

关于深圳证券交易所对于  
大连美吉姆教育科技股份有限公司  
2019 年年报问询函的回复

大华核字[2020]003589 号

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

Da Hua Certified Public Accountants (Special General Partnership)

关于深圳证券交易所对于  
大连美吉姆教育科技股份有限公司  
2019 年年报问询函的回复  
(2019 年度)

	目 录	页 次
一、	2019 年年报问询函的回复	1-21

# 关于深圳证券交易所对于 大连美吉姆教育科技有限公司 2019 年年报问询函的回复

大华核字[2020]003589 号

深圳证券交易所：：

贵所《关于对大连美吉姆教育科技有限公司 2019 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2020】第 134 号）已收悉，现将相关问题核查意见回复如下：

问题二：报告期末，你公司商誉余额为 20.85 亿元，主要是公司前期收购北京楷德教育咨询有限公司（以下简称北京楷德）、美吉姆时形成的商誉，商誉减值准备余额为 0 元。请你公司：

（1）结合北京楷德、美吉姆实际经营情况以及未来行业政策、市场格局、客户结构、技术变化、毛利率波动等综合因素，补充说明报告期末商誉减值的具体测试过程，补充说明上市公司不计提商誉的依据和合理性。

## 【公司回复】

（1）商誉减值的具体测试过程

### ①预计未来现金净流量的现值

由于商誉减值测试评估的评估对象及评估范围内资产的特殊性，不存在相关活跃市场并且缺乏相关市场信息，评估对象的公允价值及处置费用难以合理估测，因此本次商誉减值测试评估以资产预计未来现金流量的现值作为评估值。

②评估师通过估算资产在未来的预期净现金流量和采用适宜的折现率折算成现时价值，得出资产预计未来现金流量的现值即可收回价值。根据评估结论，

各资产组截至 2019 年末包含商誉的可收回价值与账面价值对比情况如下：

单位：万元

单位名称	包含商誉的资产组或资产组组合账面价值	可收回金额	2019 年度商誉减值损失
北京楷德	28,943.49	33,439.29	0.00
天津美杰姆	304,784.15	316,468.34	0.00

(2) 不计提商誉减值准备的依据和合理性说明

北京楷德、天津美杰姆历史年度营业收入、毛利、净利润、商誉减值准备情况具体如下：

单位：万元

项目		2016 年度	2017 年度	2018 年度	2019 年度	
北京楷德	营业	金额	4,250.28	6,465.68	6,835.68	8,397.73
	收入	增长率	—	52.12%	5.72%	22.85%
	毛利	金额	2,357.29	3,850.67	4,557.70	5,424.89
		毛利率	—	59.56%	66.68%	64.60%
	净利	金额	815.70	2,326.98	2,893.37	3,054.31
		润	增长率	—	185.27%	24.34%
商誉减值准备		—	未发现减值迹象	未发现减值迹象	未发现减值迹象	
天津美杰姆	营业	金额	—	21,655.50	36,239.82	41,145.47
	收入	增长率	—	—	67.35%	13.54%
	毛利	金额	—	14,610.68	27,378.07	32,080.30
		毛利率	—	—	75.55%	77.97%
	净利	金额	—	8,744.34	18,973.35	23,841.31
		润	增长率	—	—	116.98%
商誉减值准备		—	—	未发现减值迹象	未发现减值迹象	

从北京楷德、天津美杰姆历史年度营业收入、毛利、净利润、商誉减值准备情况分析可以看出：①北京楷德 2017 年度-2019 年度业绩平稳增长，公司根据《企业会计准则第 8 号—资产减值》、《会计监管风险提示第 8 号—商誉减值》的要求，测算北京楷德包括商誉的资产组可收回金额高于其账面价值，商誉不存在减值情形。②2018 年度-2019 年度，天津美杰姆业绩平稳增长，符合发展预期，经测试，公司天津美杰姆形成的商誉在该期间不存在减值情形。

北京楷德、天津美杰姆在进行商誉减值测试时，已经充分评估了行业环境和公司实际经营情况以及公司对未来的规划预期，2019 年度商誉减值准备计提充分，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

(2) 结合北京楷德、美吉姆的业绩承诺期主要财务数据、前次评估折现率情况，补充说明你公司在进行商誉减值测试时对北京楷德、美吉姆预计期间毛利率、营业收入增长率、折现率的假设依据及合理性。

**【公司回复】:**

(1) 北京楷德、天津美杰姆业绩承诺期主要财务数据、前次评估折现率情况具体如下:

单位: 万元

项目			承诺期		
			2017年	2018年	2019年
北京楷德	营业收入	金额	6,465.68	6,835.68	8,397.73
		增长率	52.12%	5.72%	22.85%
	毛利	金额	3,850.67	4,557.70	5,424.89
		毛利率	59.56%	66.68%	64.60%
	折现率			15.92%	14.15%
天津美杰姆	营业收入	金额	—	36,239.82	41,145.47
		增长率	—	67.35%	13.54%
	毛利	金额	14,610.68	27,378.07	32,080.30
		毛利率	—	75.55%	77.97%
	折现率		—	14.43%	14.15%

(2) 上一年度重要的假设依据如下:

①北京楷德

A 国家现行的宏观经济、金融及产业等政策不发生重大变化。

B 假设商誉及相关资产组涉及的经营单位在未来经营期内所处的社会经济环境及所执行的利率、汇率、赋税基准及税率等政策与评估基准日无重大变化，未来期针对国际教育行业的政策不发生重大变化且初高中阶段出国留学率不断提升;

