（上接D111版）

公司的体验式按摩服务的内涵和外延均与共享按摩服务完全一致，两者等同。公司共享按摩服务业务的运营主体包括其子公司稍息科技、上海艾荣达、上海椅茂。最近三年，稍息科技的共享按摩服务收入占公司共享按摩服务总收入的比例分别为97.78%、96.11%和95.21%，是公司最主要的共享按摩服务业务运营主体。

自2018年以来，由于竞争者的大量涌入，公司共享按摩椅每月的台均收入持续下降，由2017年的约800元/台/月下降至2018年的620元/台/月；同时，共享按摩服务的租金和维修费用等运营成本较为刚性，导致其利润空间被进一步压缩。另一方面，截至2018年底，共享按摩服务遍布全国31个省市，约7,000个站点，分布较为零散，若要保证运营效率，提升各地共享按摩运营人员的主观能动性，同时防范道德风险，则管理成本较高。

为了改变共享按摩服务盈利能力下降、运营成本高企的现状，公司于2019年上半年决定将原稍息科技自营的部分区域的共享按摩服务业务转为合作运营，内容包括：1、于2019年年内逐步解除与稍息科技部分区域内共享按摩运营人员的雇佣关系；2、将稍息科技上述区域的按摩椅陆续对外转让，优先转让于原稍息科技从事共享按摩服务运营的员工新设的公司和公司的区域经销商；3、与上述共享按摩椅的受让方结成合作运营关系。在合作运营模式下，公司提供品牌、经营场所、收款服务和技术平台，合作运营商直接管理本区域内按摩椅设备，提供共享按摩服务，享有扣除场地费用、与受让共享按摩椅分期付款相关的"货物价值"、与公司品牌与技术服务相关的"商业价值"后的利润。上述合作运营模式在基本不影响公司共享按摩业务规模、有效降低运营支出的情况下，提升了运营人员的主动性，减少道德风险，提升管理效率，有利于双方实现双赢的局面。

（二）公司转让共享按摩椅予合作运营商的内部决策情况及内控流程

2019年3月1日，公司召开首次关于共享按摩椅资产转让的讨论会议；而后在2019年上半年，关于该事项公司陆续召开多次讨论会议，相关管理人员及共享按摩服务业务部门、法务部门、财务部门相关人员均有参会。这些会议审议通过了公司转让共享按摩椅所涉及的选择运营商标准、分期付款相关安排等。

1、公司选择运营商的标准

公司在选择运营商时，会优先挑选公司的区域经销商和公司（主要为稍息科技）从事共享按摩服务运营的员工，主要原因为：（1）公司的区域经销商对各区域按摩椅市场较为熟悉，且已建立完善的市场关系，部分区域经销商或其关联方自身也从事共享按摩服务业务，具有较强的管理能力和服务能力；（2）稍息科技的原共享按摩业务人员主要由各个区域的业务人员负责开拓，对接客户及维护客户关系，优先选择原业务人员作为运营商可以较大限度地平稳过渡业务关系和市场关系，有利于共享按摩业务的未来发展。被挑选成为合作运营商的稍息科技从事共享按摩服务运营业务的员工，需解除与稍息科技的劳务雇佣关系。其次，公司考虑选择在互联网零售、共享服务等方面有运营经验的相关机构，其运营经验将有利于共享按摩业务的有序开展。

2、选择运营商的内控流程

根据《共享按摩椅资产转让执行政策》，公司选择合作运营商的内控审批流程为：由稍息科技商用业务负责人提起选择合作运营商的申请报告，稍息科技财务总监根据申请报告、合作运营商的业务及财务情况综合评判合作运营商的适当性，并上报稍息科技总经理，稍息科技总经理批准后呈递至荣泰健康法务部门、财务部门会签，最终由荣泰健康总经理审批是否通过选择合作运营商的申请。

（三）运营商的基本情况、经营情况、财务情况、信用状况及偿付能力

1、运营商的基本情况

公司主要将共享按摩椅转让给了公司的区域经销商和原公司从事共享按摩服务运营的员工新设的公司，员工在受让按摩椅之前需与公司解除劳动合同。其中，公司区域的经销商共13家，公司从事共享按摩服务运营的员工新设的公司共14家，其他运营商共1家。基本情况如下：

（1）共享按摩合作运营商中公司的区域经销商或其关联方的基本情况

单位：万元

序号	运营商名称	成立日期	注册地点	法定代表人	注册资本	经营范围
1	昆都仑区魏成旺健身器材经销店	2018年11月14日	内蒙古自治区包头市昆都仑区包头市荣资商厦有限公司二楼北区电梯口	魏成旺	–	健身器材销售及咨询服务
	包头市稍息网络科技有限公司	2019年11月29日	内蒙古自治区包头市昆都仑区昆区钢铁大街31号街坊5栋43号A房间		20	计算机网络技术开发、技术咨询、技术转让及技术服务；计算机及辅助设备、健身器材、文体用品的销售及租赁（不含特种设备）；塑胶制品、塑料制品的销售；商务信息咨询（不含金融、期货、证券）。
2	重庆尔翊科技有限公司	2018年5月24日	重庆市南岸区涂山所腾龙大道21号5栋1单元32-1号	黄海军	20	计算机软硬件的开发及销售；计算机技术咨询、技术服务；计算机系统集成；销售：计算机软硬件及配件；计算机平面设计；智能座椅开发、销售、租赁及售后服务；会议会展服务；设计、制作、代理、发布国内外广告。
3	贵州稍息康体科技有限公司	2017年10月20日	贵州省贵阳市南明区解放路258号内A四6A四7	李秀钟	100	软件开发；体育器材安装及维修；体育设施销售及安装；销售：办公设备、化妆品、服装、工艺品（除象牙及其制品）、家用电子产品、日用百货、家用电器、健身器材、体育用品、按摩器材、家具装潢材料、建筑材料、塑胶地板、草坪、球场设施；网络技术服务；机械设备租赁。
4	深圳市飞鸟健身器材维修服务有限公司	2016年3月29日	深圳市龙岗区布吉街道大芬社区桂芳园八期32栋B-501	陈斌平	1,000	计算机软件及辅助设计，健身器材、电子产品、电器产品、办公用品、文体用品、一类医疗器械、日用品、机械设备、建筑材料、仪器仪表、陶瓷制品、橡胶及塑胶制品、装饰材料、通用设备、五金交电、工艺礼品（象牙及其制品除外）的购销与上门安装及维修（不含再生资源回收经营）；健身器材的咨询及技术服务，物业管理；国内贸易；货物及技术进出口。计算机、信息技术、网络技术、食品科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；商务信息咨询，设计、制作、利用自有媒体发布各类广告，图文设计，公关活动策划，企业形象策划，文化艺术活动交流策划，会务服务，礼仪服务，市场营业策划，舞台设计，展览展示服务，企业管理咨询服务。
5	郑州奥里斯特商贸有限公司	2015年12月3日	郑州市二七区航海路北、兴华南街7幢10层1009号	柯卫波	100	日用百货、五金交电、预包装食品、建筑材料、家用电器、化妆品、服装、鞋帽、酒店设备、机械设备、室内外健身器材、第一、二医疗器械、保健食品、家具、按摩椅、空气净化器、办公用品、乐器、珠宝首饰、电子产品、计算机辅助设备、初级农产品的销售；电子产品的技术开发、技术服务、技术咨询；机械设备租赁；健身器械、按摩椅维修；设计、制作、代理、发布国内广告业务；园林绿化工程施工。
6	新疆动起来健身器材有限公司	2015年6月8日	新疆乌鲁木齐市沙依巴克区奇台路460号兴乐世贸广场1栋19层A-03-A室	魏运开	500	健身器材，家用电器，针纺织品，文体用品，办公用品，家具，五金交电，化工产品，建材，机电产品，矿产品，服装鞋帽，计算机，显示屏，音响设备的销售，塑胶跑道，人工草坪销售及施工；商务信息咨询服务，保健按摩服务，按摩椅租赁服务，售后维修服务。
7	贵州鑫昊天商贸有限公司	2014年8月30日	贵州省遵义市红花岗区民主路遵义老城新街项目A1-1-11号商铺	庄业增	100	室内外健身器材的销售与安装；销售：按摩器材，家用电器，体育用品，办公用品，办公家具，床，文体用品，音乐用品，儿童游乐设施，体育场地设施建设安装，太阳能路灯销售安装，保洁用品，垃圾桶，垃圾箱，垃圾车及塑料用品，景观灯，金属护栏，美术器材，一类医疗器材，多媒体电教设备；垃圾清运服务；健身器材的技术咨询服务，技术服务，维修服务；健康信息咨询服务（不含医疗服务）；展览展示服务；按摩椅租赁服务。
8	佛山市格莱康健身科技有限公司	2013年6月8日	广东省佛山市顺德区乐从镇325国道乐从沙滘路段、英雄河西岸之罗浮宫国际家具博览中心1FB69.81.83号铺位	刘光雄	100	健身器材研发、体育文化活动策划、理财管理、电子商务；销售：家具、体育用品、健身器材、按摩器材。
9	深圳市永乐健身用品有限公司	2010年10月21日	深圳市龙岗区布吉街道国展雅社区湖南路百合星城一期百合酒店公寓一单元311	宋雪珍	50	计算机软件及辅助设计，健身器材、电子产品、电器产品、办公用品、文体用品、一类医疗器械、日用品、机械设备、建筑材料、仪器仪表、陶瓷制品、橡胶及塑胶制品、装饰材料、通用设备、五金交电、工艺礼品的购销与上门安装及维修（不含再生资源回收经营）；健身器材的咨询及技术服务，物业管理；国内贸易；货物及技术进出口；计算机、信息技术、网络技术、食品科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；商务信息咨询，设计、制作、利用自有媒体发布各类广告，图文设计，公关活动策划，企业形象策划，文化艺术活动交流策划，会务服务，礼仪服务，市场营销策划，舞台设计，展览展示服务，企业管理咨询服务。
10	西安奥里斯特网络科技有限公司	2019年8月26日	陕西省西安市经济技术开发区凤城九路白桦林居48幢2单元20303室	柯梦雷	100	电子产品的技术开发、技术咨询；日用百货、五金交电、预包装食品、建筑材料、家用电器、化妆品、服装、鞋帽、酒店设备、机械设备、室内外健身器材、第一、二类医疗器械、家具、按摩椅、空气净化器、办公用品、乐器、珠宝首饰、电子产品、计算机辅助设备、初级农产品的销售；机械设备租赁；健身器械、按摩椅维修；广告的设计、制作、代理、发布；园林绿化工程施工。
11	武汉稍息网络科技有限公司	2019年5月24日	武汉东湖新技术开发区光谷大道特1号国际企业中心三期3栋2层07号（H110）	韩小松	40	网络科技、计算机、信息技术、食品科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询；商务信息咨询（不含市场调查）；广告设计、制作、代理、发布；图文设计；公关活动策划；企业形象策划；市场营销策划；文化艺术交流活动策划（不含营业性演出）；会务服务；礼仪服务；舞台设计；展览展示服务；计算机系统集成；计算机软件及辅助设备、健身器材、电子产品的批发兼零售；健身器材、按摩椅、电子设备及其配件的租赁、销售；普通机械设备、五金交电、建筑材料、电子产品（不含电子出版物）、办公用品、照相器材、化妆品、体育用品、纺织品、服装、日用品、家具、金银珠宝首饰、计生用品、工艺礼品（不含文物、象牙及其制品）、钟表眼镜（不含隐形眼镜）、汽车、摩托车配件、仪器仪表、陶瓷制品、橡胶及塑料制品、花卉、装饰材料、通讯设备（专营除外）、一类医疗器械、家用电器的销售、维修；货物进出口、技术进出口、代理进出口（不含国家禁止或限制进出口的货物或技术）。
12	沈阳稍息网络科技有限公司	2019年5月29日	辽宁省沈阳市大东区东顺城街35-2号（3-5-1）	强清芬	100	网络技术、食品科学技术研究；机械设备租赁及场地维修；展览展示服务；场地租赁；市场营销策划；电子产品、医疗器械、健身器材、日用百货、家用电器、酒店用品、文化用品、化妆品、体育用品、服装鞋帽、玩具、珠宝首饰、计生用品、工艺美术品、钟表眼镜、汽车配件、摩托车配件、仪器仪表、陶瓷制品、橡胶制品、塑料制品、花卉、装饰材料、通讯设备销售；室内外装饰装修工程设计、施工。
13	成都稍息网络科技有限公司注	2019年6月18日	成都市青羊区清江东路356号1栋7层	吴彦妮	30	软件和信息技术服务业，社会经济咨询，广告业，美术图案设计，组织文化艺术交流活动，会议、展览及相关服务，信息系统集成服务，机械设备经营租赁；技术进出口；销售：日用品、文体用品、纺织品、服装及家庭用品、电子产品、工艺美术品。

