
歷史、發展及公司架構

概覽

我們的歷史可追溯至2014年4月，彼時，龍先生成立本公司，名為深圳市芯天下技術有限公司。自此，龍先生憑藉其在IC相關行業的專業知識和經驗，領導本集團的業務運營。有關龍先生的履歷詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

於2021年2月8日，本公司由有限責任公司改制為股份有限公司，並更名為芯天下技術股份有限公司。

我們一直在中國從事存儲芯片業務，專注於代碼型閃存芯片的研發、設計及銷售，以Fabless模式為客戶提供從1Mbit至8Gbit大容量範圍的多種代碼型閃存芯片。根據灼識諮詢報告，按2024年銷售額計，我們的代碼型閃存芯片在全球Fabless企業中排名第六。

業務里程碑

以下為我們主要業務發展里程碑概要：

年份	事件
2014年	本公司於中國成立，名為深圳市芯天下技術有限公司，並開始從事代碼型閃存芯片研發、設計及銷售業務。
2016年	我們推出同類產品內尺寸最小的產品之一BGA24封裝SLC NAND Flash。 我們開始NOR Flash產品量產。
2017年	我們將業務拓展至海外市場。
2020年	我們推出首款的NOR MCP產品，將NOR Flash和PSRAM集成為MCP模組。

歷史、發展及公司架構

年份	事件
2021年	本公司改制為股份有限公司，並更名為芯天下技術股份有限公司。 我們在香港及成都設立研究中心，開發新產品。
2022年	截至最後實際可行日期，我們推出同類產品內最小尺寸(1.2 × 0.7 × 0.4 mm)和最小功耗的2Mbit NOR Flash。
2023年	我們的發明專利數目超過100項。 我們推出容量高達2Gbit的NOR Flash產品系列。

我們的主要營運子公司

截至最後實際可行日期，下表載列的公司為於往績記錄期內對我們的經營業績和財務表現作出重大貢獻的主要子公司。

子公司名稱	成立地點	成立日期	本集團應佔股權	主要業務活動
芯之家.....	中國	2021年3月3日	100%	控股公司
上海芯存天下.....	中國	2021年8月23日	100%	芯片研發及設計
深圳博爾微晶.....	中國	2023年9月28日	100%	芯片研發、設計及銷售
成都博爾微晶.....	中國	2021年8月10日	100%	芯片研發、設計及銷售
深圳靈控微.....	中國	2023年9月28日	100%	芯片研發、設計及銷售
香港芯天下.....	香港	2016年8月30日	100%	芯片研發、設計及銷售

歷史、發展及公司架構

公司發展

1. 成立

本公司於2014年4月18日在中國成立為一家有限責任公司，名為深圳芯天下技術有限公司，初始註冊資本為人民幣8百萬元，並已繳足。於成立時，本公司由深圳前海柏利投資發展有限公司擁有70%權益及沈月女士擁有30%權益。深圳前海柏利投資發展有限公司是一家當時由龍先生全資擁有的公司。

自成立以來，本公司主要在中國從事代碼型閃存芯片研發、設計及銷售。

2. 於2014年至2017年的股權轉讓

根據沈月女士與我們的執行董事之一王先生訂立日期為2014年8月1日的股權轉讓協議，沈女士向王先生轉讓本公司合共7%股權，代價為人民幣1百萬元，並已全數償付。股權轉讓登記已於2015年2月12日完成。

於2014年12月19日，沈月女士與獨立第三方訂立股權轉讓協議，據此，沈女士向該名獨立第三方轉讓本公司合共10%股權，代價為人民幣2.8百萬元，並已全數償付。股權轉讓登記已於2015年3月12日完成。

根據日期為2016年1月18日的股權轉讓協議，沈月女士向我們的執行董事之一艾先生轉讓本公司合共3%股權，代價為人民幣1.2百萬元，並已全數償付。股權轉讓登記已於2016年1月29日完成。

於2017年3月20日，根據股權轉讓協議，深圳前海柏利投資發展有限公司分別向龍先生及沈月女士轉讓本公司合共40.6%及29.4%的股權，代價分別為人民幣3.25百萬元及人民幣2.35百萬元，並分別由龍先生及沈女士全數償付。於同日，上述持有本公司合共10%股權的獨立第三方將其持有的本公司全部股權轉讓予龍先生，代價為人民幣4百萬元，並已全數償付。上述轉讓登記已於2017年4月24日完成。

歷史、發展及公司架構

緊隨上述股權轉讓完成後，本公司之股權架構如下：

股東名稱	所認購註冊資本	持股百分比
	(人民幣)	
龍先生.....	4,048,000	50.6%
沈月女士.....	3,152,000	39.4%
王先生.....	560,000	7.0%
艾先生.....	240,000	3.0%
總計.....	8,000,000	100.0%

3. 於2017年首次增加註冊資本

於2017年7月，龍先生、龍芯天下一、王先生、沈月女士及艾先生向本公司合共出資人民幣14百萬元，其中因上述人士分別認購本公司註冊資本約人民幣3.5百萬元、人民幣2.0百萬元、人民幣940,000元、人民幣73,000元及人民幣510,000元，人民幣7百萬元注入本公司註冊資本。因此，本公司註冊資本由人民幣8百萬元增加至人民幣15百萬元。

