证券代码：002621　　证券简称：美吉姆　　公告编号：2021-058

大连美吉姆教育科技股份有限公司关于对深圳证券交易所2020年年报问询函的回复公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

大连美吉姆教育科技股份有限公司(以下简称“公司”、“上市公司”或“美吉姆”)于2021年6月9日收到深圳证券交易所下发的《关于对大连美吉姆教育科技股份有限公司2020年年报的问询函》(公司部年报问询函[2021]第366号)。公司收函后高度重视，经公司及各中介机构认真核查，已向深圳证券交易所做出书面回复，现对问询有关事项回复内容公告如下：

特别说明：

1、如无特别说明，本回复中使用的简称或名词释义与《大连美吉姆教育科技股份有限公司2020年年度报告》一致。

2、本回复部分表格中单项数据加总数与表格合计数可能存在微小差异，均因计算过程中的四舍五入所致。

问题一、本年度，你公司计提大额商誉减值准备6.29亿元，其中对北京楷德教育咨询有限公司(以下简称“北京楷德”)资产组计提2.37亿元，对天津美杰姆教育科技有限公司(以下简称“天津美杰姆”)资产组计提3.92亿元。上年度你公司未计提商誉减值准备。请你公司说明：

(1)请结合2020年度拟计提减值的相关商誉资产发生减值迹象的具体时点，说明2019年度你公司未计提商誉减值，在2020年计提大额商誉减值的原因及其合理性。

(2)你公司称已在2020年度收入预测及商誉减值测试中充分考虑了疫情对北京楷德、天津美杰姆后续经营的影响。请你公司说明本年度商誉减值测试对比上年度产生重大变化的主要因素，上年度对商誉减值的相关判断及估计是否合理，并结合商誉减值测算过程中的重要假设、关键参数等减值测算过程，对比上年度变动情况说明相关减值测试是否符合会计准则的相关规定，公司2020年计提商誉减值金额是否准确、合理，是否存在通过计提大额商誉减值调节利润的情形。请年审会计师就上述事项发表明确意见。

(3)你公司前期收购北京楷德时，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。请你公司说明北京楷德业绩承诺精准达标，承诺期后业绩大幅下滑并计提大额资产减值的原因及合理性。

(4)请年审会计师说明就北京楷德营业成本、费用的完整性所执行的审计程序及获取的审计证据，北京楷德是否存在业绩承诺方为其代付成本费用的情形，是否存在提前确认收入的情形。

(1)请结合2020年度拟计提减值的相关商誉资产发生减值迹象的具体时点，说明2019年度你公司未计提商誉减值，在2020年计提大额商誉减值的原因及其合理性。

【公司回复】：

一、2019年度未对北京楷德计提商誉减值的原因及合理性

北京楷德主要从事SAT、ACT、SSAT及托福培训业务，主要客户为准备赴外留学的学生，留学目的国主要为美国。

2019年度北京楷德经营正常，经营业绩实现了预期目标，宏观经济及行业政策方面未发现不利影响。2019年较2018年营业收入和净利润稳步增长，具体对比情况如下：

项目	2018年度（万元）	2019年度（万元）	与2018年度变动率
营业收入	6,835.68	8,397.73	22.85%
营业成本	2,277.98	2,972.83	30.50%
营业利润	3,858.87	4,059.38	5.20%
净利润	2,893.37	3,054.31	5.56%

2019年末，公司聘请了天津中联资产评估有限责任公司以2019年12月31日为评估基准日对收购北京楷德形成的商誉进行减值测试，评估机构在独立、客观的基础上对北京楷德商誉所在资产组的可回收价值进行评估并出具了中联评报字【2020】D-0034号《大连美吉姆教育科技股份有限公司拟商誉减值测试涉及的北京楷德教育咨询有限公司与商誉相关资产组可回收价值评估项目资产评估报告》。根据采用收益法确定的北京楷德资产组可回收价值大于包含商誉的资产组的账面价值，收购北京楷德形成的商誉在2019年未发生减值。故公司在2019年度未对收购北京楷德形成的商誉计提减值准备。

