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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

HUISHENG INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED
惠生國際控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1340)

非常重大收購事項
有關收購上海境觀智能科技有限公司100%股權

本公司財務顧問

Donvex 富域資本
Donvex Capital Limited
富域資本有限公司

收購事項及股權轉讓協議

本公司董事會欣然宣佈，於二零二六年十一月二十三日(交易時段後)，買方(本公司的間接全資附屬公司)與賣方訂立股權轉讓協議，據此，買方已有條件同意收購，而賣方已有條件同意出售銷售股份(相當於目標公司100%股權)，現金代價為人民幣30,100,000元(相當於約港幣35,122,000元)，須以現金支付。

於完成後，目標公司將成為本公司的間接全資附屬公司，而目標公司的財務業績將併入本集團的財務報表。

上市規則的涵義

由於根據上市規則第14.07條計算的有關收購事項的最高適用百分比率超過100%，故收購事項構成上市規則項下本公司的一項非常重大收購事項，因此須遵守上市規則第14章項下的申報、公告、通函及股東批准規定。

股東特別大會

本公司將召開股東特別大會，以考慮及酌情批准(其中包括)股權轉讓協議及其項下擬進行的交易。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，於股權轉讓協議日期，概無股東於股權轉讓協議及其項下擬進行的交易中擁有重大權益。因此，概無股東須於股東特別大會上就批准股權轉讓協議及其項下擬進行的交易的決議案放棄投票。

一般事項

一份載有(其中包括)(i)股權轉讓協議及其項下擬進行的交易的進一步詳情；(ii)目標公司的會計師報告；(iii)經擴大集團的未經審核備考財務資料；(iv)獨立估值師就目標公司100%股權編製的估值報告；(v)根據上市規則須予披露的其他資料；及(vi)召開股東特別大會通告的通函，將於二零二六年十二月十日或之前寄發予股東。

股東及本公司潛在投資者務請注意，完成須待股權轉讓協議項下先決條件達成後方可作實。由於收購事項未必會進行，股東及本公司潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

緒言

於二零二六年十一月二十三日(交易時段後)，買方與賣方訂立股權轉讓協議，據此，買方已有條件同意收購，而賣方已有條件同意出售目標公司全部股權，現金代價為人民幣30,100,000元(相當於約港幣35,122,000元)。

股權轉讓協議

股權轉讓協議的主要條款概述如下。

日期　　二零二六年十一月二十三日(交易時段後)

訂約方　　(i) 天工智匯(深圳)科技有限公司，本公司的間接全資附屬公司(作為買方)；及

(ii) 賣方(作為賣方)。

標的事項　　目標公司100%股權。

於完成後,目標公司將成為本公司的間接全資附屬公司,而目標公司的財務業績將併入本集團的財務報表。

代價

代價為人民幣30,100,000元(相當於約港幣35,122,000元),須由買方按以下方式以現金向賣方支付:

(i) 人民幣3,010,000元(相當於約港幣3,512,200元),即代價的10%,於股權轉讓協議日期後一個月內(或雙方可能共同協定的較後日期)支付;及

(ii) 人民幣27,090,000元(相當於約港幣31,609,800元),即代價的餘下90%,於完成日期後一個月內(或雙方可能共同協定的較後日期)支付。

代價將由本集團內部資源撥付。

溢利保證

根據股權轉讓協議,賣方已向買方作出保證,目標公司截至二零二六年及二零二七年十二月三十一日止兩個財政年度各年的除税後溢利淨額將分別不低於人民幣7,000,000元及人民幣9,100,000元(「**保證溢利**」)。買方將促使本集團核數師於二零二六年及二零二七年財政年度結束後三個月內出具目標公司的經審核財務報表。倘目標公司於二零二六年及/或二零二七年任何財政年度的經審核除税後溢利淨額低於保證溢利,賣方須於該等經審核財務報表出具後30日內,以現金按差額全數向買方支付有關差額。

先決條件

完成須待達成下列先決條件後,方可作實:

(i) 買方已完成對目標公司的盡職調查,並對調查結果感到滿意;

(ii) 已根據適用法律及法規取得相關政府機關、監管機構或其他第三方就簽署及履行股權轉讓協議所需的所有授權、同意、批准、豁免、備案、登記及許可；

(iii) 獨立估值師已編製及出具最終估值，且該估值不低於人民幣30.7百萬元；

(iv) 股權轉讓協議及其項下擬進行的交易已根據上市規則獲股東於股東特別大會上批准；及

(v) 收購事項根據上市規則不構成反收購。

買方可酌情豁免任何先決條件，惟上文第(iv)及(v)段所載條件除外。倘任何先決條件於最後截止日期或買方與賣方可能書面協定的其他日期或之前未獲達成或豁免，任何一方可向另一方發出書面通知終止股權轉讓協議，屆時賣方須於14日內向買方退還已支付的所有代價(如有)，而各方於股權轉讓協議項下的所有權利及義務將告終止，惟任何先前違約者除外。

於本公告日期，概無任何先決條件獲達成或豁免。

完成

於所有先決條件獲達成或豁免(視情況而定)後7日內，各方須簽署並提交就銷售股份辦理股東變更登記所需的文件。完成將於該變更登記完成後落實，屆時買方將登記為目標公司100%股權的法定持有人。倘完成並非因任何一方的過失而未能於所有先決條件獲達成或豁免(視情況而定)後30日內(或各方可能書面協定的其他日期)落實，任何一方可發出書面通知終止股權轉讓協議，屆時賣方須於14日內向買方退還已支付的所有代價(如有)，而各方於股權轉讓協議項下的所有權利及義務將告終止，惟任何先前違約者除外。

保留目標公司管理層

根據股權轉讓協議，在中國相關法律規限下，賣方承諾促使目標公司現有核心技術及管理團隊於完成後繼續為目標公司服務三年。目標公司核心技術及管理團隊的履歷詳情載列如下。

張曉青先生，目標公司的執行董事兼法定代表人，主要負責目標公司的整體企業管理、業務發展及日常營運。張先生於電子科技行業擁有逾20年經驗。於二零零五年至二零二一年，張先生擔任北京興遠達科技有限公司(一間從事(其中包括)衛星導航及定位服務、智慧交通及管理業務的中國公司)的董事長。張先生取得南京大學學士學位。

鄭勤奮博士，自二零二二年起擔任目標公司首席人工智能科學家，主要負責領導目標公司核心人工智能視覺技術架構及算法研發。鄭博士於人工智能計算機視覺及圖像分析領域擁有約30年研發經驗，涵蓋圖像及視頻分析、自動目標檢測與識別、人體識別及步態分析、三維重建及多傳感器融合。彼已於國際期刊上發表逾70篇學術論文，並持有若干美國發明專利。加入目標公司前，鄭博士於二零一五年入選上海「千人計劃」專家。自加入目標公司以來，鄭博士帶領開發目標公司的工業人工智能視覺算法及分析模型，用於除塵系統工況識別、煙氣及粉塵濃度視覺監測以及工業設備智能故障診斷。鄭博士取得中國科學技術大學電子工程學士學位及碩士學位，並取得美國南加州大學電氣工程博士學位。

