

大连三垒机器股份有限公司董事会：

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)(以下称“我们”或“普华永道”)接受大连三垒机器股份有限公司(以下简称“公司”或者“三垒股份”)的委托,对北京美杰姆教育科技有限公司(以下简称“美杰姆”或“标的公司”)基于交易前内部重组后的股权构架和相关假设所编制的于 2016 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日的模拟资产负债表, 2016 年度及 2017 年度的模拟利润表以及模拟财务报表附注(以下简称“模拟财务报表”)进行审计。

按照模拟财务报表附注所列示的特殊编制基础编制模拟财务报表是美杰姆管理层的责任。我们的责任是在实施审计工作的基础上对模拟财务报表发表审计意见。截至本说明出具日,我们的审计工作尚在进行中。

关于深圳证券交易所发行中小板重组问询函(不需行政许可)【2018】第 11 号《关于对大连三垒机器股份有限公司的重组问询函》提出的问题(以下简称“问询函”),我们以截至本说明出具日我们对模拟财务报表所执行的审计工作及所获得的相关信息与资料为基础,对问询函中提出的财务资料相关问题,提出我们的意见,详见附件。由于目前我们的审计工作尚未完成,审计所需资料尚未全部获取,从而我们的回复可能随着审计工作的进一步开展而发生变化。我们的审计意见应以我们出具的审计报告为准。本说明仅用于我们基于本说明出具日的审计进展对问询函提出的财务资料相关问题进行回复,不代表对模拟财务报表发表审计意见。

本说明仅用于公司向深圳证券交易所报送问询函回复文件之用,而非任何其他用途。

附件:普华永道关于深圳证券交易所发行中小板重组问询函(不需行政许可)【2018】第 11 号所做回复的专项说明

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)

2018 年 7 月 27 日

**附件:普华永道就三垒股份对深圳证券交易所发行中小板重组问询函(不需行政许可)
【2018】第 11 号所做回复的专项说明**

问题 13. 根据 2016 年及 2017 年模拟财务报表,美杰姆实现营业收入分别为 1.17 亿元和 2.17 亿元,实现净利润 3,476.91 万元和 8,509.35 万元。请补充说明以下事项,并请财务顾问及会计师核查并发表明确意见:

(1) 请补充披露模拟财务报表的编制基础,以列表对比方式列示模拟调整前后财务报表各项目金额及其模拟调整金额,并对主要模拟调整事项的内容及其调整合理性作出详细说明。

三垒股份答复:

一、模拟财务报表的编制基础

模拟财务报表系假设美杰姆以下内部重组已经于 2016 年 1 月 1 日完成,并依据内部重组完成后的股权架构,以美杰姆、美志美源、上海迈之格、收购的 MEGA 所拥有的“美吉姆(My Gym)”品牌在亚洲区域的相关业务及全部净资产、上海美挚、沈阳美吉安、北京美奕美 2016 年度及 2017 年度的财务报表为基础,按照下述主要假设编制。

1、美杰姆的内部重组

(1) 转让美杰姆持有的直营中心股权(除持有的北京美奕美及沈阳美吉安股权外),转让对价为 1,007.50 万元;

(2) 于 2018 年 1 月 22 日,美志美源商贸(北京)有限公司的全部股权由原股东沈阳智捷教育咨询有限公司和刘俊君转让给美杰姆,转让对价为 50.00 万元,此转让已于 2018 年 1 月完成;

(3) 收购 MEGA 所拥有的“美吉姆(My Gym)”品牌相关业务及全部净资产,即 MEGA 直接持有的“美吉姆(My Gym)”品牌在亚洲区域的相关业务对应的全部资产和全部负债以及业务合同项下的权利和义务,不包括 MEGA 所持有的 Abrakadoodle Inc., 100%股权、智美企业亚太有限公司 100%股权及 Gym Consulting LLC30%股权。此收购预计支付对价为 750 万美元,折合人民币约为 4,870.20 万元。

2、编制基础的主要假设包括:

假设上述内部重组于 2016 年 1 月 1 日已完成,内部重组完成后形成的组织架构于 2016 年 1 月 1 日已存在,即美杰姆已转让持有的直营中心股权(除持有的北京美奕美及沈阳美吉安股权外);美杰姆已拥有美志美源 100%的股权;美杰姆通过其全资子公司上海迈之格已收购 MEGA 所拥有的“美吉姆(My Gym)”品牌相关业务及全部净资产。另外,由于上海美挚、沈阳美吉安及北京美奕美的成立日晚于 2016 年 1 月 1 日,美杰姆所拥有的上海美挚 100%股权、沈阳美吉安 60%股权及北京美奕美 100%股权自各公司成立之日起纳入模拟财务报表范围。

对于美杰姆持有的直营中心股权的转让,模拟财务报表假设 2016 年 1 月 1 日美杰姆已转让对直营中心的长期股权投资,按其账面价值冲减美杰姆之长期股权投资及所有者权益。

