

熊猫金控股份有限公司

关于对上海证券交易所对公司 2021 年年度报告 信息披露监管问询函回复的公告

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。

重要提示：公司烟花业务均为烟花出口销售，目前，公司旗下没有烟花生产业务，所有销售产品均从外部采购。

熊猫金控股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 5 月 23 日收到上海证券交易所《关于熊猫金控股份有限公司 2021 年年度报告的信息披露 监管问询函》（上证公函【2022】0455 号），现就相关问题回复情况公告如下：

一、关于保留意见。公司 2019-2021 年财务报告的审计意见为保留意见，2021 年形成保留意见的基础为部分贷款于资产负债表日后发生逾期且尚未收回，合计金额为 0.88 亿元。2021 年年报显示，年末资产总额为 9.19 亿元，其他流动资产-发放贷款占资产总额比重为 40.26%，贷款损失准备计提比例仅 1.5%，2021 年度公司取得营业收入 2.89 亿元，其中发放贷款取得的利息收入为 0.45 亿元，占收入比重为 15.38%。请公司补充披露：

1、上述逾期款项的具体情况，包括且不限于逾期时长、未按期收回的原因、催收进展，是否存在无法收回的风险，相应贷款损失准备是否充分计提；

回复：报告期内，公司两家小贷公司共计发放贷款 48,823 万元，收回贷款 64,578 万元，资产负债表日公司贷款余额 37,587 万元。截止 2021 年报报出日，公司部分贷款于资产负债表日后发生逾期 8,800 万元，逾期时长为 36-46 天不等，上述逾期贷款所涉及客户 10 人，其中 7 人为公司过往合作客户，3 人为报告期内新增客户，上述客户与公司均不存在关联关系。未按期收回的原因主要是由于 2022 年 3 月份各地疫情频发，上述客户资金未能及时到位以及受疫情管控影响，公司未能在合同约定的时

间收回上述贷款，后续公司与客户保持持续沟通，共同克服资金及转账障碍，截止目前，公司已收回逾期款项 6,300 万元，未能收回款项 2,500 万元，上述未能收回款项预计不晚于 2022 年 6 月 30 日前收回。根据目前的回款情况及公司对尚未还款客户沟通后的综合评估，公司认为上述逾期未还款项不存在无法收回的风险。

公司以预期信用损失为基础，参照历史损失经验，对发放贷款进行风险程度分类并确认信用减值准备。

分类	计提比例 (%)
正常类	1.50
关注类	3.00
次级类	30.00
可疑类	60.00
损失类	100.00

2021 年末，公司参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来状况的预测，计算贷款预期信用损失。公司截止 2021 年 12 月 31 日，所有贷款尚在合同期限内，没有逾期发生，不存在表明贷款发生减值的迹象，公司将上述贷款均按照正常类贷款计提了信用减值准备。由于上述客户的贷款逾期发生在 2022 年 3 月份，主要是因为疫情爆发的影响导致款项回收逾期，故公司判断该逾期事项不属于期后调整事项，不需调整 2021 年年报的贷款损失准备计提金额，公司认为年报时相应的贷款损失准备计提是充分的。

2、结合 2020 年年报问询函回复，说明针对小额贷款业务的内部控制改进措施是否落实。请年审会计师补充说明就公司所发放贷款以及对其他流动资产计提的信用减值损失金额所获取的审计证据，以及认定其不充分不适当的具体依据，并对上述问题发表意见。

回复：连续两个年度审计期间，会计师事务所及监管部门对于小贷公司的业务流程及风控措施一直较为关注，由于受到集团旗下 P2P 影响，小贷公司人员变动较大，当前保留人员远小于开业初的规模，因此导致现有人员与流程制度的设置严重不匹配。在 2020 年报被出具保留意见的财务审计报告和否定意见的内部控制审计报告后，公司积极征求事务所意见，并结合公司实际情况，在基于当前相对精简的人员规模下，对业务流程进行了梳理并统一修订了流程制度，通过调整人员岗位设置，确保最基本的风险隔离。同时精简产品及业务流程，对人员和技术要求高的线上消费贷暂停展业。

