

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



HI SUN TECHNOLOGY (CHINA) LIMITED

高陽科技（中國）有限公司*

（於百慕達註冊成立之有限公司）

（股份代號：818）

須予披露交易 可能出售於CLOOPEN的權益

於二零二六年九月七日或前後，Main Access接獲Cloopen的股東特別大會文件。根據股東特別大會文件，Cloopen召開Cloopen股東特別大會，以供Cloopen股東考慮並表決（其中包括）一項授權及批准合併協議及合併計劃的提案。Cloopen股東特別大會將於二零二六年九月二十四日上午十時三十分（北京時間）舉行。

於二零二六年九月十五日，Main Access作為Cloopen股東已填妥代表委任表格並交回予Cloopen，以就於Cloopen股東特別大會上提呈的所有決議案投贊成票。然而，Main Access可親身出席Cloopen股東特別大會並投票，而先前提交的代表委任表格將被撤銷。

假設合併生效，本集團將不再於Cloopen持有任何權益。

由於最高適用百分比率（定義見上市規則）超過5%，但所有適用比率均低於25%，可能出售事項（倘落實）將構成本公司一項須予披露交易，並須遵守上市規則第14章項下的通知及公告規定。

本公司股東及潛在投資者應注意，可能出售事項須待多項條件達成後方可作實，因此未必會落實。故股東及潛在投資者於買賣本公司股份時務請審慎行事。

茲提述本公司日期為二零二五年十二月二十八日及二零二六年五月十二日有關Cloopen私有化交易的公佈。

可能出售事項

截至本公佈日期，本公司間接全資附屬公司Main Access持有55,677,341股A類Cloopen股份，佔Cloopen已發行股份總數約17.18%。於二零二六年九月七日或前後，Main Access接獲Cloopen的股東特別大會文件。根據股東特別大會文件，Cloopen召開Cloopen股東特別大會，以供Cloopen股東考慮並表決（其中包括）一項授權及批准合併協議及合併計劃的提案。Cloopen股東特別大會將於二零二六年九月二十四日上午十時三十分（北京時間）舉行。

於二零二六年九月十五日（「委任代表日期」），Main Access作為Cloopen股東已填妥代表委任表格並交回予Cloopen，以就於Cloopen股東特別大會上提呈的所有決議案投贊成票。然而，Main Access可親身出席Cloopen股東特別大會並投票，而先前提交的代表委任表格將被撤銷。

合併協議及合併計劃

下文載列股東特別大會文件所提供資料的概要。

合併

於二零二六年五月十二日，Cloopen與母公司、控股公司及合併附屬公司訂立合併協議，據此，合併附屬公司將與Cloopen合併，Cloopen將於合併後存續為存續公司，並成為控股公司的全資附屬公司。

合併代價

根據合併協議的條款，於合併生效時間（「生效時間」），於緊接生效時間前已發行及流通在外的每股Cloopen股份（除外股份及異議股份以及以美國存託股份代表的A類Cloopen股份除外）將被註銷，以換取收取每股Cloopen股份0.4940美元現金（不計利息及扣除任何適用之預扣稅）的權利（「每股合併代價」），而於緊接生效時間前已發行及流通在外的每份美國存託股份（代表除外股份的美國存託股份除外）連同該等美國存託股份所代表的相關A類Cloopen股份將被註銷，以換取收取每份美國存託股份2.9641美元現金（不計利息及扣除任何適用費用、開支、預扣稅及其他政府收費）的權利（「每份美國存託股份合併代價」）。

每股合併代價0.4940美元連同每份美國存託股份合併代價2.9641美元較美國存託股份於二零二五年十二月十九日（即Cloopen於二零二五年十二月二十二日接獲私有化提案前的最後一個交易日）的收市價溢價約51.23%；並較美國存託股份於二零二六年五月十一日（即合併協議簽立日期前的最後一個交易日）的收市價溢價約110.22%。

儘管有前述規定，倘合併完成，除外股份及異議股份將不會被註銷以換取收取上段所述的每股合併代價或每份美國存託股份合併代價的權利，而將於生效時間按以下方式註銷及不再存在：(a)除外股份將於生效時間註銷及不再存在，且不獲支付任何有關代價或分派，及(b)異議股份將於生效時間註銷及不再存在，異議股東將無權收取每股合併代價，而應於根據公司法第238(5)條送達有效異議書面通知後，有權收取根據公司法第238條條文釐定的其異議股份之公平值之支付。

