

东莞证券股份有限公司
关于
知行良知实业股份有限公司
增资参股公司暨关联交易之
重大资产重组
之
2023年度持续督导意见

独立财务顾问



东莞证券股份有限公司
DONGGUAN SECURITIES CO., LTD

2024年5月



独立财务顾问声明

东莞证券股份有限公司（以下简称“东莞证券”、“本独立财务顾问”）为知行良知实业股份有限公司（以下简称“知行股份”、“公司”）重大资产重组的独立财务顾问，根据《非上市公众公司重大资产重组管理办法》等法律、法规和规范性文件的相关规定，东莞证券按照证券行业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用、勤勉尽责的态度，本独立财务顾问经过审慎核查，结合公司 2023 年年报，出具了关于本次重大资产重组的持续督导意见。

本独立财务顾问特作如下声明：

1、本持续督导意见所依据的文件、材料由本次交易相关各方提供。公司对所提供信息的真实性、准确性、完整性负责，确保不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对所提供信息的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。本独立财务顾问不承担由此引起的任何风险责任。

2、本持续督导意见不构成对知行股份的任何投资建议，对投资者根据本持续督导意见所做出的任何投资决策可能产生的风险，本独立财务顾问不承担任何责任。

3、本独立财务顾问未委托和授权任何其他机构和个人提供未在本持续督导意见中列示的信息和对本持续督导意见做出的任何解释或说明。

4、本独立财务顾问特别提请广大投资者认真阅读知行股份发布的其他相关公告，查阅有关文件。

目 录

独立财务顾问声明.....	1
释 义.....	3
一、交易资产的交付或者过户情况.....	4
二、交易各方当事人承诺的履行情况及未能履行承诺时相关约束措施 的执行情况.....	5
三、公司治理结构与运行情况.....	7
四、本次重大资产重组对公司运营、经营业绩影响的状况.....	8
五、盈利预测的实现情况.....	9
六、与已公布的重组方案存在差异的其他事项.....	9

释 义

释义项目		释义
知行股份、公司、本公司	指	知行良知实业股份有限公司
环天良知、标的公司、交易标的	指	眉山环天良知实业有限公司，公司一级参股公司
本次交易、本次重大资产重组	指	知行股份支付现金增资参股公司环天良知 4.16% 股权的事宜
本次持续督导意见	指	东莞证券股份有限公司关于知行良知实业股份有限公司增资参股公司暨关联交易之重大资产重组之 2023 年度持续督导意见
独立财务顾问、东莞证券	指	东莞证券股份有限公司
《增资协议》	指	《眉山环天良知实业有限公司增资协议》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
元、万元	指	人民币元、人民币万元

一、交易资产的交付或者过户情况

（一）交易方案概述

公司分别于 2023 年 7 月 18 日、2023 年 9 月 19 日召开第三届董事会第十一次会议、2023 年第七次临时股东大会，审议通过《关于公司增资参股公司暨关联交易方案的议案》《关于公司本次增资参股公司构成重大资产重组的议案》《关于批准〈知行良知实业股份有限公司增资参股公司暨关联交易之重大资产重组报告书〉的议案》等议案。

本次交易的具体方案为：公司支付现金增资环天良知 4.16% 股权，本次交易价格为 1,868.66 万元。

（二）交易对价

根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的 2023 年 3 月 31 日为审计基准日的大信审字[2023]第 3-00218 号审计报告，标的公司在审计基准日的归属于母公司所有者权益账面值为 19,442.87 万元。

根据中京民信出具的以 2023 年 3 月 31 日为评估基准日的京信评报字（2023）第 305 号《资产评估报告》，采用资产基础法对标的公司进行评估，截至评估基准日 2023 年 3 月 31 日，标的公司的评估值为 21,022.42 万元，评估增值 3,826.27 万元，增值率 22.25%。

以上述资产评估结果为参考依据，经协商确定本次增资环天良知的交易价格为 18,686,596.00 元。

（三）交易款项的支付情况

根据《增资协议》，知行股份以 1.26 元/单位注册资本的价格向环天良知非公开协议方式增资 1,868.66 万元，其中增加注册资本 1,478.54 万元，剩余部分作为溢价计入标的公司的资本公积。

根据知行股份提供的银行回单，公司已于 2023 年 9 月 26 日将本次增资款 1,868.66 万元支付至环天良知指定的银行账户。

（四）相关资产的交付或者过户

根据 2023 年 9 月四川天府新区眉山管理委员会行政审批局核发的统一社会信用代码为 91511400MA68PCRD2H 的《营业执照》以及环天良知的工商档案资料，本次重组实施完毕后，知行股份对环天良知的持股比例由 49.00%增加至 53.16%。

