

風險因素

投資我們的H股涉及重大風險。於作出投資我們的H股的決定之前，閣下應仔細考慮本文件中的所有資料，包括下文所述的風險及不確定性以及我們的財務報表及相關附註以及「財務資料」一節。這些風險及不確定性可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績或前景產生重大不利影響。我們H股的[編纂]可能會因上述任何風險及不確定性而下跌，閣下可能會損失全部或部分投資。

閣下應特別注意以下事實：我們是一家中國公司，受到可能與其他司法管轄區存在很大差異的法律及監管環境的管轄。這些因素是可能發生也可能不發生的或然事件，我們無法對任何此類或然事件發生的可能性發表意見。所提供的資料於本文件日期之後將不會更新，並須遵守本文件中「前瞻性陳述」的警示性陳述。

與我們的業務及行業有關的風險

我們的業務增長及前景受到我們不斷創新及迭代現有產品、擴大產品組合及滲透新市場的能力的影響。

我們未來的成功在很大程度上取決於我們繼續創新及改進現有產品以及設計及擴大產品組合的能力。產品設計、開發、創新及迭代通常是一個複雜、耗時及成本高昂的過程，涉及大量研發投資，且無法保證投資回報。無法保證我們將能夠以及時或高效的方式開發及推出新產品及改良產品，或如果開發新產品及改良產品，這些產品將獲得市場認可。此外，我們的下游客戶一般會對我們的產品提出很高的質量及可靠性標準，而這些標準可能難以滿足或成本高昂。如果無法滿足下游客戶的質量及可靠性標準或無法符合行業標準及技術要求，均可能對我們的產品需求及經營業績產生不利影響。

我們的增長亦取決於我們及我們的經銷商識別及滲透新市場的能力，在這些市場中，我們及我們的經銷商經驗有限，但需要大量的投資、資源及技術進步才能進行有效的競爭，無法保證我們將在這些市場中取得成功。無法保證我們所服務的市場及／或基於我們的業務策略所瞄準的市場於未來將有所增長，我們的現有產品及新產品將

風險因素

滿足這些市場的要求，我們的產品或使用我們產品的終端產品將獲得這些市場下游客戶的認可，競爭對手不會迫使我們降價或搶佔我們的市場份額，或我們能在這些市場中實現或保持足夠的毛利率或利潤。

如果我們不能持續發展我們的技術能力以及改進我們的芯片及鋰電池負極材料產品，我們的產品可能不具競爭力並過時，從而可能會阻礙我們滿足預計有助於我們增長的技術領域要求的能力。

我們已經並預計將繼續投資於新產品及現有產品及技術的設計及研發，以及時應對我們經營所在市場的技術發展。這些投資可能涉及大量時間、風險及不確定性，包括與這些投資相關的費用，而有關費用可能會影響我們的利潤率及經營業績，且這些投資可能無法產生足夠的收入來抵銷與這些新投資相關的所承擔的負債及費用。我們認為，我們必須繼續對設計及研發工作投入大量的時間及資源，包括留住足夠經驗豐富的研發人才，以保持及提高我們的競爭地位。如果我們並未從這些投資中實現預期收益，或如果這些收益的實現被推遲，我們的收入及經營業績可能會受到不利影響。此外，我們目前在美國運營一個研發中心。美國不利的政治及法律變動可能會導致我們研發中心的運營中斷，或導致其暫停或完全終止運營。美國研發中心運營的任何不利變動均可能對我們的整體研發能力產生負面影響。

此外，我們的業務策略是專注於設計及提供芯片及鋰電池負極材料產品。該策略的一部分涉及滿足各種垂直市場的需求，包括消費電子、工業控制及數字能源、智能家居、汽車電子及醫療電子等行業。每個市場均需要應用程序所特定的技術、專業知識以及營銷及運營基礎設施。如果我們無法發展或保持這些市場特定的能力，可能會阻礙我們在這些市場中拓展業務的能力，並最終影響我們未來的增長。

此外，如果我們不能快速及成功地應對技術發展，我們可能會失去競爭地位，且我們的產品或技術可能會過時或落後於有關技術。為了成功開展競爭，我們必須按照與技術發展保持同步的時間表開發新產品並改進現有產品及工藝。市場亦必須接受我們的新產品及改進產品。此外，考慮到越來越多的集成電路設計及鋰電池負極材料製造公司可能會選擇加強內部研發能力來提高其競爭力，我們的研發能力必須定期加強，以降低競爭對手超越我們所提供的技術及產品的可能性。我們不能保證我們將成功地與上述所有或任何情況保持同步。

風險因素

我們產品所處的市場具有週期性。MCU市場及鋰電池負極材料市場的供需以及有關產品的價格的波動可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

MCU市場及鋰電池負極材料市場均存在週期性波動，可能導致供需錯配的情況週期性出現，從而影響價格、產能利用率及盈利能力。例如，整體半導體產業（包括MCU）在過去幾年經歷了波動，從供應短缺到意外的全球封鎖，導致市價在2020年至2022年上漲，隨後進入週期性調整期，導致價格從2022年底開始下降。請參閱「行業概覽－全球MCU市場概覽－MCU產品及MCU主要原材料的歷史市場價格」。根據灼識諮詢的資料，鋰電池負極材料的市價在2022年至2024年也經歷了下跌，並在2025年上半年以較慢的速度下降或略有上升，預計隨著市場進入銷售旺季和下游客戶備貨旺季將繼續上漲。請亦參閱「行業概覽－全球鋰電池負極材料市場概覽－鋰電池負極材料歷史市場價格」。該等週期與消費電子、工業控制及數字能源、智能家居、汽車電子及醫療電子等下游領域的發展密切相關。在需求上升時期，我們可能面臨產能限制或供應鏈瓶頸，使我們不能及時回應客戶需求。相反，若宏觀經濟環境或終端市場增長放緩導致上述行業需求減弱，我們可能面臨銷售下滑、存貨積壓及毛利率下降的情況。若我們根據預期需求擴大經營規模，而實際需求未能實現，則可能出現產能過剩、成本上升及產能利用率下降，從而對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的銷售及財務表現可能會受到季節性的影響。

我們的芯片產品業務的經營業績過往一直屬季節性，主要由於電子消費品行業下游消費者的週期性需求，電子消費品行業的銷售旺季通常為每年九月至十二月，大受全球假日購物季節及新產品發佈週期影響。九月至十二月產生的芯片產品收入佔往績記錄期間的年度晶片產品收入的約40%，惟2022年因市價及市場需求下降對該年度下半年的收入造成不利影響除外。我們是上游芯片供應商，通常在約兩個月前（即七月至十月）進入購貨峰期，以應對需求旺季。芯片產品產業鏈的這種定時同步使得我們芯片產品業務的更高訂單量和收入在年中第三季度及第四季度呈現趨勢，而受客戶庫存調整等因素影響，次年第一季度及第二季度可能會出現階段性波動。

我們的鋰電池負極材料產品業務的經營業績受到若干季節性因素的影響，因為我們通常在一個歷年的第三及第四季度自此業務線產生超過大部分收入，主要因為該段期間乃新能源汽車的銷售旺季，而我們從動力電池行業下游客戶獲得的收入通常較高。

風險因素

我們的產品主要向某些行業的下游客戶提供。對這些行業產生不利影響的因素可能會對我們的業務及經營業績產生負面影響。

我們的產品主要向消費電子、工業控制和數字能源、智慧家居、汽車電子、與醫療電子等行業（「下游行業」）的下游客戶提供。因此，對這些行業產生不利影響的因素可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。這些因素包括（其中包括）：

- 對下游行業產品的需求下降、負面看法或宣傳；
- 總體經濟狀況或進口下游行業產品的主要國家／地區的衰退；
- 來自其他國家／地區下游行業製造商的競爭日益激烈；
- 下游行業製造商的優惠稅務待遇及經濟激勵措施減少或取消；
- 可能會限制下游行業出口的監管限制、貿易爭端、行業特定配額、關稅、非關稅壁壘及稅務狀況；
- 人民幣對進口下游行業產品的其他國家及地區的貨幣升值；及
- 與下游行業的製造相關的材料及勞動力成本日益上升。

於往績記錄期間，我們鋰電池負極材料業務的收入有相當大部分來自單一主要客戶。如向該客戶的銷售出現減少，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。

我們的鋰電池負極材料業務依賴少數關鍵客戶，而於往績記錄期間，相當大部分收入來自一名主要客戶，我們與其亦維持策略合作關係。除國內銷售外，我們預期將與該客戶合作拓展鋰電池負極材料產品的國際市場，作為我們海外擴張策略的一部分。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年9月30日止九個月，對該客戶的銷售分別約佔我們總收入的26.0%、29.5%、28.8%及31.1%，以及我們鋰電池負極材料業務收入的49.6%、58.0%、61.3%及65.5%。由於我們對該客戶的銷售

風險因素

集中，訂單大幅減少、付款延遲、採購策略變動或商業關係惡化，均可能對我們的收入、現金流及海外擴張能力造成不利影響。我們可能無法迅速以來自其他客戶的銷售取代該客戶的收入損失，從而對我們的業務、經營業績及增長前景造成重大不利影響。