附件:普华永道就三垒股份对深圳证券交易所发行中小板重组问询函(不需行政许可) 【2018】第 11 号所做回复的专项说明

对于美杰姆收购美志美源,美杰姆按照美志美源于 2016 年 12 月 31 日和 2017 年 12 月 31 日的资产负债表及 2016 年度和 2017 年度的利润表项目的账面价值汇总并入模拟财务报表。

收购 MEGA 所拥有的“美吉姆(My Gym)”品牌相关业务及全部净资产,按照 MEGA 于 2016 年 12 月 31 日和 2017 年 12 月 31 日剔除 MEGA 所持有的 Abrakadoodle Inc., 100% 股权、智美企业亚太有限公司 100% 股权及 Gym Consulting LLC 30% 股权的长期股权投资后的资产负债表及 2016 年度和 2017 年度的利润表项目的账面价值汇总并入模拟财务报表。

对于内部重组事项所涉及的对价,美杰姆需支付和收取的对价净额为人民币 3,912.70 万元,包括转让直营中心所需收取之对价人民币 1,007.50 万元,收购美志美源所需支付之对价人民币 50.00 万元及收购 MEGA 相关业务和净资产所需支付之对价人民币 4,870.20 万元。假设美杰姆于 2016 年 1 月 1 日已拥有收取和支付上述内部重组所涉及对价的权利与义务,分别增加于 2016 年 12 月 31 日和 2017 年 12 月 31 日模拟财务报表的其他应收款人民币 1,007.50 万元和其他应付款人民币 4,920.20 万元,同时将其净额相应减少模拟财务报表于 2016 年 12 月 31 日和 2017 年 12 月 31 日的所有者权益金额为人民币 3,912.70 万元。

从 2014 年 5 月 1 日至 2017 年 8 月 31 日,MEGA 授权其全资子公司智美亚太与中国境内加盟商签署加盟协议,根据此协议,智美亚太作为中介,向中国境内加盟商于合同签约日收取一次性初始收费,同时智美亚太委托美杰姆向中国境内加盟商提供“美吉姆(My Gym)”品牌项下所有相关持续服务支持并收取服务费用。2017 年 9 月 1 日起,MEGA 不再授权给智美亚太,改授权给美杰姆与中国境内加盟商重新签署加盟协议,原与智美亚太协议即日起终止。由于智美亚太不在本次交易的拟收购范围内,并且智美亚太作为合同签约主体所收取的合同签约即收取的一次性初始费用与美杰姆后续提供的服务无关,因此从 2014 年 5 月 1 日至 2017 年 8 月 31 日期间智美亚太收取的一次性初始收入累计人民币 8,486.00 万元未包含在模拟财务报表中。

模拟财务报表已经按照上述假定内部重组完成后的组织架构,将模拟财务报表范围内美杰姆、美杰姆的子公司及其子公司之间的关联交易及往来余额予以抵销。

二、模拟调整前后财务报表各项目金额及其模拟调整金额

上述模拟调整前后财务报表各项目金额及变动如下所示:

其中,由于美杰姆下属子公司的部分直营中心不在此次收购范围,因此编制模拟调整前财务报表仅合并了本次收购范围内美杰姆之子公司上海迈之格、上海美挚、沈阳美吉安和北京美奕美后的财务报表,并未合并其他下属直营中心财务报表。美杰姆对不在本次收购范围内的下属直营中心的投资在此模拟调整前财务报表中列示为长期股权投资。

附件:普华永道就三垒股份对深圳证券交易所发行中小板重组问询函(不需行政许可)
【2018】第 11 号所做回复的专项说明

2017 年度模拟利润表

单位: 万元

	模拟调整前 (注 1&2)	内部重组调整 (1): 转让直营中心股权	内部重组调整 (2): 收购美志美源	内部重组调整 (3): 收购 MEGA 业务	模拟调整后 (注 2)
一、营业收入	13,702.79	-	7,960.24	-	21,663.03
减: 营业成本	(3,576.00)	-	(6,378.88)	4,123.81	(5,831.07)
税金及附加	(90.77)	-	(110.88)	-	(201.65)
销售费用	(729.32)	-	(487.00)	-	(1,216.32)
管理费用	(3,474.60)	-	(232.63)	-	(3,707.23)
财务费用	23.51	-	24.54	0.02	48.07
资产减值损失	-	-	-	-	-
二、营业利润	5,855.61	-	775.39	4,123.83	10,754.83
加: 营业外收入	1.45	-	0.43	-	1.88
减: 营业外支出	-	-	-	-	-
三、利润总额	5,857.06	-	775.82	4,123.83	10,756.71
所得税费用	(1,722.44)	-	(524.92)	-	(2,247.36)
四、净利润	4,134.62	-	250.90	4,123.83	8,509.35

