

开源证券股份有限公司

关于攀枝花秉扬科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之交易标的报告期内业绩真实性的专项核查意见

开源证券股份有限公司（以下简称“独立财务顾问”）作为攀枝花秉扬科技股份有限公司（以下简称“上市公司”或“公司”）发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之独立财务顾问，对本次交易标的公司知行良知实业股份有限公司（以下简称“标的公司”）报告期内业绩真实性进行了专项核查，现报告如下：

如无特殊说明，本核查意见中所述的词语或简称与《攀枝花秉扬科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》中“释义”所定义的词语或简称具有相同的含义。

一、标的公司基本情况及经营业绩

（一）标的公司基本情况

公司名称	知行良知实业股份有限公司
股票交易场所	全国中小企业股份转让系统
证券简称	知行股份
证券代码	871655
挂牌时间	2017-07-06
分层情况	创新层
成立日期	2011-04-14
注册资本	119,798,792元
法定代表人	刘永伟
注册地址	四川省成都市青羊区敬业路108号28栋1单元5层1号
办公地址	成都市高新区天骄路中电阳光信息港1A栋3楼
统一社会信用代码	91510100572273709N

经营范围	一般项目：非金属矿物制品制造；非金属矿及制品销售；水泥制品制造；水泥制品销售；非金属废料和碎屑加工处理；再生资源回收（除生产性废旧金属）；固体废物治理；承接总公司工程建设业务；对外承包工程；新材料技术研发；资源再生利用技术研发；建筑废弃物再生技术研发；废旧沥青再生技术研发；资源循环利用服务技术咨询；新材料技术推广服务；环保咨询服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：建设工程施工；路基路面养护作业；公路管理与养护；建设工程设计；检验检测服务；建设工程质量检测。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）
-------------	---

（二）标的公司业务概述

标的公司自成立以来专注于绿色低碳和循环经济领域，是一家专业从事绿色环保、低碳节能路面材料研发、生产和销售，并提供道路铺装及养护服务的企业。经过多年发展，标的公司以路面废旧材料同级再生利用技术为核心，构建起涵盖路面面层材料和路面基层材料为主的路面再生材料产品体系，应用于道路新建、改扩建及养护工程，主要覆盖市政道路、高速公路及国省干线等道路建养场景。报告期内，标的公司主营业务保持稳定，未发生重大变化。

（三）报告期内标的公司业绩情况

单位：万元

项目	2026年1-5月	2025年度	2024年度
营业收入	20,643.27	68,713.61	67,317.77
营业成本	16,642.73	53,476.93	53,737.97
税金及附加	188.65	504.52	389.47
销售费用	213.92	820.87	838.97
管理费用	1,145.32	2,958.78	3,314.16
研发费用	427.73	1,241.08	1,120.55
财务费用	871.41	2,555.35	2,490.34
营业利润	1,354.97	6,441.92	5,312.51
利润总额	1,350.08	6,411.91	5,309.75
所得税费用	151.41	945.81	810.49
净利润	1,198.67	5,466.10	4,499.26

项目	2026年1-5月	2025年度	2024年度
归属于母公司所有者的净利润	1,195.88	4,948.38	4,058.39

二、标的公司营业收入、毛利率情况

（一）报告期内标的公司营业收入

报告期内，标的公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2026年1-5月		2025年度		2024年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	20,588.27	99.73%	68,371.59	99.50%	67,024.95	99.57%
其他业务收入	55.00	0.27%	342.02	0.50%	292.83	0.43%
合计	20,643.27	100.00%	68,713.61	100.00%	67,317.77	100.00%

报告期内，标的公司分别实现营业收入 67,317.77 万元、68,713.61 万元和 20,643.27 万元。其中，标的公司各期主营业务收入占营业收入比例均在 99%以上，是标的公司收入的主要来源，收入结构较为集中。报告期内标的公司其他业务收入金额较小，主要为租赁及运费收入等。

标的公司主营业务收入包括销售路面材料、道路铺装及养护服务，具体构成如下：

单位：万元

类型	2026年1-5月		2025年度		2024年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
路面材料销售	16,028.69	77.85%	48,938.99	71.58%	46,030.95	68.68%
其中：路面面层材料	14,859.78	72.18%	41,673.22	60.95%	41,320.97	61.65%
路面基层材料	793.19	3.85%	5,928.52	8.67%	4,034.87	6.02%
其他	375.73	1.82%	1,337.26	1.96%	675.12	1.01%
道路铺装及养护服务	4,559.58	22.15%	19,432.60	28.42%	20,993.99	31.32%
合计	20,588.27	100.00%	68,371.59	100.00%	67,024.95	100.00%

报告期内，标的公司主营业务收入分别为 67,024.95 万元、68,371.59 万元和 20,588.27 万元，整体保持稳步上升的良好态势。其中 2025 年度主营业务收入较 2024 年度增加 1,346.64 万元，增幅 2.01%，收入规模稳步扩容，经营基本面持续

