

## 風險因素

於決定投資我們的H股前，閣下應當審慎考慮本文件所載的所有資料，包括下文所述風險及不確定因素。下文闡述我們認為屬重大的風險。下述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。在任何有關情況下，我們的H股的交易價格可能下跌，閣下或會損失全部或部分投資。

該等因素為未必會發生的或然事件，且我們現時無法就任何該等或然事件發生的可能性發表意見。除非另有指明，否則已提供的資料均為截至最後實際可行日期的資料，不會於本文日期後更新，並受限於本文件「前瞻性陳述」的警示聲明。

我們相信我們的營運及行業中存在若干風險及不確定因素，其中部分風險及不確定因素超出我們的控制範圍。閣下應根據我們面臨的挑戰(包括本節所討論的挑戰)考慮我們的業務及前景。

### 與我們行業相關的風險

**我們的產品需求取決於(其中包括)下游行業的趨勢及發展以及全球經濟狀況。**

我們的產品供應予下游客戶，彼等主要從事航空航天、汽車、能源、醫療設備、造船、機床設備及模具製造行業。因此，對我們產品的需求與該等行業的市場發展及該等行業對產品的各自需求密切相關。因此，該等行業的產品生命週期亦將對我們的產品需求產生相應影響。

影響我們下游產業的因素並非我們能控制。我們的主要下游行業可能出現重大增長放緩，或其增長可能無法持續。特別是於往績記錄期間，我們大部分收入來自航空航天智能製造裝備的銷售。因此，倘未來航空航天業經歷任何放緩，且對我們的航空航天智能製造裝備的未來需求因任何原因減少，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。

**我們的產品需求取決於中國五軸數控機床行業的趨勢及發展。未來市場需求存在不確定性，我們無法保證未來將持續獲得充足的採購訂單。**

我們的產品需求取決於中國市場對五軸數控機床的整體需求。中國五軸數控機床市場的發展取決於多項因素，包括：(i)政府通過補貼及購買激勵措施持續提供支持；(ii)五軸數控機床因其技術複雜性高而在通用市場的接受度；及(iii)中國產業結構持續向高端製造業升級。此外，我們收入的很大部分來自航空航天智能製造裝備的銷售，其取決於中國的火箭發射及商業航天及民航市場。倘中國五軸數控機床行業的未來發展出現重大變化，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景將受到重大不利影響。

## 風險因素

**我們的業務取決於中國政府對中國五軸數控機床行業的支持政策，中國政府可能改變或取消該等政策。**

中國的五軸數控機床行業為新興行業。近年來，中國政府出台一系列扶持政策，強調智能製造，鼓勵機床更新與消費。例如，國家市場監管總局及其他六部門於2024年3月聯合發佈《以標準提升牽引設備更新和消費品以舊換新行動方案》，該方案提出制定並實施大型、高精度、高複雜度數控機床標準，推動設備升級改造與再製造。此外，國務院及國家發展和改革委員會於2024年8月聯合發佈《關於規範中央企業採購管理工作的指導意見》，要求中央企業率先採用創新產品，特別是在高端數控機床等關鍵領域，從而為五軸數控機床的發展提供有力的政策支持。

支持國產五軸數控機床的政府政策可能會受到我們無法控制的限制及變動影響。任何由於政策變動、財政緊縮或其他原因導致的政府優惠政策(如補貼及經濟獎勵)取消或減少，均可能削弱中國五軸數控機床行業的競爭力，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。

**我們所處的是一個新興產業，五軸數控機床所使用的技術可能尚未成熟。任何重大產品缺陷、故障或與五軸數控機床產業相關的負面新聞均可能損害我們的聲譽，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。**

目前，中國的五軸數控機床市場屬新興市場，其中五軸數控機床所使用的技術(包括使用新材料及結構設計)可能尚不成熟。儘管我們的生產工作流程結合定期的品質檢查，且我們對成品有嚴格的品質保證流程，但仍可能因設計缺陷、零組件缺陷或製造困難而產生錯誤或性能不佳，從而影響我們產品的品質及性能。

新商品化的產品或新開發的技術可能包含潛在的技術錯誤。我們產品中的任何實際或可察覺的錯誤或性能不佳均可能導致產品被更換、維修或拒收、交貨延誤、收入損失、支援成本增加以及聲譽受損，所有該等均可能對我們的業務造成重大不利影響。此外，其他公司在五軸數控機床方面所遭遇的瑕疵或其他問題、任何關於五軸數控機床的負面新聞均可能導致整個產業的市場聲譽不佳，並可能對市場需求及我們吸引新客戶的能力造成不利影響，進而損害我們的業務增長及財務表現。

**我們面臨激烈的產業競爭。倘我們無法成功競爭，我們的業務及經營業績可能會受到重大不利影響。**

我們是中國航空航天五軸數控機床市場的企業，在通用行業領域不斷擴展。我們目前面臨並將繼續面對來自國內及海外競爭對手的巨大競爭。根據灼識諮詢報告，來自德國及日本的外國競爭對手憑藉其先發優勢和先進的技術能力，在中國的五軸數控機床市場佔據主導地位。雖然中

## 風險因素

國企業近年來在研發方面取得顯著進步，但與國際競爭對手相比，彼等在品牌知名度、產品穩定性及精密度方面仍面臨挑戰。倘若我們無法有效與主要的國內及海外競爭對手競爭，我們的市場份額及利潤率可能會下降，並且我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大及不利影響。

我們的競爭對手，可能擁有更雄厚的財務資源、研發實力、更長的經營歷史及更廣泛的產品應用。我們可能無法成功與該等競爭對手或新市場進入者競爭。倘我們未能成功應對替代技術的變化及競爭市場環境，則可能會嚴重損害我們的競爭地位和增長前景。

### 與我們業務有關的風險

**我們產品的交付時間及驗收測試過程冗長，可能會影響我們的收入確認、流動資金及現金流狀況，以及經營業績。**

由於我們的產品高度定制化，須遵照客戶詳細的規格要求，故我們的生產交付週期本質上較長。例如，航空航天智能製造裝備通常需要約6至30個月的交付週期，而緊湊型通用市場五軸機床則需要約1.5至3個月。此外，從預驗收批准到最終驗收批准涉及多個階段：即(i)安排付運，(ii)在客戶的場地現場安裝，(iii)現場調試及系統校準，及(iv)最終驗收測試。最終驗收測試本質上很漫長，原因為我們的產品技術複雜度高，需要(其中包括)(i)為客戶提供操作培訓，(ii)使用客戶提供的試片進行多參數測試及／或(iii)試生產驗證，以上各項均高度依賴客戶的配合。我們產品的實際交付、安裝、檢測及驗收測試時間可能會因我們無法控制的原因而延遲，例如不可預見的物流中斷。此外，最終驗收過程可能會因客戶是否準備就緒及產品修改要求而延遲。概不保證我們的產品能夠按照預期時間表交付、安裝、檢測、測試及驗收。

由於如上所述從開始生產到完成生產的過程漫長，隨著時間推移，客戶與本公司對技術規格、產品質量及時間表出現分歧的可能性自然會增加。於往績記錄期間，我們曾與客戶發生延遲按協定期限交付的情況，導致於2023財年向客戶D(2023財年五大客戶之一)支付人民幣8.1百萬元的延遲交付罰款。詳情請參閱「財務資料－存貨」一節。倘任何客戶在延遲交付的情況下嘗試執行罰款條款或取消與我們的銷售合約，我們的經營業績可能會受到不利影響。