附件:普华永道就三垒股份对深圳证券交易所发行中小板重组问询函(不需行政许可)
【2018】第 11 号所做回复的专项说明

2017 年 12 月 31 日模拟资产负债表

单位: 万元

	模拟调整前 (注 1&2)	内部重组调整 (1): 转让直营中心股权	内部重组调整 (2): 收购美志美源	内部重组调整 (3): 收购 MEGA 业务	模拟调整后 (注 2)
货币资金	5,762.67	-	1,468.01	5,819.97	13,050.65
应收账款	2,956.84	-	335.65	-	3,292.49
预付款项	35.05	-	274.38	-	309.43
其他应收款	2,704.16	1,007.50	(51.38)	65.34	3,725.62
存货	-	-	556.80	-	556.80
流动资产合计	11,458.72	1,007.50	2,583.46	5,885.31	20,934.99
长期股权投资	1,007.50	(1,007.50)	-	-	-
固定资产	1,602.69	-	5.32	-	1,608.01
无形资产	56.41	-	-	980.13	1,036.54
长期待摊费用	310.02	-	-	-	310.02
递延所得税资产	389.07	-	14.58	-	403.65
其他非流动资产	325.00	-	-	-	325.00
非流动资产合计	3,690.69	(1,007.50)	19.90	980.13	3,683.22
资产总计	15,149.41	-	2,603.36	6,865.44	24,618.21

附件:普华永道就三垒股份对深圳证券交易所发行中小板重组问询函(不需行政许可)
【2018】第 11 号所做回复的专项说明

应付账款	(599.26)	-	57.90	-	(541.36)
预收款项	(244.55)	-	(2,146.62)	-	(2,391.17)
应付职工薪酬	(207.13)	-	(31.75)	-	(238.88)
应交税费	(2,431.75)	-	(675.40)	-	(3,107.15)
其他应付款	(2,473.21)	-	(50.00)	(4,870.20)	(7,393.41)
其他负债	(577.33)	-	-	-	(577.33)
流动负债合计	(6,533.23)	-	(2,845.87)	(4,870.20)	(14,249.30)
长期应付款	(1,080.00)	-	-	-	(1,080.00)
其他负债	(734.43)	-	-	-	(734.43)
非流动负债合计	(1,814.43)	-	-	-	(1,814.43)
负债合计	(8,347.66)	-	(2,845.87)	(4,870.20)	(16,063.73)
归属于母公司的 净资产	(6,799.13)	-	242.51	(1,995.24)	(8,551.86)
少数股东权益	(2.65)	-	-	-	(2.65)
所有者权益合计	(6,801.78)	-	242.51	(1,995.24)	(8,554.51)
负债及所有者权 益总计	(15,149.44)	-	(2,603.36)	(6,865.44)	(24,618.24)

附件:普华永道就三垒股份对深圳证券交易所发行中小板重组问询函(不需行政许可)
【2018】第 11 号所做回复的专项说明

2016 年度模拟利润表

单位: 万元

	模拟调整前 (注 1)	内部重组调整 (1): 转让直营中心股权	内部重组调整 (2): 收购美志美源	内部重组调整 (3): 收购 MEGA 业务	模拟调整后
一、营业收入	7,810.53	-	3,909.13	-	11,719.66
减: 营业成本	(2,821.57)	-	(4,223.51)	2,808.81	(4,236.27)
税金及附加	(49.74)	-	(48.80)	-	(98.54)
销售费用	(482.31)	-	(204.94)	-	(687.25)
管理费用	(2,440.54)	-	(180.97)	-	(2,621.51)
财务费用	70.36	-	26.93	(0.02)	97.27
资产减值损失	-	-	(29.15)	-	(29.15)
二、营业利润	2,086.73	-	(751.31)	2,808.79	4,144.21
加: 营业外收入	0.50	-	0.07	-	0.57
减: 营业外支出	(17.00)	-	-	-	(17.00)
三、利润总额	2,070.23	-	(751.24)	2,808.79	4,127.78
所得税费用	(598.27)	-	(52.59)	-	(650.87)
四、净利润	1,471.96	-	(803.83)	2,808.79	3,476.91

附件:普华永道就三垒股份对深圳证券交易所发行中小板重组问询函(不需行政许可)
【2018】第 11 号所做回复的专项说明

2016 年 12 月 31 日模拟资产负债表

单位: 万元

	模拟调整前 (注 1)	内部重组调整 (1): 转让直营中心股权	内部重组调整 (2): 收购美志美源	内部重组调整 (3): 收购 MEGA 业务	模拟调整后
货币资金	397.12	-	941.22	2,688.81	4,027.15
应收账款	442.09	-	-	-	442.09
预付款项	51.35	-	320.07	-	371.42
其他应收款	1,107.11	687.50	6.35	69.37	1,870.33
存货	-	-	547.34	-	547.34
流动资产合计	1,997.67	687.50	1,814.98	2,758.18	7,258.33
长期股权投资	687.50	(687.50)	-	-	-
固定资产	201.05	-	6.61	-	207.66
无形资产	54.43	-	-	1,040.54	1,094.97
长期待摊费用	149.40	-	-	-	149.40
递延所得税资产	-	-	14.58	-	14.58
其他非流动资产	1,429.51	-	-	-	1,429.51
非流动资产合计	2,521.89	(687.50)	21.19	1,040.54	2,896.12
资产总计	4,519.56	-	1,836.17	3,798.72	10,154.45