周洋博士，自二零一九年七月起擔任目標公司人工智能系統技術支持及研發總工程師，主要負責目標公司人工智能系統的整體研發、產品化及產業部署。周博士於機器學習、深度學習及企業級大模型的商業化及產業應用方面擁有豐富經驗，並帶領目標公司人工智能數據分析及時間序列預測產品的研發及推出，將人工智能算法及模型能力嵌入工業生產場景。周博士取得大連理工大學碩士學位及博士學位。

代價基準

代價乃買方與賣方經公平磋商並已考慮(其中包括)：

(i) 獨立估值師於二零二六年九月三十日(「**估值日期**」)按市場法編製的目標公司100%股權的初步估值約人民幣30.7百萬元；

(ii) 目標公司的財務資料；

(iii) 目標公司的業務前景及量化內在價值；

(iv) 下文所載進行收購事項的理由及裨益。

董事會對上述各項因素的考慮及評估詳情載於本公告下文各相關段落。

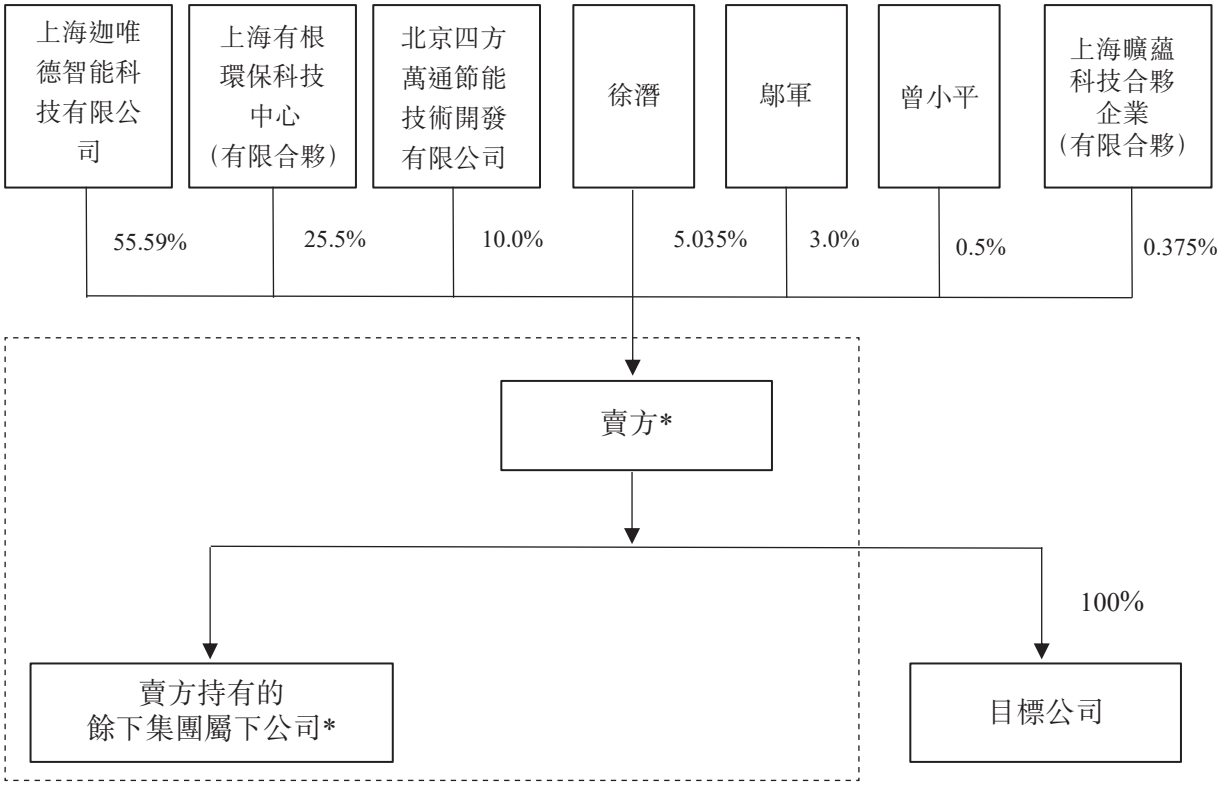
有關本集團及買方的資料

本集團主要從事屠宰牲口及買賣豬肉產品，包括生產及銷售新鮮、冰鮮及冷藏豬肉、豬肉副產品及加工豬肉產品，並於中國湖南省常德市從事生豬繁殖及飼養。此外，本集團亦從事管道系統產品銷售及提供相關技術顧問服務。

買方為一間於中國註冊成立的有限公司，且為本公司間接全資附屬公司。買方主要從事投資控股業務。

有關賣方的資料

賣方為一間於中國註冊成立的股份有限公司，主要從事為工業城市、工業園區及企業園區提供工業無組織粉塵及廢氣治理，以及區域環境空氣質量監測的綜合解決方案及服務。截至本公告日期，賣方持有目標公司100%股權。據董事所深知、全悉及確信，以及基於本公司可獲得的資料，於本公告日期，賣方共有七名股東。賣方及目標公司的現有股權結構載列如下，以供參考：



* *賣方及賣方持有的餘下集團屬下公司統稱為賣方餘下集團。*

賣方現有股東及其各自持股情況

上海迦唯德智能科技有限公司的股東及其各自持股比例載列如下：

股東姓名	**持股百分比(%)**
徐潛	99.0
王燕春	1.0

上海有根環保科技中心(有限合夥)的股東及其各自持股比例載列如下：

股東姓名	**持股百分比(%)**
徐潛	55.7371
孫昕	21.6909
張曉青	7.8436
趙光遠	4.9017
黃朝軍	2.9413
王富江	2.2059
崔少軍	1.2496
陳順	0.5884
柯貴勝	0.5884
張晨	0.551
徐飛	0.551
岳佳麗	0.4898
解淇凱	0.2939
蔡強	0.2204
譚德	0.1469

北京四方萬通節能技術開發有限公司的股東及其各自持股比例載列如下：

股東姓名	**持股百分比(%)**
華冶鋼鐵工程諮詢公司	60.0
冶金工業規劃研究院	40.0

據董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，華冶鋼鐵工程諮詢公司由國家冶金工業局(其相關職能其後已由中國鋼鐵工業協會及相關部委接管)以及國務院國有資產監督管理委員會下屬的冶金工業規劃研究院全資擁有。

