

風險因素

閣下在決定[編纂]於我們的H股之前，應仔細考慮本文件所載所有信息，包括下文所述風險與不確定因素。該等風險可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。任何上述風險均可能導致H股[編纂]大幅下跌，造成閣下可能損失全部或部分[編纂]。此外，我們目前未知或下文未明示或暗示，或我們認為並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。閣下應根據自身的具體情況，就潛在[編纂]事宜尋求相關顧問的專業意見。

上述因素均屬或然事件，可能會或不會發生，我們無法就任何該等事件發生的可能性發表意見。本文件所載信息於刊發日後不予更新，並受本文件「前瞻性陳述」一節所載警示聲明規限。

與我們業務及行業有關的風險

電池產品下游市場的需求波動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。

我們的電池產品的銷售表現高度取決於安裝我們電池的終端產品下游市場的表現。我們的主要產品包括消費電池、動力電池及儲能電池。我們的消費電池應用於日常電子設備、電動工具、物聯網及醫療裝置等廣泛領域。我們的動力電池用於各類電動汽車及新能源工程機械。儲能電池主要應用於各類儲能系統及新能源船舶。我們向該等下游市場的知名行業企業銷售電池產品。該等下游市場的需求可能因我們無法控制的多個因素而發生波動，包括但不限於宏觀經濟環境、終端用戶偏好變化、成本效益及新興技術等。該等市場需求下行均可能導致銷售額下滑，迫使我們採取降價策略以維持市場地位及份額，從而對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

倘我們未能在電池行業保持技術競爭力，我們的經營業績可能受到不利影響。

自成立以來，我們持續在研發方面進行重大投資，並在電池材料、電池製造、電池回收及其他相關領域建立了技術優勢。通過該等努力，我們建立了行業領先的技術研發能力。電池行業正處於快速發展階段，技術創新不斷湧現。我們無法保證能夠及時調整我們的研發重點以適應技術及行業趨勢，成功推出及商業化新產品或在預期的時間及預算內完成我們的研發目標。與此同時，行業參與者正在投資創新技術的研

風險因素

發。倘我們的競爭對手開發出我們未能跟上的新技術，該等技術可能為彼等提供優於我們的性能或價格優勢，可能削弱我們已建立的技術壁壘及競爭優勢。倘發生任何該等情況，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

電池行業競爭激烈。倘我們未能成功競爭，可能對我們的市場地位及市佔率產生重大不利影響。

全球新能源行業競爭激烈且高度集中，並且未來的競爭甚至可能更加激烈。根據弗若斯特沙利文的資料，按出貨量計，2024年前五大消費電池、動力電池和儲能電池公司分別佔全球市場的61.9%、59.0%和76.7%。按2024年出貨量計，我們在全球消費電池中持有11.7%的市佔率，在全球動力電池中持有2.8%，而在全世界儲能電池中持有17.2%。

我們的現有競爭對手可能通過各種措施尋求增加其市佔率，如持續的研發努力、增加產能、優化生產流程及積極的營銷活動。我們的競爭對手亦可能擁有比我們更強的財務資源。隨著我們擴展進入新地理市場並推出新產品，我們預期將面臨來自現有及新競爭對手的競爭。競爭壓力亦可能對我們產品的需求及定價產生不利影響，進而影響我們的增長及市佔率。即使我們的產品有足夠的下游需求，亦無法保證我們總能在與其他市場參與者爭奪下游客戶訂單時取得成功。倘我們無法有效競爭，我們可能無法保持或擴大我們的市佔率，這將對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們的研發工作可能無法取得預期利益，這可能會對我們的競爭力及盈利能力造成負面影響，並導致對我們產品的需求下降。

技術創新對我們的成功至關重要，且自成立以來，我們已在研發方面進行大量投資。於2022年、2023年、2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們的研發開支分別為人民幣2,153.1百萬元、人民幣2,731.6百萬元、人民幣2,942.3百萬元及人民幣1,872.0百萬元。為維持及擴大我們的競爭優勢，我們計劃繼續向我們的研發投入大量財務資源。除內部研發能力外，我們亦與第三方（包括國內外業務夥伴及獨立研究機構）開展聯合研發合作，共同開發新技術及產品。請參閱「業務—研發」。

風險因素

然而，由於研發活動本身存在不確定性，我們無法向閣下保證我們的研發項目將能成功或在預期時間及預算內完成，亦無法保證我們的新開發產品將獲得廣泛的市場認可或享有我們預期的優勢。此外，電池行業的特點是技術變革迅速，行業標準不斷變化，這些都難以預測，加上頻繁推出新技術、新車型、新電池產品及新型號，縮短了電池產品生命週期，並可能導致我們的產品過時或適銷性降低。倘我們未能跟上最新的技術發展及行業趨勢，對我們產品的需求可能會減少，而我們的競爭地位可能會被削弱。即使該等產品可成功上市，我們亦無法向閣下保證彼等將獲客戶接納並達致預期銷售目標或利潤。

此外，許多私人及上市公司及研究機構正在積極開發新電池技術，與市場主流電池產品相比，該等技術可能更具競爭優勢。我們的現有或潛在競爭對手可能開發出與我們的產品相似或優於我們的產品或定價更具競爭力的產品。倘我們的競爭對手開發出我們無法跟上的新技術，該等技術可能會為其帶來超越我們的巨大性能或價格優勢，而我們的技術競爭力及競爭優勢可能會受到不利影響。我們的一些競爭對手亦正在研發燃料電池、超級電容器等替代電池技術，亦有關於硫及鋁基電池技術可行性的學術研究正在進行。倘出現任何可行的替代產品並因具備更多改進功能、更多實際應用、更大功率、更具吸引力的價格或更佳的可靠性而獲得市場認可，則對我們產品的市場需求可能會減少，進而我們的業務、財務狀況及經營業績會因此受到重大不利影響。

由於開發新產品的時間及該等產品的市場窗口期存在不確定性，因此即使我們已投入大量資源開發及商業化有關產品，但仍存在我們可能被迫放棄在商業上不再可行的產品或潛在產品的風險。倘我們無法通過推出新產品及進階版產品，有效跟上快速的技術變革及不斷發展的行業標準，我們的重大研發開支可能無法創造相應利益，這可能會對我們的業務、前景、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

風險因素

未能推出新的創新產品或跟不上不斷變化的市場趨勢可能對我們的市佔率及盈利能力產生重大不利影響。

為在動力電池行業實現有效競爭，我們需要持續開發及推出新電池產品。開發及推出新產品所涉工作繁複，產品推出前的各個階段亦可能存在不確定因素。新產品的融資、設計、生產及最終推出出現任何延誤，均可能嚴重損害我們的競爭力。倘我們延遲推出新產品，我們可能無法與同行競爭、趕上競爭產品的步伐或增加市佔率，我們的增長前景因此可能會受到不利影響。由於新產品的市場窗口存在不確定性，新產品推出的任何延遲均可能導致該等產品過時，而我們開發該等產品的投資可能變成沉沒成本，這將對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

倘我們無法挽留現有客戶及吸引新客戶，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到不利影響。

我們無法保證能如往績記錄期間般或根本無法挽留現有客戶或吸引新客戶。我們挽留現有客戶及吸引新客戶的能力取決於諸多因素，包括我們開發新的創新產品的能力、提供有競爭力價格的能力以及與客戶維持良好商業關係的能力。此外，客戶可能發現我們的產品存在缺陷或其他性能問題，這可能損害我們的聲譽以及我們客戶的業務。倘我們日後未能挽留我們的現有客戶或吸引新客戶，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到不利影響。

此外，由於我們客戶的需求可能會受到我們無法控制的綜合因素（如市場或經濟狀況、政策及監管環境變化）的影響，我們可能無法預測對我們產品的未來需求水平，進而使我們難以預測我們的未來財務表現。倘我們未能應對市場及政策狀況的持續變化，或倘我們經營所在的市場並未如我們預期般發展，我們可能會流失大量商機，我們的業務及經營業績可能會受到重大不利影響。

風險因素

倘我們被迫降低產品售價，我們的盈利能力可能受到重大不利影響。

我們可能被迫根據市場狀況及原材料價格波動調整我們產品的價格。從歷史上看，我們電池產品的平均售價主要因電池生產所用原材料價格的波動而有所起伏。根據弗若斯特沙利文的資料，2020年至2022年，碳酸鋰、氫氧化鋰、黃磷和硫酸鎳等原材料的價格整體呈上漲趨勢，隨後於2023年因供需關係逐步平衡而大幅回落。詳情請參閱「行業概覽－原材料價格分析」。因此，2022年至2023年我們消費電池、動力電池及儲能電池的平均售價均有所下降，並於2024年進一步下降。我們無法保證，倘我們未來降低產品價格而相關成本未同時下降，或我們無法通過增加銷量彌補價格下降，我們的財務業績不會受到任何重大不利影響。我們產品售價於未來的任何潛在下降（包括因應原材料價格變化、市場競爭加劇或整體經濟狀況而作出的調整）可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

我們面臨在共同設立實體層面與合作夥伴共享相關研發成果的風險。

於往績記錄期間，我們與知名大學及研究院就若干研發項目進行合作。有關相關合作協議的詳情，請參閱「業務－研發」。我們未來可能與其他第三方訂立類似安排，就研發項目進行合作或共同設立研發實體（如聯合實驗室）。我們有關該等合作的協議可能要求我們在共同設立實體層面與該等合作夥伴共享相關研發成果。無法保證我們的相關對手方不會有意或無意地濫用我們合作形成的研發成果，或盜用我們獨有的、在與彼等合作過程中意外共享的研發成果。倘發生上述任何情況，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

