

中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）关于
融捷健康科技股份有限公司重组问询函有关问题的专项说明

中证天通[2020]证特审字第 1000007 号

深圳证券交易所创业板公司管理部：

中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”或“本所”）于 2020 年 7 月 31 日收到融捷健康科技股份有限公司（以下简称“融捷健康或公司”）转发的贵部《关于对融捷健康科技股份有限公司的重组问询函》（创业板非许可类重组问询函【2020】第 10 号，以下简称“问询函”），我们为融捷健康 2019 年度财务报表及本次重组财务报表审计会计师，现将问询函中提到的相关问题回复如下：

问题：2、瑞宇健身 2016 至 2018 年实现净利润合计 6,051.54 万元，业绩承诺完成率为 103.14%，2019 年实现净利润-3,482.16 万元。依据你公司于 2020 年 5 月 15 日披露的《关于对深圳证券交易所 2019 年报问询函的回复》（以下简称《2019 年年报问询函回复》），瑞宇健身 2018 年度、2019 年度毛利率同比分别上升 4 个百分点、下滑 8 个百分点。请结合 2018 至 2019 年瑞宇健身所处市场环境、产品价格及成本变化、可比公司平均水平等说明毛利率 2018 年同比上升、2019 年同比大幅下滑的原因及合理性，核实是否存在通过提前确认收入、跨期结转成本等方式调节利润的情形。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

一、2018 至 2019 年瑞宇健身市场环境变化情况

瑞宇健身的经营活动主要是通过京东及天猫线上平台销售其代理的日本松下、德国锐步等国际知名品牌的按摩及健身器械产品。2018 年，健身器材和按摩器材行业平稳发展，市场竞争较小。2019 年因众多知名 3C 数码和传统家电品牌，开始利用品牌 IP 扩展产品类目，小米、KEEP、联想涉足健身器材，小

米、联想、康佳、海尔涉足按摩器材，这些强势消费电子品牌以成熟的家电行业的市场行为，借助巨大的品牌流量，低价高性能的商品，及巨大的市场投入，进入网络平台销售，对传统健身器材和按摩器材的行业品牌造成了巨大的冲击。而瑞宇健身代理主要是传统国际知名品牌的产品，价格较高，且品牌方销售政策不够灵活，受到了非常大的市场冲击。

二、2018 至 2019 年瑞宇健身产品价格、成本情况

1、2018 至 2019 年瑞宇健身分产品毛利率分析

单位：万元

产品类别	2019 年度			2018 年度			变动幅度		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
按摩小电器	2,426.60	2,049.67	15.53%	3,784.00	2,701.73	28.86%	-1,357.40	-652.06	-13.33%
按摩椅	7,899.90	6,412.67	18.83%	10,078.04	7,254.53	26.81%	-2,178.14	-841.86	-7.98%
健身器材	4,923.60	3,542.00	28.06%	6,108.06	4,178.16	33.42%	-1,184.46	-636.16	-5.36%
服务费收入	660.43	-	100.00%	994.01	-	100.00%	-333.58	-	-
合计	15,910.53	12,004.34	24.55%	20,964.11	14,134.42	32.58%	-5,053.58	-2,130.08	-8.03%

