

## 風險因素

投資我們的H股涉及各種風險。閣下在決定[編纂]我們的H股前，應審慎考慮以下有關風險的資料，連同本文件所載的其他資料，包括我們的綜合財務報表及相關附註。倘本節所述的任何情況或事件確實出現或發生，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景或會受到影響。在任何該等情況下，我們H股的[編纂]或會下跌，而閣下可能損失全部或部分投資。

以下是我們認為的重大風險的描述，其中部分風險是我們無法控制的。我們目前未知或認為不重要的其他風險及不明朗因素，可能會演變成重大問題，並可能損害我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們的業務及運營涉及若干風險及不明朗因素，其中部分非我們所能控制。我們已將該等風險及不明朗因素大致分類為(i)與我們的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H股及[編纂]有關的風險。

### 與我們的業務及行業有關的風險

我們產品的需求取決於(其中包括)新能源電池及精細化學品等下游行業的趨勢與發展，以及全球經濟狀況。

我們主要為新能源電池材料、精細化學品及生物製造行業的下游客戶提供產品及解決方案。因此，我們產品的需求與該等行業的市場發展密切相關，而市場發展又取決於客戶對其生產的產品需求。該等行業材料及產品的相應生產週期亦會影響我們生產線及設備的需求。

影響我們下游行業的因素是我們無法控制的。這些因素包括市場競爭加劇、政府政策及激勵措施的變動、技術發展、原材料供應情況、終端用戶需求的波動，以及全球與本土的整體經濟狀況。倘任何該等因素導致我們任何主要下游行業大幅放緩，或

## 風險因素

倘該等行業的增長未能持續，則對我們產品的需求或會減少。特別是，於往績記錄期間，我們大部分收入來自向新能源電池行業客戶的銷售。該行業的任何低迷、資本開支減少、長期放緩或產能過剩，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。

**我們錄得2025年上半年收入較2024年上半年有所下降，且無法保證我們於2025財年或未來實現收入增長。**

於2022財年、2023財年及2024財年，我們分別錄得收入人民幣408.7百萬元、人民幣571.7百萬元及人民幣710.5百萬元。我們的收入由2024年上半年的人民幣310.5百萬元減至2025年上半年的人民幣82.5百萬元，主要乃歸因於微納米材料智能生產線解決方案產生的收入減少，此乃由於兩個合約總額各超過人民幣150.0百萬元(含增值稅)的大型項目的最終驗收完成時間由2025年上半年延至2025年下半年以及不利的行業狀況。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料 — 合併綜合收益表的選定項目說明 — 收入」及「財務資料 — 過往經營業績回顧」部分。

我們無法向閣下保證，截至2025年12月31日止財年或未來，我們能夠維持歷史收入增長。未來我們的收入可能因多項因素而出現波動，包括項目規模差異、驗收週期、我們的產品需求、競爭激烈程度、技術重大變動，以及我們能否成功持續把握增長機遇。因此，我們的過往業績未必能為評估我們的業務、經營業績、財務狀況及前景提供有意義的依據。

**我們的業務、經營業績及財務狀況一直且將持續受到我們的項目驗收完成時機的重大影響。**

根據我們的收入確認政策，我們釐定，履約義務於我們完成安裝並獲得客戶最終驗收時的某一時間點履行。依賴客戶對我們的產品(尤其是對我們的微納米材料智能生產線解決方案)的驗收，可能導致收入確認時機出現波動。於2022財年，我們來自微納米材料智能生產線解決方案的絕大部分收入錄得於該年度上半年；於2023財年及2024財年，我們來自微納米材料智能生產線解決方案的大部分收入錄得於該等年度下半年。

---

## 風險因素

---

因此，比較本集團於某一財年的中期業績與年度業績的經營業績未必具有意義。因此，本集團的中期業績不應被視為本集團該財年業績的指標。

### 我們面臨驗收期延長的風險。

由於客戶驗收期延長，我們的業務運營面臨挑戰，這對我們的現金流狀況、運營資金管理及整體財務表現產生了不利影響。具體而言，我們的生產線解決方案通常執行周期較長，因而驗收周期也較長。這種延長的驗收週期已造成嚴重的運營及財務壓力，且無法保證不會出現進一步的延期。客戶驗收延誤可能會導致我們延遲確認收入，從而可能令我們的經營業績出現重大波動。

根據灼識諮詢的資料，智能產線交付涵蓋定制化硬件開發、專用軟件編程及現場調試等複雜環節，從合約簽訂到最終交付的時間跨度通常為12至24個月，甚至更久。在項目執行過程中，由於技術升級、行業週期波動等因素，下遊客戶與智能產線企業協商延期交付的情況已成為業界慣例。於往績記錄期間，我們曾發生客戶要求推遲項目最終驗收的情形。

由於我們的客戶通常為議價能力較強的大型企業，彼等可能會要求延長驗收期。無法保證上述做法將來不會變得更加普遍。若因缺乏下游客戶訂單、產能規劃變更或技術問題，導致驗收週期延長或客戶驗收行為的改變，可能會對我們的收入確認、盈利能力及財務表現造成重大不利影響。

### 我們的大部分收入來自數量有限的主要客戶。

我們的大部分收入來自數量有限的客戶。於2022財年、2023財年、2024財年及2025年上半年，我們來自各年度／期間五大客戶的收入分別為人民幣392.5百萬元、人民幣526.5百萬元、人民幣604.8百萬元及人民幣80.0百萬元，分別佔各期間收入的96.0%、92.1%、85.1%及97.0%。

未來，我們的主要客戶或會決定不再購買我們的產品，或會較以往減少購買數量，或可能改變其購買模式。此外，任何單一主要客戶或主要客戶整體所佔的收入金額，可能於任何特定期間出現波動。倘我們的主要客戶縮減或終止與我們的業務關係，或

## 風險因素

倘我們無法與彼等商討有利的合約條款，或我們根本無法或以有利或相若條款獲取新客戶，或倘我們的主要客戶大幅減少採購我們的產品，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景或會受到重大不利影響。我們預計，在可預見的未來，我們的大部分收入將繼續依賴於集中的客戶群，而來自單一客戶的收入比例亦有可能在未來增加。

雖然我們致力擴展客戶群，但無法保證我們能夠成功降低對特定集中客戶群的依賴。此外，我們也無法保證與現有主要客戶的關係會持續維持，或其採購量會保持穩定。該等關係的任何惡化或終止，或我們未能吸納新客戶，均可能對我們的業務及財務表現造成重大不利影響。

**我們的大部分客戶並未向我們作出長期採購承諾，這可能導致我們在不同時期面臨不確定性及收入波動。**

我們一般不會與客戶簽訂長期協議，亦未自彼等獲得長期採購承諾。因此，項目完成後，客戶並無義務再次委聘我們參與後續項目。因此，本集團的成功取決於(其中包括)我們維持與現有客戶的關係，以及開拓潛在客戶新機遇的能力。雖然部分客戶可能會提供採購預測，但訂單及價格通常會根據採購訂單確認。因此，我們無法向閣下保證訂單量及銷售價格將與我們的往績記錄或預期相符。主要客戶或一組客戶取消、減少或延遲採購訂單，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。缺乏包含預定價格的長期採購承諾，亦可能意味著我們的銷售價格會出現波動。