保留传统供应链贷款产品，通过在客群集中区域配备业务经理，确保客户服务到位。目前小贷公司业务，风控，财务等业务线条均有专职团队，贷后工作此前由业务部兼任，现正招聘专职贷后管理负责人。

然而上述调整仅确保了内部控制核心节点有确定的人员执行，目前公司的贷后管理部分仍由公司的业务人员进行兼任，在 2022 年春节加上各地疫情频发的情况下，公司催收人员未能提前与客户沟通并按期收回贷款，暴露了公司在贷后管理方面以及在应付突发事件方面的不足。由于期后逾期贷款未能在报告日收回的金额高达 8,800 万，会计师事务所认为该事项重大，因此对公司 2021 年年报出具了保留意见的财务审计报告和否定意见的内部控制审计报告。

上述逾期贷款所涉及客户 10 人，其中 7 人为公司过往合作客户，3 人为报告期内新增客户，上述客户与公司均不存在关联关系。历史客户与公司已合作多次，此前借款均已结清本息，新增客户与同批次借款人进件条件一致，均为信用借款，借款用途为个人经营周转，经公司业务部门对其还款能力综合评估后认为其具备还款能力。由于上述客户多集中在江西、北京等地，合同到期前正值借款人所在地区及小贷员工所在地广州疫情严重时期，客户经理无法上门回访，各种事项停滞。经电话沟通后公司同意让其延期还款，延期期限为不超过三个月。截止目前，上述逾期客户已有 7 人全额还款，已收回款项 6,300 万元，剩余未还款客户 3 人，未收回款项为 2,500 万元，上述未能收回款项预计不晚于 2022 年 6 月 30 日前收回。

公司年审会计师意见：我们在检查熊猫金控公司贷款人员期后还款的过程中发现，其期后存在大额逾期的情况，就该事项我们与公司管理层进行了沟通，管理层表示因疫情影响，公司催收人员无法及时履行催收工作，已与客户做了沟通，后期都会回款，故对坏账准备暂不作为资产负债日后调整事项进行调整。但管理层未能向我们提供充分、适当的审计证据，包括但不限于与客户的沟通记录、回款计划等，且该事项影响金额为 0.88 亿元，高于本次审计重要性水平，基于此原因本所对该事项进行了保留，该事项同时也反映熊猫金控公司在小贷业务的贷后管理方面存在较为重大的内控缺陷，故我们对其内部控制报告出具了否定意见。具体内容详见利安达会计师事务所出具的《关于熊猫金控股份有限公司 2021 年年度报告的信息披露监管问询函的回复》。

二、关于烟花业务。年报显示，2021 年公司实现营业收入 2.89 亿元，同比增长 65.1%，主要原因为美国市场 2021 年国庆销售延续了去年的火爆，但分季度财务数据

显示，2021 年一二季度营业收入和净利润数据均高于三四季度，而美国国庆日为第三季度。另外，前期问询函回复称，公司主要出口产品有客户贴牌和自主品牌两种模式。请公司补充披露：

1、季度销售额与美国市场景气度不匹配的原因；

回复：公司烟花出口销售业务的收入确认标准采用 FOB 价方式结算的，公司财务部门根据经海关审验的货物出口报关单确认收入，营业收入的金额以离岸价为基础进行确认。采用 CIF 价方式结算的，公司财务部门根据经海关审验的货物出口报关单、客户收货提单确认收入，营业收入金额以到岸价为基础进行确认。

公司烟花出口销售业务的基本流程为公司销售部与客户签订销售合同——采购部根据销售合同确认采购订单——物流部根据供应商产品出货情况安排出运并报关——财务部根据报关单确认收入。

公司烟花出口销售业务都是采用 FOB 价方式结算，在出口报关后，公司财务部门根据经海关审验的货物出口报关单确认收入，由于烟花是通过长江水路由上海港经海运发往美国，需要的时间比较长。尤其在美国港口拥堵、铁路公路运输不畅的情况下，货柜需要约 50-60 天时间才能到达客户手中。正因为美国国庆日是 7 月，所以一直以来销往美国烟花的发货高峰都在第一、二季度，以致公司季度销售额与美国市场景气度不匹配。

