数较期初数增加 80.65%，主要原因为：公司实施消费积分方案，随着销售规模的扩大以及积分预期兑付率的提升，期末顾客未使用积分余额增加，由此带来其他流动负债增加。

15、其他非流动负债期末数较期初数增加 102.63%，主要原因为：在公司所售延保业务未过生产厂家正常的保修期之前，公司将该业务收入确认为其他非流动负债。报告期内，公司延保销售情况继续保持较好的趋势，由此带来报告期末其他非流动负债余额较期初有较大幅度的增加。

16、股本期末数比年初数增长 50%，资本公积期末数比年初数下降 78.47%，主要原因为：报告期内，公司以资本公积转增股本方式向全体股东每 10 股转增 5 股。

3.3 重大事项进展情况及其影响和解决方案的分析说明

1、重大关联交易

（1）2002 年 3 月 28 日，公司与苏宁电器集团有限公司（以下简称“苏宁电器集团”）签署了《房屋租赁合同》，承租苏宁电器集团位于南京市淮海路 68 号的苏宁电器大厦，租赁面积约为 12,000 平方米作为商场和办公用房。房屋的租期为十年，自 2002 年 1 月 1 日起至 2011 年 12 月 31 日止，第一年租金总额共计 1,200 万元人民币，以后每年递增 2%。

2004 年 8 月 2 日，公司与苏宁电器集团签署了《房屋租赁补充协议》，增租苏宁电器大厦建筑面积共计约 4,400 平米房屋。租赁期自 2004 年 9 月 1 日起至 2011 年 12 月 31 日止 ，第一年租金总额为 320 万元人民币，以后每年递增 2%。

2008 年 6 月 19 日，公司与苏宁电器集团签署了《房屋租赁协议》，租赁苏宁电器大厦建筑面积共计约 1,300 平米房

屋。租赁期自 2008 年 7 月 1 日起至 2011 年 12 月 31 日止， 第一年租金总额为 110 万元人民币，以后每年递增 2%。

2010 年 1－9 月，公司向苏宁电器集团支付租赁费 1,393.23 万元。

（2）2007 年 12 月 4 日，公司与江苏苏宁银河国际购物广场有限公司（以下简称“银河国际”）签署《备忘录》，一致同意因经营需要提前解除 2007 年 4 月 18 日签订的《房屋租赁合同》。此外，双方另行签订了新的《房屋租赁合同》，承租银河国际位于南京中山南路 49 号商贸世纪大厦一层至五层，共约 17,600 平方米的面积 ，租赁期限自 2007 年 12 月 23 日起至 2013 年 12 月 22 日止，租赁费用为首年单价人民币 3.11 元/平米/天，自第 2 年起每 3 年在上一年基础上递增 5%。

公司于 2010 年 8 月与全资子公司南京市白下苏宁电器有限公司（以下简称“南京白下苏宁”）以及银河国际签署了合同主体变更三方协议，由南京白下苏宁承租商贸世纪大厦物业，租赁合同条款内容不变。南京白下苏宁为公司全资子公司，主要负责公司在南京白下区的连锁发展业务，由于该物业位于白下区，为更好的实施属地化管理，特变更承租方，继续履行租赁合同相关的权利义务。

2010 年 1－9 月，公司及公司全资子公司合计向银河国际支付租赁费用 1,575 万元。

2、投资者关系管理

公司指定董事会秘书作为投资者关系管理负责人，安排专人做好投资者来访接待工作，并详细做好各次接待的资料存档工作。报告期内，公司共接待投资者来访 140 人次。同时，公司还通过网站、电话、电子信箱、传真、中小企业板互动平台等多种渠道与投资者加强沟通，尽可能解答投资者的疑问。

除努力做好日常事务外，三季度公司还积极、主动地与投资者进行沟通：于 2010 年 7 月 27 日，召开了 2010 年第一次临时股东大会。会上，公司董事、监事、高级管理人员认真听取了投资者的建议和意见，并就公司经营以及未来发展等问题与广大投资者进行了深入的沟通和交流；于 2010 年 9 月 20 日在南京举行了 2010 年中期业绩交流会，就公司经营业绩、发展动态与投资者进行了交流，加强了与投资者沟通的时效性。