**我們面臨與客戶相關的信貸風險，任何重大違約或延遲結算貿易應收款項均可能影響我們的業務、前景、財務狀況及經營業績。**

我們面臨與客戶相關的信貸風險。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們的貿易應收款項分別為人民幣129.4百萬元、人民幣132.4百萬元、人民幣311.7百萬元及人民幣271.2百萬元。我們的貿易應收款項及應收票據週轉天數由2022財年的132天下降至2023財年的83天，並於2024財年保持相對穩定至88天。我們的貿易應

## 風險因素

收款項及應收票據週轉天數由2024財年的88天大幅增加至2025年上半年的511天。我們於2022財年、2023財年、2024財年及2025年上半年的貿易應收款項及應收票據減值分別為人民幣25,000元、人民幣36.0百萬元、人民幣14.2百萬元及人民幣7.0百萬元。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料 — 綜合財務狀況表選定項目之說明 — 貿易應收款項及應收票據」一節。

隨著我們日常業務運營的推展，貿易應收款項結餘可能持續增加，這將提高應收款項無法收回的風險。若任何客戶因所處行業的競爭格局出現不利變化、相關政府政策調整等超出其控制的因素，導致償付應收款項時面臨財務困難，我們對應應收款項的可回收性可能會受到不利影響。若我們無法按合約條款及時收回貿易應收款項、甚至完全無法收回，或客戶出現重大付款延遲，將對我們的流動資金及現金管理造成重大不利影響，進而可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們履行財務義務的能力，很大程度上取決於客戶向我們履行付款義務的能力。而這一點在一定程度上受制於整體經濟、金融、競爭、法律、監管及其他超出我們控制範圍的因素。若我們難以產生足夠現金償還未償付的財務負債，將對我們的流動資金、業務、經營業績及財務狀況造成不利影響，且我們可能無法實現業務擴張。

### **我們於往績記錄期間錄得虧損淨額，並且未來可能產生進一步虧損淨額。**

於2022財年、2023財年及2025年上半年，我們分別錄得虧損淨額人民幣26.1百萬元、人民幣68.5百萬元及人民幣59.7百萬元。儘管我們於2024財年錄得淨利潤人民幣15.3百萬元，但無法保證未來能夠維持增長速度或持續盈利。

我們將持續擴展業務及運營規模，並在研發、產能以及銷售及營銷活動方面進行投入。倘我們無法產生充足的收入並控制開支，我們可能出現虧損且未必能夠實現或隨後維持盈利。此外，我們能否在收入、利潤率及盈利能力方面持續增長，將取決於(其中包括)我們應對本「風險因素」章節其他部分所述挑戰及風險。我們無法保證能夠有效應對該等挑戰或風險。任何該等因素均可能導致我們的收入增長放緩或下降，並可能對我們的利潤率及盈利能力產生不利影響。

## 風險因素

未來任何現金淨流出均可能使我們面臨流動性風險，並對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們於2022財年、2024財年及2025年上半年的經營活動所用現金淨流出分別為人民幣98.4百萬元、人民幣88.3百萬元及人民幣66.8百萬元。儘管我們於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的現金及現金等價物分別為人民幣184.6百萬元、人民幣226.0百萬元、人民幣431.6百萬元及人民幣170.1百萬元，惟我們無法向閣下保證未來能夠從經營活動中產生穩定的現金流量。若我們未能及時收回貿易應收款項，則從經營活動中產生正現金流量的壓力或將進一步加劇。若我們未來遭遇長期且持續的經營活動現金淨流出，可能沒有足夠營運資金支付營運成本，而我們的業務、財務狀況、經營業績及前景或將受到重大不利影響。

我們已經並計劃繼續在研發方面投入大量資金，這可能不會產生預期的結果，並可能對我們的盈利能力及經營現金流造成不利影響。

流程工業智能生產線市場的特點在於技術迅速進步和持續創新。我們已經並計劃繼續在研發方面投入大量資金。我們於2022財年、2023財年、2024財年及2025年上半年分別錄得研發開支人民幣30.0百萬元、人民幣41.9百萬元、人民幣31.5百萬元及人民幣16.2百萬元，反映我們致力透過研發維持產品競爭力及擴充產品組合。為了維持我們的市場地位，我們必須投放大量資源，並持續投資於研發。因此，我們預計未來將繼續產生大量研發成本。

然而，無法保證這些努力將產生預期效果。研發成果本質上存在不確定性，即使成功實現突破，在將這些成果應用於產品並推動商品化的過程中，仍可能面臨短期現金流及流動性等實際挑戰。此外，競爭對手的技術進步可能導致我們現有或開發中的產品被淘汰或競爭力下降，進而危及我們收回研發開支的能力。此外，我們的研發工作可能不會對我們的經營業績帶來貢獻，即使有，也可能需要很長時間才能見效。即便有所貢獻，這些貢獻也可能低於我們的預期，我們或許永遠無法完全收回與這些工作相關的成本。這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。

---

## 風險因素

---

未能及時以經濟高效方式開發及引進新技術、解決方案及產品，或改進現有產品組合滿足客戶需求並獲得市場認可，可能會對我們未來的業務、經營業績、財務狀況及競爭地位造成不利影響。

我們未來的業務、經營業績、財務狀況及競爭地位取決於我們開發及引進新技術、產品及解決方案的能力。創新的快速發展，尤其是人工智能技術的發展，加上這些進步的方向、時機及應用方面的不確定性，可能會為我們的研發工作帶來更多挑戰。

為了保持競爭力，我們必須發展跨不同應用行業的專業知識，為特定行業定製我們的產品，緊貼行業趨勢並預測新興技術的影響。然而，我們在開發新技術、產品及解決方案，或升級現有產品及解決方案時，可能會遇到意想不到的技術挑戰。成功開發及升級技術、產品或解決方案，需要我們在研發方面投入大量資金，同時亦取決於我們以下方面的能力：

- 設計創新、提高效率的功能，令我們的產品及解決方案有別於競爭對手；
- 持續增強並擴展我們的技術架構；
- 有效應對競爭對手的技術進步、產品推出及解決方案；及
- 快速且具成本效益地適應不斷變化的客戶需求、市場環境及行業趨勢。

倘我們未能及時開發或提升技術、產品或解決方案，或根本未能進行相關開發或提升，我們可能無法滿足客戶需求，亦可能難以令我們的產品及解決方案獲得更廣泛的市場認可。這可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及競爭地位造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們可能需要額外資金用於業務增長、產品開發與技術研發以及市場推廣工作。倘我們未能及時或按可接受的條款籌集資金，或根本無法籌集資金，我們或會蒙受損失，並被迫延遲、縮減或終止上述工作。