上海曠蘊科技合夥企業(有限合夥)的股東及其各自持股比例載列如下：

最終實益擁有人姓名	**持股百分比(%)**
史立峰	60.0
鄭勤奮	40.0

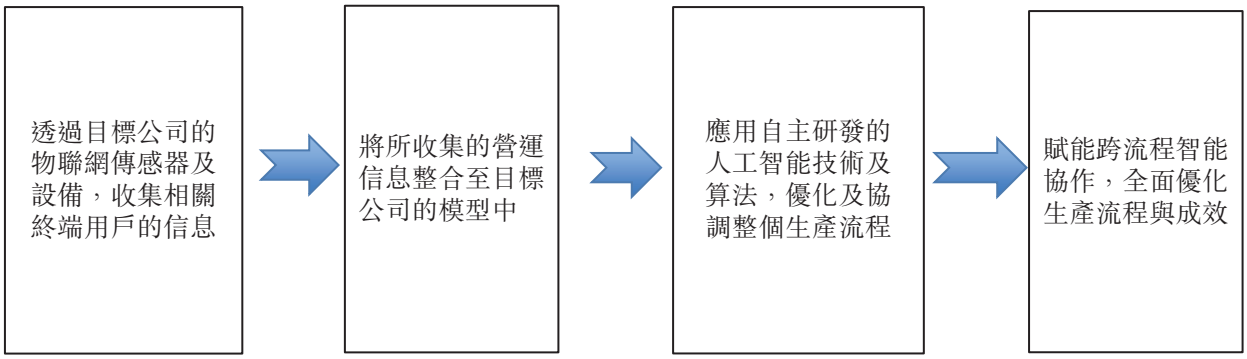
截至本公告日期，據董事作出一切合理查詢後所深知，全悉及確信，賣方、賣方各自的股東及其各自的最終實益擁有人均為獨立於本公司及其各自的關連人士且與彼等概無關連的第三方。

於完成後，目標公司將成為本公司的間接全資附屬公司，而目標公司的財務業績將併入本集團的財務報表。

目標公司的資料

目標公司為一間於中國成立的有限責任公司，開發並提供企業級數據智能、軟件開發及技術服務，涵蓋數據分析、系統實施、算法開發以及持續營運及維護支持。目標公司的人工智能決策及營運平台可用於改善及提升不同行業的營運效率。

視覺數據可通過閉路電視收集，即從攝像頭捕捉實時視頻流並輸入計算機系統進行分析、存儲及人工智能處理。透過將客戶營運的數據及／或累積數據傳輸至計算機視覺分析，目標公司可提供提升生產成果的解決方案。以下為目標公司平台的簡化示意圖。



目標公司的歷史及業務模式

賣方及其餘下集團屬下公司(統稱「**賣方餘下集團**」)由於鋼鐵及冶金行業擁有豐富經驗的股東創立。在其與終端用戶簽約的項目中,賣方餘下集團擔任總承包商,負責整個項目,包括整體項目管理、硬件及設備採購、系統集成、交付及驗收。鑒於目標公司於開發綜合人工智能決策及營運平台方面的專業知識及往績記錄,賣方餘下集團將人工智能平台的開發工作委託予目標公司。因此,多年來,目標公司透過向賣方餘下集團供應其自主研發的人工智能技術平台(該平台捆綁於賣方餘下集團的系統中,以轉交付予行業終端用戶),從賣方餘下集團獲得絕大部分收益。目標公司多年來的主要客戶基礎為賣方餘下集團。

經過數年研發,目標公司成功建立其自有人工智能技術、平台及項目往績記錄。

目標公司的知識產權及技術資源

目標公司的業務乃基於自主研發的軟體及人工智能技術建立。截至本公告日期,目標公司為中國境內13項電腦軟體著作權的註冊持有人,並享有完整權利,涵蓋下表所載之平台、資料擷取及分析軟體。目標公司主要註冊軟體及其於業務營運中的應用如下:

功能╱應用	**註冊軟體**	**於業務營運中的應用**
超低排放全生命週期管理	境觀SEMS超低排放全生命週期管控系統平台軟體	針對鋼鐵及冶金終端用戶的超低排放環境管理項目,從監測資料擷取至合規性評估及報告的全生命週期管控
	超低排放專家評價軟體	針對適用之排放指標,對超低排放性能進行專家評估
綜合減污及碳效率管理	境觀減汙降碳增效綜合管理系統軟體	全方位人工智能決策及營運平台:針對工業企業的生產及環境數據提供數據建模、人工智能分析及決策支援

功能／應用	註冊軟體	於業務營運中的應用
無組織排放監測、控制及處理的整合	境觀智能無組織管控治一體化運營平台系統軟體	對堆場、燒結、高爐及煉鋼區域的無組織排放進行監測、控制及處理，並整合視頻及微站數據
	境觀智能無組織管控治一體化智慧平台介面軟體	無組織排放平台的用戶介面及呈現層
碳監測、可追溯性及點位數據採集	碳排放即時監測軟體	即時碳排放監測，支援企業碳核算
	碳排放溯源分析軟體	就數據質素控制的碳排放溯源
	碳排放監測點位數據採集分析軟體	碳監測站的點位數據採集及分析
物聯網數據採集層	境觀智能多協議自適應數據網關軟體	針對項目現場的感測器、監測設備及控制系統，採用協議自適應存取方式
	境觀智能高性能環保數據採集系統軟體	高性能環保數據的採集及預處理
環保資訊平台及展示	境觀智能城鎮區域環保資訊平台軟體	專為監管機構及工業客戶設立的區域環保資訊平台
	境觀智能支撐多端展示數據資訊平台軟體	監控數據及分析結果在多終端(網頁／移動／螢幕)上的呈現
潔淨運輸／車輛管理	車輛環保登記應用	針對進出工廠大門的車輛進行登記及環保合規性檢查

目標公司的人工智能決策及營運平台乃透過迭代流程開發而成，該流程將開源基礎模型與專有演算法、產業專業知識及項目經驗相結合，使其能夠打造專為特定產業或客戶量身打造的智能體。

開發流程主要包含以下步驟：(i)目標公司採用開源基礎模型（例如Qwen及DeepSeek），該等模型提供通用的語言理解及推理能力；(ii)目標公司運用其專有演算法及分析技術，結合其技術團隊累積的行業經驗及專業知識，對透過其人工智能感測器、攝影機及資料擷取軟體所收集的目標行業或客戶資訊及營運數據進行分析及處理；(iii)目標公司透過將其專有演算法及分析模型嵌入相關平台軟體，開發專為該產業或客戶設計的智能體；及(iv)目標公司以其自身名義，將所開發的專用智能體及相關平台模組註冊為電腦軟體著作權。該等已註冊的軟體會根據不同產業及客戶的特性及需求持續進行精進及優化。

目標公司的人工智能能力(包括電腦視覺及影片分析)、其專有演算法及其分析模型均嵌入於上文所載的註冊軟體中，並透過該軟體運作。該註冊軟體主要以訂製化數字平台的形式交付給終端用戶，該等平台乃根據個別項目基準開發的獨立平台。此外，該等訂製化數字平台亦可與終端用戶的基礎設施及系統整合，或進行調整以與之介面對接，並部署於終端用戶指定的環境中。該等平台使終端用戶的授權用戶得以透過指定用戶介面存取相關功能及服務，並在其各自的授權範圍內管理數據、監控及營運流程。在運作過程中，由終端用戶場地內具備人工智能功能的攝影機及感測器所擷取的視覺數據會透過資料擷取軟體傳輸，並由相關平台內嵌的演算法及模型進行分析，最後透過資訊與呈現軟體展示，以支援終端用戶的營運及決策。

目標公司採用輕資產商業模式。其項目中部署的硬體(如具備人工智能功能的攝影機、感測器、資料擷取裝置及伺服器)均屬項目特定設備，乃按項目需求逐案採購及安裝於終端用戶場地內，因此不構成目標公司的主要資產。