注：成都稍息网络科技有限公司为公司区域经销商和稍息科技原员工共同出资设立，其中，公司的区域经销商持股比例65%，稍息科技原员工持股比例为35%。

上述区域经销商中，除前两家外，其余自身或关联方原就是公司的共享按摩服务运营商，除经销本公司按摩椅外，也拥有共享按摩服务运营经验。

（2）合作运营商中原公司从事共享按摩服务的员工新设的公司的基本情况

单位：万元

序号	运营商名称	成立日期	注册地点	法定代表人	注册资本	经营范围
1	福建摩乐爽科技有限公司	2019年11月15日	福建省宁德市福安市坂中乡富春大道1号天逸山水2座53D	陈珍清	1,000	计算机科学技术研究服务；通信网络支撑系统技术服务；计算机、软件及辅助设备批发；信息安全硬件销售；体育用品及器材批发（不含弩）；日用家电零售；家用电子产品修理；日用电器修理；计算机和辅助设备修理；日用产品修理；体育用品设备出租；休闲娱乐用品设备出租；其他未列明的机械设备租赁服务；互联网零售；家用美容、保健护理电器具制造、销售。
2	天津摩哒网络科技有限公司	2019年7月29日	天津市南开区水上公园街南福里小区二号楼102	鲁波	100	技术推广服务；软件开发；计算机技术开发、咨询、服务、转让；企业管理咨询；电脑图文设计；市场营销策划；企业形象策划；机械设备租赁；健身器材批发兼零售。
3	天津稍息网络科技有限公司	2019年7月23日	天津滨海高新区华苑产业区华天道2号4010、4011	鲁波	100	科学研究和技术服务业；信息传输、软件和信息技术服务业；租赁和商务服务业；批发和零售业；建筑业；货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外）。
4	甘肃初承网络科技有限公司	2019年7月2日	甘肃省兰州市七里河区西津西路753号三楼304室	杨明翰	300	计算机信息技术、网络技术、食品科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询；商务信息咨询（国家禁止及须取得专项许可的除外）；广告的设计、制作、代理、发布；图文设计；公关活动策划；文化艺术交流活动组织策划、礼仪庆典活动策划、市场营销策划、赛事活动策划；会务服务、礼仪服务、演出服务；舞台设计；展览展示服务；计算机系统集成；计算机软件及辅助设备、健身器材、玩具的销售和租赁；健身器材、玩具的网上销售；电子设备、机械设备、五金交电、建筑材料、电子产品、通讯设备（以上两项不含卫星地面接收设施）、文化用品、办公用品、照相器材、化妆品、体育用品、纺织品、服装、日用品、家具、金银珠宝首饰、工艺品（象牙及其制品除外）、钟表眼镜、汽车、摩托车配件、仪器仪表、陶瓷制品、橡胶及塑料制品、花卉、装饰材料、第一类医疗器械（不需办证部分）、家用电器的批发零售；滑雪场及造雪供水系统及基础配套项目设计、施工及运营管理；打字复印、喷绘写真、标识标牌的制作。
5	福建省摩摩乐网络科技有限公司	2019年6月27日	福建省宁德市福安市城阳镇金园村吉安路128号101D	陈荣	1,000	计算机科学技术研究服务；信息技术咨询服务；通信网络支撑系统技术服务；计算机、软件及辅助设备批发；网络与信息安全硬件销售；体育用品及器材批发（不含弩）；日用家电零售；家用电子产品修理；日用电器修理；计算机和辅助设备修理；体育用品设备出租；休闲娱乐用品设备出租；其他未列明的机械设备租赁服务；互联网零售；家用美容、保健护理电器具制造、销售。
6	南昌椅享天下科技有限公司	2019年6月20日	江西省南昌市青山湖区顺外路800号2号楼B203	李峰	50	计算机软硬件开发；健身器材、家用电器销售；自有设备的租赁；商务信息咨询；设计、制作、代理、发布国内各类广告；会务服务；礼仪服务；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。
7	山西稍息网络科技有限公司	2019年6月4日	太原市杏花岭区府西街268号力鸿大厦B区十一层1107号A0100（入驻太原企连商务秘书服务有限公司）	刘园峰	100	计算机、食品科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；计算机网络技术开发、技术咨询、技术转让及技术服务；广告业务；电脑图文设计；公关活动策划；企业形象策划；组织文化艺术交流活动（不含演出）；会议及展览展示服务；礼仪服务；市场营销策划；舞台艺术造型策划；计算机系统集成；计算机及辅助设备、健身器材、玩具的销售及租赁；普通机械设备、计算机软件、五金交电、建筑材料、电子产品、日用品、照相器材、化妆品、体育用品、针纺织品、服装、日用品、家具、珠宝首饰、工艺美术品（不含文物）、钟表、眼镜、汽车配件、仪器仪表、陶瓷制品、橡塑制品、塑料制品、花卉、装饰材料、通讯设备、一类医疗器械、家用电器的销售（含网上销售）；货物进出口；技术进出口。
8	苏州摩息摩息网络科技有限公司	2019年5月31日	苏州工业园区钟慧路66号1幢102室	焦阳	100	网络科技领域内的技术开发；研发、销售：软件，并提供技术服务；信息技术咨询服务；设计、制作、代理、发布：国内各类广告；企业管理咨询、经济与商务咨询、贸易咨询、公共关系服务、企业形象策划、市场营销策划、市场调查；会议服务、展览展示服务；文化艺术交流活动策划；礼仪服务；舞台搭建；销售、租赁：健身器材、玩具；销售：机械设备、仪器仪表、五金交电、建筑材料、陶瓷制品、橡胶及塑料制品、汽车及配件、摩托车配件、电子产品、办公用品、文化用品、照相器材、化妆品、体育用品、纺织品、服装鞋帽、日用百货、家具、珠宝、计生用品、工艺礼品、钟表、眼镜、花卉、通讯设备、医疗器械、家用电器；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。
9	济宁稍息网络科技有限公司	2019年5月30日	济宁高新区世易商城1号楼01单元20层01-2022号房	岳汉	50	网络技术、食品生产技术研发、技术转让、技术咨询、技术服务；广告设计、制作、代理发布；图文设计；企业形象策划服务；文化艺术交流活动策划；礼仪庆典服务；市场营销策划；舞台美术设计服务；会议会展服务；计算机系统集成；机械设备、计算机及辅助设备、健身器材、玩具的销售及租赁；五金交电、建筑材料、电子产品、办公用品、文化用品、照相器材、化妆品、体育用品、纺织品、服装、日用品、家具、计生用品、钟表、眼镜、汽车及摩托车配件、仪器仪表、陶瓷制品、橡塑制品、塑料制品、花卉、装饰材料、通讯设备（不含无线电及卫星接收设备）、医疗器械、家用电器的销售。
10	宁波稍息网络科技有限公司	2019年5月24日	浙江省宁波市海曙区中宪巷19号三楼978工位	邱淑怀	100	网络技术、计算机信息技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；商务信息咨询；国内各类广告设计、制作、发布、代理；图文设计；公关活动策划；企业形象策划；文化艺术交流活动策划；会务服务；礼仪服务；市场营销策划；舞台设计；展览展示服务；计算机系统集成；计算机软件及辅助设备、健身器材、按摩器材、玩具的销售、租赁（除融资租赁）；机械设备、五金交电、建筑材料、电子产品、文化用品、照相器材、化妆品、体育用品、纺织品、服装、日用品、家具、金银珠宝首饰、工艺礼品（象牙及其制品除外）、钟表、眼镜（除隐形眼镜）、汽车配件、摩托车配件、仪器仪表、陶瓷制品、橡胶及塑料制品、花卉、装饰材料、通讯设备、家用电器的销售；自营或代理各类货物和技术的进出口业务，但国家限定经营或禁止进出口的货物和技术除外。
11	合肥稍息网络科技有限公司	2019年5月24日	安徽省合肥市蜀山区望江西路198号信旺华府骏苑地下商业及车商1261	陈玉君	100	网络技术开发；计算机软硬件技术开发、技术推广、技术咨询、技术服务、技术转让；场地租赁；机械设备租赁；展览展示服务；会务服务；市场营销策划；建筑工程、装饰装修工程施工；设计、制作国内广告；玩具、电子产品、酒店用品、文化用品、化妆品、体育用品、日用品、健身器材、日用百货、家用电器、服装、鞋帽、珠宝首饰、计生用品、工艺礼品（象牙及其制品除外）、钟表、眼镜、汽车及摩托车配件、仪器仪表、陶瓷制品、橡胶制品、塑料制品、花卉、装饰材料、通讯设备的销售。
12	广西华宸优佳网络科技有限公司	2019年5月17日	南宁市青秀区民族大道38-2号泰安大厦18层09号写字间	黄宇	268	计算机网络技术、信息技术、食品技术的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；商务信息咨询；设计、制作、发布国内各类广告，图文设计（除出版物印刷，涉及行政许可的，具体项目以审批部门批准的为准），舞台设计；公共活动策划，企业形象策划，文化艺术交流策划，会议及展览展示服务，电子商务策划，礼仪服务，市场营销策划，计算机系统集成；计算机软件及辅助设备、健身器材、按摩器材、玩具的销售及租赁；销售：机械设备、五金交电、建筑材料（除危险化学品）、电子产品、办公用品、文化用品、摄影器材、化妆品、体育用品、针纺织品、服装、日用品、家具（具体项目以审批部门批准的为准）、珠宝首饰、计生用品、工艺品（象牙及其制品除外）、钟表眼镜、汽车和摩托车配件、仪器仪表、陶瓷制品、橡塑制品（除一次性发泡塑料制品及超薄塑料袋）、花卉、装饰材料（除危险化学品）、通讯设备、医疗器械（具体项目以审批部门批准的为准）、家用电器、食品（具体项目以审批部门批准的为准）。
13	河北蓝色小象网络科技有限公司	2019年4月26日	河北省石家庄市新华区中华北大街221号华林国际6号楼1单元1504室	赵德华	300	网络技术研发、技术咨询、技术服务，设计、制作代理国内广告业务，发布国内户外广告业务，图文设计，企业营销策划，企业形象策划，文化艺术交流活动策划，会议及展览展示服务，礼仪庆典服务，市场营销策划，舞台设计服务，计算机系统集成，计算机软硬件及外围辅助设备、健身器材、玩具、机械设备、五金交电、建筑材料、电子产品、家具、金银珠宝首饰、工艺品、计生用品、钟表、眼镜、汽车配件、仪器仪表、陶瓷制品、橡胶制品、塑料制品、花卉、装饰材料、通讯设备、一类医疗器械、家用电器的销售，货物或技术进出口（国家禁止或涉及行政审批的货物和技术进出口除外），数据处理和存储服务，健身器材、机械设备租赁。
14	长春稍息网络科技有限公司	2019年12月13日	长春市高新开发区超达大路5511号保利平新路小区（保利·春天里）二区5号楼1505号	付小梅	50	计算机、信息技术、网络科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；商务信息咨询；广告设计、制作、代理、发布；市场营销策划；展览展示服务；健身器材、玩具销售、租赁；机械设备租赁。