2、2018 至 2019 年主要产品销售单价及单位成本变动情况

2、2018 至 2019 年主要产品销售单价及单位成本变动情况

单位：元

产品名称	2019 年度						2018 年度						变动幅度	
	销售量	销售单价	销售金额	单位成本	销售成本	销售数量	销售单价	销售金额	单位成本	销售成本	销售单价	单位成本	销售单价	单位成本
	802 史密斯机	3.00	28,672.65	86,017.94	19,208.85	57,626.55	4.00	38,469.44	153,877.76	25,361.88	101,447.53	-9,796.79	-6,153.03	-9,796.79
EPX5.25 椭圆机 (新款)	37.00	15,329.62	567,196.07	12,967.39	479,793.47	23.00	16,637.13	382,653.89	11,400.17	262,203.83	-1,307.50	1,567.22	-1,307.50	1,567.22
EH-HM94-S405 头皮按摩器	761.00	353.11	268,720.33	297.18	226,150.62	657.00	342.41	224,963.40	271.35	178,278.28	10.70	25.82	10.70	25.82
EH-SW50-P405 眼部按摩器	961.00	740.55	711,665.40	762.50	732,765.89	950.00	788.23	748,816.92	673.92	640,222.89	-47.68	88.58	-47.68	88.58
EP-MA01K492 按摩椅 (黑色)	1,660.00	6,388.96	10,605,673.56	5,404.10	8,970,805.92	2,872.00	6,739.74	19,356,541.08	5,661.83	16,260,788.94	-350.78	-257.73	-350.78	-257.73
EP-MA04ET492 按摩椅 (浅褐色)	67.00	8,231.65	551,520.73	6,857.01	459,419.90	122.00	9,039.67	1,102,839.27	6,829.49	833,197.70	-808.01	27.52	-808.01	27.52
EP-MA04-T492 按摩椅 (深棕色)	523.00	9,283.88	4,855,466.96	7,394.67	3,867,411.65	304.00	9,192.48	2,794,514.44	6,907.06	2,099,747.26	91.39	487.61	91.39	487.61
EP-MA2L-T492 按摩椅	714.00	8,626.05	6,158,998.45	6,731.43	4,806,239.47	798.00	8,981.44	7,167,189.14	7,203.25	5,748,192.62	-355.39	-471.82	-355.39	-471.82
EP-MA31D492 按摩椅 (亮橙色)	58.00	13,601.95	788,912.81	11,213.88	650,404.89	97.00	15,254.54	1,479,690.56	11,141.76	1,080,751.09	-1,652.60	72.11	-1,652.60	72.11
EP-MA31H492 按摩椅 (香槟色)	514.00	13,347.79	6,860,761.74	10,587.95	5,442,207.55	543.00	15,331.90	8,325,223.02	11,658.12	6,330,359.01	-1,984.12	-1,070.17	-1,984.12	-1,070.17
EP-MA70K492 国产按摩椅 (黑色)	429.00	20,686.85	8,874,657.54	18,538.60	7,953,059.03	498.00	20,235.23	10,077,143.40	16,779.94	8,356,411.00	451.62	1,758.66	451.62	1,758.66
EP-MA73K492 按摩椅 (黑色)	103.00	22,642.44	2,332,170.97	21,621.24	2,226,987.72	230.00	23,937.27	5,505,571.51	21,409.58	4,924,203.70	-1,294.83	211.66	-1,294.83	211.66
EP-MA81-V492 按摩椅	86.00	30,677.19	2,638,238.02	28,213.01	2,426,319.00	129.00	34,081.76	4,396,546.93	28,159.42	3,632,565.26	-3,404.57	53.59	-3,404.57	53.59
EP-MA8K-T492 按摩椅	159.00	20,743.07	3,298,147.37	17,371.14	2,762,010.95	83.00	22,081.19	1,832,738.85	16,763.08	1,391,335.83	-1,338.13	608.06	-1,338.13	608.06
EP-MA97-T492 按摩椅	332.00	28,063.99	9,317,245.37	21,672.48	7,195,262.55	337.00	31,151.93	10,496,201.97	21,906.00	7,382,320.82	-3,087.94	-233.52	-3,087.94	-233.52
EP-MS41ET492 按摩椅	94.00	5,765.43	541,950.24	4,206.45	395,405.99	256.00	5,785.33	1,481,043.54	4,127.43	1,056,622.36	-19.90	79.02	-19.90	79.02
EP-VF51-T492 腿部按摩器	480.00	2,109.20	1,012,417.25	1,548.62	743,337.89	924.00	2,141.03	1,978,307.55	1,522.92	1,407,177.77	-31.82	25.70	-31.82	25.70
EW-NA33P100 腿部按摩器	321.00	720.78	231,369.39	479.20	153,824.12	276.00	752.19	207,603.85	548.81	151,471.55	-31.41	-69.61	-31.41	-69.61
EW-NA71-C492 颈部按摩器	2,624.00	418.99	1,099,435.58	304.74	799,644.84	4,088.00	405.27	1,656,763.29	312.37	1,276,957.28	13.72	-7.62	13.72	-7.62

