

# 熊猫金控股份有限公司

## 关于对上海证券交易所对公司 2023 年年度报告 信息披露监管问询函的回复公告

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。

熊猫金控股份有限公司（以下简称“公司”）于 2024 年 5 月 9 日收到上海证券交易所《关于熊猫金控股份有限公司 2023 年年度报告的信息披露监管问询函》（上证公函【2024】0475 号）（以下简称“《问询函》”），公司收到《问询函》后高度重视，及时组织相关人员对《问询函》中提出的问题逐项进行了认真的核查。现就《问询函》中的相关问题回复如下：

一、关于小额贷款业务。年报及前期公告显示，公司 2020 年至 2023 年连续四年财务报告被出具了保留意见的审计报告及否定意见的内控报告，所涉事项均包括小额贷款业务。公司 2023 年继续开展小额贷款业务，2023 年 6 月末及 12 月末，小额贷款发放余额分别为 3.24 亿元、3.48 亿元。同时，公司对发放的贷款计提大额损失准备，截至 2023 年末，3.48 亿元贷款按单项计提减值的贷款账面余额为 3.28 亿元，累计计提贷款损失准备 2.30 亿元，计提比例为 70%，剩余 2020 万元贷款按 1.5% 比例计提贷款损失准备 30.30 万元。此外，2023 年 4 月，公司将本金合计 4.36 亿元小额贷款债权（含截至 2022 年末逾期贷款 2.11 亿元）按照 9.5 折出售给昆明资产管理股份有限公司。请公司补充披露：

（一）报告期内新增贷款贷前审批及贷后管理相关情况，并结合以前年度有关小额贷款业务内部控制制度整改情况，说明报告期内继续发放贷款的原因及合理性；

回复：1、报告期内新增贷款贷前审批和贷后管理相关情况

（1）上述贷款贷前审批相关情况

报告期内新增贷款主要发生在 2023 年一季度，系广州市熊猫互联网小额贷款有限公司（以下简称“广州小贷”）和西藏熊猫小额贷款有限公司（以下简称“西藏小

贷”)按过往经营方针,对已在2022年按贷前审批流程、风控流程进行了贷前审核的客户,排期顺延的贷款。2023年3月23日之后,除广州小贷引入的股东广州一德管理咨询合伙企业(有限合伙)(以下简称“一德合伙”)在其注入的自有资金的规模内依“自负盈亏,自担风险”的原则开展的放贷业务(以下简称“一德放贷”)之外,再无其它任何新增贷款头寸。

## (2) 上述贷款贷后管理相关情况

公司于2023年2月下旬改组董事会,2023年3月底在完成新老董事会工作交接和新董事会对公司业务摸底后,董事会及股东大会对公司系列制度进行了修订和完善。公司在停止新增存量贷款头寸的基础上要求小贷公司加强风险控制,采取传统催收、委托第三方催收、司法催收、债权转让等多种综合措施进行债权催收和处置,改善小贷业务管理缺陷。报告期内新增贷款亦参照上述管理模式进行贷后管理。

### 2、以前年度有关小额贷款业务内部控制制度整改情况

(1) 2022年,广州小贷和西藏小贷共计召开两次专题整改会议。

2022年4月28日,召开专题为“2022年关于对2021年报内控审计报告涉及的0.88亿元逾期债权进行专项催收清欠工作的安排”的会议;2022年12月13日,召开专题为“疫情缓解后催收安排”的会议。

(2) 2023年,广州小贷和西藏小贷共计召开四次专题会议持续推动业务整改和规范。

2023年2月2日,召开专题为“逾期客户催收、风控岗位招聘定岗及建立合规财务制度”的会议;2023年4月5日,召开专题为“2023年第一次小贷整改检查”的会议;2023年8月29日,召开专题为“2023年第二次小贷整改检查”的会议;2023年12月13日,召开专题为“2023年对广州小贷业务集中整改”的会议。

### 3、报告期内继续发放贷款的原因及合理性

自2015年起,公司小贷业务一直是公司的主营业务之一。公司在2023年度一季度新增贷款主要为董事会改组过渡期间年前业务的顺延,及广州小贷引入新股东一德合伙由其在出资额度内自负盈亏、自担风险的贷款业务所致。公司在2023年2月下旬改组董事会后,于2023年4月4日召开公司第七届董事会第十五次会议通过《关于加强小贷业务风险控制并有序退出小贷业务》的决议,广州小贷和西藏小贷正式开始严控新增贷款头寸,并实施逐步退出小贷业务。在此之后,除一德放贷外,再无其它任何新增贷款头寸。

