

風險因素

於投資我們的[編纂]前，閣下應審慎考慮本文件內的所有資料，包括下述風險及不確定因素。下文闡述我們所認為的重大風險。任何下述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。於任何此類情況下，我們[編纂]的市價均可能會下跌，而閣下可能會損失閣下的所有或部分投資。

該等因素屬或然性質，不一定會出現，而我們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可行日期的資料，不會於本文件日期後更新，且受本文件「前瞻性陳述」一節所述的警告聲明所規限。

與我們行業及業務有關的風險

未能與全球電信運營商維持業務關係可能會對我們的業務運營及盈利能力造成重大影響。

我們的很大一部分收益直接或間接來自全球各地的電信運營商，分別佔2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月總收益的95.3%、78.5%、62.1%及65.1%。因此，我們業務的持續增長及我們的成功取決於電信運營商的業務增長及前景，以及其經營所在行業(即智慧家庭行業)的發展，而該行業受到一般超出我們控制範圍的多種因素影響，其中包括：

- 用戶對智慧家庭解決方案的需求；
- 技術及其應用的變革；
- 全球電信運營商對其智慧家庭業務維持及增加資本支出的能力及意願；
- 與智慧家庭行業相關的法律、法規及政府政策的變動；及
- 全球整體經濟及政治狀況。

我們過往受益於智慧家庭行業及全球電信運營商業務的迅速發展。然而，我們無法向閣下保證，智慧家庭行業、全球電信運營商業務及我們的客戶需求將達至預期增長。倘智慧家庭行業或全球電信運營商的智慧家庭業務並非如我們所預期般快速增長或甚至有所萎縮，或我們的客戶需求降低，則我們的業務及經營業績可能會受到重大不利影響。

風險因素

我們的收益主要產生自海外市場，而我們參與並進一步擴張海外市場可能會使我們面臨運營、財務及監管風險。

於往績記錄期間，我們的收益主要來自海外市場。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們自海外市場產生的收益分別佔市場總額的97.0%、95.8%、94.7%及92.9%。不斷努力擴大全球足跡及增加海外銷售是我們未來增長的重要組成部分，但該等努力未必會成功。海外業務面臨若干風險，包括但不限於：

- 外匯管制及匯率波動；
- 於不同國家維持了解當地市場，並發展及維持有效的營銷及分銷布局的能力的相關成本增加；
- 在該等市場提供售後服務及客戶支援相關的困難及成本；
- 難以配備人員和管理海外業務；
- 未能制定及實施適合海外業務的適當風險管理及內部控制架構；
- 在我們提供或計劃提供解決方案及產品的海外市場遵守其不同的商業及法律規定有關的困難及成本；
- 未能在該等市場獲得或維持我們解決方案或產品的許可證；
- 無法獲得、維持或執行知識產權；
- 對我們客戶的產品實施嚴格的消費者保護及產品合規法規；
- 當前經濟狀況及監管規定的不可預期變動；及
- 貿易壁壘，例如出口規定、關稅、稅項以及其他限制及開支。

出現任何上述風險均可能會對我們的海外擴張產生負面影響，進而影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

風險因素

智慧家庭解決方案行業競爭激烈。倘我們未能成功競爭，我們的業務、經營業績及未來前景將受到損害。

智慧家庭解決方案行業的特點在於快速改變的技術及技術過時。智慧家庭解決方案行業的重大技術進步，可能會使我們現有或未來的解決方案及產品失去競爭力、過時或無法銷售，並可能以我們目前無法預料的方式對我們的業務及前景造成重大不利影響。我們的競爭對手推出新解決方案及產品和技術，市場對基於我們的新技術或替代技術的解決方案及產品的接受程度，我們未能預見或及時開發新的或強化版的解決方案及產品或技術以應對不斷變化的市場需求，無論是由於技術改變或其他原因，均可能導致客戶流失及競爭力下降。此外，我們的部分直接及間接競爭對手可能擁有更雄厚的資源和某些優勢，包括但不限於更長的運營歷史、更強的融資能力、完善的技術及知識產權、更有效率的銷售及營銷，以及更牢固的客戶關係。倘我們無法保持競爭力或成功與競爭對手競爭，我們的市場份額及銷量可能會減少，且可能不得不降價或作出其他讓步，因而對我們的盈利能力、業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到國際政策以及國際出口管制及經濟制裁的重大不利影響。

若干外國司法權區已經或可能對若干國家、個人和法律實體實施各種形式的出口管制、經濟制裁或其他貿易相關措施(例如高關稅或苛刻的貿易條件)，其不時在一定程度上禁止或限制進出口活動。出口管制及經濟制裁法律或法規的變動可能會影響我們在其他國家的業務、出口或銷售及/或可能導致限制、處罰或罰款。例如，美國及中國等主要經濟體之間的緊張局勢加劇，可能會導致對芯片及/或半導體實施更嚴格的出口管制，包括對若干高性能芯片及受《出口管理條例》管制的產品實施許可要求(視相關規則所載項目的最終用戶及/或最終用途而定)。

此外，最近的中美貿易緊張局勢已導致兩國對彼此之間貿易的各類貨品徵收更高的關稅。倘中美未能就解決該等問題達成協議，貿易限制有可能升級。無法保證中美貿易緊張局勢將如何發展，或者目前或即將受到兩國實施的有關出口管制、制裁、關稅或新貿易政策規限的貨品範圍和程度是否會有任何變化。我們無法預測正在持續的中美貿易緊張局勢的影響，以及由此對我們的行業和全球經濟產生的影響。特別是，於2025年前，原產地中國的產品出口至美國須根據美國1974年貿易法第301條繳納7.5%至50%的關稅，而根據美國1930年關稅法，

風險因素

自中國大陸及香港進口的產品如其公平零售價值合共低於每人每日800美元（「最低豁免」），則可通過非正式入境程序免徵該等關稅。於唐納德·特朗普在2025年1月再次當選後，美國政府已頒布多項行政命令，對來自多個司法權區的進口產品實施額外關稅，其中包括對來自中國大陸及香港的進口產品加徵關稅（「加徵關稅」）。此外，美國政府亦已頒布行政命令廢除最低豁免，自2025年5月2日起生效（加徵關稅及廢除最低豁免統稱為「美國關稅變動」）。美國的關稅及貿易政策受到不斷演變的地緣政治局勢、經濟優先事項和監管議程的影響而不斷變動，該等政策可能會在很少或並無預先通知的情況下修改、擴大或替換。鑒於關稅和貿易政策潛在變動的時間、範圍及嚴重程度存在廣泛不確定性，且該等政策可能會在未來繼續演變，我們無法預測該等變動對我們的業務、財務狀況及經營業績可能造成的影響（如有）。於往績記錄期間，我們的產品主要於歐洲、亞洲及美洲銷售，其中美國的收益貢獻呈顯著上升趨勢。於往績記錄期間，我們於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月對美國的銷售額分別佔總收益的10.5%、15.1%、28.9%及25.3%。美國關稅變動預期會對我們的對美銷售的業務及經營業績造成影響。就美國關稅而言，根據2025年5月14日生效的日內瓦臨時協議，美國已取消對中國商品加徵的91%關稅（先前高達125%），並暫停對商品徵收24%「懲罰性關稅」，貿易緊張局勢有所緩和。與此同時，中國將對美國進口商品徵收的125.0%關稅降至10.0%。經過於斯德哥爾摩的會談，中美兩國協定將關稅休戰期延長90天，且雙方於2025年8月11日協定再延長90天。2025年10月10日，美國總統威脅自2025年11月1日起對中國進口至美國的商品加徵100%關稅，但該威脅隨後被撤回。美國與中國於2025年10月30日達成協議，維持10%的基準徵稅，並將美國對中國涉及芬太尼的20%關稅降至10%，自2025年11月10日起生效，有效期至2026年11月10日。長遠而言，美國對中國商品徵收的關稅仍然未明。至今，關稅波動尚未對我們的運營或財務表現造成任何重大不利影響。然而，我們正在積極監測中美緊張局勢及中美持續變化的關稅，並與全球客戶及供應商保持頻密溝通，以評估及減輕有關國際運營的風險。未來美國對中國的關稅政策的任何惡化變動可能會產生額外成本、影響我們的經營業績，並抑制我們客戶的解決方案及產品在美國的市場需求，我們可能會面臨收益減少而同時成本增加的情況。此外，倘該等變動的實施速度及／或嚴格程度超過預期，我們可能無法有效及時應對並降低相關風險。上述任何情況都可能對我們的表現、財務業績及業務運營造成負面影響。

