

熊猫金控股份有限公司

关于对上海证券交易所对公司业绩预告有关事项

监管工作函的回复公告

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。

重要内容提示：

1、截至本回复公告之日，公司 2025 年度年报编制工作尚在进行中，本回复中所披露的公司 2025 年度相关财务数据均为未经审计的初步测算数据，后续存在财务数据调整的可能，具体准确的财务数据以公司后续正式披露的经审计 2025 年年报为准。

2、公司于 2026 年 3 月 14 日披露了《利安达会计师事务所关于上海证券交易所对公司业绩预告有关事项监管工作函的回复》。利安达会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“利安达”）对工作函中有关问题进行了回复，“截至本回复出具日，根据目前已收集的审计证据，前期非标事项尚无实质性解决进展，如后续仍无法获取充分审计证据证明相关事项的影响已消除，利安达将对公司 2025 年度财务报告出具非标意见审计报告，依据《上海证券交易所股票上市规则》，公司存在因连续两个会计年度相关财务指标触及财务类强制退市情形的风险。

公司前期内部控制否定意见所涉事项仍处于整改推进过程中；此外，针对子公司广州市熊猫互联网小额贷款有限公司增减资及关联方退股相关事项所暴露的关联交易和信息披露等内部控制方面的不足，公司亦在推进整改中，截止目前暂未发现其他类似事件。”

熊猫金控股份有限公司（以下简称“公司”）于 2026 年 2 月 6 日收到上海证券交易所《关于熊猫金控股份有限公司业绩预告有关事项的监管工作函》（上证公函【2026】0388 号）（以下简称“《工作函》”），公司收到《工作函》后高度重视，及时组织相关人员对《工作函》中提出的问题逐项进行了认真的核查。现就《工作函》

中的相关问题回复如下：

一、公司营收主要来自于烟花出口，2024 年营业收入为 32,385.98 万元，2025 年收入下滑。根据公司披露的 2025 年三季报，公司收入同比下滑 25.86%，收到的税费返还金额为 4,588.93 万元，去年同期为 3,779.57 万元；公司其他应收款为 5,740.20 万元，去年末为 3,775.15 万元，其他流动资产为 395.32 万元，去年末为 1,858.85 万元；公司收到和支付的其他与经营活动有关的现金分别为 3,964.99 万元和 6,035.97 万元，其中部分资金主要为收取或支付往来款。请公司补充说明：

（一）本年度收入构成情况，主要客户销售金额及近三年变动情况，毛利率波动，产品名称，对应的主要供应商，合作时长、结算周期及回款情况、是否为代理业务及收入确认方法准确性，分析公司营业收入下滑的原因；

回复：1、本年度收入构成、主要客户及近三年变动情况

（1）收入构成：公司主营业务为烟花产品出口。本报告期内，前五大客户合计销售收入为 7,610.77 万元，占公司年度营业收入比例为 30.81%。公司收入确认方法主要以货物装运港船上交货（FOB）为基础，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，符合企业会计准则规定。

（2）主要客户销售金额及三年变动分析：

近三年，公司前五大客户名单保持稳定，均为合作五年及以上的长期业务伙伴，体现了良好的客户关系基础。各客户销售规模在报告期内与公司总体销售变动趋势基本保持一致：

客户名称	2025 年销售额 (万元)	2024 年销售额 (万元)	同比变 动 (%)	2023 年销售额 (万元)	三年趋势
客户一	2,994.79	4,935.59	-39.33	1,893.35	先增后回落
客户二	2,023.56	1,840.26	+9.96	1,703.45	稳定增长
客户三	1,083.64	1,782.03	-39.20	675.89	先增后回落
客户四	1,054.01	1,482.66	-28.92	1,198.35	先增后回落
客户五	454.77	670.59	-32.18	332.93	先增后回落

变动分析：客户二报告期销售额同比增长 9.96%，主要系公司于 2025 年 6 月收购湖南狮焰烟花贸易有限公司(同为烟花外贸企业)，该公司对客户二原有业务自 2025 年 7 月起纳入合并范围，此新增贡献是导致对该客户合并销售额同比实现增长的主要原因。其余四大核心客户采购额均出现下滑，同比降幅在 28%至 40%之间。主要是受本报告期内美国进口关税大幅升高，此等长期合作客户的订单缩减，构成公司 2025