我們面臨與全球運營及業務擴張有關的風險。

我們在全球開展業務，一直積極拓張在海外的版圖。作為我們發展戰略的一部分，我們將繼續在海外擴展業務，這將使我們面臨若干風險，包括但不限於：

- 外匯匯率波動；
- 不同司法管轄區的貿易壁壘，如出口要求、關稅、稅收、貿易制裁以及其他限制及費用；

風險因素

- 與維持了解當地市場並在各國發展及維持有效營銷及銷售影響力的能力有關的成本增加；
- 難以在該等市場提供令人滿意的客戶服務及支持；
- 難以按時完成建設，甚至可能無法完成；
- 當地人員配置困難，特別是從事研發、行政管理及產品交付的人員；
- 難以管理全球運營複雜性；
- 未能制定及實施適合全球運營的適當風險管理及內部控制結構；
- 與遵守我們提供或計劃提供產品的市場的不同商業及法律要求有關的困難及成本，包括我們滿足不同監管或政府部門制定的不斷發展的產品標準的能力；
- 未能在該等市場獲得或維持我們產品或服務的許可證；
- 不同國家及地區需要不同的安全隱患及措施來應對事故相關風險；
- 無法獲得、維持或執行知識產權；及
- 現行經濟狀況及監管規定的意外變化。

我們面臨與我們產品國際銷售有關的風險，如當前的國際貿易緊張局勢及不斷上升的政治緊張局勢。倘我們無法有效管理該等風險，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們向多個國家或地區的海外客戶以及可能將我們的產品納入其終端產品並在海外銷售的客戶銷售我們的產品。我們的海外業務及銷售受到當前國際貿易緊張局勢及全球經濟狀況的影響，如針對若干國家或地區或針對目標行業領域、公司集團或個人及／或組織的經濟制裁、出口或進口管制。此外，全球經濟狀況的不確定性可能導致全球信貸市場的大幅波動。該等狀況可能降低我們客戶可能能夠或願意為我們產品支付的價格或導致對我們產品的需求降低，這可能進而對我們的銷售產生負面影響，並對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

風險因素

倘我們當前及未來的基礎設施、內部系統、運營流程及控制措施無法支持我們的持續業務擴張，我們的業務及前景可能受到重大不利影響。

我們的業務近年來一直在增長，我們的業務範圍及僱員數量亦在增長。隨著我們擴展產品組合、客戶群及地理覆蓋範圍，我們需要與更多的供應商及合作夥伴高效合作。我們亦需持續增強及升級我們的基礎設施及技術，優化我們的供應商管理，完善我們的報告系統及運營程序，擴大我們的僱員基礎，培訓及激勵我們的僱員，並改善我們的內部控制。所有該等努力均需要大量的管理、財務及人力資源。我們無法向閣下保證該等努力將會成功。我們無法向閣下保證我們當前及未來的基礎設施、內部系統、運營程序及內部控制措施將足夠及成功地支持我們不斷擴張的業務，或我們的戰略及新業務舉措將得到成功執行。此外，我們經營所處行業中發生的變化及發展亦可能要求我們重新評估我們的業務模式，並對我們的長期戰略及業務計劃作出重大變更。如我們未能適應該等變化及發展並進行創新，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。即使我們適應該等變化及發展並進行創新，我們仍可能未能實現因做出變化而帶來的預期效益，或我們的盈利能力可能因此受到損害。

我們可能無法按計劃增加產能，即使我們的擴產項目按計劃進行，我們亦可能無法及時或根本無法按預期增加產量。

儘管我們迄今實現的產能已達到商業規模，但仍未達到我們預期就完全滿足市場對我們產品需求的產能水平。我們預期將擴大產能以滿足客戶對我們產品的預期需求。擴大產能將令我們的高級管理層承擔重大責任，並需要我們投入大量資源，包括物色、招聘、挽留及整合新增僱員所需的財務資源及時間。我們的擬議擴產計劃亦將使我們面臨更多製造費用及支持成本以及與新產品的製造及商業化相關的其他風險。如我們難以有效管理擴產帶來的預算、融資、預測及其他程序控制問題，可能會對我們的業務、前景、經營業績及財務狀況造成負面影響。有關擴產亦需要取得各種批文、許可、牌照及證書，並完成各司法管轄區政府主管部門的相關驗收及向政府主管部門備案。我們無法保證我們將能夠按預期執行或根本無法執行我們的擴產計劃。任何延遲或未能取得有關批文、許可、牌照及證書，或未能完成擴產項目的驗收及備案，可能會嚴重延遲我們的擴產，甚至導致有關計劃取消，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

我們向第三方採購若干主要原材料，而我們可能無法穩定及時或按商業上合理的條款獲得主要原材料的供應或根本無法獲得供應。

我們目前自第三方採購生產電池產品所需的若干主要原材料如正負極材料、電解液及隔膜。我們無法保證我們與主要供應商的戰略安排將始終維持我們主要原材料的穩定足量供應。供應商亦可能無法符合我們的質量標準。此外，該等原材料的價格可能因我們無法控制的情況而大幅波動。請參閱「業務—供應鏈」。倘我們的現有供應商無法及時滿足我們對原材料的需求，我們可能需要尋求所需原材料的替代來源或採取其他調整措施。倘我們未能如此行事或如此行事時產生超額費用，我們的生產過程將大幅延遲，我們可能無法及時交付產品，這可能導致對我們產品的需求減少及損害我們的整體聲譽。我們的業務、經營業績及財務狀況可能因此受到重大不利影響。

貿易限制、關稅或針對我們的產品或安裝有我們電池的最終產品的制裁，可能會對我們的業務造成不利影響。

我們客戶在若干司法管轄區的銷售可能受到貿易限制及關稅的影響，從而可能會影響其銷量，進而影響其向我們的採購。此類關稅及貿易限制可能會影響我們客戶的銷售，進而可能影響我們電池產品的銷售。美國、歐盟及其他司法管轄區或組織（包括英國、聯合國及澳大利亞）已對特定地區或對特定行業領域、公司團體、個人及／或組織實施經濟制裁。於往績記錄期間，我們向海外客戶銷售我們的電池產品，而此類客戶可能受到貿易限制、經濟制裁及關稅的影響。我們與位於受國際制裁地區的客戶的交易並未違反適用的美國出口管制或主要制裁規定，且我們的活動導致相關人員被施加次級制裁的風險較低。我們亦將優先考慮本地採購，以減輕因美國出口管制限制所導致的供應鏈風險。特別是，我們長期以來一直採用國產CAD軟件，其質量及成本與我們過往採購的國外軟件相當。

制裁法律法規不斷變化，新的個人和實體可能會被列入受制裁人員名單。此外，新的要求或限制可能會生效，從而加大對我們業務的審查力度。我們無法保證我們的未來業務不會面臨制裁風險或我們的業務將符合美國或任何其他司法管轄區主管機關

風險因素

的預期及要求。倘美國、歐盟或任何其他司法管轄區的主管機關認定我們未來的任何活動違反其實施的制裁，或成為將我們列入制裁名單的依據，我們的業務及聲譽可能會受到不利影響。

過去幾年，美國政府對中國商品實施了多項關稅及貿易限制。具體而言，於2024年5月28日，美國貿易代表辦公室宣佈，計劃根據《1974年貿易法》第301條規定，提高從中國進口的鋰離子電動汽車電池和非電動汽車鋰離子電池的附加關稅稅率。新稅率為：電動汽車電池自2024年8月1日起適用25%的關稅，非電動汽車電池自2026年1月1日起適用25%的關稅。於2024年9月13日，美國貿易代表辦公室宣佈，計劃根據《1974年貿易法》第301條規定，提高從中國進口的鋰離子電動汽車電池和非電動汽車鋰離子電池的附加關稅稅率至25%。該措施將自2024年9月27日及2026年1月1日起分階段生效。於2025年3月26日，美國政府宣佈對自包括中國在內的所有國家進口的汽車（包括乘用車及輕型卡車）及部分汽車零部件（包括硫化橡膠管、管道及軟管等）徵收25%的關稅。對汽車加徵的關稅將於2025年4月3日生效，而對部分汽車零部件加徵的關稅將於2026年5月3日生效。作為回應，中國採取了一系列貿易措施，包括提高對美國商品的關稅。今年年初，中美雙方達成協議，暫時降低彼此商品的關稅，並於近期同意尋求延長關稅暫停期。我們無法預測中美貿易談判的未來發展，亦無法預測任何未來關稅變動對我們業務的潛在影響。

然而，關稅及貿易限制的實施仍可能對我們在海外市場的競爭力產生不利影響，因為與不受此類關稅影響的本地同行業或競爭對手相比，我們可能面臨更大的價格壓力。這可能會導致對我們產品的需求減少，或迫使我們調整定價策略，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。我們無法保證將來不會實施額外的關稅或貿易限制，而這可能會進一步影響我們在海外市場的競爭能力。

我們可能須承擔在生產設施內進行生產工序時因（其中包括）未能遵守安全措施及程序而出現意外的責任及遭受營運中斷。

在營運及生產過程中，我們實施並要求僱員遵守內部政策所規定的安全措施及程序，包括與職業安全及消防安全相關的程序及規程。於往績記錄期間，我們並無遇到任何重大安全相關或職業事故。然而，我們無法保證僱員嚴格遵守我們的安全措施及程序。由於我們的製造過程複雜，當中必定會涉及工具、設備及機械的操作以及化學材料的使用，因此可能發生導致僱員受傷甚至死亡的事故。此外，我們現有的製造規