此外，倘日後我們將解決方案及產品出口到受到制裁或出口管制的其他國家及／或倘出口管制或制裁範圍擴大，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

再者，我們無法控制客戶將銷售及／或出口其終端產品的國家。倘客戶終端產品的出口銷售根據任何司法權區實施的任何國際政策或國際出口管制或經濟制裁而受到限制、禁止或受任何貿易條件規限，則客戶對我們的解決方案及產品的需求可能會下降，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。

倘我們未能繼續從業務合作夥伴獲取認證或許可，包括有關生態、內容及技術的認證或許可，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。

我們需要從業務合作夥伴獲取認證或許可，包括有關生態、內容及技術的認證或許可，使我們的解決方案及產品可運行及於市場上蓬勃發展。我們對其影響有限且我們無法向閣下保證我們將能夠及時獲取其認證，或根本無法獲取認證。倘我們未能從業務合作夥伴獲取認證或許可，則我們可能無法使用其品牌、服務或產品，或可能無法吸引智慧家庭用戶，因而會對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

倘我們未能及時推出新解決方案及產品，以適應日新月異的技術進步，我們的業務可能會受到不利影響，且我們的研發投資未必得到預期成果。

智慧家庭解決方案行業競爭激烈，行業特點為技術推陳出新、行業標準持續演進以及效能特性不斷優化，我們在此行業競逐。為能夠有效競爭，我們必須不斷推出新解決方案、新產品及新技術，提升現有解決方案及產品，並有效刺激客戶對新推出及升級後解決方案及產品的需求。新解決方案及產品能否成功取決於多項因素，如按時順利完成開發工作、新推出及升級後解決方案及產品投放市場的時間、成功提高產能及產品的市場接受程度。

技術發展、新解決方案及產品的推出，以及客戶的需求、偏好及生活方式趨勢不斷改變，通常會令使用較舊技術的解決方案及產品的零售量迅速下跌，且失去競爭力，甚至被淘汰。倘我們未能通過推出滿足客戶需求及偏好並具競爭力的新解決方案及產品以成功競爭，則我們的業務、經營業績及財務狀況將受到不利影響。

風險因素

因此，我們尋求不斷設計新解決方案及產品，升級現有解決方案及產品，以及創造有吸引力的解決方案及產品，開發新技術，並投資於營銷新解決方案及產品。該等投資需要大量管理時間，並投入高水平的財務及其他承擔以進行研發。我們的研發成本由2022年的人民幣96.4百萬元上升54.7%至2023年的人民幣149.2百萬元及進一步上升7.7%至2024年的人民幣160.7百萬元，並於截至2025年6月30日止六個月達人民幣78.8百萬元。我們可能需要增加研發支出，以應對客戶的需求變化。此外，概不保證我們投入的研發資源將得到理想成果。倘我們未能成功預測客戶偏好的變化並及時作出應對，或倘我們的研發投資未能成功推出解決方案及產品，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

倘我們未能及時且具成本效益地開發符合客戶偏好並獲市場接受的新解決方案及產品，我們的經營業績可能會受到不利影響。

我們致力於研發及應用先進創新技術(例如人工智能、大數據及數字媒體)於我們的解決方案及產品中，並積極應對技術變革，加速提升研發能力及創新水平，從而進一步增強整體競爭力。我們的客戶不斷尋求以更低成本獲取更多特點及功能的新解決方案及產品，而我們的成功很大程度上取決於能否持續為客戶開發並提供創新的解決方案及產品，以及對現有解決方案及產品的改進。為贏得市場份額並保持在智慧家庭解決方案行業的前沿地位，我們必須不斷推出嶄新且具創新性的解決方案及產品，以應對新的及不斷變化的客戶需求。

新解決方案或產品的成功取決於各種具體的實施因素，包括：

- 及時開發新技術並適應現有技術的變化；
- 及時且具成本效益的設計，同時確保功能、性能及可靠性；
- 借助有效的營銷、銷售及服務來獲取市場份額；及
- 殷切及可持續的市場需求。

解決方案及產品設計、開發、創新及迭代往往是一個複雜、耗時且成本高昂的過程，涉及大量的研發投資，且無法保證投資回報。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們的研發成本分別為人民幣96.4百萬元、人民幣149.2百萬元、人民幣160.7百萬元及人民幣78.8百萬元。我們的研發成本於往績記錄期間持續增加，主要是由於研發人員的僱員福利增加及研發過程產生的相

風險因素

關開支上升所致。然而，智慧家庭解決方案行業競爭激烈，其特點是快速改變的技術及技術過時。未來，我們可能會投入大量資源進行研發活動，並產生巨額的研發成本，以實現技術突破，並維持我們的技術領先地位，以及我們的解決方案及產品的競爭力。我們無法保證將能夠及時或高效地開發及推出新的及強化版的解決方案及產品，亦無法保證我們將持續通過研發活動取得技術突破，並成功將該等突破商業化。倘未能及時開發新技術或對現有技術的改變迅速作出反應，可能會嚴重延誤我們開發新的及強化版的解決方案及產品，因而可能導致我們的解決方案及產品過時、收益減少及／或市場份額流失至競爭對手。我們在研發活動上的投資可能無法產生足夠的收益，以抵銷與該等投資相關的負債及開支。

此外，我們可能無法以具成本效益的方式優化解決方案及產品設計的流程以及商業化的能力。倘我們未能及時開發新解決方案及產品，或以具成本效益的方式迅速獲得市場接受，我們的經營業績可能會受到重大不利影響。

我們對供應商、業務合作夥伴及第三方服務供應商的運營控制有限。我們的業務可能會因第三方供應商(包括OEM)的行為及其可能違反相關供應商協議的風險而受到負面影響。

我們與大量供應商、業務合作夥伴及第三方服務供應商廣泛合作。該等第三方同樣面臨自身業務中斷、系統故障及僱員失誤，以及網絡安全及數據保護等相關風險，同時亦面臨自身的法律、監管及市場風險。

我們的供應商、業務合作夥伴及第三方服務供應商可能無法按照約定條款或適用法律及時履行各自的承諾及責任。此外，雖然我們設有評估風險以及選擇、管理及監控我們與供應商、業務合作夥伴及第三方服務供應商關係的程序，但我們無法控制彼等的業務運營或管治及合規制度、實務及程序，這或會增加我們的財務、法律、運營及聲譽風險。倘我們無法有效管理我們與供應商、業務合作夥伴及第三方服務供應商的關係，或者由於任何原因，我們的供應商、業務合作夥伴及第三方服務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。與第三方的現有合約到期後，我們可能無法以對我們有利的商業條款(如有)續簽有關合約，或無法及時覓得合適的替代者，在這種情況下，我們的業務可能會受到不利影響。

風險因素

此外，聘用有關服務供應商亦使我們面臨與服務供應商的任何不履約、延遲履約或履約不達標相關的風險。在此情況下，我們將須指派替代服務供應商，並將產生額外費用。該等事件可能會影響我們的盈利能力、財務業績及聲譽，並導致訴訟或損害賠償申索。

我們的業務依賴第三方AI框架、協議及認證。

我們在一定程度上依賴第三方開源AI框架及連接協議進行自有產品開發。該等AI框架及協議對所有市場參與者開放，包括我們的競爭對手。例如，我們的生態系統的主要特點在於基於Matter協議構建Matter生態產品矩陣及開放生態系統，實現跨品牌互聯互通與開放式設備擴展。然而，作為業內標準通訊協議，Matter協議對所有市場參與者開放，使企業能夠將符合該協議的硬件進行整合，並實現互聯。因此，倘競爭對手開發具競爭力的Matter生態產品，我們的產品可能失去相較競爭對手的優勢及差異化。

此外，為銷售配備Android TV、Google TV、Netflix及Amazon prime video的數字視頻設備等若干產品，我們可能需要獲得若干認證。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們來自必要認證產品的收益分別為人民幣628.8百萬元、人民幣485.9百萬元、人民幣1,136.9百萬元及人民幣875.4百萬元，分別佔24.9%、20.5%、44.7%及57.0%。認證標準通常包括市場地位、技術與研發實力、安全及技術規格。我們無法保證未來能持續成功取得有關認證。倘未能獲得認證，我們的業務、經營業績及前景可能受到不利影響。

