

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告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)

**補充公告  
須予披露交易  
出售於芯行紀的股權**

**緒言**

茲提述國微控股有限公司(「**本公司**」，連同其附屬公司統稱「**本集團**」)日期為二零二六年七月二十日之公告(「**該公告**」)，內容有關出售於芯行紀的股權。除另有指明者外，本公告所用詞彙與該公告所界定者具有相同涵義。

**補充協議**

董事會欣然宣佈，於二零二六年九月二十九日，賣方、盛世智達、保證方、福州九天盛芯股權投資合夥企業(有限合夥)(「**九天盛芯**」)及陽光人壽保險股份有限公司(「**陽光人壽**」)就股權轉讓協議A訂立補充協議(「**補充協議**」)，據此，盛世智達、九天盛芯及陽光人壽各自獲指定為股權轉讓A的承讓人(統稱「**承讓人**」，各自一名為「**各承讓人**」)。賣方將予出售的股份數目及賣方就股權轉讓A將予收取的總對價維持不變。

根據補充協議，承讓人(視情況而定)有條件同意向賣方購買的芯行紀股份數目及各自對價如下：

| 承讓人名稱     | 將予購買的芯行紀股份數目     | 佔芯行紀總股權的百分比  | 對價<br>(人民幣)       |
|-----------|------------------|--------------|-------------------|
| 九天盛芯      | 1,263,698        | 1.00%        | 15,984,903        |
| 盛世智達      | 1,982,604        | 1.57%        | 25,078,577        |
| 陽光人壽      | 1,263,698        | 1.00%        | 15,984,903        |
| <b>總計</b> | <b>4,510,000</b> | <b>3.57%</b> | <b>57,048,383</b> |

根據補充協議，待下文所載股權轉讓A完成的所有先決條件獲履行(或獲豁免)後，股權轉讓A的對價應由各承讓人於二零二六年十月十五日前，根據其上述各自份額以現金一次性支付予賣方。

### 先決條件

股權轉讓A完成的先決條件已修訂如下：

- (a) 訂約各方已完成簽署補充協議；
- (b) 補充協議已由所有相關各方有效簽署，且承讓人已收到其為訂約方的交易文件；
- (c) 各保證方及賣方根據補充協議所作出的陳述、保證及承諾，於完成之日仍屬真實、準確及完整，並無重大違反補充協議，且並無任何中國法律、法院、仲裁庭或中國政府機關作出的判決、裁定、裁決或禁制令限制、禁止或撤銷相關股權轉讓；及

(d) 芯行紀及賣方已向各承讓人發出確認函，確認適用之先決條件已獲滿足。

## 完成

待各承讓人結清其應付予賣方的全部對價份額後，即就該承讓人同意購買的芯行紀股份完成轉讓。

除上文所披露的修訂外，股權轉讓協議A的其他條款並無重大變動，並將繼續有效。

## 承讓人資料

### 九天盛芯

九天盛芯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及風險投資。

九天盛芯由盛世智達作為其執行普通合夥人持有1.03%權益。九天盛芯的兩名最大有限合夥人為海絲併購(福州)股權投資合夥企業(有限合夥)(「**海絲併購**」)及福州榕投產業發展投資基金合夥企業(有限合夥)(「**福州榕投**」)，分別持有49.48%及41.24%的合夥權益。餘下一名有限合夥人持有九天盛芯8.25%的合夥權益。海絲併購及福州榕投分別由福建省人民政府國有資產監督管理委員會及福州市人民政府國有資產監督管理委員會最終實益擁有。

### 陽光人壽

陽光人壽為一間根據中國法律成立的股份有限公司，主要從事人壽保險業務。

陽光人壽由陽光保險集團股份有限公司(一間於聯交所上市的公司，股份代號：6963)持有99.9999%權益。

據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，承讓人及其各自的最終實益擁有人均為獨立第三方。

### **訂立補充協議之理由**

於簽署股權轉讓協議A時，原擬由盛世智達的指定基金擔任股權轉讓A的承讓人。然而，基於盛世智達的商業考慮，決定由盛世智達、九天盛芯及陽光人壽擔任股權轉讓A的承讓人。賣方將予出售的股份總數及賣方就股權轉讓A將予收取的總對價維持不變。補充協議乃由訂約方訂立，以正式將盛世智達於股權轉讓協議A項下的所有權利及義務轉讓予承讓人。

