[編纂]H股涉及各種風險。閣下在[編纂]H股前應審慎考慮本文件所載的所有資料，尤其是下文所述的風險。

發生任何以下事件都可能對我們的業務、財務狀況、經營業績或前景造成重大不利影響。如發生任何此等事件，H股的[編纂]或會下跌，而閣下可能損失全部或部分[編纂]。閣下應就自身在具體情況下的潛在[編纂]向有關顧問尋求專業意見。

與我們的行業及業務有關的風險

我們的經營歷史有限，因此難以根據我們經營歷史及歷史財務表現評估我們的業務前景，且我們可能無法成功拓展我們的業務或於未來繼續維持歷史增長率。

我們於2019年12月成立且經營歷史有限，因此難以評估我們的業務前景。於往績記錄期間，我們的收入及產能大幅增長。請參閱「財務資料－綜合損益表節選組成部分説明－收入」。然而，我們過往的收入增長不應被視為對我們未來表現的預測。鑒於我們在行業中面臨的風險及挑戰，[**編纂**]應全面考慮我們的業務及前景，包括但不限於我們以下方面的能力：

- 設計及生產安全、可靠及優質的產品；
- 不斷提升我們的研發能力；
- 有效管理我們的供應鏈；
- 提高營運效率及實現規模經濟；
- 打造廣為人知且備受尊敬的品牌；
- 擴大我們的客戶群；
- 適應不斷變化的市場條件，包括技術發展及競爭格局的變化；及
- 在不斷變化的監管環境中有效應對業務擴張。

倘我們未能應對上述任何風險及挑戰，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。

我們的增長可能受以下因素的影響，例如我們能否管理隨業務擴展持續發展壯大的公司，在業務擴張預期中控制開支和投資，實施及加強管理行政架構、系統及業務流程，遵守環境、工作場所安全以及相關法規，成功執行我們的戰略，以及應對新市場及其產生的不可預見的挑戰。

倘我們未能有效應對業務擴張，我們可能無法利用市場機會、執行我們的業務策略或應對競爭壓力，這可能對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們面臨與全球運營與業務擴張的風險，倘我們無法成功應對全球業務的複雜性並應對與全球業務相關的挑戰及風險，我們的業務及財務狀況以及經營業績可能會受到重大不利影響。

於往績記錄期間，我們的收入來自中國、美國、歐洲以及全球新興市場的客戶。作為我們發展策略的一部分，我們將繼續擴大我們的海外業務，這將使我們面臨多項風險，包括但不限於：

- 外幣匯率波動；
- 貿易壁壘，如不同司法管轄區的出口要求、關稅、稅金、貿易制裁及其他限制及費用；
- 為了了解當地市場並在各國建立和維持有效的營銷和銷售佈局而增加的成本；
- 難以在該等市場提供令人滿意的客戶服務及支持；
- 難以配備本地員工，特別是從事研發、行政管理及產品交付的人員；
- 難以應對全球業務的複雜性；
- 未能開發和實施適合全球業務的風險管理和內部控制結構；

- 有關遵守我們供應或計劃供應產品的市場的不同商業及法律規定的困難及成本(包括我們能否符合不同監管及政府機構規定的不斷變化的產品標準)；

- 未能在該等市場取得或保持我們產品或服務的許可證；

- 不同國家及地區處理事故相關風險所需的不同安全考量及措施；

- 無法取得、維持或保護知識產權；及

- 無法預料的經濟狀況和監管要求的變化。

我們的經營業績直接受我們主要客戶群經營所在行業的全球整體經濟狀況所影響。我們的若干業務分部高度依賴我們經營所在各地區的經濟及市場狀況。全球經濟狀況的不確定性因地區分部而異，並可能大幅波動，這可能進而對我們的銷售、供應鏈、製造及業務的其他方面造成負面影響。因此，我們的業務、現金流量、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

此外，我們已投資並將繼續投資建立全球產能及銷售網絡。我們全球業務的成功與否取決於我們能否充分、及時且有效地應對與在全球經營相關的風險，例如未能適應不同的法律框架及政府政策、與外商投資有關的限制或規定，未遵守適用的制裁、反賄賂及相關法律法規的規定、未能保護我們的聲譽免受針對我們的負面報導影響以及限制非國民在相關國家居住及工作。我們可能無法在我們開展業務的每個地區制定和實施有效的政策和戰略。上述一項或多項因素發生變動均可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，國際供應鏈能力對我們的業務運營來說很重要。這一全球供應網絡使我們面臨匯率波動、地緣政治不穩定及國際貿易政策和監管框架快速變化等風險。物流或運輸中斷，包括由流行病、自然災害或政治事件(如貿易限制或關稅)引起的有關中斷，均可能會導致生產和交付延誤、運營成本增加及產品質量的潛在下降。此外，對第三方供應商和物流提供商的依賴可能會限制我們對質量保證和及時交付的控制，從而對我們運營表現和聲譽產生不利影響。請參閱「－我們向第三方採購若干主要原材料及組件，而我們可能無法穩定及時地獲得主要原材料的供應」。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

截至最後實際可行日期，美國對從中國進口的商品徵收最高34%的額外「互惠關稅」稅率，其中24%的附加關稅已暫停徵收，直至2025年11月10日。作為反制，中國也對從美國進口的商品徵收34%的額外報復性關稅，其中24%的互惠關稅也已暫停徵收。由於相關政策迅速演變，我們可能難以評估其未來的潛在影響，我們將密切關注有關情況。於2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們來自美國的收入分別為人民幣3,385.6百萬元及人民幣821.1百萬元，佔同期總收入的26.2%及11.8%。於2022年及2023年，我們來自美國的收入較少。於往績記錄期間，根據我們的協定條款，所有關稅均由我們在美國的客戶承擔。然而，鑒於特朗普政府提高關稅，我們在美國的客戶須就我們的產品支付更多的價格，而與中國境外的同業相比，尤其是與不受中國出口商品特殊關稅影響的美國同業相比，我們的競爭力可能會下降。詳情請參閱「業務－銷售、營銷及客戶」。

我們的業務面臨競爭。倘我們無法有效與競爭對手競爭，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

全球儲能市場競爭激烈且高度集中，我們預計未來競爭將更加激烈。我們現有的競爭對手可能尋求通過持續研發、增加產能、優化生產流程及積極的營銷活動等各項措施增加其市場份額。我們的競爭對手亦可能擁有比我們更雄厚的財務資源。隨著我們將業務擴展至新的業務線及地域，我們預期將面臨現有及新競爭對手。競爭壓力亦可能對我們產品的需求及定價造成不利影響，從而影響我們的增長及市場份額。即使儲能產品有充足的下游需求，我們不能保證我們總能在與其他市場參與者的競爭中獲得下遊客戶的訂單。如果我們未能有效競爭，可能無法保持或擴大我們的市場份額，這將對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們的研發面臨風險及不確定性，我們的研發工作可能無法取得預期利益，這可能會對我們的競爭力及盈利能力造成負面影響。

技術創新對我們的成功至關重要，因此我們在產品研發方面進行大量投資。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣197.4百萬元、人民幣484.9百萬元、人民幣530.0百萬元、人民幣265.6百萬元及人民幣271.4百萬元。請參閱「財務資料－綜合損益表節選組成部分說明－研發開支」。為維持及擴大我們的競爭優勢，我們日後可能會投入更多資源。然而，由於研發活動本身存在不確定性，我們無法向閣下保證我們的研發項目將能成功或在預期

時間及預算內完成，或我們的新開發產品將獲得廣泛的市場認可或享有我們預期的優勢。倘我們未能跟上最新的技術發展及行業趨勢，我們的競爭地位可能會下降。即使該等產品可成功上市，我們亦無法向閣下保證其將獲客戶接納並達致預期銷售目標或利潤。

此外，我們無法向閣下保證我們的現有或潛在競爭對手不會開發與我們產品相似或優於我們的產品或制定更具競爭力的產品價格。由於開發新產品的時間及該等產品的市場窗口期存在不確定性，因此即使我們已投入大量資源開發有關產品，但仍存在我們可能被迫放棄在商業上不再可行的產品或潛在產品的重大風險。

倘我們未能恰當應對上述情況，我們的重大研發開支可能無法創造相應利益，這可能會對我們的業務、前景、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

倘我們未能跟上最新的技術發展及行業趨勢，其影響無法準確預測或完全緩解，這可能導致我們正在生產或研發的產品及生產設施失去競爭力或過時，而我們的產品需求可能會因此下降。

我們所經營市場的特點是技術變革迅速，行業標準不斷變化，加上頻繁推出新產品，可能導致我們正在生產或研發的產品失去競爭力、過時或適銷性降低。例如，許多私營及上市公司及研究機構正在積極開發儲能技術，與市場主流電池產品相比，該等技術可能更具競爭優勢。倘我們的競爭對手開發出我們無法跟上的新技術，該等技術可能會為其帶來超越我們的巨大性能或價格優勢，而我們的技術領先地位及競爭優勢可能會受到不利影響。

我們適應不斷發展的行業標準及預測未來標準的能力將是我們藉以維持及提高競爭地位及增長前景的重要因素。請參閱「－我們的研發面臨風險及不確定性，我們的研發工作可能無法取得預期利益，這可能會對我們的競爭力及盈利能力造成負面影響」。另一方面，我們的競爭對手可能會改進其技術，從而令我們的產品過時或適銷性降低。因此，倘我們未能通過推出新產品和改進產品有效地跟上快速的技術變革及不斷發展的行業標準，可能會令我們失去市場份額並導致我們的收入減少。

我們新產品的設計、製造及推出可能會遭遇失敗或延遲。

開發及推出新產品所涉工作繁複，產品推出前的各個階段亦可能存在不確定性，這些不確定性可能歸因於我們無法控制的因素。新產品的設計、生產及最終推出出現任何延誤均可能嚴重損害我們的品牌、業務、前景、財務狀況及經營業績。倘我們延遲推出新產品，我們的增長前景可能會受到不利影響，因為我們可能無法增加市場份額，以趕上競爭產品的步伐或滿足客戶需求。由於新產品的市場窗口存在不確定性，新產品推出的任何延遲均可能導致該等產品過時，而我們開發該等產品的投資可能變成沉沒成本，這將對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們、我們的股東、聯屬人士、董事、監事、高級管理層及僱員可能不時捲入法律或其他訴訟，並可能因此面臨聲譽風險及重大責任。