此外，漫長的交付週期及驗收過程會拉長我們的收入週期。一般而言，我們在將貨品的控制權轉移予客戶時(即客戶驗收產品交付時)確認收入。我們的產品獲客戶驗收所需時間越長，則我們的收入週期越長。我們無法控制的不確定因素會使此情況變得更為複雜，包括未來訂單的產品類型及客戶是否準備就緒以接受交付。倘我們未能有效縮短收入週期，我們的財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

## 風險因素

此外，漫長的交付週期及驗收過程亦會產生流動資金風險。我們一般採用基於里程碑的付款時間表。於往績記錄期間，由國有企業貢獻的收入分別約為人民幣288.4百萬元、人民幣286.0百萬元及人民幣187.1百萬元，分別佔我們於往績記錄期間各年度總收入的約86.2%、53.8%及32.4%。對於國有企業客戶，我們普遍目標遵循「3-3-3-1」基於里程碑的付款時間表(即(i)簽訂合約時繳付30%按金；(ii)預驗收批准時繳付30%；(iii)最終驗收批准時繳付30%，及(iv)履行保修服務時繳付10%)。國有企業通常在其財政年度開始時實施預算凍結，期間款項支付可能會暫停數月。國有企業亦須經歷較長的結算審核期，乃因其內部審批流程普遍較為複雜，且需與多個級別的負責人進行多輪磋商以確定最終結算。因此，除了較長的收入週期外，上文所述漫長的交付週期及最終驗收過程亦意味著大部分合約款項的結算延遲。於2023財年、2024財年及2025財年，儘管我們的存貨週轉天數分別為849天、583天及357天，我們相關年度的貿易應付款項週轉天數則明顯縮短，分別為347天、204天及125天。我們自客戶收取款項與向供應商付款之間存在現金流量時間滯後，使我們面臨現金流量壓力及流動資金風險。具體而言，向國有企業(尤其是在航空航天領域)所作銷售的現金轉換週期普遍長於向非國有企業所作銷售的現金轉換週期。於2023財年、2024財年及2025財年，我們向國有企業所作銷售的現金轉換週期分別為495天、468天及617天，而我們向非國有企業所作銷售的現金轉換週期分別為1,002天、395天及169天。

概不保證我們能夠有效管理該等風險，或根本無法管理該等風險，或我們將能夠維持充足的營運資金以支持我們的日常營運。倘我們的流動資金狀況惡化，我們可能需要減緩向供應商付款，以管理現金流量錯配的程度，這可能會使我們違反與彼等的合約。

**我們的產品需要持續的技術變革與演進。我們的研發工作可能無法如預期般取得成果，以維持我們在五軸數控機床行業的市場份額及競爭力。**

研發及技術創新對於提高我們的產品品質及性能參數(如操作速度、精度及工作範圍)至關重要。於2023財年、2024財年及2025財年，我們分別產生巨額研發開支人民幣89.9百萬元、人民幣85.9百萬元及人民幣106.8百萬元。

隨著中國產業結構的不斷升級，我們需要在研發方面持續投入大量資源，以維持市場競爭力。因此，我們預期我們的研發開支將持續龐大，以執行我們的策略。然而，研發活動本身具有不確定性，且我們無法保證我們將持續取得技術突破並成功將其商品化。倘我們的研發工作未能跟上最新的技術發展，或我們在產品原型設計及驗證後未能及時或完全達到客戶或業界的標準，我們的競爭地位將會下降。例如，我們致力於進行緊湊型通用市場五軸機床及大尺寸碳纖維複合材料五軸機床研發工作。我們在產品商品化、升級及改良產品及其功能的努力若有任何延遲或挫折，均可能對我們的業務、市場份額、經營業績及產品開發努力造成重大不利影響。即使我們能夠跟上技術的變化並開發新產品，我們先前的產品亦可能會比預期更快過時，從而可能降低我們的投資回報率。

## 風險因素

**我們可能無法就產品獲得或維持足夠的知識產權保護，或有關保護的範圍可能不夠廣泛。**

我們一直通過(其中包括)於中國及其他司法權區提交專利申請以保護我們認為在商業上屬重要的專有技術。截至最後實際可行日期，本集團有逾90項註冊專利並已提交逾40項專利申請，該等申請正待審批。專利申請流程可能成本高昂且耗時良久，我們未必能以合理成本或及時提交所有必要或合宜的專利申請，或根本無法提交及進行申請。此外，我們可能無法識別研發成果的可申請專利範疇。因此，我們未必能夠在所有有關領域防止競爭對手開發及商業化競爭產品。

專利可能失效，且專利申請可能因多種原因而不獲批准，包括專利申請中的不足之處或相關發明或技術缺乏新穎性。即使專利申請成功獲批，我們的競爭對手或可通過開發類似或替代技術或產品，以不侵權的方式規避我們的專利。因此，批准專利申請並非對其有效性或可執行性的最終定論。

此外，儘管可辦理不同的續期，專利的期限及其提供的保護有限。例如，自申請之日起，發明專利的有效期為20年，而實用新型專利的有效期為10年。即使我們成功獲得專利保護，經批准產品的專利期限一旦屆滿，我們亦可能面臨有關產品的競爭。上述任何情況均可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及競爭地位造成重大不利影響。

**於往績記錄期間，我們依賴集中的主要客戶。倘我們無法擴大客戶群，或倘我們的客戶減少採購，我們的業務、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。**

於2023財年、2024財年及2025財年，來自五大客戶的收入貢獻分別佔往績記錄期間各年度總收入的92.7%、79.5%及80.1%，而來自最大客戶的收入貢獻則分別佔往績記錄期間各年度總收入的58.4%、24.4%及48.1%。此外，於往績記錄期間與我們訂立主要合約的客戶數量有限。在往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已完成及正在履行且合約價值超過人民幣50百萬元的主要銷售合約僅來自六名客戶。有關詳情，請參閱本文件「業務－我們的客戶」及「業務－銷售」。我們的經營業績及財務狀況將持續取決於(i)我們持續從該等主要客戶取得大額訂單的能力，(ii)該等客戶的財務狀況及加工需求，及(iii)影響我們各下游產業發展的因素，尤其是航空航天領域。主要客戶銷售訂單的任何重大延遲、取消或減少均可能導致我們的銷售量大幅下降，於任何此類情況下，我們的經營業績可能會受到重大不利影響。此外，由於我們通常是依據訂單向客戶供應我們的產品，因此我們無法向閣下保證我們現有的主要客戶將會繼續以歷史水平向我們下訂單，我們亦無法保證我們能夠從其他客戶取得相若水平的業務，以抵銷失去一個或多個該等主要客戶所造成的任何收入損失。

## 風險因素

**我們的產品一般擁有相對較長的设计可使用年期，這可能導致相對較長的平均更換週期。**

我們的產品一般擁有相對較長的设计可使用年期(七至十年)。我們的產品亦可根據客戶的需求及要求進行調整，通過更換或增加某些零部件生產各種工件。因此，我們產品的平均更換週期相對較長。儘管如此，我們產品的生命週期很大程度上取決於市場對我們某些型號產品的需求，以及從事各種下游產業的客戶的特定加工需求及要求。我們無法保證我們能自現有客戶取得新的銷售訂單，或吸引新客戶或開發新產品以滿足現有及新客戶不斷變化的技術及生產需求。在此情況下，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。

