

公司代码：600599

公司简称：熊猫烟花

熊猫烟花集团股份有限公司 2014 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	熊猫烟花	600599	浏阳花炮

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	黄叶璞	罗春艳
电话	0731-83620963	0731-83620963
传真	0731-83620966	0731-83620966
电子信箱	600599@pandafireworks.com	600599@pandafireworks.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2014年末	2013年末	本期末比上年同期末增减(%)	2012年末
总资产	902,577,800.05	887,966,835.89	1.65	558,812,695.32
归属于上市公司股东的净资产	695,479,613.31	658,947,121.37	5.54	260,277,101.11
	2014年	2013年	本期比上年同期增减(%)	2012年
经营活动产生的现金流量净额	-63,598,142.41	1,383,867.78	-4,695.68	7,281,274.02

营业收入	186,634,085.63	162,160,597.29	15.09	254,832,841.83
归属于上市公司股东的净利润	12,508,026.51	12,656,058.90	-1.17	8,948,345.59
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-59,467,266.49	-24,724,176.7	140.52	3,508,325.4
加权平均净资产收益率(%)	1.85	3.49	-1.64	3.50
基本每股收益(元/股)	0.08	0.09	-11.11	0.071
稀释每股收益(元/股)	0.08	0.09	-11.11	0.071

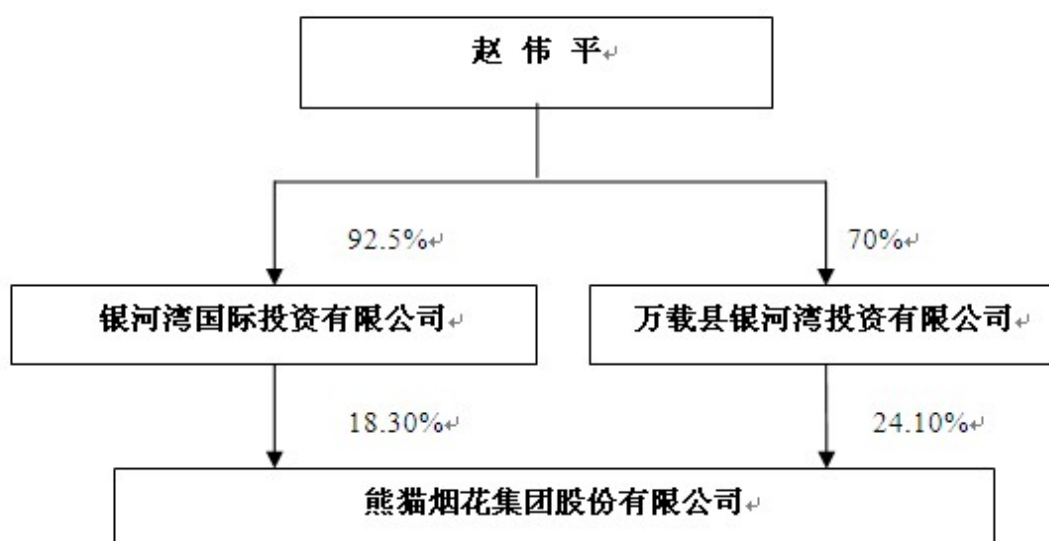
2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况

表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				32,691		
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）				21,128		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
万载县银河湾投资有限公司	境内非国有法人	24.10	40,000,000	40,000,000	质押	39,986,800
银河湾国际投资有限公司	境内非国有法人	18.30	30,382,340		质押	20,000,000
东营国际金融贸易港有限公司	境内非国有法人	5.98	9,930,475		无	
任智彪	未知	3.95	6,552,280		无	
冯继东	未知	0.51	852,900		无	
陶芝慧	未知	0.31	516,540		无	
郭劲松	未知	0.30	500,703		无	
涂江萍	未知	0.29	475,200		无	
刘连生	未知	0.23	376,800		无	
张亚军	未知	0.18	300,238		无	
上述股东关联关系或一致行动的说明		上述股东中，银河湾国际投资有限公司与万载县银河湾投资有限公司同属于同一实际控制人，上述两公司与其它股东之间不存在关联关系，也不属于一致行动人。另外，未知其他股东之间是否存在关联关系，是否属于一致行动人。				