我們、我們的股東、聯屬人士、董事、監事、高級管理層及僱員可能不時捲入與各方的糾紛，包括但不限於我們的客戶、供應商、競爭對手、僱員、前僱主、物流服務提供商、保險公司及銀行。例如，吳先生曾是一起仲裁案件當事人，該案件已經圓滿解決。詳情請見「董事、監事及高級管理層－董事、監事及高級管理層的權益」。

此外，2025年6月10日，寧德時代就不正當競爭事宜對本公司、吳先生及其他相關方提起訴訟(「訴訟」)。截至本文件日期，本公司正在為即將到來的庭審做準備。本公司已委任國楓律師事務所(「國楓」)為訴訟法律顧問，並委任天元律師事務所(「天元」)處理涉及的競業限制事宜。寧德時代提出的指控主要包括：(i)據稱本公司由吳先生於其競業限制協議所訂的競業限制期間內創立，此項指控稱為指控1；及(ii)其他被告公司、本公司、吳先生及林秀華女士共同規避寧德時代的競業限制，並挖角其七名員工，此指控稱為指控2。國楓認為且天元律師事務所同意，指控1涉及違反《中華人民共和國反不正當競爭法》第二條的風險較低，且指控2違反該第二條的風險較低。關於寧德時代所主張的損害賠償金額，基於寧德時代截至本文件日期所提供的證據不足以證明其經濟損失與被告從相關行為中獲取利益之間存在因果關係等因素，國楓認為且天元律師事務所同意，被告向原告支付的賠償金額可能低於人民幣5百萬元。此外，基於國楓與天元的分析及其認為寧德時代在訴訟中勝訴可能性較低的觀點，我們的董

事認為該訴訟不太可能導致本公司產生現金流出，因此，本公司綜合財務表中未就該訴訟提列或將提列任何撥備，且該訴訟項下的金錢申索僅將作為或有負債披露。倘若發生極不可能的情況，本公司須按寧德時代所指稱的方式，向其支付合共人民幣150百萬元作為損害賠償，並承擔相關訴訟費用及開支(不計及其他被告可能承擔的金錢賠償)，董事認為，鑒於潛在賠償金額最高為人民幣150百萬元(不含本公司可能承擔的訴訟費用)預期不會對本公司產生重大不利影響，該金額僅佔本公司2024年度總收入的約1.2%，及截至2024年12月31日本公司現金及現金等價物的3.5%。因此，在最壞的情況下，支付寧德時代所指稱的賠償金額，預期不會對本集團的財務狀況產生任何重大不利影響。鑒於上述情況，並基於上文所述國楓的分析及觀點，董事認為(i)寧德時代的指控及申索於所有重大方面均屬無依據；及(ii)訴訟將不會對本集團整體業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。詳情請參閱「業務－法律訴訟」。然而，倘寧德時代於訴訟中勝訴，我們可能須承擔重大金錢賠償、研發活動及業務營運中斷、品牌形象受損等後果，該等情況可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生負面影響。此外，2025年9月，寧德時代就我們目前擁有的總計九項專利(「相關專利」)對本公司及本公司某些非董事、監事或高級管理層的員工提起共計七起訴訟(「專利訴訟」)。在專利訴訟的主張中，寧德時代要求我們將相關專利的所有權轉讓予寧德時代，並對與訴訟相關的合理費用向寧德時代進行賠償總計人民幣0.5百萬元。截至本文件日期，本公司正在為即將到來的專利訴訟庭審做準備。本公司從未將相關專利應用於其任何產品，並且亦無計劃將該等專利應用於其未來產品。因此，我們認為專利訴訟將不會對本集團整體業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

任何有關我們、我們的股東、聯屬人士、董事、監事、管理層及僱員的糾紛可能引起法律或其他訴訟(包括潛在訴訟)。這可能導致我們聲譽受損、產生巨額成本、以及分散我們的資源及管理層的注意力。此外，我們在營運過程中可能會遇到其他合規問題，這可能會使我們面臨行政訴訟及不利後果，並導致與我們生產或產品發佈計劃有關的責任及延誤。我們無法向閣下保證該等法律訴訟的結果，而任何負面結果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。

我們及我們的員工可能會面臨第三方提出的知識產權侵權及其他索賠。若這些索賠成立，我們可能需支付巨額損害賠償並產生其他費用。

我們的成功取決於能否在避免侵犯第三方知識產權的情況下使用、開發及保護我們的技術及商業秘密。知識產權持有人可能就其專有權利不時與我們及我們的員工聯絡。持有專利或其他知識產權的公司可能提起訴訟，指控我們侵犯此類權利。此外，若我們或我們的員工被發現侵犯第三方的知識產權，我們或須採取以下一項或多項行動：

- 停止銷售涉嫌侵犯他人知識產權的產品；
- 支付損害賠償；
- 重新設計我們的產品；或
- 就我們的產品建立並維持替代品牌。

任何潛在申索或請求是否成立及其範圍可能較為複雜且涉及複雜的科學、法律及舉證問題及分析，因此難以確定。就知識產權訴訟、專利異議訴訟以及相關法律及行政訴訟或請求作出抗辯及起訴涉及高昂費用且相當費時，可能會分散管理層努力和資源。若我們或我們的員工牽涉的任何訴訟或程序或請求作出判決，或會使我們的專利無效，令我們須向第三方支付損害賠償、向第三方徵求許可、持續支付特許權使用費、重新設計我們的產品或遭勒令禁止生產及銷售我們的產品或使用我們的技術。上述任何情況均會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

倘未能保護我們的知識產權，則可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大負面影響。

我們主要依靠將我們的專利、商業秘密、商標、僱員簽署的保密協議以及與第三方簽署的保密協議相結合保護我們的知識產權。無法保證我們日後能夠及時以適當方式成功申請及獲得新的知識產權。請參閱「業務－知識產權」。儘管我們努力保護我們的專有權利，但未經授權方仍可能獲取及使用我們視為專有的資料。在該等情況下，為保護我們的知識產權及保持我們的競爭優勢，我們可能會對我們認為侵犯我們知識產權的各方提起法律訴訟。法律訴訟通常成本高昂，且會分散管理層注意力並分佔我

們的業務資源。在若干情況下，我們可能須在外國司法管轄區提起該等法律訴訟，在此情況下，我們須就訴訟結果、可追回的損害賠償金額及執法程序承擔額外風險。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

倘我們無法挽留現有客戶及吸引新客戶，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。

我們無法保證能夠像於往績記錄期間那樣留住現有客戶或吸引新客戶。倘我們日後因我們的產品無法滿足市場要求或我們的售價不具競爭力或本文件披露的其他因素而未能留住現有客戶或吸引新客戶，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到不利影響。

此外，於往績記錄期間各年度／期間，我們來自五大客戶的收入分別為人民幣1,278.8百萬元、人民幣3,087.7百萬元、人民幣6,184.1百萬元及人民幣2,594.8百萬元，分別佔各期間總收入的35.4%、30.3%、47.9%及37.2%。同期來自最大客戶的收入分別為人民幣348.1百萬元、人民幣893.6百萬元、人民幣2,239.7百萬元及人民幣846.6百萬元，分別佔各期間總收入的9.6%、8.8%、17.3%及12.1%。詳情請參閱「業務－銷售、營銷及客戶－五大客戶」。根據灼識諮詢的資料，由於儲能電池行業的特性，儲能產品的主要下游客戶為大型發電公司及電網運營商，該等客戶的集中度較高。因此，我們的客戶集中化，並且面臨相關風險。我們無法保證我們的主要客戶不會多元化其供應商、改變其業務範圍或商業模式，或停止運營，亦無法保證其不會遇到任何經營或財務困難。倘我們主要客戶的業務、經營、財務狀況及需求出現任何重大不利變化，可能對我們產生重大不利影響。

我們過去存在淨虧損，且可能無法如預期般維持及提高盈利能力。

於往績記錄期間，我們存在經營虧損淨額。我們於2022年及2023年分別產生虧損淨額人民幣1,776.9百萬元及人民幣1,975.0百萬元。我們於2024年以及截至2025年6月30日止六個月實現盈利，淨利潤分別為人民幣287.6百萬元及人民幣212.8百萬元。我們計劃未來繼續維持並提高盈利能力。請參閱「業務–業務可持續性和行之有效的盈利路徑」。然而，該等計劃可能不會如預期般及時實現或發展，在此情況下我們未必能夠按計劃維持及提高盈利能力，或根本無法維持及提高盈利能力。此外，該等計劃的成本可能高於我們的預期，這可能會導致開支大幅增加並影響我們的盈利能力和業務可持續性。

我們的產品若存在性能不佳或缺陷，可能會導致我們產生大量額外開支及成本，導致產品召回，損害我們的聲譽，使我們面臨產品責任索賠，並導致我們的銷量及市場份額下降。

我們的銷售合同通常要求我們的客戶在收貨後進行檢查。我們亦提供售後保修服務，保修期參考產品循環次數或使用年限確定。在保修期內，我們將對存在質量問題的產品提供免費維修、保養或更換，但須遵守產品使用及測試的條款及規定。詳情請參閱「業務－銷售、營銷及客戶－銷售協議的主要條款」。

倘我們遇到的產品退貨事件及／或保修索賠大幅增加，我們可能會產生與此類索賠相關的大量維修及更換費用。此外，倘我們未能在整個生產過程中保持一致性及質量，則可能導致我們的產品質量或性能不符合標準。倘我們交付的產品有缺陷，或客戶認為我們的產品質量不合格，我們產生的與產品退換貨相關的成本可能會大幅增加，我們的信譽及市場聲譽可能會受到損害，我們的銷售及市場份額可能會受到重大不利影響。這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能牽涉產品責任申索，而我們的產品責任保險未必足以覆蓋產品責任申索的潛在責任。