**我們可能無法有效管理主要零部件的供應及品質，而生產中使用的主要零部件的任何價格波動可能會增加我們的生產成本，這可能會對我們的利潤率及經營業績造成重大不利影響。**

我們在生產中使用的主要零部件主要包括控制系統、結構組件(如機床床身及機床配件)及機械組件(如控制器、旋轉軸及主軸)，可能會受到價格波動或供應短缺的影響。於2023財年、2024財年及2025財年，原材料分別約佔我們總銷售成本的90.1%、87.4%及81.1%。我們生產所需的主要零部件價格的任何驟升或大幅上漲，可能會對我們的利潤率及經營業績造成重大不利影響。我們無法保證我們能夠在不影響未來銷售量的情況下，將生產成本的增加轉嫁予我們的客戶，否則將對我們的利潤率及經營業績造成重大不利影響。

此外，倘我們的任何供應商未能提供符合我們品質標準所需數量的零部件，我們可能需要自其他供應商採購零部件，這可能會導致我們向客戶交付產品的成本增加及延遲，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。

**我們可能未能維持有效品質控制，而此可能導致產品召回、產品責任索賠及訂單調整，並可能對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。**

我們的產品技術複雜，故可能會面臨故障、事故或其他功能失靈情況。儘管我們就新訂單進行技術評估，但該等評估可能未能反映我們在生產、現場安裝、調整及測試時可能面臨的實際困難。因此，我們可能無法及時交付與客戶協定的產品，或根本無法交付。在此等情況下，我們可能無法按預期確認收入或收回所產生的生產成本，且我們亦可能因未能按協定交付而須繳付合約罰款。任何此等事件亦可能損害我們的聲譽，並對我們未來的業務造成不利影響。例如，我們未能預先精準評估客戶D訂單的技術要求。因此，我們無法按最初預期交付產品，導致於2023財年訂單調整而減少合約價值，且因延遲交付而產生罰款。有關詳情，請參閱「財務資料—綜合財務狀況表節選項目的描述—存貨—客戶D的訂單調整」。

## 風險因素

此外，我們的質量管理系統有效性取決於多項因素，包括產品設計質量、所用原材料、整個生產程序的品質控制措施、員工質素及相關培訓計劃。我們無法保證我們的品質控制系統會持續有效。有關詳情，請參閱本文件「業務－品質控制」。我們的品質控制系統嚴重失效或效能衰減，可能會導致產品召回、產品質量索賠及訂單調整，進而對我們的業務、法規、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**倘我們無法有效管理存貨或準確估計產品需求，我們可能會出現大量存貨過剩的情況，這可能會對我們的業務、經營業績和財務狀況造成重大不利影響。**

我們通常根據生產時間表制定生產計劃。為確保產能充足並及時交貨，我們一般備存常用零部件以方便快速組裝。於2023年、2024年及2025年12月31日，我們的存貨分別為人民幣588.5百萬元、人民幣486.1百萬元及人民幣255.4百萬元，分別佔我們流動資產總值的62.3%、65.4%及33.8%。於2023年、2024年及2025年12月31日，我們產生的存貨減值虧損撥備分別為人民幣74.2百萬元、人民幣48.8百萬元及人民幣45.8百萬元。於2023財年、2024財年及2025財年，我們的存貨週轉天數分別為849天、583天及357天。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－綜合財務狀況表節選項目的描述－存貨」。

我們無法保證不會遇到存貨滯銷的情況，可能由於我們的產品銷售減少或對我們產品的市場需求估計不正確所致。考慮到我們的存貨餘額相對較大，倘我們無法有效管理存貨或無法處置多餘存貨，我們可能面臨存貨報廢及／或大量存貨撇減的高度風險，可能會對我們的營運現金流量造成壓力，並對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**倘我們無法吸引、留住及激勵關鍵人才，我們的業務、經營業績及財務狀況將會受到重大不利影響。**

吸引及留住諸如主要管理人員、研發團隊成員、營運人員及銷售代表的關鍵人才，對於我們的業務至關重要。我們行業對高技能員工的競爭日益激烈。我們的管理團隊可能亦會不時變動，而我們無法預測是否會發生重大辭職事件，或能否招募到合格替代人員。此外，僱傭相關法律對我們勞工慣例的詮釋及應用發生變動可能導致營運成本增加，並降低我們滿足不斷變動的員工需求的靈活性。此外，為幫助吸引、挽留及激勵關鍵人才，股權激勵計劃等僱員激勵措施已經並將繼續成為我們報酬的重要組成部分。我們招聘及挽留僱員亦取決於我們能否建立及維持多元共融的工作場所文化。倘我們以股份為基礎的付款、報酬計劃及／或工作場所文化被認為不再具備競爭力，我們吸引、挽留及激勵關鍵人才的能力將被削弱，從而會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

## 風險因素

任何租約意外終止，以及在以有利條款續租現有場所方面遇到挑戰，均可能對我們的業務產生重大不利影響。未對租賃協議進行備案可能使我們面臨罰款。

截至最後實際可行日期，我們於中國擁有14項租賃物業及於德國擁有兩項租賃物業，主要用作生產基地、辦公室、倉庫及員工宿舍。有關詳情，請參閱本文件「業務－物業－租賃物業」。我們的租賃可能因各種原因意外終止，例如業主選擇重新利用物業、財務糾紛或違反租賃條款。該等終止可能迫使我們以更高成本或更不利的位址迅速尋求替代場所，影響我們的運營效率及增加成本。通脹壓力或房地產市場的變動亦可能加劇該問題，導致運營成本增加並可能限制我們業務營運的靈活性。此外，於最後實際可行日期，我們於中國的11項租賃尚未向政府部門備案。未能根據中國法律要求為該等租賃備案並取得物業租賃備案證，我們可能就每份未登記備案租賃協議被處以罰款介乎人民幣1,000元至人民幣10,000元。

我們目前在兩個生產基地(即閔行生產基地及嘉興生產基地)進行生產營運，我們生產基地的營運出現任何重大中斷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。

我們的營運會受到無法控制的不確定因素及意外事件的影響，包括工業事故、火災、水災、旱災、風暴、地震、自然災害、設備故障、罷工或其他勞工困難。我們目前在閔行生產基地及嘉興生產基地生產產品。倘現有生產基地因上述事故而遭受任何損害，我們可能無法及時妥善補救該等情況，而我們的生產可能會受到重大不利影響。我們的任何生產機械和設備發生故障或失靈亦均可能對我們的營運造成重大中斷。任何此類中斷均可能導致我們減少或停止生產、無法滿足客戶訂單、增加我們的銷售成本或要求我們進行計劃外資本支出，其中任何一項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。

我們無法保證增長策略將成功實施或產生預期的結果。

我們繼續執行多項策略以擴張業務。有關詳情，請參閱本文件「業務－我們的策略」及「未來計劃及[編纂]用途」。然而，擴張業務涉及風險與挑戰。該等業務計劃均為全新及處於不斷變化，可能難以達成。我們或會花費較預期長的時間開發技術及建立產品的市場接受度，並可能並無充足經驗以有效執行該等新業務計劃。我們無法向閣下保證任何該等新業務計劃將獲得預期市場接受度並產生理想的結果。倘我們的工作未能提高我們的變現能力，則我們可能無法維持或增加收入或收回任何相關成本，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

## 風險因素

我們的業務及前景取決於我們建立品牌及聲譽的能力，而我們的品牌及聲譽可因有關我們品牌、董事、僱員或產品的負面報道(不論證明屬實與否)而受損。

我們認為，維護及提升品牌對業務的成功至關重要。由於我們在競爭激烈的市場營運，故品牌維護及提升直接影響我們維持市場地位的能力。成功的品牌推廣將取決於銷售及營銷工作的成效。我們可能會在推廣品牌時招致額外開支。然而，我們無法向閣下保證，該等活動屬及將會成功，或我們能達致預期的品牌推廣效果。此外，有關我們品牌、董事、僱員或產品的負面報道(不論證明屬實與否)可能對我們的品牌、聲譽及業務造成不利影響。有關負面報道部分可能來自第三方的惡意騷擾或不正當競爭行為，並非我們所能控制。

