

《关于深圳市财富趋势科技股份有限公司 首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的第四轮审核 问询函》之核查意见

众环专字（2019）011815号

上海证券交易所：

根据上海证券交易所文件《关于深圳市财富趋势科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的第四轮审核问询函》（上证科审（审核）（2019）713号）的要求，本所及申报会计师对深圳市财富趋势科技股份有限公司（以下简称“财富趋势”或“公司”）问询函中提出的问题进行了专项核查，现将核查情况报告如下：

目 录

四、关于坏账准备	3
五、关于审计截止日后财务信息及经营状况	9

四、关于坏账准备

招股说明书披露，2019年1月1日起，发行人实施新金融工具准则，对于应收账款按照整个存续期内的预期信用损失计量减值准备，报告期内2019年1-6月未对应收账款计提坏账准备。

请发行人补充披露：（1）结合历史信用损失及相关前瞻性信息，进一步说明发行人整个存续期内应收账款预期信用损失为0的原因及合理性；（2）新金融工具准则下发行人与同行业可比公司坏账准备计提政策的对比情况，分析差异原因；（3）其他应收款预期信用损失计量的坏账准备金额及其合理性；（4）模拟测算如果按照账龄法计提应收账款坏账准备、其他应收款坏账准备对发行人2019年上半年财务数据的影响。

请保荐机构、申报会计师核查以上情况，及发行人坏账准备计提政策是否符合《企业会计准则》的规定及行业惯例，并发表明确意见。

核查情况如下：

一、结合历史信用损失及相关前瞻性信息，进一步说明发行人整个存续期内应收账款预期信用损失为0的原因及合理性

公司应收账款为应收证券公司机构客户的销售款，上述客户经济实力较强、信用情况良好，报告期内回款情况良好，公司依据信用风险特征将其划分为应收款项组合。按照企业会计准则，上述应收账款应始终按整个存续期预期信用损失计量损失准备。

对于划分为组合的应收账款，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款逾期天数与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

1、过去四年公司应收账款的账龄分布情况如下表：

单位：万元

账龄	2015年 12月31日	2016年12月31日	2017年12月31日	2018年12月31日
1年以内	182.45	308.39	375.70	123.18
1-2年	69.00	4.50		
2-3年	10.00		4.50	
3-4年				
4-5年				

账龄	2015年 12月31 日	2016年12月31日	2017年12月31日	2018年12月31日
5年以上				
其中：上年末为 5年以上，本年 继续迁徙部分			-	-
小计：	261.45	312.89	380.20	123.18

2、在收集汇总账龄数据后，进一步计算各账龄段的迁徙率如下

账龄	2015年-2016年迁 徙率	2016年-2017年迁 徙率	2017年-2018年 迁徙率	三年平均迁 徙率
1年以内 (A)	2.47%			0.82%
1-2年 (B)		100.00%		33.33%
2-3年 (C)				
3-4年 (D)				
4-5年 (E)				
5年以上 (F)				

3、根据历史期间对五年以上账龄的应收账款余额进行单独评估的经验，公司根据三年平均迁徙率情况计算出各账龄的历史损失率如下：

账龄	序号	历史损失率
1年以内	$G=A*B*C*D*E*F$	0.00%
1-2年	$H=B*C*D*E*F$	0.00%
2-3年	$I=C*D*E*F$	0.00%
3-4年	$J=D*E*F$	0.00%
4-5年	$K=E*F$	0.00%
5年以上	$L=F$	0.00%

4、目前的宏观经济增速放缓将对应收账款回收情况产生一定的负面影响。为了在历史损失经验基础上反映当前预期，基于以往经验和判断，预计五年以下账龄的预期损失率很可能比历史损失率提高5%，最终得到2018年末及2019年中期预期损失率如下：

账龄	序号	预期损失率=历史损失率*(1+5%)
1年以内	$G=A*B*C*D*E*F$	0.00%
1-2年	$H=B*C*D*E*F$	0.00%
2-3年	$I=C*D*E*F$	0.00%
3-4年	$J=D*E*F$	0.00%
4-5年	$K=E*F$	0.00%
5年以上	$L=F$	0.00%