設計、製造及銷售安全可靠的優質產品對我們的業務至關重要。瑕疵產品可能令我們面臨產品責任申索訴訟、產品召回或重新設計等耗時且成本高昂的工作。成功向我們提出產品責任申索可能導致我們須支付巨額損害賠償。凡向我們提出的產品責任申索，不論成功與否，相應的抗辯均會花費大量成本及時間。倘產品被證實存在缺陷，我們可能須重新設計或召回該等產品。我們無法向閣下保證日後我們不會面臨產品責任申索。任何產品責任申索，不論是非曲直，均可能使我們面對重大負面輿論，並可能對我們的產品銷路及聲譽造成重大不利影響，繼而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，倘責任歸因於我們產品中由供應商生產的部件存在故障或集成商的組裝有誤，我們可能無法獲得全額補償或根本無法獲得補償。

我們針對產品責任申索及產品召回的相關責任而投購的產品責任險可能不足以覆蓋潛在申索。倘無法以可接受的成本或以其他方式獲得足夠的保險範圍以避免潛在產品召回及產品責任申索的影響，則可能會阻礙或抑制我們產品的商業化，或可能導致客戶流失及收入減少、意外開支及市場份額減少。倘發現我們的任何產品存在可靠性、質量或兼容性問題，則我們必須接受退貨、提供換貨、提供退款或支付損害賠

償。我們無法向閣下保證我們將能夠按可接受的條款獲得或維持足夠的保險範圍，或該等保險將為所有潛在申索提供足夠的保障。倘責任風險超出我們的保險範圍，則我們可能仍須承擔巨額款項，這將對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

國際貿易的緊張局勢及地緣政治緊張局勢升級可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

於往績記錄期間，我們的收入來自中國、美國、歐洲等全球各地的客戶。若干司法管轄區或組織已通過行政命令、立法或其他政府手段，對若干國家或地區或目標行業分部、公司或個人團體或組織實施經濟制裁、徵收關稅、進出口管制措施。該等制裁法律及法規可能會頻繁變動，且其詮釋及執行涉及重大不確定性，或會因國家安全問題或我們無法控制的政治及／或其他因素而加劇。因此，該等限制以及制裁機構日後可能施加的類似或更廣泛的限制可能會對我們與若干現有及未來客戶及供應商合作的能力造成不利影響，繼而可能對我們的業務造成負面影響。再者，我們與已經或將受到該等限制的客戶、供應商或其他相關方的聯繫可能會對我們的聲譽造成實際或預計的損害，這可能對我們的業務、財務狀況、經營業績或前景造成重大不利影響。

我們經營所在地區或擁有重大權益之地區的地緣政治緊張局勢可能會對我們適應成本及全球供應鏈變化的能力產生負面影響，並且我們的全球經營亦可能受到相關地緣政治因素的不利影響。

我們的業務屬資本密集型。我們的未來融資來源可能不確定，這可能會對我們的業務營運及財務表現造成負面影響。

我們的行業屬於資本密集型，需要大量資本及其他長期開支，包括購買設備及建設生產設施的開支。倘我們擴大或新增生產設施，我們預期以銀行融資所得款項及**[編纂]**淨額為相關財務承擔及其他資本及經營開支撥付資金。然而，我們無法向閣下保證我們將能夠從我們的營運中產生足夠的現金或取得必要的融資，或該等融資的利率及其他條款對我們而言在商業上屬合理及可負擔或符合我們的預期。倘我們日後無法以合理成本或根本無法為我們的擴張或收購獲得融資，我們的業務可能會受到不利影響。此外，我們的擴張需要我們進行施工前準備及試產投入，因此，於部分季度，我們可能會產生較高的營運資金需求，這可能會影響我們的營運資金充足性。我們無法向閣下保證日後不會出現任何可能對我們的營運資金造成不利影響的不可預見情況。倘發生上述情況，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到影響。

倘我們無法維持最佳存貨水平並有效管理存貨，我們的存貨持有成本可能會增加並導致我們損失銷售額。

為有效地經營我們的業務，並滿足用戶的需求和預期，我們必須維持一定的存貨水平，以滿足生產需求，並確保產品及時交付。截至2022年、2023年、2024年12月31日以及2025年6月30日，我們的存貨分別為人民幣1,967.7百萬元、人民幣1,420.5百萬元、人民幣2,125.1百萬元及人民幣4,296.7百萬元。我們根據過往經驗、客戶的訂單數量、客戶需求評估和原材料價格波動來確定存貨水平。然而，有關評估本身具有不確定性，且對我們產品的需求可能會在訂單日期和預計交付日期期間發生重大變化。我們無法保證我們能始終保持最佳存貨水平。如果我們不能準確地評估需求，我們或會面臨存貨減值或供應短缺的風險。於往績記錄期間，我們於2022年、2023年、2024年以及截至2025年6月30日止六個月分別計提存貨減值準備人民幣3.9百萬元、人民幣320.6百萬元、人民幣205.1百萬元及人民幣74.6百萬元。此外，如果我們低估對我們產品的需求，我們可能無法生產足夠數量的產品來滿足意料之外的需求，這可能導致我們的產品交付延誤，並對我們的聲譽造成負面影響。

我們可能繼續面臨有效管理存貨的挑戰，且任何上述情況都可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們可能無法及時收回貿易應收款項，這可能會影響我們的財務狀況及經營業績。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們的貿易應收款項（扣除減值虧損準備）分別為人民幣223.2百萬元、人民幣4,019.9百萬元、人民幣8,314.5百萬元及人民幣7,702.8百萬元。於2022年、2023年、2024年以及截至2025年6月30日止六個月，我們的貿易應收款項周轉天數分別為11.8天、78.6天、185.7天及227.9天。於往績記錄期間，我們的貿易應收款項周轉天數增加，主要是由於我們的收入快速增長，相關貿易應收款項餘額也相應增加，並且結算條款更為多元化，隨著我們進一步擴張至海外市場，我們主要與海外客戶延長了期限。截至2022年、2023年、2024年12月31日以及2025年6月30日，我們錄得貿易應收款項信貸虧損撥備分別為人民幣1.8百萬元、人民幣147.1百萬元、人民幣661.4百萬元及人民幣683.3百萬元。請參

閱「財務資料－關鍵資產負債表項目的討論－貿易應收款項、應收票據及其他應收款項」。無法保證我們能夠將貿易應收款項周轉天數維持在合理水平。若我們客戶的信用狀況、業務運營及財務狀況惡化，或者我們的大量客戶因任何原因未能全額結清貿易應收款項，我們日後可能會繼續產生減值虧損，且我們的經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。此外，可能存在客戶在其各自信貸期內延遲付款的風險，從而亦可能導致信用減值損失。概不保證，我們將能夠悉數收回應收客戶的貿易應收款項，亦無法保證，客戶會及時結算貿易應收款項。倘客戶未能及時結算或根本不結算，我們的財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的業務受到儲能行業供需動態的影響；供需動態的任何不利發展均可能對我們的產品價格、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的經營業績一直並預期將繼續受到下游儲能需求的影響。全球儲能市場的強勁增長是我們往績記錄期間增長的主要驅動力。儲能產品下游需求受多種因素影響，包括但不限於推動新能源及儲能發展等政府政策及政府對行業下游參與者的補貼。

我們無法保證產品的下游需求將保持與往績記錄期間相同的水平，從而推動我們的收入增長或在未來繼續增長。倘未來儲能產品的市場需求與預測有重大不利差異，我們的業務增長亦可能受到限制，且我們的經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

此外，倘我們客戶產品的需求下降，則我們產品的需求亦將相應減少，這可能會導致我們的產能未充分利用，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們向第三方採購若干主要原材料及組件，而我們可能無法穩定及時地獲得主要原材料的供應。

我們目前從第三方採購我們產品所需的若干主要原材料及組件，主要包括磷酸鐵鋰、石墨、電解液、隔膜、銅箔及鋁箔。然而，我們無法向閣下保證我們的供應商能夠及時滿足我們日後對原材料質量及數量的要求。請參閱「業務－供應鏈管理－採購原材料」。此外，原材料及組件的價格可能因我們無法控制的情況而大幅波動。倘我們現有的供應商無法及時滿足我們的長期需求，我們可能需要尋求所需材料及組件的替代來源、內部生產原材料或組件或重新設計我們產品，以合理的成本製造可用的替代品。倘我們未能如此行事，將導致我們產品的製造及交付出現重大延誤，這可能導致我們承擔損害賠償責任及損害我們的聲譽，並將對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

以碳酸鋰和石墨為代表的鋰離子儲能電池原材料價格在2020年至2022年經歷了大幅上漲，隨後在2023年逐漸回歸到合理水平，目前價格趨於穩定。2022年至2024年間，碳酸鋰的價格從72,600美元／噸下降至13,000美元／噸，石墨的價格從4,100美元／噸降低至2,300美元／噸。截至2025年6月30日止六個月，碳酸鋰和石墨的價格分別進一步降至12,200美元／噸及2,200美元／噸。預計到2030年，碳酸鋰和石墨的價格將分別達到10,500美元／噸和1,700美元／噸。原材料價格對我們的銷售成本有重大影響。於2022年、2023年、2024年以及截至2025年6月30日止六個月，材料成本分別佔我們各期間銷售成本總額的82.1%、79.3%、77.0%及80.0%。請參閱「財務資料－綜合損益表節選組成部分說明－銷售成本」。我們的主要原材料的目前或預期供應可能會因多種我們無法控制的因素而波動，包括但不限於原材料市場資源的可用性、市場需求、潛在投機、市場干擾、自然災害及其他因素。我們可能無法一直以合理的價格獲得穩定、優質的原材料。

我們可能無法按計劃增加產能，即使我們的擴產項目按計劃進行，我們亦可能無法及時或根本無法按預期增加產能。

我們預期將擴大產能以滿足客戶對我們產品的預期需求。請參閱「業務－製造－產能擴張計劃」。擴產將令我們的高級管理層承擔重大責任，並需要我們投入大量資源，包括物色、招聘、挽留及整合新增僱員所需的財務資源及時間。我們的擬議擴張亦將使我們面臨更多間接費用及支持成本以及本文件所披露與產品的製造及商業化相關的其他風險。難以有效管理有關擴張帶來的預算、融資、預測及其他流程控制問題，可能會對我們的業務、前景、經營業績及財務狀況造成負面影響。有關擴張亦需要取得各種批文、許可、牌照及證書，並完成政府主管部門的相關檢查。無法保證我們將能夠按預期執行或根本無法執行我們的擴張計劃。任何延遲或未能取得有關批文、許可、牌照及證書，或未能完成擴產項目的檢查，可能會嚴重延遲我們的擴產，甚至導致有關計劃取消，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。請參閱「－我們在為新建或擴產項目獲取及續展所需的相關政府批文、牌照、許可或其他證書方面可能會面臨延遲及／或失敗」。