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三 管理层讨论与分析

受近年各级政府限放禁放政策的限制、国内民众环保意识的加强、雾霾天气的肆虐、安全事故多发等因素的影响，国内烟花行业面临复杂的形势，烟花市场需求不断萎缩，影响公司未来的持续发展。面对严峻的行业形势，公司积极应对市场变化，及时调整经营策略，创新业务模式，最大限度的消除各种不利因素带来的影响；公司在保持烟花业务竞争优势的基础上，调整发展战略，推动企业转型升级，进行多元化布局，积极开拓新的投资领域，及时把握互联网金融新蓝海机遇，初试互联网金融成效显著，拓宽了公司业务范围，丰富和完善业务结构，为分散经营风险，增强公司盈利能力，保障公司持续稳定的发展奠定了坚实的基础。

1、烟花外销方面，欧美经济总体表现平稳，并呈现复苏趋势，国外市场销售稳中有升。

(1) 美国市场方面，受就业情况回暖以及美国国庆和周末小长假等利好刺激，报告期内销售状况增长强劲，客户回款情况良好。公司通过对专招大客户进行销季专门拜访、推出多种激励性的政策，丰富 2014 销季新品、整合产品线及提高供应链的运转效率等措施，有效促进了销售业绩增长。

(2) 欧洲市场销售额基本保持平稳，受欧洲经济疲软、欧元贬值及欧洲烟花监管日趋严格的影响，欧洲市场较为低迷；公司对欧洲重点客户进行了全面深度拜访，加强与客户的联系和沟通；与客户积极合作申请更多 CE 号码并推广相关产品；积极参与法兰克福和纽伦堡展会，积极开拓新市场新客户，并取得了明显成效，保持了欧洲市场销量的平稳。

2、烟花内销方面，受各级政府限放禁放政策限制、雾霾天气、政策调整等诸多因素影响，安全和环保已经成为烟花行业生存的必要条件，国内烟花行业面临前所未有的困境。在挑战与机遇并存的新形势、新环境下，公司积极克服不利因素，化挑战为机遇，发挥上市公司和熊猫烟花品牌独有的优势，采取了在安全生产的前提下成本控制、创新产品、开辟新渠道等新措施。

(1) 全面推动产品升级，研发符合“新国标”要求及满足消费需求的产品；积极研发环保型产品，无硫、少硫、轻烟、微烟、无残渣、无纸屑的环保型产品深受经销商和消费者的青睐。

(2) 大力推广 O2O 电商模式，通过互联网线上销售代金卡，线下在熊猫烟花各零售网点兑换商品，增加了销售业绩，同时也提升了品牌知名度。

(3) 公司以北京等市场为战略核心，全方位调整经营思路，积极探索商业模式创新，通过数

字营销、微信营销、银联便捷式消费、第三方支付等多种方式，多角度、多层次的变革与创新，全方位立体式提升品牌知名度和美誉度，确保内销业务的可持续性发展。

3、焰火燃放业务。报告期内，受政策调控、安全环保等多种因素的影响，全国各地大型燃放业务骤减。在此形势下，公司燃放团队积极开拓业务，创新业务模式，把握重大机遇，多次成功获得年内重大活动的燃放项目。

(1) 顺利完成 2014 年 APEC 峰会焰火燃放。公司承担了 2014 年 APEC 峰会最高难度的首都三大地标建筑燃放实施项目。经过三个月的艰苦奋斗，成功完成了全部创意设计燃放效果，获得了社会各界一致好评，为公司赢得了极大荣誉。

(2) 顺利完成澳门回归十五周年多媒体烟花表演。澳门回归十五周年庆典是 2014 年 APEC 峰会后又一重大活动，公司在全球招标中一举获得独家承办权，并在实施过程中克服诸多因天气和安保原因带来的各种干扰，以全新的海陆空多媒体烟花创意设计成功打造澳门史上最大规模庆典效果。

(3) 着重开发景区定点燃放业务和重点目标客户的高端多媒体燃放业务，包括：汉能集团、华谊兄弟、奥瑞金包装集团、海南观澜湖、容州商业城、广州长隆等，通过成功的合作，以良好优质服务和精彩的创意燃放效果赢得了他们的信任，为后续的业务合作打下了坚实的基础。