年营业收入同比下降的直接原因。

2、毛利率波动、产品、供应商及结算情况

(1) 毛利率波动：

客户名称	2025年毛利率 (%)	2024年毛利率 (%)	2023年毛利率 (%)
客户一	26.30	25.26	27.71
客户二	24.98	34.87	37.86
客户三	39.20	38.52	40.01
客户四	34.92	35.67	36.09
客户五	38.77	38.42	39.24

前五大客户综合毛利率在过去三年保持相对稳定区间，未发生重大异常波动。报告期内，个别客户毛利率有所变动，主要系公司间毛利率相差较大导致，不属于普遍性、趋势性下滑。毛利率波动并非本期收入下滑的主要原因。

产品与供应商：公司向上述客户销售的产品均为烟花产品。公司与各主要供应商亦建立了长期稳定的合作关系，供应链关系在报告期内未发生重大不利变化，能够保障产品交付的稳定性与质量一致性。

(2) 结算与回款：

客户名称	合作时长	结算周期	报告期末回款进度 (%)	是否为代理 业务
客户一	5年以上	90天	55.16	否
客户二	5年以上	180天	86.71	否
客户三	5年	90天	59.24	否
客户四	5年以上	180天	52.96	否
客户五	5年以上	30天	100.00	否

情况说明：公司结算政策根据客户历史合作信用及商业谈判确定。报告期内，期后回款处于正常结算周期内。

3、公司营业收入下滑原因的分析

根本原因：主要出口市场关税政策重大不利调整。

公司产品主要销往美国市场。报告期内，美国大幅提升了烟花产品的进口关税，此政策直接导致公司产品在终端市场的销售成本显著上升，严重抑制了消费者需求，致使下游经销商（即我公司客户）普遍采取削减库存、减少采购订单的策略。此系统性风险是导致客户订单集体收缩的核心外部原因。

综上所述，2025 年公司营业收入下滑，主要系主要出口市场关税壁垒提高导致下游需求萎缩，核心客户采购订单随之大幅减少所致。公司毛利率、供应链在报告期内保持基本稳定。

（二）公司适用的出口免抵退政策，金额同比变化情况，2025 年三季度收到税费返还金额增加的原因，公司税费返还与收入波动是否匹配；

回复：1、公司适用的税收政策及金额变动情况

（1）适用政策：公司作为外贸企业，出口业务适用增值税“免、退”税政策及消费税退税政策。根据该政策，出口销售环节免征增值税，其对应的购进货物进项税额按规定予以退还；同时，出口应税消费品对应的已纳消费税亦予以退还。

（2）金额同比变化：2025 年 1-9 月（三季度报告期），公司累计收到出口退税款 4,588.93 万元，较上年同期的 3,779.57 万元增加 809.36 万元，同比增长 21.42%。此数据已在 2025 年第三季度报告中披露。

2、退税增加与收入下滑并存的原因分析

此现象主要由出口退税的固有滞后性所致，两者分别对应不同期间的业务活动，并不矛盾。

（1）退税反映历史业务：本期收到的退税款，主要对应 2024 年第四季度实际出口的货物。2024 年第四季度公司出口发货额约 9,900 万元，较 2023 年第四季度的约 4,788 万元大幅增长约 106.8%。退税基数的显著扩大，是本期退税额增加的根本原因。

（2）收入反映当期业务：当期营业收入下滑，反映的是 2025 年 1-9 月期间新获取并确认收入的出口订单减少。

（3）时间性差异：从货物出口、确认收入，到完成退税申报及收到税款，存在正常的业务流程延迟（通常为 2-4 个月）。因此，“当期退税”匹配“上期出口”，“当期收入”预示“下期退税”。

3、匹配性结论

公司税费返还的波动，与其对应的历史出口业务规模高度匹配。本期退税额增长，实质是 2024 年第四季度出口旺季业务的集中兑现。因此，2025 年三季度收到税费返还金额与当期收入的变动趋势呈现反向波动，是由于两者确认时点差异所致，符合出口退税的政策逻辑与商业实质，具备合理性。