C 假设商誉及相关资产组涉及的经营单位的主要经营管理团队具备管理及经营必要的知识及能力，且合法合规经营，勤勉尽责;

D 假设商誉及相关资产组预计现金流量基准日后为均匀流入(出);

E 假设商誉及相关资产组在未来经营期内涉及的主营业务、收入与成本的构成及经营策略等仍保持其最近几年的状态持续，而不发生较大变化。不考虑未来可能由于公司或商誉及相关资产组涉及的主要经营管理团队的经营管理策略变

化及商业环境变化等导致的主营业务状况的变化所带来的损益；

F 假设未来经营期内，商誉及相关资产组产权单位涉及的各项营业及管理费用不会在现有基础上发生大幅变化，仍将保持其预计变化趋势。

②天津美杰姆

A 国家现行的宏观经济、金融及产业等政策不发生重大变化；

B 假设商誉及相关资产组涉及的经营单位在未来经营期内所处的社会经济环境及所执行的利率、汇率、赋税基准及税率等政策与评估基准日无重大变化，未来期针对早期教育行业的政策、管理制度、婴童出生量不发生重大变化；

C 假设商誉及相关资产组在未来经营期内涉及的主营业务、收入与成本的构成及经营策略等仍保持其最近几年的状态持续，而不发生较大变化

D 假设商誉及相关资产组预计产生的现金流量基准日后为均匀流入和均匀流出；

E 商誉及相关资产组预计未来现金流量受加盟早教中心数量的影响。对加盟早教中心，存在着各期新增和特许经营期届满后续约情形，假设到期后续约经营比例与历史趋势相同；同时，假设新增加盟中心均于年中开业、经营期届满后不续约的早教中心均于年中退出；

F 假设商誉及相关资产组相关单位开展业务过程中，取得的音乐课和艺术课相关服务协议到期后，能够按当前的协议约定方式进行续约或找到类似替代品；假设商誉及相关资产组相关单位开展业务过程中，对各加盟商在各个加盟周期内的初始加盟费按基准日执行的加盟费标准或美杰姆不同加盟周期的加盟费政策收取；

G 假设商誉及相关资产组相关单位加盟业务的持续成熟及控制措施的不断完善，各期新增及存续早教中心未来期均在特许经营加盟协议许可的期间内依法、依规持续经营，并按特许经营加盟协议的约定向特许经营权许可人据实缴纳权益金&市场推广基金；

(3) 预测期北京楷德、天津美杰姆预计期间毛利率、营业收入增长率、折现率的假设依据和合理性说明

①重要的假设依据：

北京楷德

- A 国家现行的经济政策方针无重大变化；
- B 在预测年份内银行信贷利率、汇率、税率无重大变化；
- C 被评估单位所占地区的社会经济环境无重大变化；
- D 被评估单位所属行业的发展态势稳定，与被评估单位生产经营有关的现行法律、法规、经济政策保持稳定。
- E 假设评估对象能按照规划的经营目的、经营方式持续经营下去，其收益可以预测；
- F 假设评估对象生产运营所耗费的物资的供应及价格无重大变化；其产出的产品价格无不可预见的重大变化；
- G 假设被评估单位管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德，被评估单位的管理风险、资金风险、市场风险、技术风险、人才风险等处于可控范围或可以得到有效化解；
- H 假设评估对象的现金流在每个预测期间的期中产生，不考虑通货膨胀的影响；
- I 假设收益期制定的经营目标和措施能按预定的时间和进度如期实现，并取得预期效益；应收款项能正常收回，应付款项需正常支付；
- J 假设委估资产组所在单位已签订的合同、订单、框架协议在预测期内均能顺利执行，不存在合同变更、终止的情况；
- K 假设资产组运营所使用的租赁资产未来能正常续租；
- L 假设无其他不可预测和不可抗力因素对经营造成的重大影响。

天津美杰姆

- A 国家现行的经济政策方针无重大变化；
- B 在预测年份内银行信贷利率、汇率、税率无重大变化；
- C 被评估单位所占地区的社会经济环境无重大变化；
- D 被评估单位所属行业的发展态势稳定，与被评估单位生产经营有关的现行法律、法规、经济政策保持稳定；
- E 假设评估对象能按照规划的经营目的、经营方式持续经营下去，其收益可以预测；

F 假设评估对象生产运营所耗费的物资的供应及价格无重大变化；其产出的产品价格无不可预见的重大变化；

H 假设被评估单位管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德，被评估单位的管理风险、资金风险、市场风险、技术风险、人才风险等处于可控范围或可以得到有效化解；

I 假设被评估单位在未来经营期内的资产规模、构成，主营业务，收入与成本的构成以及经营策略和成本控制等未发生较大变化。也不考虑未来可能由于管理层、经营策略以及商业环境等变化导致的资产规模、构成以及主营业务等状况的变化所带来的损益；

J 假设评估对象的现金流在每个预测期间的期中产生，不考虑通货膨胀的影响；

K 假设被评估单位在未来的经营期限内的财务结构、资本规模未发生重大变化；

L 假设收益期制定的经营目标和措施能按预定的时间和进度如期实现，并取得预期效益；应收款项能正常收回，应付款项需正常支付；

M 假设资产组运营所使用的租赁资产未来能正常续租；

N 假设无其他不可预测和不可抗力因素对经营造成的重大影响。

O 商誉及相关资产组预计未来现金流量受加盟早教中心数量的影响。对加盟早教中心，存在着各期新增和特许经营期届满后续约情形，假设到期后续约经营比例与历史趋势相同；同时，假设新增加盟中心均于年中开业、经营期届满后不续约的早教中心均于年中退出。

