

風險因素

在作出任何有關H股的[編纂]決定前，閣下應仔細考慮本文件中列出的所有資料，尤其是以下與本公司[編纂]相關的風險及特殊考慮因素。以下任何風險的發生均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及未來前景產生重大不利影響。H股的[編纂]可能因任何該等風險而大幅下跌，閣下可能會損失全部或部分[編纂]。閣下應該特別注意以下事實，即我們是一家於中國成立的公司，且大部分業務活動均在中國進行，而中國的法律及監管環境可能與其他司法管轄區存在差異。

我們認為我們的運營涉及若干風險及不確定性，其中一些並非我們所能控制。我們將該等風險及不確定性分為以下幾類：(i)與我們的業務及行業相關的風險；(ii)與我們的業務相關的財務風險；及(iii)與[編纂]相關的風險。

與我們的業務及行業相關的風險

我們於往績記錄期間出現淨虧損、經營活動現金淨流出及流動負債淨額。此外，自成立以來，本公司整體一直處於毛損狀態。

我們於往績記錄期間產生淨虧損。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們分別錄得淨虧損人民幣1,601.8百萬元、人民幣3,244.4百萬元、人民幣2,518.1百萬元、人民幣1,762.2百萬元及人民幣1,369.6百萬元。該等虧損反映了我們為發展業務而投入的大量資金，包括AMOLED半導體顯示產品的生產、AMOLED半導體顯示產品的開發、技術及研發能力的提升以及產品商業化。有關更多詳情，請參閱本文件「財務資料—損益及其他綜合收益表選定項目的描述」。我們無法向閣下保證未來能夠產生淨利潤。

我們預計未來將繼續投入大量資金用於業務的持續發展及擴張，包括：(i)生產相關的成本，包括原材料和消耗品成本以及製造成本；(ii)投資於現有產品的改進及升級以及新產品的開發；(iii)投資於提高我們的核心技術及研發能力以及生產線；(iv)鞏固與客戶的關係和擴大客戶群；(v)承擔與一般管理相關的成本，包括作為上市公司而產生的法律、會計及其他費用。

由於該等重大支出，我們今後須保持收入增長，收窄毛損率及提升經營效率。即使我們未來實現盈利，亦可能無法在後續期間維持或提高盈利水平。倘我們無法實現、維持或提高盈利能力，我們的業務及經營業績可能會受到不利影響。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度及截至2024年9月30日止九個月，我們的經營活動所用現金流量淨額分別為人民幣28.9百萬元、人民幣278.2百萬元、人民幣172.5百萬元及人民幣120.2百萬元。截至2024年12月31日，我們的流動負債淨額為人民幣6,352.6百萬元，主要由於截至2024年12月31日，我們將計息銀行借款和其他借款從非流動重新分類為流動。截至2025年9月30日，我們的流動負債淨額為人民幣27.2百萬元，主要由於我們在2025年償還部分計息銀行借款及其他借款。我們的流動性及財務狀況可能

風險因素

會受到負淨現金流及流動負債淨額狀況的重大不利影響。倘我們無法維持足夠的營運資金，我們可能無法履行付款義務，亦可能無法滿足資本支出需求，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們在AMOLED半導體顯示行業面臨競爭。

AMOLED半導體顯示行業競爭激烈，技術進步迅速，產品升級頻繁，客戶偏好不斷變化，以及多學科知識的不斷整合。以銷售收入計，中國AMOLED半導體顯示行業在2024年的市場規模將達到人民幣98.2十億元，預計到2030年將增長到人民幣219.5十億元，2024年至2030年的複合年增長率為14.3%。我們的許多競爭對手提供的產品與我們提供的產品相當，且可能會進一步升級其產品。因此，我們的競爭對手可能比我們更快、更有效地應對新的或不斷變化的機會、技術、標準或客戶需求，並有能力應對或承受重大的行業變革或監管變化。我們的競爭對手可能擁有更先進的設施或設備，加大投資或資本支出，開發出更先進或更高效的技術，贏得更多客戶，擁有更專業的員工，或者提供更具有競爭力的價格。

根據灼識諮詢的資料，2023年前後，國內AMOLED半導體顯示面板製造商的主要生產線集中啟動。該等製造商之間的競爭導致AMOLED半導體顯示行業產品的平均售價於該年度有所下降。倘我們無法保持競爭力或無法成功與競爭對手競爭，我們的市場份額及銷售量可能會下降，並可能不得降低產品價格或作出其他優惠，從而對我們的盈利能力、業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

AMOLED半導體顯示市場的發展可能不如預期。

我們的成功很大程度上取決於市場對AMOLED半導體顯示產品的需求。倘AMOLED顯示技術的市場份額並不按預期增長，且消費者對AMOLED半導體顯示產品的認知度及接受度不能如預期般持續提升，則我們的AMOLED半導體顯示產品的需求可能會受到重大不利影響。2023年，由於國際地緣政治緊張局勢加劇、宏觀經濟增長放緩，加上前幾年COVID-19疫情的影響，消費者的消費預期變得更加謹慎，導致全球消費電子市場出現短期動盪。根據灼識諮詢的資料，2023年全球智能手機出貨量約為11.4億部，較2022年下降約5.4%；全球平板和筆記本電腦出貨量約為3.3億部，較2022年下降約11.3%。終端市場需求的變化會影響AMOLED半導體顯示產品的需求，進而影響我們的財務表現及經營業績。

此外，倘出現一種性能優於AMOLED顯示技術的新顯示技術，例如使顯示面板更薄、提供更佳的視覺呈現、擁有更長的使用壽命以及更可控的成本，AMOLED半導體顯示市場可能不會像預期般增長。許多其他因素，如總體經濟狀況、不斷變化的法律及監管環境、利率、通貨膨脹率、消費者偏好、個人可支配收入水平以及供需動態等，其中許多因素並非我們所能控制，亦可能導致市場增長放緩。上述任何一種情況均可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

風險因素

若採用我們產品的終端市場的增速放緩，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

對我們產品的需求在很大程度上取決於採用我們產品的終端產品市場的發展趨勢。倘終端產品市場不能保持強勁增長，我們的業務及盈利能力可能會受到不利影響。例如，2023年受全球經濟狀況影響，消費電子行業市場需求下降，導致AMOLED半導體顯示產品價格競爭激烈，行業平均價格下降，進一步影響了我們的價格及收入。此外，我們產品的終端市場具有技術快速變化、新產品規格頻繁更新以及客戶需求不斷變化的特點。因此，我們的成功取決於能否通過不斷改進產品，及時、經濟地充分應對及適應技術發展。倘我們無法適應該等變化，可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

產品組合的任何調整均可能導致我們財務表現的波動。

我們的經營業績會受到產品組合變化的影響。於往績記錄期間，我們針對各類應用領域擴展並開發了我們的產品。此外，當我們銷售AMOLED半導體顯示產品時，我們可能會根據客戶的需求提供不同規格的產品。價格可能會根據工藝的複雜程度和相關成本而有所不同。每個應用領域或規格的銷售量及定價變化均會影響我們的財務表現及運營。產品組合的任何調整均可能導致我們盈利能力的波動。我們無法保證產品組合調整能夠持續取得成功，亦無法保證未來能夠降低毛損率及提高盈利水平。產品組合調整的任何失誤均可能對我們的收入、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

我們面臨客戶集中風險。

於往績記錄期間各年度/期間，我們來自五大客戶的收入為人民幣3,102.8百萬元、人民幣2,388.1百萬元、人民幣4,041.6百萬元及人民幣3,101百萬元，佔我們相應期間總收入的74.0%、78.6%、81.5%及77.5%。於往績記錄期間各年度/期間，我們來自最大客戶的收入為人民幣1,623.3百萬元、人民幣1,094.7百萬元、人民幣2,144.0百萬元及人民幣1,894.7百萬元，佔我們相應期間總收入的38.7%、36.0%、43.2%及47.3%。參見本文件中「業務－客戶及客戶支持」。我們的主要客戶主要包括消費電子產品製造商。我們與他們保持著長期的業務關係，這對我們的成功至關重要。此外，我們還與貿易商合作，採用買斷銷售的方式，以經濟高效的方式開拓市場並提高市場滲透率。我們與主要客戶的業務關係出現任何中斷，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。倘現有主要客戶減少或停止購買我們的產品，而我們無法在合理的時間內以可比的條款找到需求水平相似的新客戶，甚至根本無法找到新客戶，我們的業務及盈利能力可能會受到不利影響。