（三）公司其他应收款、其他流动资产变动的原因，并说明对应的主体、金额、形成原因及账龄，相关款项是否存在回收风险；

回复：本次报表科目变动，主要源于公司控股子公司广州市熊猫互联网小额贷款有限公司（以下简称“广州小贷公司”）的少数股东退股安排。

1、具体事项背景：2025年1月27日，公司第七届董事会组织广州小贷公司（以下简称“广州小贷”）作出了股东会决议，同意其少数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”）的退股要求，并同意一德合伙撤出入股资金2,000万元相对应的现金、债权及对应收益。同日广州小贷、一德合伙、借款人三方签订了《债权转让合同》，广州小贷按合同规定向一德合伙转让其增资进来的资金发放的三笔贷款，共计债权原值1,767万元。2025年3月7日，广州小贷转出243.77万元至一德合伙，其中233万元为其原始投入资本金的剩余资金，10.77万元为其资金发放贷款所收的利息及其运营中收取的押金等其他资金。具体内容详见公司于2025年11月4日在上海证券交易所网站披露的《*ST熊猫关于子公司广州市熊猫互联网小额贷款有限公司关联交易有关情况的公告》（公告编号：临2025-058号）。

转让前，三笔债权在广州小贷财务报表中列报于“其他流动资产”项目，截止至转让日已累计计提贷款减值准备53.01万元（计提比例3%），账面净值为1,713.99万元。

2、会计处理与科目变动：根据上述公司已签订的协议，公司于2025年1月27日（协议生效日）终止确认该金融资产。由此，“其他流动资产”科目减少1,713.99万元；同时，因转让对价尚未收回，相应形成的对一德合伙的收款权利，按债权原值计入“其他应收款”科目，增加1,767万元；2025年3月7日广州小贷转出的243.77万元，相应增加了对一德合伙的其他应收款243.77万元。以上“其他应收款”科目合计增加2,010.77万元。

3、综上所述，公司“其他应收款”及“其他流动资产”的变动，主要源于子公司广州小贷公司因少数股东退股，并据此进行债权资产转让与结算所致。相关会计处理符合《企业会计准则》的规定。目前公司对一德合伙的其他应收款2,010.77万元，自2025年1月27日起形成，截至报告期末，账龄在1年以内。对于该少数股东的退股事项，公司后续将严格按照《公司法》及《股票上市规则》等相关规定进行处理，相关进展公司将按照相关规定履行信息披露义务。

（四）公司收到/支付的其他与经营活动有关的现金构成，其中往来款的主要对应主体、金额及形成原因；

回复：报告期内，公司“收到/支付其他与经营活动有关的现金”中的往来款项，

主要为与非关联合作方之间因正常经营活动产生的短期资金结算，具有真实的交易背景，属于经营性资金往来。具体构成情况如下：

1、收到的其他与经营活动有关的现金——往来款

序号	对应主体	与公司关系	金额 (万元)	形成原因
1	冻结银行存款收回	非关联方	2,344.94	前期因贷款逾期被冻结银行存款的司法解除后收回。
2	员工借支返还	非关联方	157.95	员工归还多余的备用金。
3	ASPIRATIONS INTERNATIONAL GROUP INC	非关联方	213.22	合作方将代收的客户货款结算至公司。
4	Tecnofogo-Importação, Indústria, Comércio & Serviços, Lda	非关联方	112.70	客户购货预付的保证金。
合计			2,828.81	

2、支付的其他与经营活动有关的现金——往来款

序号	对应主体	与公司关系	金额 (万元)	形成原因
1	员工借支	非关联方	360.56	主要为外销业务人员预借的境外差旅备用金。
2	广州一德管理咨询 合伙企业（有限合伙）	非关联方	243.77	支付其退股相关的剩余资本金、利息及押金。
3	浏阳市嘉琪烟花贸易 有限公司	非关联方	235.46	支付的仓库租赁租金。
4	湖南楚昕律师事务所	非关联方	186.72	预付的待结算费用。
5	美国烟花标准实验 所(美标所)	非关联方	163.20	为国外客户代付烟花爆竹标准检测相关费用。
6	代付客户海运费及 杂费	非关联方	158.59	发货时为国外客户代付海运费及杂费。
7	中国出口信用保险 公司	非关联方	136.64	支付的出口信用保险费。
8	湖南联合创业律师 事务所	非关联方	100.00	预付的待结算费用。
合计			1,584.94	