然而，即使我們能夠按照計劃擴產，亦無法保證我們能夠及時或根本無法按預期增加產量，這將導致無法降低邊際生產成本。我們提高產量的能力受到重大限制及不確定性的影響，包括但不限於：

- 多項因素導致的供應商及設備供應商延誤及成本超支，而其中許多因素可能超出我們的控制範圍或無法預測，例如原材料價格上漲及設備供應商的問題；

- 延遲或未能獲得相關政府部門及／或監管機構給予的生產所需批准；

- 我們及時配置特定產品的生產線的能力；

- 我們採購的製造設備的效能及我們擁有的生產專業知識；及

- 管理層專注力及其他資源的重大分散。

此外，我們的產品開發、製造及測試協議複雜，需要大量的技術及生產工藝專業知識。我們流程的任何變更均可能導致一個或多個生產錯誤，需要我們的生產線暫時停工或延遲生產，直至能夠研究、識別及妥善解決並糾正錯誤為止，因此限制我們的產量。尤其是在我們推出新產品、修改工程及生產技術或擴產時，可能會出現這種情況。此外，我們未能維持適當的質量保證程序可能導致產品故障增加、客戶流失、保修儲備增加或生產及物流成本增加以及延誤。

倘我們因上述任何風險而未能及時增加產量或最終根本未能增加產量，我們可能無法履行客戶訂單或實現我們的預期增長。此外，倘我們無法履行客戶訂單，我們的聲譽可能會受到影響，而我們的客戶可能會向其他公司採購產品。綜合上述因素，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

新法規或監管規定的變動可能會影響我們的業務營運及前景。

有關我們行業以及我們經營所在用戶市場的新法規或全球監管規定的變動均可能影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景。我們可能需要不時改變或調整我們的業務重心，以應對有關我們產品終端市場的新規則及法規，但我們亦可能無法及時有效地進行此等操作。任何新法規或監管規定的變動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。

第三方或會對我們、我們的業務、股東、聯屬人士、董事、監事、管理層、其他僱員、供應商、客戶及其他第三方實施反競爭、騷擾或其他有損害行為，包括向監管部門投訴、發佈負面社交媒體帖子及公開散佈對我們業務的惡意評估，這些行為或會損害我們的聲譽，導致我們的市場份額、客戶及收入流失。

我們或為第三方反競爭、騷擾或其他有損害行為的目標。有關行為包括匿名或以其他方式向監管部門投訴。我們的品牌名稱及業務可能會受到競爭對手攻擊性市場營銷及傳播策略的損害。相關法律法規也禁止構成不公平商業競爭及濫用市場支配地位的協議及活動。我們無法向閣下保證，我們未來不會受到由第三方施加的不公平商業競爭或濫用市場支配地位行為的影響。我們可能因這些第三方行為而遭政府或監管調查，並可能須花費大量時間及巨額成本處理這些第三方行為，也無法保證我們能於合理期限內確鑿地反駁每項指控，甚至有可能根本無法反駁。此外，任何人(不論是否與我們相關)均可於社交媒體平台或網站匿名發佈直接或間接針對我們的指控。消費者或會重視關於製造商及其貨品和服務的現成信息，並可能未經進一步調查或驗證或不考慮準確性即據此採取行動。社交媒體平台及設備上的信息幾乎隨手可得，而其影響亦是立竿見影。社交媒體平台及設備即時發佈其訂閱者及參與者發佈的內容，通常不會過濾所發佈內容或驗證其準確性。所發佈信息未必準確，且可能對我們不利，並可能對我們的財務表現、前景或業務造成損害。有關損害可迅速造成，我們並無機會補救或糾正。我們的聲譽可能因公開散佈對我們業務的匿名指控或惡意中傷而受到負面影響，繼而致使我們的市場份額、客戶及收入流失。

我們的生產經營可能因在生產設施內進行生產工序時出現意外以及自然災害、極端天氣條件、健康流行病及其他災難性事件而承擔責任、遭遇延誤及營運中斷。

在營運及生產過程中，我們實施並要求僱員遵守內部政策所規定的安全措施及程序。然而，我們無法保證僱員嚴格遵守我們的安全措施及程序。我們為僱員提供的安全訓練可能無法有效防止事故發生。由於我們的製造過程複雜，當中必定會涉及工具、設備及機械的操作以及化學材料的使用，因此可能發生導致僱員受傷甚至死亡的事故。任何涉及重型機械及設備的重大事故均可能擾亂我們的生產，損害我們的品牌形象並使我們面臨法律及監管責任。我們現有的工傷保險及醫療保險可能不足以彌補與此類事故相關的索賠所造成的損失。請參閱「－我們的保險範圍可能不足以涵蓋各種營運風險及危害所產生的損失及責任」。

此外，倘發生可能導致嚴重財產損失、人身傷害或死亡的工業事故，我們亦可能被要求向工人及其家屬支付罰款或罰金、醫療費用及其他賠償。因此，這可能會對我們的前景、財務狀況、經營業績、品牌及聲譽造成重大不利影響。

我們的設施或運營可能會受到我們無法控制的事件的不利影響，如自然災害、極端天氣條件、戰爭、健康流行病及其他災難性事件。我們無法向閣下保證任何備用系統足以保護我們免受火災、洪水、颱風、地震、停電、通信故障、非法侵入、戰爭、暴亂、恐怖襲擊或類似事件的影響。上述任何事件均可能導致中斷、故障、系統故障、技術平台故障或互聯網故障，從而可能造成數據丟失或損壞或軟件或硬件故障，並對我們生產產品及提供服務的能力產生不利影響。

停工、勞工短缺、人工成本上漲及其他勞工相關事宜或會對我們的業務造成不利影響。

與我們各業務線的僱員建立良好的工作關係對我們的營運及成功極為重要。於往績記錄期間，我們並無經歷任何重大停工、罷工或其他重大勞工問題。然而，無法保證日後不會發生任何該等事件。倘我們的僱員參與罷工或其他停工，我們的營運可能會受到嚴重干擾及／或持續產生較高的人工成本，這或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。截至2025年6月30日，我們擁有7,765名全職僱員。我們設立了工會來保障全體員工的合法權利，並鼓勵員工參與管理決策過程。此外，部分供應商或客戶的僱員日後可能加入工會或出現勞動力不穩定的情況，而我們可能無法預測任何未來的勞資談判結果。我們與僱員工會或供應商及客戶與其各自工會(如有)之間的任何衝突均可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們經營所在地區的人工成本近年來整體上漲，並可能持續增加。倘該等地區的人工成本繼續上漲，我們的生產成本將會增加。鑒於我們經營所在市場的競爭壓力，我們可能無法通過提高產品售價將該等成本增幅轉嫁予客戶。在該等情況下，我們的利潤率可能會下降，這可能會對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們的營運依靠以商業上合理的價格取得穩定、及時且充足的能源供應。

我們的生產過程依賴能源的供應。我們的產量及生產成本受能源價格及供應影響。能源價格受多項我們可能無法控制的因素影響，包括通脹、供應商產能限制、整體經濟狀況、商品價格波動、其他行業的能源需求、能耗政策以及地方及國家監管規定。倘我們無法相應調整產品價格，則能源價格大幅上漲可能會嚴重影響我們的盈利能力並導致我們的利潤率下降。此外，倘能源供應受到自然災害、惡劣天氣狀況、供應商設備故障、運輸中斷或其他不利因素的影響，我們可能無法物色及獲得替代供應來源及／或以可接受的價格物色及獲得替代供應來源。我們無法向閣下保證日後不會出現意外及嚴重的能源短缺。任何能源供應中斷及能源價格波動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。

如果不能維持有效的質量管理系統，可能會對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

產品質量對我們的成功至關重要。因此，我們已實施質量管理制度。我們質量管理系統的有效性取決於多項因素，包括系統設計、所用設備、員工素質及相關培訓計劃，以及確保僱員遵循質量管理政策及指引的能力。我們須遵守基於產品安全的特定指引，以及客戶銷售產品所在司法管轄區適用的限制及危險材料法律法規。我們檢測產品的安全標準亦基於相關國家及行業標準。我們無法保證質量管理系統將會持續有效，或符合相關法律法規及標準。請參閱「業務－質量控制」。質量管理系統出現任何重大失效或成效下降的情況均可能導致我們失去有關資格認證及必要的證書或資格，繼而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們在為新建或擴產項目獲取及續展所需的相關政府批文、牌照、許可或其他證書方面可能會面臨延遲及／或失敗。

我們須在新建或擴產項目的多個階段取得各種批文、許可、牌照及證書。我們於新設施開始生產前亦須進行各種竣工檢查。一般而言，該等批文、牌照、許可、證書或檢查僅於若干條件達成後頒發、續期或完成。我們無法向閣下保證不會遇到障礙以致延遲取得或完成或無法取得或完成所需批文或檢查。倘我們在取得或續展任何新建或擴產項目所需的政府批文方面遭遇重大延遲，或無法及時為我們的新生產設施完成檢查，則我們可能無法繼續我們的發展計劃或生產活動，而我們的業務、財務狀況及

經營業績可能會受到不利影響。此外，根據相關中國土地及物業法律法規，我們須就自有土地及物業取得不動產權證書，並就租賃物業備案租賃協議。未能遵守相關法律法規可能會使我們面臨若干罰款及處罰。

我們租賃物業的若干租賃協議未按照中國法律的規定向中國相關政府部門登記，這可能使我們面臨潛在罰款。

根據中國法律，所有租賃協議都必須向當地土地和房地產管理局登記。然而，這一法律規定的執行因當地的法規和實踐而異。雖然未完成租賃協議的登記和備案不會影響有關租賃的有效性，也不會導致我們被要求遷出租賃物業，但相關政府部門可能會責令我們完成登記或備案手續，並可能對因我們未能在規定期限內完成登記或備案而產生的每份未登記協議處以人民幣1,000元至人民幣10,000元不等的罰款。截至最後實際可行日期，15份用於生產經營的租賃物業的協議未向中國相關土地和房地產管理局登記及備案，因為相關出租人未能就我們向當地政府部門登記和備案租約提供必要的文件。如果我們因未能登記租賃協議而被罰款，我們可能無法向出租人收回這些損失。詳情請參閱「業務 — 物業」。