我們產品中未被發現的缺陷、故障或可靠性問題可能會降低市場對我們產品的採用，損害我們的聲譽或使我們面臨產品責任和其他申索。

我們的客戶通常對產品的品質、性能及可靠性有嚴格的規格，而我們的產品必須符合該等規格。由於產品設計及生產流程複雜，我們的產品在初次推出或開始商業發貨後，可能存在未被檢測出的缺陷或故障，這可能需要進行產品更換或召回。此外，生產過程中改變所使用的原材料，也可能導致我們的產品出現故障。倘我們的產品出現缺陷及故障，我們可能會面臨收益損失、成本增加(包括保修費用以及與售後服務相關的成本)、訂單或發貨的取消或改期，以及產品退貨或折扣等情況，上述任何一種情況都會損害我們的經營業績。

風險因素

此外，我們產品的研究、設計及生產(包括產品的組裝及測試)均涉及高度複雜的流程。該等問題亦可能導致客戶或其他人士向我們提出申索，使我們須承擔責任及作出損害賠償。由於該等問題，我們的聲譽或品牌可能受到損害，客戶可能不願購買我們的產品，這可能對我們留住現有客戶及吸引新客戶的能力產生不利影響，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成負面影響。

我們可能會面臨產品責任或保修申索，這可能導致顯著的直接或間接成本，可能會對我們的業務及經營業績產生不利影響。

我們的產品為用於消費者家庭的終端產品。使用我們產品的終端產品可能會因(其中包括)產品缺陷或執行不當而導致不安全狀況。該等因素可能引發產品責任或保修申索；我們可能會在該等申索中被列為被告，而我們所購買的保險可能不足夠或並非適用於所有情況。同樣，我們的客戶可能因該等事故而面臨申索，並向我們提出申索以使我們承擔責任。

此外，倘我們的產品未能達到預期性能，或因未能達到預期性能而導致召回，我們的聲譽可能會受損。這可能使我們更難向現有及潛在客戶銷售產品，並可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們一般為產品提供介乎1至3年保修期。倘我們的產品出現任何重大缺陷，我們可能須承擔損害賠償及保修申索。我們可能因糾正任何缺陷、保修申索或其他問題而產生重大成本，包括與產品召回有關的成本。保修、召回、產品責任申索或負面報道可能會導致訴訟，包括集體訴訟，這些訴訟可能費用高昂、耗時且分散注意力，並對我們的業務及經營業績造成不利影響。

未能成功執行擴張計劃，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。

我們一直擴展並將持續擴展我們的業務，包括提供更多解決方案及產品，以及收購我們產業價值鏈上的公司，我們的運營將變得更加廣泛和複雜。業務活動的擴展使我們面臨諸多風險及挑戰，包括

- 我們的客戶無法接受我們的新解決方案及產品或無法達至預期目標；
- 在某些新解決方案及產品以及應對新交易對手和客戶方面的經驗或專業知識不足，可能妨礙我們在該等領域展開有效競爭；
- 我們的業務難以實現協同效應；

風險因素

- 未能從我們的新業務中獲得投資回報；
- 未能就新業務的市場狀況作出準確的分析或判斷；
- 我們在指導及監察日常業務運營方面日益困難；
- 無法聘請新的合資格人員或無法按商業合理條款聘請及留任人員；
- 財務、運營、管理及其他人力資源不足，無法支持我們已擴大範圍的解決方案及產品；
- 我們的物流管理未能支持及時配送；
- 銷售網絡管理未能增加我們的收益及提高盈利能力；
- 未能及時提升我們的風險管理能力、內部控制能力及信息技術系統，以支持新業務及更廣泛的解決方案及產品；
- 更嚴格的監管以及增加的信貸、市場及運營風險；
- 與國內及全球擴展業務相關的監管風險，其中包括有關勞工、環境以及行業特定的法規；
- 無法就我們的新解決方案及產品或獲得監管批准，或無法預測法律或政府行動或法律或監管要求的變動；
- 未能通過商業上合理的條款從內部及外部來源獲得充足資金以支持我們的業務擴展或根本無法獲得充足資金；
- 未能在不同的司法權區保護我們的知識產權；
- 我們的競爭對手模仿或複製我們的解決方案及產品；及
- 預防及偵測欺詐行為以及保護我們的有形及無形資產的難度越來越大。

風險因素

除其他考量因素外，我們的計劃擴張乃基於對市場前景的評估進行。我們無法保證評估結果將會準確。就我們的解決方案及產品在新市場或新解決方案及產品在我們一直運營的市場的接受程度方面，我們亦可能會面臨挑戰。我們無法保證升級或擴張計劃(倘實施)在運營上或財務上將取得成功，且解決方案及產品有充足的市場需求或利潤率以證明其為可行。倘我們未能以具成本效益及高效的方式實施升級或擴張計劃，我們的業務及盈利能力可能會受到不利影響。

倘我們未能維持足夠存貨，或倘我們的存貨管理不當，我們可能會損失銷售額或產生高昂的存貨相關開支，可能會對我們的財務狀況及經營業績造成負面影響。

我們的存貨主要包括原材料、在製品、製成品及在途貨物。截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，我們的存貨分別為人民幣351.4百萬元、人民幣499.9百萬元、人民幣645.0百萬元及人民幣569.0百萬元。我們的業務模式需要我們高效管理存貨。

我們按照需求預測作出採購原材料及消耗品的決策，並調整生產進度以管理存貨。然而，有關需求可能會不時出現重大變化，而我們未必能經常準確地作出預測。需求可能會受到整體市況、終端市場的情況、新產品上市、定價及折扣的影響，且並非所有該等因素均在我們的控制範圍內。此外，隨著我們開發及推銷新產品，我們可能無法成功建立穩定且有利的供應商關係或準確預測需求。採購若干種類的原材料及消耗品可能需要可觀的前置時間及預付款項，且有關預付款項可能無法退回。再者，由於我們計劃持續擴大產品組合，我們預計納入更廣泛類別的原材料及消耗品，這將使我們有效管理存貨及物流變得更具挑戰。

我們的存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。成本以加權平均基準釐定，倘屬在製品及製成品，則包括直接材料、直接人工及適當比例的間接開支。可變現淨值按估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本估算。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們的存貨撇減分別為人民幣14.9百萬元、人民幣28.9百萬元、人民幣23.4百萬元及人民幣13.2百萬元。有關更多資料，見「財務資料—資產負債表若干關鍵項目的討論—存貨」。倘我們繼續出現存貨撇減，我們的盈利能力、財務業績及前景將受到負面影響。

風險因素

我們無法保證我們的存貨水平將能迅速滿足客戶的需求，這可能會對我們的收益造成不利影響。我們亦無法保證我們的所有存貨均能在合理期間內作為產品出售。倘我們未能有效管理存貨，我們可能面臨存貨倉儲成本增加、存貨陳舊風險上升、存貨價值下跌及存貨大量撇銷。上述任何情況均可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。另一方面，倘我們低估產品的需求，或倘供應商未能及時供貨，我們可能會面臨存貨短缺，這可能導致客戶群流失及收益損失，任何情況均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成損害。

倘我們無法如期大規模交付優質產品，我們的業務可能會受到重大不利影響。

持續生產我們的硬件產品對我們未來的財務前景至關重要。我們與第三方製造商合作，確保及時滿足客戶的出貨訂單。當客戶需求激增時，我們可能難以如期交貨。倘我們於供應產品方面出現中斷、延誤或干擾，我們向客戶交付產品的能力將會受到影響。此外，未能滿足客戶要求及生產流程中出現的質量控制問題，可能會阻礙我們遵守規定的交付期限。我們亦可能會遇上第三方供應商及第三方物流服務供應商導致的出貨延誤。該等延誤或產品質量問題可能會對我們履行訂單的能力造成即時及重大的不利影響，並損害我們的聲譽及品牌，從而影響我們的業務、經營業績及財務狀況。

此外，倘我們或供應商遭遇任何困難或原材料短缺，或倘我們的供應商因其他原因無法或不願繼續提供所需數量的原材料，或根本不提供原材料，我們的供應可能會中斷，而我們可能須尋求替代供應來源。該過程將耗時較長，且可能成本高昂及不可行。供應中斷將對我們如期交付產品的能力造成不利影響，繼而導致損失銷售額。

我們的品牌對我們的成功不可或缺。倘我們未能有效維護、推廣及提升我們的品牌，我們的業務及競爭優勢可能會受到損害。

我們相信，維持及提升我們的廣受認同的品牌，對我們的業務成功及維持市場地位至關重要。我們在一個競爭激烈的市場中運營，其特點是技術演變迅速、客戶需求及偏好瞬息改變、新解決方案及產品頻繁推出，以及不斷出現新的行業標準及慣例。

