

風險因素

閣下於作出任何有關[編纂]的[編纂]決定前，應審慎考慮本文件內的所有資料(包括下述風險因素)。我們的業務、財務狀況或經營業績或會因任何該等風險受到重大不利影響。任何該等風險均可能導致[編纂]市場價格大幅下跌，從而可能令閣下損失全部或部分[編纂]。

我們認為，我們的運營涉及若干風險，其中許多風險超出我們的控制範圍。我們將該等風險及不確定因素分類為：(i)與我們的業務及行業有關的風險；(ii)與在我們經營所在司法管轄區經營業務有關的風險；(iii)與兩地[編纂]有關的風險；及(iv)與本文件中所作陳述有關的風險。閣下應根據我們面臨的挑戰(包括本節中討論的挑戰)來考慮我們的業務及前景。

與我們的業務及行業有關的風險

我們的運營受全面監管，未來法律、法規或執法政策的變動可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們的業務受全面監管。中央政府機關以及省級和地方機關，均對天然氣及工程行業的多個方面實施監管，其中包括以下各方面：

- 授予燃氣經營許可證及特許經營權；
- 天然氣定價；
- 環境、安全及健康標準；
- 出口權及增值稅退稅；
- 採取臨時措施限制天然氣價格的上漲；
- 關稅管制；及
- 稅項、關稅及費用。

風險因素

我們無法預測可能影響我們業務或運營的法律、法規或執法政策的未來變動，亦無法估計遵守該等法律、法規或執法政策的最終成本，法律、法規或執法政策的變動將不受我們控制。我們可能會因新的或經修訂立法或法規或現有法律法規的詮釋或執行發生變動而受到不利影響。如與我們經營所在司法管轄區的天然氣及能源相關行業有關的現有法律法規或其詮釋發生可能影響我們業務或運營的變化，我們可能須產生額外合規成本或須對我們的營運作出耗資耗時的變動，這可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。有關該等法律及法規的詳情，請參閱本文件的「監管概覽」。

倘我們未能取得或持有我們營運所需的批准、許可證、牌照及證書，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們須就我們的營運向相關監管機構取得適當的牌照、證書及許可證，若未能取得，可能會面臨懲罰、罰款、被勒令停產、政府制裁及其他法律訴訟。例如，我們須取得燃氣經營許可證及危險化學品經營許可證，並定期進行審查。我們亦持有多項工程設計及施工方面的資質。為維持我們的工程資質及執照，我們必須遵守各級政府施加的若干限制及條件。

相關監管部門會進行定期檢查，以確定我們是否遵守適用的法律法規。倘我們未能遵守取得及維持該等資質所需的任何條件，我們的資質及執照可能會被取消或撤銷，或執照的原期限屆滿後可能會延遲續期，這可能會對我們的業務運營造成直接不利影響。

此外，我們無法保證能夠在有關牌照、證書及許可證到期後重新申領該等牌照、證書及許可證。該等牌照、證書及許可證的申領標準可能會不時改變，並可能需要額外的牌照、證書及許可證，且可能須遵守更高的合規標準。倘頒佈任何新法律或法規或任何現有法律或法規的詮釋出現變動而可能增加我們的合規成本，或使我們繼續經營任何部分業務的成本更為高昂，則我們的財務狀況及經營業績或會遭受不利影響。另請參閱「—我們的運營受全面監管，未來法律、法規或執法政策的變動可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響」。

風險因素

天然氣供應中斷或天然氣及原油價格波動可能會對我們的業務及運營產生不利影響。

我們收入的大部分源自我們的天然氣銷售。因此，我們的營運容易受到天然氣供應變化和價格變動的影響。我們無法向閣下保證我們不會因我們無法控制的原因而面臨天然氣臨時短缺的情況，例如我們的上游供應商的天然氣供應中斷或天然氣出口國發生任何不利的政治及經濟狀況，導致市場上的天然氣供應出現大幅波動。倘我們無法以商業上可接受的條款向其他供應商採購充足的天然氣，或根本不能採購任何天然氣，我們的業務、財務狀況及經營業績將會受到重大不利影響。

此外，我們亦會受到原油價格及海外液化天然氣價格波動的影響。原油價格波動將影響進口液化天然氣（其長期價格與原油價格掛鉤）到中國。原油價格可能會因石油供需、地緣政治等因素導致的市場不確定性以及我們無法控制的各種因素而大幅波動。有關因素包括整體經濟狀況、消費者對原油的需求、政治發展、石油生產國設定及維持生產水平與價格的能力、其他能源來源的價格及供應、地緣政治緊張、國內外政府法規及天氣狀況。另一方面，中國的液化天然氣現貨價格可能會因為主要海外液化天然氣價格基準（如日韓指標價格）的變動而變化。根據弗若斯特沙利文的資料，中國大多數現貨液化天然氣採購均以日韓指標為基準。當主要海外液化天然氣基準上升時，中國的液化天然氣現貨價格亦會於數天內上升。與原油價格類似，該等價格基準可能會因液化天然氣需求的變化、全球經濟狀況及政治發展而大幅波動。

我們亦已採取措施，包括進行套期保值活動，以減輕主要原材料價格波動的影響。該措施亦包含部分固有風險。請參閱「— 我們從事並計劃繼續從事套期保值交易，從而令我們面臨若干風險」。

我們的天然氣銷售依賴當地政府授予的特許經營權，該等特許經營權將到期，或可能提前終止或於到期時不獲續期，且可能對我們轉讓相關權益設有限制。

我們就天然氣零售獲得的特許經營權通常為期10至30年。截至2025年6月30日，我們已獲得天然氣零售的251項特許經營權，包括240項根據與中國地方政府的相關特許協議獲得的特許經營權及11項根據相關政府批准、通知及／或授權證書獲得的特許經營權。此等特許經營權亦受監管控制。例如，我們轉讓特許經營權的權益須經相關政府機關批准。

風險因素

取消或提早終止任何有關特許經營權，或實施限制性監管控制，或於任何特許經營權到期時未能續期，或根本未能取得任何特許經營權，均可能中斷有關項目的營運，從而對有關項目的財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們受若干市場價格控制的影響，可能無法將增加的成本轉嫁予終端客戶。

根據中國價格法，中國政府可指導、指引或設定公用設施定價。因此，我們可能會於天然氣銷售及天然氣運營的多個方面受到價格控制或指導，包括天然氣零售的定價等。請參閱「監管概覽－中國有關天然氣定價的法律監管」及「業務－我們的業務－天然氣銷售業務－天然氣銷售的定價及付款」。

近年來，中國政府一直在逐步將天然氣定價向市場化機制轉變，以鼓勵更多來自國內外進口來源的上游天然氣供應。我們主要向國內上游天然氣供應商採購天然氣，採購價格趨於市場化，但對若干終端客戶的銷售價格仍受政府控制。

中國部分地方政府已推出天然氣上下游價格聯動機制，但部分地區尚未正式推出價格聯動機制。儘管中國部分地方政府已引入價格聯動機制，由於我們採購成本的上升及我們向終端客戶收取的售價上升之間通常會出現時間差，在我們能夠對售價作出任何調整前，我們的採購成本的任何上升均可能對我們的業務前景造成影響。因此，我們的財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

我們可能面臨與國際貿易政策、地緣政治及貿易保護措施相關的風險，進而我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

我們的運營受到各國之間政治和經濟關係惡化的影響、並受到我們經營所在國家或我們採購天然氣的國家的政府當局實施的制裁及貿易政策的影響，以及其他地緣政治挑戰，包括但不限於經濟及勞工狀況、關稅、稅收及其他成本的增加，以及政治不穩定。

我們從海外供應商進口部分天然氣。我們進口天然氣的海外國家出現政治不穩定，或該等海外國家與本國關係緊張，可能會阻礙我們從該等國家進口天然氣，或繼續以有利的價格進口天然氣。於2025年，美國政府宣佈對中國進口商品增加一系列關稅。自2025年2月起，對所有中國進口商品徵收10%的基礎關稅，隨後於2025年3月及4月陸續調整。截至2025年4月11日，美國政府對中國進口商品徵收的關稅稅率已增至145%。為應對美國挑起的關稅緊張局勢，中國採取一系列措施，包括將原產於美國的進口商品關稅稅率提高至高達125%。於2025年5月12日，在日內瓦舉行雙邊會談後，中美兩國發表聯合聲明，宣佈暫時緩和貿易緊張局勢。雙方同意自5月14日起，在90

風險因素

天內降低關稅。美國將其對中國商品徵收的對等關稅從145%降至10%，與適用於其他貿易夥伴的基礎稅率一致。作為回應，中國將其報復性關稅從125%降至10%。截至最後實際可行日期，中美及全球貿易緊張局勢將如何發展仍存在不確定性。截至最後實際可行日期，我們與主要海外供應商訂立十份長期採購合約，該等合約具有「照付不議」義務，根據該等合約，我們作為天然氣買方，無論實際天然氣採購量如何，均承諾支付年度最低照付不議量。為應對貿易緊張局勢帶來的不確定性，截至2025年6月30日止六個月，我們積極優化供應鏈，實現氣源多元化，並將從美國採購的天然氣量動態調配至其他市場，而並未將該等從美國採購的天然氣進口至中國。然而，若貿易緊張局勢持續，概不保證我們能夠因重新指定銷售目的地而維持目前的業務表現。國際貿易政策的任何變動，包括但不限於關稅的增加，均可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