（3）其他运营商

单位：万元

序号	运营商名称	成立日期	注册地点	法定代表人	注册资本	经营范围
1	内蒙古优泽商贸有限公司	2017年10月31日	通辽市科尔沁区中心大街金叶家园小区1-104	李贵红	50	经销文体用品、办公用品、医疗器械、金属材料、日用百货、工艺品、五金交电、建筑材料、家用电器、机械电子设备、卫生洁具、橡塑制品、汽车配件、电子产品、塑料制品、服装鞋帽、通讯器材、照相器材、健身器材、音响设备、酒店设备、厨房用具、家居用品、针纺织品、灯具、计算机、软件及辅助设备；建筑装饰、票务代理、电子商务、广告服务，从事货物及技术进出口业务。

2、合作运营商的经营情况、财务和信用状况及偿付能力

公司共享按摩服务的合作运营商最近1年1期的经营情况如下表所示：

单位：万元

序号	共享按摩椅运营商名称	成立日期	自公司处采购额及共享按摩服务收款额合计（2019年）	自公司处采购额及共享按摩服务收款额合计（2020年1-3月）
公司的区域经销商或其关联方				
1	昆都仑区魏成旺健身器材经销店	2018年11月14日	189.98	29.12
2	重庆尔翊科技有限公司	2018年5月24日	189.98	–
3	贵州稍息康体科技有限公司	2017年10月20日	239.83	27.21
4	深圳市飞鸟健身器材维修服务有限公司	2016年3月29日	258.11	83.17
5	郑州奥里斯特商贸有限公司	2015年12月3日	970.29	–
6	西安奥里斯特网络科技有限公司	2015年12月3日	150.92	30.39
7	新疆动起来健身器材有限公司	2015年6月8日	1,175.43	36.69
8	贵州鑫昊天商贸有限公司	2014年8月30日	990.81	41.07
9	佛山市格莱康健身科技有限公司	2013年6月8日	481.32	145.73
10	深圳市永乐健身用品有限公司	2010年10月21日	1,618.71	75.77
11	沈阳稍息网络科技有限公司	2019年5月29日	1,149.67	169.43
12	武汉稍息网络科技有限公司	2019年5月24日	881.31	60.67
13	成都稍息网络科技有限公司	2019年6月18日	779.48	76.52
小计			9,075.84	775.77
原稍息科技从事共享按摩服务运营的员工新设的公司			共享按摩服务收款额（2019年）	共享按摩服务收款额（2020年1-3月）
1	福建摩乐爽科技有限公司	2019年11月15日	–	32.32
2	天津摩哒网络科技有限公司	2019年7月29日	411.27	57.38
3	天津稍息网络科技有限公司	2019年7月23日	589.90	55.47
4	甘肃初承网络科技有限公司	2019年7月2日	437.99	137.32
5	福建省摩摩乐网络科技有限公司	2019年6月27日	612.48	44.57
6	南昌椅享天下科技有限公司	2019年6月20日	355.56	77.02
7	山西稍息网络科技有限公司	2019年6月4日	523.80	49.35
8	苏州摩息摩息网络科技有限公司	2019年5月31日	1,574.45	95.46
9	济宁稍息网络科技有限公司	2019年5月30日	677.54	50.04
10	宁波稍息网络科技有限公司	2019年5月24日	900.97	78.21
11	合肥稍息网络科技有限公司	2019年5月24日	393.20	–
12	广西华宸优佳网络科技有限公司	2019年5月17日	535.58	59.69
13	河北蓝色小象网络科技有限公司	2019年4月26日	459.81	–
14	长春稍息网络科技有限公司	2019年12月13日	11.70	21.76
小计			7,484.25	758.59
其他运营商			共享按摩服务收款额（2019年）	共享按摩服务收款额（2020年1-3月）
1	内蒙古优泽商贸有限公司	2018年11月14日	18.40	8.08
合计			16,578.49	1,542.44

上述运营商中，原稍息科技从事共享按摩服务运营的员工对共享按摩服务业务较为熟悉，公司的区域经销商或其关联方大多数自身也拥有运营共享按摩服务的经验，能够有效提升共享按摩服务的运营效率和管理效率。运营商的还款能力基本取决于其共享按摩服务的业务经营情况。上述运营商均于2019年年中开始与本公司开始合作运营共享按摩服务业务，由于当年共享按摩服务市场竞争进一步加剧，部分合作运营商经营情况未及预期。2020年第一季度，因突发新冠肺炎疫情，合作运营商无法按计划顺利开展业务，经营情况受到不利影响。通过有效措施，目前国内疫情已得到有效控制，影院陆续开业，交通基本恢复，运营商有望恢复正常经营。但由于新冠疫苗尚未推出，疫情仍有可能复燃，预计未来运营商能否正常经营仍存在不确定性。

根据信用中国及公开信息查询，上述运营商信用状况良好，不存在重大行政处罚和失信事件。

3、运营商与发行人及其控股股东、实际控制人、董监高的关联关系和交易或资金往来情况

合作运营商、公司及其控股股东、实际控制人、董监高的均出具了《说明》，表明上述合作运营商与公司及其控股股东、实际控制人、董监高除正常经营共享按摩业务外，不存在关联关系。

截至2020年3月31日，除共享按摩业务正常经营涉及的资金往来外，公司对部分运营商提供了合计353.95万元借款，助其开展共享按摩服务业务，具体情况如下：

单位：万元

运营商名称	借款金额
深圳市永乐健身用品有限公司	55.00
宁波稍息网络科技有限公司	44.01
武汉稍息网络科技有限公司	36.95
山西稍息网络科技有限公司	35.00
福建省摩摩乐网络科技有限公司	30.00
沈阳稍息网络科技有限公司	30.00
郑州奥里斯特商贸有限公司	20.00
广西华宸优佳网络科技有限公司	20.00
济宁稍息网络科技有限公司	20.00
苏州摩息摩息网络科技有限公司	20.00
甘肃初承网络科技有限公司	20.00
深圳市飞鸟健身器材维修服务有限公司	10.00
昆都仑区魏成旺健身器材经销店	5.00
内蒙古优泽商贸有限公司	4.00
长春稍息网络科技有限公司	4.00
合计	353.96

4、分期付款的具体约定情况、约定原因、执行情况及逾期或违约情况

（1）约定分期付款的原因

公司转让共享按摩椅至合作运营商采用分期收款的方式是公司基于转让双方的交易意愿、并经审慎测算最终确定的。

由于共享按摩服务市场竞争者众多，存在一定不确定性，且单个合作运营商受让共享按摩椅的价值较高，分期付款可减轻合作运营商一次性支付大额转让款的资金压力，激励其将更多的资金投入到体验式按摩服务业务的运营中，有利于增强合作运营商的市场竞争力，实现双方共赢。

（2）分期付款的具体约定情况

根据公司与合作运营商签订的资产转让合同、合作运营合同及补充协议，转让共享按摩椅的支付方式为：合作运营商按照共享按摩椅前6个月每月营业收入的10%向公司支付，第7个月起，合作运营商需按前6个月每月支付的均值（以下简称为"前6个月共享按摩服务收款均值*10%"）每月向公司支付，付完为止。协议自合同生效之日起六年内有效，到期后经甲方同意可续签。

分期付款具体期限是在转让共享按摩椅之时，由公司根据业务部门提供的2018年度共享按摩服务业务收款资料，经财务部门与业务部门商讨后确定，同时咨询了年报审计机构关于分期收款的相关会计处理。公司预计未来数年共享按摩服务将进入平稳发展期，因参与者的增加，共享按摩服务平均营收水平将逐步下降。公司以2018年稍息科技共享按摩服务业务收入为基础，谨慎起见，假设2019年至2024年的平均营收水平约为2018年营收的60%，公司每期收取共享按摩服务营收的10%用以偿还转让的共享按摩椅货款，以此测算款项回收期。此外，共享按摩椅可通过皮套翻新等少量投入维持正常使用，正常使用的时间预计为72个月，故公司在账务上对上述共享按摩椅转让的分期付款期限预估为不超过72个月。在账务处理中，公司根据各家运营商的前6个月共享按摩服务收款均值*10%，测算其共享按摩椅转让款项回收期，若测算的款项回收期超过或等于72个月，则按照72个月为限计算回收期内的回款额；若测算的款项回收期小于72个月，则采用实际测算的款项回收期及回款额。

（3）分期付款的实际执行情况，是否存在付款逾期或违约，收款及结算相较于转让前的变化及差异

公司与运营商合作运营的共享按摩服务业务中，终端消费者通过线上支付的方式直接对本公司进行支付。通过上述收款方式，公司可及时收取共享按摩服务业务款项，并从中扣取场地费、长期应收款分期还款额（即前6个月按摩椅转让款回款均值，又称为"共享按摩椅货物价值"）、共享按摩椅商业价值（即公司向其提供品牌、经营场所、收款服务及技术服务等相应的收款）等，再将剩余部分支付给运营商。