我們的業務依賴於供應鏈的穩定性以及眾多關鍵供應商。

我們的採購主要包括採購原材料。於往績記錄期間各年度/期間，我們向前五大供應商的採購金額分別佔我們相應期間採購總額的34.2%、26.3%、29.2%及30.0%。於往績記錄期間各年度/期間，我們向最大供應商的採購額分別佔我們相應期間採購總額的9.8%、

風險因素

7.7%、8.9%及8.3%。此外，於往績記錄期間，我們還採購了用於技術升級和生產線擴張的設備，以及用於我們製造工序的服務。我們不能向閣下保證我們的主要供應商與我們之間不會發生任何爭議，亦不能保證我們能夠與現有供應商保持穩定的業務關係。倘我們的全部或大部分供應商無法或不願滿足我們在數量、質量或時間方面的要求，我們可能會面臨供應短缺或採購成本增加的問題。我們未必能夠在合理的時間內或根本無法尋找到數量充足、質量合格或價格可接受的替代供應商。持續的供應中斷可能會增加我們的成本，我們無法保證及時或完全將增加的成本全部或部分轉嫁給客戶，這可能會對我們的業務、整體盈利能力及財務表現產生負面影響。

原材料及能源價格上漲或供應短缺可能會擾亂我們的供應鏈，增加我們的生產成本，並延遲向客戶交付產品。

我們在生產AMOLED半導體顯示產品時使用的原材料主要有基板玻璃、光刻膠、化學品及柔性線路板等。於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，構成銷售成本的原材料及耗材成本分別為人民幣2,405.9百萬元、人民幣1,801.0百萬元、人民幣2,791.2百萬元、人民幣2,093.8百萬元及人民幣2,032.1百萬元，分別佔同期銷售總成本的46.3%、33.2%、43.0%、43.1%及42.9%。此外，在生產過程中，能源的價格亦會直接影響我們的生產成本。因此，我們的產量及生產成本取決於我們以具有競爭力的價格採購關鍵原材料及能源的能力。然而，我們所使用的原材料及能源的價格會受到外部因素的影響而波動，該等因素包括商品價格波動、供需變化、物流及加工成本、我們與供應商的議價能力以及政府法規及政策。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的原材料及能源供應未曾出現對我們的經營產生重大影響的質量問題、延遲或短缺情況。然而，我們可能無法以我們要求的數量或價格獲得原材料及能源，這可能會擾亂我們的供應鏈，增加我們的生產成本，並延遲向客戶交付AMOLED半導體顯示產品。

我們可能無法成功開發新產品及技術，優化現有產品及技術，或為新產品制定具有競爭力的價格。

我們的研發能力是我們成功的關鍵。於往績記錄期間，我們持續投資於技術升級及產品研發。於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的研發投資分別為人民幣399.2百萬元、人民幣471.6百萬元、人民幣495.3百萬元、人民幣328.9百萬元及人民幣374.8百萬元。我們可能會繼續投入大量資源進行研發，提供性能卓越、價格合理的優質產品，以在快速發展的行業中保持競爭力。

然而，我們在設計階段進行的研發活動及投資並不能保證創收，我們可能無法收回成本。我們無法保證研發項目一定會在預計的時間內及預算內取得成功或完成，亦無法保證新產品一定會在商業上取得成功。倘我們未能成功開發新產品及技術、優化現有產品及技術或為新產品制定具有競爭力的價格，我們的業務、經營業績及財務業績將受到重大不利影響。

風險因素

此外，由於新產品開發時間的不確定性以及該等產品的市場窗口期，我們可能不得不放棄有關在商業上不再可行的研發項目，即使我們已經投入了大量資源進行研發。倘我們的產品研發失敗，我們的業務、前景、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

倘我們的產品性能不佳或存在缺陷，或者未能維持有效的質量管理體系，則可能會損害我們的聲譽，導致產品退貨或召回，並可能使我們面臨產品責任及其他索賠。

我們提供的 AMOLED 半導體顯示產品可能因設計及製造缺陷而存在質量不達標或性能不佳的問題。我們可能還會面臨潛在的產品責任風險。此類產品缺陷可能會造成嚴重後果，我們可能會因違反合約而遭到索賠，或因財產損失甚至人身傷害而承擔責任。此外，產品缺陷的原因可能多種多樣，有時甚至超出我們的控制範圍。除產品設計、研發及生產中的錯誤外，缺陷亦可能由供應商提供的、集成到我們產品中的有缺陷的原材料引起。由於我們無法直接控制第三方生產或提供的材料及中間產品的質量，因此我們面臨與該等材料及中間產品的質量相關的風險。

因此，倘我們不能在生產過程中保持穩定的質量控制，可能導致產品質量不合格或性能不達標，導致無法獲得或維持相關認證，嚴重損害我們的市場聲譽，並導致我們的銷售價格和銷量下降。倘我們交付任何有缺陷的產品，或者倘認為我們的產品質量不合格或性能不令人滿意，我們可能會因退貨或更換產品以及召回產品而產生巨額成本，大量退貨或換貨可能會影響我們的業務及財務表現，我們的市場聲譽及銷售價格和銷量亦可能受到不利影響。於往績記錄期間，於截至 2022 年、2023 年及 2024 年 12 月 31 日止年度以及截至 2025 年 9 月 30 日止九個月，我們產品的退貨率分別為 0.29%、0.21%、0.08% 及 0.02%。

此外，由於我們的客戶可能在組裝後將其產品出售給各自市場的最終消費者，因此，即使我們沒有直接向此類最終消費者銷售產品，但倘因使用我們的產品而造成任何安全損害，我們仍有可能面臨相關司法管轄區的最終消費者提出的潛在產品責任索賠。我們不能保證未來不會發生重大產品責任損失，亦不能保證我們能夠以可控的成本水平應對此類索賠。

我們可能無法成功執行我們的業務計劃及戰略，甚至根本無法執行。

我們的業務計劃及戰略基於對未來事件的假設，該等事件可能帶來一定風險，且固有的具有不確定性。該等假設可能並不準確，這可能會影響我們商業計劃及戰略的商業可行性。

倘我們不能有效及高效地實施我們的業務計劃及戰略，我們可能無法擴大業務、保持增長、利用市場機會或保持行業競爭力。此外，即使我們有效且高效地實施業務計劃及戰略，仍可能存在其他超出我們控制範圍的意外事件或因素，導致我們無法取得理想且實現盈利的結果，例如當地法律法規及政府政策的變化、熟練專業人才的可獲得性以及消費者需求的變化。此外，我們的業務計劃及戰略可能會增加我們的運營成本，例如

風險因素

生產設備設施更大的折舊，並增加我們的運營及投資活動的現金流出。因此，倘我們的業務計劃及戰略無法成功實施，或者未能取得理想結果，我們可能很難收回成本，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的成功依賴於主要管理層、關鍵研發人員及其他具有專業技能的高素質人才。

我們未來的成功很大程度上取決於管理層、關鍵研發人員及具備專業技能的高素質員工的持續服務。我們能否有效競爭取決於我們能否留住及激勵現有員工並吸引新僱員。我們可能需要提供更高的薪酬及其他福利以吸引及留住關鍵人才，我們的薪酬及福利支出可能會額外增加，或者增加幅度超出預期。倘我們失去任何管理層成員、關鍵研發人員或高素質專業人員的服務，我們可能無法以合理的成本及時找到合適或合格的替代者，甚至根本無法覓得。我們未能吸引及留住關鍵管理人員、關鍵研發人員或高素質專業人員，以及為留住此類員工而增加的員工成本，可能會對我們的保持競爭地位及發展業務的能力產生負面影響，並可能對我們的財務狀況、經營業績及發展前景產生重大不利影響。

我們的主要管理層、關鍵研發人員及高素質專業人員受保密條款約束。然而，我們不能保證此類條款或安排能夠完全依法執行。倘我們的任何管理層、關鍵研發人員或高素質專業人員加入或建立競爭業務，我們可能會失去若干客戶，從而對我們的業務造成重大不利影響。

倘不能開發並推出新產品，或者不能有效擴大我們的地理覆蓋範圍，可能會對我們的競爭力、業績及未來增長前景產生不利影響。

我們的成功很大程度上取決於我們能否及時為客戶提供符合其需求且利潤空間大的新穎、有吸引力的產品。新產品的商業成功取決於許多我們無法完全控制的因素。倘我們的新產品不能取得良好的商業業績，我們可能無法獲得預期的收入及利潤回報，甚至無法收回初始投資。