**本集團日後中標率存在不確定性。**

由於我們的行業性質使然，我們的部分收入來自通過投標判予的合同，並且此類合約本質上並非經常性。於往績記錄期間，我們的中標率分別約為22.7%、20.0%及38.5%。我們無法保證我們將獲邀請參加招標過程，即使我們被邀請，我們的中標率亦會受到以下因素影響，包括：(i)我們的產能；(ii)本集團提交的投標數目及(iii)競爭對手提供的價格以及其他條款及條件。因此，我們無法保證我們將在招標過程中中標，並且我們可能無法維持或提高中標率。

**我們於2023財年錄得淨虧損，於2024財年及2025財年錄得淨利潤。我們日後可能無法維持淨利潤狀況，進而可能影響我們的業務可持續性。**

於2023財年，我們錄得虧損淨額人民幣62.3百萬元。雖然我們於2024財年及2025財年錄得淨利潤人民幣6.9百萬元及人民幣1.6百萬元，我們無法保證我們日後會持續實現盈利。我們日後的盈利能力將不僅取決於我們的產品銷售工作，亦取決於我們對成本的控制。倘我們無法在控制營運相關成本的同時充分擴大我們的銷售規模，我們日後可能會產生虧損。我們實現盈利的能力部分取決於我們有效管理未來發展的能力，例如我們成功拓展業務、擴大製造能力、管理不斷拓展的業務規模、形成規模經濟及提高生產效率的能力。我們打算於可預見未來繼續加大投資以提高研發能力及擴大我們的銷售及營銷網絡。有關詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」。然而，有關計劃可能不會及時實現或按照預期發展，倘發生有關情況，我們可能無法按計劃實現盈利或根本無法實現盈利。

**我們於2023財年及2024財年錄得經營活動所用現金淨額。**

我們於2023財年及2024財年分別錄得經營活動所用現金淨額約人民幣258.1百萬元及人民幣53.9百萬元。有關詳情，請參閱本文件「財務資料—流動資金及資本資源—現金流量」一節。雖然我們於2025財年錄得經營活動現金淨額約人民幣25.4百萬元，我們無法保證我們日後可從經營活動產生正現金流量。特別是，我們無法預測對客戶開票或從客戶收款的金額及時間，主要由於原材料交付時間表及客戶需求變動等不確定因素所致。經營活動所用現金淨額可能對我們的流動資

## 風險因素

金及財務狀況造成重大不利影響，從而可能需要我們取得足夠的外部融資以應付財務需要及履行義務。倘我們依賴外部融資以產生額外現金，我們將產生融資成本，且無法保證我們可按可接受條款取得外部融資，甚至無法取得外部融資。

### 我們或會面臨來自六軸或更多軸加工設備的競爭

根據灼識諮詢資料，少數領先供應商已推出六軸或更多軸同時運作的數控機床，其在加工精度及靈活性方面更為優越。隨著技術進步及成本降低，六軸或更多軸同時運作的數控機床可能成為五軸數控機床的同類產品或替代品。倘我們的產品過時，或者我們未能有效管理及應對來自六軸或更多軸同時運作的數控機床或其他顛覆性技術的潛在競爭，或根本無法管理及應對，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。

### 倘無法為客戶提供優質的維修及維護服務，可能會損害我們與彼等的關係以至我們的業務。

隨著我們持續發展業務及對客戶群提供支援，我們需要能夠繼續提供高效的客戶支援以滿足大量客戶需求。我們可能無法招聘或留聘充足合資格支援人員，以為我們產品的客戶提供支援。因此，我們可能無法迅速作出反應，以滿足客戶對技術支援或維修及維護服務的需求激增。我們吸引新客戶的能力在很大程度上取決於我們的商業聲譽。倘未能保持服務，或市場認為我們並無為客戶保持優質的維修及維護服務，將損害我們的業務。

### 我們的保修撥備可能不足以完全覆蓋未來保修索賠，這可能對我們的業務、前景、財務狀況、經營業績及現金流量產生重大不利影響。

我們為瑕疵產品、不符合產品規格或未達與客戶協定的質量標準的產品提供一至兩年的免費保修。於2023年、2024年及2025年12月31日，我們的保修撥備分別為人民幣10.0百萬元、人民幣17.4百萬元及人民幣[20.2]百萬元。倘我們的保修撥備不足以涵蓋我們產品的未來保修索賠，我們的財務狀況、經營業績及現金流量可能受到重大不利影響。我們預期根據估計成本及實際保修成本的變動記錄及調整保修撥備。然而，由於中國五軸數控機床行業屬新興行業，普遍缺乏缺陷組件退貨率的歷史數據及經驗，我們在估計保修撥備方面的數據有限。我們日後可能須承擔重大及意外的保修開支。我們無法向閣下保證當時存在的保修撥備將足以覆蓋所有索賠。

### 我們無法向閣下保證我們將來會繼續獲得中國政府的優惠稅務待遇。

於往績記錄期間，我們獲授高新技術企業資格，並享有15%的優惠企業所得稅稅率。此外，根據中國相關法律法規，從事研發活動的企業有權就合資格研發費用獲得加計扣除。於2023財年、2024財年及2025財年，我們有權申報研發成本的220%。於2023財年、2024財年及2025財

## 風險因素

年，本公司分別錄得所得稅開支人民幣71千元、零及零。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註10。

倘我們未能維持中國相關法律法規下的資格，我們適用的企業所得稅率可能會提高至最高25%，或我們可能無法申報可扣稅支出，其中任何一種情況均可能導致我們的所得稅費用增加，並對我們的經營業績造成重大不利影響。倘若適用於我們的任何稅務優惠待遇發生任何變化或被撤銷，或稅率增加，我們的稅務負擔也會相應增加。此外，中國政府會不時調整或變更增值稅、營業稅及其他稅項的政策。此類調整或變更，可能會對我們的經營業績造成不利影響。

### 無法獲得政府補助及補貼可能會影響我們的業務、經營業績及財務狀況。

2023財年、2024財年及2025財年，我們分別確認人民幣22.3百萬元、人民幣9.3百萬元及人民幣24.0百萬元的政府補助及補貼。有關我們收到的政府補助及補貼的詳情，請參閱本文件「財務資料—綜合收益表的主要組成部分—其他收入及收益」。我們獲得的政府補助及補貼並不穩定，且須遵守地方政府規定的若干標準及程序。我們無法保證我們將持續獲得政府補助及補貼，或中國政府將來不會對獲得政府補助及補貼施加新的條件。地方政府可能隨時間轉變其對研發活動及固定資產投資的扶持重點至其他行業。此類因素(如政府對行業的扶持重點及政府補助及補貼的標準)不受我們控制。倘於往績記錄期間後的後續期間我們並無再獲得政府補助及補貼或我們有權獲得的政府補助及補貼金額減少，則我們有關期間的財務狀況可能會受到不利影響。

### 我們就合約資產及貿易應收款項的可收回性面臨信貸風險。

我們的銷售合約通常訂明產品付款方式為分期付款，包括(i)簽立合約時的首付款，(ii)預驗收測試獲批後的第二期付款，(iii)最終驗收批准後的第三期付款，及(iv)履行保修服務後的最後付款。我們的合約資產初始就與收取代價相關的產品銷售收入進行確認，而代價則以履行產品銷售的保修服務為條件。於保修期結束後，已確認為合約資產的金額將重新分類為貿易應收款項。於2023年、2024年及2025年12月31日，本集團分別錄得合約資產人民幣17.5百萬元、人民幣37.3百萬元及人民幣25.0百萬元。有關詳情，請參閱本文件「財務資料—綜合財務狀況表節選項目的描述—合約資產」一節。我們無法保證我們能夠根據已完成的產品銷售的保修服務的履行情況，就該等產品銷售的全部或部分合約資產開立賬單。

