

**致同会计师事务所（特殊普通合伙）关于深圳证券交易所《关于对苏宁环球股份有限公司的关注函》有关财务会计问题的回复**

**致同会计师事务所（特殊普通合伙）**

## 《关于对苏宁环球股份有限公司的关注函》 有关财务会计问题的回复

致同专字（2021）第 110B014371 号

深圳证券交易所：

根据贵所《关于对苏宁环球股份有限公司的关注函》（公司部关注函〔2021〕第 274 号）（以下简称“关注函”）的要求，致同会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“我们”）对关注函中提到的需要会计师说明或发表意见的问题进行了认真核查。现将有关情况回复如下：

### 一、关注函第一条

1. 公告显示，无锡苏亚、唐山苏亚、石家庄苏亚 2020 年净利润分别为 797.29 万元、694.89 万元、601.65 万元，合计 2,093.83 万元，2021 年上半年净利润合计 807.74 万元。交易对方对交易标的做出三年业绩承诺，承诺交易标的 2021 年至 2023 年每年净利润总和分别不低于 2,151.51 万元、2,546.10 万元、2,748.31 万元。同时，交易标的 2020 年末净资产均为负值，净资产合计-9,738.95 万元，截至 2021 上半年末，交易标的净资产合计 1,068.79 万元，相比 2020 年末增加 1.08 亿元。请你公司说明：交易标的最近一年又一期净利润是否包含较大比例的非经常性损益，是否具备稳定性、可持续性，最近一年又一期毛利率变动情况，并结合交易标的业务类型、价格变动、成本费用构成等因素，分析毛利率和净利润波动的主要原因，并对比同行业上市公司同类业务的毛利率、净利润及其变动情况，分析说明交易标的毛利率和净利润是否处于合理水平，是否符合行业发展趋势。请会计师核查并发表明确意见。

问题答复：

（一）交易标的最近一年又一期净利润是否包含较大比例的非经常性损益，是否具备稳定性、可持续性

## 1、交易标的最近一年又一期非经常性损益

### (1) 无锡苏亚

项目	2021年1-6月	2020年度
非流动性资产处置损益		
计入当期损益的政府补助（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）	16,030.00	59,380.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	17,770.09	-77,563.25
其他符合非经常性损益定义的损益项目	6,680.43	3,269.85
非经常性损益总额	40,480.52	-14,913.40
减：非经常性损益的所得税影响数		
非经常性损益净额	40,480.52	-14,913.40

说明：如上所示，无锡苏亚 2021 年 1-6 月、2020 年度非经常性损益主要为政府补助、营业外收入及营业外支出等，金额共计分别 4.05 万元、-1.49 万元，占净利润比例分别为 1.20%、-0.19%，金额不具有重要性，对净利润未产生重大影响。

### (2) 唐山苏亚

项目	2021年1-6月	2020年度
非流动性资产处置损益		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	43.75	-38,683.51
其他符合非经常性损益定义的损益项目		94,711.10
非经常性损益总额	43.75	56,027.59
减：非经常性损益的所得税影响数	4.38	5,602.76
非经常性损益净额	39.37	50,424.83

说明：如上所示，唐山苏亚 2021 年 1-6 月、2020 年度非经常性损益主要为个税手续费返还，金额共计分别 0.00 万元、5.04 万元，占净利润比例分别为 0.00%、0.73%，金额不具有重要性，对净利润未产生重大影响。

(3) 石家庄苏亚

项目	2021年1-6月	2020年度
非流动性资产处置损益	-5,040.00	-20,352.12
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-61,354.29	-9,338.41
非经常性损益总额	-66,394.29	-29,690.53
减：非经常性损益的所得税影响数	-16,598.57	-7,422.63
非经常性损益净额	-49,795.72	-22,267.90

说明：如上所示，石家庄苏亚 2021 年 1-6 月、2020 年度非经常性损益主要为非流动资产处置损失、其他营业外支出，金额分别为-4.98 万元、-2.23 万元，占净利润比例分别为-2.51%、-0.37%，金额不具有重要性，对净利润未产生重大影响。