龍芯天下一是作為我們員工持股平台之一而成立的合夥企業，由35名個人擁有，該等個人均為本集團現任或前任董事及員工或其接班人。龍芯天下一的執行合夥人為龍先生，其持有龍芯天下一合共約0.1%權益。概無龍芯天下一的其他合夥人持有總權益30%或以上。

上述出資額乃由有關各方按公平原則磋商釐定。有關出資已於2017年9月26日或之前繳足。上述出資登記已於2017年8月9日完成。

歷史、發展及公司架構

於上述出資完成後，本公司的股權架構如下：

股東名稱	所認購註冊資本	持股比例
	(人民幣)	
龍先生.....	7,575,000	50.5%
沈月女士	3,225,000	21.5%
龍芯天下一	1,950,000	13.0%
王先生.....	1,500,000	10.0%
艾先生.....	750,000	5.0%
總計.....	15,000,000	100.0%

4. 於2017年第二次增加註冊資本

於2017年11月，獨立第三方向本公司出資人民幣15百萬元，其中人民幣1.5百萬元注入本公司註冊資本。因此，本公司註冊資本由人民幣15百萬元增加至人民幣16.5百萬元。

上述出資額由相關各方按公平原則磋商釐定。上述獨立第三方已於2017年12月29日將其擁有總價值約人民幣17.0百萬元的若干專利的擁有權轉讓予本公司，以全數償付有關出資款項。上述出資登記已於2017年12月5日完成。

歷史、發展及公司架構

於上述出資完成後，本公司的股權架構如下：

股東名稱	所認購註冊資本	持股百分比(概約)
	(人民幣)	
龍先生.....	7,575,000	45.9%
沈月女士.....	3,225,000	19.5%
龍芯天下一.....	1,950,000	11.8%
王先生.....	1,500,000	9.1%
獨立第三方.....	1,500,000	9.1%
艾先生.....	750,000	4.5%
總計.....	16,500,000	100.0%

5. 於2018年第三次增加註冊資本

於2017年12月，深圳創投及深圳紅土星河向本公司合共出資人民幣60百萬元，其中因深圳創投及深圳紅土星河分別認購本公司註冊資本約人民幣524,000元及人民幣1.05百萬元，人民幣1.57百萬元注入本公司註冊資本。因此，註冊資本由人民幣16.5百萬元增加至約人民幣18.1百萬元。

上述出資額乃由相關各方按公平原則磋商釐定。有關出資已於2018年1月18日或之前全數繳足。上述出資登記已於2018年3月7日完成。

歷史、發展及公司架構

於上述出資完成後，本公司的股權架構如下：

股東名稱	所認購註冊資本 (人民幣)	持股百分比(概約)
龍先生.....	7,575,000	41.9%
沈月女士.....	3,225,000	17.8%
龍芯天下一.....	1,950,000	10.8%
王先生.....	1,500,000	8.3%
獨立第三方.....	1,500,000	8.3%
深圳紅土星河.....	1,047,619	5.8%
艾先生.....	750,000	4.2%
深圳創投.....	523,810	2.9%
總計.....	18,071,429	100.0%

6. 於2018年的股權轉讓

於2018年8月13日，當時持有本公司約8.3%總股權的獨立第三方分別將本公司總股權約0.6%、1.1%、0.8%、4.8%、0.6%及0.3%轉讓予深圳創投、深圳紅土星河、深圳羅湖紅土、寧波紅杉智盛、嘉興旦恩及韶關眾投邦，代價分別為約人民幣6.6百萬元、人民幣12.0百萬元、人民幣9.0百萬元、人民幣52.2百萬元、人民幣6.6百萬元及人民幣3.6百萬元。有關代價乃由相關各方按公平原則磋商釐定，並已於2018年9月18日全數償付。上述股權轉讓登記已於2018年9月3日完成。

歷史、發展及公司架構

於上述股權轉讓完成後，本公司的股權架構如下：

股東名稱	所認購註冊資本	持股百分比(概約)
	(人民幣)	
龍先生.....	7,575,000	41.9%
沈月女士.....	3,225,000	17.8%
龍芯天下一.....	1,950,000	10.8%
王先生.....	1,500,000	8.3%
深圳紅土星河.....	1,247,619	6.9%
寧波紅杉智盛.....	870,000	4.8%
艾先生.....	750,000	4.2%
深圳創投.....	633,810	3.5%
深圳羅湖紅土.....	150,000	0.8%
嘉興旦恩.....	110,000	0.6%
韶關眾投邦.....	60,000	0.3%
總計.....	18,071,429	100.0%

7. 當時的現有股東於2018年第四次增加註冊資本

於2018年8月，深圳創投、深圳紅土星河、深圳羅湖紅土、寧波紅杉智盛、嘉興旦恩及韶關眾投邦向本公司進一步出資合共人民幣168.5百萬元，其中因上述人士分別進一步認購本公司註冊資本約人民幣172,000元、人民幣312,000元、人民幣234,000元、人民幣1.36百萬元、人民幣172,000元及人民幣94,000元，人民幣2.34百萬元注入本公司註冊資本。因此，本公司的註冊資本由約人民幣18.1百萬元增加至人民幣20.4百萬元。