截至2019年12月31日，共享按摩椅资产转让长期应收款应回款1,027.97万元，累计已回款758.45万元，累计回款占比73.78%。截至2020年3月31日，共享按摩椅资产转让长期应收款应回款1,465.10万元，累计已回款778.04万元，累计回款占比53.10%。2020年1季度公司长期应收款回款情况不及预期，主要系受到新冠肺炎疫情影响，国内影院均未开业，机场、高铁站、主流商圈的人流量大幅减少，合作运营商基本无法正常开展运营，长期应收款回款也相应出现逾期。通过有效措施，目前国内疫情已得到有效控制，影院陆续开业，交通基本恢复。但由于新冠疫苗尚未推出，疫情仍有可能复燃，预计未来相关应收款项的可回收性具有较大的不确定性。

（4）分期付款的收款及结算相较于转让前的变化及差异

公司将共享按摩椅转让给运营商运营后的收款方式与转让前无差异，均为终端用户通过线上支付的方式进行直接收款或魔豆充值（魔豆为公司推出的一种虚拟货币，通常它的兑价是1魔豆=1元人民币，购买达到一定数量可享受一定的折扣。魔豆可用于体验共享按摩服务，业务实质为预收款）。实际业务收款根据不同的支付渠道进入公司支付宝账户或微信钱包账户。

公司将共享按摩椅转让给运营商运营后的结算方式与转让前存在差异。转让前，公司自营体验式按摩服务业务收费直接进入公司支付宝或微信钱包账户，不存在后续结算情况。转让后，公司与合作运营商合作经营的体验式按摩服务业务收费直接进入公司相关账户，每月公司财务部门将扣除场地成本、资产标的物的物货物价值、资产标的物商业价值后的剩余部分转支付予合作运营商。

（五）与运营商之前签订的合同条款内容、长期应收款的可回收性的保障措施

1、与运营商签订的合同条款内容

公司（甲方）与运营商（乙方）签订的资产转让合同、合作运营合同及补充协议的主要内容具体如下：

（1）资产标的物的货物价值，双方按照甲方资产折旧后残值计算确定。

（2）转让资金支付约定：

①资产标的物货物价值的支付方式为乙方按照本合同生效日后资产清单中所有按摩椅前6个月每月按营业收入的10%向甲方支付，从本合同生效第7月起，乙方需按前6个月每月支付的均值每月向甲方支付。前述费用，甲方有权直接代替乙方从营业收入中扣除，直至扣完为止。支付时间：每月5号之前。

如本协议届满或者本协议提前终止时资产标的物的货物价值未完全支付，自本协议届满之日或者本协议提前终止之日起15日内乙方应一次性付清所有货物价值部分款项。

②资产标的物的商业价值支付的费用标准为乙方按照本合同生效日后资产清单中所有按摩椅前6个月每月按营业收入的10%向甲方支付，从本合同生效第7月起，乙方需按前6个月每月支付的均值每月向甲方支付，共需支付36个月。支付时间：每月5号之前。

如本协议提前终止，乙方应在本协议提前终止之日起15日内按照前6个月每月支付的均值支付未满36个月部分的商业价值费用。

③技术平台服务费：在本合同内的资产标的物在合同生效日起前36个月无需向甲方支付技术平台服务费，36个月后乙方如需继续使用甲方的技术平台需按照"甲方对外的经销商政策收取的技术服务费标准"向甲方支付。支付时间：每月5号之前。

④合同有效期内，如果出现共享按摩服务收入不足以支付场地成本、资产标的物的货物价值和资产标的物的商业价值时，资产标的物货物价值可延期支付。

⑤乙方应按照本合同约定每月按时与甲方进行结算，每月需支付的金额应当经甲方确认。

（3）其他约定：

①合作期限内，基于甲方向乙方转让资产，甲方授权乙方使用"摩摩哒"品牌按摩椅进行经营，但该等授权仅限于转让资产，并不构成或视为某一指定区域的唯一授权。

②双方知晓并确认，乙方所购买的摩摩哒按摩椅，系已经放置于各相关场地的所有按摩椅设备（见资产清单）。双方对此无异议。

③乙方同意不再与甲方有竞争关系或潜在竞争关系的其他品牌商开展合作；不得将本合同项下之权利、义务和责任，部分或全部转让给第三方或自营或与第三方开展与本合同项下之合作相同或相类似的合作。如乙方违反本条约定，甲方有权单方解除合同，并要求乙方支付6.00-20.00万元作为违约金。

④乙方知晓并确认，本合同中乙方向甲方购买的是折旧资产，因此甲方不提供产品保修期，因产品损坏、故障等问题甲方有偿提供乙方售后服务所需配件，即乙方向甲方采购售后服务所需配件时，材料费用、物流费用及维修产生的费用由乙方承担；技术系统产生的故障由甲方进行维护排除。乙方应自行维护转让资产，如因乙方维护不当导致第三方权利受到损害的，相关的责任全部由乙方承担。

（4）甲方提供场地和技术服务，每月按照乙方放置共享按摩椅的所处经营网点的月度总营业收入扣除甲方支付给场地方的成本（包括不限于租金、分成、居间费、广告费、售后费用、物业费、电费等各类场地成本）、资产标的物货物价值及资产标的物商业价值后的标准支付乙方合作运营费用；乙方提供共享按摩及相关运营服务，每月在核对完上个月账单并确认后的5个工作日内向甲方开具对应金额合作运营增值税专用发票，甲方收到发票后10个工作日内完成打款。

（5）合作运营特别约定：乙方对甲方委托的网点经营结果承担责任，当甲方委托乙方运营管理的网点营业收入总额不足以支付场地成本（包括不限于租金、分成、居间费、电费等）、资产标的物货物价值及资产标的物的商业价值金额时，甲方无需向乙方支付合作运营服务费用，并且乙方需在后续的服务合作中将共享按摩服务收入与场地成本、资产标的物货物价值及资产标的物的商业价值间差额总额通过减免合作运营服务费或直接银行转款返还给甲方。

（6）合同生效之日起六年内有效，到期后经甲方同意可续签。

综上所述，公司与运营商签订的资产转让合同、合作运营合同及补充协议明确约定了双方的权利义务；转让后的按摩椅所有权归运营商所有，运营商负责确保资产安全性；在共享按摩服务合作运营中公司提供品牌、经营场所、收款服务及技术平台，运营商提供按摩椅和相关运营服务义务，运营商享有共享按摩服务收入扣除场地费用、共享按摩椅货物价值及商业价值后的剩余利润。运营商不得将合同项下之权利、义务和责任，部分或全部转让给第三方。

2、长期应收款可回收性及资产安全性的保障措施

公司与运营商合作运营的共享按摩服务业务中，终端消费者通过线上支付的方式直接对本公司进行支付。通过上述收款方式，公司可及时收取共享按摩服务业务款项，并从中扣取场地费、长期应收款分期还款额（共享按摩椅货物价值）、共享按摩椅商业价值等，再将剩余部分支付给运营商。上述运营模式可在一定程度上降低长期应收款无法收回的风险。

同时，根据双方协议约定，若短期内该运营商所运营的共享按摩服务业绩不及预期，公司无法扣取对应期间的长期应收款分期还款额，将在后续期间该运营商所运营的共享按摩服务业务业绩回暖时优先从收款中扣除前期所拖欠的长期应收款分期还款额。

此外，公司可在共享按摩服务系统平台上通过技术手段监测到各台共享按摩椅是否正常运行，若发现异常情况将及时与各合作运营商确认，排查问题，保障共享按摩服务业务的资产安全及正常运行。

（六）相关资产转让、利息收入、技术服务收入的确认及其合理性

1、公司与运营商资产转让及合作运营合同所约定的风险报酬情况

（1）共享按摩椅资产转让的风险报酬情况

公司和运营商签署《资产转让合同》，合同约定，公司将共享按摩椅转让予运营商，运营商即取得标的物的权利义务，标的物相关风险报酬也相应转移给运营商。因此，公司向运营商转移资产后，即可确认相关的资产的处置利得或损失。

（2）共享按摩服务合作运营的风险报酬情况

公司和运营商签署合作运营合同及补充协议，合同约定甲方提供场地和技术服务，乙方提供按摩椅及相关运营服务。公司与运营商合作运营的业务模式可以类比商业零售行业的联销模式，公司提供品牌、经营场所、收款服务及技术平台，运营商提供资产、运营服务。根据体验式按摩服务的交易惯例，终端用户体验共享按摩服务需通过公司运营的技术平台实现，若提供的服务存在缺陷，终端用户提出退款或索赔时，公司先行承担退款及赔付责任，表明公司是整体业务的首要义务人，负有向终端用户提供服务的首要责任并承担了相应的风险；同时在合作运营的模式中，公司可以自主决定体验式按摩服务的价格，用户套餐包括体验时长及收费标准由公司后台进行修改，公司可认定为销售主体。因此，体验式按摩服务相关的风险报酬由公司承担，公司的共享按摩服务业务收入符合收入确认条件。

2、结合资产转让和后续经营合同、报告期内长期应收款回款情况，分析应收款项的可回收性

根据公司与合作运营商签订的资产转让合同，涉及资产转让所产生的长期应收款分期收款的支付方式为：合同生效前的6个月，合作运营商按照承接区域所有设备每月公司营业收入的10%向公司支付分期还款金额，从第7个月开始按照前6个月的平均值来计算并支付分期还款金额，直至长期应收款归还完成为止。合同生效之日起六年内有效，到期后经公司同意可续签。公司以2018年共享按摩服务业务收入为基础进行测算，预计长期应收款可于72个月内完成回收。

截至2019年12月31日，共享按摩椅资产转让长期应收款应回款1,027.97万元，累计已回款758.45万元，累计回款占比73.78%。截至2020年3月31日，共享按摩椅资产转让长期应收款应回款1,465.10万元，累计已回款778.04万元，累计回款占比53.10%。2019年公司长期应收款未全额回款，原因在于2019年共享按摩服务市场竞争进一步加剧，部分运营商经营情况未及预期。2020年1季度公司长期应收款回款情况不佳，主要系受到新冠肺炎疫情影响，国内影院均未开业，机场、高铁站、主流商圈的人流量大幅减少，合作运营商基本无法正常开展运营，长期应收款回款也相应出现逾期。通过有效措施，目前国内疫情已得到有效控制，影院陆续开业，交通基本恢复。但由于新冠疫苗尚未推出，疫情仍有可能复燃，预计未来相关应收款项的可回收性具有较大的不确定性。