2、区分客户贴牌和自主品牌两种模式，分别列举采购模式、销售模式、结算政策、定价政策，以及近年来是否发生变化；

回复：客户贴牌模式为以销定产：首先根据中大型客户的需求报价，客户如果接受价格，即签订合同，然后我司跟工厂采购。定价主要是成本定价法，结算政策根据不同客户的具体情况议定，近年来没有明显变化。

自主品牌模式下，公司保有一定量的产品库存，再结合销售情况对采购数量进行动态调整；每年定期发布产品线价格表及政策，由各业务员及美国代理和经销渠道共同推广销售给线下零售渠道；定价政策会综合考虑成本、市场供给、竞争对手价格、渠道利润空间等因素，结算政策也是根据不同客户的具体情况议定的，近年没有明显变化。

3、分产品列举近三年的产品销售单价、单位成本和销售数量，并结合同行业可比公司烟花销售情况、定量分析收入和净利润大幅增长的原因及合理性，是否与行业趋势一致。2021 年审计报告显示，会计师将收入列为关键审计事项，并对交易金额

较大、交易频繁的部分国外客户进行现场核查。请会计师补充披露核查对象、交易金额及占比、交易频次，并结合核查情况说明取得的具体审计证据，是否充分恰当。

回复：公司产品的类别较多，SKU 达到上千个，最近三年销售额前 5 大 SKU 销售情况见下表所示（所有涉及金额单位均为人民币元）：

2019 年

货号	品名	含量	数量（箱）	销售金额	销售单价	成本价
P3088	Snow Cone	8/1	13825	2,183,619.66	157.95	114.41
A-024	ROLLING THUNDER ASST.	4/1	13333	3,172,538.94	237.95	194.16
G-048	PHANDEMONIUM	2/1	9775	2,478,792.69	253.58	210.74
A-030	NEW YORKER ASST.	4/1	6850	2,650,675.95	386.96	327.93
A-015A	UNCLE SAM ASST	3/1	6475	2,417,724.73	373.39	316.26

2020 年

货号	品名	含量	数量（箱）	销售金额	销售单价	成本价
P3088	Snow Cone	8/1	23583	3,657,272.86	155.08	112.25
A-024	ROLLING THUNDER ASST.	4/1	14612	3,411,005.18	233.44	192.56
P3097	SNOW CONE JR.	18/4	12972	2,926,753.98	225.62	158.36
G-048	PHANDEMONIUM	2/1	9455	2,377,204.39	251.42	208.49
A-025	GRAND FINALE ASST. (NEW)	3/1	7846	2,600,188.93	331.40	272.53

2021 年

货号	品名	含量	数量（箱）	销售金额	销售单价	成本价
P3088	Snow Cone	8/1	33587	5,653,868.01	168.34	115.61
A-024	ROLLING THUNDER ASST.	4/1	28620	6,565,740.36	229.41	192.33
P3097	SNOW CONE JR.	18/4	18918	4,595,198.04	242.90	158.13
P5317	220 SHOTS AMAZING BALLET	1/1	15112	2,507,228.94	165.91	106.59
G-048	PHANDEMONIUM	2/1	12206	3,049,466.49	249.83	196.22

公司 2019 年出口箱数为 484,679 箱，毛利率为 27.15%；2020 年出口箱数为 569,078 箱，毛利率为 31.96%；2021 年出口箱数为 1,034,602 箱，毛利率为 27.43%。可以看到由于汇率的波动毛利润有所起伏，但是总体比较稳定，变化不大。

