

## 上市、登記、買賣及交收

有關以下事項的進一步詳情，請參閱「有關本上市文件及介紹上市的資料」：(i)登記、印花稅；(ii)有關於我們香港股東名冊登記之股份的股票；(iii)將美國存託股轉換為於香港登記的普通股；(iv)普通股納入中央結算系統的資格；(v)於香港聯交所買賣普通股；及(vi)交收資料。

### 促進轉移至香港及將美國存託股轉換為股份的安排

我們已作出安排以促進下列事項：(a)針對普通股持有人，將股份從我們於開曼群島的股東名冊總冊轉移至我們的香港股東名冊；及(b)針對美國存託股持有人，提供將美國存託股轉換為普通股之服務，以確保於緊隨在香港開始交易後及其後不久能具備充足的流動性。有關進一步詳情，請參閱「有關本上市文件及介紹上市的資料－在香港交易的股份與美國存託股之間的轉換」一節。

*倘閣下現時尚未開立可在香港聯交所買賣香港上市證券的經紀／中央結算系統賬戶，謹請聯繫經紀開戶。*

就已向香港股份過戶登記處提交簽字式樣並已在香港開立經紀賬戶或以其他方式擁有中央結算系統投資者戶口持有人股票賬戶的普通股持有人而言，該等股東須與經紀作出必要安排或親身安排將其普通股存入有關中央結算系統參與者股份戶口或中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口。

就希望註銷其美國存託股以提取其所代表普通股的美國存託股持有人，以及就已在香港開立經紀賬戶或以其他方式擁有中央結算系統投資者戶口持有人股票賬戶的美國存託股持有人而言，該等美國存託股持有人應指示經紀安排或親身安排向存託人交回美國存託股以註銷美國存託股，並將提取自託管商於中央結算系統的存託人賬戶的普通股轉移至投資者的香港股票戶口。

我們已與我們於開曼群島的主要股份過戶登記處及香港股份過戶登記處開展於上市前將全部普通股(包括我們美國存託股代表的所有普通股)自開曼群島股東名冊轉出至香港股東名冊的安排，且並不會令股東負擔額外成本。

## 流動性安排

### 於指定期間的擬定流動性安排

#### 指定交易商

我們已委任J.P. Morgan Broking (Hong Kong) Limited (指定交易商身份編號：7686) (「指定交易商」) 及中國國際金融香港證券有限公司 (指定交易商身份編號：7690) 作為替代指定證券交易商 (「替代指定交易商」) (各自均為香港聯交所批准的受規管實體)，以真誠及按公平磋商條款開展下文之流動性及其他交易安排，旨在提供流動性以滿足香港對我們股份的需求並維持有序市場。指定交易商及替代指定交易商已獲委任為期90個曆日，自上市日期上午九時正起計。

指定交易商身份編號僅為按本上市文件所述方式於香港進行套利交易、有擔保賣空及其他交易為目的所設立，以確保於香港市場的身份識別及增加相關交易之透明度。指定交易商身份編號的任何變動將於切實可行時盡快以於本公司網站及香港聯交所網站以及本公司於指定期間首日或之前在美國證交會網站上刊發公告之方式披露。

#### 流動性安排

自上市日期起90個曆日期間 (「指定期間」)，指定交易商將自行尋求，或在指定交易商由於技術故障而無法進行交易的情況下要求替代指定交易商在下述情況下進行若干交易活動。指定期間將為上市日期 (包括該日) 起計90個曆日期間。替代指定交易商僅會應指定交易商的要求進行交易活動。預期該等套利活動將於上市後增加香港市場普通股交易的流動性，並減少我們股份在香港聯交所所報價格與我們的美國存託股在納斯達克所報價格之間的潛在重大差異。

為促進於上市後我們普通股在香港的交易及維持普通股在香港聯交所的有序市場，指定交易商及替代指定交易商計劃進行以下活動：

- (a) 借股安排。J.P. Morgan Securities plc (作為借股人) 與金山軟件 (作為借出人) (「借出人」) 於2022年12月23日訂立股票借貸協議 (「股票借貸協議」)，指定交易商及／或替代指定交易商於上市後及指定期間可隨時取得適當數量的普通股以作結算用途。股票借貸協議將於指定期間首日起生效。

