

風險因素

在對我們的H股進行[編纂]之前，閣下應仔細考慮本文件中的所有信息，包括下文所述的風險及不確定性。該等風險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。我們H股的[編纂]可能會因上述任何風險而大幅下跌，閣下可能會損失全部或部分[編纂]。我們目前未知悉或下文未明示或暗示或我們認為不重大的其他風險及不確定因素亦可能損害我們的業務、財務狀況及經營業績。閣下應基於閣下的特定情況，就預期[編纂]向相關顧問尋求專業意見。

該等因素屬意外情況，可能發生亦可能不會發生，我們無法對任何此類意外情況發生的可能性發表意見。除非另有說明，否則所提供的信息均截至最後實際可行日期，在本文件日期之後將不再更新，並受本文件「前瞻性陳述」章節中警示性聲明的約束。

我們認為我們的業務營運涉及若干風險及不確定因素，其中部分風險及不確定因素並非我們所能控制。我們將該等風險及不確定因素分為：(i)與我們業務及行業有關的風險；(ii)與在中國開展業務有關的風險；及(iii)與[編纂]有關的風險。

我們目前未知悉或下文未明示或暗示或我們目前認為不重大的其他風險及不確定性因素亦可能損害我們的業務、經營業績及財務狀況。閣下應基於我們所面臨的挑戰（包括本節所討論的挑戰）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

我們面臨與不斷發展的金融機構科技解決方案市場有關的風險及不確定性因素，這對我們解決方案的研發及維護帶來成本高昂的負擔。

我們為銀行及非銀行機構提供廣泛的科技解決方案，我們的大部分收入來自金融機構。在業務營運及監管合規領域技術持續革新、客戶需求不斷變化的影響下，金融機構科技解決方案市場正經歷著快速發展。因此，對我們解決方案的需求水平及市場認可度均存在不確定性。此外，我們計劃將[編纂][編纂]淨額分配用於升級和發展現有解決方案及加速全球擴張。請參閱「未來計劃及[編纂]用途—[編纂]用途」。如果我們未能如預期以及時且具成本效益的方式改進我們的現有解決方案，並開發及推出具備可滿足不斷變化的客戶需求及行業標準功能的新解決方案，我們的解決方案或會缺乏吸引力，甚或過時。因此，我們可能無法吸引新客戶，現有客戶群亦可能縮減，進而對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

風險因素

此外，研發以產品驅動的科技解決方案可能產生大量成本。然而，金融機構科技解決方案市場瞬息萬變，趨勢難以預測，且我們於研發及維護方面的投資未必能產生預期回報，進而對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。如果我們的解決方案市場未能按預期增長，或我們無法維持或增加我們的市場份額，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。

於往績記錄期間，我們大部分的收入來自若干客戶，來自該等客戶的業務減少或流失均會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們的客戶主要包括銀行及非銀行機構。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們收入總額的約87.7%、89.7%、87.5%及86.8%來自我們為銀行提供的科技解決方案，且我們於往績記錄期間各年度／期間的五大客戶大部分為銀行客戶。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，來自我們最大客戶的收入分別佔我們相關期間收入總額的18.9%、25.4%、20.4%及13.5%，而來自我們五大客戶的收入分別佔我們相關期間收入總額的45.3%、44.5%、42.3%及39.3%。因此，我們的財務表現直接面臨銀行業固有的風險，如週期性需求模式、監管政策、地緣政治緊張局勢及快速的技術轉變。我們的客戶增長及留存可能受到多項因素的負面影響，包括：(i)我們可能難以及時因應不斷變化的客戶需求、行業標準及監管要求開發及提供解決方案更新或新解決方案；(ii)我們可能難以及時更新現有技術或開發新技術以保持領先或緊貼市場進步；及(iii)我們的競爭對手可能會開發與我們相似或更優的解決方案，這可能會導致現有客戶流失或新客戶增長放緩。此外，如果我們主要客戶的戰略重點出現任何變動，導致彼等對我們科技解決方案的需求有所偏移而重新分配資源，則可能影響客戶與我們進一步合作的意願。我們預期於不遠的將來繼續自銀行客戶獲得大部分收入。然而，我們無法向閣下保證，該等客戶會繼續以可資比較（而非更差）的規模及條款使用我們的解決方案。

風險因素

我們在競爭激烈的市場中經營業務，部分市場參與者可能擁有更多的資源。我們與既有競爭對手和市場新進入者共同競爭。

金融機構科技解決方案市場競爭激烈，我們預期未來的競爭將會更加激烈。我們未來的成功將部分取決於我們能否繼續為客戶開發合適的科技解決方案及解決我們的痛點，以保持與現有及任何新競爭對手的競爭力。倘我們與企業經營歷史較長的參與者競爭，或倘我們目前或日後並未獲得較競爭對手更多的財務資源及先進的技術能力以及更廣泛的客戶群及關係，則我們未必能比競爭對手更快速有效地應對新出現或不斷變化的機會、技術、監管要求或用戶需求。

我們亦可能面臨新進入者的競爭，彼等可能提供較低的價格或新技術、解決方案及服務，從而提高未來的競爭程度。競爭加劇可能導致銷量下降、價格下跌、利潤率下降或市場份額喪失。此外，為應對此等競爭威脅，我們可能需要在研究、開發、營銷及銷售、招聘及留住優秀人才以及獲得對當前及未來科技解決方案互補或屬必要的技術等方面進行大量額外投資，但我們無法向閣下保證該等舉措將有成效。

倘我們無法成功競爭，或倘成功競爭需要我們採取代價高昂的行動以應對競爭對手的行動，則我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

探索新業務模式、開發新產品及解決方案存在風險及挑戰。

我們無法向閣下保證，我們日後將能夠成功探索新業務模式或開發出新產品及解決方案。將產品類別擴展至新領域存在成本、風險及挑戰。探索新業務模式及開發新產品及服務可能對我們的管理及資源造成壓力，並在產生任何收入之前產生大量研發及其他成本和開支。我們對新業務模式的不熟悉可能令我們更難跟上客戶不斷變化的需求及偏好。此外，在我們決定擴張的任何市場中，可能存在一名或多名現有市場領導者。該等公司憑藉在該市場開展業務的經驗、更深入的行業洞察力以及在客戶中更高的品牌認知度，可能比我們更有效地進行競爭。我們可能需要遵守適用於該等業務的新法律及法規。

風險因素

建立、維護及加強我們備受信賴的品牌形象對我們的成功至關重要，若無法做到可能會嚴重損害我們的聲譽及品牌，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們認為，維護及提升品牌對我們的業務成功至關重要。我們的經營及財務表現高度依賴於我們的品牌優勢及市場認知度。我們的品牌在我們與客戶及供應商建立長期關係方面扮演關鍵角色。維護及提升我們的品牌及品牌知名度很大程度取決於我們能否提供優質可靠的解決方案及產品，以及能否保持於中國市場的領先地位，而我們無法向閣下保證能夠成功如此行事。我們的解決方案及產品出現錯誤、缺陷、中斷或其他性能問題可能導致我們的聲譽及品牌受損，且我們可能推出客戶及市場接受度較低的新解決方案及產品。例如，如果我們的解決方案及產品未能滿足客戶的期望或存在缺陷，則可能會損害我們的品牌、聲譽及銷售。此外，如果我們的客戶在使用解決方案及產品時有不佳體驗，我們的品牌及業內聲譽可能受到影響。此外，我們能否成功維護及提升品牌形象，取決於我們能否適應迅速變化的媒體生態系統，包括社交媒體及線上廣告傳播。社交網絡平台及其他網站上關於我們的負面帖子或評論通過此類平台迅速傳播，即使與事實不符，亦可能嚴重損害我們的聲譽及品牌形象。我們可能在毫無糾正或更正機會的情況下直接受損。我們的聲譽可能因公開散播有關我們業務的匿名指控或惡意聲明而受到負面影響，從而可能導致我們失去市場份額、流失客戶及損失收入。

