

## 風險因素

[編纂]我們的H股涉及重大風險。閣下於[編纂]我們的H股前，應仔細考慮本文件內的所有資料，包括下文所述的風險及不明朗因素。以下為我們認為屬重大風險的情況說明。以下任何風險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。H股的市場價格或會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]。

該等因素為未必會發生的或有事項，而我們無法就任何該等或有事項發生的可能性發表意見。所提供的資料截至最後實際可行日期，除非另有說明，否則在本文件日期之後不會更新，並受本文件「前瞻性陳述」中的警示性陳述所約束。

### 與我們的業務及行業相關的風險

我們所處的存儲產品行業競爭激烈，技術發展迅速。我們未能迎合不斷變化的市場趨勢、行業慣例及迅速的技術變革，可能會削弱我們的競爭力，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們所處的存儲產品行業具有以下特徵：技術持續快速發展、新產品頻繁推出、市場新進入者不斷增加，以及行業標準不斷演變。我們面對來自存儲產品行業內的全球及本地公司的激烈競爭，這些競爭對手或能憑藉更大的業務規模、穩固的客戶基礎、全球品牌知名度、原材料供應、芯片IP及銷售渠道而獲益。此類競爭可能導致激進的定價、盈利能力下降、客戶認證門檻提高以及產品生命週期縮短，從而引致客戶流失及市場份額減少，對我們的收入及利潤率造成不利影響。

為應對日益激烈的競爭和不斷變化的市場趨勢，我們必須持續投資於產品創新和技術研發，包括存儲介質分析、主控芯片、固件算法、以及晶圓級封裝及內部測試能力。特別是，我們的研發項目，可能無法達到預期效果，甚至可能被競爭對手超乎預期的技術進步所超越。倘若我們未能及時及具成本效益地預測或應對市場及技術發展，我們或無法留住現有客戶或吸引新客戶。因此，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

倘我們未能開發出獲市場接納的新解決方案，我們的競爭地位可能會受到影響。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

我們的增長取決於我們能否以具競爭力的價格推出市場接受的新款及升級半導體存儲解決方案。新存儲解決方案的成功商業化取決於多種因素，包括：

- 及時開發或適應新技術，完成產品設計、驗證及可靠性目標；
- 能夠將新設計轉化為具成本效益的大規模生產，包括達成預期產量、性能及交貨時間表；
- 確保客戶資格，並在預期時間內獲取批量訂單；
- 有效的市場推廣、銷售支持及渠道拓展；及
- 持續的終端市場需求及具競爭力的定價動態。

我們可能會誤判市場趨勢或客戶需求，而競爭對手可能會推出性能更優、功能更佳或價格更具競爭力的替代解決方案。即使我們在技術上取得成功，初期銷售量亦可能低於預期，需要額外市場推廣或價格優惠，導致我們的開發投資回本期更長。在大規模生產新半導體存儲解決方案的增產期間，我們亦可能面臨產量不足、單位成本上升、交貨期延長及供應限制等問題，這些情況或會影響產品交付並壓縮利潤空間。

此外，倘我們未能及時開發及推出符合客戶要求並獲市場認可的創新解決方案，或無法以具競爭力的成本及規模生產該等產品，我們可能會面臨產品過時、銷售及市場份額流失、收益減少、存貨減值，以及盈利能力和現金流量受損等問題。因此，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。

**晶圓及關鍵設備等主要原材料的價格波動或供應中斷，可能會中斷我們的生產並影響我們的盈利能力。**

我們的主要原材料為NAND及DRAM晶圓。存儲晶圓的製造需要大量資本投入和高度專業化工藝，全球產能集中於少數供應商手中。與此同時，生產擴張通常需要較長的準備時間，而AI相關應用的下游需求則可能迅速變化。因此，存儲器圓市場容易出現暫時短缺或

---

## 風險因素

---

供應過剩的情況，導致價格頻繁波動。於往績記錄期間，原材料成本佔我們整體銷售成本的重要部分，分別佔2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月銷售成本的88.7%、85.5%、89.3%、89.6%及90.0%。若存儲晶圓價格大幅波動，我們產品的價格及利潤率或會出現顯著波動。此外，預期晶圓價格上漲可能會促使下游客戶短期囤貨，而預期價格下跌則可能導致採購延遲，這兩種情況均可能加劇供需失衡，並引發價格進一步波動，從而對我們的盈利能力造成不利影響。

除價格波動外，NAND及DRAM晶圓或其他關鍵原材料供應出現任何短缺或延誤，均可能打亂我們的生產計劃、延遲交貨，甚至迫使我们作出價格或條款調整。我們無法向閣下保證，在供應短缺期間，我們能夠以優惠條款或任何方式獲取足夠的晶圓，亦無法保證能夠及時且符合成本效益地取得替代來源。未能採購足夠的晶圓及其他原材料或會阻礙我們獲取新訂單或及時交付我們的解決方案，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

此外，我們先進的封裝及測試生產線需要專門的設備。我們的主要設備供應商主要為海外供應商。國際貿易爭端或出口管制制度的變更可能會實施新的許可要求，從而可能導致延遲或禁止向中國出口若干設備、軟體或元件。任何收緊出口限制或延長關鍵半導體設備的交貨時間，都可能延誤我們的生產及計劃中的晶圓級封裝進度，增加資本成本，限制生產擴張計劃，並對我們滿足客戶需求的能力造成負面影響。如果我們無法通過替代採購緩解供應中斷或設備使用限制，我們的業務運營及財務狀況可能會受到重大不利影響。

**我們產品的關鍵原材料供應高度集中於少數供應商，若與彼等的關係惡化，可能會嚴重影響我們的生產及業務營運。**

我們產品的關鍵原材料供應，高度集中在少數全球領先供應商手中。於往績記錄期間，我們向五大供應商的採購分別佔我們2022年、2023年、2024年以及截至2025年6月30日止六個月採購總額的73.4%、58.2%、62.4%及65.6%；而向最大供應商的採購則分別佔同期採購總額的28.4%、16.8%、23.5%及31.2%。

影響該等供應商的任何重大中斷或不利變化，例如運營中斷、產能限制、品質問題、分配措施、採購條款或定價變更、供應安排終止或暫停、合作關係惡化或糾紛，均可能對我們能否及時以具競爭力的價格獲取足夠合資格材料的能力造成重大不利影響。供應亦可能因

---

## 風險因素

---

意外或自然災害、勞資糾紛、物流問題、公共衛生緊急事件、地緣政治局勢不穩、貿易爭端、制裁、關稅或出口管制而受阻。若我們的主要供應商業務發展受阻或國際貿易狀況惡化，我們可能無法按所需數量及時間採購所需材料。

我們需要確保在主要供應商供應中斷時，能夠獲得替代貨源。然而，鑒於嚴格的客戶資格要求以及NAND及DRAM晶圓的長交貨週期，概不保證我們能夠及時或按商業上合理的條款確定並取得替代來源。任何無法採購足夠原材料的情況都可能導致生產延遲、錯過客戶交貨期、成本增加、不利的合同條款，或需要重新設計產品，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成負面影響。

**下游消費需求下降及我們解決方案的終端市場發展較預期緩慢，可能會導致銷量減少、解決方案平均售價及利潤率下降，因而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。**

我們半導體存儲解決方案的需求取決於我們在全球存儲產品市場的滲透率，以及客戶所服務的終端市場需求，包括智能移動及AI新興端側、PC及企業級存儲、智能汽車及其他應用。這些市場競爭激烈且具有週期性，技術和設備迅速變化、行業標準不斷發展，以及消費者偏好持續轉變。從歷史上看，我們半導體存儲解決方案的終端市場經歷了週期性下降，其特徵包括產品需求下降、產能過剩、庫存上升以及平均售價下跌。尤其是全球宏觀經濟狀況和地緣政治緊張局勢，導致存儲解決方案價格出現週期性下跌。由於終端消費者需求下降，我們的客戶本身或會面臨產品定價的壓力，因此他們往往期望供應商能夠持續降低成本。倘若我們未能達到該等預期，或無法透過產品差異化及成本控制措施抵銷定價壓力，我們的銷售及盈利能力或會受到不利影響。

下游需求和終端產品定價的波動可能由多種因素驅動，包括(其中包括)：(i)消費者偏好的改變；(ii)整體經濟狀況、通脹、利率波動及終端使用者的消費能力；(iii)影響跨境供應鏈的監管變更、貿易爭端、關稅、貿易政策及出口管制；(iv)技術轉型與新產品發佈的週期性和時機；(v)客戶未能投入資源推廣和商業化終端產品；(vi)我們客戶的產品未能符合不斷演變的行業要求或獲得市場接納；以及(vii)影響製造、物流或客戶認證活動的災難性或破壞性事件。即使這些終端市場有所發展，我們亦未必能夠及時把握或開拓這些機會，而我們業務的未來收入及收益潛力亦存在不確定性。我們亦可能需要不時調整業務重點，以應對產品

---

## 風險因素

---

終端市場的不斷變化，但我們未必能夠及時有效地作出相應調整。因此，我們的業務、增長前景、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

**我們於往績記錄期間錄得經營現金流出淨額。倘我們繼續錄得經營現金流出淨額，我們的流動資金、財務狀況及增長前景或會受到重大不利影響。**

於往績記錄期間，我們於2022年、2023年及截至2025年6月30日止六個月分別錄得經營活動現金流出淨額人民幣692.6百萬元、人民幣1,789.1百萬元及人民幣700.6百萬元。詳情請參閱「財務資料 — 流動資金及資本資源 — 現金流量」。概不保證我們日後不會出現經營活動產生的現金流出淨額。我們產生正運營現金流的能力取決於多項因素，包括採購NAND及DRAM晶圓、收入增長、定價及產品組合、毛利率、運營效率、運營資金管理，以及客戶付款和供應商結算的時間，其中許多因素受制於我們無法控制的外部因素影響。

倘我們無法從運營中產生足夠現金或以其他方式獲得足夠資金，我們的流動資金可能會出現緊張，我們或需被迫延遲或減少投資、縮減研發、行銷或資本開支、與供應商重新磋商付款條款，或採取其他可能損害我們競爭力及增長前景的行動。我們無法向閣下保證其他來源的現金（包括現有現金結餘、銀行融資、供應商融資、政府補助或補貼、資產處置、股權或債務融資）將於有需要時或按可接受的條款獲得。倘我們訴諸額外融資以獲取現金，我們將產生額外財務成本及潛在限制性契諾、擔保權益或對現有股東的股權攤薄，且無法保證該等融資將以優惠條款或任何條款獲得。經營現金產生的任何持續短缺均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