二、北京楷德相关商誉资产发生减值迹象的具体时点及在2020年计提商誉减值的原因与合理性

1、商誉减值现象出现的时点

2020年一季度，北京楷德营业收入1,301.87万元，较2019年同期增长22%，受疫情影响相对较小；公司在当时的时间点上并未发现出现持续恶化的情况，因此判断并未出现减值迹象。

北京楷德2020年二季度采取多举措降本增效，积极应对国内外疫情。北京楷德主动调整北京、上海、深圳三地六个校区的经营策略，优化经营布局，通过关闭北京国贸校区、深圳校区降低费用，2020年上半年北京校区期间费用合计193.64万元，同比下降21.62%，同时开拓线上授课模式，降低疫情影响。北京楷德2020年上半年营业收入较2019年同期下降15%，主要是受到关闭北京国贸校区、深圳校区及北京二次疫情的影响。与上年同期可比性相对较强的上海校区，营业收入仅同比下降1.87%，若排除短期影响，经营情况基本保持稳定。

由于北京楷德客户主要为准备赴外留学的学生，留学目的国主要为美国，根据相关统计数据显示，2020年第四季度起，美国每日新增新冠肺炎病例大幅增加。而自2020年12月美国防疫接种工作滞后、接种组织乱象频发，2021年美国疫情是否能得到有效控制，导致出国语言培训需求恢复存在较大不确定性。受此影响，2020年第四季度北京楷德营业收入同比减少56.64%。同时，受新冠肺炎疫情催化，2020年第四季度起美国越来越多学校已将SAT考试作为非必要招生参考标准之一。结合新冠肺炎疫情已经造成的北京楷德盈利能力的下降，北京楷德形成的商誉出现减值迹象。

2、2020年度计提商誉减值的原因及合理性

受疫情与赴美留学市场波动的双重影响，北京楷德2020年全年较2019年全年营业收入和净利润下降幅度较大，具体情况如下：

项目	2019年度（万元）	2020年度（万元）	与2019年度变动率
营业收入	8,397.73	4,635.11	-44.81%
营业成本	2,972.83	2,525.00	-15.06%
营业利润	4,059.38	1,165.74	-71.28%
净利润	3,054.31	827.97	-72.89%

2020年末，公司聘请了北京中同华资产评估有限公司对北京楷德相关商誉进行减值测试，评估机构在独立、客观的基础上对北京楷德商誉所在资产组的可回收价值进行评估并出具了中同华评报字2021第020213号《大连美吉姆教育科技股份有限公司以财务报告为目的所涉及的大连美吉姆教育科技股份有限公司拟收购北京楷德教育咨询有限公司形成的商誉减值测试项目》的资产评估报告。依据上述资产评估报告结果“在本报告所列假设和限定条件下，经过评估人员测算，该资产组(CGU)的预计未来现金流量的现值为5,300.00万元(大写伍仟叁佰万元整)，公允价值扣除处置费用后的净额为与未来现金流量现值基本一致且不高于未来现金流量现值，此，该资产组(CGU)的可回收金额为5,300.00万元(大写伍仟叁佰万元整)”，公司对北京楷德计提商誉减值23,705.62万元。

综上所述，2020年度对北京楷德计提商誉减值具有合理性。

三、2019年度末对天津美杰姆计提商誉减值的原因及合理性

天津美杰姆主要业务为一站式早期教育服务，通过为适龄儿童提供科学、系统、有针对性的培训课程，提高儿童的运动能力、认知能力、语言能力及早期社交能力，培养其对音乐和艺术的热爱，设有欢动课、音乐课、艺术课等主干课程和一系列主题选修课。

2019年度天津美杰姆经营正常，经营业绩实现了重大资产重组业绩承诺目标，宏观经济及行业政策方面未发现不利影响。具体如下：

项目	2018年度（万元）	2019年度（万元）	与2018年度变动率
营业收入	36,239.82	41,145.47	13.54%
营业成本	8,861.75	9,065.17	2.30%
营业利润	22,827.48	28,755.50	25.97%
净利润	18,973.35	23,841.31	25.66%