我們的產品及解決方案依賴高技術軟件及硬件。倘該等系統存在錯誤、漏洞或缺陷，或我們未能成功解除或降低系統中的技術限制及網絡安全風險，我們的業務可能會受到不利影響。

我們的產品及解決方案依賴技術含量高且複雜的軟硬件系統，且在其服務期限內需要修正及升級。此外，我們的若干產品取決於該等軟件及硬件存儲、檢索、處理及管理海量數據的能力。該等軟件及硬件可能存在錯誤、漏洞、設計缺陷或不足，且該等系統受到若干技術限制及網絡安全風險，這可能會損害我們實現設計目標的能力，且違反我們的網絡安全措施可能導致未經授權訪問我們的系統、盜用資料或數據、刪除或修改客戶資料，或拒絕服務或對我們的業務運營造成其他中斷。部分錯誤、漏洞或缺陷本身可能難以測出，僅可在代碼發佈以供外部或內部使用後發現。儘管我們已投入資源來開發安全防護，但我們的網絡安全措施可能不會發現或阻止所有危害我們系統的企圖，包括分佈式拒絕服務攻擊、病毒、惡意軟件、非法侵入、網絡釣魚攻

擊。我們糾正能夠在產品中發現的任何問題的嘗試未必及時，可能會妨礙生產，或可能無法令客戶滿意。倘我們無法防止或有效糾正軟件及硬件中的錯誤、漏洞、不足或缺陷，可能造成我們的品牌及聲譽受損、客戶流失、收入減損或招致損害賠償責任，而其中任何一項均可能對我們的業務及經營業績造成不利影響。

我們依賴第三方為我們的業務提供公共設施、多種服務及組件。

我們依賴第三方服務提供商為我們的業務提供若干服務，例如倉儲和物流。我們從我們認為能夠符合我們規格及要求的第三方服務提供商獲取服務。然而，任何第三方服務提供商的服務未必會按時提供，且由於我們對可能轉售我們產品的客戶的控制有限，其提供的服務質量未必令人滿意。倘第三方服務提供商表現不佳、大幅減少其服務量及範圍、大幅提高服務價格、未能遵守相關法規和限制或終止與我們的業務關係，我們可能需要更換第三方服務提供商或採取其他可能會增加我們營運成本的補救措施。由於我們對第三方服務提供商並無直接控制權，倘其涉及未經授權提供不符合我們或客戶要求的服務，我們的行業聲譽將受到影響。倘第三方服務提供商不遵守適用法律及法規，我們的行業聲譽亦將受到不利影響。這進而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，我們在產品中安裝第三方製造的組件。倘我們產品中的該等第三方組件出現質量問題，我們可能在產品付運及安裝後才發現問題。另外，對於我們客戶提出的保修索賠，我們對該等第三方供應商的追索權可能有限或沒有追索權。倘第三方製造的組件無法符合我們的規格及質量標準，或倘該等組件未能按時交付予我們，則可能令我們延遲發貨，而我們的業務、聲譽及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們業務的成功與我們吸引及挽留高級管理層、高技能僱員及關鍵人員的能力息息相關。

由於我們業務的高度專業性及技術性，我們的成功取決於高技能僱員、高級管理層及其他關鍵人員的持續服務。倘我們的一名或多名高技能僱員或關鍵人員無法或不願繼續為我們服務，我們未必能輕易、及時找到替代人選，亦可能完全無法找到替代人選。此外，我們行業的特點是對人才需求旺盛且競爭激烈，我們可能不得不支付更高的薪金及工資，並提供更高的福利，以吸引及挽留實現戰略目標所需的高技能僱員或其他關鍵人員。由於我們仍是一家相對年輕的公司，我們招聘、培訓新僱員並使其融入我們業務的能力可能無法滿足我們不斷增長的業務需求。若我們無法吸引、培訓或挽留可充分滿足我們需求的足量高技能僱員及其他關鍵人員，將對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。我們未能留住的員工亦構成風險，因為他們可以將我們的專業知識等商業敏感信息告知競爭對手，並可能削弱我們既有領先競爭對手的技術優勢。此外，倘我們的任何關鍵人員加入競爭對手或成立競爭公司，我們可能會失去部分客戶。我們與我們的關鍵管理人員及關鍵僱員訂立保密及競業限制協議。倘我們的關鍵管理人員及僱員與我們發生任何糾紛，我們無法向閣下保證該等協議可在我們多數關鍵管理人員及僱員居住並持有大部分資產的司法管轄區內執行。

我們可能無法發現或防止我們的僱員、客戶、供應商或其他第三方實施的欺詐、賄賂、腐敗或其他不當行為，這可能會使我們因未遵守反腐敗、反賄賂、反洗錢、金融及經濟制裁以及類似法律而面臨行政、民事及刑事處罰、附帶後果、補救措施及法律開支，其中任何一項均可能損害我們的聲譽及業務。

我們受開展業務的各司法管轄區的反腐敗、反賄賂、反洗錢、金融及經濟制裁以及類似法律法規規管。我們可能會遭受我們的僱員、客戶、供應商或其他第三方實施的欺詐、賄賂、腐敗或其他不當行為。我們已制定有關政策及程序，旨在確保遵守所有適用法律及法規。我們已建立相關機制以確保實施該等政策及程序，例如定期審查及報告所發現的問題(包括與我們的僱員及其他訂約方相關者)、收集證據並在涉及我們的僱員及其他訂約方違反適用法律法規的情況下向有關部門報告。然而，我們的政策及程序未必充分，且我們的董事、高級人員、僱員、供應商、代表、顧問、代理及業務合作夥伴可能參與令我們承擔責任的不當行為。

未遵守反腐敗、反賄賂、反洗錢或金融及經濟制裁法律可能使我們面臨舉報投訴、負面媒體報導、調查以及嚴重的行政、民事及刑事制裁、附帶後果、補救措施及法律開支，其中任何一項均可能對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的保險範圍可能不足以涵蓋各種營運風險及危害所產生的損失及責任。

我們的營運涉及危險材料的使用、處理、產生、加工、儲存、運輸及處置，該等活動可能導致火災、爆炸、洩漏及其他意外或危險事故，造成人身傷害或死亡、財產損失、環境破壞及業務中斷。我們的財產、設備、EHS（環境、健康與安全）、火災及產品責任保險範圍有限，可能無法涵蓋與我們財產或運營有關的事故所造成的有關人身傷害、財產或環境破壞的所有申索。對於保單未涵蓋的風險，我們會根據與交易對手方的協議及適用法律法規與交易對手方分擔潛在責任。請參閱「業務－保險」。任何該等事故或其他我們現有保單未承保的事故的發生均可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

倘使用我們的產品導致受傷，我們亦會面臨與產品責任申索相關的風險。倘對我們提出成功申索，我們可能並無足夠的資源滿足判決。倘潛在申索超出有關保險的承保範圍或金額，我們的業務可能會受到重大不利影響。請參閱「－我們可能牽涉產品責任申索，而我們的產品責任保險未必足以覆蓋產品責任申索的潛在責任」。

此外，我們生產基地的日常運營可能會因操作危險、電力供應中斷、設備故障以及自然災害引起的事故而中斷。該等生產基地的任何重大損壞或中斷仍可能對我們的經營業績造成重大不利影響。

遵守環境安全生產及建設以及可再生能源發展法規的成本可能不菲，而不遵守此類法規可能會導致負面報道及潛在的重大經濟損失、罰款及業務營運暫停。

我們的業務及經營活動（如產品的生產及銷售、產品及原材料的儲存及運輸）均受到法律法規、行政決定及類似限制的規管，尤其是廣泛的環境、危險物處理、化學品使用法律法規。此外，我們在開始建造生產基地前須取得施工許可證，並在生產基

地開始商業運作前取得主管環境保護部門的批文。我們亦須遵守可再生能源發展法規及指令。遵守環境保護生產及建設法規以及可再生能源發展法規可能會耗費大量經濟成本並耗費大量時間，這可能會分散董事及管理層的業務經營的注意力及資源，進而對我們的業務營運及財務表現造成不利影響。

環境、社會及管治(「ESG」)事宜以及未能妥善管理此類事宜可能會產生額外成本並使我們面臨新的風險。

若干向投資者及股東提供企業管治及其他企業風險資料的組織已制定基於ESG或「可持續發展」指標的評分及評級，以評估公司及投資基金，而其他組織將來亦可能制定此類評分及評級。倘我們的企業責任措施或目標(包括董事會多元化)不符合投資者、股東、立法者、[**編纂**]或其他評級機構設定的標準，或我們無法達成第三方評級服務機構給予的可接受的ESG或可持續發展評級，我們可能會面臨聲譽受損。如上所述，投資者及其他方持續關注企業責任事宜可能會產生額外成本或使我們面臨新的風險，包括調查及訴訟增加的風險，並對我們的產品價值及資本獲取造成負面影響，這可能會令我們與同行相比處於商業劣勢。

我們一直並將繼續嚴格監察一系列與可持續發展相關的關鍵績效指標，制定及監察ESG政策、策略、原則及願景。此外，我們成立了ESG委員會，以落實ESG政策，且制定了ESG相關目標並組織實施。請參閱「業務－環境、社會及管治(「ESG」)」。實施我們的ESG政策可能會導致我們的供應鏈、履行及企業業務營運成本增加，且可能偏離我們的初步估計，並對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響。此外，有關ESG策略的標準及研究可能會發生變化，對我們以及我們的第三方供應商及供應商而言，成功滿足該等標準及研究可能變得更加繁瑣。因此，我們無法確定我們是否能夠有效及時地實現我們的ESG或其他策略目標或根本無法實現，亦無法確定我們是否能夠成功就此滿足社會期望。

此外，新的氣候變化法律法規可能要求我們改變生產流程或採購替代原材料，而該等原材料可能會更昂貴或更難採購。我們開展業務的多個司法管轄區已實施或日後可能實施或修訂對二氧化碳或其他溫室氣體排放的限制、對用水的限定或限制、能源管理及廢物管理法規以及其他氣候變化規則及法規，這可能會增加我們的開支並對我們的經營業績造成不利影響。我們預計未來全球範圍內與氣候變化相關的監管活動將會增加。未來遵守該等法律法規可能會對我們的業務及經營業績造成不利影響。

