

# 兴业证券股份有限公司

## 关于金牌厨柜家居科技股份有限公司

### 全资子公司与关联方共同对外投资暨关联交易的核查意见

兴业证券股份有限公司（以下简称“兴业证券”或“保荐机构”）作为金牌厨柜家居科技股份有限公司（以下简称“金牌厨柜”或“公司”）持续督导的保荐机构，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（2023年2月修订）》、《上海证券交易所上市公司自律监管指引第11号——持续督导》及《上海证券交易所上市公司自律监管指引第5号——交易与关联交易》等法律法规及规范性文件的有关规定，对关于金牌厨柜全资子公司与关联方共同对外投资暨关联交易事项进行了审慎核查，核查情况如下：

#### 一、关联交易概述

JPND SINGAPORE PTE.LTD（以下简称“JPND”或“新加坡子公司”）拟作为投资人与关联方厦门德韬大家居产业投资并购基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“德韬大家居”）、厦门德韬汇泰投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“德韬汇泰”）及其他投资人共同参与投资一家在开曼群岛注册的公司 Woodpecker International INC（以下简称“开曼公司”）。开曼公司通过其在中国境内的全资子公司直接持有重庆啄木鸟网络科技有限公司（以下简称“参股公司”或“重庆啄木鸟”）50%的股权，同时协议控制参股公司另外50%的股权，以实现开曼公司控制参股公司的100%权益，参股公司成为开曼公司的可实现利益提供者。

2024年1月8日，公司召开第四届董事会第二十六次会议，审议并通过《关于全资子公司与关联方共同对外投资暨关联交易的议案》，同意新加坡子公司与德韬大家居、德韬汇泰共同出资4000万人民币的等值美元认购开曼公司发行的2,316,564股股权。其中，新加坡子公司出资2,000万人民币的等值美元认购开曼公司1,158,282股股权，德韬大家居出资1,500万人民币的等值美元认购开曼公司868,711股股权，德韬汇泰出资500万人民币的等值美元认购开曼公司289,571

股股权。本次认购完成后，新加坡子公司将持有开曼公司 1.1789%的股权，德韬大家居持有开曼公司 0.8842%的股权，德韬汇泰持有开曼公司 0.2947%的股权。

本次共同投资方德韬大家居和德韬汇泰为公司控股股东厦门市建潘集团有限公司（以下简称“建潘集团”）控制的企业，根据《上海证券交易所股票上市规则》的规定，德韬大家居和德韬汇泰为公司关联方，新加坡子公司与德韬大家居、德韬汇泰共同投资构成关联交易。

本次新加坡子公司投资金额未达到公司最近一期经审计净资产绝对值的 5%以上，本次交易事项在公司董事会审批权限范围内，无需提交公司股东大会审议。

## 二、关联方的基本情况

### （一）厦门德韬大家居产业投资并购基金合伙企业（有限合伙）

1、企业类型：有限合伙企业

2、工商注册号：350212320001286

3、主要经营场所：厦门市同安区西洲路 3003 号 104 室

4、出资额：30000 万元人民币

5、成立时间：2020 年 7 月 15 日

6、经营范围：许可项目:以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成备案登记后方可从事经营活动）。（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）

7、控股股东：厦门市建潘集团有限公司直接持有合伙企业财产份额 50%，厦门德韬金瑞私募基金管理有限公司系执行事务合伙人

8、与上市公司的关联关系：控股股东及实际控制人控制的其他企业

### （二）厦门德韬汇泰投资合伙企业（有限合伙）

1、企业类型：有限合伙企业

2、工商注册号：350212320003440

3、主要经营场所：厦门市同安区智谷东一路 99-4 号 2105 室 02 单元

4、出资额：2000 万元人民币

5、成立时间：2023年6月2日

6、经营范围：许可项目：以私募基金从事股权投资、投资管理、资产管理等活动（须在中国证券投资基金业协会完成登记备案后方可从事经营活动）。（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）

7、控股股东：厦门市建潘集团有限公司直接持有合伙企业财产份额64%，厦门德韬金瑞私募基金管理有限公司系执行事务合伙人

8、与上市公司的关联关系：控股股东及实际控制人控制的其他企业

### 三、关联交易标的基本情况

#### （一）开曼公司

1、公司名称：Woodpecker International INC

2、公司类型：获豁免公司

3、法定股本：50,000 美元

4、出资方式：现金

5、注册地址：3-212 Governors Square, 23 Lime Tree Bay Avenue, P.O. Box 30746, SevenMile Beach, Grand Cayman KY1-1203, Cayman Islands