無法有效提升我們的銷售及營銷能力可能會損害我們擴大客戶群及為我們的解決方案獲得更廣泛市場認可度的能力。

我們擴大客戶群及為我們的解決方案獲得更廣泛市場認可度的能力將在很大程度上取決於我們拓展銷售及營銷的能力。我們希望將來能將銷售及營銷範圍拓展至更廣泛地理區域內的目標企業。然而，無法保證我們將成功吸引並留住該等企業成為客戶。即使我們成功地擴大客戶群，但若因分析彼等的需求及向其營銷我們的解決方案而分散我們有限的資源，以致忽略現有客戶，則我們吸引及維護現有主要客戶的能力亦會受到負面影響，這或會導致我們當前客戶群流失，並對我們的業務營運及財務業績產生不利影響。

若我們未能招聘、培養及挽留具才華的銷售及市場營銷人員，或我們的新銷售及市場營銷人員無法在合理時間內達到預期表現水平，我們可能無法擴大現有客戶基礎及讓我們的解決方案獲得更廣泛的市場接納，而我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

風險因素

我們的業務依賴於我們管理層及其他主要員工的不懈努力，同樣依賴於支持我們現有業務及未來增長的能力出眾的員工隊伍。倘我們無法吸引、激勵及挽留人才，則我們的經營及發展前景可能會受到干擾。

我們日後的成功極為依賴於我們管理層及其他主要人員的持續服務。我們尤其依賴於創始人、執行董事、董事會主席兼首席執行官洪先生及高級管理團隊其他成員的專業知識、豐富經驗及遠見卓識。我們亦依賴於其他主要人員（包括我們的主要技術人員及技術顧問）的專有技術知識及技能。倘我們的高級管理層或主要人員無法或不願繼續為我們提供服務，我們未必能輕易物色合適的替任人選，甚至無法覓得替任人選。倘我們的任何高級管理層及主要人員離開我們並招攬我們的客戶，我們可能面臨客戶流失的風險。因此，我們的業務或會因而受到嚴重干擾，而我們的經營業績及財務狀況或會受到重大不利影響，且我們可能會因招聘、培訓及挽留主要人員而產生額外開支。

我們的現有業務及未來增長需要一支相當數量且能力出眾的員工隊伍。例如，我們的IT系統及其他後台功能的有效運作部分取決於我們的專業僱員。我們在技術、解決方案設計、運營及其他業務方面亦依賴於經驗豐富的人員，以預測並有效應對不斷變化的客戶偏好及市場趨勢。然而，我們的行業對人才的需求甚高且競爭激烈。為吸引及挽留人才，我們需要為僱員提供較高的薪酬、更佳的培訓及更具吸引力的職業晉升和其他福利，此舉成本高昂且繁重。我們無法向閣下保證我們能夠吸納或挽留支持我們未來增長所需的合格員工。此外，隨著我們的業務快速增長，我們培訓新僱員及將其融入我們運營的能力未必能夠滿足我們日益增長的業務需求。上述任何與我們員工隊伍有關的問題均可能對我們的經營業績及未來增長造成重大不利影響。

較高的勞工成本及通脹可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成不利影響。

近年來，中國內地及全球的通貨膨脹率有所上升。通貨膨脹率上升可能會反映在我們供應商基於內核的虛擬機及服務器價格上。最低工資法的變動、勞工市場動態或行業內對熟練勞工的競爭加劇等因素均可能導致勞工開支增加。有關增加可能會導致我們對支付予僱員或其他第三方服務提供商的費用壓力上升。我們通過提高運營效率、改進流程或技術創新來管理和減輕勞動力成本上升的影響的能力，亦將對我們的競爭力和財務表現產生重大影響。然而，無法保證我們將成功有效管理勞工成本上升的影響。此外，勞工及原材料成本上升可能導致需調整服務定價，從而可能降低我們的解決方案在市場上的競爭力。試圖通過提高服務費將增加的勞工成本轉嫁至客戶可能導致需求減少或市場份額損失。

風險因素

此外，在中國經營的公司須參與政府規定的多項僱員福利計劃，包括某些社會保險及住房公積金。考慮到中國不同地區的經濟發展水平不同，僱員福利計劃的規定及執行可能會有所不同，未能按當地主管機關要求繳納足夠款項的僱主可能會被收取滯納金、罰款及／或其他懲罰。我們已為我們的僱員繳納社會保險及住房公積金。我們的董事確認且我們的中國法律顧問同意，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，(i)本集團並無接獲相關監管機構就中國社會保險及住房公積金作出的任何重大行政處罰；(ii)我們並未知悉僱員就繳納社會保險費或住房公積金發起任何重大投訴，亦未因上述事項與僱員有過重大勞資糾紛；及(iii)我們尚未收到任何相關監管機構要求我們就社會保險及住房公積金的繳納情況進行整體調整或整改的通知。

此外，《最高人民法院關於審理勞動爭議案件適用法律問題的解釋(二)》(「**新司法解釋**」)於2025年7月31日頒佈並於2025年9月1日生效。根據新司法解釋，若僱主與僱員已訂立協議或僱員已向僱主作出承諾，豁免僱主繳納社會保險費，人民法院應認定該協議或承諾無效。有關進一步詳情，請參閱「監管概覽－有關僱傭及社會保障的法律法規－社會保險」。我們的中國法律顧問認為新司法解釋不會擴大處罰範圍或廢除現有法律，因此，僅因實施該司法解釋將不會擴大本公司的處罰風險。經考慮(i)我們從未與有關僱員訂立有關豁免本公司繳納社會保險的義務的任何協議；及(ii)我們的中國法律顧問認為新司法解釋不會擴大處罰範圍或廢除現有法律，我們的董事認為新司法解釋將不會對我們的業務或財務表現產生重大不利影響。

無法保證任何新法律法規或對現有及新法律法規更嚴格的詮釋及執行不會導致額外的僱員福利計劃成本，從而可能對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

風險因素

我們的技術人員在維護、改進及創新我們的解決方案方面有著舉足輕重的作用，而如果未能留住我們的技術人員將會對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

我們的技術團隊主要負責開發、測試及實施創新、互補、以產品驅動的解決方案，並進一步提升我們現有解決方案的可用性、功能性、可靠性及靈活性，請參閱「業務－研發」。自我們成立以來，我們的科技解決方案的專有知識產權包括841項軟件著作權及71項專利。由於行業對經驗豐富的技術人才的需求很大，我們的競爭對手或會通過各種方式招募我們技術團隊的核心成員轉投其麾下，因此我們的技術人員可能出現較高的流動率。為我們的技術人員物色對等且合適的替代人員可能並非易事，且可能需要花費相當長的時間。於此期間，我們的技術能力將受到重大不利影響，從而導致我們的業務遭受嚴重損失。

我們進行的合併、收購、合營或股權投資可能會帶來不可預見的整合障礙或成本，且可能無法如我們預期般增進我們的業務。

我們未來可能與多名第三方建立戰略聯盟，包括合資企業或少數股權投資，以不時推進我們的業務目標。我們可能本質上對該等聯盟並無控制權及該等聯盟可能會使我們面臨多項風險，包括與共享專有信息、第三方不履行職責不遵守第三方合作以及建立新戰略聯盟的費用增加有關的風險，其中任何一項都可能對我們的業務造成重大不利影響。我們監督或控制該等第三方行為的能力可能有限，並且如果任何該等第三方因與其業務有關的事件而遭受負面宣傳或聲譽受損，我們亦可能因與其的關聯而遭受負面宣傳或聲譽受損以及對我們的財務業績造成負面影響。

此外，如果出現合適的機會，我們可能會收購更多增加我們現有業務價值的技術、產品、或業務營運團隊或資產。除了可能需要的股東批准外，我們也可能需要就收購獲得有關政府部門的批准及許可，並遵守任何適用的中國或其他司法權區的法律及法規，這可能會增加延誤時間及成本，而如果我們沒有做到，可能會妨礙我們的業務策略。收購以及其後吸納新的資產及業務，需要我們的管理層高度重視，這可能導致我們現有業務資源的轉移，進而對我們的經營造成不利影響。此外，我們可能會產生與該等交易有關的重大收購、管理及其他費用，包括與所收購業務整合相關的成本。該等成本可能包含無法預期的成本或費用，包括完成交易後的資產減值費用、法律、監管及合約成本以及與精簡重複設施有關的費用。此外，完成投資或收購後，我

