

風險因素

[編纂]我們[編纂]涉及重大風險。閣下於[編纂]我們的[編纂]前，應審慎考慮本文件所載的所有資料，包括下文所述的風險及不確定因素。下文說明我們認為屬重大的風險。下列任何風險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。在任何有關情況下，我們的[編纂]的[編纂]可能下跌，而閣下可能損失全部或部分[編纂]。該等因素屬未必發生的或然事件，我們不會就任何或然事件發生的可能性發表任何意見。除非另行指明，所提供的資料均截至最後實際可行日期，不會於本文件日期後更新，並受本文件「前瞻性陳述」的警示聲明規限。

我們認為，我們的運營涉及若干風險和不確定性，其中部分超出我們的控制範圍。我們將這些風險和不確定性分為：(i)與我們的業務和行業相關的風險；(ii)與我們運營所在國家和地區開展業務相關的風險；以及(iii)與[編纂]相關的風險。閣下應根據我們面臨的挑戰(包括本節所討論者)考慮我們的業務及前景。

與我們的業務和行業相關的風險

我們對客戶A的高度依賴，以及管理團隊關鍵成員的離職，可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

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，來自前五大客戶的收入分別佔同期總收入的87.8%、84.6%、77.6%及66.8%。客戶A已連續十餘年為我們的最大客戶，於上述各年度及期間所貢獻之收入分別佔我們總收入之66.7%、65.7%、61.4%及52.2%。因此，若客戶A的訂單減少、延遲或取消，其採購安排變動，或我們未能持續滿足客戶A的資質、績效或交付要求，均可能對我們的收入、經營業績及現金流量造成不利影響。儘管我們已與客戶A簽訂長期協議，但無法保證客戶A將持續以過往水準或類似條款下達訂單。

我們亦依賴管理團隊核心成員，包括副董事長兼執行董事Huh博士。關鍵人員的離職可能影響管理層連續性與營運執行，且我們未必能及時招募並整合合適的接替人選，甚至可能完全無法找到替代者。儘管存在上述風險，董事認為，因個人離職導致

風險因素

與客戶A關係發生重大不利變化的風險極低，原因是我們與客戶A的合作關係乃基於產品性能與資質認證流程，並由團隊研發以及本公司自有知識產權交付體系所支撐，且須遵守可自動續約且僅限特定特殊情況方可單方面終止的框架協議。然而，無法保證與客戶A的關係在未來不會受到負面影響，亦無法保證關鍵人員（包括Huh博士）的離職不會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們的業務與增長前景取決於我們不斷創新、開發並將符合客戶不斷演變偏好，能及時以具成本效益方式實現可持續市場接受度的新產品與改良產品商業化的能力，若未能達成此目標，均可能對我們的經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。

我們所處的功率半導體行業競爭激烈，其特點是技術變革迅速、產品生命週期短、技術過時及客戶對更高性能、更多功能和更低成本的需求不斷變化。我們的成功取決於我們及時開發和適應新技術、擴展PMIC和功率器件產品組合、改進現有產品、擴大我們的客戶群並滲透新市場的能力。產品設計、開發、創新和迭代是複雜、耗時且成本高昂的過程，需要大量的研發投資，但無法保證回報。於2022年、2023年及2024年以及截至2024年9月30日及2025年9月30日止九個月，我們的研發開支分別為人民幣246.3百萬元、人民幣335.6百萬元、人民幣405.7百萬元、人民幣291.1百萬元及人民幣310.1百萬元，且我們預計將繼續產生巨額研發成本，以實現技術突破、保持競爭力及應對市場變化。如果我們未能及時開發新技術或應對現有技術的變化，可能會嚴重延遲產品開發，致使產品過時，並導致市場份額輸給競爭對手。

新產品的成功商業化取決於多種因素，包括：(i)及時開發新技術及適應現有技術的變化；(ii)及時且具成本效益地產品設計、加工及量產，同時確保功能、性能、品質及可靠性；(iii)滿足嚴格的行業標準和下遊客戶要求；(iv)有效的營銷、銷售和客戶服務；及(v)強勁且可持續的市場需求。在新產品產能爬坡過程中，我們可能會遇到製造良率下降、交貨時間表延長、生產成本上升或供應中斷，且如果初始銷量未達到預期，可能需要額外的營銷和促銷工作，從而進一步增加成本。

我們滲透汽車電子、電信、消費電子、工業應用及數據中心等新市場的能力需要大量資源、特定市場的專業知識、技術能力及適應特定應用要求。我們先前在若干

風險因素

目標市場經驗有限，且面臨激烈競爭、潛在降價及實現或維持足夠毛利率或盈利能力的挑戰。概無保證該等市場將按預期增長，我們的產品將滿足市場要求或獲得客戶認可，也無法保證我們能夠成功競爭。

如果我們未能及時或具有成本效益地開發及推出新產品或改良產品、未能滿足客戶和行業要求、未能有效應對技術變革或未能實現和維持市場認可，我們的產品可能會過時，我們的收入及盈利能力可能會下降，且我們的市場份額可能會受到重大不利影響。

我們依賴主要客戶，這可能使我們面臨收入波動或下降風險。

我們的大部分收入來自數量有限的主要客戶。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，我們的前五大客戶分別佔我們總收入的87.8%、84.6%、77.6%及66.8%。我們的單一最大客戶分別佔我們同期總收入的66.7%、65.7%、61.4%及52.2%。

鑒於客戶高度集中，我們業務的持續性與財務表現，實質上取決於能否維繫該等客戶的穩定採購量及長期合作關係。客戶可能因內部採購策略調整、終端市場需求變動、行業競爭激化、產品性能缺陷或其自身經營困難或財務危機等因素，大幅削減訂單甚至終止採購。因此，我們無法保證現有主要客戶將繼續按當前規模採購，亦不排除完全停止下單的可能性。

任何主要客戶流失，或該等客戶訂單驟減且未能及時獲得業務替代，可能引致我們收入與現金流大幅萎縮，甚至可能對我們的業務、經營業績和財務狀況造成重大不利影響。

此外，我們與若干主要客戶的關係得到了管理團隊和關鍵工程師的支持，他們的持續參與對於維持這些關係至關重要。我們無法保證能夠留住這些人員，亦無法保證任何過渡或移交都將有效。我們管治結構的任何重大變化，或大量關鍵工程師的離職，都可能給我們的企業形象或管理層的穩定性帶來不確定性，進而可能對我們與主要客戶的關係產生不利影響，並進一步影響我們的業務、經營業績、財務狀況和前景。請參閱「業務－我們的客戶」。

風險因素

我們在關鍵的製造、封裝、測試、組裝及物流流程上嚴重依賴第三方服務提供商及業務合作夥伴，他們的運營或我們與他們的關係的任何中斷均可能對我們的生產能力、經營業績、財務業績及聲譽產生重大不利影響。

我們設計和開發PMIC和功率器件產品，但將晶圓製造、光掩模製造、封裝、測試、組裝及庫存存儲外包給外部供應商。儘管我們對主要晶圓製造合作夥伴富芯半導體進行了戰略股權投資，但我們並未控制其運營或生產分配。鑒於半導體行業的週期性特徵，大型客戶的需求變化或市場動態的轉變可能會導致產能資源從我們這裡流出，重新分配至其他方。

我們可能在管理產能及按時交付方面面臨困難，尤其是在客戶需求激增的情況下。生產或物流服務的中斷、延遲或干擾可能會阻礙我們如期交付所需數量的產品的能力。良率下降等質量控制問題可能會對生產效率和產品質量產生不利影響。第三方物流供應商造成的延誤也可能對及時發貨產生負面影響。未能履行客戶訂單或達到質量標準可能會損害我們的聲譽、品牌及客戶關係，從而對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們的供應鏈亦面臨與原材料短缺或採購困難相關的風險。如果我們的供應商無法或不願提供所需數量的原材料，或根本不提供原材料，我們可能會被迫尋求替代來源，這一過程可能耗時、昂貴且不切實際。有關供應中斷將對我們如期交貨的能力產生不利影響，並可能導致銷售虧損。

此外，概無法保證我們將能夠以商業上合理的條款與我們的第三方服務提供商保持良好關係或續簽協議，或者根本無法保證能夠與其保持良好關係或續簽協議。未能繼續與這些供應商合作，或因我們無法控制的因素（包括火山爆發、地震、颶風或其他地質事件等自然災害）造成的中斷，可能會對我們的業務產生重大不利影響。

此外，我們對第三方合作夥伴提供的服務的品質、可用性和成本的控制有限。儘管我們實施了質量控制措施，但這些措施未必能始終確保遵守與環境保護、健康和安全的法律、法規和標準。服務提供商不遵守規定可能會導致其執照或註冊被暫停或撤銷，對其營運產生不利影響，並使我們面臨法律責任。表現不佳、交付延遲、服務不達標或發生導致員工傷亡的事故可能會導致成本增加、需要更換供應商、延遲，並對我們的盈利能力、財務業績及增長前景產生不利影響。