我們依賴商業銀行擴大現有融資並提供額外融資，這使我們面臨短期資金風險，這可能會對我們的營運造成重大不利影響。

我們需要大量現金流量及資金支持我們的營運。因此，除我們的經營現金流量外，我們可能不時依賴銀行及其他借款、信用證及應付票據為我們的日常生產經營提供營運資金。我們面臨該等商業銀行貸款政策變化的影響。截至2025年6月30日，我們的銀行及其他借款為人民幣10,970.1百萬元。

此外，政府針對儲能行業的政策及措施可能會影響商業銀行的貸款行為。倘商業銀行收緊貸款行為或不再願意向包括我們在內的鋰電池公司提供融資，我們可能無法延期短期借款或在未來進行額外借款。因此，我們可能無法如前期般為我們的營運提供相同程度的資金，這可能會對我們的營運造成重大不利影響。

我們可能無法及時履行或根本無法履行對客戶合同負債的義務。

我們的合同負債包括已收客戶用於交付產品的預付款項。我們通常要求部分客戶在產品交付時或交付前就向我們作出的採購支付部分對價。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們的合同負債分別為人民幣595.6百萬元、人民幣100.1百萬元、人民幣685.5百萬元及人民幣1,431.5百萬元。請參閱「財務資料－關鍵資產負債表項目的討論－合同負債」。我們的合同負債會否確認為收入取決於未來合同義務的履行，且可能不代表未來期間的收入。我們生產設施的持續營運可能因各種因素(其中許多因素可能不受我們控制)而出現重大中斷及受到重大不利影響。倘我們任何生產設施出現中斷或產品生產中出現任何問題，我們可能無法履行合同義務或達到我們產品的市場要求，而我們的經營業績、流動資金及財務狀況可能受到不利影響。

我們已授出並可能繼續授出以股份為基礎的獎勵，這可能會進一步增加我們以股份為基礎的費用，對我們的財務表現造成不利影響，並攤薄現有股東的股權。

為表彰員工的貢獻並激勵他們進一步推動我們的發展，我們向員工授予以股份為基礎的獎勵。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們分別產生股份支付人民幣381.8百萬元、人民幣34.0百萬元、人民幣23.6百萬元、人民幣13.3百萬元及人民幣26.1百萬元。為進一步激勵我們的董事、高級管理

層、關鍵技術人員及主要僱員，我們未來可能授出更多以股份為基礎的獎勵，這或會攤薄現有股東的持股比例。與授出以股份為基礎的獎勵相關的股份支付亦可能增加我們的開支，因此對我們的財務表現造成重大不利影響。

政府補助及其他經濟激勵措施的減少、修改、延遲或取消可能會對我們的業務及財務業績造成重大不利影響。

於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們分別在其他收入中錄得政府補助收入人民幣11.2百萬元、人民幣101.0百萬元、人民幣414.1百萬元、人民幣120.3百萬元及人民幣334.0百萬元。並非所有的政府補助均具有經常性。請參閱「財務資料－綜合損益表節選組成部分說明－其他收入」。政府採取的政策及法規對我們業務的持續成功至關重要。現有的激勵計劃可能會因經濟、政治、金融或其他原因而減少或取消。此外，省級或地方政府可能會推遲執行或未能全面執行中央政府的法規、政策或舉措，而地方政府的發展重點亦可能隨著時間的推移而轉向其他行業。我們無法向閣下保證我們日後能夠收到任何此類政府補助。倘我們日後無法收到與往績記錄期間相同水平的政府補助，我們當期的財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

我們的業務受制於且可能受我們經營所在的司法管轄區的稅務法律法規變化所影響。

我們的業務面臨與我們經營所在國家的稅務法律法規有關的風險，包括稅務法律法規和政策變化的風險，以及徵收額外稅款、附加費或罰款的風險。在我們經營所在的國家或地區，我們可能會面臨不斷變化的稅收制度，這可能會對我們的實際稅率、轉讓定價或承擔額外稅務負債造成不利影響。我們努力遵守我們經營所在的每個國家或地區的適用稅收法律法規，但無法保證我們將成功遵守該等法律法規，這可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。此外，我們經營所在的部分司法管轄區有轉讓定價規則，要求集團內交易按公平原則進行。雖然我們認為我們已遵守該等規則，但無法保證該等司法管轄區的稅務機關不會對我們的轉讓定價安排提出質疑，這可能導致我們被徵收額外的稅項、利息或罰款。該等質疑可能會對我們的財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

倘我們無法完全收回合同資產，我們的流動資金及財務狀況可能會受到不利影響。

於往績記錄期間，我們自產品銷售錄得合同資產，而收取其對價存在條件。合同資產將於保修期屆滿時轉撥至應收款項，屆時我們有權無條件向客戶收取對價。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們的合同資產分別為人民幣43.7百萬元、人民幣160.6百萬元、人民幣329.8百萬元及人民幣516.8百萬元，主要由於我們於往績記錄期間的整體業務及儲能產品的銷量增長。請參閱「附錄一－會計師報告」附註23。我們無法向閣下保證我們客戶的財務狀況將始終具有償付能力，亦無法保證我們日後將能夠悉數收回合同資產或根本無法收回合同資產。倘我們無法收回合同資產，我們的流動資金及財務狀況可能會受到重大不利影響，特別是由於我們於進行產品前期研發及生產該等產品時已產生成本及開支。

我們於2022年及2023年以及截至2024年6月30日止六個月錄得經營現金流出淨額。倘我們未來錄得經營現金流出淨額，我們的流動資金、財務狀況及前景可能受到不利影響。

截至2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年6月30日止六個月，我們經營活動所用的現金淨額分別為人民幣260.1百萬元、人民幣1,746.4百萬元及人民幣283.4百萬元。詳情請參閱「財務資料－流動性及資本資源－現金流量」，無法保證我們未來不會出現自經營活動產生的現金流出淨額。倘我們無法為我們的運營產生充足的現金流量或無法以其他方式為我們的業務提供足夠的資金，我們的流動資金、財務狀況及前景可能會受到不利影響。我們無法向閣下保證我們將從其他資源獲得充足的現金以為我們的經營提供資金。倘我們尋求其他融資活動以獲得額外現金，我們將產生額外的財務成本，且我們無法向閣下保證我們將能夠以我們能接受的條款獲得融資，或根本無法獲得融資。

截至2022年12月31日，我們錄得流動負債淨額及權益虧損。

截至2022年12月31日，我們錄得權益虧損為人民幣1,637.0百萬元，流動負債淨額為人民幣3,965.1百萬元。截至2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們分別錄得權益總額為人民幣8,052.2百萬元、人民幣8,458.1百萬元及人民幣8,690.5百萬元，流動資產淨額分別為人民幣3,718.1百萬元、人民幣4,216.0百萬元及人民幣3,405.4百萬元。

我們無法向閣下保證未來不會錄得流動負債淨額或權益虧損。流動負債淨額或權益虧損將使我們面臨流動性風險。倘我們無法取得必要資金支持經營，我們可能無法履行付款義務，我們的業務、流動性、財務狀況、經營成果以及前景可能受到重大不利影響。

有關數據保護及信息安全的監管要求不斷演變，其變化或任何數據保護及信息安全事件均可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

我們須於我們運營的許多司法管轄區中，遵守有關個人信息及其他數據的收集、存儲、使用、處理、傳輸、保留、安全及轉移的法律法規。對個人信息的任何不當處理或任何其他信息安全事件，如黑客未經授權訪問我們的數據庫，均可能導致聲譽受損及／或民事或監管責任，這可能會產生重大的法律、財務及運營後果。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們已在重大方面遵守有關數據安全及隱私保護的適用法律法規。有關數據安全及數據保護的監管要求不斷演變，其解釋及應用亦不斷演變並可能發生會影響我們的變化。如果我們無法遵守當時適用的法律法規，或無法解決任何數據隱私及保護問題，則有關實際或指稱未遵守相關法律法規的行為可能會損害我們的聲譽、經營業績及業務前景，及／或可能導致民事或監管責任。有關網絡安全相關法規的詳情，請參閱「監管概覽－有關網絡安全及數據保護的法規」。

我們的風險管理及內部控制系統以及我們可用的風險管理工具可能無法全面保護我們免受業務固有各種風險的影響。

我們已實施風險管理及內部控制系統，並就我們的業務營運採納可用的風險管理工具。然而，無法保證我們的風險管理、內部控制系統及風險管理工具足以或可有效全面保護我們免受業務固有潛在風險的影響。倘我們未能識別及處理任何潛在風險或內部控制缺陷，我們的業務、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

此外，我們風險管理及內部控制系統能否成功實施主要取決於我們的管理層及僱員。無法保證我們的管理層及僱員將嚴格遵守及遵從相關措施及政策。亦無法保證我們的管理層及僱員執行相關措施及政策時將能夠避免人為失誤或錯誤。此外，由於我們的業務擴張，我們可能須及時採納及修改我們的風險管理及內部控制措施及政策，以應對我們的業務增長，否則可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

與在我們經營所在的司法管轄區經營業務有關的風險

我們受中國證監會或其他中國政府部門有關[編纂]及日後集資活動的批准、備案或其他規定的規限。

於2021年7月6日，國務院辦公廳及另一部門聯合頒布《關於依法從嚴打擊證券違法活動的意見》(「證券活動意見」)，要求加強對中概股公司的管理和監督，抓緊修訂規管中概股公司在境外發行及上市股份的相關規定，明確境內行業監管機構和政府主管機構的職責。

於2023年2月17日，中國證監會發佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》(「《境外上市試行辦法》」) 及5項相關指引，該辦法於2023年3月31日生效。根據《境外上市試行辦法》，我們作為中國境內企業，尋求在境外市場[**編纂**]及[**編纂**]證券，應當在向境外監管機構提交[**編纂**]文件後3個工作日內向中國證監會備案。此外，《境外上市試行辦法》亦規定發行人境外[**編纂**]後，在同一境外市場[**編纂**]證券的，應當在[**編纂**]完成後3個工作日內向中國證監會備案。