風險因素

程可能不足以防止所有類型的故障或上述事故，其中部分可能從未出現，亦可能在當前規程擬定時無法預見。該等事故可能導致我們的營運中斷，並使我們承擔責任，而我們可能並無足夠的保險承擔該等責任，從而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們的產品潛在性能未達預期或缺陷可能導致我們承擔重大額外費用及成本，導致產品召回，損害我們的聲譽，使我們面臨產品責任申索，並導致我們的銷售及市佔率下降。

我們的銷售合同通常要求我們的客戶在收到貨物時進行檢驗。我們亦根據充電週期數或使用年限提供售後保修期。在保修期內，我們將為有質量問題的產品提供維修、保養或更換，但須符合產品使用及測試的條款及規定。詳情請參閱「業務—銷售、營銷及客戶」。倘我們經歷退貨事件及／或保修申索的重大增加，我們可能承擔與有關申索的重大維修及更換成本。此外，我們未能在整個生產過程中保持一致性及質量可能導致我們產品的質量或性能不達標。倘我們交付有缺陷的產品，或倘有人認為我們的產品質量不達標，我們可能承擔與退換貨有關的大幅增加的成本，我們的可信度及市場聲譽可能受到損害，我們的銷售及市佔率可能受到重大不利影響。這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

未能維持有效的質量管理體系可能對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的產品質量對我們的成功至關重要。因此，我們設有質量管理體系。我們質量管理體系的有效性取決於多項因素，包括供應商篩選、原材料測試、生產流程設計、所使用的設備、存貨測試、售後跟蹤及監控以及我們確保僱員遵守我們質量管理政策及指引的能力。我們須遵守根據與產品安全以及受限制及有害物質處理相關的適用法律法規的具體準則。我們產品檢驗的安全標準亦基於有關國家及行業標準。我們無法向閣下保證我們的質量管理體系將繼續有效或符合相關法律法規及標準。請參閱「業務—質量控制」。我們質量管理體系的任何重大失效或效力惡化均可能導致我們失去認證及必要的證書或資格，這可能進而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

風險因素

我們面臨與運輸我們電池產品有關的各種風險。

在我們國內外產品交付過程中，我們若干客戶須長途運輸我們的產品。於往績記錄期間，我們一般對國內銷售的產品採用陸運的方式交付，對海外銷售的產品採用海運的方式交付，僅有少量的產品以空運的方式交付。運輸成本通常由我們承擔。大量產品的運輸可能使我們面臨各種風險，包括(i)運輸成本增加；(ii)由於運輸過程中可能發生的任何事故而導致我們產品的損失；及(iii)由於任何惡劣天氣條件、自然災害或其他對道路交通產生不利影響的條件而導致我們產品運輸的延誤。任何該等風險均可能對我們的業務及經營業績產生不利影響。

我們的聲譽是我們業務成功的關鍵。負面新聞或報導可能對我們的聲譽、業務及增長前景產生不利影響。

與我們或我們的任何董事、管理層、控股股東及合資企業或業務夥伴或對手方或其各自的任何關聯方等有關的任何負面新聞或報導（無論彼等是否代表我們行事或以其他方式使用或共享我們的品牌名稱），即使被證明不實，均可能對我們的聲譽、業務及增長前景產生不利影響。我們無法向閣下保證有關負面新聞或報導不會損害我們的聲譽或品牌形象。鑒於我們專業化的行業及市場，負面新聞、報導及流言可能迅速傳播，並對我們的聲譽、品牌形象或與第三方的關係產生負面影響，這可能對我們的業務及增長前景產生重大不利影響。

遵守環保安全生產建設及可再生能源發展法規可能成本高昂，不遵守有關法規可能導致不利報導及潛在的重大金錢損失、罰款及業務營運暫停。

我們的業務及運營活動（如我們產品的生產及銷售、我們產品及原材料的儲存及運輸）受到法律法規、行政決定及類似約束的管制，特別是與環保、有害物質處理及化學品使用相關的法律法規、行政決定及類似約束。此外，我們需要在開始建設生產基地前獲得建設許可證，並在開始生產基地商業運營前獲得主管環保部門的批准。我們亦需遵守可再生能源發展法規及指令。遵守環保安全生產建設及可再生能源發展法規在經濟上可能成本高昂且耗時，這可能分散我們董事及管理層在業務營運方面的注意力及資源，進而對我們的業務營運及財務表現產生不利影響。

風險因素

停工、人工成本增加及其他勞動相關事項可能對我們的業務產生不利影響。

與我們僱員的良好工作關係及合理的人工成本對我們的運營及成功至關重要。我們於往績記錄期間未經歷任何重大停工、罷工或其他主要勞動問題。然而，無法保證任何有關事件於未來不會發生。倘我們的僱員進行罷工或其他停工（無論出於自願還是超出其控制的原因），我們可能經歷運營的重大中斷及／或更高的持續人工成本，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。我們與僱員之間或我們的供應商及客戶與其各自工會（如有）之間的任何衝突均可能對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

此外，我們的人工成本於未來可能增加。鑒於我們經營所處市場的競爭壓力，我們可能無法通過提高產品售價將該等增加的成本轉嫁予客戶。在有關情況下，我們的利潤率可能下降，這可能對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

政府補貼及其他經濟激勵措施的減少、修改、延遲或取消可能對我們的業務及財務業績產生不利影響。

於2022年、2023年、2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們分別錄得來自政府補助的其他收入人民幣1,021.1百萬元、人民幣1,778.1百萬元、人民幣1,396.3百萬元及人民幣670.7百萬元。並非所有政府補貼均屬經常性。請參閱「財務資料－合併損益表的主要組成部分」。政府採用的政策及法規對我們業務的持續成功十分重要。現有激勵計劃可能因經濟、政治、財務或其他原因而減少或取消。此外，地方政府可能延遲實施或未能充分實施中央政府法規、政策或舉措，地方政府的發展重點可能隨時間轉向其他行業。我們無法向閣下保證我們未來能夠獲得任何有關政府補貼。倘我們未來無法獲得與往績記錄期間相同水平的政府補貼，我們該期間的財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

風險因素

我們的債務水平可能阻止我們履行債務項下的相關義務，這可能對我們籌集額外資本以支持業務運營的能力產生不利影響。

於往績記錄期間，我們有若干借款為我們的業務營運及資本開支籌資。我們預期未來可能繼續如此行事，我們的流動性風險可能增加。截至2022年、2023年、2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的借款分別為人民幣21,009.4百萬元、人民幣21,936.4百萬元、人民幣25,449.7百萬元及人民幣27,833.6百萬元。借款的實際利率分別為每年0.75%至6%。我們面臨利率波動導致的利率風險。利率上升可能增加與我們未償浮動利率借款有關的利息開支，這可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。我們無法向閣下保證我們未來不會有大量借款。大量借款可能(i)使我們更難履行相關債務項下的義務，使我們面臨違約風險，這進而會對我們作為持續經營企業的運營能力產生負面影響；(ii)要求我們將更高比例的經營現金流量用於償還借款本金及利息，從而減少我們現金流量用於其他目的的可用性(如營運資金、資本開支及其他公司用途)；(iii)在不利的經濟或行業狀況下使我們面臨更高壓力；(iv)限制我們規劃戰略目標或對我們業務或我們經營所處行業的變化作出反應的靈活性；(v)可能限制我們追求潛在戰略業務機會；(vi)限制我們借入額外資金的能力；(vii)增加我們對利率波動的敞口；(viii)增加我們對不可預測不利事件的敞口，如並無足夠現金來支付潛在產品責任及／或升級技術費用或生產設備要求；及(ix)限制我們的財務預算，每一項均將對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。由於契約及限制，我們的業務可能受到限制，我們可能無法籌集額外的債務或股權融資來有效競爭或利用新的業務機會。違反任何禁止性契諾可能導致相關債務的違約。倘發生違約，相關貸款人可能要求立即付款。這進而可能導致我們其他債務的交叉違約或付款加速。倘我們的部分或全部債務付款被加速並立即到期應付，我們可能並無資金償還有關債務或並無再融資的能力。

我們的銷售具有季節性特徵，可能會導致經營業績出現波動。

我們的業務運營呈現一定的季節性。受下半年電動汽車銷量增加的推動，我們通常在每年下半年錄得較高的收入。這一季節性模式可能導致我們的經營業績出現波動。因此，將我們在一年中不同期間的經營業績進行比較以評估業績表現可能並不具有參考意義，亦不應加以依賴作為未來業績表現的指標。

風險因素

我們業務的成功受我們吸引、培訓及挽留高技能僱員及關鍵人員的能力所影響。

由於我們業務的高度專業性及技術性，我們必須吸引、培訓及挽留一支由高技能僱員及其他關鍵人員（包括但不限於我們的創始人劉金成博士以及我們研發團隊中的其他行業專家）組成的龐大員工隊伍。倘我們的一名或多名高技能僱員或關鍵人員無法或不願繼續為我們服務，我們未必能輕易、及時找到替代人選，亦可能完全無法找到替代人選。此外，由於我們行業的特點是對人才需求旺盛且競爭激烈，我們可能不得不支付更高的薪酬，並提供更高的福利，以吸引及挽留實現戰略目標所需的高技能僱員或其他關鍵人員。我們招聘、培訓新僱員並使其融入我們業務的能力可能無法滿足我們的業務需求。若我們無法吸引、培訓或挽留可充分滿足我們需求的足量高技能僱員及其他關鍵人員，將對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。我們未能挽留的員工亦構成風險，因為彼等可以將我們的商業敏感信息告知競爭對手，並可能削弱我們相對於競爭對手的技術優勢。