**附件:普华永道就三垒股份对深圳证券交易所发行中小板重组问询函(不需行政许可)
【2018】第 11 号所做回复的专项说明**

应付账款	(378.56)	-	(344.14)	344.14	(378.56)
预收款项	(14.89)	-	(1,652.49)	-	(1,667.38)
应付职工薪酬	(133.35)	-	(24.46)	-	(157.81)
应交税费	(902.85)	-	(258.48)	-	(1,161.33)
其他应付款	(442.75)	-	(50.00)	(5,980.13)	(6,472.88)
流动负债合计	(1,872.40)	-	(2,329.57)	(5,635.99)	(9,837.96)
负债合计	(1,872.40)	-	(2,329.57)	(5,635.99)	(9,837.96)
归属于母公司的净资产	(2,647.16)	-	493.40	1,837.27	(316.49)
所有者权益合计	(2,647.16)	-	493.40	1,837.27	(316.49)
负债及所有者权益总计	(4,519.56)	-	(1,836.17)	(3,798.72)	(10,154.45)

注:

1. 2017 及 2016 年模拟调整前财务报表数字未合并除沈阳美吉安和北京美奕美以外的其他下属直营中心财务报表。美杰姆对除沈阳美吉安和北京美奕美以外的其他下属直营中心的投资均计为长期股权投资。
2. 由于美杰姆于 2017 年进行的增资和股权转让可能产生股份支付的影响,截至本问询函回复日,相关股份于授予日的公允价值评估工作仍在进行过程中,股份支付事项对于 2017 年模拟财务报表数字的影响目前尚未确定。因此,2017 年模拟调整前和调整后财务报表数字均不包含相关事项的影响。

三、补充披露情况

公司已在《预案》“第四章交易标的基本情况/九、最近两年主要财务数据”中补充披露了上述内容。

普华永道回复:

我们接受三垒股份的委托,对于标的公司 2016 年度及 2017 年度的模拟财务报表执行审计工作。上述内容与截至目前标的公司管理层提供给我们的信息与资料一致,我们对标的公司 2016 年度、2017 年度模拟财务报表的相关审计工作尚未完成。

**附件:普华永道就三垒股份对深圳证券交易所发行中小板重组问询函(不需行政许可)
【2018】第 11 号所做回复的专项说明**

(2) 请以列表对比的形式, 按从直营店和加盟店获得的盈利来源的口径, 补充披露在内部资产重组完成前后, 报告期内营业收入和净利润的构成情况及财务数据、报告期内是否存在非经常性损益, 以及其核算基础与业绩承诺计算方式是否一致。

三垒股份答复:

一、内部资产重组完成前后, 报告期内营业收入和净利润的构成情况及财务数据

由于美杰姆下属子公司的直营中心不在此次收购范围, 因此编制模拟调整前财务报表仅合并了本次收购范围内美杰姆之子公司上海迈之格、上海美挚、沈阳美吉安和北京美奕美后的财务报表, 并未合并其他下属直营中心财务报表。美杰姆对其下属直营中心的投资在模拟调整前财务报表中列示为长期股权投资。

因此内部重组完成前, 模拟财务报表的收入包括: 1) 向加盟中心收取的持续授权费收入、市场推广费收入、初始授权费收入(2017年9月1日起美杰姆有权收取该项收费, 2017年9月1日之前智美亚太收取的一次性初始收入未包含在模拟财务报表中)以及其他服务收入(包括业务系统使用服务费、邮箱使用服务费、培训收费等); 2) 2017年9月1日起, 向直营中心收取的前述收入。假设内部重组完成后的模拟财务报表的收入除前述各项还包括了美志美源向早教中心销售教具等产品的销售收入。

以下为未经审计营业收入按照上述服务费收入的来源分类:

2017年度:

单位: 万元

收入来源	内部重组前	内部重组后	变动金额
直营店	2,689.81	4,621.42	1,931.61
-提供服务	2,689.81	2,689.81	-
-销售产品	-	1,931.61	1,931.61
加盟店	11,012.50	16,668.52	5,656.02
-提供服务	11,012.50	11,012.50	-
-销售产品		5,656.02	5,656.02
其他	0.48	373.09	372.61
合计	13,702.79	21,663.03	7,960.24

**附件:普华永道就三垒股份对深圳证券交易所发行中小板重组问询函(不需行政许可)
【2018】第 11 号所做回复的专项说明**

2016 年度:

