（上接B065版）

41	北京大兴宜家中心	北京美吉美教育科技有限公司	美杰姆，100%	交易对方控股子公司，100%
42	北京常营中心	北京美学美教育科技有限公司	美杰姆，100%	交易对方控股子公司，100%
43	北京朝阳大悦城中心	北京美慧美教育科技有限公司	美杰姆，100%	交易对方控股子公司，100%
44	上海徐汇区日月光中心	上海达希文化传播有限公司	美杰姆，67%；石怡綝，33%	交易对方控股子公司，67%；石怡綝，33%
45	上海浦东成山中心	上海睿安文化传播有限公司	美杰姆，75%；李明昊，15%；戴文俊，10%	交易对方控股子公司，75%；李明昊，15%；戴文俊，10%
46	南京新街口金轮中心	南京卓塔教育信息咨询有限公司	美杰姆，67%；汤赟虹，33%	交易对方控股子公司，67%；汤赟虹，33%
47	南京建邺万达中心	南京卓塔教育信息咨询有限公司第一分公司	美杰姆控制的子公司的分公司；	交易对方控制的子公司的分公司；
48	南京金奥中心	南京子翔原教育咨询有限公司	美杰姆，67%；汤赟虹，33%	交易对方控股子公司，67%；汤赟虹，33%
49	广州乐峰中心	广州市迈至美教育信息咨询有限公司	美杰姆，60%；吴蔚，40%	交易对方控股子公司，60%；吴蔚，40%
50	广州滨江中心	广州市凯至翔教育信息咨询有限公司	美杰姆，60%；吴蔚，40%	交易对方控股子公司，60%；吴蔚，40%
51	北京昌平金隅中心	美智嘉佳教育科技（北京）有限公司	美杰姆，60%；成静，32%；王璇，8%	交易对方控股子公司，60%；成静，32%；王璇，8%
52	北京亦庄中心	美思美智教育科技（北京）有限公司	美杰姆，60%；陈路路，20%；徐景春，20%	交易对方控股子公司，60%；陈路路，20%；徐景春，20%
3.本次剥离前拟由交易对方控制的直营中心				
53	北京望京中心	智派百创教育科技（北京）有限公司	沈阳智捷，55%；龙燕琼，45%	沈阳智捷，55%；龙燕琼，45%
54	沈阳金融中心	沈阳市沈河区吉姆教育培训中心	沈阳智捷，55%；李迎，25%；霍晓萍，20%	沈阳智捷，55%；李迎，25%；霍晓萍，20%
55	北京世贸天阶中心	美吉姆教育科技（北京）有限公司	沈阳智捷，100%	沈阳智捷，100%
56	深圳福田中心	深圳市吉姆教育信息咨询有限公司九万坪中心	深圳市吉姆教育信息咨询有限公司，100%	深圳市吉姆教育信息咨询有限公司，100%
57	深圳南山中心	深圳市吉姆教育信息咨询有限公司福田中心	深圳市吉姆教育信息咨询有限公司，100%	深圳市吉姆教育信息咨询有限公司，100%
58	深圳城市广场中心	深圳市智德教育信息咨询有限公司	刘玮，62%；冯云龙，15%；霍晓馨，15%；唐飞，4%；宋宝贤，4%	刘玮，62%；冯云龙，15%；霍晓馨，15%；唐飞，4%；宋宝贤，4%
59	深圳宝安缤纷城中心	深圳市吉姆缤纷城教育信息咨询有限公司	刘玮，62%；冯云龙，15%；霍晓馨，15%；唐飞，4%；宋宝贤，4%	刘玮，62%；冯云龙，15%；霍晓馨，15%；唐飞，4%；宋宝贤，4%
60	深圳沙井京基百纳中心	深圳市吉姆沙井教育信息咨询有限公司	刘玮，62%；冯云龙，15%；霍晓馨，15%；唐飞，4%；宋宝贤，4%	刘玮，62%；冯云龙，15%；霍晓馨，15%；唐飞，4%；宋宝贤，4%