除註冊軟體外，目標公司的技術資源包括自其成立以來累積的行業專業知識及項目經驗，以及從已完成及進行中的項目中累積的營運數據集，該等數據集用於其演算法及分析模型的訓練及優化。

目標公司的財務資料

以下為目標公司截至二零二四年十二月三十一日止財政年度(「**二零二四財年**」)及二零二五年十二月三十一日止財政年度(「**二零二五財年**」)以及截至二零二六年六月三十日止六個月(「**二零二六年上半年**」)的財務資料概要,摘自根據中國公認會計準則編製的中國經審核報告及未經審核財務報表:

	二零二四財年 *人民幣千元* (經審核)	**二零二五財年** *人民幣千元* (經審核)	**二零二六年上半年** *人民幣千元* (未經審核)
收益	33,215	18,523	6,641
毛利潤*(附註)*	23,268	9,403	4,657
除税前溢利	23,062	5,919	4,339
除税後溢利	20,543	5,817	3,755

*附註:*目標公司於相關期間的毛利潤乃根據其經審核的中國財務報表或未經審核的管理層財務報表所載的各期間收益,扣除銷售成本及税項與附加費後計算得出。

目標公司於二零二六年六月三十日的未經審核淨資產約為人民幣12.2百萬元。目標公司已宣派並向賣方分派其保留盈利人民幣7.0百萬元,分派後目標公司的淨資產為人民幣7.5百萬元。

根據與目標公司的討論,目標公司於二零二四財年至二零二六年上半年的收益及利潤下降,主要由於目標公司業務的項目性質。

目標公司於二零二五財年前最初開發低排放環境管控平台。於二零二四財年至二零二五財年期間,除環境管控平台外,目標公司亦擴展開發面向冶金行業的綜合人工智能決策及營運平台。

由於目標公司的項目性質,前期有關鋼鐵行業終端用戶環境管控平台的項目已於二零二四財年完成並交付,而後期有關綜合人工智能決策及營運平台的項目於二零二五財年及二零二六年上半年仍處於初步設計及實施階段,因此二零二五財年及二零二六年上半年確認的收益相對較低。

於二零二六年上半年末，目標公司項目合約的未完成合約價值約為人民幣32.2百萬元，全部均與目標公司與賣方餘下集團訂立的項目合約有關。目標公司一直在擴大其客戶基礎，不再局限於賣方餘下集團。截至本公告日期，目標公司已與獨立於賣方餘下集團的終端用戶訂立三份合約，涉及生豬養殖、電子商務等不同行業，合約總值約為人民幣7.1百萬元。

鑒於目標公司於鋼鐵及冶金行業已建立的專業知識及技術資源，以及其自主研發的人工智能技術平台可捆綁或嵌入賣方餘下集團的系統中，以轉交付予行業終端用戶，故於完成後，賣方餘下集團將繼續與目標公司維持業務關係。

估值

目標公司的初步估值

代價人民幣30,100,000元相當於(i)較初步估值約人民幣30.7百萬元折讓約2.0%；及(ii)根據獨立估值師所採用的目標公司淨資產人民幣7.5百萬元計算，隱含市賬率倍數約4.01倍，低於可比公司市賬率倍數平均值約4.17倍，並處於可比公司市賬率倍數約1.18倍至8.26倍的範圍內；

目標公司初步估值詳情

獨立估值師的資格

獨立估值師的專業人士來自房地產、金融及會計領域。獨立估值師的交付成果由持有相關專業資格的人士編製及簽署，包括但不限於香港測量師學會會員、英國皇家特許測量師學會會員、註冊專業測量師(產業測量)、中國房地產估價師及房地產經紀人學會會員、英國特許公認會計師公會會員、特許金融分析師學會會員及金融風險管理師。

董事已對獨立估值師的資格進行全面評估，並確認彼完全有能力以最高專業標準執行估值。此外，董事會已審閱獨立估值師的委聘條款，認為擬定的工作範圍屬恰當且符合估值要求。

評估方法簡介

獨立估值師已考慮三種公認評估方法，即(i)市場法，透過參考可比公司或業務於市場的交易價格對業務進行估值，通常採用市盈率(「**市盈率**」)、市賬率(「**市賬率**」)及市銷率(「**市銷率**」)等估值倍數；(ii)收益法，透過參考業務未來經濟利益的現值對業務進行估值，通常以折現業務預測現金流量的方式進行；及(iii)成本法，透過參考重置或複製其資產的成本減去折舊及陳舊對業務進行估值。

估值方法的評估與分析

收益法被視為不適用於初步估值，原因為該方法涉及財務預測資料，且較其他兩種方法採用更多假設，而並非所有假設均可輕易證實或確定；成本法被視為不適用，原因為其忽視目標公司的未來盈利潛力；因此，市場法被視為最為適當並獲採納，原因為預期目標公司於可預見未來將維持相若水平的業務營運，且可識別出充足的可比公司以得出目標公司的市值。

可比公司的選擇

市場法下的指引上市公司法(「**指引上市公司法**」)背後的前提為，相同或類似行業的公開買賣股份價格為投資者願意買賣該行業公司權益的價值提供客觀證據。於應用指引上市公司法時，獨立估值師就各指引上市公司的不同利益流計算估值倍數。適當的估值倍數乃根據受評估目標核心業務(「**核心業務**」)的獨有特性而釐定及作出調整。該估值倍數其後應用於核心業務，以達致適當擁有權權益的估計價值。由於估值目的為釐定股權，故估值倍數乃基於股權價值。估值倍數指使用可比公司於估值日期的市值(作為分子)對可比公司的經營業績(或財務狀況)(作為分母)的比率。

獨立估值師已考慮多種估值倍數，包括市盈率倍數、市銷率倍數及市賬率倍數。由於該行業大部分可比公司均處於虧損階段，故市盈率倍數並不適用。市銷率倍數亦被認為較不適合，原因為銷售額並未反映營運成本，而不同公司之間的營運成本可能存在重大差異，因此未必能真實反映目標公司的盈利能力。另一方面，市賬率倍數側重於淨資產，且較少受盈利或收益確認的短期波動影響。鑒於目標公司維持正向淨資產狀況，市賬率倍數透過參考所選可資比較公司的淨資產值，為評估其股權價值提供了相關基準。因此，是次估值採用市賬率倍數，並認為其可為估值提供更穩定及保守的基礎。

獨立估值師選擇指引上市公司時採取審慎態度，使用合理準則以決定某間公司是否合適。於挑選指引上市公司時，首先參看潛在公司的概況，包括業務種類、財務業績及其他準則。為構成一組具代表性的指引上市公司以得出估值結果，須設定若干標準以確保指引上市公司與目標公司具有相似之處。

首先，獨立估值師集中於識別從事提供企業人工智能應用、數據智能平台、工業物聯網解決方案或相關智能軟件及服務的上市公司，原因為該等業務與目標公司的主要業務類似。因此，已識別其業務與目標公司的主要業務具有類似風險敞口的上市公司。獨立估值師認為，此選擇基準屬合理，而樣本列表屬公平且具有代表性。故此，已參考下列準則選擇可比公司(「**可比公司**」)：