風險因素

們為實現協同效益或會分配大量資源將新業務整合融入現有業務。整合過程涉及若干風險及不確定因素，部分非我們所能控制，且無法保證我們將實現預期利益、協同效應、成本節約或效益。將任何投資、收購及／或合夥企業與現有業務及營運整合時，我們也有可能遇到困難。無法保證我們將能夠成功實施該等舉措，也不保證我們日後能夠確定成功的舉措。

未能保護我們的知識產權或會對我們的業務及聲譽造成不利影響。

我們將版權、專利、商標及其他知識產權視為我們成功的關鍵，並依賴於商標和版權法、商業秘密保護、披露限制及其他限制使用我們知識產權的協議來保護有關權利。截至最後實際可行日期，我們已在中國註冊71項發明專利、78個商標、841項軟件著作權及十個域名。我們無法向閣下保證，我們與核心技術人員訂立的僱傭合約中加入的保密及不競爭條款將不會遭違反，亦無法保證我們對任何違約行為有足夠的補救措施，或我們的專有技術、專業知識或其他知識產權不會被第三方知曉。第三方仍可能在未經授權的情況下設法獲取或以其他方式盜用我們的知識產權。此外，我們的商業秘密可能會洩露，或以其他方式被我們的競爭對手知曉或自行發現。

實施監控及檢測未經授權使用我們知識產權的機制成本可能較高，而有關機制可能不足以完全檢測到所有的知識產權盜用行為。如果我們無法行使我們的權利，或無法發現未經授權使用我們知識產權的行為，我們將無法保護我們的知識產權。此外，通過訴訟保護知識產權免受侵權行為的代價可能很高，且可能涉及大量工作。即使我們能夠獲得有利判決，仍無法保證我們的知識產權會得以有效執行，從而防止遭他方未經授權使用。此外，對於尚未於中國相關政府主管部門註冊知識產權保護的專有技術，第三方或會取得並使用該等技術，這可能損害我們的業務及對我們的經營業績產生不利影響。此外，我們獲得的任何知識產權均可能受到他人的質疑，或經行政程序或訴訟宣告無效。

如果我們未能保護或強制執行我們的知識產權，將會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。如果我們未能保護本身專有技術，杜絕未經授權仿製或使用，將會拖慢我們解決方案的進一步銷售或實施、損害我們解決方案的功能性能、延遲推出新的解決方案，導致我們需將次級或更為昂貴的技術替換到我們的解決方案中，或導致我們的聲譽受損。

風險因素

第三方可能會聲稱我們侵犯其知識產權，這可能會令我們承擔高額法律費用並使我們無法推廣我們的解決方案。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾捲入第三方在中國提出的任何可能對我們的經營業績造成重大不利影響的知識產權侵權訴訟。然而，無法保證第三方權利持有者將來不會對我們提出知識產權侵權或其他相關主張。知識產權索賠的辯護成本高昂，並可能嚴重拖累我們開發、發佈及銷售解決方案的能力，及可能損害我們的業界聲譽。

我們依賴於我們解決方案中所用或所整合的某些第三方產品的可用性及其正常運行以及我們供應商提供的服務。如果其供應出現任何中斷，或我們的供應商提供的產品及服務存在缺陷或不符合規定標準，則會對我們的業務及聲譽造成不利影響。

我們依賴於第三方供應商為我們提供集成業務線所用的軟件產品、硬件產品及服務（如軟件開發及技術支持服務），而集成業務則主要為我們的客戶提供數字化升級。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，來自我們最大供應商的採購額分別佔我們同期採購總額的21.9%、52.2%、14.4%及37.8%，而來自我們五大供應商的採購額分別佔我們同期採購總額的63.7%、78.7%、46.4%及72.1%。我們並未對該等產品及服務備置大量庫存，或可能並無供給保障。如果我們的任何供應商終止、暫停或限制向我們提供該等產品的生產或運輸，或終止、暫停或限制其向我們提供服務，或對供應條款或價格作出不利修改，則會損害我們成功實施解決方案或提供服務的能力。我們的若干主要供應商所在行業可能受到國際監管發展影響，包括出口管制及制裁制度。該等制度或執法行動的變動可能會影響其按時及穩定向我們交付產品或服務的能力。我們無法向閣下保證，我們將能夠按合理的商業條款獲得該等產品及服務，或自替代供應商處獲得可接受的替代品，或甚至無法獲得供應。

此外，第三方產品亦或存在設計或製造缺陷或錯誤，可能對我們集成解決方案的性能產生不利影響。因此，我們或需承擔額外保修費用以更換或修復有關產品。我們亦無法向閣下保證能夠檢測並解決所有缺陷及問題，達致我們客戶所需的標準。我們亦可能面臨我們的客戶就產品缺陷提起的法律訴訟。此外，有關缺陷或錯誤可能損害我們的市場聲譽，並降低我們的銷售額。

風險因素

我們可能面臨訴訟及監管調查及法律程序，亦未必總能對有關申索或法律程序成功抗辯。

在日常業務過程中，我們會面臨訴訟及其他索賠。我們的業務營運涉及重大訴訟及監管風險，包括與信息披露、客戶准入、銷售行為、產品設計、欺詐及不當行為以及保護我們客戶的個人及機密信息有關的訴訟及其他法律行動風險。我們可能在日常業務過程中面臨仲裁申索。我們亦可能會受到監管機構及其他政府機構的詢問、核查、調查及訴訟。對我們提出的訴訟可能導致和解、禁令、罰款、處罰、吊銷或撤銷許可證、譴責或其他可能損害我們聲譽的不利結果。即使我們成功就該等訴訟抗辯，該等辯護亦可能對我們造成龐大成本。

此外，我們可能會面臨由使用我們的解決方案或服務並對其不滿意的客戶提出的仲裁申索及訴訟。我們亦可能會遇到指控我們的服務存在虛假陳述的投訴。在金融市場價值惡化或波動期間，或當客戶遭受損失時，這種風險可能會增加。對我們提起的訴訟可能導致和解、禁令、罰款、處罰或其他對我們不利的結果，包括損害我們的聲譽。即使我們成功就該等訴訟抗辯，對該等事件的抗辯亦可能令我們產生龐大費用。該等事件的結果本身難以預測，尤其是在申索人尋求實質性或未指明的損害賠償或在仲裁或法律程序處於早期階段時。對我們的重大判決或監管行動，或對董事、高級職員或員工的訴訟的不利裁決導致我們的業務出現重大中斷，將對我們的流動資金、業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

我們的解決方案存在數據洩露風險，這可能對我們的聲譽和業務造成重大不利影響。

客戶在日常業務運營中使用我們的科技解決方案。與其他供應商類似，我們的解決方案面臨數據洩露風險。我們的隱私和數據保護措施可能因系統故障、中斷、缺陷、安全漏洞或網絡攻擊而失效。一旦發生數據洩露，客戶及其客戶的機密信息和數據可能被濫用，導致客戶蒙受經濟損失並影響其業務及經營業績。此類數據洩露將進一步損害我們解決方案及整體業務的聲譽，阻礙現有及潛在客戶使用我們的解決方案，並可能使我們面臨重大的法律、財務和運營後果。

風險因素

此外，近年來，全球監管機構對隱私與數據保護的監管要求日益嚴格。例如，全國人大常委會於2021年6月10日頒佈，並於2021年9月1日正式實施了《數據安全法》。其規定，數據處理者必須建立全流程數據安全管理體系，組織數據安全教育培訓，並依法採取相應技術措施及其他必要手段保證數據安全。我們無法向閣下保證現有隱私與數據保護措施在所有適用法律法規下均被視為充分合規。若我們未能遵守當時適用的法律法規或解決相關隱私與數據保護問題，此類實際或潛在的合規缺陷可能損害公司聲譽，導致現有及潛在客戶停止使用我們的解決方案或服務，從而對業務運營、經營成果及財務狀況造成重大不利影響。