我們可能不時需要超出經營活動所產生資金之外的額外資金，以開發及提升我們的產品、解決方案及技術、發展我們的業務及更好地服務我們的客戶。因此，我們可能需要發行額外股本或債務證券或取得信貸融資。未來發行的股本或與股本掛鈎的證券可能會大幅攤薄我們現有股東的權益，而我們發行的任何新股本證券可能擁有優於H股持有人所持證券的權利、優先權及特權。債務融資的產生將導致償債責任增加，並可能引致經營及融資方面的限制條款，從而限制我們的經營或我們向股東派發股息的能力。我們能否及時或按商業上可接受的條款維持或獲取額外資本，取決於多項因素，包括同業進行集資活動的一般市場狀況，以及中國、香港及全球的經濟、政治及其他情況。倘我們無法在需要時按令我們滿意的條款獲得充足融資，我們繼續支持研發及業務增長的能力可能會嚴重受損，且我們的業務及前景可能會受到不利影響。

**未能充分保護我們的知識產權，或第三方對我們提出的任何侵權索賠，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。**

我們的成功取決於我們能否保護我們所擁有的用於產品生產的知識產權、技術及專有技術。我們依靠專利法、專有技術及合約限制來保護我們的知識產權。於最後實際可行日期，我們在中國擁有合共44項商標、3項域名、167項專利及65項註冊軟件版權，該等知識產權對我們的業務而言屬重大。進一步詳情，請參閱本文件附錄七「法定及一般資料—B.有關我們業務的進一步資料—2.我們的重要知識產權」一節。

我們可能無法及時發現或有效處理侵犯我們知識產權的行為。倘我們所採取的措施未能充分保障我們的知識產權及其他專有權利，我們的競爭地位可能會受到削弱。概不保證我們的知識產權不會受到他人質疑、盜用或規避，亦不保證競爭對手不會自

## 風險因素

行開發與我們的技術相若或更先進的技術。此外，我們可能無法成功取得或維持專利註冊，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。

我們亦可能面臨第三方就侵犯專利、商標或其他知識產權所提出的申索。對該等申索進行抗辯或以其他方式回應，不論有否法律依據，均可能耗費時間、成本高昂、損害我們的聲譽、減少我們的銷售，並迫使我們訂立可能對我們不利或不可接受的許可協議。

**我們與第三方服務提供商及供應商就業務的不同範疇進行合作。倘我們無法與第三方服務提供商及供應商維持穩定關係，或倘我們的供應商未能向我們提供優質原材料或可靠服務，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。**

我們的成功取決於我們與第三方服務提供商及供應商(包括但不限於原材料提供商及安裝服務提供商)的關係。於2022財年、2023財年、2024財年及2025年上半年，我們向各年度／期間五大供應商的採購額分別為人民幣111.0百萬元、人民幣162.6百萬元、人民幣112.7百萬元及人民幣30.4百萬元，分別佔我們採購總額的23.3%、32.9%、26.9%及35.3%。倘我們的供應商未能提供我們所需的優質原材料或可靠服務，或倘我們與彼等的採購或服務協議被終止或不再續簽，或彼等停止運營(不論是暫時或永久)或遭遇任何其他業務中斷，我們的業務營運及聲譽將會受到不利影響。此外，倘我們未能成功與供應商商討建立具成本效益的合作關係，我們可能被迫尋找合適的替代供應商，但無法保證可按合理的商業條款(如有)找到替代供應商。

**我們的業務營運需要多項批文、牌照及許可證，倘未能取得或重續任何該等批文、牌照及許可證，可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。**

我們須遵守多項法律及法規，該等法律及法規要求我們取得及持有一系列批文、牌照及許可證，例如生產生物製造過程設備系統所需的特種設備生產許可證。該等授權的頒發及續期取決於我們是否遵守適用的法律規定。儘管我們已取得必要的批文、牌照及許可證，但該等批文、牌照及許可證須接受有關當局的持續審查及核實，而且通常只在續期或重新認證前的有限期間內有效。遵守此等法規要求可能成本高昂且耗時。概不保證我們日後能夠以可接受成本及時取得或重續現有業務所需的所有批文、牌照

---

## 風險因素

---

或許可證，或根本無法取得或重續。倘未能取得或重續任何該等批文、牌照或許可證，可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

**我們可能須繳納額外社會保險及住房公積金以及相關政府主管部門徵收的滯納金及罰款，進而可能會對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。**

於往績記錄期間，我們未能按相關中國法律法規的規定，為部分員工足額繳納社會保險及住房公積金。於2022財年、2023財年、2024財年及2025年上半年，該等差額分別為人民幣3.4百萬元、人民幣5.1百萬元、人民幣6.7百萬元及人民幣3.3百萬元。詳情請參閱本文件「業務—法律及監管合規—合規」一段。

誠如我們的中國法律顧問所告知，根據相關中國法律及法規規定，(i)倘我們未能按規定全額繳納社會保險供款，相關中國機關可能要求我們於規定期限內補繳欠款，且我們或須就延遲繳付的每一天，按未繳社會保險供款金額的0.05%繳納滯納金。倘我們未能於規定期限內支付該等款項，我們亦可能須被處以未繳社會保險供款金額一至三倍的罰款；及(ii)就未繳住房公積金供款而言，我們可能被勒令於指定期限內繳付未繳住房公積金供款。倘未能於有關時限內付款，則可向中國法院申請強制執行。

我們無法向閣下保證當地政府主管部門不會要求我們在指定期限內支付未償還款項或向我們徵收滯納金，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。

**我們在生產運營中可能會遇到延誤、中斷或其他與勞工相關的問題。**

我們的產品及解決方案的開發、生產和測試過程複雜，需要精確的流程和質量控制。這些流程中的錯誤或偏差，特別是在引進新產品、調整工程技術或擴大產能時，可能會導致生產故障、成本上升、發貨延誤及客戶不滿。

---

## 風險因素

---

由於停電、設備故障、物料污染、疫情影響或工序偏差等多種原因，我們的運營可能會出現嚴重延誤、中斷及質量控制問題，這將對我們的生產造成不利影響或延誤產品發貨。因此，我們可能會產生額外成本，從而對我們的盈利能力造成不利影響，且我們向客戶發貨的時間可能會延遲，超出要求時間，這將對我們的收入、競爭地位及聲譽造成負面影響。

儘管我們過往並無經歷重大罷工或停工事件，但我們無法向閣下保證日後不會發生勞資糾紛。該等糾紛可能導致我們的運營受到重大干擾或增加勞工開支。此外，我們運營地區的勞工成本可能會增加。競爭激烈的市場環境可能使我們無法將這些額外開支全數轉嫁予客戶，從而可能降低我們的利潤率，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

### **我們可能面臨與產品缺陷或產品及解決方案性能不達預期相關的風險。**

倘我們的產品及解決方案未能達到預期性能、被證實存在缺陷，或被指導致項目延誤、損害或其他不利影響，則可能引發產品質量索賠。倘我們的產品不符合海外市場監管機構規定的規格或客戶要求，我們可能會面臨索賠、訴訟或監管行動。任何產品質量索賠(不論是否涉及項目延誤或損害)或相關監管行動，均可能導致高昂的辯護成本及時間消耗，並可能損害我們的品牌聲譽及與客戶的關係。