根據股票借貸協議，於一種或多種情況下，在適用法律的規限下，借出人將向借股人提供最多190,264,240股普通股 (「借入股份」) 或緊隨上市後已發行普通股約5.0%的借股融資而作出強制性全面要約。借入股份將於上市前及上市後登記於我們的香港股東名冊並獲納入中央結算系統。

根據股票借貸協議，借入股份須於指定期間屆滿後20個營業日內退還予借出人，惟倘未能於該期間完成返還及轉讓借入股份的程序，則可予延期。為將彼等借入的頭寸平倉，指定交易商及替代指定交易商可從納斯達克購買美國存託股，並將該等美國存託股轉換為普通股或從香港聯交所購買普通股或使用登記於我們的香港股東名冊的未動用的借入股份以轉讓予借出人。如有必要，指定交易商及替代指定交易商可重複該程序，或可從香港市場購買普通股，以提供額外流動性以滿足指定期間香港市場對我們普通股的需求。

在借入股份供不應求的極少數情況下，指定交易商及替代指定交易商可選擇從美國市場購入額外美國存託股並將其於香港轉換為普通股，以便在有需要時進一步促進流動性安排。

- (b) 指定交易商及替代指定交易商將密切監控我們普通股的交易，並在進行流動性交易時持續按需補充其股份存貨。開市後及於持續交易時段 (定義見《交易所規則及規例及期權交易規則》(「《交易所規則》」))，指定交易商及／或替代指定交易商將採用各種預定量化的其他參數，包括持續監控買賣價、收市價、最後記錄價格、當日高低價、交易量、單日波幅、市場上賣單的可得性、宏觀背景、行業及

公司相關消息，以實時形成流動性安排的決策，並進一步向買方及賣方提供促進服務，因此彼等可能賣出更多其股份存貨。指定交易商及／或替代指定交易商將密切監控市場，確保在必要時及時於市場發出有關賣單以提供及促進流動性，同時維持市場秩序及公平性。彼等將考慮增加賣單並同時確保此舉不會人為地壓低股價。另一方面，倘供過於需，彼等可能會選擇通過向賣方購買股票進一步增加其股份存貨。指定交易商及／或替代交易商亦將制定一套參數，以於持續交易時段（定義見《交易所規則》）提供流動性安排。倘指定交易商及／或替代指定交易商選擇在納斯達克隔夜購買美國存託股，則美國存託股的結算日期為交易日期後的第二個營業日(T+2)。指定交易商及／或替代指定交易商其後可在存託人辦事處提交證明該等美國存託股的美國存託憑證，並向存託人發出註銷該等美國存託股的指示。於支付費用、開支、稅項或收費後且在一切情形下均根據存託協議的條款，存託人將指示其託管商向指定交易商及／或替代指定交易商的中央結算系統參與者股份戶口交付已註銷美國存託股相關的普通股，惟如指示所述，在一切情形下，前提為香港股東名冊中有充足數量的普通股，使得股份從美國存託股計劃中提出後可以直接轉入中央結算系統。倘並無延誤，該等股份最早將於香港時間(T+2)翌日上午可供指定交易商及／或替代指定交易商結算於T+2日或之後於香港聯交所出售的股份。在進行該等普通股轉讓時，指定交易商及／或替代指定交易商將動用根據股票借貸協議借入的普通股以結算在香港進行的銷售。或者，指定交易商及／或替代指定交易商可從香港或美國市場購買普通股以補充其股份存貨，同時於指定期間內有需求時進行流動性交易。