本集團面臨僱員、供應商及其相關人員以及其他個人的資料外洩的潛在風險。

我們於營運過程中可能不時收集、儲存或使用員工、供應商及其相關人員以及其他個別人士之個人資料，若該等資料在收集、保管、使用或揭露過程中出現任何不當處理，均可能損害本集團聲譽並對業務及發展前景造成重大不利影響。任何未能遵守關於隱私、數據保護或網絡安全之適用法律法規或其他義務之情況，或任何導致個人識別信息或其他數據遭未經授權存取、使用或揭露之安全漏洞，乃至於外界對前述任何違規或安全事件之質疑或指控，均可能損害本集團聲譽，影響新舊客戶及合作夥伴意願，導致政府機關調查、罰款、停業處分或其他懲罰，引發民事索賠或訴訟，任何該等情況均可能對本集團業務、財務狀況及經營業績造成重大不利衝擊。即便本集團之實務做法未受法律挑戰，外界對隱私問題之疑慮（無論是否屬實）仍可能損害本集團聲譽與品牌形象，並對業務、財務狀況及經營業績產生負面影響。

我們解決方案中出現的錯誤、缺陷、中斷、任何其他故障或質量問題或資訊系統及技術基礎設施出現的中斷，可能會降低我們解決方案的需求量，損害我們的財務業績，並使我們承擔責任。

我們的客戶於日常業務中使用我們的解決方案，我們解決方案中出現的錯誤、缺陷、中斷、任何其他故障或技術基礎設施出現的中斷均會損害客戶的業務，並有損我們的聲譽。我們無法向閣下保證我們的解決方案不會出現任何故障，或該等故障不會為客戶業務帶來損失。我們為我們的解決方案客戶提供維修服務。我們的客戶或會發現於實施解決方案時尚不明顯的潛在缺陷。我們解決方案的有關錯誤或故障可能為客戶的業務帶來不利影響，從而直接減少彼等對我們解決方案的需求，或使未來我們

風險因素

於與彼等進行價格磋商過程中處於劣勢。有關故障亦會損害我們的解決方案及業務的整體聲譽，導致本集團的認可度大幅降低。此外，出於客戶關係或其他原因，我們或會需要或可能選擇花費額外資源，以幫助糾正問題或賠償損失，甚至在確定責任的過程中可能產生法律費用或其他開支。因此，我們面臨解決方案需求減少甚至承擔責任的風險，且我們的業務營運可能受到重大損害。

此外，我們的業務營運及成功取決於我們用於（其中包括）與供應商及客戶進行溝通、開發解決方案及審查解決方案性能的資訊系統與技術基礎設施的穩定性能。任何中斷我們客戶服務能力的故障均會極大降低我們的解決方案對客戶的吸引力並造成我們的收入減少。我們的資訊系統及技術基礎設施易受各種事件的影響，包括電信故障、電力短缺、惡意的人為行為及自然災害。如果我們的資訊系統及技術基礎設施出現任何中斷、故障或錯誤，我們提供予客戶的服務可能會中斷，從而對我們的聲譽、經營及財務業績造成不利影響。

我們的單一最大股東集團可能對我們有重大影響力，其利益可能與我們其他股東的利益不一致。

我們的單一最大股東集團將透過其在股東大會上的表決權及在董事會上的代表，對我們的業務及事務施加重大影響力，包括有關合併或其他業務合併、資產收購或處置、額外股份或其他股本證券的發行、股息派付的時間及數額以及我們管理的決策。我們的單一最大股東集團未必會以少數股東的最佳利益行事。此外，未經我們的單一最大股東集團同意，我們可能無法訂立對我們有利的交易。此所有權集中現象亦可能會妨礙、延誤或阻礙本公司的控制權變更，從而可能剝奪股東在出售本公司股份時收取溢價的機會，並可能使股份價格大幅下降。

我們的風險管理及內部控制系統未必於所有方面充分或有效，這可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

由於風險管理及內部控制系統在設計和實施上存在固有局限性，我們無法向閣下保證我們的風險管理及內部控制系統將能夠識別、防範和管理所有風險。我們制定了內部控制程序來監察營運及確保全面合規。然而，內部控制程序未必能及時辨別所有不合規事件，或根本無法辨別不合規事件。我們亦未必能及時發現及預防欺詐及其他不當行為，而防止及偵查該等行為的預防措施亦未必有成效。

風險因素

我們的風險管理及內部控制亦依賴於僱員的有效執行。由於經營規模龐大，我們無法向閣下保證執行時不會出現任何人為失誤或錯誤，這可能對我們的業務和經營業績造成重大不利影響。由於我們日後可能會推出更廣泛、更多元化的服務及解決方案，我們所提供服務及解決方案種類的多元化將要求我們不斷提升風險管理能力。倘我們未能根據業務變化而及時調整風險管理政策和程序，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。

我們可能無法檢測、阻止及防止我們的員工或第三方實施的所有欺詐或其他不當行為的情況。

我們承擔僱員或其他第三方所作欺詐或非法活動或其他不當行為的風險，可使我們遭受政府機關施加的責任、罰款及其他處罰以及遭受負面報道。我們概無法保證我們的控制措施及政策將能防止該等人士進行欺詐或非法活動，或日後不會發生類似事件。僱員或其他第三方的任何非法、欺詐、貪污或合謀活動（包括但不限於違反反貪污或反賄賂法律的行為），均可能令我們遭受負面報道，從而可能嚴重損害我們的品牌及聲譽，倘屬僱員所為，則可能使我們進一步承擔對第三方的重大財務及其他責任以及政府機關施加的罰款及其他處罰。因此，未能發現及防止僱員、客戶、供應商或其他第三方的欺詐或非法活動或其他不當行為，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。

我們的投保範圍可能不足，這可能使我們面臨重大的成本和業務中斷。

我們目前就我們的業務投購有限的保險，包括社會保險計劃及其他保險。請參閱「業務－保險」以了解有關我們保單的更多詳情。然而，我們沒有為我們認為依據中國行業慣例不予承保的特定風險，或我們無法根據商業上可接受的條款投保或根本無法投保的特定風險（例如由戰爭、核污染、海嘯、污染、恐怖主義行為及內亂引起的風險）購買保險。此外，我們可能承受由僱員或第三方所造成損失的風險，而該等損失可能無法由我們的保單充分承保。因此，在某些情況下，我們將無法就特定損失、損害賠償及責任全部或部分獲得保險保障或賠償。任何未能由保險充分承保的風險，均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。我們無法保證我們的保險範圍足以彌補潛在損失。

風險因素

利益相關方對我們的環境、社會及管治實踐的審查力度加大及期望發生變化可能會導致額外成本或風險。

部分投資者、客戶及社會其他各方日益關注企業責任，特別是與環境、社會及管治因素有關的事宜。我們認為，我們有責任投入大量時間及資源開發旨在減少碳足跡的技術及產品。同時，鑒於我們的業務及我們所服務行業的性質，我們必須預測並應對市場、技術、監管及與應對氣候變化的減碳工作相關的更廣泛趨勢所推動的其他變化，而這些變化為我們的業務同時帶來風險及機遇。我們能否成功推進我們業務的減碳目標將一定程度上取決於政府、監管機構及其他市場參與者投資基礎設施、制定適當的市場激勵措施及以其他方式支持新技術開發的行動。

此外，評估公司企業責任實踐的環境、社會及管治因素可能會發生變化，這可能會導致對我們的期望更高，並導致我們採取代價高昂的舉措來滿足有關新標準。或者，如果我們無法滿足這些新標準，或我們無法回應或被認為回應不夠充分，投資者可能會認為我們的企業責任政策不充分，並選擇向我們的競爭對手購買解決方案及產品。若我們的企業責任程序或標準不符合多個第三方設定的標準，我們的品牌及聲譽可能會受損。此外，如果我們傳達有關環境、社會及管治事宜的若干舉措及目標，我們可能無法或被視為未能實現這些舉措或目標，或我們可能因這些舉措或目標的範圍而受到批評。任何該等情況均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成負面宣傳及重大不利影響。

我們須遵守有關（其中包括）職業健康與安全及勞工慣例的一系列日益嚴格的法律及法規。遵守該等適用法律及法規的代價高昂，而未能遵守可能令我們承擔（其中包括）法律責任、罰款、暫停生產、喪失經營若干設施的許可證及其他制裁、營運意外中斷、證券訴訟、投資者普遍喪失信心等不利情況，其中任何一項均可能對我們的業務前景、財務狀況及經營業績以及我們H股的市值造成重大不利影響。此外，未來的發展，例如新的及更具限制性或與（其中包括）環境、職業健康及安全及勞工慣例有關的現有法律及法規的變更，更積極地執行現有法律及法規或發現目前未知的環境情形可能要求我們對產品種類及營運作出重大變動或需要產生額外開支，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

