

## **熊猫金控股份有限公司**

### **关于融信通商务顾问有限公司债权转让相关情况的说明**

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

#### **重要内容提示：**

● 本公司全资子公司融信通商务顾问有限公司（以下简称“融信通”）拟与深圳市森然大实业有限公司（以下简称“森然大”）签署《债权转让合同》，向其转让融信通实际垫付给“银湖网”和“熊猫金库”投资人的投资本金以及投资人收益等产生的债权共计 9,912.01 万元人民币，森然大按照总额的 60%，即 5,947.20 万元人民币向融信通支付转让价款，相应的逾期罚息、违约金等费用共计 29,496.03 万元人民币（根据会计准则及相关规定，该部分逾期待收罚息、违约金仅在实际收到时才予以确认）无偿转让给森然大。

● 根据《中华人民共和国合同法》及“银湖网”、“熊猫金库”平台投资人、借款人、融信通和“银湖网”、“熊猫金库”之间的签订借款协议的相关条款，融信通应当在借款人逾期还款时，用风险备用金先行垫付借款人应偿还给投资人的本息。若融信通先行垫付，在投资人收到该款项之日起，视为借款人对投资人履行完该笔款项的还款义务，投资人对借款人就垫付的借款本息部分的债权至此转让给融信通，借款人应直接向融信通偿还其垫付的借款本息。

● 通过对森然大公司业务情况、财务数据及资产情况等基本情况的了解以及对其未来良好发展趋势的看好，公司认为其具备履约能力，同时在协议中约定以森然大全额支付第一期转让价款等事由为协议生效条件，确保交易能够顺利推进。

● 本次交易未构成关联交易

经公司第五届董事会第五十四次会议审议，本公司全资子公司融信通商务顾问有限公司（以下简称“融信通”）拟与深圳市森然大实业有限公司（以下简称“森然大”）签署《债权转让合同》，向其转让融信通实际垫付给“银湖网”和“熊猫金库”投资人的投资本金以及投资人收益等产生的债权共计 9,912.01 万元人民币，森然大按照总额的 60%，即 5,947.20 万元人民币向融信通支付转让价款，相应的逾期罚息、违约金等费用共计 29,496.03 万元人民币（根据会计准则及相关规定，该部分逾期待收罚息、违约金仅在实际收到时才予以确认）无偿转让给森然大。本公司与森然大不存在关联关系，故本次转让不构成关联交易。

## 一、本次交易的相关情况

### 1、债权转让背景及原因

近年来公司通过金融产品创新、服务模式创新、技术创新，构建了以“银湖网”、“熊猫金库”及“熊猫小贷”等为核心的互联网金融业务体系。“银湖网”和“熊猫金库”为公司旗下互联网金融平台，采用 P2P 网贷的金融模式，通过撮合投资人与借款人在平台完成投资与借贷行为，并收取居间服务费等费用。融信通作为“银湖网”和“熊猫金库”等线上业务单元的战略合作伙伴，负责借款审核、贷中风控、逾期催收等工作，并向借款客户收取一定的服务费。融信通通过设立实体金融服务门店，为客户提供财务规划和借款解决方案等服务，完成实地认证后将客户及项目推荐给“银湖网”和“熊猫金库”，在“银湖网”和“熊猫金库”线上业务单元平台促成交易。

随着业务量的不断增长，在风险备用金制度下，融信通在经营过程中难免会出现逾期不良债权。考虑到不良债权回收成本高，资产风险大，为降低企业经营风险，盘活资产，加快资金回笼，融信通会定期对不良债权进行处置。

目前不良资产处置中常见的一些手段有债务重组、诉讼、债权转让、企业

重整和债转股、以物抵债，而债权转让为方式之一。由于信贷中存在不良资产的情况比较普遍，客户遍布范围较广，不良资产持有公司自行处理催收成本较高，处置能力有限。但由于违约金、罚息收益不低，有公司愿意以折扣价格收购，自己消化而获得利润，因此不良资产所在公司会将催收困难，成本较高的客户打包做债权转让，这也是行业中常见的不良资产处置方式。