3、资产转让、利息收入、技术服务收入的确认及其合理性分析

（1）资产转让相关会计处理

根据相关会计准则规定，对企业采用递延方式分期收款，实质上具有融资性质的销售商品或提供劳务，应收的合同或协议价款与其公允价值相差较大的，应按照应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额，应收的合同或协议价款与其公允价值之间的差额，应当在合同或协议期间内采用实际利率法进行摊销，计入当期损益。

在收款周期方面，公司以2018年共享按摩服务业务收入为基础进行审慎测算，预计上述长期应收款可于72个月内完成回收。在账务处理中，公司根据各家运营商的前6个月共享按摩服务收款均值*10%，测算其共享按摩椅转让款项回收期，若测算的款项回收期超过或等于72个月，则按照72个月为限计算回收期内的回款额；若测算的款项回收期小于72个月，则采用实际测算的款项回收期及回款额。

公司转让共享按摩椅，相关转让价款在不超过72个月内向共享按摩椅受让方（即共享按摩服务合作运营商）分期收取。该转让作价的实质，是在稍息科技单体财务报表固定资产账面净值的基础上进行了折价销售，折价金额即为不超过72个月的周期内分期付款对应的时间价值，即"未实现融资收益"，该部分会包含在未来合作运营商的运营回款中，每期收到时确认为利息收入。

在转让时点，公司在稍息科技单体财务报表中将固定资产账面价值转入固定资产清理科目，同时确认"长期应收款"金额。公司根据分期付款安排，确认上述"未实现融资收益"，作为"长期应收款"报表项的抵减项。再以抵减后的长期应收款余额与固定资产清理科目金额的差异，核算"固定资产处置损失"，计入当期损益。

在合并报表层面，由于稍息科技转让的共享按摩椅基本是由稍息科技从母公司以市场价格购入，公司合并报表层面上述转让的共享按摩椅账面金额低于稍息科技单体财务报表的固定资产账面金额，折旧金额相应有所区别，所以上述共享按摩椅于转让时的账面价值在合并报表层面与单体报表亦有所区别，故此在合并报表层面产生"固定资产处置收益"。该"固定资产处置收益"金额与稍息科技确认的"固定资产处置损失"金额抵减后，2019年公司因上述共享按摩椅转让确认的固定资产处置收益为878.99万元。

公司上述资产转让会计处理符合相关会计准则规定，具备合理性。

（2）利息收入会计处理

如前文所述，在公司每期收到共享按摩椅转让分期款时，根据实际利率法将收到的该款项分拆为长期应收款分期还款本金和利息。公司将该部分利息收入借记"未实现融资收益"科目，贷记"财务费用"科目。

公司上述利息收入会计处理符合相关会计准则规定，具备合理性。

（3）合作运营会计处理

①公司与运营商对账

公司与运营商对账的计算方式为，公司将共享按摩服务业务的收入，扣减场地成本、资产标的物货物价值、资产标的物的商业价值后，剩余部分作为运营商的收益支付给运营商。

其中，资产标的物的货物价值的实质为运营商采购公司共享按摩椅的分期付款，计算方式为：前6个月每月按按照承接区域所有设备每月营业收入的10%计算，从第7个月开始按照前6个月的平均值来计算，扣完为止。资产标的物的商业价值的实质为公司向运营商提供品牌、经营场地、收款服务及技术平台服务等相应收取的费用，计算方式为：前6个月每月按照承接区域所有设备每月营业收入的10%计算，从第7个月开始按照前6个月的平均值来计算，共需支付36个月。

假定当月资产标的物货物价值和资产标的物商业价值按下表中的方式计算，举例如下：

单位：万元

序号	项目	场景一	场景二	场景三
1	前六个月共享按摩服务收款均值	900.00	800.00	600.00
2	当月共享按摩服务收款	1,000.00?	700.00	500.00
3	场地成本	600.00	600.00	600.00
4	资产标的物货物价值（1*10%与2-3孰低，最低为0）	90.00	80.00	0.00
5	资产标的物商业价值（1*10%与2-3-4孰低，最低为0）	90.00	20.00	0.00
6	运营商的剩余收益	220.00	0.00	0.00

如上表所示，若公司合作运营商当月的共享按摩服务业务收款为1,000万元，场地的成本合计600万元，资产标的物货物价值、商业价值均根据其前六个月共享按摩服务收款均值*10%计算，均为90万元。收入扣减场地成本、资产标的物货物价值、资产标的物商业价值后剩余220万元全部作为合作运营商的收益。

若公司合作运营商当月的共享按摩服务业务收款为700万元，场地的成本合计600万元不变，资产标的物货物价值、商业价值均根据其前六个月共享按摩服务收款均值*10%计算，均应为80万元。收款额不足扣减，则公司逐项扣减资产标的物货物价值80万元，资产标的物的商业价值20万元，合作运营商无收益。

若公司合作运营商当月的共享按摩服务业务收款为500万元，场地的成本合计600万元不变，资产标的物货物价值、商业价值均根据其前六个月共享按摩服务收款均值*10%计算，均应为60万元。合作运营商收款不足以支付场地成本，则公司毛利为-100.00万元，不确认资产标的物货物价值和资产标的物的商业价值，合作运营商无收益。

②合作运营收入、成本确认会计处理

公司合作运营的共享按摩服务业务收入、成本确认会计处理举例概览如下表：

单位：万元

序号	项目	场景一	场景二	场景三
1	前六个月共享按摩服务收款均值	900.00	800.00	600.00
2	当月合作运营业务收入（包含资产标的物商业价值）	1,000.00?	700.00	500.00
3	当月合作运营业务成本—场地成本	600.00	600.00	600.00
4	当月合作运营业务成本—资产标的物货物价值	90.00	80.00	0.00
5	当月合作运营业务成本—运营商运营费用	220.00	0.00	0.00
6	当月合作运营业务毛利	90.00	20.00	-100.00

具体如下：

共享按摩服务收入：公司与合作运营商合作运营共享按摩服务业务，可类比百货公司的联营模式（如新华百货600785、南宁百货600712），即百货公司与其供应商约定扣率及费用承担方式，百货公司以实际收到的营业款全额确认销售收入。根据公司与运营商签订的资产转让合同及合作运营合同，公司提供场地和技术服务，合作运营商提供按摩椅及相关运营服务。体验式按摩服务相关的风险报酬由公司承担，共享按摩服务由公司全额确认收入。

技术平台服务收入：双方约定在合同生效日起前36个月无需向公司单独支付技术平台服务费（前36个月的技术平台服务收益已包含在资产标的物的商业价值中）；36个月后合作运营商如需继续使用公司的技术平台需按照"公司对外的经销商政策收取的技术服务费标准"向公司支付，公司即确认技术平台服务收入。目前处于合同生效日起前36个月内，暂不涉及该项收入的确认。

场地的成本，包括不限于租金、分成、居间费、广告费、售后费用、物业费、电费等各类场地成本，月度确认成本和对应的应付/预付账款；

资产标的物的货物价值，按合同约定的计算方式确定的由共享按摩椅资产转让产生的长期应收款分期收款额，月度确认营业成本冲减长期应收款；

合作运营商收益，公司根据计算及对账结果，营业收入扣减场地的成本、资产标的物货物价值、资产标的物的商业价值后，剩余部分全部支付给合作运营商，作为其合作运营的收益，公司确认营业成本和对合作运营商的应付款。

若公司共享按摩服务业务营业收入扣减场地成本、资产标的物货物价值和资产标的物的商业价值后仍有剩余，则剩余部分全部为运营商的收益，公司收益上限为根据合同约定计算的资产标的物的商业价值；最差情况下损失的是不可撤销的场地费等刚性成本，同时面临长期应收款无法按时回收的风险。在该业务模式下，共享按摩服务业务营业收入越高，运营商可获得的收益越大，可较为有效地激发运营商经营共享按摩服务业务的动力，有利于双方实现共赢。

公司体验式按摩服务业务相关的风险报酬由公司承担，已确认的收入、成本金额能够可靠计量，先扫码付款后提供服务的方式使得经济利益很可能流入企业，符合相关会计准则的规定，具备合理性。

综上，公司共享按摩服务业务的资产转让、利息收入、技术服务收入确认符合相关会计准则，具备合理性。

（七）运营商与公司及相关方的权利义务转让前后的变化情况

在合作运营共享按摩椅业务的模式中，公司与合作运营商建立了合作关系，共享按摩椅由合作运营商所有，合作运营商提供运营服务，公司提供品牌、经营场所、收款服务及技术平台。而公司与终端消费者和场地提供方的权利义务关系，在转让前后均未发生变化。

（八）公司将自营按摩椅转让的作价依据及其公允性

公司转让自营按摩椅给运营商的货物价值为公司转让资产原值减去折旧后的净值，采用分期收款的方式收回相关款项。

公司和运营商的转让作价和作价的支付方式，均为双方根据业务实质、市场情况，自主协商确定。协议约定的"货物价值"为公司转让资产原值减去折旧后的净值，较为公允地反映了资产的现实情况。另一方面，由于共享按摩服务市场竞争者众多，存在一定不确定性，且单个运营商受让共享按摩椅的价值较高，公司与受让方约定采用分期收款的方式进行上述转让，相关转让价款在不超过72个月内向共享按摩椅受让方（即共享按摩服务合作运营商）分期收取。该转让作价的实质，是在稍息科技单体财务报表固定资产账面净值的基础上进行了折价销售。这一安排是双方结合共享按摩服务市场的实际情况、受让方合理诉求后的市场化协商结果，可减轻运营商一次性支付大额转让款的资金压力，使其将更多的资金投入到体验式按摩服务业务的运营中，有利于增强合作运营商的市场竞争力，实现双方共赢。

综上，公司转让自营按摩椅给运营商的作价合理且公允。

（九）报告期内公司长期应收款资产减值准备计提情况

上述将自营按摩椅转让至运营商运营的事项，按照合同约定转让款分期支付，从而形成长期应收款，对于报告期内减值准备计提的影响集中于2019年及2020年1季度。

1、公司长期应收款减值会计政策

公司按照相当于整个存续期内的预期信用损失金额计量长期应收款减值准备，具体会计政策如下：

（1）单项计提减值准备的长期应收款

公司综合考虑运营商的还款能力、还款记录，运营资产的盈利能力，还款的法律责任等因素单独进行减值测试，按预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提减值准备，计入当期损益。

单项金额重大经单独测试未发生减值的长期应收款，划入信用风险特征组合计提减值准备。

（2）按信用风险特征组合计提减值准备的长期应收款

在期末对每一单项合同按照逾期天数划分为正常、关注、次级、可疑和损失五类，对应分类标准及计提损失准备的比例如下：

类别	分类依据	计提比例(%)
正常	未逾期	–
关注	逾期3个月以内	5
次级	逾期4-6个月	20
可疑	逾期7-12个月	50
损失	逾期1年以上	100

2、公司长期应收款减值准备计提情况

长期应收款按减值计提方法分类披露如下：

单位：万元

种类	2020年3月31日 长期应收款原值	未实现融资收益	账面余额	比例(%)	减值准备金额	减值计提比例(%)	账面价值
按单项计提减值准备	–	–	–	–	–	–	–
按组合计提减值准备	14,620.65	4,177.53	10,443.12	100.00	124.44	1.19	10,318.68
合计	14,620.65	4,177.53	10,443.12	100.00	124.44	1.19	10,318.68