公司收入大幅增长的原因是因为美国市场 2020 和 2021 连续两个年度销售火爆，需求旺盛。根据美国烟花协会 APA (American Pyrotechnics Association) 网站公布的数据，2019-2021 年美国烟花爆竹的消耗量分别为：273.0 Million lbs.，404.5 Million lbs.，428.8 Million lbs.，可以看到 2020 和 2021 两年的消耗量相较于疫情前的常规水平增长了约 50%以上。2020 年的销售火爆是预期之外的，所以客户的订货需求是 2020 年下半年和 2021 年才出现大幅增长。根据美国烟花标准实验所 (American Fireworks Standards Laboratory) 统计，其 2019 年验货数量为 655 万箱，2020 年验货数量是 822 万箱，2021 年验货数量达到了 1259 万箱，2021 年相较于疫情前 2019 年几乎翻倍。综上所述，美国烟花消费市场的确在 2020-2021 两年由于防疫措施和美国政府直接给居民发钱，呈现了爆发式增长，我司的营收增长与行业形势一致。我司的业务模式是出口贸易，属于轻资产的业务模式，业务量的增长并不需要大量的新增固定成本投入，故净利润增长更加显著。

公司年审会计师意见：公司年审会计师认为就公司烟花收入审计事项取得了充分、适当的审计证据。会计师执行的主要审计程序和获得的审计证据及其他内容详见利安达会计师事务所出具的《关于熊猫金控股份有限公司 2021 年年度报告的信息披露监管问询函的回复》。

三、关于其他应收款。年报显示其他应收款期末账面余额为 1.53 亿元。其中，0.88 亿元按照组合计提坏账准备，计提比例为 26.53%，0.65 亿元按照单项全额计提坏账准备。其他应收款账龄在一年以内的仅 0.14 亿元。请公司补充披露：

1、其他应收款主要情况，说明交易对手方名称、交易时间、背景、款项用途、还款期限、是否逾期，欠款方其他股东与公司之间是否具有关联关系，欠款是否构成变相资金占用；

回复：截至 2021 年 12 月 31 日，公司其他应收款前三名欠款方具体明细如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	账面余额	坏账准备
融信通商务顾问有限公司	应收暂付款、应收代扣服务费、应收代扣贷款本息	11,054.16	5,960.75
应收出口退税	应收暂付款	1,195.89	118.14
待抵扣进项税	应收暂付款	232.85	232.85
小 计		12,482.90	6,311.74

针对上述明细具体分析如下：

(1) 截至 2021 年 12 月 31 日，公司应收融信通 11,054.16 万元，分别为银湖网应收暂付款 7,276.30 万元、银湖网应收代扣服务费 1,623.72 万元、广州市熊猫互联网小额贷款有限公司（以下简称广州小贷）应收代扣贷款本息 2,154.14 万元。其中：①银湖网应收融信通暂付款 7,276.30 万元，该款项形成时间于 2019 年 12 月，形成背景及款项用途详见公司 2019 年报问询函一 1（1）之回复，公司于 2020 年 6 月 12 日与融信通签订还款计划，具体内容见下表：

往来回收计划	金额（元）
2020 年 9 月 30 日前回款	33,366,600.00
2021 年 3 月 31 日前回款	51,718,230.00
2022 年 3 月 31 日前回款	41,708,250.00
2022 年 12 月 31 日前回款	40,039,920.00
合计	166,833,000.00

截止目前，融信通合计还款 12679.308 万元，已按照还款计划还完前三期款项，剩余款项 4003.992 万元需在 2022 年 12 月 31 日前归还；②银湖网应收融信通代扣服务费 1,623.72 万元，该款项为融信通作为银湖网资产推荐方，应代银湖网向客户收取的业务往来款项（其中主要为业务服务费），形成于 2018 年以前；③广州小贷应收融信通代扣贷款本息 2,154.14 万元，该款项为融信通作为互联网贷款推荐方，应代广州小贷收取的到期贷款本息，形成于 2018 年。

融信通其他股东与公司之间不存在关联关系，欠款未构成变相资金占用

(2) 公司烟花出口业务公司适用增值税“免、抵、退”政策及消费税退税政策，公司在申报退税后按照申报退税金额确认应收出口退税，在收到退税款时冲减应收出口退税。公司报告期末应收出口退税为母公司应收出口退税 118.14 万元及烟花出口业务子公司应收出口退税 1077.75 万元。母公司应收出口退税形成于 2011 年，出口业务子公司应收出口退税 1077.75 万元形成于报告期内，应收出口退税该款项不属于应收关联方款项，未构成变相资金占用。