P 假设商誉及相关资产组产权单位加盟业务的持续成熟及控制措施的不断完善，各期新增及存续早教中心未来期均在特许经营加盟协议许可的期间内依法、依规持续经营，并按特许经营加盟协议的约定向特许经营权许可人据实缴纳权益金&市场推广基金。

Q 假设被评估单位开展业务过程中，取得的音乐课和艺术课相关服务协议到期后，能够按当前的协议约定方式进行续约或找到类似替代品。

③预测期北京楷德、天津美吉姆预计期间营业收入增长率、折现率的假设依



据和合理性说明

单位：万元

项目		2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续期	
北京楷德	营业收入	6,224.15	8,339.43	9,006.58	9,727.11	10,310.74	10,310.74	
		增长率	-25.88%	33.99%	8.00%	8.00%	6.00%	0.00%
	毛利	金额	3,774.83	5,183.92	5,628.34	6,108.32	6,497.10	6,497.10
		毛利率	60.65%	62.16%	62.49%	62.80%	63.01%	63.01%
	折现率	14.15%	14.15%	14.15%	14.15%	14.15%	14.15%	
天津美杰姆	营业收入	30,108.33	49,402.01	58,466.38	62,511.91	69,358.67	69,358.67	
		增长率	-26.82%	64.08%	18.35%	6.92%	10.95%	0.00%
	毛利	金额	21,647.94	38,237.28	46,327.47	50,487.18	56,516.62	56,516.62
		毛利率	71.90%	77.40%	79.24%	80.76%	81.48%	81.48%
	折现率	14.15%	14.15%	14.15%	14.15%	14.15%	14.15%	

注：受疫情影响 2020 年收入受到一定冲击，预计增长率下滑，在此基础上 2021 年收入相对 2020 年增长较快，以 2019 年度为基础来看，均在历史水平。

北京楷德毛利率基本与历史年度持平，天津美杰姆 2022 年起毛利率 79.24%~81.48%略高于历史年度 77.97%，主要系营业成本由产品销售成本、职工薪酬、房租和物业服务费等构成，营业收入由初始授权费、持续授权费、产品销售等收入构成。产品销售成本约占整个营业成本的 70%，而产品销售成本只与营业收入中产品销售收入（注：产品销售收入约占整个营业收入的 30%）相关，未来年度随着初始授权费、持续授权费及其他特许经营授权相关收入的增加，将不断摊薄产品销售成本占全部营业收入的比例，进而导致毛利上升。经查询教育类行业 2019 年年报中涉及商誉减值测试税前折现率基本在 14%~17%之间，故本次北京楷德和天津美杰姆税前折现率相对合理。

教育类行业 2019 年商誉减值测试中税前折现率统计表

证券代码	证券名称	商誉资产组公司	税前折现率
600661.SH	昂立教育	上海育伦教育科技有限公司	16.72%
		上海凯盾信息科技有限公司	16.98%
600730.SH	中国高科	上海育伦教育科技有限公司	16.72%
603377.SH	东方时尚	高科慕课（北京）教育科技有限公司	14.55%
000526.SZ	紫光学大	学大教育集团和学大信息	14.61%
002659.SZ	凯文教育	凯文睿信资产组	15.31%
300338.SZ	开元股份	中大英才	15.18%
		天琥教育公司	15.57%
		恒企教育公司	14.13%

(3) 结合北京楷德、美吉姆最近一期财务数据，补充更说明商誉减值测试是否充分考虑了疫情对北京楷德、美吉姆后续经营的影响。请年审会计师核查并发表明确意见。

**【公司回复】:**

北京楷德、天津美杰姆 2020 年一季度主要财务数据如下:

单位: 万元

项目		2019 年 1 季度	2020 年 1 季度
北京楷德	营业收入	1,065.19	1,301.87
	营业成本	499.17	544.13
	营业利润	377.99	570.37
	净利润	274.17	423.16
天津美杰姆	营业收入	7,693.92	3,685.28
	营业成本	1,603.25	1,135.74
	营业利润	4,906.65	2,630.87
	净利润	3,973.60	2,043.00

北京楷德 2020 年一季度营业收入、营业利润、净利润较上一年度同期有一定增长。天津美杰姆 2020 年一季度营业收入、营业利润、净利润较上一年度同期有一定下滑。考虑到疫情将会逐步得到控制，经营将逐步恢复正常。考虑到后期疫情影响，在 2020 年度收入预测中北京楷德、天津美杰姆均考虑较大幅度缩减，故在商誉减值测试中已充分考虑了疫情对北京楷德、天津美杰姆后续经营的影响。

**【会计师回复】:**

针对商誉的减值执行的审计程序:

(1) 了解和评价管理层对商誉减值测试相关的内部控制设计和运行的有效性;

(2) 评价管理层委聘的外部估值专家的胜任能力、专业素质和客观性;

(3) 评估管理层减值测试中所采用的关键假设的适当性，以及了解和评价管理层利用其估值专家的工作;

(4) 结合资产组及资产组组合的实际经营以及对于市场的分析评价现金流量预测的合理性;