(二) 报告期内新增贷款的主要情况，区分借款人性质，列示主要借款人放款时间、期限、金额、用途，款项逾期及催收情况；

回复：广州小贷和西藏小贷于 2023 年 1 月 12 日至 3 月 23 日期间新增贷款 9,700 万元，之后除一德放贷外，全年再无新增贷款头寸。

1、西藏小贷新增贷款情况（2023 年 1 月 12 日至 2023 年 3 月 23 日）：

借款人	借款人性质	放款时间	期限	金额（万元）	用途
李小敏	个人	2023-01-16	1 年	500	经营
谭桂青	个人	2023-01-16	1 年	200	经营
朱乃斌	个人	2023-01-16	1 年	500	经营
吴佳丽	个人	2023-01-16	1 年	500	经营
龙勇明	个人	2023-02-07	1 年	500	经营
诸暨悦腾商贸有限公司	法人	2023-03-10	1 年	500	经营
楼国英	个人	2023-03-14	1 年	500	经营
傅珊珊	个人	2023-03-21	1 年	500	经营
西藏普瑞建筑工程有限公司	法人	2023-03-21	1 年	500	经营
杨 薇	个人	2023-03-23	1 年	500	经营

2023 年 1 月 16 日，放款四笔，共 1,700 万元。借款人均为自然人，期限均为 1 年期，单笔金额为 200 万元-500 万元，用途均为个人经营使用。至目前已逾期，期间采取了多种催收措施。

2023 年 2 月 7 日，放款一笔，共 500 万元。借款人为自然人，期限为 1 年期，用途为个人经营使用。至目前已逾期，期间采取了多种催收措施。

2023 年 3 月 10 日—3 月 23 日，放款五笔，共 2,500 万元。借款人为 3 个自然人和 2 个公司法人，期限均为 1 年期，单笔金额为 500 万元，用途均为经营使用。至目前已逾期，期间采取了多种催收措施。

2、广州小贷新增贷款情况（2023 年 1 月 12 日至 2023 年 3 月 23 日）：

借款人	借款人性质	放款时间	期限	金额（万元）	用途
吴佳丽	个人	2023-01-12	1年	500	经营
朱乃斌	个人	2023-01-12	1年	500	经营
李小敏	个人	2023-01-16	1年	500	经营
龙勇明	个人	2023-02-07	1年	500	经营
谭桂青	个人	2023-03-06	1年	200	经营
谭桂青	个人	2023-03-08	1年	300	经营
诸暨悦腾商贸有限公司	法人	2023-03-10	1年	500	经营
楼国英	个人	2023-03-14	1年	500	经营
傅珊珊	个人	2023-03-21	1年	500	经营
西藏普瑞建筑工程有限公司	法人	2023-03-21	1年	500	经营
杨薇	个人	2023-03-23	1年	500	经营

2023年1月12日—1月16日，放款三笔，共1,500万元。借款人均均为自然人，期限均为1年期，单笔金额为500万元，用途均为个人经营使用。至目前已逾期，期间采取了多种催收措施。

2023年2月7日，放款一笔，共500万元。借款人为自然人，期限为1年期，用途为个人经营使用。至目前已逾期，期间采取了多种催收措施。

2023年3月8日—3月23日，放款七笔，共3,000万元。借款人为4个自然人和2个公司法人，期限均为1年期，单笔金额为200万元—500万元，用途均为经营使用。至目前已逾期，期间采取了多种催收措施。

### 3、一德放贷（2023年12月5日至2023年12月26日）：

借款人	借款人性质	放款时间	期限	金额（万元）	用途
牟丰	个人	2023-12-05	1年	1.65	自用消费
李晓栋	个人	2023-12-05	1年	1.80	自用消费
杨康	个人	2023-12-06	1年	2.00	自用消费

借款人	借款人性质	放款时间	期限	金额（万元）	用途
唐宇红	个人	2023-12-06	1年	1.80	自用消费
方志康	个人	2023-12-06	1年	1.60	自用消费
马瑞萨	个人	2023-12-07	1年	7.55	自用消费
胡才云	个人	2023-12-07	1年	1.80	自用消费
孔 静	个人	2023-12-07	1年	1.80	自用消费
陈家维	个人	2023-12-22	1年	233.00	经营
樊一统	个人	2023-12-22	1年	500.00	经营
韩天星	个人	2023-12-25	1年	500.00	经营
樊奋前	个人	2023-12-26	1年	267.00	经营
韩天星	个人	2023-12-26	1年	500.00	经营

2023年12月5日—12月26日，放款十三笔，共2,020万元。期限均为1年期，借款人均均为自然人，单笔金额为1.60万元—500万元，用途均为个人经营使用。至目前未逾期，属于广州小贷引入的股东一德合伙在其注入的自有资金的规模内依“自负盈亏，自担风险”的原则开展的放贷业务。