我們依賴的信息技術及其他基礎設施面臨若干風險（包括網絡安全風險）。

我們依賴我們的計算機系統及網絡基礎設施進行及監控我們製造設施的日常運營，並收集準確的最新財務、運營及其他交易數據以進行業務分析。我們亦依賴有關系統及基礎設施收集、處理及存儲有關我們客戶及業務夥伴的交易數據。因此，我們的業務依賴於我們計算機系統及網絡基礎設施的持續維護及增強。有關系統及基礎設施面臨若干風險，如故障、自然災害以及網絡安全風險。儘管我們已投入大量資源來開發針對網絡安全問題的安全措施，但我們的網絡安全措施可能無法檢測或防止所有危害我們系統的企圖，包括分布式拒絕服務攻擊、病毒、惡意軟件、入侵、釣魚攻擊、社會工程、安全漏洞或其他攻擊以及可能危及我們系統中存儲及傳輸的信息或我們以其他方式維護的信息的安全的類似擾亂。我們網絡安全措施漏洞可能導致對我們系統的未授權訪問、信息或數據的盜用、客戶信息的刪除或修改，或對我們業務營運的拒絕服務或其他中斷。在勒索軟件攻擊的情況下，我們可能被要求一次性支付大筆款項以恢復我們系統的運營，這可能對我們的業務及財務狀況產生重大不利影響。

風險因素

由於用於獲得對系統的未授權訪問或破壞系統的技術經常變化，可能直到針對我們或我們的第三方服務提供商發起攻擊時才為人所知，我們可能無法預測或實施足夠的措施防範該等攻擊。無法保證我們未來不會遭受任何該等網絡安全問題。未能充分處理有關問題將對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

我們可能並無足夠的保險覆蓋各種運營風險及危害所產生的損失及責任。

我們的業務面臨各種運營風險，包括但不限於因操作失誤、停電、設備故障導致的生產中斷及因其他風險導致的停產；環境或其他監管規定施加的營運限制；社會、政治及勞工動亂、環境或工業事故以及災難性事件（包括火災、地震、爆炸、洪水或其他自然災害）。此外，由於我們啟動海外市場業務，故我們可能會面臨與地緣政治緊張局勢、政策變化以及知識產權及技術保護有關的風險。該等上述風險可能導致（包括但不限於）生產設施損壞或破壞、人身傷害或傷亡、環境損害、金錢損失及法律責任。發生任何該等事件均可能導致我們的營運中斷，並令我們蒙受巨大損失或產生重大責任。於往績記錄期間，我們為業務營運投購產品責任險、財產保險、僱員保險及其他保險。無法保證我們的保險將足以覆蓋上述風險。倘我們產生重大損失或責任，而保險不足以覆蓋該等損失或責任，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。

設計、製造及銷售安全可靠的優質產品對我們的業務至關重要。然而，我們可能面臨產品責任申索訴訟、產品召回或重新設計等耗時且成本高昂的工作。我們的產品責任險可能不足以覆蓋潛在責任申索。倘無法以可接受的成本或以其他方式獲得足夠的保險範圍以避免潛在產品召回及產品責任申索的影響，則可能會阻礙或抑制我們產品的商業化，或可能導致客戶流失及收入減少、意外開支及市佔率減少。倘發現我們的任何產品存在可靠性、質量或兼容性問題，則我們必須接受退貨、提供換貨、提供退款或支付損害賠償。我們無法向閣下保證，隨著我們繼續分銷產品，我們將能夠按可接受的條款獲得或維持足夠的保險範圍，或該等保險將為所有潛在申索提供足夠的保障。倘責任風險超出我們的保險範圍，則我們可能仍須承擔巨額款項，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。

風險因素

我們的戰略收購或投資未必會成功，我們可能無法自有關交易實現預期的戰略利益及財務回報。

我們已進行戰略收購及其他投資，如合資企業，以擴大我們的產能、確保我們的原材料供應、使我們的產品組合多樣化、獲得新市場准入並獲得新技術。合資企業的成功取決於多項因素，其中一些超出我們的控制。根據中國法律法規、投資協議及合資企業的組織章程細則，合資企業的若干事項需要合資企業所有各方的同意，而我們並不擁有有關合資企業的全部股權。因此，有關投資協議涉及多項風險，包括(i)倘我們與合作夥伴之間存在分歧，我們可能無法通過需要我們合資企業所有董事一致同意的若干重要董事會決議；(ii)合資企業可能經歷控制權變更；(iii)我們的合作夥伴可能具有與我們不一致的經濟或商業利益或目標或理念；(iv)我們的合作夥伴可能無法或不願履行其在投資協議項下的義務。

此外，我們於合資企業的投資面臨流動性風險，因為其流動性不及其他投資產品。由於我們於合資企業的投資的非流動性質，我們可能嚴重限制我們處置合資企業投資以應對經濟、金融及投資條件不利變化的能力。我們無法預測是否能夠以有利條款處置我們於合資企業的任何權益。此外，我們無法預測找到買方並完成相關交易所需的時長。倘我們並無自合資企業收到股息或分佔其業績，我們亦將面臨流動性風險，而我們的財務狀況或經營業績可能受到不利影響。

倘上述任何風險於未來落實，我們與該等合資企業合作夥伴的關係及相關合資企業業務可能受到不利影響，這進而會影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們於聯營公司及合資企業中有投資，而我們的財務狀況及經營業績可能受到分佔有關投資業績波動及債務水平的影響。

於往績記錄期間，我們投資於若干聯營公司及合資企業，該等投資採用權益法入賬。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資企業的投資結餘分別為人民幣11,504.5百萬元、人民幣14,410.7百萬元、人民幣14,866.7百萬元及人民幣14,149.5百萬元。我們的股權投資可能面臨超出我們控制的各種風險，包括但不限於以下風險：(i)被投資公司承擔超出預期的負債及費用以及我們在盡職調查中未能識別的相關負面事項；(ii)被投資公司虧損；(iii)被投資公司未能滿足其可以宣派及派付股息的條件；或(iv)該等聯營公司及合資企業的其他股東具有與我

風險因素

們不一致的經濟或商業目標，遭受財務困難，或無法或不願履行其在投資合同項下的義務。倘發生任何該等事件，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

我們的設施或運營可能因自然災害、其他災難性事件或與健康流行病及大流行病有關的風險而受損或受到不利影響。

我們的設施或運營可能受到超出我們控制的事件的不利影響，如自然災害、戰爭、健康流行病及大流行病以及其他災難。我們無法向閣下保證任何備用系統將足以保護我們免受火災、洪水、颱風、地震、停電、電信故障、入侵、戰爭、暴亂、恐怖襲擊或類似事件的影響。上述任何事件均可能導致中斷、故障、系統失效、技術平台失效或互聯網失效，這可能導致數據丟失或損壞或軟件或硬件故障，並對我們生產產品及提供服務的能力產生不利影響。我們亦面臨與公共衛生問題有關的各種風險，包括流行病、大流行病及其他疫情。有關公共衛生問題的影響，包括消費者及企業行為的變化、大流行恐懼及市場下滑以及對企業及個人活動的限制，可能在全球經濟中造成重大波動並導致經濟活動減少。

與我們財務表現有關的風險

我們的利潤率及經營業績可能因我們生產中使用的原材料成本增加而受到重大不利影響。

直接材料成本，包括我們為生產電池產品而採購的原材料及元件的成本，構成了我們銷售成本中最大的部分。我們採購的原材料主要包括正極、負極、電解液和隔膜。原材料價格，對我們的銷售成本有重大影響。我們關鍵原材料的當前或預期供應可能因超出我們控制的若干因素而波動，包括但不限於資源可用性、市場需求、潛在投機、市場擾亂、自然災害及其他因素。此外，技術革新亦可能導致對不同類型原材料需求的變化，這可能顯著影響其價格。我們可能無法始終以合理價格及滿意質量獲得穩定、高質量的原材料。

鋰、鎳、鈷等金屬或商品的價格顯著影響我們的原材料成本。於往績記錄期間，我們的部分關鍵原材料於2022年價格飆升，隨後於2023年有所回落。我們無法向閣下保證我們未來不會經歷原材料價格的重大波動。我們可能需要相應調整我們產品的價格，以將增加的成本轉嫁予我們的客戶，或降低定價以保持競爭力，或確保替代供應

風險因素

來源，或維持現狀。然而，我們無法向閣下保證，由於競爭等因素，我們能夠將所有或部分增加的成本轉嫁予客戶，或我們能夠及時以具成本效益的方式找到替代來源，或根本無法找到。此外，儘管已採取措施，我們可能無法有效緩解原材料價格波動的影響。倘我們未能適當應對我們產品所需原材料價格的上漲，我們可能於未來再次遭受重大存貨減值虧損，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們可能面臨與貿易應收款項相關的風險。

我們的貿易應收款項主要是我們以賒賬方式向客戶銷售產品所產生的應收金額。截至2022年、2023年、2024年12月31日以及2025年9月30日，我們分別錄得貿易應收款項人民幣10,090.0百萬元、人民幣13,176.5百萬元、人民幣14,061.5百萬元及人民幣16,431.8百萬元。我們可能無法及時收回我們的貿易應收款項，這可能影響我們的財務狀況及經營業績。於2022年、2023年、2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們的貿易應收款項週轉天數分別為78.3天、87.1天、102.2天及92.6天。無法保證我們能夠將貿易應收款項及應收票據週轉天數維持在合理水平。我們客戶的信譽可能惡化或大量客戶可能因任何原因未能全額結算其貿易應收款項。由於我們的若干客戶面臨經營挑戰並被視為不太可能履行其還款義務，我們的金融資產及合同資產減值虧損由2023年的人民幣180.4百萬元增加49.7%至2024年的人民幣270.1百萬元，而截至2025年9月30日止九個月我們產生金融資產及合同資產減值虧損人民幣301.5百萬元。我們可能於未來繼續承擔減值虧損，而我們的經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