風險因素

無法取得我們的業務營運適用的所需批准、執照或許可證可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

我們在多個受規管行業經營，故我們須遵守適用於我們經營的適用法律、規則及法規。同時，我們須取得並遵守行政機構頒發及行業協會的各種批准、執照及許可證。任一批准取決於對某些條件的符合程度，無法取得政府批准可能會對我們的經營造成不利影響。在維持或重續我們的許可證、執照或證書的過程中，我們亦須接受政府機構的檢驗、檢查、詢問及審計。我們無法保證我們將能夠滿足獲得所需政府批准的必要前提條件，亦無法保證我們的營運能夠適應可能不時生效的新法律、法規或政策。未能遵守任何適用法律、規則或法規，或未能取得或重續我們的執照、許可證及批准可能會干擾我們的經營，而中國政府施加的任何罰款或其他處罰可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，有關金融科技解決方案行業的法律及法規以及與在該等行業營運的公司相關的執照及許可證要求也在不斷發展，並須遵循主管部門的解釋。因此，由於相關司法權區的政治或經濟政策的發展或相關法律及法規解釋的定期修訂，我們可能須遵守更嚴格的監管要求。我們無法向閣下保證，我們將始終能夠確保及時全面遵守新頒佈的法律或法規，或維持現有執照或獲得在我們營運或擁有業務佈局的所有司法權區開展業務所需的新執照。遵守新實施的規定可能繁重且費用高昂，並可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。如果任何政府認為我們在並無適當執照或許可證的情況下營運，或頒佈要求額外執照或許可證的新法律及法規，或對我們業務的任何部分的營運施加額外要求，其有權（其中包括）徵收罰款、罰沒收入、吊銷我們的營業執照，並要求我們終止相關業務或對受影響的業務部分施加限制。有關政府的任何該等行動可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

風險因素

我們的租賃協議未根據中國相關法律的規定向中國相關政府部門登記。未登記租賃協議可能會令我們面臨潛在罰款。

我們並未向相關政府部門登記部分租賃協議。根據中國相關法律及法規，我們或須向相關政府部門登記並備案已簽立的租賃協議。未登記租賃物業的租賃協議不會影響該等租賃協議的有效性，但相關房屋主管部門或會要求我們在規定期限內登記租賃協議，而倘我們未能於規定期限內完成登記，相關房屋主管部門或會就每份未登記租賃協議罰款人民幣1,000元至人民幣10,000元。見「業務—物業—租賃物業」。

我們面臨客戶及其客戶的資料及數據洩漏的風險。

我們不會收集或存儲有關我們的客戶或其客戶的任何機密信息。我們通常在客戶的場地提供解決方案實施以及技術及維護服務。在我們營運過程中，我們的現場項目執行人員在履行其對我們客戶的職責時或會接觸與我們的客戶或其業務及客戶相關的若干專有或保密資料。請參閱「業務—對法律法規的合規性—用戶隱私和數據保護。」我們亦與有權訪問任何客戶資料及數據的員工簽訂保密協議。保密協議一般規定(其中包括)該等員工負有法律義務，不得向任何獨立第三方(包括無權訪問有關資料的其他員工)分享、傳播或出售所管有的機密資料。

我們無法保證可以成功防止資料及數據洩漏。我們就客戶或其他第三方、任何隱私法律或法規承擔的隱私相關義務的任何失責或潛在失責，或出現任何安全威脅(如我們僱員的不當行為)導致個人資料或其他客戶數據遭未經授權發佈或傳播，均可能會招致政府執法措施、我們的客戶或其他方對我們提起訴訟或發表公開聲明、對我們的客戶造成傷害及損害我們的聲譽，從而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們的業務可能受到季節性影響，且於任何特定季節出現任何業務中斷均可能對我們的流動性及經營業績產生不利影響。

我們的業務通常受到一定的季節變化影響。我們的部分主要客戶因其內部採購程序及付款批准流程而傾向於在每年的第四季度與我們訂立合同並／或根據與我們訂立的多項合同對我們的服務進行檢查及其他驗收程序，這可能導致我們的收入出現波動。我們的收入亦會因為影響收入的其他因素(如中國的整體經濟環境)而出現波動。季節變化會導致我們的財務業績出現波動，於任何特定季節出現任何業務中斷均會對我們的流動性及經營業績造成不成比例的重大不利影響。

風險因素

未來任何不可抗力事件、自然災害、戰爭或恐怖主義行為、爆發任何流行病或發生我們無法控制的其他事件，均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們的業務可能會受到不可抗力事件、自然災害、戰爭或恐怖主義行為或其他不利公共衛生事件發展的影響，例如暴風雪、地震、火災或水災、大範圍的衛生疫情爆發（包括嚴重急性呼吸系統綜合症(SARS)、H5N1禽流感、人類豬流感（亦稱甲型H1N1流感）及COVID-19及其變種，或發生其他事件（如環境事故、電力短缺或通訊中斷）。任何超出我們控制範圍的自然災害、流行病及其他疫情均可能會影響經濟，限制受影響地區的業務活動水平，並直接影響我們及我們客戶的營運，包括對設施及員工造成壓力，使員工面臨個人風險、暫時關閉辦公場所、對辦公場所實施額外的健康或安全措施，或使我們因採取或未採取的行動而承擔潛在責任。

我們可能無法於有需要時按有利條款獲得額外資金。

由於業務條件的發展或未來的其他發展趨勢，我們可能需要額外的現金資源。如果我們目前的現金資源不足以滿足我們的現金需求，我們或會尋求出售更多股權、股權掛鈎或債務證券或取得信貸融資。出售更多股權或股權掛鈎證券或會導致股東權益進一步攤薄。產生債務將導致債務償還義務加重，及或會促成對我們的營運及流動性產生約束的經營及融資契約。

此外，我們以可接納的條款獲得額外資金的能力受到多種不確定性因素的影響，其中包括：

- [編纂]對本公司類別的公司證券的認知及需求；
- 我們可能尋求籌集資金的資本市場狀況；
- 我們未來的經營業績、財務狀況與現金流量；
- 有關中國IT解決方案行業的中國法律及法規的發展；
- 中國的經濟、政治及其他狀況；及
- 中國政府有關外幣借貸的政策。

我們無法向閣下保證，融資金額或條款可為我們所接受，或根本不能接受。未能按合理的商業條款籌集額外資金，或會對我們的流動性及財務狀況造成重大不利影響。

風險因素

由於我們面臨來自部分客戶的信用風險，我們的經營業績、財務狀況及前景可能會因貿易應收款項的可收回性而受到不利影響。

我們的業務營運面臨客戶付款延期及／或拖欠的風險。我們的客戶通常根據合同約定的付款時間表通過銀行轉賬向我們支付款項，具體付款進度由銷售協議條款規定。對於我們產品及服務的銷售，此類付款通常可分為以下階段：(i) 合同簽署且我們開始提供服務後的付款；(ii) 驗收及最終測試完成後的付款；及(iii) 規定的保修期（一般介乎一年至三年）屆滿後的付款。然而，我們從一開始就持續產生與項目相關的成本，主要包括與項目執行及軟件開發有關的員工成本、電子設備及若干項目實施開支。因此，在向客戶收取足夠付款前，我們須就部分項目成本及開支作出預付款項。

於往績記錄期間，我們分別於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月錄得貿易應收款項人民幣1,285.1百萬元、人民幣1,166.8百萬元、人民幣785.6百萬元及人民幣881.8百萬元。我們於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月的貿易應收款項週轉天數分別為113天、95天、103天及116天。我們自若干與我們維持長期業務關係的客戶錄得貿易應收款項及我們認為該等客戶狀況良好、信用水平較高。然而，該等客戶通常擁有更嚴格的內部付款及結算流程，導致該等客戶的付款週期較長。有關更多詳情，請參閱「財務資料－綜合財務狀況表主要項目的討論－資產－貿易應收款項」。

