

---

## 此乃要件 請即處理

---

閣下如對本通函任何方面或應採取的行動有任何疑問，應諮詢股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將全部名下的國微控股有限公司股份出售或轉讓，應立即將本通函送交買主或承讓人，或經手買賣或轉讓的持牌證券交易商、註冊證券機構或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司和香港聯合交易所有限公司對本通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會就本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

---



### SMIT HOLDINGS LIMITED

### 國微控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2239)

### 非常重大出售事項 出售深圳鴻芯的股權 及 臨時股東大會通告

---

本封面頁所用詞彙與本上市公司綜合文件「釋義」一節所界定者具有相同涵義。

國微控股有限公司謹訂於二零二六年七月九日(星期四)下午四時正假座香港灣仔港灣道26號華潤大廈42樓4202-04室舉行臨時股東大會，大會通告載於本通函第15至16頁。

董事會函件載於本通函第4至14頁。

無論閣下能否出席臨時股東大會，務請按隨附的代表委任表格所印列的指示將代表委任表格填妥，並盡快交回本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，惟無論如何最遲須於臨時股東大會或其任何續會舉行時間四十八小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願出席臨時股東大會或其任何續會，並於會上投票。

二零二六年六月十五日

---

## 目 錄

---

	頁次
釋義 .....	1
董事會函件 .....	4
附錄一 — 本集團之財務資料.....	I-1
附錄二 — 餘下集團之未經審核備考財務資料.....	II-1
附錄三 — 一般資料.....	III-1
臨時股東大會通告 .....	15

---

## 釋 義

---

本文件備有英文及中文兩個版本。中、英文版本如有任何歧義，概以英文版本為準。

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	中國的銀行一般於正常營業時間內開門營業的日子(任何星期六或星期日除外)
「本公司」	指	國微控股有限公司，於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：2239)
「完成」	指	完成股權轉讓協議
「先決條件」	指	支付第二期付款的先決條件
「關連人士」	指	具有上市規則賦予的涵義
「對價」	指	出售事項的對價合計約為人民幣266.2百萬元
「按金」	指	出售事項的按金，金額相當於對價的10%
「董事」	指	本公司董事
「出售事項」	指	賣方根據股權轉讓協議的條款向買方轉讓目標權益
「EDA」	指	電子設計自動化
「股權轉讓協議」	指	賣方與買方就出售事項訂立的日期為二零二六年四月二日的股權轉讓協議
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區

---

## 釋 義

---

「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士且屬獨立於本公司及本公司關連人士之第三方的人士
「最後實際可行日期」	指	二零二六年六月十四日，即於本通函付印前，以確定本通函所載若干資料之最後實際可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「黃先生」	指	黃學良先生，本公司主席、首席執行官、執行董事以及控股股東
「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言，不包括中國香港特別行政區、中國澳門特別行政區及台灣
「買方」	指	上海臨科芯倫創業投資合夥企業(有限合夥)，一間根據中國法律成立的有限合夥企業
「餘下集團」	指	完成後的本公司及其附屬公司
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「第二期付款」	指	對價的第二期付款，相當於對價的90%
「股份」	指	本公司股本中每股面值為0.00002美元的普通股
「股東」	指	本公司股東
「深圳鴻芯」	指	深圳鴻芯微納技術有限公司，一間根據中國法律成立的有限公司
「深圳鴻芯集團」	指	深圳鴻芯及其附屬公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司

---

## 釋 義

---

「目標權益」	指	深圳鴻芯的人民幣100百萬元註冊資本，由賣方認購，佔深圳鴻芯註冊資本總額的7.8125%及總實收資本的8.9835%
「賣方」	指	國微集團(深圳)有限公司，一間根據中國法律註冊成立的有限公司，為本公司全資附屬公司
「%」	指	百分比

本通函內，除文義另有所指外，「聯繫人」、「關連人士」、「百分比率」、「主要股東」及「附屬公司」具有上市規則有關該等條款的涵義。



**SMIT HOLDINGS LIMITED**

**國微控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2239)

執行董事：

黃學良先生 (主席兼首席執行官)

陳瑩女士

非執行董事：

關重遠先生

蔡靖先生

獨立非執行董事：

蔣春黔先生

胡家棟先生

張敏女士

敬啟者：

註冊辦事處：

Maples Corporate Services Limited

PO Box 309, Uglund House

Grand Cayman, KY1-1104

Cayman Islands

總部及香港主要營業地點：

香港灣仔

港灣道26號

華潤大廈42樓

4202-04室

**非常重大出售事項  
出售深圳鴻芯的股權  
及  
臨時股東大會通告**

**緒言**

董事會欣然宣佈，於二零二六年四月二日，賣方(本公司的全資附屬公司)與買方訂立股權轉讓協議，據此，賣方有條件同意出售而買方有條件同意購買目標權益，對價約為人民幣266.2百萬元。

### 股權轉讓協議

股權轉讓協議的主要條款載列如下：

**日期：**

二零二六年四月二日

**訂約方：**

- (i) 賣方；及
- (ii) 買方

### 出售事項

於最後實際可行日期，賣方持有深圳鴻芯總註冊資本的7.8125%。

根據股權轉讓協議，賣方有條件同意出售而買方有條件同意購買目標權益。

### 對價

出售事項的對價約為人民幣266.2百萬元，乃由股權轉讓協議訂約方進行公平協商後得出。股權轉讓協議訂約方已考慮以下因素(其中包括)：

- (i) 深圳鴻芯的過往財務表現及業務狀況，特別是深圳鴻芯於截至二零二三年及二零二四年十二月三十一日止財政年度分別錄得虧損23.3百萬美元及22.5百萬美元；
- (ii) 深圳鴻芯的業務前景，特別是集成電路及相關產業(包括EDA)已根據中國主要政策框架被列為國家重點扶持的新興產業，包括《十四五軟件和信息技術服務業發展規劃》及《二零二六年政府工作報告》，並獲得政府高度關注及支持，且中國EDA產業現正進入整合階段，因該行業已從最初眾多小型參與者的碎片化發展時期，逐漸邁向以更少、更大規模平台及更全面全流程EDA工具供應為特徵的市場結構；及

---

## 董事會函件

---

- (iii) 主要為買方於二零二五年十二月就收購深圳鴻芯總註冊資本的38.7357% (「**先前收購事項**」) 而支付的透過公開競價程序釐定的對價約人民幣13.2億元。特別是於出售事項中，深圳鴻芯單位註冊資本所支付之對價與先前收購事項所支付者相同。

對價將由買方按以下方式分兩次以即時可用資金支付：

- (a) 按金(相當於對價的10%)將於股權轉讓協議日期後5個營業日內支付；及
- (b) 第二期付款將於先決條件獲達成後10個營業日內支付。為免生疑問，按金將於第二期付款支付當日視為對價的一部分。

### 先決條件

第二期付款之支付須待以下先決條件獲達成或獲買方書面豁免後方可作實：

- (a) 股權轉讓協議已由賣方與買方簽訂並已生效；
- (b) 賣方已取得所有批准及同意(包括本公司就出售事項須取得股東批准的規定(該條件不得由買方豁免))，而該等批准及同意於第二期付款支付當日仍完全有效，且並無導致股權轉讓協議項下的商業條款出現重大變動；賣方已遵守按照適用法律及法規的所有披露及通知規定(如有)；
- (c) 賣方並無因任何中國法律、法院、仲裁機構或主管政府機關所作的任何判決、仲裁裁決、裁定或禁制令而遭限制、禁止或撤銷出售事項，且不存在已經或將對出售事項產生重大不利影響的待決或潛在訴訟、仲裁、判決、仲裁裁決、裁定或禁制令；
- (d) 賣方於(i)股權轉讓協議日期及(ii)第二期付款支付當日所作出的聲明及保證維持真實及準確，其效力及影響猶如於股權轉讓協議日期作出，且賣方根據股權轉讓協議於第二期付款支付當日或之前履行的所有承諾及協議均已獲履行；

---

## 董事會函件

---

- (e) 賣方持有目標權益對應的註冊資本已悉數繳足，且目標權益未受任何抵押、凍結令或任何其他將影響出售事項的情況所限；及
- (f) 賣方已向買方交付證明先決條件已獲達成的證明書，確認所有先決條件已獲達成。

倘未能於(a)自股權轉讓協議日期起九個月內；或(b)取得股東批准日期起六個月內(以較前日期為準)完成，且雙方未能達成協議延長有關期限，則任何一方均有權終止股權轉讓協議，惟倘未能完成乃因一方違約所致，則違約方無權終止股權轉讓協議。

除與出售事項有關且本公司須取得股東批准之先決條件外，所有先決條件均可由買方以書面方式豁免。於最後實際可行日期，條件(a)已獲達成且概無任何先決條件獲豁免。於最後實際可行日期，本公司並未知悉有任何先決條件需要予以豁免。

### 退還按金

倘僅由於賣方造成的原因(例如，倘賣方違反股權轉讓協議將目標權益出售予另一方)而出售事項未能完成或股權轉讓協議終止，則賣方須於買方向賣方發出書面通知後五個營業日內，向買方退還雙倍按金。倘賣方不同意買方所認為股權轉讓協議終止乃僅由於賣方造成的原因所致，且雙方未能透過友好協商解決爭議，則根據股權轉讓協議提交仲裁解決爭議。

倘並非僅由於賣方造成的原因而出售事項未能完成或股權轉讓協議終止，則賣方須於買方向賣方發出書面通知後五個營業日內，向買方退還按金。為免生疑問，倘因以下原因而出售事項未能完成或股權轉讓協議終止：(i)深圳鴻芯及／或其股東不合作；或(ii)本公司未能根據上市規則之規定取得相關批准，則出售事項未完成或股權轉讓協議終止將不被視為僅由於賣方造成的原因所致。

---

## 董事會函件

---

具體而言，倘除買方以外的深圳鴻芯任何股東向賣方提議購買所有或部分目標權益而導致出售事項無法完成，賣方須向買方全數退還按金，並積極與買方及深圳鴻芯其他股東協商以就出售事項達成方案。倘訂約方未能於確定出售事項無法完成之日起30個營業日內達成所有訂約方滿意的方案，賣方及買方各自有權透過向另一方發出通知而單方面終止股權轉讓協議，且任何一方概不承擔違約責任。

### 完成

於達成(或豁免)所有先決條件後，完成將於第二期付款支付當日落實。

### 股權轉讓協議訂約方的資料

#### 買方

買方為一間於中國成立並備案的創業投資基金，經營範圍為創業投資(限投資未上市企業)，並通過直接或間接股權投資的方式專注於投資集成電路電子設計自動化軟件行業及其相關上下游領域的公司及企業。上海臨港科創投資管理有限公司(「**上海臨港科創**」)為買方的執行普通合夥人及基金管理人，持有買方的約0.0007%合夥權益。上海芯合創一號私募投資基金合夥企業(有限合夥)(「**上海芯合創**」)及上海概倫電子股份有限公司為買方的有限合夥人，分別持有買方的約85.5873%及14.4120%合夥權益。

上海臨港科創由(i)上海靈致企業管理中心(有限合夥)持有55%權益，由吳巍直接持有97.0588%；(ii)上海臨創投資管理有限公司持有30%權益，該公司為一間中國國有公司；及(iii)深圳市厚望投資管理有限公司(「**深圳厚望**」)持有15%權益，由曾之傑持有99%權益。

上海臨港科創亦為上海芯合創的執行普通合夥人及基金管理人，持有上海芯合創的約0.136%合夥權益。上海芯展科技有限公司為上海芯合創的普通合夥人，持有上海芯合創的約0.045%合夥權益。上海芯合創的有限合夥人包括上海國有資本投資母基金有限公司(「**上海國有基金**」)(佔約45.372%合夥權益)；及其他有限合夥人(各持有少於30%合夥權益)。

---

## 董事會函件

---

上海國有基金由上海汽車工業(集團)有限公司持有約19.5027%權益，上海國有資本投資有限公司持有19.5027%權益及其他股東各自持有不超過10%權益。

上海汽車工業(集團)有限公司及上海國有資本投資有限公司均受上海市國有資產監督管理委員會控制。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，買方及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

### 賣方

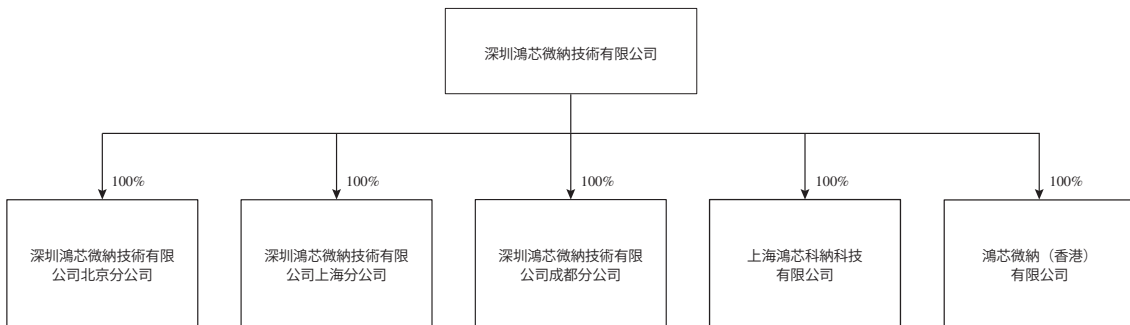
賣方乃本公司全資附屬公司，其為一間於中國註冊成立的有限公司。其為本公司於中國的主要營運附屬公司，主要從事開發及營銷視密卡(用於付費電視行業)等安全設備以及投資控股。

### 深圳鴻芯集團

深圳鴻芯於二零一八年一月十二日註冊成立，為一間於中國成立的有限公司。深圳鴻芯及其附屬公司之成立旨在從事開發EDA設計軟件。

深圳鴻芯的總註冊資本為人民幣12.8億元，其中股東已繳足合共人民幣11.13億元。

以下載列深圳鴻芯集團於最後實際可行日期的公司架構：



## 董事會函件

以下載列深圳鴻芯(i)於最後實際可行日期；及(ii)緊隨出售事項完成後的股權架構：

	於最後實際 可行日期之 持股百分比	緊隨出售事項 完成後之 持股百分比
買方	38.7357%	46.5482%
深圳市引導基金投資有限公司 <small>(附註)</small>	38.7357%	38.7357%
賣方	7.8125%	0%
珠海市芯瓏匯科技發展合夥企業(有限合夥)	7.0312%	7.0312%
珠海市芯啓創科技發展合夥企業(有限合夥)	7.0312%	7.0312%
鴻芯創投(深圳)企業(有限合夥)	0.6537%	0.6537%
<b>總計</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

附註：

深圳市引導基金投資有限公司由深圳市財政局全資擁有。

### 深圳鴻芯集團的綜合財務資料

以下為根據香港財務報告準則會計準則編製的深圳鴻芯集團截至二零二四年及二零二五年十二月三十一日止兩個年度的未經審核綜合財務資料。

	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度 千美元 (未經審核)	截至 二零二五年 十二月三十一日 止年度 千美元 (未經審核)
稅前虧損	(22,482)	(33,953)
稅後虧損	(22,482)	(33,953)

---

## 董事會函件

---

於二零二五年十二月三十一日，深圳鴻芯集團的未經審核資產淨值約為21.8百萬美元。

### 有關本集團資料

本公司為一間於開曼群島註冊成立的有限公司。其主要職能為投資控股。

本集團是於中國的全球付費電視廣播接收的領先安全裝置供應商。此外本集團還從事以下兩項業務活動：(i)智慧傳感技術業務，專注於智能傳感方向產品和解決方案的研發及銷售；及(ii)提供集成電路解決方案，包括集成電路產品的開發和銷售及相關設計服務。