产品名称	2019 年度						2018 年度						变动幅度	
	销售数量	销售单价	销售金额	单位成本	销售成本	销售数量	销售单价	销售金额	单位成本	销售成本	销售成本	销售单价	单位成本	
EW-NA75-K492 骨盆臀部按摩器 (黑色)	2,865.00	797.14	2,283,819.38	663.13	1,899,867.13	3,284.00	880.38	2,891,154.61	712.57	2,340,082.78	-83.23	-49.44		
EW-NA75VP492 骨盆臀部按摩器 (亮粉色)	10,487.00	800.58	8,395,647.04	659.22	6,913,191.33	14,951.00	881.23	13,184,155.68	707.15	10,579,652.26	-80.66	-47.93		
EW-NA84RP492 腿部按摩器	2,670.00	745.85	1,991,416.30	658.24	1,757,512.78	3,240.00	821.70	2,662,320.17	650.48	2,107,541.73	-75.85	7.77		
EW-RA96-P492 腿部按摩器	2,037.00	1,839.42	3,746,888.77	1,387.67	2,826,679.73	1,651.00	2,013.00	3,323,457.60	1,542.61	2,546,853.47	-173.58	-154.94		
GB40-BG 立式健身车 (黑灰色)	441.00	1,253.36	552,731.14	1,012.94	446,707.32	289.00	1,489.19	400,591.52	1,021.63	274,818.86	-235.83	-8.69		
GB40-WH 立式健身车 (白色)	670.00	1,262.16	845,643.96	952.62	638,256.10	1,037.00	1,470.28	1,524,680.22	1,083.75	1,123,844.61	-208.12	-131.12		
GB50-BK 立式健身车 (黑色)	609.00	1,822.01	1,109,603.12	1,278.73	778,744.21	415.00	2,122.26	880,738.09	1,358.11	563,617.44	-300.25	-79.39		
GX40-WH 椭圆机 (白色)	372.00	1,927.95	717,195.88	1,543.67	574,246.51	482.00	2,122.73	1,023,153.79	1,555.17	754,412.48	-194.78	-21.50		
GX50-BK 椭圆机 (黑色)	241.00	2,584.82	622,941.58	1,622.70	391,070.72	455.00	2,407.05	1,095,206.57	1,745.85	794,363.34	177.77	-123.15		
HE94RP405 头皮按摩器	707.00	347.19	245,462.78	292.57	206,847.82	559.00	345.74	193,267.04	272.45	152,299.50	1.45	20.12		
IRUN3 跑步机	1,106.00	2,157.54	2,386,239.71	1,753.67	1,939,554.15	2,300.00	2,401.28	5,522,950.27	1,928.28	4,435,042.14	-243.74	-174.61		
IRUN4 (白色)	741.00	2,539.82	1,882,005.07	1,767.66	1,309,835.89	39.00	3,086.96	120,391.40	1,990.38	77,624.85	-547.14	-222.72		
JET100B 立式健身车	910.00	1,768.93	1,609,729.99	1,091.22	993,013.98	1,106.00	1,795.55	1,985,874.95	1,157.11	1,279,760.13	-26.61	-65.88		
JET100E 椭圆机	1,269.00	2,427.46	3,080,444.72	1,449.74	1,839,722.40	2,102.00	2,437.34	5,123,283.60	1,526.79	3,209,318.78	-9.88	-77.05		
JET100I 跑步机 (APP 版)	207.00	3,329.63	689,232.54	2,217.19	458,958.70	370.00	3,363.97	1,244,668.95	2,343.74	867,185.29	-34.34	-126.55		
JET100M 跑步机 (普通版)	1,677.00	3,056.99	5,126,576.90	2,013.22	3,376,162.74	1,999.00	3,190.99	6,378,793.50	2,175.36	4,348,536.23	-134.00	-162.14		
JET200 跑步机	1,004.00	3,747.06	3,762,046.86	2,523.85	2,533,945.54	1,088.00	3,894.42	4,237,124.23	2,667.31	2,902,028.50	-147.36	-143.46		
JET300 跑步机	174.00	6,102.24	1,061,790.05	3,336.44	580,540.18	331.00	6,129.66	2,028,917.44	3,531.02	1,168,767.87	-27.42	-194.58		
JP1000-BK 按摩椅 (黑色)	76.00	28,233.25	2,145,726.67	19,037.97	1,446,885.67	145.00	26,319.06	3,816,264.00	18,935.90	2,745,706.15	1,914.18	102.06		
JP870-BK 按摩椅 (黑色)	73.00	22,443.91	1,638,405.46	15,867.93	1,158,358.77	108.00	22,533.26	2,433,592.22	18,003.43	1,944,370.35	-89.35	-2,135.50		
K2 风阻式划船机	8.00	8,106.19	64,849.54	4,696.66	37,573.31	30.00	7,896.55	236,896.53	4,482.76	134,482.78	209.64	213.90		