我們亦可能會向新應用領域銷售新產品，其成功取決於多種因素，例如市場條件、競爭格局、監管環境、供應鏈、客戶需求、我們新產品的定位，以及我們以具有競爭力的條款及價格提供此類產品的能力。我們不能保證在可持續及盈利的基礎上成功滿足客戶需求。

於往績記錄期間，我們來自中國內地及保稅區的收入分別佔同期總收入的78.1%、61.4%、71.7%及80.2%，而其餘收入來自境外市場，主要包括香港。我們可能會繼續擴大在境外市場的地理覆蓋範圍。新地區可能有不同的法律法規，因此我們可能需要承擔高昂的合規成本，或者無法提供我們的產品。我們可能無法以具有成本效益的方式向其他城市及地區擴張，甚至根本無法擴張。

倘我們無法在當前業務範圍內或外開發、生產及推出可滿足客戶需求且利潤率良好的新產品，或無法有效擴大我們的地理覆蓋範圍，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

風險因素

我們面臨著AMOLED技術可能被新興或替代顯示技術取代的相關風險。

我們經營所在市場具有技術快速演變、產品持續創新及客戶偏好不斷變化的特點。儘管AMOLED半導體顯示技術目前為各類應用領域中的主流顯示解決方案，但Mini LED、Micro LED、量子點或其他新一代顯示技術等新興或替代顯示技術可能在成本效益、圖像質量、能源消耗或持久性方面實現改進。若該等競爭技術獲得更廣泛的市場接受度或成為我們客戶的首選，我們現有的AMOLED產品可能面臨競爭力下降甚至淘汰的風險，屆時我們可能需要額外投入資本開支以升級或改造生產線，或調整產品路線圖。概不保證我們能夠及時或以具成本效益的方式應對有關技術替代。任何未能跟上技術進步的步伐可能會對我們的市場地位、業務前景及經營業績造成重大不利影響。

我們的業務會受到與在不同司法管轄區開展業務相關的法律、監管、政治、經濟、商業及其他風險的影響，包括不斷演變的法律制度所產生的不確定性。

於截至2022年、2023年、2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，境外業務收入分別佔同期總收入的21.9%、38.6%、28.3%、33.7%及19.8%。我們經營所在的地理市場的法律制度因司法管轄區而異。若干司法管轄區的民法體系以成文法為基礎，而另一些則以普通法為基礎。我們銷售產品的若干地理市場的法律體系一直在不斷發展。該等不確定性可能會影響我們對法律要求相關性的判斷，以及我們行使合約權利或索賠的能力。此外，監管的不確定性可能會被利用，通過無根據或無理取鬧的法律訴訟、有關第三方行為的索賠或威脅，試圖從我們這裡獲得付款或利益。

此外，我們產品銷售所在地的許多法律體系部分基於各自政府的政策及內部解釋，其中一些政策或解釋未及時公佈或根本沒有公佈，並可能具有追溯效力。還有一些情況是，關鍵監管定義不明確、不準確或缺失，或者監管機構採用的解釋與法院在類似案件中採用的解釋不一致。

具體而言，於往績記錄期間，我們分別有21.9%、38.6%、27.3%、32.3%及19.5%的收入來自香港。我們可能須遵守香港當地的一系列法律法規，包括規管AMOLED半導體顯示產品的產品標準、進出口管制及知識產權的法律法規。該等法規的任何變更或未能遵守，均可能導致罰款、營運限制或信譽損害。

此外，我們可能面臨以下風險：(i)在提供產品、服務及支持，在國際市場招聘人才，以及有效管理銷售渠道及分銷網絡方面面臨挑戰；(ii)未來由於市場環境不利、競爭激烈、產品及服務缺乏吸引力、售價面臨下行壓力以及與我們的國際業務運營相關的任何其他固有風險，各期間的收入可能會出現波動；(iii)我們可能不熟悉監管制度、監管機構以及政府政策，因此難以獲得在各個司法管轄區生產、營銷及銷售產品所需的許可、牌照及批准；(iv)在我們進口原材料或出口產品時，我們或我們的供應商未能遵守有關司法管轄

風險因素

區由政府制定的海關法律、法規、關稅及配額，或出現不利變化；(v)不同國家及司法管轄區的會計處理方法存在差異，可能產生不利的稅務影響及匯兌虧損；(vi)無法有效行使合約或法定權利；及(vii)相關國家及司法管轄區的政治、經濟及市場不穩定或內亂(如有)。

倘我們無法有效避免或降低該等風險，我們在國際市場上的擴張能力將受到損害，或者我們的國際業務可能無法實現或維持盈利，從而對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

倘我們無法鞏固與客戶的關係及擴大客戶群，或者客戶滿意度下降，我們的業務及經營業績可能會受到重大不利影響。

客戶群規模及滿意度是我們成功的關鍵。我們的業務取決於並會持續取決於知名客戶及其對我們AMOLED半導體顯示產品的忠誠度及滿意度。倘知名客戶不再認為我們的產品與競爭對手的產品相比有用且具有吸引力，我們可能無法鞏固與客戶的關係或增加客戶群及滿意度。許多因素可能會對鞏固我們與客戶的關係、客戶增長、保留及滿意度產生負面影響，包括：(i)儘管我們不斷研究、監測及分析客戶需求，但我們可能無法識別及滿足不斷變化的客戶需求；(ii)我們可能無法及時開發並推出新產品或更新產品，或者我們推出的新產品或更新產品可能不受客戶歡迎；(iii)我們可能無法及時更新現有技術或開發新技術，以保持領先地位或緊跟市場發展的步伐；(iv)我們可能無法繼續成功推動客戶群的有機增長，這可能需要我們投入更多資源來獲取客戶；(v)我們可能無法阻止或打擊不當使用我們產品的行為，這可能會導致公眾對我們產生負面看法，損害我們的品牌或聲譽；(vi)我們可能會遇到技術或其他問題，導致產品無法平穩可靠地運行，或對客戶體驗造成不利影響；及(vii)我們的競爭對手可能會推出或開發具有更好客戶體驗的類似或顛覆性產品，從而導致現有客戶流失或新客戶增長放緩。

我們面臨與產品迭代迅速及價格走低而導致持續且潛在的大幅存貨跌價相關的風險。

我們的業務面臨持續且潛在的大幅存貨跌價風險。因為我們以成本與可變現淨值孰低計量存貨，我們於2022年、2023年及2024年以及2024年及2025年首九個月分別錄得存貨跌價人民幣344.0百萬元、人民幣426.9百萬元、人民幣352.4百萬元、人民幣287.1百萬元及人民幣173.8百萬元，佔各期間銷售成本的6.6%、7.9%、5.4%、5.9%及3.7%。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，我們的存貨週轉天數分別為87天、79天、48天及56天。於往績記錄期間，作出存貨跌價，主要是由於我們錄得負毛利率及可變現淨值低於成本賬面值，因此確認就存貨跌價計提撥備。於2023年，由於宏觀經濟環境的影響，電子消費市場的需求出現下滑，因而我們產品的售價於2023年有所下降。因此，於往績記錄期間，於2023年就存貨跌價計提撥備屬最高。

風險因素

隨著客戶需求轉向新推出的設備，以及AMOLED半導體顯示產品因市場競爭或技術重置導致單價下降，我們存貨的可變現淨值可能低於成本，從而導致存貨跌價。鑒於顯示面板行業的固有特性，包括產品生命週期短、智能手機、智能穿戴及平板/筆記本電腦升級速度快、競爭激烈等，概不保證我們未來不會持續錄得重大存貨跌價。存貨跌價的持續或增加可能對銷售成本、毛利率及財務表現產生重大影響。

未能成功執行我們的設備維護及升級以及產能擴張計劃，或未能有效利用我們的生產基地，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的增長前景及未來盈利能力取決於(其中包括)我們能否升級及提升生產能力，包括總體能力以及滿足客戶對特定產品需求的能力。我們正在對第6代AMOLED生產線進行升級。為成功升級及擴大我們的生產能力及產能，我們需要制定經濟高效且有效的升級及擴建計劃，通過自主研發或從第三方採購以擴建及建造新設施或設備，並僱傭及培訓運營此類設施或設備所需的專業人員，所有該等工作均可能受到以下因素的影響，包括但不限於：(i)用於購買設施或設備的流動資金；(ii)設施或設備交付短缺或延遲；(iii)設施或設備安裝過程中可能出現的困難或延誤；及(iv)實施新的製造工序。