《境外上市試行辦法》的詮釋、應用及執行仍不斷演變，我們正密切監察其將如何影響我們的運營及日後融資。此外，我們無法向閣下保證我們將能夠及時完成所有備案或報告規定，甚或根本無法完成。我們可能因任何未能完成或推遲完成[**編纂**]或日後融資活動的備案或報告程序而受到中國證監會或其他中國監管機構的處罰。該等監管機構可能會對我們在中國的運營處以罰款和處罰，或採取可能對我們的業務、財務狀況、經營業績和前景以及我們H股的[**編纂**]產生重大不利影響的其他行動。

經濟、政治或社會狀況的變動可能會對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

我們的經營業績、財務狀況及前景很大程度上受到經濟、政治及社會狀況的影響。此外，消費者、企業及政府開支、商業投資、資本市場波動及通脹等因素均會影響新能源行業的商業及經濟環境以及其增長，並最終影響我們業務的盈利能力。我們的勞工及其他成本亦可能因通脹壓力而上漲。任何未來困境(例如自然災害、傳染病爆發或社會動盪)可能導致經濟活動水平下降，並對世界經濟增長造成不利影響。

H股持有人可能須繳納中國所得稅。

根據中國現行稅務法律及法規，非中國居民的境外人士及境外企業須就我們派付的股息或因出售H股或其他處置產生的收益而履行不同納稅義務。

名列H股股東名冊的非中國居民個人H股持有人（「**非中國居民個人持有人**」）須就收取我們的股息繳納中國個人所得稅。根據中國國家稅務總局頒布日期為2011年6月28日的《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》（國稅函[2011]348號），向非中國居民個人H股持有人派付股息的適用稅率介乎5.0%至20.0%，視乎中國與非中國居民個人H股持有人居住司法管轄區的任何適用稅收協定以及中國與香港的稅務安排而定。若從我們取得股息的非中國居民個人持有人居住的司法管轄區未與中國訂立稅收協定，則須按20.0%的稅率扣繳稅款。

此外，根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，非中國居民個人持有人須就出售H股或其他處置產生的收益，按20%的稅率繳納個人所得稅。然而，根據中國財政部及國家稅務總局於1998年3月30日發佈的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》（財稅字[1998]61號），個人轉讓上市公司股票所得繼續暫免徵收個人所得稅。截至最後實際可行日期，就我們所知，上述條文未明確規定是否就非中國居民個人持有人轉讓中國居民企業於海外證券交易所上市的股份徵收個人所得稅。中國稅務機關實際上尚未就非中國居民個人持有人轉讓中國居民企業於海外證券交易所上市的股份徵收個人所得稅。倘將來徵收該稅項，該等個人持有人在H股中的[**編纂**]價值可能會受到重大不利影響。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「《**企業所得稅法**》」）及其實施條例，非中國居民企業在中國境內未設立機構、場所，以及雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，一般須就其源自中國的收入（包括自我們收取的股息及來自出售H股的收益）按10.0%的稅率繳納企業所得稅。根據中國與非中國居民企業所在的司法管轄區所訂立的任何特別安排或適用條約，有關稅率或會下調。根據國家稅務總局於2008年11月6日頒布的《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》（國稅函[2008]897號），我們擬按10.0%的稅率就應付非中國居民企業H股持有人（包括[**編纂**]）的股息預扣稅項。根據適用的所得

稅協定或安排，有權按寬減稅率繳稅的非中國居民企業，須向中國稅務機關申請退還超過適用協定稅率的任何預扣稅款，有關退款的支付須經中國稅務機關核實。中國稅務機關對《企業所得稅法》及其實施規則的解釋和執行負責，包括是否以及如何就出售H股或其他處置所得的收益向非中國居民企業H股持有人徵收企業所得稅。倘將來徵收該稅項，該等非中國居民企業持有人在H股中的[**編纂**]價值可能會受到重大不利影響。

根據《企業所得稅法》，我們無法保證我們及我們的子公司日後將繼續被分類為中國「高新技術企業」。有關分類可能帶來不利稅務後果。

我們及我們在中國的子公司一般須按25%的法定稅率繳納一般中國企業所得稅。本公司及三家中國子公司分別於2022年、2023年及2024年（兩家子公司於2024年取得資格）被認定為高新技術企業資格，並分別有權享有2022年至2024年、2023年至2025年及2024年至2026年（於2024年至2026年涵蓋兩家子公司）三年期間的優惠所得稅稅率15%。

儘管於往績記錄期間符合享有高新技術企業優惠稅率的資格，但無法保證本公司或有關子公司能成功重新申請高新技術企業證書，從而於證書到期後享有優惠稅率，在此情況下，本集團及我們的子公司將與所有中國企業一樣須按25%的一般企業所得稅稅率繳稅。實際稅率將因此大幅上升，從而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

可能難以向我們或我們居於中國的董事或行政人員送達法律程序文件，或在中國對其執行於非中國法庭取得的任何判決。

我們大部分董事及行政人員居住在中國，且我們大部分資產及該等人士的絕大部分資產亦位於中國。由於法律體系的差異，[**編纂**]可能難以在中國以外若干司法管轄區向我們或該等人士送達法律程序文件。此外，國外判決的認可及執行受中國適用法律項下所規定若干條件是否滿足規限，且中國並未與美國、英國、日本或其他眾多國家簽訂互相認可及執行法院判決的條約。此外，香港與美國並無可相互執行判決的安

排。因此，在並無簽訂在中國或香港互相認可及執行獲得美國及上述任何其他司法管轄區法院判決條約的情況下，如在其他眾多司法管轄區一樣，滿足認可及執行外國判決的條件可能面臨困難。

於2019年1月18日，中國最高人民法院與香港特別行政區政府訂立《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》(「**內地與香港2019年安排**」)。

根據內地與香港2019年安排，任何有關方可向相關中國法院或香港法院申請認可及執行符合內地與香港2019年安排所載條件的民商事案件的有效判決。內地與香港2019年安排採取的任何行動的結果和效力須受當地法院進一步審查及核實。

我們受到若干與外匯兌換及跨境匯款的監管要求的限制。

我們以人民幣收取來自中國內地業務的絕大部分付款，並可能需要將人民幣兌換為其他貨幣，為我們在中國內地以外的業務活動提供資金。在若干情況下，將人民幣兌換為外幣以及從中國內地匯出貨幣須受限於中國有關外匯兌換及跨境匯款的法律的若干監管規定。可用的外幣不足可能會限制我們匯出足夠外幣以償還以外幣計值的債務的能力。

倘我們無法滿足對外匯兌換的監管要求以取得足夠外幣，從而滿足我們的外幣需求，我們可能無法以外幣向股東派付股息。任何現有和未來的貨幣兌換要求可能會限制我們在中國內地以外購買原材料及零部件或以其他方式為未來任何以外幣進行的業務活動提供資金的能力。

匯率波動可能導致外幣匯兌虧損，並可能對我們的財務表現造成重大不利影響。

我們的收入及開支基本以人民幣計值。我們可能須取得外幣以支付就股份宣派的股息(如有)。此外，我們的[**編纂**]將以港元計值。貨幣兌港元、美元和其他貨幣的價值根據中國人民銀行設定的匯率而定，而匯率受全球和地理政治及經濟狀況的變化、貨幣市場的供求情況以及國內外經濟和政治發展等因素的影響。我們難以預測市場或政策相關外部因素日後可能會如何影響人民幣與港元、美元或其他貨幣之間的匯率。[**編纂**]將會以港元收取。因此，若人民幣兌港元升值，可能導致我們的[**編纂**]價值減

少。相反，人民幣的任何貶值均可能對我們以外幣計值的股份的價值及其任何應付股息產生不利影響。此外，我們能以合理成本用於降低外幣風險敞口的工具有限。因此，匯率波動可能對我們以港元計值的股份的價值及其任何應付股息產生不利影響。

未能遵守中國有關社會保險費或住房公積金供款的法規可能會使我們面臨罰款及其他法律或行政制裁。

根據中國法律法規，我們須參與地方政府管理的僱員社會福利計劃。該計劃包括養老保險、醫療保險、工傷保險、生育保險、失業保險及住房公積金。若未能繳納該等供款，可能會直接導致我們面臨當地主管部門的處罰及／或我們員工提起的法律索賠。

《中華人民共和國勞動合同法》及其他勞動相關規例的強制執行，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大影響。

根據《中華人民共和國勞動合同法》及其實施條例，僱主在簽訂勞動合同、最低工資、支付薪酬、加班時間限制、決定僱員試用期及單方面終止勞動合同等方面須遵守嚴格規定。《中華人民共和國勞動合同法》及其實施條例可能會限制我們隨意終止僱傭或進行其他勞動調整的能力。

於往績記錄期間，我們委聘第三方職業介紹所提供勞務派遣合同工。根據人力資源和社會保障部於2014年1月24日頒布並於2014年3月1日生效的《勞務派遣暫行規定》(「**暫行規定**」)，僱主僱用的被派遣合同工人數不得超出其僱員總人數(包括直接聘用僱員及被派遣合同工)的10%。

根據中國相關法律法規，用人單位違反有關勞務派遣規定的，由勞動行政部門責令限期改正。逾期不改正的，以每人人民幣5,000元至人民幣10,000元的標準處以罰款。於最後實際可行日期，本集團旗下所有子公司的派遣用工數量均少於10%。儘管

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無接獲中國有關當局的任何警告通知或接受到任何行政處罰或其他紀律行動，但我們無法向閣下保證中國有關當局不會就我們的過往做法對我們採取追溯行動，而這或會對我們的業務、經營業績及聲譽造成不利影響。

倘我們被視為違反相關的勞動法律法規，我們可能會被要求向我們的僱員提供額外補償，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。

與[編纂]有關的風險

本公司H股過往並無[編纂]，且其流通量及[編纂]可能出現波動。

[**編纂**]前，本公司H股並無[**編纂**]。H股的初始[**編纂**]將由我們與[**編纂**]（為其本身及代表[**編纂**]）協商確定，且[**編纂**]可能與[**編纂**]後的H股[**編纂**]存在較大差異。我們已向聯交所申請批准H股[**編纂**]及買賣。然而，在聯交所[**編纂**]並不保證H股將形成活躍且流動性強的[**編纂**]，或即使形成，亦不保證[**編纂**]後將持續，或[**編纂**]後H股的[**編纂**]不會下跌。