(3) 待抵扣进项税为烟花内销子公司取得增值税专用发票，按照现行增值税的制度规定准予以后期间从销项税额中进行抵扣的进项税额，发生于 2013 年，待抵扣进项税不属于应收关联方款项，未构成变相资金占用。

2、相应坏账准备计提的政策和依据，并结合对方资信、偿还能力和意愿等情况说明坏账准备计提是否充分合理。请年审会计师发表意见。

回复：(1)①针对银湖网代垫的 1.67 亿元，截止目前，融信通合计还款 12679.308 万，已按照还款计划还完前三期款项，后续融信通将不晚于还款计划约定的时间归还剩下款项。鉴于融信通公司已按还款计划约定履行相应的还款义务，综合融信通的还款意愿，公司本期仍将该款项划分在按账龄计提信用减值损失的组合里对其计量预期信用损失；②针对银湖网应收代扣服务费 1,623.72 万元、广州小贷应收代扣贷款本息 2,154.14 万元。融信通曾是公司子公司银湖网的资产推荐方及子公司广州小贷的贷款推荐方，自 2018 年 4 月以来，互联网金融经营环境不断恶化，逃废债率、逾期率也不断提高，融信通也受到了很大的影响，考虑到融信通经营情况以及目前主要在处理平台清退投资人兑付事宜，后续回款将优先偿还银湖网代垫的 1.67 亿元，公司认为融信通在短时期内已没有能力继续垫付上述欠款，故公司对上述往来全额计提信用减值准备。公司认为对上述信用减值准备金额计提是充分合理的。

(2) 母公司应收出口退税 118.14 万元已过退税期，预计无法收回，故公司按照单项计提方法全额计提信用减值准备，烟花出口业务子公司应收出口退税 1077.75 万元不存在回收风险，且在 2022 年一季度已全部收回，故按照应收出口退税款组合未计提信用减值准备。公司认为对上述信用减值准备金额计提是充分合理的。

(3) 烟花内销子公司业务已于 2013 年以后逐步关停，待抵扣进项税预计已无法取得认证抵扣，故公司按照单项计提方法全额计提预期信用减值准备。公司认为对上述信用减值准备金额计提是充分合理的。

公司年审会计师意见：经核查，融信通公司已按合同履行相应的还款义务，故本期按账龄对其计提相应的信用减值损失是恰当的，烟花出口业务子公司应收出口退税其履约主体为税务部门，其还款能力不存在问题且公司期后已收回该款项。综上所述我们认为公司的信用减值准备金额计提是充分、合理的。具体内容详见利安达会计师事务所出具的《关于熊猫金控股份有限公司 2021 年年度报告的信息披露监管问询函的回复》。

四、关于投资收益。报告期内处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，取得投资收益为 1,054.82 万元，占全年净利润的 14.66%。请公司补充披露：

1、该项金融资产的具体情况，包括且不限于资产确认具体时点、处置方式、交易对手方，及是否与公司、控股股东和实际控制人存在关联关系；

回复：该项金融资产为公司在股票二级交易市场购买的流通股票，公司将其分类为以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产，并列报于交易性金融资产报表项

目。公司于购买日确认该项金融资产，处置时在股票二级交易市场卖出，交易对手方与公司、控股股东和实际控制人不存在关联关系。

2、取得该项金融资产以来主要节点会计处理，并说明是否符合《企业会计准则》的规定。请年审会计师发表意见。

回复：取得该项金融资产以来主要节点会计处理：

财政部于 2017 年度修订了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期会计》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》。根据上述规定，本公司根据管理金融资产业务模式和金融资产的合同现金流量特征，将金融资产划分为以下三类：