综上，公司结合历史信用损失及相关前瞻性信息，计算得出整个存续期内预期信用损失的金额为0。

二、新金融工具准则下发行人与同行业可比公司坏账准备计提政策的对比情况，分析差异原因

1、同行业公司坏账准备计提政策情况

根据同行业上市公司大智慧、同花顺披露的未经审计的2019年半年报，其应收款项坏账计提政策如下表：

公司名称	应收账款减值计提政策
同花顺 (300033.SZ)	按照账龄组合，参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失
大智慧 (601519.SH)	按照账龄组合，参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款逾期天数/账龄与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失

同行业公司采用金融工具准则后，坏账准备计提政策选择原账龄组合的计提比例作为预期信用损失比例，与公司根据新金融工具准则，参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测而确定的预期信用损失比例的具体计算方法存在一定的差异。

公司与同行业公司的上述坏账准备计提政策，均系在符合企业会计准则的基础上，各家公司根据自身历史信用损失经验并结合当前状况及对未来经济情况的预测确定的。与公司相比，同行业公司同花顺、大智慧的业务类型更为多元，客户结构更为丰富，因此各家公司坏账准备计提政策存在一定差异是合理的。

2、其他上市公司对比情况

A+H 股上市公司已于 2018 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，选取 A+H 股上市公司的应收账款减值计提政策进行对比，对比情况如下：

公司名称	应收账款减值计提政策
万科 A (000002.SZ)	整个存续期预期信用损失率基于历史实际信用损失经验计算，并考虑了历史数据收集期间的经济状况、当前的经济状况与本集团所认为的预计存续期内的经济状况。
青岛啤酒 (600600.SH)	本集团对于应收票据及应收账款，无论是否存在重大融资成分，均按照整个存续期的预期信用损失计量损失准备。
财富趋势	对于划分为组合的应收账款，本公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，编制应收账款逾期天数与整个存续期预期信用损失率对照表，计算预期信用损失。

A+H 上市公司已于 2018 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，其应收账款减值计提政策与公司的计提政策不存在实质差异。相关公司的实际计提比例与原按照账龄的计提比例并不完全一致，而是按照历史实际信用损失经验及相关前瞻性信息计算整个存续期的预期信用损失率。

如上所述，公司与已于 2018 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则的上市公司的应收账款坏账计提的方法无实质性差异。

三、其他应收款预期信用损失计量的坏账准备金额及其合理性

截至 2019 年 6 月 30 日，其他应收款坏账准备计提情况如下：

单位：万元

组合名称	2019 年 6 月 30 日余额		
	账面余额	坏账准备	预期信用损失率(%)
应收金融机构利息	167.20		
应收增值税退税款、应收交易所及其他政府部门押金及保证金、代垫员工社保款	44.95		
应收其他款项	197.69	11.25	5.69
合 计	409.84	11.25	2.75

公司其他应收款按款项性质主要分为应收金融机构利息、应收押金及保证金、代垫员工社保、预付上市费用、往来款等。

除采用简化计量方法以外的金融资产，公司在每个资产负债表日对处于不同阶段的金融工具的预期信用损失分别进行计量。金融工具自初始确认后信用风险未显著增加的，处于第一阶段，公司按照未来 12 个月内的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后信用风险已显著增加但尚未发生信用减值的，处于第二阶段，公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备；金融工具自初始确认后已经发生信用减值的，处于第三阶段，公司按照该工具整个存续期的预期信用损失计量损失准备。

当单项其他应收款无法以合理成本评估预期信用损失的信息时，公司依据信用风险特征将其他应收款划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，具体如下：

1、 应收利息组合

主要为应收银行等金融机构存款利息，根据历史经验，上述款项一般于存款到期时收回，预期信用损失风险为 0，不需计提坏账准备；

2、 其他应收款组合 1：

主要为应收增值税退税款、应收交易所及其他政府部门押金及保证金、代垫员工社保款。依据国家相关增值税退税政策计算的应收增值税退税款、应收交易所及其他政府部门及相关机构的押金，欠款方主要为税务局、交易所等政府部门及相关机构，信誉良好，历史上未发生过坏账损失；代垫员工社保款一般于次月发放工资薪酬时扣缴，因此上述组合预期信用损失风险均为 0，不需计提坏账准备；