综上所述，交易标的最近一年又一期非经常性损益事项主要为政府补助、个税返还等，无锡苏亚、唐山苏亚、石家庄苏亚 2021 年 1-6 月金额分别为 4.05 万元、0.00 万元、-4.98 万元，占净利润比例分别为 1.20%、0%、-2.51%；2020 年度金额分别为-1.49 万元、5.04 万元、-2.23 万元，占净利润比例分别为-0.19%、0.73%、-0.37%，净利润不包含较大比例的非经常性损益，具备稳定性、可持续性。

(二) 最近一年又一期毛利率变动情况，并结合交易标的业务类型、价格变动、成本费用构成等因素，分析毛利率和净利润波动的主要原因，并对比同行业上市公司同类业务的毛利率、净利润及其变动情况，分析说明交易标的毛利率和净利润是否处于合理水平，是否符合行业发展趋势。

交易标的公司主要专业从事医疗美容医院经营，服务收入主要包括皮肤类、注射类、外科类等业务，成本主要构成包括材料成本、人工成本、辅助费用等。最近一年又一期交易标的公司根据《企业会计准则第 14 号——收入》（财会[2017]22 号），医疗美容服务收入在向客户提供医疗美容服务并经客户确认后，依据客户下单金额确认销售收入。

## 1、最近一年又一期毛利率变动情况

### (1) 无锡苏亚

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		两期对比	
	金额	占本期收入比例	金额	占本期收入比例	两期金额比例	占收入比例的变动
营业收入	<b>2,843.94</b>	100.00%	<b>4,640.72</b>	100.00%	<b>61.28%</b>	<b>0.00%</b>
其中：皮肤类	1,277.72	44.93%	2,214.53	47.72%	57.70%	-2.79%
其中：注射类	1,090.71	38.35%	1,799.72	38.78%	60.60%	-0.43%
其中：外科类	475.52	16.72%	626.47	13.50%	75.90%	3.22%
营业成本	<b>1,418.58</b>	<b>49.88%</b>	<b>2,264.83</b>	<b>48.80%</b>	<b>62.64%</b>	<b>1.08%</b>
其中：皮肤类	600.13	46.97%	807.28	36.45%	74.34%	10.51%
其中：注射类	582.12	53.37%	909.35	50.53%	64.01%	2.84%
其中：外科类	236.34	49.70%	548.20	87.51%	43.11%	-37.81%
毛利/毛利率	<b>1,425.36</b>	<b>50.12%</b>	<b>2,375.88</b>	<b>51.20%</b>	<b>59.99%</b>	<b>-1.08%</b>
其中：皮肤类	677.39	53.03%	1,407.25	63.55%	48.15%	-10.51%
其中：注射类	508.59	46.63%	890.37	49.47%	57.12%	-2.84%
其中：外科类	239.18	50.30%	78.27	12.49%	305.58%	37.81%

注：毛利=营业收入-营业成本；毛利占本期收入比例=毛利率。

说明：如上所示，无锡苏亚 2021 年 1-6 月毛利率为 50.12%，较 2020 年度 51.2%基本持平，主要系皮肤类毛利率下降、外科类毛利率上升综合影响，具体情况如下：

①皮肤类 2021 年 1-6 月毛利率为 53.03%，较 2020 年度 63.55%，下降 10.51 个百分点，主要原因为 2020 年度疫情期间医院获得社保及房租减免，成本相对 2021 年较低，毛利相对较高。由于皮肤类对应人员较多、房屋面积较大，受疫情减免影响相对最大。其中人员社保减免以及绩效工资减少近 68 万元，房租减少皮肤类科室房租金额 39 万元。

②外科类 2021 年 1-6 月毛利率为 50.30%，较 2020 年度 12.49%，上升 37.81 个百分点，主要系营销策略调整，产品线调整以及严控人工成本综合影响。营销策略调整方面，医院在提高客单价同时增加网络平台广告投放，提升成交量。例如眼综合整形客单价由 0.6 万元升至 0.8 万元，增加 94 人次；吸脂手术客单价由 0.98 万元升至 1.2 万元，增加 52 人次；自体脂肪填充客单价由 1.1 万元升