- (c) 指定交易商及／或替代指定交易商將訂立該等流動性安排（包括套利活動），以促進我們普通股在香港的流動性，及彼等擬將該等流動性安排構成自營交易。

鑒於上述流動性安排，本公司及聯席保薦人認為，本公司已採取充分及有效的預防措施，以促使本公司證券於香港上市之時及之後維持有序、知情及公平的市場。

除指定交易商及替代指定交易商外，交易活動可由可獲得我們普通股的市場參與者進行。此外，於開始交易時已將其股權轉換為我們於香港的普通股的其他現有股東亦可進行普通股的交易，以促進我們普通股在香港聯交所的交易流動性。該等活動將視乎選擇訂立有關流動性安排的市場參與者（指定交易商及替代指定交易商除外）的數目而定。

就上市實施的流動性安排並不同於就首次公開發售可能進行的價格穩定活動。謹請注意，指定交易商及替代指定交易商以及代其行事的任何人士均可就擬定流動性活動維持普通股的好倉。無法確定指定交易商及替代指定交易商以及代其行事的任何人士可能於普通股中維持該等好倉的程度、時間或期間。指定交易商及替代指定交易商或代其行事的任何人士將任何該等好倉平倉可能對普通股的市價造成不利影響。

香港法例對現有股東出售其股份並無限制。根據《香港上市規則》，除《香港上市規則》第9.09(b)條（已向香港聯交所尋求並取得豁免）及第10.07條項下的限制外，並無有關現有股東出售股份的其他限制。有關豁免嚴格遵守《香港上市規則》第9.09(b)條的詳情，請參閱本上市文件「豁免」一節。

#### 有關賣空的豁免

指定交易商及替代指定交易商於指定期間擬進行的若干交易可能構成香港法例下的有擔保賣空（或被視為構成賣空）。《交易所規則》禁止除開市前時段（定義見《交易所規則》，即自香港時間上午九時正至上午交易時段開始時間上午九時三十分）（「**開始前時段**」）、持續交易時段（定義見《交易所規則》）及收市競價交易時段（定義見《交易所規則》）內指定證券（定義見《交易所規則》，即自香港時間下午四時正至下午交易時段結束時間下午四時十分，或倘若於聖誕節、新年及農曆新年無下午交易時段，則自香港時間中午十二時正至下午十二時十分）（「**收市競價交易時段**」）賣空以外的賣空。

指定交易商及替代指定交易商已向香港聯交所申請，而香港聯交所已授予：(i) 豁免遵守有關規定允許指定交易商及替代指定交易商於開市前時段、持續交易時段或

收市競價交易時段賣空本公司的普通股，而上述任何情況下的股份尚未獲接納為指定證券；及(ii)豁免遵守不得在香港聯交所於開市前時段以低於開市前時段參考價、於持續交易時段以低於當前最佳要價或於收市競價交易時段以低於收市競價交易時段參考價的價格進行賣空的規定，惟指定證券為獲證監會批准的莊家證券(定義見《交易所規則》)不適用本規例則除外。

於指定期間或其後，除非香港聯交所指定賣空股份，否則指定交易商及替代指定交易商(包括彼等各自獲授權進行交易活動的聯屬人士)以外之人士概不獲准於香港聯交所賣空普通股。於指定期間屆滿後，指定交易商及替代指定交易商不得就普通股於香港聯交所進一步從事上文所述之流動性活動。

### 股份的供應

預期下列措施和因素將有助創造及／或改善上市後於香港聯交所可供交易的我們普通股的供應。

美國存託股持有人可酌情決定按本上市文件「有關本上市文件及介紹上市的資料」一節所述註銷其美國存託憑證及自美國存託股計劃提取普通股。有關進一步詳情，請參閱「有關本上市文件及介紹上市的資料」。若現有美國存託股持有人於上市後短時間內選擇註銷其美國存託憑證並收取可於香港聯交所交易之普通股，該等經轉換普通股將有助於提升我們普通股於香港市場的整體流動性。

董事認為，經考慮本節「一 於指定期間的擬定流動性安排」及「一 投資者教育」中所述之安排，已作出一切合理努力以促使將我們的股份轉移至香港股東名冊，從而於上市時為開放市場提供充分基礎。