3、 其他应收款组合 2：

除上述其他应收款外，应收非政府机构保证金及押金、其他往来款等，公司根据以前年度与之相同或相类似的、按账龄段划分的具有类似信用风险特征的应收款项组合的坏账准备计提比例计提坏账准备。

四、模拟测算如果按照账龄法计提应收账款坏账准备、其他应收款坏账准备对发行人 2019 年上半年财务数据的影响

按照账龄法模拟测算应收账款坏账准备、其他应收款坏账准备情况如下：

单位：万元

账龄	账龄法坏账 计提比例	应收账 款余额	其他应收 款余额	小计
1年以内（含1年）	5%	278.52	385.64	664.15

账龄	账龄法坏账 计提比例	应收账 款余额	其他应收 款余额	小计
1年至2年（含2年）	10%		0	0.00
2年至3年（含3年）	20%		7.80	7.80
3年至4年（含4年）	30%		0.98	0.98
4年至5年（含5年）	50%		0.87	0.87
5年以上	100%		14.55	14.55
合 计		278.52	409.84	688.36
应计提坏账准备余额		13.93	36.12	50.05
2018年12月31日坏账准备余额		6.16	17.76	23.92
2019年1-6月应计提信用减值损失		7.77	18.36	26.13
2019年1-6月已计提信用减值损失			9.45	9.45
对2019年1-6月利润总额的影响		7.77	8.92	16.68
按15%所得税率计算对净利润的影响		6.60	7.58	14.18

如上，公司如按照账龄法计提坏账准备，对 2019 年 1-6 月资产减值损失的影响为 16.68 万元，按 15% 所得税率计算所得税后对净利润的影响为 14.18 万元，占 2019 年 1-6 月经审计净利润的 0.28%。

五、应收账款预期信用损失率在未来期间的调整情况及其影响

根据公司前述建立的应收账款预期信用损失率计算模型，公司未来每年结合近三年的应收账款进行单独评估的经验，根据三年平均迁徙率情况计算出各账龄的历史损失率，同时结合前瞻性信息，计算该年度应收账款预期信用损失率，并据此计提应收账款的预期信用损失。

公司目前预期损失率计算依据的历史数据为 2016 年、2017 年和 2018 年数据，公司 2019 年度财务报告计算预期损失率将依据 2017 年、2018 年和 2019 年数据，以此类推。如未来期间公司根据模型计算的应收账款历史损失率发生变化，则根据模型相应计算出的应收账款预期损失率亦会同步发生变化。

假设公司 2019 年度财务报告根据模型测算的应收账款和其他应收款预期损失率与原账龄计提法的计提比例相同，根据本题回复四、的模拟测算，2019 年 1-6 月资产减值损失所得税后影响金额为 14.18 万元，对净利润的影响比例为 0.28%，应收账款和其他应收款的预期信用损失对公司经营成果的影响极小。

综上，公司以历史信用损失经验为基础，结合当前状况以及对未来经济状况预测计算预

期信用损失，较原账龄组合计提法，更符合企业的实际情况，具有前瞻性，符合新金融工具准则的要求与谨慎性原则。

就上述问题我们执行的主要核查程序如下：

- 1、取得公司应收账款预期信用损失率计算表，与相关人员讨论公司设计的预期信用损失模型的合理性；
- 2、查阅同行业及其他上市公司应收账款坏账准备计算政策，并与公司政策进行对比分析；
- 3、向相关人员讨论其他应收款计提政策及其合理性；
- 4、复核公司提供的，按变更前会计政策计算的应收账款坏账准备、其他应收款坏账准备模拟测算表。