至 1.3 万元，增加 34 人次。产品线调整方面，医院通过平台主推高毛利项目，到院进一步提升客单价。例如眼综合整形实现收入 123 万元，实现毛利 63 万元，毛利率 51.2%；严控人工成本方面，2021 年医院主推签约专家，相比 2020 年减少聘请外科专家劳务费近 30 万元。

③注射类 2021 年 1-6 月毛利率为 46.63%，较 2020 年度 49.47%，下降 2.84 个百分点，基本保持持平。

## (2) 唐山苏亚

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		两期对比	
	金额	占本期收入比例	金额	占本期收入比例	两期金额比例	占收入比例的变动
<b>营业收入</b>	<b>2,097.09</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,037.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>51.94%</b>	<b>0.00%</b>
其中：皮肤类	891.79	42.53%	1,859.61	46.06%	47.96%	-3.54%
其中：注射类	618.92	29.51%	1,182.07	29.28%	52.36%	0.23%
其中：外科类	586.38	27.96%	995.64	24.66%	58.89%	3.30%
<b>营业成本</b>	<b>882.14</b>	<b>42.07%</b>	<b>1,848.47</b>	<b>45.78%</b>	<b>47.72%</b>	<b>-3.72%</b>
其中：皮肤类	346.24	38.83%	714.59	38.43%	48.45%	0.40%
其中：注射类	383.41	61.95%	793.31	67.11%	48.33%	-5.16%
其中：外科类	152.50	26.01%	340.57	34.21%	44.78%	-8.20%
<b>毛利/毛利率</b>	<b>1,214.95</b>	<b>57.93%</b>	<b>2,188.85</b>	<b>54.22%</b>	<b>55.51%</b>	<b>3.72%</b>
其中：皮肤类	545.55	61.17%	1,145.02	61.57%	47.65%	-0.40%
其中：注射类	235.51	38.05%	388.76	32.89%	60.58%	5.16%
其中：外科类	433.88	73.99%	655.07	65.79%	66.23%	8.20%

注：毛利=营业收入-营业成本；毛利占本期收入比例=毛利率。

说明：如上所示，唐山苏亚 2021 年 1-6 月毛利率为 57.93%，较 2020 年度 54.22%略有增长，主要系注射业务、外科业务毛利率增长影响，具体情况如下：

①注射类 2021 年 1-6 月毛利率为 38.05%，较 2020 年度 32.89%上升 5.16 个百分点，主要系医院营销推广的加大和绩效方案激励。其中营销推广方面，医院增加了注射类入门级项目在新氧美团大众点评中推广力度，带来门诊量提升。2021 年注射类门诊量升至 6,959 人，增长 1,261 人，增幅 22%，客户增长来源新氧占 29.8%，美团大众占 22.1%，自然客占 11.1%，第三方平台占 26%，老带新占 11%；绩效方案激励方面，医院匹配了“客户满意度激励绩效”“网络平台好评

激励绩效” “客户复购激励绩效”，在多种低成本的激励下，稳步提升门诊量，同时控制住人工成本。

②外科类 2021 年 1-6 月毛利率为 73.99%，较 2020 年度 65.79% 上升 8.20 个百分点，主要系营销推广效果提升和绩效方案激励。在营销推广效果提升方面，医院主要表现在广告投放效率提升、投产比优化，新氧投产比由 1:2.5 升至 1:3.7，美团大众点评投产比由 1:1.8 升至 1:2.6。在绩效方案激励方面，医院匹配了“客户满意度激励绩效” “网络平台好评激励绩效” “客户复购激励绩效”，在多种低成本的激励下，稳步提升老带新和复购，同时控制住人工成本。