4、互联网金融业务。报告期内，作为公司进入资本市场，建立多元化业务体系，促进公司产业转型升级，分散主营业务经营风险，保障公司产业接替的重要战略步骤，公司通过投资设立银湖网络科技有限公司及融信通商务顾问有限公司，进入了互联网金融领域，并取得了阶段性成效。

(1) 由银湖网络科技有限公司开发运营的互联网金融平台“银湖网”(www.yinhu.com)已正式上线。“银湖网”采用 P2P 网贷的金融模式，实现用户投资和融资的双向通道，通过建立更加严格的风控和安全保障措施，凭借上市公司雄厚的实力保障，以互联网技术和创新的模式为广大用户提供安全、高效的投融资服务，打造值得信赖的互联网金融平台。“银湖网”正式上线后引起市场和媒体的广泛关注，上线一个月已有过万名用户注册，线上融资项目全部成功满标。随着交易额节节攀升，银湖网络科技有限公司发展到涵盖技术、运营、产品、财务、人事行政、抵质押、战略合作等七大部门。平台的理财产品也由单一的小额信用贷，发展到抵押贷、供应链和机构合作业务等四大类产品，同时，银湖网还先后与三家国有担保公司、六家大型商业保理公司以及优信拍等行业领军企业合作，满足了不同投资人的风险偏好，丰富了平台的产品线，提升了客户满意度。

(2) 融信通商务顾问有限公司作为银湖网络科技有限公司的战略合作伙伴，主要经营小额信用借款咨询服务和为投资人提供便捷安全的理财服务，为“银湖网”提供线下资金及流量导入。2014 年，融信通已经在全国十余个城市建立了实体金融服务门店，为互联网金融业务快速发展夯实了基础。

5、完善内控体系。为贯彻实施《企业内部控制基本规范》、《企业内部控制配套指引》的相关要求，建立健全内部控制制度，全面提升风险管理水平，促进公司可持续发展，公司结合实际情况，制定了《内部控制规范实施工作方案》，努力提升内部管理水平，加强内部控制建设，聘请专业咨询公司对内控进行专业辅导，进一步深入开展内控体系建设。

6、提升管理水平。为提高公司运营效率，公司对业务流程进一步优化，对公司的硬件和软件资源配置及绩效考核进行了深入探讨，完善和重新修订并颁布了各项制度、员工手册、内部运营工作体系和流程再造。建立内部有效沟通机制，使得沟通更加及时、有力、有效。同时，在人才梯队建设和培养中，考虑到行业的特殊性，人员的稳定和专业性对企业的发展至关重要性，多次组织企业内训和外训，提高中层管理人员的职业素质，全面提升公司管理应用水平。

(一) 主营业务分析

1 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	186,634,085.63	162,160,597.29	15.09
营业成本	127,696,162.67	102,666,549.55	24.38
销售费用	26,691,288.50	12,247,641.86	117.93
管理费用	61,270,649.36	61,048,246.65	0.36

财务费用	6,533,996.78	10,922,793.53	-40.18
经营活动产生的现金流量净额	-63,598,142.41	1,383,867.78	-4,695.68
投资活动产生的现金流量净额	503,204,372.47	-326,772,592.5	253.99
筹资活动产生的现金流量净额	-5,506,049.16	328,595,619.49	-101.68

2 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

本期营业收入较去年上升 15.09%，主要系本年公司出口业务收入有所回升，同时公司获得 APEC 焰火晚会等大型燃放项目所致。

(2) 新产品及新服务的影响分析

本期公司新设了银湖网络科技有限公司及融信通商务顾问有限公司开展资本管理新业务，本报告期资本管理分部创造收入 19,934,019.99 元，占公司全年总收入的 10.68%。资本管理分部本期亏损 17,433,647.92 元。

(3) 主要销售客户的情况

公司前五名客户营业收入总额为 24,098,565.84 元，占公司全部营业收入的 12.91%。

3 成本

(1) 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
烟花产品分部	主营业务成本	116,915,058.96	92.72	102,666,549.55	100	13.88	
资本管理分部	主营业务成本	9,180,225.94	7.28	0	0	100	
分产品情况							
分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)	情况说明
烟花及燃放	主营业务成本	116,915,058.96	92.72	102,666,549.55	100	13.88	
金融理财类产品	主营业务成本	9,180,225.94	7.28	0	0	100	