我們面臨激烈的競爭，這要求我們迅速應對產品開發及定價壓力。

在我們經營所在的市場中，我們面臨激烈的技術及定價競爭。我們預計，這種競爭將繼續加劇，競爭對手包括已在市場中經營的大型競爭對手及小型競爭對手，還有向我們經營所在的相同市場銷售產品的新興公司。例如，由於中國通過政策變化及投資積極推動及重組集成電路及鋰電池負極材料產業，我們可能會面臨更激烈的競爭。某些競爭對手擁有充足的資金、技術及管理資源來開發及推廣可能與我們的產品形成有利競爭的產品，且我們競爭對手之間的業務整合可能會使他們更有效地開展競爭。

競爭帶來的價格調整及產品開發壓力可能會導致利潤率下降，如果我們無法在價格下降或成本效率方面與競爭對手相匹敵或無法達到競爭對手在技術、產品、支持、軟件或製造方面的進步，我們就會失去商機。

我們對經銷商的經營控制有限，因經銷商行為所引致的風險可能對我們的業務造成不利影響。

我們依賴第三方專業經銷商進行產品的市場推廣、品牌建設及銷售。儘管我們致力於管理及監督與經銷商的關係，但對其日常經營的可視性及控制能力有限。我們無法保證能有效發現或防止經銷商違反其經銷協議條款的情況。經銷商的不合規行為可能會損害我們的品牌聲譽、擾亂銷售渠道，並使我們面臨監管或合約責任。

此外，我們可能面臨經銷商欺詐或其他不當行為的風險。此類不當行為可能包括向下游客戶作出未經授權的虛假陳述、侵犯第三方知識產權或專有權利、行賄或進行其他非法支付。特別是，我們的經銷商可能違反中國、美國或其他相關司法管轄區的出口管制或經濟制裁法律，未經授權對受限方、受限地區或被禁止的最終用途再出口或轉讓我們的產品。即使我們並未直接參與，上述行為亦可能使我們面臨法律或監管調查、罰款或聲譽損害。在此類情況下，我們可能須向下游客戶或監管機構承擔責

風險因素

任，產生重大法律及合規成本，或面臨罰款或其他制裁。無論此類索賠或訴訟最終是否成立，均可能分散管理層的注意力及資源，損害我們的品牌及客戶關係，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們依賴數量有限的主要代工廠提供芯片製造服務。我們採購製造服務的第三方代工廠可能無法以合理的成本及時獲得我們業務營運所需的材料及元件，或者在提供製造服務時出現中斷，這可能會對我們的收入及盈利能力產生不利影響。

我們依賴數量有限的主要代工廠提供芯片製造服務。我們精心挑選能夠滿足我們定制化要求的代工廠，同時保持我們所要求的質量標準，並遵守產品發佈的預期時限。當前供應鏈的任何中斷都可能導致生產延誤，並需要分配時間及資源與新的代工廠合作。此外，過渡到新的代工廠可能需要額外的時間來有效傳達我們的定制需求或進行調整以滿足我們的規格要求。我們依賴數量有限的主要代工廠來製造我們未來的產品可能會給我們帶來重大風險，包括以下風險：

- 對交貨時間、產量及產品可靠性的控制能力降低；
- 價格上漲；
- 生產偏離內部及監管規範；
- 主要製造商因技術、市場或其他原因無法達到我們的要求；
- 如果我們需要向其他製造商轉讓我們的生產工藝技術，則難以與他們建立合作關係；
- 盜用我們的知識產權；及
- 可能無法如期完成產品開發或滿足市場合作夥伴及最終用戶要求的其他風險。

如果我們需要就未來產品的製造簽訂協議，則無法保證我們能夠按有利的條款或根本無法簽訂協議。

隨著時間的推移，集成電路行業在全球範圍內的製造能力及生產規模都經歷了巨大的擴張。由於集成電路製造商及其他製造商的需求不斷增加，某些基本材料及供應品（如化學品、氣體和硅晶圓），在過去幾年中不時出現供應短缺，如果未來行業總

風險因素

體需求繼續增加，供應短缺可能會再次出現。自然災害也可能導致上述某些材料的短缺，因為製造商的生產有時會中斷。任何供應短缺都可能影響上述基本材料（尤其是硅晶圓）的價格，並可能合理地影響我們的經營業績。此外，由於原材料採購價格不僅受上述材料和供應的影響，還受代工廠提供的生產工藝、技術及服務的影響，因此，如果我們向其採購生產服務的代工廠生產受限，則可能出現數量不足而無法獲得代工廠的優先訂購及技術或代工廠服務中斷的情況，從而對我們的業務營運及經營業績造成重大不利影響。此外，第三方代工廠已經經歷過並可能在未來繼續經歷產品製造過程中工資或原材料意外上漲，以及與政府法規相關的合規成本的增加。我們也無法確定第三方代工廠能否滿足我們的產品定制要求或及時完成我們的訂單。於2022年，由於硅晶圓需求增加，我們的供應商普遍上調了有關原材料的價格，幅度約為2%至20%，這導致我們產品成本上升。自2023年起，由於供需重新平衡，供應商向我們提供的硅晶圓價格已趨於穩定。然而，原材料的可獲取性僅是影響我們業績的因素之一，因為我們產品的價格亦受市場需求影響，於供應短缺時，下游客戶的強勁需求曾令我們的芯片產品業務在2022年的毛利率達46.4%；相比之下，我們的芯片產品業務在2023年及2024年的毛利率則分別為27.0%及30.7%。

如果我們的需求大幅增加或材料供應減少或需要更換現有的代工廠，我們無法保證在需要時能按我們可以接受的條款獲得或根本無法獲得額外的元件供應或額外的製造能力，或者任何供應商或代工廠都會為我們分配足夠的產能，以滿足我們的產品定制需求。此外，即使我們能夠擴大現有的或找到新的製造或元件來源，我們也可能會遇到生產延誤及成本增加的問題，因為我們需要時間與供應商及代工廠就我們的方法、產品、質量控制標準以及勞動、健康及安全標準達成一致。勞動力或工資、材料供應或產品製造方面的任何延誤、中斷或成本增加，都可能對我們滿足市場需求的能力產生不利影響。

風險因素

我們的第三方封測服務提供商的營運中斷可能對我們的業務造成重大不利影響。

我們依賴第三方封測服務提供商執行關鍵的後段製程。倘若該等服務提供商的營運因自然災害、設備故障、人手短缺或其他不可預見事件而中斷，可能會延誤我們的生產計劃或損害產品品質，尤其是在無法及時取得替代方案的情況下。此外，若我們無法按商業上有利的條款與該等提供商維持穩定合作，則我們的產品交付時間表、客戶滿意度及整體業務表現可能會受到不利影響。

我們委聘第三方物流服務商運送我們的產品，物流中斷可能使我們不能滿足客戶需求，我們的業務、財務狀況及經營業績可能因此受損。

我們委聘獨立第三方物流服務商，從我們的設施運送產品至客戶指定地點。與一家或以上物流服務商出現爭議，或與其合約關係終止，可能引致延誤運送產品或成本增加。我們無法保證我們能夠繼續按我們可接受的條款維持或延長我們與現有物流服務商的關係，或者我們將能與新物流服務商建立關係，確保準確、及時和節省成本的運送服務。倘我們不能與首選物流服務商維持或發展良好關係，可能使我們不能及時或按消費者接受的價格提供充足數量的產品。倘我們與首選物流服務商的關係中斷，則我們無法向閣下保證不會出現干擾，或者干擾情況不會對我們的業務、前景及經營業績造成重大不利影響。

由於我們對該等物流服務商沒有直接控制權，我們無法保證彼等的服務質量。此外，該等物流服務商提供的服務可能因我們無法控制的不可預見事件而受到干擾，例如該等物流服務商處理不當、自然災害、疫症、惡劣天氣狀況、暴亂或罷工。鑒於我們的產品價值較高，倘在運送期間受損，可能引致巨額損失。倘運輸保險不涵蓋有關損害，我們將須承擔重大財務虧損。再者，倘有運送延誤、運送期間產品受損或任何其他事故，我們可能失去客戶及銷售額，且品牌形象可能受損。

風險因素

我們的產品可能會受到保修、賠償及／或產品責任申索的影響，這可能會給我們帶來巨大的成本，損害我們的業務、聲譽和下游客戶關係、產品的市場接受度、財務狀況、經營業績和前景。

芯片產品非常複雜，可能存在影響其質量或性能的缺陷。鋰電池負極材料的質量特性對鋰離子電池的性能及功能亦至關重要。如果我們的產品出現故障，可能會損害我們在可靠性方面的聲譽，並增加我們對第三方的法律或財務風險。如果我們的任何產品存在缺陷，根據合同和採購訂單中的保修和賠償條款，我們可能需要承擔額外的開發和補救成本。這些問題可能會分散我們在其他產品開發方面的技術和其他資源，並可能導致我們的下游客戶向我們申索（包括與產品缺陷（包括召回）相關的成本和費用責任），這可能會對我們的經營業績產生不利影響。我們還可能受到第三方因使用我們的產品而造成損失的指控。這些用戶可能會要求我們賠償。在若干情況下，我們的潛在賠償責任可能會很大。