**（三）自查并核实报告期内新增贷款资金真实去向，是否最终流入控股股东、实际控制人及其关联方控制的相关账户，是否存在关联方非经营性资金占用；**

**回复：**经公司自查并核实，新增贷款客户所贷资金申请时均为客户自用，贷款发放后，客户后续的资金流向公司无法一一核实，故无法判断是否存在关联方非经营性资金占用的情形，但新增贷款客户中朱乃斌与公司于2023年9月18日披露的《关于公司涉及诉讼及资金占用风险的公告》中提到的指定第三方收款人同名。

**（四）与昆朋资产管理股份有限公司 4.36 亿元贷款债权转让协议履行情况，包括债权转让款项的回款时间、回款方式、回款人，是否涉及第三方回款，以及有关回款的主要用途和去向，是否流向昆朋资管及其关联方控制的相关账户；**

**回复：**公司于2023年4月与昆朋资产管理股份有限公司（以下简称“昆朋资管”）签订债权转让协议，将4.36亿元贷款债权以4.14亿元的价格转让给了昆朋资管。该债权转让款的回款情况如下表所示：

回款时间	回款方式	回款人	是否涉及第三方回款	金额（万元）
2023-4-10	银行转账	昆朋资管	否	5,000.00
2023-4-24	银行转账	昆朋资管	否	9,000.00
2023-5-4	银行转账	昆朋资管	否	8,000.00
2023-5-9	银行转账	昆朋资管	否	8,500.00
2023-5-11	银行转账	昆朋资管	否	7,000.00
2023-5-16	银行转账	昆朋资管	否	3,891.50
合计				41,391.50

截至 2024 年 3 月 31 日，公司货币资金为 39,959.80 万元。公司在获得上述昆朋资管的回款后，用于补充公司流动资金，基本留存于公司银行账户，不存在流向昆朋资管及其关联方控制的相关账户的情形。

**（五）单项计提减值的 3.28 亿元贷款主要情况，包括借款人、借款金额、逾期时间及原因，并结合 4.36 亿元贷款债权转让协议的履行情况及债务人信用状况变化的时点等，说明相关贷款损失准备计提时点、计提比例及计提依据是否符合《企业会计准则》的规定，以前期间计提是否充分，是否存在集中计提贷款损失准备以调节利润的情形。**

**回复：**1、单项计提减值的 3.28 亿元贷款主要情况：

单项计提 3.28 亿元贷款合计放贷笔数为 68 笔，其中放贷给法人 7 笔，合计 0.35 亿元，剩余全部为个人贷款 61 笔，合计 2.93 亿元。截止 2024 年 4 月 30 日，贷款逾期天数在 90 天以内的关注类贷款为 14 笔，合计 0.65 亿元，逾期 90 到 180 天的次级类贷款 53 笔，合计 2.581 亿元，逾期超过 180 天的可疑类贷款 1 笔，合计 0.05 亿元，逾期原因为客户经营困难、项目失败、投资亏损等导致无法回收资金，无力偿还贷款。

2、公司以预期信用损失为基础，在每个报告期末对发放贷款进行减值处理并确认损失准备，公司出售给昆朋资管的 4.36 亿元贷款债权，双方已按照协议予以了执行且公司已收到全部债权转让款，公司在 2022 年报对上述 4.36 亿元贷款按照单项计提方法计提，计提比例按照 2022 年期后已确认的损失率 5% 计提，该计提是充分、审慎的，公允、客观、真实反映了 4.36 亿元债权在 2022 年报时的价值。

3、2023 年末，公司对 3.28 亿元贷款债权计提了单项减值准备，主要出于以下考虑：

### （1）公司内外形势不利于小贷债权处置

2023年一季度末，小贷公司停止新增存量贷款规模，集中精力对存量贷款清收清欠。在对存量贷款客户执行贷后管理的过程中，公司了解到：

1）负面消息降低了客户还款意愿。公司实控人因涉嫌非法吸收公众存款罪被采取刑事拘留措施已逾1年；实控人直接和间接持有的已全部质押给中泰信托有限责任公司的本公司股份74,024,829股已被司法冻结；实控人以上市公司名义与北京忆地添源房地产投资咨询中心签订的6,000万元借款纠纷等负面消息，导致客户听闻公司动荡，到期还款意愿较往年大大下降。

2）客户未来回款能力存在较大不确定性。小贷客户的贷款用途主要为生产经营需要。受经济大环境的影响，大部分客户的生产经营都遇到前所未有的挑战，客户维持自身生产经营已十分不易，可用于还款的资金非常有限。