单位: 万元

收入来源	内部重组前	内部重组后	变动金额
直营店	885.22	1,626.09	740.87
-提供服务	885.22	885.22	-
-销售产品	-	740.87	740.87
加盟店	6,898.90	9,980.99	3,082.09
-提供服务	6,898.90	6,898.90	-
-销售产品	-	3,082.09	3,082.09
其他	26.41	112.58	86.17
合计	7,810.53	11,719.66	3,909.13

注: 根据上述 13(1)所述, 模拟财务报表与模拟调整前财务报表之间的调整事项均为内部重组事项导致, 因此内部重组完成前后的 2017 年度和 2016 年度美杰姆的营业收入和净利润金额的变动均是由于收购美志美源和 MEGA 业务而并入的美志美源及 MEGA 业务的收入和净利润所致。

二、报告期内的非经常性损益

报告期内本次收购范围内公司的非经常性损益金额较小, 主要为银行短期理财产品收入, 详情如下:

2017 年度:

单位: 万元

	内部重组前	内部重组后	变动金额
理财收入	39.48	65.54	26.06
营业外收入净额	1.45	1.88	0.43
合计	40.93	67.42	26.49

**附件:普华永道就三垒股份对深圳证券交易所发行中小板重组问询函(不需行政许可)
【2018】第 11 号所做回复的专项说明**

2016 年度:

单位: 万元

	内部重组前	内部重组后	变动金额
理财收入	71.18	96.98	25.80
营业外支出净额	(16.50)	(16.43)	0.07
合计	54.68	80.55	25.87

注: 2016 年度的营业外支出主要为向非盈利组织捐赠支出。

三、报告期内营业收入和净利润的核算基础与业绩承诺计算方式是否一致

本次交易编制的标的公司模拟财务报表, 假设美杰姆上述内部重组已经于 2016 年 1 月 1 日完成, 并依据内部重组完成后的股权架构, 以美杰姆、美志美源、上海迈之格、收购的 MEGA 所拥有的“美吉姆(My Gym)”品牌相关业务及全部资产负债、上海美挚、沈阳美吉安、北京美奕美 2016 年度及 2017 年度的财务报表为基础进行编制。

2017 年 9 月以前, MEGA 下属公司智美亚太授权加盟中心经营美吉姆早教中心, 并向加盟中心收取初始加盟费; 而美杰姆向加盟中心提供自开业至运营过程中的持续服务, 并向其收取持续服务费(即 9%的权益金及推广基金)。

2017 年 7 月 14 日, 美杰姆完成了商务部门的特许经营备案, 可开展加盟中心的连锁授权经营。2017 年 9 月起, 美杰姆授权加盟中心经营美吉姆早教中心, 并向加盟中心收取初始加盟费, 以及持续服务费(即 9%的权益金及推广基金)。

2017 年 9 月以来, 美杰姆开始对直营中心和加盟中心的实行统一管理, 开始向直营中心收取初始加盟费及权益金等主要服务费, 此前未向直营中心收取上述服务费。

综上, 标的资产仅 2017 年 9-12 月经营业绩包含直营中心缴纳的服务费和产品销售收入、以及加盟中心缴纳的初始加盟费, 而在未来预测期内持续收取上述服务费。上述模拟报表和业绩承诺收入范围和计算方式之间的差异, 是由标的公司的业务流程调整所致。

除上述情形外, 本次交易预估, 以模拟财务报表范围内主体及其核算方式为预测基础, 对于标的公司未来营业收入及成本费用进行预测, 报告期内营业收入和净利润核算基础与业绩承诺计算方式一致。

四、补充披露情况

上述内容已在《预案(修订稿)》“第四章交易标的基本情况/九、最近两年主要财务数据”中补充披露。

**附件:普华永道就三垒股份对深圳证券交易所发行中小板重组问询函(不需行政许可)
【2018】第 11 号所做回复的专项说明**

普华永道回复:

我们接受三垒股份的委托,对于标的公司 2016 年度及 2017 年度的模拟财务报表执行审计工作。上述报告期内标的公司重组完成前后营业收入和净利润的构成及财务数据、以及报告期内本次收购范围内公司的非经常性损益信息与截至目前标的公司管理层提供给我们的信息与资料一致,我们对标的公司 2016 年度、2017 年度模拟财务报表的相关审计工作尚未完成。

(3) 内部资产重组前后,报告期内直营中心和加盟店的财务数据以及现金流量的数据情况,若存在较大波动或变动,请具体说明原因及其合理性。

答复:

本次交易前,交易对方从事美吉姆早教中心直营及加盟业务。对于作为客户的加盟中心,美杰姆的管理重点主要集中在中心运营体系标准、教学服务质量的监督与不定期检查,保证其满足美吉姆早教中心体系的要求。对于作为控股子公司的直营中心,除对加盟中心的管理工作外,美杰姆承担中心的具体运营工作,包括人员招聘管理、场地租赁及后期维护等,总体管理成本及难度较高。