综上所述，报告期内公司现金流量表中“收到/支付其他与经营活动有关的现金”所涉及的主要往来款项，均基于真实的经营经营活动产生，对应主体清晰，具有合理的商

业实质，不属于非经营性资金占用或财务资助。其余款项均为公司日常经营活动中发生的短期性资金结算与费用支付。

（五）本年度资产减值及信用减值的计提情况，结合资产减值测试的评估方法、关键假设、参数选取等，研判是否存在减值计提不充分的情形；

回复：本年度，公司严格按照《企业会计准则第 8 号—资产减值》《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》等相关规定，执行了审慎的减值测试程序。本年度主要计提了信用减值损失，未计提资产减值损失，合计减值准备计提金额为 168.61 万元，具体计提情况、评估方法、关键假设、参数选取及减值计提充分性分析如下：

1、本年度减值计提情况

本年度，公司信用减值损失涉及应收账款及其他应收款，其中变动主要源于按账龄组合计提的款项。减值准备变动明细如下：

单位：万元

项目	期初减值准备余额	本期计提金额	本期转回/转销金额	其他	期末减值准备余额	计提原因
应收账款	10,628.53	2.00		-79.96	10,550.58	
其中：单项计提	10,064.45	9.65		-79.96	9,994.14	主要为对已全额计提减值的外币应收账款，其坏账准备余额因期末汇率变动产生的折算差异。
组合计提	564.09	-7.65			556.44	按账龄划分组合，并采用历史损失率计提。
其他应收款	53,318.88	269.46	8.72	-14.16	53,565.46	
其中：单项计提	53,059.99			-14.16	53,045.83	主要为对已全额计提减值的外币其他应收款，其坏账准备余额因期末汇率变动产生的折算差异。
账龄组合	140.75	269.46	8.72		401.48	按账龄划分组合，并采用历史损失率计提。本期计提主

						要因新增款项及账龄迁移。
应收出口退税组合	118.14				118.14	应收出口退税预计无法收回的风险极低，故维持原有减值准备余额。
小计	63,947.41	271.46	8.72	-94.12	64,116.03	

如上表所示，本年度信用减值损失变动主要源于应收账款及其他应收款。其账龄结构及计提比例如下：

(1) 本年度单项计提坏账准备的应收账款 单位：元

单位名称	账面余额	坏账准备	账龄	计提比例	计提理由
Devastating Pyrotechnics Inc	96,511.47	96,511.47	1-2 年	100.00%	预计无法收回

(2) 本年度采用账龄组合计提坏账准备的应收账款 单位：元

账龄	期初余额			期末余额		
	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备
1 年以内	99,785,481.86	5.00	4,989,274.09	111,172,270.97	5.00	5,558,613.55
1 至 2 年	3,187,773.31	15.00	478,166.00	182,280.39	15.00	27,342.06
2 至 3 年	26,442.94	30.00	7,932.88	182,985.21	30.00	54,895.56
3 年以上	178,023.44	50.00	89,011.72		50.00	
合计	103,177,721.55	5.39	5,564,384.69	111,537,536.57	5.06	5,640,851.17

(3) 本年度采用账龄组合计提坏账准备的其他应收款 单位：元

账龄	期初余额			期末余额		
	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备	账面余额	计提比例 (%)	坏账准备
1 年以内	27,169,058.60	5.00	1,358,311.95	9,268,413.85	5.00	463,420.70
1 至 2 年	7,525,340.28	15.00	1,128,801.04	5,599,095.44	15.00	839,864.32
2 至 3 年	5,000,405.47	30.00	1,500,121.64	255,484.48	30.00	76,645.34
3 年以上	55,047.63	50.00	27,523.82	55,047.63	50.00	27,523.82
合计	39,749,851.98	10.10	4,014,899.45	15,178,041.40	9.27	1,407,454.18

2、减值测试的核心评估方法与程序

公司根据资产类别，分别采用恰当的减值测试模型：

(1) 信用减值测试方法（金融资产：应收账款、其他应收款）

针对金融资产，公司采用“预期信用损失”模型，按照信用风险自初始确认后是否显著增加分为“三阶段”进行计量。对单项重大或存在客观证据表明已发生减值的资产（如逾期 90 天以上、客户经营恶化）进行单项测试；对未单项减值的金融资产，公司根据资产性质、客户特征（如账龄、客户类型等）划分为不同风险组合，其中，应收款项主要采用以账龄为基础的迁徙率模型，并考虑前瞻性宏观经济信息进行调整。

（2）资产减值测试方法（非金融资产：存货、商誉等）

存货：按照成本与可变现净值孰低原则计量。对于库存商品，其可变现净值参考资产负债表日后同类产品的实际销售均价，并扣除预计销售费用及相关税费后确定；对于发出商品，其可变现净值参考所对应的已生效销售合同价格，扣除估计的销售费用及相关税费后确定。