如產品質量索賠成功，我們或須支付巨額損害賠償。在某些情況下，質量問題可能由第三方供應的零件或組件缺陷所引致，而我們從該等供應商獲得彌償的能力可能有限。即使是毫無根據的索賠也可能招致負面宣傳，降低我們產品的適銷性及削弱客戶信心。任何該等事件均可能對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### **我們面臨與工作安全及意外事故發生相關的風險，以及其他運營、運輸及職業相關的風險。**

我們承擔與生產活動相關的風險，包括工傷事故。此類危險可能導致人身傷害或死亡，以及財產和設備損壞，從而可能引發人身傷害索賠、業務中斷，或民事、行政及

---

## 風險因素

---

刑事處罰。倘發生任何該等事故，我們亦可能須就第三方之索償承擔責任。倘我們未能保障第三方或我們自身免受該等潛在責任影響，我們或會承擔重大成本，這將對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### **我們的成功部分取決於我們提升製造能力及生產高質量產品的能力。**

我們的成功部分取決於我們能否提升製造能力，包括擴充產能、提升生產效率或調整生產線，以滿足市場對我們產品的不同需求。倘我們未能做到這一點，我們可能無法在運營中達到理想的規模經濟水平，亦無法將製造成本降至可讓我們有效競爭的水平，或維持我們的定價及其他競爭優勢。我們提升製造能力的能力及努力面臨重大風險及不確定性，包括：

- 我們為提升製造能力而獲取額外資本開支、運營資金及其他企業需求資金的能力。我們可能無法及時或按商業上合理的條款獲得該等資金，或根本無法獲得該等資金；
- 由多種因素導致的意外延誤及成本超支，其中許多因素可能超出了我們的控制範圍。其中包括原材料、零部件及公用設施價格上漲、工人短缺、運輸限制、與承包商、工程公司及設備供應商的糾紛，以及設備故障與損壞；
- 我們從相關政府機構獲得所需許可證、牌照及批文的能力；
- 來自第三方或我們內部研發部門的必要技術或設備的供應情況；
- 管理層注意力及其他資源的分散；及
- 自然災害或其他不可預見事件導致的生產中斷。

---

## 風險因素

---

興建新生產設施或擴建現有設施亦需要投入大量前期資本投資，且該等設施可能須相當長時間方能達到預期產能或收支平衡點。未能及時或根本未能興建或擴建我們的生產設施可能會耗盡我們的財務資源，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

**我們須遵守環境、健康及安全相關法律法規，而合規過程可能既繁瑣複雜且成本高昂。**

我們的製造及銷售活動須遵守環境、健康及安全規定，包括有關空氣及水質、污水管理、公共衛生及工作場所安全的法規。我們須取得及維持各種批文及牌照，例如環境影響評估、驗收批文及安全生產許可證，並須接受相關機關的檢查及監督。未能取得或重續必要的批准或牌照，或在檢查中發現任何違規行為，可能導致罰款、處罰、停產或其他制裁，這或會對我們的業務營運造成重大不利影響。

適用法律及法規不斷演變，可能會實施更嚴格的標準、要求更全面的環境評估、加重對違規行為的處罰，或將責任延伸至我們的董事、高級職員及員工。遵守該等變動可能令我們須承擔重大資本開支及運營成本，而我們可能無法將其轉嫁予客戶，這可能減少可用於我們其他業務計劃的資金。任何嚴重違反該等規定的行為均可能導致我們的運營中斷、帶來額外成本及負債，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**未能取得或維持任何政府補助或稅務優惠待遇，可能會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，我們於2022財年、2023財年、2024財年及2025年上半年分別收到政府補助人民幣3.5百萬元、人民幣6.6百萬元、人民幣5.7百萬元及人民幣2.7百萬元。此外，於往績記錄期間，本公司及我們於中國的若干子公司獲認定為高新技術企業，有資格享有15%的優惠所得稅率，而根據中國企業所得稅法普遍適用於中國居民企業的所得稅率為25%。政府補助及稅務優惠待遇的時間、金額及標準由相關政府部門釐定，我

## 風險因素

們對此無法控制。該等政府補助或稅務優惠待遇的任何終止、減少或延遲，均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。此外，我們可能無法成功或及時獲得我們日後可能享有的政府補助或稅務優惠待遇，而此類情況可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註7及15。

### 我們面臨與海外業務擴張相關的風險。

我們計劃繼續擴展至選定的海外市場。我們於該等市場的業務使我們面臨中國可能不存在的風險及不確定因素，包括須遵守外國法律、出口管制及制裁制度、關稅及進口限制等貿易壁壘，以及稅務、勞工、環境及安全法規的變動。我們還可能面臨政治經濟不穩定、地緣政治緊張局勢(例如持續的俄烏衝突)、外匯匯率波動，以及資金匯回限制等問題。此外，對當地市場狀況的不熟悉、當地客戶的接受程度的不確定性，以及來自當地知名競爭對手的競爭，均可能對我們的業績造成不利影響。海外擴張亦需要招聘及挽留合資格的本地員工，推動海外業務與我們現有的制度及文化的配合，以及與海外客戶或交易對手的潛在糾紛的處理。

### 未能履行合約承諾可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們與客戶簽訂的合約通常包含對產品及解決方案性能、質量及交付的陳述與保證。由於我們的產品部署於客戶於中國及海外的製造設施，突發的技術問題、客戶現場的延誤、供應鏈中斷或其他物流困難，均可能影響我們在預算內如期交付項目的能力。倘我們的產品或解決方案於保修期內未能達到承諾的性能標準，我們可能須修正缺陷、承擔額外成本或支付罰款，且我們未必總能向原材料或零部件供應商追討有關損失。該等情況可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

此外，我們的合約負債於收到預付款但尚未確認收入時確認。於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，我們的合約負債分別為人民幣479.7百萬元、人民幣472.0百萬元、人民幣352.0百萬元及人民幣338.1百萬元。倘我們未能履行合約責任，有關金額可能不會確認為收入，從而可能對我們的收入、流動資金及財務狀況造成不利影響。

---

## 風險因素

---

**我們業務的連續性取決於我們挽留董事、高級管理層及其他主要研發人員的能力，以及吸引與招聘新人才的能力。**

我們未來的增長很大程度上取決於董事、高級管理層及主要研發人員的持續貢獻，以及我們留住該等人才的能力。我們高級管理層在行業內的專業知識及經驗對我們的成功至關重要。詳情請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。我們持續進行研發及引進新技術與產品的能力，取決於主要研發人員的持續貢獻。我們無法向閣下保證我們的董事、高級管理層及主要研發人員將於未來繼續提供服務。倘我們的任何現任董事、高級管理層或主要研發人員無法或不願為我們工作，我們可能須承擔額外開支以招聘及挽留合適的替代人員，且我們研發活動的質量與及時性可能受到負面影響。倘我們未能招聘具備類似知識或經驗的新人才，或倘我們的任何董事、高級管理層或主要研發人員加入競爭對手或成立新公司成為競爭對手，我們的業務及整體競爭力或會受到不利影響。