61	深圳九方中心	深圳市智德教育信息咨询有限公司	刘玮，60%；冯云龙，15%；霍晓馨，15%；宋宝贤，5%；唐飞，5%	刘玮，60%；冯云龙，15%；霍晓馨，15%；宋宝贤，5%；唐飞，5%
62	天津银河中心	美鑫美（天津）教育信息咨询有限公司	沈阳智捷，80%；李闽，20%	沈阳智捷，80%；李闽，20%
63	沈阳铁西中心	沈阳美吉姆教育科技有限公司铁西分公司	交易对方控制的子公司的分公司；	交易对方控制的子公司的分公司；
64	上海金桥中心	上海美吉姆教育信息咨询有限公司	沈阳智捷，75%；李明昊，15%；戴文俊，10%	沈阳智捷，75%；李明昊，15%；戴文俊，10%
65	上海宝山中心	上海宝睿文化咨询有限公司	沈阳智捷，67%；周歌，33%	沈阳智捷，67%；周歌，33%
66	天津奥城中心	天津宝佳盈教育信息咨询有限公司	沈阳智捷，65%；陶金，35%	沈阳智捷，65%；陶金，35%
67	上海黄浦区日月光中心	上海樵美文化传播有限公司	沈阳智捷，65%；石怡綝，35%	沈阳智捷，65%；石怡綝，35%
68	天津泰达伊势丹中心	美臻美（天津）教育信息咨询有限公司	沈阳智捷，65%；褚春玲，35%	沈阳智捷，65%；褚春玲，35%
69	天津大悦城中心	美吉姆教育信息咨询（天津）有限公司	沈阳智捷，60%；赵清雅，20%；李闽，20%	沈阳智捷，60%；赵清雅，20%；李闽，20%
70	广州番禺万科中心	广州市迈志姆信息科技有限公司	沈阳智捷，60%；吴蔚，40%	沈阳智捷，60%；吴蔚，40%
71	广州白云君悦中心	广州美吉宝教育信息咨询有限公司	沈阳智捷，60%；巫秋霞，40%	沈阳智捷，60%；巫秋霞，40%
72	北京玉泉路京粮广场中心	美好美教育科技（北京）有限公司	沈阳智捷，60%；王璇，40%	沈阳智捷，60%；王璇，40%
73	北京方庄瑞赫中心	北京美嘉瑞美科技有限公司	沈阳智捷，60%；王雷，26.67%；杜娟，13.33%；	沈阳智捷，60%；王雷，26.67%；杜娟，13.33%；
74	北京五彩城中心	美雅乐教育科技（北京）有限公司	沈阳智捷，60%；李静，40%	沈阳智捷，60%；李静，40%
75	上海闵行颐恒中心	上海美闵文化传播有限公司	沈阳智捷，60%；丁球，40%	沈阳智捷，60%；丁球，40%
76	上海杨浦中心	上海美智吉姆企业管理咨询有限公司	沈阳智捷，55%；周歌，40%；李明昊，5%	沈阳智捷，55%；周歌，40%；李明昊，5%
77	北京蓝色港湾中心	美利美教育科技（北京）有限公司	沈阳智捷，55%；王璇，45%	沈阳智捷，55%；王璇，45%
78	广州天河公园中心	广州市美智姆教育信息咨询有限公司	沈阳智捷，51%；吴蔚，49%	沈阳智捷，51%；吴蔚，49%
79	上海虹北中心	上海贝睿商务信息咨询有限公司	沈阳智捷，51%；时伟，49%	沈阳智捷，51%；时伟，49%
80	北京金源中心	北京金沐尔乐教育科技有限公司	沈阳智捷，51%；施芸，49%	沈阳智捷，51%；施芸，49%
81	北京龙德中心	美迪思嘉教育科技（北京）有限公司	沈阳智捷，51%；郭蕾，44%；李楠，5%	沈阳智捷，51%；郭蕾，44%；李楠，5%
82	北京回龙观中心	美迪嘉美教育科技（北京）有限公司	沈阳智捷，51%；郭蕾，44%；李楠，5%	沈阳智捷，51%；郭蕾，44%；李楠，5%
83	上海普陀真如中心	上海美吉姆文化传播有限公司	沈阳智捷，100%	沈阳智捷，100%

