

此乃要件 請即處理

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綜合文件及隨附接納表格之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本綜合文件及隨附接納表格全部或任何部份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。

閣下如對該等要約、本綜合文件及隨附接納表格任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下之股票經紀或其他持牌證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下所有浙江升華蘭德科技股份有限公司之股份，應立即將本綜合文件及隨附接納表格交予買主或承讓人或經手買賣或轉讓之銀行、股票經紀或其他代理人，以便轉交買主或承讓人。

本綜合文件應連同隨附接納表格一併閱讀，其內容構成本綜合文件所載該等要約條款及條件的一部分。

上海芯雲智聯數據科技有限公司
Shanghai Xinyun Zhilian Data
Technology Co., Ltd.*
(在中國成立的有限公司)

芯化和雲(香港)數據科技有限公司
Chemcloud (HK) Data Technology
Limited
(於香港成立的有限公司)



浙江升華蘭德科技股份有限公司
SHENGHUA LANDE SCITECH
LIMITED*
(在中華人民共和國註冊成立的
股份有限公司)
(股份代號：8106)

綜合文件

- (1) 富強證券有限公司為及代表芯化和雲(香港)數據科技有限公司
就收購浙江升華蘭德科技股份有限公司之
全部H股提出之無條件強制性現金要約
及
(2) 上海芯雲智聯數據科技有限公司
就收購浙江升華蘭德科技股份有限公司之
全部內資股提出之無條件強制性現金要約

要約人的財務顧問



獨立董事委員會的獨立財務顧問



除文義另有所指外，本封面頁所用詞彙應與本綜合文件所界定者具有相同涵義。

獨立董事委員會致獨立股東的函件(當中載有其就要約的推薦建議)載於本綜合文件。獨立財務顧問致獨立董事委員會的函件(當中載有其就該等要約的意見)載於本綜合文件。

有關該等要約的接納程序及其他相關資料載於本綜合文件附錄一及隨附接納表格。

任何人士(包括但不限於託管人、代名人及受託人)如欲或擬將本綜合文件及/或任何接納表格轉發至香港境外任何司法管轄區，應在採取任何行動之前細閱「重要提示」一節。有意接納該等要約的海外股東有責任全面遵守適用於彼等的司法管轄區的所有法律法規(包括取得可能需要之任何政府、外匯管制或其他方面之同意，並遵守其他必要手續或法律規定，並繳付就該司法管轄區應付之任何過戶或其他稅項)。

獨立股東及升華蘭德證券潛在投資者於決定是否接納該等要約時，務請尋求專業意見。

本綜合文件及接納表格備有中英文版本，以英文本為準。

目 錄

	頁次
預期時間表	1
重要提示	3
釋義	4
富強證券及芯雲智聯函件	11
董事會函件	18
獨立董事委員會函件	25
獨立財務顧問函件	27
附錄一 – 該等要約的進一步條款及接納程序	50
附錄二 – 有關升華蘭德集團的財務資料	61
附錄三 – 有關升華蘭德集團的一般資料	66
附錄四 – 要約人的一般資料	75
隨附文件 – 接納表格	

預期時間表

下文所載時間表僅屬指示性質，可能出現變動。時間表如有任何變動，將由要約人及升華蘭德聯合公佈。除另有訂明者外，本綜合文件內所有日期及時間均指香港日期及時間。

香港時間

本綜合文件及隨附接納表格的寄發日期

以及該等要約開始日期(附註1)..... 二零二五年九月五日(星期五)

於截止日期接納該等要約的

最後日期及時間(附註2及5)..... 二零二五年九月二十六日(星期五)
下午四時正

截止日期(附註3及5)..... 二零二五年九月二十六日(星期五)

於聯交所網站刊發該等要約於

截止日期結果的公告(附註2及5)..... 二零二五年九月二十六日(星期五)
下午七時正

就於截止日期所收到的該等要約

有效接納的應付款項寄發匯款的

最後日期(附註4及5)..... 二零二五年十月九日(星期四)

附註：

1. 該等要約(屬無條件)於二零二五年九月五日(星期五)(即本綜合文件刊登日期)起直至截止日期下午四時正(或要約人根據收購守則在執行人員同意下可能釐定及宣佈的較後時間及/或日期)可供接納。
2. 在中央結算系統以投資者戶口持有人身份直接持有或透過經紀或託管商參與者間接持有股份之股份實益擁有人，應留意根據中央結算系統一般規則及香港結算運作程序規則向中央結算系統作出指示的時間規定(詳見本綜合文件附錄一)。
3. 根據收購守則，該等要約最初須在本綜合文件刊登日期後至少二十一(21)天可供接納。因此，除非要約人根據收購守則修訂或延長該等要約，否則該等要約初步將於二零二五年九月二十六日(星期五)下午四時正前可供接納。要約人無意延長該等要約，惟收購守則規則18.2所規定之絕對特殊情況除外。倘要約人將該等要約延期，則要約人及升華蘭德將在不遲於二零二五年九月二十六日(星期五)下午七時正就該等要約的任何延期聯合刊發公告，該公告將列明下一個截止日期，或聲明該等要約將維持開放，直至另行通知為止。如屬後者，則將在該等要約截止前以公告方式提前至少十四(14)天向尚未接納該等要約的獨立股東發出通知。

預期時間表

4. 有關該等要約結算的詳情，請參閱本綜合文件附錄一「3.結算」一節。

由於接納內資股要約的現金付款須遵守中國結算在中國實施的若干過戶及登記手續及程序，而該等手續及程序可能要求內資股股東予以配合，且不受芯雲智聯的控制，付款安排可能需要超過七(7)個營業日方可完成。因此，芯雲智聯已向執行人員申請，且執行人員已授出豁免嚴格遵守收購守則規則20.1(a)，以便根據將於完成中國結算在中國實施的過戶程序後三(3)個營業日內向內資股要約下的內資股股東作出結算。除本綜合文件附錄一「7.撤回權利」一節所載情況外，該等要約的接納將屬不可撤銷及無法撤回。

5. 倘香港在以下時間發生任何惡劣天氣情況：

- (a) 於截止日期及／或就有效接納寄發該等要約項下應付金額的支票之最後日期(視情況而定)中午十二時正前任何當地時間生效但於該日中午十二時正或之後不再生效，則接納該等要約之最後日期及時間將仍為同一營業日下午四時正及／或寄發支票之最後日期將仍為同一營業日；或
- (b) 於截止日期及／或就有效接納寄發該等要約項下應付金額的支票之最後日期(視情況而定)中午十二時正或之後任何當地時間生效，則接納該等要約之最後日期及時間將會延遲至下一個於中午十二時正或之後並無任何上述警告生效的營業日下午四時正(或另一個於中午十二時正或之後並無任何惡劣天氣情況的較後營業日)，及／或寄發支票之最後日期將會延遲至下一個於中午十二時正或之後並無任何上述警告生效的營業日(或另一個於中午十二時正或之後並無發生任何惡劣天氣情況的較後營業日)。

就本綜合文件而言，「惡劣天氣」指香港懸掛八號或以上颱風信號、由香港天文台發出的黑色暴雨警告，或由香港政府公佈的「極端情況」警告的情況。

除上述者外，倘接納該等要約的最後時間並無於上述日期及時間生效，則上述其他日期可能會受到影響。要約人及升華蘭德將於切實可行情況下盡快以公告方式知會獨立股東有關預期時間表的任何變動。

海外股東

要約人擬向全體獨立股東提出該等要約，包括登記地址位於香港境外司法權區的股東。向並非香港居民或登記地址位於香港境外的獨立股東(「**海外股東**」)提出該等要約的有效性可能受到相關海外司法權區的法律影響。向並非香港居民的人士提出該等要約，可能被相關司法權區的法律或法規禁止或限制。屬於香港境外司法權區公民、居民或國民的海外股東，應遵守任何適用的法律或監管規定，並在必要時尋求法律或其他專業意見。有意接納該等要約的海外股東，須就接納該等要約全面遵守相關司法權區的法律及法規(包括取得可能需要的任何政府、外匯管制或其他同意，或遵守其他必要手續並支付該等接納海外股東就該司法權區應付的任何轉讓或其他稅項)

任何海外股東接納該等要約，將被視為構成該名海外股東向要約人及其顧問(包括要約人有關該等要約的財務顧問中灣國際及有關H股要約的要約代理富強證券)作出已遵守當地法律及規定的聲明及保證。海外股東如有任何疑問，應諮詢彼等之專業顧問。

海外股東如對應採取的行動有疑問，應諮詢持牌證券交易商或註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

釋 義

於本綜合文件內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「收購事項」	指	芯雲智聯根據內資股買賣協議收購193,316,930股內資股及君然科技根據H股買賣協議，代價為每股內資股0.079港元(按匯率計算相當於約人民幣0.072元)，合共約15.27百萬港元(按匯率計算相當於約人民幣13.92百萬元)，以及收購65,022,000股H股，代價為每股H股0.079港元，合共約5.14百萬港元
「一致行動」	指	具有收購守則賦予該詞的涵義
「一致行動協議」	指	上海芯化和雲與君然科技訂立日期為二零二五年七月二十五日之一致行動協議，以規管彼等就升華蘭德之一致行動安排。就本綜合文件而言，根據一致行動協議，芯雲智聯、芯化和雲(香港)及君然科技為一致行動人士
「聯營公司」	指	具有收購守則賦予該詞的涵義
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	具有收購守則賦予該詞的涵義
「中央結算系統」	指	香港結算設立及運作的中央結算及交收系統
「芯化和雲(香港)」	指	芯化和雲(香港)數據科技有限公司，一家於香港註冊成立的有限公司，由上海芯化和雲直接全資擁有
「中灣國際」	指	中灣國際融資有限公司，一家於香港註冊成立的有限公司，根據證券及期貨條例獲發牌從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動，為要約人財務顧問
「截止日期」	指	二零二五年九月二十六日(星期五)，或要約人可能公佈及執行人員可能批准之任何其後截止日期，即該等要約之截止日期

釋 義

「完成」	指	股份買賣協議的完成(視情況而定)
「綜合文件」	指	本綜合要約及回應文件
「代價」	指	根據內資股買賣協議，由芯雲智聯向浙江升華支付193,316,930股內資股之代價，即每股內資股0.079港元(按匯率計算相當於約人民幣0.072元)，合共約15.27百萬港元(按匯率計算相當於約人民幣13.92百萬元)，以及根據H股買賣協議，由君然科技支向陞洋支付65,022,000股H股之代價，即每股H股0.079港元，合共約5.14百萬港元
「控股股東」	指	具有GEM上市規則賦予該詞的涵義
「中國結算」	指	中國證券登記結算有限責任公司
「董事」	指	升華蘭德的董事
「內資股」	指	升華蘭德股本中每股面值人民幣0.10元之內資股，以人民幣認購或入賬列作繳足
「內資股要約」	指	芯雲智聯根據收購守則就並非由要約人及君然科技擁有或同意收購之所有內資股提出的無條件強制性現金要約
「內資股要約價格」	指	就內資股要約每股內資股人民幣0.072元
「內資股股東」	指	不時的內資股持有人
「內資股買賣協議」	指	浙江升華與芯雲智聯就買賣193,316,930股內資股訂立日期為二零二五年七月二十五日的股份買賣協議

「產權負擔」	指	(i)就任何人士任何責任之任何有效按揭、質押、抵押、留置權、優先購買權、擔保、信託安排或對獲得授予任何優先付款權利之任何其他類似限制；(ii)授予任何人士使用或佔用權利的任何有效租賃、分租、佔用協議或契約；(iii)以任何人士為受益人之任何有效委任代表、授權書、表決信託協議、實益權益、期權、優先要約或購買權或其他轉讓限制；及(iv)有關所有權、擁有權或使用權之任何不利、合法及有效之申索
「匯率」	指	中國人民銀行於中國外匯交易系統公佈的匯率人民幣0.90983元兌1港元，即於二零二五年七月二十五日(即股份買賣協議日期)的中間匯率
「執行人員」	指	證監會企業融資部執行董事或執行董事之任何代表
「接納表格」	指	白色H股要約接納表格及綠色內資股要約接納表格的統稱，各為一份接納表格
「富強證券」	指	富強證券有限公司，一家於香港註冊成立的有限公司，根據證券及期貨條例獲發牌從事第1類(證券交易)受規管活動，即(i)為及代表芯化和雲(香港)提出H股要約的要約代理；(ii)為及代表芯化和雲(香港)持有H股要約所需現金的託管代理；及(iii)為及代表君然科技持有收購65,022,000股H股所需現金的託管代理
「GEM」	指	聯交所GEM
「GEM上市規則」	指	GEM證券上市規則
「綠色內資股要約接納表格」	指	本綜合文件隨附之有關內資股要約的綠色接納及過戶表格
「H股」	指	升華蘭德股本中每股人民幣0.10元之海外上市外資股，於GEM上市並以港元認購及買賣

釋 義

「H股要約」	指	富強證券根據收購守則為及代表芯化和雲(香港)就並非由要約人及君然科技擁有或同意收購之所有所有H股提出無條件強制性現金要約
「H股要約價格」	指	就H股要約每股H股0.079港元
「H股股東」	指	H股持有人
「H股買賣協議」	指	陞洋與君然科技就買賣65,022,000股H股訂立日期為二零二五年七月二十五日的股份買賣協議
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立董事委員會」	指	根據收購守則設立的董事會的獨立董事委員會，由本綜合文件所載董事會函件中「獨立董事委員會及獨立財務顧問」一節所指的董事組成，旨在就該等要約向獨立股東提供意見
「獨立內資股股東」	指	除要約人及君然科技以外的內資股股東
「獨立財務顧問」或「嘉林資本」	指	嘉林資本有限公司，一家根據證券及期貨條例可從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團，為獨立財務顧問，以就該等要約向獨立董事委員會提供意見
「獨立H股股東」	指	除要約人及君然科技以外的H股股東
「獨立股東」	指	獨立內資股股東及獨立H股股東

釋 義

「不可撤回承諾」	指	陞洋向要約人提供日期為二零二五年七月二十五日的不可撤回承諾，承諾不會接納該等要約，以及自不可撤回承諾日期起直至該等要約之要約期結束為止，不會出售升華蘭德任何內資股及H股，或另行將其所持有的任何內資股及H股可根據該等要約供接納
「最後交易日」	指	二零二五年七月二十四日，即緊接股份暫停買賣以待規則3.5公告刊發前之最後交易日
「最後實際可行日期」	指	二零二五年九月三日，即本綜合文件付印前為確定供納入本綜合文件的若干資料的最後實際可行日期
「要約期」	指	具有收購守則賦予該詞的涵義，即由規則3.5公告日期(即二零二五年七月二十五日)起至(1)當該等要約截止不再可供接納的日期；或(2)當該等要約失去時效的日期(以最遲者為準)止期間
「要約價格」	指	H股要約價格及內資股要約價格
「要約股份」	指	並非由要約人或君然科技擁有或同意收購之所有股份，且「要約股份」指任何該等股份
「要約人」	指	芯雲智聯及芯化和雲(香港)
「該等要約」	指	H股要約及內資股要約
「海外股東」	指	並非香港居民或登記地址位於香港境外的獨立股東
「中國」	指	中華人民共和國，就本綜合文件而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「買方」	指	芯雲智聯及君然科技
「過戶登記處」	指	升華蘭德香港股份過戶登記處－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

釋 義

「有關期間」	指	二零二五年一月二十五日(即要約期開始前六個月當日)直至最後實際可行日期(包括該日)的期間
「陞洋」	指	陞洋有限公司，一家於香港註冊成立的有限公司，直接擁有52,578,000股H股，於最後實際可行日期佔升華蘭德已發行股份總數約10.38%
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「規則3.5公告」	指	要約人與升華蘭德就有關(其中包括)股份買賣協議及該等要約發出日期為二零二五年七月二十五日的聯合公告
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「上海芯化和雲」	指	上海芯化和雲數據科技有限公司，一家於中國成立的有限公司
「股份」	指	升華蘭德的股份
「股份買賣協議」	指	內資股買賣協議及H股買賣協議
「股東」	指	H股股東及內資股股東
「升華蘭德」	指	浙江升華蘭德科技股份有限公司，一家於中國註冊成立之股份有限公司，其H股於GEM上市(股份代號：8106)
「升華蘭德集團」	指	升華蘭德及其附屬公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有GEM上市規則賦予該詞的涵義
「主要股東」	指	具有GEM上市規則賦予該詞的涵義

釋 義

「收購守則」	指	香港收購及合併守則
「目標內資股」	指	193,316,930股內資股，於最後實際可行日期佔升華蘭德已發行股份總數約38.16%
「目標H股」	指	65,022,000股H股，於最後實際可行日期佔升華蘭德已發行股份總數約12.84%
「目標股份」	指	目標內資股及目標H股
「交易日」	指	聯交所開市進行證券交易業務之日
「賣方」	指	浙江升華及陞洋
「君然科技」	指	君然科技投資有限公司，一家於香港註冊成立的有限公司，由ZHANG Yi先生全資擁有
「白色H股要約接納表格」	指	本綜合文件隨附的有關H股要約的 白色 接納及過戶表格
「芯雲智聯」	指	上海芯雲智聯數據科技有限公司，一家於中國成立的有限公司，由上海芯化和雲直接全資擁有
「浙江升華」	指	浙江升華控股集團有限公司，一家於中國成立的有限公司
「%」	指	百分比

就本綜合文件而言，以人民幣計值的金額已按匯率換算為港元。概不表示任何人民幣及港元金額可以或應可於有關日期按上述匯率或任何其他匯率兌換。



富強證券有限公司
FORTUNE (HK) SECURITIES LIMITED

國富量子創新有限公司集團成員 (香港聯合交易所代號290)
Member of GoFintech Quantum Innovation Limited (HKEX Stock Code 290)
(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

敬啟者：

**(1) 富強證券有限公司為及代表芯化和雲(香港)數據科技有限公司
就收購浙江升華蘭德科技股份有限公司之
全部H股提出之無條件強制性現金要約
及
(2) 上海芯雲智聯數據科技有限公司
就收購浙江升華蘭德科技股份有限公司之
全部內資股提出之無條件強制性現金要約**