**我們的信息技術系統可能會出現故障。**

我們依賴我們的信息技術系統(如企業資源規劃系統)進行日常運營，包括合約管理、安全及質量控制、文件管理、生產管理、人力資源以及會計及財務管理。我們的信息技術系統亦支持我們的主要運營流程，包括項目管理及採購。該等信息技術系統提升了我們的運營效率及風險管理常規措施。然而，概不保證日後不會發生因停電、電腦病毒、硬件或軟件故障、電訊故障、火災、自然災害，以及其他與我們信息技術系統相關的類似事件而導致任何損害或中斷。此外，修復任何受損的信息技術系統可能會產生高昂成本，並需要額外勞動力。倘發生任何嚴重損壞或重大中斷，我們的系統可能會出現錯誤，且我們的運營可能會中斷。

**任何災難，包括COVID-19等健康疫症的爆發及其他突發事件，都可能嚴重擾亂我們的業務運營。**

我們的運營易受我們無法控制的各種風險及潛在干擾影響。特別是，突發公共衛生事件(如COVID-19)可能會影響全球經濟及消費者需求。除了減少需求外，COVID-19還對不同行業供應鏈上的貨運物流等商業活動造成了干擾。概不保證任何其他類似突

---

## 風險因素

---

發公共衛生事件(如禽流感、SARS、埃博拉)不會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。此外，我們還面臨火災、地震、颶風、洪水、龍捲風、其他惡劣天氣狀況，以及恐怖行為或破壞性全球政治事件等災難的風險。這些事件的不可預測性令其頻率、時間與嚴重性難以預測。任何該等事件均可能對我們的業務運營及財務表現造成重大不利影響。

### **我們可能面臨訴訟、爭議或行政訴訟，這些都可能對我們的業務造成重大不利影響**

在日常業務過程中，我們可能會不時與員工、供應商、客戶或其他第三方發生涉及產品責任、勞工問題或合約責任等事宜的糾紛。例如，我們涉及與供應商X的一宗合約糾紛。有關進一步詳情，請參閱「業務 — 法律及監管合規 — 法律程序 — 與供應商X的合約糾紛」一節。該等爭議可能導致訴訟、仲裁、行政訴訟或其他法律行動。該等訴訟可能導致負面宣傳、損害我們的聲譽、產生重大成本，或令管理資源從我們的運營中分散。任何該等訴訟的結果本質上是不確定的，任何不利判決、和解或行政處罰均可能對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### **我們的保險單可能不足以涵蓋與我們業務營運有關的所有損失風險。**

我們持有不同類型的保險，包括財產保險及意外保險。詳情請參閱本文件「業務 — 保險」一節。

概不保證我們現有的保險範圍能夠涵蓋業務運營中涉及的所有風險類別，或足以彌補我們可能須承擔的全部損失或責任。因此，我們可能需要自行承擔任何未投保的財務或其他損失、損害及責任。此外，我們不能保證能夠以類似或其他可接受的條款續保我們的保單，甚至不確定能否續保。倘若我們蒙受嚴重的意外損失或遠超保單限額的損失，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。

---

## 風險因素

---

**我們可能無法發現、阻止及防止我們的員工、客戶、供應商或其他第三方所進行的所有欺詐或其他不當行為。**

我們可能面臨員工、客戶、供應商或任何其他第三方進行欺詐、賄賂或其他不當行為的風險。這可能導致我們蒙受財務損失及遭受政府當局的制裁，從而對我們的聲譽造成負面影響。我們可能無法預防、發現或阻止員工、客戶、供應商或其他第三方的一切不當行為。任何針對我們利益的不當行為（可能包括過往未被發現的行為或未來的行為），均可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

**我們可能因與受相關制裁當局及其他負責執行制裁措施的相關當局所實施制裁的國家進行任何交易而受到不利影響。**

包括美國、歐盟、英國、澳洲及聯合國在內的若干國家或組織，已對受制裁國家或特定行業、公司集團或人士及／或組織實施經濟制裁。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們主要向位於中國的非受制裁客戶銷售產品，亦曾向若干位於俄羅斯的客戶銷售產品（中國及俄羅斯合稱「**相關地區**」）。相關地區受到相關司法權區實施的多項國際制裁所規限。

我們的國際制裁法律顧問已提供意見，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期：  
(a)本集團並未參與主要受制裁活動，因其並無在受制裁國家開展業務活動，亦無(i)與任何受制裁目標進行交易，或(ii)直接或間接惠及該等受制裁目標、涉及該等受制裁目標的財產或財產權益，且本集團就相關活動與相關司法權區並無任何關聯；及(b)本集團並未參與任何次級受制裁活動，儘管本集團於往績記錄期間曾收到非受制裁俄羅斯客戶透過受制裁目標的銀行賬戶以人民幣計價的付款（金額約為人民幣2.0百萬元），但

## 風險因素

我們的國際制裁法律顧問已提供意見，該等交易的性質、金額及其他特點並未達到美國次級制裁所要求的重大性或重要性水準，且本集團並無以其他方式參與任何次級受制裁活動。本公司可能因該等活動而受到相關司法權區負責執行其各自制裁相關法律或法規的相關政府當局（如OFAC（「**相關制裁當局**」））所實施的國際制裁的風險被判定為遙遠且可控制，並應透過根據本集團國際制裁法律顧問的建議實施的多項補救措施進一步減輕。然而，若我們的任何業務活動被任何相關制裁當局認定違反任何國際制裁，或我們日後未能防止此類違規行為，我們的業務運營、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們遵守運營所在司法權區的適用法律。然而，我們無法預測美國聯邦、州或地方各級政府對任何國際制裁或政府政策的詮釋或執行，亦無法預測歐盟、英國、澳洲、聯合國及其他適用司法權區對我們或我們的關聯方在該等國家目前或未來的任何活動的相關政策。我們無法向閣下保證，監管機構不會認定我們在全球範圍內過往、目前或未來的活動構成可受制裁活動甚至違規行為。若美國、歐盟、英國、澳洲、聯合國或任何其他政府實體認定我們的任何活動構成違反其實施的制裁，我們的業務及聲譽可能會受到不利影響。此外，由於制裁計劃不斷且往往難以預測地演變，新的要求或限制可能會生效，這可能會增加對我們業務的審查，或導致我們的業務活動被視為違反制裁。儘管我們承諾不會將**[編纂]**及透過聯交所**[編纂]**的任何其他**[編纂]**用於與受制裁目標進行**[編纂]**，但我們無法向閣下保證，受美國、歐盟、英國、澳洲及／或其他司法權區管轄的**[編纂]**會願意對本集團進行投資，或可能會出售其在本集團的投資，這可能會對我們H股的**[編纂]**及日後的**[編纂]**造成不利影響。

此外，若我們的任何客戶或供應商日後成為受制裁目標，我們可能因潛在的制裁責任風險而不得不終止與該等客戶或供應商的業務往來。在此情況下，我們的財務業績可能會受到重大不利影響。

### 我們租賃的物業可能未能續租或在合理商業條款下續租。

我們自中國境內獨立第三方租賃若干物業，主要用作生產設施、辦公室、研發中心及員工宿舍。我們無法保證該等物業的使用權不會受到質疑，或於租約期滿時能以相若條款續租。倘若我們須遷出任何租賃物業，有關搬遷或會導致額外成本，並可能對我們的業務營運及財務狀況造成負面影響。此外，我們或未能以合理價格續租現有物業。