基于已执行的审计工作，我们认为，管理层对商誉减值的相关判断及估计是合理的。

问题三、你公司前期收购北京楷德、美吉姆时，转让方承诺北京楷德 2017 年-2019 年实现扣非后净利润分别不低于 2000 万、2600 万、3200 万，北京楷德 2017-2019 年实际扣非后净利润分别为 2276 万元、2855 万元、3081 万元，北京楷德累计实现了业绩承诺。北京楷德主要从事低龄留学咨询服务，报告期内毛利率为 64.6%。美吉姆 2018 年、2019 年实现扣非后净利润 1.91 亿元、2.38 亿元，业绩承诺完成率分别为 105.98%、100.13%。

(1) 请你公司结合同行业可比公司情况、北京楷德、美吉姆营业成本明细分析、费用分析，补充更说明北京楷德、美吉姆最近三年毛利率、净利率的合理性。请年审会计师核查并发表明确意见。

**【公司回复】**

同行业公司情况：

单位：万元

2019 年	昂立教育	凯文教育	中公教育	开元股份	行业平均
主营业务收入	204,757.05	30,519.14	911,932.57	144,169.03	
主营业务成本	115,497.73	30,580.95	376,535.11	33,981.52	
毛利金额	89,259.32	-61.81	535,397.46	110,187.51	
毛利率	43.59%	-0.20%	58.71%	76.43%	44.63%

北京楷德：

单位：万元

北京楷德	2019 年度	2018 年度	2017 年度
主营业务收入	8,376.85	6,813.98	6,406.94
主营业务成本	2,952.18	2,256.11	2,557.78
毛利金额	5,424.67	4,557.87	3,849.16
毛利率	64.76%	66.89%	60.08%
净利润金额	3,054.31	2,893.37	2,326.98
净利率	36.46%	42.46%	36.32%

单位：万元

北京楷德	2019 年度	2018 年度	2017 年度
主营业务成本	2,952.18	2,256.11	2,557.78
其中：职工薪酬	1,856.69	1,357.59	1,555.92

北京楷德	2019 年度	2018 年度	2017 年度
房租	724.12	697.14	696.03
<b>销售费用</b>	<b>588.04</b>	<b>439.07</b>	<b>489.90</b>
<b>管理费用</b>	<b>828.92</b>	<b>296.77</b>	<b>295.10</b>
<b>主营业务收入</b>	<b>8,376.85</b>	<b>6,813.98</b>	<b>6,406.94</b>
营业成本占比	35.24%	33.11%	39.92%
销售费用占比	7.02%	6.44%	7.65%
管理费用占比	9.90%	4.36%	4.61%

北京楷德近三年毛利率较为平稳，营业成本、销售费用及管理费用占主营业务收入的比例也相对稳定。北京楷德 2017 年度、2018 年度、2019 年度的毛利率和净利率变化主要是由于人工成本变化导致的，员工平均人数 2017 年为 137 人，2018 年为 103 人，2019 年为 130 人。2018 年公司“减员增效”，导致 2018 年职工人工成本较 2017 年减少 156.27 万元，劳务费较 2017 年降低 42.05 万元；2019 年收入大幅增长，且累计完成业绩承诺，公司根据收购协议的约定对超额完成部分的净利润计提了超额业绩奖励，导致职工人工成本较 2018 年增加 434.90 万元，劳务费成本增加 64.20 万元。

天津美杰姆：

单位：万元

天津美杰姆	2019 年度	2018 年度	2017 年度
<b>主营业务收入</b>	<b>38,230.97</b>	<b>34,075.62</b>	<b>21,553.12</b>
<b>主营业务成本</b>	<b>9,065.17</b>	<b>8,861.75</b>	<b>6,942.44</b>
<b>毛利金额</b>	<b>29,165.80</b>	<b>25,213.88</b>	<b>14,610.68</b>
<b>毛利率</b>	<b>76.29%</b>	<b>73.99%</b>	<b>67.79%</b>
<b>净利润金额</b>	<b>23,841.31</b>	<b>18,973.35</b>	<b>8,744.34</b>
<b>净利率</b>	<b>62.36%</b>	<b>55.68%</b>	<b>40.57%</b>

单位：万元

天津美杰姆	2019 年度	2018 年度	2017 年度
<b>营业成本</b>	<b>9,065.17</b>	<b>8,861.75</b>	<b>7,044.82</b>
其中：职工薪酬	1447.96	1015.17	591.26
房租 & 物业	436.97	435.21	376.04
<b>销售费用</b>	<b>2,147.33</b>	<b>1,919.09</b>	<b>1,529.97</b>
<b>管理费用</b>	<b>3,729.65</b>	<b>2,793.30</b>	<b>1,642.03</b>
<b>主营业务收入</b>	<b>38,230.97</b>	<b>34,075.62</b>	<b>21,553.12</b>
营业成本占比	23.71%	26.01%	32.69%
销售费用占比	5.62%	5.63%	7.10%