产品名称	2019 年度						2018 年度						变动幅度	
	销售量	销售单价	销售金额	单位成本	销售成本	销售数量	销售单价	销售金额	单位成本	销售成本	销售单价	销售成本	销售单价	单位成本
	PT300H 跑步机	11.00	14,035.58	154,391.38	10,242.47	112,667.21	8.00	15,025.86	120,206.90	11,444.80	91,558.39	-990.28	-1,202.32	-990.28
Runner690LED 跑步机	32.00	10,847.20	347,110.27	5,020.10	160,643.26	66.00	12,395.47	818,101.33	4,848.61	320,008.31	-1,548.28	171.49	-1,548.28	171.49
Runner690TOUCH 跑步机	14.00	7,182.40	100,553.53	5,258.25	73,615.54	11.00	13,939.24	153,331.66	5,090.39	55,994.33	-6,756.85	167.86	-6,756.85	167.86
TRM731 跑步机	8.00	36,095.34	288,762.74	30,419.68	243,357.41	6.00	51,686.50	310,118.97	33,455.08	200,730.45	-15,591.15	-3,035.40	-15,591.15	-3,035.40
ZPOWER 电动跑步机	875.00	2,981.67	2,608,962.49	2,417.69	2,115,478.19	707.00	3,025.29	2,138,882.17	2,624.46	1,855,491.78	-43.62	-206.77	-43.62	-206.77
合计	--	--	108,258,743.59	--	85,162,114.60	--	--	143,218,353.78	--	109,988,347.54	--	--	--	--
平均价格		2,761.00		2,171.95			2,866.66		2,201.53		-105.66	-29.58	-105.66	-29.58
平均变化比例											-3.69%	-1.34%	-3.69%	-1.34%

由上述 2018 至 2019 年分产品毛利率分析及主要产品单位价格变动情况可知，2018 年，瑞宇健身主要产品销售单价较高，2019 年瑞宇健身毛利率下降主要是因国内知名品牌的进入，瑞宇健身各类产品销售价格下调，导致毛利率下降。

3、可比上市公司毛利率情况

证券简称	2019 年度		2019 年度		2019 年度
	销售毛利率	涨跌幅	销售毛利率	涨跌幅	销售毛利率
奥佳华	37.22%	2.65%	36.26%	-2.00%	37.00%
爱仕达	36.65%	-1.29%	37.12%	-5.98%	39.48%
英派斯	34.00%	6.50%	31.92%	-14.76%	37.45%
英泰健康	31.28%	-8.19%	34.07%	-10.86%	38.22%
恒林股份	24.97%	27.43%	19.60%	-21.69%	25.03%
平均	32.82%	3.23%	31.79%	-10.28%	35.44%

与瑞宇健身所属相同或相似行业上市公司包括奥佳华、爱仕达、英派斯、荣泰健康、恒林股份，可比上市公司 2018 年销售毛利率同比出现下滑，部分可比上市公司 2019 年销售毛利率同比上升，包括奥佳华、英派斯、恒林股份，而爱仕达、荣泰健康 2019 年销售毛利率出现下滑。

瑞宇健身是单纯的品牌代理销售公司，同业可比上市公司包含产品研发、生产、销售等各个环节，且包含产品类别较多，因此瑞宇健身与上述可比上市公司在毛利率方面可比性较低，毛利率变化情况存在一定差异。

会计师核查意见：

我们取得并检查电商销售平台后台订单明细及公司代理产品采购协议，检查收付款情况并实施函证程序；对 2018 年、2019 年销售产品毛利率分产品类别毛利率及主要产品销售单价及销售成本执行分析性程序；并对期末收入进行截止性测试。经核查，我们认为瑞宇健身 2019 年毛利率下降主要原因为销售单价下调所致，未发现通过提前确认收入、跨期结转成本情况。

问题 3. 2019 年度瑞宇健身营业收入为 15,910.53 万元, 同比下滑 24%, 销售费用、管理费用分别为 4,433.06 万元、1,108.91 万元, 同比分别上升 46%、302%。其中, 销售费用上升系因网络平台宣传费、职工薪酬、服务费同比分别上升 100%、72%、102%, 管理费用上升系因职工薪酬同比上升 240%、本期新增中介咨询费 298 万元。依据公司于 2020 年 6 月 15 日披露的《关于对深圳证券交易所关注函回复的公告》, 管理费用项下职工薪酬上升部分原因为 2019 年度瑞宇健身制定了阶梯式的销售提成政策, 在销售额低于 12,000 万元时没有提成, 销售额在 12,000 万元至 25,000 万元之间制定了 5 档提成标准, 瑞宇健身 2019 年度经审计的销售收入为 15,910.53 万元, 根据销售政策, 销售提成为 240 万元, 提成比例约为销售收入的 1.5%。