此外，我們還向消費電子、工業控制及數字能源、智能家居、汽車電子及醫療電子等行業的下游客戶提供產品，在這些行業中，我們的產品所集成的系統發生故障可能會造成財產損失或人員傷亡。如果我們的產品或產品集成導致系統故障，我們可能會面臨產品責任申索。任何產品責任申索，無論裁定結果是否對我們有利，都可能導致巨額開支，分散我們技術和管理人員的精力，並損害我們的業務。此外，如果我們的任何產品存在缺陷，或者存在無法解決的可靠性、質量或兼容性問題，我們的聲譽可能會受到損害，這可能使我們更難以向下游客戶提供產品，也可能對我們的經營業績產生不利影響。

我們可能無法充分保護或執行我們的知識產權，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。

我們的成功部分取決於我們保護知識產權的能力，以及在我們開展業務的司法管轄區內保持經營自由的能力。我們依賴知識產權法及合約安排兩者相結合，包括專利、集成電路布圖設計專有權、軟件著作權、商標、商業機密、保密協議以及與員工、供應商、顧問及其他交易對手方之間的發明轉讓條款。儘管採取這些保護措施，我們的知識產權仍可能受到他人質疑、失效、規避、盜用或被他人獨立開發。此外，我們在中國、香港及其他司法管轄區待批的專利、商標和布圖設計申請可能不獲批准，或獲批准範圍可能比預期更窄，導致競爭優勢有限或沒有競爭優勢。

風險因素

執行知識產權可能困難重重且成本高昂，並且受若干司法管轄區的司法解釋不一致所影響。倘違反保密或發明轉讓協議，我們可能缺乏足夠的救濟措施，且某些國家的法定保護可能有限或並無設立。防止未經授權使用或披露我們的商業機密及專有信息可能不切實際或不具作用。若我們訴諸訴訟以行使自身權利，我們可能會產生巨額法律費用，並分散管理及財務資源，而且無法保證取得有利結果。

未能充分保護或執行我們的知識產權可能會損害我們有效競爭的能力、限制我們的增長機會，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能會受到第三方的知識產權侵權申索。

我們在很大程度上依賴於我們有效開發和維護與我們的業務有關的知識產權的能力。但是，我們無法向閣下保證我們的競爭對手和其他第三方不會因我們侵犯其專利、著作權、商標或其他知識產權而對我們提出法律申索，無論此類申索是否有效。中國的知識產權法律涉及知識產權的有效性、可執行性和保護範圍，這些法律正在不斷發展，訴訟正成為解決商業糾紛的一種更普遍的方式。鑒於上述情況和日益激烈的市場競爭，我們面臨著更高的訴訟風險。任何針對我們的知識產權訴訟，無論勝訴與否，都可能損害我們的品牌和聲譽。

知識產權申索的辯護費用高昂，可能會給我們的管理和資源帶來沉重負擔。此外，我們無法保證在所有法律案件中都能獲得有利判決，在這種情況下，我們可能需要支付賠償金或被迫停止使用對我們產品至關重要的若干技術或內容。由此產生的任何責任或費用，或我們為降低相關風險而必須對產品進行的任何改動，都可能對我們的業務、經營業績和前景造成重大不利影響。

我們依賴於高級管理人員和其他關鍵員工（包括核心研發人員和技術熟練的工程師）的持續服務和表現。如果我們無法僱傭、留住和激勵他們，我們的業務、經營業績和財務狀況可能會受到不利影響。

我們未來的業績取決於我們的高級管理層和其他關鍵員工在監督和執行我們的業務計劃、發現和尋求新的機遇和創新以及進行有效的產品設計和研發方面的持續服務和貢獻。我們還依靠經驗豐富的管理團隊來確保業務運營的順利進行，包括維護客戶和供應商關係以及管理我們的業務。任何關鍵人員流失都會大大延遲或阻礙我們實現我們的戰略業務目標，並對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

風險因素

我們的高級管理團隊可能會不時因高管的聘用或離職而發生變化，進而可能擾亂我們的業務。僱用合適的替代者並使他們融入我們的企業亦需要大量的時間、培訓和資源，並可能影響我們現有的企業文化。我們未來的成功在很大程度上取決於我們吸引、培訓和留住經驗豐富的合格人才（特別是具有集成電路領域專業知識的熟練工程師）的能力。然而，我們無法向閣下保證我們能夠培養或留住我們實現戰略目標所需的經驗豐富的合格員工或其他高技能員工。

我們可能沒有足夠的保險承保我們的潛在責任或損失，因此，如果出現任何此類責任或損失，我們的業務、財務狀況、經營業績和前景可能會受到重大不利影響。

我們面臨與我們的業務有關的各種風險。截至最後實際可行日期，我們已根據中國法律法規的規定以及我們對營運需要及行業管理的整體評估投購保險，包括但不限於財產險及責任險。截至最後實際可行日期，我們並未投保任何商業中斷險。我們已基於為潛在風險投保的成本，以及以商業上合理的條款獲得這些保險的相關困難確定我們的保險範圍。我們認為，我們的保險範圍按我們的業務規模和類別是常見做法，而且符合中國標準商業實務。然而，任何未投保的情況，包括（其中包括）業務中斷、重大訴訟、自然災害或我們未投保的設備或設施遭受重大損失，都可能導致我們產生巨額成本並分散資源，從而對我們的業務、財務狀況、經營業績和前景造成重大不利影響。

安全漏洞和其他干擾可能會危及我們的機密和專有信息，從而導致我們的業務和聲譽受損。

我們收集並存儲客戶、供應商和業務合作夥伴的業務數據和交易數據。請參閱「業務－數據隱私和信息安全風險管理」。此類信息的安全維護至關重要。儘管我們採取了安全措施，但我們的信息技術和基礎設施仍有可能受到黑客攻擊、員工失誤、瀆職或其他干擾，如自然災害、停電或電信故障。任何此類漏洞都可能危及我們的網絡和其中存儲的信息，從而可能導致法律和監管行動、運營和客戶服務中斷，或以其他方式損害我們的業務、聲譽和未來運營。

我們面臨著與訴訟和糾紛有關的風險，這可能會對我們的業務、前景、經營業績和財務狀況產生不利影響。

我們可能面臨競爭對手、員工、供應商、客戶、業務合作夥伴或政府實體針對我們提出的各類糾紛或申索，涉及合同糾紛、勞動糾紛、知識產權侵權或涉及員工不當行為的糾紛。此類申索和糾紛可能會演變成訴訟，損害我們的聲譽和商譽，從而對我

風險因素

們的客戶群造成不利影響。我們不能保證我們在日常業務過程中不會面臨法律程序。我們也可能面臨對方的反訴，作為一種訴訟策略，我們會啟動法律程序來保護我們的權利。我們亦可能面臨毫無根據且旨在騷擾或羞辱我們的無理或虛假指控，惟其仍可能對我們的聲譽產生不利影響，並分散我們管理層的注意力。訴訟會分散我們的注意力，而且費用高昂，因為它可能會導致我們產生辯護費用，動用我們的大量資源，並轉移管理團隊對我們日常運營的注意力，任何這些都可能損害我們的業務。此外，如果我們敗訴，我們可能需要花費巨額資金來解決申索或支付賠償金，這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。

我們可能會受到繳納額外社會保險費和住房公積金，以及相關政府部門規定的滯納金和罰款的影響。

經中國法律顧問告知，如果僱主沒有按照法律規定的比例和金額繳納社會保險費，或者根本沒有繳納社會保險費，社會保險費徵收機構將責令其改正不合規行為，在規定的期限內繳納所需的社會保險費，並處以滯納金。如果僱主仍未在規定期限內糾正未繳納社會保險費的行為，將被處以逾期金額一至三倍的罰款。此外，如果僱主未按照法律規定的比例和金額繳存住房公積金，或者根本沒有繳存住房公積金，住房公積金管理中心可責令其在規定的期限內改正違規行為及繳納所需的保險費。如果僱主仍未在規定期限內糾正未繳納住房公積金的行為，將由法院強制執行。

於往績記錄期間，我們並無根據適用法律法規，為全體僱員足額繳納規定的社會保險和住房公積金。此外，我們通過一家人力資源服務商為七名僱員繳納供款，而該服務商的地點與僱員受僱地點不同。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們的社會保險及住房公積金供款差額分別為人民幣5.1百萬元、人民幣5.2百萬元、人民幣5.1百萬元及人民幣3.5百萬元。根據上述規定，若我們未能於政府主管部門要求的規定期限內繳納所需的社會保險費，我們可能被處以的潛在最高罰款相當於我們未繳社會保險供款金額的三倍，共計人民幣56.8百萬元。此外，目前並無明確的法律條文或法規規定，本集團會因住房公積金繳納不足而面臨處罰，但中國法院可能會責令我們支付未繳的住房公積金，並進行強制執行。我們的中國法律顧問

風險因素

認為，根據中國法律法規，倘現行政策、法規或地方部門的執法及監督慣例並無重大變動，且與僱員並無重大糾紛，本公司及相關主要經營附屬公司受到重大行政處罰或被有關當局要求集體補繳少繳供款的可能性較低。倘我們須繳納有關額外款項，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

