

安徽乐金健康科技股份有限公司关于深圳证券交易所 《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

深圳证券交易所创业板公司管理部：

根据贵部《关于对安徽乐金健康科技股份有限公司的重组问询函》（创业板许可类重组问询函【2016】第16号）（以下简称“《问询函》”）的要求，安徽乐金健康科技股份有限公司（以下简称“乐金健康”、“公司”）会同国元证券股份有限公司（以下简称“国元证券”、“独立财务顾问”）、华普天健会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“华普天健”），本着勤勉尽责、诚实信用的原则，对《问询函》提出的问题进行逐项核查和落实，并就相关内容在《安徽乐金健康科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案（修订稿）》（以下简称“预案（修订稿）”）进行了补充披露。现结合国元证券、华普天健的核查意见，对《问询函》中提出的问题答复如下（如无特别说明，本回复内容中出现的简称均与《安徽乐金健康科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案（修订稿）》中的释义内容相同）：

1、预案显示，标的公司福瑞斯于2013年7月成立，2014年实现销售收入4,857.25万元，其中第一大客户为福瑞斯关联方福瑞斯电子，向其销售产品共确认收入1,766.36万元，占福瑞斯2014年营业收入的36.37%。同时，我部关注到，福瑞斯关联公司福瑞斯电子成立于2005年，目前福瑞斯电子正在办理注销手续。请说明：

（1）福瑞斯电子的业务范围、既往的财务及经营状况，标的公司与福瑞斯电子是否存在业务承继关系；

（2）标的公司福瑞斯2013年7月成立后的业务发展历程以及盈利模式，成立后第二年即实现销售收入4,857.25万元、净利润288.90万元的原因；

（3）标的公司福瑞斯2014年与福瑞斯电子发生的关联交易的原因，相关交易作价是否具备合理性、公允性，向关联方福瑞斯电子销售的1,766.36万元产品是否当年实现向无关联第三方销售；

（4）报告期内福瑞斯电子是否与标的公司福瑞斯存在同业竞争。

请独立财务顾问、会计师核查上述问题并发表意见。

答复：

(1) 福瑞斯电子的业务范围、既往的财务及经营状况，标的公司与福瑞斯电子是否存在业务承继关系

福瑞斯电子成立于 2005 年 5 月，是一家从事电子产品的技术开发、国内贸易、货物及技术的进出口业务贸易公司。福瑞斯电子业务主要定位于按摩器具贸易，不进行产品生产制造，但福瑞斯电子经过多年的发展经营拥有良好的销售渠道。福瑞斯电子主要通过委托其他企业代加工生产按摩器具并销售给客户的模式进行经营。

福瑞斯电子近三年的财务指标及经营状况如下：

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
总资产	6,394,695.81	6,589,807.52	4,571,393.37
总负债	6,079,628.47	6,180,100.87	4,198,712.30
归属于母公司所有者权益	315,067.34	409,706.65	372,681.07
项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	317,257.38	19,199,589.19	14,611,847.37
营业利润	-94,639.31	41,139.54	13,000.16
利润总额	-94,639.31	41,139.54	13,000.16
归属于母公司所有者的净利润	-94,639.31	37,025.58	9,750.12

注：上述数据未经审计。

福瑞斯电子在从事按摩器具贸易的同时，福瑞斯实际控制人潘建忠逐渐组建研发团队进行按摩器具的研发，并积累掌握了一定的生产技术。2013 年 7 月福瑞斯成立后，福瑞斯和潘建忠申请了多项专利（潘建忠将其拥有的专利权向福瑞斯过户的手续现正在办理中），购买了用于生产经营的机器设备，租赁厂房用于产品生产加工。同时，福瑞斯承继了福瑞斯电子的销售渠道和客户资源，并不断加强市场开拓。

福瑞斯成立后，福瑞斯电子业务逐渐减少，2015 年度福瑞斯电子除少量延续业务外未开展其他业务经营。福瑞斯电子于 2016 年 1 月 21 日召开临时股东会

并作出决议，同意将福瑞斯电子注销并成立清算组。目前，福瑞斯电子正在办理注销手续。

(2) 标的公司福瑞斯2013年7月成立后的业务发展历程以及盈利模式，成立后第二年即实现销售收入4,857.25万元、净利润288.90万元的原因

福瑞斯于2013年7月11日在深圳市市场监督管理局登记成立，由自然人股东潘建忠和黄小霞共同出资组建，注册资本100万元。福瑞斯与深圳市京铁经济发展有限公司签订租赁合同，租赁其4处房产用于生产经营。福瑞斯成立后，福瑞斯电子的研发团队转入福瑞斯，福瑞斯和潘建忠申请了多项专利（潘建忠将其拥有的专利权向福瑞斯过户的手续现正在办理中），购买了用于生产经营的机器设备，自主进行产品生产。同时，福瑞斯在承继福瑞斯电子的销售渠道和客户资源的基础上，不断加强市场开拓。

福瑞斯主要从事健康按摩器具的研发、生产及销售，主营产品为按摩垫和按摩小电器，产品主要以出口为主。

2014年度福瑞斯未经审计的利润表主要数据如下：

单位：元

项目	2014年度
一、营业收入	48,572,502.66
营业成本	40,904,449.55
营业税金及附加	50,959.79
销售费用	1,661,324.52
管理费用	1,833,730.13
财务费用	44,335.49
资产减值损失	360,254.36
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	3,717,448.82
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,717,448.82
减：所得税费用	828,438.00
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,889,010.82

2014年度福瑞斯未经审计的主营业务收入为48,572,502.66元。其中，分地区的主营业务收入划分如下：

单位：元

项目	2014 年度	
	金额	比例 (%)
境内	20,648,556.19	42.51
境外 (含港澳台)	27,923,946.47	57.49
合计	48,572,502.66	100.00

2014 年度福瑞斯向关联方福瑞斯电子销售产品收入为 1,766.36 万元，该部分产品福瑞斯电子于 2014 年度实现销售，均为外销。若考虑福瑞斯电子外销收入，报告期内福瑞斯分地区的主营业务收入划分情况如下：

单位：元

项目	2014 年度	
	金额	比例 (%)
境内	2,984,934.18	6.15
境外 (含港澳台)	45,587,568.48	93.85
合计	48,572,502.66	100.00

综上所述，福瑞斯成立后，不仅加大产品自主研发，自主进行产品生产，产品和市场竞争力不断提高，而且在承继了福瑞斯电子的销售渠道和客户资源基础上，积极开拓海外市场，因而福瑞斯成立后业务发展较快。

(3) 标的公司福瑞斯2014年与福瑞斯电子发生的关联交易的原因，相关交易作价是否具备合理性、公允性，向关联方福瑞斯电子销售的1,766.36万元产品是否当年实现向无关联第三方销售

福瑞斯电子主要从事按摩器具以及电子产品等贸易，福瑞斯电子不具有生产制造能力，福瑞斯电子通过委托其他企业代加工生产按摩器具并销售给客户的模式进行经营。2013 年福瑞斯成立后，福瑞斯具有生产制造能力，2014 年度福瑞斯电子与部分客户签订订单，为履行销售义务福瑞斯电子从福瑞斯采购产品用于销售。

2014 年度福瑞斯向关联方福瑞斯电子销售产品收入为 1,766.36 万元，福瑞斯对福瑞斯电子的销售价格以福瑞斯电子对外销售价格扣除 8%的销售费用后确认。经核查福瑞斯电子报关单日期和销售单价、金额，福瑞斯电子该批货物 2014 年度全部实现对外销售，销售明细情况如下：

单位：元

客 户	福瑞斯对福瑞斯电子销售额	福瑞斯电子对外销售额
Brookstone Stores, Inc.	13,775,764.56	14,973,657.15
GINTELL (M) SDN BHD	1,271,085.88	1,381,615.09
BODY CARE INTL FZCO	117,7320.8	1,279,696.53
BOK JUNG SCALE CO.,LTD	738,865.24	803,114.39
FRANCE-LA	286,535.09	311,451.19
BRAMS	236,508.60	257,074.56
TD BRIUT LTD	177,541.86	192,980.28
合 计	17,663,622.01	19,199,589.19

(4) 报告期内福瑞斯电子是否与标的公司福瑞斯存在同业竞争

报告期内，福瑞斯的经营范围为：医疗器械的研发；保健器具、康复理疗器具(不含假肢、矫形器(辅助器具)等须经前置审批许可的项目)、健身器材、美容器具、家居产品的研发及销售；电子按摩器材及其相关材料，座、靠、垫制品的开发、销售；低压电器配件、日用五金制品、电子产品、模具、家具、家电、化工原料(需经前置许可项目除外)、聚氨酯泡棉制品的销售及技术转让、咨询；国内贸易；经营进出口业务。医疗器械、保健器具、康复理疗器具、健身器材、美容器具、家居产品的生产、销售；电子按摩器材及其相关材料，座、靠、垫制品的生产、加工。福瑞斯的主营业务为健康按摩器具的研发、生产及销售，主营产品为按摩垫和按摩小电器。