### 流動性安排裨益

我們相信上述流動性安排將對上市有以下裨益：

- (a) 上述借股安排將確保指定交易商及替代指定交易商具備於香港股東名冊登記並獲納入中央結算系統的充足普通股，以自上市開始起及於合理的期間（即指定期間）內滿足香港公眾投資者的需求，以維持普通股於香港聯交所的交易流動性；
- (b) 此外，指定交易商及替代指定交易商於指定期間進行的交易將按維持於香港交易普通股之有序市場的其他目的相關指引進行；
- (c) 由於流動性安排乃開放予所有股東及其他市場參與者（其可開展與指定交易商及替代指定交易商為促進我們普通股於香港市場的充足交易流動性而將開展的交易類似者），故對可取得我們股份的所有市場參與者而言，過渡安排乃屬公平機制；及
- (d) 尋求減少因於上市後及於上市後初期普通股於香港的大量需求未獲滿足而造成我們普通股市場失衡的風險。

### 投資者教育

#### 本公司及聯席保薦人所涉安排

於上市前，本公司及聯席保薦人將合作以使投資人社群了解本公司的一般資料，以及本上市文件所披露的流動性安排發展及／或變動。

於上市後，本公司及聯席保薦人或會持續採取教育公眾的措施。可能將採取下列措施以增強本公司及流動性安排的透明度（如適用）：

- (a) 舉行媒體簡報會及新聞採訪，使投資者了解相關安排；
- (b) 與覆蓋香港上市公司的本地券商／研究機構進行分析師交流；

- (c) 投資者關係活動(如非交易形式的路演活動)，以維持投資者對我們普通股及業務的興趣；
- (d) 於不遲於我們普通股在香港聯交所開始買賣前的一個營業日，在本公司及香港聯交所網站以公告方式披露於上市時可滿足香港市場需求的可用普通股詳情(連同已登記於香港股東名冊的普通股總數及指定交易商所持存貨以及開展流動性活動指定交易商的身份編號)以及本公司向美國證交會遞交並刊載於美國證交會網站的文件；
- (e) 於我們的股份在香港聯交所開始買賣前的三個營業日，本公司的前一天收市價、交易量及其他相關歷史交易數據等資料將於本公司及香港聯交所網站以每日公告方式作出披露；
- (f) 流動性安排的發展及更新資料(如我們普通股於中期在香港聯交所的累積平均每日交易量更新)將於指定期間每週在本公司及香港聯交所網站以公告方式作出披露；及
- (g) 本上市文件的電子副本將可於本公司及香港聯交所網站公開下載。

#### 有關美國存託股於納斯達克的歷史交易資料

歷史美國存託股價格或無法作為美國存託股於完成以介紹形式上市後的指示性交易價格。有關進一步詳情，請參閱「風險因素－與我們普通股及美國存託股有關的風險」。

下表概述自2020年5月8日至最後實際可行日期，美國存託股所報的最高、最低、月末及每月平均收市價：

	最高 美元	最低 美元	月末 美元	每月平均 美元
<b>2020年</b>				
5月	25.97	17.18	20.14	21.23
6月	31.52	20.00	31.52	23.89



---

上市、登記、買賣及交收

---

	最高 美元	最低 美元	月末 美元	每月平均 美元
7月	40.56	30.50	35.10	34.31
8月	39.28	31.81	34.48	34.70
9月	39.02	28.57	29.53	33.38
10月	31.56	29.05	29.05	30.58
11月	41.56	29.67	40.23	36.34
12月	49.50	40.46	43.55	44.14
<b>2021年</b>				
1月	53.81	42.51	50.27	46.74
2月	72.06	54.23	58.88	64.53
3月	63.88	39.16	39.32	48.77
4月	48.74	43.23	43.92	45.31
5月	44.23	35.54	39.06	38.80
6月	40.47	33.14	33.93	35.98
7月	34.29	25.35	29.00	29.44
8月	32.19	24.10	32.19	28.31
9月	34.96	28.32	28.32	31.60
10月	31.30	22.97	22.97	27.94
11月	24.51	17.28	17.28	21.20
12月	16.86	14.06	15.75	15.49
<b>2022年</b>				
1月	14.77	7.37	8.45	11.72
2月	8.55	6.59	6.74	7.46
3月	6.73	2.56	6.07	5.61
4月	6.91	3.41	3.62	4.56
5月	4.82	3.02	4.82	3.66
6月	5.54	4.17	4.45	4.63
7月	4.85	3.28	3.28	3.91
8月	3.57	2.84	3.44	3.24
9月	3.27	1.90	1.99	2.31
10月	2.71	1.94	2.53	2.32
11月	3.42	2.36	3.02	2.87
12月至最後實際可行日期	3.85	2.91	3.61	3.30