(1) 请结合 2017 至 2019 年瑞宇健身通过电商平台的销售收入、与各电商平台及网络推广平台合作协议、相关计费模式等说明 2019 年度销售费用项下平台网络宣传费同比大幅上升的原因及合理性; 结合线上及线下销售人员的数量、人均薪酬变化等说明 2019 年线下门店关闭的情况下销售费用项下职工薪酬大幅上升的原因及合理性, 以及服务费产生的原因及大幅上升的合理性。

(2) 请补充 2017 至 2019 年度管理费用项下职工薪酬的具体构成, 说明在 2018 年度营业收入达 20,964.11 万元的情况下, 提成政策规定 2019 年度销售额达 12,000 万元以上即可提成是否合理, 激励费用占当期净利润的比例及合理性, 以及中介报酬费产生的原因。

(3) 结合前述问题说明 2019 年度瑞宇健身销售费用、管理费用核算是否准确、完整, 是否存在跨期确认费用以调节利润的情形。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

公司回复:

瑞宇健身电商平台的店铺分为两类: 一种为电商自营, 一种为公司自营的 POP 店铺。

一、2017 至 2019 年瑞宇健身通过电商平台的销售收入情况

2017 年至 2019 年度, 瑞宇健身通过京东、天猫、苏宁电商平台销售产品的金额及收入占比如下:

单位: 万元

网上销售平台	2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
京东商城	8,941.86	56.20%	10,893.16	51.96%	9,781.54	51.49%
天猫	2,783.46	17.49%	4,860.27	23.18%	2,685.75	14.14%
苏宁易购	9.85	0.06%	96.87	0.46%	151.48	0.80%
合计	11,735.17	73.76%	15,850.29	75.61%	12,618.78	66.42%

2017 年至 2019 年度，瑞宇健身网络平台销售总额保持相对稳定，且主要集中在京东商城与天猫店铺。

二、与各电商平台及网络推广平台合作协议、相关计旨模式

根据瑞宇健身与各电商平台签署的相关协议，2018 至 2019 网络店铺平台费率明细如下：

店铺名称	开店时间	协议销售扣点		协议最低推广扣点		实际推广扣点	
		2018 年度	2019 年度	2018 年度	2019 年度	2018 年度	2019 年度
京东优菲（电商自营）	2018 年以前老店	10.00%	12.00%	2.00%	2.50%	3.69%	6.53%
松下电器（电商自营）	2019 年新店	-	12.00%	-	2.00%		
松下专营店（FBP）	2018 年以前老店	4.00%	4.00%	3.00%	3.00%		
松下健康电器旗舰店	2018 年以前老店	4.00%	4.00%	3.00%	3.00%		
锐步旗舰店	2018 年以前老店	5.00%	5.00%	5.70%	5.70%		
松下个护健康京东旗舰店（FCS）	2019 年新店	-	6.00%	-	2.50%		
松下优菲专卖店	2018 年以前老店	3.10%	3.50%	-	-		

三、2019 年度销售费用项下平台网络宣传费、服务费同比大幅上升的原因及合理性

1、新增网络平台店铺扣占费用

因竞争加剧，电商流量越来越分散，为了维持市场占有率，瑞宇健身不得不迎合流量碎片的趋势，多渠道布设店铺，2019 年新增了两家电商店铺，这两家新开设店铺在 2019 年的销售总额：松下电器（电商自营）为 1,046.84 万元、松下个护健康京东旗舰店（FCS）为 697.39 万元，占松下产品全年销售额 8,697.46 万元的 20%。这两家新店逐步取代原有费率较低的店铺产品销售，直接造成销售扣点费的增长。

2、新增网络平台推广费用

瑞宇健身依托的电商平台主要为京东、天猫，在国内知名品牌抢占健身、按

摩电商市场的巨大冲击下，网上竞价排名等广告推广费也水涨船高，同时又必须与竞争对手一样增加“分期”等新的网络推广费用；瑞宇健身主要销售的是国际大牌，低单价商品逐步丧失竞争优势，为适应品牌的节奏，销售重心逐步向高单价商品转移，而相较于低单价，高单价商品的转化周期更长，这就造成了，前期投入的费用得不到及时的销售回报，以上原因综合一起，导致瑞宇健身 2019 年的推广费用较 2018 年大幅增长。