### 出售事項的理由及裨益

深圳鴻芯於二零一八年一月成立，作為開發後端EDA工具的載體，配合本集團建立全流程EDA系統的策略。於二零一九年五月二十一日，賣方首先收購深圳鴻芯的人民幣10百萬元實繳股本，約佔深圳鴻芯當時股權的0.99%。其後於二零二零年一月，賣方向深圳鴻芯注資人民幣90百萬元，使賣方於深圳鴻芯的權益於該次注資後即時增加至9.09%。深圳鴻芯其後於二零二一年七月進行另一輪集資，此舉導致賣方於深圳鴻芯的持股比例從9.09%稀釋至7.8125%。截至最後實際可行日期，本集團持有深圳鴻芯總註冊資本7.8125%的少數股權。IC及相關行業(包括EDA)已獲指定為國家戰略新興行業，獲得政府高度關注及支持。經過多年發展，EDA行業現正進入整合階段。出售事項為本集團提供以可觀價格出售其權益的良機，且符合深圳鴻芯本身的戰略發展需要及本集團收縮EDA投資佈局的路線，而由於維持EDA產品開發需要大量資本開支，本集團早前已於二零二二年三月決議終止研發EDA產品。EDA產品乃工程師用於設計、模擬及驗證集成電路及印刷電路板等複雜電子系統的軟硬件服務，故對本集團業務預期不會有任何負面影響。董事會認為，出售事項為以更高對價變現本集團於深圳鴻芯的投資的良好的退出機會及合適時機。

本公司主要業務活動並不依賴深圳鴻芯的產品或服務。深圳鴻芯從事EDA設計軟件的開發，而本集團則為全球付費電視廣播接入的安全設備供應商。深圳鴻芯的主要業務與本集團不同。本集團與深圳鴻芯之間並無任何持續交易。如上所述，本集團已於先前停止研究及開發EDA產品。本集團於深圳鴻芯的權益屬投資性質。因此，出售事項預期不會對本集團自身業務活動造成不利影響。

---

## 董事會函件

---

董事(包括所有獨立非執行董事)認為，出售事項、股權轉讓協議的條款及條件以及其項下擬進行的交易乃按一般商業條款訂立，屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益。

### 出售事項的財務影響

於完成後，深圳鴻芯將不再為本公司的聯營公司。因此，先前於本公司綜合財務報表中採用權益法入賬的深圳鴻芯投資將予以終止確認。

本公司預期就出售事項錄得未經審核稅前收益約34.0百萬美元。該未經審核收益乃經計及(其中包括)(i)對價約為38.6百萬美元，較深圳鴻芯於二零二五年十二月三十一日按7.8125%比例計算之賬面淨值超出36.9百萬美元；及(ii)於二零二五年十二月三十一日對深圳鴻芯投資的未經審核賬面值約為4.4百萬美元後估計得出。本集團預期(i)將出售事項所得款項淨額38.5百萬美元確認為現金及現金等價物以及應收對價；及(ii)於二零二五年十二月三十一日終止確認對深圳鴻芯的投資賬面值約4.4百萬美元。因此，本集團的綜合總資產預期將增加約34.1百萬美元。出售事項將不會對本集團的負債產生財務影響。預期財務影響乃基於1美元兌人民幣6.888元的匯率計算，該匯率為二零二六年四月二日當日的通行匯率。財務報表最終入賬金額須經審核，故可能與上述數字有所不同。本公司股東及潛在投資者務請注意，上述估計僅供說明之用。出售事項之實際稅前收益金額將取決於完成日期採用權益法入賬的深圳鴻芯投資最終賬面值、應付印花稅及出售事項有關之其他交易成本，故可能與上述金額有所不同。本段上述之財務影響(包括出售收益)與附錄二「餘下集團之未經審核備考財務資料」(「備考財務資料」)所呈列者有所不同。該差異源於本段上述之財務影響乃基於交易將於二零二六年發生之假設所作之前瞻性估算，而備考財務資料則呈現交易已於二零二五年發生之財務影響。具體而言，兩項計算所採用之匯率及可扣抵稅務虧損之估算均有所不同。

### 所得款項擬定用途

出售事項所得款項淨額(扣除與出售事項相關的開支後)估計約為38.5百萬美元。

---

## 董事會函件

---

請參閱下文所得款項淨額對賬。

項目	千美元
對價 <sup>附註</sup>	38,648
減：	
印花稅	(19)
專業費用	<u>(150)</u>
<b>所得款項淨額</b>	<b><u><u>38,479</u></u></b>

附註：

對價按1.00美元兌人民幣6.888元的匯率轉換為美元。

本集團擬將所得款項淨額50%用作產品研發，尤其是開發智慧感知業務的光感系列產品及柔性壓力感知產品，以提升其產品交付能力及效率。智慧感知業務為本集團近年新設立的業務分部，專注於尖端感知技術，其潛在應用範圍廣泛，包括電動車電池安全、機器人皮膚感知及無人機光學感知。由於該業務仍處於發展階段，且預期將成為本集團的重要成長動能，本集團持續增加研發支出以支持產品創新及技術進步，例如與潛在客戶進行研發合作、開發原型、取得認證，以及持續改進現有技術。所得款項淨額15%用作銷售及市場推廣及所得款項淨額35%用作一般營運資金（其中約11.9%用於薪金支付，約10.5%用於採購原材料，5.3%用於提高本集團客戶的信貸額度，約2.6%用於支付租金及公用事業費用，約2.6%用於支付專業服務費及約2.1%用於支付其他營運成本）。

### 上市規則的涵義

由於有關出售事項的一項或多項適用百分比率（定義見上市規則）超過75%，故根據上市規則第十四章，出售事項構成本公司的非常重大出售事項，並須遵守上市規則項下的申報、公告、通函及股東批准規定。

任何於出售事項中擁有重大權益的股東，均須於臨時股東大會上就所提呈的決議案放棄投票。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，概無股東或彼等各自的任何聯繫人於出售事項中擁有任何重大權益。因此，概無股東須就批准出售事項的決議案放棄投贊成票。

---

## 董事會函件

---

### 臨時股東大會

臨時股東大會將於二零二六年七月九日(星期四)下午四時正假座香港灣仔港灣道26號華潤大廈42樓4202-04室召開，以考慮並酌情批准(其中包括)股權轉讓協議及其項下擬進行之交易。

臨時股東大會通告載於本通函第15至16頁。無論閣下能否出席臨時股東大會，務請按隨附的代表委任表格所印列的指示將代表委任表格填妥，並盡快交回本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，惟無論如何最遲須於臨時股東大會或其任何續會舉行時間四十八小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願出席臨時股東大會或其任何續會，並於會上投票。

為釐定出席臨時股東大會及於會上投票之資格，本公司將於二零二六年七月六日(星期一)至二零二六年七月九日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份轉讓及股東登記，期間不會辦理股份過戶登記手續。為確保符合出席臨時股東大會之權利，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於二零二六年七月三日(星期五)下午四時三十分前送達本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

### 推薦意見

董事會(包括獨立非執行董事)認為，股權轉讓協議之條款屬公平合理，且出售事項乃按一般商業條款訂立，符合本公司及股東之整體利益。

因此，董事會建議股東投票贊成本通函隨附臨時股東大會通告所載之普通決議案。

### 附加資料

另請閣下垂注本通函附錄所載其他資料。

**出售事項之完成須待若干先決條件獲達成後方可作實，因此未必會進行。本公司股東及潛在投資者於買賣本公司股份時務請審慎行事。**

此 致

列位股東 台照

承董事會命  
國微控股有限公司  
主席  
黃學良  
謹啟

二零二六年六月十五日

## 1. 經審核綜合財務報表

本集團截至二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日止三個年度的經審核綜合財務報表，連同隨附之財務報表附註，已於下列在聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://www.smit.com.cn>) 刊發的文件中披露：

- 二零二五年年報，第178至323頁：

<https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2026/0415/2026041500362.pdf>

- 二零二四年年報，第148至291頁：

<https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2025/0417/2025041700871.pdf>

- 二零二三年年報，第145至283頁：

<https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2024/0430/2024043001817.pdf>

## 2. 本集團財務資料回顧

本公司已委聘申報會計師羅兵咸永道會計師事務所，根據香港會計師公會（「**會計師公會**」）頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」及參考會計師公會頒佈的實務守則750號「根據香港上市規則就非常重大出售事項審閱財務資料」，對列載於第I-2至I-16頁的本集團歷史財務資料進行審閱。審閱的範圍遠較根據香港審核準則進行審核的範圍為小，故不能令申報會計師可保證申報會計師將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，申報會計師不會發表審核意見。申報會計師已出具了無修訂意見審閱報告。

## 本集團綜合收益表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二五年 美元	二零二四年 美元	二零二三年 美元
收益	14,711,323	13,975,441	22,471,495
銷售成本	<u>(6,975,303)</u>	<u>(6,446,590)</u>	<u>(14,094,987)</u>
<b>毛利</b>	7,736,020	7,528,851	8,376,508
其他收益／(虧損)，淨額	26,933,781	(9,724,152)	11,588,046
其他收入	3,431,996	6,306,469	7,220,330
研發開支	(9,802,627)	(10,867,929)	(11,230,204)
銷售及分銷開支	(1,788,867)	(1,608,985)	(1,395,915)
一般及行政開支	(6,412,630)	(6,504,017)	(7,379,800)
金融資產減值虧損撥回／(撥備)淨額	<u>206,427</u>	<u>(323,565)</u>	<u>(141,997)</u>
<b>經營溢利／(虧損)</b>	20,304,100	(15,193,328)	7,036,968
融資收入	457,894	508,866	522,073
融資成本	<u>(65,708)</u>	<u>(58,860)</u>	<u>(325,583)</u>
	392,186	450,006	196,490
分佔使用權益法入賬的投資淨虧損	<u>(19,757,680)</u>	<u>(23,622,992)</u>	<u>(23,231,911)</u>
<b>除所得稅前溢利／(虧損)</b>	938,606	(38,366,314)	(15,998,453)
所得稅開支	<u>(5,430,760)</u>	<u>(505,848)</u>	<u>1,829,586</u>
<b>年內虧損</b>	<u>(4,492,154)</u>	<u>(38,872,162)</u>	<u>(14,168,867)</u>
<b>以下各項應佔：</b>			
本公司擁有人	(5,299,430)	(38,455,888)	(13,896,736)
非控股權益	<u>807,276</u>	<u>(416,274)</u>	<u>(272,131)</u>
	<u>(4,492,154)</u>	<u>(38,872,162)</u>	<u>(14,168,867)</u>

## 本集團綜合全面收益表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二五年 美元	二零二四年 美元	二零二三年 美元
年內虧損	(4,492,154)	(38,872,162)	(14,168,867)
<b>其他全面收益／(虧損)：</b>			
<i>後續可能重新分類至損益的項目</i>			
匯兌差額	1,819,346	(1,231,997)	(1,941,568)
分佔使用權益法入賬的投資匯兌差額	240,598	(387,146)	(483,353)
<i>已重新分類至損益的項目</i>			
於出售使用權益法入賬的投資後撥回的 匯兌儲備	(196,094)	—	300,310
於附屬公司解散後撥回的匯兌儲備	—	—	239
<b>年內其他全面收益／(虧損)，扣除稅項</b>	<b>1,863,850</b>	<b>(1,619,143)</b>	<b>(2,124,372)</b>
<b>年內全面虧損總額</b>	<b>(2,628,304)</b>	<b>(40,491,305)</b>	<b>(16,293,239)</b>
<b>以下各項應佔：</b>			
本公司擁有人	(3,462,027)	(40,057,422)	(16,001,084)
非控股權益	833,723	(433,883)	(292,155)
	<b>(2,628,304)</b>	<b>(40,491,305)</b>	<b>(16,293,239)</b>

## 本集團綜合財務狀況表

	於十二月三十一日		
	二零二五年 美元	二零二四年 美元	二零二三年 美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	2,186,660	2,468,361	3,274,286
使用權資產	1,779,957	1,314,695	814,383
其他無形資產	14,817,461	17,530,277	21,476,755
商譽	6,107,757	5,972,151	6,061,277
按金及預付款項	281,349	198,721	423,165
使用權益法入賬的投資	33,680,290	78,851,662	103,660,981
透過損益按公平值入賬的金融資產	37,755,908	14,663,698	24,769,727
遞延所得稅資產	1,094,463	1,042,408	1,555,991
	<u>97,703,845</u>	<u>122,041,973</u>	<u>162,036,565</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	3,999,517	3,526,338	4,267,405
貿易及其他應收款項、按金及預付款項	34,083,666	6,560,480	9,067,224
現金及現金等價物	19,017,574	19,071,504	20,567,731
	<u>57,100,757</u>	<u>29,158,322</u>	<u>33,902,360</u>
<b>總資產</b>	<u>154,804,602</u>	<u>151,200,295</u>	<u>195,938,925</u>
<b>權益及負債</b>			
<b>權益</b>			
股本	6,499	6,499	6,499
股份溢價	101,854,721	102,271,300	102,687,878
合併儲備	(48,810,141)	(48,810,141)	(48,810,141)
以股份為基礎的付款儲備	14,240,109	14,240,109	14,240,109
法定儲備	11,741,359	11,741,359	11,741,359
保留盈利	47,312,101	52,611,531	91,067,419
資本儲備	1,212,543	1,212,543	1,212,543
匯兌儲備	(2,319,482)	(4,156,885)	(2,555,351)
	<u>125,237,709</u>	<u>129,116,315</u>	<u>169,590,315</u>
本公司擁有人應佔資本及儲備	125,237,709	129,116,315	169,590,315
非控股權益	2,306,503	1,472,780	1,906,663
	<u>127,544,212</u>	<u>130,589,095</u>	<u>171,496,978</u>
<b>總權益</b>	<u>127,544,212</u>	<u>130,589,095</u>	<u>171,496,978</u>

## 本集團綜合財務狀況表(續)

	於十二月三十一日		
	二零二五年 美元	二零二四年 美元	二零二三年 美元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	648,506	584,294	270,670
修復成本撥備	112,510	—	51,819
遞延收入	10,345,734	12,842,659	16,734,087
遞延所得稅負債	2,533,260	—	—
	<u>13,640,010</u>	<u>13,426,953</u>	<u>17,056,576</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	1,701,120	912,879	768,202
應計費用及其他應付款項	9,783,247	4,340,558	3,676,643
合約負債	763,598	633,931	1,360,038
遞延收入	223,406	550,144	982,713
租賃負債	1,149,009	746,735	597,775
	<u>13,620,380</u>	<u>7,184,247</u>	<u>7,385,371</u>
<b>總負債</b>	<u>27,260,390</u>	<u>20,611,200</u>	<u>24,441,947</u>
<b>總權益及負債</b>	<u>154,804,602</u>	<u>151,200,295</u>	<u>195,938,925</u>