天津美杰姆	2019 年度	2018 年度	2017 年度
管理费用占比	9.76%	8.20%	7.62%

美杰姆近三年毛利率较为平稳，营业成本、销售费用及管理费用占主营业务收入的比例也相对稳定。美杰姆从事“美吉姆”品牌早教中心的直接经营和授权经营，为适龄儿童提供科学、系统、有针对性的培训课程。在加盟模式下，美杰姆授权加盟商开设“美吉姆”早教中心，为加盟商提供与加盟中心运营相关的市场拓展、教学指导、人员培训、客户服务等广泛服务，并根据加盟协议收取持续授权费、市场推广基金、CRM 系统使用费等服务费用。其中，持续授权费指加盟早教中心在加盟期间按其销售收入净额的一定比例向美杰姆持续缴纳的服务费用。2019 年以来，美杰姆品牌效应和平台优势进一步凸显，全国签约早教中心数量高速增长。截至 2019 年末，中国大陆地区美吉姆签约中心数量为 524 家，遍布全国 30 个省（自治区、直辖市），相较于 2018 年底的 434 家，增幅超过 20%，新增中心数量和增长率远超行业平均水平。

美杰姆坚持全方位、多层次、立体化的城市布局战略，一方面持续在一、二线城市进行门店加密，增强规模效应；另一方面加快在三、四线城市下沉速度，布局空白市场。标准化的加盟管理体系确保了单店复制能力。受益于中心规模扩张，公司收入增速稳健，成本因规模效应并非与收入成线性关系同步增长，因此利润增长较快。

### 【会计师回复】：

针对北京楷德、美吉姆最近三年毛利率、净利率的合理性执行的审计程序：

- (1) 北京楷德、美吉姆最近三年的毛利率与同行业上市公司进行对比；
- (2) 对北京楷德、美吉姆最近三年的毛利率、净利率的合理性实施分析程序；

基于已执行的审计工作，北京楷德、美吉姆最近三年毛利率、净利率具有合理性。

(2) 请年审会计师说明就北京楷德、美吉姆营业成本、费用的完整性所执行的审计程序及获取的审计证据，北京楷德、美吉姆是否存在业绩承诺方为其代付成本费用情形，年审会计师是否执行并获取了充分的审计证据。

**【会计师回复】:**

针对北京楷德、美杰姆营业成本、费用的完整性执行的审计程序和获取的审计证据:

(1) 编制营业成本、费用明细表, 复核加计是否正确, 并与总账数和明细账合计数核对是否相符;

(2) 对本期营业成本、费用按月度进行分析性程序;

(3) 对本期发生的营业成本、费用选取样本, 检查其支付性文件, 确定原始凭证是否齐全, 记账凭证与原始凭证是否相符以及账务处理是否正确。

(4) 对营业成本中的房租进行合同测试以检查房租的完整性;

(5) 抽取资产负债表日前后若干凭证, 实施截止测试, 评价费用是否被记录于正确的会计期间, 营业成本、费用是否完整。

基于已执行的审计工作, 未发现北京楷德、美杰姆营业成本、费用存在不完整的情形, 未发现北京楷德、美杰姆存在业绩承诺方为其代付成本费用的情形。

(3) 结合北京楷德、美吉姆最近一期财务数据, 补充说明北京楷德、美吉姆是否存在提前确认收入的情形, 年审会计师就北京楷德报告期末收入截至性所执行的审计程序及获取的审计证据。

**【公司回复】:**

北京楷德、天津美杰姆 2020 年一季度主要财务数据如下:

单位: 万元

项目		2019 年 1 季度	2020 年 1 季度
北京楷德	营业收入	1,065.19	1,301.87
	营业成本	499.17	544.13
	营业利润	377.99	570.37
	净利润	274.17	423.16
天津美杰姆	营业收入	7,693.92	3,685.28
	营业成本	1,603.25	1,135.74
	营业利润	4,906.65	2,630.87
	净利润	3,973.60	2,043.00

北京楷德的收入确认依据为每个月学生的上课进度; 收入确认的方法为学员学费合同总额\*课程进度计算出当月应确认的收入。

天津美杰姆的营业收入主要为特许经营收入、商品销售收入、课程销售收入。



其中，特许经营收入主要包括初始授权费、持续授权费和市场推广费，初始授权费在授予的特许经营权期间内，按照直线法进行摊销；持续授权费和市场推广费根据特许经营加盟协议在有权收取相关收入的当月进行确认。商品销售收入主要为教具销售收入，于产品交付时确认收入。课程销售收入为直营中心和培训学校的课程销售收入，按照每月学员实际消耗课程数量来进行收入确认。公司严格根据上述收入确认方法确认收入，不存在提前确认收入的情形。

北京楷德 2020 年一季度营业收入、营业利润、净利润较上一年度同期有一定增长。天津美杰姆 2020 年一季度营业收入、营业利润、净利润较上一年度同期有一定下滑，主要原因为 2020 年初，新冠疫情在全国范围内爆发，美吉姆中心开店受到影响，门店收款减少，导致持续授权费收入下降。

**【会计师回复】：**

针对北京楷德报告期末收入截止性执行的审计程序和获取的审计证据：

(1) 了解北京楷德有关收入确认的方法、了解和评价与收入确认相关的关键内部控制的设计和运行有效性；

(2) 抽查 2019 年度排课记录，复核课程进度；

(3) 抽样检查与学生签订的合同及签到表；

(4) 比较分析北京楷德各月收入的波动情况，分析其变动趋势是否正常，是否符合季节性、周期性的经营规律；

基于已执行的审计工作，未发现北京楷德存在提前确认收入的情形。

**问题四：报告期末，你公司存放在境外的货币资金款项总额 2.67 亿元，同比增长 82%；用于质押的定期存款余额 1.44 亿元，同比增长 620%，用于质押的定期存款或通知存款为迈格教育服务管理有限公司（以下简称“迈格教育”）开立保函的定期存款。请你公司：**