6、经营范围：可从事开曼群岛《公司法》允许的业务

7、董事代表：王国伟

#### （二）参股公司

1、公司名称：重庆啄木鸟网络科技有限公司

2、公司类型：有限责任公司

3、注册资本：4,460.332184 万元人民币

4、注册地址：重庆市渝北区卉竹路2号8幢10层1号、11层1号、12层1号

5、法定代表人：王国伟

6、主营业务：参股公司是一家多元化的线上家庭维修服务平台公司，在全国服务已覆盖2200多个县级以上城市，服务用户累计超过3000万，业务包括：家电维修、家电清洗、家电安装、家具维保、门窗维保、水电维修、防水补漏、

管道疏通、修锁换锁、数码办公、墙面修补、瓷砖地板、手机维修、厨卫改造等。

7、主要财务数据：截至 2022 年 12 月 31 日（未经审计）的资产总额 5.49 亿元人民币，净资产 4.26 亿元人民币，实现营业收入 6.60 亿元人民币，净利润 0.43 亿元人民币。

截至 2023 年 6 月 30 日（未经审计）的资产总额 6.58 亿元人民币，净资产 5.05 亿元人民币，实现营业收入 4.74 亿元人民币，净利润 0.76 亿元人民币。

### （三）关联交易标的价格确定

本次交易经相关方协商一致，新加坡子公司与德韬大家居、德韬汇泰拟以投前估值 15 亿元人民币的价格对开曼公司增资入股。本次增资入股价格，主要综合了参股公司近年引入中国知名互联网集团、省属国有金融控股公司等投资者的投后估值 11.2 亿元人民币，以及参股公司近两年公司市场占有率持续上涨、业绩增长和未来发展良好预期；同时结合了参股公司市盈率等情况，对应参股公司 2023 年 1-6 月净利润的年化市盈率投前约 9.87 倍，处于合理区间。

综上，本次增资入股价格是在综合参股公司前期融资、市盈率及未来发展良好预期等情况协商确定，具有合理性、公允性，不存在损害公司及中小股东利益的情形。

### 四、关联交易合同的主要内容和履约安排

本次交易相关方拟签署《C 轮股份购买协议》的主要内容如下：

1、根据本协议的条款和条件，开曼公司同意向投资者发行和出售 C 轮优先股，其中，JPND 应从开曼公司购买 1,158,282 股 C 轮优先股，购买总价款为人民币 20,000,000 元或等值美元；德韬大家居应从开曼公司购买 868,711 股 C 轮优先股，购买总价款为人民币 15,000,000 元；德韬汇泰应从开曼公司购买 289,571 股 C 轮优先股，购买总价款为人民币 5,000,000 元。投资者享有本协议中规定的权利、特权和限制。

2、在满足或书面放弃本协议规定的交割条件后十（10）个工作日内，JPND 应向开曼公司支付或促使向开曼公司支付购买总价款。

3、在满足本协议规定的交割条件的前提下，应通过交换协议文件和签名，

在双方指定的日期和地点进行交割，该日期不得晚于本协议约定的交割条件满足或放弃后的十（10）个工作日。

4、投资者出资所得款项将用于满足集团公司的业务增长和扩张、资本支出和一般营运资金需求。除非集团公司另有同意，所得款项不得用于支付集团公司高级管理人员、董事和股东的任何债务，也不得用于支付境内公司股东的减持金额或用于任何其他目的。

5、争议解决。当事人之间进行谈判或调解，如果双方无法通过谈判或调解的方式解决彼此之间的争议，则应提交香港国际仲裁中心按照现行有效的香港国际仲裁中心机构仲裁规则进行仲裁，并最终作出裁决。

附：公司在交割后的股权结构

序号	股东	比例
1	创始人及一致行动人	24.5177%
2	员工持股平台	31.1528%
3	JPND SINGAPORE PTE.LTD	1.1789%
4	厦门德韬大家居产业投资并购基金合伙企业（有限合伙）	0.8842%
5	厦门德涛汇泰投资合伙企业（有限合伙）	0.2947%
6	其他股东	41.9717%
合计	-	100.0000%