未能續簽現有租約或為租賃物業找到理想的替代可能會對我們的業務產生重大不利影響。

我們租賃物業用作辦公室、研發及製造設施。無法保證在當前租期到期後能夠以商業上合理的條款續租或續簽，甚或根本無法續租或續簽，且我們使用這些租賃物業的權利可能因這些物業先前的產權負擔而受到負面影響。例如，我們用作製造設施的其中一項租賃物業的業主沒有所有權證。據我們的中國法律顧問告知，業主未能持有該物業的所有權證(i)將不會影響我們根據該租賃協議按照中國法律使用該物業的權利，及(ii)不會對我們的整體業務營運造成重大不利影響。在任何有關情況下，我們可能被迫遷移受影響的業務。這可能會擾亂我們的營運並導致巨額的搬遷開支。我們對租賃物業的用途可能與租賃協議中規定的用途不完全一致。此外，我們與其他企業競爭若干位置或理想面積的物業。因此，即使我們可以續租或續簽我們的租約，由於租賃物業的需求旺盛，租金支出亦可能大幅增加。此外，隨著業務的不斷增長，我們可能無法為目前的租賃物業找到理想的替代地點，而無法遷移受影響的業務可能會對我們的業務及營運產生不利影響。

我們可能須對未能登記及備案租賃協議負責，並可能因此受到處罰。

根據《商品房屋租賃管理辦法》，出租人和承租人都必須將租賃協議備案登記，並就其租賃取得房屋租賃備案證。

截至最後實際可行日期，我們尚未辦妥16份由我們或我們的主要附屬公司訂立的租賃協議登記。我們無法向閣下保證出租人會予以合作並及時完成登記。我們的中國法律顧問已告知我們，未能完成租賃協議的登記和備案不會影響租賃協議的有效性或我們根據中國法律使用該等物業的權利，但如果我們未能在中國相關政府部門規定的時限內登記該等租賃協議，我們可能會就每份未登記租賃被處以最高人民幣10,000元的罰款。因此，估計最高罰款總額為人民幣160,000元。因此，如果因這種失誤而被處以罰款，可能會對我們的業務運營和財務狀況產生不利影響。

風險因素

我們可能會面臨與國際貿易政策、出口管制及經濟制裁、地緣政治以及不合理關稅安排等貿易保護措施相關的風險。

我們可能面臨與國際貿易法規及地緣政治發展相關的風險。例如，最近的貿易緊張局勢（如持續存在的中美貿易爭端）已導致針對高科技產品的高關稅、制裁、出口管制及其他限制性措施，包括我們經營所在行業。這些政策給全球供應鏈帶來了不確定性，限制了關鍵原材料及零部件的獲取渠道，增加了在受影響行業經營的公司的生產及合規成本。

美國及其他司法管轄區或組織（包括歐盟及聯合國）已通過行政命令、立法等政府手段實施措施，對若干國家或地區或位於該等國家或地區內的特定行業、公司集團或個人及／或組織進行經濟制裁。我們的國際制裁法律顧問告知，本集團於往績記錄期間的全球商業活動並不構成一級制裁活動或二級制裁活動。本集團於往績記錄期間的全球商業活動並不代表違反於相關司法管轄區內的適用國際制裁，以致可能導致相關人士面臨任何重大制裁風險。

美國等司法管轄區亦實施了廣泛的出口管制，要求受美國出口管制規限的若干物項的出口、轉口、境內轉移須取得出口許可。於往績記錄期間，本集團銷售了屬於若干美國軟件及／或技術直接產品的物項。於往績記錄期間，本集團並未自美國採購任何原材料，且於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月分別向美國市場出口約人民幣176,700元、人民幣16,900元、人民幣36,200元及人民幣962,400元，佔我們2022年、2023年及2024年總收入的不到0.1%，及佔截至2025年9月30日止九個月總收入的約0.1%。我們的國際制裁法律顧問已告知，有關銷售活動不應產生美國出口管制下的重大風險，因為本集團已獲得向BIS實體清單上的客戶銷售產品的必要許可，且我們已確認我們的其他產品不受出口管理條例的約束，因此不會觸發美國出口管制的限制。因此，我們的董事經我們的國際制裁顧問告知後認為，且獨家保薦人同意，本集團於往績記錄期間的銷售活動不應產生美國出口管制下的重大風險，因為我們的產品不包含超過最低限度的受管制美國項目，亦不符合相關外國直接產品規則項下的標準。

由於地緣政治緊張局勢加劇，美國針對中國的出口管制或會持續升級。例如，美國近期加強了對中國的出口管制及經濟制裁，包括將若干中國實體或個人列入其「實體清單」及其他受制裁及受限制方清單，限制其獲取若干原產於美國的商品、軟件（如

風險因素

EDA軟件)及技術、含有若干部分原產於美國的商品、軟件或技術的物項以及若干原產於美國的軟件、技術或設備的外國直接產品。因此，我們可能面臨日益增加的美國出口管制相關風險及合規成本。

我們將遵守經營業務所在司法管轄區的適用法律，不會將[編纂][編纂]或任何其他通過香港聯交所籌集的資金用於直接或間接為涉及或惠及與受制裁國家或受制裁目標有聯繫的各方的活動或業務提供融資或便利。然而，我們無法向閣下保證監管機構不會認為我們過去、當前或未來在全球範圍內的活動構成受制裁活動或業務。此外，新規定或限制可能生效，從而可能加強對我們業務的審查或導致我們的一項或多項業務活動被視為違反制裁。若美國、歐盟及／或任何其他司法管轄區或地區的當局認定我們的任何活動構成違反其施加的制裁或提供應制裁本集團的依據，我們的業務及聲譽可能會受到不利影響。不遵守國際制裁法可能使我們面臨舉報人投訴、媒體負面報道、調查以及嚴厲的行政、民事及刑事制裁、附帶效果、補救措施及法律費用，所有這些都可能對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。儘管我們承諾不會將[編纂][編纂]用於與受制裁目標的[編纂]，但我們無法向閣下保證受美國、歐盟及／或其他司法管轄區管轄的投資者將願意投資於我們，或者他們可能撤走於我們的投資，從而可能對[編纂]及我們H股的未來現行[編纂]造成不利影響。此外，若我們的任何客戶、最終用戶或供應商日後受到國際制裁，由於潛在的經濟制裁責任風險，我們可能不得不終止與該等客戶、最終用戶或供應商的業務。在該等情況下，我們的財務業績或會受到重大不利影響。

2024年10月28日，美國財政部發佈《關於美國在受到關切的國家投資於特定國家安全技術和產品的規定》(the Provisions Pertaining to U.S. Investments in Certain National Security Technologies and Products in Countries of Concern) (「對外投資規則」)，自2025年1月2日起生效。對外投資規則針對涉及與「受到關切的國家」(目前包括中國)有關聯的個人及實體參與的投資，該規則對投資於從事特定行業(包括半導體、微電子、量子信息技術或人工智能)的人士的一大批投資施加了規定(例如禁止或通知規定)。對外投資規則將這些投資定義為「涵蓋活動(covered activities)」，將來自受到關切的國家且從事涵蓋活動的人士定義為「涵蓋外國人(covered foreign persons)」。受對外投資規則規限的美籍人士(定義見對外投資規則)的投資(被定義為「涵蓋交易(covered transactions)」)，包括收購股權(包括購買[編纂]中的股份或或有股權)、特定債務融資、合資企業及以有限合夥人身份於非美籍人士匯集投資基金進行的特定投資。

風險因素

誠如我們的國際制裁法律顧問所告知，儘管無法保證美國財政部會持有相同觀點，我們屬於涵蓋外國人，因為本集團從事集成電路的設計（屬於對外投資規則項下的一項涵蓋活動）。鑒於我們活動的性質，我們相信通過[編纂][編纂]並不屬於最終規則所禁止的交易，但美籍人士可能須將他們參與[編纂]的事宜知會美國財政部。

對外投資規則將若干投資排除在涵蓋交易的範圍之外，包括除標準少數股東保護外不向美籍人士提供其他權利的對公開[編纂]證券的投資。因此，在[編纂]完成後，預計美籍人士將獲准[編纂]在香港聯交所[編纂]的股份，而無需履行通知義務。

然而，有關美國對外投資的規則及規例或會進一步發展。因此，對外投資規則存在不確定性，而我們無法向閣下保證美國財政部不會持有與我們不同的觀點以將一名美籍人士對我們H股作出的股權[編纂]視為禁止事項。此外，我們無法預測對外投資規則將如何執行，我們亦無法保證未來不會出現解釋變化以擴大其應用範圍或有類似的法律或法規頒佈，從而對我們的業務活動造成妨礙。對外投資規則解釋及執行的不確定性或會降低美籍投資者對我們股本證券的興趣。在此情況下，我們H股的[編纂]、未來現行[編纂]及流動性可能會受到不利影響。這亦可能對我們的業務、財務狀況及前景造成損害。

此外，最近的中美貿易緊張局勢及不利的關稅安排亦已導致兩國之間的所有商品貿易被徵收不合理的高額關稅。雖然美國及中國達成了一項協議，自2025年4月2日以來暫時中止對對方徵收的部分關稅，但無法保證中美貿易緊張局勢會如何發展，也無法保證兩國正在或將要實施此類出口管制、制裁、關稅或新貿易政策的商品範圍及程度是否會發生任何變動。我們無法預測當前中美貿易緊張局勢的影響以及由此對我們的行業及全球經濟造成的衝擊。