经核查，我们认为公司就该问题的补充披露符合企业的实际情况。公司坏账准备计提政策符合《企业会计准则》的规定及行业惯例。

五、关于审计截止日后财务信息及经营状况

招股说明书披露，根据审阅数据，2019年1-9月发行人实现营业收入11,194.59万元，较去年同期下降7.93%，经营业绩小幅下滑主要系季节性波动原因所致。

请发行人说明：（1）在进行同期数据比较时，季节性因素如何影响发行人的经营业绩，目前披露的理由是否为主要影响因素，请审慎客观的对经营业绩予以分析并披露；（2）请结合行业发展趋势及可比公司经营状况，进一步说明审计截止日后的经营业绩较上年同期变化的原因。

请保荐机构、申报会计师核查以上情况，并发表明确意见。

核查情况如下：

一、在进行同期数据比较时，季节性因素如何影响发行人的经营业绩，目前披露的理由是否为主要影响因素，请审慎客观的对经营业绩予以分析并披露

1、公司经营业绩的季节性波动

公司产品和服务的客户主要是证券公司等机构客户，基于机构客户预算管理制度的特点，通常在每年年底或次年年初编制年度信息技术预算，并开始采购和实施，验收或付款则集中在下半年尤其是第四季度。因此公司业务收入在年度内具有经营业绩季度分布不均衡的特点，经营业绩季度分布不均衡的特点贯穿公司各经营期间，历年的前三季度完成软件产品验收并确认收入的进展不同，直接影响报告期各年前三季度的经营业绩的对比结果。因此季

节性波动的业务特点不但影响公司同一年度内各季度的经营业绩，也会对不同年度的同期业绩对比带来影响。

2、各期软件销售的产品内容和特点不同导致收入在季度间的分布变化

除上述季节性波动因素之外，公司各年度开展的机构版业务的具体产品内容、特点不同，也会对其收入确认的时点带来影响，同时个人版业务随着资本市场总体环境的变化及公司产品特点的变化也会出现经营业绩的变化。

具体到 2019 年 1-9 月，公司 2019 年机构版软件产品销售主要集中在证券市场集中推出的科创板、防外挂等项目，该等证券市场统一部署的项目与证券公司自发需求项目相比，会加剧公司销售收入季度间分布的不均衡程度。2019 年公司销售的科创板交易软件预计将集中在四季度完成验收或收款、确认收入，从而使得 2019 年前三季度营业收入较去年同期存在小幅下滑。

3、公司收入确认政策的影响

公司软件产品销售收入的确认原则为验收合格确认收入，对于证券公司向公司提供验收报告的，公司在收到验收报告后确认收入；对于证券公司不向公司提供验收报告的，根据软件销售合同的约定，证券公司验收合格后支付全部合同价款，公司在收到全部合同款后确认销售收入实现。

根据公司的收入确认原则，对于证券公司不向公司提供验收报告的，公司待收到全部合同款后确认销售收入，而证券公司支付全部合同款的时间一般集中在四季度。因此，公司收入确认政策亦会导致销售收入的季节性变化。

4、补充披露

为了进一步确保分析结论的谨慎性和准确性，公司将招股说明书“重大事项提示”之“四、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营状况”之“（一）2019 年三季度财务信息及审计截止日后经营状况”及“第八节 财务会计信息与管理层分析”之“十五、财务报告审计截止日后的主要财务信息及经营状况”之“（四）会计报表的变动分析”中的“公司 2019 年 1-9 月经营业绩小幅下滑主要系季节性波动原因所致”修改为如下表述：

“公司 2019 年 1-9 月经营业绩小幅下滑主要系公司 2019 年度软件销售主要为科创板交易软件、防外挂程序等证券行业集中部署的业务，公司软件销售的确认政策为收到验收报告或收到软件产品全部价款，受证券公司预算和付款时间影响，科创板交易软件等产品的销售收入将集中在四季度确认，由此导致 2019 年 1-9 月经营业绩小幅下滑。”

二、请结合行业发展趋势及可比公司经营状况，进一步说明审计截止日后的经营业绩

较上年同期变化的原因

1、行业发展趋势

2019 年前三季度，我国证券市场活跃度有所回升，投资者对证券信息服务产品的需求有所增加，有利于侧重证券信息服务业务的供应商的经营业绩增长。公司个人版业务随行业变化实现增长。