向好。

标的公司主营业务收入增长主要驱动因素为销售路面材料业务规模持续扩张，该板块业务报告期内分别实现销售收入 46,030.95 万元、48,938.99 万元和 16,028.69 万元，整体呈现持续稳健增长趋势。2025 年度销售路面材料业务收入较 2024 年度增加 2,908.04 万元，同比增幅 6.32%，是标的公司整体收入增长的核心支撑。销售路面材料业务收入增长的主要原因系标的公司海南生产基地顺利完成试运营并正式投产，区域产能全面释放，依托海南本地投产基地的区位优势与产能优势，标的公司市场承接能力、供货履约能力显著提升，顺利新增大量区域订单。2025 年海南省实现营业收入 14,630.86 万元，较上年同期 4,969.96 万元增加 194.39%，海南新基地的落地投产、订单放量及顺利履约，直接带动标的公司产品销售板块收入提升，推动整体主营业务收入稳步增长。

报告期内，标的公司道路铺装及养护服务板块主营业务收入分别为 20,993.99 万元、19,432.60 万元和 4,559.58 万元，占各期主营业务收入的比例分别为 31.32%、28.42%和 22.15%，道路铺装及养护服务板块收入及占比总体呈下降趋势，主要原因为标的公司以绿色环保、低碳节能路面材料研发、生产和销售为核心，路面铺装及养护服务仅为配套业务，报告期内道路铺装及养护服务板块收入的下降主要系主动调整业务结构，聚焦路面材料主业所致。2026 年度 1-5 月道路铺装及养护服务收入仅为 4,559.58 万元，除受业务结构调整影响外，还与统计期间较短及道路施工行业季节性特征有关，公路、市政项目通常在年初进行预算审批和前期施工，路面铺装一般处于道路工程后段，相关施工及收入确认更多集中于下半年。随着标的公司业务结构的调整，标的公司收入结构将进一步向路面材料销售倾斜，道路铺装及养护服务业务将重点服务于路面材料的推广应用及一体化交付。

（二）报告期内标的公司毛利率

报告期内，标的公司主营业务毛利构成情况如下：

单位：万元

项目	2026 年1-5 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务毛利	3,964.65	99.10%	15,057.17	98.82%	13,357.47	98.36%
其他业务毛利	35.89	0.90%	179.51	1.18%	222.34	1.64%
综合毛利	4,000.54	100.00%	15,236.68	100.00%	13,579.80	100.00%

标的公司分别实现综合毛利 13,579.80 万元、15,236.68 万元和 4,000.54 万元。2025 年度综合毛利较 2024 年度增加 1,656.88 万元，主要系主营业务毛利增加所致。报告期内，标的公司主营业务毛利分别为 13,357.47 万元、15,057.17 万元和 3,964.65 万元，占综合毛利的比重分别为 98.36%、98.82%和 99.10%，主营业务毛利占综合毛利的比例均超过 98%，是标的公司毛利的主要来源，标的公司主营业务突出。综合毛利率的变动主要受主营业务毛利率水平及主营业务收入结构变化影响。

报告期内，标的公司主营业务收入按产品分类的毛利率分析如下：

项目	2026 年 1-5 月		2025 年度		2024 年度	
	毛利率	占收入比例	毛利率	占收入比例	毛利率	占收入比例
路面材料销售	18.14%	77.85%	19.46%	71.58%	17.43%	68.68%
其中：路面面层材料	17.96%	72.18%	20.69%	60.95%	18.27%	61.65%
路面基层材料	-7.86%	3.85%	4.08%	8.67%	4.95%	6.02%
其他	80.30%	1.82%	49.40%	1.96%	40.48%	1.01%
道路铺装及养护服务	23.18%	22.15%	28.48%	28.42%	25.41%	31.32%
合计	19.26%	100.00%	22.02%	100.00%	19.93%	100.00%

报告期内，标的公司主营业务毛利率分别为 19.93%、22.02%和 19.26%。标的公司产品主营业务毛利率总体稳定，呈先升后降趋势。2025 年海南基地投产，海南地区市场竞争相对较小、承接项目的毛利率相对较高，同时带动销售路面材料毛利率由 17.43%提高至 19.46%。标的公司路面面层材料为公司核心产品，报告期内收入占比较高，毛利率分别为 18.27%、20.69%和 17.96%，总体较为稳定。路面基层材料 2024 年度和 2025 年度毛利率分别为 4.95%和 4.08%，波动较小；2026 年 1-5 月毛利率降至-7.86%，主要系当期基层材料收入占比较低，受个别零星项目影响，出现亏损。其他路面材料具有较高附加值，毛利率相对较高，但其