报告期内，福瑞斯电子的经营范围为：电子产品的技术开发；国内贸易，从事货物及技术的进出口业务。福瑞斯电子主要从事按摩器具以及电子产品等贸易。2014年度福瑞斯电子从福瑞斯采购按摩器具1,766.36万元，并实现对外销售。

综上，报告期内福瑞斯电子与标的公司福瑞斯存在同业竞争，但从福瑞斯成立后，福瑞斯电子业务逐渐减少，2015年度福瑞斯电子除少量延续业务外未开展其他业务经营。为避免同业竞争的影响，福瑞斯电子目前正在办理注销手续。

(5) 独立财务顾问、会计师发表核查意见

经核查，独立财务顾问、会计师认为：标的公司福瑞斯与福瑞斯电子存在业务承继关系，福瑞斯主要承继了福瑞斯电子的销售渠道和客户资源；福瑞斯成立

后，不仅加大产品自主研发，自主进行产品生产，产品和市场竞争力不断提高，而且在承继了福瑞斯电子的销售渠道和客户资源基础上，积极开拓海外市场，因而福瑞斯成立后业务发展较快；标的公司福瑞斯 2014 年与福瑞斯电子发生的关联交易作价合理、公允，向关联方福瑞斯电子销售的 1,766.36 万元产品当年实现向无关联第三方销售；报告期内福瑞斯电子与标的公司福瑞斯存在同业竞争，从福瑞斯成立后，福瑞斯电子业务逐渐减少，2015 年度福瑞斯电子除少量延续业务外未开展其他业务经营，为避免同业竞争的影响，福瑞斯电子目前正在办理注销手续。

2、标的公司福瑞斯的营业收入主要为外销收入，2015年度和2014年度外销收入占主营业务收入比例分别为90.57%和57.49%。同时，标的公司福瑞斯报告期内的出口退税率为17%，对标的公司的盈利能力影响较大。请说明：

(1) 标的公司海外销售的模式，并按终端客户直接销售和代理销售列示其海外销售收入的构成；

(2) 请独立财务顾问、会计师就福瑞斯海外销售收入的真实性发表意见，并说明所实施的核查和审计程序，如核查海外客户的真实性，核查海外客户的数量及占比、核查的收入金额及占比等；

(3) 请定量分析标的公司出口退税率变化对公司盈利能力的影响，请会计师发表意见。

答复：

(1) 标的公司海外销售的模式，并按终端客户直接销售和代理销售列示其海外销售收入的构成

福瑞斯主要从事健康按摩器具的研发、生产及销售，主营产品为按摩垫和按摩小电器，福瑞斯主要以贴牌代工产品直接销售为主，以自有品牌“福瑞斯”销售产品较少。报告期内，福瑞斯销售模式均为终端客户直接销售，出口报关即确认收入，福瑞斯不存在代理销售的情况。

(2) 请独立财务顾问、会计师就福瑞斯海外销售收入的真实性发表意见，并说明所实施的核查和审计程序，如核查海外客户的真实性，核查海外客户的

数量及占比、核查的收入金额及占比等

独立财务顾问、会计师通过核查福瑞斯全年报关单、销售合同核查其真实性，核查报告内回款单据以及期后回款单据，核查货物出库单据，核对海关提供的2014年度、2015年度出口数据统计表，并通过对客户执行函证程序，瑞斯海外销售收入的真实性。具体实施的核查和审计程序如下：

A、实物流转信息查验

通过检查货物出库单据、报关信息、查阅海关信息平台的海关报关记录核查销售真实性，检查产品型号、数量、客户名称与账面统计的型号、数量、客户名称核对，未见异常。

B、销售收入金额的确认

通过检查报关单数量、金额，海关部门统计的当年出口销售金额、发票数量、金额与账面逐笔核对，报关单金额、发票金额与账面金额核对一致，海关部门统计金额由于存在汇率核算差异，差异较小，在合理范围内，可以认定。

C、销售单价的合理性检查

通过检查与客户的销售合同及订单的产品单价与最终报关单价核对，差异较小，均在合理范围内，可以认定；通过对不同客户全年单价波动进行比对分析，均无重大异常，较为合理。

D、资金流核对

通过对海外客户独立发函询证当年客户对福瑞斯采购金额、期末应收账款余额，通过检查客户银行回款单据，与账面核对，已回函客户函证确认金额与账面金额核对一致，银行回款单据均与账面金额一致。

2015年度经核查确认的海外客户的名单和收入金额如下：

单位：元

序号	客户	金额	比例
1	Brookstone Stores, Inc.	33,213,628.77	32.60%
2	TruCore Distributors, Inc	11,481,948.35	11.27%
3	BOKJUNG SCALE CO.,LTD	11,288,678.68	11.08%

4	BJ Global Limited	10,107,089.43	9.92%
5	Zespa Co., Ltd	6,073,510.15	5.96%
6	BIO INDUSTRY CO., LTD	4,445,149.73	4.36%
7	BRAMS CO.,LTD	3,756,711.01	3.69%
8	XINYI TRADING FZCO	2,765,491.09	2.71%
9	GINTELL (M) SDN BHD	2,304,103.71	2.26%
10	BSKOREA CO.,LTD	2,235,727.37	2.19%
11	Maxcare Industrial Limited	1,835,115.23	1.80%
12	HUMANWORD CO., LTD	1,682,083.03	1.65%
13	TOPTECH AUSTRALIA PTY LTD	1,353,810.40	1.33%
14	Mirae Vitec Co.,Ltd	1,105,622.11	1.09%
15	HUMAN WORD CO., LTD.	897,675.26	0.88%
16	KIM'S HOME CENTER INC.	828,059.13	0.81%
17	BRAMS CO.,LTD	614,684.03	0.60%
18	OSIIRIS INC	604,567.60	0.59%
19	MAXCOM GLOBAL LIMITED	504,735.12	0.50%
20	LA CHAISE LONGUE	486,998.72	0.48%
21	2324796 ONTARIO LTD	449,445.64	0.44%
22	CONCERN HEALTH TECH. CO.,LTD.	437,339.14	0.43%
23	Kauwah Enterprise Sdn Bhd	403,162.92	0.40%
24	PHILIPPE GADGETS & ACCESSORIES INC	399,911.74	0.39%
25	OSIRIS INC	330,612.46	0.32%
26	SMART HEALTHCARE PTY.LTD	292,803.88	0.29%
27	UAB "Ridiva"/ JSC "Ridiva"	288,256.38	0.28%
28	HAPPY ROOM CO.,LTD	262,133.64	0.26%
29	VIVALDI LTD	223,517.64	0.22%
30	SEWA INTERNATIONAL CO.,LTD	198,310.68	0.19%
31	"ALFA" LLC	185,521.70	0.18%
32	TD BRIUT LTD	139,550.40	0.14%
33	GREAT CATHAY PRODUCTS MFG INC	135,879.54	0.13%
34	BIO INDUSTRY CO.,	132,469.44	0.13%
35	Aid & Company Co.,Ltd	121,312.15	0.12%
36	MPANIA CO., LTD.	115,244.64	0.11%
37	IKWA CORPORATION(M) SDN BHD	102,827.76	0.10%

38	Healthmart Corporation	64,417.08	0.06%
39	FUJI-AUTO CO., LTD	5,804.26	0.01%
合计	-	101,873,910.01	100.00%

2014 年度经核查确认的海外客户的名单和收入金额如下：

单位：元

序号	客户	金额	比例
1	GINTELL (M) SDN BHD	6,482,919.49	23.22%
2	Brookstone Stores, Inc.	5,811,977.31	20.81%
3	BJ Global Limited	4,119,706.75	14.75%
4	BODY CARE INTL FZCO	2,582,405.77	9.25%
5	Zespa Co., Ltd	2,566,507.63	9.19%
6	BOK JUNG (韩国 EMART)	2,377,089.89	8.51%
7	brams(韩国)	682,917.26	2.45%
8	Kauwah 高华	613,757.47	2.20%
9	MAXCARE	591,255.91	2.12%
10	TOP TECH(澳洲)	589,070.01	2.11%
11	Realpro	306,309.38	1.10%
12	BSKOREA	259,056.00	0.93%
13	TD BRIUT	257,877.68	0.92%
14	台湾仕华国际有限公司	238,602.67	0.85%
15	Realpro(加拿大)	221,556.75	0.79%
16	IKWA	170,960.18	0.61%
17	UAB“Ridiva”	51,976.32	0.19%
合计	-	27,923,946.47	100.00%