出于降低标的资产整体管理成本及难度,提升上市公司对收购后资产的管控能力及效率,基于商业谈判,本次交易中,上市公司拟向交易对方收购“美吉姆(My Gym)”品牌亚洲区域相关的授权加盟和产品销售业务。本次交易前,标的公司将剥离直营中心股权,而剥离完成前后,直营中心的日常经营业务不会受到影响。

**附件:普华永道就三垒股份对深圳证券交易所发行中小板重组问询函(不需行政许可)
【2018】第 11 号所做回复的专项说明**

本次内部资产重组前后,标的公司控制的直营中心(不含交易对方控制的直营中心)未经审计的汇总财务数据如下:

单位:万元

项目	2017年12月31日/2017年		2016年12月31日/2016年	
	重组前(注1)	重组后(注2)	重组前(注1)	重组后
资产总额	15,819.50	475.54	8,932.79	-
负债总额	7,320.92	580.00	4,855.28	-
所有者权益	8,498.57	-104.46	4,077.50	-
营业收入	27,425.10	38.36	15,160.08	-
利润总额	5,863.49	-204.46	2,871.32	-
净利润	4,421.07	-204.46	2,317.15	-
现金流量净额	10,979.99	150.26	5,597.63	-

注:

1、重组前,2017年12月31日,标的公司和交易对方合计控制83家直营中心,其中标的公司控制52家直营中心,其中35家直营中心当年实际开业经营,其余直营中心处于开业前筹备阶段;2016年12月31日,标的公司控制的直营中心中,23家中心当年实际开业经营;

2、重组后,标的公司仅控制沈阳美吉安、北京美奕美两家直营中心,上述中心2017年9月设立。

本次重组完成后,标的公司仅控制2家直营中心,直营中心数量大幅减少,直营业务主要财务指标均有所下降。加盟中心为美杰姆的客户,美杰姆对于其课程销售及会员管理通过CRM系统进行统一记录,不全面掌握其财务情况。

**附件:普华永道就三垒股份对深圳证券交易所发行中小板重组问询函(不需行政许可)
【2018】第 11 号所做回复的专项说明**

标的公司按照重组前股权架构（即：美杰姆及其之子公司上海迈之格、上海美挚、控制的全部直营中心）汇总的合并财务数据，通过内部重组调整后的主要财务数据情况如下：

单位：万元

2017年12月31日 /2017年	重组前	转让直营 中心股权	收购美志 美源	收购 MEGA 业 务	重组后
资产总额	30,493.37	-15,343.96	2,603.36	6,865.44	24,618.21
负债总额	15,088.58	-6,740.92	2,845.87	4,870.20	16,063.73
所有者权益	15,404.81	-8,603.03	-242.51	1,995.24	8,554.51
营业收入	41,089.53	-27,386.74	7,960.24	-	21,663.03
利润总额	11,925.01	-6,067.95	775.82	4,123.83	10,756.71
净利润	8,760.15	-4,625.53	250.9	4,123.83	8,509.35

单位：万元

2016年12月31日 /2016年	重组前	转让直营 中心股权	收购美志 美源	收购 MEGA 业务	重组后
资产总额	13,452.35	-8,932.79	1,836.17	3,798.72	10,154.45
负债总额	6,727.68	-4,855.28	2,329.57	5,635.99	9,837.96
所有者权益	6,724.66	-4,077.50	-493.40	-1,837.27	316.49
营业收入	22,970.61	-15,160.08	3,909.13	-	11,719.66
利润总额	4,941.55	-2,871.32	-751.24	2,808.79	4,127.78
净利润	3,789.11	-2,317.15	-803.83	2,808.79	3,476.91

普华永道回复：

我们接受三垒股份的委托，对于标的公司 2016 年度及 2017 年度的模拟财务报表执行审计工作，除沈阳美吉安、北京美奕美两家直营中心之外的其他直营中心和加盟店均不在模拟财务报表的范围内，因此并不包括在我们的审计工作范围内。

**附件:普华永道就三垒股份对深圳证券交易所发行中小板重组问询函(不需行政许可)
【2018】第 11 号所做回复的专项说明**

(4) 请分别说明直营和加盟模式下收入的确认方法,并说明课程授予是否可以跨门店进行、跨门店消费课程是否影响各门店的收入确认、课程退款的会计处理,上述收入确认及相关会计处理是否符合《企业会计准则 14 号——收入》的相关规定。

三垒股份答复:

一、直营和加盟模式下收入的确认方法

假设内部重组已于 2016 年 1 月日完成,2017 年标的公司模拟财务报表的收入金额主要为持续授权费和市场推广费收入共计约 12,236.59 万元,教具等产品销售收入为约 7,960.24 万元、初始授权费收入约为 192.01 万元、收购范围内的两家早教中心北京美奕美和沈阳美吉安的销售收入合计约为 38.36 万元、其他向加盟商收取的服务收入(包括业务系统使用服务费、邮箱使用服务费、培训收费等)约为 1,235.83 万元。