風險因素

我們依賴第三方分銷商銷售和交付我們的產品，我們與他們的關係的任何惡化或其未能履約均可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們的大部分銷售通過第三方分銷商進行。對於我們的PMIC產品，我們主要直接服務於主要客戶，並主要依靠內部團隊提供技術支持和開展市場營銷活動。在這種情況下，分銷商主要提供倉儲、物流和結算功能。然而，對於我們的功率器件產品，我們更依賴渠道合作夥伴來推廣和交付我們的產品。我們的功率器件渠道通常根據特定的行業應用或客戶垂直領域進行選擇，我們在這些領域的成功與分銷商的表現密切相關。

於往績記錄期間，我們很大一部分收入來自向分銷商的銷售。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，我們向分銷商的總銷售額分別為約人民幣370.5百萬元、人民幣363.4百萬元及人民幣391.6百萬元，分別約佔我們同期總收入的21.9%、22.2%及24.9%。截至2024年9月30日及2025年9月30日止九個月，向分銷商的銷售額分別為人民幣286.9百萬元及人民幣363.3百萬元，分別佔我們同期總收入的24.5%及24.9%。鑒於此種依賴程度，我們分銷商的表現、戰略或財務狀況的任何重大變化都可能對我們的銷售能力造成重大影響。然而，我們無法控制他們的業務戰略、運營重點或資源分配，而且某些分銷商也可能分銷與我們競爭的產品。如果我們的任何分銷商未能優先考慮我們的產品、擴大其覆蓋範圍或維持終端客戶關係，或者他們決定減少或終止與我們的合作，我們的銷售業績可能會受到影響。

此外，我們可能無法以商業有利條款續簽分銷協議或獲得新的分銷商，尤其是在我們與其他提供類似或更具吸引力的商業激勵措施（例如更長的信用期或更高的利潤率）的IC和功率器件製造商競爭的情況下。此外，我們還面臨信貸風險，因為某些分銷商被授予付款信用期。他們財務狀況的任何惡化或付款延遲均可能對我們的現金流和運營資金產生不利影響。

我們的分銷網絡的任何中斷，或無法維持和擴大與分銷商的關係，均可能對我們的銷售、客戶覆蓋範圍以及最終對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

風險因素

我們的業務取決於我們保護知識產權的能力。如果我們無法充分保護我們的知識產權或其他專有權利，我們可能無法有效競爭，並且我們的業務、經營業績和財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們的成功部分取決於我們的知識產權和自有技術。我們主要依靠專利、商標、版權以及商業秘密保護和保密協議等組合措施來保護我們的知識產權和自有技術。然而，我們可能無法在所有情況下都保護好我們的知識產權和自有技術，或者我們的競爭對手可能獨立開發類似或更具競爭力的技術。我們也無法保證未來能夠及時且具成本效益地成功申請並獲得新的知識產權，因為此類申請既昂貴又耗時。

我們目前在中國內地、台灣、香港、韓國、美國和其他司法管轄區擁有PMIC和功率器件產品、其相關技術和解決方案、IC佈局專有權的多項專利和商標以及待審的專利和商標。然而，其他方可能會質疑或試圖使中國或外國政府授予我們的任何專有權失效或規避該等專有權，或者該等政府可能無法授予目前申請中的專利或專有權。未授權方也可能能夠獲得和使用我們視為專有的資料。在此種情況下，為保護我們的知識產權並維持我們的競爭優勢，我們可能對我們認為侵犯我們知識產權的侵權方提起法律訴訟。法律訴訟通常成本高昂，可能分散管理層的注意力和業務資源。某些情況下，我們可能必須在外國司法管轄區提起此類法律程序，在這種情況下，我們在訴訟結果、可追回的損害賠償金額和執法程序方面面臨額外風險。此外，我們任何專有權利或待審專利和專有權利申請項下授予或預期授予的權利可能比我們預期的範圍小或無法提供競爭優勢。此外，有效專利、商標、版權及商業秘密保護在若干海外國家可能無法獲得、受限制或不適用。

我們亦尋求通過與我們的合作者、顧問、員工和顧問簽訂的保密協議以及(如適用)發明人權利協議等措施來保護我們的自有技術，包括可能未申請專利或不可申請專利的技術。我們無法保證這些協議將始終得以簽訂或不會遭到違反，亦無法保證我們將就任何違約行為提供充分的補救措施。

風險因素

我們可能在中國或其他司法管轄區面臨第三方的知識產權侵權和其他索賠，如果索賠成功，可能導致我們支付重大損害賠償並承擔其他成本。

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。截至最後實際可行日期，我們的研發工作已形成知識產權組合，包括全球168項已授權專利（包括155項發明專利及13項實用新型專利）及176項待決專利申請，以及中國53個註冊商標及38項註冊IC布圖設計。其他方可能持有或獲得我們產品和服務中使用的專利、版權、商標或其他專有權利。這可能阻止、限制或干擾我們的生產、使用、開發、銷售或營銷，因此可能擾亂我們的日常運營並分散我們管理層的注意力。我們已收到並可能繼續收到知識產權持有人關於其專有權利的聯絡。持有專利或其他知識產權的公司可能在中國或其他司法管轄區提起訴訟，指控侵犯此類權利或以其他方式主張其權利並敦促我們獲得許可。在此類訴訟中出現不利裁決的情況下，我們可能被要求從市場撤回被發現侵權的一個或多個產品，或重新設計待售或開發中的產品。我們也可能因我們員工在第三方知識產權方面的不當行為而承擔責任。我們使用與我們的設計、軟件和技術相關的商標可能被發現侵犯他人擁有的現有知識產權。如果我們被發現侵犯了第三方的知識產權，我們可能須執行以下一項或多項措施：

- 停止銷售涉及侵犯他人擁有的知識產權的產品；
- 向權利持有人或購買我們產品的客戶支付損害賠償；
- 重新設計我們的產品；或
- 為我們的產品建立並保有替代品牌。

針對我們的任何知識產權相關索賠，無論是否有根據，均可能導致昂貴的訴訟、我們管理層注意力和資源的分散，或要求我們支付重大損害賠償或簽訂昂貴的許可協議，其中任何一項均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績和前景產生重大不利影響。

風險因素

如果我們未能有效地管理海外運營，我們的業務、財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們的收入大部分來自海外運營。截至2024年12月31日止年度，我們總收入的約68.1%來自海外客戶，主要通過海外運營產生，而截至2025年9月30日止九個月，約60.8%來自海外運營。如果不能有效地管理、監督或支持我們的海外運營，可能會導致運營中斷、合規問題或與我們的整體發展目標出現戰略性偏差。

具體而言，我們可能面臨諸如商業文化差異、當地法律法規變化、招聘和留住人才的困難、外匯波動或海外國家或地區經濟或政治環境變化等挑戰。這些監管差異可能加大我們管理和監督海外運營的難度，從而可能妨礙我們業務目標的順利實現。

此外，我們的業務、財務狀況和經營業績可能受到國際貿易政策、出口管制、經濟制裁和地緣政治緊張局勢的重大不利影響。由於我們的海外運營所在的司法管轄區與中國內地和美國都保持著重要的貿易關係，這些國家之間不斷升級的地緣政治衝突可能會使我們面臨更嚴格的監管審查、運營限制或聲譽風險。尤其是，與我們所有權結構和跨境運營相關的政治敏感性可能會對我們與主要客戶的業務關係及海外運營的整體穩定性產生不利影響。這些因素可能會限制我們進入某些市場、獲得技術或客戶的能力，從而對我們的財務業績和增長前景產生負面影響。

我們的業務、財務狀況和經營業績可能受到國際政策、國際出口管制及經濟制裁的重大不利影響。

某些外國司法管轄區已經或可能不時對某些國家、個人和法人實體施加各種形式的出口管制、經濟制裁或其他貿易相關措施(如繁重關稅或苛刻貿易條件)，這些措施在一定程度上禁止或限制進出口活動。出口管制和經濟制裁法律或法規的變動可能影響我們於其他國家的業務、出口或銷售及／或可能令我們遭受限制、處罰或罰款。例如，主要經濟體(如美國與中國)之間的緊張局勢加劇，可能導致對晶片及／或半導體實施更嚴格的出口管制，包括根據相關規則基於最終用戶及／或最終用途對特定高性能晶片及受美國《出口管理條例》(「《出口管理條例》」)規管的物品實施許可要求。此外，如果我們日後向其他受制裁或出口管制的國家出口產品及／或若出口管制或制裁

風險因素

的範圍擴大，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。另外，近期中美貿易緊張局勢已導致兩國間多種貿易貨物被徵收更高關稅。截至本文件日期，根據中美最新協議，美國對中國貨物的對等關稅稅率已降至10%，且已暫停實施加徵的24%稅率，暫停期自美國東部時間2025年5月14日凌晨12時01分起為期90天。90日期滿後，該24%的加徵稅率或會恢復實施。此外，涉及芬太尼的關稅為20%，因此目前美國對中國貨物徵收的額外關稅為30%。概不保證中美貿易緊張局勢會如何發展，也不保證正在或將會受到兩國實施的出口管制、制裁、關稅或新貿易政策影響的貨物範圍及程度會否出現任何變動。我們無法預測持續的中美貿易緊張局勢的影響以及對本行業及全球經濟產生的影響。