作為智慧家庭解決方案提供商，我們面臨眾多市場參與者的競爭及挑戰。有關更多資料，見「業務－競爭」。該等公司在在大規模生產方面擁有豐富經驗，擁有既有的客戶基礎，同時亦加大力度調整其解決方案及產品以配合市場趨勢，因此帶來挑戰。

風險因素

此外，我們品牌的成功推廣將取決於我們營銷工作的成效及我們從滿意客戶獲得的口碑推薦。我們在推廣品牌時可能會產生額外開支。此等舉措的結果可能不足以抵銷增加投資的成本。我們不能保證我們的營銷工作會取得成功，亦無法保證其會產生顯著利益以證明成本合理。倘未能達成上文所述，均可能會導致我們的市場認可度及地位下降，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

原材料價格上漲或供應短缺可能會擾亂我們的供應鏈，增加我們的成本並延誤向客戶交付我們的產品。

我們依賴第三方供應商提供製造產品所需的各種材料，包括芯片及模組。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，原材料成本分別為人民幣1,852.1百萬元、人民幣1,692.4百萬元、人民幣1,788.7百萬元及人民幣1,105.7百萬元，佔各期間總銷售成本的90.3%、90.7%、86.9%及87.4%。我們的盈利能力取決於我們能否以具競爭力的價格採購主要原材料。然而，我們所使用的原材料承受外部因素導致的價格波動影響，例如商品價格波動、供需變化、物流及加工成本、我們對供應商的議價能力、通脹以及政府法規和政策等。我們通常每年或通過招標程序與供應商磋商價格，並在框架協議中訂立條款，而協議期限一般介乎1至3年。我們已採取全面政策和措施管理原材料的價格波動。有關更多資料，見「業務－採購及供應鏈管理－原材料及採購」。

我們的原材料供應短缺或延誤，可能會導致價格間或出現調整或導致我們的製造商生產及向客戶交付出現延誤。我們日後或會面臨某些原材料價格波動及供應短缺的情況，而該等材料的供應及定價的可預測性可能有限。倘我們因未能及時取得順利製造及交付產品所需的材料而無法滿足對我們產品的需求，我們的業務可能會嚴重受損，而我們產品的市場接受程度可能會受到不利影響。

我們可能因貿易應收款項及應收票據而面臨信貸風險。

我們就貿易應收款項及應收票據承受信貸風險。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貿易應收款項及應收票據分別為人民幣675.0百萬元、人民幣772.4百萬元、人民幣820.5百萬元及人民幣968.0百萬元。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月，貿易應收款項及應收票據週轉日數分別為77日、112日、114日及105日。有關詳情，請見「財務資料－綜合財務狀況表若干關鍵項目的討論－貿易應收款項及應收票據」。

風險因素

於往績記錄期間，我們一般授予30至120日的信貸期。然而，概不保證我們能夠按時收到產品付款。儘管我們密切監測客戶的支付記錄，並定期審閱我們授予彼等的信貸期，我們無法向閣下能保證日後我們的客戶會及時全數就其購買作出向我們支付或完全不予支付。在該等情況下，我們的運營現金流量、業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

我們的信息技術系統及互聯網基礎設施，對我們的運營及發展前景至關重要。

倘未能維護或改進我們的信息技術基礎設施，或底層電信及互聯網基礎設施不足，均可能會損害我們的業務及前景。我們技術系統是否具備良好性能、可靠性及可用性，對於我們提供優質智慧家庭解決方案的能力至關重要。我們依賴軟件基礎設施以高效管理及運行我們的網絡，包括使用我們的人工智能平台監察家庭用戶的動態或使用大數據分析家庭用戶的要求。任何系統中斷或服務失誤、升級時出錯、計算機病毒或黑客攻擊或會導致無法使用或運行緩慢，可能會影響運營並增加成本。我們的業務可能會因此受到嚴重干擾，因而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。

隨著業務增長，我們預期將持續對信息技術系統及基礎設施作出投資及進行升級。然而，我們無法保證此等系統改進能成功實施。我們的系統於升級時可能會出現中斷，新技術亦可能無法及時與現有系統充分整合。持續升級優化信息技術系統及基礎設施需要龐大的財務、運營及技術投資。然而，此等投資並不能保證可提升業務表現或收益。倘未能有效應對技術變革或未能及時、高效且以符合成本效益的方式維持並升級系統及基礎設施，以滿足持續演變的業務需要，可能會削弱我們的市場競爭地位，並對我們的業務運營造成負面影響。

此外，我們的業務極為依賴我們運營所在司法權區內的互聯網基礎設施的性能、可靠性及安全性。我們的技術系統以及智慧家庭解決方案及平台的可用性及其可靠性依賴第三方提供商提供的通信及存儲能力，包括雲服務及服務器存儲提供商。倘我們無法以可接受的條款與該等當地提供商繼續合作，我們提供解決方案的能力可能會受到不利影響。此基礎設施倘出現任何服務中斷、故障或其他問題，均可能會導致我們的技術平台無法使用或運行緩慢、延遲交易處理、遺失數據及歷史資料，以及無法提供解決方案。該等問題會使客戶感到不滿，令其不願意使用我們的解決方案或產品，最終導致我們失去客戶並損害我們的經營業績。此外，我們對互聯網運營商收取的服務費用控制能力有限，大幅提價可能會對我

風險因素

們的經營業績產生負面影響。倘我們無法成功進行系統維護與修復，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到嚴重衝擊，並可能面臨責任申索。

我們的過往業績未必代表我們的未來表現，我們可能無法成功擴大運營或管理我們的增長。

於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，我們的收益分別為人民幣2,529.2百萬元、人民幣2,366.9百萬元、人民幣2,540.9百萬元及人民幣1,536.8百萬元。然而，概不保證我們於未來期間能夠維持盈利狀況。我們在不斷發展的智慧家庭解決方案行業中可能會遇上風險和困難，而有關我們未來收益及開支的任何預測可能會不準確。我們的業務、經營業績及財務狀況部分取決於我們有效管理增長或實施增長策略的能力。我們擬通過擴展業務、提高現有解決方案及產品的市場滲透率及開發新產品實現增長。我們的增長管理可能對我們的管理、行政、運營、財務及其他資源產生重大需求。此外，我們拓展業務的成本可能高於預期，而我們增加的收益可能不足以抵銷增加的經營開支。我們日後可能因多項原因而蒙受重大損失，包括本節所述的其他風險、不可預見的開支、困難、複雜情況及延誤，以及其他未知事件。倘我們未能實現及維持盈利能力，我們的業務可能會受到損害。倘我們未能實現增長所需的效率水平，我們的增長率可能會下降，投資者對我們業務及前景的看法可能會受到不利影響，而我們[編纂]的市價可能會下跌。

我們的業務取決於我們保護知識產權的能力，且我們可能面臨中國或其他司法權區的第三方知識產權侵權及其他申索，如果其成功，可能會導致我們支付巨額損害賠償並產生其他費用。

我們主要藉結合我們的專利、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保護我們的知識產權。由於有關申請費用昂貴且耗時，故無法保證我們日後能夠及時以具成本效益的方式成功申請及獲授新的知識產權。有關更多資料，見「業務－知識產權」。未經授權方可能獲取及使用我們視為專有的信息。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。法律訴訟一般費用高昂，且管理層或須費神兼顧，並會分佔我們的業務資源。在若干情況下，我們可能須在境外司法權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強制執执行程序承擔額外風險。

風險因素

我們的成功亦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。其他人可能持有或取得我們的解決方案及產品所使用的專利、版權、商標或其他專有權利，這或會妨礙、限制或干擾我們的生產、使用、開發、銷售或營銷，因而可能會干擾我們日常運營，分散管理層的注意力。知識產權持有人可能就其專有權利不時與我們聯絡。持有專利或其他知識產權的公司可能在中國或其他司法權區提起訴訟，指稱我們侵犯該等權利或以其他方式主張其權利，並敦促我們取得許可。我們亦可能因我們的員工在第三方知識產權方面的不當行為而須承擔責任。我們的設計、軟件及技術使用的商標可能會被認定為侵犯其他人擁有的現有知識產權。此外，若我們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：

- 停止提供涉及其他人擁有的受質疑知識產權的解決方案或產品；
- 向權利持有人或購買我們解決方案或產品的客戶支付損害賠償；
- 重新設計我們的解決方案或產品；或
- 為我們的解決方案或產品建立及維持替代品牌。