我們不能保證升級或擴展計劃一旦實施，在運營或財務方面會取得成功，並得到足夠的市場需求或產品利潤率的證實。倘我們無法以經濟高效的方式實施升級或擴展計劃，我們的業務及盈利能力可能會受到不利影響。

此外，倘我們沒有收到足夠多的客戶訂單以有效利用我們的生產基地，我們的生產能力利用率可能會很低，產能過剩或生產基地折舊費用過高，這可能會損害我們的盈利能力及經營業績。此外，我們的擴張計劃一旦出現任何延遲或取消，我們均有可能與各方發生糾紛。因此，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

我們的增長及盈利能力可能會受到宏觀經濟狀況、市場需求、競爭格局，以及我們有效管理未來增長或盈利的能力的重大影響。

於截至2022年、2023年、2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的收入分別為人民幣4,190.9百萬元、人民幣3,038.4百萬元、人民幣4,958.3百萬元、人民幣3,697.3百萬元及人民幣4,002.2百萬元，同期的毛損率分別為24.3%、78.4%、30.9%、31.5%及18.3%。然而，這僅反映了我們的過往表現，可能無法預示我們的未來業績。

我們的增長及盈利能力取決於一系列因素，其中許多因素非我們所能控制。宏觀經濟放緩、利率上升、勞動力及能源成本增加、信貸供應收緊，以及我們主要市場的經濟不確定性，可能會削弱消費者支出，並影響應用我們AMOLED半導體顯示產品的終端產品的需求。這可能會導致客戶訂單減少、延遲或取消，從而對我們的收入水平、業務規模及盈利能力產生負面影響。

風險因素

倘我們不能有效管理業務增長及盈利能力，我們可能無法成功實施必要的戰略，以按計劃或預算推進業務前景，甚至根本無法推進。因此，我們可能無法維持未來的增長及盈利水平。倘不能有效管理我們的未來增長或盈利能力，可能會對我們的業務運營及前景造成重大不利影響。

倘我們不能維持足夠的存貨，或者存貨管理不善，我們可能會失去銷售機會，或者產生與存貨相關的巨額費用。

我們的存貨包括原材料、在產品及產成品。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及截至2025年9月30日，我們的存貨分別為人民幣1,488.6百萬元、人民幣861.0百萬元、人民幣832.1百萬元及人民幣1,148.6百萬元。於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，我們的存貨週轉天數分別為87日、79日、48日及56日。我們的業務模式要求我們高效管理存貨。

我們根據需求預測決定原材料的採購，並調整生產進度管理存貨。然而，這種需求可能會隨時發生顯著變化，我們可能無法始終準確地做出預測。此外，在開發並銷售新產品時，我們可能無法成功建立穩定、良好的供應商關係，亦無法準確預測需求。購買若干類型的原材料可能需要較長的交貨期及預付款，且可能無法退貨。

我們無法保證存貨水平能夠迅速滿足客戶需求，這可能會對我們的收入產生不利影響。我們亦不能保證所有存貨產品都能在合理的時間內作為產品售出。倘我們存貨管理不善，存貨成本可能會增加，存貨過時的風險亦會增加，存貨價值會下降，存貨跌價亦會增加。上述任何情況均可能對我們的經營業績及財務狀況產生重大不利影響。另一方面，倘我們低估了產品需求，或者供應商未能及時供貨，我們可能會出現存貨短缺，從而導致客戶群減少及收入損失，該等情況均可能損害我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們產品的開發週期可能較長，且我們面臨與複雜項目的規劃及實施相關的風險。

我們產品的規劃及實施過程複雜，開發週期可能較長。例如，一般的產品開發流程需要6個月才能完成整個研發週期，而我們的產品應用於新的應用領域的研發週期可能需要耗時更長。如果新產品的研發不能在規定的時間內完成，我們將無法及時滿足客戶的需求，這可能會影響我們與客戶之間的業務關係，並對我們的經營業績及財務表現產生不利影響。此外，在產品開發過程中可能還會遇到各種挑戰，特別是技術或流程處理方面的問題。因此，我們可能面臨額外的支出及更高的質量風險。倘我們無法解決該等問題，該產品的開發可能會失敗，我們的業務計劃及財務狀況可能會受到不利影響。我們不能保證能夠及時以有利的利潤率成功將此類產品開發成果商業化。任何該等因素或發展均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

風險因素

我們依賴第三方服務提供商為我們及我們的客戶提供產品及服務。

我們與眾多第三方服務提供商合作，包括外包服務提供商及物流服務提供商。該等第三方面臨的風險與我們面臨的風險類似，包括業務中斷、系統及僱員失誤、網絡安全及數據保護，此外亦面臨其自身的法律、監管及市場風險。

我們的第三方服務提供商可能無法及時履行其各自的承諾及責任，或無法按照約定的條款或適用的法律履行其各自的承諾及責任。我們的第三方服務提供商可能故意或因疏忽而做出不當行為，或違反我們的內部政策及法律，這可能損害我們服務的質量，導致我們失去客戶或使我們承擔責任。此外，雖然我們制定了評估風險以及選擇、管理及監督與第三方服務提供商及供應商關係的程序，但我們無法控制他們的業務運營或治理及合規系統、實踐及程序。倘我們無法有效管理我們與第三方服務提供商及供應商的關係，或者由於任何原因我們的第三方服務提供商及供應商未能令人滿意地履行其承諾及責任，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到影響。在現有第三方合約到期時，我們可能無法以商業上對我們有利的條件續約，甚至無法及時找到合適的替代方案，在這種情況下，我們的業務可能會受到不利影響。

生產基地運營中斷可能會限制我們的業務運營。

於往績記錄期間，我們在上海金山擁有一個生產基地。火災、洪水、地震、颱風、停電、機械故障、電信故障、牌照、認證及許可證的丟失、政府規劃變更以及監管發展等因素可能會導致我們的生產基地運營中斷，其中許多因素並非我們所能控制。由於我們的生產流程需要大量電力，因此任何停電、斷電或電力短缺均可能對我們的生產及員工安全造成重大不利影響。

作為生產運營的一部分，我們從事若干固有風險及危險活動，包括使用特殊設備及管理危險廢物等。因此，我們面臨與該等活動相關的風險，包括設備故障、工業事故、火災及爆炸。雖然我們相信我們擁有足夠的安全生產系統及相關培訓，但該等風險仍可能導致人身傷亡、財產或生產設施損壞或毀壞、污染及其他環境損害。任何重大後果均可能擾亂我們生產基地的運營，導致業務中斷及法律責任，並對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的業績可能會因信息技術、系統實施或影響我們IT系統的災難性損失而受到干擾。

我們依靠IT系統管理及運營業務，記錄及處理交易。IT系統穩定高效的運行對於我們業務的運營至關重要。然而，我們的系統及網絡運營容易受到人為錯誤、斷電、計算機病毒、垃圾郵件攻擊、未經授權的訪問及其他類似事件的影響。我們的系統及網絡中斷或不穩定，會妨礙客戶購買我們的產品，或使我們無法維護技術機密，從而損害我們的業務及聲譽。

風險因素

我們不能保證未來不會發生此類中斷或不穩定情況，從而造成重大損失或修復成本。此外，我們必須繼續升級及改進我們的IT系統，以支持我們的業務增長，否則可能會阻礙我們的發展。然而，我們不能保證我們能夠成功執行該等IT系統升級及改進策略。特別是，我們的IT系統在升級期間可能會出現中斷，新技術或基礎設施可能無法及時與現有系統完全整合，甚至根本無法整合。倘我們的IT系統無法正常運行，可能會導致系統中斷及響應時間更長，進而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

網絡安全故障、數據安全漏洞及運營風險可能會干擾或嚴重影響我們的業務、運營及投資。

我們的業務涉及交易及客戶數據。我們在處理此類數據及保護數據安全方面面臨固有風險，並須遵守中國有關網絡安全及數據私隱的法律。例如，我們須遵守多項與網絡安全及數據私隱相關的監管規定，包括《中華人民共和國數據安全法》、《中華人民共和國網絡安全法》、《網絡安全審查辦法》、《中華人民共和國個人信息保護法》及《網絡數據安全管理條例》(統稱「**數據安全法規**」)。倘我們的數據處理活動受該等法律法規規管，我們須確保數據處理活動以合法、合規、特定及明確的方式進行。