## 2、本次交易情况定价的合理性

在参照行业普遍做法的基础上，根据《中华人民共和国合同法》及“银湖网”、“熊猫金库”平台投资人、借款人、融信通和“银湖网”、“熊猫金库”之间的签订借款协议的相关条款，融信通应当在借款人逾期还款时，用风险备用金先行垫付借款人应偿还给投资人的本息。若融信通先行垫付，在投资人收到该款项之日起，视为借款人对投资人履行完该笔款项的还款义务，投资人对借款人就垫付的借款本息部分的债权至此转让给融信通，借款人应直接向融信通偿还其垫付的借款本息。因此，此次转让为融信通对自身所有财产权益的处分。对债务人的通知会通过电邮、网站公告、手机短信等方式作出。

本次债权转让定价基于以下因素：

(1) 由于融信通业务开展范围较广，而本次交易的债权对应的债务人数量众多，地域跨地较大，而公司内部催收人员数量有限，若扩大催收团队人员编制会导致公司整体运营成本大大增加，并承担较大的债权回收风险。折价进行债权转让有利于规避债权回收风险，且成本更低，资金回笼较快。对森然大来说，上述因素导致转让债权催收成本高，难度大，从而影响债权等级和债权定价水平。

(2) 本次转让逾期客户均是公司多次电话催收无效客户，需要催收人员上门催收才有可能收回债权，经过多次催收环节的债权回收难度大，回收成本较高，债权质量不高。本次转让债权为自2014年7月1日始到2016年10月31日止，逾期达一个月以上（包含一个月）的债权，其中部分债权逾期时间较长，最

长逾期时间已达两年，相对公司 2015 年转让给安新公司的债权逾期最长仅为一年而言，本次交易的债权逾期时间更久。从公司运营经验以及行业情况来看，逾期借款人欠款时间越长回收的可能性越低，同时对应公司持有逾期债权的风险性越高，债权质量相对较低，回收难度更大，从而最终影响债权定价水平。

基于以上综合考虑，同时参照行业情况，经双方协商一致，最终拟定以六折价格转让给森然大。

## 二、森然大履约能力介绍

森然大服务于全球特别是国内的外贸企业，提供代理、通关、金融、物流等一系列进出口环节的相关服务，与国内外多家大型基础产业企业建立了良好的合作关系。其依托互联网优势，在稳健经营的基础上，继续保持进出口业务快速增长和利润良好增长的发展态势。

森然大 2015 年营业额达到 26.33 亿元，净利润 5683 万元，2015 年末总资产 13.74 亿元，其中流动资产 13.33 亿元，货币资金 9.91 亿元，负债总额 11.92 亿元，净资产 1.82 亿元，财务实力雄厚。2015 年度经营活动现金流入净额 7.92 亿元，现金净增加额 7.85 亿元，现金流非常充裕。

通过对森然大业务情况、财务数据及资产情况等基本情况的了解以及对其未来良好发展趋势的看好，公司认为其具备履约能力，同时在协议中约定以森然大全额支付第一期转让价款等事由为协议生效条件，确保交易能够顺利推进。

## 三、融信通风险备用金情况介绍

为保障“银湖网”和“熊猫金库”投资人利益，融信通作为“银湖网”和“熊猫金库”融资标的推荐方，负责标的的风控审核和逾期垫付，因此需要计提风险备用金作为逾期垫付时使用。经公司董事会审议，融信通根据运营以来逾期还款金额及期限情况，按借款本息及逾期期数计提风险备用金，具体计提比例如下：

逾期还款期数	计提比例 (%)
--------	----------

1 期（月）	5
2 期（月）	10
3 期（月）	50
4 期（月）及以上	100

P2P 行业为新兴行业，行业内缺乏可对比的企业，P2P 行业没有相应的公开数据，企业会计准则中对于上述情况也没有明确规定。虽然公司不属于金融企业，但是 P2P 业务毕竟涉及到了借款的撮合，因此公司参照《金融企业准备金计提管理办法》的规定，将公司存在的风险计提相应的风险准备金，并根据逾期借款逾期期限的不同确定相应的计提比例，形成了公司的风险准备金计提政策。同时，在确定计提比例时，明确了公司计提的风险准备金金额大于代垫逾期借款金额的原则。

特此公告。

熊猫金控股份有限公司董事会

2016 年 12 月 14 日