於往績記錄期間，我們向美國採購的商品主要包括EDA工具、IP授權及法律服務，這些商品不受關稅影響，而我們對美國的銷售總額不足人民幣1.2百萬元。因此，董事認為，美國和中國關稅對本集團銷售額、銷售成本及財務表現的影響可能微乎其微。此外，我們的主要客戶重大部分的銷售額並非於美國產生，且於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的銷售額、訂單量、售價、財務表現並無遇到因美國或

風險因素

其他海外關稅而出現任何重大不利變動，或收到客戶要求取消訂單或重新談判銷售條款。我們還將繼續多元化供應商和客戶群，以降低地緣政治風險，並持續密切留意情況變化。我們亦會在有需要時尋求外部專家的意見。然而，無法保證我們的下游客戶不會向美國或其他國家出口銷售其產品，也無法保證我們下游客戶向美國或其他國家出口銷售集成電路產品不會受到美國的限制。此外，如果我們未來將產品出口至受制裁或出口管制的其他國家及／或如果出口管制或制裁的範圍擴大，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

此外，我們無法控制下游客戶將向哪些國家銷售及／或出口其終端產品。如果下游客戶的終端產品出口銷售受到任何司法管轄區實施的任何國際政策或國際出口管制或經濟制裁下的任何貿易條件的限制、禁止或約束，則下游客戶對我們產品的需求可能會大幅下降，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會因此受到重大不利影響。

此外，我們的業務及經營業績受到我們執行全球化策略的能力所影響，該策略主要涉及拓展新的國際市場。國際化運營使我們面臨更多的風險及挑戰，例如：

- 在全球範圍內有限的品牌知名度（與我們在中國的業務相比）；
- 與全球擴張相關的成本及費用，包括招聘當地員工、租賃或建立新的辦公場所或實驗室；
- 預測國際消費者及合作者的需求及偏好的能力；
- 遵守各種當地法律法規的負擔；
- 戰爭、政治及經濟不穩定，包括貿易緊張局勢；及
- 技術及貿易限制。

我們的國際擴張計劃將增加對我們的運營、管理及行政資源的需求。特別是，當我們進入一個新的海外市場時，我們會面臨監管方面的不確定性，並可能產生大量合規成本。不同海外市場的法規可能存在很大差異。遵守某一司法管轄區的法律法規並不一定意味著我們的業務實踐符合另一司法管轄區的法律法規，我們可能需要對業務做出相應調整，以遵守當地法律。不合規可能會使我們受到監管機構的制裁、罰款或限制我們的活動或吊銷我們的許可證，從而可能會對我們在相關海外市場的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。我們還必須密切關注當地法律的變動，並相應完成所有必要的程序及備案。

風險因素

我們的品牌是我們成功不可或缺的因素。如果我們不能有效地維護、推廣和提升我們的品牌，我們的業務和競爭優勢可能會受到損害。

我們相信，維護、推廣和提升我們的品牌對於保持和擴大我們的業務至關重要。維護和提升我們的品牌在很大程度上取決於我們繼續提供優質產品的能力，但我們無法保證我們能成功做到這一點。我們產品的質量問題、產品性能、可靠性和穩定性以及價格可能會損害我們的聲譽和品牌，我們推出的新產品可能會受到下游客戶的冷遇。此外，如果下游客戶在使用我們的產品時有負面體驗，這種遭遇可能會影響我們在行業內的品牌和聲譽。此外，我們相信，隨著市場競爭的加劇，品牌知名度的重要性也將與日俱增。除以具有競爭力的價格提供可靠、實用產品的能力外，我們品牌的成功推廣還取決於我們營銷工作的有效性。我們無法向閣下保證我們的營銷支出會帶來收入的增加，即便如此，收入的增加也可能不足以抵銷我們在建立和維護我們的聲譽和品牌方面的支出。

如果我們未能或被指控未能遵守任何現有或新的環境、職業或安全法規，我們的運營可能會被延遲或中斷，我們的業務也可能受到影響。

我們在生產過程中使用、排放和處置有害廢棄物時，需要遵守各種環境、職業或安全法規。如果我們或與我們合作的第三方供應商未能遵守這些規定，或有人聲稱我們或與我們合作的第三方供應商未能遵守這些規定，都可能導致我們的生產和產能擴張出現延誤，並影響我們的公眾形象，而這兩種情況都可能損害我們的業務。此外，如果我們或與我們合作的第三方代工廠未能遵守這些規定，我們可能會被處以巨額罰款或承擔其他責任，或需要暫停我們的業務或對我們的業務進行不利的調整。

我們可能會受到旨在應對全球氣候變化、中國空氣質量和其他環境問題的法律、法規或條約義務的約束。遵守任何新規則都可能代價高昂，導致我們產生額外的能源和環境成本，以及抗辯和解決法律申索的成本。

在環境、社會和治理風險方面，我們面臨不斷變化的法律、法規和社會趨勢，從而增加了我們的成本和違規風險。

我們目前或將來都將受到各類監管機構制定的規則和規定的約束，例如，一旦我們成為上市公司，根據適用法律規定，我們將受到聯交所和香港證監會（這些機構負責保護投資者權益以及監督公開買賣證券的公司）以及中國各類監管機構的監管，並受新的和不斷發展的監管措施的約束。我們還可能受到不斷變化的社會趨勢的影響，面臨環境、社會和治理風險。我們為遵守新的和不斷變化的法律、法規和社會趨勢所做的努力已經並可能繼續導致一般和行政費用的增加，以及管理層的時間和注意力從創收活動轉移到合規活動。

風險因素

此外，由於法律、法規和標準有不同的解釋，其在實踐中的應用可能會隨著新指南的出現而不斷變化。由於這種變化，合規事項的不確定性可能會一直存在，因持續修訂我們的披露和治理慣例將產生額外成本。倘我們未能應付及遵守該等法規及任何其後變動，我們可能會受到處罰，我們的業務可能會受到損害。

我們可能會受到自然災害、戰爭或恐怖主義行為或其他無法控制因素的影響。

自然災害、戰爭或恐怖主義行為或我們無法控制的其他因素可能對我們經營業務所在地區的經濟、基礎設施及民生造成不利影響。我們及我們供應商（特別是晶圓代工廠）的運營可能會受到洪水、地震、沙塵暴、暴風雪、火災或乾旱、電力、水或燃料短缺、信息管理系統故障、失靈和崩潰、意外維護或技術問題的威脅，或容易受到潛在戰爭或恐怖襲擊的影響。嚴重的自然災害可能導致人員傷亡、資產損毀以及業務和運營中斷。戰爭或恐怖主義行為亦可能傷害我們的僱員、造成人命損失、擾亂業務網絡並破壞市場。任何這些因素以及我們無法控制的其他因素都可能對整體商業情緒和環境產生不利影響，導致我們開展業務的地區出現不確定性，以我們無法預測的方式使我們的業務受到影響，並對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

我們可能參與收購或策略聯盟，而此可能干擾我們的業務、引致開支增加、財務資源減少，並使股東遭受攤薄。我們無法向閣下保證，將會成功實施該等收購或策略聯盟。

我們可能參與收購事項或策略聯盟以擴展業務。然而，我們未必能夠找到合適收購對象、按有利條款完成收購（如有），或將任何收購業務、產品或技術併入我們的業務。即使我們完成收購事項，客戶或投資者亦可能對收購事項持有負面觀點，而且這些收購事項未必有助我們加強競爭優勢或實現目標。此外，我們進行的任何收購事項，可能引致難以將收購業務的人員、技術和業務整合，以及挽留和激勵該等企業的關鍵人員。再者，收購事項可能對我們的持續運營造成干擾、使管理層偏離日常職責，並使我們的開支增加。日後的收購事項可能引致用作運營和其他用途的現金減少，亦可能引致所收購可識別無形資產相關攤銷開支增加、潛在攤薄發行股本證券或產生債務。我們無法預測日後收購事項的數量、時間或規模，或者任何有關收購可能對我們的經營業績造成的影響。

風險因素

與我們的財務有關的風險

我們於往績記錄期間產生淨虧損。

我們於2022年、2023年及2024年錄得淨虧損。2022年的淨虧損人民幣18.9百萬元，主要是由於股份支付費用人民幣138.1百萬元。於2023年，我們的淨虧損增加至人民幣594.0百萬元，主要是由於相關市場經歷下行週期，芯片及鋰電池負極材料的市場價格下降。儘管如此，在我們採取各種措施，包括升級產品組合（尤其是開發及推廣售價及利潤率較高的高端產品）、控制原材料及製造成本、拓展至新市場及開發新客戶後，我們有效緩解市場挑戰的不利影響，我們將有關淨虧損收窄56.9%至2024年的人民幣255.7百萬元。我們的虧損進一步由截至2024年9月30日止九個月的人民幣166.0百萬元收窄至截至2025年9月30日止九個月的人民幣75.7百萬元。