3、2009 年 6 月 25 日，苏宁电器股份有限公司（以下简称“公司”）就认购日本家电连锁企业 LAOX 株式会社（以下简称“LAOX”）定向发行股份事宜签署了附生效条件的《合同书》，通过境外设立的全资子公司 GRANDA MAGIC LIMITED（以下简称“GRANDA MAGIC”）认购 LAOX 发行的股份，成为其第一大股东，并获得 1,066 万股的新股预约权。根据《合同书》的约定，公司于 2010 年 6 月 4 日向 LAOX 提出了行权申请，全部行使新股预约权，即出资 21,320 万日元（约 1,573 万元人民币）认购 1,066 万股新股。交易完成后，GRANDA MAGIC 持有 LAOX 发行在外的普通股股份（不含 LAOX 发行在外的优先股股份，下同）的 29.16%，仍为其第一大股东。2010 年 8 月 16 日，GRANDA MAGIC LIMITED 签署《股份认购协议》，认购 LAOX 定向发行股份，认购价格为 94 日元/股，认购股数为 2,127.66 万股，总投资额约为 20 亿日元（约 1.59 亿元人民币）。此次股份认购已经于 9 月 2 日完成，交易完成后 GRANDA MAGIC 持有 LAOX 发行在外普通股的 33.80%的股权，仍为 LAOX 第一大股东。

4、2010 年 8 月 25 日，公司召开第四届董事会第二次会议，审议通过《苏宁电器股份有限公司 2010 年股票期权激励计划（草案）》（以下简称“《股权激励计划(草案)》”）及其摘要。根据《股权激励计划（草案）》，公司拟向包括部分董事（不含独立董事）、高级管理人员在内的 248 名对象授予 8,469 万份股票期权,行权价格 14.50 元。该《股权激励计划(草案)》需在中国证券监督管理委员会履行相关备案手续，及获得公司股东大会审议通过后，方可实施。

5、报告期内，公司不存在向控股股东或其关联方提供资金、违反规定程序对外提供担保的情况。

6、报告期内，公司大股东及其一致行动人未提出股份增持计划。

7、报告期内，公司无重大合同签署。

3.4 公司、股东及实际控制人承诺事项履行情况

√ 适用 □ 不适用

承诺事项	承诺人	承诺内容	履行情况
股改承诺	公司原非流通股东	通过证券交易所挂牌交易出售的股份数量，达到公司股份总数百分之一的，自该事实发生之日起两个工作日内做出公告。	报告期内，公司承诺股东均遵守了所作的承诺。
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	无	无	无
重大资产重组时所作承诺	无	无	无
发行时所作承诺	公司股东张近东先生、苏宁电器集团有限公司、陈金凤女士、赵蓓女士	为避免同业竞争损害本公司及其他股东的利益，公司股东张近东先生、苏宁电器集团有限公司、陈金凤女士、赵蓓女士已于2002年11月15日分别向公司出具《不竞争承诺函》； 苏宁电器集团有限公司2003年3月6日出具承诺函，保证今后避免发生除正常业务外的一切资金往来。	报告期内，张近东先生、苏宁电器集团有限公司、陈金凤女士、赵蓓女士均履行其承诺。
其他承诺（含追加承诺）	张近东先生	2008年6月30日，基于对苏宁电器未来发展的信心，为促进公司长期稳定发展，张近东先生在原股权分置改革承诺的基础上，追加股份限售承诺如下： 于2010年8月10日前，张近东先生持有的所有苏宁电器股份不通过证券交易系统（含大宗交易系统）挂牌交易的方式减持。	报告期内，张近东先生履行其承诺，2010年8月11日，追加限售承诺期满，其所持有的股份按照有关法律、法规规定解除限售上市流通。
	公司2009年非公开发行股票对象	公司于2009年12月向包括张近东先生在内的七名特定投资者发行股份，根据《上市公司证券发行管理办法》的有关规定，此次非公开发行的股份中，张近东先生认购的股份自发行结束之日起36个月内不得转让，其余投资者认购的股份自发行结束之日起12个月内不得转让。	报告期内，公司股东均履行承诺。

3.5 对 2010 年度经营业绩的预计

单位：（人民币）千元

2010 年度预计的经营业绩	公司预计 2010 年度归属于母公司所有者的净利润较上年同期增长 30%-45%。	
2009 年度经营业绩	2009 年度归属于母公司所有者的净利润	2,889,956
业绩变动的原因说明	随着连锁网络规模的进一步扩大，经营变革的系统推进以及一系列费用控制措施的有效落实，公司经营质量稳步提升。预计2010年度公司归属于母公司所有者的净利润比上年同期增长30%-45%。	

3.6 证券投资情况

□ 适用 √ 不适用

苏宁电器股份有限公司

董事长　张近东

二 0 一 0 年十月二十九日