2019年末，公司聘请了天津中联资产评估有限责任公司对天津美杰姆相关商誉进行减值测试，评估机构在独立、客观的基础上对公司商誉所在资产组的可回收价值进行评估并出具了中联评报字【2020】D-0037号《大连美吉姆教育科技股份有限公司拟商誉减值测试涉及的天津美杰姆教育科技有限公司与商誉相关资产组价值评估项目资产评估报告》。根据以2019年12月31日为评估基准日，采用收益法确定的天津美杰姆资产组可回收价值大于包含商誉的资产组的账面价值，收购天津美杰姆形成的商誉在2019年底未发生减值迹象。因此公司2019年未对收购天津美杰姆形成的商誉计提减值准备。

四、2020年度天津美杰姆相关商誉资产发生减值迹象的具体时点及在2020年计提商誉减值的原因及合理性

1、商誉减值现象出现的时点

天津美杰姆的主营业务收入主要为对美吉姆中心门店收取的初始授权费、持续授权费和市场推广费、产品销售收入等，营业收入与门店数量呈正相关。2020年度新增加盟中心情况：上半年内新增开业门店11家，截止至半年报披露时点新开业门店20家，处在开业筹备中预计年内可开业的门店数量不少于40家。公司在2020年半年报时点预期全年新开业门店数不少于60家。2020年上半年虽然疫情较严重，新增加盟中心数量低于预期，但公司判断为暂时性下降，后续通过努力可以消除不利影响，因此判断天津美杰姆的商誉未出现减值迹象。

2020年第三季度美吉姆门店营业额呈现恢复趋势，新开业门店数为18家。

2020年第四季度起，随着气温逐渐下降，境内新冠肺炎疫情有所反复，北方部分地区的美吉姆门店阶段性停课，营业额环比下降，新开门店数量也环比下降，第四季度新开业门店数为11家。2020年全年实际新开业门店总数40家，低于全年预期33.33%，低于2016年至2019年年均新开业门店数量51.21%。受此影响，收购天津美杰姆形成的商誉出现减值迹象。

2、2020年度对天津美杰姆计提商誉减值的合理性

由于2020年的新冠肺炎疫情，天津美杰姆的收入、利润下降。具体如下：

项目	2019年度（万元）	2020年度（万元）	与2019年度变动率
营业收入	41,145.47	23,519.83	-42.84%
营业成本	9,065.17	6,280.94	-30.71%
营业利润	28,755.50	11,956.24	-58.42%
净利润	23,841.31	9,694.33	-59.34%

2020年末公司聘请了中联资产评估集团有限公司对商誉进行减值测试、评估机构在独立、客观的基础上对公司商誉所在资产组的可回收价值进行评估并出具中联评报字【2021】第1037号《大连美吉姆教育科技股份有限公司拟对合并天津美杰姆教育科技有限公司形成的商誉进行减值测试涉及的包含商誉的相关资产组评估项目》的资产评估报告。依据上述资产评估报告结果“在委托人管理层批准的包含商誉的相关资产组未来经营规划及资产使用(处置)方案落实的前提下，委托人认定的合并天津美杰姆形成的包含商誉的相关资产组在评估基准日的可收回金额为266,000.00万元。”，公司对天津美杰姆计提商誉减值39,241.42万元。综上所述，2020年度对天津美杰姆计提商誉减值具有合理性。

(2)你公司称已在2020年度收入预测及商誉减值测试中充分考虑了疫情对北京楷德、天津美杰姆后续经营的影响。请你公司说明本年度商誉减值测试对比上年度产生重大变化的主要因素，上年度对商誉减值的相关判断及估计是否合理，并结合商誉减值测算过程中的重要假设、关键参数等减值测算过程，对比上年度变动情况说明相关减值测试是否符合会计准则的相关规定，公司2020年计提商誉减值金额是否准确、合理，是否存在通过计提大额商誉减值调节利润的情形。请年审会计师就上述事项发表明确意见。