於往績記錄期間，我們很大一部分收入來自海外產品銷售，分別佔我們於2022年、2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月總收入的72.9%、74.1%、68.1%及60.8%。我們的海外業務主要由韓國供應鏈支持。我們與韓國領先的晶圓代工廠及供應商保持長期合作關係。儘管此類安排可提高可擴展性和營運效率，但也使我們面臨影響跨境採購和銷售的不斷變化的貿易、關稅和出口管制制度的風險。根據我們的出口管制及制裁法律顧問所告知，並基於所審查的資料，我們的海外業務並無引起制裁法律法規擔憂的情況。然而，制裁及出口管制制度具備高度動態性。新的或更嚴格的措施，包括對特定實體或司法管轄區的任何銷售禁令，可能會對以下方面產生不利影響：(i)我們持續向受影響的客戶供貨的能力；(ii)我們客戶的需求和計劃時間表；及(iii)供應鏈的配置（在我們的產品或投入物涉及受管制項目或技術的情況下）。

我們的客戶（其中許多是信譽良好的全球品牌所有者）無法保證能夠有效地將增加的關稅負擔轉嫁給最終消費者，甚至根本無法轉嫁。如果關稅上漲或持續高企，我們的客戶可能會要求包括我們在內的供應商降價以分擔關稅負擔，這可能會對我們的業務造成重大不利影響。鑒於我們的客戶是信譽良好的全球品牌所有者，我們與主要客戶的議價能力可能有限。此外，如果我們無法滿足該等要求，其可能會減少訂單。若我們的客戶因終端客戶需求減少、宏觀經濟下行或其他原因而減少訂單，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到不利影響。同樣地，若我們被要求降價以爭取訂單，我們的業務、財務狀況及經營業績亦將受到不利影響。鑒於地緣政治形勢及貿易緊張局勢與關稅措施發展所帶來的不確定性，我們無法向閣下保證我們未來向海外客戶的銷售將不受影響或其如何受到影響。美國若以任何層面或任何形式對我們的產品實施貿易限制，可能導致我們海外客戶的採購成本上升、我們的競爭力下降，從而對我們的業務及財務表現造成不利影響。

風險因素

若新訂或更為嚴格的制裁及出口管制措施包括對特定實體的產品銷售實施全面或更嚴格的禁令，這可能不僅影響我們繼續向受影響客戶供應產品的能力，亦可能影響客戶對我們產品的需求，並可能導致在涉及受《出口管理條例》或其他適用法規約束的項目範圍內使我們的產品供應鏈產生變動。即使我們的產品並未被此類措施直接針對，我們仍可能因新的制裁及出口管制措施而在供應鏈中面臨更高的成本及開支，因為針對中國的相關措施可能對我們的客戶及業務合作夥伴產生不利影響。

此外，我們無法控制客戶銷售及／或出口其終端產品的國家。如果客戶終端產品的出口銷售被限制、禁止或受制於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的任何貿易條件，則客戶對我們產品的需求可能下降，因而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們使用從第三方供應商許可的某些軟件，包括美國公司提供的設計工具。此類軟件的使用、轉讓和供應可能受到出口管制法規的約束。地緣政治緊張局勢的加劇，特別是中美之間的緊張局勢，就我們能否繼續獲得或使用該等軟件造成了越來越大的不確定性。於2025年5月，數家總部位於美國的領先EDA軟件供應商表示，彼等已接獲美國商務部工業與安全局（「BIS」）的通知，要求停止向中國供應EDA軟件。於2025年7月，據報該等供應商確認BIS已撤銷相關限制。儘管如此，我們無法保證未來不會實施類似的限制。倘該等貿易限制或地緣政治緊張局勢再次升級，我們可能面臨額外風險，包括獲得關鍵軟件的機會減少，此舉可能對我們的設計能力造成不利影響。任何再次出現的限制均可能對我們的研發活動產生不利影響，延遲產品開發，並削弱我們的競爭力。

誠如我們的出口管制及制裁法律顧問所告知，我們於往績記錄期間的活動似乎並無涉及國際制裁項下的限制。然而，制裁及出口管制制度是動態的，並可能發生變化，我們無法向閣下保證，未來的政策變動、名單更新或最終用途／最終用戶禁令將不會對我們的訂單、產品認證週期、定價或收款造成不利影響。

風險因素

此外，由於我們某些產品的開發或製造過程採用原產於美國的技術或設備，因此可能受到出口管制法律的約束。如果某些客戶、產品或交易需要出口許可證，我們將尋求獲得此類許可證。然而，無法保證我們能夠獲得或維持必要的許可證，或者我們未來不會受到額外限制。未能獲得或維持此類許可證可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

在我們進行國際擴張的過程中，我們面臨著將業務本地化的需要及與擁有更多當地資源的現有企業競爭而產生的執行風險，且我們無法保證我們的海外市場計劃能夠成功實施。在海外及國際範圍內擴大我們的業務亦將增加監管要求的複雜性及地理範圍，特別是進出口規則，從而增加合規風險。此外，不斷變化的貿易政策和出口管制措施為全球供應鏈帶來了不確定性，限制了若干原材料及技術的獲取，並增加了受影響行業的生產及合規成本。如果此類限制或地緣政治緊張局勢升級，我們可能面臨主要市場准入減少、客戶關係緊張以及市場機會流失的風險。因此，我們可能無法按計劃進行擴張，這可能對我們的未來前景、業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響，並可能需要調整我們[編纂]擬定[編纂]的時間表、分配或優先次序。

2023年8月9日，美國頒佈行政命令及《擬議規則制定預先通知》（「ANPRM」），確立針對中國（含香港及澳門）的對外投資管控概念框架。繼ANPRM之後，2024年6月21日，美國財政部發佈擬議規則；2024年10月28日，美國財政部頒佈最終規則，以實施2023年8月9日之行政命令。該最終規則係為執行美國第14105號行政命令，已於2025年1月2日生效，就美國人士對從事以下三類活動的中國（包括香港及澳門）關聯實體進行若干投資實施投資禁令及申報要求：(i)半導體及微電子；(ii)量子信息技術；及(iii)人工智能系統。美國人士不得進行或須申報對受規管外國人士的特定投資（「受規管交易」），包括收購特定股權權益、特定債務融資、合資企業，以及以有限合夥人身份對非美國人士集合投資基金的特定投資。最終規則對特定投資設有豁免，包括公開交易證券投資，除非美國人士投資者取得超出標準少數股東保護範圍之外的權利（「公開交易證券豁免」）。鑒於我們：(i)從事半導體相關活動；(ii)總部設於受關注國家、依據受關注國家法律組織成立或主要營業地點位於受關注國家（中國即屬最終規則定義之受關注國家）；及(iii)由受關注國家的人士持有或控制，故可能被視為「受規管外國人

風險因素

士」。儘管美國尚未頒佈明確闡釋公開交易證券豁免適用範圍的法規或規則，我們的出口管制與制裁法律顧問認為，美國人士於[編纂]中取得的[編纂]，均符合該公開交易證券豁免的資格，故最終規則對[編纂]不構成影響。然而，出口管制與制裁法律顧問指出，最終規則未來可能增加美國投資者的合規負擔，對[編纂]情緒及我們的融資能力造成負面影響，並可能為包括我們在內的中國發行人的跨境合作、投資及融資機會帶來新的障礙與不確定性。

我們無法持續發展技術能力並在競爭激烈的功率半導體產業中有效競爭，這可能會對我們的業務、經營業績和未來前景產生重大不利影響。

功率半導體產業的特點是技術快速變化、技術淘汰和激烈的競爭。替代半導體材料或架構的重大技術進步可能導致我們現有或未來的產品失去競爭力、過時或無法銷售，並可能以我們目前無法預料的方式對我們的業務造成重大不利影響。為了在競爭中取得成功，我們必須持續開發新產品，並按照與技術發展同步的時間表改進現有產品及工藝，同時確保市場接受我們新產品及改進產品。為了應對市場發展，我們已經並將繼續投入大量時間和資源用於新產品和現有產品及技術的設計和研發。這些投資涉及重大風險以及不確定性，包括此類投資可能無法產生足夠的收入來抵銷相關費用，這可能會對我們的利潤率、獲利能力和經營業績產生不利影響。

我們面臨來自大型國際功率半導體公司的競爭，這些公司多年來憑藉雄厚的財力、先進的技術、長期的客戶關係及知名品牌建立了顯著的競爭優勢；也面臨來自國內競爭對手的競爭，這些競爭對手正在通過增加研發投入及政府政策支持加速發展。尤其值得一提的是，中國正通過政策調整和投資積極推動及重塑國內半導體產業，這可能會加劇我們目標市場的競爭。我們也面臨來自服務利基市場的小型競爭對手，以及向與我們業務相同的市場銷售產品的新興公司的競爭。某些競爭對手擁有充足的財力、技術和管理資源來開發和銷售可能與我們形成有利競爭的產品，而競爭對手之間的業務整合可能使他們能夠更有效地競爭。

風險因素

競爭對產品開發和定價帶來巨大壓力。如果我們無法在技術進步、產品特徵、配套服務、軟件功能、生產效率或定價方面與競爭對手抗衡，我們可能會失去市場份額、銷售量和客戶關係。價格競爭尤其可能導致利潤率下降和商業機會流失。如果我們的PMIC和功率器件裝置產品未能獲得足夠的市場份額，或其商業化未能達到我們或市場的預期，我們可能無法收回成本，我們的業務、經營業績及未來前景可能受到重大不利影響。