上述出資額乃由相關各方按公平原則磋商釐定。有關出資已於2018年10月9日或之前繳足。上述出資登記已於2018年9月28日完成。

歷史、發展及公司架構

上述出資完成後，本公司的股權結構如下：

股東名稱	所認購註冊資本	持股百分比(概約)
	(人民幣)	
龍先生.....	7,575,000	37.1%
沈月女士.....	3,225,000	15.8%
寧波紅杉智盛.....	2,227,200	10.9%
龍芯天下一.....	1,950,000	9.6%
深圳紅土星河.....	1,559,619	7.6%
王先生.....	1,500,000	7.3%
深圳創投.....	805,410	3.9%
艾先生.....	750,000	3.7%
深圳羅湖紅土.....	384,000	1.9%
嘉興旦恩.....	281,600	1.4%
韶關眾投邦.....	153,600	0.8%
總計.....	20,411,429	100.0%

8. 於2018年第五次增加註冊資本

於2018年11月，上海國投向本公司出資人民幣150百萬元，其中約人民幣2.08百萬元注入本公司註冊資本。因此，本公司註冊資本由約人民幣20.4百萬元增加至人民幣22.5百萬元。

上述出資額乃由有關各方按公平原則磋商釐定。有關出資已於2018年12月14日或之前全數償付。上述出資登記已於2018年12月27日完成。

歷史、發展及公司架構

於上述出資完成後，本公司的股權架構如下：

股東名稱	所認購註冊資本 (人民幣)	持股百分比(概約)
龍先生.....	7,575,000	33.7%
沈月女士.....	3,225,000	14.3%
寧波紅杉智盛.....	2,227,200	9.9%
上海國投.....	2,083,333	9.3%
龍芯天下一.....	1,950,000	8.7%
深圳紅土星河.....	1,559,619	6.9%
王先生.....	1,500,000	6.7%
深圳創投.....	805,410	3.6%
艾先生.....	750,000	3.3%
深圳羅湖紅土.....	384,000	1.7%
嘉興旦恩.....	281,600	1.3%
韶關眾投邦.....	153,600	0.7%
總計.....	22,494,762	100.0%

9. 於2020年透過資本公積資本化第六次增加註冊資本

於2020年1月，我們當時的股東通過決議案對本公司資本公積進行資本化，按當時股東各自持股比例增加本公司註冊資本。因此，本公司註冊資本由約人民幣22.5百萬元增加至人民幣100.0百萬元。上述增加註冊資本的登記已於2020年2月12日完成。

歷史、發展及公司架構

於上述增加註冊資本完成後，本公司的股權架構如下：

股東名稱	所認購註冊資本	持股百分比(概約)
	(人民幣)	
龍先生.....	33,674,506	33.7%
沈月女士.....	14,336,671	14.3%
寧波紅杉智盛.....	9,900,972	9.9%
上海國投.....	9,261,414	9.3%
龍芯天下一.....	8,668,685	8.7%
深圳紅土星河.....	6,933,254	6.9%
王先生.....	6,668,219	6.7%
深圳創投.....	3,580,433	3.6%
艾先生.....	3,334,109	3.3%
深圳羅湖紅土.....	1,707,064	1.7%
嘉興旦恩.....	1,251,847	1.3%
韶關眾投邦.....	682,826	0.7%
總計.....	100,000,000	100.0%

10. 於2020年的股權轉讓

於2020年3月15日，沈月女士向龍芯天下二、龍芯天下三及龍芯天下四分別轉讓本公司總股權約3.0%、2.2%及1.5%，代價為約人民幣14.3百萬元、人民幣10.5百萬元及人民幣7.2百萬元。有關代價乃由有關各方按公平原則磋商釐定，並已於2020年4月30日或之前全數償付。上述股權轉讓登記已於2020年3月31日完成。

龍芯天下二、龍芯天下三及龍芯天下四是作為我們的員工持股平台而成立的合夥企業。龍芯天下二、龍芯天下三及龍芯天下四分別由24名、28名及28名個人擁有，該等個人均為本集團現任或前任董事及員工或其接班人。龍先生為該三個合夥企業的執行合夥人，並分別持有龍芯天下二、龍芯天下三及龍芯天下四總權益約12.3%、16.2%及16.6%。概無龍芯天下二、龍芯天下三及龍芯天下四的其他合夥人持有總權益30%或以上。

歷史、發展及公司架構

於上述股權轉讓完成後，本公司之股權架構如下：

股東名稱	所認購註冊資本 (人民幣)	持股百分比(概約)
龍先生.....	33,674,506	33.7%
寧波紅杉智盛.....	9,900,972	9.9%
上海國投.....	9,261,414	9.3%
龍芯天下一.....	8,668,685	8.7%
沈月女士.....	7,668,472	7.7%
深圳紅土星河.....	6,933,254	6.9%
王先生.....	6,668,219	6.7%
深圳創投.....	3,580,433	3.6%
艾先生.....	3,334,109	3.3%
龍芯天下二.....	2,980,682	3.0%
龍芯天下三.....	2,183,682	2.2%
深圳羅湖紅土.....	1,707,064	1.7%
龍芯天下四.....	1,503,835	1.5%
嘉興旦恩.....	1,251,847	1.3%
韶關眾投邦.....	682,826	0.7%
總計.....	100,000,000	100.0%

11. 於2020年第七次增加註冊資本

於2020年8月，龍芯天下一向本公司進一步出資人民幣14.4百萬元，其中人民幣3百萬元注入本公司註冊資本。因此，本公司的註冊資本由人民幣100百萬元增加至人民幣103百萬元。