- 可比公司主要於中國從事企業人工智能(「**人工智能**」)應用、數據智能、工業人工智能、物聯網(「**物聯網**」)解決方案或相關智能軟件及服務領域；
- 可比公司為聯交所上市公司；及
- 可比公司的財務資料可供公眾查閱。

儘管目標公司與可比公司之間並無完全匹配，獨立估值師認為所選可比公司屬適當且具有代表性，理由如下：

(i) 所有可比公司均主要從事提供企業人工智能應用、數據智能平台、工業人工智能、物聯網解決方案或相關智能軟件及服務。儘管彼等的具體應用場景及行業垂直領域可能有所不同，但均共同專注於人工智能驅動的智能解決方案，此與目標公司的主要業務一致；及

(ii) 鑒於目標公司業務的高度特定性，難以識別大量業務模式、規模及財務狀況完全相同的上市公司。因此，獨立估值師已選擇在企業人工智能及智能解決方案密切相關領域營運的公司作為最相關的可得同業。

根據上述選擇標準，獨立估值師已識別並選擇八家指引性上市公司作為估值分析的可比公司。詳情載列如下：

公司名稱	**股份代號**	**業務描述**	**市賬率**
創新奇智科技集團股份有限公司	聯交所：2121	創新奇智科技集團股份有限公司，連同其附屬公司，於中國從事研發及銷售基於人工智能的軟件及硬件技術解決方案。該公司開發ManuVision機器視覺智能平台，應用於液晶半導體、食品飲料、汽車裝備、新材料及3C電子領域；MatrixVision邊緣視頻智能平台，應用於能源物聯網、智慧工廠、智能安防及零售智能領域；Orion分布式機器學習平台，用於調度策略、用戶畫像及風控應用；以及AInnovation Cloud平台，提供異業資源的管理及調度能力。該公司亦從事房屋、道路及市政建設；通信技術開發；資產及投資管理；企業管理諮詢；以及機電設備及技術開發。該公司服務於製造業、金融服務業及其他行業。該公司前稱為青島創新奇智科技集團股份有限公司，於二零二四年六月更名為創新奇智科技集團股份有限公司。青島創新奇智科技集團股份有限公司於二零一八年成立，總部位於中國青島。	1.18x

公司名稱	股份代號	業務描述	市賬率
北京海致科技集團股份有限公司	聯交所：2706	北京海致科技集團股份有限公司於中國及香港開發並提供智能體及產業級人工智能解決方案。該公司通過兩個分部經營，即Atlas圖譜解決方案及Atlas智能體，提供數據智能及智能體解決方案。該公司服務於金融、能源、智能製造、交通運輸、醫療保健及公共服務行業。該公司前稱為北京海致科技集團有限公司，於二零一三年成立，總部位於中國北京。	8.26x
滴普科技股份有限公司	聯交所：1384	滴普科技股份有限公司於中國提供企業級大模型人工智能應用解決方案。該公司提供基於技術基礎設施的解決方案、基於FastData Foil數據融合平台的FastData企業數據智能解決方案，以及基於滴普企業級大模型平台的FastAGI企業級人工智能解決方案。該公司服務於消費品、製造業、醫療保健及交通運輸行業。該公司前稱為北京滴普科技有限公司，於二零二五年四月更名為滴普科技股份有限公司。該公司於二零一八年成立，總部位於中國海淀。	5.10x

公司名稱	股份代號	業務描述	市賬率
明略科技	聯交所：2718	明略科技為一間投資控股公司，於中國提供營銷智能、營運智能及行業解決方案服務。該公司提供Admonitor（數字廣告監測及驗證解決方案）、Admonitor OOH（戶外廣告監播及測量解決方案）、MixReach（成熟的線上線下跨屏預算分配及優化工具）、MoFang Pro（社交媒體營銷監測及洞察平台）、Mingdata DMP（一站式廣告受眾定向及管理平台）、Social Grow（社交媒體營運及增長）、AdEff（人工智能驅動的廣告測試創意測試及優化平台）、Social Grow（社交媒體營銷管理平台）以及CDP & MA（客戶體驗驅動的數據管理平台）。該公司亦提供金數據（用於收集及管理日常工作數據的數據平台）、Haoke XM（用戶體驗分析工具）、Jinshuju AI Exams（人工智能驅動的在線考試軟件）、DeepMiner（可信商業智能體）以及Ming（一站式大語言模型人工智能插件）。此外，該公司提供對話智能（銷售賦能產品）、明略對話智能、Lingting（用於記錄線下銷售及服務流程的硬件）、智能營運解決方案（如Huifu）、Mingdiantong（智能建設解決方案）、數據驅動門店營運、智能開店、供應鏈管理服務（包括Mingqi Mall及Mingqi BoH）、Ying Shi Yi（品牌會員GMV增長營銷套件）、Meng Shi Yi（加盟店全生命周期管理平台）、Mengshiyi（統一業務門戶）、weibanzhushou（數字化營運管理平台）以及yiban（增強版微信編輯器）。該公司服務於連鎖零售、家居、個人護理、全球快消、電子產品、母嬰、醫美、電子商務、汽車、企業服務及餐飲門店等行業。該公司於二零零六年成立，總部位於中國資陽。	1.84x

公司名稱	股份代號	業務描述	市賬率
範式智能技術集團股份有限公司	聯交所：6682	範式智能技術集團股份有限公司為一間投資控股公司，於中華人民共和國從事人工智能平台營運業務。該公司提供先知平台(企業人工智能業務系統)、4Paradigm SHIFT(基於先知人工智能平台構建、針對不同行業業務場景的標準化解決方案)以及4Paradigm AIGS(人工智能軟件開發平台)。該公司亦從事技術研發、投資活動、為能源電力及製造業提供人工智能平台及解決方案，以及提供數字化運維平台及解決方案。該公司前稱為北京第四範式智能技術股份有限公司，於二零二六年一月更名為範式智能技術集團股份有限公司。範式智能技術集團股份有限公司於二零一四年成立，總部位於中國北京。	1.33x
山東極視角科技股份有限公司	聯交所：6636	山東極視角科技股份有限公司於中國從事提供涵蓋開發、部署及管理的端到端企業級解決方案。該公司提供人工智能計算機視覺解決方案(一種模擬人類視覺系統，使計算機從圖像或視頻中提取信息，並基於該信息進行分析、決策及交互的技術解決方案)；以及大模型解決方案(指基於大模型功能構建的應用及相關配套服務)。該公司服務於零售、通信、房地產、餐飲、交通運輸及公共安全行業。山東極視角科技股份有限公司前稱為深圳極視角智能科技有限公司，於二零二一年十一月更名為山東極視角科技有限公司。該公司於二零一五年成立，總部位於中國青島。	7.97x