续上表：

单位：万元

种类	2019年12月31日 长期应收款原值	未实现融资收益	账面余额	比例(%)	减值准备金额	减值计提比例(%)	账面价值
按单项计提减值准备	–	–	–	–	–	–	–
按组合计提减值准备	14,026.75	4,133.91	9,892.84	100.00	26.63	0.27	9,866.21
合计	14,026.75	4,133.91	9,892.84	100.00	26.63	0.27	9,866.21

按逾期账龄组合计提减值准备的长期应收款减值准备计提方式为：公司按照合同应收款项分期账款计划表计算账龄，按照不同账龄对应的计提比例计提减值准备，即结合长期应收款原值和账龄情况，计算并计提减值准备。详细情况如下：

单位：万元

逾期账龄	2020年3月31日 长期应收款原值	减值准备	计提比例(%)
未逾期	13,644.12	–	–
逾期3个月以内	593.60	29.68	5.00
逾期4-6个月	322.36	64.47	20.00
逾期7-12个月	60.57	30.29	50.00
合计	14,620.65	124.44	0.85

续上表：

逾期账龄	2019年12月31日 长期应收款原值	减值准备	计提比例(%)
未逾期	13,651.69	–	–
逾期3个月以内	322.57	16.14	5.00
逾期4-6个月	52.49	10.50	20.00
合计	14,026.75	26.64	0.19

截至2020年3月31日，长期应收款逾期金额较上年末显著增大，主要为体验式按摩服务业务受到新冠肺炎疫情的影响所致。

截至2020年6月30日，公司长期应收款共计提减值准备1,026.98万元，较2019年末增加1,000.35万元，主要是由于受疫情影响，公司预计已逾期部分款项无法正常收回，故结合历史回款情况，对部分合作运营商截至2020年6月30日逾期的长期应收款全额计提减值准备。

综上，公司根据长期应收款的回款情况，严格按照长期应收账款减值准备计提政策计提减值准备。

（十）上述长期应收款及其资产减值准备计提事项不构成本次发行障碍

2020年上半年，因新冠疫情影响，国内影院尚未开业，大型商场人流量减少，同时人员流动下降导致机场、高铁站人流量减少，对共享按摩服务业务收入造成较为不利的影响。截至2020年6月30日，公司长期应收款共计提减值准备1,026.98万元。考虑到当前疫情尚未结束，公司长期应收款的可收回性具有一定的不确定。假设2020年下半年长期应收款均未回收，对应2020年末逾期的长期应收款现值为2,122.20万元，对该部分长期应收款全额计提减值，对当年公司归属于母公司股东的净利润的影响为1,193.42万元。

由于疫情影响，公司2020年第一季度盈利状况不佳，第二季度已有好转。为谨慎起见，根据2020年1季度扣非前后归属于母公司股东的净利润的孰低值2,215.33万元，在未考虑全额计提逾期长期应收款减值准备的前提下，匡算2020年全年归属于母公司股东的净利润约为8,861.32万元，在考虑长期应收款下半年未回款且全额计提减值准备后，2020年全年归属于母公司股东的净利润约为8,059.10万元，依然保持盈利。同时2020年加权平均净资产收益率为4.83%，公司2018年、2019年加权平均净资产收益率为17.6%、15.79%（扣除非经常性损益后的净利润与扣除前的净利润相比，以低者作为加权平均净资产收益率的计算依据），2018-2020年加权平均净资产收益率平均为12.74%，仍高于6%，符合《上市公司证券发行管理办法》第十四条第一款（一）的规定。

公司2018年度和2019年度实现的归属于母公司股东的净利润分别为24,921.03万元、29,558.92万元，根据匡算的2020年的归属于母公司股东的净利润，预计2018-2020年均可分配利润为20,846.35万元，足以支付本次发行的可转换公司债券一年的利息，符合《上市公司证券发行管理办法》第十四条第一款（三）的规定。

综上，假设2020年下半年长期应收款均未回收且全额计提减值，公司仍满足可转换公司债券相关条件，对于长期应收款的减值准备计提事项不会构成本次发行障碍。

（2）长期股权投资

2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，公司长期股权投资分别为3,835.63万元、4,244.86万元、5,900.50万元及5,684.93万元，占非流动资产的比例分别为7.30%、7.44%、8.12%及6.44%。截至2020年3月31日长期股权投资情况如下：

单位：万元

被投资单位	账面价值	持股比例
广州技诺	1,928.88	20.00%
BODYFRIEND.,INC.	1,815.10	35.00%
嘉兴瓯源	1,888.24	35.00%
广东么么乐	52.70	30.00%
泰桐汇	–	20.00%
合计	5,684.93	–

其中，泰桐汇尚未实际出资。

广州技诺：主要从事智能机器系统的生产和销售。2017年4月24日，公司召开的第二届董事会第九次会议，拟以自有资金1,200万元对广州技诺智能设备有限公司以增资方式进行投资，因广州技诺后续引入新的投资人，导致估值发生变化。经各方友好协商，公司调整上述投资事项，决定以自有资金1,412万元对广州技诺进行增资，增资完成后公司持有其17.65%的股权。2019年，公司追加投资广州技诺352.50万元，累计投资增至1,764.50万元，截至2020年3月31日，公司直接持有广州技诺20.00%股份。

BODY FRIEND.,INC.：为BODY FRIEND的美国控股公司，主要从事按摩器材的贸易。2017年2月24日，公司第二届董事会第六次会议审议通过了《关于公司进行对外投资的议案》，同意公司在健康领域整体布局，加强与BODY FRIENDCO.,LTD.在全球范围内的战略合作。双方拟签订合作协议，公司合计出资不超过700万美元，对BODYFRIEND旗下的二家公司BAHCCO.,LTD.、BODY FRIENDAMERICA,INC.（现已更名为BODYFRIEND,INC.）增资。2017年8月9日，公司及公司的全资子公司艾荣达（香港）有限公司与BODY FRIEND,INC.、BODY FRIEND、姜雄撤及BODYFRIEND相关职员签署了《投资协议书》。公司预先通过增资方式对全资子公司艾荣达（香港）有限公司进行投资，投资金额为350万美元，艾荣达（香港）有限公司以取得的增资款350万美元对BODY FRIEND,INC.进行增资。增资后，艾荣达（香港）有限公司持有BODY FRIEND,INC.35.00%的股权。2017年9月23日，公司取得由上海市商务委员会颁发的关于上述两个对外投资项目的《企业境外投资证书》（境外投资证第N3100201700483及境外投资证第N3100201700484）。截至2020年3月31日，公司间接持有BODY FRIEND.,INC35.00%股份，累计投资350万美元。

嘉兴瓯源：主要生产销售电机小家电及配件，原名为嘉善瓯源电机有限公司，2019年7月公司与嘉兴瓯源原股东签订增资扩股协议，公司以人民币现金形式向嘉兴瓯源增资1,885.00万元，增资后占嘉兴瓯源注册资本35.00%。增资款中107.69万元计入嘉兴瓯源的注册资本，其余溢价1,777.31万元计入资本公积。截至2020年3月31日，公司已实际出资1,885.00万元。

广东么么乐：与公司合作共享按摩业务，2018年1月25日，根据广东么么乐的股东会决议及相关股权转让协议约定，公司以30.00万元的价格受让广东么么乐股东黄俊波持有30.00%的股权。根据广东么么乐的公司章程规定，转让后其注册资本1,000.00万元，由各股东于2058年12月31日前缴足，其中本公司认缴300.00万元，持有广东么么乐的30.00%股权。截至2020年3月31日，公司已实际出资90.00万元。

泰桐汇：主要从事健身器材贸易等业务，2017年12月20日，公司与谭海珍共同投资设立泰桐汇。根据泰桐汇的公司章程，其注册资本500.00万元，由各股东于2047年11月7日前缴足。其中本公司认缴100.00万元，持有泰桐汇的20.00%股权。截至2020年3月31日，公司尚未实际出资。

（3）其他权益工具投资

为体现财务数据的可比性，此处将不同会计期间因会计准则变动而调整核算会计报表项的相同事项合并列示，即将2017年末、2018年末可供出售金融资产科目账面价值与2019年末、2020年3月末其他权益工具合并列示，构成如下：

单位：万元

被投资单位	2020年3月31日 账面价值	2019年12月31日 账面价值	2018年12月31日 账面价值	2017年12月31日 账面价值
如卧（上海）智能科技有限公司	123.35	123.35	75.00	100.00
BAHCCO.,LTD.	490.56	490.56	562.10	–
合计	613.91	613.91	637.10	100.00

2017年，发行人子公司上海幸卓智能科技有限公司出资100.00万元人民币收购如卧（上海）智能科技有限公司7.52%股权。该公司主要从事研发生产销售人体工学电脑座舱业务。截至2020年3月31日，发行人已投资75.00万元人民币，持有其3.94%股权。

2017年2月24日，公司第二届董事会第六次会议审议通过了《关于公司进行对外投资的议案》，同意公司在健康领域整体布局，加强与BODY FRIENDCO.,LTD.（以下简称"BODY FRIEND"）在全球范围内的战略合作。双方拟签订合作协议，公司合计出资不超过700万美元，对BODY FRIEND旗下的二家公司BAHCCO.,LTD.、BODY FRIEND,INC.增资。

2017年8月21日，公司及公司全资子公司艾荣达（香港）有限公司与BAHCCO.,LTD.、HKPCO.,LTD.、AUSTEMCO.,LTD.、姜雄撤签署了《投资协议书》。公司预先通过增资方式对全资子公司艾荣达（香港）有限公司进行投资，投资金额为878,134.40美元，艾荣达（香港）有限公司以取得的增资款878,134.4美元对BAHCCO.,LTD.进行增资。增资后艾荣达（香港）有限公司持有BAHCCO.,LTD.16.50%的股权。截至2020年3月31日，公司持有BAHCCO.,LTD.的股权比例为8.42%，投资金额为9.20亿韩元。

（4）其他非流动金融资产

2019年末及2020年3月末，公司其他非流动金融资产账面价值分别为1,202.20万元、1,204.00万元，具体明细如下：

单位：万元

被投资单位	2020年3月31日 账面价值	2019年12月31日 账面价值	2018年12月31日 账面价值	2017年12月31日 账面价值
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（预期持有1年以上）	1,004.00	1,002.20	–	–
权益工具投资	200.00	200.00	–	–
合计	1,204.00	1,202.20	–	–