我們依賴電腦系統及網絡對機密信息及其他信息進行安全處理、存儲及傳輸。我們可能面臨各種網絡安全威脅，包括對我們的信息技術基礎設施的持續網絡安全威脅及攻擊，該等威脅及攻擊旨在獲取我們的內部信息、破壞我們的數據或使我們的系統癱瘓、降級或遭到破壞。我們還面臨網絡故障、計算機及電信故障、未經授權人員的入侵、專業人員及服務提供商的使用錯誤、電力、通信或其他服務中斷以及火災、龍捲風、洪水、颶風及地震等災難性事件。此類威脅及攻擊可能會危及我們內部商業信息及知識產權、僱員個人身份信息、與員工、其他交易方及第三方相關的敏感及機密信息的保密性。此外，我們及我們的僱員可能還會成為其他冒充及欺詐性金錢索求的對象，包括企圖將實際付款金額轉入欺詐性銀行賬戶及其他形式的盜竊。我們的信息系統及技術基礎設施受到高度安全保護。然而，無論是運營的中斷還是網絡攻擊的結果，任何對信息系統及技術基礎設施的破壞均可能對我們的業務產生重大負面影響。與網絡或其他安全威脅或中斷相關的費用可能無法獲得全額保險或賠償，包括我們的第三方服務提供商。我們的數據處理系統可能出現的故障會對我們的品牌及聲譽造成不利影響。

我們針對此類事件採取的各種風險管理措施及系統可能不夠完善，一旦受損，數據處理系統可能會長時間無法運行、無法正常運行或無法充分保護我們的私人信息。由於我們的數據處理系統出現中斷或故障，我們可能無法正常開展業務，數據亦可能被洩露或丟失。任何數據洩露或丟失，特別是涉及我們的技術或敏感商業信息的數據洩露或丟失，均可能對我們的品牌及聲譽以及運營產生負面影響。此外，我們可能無法識別涉及暗中植入惡意軟件、冒充授權用戶或其他間諜活動的違規行為，從而進一步損害我們的

風險因素

業務及聲譽。該等系統及/或災難恢復計劃因任何原因而失敗，均可能嚴重干擾我們的運營及資金運作，導致無法維護敏感數據(包括我們的知識產權及商業機密)的安全性、保密性或隱私性。此外，修復任何故障的成本可能很高，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們開展業務的許多司法管轄區都制定了有關數據私隱、網絡安全及個人信息保護的法律法規。倘我們遇到網絡安全事件，未能遵守相關法律、法規及規章，可能會導致監管調查及處罰。此外，網絡安全及數據私隱的監管規定不斷演進，可能會有不同的解釋或重大變更，導致我們在這方面的責任範圍存在不確定性。如果我們無法遵守適用的法律法規，或無法有效解決數據私隱及保護問題，此類實際或指稱行為可能會損害我們的聲譽、阻礙客戶購買我們的產品，並使我們承擔重大法律責任。

涉及我們、我們的股東、董事、高級管理人員、僱員及第三方服務提供商的負面宣傳及陳述可能會影響我們的聲譽、我們的業務、財務狀況及經營業績。

由於我們在AMOLED半導體顯示市場確立了先進地位，因此在這個市場擁有強大的影響力，並且我們很容易受到負面宣傳和陳述的影響。涉及我們、我們的股東、董事、高級管理人員、僱員及第三方服務提供商或AMOLED半導體顯示市場的負面宣傳及陳述可能會嚴重損害我們的市場影響力及聲譽，並導致市場對我們所提供產品的認可度及信任度下降，從而造成銷量及收入減少、失去合格的第三方供應商以及失去具有專業技能的高素質人才。此外，此類負面宣傳可能來自第三方惡意騷擾或不正當競爭行為，這超出了我們的控制範圍。該負面宣傳亦可能轉移管理層的注意力，並導致政府調查或其他形式的審查，從而對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

我們可能會受到第三方提出的知識產權侵權及其他索賠，無論是否屬實，該等索賠可能會導致我們支付巨額賠償金及其他費用。

我們可能會侵犯或違反第三方持有的商標、專利、版權、專有技術或其他知識產權。未來我們可能還會不時面臨與他人的知識產權相關的法律訴訟及索賠。此外，我們的產品或業務可能侵犯了第三方商標、專利、版權、專有技術或其他知識產權，而我們對此並不知情。此類知識產權的持有人可在中國或其他司法管轄區尋求對我們行使此類權利。倘任何第三方對我們提出侵權索賠，無論是否屬實，我們可能被迫將管理層的時間及資源從業務及運營中轉移出來，用於為該等索賠進行辯護，無論其是否合理。

倘我們被發現侵犯了他人知識產權，我們可能需要為侵權行為承擔責任，或者被禁止使用此類知識產權，並可能需要支付許可費或被迫自行開發替代方案。因此，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

風險因素

我們可能無法保護我們的知識產權，並且可能需要花費大量資金來保護知識產權。

我們不能保證可以防止第三方侵犯我們的知識產權。客戶、僱員及／或第三方未經授權使用我們的知識產權、不正當競爭、誹謗或其他侵犯我們權利的行為可能會損害我們的品牌及聲譽，保護我們的知識產權所產生的費用可能會對我們的業務產生重大不利影響。我們可能不時須提起訴訟、仲裁或其他法律程序以維護我們的知識產權，該等程序可能耗時耗資，無論結果如何，均會分散我們管理層的時間及精力，對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們為維護或捍衛知識產權而採取的措施並非始終能取得成功。防止未經授權使用我們的知識產權既困難又昂貴，我們採取的措施可能不足以防止我們的知識產權被濫用。倘我們訴諸法律以維護我們的知識產權，此類訴訟可能會產生巨額費用，並分散我們的管理及財務資源。此外，我們的商業機密可能會被洩露，或為競爭對手所知，或被競爭對手獨立發現。任何未能保護或執行我們知識產權的行為，均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

有關我們產品終端市場的監管規定的新立法或變更可能會影響我們的業務運營及前景。

我們受益於中國政府支持AMOLED顯示技術發展的政策。例如，工信部、財政部於2023年發佈的《電子信息2023–2024年穩增長行動方案》明確將新型顯示技術作為關鍵的增長動力。該計劃旨在促進AMOLED顯示技術在新興智能終端及商用顯示上的廣泛應用。政府政策、法規、補貼或其他支持措施的任何變化均可能對我們的AMOLED半導體顯示產品的銷售價格和銷量產生不利影響，進而對我們的經營業績、產品需求、財務狀況及增長前景產生不利影響。雖然我們可能需要不時改變或調整業務重心，以應對產品終端市場的新規則及法規，但我們可能無法及時有效地做到這一點。

在日常業務過程中，我們可能會遇到投訴、糾紛及訴訟。

我們可能會因日常業務而面臨各種投訴、糾紛及訴訟，包括不時發生的與商業交易、產品責任、工傷賠償、知識產權索賠及監管行動相關的實際訴訟或威脅訴訟。倘任何投訴處理不當，我們可能會面臨訴訟，並需要支付巨額賠償。由我們提起或針對我們提起的任何投訴、糾紛及訴訟，無論是否合理，均可能造成巨額費用及資源分散，並可能嚴重損害我們的聲譽。

此外，由於供應商向我們提供的產品質量不合格或存在瑕疵，我們可能會收到投訴、糾紛及訴訟，而供應商可能不會及時，甚至根本不會賠償我們因該等投訴、糾紛及訴訟而產生的任何費用。在這種情況下，我們的業務及財務狀況可能會受到負面影響。

風險因素

如果某些國家/地區受到或即將受到美國、歐盟、英國、聯合國、澳大利亞及其他相關制裁當局的制裁，則向其進行任何銷售時，本公司均有可能受到不利影響。

美國和其他司法管轄區或組織(包括歐盟、英國、聯合國和澳大利亞)已通過行政命令、立法或其他政府手段，對此類國家/地區或此類國家/地區內的目標行業部門、公司集團或個人和/或組織實施了經濟制裁措施。