3）催收难度大。在小贷公司业务人员的催收过程中，客户普遍更愿意采取展期等方式拖延还款日期，还款能力和还款意愿极低。

### （2）公开挂牌拍卖处置未成交

小贷公司综合考虑了拍卖平台的知名度、综合性、定价权威性，最终选择了京东拍卖和阿里拍卖两个平台，以公开、公平、公允的原则挂牌转让小贷债权。广州小贷选择京东拍卖平台分别于2023年12月29日以本金9折起拍债权，2024年1月7日以本金9折起拍债权，2024年1月15日以本金7折起拍债权，2024年1月23日以本金6折起拍债权，2024年2月5日以本金5折起拍债权，2024年3月19日以本金4折起拍债权，2024年3月28日以本金3折起拍债权；西藏小贷选择阿里拍卖平台分别于2023年12月29日以本金9折起拍债权，2024年1月6日以本金9折起拍债权，2024年1月15日以本金7折起拍债权，2024年1月24日以本金6折起拍债权，2024年2月5日以本金5折起拍债权，2024年3月19日以本金4折起拍债权，2024年3月28日以本金3折起拍债权。经过七轮的有效拍卖，广州小贷、西藏小贷两个债权包都没有成交。上述七轮的有效公开挂牌拍卖转让，广州小贷、西藏小贷两个债权包都无人/企业报名，也没有一人/企业参与竞价。

综上所述，公司出售给昆朋资管 4.36 亿元贷款债权，由于期后已确定处置折扣，为公司确定信用减值提供了充分的证据，故公司对 4.36 亿元贷款债权按照期后已确认的损失率按照单项计提方法计提减值准备。2023 年末公司的 3.28 亿元贷款债权，由于客户在第四季度还款意愿及能力已明显下降且公司公开挂牌未能成功拍卖，该 3.28

亿元贷款债权信用风险已显著提升，预计无法收回或者收回的风险较大，考虑到公司拟彻底退出小贷行业且计划将上述债权出售并一直在寻找协议受让买家。因此，公司于 2023 年度对其按照单项计提减值，公司聘请了中勤资产评估有限责任公司对小贷债权价值进行评估，以此作为确定信用减值的参考依据，中勤评估出具的评估报告对小贷 3.28 亿元债权的评估价为评估报本金的 30%。故公司对 3.28 亿元债权计提了 70% 的减值准备，该计提比例是公司在能获取的所有信息基础上作出的最合理的估计。综上，公司认为对上述贷款债权计提减值的计提时点、计提比例及计提依据符合《企业会计准则》的规定，以前期间计提充分，不存在集中计提贷款损失准备以调节利润的情形。

**年审会计师意见：**经核查，2023 年度熊猫金控公司按照既定方针逐步退出小贷业务，报告期内新增小额贷款集中在一季度发放，其为上年度贷款业务的顺延，2023 年 3 月 23 日之后，除广州小贷引入股东广州一德管理咨询合伙企业（有限合伙）在其注入的自有资金的规模内依“自负盈亏，自担风险”的原则开展的放贷业务（以下简称“一德放贷”）之外，无其它新增贷款头寸；

熊猫金控公司于 2023 年度收到了昆朋资产管理股份有限公司债权转让款 4.14 亿元，其资金付款方均为昆朋资产管理股份有限公司，该款项到公司后未发现存在流向昆朋资产管理股份有限公司及其关联方的情况；

熊猫金控公司对 2023 年末小额贷款余额为 3.48 亿元（其中包含 2023 年广州小贷引入的新股东，约定由其自负盈亏开展业务所形成的债权 2,020 万元），其依据债权的资产评估结果及公开挂牌转让情况，公司管理层按照预计损失 70% 对 3.28 亿债权计提了减值准备。因截止审计报告出具日，上述债权挂牌转让事项尚未完成。对上述业务的真实性及贷款损失准备计提的充分性，我们尚无法取得充分适当的审计证据。

**二、关于预付款项及其他应收款。**年报显示，截至 2023 年末，公司预付款项余额 12335.98 万元、其他应收款余额 6124.12 万元，分别同比增长 21230.72%、9.71%，合计占期末净资产的比例为 32%。上述合计 1.85 亿元款项中，主要为公司锁定三年期烟花产能的预付长期采购款 1.55 亿元。减值准备计提方面，公司对预付款项未计提减值，对锁定烟花产能相关的其他应收款按照 5% 的比例计提坏账准备。同时，年审会计师称考虑到相应供应商在报告期内向公司履约的货物存在供应不足的情况，对上述款项计提减值的合理性发表了保留意见。请公司：