经核查，独立财务顾问、会计师认为：福瑞斯海外销售收入真实。

(3) 请定量分析标的公司出口退税率变化对公司盈利能力的影响，请会计师发表意见

福瑞斯目前执行 17%的出口退税率，若出口退税率调整为 14%、13%、11%、9%、5%和零退税率，福瑞斯出口退税率变化对公司盈利能力的影响测算如下：

单位：元

年度	收入金额	目前执行的退	调整后出口退	税率差异	影响利润总额	原净利润	模拟净利润
----	------	--------	--------	------	--------	------	-------

		税率	税率			
2014 年度	27,923,946.47	17%	17%	0%	-	2,889,010.82
			14%	3%	-837,718.39	2,260,722.02
			13%	4%	-1,116,957.86	2,051,292.43
			11%	6%	-1,675,436.79	1,632,433.23
			9%	8%	-2,233,915.72	1,213,574.03
			5%	12%	-3,350,873.58	375,855.64
			0%	17%	-4,747,070.90	-671,292.35
2015 年度	101,873,910.01	17%	17%	0%	-	11,021,343.46
			14%	3%	-3,056,217.30	9,355,010.77
			13%	4%	-4,074,956.40	8,081,586.90
			11%	6%	-6,112,434.60	5,534,739.15
			9%	8%	-8,149,912.80	2,987,891.40
			5%	12%	-12,224,869.20	-2,105,804.10
			0%	17%	-17,318,564.70	-8,472,923.48

由上表可知，会计师认为：福瑞斯出口退税率若发生较大调整，将对福瑞斯的盈利能力产生较大影响。

3、预案显示，标的公司福瑞斯2015年实现销售收入1.12亿元，较2014年同比增长131.56%；实现净利润1,102.13万元，较2014年同比增长281.49%。请结合福瑞斯业务发展等情况说明2015年业绩大幅增长的原因。请独立财务顾问、会计师核查并发表意见。

答复：

报告期内，标的公司福瑞斯与盈利能力相关财务数据如下：

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度
一、营业收入	112,476,861.32	48,572,502.66
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	13,109,402.40	3,717,448.82
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	13,175,282.40	3,717,448.82
减：所得税费用	2,153,938.94	828,438.00
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	11,021,343.46	2,889,010.82

标的公司福瑞斯 2015 年度未经审计的营业收入较 2014 年度增加 6,390.44 万元，增长 131.56%；2015 年度未经审计的净利润为 1,102.13 万元，较 2014 年度增加 813.23 万元，增长 281.49%。

标的公司福瑞斯 2015 年度业绩大幅增长原因分析如下：

(1) 大力拓展海外市场，外销收入大幅增长

报告期内，福瑞斯分地区的主营业务收入划分情况如下：

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
境内	10,602,951.31	9.43	20,648,556.19	42.51
境外 (含港澳台)	101,873,910.01	90.57	27,923,946.47	57.49
合计	112,476,861.32	100.00	48,572,502.66	100.00

从产品收入分地区分类构成来看，报告期内，福瑞斯的营业收入主要为外销收入。2015 年度和 2014 年度外销销售收入占主营业务收入比例分别为 90.57% 和 57.49%。

2014 年度福瑞斯向关联方福瑞斯电子销售产品收入为 1,766.36 万元，该部分产品福瑞斯电子于 2014 年度实现销售，均为外销。若考虑福瑞斯电子外销收入，报告期内福瑞斯分地区的主营业务收入划分情况如下：

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
境内	10,602,951.31	9.43	2,984,934.18	6.15
境外 (含港澳台)	101,873,910.01	90.57	45,587,568.48	93.85
合计	112,476,861.32	100.00	48,572,502.66	100.00

由上表可知，2015 年度福瑞斯外销营业收入较 2014 年度增加 5,628.63 万元，增长 123.47%，主要原因为：①福瑞斯 2015 年度大力拓展海外市场，外销收入增长；②福瑞斯 2013 年成立，成立时间较短，报告期内处于业务规模的发展期，收入增长较快；③福瑞斯成立后，自主进行产品研发、生产和销售，产品和市场竞争力不断提升。

(2) 产品综合毛利率上升

报告期内，福瑞斯未经审计营业收入按产品分类情况如下：

单位：元

项目	2015 年度				2014 年度			
	收入金额	比例 (%)	成本金额	毛利率 (%)	收入金额	比例 (%)	成本金额	毛利率 (%)
按摩垫	57,109,135.56	49.23	45,167,914.18	20.91	35,768,827.38	73.64	30,349,511.23	15.15
按摩小电器	55,367,725.76	51.77	42,174,442.58	23.83	12,803,675.28	26.36	10,554,938.32	17.56
主营业务收入小计	112,476,861.32	100.00	87,342,356.76	22.35	48,572,502.66	100.00	40,904,449.55	15.79
其他业务收入	-	-	-	-	-	-	-	-
营业收入合计	112,476,861.32	100.00	87,342,356.76	22.35	48,572,502.66	100.00	40,904,449.55	15.79

福瑞斯主要从事健康按摩器具的研发、生产及销售，主营产品为按摩垫和按摩小电器。福瑞斯产品综合毛利率由 2014 年度的 15.79% 上升到 2015 年度的 22.35%，上升 6.56%。福瑞斯产品综合毛利率上升主要原因为：①福瑞斯 2015 年度外销收入大幅增长，外销收入以美元计价结算，由于受国际汇率波动的影响，2015 年 8 月后美元对人民币汇率大幅上升，从而间接导致产品售价提高，毛利率上升；②2015 年度福瑞斯在已有产品基础上开发新型号的产品，产品附加值较高，产品销售价格较高；③2015 年度钢铁以及塑胶产品价格下跌，福瑞斯产品采购的原材料塑料件以及金属件价格下跌，毛利率相应上升；④福瑞斯销售规模扩大，单位产品成本相对下降。

经核查，独立财务顾问、会计师认为：标的公司福瑞斯 2015 年实现销售收入 1.12 亿元，较 2014 年同比增长 131.56%；实现净利润 1,102.13 万元，较 2014 年同比增长 281.49%，福瑞斯 2015 年业绩大幅增长真实、合理。

4、预案显示，报告期内标的公司福瑞斯产品综合毛利率上升，由2014年度的15.79%上升到2015年度的22.35%，增加6.56%，主要原因是2015年度美元汇率上升以及福瑞斯销售规模扩大，单位产品成本相对下降。请说明报告期内福瑞斯汇兑损益的金额，并定量分析美元汇率变动对标的公司毛利率的影响。请独立财务顾问、会计师核查并发表意见。

答复：

报告期内，福瑞斯未经审计的财务费用明细情况如下：

单位：元

项 目	2015 年度	2014 年度
利息支出	-	-
减：利息收入	7,989.48	1,493.05
加：汇兑损益	-1,570,786.24	25,396.63
加：手续费	58,836.91	19,720.7
加：其他	328.48	711.21
合 计	-1,519,610.33	44,335.49

2015 年度福瑞斯账面确认为的汇兑收益为 1,570,786.24 元。

2015 年度福瑞斯产品综合毛利率上升，由 2014 年度的 15.79% 上升到 2015 年度的 22.35%，增加 6.56%。福瑞斯外销以美元计价结算，由于受国际汇率波动的影响，2015 年下半年美元对人民币汇率大幅上升，从而间接导致产品售价提高，毛利率上升。