因此，我們面臨付款時間表達成或合同完成時，客戶可能會延遲付款甚至未能付款的風險。該等情況可能會使我們承受現金流量及營運資金壓力。我們無法向閣下保證，我們將能根據協議所載的付款安排及時悉數收回應收客戶的未償還款項，或根本無法收回應收款項。倘我們未能悉數或及時收到客戶的相關未償還款項，甚至根本無法收到，我們的流動資金或會短缺，則我們對解決方案研發的投資能力將會受阻，且我們的業務及財務狀況將會受到重大不利影響。倘我們無法及時收回我們的賬款或根本無法收回賬款，我們或無法履行付款責任，並可能無法按計劃實施我們的業務策略。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。

風險因素

我們進行聯營公司及合營企業投資，因該類投資產生的應佔業績波動可能對我們的經營業績和財務狀況產生影響。

於往績記錄期間，我們對若干聯營公司及合營企業進行投資，並採用權益法入賬。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們於聯營公司及合營企業的投資餘額分別為人民幣462.8百萬元、人民幣573.4百萬元、人民幣580.9百萬元及人民幣592.0百萬元。

我們的股權投資可能面臨多種不受我們控制的風險，包括但不限於：(i)被投企業超出預期的負債及開支，以及我們在盡職調查時未能發現的相關負面事宜；(ii)被投企業錄得虧損；(iii)被投企業無法達到可宣派及派發股息的條件；或(iv)該等聯營公司及合營企業的其他股東具有與我們不一致的經濟或業務目標、遭遇財務困難、不能或不願履行投資合同下的義務。如果發生上述任何事件，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

我們面臨與聯營公司及合營企業投資相關的流動性風險，尤其在當有關各方並無宣派股息時。即使聯營公司或合營企業在權益法會計處理下報告盈利，但在收到股息前仍無現金流。我們對聯營公司及合營企業的投資的流動性不如其他投資產品。對聯營公司或合營企業進行大規模投資需要大量財務資源，從而可能導致大量現金流出、債務融資增加，或兩種情況同時出現。因此，我們可能無法隨時或根本無法從我們於聯營公司及合營企業的投資中獲得任何現金流，以不時為我們的營運提供資金。

我們於截至2024年及2025年9月30日止九個月錄得經營現金流出淨額。

我們於截至2024年及2025年9月30日止九個月錄得經營現金流出淨額。截至2025年9月30日止九個月，經營現金流出淨額為人民幣368.0百萬元，此乃經營所用現金人民幣366.8百萬元加上已付所得稅人民幣1.2百萬元所致。經營所用現金主要源於截至2025年9月30日止九個月經非現金及非經營項目調整後之除所得稅前利潤人民幣265.8百萬元，以及營運資金之變動，包括：(i)存貨及合同履約成本增加人民幣249.5百萬元；及(ii)貿易應收款項增加人民幣17.4百萬元；以及(i)貿易應付款項及應付票據減少人民幣180.8百萬元；(ii)其他應付款項及應計費用減少人民幣135.2百萬元；及(iii)合約負債減少人民幣103.2百萬元。截至2024年9月30日止九個月，我們的經營現金流出淨額為人民幣163.0百萬元，相當於經營所用現金人民幣185.6百萬元，被所得稅退稅人民幣22.6百萬元所抵銷。經營所用現金主要源自我們截至2024年9月30日止九個月經

風險因素

非現金及非經營項目調整後之除所得稅前利潤，以及營運資金之變動，包括(i)存貨及合約履約成本增加人民幣218.1百萬元；(ii)預付款項及其他應收款項增加人民幣97.7百萬元；以及(i)貿易應收款項減少人民幣39.2百萬元；(ii)貿易應付款項及應付票據減少人民幣54.4百萬元；及(iii)其他應付款項及應計費用減少人民幣174.5百萬元所致。

我們無法保證我們將來能夠從經營活動中產生正現金流量。倘若我們未來繼續出現負經營現金流出，我們的營運資金可能會受到限制，這可能會對我們的財務狀況產生不利影響。我們未來的流動資金主要取決於我們維持充足的經營活動現金流入及獲得充足外部融資的能力。我們未來取得外部融資的能力及該等融資的成本取決於我們未來的經營業績、財務狀況、現金流量、金融市場狀況、融資的供應以及其他我們無法控制的因素。

倘我們未能履行合約責任，我們的流動性及財務狀況可能於未來受到重大不利影響。

合同負債主要指我們在轉讓相關貨品或服務前向客戶收取的預付對價。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，合同負債分別為人民幣621.3百萬元、人民幣432.8百萬元、人民幣564.3百萬元及人民幣461.1百萬元。倘我們未能履行有關合同負債的責任，我們可能無法按預期將有關合同負債轉換為收入。再者，倘我們未能履行有關合同負債的責任，我們的客戶未來可能要求不向我們預付款項。任何該等情況均可對我們的業務、經營業績、現金流量及流動性狀況造成重大不利影響。

如果我們於日後未能取得適用於我們的政府補助或稅務優惠，或任何現時享有的政府補助或稅務優惠終止、減少或延遲，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。

於往績記錄期間，我們取得若干政府補助及稅務優惠，其中大部分屬非經常性質或須定期審查。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們確認為其他收入的政府補助分別為人民幣21.8百萬元、人民幣14.5百萬元、人民幣42.5百萬元及人民幣9.7百萬元。此外，我們及若干附屬公司預期獲認定為「高新技術企業」，有權享受15.0%的優惠所得稅率，而標準稅率為25.0%。截至2024年及2025年9月30日止九個月，本公司預期合資格享受10%的優惠稅率。根據現行中國稅法，我們的部分附屬公司亦享有各種稅務優惠。此外，我們目前有權就銷售實際增值稅負擔超過3%的自主開發軟件產品享受增值稅退稅。請參閱本文件「附錄一—會計師報告」附註13。

風險因素

然而，政府機構可決定隨時減少或取消有關增值稅退稅或稅務優惠。該等政府補助或稅務優惠終止、減少或延遲會對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。此外，我們日後未必可成功或及時獲得適用於我們的政府補助或稅務優惠，而未能取得有關政府補助或稅務優惠會對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

與在中國經營業務有關的風險

中國金融科技解決方案市場監管的发展及變化或會對我們產生不利影響。

中國政府對金融科技解決方案市場實行監管。該行業的相關法律及法規相對較新且不斷發展，其解釋及執行不斷發展及改善。因此，於若干情況下，我們的某些作為或不作為可能被視為違反適用法律及法規。經我們的中國法律顧問確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已從相關政府機關取得對我們的業務營運至關重要的所有必要執照、許可、批文和證書。然而，中國可能會頒佈新的法律及法規以規範金融科技解決方案行業活動。倘新的法律及法規獲頒佈，我們或需為運營取得若干執照及／或產生合規成本。如果我們的運營於有關新法律及法規生效後不再合規，或我們未能依據該等新法律及法規取得任何所需執照，或我們的解決方案不符合相關法律或法規，則我們會面臨多項處罰，包括罰款及中止或限制我們在中國的運營。我們在中國的業務運營出現任何中斷均會對我們在中國的經營業績產生重大不利影響。

中國經濟及社會狀況可能影響我們的業務、經營業績、財務狀況及前景。

於往績記錄期間，我們的大部分收入來自我們在中國的業務。因此，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景在很大程度上取決於中國的經濟、政治及法律發展。具體而言，消費者、企業及政府開支、商業投資、經濟發展水平及資源分配等因素均可能影響我們的業務增長。

自中國改革開放政策實施以來，中國經濟在過去數十年經歷了顯著增長。近年來，中國政府已實施措施，強調在經濟改革中利用市場力量及在商業企業中建立健全的企業管治常規。該等經濟改革措施可因應行業或全國不同地區而作出適應性調整。倘中國的商業環境發生變化，我們在中國的業務亦可能受影響。

風險因素

我們的融資活動可能須遵守中國證監會或其他中國政府部門的批准、備案或其他規定。

於2021年7月6日，中國政府有關部門發佈了《關於依法從嚴打擊證券違法活動的意見》。該意見加強對中國公司境外上市的管理和監督，並建議採取有效措施，如推進相關監管制度體系建設，應對中國境外上市公司面臨的風險和事件。