## 本集團綜合權益變動表

	本公司擁有人應佔										
	股本 美元	股份溢價 美元	合併儲備 美元	以股份 為基礎的 付款儲備 美元	法定儲備 美元	資本儲備 美元	匯兌儲備 美元	保留盈利 美元	合計 美元	非控股權益 美元	總權益 美元
於二零二三年一月一日的結餘	6,408	101,222,551	(48,810,141)	15,500,030	11,741,359	1,212,543	(451,003)	104,964,155	185,385,902	2,198,818	187,584,720
<b>截至二零二三年十二月三十一日止年度</b>											
<b>全面虧損</b>											
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(13,896,736)	(13,896,736)	(272,131)	(14,168,867)	
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(1,941,568)	(1,941,568)	-	(1,941,568)	
分佔使用權益法入賬的投資											
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(463,329)	(463,329)	(20,024)	(483,353)	
於視作出售使用權益法入賬的投資後撥回的匯兌儲備	-	-	-	-	-	-	300,310	300,310	-	300,310	
於附屬公司解散後撥回的匯兌儲備	-	-	-	-	-	-	239	239	-	239	
<b>年內全面虧損</b>	-	-	-	-	-	-	(2,104,348)	(13,896,736)	(16,001,084)	(292,155)	(16,293,239)
<b>與擁有人交易</b>											
行使購股權	91	1,874,426	-	(1,259,921)	-	-	-	614,596	-	614,596	
二零二三年六月派付二零二二年相關股息	-	(409,099)	-	-	-	-	-	(409,099)	-	(409,099)	
	91	1,465,327	-	(1,259,921)	-	-	-	205,497	-	205,497	
於二零二三年十二月三十一日的結餘	6,499	102,687,878	(48,810,141)	14,240,109	11,741,359	1,212,543	(2,555,351)	91,067,419	169,590,315	1,906,663	171,496,978
即：											
資本	6,499	-	-	-	-	-	-	-	6,499	-	6,499
儲備	-	102,272,135	(48,810,141)	14,240,109	11,741,359	1,212,543	(2,555,351)	91,067,419	169,168,073	-	169,168,073
非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,906,663	1,906,663
二零二三年建議末期派息	-	415,743	-	-	-	-	-	-	415,743	-	415,743
	6,499	102,687,878	(48,810,141)	14,240,109	11,741,359	1,212,543	(2,555,351)	91,067,419	169,590,315	1,906,663	171,496,978

## 本集團綜合權益變動表(續)

	本公司擁有人應佔										
	股本 美元	股份溢價 美元	合併儲備 美元	以股份 為基礎的 付款儲備 美元	法定儲備 美元	資本儲備 美元	匯兌儲備 美元	保留盈利 美元	合計 美元	非控股權益 美元	總權益 美元
於二零二四年一月一日 的結餘	6,499	102,687,878	(48,810,141)	14,240,109	11,741,359	1,212,543	(2,555,351)	91,067,419	169,590,315	1,906,663	171,496,978
截至二零二四年十二月 三十一日止年度											
全面虧損											
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(38,455,888)	(38,455,888)	(416,274)	(38,872,162)
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(1,231,997)	-	(1,231,997)	-	(1,231,997)
分估使用權益法入賬的 投資匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(369,537)	-	(369,537)	(17,609)	(387,146)
年內全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	(1,601,534)	(38,455,888)	(40,057,422)	(433,883)	(40,491,305)
與擁有人的交易，直接於權 益確認											
二零二四年六月派付 二零二三年相關股息	-	(416,578)	-	-	-	-	-	-	(416,578)	-	(416,578)
於二零二四年十二月三十一 日的結餘	6,499	102,271,300	(48,810,141)	14,240,109	11,741,359	1,212,543	(4,156,885)	52,611,531	129,116,315	1,472,780	130,589,095
即：											
資本	6,499	-	-	-	-	-	-	-	6,499	-	6,499
儲備	-	101,852,709	(48,810,141)	14,240,109	11,741,359	1,212,543	(4,156,885)	52,611,531	128,691,225	-	128,691,225
非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,472,780	1,472,780
二零二四年建議末期派息	-	418,591	-	-	-	-	-	-	418,591	-	418,591
	6,499	102,271,300	(48,810,141)	14,240,109	11,741,359	1,212,543	(4,156,885)	52,611,531	129,116,315	1,472,780	130,589,095

## 本集團綜合權益變動表(續)

	本公司擁有人應佔										
	股本 美元	股份溢價 美元	合併儲備 美元	以股份 為基礎的 付款儲備 美元	法定儲備 美元	資本儲備 美元	匯兌儲備 美元	保留盈利 美元	合計 美元	非控股權益 美元	總權益 美元
於二零二五年一月一日 的結餘	6,499	102,271,300	(48,810,141)	14,240,109	11,741,359	1,212,543	(4,156,885)	52,611,531	129,116,315	1,472,780	130,589,095
<b>截至二零二五年十二月 三十一日止年度</b>											
<b>全面虧損</b>											
年內(虧損)/溢利	-	-	-	-	-	-	-	(5,299,430)	(5,299,430)	807,276	(4,492,154)
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	1,795,049	-	1,795,049	24,297	1,819,346
分佔使用權益法入賬的投資 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	229,479	-	229,479	11,119	240,598
於出售使用權益法入賬的 投資後撥回的匯兌儲備	-	-	-	-	-	-	(187,125)	-	(187,125)	(8,969)	(196,094)
<b>年內全面虧損</b>	-	-	-	-	-	-	1,837,403	(5,299,430)	(3,462,027)	833,723	(2,628,304)
<b>與擁有人的交易， 直接於權益確認</b>											
二零二五年六月派付二零 二四年相關股息	-	(416,579)	-	-	-	-	-	-	(416,579)	-	(416,579)
<b>於二零二五年十二月三十一 日的結餘</b>	<b>6,499</b>	<b>101,854,721</b>	<b>(48,810,141)</b>	<b>14,240,109</b>	<b>11,741,359</b>	<b>1,212,543</b>	<b>(2,319,482)</b>	<b>47,312,101</b>	<b>125,237,709</b>	<b>2,306,503</b>	<b>127,544,212</b>
即：											
資本	6,499	-	-	-	-	-	-	-	6,499	-	6,499
儲備	-	101,437,173	(48,810,141)	14,240,109	11,741,359	1,212,543	(2,319,482)	47,312,101	124,813,662	-	124,813,662
非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,306,503	2,306,503
二零二五年建議末期派息	-	417,548	-	-	-	-	-	-	417,548	-	417,548
	<b>6,499</b>	<b>101,854,721</b>	<b>(48,810,141)</b>	<b>14,240,109</b>	<b>11,741,359</b>	<b>1,212,543</b>	<b>(2,319,482)</b>	<b>47,312,101</b>	<b>125,237,709</b>	<b>2,306,503</b>	<b>127,544,212</b>

## 本集團綜合現金流量表

	二零二五年 美元	二零二四年 美元	二零二三年 美元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
經營活動所用現金	(5,204,699)	(406,517)	(8,745,819)
已付利息	(59,981)	(58,860)	(345,801)
已付所得稅	(759)	(7,745)	(3,457,212)
經營活動所用現金淨額	<u>(5,265,439)</u>	<u>(473,122)</u>	<u>(12,548,832)</u>
<b>投資活動所得現金流量</b>			
來自採用權益法入賬的投資分派	636,346	43,129	1,943,628
購買物業、廠房及設備	(632,878)	(285,194)	(449,684)
出售物業、廠房及設備所得款項	241	4,601	608,282
基金投資的分配	—	106,000	—
出售透過損益按公平值入賬的金融資產 所得款項	227,806	—	—
已收利息收入	439,906	508,866	522,073
購買其他無形資產	—	(4,549)	(7,010)
已收到與出售思爾芯上海相關的按金	6,002,659	—	—
投資活動所得現金淨額	<u>6,674,080</u>	<u>372,853</u>	<u>2,617,289</u>
<b>融資活動所得現金流量</b>			
股息支付	(416,579)	(416,578)	(409,099)
銀行借款所得款項	—	—	(16,713,038)
行使購股權	—	—	614,596
租賃付款的本金部分	(1,080,906)	(941,452)	(574,765)
融資活動所用現金淨額	<u>(1,497,485)</u>	<u>(1,358,030)</u>	<u>(17,082,306)</u>
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>	(88,844)	(1,458,299)	(27,013,849)
年初現金及現金等價物	19,071,504	20,567,731	48,232,794
現金及現金等價物匯率變動之影響	34,915	(37,928)	(651,214)
<b>年末現金及現金等價物</b>	<u>19,017,574</u>	<u>19,071,504</u>	<u>20,567,731</u>

## 綜合財務報表附註

### 1. 一般資料

國微控股有限公司（「**本公司**」）及其附屬公司（統稱「**本集團**」）主要從事以下業務：

- 條件接收模塊的開發及銷售，可確保將數字內容分發及傳輸至電視；
- 智能傳感方向產品和解決方案的研發及銷售；及
- 其他聚焦於集成電路解決方案及新能源領域的業務。

本公司為於開曼群島註冊成立及存冊的有限公司。其於開曼群島的註冊辦事處為Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands，而其於中華人民共和國（「**中國**」）的註冊辦事處位於中國深圳市南山區沙河西路1801號國實大廈22樓。

本公司於香港聯合交易所有限公司主板上市。

深圳鴻芯微納技術有限公司（「**出售公司**」）為本公司的聯營公司，為一間於二零一八年一月十二日在中國註冊成立之有限公司。出售公司及其附屬公司（「**出售集團**」）從事EDA設計軟件的開發。本公司擬出售其於出售公司之8.98%股權權益。於出售事項完成後，出售集團將不再為本公司之聯營公司，而本公司除出售集團外之剩餘業務稱為「餘下集團」。

除非另有說明，本公司綜合財務報表以美元（「**美元**」）呈列。

## 2. 編製基準

本財務資料已按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14.68(2)(a)(i)(B)條之規定編製，並僅為載入本通函之用。該等資料所載內容不足以構成香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則第1號「財務報表之呈列」所界定之完整財務報表及香港會計準則第34號「中期財務報告」所界定之完整中期財務報表，並應與本公司截至二零二三年、二零二四及二零二五年十二月三十一日止年度的年報一併閱讀。

截至二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日止三個年度（「相關期間」）各年度未經審核財務資料所載金額，已按照本公司及其附屬公司於編製本公司截至二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日止年的度年度綜合財務報表時所採納的相關會計政策予以確認及計量，該等會計政策符合香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則。

## 3. 於出售集團之投資賬面值及應佔出售集團淨虧損

出售集團為本集團之聯營公司，並於相關期間歸類為採用權益法入賬的投資。

於本集團綜合財務狀況表中，按權益法入賬的投資項目內，於二零二五年、二零二四年及二零二三年十二月三十一日，於出售集團的投資賬面值分別約為4.4百萬美元、7.1百萬美元及9.1百萬美元。

於本集團綜合收益表中，按權益法入賬的投資淨虧損份額中，截至二零二五年、二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，出售集團的淨虧損份額分別約為2.9百萬美元、1.8百萬美元及1.9百萬美元。

## 4. 出售集團之未經審核綜合財務資料

以下為出售集團於二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日之未經審核綜合財務狀況表，以及出售集團於相關期間的未經審核綜合損益及其他全面收益表、未經審核綜合權益變動表及未經審核綜合現金流量表。

未經審核綜合財務資料以美元呈列。

## 出售集團之未經審核綜合損益及其他全面收益表

	(未經審核)		
	截至十二月三十一日止年度		
	二零二五年 美元	二零二四年 美元	二零二三年 美元
收益	14,226,526	10,926,854	13,818,161
銷售成本	<u>(472,361)</u>	<u>(1,232,173)</u>	<u>(230,679)</u>
<b>毛利</b>	13,754,165	9,694,681	13,587,482
其他收入及損益，淨額	1,804,965	7,030,440	2,394,690
研發開支	(30,260,261)	(32,618,112)	(32,718,380)
銷售及分銷開支	(3,776,221)	(3,766,672)	(3,562,128)
一般及行政開支	(2,850,529)	(2,927,215)	(3,694,595)
金融資產之減值虧損撥回(撥備)淨額	108,416	(13,007)	149,675
無形資產之減值虧損撥備	<u>(12,665,584)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>經營虧損</b>	(33,885,049)	(22,599,885)	(23,843,256)
融資收入	59,421	187,681	757,130
融資成本	<u>(126,986)</u>	<u>(69,359)</u>	<u>(250,941)</u>
	(67,565)	118,322	506,189
<b>除所得稅前虧損</b>	(33,952,614)	(22,481,563)	(23,337,067)
所得稅開支	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>年內虧損</b>	<u><u>(33,952,614)</u></u>	<u><u>(22,481,563)</u></u>	<u><u>(23,337,067)</u></u>
<b>其他全面收益/(虧損)：</b>			
其後可能重新分類至損益之項目			
匯兌差額	<u>684,292</u>	<u>(957,727)</u>	<u>(1,899,296)</u>
<b>年內其他全面收益/(虧損)，</b>			
扣除稅項	<u>684,292</u>	<u>(957,727)</u>	<u>(1,899,296)</u>
<b>年內全面虧損總額</b>	<u><u>(33,268,322)</u></u>	<u><u>(23,439,290)</u></u>	<u><u>(25,236,363)</u></u>

## 出售集團之未經審核綜合財務狀況表

	(未經審核)		
	截至十二月三十一日止年度		
	二零二五年	二零二四年	二零二三年
	美元	美元	美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	2,266,045	3,216,905	2,992,833
使用權資產	871,800	1,761,064	1,242,636
其他無形資產	1,095,482	17,321,559	20,199,391
按金及預付款項	1,408,491	41,734	688,802
受限制現金	—	—	25,733,835
	<u>5,641,818</u>	<u>22,341,262</u>	<u>50,857,497</u>
<b>流動資產</b>			
按公平值計入損益之金融資產	42,682	6,955,651	21,178,364
貿易及其他應收款項、按金及 預付款項	4,045,171	2,952,523	16,896,483
現金及現金等價物	5,705,968	18,687,848	18,892,327
受限制現金	37,441,295	36,583,832	12,130,947
	<u>47,235,116</u>	<u>65,179,854</u>	<u>69,098,121</u>
<b>總資產</b>	<u><u>52,876,934</u></u>	<u><u>87,521,116</u></u>	<u><u>119,955,618</u></u>

## 出售集團之未經審核綜合財務狀況表(續)

	(未經審核)		
	截至十二月三十一日止年度		
	二零二五年	二零二四年	二零二三年
	美元	美元	美元
<b>權益及負債</b>			
<b>權益</b>			
股本	161,061,957	161,061,957	161,061,957
股份溢價	304,371	304,371	304,371
保留盈利	(135,992,867)	(102,040,253)	(79,558,690)
匯兌儲備	<u>(3,545,179)</u>	<u>(4,229,471)</u>	<u>(3,271,744)</u>
<b>總權益</b>	<u>21,828,282</u>	<u>55,096,604</u>	<u>78,535,894</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
合約負債	11,718,832	21,340,481	21,436,681
租賃負債	<u>108,328</u>	<u>891,503</u>	<u>598,051</u>
	<u>11,827,160</u>	<u>22,231,984</u>	<u>22,034,732</u>
<b>流動負債</b>			
銀行借款	10,670,385	—	—
合約負債	190,031	172,246	8,436,747
租賃負債	635,169	768,077	514,894
其他應付款項及應計費用	<u>7,725,907</u>	<u>9,252,205</u>	<u>10,433,351</u>
	<u>19,221,492</u>	<u>10,192,528</u>	<u>19,384,992</u>
<b>總負債</b>	<u>31,048,652</u>	<u>32,424,512</u>	<u>41,419,724</u>
<b>總權益及負債</b>	<u>52,876,934</u>	<u>87,521,116</u>	<u>119,955,618</u>

## 出售集團之未經審核綜合權益變動表

	股本 美元	股份溢價 美元	匯兌儲備 美元	保留盈利 美元	總計 美元
於二零二三年一月一日之 結餘	161,061,957	304,371	(1,372,448)	(56,221,623)	103,772,257
年內虧損	—	—	—	(23,337,067)	(23,337,067)
匯兌差額	—	—	(1,899,296)	—	(1,899,296)
<b>於二零二三年十二月 三十一日之結餘</b>	<b>161,061,957</b>	<b>304,371</b>	<b>(3,271,744)</b>	<b>(79,558,690)</b>	<b>78,535,894</b>
於二零二四年一月一日之 結餘	161,061,957	304,371	(3,271,744)	(79,558,690)	78,535,894
年內虧損	—	—	—	(22,481,563)	(22,481,563)
匯兌差額	—	—	(957,727)	—	(957,727)
<b>於二零二四年十二月 三十一日之結餘</b>	<b>161,061,957</b>	<b>304,371</b>	<b>(4,229,471)</b>	<b>(102,040,253)</b>	<b>55,096,604</b>
於二零二五年一月一日之 結餘	161,061,957	304,371	(4,229,471)	(102,040,253)	55,096,604
年內虧損	—	—	—	(33,952,614)	(33,952,614)
匯兌差額	—	—	684,292	—	684,292
<b>於二零二五年十二月 三十一日之結餘</b>	<b>161,061,957</b>	<b>304,371</b>	<b>(3,545,179)</b>	<b>(135,992,867)</b>	<b>21,828,282</b>