此外，我們所經營的行業易受地緣政治緊張局勢及全球經濟狀況波動的影響。2022年，俄烏衝突推高國際原油價格，導致國際天然氣價格上漲，以及相應的天然氣進口成本上升，對中國天然氣行業經營者的整體盈利能力構成負面影響。儘管我們採取了積極措施應對俄烏衝突導致的天然氣價格上漲及天然氣需求波動，但概不保證未來發生的任何地緣政治緊張局勢不會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

天然氣供應商高度集中，這可能影響我們向客戶供應天然氣的能力。

我們目前根據相關天然氣購銷協議向油氣勘探及生產公司（主要為三大石油公司）購買大部分天然氣。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，向我們於往績記錄期間各年度的五大供應商作出的採購總額分別佔我們採購總額的約33.8%、32.2%、36.0%及39.6%。雖然我們已訂立照付不議或其他長期購氣合約，以確保我們若干項目的長期天然氣供應，但我們的一些其他項目並無類似安排。因此，我們無法向閣下保證我們將能夠繼續按類似條款或我們可接受的條款向供應商購買天然氣，在此情況下，我們的業務及前景可能會受到不利影響。此外，我們無法向閣下保證不可預見事件不會妨礙我們供應商供應的天然氣的及時

風險因素

交付或影響其質量。我們通過管道直接從供應商獲取天然氣。倘天然氣管道供應因意外、商業原因、技術困難、自然災害、戰爭或恐怖主義而出現不可預見的中斷，我們可能無法為客戶即時獲取天然氣供應。倘無法如期或按我們可接受的條款購買所需天然氣，我們的天然氣銷售業務、財務狀況及經營業績或會受到不利影響。

倘我們未能於須履行照付不議責任的經營區域增加接駁的居民用戶以及工商業客戶數量，我們可能面臨承諾的照付不議量不足的潛在風險。

我們就天然氣銷售業務及基礎設施營運訂立照付不議合約。我們有義務就已訂約但未交付的數量向供應商支付照付不議款項。我們可能面臨承諾的照付不議量不足的潛在風險。倘我們未能於須履行照付不議責任的經營區域增加接駁的居民用戶以及工商業客戶數量，或甚至我們的經營區域的接駁的居民用戶以及工商業客戶數量減少，我們可能蒙受虧損。

我們於往績記錄期間錄得流動負債淨額，此情況可能於日後持續，並使我們面臨若干流動資金風險。

於往績記錄期間，我們錄得流動負債淨額。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們的流動負債淨額分別為人民幣10,555百萬元、人民幣3,318百萬元、人民幣7,444百萬元及人民幣13,227百萬元。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的流動負債淨額狀況主要由於我們從客戶處收取的巨額合同負債，用於獲得持續的天然氣供應及服務，預計在履約責任完成時將被確認為收入。流動負債淨額狀況可能使我們面臨流動資金短缺的風險，在此情況下，我們籌集資金、獲得銀行貸款以及宣派及派付股息的能力將受到重大不利影響。如果我們無法從經營活動中產生足夠的現金流量以滿足當前及日後的流動資金需求，我們可能需要依賴額外的外部借款來獲取資金。如果我們採取其他融資活動，我們將產生額外的融資成本，且我們無法保證將能夠以我們可接受的條款取得融資，或根本無法取得融資。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。

我們可能無法實現私有化的預期裨益，且潛在投資者可能難以評估我們的前景。

董事認為，在私有化及[編纂][編纂]之後，經擴大新奧股份集團將為計劃股東提供一個具有吸引力的[編纂]機會。除了[編纂]收益之外，我們還預計私有化將為經擴大

風險因素

新奧股份集團帶來業務協同效益、改善營運效率及提升抗風險能力。然而，概不保證我們能實現預期裨益，且有意投資者可能難以評估我們的前景。

我們的業務發展及投資計劃涉及大量的資本開支及融資需求，該等需求存在諸多風險及不確定因素。

於往績記錄期間，我們因擴展天然氣基礎設施、開發綜合能源解決方案項目及透過收購提升我們的市場地位而產生重大開支。我們未來可能會繼續產生額外資本開支。在不利的市場條件下，或倘我們的實際支出遠超出我們的計劃支出，我們的外部融資活動及我們的內部流動資金來源可能不足以實施我們當前及未來的營運計劃。倘我們現有的資金來源不足以滿足我們的需求，我們可能不得不尋求外部資源，包括通過在國內或國際資本市場上發行額外股本或債務證券，或向銀行額外借款。我們未來從外部來源獲得額外資金的能力受到多種不確定因素的影響，其中包括：

- 中國及國際資本市場的流動性及波動性；
- 政府關於借款的政策（無論是本國貨幣還是外國貨幣）；
- 我們未來的財務狀況、經營業績及現金流量；
- 我們及時獲得必要監管批准的能力；
- 信貸市場的任何緊縮以及金融機構開展債務及股權募集活動的一般市場條件；
- 外匯管制；及
- 我們運營所在的地區市場及其他地區的經濟、政治及社會狀況。

概無法保證我們能夠及時或以可接受的條款獲得或根本無法獲得額外資本。無法以合理的商業條款獲得足夠的融資，可能會延遲或影響我們執行業務戰略的能力，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

風險因素

我們的運營及生產面臨固有風險及職業危害，可能會導致大量成本、損害我們的聲譽及失去未來業務。

我們的運營及產品製造涉及複雜、精確且經常出現危險的過程，需要在嚴格控制的環境下進行生產。例如，天然氣管道若受損或維護不當，可能會破裂或造成洩漏，而洩漏所導致的任何爆炸或燃燒可能會造成死亡或嚴重傷害。部分天然氣管道靠近人口密集的地區，包括居民區、商業中心、工業用地和其他公眾聚集場所，這會增加上述風險所造成的破壞，包括人員死亡、財產重大損害、環境破壞、運營受損，這可能會導致我們蒙受重大虧損。此外，我們的化工產品的生產涉及使用揮發性或易燃的原材料及中間產品。在我們的生產設施附近儲存該等材料及產品，以及在生產過程中處理和運輸該等材料及產品，均會帶來固有的風險。我們工程項目的施工現場乃具有潛在危險的工作場所，與重型工程機械和設備、移動中車輛、高度管制和揮發性材料以及化學過程緊密相關。

因此，我們的運營及生產會受到各種固有風險及職業危害的影響。事故可能嚴重擾亂我們的製造業務，並可能導致死亡或人身傷害。任何此類事故均可能使我們受到負面報道，並損害我們的品牌名稱及聲譽。我們在運營過程中進行的若干固有危險活動使我們面臨多項額外風險，包括火災、爆炸、洩漏、釋放有毒煙霧或其他意外或危險狀況導致人身傷害或死亡、財產損失、環境損害或營運中斷的風險。人員、設備或財產的任何損害，或我們生產或分銷產品的能力受到其他干擾，均可能導致經營業績下降，以及更換或維修相關資產的重大額外成本，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。請參閱「我們的保險範圍可能不足以涵蓋所有相關的損失風險」。

我們工程建造與安裝服務的表現、質量及安全性取決於我們質量控制系統的有效性。

我們工程建造與安裝服務的表現、質量及安全性對我們的客戶、聲譽及我們最終的成功至關重要。因此，我們已建立及維持質量控制程序，包括檢查及測試自供應商購買的產品（如設備、零部件）。我們的質量控制系統的有效性取決於多項因素，包括質量標準的實施、培訓計劃的有效性、我們的僱員遵守我們的質量控制政策及指引的

風險因素

情況，尤其取決於我們監督及管理項目建設及運營的能力。倘未能維持有效的質量控制系統，可能會導致出現有缺陷的項目，從而導致我們產生大量成本並面臨合約索賠或訴訟。有關風險可能損害我們的聲譽及與客戶的關係，從而對我們的業務造成重大不利影響。

倘我們無法準確估計項目的總體成本或收入，我們的業務前景可能會受到不利影響。

我們無法向閣下保證我們能夠準確估計項目的總體成本或收入。項目成本可能因多種因素而增加，例如採購原材料或技術人員的成本增加。因此，我們難以準確估計我們可能從項目中獲得的利潤。此外，當我們為服務定價時，我們必須考慮競爭者如何為相同或類似的項目定價。當我們的競爭者降價或提供額外福利與我們競爭時，我們可能不得不相應地降低自己的價格或提供匹配的福利。有關價格競爭可能對我們的業務前景產生不利影響。