我們於往績記錄期間錄得流動負債淨額，且未來可能仍會錄得流動負債淨額，這可能會使我們面臨流動性風險並限制我們的營運靈活性。

儘管截至2022年12月31日，我們錄得流動資產淨值人民幣4,685.8百萬元，但截至2023年及2024年12月31日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣1,048.3百萬元及人民幣1,809.6百萬元。請參閱「財務資料－有關綜合財務狀況表若干主要項目的討論－流動資產及負債」。流動負債淨額狀況可能使我們面臨流動性風險。我們未來的流動性、資本支出、貿易應付款項及應付票據的支付以及借款的償還將主要取決於我們能否從經營活動中產生充足的現金流。如果我們的營運現金流出現短缺，我們的流動性可能會受到重大不利影響，進而可能對我們執行業務策略的能力產生負面影響，並限制我們的業務營運。

風險因素

如果我們確定我們的無形資產及／或商譽出現減值，這將對我們的財務狀況產生不利影響。

截至2022年、2023年、2024年12月31日以及截至2025年9月30日，我們的無形資產分別為人民幣291.9百萬元、人民幣403.8百萬元、人民幣484.7百萬元及人民幣664.3百萬元，主要包括軟件、專利權及非專利技術，以及與動力電池和儲能電池開發相關的資本化遞延開發成本。截至2022年、2023年、2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的商譽分別穩定在人民幣65.8百萬元，這與我們收購武漢孚安特科技有限公司有關。於往績記錄期間，我們並無就商譽或無形資產確認減值虧損。有關我們無形資產及商譽的減值評估方法詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註17及18。

在評估商譽減值的可能性時，我們的管理層作出多項假設，例如被收購業務的連續性、其未來營運表現、業務趨勢以及市場和經濟狀況。這要求我們作出主觀假設，而此項分析以及我們管理層在評估商譽可回收性時的判斷存在固有的不確定性。如果我們的任何假設未能實現，或者被收購業務的表現與該等假設不一致，我們可能需要撤銷部分或全部商譽並錄得減值虧損。另一方面，未來的不利變化可能會導致我們無形資產的價值下降，進而導致減值虧損。我們在評估無形資產價值時亦作出若干假設，包括對其可使用年期的假設。該等假設存在固有的不確定性。我們無法向閣下保證我們的假設將證實屬正確。我們假設的任何變化可能要求我們重新評估我們的無形資產，進而可能導致減值虧損並對我們的經營業績及財務狀況產生負面影響。

我們可能就我們的預付款項、其他應收款項及其他資產確認減值虧損。

截至2022年、2023年、2024年12月31日以及2025年9月30日，我們分別錄得流動預付款項、其他應收款項及其他資產約人民幣3,780.8百萬元、人民幣1,425.5百萬元、人民幣1,752.5百萬元及人民幣2,152.1百萬元。截至2022年、2023年、2024年12月31日以及2025年9月30日，我們亦分別錄得非流動預付款項、其他應收款項及其他資產約人民幣8,279.0百萬元、人民幣3,689.1百萬元、人民幣4,347.8百萬元及人民幣6,166.6百萬元。於往績記錄期間，我們的預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括物業、廠房及設備預付款項、向聯營公司作出的貸款及其他應收稅項。截至2022年、2023年、2024年12月31日以及2025年9月30日，我們分別就流動預付款項、其他

風險因素

應收款項及其他資產錄得減值撥備人民幣3.4百萬元、人民幣5.0百萬元、人民幣4.6百萬元及人民幣7.3百萬元。倘我們未來就我們的流動及非流動預付款項、其他應收款項及其他資產錄得更多減值虧損，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

未能維持最佳存貨水平可能會令存貨持有成本上升，導致我們損失銷售額。

為有效經營業務並滿足客戶的需求及期望，我們必須維持一定水平的存貨以滿足生產需求及確保產品的及時交付。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8,588.0百萬元、人民幣6,316.0百萬元、人民幣5,251.4百萬元及人民幣6,006.1百萬元。我們根據經驗、客戶訂單數量、客戶需求評估及原材料價格波動情況確定存貨水平。然而，有關評估具有內在的不確定性，且我們無法向閣下保證我們日後能夠一直維持最佳存貨水平。倘我們未能準確評估需求，則可能面臨存貨過時及存貨短缺的風險。倘存貨水平超出需求，或我們產品的預計市場價格大幅下跌，可能導致存貨減值或核銷，這可能對我們的盈利能力造成不利影響。於2022年、2023年、2024年以及截至2025年9月30日止九個月，我們的存貨週轉天數分別為75.8天、70.4天、56.8天及43.0天。此外，倘我們低估產品需求，則可能無法生產足夠數量的產品以滿足意料之外的需求，這可能導致我們的產品交付延遲並對我們的聲譽造成負面影響。

上述任何情況均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。由於我們計劃繼續擴大產能，我們在有效管理存貨方面可能繼續面臨挑戰。

全球通脹壓力可能對我們的盈利能力及增長構成不利影響。

於某段期間，全球經濟一直伴隨著高通脹，我們面臨著可能出現的通脹壓力，例如全球通脹相關經濟放緩帶來的普遍壓力以及通脹對原材料價格的影響。例如，我們經歷了生產放緩及供應鏈中斷所引發的通脹壓力，又因地區衝突加劇導致全球生產力下降，繼而令經濟狀況惡化。倘該等或其他通脹壓力持續而政府的措施並無減輕該等通脹壓力，我們的銷售成本將可能增加，而我們的盈利能力可能因無法保證能夠將任何成本增幅轉嫁予客戶而大幅降低。

風險因素

與我們法律及監管規定有關的風險

我們面臨電池行業政策變化的風險，新法規或監管規定的變化可能影響我們的業務營運及前景。

有關我們行業以及我們客戶經營所處終端市場的新法規或全球監管規定變化可能影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景。我們可能需要不時改變或調整我們的業務重點以應對有關我們產品終端市場的新規則及法規，但我們亦可能無法及時有效地如此行事。

由於我們在中國及部分海外地區經營，因此我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到當地經濟、社會及法律政策的影響。我們無法保證我們的業務營運能夠自有關措施中受益。此外，法律、規則及法規亦可能不時修訂，有關不斷發展的法律、規則及法規的適用、解釋及執行可能影響我們的業務營運。上述任何情況均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

有關我們產品終端市場的新監管規定可能影響我們的業務營運及前景。

我們的產品用於客戶的終端產品，包括消費電池、動力電池及儲能電池。有關該等終端市場的新法規及新監管規定均可能影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景。然而，該等政策受限於若干限制，而我們無法向閣下保證所有新法規或監管規定（如有）將對我們的業務或財務狀況有利。我們可能需要不時改變或調整我們的業務重心，以應對有關我們產品終端市場的新規則及法規，但我們亦可能無法及時有效地進行此等操作。

我們和我們的員工可能面臨第三方的知識產權侵權和其他索賠，如果成功，可能會導致我們支付巨額賠償並承擔其他費用。

我們的成功取決於我們在不侵犯第三方知識產權的情況下使用、開發和保護我們的技術和商業秘密的能力。持有專利或其他知識產權的公司可能提起訴訟，指控侵犯此類權利。此外，如果發現我們或我們的員工侵犯了第三方的知識產權，我們可能需要採取以下一項或多項措施：

- 停止銷售涉及他人擁有的爭議知識產權的產品；
- 支付損害賠償；
- 重新設計我們的產品；或
- 為我們的產品建立和保有替代品牌。

風險因素

任何潛在索賠或請求是否成立及索賠或請求的範圍可能較為複雜且涉及複雜的科學、法律及舉證問題及分析，因此具有高度不確定性。就知識產權訴訟、專利異議訴訟以及相關法律及行政訴訟或請求作出抗辯及起訴涉及高昂費用且相當費時，管理層可能須費神兼顧，並投入大量資源。若我們或我們的員工捲入的任何訴訟或法律程序或請求作出判決，或會使我們的專利無效，令我們須向第三方支付損害賠償、向第三方徵求許可、持續支付特許權使用費、重新設計我們的產品或遭勒令禁止生產及銷售我們的產品或使用我們的技術。上述任何情況均會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能無法充分保護我們的知識產權，如果我們的知識產權受到第三方侵犯，我們的競爭能力可能會受到損害。

我們已採取一系列措施來保護我們的知識產權。然而，我們不能保證我們能夠防止第三方侵犯我們的知識產權。我們的用戶、員工及／或第三方未經授權使用我們的知識產權、不正當競爭、誹謗或其他侵犯我們的權利的行為可能會損害我們的品牌和聲譽，而保護我們的知識產權所產生的費用可能會對我們的業務產生重大不利影響。我們可能不時需要提起訴訟、仲裁或其他程序來執行我們的知識產權，這可能耗時且昂貴，並且無論結果如何，都會分散我們管理層的時間和注意力，對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。我們執行或捍衛知識產權的措施可能並不總能取得成功。防止任何未經授權使用我們的知識產權既困難又昂貴，我們採取的措施可能不足以防止我們的知識產權被盜用。如果我們訴諸訴訟來執行我們的知識產權，此類訴訟可能會產生大量成本並分散我們的管理和財務資源。此外，我們的商業秘密可能會洩露或以其他方式為我們的競爭對手使用或自行發現。任何未能保護或執行我們的知識產權的行為均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的部分股東(包括控股股東)已質押其股份，這可能引起潛在的所有權糾紛。