（一）结合公司业务模式、采购模式、现金流情况等，对照同行业可比公司，说



**明预付大额长期采购款的原因及合理性，说明相关交易是否具备商业实质，相关款项是否最终流向关联方，是否涉及利益输送情形；**

**回复：**公司自 2012 年后，除保留原有的烟花出口业务外，内销业务基本全部剥离。时隔十年后重新回归烟花内销业务，上游合作供应商均为外销产品生产厂家，供应商对我们的内销产品保障很薄弱。加上全国烟花爆竹生产企业逐步集中到少数主产区，大部分地方退出烟花爆竹生产领域。而与此同时，烟花爆竹批发经营企业却大幅增加。公司目前作为以批发经营为主要业务模式的公司，受上述因素叠加影响，供货能力受到极大限制。

因此，根据公司战略和发展目标，结合行业现状，公司采购模式从单一的订单制向订单制和集采制双重采购制度转变，在供货合作期限上也增加了长协合作，主要是通过长协锁定重点客户和龙头企业供应商至少三年主要产能。在此经营模式调整下，通过长协预付款的形式，公司可以实现买断供应商指定类别的全部或部分产能，支持供应商对生产系统进行升级改造等方式重塑供应商体系，增加公司在已合作供应商的采购份额，提升和扩大公司合作供应商的生产和储存能力，从而增强公司的交付能力，符合行业惯例。

由于公司是国内烟花行业唯一一家上市企业，很少有公开数据可查询到其他公司经营管理的具休相关情况。但据公司调研，浏阳地区其他没有生产厂家的烟花爆竹批发经营企业，基本都是通过预付款的形式锁定销售旺季的货源。

综上所述，以预付款方式与合作供应商形成长期协作关系，既遵循了行业的传统做法，也是公司所处市场竞争地位下的必然选择，同时也是对未来企业转型的重要铺垫，是支持公司市场策略、实现公司发展目标的重要手段。

截止 2023 年 12 月 31 日，公司货币资金为 39,081.95 万元。截止 2024 年 3 月 31 日，公司货币资金为 39,959.80 万元。公司现金流充足，相关款项支付是正常的商业行为。经查询公开信息及与供应商核实，公司预付长期采购款的供应商与公司控股股东、实际控制人没有关联关系，相关款项没有流向关联方，也不涉及相关利益输送情形。截止本回复公告披露日，公司长协预付款已全额收回。

**(二)分别列示预付款项、其他应收款中预付长期采购款的前五大预付对象情况，包括预付对象名称及主营业务类型、成立时间、注册资本、交易背景、预付金额、关联关系、相关烟花产品或服务的交付计划、交付义务履行及违约情况、违约原因（如有）等；**

回复:公司预付款前五大对象中预付长期采购款的供应商情况:

单位名称	主营业务类型	成立时间	注册资本	交易背景	预付金额(元)	付款时间	关联关系	交付计划	交付义务履行及违约情况	违约原因
浏阳市熊猫烟花有限公司(以下简称“长协供应商一”)	烟花爆竹生产、焰火燃放作业	2001/4/1	1000万元	与公司有多年的合作基础,公司回归烟花主营后预计货物需求量将大大增加,故签订战略合作长期采购协议。	64,287,087.04	2023年4-5月	非关联方	三年内交付90万箱,预计值2.25亿元。	报告期内交付货物1,867.27万元。	无
湖南天符花炮有限公司(以下简称“长协供应商二”)	烟花类出口和销售、焰火燃放服务	2003/5/30	1008万元	长协供应商二及其关联企业是主产区醴陵的烟花龙头企业,在当地有	4,800,000.00	2023年12月	非关联方	三年内交付75万箱,预计值1.8亿元。	经友好协商,双方已提前签订长协终止协议。截止本公告披露日,公司已将长协预付款全额收回。	长协供应商二关联企业提前更换安全生产许可证。

单位名称	主营业务类型	成立时间	注册资本	交易背景	预付金额(元)	付款时间	关联关系	交付计划	交付义务履行及违约情况	违约原因
				较强的影响力，可弥补公司在醴陵采购的不足，故签订长期采购合作协议						
浏阳市利强烟花贸易有限公司（以下简称“长协供应商三”）	烟花爆竹批发	2023/5/11	100万元	长协供应商三实控人在烟花行业有较强的影响力及整合主产区货源的能力，专门设立长协供应商三和公司	46,054,377.70	2023年10-11月	非关联方	三年内交付196万箱，预计货值4.9亿元。	报告期内未交付货物，已于2024年1月份将全部款项退回。	从税务筹划考虑，改变合作方式，从直接贸易改为推荐货源，采购以供应链的方式单一

单位名称	主营业务类型	成立时间	注册资本	交易背景	预付金额(元)	付款时间	关联关系	交付计划	交付义务履行及违约情况	违约原因
				司进行合作。						算。