此外，我們亦無法保證客戶能夠準時及全額結算我們的發票。於2023年、2024年及2025年12月31日，我們的貿易應收款項(扣除減值虧損)分別為人民幣86.5百萬元、人民幣43.9百萬元及人民幣182.9百萬元。倘我們未能於付款期限內或根本未能收回大部分貿易應收款項及應收票據，我們的現金流量及財務狀況將受到不利影響。

## 風險因素

預付款項、其他應收款項及其他資產的減值虧損將對我們的業務、財務表現及經營業績造成不利影響。

我們的預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括按金、預付供應商款項及其他可收回稅項。然而，無法保證供應商及服務提供商將及時履行其義務，我們亦面臨預付款項、其他應收款項及其他資產的信貸風險。減值虧損的評估涉及管理層在釐定關鍵假設方面作出重大判斷及估計，而未來不可預見的不利變化亦可能導致我們的預付款項、其他應收款項及其他資產價值下降。因此，我們無法保證該等假設及估計日後不會導致須對我們的預付款項、其他應收款項及其他資產的賬面值作出重大調整，繼而產生減值虧損。未來任何重大預付款項及其他應收款項的減值虧損，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們就按公平值計入損益的投資的公平值變動及估值不確定性面臨風險，原因為使用不可觀察輸入值，而不可觀察輸入值需依賴本身具不確定性的判斷及假設。

於往績記錄期間，我們就按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）計量的投資錄得公平值虧損，於2023財年、2024財年及2025財年分別為人民幣7.4百萬元、人民幣4.4百萬元及零，該等虧損與我們於成都永峰及眾拓科技的投資有關。

該等投資的公平值變動淨額入賬列入我們的經營收入或虧損中，故會直接影響我們的經營業績。我們的非上市股權投資公平值乃由獨立合資格專業估值師採用市場法達致，該方法要求作出判斷及假設，並涉及使用不可觀察的輸入值，例如市盈率及缺乏市場流通性折讓。估計所採用的基準及假設的變動可能對投資的公平值產生重大影響。超出我們控制的因素可能顯著影響估計並對估計帶來不利變動，進而影響公平值。估值可能涉及大程度的判斷及假設，而該等判斷及假設本身具不確定性，可能導致重大調整，從而對我們的經營業績造成重大不利影響。

我們可能因生產基地發生工業意外而承擔相關責任。

我們的生產涉及重型生產機械及裝備的操作，可能導致或會造成傷亡的工業意外。我們無法保證我們的生產設施日後不會發生工業意外（不論是由於機器故障或任何其他原因）。如果發生此類事故，我們可能要承擔生命損失、醫療費用及病假補償的責任。此外，我們的營運可能會中斷，並可能會因政府調查或因該等工業意外而實施的安全措施，而被要求改變營運方式。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。

我們的保險可能無法承保所有損失，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。

無法保證我們的保險足以防止我們遭受任何損失，亦無法保證我們能夠及時或完全成功地根據現行保險政策就我們的損失索賠。如果我們發生任何不在保單承保範圍內的損失，或賠償金

## 風險因素

額遠低於實際損失，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。此外，亦無法保證我們能以商業上可接受的條款續保，甚至根本無法續保現有的保險承保範圍。

**終止與合作夥伴的任何研發合作可能會對我們的營運、收入及盈利能力造成不利影響。**

我們與知名研究機構、大專院校及我們的客戶合作，以提升我們的研發能力。詳情請參閱本文件「業務－研發－研發合作」。我們期望繼續與合作夥伴在各方面進行研發合作。無法保證我們的合作夥伴不會中斷與我們的合作或與我們的競爭對手合作。倘有關合作暫停、到期或被合作夥伴終止，我們無法保證我們能夠建立新的合作夥伴關係或與合作夥伴擴展現有合作。倘我們無法與合作夥伴維持關係或我們與合作夥伴的任何合作終止或我們無法建立替代合作夥伴關係，我們將需要僅靠自身力量來提升研發能力，我們的業務前景可能會受到重大不利影響。

**無法保證我們總是能成功強制執行研發團隊成員僱傭合約中的不競爭及不招攬承諾。**

儘管我們的研發團隊成員的僱傭合約中載有不競爭和不招攬承諾，但無法保證該等承諾可予強制執行，亦無法保證我們的研發團隊成員於其受僱期間及在與我們終止僱傭關係後，不會從事任何競爭行為，或直接或間接誘使或企圖誘使任何僱員終止與本公司的僱傭關係。倘若我們的前任或現任研發團隊成員從事任何競爭行為或誘使任何僱員終止與本公司的僱傭關係，而我們又無法強制執行相關的不競爭或不招攬承諾，則我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

**我們的投資或收購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。**

我們近年已作出投資，包括成都辰飛及眾拓科技。我們預期將繼續評估及考慮我們認為可擴展及鞏固我們既有地位的投資及收購，作為我們整體業務策略的一部分。該等投資及收購可能涉及重大的挑戰和風險，包括(i)難以將人員、營運、產品和服務整合；(ii)擾亂我們的業務並增加我們的營運開支；(iii)對於我們無法取得管理及營運控制權的投資，對控股合夥人或股東缺乏影響力，這可能會妨礙我們實現此類投資的策略目標；(iv)收購此類目標後可能對我們造成不利影響的不可預見或隱藏的責任或成本；(v)按公平值計入損益的投資價值大幅減少；及(vi)在實現與這些收購和投資相關的協同效益和增長機會的預期利益方面面臨挑戰。上述任何此類事件均可能擾亂我們的現有業務，並對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

## 風險因素

我們依賴資訊系統管理我們的營運，我們資訊系統的任何系統故障或缺陷都可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成不利影響。

我們依賴資訊系統的能力，及時、準確地處理和儲存我們的業務和營運數據。如果我們的任何資訊系統發生部分故障或完全癱瘓，我們的業務活動可能會受到重大干擾。此類故障可能由多種原因造成，包括自然災害、意外停電、關鍵硬件與系統故障、軟件故障及電腦病毒。我們資訊系統的正常運作亦取決於準確可靠的數據輸入和輔助系統的安裝，而這些都有可能出錯。我們的競爭力在某種程度上取決於我們及時且符合成本效益地升級及優化資訊系統的能力。若無法有效或及時改善或升級我們的資訊系統，可能會對我們的競爭力、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

### 與國際制裁及其他法規有關的風險

我們可能會受到可能對我們的業務合作夥伴實施的任何貿易制裁或限制的不利影響。

美國及其他司法權區或組織，包括歐盟、英國、聯合國及澳大利亞，已透過行政法令、法例或其他政府手段實施措施，對若干國家、地區或目標行業、公司或個人團體及／或該等國家內的組織實施經濟制裁。