為免生疑，Main Access持有的A類Cloopen股份並非除外股份或異議股份。

合併的目的及影響

合併的目的旨在使控股公司透過一項交易收購Cloopen的100%擁有權及控制權，於該交易中，Cloopen股東及美國存託股份持有人(除外股份及異議股份持有人除外)將以現金方式收取每股合併代價或每份美國存託股份合併代價(視情況而定)，以使控股公司於合併後承擔Cloopen擁有權的收益及風險，包括因Cloopen的營運改善或收購其他業務而產生的Cloopen任何未來盈利及增長。

美國存託股份目前於場外交易市場以代號「RAASY」掛牌。於合併完成後，Cloopen將不再為上市公司，並將成為由控股公司全資擁有的私人公司。於合併完成後，美國存託股份將不再於任何證券交易所或掛牌系統(包括場外交易市場)上市。

所需表決

根據公司法、Cloopen的組織章程大綱及細則以及合併協議，為使合併完成，合併協議及合併計劃須由有權親身或透過受委代表出席股東特別大會或其任何續會或延期會議並於大會上以單一類別表決的Cloopen股東(包括以美國存託股份代表的A類Cloopen股份)以至少三分之二的贊成票通過的特別決議案(定義見公司法及Cloopen的組織章程大綱及細則)批准(「**所需公司表決**」)。倘未能取得該表決，合併將不會生效。

截至股東特別大會文件日期，已發行及流通在外的A類Cloopen股份及B類Cloopen股份分別為298,471,562股及25,649,839股，全部均有權於Cloopen股東特別大會就提案進行表決。誠如股東特別大會文件所披露，全部已發行及流通在外的Cloopen股份中約60.41%的表決權已同意投票贊成簽立合併協議、合併計劃及附屬交易。

因此，假設所有Cloopen股東將親身或透過受委代表出席Cloopen股東特別大會並投票，且上述支持票已如此投票，則由Cloopen股東（包括美國存託股份持有人）持有的額外34,723,574股A類普通股，必須於Cloopen股東特別大會上投票贊成授權及批准合併協議、合併計劃及附屬交易，方能滿足符合所需公司表決的規定。

Cloopen特別委員會及董事會的推薦建議

Cloopen董事會特別委員會（「特別委員會」）僅由獨立及無利害關係董事組成，其一致(a)釐定合併協議及合併計劃擬進行的合併對Cloopen、Cloopen股東及美國存託股份持有人（除外股份持有人及代表除外股份的美國存託股份持有人除外）以及非聯屬證券持有人（定義見交易法第13e-3條）而言屬公平及符合彼等最佳利益，且訂立（其中包括）合併協議、合併計劃及附屬交易就Cloopen而言屬明智之舉；及(b)推薦Cloopen董事會授權及批准（其中包括）合併協議、合併計劃及附屬交易。

Cloopen董事會根據特別委員會的一致推薦建議，亦建議Cloopen股東授權及批准（其中包括）合併協議、合併計劃及附屬交易。

合併的條件

母公司、控股公司及合併附屬公司完成合併的義務，須以滿足以下條件或獲控股公司豁免該等條件為前提：

- Cloopen於合併協議中的聲明及保證截至合併協議日期及截至合併交割日期均屬真實及準確，惟須受若干限制所規限；
- Cloopen已於所有重大方面履行或遵守合併協議規定其於合併交割日期或之前須履行或遵守的所有協議及契諾；
- Cloopen及其附屬公司按綜合基準計算的可用現金總額相等於或超過85,000,000美元（或等值人民幣）；
- 自合併協議日期起，並無發生任何公司重大不利影響，或任何事件、變動或影響（不論個別或）可合計合理預期會產生公司重大不利影響；
- Cloopen已向控股公司交付一份日期為交割日期且經Cloopen高級行政人員簽署的證書，證明緊接上文所述的條件已滿足；