## 上市、登記、買賣及交收

下表載列自2020年5月8日我們的美國存託股於納斯達克開始交易至最後實際可行日期美國存託股每月日均成交量及成交額：

	日均成交量		日均成交額 百萬美元
	美國存託股， 以百萬計	佔發行在外 股份總數 百分比	
<b>2020年</b>			
5月	3.9	1.8%	85.4
6月	1.9	0.9%	46.3
7月	1.7	0.8%	58.4
8月	1.2	0.6%	43.3
9月	2.4	1.2%	83.1
10月	0.8	0.4%	25.8
11月	2.2	1.0%	82.7
12月	1.7	0.8%	75.6
<b>2021年</b>			
1月	1.6	0.7%	75.7
2月	1.6	0.7%	101.0
3月	2.2	1.0%	106.3
4月	1.1	0.5%	50.0
5月	1.4	0.6%	53.5
6月	1.8	0.8%	63.5
7月	2.0	0.9%	56.8
8月	1.4	0.6%	40.3
9月	1.2	0.5%	37.4
10月	1.1	0.4%	30.0
11月	1.4	0.6%	28.6
12月	2.2	0.9%	33.8
<b>2022年</b>			
1月	2.6	1.1%	27.4
2月	2.5	1.0%	18.8
3月	11.6	4.8%	61.7
4月	4.3	1.8%	19.3
5月	4.2	1.7%	15.7
6月	3.2	1.3%	15.1
7月	1.7	0.7%	6.9
8月	1.8	0.8%	6.0
9月	2.3	1.0%	5.3
10月	2.1	0.9%	5.0
11月	1.9	0.8%	5.6
12月至最後實際可行日期	3.4	1.4%	11.3

## 滿足香港需求的股份儲備

經計及於最後實際可行日期前三個月我們的美國存託股於納斯達克的日均成交量、若干近期於香港上市且市值及成交額與本公司相若的雙重上市公司於緊隨上市後三個月內的日均成交量以及上文所述的投資者教育措施，聯席保薦人相信上述安排可為股份在香港形成一個公開有序市場提供合理基礎。

## 披露及其他資料來源

### 流動性安排及投資者教育披露

誠如上文「一 投資者教育」所披露，我們已並將持續採取多種措施以讓股東、投資者及市場了解我們的流動性安排（包括流動性安排下的交易活動）以及上市前後進行的投資者教育。除上文「一 投資者教育」所披露者外，還包括下列措施：

- (a) 於切實可行時盡快及於任何情況下於緊接上市日期前的營業日上午九時正（香港時間）前於本公司及香港聯交所網站刊發公告以及在美國證交會網站刊發本公司向美國證交會提交的文件，披露自我們於開曼群島的股東名冊總冊移出並於香港股東名冊登記之普通股數目；
- (b) 指定交易商及替代指定交易商於我們普通股的權益及因交易產生的權益變動，將根據《證券及期貨條例》第XV部及其他適用法律於香港聯交所網站披露；及
- (c) 有關本公司的其他資料載於本公司向美國證交會遞交並刊載於美國證交會網站的文件。

### 資料來源

來源	指定網站
本公司	<a href="http://ir.ksyun.com">ir.ksyun.com</a>
香港聯交所	<a href="http://www.hkexnews.hk">www.hkexnews.hk</a>
美國證券交易委員會	<a href="http://www.sec.gov">www.sec.gov</a>