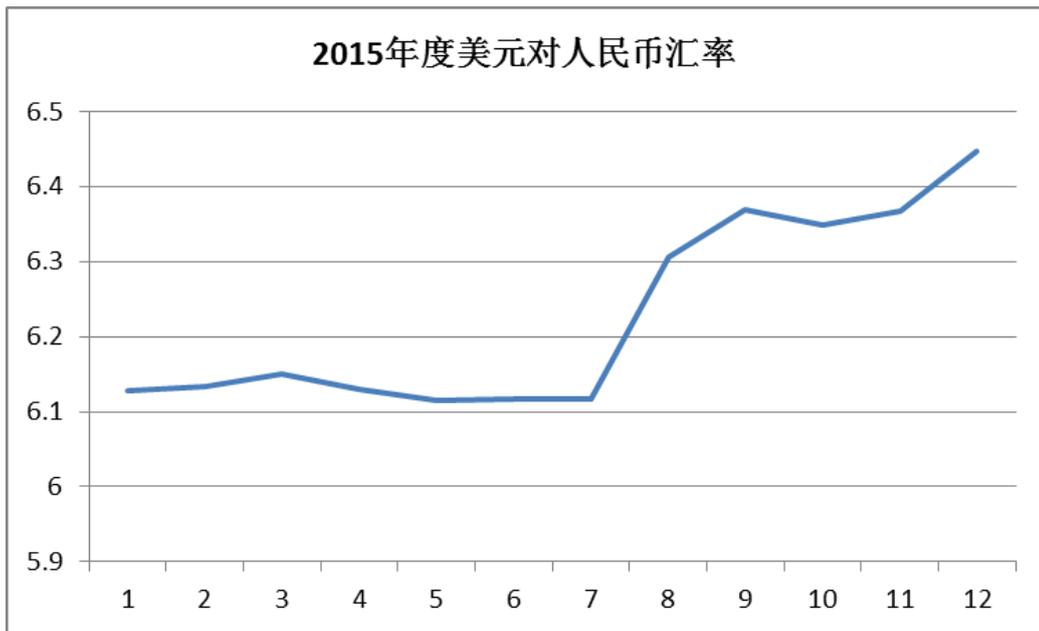
2015 年度福瑞斯账面未经审计的外销售收入为 101,873,910.01 元，福瑞斯外销收入均以美元定价结算，2015 年度以美元确认的外销收入为 16,273,480.48 美元。按照 2014 年 12 月 31 日的美元对人民币汇率 6.1190 为基准，测算汇率变动对 2015 年度产品综合毛利率的影响如下：

月份	销售额（美元）	账面收入金额（元）	以 2014 年末汇率折算收入金额（元）	差异
1 月	746,878.40	4,574,480.82	4,570,148.93	4,331.89
2 月	251,326.30	1,542,766.51	1,537,865.63	4,900.88
3 月	541,024.36	3,328,003.16	3,310,528.06	17,475.1
4 月	1,200,045.24	7,372,656.56	7,343,076.83	29,579.73
5 月	1,422,915.62	8,703,263.39	8,706,820.68	-3,557.29
6 月	936,202.00	5,729,814.17	5,728,620.04	1,194.13
7 月	709,812.91	4,340,434.96	4,343,345.20	-2,910.24
8 月	1,920,315.57	11,745,898.07	11,750,410.97	-4,512.9
9 月	2,312,093.29	14,724,790.11	14,147,698.84	577,091.27
10 月	2,120,337.58	13,453,285.33	12,974,345.65	478,939.68

11月	2,684,309.61	17,084,230.17	16,425,290.50	658,939.67
12月	1,428,219.60	9,274,286.76	8,739,275.73	535,011.03
合计	16,273,480.48	101,873,910.01	99,577,427.06	2,296,482.95

由上表可知，美元汇率波动对福瑞斯的利润影响为 2,296,482.95 元，对产品综合毛利率的影响为 2.31%。

2015 年度美元对人民币汇率走势情况如下：



经核查，独立财务顾问、会计师认为：报告期内标的公司福瑞斯产品综合毛利率上升，由 2014 年度的 15.79% 上升到 2015 年度的 22.35%，增加 6.56%，美元汇率变动对标的公司毛利率的影响为 2.31%。

5、预案显示，2015年标的公司福瑞斯向TruCore Distributors, Inc销售1,148.19万元，而福瑞斯2015年期末应收TruCore Distributors, Inc款项余额为1,074.80万元，占上述销售款项的91.26%，占当期期末应收账款余额的45.93%，应收账款比例远高于同类客户。请说明：

(1) 福瑞斯近两年海外销售结算政策，对TruCore Distributors, Inc与其他海外客户的销售结算政策是否存在差异，如有请详细说明原因；

(2) 福瑞斯对TruCore Distributors, Inc的相关销售是否存在提前确认收

入的情形；

(3) 福瑞斯对TruCore Distributors, Inc销售的期后回款情况。

请独立财务顾问、会计师核查并发表意见。

答复：

(1) 福瑞斯近两年海外销售结算政策，对 TruCore Distributors, Inc 与其他海外客户的销售结算政策是否存在差异，如有请详细说明原因

报告期内，福瑞斯海外主要客户的销售结算政策如下：

客户名称	销售结算政策
Brookstone Stores, Inc	发货后 60 天内结算付款
BJ Global Limited	发货后预付 30%货款，超市客户信用证结清后付剩余 70%货款
BOKJUNG SCALE CO., LTD	通过信用证付款 (L/C 即期)
XINYI TRADING FZCO	发货后 90 天内结算付款
Zespa Co ., Ltd	通过信用证付款 (L/C 即期)
HUMANWORD CO., LTD	通过信用证付款 (L/C 即期)

2015 年 8 月，福瑞斯新增客户 TruCore Distributors, Inc，由于 TruCore Distributors, Inc 是新增客户，福瑞斯与 TruCore Distributors, Inc 协议约定支付 1,192 万元产品履约保证金，由于客户 TruCore Distributors, Inc 投资人支付产品履约保证金，福瑞斯给予较高的信用政策，约定发货后 90 天内结算付款，同时约定每结算一笔货款则退还客户一定金额的保证金。

(2) 福瑞斯对 TruCore Distributors, Inc 的相关销售是否存在提前确认收入的情形

2015 年度福瑞斯对 TruCore Distributors, Inc 销售金额合计为 1,148.19 万元，2015 年度福瑞斯对 TruCore Distributors, Inc 的各月销售明细如下：

单位：元

月份	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	合计
销售额	214,091.50	838,083.79	2,081,342.44	7,346,844.77	1,001,585.85	11,481,948.35

以上数据按照报关日期和金额统计，并与海关电子系统核对一致，福瑞斯对 TruCore Distributors, Inc 不存在提前确认收入的情形。

(3) 福瑞斯对 TruCore Distributors, Inc 销售的期后回款情况

截至 2015 年 12 月 31 日，福瑞斯对 TruCore Distributors, Inc 应收账款余额为 1,655,162.00 美元。截至 2016 年 3 月 18 日，福瑞斯对 TruCore Distributors, Inc 销售的期后回款金额共计 450,614.00 美元。

(4) 独立财务顾问、会计师发表核查意见

经核查，独立财务顾问、会计师认为：根据 TruCore Distributors, Inc 的报关资料、海关电子系统、回款单据以及与客户签订的保证金协议等资料，福瑞斯对 TruCore Distributors, Inc 销售不存在提前确认收入的情况，销售政策较为合理，期后回款情况真实。

6、本次交易对手方潘建忠、黄小霞承诺标的公司福瑞斯2016年度、2017年度、2018年度实际净利润数（净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为准）分别不低于人民币2,000万元、3,000万元、4,000万元，较福瑞斯2015年业绩有较大幅度增长。请结合福瑞斯在手订单、业务发展、竞争优势等情况说明承诺业绩的可实现性。请独立财务顾问核查并发表意见。

答复：

福瑞斯主要从事健康按摩器具的研发、生产及销售，主要产品主要分为按摩垫型产品和按摩小电器。按摩垫型产品主要为颈背按摩垫和汽车按摩垫；按摩小电器主要为美脚机、美腿机器、肩颈按摩带等。标的公司福瑞斯未来业绩的成长性及依据分析如下：

1、在手订单情况

截至 2016 年 3 月 18 日，福瑞斯在手订单明细情况如下：

单位：元

客户	金额
Brookstone Stores, Inc.	31,803,969.66
BIO-Dr. Well	11,547,796.16
上海荣泰健康科技股份有限公司	4,562,400.00

Zespa Co., Ltd	3,611,545.51
福井 bokjung	3,460,803.08
上海东单	2,779,958.00
厦门蒙发利营销有限公司	2,537,000.00
上海福健实业	1,849,500.00
LISTO ASIA LIMITED	1,574,033.06
BIO-Robotic	1,297,226.47
松研科技	1,291,500.00
BRAMS CO.LTD	1,270,706.61
TOPTECH AUSTRALIA PTY LTD	1,139,561.86
利是多(亚洲)有限公司	914,588.49
XIN YI TRADING FZCO	859,829.13
MIRAE VITEC CO.LTD	818,193.60
GINTELL(M)SDN BHD	792,219.20
MAXCARE INDUSTRIAL LIMITED	784,913.90
济南舒锐	673,000.00
GINTELL	649,360.00
NEW5PIS	644,606.68
浙江恒林椅业股份有限公司	626,000.00
TruCore Distributors, Inc	566,241.92
深圳市利尚电子科技有限公司	552,500.00
其他客户合计	5,422,522.20
合 计	82,029,975.54

截至2016年3月18日，福瑞斯在手订单较多，对2016年业绩的实现有较大保障。

2、业务发展

健康服务业是朝阳产业，按摩器具是健康服务业中重要组成部分，拥有巨大的市场及发展潜力。随着经济的不断发展以及人们生活节奏的不断加快，人们越来越重视身心健康，而通过推拿按摩进行保健，也日益获得了消费者的认同和采用。