此外，我們的若干能源工程合約屬固定價格或固定單價性質。該等合約的條款要求我們按固定價格或固定單價完成項目，因此我們面臨成本超支的風險。成本超支，無論是由於效率低下、估計不準確或是其他因素，都可能導致項目利潤下降或虧損。因此，只有當我們能夠準確估計我們的項目成本並避免成本超支時，我們才會從該等合約中獲得利潤。儘管我們可能已經在投標中為勞動力及材料成本的增加設置了緩衝，但由於不可預見的因素，如合約期限內施工條件的變化、勞動力及設備生產力的變化以及材料成本的意外增加，可能導致固定價格或固定單價合約實現或產生的收入及毛利低於我們最初估計的金額。

倘我們無法準時執行項目或完全滿足其協議條款或要求，我們的客戶可能會向我們提出索賠及／或提前終止我們的全部或部分服務。

我們無法向閣下保證未完成合約項下的工程建造與安裝項目的發展將不會延遲或該等項目將符合相關協議項下的所有規定。項目可能因多種原因而延遲，包括與市場狀況、政策及法規、資金供應、與業務夥伴、技術及設備供應商及其他承包商、僱員、地方政府及社區的糾紛、自然災害、電力及其他能源供應以及技術或人力資源供應有關的原因。其中若干因素是我們無法控制的。倘未能實施或完成令客戶滿意的

風險因素

項目，或未能遵守相關政府政策及標準，或系統存在缺陷，可能導致針對我們的索賠及／或我們的全部或部分服務提前終止。這可能是由於設計或工藝不理想、員工流失、人為錯誤、服務交付不及時、分包商違約、誤解及未能遵守法規及程序所致。客戶對我們提出的任何索賠或終止我們的服務可能會對我們的聲譽及業務營運造成不利影響，進而可能影響我們的財務狀況及業務前景。

我們的智家業務可能會遭受產品責任索賠，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

按照行業慣例，我們目前並無購買任何產品責任保險，以就有關個人傷亡或智家產品瑕疵或腐壞的任何索賠作出保障。我們無法向閣下保證，我們今後不會面臨產品責任索賠。任何產品責任索賠及任何由此引致的法律訴訟、仲裁或行政制裁或處罰，均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及聲譽造成不利影響。縱使我們能對任何該等索賠作出成功抗辯，我們無法向閣下保證客戶不會因該等索賠事件而對我們的產品失去信心，這可能會對我們的今後的業務及聲譽造成不利影響。此外，任何產品責任索賠，不論有理與否，管理層均需要投入大量時間及資源，並產生重大開支以作抗辯。

我們維持現有業務表現的能力取決於若干我們無法控制的因素。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年6月30日及2025年6月30日止六個月，我們分別錄得毛利率14.0%、13.6%、13.7%、14.0%及14.2%，及來自持續經營業務之淨利潤率6.9%、7.7%、7.4%、7.5%及6.8%。我們維持天然氣銷售收入的能力取決於我們能否持續成功地維持現有客戶群。我們安裝業務的任何下跌以及未能維持連接至我們燃氣管網的終端客戶數量，均將對我們的管道天然氣銷售造成不利影響。因此，概不保證我們能夠維持目前的業務表現及增長率。可能對我們的業務及增長造成不利影響的因素包括但不限於，在我們尋求擴張的地區來自其他天然氣公司的競爭，尤其是那些資本資源比我們更雄厚的天然氣公司，未能成功獲得及開發新營運據點以及提高現有營運據點滲透率；無論是基於市場供求、政府法規或其他原因，我們可為接駁燃氣管道而向終端客戶收取的費用減少；政府推廣使用天然氣的政策改變；平均天然氣採購成本大幅增加且我們可能無法及時將增加的成本轉嫁予終端客戶；消費者偏好由天然氣改為其他具競爭形式的能源；不消耗天然氣的電動汽車滲透率不斷提高；房地產開發放緩；以及我們目前享受的任何政府補貼停止。

風險因素

我們依賴分包商及其他第三方為我們的業務提供各種服務及產品。

我們可能不時將部分生產或服務分包予獨立第三方分包商。此外，倘我們因勞工短缺而需要額外人手，或為加快項目工作進度，我們可能需要在內部分包勞務、聘用短期臨時工或委聘獨立第三方分包商。我們亦依賴第三方製造商或其他服務提供商生產及供應與我們營運有關的若干零部件及服務。例如，我們就工程建造與安裝業務委聘第三方承包商。

我們未必能夠像對我們自己的員工那樣直接有效地監督分包商及其他第三方的表現。此外，當我們需要外包時，合資格的分包商及其他第三方可能並不總是隨時可用。倘我們無法聘請合資格分包商及其他第三方，我們完成項目或其他合約的能力可能會受損。倘我們須向分包商及其他第三方支付的金額超過我們的估計，尤其是在與客戶簽署了預先協議價的合約的情況下，我們可能會就該等合約蒙受虧損。外包亦使我們面臨與分包商或其他第三方不履約、延遲履約或履約不達標相關的風險。因此，我們可能遭遇工程項目質量下降或延遲交付、因採購服務、設備或供應品的延遲或價格上漲而產生額外成本，或根據相關合約就分包商或其他第三方的不履約、延遲履約或履約不達標承擔責任。該等事件可能對我們的業務前景、財務狀況及聲譽造成重大不利影響，並可能導致針對我們的訴訟或損害索賠。

我們面臨工商業客戶的信貸風險，及任何客戶不付款的情況增加，均可能對我們的業務及財務狀況造成不利影響。

工商業客戶不付款的情況可能會對我們的業務造成重大不利影響。例如，就我們銷售的管道天然氣而言，我們向工商業客戶收取預付或後付的天然氣使用費。對於預付費用的客戶，我們要求對方將天然氣費用存入連接到天然氣錶的智能IC卡中。我們在客戶場所安裝了記錄實際天然氣消耗量的天然氣錶，且在使用智能氣錶時，錶讀數將自動實時傳送至我們的系統，並根據預先設定的單價按天然氣消耗量收取相應的押金金額。對於後付費用的客戶，我們將根據上個月的實際使用情況向客戶發送月度賬單。倘客戶拖欠支付天然氣使用費，我們將酌情暫停對該客戶的天然氣供應。此外，我們根據管道建設工程的完工百分比，分期向工商業客戶預先收取工程建造與安裝費用。一般而言，工商業客戶須於簽訂供應合約時支付工程建造與安裝費用的押金。倘

風險因素

客戶拖欠支付工程建造與安裝費用，我們將在客戶悉數支付工程建造與安裝費用後方開始向其供應天然氣。客戶未付款項的任何重大增加將大幅增加我們的應收賬款，而我們的營運資金並未相應增加，這可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的營運可能會受到目前及未來的債務契約限制，倘未能遵守債務條款可能會導致債務加速，而我們的債務槓桿可能會使我們難以經營業務。

我們於2025年6月30日的計息借款總額為人民幣306億元。根據我們的債務融資條款及我們日後可能訂立的任何債務融資安排，我們現時及日後可能受可能（其中包括）限制本集團及／或一間或多間附屬公司的業務及營運的契諾規限。例如，我們可能需要就若干貸款遵守負債／資產比率及EBITDA比率等財務指標。倘我們違反任何該等契約，我們的貸款人將有權加速我們的債務責任。我們任何債務責任的違約均可能要求我們在到期前償還該等債務，並限制我們獲得額外融資的能力，這可能進而對我們的現金流量及流動資金產生重大不利影響。此外，我們的若干債務融資可能包含交叉加速或交叉違約條款。因此，我們在一項債務融資下的違約可能會導致其他債務加速到期，或導致我們在其他債務融資下的違約。倘發生任何該等事件，我們無法向閣下保證我們的資產及現金流量將足以悉數償還我們的所有債務，或我們將能夠找到替代融資。即使我們可以獲得替代融資，我們也無法向閣下保證其條款對我們有利或可接受。

董事確認，於往績記錄期間，我們並無嚴重拖欠償還貸款及借款，亦無任何違反財務契諾的情況。我們有並將繼續有大量未償還債務。我們的債務可能會對我們的業務及運營造成重大影響，包括使我們更難履行融資安排項下的義務；增加我們對業務或整體經濟及行業狀況低迷的脆弱性；要求我們將大量的經營現金流量用於償還債務，並減少我們通過資本開支為內部增長及其他一般公司目的提供資金的現金流量的可用性；對我們債權人的信貸條款產生負面影響；及限制（其中包括）我們日後借入額外資金或發行新股份的能力，並增加該類額外資本的成本。

我們從事並計劃繼續從事套期保值交易，從而令我們面臨若干風險。

我們的業務面臨大宗商品價格（尤其是天然氣）波動及匯率波動的風險。我們已訂立並計劃繼續訂立多項套期保值交易，以增強我們管理因天然氣價格及外幣波動而

風險因素

產生的風險的能力。例如，我們於往績記錄期間訂立若干受國際掉期與衍生工具協會主協議規管的大宗商品套期保值合約。於往績記錄期間，我們亦訂立衍生工具以對沖匯率及利率波動。

