

国金证券股份有限公司

关于上海翔港包装科技股份有限公司 2019 年 1-9 月

营业利润同比下降 50%以上之专项现场检查报告

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》和《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》等法律法规的相关规定，上市公司业绩出现亏损或营业利润比上年同期下降 50% 以上，保荐人应对上市公司进行专项现场检查。

上海翔港包装科技股份有限公司（以下简称“翔港科技”或“公司”）2019 年 1-9 月营业利润为 1,507.01 万元，较上年同期下降-57.38%。国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”或“保荐机构”）作为翔港科技首次公开发行的保荐机构，对上市公司进行了专项现场检查。

一、本次现场检查的基本情况

保荐机构根据翔港科技披露的 2019 年第三季度报告知悉其营业利润下滑的情况后，近期对公司进行了现场核查，通过查阅有关文件资料、与公司高管及财务人员访谈、财务数据分析等手段，对公司 2019 年 1-9 月经营业绩同比大幅下滑的主要原因进行了分析。

二、对现场检查事项逐项发表的意见

公司营业利润 2019 年 1-9 月较上年同期减少 2,028.66 万元，同比下降 57.38%，主要原因如下：

1、厂房租金收入会计调整影响

2018 年 7 月 16 日，公司与上海漕河泾康桥科技绿洲建设发展有限公司（以下简称“康桥绿洲”）签订《房屋租赁合同》，将康桥路 666 号总面积约为三万平方米的物业进行出租，租赁期限为 12 年，免租期为 8 个月，总租金合计为人民

币 35,916 万元，康桥绿洲于 2018 年 12 月将该物业进行了整体转租。

2019 年 8 月，次承租方与康桥绿洲终止了《转租协议》，鉴于公司给予康桥绿洲的免租期已满，康桥绿洲需要耗费较多的时间重新开展招商工作，招商期间仍然需要支付较高的租金，会产生较高的空置成本。经双方多次友好协商，最终于 2019 年 10 月 28 日正式签署《终止协议》，约定双方的《房屋租赁合同》自 2019 年 10 月 1 日起正式终止，同时由康桥绿洲利用其多年从事园区运营的资源及品牌优势为翔港科技提供居间推介服务。

截至 2019 年 9 月 30 日，公司已确认与康桥绿洲之间的租金收入合计 2,681.81 万元。由于公司已与康桥绿洲签署《终止协议》，公司需冲回免租期（2018 年 7 月 17 日至 2019 年 3 月 16 日）分摊确认的租金收入 1,479.62 万元，并根据原《房屋租赁合同》调增 2019 年 3 月 17 日至 2019 年 9 月 30 日的租金收入 120.94 万元，合计导致 2019 年 1-9 月营业收入减少 1,358.68 万元，净利润减少 1,154.88 万元。

2、主营业务毛利下滑

公司主营产品为彩盒、标签等包装印刷产品，下游客户主要为消费品相关企业。受到国内宏观经济下行的影响，上游供应端的竞争有所加剧，从而造成主营业务毛利下降 820.93 万元，具体如下：

（1）彩盒系公司最为主要的产品，占公司主营业务毛利的比例约为 70%~80%。2019 年 1-9 月，为了维持彩盒产品的毛利率，公司未能中标部分系列彩盒，从而造成 2019 年 1-9 月彩盒产品收入同比下降 17.85%，进而导致彩盒业务毛利下降 508.10 万元。

（2）标签业务毛利下降主要是受到毛利率大幅下降的影响，标签毛利率由 2018 年的 21.03% 下降至 2019 年 1-9 月的 13.98%，合计导致标签业务毛利下降 237.90 万元，具体原因如下：①2019 年 1-9 月公司采购的标签原材料价格有所上升，随着公司前次 IPO 募投项目的实施，制造费用的分摊也相应增加，造成公司标签的平均单位成本上升；②2018 年下半年开始，标签业务市场竞争加剧，为维持标签业务市场份额，公司对联合利华家乐、金纺等系列产品（占标签主营

业务收入的比例约为 40%) 中标价格有所下降, 2019 年公司的销售价格仍参考该中标价格执行, 从而导致公司 2019 年标签的平均销售单价涨幅不能覆盖平均单位成本的涨幅; ③2019 年, 公司以极优惠的价格开拓了标签业务新客户青岛海达源采购服务有限公司, 主要产品为海尔标签, 该系列产品毛利率较低(占标签主营业务收入的比​​例约为 10%), 也进一步拉低了标签产品整体毛利率。

三、提请上市公司注意的事项及建议

翔港科技在日后的经营过程中应更为谨慎的对租赁事项进行会计处理, 并根据所处行业发展趋势合理调整经营策略进一步加强经营管理, 积极拓展市场, 有效控制成本, 以提升主营业务竞争力。同时, 对于公司营业利润同比大幅下降的情况, 公司应当做好相关信息披露工作, 及时、充分地揭示相关风险, 切实保护投资者的利益。

四、上市公司是否存在《证券发行上市保荐业务管理办法》及上海证券交易所相关规则规定应向中国证监会和上海证券交易所报告的事项

根据《上海证券交易所上市公司持续督导工作指引》第二十六条的相关规定, 保荐机构需要对上市公司业绩出现亏损或营业利润比上年同期下降 50% 以上情形进行专项现场检查, 现场检查报告需要上报上海证券交易所。

五、上市公司及其他中介机构的配合情况

公司发布 2019 年三季度报告后及时向保荐机构告知了关于营业利润下滑的情况, 与保荐机构保持了良好的沟通。在现场检查过程中, 公司能够及时向保荐机构提供本次现场检查所需文件材料及相关信息, 积极配合保荐机构的现场检查, 并为保荐机构的现场检查提供了必要的条件和便利。

六、本次现场检查的结论

保荐机构认为, 公司 2019 年三季度营业利润同比下降超过 50% 的主要原因是受到租赁变更进行会计调整的特殊影响以及市场竞争加剧导致的主营业务毛

利下滑。对于公司未来的经营情况，保荐机构将本着勤勉尽责的态度，进行持续关注 and 督导，并督促上市公司及时披露。

(以下无正文,为《国金证券股份有限公司关于上海翔港包装科技股份有限公司
2019年1-9月营业利润同比下降50%以上之专项现场检查报告》签字盖章页)

保荐代表人: 
王强林


顾东伟