③皮肤类 2021 年 1-6 月毛利率为 61.17%，较 2020 年度 61.57%，下降 0.40 个百分点，基本保持持平。

### (3) 石家庄苏亚

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		两期对比	
	金额	占本期收入比例	金额	占本期收入比例	两期金额比例	占收入比例的变动
营业收入	2,029.01	100.00%	4,332.80	100.00%	46.83%	0.00%
其中：皮肤类	661.14	32.58%	1,906.67	44.01%	34.68%	-11.42%
其中：注射类	1,049.93	51.75%	1,737.81	40.11%	60.42%	11.64%
其中：外科类	317.94	15.67%	688.32	15.89%	46.19%	-0.22%
营业成本	1,089.91	53.72%	2,127.42	49.10%	51.23%	4.62%
其中：皮肤类	406.51	61.49%	919.64	48.23%	44.20%	13.25%
其中：注射类	479.55	45.67%	834.30	48.01%	57.48%	-2.33%
其中：外科类	203.85	64.12%	373.49	54.26%	54.58%	9.86%
毛利/毛利率	939.10	46.28%	2,205.38	50.90%	42.58%	-4.62%
其中：皮肤类	254.63	38.51%	987.03	51.77%	25.80%	-13.25%
其中：注射类	570.38	54.33%	903.51	51.99%	63.13%	2.33%
其中：外科类	114.09	35.88%	314.83	45.74%	36.24%	-9.86%

注：毛利=营业收入-营业成本；毛利占本期收入比例=毛利率。

说明：如上所示，石家庄苏亚 2021 年 1-6 月毛利率为 46.28%，较 2020 年度 50.90% 下降 4.62 个百分点。因石家庄 2021 年初爆发新冠病毒疫情，对依赖客流

量的皮肤类收入影响较大，从而导致毛利率下降；而注射类及外科类业务原本即一诊一室，因此服务收入受疫情影响较小。具体情况如下：

①皮肤类 2021 年 1-6 月毛利率为 38.51%，较 2020 年度毛利率 51.77%，下降 13.25 个百分点。因石家庄 2021 年初爆发疫情，当地主管部门对于医美机构严格管控，严格执行一人一诊一室的防控要求，致使皮肤科多人治疗和护理房间的接诊能力受限，接待量下滑 30%，导致皮肤类收入大幅下降；而皮肤类业务由于提成较少，人工成本相对比较固定，故 2021 年初 1-2 月份收入下降对皮肤类业务毛利率的影响比较大。

②外科类 2021 年 1-6 月毛利率为 35.88%，较 2020 年度毛利率 45.74%，下降了 9.86 个百分点。主要因为 2021 年医院聘请了外科手术类的外聘专家，技术服务费相比 2020 年增加较多，从而导致毛利率下降。

③注射类 2021 年 1-6 月毛利率为 54.33%，较 2020 年度 51.99%，上升 2.33 个百分点，基本保持持平。

## 2、最近一年又一期成本费用构成以及净利润变动情况

### (1) 无锡苏亚

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		变动	
	金额	占本期收入比例	金额	占本期收入比例	两期金额比例	占收入比例的变动
营业收入	2,843.94	100.00%	4,640.72	100.00%	61.28%	0.00%
营业成本	1,418.58	49.88%	2,264.83	48.80%	62.64%	1.08%
营业税金及附加	2.05	0.07%	0.75	0.02%	272.06%	0.06%
销售费用	823.54	28.96%	1,201.67	25.89%	68.53%	3.06%
管理费用	255.13	8.97%	356.56	7.68%	71.55%	1.29%
财务费用	11.98	0.42%	18.12	0.39%	66.13%	0.03%
利润总额	336.72	11.84%	797.29	17.18%	42.23%	-5.34%
所得税费用	-	0.00%	-	0.00%		0.00%
净利润/净利率	336.72	11.84%	797.29	17.18%	42.23%	-5.34%

注：净利润占本期收入比例=净利率。

说明：如上所示，无锡苏亚 2021 年 1-6 月净利率为 11.84%，较 2020 年度 17.18%，下降 5.34 个百分点，主要系上半年推广费、管理费用占收入比例相对较大所致。具体情况如下：

①销售费用占收入比例为 2021 年 1-6 月 28.96%，较 2020 年度 25.89%，上升 3.06 个百分点，主要系 2021 年业务推广费增加 103.57 万元所致。2021 年无锡苏亚对营销策略进行调整，加大对外科类医美项目的推广，通过“苏亚美眼综合”、“苏亚无痕吸脂”“苏亚自体脂肪隆胸”等外科项目，对皮肤微整形项目客户进行附后营销开发，通过“老带新赠礼”“两人同行 8 折”等优惠政策提升复购及外科客单价；且从 2021 年 5 月开始，新增百度推广 32 万元，前期投入较大暂未体现收益。