2020年3月末其他非流动金融资产主要为公司投资的集合资产管理计划。

（5）投资性房地产

报告期各期末，公司投资性房地产金额分别为178.75万元、162.08万元、145.40万元及141.23万元，内容为上海市长宁区天山路600弄2号5D室办公场所一处，公司将其用于对外出租，计入投资性房地产科目，以成本法计量，报告期内未出现减值迹象，故公司未对其计提减值准备。

（6）固定资产

报告期各期末，公司固定资产构成如下：

单位：万元

项目	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
一、固定资产原值	43,160.88	43,402.73	57,167.95	47,896.28
其中：房屋及建筑物	19,648.66	19,660.23	19,573.03	18,777.62
机器设备	16,271.58	16,003.43	13,345.00	11,027.54
运输工具	2,775.14	2,801.99	2,768.59	2,589.30
电子及其他设备	2,539.11	2,488.14	2,359.44	2,071.74
按摩器材	1,926.40	2,448.94	19,121.88	13,430.07
二、累计折旧	16,591.01	15,911.52	19,416.07	11,041.30
其中：房屋及建筑物	5,289.36	5,041.28	3,989.84	2,930.23
机器设备	6,867.20	6,376.46	4,531.39	3,207.12
运输工具	2,239.75	2,167.39	1,796.86	1,341.53
电子及其他设备	1,747.02	1,628.93	1,247.71	863.15
按摩器材	447.67	697.46	7,850.27	2,699.27
三、减值准备	800.13	800.13	800.13	–
其中：房屋及建筑物	–	–	–	–
机器设备	–	–	–	–
运输工具	–	–	–	–
电子及其他设备	–	–	–	–
按摩器材	800.13	800.13	800.13	–
四、固定资产价值	25,769.74	26,691.09	36,951.75	36,854.98
其中：房屋及建筑物	14,359.30	14,618.95	15,583.19	15,847.39
机器设备	9,404.38	9,626.97	8,813.61	7,820.42
运输工具	535.39	634.60	971.74	1,247.77
电子及其他设备	792.09	859.21	1,111.73	1,208.59
按摩器材	678.60	951.35	10,471.49	10,730.81

发行人固定资产主要为房屋及建筑物、机器设备、运输工具、电子及其他设备以及按摩器材。2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，发行人固定资产账面价值分别为36,854.98万元、36,951.75万元、26,691.09万元及25,769.74万元。

报告期内，公司固定资产主要由房屋建筑物和机器设备构成。2019年末较2018年末按摩器材减少16,672.94万元，主要系公司将湖北、黑龙江、辽宁等省份的自营按摩椅转让至运营商运营，稳步提升网点经营效率，降低管理成本，有利于实现多方共赢的局面。

2018年计提固定资产减值准备800.13万元，主要系公司部分固定资产的经济绩效已经低于预期，将资产的账面价值与可收回金额的差额确认为减值准备。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。

截至本募集说明书签署日，公司固定资产均是生产经营在用资产，运营情况良好。

（7）在建工程

报告期各期末，公司在建工程构成如下：

单位：万元

项目	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
荣泰健康厂房新建项目建安工程	8,499.86	8,479.23	2,391.29	–
人才公寓建设项目	47.33	47.33	–	–
按摩器材安装工程	0.43	46.66	193.14	627.34
上海稍息装修工程	–	–	156.48	32.52
设备安装工程	35.45	47.01	62.10	22.34
浙江艾荣达厂区新建项目	–	–	–	9.60
合计	8,583.07	8,620.23	2,803.01	691.81

2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，公司在建工程分别为691.81万元、2,803.01万元、8,620.23万元及8,583.07万元，2018年、2019年持续增长，主要为荣泰健康厂房新建项目建安工程增加投入所致，该项目具体情况如下：

单位：万元

项目名称	预算数	期末余额	工程累计投入占预算比例	资金来源
荣泰健康厂房新建项目建安工程	9,809.63	8,499.86	86.65%	募集资金

（8）无形资产

报告期各期末，公司无形资产构成如下：

单位：万元

项目	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
一、账面原值	8,139.34	7,887.75	7,828.74	7,634.73
其中：土地使用权	6,677.73	6,677.73	6,677.73	6,520.33
专利权	92.42	92.42	92.42	92.42
软件	1,369.20	1,117.60	1,058.59	1,021.98
二、累计摊销合计	1,149.66	1,094.67	792.30	512.78
其中：土地使用权	614.05	603.38	453.60	313.29
专利权	21.38	19.31	6.16	1.54
软件	514.23	471.98	332.54	197.95
三、减值准备合计	–	–	–	–
其中：土地使用权	–	–	–	–
专利权	–	–	–	–
软件	–	–	–	–
四、账面价值合计	6,989.68	6,793.07	7,036.44	7,121.95
其中：土地使用权	6,063.68	6,074.34	6,224.13	6,207.04
专利权	71.04	73.11	86.26	90.88
软件	854.97	645.62	726.05	824.03

2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，公司无形资产账面价值分别为7,121.95万元、7,036.44万元、6,793.07万元及6,989.68万元，主要为生产经营的土地使用权和购买的软件。报告期内公司无形资产账面原值较为稳定，无重大变动。

（9）商誉

报告期各期末均未发现商誉存在明显减值迹象，公司未计提商誉减值准备。

①发行人商誉的形成过程

发行人主要商誉构成如下：

单位：万元

被并购单位	并购时间	并购成本	购买日账面可辨认净资产的公允价值	收购股权比例	收购确认商誉
喵隐科技	2017年5月	41.23	8.96	65.00%	32.27
稍息网路	2018年9月	167.31	147.13	75.00%	20.18
合计	–	208.54	–	–	52.45

②商誉减值测试情况及相应的减值准备计提情况

报告期各期末均未发现商誉存在明显减值迹象，公司未计提商誉减值准备。

（10）长期待摊费用

2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，公司长期待摊费用账面价值分别为931.70万元、1,247.46万元、1,086.49万元及914.74万元，具体构成如下：

单位：万元

项目	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
经营租入固定资产装修工程	382.66	454.56	614.31	583.43
广告代言费	145.83	233.33	583.33	333.33
污水处理厂土地租赁	379.31	389.57	–	–
其他零星费用	6.93	9.03	49.82	14.94
合计	914.74	1,086.49	1,247.46	931.70

报告期内公司长期待摊费用主要为经营租入固定资产装修和广告代言费，2019年新增污水处理厂土地租赁主要情况为：经上海产权交易所公开挂牌后，荣泰健康与欣田实业于2019年3月15日签订产权交易合同，荣泰健康以532.65万元受让欣田实业持有的污水处理厂整体产权。由于被购买方污水处理厂不构成业务，本次交易不构成企业合并。企业取得了不形成业务的一组资产或净资产时，应将购买成本按购买日所取得各项可辨认资产、负债的相对公允价值基础进行分配，不按照企业合并准则进行处理。本次资产收购总价扣除污水处理厂公司中资产、负债的公允价值后，剩余部分在收购方的合并报表层面全部确认为长期待摊费用，按照合同租赁期间进行摊销。

（11）递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产余额情况如下：

单位：万元

项目	2020年3月31日 可抵扣暂时性差异	2020年3月31日 递延所得税资产	2019年12月31日 可抵扣暂时性差异	2019年12月31日 递延所得税资产	2018年12月31日 可抵扣暂时性差异	2018年12月31日 递延所得税资产	2017年12月31日 可抵扣暂时性差异	2017年12月31日 递延所得税资产
内部交易未实现利润	796.80	155.30	1,708.67	304.35	5,230.56	799.34	5,203.52	849.64
坏账准备	456.82	69.04	365.38	55.09	600.59	91.98	572.77	86.29
存货跌价准备	854.73	128.21	919.87	137.98	424.10	63.62	335.75	50.36
计入当期损益的公允价值变动（减少）	–	–	–	–	1,549.66	232.45	469.91	70.49
计入其他综合收益的公允价值变动（减少）	71.54	5.90	71.54	5.90	–	–	–	–
递延收益	1,503.46	225.52	1,486.01	222.90	524.89	78.73	387.39	59.59
销售返利	4,825.71	703.46	4,631.12	674.27	2,320.61	348.09	2,286.27	342.94
未抵扣亏损	9,548.23	1,649.40	9,374.03	1,597.41	5,167.52	1,186.94	2,118.15	525.53
固定资产减值准备	285.21	42.78	285.21	42.78	800.13	120.02	–	–
尚未解锁股权激励摊销	–	–	–	–	1,520.40	228.06	1,201.84	180.28
合计	18,342.50	2,979.61	18,841.84	3,040.67	18,138.47	3,149.23	12,575.60	2,165.12

报告期内，公司的递延所得税资产账面价值分别为2,165.12万元、3,149.23万元、3,040.67万元和2,979.61万元，2018年末与2017年末相比有所增长，主要原因是合并范围内上海艾荣达未抵扣亏损有所增加。

（12）其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产构成如下：

单位：万元

项目	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
预付长期资产购置款	14,917.80	8,693.34	761.85	659.58
待抵扣进项税	–	–	–	6.35
定期存款	10,000.00	–	–	–
未到期应收利息	100.83	–	–	–
合计	25,018.63	8,693.34	761.85	665.93

2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，发行人其他非流动资产分别为665.93万元、761.85万元、8,693.34万元及25,018.63万元，2019年预付长期资产购置款大幅增加主要系公司购买办公用房产支付的预付款所致。随着公司业务拓展和规模扩张，现有办公场地已不能满足公司日常经营发展所需，公司于2019年8月19日召开第二届董事会第二十一次会议，审议通过了《关于公司购买房产的议案》，该房产位于上海市青浦区徐泾镇方家塘路166号1层和180弄2号2层至6层（虹桥时代广场9单元），建筑面积共计4,968.77平方米，主要使用自有资金购买。截至2020年3月31日，公司已支付金额为13,856.68万元，尚待支付的购房尾款为1,539.63万元。2020年1月，公司购买10,000.00万元定期存款，以对货币资金进行现金管理。

4、主要资产减值准备提取情况

报告期各期末，公司资产减值准备余额分别为1,169.22万元、1,946.90万元、2,225.53万元和2,360.51万元，主要是对应收账款、其他应收款和长期应收款计提的坏账准备、对存货计提的跌价准备以及对固定资产计提的减值准备，具体如下：

单位：万元

项目	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应收账款坏账准备	430.19	338.75	600.59	572.78
其他应收款坏账准备	151.02	140.15	122.08	260.69
存货跌价准备	854.73	919.87	424.10	335.75
长期应收款坏账准备	124.44	26.63	–	–
固定资产减值准备	800.13	800.13	800.13	–
合计	2,360.51	2,225.53	1,946.90	1,169.22

根据《企业会计准则》的规定并结合实际经营情况，公司已制订了各项资产减值准备的计提政策，并按照减值准备计提政策和谨慎性原则，对各类资产的减值情况进行了核查并相应计提了减值准备，主要资产的减值准备计提充分，与公司资产的实际质量状况相符。