緒言

茲提述規則3.5公告，內容有關(其中包括)股份買賣協議及該等要約，要約人與升華蘭德刊發的日期為二零二五年七月二十九日的聯合公告，內容有關完成內資股買賣協議(「**內資股買賣協議完成公告**」)，要約人與升華蘭德刊發的日期為二零二五年七月三十一日的聯合公告，內容有關完成H股買賣協議(「**H股買賣協議完成公告**」)，以及要約人與升華蘭德刊發的日期為二零二五年八月十五日的聯合公告，內容有關延期寄發綜合文件。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與綜合文件所界定者具有相同涵義。

規則3.5公告宣佈，於二零二五年七月二十五日，浙江升華與芯雲智聯訂立內資股買賣協議，據此，浙江升華同意出售，而芯雲智聯同意收購193,316,930股內資股，於規則3.5公告日期及於最後實際可行日期佔升華蘭德已發行股份總數約38.16%，代價為每股內資股0.079港元(按匯率計算相當於約人民幣0.072元)，合共約15.27百萬港元(按匯率計算相當於約人民幣13.92百萬元)。同日，陞洋與君然科技訂立H股買賣協議，據此，陞洋同意出售，而君然科技同意收購65,022,000股H股，於規則3.5公告日期及於最後實際可行日期佔升華蘭德已發行股份總數約12.84%，代價為每股H股0.079港元，合共約5.14百萬港元。

內資股買賣協議完成公告進一步宣佈，內資股買賣協議於二零二五年七月二十八日經已完成。H股買賣協議完成公告宣佈，H股買賣協議於二零二五年七月三十一日經已完成。因此，於二零二五年七月三十一日及最後實際可行日期，要約人及彼等一致行動人士於合共258,338,930股股份中擁有權益，佔升華蘭德之已發行股份總數約51.00%。根據收購守則規則26.1，要約人(即芯雲智聯及芯化和雲(香港))須根據收購守則以現金就所有尚未由要約人及君然科技擁有或同意收購之已發行股份(包括H股及內資股)提出強制性無條件全面要約。

本函件構成本綜合文件之一部分並載列(其中包括)該等要約的詳情、有關要約人及買方的資料以及要約人對升華蘭德集團的意向。有關該等要約的條款及接納程序的進一步詳情載於本綜合文件附錄一以及隨附之**綠色**內資股要約接納表格及**白色**H股要約接納表格。

獨立股東務請仔細考慮本綜合文件所載「董事會函件」、「獨立董事委員會函件」及「獨立財務顧問函件」所載之資料，如有任何疑問，應諮詢彼等之專業顧問。

強制性無條件現金要約

該等要約的主要條款

根據收購守則，富強證券(為及代表芯化和雲(香港))提出H股要約及芯雲智聯提出內資股要約，按以下基準提出：

每股H股而言	現金0.079港元
每股內資股而言.....	現金人民幣0.072元

根據匯率，內資股要約價格每股內資股人民幣0.072元，相等於0.079港元。H股要約價格每股H股0.079港元及內資股要約價格每股內資股人民幣0.072元相等於買方根據股份買賣協議就每股目標股份支付的價格。

要約人將不會提高以上所載的要約價格，亦不保留提高要約價格的權利。股東及潛在投資者應注意，於作出本聲明後，要約人將不獲准提高要約價格，惟收購守則規則18.3所規定之極端特殊情況除外。

要約價格的比較

H股要約價格每股H股0.079港元或內資股要約價格每股內資股人民幣0.072元(按匯率計算相當於0.079港元)代表：

- (i) 較最後實際可行日期於聯交所所報收市價每股H股0.355港元折讓約77.75%；
- (ii) 較最後交易日於聯交所所報收市價每股H股0.099港元折讓約20.20%；
- (iii) 較緊接最後交易日(包括該日)前最後5個連續交易日於聯交所所報的平均收市價每股H股0.095港元折讓約17.19%；
- (iv) 較緊接最後交易日(包括該日)前最後10個連續交易日於聯交所所報的平均收市價每股H股0.088港元折讓約10.43%；
- (v) 較緊接最後交易日(包括該日)前最後30個連續交易日於聯交所所報的平均收市價每股H股0.097港元折讓約18.78%；
- (vi) 較升華蘭德於二零二四年十二月三十一日的經審核綜合每股股份資產淨值約人民幣0.094元(按匯率計算相當於約0.104港元)折讓約23.73%，乃基於二零二四年十二月三十一日及最後實際可行日期已發行股份總數506,546,170股股份及升華蘭德於二零二四年十二月三十一日的經審核綜合資產淨值約人民幣47,735,000元計算；及
- (vii) 較升華蘭德於二零二五年六月三十日的未經審核綜合每股股份資產淨值約人民幣0.094元(按匯率計算相當於約0.103港元)折讓約23.65%，乃基於二零二五年六月三十日及最後實際可行日期已發行股份總數506,546,170股股份及升華蘭德於二零二五年六月三十日的未經審核綜合資產淨值約人民幣47,688,000元計算。

H股最高及最低股價

於緊接要約期前六個月期間及直至最後實際可行日期，H股於聯交所所報的最高及最低收市價分別為每股股份0.530港元(於二零二五年八月十一日)及每股股份0.071港元(於二零二五年二月十七日)。

該等要約的價值

基於升華蘭德於最後實際可行日期的已發行股份總數(即合共506,546,170股股份,包括262,125,000股H股及244,421,170股內資股)計算,以及經考慮不可撤回承諾後,要約人根據H股要約及內資股要約可收購的最高股份數目將分別為144,525,000股H股及51,104,240股內資股。因此,H股要約及內資股要約所需之最高現金金額將分別為11,417,475港元及4,037,235港元(按內資股要約價格計算相當於約人民幣3,679,505元)。

根據H股要約及內資股要約將予支付的現金金額將分別由芯化和雲(香港)及芯雲智聯結算。

不可撤回承諾

H股買賣協議完成後,陞洋直接持有52,578,000股H股,於最後實際可行日期佔升華蘭德已發行股份總數約10.38%。陞洋已向要約人提供不可撤回承諾,承諾不接納該等要約,以及直至要約期結束為止,不出售任何內資股及H股,或另行將其所持有的任何內資股及H股可根據該等要約供接納。

確認財務資源

就該等要約應付的現金代價總額,將由要約人以彼等內部資源撥付。

中灣國際(要約人有關該等要約的財務顧問)信納要約人有充足財務資源滿足全面接納該等要約所需的資金金額。

接納該等要約的影響

倘有效接納表格及有關證書及／或其他所有權文件(及／或就此所需之任何充分彌償保證)完備及完好,並已由要約人(或過戶登記處或董事會秘書(視情況而定))接獲,則有關獨立股東將被視作保證該名人士根據該等要約將予出售之全部股份已繳足且不附帶一切產權負擔,並連同有關股份於綜合文件日期所附帶或其後所附帶之一切權利及利益,包括(但不限於)收取於提出該等要約日期(即綜合文件寄發日期)或之後可能就此派付、作出或宣派或同意作出或派付的所有股息、分派及任何資本回報(如有)的權利。

獨立股東根據該等要約提呈的接納表格將為不可撤回及將不可撤銷,惟收購守則項下允許者除外。

買方及要約人的資料

芯雲智聯為一家於中國成立的有限公司。芯雲智聯主要從事提供化學品交易服務平台、大數據服務和人工智能數據平台等技術服務。芯雲智聯由上海芯化和雲直接全資擁有。

芯化和雲(香港)為一家於香港成立的有限公司。芯化和雲(香港)主要從事科技人工智能軟件開發、技術服務、化工貿易、物流與運輸。芯化和雲(香港)由上海芯化和雲直接全資擁有。

上海芯化和雲為一家於中國成立的有限公司，由(i)上海亦藍企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海亦藍」)擁有約65.34%股權。上海亦藍由其普通合夥人上海葉瀾瑤企業管理有限公司(「上海葉瀾瑤」)擁有87.14%股權。上海葉瀾瑤則由王征博士擁有78.46%股權；(ii)由上海清輝夜凝企業管理合夥企業(有限合夥)(「清輝夜凝」)擁有約18.67%股權。清輝夜凝由其普通合夥人王征博士擁有77.32%股權；及(iii)由上海夏和嶼企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海夏和嶼」)擁有約9.33%股權。上海夏和嶼由其普通合夥人王征博士擁有0.1%股權，而上海夏和嶼之有限合夥人並未擁有超過上海夏和嶼一半或以上股權。因此，上海芯化和雲由王征博士最終控制。

王征博士在基金投資、企業戰略、醫藥研發、產業互聯網平台搭建等方面擁有多年專業經驗。彼於二零零一年九月至二零零六年十二月曾就職於韓國SK集團(全球500強企業)中國投資部，負責醫藥領域的投資工作，並擁有操盤多個大型項目的經驗。二零二零年，王征博士聯合創辦上海芯化和雲。

君然科技為一家於香港註冊成立的有限公司。君然科技主要從事科技投資、軟硬件和數據產品開發、技術和投融資諮詢及進出口。君然科技由ZHANG Yi先生全資擁有。

ZHANG Yi先生自二零零八年至二零一一年就讀於瑞典皇家理工學院。自二零一一年七月起及直至最後實際可行日期，ZHANG Yi先生任職於愛立信。彼亦曾於幾家公司工作，例如於瑞典Nordic IQ AB擔任董事兼首席執行官，以及於ViTalent AB擔任董事兼首席執行官，主要為中國科技公司(汽車、通訊、互聯網及半導體行業)提供招聘及其他方面的諮詢服務。

上海芯化和雲及君然科技於二零二五年七月二十五日訂立一致行動協議，以規管彼等就升華蘭德的一致行動安排。因此，上海芯化和雲、芯雲智聯、芯化和雲(香港)及君然科技均為一致行動人士。除上海芯化(由王征博士最終控制)和君然科技(由ZHANG Yi先生全資擁有)簽署的一致行動協議外，王征博士及ZHANG Yi先生於最後實際可行日期並無任何業務、融資或親屬關係。王征博士與ZHANG Yi先生於二零二一年前後因參加商務會議結識。鑒於近期國家大力推動基礎建設、重視科技創新、促進居民消費等政策密集出台，王征博士與ZHANG Yi先生均看好智慧城市解決方案、系統整合及電商供應鏈產業的發展，因此有意透過共同投資升華蘭德進行深度合作。

要約人對升華蘭德的意向及有關升華蘭德上市地位的建議

根據一致行動協議，芯雲智聯、芯化和雲(香港)及君然科技均為一致行動人士。於股份買賣協議完成後，浙江升華及陞洋不再為升華蘭德的一組控股股東，而根據一致行動協議，芯雲智聯及君然科技(均為一致行動人士)成為升華蘭德的一組控股股東。

要約人擬定升華蘭德集團將繼續其主要業務(i)硬件及計算機軟件銷售；(ii)提供智慧城市解決方案；及(iii)提供電商運營解決方案服務(該業務分部已暫停原有傳統提供電商供應鏈服務業務，正在尋找其他合適商機中)，並維持升華蘭德集團營運僱員的僱用關係(一般及日常業務過程中，或因包括但不限於個人表現或行為問題等原因造成高級管理層及員工調動除外)。要約人進一步確認，截至最後實際可行日期，要約人概無縮減、終止或出售升華蘭德集團現有業務或收購或注入升華蘭德集團任何新業務或對升華蘭德集團現有主營業務作出任何重大改變或重新調配升華蘭德集團任何固定資產的意向、諒解、磋商或安排(無論是否達成)。

要約人擬定升華蘭德將維持於聯交所上市。倘該等要約結束時，公眾持有已發行股份(不包括庫存股份)的比例低於適用於上市發行人的最低指定百分比(即25%)，或若聯交所認為，就買賣股份已出現或可能出現虛假市場，或公眾持股量不足以維持一個有秩序的市場，則聯交所會考慮行使酌情權，暫停股份的買賣。要約人董事已共同及個別向聯交所承諾採取適當措施，以確保股份維持足夠公眾持股量。於最後實際可行日期，要約人確認，彼等並無計劃於要約期結束前委任任何新董事加入升華蘭德董事會。

富強證券及芯雲智聯函件

聯交所已表明，倘於該等要約截止時，公眾持股量低於適用於升華蘭德之最低指定百分比(即已發行股份(不包括庫存股份)之25%)，或倘聯交所認為：(i)就買賣H股已出現或可能出現虛假市場；或(ii)公眾持股量不足以維持一個有秩序之市場，則聯交所將考慮行使酌情權，暫停H股買賣，直至恢復指定公眾持股量水平為止。

一般資料

為確保全體獨立股東獲平等待遇，以代名人身份為多於一名實益擁有人持有股份之獨立股東務請在切實可行情況下分開處理各實益擁有人所持權益。為了讓其投資以代名人義登記之股份實益擁有人接納該等要約(視情況而定)，彼等務必就彼等有關該等要約之意向向其代名人作出指示(視情況而定)。

所有文件及匯款將以普通郵遞方式送交獨立股東，郵誤風險概由彼等自行承擔。該等即將寄發予獨立股東之文件及匯款將按彼等各自於股東名冊所示地址寄出，或如屬聯名獨立股東，則寄發予上述股東名冊上名列首位之有關獨立股東，惟已填妥、交回及由過戶登記處或董事會秘書收取之隨附接納表格另有指明者除外。要約人之成員、升華蘭德、中灣國際、富強證券、過戶登記處或彼等各自之任何董事、職員、專業顧問、聯繫人、代理或參與該等要約之任何其他人士概不對因此造成及與此有關之任何郵遞失誤或任何其他責任負責。

其他資料

敬請 閣下垂注本綜合文件附錄及隨附之綠色內資股要約接納表格及白色H股要約接納表格(構成本綜合文件一部分)所載有關該等要約的其他資料。此外，敬請 閣下垂注本綜合文件所載「董事會函件」、「獨立董事委員會函件」及「獨立財務顧問函件」所載嘉林資本就該等要約致獨立董事委員會的意見函件。

此 致

列位獨立股東 台照

為及代表
富強證券有限公司
董事總經理
李世聰

承唯一董事命
上海芯雲智聯數據科技有限公司
董事
王征

謹啟

二零二五年九月五日



浙江升華蘭德科技股份有限公司
SHENGHUA LANDE SCITECH LIMITED*

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：8106)

執行董事：

王鋒先生(董事長兼行政總裁)

徐劍鋒先生

吳麗輝女士

註冊辦事處：

中國浙江省

湖州市德清縣

鐘管鎮

南湖路9號

非執行董事：

陳平先生

中國總辦事處及主要營業地點：

中國浙江省

杭州市西湖區

雙龍街239號

西投創智中心

1號樓11樓

獨立非執行董事：

蔡家楣先生

黃康熙女士

黃軒珍女士

香港主要營業地點：

香港

九龍觀塘

鴻圖道19號

富登中心

15樓1505室

敬啟者：

(1)富強證券有限公司為及代表芯化和雲(香港)數據科技有限公司
就收購浙江升華蘭德科技股份有限公司之
全部H股提出之無條件強制性現金要約

及

(2)上海芯雲智聯數據科技有限公司
就收購浙江升華蘭德科技股份有限公司之
全部內資股提出之無條件強制性現金要約

緒言

茲提述規則3.5公告，內容有關(其中包括)股份買賣協議及該等要約，以及要約人與升華蘭德日期為二零二五年七月二十九日及二零二五年七月三十一日有關完成的聯合公告(「**完成公告**」)。

誠如規則3.5公告所披露，於二零二五年七月二十五日，(i)浙江升華與芯雲智聯訂立內資股買賣協議，據此，浙江升華同意出售，而芯雲智聯同意收購193,316,930股內資股，於最後實際可行日期佔升華蘭德已發行股份總數約38.16%，代價為每股內資股0.079港元(按匯率計算相當於約人民幣0.072元)，合共約15.27百萬港元(按匯率計算相當於約人民幣13.92百萬元)；及(ii)陞洋與君然科技訂立H股買賣協議，據此，陞洋同意出售，而君然科技同意收購65,022,000股H股，於最後實際可行日期佔升華蘭德已發行股份總數約12.84%，代價為每股H股0.079港元，合共約5.14百萬港元。

誠如完成公告所披露，內資股買賣協議及H股買賣協議已分別於二零二五年七月二十八日及二零二五年七月三十一日完成。

於緊隨內資股買賣協議完成後，要約人及彼等一致行動人士擁有合共193,316,930股內資股，於最後實際可行日期佔升華蘭德已發行股份總數約38.16%。

於緊隨H股買賣協議完成後，要約人及彼等一致行動人士於合共65,022,000股H股及193,316,930股內資股中擁有權益，於最後實際可行日期佔升華蘭德之已發行股份總數合共約51.00%。

根據一致行動協議，芯雲智聯與君然科技(作為一致行動人士)已成為升華蘭德的一組控股股東。另一方面，浙江升華不再直接持有任何內資股，而仍透過陞洋間接持有52,578,000股H股，於最後實際可行日期佔升華蘭德已發行股份總數約10.38%。因此，浙江升華及陞洋不再為升華蘭德的一組控股股東。

因此，於股份買賣協議完成後，根據收購守則規則26.1，要約人(即芯雲智聯及芯化和雲(香港))須根據收購守則以現金就所有尚未由要約人及君然科技擁有或同意收購之已發行股份(包括H股及內資股)提出強制性無條件全面要約。

董事會函件

本綜合文件(本函件構成其中一部分)旨在向閣下提供(其中包括)(i)該等要約(包括該等要約的預期時間表及條款)的詳情；(ii)獨立董事委員會就該等要約致獨立股東的推薦建議函件；(iii)獨立財務顧問就該等要約致獨立董事委員會的意見函件；及(iv)接納表格。