我們將繼續擴展我們的業務及營運，並投資於研發以及銷售及營銷活動。倘我們無法產生充足收入及管理開支，我們或會產生虧損且可能無法實現或其後維持盈利能力。

我們已授出且可能繼續授出不同類型的股份激勵，此可能導致股份支付費用增加，影響我們的財務狀況及經營業績，並可能攤薄現有股東的股權。

於往績記錄期間，我們及我們其中一家附屬公司已採納股份激勵計劃。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的股份支付分別為人民幣138.1百萬元、人民幣3.3百萬元、人民幣64.0百萬元、人民幣64.0百萬元及零。

我們相信，授出股份支付對我們吸引及留住主要人員及僱員的能力而言至關重要。然而，該等股份激勵可能會攤薄現有股東的股權。我們或會考慮採納新的股份激勵計劃，以在日後向合資格人士授出不同類型的股份支付激勵，屆時我們與股份支付有關的開支可能會增加，從而可能影響我們的財務狀況及經營業績。

政府激勵、補助或稅收優惠的到期或減少可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

於往績記錄期間，我們受益於中國政府提供的各種形式的支持，包括補助及稅收優惠政策。特別是，我們於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月分別收到政府補助人民幣43.9百萬元、人民幣34.5百萬元、人民幣51.5百萬元。

風險因素

元、人民幣37.5百萬元及人民幣23.4百萬元，主要包括用於獎勵我們在高新技術及鼓勵類產業方面作出的貢獻而收到的補貼及退稅以及建造廠房及設施的補貼及研發開支報銷。我們亦被認定為高新技術企業，於往績記錄期間享受15%的優惠所得稅稅率。此外，我們根據中國現行稅收政策，就符合條件的研發開支申報加計扣除。請參閱本文件「財務資料－經營業績主要組成部分描述」及附錄一所載會計師報告附註10。

該等政府激勵及稅收優惠受適用法律法規的變動影響，且由相關主管機關酌情決定。我們無法保證未來將繼續獲得該等補助或享有類似的稅收優惠。若此類支持到期或減少，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們可能無法根據產品需求保持和預測存貨水平，這可能導致我們面臨存貨過時或銷售損失的風險。

我們的存貨主要包括原材料、在製品及製成品。我們已採取措施優化存貨水平，並定期檢查存貨，以降低存貨過時的風險。請參閱「業務－存貨管理」。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的存貨分別為人民幣923.2百萬元、人民幣621.0百萬元、人民幣621.0百萬元及人民幣649.0百萬元。於往績記錄期間，我們為截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度各年以及截至2025年9月30日止九個月期間的存貨計提撥備，金額分別為人民幣17.7百萬元、人民幣123.4百萬元、人民幣53.0百萬元及人民幣4.9百萬元。於各相同年度／期間，我們的存貨周轉天數分別為295天、277天、230天及223天。

隨著我們業務的擴展，我們的存貨水平可能會增加，存貨過時風險也會相應增加。我們無法保證我們能夠保持適當的存貨水平。我們根據對客戶需求的內部預測來維持存貨水平。如果我們的預測需求高於實際需求，我們可能會因存貨過剩而面臨更大的存貨風險。過高的存貨水平可能會增加我們的存貨持有成本、存貨過時或撇銷的風險。反之，我們可能無法保持足夠的存貨水平，並可能將銷售額和市場份額拱手讓給競爭對手。因此，我們的業務前景、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

風險因素

我們可能面臨貿易應收款項帶來的信用風險。未能及時或根本無法收回貿易應收款項，可能會對我們的業務、財務狀況、流動性及前景造成重大不利影響。

於往績記錄期間，我們的貿易應收款項主要是指就芯片及鋰電池負極材料產品的銷售而應收客戶的應收款項。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的貿易應收款項（減信貸虧損撥備）分別為人民幣217.8百萬元、人民幣233.1百萬元、人民幣247.6百萬元及人民幣325.9百萬元。我們向客戶授出的信用期一般為0天至120天。於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月各年度／期間，我們的貿易應收款項周轉天數分別為65天、79天、75天及81天。請參閱本文件「財務資料－財務狀況表若干項目的論述－按攤銷成本計量及按公允價值計入其他全面收益的貿易應收款項及應收票據」。

我們無法向閣下保證我們將能夠按時或根本無法收回所有或任何貿易應收款項。我們可能無法全額或根本無法收到這些客戶對未收回債務的付款，並可能面臨信用風險。發生這種情況將對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們於往績記錄期錄得流動負債淨額。

截至2022年、2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，我們分別錄得流動資產淨值人民幣914.6百萬元、人民幣717.5百萬元、人民幣160.8百萬元及流動負債淨額人民幣31.4百萬元。截至2025年9月30日，我們錄得流動負債淨額人民幣31.4百萬元，主要由於我們進行投資活動時動用現金導致現金及現金等價物減少。詳情請參閱「財務資料－流動資產淨值（負債淨額）」。我們的流動負債淨額狀況可能使我們面臨流動資金風險，且不能保證我們日後不會錄得流動負債淨額。倘我們錄得流動負債淨額，我們供業務運營的營運資金可能會受到限制。倘我們無法自運營產生足夠收入或倘我們無法維持充裕的現金及融資資源，我們可能沒有充足的現金流量為業務運營及資本開支提供資金，而業務及財務狀況可能會受到不利影響。

我們未必能夠按可接受的條款獲得額外資金，亦未必能夠獲得額外資金，如此可能使我們不能實施增長計劃或應對突發事件。

我們預期將不時需要額外資金以支持營運、投資技術迭代、擴大產能及資助我們的戰略增長舉措。MCU及鋰電池負極材料市場具週期性且不斷演變，我們的資本需求可能會因市場需求及業務發展而波動。我們能否取得外部融資受多種不確定因素影響，包括我們未來的財務表現、盈利能力、現金流、市場競爭力以及中國及全球更廣泛的經濟、政治及信貸環境。

風險因素

我們無法保證能夠以具商業可接受性的條款獲得融資，甚至能否獲得任何融資。如我們未能及時獲得足夠資金，可能被迫延遲或縮減業務擴張或產品開發計劃。此外，若透過發行股份或與股份掛鈎的證券進行融資，可能會攤薄我們股東的權益。若我們轉而依賴債務融資，則可能面臨利息支出增加、受限契諾及償還義務等問題，所有這些均可能對我們的盈利能力、營運及向股東分派股息的能力造成不利影響。

我們於往績記錄期間錄得經營活動現金淨流出，未來亦可能出現現金流波動。如我們無法改善流動性或取得充足融資，我們的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們分別錄得經營活動現金淨流出人民幣640.7百萬元、人民幣122.4百萬元、人民幣121.3百萬元、人民幣182.3百萬元及人民幣49.7百萬元。我們的營運資金及現金流受多項因素影響，包括經營收入波動、應收賬款回收情況、向供應商及債務人付款的時間安排，以及資本支出的時間及金額。我們的經營現金流亦可能繼續受到業務發展及我們無法控制的宏觀經濟狀況影響，例如市場競爭、客戶需求及整體經濟波動。

如我們無法應對該等波動或無法從經營中產生足夠現金，可能需要透過股本、債務或其他工具尋求外部融資。然而，該等融資未必能以有利條款進行，甚至可能無法獲得。如無法改善流動性或取得足夠資金，可能會限制我們實施戰略計劃、履行合約義務或維持營運的能力，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。

我們持有若干金融資產、投資物業及按公允價值計量的投資物業。此類資產及／或物業的公允價值變動可能對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們投資於PE/VC基金及被投資集成電路設計公司以及若干理財產品，計入按公允價值計入損益的金融資產。於往績記錄期間，該PE/VC基金所持主要投資組合公司的股價及被投資集成電路設計公司的估值受資本市場狀況波動影響，進而導致我們於該兩個實體的投資的公允價值發生變動。我們於2022年錄得按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動收益人民幣45.7百萬元，於2023年及2024年分別錄得按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動虧損人民幣98.7百萬元及人民幣14.3百萬元以及於截至2025年9月30日止九個月錄得按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動收益人民幣4.3百萬元。

風險因素

我們亦持有若干投資物業，其公允價值受市場租金價格及空置率等因素影響。我們於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月分別錄得投資物業公允價值變動虧損人民幣1.0百萬元、人民幣30.9百萬元、人民幣11.7百萬元及人民幣3.3百萬元。

此外，我們將若干研發開支資本化為無形資產。由於MCU市場持續演變，而從啟動研發項目到相關產品商業化生產平均通常需要一至三年時間，我們部分自主研發產品在正式投放市場後或在開發階段就已出現需求萎縮。因此，我們於往績記錄期間就該等研發項目形成的無形資產價值及產生的開發支出作出減值。我們於2022年、2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月分別就無形資產錄得已確認減值虧損零、人民幣32.4百萬元、人民幣12.2百萬元及零。