综上，公司目前资产质量优良，能够保证公司正常的生产经营运转，资产结构较为稳定，并且与业务规模相匹配。随着本次公开发行可转债募集资金的到位，公司将继续提升资产规模并不断优化资产结构，从而为公司产能的扩张、核心竞争力和持续盈利能力的提升奠定坚实的基础。

（二）负债分析

1、负债结构分析

报告期各期末，公司负债构成如下：

单位：万元

项目	2020年3月31日 金额	占比(%)	2019年12月31日 金额	占比(%)	2018年12月31日 金额	占比(%)	2017年12月31日 金额	占比(%)
流动负债	63,694.12	97.04	76,806.54	92.54	61,021.44	91.26	77,721.22	96.67
非流动负债	1,944.90	2.96	6,188.05	7.46	5,845.50	8.74	2,673.66	3.33
总负债	65,639.02	100.00	82,994.59	100.00	66,866.94	100.00	80,394.88	100.00

2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，发行人负债总额分别为80,394.88万元、66,866.94万元、82,994.59万元及65,639.02万元，流动负债占比分别为96.67%、91.26%、92.54%及97.04%，比例相对较高。

2、流动负债分析

报告期各期末，发行人流动负债构成如下：

单位：万元

项目	2020年3月31日 账面价值	占比(%)	2019年12月31日 账面价值	占比(%)	2018年12月31日 账面价值	占比(%)	2017年12月31日 账面价值	占比(%)
短期借款	18,607.09	29.21	6.98	0.01	10,500.00	17.21	15,000.00	19.30
交易性金融负债	83.28	0.13	–	–	1,620.06	2.65%	904.90	1.16%
应付票据	–	–	–	–	–	–	242.38	0.31
应付账款	29,040.92	45.59	54,629.08	71.13	34,415.00	56.40	49,606.74	63.83
预收款项	–	–	11,424.22	14.87	5,673.86	9.30	2,594.67	3.34
合同负债	7,135.75	11.20	–	–	–	–	–	–
应付职工薪酬	2,232.53	3.51	3,062.05	3.99	2,246.28	3.68	3,129.89	4.03
应交税费	559.24	0.88	1,442.64	1.88	2,858.24	4.68	3,185.65	4.10
其他应付款	3,514.00	5.52	3,237.06	4.21	2,007.99	3.29	3,056.99	3.93
其中：应付利息	20.04	0.03	–	–	21.43	0.04	17.68	0.02
一年内到期的非流动负债	–	–	3,004.51	3.91	1,700.00	2.79	–	–
其他流动负债	2,521.32	3.96	–	–	–	–	–	–
流动负债合计	63,694.12	100.00	76,806.54	100.00	61,021.44	100.00	77,721.22	100.00

报告期各期末，发行人流动负债主要包括短期借款、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债、应付票据、应付账款、预收款项、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款和一年内到期的非流动负债。

（1）短期借款

报告期各期末，发行人短期借款构成如下：

单位：万元

项目	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
信用借款	18,600.00	–	10,500.00	15,000.00
出口押汇	7.09	6.98	–	–
合计	18,607.09	6.98	10,500.00	15,000.00

2017年末、2018年末及2020年3月末，发行人短期借款分别为15,000.00万元、10,500.00万元及18,607.09万元，主要为信用借款，由于发行人营运资金情况良好，上述款项均已按期归还。2019年末，发行人短期借款为6.98万元，主要为出口押汇。

（2）交易性金融负债

报告期各期末，发行人交易性金融负债的构成如下：

单位：万元

项目	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
交易性金融负债	83.28	–	1,620.06	904.90
合计	83.28	–	1,620.06	904.90

2017年末、2018年末和2020年3月末，发行人交易性金融负债分别为904.90万元、1,620.06万元和83.28万元，占流动负债比例较低，主要为远期外汇合约和期权合约。

（3）应付票据及应付账款

报告期各期末，发行人应付票据及应付账款构成如下：

单位：万元

项目	2020年3月31日 金额	占比(%)	2019年12月31日 金额	占比(%)	2018年12月31日 金额	占比(%)	2017年12月31日 金额	占比(%)
应付票据	–	–	–	–	–	–	242.38	0.49
应付账款	29,040.92	100.00	54,629.08	100.00	34,415.00	100.00	49,606.74	99.51
合计	29,040.92	100.00	54,629.08	100.00	34,415.00	100.00	49,849.12	100.00

2017年末发行人应付票据余额为242.38万元，开具的应付票据系银行承兑汇票。

发行人应付账款主要为应付供应商货款。2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，发行人应付账款分别为49,606.74万元、34,415.00万元、54,629.08万元及29,040.92万元，由于发行人信用较佳，议价能力较强，供应商给予了发行人较为宽松的信用政策，同时随着发行人业务规模的增长，应付账款余额逐年增加。2020年3月末应付账款余额降低，主要系公司向供应商付款所致。

（4）预收款项

报告期各期末，发行人预收款项构成如下：

单位：万元

项目	2019年12月31日 金额	占比(%)	2018年12月31日 金额	占比(%)	2017年12月31日 金额	占比(%)
1年以内	11,208.42	98.11	5,589.33	98.51	2,480.51	95.60
1-2年	137.61	1.20	46.33	0.82	102.69	3.96
2-3年	45.79	0.40	36.46	0.64	8.43	0.32
3年以上	32.41	0.28	1.74	0.03	3.04	0.12
合计	11,424.22	100.00	5,673.86	100.00	2,594.67	100.00

2017年末、2018年末及2019年末，发行人预收款项分别为2,594.67万元、5,673.86万元及11,424.22万元，主要系预收客户和经销商货款，其中1年以内的预收款占比分别为95.60%、98.51%及98.11%。

报告期内，发行人预收款增长的原因主要有两方面：一方面为按摩器具产品具有一定的季节性，公司主要客户BODY FRIEND预测次年初订单较多，在当年年末增加了订单数量和预付款；另一方面为公司的子公司稍息网络所经营的共享按摩椅系统平台预收的按摩服务充值款增加，致使预收款有所增加。

（5）合同负债

2020年，发行人实施新收入准则，将不含税部分的预收款项重分类至合同负债科目，同时，将预计负债中一年以内的预提实物返利重分类至该科目，具体如下：

单位：万元

项目	2020年3月31日 金额	占比(%)
预收账款（不含税）	5,004.09	70.13
预提返利	2,131.66	29.87
合计	7,135.75	100.00

（6）应付职工薪酬

发行人应付职工薪酬主要为短期薪酬、离职后福利-设定提存计划、辞退福利，其中短期薪酬包括应付职工工资、奖金、津贴和补贴、职工福利、基本社会保险、住房公积金、工会经费和职工教育经费以及非货币性福利。2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，发行人应付职工薪酬分别为3,129.89万元、2,246.28万元、3,062.05万元及2,232.53万元。

单位：万元

项目	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
一、短期薪酬	2,213.55	2,874.94	1,890.87	2,911.12
二、离职后福利-设定提存计划	11.68	170.41	301.02	218.77
三、辞退福利	7.3	16.70	54.39	–
四、一年内到期的其他福利	–	–	–	–
合计	2,232.53	3,062.05	2,246.28	3,129.89

（7）应交税费

报告期各期末，发行人应交税费构成如下：

单位：万元

项目	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
增值税	99.17	362.00	779.30	457.55
企业所得税	427.50	729.53	1,469.22	1,773.55
个人所得税	15.26	253.68	449.41	735.18
城市维护建设税	4.41	11.51	39.01	23.20
房产税	–	41.58	52.35	48.32
印花税	8.75	26.34	13.73	16.50
土地使用税	–	–	20.25	10.13
教育费附加	2.49	10.81	23.19	13.91
地方教育附加	1.66	7.19	8.81	9.27
契税	–	–	–	98.04
残疾人保障金	–	0.01	2.97	–
合计	559.24	1,442.64	2,858.24	3,185.65

发行人应交税费主要为应交增值税、企业所得税和个人所得税。2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，发行人应交税费分别为3,185.65万元、2,858.24万元、1,442.64万元及559.24万元。发行人2019年末较2018年末应交增值税较低，主要系增值税税率降低所致。报告期内发行人应交个人所得税逐年降低，主要系个税改革致使个税降低所致。报告期内发行人应交企业所得税逐年降低，主要系部分子公司获得高新技术企业认证使得所得税率降低以及研发费用加计扣除比例提高所致。

（8）其他应付款

报告期各期末，发行人其他应付款构成如下：

单位：万元

项目	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
应付利息	20.04	–	21.43	17.68
押金保证金	2,342.27	2,335.47	724.37	640.79
应付暂收款	800.69	675.42	950.21	2,058.35
其他	351.00	226.18	311.98	340.17
合计	3,514.00	3,237.06	2,007.99	3,056.99

2017年末、2018年末、2019年末及2020年3月末，发行人其他应付款分别为3,056.99万元、2,007.99万元、3,237.06万元及3,514.00万元，主要为押金保证金、应付暂收款等。2019年末发行人押金保证金较2018年末增长较多，主要系新增供应商保证金所致。

（9）一年内到期的非流动负债

报告期各期末，发行人一年内到期的非流动负债构成如下：

单位：万元

项目	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
一年内到期的长期借款	–	3,000.00	1,700.00	–
未到期应付利息	–	4.51	–	–
合计	–	3,004.51	1,700.00	–

2018年末、2019年末，发行人一年内到期的非流动负债分别为1,700.00万元和3,004.51万元，均为一年内到期的长期借款，性质为保证借款。截至2020年3月31日，上述借款已全部偿付。

（10）其他流动负债

单位：万元

项目	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
计提返利	2,277.95	–	–	–
预收账款相关税额	243.37	–	–	–
合计	2,521.32	–	–	–

2020年3月末其他流动负债为2,521.32万元，主要为对当期经销商及外销客户完成销售目标的一年期以内的现金返利。

3、非流动负债分析

报告期各期末，发行人非流动负债的构成如下：

单位：万元

项目	2020年3月31日 账面价值	占比(%)	2019年12月31日 账面价值	占比(%)	2018年12月31日 账面价值	占比(%)	2017年12月31日 账面价值	占比(%)
长期借款	–	–	–	–	3,000.00	51.32	–	–
预计负债	416.1	21.39	4,631.12	74.84	2,320.61	39.70	2,286.27	85.51
递延收益	1,503.46	77.30	1,486.01	24.01	524.89	8.98	387.39	14.49
递延所得税负债	25.34	1.30	70.92	1.15	–	–	–	–
非流动负债合计	1,944.90	100.00	6,188.05	100.00	5,845.50	100.00	2,673.66	100.00

报告期各期末，发行人非流动负债为长期借款、预计负债、递延收益和递延所得税负债。

（1）长期借款

报告期各期末，发行人长期借款构成如下：

单位：万元

项目	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
保证借款	–	–	3,000.00	–
合计	–	–	3,000.00	–

2018年末，发行人长期借款为3,000.00万元，主要为保证借款。

（2）预计负债

（下转D113版）