---

## 風險因素

---

因此，我們或無法在理想地點取得新租約，或在可接受的條款下續租現有物業，從而可能導致租賃物業的關閉或搬遷。詳情請參閱本文件「業務 — 物業 — 租賃物業」一節。

**我們在中國擁有及租賃的現有物業若存在瑕疵，可能會對我們造成不利影響。**

於最後實際可行日期，我們在中國境內租賃的10項物業的承租人尚未取得或尚未向我們提供有效的物業產權證明文件。因此，該等租賃可能無效，或存在我們無法繼續使用該等物業的風險。我們無法保證閣下不會因該等租賃物業而面臨任何質疑、訴訟或其他法律行動。如果任何租賃物業的產權被成功質疑，我們或須強制遷出受影響物業的營運業務，且無法保證我們可及時搬遷至其他地點，或按可比商業條款訂立租賃協議。因此，我們的業務運營及財務狀況可能受到負面影響。

另外，於最後實際可行日期，(i)我們在中國境內租賃物業的15份租賃協議；(ii)與獨立第三方及我們的子公司就位於常州製造基地的若干物業訂立的若干租賃協議；及(iii)若干集團內部轉租協議，並未向中國相關政府部門辦理登記。根據中國相關法律法規，所有租賃協議均須在當地住房管理部門辦理登記。根據中國法律顧問的意見，未辦理登記租賃協議雖不影響其效力，但若我們及業主未在規定期限內登記，則每份未登記租賃協議可能面臨人民幣1,000元至10,000元的罰款。

### 在中國開展業務的相關風險

**未能對我們主要運營地點的經濟、政府政策及法律法規的發展作出回應，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。**

我們大部分業務、資產及運營均位於中國。因此，我們的財務狀況、經營業績及業務前景在很大程度上受中國的經濟、政治、法律及監管發展所影響。

## 風險因素

自實施改革開放政策以來，中國經濟在過去數十年經歷了顯著增長。近年來，中國政府已實施多項措施，強調在經濟改革中善用市場力量，並在商業企業中建立完善的公司治理常規。該等經濟改革措施可應行業或全國不同地區而作出適應性調整。未能對有關發展作出回應可能會對我們在中國的業務造成重大不利影響。

**中國法律及法規的詮釋及執行可能會不時變更，我們可能會因適用於我們的法律及法規出現意外變更而導致不合規。**

中國法律制度以成文法為基礎。與普通法制度不同，這是一個法律案例作為先例的價值有限的制度。於1970年代末，中國政府開始頒佈一套全面的法律法規體系，以規管一般經濟事務。過去四十年立法的整體效果顯著增加了對中國各種形式外資或私營部門投資的保護。我們的中國子公司須遵守一般適用於中國公司的各項中國法律及法規。然而，由於該等法律及法規相對較新，且中國法律體系不斷發展，許多法律、法規及規則的詮釋及執行會不時有所變動。

我們或須不時訴諸行政及訴訟程序以行使合法權利。然而，由於中國行政及法院機關在解釋及執行法定及合約條款的權力範圍內擁有一定程度的酌情權，因此可能難以評估行政及法院訴訟的結果，以及我們所獲得的法律保障程度。該等不確定性，包括我們在合約、財產(包括知識產權)及訴訟權利方面的範圍及影響的不確定性，以及未能應對中國監管環境的變化，可能會對我們的業務造成重大不利影響，阻礙我們持續經營的能力，並可能進一步影響[編纂]可獲得的法律補救措施及保障，從而可能對閣下的投資價值造成不利影響。

**我們可能須就未來集資活動及重大事項遵守中國證監會或其他中國政府部門的備案程序及其他規定。**

於2021年7月6日，中國政府有關部門發佈《關於依法從嚴打擊證券違法活動的意見》。《意見》加強了對中國境內企業境外上市的管理和監督，並提出採取有效措施，例如推

---

## 風險因素

---

進相關監管制度建設，以應對中國境內企業境外上市所面臨的風險和事件。

2023年2月17日，中國證監會發佈《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，並於2023年3月31日起生效。《試行辦法》全面完善並改革了以往中國境內公司證券境外上市的監管制度，對中國境內公司證券的境外直接上市和間接上市均實行備案制監管。根據《試行辦法》，尋求在境外直接和間接發行上市證券及上市（「**境外發售及上市**」）的境內公司，須履行備案程序並向中國證監會提交相關資料；如後續發售或發生某些重大事件，境內公司亦須履行相關備案程序並向中國證監會提交資料。如境內公司未履行備案程序、在備案文件中遺漏任何重要事實、偽造任何內容或包含任何誤導性陳述，該境內公司可能會受到行政處罰，例如被勒令改正、警告、罰款，而其控股股東、實際控制人、直接負責的主管人員及其他直接責任人員亦可能受到行政處罰，例如警告及罰款。進一步詳情請參閱本文件「附錄五—主要法律及監管條文概要」一節。

倘確定我們須就未來集資活動或其他重大事項向中國證監會或其他中國政府機關提交任何備案、取得授權或符合要求，而我們未能及時完成該等備案或滿足該等要求或根本無法滿足該等要求，我們可能會受到中國證監會或其他中國監管機構的制裁。倘我們被確定不符合《試行辦法》的規定，因而未能向中國證監會完成備案，我們或需推遲或終止日後的集資活動（如有）。有關上述備案或其他規定的任何不確定性或負面宣傳，可能會對我們的業務、前景、財務狀況、聲譽以及股份的**[編纂]**和**[編纂]**造成重大不利影響。

**人民幣及其他貨幣的價值波動可能會對閣下的投資造成重大不利影響。**

於往績記錄期間，我們的開支主要以人民幣計值，而**[編纂]****[編纂]**將以港元計值。人民幣與港元匯率波動將影響**[編纂]****[編纂]**以人民幣計值的相對購買力。匯率波動亦可能

---

## 風險因素

---

導致我們蒙受匯兌損失，並影響我們所發行任何股息的相對價值。

人民幣匯率的變動受多種因素影響，其中包括政治及經濟狀況的變化，以及中國的外匯制度和政策。隨著外匯市場的發展，以及利率市場化及人民幣國際化的推進，中國政府日後可能會進一步調整匯率制度，而我們無法向閣下保證人民幣兌其他貨幣的價值在未來不會出現大幅升值或貶值的情況。難以預測市場力量或相關政府政策將如何影響人民幣與其他貨幣之間的匯率。

**有關貨幣兌換的規例可能會限制我們的外匯交易，包括我們支付股息及履行其他義務的能力，並可能影響閣下H股的價值。**

目前，人民幣兌換和匯出外幣受到中國外匯監管的約束。概不保證在某一種匯率下，我們將有足夠的外匯來滿足我們的外匯需求。根據中國現行外匯監管制度，我們進行的經常賬戶外匯交易(包括派付股息)無需事先獲得國家外匯管理局批准，惟我們須出示相關交易的文件證明，並在中國境內獲准經營外匯業務的指定外匯銀行進行有關交易。然而，我們進行的資本金賬戶的外匯交易必須事先獲得國家外匯管理局的批准。