公司名稱	股份代號	業務描述	市賬率
雲知聲智能科技股份有限公司	聯交所：9678	雲知聲智能科技股份有限公司，連同其附屬公司，於中華人民共和國提供人工智能產品及解決方案。該公司提供山海大模型基座及獸牙智能體平台（提供智能客服及智能營銷解決方案）、一站式智慧軌道交通智能體應用平台、雲客服系統、雨燕及蜂鳥人工智能芯片，以及面向住宅、商業及交通應用的語音評測服務。該公司亦提供智慧醫療解決方案，包括音頻病歷轉錄解決方案、人工智能病歷質量管理解決方案及其他人工智能賦能醫療解決方案（服務於醫療機構），以及人工智能軟件、嵌入式軟件硬件及人工智能平台服務。此外，該公司從事技術研發。該公司前稱為北京雲知聲信息技術有限公司，於二零一九年六月更名為雲知聲智能科技股份有限公司。雲知聲智能科技股份有限公司於二零一二年成立，總部位於中華人民共和國北京。	3.27x
邁富時管理有限公司	聯交所：2556	邁富時管理有限公司為一間投資控股公司，於中國從事人工智能應用業務。該公司提供雲端營銷及銷售服務和智能人才管理服務。此外，該公司提供營銷、銷售、商業、分析、智能及組織雲DHR。該公司向零售消費、汽車出行、B2B製造、金融行業、企業服務、企業出海、校園業務、國產替代、私域營銷及公域獲客等行業提供解決方案。該公司於二零零九年成立，總部位於中國上海。	4.39x

董事已就可比公司與目標公司的可比性進行詳細審閱。具體而言，董事已審閱可比公司截至二零二五年十二月三十一日止年度的年報及截至二零二六年六月三十日止六個月的中期報告，以識別(i)來自銷售及／或提供人工智能相關產品及服務的收益佔比；及(ii)來自中國的收益佔比。經審閱可比公司已刊發的財務資料後，董事注意到，各可比公司(i)超過50%的收益來自銷售及／或提供人工智能相關產品及服務；及(ii)超過50%的收益來自中國。鑒於可比公司從事與目標公司性質相若的業務，董事認為獨立估值師所選取的可比公司就目標公司而言屬適當且具代表性的可比公司。

缺乏市場流通性折讓

市場流通性的概念涉及擁有權權益的流通性，即擁有人選擇出售時可轉換為現金的速度及容易程度。缺乏市場流通性折讓反映私人公司的股份並無即時市場，與上市公司的類似權益相比，私人公司的股份通常缺乏市場流通性。因此，私人公司的股份價值通常低於上市公司的可比股份。

是次估值所採用的非流通性折價率乃參照Stout受限制股票研究輔助指南(二零二五年版)研究成果，最終採用20.4%的非流通性折價率。

控制權溢價

控制權溢價為業務企業控股權益的按比例價值超出非控股權益的按比例價值的金額，該溢價反映控制權。兩個因素均確認控制權擁有人具有少數擁有人不具備的權利，而該等權利的差異以及(或屬更重要的因素)該等權利可如何行使以及達至何種經濟利益導致擁有控制權股份批次的每股價值與少數擁有權股份批次之間的差異。

是次估值所採用的控制權溢價參照控制權溢價及缺乏市場流通性折讓研究作出。是次採納的控制權溢價為23.5%，指截至二零二六年六月三十日止過去十二個月的平均股權控制溢價。

初步估值金額

於估值日期，目標公司100%股權的詳情載列如下：

目標公司估值概要

	人民幣元
自以下各項得出的100%股權：	
平均市賬率倍數	4.17x
目標公司賬面淨值	7,500,000
缺乏市場流通性折讓前的100%股權	31,260,611
減：缺乏市場流通性折讓(「**缺乏市場流通性折讓**」)	(6,377,165)
缺乏市場流通性折讓後的100%股權	24,883,446
加：控制權溢價(「**控制權溢價**」)	5,847,610
缺乏市場流通性折讓及控制權溢價後的100%股權	30,731,056
目標公司100%股權的市值(經約整)	**30,700,000**

* 由於四捨五入，數字相加時未必與實際數額相符。

基於上述情況，目標公司100%股權的初步估值為約人民幣30.7百萬元。

董事會對估值的評估

於評估目標公司初步估值所採用的主要假設、估值方法及調整因素的公平性和合理性時，董事已：

(a) 審閱獨立估值師所採納的假設，其中包括目標公司有能力的管理層、主要人員及技術人員將得以維持，以及目標公司營運所需的所有執照及許可證能夠取得並可於到期時續期。根據董事的經驗，董事認為該等假設為估值中普遍採納的假設，並與市場慣例一致；

(b) 審閱獨立估值師的工作底稿及上文所載可比公司的已刊發財務資料，並了解到可比公司的選擇基準為其均於聯交所上市，且主要於中國從事企業人工智能應用、數據智能、工業人工智能、物聯網解決方案或相關智能軟件及服務領域的公司，其業務與目標公司相同或相似；董事認為該等公司就估值及比較分析目的而言為公平、具代表性及適當的可比公司樣本；及

(c) 與獨立估值師討論並了解到：(i)關於缺乏市場流通性折讓20.4%：(a)經驗依據－該折讓乃參考Stout受限制股票研究輔助指南(二零二五年版)(一份廣受認可的有關受限股票交易的實證研究)；(b)適當性－董事會認為，該折讓適當反映與目標公司等非上市公司相關的市場流通性限制；及(c)保守方法－董事會注意到，採納缺乏市場流通性折讓可得出更為保守的估值，為本公司提供安全邊際；及(ii)關於控制權溢價23.5%：董事會注意到，該溢價參考控制權溢價及缺乏市場流通性折讓研究作出，並因買方將於完成後收購目標公司100%股權並取得目標公司的全面控制權而採納。董事會認為，獨立估值師所採納的缺乏市場流通性折讓及控制權溢價屬公平合理。

經進行上述獨立評估後，董事認為，對目標公司進行估值時所採用的估值方法、主要假設、可比公司的選擇及估值調整均屬公平合理。

收購事項的理由及裨益

1. 進行收購事項的理由

鑒於本集團生豬屠宰及肉品貿易業務的財務表現受到中國及湖南省價格調控政策及價格波動的影響(有關詳情載於下文「本集團現有業務的財務表現」一段)，董事一直尋求合適機會，以開拓額外收益來源及改善其財務表現。鑒於人工智能行業的需求日益增長及市場潛力龐大，董事認為發展人工智能業務可為本集團帶來額外收益來源，並改善其毛損狀況。

2. 董事對自主開發人工智能技術與收購事項之評估

作為收購事項的替代方案，董事曾考慮由零開始自主開發一個可資比較的人工智能決策及營運平台。經考慮(其中包括)人工智能研發專業人才的現行市場薪酬水平、所需研發團隊規模、所需算力基礎設施及設備，以及企業級人工智能平台開發的行業基準後，董事估計，開發一個可與目標公司平台媲美的平台將需時約36至48個月，總投資額約為人民幣55百萬元至人民幣80百萬元，而於開發期間所產生的收益極為有限，且不能保證能夠取得商業上的成功。

相比之下，代價人民幣30.1百萬元遠低於內部開發所需的估計成本及時間，而收購事項可讓本集團即時取得一個已投入商業應用的平台，該平台已建立客戶基礎、積累行業數據，並擁有於完成後將予留任的核心技術團隊。因此，董事認為，收購事項較由本集團內部開發可資比較平台更為有利。