商誉：公司于每年年度终了对包含商誉的相关资产组或资产组组合进行减值测试。首先将商誉账面价值分摊至相关资产组或资产组组合。减值测试时，比较包含商誉的资产组或资产组组合的账面价值与其可收回金额。可收回金额按照资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。若包含商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值，则确认商誉的减值损失。

3、减值测试的关键假设及参数选取

所有测试均基于资产负债表日可获得的所有合理且有依据的信息，采用客观、审慎的假设与参数。

（1）关键通用假设

假设宏观经济、行业政策及公司持续经营无重大不利变化；市场环境及资产协同效应保持稳定。

（2）信用减值测试核心参数（金融资产）

①账龄分布：按公司信用政策及实际回款周期，将金融资产划分为 1 年以内、1-2 年、2-3 年、3 年以上四个账龄段，账龄划分与实际回款情况高度匹配；

历史坏账率/迁徙率：基于公司近 3 年金融资产实际坏账发生数据、回款迁徙数据统计计算，剔除偶发性、非正常性坏账因素，保证数据的客观性；

②客户信用等级：按客户合作年限、履约能力、财务状况、行业地位将客户划分为 A、B、C、D 四级，对 D 级客户（信用状况较差）单独进行减值测试；

③前瞻性调整系数：结合当前经济环境、行业景气度（如对回款困难行业上调损失率）、客户信用等级（A-D级）进行调整；

④预期回款率：结合客户历史回款记录、最新还款计划、经营状况测算，对逾期款项下调预期回款率，对已签订明确还款协议的款项按协议约定测算；

⑤五级贷款划分：依据逾期天数（如正常：无逾期；关注：逾期≤90天；次级：逾期91-180天等）并结合借款人的还款意愿和能力进行风险分类。

（3）资产减值测试核心参数（非金融资产）

①存货：预计售价参考近期实际售价及市场报价；销售费用、税费按历史平均率测算；

②商誉：核心参数与所属资产组 / 资产组组合一致，为资产组未来现金流量预测、折现率、稳定期增长率、公允价值减处置费用净额。其中，未来现金流量预测覆盖至资产组产生稳定现金流的期间（一般为5-10年），预测期内收入增长率、毛利率基于资产组历史经营数据及行业发展趋势谨慎制定，不超过行业平均增长水平；稳定期增长率选取不超过同期GDP增长率的水平；折现率采用资产组特定WACC，综合考虑资产组所在行业的市场风险、经营风险、财务风险等因素。

4、减值计提充分性研判

经审慎评估，公司认为本年度各项资产减值准备计提是充分的，不存在计提不充分的情形，具体分析如下：

（1）存货跌价准备：本报告期末，经过对存货项目的测试，未发现重大减值风险，具体分析如下：

①库存商品：公司主营烟花消费品外贸业务，库存周转率保持在行业健康水平。期末库存商品库龄普遍较短，市场价格稳定。经测试，其成本普遍低于以近期实际售价为基础测算的可变现净值；

②发出商品：该部分存货（占总存货比重为14.98%）均已发运，并对应不可撤销的销售合同，其售价在合同中已明确约定，销售实现具有高度保障。经以合同价格为基础测算，其可变现净值高于成本，未发生减值。

（2）商誉减值准备

公司对因收购湖南狮焰烟花贸易有限公司形成的商誉进行了减值测试。包含完全商誉的资产组组合账面价值为1,193.68万元，其可收回金额（采用预计未来现金流量现值法测算为1,557.77万元）高于账面价值，故未发生减值，无需计提商誉减值准备。

(3) 信用减值损失

①单项计提：对于存在客观证据表明已发生信用减值的金融资产（如长期逾期、客户经营严重困难等），公司均已基于可收回性评估结果，全额计提了信用减值损失，计提审慎、充分；

②组合计提：对于按账龄组合计提的应收款项，公司采用的账龄划分与实际回款周期匹配，计提比例基于历史信用损失经验并考虑了前瞻性经济调整，与资产风险特征相符，处于行业合理水平。

5、结论

综上所述，公司本年度执行的资产减值及信用减值测试，其评估方法符合《企业会计准则》的相关规定，关键假设合理，参数选取具有客观依据且保持了一贯的谨慎性。各项减值准备的计提已充分反映了相关资产在资产负债表日的减值风险，不存在减值计提不充分的情形。