四、2017 至 2019 职工薪酬情况说明，以及中介报酬费产生的原因

1、职工薪酬的具体构成、职工人员的数量、人均薪酬变化

单位：元

类别	2019年度				2018年度				2017年度		
	金额	职工人数	人均	增长率	金额	职工人数	人均工资	增长率	金额	职工人数	人均
基本工资	9,064,125.68	94	96,426.87	35%	7,133,190.11	100	71,331.90	49%	4,582,522.44	96	47,734.61
福利费	260,177.62	94	2,767.85		-	-	-		8,018.00	96	83.52
五险一金	2,027,826.70	94	21,572.62	27%	1,704,528.63	100	17,045.29	180%	583,415.02	96	6,077.24
销售奖金及提成	5,394,160.30	88	61,297.28	94%	2,847,068.25	90	31,634.09	76%	1,728,000.00	96	18,000.00
管理团队提成	2,400,000.00	10	2,400,00.00		-	-	-		-	-	-
辞退福利	1,546,514.91	11	140,592.26		-	-	-		-	-	-
合计	20,692,805.21	--	--		11,684,786.99	--			6,901,955.46	--	71896

2、2019 年职工薪酬上升的原因及合理性说明

(1) 辞退福利 155 万元：系瑞宇健身因 2019 年关闭店下门店对离职人员按相关法律与员工友好协商后的签订离职补偿协议金额。

(2) 给管理团队的销售激励费用 240 万元，占 2019 年亏损 3,482.16 万元的 6.9%；主要原因系 2019 年初瑞宇健身提出其管理团队薪酬远低于市场水平，强烈要求公司批准增加高管薪酬，并要求对销售收入进行提成，公司为保证瑞宇健身的持续稳定经营以及销售业绩的持续增长，经和瑞宇健身高管协商确定了阶梯式的销售政策。销售额在 1.2 亿元以上开始有提成，提成比率约为 0.8%；销售额在 1.6 亿元时，提成比例约为 1.5%。当时瑞宇健身各项指标比较良好，资产结构也比较优良，尚未发现瑞宇健身毛利率有大幅下滑的迹象，当时判断在合理水平范围，故批准了该销售政策。

(3) 基本工资、五险一金、销售奖金及提成，系瑞宇健身根据其内部管理制度规定产生的，2018 年较 2017 年已经有比较高的增长率，2019 年保持了以前年度的较高比例增长。其中，销售奖金及提成较 2018 年增长比例略高，是因为市场竞争日益激烈，为留住销售人员而采取的政策；基本工资和五险一金的增长率略低于 2018 年。

3、中介费用产生的原因

瑞宇健身为完善内部管理、降低内耗，2019 年对公司人事、物流、销售等内控流程聘请专业机构进行了梳理及规范，因此 2019 年产生大额中介咨询费用。

会计师核查意见：

1、我们对网络平台费执行专门审计程序，取得各店铺与电商平台签订的协议，按协议约定条款测算本期应确认的平台销售扣点，减去公司已收到发票并已扣款的平台销售扣点计提本期应确认平台费用。对已取得平台销售发票并已扣款的平台销售扣点和已实际发生的网络推广费进行详细检查，并详细记录该费用的开票时间、发票号码、提供服务公司名称、金额等内容，核实网络平台费用的真实性及完整性。

2、我们取得公司及瑞宇健身 2019 年度奖金计提的相关文件，并检查期后支付情况；取得瑞宇健身与离职员工签订的离职协议，并对辞退福利截止 2019 年 12 月 31 日未支付部分全部实施函证程序。

3、我们取得公司签订的中介咨询费合同，检查付款情况，并对交易金额及合同情况实施函证程序。

经核查，我们认为瑞宇健身 2019 年瑞宇健身销售费用、管理费用核算准确、完整，未发现跨期确认费用以调节利润的情形。

问题：4. 瑞宇健身 2018 年末、2019 年末、2020 年一季度末存货账面价值分别为 3,041.43 万元、2,229.12 万元、2,356.45 万元；2018 年度、2019 年度、2020 年一季度存货周转率分别为 4.65、4.56、4.97。2019 年度瑞宇健

身资产减值损失为 1,144.55 万元，主要为存货跌价损失。依据你公司披露的《2019 年年报问询函回复》，瑞宇健身 2018 年末存货账面价值较 2017 年末上升 41%，2018 年营业收入同比仅上升 10%。

(1) 请分产品补充披露瑞宇健身各报告期末存货的账面余额、跌价准备余额、计提跌价准备比例及依据、测算过程，说明各报告期存货跌价准备计提是否充分。

(2) 你公司称瑞宇健身 2019 年因库存积压计提大额存货跌价准备，但瑞宇健身 2019 年度存货周转率较 2018 年度仅下降 0.09，请补充说明 2018 年末计提存货跌价准备的原因及合理性，是否存在 2018 年度未充分计提存货跌价准备以调节利润、规避补偿义务的情形。

