

关于深圳证券交易所《关于对西部证券股份有限公司

2017 年年报的问询函》有关问题的回复函

深圳证券交易所中小板公司管理部:

我们接受西部证券股份有限公司（以下简称“西部证券”）的委托，对其 2017 年度财务报表进行了审计，于 2018 年 4 月 19 日出具了 XYZH/2018XAA30122 审计报告。

于 2018 年 5 月 28 日我们收悉西部证券转来的贵部《关于对西部证券股份有限公司 2017 年年报的问询函》（中小板年报问询函【2018】第 245 号）所提的部分问题，现将有关问题回复如下：

贵部问询问题 5:

报告期末，你公司应收账款的账面余额为 10.93 亿元，较期初增加 123%；坏账准备为 4.46 亿元，较期初增加 77 倍。请结合应收账款的构成说明期末余额较期初增幅较大的原因、坏账准备的计提方法以及坏账准备计提的充分性和合理性，请年审会计师发表明确意见。

我们的回复意见:

西部证券 2017 年年末应收账款余额 109,257.25 万元，年初余额 49,090.35 万元，年末较年初增加 60,166.90 万元，增加 122.56%。年末坏账准备 44,546.67 万元，较年初 575.32 万元增加 43,971.37 万元，增幅 7,642.95 %。

应收账款期末余额构成为:

单位: 元

项 目	年末余额	年初余额
应收管理人报酬	30,310,437.60	13,228,787.62
应收手续费收入与佣金	11,105,673.62	2,667,108.10
应收融资客户款	1,022,449,706.58	3,437,917.22
做市股票申购款	0.00	12,118,000.00
客户借款	0.00	432,500,000.00
其他	28,706,695.43	26,951,695.49
应收款项账面余额	1,092,572,513.23	490,903,508.43

项 目	年末余额	年初余额
减：坏账准备	445,466,867.55	5,753,194.29
应收款项账面价值	647,105,645.68	485,150,314.14

上表显示，应收账款年末余额较年初增幅较大，主要是应收融资客户款本期大幅增加所致。西部证券融资客户款在“融出资金”、“买入返售金融资产”科目核算，当融资客户合约到期时，将强制平仓后及抵押物变现后仍未收回的资金转入应收账款科目核算，按照坏账准备的计提政策及方法进行计提坏账准备。

应收融资客户款年末、年初构成情况如下：

单位：万元

单位名称	年末账面余额	年初账面余额	年末坏账准备
股票质押回购业务违约客户			
贾跃亭	47,371.67	0.00	24,108.00
贾跃民	29,628.63	0.00	14,621.54
刘弘	24,000.00	0.00	5,193.44
杨丽杰	900.00	0.00	18.58
小计	101,900.30	0.00	43,941.56
融出资金业务违约客户	344.67	343.79	344.67
合 计	102,244.97	343.79	44,039.56

西部证券按照公司坏账准备计提政策及款项性质，对应收账款进行单项或组合计提坏账准备，其中对应收融资客户款逐项单独进行减值测试，计提方法为根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备，截至年末计提坏账准备 44,039.56 万元。

应收股票质押回购业务违约客户贾跃亭、贾跃民、刘弘和杨丽杰，均为以“乐视网”股票为质押标的违约客户出借资金，由于其金额重大，西部证券对其单独进行了减值测试，将账面价值和预计未来现金流量现值之间的差额确认为减值损失，并提交西部证券第四届董事会第三十二次会议审议通过。预计未来现金流量现值的取值方法为：由于质押股票“乐视网”自 2017 年 4 月 17 日停牌，于 2018 年 1 月 24 日复牌，无法取得 2017 年 12 月 31 日“乐视网”的公允价值，西部证券以“乐视网”打开跌停板日（2 月 8 日打开跌停板）起至第四届董事会第三十二次会议召开日（2 月 27 日）前之间所有交易日的加权平均价，作为质押标的股票公允值来确定未来现金流量现值，最终以加权平均价 4.74 元作为“乐视网”股票估值单价，计提资产减值准备 43,941.56 万元。自 2018 年 2 月 27 日至审计报告日 4 月 19 日，“乐视网”股价一直在 4.74 元上下波动。

经审计，我们认为应收账款坏账准备计提充分、合理。

贵部问询问题 7:

报告期末，你公司未纳入合并报表范围的结构化主体为 566.58 亿元。请你公司补充说明未将上述结构化主体纳入合并报表范围的原因及合理性，请年审会计师发表明确意见。

我们的回复意见:

西部证券未纳入合并范围的结构化主体的构成情况如下：单位：万元

项 目	集合资产管理计划	公募基金	私募基金	期货资管计划	合计
未纳入合并的结构化产品资产总额	470,937.67	5,099,808.12	73,828.28	21,206.32	5,665,780.40
西部证券账面投资金额	7,242.55	3,641.55	8,142.11	590.21	19,616.42

未纳入合并范围的结构化产品分为两类，一类是西部证券未以自有资金参与，此类未纳入合并的结构化产品资产总额为5,323,050.28万元；一类是西部证券以自有资金参与，此类未纳入合并的结构化产品资产总额为342,730.12万元。

对于第一类，西部证券单独创建了这类结构化主体，并且担任这类结构化主体的管理人，在该类主体中没有权益，收取固定管理费或固定管理费及业绩报酬，西部证券不享有可变回报或可变回报比重及变动性不重大（行业经验值为：低于 30%为不重大），不满足《企业会计准则》中关于“控制”的条件，故未纳入合并范围。