（六）结合《上市公司自律监管指南第 2 号——业务办理》附件第七号《财务类退市指标：营业收入扣除》相关规定，说明 2025 年全年营业收入扣除相关情况，包括但不限于扣除项目、金额、相关业务开展情况及扣除原因等，并说明是否存在其他应当扣除尚未扣除的情况。

回复：公司已根据《上海证券交易所上市公司自律监管指南第 2 号——业务办理》附件第七号《财务类退市指标：营业收入扣除》（以下简称“《指南》”）的相关规定，对 2025 年度的营业收入进行了审慎评估与全面核查。经核查，公司 2025 年度所有营业收入均来源于外贸销售业务，外销收入确认遵循“控制权转移”原则。针对主要的 FOB 贸易模式，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。鉴于公司在交易中承担主要履约责任及存货风险，符合主要责任人特征，故采用总额法按交易对价全额确认收入。

公司 2025 年度不存在应当扣除的与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入。因此，公司 2025 年度的营业收入即为扣除后的营业收入，无需进行额外扣除。

年审会计师回复：1、针对上述事项，会计师拟实施的主要审计程序：

(1) 收入及毛利率相关核查程序：①了解、评价并测试与收入确认相关的内部控制设计及运行有效性，重点核查订单审批、发货管控、收入确认凭证传递等关键环节；②抽查主要客户的销售合同、出口订单、报关单、提单、收汇凭证等支持性文件，

逐项核实收入确认时点、金额及总额法确认的合规性；③对境外客户及其他大额客户实施函证程序以及走访程序，核实交易真实性、应收款项余额及期后回款情况；④对营业收入、毛利率按客户、产品类别执行多维度分析性程序，对比近三年数据波动，核查变动原因的合理性；⑤检查主要供应商的采购合同、付款凭证及合作历史，评估供应链稳定性及交易真实性。

(2) 出口退税相关核查程序：①查阅公司出口退税备案文件、税收政策适用说明，确认“免、抵、退”税政策执行的合规性；②核对退税申报表、出口报关单、退税到账凭证，追溯对应出口业务的发生期间，分析退税与收入波动的时点性差异；③复核退税金额计算过程，检查税费返还的会计处理及财务报表列报准确性。

(3) 往来款项及其他流动资产相关核查程序：①核实广州小贷少数股东退股的股东会决议、《债权转让合同》、资金流水等法律文件及财务凭证，复核其他应收款、其他流动资产变动的会计处理是否符合准则要求；②对大额其他应收款（含一德合伙相关款项）执行函证程序，检查诉讼案件材料，评估款项可收回性及减值计提充分性；③复核其他应收款账龄划分的准确性，结合期后回款情况验证账龄合理性。

(4) 其他与经营活动有关的现金相关核查程序：①检查现金流量表附表编制逻辑，复核其他往来款明细构成；②抽查大额往来款合同、资金流水、付款凭证、费用支持性资料；③核查是否存在非经营性资金往来、关联方资金占用、无商业实质往来；④核实款项性质、对手方、发生背景及商业合理性。

(5) 资产减值相关核查程序：①了解公司预期信用损失模型的建立依据、关键参数的确定方法，评估模型适用性；②对单项金额重大（如应收账款单项计提部分、发放贷款）及高风险资产，逐项核查减值迹象、可收回金额测算依据、诉讼进展等，验证全额计提减值的合理性；③复核存货可变现净值计算过程，结合近期销售价格、期后销售情况及预计销售费用，核实跌价准备计提准确性；④核查商誉所在资产组的划分依据，复核未来现金流量预测、折现率、稳定期增长率等关键参数的选取，验证减值测试结果的合理性。

(6) 营业收入扣除相关核查程序：①对照营业收入扣除规则，逐笔梳理收入构成，排查是否存在与主营业务无关、不具备商业实质的收入；②复核收入确认政策与实际执行的一致性，重点核查总额法确认的依据是否充分；③通过函证、走访等程序佐证收入真实性，确保无应扣未扣事项。

2、核查意见：

截至本监管工作函回复出具日，审计工作仍在执行过程中，包括但不限于：境外函证与走访尚未全部收回及完成；期后回款、资产核查、减值测试、内部控制测试等关键程序尚未完结；重要审计证据尚在进一步获取、验证与归纳。基于目前已执行的审计程序，未发现公司对本次监管工作函的回复内容与本所已获取信息存在重大不一致。但因审计工作整体尚未完成，本所将在获取充分、适当的审计证据后，才能形成最终审计结论。