(3) 请结合采购政策、业务模式等说明 2018 年末存货账面价值较 2017 年末大幅上升的原因及合理性，是否与业务规模、营业收入变化情况匹配。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

一、瑞宇健身各报告期末存货及存货跌价明细

单位：元

类别	2020年3月31日				2019年12月31日			
	账面余额	存货跌价	账面价值	计提比例	账面余额	存货跌价	账面价值	计提比例
按摩小电器	7,153,378.67	2,401,507.66	4,751,871.01	33.57%	8,595,779.12	3,017,402.67	5,578,376.45	35.10%
按摩椅	12,634,023.67	4,784,588.44	7,849,435.23	37.87%	8,129,920.86	2,988,796.68	5,141,124.18	36.76%
健身器材	8,753,758.76	5,449,921.57	3,303,837.19	62.26%	7,826,450.32	5,222,045.79	2,604,404.53	66.72%
其他	327,213.41	182,085.97	145,127.44	55.65%	312,539.59	217,279.81	95,259.78	66.72%
发出商品	7,514,247.42	-	7,514,247.42	-	8,872,059.83	-	8,872,059.83	-
合计	36,382,621.93	12,818,103.64	23,564,518.29	35.23%	33,736,749.72	11,445,524.95	22,291,224.77	33.93%

(续)

类别	2018年12月31日			
	账面余额	存货跌价	账面价值	计提比例
按摩小电器	8,807,024.83	-	8,807,024.83	-

类别	2018年12月31日			
	账面余额	存货跌价	账面价值	计提比例
按摩椅	6,446,733.83	-	6,446,733.83	-
健身器材	8,873,854.98		8,873,854.98	
其他	1,742,614.12		1,742,614.12	
发出商品	4,544,104.84		4,544,104.84	
合计	30,414,332.60	-	30,414,332.60	-

二、存货跌价计提的依据及测算过程

瑞宇健身主要在电商平台线上进行销售，电商销售的特点是日常价格与平台活动期间的销售价格存在较大差异。在平台主要的销售活动期间如双11等，销售价格较日常会有较大的优惠，同时活动期间的销售数量也占全年销售量的较大比重，资产负债表日的销售单价并不具有代表性，因此计提存货跌价时以期末库存商品当期销售平均单价及期后销售平均单价（有一定销售量具有代表性）孰低来计算可变现净值；对样机及售后返修机按正常售价的10%至50%计算可变现净值。

三、瑞宇健身2018年末存货未发生减值迹象

根据国众联资产评估土地房价有限公司出具的瑞宇健身2018年《资产评估申报明细表》，瑞宇健身2018年期末存货未发生减值。

2019年存货跌价计提是因受竞品降价的影响，商品销售价格存在下降趋势，因商品单价下降及品牌方对瑞宇健身的提货数量要求逐年增高，2019年瑞宇健身采购量较大，造成库存积压而计提存货跌价准备。

四、结合采购政策、业务模式等说明2018年末存货账面价值较2017年末大幅上升的原因及合理性

瑞宇健身以销定采，并结合年度销售计划进行采购。瑞宇健身主要根据销售部门指令和电商平台订单下达采购计划，按照市场的需求，定期向不同的供应商采购商品。各业务部门根据每款产品的市场热销度及同比、环比差等销售数据，制定年度销售计划，采购部门根据年度销售计划，制定相应采购计划并预测次月产品销量，按月按时下达采购订单。

瑞宇健身主要是品牌代理并在线上销售，公司所有存货均与品牌方签订了代理协议。按协议约定，每年采购量必须保持一定的增长，否则会失去该品牌的代理权，因此瑞宇健身采购量是逐年增长的。2018年，瑞宇健身业务规模及营业收入呈增长趋势，存货相应增长，同时销售价格保持在一个良好的区间，存货未发生减值迹象。2019年开始因市场环境的变化导致销售价格下降，存货出现减值，但瑞宇健身为了保持品牌的代理权，采购量依然保持了一定量的增长。综上，2018年期末存货较2017年期末存货增加具有合理性，与业务规模、营业收入变化情况匹配。

会计师核查意见：

我们对瑞宇健身期末存货执行监盘程序，根据存货状态及电商平台的销售特点，按测算的销售均价重新计算存货可变现净值。与前任会计师进行沟通，并对期初余额进行复核，我们认为瑞宇健身2019年12月31日、2020年3月31日存货跌价准备计提充分，未发现前期财务报告存在追溯调整事项。