(2) 主要供应商情况

公司前 5 名供应商采购总额为 17,543,508.00 元，占公司采购总额的 19.00%。

4 现金流

经营活动产生的现金流量净额同比下降 4695.68%，主要是本年度支付费用及单位往来款增加所致。

投资活动产生的现金流量净额相比上升 253.99%，主要是万载县熊猫烟花有限公司收回委托贷款

本金所致。

筹资活动产生的现金净额下降 101.68%，主要是 2013 年公司进行了定向增发，而本年筹资活动减少所致。

5 其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

本期公司利润主要来源于委托贷款利息和处置湖南浏阳农村商业银行股份有限公司 5%的股权，由于烟花业务利润下滑，本期公司新设了银湖网络科技有限公司及融信通商务顾问有限公司，作为本年开展资本管理新业务的两家公司，资本管理分部创造收入 19,934,019.99 元，占公司全年总收入的 10.68%。

(2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

公司于 2014 年 3 月 13 日召开了第五届董事会第十五次会议，审议通过了《发行股份购买资产预案》等相关事项，公司拟通过非公开发行股份方式购买万载县华海时代文化发展有限公司所持有东阳华海时代影业传媒有限公司 100%的股权，并于 2014 年 3 月 14 日在上海证券交易所网站披露了该事项。自该事项披露以来，公司及相关中介机构与交易对方就本次重大资产重组事项进行了积极地磋商和沟通论证，由于本次重大资产重组工作环节较多，涉及标的资产的审计、评估工作和盈利预测审核等相关事宜，工作量较大，同时重组方案有关内容和具体细节的讨论、完善所需时间较长，各方无法在期限内完成相关工作。另外，随着行业政策变化和行业进入门槛的逐步提高，以及“大投入、大制作”作品的不断涌现，行业内企业间的竞争进一步加剧。由于行业形势和市场环境发生变化，交易双方对本次重组所涉及的交易价格等事项存在分歧，预计短期内难以统一，本次重大资产重组实施条件尚不成熟，为保护公司全体股东利益，经公司综合考虑，并与交易对方协商达成一致意见，决定终止本次重大资产重组事项。公司于 2014 年 9 月 23 日召开第五届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于终止本次重大资产重组事项的议案》等相关事宜，并于 2014 年 9 月 25 日在上海证券交易所网站披露了该事项。

(3) 发展战略和经营计划进展说明

受近年各级政府限放禁放政策的限制、国内民众环保意识的加强、雾霾天气的肆虐、安全事故多发等因素的影响，国内烟花行业面临复杂的形势，烟花市场需求不断萎缩，影响公司未来的持续发展。面对严峻的行业形势，公司积极应对市场变化，及时调整经营策略，创新业务模式，最大限度的消除各种不利因素带来的影响；公司在保持烟花业务竞争优势的基础上，调整发展战略，推动企业转型升级，进行多元化布局，积极开拓新的投资领域，及时把握互联网金融新蓝海机遇，初试互联网金融成效显著，拓宽了公司业务范围，丰富和完善业务结构，为分散经营风险，增强公司盈利能力，保障公司持续稳定的发展奠定了坚实的基础。

(二)行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
烟花产品分部	164,080,991.09	116,915,058.96	28.75	1.96	15.51	-8.36
资本管理分部	19,934,019.99	9,180,225.94	53.95	100	100	100
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增	营业成本比上年增	毛利率比上年增减

				减 (%)	减 (%)	(%)
烟花销售及焰火燃放	164,080,991.09	116,915,058.96	28.75	1.96	15.51	-8.36
金融或理财产品	19,934,019.99	9,180,225.94	53.95	100	100	100

主营业务分行业和分产品情况的说明

烟花销售及焰火燃放受国内外市场环境的影响，毛利有所下降。

2、主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减 (%)
国内	119,109,742.54	15.32
国外	64,905,268.54	10.25