## 出售集團之未經審核綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二五年 美元	二零二四年 美元	二零二三年 美元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
經營業務所用現金	(29,114,954)	(24,747,574)	6,456,308
已付利息	(80,143)	—	—
經營業務(所用)/所得現金淨額	<u>(29,195,097)</u>	<u>(24,747,574)</u>	<u>6,456,308</u>
<b>投資活動所得現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備以及無形資產	(414,192)	(2,744,818)	(2,220,815)
出售物業、廠房及設備所得款項	995	839	—
購買按公平值計入損益之金融資產	(11,201,815)	(101,918,887)	(313,515,201)
出售按公平值計入損益之金融資產所得款項	18,202,949	130,034,442	322,026,925
已收利息收入	59,421	187,681	846,636
(存放)/解除受限制現金	<u>(831,117)</u>	<u>1,280,949</u>	<u>(37,864,781)</u>
投資活動所得/(所用)現金淨額	<u>5,816,241</u>	<u>26,840,206</u>	<u>(30,727,236)</u>
<b>融資活動所得現金流量</b>			
銀行借款所得款項	10,501,701	—	—
租賃付款之本金部分	<u>(1,059,286)</u>	<u>(985,966)</u>	<u>(1,501,440)</u>
融資活動所得/(所用)現金淨額	<u>9,442,415</u>	<u>(985,966)</u>	<u>(1,501,440)</u>
<b>現金及現金等價物(減少)/增加淨額</b>			
年初現金及現金等價物	18,687,848	18,892,327	46,612,011
匯率變動對現金及現金等價物的影響	954,562	(1,311,145)	(1,947,316)
年末現金及現金等價物	<u>5,705,968</u>	<u>18,687,848</u>	<u>18,892,327</u>

### 3. 債務聲明

於二零二六年四月三十日辦公時間結束時(即為本通函付印前編製本債務聲明之最後實際可行日期)，本集團擁有(i)有抵押銀行貸款約1.5百萬美元，該貸款以本公司一間附屬公司之公司擔保作抵押；(ii)租賃負債約2.2百萬美元；(iii)未動用銀行融資約7.3百萬美元。

除上述者或本文另有披露者，以及日常業務中集團內公司間之負債及一般業務應付賬款外，於二零二六年四月三十日辦公時間結束時，本集團並無任何其他已發行及未償還或已授權或以其他方式增設但未發行之債務證券、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債(一般業務票據除外)或承兌信貸、債券、按揭、抵押、租賃負債、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

### 4. 營運資金聲明

在並無不可預見的情況下，經考慮本集團目前可得的財務資源(包括內部產生的資金及可用銀行融資)，董事經審慎周詳查詢後認為，本集團有充足的營運資金應付其自本通函日期起計未來至少12個月的正常業務營運。

### 5. 概無重大不利變動

董事確認，自二零二五年十二月三十一日(即本集團最近期經審核綜合財務報表之結算日)起及直至(包括)最後實際可行日期止，本集團之財務或經營狀況或前景概無任何重大不利變動。

### 6. 本集團的財務及經營前景

於最後實際可行日期，本集團為全球付費電視廣播接入領域領先的安全設備供應商。本集團主要透過銷售條件接收模塊(CAM)產品，為全球付費電視行業設計、開發及營銷安全設備，從而為終端用戶提供付費電視內容的接入。

本集團亦從事智慧感知技術業務，專注於研發及銷售面向智慧感知的產品及解決方案；以及其他專注於集成電路(「IC」)解決方案及新能源行業的業務。

人工智能基礎設施建設、第三代半導體以及汽車芯片的蓬勃發展，促使全球半導體行業銷售額有望創造歷史新高。市場生態系統的轉化也改變了資源以及資本集中投入的方向，地緣政治的影響亦極大地驅動了芯片行業佈局的重構。集團突破原有的傳統消費電子芯片產品思維，把握前沿導向與政策趨勢，積極開拓新業務，探索各種轉型方向。

視密卡業務方面，在歐洲保持產品市場佔有率，拓展新運營商客戶；在新興市場推動USB CAM產品項目落地；在國內拓展USB Dongle產品在運營商的一體化電視和有線單向網關項目的銷售，跟蹤國內酒店改造項目機會，以及國密工程卡銷售。產品研發上拓展IP運營商市場，完成符合IP視頻業務的產品；跟蹤密碼行業及CA產品安全功能升級的需求，完成相關產品項目立項。新興智慧硬件業務上，完成空間精準定位和指向性通訊應用的產品項目，實現國內銷售，並拓展海外銷售渠道。

智慧感知業務方面，壓感產品保持與頭部的合作地位，提高交付能力和效率，增加研發複用率以及標準產品的橫向複製，挖掘更多業務機會；光感產品抓住無人機市場規模化機會，關注機器人市場，爭取導入更多客戶項目。在完善產品矩陣、夯實生產及供應鏈的基礎上，繼續聚焦技術突破、場景拓展、產能優化以及產業鏈協同。

其他業務方面，新能源業務調整策略，主攻面向海外的工商業儲能產品。依託自研EMS及雲管理平台，為客戶提供個性化服務。同時利用新能源雲平台系統的技術基礎，開發智能硬件及智慧雲平台。

## 7. 餘下集團之管理層討論及分析

預期出售事項將不會對餘下集團之業務運營造成任何重大不利影響。

下文載列餘下集團截至二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日止三個年度各年的管理層討論及分析，該等資料分別源自本通函所載截至二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日止三個年度各年餘下集團的財務業績。

### 截至二零二三年十二月三十一日止年度

#### 業務回顧

餘下集團是全球付費電視廣播接收的領先安全裝置供應商，通過銷售可讓終端使用者接收付費電視內容的條件接收模組(或視密卡)，向全世界付費電視行業設計、開發及銷售安全裝置。

餘下集團積極開拓半導體集成電路智能技術業務，逐步發展出雲服務及集成電路（「IC」）解決方案兩大新業務線。

### 視密卡(CAM)

截至二零二三年十二月三十一日止年度，餘下集團視密卡收益約為14.1百萬美元，按年增加約2.8%，佔餘下集團總收入約62.5%。歐洲市場（除去俄羅斯）仍為餘下集團CAM銷售的最大市場，佔CAM總銷售額約54.4%，收入按年下跌約16.3%。俄羅斯佔CAM總銷售額約1.2%，按年下跌約63.1%。新興市場約佔CAM總銷售額約9.6%，按年下降約32.5%。中國內地市場佔CAM總銷售額約34.9%，按年上升約132.9%。

CAM第一大市場歐洲銷量下滑，西歐以及東歐巴爾幹地區的運營商需求增長乏力。其他重點區域中，年內土耳其運營商處於切換無卡CAM的進程中，仍在消化庫存；羅馬尼亞運營商變更條件接收系統（CA），雖然銷量上漲但產品單價下降，來年將跟進其在葡萄牙與西班牙落地的新項目；而奧地利及德國運營商對CI+1.4 CAM的需求上升，北歐銷售也有所增長。

受俄烏衝突影響，原CA退出俄羅斯市場，因此全年銷售沒有恢復。俄羅斯運營商開始轉向中國CA，其間帶來一定新訂單。原俄羅斯最大客戶計劃切換CA廠商，預計二零二四年完成招標，有望帶來訂單增量。新興市場銷售額同比下滑主要因為烏茲別克斯坦、薩克斯坦及非洲運營商的需求同比下滑。

國內市場同比增長依然來自工程卡銷售，訂單增量得益于運營商切換CA，國密產品的批量訂單，以及北京市重要廣播電視平台的升級改造。國內USB Dongle酒店項目今年取得重大進展，全年出貨同比大幅增長。二零二四年國內工程卡的新項目機會集中在衛星轉播運營商的CA國產化，有望進一步推動國內工程卡的銷售。

二零二三年八月起，國家廣電總局聯合有關部門開展了「治理電視『套娃』收費和操作複雜問題工作」試點。11月頒佈電視收看「明白卡」，並關停違規IP直播APP。餘下集團的USB Dongle作為外置硬件可量產的方案，被官方認定為針對存量電視的最佳替代方案。目前已經向相關部門演示USB Dongle方案，並保持溝通與政策跟進。另有新的網絡IP平台全業務方案同步推進中，有望在兩大省級廣電首批落地。

### 雲服務

餘下集團於二零二零年開始從事高效設計驗證雲服務業務，現有的雲服務業務主要通過集中部署集成電路設計前端驗證工具來向客戶提供遠程驗證算力服務。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，餘下集團雲服務收益約為0.9百萬美元，約佔收入的4.2%，由於二零二三年完成主要服務合同而按年減少約75.6%。

### 集成電路解決方案

截至二零二三年十二月三十一日止年度，餘下集團集成電路解決方案收益約為7.5百萬美元，約佔總收入的33.2%。研發經費支出約為7.0百萬美元，約佔總收入的31.3%。集成電路解決方案的研發開支包括員工成本及資產折舊攤銷，約6.7百萬美元。

年內餘下集團智能傳感方案產線不斷推陳出新，從頭戴式設備到機器人服務方案，全系列光學傳感器在各大展會紛紛亮相，並逐步在各頭部企業試點生產。目前各產品日臻成熟，且同步申請各類行業規範資質，力求達到業內優質認證。

## 財務回顧

## 收益

截至二零二三年十二月三十一日止年度，餘下集團的收益為22.5百萬美元，較二零二二年下降約23.6%。收益下降主要是因為集成電路解決方案收益減少。收益按業務分部分分析如下：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二三年		二零二二年		變動%
	百萬美元	%	百萬美元	%	
視密卡	14.1	62.5	13.7	46.5	2.8
雲服務	0.9	4.2	3.9	13.2	-75.6
集成電路解決方案	7.5	33.2	11.9	40.3	-37
	<u>22.5</u>	<u>100</u>	<u>29.4</u>	<u>100</u>	<u>-23.6</u>

## 毛利及毛利率

截至二零二三年十二月三十一日止年度的毛利為8.4百萬美元，較二零二二年減少31.0%，這主要由於集成電路解決方案業務減少。毛利率為37.3%（二零二二年：41.3%），主要由於集成電路解決方案業務毛利率下降。

## 其他收入

其他收入主要包括研究開發方面的政府補助。截至二零二三年十二月三十一日止年度，其他收入為7.2百萬美元，較二零二二年減少72.7%，主要由於若干大型政府項目於過往年度完成。

## 研發開支

研發開支主要包括餘下集團研發人員的薪金及福利、租金及辦公開支、條件接收認證費用、專業服務費及交通及住宿費用。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，研發開支較上一年減少70.5%至11.2百萬美元，主要由於二零二二年第四季度出售兩間主要參與集成電路解決方案業務的附屬公司，導致餘下集團整體研發開支大幅減少。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括銷售及營銷人員的薪金及福利、營銷、培訓及推廣開支、差旅及招待費及租金及辦公開支。截至二零二三年十二月三十一日止年度，銷售及分銷開支為1.4百萬美元，較二零二二年下降13.2%，主要由於二零二二年第四季度出售兩間主要參與集成電路解決方案業務的附屬公司，導致餘下集團整體銷售及分銷開支減少。

## 一般及行政開支

一般及行政開支主要包括管理層、行政及財務人員的薪金及福利、專業服務費、租金及辦公開支、貿易應收款項減值撥備以及差旅及招待費。於截至二零二三年十二月三十一日止年度，一般及行政開支為7.4百萬美元，較上一年下降36.0%，主要由於二零二二年第四季度出售兩間主要參與集成電路解決方案業務的附屬公司，導致餘下集團整體一般及行政開支減少。

## 所得稅抵免／開支

所得稅開支包括餘下集團中國及香港附屬公司的中國企業所得稅及香港利得稅。所得稅開支由截至二零二二年十二月三十一日止年度的稅項開支10.1百萬美元變為二零二三年十二月三十一日止年度的所得稅抵免1.8百萬美元，主要由於中國稅務機關授出一次性優惠稅率所產生的截至二零二二年十二月三十一日止年度應付所得稅超額撥備。

## 年內虧損

截至二零二三年十二月三十一日止年度虧損為12.2百萬美元，而截至二零二二年十二月三十一日止年度則錄得溢利58.7百萬美元。截至二零二三年十二月三十一日止年度之虧損主要由於缺少了截至二零二二年十二月三十一日止年度完成的兩間主要附屬公司出售投資後的一次性收益約86百萬美元，以及由於被投資公司在研究和開發活動上的持續投資，導致餘下集團就被投資公司的分佔入賬虧損增加。

## 流動資金、財務資源及債務結構

餘下集團實施審慎庫務政策及金融風險管理，並設有充裕銀行融資及可用銀行結餘，以應付餘下集團運營及研發活動的現金所需。餘下集團的流動資金及現金流量需求由財務部及管理層定期適時審閱。

餘下集團繼續維持良好的流動資金狀況。於二零二三年十二月三十一日，餘下集團的現金及現金等價物合計為20.6百萬美元（於二零二二年十二月三十一日：48.2百萬美元），主要分別以人民幣及美元列值。餘下集團錄得流動資產淨值26.5百萬美元（於二零二二年十二月三十一日：25.4百萬美元）。餘下集團的流動比率（按總流動資產除以總流動負債計算）為459.0%（於二零二二年十二月三十一日：168.8%）。

於二零二三年十二月三十一日，餘下集團無銀行借款（二零二二年：16.9百萬美元）及租賃負債0.9百萬美元（二零二二年：1.7百萬美元）。並無就銀行借款抵押受限制銀行存款（二零二二年：無）。餘下集團概無進行對沖活動。餘下集團於二零二三年十二月三十一日的資產負債比率（按銀行借款總額除以權益總額計算）為零。此外餘下集團在中國內地持有未動用的銀行融資人民幣200百萬元（相等於28.2百萬美元）（二零二二年：在中國內地持有未動用的銀行融資人民幣62百萬元（相等於8.9百萬美元））。除上文所披露者外，餘下集團概無任何其他尚未償還債務或任何發行在外或已授權但尚未發行的債務證券、定期貸款、其他借款或性質上屬於借款的債務、承兌信用、租購承擔、抵押及押記、或然負債或尚未解除的擔保。

### 資本承擔

截至二零二三年十二月三十一日止年度，餘下集團已訂約但未撥備之資本承擔為0.09百萬美元（二零二二年：0.1百萬美元），並無已授權但未訂約之資本承擔（二零二二年：無）。

### 重大投資

於二零二三年十二月三十一日，餘下集團共於六間（二零二二年：六間）非上市公司擁有股本證券投資，且於公平值合共約為24.8百萬美元的非上市基金擁有權益（二零二二年：25.0百萬美元）。

由於該項重大投資的規模超過上市規則附錄D2第32(4A)段所規定之5%門檻，故於下文披露該項重大投資的詳情。

於二零二零年十一月十九日，餘下集團以總對價人民幣5,000,001元（相等於752,831美元）收購於中國註冊成立的芯行紀科技有限公司（「**芯行紀**」）的10%股權。芯行紀主要提供芯片設計服務，已於二零二二年底向市場推出若干自主開發的EDA工具，並正在招攬集成電路設計行業的主要參與者。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，芯行紀與中國若干獨立企業投資者訂立注資協議，該等投資者同意購買芯行紀的額外股份，餘下集團於芯行紀的股權由10%攤薄至約4.7%。截至二零二二年十二月三十一日止年度，芯行紀進一步與中國若干獨立企業投資者訂立注資協議，該等投資者同意購買芯行紀的額外股份，餘下集團於芯行紀的股權由4.7%進一步攤薄至約4.2%。於二零二三年十二月三十一日，餘下集團持有的芯行紀股權的公平值約為15,254,000美元。餘下集團截至二零二三年十二月三十一日止年度並無確認公平值收益於綜合收益表。