此外，H股的價格及[**編纂**]可能出現波動。以下因素（其中包括）可能會導致[**編纂**]後H股的[**編纂**]與[**編纂**]存在較大差異：

- 我們的收入、盈利及現金流量的變化；
- 自然災害或電力短缺造成的非預期業務中斷；
- 主要人員或高級管理層的重大變動；
- 我們無法為業務取得或維持監管批准；
- 我們未能在市場上有效競爭；
- 中國及香港以及全球經濟體的政治、經濟、金融及社會發展；
- [**編纂**]波動；
- 分析師對我們財務表現的估計改變；及

- 捲入重大訴訟。

因此，H股可能發生與我們表現無直接關聯的價格變化，且H股的[**編纂**]可能因此遭受重大損失。

一般而言，代表[**編纂**]行事的[**編纂**]可能進行[**編纂**]或賣空或任何其他穩定價格交易，以將[**編纂**]穩定或維持在高於公開市場原有的水平。然而，鑒於我們不會向[**編纂**]授出任何[**編纂**]，我們並無就[**編纂**]委任任何[**編纂**]，且預期任何[**編纂**]都不會進行穩定價格活動，這可能會導致[**編纂**]在正常情況下須進行穩定價格活動的期間遭受重大損失。

日後在[編纂]大量出售或預期大量出售H股並將非上市股份轉換為H股，可能會使H股價格下跌，並可能嚴重削弱我們日後通過[編纂]H股籌集資金的能力。

儘管如本文件「[**編纂**]」所述，單一最大股東自[**編纂**]起十二個月內出售股份須受限制，但其日後於[**編纂**]後在[**編纂**]出售大量H股或被認為會出售大量H股，可能會導致H股的[**編纂**]下跌，並可能會嚴重削弱我們日後通過[**編纂**]H股籌集資金的能力。我們無法向閣下保證，於上文所載限制期滿後，單一最大股東將不會出售其持有的股份，或我們不會根據授予董事以發行股份的一般授權或以其他方式發行股份。我們無法預測單一最大股東日後出售股份或可獲得供出售用途的股份或本公司發行股份可能會對股份[**編纂**]產生的影響（如有）。單一最大股東或我們出售或發行大量股份或市場認為可能會發生有關出售或發行，均可能會對股份的現行[**編纂**]造成重大不利影響。

我們目前正在申請在[**編纂**]完成後將本公司部分非上市股份轉換為H股。根據中國《公司法》，本公司在[**編纂**]前發行的非上市股份自[**編纂**]起計一年內被限制[**編纂**]。此[**編纂**]限制將使在市場上流通的H股數量受限，繼而對H股在該受限期內的流通性造成不利影響。如我們相關的非上市股份在[**編纂**]完成後到香港聯交所流通的[**編纂**]取得

成功，日後相關股東(在上文所載限制期滿後)在[**編纂**]出售非上市股份可能會對H股[**編纂**]造成影響。此外，若日後我們將大量非上市股份轉換為H股並於香港聯交所[**編纂**]及[**編纂**]，這可能會進一步增加H股在市場中的供應，進而可能對H股的[**編纂**]產生不利影響。

我們可能需要額外資金，而出售或發行額外股份或其他股本證券可能引致股東遭受額外攤薄。

儘管我們當前有現金及現金等價物及[**編纂**]淨額，但我們仍可能需要額外現金資源為我們的持續增長或其他未來發展(包括我們可能決定進行的任何投資或收購)融資。有關額外融資需求的款額及時間將視乎投資及／或收購第三方新業務的時間，以及經營所得現金流量款額而定。如我們的資源不足以應付現金需求，我們可能通過增發股本證券或債務證券或取得信貸融資尋求額外融資。增發股本證券可能引致股東遭受額外攤薄。若產生負債，則可能加重債務償還義務，且可能導致產生經營和融資契諾，而這些契諾可能會(其中包括)限制我們的業務或我們派付股息的能力。償還相關債務亦可能對我們的業務造成負擔。若我們未能償還債務或無法遵守相關債務契諾，我們可能會拖欠有關債務，且我們的流動性和財務狀況可能受到重大不利影響。

我們以可接納條款獲取額外資本的能力受各種不確定因素影響，其中包括：

- 投資者對電池生產商的證券的看法和需求；
- 香港和我們可能尋求籌集資金的其他資本市場的狀況；
- 我們未來的經營業績、財務狀況及現金流量；
- 新能源領域適用的外商投資相關政府法規；
- 中國及全球的經濟、政治和其他狀況；及
- 有關外幣借款的適用政府政策。

我們無法向閣下保證將以我們可接納的金額或條款獲得融資。若我們無法籌集額外資金，則我們可能需出售債務或增發股本證券或降低增速直至達到我們的現金流量可支撐的水平或延遲計劃開支。

由於H股的[編纂]高於每股合併有形資產賬面淨值，[編纂]中H股買家的股權可能會於購買後遭即時攤薄。

由於H股的[**編纂**]高於[**編纂**]前的每股合併有形資產淨值，[**編纂**]中H股買家的股權可能會遭即時攤薄。現有股東所持股份的[**編纂**]經調整每股合併有形資產淨值將增加。此外，若我們日後通過發行額外股份籌集額外資金，H股持有人的權益可能遭進一步攤薄。

單一最大股東日後出售或大量減持股份可能會對H股的現行[編纂]造成重大不利影響。

單一最大股東持有的股份須受限於一定的禁售期，其詳情載於本文件「[**編纂**]」一節。然而，概不保證於禁售期的限制到期後，單一最大股東將不會出售任何股份。在[**編纂**]大量出售股份，或被認為會大量出售股份，可能會對H股的現行[**編纂**]造成重大不利影響。

單一最大股東可對本公司施加重大影響力，而其利益可能與其他股東的利益不一致。

單一最大股東對我們的業務有重大影響力，包括與併購、擴張計劃、合併及出售我們全部或絕大部分資產、選舉董事及其他重大公司行動有關的管理、政策及決策事項。緊隨[**編纂**]完成後，單一最大股東將有權行使本公司約[**編纂**]%的投票權。這種所有權集中可能會阻礙、延遲或阻止本公司的控制權發生變化，從而可能會剝奪其他股東在本公司出售過程中獲得股份溢價的機會，並可能降低H股的價格。即使其他股東反對這些事項，這些事項亦有可能發生。此外，單一最大股東的利益可能與其他股東的利益不同。單一最大股東可能會對我們行使重大影響力，導致我們訂立的交易、採取或無法採取的行動或做出的決定與其他股東的最佳利益相衝突。

我們無法保證日後是否會以及何時會宣派和派付股息。

儘管股息可根據公司章程從可分配利潤中派付，但於往績記錄期間並無分派股息。可分配利潤是指期內淨利潤，加上期初可分配利潤或扣除期初累積虧損(如有)，減去撥付至一般風險準備金的法定儲備金、交易風險準備金及任意盈餘公積金(經股東會批准)。因此，我們未必有充足利潤使我們能於日後向股東分派股息，即使我們根據《國際財務報告準則》編製的財務報表顯示我們的業務錄得利潤。

此外，日後股息的釐定亦將取決於多項因素，包括但不限於我們的經營業績、現金流量及財務狀況、資本充足率、經營及資本開支需求，以及董事會認為相關的其他因素。我們無法向閣下保證，我們所考慮的因素日後不會出現變動。

本文件所載的若干事實、預測及統計資料乃來自公開可得政府官方刊物來源，而該等資料未必可靠。

本文件所載有關中國、中國經濟及我們經營所在行業的若干事實、預測及統計資料乃摘錄自各種政府官方刊物。我們於轉載或摘錄政府官方刊物的內容供本文件披露時，已採取合理審慎的態度。我們、聯席保薦人、[**編纂**]或其各自任何聯屬人士或顧問均未編製或獨立核證有關材料，因此，我們並不會就該等事實、預測及統計資料的準確性發表任何聲明，而有關資料或會與中國境內外編製的其他資料有出入。由於收集方法可能有缺陷或不奏效，或所公佈資料與市場慣例不符，本文件的有關統計資料可能不準確或可能無法與就其他經濟體編製的統計資料相比較。此外，我們無法向閣下保證該等資料的陳述或編製基準或準確程度與其他司法管轄區一致。在各種情況下，[**編纂**]均應考慮他們對該等資料或統計資料應給予或賦予的份量或重要程度。

本文件所載前瞻性陳述涉及風險及不確定因素。

本文件載有若干前瞻性陳述及資料，並使用前瞻性詞彙，如「預計」、「相信」、「可能」、「展望」、「打算」、「計劃」、「預測」、「尋求」、「預期」、「或會」、「應當」、「應該」、「可能會」或「將會」以及其他類似表述。務請閣下注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定因素，任何或全部該等假設或會被證實不準確，故基於該等假設作出的前瞻性陳述亦可能不正確。鑒於上述情況及其他風險以及不確定因素，於本文件中加入前瞻性陳述不應被視作我們將達成計劃及目標的聲明或保證，而該等前瞻性陳述應與各項重要因素(包括本節所述者)一併考慮。在《上市規則》有關規定的規限下，我們不擬因新資料、未來事件或其他原因而公開更新或另行修訂本文件所載的前瞻性陳述。因此，閣下不應過分依賴任何前瞻性資料。本警示性聲明適用於本文件內的所有前瞻性陳述。

[編纂]應仔細通讀本文件，不可在未經仔細考慮有關風險及本文件所載其他信息的情況下，考慮本文件或已發佈的媒體報道中的任何特定陳述。

於本文件刊發前，曾有媒體對我們、**[編纂]**或我們的單一最大股東作出過報導，當中載有(其中包括)有關我們及**[編纂]**的若干財務資料、預測、估值及其他前瞻性資料。我們並無授權新聞報道或媒體披露任何此類資料，亦不對該等媒體報導或前瞻性陳述的準確性或完整性承擔任何責任。我們不會對媒體發佈的任何資料的適當性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。我們概不會對任何與本文件所載資料不一致或有衝突的媒體資料承擔任何責任。因此，有意**[編纂]**僅可基於本文件所載資料謹慎地作出**[編纂]**決定，而不應依賴任何其他資料。