請參閱「財務資料－經營業績主要組成部分描述－其他收益及虧損」。

我們按公允價值計入損益的金融資產、投資物業及無形資產的公允價值已受及將繼續受市場狀況及其他因素影響。因此，我們無法保證未來不會因該等資產公允價值變動而錄得虧損，這可能對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們於往績記錄期間錄得無形資產減值虧損，且未來我們可能仍會錄得該等減值虧損，因而可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們於2023年及2024年就無形資產錄得已確認減值虧損，主要是由於我們的管理層審慎評估若干內部研發項目的預期價值。由於MCU市場一直在發展，而從啟動研發項目到相關產品的商業規模生產的過程通常平均需要一到三年，根據灼識諮詢的資料，我們部分自主研發產品在正式投放市場後或在開發階段就已出現需求萎縮，而這在行業中並不少見。具體而言，我們的管理層將參考市場狀況、競爭產品的可用性、定價和性能，以及該等項目的開發進度是否符合管理層的預期等因素來評估我們的內部研發項目。當有潛在減值跡象時，我們將聘請第三方估值師對項目進行評估。因此，我們於2023年對三項開發中軟件及三項已完成軟件確認減值虧損，減值虧損總額為人民幣32.4百萬元，並於2024年對一項開發中軟件確認減值虧損，減值虧損總額為人民幣12.2百萬元。

風險因素

我們不能排除日後可能會錄得無形資產減值虧損。倘錄得無形資產減值虧損，則有關減值虧損將對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

與我們在中國開展業務有關的風險

我們的業務受中國經濟、政治或社會狀況或政府政策變動的影響。

我們的業務、資產及營運大部分位於中國，因此，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景在很大程度上受中國整體政治、經濟及社會發展的影響。與許多其他國家及地區類似，中國通過不時實施及調整工業、財政或貨幣政策來監管其經濟。我們的業務一直並將繼續受到中國經濟的影響，而中國經濟則日益受到全球經濟的影響。全球經濟的不確定性及世界各地的地緣政治或社會環境，將繼續影響中國經濟增長，並可能導致我們的前景出現不確定因素。未來經濟、政治、社會和監管條件的變化可能會繼續影響我們的業務、財務狀況、經營業績和前景。

未遵守與隱私或數據安全相關的現有或未來法律法規，可能會導致政府強制執行，包括民事或刑事罰款或處罰、私人訴訟、其他負債和／或負面宣傳。遵守或未能遵守該等法律可能會增加我們的產品和服務成本，限制其使用或採用，並可能對我們的經營業績和業務造成其他不利影響。

全球範圍內有關個人信息的收集、使用、保護、共享、轉讓及其他處理的監管框架正在迅速發展，在可預見的未來可能會不時發生變化。我們經營業務的幾乎所有司法管轄區的監管機構均已實施並可能不斷推出多項有關個人數據保護的立法及監管建議。

我們經營業務所在的司法管轄區均有眾多法律保護個人身份信息的機密性，並限制使用及披露受保護的信息。

全國人大常委會頒佈的《個人信息保護法》於2021年11月1日起施行，對個人信息的處理、法律責任等作出詳細規定，並加重了對非法處理個人信息的處罰力度。

風險因素

《中華人民共和國數據安全法》已於2021年9月1日生效，規定相關機構將制定進口數據跨境傳輸的措施，任何公司違反《中華人民共和國數據安全法》向中國境外提供重要數據，可能受到行政處罰，包括命令改正、警告、罰款，和／或命令暫停相關業務或吊銷營業執照。2022年7月7日，《數據出境安全評估辦法》(「《數據出境安全評估辦法》」) 發佈，並於2022年9月1日起施行，規定擬將中國境內業務運營過程中收集、產生的重要數據和個人信息提供給境外的數據處理者，應接受安全評估。《數據出境安全評估辦法》進一步規定了安全評估的工藝和要求。我們可能須接受此類外傳數據安全評估，並會密切監察及評估任何相關立法及監管發展，在有需要時準備進行安全評估。

遵守這些以及與數據隱私、安全和轉移相關的任何其他適用法律、法規、標準和義務是一個嚴格且耗時的過程，可能會導致我們產生巨額運營成本，或要求我們修改數據處理慣例和流程。如果我們或我們的第三方供應商、合作夥伴、承包商和顧問未能遵守任何此類法律或法規，我們可能會面臨數據保護機構、政府實體或其他機構的訴訟，包括在某些司法管轄區提起的集體訴訟，這可能會使我們面臨巨額獎勵、罰款、處罰、判決、負面宣傳和聲譽損失，並可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

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

與所有主要經濟體一樣，中國與世界各地的司法管轄區簽訂了稅收協定或類似安排。根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」) 及其實施細則，在中國與閣下居住地司法管轄區簽訂的任何適用稅收協定或類似安排規定了不同的所得稅安排的情況下，中國10%的預扣稅通常適用於支付給中國境外居民企業投資者的股息，該等企業在中國沒有機構或營業地點，或雖有機構或營業地點，但相關收入與該機構或營業地點無實質聯繫。除非稅收協定或類似安排另有規定，否則該等投資者轉讓股份所實現的任何收益如被視為來自中國境內的收入，則須按10% (或較低稅率) 的中國所得稅納稅。根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施細則，支付予屬非中國居民的外國個人投資者的源自中國境內的股利一般須按20%的稅率繳納中國預扣稅，而這些投資者轉讓股份所變現的源自中國境內的收益一般須按20%的稅率繳納中國所得

風險因素

稅，在各種情況下，適用稅收協定及中國法律規定的任何減免除外。儘管我們的業務在中國經營，但我們支付的H股股息或轉讓H股所得的收益是否會被視為來自中國境內的收入，從而須繳納中國所得稅，尚不確定。倘轉讓我們H股所實現的收益或向非居民投資者派付的股息須繳納中國所得稅，則閣下於我們股份的投資價值可能受到不利影響。此外，如果我們的股東所居住的司法管轄區與中國訂有稅收協定或安排，其可能並無資格享受有關稅收協定或安排項下的優惠。

對人民幣匯入及匯出中國的限制以及貨幣兌換的政府控制可能會限制我們派付股息及其他義務的能力，因而影響閣下投資的價值。

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計值的收入兌換為其他貨幣以履行我們的外幣義務，例如支付我們股份的股息，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，可能影響我們以外幣向股東支付股息的能力。

人民幣匯率波動可能導致外匯匯兌虧損。

人民幣兌美元及其他外幣的匯率會波動，並受多方面因素影響，包括中國政府的政策、中國及國際政治及經濟狀況的變化，以及當地市場的供求情況。市場力量或政府政策如何影響未來人民幣兌港元、美元或其他貨幣的匯率難以預測。此外，中國人民銀行定期干預外匯市場，以限制人民幣匯率的波動，並實現政策目標。

國際社會仍然對中國政府施加巨大壓力，要求其採取更靈活的貨幣政策，加上本地政策考慮，可能導致人民幣對美元、港元或其他外幣大幅升值。

[編纂][編纂]將以港元收取。因此，人民幣兌美元、港元或任何其他外幣升值可能導致[編纂][編纂]價值減少。相反，人民幣任何貶值均可能對我們以外幣計值的股份

風險因素

及其任何應付股息的價值產生不利影響。此外，我們用於以合理成本降低所面臨的外匯風險的可用工具有限。所有這些因素均可對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響，並可能降低以外幣計算的股份價值及應付股息。

閣下可能在向我們及管理層送達法律程序文件及執行判決時遇到困難。

我們是一間根據中國法律註冊成立的公司，且大部分業務、資產及運營均位於中國。此外，我們大部分董事及高級管理人員均居住於中國，而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，閣下可能無法直接向我們或居住在中國的董事或執行高級人員送達法律文件，包括根據美國聯邦證券法或適用國家證券法而產生的法律文件。最高人民法院頒佈的《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》於2024年1月29日生效，根據該項安排，任何一方當事人，如就任何民商事案件（某些類型的案件除外）獲得中國指定人民法院或香港指定法院作出的可強制執行的最終法院判決，可向中國相關人民法院或香港法院申請承認和執行該判決。中國尚未與美國、英國、日本及許多其他國家簽訂相互承認和強制執行法院判決的條約。此外，香港與美國並無相互執行法院判決的安排。根據《中華人民共和國民事訴訟法》及其他適用法律、法規及解釋，在美國及上述任何其他司法管轄區取得的法院判決，可根據中國與作出判決的國家之間關於相互執行法院判決的條約，在中國或香港獲得承認及執行。

與[編纂]有關的風險

我們將須同時遵守中國及香港的[編纂]及監管規定。

由於我們在深圳證券交易所上市，並將在香港主板[編纂]，因此除非獲得豁免或已獲得豁免，否則我們將須遵守兩個司法管轄區的上市規則（如適用）及其他監管制度。因此，我們可能需要額外成本及資源來持續遵守兩個司法管轄區的所有上市規則。

風險因素

我們的A股在深圳證券交易所上市交易，而A股及H股市場的特徵可能有所不同。

我們的A股在深圳證券交易所上市交易。[編纂]後，我們的A股將繼續在深圳證券交易所交易，而我們的H股將在聯交所[編纂]。根據中國現行法律法規，未經相關監管機構批准，我們的H股及A股不可互換或替代，且H股與A股市場之間並無[編纂]。H股與A股市場具有不同的[編纂]特徵，[編纂]量、流通性及投資者基礎各有不同，散戶及機構投資者的參與程度也不同。因此，我們的H股及A股的[編纂]表現可能無法比較。然而，我們A股的價格波動可能會對我們H股的[編纂]產生不利影響，反之亦然。由於H股及A股市場的特徵不同，我們A股的歷史[編纂]可能無法反映我們H股的[編纂]。因此，在評估投資我們H股的決定時，閣下不應過度依賴我們A股的[編纂]歷史。