截至最後實際可行日期，我們的控股股東西藏億緯連同股東劉博士及駱女士分別質押本公司約13.04%、0.88%及零的股權。詳情請參閱本文件「主要股東－我們控股股東的股份質押」。根據適用的中國法規(包括中國證監會發佈的境外上市試行辦法)，倘發行人的控股股東或其控制下的股東持有的發行人股份因質押、凍結或涉及訴訟或仲

風險因素

裁而存在重大所有權糾紛，發行人可能被限制進行境外發行。倘發生違約事件，包括但不限於未還款、虛假陳述及違反相關融資安排下的若干契約，貸款人可能能夠對西藏億緯、劉博士及駱女士行使其權利，包括對本公司所有質押股份行使其權利。在此情況下，西藏億緯、劉博士及駱女士可能不再能夠維持在本公司的當前權益水平。

我們可能不時捲入因業務經營所引起的法律或其他訴訟，並可能因此面臨聲譽風險及重大負債。

我們可能不時與參與我們業務營運的各方（包括但不限於我們的客戶、供貨商、員工、物流服務提供商、保理公司及銀行）發生糾紛。該等糾紛可能引起法律或其他訴訟（包括潛在訴訟），這可能導致我們聲譽受損、巨額成本、資源及管理層的注意力分散。此外，我們在營運過程中可能會遇到其他合規問題，這可能會使我們面臨行政訴訟及不利後果，並使得我們生產或產品發佈計劃延誤。我們無法保證該等法律訴訟的結果，而任何負面結果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。

數據保護及信息安全的相關監管規定不斷演變，該等變化或任何數據保護及信息安全事件均可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

我們須遵守與個人資料和其他數據的收集、存儲、使用、處理、傳輸、保留、安全和轉移相關的法律法規。任何對個人資料的不當處理或任何其他信息安全事件（如黑客未經授權訪問我們的數據庫）均可能導致聲譽受損及／或民事或監管責任，從而可能產生重大法律、財務及經營後果。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們已在重要方面遵守中國有關數據安全及隱私保護的適用法律法規。有關數據安全及數據保護的監管規定仍在發展，其詮釋和應用也仍在發展，這可能會對我們產生影響。如果我們無法遵守當時適用的法律法規，或未能解決任何數據隱私和保護問題，該等實際或指稱未能遵守有關法律法規或未能解決相關問題可能會損害我們的聲譽、經營業績及業務前景，及／或可能導致民事或監管責任。有關網絡安全相關法規的詳情，請參閱「監管概覽—有關信息安全及數據隱私的法規」。

風險因素

若未能取得經營及建設所需的政府批文或許可證，我們的業務可能受到不利影響。

我們於全球業務開展、新建項目及進行項目擴張，均須取得相關許可證、許可（如投資許可）、登記、證書、批文及文件。此外，在新建生產基地投產前，可能另須通過各類完工驗收。我們須滿足多項具體條件，方可獲得政府機關簽發或換發上述許可證、許可、登記、證書、批文及文件，或完成必要的驗收。我們無法保證能及時適應或不時生效的可能影響我們業務營運的新規則及法規，或未來能滿足必要條件，及時（或根本無法）獲取及／或換發營運所需的一切必要許可證、許可、登記、證書、批文及文件，而不會遭遇重大延誤或困難。因此，倘我們未能獲取或換發經營所需的必要政府批文，或期間遭遇重大延誤，我們將無法繼續推進相關業務發展計劃或生產活動，進而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們可能無法發現或防止我們的員工、客戶、供應商或其他第三方實施的欺詐、賄賂、腐敗或其他不當行為，可能會導致因不遵守反腐敗、反賄賂、反洗錢、金融及經濟制裁等類似法律而使我們面臨行政、民事和刑事處罰、附帶後果、補救措施和法律費用，其中任何一項均可能損害我們的聲譽和業務。

我們在我們開展業務的各個司法管轄區均須遵守反腐敗、反賄賂、反洗錢、金融及經濟制裁等法律法規。我們可能面臨我們的員工、客戶、供應商或其他第三方的欺詐、賄賂、腐敗或其他不當行為。我們已制定政策和程序，以確保遵守所有適用法律和法規。我們已建立相關機制確保此類政策和程序的實施，例如定期審查和報告發現的問題，包括與我們的員工和其他方有關的問題，收集證據並在涉及員工和其他方違反適用法律和法規時向有關當局報告。然而，我們的政策及程序可能不夠充分，我們的董事、高級人員、員工、供應商、代表、顧問、代理及業務合作夥伴可能會做出不當行為，對此我們可能要承擔責任。違反反腐敗、反賄賂、反洗錢或金融及經濟制裁等法律法規可能會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、附帶後果、補救措施及法律費用，其中任何一項均可能對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

風險因素

與我們經營所在司法管轄區開展業務有關的風險

我們須遵守中國證監會或其他中國政府部門有關[編纂]及未來集資活動的批准、備案或其他規定。

於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》（「境外上市試行辦法」）及五項配套指引，於2023年3月31日生效。根據境外上市試行辦法，作為一家尋求在境外市場[編纂]及[編纂]證券的中國境內公司，我們須在向境外監管機構提交[編纂]文件後三個工作日內向中國證監會備案。此外，境外上市試行辦法還要求完成境外發行上市的發行人發生控制權變更或自願或強制退市等相關事項或重大事項後，應當向中國證監會報送有關相關信息的後續報告。

我們無法保證，我們將能夠及時完成所有備案或報告要求，或根本不能完成。若未能完成或延遲完成[編纂]或未來融資活動的有關備案或報告程序，我們可能受到中國證監會或中國其他監管機構的處罰。

我們經營所在司法管轄區的經濟、政治或社會狀況的變化可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

我們大部分業務位於中國。因此，我們的經營業績、財務狀況及前景很大程度上受到中國經濟、政治及社會狀況的影響。此外，消費者、企業及政府開支、商業投資、資本市場波動及通脹等因素均會影響電池行業的商業及經濟環境以及其增長，並最終影響我們業務的盈利能力。我們的勞工及其他成本亦可能因通脹壓力而上漲。任何未來困境（例如自然災害、傳染病爆發或社會動蕩）可能導致經濟活動水平下降，並對全球經濟增長造成不利影響。

股份持有人可能無法根據《中華人民共和國公司法》或香港監管規定作為中國股東成功行使其權利。

由於我們絕大部分業務於中國進行，我們的營運主要受中國法律法規規管。由於法律體系存在差異，《中華人民共和國公司法》的若干重要方面有別於香港等普通法司法管轄區的公司法，尤其是有關[編纂]保障方面，例如股東的集體訴訟及保障非控股股東的措施；對董事的限制；披露規定；各類別股東的不同權利；股東大會的程序

風險因素

及支付股息。我們無法保證，我們在民法司法管轄區給予我們的[編纂]的保障與在普通法司法管轄區內成立的公司給予[編纂]的保障之間無異。此外，中國的法律法規乃以成文法為基礎，與其他民法司法管轄區類似，成文法律法規的詮釋及執行可能會變動，以適應經濟、政治及社會狀況的快速發展，因此無法保證我們能夠完全遵守可能與[編纂]保障有關的新法律法規，這可能會限制包含閣下在內的[編纂]獲得的法律保障。此外，在任何司法管轄區的訴訟或會拖延，並導致大量費用，分散我們的資源和管理層的注意力。

我們股份的持有人在送達法律程序文件、對我們或我們的董事或高級管理人員執行外國判決方面可能會遇到困難。

我們的大部分資產位於中國。由於跨境送達程序通常比較繁瑣耗時，中國境外的[編纂]可能難以對居住於中國境內的我們或管理層送達法律程序文件。由於中國境內與美國並無規定互相認可及執行外國判決的任何條約或其他形式的書面安排，投資者可能無法在中國境內法院執行美國法院基於美國聯邦證券法的民事責任條款對我們或我們的董事或高級管理人員作出的判決。2019年1月18日，最高人民法院與香港政府簽署了《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》（「安排」），該安排已於2024年1月29日生效實施。該安排旨在建立更清晰明確的機制，使香港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。該安排取消了雙邊認可和執行須有法院選擇協議的要求。該安排生效後，香港法院作出的判決一般可在中國境內獲得認可及執行，即使爭議各方並無訂立書面法院選擇協議。然而，我們不能保證香港法院作出的所有判決將在中國境內得到認可和執行，因為某項判決是否會得到認可和執行仍須根據安排由相關法院逐案審查。

我們面臨與多項自有及租賃物業有關的若干風險。

我們自有的部分物業存在所有權不明確的情況。截至最後實際可行日期，我們的16項自有物業仍在辦理相關產權證明文件。儘管我們不預見辦理該相關產權證明文件有任何實質性障礙，但我們無法保證未來能及時領取證明業權有效性的產權證書。就我們的四項主要租賃物業而言，出租方未向我們提供有效產權證書或證明租賃物業之所有權的其他文件。此類物業一般用作生產設施、倉庫及辦公場所。此外，根據適用的中國法律法規，租賃雙方須向相關政府部門辦理租約的登記備案手續。截至最後實

風險因素

際可行日期，我們的所有主要租賃物業均未完成登記備案。儘管根據中國法律法規，未辦理登記並不影響租約的有效性，但我們可能被相關政府部門責令限期補辦相關租約的登記，否則每份未登記租約可能面臨人民幣1,000元至10,000元罰款。據中國法律顧問的意見，此類不合規事件面臨重大行政處罰之風險甚微，不會對我們的業務經營產生重大不利影響，亦不會嚴重拖累擬議[編纂]。