獨立董事委員會及獨立財務顧問

本公司已根據收購守則規則2.1及2.8成立獨立董事委員會，成員包括並無於該等要約中擁有直接或間接利益的全體非執行董事(即陳平先生(非執行董事)以及蔡家楣先生、黃廉熙女士及黃軒珍女士(全體獨立非執行董事))，以就該等要約的條款是否公平合理及應否接納該等要約向獨立股東提供意見。

升華蘭德(經獨立董事委員會批准)已委任嘉林資本為獨立財務顧問，以就該等要約以及(尤其是)該等要約的條款是否公平合理及應否接納該等要約向獨立董事委員會提供意見。

獨立董事委員會函件及獨立財務顧問函件全文載於本綜合文件。閣下就該等要約採取任何行動前，務請細閱該等函件及本綜合文件各附錄所載之額外資料。

該等要約

該等要約的主要條款

(i)富強證券(為及代表芯化和雲(香港))根據收購守則提出H股要約；及(ii)芯雲智聯提出內資股要約，按以下基準提出：

每股H股而言 現金0.079港元

每股內資股而言 現金人民幣0.072元

根據匯率，內資股要約價格每股內資股人民幣0.072元，相等於0.079港元。H股要約價格每股H股0.079港元及內資股要約價格每股內資股人民幣0.072元為買方根據股份買賣協議就每股目標股份支付的價格。

該等要約將根據收購守則提呈予全體獨立股東。根據該等要約將收購的要約股份須為繳足及不附帶任何產權負擔，並連同其於本綜合文件日期或其後附帶的所有權利及福利，包括但不限於收取於作出該等要約日期(即本綜合文件日期)或之後就其可能派付、作出或宣派或同意作出或派付或有關之所有股息、分派及任何資本回報(倘有)之權利。

於最後實際可行日期，已發行股份總數為506,546,170股股份(包括262,125,000股H股及244,421,170股內資股)。除上文所披露者外，於最後實際可行日期，升華蘭德並無任何已發行而未行使的購股權、衍生工具、認股權證或其他相關證券(定義見收購守則規則22註釋4)，而該等購股權、衍生工具、認股權證或證券可轉換或交換為股份或賦予要求發行股份的權利，且升華蘭德並無就其訂立任何協議。

於最後實際可行日期，並無就股份宣佈、宣派或作出但尚未派付股息、其他分派或資本回報。升華蘭德已確認，其不擬於該等要約結束前公佈、宣派、作出或派付任何股息、其他分派或資本回報。

有關該等要約的進一步詳情

有關該等要約的條款及接納程序的進一步詳情載於本綜合文件附錄一及隨附之接納表格。

有關升華蘭德的資料

升華蘭德為一家於中國註冊成立的股份有限公司，其H股於GEM上市。升華蘭德集團主要從事(其中包括)(i)硬件及計算機軟件銷售；(ii)提供智慧城市解決方案；及(iii)提供電商運營解決方案服務(該業務分部已暫停原有傳統的提供電商供應鏈服務業務，正在尋找其他合適商機中)。

升華蘭德集團財務及一般資料的進一步詳情載於本綜合文件附錄二「有關升華蘭德集團的財務資料」及附錄三「有關升華蘭德集團的一般資料」。

董事會函件

升華蘭德的股權架構

股東	緊接完成前		緊隨內資股買賣協議完成後		緊隨H股買賣協議完成後及於最後實際可行日期	
	已發行股份總數的概約		已發行股份總數的概約		已發行股份總數的概約	
	股份數目	百分比 ^(附註1)	股份數目	百分比 ^(附註1)	股份數目	百分比 ^(附註1)
內資股						
賣方	193,316,930	38.16	-	-	-	-
- 浙江升華						
要約人及彼等一致行動人士						
- 芯雲智聯	-	-	193,316,930	38.16	193,316,930	38.16
現有主要股東						
- 吳夢根	21,000,000	4.15	21,000,000	4.15	21,000,000	4.15
董事						
- 陳平 ^(附註2)	27,294,240	5.39	27,294,240	5.39	27,294,240	5.39
其他內資股股東	2,810,000	0.55	2,810,000	0.55	2,810,000	0.55
內資股總數	<u>244,421,170</u>	<u>48.25</u>	<u>244,421,170</u>	<u>48.25</u>	<u>244,421,170</u>	<u>48.25</u>
H股						
賣方						
- 陸洋	117,600,000	23.22	117,600,000 ^(附註4)	23.22	52,578,000 ^(附註4)	10.38
要約人及彼等一致行動人士						
- 君然科技 ^(附註3)	-	-	-	-	65,022,000	12.84
現有主要股東						
- 吳夢根	12,800,000	2.53	12,800,000	2.53	12,800,000	2.53
其他H股股東 ^(附註5)	<u>131,725,000</u>	<u>26.00</u>	<u>131,725,000</u>	<u>26.00</u>	<u>131,725,000</u>	<u>26.00</u>
H股總數	<u>262,125,000</u>	<u>51.75</u>	<u>262,125,000</u>	<u>51.75</u>	<u>262,125,000</u>	<u>51.75</u>
要約人及彼等一致行動人士持有之已發行股份總數	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>193,316,930</u>	<u>38.16</u>	<u>258,338,930</u>	<u>51.00</u>
已發行股份總數	<u>506,546,170</u>	<u>100.00</u>	<u>506,546,170</u>	<u>100.00</u>	<u>506,546,170</u>	<u>100.00</u>

附註：

- (1) 有關計算乃根據於最後實際可行日期已發行股份總數506,546,170股股份(包括262,125,000股H股及244,421,170股內資股)，以及假設升華蘭德已發行股份總數自規則3.5公告日期起直至最後實際可行日期將維持不變而作出。
- (2) 於最後實際可行日期，陳平為升華蘭德的非執行董事兼副董事長。
- (3) 緊隨H股買賣協議完成後，君然科技實益擁有65,022,000股H股。由於上海芯化和雲與君然科技訂立一致行動協議，故君然科技為與要約人一致行動人士。有關詳情，請參閱本綜合文件「富強證券及芯雲智聯函件」中「買方及要約人的資料」一節。
- (4) 為免生疑，截至最後實際可行日期，陞洋並無持有任何內資股。根據陞洋向要約人提供的不可撤回承諾，陞洋同意不會接納該等要約，以及自不可撤回承諾日期起直至該等要約之要約期結束，不會出售任何升華蘭德內資股及H股，或另行使其持有的任何內資股及H股可根據該等要約供接納。
- (5) 該等其他H股股東為公眾人士(定義見GEM上市規則第11.23條附註2及3)。

於最後實際可行日期，除上文所披露者外，概無董事持有任何股份及升華蘭德任何其他有關證券(定義見收購守則規則22註釋4)。

買方及要約人的資料

買方及要約人的資料詳情載於本綜合文件「富強證券及芯雲智聯函件」中「買方及要約人的資料」一節及附錄四「要約人的一般資料」內。

要約人的意向

敬請 閣下垂注本綜合文件「富強證券及芯雲智聯函件」中「要約人對升華蘭德的意向及有關升華蘭德上市地位的建議」一節。

董事會獲悉要約人有關升華蘭德的意向，且願意與要約人進行合理合作，及繼續以升華蘭德及股東整體最佳利益行事。

公眾持股量及升華蘭德的上市地位

根據GEM上市規則，聯交所已表明，倘該等要約結束時，公眾於任何時間持有已發行股份(不包括庫存股份)的比例低於適用於升華蘭德的最低指定百分比(即25%)，或若聯交所認為：(i)就買賣股份已出現或可能出現虛假市場；或(ii)公眾持股量不足以維持一個有秩序的市場，則聯交所會考慮行使酌情權，暫停股份的買賣，直至恢復指定公眾持股量水平為止。

誠如本綜合文件中「富強證券及芯雲智聯函件」所述，要約人擬定升華蘭德繼續於聯交所上市。要約人董事已共同及個別向聯交所承諾採取適當措施，以確保股份於該等要約截止後維持足夠公眾持股量。

推薦建議

敬請閣下垂注本綜合文件內：(i)「獨立董事委員會函件」；及(ii)「獨立財務顧問函件」，當中載有(其中包括)彼有關該等要約之意見，以及彼在達致推薦建議時所考慮之主要因素。

閣下就該等要約採取任何行動前，務請細閱該等函件及本綜合文件各附錄所載之額外資料。

額外資料

敬請閣下垂注本綜合文件各附錄所載之額外資料。有關該等要約的條款及接納程序的進一步詳情載於本綜合文件附錄一「該等要約的進一步條款及接納程序」及隨附之接納表格。

於考慮就該等要約採取何種行動時，閣下應考慮自身之稅務狀況(如有)。如有任何疑問，應諮詢自身之專業顧問。

此 致

列位獨立股東 台照

承董事會命
浙江升華蘭德科技股份有限公司
董事長兼行政總裁
王鋒
謹啟

二零二五年九月五日

* 僅供識別



浙江升華蘭德科技股份有限公司
SHENGHUA LANDE SCITECH LIMITED*
(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：8106)

敬啟者：

- (1) 富強證券有限公司為及代表芯化和雲(香港)數據科技有限公司
就收購浙江升華蘭德科技股份有限公司之
全部H股提出之無條件強制性現金要約
及
(2) 上海芯雲智聯數據科技有限公司就
收購浙江升華蘭德科技股份有限公司之
全部內資股提出之無條件強制性現金要約

緒言

吾等茲提述要約人與升華蘭德聯合刊發日期為二零二五年九月五日之本綜合文件，本函件構成其中一部分。除非另有所指，否則本函件所用詞彙與本綜合文件所界定者具有相同涵義。

吾等已獲董事會委任組成獨立董事委員會，以考慮該等要約的條款，並就吾等認為該等要約是否公平合理及應否接納該等要約向閣下(即獨立股東)提供意見。

嘉林資本已獲委任為獨立財務顧問，以就該等要約及尤其是該等要約是否公平合理向吾等提供意見，並根據收購守則規則2.1就應否接納該等要約提供推薦建議。嘉林資本之委任已獲獨立董事委員會根據收購守則規則2.1批准，其意見及推薦建議詳情，連同其於達致有關推薦建議前所考慮的主要因素及理由，載於本綜合文件「獨立財務顧問函件」。

獨立董事委員會函件

吾等亦請閣下垂注本綜合文件「富強證券及芯雲智聯函件」及「董事會函件」以及本綜合文件附錄所載其他資料。

推薦建議

經考慮該等要約的條款、獨立財務顧問的獨立意見及推薦建議以及達致其推薦建議時所考慮的主要因素及理由，吾等認同獨立財務顧問的觀點，並認為要約價及該等要約對獨立股東而言並非公平合理。因此，吾等建議獨立股東不要接納該等要約。務請獨立股東細閱本綜合文件所載之「獨立財務顧問函件」。

然而，謹此提醒有意變現其於升華蘭德之投資之股東，倘若在公開市場出售有關H股之所得款項淨額或於私人交易出售有關內資股之得款項淨額將超出根據該等要約應收款項淨額，彼等應審慎及密切監察H股於要約期內的市價及流通量，並考慮於要約期內在公開市場出售其H股或於私人交易出售其內資股(如可行)。

儘管吾等如此推薦，惟務請獨立股東注意，變現或持有其投資之決定乃視乎個人情況及投資目標而定。倘有疑問，獨立股東應向自身之專業顧問徵詢意見。此外，務請有意接納該等要約的獨立股東細閱本綜合文件附錄一及隨附接納表格內詳述之接納該等要約的程序。

此 致

列位獨立股東 台照

為及代表

浙江升華蘭德科技股份有限公司
獨立董事委員會

非執行董事
陳平

獨立非執行董事
蔡家楣

獨立非執行董事
黃康熙

獨立非執行董事
黃軒珍

謹啟

二零二五年九月五日

* 僅供識別

獨立財務顧問函件

以下載列獨立財務顧問嘉林資本就該等要約致獨立董事委員會的函件全文，以供載入本綜合文件。



香港
干諾道中88號／
德輔道中173號
南豐大廈
12樓1209室

敬啟者：

**(1) 富強證券有限公司為及代表芯化和雲(香港)數據科技有限公司
就收購浙江升華蘭德科技股份有限公司之全部H股提出之
無條件強制性現金要約**

及

**(2) 上海芯雲智聯數據科技有限公司
就收購浙江升華蘭德科技股份有限公司之
全部內資股提出之無條件強制性現金要約**

緒言

茲提述吾等獲委任為獨立財務顧問，以就該等要約向獨立董事委員會提供意見，其詳情載於升華蘭德及要約人向股東聯合發出日期為二零二五年九月五日之綜合文件(本函件構成其中一部分)。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與綜合文件所界定者具有相同涵義。

根據綜合文件所載之董事會函件(「董事會函件」)，於二零二五年七月二十五日，(i)浙江升華與芯雲智聯訂立內資股買賣協議，據此，浙江升華同意出售，而芯雲智聯同意收購193,316,930股內資股，於最後實際可行日期佔升華蘭德已發行股份總數約38.16%；及(ii)陞洋與君然科技訂立H股買賣協議，據此，陞洋同意出售，而君然科技同意收購65,022,000股H股，於最後實際可行日期佔升華蘭德已發行股份總數約12.84%。內資股買賣協議已於二零二五年七月二十八日完成，而H股買賣協議已於二零二五年七月三十一日完成。

獨立財務顧問函件

完成H股買賣協議後，陞洋直接持有52,578,000股H股，於最後實際可行日期佔升華蘭德已發行股份總數約10.38%。陞洋已向要約人提供不可撤回承諾，承諾不會接納該等要約，並不會出售任何內資股及H股，或以其他方式使其持有的任何內資股及H股可供根據該等要約接納，直至要約期結束。

於緊隨完成後，要約人及彼等一致行動人士於合共65,022,000股H股及193,316,930股內資股中擁有權益，於最後實際可行日期佔升華蘭德之已發行股份總數合共約51.00%。根據一致行動協議，芯雲智聯與君然科技(作為一致行動人士)成為升華蘭德的一組控股股東。

因此，要約人(即芯雲智聯及芯化和雲(香港))須根據收購守則規則26.1以現金就所有尚未由要約人及君然科技擁有或同意收購之已發行股份(包括H股及內資股)提出強制性無條件全面要約。

由並無直接或間接於該等要約中擁有權益的全體非執行執事(即陳平先生(為非執行董事)以及蔡家楣先生、黃康熙女士及黃軒珍女士(均為獨立非執行董事)組成之獨立董事委員會已告成立，以就該等要約是否屬公平合理以及應否接納該等要約向獨立股東提供意見。吾等(嘉林資本有限公司)已獲委任為獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會提供意見，本函件所載之吾等的意見僅用於根據收購守則規則2.1協助獨立董事委員會考慮該等要約之用。委任嘉林資本為獨立財務顧問已經獨立董事委員會批准。

獨立性

於緊接最後實際可行日期前過去兩年內，吾等並無注意到(i)(a)嘉林資本與升華蘭德；或(b)嘉林資本與要約人或其一致行動人士之間有任何關係或利益；或(ii)嘉林資本向(a)升華蘭德；或(b)要約人或其一致行動人士提供任何服務，或任何其他各方合理視為妨礙嘉林資本擔任獨立董事委員會之獨立財務顧問之獨立性。

吾等意見之基礎

於達致向獨立董事委員會提供之意見時，吾等依賴綜合文件所載或提述之陳述、資料、意見及聲明，以及董事及要約人(如適用)向吾等提供之資料及聲明。吾等假設董事及要約人(如適用)提供之所有資料及聲明(彼等須就此獨自承擔全部責任)於作出時屬真實及準確，並於最後實際可行日期仍然如此，而倘吾等之意見於最後實際可行日期後出現任何重大變動，吾等將盡快告知股東。吾等亦假設董事及要約人(如適用)在綜合文件所作有關信念、意見、期望及意向的所有陳述乃經適當查詢及謹慎考慮後合理作出。吾等並無理由懷疑有任何重大事實或資料遭隱瞞，亦無理由懷疑吾等獲提供綜合文件所載資料及事實之真實性、準確性及完整性或升華蘭德、其顧問及／或董事及要約人(如適用)向吾等所表達意見之合理性。吾等之意見乃基於董事聲明及確認概無就該等要約與任何人士訂立尚未披露之私下協議／安排或暗示諒解而作出。吾等認為，吾等已遵照GEM上市規則第17.92條及收購守則規則2採取足夠及必需的步驟，以就吾等之意見建立合理基礎並達致知情見解。

務請閣下垂注綜合文件附錄三「1.責任聲明」及附錄四「1.責任聲明」各節所載之責任聲明。作為獨立財務顧問，吾等概不就綜合文件任何部分(本意見函件除外)的內容承擔責任。

吾等認為，吾等已獲提供充足資料，以達致知情意見及為吾等之意見提供合理基礎。然而，吾等並無對升華蘭德、要約人或彼等各自之附屬公司或聯繫人(如適用)的業務及事務進行任何獨立深入調查，亦無考慮升華蘭德集團或股東因該等要約而引致之稅務影響。升華蘭德之專業顧問已就該等要約及綜合文件(本函件除外)之編製另行向升華蘭德提供意見。

吾等已假設將會在並無豁免、修訂、增訂或延遲執行任何條款或條件之情況下，根據綜合文件所載條款及條件完成該等要約。吾等假設就取得該等要約所需之所有必要政府、監管或其他批准及同意而言，將不會出現任何延遲、限制、條件或禁制，以致於對該等要約預期衍生之擬定利益構成重大不利影響。此外，吾等之意見必然以最後實際可行日期當時存在之金融、市場、經濟、特定行業及其他條件以及於該日吾等可獲得之資料為基礎。

最後，倘本函件之資料乃摘錄自己刊發或以其他方式公開獲得的來源，則嘉林資本之責任為確保此等資料已正確及公平地摘錄、轉載或呈列自有關來源，而吾等概不負責就該等資料之準確性及完整性進行任何獨立深入調查。