从目前来看，按摩椅、垫行业发展态势良好，未来按摩椅、垫产品的普及率

将不断上升。相比日本、美国、韩国、新加坡和我国台湾的按摩椅、垫市场的认知率和普及率，按摩椅、垫在国内市场的认知度和普及率都处于较低水平。多数商场没有展示按摩椅、垫，对于有展示按摩椅、垫的商场，绝大部分消费者是到商场购买其它商品，通过体验按摩椅、垫的功效、听取导购员的讲解后才会了解和购买。近年来，按摩椅、垫的销量逐年上升，证明该商品被市场所认可，如从1994年起，每年以10%-40%的速度增长，中国按摩器具近几年的增长速度也保持在15%-25%。

福瑞斯主要从事健康按摩器具的研发、生产及销售，主营产品为按摩垫和按摩小电器。福瑞斯自成立至今，一直致力于按摩器具的研发、生产及销售，公司已凭借自身丰富的产品线、庞大的销售网络和优良的品质，产品远销美国、韩国和马来西亚等国家和地区。目前，公司推出自有品牌“福瑞斯”，并逐步开始在国内市场进行销售。

近年来福瑞斯业务发展良好。2014年度、2015年度，福瑞斯未经审计的营业收入分别为4,857.25万元和11,247.69万元，业务发展较快。

3、福瑞斯具有较强的竞争优势

福瑞斯具有较强的竞争优势，具体如下：

①技术优势

福瑞斯已完全掌握从气泵、电磁阀、专用电机、气囊、椅架、机芯等部件到整机的生产技术，并开发了夹揉摇摆按摩机、捶打揉捏按摩机、具有凸轮滑槽结构的脚底按摩器、按摩机行走自动切换转变方向丝杆装置、按摩机靠垫的单绳拉线行走结构、按摩椅靠背升降及角度调节和小腿架伸缩的联动结构、小腿揉搓按摩器、夹揉振动按摩机、按摩靠垫颈部摇摆夹揉按摩结构等一些列专有技术。

②采购和制造能力优势

福瑞斯在采购方面建立了供应商绩效管理体系并实施考核评估，通过执行相应奖惩措施以优化供应商结构。多年来福瑞斯与行业内优秀供应商建立了稳定的合作关系，能够有效降低原材料采购成本，并保证了原材料的质量和交货期。在生产制造方面，为了保证产品的品质，福瑞斯建立了一整套生产管理制度并严格

执行，对各类型产品的生产流程、产品质量、供应商的筛选均进行严格的把控。完备的采购和优异的制造能力是公司与主要客户如浙江豪中豪健、舒锐、上海荣泰、厦门蒙发利、广州伊佳、上海东单、Brookstone、Bokjung、Trumedic、BIO、Zespa、Bodycare 长期合作的原因。

③管理和人才优势

福瑞斯管理团队共同创业多年，经验丰富、能力互补、凝聚力强，具有多年的按摩器具经营管理和技术研发经验，对行业现状及发展趋势具有敏锐的洞察力和把握能力，在福瑞斯发展过程中能够快速、准确把握市场，并充分发挥高效经营决策的优势。

福瑞斯根据业务发展需要和规划，不断优化人才结构，并引进各类技术、研发、海外贸易及经营管理人才。建立了良好的人才培养机制，目前已形成了一支专业配置完备、年龄结构合理、工作经验丰富、创新意识较强的优秀团队。

④研发优势

在长期的研发实践中，福瑞斯形成了自己特有的新产品研发管理模式，公司建立了以客户需求为导向的研发模式，引入了先进的产品开发管理方法，一方面，针对海外客户的需求，增加新产品的研发力度，为其提供更好的设计、新产品供海外客户选择以获得海外订单；另一方面，针对国内市场的需求，福瑞斯开始为消费者提供价格适中、质量稳定、功能新颖、外观时尚的核心主打产品。截止目前，福瑞斯拥有 11 项专利，并将获得潘建忠个人转让的 15 项专利权（手续正在办理中）。

综上，独立财务顾问认为：福瑞斯在手订单较多，所处健康业发展前景广阔，福瑞斯业务发展较好，增长迅速，在行业中具有较强的竞争优势，未来业绩承诺具有可实现性。

7、请说明报告期内标的公司以自有品牌“福瑞斯”销售产品、贴牌代工销售产品的销售收入构成，包括销售金额及占比。请独立财务顾问、会计师核查并发表意见。

答复：

福瑞斯主要从事健康按摩器具的研发、生产及销售，主营产品为按摩垫和按摩小电器，福瑞斯主要以贴牌代工产品销售为主，以自有品牌“福瑞斯”销售产品较少。

报告期内标的公司以自有品牌“福瑞斯”销售产品、贴牌代工销售产品的销售收入构成情况如下：

单位：元

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额	占营业收入比例 (%)	金额	占营业收入比例 (%)
贴牌代工产品销售收入	112,429,224.34	99.96	48,562,169.32	99.98
自有品牌销售收入	47,636.98	0.04	10,333.34	0.02
合计	112,476,861.32	100.00	48,572,502.66	100.00

经核查，独立财务顾问、会计师认为：报告期内标的公司福瑞斯销售收入主要为贴牌代工产品销售收入，以自有品牌“福瑞斯”销售产品较少，销售收入真实、准确。

8、请说明标的公司福瑞斯报告期内合并资产负债表数据中的“其他应收款”及“其他应付款”的明细科目及相关事项。请会计师核查并发表意见。

答复：

报告期各期末，福瑞斯合并资产负债表数据中的“其他应收款”及“其他应付款”的明细科目及相关事项如下：

(1) 其他应收款

2015 年末、2014 年末福瑞斯未经审计的其他应收款账面价值分别为 405.56 万元和 166.98 万元。福瑞斯其他应收款主要为出口退税款、保证金押金以及备用金。

A、报告期各期末，其他应收款分类披露

单位：元

类别	2015. 12. 31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
按账龄组合计提坏账准备的其他应收款	4, 279, 272. 82	100. 00	223, 638. 15	5. 23	4, 055, 634. 67
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
合计	4, 279, 272. 82	100. 00	223, 638. 15	5. 23	4, 055, 634. 67

(续上表)

类别	2014. 12. 31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
按账龄组合计提坏账准备的其他应收款	1, 704, 778. 52	100. 00	34, 979. 87	2. 05	1, 669, 798. 65
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
合计	1, 704, 778. 52	100. 00	34, 979. 87	2. 05	1, 669, 798. 65

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位：元

账龄	2015. 12. 31		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	4, 085, 782. 82	204, 289. 15	5. 00
1至2年	193, 490. 00	19, 349. 00	10. 00
2至3年	-	-	50. 00

3年以上	-	-	100.00
合 计	4,279,272.82	223,638.15	5.23
账 龄	2014.12.31		
	其他应收款	坏账准备	计提比例(%)
1年以内	1,704,778.52	34,979.87	5.00
1至2年	-	-	-
2至3年	-	-	-
3年以上	-	-	-
合 计	1,704,778.52	34,979.87	2.05

B、报告期各期末，福瑞斯其他应收款余额按款项性质分类情况如下：

单位：元

款项性质	2015.12.31	2014.12.31
出口退税款	3,271,984.08	397,945.56
保证金押金	537,021.10	243,620.00
往来款	-	1,005,181.11
备用金	44,000.00	-
其他	426,267.64	58,031.85
合 计	4,279,272.82	1,704,778.52

C、其他应收款前五名情况如下

①按欠款方归集的2015年末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	2015.12.31	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)
出口退税款	出口退税款	3,271,984.08	76.46
深圳市京铁经济发展有限公司	押金	529,206.00	12.37
张德军	备用金	44,000.00	1.03
合 计	—	3,845,190.08	89.86

②按欠款方归集的2014年末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	2014.12.31	占其他应收款
------	-------	------------	--------

			期末余额合计数的比例(%)
潘建忠	往来款	1,005,181.11	58.96
出口退税款	出口退税款	397,945.56	23.34
深圳市京铁经济发展有限公司	押金	241,620.00	14.17
合计	—	1,644,746.67	96.47

(2) 其他应付款

2015 年末、2014 年末福瑞斯未经审计的其他应付款账面价值分别为 1,607.20 万元和 175.19 万元。福瑞斯其他应付款主要为应付客户产品保证金以及股东的往来款。

A、按款项性质列示其他应付款

单位：元

款项性质	2015.12.31	2014.12.31
押金保证金	11,939,399.99	—
往来款	4,019,063.44	1,751,750.80
其他	113,493.64	146.00
合计	16,071,957.07	1,751,896.80