(1) 请你公司就上述质押定期存款的具体情况予以说明，包括存款银行、存款开始时间、质押开始时间、质押期间，结合公司主营业务情况，补充说明公司存放在境外的货币资金款项的必要性和合理性。

**【公司回复】:**

质押定期存款由两笔构成，具体如下：

存款银行	存款开始时间	质押开始时间	质押期间	金额（单位： 万美元）
招商银行	2019年5月9日	2019年5月9日	2019年5月9日至2021年5月9日	1,041.70
招商银行	2019年6月26日	2019年6月26日	2019年6月26日至2020年6月26日	1,027.00

公司存放在境外的资金主要来源于美吉姆品牌及商标权持有主体迈格教育向在境内开展加盟授权服务业务的经营主体天津美杰姆收取的特许权使用费和向美志美源（天津）商贸有限公司收取的商标许可费用，因为天津美杰姆在境内开展加盟授权业务需要使用“美吉姆”相关知识产权且在授权范围内进行，而美志美源（天津）商贸有限公司向美吉姆中心销售的产品上也要使用美吉姆的商标，故此迈格教育向其收取特许权使用费和商标许可费具备合理性和必要性，具有商业实质。迈格教育开立保函的用途为外保内贷，公司主要基于盘活境内外资金考虑，将上述两笔存单质押给境外的招商银行用于境内公司向招商银行大连分行申请流动资金贷款，故具有必要性和合理性。

(2) 迈格教育开立保函的用途，和迈格教育主营业务是否相关。请年审会计师说明就上述受限银行存款所执行的审计程序和获取的审计证据。

**【公司回复】:**

迈格教育开立保函的用途为外保内贷，公司主要基于盘活境内外资金考虑，将上述两笔存单质押给境外的招商银行用于境内公司贷款，故与迈格教育自身业务不相关，但该保函仍应用于国内美吉姆教育运营业务。

**【会计师回复】:**

项目组就上述受限银行存款执行的审计程序和获取的审计证据：

- (1) 了解公司就上述两笔存单的开立目的；
- (2) 取得并检查了存款银行的大额存单；
- (3) 对招商银行执行了函证程序；
- (4) 对招商银行经办人员进行了电话访谈；



问题五：报告期末，你公司无形资产特许权期末余额 12.28 亿元，请你公司补充说明对该特许权的初始确认、后续计量情况，请说明相关会计处理是否符合会计准则的要求，你公司是否在报告期末对特许权进行减值测试。请年审会计师核查并发表明确意见。

**【公司回复】：**

2018 年公司收购天津美杰姆时，聘请中联资产评估集团有限公司对标的公司可辨认净资产在评估基准日 2018 年 6 月 30 日的公允价值进行了评估。用收益法对“美吉姆（My Gym）”品牌特许经营权和“美吉姆（My Gym）”品牌相关商标进行评估，评估值为 122,710.87 万元。该商标权是从 MEGA 公司购买，根据资产收购协议约定，公司自购买之后就拥有了该商标权在亚洲区域经营的所有权，属于无期限的使用权，故作为使用寿命不确定的无形资产入账。对于该类无形资产，公司每年度终了进行减值测试，对账面价值与其可收回金额进行比较，可收回金额应当根据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较高者确定。考虑到公司“美吉姆特许使用权和美吉姆相关商标权”，可以单独的产生现金流，期末可采用收益法对无形资产预计未来现金流量进行预测并与账面价值进行比较，确定是否存在减值。公司的相关会计处理符合会计准则的要求。

公司在 2019 年末对美吉姆特许使用权和美吉姆相关商标权预计未来现金流量的现值进行了预测，参考天津中联资产评估有限责任公司出具的估值报告，估值结果为 162,813.31 万元，高于期末账面价值 122,764.81 万元，故未发生减值。

**【会计师回复】：**

针对美吉姆该无形资产执行的审计程序为：

（1）取得与 MEGA 公司签订的资产收购协议，检查协议对该无形资产使用的相关规定；

（2）取得中联资产评估集团有限公司对天津美杰姆教育科技有限公司可辨认净资产在评估基准日公允价值咨询报告及相关评估说明；

（3）检查公司对该无形资产的入账价值是否与 2018 年 6 月 30 日评估报告

估值结果一致；

(4) 取得以 2019 年 12 月 31 日为基准日，对该无形资产预计未来现金流量的现值进行评估的评估报告，并评价管理层委聘的外部估值专家的胜任能力、专业素质和客观性，评价管理层减值测试中所采用的关键假设的适当性，以及分析评价管理层对现金流量预测的合理性。

基于已执行的审计工作，我们认为，管理层对该特许权的相关会计处理以及对 2019 年末减值测试结果的相关判断及估计具有合理性。

**问题六、报告期内，公司为关联方新湖财富投资管理有限公司、企鹅家族管理咨询（北京）有限责任公司、爱贝瑞科教育科技（北京）有限公司提供咨询服务，确认咨询费收入 316 万，2018 年无咨询费收入。**

(1) 请你公司结合关联方股权结构，与你公司具体关联关系，咨询合同具体内容服务内容，补充说明上述咨询费收入的必要性、定价公允性，是否具备商业实质。

**【公司回复】：**

(1) 新湖财富投资管理有限公司（以下简称“新湖财富”）的最大股东为中植财富控股有限公司，持股比例为 47.03%，该公司实际控制人为解直锟，与公司的关系为，同一实际控制人控制的公司。