1、收购范围内两家早教中心收入的确认方法

本次交易收购范围内仅包括北京美奕美教育科技有限公司和沈阳美吉安教育科技有限公司两家早教中心,分别成立于 2017 年 9 月和 2017 年 9 月,均为直营早教中心。这两家早教中心的收入确认的相关会计处理为:于销售早教课包时,由于收入确认条件尚未满足,记为银行存款和预收账款;于销课时,收入确认条件满足,记为早教课程培训收入,同时冲减预收账款。两家早教中心通过提供早教课程授课服务共取得收入金额约为 38.36 万元,占 2017 年未经审计模拟合并报表的收入金额的比例约为 0.18%。这两家早教中心自成立至 2017 年 12 月 31 日均未发生跨门店授予课程、跨门店消费课程及课程退款的情况。除以上两家早教中心以外,其他直营和加盟早教中心均不在本次收购范围内。

2、加盟模式下的收入的确认方法

根据加盟协议,加盟协议生效后美杰姆即有权利收取初始授权费用。持续授权费按照早教中心每月课包销售现金收入的 8%计算收取。市场推广费按照早教中心每月课包销售收入的 1%计算收取。收入在美杰姆根据加盟协议有权收取相关收入的当月进行确认。教具等产品销售收入于产品交付给早教中心时确认收入。其他向加盟商收取的服务收入根据各项服务的提供和特定收入确认条件满足且相关经济利益能够流入公司时确认收入。

二、说明课程授予是否可以跨门店进行、跨门店消费课程是否影响各门店的收入确认、课程退款的会计处理

美杰姆按照中心月度净销售额、按月收取权益金和市场推广基金,计算公式如下:当月权益金和市场推广基金=(中心当月销售额-中心当月退费额)×9%

1、说明课程授予是否可以跨门店进行、跨门店消费课程是否影响各门店的收入确认

家长在美杰姆各中心购买的课程不允许跨店消费。若家长如因居住地搬迁等原因需转移中心,可根据协议约定,通过与中心协商,将剩余课程转移至另一中心进行后续上课,并办理转移手续,中心之间对于转移课程款项进行结算。

**附件:普华永道就三垒股份对深圳证券交易所发行中小板重组问询函(不需行政许可)
【2018】第 11 号所做回复的专项说明**

因此，家长转移中心将减少美杰姆向转出中心收取的服务费收入，但相应增加美杰姆向转入中心收取的服务费收入，不影响其整体收入。

2、课程退款的会计处理

美杰姆向早教中心按月收取持续授权费和市场推广费。按照相关收费的计算方法，早教中心如果发生课程退款会减少持续授权费和市场推广费的金额，但是不会影响美杰姆层面的相关持续授权费和市场推广费收入的确认。

普华永道回复：

我们接受三垒股份的委托，对于标的公司 2016 年度及 2017 年度的模拟财务报表执行审计工作。上述内容与截至目前标的公司管理层提供给我们的信息与资料一致，我们对标的公司 2016 年度、2017 年度模拟财务报表的相关审计工作尚未完成。

(5) 截至 2017 年末，美杰姆应收账款和其他应收款余额分别为 3292.49 万元和 3725.62 万元。请你公司结合标的公司的收款政策，具体说明上述款项的性质。

三垒股份答复：

针对未经审计的模拟合并财务报表，截至 2017 年末应收账款余额为 3,292.49 万元，款项按照性质分类如下：

单位：万元

应收对方	款项性质	2017 年 12 月 31 日	注释
早教中心	加盟协议项下的各项收费（包括初始授权费、持续授权费和市场推广费）	2,614.34	1
早教中心	教具等产品销售款项	383.94	2
早教中心	对早教中心的其他收费项目（包括业务系统使用服务费、邮箱使用服务费、培训收费等）	294.21	3
合计		3,292.49	

注：

1、根据加盟协议，各早教中心应于加盟协议生效后支付初始授权费用。根据协议，美杰姆需向各早教中心提供加盟协议上约定的相关持续服务包括管理咨询、技术支持等，并收取按照早教中心每月课包销售金额的 8%计算的持续授权费。美杰姆需向各早教中心提供持续的广告及市场营销服务支持，并收取按照早教中心每月课包销售金额的 1%计算的市场推广费。持续授权费和市场推广费应于每月结束之日起十日内向美杰姆支付。此项应收款项为截至 2017 年末，美杰姆应收各早教中心但是尚未收到的款项；

**附件:普华永道就三垒股份对深圳证券交易所发行中小板重组问询函(不需行政许可)
【2018】第 11 号所做回复的专项说明**

2、应收教具等产品销售款项为美志美源向直营早教中心销售产品尚未收回的货款，直营早教中心与美杰姆受到相同实际控制人的控制，因此无书面的收款政策，美杰姆管理层预计此金额将在交易完成前从关联方收回；