芯行紀自成立以來並無分派股息。該項投資並非交易性金融資產。餘下集團認為此乃擴大餘下集團集成電路解決方案業務分部之戰略投資。餘下集團將定期審閱其投資策略。

除二零二三年年報所披露者外，餘下集團於二零二三年十二月三十一日並無持有其他重大投資。

#### **重要收購、出售附屬公司及聯屬公司和未來重大資本資產投資或收購相關計劃**

截至二零二三年年報日期，概無董事會批准的重大投資或資本資產。於二零二三年，餘下集團並無進行其他附屬公司、聯營公司或合營企業的重大收購或出售。

#### **或然負債**

於二零二三年十二月三十一日，餘下集團並無重大或然負債。

#### **貨幣風險及管理**

餘下集團主要於歐洲(美元計值交易)及中國(人民幣計值交易)進行銷售。餘下集團的視密卡銷售主要以美元計值，而集成電路智能技術銷售主要以人民幣及港幣計值。餘下集團生產成本主要以人民幣計值。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，餘下集團並無訂立任何外匯遠期合約或使用任何衍生工具合約來對沖外匯風險。餘下集團密切監視外匯匯率變化以管理貨幣風險並會在必要時考慮對沖重大外匯風險。

## 僱員及薪酬政策

於截至二零二三年十二月三十一日止年度，餘下集團聘用約158名員工（二零二二年十二月三十一日：171名），其中145名駐於中國內地、11名駐於香港及2名駐於世界其他國家。截至二零二三年十二月三十一日止年度，員工成本（包括薪酬、社會保險、公積金及股份激勵計劃）總額為10.7百萬美元，佔餘下集團總收益的47.6%。

餘下集團與所有全職僱員均訂立僱傭協議。此外，若干高級管理層及主要研發人員已與餘下集團簽訂保密協議及不競爭協議。各高級行政人員已同意於僱傭協議生效期間及之後的一段時間內對餘下集團的任何保密數據、商業秘密或專業知識或餘下集團收到的任何第三方的機密數據絕對保密，且除職務上需要外，彼等不會對該等保密數據加以利用。此外，各高級行政人員已同意於其受僱期屆滿後兩年內受不競爭限制的約束。

餘下集團的成功依賴其吸引、挽留及激勵合資格人員的能力。餘下集團定期審閱其僱員的薪酬政策及工資。餘下集團亦致力培訓及發展僱員。餘下集團利用研發中心、研究實驗室及項目管理團隊，確保每名僱員通過接受從技術、解決方案及服務，直至客戶、市場及行業等方面課題上進行的持續培訓來維持現時的技能，餘下集團為所有新僱員提供入職培訓，以及在職培訓以持續提升僱員的技術、專業及管理能力。

## 截至二零二四年十二月三十一日止年度

### 業務回顧

餘下集團是全球付費電視廣播接收的領先安全裝置供應商，通過銷售可讓終端使用者接收付費電視內容的條件接收模組（或視密卡），向全世界付費電視行業設計、開發及銷售安全裝置。

此外，餘下集團還從事以下兩項業務活動：

- 智慧傳感技術業務，專注於智能傳感方向產品和解決方案的研發及銷售；  
和
- 提供集成電路（「IC」）解決方案，包括集成電路產品及相關產品的開發和銷售設計服務。

## 視密卡(CAM)

截至二零二四年十二月三十一日止年度，餘下集團視密卡收益約為10.8百萬美元，按年減少約2.7%，佔餘下集團總收入約77.1%。歐洲市場(除去俄羅斯)仍為餘下集團CAM銷售的最大市場，佔CAM總銷售額約76.7%，收入按年上升約8.1%，主要得益於西歐地區的銷量增加；其中奧地利和德國客戶由於主要運營商業務發展採購量增加獲同比增長。俄羅斯佔CAM總銷售額約1.0%，按年下跌約37.3%，主要因政治局勢影響，下半年已中止該區域的銷售。新興市場約佔CAM總銷售額約6.2%，按年下降約50.7%，主要是烏茲別克斯坦客戶的訂單大幅減少。中國內地市場佔CAM總銷售額約16.2%，按年下降約9.2%，主要由於工程卡個別客戶的批量出貨訂單減少。

二零二四年新一代視密卡出貨佔比增加，海外市場基本完成切換，客戶均為歐洲各大運營商。借助付費電視運營商關閉標清節目的計劃，歐洲存量市場中德語區和巴爾幹半島對新終端設備的訂單保持增長。羅馬尼亞運營商為發展新市場，推動了西班牙和葡萄牙的出貨。德國大運營商於二零二四年已完成CI+ 2.0產品的認證，將在二零二五年啟動產品計劃。受內容IP化趨勢以及OTT業務的影響，荷比盧和北歐的視密卡產品需求量同比降低。而印度、中亞、土耳其以及南非等新興市場的CI+ 2.0產品計劃雖有所延遲，但當地分銷商均在穩步推進中。

在新興市場開發中，東南亞的工程市場前景促成集團投入超寬帶(「UWB」)集成解決方案的研發，產品基於超寬帶定位通訊技術，集硬件、軟件、算法於一體，為客戶提供人、機、料等精準即時位置資訊的一站式服務，適用於廠區安全、隧道施工、物流倉儲等場景的監控管理。目前上下游以及東南亞客戶已啟動，且產品模組已完成原型，將持續積累融合算法經驗，啟動工程化評估。

於二零二四年十月十四日，廣電總局踐行「國內簡單看電視」的政策，聯合包括國微集團在內的十家企事業單位，起草並發佈《有線電視單向網關與4K超高清晰度插入式微型機上盒的交互協定規範》，由運營商主導不同的一體化標準方案。雖然年內國內市場監控類工程卡出貨量減少，移動及電信運營商中標訂單因廣電總局尚未出臺業務規範指引等原因延遲大批量出貨，但採用餘下集團方案的三款有線網關已在上海及江蘇等地的運營商進行小批量試點，且北京網絡運營商的全業務開發業已基本完成。酒店項目穩步推進，連鎖品牌的全國推廣加之天津、內蒙兩地運營商的持續採購帶來穩定需求。

### 集成電路解決方案

截至二零二四年十二月三十一日止年度，餘下集團集成電路解決方案收益約為0.7百萬美元，約佔總收入的5%。與二零二三年相比，集成電路解決方案銷售收益下降91.7%，主要是由於一個重大的投片銷售訂單於二零二三年度完成。研發經費支出約為2.5百萬美元，約佔總收入的18.0%。集成電路解決方案的研發開支包括員工成本及資產折舊攤銷，約2.1百萬美元。

餘下集團在新能源領域積極探索，開發多形態產品以進一步豐富業務線。經過充分的市場調研，面向歐洲以及東南亞市場甄選出儲能產品方案並針對關鍵功能及參數進行定制和優化。同步完善相應的管理系統軟件研發，構建配套的測試設備。目前產品已開展檢測認證，業務經由各大行業展會多方對接洽談中。

### 智慧感知

餘下集團於二零二二年開始從事智慧感知業務，專注於提供智能傳感方向產品和解決方案，重點佈局激光雷達、柔性壓力傳感器及其他各類型智能傳感產品。二零二四年，餘下集團智慧感知銷售收益約為2.5百萬美元（二零二三年：3.0百萬美元），佔餘下集團總收益的17.9%。

於二零二四年，智慧感知業務集中力量攻克頭部客戶，尤其在新能源電芯領域獲得多個項目，為新能源汽車和儲能市場奠定了基礎。借助頭部客戶的品牌效應，積累了豐富的客戶群，且業務覆蓋面廣。年內智慧感知業務出現穩定增長的態勢，出貨訂單整體呈現大客戶複購率高、新客戶佔比高的特點。壓力傳感器研發不僅交付效率大幅提升，且應用場景下各方面性能亦更加優越。光感產品緊跟行業前沿趨勢，針對客戶需求不斷升級。

## 財務回顧

### 收益

截至二零二四年十二月三十一日止年度，餘下集團的收益為14.0百萬美元，較二零二三年下降約37.8%。收益下降主要是因為集成電路解決方案收益減少。收益按業務分部分分析如下：

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二四年		二零二三年		變動%
	百萬美元	%	百萬美元	%	
視密卡	10.8	77.1	11.1	49.3	-2.7
集成電路解決方案	0.7	5	8.4	37.4	-91.7
智慧感知	2.5	17.9	3.0	13.3	-16.7
	<b>14.0</b>	<b>100</b>	<b>22.5</b>	<b>100</b>	<b>-37.8</b>

### 毛利及毛利率

截至二零二四年十二月三十一日止年度的毛利為7.5百萬美元，較二零二三年減少10.1%，這主要由於集成電路解決方案業務減少。毛利率為53.9%（二零二三年：37.3%），毛利率上升主要由於較低毛利的集成電路解決方案業務量減少所致。

### 其他收入

其他收入主要包括研究開發方面的政府補助。截至二零二四年十二月三十一日止年度，其他收入為6.3百萬美元，較二零二三年減少12.7%，主要由於若干政府項目於過往年度完成。

## 研發開支

研發開支主要包括餘下集團研發人員的薪金及福利、租金及辦公開支、條件接收認證費用、專業服務費及交通及住宿費用。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，研發開支較上一年減少3.2%至10.9百萬美元，金額與上一年大致持平。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括銷售及營銷人員的薪金及福利、營銷、培訓及推廣開支、差旅及招待費及租金及辦公開支。截至二零二四年十二月三十一日止年度，銷售及分銷開支為1.6百萬美元，較二零二三年上升15.3%，主要由於智慧感知業務市場推廣增加。

## 一般及行政開支

一般及行政開支主要包括管理層、行政及財務人員的薪金及福利、專業服務費、租金及辦公開支、貿易應收款項減值撥備以及差旅及招待費。於截至二零二四年十二月三十一日止年度，一般及行政開支為6.5百萬美元，較上一年下降11.9%，主要由於人員開支減少。

## 所得稅開支／抵免

所得稅開支包括餘下集團中國及香港附屬公司的中國企業所得稅及香港利得稅。所得稅開支由截至二零二三年十二月三十一日止年度的所得稅抵免1.8百萬美元變為截至二零二四年十二月三十一日止年度的所得稅開支0.5百萬美元，主要由於缺少中國稅務機關於過往年度授出一次性優惠稅率所致。

## 年內虧損

截至二零二四年十二月三十一日止年度虧損為37.0百萬美元，而截至二零二三年十二月三十一日止年度則錄得虧損12.2百萬美元。截至二零二四年十二月三十一日止年度之虧損主要由於餘下集團所持有的聯營公司虧損份額，源於其持續投資於研發活動，以及按公平值計量的若干被投資公司重估損失，分別約為21.8百萬美元及9.8百萬美元。重估損失主要是由於若干被投資公司的收入水平及利潤率低於預期。

### 流動資金、財務資源及債務結構

餘下集團實施審慎財資政策及金融風險管理，並設有充裕銀行融資及可用銀行結餘，以應付餘下集團運營及研發活動的現金所需。餘下集團的流動資金及現金流量由財務部及管理層定期適時審閱。

餘下集團繼續維持良好的流動資金狀況。於二零二四年十二月三十一日，餘下集團的現金及現金等價物合計為19.1百萬美元（於二零二三年十二月三十一日：20.6百萬美元），主要分別以人民幣及美元列值。餘下集團錄得流動資產淨值22.0百萬美元（於二零二三年十二月三十一日：26.5百萬美元）。餘下集團的流動比率（按總流動資產除以總流動負債計算）為405.9%（二零二三年十二月三十一日：459.0%）。

於二零二四年十二月三十一日，餘下集團無銀行借款（二零二三年：無）及租賃負債1.3百萬美元（二零二三年：0.9百萬美元）。並無就銀行借款抵押受限制銀行存款（二零二三年：無）。餘下集團概無進行對沖活動。餘下集團於二零二四年十二月三十一日的資產負債比率（按銀行借款總額除以權益總額計算）為0%（二零二三年：0%）。此外餘下集團在中國內地無未動用的銀行融資（二零二三年：在中國內地持有未動用的銀行融資人民幣200百萬元（相等於28.2百萬美元））。除上文所披露者外，餘下集團概無任何其他尚未償還債務或任何發行在外或已授權但尚未發行的債務證券、定期貸款、其他借款或性質上屬於借款的債務、承兌信用、租購承擔、抵押及押記、或然負債或尚未解除的擔保。

### 資本承擔

截至二零二四年十二月三十一日止年度，餘下集團無已訂約但未撥備之資本承擔（二零二三年：0.09百萬美元），並無已授權但未訂約之資本承擔（二零二三年：無）。

### 重大投資

於二零二四年十二月三十一日，餘下集團共於六間（二零二三年：六間）非上市公司擁有股本證券投資，且於公平值合共約為14.7百萬美元的非上市基金擁有權益（二零二三年：24.8百萬美元）。

由於該項重大投資的規模超過《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）附錄D2第32(4A)段所規定之5%門檻，故於下文披露該項重大投資的詳情。

於二零二零年十一月十九日，餘下集團以總對價人民幣5,000,001元（相等於752,831美元）收購於中國註冊成立的芯行紀科技有限公司（「**芯行紀**」）的10%股權。芯行紀主要提供芯片設計服務，已於二零二二年底向市場推出若干自主開發的EDA工具，並正在招攬集成電路設計行業的主要參與者。截至二零二一年十二月三十一日止年度，芯行紀與中國若干獨立企業投資者訂立注資協議，該等投資者同意購買芯行紀的額外股份，餘下集團於芯行紀的股權由10%攤薄至約4.7%。截至二零二二年十二月三十一日止年度，芯行紀進一步與中國若干獨立企業投資者訂立注資協議，該等投資者同意購買芯行紀的額外股份，餘下集團於芯行紀的股權由4.7%進一步攤薄至約4.2%。截至二零二四年十二月三十一日止年度，芯行紀與中國若干獨立企業投資者訂立注資協議，該等投資者同意購買芯行紀的額外股份，餘下集團於芯行紀的股權由4.2%進一步攤薄至約4.0%。於二零二四年十二月三十一日，餘下集團持有的芯行紀股權的公平值約為10,386,000美元。餘下集團於截至二零二四年十二月三十一日止年度確認公平值虧損約4,692,000美元於綜合收益表。

芯行紀自成立以來並無分派股息。該項投資並非交易性金融資產。餘下集團認為此乃擴大餘下集團集成電路解決方案業務分部之戰略投資。餘下集團將定期審閱其投資策略。

除二零二四年年報所披露者外，餘下集團於二零二四年十二月三十一日並無持有其他重大投資。

### **重要收購、出售附屬公司及聯屬公司和未來重大資本資產投資或收購相關計劃**

截至二零二四年年報日期，概無董事會授權的重大投資或資本資產。截至二零二四年十二月三十一日止年度，餘下集團並無進行其他附屬公司、聯營公司或合營企業的重大收購或出售。

### **或然負債**

於二零二四年十二月三十一日，餘下集團並無重大或然負債。

### **貨幣風險及管理**

餘下集團主要於歐洲（美元計值交易）及中國（人民幣計值交易）進行銷售。餘下集團的視密卡銷售主要以美元計值，而集成電路智能技術銷售主要以人民幣及港幣計值。餘下集團生產成本主要以人民幣計值。

截至二零二四年十二月三十一日止年度，餘下集團並無訂立任何外匯遠期合約或使用任何衍生工具合約來對沖外匯風險。餘下集團密切監視外匯匯率變化以管理貨幣風險並會在必要時考慮對沖重大外匯風險。