上述出資額乃由有關各方按公平原則磋商釐定。有關出資已於2020年8月28日全數償付。上述出資的登記已於2020年9月21日完成。

歷史、發展及公司架構

於上述出資完成後，本公司的股權架構如下：

股東名稱	所認購註冊資本 (人民幣)	持股百分比(概約)
龍先生.....	33,674,506	32.7%
龍芯天下一.....	11,668,685	11.3%
寧波紅杉智盛.....	9,900,972	9.6%
上海國投.....	9,261,414	9.0%
沈月女士.....	7,668,472	7.4%
深圳紅土星河.....	6,933,254	6.7%
王先生.....	6,668,219	6.5%
深圳創投.....	3,580,433	3.5%
艾先生.....	3,334,109	3.2%
龍芯天下二.....	2,980,682	2.9%
龍芯天下三.....	2,183,682	2.1%
深圳羅湖紅土.....	1,707,064	1.7%
龍芯天下四.....	1,503,835	1.5%
嘉興旦恩.....	1,251,847	1.2%
韶關眾投邦.....	682,826	0.7%
總計.....	103,000,000	100.0%

12. 一致行動人士協議

根據龍先生、王先生及艾先生(「一致行動人士」)訂立日期為2022年2月18日的一致行動人士協議(「一致行動人士協議」)，一致行動人士確認(i)彼等須就有關本公司業務運營及企業管治的決策互相諮詢並達成共識，方可於本公司股東大會上一致投票；及(ii)倘一致行動人士未能達成共識，王先生及艾先生須遵照龍先生的指示。除非所有一致行動人士書面同意終止一致行動人士協議，否則該協議將不會終止。

歷史、發展及公司架構

13. 改制為股份有限公司

於2021年2月8日，本公司由有限責任公司改制為股份有限公司，並更名為芯天下技術股份有限公司，註冊資本為人民幣103百萬元，分為103,000,000股每股面值人民幣1.00元的股份。

於緊接有關改制完成後，本公司的股權架構如下：

股東名稱	股份數目	持股百分比(概約)
龍先生.....	33,674,506	32.7%
龍芯天下一.....	11,668,685	11.3%
寧波紅杉智盛.....	9,900,972	9.6%
上海國投.....	9,261,414	9.0%
沈月女士.....	7,668,472	7.4%
深圳紅土星河.....	6,933,254	6.7%
王先生.....	6,668,219	6.5%
深圳創投.....	3,580,433	3.5%
艾先生.....	3,334,109	3.2%
龍芯天下二.....	2,980,682	2.9%
龍芯天下三.....	2,183,682	2.1%
深圳羅湖紅土.....	1,707,064	1.7%
龍芯天下四.....	1,503,835	1.5%
嘉興旦恩.....	1,251,847	1.2%
韶關眾投邦.....	682,826	0.7%
總計.....	103,000,000	100.0%

我們的中國法律顧問已確認，就本公司改制為股份有限公司而言，我們已遵照相關中國法律法規完成所有必要的登記申報程序，且有關改制已妥善合法完成。

歷史、發展及公司架構

14. 於2024年3月王兵先生從間接持股轉換為直接持股及股份轉讓

於2024年3月25日，根據股份轉讓協議，龍芯天下一已將約930,000股股份(佔本公司當時已發行股份總數約0.9%)轉讓予其合夥人之一王兵先生，總代價約為人民幣1.5百萬元。因此，王兵先生透過龍芯天下一將於本公司的間接持股轉換為直接持股。代價乃由有關各方經參考王兵先生於龍芯天下一的投資金額後按公平原則磋商釐定。代價已由王兵先生以其從龍芯天下一撤資相等金額的方式支付，並於同日完成股份轉讓。

其後於2024年3月26日，王兵先生將其於本公司的全部股權轉讓予江西未來產業，總代價約為人民幣15.0百萬元，乃由有關各方按公平原則磋商釐定。於2024年3月28日，代價已由江西未來產業繳足，股份轉讓亦完成。有關江西未來產業的背景及其於本公司的投資詳情，請參閱本節「**[編纂]**投資」一段。

歷史、發展及公司架構

於上述股份轉讓完成後，本公司的股權架構如下：

股東名稱	股份數目	持股百分比(概約)
龍先生.....	33,674,506	32.7%
龍芯天下一.....	10,738,685	10.4%
寧波紅杉智盛.....	9,900,972	9.6%
上海國投.....	9,261,414	9.0%
沈月女士.....	7,668,472	7.4%
深圳紅土星河.....	6,933,254	6.7%
王先生.....	6,668,219	6.5%
深圳創投.....	3,580,433	3.5%
艾先生.....	3,334,109	3.2%
龍芯天下二.....	2,980,682	2.9%
龍芯天下三.....	2,183,682	2.1%
深圳羅湖紅土.....	1,707,064	1.7%
龍芯天下四.....	1,503,835	1.5%
嘉興旦恩.....	1,251,847	1.2%
江西未來產業.....	930,000	0.9%
韶關眾投邦.....	682,826	0.7%
總計.....	103,000,000	100.0%