3. 本集團現有業務與目標公司的協同效應

董事認為，收購事項及應用目標公司的人工智能技術可與本集團現有業務產生以下裨益及協同效應：

目標公司的計算機視覺及數據分析技術亦適用於農業，而農業與本集團的生豬屠宰及肉品貿易業務相關。鑒於中國豬肉供應及價格受上述政府調控及穩定措施規管，董事認為，提升營運效率及降低成本對本集團生豬屠宰及肉品貿易業務的競爭力及可持續經營至關重要。

本集團現有的生豬育種及生豬養殖模式已採納多年，相較於可更好監控生豬生長及健康狀況且人工成本更低的智能養豬實踐，該模式在行業內屬相對傳統。為提升效率，董事會認為本集團的養殖實踐應現代化，而目標公司開發的技術可應用於生豬養殖。

本集團在行業經驗中已收集並擁有大量數據，該等數據可用於訓練目標公司的人工智能系統以應用於生豬養殖。憑藉本集團的大數據及目標公司的人工智能與物聯網技術，可為本集團帶來以下裨益。

1. 節省飼料及資源：人工智能監控飼餵區域，確保僅在需要時及需要處供應飼料，防止飼料浪費並節省成本。

2. 疾病早期檢測：人工智能分析實時視頻，觀察動物行為的細微變化(例如：行動遲緩、精神不振或食慾減退)，以便提前識別、隔離及治療患病生豬。此對控制疾病傳播及最大限度減少農場牲畜撲殺風險至關重要，否則將導致本集團全額損失。

   鑒於本集團於過往年度曾直接受到非洲豬瘟對生豬養殖業務造成的不利影響，董事認為，透過目標公司平台所提供以人工智能驅動的生豬異常行為早期檢測功能，可更有效管理該等不利事件。

3. 自動化體重估算：可使用專用三維攝像頭追蹤牲畜的體型及尺寸，無需使用實際磅秤即可估算其體重。此舉節省將生豬趕上磅秤及記錄體重所需的時間及人力，減少或降低人為錯誤的概率等。

目標公司亦已與一間肉類畜牧場訂立合約，以開發人工智能生豬養殖監控及控制平台，合約價值約為人民幣1.2百萬元。該項目涵蓋人工智能視覺識別及視頻分析、動物健康及行為監測、飼養及生產優化、農場層面的營運決策支持以及數據收集及人工智能分析平台。截至本公告日期，目標公司已開始為該終端用戶設計平台及模型以及編製實施方案。預期目標公司將於截至二零二七年十二月三十一日止年度確認約人民幣1.0百萬元收益。

董事相信，上述目標公司人工智能技術在生豬養殖業務上的潛在應用及初步商業驗證，可持續支持及服務本集團現有業務，創造協同效應並加強業務之間的聯繫。

預期透過應用上述功能(包括生豬異常行為及疾病的早期檢測、優化飼養管理及自動化體重估算)，於本集團屠宰及買賣豬肉業務中部署目標公司的人工智能決策及營運平台將提升該業務的營運及管理效率，從而預期可降低生豬死亡率及患病率、減少養殖業務的飼料、水電及能源消耗以及勞工成本，並改善本集團生豬養殖、屠宰及銷售業務之間的協調，而無需投入原本須從零開始開發同類系統所需的投資及時間。

憑藉本集團透過其生豬養殖以及屠宰及買賣豬肉業務經驗所累積的行業專業知識及營運數據，以及目標公司的研發能力及項目經驗，目標公司所開發的模型及平台可持續優化及訓練。預期有關持續優化將隨時間進一步提升該平台算法及分析模型的準確性及有效性，從而提高本集團現有業務的營運效率，並進一步增強該平台在內部應用及對外商業化兩方面的競爭力。連同上文所載中國傳統生豬養殖業數字化及人工智能轉型的利好政策，董事認為，本集團已具備有利條件把握目標公司業務的商機。預期該平台於本集團自身營運中的應用將為向有關市場參與者推廣該平台建立真實、實際及可供參考的實施案例，從而降低目標公司的客戶獲取成本及商業化風險。本集團亦可於其直接地理市場獨家使用該軟件及技術，亦可向全球非競爭性肉類加工商授權使用該軟件及技術。此舉將本集團的業務從僅銷售肉類轉型為產生盈利性、經常性的軟件收益，為本集團提供額外收入來源，並可直接為本集團的營運提供資金。

本集團現有業務的意向

本集團現有業務將於完成後繼續經營。誠如本公司於二零二六年六月十二日所披露，本公司已透過根據一般授權配售新股份籌集所得款項淨額約港幣8.2百萬元，以支持其持續業務發展及冷凍肉貿易業務。儘管收購事項將為本集團帶來第二收入及利潤來源，本集團將於完成後繼續經營其現有業務。豬肉及生豬產品乃中國消費者的日常必需品，具有剛性需求，本集團現有的屠宰牲口及買賣豬肉產品業務將繼續服務該需求。

本集團現有業務的財務表現

(a) 二零二五年上半年與二零二五年下半年之間的收益波動

本集團於二零二五年上半年及二零二五年下半年(「**二零二五年下半年**」)的收益分別約為人民幣7.4百萬元及人民幣202.2百萬元。本集團於二零二五年下半年的收益大幅增加，主要由於(i)誠如二零二五年報所載，本集團合營屠宰場於二零二五年的產能逐步釋放；(ii)本集團自二零二五年下半年起發展冷凍豬肉產品貿易業務；及(iii)由於中秋節、國慶假期及冬至等若干中國節日帶動，下半年傳統上為豬肉產品需求旺季。

(b) 惠生肉業的最新財務資料

根據從事本集團生豬屠宰及肉品貿易業務的主要營運附屬公司湖南惠生肉業有限公司(「**惠生肉業**」)的最新可得未經審核財務資料，惠生肉業截至二零二六年九月三十日止九個月錄得收益約人民幣58.9百萬元，有關收益主要於第三季度確認，與本集團的季節性模式一致。惠生肉業於同期錄得毛損約人民幣4.0百萬元，主要由於中國生豬及豬肉售價在行業供應過剩的情況下持續低迷，導致市場售價低於平均養殖及生產成本，並壓縮本集團生豬屠宰及肉品貿易業務的利潤空間。

儘管惠生肉業截至二零二六年九月三十日止九個月錄得收益約人民幣58.9百萬元，董事預期二零二六年第四季度的收益將進一步大幅增長，主要由於豬肉消費需求通常自第三季度開始增強，並一般於第四季度冬季臘味製作及節慶期間(如國慶節、冬至及臨近農曆新年期間)達至高峰。

本集團生豬屠宰及肉品貿易業務的前景

董事認為，本集團業務前景仍然正面，理由如下：

(a) 董事預期，《生豬產能綜合調控實施方案(二零二六年修訂)》及湖南省相應實施方案，連同政府豬肉儲備調節機制，將有助促進生豬及豬肉產品供需平衡，並逐步穩定豬肉價格。根據中國國家統計局資料，於二零二六年九月三十日，中國能繁母豬存欄量按年減少約10.7%至約3,600萬頭，低於《生豬產能綜合調控實施方案(二零二六年修訂)》所載約3,750萬頭的正常保有量範圍。經考慮能繁母豬存欄量已降至正常保有量水平以下，預期中國生豬價格將於未來一段期間有所改善。