2015 年末福瑞斯未经审计的其他应付款较 2014 年末增加 1,432.01 万元，增长 817.40%，主要为 2015 年度新增客户 TruCore Distributors, Inc 投资人支付的产品销售保证金 1,192.00 万元以及应付股东潘建忠的往来款金额增加。

B、其他应付款前五名情况如下

① 2015 年末前五名的其他应付款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	2015.12.31	占其他应付款期末余额合计数的比例(%)
潘建忠	往来款	4,019,063.44	25.01
林云坦	保证金	6,000,000.00	37.33
HUANGGUO GUAN	保证金	2,960,000.00	18.42
林碧霞	保证金	2,110,000.00	13.13

陈秀平	保证金	850,000.00	5.29
合计	-	15,939,063.44	99.17

2015 年末其他应付款前五名中林云坦、H U A N G G U O G U A N、林碧霞和陈秀平系福瑞斯 2015 年度新增客户 TruCore Distributors, Inc 的投资人。

② 2014 年末前五名的其他应付款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	2015. 12. 31	占其他应付款期末余额合计数的比例 (%)
潘建忠	往来款	1,751,750.80	99.99
合计	-	1,751,750.80	99.99

经核查,会计师认为:标的公司福瑞斯报告期内合并资产负债表数据中的“其他应收款”及“其他应付款”的明细科目及相关事项符合其他往来核算要求。

9、预案显示,标的公司瑞宇健身主营按摩器材、健身器材及相关体育、健康用品,其主要采用代理形式进行销售,同时委托部分厂家代工生产,并以自有品牌“优菲”进行销售。此外,标的公司采用以“用户体验”为核心的O2O经营模式。在线下铺设实体体验店,目前在上海、北京有7家连锁体验店;同时通过标的公司自有线上电商平台“竞步健康生活网”,及天猫、京东、苏宁等大型电商平台销售产品。请说明:

(1) 报告期内,瑞宇健身以代理品牌、自有品牌两种形式销售产品的金额及公司收入占比;

(2) 瑞宇健身7家连锁体验店的地址、经营面积、单店员工人数、报告期内单店年房租金额、单店年销售额及公司收入占比;

(3) 报告期内,瑞宇健身自有线上电商平台“竞步健康生活网”的日均访问量(IP)及日均页面浏览量(PV),年销售金额及公司收入占比;

(4) 报告期内,瑞宇健身各自通过天猫、京东、苏宁等电商平台销售产品的金额及公司收入占比,以及是否存在“刷单”等情况;

请独立财务顾问、会计师核查上述问题并发表明确意见,并说明针对瑞宇健

身通过自有及天猫、京东、苏宁等电商平台销售产品的收入真实性所实施的核查和审计程序。

答复：

(1) 报告期内，瑞宇健身以代理品牌、自有品牌两种形式销售产品的金额及公司收入占比

报告期内，瑞宇健身以代理品牌、自有品牌两种形式销售产品的金额及公司收入占比情况如下：

单位：元

收入分类		2015 年度		2014 年度	
		金额	占比(%)	金额	占比(%)
主营业务收入	代理品牌	96,280,009.07	90.42	77,224,627.16	88.09
	自有品牌	7,570,472.27	7.11	8,966,018.16	10.22
其他业务收入	服务费	2,633,124.01	2.47	1,478,742.73	1.69
合 计		106,483,605.35	100.00	87,669,388.05	100.00

报告期内，瑞宇健身主要以代理品牌销售为主。

(2) 瑞宇健身 7 家连锁体验店的地址、经营面积、单店员工人数、报告期内单店年房租金额、单店年销售额及公司收入占比

单位：元

序号	店铺名称	座落地点	面积(m ²)	单店员工人数	2014 房租	2015 房租	2014 年		2015 年	
							销售额	收入占比(%)	销售额	收入占比(%)
1	宜川店注 1	上海市闸北区宜川路 807 号 1 楼	223.53	3	445,008.00	265,425.00	3,597,332.48	4.10	3,315,935.14	3.11
2	徐汇店	上海市徐汇区瑞金南路 600 号 1-2 楼	163.74	3	291,060.00	291,060.00	3,343,197.44	3.81	4,139,679.49	3.89
3	浦东店	上海市浦东新区东建路 912-916	274.12	3	409,956.00	430,452.00	3,170,938.86	3.62	2,598,576.07	2.44
4	洋泾店	上海市浦东新区张扬路 2058 号	207.36	3	296,100.00	303,504.00	3,799,442.41	4.33	3,718,326.67	3.49
5	莘庄店	上海市莘朱路 369-1#	357.74	2	281,890.80	304,443.00	1,948,358.97	2.22	2,231,750.43	2.10

6	杨浦店	上海市杨浦区黄兴路 2036-2038 号	520.00	3	720,000.00	720,000.00	1,655,252.99	1.89	3,108,244.36	2.92
7	北京店	北京市朝阳区三里屯工人体育场北路 8 号院 6 幢-1 屋	104.29	2	-	145,838.00	-	-	1,401,710.09	1.32
合计			1,850.78	19	2,444,014.80	2,460,722.00	17,514,523.15	19.98	20,514,222.23	19.27

注 1: 宜川店 2015 年房租较 2014 年下降原因系 2014 年度租赁面积为 592.93 m², 2015 年变更为 223.53 m²。

(3) 报告期内, 瑞宇健身自有线上电商平台“竞步健康生活网”的日均访问量 (IP) 及日均页面浏览量 (PV), 年销售金额及公司收入占比

报告期内, 瑞宇健身自有线上电商平台“竞步健康生活网”的日均访问量 (IP) 及日均页面浏览量 (PV) 情况如下:

项目	2015 年度	2014 年度
日均访问量 (IP)	1208	1305
日均页面浏览量 (PV)	2144	2306

报告期内, 瑞宇健身自有线上电商平台“竞步健康生活网”的年销售金额及公司收入占比如下:

单位: 元

项目	2015 年度		2014 年度	
	金额	占营业收入比例 (%)	金额	占营业收入比例 (%)
竞步健康生活网收入	399,555.56	0.46	238,523.93	0.22

(4) 报告期内, 瑞宇健身各自通过天猫、京东、苏宁等电商平台销售产品的金额及公司收入占比, 以及是否存在“刷单”等情况

报告期内, 瑞宇健身各自通过天猫、京东、苏宁等电商平台销售产品的金额及公司收入占比如下:

单位: 元

网上销售平台	2015 年度		2014 年度	
	金额	占营业收入比例 (%)	金额	占营业收入比例 (%)

京东商城	43,220,840.66	40.59	34,853,574.65	39.76
天猫	12,656,546.13	11.89	11,698,105.96	13.34
淘宝	4,566,534.65	4.29	5,836,919.44	6.66
苏宁易购	1,195,809.85	1.12	861,167.97	0.98
其他网络平台	93,116.53	0.09	614,255.56	0.70
合计	61,732,847.82	57.97	53,864,023.57	61.44

经核查，瑞宇健身网络平台后台为网店维护平台，瑞宇健身 ERP 系统为企业经营管理所用，导出网络平台后台历史成交订单信息，与 ERP 系统中导出的出库单对比，存在网络平台后台历史成交订单信息大于 ERP 系统中导出的出库单，瑞宇健身存在少量“刷单”情况。瑞宇健身线上网络平台销售收入确认方法为：线上由于存在物流送货时间及网上购物七天无理由退货等原因，公司在发货后十天，若无客户反馈异常，确认收入。瑞宇健身存在少量“刷单”情况，但不影响瑞宇健身的收入确认。

(5) 独立财务顾问、会计师针对瑞宇健身通过自有及天猫、京东、苏宁等电商平台销售产品的收入真实性所实施的核查和审计程序

① 整体合理性的判断

访谈瑞宇健身的销售人员，询问各网络平台的经营情况，获取瑞宇健身的网络平台清单，前往各网络平台搜索并浏览相关网页，根据各店铺上线产品类别情况及成交记录判断店铺的活跃程度，结合瑞宇健身账面确认的此平台收入金额，整体判断收入确认的合理性。

② 原始数据提取

网络平台后台为瑞宇健身网店维护所用平台，现场监督销售后勤人员进入网络平台后台导出平台历史成交订单信息；ERP 系统为瑞宇健身经营管理所用系统，现场监督企业人员从 ERP 中导出出库单列表。

③ 原始数据间核对比较

数据进行双向对比：从 ERP 系统追查至网络平台数据，检查网络平台是否存在成交的订单信息；从网络平台数据追查至 ERP 系统，由于刷单部分无实际的

ERP 出入库记录，故剔除此部分的网络平台订单。

④ 实物流转信息查验

对于步骤 3 中双向匹配无误的信息，检查出库单，物流单，并检查物流单的收货人和地址与网络平台订单信息是否一致。瑞宇健身合作的主要为德邦物流，由于德邦物流的单号信息网上查询有效期为 1 年，抽取 2015 年度的部分发货单，进入德邦物流官方网站查询相关物流单据的真实性。