15. 於2024年5月沈月女士從間接持股轉換為直接持股

於2024年5月19日，根據股份轉讓協議，龍芯天下二、龍芯天下三及龍芯天下四分別向彼等各自的合夥人沈月女士轉讓本公司已發行股份總數約1.4%、0.9%、0.5%，代價分別約為人民幣6.7百萬元、人民幣4.7百萬元、人民幣2.3百萬元。因此，沈月女士透過龍芯天下二、龍芯天下三及龍芯天下四將於本公司的間接持股轉換為直接持股。代價乃由訂約方經參考沈月女士分別於龍芯天下二、龍芯天下三及龍芯天下四的投資額釐定。龍芯天下二及龍芯天下三的股份轉讓代價已由沈月女士以其從龍芯天下二及龍芯天下三撤資相等金額的方式支付。龍芯天下四的股份轉讓代價部分以其從龍芯天下四撤資及部分以現金支付方式支付。上述股份轉讓已於同日完成。

歷史、發展及公司架構

下表載列於緊隨上述股份轉讓完成後本公司的股權架構：

股東名稱	股份數目	持股百分比(概約)
龍先生.....	33,674,506	32.7%
龍芯天下一.....	10,738,685	10.4%
沈月女士.....	10,530,999	10.2%
寧波紅杉智盛.....	9,900,972	9.6%
上海國投.....	9,261,414	9.0%
深圳紅土星河.....	6,933,254	6.7%
王先生.....	6,668,219	6.5%
深圳創投.....	3,580,433	3.5%
艾先生.....	3,334,109	3.2%
深圳羅湖紅土.....	1,707,064	1.7%
龍芯天下二.....	1,574,500	1.5%
嘉興旦恩.....	1,251,847	1.2%
龍芯天下三.....	1,211,021	1.2%
龍芯天下四.....	1,020,151	1.0%
江西未來產業.....	930,000	0.9%
韶關眾投邦.....	682,826	0.7%
總計.....	103,000,000	100.0%

16. 於2025年10月龍先生從間接持股轉換為直接持股

根據龍芯天下一與龍先生於2025年10月11日訂立的股份轉讓協議，龍芯天下一已將3,912,022股股份(佔本公司已發行股份總數約3.8%)轉讓予其合夥人之一龍先生，代價約為人民幣8.8百萬元。因此，龍先生透過龍芯天下一將於本公司的間接持股轉換為直接持股。代價乃由有關各方經參考龍先生於龍芯天下一的投資額釐定。代價已由龍先生以其從龍芯天下一撤資相等金額的方式支付。上述股份轉讓已於同日完成。

歷史、發展及公司架構

天水華天於2025年8月及9月進行[編纂]投資(詳情載於本節「[編纂]投資」一段)及上述龍芯天下一向龍先生的股份轉讓完成後，本公司的股權架構如下：

股東名稱	股份數目	持股百分比(概約)
龍先生.....	35,986,528	34.9%
沈月女士.....	10,530,999	10.2%
寧波紅杉智盛.....	9,900,972	9.6%
上海國投.....	8,051,414	7.8%
深圳紅土星河.....	6,933,254	6.7%
龍芯天下一.....	6,826,663	6.6%
王先生.....	6,668,219	6.5%
深圳創投.....	3,580,433	3.5%
艾先生.....	3,334,109	3.2%
天水華天.....	2,810,000	2.7%
深圳羅湖紅土.....	1,707,064	1.7%
龍芯天下二.....	1,574,500	1.5%
嘉興旦恩.....	1,251,847	1.2%
龍芯天下三.....	1,211,021	1.2%
龍芯天下四.....	1,020,151	1.0%
江西未來產業.....	930,000	0.9%
韶關眾投邦.....	682,826	0.7%
總計.....	103,000,000	100.0%

過往的A股上市申請

我們曾於2022年4月28日提交於深圳證券交易所上市的申請(「A股上市申請」)。然而，考慮到A股上市申請的審批程序預期需時較長且存在不確定性，可能對本集團的業務營運造成不利影響，我們已於2023年12月30日主動撤回A股上市申請。

於2024年1月3日，由於我們就A股上市申請向深圳證券交易所遞交的2022年財務業績預測與本集團2022年的實際財務業績的差異，深圳證券交易所向本公司發出函件，催促我們確保上市申請文件披露的資料準確性。

歷史、發展及公司架構

經考慮(i) 2022年財務業績預測與實際財務業績之間的差異是由於非董事所能控制的意外情況所致；(ii) 2022年財務業績預測是由董事根據董事當時所知悉的資料經適當及審慎考慮後編製，並不涉及董事的欺詐或不誠實行為；(iii)據中國法律顧問告知，深圳證券交易所的函件並不被視為對我們作出任何行政處罰。此外，深圳證券交易所的有關函件不會使我們的董事喪失擔任董事的資格，董事認為(i)並無有關A股上市申請的事宜可能影響本集團是否適合於聯交所上市；(ii)並無有關A股上市申請的事宜須提請聯交所及投資者垂注；及(iii)撤回A股上市申請不會對[編纂]產生任何重大不利影響。

除上文所披露者外，聯席保薦人認為概無其他有關A股上市申請的事宜應提請投資者注意。

[編纂]投資

1. [編纂]投資的主要條款

本公司已透過增資及股權轉讓完成多輪[編纂]投資。下表概述本公司[編纂]投資的主要條款：

投資者	投資日期	所收購股份數目	已付代價金額 (概約)	每股成本	較[編纂]折讓 ⁽¹⁾	代價付款日期
江西未來產業 ⁽²⁾	2024年3月28日	930,000股	人民幣15百萬元	人民幣16.1元	[編纂]	2024年3月28日
天水華天 ⁽³⁾	2025年9月4日	1,600,000股	人民幣25.6百萬元	人民幣16.02元	[編纂]	2025年9月4日
	2025年9月19日	1,210,000股	人民幣19.4百萬元	人民幣16.02元	[編纂]	2025年9月19日
深圳泰科源 ⁽⁴⁾	2025年11月7日	925,926股	人民幣15.0百萬元	人民幣16.20元	[編纂]	2025年11月7日
深圳芯港通 ⁽⁵⁾	2025年11月11日	4,601,414股	人民幣74.5百萬元	人民幣16.20元	[編纂]	2025年11月11日
	2025年11月26日	2,647,531股	人民幣42.9百萬元	人民幣16.20元	[編纂]	2025年11月26日
	2025年12月4日	377,024股	人民幣6.0百萬元	人民幣16.02元	[編纂]	2025年12月4日