**倘我們未能擴大或多元化客戶群，或未能挽留現有客戶，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。**

我們的終端客戶主要包括行業領先的全球移動設備及PC製造商、數據中心及計算服務器提供商以及領先的汽車整車廠商。我們依賴部分客戶的收入貢獻。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，來自我們五大客戶的收入分別佔總收入的39.6%、32.3%、46.7%及47.3%，而來自最大客戶的收入分別佔同期總收入的10.4%、8.9%、17.2%及12.6%。儘管我們與該等客戶建立了長期關係，但現有客戶可能會因各種我

---

## 風險因素

---

們無法控制的原因而大幅減少或停止購買，包括對產品性能、品質、交付或定價的不滿、競爭加劇或同行提供的替代產品、終端消費者偏好的改變、與我們品牌相關的負面宣傳，或宏觀經濟、監管或地緣政治的發展。若我們未能維持具競爭力的定價、性能及技術支持，或未能符合不斷變化的資格要求，這些客戶可能會終止與我們的合作或減少訂單。我們與現有客戶的關係若出現任何重大不利變動，或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，概不保證我們將成功實現收入來源多元化。如果我們未能留住主要客戶、滿足他們對存儲解決方案不斷變化的需求，或擴大客戶群以抵銷需求波動，我們的銷售額可能會下降，收入的可預測性可能會惡化，利潤率和現金流亦可能受到不利影響。我們已在品牌、市場推廣方面投入大量資源，以吸納及挽留客戶。於往績記錄期間，我們的銷售及營銷開支於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月分別為人民幣99.0百萬元、人民幣162.5百萬元、人民幣253.8百萬元、人民幣117.9百萬元及人民幣130.5百萬元，我們預計將繼續投資於市場推廣工作。然而，我們無法保證能夠吸引新客戶，亦無法保證來自該等客戶的收入和利潤足以抵銷我們的客戶獲取成本。在此情況下，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。

### **我們已投資並會繼續投資於研發，但相關研發可能無法帶來具商業可行性的產品。**

我們必須持續為現有及新客戶開發和推出創新的存儲產品及功能。於往績記錄期間，即2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們分別產生研發開支人民幣126.4百萬元、人民幣250.0百萬元、人民幣447.4百萬元、人民幣210.3百萬元及人民幣272.9百萬元。我們計劃繼續投資於研發。然而，不能保證它們會帶來商業上可行的產品，以收回這類投資。我們的研發計劃面臨固有的風險和不確定性，包括我們可能：(i) 選擇偏離市場趨勢的產品或技術；(ii) 未能達到關鍵規格或性能目標；(iii) 在將設計遷移至可行的解決方案時遇到困難；(iv) 遇到驗證、認證或資格審查延誤；或(v) 面臨實現大規模生產的挑戰。即使技術開發成功，由於競爭產品、客戶需求不斷變化、客戶認證週期較長，或供應及成本限制，我們可能無法及時將相關技術商業化、取得先發優勢，或獲得市場認可。此外，如果我們的產品在客戶應用中的表現未如預期，我們可能會失去客戶和訂單。因此，我們的聲譽可能受損，而我們的業務、財務狀況及經營業績亦可能受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們的生產可能無法滿足客戶需求，擴產計劃可能不時失敗，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。

我們根據自身預測及客戶預測來規劃生產時間表及原材料採購承諾。客戶需求的意外變化可能會影響我們準確預測未來生產需求的能力。如果我們高估需求，可能會導致庫存過剩或過時，產生倉儲成本，面臨價格下調，並需要進行庫存減值撥備。如果我們低估需求或無法確保足夠的產能或關鍵組件，我們可能會面臨產品短缺、錯失銷售機會、失去市場份額，甚至損害客戶關係。

我們的生產基地及正在開發或升級的生產線可能面臨風險，包括延遲開始運營、未能達到預期產量以及難以按時交付產品，這可能會對財務表現及客戶承諾產生不利影響。新工廠不可預見的運營或供應鏈中斷可能會進一步加劇這些風險，導致成本增加及市場競爭力下降。

我們的生產流程亦可能受到各種無法控制的因素影響，例如自然災害、勞工罷工及人手短缺、設備故障及電力中斷。我們生產流程的任何中斷均可能導致交貨延誤及未能按時滿足客戶需求。此外，我們滿足需求的能力取決於生產擴張計劃能否及時執行，包括設施擴建、設備採購、安裝及認證、產能提升和勞動力擴充。該等計劃複雜且資本密集，並受制於多種我們無法控制的因素，包括：

- 場地準備、施工、電力及公用設施準備工作的延誤；
- 交貨時間延長、貨物短缺，或影響關鍵工具、備件、軟件或材料的出口管制；
- 設備安裝、工藝認證、良率提升或生產爬坡速度慢於預期，導致產能下降或報廢及返工增加；
- 在招聘、培訓及留住足夠熟練的工程師和操作員方面所面對的挑戰；
- 新生產線、流程或地點的客戶資格認證週期較長（包括汽車及企業資格認證），可能延遲收入確認；
- 晶圓、主控芯片、基板及封裝材料等關鍵原材料的供應鏈限制，限制生產；

---

## 風險因素

---

- 成本超支以及折舊或間接費用分攤的不利差異，會對毛利率造成壓力。

日後，倘我們的擴產計劃延遲或未能達到預期產量，我們可能無法在旺季滿足客戶需求。相反，如果產能增加後需求減弱，我們可能會面臨產能利用率不足、因未能充分消化而導致單位成本上升，以及專用於表現不佳項目的資產可能減值的問題。我們的生產與市場需求之間的任何不匹配都可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

**未能達到客戶的質量及資格標準可能導致產品退貨、銷售延誤或損失，以及聲譽受損，從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。**

我們的客戶對我們的產品提出嚴格的品質、可靠性及資格要求。客戶通常需要進行全面的評估，包括對其系統的功能、性能、互操作性及長期可靠性進行測試。資格認證是針對特定產品或平台的，可能需要因應流程變更而重複進行，過程或需很長時間。即使產品通過認證後，客戶可能不會下訂單，且可能因我方無法控制的原因而推遲或取消生產計劃。

倘我們的解決方案未能符合客戶規格、適用行業標準或可靠性目標，我們或會面臨：

- 在資格認證期間被拒絕或從認可供應商名單中除名；
- 因延長重新審核或糾正措施而延遲確認收入；
- 產品退貨、換貨、保修索賠、現場故障分析、補救費用及潛在違約金或罰款；
- 測試、篩選及返工成本增加，產量減少及存貨撇減；及
- 損害我們的品牌及客戶關係，導致未來業務流失或縮減。

客戶會定期進行來貨檢查及持續的品質審核，並可能退回或拒絕不符合其標準的產品。現場的高水平退貨或故障亦可能引發召回行動，或促使客戶對我們的質量管理體系進行更全面的審核。此外，客戶規格、固件或平台設計的變更，以及我們的供應商或外包製造商的流程變更，可能需要重新認證。倘未能及時及以具成本效益的方式持續滿足該等質量及資格要求，可能會延遲或阻礙預期銷售、增加我們的成本、降低利潤率及損害我們的聲譽，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。

---

## 風險因素

---

我們解決方案的錯誤、缺陷或可靠性問題可能會導致召回、保修及責任索賠，損害我們的聲譽及造成業務損失，任何一項都可能對我們的業務、財務狀況同經營業績造成重大不利影響。

我們的解決方案結構複雜，透過精密繁複的工藝製造而成。因此，當首次引入或發行新版產品、變更流程或替換組件時，可能包含錯誤、缺陷或漏洞。我們可能無法及時發現此類缺陷及潛在的可靠性問題，直到產品發貨後或部署到最終用戶應用程序中才會發現這些問題。污染、工藝偏差、工具校準問題、設計邊際效應、固件相互作用或原材料變化都可能導致性能或可靠性下降，而且診斷和修正這些問題可能困難重重、耗費時間或成本高昂。

倘我們的解決方案在開發、認證或實地使用中未能達到質量、性能或可靠性規格，我們可能會面臨：

- 開發、認證及產品推出受到延遲，以及預期銷售的損失或延期；
- 產品退貨、換貨、維修、召回，以及增加的保養及售後服務成本；
- 優惠、抵免、折扣或違約金，以及存貨減記及返工；
- 工程與運營資源被分流，用於實施問題遏制和糾正行動；
- 從獲認可供應商名單中除名、客戶流失、訂單取消或改期及市場接受度下降；及
- 產品責任、賠償及其他索賠、監管審查及聲譽損害，影響我們保留現有客戶及吸引新客戶的能力。

任何該等事件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。

**我們的國際業務存在各種風險和不確定因素。若我們未能妥善管理國際市場擴張所帶來的風險，我們的財務表現及未來前景或會受到不利影響。**

我們擁有重要且不斷擴大的國際業務版圖，而我們相當部分的收入來自中國內地以外的銷售。隨著我們進一步加強對海外市場的市場滲透，我們面臨一系列執行、運營、法律及合規風險。

---

## 風險因素

---

在多個司法管轄區高效運作需要我們提供合規的半導體存儲解決方案、優質的技術服務及支援，同時我們需要招聘、培訓及留住合資格人員，並有效管理分銷商及銷售渠道。在我們經驗有限或缺乏成熟銷售網絡的市場中，我們可能會錯誤評估當地需求、定價預期或產品市場契合度。此外，在新司法管轄區推出我們的解決方案通常需要更長的銷售週期、額外的當地認證或調整，以及更高的市場推廣成本，這可能會延遲或減少我們的投資回報。無法保證我們的國際業務能夠實現或維持盈利。

此外，我們的全球業務亦使我們面臨複雜且不時互相衝突的法律及監管制度。我們可能會受到與進出口管制、海關及貿易限制、關稅、制裁、反貪污及反洗錢、反壟斷、數據保護及私隱、網絡安全、勞工及就業、產品標準及安全、環境、健康及安全、稅務及證券披露相關的政府部門調查或執法行動，並受到與上述事項相關的法律法規的約束。於若干新興或陌生市場，我們可能難以取得、維持或執行製造、進口、推廣及銷售產品所需的許可證、牌照及批文。我們、我們的僱員或我們在該等市場的業務夥伴的不合規行為，可能招致調查、罰款、處分、業務限制、刑事或民事責任、聲譽受損、客戶流失，以及導致我們在某些海外市場的運營能力受到限制。