雖然該等套期保值交易可能會降低我們因大宗商品價格及匯率變動而面臨的風險，但使用該類套期保值工具最終可能會限制我們從有利的價格趨勢中受益的能力。成功使用套期保值工具取決於我們在指定時間範圍內準確預測市場走勢及變動程度的能力。倘天然氣價格保持穩定或波動方向與我們的預期相反，我們可能會因套期保值交易而產生虧損。此外，倘我們未能妥善監控及管理我們的套期保值頭寸，我們可能需要存放及動用額外資金，這可能會對我們的財務狀況產生不利影響。概無保證我們日後不會因該等套期保值交易蒙受虧損，或該等虧損不會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。詳情請參閱「業務－套期保值與風險管理」。

政府補助及稅務優惠待遇減少或取消可能會影響我們的財務狀況及經營業績。

我們以（其中包括）資產相關獎勵及稅項相關獎勵的形式確認政府補助。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年6月30日及2025年6月30日止六個月，我們分別確認獎勵補助人民幣378百萬元、人民幣493百萬元、人民幣537百萬元、人民幣239百萬元及人民幣171百萬元。政府補助主要包括(i)與為購置、建造或以其他方式形成長期資產而獲得的資產相關的補助，該等補助於收到時確認為遞延收入，並於相關資產可使用年期內按系統及合理基準於其他收入中進行攤銷；及(ii)與我們日常活動相關的補助，包括(a)擬補償未來將產生的費用或損失的補助，該等補助確認為遞延收入，並於確認相關費用的同一期間於其他收入中進行攤銷；及(b)擬補償已產生的費用或損失的補助，該等補助於收到當期直接計入其他收入。該等政府補助的形式及金額根據中國相關行業的現行政府政策而有所不同。該等補助的金額及附帶條件由相關政府部門全權酌情釐定。我們無法向閣下保證我們將繼續合資格收取該等政府補助或任何該等補助的金額日後不會減少，即使我們繼續合資格，我們也無法向閣下保證該等補助所附帶的任何條件將與過往一樣對我們有利。倘我們日後不再合資格收取該等政府補助或類似金額，且無法按類似條款安排替代資金，我們的財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

風險因素

此外，我們的若干附屬公司目前因其各自業務活動的性質及項目所在地而享有稅務優惠待遇。例如，我們的若干附屬公司符合「高新技術企業」資格，因此享有15%的優惠所得稅率。我們的若干附屬公司亦就投資於中國西部地區的鼓勵類產業享有15%的優惠所得稅率。倘我們不再符合資格享受該等稅務優惠待遇，或我們的合資格稅務優惠待遇被終止或變更，我們的財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

匯率波動可能導致外匯虧損。

我們的收入及銷售成本的較大部分以人民幣計值。然而，由於我們有以美元計值的債券及銀行貸款，我們亦與海外交易對手方訂立以美元計價的液化天然氣採購合約，因此我們須承受與外匯波動有關的風險。

人民幣、港元、美元及其他貨幣之間的匯率波動不可預測，並可能受經濟及政治發展等多項因素影響。概不保證日後人民幣兌港元或美元不會大幅升值或貶值。難以預測市場力量日後可能會如何影響人民幣與外幣之間的匯率。

人民幣的重估可能會對 閣下的[編纂]產生不利影響。例如，倘我們決定將人民幣兌換為港元以支付我們股份的任何股息或用於其他業務目的，則港元兌人民幣升值將對我們可用的港元金額產生負面影響。因此，匯率波動可能會對 閣下的[編纂][編纂]產生不利影響。

利率上升可能會對我們的經營業績造成不利影響。

我們的若干借款按浮動利率計息。因此，短期利率的任何上升都會使我們面臨借貸成本增加的風險。我們透過定期檢討市場利率以把握潛在機遇，尋求管理利率風險。我們亦可能考慮於適當時訂立利率掉期安排。然而，概無保證該等措施將有效保護我們免受利率風險，而未能管理該風險可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

風險因素

我們的財務表現可能受應佔聯營公司及合營企業業績的影響。

我們已投資於聯營公司及合營企業，並可能於未來繼續進行投資。該等聯營公司及合營企業表現已影響並將繼續影響我們的經營業績及財務狀況。我們因應佔聯營公司業績或應佔合營企業業績錄得應佔溢利或虧損。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及截至2025年6月30日止六個月，我們錄得的聯營公司及合營企業合計權益分別為人民幣6,021百萬元、人民幣7,398百萬元、人民幣7,794百萬元及人民幣7,936百萬元。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註21及22。我們於聯營公司及合營企業的權益並非如其他投資產品一樣具有流動性，乃由於即使聯營公司或合營企業根據權益會計法呈報利潤，但於獲得股息之前仍並無錄得現金流量。此外，我們迅速出售我們於聯營公司或合營企業中的一項或多項權益以應對不斷變化的經濟、金融及投資狀況的能力屬有限。市場受到總體經濟狀況、融資可用性、利率及供需等多項因素所影響，其中多項因素屬我們無法控制。我們無法預測是否能夠以設定的價格或條款出售我們於聯營公司或合營企業中的任何權益，或我們是否可以接受潛在買家提供的任何價格或其他條款。我們亦無法預測尋找買家並完成相關交易所需的時間。因此，我們於聯營公司及合營企業的投資缺乏流動性的性質可能會很大程度上限制我們應對聯營公司業績不利變動的能力。聯營公司或合營企業的成功取決於多項因素，其中若干因素屬我們無法控制。因此，我們可能無法自該等聯營公司及合營企業實現預期的經濟及其他利益，例如自彼等獲得股息。

我們面臨按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及截至2025年6月30日止六個月，我們分別錄得按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融資產人民幣4,353百萬元、人民幣4,534百萬元、人民幣4,434百萬元及人民幣5,778百萬元。我們按公允價值計入損益的金融資產包括公開證券及私募證券投資以及理財產品。更多詳情請參閱附錄一會計師報告附註25。

按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大影響。釐定該等按公允價值計入損益的金融資產的公允價值需要我們作出重大估計，而該等估計可能會出現重大變動，因此固有地涉及一定程度的不確定性。我們無法控制的因素可能會對我們使用的估計造成重大影響及不利變動，從而影

風險因素

響該等按公允價值計入損益的金融資產的公允價值。該等因素包括但不限於整體經濟狀況、市場利率變動及資本市場穩定性。任何該等因素以及其他因素都可能導致我們的估計與實際結果不同，這可能會對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

公用事業的中斷、短缺或價格波動均可能會對我們的營運造成不利影響。

我們的生產過程需要持續及大量的公用事業供應，尤其是電力及水。因此，倘公用設施供應不足或暫停供應，我們的生產流程可能會中斷。此外，我們預期，隨著我們尋求擴大產能，我們對該等公用事業的依賴將進一步增加。因此，供應短缺均可能對我們的生產造成不利影響，並使我們無法於受影響期間滿足客戶的需求或採購協議項下的責任。

公用事業的價格可能會因我們無法控制的多種因素而波動，該等因素包括通貨膨脹、全球供應鏈中斷、供應商產能限制、總體經濟狀況、大宗商品價格波動、其他行業對相同材料的需求、補充及替代材料的可用性以及當地及國家監管要求。概無保證公用事業未來不會出現短缺情況，亦無法保證我們能夠將相關成本增加轉嫁給客戶。倘我們無法相應調整產品價格，該等成本的大幅波動可能會對我們的業務前景造成重大影響。

我們的經營業績可能會受到季節性或惡劣天氣狀況的不利影響。

我們的各個業務分部均受季節性影響。例如，天然氣需求受用氣季節性變化的影響，一般夏季較低，冬季較高。我們液化天然氣產品的銷售亦可能受到熱浪或冬季風暴等極端天氣條件的影響，原因是國內天然氣相關基礎設施的發展仍處於初步階段，儲氣能力仍不足以緩解該等季節性波動期間工業供需之間的不匹配。

我們在維護運營設備及設施方面產生大量開支，而設施運營的任何中斷可能損害我們的經營表現。

我們經常產生大量開支以維護我們的營運設備及設施。我們用於生產天然氣的機器及設備很複雜，包含許多零件，且可能會持續運行。我們必須對我們的設備進行日常維護，並且必須定期更換各種零件，如電機、泵、管道及電氣零件。此外，我們的

風險因素

若干設施需要定期停工以進行重大維護。該等設施的計劃性停機可能會導致停機期間的銷售額下降及成本增加，並可能因停機期間設備以及操作及機械流程的變化而導致未來期間的意外運營中斷。我們任何設施的長期運營中斷都可能導致生產虧損，這將對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們一般負責維修及維護(i)我們經營區域的管道網絡及燃氣設施；及(ii)就天然氣零售與客戶簽訂的管道天然氣使用協議中指定的部分終端用戶管道網絡。倘我們發現若干設備或設施存在任何故障或安全風險，我們可能需要維護、維修或更換該等設備或設施，這需要大量資本開支。我們預計，隨著管道天然氣的管道及設施老化，我們用於維護運營設施的資本開支將會增加，這可能會給我們的現金流量帶來壓力，因此我們的財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