鑑於上述情況，董事認為補充協議的條款屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

### **有關股權轉讓之補充資料**

本公司亦謹此就股權轉讓補充以下額外資料。

### **對價**

股權轉讓協議B的對價將由九天盛世以現金支付。

此外，原擬定股權轉讓A的對價支付期限與股權轉讓B不同，原因是九天盛芯（盛世智達的指定基金）需要額外時間完成向中國證券投資基金業協會的備案程序，並為股權轉讓A安排資金。

## 保證

保證方已同意在相關股權轉讓協議中向承讓人及九天盛世提供若干慣常的陳述及保證，包括但不限於：(1)芯行紀的妥為註冊成立、有效存續及具備所需資格；(2)芯行紀股權結構的準確性及完整性；(3)創始團隊的法律行為能力；及(4)芯行紀訂立交易文件的公司權力及授權。

## 完成

股權轉讓B的完成機制較股權轉讓A相對簡單，因為股權轉讓B不涉及指定買方機制。

賣方已於二零二六年七月二十四日收到股權轉讓B的對價，且股權轉讓B已於同日完成。

## 有關九天盛世之進一步資料

九天盛世由盛世智達作為普通合夥人持有0.97%權益，連同另外八名有限合夥人，各自持有不超過30%的合夥權益。

九天盛世的三名最大有限合夥人為泰康人壽保險有限責任公司（「**泰康人壽保險**」）、紹興市越城區集成電路產業股權投資基金合夥企業（有限合夥）（「**紹興越城集成電路基金**」）及北京華大九天科技股份有限公司（「**華大九天**」），分別持有28.99%、28.99%及19.32%的合夥權益。餘下五名有限合夥人概無持有九天盛世超過10%的合夥權益。

泰康人壽保險由泰康保險集團股份有限公司（「**泰康保險集團**」）全資擁有。泰康保險集團的股東結構多元，且並無任何股東持股比例超過30%。

紹興越城集成電路基金的普通合夥人為盛世智達，持有0.01%合夥權益。紹興越城集成電路基金的餘下有限合夥人為紹興市越城區高投資產經營有限公司及紹興市科技創業投資有限公司，分別持有56%及43.99%的合夥權益。紹興市越城區高投資產經營有限公司及紹興市科技創業投資有限公司均由紹興高新技術產業開發區管理委員會（中國紹興市人民政府下屬的一個委員會）最終控制。

華大九天為一間於深圳證券交易所上市的公司（股份代號：301269.SZ）。

### **有關估值之進一步資料**

就估值而言所選取的可比公司的甄選標準、排除基準及其他詳情載列如下。

#### **可比公司的甄選標準**

為物色一組具代表性的可比同業，已於S&P Capital IQ內採用自上而下的篩選框架進行系統搜尋。以下既定標準已應用於行業分類、業務模式、地理位置及財務表現方面：

- (a) **業務契合度**：主要從事提供EDA硬件快速驗證系統及相關軟件／服務的公司，以匹配芯行紀的核心業務；
- (b) **純粹業務要求**：僅納入大部分收入（即超過50%）來自EDA產品或服務的公司，以維持嚴格的業務可比性；
- (c) **地域重點**：搜尋集中於亞太及美國的證券交易所。作為一間總部位於中國的EDA企業，芯行紀與國內同業共享監管及經濟環境，而美國股票市場則擁有全球主要的EDA領導者，並具備全面的公開披露；及

- (d) **公開披露要求：**對於未能公開取得獨立財務報表、詳細收入明細及與EDA業務相關的獨立估值指標的公司，已明確排除，因為納入該等公司將無法進行有意義或一致的比較。

### **公司排除及排除基準**

根據初步研究，識別出九間潛在可比公司，並將其歸類為三個不同的營運層級，以評估其與芯行紀商業模式的契合度。經進行更深入的定性及財務審閱後，四間初步識別的公司因規模、業務模式或產品範圍方面的核心錯配而被排除：