制裁法律及法規不斷演變，受制裁人員名單中經常會添加新的個人和實體。此外，生效的新要求或新限制也可能會增加對本公司的業務審查，或導致本公司的一項或多項業務活動被視為違反制裁。本公司無法保證本公司未來的業務不會出現受制裁風險，也無法保證本公司的業務符合美國或任何其他司法管轄區當局的期望和要求。如果任何司法管轄區確定本公司未來的任何活動違反了其實施的制裁，或為對本公司實施制裁提供依據，本公司的業務和聲譽可能會遭受不利影響。

我們的保險可能不足以覆蓋業務風險。

我們面臨與業務相關的各種風險，可能缺乏足夠的保險保障或沒有相關保險。有關我們保險的更多詳情，請參閱本文件中「業務－保險」。我們不能保證將來不會發生產品責任索賠或其他訴訟，亦不能保證我們能夠以可接受的條款購買產品責任保險或其他相關保險。我們目前的保險可能不足以防止我們遭受任何損失，且我們無法確定能否及時根據現有保險政策成功索賠，甚至根本無法索賠。倘我們需要對未投保的損失或金額承擔責任，或對投保損失的索賠金額超出我們的保險範圍，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們面臨國際貿易政策、地緣政治及貿易保護措施帶來的風險。

我們的運營還可能受到各國政治及經濟關係惡化、我們運營或銷售產品的國家政府當局實施的制裁及出口管制以及其他地緣政治挑戰的負面影響，包括但不限於經濟及勞動力狀況、關稅、稅收及其他成本增加以及政治不穩定。此外，對通貨膨脹、能源成本、地緣政治摩擦、資本市場波動及流動性問題的擔憂可能會在未來造成艱難的經營環境。國際貿易法規(包括關稅、進口稅及反傾銷處罰)可能會對我們在若干國家/地區的AMOLED半導體顯示產品的銷售產生重大不利影響。

國際貿易政策及貿易保護措施可能會經常變化，其解釋及執行存在很大的不確定性，而國家安全問題或政治及/或其他不可控因素可能會加重該等不確定性。該等因素可能會對我們以及我們的關鍵供應商及客戶獲取技術、系統、設備或組件的能力產生重大不利影響，而該等技術、系統、設備或組件可能對我們的技術基礎設施、產品供應及業務

風險因素

運營至關重要。倘美國或其他司法管轄區未來實施任何新的關稅、立法及/或法規，或者重新談判現有的貿易協議，該等變化可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

近期美國貿易政策變動已為全球貿易帶來重大不確定性。2025年初，美國政府頒佈多項行政命令，對來自多個司法管轄區的進口商品加徵關稅，其中包括對中國部分進口商品加徵關稅。美國關稅和貿易政策受不斷變化的地緣政治動態、經濟優先事項及監管議程影響，可能隨時調整，且此類政策可能在幾乎或完全沒有事先通知的情況下被修訂、擴大或取代。例如，美國總統於2025年3月及4月對中國商品徵收美國加徵關稅。更多詳情請參閱「概要－關稅的影響」。我們無法預測關稅和貿易政策潛在變化的時序、範圍或嚴重程度，這些政策未來可能繼續演變。

於往績記錄期間，我們對美國直銷客戶的銷售額分別為人民幣1.7萬元、人民幣11.7萬元、人民幣50.0百萬元及人民幣零元，僅佔各期間總收入的0.0%、0.0%、1.0%及零。因此，董事預計美國政府近期實施的關稅調整不會對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響。然而，我們無法保證未來我們的產品不會面臨更高的關稅或貿易限制。美國未來對中國關稅政策的任何負面調整，可能抑制美國市場對我們產品或終端市場產品的需求，我們或會面臨收入減少或盈利能力下降。此外，若任何變更的實施速度快於預期及/或執行力度強於預期，我們可能無法及時有效地應對並緩解相關風險。上述任何情況均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們面臨自然災害、流行病及其他疫情帶來的風險，該等風險可能會嚴重干擾我們的運營。

我們的業務可能會受到自然災害的重大不利影響，例如雪災、地震、火災或洪水、大範圍流行病或大流行病的爆發，或其他事件，例如戰爭、恐怖主義行為、環境事故、停電或通信中斷。若發生此類災難或流行病或大流行病長期爆發或其他不利的公共衛生事件，可能會嚴重干擾我們的業務及運營。此類事件亦可能對我們的行業產生重大影響，甚至可能導致我們用於運營的設施暫時關閉，從而嚴重干擾我們的運營，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。倘我們的僱員或第三方服務提供商的員工疑似患有任何流行病或傳染病，我們的運營可能會受到干擾，因為我們需要對他們中的部分或全部員工進行隔離，或對運營設施進行消毒。此外，倘自然災害、流行病或疫情或其他疫情對全球經濟或中國經濟造成損害，我們的收入及盈利能力可能會大幅下降。

在對我們及我們的管理層執行法律程序及判決時，閣下可能會遇到困難。

本公司為一家根據中國法律註冊成立的公司，且我們絕大部分業務、資產及運營均位於中國境內。此外，我們的大多數董事及高級管理人員均居住在中國，且該等董事及高級管理人員的絕大部分資產亦位於中國。因此，閣下可能無法直接在中國境外對我們或我們的大部分董事或高級管理人員送達訴訟文書，包括根據美國聯邦證券法或適用的州證券法所產生的事項。於2019年1月18日，最高人民法院與香港特別行政區政府簽署

風險因素

了《最高人民法院關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》（「安排」），該安排於2024年1月29日生效。因此，香港法院就各類民商事案件作出的判決，通常可在中國內地獲得認可與執行。然而，我們無法保證所有香港法院判決均能在中國內地得到認可與執行，因具體判決是否獲准仍須由相關法院根據安排進行個案審查。此外，中國尚未與美國、英國、日本及許多其他國家及地區簽訂相互承認和執行法院判決的條約。此外，香港與美國之間沒有相互執行判決的安排。根據《中華人民共和國民事訴訟法》及其他適用法律、法規及解釋，考慮到中國與其他國家或地區之間關於相互執行法院判決的條約，在美國及上述任何其他司法管轄區獲得的法院判決，可在中國內地或香港得到承認及執行。

我們的H股持有人可能須在中國繳納所得稅。

根據中國現行稅收法律法規，非居民個人和非居民企業就我們向其支付的股息以及出售或以其他方式處置我們的H股所獲得的收益承擔不同的納稅義務。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，非居民個人從中國境內取得的利息、股息、紅利所得，需要按20%的稅率繳納個人所得稅。因此，除非中國與該境外個人所居住的司法管轄區之間簽訂的稅收協議減免或豁免相關納稅義務，否則我們必須在股息支付時代扣代繳此類稅款。一般而言，根據國家稅務總局發佈的《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》，在香港發行股票的境內非外商投資企業，在向稅收協議管轄範圍內的境外居民個人分配股息時，可以按照5%至20%的稅率代扣個人所得稅，具體視乎中國與非居民個人居住地司法管轄區之間是否存在適用的稅收協定，以及中國內地與香港之間的稅收安排而定。然而，根據財政部和國家稅務總局頒佈並於1994年5月13日生效的《關於個人所得稅若干政策問題的通知》，非居民個人從外商投資企業取得的股息、紅利所得暫免徵收個人所得稅。此外，根據財政部和國家稅務總局頒佈並於1998年3月30日生效的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》，個人轉讓企業上市股票取得的所得可暫免徵收個人所得稅。截至最後實際可行日期，上述規定尚未明確要求對非居民個人出售境外證券交易所上市的中國居民企業股票徵收個人所得稅。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，對於在中國未設有機構或場所的非居民企業，以及在中國有機構或場所但其收入與該機構或場所無關的企業，我們支付的股息以及該等外國企業因出售或以其他方式處置股份而獲得的收益通常應繳納20%的中國企業

風險因素

所得稅。根據國家稅務總局發佈的《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》，該稅率已降至10%。

倘適用的稅收法律及法規或其解釋或適用發生任何變化，閣下在我們H股中的[編纂]價值可能會受到重大影響。

我們可能需要遵守中國證監會或其他中國政府機構就境外證券[編纂]及[編纂]發佈的新法律、法規、批准或其他要求。

對於本次擬[編纂]後中國境內公司在同一境外市場的證券[編纂]或在其他境外市場的任何[編纂]及[編纂]（「未來[編纂]」），我們需要遵守中國證監會的備案程序。我們不確定是否能夠完成未來[編纂]相關的備案程序，亦不確定需要多長時間。未來，我們可能需要根據中國法律獲得其他中國政府機構的批准、備案或滿足其他要求。任何未能完成相關程序的行為均可能對未來[編纂]產生不利影響。