然而，無法保證我們不會因我們或相關出租方並未持有我們所擁有、使用或租賃的物業的業權證書，或未能辦理相關登記手續，而遭遇爭議、訴訟、政府部門處以的罰金及處罰或其他行動。詳情請參閱「業務－物業」。

我們的H股持有人可能須繳納中國所得稅。

根據現行中國稅收法律法規，非中國居民個人及非中國居民企業須就我們向其支付的股息及通過對H股的出售或其他處置實現的收益而承擔不同的納稅義務。

名列H股股東名冊的H股非中國居民個人持有人（「非中國居民個人持有人」）須就自我們收取的股息繳納中國個人所得稅。根據中國國家稅務總局於2011年6月28日發佈的《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》（國稅函[2011]348號），視乎中國與H股非中國居民個人持有人居住的司法管轄區間是否有任何適用的稅務條約，以及中國與中國香港間的稅收安排，派付股息予H股非中國居民個人持有人的適用稅率介乎5.0%至20.0%。居住在並無與中國訂立稅務條約的司法管轄區的非中國居民個人持有人須就自我們收取的股息繳納20.0%預扣稅。此外，根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，H股非中國居民個人持有人須就出售或以其他方式處置H股獲取的收益按20.0%的稅率繳納個人所得稅。然而，根據財政部及國家稅務總局於1994年5月13日發佈的《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》（財稅字[1994]020號），外籍個人從外商投資企業取得的股息、紅利所得，暫不徵收個人所得稅。

風險因素

此外，根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，非中國居民個人持有人出售或以其他方式處置H股的所得須繳納20%的個人所得稅。然而，根據中國財政部及國家稅務總局於1998年3月30日發佈的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》(財稅字[1998]61號)，個人來自轉讓企業上市股份的收益可獲豁免繳納個人所得稅。據我們所知，截至最後實際可行日期，概無上述條文明確規定就非中國居民個人持有人轉讓中國居民企業於海外證券交易所上市的股份徵收個人所得稅，在實際操作中，中國稅務機關並無徵收該等個人所得稅。如果日後徵收該稅項，該等個人持有人於H股的投資價值可能會受到重大不利影響。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「**企業所得稅法**」)及其實施條例，非中國居民企業如在中國境內未設立機構或場所，或雖在中國設立機構或場所但其收益與該機構或場所無關，則一般須就其源自中國的收入(包括自我們收取的股息及來自處置H股的收益)按10.0%的稅率繳納企業所得稅。根據中國與非中國居民企業所在的司法管轄區所訂立的任何特別安排或適用條約，有關稅率或會下調。根據國家稅務總局於2008年11月6日頒佈的《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)，我們擬按10.0%的稅率就應付H股非中國居民企業持有人(包括**[編纂]**)的股息預扣稅項。根據適用所得稅條約或安排，享有較低稅率的非中國居民企業須就任何超過適用條約稅率的預扣金額向中國稅務機關申請退款，而有關退款付款須經中國稅務機關批准。中國稅務機關負責詮釋及實施企業所得稅法及其實施條例，包括是否及如何就出售或以其他方式處置H股產生的收益向H股非中國居民企業持有人徵收企業所得稅。如果日後徵收該稅項，該等非中國居民企業持有人於H股的**[編纂]**價值可能受到重大不利影響。

風險因素

有關外幣兌換以及人民幣匯入及匯出中國的法律法規可能會影響我們對收入的使用及我們匯出股息的能力。

中國政府就人民幣兌換外幣及（於若干情況下）人民幣匯入及匯出中國頒佈法律法規。根據現行中國外匯法規，我們在經常賬戶下進行的外匯交易，包括支付股息，可通過遵守若干程序規定，在中國境內持牌可開展外匯業務的指定外匯銀行進行外匯交易，而毋須事先獲得國家外匯管理局的批准。然而，資本賬戶下的外匯交易一般需要得到國家外匯管理局或其地方分支機構的批准或向其進行登記，法律另有規定者除外。任何外匯不足均可能限制我們獲得足夠的外匯以向股東支付股息或履行任何其他外匯責任的能力。如果我們不符合外匯管理局的程序批文，我們的潛在離岸資本支出計劃甚至我們的業務可能會受到重大不利影響。

匯率波動可能導致外幣兌換損失，並可能對我們的財務表現造成重大不利影響。

我們的收入及開支主要以人民幣計值。我們可能需要獲得外幣以支付股份的已宣派股息（如有）。此外，我們的[編纂]將以港元計值。貨幣對港元、美元及其他貨幣的價值是以中國人民銀行設定的匯率為基準，該匯率受到全球以及地緣政治及經濟狀況的變化、貨幣市場的供求以及國內外經濟及政治發展等因素的影響。我們很難預測未來市場或政策方面的外部因素將如何影響人民幣與港元、美元或其他貨幣之間的匯率。[編纂]將以港元收取。因此，人民幣兌港元的任何升值均可能導致我們[編纂]的價值減少。相反，人民幣的任何貶值可能會對我們以外幣發行的股份的價值及任何應付股息產生不利影響。此外，我們可用於以合理成本降低外匯風險敞口的工具有限。所有該等全球及地緣政治及經濟因素均可能對我們以港元計值的股份的價值及任何應付股息造成不利影響。

風險因素

未能遵守中國勞動相關法律及法規並全額繳納社會保險和住房公積金可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們業務成功與否取決於我們聘用、培訓、挽留及激勵員工的能力。一旦我們與員工的勞資關係有任何惡化，都可能導致勞資糾紛，從而擾亂我們的生產及經營，對我們的業務及財務表現造成不利影響。儘管我們已努力提供安全的工作環境以避免工傷，但我們仍可能面臨與工作場所安全或員工受傷相關的責任索賠、負面形像及政府調查。此類事件可能導致我們與員工的勞資關係惡化，並損害我們的聲譽。此外，隨著經濟增長，預計我們員工的平均薪酬會增加。勞動成本一旦有任何大幅上升，都可能對我們的盈利能力、業務及財務表現產生不利影響。

在中國營運的公司均必須參加政府要求的各種員工福利計劃，包括特定的社會保險及住房公積金。未能完全滿足該類要求的僱主可能會被要求支付欠繳款項，並可能會被要求支付延期罰金或被法院強制執行。由於中國不同地區的經濟發展程度不同，員工福利計劃的要求及執行情況亦可能有所不同，以至於未能按照當地相關部門要求繳足款項的僱主可能被處以滯納金、罰款及／或其他處罰。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們概無收到相關監管部門就中國社會保險及住房公積金所施加的任何重大行政處罰。然而，我們不能保證我們就繳納社會保險計劃及住房公積金的歷史及現行做法始終被中國境內政府機關所接受，這主要由於該等法律及法規的解釋及實施的不斷演變。與此同時，我們概不保證不會有任何新法律及法規出現，或現有及新法律及法規不會有更嚴格的詮釋及執行，從而導致額外的員工福利計劃成本，可能對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。鑒於這些法律和條例的範圍、複雜性和不斷修訂，遵守這些法律和條例可能十分繁重，可能需要大量財政資源及其他資源來建立有效的合規監控制度。因此，與這些法律和條例相關的責任、成本、義務和要求可能是巨大的。

風險因素

未能遵守中國環境、安全及職業健康法律法規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。

我們的業務須遵守與環境、安全及職業健康事項有關的若干中國法律法規。根據該等法律法規，我們須維持安全生產狀況及保護員工的職業健康。我們於往績記錄期間並無牽涉有關安全及／或職業健康的任何行政處罰。雖然我們定期檢查經營設施並定期進行設備保養以確保運營符合適用法律法規，但我們無法保證，日後在生產過程中不會發生任何重大意外或工人受傷。

此外，我們的生產工序會產生廢水、廢氣、噪音及固體廢棄物等污染物。我們的生產經營活動向環境中排放廢水及其他污染物，可能導致我們須就補救有關排放問題而承擔費用的責任。我們已取得本集團的正式信用報告，或在正式政府網站確認我們於往績記錄期間並無收到環保領域有關的任何重大行政處罰。然而，我們無法保證，可發現所有能夠產生重大環境責任的情況或未來採納的任何環境法例不會大幅增加我們的經營成本及其他開支。如果日後中國實施更嚴格的環境保護標準及法規，我們無法保證，我們將能夠以合理的成本遵守有關新法規，或根本未能遵守該等法規。實施更多環境保護措施導致任何生產成本增加，及／或未能遵守新環境法律或法規，均可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

與[編纂]有關的風險

我們將同時遵守中國大陸及中國香港的上市及監管規定。

由於我們的A股於深圳證券交易所創業板[編纂]，而H股將於聯交所主板上市，除非有現行豁免或已取得豁免，否則我們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，我們可能因持續遵守兩個司法管轄區的所有上市規則而承擔額外成本及資源。

風險因素

A股和H股市場的特點可能不同。

我們的A股在深圳證券交易所創業板上市交易。[編纂]後，我們的A股將繼續在深圳證券交易所創業板買賣，而我們的H股將在聯交所主板[編纂]。根據中國現行法律法規，未經有關監管部門批准，我們的H股與A股不可互換或替代，H股與A股市場之間不存在直接[編纂]或結算。由於[編纂]特點不同，H股和A股市場的[編纂]、流動性和[編纂]群體不同，散戶和機構[編纂]的參與程度也不同。因此，我們的H股和A股的[編纂]表現可能無法比較。儘管如此，A股價格的波動可能會對H股[編纂]產生不利影響，反之亦然。由於H股和A股市場的不同特點，我們A股的歷史價格未必能反映我們H股的表現。因此，閣下在評估對我們的H股的[編纂]決定時，不應過分依賴我們的A股的交易歷史。