（一）以摊余成本计量的金融资产。（二）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。（三）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。公司将该项金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，并列报为“交易性金融资产”，该科目主要核算公司利用闲置资金在二级市场购入的股票投资等。

初始确认时：按照取得日的公允价值计量，确认初始确认成本，相关交易费用计入当期损益。

后续计量时：采用公允价值进行后续计量，产生的利得或损失计入当期损益。公司在每个资产负债表日，按照公允价值调整该项金融资产的账面价值，产生的利得或损失计入公允价值变动损益，收到股利收入时计入投资收益。

终止确认时：公司将该项金融资产出售后，因处置该项金融资产取得的对价和终止确认日的账面价值的差异计入投资收益。

公司上述会计处理符合《企业会计准则的》规定。

公司年审会计师意见：经核查，我们认为熊猫金控公司就金融资产的会计处理符合《企业会计准则的》规定。具体内容详见利安达会计师事务所出具的《关于熊猫金控股份有限公司 2021 年年度报告的信息披露监管问询函的回复》。

五、关于货币资金。年报显示，公司货币资金从期初 3,166 万增长至期末 3.82 亿元，占总资产的 40.46%，期末受限货币资金为 355.95 万元。请公司补充披露：

1、结合经营模式、资金需求具体情况，说明报告期内货币资金大幅增长的原因和合理性；

回复：报告期内，公司的货币资金从期初 3,166 万元增长至期末 3.72 亿元，增长原因主要有：①小额贷款子公司报告期内发放贷款 48,823 万元，收回贷款 64,578

万元，贷款净增加额为-15,755万元，收回贷款利息5,855.30万元；②收回融信通往来款5,946万元；③收回临洮银港股权处置尾款及处置交易性金融资产，以致投资活动产生的现金流量净额为2,316万元。

公司的小额贷款业务为全资子公司广州小贷、西藏熊猫小额贷款有限公司（以下简称西藏小贷）在自有资金加一定杠杆范围内为不同需要资金的企业或个人滚动发放小额贷款，并按照贷款合同约定收取贷款利息收入，由于报告期公司发放贷款金额少于公司回收的贷款，导致公司期末货币资金大幅增长。

公司认为由于上述原因导致的报告期末货币资金大幅增长是合理的。

2、补充披露受限货币资金的具体事项和原因；

回复：公司受限货币资金明细如下：

年末账面价值	受限原因
2,851,361.31	互联网平台存款专项资金
707,556.15	诉讼冻结银行存款
589.98	其他冻结银行存款
3,559,507.44	

公司子公司银湖网络科技有限公司2017年根据《暂行办法》的规定，以银湖网的名义在托管银行开立互联网金融平台存管专户，用来存放投资者未投资款项和已投资未发放款项，公司无法对其实际使用和处置。

公司子公司银湖网络科技有限公司由于被投资者起诉导致银行账户资金707,556.15元被冻结。

公司子公司熊猫众筹科技有限公司在招商银行开立的账户由于P2P行业监管被冻结，截止报告期末该账户资金余额为589.98元。

3、说明货币资金是否存在质押、冻结等权利限制或其他潜在的限制性安排，是否存在与控股股东及其他关联方联合或共管账户以及货币资金被他方实际使用的情况。请年审会计师发表意见。

回复：公司货币资金除了上述回答所列明的受限情况，不存在质押、冻结等权利限制或其他潜在的限制性安排，不存在与控股股东及其他关联方联合或共管账户以及货币资金被他方实际使用的情况。

公司年审会计师意见：经核查，我们认为熊猫金控公司货币资金除了年度报告所列明的受限情况，不存在质押、冻结等权利限制或其他潜在的限制性安排，不存在与

控股股东及其他关联方联合或共管账户以及货币资金被他方实际使用的情况。具体内容详见利安达会计师事务所出具的《关于熊猫金控股份有限公司 2021 年年度报告的信息披露监管问询函的回复》。

六、关于员工数量。年报显示，2016 年以后公司员工人数大幅下滑，从 692 人下降至 75 人，但营业收入只下滑了约 13.5%，2021 年实现净利润为公司上市以来最高值。2021 年母公司在职人员仅 2 人，同比下降 8 人；销售人员现有 9 人，2014 年后生产人员显示数量为 0。请公司补充披露：