主要考慮因素及理由

於達致吾等有關該等要約之意見時，吾等已考慮下列主要因素及理由：

(1) 該等要約之背景及條款

根據綜合文件，(i) 富強證券(為及代表芯化和雲(香港))；及(ii) 芯雲智聯根據收購守則按以下基準分別提出H股要約及內資股要約：

每股H股而言	現金0.079港元
每股內資股而言	現金人民幣0.072元

H股要約價格每股H股0.079港元及內資股要約價格每股內資股人民幣0.072元相等於買方根據股份買賣協議就每股目標股份已付的價格。

於最後實際可行日期，已發行股份總數為506,546,170股股份(包括262,125,000股H股及244,421,170股內資股)。於最後實際可行日期，升華蘭德並無任何已發行而未行使的購股權、衍生工具、認股權證或其他相關證券(定義見收購守則規則22註釋4)，而該等購股權、衍生工具、認股權證或證券可轉換或交換為股份或賦予要求發行股份的權利，且升華蘭德並無就其訂立任何協議。

該等要約的進一步詳情載於綜合文件附錄一及隨附接納表格。

(2) 有關升華蘭德集團的資料

經參考董事會函件，升華蘭德為一家於中國註冊成立的股份有限公司，其H股於GEM上市。升華蘭德集團主要從事(其中包括)(i)硬件及計算機軟件銷售；(ii)提供智慧城市解決方案；及(iii)提供電商運營解決方案服務(該業務分部已暫停原有傳統的提供電商供應鏈服務業務，正在尋找其他合適商機中)。

財務表現

下表載列升華蘭德集團截至二零二四年十二月三十一日止兩個年度以及截至二零二五年六月三十日止六個月的綜合財務資料(連同截至二零二四年六月三十日止六個月之比較數字)，乃摘錄自升華蘭德截至二零二四年十二月三十一日止年度的年報(「二零二四年報」)及截至二零二五年六月三十日止六個月之中期報告(「二零二五年中期報告」)：

	截至 二零二五年 六月三十日 止六個月 (「二零二五年 上半年」) (未經審核) 人民幣千元	截至 二零二四年 六月三十日 止六個月 (「二零二四年 上半年」) (未經審核) 人民幣千元	同比變動 %	截至 二零二四年 十二月三十一日 止年度 (「二零二四 財年」) (經審核) 人民幣千元	截至 二零二三年 十二月三十一日 止年度 (「二零二三 財年」) (經審核) 人民幣千元	同比變動 %
收入	122,172	78,986	54.68	185,043	98,089	88.65
- 提供智慧城市解決方案	8,171	7,320	11.63	19,747	12,226	61.52
- 硬件及計算機軟件銷售	114,001	71,666	59.07	165,296	85,863	92.51
毛利	12,215	7,314	67.01	20,834	11,515	80.93
年內虧損	(47)	(7,920)	(99.41)	(6,506)	(42,773)	(84.79)

附註：經參考升華蘭德於二零二三財年的年報，提供電商運營解決方案服務的業務分部於二零二二年第四季度完成出售升華蘭德集團於浙江典石科技有限公司的全部股權，終止提供母嬰社群營銷服務業務，並已暫停原傳統的提供電商供應鏈服務業務，正在尋找其他合適商機中。

二零二三財年與二零二四財年比較

誠如上表所示，升華蘭德集團的收入由二零二三財年的約人民幣98.09百萬元增加至二零二四財年的約人民幣185.04百萬元，同比增加約88.65%。經參考二零二四年年報，該增加主要由於(i)二零二四財年的硬件及計算機軟件銷售(「**硬件及計算機軟件銷售分部**」)的收入較二零二三財年增加約92.51%，主要由於主要舊有客戶需求大幅增加、新客戶開發成效顯著及客戶集中度有所提升；及(ii)二零二四財年提供智慧城市解決方案(「**智慧城市解決方案分部**」)產生的收入較二零二三財年增加約61.52%，此乃由於二零二三財年與二零二四財年之間在建項目合約金額及項目進度存在差異，導致確認的收入金額波動。

誠如上表所示，升華蘭德集團二零二四財年的毛利較二零二三財年亦大幅增加約80.93%。經參考二零二四年年報，該增加主要由於硬件及計算機軟件銷售分部毛利率增加(由二零二三財年的7.18%增加至二零二四財年的8.73%，此乃由於升華蘭德集團持續調整該業務的市場戰略及銷售結構，增加銷售毛利率較高的品牌及產品，同時減少銷售毛利率較低的品牌及產品)，但部分被智慧城市解決方案分部毛利率的減少(由二零二三財年的43.74%減少至二零二四財年的32.41%，主要受二零二四財年開展的相關項目毛利率波動所影響)所抵銷。

誠如上表所示，升華蘭德集團於二零二四財年的虧損較二零二三財年大幅減少約84.79%。經參考二零二四年年報，該財務狀況改善，乃主要源自於以下因素：

- 上述升華蘭德集團收入及毛利增加，進一步導致(a)硬件及計算機軟件銷售分部的分部利潤增加及盈利能力增強(由二零二三財年的約人民幣0.19百萬元增加至二零二四財年的約人民幣8.82百萬元)；及(b)智慧城市解決方案分部的分部虧損減少(由二零二三財年的約人民幣30.75百萬元減少至二零二四財年的約人民幣9.64百萬元)；
- 升華蘭德集團的其他經營開支大幅減少(由二零二三財年的約人民幣18.28百萬元減少至二零二四財年的約人民幣4.56百萬元)，主要由於貿易應收款項及應收票據、應收貸款、其他應收款項及商譽的減值虧損減少所致；及
- 升華蘭德集團研發開支大幅減少(由二零二三財年的約人民幣13.19百萬元減少至二零二四財年的約人民幣4.45百萬元)。

此外，吾等注意到，除派發截至二零零三年十二月三十一日止年度末期股息每股人民幣0.01元外，升華蘭德自二零零二年H股上市以來並無派發任何股息。

根據二零二四年年報，於二零二四年十二月三十一日，升華蘭德集團的總資產及資產淨額分別約為人民幣110.14百萬元及人民幣47.74百萬元。

二零二四年上半年與二零二五年上半年比較

誠如上表所示，升華蘭德集團的收入由二零二四年上半年的約人民幣78.99百萬元增至二零二五年上半年的約人民幣122.17百萬元，同比增長約54.68%。經參考二零二五年中期報告，有關增長主要由於(i)二零二五年上半年硬件及軟件貿易分部產生的收入較二零二四年上半年增加約59.07%，此乃主要來自交付訂單的大幅增加，特別是來自主要老客戶的訂單；及(ii)二零二五年上半年智慧城市解決方案分部產生的收入較二零二四年上半年增加約11.63%，主要由(a)升華蘭德集團積極擴展客戶市場及改善交付效率；及(b)由於二零二四年上半年與二零二五年上半年在建項目及項目進度的合約金額差異導致確認的收入金額出現波動(即由於二零二四年上半年與二零二五年上半年的項目合約價值及進度安排存在差異，因此從項目中確認的收入亦有所不同)而產生。

隨著升華蘭德集團收入增加及智慧城市解決方案分部毛利率的改善(由二零二四年上半年的22.77%提升至二零二五年上半年的40.19%，由於減少負責執行若干項目的技術人員數目，從而有效降低項目成本投資)，升華蘭德集團於二零二五年上半年的毛利亦較二零二四年上半年大幅增加約67.01%。至於硬件及軟件貿易分部，由於二零二五年上半年若干業務訂單採購成本增加，以及來自主要客戶的訂單增長(其毛利率相對較低)，導致該分部整體毛利率由二零二四年上半年的7.88%輕微減少至二零二五年上半年的7.83%。

智慧城市解決方案分部分部虧損大幅減少(由二零二四年上半年約人民幣8.59百萬元減少至二零二五年上半年約人民幣1.11百萬元)，主要由於(i)智慧城市解決方案分部收入及毛利率出現上述的升幅；(ii)各項經營成本及開支(例如一般及行政開支、研發開支)減少，主要歸因於有效降低人力成本；及(iii)該分部於二零二五年上半年錄得應收賬款及應收票據減值虧損撥回，而該分部於二零二四年上半年則錄得應收賬款及應收票據減值虧損，升華蘭德集團期內虧損由二零二四年上半年約人民幣7.92百萬元減少至二零二五年上半年約人民幣0.05百萬元，同比減少約99.41%。

獨立財務顧問函件

於二零二五年六月三十日，升華蘭德集團的總資產及淨資產分別約為人民幣131.33百萬元及人民幣47.69百萬元。

行業概覽

誠如上文「財務表現」分節項下之列表所示，升華蘭德集團於二零二三財年、二零二四財年及二零二五年上半年的大部分收入均來自硬件及軟件銷售分部(即硬件及計算機軟件銷售，分別佔二零二三財年、二零二四財年二零二五年上半年收入約87.54%、89.33%及93.31%)。鑑於升華蘭德集團主要於中國從事硬件及計算機軟件銷售，故吾等於中國搜尋與硬件及計算機軟件有關的若干指標，概述如下：

以下載列中國國家統計局公佈的《關於市場主體統計分類的劃分規定*》(國統字(2023)14號)所界定的中國私營工業企業(包括私營有限責任公司、私營股份有限公司、個人獨資企業及合夥企業)(其主營業務為製造計算機、通信及其他電子設備)二零一九年、二零二零年、二零二一年、二零二二年及二零二三年(即最近五年可用統計數據)營業額：

	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年
主營業務為製造計算機、 通信及其他電子設備的 中國私營工業企業營業 額(人民幣10億元)	2,195	2,822	3,493	3,697	3,903
同比變動(%)	22.21	28.56	23.78	5.84	5.57

根據上表所述，主營業務為製造計算機、通信及其他電子設備的中國私營工業企業的營業額自二零一九年至二零二三年呈現整體增長態勢，其中於二零一九年至二零二一年期間實現迅速增長，隨後於二零二二年及二零二三年趨於溫和增長。營業額由二零一九年的約人民幣21,950億元增加至二零二三年的約人民幣39,030億元，複合年均增長率(「複合年均增長率」)約為15.48%。

獨立財務顧問函件

下表載列中國國家統計局公佈的二零二零年、二零二一年、二零二二年、二零二三年及二零二四年(即最近五年可用統計數據)中國軟件業務收入(附註)(連同中國軟件產品收入(附註))：

	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年	二零二四年
軟件業務收入(人民幣10億元)	8,158.59	9,550.20	10,779.01	12,364.27	13,727.56
同比變動(%)	13.20	17.06	12.87	14.71	11.03
軟件產品收入 (人民幣10億元)	2,104.50	2,297.04	2,486.30	2,771.45	3,041.70
同比變動(%)	0.90	9.15	8.24	11.47	9.75

附註：統計範圍包括主營業務收入人民幣5百萬元以上的軟件及資訊科技服務等企業。

根據上表，中國軟件業務收入於二零二零年至二零二四年的最近五年間持續增長，並於二零二四年達到約人民幣137,275.6億元，複合年均增長率約為13.89%。隨著中國軟件業務收入持續增長，軟件產品收入亦由二零二零年的約人民幣21,045.0億元持續增加至二零二四年的約人民幣30,417.0億元，複合年均增長率約為9.65%。鑑於如上所述升華蘭德集團主要於中國從事硬件及計算機軟件銷售，故中國的軟件市場情況與升華蘭德集團的業務發展前景有緊密關連。

此外，吾等亦總結中國政府分別發佈與電腦硬件及軟件相關的政策如下：

於二零一五年五月八日，中國國務院發佈題為《中國製造二零二五》的文章，指出中國政府應加強互聯網基礎設施建設，組織開發智能控制系統、工業應用軟件、故障診斷軟件及相關工具，以及感測及通訊系統協定，實現人、設備及產品之間的實時連接、精準識別、有效交互及智能控制。

於二零二三年八月十日，中國工業和信息化部與中國財政部聯合發佈《關於印發電子信息製造業二零二三－二零二四年穩增長行動方案的通知》，指出中國政府的主要目標是於二零二三－二零二四年期間，實現電腦、通訊及其他電子設備製造業增值的年均增長率約5%，同時推動傳統產業消費升級。中國政府旨在透過科技及產品創新，振興手機、電腦、電視等傳統電子消費，持續釋放國內市場需求。

於二零二三年十二月三十一日，中國國家數據局、國家網路資訊辦公室、中國科學技術部、中國工業和信息化部、中國交通運輸部、中國農業農村部、中國商務部、中國文化和旅遊部、中國國家衛生健康委員會、中國應急管理部、中國人民銀行、中國國家金融監督管理局、中國國家醫療保障局、中國科學院、中國氣象局、中國國家文物局及中國國家中醫藥管理局聯合發佈《「數據要素×」三年行動計劃(二零二四－二零二六年)》，指出中國政府應支持製造業與軟件公司合作，積極探索基於設計、模擬、實驗、生產及營運數據的多維創新應用，並於生成設計、虛實融合測試及智慧無人系統等領域開發新型工業軟件及設備。

經考慮(i)主營業務為製造計算機、通信及其他電子設備的中國私營工業企業的營業額於二零一九年至二零二三年持續錄得增長，複合年均增長率達到約15.48%；(ii)軟件業務收入(連同軟件產品收入)於二零二零年至二零二四年持續增長，複合年均增長率達到約13.89%；及(iii)前述中國政府頒布的相關政策規定硬件及計算機軟件在多個行業中的關鍵作用並推動其應用，吾等認為，中國硬件及計算機軟件產業的長期前景普遍樂觀。

(3) 有關要約人的資料

要約人包括芯雲智聯及芯化和雲(香港)，均由上海芯化和雲直接全資擁有，因此由王征博士最終控制。以下為要約人、上海芯化和雲及王征博士的背景資料，乃摘錄自綜合文件「富強證券及芯雲智聯函件」一節：

- 芯雲智聯為一家於中國成立的有限公司。芯雲智聯主要從事提供化學品交易服務平台、大數據服務和人工智能數據平台等技術服務。芯雲智聯由上海芯化和雲直接全資擁有。
- 芯化和雲(香港)為一家於香港成立的有限公司。芯化和雲(香港)主要從事科技人工智能軟件開發、技術服務、化工貿易、物流與運輸。芯化和雲(香港)由上海芯化和雲直接全資擁有。

- 上海芯化和雲為一家於中國成立的有限公司，由(i)上海亦藍企業管理合夥企業(有限合夥) (「上海亦藍」) 擁有約65.34%股權。上海亦藍由其普通合夥人上海葉瀾瑤企業管理有限公司(「上海葉瀾瑤」) 擁有87.14%股權。上海葉瀾瑤則由王征博士擁有78.46%股權；(ii)由上海清輝夜凝企業管理合夥企業(有限合夥) (「清輝夜凝」) 擁有約18.67%股權。清輝夜凝由其普通合夥人王征博士擁有77.32%股權；及(iii)由上海夏和嶼企業管理合夥企業(有限合夥) (「上海夏和嶼」) 擁有約9.33%股權。上海夏和嶼由其普通合夥人王征博士擁有0.1%股權，而上海夏和嶼之有限合夥人並未擁有超過上海夏和嶼一半或以上股權。因此，上海芯化和雲由王征博士最終控制。
- 王征博士在基金投資、企業戰略、醫藥研發、產業互聯網平台搭建等方面擁有多年專業經驗。彼於二零零一年九月至二零零六年十二月曾就職於韓國SK集團(全球500強企業)中國投資部，負責醫藥領域的投資工作，並擁有操盤多個大型項目的經驗。二零二零年，王征博士聯合創辦上海芯化和雲。

(4) 要約人就有關升華蘭德的意向

經參考綜合文件「富強證券及芯雲智聯函件」一節：

- 要約人擬定升華蘭德集團將繼續其主要業務(i)硬件及計算機軟件銷售；(ii)提供智慧城市解決方案；及(iii)提供電商運營解決方案服務(該業務分部已暫停原有傳統提供電商供應鏈服務業務，正在尋找其他合適商機中)，並維持升華蘭德集團營運僱員的僱用關係(一般及日常業務過程中，或因包括但不限於個人表現或行為問題等原因造成高級管理層及員工調動除外)。要約人進一步確認，截至最後實際可行日期，並無任何意圖、諒解、協商或安排(不論已達成或未達成)以縮減、停止或處置升華蘭德集團的現有業務或收購或注入任何新業務至升華蘭德集團，或對升華蘭德集團現有主要業務作出任何重大變動，或重新部署升華蘭德集團的任何固定資產。

- 要約人擬定升華蘭德將維持於聯交所上市。倘該等要約結束時，公眾持有已發行股份(不包括庫存股份)的比例低於適用於上市發行人的最低指定百分比(即25%)，或若聯交所認為，就買賣股份已出現或可能出現虛假市場，或公眾持股量不足以維持一個有秩序的市場，則聯交所會考慮行使酌情權，暫停股份的買賣。要約人董事已共同及個別向聯交所承諾採取適當措施，以確保股份維持足夠公眾持股量。於最後實際可行日期，要約人確認，彼等並無計劃於要約期結束前委任任何新董事加入董事會。