歷史、發展及公司架構

投資者	投資日期	所收購股份數目	已付代價金額		較[編纂]折讓 ⁽¹⁾	代價付款日期
			(概約)	每股成本		
啟重頂源 ⁽⁶⁾	2025年11月21日	802,469股	人民幣13.0百萬元	人民幣16.20元	[編纂]	2025年11月21日
趣合新芯 ⁽⁷⁾	2025年12月3日	1,344,127股	人民幣21.5百萬元	人民幣16.02元	[編纂]	2025年12月3日
	2025年12月3日	1,707,064股	人民幣27.3百萬元	人民幣16.02元	[編纂]	2025年12月3日
渠成隱峰 ⁽⁸⁾	2025年12月3日	317,103股	人民幣5.1百萬元	人民幣16.02元	[編纂]	2025年12月3日

附註：

- (1) [編纂]的折讓乃假設[編纂]為每股H股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)計算。
- (2) 於2024年3月28日，王兵先生向江西未來產業轉讓本公司約930,000股股份，總代價約為人民幣15.0百萬元。
- (3) 於2025年9月4日及2025年9月19日，龍先生及上海國投分別向天水華天轉讓約1,600,000股及1,210,000股股份(分別佔本公司已發行股份總數約1.6%及1.2%)，代價分別約為人民幣25.6百萬元及人民幣19.4百萬元。
- (4) 根據日期為2025年11月7日的股份轉讓協議，沈月女士將925,926股股份(佔本公司已發行股份總數約0.90%)轉讓予深圳泰科源，代價約為人民幣15.0百萬元。
- (5) 根據日期為2025年11月11日及2025年11月26日的股份轉讓協議，上海國投分別將4,601,414股及2,647,531股股份(分別佔本公司已發行股份總數約4.47%及2.57%)轉讓予深圳芯港通，代價分別約為人民幣74.5百萬元及人民幣42.9百萬元。

根據日期為2025年12月4日的股份轉讓協議，深圳創投將377,024股股份(佔本公司已發行股份總數約0.37%)轉讓予深圳芯港通，代價約為人民幣6.0百萬元。
- (6) 根據日期為2025年11月21日的股份轉讓協議，上海國投將802,469股股份(佔本公司已發行股份總數約0.78%)轉讓予啟重頂源，代價約為人民幣13.0百萬元。
- (7) 根據日期為2025年12月3日及2025年12月3日的股份轉讓協議，深圳紅土星河及深圳羅湖紅土分別將1,344,127股及1,707,064股股份(分別佔本公司已發行股份總數約1.31%及1.66%)轉讓予趣合新芯，代價分別約為人民幣21.5百萬元及人民幣27.3百萬元。
- (8) 根據日期為2025年12月3日的股份轉讓協議，深圳創投將317,103股股份(佔本公司已發行股份總數約0.31%)轉讓予渠成隱峰，代價約為人民幣5.1百萬元。

歷史、發展及公司架構

2. 所得款項用途

鑒於[編纂]投資者向本公司當時股東購入股份，本公司並無籌得任何所得款項。

3. 策略效益

於[編纂]投資時，董事認為，本集團可受惠於有關業務擴展及策略方向的意見、[編纂]投資者為本公司帶來的上游及下游資源。彼等的投資亦顯示彼等對本集團的營運充滿信心，並為本集團的表現、實力及前景背書。

4. 有關[編纂]投資者的資料

江西未來產業

江西未來產業為一家於2023年9月21日在中國成立的有限合夥企業，其主要從事私募基金投資及管理。江西未來產業透過共同友人的介紹結識龍先生。截至最後實際可行日期，其由江西省金控資本管理有限公司、江西省金控科技產業集團有限公司及江西省金控資本管理有限公司(亦為普通合夥人)分別擁有96.99%、3.00%及0.01%。就董事所深知及盡悉，江西未來產業的合夥人均為獨立第三方。

天水華天

天水華天為一家於2002年7月25日在中國成立的股份有限公司，其主要從事集成電路生產及投資活動。天水華天為本公司其中一名供應商的控制人。截至最後實際可行日期，其由141名股東擁有。就董事所深知及盡悉，天水華天的所有上述股東均為獨立第三方。

深圳泰科源

深圳泰科源為一家於2022年3月9日在中國成立的有限公司，其主要從事電子元件批發。深圳泰科源透過我們的業務夥伴的介紹結識本公司。截至最後實際可行日期，其

歷史、發展及公司架構

由劉亞東及于冠蘭分別擁有99.0%及1.0%。就董事所深知及盡悉，劉亞東及于冠蘭均為獨立第三方。

深圳芯港通

深圳芯港通為一家於2025年8月15日在中國成立的有限合夥企業，其主要從事企業管理。深圳芯港通透過我們的其中一名供應商及董事長龍先生的介紹投資本公司。截至最後實際可行日期，其由天水華天及其普通合夥人或躍在淵分別擁有99.35%及0.65%，而或躍在淵由龍先生擁有99.0%。