二、公司 2024 年审计报告和内控报告非标意见所涉事项的整改进展对公司股票状态影响重大，将对投资者决策产生重大影响。截至目前，相关事项尚未有进展。请你公司按每 10 个交易日披露相关事项的进展，并研判对公司产生的影响，向投资者充分提示风险。

回复：因利安达会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“利安达”）对公司 2024 年度财务报表出具了无法表示意见的审计报告，以及出具了否定意见的 2024 年度内部控制审计报告，公司股票于 2025 年 5 月 6 日起被实施退市风险警示及其他风险警示。截至本公告披露日，非标意见所涉事项尚未有进展，后续能否消除存在不确定性。根据《股票上市规则》的相关规定，若公司经审计的 2025 年度财务报告被出具保留意见、无法表示意见、否定意见或内部控制报告被出具否定意见、无法表示意见等，公司股票将因触及财务类退市情形被终止上市。

公司已分别于 2026 年 1 月 24 日、2026 年 2 月 7 日、2026 年 3 月 3 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）上披露《*ST 熊猫关于公司股票可能被终止上市的风险提示公告》（公告编号：临 2026-007）、《*ST 熊猫关于公司股票可能被终止上市的第二次风险提示公告》（公告编号：临 2026-010）、《*ST 熊猫关于公司股票可能被终止上市的第三次风险提示公告》（公告编号：临 2026-012）。公司将严格按照《上海证券交易所股票上市规则》的有关规定及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

年审会计师回复：1、针对上述事项，会计师拟实施的主要审计程序：

- （1）持续跟踪 2024 年度无法表示意见、内部控制否定意见所涉事项整改进展；
- （2）扩大审计程序，包括但不限于函证、走访、资金流水核查、关联方核查、资产核实等；
- （3）评估非标事项对 2025 年度财务报表、内部控制及审计意见的影响；
- （4）与公司管理层、治理层进行沟通，了解相关事项的整改计划、责任分工及

预计完成时间；

(5) 对相关业务流程、关键控制节点执行穿行测试、控制测试，核实控制设计与运行的有效性；

(6) 查阅公司内部资料、整改记录及外部佐证资料，核实整改进展情况；

(7) 关注公司是否按规定履行信息披露及风险提示义务。

2、核查意见：

截至本回复出具日，根据目前已收集的审计证据，前期非标事项尚无实质性解决进展，如后续仍无法获取充分审计证据证明相关事项的影响已消除，我们将对公司2025年度财务报告出具非标意见审计报告，依据《上海证券交易所股票上市规则》，公司存在因连续两个会计年度相关财务指标触及财务类强制退市情形的风险。

我们注意到，公司前期内部控制否定意见所涉事项仍处于整改推进过程中；此外，针对子公司广州市熊猫互联网小额贷款有限公司增减资及关联方退股相关事项所暴露的关联交易和信息披露等内部控制方面的不足，公司亦在推进整改中，截止目前暂未发现其他类似事件。

三、请年审会计师严格遵守审计准则等有关规则要求，对公司2025年财务报表和内部控制情况保持合理的职业怀疑，制定必要、可行、有针对性的审计计划及程序，详细记录相关事项，按照信息披露要求披露审计工作进展并充分提示风险，严格履行质量控制复核制度，发表恰当的审计结论。

年审会计师回复：我们将按照证券法律法规的规定及贵所等监管机构的监管要求，勤勉尽责、规范执业，重点作好以下工作：

1、保持高度职业怀疑，以风险导向为原则，制定并执行充分、适当、针对性审计程序，重点关注收入确认、资金往来、资产减值、关联方、前期非标等高风险领域；

2、严格按照营业收入扣除相关监管要求，对收入真实性、准确性、完整性及扣除事项执行充分核查并审慎出具专项意见；

3、持续跟踪非标事项整改情况，评估对财务报表、内控及审计意见的影响，实施追加审计程序；

4、严格执行事务所质量控制复核与风险管理程序，确保审计证据充分、结论恰当；

5、按照监管要求及时披露审计进展，充分提示风险，切实履行信息披露配合义务。

特此公告。

熊猫金控股份有限公司

2026年3月14日