3、美杰姆对早教中心的其他收费项目，主要为对直营早教中心非持续性的服务收费项目，比如业务系统使用服务费、邮箱使用服务费、培训收费等。由于直营早教中心与美杰姆受到相同实际控制人的控制，因此无书面的收款政策，美杰姆管理层预计此金额将在交易完成前从关联方收回；

针对未经审计的模拟财务报表，截至 2017 年末其他应收账款余额为 3,725.62 万元，款项按照性质分类如下：

单位：万元

应收对方	款项性质	2017 年 12 月 31 日	注释
早教中心	为新开业的早教中心垫付开办费用、房租费用等	1,396.66	1
交易对方控制的子公司	转让美杰姆持有的直营中心股权预计对价款	1,007.50	2
早教中心	加盟协议项下保证金	830.00	3
交易对方控制的子公司	替关联公司垫付房租费用	199.23	4
其他	其他（房租保证金、市场推广等业务合同保证金、应收员工备用金等）	292.23	5
合计		3,725.62	

注：

1、美杰姆为新开业的早教中心垫付的开办费用、房租费用等，上述直营中心拟转让予交易对方控制的子公司，交易对方承诺将在本次重组报告书签署之日前偿还该款项；

2、与内部重组相关转让美杰姆持有的直营中心股权对价款，预计金额为 1,007.50 万元，根据《框架协议》，交易对方在交割前需完成所有剥离中心的股权转让协议的签署及股权转让价款的支付；

3、根据加盟协议，各早教中心应于协议签订后五个工作日内缴纳人民币 10 万元的加盟保证金。在加盟协议终止时，如果早教中心不存在违约或应付而未付款项的，加盟保证金将无息返还给早教中心，加盟协议另有约定的除外；

**附件:普华永道就三垒股份对深圳证券交易所发行中小板重组问询函(不需行政许可)
【2018】第 11 号所做回复的专项说明**

4、替关联公司垫付房租费用为美杰姆在 2016 年度及 2017 年度为交易对方控制的 Abrakadoodle 和企鹅英语代垫房租金额，交易对方承诺将在本次重组报告书签署之日前偿还该款项；

5、其他项目主要为应收房屋保证金、市场推广等业务合同保证金、应收员工备用金等。保证金的收款期根据相关合同的约定执行。员工备用金根据美杰姆的相关内部政策要求于申请后一个月内归还。

普华永道回复:

我们接受三垒股份的委托，对于标的公司 2016 年度及 2017 年度的模拟财务报表执行审计工作。上述内容与截至目前标的公司管理层提供给我们的信息与资料一致，我们对标的公司 2016 年度、2017 年度模拟财务报表的相关审计工作尚未完成。

(6) 截至 2017 年末，美杰姆其他应付款余额为 7,393.41 万元，占流动负债比例为 51.89%。请你公司说明其他应付款的具体性质及报告期内是否存在较大波动。

三垒股份答复:

针对未经审计的模拟财务报表，截至 2017 年末其他应付款余额为 7,393.41 万元，款项按照性质列式如下：

单位：万元

应付对方	款项性质	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	变动金额	注释
交易对方	收购 MEGA 所拥有的“美吉姆(My Gym)”品牌相关业务及全部净资产的对价款	4,920.20	4,920.20	-	
早教中心	美杰姆为直营早教中心代管资金	2,179.32	256.88	1,922.44	1
交易对方	股东垫付款项	132.73	1,262.67	(1,129.94)	2
其他	其他(应付房租物业费、社会保险等)	161.16	33.13	128.03	3
合计		7,393.41	6,472.88	920.53	

报告期内变动主要为以下原因：

1、于 2017 年度，直营早教中心有较多的富裕资金，因此美杰姆将一部分直营早教中心的资金收集并进行集中资金管理，用于投资银行的风险较低的银行短期理财产品。

**附件:普华永道就三垒股份对深圳证券交易所发行中小板重组问询函(不需行政许可)
【2018】第 11 号所做回复的专项说明**

2、2016 年末的股东代付款项主要为自然人股东借款给 MEGA 用于向美国美吉姆购买“美吉姆”品牌亚太区域的相关的商标、业务运营权利等无形资产，该款项已于 2017 年度全部偿还股东。2017 年末的股东代垫款项主要为替美志美源垫付的教材采购款。

3、其他项目中 2017 年末余额的增加主要为收购范围内的两家直营早教中心于 2017 年末应付未付的房租和物业费用。

普华永道回复:

我们接受三垒股份的委托，对于标的公司 2016 年度及 2017 年度的模拟财务报表执行审计工作。上述内容与截至目前标的公司管理层提供给我们的信息与资料一致，我们对标的公司 2016 年度、2017 年度模拟财务报表的相关审计工作尚未完成。