【公司回复】：

一、北京楷德商誉减值测试比上年度重大变化主要因素，上年度对商誉减值的相关判断的合理性，以及商誉减值测算过程中的重要假设、关键参数等减值测算过程

2019年末公司聘请了天津中联资产评估有限责任公司以2019年12月31日为基准日对收购北京楷德形成的商誉进行减值测试，并出具中联评报字【2020】D-0037号《大连美吉姆教育科技股份有限公司拟商誉减值测试涉及的北京楷德教育咨询有限公司与商誉相关资产组可回收价值评估项目资产评估报告》。2020年末公司聘请北京中同华资产评估有限公司以2020年12月31日为基准日对收购北京楷德形成的商誉进行减值测试，并出具中同华评报字(2021)第020213号《大连美吉姆教育科技股份有限公司以财务报告为目的所涉及的大连美吉姆教育科技股份有限公司收购北京楷德教育咨询有限公司形成的商誉减值测试项目》的资产评估报告。根据以上商誉减值测试报告，分析如下：

(一)、北京楷德本年度商誉减值测试对比上年度产生重大变化的主要因素

1、基础数据对比

(1)2019年度数据

2019年商誉减值测试历史主要财务数据：

单位：万元

项目		历史期	
		2017年	2018年
营业收入	金额	6,465.68	6,835.68
	增长率	52.12%	5.72%
毛利	金额	3,850.67	4,557.70
	毛利率	59.56%	66.68%
营业利润	金额	3,097.99	3,858.87
	营业利润率	47.91%	56.45%

预测期关键参数：

单位：万元

项目		2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	永续期
营业收入	金额	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%
营业利润	金额	2,572.67	3,815.82	4,193.69	4,603.88	4,932.88	4,932.88
	营业利润率	41.33%	45.76%	46.56%	47.33%	47.84%	47.84%
折现率		14.15%	14.15%	14.15%	14.15%	14.15%	14.15%

(2)2020年度数据

2020年商誉减值测试历史主要财务数据：

单位：万元

项目		历史期			
		2017年	2018年	2019年	2020年
营业收入	金额	6,465.68	6,835.68	8,397.73	4,635.11
	增长率	52.12%	5.72%	22.85%	-44.81%
毛利	金额	3,850.67	4,557.70	5,424.89	2,110.11
	毛利率	59.56%	66.68%	64.60%	45.52%
营业利润	金额	3,097.99	3,858.87	4,059.38	1,165.74
	营业利润率	47.91%	56.45%	48.34%	25.15%

预测期关键参数：

单位：万元

项目		2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
营业收入	金额	3,578.16	3,674.40	3,773.41	3,859.24	3,947.14	3,947.14
	增长率	-22.81%	2.69%	2.69%	2.27%	2.28%	0.00%
毛利	金额	1,380	1,438	1,476	1,490	1,508	1,508
	毛利率	38.58%	39.12%	39.10%	38.61%	38.19%	38.19%
营业利润	金额	615.02	708.89	737.87	741.76	746.90	732.34
	营业利润率	17.19%	19.29%	19.55%	19.22%	18.92%	18.55%
折现率		16.71%	16.71%	16.71%	16.71%	16.71%	16.71%

通过对上述预测数据对比可以看出，发生重大变化的主要因素是收入下降和折现率变化。详细分析见“二、(四)关键参数对比”。

(二)2019年商誉减值测试重要假设

1)假设委估资产组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；

2)假设委估资产组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；

3)假设委估资产组管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德，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；

4)假设委估资产组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；

5)假设管理层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；

6)假设委估资产组运营所使用的租赁资产未来能正常续租；

7)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；

8)假设未来年度委估资产组能够维持目前的所得税率，企业所得税率保持在25%(以基准日实现情况为基础)；

9)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；

10)截止评估报告日新冠病毒疫情仍在继续，本次商誉减值测试无法准确预测疫情后续持续的时间、最终影响的程度，故本次商誉减值测试是在假设疫情能够在近期得到良好控制，全国经济能够快速恢复正常运行的前提下进行的。

(三)2020年商誉减值测试重要假设

1、评估假设

(1)一般假设

1)交易假设：假设所有待评估资产已经处在交易的过程中，资产评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