对于第二类，西部证券单独创建了这类结构化主体，并且担任这类结构化主体的管理人，在该类主体享有权益，西部证券做了如下分析判断：1.各结构化主体的产品协议中自有资金认购份额的风险级别、收益分配方法、是否承担损失等权利义务条款及结构化主体的投资决策条款等综合判断对结构化主体是否拥有权力；2.根据持有份额及收益获取方式，计算管理人预期收益占产品总体收益的占比，综合判断该回报的比重及变动性是否较为重大。通过分析判断，西部证券确定以自有资金参与的下列结构化主体因不满足《企业会计准则》中关于“控制”的条件，而未纳入合并范围。具体情况如下：

1. 西部证券以自有资金参与，未纳入合并范围的集合资产管理计划

单位：万元

产品名称	设立日期	产品期末份额	西部证券持有份额比例	产品资产总额	西部证券账面投资金额	未纳入合并的原因
西部尚策 1 号集合资产管理计划	2015 年 11 月 25 日	5,966.77	70.26%	3,143.59	92.09	注 1

产品名称	设立日期	产品期末 份额	西部证券 持有份额 比例	产品资产 总额	西部证 券账面 投资金 额	未纳入 合并的 原因
西部鼎盛 1 号集合资产管理计划	2016 年 06 月 30 日	16,000.00	12.55%	16,042.56	2,007.23	注 2
西部鑫辉 5 号集合资产管理计划	2016 年 12 月 30 日	104,715.62	4.91%	130,707.63	5,143.23	注 3
合 计				149,893.78	7,242.55	

注 1：西部尚策 1 号集合资产管理计划已于 2017 年 5 月清盘，因投资股票限售而未能清盘结束。西部证券不再对该产品享有权力，不满足《企业会计准则》中关于“控制”的条件，故未纳入合并范围。

注 2：西部鼎盛 1 号集合资产管理计划为分级产品，西部证券持有份额为优先 B 级，根据综合判断，其享有的可变回报比重及变动性不重大，不满足《企业会计准则》中关于“控制”的条件，故未纳入合并范围。

注 3：根据综合判断，西部证券享有该产品的可变回报比重及变动性不重大，不满足《企业会计准则》中关于“控制”的条件，故未纳入合并范围。

2.西部证券以自有资金参与，未纳入合并范围的公募基金投资情况

单位：万元

产品名称	产品期末 份额	西部证券持 有份额比例	产品资产总额	西部证券账 面投资金额	未纳入 合并的 原因
西部利得—东方睿德 1 号	19,498.13	3.40%	23,506.94	689.46	注
西部利得—东方睿德 2 号	41,003.83	2.44%	47,809.10	1,045.44	注
西部利得—东方睿德 3 号	24,294.04	3.40%	27,546.70	861.75	注
西部利得—东方睿德 5 号	41,001.80	2.44%	48,846.35	1,044.90	注
合 计			147,709.09	3,641.55	

注：根据综合判断，西部证券享有该产品的可变回报比重及变动性不重大，不满足《企业会计准则》中关于“控制”的条件，故未纳入合并范围。

3.西部证券以自有资金参与，未纳入合并范围的私募基金投资情况

单位：万元

产品名称	产品期末份额	西部证券持有份额比例	产品资产总额	西部证券账面投资金额	未纳入合并的原因
金一文化	12,236.06	23.43%	12,236.06	2,867.21	注 1
西交科创	12,040.51	19.75%	12,040.50	2,378.28	注 2
润信融鑫	14,645.39	19.78%	14,645.39	2,896.62	注:2
合 计			38,921.95	8,142.11	

注 1：从该产品协议判断，上海熙正投资管理有限公司和金一文化股份有限公司共同控制该产品，不对该产品实施控制，故未纳入合并范围。

注 2：根据综合判断，西部优势资本有限公司享有该产品的可变回报比重及变动性不重大，不满足《企业会计准则》中关于“控制”的条件，故未纳入合并范围。

4.西部证券以自有资金参与，且未纳入合并范围的期货公司资产管理计划

产品名称	产品期末份额	西部证券持有份额比例	产品资产总额	西部证券账面投资金额	未纳入合并的原因
西部富善 CTA 一期资管计划	600.00	50%	593.14	290.21	注 1
西部期货系数多策略一期资管计划	5,800.08	5.17%	5,612.16	300	注 2
合 计			6,205.30	590.21	

注 1：西部富善 CTA 一期资管计划为不分级产品，协议中约定了唯一投向，定向投资于上海富善投资有限公司管理的“致远 CTA 二十一期私募证券投资基金”，西部期货作为管理人，不具有决策的权力，故判断不纳入合并。

注 2：西部期货系数多策略一期资管计划为不分级产品，协议约定了西部期货在初始募集期间将以自有资金参与该产品，且管理人认购金额不低于本基金成立规模的 5%，本计划终止时，若基金累计份额净值小于 1.00 元，则西部期货以其持有的计划份额资产净值为限补偿其他委托人的亏损，剩余部分再分配给管理人；若管理人以其持有的计划份额资产净值不足以弥补其他委托人的亏损，差额亏损部分由其他出资人自行承担。但西部期货同时与上海沁益投资咨询有限公司、上海系数股权投资基金管理合伙企业签订了同等金额的场外期权交易合同，分看涨及看跌两个方向，西部期货最终不承担该产品的盈亏，故判断不纳入合并。

经审计，我们认为上述结构化产品西部证券未纳入合并范围的理由合理。

特此回复。

信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)



中国 北京

中国注册会计师:

徐永建



中国注册会计师:

霍华南



二〇一八年五月三十日