2019 年前三季度，我国证券行业推出的创新业务较多，如科创板、反外挂系统全面推进等，给行业内公司的机构版业务带来了机会。但由于相关业务从研发、测试、上线到验收、付款所需时间较长，导致与个人版产品相比，机构版业务经营业绩的实现周期较长。公司科创板交易软件的销售收入将集中在四季度确认，由此导致公司 2019 年 1-9 月机构版业务收入存在一定程度的下降。

2、同行业公司经营状况

2019 年 1-9 月，同行业上市公司与公司营业收入、净利润对比情况如下：

单位：万元

公司名称	项目	2019年1-9月	2018年1-9月	比上年同期增减
营业收入	同花顺	115,606.27	90,976.37	27.07%
	大智慧	44,614.90	41,741.41	6.88%
	财富趋势	11,194.59	12,158.66	-7.93%
归属于母公司股东的净利润	同花顺	45,835.94	31,853.91	43.89%
	大智慧	-8,514.86	-3,882.14	-119.33%
	财富趋势	8,111.30	8,292.34	-2.18%

注：上述数据来源于上市公司的定期报告。

2019 年 1-9 月，公司与同行业上市公司经营业绩各有差异。营业收入方面，公司同比下降 7.93%，同花顺、大智慧同比分别增长 27.07%、6.88%；净利润方面，同花顺大幅增长，公司小幅下降，而大智慧亏损大幅增加。

同行业公司同花顺、大智慧业务结构多元，经营业绩变化的影响因素较多，与公司具有一定差异。同花顺主营业务包括增值电信业务、软件销售及维护、广告及互联网推广服务、基金销售及其他交易手续费等其他业务，其中与公司主营业务可比的软件销售及维护收入仅占其主营业务收入的 10% 左右；大智慧主营业务包括金融资讯及数据 PC 终端服务系统、金融资讯及数据移动终端服务系统、证券公司综合服务系统、港股服务系统、直播平台等，其中与公司主营业务可比的证券公司综合服务系统收入仅占其主营业务收入的 15% 左右。

同时，由于同行业上市公司未披露三季度营业收入构成情况及经营业绩变化原因，因此无法了解其分产品的业绩变化情况。

此外，从历史数据来看，同行业上市公司经营业绩变动趋势均存在一定差异。例如，2017年，同花顺、大智慧营业收入同比增长率均值为-31.12%，下滑明显，但公司营业收入仅下滑5.71%；2018年，同花顺、大智慧营业收入均出现下滑，但公司则同比增长15.36%。最近三年，公司与可比上市公司营业收入的对比如下：

单位：万元

公司名称	2018年		2017年		2016年度
	金额	增长率	金额	增长率	
同花顺	138,688.70	-1.62%	140,969.83	-18.69%	173,365.64
大智慧	59,363.81	-6.99%	63,823.62	-43.55%	113,056.38
均值	-	-4.31%	-	-31.12%	-
财富趋势	19,518.26	15.36%	16,919.50	-5.71%	17,944.55

注：上述数据来源于上市公司的定期报告。

综上，公司审计截止日后的经营业绩较上年同期变化符合行业发展趋势，与同行业公司相比业绩变动趋势存在差异主要系公司与同行业公司业务结构不同所致。2019年1-9月公司经营业绩存在小幅下滑系各年度软件产品销售具体内容不同，2019年主要销售的科创板交易软件等产品将集中在四季度确认收入所致。

就上述问题我们执行的主要核查程序如下：

- 1、 对公司营业收入执行分析性复核程序，并与公司相关人员讨论主营业务收入波动原因，及对2019年度经营情况的影响；
- 2、 查阅公司重要销售合同、取得销售收入明细表，抽查公司与销售收入确认相关的原始凭据；
- 3、 与公司相关人员讨论行业发展趋势及可比公司经营状况，以及对审计截止日后经营业务的影响；
- 4、 查阅同行业上市公司2019年三季报。

经核查，我们认为公司就该问题的补充披露符合企业的实际情况。

(此页无正文，为《<关于深圳市财富趋势科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请文件的第四轮审核问询函>之核查意见》之签字盖章页)

中审众环会计师事务所(特殊普通合伙)



中国注册会计师



中国注册会计师



中国

武汉

2019年11月18日