趣合新芯

趣合新芯為一家於2025年9月30日在中國成立的有限合夥企業，其主要從事投資活動。趣合新芯於透過行業研究認識我們之後投資本公司。截至最後實際可行日期，其由紀曉玲、周正賢、唐立華、桂愛龍及西藏趣合投資有限公司分別擁有50.2%、30.6%、10.0%、8.2%及1.0%。就董事所深知及盡悉，趣合新芯的所有上述合夥人均為獨立第三方。

啟重頂源

啟重頂源為一家於2025年5月16日在中國成立的有限合夥企業，其主要從事企業管理。啟重頂源於透過行業新聞了解我們後投資本公司。截至最後實際可行日期，其由呂薇、鄧麗君、韓喜芳、周典靜及太倉啟尚管理顧問有限公司分別擁有30.5%、22.9%、22.9%、22.9%及0.7%。就董事所深知及盡悉，啟重頂源的合夥人均為獨立第三方。

渠成隱峰

渠成隱峰為一家於2025年11月14日在中國成立的有限合夥企業，其主要從事股權投資。渠成隱峰透過共同業務夥伴的介紹結識龍先生。截至最後實際可行日期，其由舒博、

歷史、發展及公司架構

王輝、孫鳳龍、江菲、龔卓、文冠果、黃焜及渠成私募基金管理(海南)有限公司分別擁有30.5%、30.5%、12.9%、11.2%、6.4%、4.8%、3.2%及0.4%。就董事所深知及盡悉，渠成隱峰的所有上述合夥人均為獨立第三方。

5. 代價基準

有關代價乃由本公司與[編纂]投資者經參考本公司的財務表現及業務估值、投資時間、業務及營運狀況及未來前景後按公平原則磋商釐定。

6. [編纂]投資者的特別權利

[編纂]投資者未獲賦予特別權利。

7. 禁售期

根據《中國公司法》，在[編纂]後的12個月內，現有股東(包括[編纂]投資者)不得出售其所持有的任何股份。

8. 聯席保薦人確認

基於[編纂]投資的代價已於首次向聯交所遞交[編纂]申請日期前超過28個完整日不可撤回地支付，聯席保薦人確認，[編纂]投資符合新上市申請人指南第4.2章的規定。

公眾持股量

緊隨[編纂]完成(假設[編纂]未獲行使)及境內未上市股份轉換為H股後，103,000,000股境內未上市股份將轉換為H股並於聯交所[編纂]。

根據一致行動人士協議，龍先生、王先生及艾先生以及彼等所控制的實體就有關本公司業務運營及企業管治的決策一致行動，並於本公司股東大會上一致投票前達成

歷史、發展及公司架構

共識。龍先生、王先生及艾先生合共有權於本公司股東大會上行使約[編纂]%的投票權。因此，彼等被視為一組控股股東，因此於[編纂]後被視為本公司的核心關連人士。因此，就上市規則第8.08(1)條而言，彼等所持有的股份於[編纂]後將不會計入公眾持股量。

據董事作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，除上文所披露者外，概無現有股東(i)為本公司的核心關連人士；(ii)曾獲本公司或本公司的核心關連人士直接或間接資助以收購股份；或(iii)慣於就收購、出售、投票或以其他方式處置以彼等名義登記或由彼等持有的股份接受本公司或本公司的核心關連人士的指示。因此，就上市規則第19A.13A(1)條而言，由其他現有股東持有的境內未上市股份轉換的[編纂]股H股將被視為本公司於[編纂]後公眾持股量的一部分。

自由流通量

上市規則第19A.13C條規定，倘新申請人為中國發行人，而在上市時並無其他上市股份，這通常意味著尋求上市的H股中，在上市時由公眾人士持有且不受任何出售限制（不論是合同、上市規則、適用法律或其他規定）的部分必須符合以下條件：(a)佔H股上市時所屬類別已發行股份總數至少10%（不包括庫存股份），且上市時的預期市值不少於50百萬港元；或(b)上市時的預期市值不少於600百萬港元。本公司將符合上市規則第8.08A條（經第19A.13C條修訂及取代）規定的自由流通量要求。