國際擴張亦增加了我們供應鏈及售後支援的運營風險。跨司法管轄區、跨語言提供及時的客戶服務和保修支援可能成本高昂且複雜，若未能達到當地服務期望，或會損害我們的聲譽。我們的產品或原材料可能面臨關稅波動，進一步影響我們的利潤率及盈利能力。

如果我們不能有效應對這些風險，我們在國際市場上增長盈利的能力可能會受到影響。我們可能會面對收入波動、利潤受壓、運營及合規成本上升、產品審批或市場進入延遲，以及在這些司法管轄區行使權利的困難。任何該等結果均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及增長前景造成重大不利影響。

**我們可能需要額外資金以支持我們的發展計劃或戰略性投資，但我們可能無法按可接受的條款獲得額外資金，甚至完全無法獲得額外資金，而我們的戰略性投資亦可能不會成功。**

我們可能會尋求併購、合作及其他戰略性投資，以擴展業務能力、開拓新市場、提升技術實力及加快增長步伐。然而，進行這些交易並擴展我們的業務將需要大量資金、成本、運營資金、研發、產能擴張，以及對系統和人才的持續投資。我們可能還需要額外資金，以應

---

## 風險因素

---

對業務狀況、競爭環境或監管要求的變化。我們無法保證能夠在需要時以商業上合理的條款獲得所需資金，甚至可能完全無法獲得資金。若我們無法在需要時獲得額外資金，我們可能須削減或延遲收購、投資、產品開發、增加產能或其他策略性措施，這或會削弱我們的競爭力。

即使我們獲得融資，收購和投資未必能帶來預期效益。當我們進入經驗有限的新應用場景或地區時，可能會面臨以下挑戰：整合收購資產及資源時遇到困難；實現協同效應出現延誤或未達預期；系統未能對接；及執行上的各種挑戰。如果我們未能有效整合或表現不如預期，我們可能會面臨收入短缺、利潤率受壓、運營及合規成本上升，以及管理層注意力分散等問題。截至最後實際可行日期，我們尚未物色或尋求任何收購目標。倘若我們未能物色或收購合適項目，或未能於未來實現該等收購或投資的預期回報，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景或會受到重大不利影響。

為這些計劃提供資金可能會增加我們的財務及運營風險。股權或與股權掛鈎的發行會稀釋現有股東權益，並可能包含優先於我們普通股的條款。債務融資可能會增加我們的槓桿比率、提高利息開支，並施加限制條款，約束我們進行額外借貸、資本支出、宣派股息或尋求其他戰略機會的能力。我們還面臨與跨多個司法管轄區構建和運營已收購或已投資業務相關的稅務及會計複雜性問題。任何該等結果均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

**我們的品牌及品牌名稱對我們的成功不可或缺。損害或未能維持、推廣及提升我們的品牌，可能會削弱客戶信任、動搖我們的競爭地位，並對業務、財務狀況及經營業績造成負面影響。**

我們的品牌及聲譽對贏取新訂單、留住現有客戶、確保優質定價及開拓新市場而言至關重要。與此同時，我們的競爭對手積極推廣其品牌，並可能利用長期客戶關係及規模優勢，擴大市場佔有率。我們的品牌實力取決於持續提供優質、可靠且創新的產品，以及高效的客戶服務。

我們的品牌可能會受到各種無法控制的因素所損害，包括但不限於：

- 產品質量、可靠性或安全問題、產品回收或產品責任糾紛；
- 產品推出延遲，或產品未能獲得客戶青睞；
- 影響我們、我們的業務合作夥伴或更廣泛存儲產品行業的負面宣傳；

---

## 風險因素

---

- 不同地區、渠道或服務供應商的客戶體驗不一致；
- 知識產權糾紛或涉嫌侵權；
- 我們在ESG實踐或供應鏈責任方面被認為存在的不足；及
- 員工、供應商或承辦商的不當行為。

我們投資於市場推廣及品牌建立，但這些努力可能成本高昂，且未必能帶來預期的知名度提升、客戶增長或收益增加。倘若我們未能有效維護、推廣及提升我們的品牌，或品牌受損，我們可能會失去客戶信任，銷售週期延長、訂單下降，並更難以開拓新應用或市場，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。

**任何第三方品牌授權的到期、不續約或終止均可能影響我們的業務運作。**

我們已於多個國家或地區取得就特定解決方案使用第三方商標的有條件獨家許可。於往績記錄期間，該等授權品牌讓我們得以擴展銷售渠道，並在全球市場取得強勁的銷售表現。

倘若我們無法在該等許可到期時按商業上合理的條款續期或延長該等許可，或倘若授權品牌縮減授權地區、更改獨家權或授權產品類別、附加額外條件，或以其他方式修改或終止許可安排，我們推廣及銷售授權產品的能力可能會受到限制。因此，我們可能會面臨銷售額下降及品牌知名度減弱的問題。我們可能被迫轉用替代品牌或自有品牌，但這些品牌未必能獲得同等的市場認可。我們還可能因品牌重塑、包裝變更和渠道協議重新談判而產生額外成本，並且在調整產品及市場推廣策略時，可能會面臨延誤或中斷。上述任何情況均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

此外，根據相關特許協議，我們須向獲授權品牌支付最低特許權使用費。倘相關授權產品的銷售未達預期，我們或仍須支付最低特許權使用費，此舉可能對我們的現金流及經營業績造成負面影響。不利的貨幣波動、營銷或推廣限制、質量或合規問題，以及影響授權方或授權品牌的聲譽事件，可能會進一步削弱市場對授權產品的需求。

---

## 風險因素

---

行業標準和技術要求的變更可能導致我們的解決方案不符合規定或競爭力下降，從而對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們的許多解決方案都整合到各式各樣的應用中，並且必須在由權威機構、領先的半導體和電子企業以及個別客戶要求所制定的不斷演變的行業標準和技術規範的生態系統中互相協作運作。這些標準和規範可能會不時變更，有時甚至迅速變遷，當中涉及的要求包括性能、可靠性、安全性、環境合規性及功能安全等。

如果出現新的或修訂的行業標準及技術要求，或者如果我們的主要客戶修改產品特定要求，我們現有或正在開發的解決方案可能會變得不兼容、不合規，或同競爭解決方案相比缺乏吸引力。在這種情況下，我們可能需要：

- 進行非計劃性的重新設計、重新佈局或重新認證工作；
- 投入更多工程時間及費用以符合規定同互通性，可能會延遲推出產品並延長回本期；
- 重複客戶及第三方資格或認證，延長銷售週期；及
- 攜帶或記錄無法以具成本效益的方式更新產品庫存清單。

未能及時預測、影響或遵守不斷演變的標準和技術要求，可能會導致我們錯失關鍵的銷售機會，甚至被剔除出獲認可供應商名單。此外，標準制定可能會受到大型行業參與者的影響，這可能會增加實施成本或限制我們的設計靈活性。這些結果都可能增加我們的研發和合規成本，降低收入和利潤率，從而對我們的業務、經營業績和長遠前景造成重大不利影響。

我們的歷史增長率未必能反映未來的增長情況，倘若我們無法有效管理增長或執行策略，我們的業務及前景或會受到重大不利影響。

我們在收入、客戶和存儲解決方案組合方面經歷了快速擴張，但這些過往的成功並不能可靠預測我們未來的表現。特別是我們的市場具有週期性且競爭激烈。與此同時，市場需求及我們的定價策略受到無法控制的因素影響，包括宏觀經濟狀況、技術轉型、客戶庫存消

---

## 風險因素

---

耗，以及主要客戶採購模式的轉變。雖然我們計劃繼續擴展我們的半導體存儲解決方案組合，深化現有客戶的滲透率，並進軍更多應用領域和地區，但無法保證這些措施能夠以過往的速度或按時間表帶來增長，以足夠抵銷相關投資及運營成本。因此，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。

**我們於往績記錄期間錄得淨虧損，且我們可能無法於未來維持盈利能力。**

我們於2023年及截至2025年6月30日止六個月分別錄得淨虧損人民幣630.9百萬元及人民幣241.3百萬元。概不保證我們將於未來期間實現或維持盈利。我們的收入增長與經營業績將取決於包括我們開發及商業化新存儲解決方案及技術、增強客戶服務以及在市場上有效競爭的能力在內的因素。

於往績記錄期間的收益增加未必代表未來盈利能力。我們預計，隨著我們擴大業務及運營以及持續投資研發，成本及開支將會上升。倘我們無法產生足夠收益以抵銷該等成本或有效管理開支，我們可能會產生進一步虧損，並可能無法實現或維持盈利能力。

**我們面臨與國際貿易政策、地緣政治及貿易保護措施、出口管制、經濟或貿易制裁，以及投資限制相關的風險。**

我們的國際業務、供應鏈及籌資活動受制於複雜多變、有時甚至具域外效力的貿易、出口管制及外國投資制度。近期的地緣政治局勢發展，包括美國與中國之間的緊張關係，帶來了新的不確定因素且程度更為加劇。例如，2025年4月，美國政府宣佈對多種產品及多個司法管轄區新增大量關稅，並表示會持續推進政策發展。某些政府宣佈或實施報復性措施。儘管中美兩國於2025年5月發佈聯合聲明，承諾大幅降低關稅水平，但未來政策轉變或會重新實施或擴大關稅及其他貿易壁壘。這些發展可能會抑制跨境貿易、投資和技術交流，改變國家之間的政治和經濟關係，並導致我們超出我們控制範圍的制裁、出口管制、進口限制、本地化規定、關稅及稅項增加、勞動力市場動盪，以及更廣泛的政治不穩定。

美國工業安全局（「工業安全局」）制定的《美國出口管理規例》（「EAR」）及其他司法管轄區的類似管制可能對我們產生影響。工業安全局於2022年10月頒佈的臨時最終規則，對某些受EAR規管的物品實施許可要求，前提是「知悉」該等物品在中國特定先進半導體方面的最終用途。2024年12月2日，工業安全局頒佈了一項臨時最終規則（「工業安全局2024年12月臨時最終規則」）及一項最終規則（「工業安全局2024年12月最終規則」），進一步加強對先進運算及半導體製造項目的管制。與此同時，包括日本和荷蘭在內的多國政府對出口至中國的產品實施了額外管制及許可要求。這些限制可能會影響我們向受影響的客戶、地區或各方供貨的能力，並可能限制我們獲取用於設計、製造、包裝或測試產品的組件、軟件、工具、設備或技術。合規要求或需進行產品重新設計、供應鏈變更、技術替代、額外篩查、許可或審