根據現有的外匯管理規定，在[編纂]完成後，我們將能夠在符合一定程序要求的情況下，不經國家外匯管理局事先批准而以外幣支付股息。然而，關於以外幣支付股息的外匯政策未來可能會不時發生變化。此外，任何外匯不足均可能會限制我們獲得足夠的外匯來向股東支付股息或滿足任何其他外匯需求。倘我們未能就任何上述目的從國家外匯管理局取得將人民幣兌換為任何外匯的批准，我們的資本支出計劃，甚至是我們的業務、經營業績及財務狀況，可能會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

### H股持有人可能須繳納中國所得稅。

名列本公司H股股東名冊的H股持有人(即非中國居民個人或非中國居民企業)須就自我們獲取的股息及以出售或以其他方式轉讓H股所得的收益根據適用的稅務法律法規繳納中國所得稅。

根據於2019年1月1日起生效的《中華人民共和國個人所得稅法》以及《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》，非中國居民個人從中國境內取得的股息或轉讓股份的所得收益，適用比例稅率，稅率為20%，由扣繳義務人代扣代繳稅款。根據2006年8月21日簽署的《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》(「**雙重徵稅安排**」)，中國政府可就中國公司支付給香港居民的股息按照中國法律徵稅，但所徵稅款(在股息受益所有人並非直接擁有支付股息公司至少25%股權的公司的形態下)不應超過股息總額的10%。

根據於2018年12月29日最新修訂並於同日實施的《中華人民共和國企業所得稅法》以及於2019年4月23日最新修訂並於同日實施的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，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，應當就其來源於中國境內的所得繳納企業所得稅，但減按10%的稅率徵收。根據雙重徵稅安排，中國居民企業支付給香港居民的股息，可以在香港徵稅，也可以按照中國法律徵稅。然而，倘股息受益所有人是香港居民，則所徵稅款不應超過：(i)如果香港居民是直接擁有支付股息的中國居民企業至少25%股權的公司，股息總額的5%；或(ii)在其他情況下，股息總額的10%。

鑒於上文所述，我們提請我們的非中國居民H股持有人注意，其可能有義務就股息及通過出售或以其他方式轉讓H股所得的收益支付中國所得稅。

---

## 風險因素

---

股息的支付受中國法律所規限。

根據中國法律，股息僅可從可分配利潤中支付。我們的可供分配利潤是指我們的可供分配淨利潤減法定盈餘公積、一般公積及任意盈餘公積（經股東大會批准）的撥備，各項撥備均根據中國公認會計準則釐定的未合併淨利潤計算。我們上述的可分配淨利潤指(i)按中國企業會計準則確定的某一期間我們的權益持有人應佔淨利潤加上該期間初的可分配利潤或減去累計虧損（如有）；及(ii)按國際財務報告準則確定的某一期間我們的權益持有人應佔淨利潤加上該期間初的可分配利潤或減去累計虧損（如有）中孰低者。因此，我們未來（包括就我們登記會計利潤的期間）可能並無足夠的可分配利潤（如有）向我們的股東派發股息。在某一年度內任何未分配的可分配利潤將保留並可在以後年度分配。

**可能難以向我們或我們居住在中國的董事或高級管理人員送達法律程序文件，或難以在中國對我們或彼等執行非中國法院所作出的任何判決。**

我們的所有執行董事及高級管理人員均居住在中國境內，而我們的絕大部分資產亦位於中國境內。與全球大多數國家在送達法律程序文件及執行外國判決時所面臨的困難類似，**[編纂]**可能難以在中國境內向我們或我們的執行董事及管理人員送達法律程序文件，或在中國對我們或上述人士強制執行非中國法院作出的任何判決。

另一司法權區法院的判決，僅在該司法權區與中國訂有條約，或中國法院認為該司法權區符合相互承認的規定（但須符合其他規定）的情況下，方可在中國獲得相互承認或執行。然而，中國與部分其他國家及地區並未簽訂相互承認及執行法院判決的條約。因此，在中國承認及執行任何該等非中國司法權區法院就不受具約束力仲裁條款規限的任何事項所作出的判決，可能會非常困難甚至不可能。

2008年7月3日，最高人民法院與香港特別行政區政府簽署了《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**」）。根據2008年安排，如任何指定的中國內地法院或香港法院根據法院選擇協議就民商事

---

## 風險因素

---

案件作出可強制執行的終審判決，要求支付款項，當事人可向中國內地相關法院或香港法院申請承認及執行該判決。2008年安排於2008年8月1日生效，但根據該安排提起的任何訴訟的有效性仍不確定。2019年1月18日，最高人民法院與香港特別行政區政府律政司簽署《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》（「**2019年安排**」），該安排於2024年1月29日生效，並廢止了2008年安排。2019年安排規定了（其中包括）判決的範圍及具體內容、申請承認或執行的程序與方法、對作出原判決的法院司法權區的審查、拒絕承認和執行判決的情況，以及中國內地與香港特別行政區法院之間相互承認和執行民商事判決的補救措施。然而，2008年安排將繼續適用於在2019年安排生效日期之前訂立的、符合2008年安排定義的「書面法院選擇協議」。

**倘我們未能遵守反賄賂或反洗錢法律，我們的聲譽可能會受損，並可能面臨重大罰款及開支，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。**

我們須遵守中國的反賄賂及反洗錢法律。在中國，《反不正當競爭法》及《刑法》的條文禁止給予或接受金錢或財產（包括現金、專有權益及有價物品），以獲取不正當利益。此外，在中國，《中華人民共和國反洗錢法》由全國人民代表大會常務委員會於2006年10月31日頒佈，並自2007年1月1日起生效，該法禁止洗錢活動。我們監控反賄賂及反洗錢合規的程序及控制措施，可能無法保障我們免受員工的魯莽或犯罪行為影響。倘我們未能遵守適用的反賄賂法律及反洗錢法律，我們可能會受到刑事及民事處罰、制裁或招致重大開支，且我們的聲譽可能會受損，所有這些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。

---

## 風險因素

---

### 有關H股及[編纂]的風險

我們的H股過往並無公開市場。本公司H股的流通量及[編纂]可能出現波動。倘H股價格下跌或波動，則可能導致在[編纂]中購買本公司H股的[編纂]蒙受重大損失

於[編纂]前，我們的H股並無公開市場。我們無法向閣下保證，[編纂]完成後，我們的H股將形成並維持充分流動及[編纂]活躍的H股公開市場。然而，於聯交所[編纂]並不保證H股會形成活躍且流動性高的交易市場，或即使形成，亦不保證該市場會持續下去。

此外，H股首次向公眾[編纂]的[編纂]將由我們與[編纂]協定，[編纂]可能與本次[編纂]後H股的[編纂]有顯著差異。H股的[編纂]及[編纂]可能因多種因素而出現大幅波動，包括：