问题：5. 依据你公司披露的《2019年年报问询函回复》，2017至2019年，瑞宇健身营业收入分别为18,997.78万元、20,964.11万元、15,910.53万元。你公司于2016年3月22日披露的《〈关于对安徽乐金健康科技股份有限公司的重组问询函〉之回复》显示，2014至2015年度瑞宇健身网络平台销售存在刷单的情形。请补充说明2017至2019年度瑞宇健身通过天猫、京东、苏宁等平台销售产品的收入及占比。请独立财务顾问、会计师对比电商平台后台数据及瑞宇健身ERP系统数据，核查瑞宇健身2017至2019年度网络平台销售是否存在刷单情形。

公司回复：

瑞宇健身主要为平台线上销售，2017至2019年存在因销售业绩平台排名压力而进行少量的刷单操作，所有刷单业绩均未纳入报告期销售收入而调节当期利润的情况。

会计师核查意见：

1、了解并评价公司销售及收款流程、资金管理流程等关键内部控制的设计和运行的有效性。

2、取得并核对电商销售平台后台订单明细，取得支付宝及京东钱包流水，结合货币资金中银行存款明细，核对销售回款；检查期后平台销售明细及收货确认情况，核实收入的真实性及完整性

3、结合存货盘点程序，关注期末存货是否因刷单存在账实不符情况。

经核查，我们认为瑞宇健身经审计后的财务报表公允反映了其 2019 年 12 月 31 日的财务状况及 2019 年度的经营成果，未发现导致瑞宇健身业绩承诺期财务报告追溯调整事项。

问题：7. 2020 年一季度末，瑞宇健身应付账款、预收款项、其他应付款账面余额分别为 680.35 万元、264.80 万元、596.42 万元，请核查前述款项中是否存在你公司对瑞宇健身的应收款项，你公司是否存在为瑞宇健身提供担保等情形，如存在，请说明前述事项涉及的金额、对你公司的影响和解决措施。

请独立财务顾问、会计师核查并发表明确意见。

公司回复：

瑞宇健身 2020 年 3 月 31 日应付账款、预收款项、其他应付款余额全部为应付外部款项，无应付融捷健康及其关联方款项；融捷健康未对瑞宇健身提供任何担保。

会计师核查意见：

我们检查瑞宇健身所有往来款项明细，无应付融捷健康及其关联方款项；取得并检查瑞宇健身信用报告及大额负债情况，未发现融捷健康对瑞宇健身提供任何担保。

(此页无正文)

中证大通会计师事务所(特殊普通合伙)
2020年8月7日



统一社会信用代码
91110108089662085X

营业执照

(副本) (3-1)

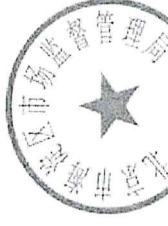


名称 中证天通会计师事务所(特殊普通合伙)
 类型 特殊普通合伙企业
 执行事务合伙人 张先云
 成立日期 2014年01月02日
 合伙期限 2014年01月02日至 长期
 主要经营场所 北京市海淀区西直门北大街甲43号1号楼1326

审查企业会计报表、出具审计报告；验资、企业合并、分立、清算事宜的审计业务；基本建设年度预算执行情况的审计；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训；法律、法规规定的其他业务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）



登记机关



2019年12月20日

国家企业信用信息公示系统网址：<http://www.gsxt.gov.cn>

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告。

国家市场监督管理总局监制

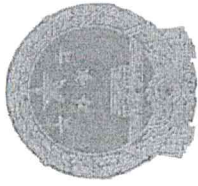
证书序号: 0011978

说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

发证机关: 北京市财政局
 二〇一三年十一月七日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书



名称: 中证天通会计师事务所(特殊普通合伙)
 首席合伙人: 张先云
 主任会计师:
 经营场所: 北京市海淀区西直门北大街甲43号13层1316-1326

组织形式: 特殊普通合伙
 执业证书编号: 11000267
 批准执业文号: 京财会许可〔2013〕0087号
 批准执业日期: 2013年12月16日

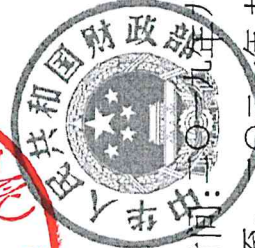


证书序号：000378

会计师事务所 证券、期货相关业务许可证

经财政部、中国证券监督管理委员会审查，批准
中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）**执行**证券、期货相关业务。

首席合伙人：张先云



证书号：20

发证时间：二〇一三年九月二十五日

证书有效期至：二〇一五年九月二十五日