---

## 風險因素

---

批，任何一項均可能導致成本增加、交貨期延長、延誤付運或可覆蓋市場縮減。我們或我們的供應商、分銷商或其他合作夥伴的不合規行為，可能會導致調查、罰款、處罰、撤銷出口特權、拒絕發放許可證、限制我們與某些交易對手進行交易的能力，或聲譽受損。

美國亦採取了《2022年芯片與科學法案》（「**CHIPS法案**」）等產業政策措施，以促進國內半導體製造、研究及供應鏈彈性。雖然這些措施可能會在某些領域創造機會，但它們也可能伴隨著「護欄」、本地內容、採購或擴張限制，限制在中國及其他司法管轄區的某些活動。這些規則的範圍、解釋及執行可能會有所變更，並可能受國家安全考慮或政治因素影響，從而增加我們業務的合規負擔及規劃不確定性。

外國投資審查機制為我們的融資及戰略計劃帶來額外風險。2024年10月28日，美國財政部根據《聯邦法規》第31編第850部分發佈了一項最終規則，以實施第14105號行政命令（「**最終規則**」）。該規則將於2025年1月2日生效，對美國人士就涉及中國（包括香港及澳門）從事半導體與微電子、量子信息技術及AI系統相關活動的實體所作出的特定投資，實施禁令及申報要求。涵蓋的交易可能包括股權收購、若干債務融資、合營企業及非美國基金的有限合夥人權益，但受有限例外情況限制（例如若干不具備增強權利的公開交易證券）。於2025年2月21日，「美國優先投資政策」備忘錄（「**美國優先備忘錄**」）指出，第14105號行政命令正在審查中，可能會考慮實施新的或擴大的限制措施，包括行業擴張。根據我們業務的性質（可能不時發生變化），我們可能被視為「受監管外國實體」，這意味著美國人士或會被禁止向我們或我們的聯屬公司作出特定投資，或須就此作出申報。這些規則以及其他司法管轄區類似制度的潛在變化，可能會限制我們從美國及其他投資者籌集資金的能力，令戰略交易變得複雜或延遲，增加合規成本，甚至阻止潛在合作夥伴。

此外，美國及其他國家針對外國直接投資的審查機制及國家安全審查法例，可施加條件、延遲交易完成，或阻止收購、合營企業、少數股權投資或其他戰略合作，相關決定有時會基於投資者身份、目標業務、數據敏感度或供應鏈因素等考慮。在某些情況下，我們證券的投資者可能需要向當地監管機構提交備案文件，或可能被限制收購或持有我們的股份，這可能會減少我們的投資者基礎及流動性，並增加我們的資本成本。

---

## 風險因素

---

貿易政策的波動亦會影響我們的客戶及供應商。倘我們的客戶、渠道合作夥伴或供應商受到制裁、出口管制、關稅、進口禁令、實體清單、對外投資限制或許可要求，其需求、償付能力或履約能力可能會受影響，而我們或需暫停發貨或終止合作關係。某些司法管轄區的報復性或封鎖法規可能會與美國或其他域外措施產生衝突，不論我們採取何種行動方針，都會構成合規挑戰及潛在法律風險。此外，關稅稅率、海關分類、原產地規則或增值稅及其他稅項的突然變動，可能會增加我們的成本、延長物流時間、打亂庫存安排，並削弱我們在受影響市場的競爭力。

上述法律及條例經常修訂，詮釋不一，執行嚴厲，過渡期往往短暫，且指引有限。確保合規需要投入大量資源，包括產品及終端用途審查、供應鏈盡職審查、許可、員工培訓、合同修訂，以及跨越多個司法管轄區的對手方監控。儘管如此，我們仍可能面臨調查或執法行動，遭受處罰，被要求修改商業慣例，或遇到貨物滯留及許可證被拒的情況。任何這些發展都可能減少我們的收入機會、延遲或阻礙產品交付、增加運營成本、限制獲取關鍵投入或資本，並對客戶關係造成不利影響。總括而言，國際貿易政策、地緣政治局勢、出口管制、經濟及貿易制裁，以及投資限制的變動，均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及增長前景造成重大不利影響。

**全球經濟狀況惡化、地緣政治局勢不穩，以及外交及貿易關係變化，可能會減少市場對我們產品的需求，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成負面影響。**

我們的經營業績與宏觀經濟狀況，以及我們業績所在地區及行業的終端市場需求息息相關。經濟放緩、衰退壓力、通脹、信貸條件收緊、貨幣波動、消費者及企業開支的變化，以及資本市場的波動，可能會減少客戶的資本開支及運營預算、延長銷售週期、加劇定價壓力，並增加訂單取消或延期的情況。這些影響可能因地理位置及市場細分而有所不同，導致對我們半導體存儲解決方案的需求不均且難以預測。

地緣政治緊張局勢升溫及外交關係演變，尤其是主要經濟體之間以及直接影響存儲產品行業的關係，為局勢增添了更多不確定性與風險。持續的貿易摩擦導致關稅上升、報復性措施、出口管制更嚴格、進口限制、本地化要求，以及影響包括半導體及電子產品在內的高科技產品的制裁制度新增或擴大。無法保證這些政策將如何演變、範圍會否擴大，或哪些商品及交易對手會受到影響，我們亦無法預測這些政策對我們的行業或整體經濟的實施時間、持續時間或累積影響。

---

## 風險因素

---

我們運營所在地區的政治局勢緊繃，例如恐怖主義、勞工中斷、公共衛生緊急事件，或基礎設施及能源短缺，可能會擾亂我們的供應鏈、生產、物流及客戶服務。國家間外交關係的惡化可能會引發新的貿易壁壘、制裁及反制措施，從而阻礙我們、供應商及客戶進出口零部件、設備、軟件或成品，或使用關鍵服務的能力。若對原材料加徵額外關稅或附加費，我們的運營成本或會上升，且可能無法將相關成本增幅轉嫁予客戶。同樣，若我們的客戶面臨不利的政策變動，其財務狀況及採購能力或會減弱，導致訂單量下降、平均售價下跌及產品組合欠佳。

上述任何因素都可能導致需求波動、收入透明度下降、庫存撇帳、工廠使用率降低、利潤率受壓及運營資金需求增加。長期不利的宏觀經濟或地緣政治局勢發展，或過渡期有限的急速政策變動，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。

**未能提供優質的客戶服務及支持，可能會損害我們的聲譽、客戶關係及經營業績。**

我們獲取、保留及擴展客戶群的能力取決於客戶服務及技術支持的質量、回應能力及穩定性。隨著我們業務規模的擴大及產品組合的發展，我們必須繼續招聘、培訓及留住經驗豐富的服務及支持人員，擴大跨時區及語言的本地化覆蓋範圍，並提升我們的系統以處理更多查詢、退貨、換貨、保養索償及維修要求。我們未必總有足夠的人手、專業知識或基礎設施來滿足這些要求，特別是在新產品推出、重大升級、季節性高峰期或突發事件期間。此外，我們可能無法迅速調整服務範圍及交付方式，以應對新興需求、不斷變化的標準或競爭對手的產品，這可能導致問題解決延遲、服務水平參差及客戶不滿。

倘我們的服務質量下降，或者未能達到合同服務水平，我們可能面臨更高的成本及負債，包括更高的保養、退貨及換貨費用、服務積分及罰款，以及額外的物流及零件成本。根據法律或市場慣例，我們或需修改產品退貨、換貨及保養政策，以加強客戶保障。該等變動可能會增加我們的成本，而任何收緊該等措施的嘗試都可能導致客戶不滿。負面的客戶體驗會導致負面宣傳、參考客戶流失及勝率下降。

任何持續無法提供高質量的客戶服務及支持，均可能導致客戶滿意度及保留率下降、續約及擴張率降低、新客戶獲取減少、運營成本上升，以及潛在的索償或糾紛。該等事件個別或整體可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們的業務有賴於關鍵人員的持續服務，以及我們吸引、發展及留住合資格人才的能力，但我們可能無法留住、吸引、招聘及培訓該等人員。

我們的成功很大程度上取決於高級管理層的遠見與執行力、工程師及核心技術專家的專業知識，以及生產團隊的生產效率。特別是，我們依賴我們的研發團隊推動關鍵技術發展，並憑藉經驗豐富的銷售及客戶成功團隊來贏取、拓展及支持重要客戶。存儲產品行業屬於人才、技術及資本密集型產業，合資格專業人才供不應求，薪酬待遇亦越趨具競爭力。隨著行業需求加速，經驗豐富的人才短缺可能會推高工資、股權薪酬、留任獎金及福利，增加我們的運營成本，並對利潤率造成壓力。

我們可能無法招聘或留住所需的領導及專家，亦無法在他們離職時及時填補空缺。成熟的IDM、代工廠、領先科技企業及資金充裕的初創公司之間的人才競爭非常激烈，當中部分公司比我們擁有更多資源、品牌知名度及研究生態系統。我們的挽留及招聘工作可能會受到一些無法控制的因素影響，包括地區人才短缺、橫向招聘限制、競業禁止及非招攬糾紛，以及員工偏好的轉變。失去一名或多名高級管理層或關鍵技術人員可能會擾亂我們的運作、延誤產品開發、削弱客戶關係，以及影響知識轉移。

倘我們未能吸引、培養及留住必要人才，或薪酬及留任成本上升速度高於我們的收入，我們可能會面臨產品開發及認證延遲、生產良率及質量下降、銷售執行力及客戶滿意度降低，以及競爭力減弱等問題。任何該等事件均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

**倘我們未能有效管理存貨，我們的財務狀況、經營業績及流動資金或會受到重大不利影響。**

為支持生產並滿足客戶的交付期望，特別是我們主要客戶的需求，我們維持大量存貨。截至2022年、2023年及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1,954.1百萬元、人民幣3,552.2百萬元、人民幣3,537.4百萬元及人民幣4,382.3百萬元。隨著我們的生產規模擴大，以及因應客戶組合及需求模式而實施不同的存貨策略，我們的存貨水平可能會進一步上升。較高的存貨水平可能會增加儲存及保險成本，並提高過時風險的暴露程度，這可能對我們的流動資金及運營效率造成不利影響。