②管理费用占收入比例为 2021 年 1-6 月 8.97%，较 2020 年度 7.68%，上升 1.29 个百分点，主要原因为 2020 年度疫情期间医院获得社保及房租减免 52.78 万元所致，费用相对 2021 年较低，利润率相对较高。

## (2) 唐山苏亚

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月		2020 年度		变动	
	金额	占本期收入比例	金额	占本期收入比例	两期金额比例	占收入比例的变动
营业收入	2,097.09	100.00%	4,037.32	100.00%	51.94%	0.00%
营业成本	882.14	42.07%	1,848.47	45.78%	47.72%	-3.72%
营业税金及附加	0.63	0.03%	10.41	0.26%	6.06%	-0.23%
销售费用	565.88	26.98%	924.29	22.89%	61.22%	4.09%
管理费用	321.14	15.31%	536.78	13.30%	59.83%	2.02%
财务费用	34.29	1.63%	12.85	0.32%	266.79%	1.32%
利润总额	293.01	13.97%	710.12	17.59%	41.26%	-3.62%
所得税费用	20.70	0.99%	15.23	0.38%	135.86%	0.61%
净利润/净利率	272.31	12.99%	694.89	17.21%	39.19%	-4.23%

注：净利润占本期收入比例=净利率。

说明：如上所示，唐山苏亚 2021 年 1-6 月净利率 12.99%，较 2020 年度 17.21%，下降 4.23 个百分点。主要原因系唐山苏亚 2021 年度加大促销力度，增加期间费用所致。具体情况如下：

①销售费用 2021 年 1-6 月占收入比例为 26.98%，较 2020 年度 22.89% 上升 4.09 个百分点。主要原因为 2020 年 1-5 月因疫情影响，平台推广费支出较少，2021 年 6 月周年庆以及平日加大的网络推广力度导致推广费用大幅增加。其中百度推广费 2021 年 1-6 月较 2020 年增加 48 万元，店庆停车场广告费、平台推广

费（美团推广费、新氧推广费、成都美哆平台使用费）2021年1-6月比2020年增加30万元。

②管理费用2021年1-6月占收入比例为15.31%，较2020年度13.30%上升2.02个百分点。主要原因为2020年度疫情期间医院获得社保减免44万元，费用相对2021年较低所致。

### （3）石家庄苏亚

单位：万元

项目	2021年1-6月		2020年度		变动	
	金额	占本期收入比例	金额	占本期收入比例	两期金额比例	占收入比例的变动
营业收入	2,029.01	100.00%	4,332.80	100.00%	46.83%	0.00%
营业成本	1,089.91	53.72%	2,127.42	49.10%	51.23%	4.62%
营业税金及附加	0.83	0.04%	1.99	0.05%	41.60%	-0.01%
销售费用	426.54	21.02%	976.00	22.53%	43.70%	-1.50%
管理费用	263.34	12.98%	506.98	11.70%	51.94%	1.28%
财务费用	26.95	1.33%	16.48	0.38%	163.52%	0.95%
利润总额	214.80	10.59%	700.95	16.18%	30.64%	-5.59%
所得税费用	16.09	0.79%	99.30	2.29%	16.20%	-1.50%
净利润/净利率	198.72	9.79%	601.65	13.89%	33.03%	-4.09%

注：净利润占本期收入比例=净利率。

说明：如上表所示，石家庄苏亚2021年1-6月净利率为9.79%，较2020年度13.89%，下降4.09个百分点。主要系2021年石家庄年初爆发疫情，医院收入、毛利率下降等影响，详见毛利率变动分析。