### 僱員及薪酬政策

於截至二零二四年十二月三十一日止年度，餘下集團聘用約179名員工（二零二三年十二月三十一日：158名），其中165名駐於中國內地、11名駐於香港及3名駐於世界其他國家。截至二零二四年十二月三十一日止年度，員工成本（包括薪酬、社會保險、公積金及股份激勵計劃）總額為10.4百萬美元，佔餘下集團總收益的74.1%。

餘下集團與所有全職僱員均訂立僱傭協議。此外，若干高級管理層及主要研發人員已與餘下集團簽訂保密協議及不競爭協議。各高級行政人員已同意於僱傭協議生效期間及之後的一段時間內對餘下集團的任何保密數據、商業秘密或專業知識或餘下集團收到的任何第三方的機密數據絕對保密，且除職務上需要外，彼等不會對該等保密數據加以利用。此外，各高級行政人員已同意於其受僱期屆滿後兩年內受不競爭限制的約束。

餘下集團的成功依賴其吸引、挽留及激勵合資格人員的能力。餘下集團定期審閱其僱員的薪酬政策及工資。餘下集團亦致力培訓及發展我們的僱員。餘下集團利用研發中心、研究實驗室及項目管理團隊，確保每名僱員通過接受從技術、解決方案及服務，直至客戶、市場及行業等方面課題上進行的持續培訓來維持現時的技能，餘下集團為所有新僱員提供入職培訓，以及在職培訓以持續提升僱員的技術、專業及管理能力。

### 截至二零二五年十二月三十一日止年度

#### 業務回顧

餘下集團是全球付費電視廣播接收的領先安全裝置供應商，通過銷售可讓終端使用者接收付費電視內容的條件接收模組（或視密卡），向全世界付費電視行業設計、開發及銷售安全裝置。

餘下集團還從事智慧傳感技術業務，專注於智能傳感方向產品和解決方案的研發及銷售；和其他業務專注於集成電路（「IC」）解決方案及新能源領域。

### 視密卡(CAM)

截至二零二五年十二月三十一日止年度，餘下集團視密卡收益約為11.2百萬美元，按年增加約5.0%，佔餘下集團總收入約76.3%。歐洲市場仍為餘下集團CAM銷售的最大市場，佔CAM總銷售額約75.4%，收入按年上升約7.1%，該上升主要得益於東歐地區的銷量增加和工程卡訂單的增長，其中羅馬尼亞客戶由於主要運營商業務發展採購量增加獲同比增長。新興市場約佔CAM總銷售額約9.7%，按年上升約68.9%，主要由於澳洲和美洲由於新市場開拓工程卡需求增加。中國內地市場佔CAM總銷售額約14.9%，按年略有下降，主要由於國內重點運營商國密項目帶來工程卡新訂單的同時，有線單向網關項目延遲出貨而未能在年內確認收入。

年度海外市場視密卡銷量與上一年持平，其中新客戶銷售佔5%。主要客戶訂單保持穩定，羅馬尼亞運營商恢復穩定採購，並且全部切換為SM1685A平台。印度和南美市場推廣的USB CAM已完成產品原型驗證，目前在協調廠商探討銷售模式。工程卡市場方面海外需求穩定，國內國密工程卡項目按計劃完成，並實現多個項目出貨。

廣電總局推動的單向有線網關項目方面，總局項目按計劃完成部署，中標的某省網項目已順利出貨，與某國內大運營商合作的集客項目亦陸續出貨中。新的運營商有限消費卡、省網傳媒USB CAM、IPTV、以及直播星方案等項目佈局中。

新業務超寬帶(UWB)集成解決方案方面，指向性遙控器與主要電視機廠商溝通方案中，以芯片原廠的管道推廣。追光方案應用上與數十家燈光、控台以及板卡廠商啟動合作，目前處於樣品交付階段。

### 智慧感知

餘下集團於二零二二年開始從事智慧感知業務，專注於提供智能傳感方向產品和解決方案，重點佈局激光雷達、柔性壓力傳感器及其他各類型智能傳感產品。於二零二五年，餘下集團智慧感知銷售收益約為3.4百萬美元(二零二四年：2.5百萬美元)，佔餘下集團總收益的23.4%。

研發上光感系列完成了從單點到面陣的全系列激光雷達產品佈局，並成功導入了無人機、移動機器人等多個領域的頭部客戶，解決方案上亦取得突破，成功完成摔倒檢測、人形統計等多個AI場景方案建設。生產體系通過工廠搬遷和設備優化全面升級，使生產效率和產品良率得到大幅提升。同時引入多家優質供應商，確保核心器件供應鏈的穩定。

壓感系列產品年內創新研發新感測器及採集處理系統—織物壓力感測器，在健康及養老、機器人皮膚、汽車智能座椅有廣泛的應用前景。二零二五年兩大新能源頭部企業客戶訂單穩定，且車規級薄膜感測器的三方測試認證已全部完成。

### 其他業務

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，餘下集團集成電路解決方案無銷售收益（截至二零二四年十二月三十一日止年度：0.7百萬美元）。集成電路解決方案銷售收益下降主要由於一個重大的投片銷售訂單於二零二四年度完成。

新能源業務方面，完成儲能系統研發樣機的產品集成，並進行了成本優化；完成工商業儲能系統能量管理智慧雲平台開發，增強儲能產品競爭力。目前工商儲能實現國內外若干訂單，供應鏈逐步完善。

### 財務回顧

#### 收益

截至二零二五年十二月三十一日止年度，餘下集團的收益為14.7百萬美元，較二零二四年上升約5.3%。收益上升主要是因為智慧感知收益增加。收益按業務分部分析如下：

	截至十二月三十一日止年度					變動%
	二零二五年		二零二四年			
	百萬美元	%	百萬美元	%		
視密卡	11.2	76.3	10.7	76.5	5.0	
智慧感知	3.4	23.4	2.5	17.7	38.8	
其他業務	0.1	0.3	0.8	5.8	-93.4	
	<b>14.7</b>	<b>100</b>	<b>14.0</b>	<b>100</b>	<b>5.3</b>	

### 毛利及毛利率

截至二零二五年十二月三十一日止年度的毛利為7.7百萬美元，較二零二四年增加2.8%。毛利率為52.6%（二零二四年：53.9%），毛利及毛利率與上一年大致持平。

### 研發開支

研發開支主要包括餘下集團研發人員的薪金及福利、租金及辦公開支、條件接收認證費用、專業服務費及交通及住宿費用。於截至二零二五年十二月三十一日止年度，研發開支較上一年減少9.8%至9.8百萬美元，研發開支的下降主要是由於集成電路解決方案業務中部分資產已折舊完畢，相關折舊費用因而減少。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括銷售及營銷人員的薪金及福利、營銷、培訓及推廣開支、差旅及招待費及租金及辦公開支。截至二零二五年十二月三十一日止年度，銷售及分銷開支為1.8百萬美元，較二零二四年增加11.2%，主要由於智慧感知業務市場推廣增加，包括參展次數增加。

### 一般及行政開支

一般及行政開支主要包括管理層、行政及財務人員的薪金及福利、專業服務費、租金及辦公開支、以及差旅及招待費。於截至二零二五年十二月三十一日止年度，一般及行政開支為6.4百萬美元，較上一年下降1.4%，金額與上一年大致持平。

### 所得稅開支

所得稅開支由截至二零二四年十二月三十一日止年度的0.5百萬美元上升至截至二零二五年十二月三十一日止年度的5.4百萬美元，所得稅開支大幅上升主要由於出售一家聯營公司權益所產生的稅項。

## 年內虧損

截至二零二五年十二月三十一日止年度虧損為1.6百萬美元，而截至二零二四年十二月三十一日止年度則錄得虧損37.0百萬美元。截至二零二五年十二月三十一日止年度之虧損主要源於餘下集團所持的聯營公司虧損份額約16.9百萬美元，源於其持續投資於研發活動。本年度的虧損較上年度虧損大幅減少主要由於集團出售一家聯營公司權益而錄得一次性的29.4百萬美元的出售收益。

## 流動資金、財務資源及債務結構

餘下集團實施審慎財資庫政策及金融風險管理，並設有充裕銀行融資及可用銀行結餘，以應付餘下集團運營及研發活動的現金所需。餘下集團的流動資金及現金流量由財務部及管理層定期適時審閱。

餘下集團繼續維持良好的流動資金狀況。於二零二五年十二月三十一日，餘下集團的現金及現金等價物合計為19.0百萬美元（於二零二四年十二月三十一日：19.1百萬美元），主要分別以人民幣及美元列值。餘下集團錄得流動資產淨值43.5百萬美元（於二零二四年十二月三十一日：22.0百萬美元）。餘下集團的流動比率（按總流動資產除以總流動負債計算）為419.2%（二零二四年十二月三十一日：405.9%）。

於二零二五年十二月三十一日，餘下集團無銀行借款（二零二四年：無）及租賃負債1.8百萬美元（二零二四年：1.3百萬美元）。並無就銀行借款抵押受限制銀行存款（二零二四年：無）。餘下集團概無進行對沖活動。餘下集團於二零二五年十二月三十一日的資產負債比率（按銀行借款總額除以權益總額計算）為0%（二零二四年：0%）。此外餘下集團在中國內地有7.1百萬美元未動用的銀行融資（二零二四年：無）。除上文所披露者外，餘下集團概無任何其他尚未償還債務或任何發行在外或已授權但尚未發行的債務證券、定期貸款、其他借款或性質上屬於借款的債務、承兌信用、租購承擔、抵押及押記、或然負債或尚未解除的擔保。

## 資本承擔

截至二零二五年十二月三十一日止年度，餘下集團無已訂約但未撥備之資本承擔（二零二四年：無），並無已授權但未訂約之資本承擔（二零二四年：無）。

## 重大投資

於二零二五年十二月三十一日，餘下集團共於六間（二零二四年：六間）非上市公司擁有股本證券投資，且於公平值合共約為37.8百萬美元的非上市基金擁有權益（二零二四年：14.7百萬美元）。

由於該項重大投資的規模超過《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)附錄D2第32(4A)段所規定之5%門檻，故於下文披露該項重大投資的詳情。

### 芯行紀科技有限公司

於二零二零年十一月十九日，餘下集團以總對價人民幣5,000,001元(相當於752,831美元)收購於中國註冊成立的芯行紀科技有限公司(「芯行紀」)的註冊資本人民幣5,000,000元，佔芯行紀於收購時的10%股權。芯行紀主要提供芯片設計服務，已於二零二二年底向市場推出若干自主開發的EDA工具，並正在招攬集成電路設計行業的主要參與者。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，芯行紀與中國若干獨立企業投資者訂立注資協議，該等投資者同意購買芯行紀的額外股份，餘下集團於芯行紀的股權由10%攤薄至約4.7%。截至二零二二年十二月三十一日止年度，芯行紀進一步與中國若干獨立企業投資者訂立注資協議，該等投資者同意購買芯行紀的額外股份，餘下集團於芯行紀的股權由4.7%進一步攤薄至約4.2%。截至二零二四年十二月三十一日止年度，芯行紀與中國若干獨立企業投資者訂立注資協議，該等投資者同意購買芯行紀的額外股份，餘下集團於芯行紀的股權由4.2%進一步攤薄至約4.0%。於二零二五年十二月三十一日，餘下集團持有的芯行紀股權的公平值約為10.6百萬美元。截至二零二五年十二月三十一日止年度，概無公平值收益或虧損於綜合收益表中確認。

芯行紀自成立以來並無分派股息。該項投資並非交易性金融資產。餘下集團認為此乃擴大餘下集團集成電路解決方案業務分部之戰略投資。餘下集團將定期審閱其投資策略。

### 上海思爾芯技術股份有限公司

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，餘下集團出售其聯營公司上海思爾芯技術股份有限公司的16%股權。此出售後，餘下集團繼續持有思爾芯上海的13.75%股權。剩餘的13.75%股權已由聯營公司投資重新分類為公平值按損益變動列報的金融資產。思爾芯上海為全球FPGA原型驗證解決方案供應商，專注於系統單晶片(SoC)及ASIC設計驗證。作為一家成熟企業，思爾芯上海提供系列產品滿足客戶需求，並持續投入研發開發下一代解決方案以配合行業需要。於二零二五年十二月三十一日，餘下集團持有思爾芯上海的13.75%股權公平值約為25.9百萬美元。

思爾芯上海於二零二五年並無派發股息。此投資並非交易性金融資產。餘下集團認為其於思爾芯上海的剩餘權益屬策略性投資，並決定保留較大股權以繼續參與思爾芯上海的長期發展及價值創造。

除二零二五年年報所披露者外，餘下集團於二零二五年十二月三十一日並無持有其他重大投資。

### 重要收購、出售附屬公司及聯屬公司和未來重大資本資產投資或收購相關計劃

於二零二五年九月六日，本公司、其附屬公司S2C Holding及思爾芯上海與中灣私募基金管理有限公司（「投資者」）及合肥中灣數軟創業投資基金合夥企業（有限合夥）（「基金」）訂立股權轉讓協議，根據該協議，S2C Holding有條件地同意出售，而投資者有條件地同意透過基金購買思爾芯上海16%的股權，對價為人民幣211,665,760元（「思爾芯股權轉讓」）。

思爾芯上海及其附屬公司為一間基於EDA硬件之快速驗證系統及軟件供應商。

投資者乃根據中國法律成立之有限公司，主要從事私募股權投資、風險資本管理等業務，專注於集成電路、新一代信息技術及人工智能等戰略性新興領域。投資者由中灣中改（北京）信息科技中心（「中灣中改」）及中國電子信息產業集團有限公司（「CEC」）各持有30%，由廣州科學城創業投資管理有限公司（「廣州SCVC」）及北京誠柏啓航科技發展中心（有限合夥）（「北京誠柏啓航」）各持有15%，並由中灣眾信（海口）企業管理中心（有限合夥）（「中灣眾信有限合夥」）持有10%。中灣中改由其執行合夥人中灣中改（北京）科技有限公司（「中灣中改科技」）控制。中灣中改科技、CEC及廣州SCVC均為中國國有企業。北京誠柏啓航之最終實益擁有人為田溯寧先生。中灣眾信有限合夥為投資者管理團隊的激勵平台。

基金為一間根據中國法律成立的有限合夥企業，主要從事私募股權投資、投資管理、資產管理及風險資本投資。基金由作為普通合夥人的投資者持有0.08%，及由作為有限合夥人的粵港澳大灣區科技創新產業投資基金(有限合夥)(「**大灣區基金**」)持有99.92%。大灣區基金由作為普通合夥人的投資者持有0.2%。大灣區基金的剩餘權益由其有限合夥人持有，其中包括穗科策略(廣州)股權投資基金合夥(有限合夥)(「**廣州科學城**」)持有約33%、中國電子有限公司(「**中國電子**」)持有約20%、合肥市高品質發展引導基金股份有限公司(「**合肥基金**」)持有約12%、廣州科技金融創新投資控股股份有限公司(「**廣州科技金融創新**」)持有約12%、西安市工業倍增基金合夥企業(有限合夥)(「**西安基金**」)持有約10%、北京建工集團有限責任公司(「**北京建工**」)持有約9%，以及另外五名各自持有不超過5%合夥權益的有限合夥人。廣州科學城、中國電子、合肥基金、廣州科技金融創新、西安基金及北京建工均為中國國有企業。

思爾芯上海為一間高科技研發公司，其經營所在行業需要大量且持續的資本投入以維持其增長及創新。引入投資者可為思爾芯上海提供戰略指導及行業專業知識，使思爾芯上海能夠借助投資者於私募股權及風險資本管理方面的豐富經驗，並可幫助思爾芯上海識別及尋求新的業務機會及戰略合作夥伴關係。思爾芯股權轉讓亦將使本公司能夠實現其對思爾芯上海早期投資的重大回報，同時保留相當規模的股權權益，以繼續參與思爾芯上海的長期發展及價值創造。