於往績記錄期間，我們向若干客戶（「**相關客戶**」）銷售產品及向若干供應商（「**相關供應商**」）（**相關客戶**及**相關供應商**統稱「**相關方**」）購買／收購供應品／產品，該等**相關方**（i）於我們進行銷售或採購後被列入由美國海外資產控制辦公室（「**OFAC**」）頒發的《特別指定國民及受限制人士清單》（「**SDN名單**」），或根據《2019年俄羅斯（制裁）（歐盟退出）條例》（「**英國條例**」）受到資產凍結；或（ii）根據《出口管理條例》（「**EAR**」）受到出口管制限制，惟本集團並未超過相關美國原產產品最低豁免水平。於往績記錄期間，本集團並無（i）與任何被列入**SDN名單**並於相關時間受**英國條例**約束的任何實體進行任何銷售或採購；或（ii）進行任何超出**EAR**所規定相關美國原產產品最低豁免水平的銷售；且我們的國際制裁法律顧問並不認為本集團於往績記錄期間與**相關供應商**及**相關客戶**的業務涉及任何重大制裁風險。僅為說明用途，就2023財年、2024財年及2025財年而言，（i）我們向**相關供應商**的採購金額分別約為人民幣0.07百萬元、人民幣0.65百萬元及人民幣0.04百萬元，分別約佔我們總銷售成本的0.03%、0.20%及0.01%；及（ii）我們源自**相關客戶**的總收入分別約為人民幣29.55百萬元、人民幣123.65百萬元及人民幣24.87百萬元，分別約佔我們總收入的8.83%、23.26%及4.46%。

然而，制裁令、法律及法規不斷演變，相關制裁當局管理的受制裁目標名單亦會定期新增新的目標公司、個人或組織群體。新命令、法律或限制可能會增加我們於國際間開展業務的障礙，未來我們部分或全部產品亦可能被認定為需受更嚴格的制裁、貿易或出口管制限制所約束，

## 風險因素

包括可能降低與美國原產產品相關的最低豁免水平。此外，相關制裁當局可隨時引入新的行政命令、法律或法規，並同時規定有關業務交易的終止日期及即將生效的制裁、貿易或出口管制的生效日期。

倘相關方或我們的任何其他業務夥伴現時或日後在美國及其他有關司法權區受到其他或額外經濟制裁、禁令、貿易限制或出口管制措施規限，我們可能因法律及法規而不得不終止與該等業務夥伴的業務，亦可能會對我們獲取或使用對我們的產品及業務營運可能至關重要的技術、系統、設備或組件的能力造成重大不利影響。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

有關詳情，請參閱「業務－法律及合規－與受國際制裁法規限的若干供應商及客戶的業務活動」。

### 我們及我們的H股或會受任何可能施加予我們或我們的H股的投資限制的不利影響

對外投資規則對美國人士在與中國、香港及澳門相關的實體的投資施加投資禁令及通知要求，該等實體從事有關以下三個範疇的業務活動：(i)半導體及微電子，(ii)量子信息技術，及(iii)人工智能系統，被界定為「受管轄境外人士」。根據對外投資規則，美國人士被禁止作出透過若干股權收購、債務融資、合資企業於受管轄境外人士的投資以及作為有限合夥人在非美國人士匯集投資基金的投資(該等投資被界定為「受管轄交易」)，或須就有關投資作出通知。對外投資規則將若干投資(包括對公開交易證券的投資)排除在受管轄交易的範圍之外。

據我們就前述事項委聘的國際制裁法律顧問所告知，我們不認為我們是對外投資規則項下的受管轄境外人士，原因為我們並無從事「受管轄活動」(定義見對外投資規則)或不符合對外投資規則所載受管轄境外人士的定義。與微電子有關的受管轄境外人士包括從事設計、製造或封裝集成電路的中國公司。由於本集團並不設計、製造或封裝集成電路，而是向供應商採購包含集成電路的零件，其業務活動不屬於微電子「受管轄活動」。與AI系統有關的受管轄境外人士包括從事設計用於軍事、政府情報或大規模監控用途，或擬用於或控制機器人系統的人工智能系統的中國公司。由於本集團已開發及正在開發的AI系統不涉及將真實環境、虛擬環境或抽象感知轉化為模型，其業務活動不屬於AI「受管轄活動」。然而，概不保證美國財政部會與我們持相同觀點。

由於對外投資規則可能會為包括我們在內的中國發行人跨境投資、合作和融資機會帶來新的障礙或收緊要求，故該等規則或類似法規的任何法律發展可能會限制我們於若干領域開展業務的能力；倘我們參與若干領域或技術的業務或開發，亦可能限制我們從美國及其他國家籌集資金的能力。

## 風險因素

此外，隨著相關法律、法規及政策不斷演變，對外投資規則仍可能限制我們在[編纂]後從美國投資者籌集資金或未來融資的能力。我們不能排除未來因美國財政部持不同觀點、或對外投資規則的潛在修訂或引入類似法規而被視為受管轄境外人士的可能性。倘我們從美國投資者籌集資金的能力受到重大不利影響，可能對我們的業務、財務狀況及前景造成不利影響。在此情況下，我們H股的價值或會受到重大不利影響。

### 在中國開展業務的風險

**倘全球(包括中國)經濟出現放緩，我們的產品及服務需求或會減少，繼而對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。**

我們在中國開展我們的業務，並產生我們絕大部分的收入。因此，中國的經濟發展對我們的業務、財務狀況和經營業績以及前景有重大影響。全球經濟未來可能持續惡化，並繼續對中國經濟造成不利影響。中國經濟的任何顯著放緩都可能對我們的業務和營運造成重大不利影響。尤其是：(i)在經濟放緩期間，更有可能出現我們更多客戶或合約方會拖欠彼等應對我們履行的義務；(ii)我們可能無法以有利條款籌集額外資金，或根本無法籌集額外資金；或(iii)由於某些市場採取保護主義措施，貿易和資金流量可能會進一步收縮，這可能會導致經濟進一步放緩，對我們的業務和前景造成重大不利影響。

**我們可能因未來集資活動及未來重大事件而須遵守中國證監會或其他中國政府機關的備案程序及其他要求。**

根據中國法律及法規，對未來的籌資活動及未來的重大事件設有多項備案程序及其他要求，包括於2023年2月17日頒佈的《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》(以下簡稱「**試行辦法**」)。有關詳情，請參閱本文件「監管概覽—中國法律及法規—有關境外上市的法律法規」。試行辦法的解釋、應用及執行可能會有變動。

若確定我們就未來集資活動或其他重大事件須履行中國證監會或其他中國政府機關的任何備案或其他授權或要求，而我們未能及時或完全無法完成該等備案或符合該等要求，我們可能需要推遲或終止未來的集資活動(如有)。任何有關上述備案或其他要求的可能變動或負面宣傳，均可能對我們的業務、前景、財務狀況造成重大不利影響。

**人民幣及其他貨幣價值的波動可能對閣下的投資造成重大不利影響。**

於往績記錄期間，本集團絕大部分收入及支出均以人民幣計值，而[編纂]將以港元計值。

## 風險因素

人民幣兌港元的匯率波動將影響[編纂]以人民幣計值的相對購買力。匯率波動亦可能導致我們產生匯兌虧損，並影響我們所發行任何股息的相對價值。

我們無法保證人民幣未來對其他貨幣不會大幅升值或貶值。迄今為止，我們尚未進行任何對沖交易，以降低外幣兌換風險。無論如何，這些對沖的可用性和有效性可能有限，我們可能無法成功或完全無法對沖我們的風險敞口。

**我們的外匯交易，例如向H股持有人支付股息，須遵守外幣兌換政策。**

目前，人民幣兌換及匯出外幣須遵守中國外匯法規。無法保證在特定匯率下，我們將有足夠的外匯滿足我們的外匯需求。根據現行中國外匯監管制度，我們進行的往來賬戶下的外匯交易(包括支付股息)無需事先獲得國家外匯管理局的批准，但我們須提交該等交易的證明文件，並在中國境內擁有外匯經營許可證的指定外匯銀行進行該等交易。但是，我們進行的資本賬戶下的外匯交易必須事先獲得國家外匯管理局的批准。