(5) 要約價格

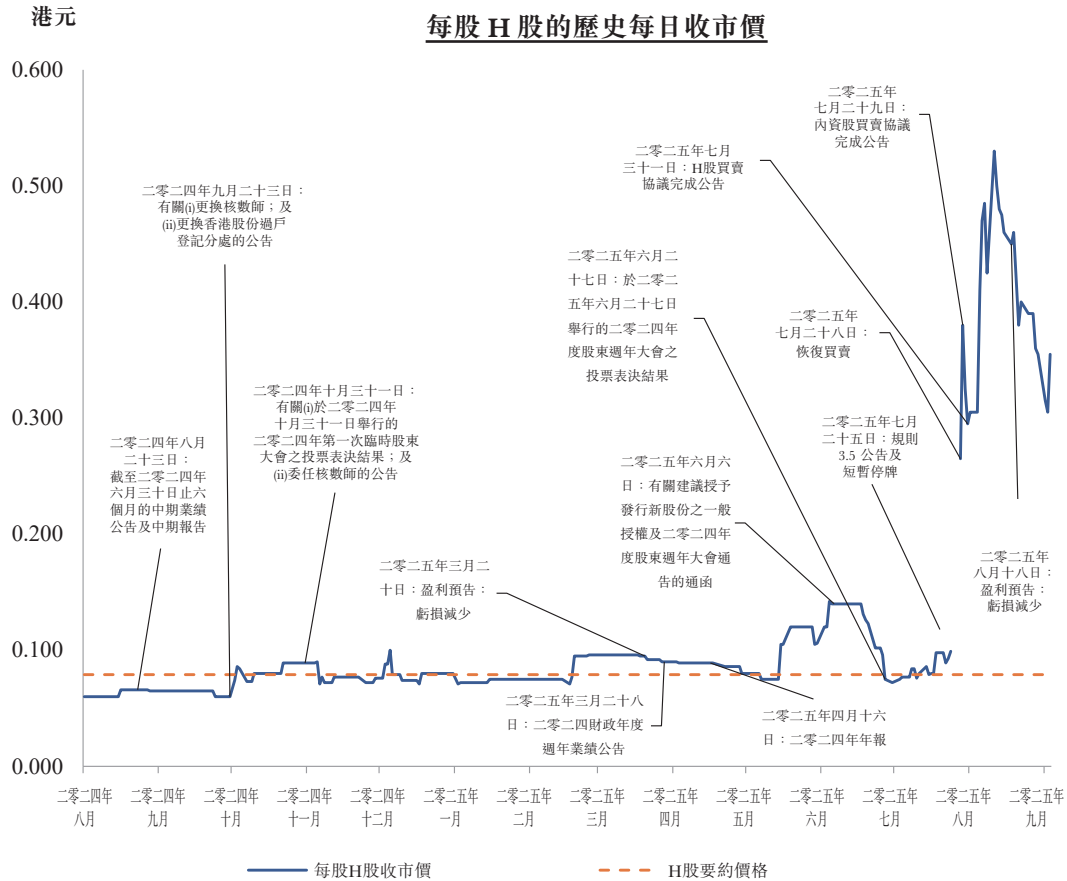
5.1 要約價格的比較

H股要約價格每股H股0.079港元或內資股要約價格每股內資股人民幣0.072元(按匯率計算相當於0.079港元)代表：

- (i) 較最後實際可行日期於聯交所所報收市價每股H股0.355港元折讓約77.75%；
- (ii) 較最後交易日於聯交所所報收市價每股H股0.099港元折讓約20.20%；
- (iii) 較緊接最後交易日(包括該日)前最後5個連續交易日於聯交所所報的平均收市價每股H股0.095港元折讓約17.19%；
- (iv) 較緊接最後交易日(包括該日)前最後10個連續交易日於聯交所所報的平均收市價每股H股0.088港元折讓約10.43%；
- (v) 較緊接最後交易日(包括該日)前最後30個連續交易日於聯交所所報的平均收市價每股H股0.097港元折讓約18.78%；
- (vi) 較升華蘭德於二零二四年十二月三十一日的經審核綜合每股股份資產淨值(「每股股份資產淨值」)約人民幣0.094元(按匯率計算相當於約0.104港元)折讓約23.73%，乃基於最後實際可行日期已發行股份總數506,546,170股股份及升華蘭德於二零二四年十二月三十一日的經審核綜合資產淨值約人民幣47,735,000元計算；及
- (vii) 較於二零二五年六月三十日的未經審核每股股份資產淨值約人民幣0.094元(按匯率計算相當於約0.103港元)折讓約23.65%，乃基於最後實際可行日期已發行股份總數506,546,170股股份及升華蘭德於二零二五年六月三十日的未經審核綜合資產淨值約人民幣47,688,000元計算(「二零二五年資產淨值折讓」)。

5.2 H股的歷史價格表現

以下圖顯示自二零二四年八月一日(即最後交易日前約一年)起至最後交易日止期間(「公告前期間」,合共240個交易日)及自二零二五年七月二十八日(即刊發規則3.5公告後首個交易日)起至最後實際可行日期(包括該日)止期間(「公告後期間」,合共28個交易日,連同公告前期間統稱「回顧期間」)H股的收市價變動。吾等認為,回顧期間乃充分及具代表性之回顧期,可說明H股收市價之整體趨勢及變動水平,亦為歷史價格表現分析普遍採用之期間。



資料來源：聯交所網站

附註：H股曾於二零二五年七月二十五日上午九時正起短暫停牌(「短暫停牌」)，並已於二零二五年七月二十八日上午九時正恢復買賣(「恢復買賣」)。

於回顧期間，H股於聯交所所報之最高及最低收市價分別為0.060港元及0.530港元。要約價格0.079港元介乎H股於回顧期間內於聯交所所報之收市價範圍內。此外，於回顧期間合共268個交易日中，要約價格0.079港元乃(i)並高於H股於114個交易日之收市價(佔回顧期間合共268個交易日少於50%)；及(ii)等於或低於H股於154個交易日之收市價(佔回顧期間合共268個交易日多於50%)。

公告前期間

於回顧期間開始，二零二四年八月及二零二四年九月的H股收市價介乎每股H股0.060港元至每股H股0.066港元之間。自二零二四年十月起，H股於首個及第二個交易日的收市價大幅上升，較各自的前一個交易日分別上升23.33%及16.22%，並於二零二四年十月三日達到每股H股0.086港元，其後於每股H股0.071港元至每股H股0.090港元之間波動，直至二零二四年十二月初。

H股收市價於二零二四年十二月五日達到每股H股0.100港元(即二零二四年八月一日至二零二四年十二月三十一日的最高收市價)後，於二零二四年十二月六日至二零二五年二月十八日期間，H股收市價於每股H股0.071港元至每股H股0.080港元之間再次波動。於二零二五年二月十九日，H股收市價大幅上升約23.38%至每股H股0.095港元，但隨後形成下跌趨勢，於二零二五年五月七日跌至每股H股0.075港元並維持於每股H股0.075港元，直至二零二五年五月十四日。

於二零二五年五月十五日，H股收市價急升40.00%至0.105港元，其後形成上升趨勢，並於二零二五年六月四日升至每股H股0.142港元，其亦為公告前期間H股的最高收市價。其後，H股收市價於二零二五年六月三十日下跌至每股H股0.072港元，但於最後交易日回升至每股H股0.099港元。

除二零二四年九月底及二零二四年十月初中國股市因中國監管機構／政府推動的利好政策而上升外，吾等並無發現任何具體原因導致H股收市價於公告前期間出現上述的波動。

於公告前期間合共240個交易日中，要約價格0.079港元(i)高於H股於114個交易日之收市價；及(ii)相等於或低於H股於126個交易日之收市價。

公告後期間

H股曾於二零二五年七月二十五日上午九時正起短暫停牌，以待刊發規則3.5公告，並已於二零二五年七月二十八日上午九時正恢復買賣。於二零二五年七月二十八日恢復買賣後，H股收市價由每股H股0.099港元急升至每股H股0.265港元，升幅約167.68%。於其後日子，直至最後實際可行日期，收市價於0.295港元至0.530港元範圍內波動。

要約價格0.079港元低於H股於公告後期間內所有交易日之收市價。

儘管要約價格處於H股於回顧期間於聯交所所報之收市價範圍內，但要約價格相等於或低於H股於公告前期間超過半數交易日之收市價，並低於H股於公告後期間所有交易日之收市價。此外，要約價格較H股於公告後期間之收市價有大幅折讓(介乎約70.19%至約85.09%)。

因此，吾等認為，自H股歷史市場交易價格表現的角度而言，要約價格(內資股要約價格相當於按匯率計算的H股要約價格)不具吸引力，且並非公平合理。

獨立H股股東應注意，上文提供之資料並不表示股份之未來表現，而H股價格於最後實際可行日期至要約期結束期間可能會上升或下跌。

5.3 H股的歷史交易流通量

於回顧期間，H股之交易日數目、每月平均每日成交數目及H股每月成交量佔(i)獨立H股股東於最後實際可行日期持有之已發行H股總數；及(ii)於最後實際可行日期之已發行H股總數之百分比分別表列如下：

月份	交易日數	平均每日 成交量 (「平均 成交量」) 股	於最後實際 可行日期 平均成交量 佔獨立H股 股東所持 已發行H股 總數的百分比 (附註1) %	於最後實際 可行日期 平均成交量 佔已發行H股 總數的百分比 (附註2) %
二零二四年				
八月	22	2,500	0.0019	0.0010
九月	19	11,316	0.0086	0.0043
十月	21	14,762	0.0112	0.0056
十一月	21	123,810	0.0940	0.0472
十二月	20	28,000	0.0213	0.0107
二零二五年				
一月	19	1,053	0.0008	0.0004
二月	20	20,750	0.0158	0.0079
三月	21	1,667	0.0013	0.0006
四月	19	11,842	0.0090	0.0045
五月	20	14,250	0.0108	0.0054
六月	21	201,667	0.1531	0.0769
七月				
- 由二零二五年七月一日至 最後交易日	17	466,765	0.3543	0.1781
- 自二零二五年七月二十八 日至二零二五年七月三 十一日	4	10,691,250 (附註3)	8.1163	4.0787
二零二五年八月	21	1,674,524	1.2712	0.6388
二零二五年九月(直至及包 括最後實際可行日期)	3	1,595,000	1.2109	0.6085

資料來源：聯交所網站

附註：

1. 根據獨立H股股東於最後實際可行日期持有的131,725,000股H股計算。
2. 根據最後實際可行日期已發行的262,125,000股H股計算。
3. 於二零二五年七月二十九日所報77,812,000股H股總成交量中，65,022,000股乃因屬根據H股買賣協議所進行的H股轉讓而被排除統計。
4. H股曾於二零二五年七月二十五日上午九時正起短暫停牌，並已於二零二五年七月二十八日上午九時正恢復買賣。

吾等從上表注意到，公告前期間的平均成交量極為稀少。於公告前期間(二零二五年六月及二零二五年七月除外)，平均成交量均低於(i)獨立H股股東於最後實際可行日期所持已發行H股總數的0.1%；及(ii)最後實際可行日期已發行H股總數的0.1%。

於刊發規則3.5公告後及直至最後實際可行日期(即公告後期間)，二零二五年七月二十八日至二零二五年七月三十一日、二零二五年八月及二零二五年九月(直至及包括最後實際可行日期)期間每月之平均成交量分別佔獨立股東於最後實際可行日期所持已發行H股總數約8.1163%、1.2712%及1.2109%。該等相對較高之流通量可能受刊發規則3.5公告所刺激。然而，這種相對較高的流通量的持續性可能並不明朗。

吾等亦留意到，於回顧期間的268個交易日中，H股在173個交易日的成交量為零。

此外，由於內資股為非上市股份，因此並無公開市場可供內資股股東買賣內資股。內資股要約可為內資股股東提供變現其於升華蘭德部分／全部投資的機會。

5.4 交易倍數分析

為評估要約價格的公平性及合理性，吾等曾試圖通過在聯交所搜尋可比較上市公司進行交易倍數分析，此乃就分析要約價格的公平性及合理性而一般採納的方法。由於升華蘭德集團於二零二四財政年度超過50%的收入來自硬件及計算機軟件銷售業務，吾等搜尋：(i)主要從事類似業務(即分銷科技硬件及設備)；及(ii)於最近一個財政年度來自該等業務的收入合計超過50%的香港上市公司。吾等發現下列三家公司(「可比公司」)符合上述條件，且為詳盡清單。

獨立財務顧問函件

交易倍數分析(包括市盈率、市賬率及市銷率(「市銷率」))乃是常用的公司估值方法。鑑於(i)由於升華蘭德集團於二零二四財政年度錄得虧損，市盈率並不適用；(ii)由於(a)市賬率通常用於資本密集行業(如製造業及金融業)的公司，並反映市場對公司資產的估值；及(b)升華蘭德集團以輕資產模式經營(根據二零二四年年報及二零二五年中期報告，於二零二三年十二月三十一日、二零二四年十二月三十一日及二零二五年六月三十日，升華蘭德集團的固定資產(即廠房及設備)分別佔升華蘭德集團總資產約3%、2%及1%)，市賬率並不適用；及(iii)硬件及計算機軟件銷售業務由銷售帶動，而非以資產帶動，因此吾等採用市銷率進行分析。

由於可比公司的數目有限，尤其是只有兩家公司主要在與升華蘭德集團相同的業務地點(即中國)經營，因此吾等認為，在此情況下交易倍數分析並不適用，而交易倍數分析不足並非有意義的對比分析。

儘管上文已總括交易倍數分析並非有意義的對比分析，吾等仍列出可比公司的市銷率，其乃根據於規則3.5公告日期的收市價及當時最新公佈的財務資料計算，供股東參考如下：

公司名稱(股份代號)	主要業務	主要 業務地點	於規則3.5 公告日期 的市值 概約 百萬港元	市銷率 (附註1)
光麗科技控股有限公司(6036)	該公司為一家主要從事提供數碼存儲產品的投資控股公司。	中國	468	0.15
偉仕佳杰控股有限公司(856)	該公司為一家投資控股公司，主要從事開發資訊科技產品渠道及提供技術解決方案整和服務。	北亞及 東南亞	12,920	0.15
長虹佳華控股有限公司(3991)	該公司為一家主要從事分銷信息技術產品的投資控股公司。	中國	1,309	0.03

獨立財務顧問函件

公司名稱(股份代號)	主要業務	主要 業務地點	於規則3.5 公告日期 的市值 概約 百萬港元	市銷率 (附註1)
最大值				0.15
最小值				0.03
平均值				0.11
中位數				0.15
該等要約			40	0.20

資料來源：聯交所網站

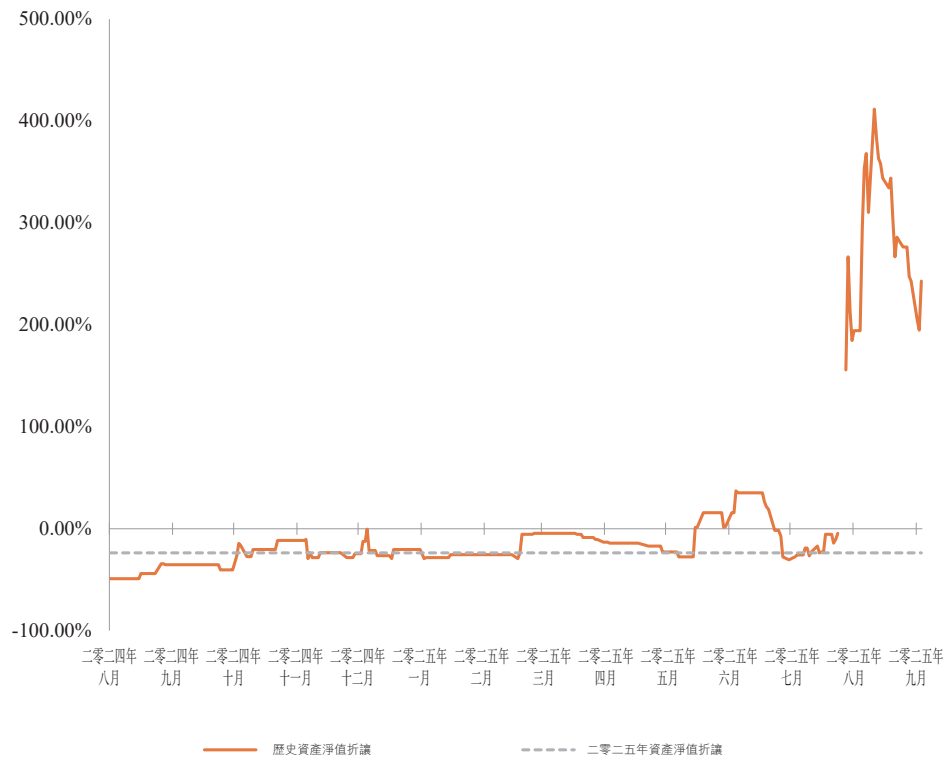
附註：

1. 可比公司之市銷率乃根據其近期公佈最近一個完整財政年度總收入、其在聯交所所報之收市價及於規則3.5公告日期之已發行股份總額(惟不包括庫存股份)計算。
2. 升華蘭德的隱含市銷率乃根據要約價格、最後實際可行日期的已發行股份數目以及升華蘭德集團二零二四財政年度的收入計算得出。

5.5 H股收市價相對於每股股份資產淨值之歷史折讓

如上文所述，要約價格較二零二五年六月三十日之未經審核每股股份資產淨值折讓約23.65%(即二零二五年資產淨值折讓)。因此，吾等亦審閱回顧期間H股收市價相對當時最新的每股股份資產淨值之折讓(「歷史資產淨值折讓」)，詳情載於下圖：

歷史資產淨值折讓及二零二五年資產淨值折讓的變動



資料來源：聯交所網站

附註：

1. 二零二四年八月一日至二零二四年八月二十三日的歷史資產淨值折讓乃根據每日H股收市價及於二零二三年十二月三十一日的每股股份資產淨值計算。
2. 二零二四年八月二十六日至二零二五年三月二十八日的歷史資產淨值折讓乃根據每日H股收市價及於二零二四年六月三十日的每股股份資產淨值計算。
3. 二零二五年三月三十一日至二零二五年八月二十九日的歷史資產淨值折讓乃根據每日H股收市價及於二零二四年十二月三十一日的每股股份資產淨值計算。
4. 二零二五年九月一日至最後實際可行日期的歷史資產淨值折讓乃根據每日H股收市價及於二零二五年六月三十日的每股股份資產淨值計算。

誠如上圖所示，H股歷史收市價較每股股份資產淨值介乎折讓49.02%至溢價37.10%，而於公告前期間之平均折讓約為17.74%。二零二五年資產淨值折讓於上述範圍內，並接近公告前期間的平均值。

於刊發規則3.5公告後，H股收市價大幅飆升，H股收市價較每股股份資產淨值溢價約155.85%至411.70%。二零二五年資產淨值折讓遠低於上述公告後期間之範圍。

於二零二四年十二月三十一日及二零二五年六月三十日，升華蘭德集團的資產主要包括應收款項，佔其資產總額約75%或以上。相反，廠房及設備則佔少於2%。鑑於升華蘭德集團的業務模式並無要求大量固定資產，股東未必將重大價值歸屬於其資產狀況。