交易已於二零二五年十二月五日完成，此後，S2C Holding持有思爾芯上海13.75%股權。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二五年九月七日、二零二五年十二月三日及二零二五年十二月五日的公告，以及本公司日期為二零二五年十月二十四日的通函。

除二零二五年年報所披露者外，截至二零二五年十二月三十一日止年度，餘下集團並無進行其他附屬公司、聯營公司或合營企業的重大收購或出售。

於二零二五年十二月三十一日，餘下集團並無任何重大投資或購置資本資產的計劃。

### 或然負債

於二零二五年十二月三十一日，餘下集團並無重大或然負債。

### 貨幣風險及管理

餘下集團主要於歐洲(美元計值交易)及中國(人民幣計值交易)進行銷售。餘下集團的視密卡銷售主要以美元計值，而集成電路智能技術銷售主要以人民幣及港幣計值。餘下集團生產成本主要以人民幣計值。

截至二零二五年十二月三十一日止年度，餘下集團並無訂立任何外匯遠期合約或使用任何衍生工具合約來對沖外匯風險。餘下集團密切監視外匯匯率變化以管理貨幣風險並會在必要時考慮對沖重大外匯風險。

### 僱員及薪酬政策

於截至二零二五年十二月三十一日止年度，餘下集團聘用約179名員工(二零二四年十二月三十一日：179名)，其中171名駐於中國內地、5名駐於香港及3名駐於世界其他國家。截至二零二五年十二月三十一日止年度員工成本(包括薪酬、社會保險、公積金及股份激勵計劃)總額為10.3百萬美元，佔餘下集團總收益的69.7%。

餘下集團與所有全職僱員均訂立僱傭協議。此外，若干高級管理層及主要研發人員已與餘下集團簽訂保密協議及不競爭協議。各高級行政人員已同意於僱傭協議生效期間及之後的一段時間內對餘下集團的任何保密數據、商業秘密或專業知識或餘下集團收到的任何第三方的機密數據絕對保密，且除職務上需要外，彼等不會對該等保密數據加以利用。此外，各高級行政人員已同意於其受僱期屆滿後兩年內受不競爭限制的約束。

**A. 餘下集團未經審核備考財務資料****緒言**

以下為餘下集團之說明性未經審核備考綜合財務狀況表、未經審核備考綜合收益表、未經審核備考綜合全面收益表及未經審核備考綜合現金流量表(統稱「**未經審核備考財務資料**」)，該等資料乃按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)第4.29及14.68(2)(a)(ii)條及根據下文所載附註編製，旨在說明出售事項的影響，猶如就未經審核備考綜合財務狀況表而言，出售事項已於二零二五年十二月三十一日完成；而就未經審核備考綜合收益表、未經審核備考綜合全面收益表及未經審核備考綜合現金流量表而言，出售事項已於二零二五年一月一日完成。

未經審核備考財務資料僅為說明用途而編製，且因其假設性質，未必能真實反映倘出售事項已於二零二五年十二月三十一日(就財務狀況而言)或二零二五年一月一日(就財務業績及現金流量而言)或任何未來日期完成時，餘下集團之財務狀況、財務業績或現金流量。

## 1. 未經審核備考綜合財務狀況表

	本集團於 二零二五年 十二月 三十一日的 綜合財務 狀況表 (經審核) 美元 (附註1)	備考調整 美元 (附註2)	餘下集團於 二零二五年 十二月 三十一日的 未經審核備考 綜合財務 狀況表 (未經審核) 美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	2,186,660		2,186,660
使用權資產	1,779,957		1,779,957
其他無形資產	14,817,461		14,817,461
商譽	6,107,757		6,107,757
按金及預付款項	281,349		281,349
使用權益法入賬的投資	33,680,290	(4,363,340)	29,316,950
透過損益按公平值入賬的金融資產	37,755,908		37,755,908
遞延所得稅資產	1,094,463		1,094,463
	<u>97,703,845</u>		<u>93,340,505</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	3,999,517		3,999,517
貿易及其他應收款項、按金及預付款項	34,083,666		34,083,666
現金及現金等價物	19,017,574	37,873,718	56,891,292
	<u>57,100,757</u>	37,873,718	<u>94,974,475</u>
<b>總資產</b>	<u>154,804,602</u>	33,510,378	<u>188,314,980</u>

## 1. 未經審核備考綜合財務狀況表(續)

	本集團於 二零二五年 十二月 三十一日的 綜合財務 狀況表 (經審核) 美元 (附註1)	備考調整 美元 (附註2)	餘下集團於 二零二五年 十二月 三十一日的 未經審核備考 綜合財務 狀況表 (未經審核) 美元
<b>權益及負債</b>			
<b>權益</b>			
股本	6,499		6,499
股份溢價	101,854,721		101,854,721
合併儲備	(48,810,141)		(48,810,141)
以股份為基礎的付款儲備	14,240,109		14,240,109
法定儲備	11,741,359		11,741,359
保留盈利	47,312,101	32,427,710	79,739,811
資本儲備	1,212,543		1,212,543
匯兌儲備	(2,319,482)	133,103	(2,186,379)
本公司擁有人應佔資本及儲備	125,237,709	32,560,813	157,798,522
非控股權益	2,306,503		2,306,503
<b>總權益</b>	<u>127,544,212</u>	32,560,813	<u>160,105,025</u>

## 1. 未經審核備考綜合財務狀況表(續)

	本集團於 二零二五年 十二月 三十一日的 綜合財務 狀況表 (經審核) 美元 (附註1)	備考調整 美元 (附註2)	餘下集團於 二零二五年 十二月 三十一日的 未經審核備考 綜合財務 狀況表 (未經審核) 美元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	648,506		648,506
修復成本撥備	112,510		112,510
遞延收入	10,345,734		10,345,734
遞延所得稅負債	2,533,260		2,533,260
	<u>13,640,010</u>		<u>13,640,010</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	1,701,120		1,701,120
應計費用及其他應付款項	9,783,247	168,937	9,952,184
應付稅項	—	780,628	780,628
合約負債	763,598		763,598
遞延收入	223,406		223,406
租賃負債	1,149,009		1,149,009
	<u>13,620,380</u>	949,565	<u>14,569,945</u>
<b>總負債</b>	<u>27,260,390</u>	949,565	<u>28,209,955</u>
<b>總權益及負債</b>	<u>154,804,602</u>	33,510,378	<u>188,314,980</u>

## 餘下集團之未經審核備考財務資料附註

1. 該等金額乃摘錄自本集團於二零二五年十二月三十一日之經審核綜合財務狀況表，其載於本集團已刊發之二零二五年年報內。
2. 以下備考調整已對餘下集團之未經審核備考綜合財務狀況表作出，假設完成已於二零二五年十二月三十一日落實，並就餘下集團之未經審核備考財務資料而言：
  - (a) 該等調整指假設出售事項已於二零二五年十二月三十一日進行時的估計出售收益，其計算方式如下所示：

		美元
對價	(ii)	37,873,718
減：		
於二零二五年十二月三十一日出售集團的投資賬面值	(iii)	(4,363,340)
估計交易成本及歸屬於該交易的稅項	(iv)	(168,937)
於出售時將累計匯兌儲備重新分類至損益	(v)	<u>(133,103)</u>
出售事項的估計除稅前淨收益		33,208,338
有關出售事項的估計稅項開支	(vi)	<u>(780,628)</u>
出售事項的估計未經審核淨收益		<u><u>32,427,710</u></u>

## 附註：

- (i) 就未經審核備考綜合財務狀況表而言，以人民幣計值之金額已按1美元兌人民幣7.0288元之匯率換算為美元，該匯率為截至二零二五年十二月三十一日之通行匯率。
- (ii) 根據買賣協議，對價約人民幣266.2百萬元（相當於約37.9百萬美元）須以現金結算。
- (iii) 該金額指於二零二五年十二月三十一日，出售集團總註冊資本的7.8125%或總實繳資本的8.9835%之應佔份額。

- (iv) 出售事項直接產生的估計成本、開支及稅項約為0.2百萬美元，包括專業費用及其他交易成本及印花稅（以人民幣計值之金額已按1美元兌人民幣7.0288元之匯率換算為美元），將由本集團承擔，並導致撥備、應計費用及其他負債增加。
  - (v) 該金額指於二零二五年十二月三十一日，出售集團中歸屬於本集團的累計匯兌儲備。
  - (vi) 出售事項產生的估計資本收益稅約3.5百萬美元預期將由過往年度結轉的稅務虧損部分抵銷，導致應付資本收益稅淨額約為0.8百萬美元。此乃根據15%的優惠企業所得稅稅率計算，該稅率適用於根據新企業所得稅法獲相關中國稅務機關認可的有效高新技術企業證書。
- (b) 除上述調整外，並無對餘下集團之未經審核備考綜合財務狀況表作出備考調整，以反映本集團於二零二五年十二月三十一日之後進行的任何交易結果或其他交易。

由於出售集團之賬面值及於完成時解除之累計換算儲備可能與餘下集團未經審核備考財務資料所披露之金額不同，故出售事項之實際收益可能與本文呈列之金額有所不同。

## 2. 未經審核備考綜合收益表

	本集團截至 二零二五年 十二月 三十一日 止年度的 綜合收益表 (經審核) 美元 (附註3)	備考調整		餘下集團截至 二零二五年 十二月 三十一日 止年度的 未經審核備考 綜合收益表 (未經審核) 美元
		美元 (附註4(a))	美元 (附註4(b))	
收益	14,711,323			14,711,323
銷售成本	(6,975,303)			(6,975,303)
<b>毛利</b>	<b>7,736,020</b>			<b>7,736,020</b>
其他收益，淨額	26,933,781		29,492,045	56,425,826
其他收入	3,431,996			3,431,996
研發開支	(9,802,627)			(9,802,627)
銷售及分銷開支	(1,788,867)			(1,788,867)
一般及行政開支	(6,412,630)			(6,412,630)
金融資產的淨撥回 減值虧損	206,427			206,427
<b>經營溢利</b>	<b>20,304,100</b>		<b>29,492,045</b>	<b>49,796,145</b>
融資收入	457,894			457,894
融資成本	(65,708)			(65,708)
	392,186			392,186
分佔使用權益法入賬的 投資淨虧損	(19,757,680)	2,875,825		(16,881,855)
<b>除所得稅前溢利</b>	<b>938,606</b>	<b>2,875,825</b>	<b>29,492,045</b>	<b>33,306,476</b>
所得稅開支	(5,430,760)		(763,296)	(6,194,056)
<b>年內(虧損)/溢利</b>	<b>(4,492,154)</b>	<b>2,875,825</b>	<b>28,728,749</b>	<b>27,112,420</b>
<b>以下各項應佔(虧損)/ 溢利：</b>				
本公司擁有人	(5,299,430)	2,875,825	28,728,749	26,305,144
非控股權益	807,276			807,276
	(4,492,154)	2,875,825	28,728,749	27,112,420

## 3. 未經審核備考綜合全面收益表

	本集團截至 二零二五年 十二月 三十一日 止年度的 綜合全面 收益表 (經審核) 美元 (附註3)			備考調整		餘下集團截至 二零二五年 十二月 三十一日 止年度的 未經審核備考 綜合全面 收益表 (未經審核) 美元
		美元 (附註4(a))	美元 (附註4(b))	美元	美元	美元
年內(虧損)/溢利	(4,492,154)	2,875,825	28,728,749			27,112,420
<b>其他全面收益：</b>						
後續可能重新分類至損益的項目						
匯兌差額	1,819,346					1,819,346
分佔使用權益法入賬的投資匯兌差額	240,598	(117,340)				123,258
已重新分類至損益的項目於出售使用權益法入賬的投資後撥回的匯兌儲備						
	(196,094)		250,443			54,349
年內其他全面收益， 扣除稅項	1,863,850	(117,340)	250,443			1,996,953
年內全面(虧損)/收益 總額	(2,628,304)	2,758,485	28,979,192			29,109,373
<b>以下各項應佔：</b>						
本公司擁有人	(3,462,027)	2,758,485	28,979,192			28,275,650
非控股權益	833,723					833,723
	(2,628,304)	2,758,485	28,979,192			29,109,373

## 4. 餘下集團之未經審核備考綜合現金流量表

	本集團截至 二零二五年 十二月 三十一日 止年度的 綜合現金 流量表 (經審核) 美元 (附註3)	備考調整		餘下集團截至 二零二五年 十二月 三十一日 止年度的 未經審核備考 綜合現金 流量表 (未經審核) 美元
		美元 (附註4(a))	美元 (附註4(b))	
<b>經營活動所得現金流量</b>				
經營活動所用現金	(5,204,699)			(5,204,699)
已付利息	(59,981)			(59,981)
已付所得稅	(759)		(763,296)	(764,055)
經營活動所用現金淨額	<u>(5,265,439)</u>			<u>(6,028,735)</u>
<b>投資活動所得現金流量</b>				
來自採用權益法入賬的 投資分派	636,346			636,346
購買物業、廠房及設備	(632,878)			(632,878)
出售物業、廠房及 設備所得款項	241			241
出售透過損益按公平值 入賬的金融資產 所得款項	227,806			227,806
已收利息收入	439,906			439,906
已收到與出售思爾芯 上海相關的按金	6,002,659			6,002,659
出售以權益法入賬的 投資所得款項， 扣除交易成本	—		36,864,313	36,864,313
投資活動所得現金淨額	<u>6,674,080</u>		36,864,313	<u>43,538,393</u>
<b>融資活動所得現金流量</b>				
股息支付	(416,579)			(416,579)
租賃付款的本金部分	(1,080,906)			(1,080,906)
融資活動所用現金淨額	<u>(1,497,485)</u>			<u>(1,497,485)</u>

## 4. 餘下集團之未經審核備考綜合現金流量表(續)

	本集團截至 二零二五年 十二月 三十一日 止年度的 綜合現金 流量表 (經審核) 美元 (附註3)	備考調整		餘下集團截至 二零二五年 十二月 三十一日 止年度的 未經審核備考 綜合現金 流量表 (未經審核) 美元
		美元 (附註4(a))	美元 (附註4(b))	
<b>現金及現金等價物</b>				
減少淨額	(88,844)		36,101,017	36,012,173
年初現金及現金等價物	19,071,504			19,071,504
現金及現金等價物匯率 變動之影響	34,914			34,914
<b>年末現金及現金等價物</b>	<u>19,017,574</u>		36,101,017	<u>55,118,591</u>

## 餘下集團之未經審核備考財務資料附註

3 該等金額乃摘錄自本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之經審核綜合收益表、經審核綜合全面收益表及經審核綜合現金流量表，其載於本集團已刊發之二零二五年年報內。

4 以下備考調整已對餘下集團之未經審核備考綜合收益表、綜合全面收益表及綜合現金流量表作出，假設完成已於二零二五年一月一日發生，並就餘下集團之未經審核備考財務資料而言：

(a) 該等調整指假設出售事項已於二零二五年一月一日發生，從而剔除本集團分佔出售集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之除稅後虧損及其他全面收益。該等金額摘錄自本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之已刊發年報所載之經審核綜合財務報表。

(b) 該等調整指假設出售事項已於二零二五年一月一日進行時的估計出售收益，其計算方式如下所示：

		美元
對價	(ii)	37,032,829
減：		
本集團於出售集團之投資於二零二五年一月一日		
之賬面值	(iii)	(7,121,825)
估計交易成本及歸屬於該交易的稅項	(iv)	(168,516)
於出售時將累計匯兌儲備重新分類至損益	(v)	<u>(250,443)</u>
出售事項的估計除稅前淨收益		29,492,045
有關出售事項的估計稅項開支	(vi)	<u>(763,296)</u>
出售事項的估計未經審核淨收益		<u><u>28,728,749</u></u>