1、结合主营业务、经营模式、业绩表现，以及员工需求和配置情况，说明近五年员工人数大幅减少的主要原因和合理性；

回复：公司 2015 年以前的主营业务为烟花国内销售和国外销售，但自 2012 年起，随着国内安全生产形势日趋严峻、环保意识日益增强，烟花行业面临较为复杂的形势。行业政策收紧、安全事故频发、雾霾天气效应等诸多不利因素，直接影响了烟花产品国内市场需求，对公司主营业务带来较大冲击，公司经营业绩持续下滑，给公司的进一步发展带来巨大压力。同时公司单一化的经营结构具备较大风险，难以保障企业的持续健康发展。相较烟花业务不容乐观的前景，此时的互联网金融行业处于蓬勃发展阶段，2013 年起，一系列有利于互联网金融产业发展的政策相继出台，在此背景下，公司自 2014 年开始逐渐关停或剥离烟花国内销售业务，开始向互联网金融转型，通过设立一系列金融业务相关子公司，通过线上线下联动作业，开始互联网金融业务布局。2016 年，公司互联网金融业务线下门店和分子公司数量超 20 家，故当时公司员工数量达到近年来的顶峰。

但由于互联网金融是新兴行业，公司在管理、内部控制和法律政策方面面临一定的风险，通过两年的经营，线下门店的经营情况未达到公司预期，公司为盘活资产，改善公司资产结构，2017 年 5 月，公司将负责线下业务的融信通商务顾问有限公司 100% 股权进行转让，转让完成后，相应门店的员工不再纳入上市公司员工统计范围。

后来随着 2018 年 4 月以来，因流动性风险造成网贷行业频频“爆雷”，公司互联网金融业务基本陷入停顿。目前，除已处置的互联网金融子公司外，公司仅剩银湖网络科技有限公司一家在保持基本的清退工作，绝大部分员工均已离职或遣散，故从 2017 年开始，公司员工数量大幅下降。

综上，公司认为，公司的员工数量是根据公司经营情况的变化而变化，具有合理性。

2、补充披露母公司在职人员为 2 人，生产人员数量常年为 0 的原因和合理性；

回复：由于公司相关工作人员在 2021 年年报对公司员工情况进行汇总时统计口径的失误，导致公司披露的母公司数量仅为 2 人，经公司重新统计，公司母公司在职工人数为 10 人，主要子公司在职员工数量为 65 人，母公司在职工人数数量差异为 8 人，重新统计后员工情况请见下表：

类别	原披露数据	重新统计后数据
母公司在职工人数	2	10
主要子公司在职员工人数	73	65
在职员工人数合计	75	75
母公司及主要子公司需承担费用的离退休职工人数	0	0
专业构成		
专业构成类别	专业构成人数	专业构成人数
生产人员	0	0
销售人员	9	9
技术人员	3	3
财务人员	8	8
行政人员	14	14
其他	41	41
合计	75	75
教育程度		
教育程度类别	数量（人）	数量（人）
硕士及以上	3	3
本科	29	29
大专	31	31
中专及以下	12	12
合计	75	75

公司目前的主营业务为烟花出口销售和小额贷款，所有烟花销售产品均从外部生产厂家采购，不从事任何生产业务，故公司没有相应的生产人员。

3、结合销售模式、销售人员业务内容、岗位人员安排的情况，说明销售人员与业务增长不匹配的原因及合理性。请年审会计师发表意见。

回复：公司销售模式见本问询函问题二 2 的回答。公司销售人员主要负责收集客户需求，反馈报价，签订合同，反馈交货进度，发送单证，催收回款。销售人员签订合同后，交由公司供应链管理部门执行，由计划部排期，采购部下单和跟进进度，质管部跟进和检验质量，物流部负责商检、订舱、调运、配货、监督装柜和报关。业务的增长主要是老客户的老品种数量增加了，在客户数量和产品复杂度上变化不大，所以公司销售人员并不需要同比例增长。