⑤ 资金流核对

抽取网络平台的提现信息，与财务系统中银行存款入账信息进行匹配核对。

(6) 独立财务顾问、会计师发表核查意见

经核查，独立财务顾问、会计师认为：瑞宇健身线上网络平台销售、线下门店销售真实，瑞宇健身收入确认符合企业会计准则的规定。

10、预案显示，交易对手方承诺标的公司瑞宇健身2016年度、2017年度、2018年度实际净利润数（净利润以扣除非经常性损益前后孰低者为准）分别不低于人民币1,520万元、1,940万元、2,240万元，较瑞宇健身报告期内业绩有大幅增长。请结合瑞宇健身业务模式、未来发展规划等说明标的公司瑞宇健身未来业绩的成长性及依据。请独立财务顾问发表意见。

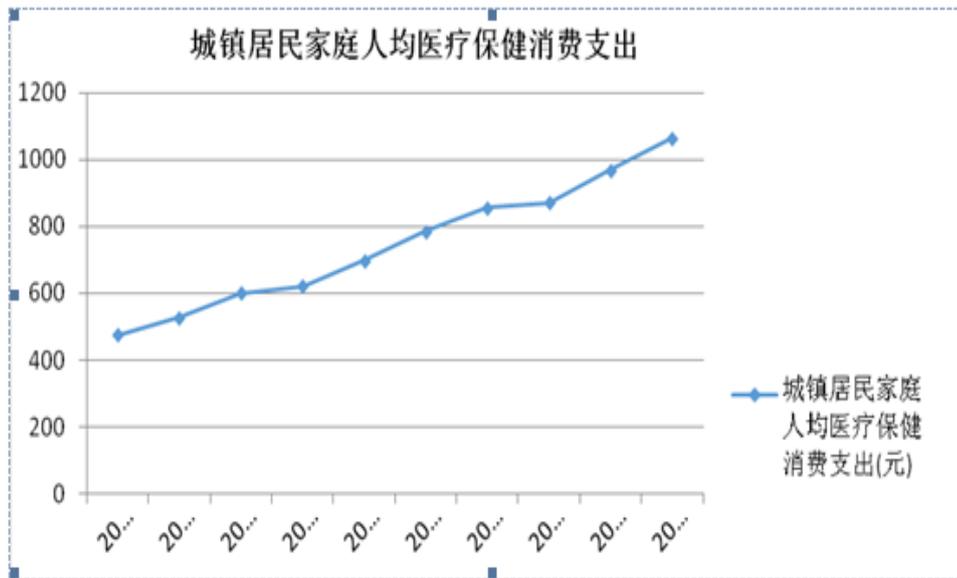
答复：

标的公司瑞宇健身未来业绩的成长性及依据分析如下：

1、瑞宇健身所处行业前景广阔，企业自身业务发展良好

(1) 瑞宇健身从事的健康服务业前景广阔

随着现代社会物质生活水平的不断提高，人们对健康的需求也日益增强，健康服务业未来发展潜力巨大。国内健康服务业目前处于发展初期，但发展速度较快。国家统计局数据显示，2003 年-2012 年，我国城镇居民家庭人均医疗保健支出逐年增加，从 2003 年的 476.00 元增长至 2012 年的 1,063.70 元，年均增幅达到 13.72%。



数据来源：国家统计局

根据中国保健协会信息统计，当前我国健康服务业产值占国民生产总值的比重仅为 4%-5%左右，低于许多发展中国家；而在发达国家，健康服务业已经成为整个国民经济增长的强大动力，占国民生产总值比重为 15%左右。《关于促进健康服务业发展的若干意见》（国发〔2013〕40 号）提出，到 2020 年，健康服务业总规模达到 8 万亿元以上，成为推动经济社会持续发展的重要力量。我国的健康服务业未来发展前景广阔。

据民政部统计，截至 2014 年初，我国 60 岁以上老年人数量已超过 2 个亿，占总人口的 14.9%。据 2013 年中国老龄委办公室预测，未来 20 年平均每年新增 1000 万老年人，到 2050 年左右，老年人口将达到全国人口的三分之一。目前全球老年人口超过 1 亿的国家只有中国，中国 60 岁以上老年人口已超过 2 亿，接近于印尼总人口数，已超过了巴西、俄罗斯、日本总人口数。按摩椅使用者大部分是中、老年人，随着中国人口老龄化加速，未来按摩器具着拥有巨大的市场发展潜力。

由于目前社会竞争激烈，工作压力大，生活节奏加快，我国亚健康人群和各种职业病人数量增加。特别是城市精英阶层（35 岁到 55 岁年龄段人群）由于长时间的超强度，超负荷工作，大多出现腰腿酸痛、肩颈痛、胃肠消化功能异常、疲劳、精力不足、失眠、神经衰弱等症状。按摩器具作为一种能缓解疲劳，消除亚健康的保健产品，未来市场发展前景广阔。

（2）瑞宇健身近年来业务发展良好

瑞宇健身扎根上海，执着于健康产业十几年，在此过程中赢得了市场销量和份额，同时亦积累了良好的口碑，与上游供应商形成了日益紧密的良好合作关系。

瑞宇健身目前的主营业务线上销售，高度依赖于用户的售后体验；目前瑞宇健身已经在北京、上海、广州设有自己自营的仓储及售后服务中心，紧跟电商发展思路节奏。同时，瑞宇健身在北京、上海地区拥有 7 家实体销售门店。针对于目前市场是非常主流的单一在线销售模式，瑞宇健身的线下实体门店拓展规划，非常前瞻性地考虑到未来 O2O 模式的践行，未来几年计划在宁波、南京、杭州、苏州、温州增开设五家实体体验店，为瑞宇健身的后续快速发展奠定了坚实的基础。

中国已经成为全球网民数量最多的国家，目前，中国的在线消费者数量已达 1.45 亿，居全球第二位。随着国民经济的稳定发展、个人收入的增加以及电子商务体验的逐渐改善，未来几年中国的电子商务相关消费支出预计将呈现迅速增长趋势。在未来 5 年里，近半数的中国城市消费者将同时进行在线购物和线下购物。瑞宇健身线上销售主要在京东商城、淘宝、天猫、苏宁易购等大型网站，随着中国经济及网络的发展，瑞宇健身线上销售将大幅增长。

2、瑞宇健身具有较好的业务模式和销售模式

（1）业务模式

瑞宇健身主要从事健身器材、按摩器材及相关体育用品的销售。瑞宇健身自创立以来，一直倡导并推广“健康生活方式”的健康生活理念，同时进行健身器材，按摩器材，及相关体育用品的销售。瑞宇健身经过多年发展，目前已经形成了以“用户体验”为核心的 O2O 经营模式，瑞宇健身在线下实体连锁专卖店，让消费者可以真实的接触到产品，获得视觉、听觉、嗅觉、触觉等各感官上的体验，同时在线上建立垂直 B2C 平台，方便客户在网上购物、快捷支付，同时建立了运营服务中心，给消费者提供售前咨询、体验，售后安装、维修等服务。

（2）销售模式

①开放平台电子商务在线销售：瑞宇健身目前在京东，天猫，苏宁等大型电商平台均开设有自己的店铺，在线销售众多知名品牌热销款商品，以及部分瑞宇健身自有品牌商品，瑞宇健身同时在广州上海北京设有配套客服中心，用于改善客户服务，优化用户体验；②直销项目团购：瑞宇健身设有专业的项目团购业务部门，由专业的销售代表，针对招标项目以及一些潜在的单位消费客户，上门拜访，提供健身房，社区会所场地规划，设备选型，营业培训，健身培训，管理输出等一系列配套服务；③线下实体店铺零售：瑞宇健身目前在上海、北京有多家连锁专卖店，通过店铺自身的位置展示，网络推广，社区路演，老客户维护等多样化的宣传手段，吸引店铺周边居民消费购买。并参与店铺推广宣传；④电视购物：瑞宇健身目前和东方 CJ 合作，不定期进行健身器材和按摩器材的电视购物销售，市场反馈良好，并有进一步扩大合作的趋势。