2)持续经营假设：持续经营假设是指假设委估资产/资产组按基准日的用途和使用的方式等情况正常持续使用，不会出现不可预见的因素导致其无法持续经营，相应确定估值方法、参数和依据。

3)公开市场假设：假设在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。

(2)特殊假设

1)本次评估以本资产评估报告所列明的特定评估目的为基本假设前提；

2)国家现行的有关法律法规、国家宏观经济形势无重大变化，利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等外部经济环境不会发生不可预见的重大变化；

3)本次评估以持续经营为前提，假设被评估单位于报告日后可正常取得业务相关资质，经营业务合法，并不会出现不可预见的因素导致其无法持续经营；

4)本次评估假设被评估单位未来的经营管理团队尽职，并继续保持现有的经营管理模式，经营范围、方式与目前方向保持一致，被评估单位的经营活动和提供的服务符合国家的产业政策，各种经营活动合法；

5)本次评估假设被评估资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，并未考虑各项资产各自的最佳利用；

6)假设公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响，核心管理团队、营销团队和技术研发团队不发生重大变化；

7)假设核心团队维持现有状况不变，不发生明显不利、且短期内难以恢复的变化；

8)被评估单位和委托人提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整；

9)评估人员所依据的对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠；

10)评估范围仅以委托人及被评估单位提供的评估申报表为准，未考虑委托人及被评估单位提供清单以外可能存在的或有资产及或有负债；

11)本次评估中，参考和采用了被评估单位历史及评估基准日的财务报表，以及在中国国内上市公司中寻找的有关对比公司的财务报告和交易数据。评估人员的估算工作在很大程度上依赖上述财务报表数据和交易数据，假定被评估单位提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整，有关对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠；

12)本次评估中所涉及的未来盈利预测是建立在被评估单位管理层制定的盈利预测基础上的。本次评估假设被评估单位管理层提供的企业未来盈利预测所涉及的相关数据和资料真实、完整、合理，企业对未来盈利预测的合理性和可实现性负责；

评估人员对上述盈利预测进行了必要的审核，分析了管理层提出的预测数据并与管理层讨论了有关预测的假设、前提及预测过程，基本采纳了管理层的预测。本次评估中所涉及的被并购方的未来盈利预测是建立在被并购方管理层制定的盈利预测基础上的，如未来年度北京楷德实际经营情况与前述事项不一致，则可能对评估结论产生影响。

13)本次评估假设北京楷德所租赁房屋在合同期满时可以正常续租或及时租赁取得新办公场地，不对企业的正常经营造成重大影响；

14)本次评估假设企业于年度内均匀获得净现金流。

(四)关键参数对比

1、盈利预测比较

比例 =(2020年商誉减值测试涉及未来年度盈利预期值 /2019年度商誉减值测试同期盈利预期值)*100%：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	永续期
营业收入	42.91%	40.80%	38.79%	37.43%	38.28%	38.28%
毛利	26.62%	25.55%	24.16%	22.93%	23.21%	23.21%
营业利润	16.12%	16.90%	16.03%	15.04%	15.14%	14.85%

预测指标数据下降主要原因

(1)整体留学需求下降

北京楷德客户主要为准备赴外留学的学生，留学目的国主要为美国。留学意愿受境外新冠肺炎疫情、中美国际关系、美国总统选举引发的种族歧视、暴乱冲突等问题的影响。2021年3月19日，美国移民和海关执法局(ICE)发布了2020年度在美留学生和访问学者数据报告。该报告显示，2020年受到新冠疫情的影响，赴美留学生的数量大幅降低，其中留学新生较上一年下降七成。赴美留学申请人数大幅减少，2020-2021学年我国对美留学人数出现下降。整体赴美留学需求下降对北京楷德业务发展造成较大程度的影响。

(2)细分需求出现变化

受2020年1-4月国内新冠肺炎疫情及此后全国各地陆续出现的局部疫情影响，北京楷德的客户大多通过线上教育课程的形式参与培训。但由于线上教育课程尚不能完全满足海外留学培训的要求，不能完全复制线下授课教学的效果，导致一部分学员退课或延期上课。此外，由于美国新冠疫情及赴美留学形势的变化，部分学生从中学阶段即前往海外留学，转变为在高等教育阶段前往海外留学。以上需求变化也对北京楷德现有业务造成一定影响，导致北京楷德客户出现一定程度的流失，致使业绩下滑。