- (a) **Silvaco Group, Inc. (NasdaqGS : SVCO)：**儘管為純EDA企業，Silvaco專注於技術電腦輔助設計 (TCAD) 及物理層建模。簡而言之，Silvaco的軟件模擬單個晶體管及半導體製造過程的基本物理及材料特性。此與芯行紀有根本差異，芯行紀在設計鏈中處於較高位置，提供用於將數十億個晶體管排列成複雜電腦晶片的高層次、AI加速數碼設計平台。

由於TCAD服務於工藝物理的專門利基市場，而非主流數碼晶片實現，Silvaco的可觸及市場規模、收入規模及歷史收入增長率與主流數碼EDA平台開發商存在顯著差異；

- (b) **創意電子股份有限公司 (台灣證券交易所代碼：3443)：**該公司主要作為ASIC設計服務公司及一站式服務供應商營運，其收入模式嚴重依賴可變的工程工時及硅晶圓代工產能分配。因此，其毛利率較低，屬服務及製造業務的典型水平，與芯行紀不同。創意電子並非銷售現成、可重覆使用的軟件授權，而是像一個外判工程團隊，為客戶設計晶片，並與硅晶圓代工廠管理實體晶片製造。此與芯行紀的核心價值主張形成鮮明對比，芯行紀的核心在於可擴展、高利潤率的軟件知識產權授權；

- (c) **大塚資訊科技股份有限公司(台灣櫃買中心代碼：3570)：**該公司主要作為工程軟件整合商及增值經銷商(VAR)營運。其購買第三方工程軟件，並連同安裝及技術支援服務轉售予終端用戶。其並不擁有或開發自身的專有半導體設計軟件知識產權。由於缺乏專有EDA軟件知識產權，其毛利率較低，屬分銷商的典型水平，使其倍數無法與芯行紀等研發密集型創新者相比；及
- (d) **是德科技公司(紐約證券交易所代碼：KEYS)：**儘管是德科技擁有強大的系統級軟件能力，其財務狀況及收入來源仍絕大部分以硬件為主，由重型電子測試儀器及物理組件驅動。雖然是德科技銷售用於高頻電路設計的軟件工具，但其主要業務為實體硬件測試。是德科技的絕大部分收入來自銷售實體設備，而非獨立軟件授權。實體硬件生產涉及原材料、製造、庫存及物流成本，導致資本密集度及毛利率無法反映芯行紀等軟件開發商的成本結構。

### **可比公司的進一步詳情**

經嚴謹的篩選及排除程序後，五間上市公司被納入最終可比同業組。該等公司與芯行紀的技術重點、增長軌跡及營運生態系統最為接近。

納入主要在美國營運的益華電腦股份有限公司及新思科技股份有限公司，反映EDA行業的市場現實，其特點為全球公開上市候選公司數目有限。由於行業高度集中，嚴格將候選公司選擇限制於中國內地將導致樣本範圍過於狹窄。擴大至全球範圍使我們能夠捕捉更廣泛的行業估值基準，同時顧及純EDA同業的稀缺性。益華電腦股份有限公司及新思科技股份有限公司合共控制超過60%的EDA市場，因此獲選為可比公司的一部分。