鑑於每股H股股份之收市價於公告前期間一直高於每股股份資產淨值，而於公告後期間亦遠高於每股股份資產淨值，而要約價格較每股股份資產淨值有所折讓，吾等認為，自每股股份資產淨值角度而言，要約價格(內資股要約價格相當於按匯率計算的H股要約價格)不具吸引力，且並非公平合理。

推薦建議

經考慮上文所述的因素及理由，尤其是以下各項：

- (i) 儘管升華蘭德集團二零二四財年及二零二五年上半年仍錄得虧損，然而二零二四財年與二零二三財年相比，以及二零二五年上半年與二零二四年上半年相比，收入及毛利增加以及虧損減少，顯示升華蘭德集團的財務表現經已得到改善，且硬件及電腦軟件行業的長遠前景普遍看好；及
- (ii) 經考慮下列各項，要約價格(內資股要約價格相當於按匯率計算之H股要約價格)缺乏吸引力，就獨立股東而言並不公平亦不合理：(a)要約價格相等於或低於公告前期間超過半數交易日之H股收市價，且低於公告後期間所有交易日之H股收市價；及(b)要約價格較公告後期間之H股收市價大幅折讓約70.19%至85.09%。此外，每股H股之收市價於公告前期間一直高於每股股份資產淨值，而於公告後期間則遠高於每股股份資產淨值，而要約價格則折讓於每股股份資產淨值，

吾等認為：

- A. 鑑於(a)經考慮上文所述的第(ii)段(尤其是要約價格較公告後期間的H股收市價大幅折讓)，要約價格對獨立H股股東而言不具吸引力，且並非公平合理；及(b) H股流通量於公告後期間已大幅改善，故就獨立H股股東而言，儘管H股要約可向彼等提供機會變現彼等於升華蘭德的部分／全部投資，且對股份價格並無不利影響，惟H股要約對獨立H股股東而言屬不公平合理；及
- B. 就獨立內資股股東而言，儘管內資股要約可為其提供變現部分／全部於升華蘭德投資的機會(鑑於內資股缺乏公開交易市場)，但基於以下原因，內資股要約對獨立內資股股東而言屬不公平合理：
- 根據上述第(ii)段所述，要約價格對獨立內資股股東而言缺乏吸引力且屬不公平合理。尤其是要約價格較升華蘭德於二零二四年十二月三十一日及二零二五年六月三十日之每股股份資產淨值均存在折讓；
 - 內資股之流動性不足的性質，應為內資股持有人於投資或持有該等股份時已充分認知之事實；及
 - 內資股股東可能存在替代交易途徑(如私下交易)，其交易代價或可直接參考H股價格(該價格顯著高於要約價格)。

因此，吾等推薦獨立董事委員會建議獨立股東不接納該等要約。

謹此提醒有意變現其於升華蘭德之投資之獨立股東，倘若在公開市場出售H股之所得款項淨額或於私人交易出售內資股之得款項淨額將超出根據該等要約應收款項淨額，彼等應審慎及密切監察H股於要約期內的市價及流通量，並考慮於要約期內在公開市場出售其H股或於私人交易出售其內資股(如可行)。

此外，由於內資股未有上市，內資股股東無法在公開市場買賣內資股。對於該等欲將其於升華蘭德的投資變現但無法找覓得有意買家或同意私下交易的內資股股東(特別是在該私下出售所得款項淨額不會超過根據內資股要約項下應收款項淨額的情況下)，內資股要約可能會為其提供一個機會，變現於升華蘭德的部分或全部投資。

獨立財務顧問函件

由於不同獨立股東有不同投資標準、目標及／或情況，任何獨立股東如須就綜合文件之任何方面或應採取之行動徵求意見，吾等建議其諮詢持牌證券商、銀行經理、律師、專業會計師、稅務顧問或其他專業顧問。

此 致

浙江升華蘭德科技股份有限公司
獨立董事委員會 台照

為及代表
嘉林資本有限公司
林家威
董事總經理
謹啟

二零二五年九月五日

附註：林家威先生為證券及期貨事務監察委員會註冊之持牌人士，且為嘉林資本有限公司之負責人，根據證券及期貨條例可從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動。彼於投資銀行業擁有逾30年經驗。

1. H股要約的一般接納程序

為接納H股要約(其面向所有獨立H股股東(不論其居住地在香港境內或境外)開放)，閣下應按隨附的**白色**H股要約接納表格所印備的指示填妥及簽署表格，該等指示構成H股要約條款的一部分。閣下應填上接納H股要約的H股總數。倘並無於「將予轉讓之H股數目」一欄填上有關數目或所填的H股數目多於閣下所持有的H股數目或者多於或少於就接納H股要約提呈之H股的股票所顯示的股份數目，則表格將退回閣下作更正及再行提交。閣下須於接納H股要約的最後時間或之前將任何經更正表格再行提交予過戶登記處。閣下透過接納H股要約而出售予芯化和雲(香港)的H股將以芯化和雲(香港)的名義登記。

一經簽署及交回**白色**H股要約接納表格，即表示閣下向芯化和雲(香港)、中灣國際、富強證券及與彼等任何一方一致行動的人士或彼等各自的最終實益擁有人、董事、職員、僱員、代理或聯繫人或專業顧問或任何其他參與H股要約的人士保證，閣下並無採取或不採取任何行動，導致或可能導致芯化和雲(香港)、中灣國際、富強證券或與彼等任何一方一致行動的人士或彼等各自的最終實益擁有人、董事、職員、僱員、代理或聯繫人或專業顧問或任何其他參與H股要約的人士違反任何區域有關H股要約或閣下接納H股要約的法律或監管規定。

倘閣下H股的股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納的一份或多份彌償保證書)以閣下名義登記，而閣下有意就閣下持有的全部或部分H股接納H股要約，則閣下須盡快且無論如何不遲於截止日期下午四時正(香港時間)或經執行人員同意要約人可能釐定及公佈的較後時間及／或日期，向過戶登記處送達已填妥及簽署的**白色**H股要約接納表格，連同閣下有意接納H股要約所涉及H股數目的相關股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納的一份或多份彌償保證書)，方式為將表格及相關文件郵遞或專人送至升華蘭德香港股份過戶登記處—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，信封面註明「浙江升華蘭德科技股份有限公司—H股要約」。

倘閣下H股的股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納的一份或多份彌償保證書)乃以代名人公司名義或以閣下自身以外人士的名義登記，而閣下有意全面或部分接納H股要約，則閣下必須：

- (a) 將閣下的股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納的一份或多份彌償保證書)送交該代名人公司或其他代名人，並作出指示授權其代表閣下接納H股要約，並要求其將已填妥及簽署的**白色H股要約接納表格**，連同閣下有意接納H股要約所涉及H股數目的相關股票及／或過戶收據及／或其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納的一份或多份彌償保證書)送交過戶登記處；或
- (b) 透過過戶登記處安排升華蘭德以閣下名義登記H股，並將已填妥及簽署的**白色H股要約接納表格**，連同相關股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納的一份或多份彌償保證書)送交過戶登記處；或
- (c) 倘閣下的H股已透過中央結算系統寄存於閣下的持牌證券交易商／註冊證券機構／託管銀行，則指示閣下的持牌證券交易商／註冊證券機構／託管銀行授權香港結算代理人於香港結算代理人設定的期限或之前代表閣下接納H股要約。為趕上香港結算代理人設定的期限，閣下應向閣下的持牌證券交易商／註冊證券機構／託管銀行查詢處理閣下指示所需時間，並按閣下的持牌證券交易商／註冊證券機構／託管銀行的要求向彼等提交閣下的指示；或
- (d) 倘閣下的H股已寄存於閣下於中央結算系統的投資者戶口持有人賬戶，則於香港結算代理人設定的期限前透過「結算通」電話系統或中央結算系統互聯網系統授權處理閣下的指示。

倘股票所顯示的H股數目並未獲閣下全數接納，則須申領**白色H股要約接納表格**所示將予過戶之H股數目的新股票。

倘無法即時提供及／或遺失(視情況而定)閣下H股的股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納的一份或多份彌償保證書)，而閣下有意就閣下的H股接納H股要約，則閣下仍應填妥及簽署**白色H股要約接納表格**，連同一封聲明閣下已遺失或無法即時提供閣下H股的一份或多份股票及／或過戶收據及／或其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納的一份或多份彌償保證書)的信函一併送交過戶登記處。倘閣下尋回或可提供有關文件，則應於其後盡快轉交過戶登記處。

倘閣下已遺失閣下H股的股票及／或過戶收據及／或其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納的一份或多份彌償保證書)，亦應致函過戶登記處索取彌償保證書，按所給指示填妥後交回過戶登記處。

倘閣下已將閣下任何H股的過戶文件以閣下名義送交登記，但尚未收到閣下的股票，而閣下有意就閣下的H股接納H股要約，則仍應填妥及簽署白色H股要約接納表格，連同已由閣下正式簽署的過戶收據一併送達過戶登記處。此舉將被視為不可撤回地授權富強證券及芯化和雲(香港)以及彼等各自的代理代表閣下在相關股票簽發時代為從升華蘭德或過戶登記處領取股票，並將有關股票送達過戶登記處，並授權及指示過戶登記處持有有關股票，但須受H股要約的條款及條件規限，猶如相關股票已連同白色H股要約接納表格一併送達過戶登記處。

除非符合下列各項，否則H股要約的接納不得算為有效：

- (a) 過戶登記處於截止日期下午四時正或之前或要約人按照收購守則可能釐定及公佈的時間及／或日期收到有關接納，且過戶登記處已記錄收到該接納及下文(b)段規定的任何相關文件；及
- (b) 白色H股要約接納表格已填妥及簽署，並：
 - (i) 隨附相關股票及／或過戶收據及／或其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納的一份或多份彌償保證書)，以及(倘該等股票並非以閣下的名義登記)確立閣下成為相關H股登記持有人權利的其他文件(如登記持有人簽立的空白或以接納人為受益人並妥為加蓋印花的相關H股過戶文件)；或
 - (ii) 由登記H股股東或其遺產代理人送達(但僅限於經登記持有的數額，並僅限於接納根據以本(b)段其他分段並無計入的H股)；或
 - (iii) 經過戶登記處或聯交所核證。

倘白色H股要約接納表格由登記H股股東以外的人士簽署，則必須出示令過戶登記處信納的適當授權證明文件(如遺囑認證書或經核證的授權文件副本)。

因接納H股要約產生的賣方香港從價印花稅將由相關獨立H股股東支付，稅率按H股市值或芯化和雲(香港)就相關接納H股要約應付的代價(以較高者為準)的0.10%繳納(倘計算所得之印花稅含不足1.00港元之零頭，則向上約整至最接近之1.00港元金額)，並將從接納H股要約時應支付予相關獨立H股股東的款項中扣除。芯化和雲(香港)將根據香港法例第117章印花稅條例代表接納H股要約的相關獨立H股股東安排支付賣方香港從價印花稅，並將就有關H股及轉讓該等H股繳納買方香港從價印花稅。

任何白色H股要約接納表格、股票及／或過戶收據及／或任何其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納的一份或多份彌償保證書)概不獲發收據。

2. 內資股要約的接納程序

為接納內資股要約(其面向所有獨立內資股股東(不論其居住地在香港境內或境外)開放)，閣下應按隨附的綠色內資股要約接納表格所印備的指示填妥及簽署表格，該等指示構成內資股要約條款的一部分。閣下應填上接納內資股要約的內資股總數。倘並無於「將予轉讓之內資股數目」一欄填上有關數目或所填的內資股數目多於閣下登記持有的內資股數目或提呈供接納內資股要約的實際內資股數目，則表格將退回閣下作更正及再行提交。閣下須於接納內資股要約的最後時間或之前將任何經更正表格再行提交並送達董事會秘書。以接納內資股要約之方式售予芯雲智聯之閣下之內資股將以芯雲智聯或其代名人義登記。

一經簽署及交回綠色內資股要約接納表格，即表示閣下向芯雲智聯、中灣國際及與彼等任何一方一致行動的人士或彼等各自的最終實益擁有人、董事、職員、僱員、代理、聯繫人或專業顧問或任何其他參與內資股要約的人士保證，閣下並無採取或不採取任何行動，導致或可能導致芯雲智聯、中灣國際或與彼等任何一方一致行動的人士或彼等各自的最終實益擁有人、董事、職員、僱員、代理、聯繫人或專業顧問或任何其他參與內資股要約的人士違反任何區域有關內資股要約或閣下接納內資股要約的法律或監管規定。

已填妥及簽署的綠色內資股要約接納表格，應連同以下文件：

- (i) 經公證的填妥及簽署的綠色內資股要約接納表格的公證書；

- (ii) 中國結算核發並由獨立內資股股東正式簽立的《證券非交易過戶登記申請表》；
- (iii) 其他有效身份證明文件^(附註1)；
- (iv) 就內資股要約的接納獨立內資股股東(法人)而言，以下所述文件：公司董事會書面確認及無異議聲明；及
- (v) 中國結算就內資股登記要求的其他文件(如有)。

附註1：

為與中國結算登記內資股要約項下的內資股過戶，該等有效身份證明文件包括：

- (a) 就境內法人而言，法人須提供加蓋法人公章的營業執照複印件、加蓋法人公章的《法定代表人證明書》及加蓋法人公章的彼等法定代表人身份證複印件，如由法定代表人指定其本人以外的人士(即全權授權人士)親自提交文件，則需要提供加蓋法人公章及法定代表人簽章的《法定代表人授權委託書》，並提供該名人士的中國居民身份證原件及加蓋法人公章的複印件；
- (b) 就境內自然人而言，自然人應提供彼等中國居民身份證複印件，如該自然人指定其本人以外的人士(即全權授權人士)親自提交文件，則需要提供經公證的授權該名人士的授權委託書，並提供該名人士的中國居民身份證原件及複印件。

一併郵寄或親自或通過全權授權人士盡快提交至董事會秘書，郵寄地址為升華蘭德的中國主要營業地點中國浙江省杭州市西湖區雙龍街239號西投創智中心1號樓11樓，並標示「浙江升華蘭德科技股份有限公司－內資股要約」，惟無論如何不得遲於截止日期下午四時正或要約人根據收購守則所公佈並經執行人員批准之較後時間及／或日期送達升華蘭德董事會秘書。

接納內資股要約所需文件相關公證費用及開支應由芯雲智聯及接納內資股要約的相關獨立內資股股東均攤。

因接納內資股要約而產生的中國印花稅將由相關獨立內資股股東及芯雲智聯按照中國印花稅法，以接納內資股要約由芯雲智聯應付相關代價的0.05%稅率分別繳納。

根據適用中國法律，根據內資股要約所提呈的每1,000股內資股賣方過戶費人民幣0.25元(上限為人民幣100,000元)(即「內資股要約過戶費」)須由內資股要約的相關獨立內資股股東支付，並將從接納內資股要約時應支付予相關獨立內資股股東的款項中扣除。芯雲智聯將根據適用中國法律代表接納內資股要約的相關獨立內資股股東安排支付賣方內資股要約過戶費，並將就有關轉讓該等內資股繳納買方內資股要約過戶費。芯雲智聯將不會就賣方內資股要約過戶費向閣下出具發票或其他支付憑證。

3. 結算

有關接納該等要約之現金付款將盡快但無論如何須不遲於收到該等要約經填妥及有效接納書之日後七(7)個營業日作出。要約人(或過戶登記處)必須接獲已填妥之該等接納表格及有關接納之所需文件，以使該等要約之接納完整及有效。每張支票將以平郵方式寄往有關獨立股東接納表格內列明之地址，郵誤風險概由彼等自行承擔。

由於接納內資股要約的現金付款須遵守中國結算在中國實施的若干過戶及登記手續及程序，而該等手續及程序可能要求內資股股東予以配合，且不受芯雲智聯的控制，付款安排可能需要超過七(7)個營業日方可完成。因此，芯雲智聯已向執行人員申請，且執行人員已授出豁免嚴格遵守收購守則規則20.1(a)，以便根據將於完成中國結算在中國實施的過戶程序後三(3)個營業日內向內資股要約下的內資股股東作出結算。

不足一仙之款額將不予支付，而應付予接納該等要約之股東之代價金額將向上湊整至最接近仙位。

4. 接納期間及修訂

根據收購守則規則15.1，該等要約將於本綜合文件刊發日期後至少二十一(21)日內可供接納。除非該等要約已於早前經執行人員同意而修訂或延期，否則接納表格必須於截止日期下午四時正前按照其上印備的指示收訖，方為有效。

要約人無意延長該等要約，惟收購守則規則18.2所規定之絕對特殊情況除外。倘要約人將該等要約延期，則要約人及升華蘭德將在不遲於二零二五年九月二十六日(星期五)下午七時正就該等要約的任何延期聯合刊發公告，該公告將列明下一個截止日期，或聲明該等要約將維持開放，直至另行通知為止。如屬後者，則將在該等要約截止前以公告方式提前至少十四(14)天向尚未接納該等要約的獨立股東發出通知。

倘在該等要約過程中，要約人修訂該等要約之條款，不論閣下是否已接納該等要約，閣下將有權按照經修訂條款接納該等經修訂要約。該等經修訂要約須於經修訂要約文件寄發當日起計至少十四(14)天維持可供接納，且不得早於截止日期結束。

倘截止日期獲延長，本綜合文件及接納表格凡述及截止日期(除文義另有所指外)均視為指隨後的截止日期。

5. 公告

要約人必須於截止日期下午六時正前(或執行人員在特殊情況下可能許可的較後時間及／或日期)，告知執行人員及聯交所其有關該等要約屆滿、修訂及延期的決定。根據GEM上市規則，要約人必須於截止日期下午七時正前在聯交所網站刊發公告，說明該等要約的結果及該等要約是否已獲修訂、延期或屆滿。公告將列明以下內容：