截至2018年6月30日，美杰姆新签52家中心，包括37家加盟中心和15家直营中心。新签约的15家直营中心均由美杰姆控股，本次交易标的资产交割前转让至交易对方控制的子公司。转让完成前后股权结构如下：

序号	中心名称	公司名称	转让前的股权结构（股东，持股比例）	转让后的股权结构（股东，持股比例）
1	北京久兴龙湖中心	北京美伦曼美教育科技有限公司	美杰姆，100%	交易对方控股子公司，100%
2	沈阳德特丹万科中心	沈阳美名教育咨询有限公司	美杰姆，51%；李迎，29%；刘炳，20%	交易对方控制的子公司，51%；李迎，29%；刘炳，20%
3	北京亦庄大族中心	北京美瑞美教育科技有限公司	美杰姆，100%	交易对方控制的子公司，100%
4	广州碧岗奥园中心	注册中	注册中，美杰姆控股；	交易对方控制的子公司控股；
5	北京当代商城中心	美皆塔教育科技(北京)有限公司	美杰姆，90%；王雁，10%	交易对方控制的子公司，90%；王雁，10%
6	天津铁建中心	注册中	注册中，美杰姆控股；	交易对方控制的子公司控股；
7	广州金沙永旺中心	广州市美至杰教育信息咨询有限公司	美杰姆，67%；吴蔚，33%	交易对方控制的子公司，67%；吴蔚，33%
8	天津陆家嘴中心	卓顺(天津)教育信息咨询有限公司	美杰姆，80%；李闽，20%	交易对方控制的子公司，80%；李闽，20%
9	昆山九方中心	注册中	注册中，美杰姆控股；	交易对方控制的子公司控股；
10	广州增城万达广场中心	广州市迈至亿教育信息咨询有限公司	美杰姆，67%；吴蔚，33%	交易对方控制的子公司，67%；吴蔚，33%
11	上海中庆隆盛城中心	注册中	注册中，美杰姆控股；	交易对方控制的子公司控股；
12	杨浦时尚中心	注册中	注册中，美杰姆控股；	交易对方控制的子公司控股；
13	北京天宫院凯德	注册中	注册中，美杰姆控股；	交易对方控制的子公司控股；
14	上海新田360中心	注册中	注册中，美杰姆控股；	交易对方控制的子公司控股；
15	南京龙湖中心	注册中	注册中，美杰姆控股；	交易对方控制的子公司控股；

注：目前存在部分正在注册中的直营中心，若上述直营中心在本次交易正式交割完成前注册完毕，美杰姆持有的股权将转让给交易对方控制的子公司；若上述直营中心未在本次交易正式交割完成前注册完毕，美杰姆将修改出资协议，由交易对方控制的子公司出资并注册直营中心。

因此，以2018年6月30日为基准，美吉姆已签约392家早教中心，包括加盟中心294家和直营中心98家（其中，美杰姆控制67家直营中心，交易对方控制31家直营中心）。本次交易完成后，美杰姆持有两家直营中心的股权。

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。

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、美吉美源、上海迈之格、收购的MEGA所拥有的“美吉姆(My Gym)”品牌在中国境内的相关业务及全部净资产、上海美缘、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2日，美吉美源商贸(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)”品牌在中国境内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构架于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，由于上海美馨、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馨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。

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 LLC30%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元。假设美杰姆于2016年1月1日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元和其他应付款人民币4,920.20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购买范围内，并且智美亚太作为合同签约主体所收取的合同签约费用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构架，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、上海美馨、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。

2017年度模拟利润表

单位：万元

项目	模拟调整前（注）	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	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	–	−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	–	250.9	4,123.83	8,509.35

2017年12月31日模拟资产负债表

单位：万元

项目	模拟调整前（注）	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	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	–	–	556.8	–	556.8
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	–	–	–	325
非流动资产合计	3,690.69	−1,007.50	19.9	980.13	3,683.22
资产总计	15,149.41	–	2,603.36	6,865.44	24,618.21
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

2016年度模拟利润表

单位：万元

项目	模拟调整前（注）	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	–	−48.8	–	−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	0.5	–	0.07	–	0.57
减：营业外支出	−17	–	–	–	−17
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

2016年12月31日模拟资产负债表

单位：万元

项目	模拟调整前（注）	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	687.5	6.35	69.37	1,870.33
存货	–	–	547.34	–	547.34
流动资产合计	1,997.67	687.5	1,814.98	2,758.18	7,258.33
长期股权投资	687.5	−687.5	–	–	–
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	149.4	–	–	–	149.4
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	−687.5	21.19	1,040.54	2,896.12
资产总计	4,519.56	–	1,836.17	3,798.72	10,154.45
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。

（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。

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、上海美馨、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
加盟店	11,012.50	16,668.52	5,656.02
其他	0.48	373.09	372.61
合计	13,702.79	21,663.03	7,960.24

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
加盟店	6,898.90	9,980.99	3,082.09
其他	26.41	112.58	86.17
合计	7,810.53	11,719.66	3,909.13

注：根据第13题第(1)问所述，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

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	25.8
营业外支出净额	−16.5	−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同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(MyGym)”品牌相关业务及全部资产负债、上海美馨、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。

（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。

进行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。

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	4,856.28	–
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，不会面临重复财务情况。

（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。

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1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、收购范围内的两家直营中心（北京美奕美和沈阳美吉安）的销课收入合计约为38.36万元、其他向加盟中心收取的服务收入（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、收购范围内两家直营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程销售现金收入的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。

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，不影响主整体收入。

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。

（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。

答复：

一、美杰姆的应收账款和其他应收款的性质

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