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。

我們的業務很大程度上取決於我們的管理層和包括研發人員在內的高技能人才的努力，如果失去其服務，我們的業務可能會受到嚴重擾亂。

我們的未來表現取決於我們的管理層在監督及執行業務計劃、物色及尋求新機會和產品創新等方面的服務與貢獻。管理層任何人員的流失可能會嚴重延誤或阻礙我們實現我們的戰略業務目標，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。我們的管理團隊可能會不時因行政人員的聘用或離職而出現變動，亦可能會擾亂我們的業務。僱用合適的替代人員並使彼等融入現有團隊亦需要大量的時間、培訓和資源，並可能影響我們當前的企業文化。

風險因素

此外，對高技能人才之競爭往往非常激烈，為吸引並留住高技能人員(包括研發團隊的人員)，我們可能要花費巨額成本。我們可能無法成功吸引、整合或留住合資格的人員以滿足我們當前或未來的需求。在與其他公司競爭僱用並留住具有適當資質的高技能人員方面，我們過往一直並預期會繼續面臨困難，特別是工程及產品開發方面的人才。此外，求職者和現有員工通常會考慮彼等在就業時獲得的股權獎勵的價值。倘我們的股權或股權獎勵的估計價值下跌，可能會對我們留住高技能人員的能力產生不利影響。倘我們無法吸引新員工或留住及激勵現有員工，我們的業務及前景可能會受到不利影響。

我們或需於日後籌集額外資本以實施業務計劃，而該等融資可能無法以可接受條款獲得或根本無法獲得。

我們日後或需額外資本作為持續運營的資金，惟可能無法在需要時以有利的條款通過股本或債務融資籌集額外資金，或根本無法籌集資金。倘我們通過公開或私募股本融資籌集額外資金，現有股東(包括本次[編纂]的投資者)的擁有權權益將被攤薄，且該等證券條款可能包含對股東權利造成不利影響的清盤或其他優先權利。若通過債務融資籌集額外資金，我們可能會受契諾規限，限制或約束我們採取特定行動(例如新增額外債務、作出資本開支或宣派股息)的能力。倘無法在需要時籌集資金，可能會對我們的財務狀況以及實施業務計劃及策略的能力造成負面影響。

匯率波動可能導致匯兌虧損。

人民幣兌美元及其他外幣匯率存在波動，並受(其中包括)國際政治及經濟狀況變動及當地市場供需影響。概不保證在某一匯率下，我們將有足夠的外匯滿足我們的外匯需求。市場力量或政府政策日後對人民幣兌美元、港幣或其他貨幣匯率的影響難以預測。

[編纂][編纂]將以港幣收取。因此，人民幣兌美元、港幣或任何其他外幣升值或會導致[編纂][編纂]的價值減少。反之，人民幣貶值可能會對以外幣計值的H股價值及應付股息產生不利影響。此外，我們能以合理成本降低外幣風險的工具極為有限。上述任何因素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，並降低以外幣計值的股份價值及應付股息。人民幣匯入及匯出中國須遵守嚴格限制。

風險因素

整體經濟狀況下行或波動可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及流動資金造成重大不利影響。

我們的銷售及盈利能力高度依賴整體經濟狀況及客戶競爭所在市場的終端產品需求。經濟及金融市場疲弱可能會導致目標產品組別的需求下降。經濟不確定因素以多種方式影響我們此等企業，使其難以準確預測及規劃未來的業務活動。終端用戶需求萎縮可能影響客戶對我們產品的需求，而金融市場信貸緊縮可能會導致消費者及企業推遲支出，或會導致客戶取消、減少或延遲與我們的現有及未來的訂單。特別是，歐盟於過去數年經歷經濟衰退，導致對我們的解決方案及產品的需求有所減少，對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們可能無法準確評估市場及經濟狀況持續變化對業務及運營的影響。經濟狀況的任何不利變動(包括經濟衰退、經濟放緩或信貸市場中斷)均可能會降低對我們的產品的需求。此外，供應商或其他業務合作夥伴若陷入財務困境，可能導致產品交付延遲、應收賬款違約增加及存貨壓力。該等因素與全球經濟狀況有關，並非我們所能控制，可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及流動資金造成重大影響。

未能獲取業務運營適用的所需批准、牌照或許可，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。

根據我們運營所在司法權區的法律及法規，我們須維持各類批准、牌照、許可及證書，方可經營我們的業務。有關更多信息，見「業務－牌照、批准及許可」。遵守該等法律及法規可能需要龐大開支，並可能造成重大負擔，而任何不合規情況均可能使我們承擔法律責任。此外，數據安全及網絡安全等特定領域的監管規定相對較新且持續演變。有關更多信息，見「監管概覽－有關網絡安全的法規」。倘我們未能持續遵守法律，或未能在我們開展業務的任何司法權區完成、取得或維持任何必要的牌照或批准或進行必要的備案，我們可能會面臨不利後果。

此外，不論是否因新法律及法規的頒布或其他原因，倘我們需要重續現有牌照或許可或取得新牌照或許可，我們無法向閣下保證我們將能滿足必要的條件及要求，或及時取得所有必要的批准、牌照、許可及證書。倘我們無法取得必要的政府批准，或在取得必要的政府批准時遭遇重大延誤，我們的運營可能會受到嚴重干擾，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。

風險因素

安全漏洞及其他中斷可能會導致機密及專有信息外洩，可能會對我們的業務及聲譽造成損害。

我們收集並存儲業務運營過程中產生或與之相關的業務資料及交易資料(包括與客戶、供應商及業務合作夥伴的業務及交易資料)。有關更多信息，見「業務—資料安全及隱私」。該等資料的安全維護至關重要。我們採取的資料安全及保護措施可能不足，且信息技術及基礎設施可能因黑客攻擊、僱員失誤、不當行為或自然災害、斷電及通信故障等其他中斷事件而受到影響。任何有關破壞均可能危及網絡及存儲於其中的信息，可能引發法律及監管行動、中斷運營及客戶服務，並以其他方式損害我們的業務、聲譽及未來運營。

我們的僱員或其他第三方可能會作出失當行為或其他不當活動，包括違反監管標準及要求，此等行為可能導致我們承擔重大責任、損害我們聲譽，或導致其他可能對我們業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響的後果。

失當行為可包括違反法律、詐欺或其他不當活動。舉例而言，可能包括未能遵守我們的政策及程序或與環境、健康或安全事項相關的監管要求，賄賂外國政府官員，進出口管制，遊說或類似活動，以及任何其他適用法律或法規。我們防止及偵察該等活動的政策、程序及控制措施可能無法阻止所有失當行為，因此我們可能面臨未知風險或損失。倘因任何僱員、供應商、代理或業務夥伴的失當行為或其他不當活動而導致我們未能遵守適用法律或法規，可能會損害我們聲譽，並可能導致我們面臨罰款及處罰、賠款或其他損害賠償，或喪失現有及未來客戶合約，任何上述情況均可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們目前及日後可能於日常業務過程中面臨法律及監管程序及／或調查。

我們不時可能面對客戶、最終用戶、競爭對手、進行民事、監管或刑事調查的政府實體或其他方向我們提出訴訟、作出監管程序及政府調查，亦可能由我們向其他方提出有關訴訟。該等申索可能根據不同的法律提出，包括但不限於產品責任法、知識產權法、勞動及僱傭法、證券法、侵權法、合約法及財產法。概不保證我們能成功執行相關業務或其他協議或安排(可能涉及多方及／或多個司法權區)項下的權利，或根據適用法律及法規維護有關協議或安排項下的權利，或成功抗辯該等法律及監管程序或調查。

風險因素

即使我們成功抗辯或維護權利，該過程亦可能費用昂貴及耗時，且未必能取得理想結果。法律及監管程序亦可能使我們面臨負面報道、重大的財務損害賠償、法律辯護費用、禁制令，以及刑事、民事及行政罰款及處罰。