我們依賴使用我們產品的行業的增長。該等行業出現任何增長放緩均可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

我們的產品主要提供予汽車電子、電信、消費電子、工業應用和數據中心等行業的下游客戶。因此，對這些行業產生不利影響的因素可能對我們的業務、財務狀況、經營業績和前景產生重大不利影響。該等因素包括但不限於：

- 全球對下游產業產品的需求下降、負面看法或宣傳；
- 下游產業產品主要進口國家／地區總體經濟狀況下滑；
- 來自其他國家／地區主要行業製造商的競爭日益激烈；
- 減少或取消對下游行業製造商的稅收優惠待遇和經濟激勵措施；
- 監管限制、貿易爭端、行業特定配額、關稅、非關稅壁壘和稅收，這些可能會限制我們經營所在國家／地區的下游客戶出口；
- 外匯匯率波動，包括我們經營業務的功能貨幣對主要出口市場的貨幣升值，這可能會降低下游產業產品在全球市場上的競爭力；及
- 與主要行業製造相關的材料和勞動成本上升。

風險因素

半導體產品市場具有週期性。產量增加可能導致產能過剩和價格下降，反之，我們可能無法滿足對我們產品的預期之外的需求，這可能影響我們的經營業績。

半導體行業具有週期性，因此，市場對我們產品的需求會在一段時期內急升或驟減。對我們產品的需求取決於我們下游客戶經營所在主要行業（包括汽車電子、電信、消費電子、工業應用和數據中心）的景氣程度。如果我們的業務擴張步伐過快，但需求增長未達到我們的預期甚至出現下滑，我們的經營業績可能因運營開支增加、利潤率下降或產能利用不足受到不利影響。反之，在需求快速增長期，我們的可用產能可能無法滿足市場需求。此外，我們可能無法及時、充分地擴充人力及運營、採購充足的資源及原材料、尋獲合適的第三方供貨商或有效應對現有產品的需求變動或下游客戶對新產品的需求，而我們當前或未來的業務可能會受到重大不利影響。

無法獲取**design-win**或說服現有及潛在客戶在其產品組合中採用我們的產品，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們向客戶銷售PMIC和功率器件產品，該等客戶在其產品組合中選擇並採用我們的產品。該篩選過程通常漫長，可能需要我們投入大量設計及開發成本，並投入稀缺工程資源以尋求單一**design-win**，而無法保證我們的產品將會被選中。如果我們無法說服現有或潛在客戶在其產品組合中採用我們的產品或持續實現**design-win**，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。

由於我們的銷售週期延長，未來年度的收益可能相當依賴過往年度獲得的**design-win**。一般而言，**design-win**在一年或以上或之後才會產生有利收益，甚至根本不會產生收益。如果我們於短期內無法繼續獲取**design-win**，我們未來數年的收益將會惡化。

此外，我們於任何期間的大部分收益可能取決於與大客戶的單一產品**design-win**。因此，失去任何主要**design-win**或客戶產品量產出現任何重大延誤均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

風險因素

由於我們的產品與競爭對手的產品所運作系統中各種組件相互依賴，一經採納一種設計或材料，客戶在採用新一代技術前不太可能改用另一種設計或材料。因此，如果我們無法及時推出符合客戶需求的新產品或改良產品或滲透新市場，而我們的產品不獲認可，我們將失去市場份額及競爭地位。

失去主要客戶或design-win、主要客戶的銷售有所減少、客戶的產品開發計劃出現重大延誤或負面發展，或我們無法吸引新的主要客戶或獲取新的關鍵design-win，均可能對我們的收入造成重大影響，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的歷史業績可能無法預示我們未來的表現，我們也可能無法成功擴大業務或管理增長。

我們的收入從2022年的約人民幣1,688.4百萬元下降至2023年的人民幣1,640.1百萬元，並於2024年進一步下降至人民幣1,574.5百萬元。我們無法保證未來能夠扭轉這一下降趨勢或維持穩定的收入水平。

我們可能面臨在快速發展行業運營的公司通常經歷的風險和挑戰，包括客戶需求波動、技術變化和競爭加劇。我們的業務、經營業績和財務狀況部分取決於我們有效管理增長和實施增長戰略的能力，該等戰略包括擴展業務、提高現有產品的市場滲透率以及開發新產品。

管理增長對我們的管理、運營、財務和其他資源提出重大要求。增長有賴於我們維持穩定產能及向客戶提供可靠產品的能力。我們拓展業務的成本可能高於預期，而且我們增加的收入可能難以抵銷增加的經營開支。

因此，我們可能繼續蒙受虧損，並在實現和維持盈利方面面臨挑戰。若未能達到必要的運營效率，可能會對我們的增長率、[編纂]信心以及股票[編纂]產生不利影響。

此外，我們的收入、開支和經營業績可能因我們無法控制的因素而發生變化，包括經濟狀況、功率半導體行業的發展以及中國和韓國相關法律法規的變化。任何不利變化均可能對我們的財務表現和增長前景產生負面影響。

風險因素

我們於往績記錄期間有負債淨額及流動負債淨額，於2024年有經營活動所用現金淨額，且於可預見的未來可能繼續產生該等負債及現金流出，這可能使我們面臨重大流動性風險。

截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的負債淨額分別約為人民幣1,492.7百萬元、人民幣1,817.3百萬元及人民幣2,670.0百萬元。於2025年9月30日，我們錄得資產淨值人民幣5,425.1百萬元。該等負債淨額及流動負債淨額主要由於授予融資投資者的贖回權所致，截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們分別錄得贖回負債人民幣6,912.5百萬元、人民幣7,615.4百萬元及人民幣8,161.7百萬元。此外，2024年我們經營活動所用現金淨額為人民幣64.1百萬元。

負債淨額和流動負債淨額可能使我們面臨流動性風險，並限制我們的營運彈性。我們維持充足流動性、支付貿易及其他應付款以及償還到期借款的能力，主要取決於我們能否從經營活動中產生充足的現金流入。如果我們的經營活動產生的現金流量出現短缺，我們的流動性狀況可能會受到重大不利影響，進而可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們未來可能會繼續記錄負債淨額、流動負債淨額和經營活動所用現金淨額，尤其是在我們擴大業務規模的情況下。我們無法保證我們能夠產生足夠的收入來抵銷相關成本和費用，或有效管理我們的成本結構。如果我們未能做到這一點，我們可能會繼續蒙受重大損失，並且可能無法實現或保持獲利能力，或改善我們的流動性狀況。

我們可能面臨貿易應收款項及應收票據所產生的信貸風險。未能及時收取或根本無法收取我們的貿易應收款項及應收票據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及應收票據主要指就銷售PMIC和功率器件產品所產生的應收客戶款項。截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們的貿易應收款項及應收票據分別為人民幣124.9百萬元、人民幣140.5百萬元及人民幣156.4百萬元；截至2025年9月30日，該等款項／金額合計為人民幣221.9百萬元。我們就PMIC及功率器件產品給予客戶的信貸期通常為自發票日期起0-90天。請參閱本文件「財務資料－對財務狀況表若干項目的討論－貿易及其他應收款項」。

風險因素

我們無法保證我們將能夠及時收回全部或任何貿易應收款項，或根本無法收回該等款項。我們的客戶可能會面臨意外情況。例如，我們的貿易應收款項周轉天數由2023年的29.1天增至2024年的33.9天，並進一步增至截至2025年9月30日止九個月的35.0天。詳情請參閱「財務資料」。因此，我們可能無法全額收到該等客戶的未收債務付款，或根本無法收到該等付款，並可能面臨信貸風險。此類事件的發生將會對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的無形資產及商譽可能會產生減值虧損，這可能會對我們的經營業績及財務狀況產生負面影響。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的無形資產分別為人民幣238.9百萬元、人民幣225.2百萬元、人民幣141.0百萬元及人民幣89.6百萬元，商譽分別為人民幣331.2百萬元、人民幣330.7百萬元、人民幣296.1百萬元、人民幣304.6百萬元。於往績記錄期間，我們並無錄得任何無形資產及商譽的減值虧損。我們須每年對商譽進行測試，並在有減值跡象時對無形資產進行測試。投資業務前景的變化可能導致我們無形資產及商譽的減值，這可能會對我們的經營業績產生負面影響。我們不能保證我們的無形資產及商譽不會產生減值虧損。我們的無形資產及商譽的任何重大減值都可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

如果我們需就預付款項確認重大減值虧損，我們的經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

於往績記錄期間，我們的預付款項主要包括購買晶圓及其他原材料的預付款項。截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，我們的預付款項及其他應收款項分別約為人民幣16.6百萬元、人民幣7.2百萬元、人民幣12.8百萬元及人民幣13.1百萬元。詳情請參閱「財務資料」。

於往績記錄期間，由於預付款項主要支付予信譽良好的供貨商，因此與預付款項相關的減值損失有限。然而，我們無法保證我們日後不會產生與預付款項有關的減值虧損。如果我們需就預付款項確認重大減值虧損，我們的經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