公司其他应收款前五大对象中预付长期采购款的供应商情况：

单位名称	主营业务类型	成立时间	注册资本	交易背景	预付金额(元)	付款时间	关联关系	交付计划	交付义务履行及违约情况	违约原因
长协供应商二	烟花类出口和销售、焰火燃放服务	2003/5/30	1008万元	长协供应商二及其关联企业是主产区醴陵的烟花龙头企业，在当地有较强的影响力，可弥补公司在醴陵采购的不足，故签订长期采购合作协	41,990,000.00	2023年9月	非关联方	三年内交付75万箱，预计货值1.8亿元。	经友好协商，双方已提前签订长协终止协议。截止本公告披露日，公司已将长协预付款全额收回。	长协供应商二及关联生产企业提前更换安全生产许可证。

单位名称	主营业务类型	成立时间	注册资本	交易背景	预付金额 (元)	付款时间	关联关系	交付计划	交付义务履行及违约情况	违约原因
				议，必要时可转为收购保证金。						

注：上述表格中交付计划即公司与各长协供应商签订的《战略合作协议》主要条款内容。

在地方政府提出尽早化解属地上市公司金融风险的指导精神下，为避免公司 2024 年度再次因年审会计师对公司所支付的长协锁定产能预付款，从而引发无法确定是否存在减值的合理性而对公司审计报告出具非标意见，导致公司被实施退市风险警示的可能性，并进一步规范公司财务管理，保障公司资金使用安全，经过地方金融监管相关部门的帮扶和协助，公司与长协供应商一通过友好协商，双方已于 2024 年 5 月 20 日签订《战略合作及长期采购协议之终止协议》。协议约定合同签署后 1 个月内，长协供应商一将剩余预付款全额退回。

因长协供应商二及其关联企业正处于按新国标的安全生产许可证换证整改期，整改期限预计相对较长，在地方政府相关金融主管部门指导下，为避免公司 2024 年度再次因为上述预付款而被审计机构出具非标意见审计报告，导致公司被实施退市风险警示的可能性，并保障公司资金使用安全，经公司与长协供应商二友好协商，双方已于 2024 年 5 月 21 日签订《战略合作协议之终止协议》。协议约定合同签署后 1 个月内，长协供应商二将剩余预付款全额退回。

**(三)结合长期采购款预付对象的资信情况，以及报告期内出现供应不足的原因，说明相关款项是否存在减值风险，减值准备计提是否充分、谨慎。请年审会计师发表意见，并结合预付长期采购款占净资产比重较高、有关供应商货物供应不足等情况，说明相关事项影响不具有广泛性的依据及合理性，出具保留意见类型的审计报告是否符合《监管规则适用指引——审计类第 1 号》等有关规定。**

**回复：**长协供应商一是公司长期合作的供应商，年产能 1-2 亿，员工有 300 多人，其中生产人员 200 多人，从综合产能、税收贡献、社会效益来看，在浏阳市烟花生产类企业中名列前茅。根据企业基本情况及历史多年合作经验，公司判断其具备履约能

力，不存在发生损失的风险。截止本公告披露日，长协供应商一已将上述长协预付款全额退回。

长协供应商二和其另外 4 家关联生产企业历年员工数量约 600 人，产能约 3 亿元，深耕烟花行业多年，是醴陵的烟花龙头企业，与熊猫烟花同为 2008 年奥运会官方指定生产、设计和燃放单位，在当地具有较强的社会影响力及整合货源的能力，公司判断其具备履约能力，不存在发生损失的风险。截止本公告披露日，长协供应商二已将上述长协预付款全额退回。

长协供应商三已于报告期后归还全部款项，不存在发生损失的风险。

其他应收对象长协供应商二，公司向其支付预付款，作为保障长协供应商二在醴陵主产区整合产能资源，向熊猫集团供货的保证金，若长协供应商二及关联厂家达到熊猫公司的收购条件，熊猫公司履行相应的上市公司审批程序后，该款项可转化为收购保证金。公司判断其具备履约能力，不存在发生损失的风险。故公司按照其他应收款减值准备的会计政策，将其划分为按组合评估预期信用风险和计量预期信用损失的其他应收款，按照账龄组合---1 年以内计提了 5%的信用减值准备。截止本公告披露日，长协供应商二已将上述其他应收款全额退回。

综上，公司认为上述款项不存在减值风险，减值准备计提是充分、谨慎的。

**年审会计师意见：**熊猫金控公司 2023 年 12 月 31 日的预付账款及其他应收账款金额合计 1.85 亿元，其中包含支付的锁定产能的三年期长协供货预付款 1.55 亿元（于 2024 年 1 月收回 4,605.44 万元），上述预付账款支付后，相应供应商由于行业突发事件引发的安全检查、环保整顿和安全生产许可证换证整改等行业原因在报告期内向公司履约的货物供应存在不足，对上述款项是否存在减值的合理性，我们无法取得充分适当的审计证据。