我們可能因未能向住房管理部門登記若干租賃協議而被要求支付行政罰款。倘無法就租賃物業重續現有租賃或物色理想的替代物業，可能會對我們的業務造成重大不利影響。

根據適用中國法律，商品住房租賃協議須向當地建設(房地產)部門登記。倘租賃協議訂約方在收到相關中國政府機構通知後未於規定時間內糾正有關不合規行為，則可能面臨潛在罰款。每份未登記租賃的罰款金額介乎人民幣1,000元至人民幣10,000元，由相關機構酌情決定。截至最後可行日期，我們位於中國國有土地上的租賃物業(所有該等租賃均須取得租賃登記)的18份租賃協議中的6份尚未向相關中國政府機構登記。我們無法向閣下保證政府機構不會因我們未有登記任何租賃協議而對我們處以罰款，這可能會對我們的財務狀況造成負面影響。截至最後可行日期，我們概不知悉第三方就我們的租賃協議或使用租賃物業擬採取任何監管或政府行動、申索或調查或提出任何質疑。

此外，概不保證我們能在現有租期屆滿後以商業上合理的條款延長或重續租賃，或根本無法延長或重續租賃，且我們使用該等租賃物業的權利可能因該等物業的先前產權負擔而受到負面影響。在任何該等情況下，我們可能被迫搬遷受影響的業務。這可能會中斷我們的運營並導致重大搬遷開支。此外，我們與其他公司競爭某些地點或理想面積的場所。因此，即使我們能延長或重續租賃，租賃付款亦可能因租賃物業的高需求而大幅增加。此外，隨著我們的業務持續增長，我們可能無法為現有租賃物業物色理想的替代場地，未能搬遷受影響業務可能會對我們的業務及運營造成不利影響。

風險因素

我們未必擁有足夠的保險保障以彌補我們潛在的責任或損失，因此若發生任何該等責任或損失，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。

我們面臨與業務相關的各種風險，且可能缺乏充足的保險保障或完全沒有相關保險保障。截至最後可行日期，我們已取得並維持我們認為就我們的規模及類型而言屬慣常且符合運營所在司法權區標準商業慣例的保單。特別是，我們根據個別情況按照相關法律及法規、客戶要求以及我們的過往慣例投購必要的保單。有關更多資料，見「業務－保險」。我們無法保證未來不會面臨產品責任申索或其他訴訟，或將能以可接受條款投購產品責任保險或其他相關保險。倘我們因火災、爆炸、洪水或其他自然災害、網絡基礎設施、生產設施或業務運營中斷，或任何重大訴訟而蒙受重大損失或責任，我們的經營業績可能會受到重大不利影響。我們目前的保險保障可能不足以防止我們蒙受任何損失，且不肯定我們能及時(或根本無法)根據現有保單成功索償損失。倘我們需就未投保損失承擔責任或已投保損失的金額及索償超出保險保障的上限，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。

我們面臨與自然災害、傳染病及其他疾病爆發相關的風險，可能嚴重干擾我們的運營。

自然災害(例如暴雪、地震、火災或洪水)、廣泛傳染病或流行病(例如 COVID-19)的爆發，或戰爭、恐怖襲擊、環境事故、停電或通訊中斷等其他事件，可能會對我們的業務造成重大不利影響。有關事件亦可能嚴重影響我們的行業，甚至導致我們或業務合作夥伴使用的運營設施暫時關閉，因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。若我們或業務合作夥伴的任何僱員被懷疑感染任何疫症或流行病，我們或業務合作夥伴可能需隔離部分或全部有關僱員或對運營所用設施進行消毒，因而可能中斷我們的運營。此外，倘自然災害、傳染病或流行病或其他疾病的爆發對全球或中國經濟整體造成損害，我們的收益及盈利能力可能會大幅下降。

風險因素

與我們在主要營業地點的業務及行業有關的風險

中國或全球經濟、政治或社會狀況或我們經營所在國家及地區的政策政策的變動，可能會對我們的業務及運營造成重大不利影響。

我們主要於中國開展業務，並向海外客戶出售我們的解決方案及產品。因此，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景很大程度上可能會受到中國整體政治、經濟及社會狀況以及中國整體經濟持續增長的影響。

中國經濟於過去數十年取得大幅增長，中國政府已採取多項措施鼓勵經濟增長。其中若干措施或會使中國整體經濟受益，但對我們不一定有相同的影響。倘我們的地域市場或我們可能開展業務的任何其他市場出現任何經濟下滑（不論實際或預期）、經濟增長率進一步下降或其他不確定經濟前景，均可能會影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

此外，全球經濟、政治及社會狀況正急速演變，並存在不明朗因素。例如，流行病已對全球經濟造成巨大下行壓力。地緣政治緊張局勢及衝突、能源危機、通脹風險、利率上升、金融體系不穩及美國聯邦儲備局收緊貨幣政策，均對全球經濟帶來新挑戰及不明朗因素。目前尚不清楚該等挑戰及不確定因素會否受到控制或獲得解決，以及對全球政治及經濟狀況可能產生的長期影響。再者，美國或其他司法權區不時單方面實施制裁及出口管制措施。該等措施可能對目標國家、市場及／或實體造成重大影響。中國公司或會受該等制裁或出口管制措施影響。我們亦可能面臨與受制裁或出口管制的業務合作夥伴進行交易的風險。因此，我們可能因遵守該等複雜的法規及措施而產生額外成本，並可能因任何違反（即使是無意為之）而面臨處罰。

我們或需遵守中國政府機構所頒布針對境外[編纂]及[編纂]的新法律法規項下的額外監管規定。

於2021年7月6日，相關中國政府機構頒布《關於依法從嚴打擊證券違法活動的意見》。有關意見強調需加強對違法證券活動的監管及對中國企業境外上市的監督，並提出採取有效措施（例如推動相關監管體系建設）以應對境外上市中國企業面臨的風險及事件。

風險因素

於2023年2月17日，中國證監會頒布《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**」）及五項相關指引，於2023年3月31日生效。境外上市試行辦法規定（其中包括），中國境內企業擬直接或間接在境外市場首次發行證券並上市的，應在提交境外上市申請後3個營業日內向中國證監會提交所需文件。據中國法律顧問告知，**[編纂]**將被視為境外上市試行辦法項下的中國境內企業直接境外**[編纂]**及**[編纂]**活動。倘我們取得的任何有關批准或備案被撤銷，我們可能面臨中國證監會或其他中國監管機構的處分，有關情況可能會對我們為業務發展融資的能力造成重大不利影響。此外，倘日後任何發行、上市或其他集資活動需根據境外上市試行辦法向中國證監會履行備案程序，我們無法保證能及時（或根本無法）完成有關程序。

於2023年2月24日，中國證監會、中華人民共和國財政部、中國國家保密局及中華人民共和國國家檔案局頒布《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》（「**檔案規定**」），於2023年3月31日生效。檔案規定規定就境內企業的直接或間接境外證券發行及上市活動而言，該境內企業以及提供相應證券服務的證券公司及證券服務機構需嚴格遵守保密及檔案管理的相關要求，建立健全的保密和檔案工作制度，並採取必要措施落實保密和檔案管理責任。檔案規定的解釋及實施可能會持續演變，未能遵守有關規定可能會對我們的業務、前景、經營業績、財務狀況及現金流量產生重大影響。有關更多資料，見「監管概覽—關於證券發行及境外上市的法規」。

由於境外上市試行辦法及檔案規定為近期頒布，其解釋、應用及執行仍持續演變並可能會有所變動。我們正密切監察其對我們的運營及未來融資活動的影響。

風險因素

國際貿易政策及中國與其他國家關係的變化，可能會對我們的業務及經營業績造成不利影響。

我們主要在中國開展業務運營，並主要向海外客戶銷售產品。與國際貿易相關的不利政府政策(包括資本管制或關稅)，或中國與外國國家或地區外交關係的變化，可能影響我們的設備及系統在國際市場的銷售。該等因素亦可能影響我們招聘工程師及其他研發人員的能力，並影響對國際擴張至關重要的原材料進口或出口。新關稅的實施、法律及監管的變動，或現有貿易協議的重新磋商，可能會對我們的業務、前景、經營業績、財務狀況及現金流量造成重大不利影響。

我們需遵守中國法律及法規，這可能要求我們改變現時的業務常規並增加成本。

我們受廣泛的國家、省及地方政府法規、政策及控制管轄，除特定的行業相關法規外，包括以下方面：(i)消費者保護及產品責任；(ii)網絡安全、數據安全及個人信息保護；(iii)安全法律及法規；(iv)外商投資企業的設立或股東變更；(v)外匯；及(vi)稅項、關稅及費用。