Cloopen完成合併的義務，須以滿足以下條件或獲Cloopen豁免該等條件為前提；

- 母公司、控股公司及合併附屬公司於合併協議中的聲明及保證截至合併協議日期屬真實及準確，惟須受若干限制所規限；
- 母公司、控股公司及合併附屬公司已於所有重大方面履行或遵守合併協議規定其於合併交割日期或之前須履行或遵守的所有協議及契諾；及
- 控股公司已向Cloopen交付一份日期為交割日期且經控股公司董事簽署的證書，證明緊接上文所述的條件已滿足。

生效時間

Cloopen目前預期，合併將於二零二六年第四季度在合併的所有條件已滿足或獲豁免後完成。Cloopen無法指明合併的所有條件將於何時滿足或獲豁免，亦無法向Cloopen股東保證該等條件將會被滿足或獲豁免。然而，Cloopen擬在切實可行情況下盡快完成合併。

於生效時間後，存續公司（即合併後的Cloopen）將即時促使付款代理人向各Cloopen股份登記持有人郵寄(a)一份送呈函件，當中指明每股合併代價將以交換基金向Cloopen股份登記持有人付款的方式，並載有母公司與Cloopen可能互相協定的有關其他條文；及(b)交回任何代表該等Cloopen股份的已發行股票（「股票」）（或代替股票的遺失宣誓及彌償保證）或就以賬面記賬形式表示的無證書Cloopen股份（「無證書股份」）採取的任何步驟及／或換取每股合併代價可能需要的其他文件所適用的指示。於按照正式簽立的送呈函件條款，將（倘適用）股票（或代替股票的遺失宣誓及彌償保證）或就無證書股份所需的任何文件及／或根據該等指示可能需要的其他文件呈交予付款代理人後，由該等股票（或代替股票的遺失宣誓及彌償保證）代表的各Cloopen股份登記持有人及各無證書股份登記持有人將有權換取一張支票，金額相等於(i)該等股票（或代替股票的遺失宣誓及彌償保證）所代表的Cloopen股份數目或無證書股份數目乘以(ii)每股合併代價，惟須受適用預扣稅所規限。

有關CLOOPEN的資料

Cloopen（OTC:RAASY），一家根據開曼群島法例註冊成立的公司，為中國多功能雲端通訊解決方案供應商，提供全套雲端通訊解決方案，涵蓋通訊平台即服務（CPaaS）、雲端聯絡中心及雲端統一通訊及協作。其美國存託股份目前於美國場外交易市場掛牌。

基於Cloopen按照美國公認會計原則編製的經審核綜合財務報表，Cloopen截至二零二五年及二零二四年十二月三十一日止財政年度的財務資料如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二五年	二零二四年
	(經審核) (人民幣千元)	(經審核) (人民幣千元)
除所得稅前虧損	(239,621)	(147,143)
淨虧損	(238,801)	(146,827)

基於Cloopen截至二零二五年十二月三十一日止財政年度的經審核綜合財務報表，Cloopen於二零二五年十二月三十一日的總資產值及資產淨值分別約為人民幣1,376,268,000元及人民幣831,934,000元。

據董事經作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，Cloopen及其最終實益擁有人各自均為獨立第三方。

可能出售事項的理由及裨益

董事認為，可能出售事項為本集團提供一個變現其於Cloopen的投資以用作本集團一般營運資金的機會。董事認為，可能出售事項的條款為一般商業條款，並屬公平合理及符合本公司及股東的整體利益。

可能出售事項的財務影響

假設合併生效，本集團將不再於Cloopen持有任何權益，並將收取現金約27.5百萬美元（約215.6百萬港元），乃根據Main Access持有的A類Cloopen股份總數及每股合併代價計算（「總代價」）。董事會預期將確認未經審核收益淨額約215.6百萬港元（除稅項及開支前），即總代價與於二零二六年六月三十日本公司財務報表所記錄A類Cloopen股份賬面值之間的差額。董事會擬將可能出售事項所產生的所得款項淨額用作本集團的一般營運資金。

上市規則的涵義

由於於委任代表日期最高適用百分比率（定義見上市規則）超過5%，但所有適用比率均低於25%，可能出售事項（倘落實）將構成本公司一項須予披露交易，並須遵守上市規則第14章項下的通知及公告規定。本公司將適時就可能出售事項的進展另行刊發公佈。