- (a) 已接獲關於接納該等要約涉及的要約股份的總數以及要約股份的權利；
- (b) 要約人及彼等各自一致行動人士於要約期前已持有、控制或受其指示的股份的總數以及股份的權利；
- (c) 要約人於要約期內已收購或同意收購的要約股份的總數以及要約股份的權利；及
- (d) 要約人及彼等各自一致行動人士已借出或借入的任何相關證券(定義見收購守則規則22註釋4)的詳情，已轉借或出售的任何借入股份除外。

該公告將說明該等數目的股份(或要約股份(視情況而定))所佔投票權的百分比。

在計算接納所代表的要約股份總數時，僅計及完整、妥為交回並滿足本附錄一所載要求，且已於不遲於截止日期下午四時正(即接納該等要約的最後時間及日期)收到的有效接納。

根據收購守則的規定，所有有關該等要約的公告將按照GEM上市規則的規定作出。

6. 代名人登記

為確保平等對待所有股東，以代名人身份代表超過一名實益擁有人持有股份的獨立股東，應在實際可行情況下分開處理每名實益擁有人的股權。以代名人名義登記投資的股份實益擁有人如欲接納該等要約，務請就其對該等要約的意向向其代名人提供指示。

7. 撤回權利

獨立股東根據該等要約提呈的接納表格將為不可撤回及將不可撤銷，惟下段所載情況下除外。

根據收購守則規則19.2，倘要約人未能遵守附錄一第5節所載就該等要約作出公告的任何規定，執行人員可要求按執行人員可接受的條款授予接納人撤回權利，直到有關規定獲遵守為止。

8. 接納該等要約的影響

一經接納該等要約，則有關獨立股東將被視作保證該名人士根據該等要約將予出售之全部股份已繳足且不附帶一切產權負擔，並連同有關股份於綜合文件日期所附帶或其後所附帶之一切權利及利益，包括(但不限於)收取於提出該等要約日期(即綜合文件寄發日期)或之後可能就派付、作出或宣派或同意作出或派付的所有股息、分派及任何資本回報(如有)的權利。

倘於本綜合文件日期後就股份所公佈、宣派、作出或派付任何股息、其他分派或資本回報(不論以現金或實物方式)，要約人保留於諮詢執行人員後按該等股息、其他分派或資本回報(除稅前)之總金額或價值的全部或任何部分調低要約價格的權利，在該情況下，聯合公告、綜合文件或任何其他公告或文件所提述的要約價格將被視為提述經調低的要約價格。於最後實際可行日期，並無就股份宣佈、宣派或作出但尚未派付股息、其他分派或資本回報。升華蘭德已確認，其不擬於該等要約截止前公佈、宣派、作出或派付任何股息、其他分派或資本回報。

9. 稅務意見

獨立股東如對彼等接納或拒絕該等要約產生的稅務影響有任何疑問，建議諮詢彼等本身的專業顧問。要約人、要約人一致行動人士、升華蘭德、中灣國際、富強證券及彼等各自的最終實益擁有人、董事、高級職員、代理或聯繫人或參與該等要約的任何其他人士概不會對任何人士因接納或拒絕該等要約而產生的任何稅務影響或責任承擔責任。

10. 海外股東

要約人擬向全體股東提出該等要約，包括登記地址位於香港境外司法權區的股東。向海外股東提出該等要約的有效性可能受到相關海外司法權區的法律影響。向並非香港居民的人士提出該等要約，可能被相關司法權區的法律或法規禁止或限制。屬於香港境外司法權區公民、居民或國民的海外股東，應遵守任何適用的法律或監管規定，並在必要時尋求法律或其他專業意見。

有意接納該等要約的海外股東，須就接納該等要約全面遵守相關司法權區的法律及法規(包括取得可能需要的任何政府、外匯管制或其他同意，或遵守其他必要手續並支付該等接納海外股東就該司法權區應付的任何轉讓或其他稅項)。

任何海外股東接納該等要約，將被視為構成該名海外股東向要約人及其顧問(包括要約人有關該等要約的財務顧問中灣國際及有關H股要約的要約代理富強證券)作出已遵守當地法律及規定的聲明及保證。海外股東如有任何疑問，應諮詢彼等之專業顧問。

11. 一般資料

- (a) 獨立股東送交或發出或向彼等發出的所有通訊、通知、接納表格、股票、購股權證書、過戶收據、其他所有權文件(及／或任何就此所需令人信納的一份或多份彌償保證書)及匯款，將以郵遞方式由彼等或其指定代理送交或發出或向彼等發出，郵誤風險由彼等自行承擔，而要約人、升華蘭德、中灣國際、富強證券、過戶登記處或與彼等任何一方一致行動的人士或彼等各自的任何最終實益擁有人、董事、職員、僱員、代理、聯繫人或專業顧問或參與該等要約的任何其他人士，概不對郵遞遺失或可能因此產生的任何其他責任承擔任何責任。
- (b) 接納表格所載條文構成該等要約條款的一部分。
- (c) 妥善簽署接納表格將構成向要約人及／或富強證券(或彼等各自的任何最終實益擁有人、董事、職員、僱員、代理或聯繫人)作出不可撤銷授權，以代表接納該等要約的獨立股東填妥及簽署任何文件，並採取可能屬必要或適當的任何其他行動，以便要約人(或其可能指示的一名或多名人士)獲得有關人士接納該等要約所涉及的股份。
- (d) 因無意疏忽而遺漏向任何獲提出該等要約的人士寄發本綜合文件及／或接納表格或其中任何一份文件，將不會導致該等要約在任何方面失效。
- (e) 該等要約及其所有接納將受香港法例規管，並據其詮釋。
- (f) 任何獨立股東根據該等要約有權收取的對價，將按照該等要約的條款悉數進行結算，而不計及要約人可能有權或聲稱有權對該名獨立股東執行的任何留置權、抵銷權、反申索權或其他類似權利。
- (g) 接納該等要約的任何獨立股東將負責支付有關人士就相關司法管轄區應付的任何過戶或其他稅項或稅負。

- (h) 在作出決定時，獨立股東必須以自身對升華蘭德集團及該等要約條款(包括所涉及的裨益及風險)所作的審查為依據。本綜合文件的內容(包括當中所載的任何一般意見或推薦建議)連同接納表格不得被詮釋為要約人、升華蘭德、中灣國際、富強證券或彼等各自的最終實益擁有人、董事、職員、代理、聯繫人或專業顧問或參與該等要約的任何其他人士的任何法律或商業意見。獨立股東應諮詢其專業顧問，以獲取專業意見。
- (i) 本綜合文件及接納表格中凡述及該等要約均包括其任何延期及／或修訂。

本綜合文件乃為遵守香港適用於該等要約的法律及監管規定(包括收購守則)以及聯交所運作規則而編製。

1. 升華蘭德集團的財務資料概要

下表載列(i)升華蘭德集團截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止三個財政年度各年的經審核財務業績，乃摘錄自升華蘭德相關年報；及(ii)升華蘭德集團截至二零二四年及二零二五年六月三十日止六個月的未經審核財務業績，乃分別摘錄自升華蘭德日期為二零二四年八月二十三日及二零二五年八月二十九日的中期報告：

簡明綜合損益及其他全面收益表

	截至六月三十日止六個月		截至十二月三十一日止年度		
	二零二五年	二零二四年	二零二四年	二零二三年	二零二二年
	(未經審核)	(未經審核)	(經審核)	(經審核)	(經審核)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
持續經營業務					
收入	122,172	78,986	185,043	98,089	135,024
銷售成本	(109,957)	(71,672)	(164,209)	(86,574)	(119,277)
毛利	12,215	7,314	20,834	11,515	15,747
其他經營收入(開支)、收益或虧損					
淨額	940	(1,688)	(4,556)	(18,281)	(1,443)
分銷及銷售開支	(4,944)	(3,195)	(6,216)	(7,320)	(6,018)
一般及行政開支	(5,554)	(6,533)	(11,100)	(14,466)	(17,329)
研發開支	(1,290)	(3,421)	(4,446)	(13,187)	(9,833)
融資成本	(434)	(339)	(680)	(353)	(301)
除稅前溢利(虧損)	933	(7,862)	(6,164)	(42,092)	(19,177)
所得稅(開支)抵免	(980)	(58)	(342)	(681)	172
本期/本年度來自持續經營業務之虧損及全面開支總額	(47)	(7,920)	(6,506)	(42,773)	(19,005)
已終止經營業務					
本年度來自已終止經營業務之虧損	-	-	-	-	(16,581)
本期/本年度虧損及全面開支總額	(47)	(7,920)	(6,506)	(42,773)	(35,586)
以下應佔：					
- 升華蘭德擁有人	(47)	(7,920)	(6,506)	(42,773)	(16,168)
- 非控股權益	-	-	-	-	(19,418)
	(47)	(7,920)	(6,506)	(42,773)	(35,586)
每股虧損-基本及攤薄 (人民幣分)	(0.01)	(1.56)	(1.28)	(8.44)	(3.19)

董事會不建議支付末期股息，亦不宜派分別於截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度及截至二零二四年及二零二五年六月三十日止六個月的任何中期股息。

除上文所披露者外，升華蘭德集團於截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止各財政年度及截至二零二四年及二零二五年六月三十日止六個月概無任何收入或支出項目對簡明綜合業績造成重大影響。

升華蘭德集團截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度各年的綜合財務報表已由信永中和(香港)會計師事務所有限公司審核，而升華蘭德集團截至截至二零二四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由天健國際會計師事務所有限公司審核。升華蘭德集團核數師並無就升華蘭德集團截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表發表有關持續經營的非無保留意見、強調事項或重大不確定性。

截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度各年及截至二零二四年及二零二五年六月三十日止六個月，升華蘭德集團的會計政策並無任何變動，以致其綜合財務報表的數字在重大程度上缺乏可比性。

2. 升華蘭德集團的綜合財務報表

升華蘭德須於本綜合文件載列或提述升華蘭德集團截至二零二二年十二月三十一日止年度(「二零二二年財務報表」)、截至二零二三年十二月三十一日止年度(「二零二三年財務報表」)、截至二零二四年十二月三十一日止年度(「二零二四年財務報表」)、截至二零二四年六月三十日止六個月(「二零二四年中期財務報表」)及截至二零二五年六月三十日止六個月(「二零二五年中期財務報表」)之綜合財務報表(連同二零二二年財務報表、二零二三年財務報表、二零二四年財務報表及二零二四年中期財務報表統稱「財務報表」)中所示之綜合損益及其他全面收益表、綜合財務狀況表、綜合現金流量表及任何其他主要報表，連同與閱覽上述財務資料存在重大關係之相關已刊發賬目之附註。

財務報表載列於在升華蘭德網站(www.landpage.com.cn)及聯交所網站(<https://www.hkexnews.hk>)刊載之以下文件，並可透過以下連結查閱：

- 二零二二年財務報表載於升華蘭德於二零二三年三月三十日刊發的截至二零二二年十二月三十一日止年度年報(「二零二二年報」)第48至123頁：

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2023/0330/2023033002359_c.pdf

- 二零二三年財務報表載於升華蘭德於二零二四年四月十八日刊發的截至二零二三年十二月三十一日止年度年報(「二零二三年報」)第48至111頁：

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2024/0418/2024041801537_c.pdf

- 二零二四年財務報表載於升華蘭德於二零二五年四月十六日刊發的截至二零二四年十二月三十一日止年度年報(「二零二四年報」)第46至101頁：

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2025/0416/2025041601628_c.pdf

- 二零二四年中期財務報表載於升華蘭德於二零二四年八月二十三日刊發的截至二零二四年六月三十日止六個月的中期報告(「二零二四年中期報告」)第2至14頁：

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2024/0823/2024082301879_c.pdf

- 二零二五年中期財務報表載於升華蘭德於二零二五年八月二十九日刊發的截至二零二五年六月三十日止六個月的中期報告(「二零二五年中期報告」)第2至14頁：

https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/gem/2025/0829/2025082902735_c.pdf

財務報表(但不包括上述文件各自出現之任何其他部分)均藉提述而載入本綜合文件，並構成本綜合文件之一部分。

3. 債務聲明

截至二零二五年六月三十日(即本綜合文件印發前就本債務聲明而言的最遲實際可行日期)營業時間結束時，升華蘭德集團的尚未償還計息銀行借貸總額約為人民幣28.48百萬元，包括(i)有抵押銀行借貸約人民幣18.48百萬元，由升華蘭德集團應收票據約人民幣18.48百萬元作抵押；及(ii)無抵押銀行借貸約人民幣10百萬元，由浙江升華作擔保。

除上文所述者及集團內公司間負債及日常業務過程中的一般應付賬款外，於二零二五年六月三十日營業時間結束時，升華蘭德集團並無任何未償還按揭、押記、債權證、貸款資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債(正常貿易票據除外)或承兌信貸、債券證券(不論已發行及未償還或已授權或以其他方式設置惟未發行)、擔保、租賃負債或承諾或重大或然負債。

4. 重大變動

董事確認，除下述者外，自二零二四年十二月三十一日(即升華蘭德集團最近期刊發之經審核綜合財務報表之編製日期)至最後實際可行日期(包括該日)，升華蘭德集團之財務或貿易狀況或前景並無重大變動：

- (i) 經參考二零二五年中期報告，升華蘭德集團截至二零二五年六月三十日止六個(「二零二五年上半年」)的收入較截至二零二四年六月三十日止六個月(「二零二四年上半年」)的增加約54.68%，主要是由於(i)二零二五年上半年來自硬件及計算機軟件銷售(「硬件及計算機軟件銷售分部」)的收入較二零二四年上半年的增加約59.07%，此乃主要因交付訂單大幅增加所致，尤其是來自主要的老客戶訂單；及(ii)二零二五年上半年來自提供智慧城市解決方案(「智慧城市解決方案分部」)的收入較二零二四年上半年的增加約11.63%，此乃主要(a)因升華蘭德集團積極開拓客戶市場，並提高項目交付效率所致；及(b)由於二零二五年上半年至二零二四年上半年之間在建項目的合約金額及項目的完成進度不同，故確認收入金額有所波動所致。

隨著升華蘭德集團的收入增加及智慧城市解決方案分部的毛利率改善(由二零二四年上半年的22.77%增加至二零二五年上半年的40.19%，乃因有效縮減項目成本投入(由減少負責實施若干項目的技術人員人數所導致))，升華蘭德集團二零二五年上半年的毛利較二零二四年上半年的增加約67.01%。

由於(i)上述智慧城市解決方案分部的分部收入及毛利率增加；(ii)各項經營成本及開支(例如一般及行政開以及研發開支)減少，此乃主要因人力成本有效壓縮；及(iii)有關分部於二零二五年上半年錄得應收賬款及應收票據減值虧損撥回，而有關分部於二零二四年上半年則錄得應收賬款及應收票據減值虧損，而主要受到智慧城市解決方案分部的分部虧損大幅減少(由二零二四年上半年約人民幣8.59百萬元減少至二零二五年上半年約人民幣1.11百萬元)所致，升華蘭德集團於二零二五年上半年錄得除稅前溢利約人民幣0.93百萬元，相反，於二零二四年上半年則錄得除稅前虧損約人民幣7.86百萬元，且升華蘭德集團的本期虧損由二零二四年上半年約人民幣7.92百萬元減少至二零二五年上半年約人民幣0.05百萬元，同比減少約99.41%。

- (ii) 經參考二零二五年中期報告，受到硬件及計算機軟件銷售分部業務量增加所致，升華蘭德集團於二零二五年六月三十日較於二零二四年十二月三十一日就該等項目(A)於(a)存貨；(b)應收賬款及應收票據；及(c)應付賬款及其他應付款分別錄得約117.93%、27.49%及65.44%的增加；及(B)於銀行結餘及現金錄得約37.07%的減少。

1. 責任聲明

於最後實際可行日期，董事會成員包括三名執行董事王鋒先生、徐劍鋒先生及吳麗輝女士；一名非執行董事陳平先生；及三名獨立非執行董事蔡家楣先生、黃廉熙女士及黃軒珍女士。

全體董事願共同及個別就本綜合文件所載資料(不包括與該等要約人有關)之準確性承擔全部責任，並經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知，本綜合文件內所發表之意見(不包括要約人董事所發表之意見)乃經審慎周詳考慮後始行達致，且本綜合文件並無遺漏其他事實，足以令本綜合文件任何陳述產生誤導。

2. 股本

於最後實際可行日期，升華蘭德的註冊資本為人民幣50,654,617元，分為506,546,170股每股面值人民幣0.10元的股份。

已發行股本		人民幣元	
	244,421,170	內資股	24,442,117
	262,125,000	H股	26,212,500
	<u>506,546,170</u>		<u>50,654,617</u>
總數：	<u>506,546,170</u>	股份	<u>50,654,617</u>

所有已發行股份於各方面享有同等地位，尤其包括在股息、投票權及資本回報方面。

H股於GEM上市及買賣。並無股份於任何其他證券交易所上市或買賣，亦無或不擬就股份於任何其他證券交易所尋求任何上市或批准買賣。

於二零二四年十二月三十一日(即升華蘭德集團最近期經審核綜合財務報表的結算日期)已發行股份數目為506,546,170股，包括244,421,170股內資股及262,125,000股H股。自二零二四年十二月三十一日起直至最後實際可行日期，升華蘭德並無發行任何股份。

於最後實際可行日期，除已發行股份外，升華蘭德並無其他尚未行使的購股權、認股權證、衍生工具或其他相關可轉換或交換為股份或其他類型已發行股權的證券(定義見收購守則規則22註釋4)。

3. 市價

下表顯示H股於(i)有關期間內各曆月進行買賣的最後一日；(ii)最後交易日；及(iii)最後實際可行日期於聯交所所報收市價。

日期	每股H股收市價 (港元)
二零二五年一月二十八日	0.075
二零二五年二月二十八日	0.096
二零二五年三月三十一日	0.09
二零二五年四月三十日	0.08
二零二五年五月三十日	0.106
二零二五年六月三十日	0.072
二零二五年七月二十四日(即最後交易日)	0.099
二零二五年七月三十一日	0.295
二零二五年八月二十九日	0.355
二零二五年九月三日(即最後實際可行日期)	0.355