與該等法律及法規相關的責任、成本、義務及要求可能會導致運營中斷，或影響我們的財務狀況及經營業績。倘未能遵守相關法律及法規，我們的運營可能面臨不同懲罰，其中包括暫停運營，因而對我們的業務、前景、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，概不保證相關政府機構不會變更該等法律或法規，或施加額外或更嚴格的法律或法規。遵守該等法律或法規可能會令我們產生重大資本支出或其他義務或責任。法律規定經常變動且受限於其解釋，我們無法預測遵守該等規定的最終成本或其對運營的影響。我們可能需產生重大支出或變更業務常規以遵守現行或日後的法律及法規，這可能會增加成本並嚴重限制我們經營業務的能力。

風險因素

我們的運營須遵守中國的稅務法律及法規。

我們須接受中國稅務機關就我們履行中國稅務法律及法規項下的稅務義務進行的定期審查。中國的稅務法律及法規可能會不時由相關機構作出解釋及調整。我們無法向閣下保證日後中國稅務機關的審查不會導致罰款、其他處罰或行動，可能會對我們的業務、前景、經營業績、財務狀況及現金流量造成重大不利影響。

若干中國法規可能使我們更難以通過收購實現增長。

《中華人民共和國反壟斷法》（於2007年8月30日由全國人大常委會頒布，於2022年6月24日修訂並於2022年8月1日生效）及《關於經營者集中申報標準的規定》（於2008年8月3日由國務院頒布，並於2024年1月22日最新修訂）規定，若經營者集中達到特定門檻，應當事先向國務院反壟斷執法機構申報，未申報的不得實行集中。此外，根據相關中國法律及法規，我們進行境外投資及收購時，須取得或完成商務部、國家發改委、國家外匯管理局及／或其地方當局或指定銀行的批准、登記、備案及／或其他程序要求。倘未按規定完成有關程序或有關程序出現任何延誤，我們可能面臨境外投資或收購被中止、限期整改、警告、罰款及其他法律制裁，可能會對我們的業務運營造成不利影響。

H股持有人可能須就來自我們的股息或轉讓H股所實現的任何收益繳納中國所得稅。

與所有主要經濟體慣例相同，中國與世界各司法權區均簽訂稅務條約或類似安排。根據《企業所得稅法》及其實施條例以及國家稅務總局於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），除非中國與閣下居住地司法權區的任何適用稅務條約或類似安排規定不同的所得稅安排，否則應付中國境外居民企業投資者（有關投資者在中國未設立機構、場所，或雖設立機構、場所但相關收入與該機構、場所並無實際聯繫）的來源於中國境內的股息，通常應當徵收10%的中國預扣稅。倘有關投資者轉讓股份所實現的任何收入被視為來源於中國境內的收入，除非條約或類似安排另有規定，否則應當徵收10%（或較低稅率）的中國所得稅。根據《中華人民共和國企業所得稅法》（於2018年12月29日修訂並生效）及

風險因素

《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》（於2019年4月23日首次修訂，於2024年12月6日第二次修訂，並自2025年1月20日起生效），非居民企業在中國境內未設立機構、場所的，或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，應當就出售或以其他方式處置H股所產生的收益按10%的稅率繳納中國企業所得稅。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，支付予非中國居民外國個人投資者的來源於中國境內的收入及收益，通常需徵收20%的中國預扣稅，惟國務院稅務機關明確豁免或根據適用稅務條約減免則除外。根據國家稅務總局於2011年6月28日頒布的《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），支付予非中國居民個人H股持有人的股息，視乎中國與該非中國居民個人H股持有人居住地司法權區是否訂立任何稅務條約及中國與香港之間的稅務安排而定，通常須按10%的預扣稅率徵收中國個人所得稅。居住在未與中國簽訂稅務條約的司法權區的非中國居民個人持有人，其須就自我們收取的股息繳納20%的預扣稅。然而，根據中華人民共和國財政部及國家稅務總局於1998年3月30日頒布的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》，個人轉讓企業的上市股份所得收益可獲豁免徵收個人所得稅。截至最後可行日期，上述規定尚未明確規定應對非中國居民個人出售於境外證券交易所上市的中國居民企業股份所得收益徵收個人所得稅。

若就轉讓我們的H股或向我們的非中國居民投資者支付的股息徵收中國所得稅，閣下的H股投資價值可能會受到影響。此外，其居住地司法權區經已與中國簽訂稅務條約或安排的股東可能不符合資格享受該等稅務條約或安排下的優惠。

閣下在向我們及我們的管理層送達法律程序文件及執行判決方面或會遇到困難。

我們是一家根據中國法律註冊成立的公司，且絕大部分資產均位於中國。此外，我們的大多數董事及行政人員居住在中國，而這些董事及行政人員的絕大部分資產均位於中國。因此，閣下可能無法直接向我們或居於中國的有關董事或行政人員送達法律程序文件，包括有關根據美國聯邦證券法或適用州證券法

風險因素

所引致的事宜。根據最高人民法院頒布並於2024年1月29日生效的《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》，獲中國指定人民法院或香港指定法院就任何民商事案件(不包括若干類別)作出可強制執行的最終法院判決的一方，可向相關中國人民法院或香港法院申請承認及強制執行該判決。

中國並未與美國、英國、日本和許多其他國家簽訂相互承認及強制執行法院判決的條約。此外，香港與美國並無訂立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、法規及詮釋，在美國及上述任何其他司法權區取得的法院判決，鑒於規定中國與作出判決的國家之間相互執行法院判決的條約，或可於中國大陸或香港得到承認及強制執行。

外匯法規或會限制我們的業務及經營業績以及我們匯出股息的能力。

外幣兌換及匯款受外匯法規管轄。概不保證在某一匯率下，我們將有足夠的外匯應付我們的外匯需要。例如，根據中國現行外匯管制制度，我們所進行的經常賬外匯交易(包括派付股息)毋須取得國家外匯管理局的事先批准，但我們須出示有關交易的相關證明文件，並在中國境內持有開展外匯業務許可的指定外匯銀行進行有關交易。然而，除非法律另行許可，否則資本賬下的外匯交易一般須經國家外匯管理局或其地方分支機構批准或向其登記。外匯不足可能限制我們取得足夠外匯向股東派付股息或償付任何其他外匯債務的能力。倘我們未能就任何上述目的取得國家外匯管理局批准將人民幣兌換為任何外匯，我們可能的境外資本開支計劃甚至我們的業務可能會受到重大不利影響，並可能使我們受到行政處罰及罰款。

人民幣匯率波動可能導致匯兌虧損。

人民幣兌港幣及其他外幣匯率存在波動，並受(其中包括)中國政府政策以及中國及國際政治經濟狀況變動所影響。市場力量或政府政策日後對人民幣兌港幣、美元或其他貨幣匯率的影響難以預測。此外，中國人民銀行定期干預外匯市場以限制人民幣匯率波動並實現政策目標。

風險因素

倘未有按照中國法規的規定向各項僱員福利計劃作出足夠供款，我們可能會遭受罰款，並賦予僱員要求解除勞動合同及支付經濟補償的權利。

在中國運營的公司須參加各項僱員福利計劃，包括養老保險、失業保險、醫療保險、工傷保險、生育保險及住房公積金，並按相當於其僱員工資(包括獎金及津貼)一定比例的金額作出供款，最高金額為彼等經營業務所在當地政府不時規定的最高金額。鑒於不同地區的經濟發展水平不一，中國地方政府執行僱員福利計劃的要求並不統一。

於往績記錄期間，我們委聘第三方人力資源機構為少數僱員繳納社會保險及住房公積金，且並無為若干僱員足額繳納社會保險及住房公積金。根據適用法律及法規，政府主管部門可能要求我們採取整改措施，否則我們可能面臨罰款。此外，上述情況亦可能賦予僱員要求解除勞動合同及支付經濟補償的權利。於2022年、2023年、2024年及截至2025年6月30日止六個月，社會保險及住房公積金供款的欠繳金額估計分別為人民幣13.1百萬元、人民幣19.6百萬元、人民幣23.3百萬元及人民幣13.1百萬元。根據與相關政府主管部門的溝通，相關主管部門並未制定任何具體實施政策，以對公司過往遵守社會保險及住房公積金供款責任情況展開全面調查，亦未要求企業對過往欠繳的社會保險及住房公積金進行集中清算。因此，一接獲相關政府部門要求補繳的任何通知，我們將在切實可行情況下儘快於規定時限內繳付欠繳金額，或按要求以其他方式進行糾正。根據我們中國法律顧問的意見，基於上述原因，我們於往績記錄期間因未足額繳納社會保險及住房公積金而遭受重大行政處罰的可能性極低。因此，我們尚未就上述欠繳金額計提撥備。見「監管概覽—關於勞動和社保的法規」。此外，倘第三方人力資源機構未能足額及／或及時為相關僱員繳納社會保險或住房公積金，或者該等安排的有效性受到相關部門的質疑，我們可能會被有關部門徵收額外供款、滯納金及／或罰款。我們亦可能因該等安排與相關僱員產生勞資糾紛。