此外，我們的若干生產設施技術含量很高。因此，倘若發生意外，我們將生產或採購轉移至其他設施的能力有限。倘生產設施暫時關閉，我們可能會經歷生產延遲，且倘該設施用於生產下游產品的投入材料，我們可能會在採購替代供應品時產生額外成本，其中任何一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。

我們可能無法按計劃實施未來增長策略，我們的收購及投資可能無法產生預期業績。

我們未來的成功將取決於(其中包括)我們為未來增長實施業務策略的能力。我們的業務策略包括(其中包括)鞏固我們作為綜合清潔能源產品及服務供應商的地位、擴大我們的下游客戶的覆蓋範圍及獲取上游資源、提升我們的服務及生產能力以及維持可持續發展。該等業務策略的成功實施可能受到多項因素的影響，包括國內及全球市場需求的波動、客戶偏好及需求的變化、適合我們未來產品多元化進入不同行業的資源的可用性、競爭加劇、我們獲得任何必要批准以進入未來任何市場的能力以及政府政策的變化。

我們過去曾通過收購擴展業務及提升市場地位，且未來可能會繼續這樣做。倘我們未能識別、完善及整合我們的收購或投資，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。我們亦可能不時需要額外資金及其他資源以推行未來業務策略。我們無法向閣下保證我們的業務策略能夠成功實施或能夠取得實施該等業務策略所需的資源。

風險因素

我們尚未取得若干土地及物業的產權證書，這可能對我們使用該等物業的權利造成不利影響。

我們目前並無就中國若干土地及物業持有土地使用權證及／或物業所有權證。截至2025年6月30日，我們尚未取得所擁有的位於中國的209幅主要土地中的11幅總佔地面積為約224.7千平方米的土地的土地使用權證，以及所擁有的位於中國的103處主要物業中的14處總佔地面積為約123.0千平方米的物業的物業所有權證。詳情請參閱「業務－物業」。於往績記錄期間，我們並無受到任何與未取得相關產權證書的土地及物業有關的重大行政處罰。誠如我們的中國法律顧問所告知，由於缺乏相關產權證書，我們作為該等土地及物業的擁有人或佔用人的權利可能遭到質疑。因此，我們可能無法繼續使用相關土地及物業，且我們可能須尋求替代物業。因此，倘我們對相關物業的合法權利受到成功質疑，我們可能會面臨對我們的業務、財務狀況及經營業績的不利影響。

未能重續我們的租賃或遵守有關我們若干物業及租賃物業的中國物業相關法律及法規可能會對我們的業務造成不利影響。

我們租賃物業主要用於辦公目的。截至2025年6月30日，我們在中國擁有對我們的業務經營而言屬重大的五幅租賃土地及30項租賃物業，且我們尚未自出租人收到一幅租賃土地及兩項租賃物業的所有權證或授權證明，以證明彼等有權將該等物業租賃予我們。倘出租人並非物業的擁有人，且出租人未獲得擁有人或其出租人的分租同意，或倘物業在出租予我們前已抵押，我們的租賃可能會因第三方的質疑而無效或終止。我們無法按我們可接受的條款訂立新租約或重續現有租約，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

截至2025年6月30日，我們尚未向相關機關完成所有在中國對我們的業務經營而言屬重大的租賃物業的租賃登記。據我們的中國法律顧問告知，倘未能完成租賃協議的登記及備案將不會影響租賃協議的有效性。然而，倘我們在收到相關中國政府機關的通知後未能在規定期限內整改，我們可能會被處以人民幣1,000元至人民幣10,000元不等的罰款。

風險因素

我們的風險管理及內部控制系統可能不夠充分或有效。

我們已就我們的業務營運、財務報告及一般合規設計及實施我們認為適合我們業務營運的風險管理及內部控制系統。詳情請參閱「業務—風險管理及內部控制」。我們無法向閣下保證該等系統在確保(其中包括)準確報告我們的財務業績及防止欺詐方面足夠有效。由於我們的風險管理及內部控制系統取決於我們僱員的實施，我們無法向閣下保證我們的僱員或其他相關第三方已接受足夠或全面的培訓以實施該等系統，或其實施將不會出現人為錯誤或失誤。倘我們未能及時更新、實施及修改，或未能部署足夠的人力資源來維持我們的風險管理政策及程序，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。

倘我們成為訴訟、法律糾紛、索賠或行政訴訟的一方，此類牽涉可能會分散我們管理層的注意力，並產生成本及責任。

我們可能不時成為日常業務過程中產生的各種訴訟、法律糾紛、索賠或行政訴訟的一方。持續的訴訟、法律糾紛、索賠或行政訴訟可能會分散我們管理層的注意力，並消耗彼等的時間及我們的其他資源。此外，由於各種因素，如案件的事實及情況、虧損的可能性、涉及的金額及各方，任何最初並不重要的訴訟、法律糾紛、索賠或行政訴訟可能會升級並對我們變得重要。

訴訟、法律糾紛、索賠或行政訴訟引起的負面宣傳可能會損害我們的聲譽，並對我們的品牌及產品形象造成不利影響。此外，倘對我們作出任何判決或裁決，我們可能須支付重大金錢損害賠償、承擔其他責任，甚至暫停或終止相關業務或項目。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。

我們的增長取決於我們能否繼續吸引及挽留關鍵人才。

我們業務的成功取決於我們能否繼續吸引及挽留關鍵人才，如技術工人、設備操作員、工程師、研發人員及其他技術人員，以滿足我們的日常營運及業務擴展。我們無法向閣下保證未來能持續吸引並留住足夠的技術熟練且有經驗的員工。由於中國對合資格人員的需求快速增長，因此對於此類人才的競爭非常激烈。倘我們無法留住

風險因素

或聘請合資格人才，我們可能會在開發或應用新技術、擴大產能、維持服務品質、為客戶提供優質售後服務或管理營運及持續擴張方面遇到困難，進而對我們的業務及聲譽造成重大不利影響。此外，倘競爭僱主支付的工資大幅增加，可能會導致我們的熟練勞動力減少或員工工資開支增加。

此外，我們的董事及其他高級管理人員的行業專門知識及巨大貢獻，乃我們持續成功的關鍵所在。隨著我們持續擴展業務，我們將不斷需要更多具備行業相關經驗與專門知識的僱員及行政人員。然而，我們的高級管理層及關鍵僱員可能會因為我們無法控制的原因而自願終止與我們的僱傭關係或離職。我們無法向閣下保證我們的任何高級管理成員或董事不會離職。倘發生該情況，我們可能無法及時或以具成本效益的方式招募並留住具相當資格的替任者，這可能會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

我們面臨國內及國外競爭者的激烈競爭，倘我們無法有效競爭，我們的業務及前景可能會受到不利影響。

我們的業務在國內及國際市場上與其他大型公司競爭。我們與其他天然氣營運商在天然氣資源、管道建設及儲存能力等方面進行競爭。我們的部分海外競爭者可能擁有比我們更強的天然氣供應能力，以及更雄厚的財務、營銷、分銷及其他資源，且在國際市場上可能享有更為知名的品牌形象。此外，工程建造與安裝服務的競爭主要集中在技術進步、服務價格、所提供服務品質及種類、財務能力及信貸狀況。請參閱「業務－競爭」以了解我們各業務分部所面臨的競爭。我們無法向閣下保證，在未來競爭日趨激烈的情況下，我們仍能持續有效競爭。

可能有天然氣以外的替代能源。

天然氣與替代燃料資源的成本比較將會影響我們天然氣銷售業務的需求。煤氣、石油、液化石油氣、電力及氫都是天然氣的主要替代品。我們認為，我們的客戶在選擇使用能源時會考慮成本、可用性、可靠性、便利性及安全性等多個因素。倘其他類型的能源更受大眾青睞，我們的客戶可能會轉而使用其他類型的能源，進而可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

風險因素

任何不可抗力事件，包括未來在中國或我們經營業務的其他地區發生的自然災害或傳染病爆發，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。

我們的業務可能因惡劣天氣及天災或爆發禽流感、嚴重急性呼吸系統綜合症、H1N1、H7N9、COVID-19疫情或任何其他流行病而受到不利影響。任何此類事件均可能使我們產生額外成本並嚴重影響我們的日常營運，甚至可能需要暫時關閉我們的業務或設施。概無法保證未來發生的任何自然災害或傳染病爆發，或中國政府或其他國家採取的應對措施，不會嚴重中斷我們或我們客戶的營運，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。

我們的保險範圍可能不足以涵蓋所有相關的損失風險。

我們保有多項保單，涵蓋與我們營運相關的潛在損失或損害。該等保單涵蓋財產保險、機械故障保險及安全生產責任險。我們相信我們的投保金額與損失風險及行業慣例相符。然而，我們無法保證我們的保單將為所有潛在損失提供足夠的賠償。意外事故或自然災害亦可能造成重大財產損失、營運中斷及人身傷害，且我們的保險金額未必足以賠付有關損失。倘我們產生任何保單範圍以外的損失，或賠償金額遠低於實際損失，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們可能無法及時成功開發或採用新技術。尤其是，我們在研發方面的投資可能無法如預期取得任何正面成果，從而可能會影響我們維持技術領先地位及滿足客戶不斷變化需求的能力。