如上所述，上述事项涉及的资产负债表科目为“预付账款、其他应收款”，涉及的利润表科目为“信用减值损失”虽然受影响的金额重大，但其仅对财务报表的特定账户产生影响。熊猫金控 2023 年度年末的资产总额为 7.95 亿元，预付账款及其他应收款-长协供货款占资产总额比重为 19.49%，导致保留事项产生的原因主要为预付长协供货款的合理性及减值准备的充分性所。在审计过程中我们通过预付供应商进行函证及访谈、银行流水、合同检查等审计程序确认业务的发生，我们认为“预付账款”、“其他应收款”虽然是财务报表的主要组成部分，但保留事项导致原因的影响未达到广泛性的范畴。同时熊猫金控公司管理层对该事项进行了充分的披露，这些披露能够

帮助财务报表使用者理解财务报表。综上所述事项对财务报表影响重大而不广泛。

三、关于烟花业务。年报及 2024 年一季报显示，公司烟花销售收入呈下滑趋势。2023 年，公司烟花销售实现收入 2.21 亿元，同比下滑 22.04%，年报称主要原因系烟花爆竹外销呈现行业性下滑，同时称公司从 2023 年起重返内销市场，开展内销批发和零售业务，但公司 2024 年一季度销售收入 6828.32 万元，同比下滑 3.86%。另外，公司 2023 年及 2024 年一季度销售费用分别为 1218.69 万元、164.11 万元，分别同比增长 28.63%、51.90%。请公司：

（一）结合报告期内主要产品销售单价、销售数量等变动情况，以及同行业可比公司烟花销售情况，量化分析外销收入下滑的主要原因，并说明是否与行业趋势相一致；

回复：1、2023 年度，公司外销收入下滑的主要原因是美国市场库存充足且美国主要消费市场烟花需求疲软，导致销售下降。美国市场受 2022 年上半年期间中美国际船运排期紧张的影响，很多货物未及时赶上 2022 年美国国庆销季，且当时海运计费很高，导致大量高成本库存积压，尤其是批发商，从而导致 2023 年美国进口数量减少。同时 2023 年国庆美国整体烟花销售趋于平缓，市场进口需求减少。根据中国海关总署公开数据统计，2023 年全国烟花、爆竹累计出口 363,586 吨，同比下降 10.8%。另外，根据中国海关总署的统计月报，出口美国的总值为 263,212 万元，同比下降 27.56%。烟花爆竹外销的下降，主要受美线市场影响。公司外销收入下滑的另一个原因是受烟花产区供应商产能不足的影响。由于行业突发事件引发的安全检查、环保整顿和安全生产许可证换证整改等行业原因，导致供应商向公司履约的货物存在明显的供应不足现象。综上所述，由于公司外贸出口业务中超过 95% 为美线业务，直接遭受美国市场波动影响，导致公司外销业务呈行业性下滑，公司的营收下滑与行业趋势一致。

2、2024 年一季度，公司烟花出口业务总体并没有下滑，而是同比上升了 11.56%。2024 年一季报中营业收入下滑主要系公司全面退出非烟花业务（小贷业务）所致。详见下表：

收入（元人民币）	2024 年一季度	2023 年一季度	同比增长（%）
总营业收入	68,283,249.09	71,026,770.01	-3.86
烟花出口收入	65,140,818.79	58,390,404.27	11.56
供应链收入	2,865,136.00	——	——
非烟花收入	277,294.30	12,636,365.74	-97.81

公司烟花出口业务中美国市场占公司全部出口业务的约 95%，2024 年一季度公司克服了美国烟花进口海关数据整体同比下降和美元汇率走强造成的不利影响，烟花出口营业收入略有上升，同比增长 11.56%。

下表列出公司销量前十出口产品 2024 年一季度与 2023 年一季度对比数据：

货号	品名	2024 一季 度销售数量 (箱)	2024 一季 度平均销售单 价 (元)	2024 一季 度销售金额 (元)	销量同比 (%)
A-024	ROLLING THUNDER ASST.	4979	319.85	1,592,529.51	-14.27%
P3088	SNOW CONE	4167	230.42	960,159.88	-26.83%
G-037	STRATEGIC AIR DEFENSE 158SHOT	2722	130.49	355,205.55	1083.48%
P5557	CHAMELEON 5000 99'S	2569	264.56	679,652.00	490.57%
P5317	AMAZING BALLET 220'S	2365	212.00	501,379.27	28.05%
G-083	SHAGADELLIC MOJO 16 SHOT	2175	150.61	327,571.87	9.13%
P5494	MOTHER OF ALL BOMBS 9'S	1915	352.56	675,148.68	164.87%
P3097	SNOW CONE JR.	1824	341.97	623,749.24	4.59%
P3090	KOI POND	1802	228.59	411,915.85	13.83%
BS5015	FIRE LOLLIPOP	1634	332.89	543,936.91	1058.87%