(b) 農業農村部亦於二零二六年九月二十九日表示，中國政府將繼續實施生豬產能精準調控，引導大型養殖企業調減生豬產能，並將能繁母豬存欄量維持於合理區間，以鞏固生豬價格回升態勢，並持續改善生豬及豬肉產品的供需關係。

於完成後，本集團現有業務將繼續經營及發展，而目標公司可被視為本集團現有業務的多元化。目標公司將成為本公司的間接全資附屬公司，並將繼續由其現有技術及營運管理團隊在本集團的治理、財務報告及內部控制框架下營運、管理及監控，其營運及表現將通過董事會及本公司管理層進行監督及監控。

經考慮以下因素：(i)代價獲人民幣30.7百萬元的初步估值支持，且收購事項以最終估值不低於人民幣30.7百萬元為條件；(ii)董事已對獨立估值師編製的初步估值進行獨立評估，並認為對目標公司進行估值時所採用的估值方法、主要假設、可比公司的選擇及估值調整均屬公平合理；(iii)代價以本集團現有內部資源以現金支付，不會導致股東股權攤薄或產生債務融資的利息負擔；(iv)目標公司已實現盈利；(v)目標公司透過賣方餘下集團在鋼鐵及冶金行業已建立客戶基礎，並正在發展其自有客戶組合；(vi)目標公司可提供獨立於生豬價格週期的收入來源及利潤；(vii)於完成後，本集團可憑藉目標公司現有核心技術及營運管理團隊的留任管理及經營目標公司的業務；及(viii)目標公司與本集團現有業務的協同效應(詳情載於上文)，董事認為，收購事項(包括代價)屬公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益。

過去十二個月之集資活動

誠如上文「本集團現有業務的意向」一段所載，本公司已完成根據本公司一般授權配售新股份，而該配售項下承配人及彼等各自的最終實益擁有人(如適用)均為獨立第三方，且概無承配人於緊隨配售事項後成為本公司主要股東(定義見上市規則)。誠如本公司於二零二六年十月二十二日所披露，本公司已根據日期為二零二六年九月十五日之認購協議，向兩名認購人，即李剛及莫素穎，根據一般授權完成發行合共11,000,000股新認購股份(「**認購事項**」)。

於認購事項完成後及於本公告日期，本公司已發行股本總數為149,425,700股股份，而李剛及莫素穎各自持有5,500,000股股份，分別佔本公司已發行股本約3.68%。李剛及莫素穎各自均為獨立於本公司及其關連人士且與彼等概無關連的第三方，並為本公司公眾股東。認購事項並無導致本公司控制權或實際控制權出現任何變動。

上市規則的涵義

由於根據上市規則第14.07條計算的有關收購事項的最高適用百分比率超過100%，故收購事項構成上市規則項下本公司的一項非常重大收購事項，因此須遵守上市規則第14章項下的申報、公告、通函及股東批准規定。概無董事於股權轉讓協議及其項下擬進行的交易中擁有任何重大權益，且彼等概毋須就批准股權轉讓協議及其項下擬進行交易的董事會決議案放棄投票。

於本公告日期，本公司並無控股股東或主要股東(各自定義見上市規則)，亦無任何股東對本公司擁有實際控制權。據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，董事並不知悉任何情況將於本公告日期起計未來36個月內導致本公司控股股東或主要股東出現變動，或導致本公司實際控制權出現任何變動。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，於本公告日期，概無任何人士於本公司已發行股本中擁有5%或以上權益，且概無本公司股東或任何其他人士有任何意向、協議或安排(不論正式或非正式)以取得本公司的控制權或實際控制權。

股東特別大會

本公司將召開股東特別大會，以考慮及酌情批准(其中包括)股權轉讓協議及其項下擬進行的交易。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，於股權轉讓協議日期，概無股東於股權轉讓協議及其項下擬進行的交易中擁有重大權益。因此，概無股東須於股東特別大會上就批准股權轉讓協議及其項下擬進行的交易的決議案放棄投票。

一般事項

一份載有(其中包括)(i)股權轉讓協議及其項下擬進行的交易的進一步詳情；(ii)目標公司的會計師報告；(iii)經擴大集團的未經審核備考財務資料；(iv)獨立估值師就目標公司100%股權編製的估值報告；(v)根據上市規則須予披露的其他資料；及(vi)召開股東特別大會通告的通函，將於二零二六年十二月十日或之前寄發予股東。

股東及本公司潛在投資者務請注意，完成須待股權轉讓協議項下先決條件達成後方可作實。由於收購事項未必會進行，股東及本公司潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「收購事項」	指	買方根據股權轉讓協議向賣方收購目標公司100%股權
「董事會」	指	本公司董事會
「本公司」	指	惠生國際控股有限公司，一間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：1340)
「完成」	指	根據股權轉讓協議的條款及條件完成收購事項
「完成日期」	指	完成的日期，即完成有關目標公司股權變更登記的日期

「先決條件」	指	本公告「先決條件」一段所載完成的先決條件
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「代價」	指	收購事項的代價，即買方根據股權轉讓協議所載條款及條件以現金向賣方支付人民幣30,100,000元（相當於約港幣35,122,000元）
「董事」	指	本公司董事
「股東特別大會」	指	本公司將召開的股東特別大會，以供股東審議並酌情批准股權轉讓協議及其項下擬進行的交易
「經擴大集團」	指	於完成後經目標公司擴大的本集團
「股權轉讓協議」	指	買方與賣方就收購事項於二零二六年十一月二十三日訂立的股權轉讓協議
「最終估值」	指	由獨立估值師編製及發出的目標公司100%股權的最終估值
「中國公認會計準則」	指	中國公認會計準則
「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
「獨立估值師」	指	泓亮諮詢及評估有限公司
「獨立第三方」	指	獨立於本公司及其關連人士且與彼等概無關連，亦非與彼等一致行動（定義見證券及期貨事務監察委員會頒佈的《公司收購及合併守則》，經不時修訂、補充及／或以其他方式修改）的人士
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「最後截止日期」	指	二零二七年三月三十一日，或買方與賣方可能以書面協定的其他日期

「中國」	指	中華人民共和國
「買方」	指	天工智匯(深圳)科技有限公司，一間於中國註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「銷售股份」	指	目標公司100%股權
「股份」	指	本公司已發行股本中每股面值港幣0.08元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「上海境觀」或「目標公司」	指	上海境觀智能科技有限公司，一間於中國成立的有限公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「賣方」	指	天下無霾低碳科技(上海)股份有限公司，一間於中國成立的有限公司
「%」	指	百分比

就本公告而言，除文義另有所指外，港幣兑人民幣乃按約人民幣1.00元兑港幣1.1668元之匯率換算。此匯率僅供説明，並不表示任何港幣或人民幣金額已經、原可或可以按該匯率或任何其他匯率換算，甚至根本不能換算。

承董事會命
惠生國際控股有限公司
執行董事
章正華

香港，二零二六年十一月二十三日

於本公告日期，董事會包括執行董事章正華先生及向元女士；及獨立非執行董事王貴平博士、黃瑞林先生及張翠翠女士。