我們的H股過往並無[編纂]，[編纂]可能出現波動且我們H股的活躍[編纂]市場可能不會形成。

我們的H股目前並無[編纂]。向公眾人士提供的H股初始[編纂]將由本公司與[編纂]（為彼等本身及代表[編纂]）磋商後釐定，而[編纂]可能與[編纂]後的H股[編纂]存在重大差異。我們已向聯交所申請批准H股[編纂]及[編纂]。然而，在聯交所[編纂]並不保證H股會形成活躍且具流動性的[編纂]，或即使形成該交易市場，仍不保證其將能在[編纂]後得以維持，亦不保證H股[編纂]在[編纂]後將會上升。我們的H股[編纂]及[編纂]量可能波動，這可能導致在[編纂]中購買H股的投資者蒙受重大損失。

我們的H股的[編纂]及[編纂]量可能會大幅波動。若干我們無法控制的因素，如我們的收入、盈利及現金流量變動、策略聯盟、主要人員的加入或離職、訴訟、H股交易限制的解除或[編纂]波幅，以及對我們產品需求的變動，均可能導致我們的H股[編纂]及[編纂]量出現重大及突然變動。此外，由於我們的H股或與H股相關的其他證券未來在公開市場上被大量出售，或發行新股或其他證券，或預期可能會發生此類銷售或發行，均可能導致我們的H股[編纂]下跌。本公司發行的新股或股份掛鈎證券也可能賦予優先於H股所賦權利及特權。聯交所及其他證券市場不時出現重大的[編纂]量波動，而有關波動與任何特定公司的經營業績無關。這種波動也可能對我們的H股[編纂]產生重大不利影響。

風險因素

潛在[編纂]將因[編纂]而立即遭受重大攤薄。

潛在[編纂]將支付[編纂]中每股H股的[編纂]，該價格遠高於截至2025年9月30日扣除我們總負債後的每股H股有形資產價值。因此，[編纂]中購買我們H股的買方將立即面臨[編纂]有形資產淨值大幅攤薄，而我們現有股東將獲得每股股份[編纂]經調整有形資產淨值的增加。因此，倘若我們於[編纂]後立即向股東分派我們的有形資產淨值，潛在[編纂]將獲得少於其購買H股所[編纂]的金額。有關詳情，請參閱本文件附錄二A「[編纂]財務資料」。

我們無法保證本文件所載的來自政府官方來源或其他來源的事實、預測及其他統計數據的準確性。

本文件所載有關中國、香港及我們所經營行業的若干事實、統計數據及資料乃摘錄自各官方出版物、行業協會、獨立研究機構、第三方報告及／或我們一般認為可靠的其他公開來源。來自官方出版物的資料並非由我們、[編纂]或我們或彼等各自的聯屬人士或顧問編製或獨立核實，我們無法保證該等資料來源的質量或可靠性。

因此，我們並不就該等事實、預測及統計數字的準確性作出任何陳述，該等事實、預測及統計數字可能與中國境內或境外編製的其他資料並不一致。由於收集方法可能有欠妥善或欠缺成效，或所發表的資料與市場慣例有差異，本文件所載的統計數字可能不準確或與其他經濟體所編製的統計數字無法比較，故不應作為依據。此外，概無保證該等統計數字按於其他地方呈列的類似統計數字相同的基準或按相同精確程度陳述或編纂。在所有情況下，閣下應權衡該等事實、預測或統計數據的應佔比重或重要性。

閣下不應依賴我們就A股在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，我們在中國須遵守定期報告及其他信息披露規定。因此，我們會不時在深圳證券交易所或中國證監會指定的其他媒體渠道上公開發佈與我們相關的資料。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機構的監管規定、行業標準及市場慣例，而有關監管規定、行業標準及市場慣例與適用於[編纂]的監管規定、行業標準及市場慣例不同。在深圳證券交易所或其他

風險因素

媒體渠道上所披露往績記錄期間的財務及運營資料的呈列可能無法與本文件所載的財務及運營資料直接比較。因此，H股的潛在投資者應注意，在作出是否[編纂]H股的投資決定時，應僅依賴本文件所載的財務、運營及其他資料。一經申請[編纂][編纂]中的H股，閣下將被視為已同意閣下不會依賴除本文件及我們就[編纂]在香港作出的任何正式公告以外的任何其他資料。

我們對如何使用[編纂][編纂]淨額擁有相當大的酌情權，而閣下未必同意我們的使用方式。

我們的管理層可能會以閣下可能不同意或無法為我們的股東帶來良好回報的方式使用[編纂][編纂]淨額。我們計劃將[編纂][編纂]淨額用於(其中包括)增強我們的研發能力、戰略投資及收購以及補充營運資金。請參閱「未來計劃及[編纂]」。然而，我們的管理層在[編纂]淨額的實際用途方面擁有酌情權。閣下將閣下的資金委託予我們的管理層(閣下須依賴其判斷)用於我們將使用本次[編纂][編纂]淨額的特定用途。

股息派付受中國法律限制，我們無法保證是否及何時會派付股息。

於往績記錄期間，本公司並無派付或宣派股息。根據適用的中國法律，股息派付可能受到若干限制。根據適用會計準則計算我們的溢利在若干方面有別於根據國際財務報告準則會計準則計算的溢利。因此，即使在某一給定年份內我們根據國際財務報告準則會計準則釐定為盈利，但我們未必能派付股息。我們的董事會可能會在考慮各種因素後宣派股息，包括經營業績、財務狀況、現金需求及可用性以及當時可能視為相關的其他因素。任何股息宣派及派付以及股息金額將受限於我們的組織章程文件以及中國法律法規，並需要獲得股東大會的批准。股息僅可自可用於合法分派的溢利及儲備中宣派或派付。

本文件所載的前瞻性陳述涉及風險及不確定因素。

本文件載有有關我們的若干前瞻性陳述及資料，該等陳述及資料乃基於管理層的信念、管理層作出的假設及現時掌握的資料而作出。於本文件使用時，「目標」、「預期」、「相信」、「能夠」、「持續」、「可以」、「估計」、「預估」、「未來」、「打算」、「應該」、「或許」、「可能」、「計劃」、「潛在」、「預測」、「預計」、「尋求」、「應」、「將」、「會」等詞語及其類似表述，若與我們或我們的業務有關，均擬用作識別前瞻性陳述。

風險因素

該等陳述反映出我們管理層對未來事件、業務營運、流動資金及資本資源的當前觀點，其中若干觀點可能不會實現或可能會改變。該等陳述受若干風險、不確定性及假設的影響，包括本文件中所述的其他風險因素。倘若其中一項或多項風險或不確定因素出現，或任何基本假設被證明不正確，實際結果可能與本文件中的前瞻性陳述存在重大差異。實際結果是否符合我們的預期和預測，受許多風險和不確定因素影響，其中許多因素超出我們的控制範圍，並反映未來業務決策，而業務決策可能發生變動。鑒於上述及其他不確定因素，本文件所載的前瞻性陳述不應被視為我們的計劃或目標必會實現，投資者不應過分倚賴該等前瞻性陳述。本節的警告聲明適用於本文件內所有前瞻性陳述。根據上市規則或聯交所的其他規定，不論由於新資料、未來事件或其他原因所致，我們均無意公開更新或另行修訂本文件的前瞻性陳述。

本文件所載的若干統計數據來自公開的官方資料來源。

本文件，特別是「行業概覽」一節，載有與中國及國際半導體行業有關的資料及統計數據。有關資料及統計數據摘自多份政府官方出版物及其他出版物。我們認為有關資料的來源屬適當，且我們在摘錄及複製有關資料時已採取合理的謹慎。我們並無理由相信有關資料在任何重大方面屬虛假或具有誤導性，亦無理由相信遺漏任何事實而導致有關資料在任何重大方面屬虛假或具有誤導性。來自政府官方來源的資料及統計數據未經本公司、獨家保薦人、[編纂]、我們或彼等各自的任何董事、高級管理人員或代表或參與[編纂]的任何其他人士獨立核實，亦不對其準確性發表任何聲明。

閣下應仔細閱讀整份文件，並不應在未審慎考慮本文件所載風險及其他資料的情況下，考慮或依賴媒體報導中的任何特定陳述。

於本文件刊發前及本文件日期後但[編纂]完成前，可能已有或可能會有關於我們、我們的業務、我們的行業及[編纂]的報章及傳媒報導。該等報章及媒體報導可能涉及本文件未載列或不準確的資料。我們並未授權發佈該等新聞及媒體報導中載列的任何資料。因此，我們對新聞或媒體所發佈的任何資料的適當性、準確性、完整性或

風險因素

可靠性不作任何陳述，也不對其中所載的任何財務資料或前瞻性陳述的準確性或完整性承擔任何責任。若任何該等資料與本文件的內容不一致或衝突，我們明確聲明概不負責。因此，有意投資者在決定是否投資於我們的[編纂]時，僅應倚賴本文件所載的資料，而不應倚賴新聞報導或其他媒體報導的任何資料。申請認購我們[編纂]的H股，即表示閣下同意閣下並無且不會依賴本文件、[編纂]及我們在香港就[編纂]作出的任何正式公告所載的資料以外的任何資料。