與我們的業務相關的財務風險

優惠稅收待遇或政府補助的減少或終止可能會對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

於往績記錄期間，我們享受了優惠稅收待遇及政府補助。中國企業所得稅法及其實施條例規定法定企業所得稅稅率為25%。然而，被認定為高新技術企業的企業所得稅率可以降至15%的優惠稅率。根據中國相關法律法規，我們於2016年起已被認定為高新技術企業，該資質可每三年復評一次。如果我們能夠盈利、完全抵銷所有累計虧損並且倘我們不再享有優惠稅收待遇，或者相關中國法律法規發生變化，我們的所得稅開支可能會增加，從而對財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們還獲得了政府補助。於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，計入損益的政府補助金額分別為人民幣34.2百萬元、人民幣38.7百萬元、人民幣31.8百萬元、人民幣24.2百萬元及人民幣22.0百萬元。請參閱本文件中「財務資料—損益及其他綜合收益表選定項目的描述—其他收入及收益」。我們不能保證未來還能繼續獲得該等補助。

我們的貿易應收款項及應收票據存在信用風險。

我們的貿易應收款項及應收票據指客戶在日常業務中購買產品所結欠的款項。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及截至2025年9月30日，我們的貿易應收款項及應收票據的相當於人民幣559.4百萬元、人民幣361.2百萬元、人民幣750.8百萬元及人民幣688.4百萬元，其中包含我們截至同一日期的貿易應收款項及應收票據減值分別達到人民幣5.5百萬元、人民幣3.6百萬元、人民幣7.6百萬元及人民幣7.0百萬元。

風險因素

我們通常授予客戶30至75天的信用期。然而，我們無法保證客戶會及時繳納應付款項。這可能會導致我們的貿易應收款項及應收票據的週轉緩慢，並限制我們的營運資金。於截至2022年、2023年、2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，我們的貿易應收款項及應收票據的週轉天數分別為60日、55日、41日及49日。請參閱本文件「財務資料—財務狀況表中若干選定項目的討論—貿易應收款項及應收票據」。倘我們無法及時收到客戶的付款，我們的現金流及財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們可能會面臨因按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產變動而產生的風險。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及截至2025年9月30日，我們分別錄得按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為人民幣3,021.6百萬元、人民幣1,000.6百萬元、人民幣1,001.4百萬元及人民幣1,001.1百萬元。我們按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產入賬列作流動資產，指結構性存款。我們的金融資產按公允價值計量，其變動不受我們控制。投資收益及按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值收益計入其他收入及收益。於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的投資收益及按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值收益分別為人民幣143.8百萬元、人民幣54.3百萬元、人民幣21.3百萬元、人民幣16.3百萬元及人民幣11.2百萬元。我們的按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產可能會出現波動，從而影響我們的經營業績及財務狀況。

倘我們無法履行合約負債相關義務，可能會對我們的流動性及財務狀況造成不利影響。

我們的合約負債主要指在履行義務前收取的現金。我們的合約負債由截至2022年12月31日的人民幣76.3百萬元增至截至2023年12月31日的人民幣93.4百萬元，隨後降至截至2024年12月31日的人民幣63.9百萬元。此外，我們的合約負債由2024年12月31日的人民幣63.9百萬元增至2025年9月30日的人民幣130.9百萬元。由於履行合約義務受制於各種不可控因素，因此我們不能保證能夠履行合約義務。倘我們無法履行合約義務，合約負債金額將不會確認為收入，我們可能需要退還客戶預付款。因此，我們的流動性及財務狀況可能會受到不利影響。

我們可能無法及時以商業上合理的條款獲得足夠的融資，且任何債務融資均可能包含限制我們業務或運營的條款。

我們的運營或擴張需要大量流動資金。我們的總負債可能會繼續增加。請參閱本文件「財務資料—負債」。過往，我們通常依靠來自業務營運、股東注資以及銀行借款及其他借款的所得款項為運營及擴張提供資金。我們無法保證運營產生的現金流足以支持未來的運營及擴張計劃。倘我們無法以商業上合理的條款及時獲得銀行貸款或其他外部融資，甚至根本無法獲得此類融資，我們的業務、財務狀況、經營業績及業務前景可能會受到重大不利影響。

此外，我們可能獲得的銀行貸款附帶財務條款，對我們的運營施加若干限制。倘我們未能遵守或違反此類約定，則可能構成貸款違約。倘出現任何違約情況，我們的財務狀況、經營業績及現金流可能會受到重大不利影響。

風險因素

此外，倘因未來運營或市場變化而獲得額外資金，我們可能會增發股本證券或可轉換為股本證券的證券，發行債務證券或獲得信貸融資以滿足資本需求。我們未來出售任何股本證券或可轉換為股本證券的證券，均會攤薄股東權益。額外債務的產生亦會導致限制性契約，從而限制我們的股權結構、業務及/或運營。

我們的經營業績會受到季節性因素的影響。

我們的經營業績可能會因多種因素而波動，其中許多因素不受我們控制。例如，通常情況下，由於我們的客戶根據其需要為農曆新年等公眾假期期間的銷售高峰期作準備而導致對我們的產品存在需求波動，下半年收入貢獻往往略高於上半年。因此，比較不同時期的經營業績可能沒有意義，閣下不應將我們的過往業績作為未來業績的指標。我們的季度及年度收入以及成本及支出佔特定時期內收入的百分比可能與我們的歷史或預計比率存在顯著差異。

我們可能需要為存貨及非流動資產減值計提撥備。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及截至2025年9月30日，我們的存貨分別為人民幣1,488.6百萬元、人民幣861.0百萬元、人民幣832.1百萬元及人民幣1,148.6百萬元。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及截至2025年9月30日，其中，我們有人民幣362.8百萬元、人民幣444.8百萬元、人民幣423.1百萬元及人民幣278.3百萬元的存貨撥備。倘毛利率降低，而我們的存貨撥備不足或未來需要持續增加，則存貨跌價可能會對我們的經營業績及財務表現產生不利影響。

在往績記錄期間，我們擁有長期資產，主要包括物業、廠房和設備、使用權資產以及其他無形資產。當有跡象表明我們的長期資產賬面值可能無法收回時，我們將對其進行減值審查。此類跡象可能包括但不限於資產市場價值大幅下跌、經濟或監管環境發生不利變化、業績低於預期，或與資產相關的業務運營中斷或重組。任何重大減值損失都可能對我們的經營業績和財務表現產生負面影響。如果AMOLED半導體顯示產品的收入在未來不能持續增長，減值損失可能會對我們的經營業績及財務表現產生負面影響。

與[編纂]相關的風險

目前我們的H股並無[編纂]，我們的H股可能無法形成或維持活躍的[編纂]。

[編纂]完成前，我們的H股並無[編纂]。我們已經向聯交所申請H股[編纂]及[編纂]。然而，無法保證我們的H股在[編纂]完成後會形成或維持活躍的[編纂]。倘[編纂]完成後，我們的H股並無形成活躍的[編纂]，則我們的H股[編纂]及流動性可能會受到重大不利影響。[編纂]由本公司及[編纂](為其自身及代表[編纂])協商確定，可能與[編纂]完成後我們H股的[編纂]交易[編纂]存在顯著差異。[編纂]完成後，我們的H股[編纂]隨時可能跌破[編纂]。

風險因素

A股及[編纂]市場的特點可能有所不同。

我們的A股在上海證券交易所科創板上市交易。[編纂]完成後，我們的A股將繼續在上海證券交易所科創板交易，而我們的[編纂]將在[編纂][編纂]。根據中國內地現行法律法規，未經相關監管機構批准，我們的[編纂]及A股不可互換或替代，且[編纂]及A股市場之間不存在[編纂]或[編纂]。[編纂]及A股市場具有不同的[編纂]特徵，其[編纂]量、流動性及[編纂]基礎各不相同，散戶及機構[編纂]的參與程度亦不同。因此，我們的[編纂]及A股的[編纂]表現可能無法比較。然而，A股價格的波動可能會對[編纂]的價格產生不利影響，反之亦然。由於[編纂]及A股市場的不同特點，A股的歷史價格可能無法反映[編纂]的表現。因此，在評估[編纂][編纂]決策時，閣下不應過分依賴A股的[編纂]歷史。