3、瑞宇健身具有较强的竞争优势

瑞宇健身具有品牌代理权优势、售后服务优势、售前门店体验优势、客户资源优势 and 人才储备优势。

①品牌代理权优势

瑞宇健身目前为国际、国内知名品牌的线下产品的华东区总代理，代理品牌涵盖：美国爱康、美国必确、德国锐步、台湾乔山、日本松下、日本富士、台湾督洋、青岛英派斯、山东汇祥等多家全国市场销售名列前茅的优质品牌资源；同时得益于近两年电商的高速发展，瑞宇健身与上述品牌供应商同时达成了各个品牌面向全国市场的专攻产品型号的优质产品资源，公司亦作为行业翘楚，目前为德国锐步、台湾督洋、山东汇祥等品牌的线上品牌旗舰店的授权运营商，已经将公司发展与品牌上的利益高度融合，而这些线下品牌商品代理权，以及线上专供产品销售权，都是具有排他性质的，这就成为未来公司快速发展的稳定的基石。

②良好的售后服务优势

瑞宇健身目前的主营业务线上销售，用户的售后体验对企业的业务发展影响较大，目前瑞宇健身已经在北京、上海、广州设有自己自营的仓储及售后服务中心，紧跟电商的节奏，目前已经能够做到环渤海湾、长三角、珠三角等电商核心

消费地区大型城市的配送安装售后次日到达，这些极大地改善了线上销费用户的售后服务体验，对线上店铺的访客销售转化，起到了非常关键的支撑，瑞宇健身坚守用户至上的服务原则，随着线上销量的稳步增加，公司正在不遗余力地拓展地面服务网络，力争进一步完善客户体验，以取得更大的市场份额。

③实体门店优势

为了更好地服务于线下消费群体的售前购买体验，瑞宇健身长期以来一直致力于线下门店的拓展，以及专业销售人员的培养，目前已经在北京、上海地区拥有 7 家实体销售店铺，针对于目前市场是非常主流的单一在线销售模式，瑞宇健身的线下实体门店拓展规划，非常前瞻性地考虑到未来 O2O 模式的践行，为公司的后续快速发展奠定了坚实的基础。

④客户资源优势

瑞宇健身执着于健康行业十几年，多年来公司已经积累了数量非常庞大的高消费群体的数据库，并且一直与用户保持着良好的互动关系，基于这些庞大的用户使用数据，不断地获得老客户原产品淘汰后的升级的二次购买，以及基于服务口碑的的老客户介绍新客户，更多的则是随着销售的健康类新品的加入，针对这些老用户的延展型消费，将会有效地快速增加公司的销售份额。

⑤人才优势

互联网时代单纯的线下实体零售已经慢慢的成长乏力，多年来通过不断的尝试摸索，针对线下实体门店的销售瑞宇健身已经积累了线上推广、线下销售的互联网时代的零售新经验，并打造了一批成熟的零售管理和在线推广相集合的管理团队，有效地做到了线上线下融合共生，为将来 O2O 战略的实施，奠定了基础。

⑥线上店铺销量排名较好的优势

无论是线上虚拟店铺还是线下实体店铺，都非常依赖店铺品牌的树立，店铺商品的展示，客户评价，店铺管理服务规范，以及店铺客流的保障，瑞宇健身得益于电商起步较早，目前在各大电商平台拥有多家优质的虚拟店铺，店铺商品展现排名，客户评价，店铺动态评分均名列行业前茅，多年来瑞宇健身一直拥有着非常强大的线上店铺的运营，推广和客服团队，而这些都是公司未来快速成长的

根本保障。

综上，独立财务顾问认为：瑞宇健身所处健康服务业前景广阔，企业近年来业务开展较好，企业在行业中具有较强的竞争优势，具有较好的业务模式和销售模式，未来业绩承诺具有可实现性。

11、请说明标的公司瑞宇健身报告期内合并资产负债表数据中的“其他应收款”及“其他应付款”的明细科目及相关事项。请会计师核查并发表意见。

答复：

报告期各期末，瑞宇健身合并资产负债表数据中的“其他应收款”及“其他应付款”的明细科目及相关事项如下：

(1) 其他应收款

2015 年末、2014 年末瑞宇健身未经审计的其他应收款账面价值分别为 319.26 万元和 300.59 万元。瑞宇健身其他应收款主要为网络平台保证金、门店租赁押金以及备用金。

A、报告期各期末，其他应收款分类披露

单位：元

类别	2015. 12. 31				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
按账龄组合计提坏账准备的其他应收款	3,809,664.10	100.00	617,025.81	16.20	3,192,638.29
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
合计	3,809,664.10	100.00	617,025.81	16.20	3,192,638.29

(续上表)

类别	2014. 12. 31				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
单项金额重大并单独计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
按账龄组合计提坏账准备的其他应收款	3,502,924.58	100.00	496,997.43	14.19	3,005,927.15
单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款	—	—	—	—	—
合计	3,502,924.58	100.00	496,997.43	14.19	3,005,927.15

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款

单位：元

账龄	2015. 12. 31		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	2,809,756.10	140,487.81	5.00
1至2年	276,800.00	27,680.00	10.00
2至3年	548,500.00	274,250.00	50.00
3年以上	174,608.00	174,608.00	100.00
合计	3,809,664.10	617,025.81	16.20
账龄	2014. 12. 31		
	其他应收款	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内	2,443,428.58	122,171.43	5.00
1至2年	741,300.00	74,130.00	10.00
2至3年	35,000.00	17,500.00	50.00
3年以上	283,196.00	283,196.00	100.00
合计	3,502,924.58	496,997.43	14.19

B、报告期各期末，瑞宇健身其他应收款余额按款项性质分类情况如下：

单位：元

款项性质	2015. 12. 31	2014. 12. 31
保证金押金	2,871,910.00	1,554,696.00
备用金	937,754.10	1,748,228.58

往来款	—	200,000.00
合 计	3,809,664.10	3,502,924.58

C、其他应收款前五名情况如下

①按欠款方归集的 2015 年末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	2015. 12. 31	占其他应收款 期末余额合计 数的比例(%)
支付宝（中国）网络技术有限公司	押金保证金	770,000.00	20.21
上海机电设备招标有限公司	押金保证金	623,600.00	16.37
南京政治学院上海分院房地产租赁管理处	押金保证金	360,000.00	9.45
上海三飞运动用品有限公司	押金保证金	325,500.00	8.54
北京京东世纪贸易有限公司	押金保证金	130,000.00	3.41
合 计	—	2,209,100.00	57.98

②按欠款方归集的 2014 年末余额前五名的其他应收款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	2014. 12. 31	占其他应收款 期末余额合计 数的比例(%)
支付宝（中国）网络技术有限公司	押金保证金	450,000.00	12.85
南京政治学院上海分院房地产租赁管理处	押金保证金	360,000.00	10.28
李婷婷	备用金	239,999.92	6.85
上海地坤健身器材制造有限公司	往来款	200,000.00	5.71
张晴晴	备用金	94,875.00	2.71
合 计	—	1,344,874.92	38.39

(2) 其他应付款

2015 年末、2014 年末瑞宇健身未经审计的其他应付款账面价值分别为 51.11 万元和 911.95 万元。瑞宇健身 2015 年末其他应付款主要为收购优菲健身的股权收购款，该款项于 2016 年 1 月支付；2014 年末其他应付款主要为应付股东的往来款。

A、按款项性质列示其他应付款

单位：元

款项性质	2015. 12. 31	2014. 12. 31
股权收购款	500,000.00	—
保证金押金	11,095.00	12,500.00
往来款	—	9,067,786.31
其他	0.73	39,182.41
合 计	511,095.73	9,119,468.72

B、其他应付款前五名情况如下

① 2015 年末前五名的其他应付款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	2015. 12. 31	占其他应付款期末余额合计数的比例 (%)
李珺	股权收购款	400,000.00	78.26
张和清	股权收购款	100,000.00	19.57
上海感动体育用品有限公司	保证金	10,000.00	1.96
杨纪林	保证金	1,095.00	0.21
合 计	-	511,095.00	100.00

其他应付款中李珺、张和清股权收购款为 2015 年 12 月瑞宇健身收购优菲健身公司股权款。

② 2014 年末前五名的其他应付款情况

单位：元

单位名称	款项的性质	2015. 12. 31	占其他应付款期末余额合计数的比例 (%)
陈伟	往来款	9,067,786.31	99.43
刘晓梅	代垫款项	26,042.41	0.29
许伟	代垫款项	13,000.00	0.14
上海感动体育用品有限公司	保证金	10,000.00	0.11
广州力动健康科技有限公司	代垫款项	2,026.00	0.02
合 计	-	9,118,854.72	99.99

经核查，会计师认为：标的公司瑞宇健身报告期内合并资产负债表数据中的“其他应收款”及“其他应付款”的明细科目及相关事项符合其他往来核算要求。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《安徽乐金健康科技股份有限公司关于深圳证券交易所〈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》盖章页）

安徽乐金健康科技股份有限公司

年 月 日