風險因素

我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值可能面臨不確定性，並可能因公允價值的估值涉及使用不可觀察輸入數據而出現波動。

於往績記錄期間，我們錄得以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，主要包括(i)非上市股權投資；(ii)結構性存款；及(iii)衍生性金融資產。截至2022年、2023年及2024年12月31日，我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產分別為人民幣234.2百萬元、人民幣228.2百萬元和人民幣1,131.2百萬元；截至2025年9月30日，我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣634.7百萬元。我們根據業務需求及投資策略按公允價值基準管理投資及評估投資表現。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值計量詳情(尤其是公允價值層級、估值技術及主要輸入數據(包括重大不可觀察輸入數據)以及不可觀察輸入數據與公允價值的關係)於本文件附錄一會計師報告附註24披露。我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值可能出現波動。該等資產的估值涉及使用不可觀察的輸入數據，其本身可能具有主觀性且可能無法準確反映市場狀況。估值過程中使用的假設或方法的變化可能導致該等金融資產的報告公允價值出現重大變化。因此，該等資產公允價值的任何不利變動均可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的公允價值變動的風險。

我們面臨以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的公允價值變動的風險。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產分別為人民幣1,474.1百萬元、人民幣1,540.8百萬元、人民幣1,500.3百萬元及人民幣1,495.0百萬元，主要代表我們對富芯半導體的長期股權投資。以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的公允價值根據活躍市場的報價、其他市場可觀察輸入值或使用估值技術的不可觀察輸入值確定。

我們無法控制的因素，包括但不限於一般經濟狀況、市場利率的變化、資本市場的穩定性、被投資公司的表現以及其他市場驅動的變量，可能對我們使用的市場可觀察輸入值產生重大影響並導致不利變化，從而影響此類金融資產的公允價值。這些因素，以及在我們的估值中使用的假設變化(其中市場可觀察數據不容易獲得)，可能導致我們以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的公允價值發生重大調整。

我們在以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的公允價值的任何重大波動都可能反映為其他全面收益的變化，這可能對我們的總全面收益產生不利影響，進而影響我們的財務狀況。

風險因素

我們所享有的若干政府激勵措施、政府補助及稅收優惠待遇一旦終止或出現變動，可能對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

於往績記錄期間，我們於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度分別獲得政府補助人民幣0.3百萬元、人民幣3.1百萬元及人民幣4.6百萬元；於截至2024年及2025年9月30日止九個月，分別獲得政府補助人民幣1.8百萬元及人民幣1.7百萬元，主要包括政府為支持我們在IC及功率器件行業和高科技發展方面所開展的研發項目和活動而提供的津貼。除我們在中國享有的政府激勵措施和稅收優惠外，我們的部分海外附屬公司（包括韓國附屬公司）還享受地方政府部門提供的各種稅收優惠、政府補貼和研發支持措施，以鼓勵高科技發展、半導體研發和外商投資。這些優惠包括但不限於地方所得稅減免、研發人員工資補貼、政府資助的研發補助以及參與國家或地區產業創新項目的財政援助。

此類優惠待遇的可獲得性、範圍及金額須經相關政府部門定期審查及酌情批准，並可能因適用法律、政策、政府預算撥款或監管重點的變化而調整或終止。我們無法保證，我們將可繼續獲得同等程度的政府補助，甚或根本無法獲得政府補助，或我們將繼續享有現有稅收優惠待遇。

我們依賴我們執行人員、高級管理層及其他關鍵員工（包括核心研發人員及技術嫺熟的工程師）的持續服務和表現。如果我們無法招募、留住及激勵任何該等人士，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

我們的未來表現依賴我們執行人員、高級管理層及其他關鍵員工的持續服務和貢獻，他們負責監督和執行我們的業務計劃、發現和尋求新的機會及創新、進行有效的產品設計以及研發。我們還依靠經驗豐富的管理團隊來確保流暢的業務運營，包括維護分銷商及供貨商關係，以及管理我們的運營。我們的任何關鍵人員離職均可能會嚴重延遲或阻礙我們實現戰略業務目標，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

由於高級管理人員的聘用或離職，我們的高級管理層團隊可能會不時發生變動，這亦可能擾亂我們的業務。聘請合適的替任者並使其融入我們的業務亦需要大量時間、培訓和資源，且可能會影響我們的現有企業文化。我們未來的成功在很大程度上

風險因素

取決於我們吸引、培訓並留住合格人員（尤其是技術嫻熟且擁有PMIC和功率器件領域專業知識的工程師）的能力。然而，我們無法保證我們將能夠培養或留住我們為實現戰略目標所需的合格員工或其他高技能員工。

品牌是我們成功的關鍵。如果我們無法有效地維護、推廣和提升我們的品牌，我們的業務和競爭優勢可能會受損。

我們認為，維護和提升我們知名的品牌對於我們業務的成功和維持市場地位至關重要。維護和提升我們的品牌很大程度上取決於我們能否持續提供優質產品，但我們無法保證一定能成功做到這一點。我們產品的質量問題、產品性能、可靠性和穩定性及價格可能會損害我們的聲譽和品牌，且我們可能會推出新產品，而我們的下游客戶可能對這些產品反響不佳。此外，如果下游客戶在使用我們的產品時有負面體驗，此類情況可能會影響我們的品牌和業內聲譽。另外，我們認為，隨著市場競爭加劇，品牌認可度的重要性將增加。我們品牌的成功推廣取決於我們是否能以具有競爭力的價格提供可靠實用的產品，亦將取決於我們營銷工作的有效性。我們無法保證我們的營銷投入會促使收入增加，即便收入增加，有關增加亦可能不足以抵銷我們為建立和維護聲譽及品牌名稱而產生的費用。

我們面臨與我們的合作夥伴分享相關研發成果及知識產權的風險。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與大學及研究機構對若干技術合作進行研發，並分享若干研發成果。我們亦與合作夥伴共同申請專利。我們日後可能與合作夥伴及其他第三方訂立類似安排。如果該等安排並無清楚闡明，則可能導致相關共享研發成果的使用受到限制，且此類共享研發成果的所有權可能並不明確。概不保證我們的相關合作方不會故意或無意濫用我們合作形成的研發成果，或故意或無意挪用我們獨家擁有且在我們與彼等的合作期間不經意分享的研發成果。如果發生任何上述事件，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

我們面臨於多個司法管轄區納稅及與集團內部交易相關的轉讓定價風險，稅法的變動、詮釋或執行，或不利裁定均可能產生額外的稅款、罰款及利息。

我們面臨於多個司法管轄區納稅，並可能不時受該等司法管轄區的相關稅務機關審查或調查，以符合當地稅法。我們亦進行集團內交易，包括採購和供應原材料及成品，以及提供服務。

風險因素

如果我們的稅務狀況受到主管稅務機關的審查或質疑，或相關司法管轄區的稅收政策或適用法律發生變化，我們的財務狀況和經營業績或會受到不利影響。

概無法保證我們不會被發現違反適用的稅法或轉讓定價法律，或該等法律不會被修改，從而可能需要我們變更稅務立場、轉讓定價慣例或運營程序。任何不利裁定或相關法律的修改，均可能導致額外的所得稅或稅款評估、預扣稅、先前申請的稅收抵免或激勵措施的拒絕或追回、罰款及／或利息，以及對被視為源自重新分配該等收入或修改其轉讓定價規則的司法管轄區的收入部分收取的其他費用。

我們已經並可能繼續根據我們的股份激勵計劃授予若干獎勵，但這可能會導致以股份為基礎的薪酬開支增加，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。

我們為董事及員工的利益採納股份激勵計劃（包括以股份為基礎的薪酬），以激勵及獎勵為我們的成功作出貢獻的合資格人士。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，我們產生的股份支付分別為人民幣38.8百萬元、人民幣47.9百萬元、人民幣64.1百萬元、人民幣40.4百萬元及人民幣38.6百萬元。我們認為，授出以股份為基礎的薪酬對我們吸引及挽留主要人員及員工的能力至關重要。然而，以股份為基礎的薪酬開支可能會攤薄現有股東的股權。我們日後或會繼續向員工授出以股份為基礎的薪酬獎勵。因此，我們與以股份為基礎的薪酬有關的開支可能增加，從而可能影響我們的財務狀況及經營業績。我們可能會不時重新評估股份激勵計劃的歸屬時間表、禁售期或適用於授予的其他主要條款。如果我們選擇如此行事，我們於本次[編纂]後的報告期間以股份為基礎的薪酬開支或會出現重大變動。

我們的PMIC和功率器件產品可能會遭受保修、賠償及／或產品責任索賠，這可能會導致高昂成本及我們的業務、聲譽及下游客戶關係、我們產品的市場認可度、財務狀況、經營業績及前景受到損害。

PMIC和功率器件產品非常複雜，可能包含影響其質量或性能的缺陷。我們產品的缺陷可能會損害我們在可靠性方面的聲譽，並增加我們面臨的第三方法律或財務風險。如果我們的任何產品存在缺陷，我們可能須根據合同和採購訂單中的保修及賠償條款承擔額外的開發和補救費用。該等問題可能會分散我們在其他產品開發工作中投入的技術和其他資源，並可能導致我們的下游客戶向我們提出索賠，包括與產品缺陷