3、对比同行业上市公司同类业务的毛利率、净利润及其变动情况，分析说明交易标的毛利率和净利润是否处于合理水平，是否符合行业发展趋势

#### （1）对比同行业上市公司同类业务的毛利率及其变动情况

证券代码	证券简称/项目	2020年度
		毛利率（%）
000615.SZ	奥园美谷-连天美-注3	52.76%
002612.SZ	朗姿股份-注2	54.34%
AIH.O	医美国际	60.43%
300632	光莆股份-注2	55.46%

430335.NQ	华韩整形	50.51%
	<b>平均值</b>	<b>54.70%</b>
	<b>中位数</b>	<b>54.34%</b>
	无锡苏亚	51.20%
	唐山苏亚	54.22%
	石家庄苏亚	50.90%

注 1、因同行业公众公司较少，且目前尚未公开披露半年报财务及业务数据，难以获取所需 2021 年比较数据，因此仅就 2020 年毛利率水平与同行业公司进行比较；

注 2、以上公司数据系提取与医美相关部分收入成本经计算得出；

注 3、2021 年 3 月 18 日，奥园美谷科技股份有限公司与广州盛妆医疗美容投资有限公司（简称“盛妆医美”）于广州共同签署了《关于浙江连天美企业管理有限公司股权转让协议》，公司拟以现金方式收购盛妆医美持有的浙江连天美企业管理有限公司的 55% 股权，奥园美谷公示大华会计师事务所出具浙江连天美企业管理有限公司 2020 年度审计报告（大华审字[2021]002492 号），审计报告披露营业收入 485,584,575.83 元，成本 229,394,408.92 元，毛利率 52.76%。

如上表所示，交易标的 2020 年度毛利率基本位于 50%-60% 之间，行业平均值为 54.70%，处于合理水平，符合行业发展趋势。

## （2）对比同行业上市公司同类业务的净利润及其变动情况

证券代码	证券简称/项目	2020 年度
		净利率 (%)
000615.SZ	奥园美谷-连天美	16.59%
430335.NQ	华韩整形	13.49%
	<b>平均值</b>	<b>15.04%</b>
	无锡苏亚	17.18%
	唐山苏亚	17.21%
	石家庄苏亚	13.89%

注 1、因同行业公众公司较少，且目前尚未公开披露半年报财务及业务数据，难以获取所需 2021 年比较数据，因此仅就 2020 年净利率水平与同行业公司进行比较；医美医院公众公司多数涉及多个产业经营，净利率直接可比公司较少，故上表仅与连天美、华韩整形进行了对比。

如上表所示，交易标的 2020 年度净利率位于 13%-17% 之间，处于合理水平，符合行业发展趋势。

### （三）核查程序

#### 1、对公司销售的真实性及完整性执行的审计程序主要有：

①了解公司销售与收款活动相关的内部控制，并对相关内部控制的有效性进行了测试；

②检查主营业务收入的确认条件、方法是否符合企业会计准则，前后期是否一致；

③对收入进行分析性复核，分析报告期内收入的结构和价格变动是否异常，并分析异常变动的原因；比较报告期内营业收入以及毛利率的波动情况，分析其变动趋势是否正常；

④对公司营业收入抽样进行细节性测试，查阅客户治疗档案资料、客户签字的消费明细单、收款凭证等并与公司账簿记录进行核对；

⑤执行收入截止测试，通过测试资产负债表日前后结算资料和财务明细账进行核对，确定销售是否存在跨期现象。

#### 2、对公司成本费用的真实性及完整性执行的审计程序主要有：

①计算报告各期重要服务项目的毛利率，并进行比较，检查是否存在异常，各期之间是否存在重大波动，确认原因；

②计算报告各期费用的占收入比例，并进行比较，检查是否存在异常，各期之间是否存在重大波动，确认原因；

③执行截止测试，通过测试资产负债表日前后结算资料和财务明细账进行核对，确定成本费用是否存在跨期现象。

#### （四）核查意见

经核查，我们认为，交易标的最近一年又一期净利润未包含较大比例的非经常性损益；最近一年又一期毛利率、净利润波动没有发现异常，数据波动具有合理性；对比同行业上市公司同类业务的毛利率、净利润，交易标的毛利率和净利润处于合理水平。

致同会计师事务所（特殊普通合伙）

二〇二一年七月二十九日