風險因素

截至最後可行日期，我們並無收到中國相關監管部門的任何通知，要求我們支付社會保險及住房公積金的重大差額；我們亦不知悉任何僱員投訴或與僱員牽涉有關社會保險及住房公積金的任何勞資糾紛。截至同日，我們已停止委聘第三方人力資源機構支付僱員的社會保險及住房公積金。據我們的中國法律顧問告知，除上述不合規事件外，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們在所有重大方面均遵守有關社會保險及住房公積金的適用法律及法規。然而，我們無法向閣下保證，任何新法律及法規或現有法律及法規實施的任何變動將不會要求我們追溯支付任何供款缺額或對我們處以滯納金及罰款，從而對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

與[編纂]有關的風險

我們的[編纂]先前並無公開市場，其市價可能會波動，且我們的[編纂]可能無法形成活躍的交易市場。

目前，我們的[編纂]並不存在公開市場。[編纂]向公眾發售的[編纂]將由本公司與[編纂]（代表[編纂]）協定，且該[編纂]可能與[編纂]後[編纂]的市價有顯著差異。我們已向聯交所申請H股[編纂]及[編纂]。然而，在聯交所[編纂]並不保證我們的[編纂]將形成活躍且具流動性的交易市場，或即使形成此市場，亦不保證其於[編纂]後將會持續，或[編纂]的市價在[編纂]後將上升。我們的[編纂]的市價及成交量可能會波動，可能會導致在[編纂]中[編纂]我們H股的投資者蒙受重大損失。

本公司[編纂]的市價及成交量可能極為波動。許多我們無法控制的因素，例如我們的收益、盈利及現金流量的變動、策略聯盟、主要人員的加盟或離職、訴訟、H股買賣限制的解除或市價的波動，以及產品需求的變化，均可能會導致我們[編纂]的市價及成交量出現重大且突然的變動。此外，日後於公開市場大量出售[編纂]或與我們[編纂]相關的其他證券或發行新股份或其他證券或預期發生該等出售或發行，亦可能會導致我們[編纂]的市價下跌。本公司發行新股份或股份掛鈎證券亦可能附有較H股優先的權利和特權。聯交所及其他證券市場不時出現與任何特定公司的經營表現無關的價格及成交量大幅波動。此波動亦可能會對我們[編纂]的市價造成重大不利影響。

風險因素

我們[編纂]的買賣價可能會波動，導致閣下蒙受重大損失。

我們[編纂]的買賣價可能會波動，並可能因超出我們控制的因素(包括香港、中國大陸、美國及世界其他地區的證券市場的整體市況)而大幅波動。尤其是，業務經營主要位於中國而證券在香港上市的其他公司的市價表現及波動，可能會影響我們[編纂]的價格及成交量的波幅。不少設在中國的公司已經將其證券在香港上市，而有些公司則正在準備將其證券在香港上市。其中一些公司經歷了大幅波動，包括於首次公開發售後股價大幅下跌。該等公司的證券在發售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公司的整體情緒，從而可能影響我們[編纂]的交易表現。不論我們的實際經營表現，該等廣泛市場及行業因素可能會對我們[編纂]的市價及波幅造成重大影響。

我們的[編纂]若實際或預期出現大量出售或可供出售(尤其是由我們的董事、高級管理人員及主要股東作出)，可能會對我們[編纂]的市價造成不利影響。

倘於未來我們的[編纂]出現大量出售(尤其是由我們的董事、高級管理人員及主要股東作出)，或認為或預期可能發生此類出售，可能會對我們的[編纂]於香港的市價及以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。我們的主要股東持有的[編纂]須遵守若干禁售期規定，該等禁售期由各自的生效日起計(無論如何不得遲於[編纂])。儘管我們目前並不知悉該等人士有意於禁售期屆滿後大量出售其[編纂]，惟我們無法向閣下保證彼等不會出售其現時或未來可能擁有的任何[編纂]。

我們無法向閣下保證我們日後何時、是否及以何種方式或金額派付股息。

我們派付股息的能力將取決於能否產生足夠盈利。股息分派應由董事會酌情決定，並經股東大會批准。宣派或派付股息的決定及其金額取決於多項因素，包括但不限於我們的經營業績、現金流量及財務狀況；運營及資本開支需要；按中國公認會計原則或香港財務報告準則(以較低者為準)釐定的可供分派利潤；本公司公司章程及其他章程文件；中國公司法及中國其他適用法律及法規；市場狀況；業務策略及規劃；合約限制及義務；稅務；監管限制；以及董事會不時認為

風險因素

與宣派或暫停股息相關的其他因素。股息僅可從本公司合法可供分派的利潤及儲備中宣派及派付。因此，我們無法保證日後是否、何時及以何種方式派付股息。受上述任何限制所限，我們可能無法按照股息政策派付股息。

倘[編纂]高於每股H股的有形資產賬面淨值(視定價而定)，閣下於[編纂]購買的[編纂]的賬面價值可能會即時出現攤薄，且倘我們日後增發股份，閣下可能會承受進一步的攤薄。

本次[編纂]的[編纂]可能會高於緊接[編纂]前的每股股份有形資產賬面淨值。因此，閣下及[編纂]中[編纂]的其他購買者可能承受[編纂]有形資產淨值的即時攤薄。為拓展業務，本公司或會考慮於未來增發股份。倘本公司日後以低於當時每股有形資產淨值的價格增發股份，則[編纂]購買者所持股份的每股有形資產淨值或會遭受攤薄。此外，我們可能於未來採納新的股份計劃，並根據有關新股份計劃發行股份，此舉會進一步攤薄股東於本公司的權益。

本文件所載的若干事實、預測及統計數據來自公開可得的官方政府來源，未必可靠。

本文件所載有關中國、中國經濟及我們運營所在的行業的若干事實、預測及統計數據，均摘錄自各類官方政府刊物。我們轉載或摘錄該等官方政府刊物以於本文件披露時已採取合理審慎的態度。然而，該等官方政府來源的資料並非由我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]或其各自的聯屬人士或顧問所編製或獨立核實，故我們對該等事實、預測及統計資料的準確性不發表任何聲明。此外，無法保證該等資料的陳述或彙編基準或準確程度與其他司法權區一致。在任何情況下，投資者應審慎衡量該等事實、預測及統計資料的參考價值及重要性。

風險因素

本文件所載的前瞻性陳述受風險及不確定因素所影響。

本文件載有若干前瞻性陳述及資料，並使用諸如「相信」、「期望」、「估計」、「預測」、「目標」、「擬」、「將」、「或會」、「計劃」、「考慮」、「預料」、「尋求」、「應該」、「可能」、「將會」、「繼續」等前瞻性用詞及類似表述。閣下務須注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定因素，且任何或全部該等假設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不正確。鑒於該等因素以及其他風險及不確定因素，本文件所載的前瞻性陳述不應被視為我們將實現計劃及目標的聲明或保證，而該等前瞻性陳述應參照多項重要因素考慮，包括本節所載因素。在上市規則規定的規限下，我們不擬因出現新資料、未來事件或其他原因而公開更新或以其他方式修訂本文件內的前瞻性陳述。因此，閣下不應過度依賴任何前瞻性資料。本警告聲明適用於本文件所載的所有前瞻性陳述。

閣下應細閱整份招股章程，且我們鄭重提醒閣下切勿依賴報章文章或其他媒體所載有關我們或[編纂]的任何資料。

我們鄭重提醒閣下切勿依賴報章文章或其他媒體所載有關我們或[編纂]的任何資料。於本文件刊發前，已有報章及媒體對我們及[編纂]作出報道。該等報章及媒體報道可能包含未載列於本文件的若干資料的提述，包括若干經營及財務資料及預測、估值及其他資料。我們並未授權於報章及媒體披露任何有關資料，且對任何相關報章或媒體報道或有關資料或刊物的準確性及完整性概不負責。我們概不會就有關資料或刊物的恰當性、準確性、完整性或可靠性作出聲明。倘任何有關資料與本文件所載資料不符或有所抵觸，我們對此概不負責，且閣下不應依賴有關資料。