(3)控制成本调整校区布局，经营校区由6个缩减至4个

2、折现率

2019年度税前折现率为14.15%，2020年度税前折现率为16.71%，存在一定差异。主要差异是公司特有风险超额收益率参数。

根据《证监会发布评估类第1号监管规则适用指引》中的监管要求，考虑到以下因素，公司特有风险超额收益率从2019年的1%调整为4%：

(1)北京楷德的资产规模、业务规模相对较小；主营业务集中于低龄阶段留学培训，目前国内针对低龄阶段留学的政策导向趋严；

(2)北京楷德主营业务集中在北京、上海、区域内竞争较为激烈；

(3)北京楷德客户留学目的国主要为美国，相对单一。受新冠疫情影响，赴美留学申请人数出现下降。

综上所述，依据评估机构出具的报告结果，北京楷德2020年商誉减值测试关键参数预计符合当期经营情况，测算选取具有合理性。公司2020年对北京楷德计提商誉减值依据充分，金额准确、合理，不存在通过计提大额商誉减值调节利润情形。

二、天津美杰姆商誉减值测试对比上年度重大变化主要因素，上年度对商誉减值的相关判断的合理性，以及商誉减值测算过程中的重要假设、关键参数等减值测算过程

2019年末公司聘请了天津中联资产评估有限责任公司以2019年12月31日为基准日对收购天津美杰姆形成的商誉进行减值测试，并出具中联评报字【2020】D-0037号《大连美吉姆教育科技股份有限公司拟商誉减值测试涉及的天津美杰姆教育科技有限公司与商誉相关资产组价值评估项目资产评估报告》。2020年末公司聘请了中联资产评估集团有限公司以2020年12月31日为基准日对收购天津美杰姆形成的商誉进行减值测试，并出具中联评报字【2021】第1037号《大连美吉姆教育科技股份有限公司拟对合并天津美杰姆教育科技有限公司形成的商誉进行减值测试涉及的包含商誉的相关资产组评估项目》的资产评估报告。根据以上报告天津美杰姆商誉减值测试分析如下：

(一)天津美杰姆本年度商誉减值测试对比上年度产生重大变化的主要因素

1、基础数据对比

(1)2019年度数据

2019年度商誉减值测试历史主要财务数据：

单位：万元

项目		历史期	
		2018年	2019年
营业收入	金额	36,239.82	41,145.47
	增长率	67%	14%
毛利	金额	27,378.07	32,080.30
	毛利率	76%	78%
营业利润	金额	22,827.48	28,755.50
	营业利润率	62.99%	69.89%

预测期关键参数：

单位：万元

项目		预测期					
		2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年
营业收入	金额	30,108.33	49,402.01	58,466.38	62,511.91	69,358.67	69,358.67
	增长率	-27%	64%	18%	7%	11%	0%
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	71.9%	77.4%	79.2%	80.8%	81.5%	81.5%
营业利润	金额	16,248.87	32,070.04	39,724.98	43,611.31	49,264.81	49,235.50
	营业利润率	53.97%	64.92%	67.94%	69.76%	71.03%	70.99%
折现率		14.15%	14.15%	14.15%	14.15%	14.15%	14.15%

(2)2020年度预测数据

2020年度商誉减值测试历史主要财务数据：

单位：万元

项目		历史期			
		2018年	2019年	2020年	
营业收入	金额	36,239.82	41,145.47	23,519.83	
	增长率	67%	14%	-43%	
毛利	金额	27,378.07	32,080.30	17,238.89	
	毛利率	76%	78.0%	73%	
营业利润	金额	22,827.48	28,755.50	11,956.24	
	营业利润率	62.99%	69.89%	50.83%	