根據現行外匯法規，[編纂]完成後，只要符合特定程序規定，我們將能夠以外幣支付股息，而無需事先取得國家外匯管理局的核准。然而，有關以外幣支付股息的外匯政策未來可能會不時改變。此外，任何外匯不足都可能限制我們取得足夠外匯以支付股息給股東或滿足任何其他外匯要求的能力。若本公司無法取得國家外匯管理局之核准，將人民幣兌換成任何外幣以達成上述任何目的，本公司之資本支出計劃，甚至本公司之業務、經營業績及財務狀況，均可能受到重大不利影響。

**中國的外商投資政策可能會對我們的業務和經營業績造成不利影響。**

外國投資者在中國的投資活動須遵守所參與行業的若干法規，並須接受若干機關的額外核實程序。《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2024年版)》(「負面清單」)由國家發展和改革委員會(「國家發改委」)及商務部頒佈，統一規定了外商投資准入的限制性措施，如股權和高級管理人員的要求、禁止外商投資的行業等。負面清單涵蓋11個行業，未涵蓋的領域，按照對內資及外資一視同仁的原則進行管理。截至最後實際可行日期，本集團在中國的業務均不在負面清單內。然而，某些行業明確禁止外商投資，這可能會限制我們之後進入這些行業。

由於負面清單未來可能會更新，因此無法保證中國政府不會改變其政策，使我們在中國的部分業務落入負面清單。如果我們無法從相關審批機關取得在中國從事禁止或限制外商投資業務

## 風險因素

的許可，我們可能會被迫出售或重組我們的業務，這可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績造成不利影響。

### 我們的H股持有人可能須履行中國所得稅義務。

根據現行中國稅務法律法規，非中國居民個人及非中國居民企業須就本公司向其支付的股息及出售或以其他方式處置H股所實現的收益承擔不同的稅務責任。根據個人所得稅法及其實施準則，非中國居民個人在中國取得的所得須按20%的稅率繳納中國個人所得稅。因此，除非中國與外國個人居住地之間的適用稅務協定減少或豁免相關稅務義務，否則我們必須從股息付款中預扣該等稅款。然而，根據財政部及國家稅務總局於1994年5月13日頒佈的《財政部、國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知》的規定，外國個人從外商投資企業取得的股息及花紅所得，暫時免徵個人所得稅。此外，根據個人所得稅法及其實施條例，H股的非中國居民個人持有人，出售或以其他方式處置H股變現的收益，按20%的稅率繳納個人所得稅。然而，根據財政部及國家稅務總局於1998年3月30日頒佈的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》，自1997年1月1日起，對個人轉讓上市企業股份所得繼續免徵個人所得稅。概不保證中國稅務機關不會改變該等慣例，從而可能導致向非中國居民個人持有人就出售H股的收益徵收所得稅。

根據企業所得稅法及其實施條例，在中國境內未設立機構、場所的，或者雖在中國境內設立機構、場所但取得的所得與該等機構、場所沒有實際聯繫的非中國居民企業須就我們向彼等派付的股息及該等外國企業因出售或以其他方式處置H股所得收益通常按20%稅率繳納中國企業所得稅。根據國家稅務總局於2008年11月6日頒佈的《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》，就向非中國居民企業的H股持有人派付股息而須代扣代繳的稅率已削減至10%及我們擬對支付予非中國居民企業H股持有人(包括香港結算代理人)的股息按10%的稅率預扣稅款。根據適用所得稅條約或安排可按寬減稅率繳稅的非中國居民企業須向中國稅務機構申請返還超出適用條約稅率的預扣部分，稅款返還須經中國稅務機構批准。

根據中國內地與香港特區於2006年8月21日簽訂的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，中國政府可對中國公司支付給香港特區居民(包括自然人和法人)的股息徵稅，但稅額不超過中國公司應付股息總額的10%。如果香港特區居民直接持有中國

## 風險因素

公司25%或以上的股權，則該稅項將不超過中國公司應付股息總額的5%。國家稅務總局發佈並於2019年12月6日生效的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排第五議定書》規定以取得上述稅務優惠為主要目的的安排或交易，不受上述規定的限制。

儘管有上述安排，中國稅務法律法規以及該等法律法規的詮釋和應用在未來可能會不時發生變化，從而可能對閣下投資於我們H股的價值產生不利影響。

**向我們或居住在中國的董事或高級職員送達傳票或在中國強制執行從非中國法院取得的任何判決可能會有困難。**

我們的所有執行董事及高級職員均居住於中國，且本公司實質上所有資產均位於中國。投資者可能難以在中國向我們或我們的執行董事及高級職員送達法律程序文件，或在中國對我們或他們執行從非中國法院取得的任何判決。

中國與香港簽訂自2008年8月1日起施行(但於2024年1月29日廢止)《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》，據此，在民商事案件中，當事人經中國任何指定人民法院或香港任何指定法院作出可執行的終局判決，並根據書面選擇法院協議要求支付款項的，可向中國有關人民法院或香港法院申請承認和執行該判決。中國與香港已簽訂於2024年1月29日生效的《關於內地與香港特別行政區相互認可和執行民商事判決的安排》。因此，司法協助的適用案件範圍可以擴大。原則上，2024年1月29日之後作出的判決，適用新「安排」的規定。然而，對於舊「安排」中提及的「書面管轄協議」是在2024年1月29日之前簽訂的案件，無論判決是在何時作出的，舊「安排」仍然適用。此外，中國尚未與美國、英國、日本等國家或許多其他國家簽訂類似的互惠條約，以執行法院判決。此外，香港亦沒有與美國達成互惠執行法院判決的安排。根據《中華人民共和國民事訴訟法》及其他相關法規，美國或其他司法管轄區的法院判決，只有在中國與判決地所在國訂有相關條約或協議的情況下，才能在中國或香港獲得承認及執行。

**我們必須遵守環保、消防安全、健康與安全法律法規，並可能面臨潛在的合規成本與責任。**

我們的業務營運須遵守與環保、消防安全、職業健康與安全相關的法律法規。由於該等法律法規所規定的要求可能會發生變化，且可能會採用更嚴格的法律法規，因此我們可能無法遵守該等法律法規，或無法準確預測遵守該等法律法規可能產生的龐大成本。如果實施更嚴格的法規

## 風險因素

要求，我們可能必須負擔龐大的費用，並挪用大量的管理時間和資源來處理這些缺失，我們亦可能因這些缺失而遭遇負面宣傳，這可能會對我們的業務營運及財務表現造成重大不利影響。

此外，我們無法完全消除生產設施在生產過程中發生意外人身傷害的風險。若發生任何意外事故，我們可能需要負擔損害賠償責任，若現有保險或賠償無法涵蓋，可能會對我們的業務造成負擔。此類責任可能會造成其他不利影響，包括聲譽受損，導致客戶業務流失。我們亦可能被迫暫時停止某些受影響生產設施的營運，以便進行調查和檢查。因此，任何意外人身傷害都可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

### 與[編纂]有關的風險

**日後任何內資股轉換為H股的可能，都可能增加H股的市場供應量，並對H股的市價造成負面影響。**

在獲得中國證監會批准的前提下，本公司所有內資股可於未來轉換為H股，且該等轉換股份可於海外證券交易所上市或買賣，惟於轉換及買賣該等轉換股份前，取得本公司股東任何必要的內部批准及相關中國監管機構的批准。然而，中國公司法規定，就公司公開發售而言，該公司於公開發售前已發行之股份，自[編纂]之日起一年內不得轉讓。因此，在取得所需的批准後，我們的內資股在轉換後可能會在[編纂]一年後以H股的形式在聯交所買賣，這可能會進一步增加H股的市場供應，並可能對我們H股的市價造成負面影響。