風險因素

相關的成本和費用責任（包括召回），這可能會對我們的經營業績產生不利影響。我們亦可能面臨第三方指控因使用我們的產品而造成損害。該等用戶可能會向我們尋求賠償。在某些情況下，我們的潛在賠償責任可能較為重大。

此外，我們向汽車電子、電信、消費電子、工業應用和數據中心等行業的下游客戶提供我們的產品，如果這些行業的集成我們產品的系統出現故障，可能會造成財產或人員受損。如果我們的產品或產品的集成導致系統故障，我們可能會面臨產品責任索賠。任何產品責任索賠（無論裁決結果是否對我們有利）均可能導致高額費用，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，或存在無法解決的可靠性、質量或兼容性問題，則我們的聲譽可能會受損，這可能會增加我們向下游客戶提供產品的難度，亦可能對我們的經營業績產生不利影響。

我們於往績記錄期間產生淨虧損，我們未來可能繼續產生淨虧損。

截至2022年、2023年及2024年，我們分別錄得淨虧損約人民幣171.5百萬元、人民幣506.3百萬元及人民幣697.1百萬元；及截至2024年及2025年9月30日止九個月分別為人民幣501.8百萬元及人民幣235.5百萬元。

我們計劃通過(i)實現收入持續成長；(ii)提高毛利率；及(iii)提高運營效率來提高我們的盈利能力。然而，我們日後的盈利能力將取決於多種因素，包括現有業務的擴張和表現、競爭格局、客戶偏好以及宏觀經濟和監管環境。我們的收入未必能按預期速度增長，且收入增長未必足以抵銷成本及開支的增長。我們日後可能會繼續產生虧損，且我們無法保證，我們最終會實現預期的盈利水平。此外，我們日後可能仍會錄得負現金流，需要尋求外部融資（如可用股權融資或銀行授信）支持我們的運營。

我們產品中使用的材料和其他部件成本的增加將對我們的業務、經營業績和財務狀況產生不利影響。

我們的供應商採購用於生產我們產品的材料、零部件和耗材的市場發生重大變化，可能會對我們的盈利能力產生不利影響。由於全球半導體短缺和通脹壓力，我們未來可能經歷產品成本上漲。我們的產品定價基於多種因素，包括成本、毛利率和市場行情。鑒於我們運營所在市場的競爭性質和壓力，我們可能無法通過提高產品價格將成本上漲轉嫁給客戶。因此，產品成本的任何大幅上漲均可能對我們的毛利率、業

風險因素

務、經營業績和財務狀況造成不利影響。此外，由於我們不同產品的價格存在差異，我們產品的利潤率會因我們交付的零部件金額、件數及品類而異。如果我們未能維持產品組合或毛利率和營業利潤率，我們的業務、經營業績和財務狀況將受到不利影響。

我們的經營業績受季節性波動影響。

受消費電子行業市場趨勢的影響，我們用於消費電子的產品需求會出現季節性波動，從而影響我們的經營業績。例如，受假期和購物節的推動，若干使用我們的PMIC和功率器件的終端產品的銷售通常在下半年達到峰值。請參閱「財務資料－影響經營業績的主要因素－季節性」。如果我們無法提高生產能力以滿足需求，我們可能會失去潛在銷售，我們的客戶可能會尋求其他來源來滿足他們的需求。如果我們無法在季節性或市場相關的需求低迷期間管理我們的生產能力，我們可能無法控制成本。我們無法及時對季節性或週期性需求變化作出反應可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

整體經濟狀況的低迷或波動可能對我們的業務、財務狀況、經營業績和流動性產生重大不利影響。

我們的銷售及盈利能力在很大程度上取決於整體經濟狀況及客戶競爭所在市場對終端產品的需求。經濟和金融市場疲弱可能導致我們目標產品群的需求下降。經濟不明朗因素在多方面影響我們這類業務，令我們難以準確預測及規劃未來運營活動。終端用戶需求下降可能影響客戶對我們產品的需求，而金融市場信貸緊縮可能導致消費者及企業推遲支出，其中任何一項均可能導致客戶取消、減少或延遲對我們的現有及未來訂單。

我們可能無法準確評估市場及經濟狀況變動對我們業務及運營的影響。經濟狀況的任何不利變動（包括任何衰退、經濟放緩或信貸市場中斷）亦可能導致對我們產品的需求下降。此外，我們的供貨商或經銷商出現財務困難可能導致產品延遲、應收款項違約增加及存貨困境。所有這些與全球經濟狀況有關的因素（並非我們所能控制）可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及流動性造成不利影響。

風險因素

無法取得我們的業務運營適用的必要批准、牌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。

根據我們經營所在司法管轄區的法律及法規，我們須持有多項批准、牌照、許可證及證書方可經營業務。請參閱「業務－牌照、批准及許可證」。遵守這些法律及法規可能需要大額開支，並可能帶來沉重負擔，而任何不合規行為均可能使我們承擔責任。此外，若干領域（如數據安全及網絡安全）的監管規定相對較新，且在不斷演變。有關進一步詳情，請參閱「監管概覽－網絡安全與數據保護相關法規」。因此，隨著新法律法規的出台和頒佈，以及對現有法律法規的解釋和應用的完善，我們無法保證不會因為此方面的變化和發展而被發現違反任何未來的法律法規及政策或現行有效的法律法規及政策。如果我們沒有遵守法律，又或無法完成、獲得或維持任何必要的牌照或批准或於我們經營所處的任何司法管轄區進行必要的備案，我們可能會面臨不利後果。

此外，如果我們因頒佈新法律及法規或其他原因而須更新我們的現有牌照或許可證或獲得新牌照或許可證，無法保證我們將能夠符合必要的條件及要求，或及時取得所有必要批准、牌照、許可證及證書。如果我們未能取得所需政府批准或在取得所需政府批准時出現重大延誤，我們的運營可能受到嚴重干擾，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能無法維持並預測符合我們產品需求的存貨水平，這可能會使我們面臨存貨過時或滯銷的風險。

我們的存貨包括在製品、原材料、產成品及合同履約成本。我們已採取措施來優化我們的存貨水平，並定期進行存貨檢查以降低存貨過時的風險。截至2022年、2023年及2024年以及2025年12月31日，我們的存貨分別為人民幣598.8百萬元、人民幣382.2百萬元、人民幣401.1百萬元及人民幣389.6百萬元，存貨撥備分別為人民幣63.1百萬元、人民幣51.6百萬元、人民幣57.0百萬元及人民幣42.3百萬元。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，我們的存貨周轉天數分別為151.9天、144.8天、110.7天及90.3天。隨著我們業務的擴張，我們的存貨水平可能會提高，且存貨過時風險亦可能相應增加。我們無法保證我們將能夠維持適

風險因素

當的原材料及製成品存貨水平。我們根據內部對客戶需求的預測來維持存貨水平。如果我們的預測需求高於實際需求，我們可能會因原材料或製成品存貨積壓過剩而面臨存貨風險增加。過剩的存貨水平可能會增加我們的存貨持有成本、存貨過時或撇銷風險。反之，我們可能無法維持充足的存貨水平，並且可能導致銷售及市場份額被競爭對手奪走。概不保證分銷商會及時準確地向我們報告與分銷商的業務計劃或銷售業績相關的資料。因此，我們的業務前景、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

安全漏洞及其他干擾可能會損害我們的機密及自有資料，進而可能對我們的業務及聲譽造成損害。

我們收集及儲存在我們的業務運營中產生或與之相關的業務數據及交易數據，包括我們的業務及與客戶、供貨商及業務夥伴進行交易的數據。請參閱「業務－數據安全與私隱」。妥善保管這些數據至關重要。儘管我們採取了數據安全及保護措施，但我們的信息技術及基礎設施可能容易受到黑客攻擊、員工失誤、瀆職或自然災害、斷電或電信故障等其他干擾因素的影響。上述任何破壞行為均可能會損害我們的網絡及其中所儲存的資料，可能導致法律及監管行動、運營及客戶服務中斷，從而損害我們的業務、聲譽及未來運營。

我們的員工或其他第三方可能涉及不當行為或從事其他不正當活動（包括不遵守監管標準和要求），這可能給我們帶來重大責任、損害我們的聲譽或導致其他後果，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

不當行為可能包括違法、欺詐或其他不當活動。例如，未能遵守我們的政策和程序，或未能遵守與環境、健康或安全事宜相關的監管要求，賄賂外國政府官員，違反進出口管制規定、進行不當遊說或類似活動，以及違反任何其他適用法律或法規。儘管我們已實施政策、程序和控制措施來預防和發現這些活動，但這些預防措施可能無法杜絕所有不當行為，因此，我們可能面臨未知的風險或損失。由於我們任何員工、供應商、代理商或業務合作夥伴的不當行為或其他不當活動導致我們未能遵守適用法律或法規，可能會損害我們的聲譽，並可能使我們面臨罰款和處罰、賠償或其他損害賠償，或失去現有和未來的客戶合同，任何此類情況均可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成不利影響。