注：截至本公告日，除德韬大家居、德韬汇泰外，公司与开曼公司的其他股东之间不存在关联关系。

## 五、本次关联交易的必要性以及对上市公司的影响

参股公司作为一站式数字化家庭维修服务企业，为广大消费者提供家电维修/清洗、水电维修、管道疏通、防水补漏、墙面翻新等 95 种以上的多元化家庭维修服务。通过对参股公司的投资，有利于：

（一）成为公司局改翻新业务的重要抓手

中国房地产市场通过 20 余年的快速发展，已进入新房和存量房并行阶段。针对存量房市场，厨房和卫生间空间的局部改造是核心需求之一。但局部改造非

刚性需求，需在短时间内决策、实施落地，对线上、线下并行触达终端客户、以及快速的标准化安装落地能力提出了更高要求。通过和参股公司深度的战略合作，一方面借助参股公司强大的线上流量入口及直接触达客户的工程师渠道，叠加金牌厨柜在定制领域的品牌优势及智能设计能力，实现局改业务的快速获客和锁客，解决局改需求零散的痛点。同时参股公司已培养沉淀硬装交付能力，通过借助其标准化快速交付能力及工程师的快速调配能力，叠加金牌厨柜的产品品质及安装交付能力，为客户提供快速交付的一站式整体解决方案。

## （二）成为公司安装售后和落地能力的重要补充

目前公司已从设立之初单一品类的厨柜，发展到厨柜、衣柜、门墙板顶、厨房电器、智能马桶等全屋、乃至整家定制化解决方案提供商，终端的落地交付能力，以及安装售后能力是公司重点培养打造的核心竞争力之一，并以厦门金功夫为核心载体推动该能力落地。参股公司已在该领域运营多年，拥有成熟的工程师培养与直管体系，以及平台上丰富的安装资源，这对金功夫的业务发展具有重要的参考意义，并将作为公司安装服务和落地能力的重要补充和协同，共同提高工程师的订单饱和度和粘性。

## （三）强化线上 C 端客户的触达，提升公司线上引流质量

参股公司是一家多元化的线上家庭维修服务平台公司，在全国服务已覆盖 2200 多个县级以上城市，服务用户累计超过 3000 万。通过双方的战略投资和深度业务合作，可为公司线上业务如厨柜、厨房电器、龙头花洒等提供了重要的引流入口，实现双方资源深度协同互补。

## 六、风险提示

本次共同对外投资暨关联交易符合公司业务发展需要，未来可能面临国家政策、市场竞争、运营管理等不确定因素，可能存在投资不达预期的风险。本次投资的开曼公司尚未完成对参股公司的股权结构调整，可能存在股权结构调整方案无法顺利推进或无法实施的风险。

公司将持续关注参股公司的股权结构调整、外部环境、市场与行业的变化，不断提升管理水平，完善内部控制和风险防范机制，以积极防范和应对上述可能

面临的不确定因素。

## 七、本次关联交易履行的审议程序

### （一）董事会审议情况

2024年1月8日，公司召开第四届董事会第二十六次会议，审议并通过《关于全资子公司与关联方共同对外投资暨关联交易的议案》，表决结果为：同意4票，反对0票，弃权0票，关联董事温建怀、潘孝贞、温建北回避表决。

### （二）独立董事意见

本次与关联方共同投资有利于进一步拓展公司的获客渠道，加速公司局改渠道的布局，为公司业务发展赋能。本次交易依据公平、合理的定价政策，符合公司和全体股东的利益，不存在损害公司及股东利益的情形。公司董事会审议及决策程序符合有关法律法规及《公司章程》的规定。因此，我们同意本次关联交易事项。

## 八、保荐机构的核查意见

经核查，本保荐机构认为：

本次对外投资暨关联交易事项已经第四届董事会第二十六次会议审议通过，关联董事回避了该议案的表决，公司独立董事已就上述关联交易事项发表了明确同意的意见，履行了必要的审批程序，符合有关法律、法规及《公司章程》的规定。

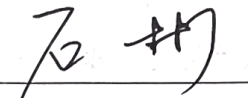
综上所述，保荐机构对公司本次子公司与关联方共同对外投资暨关联交易的事项无异议。

（以下无正文）

(本页无正文，为《兴业证券股份有限公司关于金牌厨柜家居科技股份有限公司全资子公司与关联方共同对外投资暨关联交易的核查意见》之签字盖章页)

保荐代表人：

  
黄 熙

  
石 彬



2024年1月8日