重大收購、出售及合併

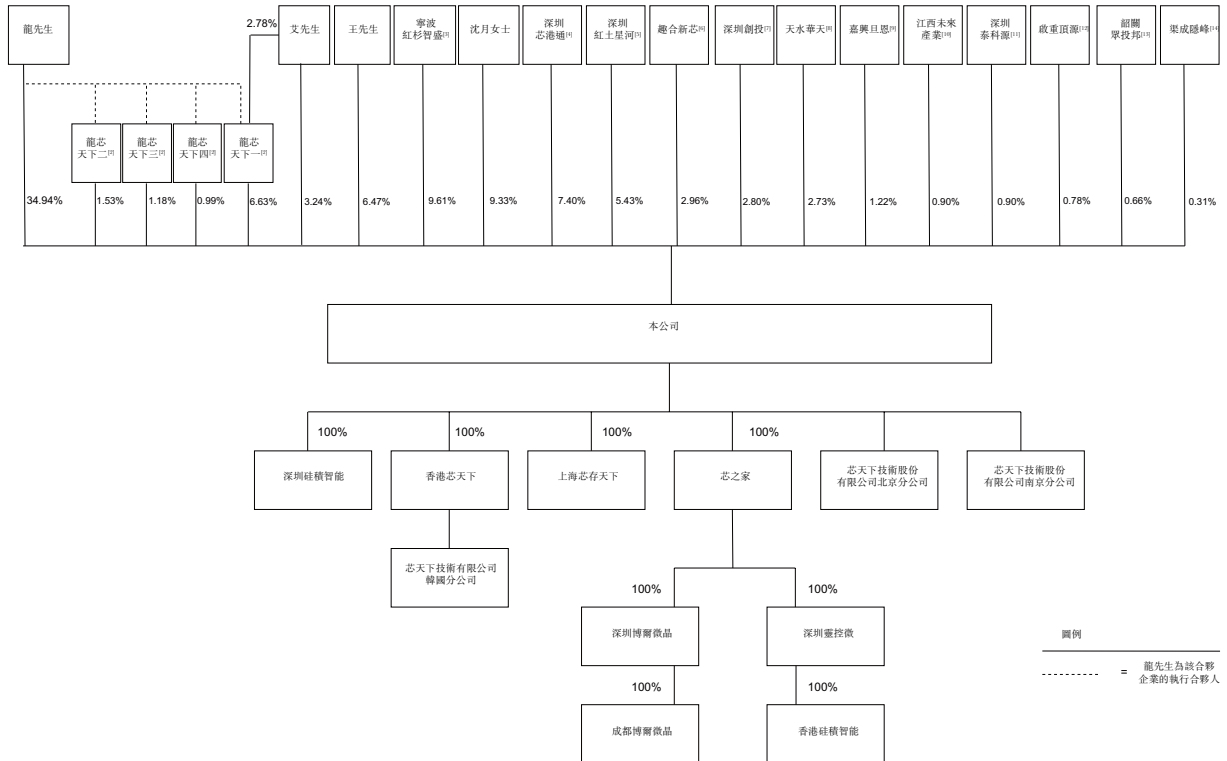
於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們並無進行任何我們認為對我們而言屬重大的收購、出售或合併。

歷史、發展及公司架構

公司架構

緊接[編纂]前的公司架構

下表載列本集團於緊接[編纂]前的公司架構。



附註：

- 根據一致行動人士協議，龍先生、王先生及艾先生將就本公司事宜一致行動。有關進一步詳情，請參閱本節「一致行動人士協議」一段。
- 龍芯天下四、龍芯天下二、龍芯天下三及龍芯天下四為我們的員工持股平台，分別由35名、24名、28名及28名個人擁有，彼等均為本集團現任或前任董事及員工或其接班人。龍先生為龍芯天下四、龍芯天下二、龍芯天下三及龍芯天下四的執行合夥人，於最後實際可行日期，其分別持有該等公司總權益的0.1%、12.3%、16.2%及16.6%。
- 寧波紅杉智盛為一家於2017年8月9日在中國成立的有限合夥企業。就董事所深知，除持有本公司股權外，寧波紅杉智盛的合夥人均為獨立第三方。

歷史、發展及公司架構

- (4) 深圳芯港通為一家於2025年8月15日在中國成立的有限合夥企業。就董事所深知，除持有本公司股權外，深圳芯港通由天水華天及其普通合夥人或躍在淵分別擁有99.35%及0.65%，而或躍在淵由龍先生擁有99.0%。
- (5) 深圳紅土星河為一家於2016年3月16日在中國成立的有限合夥企業。就董事所深知，除持有本公司股權外，深圳紅土星河的合夥人均為獨立第三方。
- (6) 趣合新芯為一家於2025年9月30日在中國成立的有限合夥企業。就董事所深知，除持有本公司股權外，趣合新芯的合夥人均為獨立第三方。
- (7) 深圳創投為一家於1999年8月25日在中國成立的有限公司。就董事所深知，除持有本公司股權外，深圳創投的股東均為獨立第三方。
- (8) 天水華天為一家於2002年7月25日在中國成立的股份有限公司。就董事所深知，除持有本公司股權外，天水華天的股東均為獨立第三方。
- (9) 嘉興旦恩為一家於2017年11月15日在中國成立的有限合夥企業。就董事所深知，除持有本公司股權外，嘉興旦恩的合夥人均為獨立第三方。
- (10) 江西未來產業為一家於2023年9月21日在中國成立的有限合夥企業。就董事所深知，除持有本公司股權外，江西未來產業的合夥人均為獨立第三方。
- (11) 深圳泰科源為一家於2022年3月9日在中國成立的有限公司。就董事所深知，除持有本公司股權外，深圳泰科源的股東均為獨立第三方。
- (12) 啟重頂源為一家於2025年5月16日在中國成立的有限合夥企業。就董事所深知，除持有本公司股權外，啟重頂源的合夥人均為獨立第三方。
- (13) 韶關眾投邦為一家於2018年1月2日在中國成立的有限合夥企業。就董事所深知，除持有本公司股權外，韶關眾投邦的合夥人均為獨立第三方。國家企業信用信息公示系統顯示，韶關眾投邦已發出解散公告。
- (14) 渠成隱峰為一家於2025年11月14日在中國成立的有限合夥企業。就董事所深知，除持有本公司股權外，渠成隱峰的合夥人均為獨立第三方。