閣下不應倚賴我們就A股在深圳證券交易所創業板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創業板上市，我們一直在中國境內遵守定期報告和其他信息披露要求。因此，我們需要不時在深圳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信息。然而，我們就我們A股上市所公佈的資料乃根據中國境內證券主管部門的監管規定、行業標準及市場慣例，與[編纂]所適用的不同。在深圳證券交易所或其他媒體披露的往績記錄期間的財務和經營信息可能與本文件所載的財務和經營信息不具有直接可比性。因此，有意購買我們H股的[編纂]務請注意，在作出是否購買我們H股的[編纂]決定時，只應依據本文件所載的財務、經營及其他資料。閣下如申請於[編纂]中購買我們的H股，閣下將被視為已同意不會依賴除本文件及我們於香港就[編纂]作出的任何正式公告所載資料外的任何資料。閣下應細閱整份文件，並僅根據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有關我們、我們的股份或[編纂]的報章或其他媒體報道中所載的任何資料。

風險因素

我們的H股過往並無任何[編纂]，其流通性及[編纂]可能發生波動。

於[編纂]前，我們的H股並無任何[編纂]。H股面向[編纂]的初始[編纂]將由我們與聯席代表（為其本身及代表[編纂]）磋商釐定，且[編纂]與[編纂]後的H股[編纂]可能存在重大差異。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]市場，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]後將不會下跌。

此外，我們H股的[編纂]及[編纂]可能會波動。以下因素（其中包括）可能導致我們的H股於[編纂]後的[編纂]與[編纂]存在重大差異：

- 我們的收益、盈利及現金流量的變動；
- 自然災害或電力短缺導致業務意外中斷；
- 我們關鍵人員或高級管理層的重大變動；
- 我們無法取得或維持營運的監管批准；
- 我們無法在市場上有效競爭；
- 政治、經濟、金融及社會發展；
- 股票市場價格及交易量的波動；
- 分析師對我們財務表現的估計變動；及
- 牽涉重大訴訟。

此外，於聯交所上市並在中國擁有業務及資產的其他公司的股份過往曾經歷大幅價格波動。我們的H股可能會出現與我們的表現並無直接關係的價格變動，因此，我們H股的[編纂]可能會蒙受重大損失。

風險因素

未來在[編纂]出售或預期出售H股可能對我們H股的[編纂]及我們未來籌集額外資本的能力產生重大不利影響，或可能導致閣下的持股被攤薄。

我們H股的市價及我們未來按我們認為適當的時間及價格籌集股本的能力，可能會因我們股東於[編纂]出售我們H股或其他與我們H股有關的證券，或發行新股份或其他證券，或認為可能會發生該等出售或發行而受到負面影響。此外，如果我們在未來發行更多證券，可能會攤薄股東的持股。此外，我們可能根據任何現有或未來購股權激勵計劃發行股份，這將進一步攤薄股東於本公司的權益。我們發行的新股或與股權掛鈎的證券也可賦予優先於H股所賦予的權利和特權。該等股東在市場上出售股份，以及該等股份可供日後出售，可能對我們H股的市價產生負面影響。此外，雖然於[編纂]中認購股份的[編纂]在出售其所認購的H股時不受任何限制，但出於法律及監管、業務及市場或其他原因，他們可能已有在[編纂]完成後立即或一定期間內出售持有的部分或全部H股的安排或協議。該等出售可於短期內或[編纂]後任何時間或期間內發生。任何出售該等[編纂]根據該安排或協議認購的H股可能對我們H股的市價產生不利影響，任何大規模出售可能對我們H股的市價產生重大不利影響，並可能導致我們H股[編纂]大幅波動。

我們可能需要額外資本，而出售或發行額外股份或其他股本證券可能導致我們股東面臨額外攤薄。

儘管我們目前擁有現金及現金等價物以及[編纂]淨額，但我們可能需要額外現金資源，為我們的持續增長或其他未來發展提供資金，包括我們可能決定尋求的任何投資或收購。該等額外融資需要的款額及時間視乎投資及／或收購第三方新業務的時間，以及經營所得現金流量金額而有所不同。如資源不足以應付現金要求，我們可能會通過出售額外股本或債務證券或取得信貸融資尋求額外融資。出售額外股本證券可引致股東面臨額外攤薄。債項的產生會導致債務償付責任增加，且可引致或會(其中包括)限制我們營運或派付股息能力的經營及融資契諾。償付該等債務的責任亦可能為我們的營運帶來沉重負擔。如果我們無法償付債務責任，或無法遵守該等債務契諾，則我們可能違反相關債務責任，且我們的流動資金及財務狀況或會受到重大不利影響。

風險因素

我們以可接受條款取得額外資金的能力會受到多項不確定因素的影響，包括：

- [編纂]對電池生產商的證券的看法及需求；
- 中國、香港及我們可能尋求集資的其他資本市場的狀況；
- 我們日後的經營業績、財務狀況及現金流量；
- 適用於新能源行業外商投資的政府監管；
- 中國的經濟、政治及其他狀況；及
- 適用於外幣借款的政府政策。

我們無法保證將以我們可接納的金額或條款獲得融資，或根本無法獲得融資。如果我們無法籌集額外資金，我們或須出售債務或額外股本證券，或將增長削減至我們的現金流量可予支持的水平，或將已計劃開支延後。

由於H股的[編纂]高於每股綜合有形資產賬面淨值，[編纂]中我們的H股買家將於有關購買後面臨實時攤薄。

由於我們H股的[編纂]高於緊接[編纂]前每股綜合有形資產淨值，[編纂]中我們的H股買家可能會面臨實時攤薄。我們現有股東的股份中每股[編纂]經調整綜合有形資產淨值將會增加。此外，如果根據員工激勵計劃授予的任何購股權獲行使而發行任何股份，或如果我們日後發行額外股份以募集額外資金，我們的H股持有人可能會面臨進一步權益攤薄。

我們的控股股東日後出售股份或大量減持股份可能會對H股現行[編纂]造成重大不利影響。

我們控股股東所持有的股份須受限於若干禁售期，其詳情載於本文件「[編纂]」一節。然而，概不保證在禁售期的限制到期後，我們的控股股東不會出售任何股份。在[編纂]大量出售我們的股份或該等出售被認為可能發生，均可能對H股的現行[編纂]造成重大不利影響。

風險因素

不能保證我們將來是否以及何時派付股息。

我們過去曾宣派及派付股息。然而，我們並無保證於未來任何年度宣派或派發任何數額的股息。根據適用的中國法律法規，股息的派付可能受到某些限制，而根據中國企業會計準則計算的利潤可能在某些方面與根據國際財務報告準則計算的利潤有所不同。任何未來股息的宣派、派付及金額由我們董事會在考慮各項因素後酌情決定，包括但不限於我們的經營業績、財務狀況、現金流、資本開支要求、市況、我們的戰略計劃及業務發展前景、對股息派付的監管限制及我們的董事會認為相關的其他因素，並須經股東會批准。任何股息宣派、派付以及股息金額須遵守我們的章程和適用的中國法律法規。詳情請參閱「財務資料－股息及股息政策」。除我們可合法分派的利潤及儲備外，不得宣派或派付股息。我們的過往股息不應被視為我們未來股息政策的指標。

本文件所載的若干事實、預測及統計數據乃摘錄自公開可得政府官方刊物來源，而該等資料未必可靠。

本文件所載關於中國、中國經濟及我們經營所在行業的若干事實、預測及統計數據乃摘錄自多份政府官方刊物。我們於轉載或摘錄政府官方刊物的內容供本文件披露時，已採取合理審慎的態度。然而，來自政府官方來源的資料並非由我們、獨家保薦人、[編纂]或其各自的任何聯屬人士或顧問編製，亦未經上述人士獨立核實，故此我們並不會就該等事實、預測及統計數據的準確性發表任何聲明，而該等統計數據或會與中國境內外編製的其他資料不一致。由於收集方法可能有缺陷或不奏效，或者所公佈資料與市場慣例可能有差異，本文件所載統計數據可能不準確或未必可與就其他經濟體編製的統計數據作比較。此外，無法保證該等數據的陳述或編製基準或準確程度與其他司法管轄區的情況一致。在所有情況下，[編纂]應權衡該等事實、預測及統計數據的應佔比重或重要性。

風險因素

本文件所載前瞻性陳述涉及風險及不確定因素。

本文件載有若干前瞻性陳述及資料，並使用具前瞻涵義的詞彙，例如「預計」、「相信」、「可能」、「展望」、「打算」、「計劃」、「預測」、「尋求」、「預期」、「或會」、「應當」、「應該」、「可能會」或「將會」以及其他類似表述。務請閣下注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定因素，任何或所有該等假設均可能被證實為不準確，因此，基於該等假設的前瞻性陳述亦可能並不正確。鑒於上述情況以及其他風險及不確定因素，本文件所載前瞻性陳述不應被視為我們的計劃及目標將會實現的聲明或保證，該等前瞻性陳述應根據多項重要因素（包括本節所載者）加以考慮。根據上市規則的規定，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。因此，閣下不應過分依賴任何前瞻性資料。本文件所載所有前瞻性陳述均受本警告聲明的限制。

[編纂]應細閱整份文件，而不應在未經仔細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，曾有媒體對我們、[編纂]或我們的控股股東作出過報導，當中載有（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。我們並無授權報章或媒體披露任何此類資料，亦不對該等媒體報導或前瞻性陳述的準確性或完整性承擔任何責任。我們對媒體發佈的任何資料的適當性、準確性、完整性或可靠性不會發表任何聲明。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[編纂]決定，而不應依賴任何其他資料。