根据上表数据可以看出，公司 2024 年一季度个别产品销售额大比例提升，提升幅度约为 160%至 1000%，最高值为 1083.48%。由于烟花行业中各公司经营的产品名称、货号等均不一致，且公司为烟花行业唯一一家上市公司，没有同行业公司公开数据可以对比，因此无法与其他公司具体销售数据对照分析。

**(二) 结合烟花季节性消费特征及公司销售费用投入持续增加的情况，量化分析 2024 年一季度烟花销售业绩持续下滑的具体原因，并说明烟花业务业绩是否存在持续下滑风险，公司已采取或拟采取的应对措施。**

**回复：**1、从上一问题回复可以看出，2024 年一季度，公司烟花出口营业收入略有上升，同比增长 11.56%。烟花内销业务因采用净额法确认收入，目前对营业收入的直接贡献较小。

2、今后公司烟花业务可能出现下滑风险，为此，公司正采取以下措施进一步保障公司烟花业务的持续发展：

(1) 烟花出口业务方面



1) 美线市场：公司在美国市场的市场占有率一直排在首位，销售额多年来相对稳定。据公司调研分析，美国烟花爆竹零售市场在 2024 年仍存在上升趋势。美线批发商在疫情期间形成的高运费库存还在去库存当中，因此美线专招市场在 2024 年可能是持平状态；而公司自有品牌的产品由于其市场地位和需求刚性，在 2024 年订销量可能温和上升。

2) 其他国际市场：公司加大对其他国际市场的开发力度。美国烟花爆竹市场占全球市场的 34%，但其他一些小的市场增速却远高于美国。下表是 2023 年度世界各国烟花爆竹销售金额增速排名前十的国家：

序号	国家/地区	增长量	同比增长(%)
1	德国	70,778,819.74	312.30
2	荷兰	20,224,807.99	90.60
3	吉布提	11,577,683.62	100.00
4	日本	5,662,038.82	54.51
5	法国	5,206,002.86	46.87
6	秘鲁	4,742,354.36	74.38
7	南非	4,723,897.16	61.75
8	意大利	3,622,349.41	9.03
9	哥伦比亚	2,426,936.21	54.78
10	芬兰	1,898,578.23	392.49

由此可见，德国在 2023 年度烟花爆竹销量增速排全球第一，达到 312.30%，同时，德国市场占全球烟花爆竹市场份额的近 10%，为全球第二大国别市场。因此 2024 年度，公司将德国市场列入国际营销新市场的开发重点，大力开展对德国市场的营销拓展，致力于在德国市场的强力增长中提升公司业绩。

## (2) 烟花国内市场拓展方面

公司管理层将全力贯彻实施董事会为落实“六个熊猫”战略规划而在今年提出的“一链三局”产业布局，打造以规模化烟花仓储物流为依托的“烟花银行”产区供应链，并在烟花原材料端、产能端、消费端分别布局，创造行业增量，具体措施如下：

- 1) 公司依托属地政府的支持和助力，在辖区内开展有效的产供销对接会。
- 2) 公司已从 2023 年开始下沉市场，打造区域销售公司和品牌连锁经营，解决烟

花国内销售最后一公里的短板。

3) 实施规模化并购工厂，在严守安全底线、压实安全生产主体责任的前提下，实现熊猫高自动化的产能根据地布局，大幅提升有效产能，解决公司产能瓶颈。

4) 与龙头科研院所与知名院校合作，联合研制更安全、环保以及效果更好的烟花原材料（如无烟、少烟发射药）以及多场景应用的非日常消费类新型烟花产品（如军工训练烟花器械、驱鸟弹）等，从科技端创造行业增量。

5) “百城计划”：投资建设城市烟花文旅公园，以烟花为载体，把烟花文化属性与城市文旅产业业态高度融合，构建包含烟花下乡、熊猫到家、定制化燃放等烟花文旅综合生态圈，从消费端创造行业增量。

6) 投资建设烟花产区仓储基地，并以此为依托，打造“烟花银行”产区供应链平台。加大行业协同，从供应端创造行业增量。

公司将力争尽早实现从原有的以烟花出口贸易为主的业务模式成长为科技创新型、资本驱动型、商业模式引领型的烟花全产业链集团。

特此公告。

熊猫金控股份有限公司

2024年6月18日