新湖财富是国内知名的第三方高端综合金融服务平台，专门为高净值客户提供多元化财富管理及全球化资产配置的综合专业金融服务，而部分美吉姆中心的投资人具备一定的资金实力，具有谋求更高理财收益的需求。公司下属控股子公司上海迈之格投资有限公司（以下简称“上海迈之格”）的经营范围为实业投资、投资管理、资产管理、投资咨询、企业管理咨询（以上咨询均除经纪）；接受金融机构委托从事金融业务流程外包、金融信息技术外包、从事货物及技术的进出口业务、转口贸易、区内企业间的贸易及贸易代理，日用百货，电子产品，办公用品，橡塑制品，机械设备及配件的销售；文化艺术交流活动策划，会务服务，展览展示服务。因此上海迈之格作为双方之间的联系纽带，介绍有关投资人购买新湖财富的理财产品，并从中获取咨询服务费，增加上海迈之格的利润水平，属

于上海迈之格经营范围内的正常经营业务，具备合理性和必要性，且具有商业实质。咨询顾问费率的定价为参考市场定价。

根据上海迈之格与新湖财富签订的《顾问咨询服务框架协议》，上海迈之格为新湖财富提供信息、技术、项目资源等财务顾问咨询服务，向新湖财富提供订立合同的机会或提供订立合同的媒介。根据《顾问咨询服务费用确认单》，上海迈之格为新湖财富就植瑞长青定制 22 号私募投资基金提供顾问咨询服务，顾问服务费金额=提供顾问服务资金金额×顾问费率（2%）。

（2）美杰姆自 2009 年开始从事美吉姆儿童早期教育服务，经过十余年的发展，目前在全国授权经营美吉姆早教中心 520 余家，拥有近百万名会员，在国内早教品牌具有一定影响力，美杰姆已经拥有成熟的教育行业及品牌连锁经营的运营管理经验，以及稳定的客户群体，近几年来随着公司运营体系标准化和品牌价值的突显，同时也寻求将多年总结的教育行业运营管理经验为其他教育机构提供流程化、标准化的运营管理规范。基于此，公司 2019 年发生如下商业化合作交易事项：

企鹅家族管理咨询（北京）有限责任公司（以下简称“企鹅家族”），股东王琰、王沈北分别持股 10%和 7%。爱贝瑞科教育科技（北京）有限公司（以下简称“爱贝瑞科”，所授权和管理的中心名称为“艾涂图”），股东王琰、王沈北分别持股 32%和 7%。王琰和王沈北通过天津迈格理企业管理合伙企业（有限合伙）间接持有天津美杰姆教育科技有限公司股份，王琰为天津美杰姆教育科技有限公司董事。天津美杰姆教育科技有限公司向企鹅家族和爱贝瑞科提供连锁门店相关经营管理及办理相关事务的咨询服务。

随着企鹅家族、爱贝瑞科的发展，中心数量不断增长，企鹅家族总部、爱贝瑞科总部对各中心规范化管理需求越来越迫切，鉴于美吉姆经营数年，现有管理体系及管理方式较为成熟，特向美吉姆总部提出需求，请美吉姆总部在中心运营、课程服务咨询、教师管理、财务管理及行政服务等方面提供咨询服务。

公司确定咨询服务收费价格的依据主要有：（1）公司投入人数、时间及相关费用。因为提供此项咨询服务需要对两家公司的具体运营模式及各地门店进行调研，并结合客户的行业及运营特征进行分析研究，需要由课程与教学部门、运营管理部门、财务部门、服务支持部门、人力行政部门的多名员工长时间的投入方

可完成。(2) 考虑企鹅家族和爱贝瑞科的门店数量及确定其各自应当负担的费用金额。企鹅家族在全国有 100 余家门店，其中直营门店有 51 家。爱贝瑞科艺术培训中心在全国有 60 余家，其中直营门店 31 家。最终确定企鹅家族和爱贝瑞科的收费价格分别为 150 万元和 120 万元。

(2) 请你公司结合业绩承诺各期精准达标的情况，说明是否存在为达到业绩承诺而作出的安排。请年审会计师核查并发表明确意见。

**【公司回复】:**

财富公司对客户群体的资金实力、抗风险能力等有一定的门槛要求，寻求符合要求的潜在客户是保障财富管理公司业务开展的必要前提，也是其市场拓展工作的重要组成部分。“美吉姆”的投资人和加盟商群体符合财富公司的客户要求。因此，公司向新潮财富介绍符合条件并且有资金实力的投资人购买其金融产品，为投资人提供资金收益的同时也可以提高公司的盈利水平，其交易的发生具有商业实质，且上海迈之格投资有限公司取得此笔收入为其经营范围内的正常业务，不存在为达到业绩承诺而做出的安排的情况。