二、交易各方当事人承诺的履行情况及未能履行承诺时相关约束措施的执行情况

本次交易中相关当事人的公开承诺事项及履行情况如下：

1、关于规范关联交易的承诺函

公司控股股东、实际控制人承诺如下：

“1、本人按照证券监管法律、法规以及规范性文件所要求对关联方以及关联交易进行了完整、详尽披露。除已经披露的关联交易外，本人以及下属全资/控股子公司及其他可实际控制或施加重大影响的企业与公司之间现时不存在其他任何依照法律法规和中国证监会的有关规定应披露而未披露的关联交易。

2、保证本人以及因与本人存在特定关系而成为公司关联方的公司、企业、其他经济组织或个人（以下统称‘本人的相关方’）将规范与公司及其控股子公司的关联交易。在进行确有必要且无法避免的关联交易时，将在平等、自愿的基础上，按照公平、公允和等价有偿的原则进行，交易价格将按照市场公认的合理价格确定，并按相关法律法规以及规范性文件的规定履行交易决策程序及信息披露义务。

保证本人及本人的相关方将不会要求或接受公司给予比在任何一项市场公平交易中第三者更优惠的条件，且保证不利用本人在公司中的地位 and 影响，就公司与本人或本人的相关方相关的任何关联交易采取任何行动，故意促使公司的股东大会或董事会作出侵犯其他股东合法权益的决议。

3、保证本人及本人的相关方将严格和善意地履行其与公司签订的各种关联交易协议。本人及本人的相关方将不会向公司谋求任何超出该等协议规定以外

的利益或收益。

4、如本人违反上述声明与承诺，公司及公司的其他股东有权根据本承诺函依法申请强制本人履行上述承诺，并要求本人赔偿公司及公司的其他股东因此遭受的全部损失，本人因违反上述声明与承诺所取得的利益亦归公司所有。

上述承诺一经签署立即生效，上述承诺在本人与公司存在关联关系期间及关联关系终止之日起十二个月内，或对公司存在重大影响期间，持续有效，且不可变更或撤销。”

2、关于避免同业竞争的承诺函

公司控股股东、实际控制人承诺如下：

“1、截至本承诺函出具之日，本人及本人控制的企业（除知行股份及其下属企业以外的其他企业，下同）均未直接或间接经营任何与知行股份及其下属企业的主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也未参与投资任何与发行人及其下属企业的主营业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业。

2、自本承诺函出具之日起，本人及本人控制的企业将不直接或间接经营任何与公司及其下属企业的主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务，也不参与投资或以其他方式支持任何与公司及其下属企业的主营业务构成竞争或可能构成竞争的其他企业；

3、在本人直接或间接对知行股份拥有控制权或重大影响的情况下，本人将不会采取参股、控股、联营、合营、合作或者其他任何方式直接或间接从事与知行股份现在和将来业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务，也不会协助、促使或代表任何第三方以任何方式直接或间接从事与知行股份现在和将来业务范围相同、相似或构成实质竞争的业务；并将促使本人控制的其他企业（如有）比照前述规定履行不竞争的义务；

4、如因国家政策调整等不可抗力原因导致本人或本人控制的其他企业（如有）将来从事的业务与知行股份之间的同业竞争可能构成或不可避免时，则本人将在知行股份提出异议后及时转让或终止上述业务或促使本人控制的其他企业及时转让或终止上述业务；如知行股份进一步要求，其享有上述业务在同等

条件下的优先受让权；

5、本人不会利用从知行股份了解或知悉的信息协助第三方从事或参与知行股份从事的业务存在实质性竞争或潜在竞争的任何经营活动；

6、除非法律法规另有规定，自本承诺函出具之日起，本函及本函项下之承诺在本人作为知行股份实际控制人期间持续有效且均不可撤销；如果法律法规另有规定，导致上述承诺的某些事项无效或者不可执行时，不影响本人在本函项下的其他承诺事项；如果上述承诺适用的法律法规、规范性文件及证券监管机构的要求发生变化，则本人愿意自动适用变更后的法律法规、规范性文件及证券监管机构的要求；

7、如因本人违反本承诺函而导致公司遭受损失、损害和开支，将由本人予以全额赔偿。”

截至本持续督导意见签署日，相关承诺方未出现违反其作出承诺的情况。

三、公司治理结构与运行情况

公司依据《公司法》《证券法》、全国中小企业股份转让系统有限责任公司的有关规定及其他相关法律法规制定并不断完善《公司章程》，《公司章程》已经包含了相关的章程必备条款，其制定和修改合法合规。

2023年度，公司根据《公司法》《证券法》等相关法律、法规的要求，不断完善公司法人治理结构，规范公司运作，提高公司治理水平。目前，公司治理情况符合《公司法》《证券法》等法律、法规及规范性文件的要求。

2023年度，公司按照《公司章程》的规定，共召开了15次股东大会、17次董事会、6次监事会。历次会议的召集、通知、召开、议案审议、表决程序、会议记录和决议内容等方面均严格按照法律、行政法规、《公司章程》等要求规范运行。三会按照各自的权限依法行使对公司重大事项的决策权，公司经营管理层严格执行股东大会和董事会的各项决议，负责公司的具体管理和运营。三会会议程序完备，内容合法、真实有效，职责权限分明，规范管理运行。