附註：

- (i) 就未經審核備考綜合收益表、綜合全面收益表及綜合現金流量表而言，以人民幣計值之金額已按1美元兌人民幣7.1884元之匯率換算為美元，該匯率為截至二零二五年一月一日之現行匯率。
  - (ii) 根據買賣協議，對價約人民幣266.2百萬元（相當於約37.0百萬美元）須於二零二五年以現金結算。
  - (iii) 該金額指於二零二五年一月一日，出售集團總註冊資本的7.8125%或總實繳資本的8.9835%之應佔份額。
  - (iv) 出售事項直接產生的估計成本、開支及稅項約為0.2百萬美元，包括專業費用及其他交易成本及印花稅（以人民幣計值之金額已按1美元兌人民幣7.1884元之匯率換算為美元），將由本集團承擔，並假設將於二零二五年內以現金結算。
  - (v) 該金額指於二零二五年一月一日，出售集團中歸屬於本集團的累計匯兌儲備。
  - (vi) 出售事項產生的估計資本收益稅約3.5百萬美元預期將由過往年度結轉的稅務虧損部分抵銷，導致應付資本收益稅淨額約為0.8百萬美元。此乃根據15%的優惠企業所得稅稅率計算，該稅率適用於根據新企業所得稅法獲相關中國稅務機關認可的有效高新技術企業證書。
- (c) 除上述調整外，並無對餘下集團之未經審核備考綜合收益表、綜合全面收益表及現金流量表作出備考調整，以反映本集團於二零二五年一月一日之後進行的任何交易結果或其他交易。

由於出售集團之賬面值及於完成時解除之累計換算儲備可能與餘下集團未經審核備考財務資料所披露之金額不同，故出售事項之實際虧損可能與本文呈列之金額有所不同。

除附註4(a)所述有關聯營公司投資應佔損益的備考調整外，預期上述調整不會對餘下集團的未經審核備考綜合收益表、未經審核備考綜合全面收益表及未經審核備考綜合現金流量表產生持續影響。

**B 餘下集團未經審核備考財務資料報告**

以下為香港執業會計師羅兵咸永道會計師事務所就餘下集團之未經審核備考財務資料出具的報告全文，以供載入本通函。

**獨立申報會計師就編製未經審核備考財務資料的鑒證報告**

致國微控股有限公司列位董事

本所已對除深圳鴻芯微納技術有限公司及其附屬公司（「**出售集團**」）以外的國微控股有限公司（「**貴公司**」）及其附屬公司（「**貴集團**」）的未經審核備考財務資料（由 貴公司董事（「**貴公司董事**」）編製，並僅供說明用途）完成鑒證工作並作出報告。未經審核備考財務資料包括 貴公司就擬出售於出售集團之股權（「**該項交易**」）而於刊發日期為二零二六年六月十五日的通函中第II-1至II-12頁內所載有關於二零二五年十二月三十一日的未經審核備考綜合財務狀況表截至二零二五年十二月三十一日止年度的未經審核備考綜合收益表、截至二零二五年十二月三十一日止年度的未經審核備考綜合全面收益表以及截至二零二五年十二月三十一日止年度的未經審核備考綜合現金流量表以及相關附註（「**未經審核備考財務資料**」）。貴公司董事用於編製未經審核備考財務資料的適用標準載於通函第II-1至II-12頁。

未經審核備考財務資料由 貴公司董事編製，以說明該項交易對 貴集團於二零二五年十二月三十一日的財務狀況以及 貴集團的截至二零二五年十二月三十一日止年度的財務表現和現金流量可能造成的影響，猶如該項交易分別於二零二五年十二月三十一日及二零二五年一月一日已經發生。在此過程中， 貴公司董事從 貴集團截至二零二五年十二月三十一日的財務報表中摘錄有關 貴集團財務狀況、財務表現和現金流量的資料，並已就上述財務報表刊發審核報告。

### 董事對未經審核備考財務資料的責任

貴公司董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第4.29條及參考香港會計師公會（「會計師公會」）頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以載入投資通函內」（「會計指引第7號」），編製未經審核備考財務資料。

### 我們的獨立性和質量管理

我們遵守會計師公會頒佈的《職業會計師道德守則》中對獨立性及其他職業道德的要求，有關要求基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的關注、保密及專業行為的基本原則而制定的。

本會計師事務所採用會計師公會所頒佈的《香港質量管理準則》(HKSQM)第1號「會計師事務所對執行財務報表審核或審閱、或其他鑒證或相關服務業務實施的質量管理」，並要求事務所設計、執行及營運一套完善的質量管理系統，包括關於要遵守道德要求、專業準則規定及可適用的法律及監管規定的政策或程序。

### 申報會計師的責任

本所的責任是根據上市規則第4.29(7)條的規定，對未經審核備考財務資料發表意見並向閣下報告。對於本所過往就用於編製未經審核備考財務資料的任何財務資料而發出的報告，除於報告發出日期向該等報告收件人承擔的責任外，本所概不承擔任何責任。

本所根據會計師公會頒佈的《香港鑒證業務準則》第3420號「就編製章程內備考財務資料作出報告的鑒證業務」執行我們的工作。該準則要求申報會計師計劃和實施程序以對貴公司董事是否根據上市規則第4.29及參考會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審核備考財務資料獲取合理保證。

就本業務而言，本所沒有責任更新或重新出具任何在編製未經審核備考財務資料時所使用的歷史財務資料的報告或意見，且在本業務過程中，我們無就編製未經審核備考財務資料時所使用的財務資料進行審核或審閱。

將未經審核備考財務資料包括在通函中，目的僅為說明某一重大事項或交易對該實體未經調整財務資料的影響，猶如該事項或交易已在為說明為目的而選擇的較早日期發生。因此，我們不對該項交易於二零二五年十二月三十一日或二零二五年一月一日的實際結果會否如同呈報一樣提供任何保證。

對於未經審核備考財務資料是否已按照適用標準適當地編製而進行的合理保證業務，涉及實施程序以評估董事用以編製未經審核備考財務資料的適用標準是否提供合理基準，以呈列該事項或交易直接造成的重大影響，並須就以下事項獲取充分適當的證據：

- 相關備考調整是否適當地按照該等標準編製；及
- 未經審核備考財務資料是否反映了已對未經調整財務資料作出適當調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，並考慮申報會計師對該公司性質的了解、與編製未經審核備考財務資料有關的事項或交易以及其他相關業務情況的了解。

本業務也包括評估未經審核備考財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據充足及適當地為我們的意見提供基礎。

## 意見

本所認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已由 貴公司董事按照所述基準適當編製；
- (b) 該基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)條所披露的未經審核備考財務資料而言，該等調整是適當的。

## 羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二六年六月十五日

## 責任聲明

本通函的資料乃遵照上市規則而刊載，旨在提供有關本集團之資料。董事願就本通函所載資料共同及個別承擔全部責任。各董事在做出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函中所載資料在各重大方面均準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何其他事項，以致本通函或其所載任何陳述產生誤導。

## 董事權益

### (i) 董事及首席執行官在本公司或任何關聯公司的股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於最後實際可行日期，各董事及本公司首席執行官於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券中，擁有：(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例之該等條文彼所擁有或被視作擁有之權益及淡倉）；(ii)根據證券及期貨條例第352條須記入或已記入須由本公司備存的登記冊；或(iii)根據上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益或淡倉（如有）如下：

董事姓名	權益性質	證券數目及類別 <small>(附註1)</small>	佔本公司權益的概約百分比
黃先生 <small>(附註2)</small>	實益權益及受控法團權益	189,916,401股 股份(L)	58.45%
陳瑩女士	實益權益	1,067,661股 股份(L)	0.33%
關重遠 <small>(附註3)</small>	實益權益及受控法團權益	1,080,414股 股份(L)	0.34%

附註：

- (1) 字母「L」表示董事在本公司或相關法團的股份中的好倉。
- (2) 於最後實際可行日期，黃先生直接擁有5,708,624股股份的權益。黃先生亦持有立基投資有限公司的100%權益。因此，黃先生亦被視為於立基投資有限公司所擁有權益的184,207,777股股份中擁有權益。
- (3) 於最後實際可行日期，關重遠先生擁有223,418股股份的權益。關先生亦持有Cykorp Limited的100%權益。關先生因此被視為於Cykorp Limited擁有權益的856,996股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事或本公司之首席執行官於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債券中，擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之其他權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被視作或視為擁有之權益及淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指之登記冊內之其他權益或淡倉；或(iii)根據標準守則須知會本公司及聯交所之其他權益或淡倉。

#### (ii) 董事於本公司主要股東的職位

於最後實際可行日期，除下文所披露者外，就董事所知，概無董事於擁有本公司股份及相關股份權益或淡倉（須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文向本公司披露）的公司出任董事或僱員：

公司名稱	董事姓名	董事於該公司所擔任之職位
立基投資有限公司	黃先生	董事

#### 訴訟

於最後實際可行日期，據董事所知，本集團任何成員公司概無未決或面臨之重大訴訟或申索。

## 重大合約

下列合約(並非本集團於日常業務中訂立的合約)乃由本集團成員公司於最後實際可行日期前兩年內訂立，且屬於或可能屬於重大合約：

- (a) 股權轉讓協議；及
- (b) 上海思爾芯技術股份有限公司、S2C Holding Corporation、本公司與中灣私募基金管理有限公司就S2C Holding Corporation向中灣私募基金管理有限公司轉讓上海思爾芯技術股份有限公司16%股權而於二零二五年九月六日訂立的股權轉讓協議。

## 競爭權益

於最後實際可行日期，董事及彼等各自的聯繫人概無於與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的任何業務中擁有根據上市規則須予以披露的權益。

## 董事於資產的權益

除下文「董事於合約或安排的權益」一節所披露者外，概無董事於本集團任何成員公司自二零二五年十二月三十一日(即本公司最近期刊發之經審核綜合財務報表之編製日期)起至最後實際可行日期所收購或出售或租賃(或擬收購或出售或租賃)的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

## 董事於合約或安排的權益

於最後實際可行日期，黃先生持有深圳數字電視國家工程實驗室股份有限公司(「**深圳數字電視**」)約68.02%間接權益，而深圳數字電視擁有位於深圳市南山區沙河西路1801號的辦公大樓國實大廈(「**深圳物業**」)。

於二零二四年二月一日，國微集團與深圳數字電視就租賃深圳物業的若干辦公室物業訂立租賃協議。

於二零二六年三月二十七日，本公司間接全資附屬公司深圳時代感知科技有限公司（「深圳時代感知」）與深圳數字電視就租賃深圳物業內的若干辦公室物業訂立租賃協議，租期為三十六個月，自二零二六年五月一日起至二零二九年四月三十日止，每月租金為人民幣154,058.4元。該等物業為深圳時代感知之主要營業地點。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二六年三月二十七日之公告。

除上文所披露者外，概無董事於本集團任何成員公司所訂立對本集團業務而言屬重大且於最後實際可行日期仍存續的任何合約或安排中擁有重大權益。

### 董事的服務合約

於最後實際可行日期，董事概無與本集團任何成員公司訂立或擬訂立不會於一年內屆滿或本集團不可於一年內終止而毋須作出賠償（法定賠償除外）的任何服務合約。

### 專家

以下為於本通函提述意見或建議的專家的資格：

名稱	資格
羅兵咸永道會計師事務所	執業會計師
	根據《會計及財務匯報局條例》註冊之公眾利益實體核數師

上述各專家已各自給予書面同意，同意按其所載形式及文意，將其報告及名稱載入本通函內，且迄今並無撤回該同意書。

於最後實際可行日期，上述各專家概無持有本集團任何成員公司的任何股權，亦無擁有認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利（不論是否可依法強制執行）。

於最後實際可行日期，上述各專家概無直接或間接擁有自二零二五年十二月三十一日（即本集團最新已刊發經審核綜合財務報表之編製日期）以來，由本集團任何成員公司收購或出售或租賃，或擬由本集團任何成員公司收購或出售或租賃的任何資產中的任何權益。

**一般資料**

- (1) 鄭啟培先生為本公司秘書，彼為香港會計師公會之註冊會計師。
- (2) 本公司的註冊辦事處為Maples Corporate Services Limited，位於PO Box 309, Uglund House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands，本公司香港主要營業地點位於香港灣仔港灣道26號華潤大廈42樓4202-04室。
- (3) 本公司香港股份過戶登記分處為香港中央證券登記有限公司，位於香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。
- (4) 本通函之中英文版本如有任何歧義，概以英文版本為準。

**可供查閱的文件**

以下文件之電子版本將由本通函日期起計14日內刊載於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://www.smit.com.cn>)：

- (1) 本附錄「重大合約」一節所述之重大合約；
- (2) 由羅兵咸永道會計師事務所就本集團過往財務資料所發出的審閱報告，詳見本通函第I-2至I-16頁
- (3) 羅兵咸永道會計師事務所出具之關於餘下集團未經審核備考財務資料的會計師報告，全文載於本通函附錄二；及
- (4) 本附錄「專家」一節所述之同意書。

---

## 臨時股東大會通告

---



### SMIT HOLDINGS LIMITED

### 國微控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2239)

### 臨時股東大會通告

茲通告國微控股有限公司(「本公司」)謹訂於二零二六年七月九日(星期四)下午四時正假座香港灣仔港灣道26號華潤大廈42樓4202-04室舉行臨時股東大會，以考慮並酌情通過以下決議案：

#### 普通決議案

「(i)批准、確認及追認由國微集團(深圳)有限公司(作為賣方)與上海臨科芯倫創業投資合夥企業(有限合夥)(作為買方)就賣方所認購深圳鴻芯微納技術有限公司註冊資本中的人民幣100百萬元(相當於深圳鴻芯微納技術有限公司總註冊資本之7.8125%及總實繳資本之8.9835%)的出售事項而訂立之日期為二零二六年四月二日的股權轉讓協議及其項下擬進行的交易以及與此相關的任何其他安排或文件；及(ii)批准、追認及確認授權本公司任何一名董事代表本公司進行所有相關行為及事項，辦理所有必要之申報，並進行協商、批准及達成協議，簽署、蓋章、簽立及交付其認為就股權轉讓協議及其項下擬進行的交易而言屬必要、適宜或權宜的所有文件。」

此 致

代表董事會  
國微控股有限公司  
主席  
黃學良先生

香港，二零二六年六月十五日

---

## 臨時股東大會通告

---

註冊辦事處：

Maples Corporate Services Limited  
PO Box 309, Ugland House  
Grand Cayman, KY1-1104  
Cayman Islands

香港主要營業地點：

香港灣仔  
港灣道26號  
華潤大廈42樓  
4202-04室

附註：

1. 凡有權出席上述大會及於會上投票的股東，均有權委派一位或(倘其為兩股或以上股份持有人)多位代表代其出席大會，並於以投票方式表決時投票。受委代表毋須為本公司股東。
2. 代表委任表格連同經簽署的授權書或其他授權文件(如有)或經由公證人證明的有關文件副本，最遲須於上述大會舉行時間四十八小時前，送交至本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，方為有效。
3. 本公司將於二零二六年七月六日(星期一)至二零二六年七月九日(星期四)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，期間不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格出席臨時股東大會，所有已正式填妥之轉讓文件連同有關股票必須於二零二六年七月三日(星期五)下午四時三十分前，送交至本公司香港股份過戶登記分處辦理登記手續，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716號舖。
4. 倘屬股份的聯名持有人，則任何一位該等聯名持有人均可就有關股份親身或委派代表出席大會並於會上投票，猶如彼為唯一有權在大會上投票者；惟倘超過一名該等聯名持有人出席大會，則在投票表決時，若排名優先的聯名持有人已投票(不論是親身或委派代表)，其他聯名持有人概無權投票。就此而言，排名先後乃按本公司股東名冊內有關該等聯名持有人的排名次序決定。
5. 交回代表委任文書後，股東仍可親身出席召開的大會及於會上投票，在此情況下，代表委任文書將被視為已撤回論。