我們致力透過需求預測、來管理庫存。然而，這些評估本質上具有不確定性，並受到我們無法控制的因素影響，包括新產品發佈及認證、價格變動、技術轉型、下游客戶採購計劃

---

## 風險因素

---

的轉變，以及半導體存儲解決方案的終端市場波動。在我們下採購訂單或建立庫存與出貨之間，對我們產品的需求可能會出現重大變化。如果我們高估需求，可能會積壓過剩或滯銷存貨，或面臨產品預期市場價格大幅下跌的情況，導致需要減記或註銷存貨，甚至可能要以折扣價出售，從而降低我們的毛利率及盈利能力。相反，如果我們低估需求或面臨供應限制，我們可能無法按時履行訂單，導致發貨延誤、銷售損失及聲譽受損。

**我們通過第三方分銷商協助銷售，此舉可能使我們面臨各種風險，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。**

我們的部分收入來自第三方分銷商。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，我們分別有77.0%、57.5%、51.5%、53.7%及54.9%的收入來自分銷商銷售；而截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們分別擁有436、446、540及518家分銷商。我們對分銷商的日常運作、員工質量、財務健康、合規慣例及銷售策略的了解及掌控有限。我們無法向閣下保證我們能有效管理或監管分銷商，確保彼等會遵守協議及政策，或投放足夠資源成功推廣、銷售及支持我們的產品。

此外，分銷商可能作出損害我們品牌或令我們承擔責任的行為，包括虛報產品功能或性能、作出未經授權的承諾、提供不當折扣或回贈，或未能提供足夠的售前及售後支持。他們亦可能未能遵守適用的法律法規，包括與產品安全、制裁及出口管制、反貪腐、競爭及消費者保護相關的法律法規。任何此類不合規行為可能導致調查、罰款、處分、產品扣押、失去市場準入權、合同終止或訴訟，並可能損害我們的聲譽、客戶信任及長遠客戶需求。

我們的合同未必能完全保障我們免受分銷商不當行為或表現欠佳的影響，而跨司法管轄區監管多個分銷商亦可能成本高昂且成效不彰。倘分銷商濫用我們的商標或其他知識產權、銷售未經授權的商品、進行渠道囤貨或操控定價或地域限制，我們的品牌權益及渠道完整性可能會受損，並可能須承擔額外的執法及補救成本。此外，分銷商可能會優先考慮競爭產品、經歷管理層變動或面臨流動資金限制，從而影響其採購、存貨或推廣我們產品的能力。倘若有主要分銷商減少採購、出現資不抵債或終止其與我們的合作關係，我們可能無法按同等條款迅速將需求轉移至其他銷售渠道，從而可能導致收入減少、庫存過剩或過時，以及銷售及支持成本上升。

---

## 風險因素

---

我們亦可能與分銷商就保修責任、貨物退換、信貸或區域權益等問題發生糾紛。解決此類糾紛可能會分散管理層的注意力，並增加法律及行政成本。此外，我們分銷商網絡的變動，例如過渡、整合或者新分銷商的加入，可能會暫時影響銷售覆蓋範圍、預測準確性及客戶服務質量。分銷商表現的任何下滑、合規失誤或與分銷商關係的惡化，均可能導致銷售額下降、收款困難、成本增加，並使我們面臨監管及法律風險，上述任何情況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。

此外，我們在第三方電子商務平台上的業務受該等平台的政策及執法所規管。該等平台在詮釋及執行其規則及政策時有酌處權，這超出了我們的控制範圍。被視為違反平台政策可能導致我們在相關平台上的銷售被暫停，且將面臨罰款等。

**我們面臨外匯風險，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。**

我們大部分收入及銷售成本均以人民幣計值。然而，由於我們亦在中國內地以外的市場運營，我們面臨外幣匯率波動的風險，這可能會影響我們的報告業績及現金流量。我們的海外業務錄得的收入於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月分別為人民幣1,806.9百萬元、人民幣1,548.2百萬元、人民幣3,325.7百萬元、人民幣1,709.1百萬元及人民幣1,904.4百萬元，分別佔我們同年／期總收入的60.5%、43.1%、49.7%、49.7%及48.7%。境外主營業務的外幣收入主要以美元及港元計值。我們可能會採用自然對沖，以抵銷相同貨幣的應收賬款與應付賬款之間的風險，並在適當情況下訂立對沖工具。我們的海外業務亦會產生外幣計價的債務。

儘管在聯繫匯率制度下，美元兌港元匯率維持在7.75至7.85的區間內，但此安排或會有所調整或面臨市場壓力，而我們仍會受到人民幣、美元、港元及其他貨幣之間波動的影響。匯率受多種因素影響，其中包括息差、通脹、資本管制、地緣政治發展、貿易收支、貨幣政策變動及市場情緒等。難以預測這些因素未來會如何影響人民幣兌港元、美元或其他貨幣的匯率。人民幣兌外幣進一步升值可能會降低我們海外業務所產生收入及利潤的人民幣價值。相反，如果我們將人民幣兌換成港元以支付H股股息或其他用途，人民幣兌港元貶值將會降低我們H股的價值及任何應付股息的金額。

---

## 風險因素

---

我們於往績記錄期間維持若干對沖政策以減輕外匯風險，並可能於未來維持或加強該等政策。然而，對沖可能受供應限制、成本高昂、成效不彰或涉及交易對手及有效性風險等因素影響。我們未必能夠完全或充分對沖所承擔的風險，而我們的經營業績、財務狀況、現金流量及H股應付股息的價值，或會因不利的貨幣變動而受到重大負面影響。

**我們面臨第三方知識產權侵權索償，且未來可能面臨類似指控，而我們的知識產權亦可能遭他人侵犯。**

我們的競爭力部分取決於我們在中國及我們經營所在的其他司法管轄區開發、獲取、維護、保護及執行知識產權及專有技術的能力，包括專利、版權、商標、商業秘密及專有技術。我們為保護知識產權而採取的措施，例如提交專利及商標申請、與員工、承包商、供應商、分銷商及客戶簽訂保密及發明轉讓協議，以及實施技術及組織安全控制，可能並不足夠。法律、法規及執行方式因司法管轄區而異，並可能有所變更及受到不同的司法解釋影響。在多個司法管轄區註冊、維護及執行權利可能既困難、昂貴又耗時。

我們無法向閣下保證第三方不會在未經授權的情況下複製、反向工程、盜用或以其他方式獲取及使用我們的技術或品牌，包括透過網絡入侵、內部不當行為、供應鏈漏洞或違反保密義務。我們的專利，倘及當獲批時，可能會受到質疑、範圍被縮窄、被規避設計、被裁定無效或不可執行，或可能未能充分涵蓋現時或未來的產品和流程。此外，我們可能無法及時提交、發起或維持申請或註冊，這可能會限制保護範圍或其有效性。倘我們的商業秘密被披露或由他人獨立開發，我們的競爭地位可能會受到損害。

我們可能需要提出索賠，包括訴訟、仲裁或行政程序，以保護或執行我們的知識產權。此類行動可能成本高昂、耗時且結果未明，並可能分散管理層的注意力。任何不利的結果都可能限制我們主張權利的能力，降低我們技術的價值，或導致費用轉移或反訴。任何這些事件都可能損害我們的聲譽、客戶關係及財務狀況。

我們亦面臨其他人(包括競爭對手及其他第三方)可能指控我們侵犯、盜用或以其他方式侵犯其專利、版權、商標、商業秘密或其他知識產權的風險。例如，我們目前在中國法院被列為專利侵權索償的被告，倘我們被認定負有責任，該索償可能會損害我們的聲譽並分散管理層的注意力及資源，從而對我們的業務產生不利影響。請參閱「業務 — 法律訴訟及合

---

## 風險因素

---

規 — 法律訴訟」。隨著我們擴大我們的業務、進入新市場及採用第三方設計軟件，類似爭議的頻率及風險可能會增加。此外，我們的知識產權糾紛保險保障範圍可能有限，受除外責任、免賠額及賠償上限的限制，未必涵蓋所有損失。

無法確保、保護、執行或捍衛我們的知識產權，或在針對我們的侵權或相關索賠中出現不利結果，均可能導致銷售損失、產品延誤、運營受限、成本增加、品牌及合作關係受損，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**我們的風險管理與內部控制系統可能不足或無效，這或會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。**

我們建立了涵蓋組織架構、政策、流程及方法的風險管理與內部控制體系，該體系旨在與我們的業務相適配，且我們尋求持續完善該等體系。請參閱「業務 — 風險管理及內部控制」。然而，由於任何該等系統在設計、實施及監控方面存在固有限制，我們無法向閣下保證其能識別、預防、減輕或管理我們所面臨的所有風險。

我們的內部控制旨在提升運營效率、保障財務報告的可靠性，以及確保遵守適用的法律、法規及內部政策。然而，這些控制措施可能無法及時發現或防止所有錯誤、遺漏、違規事件、欺詐或其他不當行為，特別是在複雜、快速變化或分散的運營環境中。此外，我們的內部監控取決於各級員工的有效執行。鑒於我們業務的規模及增長態勢，員工人為錯誤、越權操作、培訓不足或蓄意規避控制等情形均可能發生，且或無法被及時發現。

此外，隨著我們擴大業務規模、推出新產品及服務、進軍新市場以及採用新流程和技術，我們必須持續調整並強化風險管理能力。倘我們未能及時更新政策、程序、系統及內部控制體系以應對不斷變化的風險，包括與財務報告、網絡安全及數據私隱、第三方風險、制裁及出口管制、反貪腐、競爭、產品質量及安全相關的風險，我們可能會出現內部控制不足、監管或法律違規、財務重述、罰款及處罰、運營中斷、聲譽受損及客戶流失等情況，這或會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**我們的員工或第三方可能存在不當行為或其他違規活動，這可能使我們面臨重大責任，損害我們的聲譽，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。**

我們面臨員工及代表我們行事或與我們業務相關的第三方(包括供應商、分銷商、客戶及其他合作夥伴)進行不當行為、非法活動及其他違規活動的風險。此類不當行為可能包括

---

## 風險因素

---

違反法律法規的行為，例如反腐敗、反賄賂、制裁與出口管制、反壟斷與競爭、環境保護、健康與安全、數據私隱與網絡安全、勞工與就業、遊說活動、欺詐、挪用公款、虛假報告、洗錢、內幕交易、濫用機密或個人資料、未經授權的承諾，以及其他違反我們政策與程序的行為。