於有關期間，H股在聯交所所報最高收市價為於二零二五年八月十一日每股H股0.530港元；最低收市價為於二零二五年二月十七日每股H股0.071港元。

4. 披露於升華蘭德證券之權益及該等要約有關之安排

(a) 董事、升華蘭德監事及主要行政人員於股份及升華蘭德相關股份或債權證中之權益及淡倉

除下文所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事、升華蘭德監事或主要行政人員於股份、升華蘭德或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之相關股份或債權證中擁有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會升華蘭德及聯交所之權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有之權益及淡倉)；(ii)根據證券及期貨條例第352條須記入其中所述登記冊之權益及淡倉；(iii)根據GEM上市規則第5.46至5.67條須知會升華蘭德及聯交所之權益及淡倉；或(iv)根據收購守則將予披露之權益及淡倉：

姓名	身份／性質	所持／擁有權益的 股份數目	佔升華蘭德 已發行股本 總數權益 百分比
陳平先生	實益擁有人	27,294,240股內資股	5.39%

(b) 升華蘭德主要股東及其他人士於股份及升華蘭德相關股份或債權證中之權益及淡倉

除以下披露者外，就各董事、升華蘭德監事或主要行政人員所知，於最後實際可行日期，並無任何人士(除上文所披露由一名董事持有之權益外)於股份或升華蘭德相關股份中擁有或被視為或當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向升華蘭德披露之權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記錄之權益或淡倉：

姓名／名稱	身份／性質	所持／擁有權益之 股份數目	佔升華蘭德 已發行股本 總數權益 百分比
芯雲智聯	實益擁有人	193,316,930股內資股 ^(附註1)	38.16%
上海芯化和雲	受控法團權益	193,316,930股內資股 ^(附註1)	38.16%
上海亦藍	受控法團權益	193,316,930股內資股 ^(附註1)	38.16%
上海葉瀾瑤	受控法團權益	193,316,930股內資股 ^(附註1)	38.16%
王征博士	受控法團權益	193,316,930股內資股 ^(附註1)	38.16%
君然科技	實益擁有人	65,022,000股H股 ^(附註2)	12.84%
ZHANG Yi先生	受控法團權益	65,022,000股H股 ^(附註3)	12.84%
浙江升華	受控法團權益	52,578,000股H股 ^(附註4)	10.38%
陞洋	實益擁有人	52,578,000股H股 ^(附註4)	10.38%
德清匯升	受控法團權益	52,578,000股H股 ^(附註4)	10.38%

姓名／名稱	身份／性質	所持／擁有權益之 股份數目	佔升華蘭德 已發行股本 總數權益 百分比
夏士林先生	受控法團權益	52,578,000股H股 ^(附註4)	10.38%
錢小妹女士	配偶權益	52,578,000股H股 ^(附註5)	10.38%
吳夢根先生	實益擁有人	21,000,000股內資股及 12,800,000股H股	6.67%
戴繼紅女士	配偶權益	21,000,000股內資股及 12,800,000股H股 ^(附註6)	6.67%

附註：

- (1) 緊隨內資股買賣協議完成後，芯雲智聯於193,316,930股內資股中直接擁有權益。芯雲智聯由上海芯化和雲直接全資擁有。上海芯化和雲(i)由上海亦藍企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海亦藍」)擁有約65.34%股權。上海亦藍由其普通合夥人上海葉瀾瑤企業管理有限公司(「上海葉瀾瑤」)擁有87.14%股權。上海葉瀾瑤則由王征博士擁有78.46%股權；(ii)由上海清輝夜凝企業管理合夥企業(有限合夥)(「清輝夜凝」)擁有約18.67%股權。清輝夜凝由其普通合夥人王征博士擁有77.32%股權；及(iii)由上海夏和嶼企業管理合夥企業(有限合夥)(「上海夏和嶼」)擁有約9.33%股權。上海夏和嶼由其普通合夥人王征博士擁有0.1%股權，而上海夏和嶼之有限合夥人並未擁有超過上海夏和嶼一半或以上股權。因此，上海芯化和雲由王征博士最終控制。就證券及期貨條例而言，上海芯化和雲、上海亦藍、上海葉瀾瑤及王征博士各自被視為於芯雲智聯擁有的193,316,930股內資股中擁有權益。
- (2) 緊隨H股買賣協議完成後，君然科技於65,022,000股H股中直接擁有權益。

由於上海芯化和雲與君然科技訂立一致行動協議，故君然科技為與要約人一致行動人士。有關詳情，請參閱本綜合文件「富強證券及芯雲智聯函件」中「買方及要約人的資料」一節。
- (3) 君然科技由ZHANG Yi先生全資擁有。就證券及期貨條例而言，ZHANG Yi先生被視為於君然科技擁有的65,022,000股H股中擁有權益。

- (4) 該等52,578,000股H股乃由陸洋實益擁有。陸洋為於香港註冊成立的有限公司，及由浙江升華全資擁有。浙江升華由德清匯升投資有限公司(「德清匯升」)(於中國成立的有限公司)擁有約69.54%，而德清匯升則由夏士林先生擁有75%。就證券及期貨條例而言，浙江升華、德清匯升及夏士林先生均被視為於陸洋擁有的52,578,000股H股中擁有權益。
- (5) 錢小妹女士為夏士林先生的配偶，因此，其與夏士林先生根據證券及期貨條例被視為於彼此擁有的股份中擁有權益。
- (6) 戴繼紅女士為吳夢根先生的配偶，因此，其與吳夢根先生根據證券及期貨條例被視為於彼此擁有的股份中擁有權益。

額外權益披露

於最後實際可行日期，

- (a) 除上文「董事、升華蘭德監事及主要行政人員於股份及升華蘭德相關股份或債權證中之權益及淡倉」一段所披露者外，概無董事於任何股份或有關任何股份之任何可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具中擁有權益(定義見證券及期貨條例第XV部)；
- (b) 概無升華蘭德之附屬公司、升華蘭德或升華蘭德附屬公司之退休基金、或根據收購守則下「一致行動」定義第(5)類別被推定為與升華蘭德一致行動或根據收購守則下「聯繫人」定義第(2)類別屬升華蘭德聯繫人之任何人士(惟不包括獲豁免自營買賣商及獲豁免基金經理)擁有或控制任何股份或有關任何股份之可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具；
- (c) 概無人士與升華蘭德或根據收購守則下「一致行動」定義第(1)、(2)、(3)及(5)類別被推定為與升華蘭德一致行動或根據收購守則下「聯繫人」定義第(2)、(3)或(4)類別身為升華蘭德聯繫人之任何人士就股份訂立收購守則規則22註釋8所述類型之任何安排；
- (d) 概無與升華蘭德有關連之基金經理(獲豁免基金經理除外)以全權委託方式管理任何股份或有關任何股份之任何可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具，且該等人士於要約期直至最後實際可行日期概無買賣任何股份或有關任何股份之任何可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具以獲取代價；

- (e) 除陳平先生擬根據中國公司法相關規定就其於升華蘭德股權不超過25%部分接納內資股要約外，概無董事於升華蘭德持有任何可令其有權接納或拒絕該等要約之實益股權；
- (f) 概無升華蘭德或董事借入或借出任何股份或有關任何股份之任何可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具；及
- (g) (1)任何股東與(2)升華蘭德、其附屬公司或相聯公司並無訂立任何諒解、安排、協議或特別交易(定義見收購守則規則25)。

5. 升華蘭德證券買賣

- (a) 於有關期間，概無董事買賣任何股份或任何可換股證券、認股權證、購股權或有關任何股份之衍生工具以獲取代價；
- (b) 於要約期及直至最後實際可行日期，概無升華蘭德之附屬公司、升華蘭德或升華蘭德附屬公司之退休基金、或根據收購守則下「一致行動」定義之第(5)類別被推定為與升華蘭德一致行動或根據收購守則下「聯繫人」定義第(2)類別屬升華蘭德聯繫人之任何人士(惟獲豁免自營買賣商及獲豁免基金經理除外)曾買賣任何股份或有關任何股份之可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具以獲取代價；
- (c) 於要約期及直至最後實際可行日期，概無與升華蘭德有關連之以全權委託方式管理基金之基金經理(獲豁免基金經理除外)買賣任何股份或有關任何股份之任何可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具以獲取代價；及
- (d) 於要約期及直至最後實際可行日期，概無人士與升華蘭德或根據收購守則下「一致行動」定義第(1)、(2)、(3)及(5)類別被推定為與升華蘭德一致行動之任何人士訂有收購守則規則22註釋8所述類型之任何安排，亦無任何根據收購守則下「聯繫人」定義第(2)、(3)或(4)類別身為升華蘭德聯繫人之人士買賣任何股份或有關任何股份之任何可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具以獲取代價。

6. 影響董事之安排

於最後實際可行日期，

- (a) 概無任何董事已獲取或將會獲取任何利益(根據適用法律規定之法定補償除外)以作為離職或其他有關該等要約之補償；
- (b) 任何董事與任何其他人士之間並無訂立以該等要約結果為條件或取決於該等要約結果或其他與該等要約有關之協議或安排；及
- (c) 要約人概無訂立任何董事於當中擁有重大個人權益之重大合約。

7. 升華蘭德於要約人證券之權益及買賣披露

於有關期間，升華蘭德或任何董事並無擁有或買賣任何要約人股份或有關要約人任何股份之任何可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具以獲取代價。

8. 重大訴訟

於最後實際可行日期，升華蘭德或升華蘭德集團任何其他成員公司概無涉及任何重大訴訟、仲裁或申索，且據董事所知，升華蘭德集團任何成員公司並無尚未了結或面臨威脅之重大訴訟、仲裁或申索。

9. 重大合約

於最後實際可行日期，升華蘭德於要約期前兩年內及截至最後實際可行日期並無訂立任何重大合約(並非於升華蘭德集團進行或擬進行之日常業務過程中訂立之合約)。

10. 專家及同意書

以下為於本綜合文件內載有或提述其意見或建議的專家之資格：

嘉林資本，一家根據證券及期貨條例可從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動之持牌法團，獲獨立董事委員會委任為獨立財務顧問，以就該等要約(特別是就該等要約是否公平合理以及是否接納該等要約)向獨立董事委員會提供建議。

嘉林資本已就刊發本綜合文件發出其同意書，同意按本綜合文件所載形式及內容轉載其函件及／或報告全文及提述其名稱，且迄今並未撤回同意書。

11. 董事服務合約

於最後實際可行日期，董事與升華蘭德或其任何附屬公司或相聯公司概無屬(a)(包括連續性及訂明限期的合約)於要約期開始前六個月內所訂立或經修訂；(b)連續性合約，通知期為十二個月或以上；或(c)訂明限期合約，尚餘有效期超過十二個月(不論通知期長短)的服務合約生效。

12. 其他資料

於最後實際可行日期，

- (a) 升華蘭德的註冊辦事處位於中國浙江省湖州市德清縣鐘管鎮南湖路9號；
- (b) 升華蘭德的香港主要營業地點為香港九龍觀塘鴻圖道19號富登中心15樓1505室；
- (c) 董事會成員包括三名執行董事王鋒先生、徐劍鋒先生及吳麗輝女士；一名非執行董事陳平先生；及三名獨立非執行董事蔡家楣先生、黃廉熙女士及黃軒珍女士；
- (d) 升華蘭德的香港股份過戶登記處為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；及
- (e) 獨立財務顧問嘉林資本的註冊辦事處位於香港中環德輔道中173號南豐大廈12樓1209室。

13. 展示文件

以下文件之副本將自本綜合文件日期起直至截止日期(包括該日)刊載於證監會網站(<http://www.sfc.hk>)及升華蘭德網站(www.landpage.com.cn)：

- (a) 升華蘭德組織章程細則；
- (b) 二零二二年年報、二零二三年年報、二零二四年年報、二零二四年中期報告及二零二五年中期報告；
- (c) 董事會函件，全文載於本綜合文件；
- (d) 獨立董事委員會函件，全文載於本綜合文件；
- (e) 獨立財務顧問函件，全文載於本綜合文件；
- (f) 本綜合文件之本附錄三「10.專家及同意書」一段所述同意書；及
- (g) 本綜合文件及隨附接納表格。

1. 責任聲明

芯雲智聯唯一董事願共同及個別就本綜合文件所載資料(不包括與升華蘭德及賣方有關之資料)之準確性承擔全部責任，並經作出一切合理查詢後確認，就彼所深知，本綜合文件內所發表之意見(不包括升華蘭德及賣方董事所發表之意見)乃經審慎周詳考慮後始行達致，且本綜合文件並無遺漏其他事實，足以令本綜合文件任何陳述產生誤導。

芯化和雲(香港)的董事願共同及個別就本綜合文件所載資料(不包括與升華蘭德及賣方有關之資料)之準確性承擔全部責任，並經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知，本綜合文件內所發表之意見(不包括升華蘭德及賣方董事所發表之意見)乃經審慎周詳考慮後始行達致，且本綜合文件並無遺漏其他事實，足以令本綜合文件任何陳述產生誤導。

2. 權益披露

有關要約人及與彼等各自一致行動人士持有或控制的股份、相關股份及其他有關證券(定義見收購守則規則22註釋4)的權益詳情，請參閱「董事會函件—升華蘭德的股權架構」一節。

3. 證券的安排及買賣

除根據股份買賣協議進行的收購事項外，要約人及與彼等各自一致行動人士概無於有關期間內買賣股份、購股權、衍生工具、認股權證或其他可轉換為股份的證券。

要約人確認，於最後實際可行日期：

- (a) 除(a)芯雲智聯根據內資股買賣協議收購的193,316,930股內資股；及(b)君然科技根據H股買賣協議收購的65,022,000股H股外，要約人或任何與彼等一致行動人士概無擁有或控制或指示升華蘭德的任何投票權或升華蘭德股份、可換股證券、認股權證、購股權或衍生工具的權利；
- (b) 要約人或任何與彼等一致行動人士概無就股份持有任何可換股證券、認股權證或購股權；
- (c) 要約人或任何與彼等一致行動人士概無就升華蘭德證券訂立任何發行在外的衍生工具；

- (d) 概無任何協議、安排或諒解約定向任何其他人士轉讓、質押或抵押根據該等要約購買的任何證券；
- (e) 概無可能對該等要約而言屬重大且關於要約方的股份或股份的要約人或彼等各自一致行動人士及任何其他人士之間的任何類型安排(不論以購股權、彌償保證或其他方式訂立)(如收購守則規則第22條註釋8所提述)；
- (f) 要約人及其彼等各自一致行動人士與任何與該等要約有任何關係或依賴該等要約之升華蘭德董事或近期董事、股東或近期股東之間並無任何協議、安排或諒解(包括任何薪酬安排)；
- (g) (1)要約人或彼等各自一致行動人士；與(2)任何人士之間概無任何協議或安排，涉及要約人可能會或不會援引或試圖援引其要約的某項先決條件或條件的情況及其如此援引的後果；
- (h) 概無要約人或任何與彼等一致行動人士已借入或借出升華蘭德任何相關證券(定義見收購守則規則第22條註釋4)；
- (i) 除代價外，要約人或任何與彼等一致行動人士概無就買賣目標股份向賣方或彼等一致行動人士支付或將會支付任何形式之代價、賠償或利益；
- (j) 除股份買賣協議及不可撤回承諾外，(1)賣方；及(2)要約人及彼等各自一致行動人士之間並無諒解、安排、協議或特別交易；及
- (k) 除股份買賣協議及不可撤回承諾外，(1)任何股東；與(2)要約人及彼等各自一致行動人士之間並無諒解、安排、協議或特別交易。

4. 專家及同意書

以下為本綜合文件載列或提述其函件、意見或建議之專家的名稱及資格：

名稱	資格
中灣國際	根據證券及期貨條例獲發牌從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動
富強證券	根據證券及期貨條例獲發牌從事第1類(證券交易)受規管活動

於最後實際可行日期，中灣國際及富強證券各自就本綜合文件之刊發發出同意書，同意以本綜合文件之形式及內容在本綜合文件內轉載其函件、意見或建議及提述其名稱、標誌及／或資格，且迄今並無撤回其同意書。

5. 其他事項

於最後實際可行日期，

- (i) 要約人一致行動人士群組主要成員包括要約人及君然科技。
 - (a) 芯化和雲(香港)的註冊地址為香港九龍旺角花園街75-77號花園商業大廈7樓705室。芯化和雲(香港)的董事為王征博士及馬原先生。芯化和雲(香港)由上海芯化和雲直接全資擁有，而上海芯化和雲由王征博士最終控制。上海芯化和雲的唯一董事為余錚。
 - (b) 芯雲智聯的註冊地位為中國(上海)自由貿易試驗區日京路35號1125室。芯雲智聯的唯一董事為王征博士。芯雲智聯由上海芯化和雲直接全資擁有，而上海芯化和雲由王征博士最終控制。上海芯化和雲的唯一董事為余錚。
 - (c) 君然科技的註冊地址為香港中環夏慤道12號美國銀行中心大廈25樓2508A室。君然科技的唯一董事及唯一股東為ZHANG Yi先生。
- (ii) 中灣國際的主要營業地址為香港灣仔告士打道38號萬通保險中心23A樓。

(iii) 富強證券的主要營業地址為香港皇后大道中183號中遠大廈41樓4102-6室。

(iv) 本綜合文件及隨附接納表格中英文版本如有歧異，概以英文本為準。

6. 展示文件

自本綜合文件日期起直至截止日期(包括該日)，以下文件將刊登於證監會(www.sfc.hk)及升華蘭德(www.landpage.com.cn)網站：

- (a) 各要約人組織章程細則；
- (b) 不可撤回承諾；
- (c) 富強證券及芯雲智聯函件，其全文載於本綜合文件；及
- (d) 本綜合文件附錄四「4.專家及同意書」一段所述同意書。