於2023年2月17日，中國證監會頒佈了《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》（「《試行辦法》」）及五項配套指引，於2023年3月31日生效。《試行辦法》對中國境內公司於境外發行和上市證券的現有監管制度進行全面升級及改革，並通過採納備案監管制度監管中國境內公司直接及間接於境外發行和上市證券。根據《試行辦法》，本次[編纂]後的任何未來股份發行或上市亦須遵守中國證監會的備案程序，而我們亦須於本次[編纂]後向中國證監會報告若干重大事項。然而，我們無法向閣下保證我們將能夠及時完成所有備案要求，或根本無法完成。

此外，我們無法向閣下保證日後頒佈的任何新規則或法規不會對我們或我們的融資活動施加額外規定或限制。我們可能無法及時遵守該等額外規定，或根本無法遵守。未能遵守該等規定可能對我們撥資發展業務的能力造成不利影響，並可能對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響。

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時可能會遇到困難。

我們為一家根據中國法律註冊成立的公司，及我們的大部分業務、資產及營運位於中國內地。此外，我們的大多數董事或高級管理層成員居住在中國內地，且該等董事或高級管理層成員的大部分資產位於或可能位於中國內地。因此，在中國內地境外向我們或該等董事或高級管理層成員送達法律程序文件可能困難、繁瑣及耗時。此外，只有符合毋須根據中國法律進行仲裁及根據中國民事訴訟法提起訴訟的條件時，才可以在中國向本公司或本公司董事及高級管理層提起訴訟。由於中國民事訴訟法訂有條件以及中國法院可酌情決定條件是否符合以及是否會受理訴訟，因此閣下是否

風險因素

能夠以此種方式在中國提起訴訟尚存在不確定因素。此外，中國內地並未與美國在內的許多國家訂立相互認可和執行法院判決的條約。再者，香港並未與美國訂立相互執行判決的安排。因此，於美國及上述其他司法權區獲得的法院判決可能較難甚至無法在中國內地或香港獲得認可及執行。

於2008年7月3日，中國最高人民法院頒佈了《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》（「**2008年安排**」），該安排於2008年8月1日生效。根據該安排，香港法院在具有書面管轄協議的民商事案件中作出的須支付款項的終審判決，當事人可以向內地人民法院申請認可和執行，反之亦然，但前提是爭議各方同意根據2008年安排訂立書面管轄協議。於2024年1月25日，中國最高人民法院頒佈了《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》（「**2024年安排**」），該安排於2024年1月29日生效。2024年安排將取代2008年安排，並使相互認可和執行民商事案件判決更清晰及明確。2024年安排生效前，當事人已簽署2008年安排所稱「書面管轄協議」的，仍適用該安排。然而，在中國認可及執行該等判決及仲裁裁決的任何申請的結果仍存在不確定因素。

儘管我們的H股於香港聯交所[編纂]後，我們須遵守香港上市規則及香港《公司收購、合併及股份回購守則》，H股持有人仍將無法以違反香港上市規則為由提起訴訟，而必須依靠香港聯交所執行有關規則。香港上市規則及香港《公司收購、合併及股份回購守則》在香港並無法律效力。

我們須遵守有關貨幣兌換的法規且受限於有關匯率波動的風險。

外幣兌換及匯款須遵守中國外匯法規。由於我們可能會將人民幣收入兌換為其他貨幣以履行我們的外幣義務，例如派付我們股份的股息，因此無法保證我們將有足夠外匯以符合該等規定。根據現行中國外匯法規，經常賬戶項目的支付，包括利潤分配、利息支付以及與貿易及服務相關的外匯交易，可以在無需經國家外匯管理局事先批准的情況下以外幣進行，惟需遵守若干程序規定。然而，倘該等外匯政策的任何變動導致我們無法獲得足夠的外幣，可能會影響我們以外幣向股東派付股息的能力。

風險因素

人民幣兌港元、美元及其他外幣的匯率波動受(其中包括)中國政府政策以及中國及國際政治經濟狀況變化的影響。[編纂][編纂]將以港元計值。因此，人民幣兌港元、美元或任何其他外幣的任何升值或會導致我們以外幣計值的資產及[編纂]的[編纂]減少。相反，人民幣的任何貶值或會對以外幣計算的H股價值及任何應付股息產生不利影響。我們目前可用於以合理成本降低外匯風險敞口的工具有限，但我們並未使用且日後可能不會使用任何該等工具。所有該等因素均可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響，並可能減少以外幣計值的H股價值及應付股息。

我們的H股持有人可能須就我們派付的股息，或轉讓H股所變現的任何收益繳納中國所得稅。

按照所有主要經濟體的慣例，中國與世界各地的司法權區亦訂有稅收協定或類似安排。根據《企業所得稅法》及其實施條例，在中國與閣下居住地的司法權區之間任何適用稅收協定或類似安排規定的不同所得稅安排的規限下，10%的中國預扣稅稅率通常適用於向中國境外居民企業投資者派付的來自中國境內的股息，該等企業在中國境內未設立機構或營業場所，或者雖設立機構或營業場所，但相關收入與所設機構或營業場所並無實際聯繫。除非協定或類似安排另有規定，否則該等投資者轉讓股份所變現的任何收益，倘被視為來自中國境內的收入，則須繳納10%(或更低稅率)的中國所得稅。根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，向非中國居民的外國個人投資者派付的來自中國境內的股息一般須按20%的稅率繳納中國預扣稅，而該等投資者轉讓股份所變現的來自中國的收益一般須繳納20%的中國所得稅，於各情況下，均可享有適用稅收協定和中國法律所載的任何減免。儘管於往績記錄期間，我們的大部分業務在中國運營，但目前尚不確定我們就H股派付的股息或轉讓H股變現的收益是否會被視為來自中國境內的收入，從而需要繳納中國所得稅。倘通過轉讓我們H股變現的收益或向我們的非居民[編纂]派付的股息被徵收中國所得稅，閣下在股份中的[編纂]價值或會受到不利影響。此外，其居住地司法權區與中國有稅收協定或安排的股東可能不合資格享受該等稅收協定或安排項下的優惠待遇。

風險因素

派付股息須受中國法律的規限。

根據中國法律，股息僅可從可分配利潤中支付。可分配利潤為我們根據中國公認會計準則釐定的稅後利潤減任何累計虧損彌補以及我們需提撥的法定及其他儲備。因此，我們可能沒有足夠的可分配利潤（如有），供我們在未來向股東分派股息，包括我們財務報表所顯示有經營利潤的期間。任何沒有在特定年度內分派的可分配利潤會被保留，在往後年度可予分派。

此外，由於中國公認會計準則項下可分配利潤的計算方法與國際財務報告準則的計算方法在若干方面有所不同，即使能根據國際財務報告準則釐定我們的附屬公司在該年度有利潤，未必能根據中國公認會計準則釐定彼等具有可分配利潤，反之亦然。因此，我們未必能向附屬公司收取足夠分派。倘附屬公司未向我們派付股息，則會對我們的現金流量及在未來向股東分派股息的能力造成負面影響，包括我們財務報表所顯示有經營利潤的期間。

與[編纂]有關的風險

我們將同時受中國及香港的[編纂]及監管規定約束。

由於我們在深圳證券交易所上市並將於聯交所[編纂][編纂]，我們將須遵守兩個司法權區的上市規則（如適用）及其他監管制度，除非相關監管機構另行同意。因此，我們可能會在遵守兩個司法權區的規定時產生額外成本和資源。

我們的A股於深圳證券交易所上市，A股及H股市場的特性可能有所不同。

我們的A股於深圳證券交易所上市。[編纂]後，我們的A股將繼續於深圳證券交易所買賣，而我們的H股將於聯交所[編纂]。根據現時中國法律及法規，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[編纂]或結算。由於[編纂]特點不同，故H股及A股市場的[編纂]量、流通量、[編纂]基礎，以及個人和機構[編纂]參與程度均不盡相同。因此，H股和A股的[編纂]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。另外，由於H股和A股市場特點不同，A股的過往價格未必能作為H股表現的指標。因此，閣下評估對我們H股的[編纂]決策時，不應過分依賴我們A股的過往交易記錄。