風險因素

如果我們無法管理現金流波動，我們的業務和財務狀況可能會受到不利影響。

我們的運營資金需求和現金流可能會因某些因素而發生變化，包括：

- 我們經營活動收入的波動；
- 收取應收賬款的波動；
- 應付款項的時間及規模；
- 資本支出的時間和規模；及
- 我們的債務還款計劃安排。

如果我們無法管理現金流波動，我們可能無法履行業務和運營協議項下的義務，我們的經營業績和財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們的投保或許並不足以覆蓋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、經營業績及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，且可能投保不足或並無相關投保。中國的保險公司目前並不提供如同其他較發達經濟體的保險公司一般廣泛的保險產品。因此，即使我們有意如此，我們亦無法針對與我們的資產或業務相關的若干風險進行投保。

截至最後實際可行日期，我們尚未取得涵蓋我們業務的任何經營責任險或營業中斷險。請參閱「業務－保險」。我們確定，鑒於投保上述風險的成本及以商業合理條款投購相關保險存在的困難，投購相關保險對我們的業務並不可行。然而，任何未投保事件（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的重大損壞等）均可能導致我們產生大量成本和資源轉移，進而可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

風險因素

如果我們無法取得充足的財務資源以滿足未來資本需求，我們未必能夠實施增長或發展計劃。

在變幻莫測、週期性及瞬息萬變的半導體行業難以規劃資本需求。我們仍將不時需要大量資本為我們的運營撥付資金及根據市場需求管理產能，且這種需要於未來數年有增無減。我們持續取得足夠外部融資的能力受各種不確定因素影響，包括但不限於我們日後的財務狀況、經營業績及現金流量、融資活動的一般市況、半導體公司融資活動的市況以及中國及其他地區的社會、經濟、金融、政治及其他狀況。我們可能無法按合理市場條款及時取得足夠外部融資，或根本無法取得融資。因此，我們可能在取得有關融資前被迫縮減擴張及改建計劃規模或延遲部署新產品線或經擴充產品線。

我們日後可能需要額外資金為持續經營提供資金，且我們可能無法於需要時以有利條款籌集額外資金（不論通過股權或債務融資）或根本無法籌集額外資金。如果我們通過公開或私募股權[編纂]籌集額外資金，我們現有股東（包括本次[編纂]的[編纂]）的所有權權益將會被攤薄，而這些證券的條款可能包括清盤或其他對股東權利造成不利影響的優先權。如果我們通過債務融資籌集額外資金，我們可能受到限制或制約我們採取特定行動的契諾的約束，如產生額外債務、作出資本開支或宣派股息。未能在需要時籌集資金，可能會對我們的財務狀況及我們實施業務計劃及策略的能力造成不利影響。

未能為我們的客戶或終端客戶提供高質量的售後支持服務可能損害我們與其的關係，進而損害我們的業務。

我們通常不允許客戶退貨或換貨，除非我們的客戶可能就因我們過錯導致的缺陷產品的退貨和賠償與我們協商。我們已根據我們的客戶投訴處理程序制定了標準的產品退貨或換貨程序。隨著我們業務的擴大，我們需要能夠繼續大規模地提供高效的客戶支持。我們可能無法招聘在客戶支持服務方面有足夠經驗的客戶支持專員，或加強我們的基礎設施以高效處理和響應客戶的請求。因此，我們可能無法及時響應客戶的退貨、換貨、技術支持或維護援助請求。由於技術支持和維護援助複雜且因情況而異，隨著我們業務和產品組合的發展，我們可能無法調整此類服務的未來範圍和交付方式。在此種情況下，我們可能無法與競爭對手提供的技術服務的變化和更新進行競爭。

風險因素

如果客戶對支持和維護的需求增加，我們的運營開支可能會增加，並對我們的財務狀況和經營業績產生不利影響。我們吸引新客戶的能力在很大程度上取決於我們的商業聲譽和現有客戶的積極推薦。如果我們無法提供高效的維護和支持服務，並讓客戶滿意，我們的聲譽和業務可能會受到損害。此外，我們的分銷商向我們的終端客戶提供客戶服務。儘管我們要求分銷商遵循我們建立的相關標準和協議，但我們可能無法持續監控或控制分銷商提供的客戶服務質量。如果我們的分銷商未能符合我們的標準和協議或就我們的產品提供滿意的服務，我們的聲譽和業務可能受到不利影響。

如果我們的產品質量下滑，我們將承擔更高的退換貨相關成本。我們也可能被法律要求不時制定新的或調整現有的退換貨及保修政策。儘管這些政策能夠改善客戶體驗並提升客戶忠誠度，幫助我們吸引和留住客戶，但也會導致我們產生額外的成本和開支，而這些成本和開支可能無法通過增加收入來抵銷。如果我們調整這些政策以降低成本和開支，客戶可能會不滿意。客戶不滿意可能導致現有客戶流失或無法獲得新用戶，從而可能對我們的業務和經營業績造成重大不利影響。

我們可能會因未能就租賃合同進行登記備案而承擔責任，這可能會使我們受到處罰。

根據《商品房屋租賃管理辦法》，出租人及承租人均需辦理租賃合同登記備案，並取得房屋租賃登記備案證明。截至最後實際可行日期，我們尚未就兩項中國租賃物業辦理租賃合同登記。請參閱「業務－土地與物業」。我們無法保證出租人將配合及及時完成登記。我們的中國法律顧問已告知我們，未能完成租賃合同的登記備案並不影響租賃合同在中國法律下的效力，但如果我們未能在相關中國政府部門規定的期限內登記該等租賃合同，我們可能會就每項未登記租賃被處以最高人民幣10,000元的罰款。因此，如果因未進行相關登記而被處以任何罰款，可能會對我們的業務運營及財務狀況產生不利影響。

風險因素

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

我們的競爭對手、員工(包括前員工)、供貨商、客戶、業務合作夥伴或政府實體可能會向我們提出各種類型的糾紛或申索，包括合同糾紛、勞資糾紛、知識產權侵權申索以及與員工涉嫌不當行為有關的糾紛。此類申索和糾紛可能升級為訴訟並損害我們的聲譽和商譽，從而對我們的客戶關係及業務運營產生不利影響。

我們已接獲通知，我們一家附屬公司的一名前員工於2025年6月在美國向我們及相關附屬公司提起訴訟，指控其在我們[編纂]僱員股份激勵計劃下所授予若干虛擬股份中擁有經濟權益，並且其所尋求濟助包括根據證據確定的補償性損害金額。截至最後實際可行日期，法院文件僅已向相關附屬公司作出正式送達，但並未向我們送達。本案中，美國律師已依據前僱員就其僱傭協議所簽署的仲裁協議及離職協議中的仲裁條款，向法院提交強制仲裁動議。根據我們提供的背景及相關記錄，我們的美國法律顧問認為我們及相關附屬公司極有可能成功辯護該案件，並認為該案缺乏法律依據。儘管如此，該動議的結果及任何後續仲裁或訴訟本身具有不確定性，且可能會導致額外費用或其他不利後果。

訴訟會分散注意力且代價高昂。其可能會導致我們承擔辯護費用、需要投入大量管理時間及其他資源，並轉移管理團隊對我們日常運營的注意力。此外，如果我們敗訴或者以不利條款達成和解，我們可能需要支付損害賠償或和解金，這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。

未能按照適用法律法規規定向各類僱員福利計劃作出足額供款可能令我們面臨罰款，並增加勞資糾紛的風險。

我們在中國以及其他我們運營所在司法管轄區受各類勞動相關法律法規規限。根據中國法律法規，我們須參與若干由政府主導的僱員福利計劃，並為符合條件的僱員繳納法定費用，包括社會保險、住房公積金以及其他福利付款責任。僱主通常需要開設並維護社會保險登記賬戶及住房公積金賬戶，並按照適用要求按時足額繳納費用。

風險因素

2025年9月1日，《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）》生效。該解釋（其中包括）明確指出，用人單位與勞動者約定或者勞動者向用人單位承諾無需繳納社會保險費的，人民法院應當認定該約定或者承諾無效。該解釋進一步規定，用人單位未依法繳納社會保險費，勞動者根據勞動合同法第三十八條第三項規定請求解除勞動合同、由用人單位支付經濟補償的，人民法院依法予以支持。因此，即便任何僱員聲稱放棄參加社會保險，我們仍可能需要繳納法定費用，且若我們未能按要求繳納該等費用，我們可能會面臨更多由員工發起的索賠及糾紛。

於往績記錄期間，我們遵守有關社會保險及住房公積金供款的適用法律法規。然而，我們無法保證我們未來將不會因（其中包括）適用法律、法規、司法解釋或執法實踐的變化、地方實施規則的不同、繳款基數的調整或無意的錯誤而被認定為不合規。任何未能繳納應繳款項可能導致整改並作出供款、滯納金和／或行政罰款，以及勞資糾紛、聲譽損害和運營成本的增加，任何該等情況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。