我們的內部控制措施存在固有的侷限性。個人可能會規避或繞過監管，串通隱瞞不當行為，或實施超出政策範圍或我們並不知情的操作。不當行為或違規行為可能會長時間不被察覺，只有在事發後才會被發現。我們的員工或相關第三方的任何違規行為，均可能引致政府調查、行政或刑事訴訟、罰款及處分、民事訴訟、合同賠償、客戶或供應商關係終止、合規責任增加，以及補救成本增加。該等事件亦可能導致負面媒體報道、負面宣傳、失去客戶及合作夥伴的信任，以及損害我們的品牌及聲譽。

我們亦容易受到股東、用戶、客戶、供應商及其各自人員的不當行為或非法活動的影響，即使我們並非直接過錯方，仍可能導致糾紛、賠償索賠、監管審查及聲譽損害。上述任何事項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。

**我們可能會授出購股權及其他類型的獎勵，這可能導致股份支付費用增加及股東攤薄。**

為吸引、挽留及激勵主要人員，我們已根據股份激勵計劃授予並可能繼續授予股權獎勵，包括限制性股份、購股權及其他以股份為基礎的激勵。授出該等獎勵會增加我們以股份支付費用，這可能會對我們的盈利能力及財務狀況造成不利影響。根據適用會計準則，我們會基於每個結算日預計評估獎勵的最佳估計，在歸屬期內確認股份支付費用。於往績記錄期間，我們就限制性股份激勵計劃分別於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月確認股份支付費用人民幣7.1百萬元、人民幣130.9百萬元、人民幣338.1百萬元及人民幣150.2百萬元。該等金額可能會因多項因素而有所波動，例如授出時間及規模、服務及表現條件、員工流失率、公允價值假設（包括波動性）、無風險利率及預期年期，以及修改或取消等。

發行股份以滿足當前或未來的股權獎勵將攤薄現有股東的所有權權益，並可能壓低我們股份的交易價格。概不保證目前根據我們的股份激勵計劃預留髮行的股份數目（如獲採納或經修訂）將足以應付我們的人才需求。倘我們增加股份儲備或向新員工或現有員工發行額外股權，股東可能會面臨進一步的攤薄。相反，倘我們授予競爭性股權獎勵的能力受到限

---

## 風險因素

---

制，可能會影響我們招聘、挽留和激勵員工及其他服務提供商的能力，從而損害我們的業務及增長前景。

**我們可能無法取得、維持、續期或符合所需的批文、牌照、許可證及認證。**

我們的行業須遵守多項法律及法規，主要方面受中國監管框架及我們經營所在的其他司法管轄區的多個政府機關監管。我們須取得及持有必要的牌照、批文及許可證。請參閱「監管概覽」及「業務 — 牌照、批文及許可證」。遵守這些法規需要大量成本，而不遵守可能會導致制裁或處罰。我們無法保證許可證的及時續期或延期（此類許可證的有效期均為有限期限），亦無法保證其足以滿足所有當前或未來的運營需求。未能獲得、維持或更新此類許可證或進行所需備案可能會導致處罰，包括沒收未經許可的收入、暫停或撤銷批文、擾亂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。

**我們在日常業務過程中，可能會不時成為訴訟、仲裁、其他法律及合同糾紛、索賠及行政訴訟的一方。**

在日常業務過程中，我們可能會受到政府部門及監管機構就我們遵守適用且經常變更的法律法規情況，提出正式或非正式的查詢。任何涉嫌違規的行為都可能導致用戶、客戶、業務合作夥伴、競爭對手、政府機構及其他第三方提出索賠。倘我們涉及任何該等訴訟，概不保證我們會勝訴或成功維護我們的權利。即使我們最終成功，辯護或追究此類事項亦可能成本高昂、耗時且具破壞性，並且針對交易對手的執法行動亦可能困難重重或成效不彰。任何此類行為都可能導致負面宣傳、巨額金錢損失及法律費用、禁制令或其他衡平法補救措施，以及民事或刑事罰款和處罰，包括暫停或吊銷經營業務所需的牌照。

**我們信息技術系統的任何故障或中斷可能導致聲譽受損及產生法律費用。**

我們依賴各種IT系統來實現員工、供應商、客戶及其他合作夥伴之間的電子通訊，以及與製造商和物流提供商就需求預測、訂單下達、生產狀況、產能及服務更新進行同步協調。請參閱「業務 — 信息技術」。這些系統容易因軟件或組件升級及更換、電力中斷、硬件

---

## 風險因素

---

故障、惡意軟件與電腦病毒、黑客入侵或勒索軟件、電訊服務中斷、用戶錯誤，以及自然災害或其他災難性事故等情況，而出現系統中斷、效能下降及安全事故。任何故障或中斷都可能擾亂我們的網絡及服務，可能導致運營中斷、客戶服務受阻、聲譽受損及業務損失。倘我們未能及時有效地預防、發現、控制及補救該等事件，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。我們還可能面臨財務報告延誤，以及補救、系統強化、通知及訴訟相關成本增加等問題。

**我們可能會遭受第三方的不公平競爭、騷擾及其他損害行為，這可能會損害我們的聲譽及擾亂我們的運營。**

作為一個廣受認可的品牌，我們可能會不時成為不公平競爭行為、騷擾或其他有害行為的目標，包括向監管機構投訴、負面社交媒體帖文，以及針對我們的惡意評論或言論。此類活動可能會引起政府或監管機構的調查，並需要大量時間和資源來處理，但無法保證我們能夠及時或完全解決所有指控。任何人，不論與我們有無關係，都可以在網上發佈指控，而社交媒體平台可能會未經核實準確性或給我們回應的機會，就放大這類內容。

有關本公司、董事、員工、代表或產品的負面言論或活動，無論屬實與否，均可能損害我們的聲譽、削弱消費者信心、影響與合作夥伴的關係，以及削弱我們吸引及挽留關鍵人員的能力。上述任何事項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。

**我們可能需要繳納額外的社會保險費及住房公積金供款，以及相關政府部門徵收的滯納金及罰款。**

根據《中華人民共和國社會保險法》及《中華人民共和國住房公積金管理條例》，我們須為員工繳納足額社會保險費及住房公積金供款。

根據相關中國法律及法規，我們可能會被相關中國機關勒令於指定期限內補繳欠繳社會保險供款，並可能須按日加收逾期付款額0.05%的滯納金。倘未在規定期限內繳付，主管當局可進一步處以逾期繳付金額一至三倍的罰款。倘我們未能按規定足額繳存住房公積金供款，住房公積金管理中心可責令我們在指定限期內補繳欠款。倘未在上述期限內付款，可向中國法院申請強制執行。

誠如我們的中國法律顧問所告知，倘我們未能按中國法律及法規的規定支付足額社會保險及住房公積金供款，當局主動追收、結清欠款或對我們實施行政處罰的風險極低。

---

## 風險因素

---

我們無法向閣下保證，任何新法律及法規或現行法律及法規實施的任何變更不會要求我們追溯繳付任何供款差額、逾期費用或罰款，因而對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

### 我們可能會遇到與我們的物業有關的風險。

截至最後實際可行日期，我們在中國租賃17項對我們的運營而言至關重要的物業，主要用於研發、辦公及倉儲用途。

截至最後實際可行日期，我們租賃物業的租賃協議均未向中國相關政府機關登記及備案。根據相關中國法律及法規，租賃協議訂約方須向政府主管機關登記及存檔已簽立的租賃協議。誠如我們的中國法律顧問所告知，未能登記或存檔該等協議並不影響其有效性。然而，根據相關中國法規，我們可能會被主管部門責令在規定期限內登記租賃協議，否則我們可能會就每份未登記的租賃被處以人民幣1,000元至人民幣10,000元不等的罰款。

此外，我們無法向閣下保證我們將能夠按我們可接受的條款重續我們的租約，或根本無法重續。倘我們因未能重續租約、終止租約或不遵守適用法律及法規而無法使用任何租賃物業，我們可能面臨處罰或被迫搬遷。搬遷成本可能較高，倘我們未能及時完成搬遷過程（包括必要的設施建設），我們的運營可能會受到干擾或暫停。

### 我們面臨與第三方支付有關的風險。

於往績記錄期間，若干客戶透過第三方支付人與我們結算付款（「**第三方支付安排**」）。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，第三方支付總額分別為人民幣1.2百萬元、人民幣10.8百萬元、人民幣4.1百萬元及人民幣4.3百萬元，佔我們於有關期間總收入的0.04%、0.3%、0.06%及0.11%。請參閱「業務 — 第三方支付安排」。我們可能面臨與該等第三方支付安排有關的風險，包括第三方支付方可能提出的退款主張（因其與我們之間不存在合同負債關係），以及第三方支付人的清盤人可能提出的申索。倘就第三方支付向我們提出任何該等申索或法律程序，我們可能需要分配大量財務及管理資源以抗辯，這或會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**我們的保險範圍可能不足以涵蓋我們的潛在責任或損失。**

截至最後實際可行日期，我們投保的保單，在我們看來，符合中國境內同類規模及行業企業之慣例。請參閱「業務 — 保險」。然而，我們無法向閣下保證不會出現產品責任索償或其他訴訟，或我們日後可按可接受條款取得產品責任或其他保險覆蓋。

火災、爆炸、洪水或其他自然災害、網絡基建中斷、生產設施或運營受阻，又或重大訴訟等事件所引致的重大損失或責任，均可能對我們的經營業績造成重大不利影響。我們現有的保單未必能完全涵蓋所有損失，亦無法保證索償會獲全數、及時支付，甚至不保證會獲支付。倘我們需要承擔未投保損失的責任，或投保索賠超出保單限額，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。

**對環境、社會及管治事宜的日益重視可能會導致成本增加或使我們面臨額外風險。**

政府機關、倡導團體及投資者日益重視環境、社會及管治（「ESG」）事宜。與環境保護及其他ESG事宜相關的政策、法律和法規正在不斷演變，具影響力的投資者越來越多地根據ESG實踐和感知社會影響來評估企業。加強審查可能會影響資金分配決策，或會限制我們獲取資金的渠道，或增加相關成本。對我們ESG表現的關注，無論是出於監管發展、投資者期望還是公眾觀感，都可能增加合規及報告成本、需要運營調整，倘我們被視為未能達到不斷演變的標準或我們自身的ESG目標，即使沒有法定要求，亦可能導致聲譽受損。我們亦可能須承擔額外開支以減低ESG風險。上述任何事項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。