風 險 因 素

我們的H股先前並無公開市場，並且我們的H股可能不會形成或維持活躍的[編纂]。

於[編纂]前，我們的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股一定會形成並維持一個流通性、成交量充足的[編纂]。此外，H股的[編纂]預計由[編纂]（為其本身及代表[編纂]）與我們協議釐定，亦不代表[編纂]完成後的H股[編纂]價。倘[編纂]完成後我們的H股未能形成活躍的[編纂]，則我們H股的[編纂]價和流通性可能會受到重大不利影響。

我們H股的流通性和[編纂]價或會波動。

我們H股的[編纂]價及成交量或會因各種因素而具不穩定性並產生大幅波動，例如以下因素：

- 我們經營收入及業績的實際或預期波動；
- 有關本公司或本公司競爭對手招聘或流失關鍵人員的新聞；
- 行業內公佈競爭性發展、收購或戰略聯盟；
- 財務分析師的盈利估計或建議發生變動（無論其估計所依據的資料是否準確）；
- 潛在訴訟；
- 影響本公司或行業的整體市況或其他發展；
- 其他公司及其他行業的經營及股價表現以及本公司無法控制的其他事件或因素；及
- 我們或其他股東出售或預期出售額外H股。

此外，聯交所及其他證券市場不時經歷價格與成交量的重大波動，該等波動與特定公司的經營業績無關或不直接相關。該等廣泛的市場及行業波動可能對H股的[編纂]價及成交量造成重大不利影響。此外，我們H股的[編纂]價格及成交量的波動可能會對我們日後通過發行額外股本證券籌集資金的能力產生負面影響。

風險因素

閣下將面臨即時大幅攤薄，且若我們日後增發H股可能面臨進一步攤薄。

[編纂]的[編纂]高於緊接[編纂]前每股H股有形資產淨值。因此，在[編纂]中[編纂]的[編纂]將面對[編纂]合併有形資產淨值即時攤薄的情況。為擴大業務，我們可能會考慮在未來發售及增發股份。若我們日後以低於當時每股H股有形資產淨值的價格增發股份，[編纂]的[編纂]所持H股的每股H股有形資產淨值可能遭攤薄。此外，我們可能會根據任何現有或未來股票期權激勵計劃[編纂]股份，此舉將會進一步攤薄股東在本公司的權益。

H股日後在公開市場上遭大量出售或市場預期H股將在公開市場上遭大量出售，可能對H股[編纂]價格造成不利影響。

於[編纂]完成後，H股或其他有關H股的證券日後在公開市場上遭大量出售，發行新H股或其他有關H股的證券，或市場預期可能發生該等出售或發行，可能對H股的市價以及我們日後於有利時間以有利價格籌集資金的能力構成不利影響。我們無法預測日後H股按市價在公開市場上大量出售或市場預期H股按市價在公開市場上大量出售產生的影響。

我們無法保證本文件所載來自政府官方來源的事實、預測及其他統計數字的準確性。

本文件中的若干事實、預測等統計數據來自各種政府官方來源。然而，董事無法保證該等來源材料的質量或可靠性。我們認為，上述資料的來源為該等資料的適當來源，並已合理審慎地摘錄及複製該等資料。我們並無理由相信該等資料屬虛假或具誤導性，或遺漏任何事實致使該等資料屬虛假或具誤導性。然而，我們、聯席保薦人、[編纂]或彼等各自的任何聯屬人士或顧問並無獨立核實政府官方來源的資料，因此，我們不就該等事實和統計數據的準確性發表任何聲明。此外，我們無法向閣下保證，該等統計數據有按與其他地方呈列的類似統計數據相同的基準或相同程度的準確度呈列或編製。任何情況下，閣下應審慎考慮該等事實或統計數據的權重或重要性。

風險因素

閣下不應依賴我們就A股於深圳證券交易所上市而發佈的任何資料。

由於我們的A股在深圳證券交易所上市，我們須遵守中國有關定期報告及其他資料披露的規定。因此，我們不時在深圳證券交易所或中國證監會指定的其他媒體公司發佈與我們有關的資料。然而，有關A股的資料乃根據中國證券機構的監管規定及市場慣例公佈，而該等監管規定及市場慣例與我們H股所適用者不同。有關資料目前及日後均不會構成本文件的一部分。因此，H股有意[編纂]應注意，在作出是否購買H股的[編纂]決定時，應僅依賴本文件所載的財務資料、營運資料及其他資料。倘閣下申請[編纂][編纂]的H股，閣下將被視為已同意不會依賴除本文件及我們在香港就[編纂]作出的任何正式公告以外的任何資料。

閣下應仔細閱讀整份文件，並應僅依賴本文件所載資料作出[編纂]決定。我們強烈提醒閣下切勿依賴報章或其他媒體報道所載有關我們或[編纂]的任何資料。

我們強烈提醒[編纂]切勿依賴報章或其他媒體報道所載有關我們或[編纂]的任何資料。於本文件刊發之前，可能會有關於我們、我們的業務、我們的行業及[編纂]的新聞及媒體報道。該等新聞及媒體報道可能包括對若干本文件未有刊載資料的引述，包括若干經營及財務資料及預測、估值及其他資料。我們並未授權在新聞或媒體中披露任何有關資料，亦不就任何該等新聞或媒體報道或任何該等資料或刊物的準確性或完整性承擔任何責任。我們概不就任何該等資料或刊物的適當性、準確性、完整性或可靠性作出任何聲明。倘任何該等資料與本文件所載資料不一致或有所衝突，我們概不為此承擔責任，閣下亦不應依賴該等資料。

我們的過往股息不可作為我們未來股息政策的指引，且無法保證我們將於日後宣派及分派任何金額的股息。

我們過往曾經宣派股息。然而，我們無法保證我們日後會宣派股息。根據適用的中國法律，股息的支付可能受到某些限制，我們根據適用會計準則計算的利潤在某些方面與根據國際財務報告準則計算的不同。我們未來是否宣派股息，以及股息支付及數額將取決於我們的盈利及財務狀況、經營要求、資本要求、適用法律及法規及董事可能認為相關的任何其他條件，並須經股東批准。任何宣派和支付以及股息金額將受

風險因素

制於我們的章程文件及適用的中國法律及法規，並須經股東大會批准。除我們合法可供分配的利潤及儲備外，不得宣派或支付股息。詳情請參閱本文件「財務資料－股息及股息政策」。我們無法保證將在未來任何一年宣派或分派任何金額的股息。我們過往的股息不應視為我們未來股息政策的指引。

倘證券或行業分析員並未公佈與我們有關的研究報告，或倘其有關H股的建議出現不利變動，H股的市價及成交量或會下跌。

行業或證券分析員所發佈關於我們或我們業務的研究報告或會影響我們H股的[編纂]。如報導我們的一名或多名分析員調低我們H股的評級或發佈我們的負面評論，不論資料是否準確，我們H股的市價均可能下跌。如一名或多名分析員停止將我們納入研究範圍或不能定期發佈有關我們的報告，我們可能會失去金融市場的曝光率並因此導致我們H股的市價或成交量下跌。

本文件所載前瞻性陳述受多項風險及不確定因素影響。

本文件載有與我們的業務策略、經營效率、競爭地位、現有業務增長機會、管理計劃及目標、若干備考資料及其他事項有關的前瞻性陳述。「旨在」、「預計」、「認為」、「可能」、「預測」、「潛在」、「繼續」、「預期」、「有意」、「或會」、「可能會」、「計劃」、「尋求」、「將」、「將會」、「應該」等詞以及該等詞彙的否定詞及其他類似表述指出多項該等前瞻性陳述。該等前瞻性陳述包括(其中包括)與我們的未來業務前景、資本開支、現金流量、營運資金、流動資金及資本資源有關的前瞻性陳述，乃反映董事及管理層作出必要估計的最佳判斷，並涉及可能令實際結果嚴重偏離該等前瞻性陳述所述者的多項風險及不確定因素。因此，該等前瞻性陳述應連同多項重要因素(包括本節所載者)一併考慮。故此，該等陳述並非未來業績表現的保證，[編纂]不應過度依賴。