天津美杰姆探索多年形成的教育类加盟授权连锁机构管控服务模式，是企业核心竞争力之一。企鹅家族和爱贝瑞科是天津美杰姆原股东持股的企业，与天津美杰姆的授权连锁经营模式具有相似性。在天津美杰姆 100%股权被上市公司收购之前，天津美杰姆各部门会协助管理企鹅家族和爱贝瑞科的经营事务。重组完成后，公司按照上市公司运营规范的要求，对天津美杰姆各部门的职能重新做出了规范和界定，停止了针对企鹅家族和爱贝瑞科中心的服务支持，防止其向关联方提供劳务输出，输送利益，损害上市公司利益。但是 2019 年以来，随着企鹅家族和爱贝瑞科在全国门店数量不断增加，运营管理难度逐渐增大，企鹅家族和爱贝瑞科在行业特性，商业模式等方面与美杰姆具有较大相似性，因此向美杰姆提出管理咨询的需求，由美杰姆各部门分别向其提供管理运营规范的指导，并形成标准化服务体系。所以，企鹅家族和爱贝瑞科与美杰姆的交易，具有必要性、合理性，其交易价格参考美杰姆各部门人员的投入情况以及市场价格确定，具备商业实质，不存在为达到业绩承诺而作出的安排。

**【会计师回复】:**

针对上述交易执行的审计程序:

- (1) 取得并检查相关咨询服务协议;
- (2) 对企鹅家族、爱贝瑞科股东及相关员工进行了访谈, 对美吉姆为其提供服务的具体内容和效果等方面进行了询问;
- (3) 检查相关银行回款单据。

基于已执行的审计工作, 我们认为, 公司就上述交易事项的商业安排以及交易定价的相关依据具有合理性。

**问题九:** 2020年4月, 你公司子公司大连三垒科技有限公司发生一笔2017年及2018年销售业务的退回, 涉及收入金额2,774.75万元, 公司将其作为资产负债表日后调整事项处理。请你公司补充说明上述销售退回的具体情况, 包括但不限于退回原因、你公司将其作为资产负债表日后调整事项处理的依据, 相关会计处理的合规性, 存货退回后相关存货跌价准备的计提情况, 该存货是否存在继续对外销售的可能。请年审会计师核查并发表明确意见。

**【公司回复】:**

1、将其作为资产负债表日后调整事项处理的依据

根据《企业会计准则第29号——资产负债表日后事项》, 资产负债表日后调整事项, 是指对资产负债表日已经存在的情况提供了新的或进一步证据的事项。

2017年、2018年, 公司子公司大连三垒科技有限公司(以下简称“三垒科技”)向嘉兴物作航空工业有限公司(以下简称“嘉兴物作”)销售了16台机床设备, 合同总价3,395.80万元。发货前根据合同约定预收了10%的销售款, 共计339.58万元。截至2018年12月31日, 三垒科技确认收入共计2,912.68万元, 结转成本2,389.66万元, 应收账款余额3,056.22万元。2019年, 由于嘉兴物作未进一步回款, 故公司对嘉兴物作的欠款加大了催收力度, 但考虑到嘉兴物作的自身偿还能力下降, 为保障欠款的可收回性, 对此公司与嘉兴物作协商退回原销售的货物。2020年4月, 公司与嘉兴物作最终商定将已销售的货物退回。

对此公司认为, 该销售退回属于对资产负债表日已经存在的情况提供了新的



或进一步证据的事项，因此公司将其作为资产负债表日后调整事项处理合理。

## 2、相关会计处理

根据《企业会计准则第 29 号——资产负债表日后事项》对资产负债表日后调整事项的会计处理的规定，公司将 2017 年、2018 年销售业务在 2019 年作为销售退回处理，冲减 2019 年当期的收入，调减营业收入 2,774.75 万元，调减营业成本 2,293.37 万元，调减信用减值损失 335.37 万元，调减所得税费用 21.90 万元，调减应收账款 2,720.85 万元，调增存货 2,113.79 万元，调减递延所得税资产 50.31 万元，调减应交税费 533.26 万元，调减盈余公积 12.41 万元，调减未分配利润 111.69 万元。

## 3、存货退回后相关存货跌价准备的计提情况

由于退回的为机床，多用于航空工业领域，无法从公开渠道查询可靠的市场价格。因此，公司以嘉兴物作的合同价格作为市场价的参考，同时在此基础上，考虑一定的损耗、折旧和运回后的对方给予补偿的维修费等因素，从而最终确定可变现净值。通过该方法，公司估计的存货可变现净值为 2,187.59 万元。

经查，销售的 16 台机床中，有 1 台价值 160 万的设备被嘉兴物作转卖，公司将该设备视为销售处理，将预收款（339.58 万元）中多出的 179.58 万（339.58-160）作为未来维修费的补偿冲减了存货成本，冲减后的存货成本为 2,113.79 万元。

据此，退回的存货可变现净值高于存货成本，存货不存在跌价。

## 4、该存货是否存在继续对外销售的可能

考虑到发生销售退回的机床由于已经使用过，故机床的精度需要恢复、机床防护罩需要维修，但因嘉兴物作经营低迷，机床使用率并不高，机床状态基本处于新机器走合状态，因此机床经过维修和精度恢复，可以达到全新的技术指标和精度状态，可以继续销售。

### 【会计师回复】：

针对上述交易执行的审计程序：

- （1）了解销售退回的原因及对合理性进行判断；
- （2）取得并检查相关销售合同、物流单据、收款银行回单等原始单据；

(3) 检查销售退回的物流单据，并获取了被审计单位针对退回货物的相关说明及照片；

(4) 复核公司对退回货物计提存货跌价准备的计算依据；

基于已执行的审计工作，我们认为，公司将其作为资产负债表日后调整事项处理以及存货跌价准备的计提依据具有合理性。

大华会计师事务所(特殊普通合伙)

中国·北京

中国注册会计师：\_\_\_\_\_

丛存

中国注册会计师：\_\_\_\_\_

谢俊

二〇二〇年六月三十日