收入占比仅为 1.01%、1.96%和 1.82%，毛利率波动幅度相对较大，对标的公司整体毛利率影响有限。

三、标的公司期间费用情况

报告期内，标的公司期间费用情况如下：

单位：万元

项目	2026 年 1-5 月		2025 年度		2024 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
销售费用	213.92	1.04%	820.87	1.19%	838.97	1.25%
管理费用	1,145.32	5.55%	2,958.78	4.31%	3,314.16	4.92%
研发费用	427.73	2.07%	1,241.08	1.81%	1,120.55	1.66%
财务费用	871.41	4.22%	2,555.35	3.72%	2,490.34	3.70%
合计	2,658.38	12.88%	7,576.07	11.03%	7,764.01	11.53%

报告期内，标的公司期间费用分别为 7,764.01 万元、7,576.07 万元和 2,658.38 万元，占营业收入比例分别为 11.53%、11.03%和 12.88%，整体保持稳定。标的公司期间费用主要由管理费用、财务费用、研发费用及销售费用构成，期间费用率与营业收入规模变化趋势基本一致。

四、标的公司业绩真实性核查情况

（一）核查范围、方法

独立财务顾问本次专项核查的范围为标的公司报告期内营业收入真实性、成本费用完整性等；本次专项核查的方法包括但不限于检查、函证、盘点、访谈、分析性程序等。

（二）报告期内营业收入核查

独立财务顾问关于报告期内标的公司营业收入的具体核查情况如下：

- 1、了解标的公司相关内部控制制度，检查标的公司销售与收款循环等的相关内部控制；
- 2、获取标的公司收入确认政策，与同行业可比公司进行对比，核查标的公

司收入确认政策的合理性；

3、对标的公司的收入执行穿行测试及细节测试，抽样检查与收入确认相关的支持性文件，包括销售合同或订单、发票、验收单及记账凭证等，核查收入的真实性和准确性，核查收入确认是否具备证据支持；

4、执行收入截止性测试，在资产负债表日前后标的公司确认的收入交易中选取样本，核查收入是否记录于恰当的会计期间；

5、对标的公司主要客户进行访谈，了解主要客户基本情况、双方合作历史、主要交易内容、与标的公司是否存在关联关系等情况；

6、对标的公司主要客户销售情况执行函证程序，核查交易发生额及往来余额的准确性；

7、对标的公司营业收入和毛利率的变动执行分析性程序，分析变动的合理性，识别是否存在重大或异常变动。

（三）报告期内营业成本核查

独立财务顾问关于报告期内标的公司营业成本的具体核查情况如下：

1、了解标的公司相关内部控制制度，检查标的公司采购与付款循环、生产与存货循环等的相关内部控制；

2、获取标的公司成本核算政策，核查标的公司成本核算政策的合理性；

3、对标的公司的采购、成本执行穿行测试及细节测试，抽样检查与成本核算相关的支持性文件，包括采购合同或订单、发票、出入库单、移交清单、成本台账及记账凭证等，核查成本的真实性和准确性；

4、对标的公司主要供应商进行访谈，了解主要供应商基本情况、双方合作历史、主要交易内容、与标的公司是否存在关联关系等情况；

5、对标的公司主要供应商采购情况执行函证程序，核查交易发生额及往来余额的准确性；

6、对标的公司营业成本的变动执行分析性程序，分析变动的合理性，识别

是否存在重大或异常变动；

7、对标的公司存货等资产实施监盘。

（四）报告期内期间费用核查

独立财务顾问关于报告期内标的公司期间费用的具体核查情况如下：

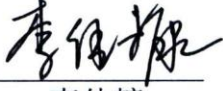
- 1、了解标的公司相关内部控制制度，检查标的公司相关内部控制；
- 2、获取标的公司期间费用明细表，对标的公司期间费用的变动执行分析性程序，分析变动的合理性，识别是否存在重大或异常变动；
- 3、检查大额期间费用支出的记账凭证及附件，核查相关支出是否合理、审批手续是否健全、费用分类是否恰当；
- 4、执行期间费用截止性测试，在资产负债表日前后标的公司确认的期间费用支出中选取样本，核查期间费用是否记录于恰当的会计期间。

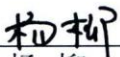
五、业绩真实性核查结论

经核查，独立财务顾问认为，标的公司收入确认政策符合企业会计准则的规定，营业收入、营业成本和期间费用真实、准确、完整且变动合理，标的公司报告期内业绩真实。

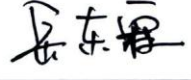
（本页无正文，为《开源证券股份有限公司关于攀枝花秉扬科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之交易标的报告期内业绩真实性的专项核查意见》之签章页）

独立财务顾问协办人：


李佳糠

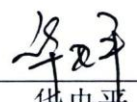

杨 柳

独立财务顾问主办人：

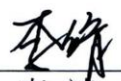

岳东霖


周 碧

内核负责人：


华央平

部门负责人：


李 靖

法定代表人：


李 刚