各可比公司的詳情載列如下。

| 公司名稱(股票代號)                          | 上市地點            | 業務描述                                                                                                                                                                           | 過往十二個月                       |                              | 過往十二個月                       |                              | EV／營收比率<br>(倍) |
|-------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------|
|                                     |                 |                                                                                                                                                                                | 市值                           | 收入                           | 資產淨值                         | 純利／(虧損)                      |                |
|                                     |                 |                                                                                                                                                                                | (百萬美元)<br>(於二零二六年<br>三月三十一日) | (百萬美元)<br>(於二零二六年<br>三月三十一日) | (百萬美元)<br>(於二零二六年<br>三月三十一日) | (百萬美元)<br>(於二零二六年<br>三月三十一日) |                |
| 益華電腦股份有限<br>公司(NasdaqGS:<br>CDNS)   | 美國(納斯達克)        | 益華電腦股份有限公司開發人工智能驅動的EDA軟件、硬件及硅知識產權解決方案。主要產品包括功能驗證平台(Jasper、Xcelium、Palladium)、數字／定制IC設計工具(Innovus、Virtuoso)，以及印刷電路板、封裝及3D-IC的系統設計解決方案。該公司亦提供設計知識產權，包括接口協議及安全解決方案。總部位於加利福尼亞州聖何塞。 | 76,718                       | 5,529                        | 6,561                        | 1,171                        | 13.8倍          |
| 新思科技股份有限<br>公司(NasdaqGS:<br>SNPS)   | 美國(納斯達克)        | 新思科技股份有限公司為半導體行業提供EDA軟件及設計知識產權解決方案。核心產品包括數字／定制IC設計工具、驗證解決方案(模擬、仿真、FPGA原型驗證)、TCAD及人工智能驅動的EDA。該公司亦提供經硅驗證的知識產權，包括邏輯庫、處理器、安全解決方案及接口協議。總部位於加利福尼亞州桑尼維爾。                              | 75,951                       | 8,008                        | 30,548                       | 1,101                        | 10.6倍          |
| 杭州廣立微電子股<br>份有限公司(深交<br>所代碼：301095) | 中國(深圳證券<br>交易所) | 杭州廣立微電子股份有限公司提供半導體表徵及良率提升解決方案。產品包括SmtCell(PCell佈局平台)、TCMagic(測試芯片自動化)、ATCompiler(可定址測試設計)及Dense Array(高密度測試芯片)。該公司亦提供WAT/WLR測試機、良率分析及DFT設計服務，用於製程開發及良率提升。總部位於中國杭州。             | 1,873                        | 112                          | 455                          | 13                           | 15.1倍          |

| 公司名稱(股票代號)                               | 上市地點            | 業務描述                                                                                                                                                              | 過往十二個月                       |                              | 過往十二個月                       |                              | EV/營收比率<br>(倍) |
|------------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------|
|                                          |                 |                                                                                                                                                                   | 市值                           | 收入                           | 資產淨值                         | 純利/(虧損)                      |                |
|                                          |                 |                                                                                                                                                                   | (百萬美元)<br>(於二零二六年<br>三月三十一日) | (百萬美元)<br>(於二零二六年<br>三月三十一日) | (百萬美元)<br>(於二零二六年<br>三月三十一日) | (百萬美元)<br>(於二零二六年<br>三月三十一日) |                |
| 北京華大九天科技<br>股份有限公司(深<br>交所代碼:<br>301269) | 中國(深圳證券<br>交易所) | 北京華大九天科技股份有限公司在中國及國際市場開發及銷售EDA軟件。解決方案涵蓋AMS/PMIC設計、射頻IC設計、數字SoC設計、晶圓廠EDA、先進封裝及平板顯示器設計。該公司亦提供晶圓廠設計賦能服務及軟件開發。總部位於中國北京。                                               | 6,415                        | 195                          | 756                          | (3)                          | 31.8倍          |
| 上海概倫電子股份<br>有限公司(上交所<br>代碼: 688206)      | 中國(上海證券<br>交易所) | 上海概倫電子股份有限公司開發EDA工具, 包括晶圓廠EDA、數字設計EDA及測試系統。服務包括晶圓測試、SPICE建模、測試芯片設計及PDK/IP開發。主要解決方案涵蓋設計與技術協同優化、IC模擬(NanoSpice)及全定制設計(NanoDesigner)。服務對象包括晶圓廠、記憶體製造商及IC公司。總部位於中國上海。 | 1,935                        | 71                           | 292                          | 3                            | 25.0倍          |

在估值計算中，選取了上述可比公司EV／營收比率的第三四分位數（第75百分位數）25.0倍，以客觀反映芯行紀的風險回報特徵。此溢價定位涵蓋：(i) 相較於美國同業，中國國內EDA同業群體所觀察到的結構性地域溢價（例如，北京華大九天為31.8倍、上海概倫為25.0倍），此與芯行紀的主要營運地區相符；及(ii) 芯行紀優異的營收成長，其特徵為兩年營收年複合成長率約30%，而同業群組平均值則低於20%。

代表董事會  
**國微控股有限公司**  
主席  
**黃學良**

香港，二零二六年九月二十九日

於本公告日期，執行董事為黃學良先生（主席兼首席執行官）及陳瑩女士；非執行董事為關重遠先生及蔡靖先生；及獨立非執行董事為蔣春黔先生、胡家棟先生及張敏女士。