- 我們經營業績的波動或與[編纂]及分析師預期的差異；
- 證券分析師對我們財務表現預測的變動；
- 我們或我們的競爭對手發佈的公告；
- 影響我們或我們所參與行業的全球監管發展或市場變化；
- 自然災害或意外導致的任何業務中斷；
- [編纂]對我們及亞洲(包括香港及中國)投資環境的看法；
- 我們或競爭對手公佈或完成收購、策略聯盟或合資企業；
- 我們主要人員的增加或離職；
- 股份的禁售期或其他轉讓限制解除或屆滿；
- 對我們提出的責任索賠；

---

## 風險因素

---

- 涉及訴訟；及
- 一般政治、經濟、金融、社會發展及股票市場狀況等因素。

此外，近年來，整體股票市場以及中國其他發行人發行並於聯交所上市的H股均經歷價格及成交量波動，其中部分波動與相關公司的經營表現無關或並不完全一致。該等廣泛的市場及行業波動可能以類似方式對我們H股的[編纂]造成重大不利影響。

**任何進一步發行境內未上市股份及其後轉換為H股的行為，均可能導致閣下的H股股權被攤薄、增加市場上H股的供應量，並對H股的[編纂]造成負面影響。**

2017年12月29日，中國證監會就開展H股全流通試點項目（「試點項目」）發佈新聞稿。參與試點項目的公司（為聯交所上市的H股公司）將獲准將其部分內資股轉換為合資格於聯交所上市及買賣的H股。2019年11月15日，中國證監會宣佈全面推進H股「全流通」改革，涵蓋已在聯交所上市的合資格H股公司及計劃在聯交所[編纂]H股的公司。

我們[已獲]中國證監會批准將[編纂]股境內未上市股份轉換為H股，而H股可於轉換完成後於聯交所[編纂]。有關轉換將使H股數目增加至[編纂]股H股（假設[編纂]未獲行使），倘日後進一步發行境內未上市股份並隨後轉換為H股，閣下於H股持有人類別下的股權將被攤薄。此外，根據中國公司法，本公司於[編纂]前發行的股份自[編纂]起一年內不得[編纂]。該買賣限制將限制市場上可買賣的H股數目，因而在該限制期內對H股的流通性造成不利影響。相關股東日後（於上述限制屆滿後）在公開市場出售已轉換H股，可能會影響我們H股的[編纂]。

---

## 風險因素

---

潛在[編纂]將因[編纂]而面臨即時及重大攤薄。

[編纂]將支付的每股H股價格大幅超過有形資產扣除負債總額後的每股H股價值，因此，彼等於[編纂]中購買我們的H股時將面臨即時攤薄。因此，倘我們於緊隨[編纂]後向股東分派有形資產淨值，則於[編纂]中購買我們H股的[編纂]所收取的款項將少於彼等就股份所支付的款項。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄二A所載「未經審計[編纂]財務資料」一節。

我們的單一最大股東集團對本公司有重大影響力，彼等的利益未必與其他股東的利益一致。

緊隨[編纂]完成後(不計及因[編纂]獲行使而可能發行的任何股份)，我們的單一最大股東集團將有權行使我們股份[編纂]%的投票權。我們單一最大股東集團的利益可能與其他股東的利益有所不同。我們的單一最大股東集團可能對決定提交予股東批准的任何公司交易或其他事項的結果產生重大影響。因此，這種所有權集中可能阻礙、延遲或阻止本公司控制權的變更，從而可能令股東失去在出售本公司時就其股份收取溢價的機會，或可能降低股份的[編纂]。此外，倘我們單一最大股東集團的利益與其他股東的利益有所衝突，其他股東的利益或會受到不利影響或損害。

我們的過往股息及股息政策未必能反映我們未來的股息政策。

概不保證未來將會宣派或派付股息。任何未來股息的宣派、派付及金額將由董事會酌情決定，並須考慮多項因素，包括但不限於我們的經營業績、現金流量及財務狀況、運營及資本開支需求、市場狀況、業務發展的策略計劃及前景、派付股息的監管限制，以及董事會認為可能相關的其他因素，且須經股東大會批准。詳情請參閱本文件「財務資料—股息」一節。

---

## 風險因素

---

我們尚未獨立核實本文件所載從多份政府刊物中取得的若干事實、預測及其他統計數據。

本文件中的部分事實、統計數據及資料來自我們認為可靠且適合此類資料的官方政府來源。然而，我們不能保證該等來源資料的質量或可靠性。我們並無理由相信有關資料失實或具有誤導性，或相信任何事實遭遺漏或隱瞞，以致有關資料失實或具有誤導性。儘管董事已合理審慎地摘錄及複製該等資料，但該等資料並非由我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、單一最大股東集團、彼等或本公司各自的任何董事、高級職員或代表，或任何其他參與[編纂]的人士所編製或獨立核實。因此，他們當中無人對這些事實、統計數據及資料的準確性或完整性作出任何聲明。鑒於收集方法可能存在缺陷或無效，或已刊發資料、市場慣例及其他問題之間存在差異，本文件所載統計數據可能不準確，或可能無法與其他刊物或目的所編製的統計數據作比較。閣下不應過分依賴該等數據。

此外，概不保證該等數據乃按與其他地方呈列的類似統計數據相同的基準或相同的準確程度呈列或編製。在所有情況下，[編纂]應考慮對該等資料或統計數據的偏重或重視程度。

**[編纂]應細閱整份文件，而不應在並無審慎考慮本文件所載風險及其他資料的情況下考慮本文件或已刊登媒體報導中的任何特定陳述。**

於本文件刊發前，媒體可能有關於我們及[編纂]的報道，其中可能包含(其中包括)有關我們及[編纂]的若干財務資料、預測、估值及其他前瞻性資料。我們並無授權在報章或媒體上披露任何該等資料，亦不會就該等媒體報道或前瞻性陳述的準確性或完整性承擔任何責任。我們不就媒體發佈的任何資料的適當性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。媒體中的任何資料與本文件所載資料如有不一致或有所衝突，我們概不承擔任何責任。因此，有意[編纂]務請僅根據本文件所載資料作出投資決定，不應對任何其他資料加以依賴。

---

## 風險因素

---

本文件所載的前瞻性陳述受風險及不確定性所限。

本文件載有若干前瞻性陳述及資料，並使用前瞻性術語，例如「預期」、「相信」、「可能」、「潛在」、「未來」、「擬」、「計劃」、「預測」、「尋求」、「預期」、「或許」、「應」、「會」或「將」及類似表述。依賴任何前瞻性陳述均涉及風險和不確定性，而任何或所有該等假設均可能被證明為不準確，因此，基於該等假設的前瞻性陳述亦可能不正確。鑒於與前瞻性陳述相關的風險及不確定性，本文件載列該等陳述不應被視為我們就計劃及目標將會實現所作的陳述或保證，而該等前瞻性陳述應參照各項重要因素(包括本節所載因素)予以考慮。根據上市規則的規定，無論由於新資料、未來事件或其他原因所致，我們均無意公開更新或以其他方式修訂本文件中的前瞻性陳述。因此，閣下不應過分依賴任何前瞻性資料。本文件的所有前瞻性陳述均受本警示性聲明規限。