

国金证券股份有限公司
关于深圳市柏星龙创意包装股份有限公司
2025 年上半年度持续督导跟踪报告

根据《证券发行上市保荐业务管理办法》《北京证券交易所股票上市规则》等有关法律法规、规范性文件等的规定，国金证券股份有限公司（以下简称“国金证券”、“保荐机构”）作为深圳市柏星龙创意包装股份有限公司（以下简称“柏星龙”、“公司”）的保荐机构，负责柏星龙的持续督导工作，并出具 2025 年上半年度持续督导跟踪报告。

一、持续督导工作概述

项目	工作内容
1、公司信息披露文件审阅情况	保荐机构及时审阅了公司信息披露文件。
2、督导公司建立健全并有效执行规则制度的情况	保荐机构督导公司建立健全规则制度（包括但不限于防范控股股东、实际控制人及关联方资金占用管理制度、募集资金管理制度、内部审计制度、关联交易管理制度等），本督导期内，柏星龙有效执行了规则制度。
3、募集资金使用监督情况	保荐机构定期查阅公司募集资金账户对账单，核查公司募集资金使用情况；前往公司现场核查募集资金使用情况。本督导期内，柏星龙募集资金存放与使用符合相关规定。
4、督导公司规范运作情况	保荐机构通过日常沟通、现场核查、查阅资料等方式，督促公司规范运作；本持续督导内，公司在规范运作方面不存在重大违规的情形。
5、现场核查情况	本持续督导期间内，公司不存在需进行专项现场核查的事项。保荐机构于 2025 年 6 月对公司 2025 年上半年募集资金的存放和使用情况进行了现场核查。
6、发表专项意见情况	保荐机构对公司使用部分闲置募集资金购买理财产品、募集资金存放与使用情况、变更部分募投项目实施内容暨变更募集资金用途、暂时调整募投项目部分闲置场地用途事项进行了核查并发表了专项核查意见。
7、其他需要说明的保荐工作情况	无。

二、发现的问题及采取的措施

事项	存在的问题	采取的措施
----	-------	-------

1、信息披露	无	不适用
2、公司内部制度建立与执行	无	不适用
3、股东会、董事会运作	无	不适用
4、控股股东及实际控制人变动	无	不适用
5、募集资金存放及使用	无	不适用
6、关联交易	无	不适用
7、对外担保	无	不适用
8、收购、出售资产	无	不适用
9、其他业务类别重要事项（包括对外投资、风险投资、委托理财、财务资助、套期保值等）	无	不适用
10、发行人或者聘请的中介机构配合保荐工作的情况	无	不适用

三、公司及股东承诺履行情况

公司及股东承诺事项	是否违反/不履行承诺	违反/不履行承诺的原因及解决措施
1、关于股份限售及减持意向的承诺函	否	不适用
2、关于稳定股价承诺函	否	不适用
3、关于填补被摊薄即期回报的措施及承诺函	否	不适用
4、关于避免同业竞争的承诺函	否	不适用
5、关于规范和减少关联交易的承诺函	否	不适用
6、关于招股说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的承诺函	否	不适用
7、关于未履行承诺事项时约束措施的承诺函	否	不适用
8、上市后三年股东分红回报规划	否	不适用
9、关于公司整体变更涉及个人所得税的承诺	否	不适用
10、关于不占用公司资产的承诺函	否	不适用

四、其他事项

（一）公司面临的重大风险事项

1、宏观经济波动及下游行业周期性风险

2025 年 1-6 月，公司客户主要集中于酒和化妆品等消费类行业，公司的生产经营状况与宏观经济和下游酒及化妆品等行业发展情况紧密相关。当前国内消费

复苏节奏温和、结构性分化仍存，如若未来国内外宏观增速放缓或消费市场持续低迷，导致酒、化妆品等需求总量减少，进而影响酒和化妆品等包装物的需求，将对公司的经营业绩造成不利影响。

2、毛利率波动的风险

2025 年 1-6 月，公司主营业务毛利率为 36.37%，在包装产品结构变化及原材料价格波动的情况下，公司产品毛利率水平或将随之波动。若下游客户利用其经营规模和竞争地位，或本同行业公司采取低价竞争策略导致行业平均市场价格下降，亦或原材料价格波动较大，公司不能保持较好的创意设计、技术研发、成本控制和客户服务能力等，公司将面临毛利率下降的风险，对经营业绩产生不利影响。

3、市场竞争加剧的风险

我国包装行业整体呈现行业分散、集中度低的特点，行业竞争较为激烈，各区域和细分领域的包装印刷公司都有着自己的特点和优势。公司凭借较强的创意设计和制造执行能力，目前已与国内多家大型白酒、化妆品等厂商建立了较为稳定的合作关系，在酒类包装细分领域形成了一定的市场竞争优势，并为多家国际知名化妆品、精品厂商提供了包装产品。随着下游客户对包装质量要求的提升，以及公司客户的不断开拓，产品竞争从低端产品向中高端产品转变，公司也将参与到更多细分领域的竞争中。为适应优势企业之间中高端产品的竞争，行业内主要生产商致力于整合研发、品牌、销售渠道等环节优势资源，增强竞争力。高水平、高层次的行业竞争，对参与企业的能力要求进一步提高，如果未来公司不能持续保持有市场竞争力的创意设计能力并有效整合资源，公司持续盈利能力将受到影响。

4、应收账款增长的风险

2025 年 6 月末，公司应收账款账面价值为 12,086.16 万元，占流动资产的比例为 32.69%，占营业收入的比例为 47.97%。虽然公司主要客户的资金实力较强，信用较好，且截至报告期末公司应收账款账龄主要在一年以内，应收账款整体质量较好，但是如果客户经营、财务等情况发生重大不利变化，将可能导致公司应

收账款不能按期回收或者无法回收的风险，从而对公司经营业绩和生产运营、市场拓展等方面造成不利影响。

5、汇率波动的风险

2025 年 1-6 月，公司外销收入金额为 1.21 亿元，占营业收入的比例为 48.14%。公司外销业务收入的主要结算货币为美元，2025 年 1-6 月，由于人民币对外币汇率波动而形成的汇兑损失 20.46 万元，汇兑损失绝对值占营业利润的比例为 0.77%。随着公司外销业务规模的逐步扩大，人民币对美元若出现持续升值，将会对公司盈利能力带来不利影响，公司存在因汇率变动而导致经营业绩波动的风险。

6、税收优惠政策变化的风险

2025 年 1-6 月，公司享受了高新技术企业所得税税收优惠和研发费用加计扣除的税收优惠。若公司高新技术企业资格不能持续获得，或者高新技术企业所得税或研发费用加计扣除的税收优惠幅度减少或取消，将对公司的盈利能力产生一定的不利影响。

（二）控股股东、实际控制人、董事、高管股份质押冻结情况

截至 2025 年 6 月 30 日，公司控股股东、实际控制人、董事、高级管理人员持有的股份不存在质押、冻结的情形。

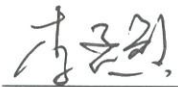
（三）北京证券交易所或保荐机构认为应当发表意见的其他事项

无。

（以下无正文）

（此页无正文，为《国金证券股份有限公司关于深圳市柏星龙创意包装股份有限公司 2025 年上半年度持续督导跟踪报告》之签署页）

保荐代表人：


李孟烈


林海峰



国金证券股份有限公司

2025 年 9 月 11 日