**我們面臨與自然災害、健康疫症及其他業務連續性問題相關的風險，這些風險可能會嚴重擾亂我們的業務、經營業績及財務狀況。**

未來可能發生的不可抗力事件，例如傳染病爆發、流行病或大流行病，以及地震、洪水、乾旱、颱風、野火及其他自然災害，或戰爭、騷亂、恐怖襲擊及相關地緣政治衝突，可能會引發廣泛的健康、安全與安保問題，限制受影響地區的商業活動，並擾亂供應鏈和物流。該等事件可能對區域及全球經濟狀況造成重大不利影響，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。

我們的生產設施、倉庫及信息系統容易受到這些事件，以及停電、通訊故障、火災、爆竊及其他災難的破壞或干擾。後果可能包括運營中斷、財產損失、生產延誤、系統故障（包

---

## 風險因素

---

括技術平台或網絡中斷)、成本上升及客戶需求下降。上述任何事項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。

### 與在我們運營所在國家及地區開展業務相關的風險

我們運營所在國家及地區的經濟、政治或社會狀況或政府政策的變動，可能會影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

全球經濟、政治及社會狀況正在迅速發展，並且仍然不確定。地緣政治緊張及衝突、能源危機、通脹壓力、利率上升、金融體系不穩定及貨幣政策收緊給全球經濟帶來了額外的挑戰及不可預測性。此外，美國及其他司法管轄區不時單方面實施可能對目標國家、市場及實體造成重大影響的制裁及出口管制措施。中國企業可能會受到此類行動的衝擊。我們在與受制裁或出口管制的業務夥伴打交道時亦可能面臨風險。因此，我們可能需要承擔額外成本以遵守複雜的監管制度，並可能因任何違規行為而面臨處罰，即使是無意的。

我們絕大部分業務運營均位於中國。因此，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景受到中國政治、經濟及社會狀況以及中國經濟持續增長的重大影響。儘管中國經濟已實現大幅增長，且政府已出台措施鼓勵經濟進一步發展，但這些措施給我們帶來的益處，可能無法與給整體經濟帶來的益處相提並論。我們經營所在的任何其他市場的任何實際或預期的經濟衰退、增長減速或不確定性增加，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

宏觀經濟及地緣政治的不確定性可能會影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

近年來，區域及全球經濟增長放緩，主要經濟體所採取的貨幣及財政政策的長期影響仍存在不確定性。地緣政治局勢升溫進一步增添不確定性。區域情況對全球趨勢、國內政策轉變和預期增長率變化相當敏感，尚不清楚如何或何時才能解決該等挑戰。經濟活動低迷或放緩、持續的通脹或通縮壓力、利率上升、貨幣波動、供應鏈中斷或負面的商業情緒，均可能減少我們行業以及對我們產品和服務的需求。國際市場的持續波動亦可能限制我們獲取資金或增加財務成本，從而影響我們的流動性及增長計劃。上述任何情況均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

---

## 風險因素

---

我們經營所在的若干地區市場的法律制度的不確定性可能會影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們在受不同法律體系（包括大陸法系及普通法司法管轄區）管轄的多個地理市場開展業務。在大陸法系（如中國），法院先前判決的先例價值一般有限，主要供參考。近年來，中國有關部門頒佈了多項有關經濟事務的改革法律及法規，包括加強對外國投資的保護。然而，其中許多相對較新，已公佈的案例和司法解釋有限，這使得我們難以預測其適用情況，也難以評估我們可獲得的法律保護程度。未能遵守該等司法管轄區的適用法律及法規可能導致重大成本、資源轉移及管理層注意力，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

閣下對我們、我們的董事及我們的高級管理層送達法律程序文件或執行海外判決的追索權可能有限。

我們的大部分資產以及大部分董事及高級管理層均位於中國。中國並未與大多數其他司法權區簽訂相互承認及執行法院判決的條約。因此，中國可能難以承認及執行中國境外任何該等司法權區法院的判決。因此，向中國境外的董事及高級管理層送達法律程序文件可能既困難又耗時。此外，倘缺乏對其他司法權區的司法裁決及判決的互認及執行，投資者亦可能難以在中國尋求承認及執行外國判決。此外，儘管我們的H股於聯交所[編纂]後將須遵守《上市規則》及《收購守則》，但H股持有人將無法以違反《上市規則》為依據提出訴訟，而必須依賴聯交所執行其規則。此外，《收購守則》並無法律效力，僅就香港的收購、合併交易及股份回購提供被視為可接受的商業行為標準。

根據最高人民法院頒佈、自2024年1月29日起施行的《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》，對於民商事案件（不包括若干特定類型案件），持有中國內地指定人民法院或香港指定法院作出的可執行終審判決的一方當事人，可向中國內地相關人民法院或香港法院申請認可及執行該判決。

---

## 風險因素

---

**我們的若干外匯交易須遵守有關外幣兌換的監管規定。**

外幣兌換及匯款須遵守若干外匯規例。不能保證在某個匯率下，我們會有足夠的外匯來滿足我們的外匯需求。例如，根據中國現行外匯監管制度，我們進行的經常賬戶外匯交易（包括派發股息）毋須事先獲得國家外匯管理局（「外匯局」）批准；然而，我們須出示該等交易的相關文件證明，並於中國境內擁有開展外匯業務牌照的指定外匯銀行進行該等交易。然而，除非法律另有許可，否則資本賬戶下的外匯交易通常需要獲得國家外匯管理局或其當地分支機構的批准或註冊。任何外匯不足可能會限制我們取得足夠外匯以向股東派付股息或履行任何其他外匯責任的能力。倘我們未能取得國家外匯管理局批准將人民幣兌換作上述任何用途的任何外匯，我們的潛在離岸資本開支計劃甚至業務可能受到影響。此外，不遵守任何適用的外匯法規可能會使我們面臨行政處罰及罰款，並可能影響我們的業務及聲譽。

**我們可能須遵守中國政府部門就海外證券發售、上市及未來集資活動所頒佈的新法律及法規下的額外監管規定。**

2023年2月17日，證監會發佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》及五項配套指引，已於2023年3月31日生效（下稱「海外上市規定」）。《海外上市規定》適用於以下發行人進行的海外證券發售及上市：(i)於中國註冊成立的公司（「中國境內公司」）；及(ii)於海外註冊成立但主要業務在中國經營的公司。《境外上市規則》對直接及間接境外發行的監管備案安排作出規定，並明確了境外市場間接境外發行的認定標準。海外上市法規或日後頒佈的任何相關規則或法規，可能令我們或我們的融資活動日後須遵守額外的合規規定。倘我們未能完全遵守新監管規定，可能會嚴重限制或完全阻礙我們未來的融資活動。

**我們派發股息受適用法律法規所限。**

由於本公司為控股公司，我們依賴子公司的股息滿足現金需求，包括償還本集團可能產生的任何債務。然而，我們派發股息受適用法律及法規所限。例如，根據現行中國法律，股息只能從我們的中國子公司根據中國會計準則及法規釐定的累計稅後溢利（如有）中派

---

## 風險因素

---

發。此外，我們各中國子公司須每年須從其稅後利潤(如有)中撥出至少10%作為法定儲備，惟有關儲備已達其註冊資本的50%除外。該等儲備不可用作現金股息分派。此外，日後，倘我們的任何子公司以其自身名義產生債務，規管該等債務的工具可能會限制其向本公司支付股息或其他款項的能力。我們的子公司未能向本公司分派股息或其他款項，可能會嚴重影響可供業務發展及增長的流動資金數額。

**我們的運營受制於我們運營所在國家及地區的稅務法律及法規的變更，並可能受到其影響。**

中國企業所得稅法對商業企業徵收25%的稅率。我們的部分子公司享有稅務優惠待遇。請參閱本文件「財務資料 — 經營業績主要組成部分說明 — 所得稅抵免／(開支)」。倘規管稅務優惠待遇的法律及法規有任何變動，或我們的實際稅率因任何其他原因上升，我們的稅務負債將相應增加。此外，中國政府可修訂或重述有關所得稅、預扣稅、增值稅及其他稅項的規定。不遵守中國稅務法律及法規亦可能導致相關稅務機關施加處罰或罰款。中國稅務法律法規的調整或變動，以及稅務處罰或罰款，可能會影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們還在海外國家和地區開展業務，並須繳納各種稅項。請參閱本文件「財務資料 — 經營業績主要組成部分說明 — 所得稅抵免／(開支)」。由於不同司法權區的稅務環境可能有所不同，且有關各種稅項(包括但不限於企業所得稅)的法規複雜，我們的國際業務可能使我們面臨與海外稅務政策變動所帶來的風險。處理該等監管複雜性及變動或需我們調配更多管理及財務資源，因而可能影響我們的經營業績。

**H股的非中國持有人或須繳納中國所得稅。**

根據《企業所得稅法》及其實施細則，在中國與非中國投資者居住地司法權區訂立的任何適用稅收協定或類似安排規定了不同的所得稅安排的規限下，對於支付予非中國居民企業投資者的中國來源股息，通常適用10%的中國預提所得稅。此規定適用於在中國境內未設