一般資料

本公司乃於百慕達註冊成立的有限公司，為一家投資控股公司，連同其附屬公司主要從事提供支付及數字化服務、金融科技服務、平台運營解決方案及金融解決方案等業務。

Main Access的主要業務為投資控股。

本公司股東及潛在投資者應注意，可能出售事項須待多項條件達成後方可作實，因此未必會落實。故股東及潛在投資者於買賣本公司股份時務請審慎行事。

釋義

於本公佈內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「美國存託股份」	指	Cloopen的美國存託股份，每份代表六股A類Cloopen股份
「董事會」	指	董事會
「A類Cloopen股份」	指	Cloopen每股面值0.0001美元的A類普通股，每股賦予其持有人一票投票權
「B類Cloopen股份」	指	Cloopen每股面值0.0001美元的B類普通股，每股賦予其持有人十票投票權
「Cloopen」	指	Cloopen Group Holding Limited (OTC:RAASY)，一家根據開曼群島法例註冊成立的公司，其美國存託股份於美國場外交易市場掛牌
「Cloopen股東特別大會」	指	由Cloopen召開以於二零二六年九月二十四日上午十時三十分舉行的股東特別大會，以供Cloopen股東考慮及批准(其中包括)合併協議及合併計劃
「Cloopen股份」	指	A類Cloopen股份及B類Cloopen股份
「Cloopen股東」	指	Cloopen股份持有人
「公司法」	指	開曼群島公司法(經修訂)
「本公司」	指	高陽科技(中國)有限公司，一家於百慕達註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市(股份代號：818)

「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「董事」	指	本公司董事
「異議股份」	指	具有合併計劃所賦予的涵義
「股東特別大會文件」	指	包括召開Cloopen股東特別大會的通告在內的一組文件，連同日期為二零二六年八月二十一日的代表委任聲明及代表委任表格
「除外股份」	指	具有合併計劃所賦予的涵義
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「控股公司」	指	AutumnX Holdings Limited，一家根據開曼群島法例註冊成立的獲豁免有限公司及母公司的全資附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「獨立第三方」	指	獨立於本公司及本公司關連人士的第三方
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「Main Access」	指	Main Access Limited，一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司及本公司的全資附屬公司
「合併」	指	根據（其中包括）合併協議、合併計劃及附屬交易文件，合併附屬公司與Cloopen合併並併入Cloopen，而Cloopen於合併後存續為存續公司，並成為控股公司的全資附屬公司
「合併協議」	指	Cloopen與母公司、控股公司及合併附屬公司就合併訂立日期為二零二六年五月十二日的合併協議
「合併附屬公司」	指	SummerX Holdings Limited，一家根據開曼群島法例註冊成立的獲豁免有限公司及控股公司的全資附屬公司
「母公司」	指	SpringX Holdings Limited，一家根據開曼群島法例註冊成立的獲豁免有限公司

「合併計劃」	指	就合併須向開曼群島公司註冊處處長存檔的合併計劃
「可能出售事項」	指	因合併而可能終止於Main Access所持普通A類Cloopen股份的權益及註銷該等股份
「中國」	指	中華人民共和國
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「代表委任表格」	指	Cloopen就Cloopen股東特別大會發出日期為二零二六年八月二十一日的代表委任表格卡，交回截止時間為二零二六年九月二十二日上午十時三十分（北京時間）
「股份」	指	本公司已發行股本中每股面值0.0025港元的股份
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「%」	指	百分比

為作說明用途，美元金額已按1.00美元兌7.84港元的匯率換算為港元，而人民幣金額已按人民幣1.00元兌1.16港元的匯率換算為港元。

承董事會命
高陽科技(中國)有限公司
 執行董事兼公司秘書
許諾恩

香港，二零二六年九月十五日

於本公佈日期，董事會成員包括五名執行董事，分別為徐文生先生、渠萬春先生、李文晉先生、徐昌軍先生及許諾恩女士；以及三名獨立非執行董事，分別為譚振輝先生、梁偉民先生及許思濤先生。

* 僅供識別