主营业务分地区情况的说明

国内业务因本期燃放业务量及金融业务导致。

(三) 资产、负债情况分析

1 资产负债情况分析表

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
预付账款	17,709,645.07	1.96	31,628,090.95	35.61	-44.01	主要为本期预付货款下降所致
应收利息	201,666.67	0.02	1,250,000.00	0.14	-83.87	主要为本期末委托贷款减少所致
存货	45,101,890.53	5.00	80,453,658.97	9.06	-43.94	主要为本期部分子公司处置烟花存货所致
其他流动资产	59,384,477.46	6.58	440,347,648.86	49.59	-86.51	主要为本期有委托贷款收回所致
长期股权投资	0	0	42,750,000	4.81	-100	本期处置了浏阳农商银行 5% 的股权
其他非流动资产	39,902,849.61	4.42	503,949.53	0.06	7,818.02	主要为本期新增预付对北京亦庄国际小额贷款有限公司的投资 3000 万元。
应付职工薪酬	10,081,330.58	1.12	3,005,059.51	0.34	235.48	主要为公司本期开拓新业务新增员工所致。
应交税费	24,704,710.13	2.74	3,057,251.85	0.34	708.07	主要为本期新增的委托贷款利息收入所致。
其他应付款	22,694,189.46	2.51	45,051,341.93	5.07	-49.63	主要为本期公司支付单位往来款所

受让公司持有的农商行 5%的股权。

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托贷款情况

单位:元 币种:人民币

借款方名称	委托贷款金额	贷款期限	贷款利率	借款用途	抵押物或担保人	是否逾期	是否关联交易	是否展期	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金	关联关系	预期收益	投资盈亏
创视界(广州)媒体发展有限公司	130,000,000	12个月	0.12	业务经营	广州市昆仑投资有限公司/王永辉	否	否	是	否	否			

委托贷款情况说明

2013年11月15日公司第五届董事会第十四次会议及2013年12月2日公司2013年第四次临时股东大会审议通过《关于进行委托理财的议案》。同意授权公司及子公司万载县熊猫烟花有限公司(以下简称“万载熊猫”)使用不超过人民币5亿元的自有资金,投资开展理财业务。

2013年12月30日,万载熊猫委托九江银行股份有限公司广州分行(以下简称“九江银行”)向创视界(广州)媒体发展有限公司(以下简称“创视界媒体”)提供人民币1.3亿元的委托贷款。委托贷款期限为12个月,委托贷款利率为月息1%,按季付息。2014年12月5日,万载熊猫已提前收回本次委托贷款事项的部分本金7500万元及相应利息。

2014年12月29日公司第五届董事会第二十五次会议审议通过《关于委托贷款展期的议案》。同意将本次剩余委托贷款本金5500万元的期限展期,展期期限不超过3个月,展期后贷款利率等条件不变。2015年3月9日,万载熊猫已收回本次委托贷款的本金5500万元及相应利息,本次委托贷款未出现逾期情况。

3、募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

公司募集资金已全部使用完毕，使用情况详见《熊猫烟花 2013 年募集资金存放与实际使用情况的专项报告》。

4、主要子公司、参股公司分析

(1) 北京市熊猫烟花有限公司注册资本 3,000 万元，公司持股 100%，经营范围：许可经营项目：批发烟花类（B、C、D 级）、爆竹类（C 级）。一般经营项目：承办展览展示活动。报告期内，北京市熊猫烟花有限公司总资产 10,357.71 万元，营业收入 3,966.69 万元，本期公司亏损 111.28 万元。

(2) 江西熊猫烟花有限公司注册资本 500 万元，公司持股 100%，经营范围：许可经营项目：烟花爆竹出口业务（按《烟花爆竹经营（批发）许可证》核定的许可经营范围经营；一般经营项目：自营和代理除国家组织统一联合经营的 16 种出口商品和国家实行核定公司经营的 14 种进口商品以外的其他商品及技术的进出口；经营进料加工和“三来一补”业务；经营对销贸易和转口贸易；销售电气机械及器材、五金、交电、化工产品、建筑装饰材料、纸张及包装材料（国家有专项规定的项目除外）。报告期内，江西熊猫烟花有限公司总资产 5,971.42 万元，营业收入 6,490.53 万元，本期公司亏损 640.90 万元。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本公司将北京京湘越文化发展有限公司、熊猫资本管理有限公司和银湖网络科技有限公司、融信通商务顾问有限公司等 20 家子公司纳入本期合并财务报表范围，详见本财务报表附注合并范围的变更和在其他主体中的权益之说明。

熊猫烟花集团股份有限公司

董事长：李民

2015 年 3 月 30 日