四、本次重大资产重组对公司运营、经营业绩影响的状况

知行股份作为一家专业从事沥青混合料的研发、生产与销售和沥青路面铺装养护服务的企业，具有丰富的行业运营和管理经验。公司实施重大资产重组，通过向原参股公司环天良知增资，实现对环天良知的控制，并从2023年9月30日起将环天良知纳入合并报表范围。环天良知下属全资子公司天投新材建设有东部新城基地及视高基地两大生产基地，并均已投产运营，可覆盖四川省成都市简阳市及四川省眉山市眉山天府新区区域市场，因此本次重组有利于公司快速切入眉山市环天府新区经济带建设的市场，提升市场覆盖率，节约自建生产基地所需的时间成本与管理成本。

根据大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具的大信审字[2024]第3-00260号审计报告，公司近两年合并报表口径主要财务数据及财务指标变动情况如下：

项目	2023年度/2023年末	2022年度/2022年末	变动比例
资产总计	1,039,374,507.77	543,251,795.11	91.32%
负债总计	636,954,152.62	289,417,695.46	120.08%
归属于挂牌公司股东的净资产	283,073,643.34	247,951,833.58	14.16%
归属于挂牌公司股东的每股净资产	2.67	2.34	14.16%
资产负债率（合并）	61.28%	53.28%	-
货币资金	114,008,918.13	51,340,347.98	122.06%
应收账款	285,477,004.07	188,828,414.69	51.18%
预付款项	7,120,406.28	3,317,713.71	114.62%
其他应收款	17,294,880.42	11,992,547.96	44.21%
存货	121,654,439.22	48,133,211.44	152.75%
合同资产	26,184,768.39	2,184,862.77	1098.46%
长期股权投资	-	96,485,484.65	-100.00%
固定资产	328,440,879.68	114,763,165.51	186.19%
无形资产	57,786,367.54	5,523,480.84	946.19%
短期借款	151,427,094.44	79,269,649.38	91.03%
应付账款	195,350,387.45	68,977,131.92	183.21%
应付职工薪酬	13,335,569.44	6,221,281.23	114.35%
其他应付款	48,627,223.91	7,513,122.41	547.23%
长期借款	57,500,000.00	9,000,000.00	538.89%
长期应付款	44,049,530.55	16,433,685.70	168.04%
营业收入	465,362,127.07	341,011,525.34	36.47%
营业成本	372,544,032.12	263,766,553.10	41.24%

项目	2023年度/2023年末	2022年度/2022年末	变动比例
毛利率	19.95%	22.65%	-
税金及附加	1,806,360.50	1,104,265.92	63.58%
销售费用	6,261,270.76	3,041,621.89	105.85%
管理费用	26,743,601.54	19,905,070.48	34.36%
财务费用	17,916,261.56	11,669,338.16	53.53%
其他收益	3,891,745.22	2,752,532.52	41.39%
营业外收入	341,765.90	101,341.94	237.24%
归属于挂牌公司股东的净利润	36,458,652.13	32,210,978.33	13.19%
归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	25,656,162.93	29,366,980.15	-12.64%
加权平均净资产收益率（依据归属于挂牌公司股东的净利润计算）	13.73%	13.85%	-
加权平均净资产收益率（依归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润计算）	9.66%	12.63%	-
基本每股收益	0.34	0.31	9.68%
经营活动产生的现金流量净额	138,317,752.34	5,486,678.57	2420.97%

注：公司 2023 年度非经常性损益中包含当期非同一控制下企业合并长期股权投资公允价值与其账面价值的差额 3,096,981.72 元及合并日之前对环天良知采用权益法核算下确认的投资收益中属于非经常性损益的金额 4,944,142.36 元，对 2023 年归属于挂牌公司股东的扣除非经常性损益后的净利润影响数较大。

因环天良知自 2023 年 9 月 30 日起纳入公司合并报表范围内核算，2023 年公司资产规模、负债规模及期间费用等较上年同期均有所提升。同时，公司本次重大资产重组已开始对财务表现产生积极影响，公司 2023 年度营业收入和归母净利润较上年同期有所增长。公司本次重组正在逐步释放价值，有助于公司未来进一步提升持续经营能力和盈利能力。

五、盈利预测的实现情况

本次重大资产重组不涉及盈利预测的情形。

六、与已公布的重组方案存在差异的其他事项

经核查，截至本持续督导意见出具之日，交易各方已按照公布的重组方案履行各方责任和义务，不存在实际情况与已公布的重组方案存在实质性差异的其他事项。

（以下无正文）

(本页无正文，为《东莞证券股份有限公司关于知行良知实业股份有限公司增
资参股公司暨关联交易之重大资产重组之 2023 年度持续督导意见》之盖章页)