**我們的H股之前並無公開市場，因此H股的流通性與市價可能會波動。**

在[編纂]完成前，我們的H股並無公開市場。無法保證[編纂]完成後，我們H股將會形成或維持活躍的交易市場。[編纂]為本公司、[編纂](為其本身及代表[編纂])之協商結果，可能無法反映我們的H股於[編纂]完成後之交易價格。[編纂]完成後，我們H股的市價可能隨時跌破[編纂]。

**我們H股的交易價格可能會波動，這可能會導致閣下蒙受重大損失。**

我們H股的交易價格可能會因我們無法控制的因素(包括香港、中國、美國及全球其他地方證券市場的一般市況)而大幅波動。尤其是許多以中國大陸為基地的公司已將其證券在香港上市。其中一些公司經歷了大幅波動，包括首次公開發售後股價大幅下跌。這些公司的證券在發售

## 風險因素

時或發售後的交易表現可能會影響投資者對在香港上市的中國大陸公司的整體情緒，從而可能影響我們H股的交易表現。根據適用的中國法律，在[編纂]後的12個月內，所有現有股東不得出售其持有的任何股份。由於該禁售規定，[編纂]後短期內H股的流通量及交易量可能會受到重大影響。不論我們的實際營運表現如何，這些因素可能會嚴重影響我們H股的市價和波動性。

**未來在公開市場大量出售或被認為大量出售我們的H股，可能會對我們的H股價格及我們未來籌集額外資金的能力造成重大不利影響。**

我們H股的市價可能會因為未來在公開市場上出售大量H股或其他與H股相關的證券，或發行新股或其他證券，或認為可能會發生此類出售或發行而下跌。未來大量出售或預期出售我們的證券，包括任何未來[編纂]，亦可能對我們在特定時間及以對我們有利的條款籌集資金的能力造成重大不利影響。此外，如果我們未來發行更多證券，我們的股東可能會遭遇持股攤薄。我們發行的新股或股票掛鈎證券亦可能賦予優先於H股所賦予的權利與特權。

**如果我們H股的[編纂]高於每股H股的有形資產淨值，閣下將即時遭受重大攤薄，而且如果我們未來增發股份，閣下可能會遭受進一步攤薄。**

[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，在[編纂]中購買[編纂]的買家，其備考合併有形資產淨值將即時被攤薄。無法保證若我們在[編纂]後立即清算，任何資產將在債權人索償後分配給股東。為了擴展我們的業務，我們未來可能會考慮[編纂]及發行更多股份。若我們未來以低於當時每股有形資產淨值之價格發行額外股份，[編纂]之買方可能會因此而攤薄其股份之每股有形資產淨值。

**我們的H股開始買賣時的市價可能低於[編纂]，原因包括不利市況或在[編纂]與[編纂]之間可能發生的其他不利發展。**

我們H股的[編纂]預期將於[編纂]下午十二時正時釐定。然而，我們的H股將不會於[編纂]開始[編纂]，直至其於[編纂]交付為止，而[編纂]預期為[編纂]後數個營業日。因此，在[編纂]於[編纂]開始[編纂]前的期間內，投資者可能無法出售或以其他方式買賣[編纂]。因此，我們的H股持有人須承受H股開始買賣時的價格可能因[編纂]至[編纂]期間可能出現的不利市況或其他不利發展而低於[編纂]的風險。

## 風險因素

股息的支付受中國法律的限制，我們無法保證是否及何時會支付股息。

根據中國法律法規，我們僅能以可分配利潤支付股息，而可分配利潤為我們的稅後利潤減去任何累計虧損及我們須撥入法定及其他儲備之金額。因此，我們可能沒有足夠或任何可分配利潤讓我們向股東分配股息，包括在我們的財務報表顯示我們獲利的期間。在特定年度未分派的任何可分派利潤將保留並可在隨後年度分派。

我們控股股東的利益可能與其他股東的最佳利益有所衝突。

緊接[編纂]完成後(未計入因行使[編纂]而可能發行之任何股份)，我們的控股股東將透過其在股東會的投票權及其在董事會的代表，對我們的業務及事務(包括有關合併或其他業務合併、收購或處置資產、發行額外股份或其他股本證券、派息時間及金額的決策)及我們的管理擁有重大影響力。我們的控股股東可能不會以我們少數股東的最佳利益行事。這種所有權集中的情況亦可能會妨礙、延遲或阻止我們的控制權的變更，這可能會剝奪我們的股東在出售我們的股份時獲得溢價的機會，並可能大幅降低我們的H股的價格。

本文件中的前瞻性陳述受風險和不確定性的影響。

本文件包含某些「前瞻性」的陳述與資料，並使用「目標」、「預期」、「相信」、「繼續」、「可能」、「期望」、「估計」、「打算」、「或會」、「計劃」、「潛在」、「預測」、「預計」、「建議」、「尋求」、「應該」、「將會」、「會」等前瞻性用語或類似用語。這些陳述包括(其中包括)對我們的增長策略的討論，以及對未來營運、流動性和資本資源的預期。我們H股的投資者務請注意，依賴任何前瞻性陳述均涉及風險與不確定性，且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是不正確的。這方面的不確定性包括但不限於本節中指出的不確定性，其中許多不在我們的控制範圍內。鑑於上述及其他不確定因素，本文件中包含的前瞻性陳述不應被視為我們的計劃或目標將會實現的聲明，[編纂]不應過度依賴此類前瞻性陳述。本公司不承擔因新資料、未來事件或其他原因而公開更新或公佈任何前瞻性陳述修訂的義務。有關詳情，請參閱本文件中的「前瞻性陳述」。

## 風險因素

某些事實、預測和其他統計數據可能不準確、不可靠、不完整或並非最新。

本文件所載有關中國及其他國家和地區以及智能製造裝備行業的某些事實、預測、指標及其他統計數據，均來自不同官方政府刊物。我們相信上述資料來源為該等資料之適當來源，並已採取合理審慎之態度摘錄及轉載該等資料。我們沒有理由相信這些資料是虛假或具誤導性的，或遺漏了任何事實而導致這些資料是虛假或具誤導性的。儘管如此，我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]或任何[編纂]或我們各自的任何董事、聯屬公司或顧問或[編纂]涉及的任何其他方均未對來自官方政府來源的資料進行獨立核實，因此，彼等概無就該等事實、預測、指標及其他統計數據的準確性、完整性、質量或可靠性作出任何聲明，該等資料可能與中國境內或境外編製的其他資料不一致。

[編纂]在做出有關H股的投資決策前，應仔細閱讀本文件全文，且不應在未仔細考慮風險及本文件中的其他資料的情況下，依賴其他來源的資料，如新聞文章、媒體或研究報導。

在本文件日期之後但在[編纂]完成之前，可能會有新聞、媒體或研究分析員對我們、我們的業務、我們的產業及[編纂]進行報導。

閣下在作出有關股份的投資決策時，應完全依賴本文件所載的資料，對於該等新聞文章、其他媒體或研究分析員報告所載資料的準確性或完整性，以及新聞文章、其他媒體或研究分析員就股份、[編纂]、我們的業務、我們的行業或我們所發表的任何預測、觀點或意見的公平性或恰當性，我們概不承擔任何責任。

對於任何該等資料、預測、觀點或意見或任何該等刊物的適當性、準確性、完整性或可靠性，我們不發表任何聲明。倘該等聲明、預測、觀點或意見與本文件所含資料不符或有所衝突，我們概不負責。因此，潛在[編纂]務請僅依據本文件所載資料作出投資決定，而不應依賴任何其他資料。