我們將同時遵守中國內地及[編纂]的[編纂]及監管要求。

由於我們已在上海證券交易所科創板上市，並將在[編纂][編纂]，除非獲得豁免或豁免權，否則我們將需要遵守兩個司法管轄區的上市規則(如適用)及其他監管制度。因此，我們可能需要投入額外成本及資源，以持續遵守兩個司法管轄區的所有上市規則。

我們作為一家尚未盈利的上海證券交易所科創板上市公司，須遵守適用A股上市規則及中國法律項下的若干監管義務及承擔風險。其包括額外披露要求以及對我們控股股東、實際控制人、董事及高級管理人員減持其股權的能力施加限制。我們於稅後利潤抵銷累計虧損前不得分派利潤，且倘未彌補虧損達其股本總額三分之一，則必須召開臨時股東會。此外，我們的財務表現及報告受到適用法規的嚴密監控，而若干財務閾值或報告問題可能導致監管審查或警告加劇。

我們的[編纂][編纂]及[編纂]量可能波動較大，這可能會導致在[編纂]中購買我們[編纂]的[編纂]遭受重大損失。

我們的H股[編纂]及[編纂]量可能會因我們無法控制的各種因素而發生重大波動，包括香港的政治不確定性以及香港及世界其他地區證券的總體市場狀況。特別是，從事類似業務的其他公司的業務及業績以及其股份的[編纂]可能會影響我們[編纂]的[編纂]及[編纂]量。除市場及行業因素外，H股的[編纂]及[編纂]量可能因特定商業原因而大幅波動，例如收入、盈利、現金流及投資波動、定價政策及支出變化、監管發展、服務需求、自然災害或停電導致的意外業務中斷、我們獲得或維持運營監管批准的能力、與供應商的關係、關鍵人員的變動或活動，或競爭對手採取的行動。此外，在香港聯交所上市的其他公司，倘在中國有重大業務及資產，其股價及交易量在過去亦出現過波動，我們的[編纂]可能會受到與我們的業績並無直接關係，但與香港、中國或世界其他地區的整體政治及經濟狀況有關的[編纂]及交易量波動的影響。

風險因素

我們的控股股東對本公司擁有重大影響力，其利益可能與本公司其他股東的利益不一致。

我們的控股股東在決定任何公司交易或提交股東批准的其他事項(包括但不限於合併、私有化、整合以及出售全部或大部分資產、選舉董事及其他重大公司行為)的結果方面具有重大影響力。緊隨[編纂]完成後，控股股東將繼續合計控制我們總股本的約[編纂]%。因此，彼等仍將為我們的控股股東。我們的控股股東的利益可能與我們其他股東的利益有所不同。倘我們的控股股東要求我們追求的戰略目標與其他股東的利益相衝突，其他股東可能會處於不利地位，其利益可能會受到損害。我們的控股股東與其他股東之間的任何利益衝突亦可能對我們的業務計劃決策及實施等方面產生重大不利影響，進而影響我們的運營及前景。

我們無法保證未來何時、是否及以何種形式或金額支付股息。

我們能否支付股息取決於我們能否創造足夠的收益。股息分派由董事會酌情決定，並須經股東會批准。是否宣派或派付股息以及股息金額取決於多種因素，包括但不限於我們的經營業績、現金流及財務狀況、運營及資本支出需求、根據中國會計準則或國際財務報告準則(以較低者為準)確定的可分配利潤、我們的公司章程及其他章程文件、中國公司法以及中國任何其他適用法律及法規、市場條件、我們的業務戰略及預測、合約限制及義務、稅收、監管限制以及董事會認為與宣派或暫派股息相關的任何其他因素。因此，我們無法保證未來是否會、何時以及以何種形式支付股息。在上述限制條件下，我們可能無法按照股息政策支付股息。

閣下不應依賴我們發佈的任何有關A股在上海證券交易所上市的信息。

由於我們的A股在上海證券交易所科創板上市，因此我們在中國內地必須遵守定期報告及其他信息披露要求。因此，我們不時在上海證券交易所或中國證監會指定的其他媒體上公開發佈與公司相關的信息。然而，我們宣佈的與A股上市相關的信息是基於中國內地證券監管機構的監管要求、行業標準及市場慣例，該等與[編纂]適用的要求、標準及慣例有所不同。上海證券交易所或其他媒體披露的過往財務及運營信息可能與本文件所載財務及運營信息無法直接比較。因此，我們提醒有意投資[編纂]的[編纂]，在作出是否購買我們[編纂]的[編纂]決定時，僅應參考本文件所載的財務、運營及其他信息。通過申請購買我們在[編纂]中的[編纂]，閣下將被視為同意不依賴除本文件所載信息以及我們在香港就[編纂]發佈的任何正式公告以外的任何其他信息。

H股購買者將立即面臨稀釋，未來H股在[編纂]的供應大幅增加或預期大幅增加，可能導致H股[編纂]大幅下跌，並/或稀釋H股持有人的持股比例。

[編纂]的[編纂]可能高於[編纂]前每股股份的有形賬面淨值。因此，根據每股H股[編纂][編纂]港元計算，閣下及其他[編纂]中認購[編纂]的投資者可能會面臨每股H股[編纂]有形資產淨值[編纂]港元的直接攤薄。

風險因素

本文件所載來自各種政府官方來源的部分事實、預測及其他統計數字，其準確性或完整性均無法得到保證。

本文件(特別是「行業概覽」部分)包含與顯示面板市場相關聯的資料和統計數字。部分資料和統計數字源自(其中包括)各種政府官方出版物。我們認為該等資料來源對提供此類資料而言是適當的，且我們已盡合理審慎提取及轉載源自各種政府官方出版物的資料。我們並無理由相信該等資料為虛假或具誤導性，亦不認為有任何事實遭遺漏而可能致使該等資料失實或產生誤導。來自官方政府渠道的資料未經我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、其各自董事、員工、代理或顧問，或參與[編纂]的任何其他人士或各方獨立核實，且未就其準確性作出任何聲明。此類資料的收集方法可能存在缺陷或無效，亦可能出現已發佈資料與市場實務存在差異的情況，這可能導致統計數字不準確或無法與其他經濟體的統計數字進行比較。因此，您不應過度依賴此等資料。此外，我們無法保證此等資料是在與其他來源所示類似統計數字相同的基礎上列示或彙編，亦無法保證其準確性程度相同。無論如何，您應慎重考慮對此等資料或統計數字的重視程度。

本文件中的前瞻性陳述存在風險及不確定性。

本文件包含若干前瞻性陳述及信息，並使用了前瞻性術語，例如「相信」、「預計」、「估計」、「預測」、「旨在」、「打算」、「將」、「可能」、「計劃」、「考慮」、「預期」、「尋求」、「應該」、「可能」、「會」、「繼續」及其他類似表述。請注意，任何前瞻性陳述都存在風險及不確定性，任何或所有該等假設可能被證明屬不準確，因此基於該等假設的前瞻性陳述亦可能不準確。鑒於該等及其他風險及不確定性，本文件中包含的前瞻性陳述不應被視為我們關於將實現我們的計劃及目標的陳述或保證，且應結合各種重要因素(包括本節所載因素)考慮該等前瞻性陳述。根據上市規則的要求，我們無意公開更新或以其他方式修改本文件中的前瞻性陳述，無論是否出現新信息、未來事件或其他情況。因此，閣下不應過分依賴任何前瞻性信息。本文件中的所有前瞻性陳述均受本警示性聲明的約束。

閣下應該仔細閱讀整份文件，我們強烈建議閣下不應依賴新聞報導或其他媒體中有關我們或[編纂]的任何資料。

我們強烈建議閣下不要依賴媒體文章或其他媒體中有關我們及[編纂]的任何信息。在本文件發佈之前，已有關於我們及[編纂]的新聞報導及媒體報導。此類新聞報導及媒體報導可能包含本文件中未提及的若干信息，包括若干運營及財務資料及預測、估值及其他信息。我們並未授權媒體披露任何此類信息，且不對任何此類媒體報導或任何此類信息或出版物的準確性或完整性承擔任何責任。對於任何此類信息或出版物的適當性、準確性、完整性或可靠性，我們不作任何保證。倘任何此類信息與本文件所載信息不一致或相衝突，我們對此概不負責，閣下亦不應依賴此類信息。