预测期关键参数：

单位：万元

项目		预测期					
		2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
营业收入	金额	36,539.46	46,319.74	48,807.33	54,509.96	54,442.13	54,442.13
	增长率	55%	27%	5%	12%	0%	0%
毛利	金额	28,113.74	36,561.35	38,527.80	43,527.70	45,442.40	45,442.40
	毛利率	76.9%	78.9%	78.9%	79.9%	83.5%	83.5%
营业利润	金额	22,588.89	30,555.84	32,276.95	36,982.49	38,667.19	38,667.19
	营业利润率	61.82%	65.97%	66.13%	67.85%	71.02%	71.02%
折现率		14.34%	14.34%	14.34%	14.34%	14.34%	14.34%

通过对上述预测数据对比可以看出，发生重大变化的主要因素是收入下降。详细分析见“二、(四)关键参数对比”。

(二)2019年商誉减值测试假设

1、一般假设

1)资产持续使用假设

资产持续使用假设是指评估时需根据被评估资产按目前的用途和使用方式、规模、频度、环境等情况继续使用，或者在有所改变的基础上使用，相应确定评估方法、参数和依据。

2)企业持续经营的假设

即持有委估资产组的企业作为经营主体，在所处的外部环境下，按照经营目标，持续经营下去。企业经营者负责并有能力担当责任；企业合法经营，并能够获取适当利润，以维持持续经营能力。

2、特别假设

特别假设是本评估项目采用收益法评估的前提条件和限制条件，包括收益法遵循的评估假设和盈利预测假设。

1)假设委估资产组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；

2)假设委估资产组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；

3)假设委估资产组管理层勤勉尽责，具有足够的管理才能和良好的职业道德，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；

4)假设委估资产组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；

5)假设管理层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；

6)假设委估资产组运营所使用的租赁资产未来能正常续租；

7)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；

8)假设未来年度委估资产组能够维持目前的所得税率，企业所得税率保持在25%(以基准日实现情况为基础)；

9)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；

10)截止评估报告日新冠病毒疫情仍在继续，本次商誉减值测试无法准确预测疫情后续持续的时间、最终影响的程度，故本次商誉减值测试是在假设疫情能够在近期得到良好控制，全国经济能够快速恢复正常运行的前提下进行的。

(三)2020年商誉减值测试重要假设

1、评估假设

(1)一般假设

1)交易假设：假设所有待评估资产已经处在交易的过程中，资产评估师根据待评估资产的交易条件等模拟市场进行估价。

2)持续经营假设：持续经营假设是指假设委估资产/资产组按基准日的用途和使用的方式等情况正常持续使用，不会出现不可预见的因素导致其无法持续经营，相应确定估值方法、参数和依据。

3)公开市场假设：假设在市场上交易的资产，或拟在市场上交易的资产，资产交易双方彼此地位平等，彼此都有获取足够市场信息的机会和时间，以便于对资产的功能、用途及其交易价格等作出理智的判断。

(2)特殊假设

1)本次评估以本资产评估报告所列明的特定评估目的为基本假设前提；

2)国家现行的有关法律法规、国家宏观经济形势无重大变化，利率、汇率、赋税基准及税率、政策性征收费用等外部经济环境不会发生不可预见的重大变化；

3)本次评估以持续经营为前提，假设被评估单位于报告日后可正常取得业务相关资质，经营业务合法，并不会出现不可预见的因素导致其无法持续经营；

4)本次评估假设被评估单位未来的经营管理团队尽职，并继续保持现有的经营管理模式，经营范围、方式与目前方向保持一致，被评估单位的经营活动和提供的服务符合国家的产业政策，各种经营活动合法；

5)本次评估假设被评估资产按目前的用途和使用的方式、规模、频度、环境等情况继续使用，并未考虑各项资产各自的最佳利用；

6)假设公司在现有的管理方式和管理水平的基础上，无其他人力不可抗拒因素及不可预见因素对企业造成重大不利影响，核心管理团队、营销团队和技术研发团队不发生重大变化；

7)假设核心团队维持现有状况不变，不发生明显不利、且短期内难以恢复的变化；

8)被评估单位和委托人提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整；

9)评估人员所依据的对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠；

10)评估范围仅以委托人及被评估单位提供的评估申报表为准，未考虑委托人及被评估单位提供清单以外可能存在的或有资产及或有负债；

11)本次评估中，参考和采用了被评估单位历史及评估基准日的财务报表，以及在中国国内上市公司中寻找的有关对比公司的财务报告和交易数据。评估人员的估算工作在很大程度上依赖上述财务报表数据和交易数据，假定被评估单位提供的相关基础资料和财务资料真实、准确、完整，有关对比公司的财务报告、交易数据等均真实可靠；