---

## 風險因素

---

立機構或場所，或在中國境內設有機構或場所但相關收入與該機構或場所無實際聯繫的非中國居民企業投資者。除非條約或類似安排另有規定，否則該等投資者轉讓股份所獲得的任何收益，如被視為源自中國境內的收入，須按10%的中國所得稅稅率繳納稅款。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施細則，向並非中國居民的外國個人投資者派付源自中國境內的股息一般須按20%的稅率繳納中國預扣稅，而該等投資者因轉讓股份所變現的源自中國的收益一般須繳納20%中國所得稅，在各情況下，均可享有適用稅收條約及中國法律所載的任何減免。根據國家稅務總局於2011年6月28日發佈的《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》(國稅函[2011]348號)，向非中國居民H股個人持有人派付的股息一般按5%至20%(通常是10%)的預扣稅率繳納中國個人所得稅，視乎中國與非中國居民H股個人持有人所在司法權區是否有任何適用稅收協定，以及中國大陸與中國香港之間的稅務安排而定。倘非中國居民個人股東所在司法權區未與中國簽訂稅收協定，則須就我們提供的股息繳納20%的預扣稅。然而，根據中國財政部和國家稅務總局於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》，轉讓企業上市股份的個人所得可免交個人所得稅。此外，2009年12月31日，財政部、國家稅務總局、中國證監會聯合發佈了《關於個人轉讓上市公司限售股所得徵收個人所得稅有關問題的通知》(財稅[2009]167號文)，其中規定個人轉讓境內若干交易所上市股份的所得繼續免徵個人所得稅，但《關於個人轉讓上市公司限售股所得徵收個人所得稅有關問題的補充通知》(財稅[2010]70號)所界定的相關有限售條件的股份除外。截至最後實際可行日期，上述規定並無明確規定非中國居民個人出售中國居民企業在境外證券交易所上市的股份需繳納個人所得稅。

倘有關當局對轉讓我們H股所變現的所得或我們向非中國居民投資者派付的股息徵收中國所得稅，閣下於我們H股中的投資價值可能受到影響。此外，其居住地所在的司法權區與中國訂有稅務條約或安排的股東未必符合資格享有該等稅務條約或安排提供的優惠待遇。

---

## 風險因素

---

### 與[編纂]有關的風險

我們將同時遵守中國及香港的[編纂]及監管規定。

由於我們於上海證券交易所上市並將於聯交所主板[編纂]，除非相關監管機構另行同意，否則我們須遵守適用的上市規則及其他司法權區的其他監管制度。因此，我們在遵守兩個司法權區的規定時，可能會產生額外成本及資源。

我們的A股於上海證券交易所上市，A股及H股市場的特點可能有所不同。

我們的A股於上海證券交易所上市。於[編纂]後，我們的A股將繼續於上海證券交易所買賣，而我們的H股將於聯交所[編纂]。根據現行中國法律及法規，未經相關監管機構批准，我們的H股與A股不可互換，亦不可替代，且H股與A股市場之間並無[編纂]或結算。由於[編纂]特點不同，H股與A股市場的[編纂]量、流動性及[編纂]基礎各異，零售與機構[編纂]的參與程度亦有所不同。因此，H股與A股的[編纂]表現未必具有可比性。儘管如此，A股價格波動或會對H股[編纂]產生不利影響，反之亦然。此外，由於H股與A股市場的特性不同，我們A股的歷史價格未必能反映H股的表現。因此，閣下在評估H股[編纂]決策時，不應過分依賴我們A股的歷史交易。

我們的H股於過往並無公開市場，且我們的H股可能無法發展或維持活躍的[編纂]市場。

[編纂]前，H股並無公開市場。我們無法向閣下保證於[編纂]完成後，我們的H股將形成並維持具有充足流動性的公開市場。H股向公眾人士的初步[編纂]將經磋商後釐定，[編纂]可能與[編纂]後H股的市價有顯著差異。

我們已向聯交所申請批准H股[編纂]及[編纂]（包括根據[編纂]獲行使而可能[編纂]的任何H股）。然而，於聯交所[編纂]並不能保證H股會形成活躍及流通性強的[編纂]市場，即使形成，亦不能保證該市場會於[編纂]後持續，或H股的市價將不會於[編纂]後下跌。倘我們的H股於[編纂]完成後未能形成活躍的公開市場，H股的市價及流動性可能會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**H股的價格及[編纂]量或會出現波動，可能對H股的市價產生重大不利影響。**

我們H股的價格及[編纂]量可能因多項並非我們所能控制的因素(包括香港及世界其他地方證券市場的整體狀況)而大幅波動。聯交所及其他證券市場不時出現重大的價格及[編纂]量波動，而有關波動與任何特定公司的運營表現無關。從事類似業務的其他公司的業務表現及股份市價亦可能影響我們股份的價格及[編纂]量。除市場及行業因素外，我們股份的價格及[編纂]量可能因特定業務原因而大幅波動，如我們的收入、盈利、現金流量、投資及開支的波動、監管發展、與供應商的關係、主要人員的變動或活動或競爭對手採取的行動等。此外，於中國擁有重大業務及資產的其他聯交所上市公司的股份過往曾出現價格波動，我們的H股或會受到與我們的表現無直接關係的價格變動影響。

**閣下的投資將被立即及大幅攤薄並可能在未來進一步被攤薄。**

[編纂]的[編纂]高於緊接[編纂]前每股H股的有形資產淨值。因此，[編纂]中[編纂]的購買者將面臨[編纂]合併有形資產淨值即時攤薄的情況。為擴大業務，我們未來或會考慮[編纂]及[編纂]額外股份。倘我們未來按低於當時每股H股有形資產淨值的價格[編纂]額外股份，則[編纂]的購買者所持H股的每股H股有形資產淨值可能會被攤薄。此外，我們可能會根據任何現有或未來的購股權激勵計劃[編纂]股份，這將進一步攤薄股東於本公司的權益。

**實際或預期出售或可供出售大量股份可能會對我們股份的市價造成不利影響。**

未來出售大量股份(尤其是董事及行政人員出售股份)，或認為或預期可能發生該等出售，可能會對股份的市價及我們未來於我們認為合適的時間及價格籌集股本的能力造成負面影響。由單一最大股東控制的若干數量的股份受禁售期規限，該禁售期自股份開始於聯交所[編纂]當日起開始計算。我們目前並不知悉該等人士有意於禁售期屆滿後出售大量股份，故我們無法向閣下保證彼等不會出售其現時或日後可能持有的任何股份。此外，我們股份的若干現有股東並不受禁售協議的規限。有關股東於市場銷售的股份及該等股份日後可供銷售的數量均可能對我們股份的市價產生負面影響。

---

## 風險因素

---

我們於過往的股息未必能反映我們未來的股息政策，亦無法保證我們未來將會宣派及派發任何金額的股息。

我們過往並未宣派股息。然而，我們日後或會宣派股息。根據中國適用法律，派付股息可能受到若干限制，而我們根據適用會計準則計算的溢利在若干方面與根據國際財務報告準則計算的溢利不同。我們未來股息的宣派、派付及金額將取決於我們的盈利及財務狀況、運營需求、資本需求、適用法律及法規以及董事可能認為相關的任何其他條件，並須經股東批准。任何宣派及派付以及股息金額均須遵守我們的組織章程文件及適用中國法律法規，並須經股東大會批准。我們僅可以合法可供分派的溢利及儲備宣派或派付股息。我們無法保證未來任何年度將宣派或分派任何金額的股息。我們的歷史股息不應被視為未來股息政策的指標。

**本文件所載的前瞻性陳述受風險及不確定性所限。**

本文件載有若干前瞻性陳述及資料，並使用前瞻性術語，例如「預期」、「相信」、「可能」、「展望未來」、「擬」、「計劃」、「項目」、「尋求」、「預料」、「或許」、「應當」、「應」、「將會」或「將」及類似表述。務請閣下注意，依賴任何前瞻性陳述均涉及風險及不確定性，任何或所有該等假設均可能被證實為不準確，因此，基於該等假設的前瞻性陳述亦可能並不正確。鑒於該等及其他風險及不確定性，本文件所載的前瞻性陳述不應被視為我們對我們的計劃及目標將會實現的聲明或保證，及該等前瞻性陳述應根據多項重要因素加以考慮，包括本節所載的風險因素。在上市規則的規限下，我們無意因新資料、未來事件或其他原因向公眾更新或以其他方式修訂本文件中的前瞻性陳述。因此，閣下不應過分依賴任何前瞻性資料。本文件的所有前瞻性陳述均受本警示性聲明規限。

**本文件所載若干事實、預測及其他統計數據乃摘錄自政府刊物，未經獨立核實且未必可靠。**

本文件(尤其是「行業概覽」一節)載有關於半導體行業的資料及統計數據，以及其他經濟數據。該等資料及統計數據乃源自多份政府官方刊物。我們相信資料的來源合適，並且我們在提取及複製該等資料時已採取合理的謹慎措施。然而，來自官方政府的資料未經我

---

## 風險因素

---

們、[編纂]、彼等各自的任何董事及顧問或參與[編纂]的任何其他人士或各方獨立核實，亦未就其準確性發表任何聲明。該等資料的收集方法可能無效，或公佈的資料與市場慣例之間可能存在差異，這可能導致統計數據不準確或無法與其他經濟體所編製的統計數據作比較。因此，閣下不應過度依賴該等資料。

**閣下不應依賴我們就A股於上海證券交易所上市所發佈的任何資料。**

由於我們的A股於上海證券交易所上市，我們須遵守中國的定期報告及其他信息披露規定。因此，我們會不時於上海證券交易所或中國證監會指定的其他媒體上公開披露與我們相關的資料。然而，我們就A股所公佈的資料乃基於中國證券監管機構的監管規定及市場慣例，與適用於我們H股的規定有所不同。該等資料並無亦不會構成本文件的一部分。因此，有意投資我們H股的人士在決定是否就購買我們的H股投資時，應僅依賴本文件所載的財務、經營及其他資料。閣下申請於[編纂]中購買我們的H股即視為閣下同意不會依賴本文件及我們就[編纂]於香港刊發的任何正式公告所載資料以外的任何資料。

**閣下應仔細閱讀整份文件，僅依賴本文件所載資料作出投資決定，我們強烈建議閣下不要依賴報章或其他媒體報導所載有關我們、我們的股份或[編纂]的任何資料。**

於本文件刊發前及於本文件日期後但於[編纂]完成前，已有關於我們及[編纂]的報章及媒體報導。我們並未授權於報章或媒體上披露有關[編纂]的任何資料。我們不對報章或其他媒體所報道的任何資料的準確性或完整性承擔任何責任，亦不對報章或其他媒體就我們的股份、[編纂]或我們發表的任何預測、觀點或意見的公平性或適當性承擔任何責任。我們並不就有關我們的預測、估值或其他前瞻性資料的適當性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。倘若該等陳述與本文件所載資料不一致或有衝突，我們對此不承擔任何責任。閣下在作出有關我們H股的投資決定時應僅依賴本文件、[編纂]及我們於香港作出的任何正式公告所載的資料。閣下申請於[編纂]中購買我們的H股，即視為閣下同意不會依賴本文件及我們就[編纂]於香港刊發的任何正式公告所載資料以外的任何資料。