我們的業務未來成功與否，部分取決於我們能否實現技術的不斷創新，並及時應對市場發展的趨勢和客戶需求的變化。因此，我們必須把握、預測和適應市場趨勢變化，開發或運用具有競爭力的技術，及時把我們的技術創新投入到我們開發的服務和產品中。雖然我們致力於這方面的工作，但我們無法保證能夠成功。倘我們無法及時開發或採用新技術，以應對未來行業的趨勢變化，或倘我們的客戶或競爭者已開發或採用更有效或更具商業吸引力的先進技術，我們的業務可能會受到不利影響。例如，未來可能會開發出能夠提供類似或更優質的替代產品，以及更具成本效益或更環保的

風險因素

替代技術及生產流程。倘任何此類替代產品比我們的產品獲得更廣泛的應用及普及，或任何此類替代技術及生產流程成功開發出可供商業使用，我們可能無法充分應對該等變化。倘上述任何風險發生，我們的業務、財務狀況、經營業績及未來發展可能會受到重大不利影響。

我們非常重視營運中的研發工作。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年6月30日及2025年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣1,110百萬元、人民幣848百萬元、人民幣726百萬元、人民幣278百萬元及人民幣260百萬元。我們可能面臨與研發工作相關的風險，包括延遲、成本超支及意料之外的技術困難。概無法保證我們在研發上的巨大投資會如我們預期般取得任何正面成果，在此情況下，我們的業務及財務狀況可能會受到不利影響。

我們可能無法保護我們的專利或其他知識產權。

我們相信，開發創新產品、服務及製造工藝對於將我們的業務與競爭者的業務區分開非常重要，亦是我們業務成功的關鍵，特別是對於我們的泛能解決方案及智家業務部門而言。我們高度依賴專利保護產品及服務的部分先進技術特徵。然而，我們可能無法成功申請此類專利保護我們的知識產權。

此外，在部分國家，專利申請可能直至第一次提交申請後超過18個月方會發佈，因此無法確定我們是待批專利申請所涉技術的首創或首個提交相關發明專利申請的企業。有關我們知識產權的詳情，請參閱「業務－知識產權」。此外，我們可能會失去專利和專利申請所涵蓋專有工藝及技術的獨家使用權。我們的專利可能面臨有關專利範圍的質疑或被查明無效或無法執行。不同司法管轄區有關專利事宜的法規差異亦會限制我們所研發技術可獲得的保護。複雜的實際和法律問題使我們的專利和其他知識產權的有效性、範圍和可執行性存在不確定因素。倘專利申請未獲批准或專利將到期或專利遭異議成功，我們將未必能阻止競爭者使用我們擬保護的技術。倘我們未能保護、維持和行使知識產權，可能會削弱競爭力、分散管理層注意力並對我們業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

風險因素

我們的信息技術網絡及系統或會有失靈、突發系統故障、中斷、不足或安全漏洞的情況。

我們利用多種信息技術系統及平台管理營運的各個方面，包括但不限於銷售及營銷、生產、採購、物流、質量控制以及財務及人力資源。此外，我們於部分系統中儲存各種專屬信息及客戶數據。有關詳情，請參閱「業務－信息技術及數據保護」。因此，我們的業務依賴於信息技術系統的持續維護及提升。

該等信息技術系統會受到部分風險的影響，例如故障、自然災害及惡意軟件攻擊。我們的網絡安全措施可能無法及時發現或阻止所有試圖破壞我們系統的攻擊，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、社交工程攻擊、安全漏洞或其他可能中斷信息技術系統運作的攻擊。任何違反我們網絡安全措施的行爲，或我們信息技術系統的故障、損壞、中斷或關閉，均可能導致未經授權訪問我們的系統、盜用信息或數據、刪除或修改客戶信息或拒絕服務或其他中斷我們業務運營的情況。於惡意軟件攻擊的情況下，我們亦可能會被要求支付一筆款項以恢復系統運作。概無法保證我們未來不會受到任何該等網絡安全問題的影響。倘我們無法及時有效解決問題，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，我們需要不斷更新及完善我們的信息技術系統，以支持我們經營及業務的持續增長。我們未必能一直成功安裝、操作或運用業務發展所需新軟件或先進信息技術系統，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們可能會受到侵犯第三方知識產權的索賠。

於實施新技術及工藝的過程中，我們可能並不知悉第三方知識產權，因此可能無法評估與我們的營運及智家產品相關的此類權利的範圍及有效性。此外，技術環境迅速演變，待批准的專利申請眾多，眾多同類技術在申請時均為保密，故產品開發本身涉及固有不確定因素。因此，我們或會因侵犯第三方知識產權而面臨訴訟。知識產權訴訟可能對受質疑產品或技術的開發或銷售造成不利影響，或可能被要求支付巨額賠償或專利權費以從第三方獲得專有權的許可。我們可能無法以可接受的條款取得該等許可，甚至無法取得許可。鑒於該行業技術發展瞬息萬變，我們無法向閣下保證現行措施充足且不會遭受中國或其他地方的第三方侵權索償。任何知識產權訴訟可能令我們的聲譽受損、產生龐大支出或分散人員的注意力及精力，上述任何一種情況均可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成不利影響。

風險因素

我們可能無法發現、阻止及預防我們的員工、客戶或其他第三方所犯下的所有欺詐或其他不當行為。

我們可能會遭受員工、代表、代理人或其他第三方的欺詐或其他不當行為，這可能會使我們遭受訴訟、財務損失及政府部門的制裁，進而影響我們的聲譽。

我們的內部控制程序旨在監控我們的營運、確保整體合規性並持續不斷培訓及考核員工。然而，有關內部控制程序可能無法及時發現所有違規事件或可疑交易。此外，亦不一定能夠阻止及預防欺詐及其他不當行為，且我們為預防及阻止此類活動所採取的預防措施亦不一定有效。概無法保證未來不會發生欺詐或其他不當行為。倘確實發生此類欺詐或其他不當行為，可能會因此造成負面宣傳。

與在我們經營所在司法管轄區經營業務有關的風險

我們經營所在司法管轄區的經濟、政治及社會狀況，以及政府政策、法律及法規，均可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們的大部分業務、資產及營運均位於中國。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績在極大程度上會受到中國的經濟、政治及法律方面的發展所影響。我們的表現受中國經濟影響，而中國經濟可能受中國政府頒佈的行業相關政策及其他相關法規影響。我們無法預測因目前的經濟及監管發展而面臨的所有風險，當中多項風險超出我們的控制範圍。所有該等因素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。

我們經營所在的若干地區市場的法律制度中存在的不確定性，均可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們在多個採用不同法律制度的地區市場開展業務。我們營運所在的該等司法管轄區採用民法制度或普通法制度。在民法制度中，先前的法院判決可能會被引用作為參考，但其先例價值可能有限。因此，閣下可能需要評估我們在眾多營運地區市場的法律保護程度。任何未能遵守該等法律法規的行為，均可能引致巨額成本及分散資源和管理層的注意力，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

風險因素

閣下向我們、董事及高級管理人員送達法律程序文件或執行境外判決可能存在困難。

本公司根據中國法律註冊成立，我們的大部分業務、資產及營運均位於中國。此外，我們大部分董事及高級管理人員均居住於中國，且該等董事及高級管理人員的絕大部分資產均位於中國。因此，投資者可能難以或無法在中國境外向本公司或該等人士送達法律程序文件。

中國並無與美國、英國、日本及其他國家簽訂有關相互承認和執行法院判決的條約。於2019年1月18日，最高人民法院與香港特別行政區政府簽署《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》（「新安排」）。新安排於2024年1月25日發佈，並於2024年1月29日生效，旨在建立更清晰明確的機制，使香港特別行政區與中國內地之間更大範圍的民商事案件的判決得到認可及執行。新安排不包括當事人須以書面形式達成選擇法院協議的規定。倘爭議各方並無書面同意簽訂法院選擇協議，則在中國內地執行香港法院作出的判決可能存在不確定性。因此，投資者可能難以或無法針對我們在中國的部分資產或董事送達法律程序文件，以尋求非中國法院（包括香港法院）在中國內地認可及執行判決。

貨幣兌換法規可能會限制我們的外匯交易，包括我們支付股息及其他義務的能力，並可能影響 閣下投資的價值。

儘管我們大部分的收入及銷售成本乃以人民幣計值，但本集團仍有若干以美元計值的尚未償還票據及貸款。此外，我們亦向部分國際供應商以美元購買LNG。因此，我們可能需要將部分現金兌換成其他貨幣，以滿足我們的外幣需求，包括（其中包括）支付以外幣計值的債務、海外營運以及購買進口設備或材料。

在若干情況下，將人民幣兌換成外幣以及將外幣匯出中國須遵守中國外匯法規。倘匯率出現不利變動，或倘中國政府實施限制我們將人民幣兌換為外幣的能力的監管政策，我們可能並無足夠的外匯以應付我們的外匯需求。根據中國現行的外匯法規，只要符合特定的程序規定，若干經常性賬戶交易（如利潤分派、利息支付及貿易相關開支）可以外幣進行，而無需事先取得國家外匯管理局的批准。然而，資本賬戶交易，例