12)本次评估中所涉及的未来盈利预测是建立在被评估单位管理层制定的盈利预测基础上的。本次评估假设被评估单位管理层提供的企业未来盈利预测所涉及的相关数据和资料真实、完整、合理，企业对未来盈利预测的合理性和可实现性负责；

评估人员对上述盈利预测进行了必要的审核，分析了管理层提出的预测数据并与管理层讨论了有关预测的假设、前提及预测过程，基本采纳了管理层的预测。本次评估中所涉及的被并购方的未来盈利预测是建立在被并购方管理层制定的盈利预测基础上的，如未来年度天津美杰姆实际经营情况与前述事项不一致，则可能对评估结论产生影响。

20)截止评估报告日国内新冠病毒疫情已基本控制，各地均已基本恢复正常生产生活，本次商誉减值测试无法准确预测疫情后续发展变化，故本次商誉减值测试是在假设疫情能够按目前状况得到良好控制，全国各地经济能够正常运行的前提下进行的。

21)假设包含商誉的相关资产组现行用途为最佳用途。

22)未考虑遇有自然力及其他不可抗力因素的影响，也未考虑特殊交易方式可能对评估结论产生的影响。未考虑资产组将来可能承担的抵押、担保事宜。

通过上述对比，未发现2019年度及2020年度评估假设有重大变化。

(四)关键参数对比

1、盈利预测比较

比例 =(2020年商誉减值测试涉及未来年度盈利预期值 /2019年度商誉减值测试同期盈利预期值)*100%：

项目	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年
营业收入	73.96%	79.22%	78.08%	78.59%	78.49%	78.49%
毛利	73.52%	78.92%	76.31%	77.02%	80.41%	80.41%
营业利润	70.44%	76.92%	74.01%	75.07%	78.54%	78.54%

2020年度评估机构对天津美杰姆进行商誉减值测试评估时认为，虽然对我国宏观经济发展形势判断比较乐观，对标的资产的发展模式及管理能力有信心，但考虑到疫情对经济发展、家长的消费心理及加盟店投资人决策的影响，对未来年度收益预测基于基准日业绩实际的实现情况，采取了较为谨慎的业绩预计。

2、折现率

2019年度税前折现率为14.15%，2020年度税前折现率为14.34%。

2019年度采用WACC确定税后折现率，通过公式WACC/(1-T)确定税前折现率。

2020年度采用采用资本资产定价模型(CAPM)确定税后折现率，采用单变量求解得出税前折现率。

根据《证监会发布评估类第1号监管规则适用指引》中相关要求，2020年折现率结合无风险利率、市场风险溢价、特定风险报酬率等参数的变化情况计算得出。2019年与2020年相比，税前折现率综合计算结果不存在重大差异。

综上所述，依据评估机构出具的报告结果，天津美杰姆2020年商誉减值测试关键参数预计符合当期经营情况，测算选取具有合理性。公司2020年度对天津美杰姆计提商誉减值依据充分，金额准确、合理，不存在通过计提大额商誉减值调节利润情形。

【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。不存在通过计提大额商誉减值调节利润的情形。

(3)你公司前期收购北京楷德时，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。请你公司说明北京楷德业绩承诺精准达标，承诺期后业绩大幅下滑并计提大额资产减值的原因及合理性。

【公司回复】：

一、北京楷德业绩实现情况

根据《大连三垒机器股份有限公司支付现金购买北京楷德教育咨询股份有限公司股权之协议》(以下简称“购买北京楷德股权协议”)的约定，业绩补偿义务人承诺北京楷德2017年至2019年各年度实现的净利润(以扣除非经常性损益前后孰低者为计算依据)不少于2,000万元、2,600万元、3,200万元。根据2017年立信