公司年审会计师意见：经核查，熊猫金控公司目前主要从事烟花出口销售和小额贷款业务，其烟花均由外部生产厂家供应，故其没有生产人员。公司的销售业务集中于美国市场，且客户集中度较高，2021 年度没有新增大额客户，公司业务增长主要来源于老客户的采购量增加，故公司销售人员没有同比例变化。

七、关于银湖网资金回收。前期公告显示，自 2018 年 4 月起，子公司银湖网络科技有限公司（以下称银湖网）P2P 网贷业务暴雷。银湖网对出借人的本金兑付延期至 2022 年 3 月 31 日完成。请公司补充披露：

1、目前银湖网的资金回收情况；

回复：由于新冠疫情，给银湖网的催收工作带来巨大影响。目前，银湖网的资金回收情况不好，但银湖网一直在配合监管部门全力催收。

2、截至回复时，是否已按约定向投资人完成兑付，后续兑付安排，以及上市公司是否需要承担连带兑付责任，是否需要计提减值准备。请年审会计师发表意见。

回复：截至本公告披露日，银湖网尚未完成全部出借人的本金兑付工作，后续兑付安排主要是确保每个月都有资金兑付给投资人。

银湖网主要采用 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，并从中收取一定比例的服务费。2016 年 8 月银监会、工信部等联合发布的《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》明确要求“借款人与出借人遵循借贷自愿、诚实守信、责任自负、风险自担的原则承担借贷风险。网络借贷信息中介机构承担客观、真实、全面、及时进行信息披露的责任，不承担借贷违约风险。”根据人民银行等十部门于 2015 年 7 月 18 日发布的《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》，“（八）网络借贷。网络借贷包括个体网络借贷（即 P2P 网络借贷）和网络小额贷款。个体网络借贷是指个体和个体之间通过互联网平台实现的直接借贷。在个体网络借贷平台上发生的直接借贷行为属于民间借贷范畴，受合同法、民法通则等法律法规以及最高人民法院相关司法解释规范。个体网络借贷要坚持平台功能，为投资方和融资方提供信息交互、撮合、资信评估等中介服务。个体网络借贷机构要明确信息中介性质，主要为借贷双方的直接借贷提供信息服务，不得提供增信服务，不得非法集资。网络小额贷款是指互联网企业通过其控制的小额贷款公司，利用互联网向客户提供的小额贷款。网络小额贷款应遵守现有小额贷款公司监管规定，发挥网络贷款优势，努力降低客户融资成本。网络借贷业务由银监会负责监管。”其中增信服务包括但不限于兜底承诺等；银湖网的兑付资金来源包括但不限于借款人到期还款资金、

催收回款资金等。公司未对兑付资金提供过任何支持，也未对平台出借人做出过任何兜底承诺。

由于 P2P 行业中上市企业较少，且 2018 年爆雷潮发生后，涉及相关业务的上市公司陆续对 P2P 业务进行相应剥离或处置，公司未能从公开信息中查询到同行业可比业务会计处理情形。银湖网自成立以来，公司坚持将业务资金与公司资金进行切割，用户的投资理财资金由第三方进行托（存）管，投资、回款、债权转让等行为均需通过开通的托（存）管账户进行，上述业务资金的流转并不经过我司的银行账户，我司对上述资金不能进行任何形式的提取、支配和使用，平台的借款和投资款不符合《企业会计准则》中关于“资产”和“负债”的认定，我司一直未对相关业务数据进行会计核算。

综上，公司无需为平台出借人的借款承担连带兑付责任，不需计提减值准备，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。

公司年审会计师意见：经核查，我们认为熊猫金控公司无需为平台出借人的借款承担连带赔偿责任，不需计提减值准备，相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。具体内容详见利安达会计师事务所出具的《关于熊猫金控股份有限公司 2021 年年度报告的信息披露监管问询函的回复》。

特此公告。

熊猫金控股份有限公司

2022 年 6 月 14 日