風險因素

如資本轉移、直接投資、證券投資及償還借款，均受外匯政策規限，並須事先取得國家外匯管理局批准，或向國家外匯管理局或經授權銀行登記。任何外匯不足均可能限制我們取得足夠外匯以向股東支付股息或履行任何其他外匯義務的能力。倘我們未能取得國家外匯管理局的批准，將人民幣兌換成任何外幣作上述任何用途，我們的潛在境外資本開支計劃甚至我們的業務均可能受到重大不利影響。

我們H股的非中國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我們向其派付的股息及其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《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，非中國居民個人在中國取得的股息或股份轉讓收益，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或企業所在的司法管轄區簽訂適用的稅務條約，減免相關稅務責任，否則我們須從股息付款中預扣該等稅款。根據於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》，外國個人從外商投資企業賺取的股息免徵個人所得稅。根據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》，中國政府可就中國公司向香港居民（包括自然人及法人）派付的股息徵稅，但稅額不超過中國公司應付股息總額的10%。倘香港居民直接持有中國公司25%或以上的股權，則該稅項不會超過中國公司應付股息總額的5%。根據國家稅務總局頒佈並於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》，倘安排或交易的主要目的是獲得上述稅務優惠，則不受上述條款規限。

風險因素

對於在中國並無設立機構或處所的非中國居民企業，以及在中國設有機構或處所但其收入與該等機構或處所無關的企業，根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，我們派發的股息及該等外國企業因出售或以其他方式處置H股而實現的收益一般須按10%的稅率繳納中國企業所得稅。國家稅務總局發出的《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》亦規定，向非中國居民企業H股股東派發股息的預扣稅率為10%，並可根據中國與相關非中國居民企業居住地所在的司法管轄區之間的特別安排或適用條約進一步調低。儘管有上述安排，適用的中國稅務法律法規的詮釋和應用仍受當時相關法律法規的若干因素影響，包括相關稅務優惠待遇會否在未來被取消，從而使所有非中國居民個人持有人均須按20%的劃一稅率繳納中國個人所得稅。倘適用的稅務法律及法規以及與該等法律和法規有關的詮釋或應用發生任何變動，閣下[編纂]於我們[編纂]的價值可能會受到重大影響。

就中國稅務而言，我們的境外附屬公司可能會被視為居民企業。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「**企業所得稅法**」），在中國境外成立而「實際管理機構」位於中國境內的企業將被視為「居民企業」，因此就企業所得稅（「**企業所得稅**」）而言，其處理方式將與中國企業類似。企業所得稅法實施條例將「實際管理」定義為對企業的「生產及經營、人員、會計及財產實施實質性全面管理和控制」。

然而，目前尚不清楚中國稅務機關將如何釐定一間實體是否被歸類為「居民企業」。倘中國稅務機關釐定我們的任何境外附屬公司就企業所得稅而言為「居民企業」，則許多中國稅收不利結果可能隨之而來。若該境外附屬公司就企業所得稅而言被視為「居民企業」，則須就其全球應課稅收入按25%的稅率繳納企業所得稅，並須履行中國企業所得稅申報義務。於目前的情況下，這意味著來自任何部分發售所得款項的任何投資所產生的利息等收入以及來自中國境外的其他收入將按25%的稅率繳納中國企業所得稅。我們境外附屬公司收入的企業所得稅可能會加重我們的稅務負擔，並影響我們的現金流及業務前景。除與境外附屬公司作為「居民企業」的地位有關的不確定性外，中國政府可能修訂稅法、規則及規例，以施加更嚴格的稅務規定、更高的稅率或以其他方式修改企業所得稅法，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

風險因素

[編纂]

與兩地[編纂]有關的風險

私有化存在不確定性。

如3.5公告及計劃文件所述，我們的[編纂]與私有化密不可分，使我們能夠發售[編纂]，作為註銷計劃股份的對價。因此，[編纂]的成功取決於私有化的成功，計劃生效的前提條件是，聯交所[編纂]批准及准許根據[編纂][編纂]的[編纂]在聯交所[編纂]及[編纂]。該計劃受計劃文件所詳細列載的多個條件規限。於本文件日期，以下條件(其中包括)仍未獲滿足：

- 計劃於法院會議上獲親身或委派代表出席會議並於會上投票的計劃股東所持計劃股份價值不少於75%的計劃股東批准(以投票方式表決)；

風險因素

- 計劃於法院會議上獲親身或委派代表於會上投票之新奧能源無利害關係股東所持計劃股份所附帶票數至少75%的新奧能源無利害關係股東批准（以投票方式表決），前提是親身或委派代表出席法院會議並於會上投票的新奧能源無利害關係股東於法院會議上投票反對批准計劃之決議案的票數（以投票方式表決）不得超過全體新奧能源無利害關係股東所持計劃股份所附帶票數之10%；
- (i)由親身或委派代表出席臨時股東會並於會上投票之新奧能源股東以不少於四分之三之大多數票通過特別決議案，以批准因註銷及剔除計劃股份而削減新奧能源股本，並使之生效；及(ii)由親身或委派代表出席臨時股東會並於會上投票之新奧能源股東以簡單多數票通過普通決議案，以批准透過按面值向要約人發行相等於已註銷計劃股份數目之入賬列為繳足的新新奧能源股份，並同時將新奧能源之股本維持於註銷計劃股份前之金額，以及將因上述註銷計劃股份而產生之儲備按面值全額繳足所發行入賬列為繳足之新新奧能源股份，以發行予要約人；
- 大法院批准計劃（不論有否修訂）及在必要情況下確認新奧能源股本之任何削減，以及向開曼群島公司註冊處處長交付大法院命令副本以作登記；及
- 在必要情況下，遵守開曼公司法第15及16條有關削減新奧能源已發行股本的程序規定及條件（如有）。

上述條件均不可豁免。因此，如於計劃最後截止日期或之前上述任何條件未獲滿足，則私有化將失效且[編纂]將中止。

我們將同時受限於中國內地及香港的[編纂]及監管規定。

由於我們於上海證券交易所上市，且將於香港主板[編纂]，我們需要遵守兩個司法管轄區的上市規則（如適用）及其他監管制度，除非被免除責任或已獲得豁免。因此，我們在持續遵守兩個司法管轄區的所有上市規則時可能會產生額外的成本及資源。

風險因素

A股及H股市場的特性可能有所不同。

我們的A股於上海證券交易所上市及買賣。[編纂][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股將於香港聯交所[編纂]。根據中國的現時法律法規，未經相關監管機構批准，我們的H股及A股不得互換或替代，H股市場與A股市場之間不存在任何交易或結算。由於買賣特點不同，故H股及A股市場的成交量、流通量、投資者基礎，以及個人和機構投資者參與程度均不盡相同。因此，H股及A股的成交表現可能無法比較。然而，A股價格波動可能對H股價格有不利影響，反之亦然。由於H股市場和A股市場特性不同，故A股的過往價格未必能作為H股表現的指標。因此，閣下於評估對我們H股的投資決策時，不應過分依賴我們A股的歷史交易記錄。

我們的H股之前並無公開市場，且我們的H股可能無法形成或維持活躍的交易市場。

[編纂][編纂]之前，我們的H股在香港尚無公開市場。[編纂][編纂]後，我們的H股可能無法在香港形成或維持活躍公開市場。我們已申請我們的H股於聯交所[編纂]並於其中[編纂]。然而，即使獲得批准，於聯交所[編纂]亦不能保證我們的H股在香港會形成活躍的交易市場。此外，H股在香港的市場價格可能與A股的交易價格不同。倘[編纂][編纂]後，股份並無活躍市場，我們的H股市場價格和流動性可能受到不利影響。我們無法保證股東出售其股份的能力或股東出售其股份的價格。

我們的H股的價格及交易量可能會波動，從而可能導致投資者蒙受損失。

[編纂][編纂]之前，我們的H股並無公開發售價。H股的內在價值可能來自本文件及計劃文件中披露的數據，並參照(i)新奧能源股份在最後交易日的交易價格；及(ii)換股比率。此隱含價格可能與[編纂][編纂]後的H股市場價格存在很大差異。

風險因素

無法確定投資者偏向於投資H股或A股。此外，H股不能轉換或交換為A股，且不可與A股互換。股價由H股的供求決定，不一定反映本公司的公允價值。可能對股價產生負面影響或導致H股價格或成交量波動的部分因素包括，例如業務發展、實際或預期經營業績波動、A股股價波動、預測或預期財務表現變動、季度業績變化、未能達到證券分析師的預期、關於我們或我們的行業細分市場的已公佈研究報告內容或[編纂][編纂]後證券分析師未能或不再為我們提供服務、機構股東的行為和一般市場狀況或影響整個業內公司的特殊因素。此外，由於未來出售或市場預期大股東出售我們的大量股份，股價可能會下跌。股市波動亦可能導致股價下跌，儘管普遍的波動不一定成為判斷我們的業務或前景的特定依據。具體而言，A股的交易價格並不表示H股的價格。倘股價下跌，投資者可能無法以購買價或高於購買價的價格轉售其股份，並可能損失其對我們H股的部分或全部[編纂]。

未來在公開市場上大量出售或視作大量出售H股，可能會對H股的現行市場價格以及日後我們籌集額外資金的能力產生不利影響或導致攤薄H股持有人的股權。

將來，本公司可能會試圖通過發售股票或債務證券（包括可轉換債務證券）籌集資金。發行A股或H股等額外的股本證券，或可轉換為股票的證券，可能對我們H股的市場價格造成不利影響，並會攤薄現有股東的經濟地位和投票權。根據中國《公司法》，A股或H股的持有人無權獲得與A股或H股有關的任何法定認購權。由於未來發售的時間和性質將取決於發售時的市場狀況，我們無法預測或估計未來發售的金額、時間或性質。因此，H股持有人承擔未來發售的風險，即H股的市場價格下跌及／或持股攤薄。此外，收購其他公司或投資公司以換取我們新發行的股份，以及未來購股權激勵計劃，均可能導致攤薄。我們發售額外的股份，或公眾對可能進行的發售的看法，亦可能對我們H股的市場價格造成負面影響或增加其波動性。

同樣，H股的市場價格可能因未來在公開市場上大量銷售H股或其他與股份有關的證券而下降。未來大量出售或視作大量出售股份，可能會對H股的現行市場價格以及日後我們籌集額外資金的能力產生不利影響。

風險因素

控股股東對本公司有重大影響力，其利益可能與其他股東的利益不一致。

緊隨[編纂]及私有化[編纂]後，我們的控股股東將繼續持有本公司已發行股本的約[編纂]%（假設本公司及新奧能源的已發行股本以及本公司股份及新奧能源股份的持股量於最後實際可行日期至[編纂]期間並無其他變動），佔本公司股東會投票權約[編纂]%（不包括本公司作為庫存股份持有的[1,201,580]股A股）。控股股東的利益可能與我們其他股東（包括通過私有化獲得H股的公眾股東）的利益不同。控股股東將對提交供我們的公眾股東批准的公司交易或其他事項的結果產生重大影響，包括兼併、合併、出售我們全部或絕大部分資產、選任董事及其他重大企業行動。倘控股股東的利益與我們其他公眾股東的利益相衝突，其他公眾股東的利益可能遭受損失或損害。

我們的過往股息未必可作為我們未來股息政策的指標，也無法保證我們未來會否及何時派付股息。

我們過往曾宣派股息。我們以一致的股息政策保護股東利益。然而，概不保證我們於未來任何年度將宣派或分派任何金額的股息。根據中國內地適用的法律法規，股息的支付可能有若干限制條件。任何未來股息的宣派、派付及金額均由董事在考慮多項因素後酌情決定，包括但不限於我們的經營業績、財務狀況、現金流量、資本開支需求、市場狀況、我們業務發展的戰略計劃及前景、派付股息的監管限制以及董事可能認為相關的其他因素，並須經股東會批准。任何股息宣派、派付及金額均須遵守我們的章程文件及中國內地適用法律法規。除可合法分派的利潤及儲備外，不得宣派或派付任何股息。我們的過往股息不應被視為我們未來股息政策的指標。

根據中國內地現行的外匯法規，經常賬戶項目的付款，包括利潤分配、利息支付以及貿易及服務相關的外匯交易，可在遵守若干程序規定的情況下以外幣支付，而毋須經國家外匯管理局事先批准。然而，我們無法向閣下保證日後不會出台限制人民幣匯入或匯出中國內地的新規定。

風 險 因 素

閣下不應依賴我們就A股於上海證券交易所上市而公佈的任何資料。

由於我們的A股在上海證券交易所上市，我們一直遵守中國內地的定期報告及其他資料披露要求。因此，我們會不時在上海證券交易所或中國證監會指定的其他媒體上公開發佈與我們有關的資料。然而，我們就A股上市所公佈的資料乃基於中國內地證券監管部門的監管要求、行業標準及市場慣例，有別於適用於H股在香港聯交所[編纂]的資料。在上海證券交易所或其他媒體渠道披露的往績記錄期間的財務及運營資料可能無法與本文件中所載財務及運營資料直接比較。因此，H股的潛在[編纂]在作出是否購買我們的[編纂]的[編纂]決定時，應僅依賴本文件中所載財務、經營及其他資料。透過收取H股作為註銷計劃股份的對價，投資者將被視為已同意除本文件所載資料外，閣下將不會依賴任何資料。

股息的支付受到限制，包括我們必須有足夠的可分派溢利方能向股東分派股息，且我們可能選擇以A股或H股而非現金的形式支付任何股息。

根據適用中國法律，我們僅可從可分派溢利中向股東派付股息。可分派溢利指我們根據中國公認會計準則釐定的稅後溢利，減所彌補的任何累計虧損及我們須作出的法定及其他儲備撥款。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，向本公司擁有人派付的現金股息分別為人民幣873百萬元、人民幣1,577百萬元、人民幣2,805百萬元及零。然而，我們可能並無足夠或並無任何可分派儲備可用於未來（包括我們的財務報表顯示我們的營運尚未產生可作股息分派的充分或可分派儲備的期間）向股東派息。此外，根據適用的中國法律，除現金外，我們可選擇以A股或H股的形式派付股息。另請參閱「一 貨幣兌換法規可能會限制我們的外匯交易，包括我們支付股息及其他義務的能力，並可能影響 閣下[編纂]的價值」。

風險因素

本集團的[編纂]可能與本公司[編纂][編纂]時的估值不具可比性，且預期股份價格可能不準確。

本文件附錄二所載[編纂]財務資料中的[編纂]財務資料僅為說明目的而編製。鑒於其假設性質，其未必能真實反映若私有化建議於所述各日期或任何未來日期完成時本集團的財務狀況、每股有形資產淨值、財務業績或現金流量。尤其是，本集團的[編纂]可能與本公司[編纂][編纂]時的估值不具可比性，且預期股份價格可能不準確。具體而言，受現金流出金額影響，[編纂]每股有形資產淨值將因往績記錄期間後宣派股息而下降。請參閱「財務資料－股息」。[編纂]財務資料應與本文件其他地方所載的其他財務資料一併閱讀。

與本文件中所作陳述有關的風險

本文件所載若干事實、預測及其他統計資料取自公開來源，但未經獨立核實，亦未必可靠。

本文件內所載若干事實、預測及其他統計資料乃來自各種政府及官方來源。然而，董事無法保證從該等來源所得資料的質量或可靠性。我們相信，上述資料來源為有關資料的適當來源，且已合理審慎摘錄及轉載相關資料。我們並無理由認為該等資料存在虛假或誤導成分，或懷疑當中遺漏任何事實致使該等資料存在虛假或誤導成分。儘管如此，來自官方政府來源的資料未經我們、獨家保薦人或彼等各自的任何聯屬人士或顧問獨立核實。因此，我們概不就有關事實及統計資料的準確性發表任何聲明。此外，我們無法向投資者保證，有關事實及統計資料的陳述或編製基準或準確程度與其他地方呈列的類似統計資料相一致。在所有情況下，投資者應謹慎考慮應對有關事實或統計資料寄予多大的參考價值或重視程度。

閣下應仔細審閱整份文件，我們鄭重提醒 閣下不要依賴報章或其他媒體所載有關我們及[編纂]的任何資料。

本文件發佈之前，已有關於我們和[編纂]的新聞和媒體報導，其中包括有關我們和[編纂]的某些財務資料、預測、估值和其他前瞻性資料。我們並未授權在報章或媒體中披露該等資料，且不對該等報章或其他媒體報導的準確性或完整性負責。我們

風險因素

未就有關我們的任何預測、估值或其他前瞻性資料的適當性、準確性、完整性或可靠性作出陳述。若該等陳述與本文件所載資料不符或衝突，我們概不對其承擔責任。因此，我們提醒有意投資者應僅根據本文件所載資料作出投資決定，且不應依賴任何其他資料。

本文件所載前瞻性陳述涉及風險及不確定因素。

本文件包含有關我們業務策略、運營效率、競爭地位、現有運營的增長機會、管理計劃及目標、部分[編纂]資料及其他事項的前瞻性陳述。諸如「旨在」、「預期」、「相信」、「可能」、「預測」、「潛在」、「持續」、「期望」、「意圖」、「或許」、「能夠」、「計劃」、「尋求」、「將」、「會」、「應當」及其否定形式和其他類似表達均用於識別若干前瞻性陳述。該等前瞻性陳述，包括但不限於該等關於我們未來業務前景、資本開支、現金流量、營運資金、流動性及資本資源的陳述，乃反映我們董事及管理層的最佳判斷的估計，並涉及可能導致實際結果與前瞻性陳述所暗示的結果有重大差異的風險及不確定性。因此，該等前瞻性陳述應結合各種重要因素考慮，包括本節中列出的因素。據此，此類陳述並非對未來表現的保證，投資者不應過度依賴。