如果我們或與我們合作的第三方代工廠未能或被指稱未能遵守任何現行或新頒佈的環境、職業或安全法規，我們的經營或會被推遲或中斷，且我們的業務或會遭受損失。

我們須在全球範圍內遵守與我們在生產過程中所用有毒或其他有害材料的使用、排放及處理相關的多項環境、職業或安全法規，且由於我們採用Fab-Lite IDM模式運營，專注於設計流程並將製造外包給代工廠，我們可能須遵守與我們所合作的第三方代工廠生產過程相關的相同法規。我們或與我們進行合作的第三方代工廠未能或被指稱未能遵守該等法規，或會導致生產及產能擴充延誤並影響我們的公眾形象，而這些均會使我們的業務受損。此外，我們或與我們進行合作的第三方代工廠未能遵守任何該等法規均會使我們面臨大額罰款或其他法律責任，或者我們須暫停運營或作出對運營不利的調整。我們可能須遵守旨在解決全球氣候變化、中國空氣質量及其他環境問題的法例、法規或條約責任。遵守任何新規則均可能產生高昂成本，並使我們產生額外能源及環境成本以及抗辯及解決法律索賠的成本。

風險因素

我們須遵守不斷變化的環境、社會和治理風險相關法律法規和社會趨勢，這增加了我們的成本及不合規風險。

我們現在或將來均須遵守各類管理機構（包括例如我們成為上市公司之後，負責保障投資者及監管公開交易證券公司的聯交所及證監會）以及中國各類監管機構的規則及規例，並遵守適用法律下的新訂及不斷變化的監管措施。我們亦可能在對環境、社會及管治風險的關注方面受不斷變化的社會趨勢所規限。我們為遵守新訂及不斷變化的法律、法規及社會趨勢所作的努力已經並可能繼續導致一般及行政開支增加，並導致管理層將投入創收活動的時間及精力轉至合規活動。此外，由於對該等法律、法規及準則的詮釋不盡相同，其實際應用可能因新指引生效而隨時間變化。該變化可能導致合規事宜相關的持續不確定性並增加持續修訂我們的披露及管治常規所需的成本。如果我們未能應對及遵守該等法規及任何後續變化，則我們可能會受到處罰，並且我們的業務可能受損。

我們可能受到自然災害、戰爭或恐怖主義行為或超出我們控制範圍的其他因素的影響。

自然災害、戰爭、恐怖主義行為或超出我們控制範圍的其他因素可能對我們經營業務所在地區的經濟、基礎設施及民生產生不利影響。我們的運營可能受到水災、地震、沙塵暴、雪災、火災或旱災、電力、水或燃料短缺、信息管理系統故障、失靈及崩潰、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會導致人員傷亡及資產損毀，並中斷我們的業務及運營。戰爭或恐怖主義行為亦可能傷及我們的僱員，造成人員傷亡，中斷我們的業務網絡及摧毀我們的市場。任何該等因素及超出我們控制範圍的其他因素均可能對整體商業情緒及環境產生不利影響，致使我們開展業務所在地區出現不確定因素，令我們的業務受到無法預測的影響，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

風險因素

與在我們經營所在國家和地區開展業務相關的風險

我們經營所在國家及地區的經濟、政治或社會狀況或政府政策的變化可能對我們的業務及運營造成重大不利影響。

我們的業務絕大部分位於中國和韓國。因此，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能在很大程度上受到中國和韓國整體政治、經濟和社會狀況以及中國和韓國整體持續經濟增長的影響。與許多其他國家和地區類似，中國和韓國通過不時實施和調整產業、財政或貨幣政策來調節其經濟。我們的業務已經並將繼續受到中國和韓國經濟的影響，而中國和韓國經濟又日益受到全球經濟的影響。

此外，全球經濟、政治及社會狀況正急速演變，並存在不明朗因素。地緣政治緊張局勢及衝突、能源危機、通脹風險、利率上升、金融體系不穩及美國聯邦儲備局收緊貨幣政策，為全球經濟帶來新挑戰及不明朗因素。目前尚不清楚這些挑戰和不確定性會否受到控制或獲得解決，以及它們可能對全球政治和經濟狀況產生的長期影響。此外，美國或其他司法管轄區不時單方面實施制裁及出口管制措施。這些措施可能對目標國家、市場及／或實體造成重大影響。中國公司或會受這些制裁或出口管制措施影響。我們也可能面臨與受制裁或出口管制的業務夥伴進行交易的風險。因此，我們可能因遵守這些複雜的法規及措施而產生額外成本，並可能因任何違反而面臨處罰，即使是無心之失。

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管轄區訂有稅務協議或類似安排。根據企業所得稅法及其實施細則以及國家稅務總局頒佈日期為2008年11月6日的《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)，在中國與閣下的居住地司法管轄區之間的任何適用稅收協議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支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沒有實際聯繫。除非協議或類似安排另有規定，否則這些投資者轉讓股份所變現的

風險因素

任何收益，如果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。截至最後實際可行日期，H股非居民企業股東通過出售或以其他方式轉讓H股取得的收益如何徵稅尚未有具體規定。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施細則，向並非中國居民的境外個人投資者派付的源自中國境內的收入及收益一般須按20%的稅率繳納中國預扣稅，除非國務院稅務機關明確豁免或者適用稅收協議減少或取消。根據國家稅務總局頒佈日期為2011年6月28日的《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），向非中國居民H股個人股東派付的股息一般需繳納中國個人所得稅，預扣稅率為10%，視乎於中國與H股非中國居民個人股東所在司法管轄區之間是否存在適用的稅收協議以及中國與香港之間的稅務安排。如果非中國居民個人股東居住的司法管轄區未與中國簽訂稅收協議，則須就從我們收到的股息繳納20%預扣稅。然而，根據1998年3月30日由中國財政部及國家稅務總局發佈的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》，個人轉讓企業[編纂]股份取得的收益可免徵個人所得稅。截至最後實際可行日期，上述規定尚未明確規定非中國居民個人出售在境外證券交易所[編纂]的中國居民企業股份應繳納個人所得稅。

如果因轉讓我們的H股或向我們的非中國居民投資者派付的股息被徵收中國所得稅，則閣下於H股的[編纂]價值可能會受到影響。此外，其居住所在司法管轄區與中國訂有稅務協議或安排的股東可能不符合資格享有這些稅務協議或安排下的優惠待遇。

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方面或會遇到困難。

我們是一家根據中國法律註冊成立的公司，且絕大部分業務、資產及運營均位於中國。此外，我們的大多數董事及行政人員居住在中國，而這些董事及行政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位於中國的有關董事或行政人員送達法律程序文件，包括有關根據美國聯邦證券法或適用州證券法所引致的事宜。根據最高人民法院頒佈並於2024年1月29日生效的《關於內地與香港特別行政區法

風險因素

院相互認可和執行民商事案件判決的安排》，中國指定人民法院或香港指定法院就任何民商事案件(不包括部分類型)作出具有可執行性的終局判決的當事人可以向相關中國人民法院或香港法院申請認可和執行該判決。

中國並未與美國、英國、日本和許多其他國家簽訂相互承認和執行法院判決的協議。此外，香港與美國並無訂立相互執行判決的安排。根據《中華人民共和國民事訴訟法》及其他適用法律、法規及詮釋，考慮到中國與作出判決所在國家之間相互執行法院判決的協議，在美國及上述任何其他司法管轄區取得的法院判決可在中國或香港得到承認及執行。

外匯法規或會限制我們的業務及經營業績以及我們匯出股息的能力。

外幣兌換及匯款受外匯法規規限。無法保證在某一匯率下，我們將有足夠的外匯來滿足我們的外匯需求。例如，根據中國現行外匯管制制度，我們進行的經常賬戶下的外匯交易(包括派付股息)毋須取得國家外匯管理局的事先批准，但我們須出示有關這些交易的相關證明文件，並在中國境內持有進行外匯業務許可證的指定外匯銀行進行有關交易。然而，除非法律另行許可，資本賬項下的外匯交易一般須經國家外匯管理局或其地方分支機構批准或向其登記。外匯不足可能限制我們取得足夠外匯向股東派付股息或償付任何其他外匯債務的能力。如果我們未能就任何上述目的取得國家外匯管理局批准將人民幣兌換為任何外匯，我們擬定的境外資本開支計劃甚至我們的業務可能受到重大不利影響，並可能使我們受到行政處罰及罰款。

匯率波動可能導致外匯虧損。

我們的業務面臨外匯風險，主要是因人民幣與美元及韓元之間的匯率波動所致。人民幣兌其他貨幣的幣值可能受國內及國際經濟和政治狀況、市場供求關係及相關政府政策變動等因素影響而出現顯著波動。我們的呈報貨幣為人民幣。儘管我們的部分收入以人民幣計值，但以美元計值的收入佔絕大部分。此外，我們的韓國附屬公司的

風險因素

呈報貨幣雖為韓元，但其絕大部分收入以美元計值。因此，人民幣兌美元、韓元兌美元，以及人民幣兌韓元的任何匯率波動，均可能對我們的經營業績及財務報告造成負面影響。

未能遵守任何有關員工股權激勵計劃登記規定的中國法規，可能使中國計劃參與者或我們面臨罰款及其他法律或行政制裁。

根據國家外匯管理局於2012年2月頒佈的《關於境內個人參與境外上市公司股權激勵計劃外匯管理有關問題的通知》，身為中國公民或連續居住於中國不少於一年的非中國公民的員工、董事、監事及其他高級管理人員參與境外上市公司任何股權激勵計劃，除若干例外情況外，須通過一家境內合格代理機構（可為有關境外上市公司的中國附屬公司），向國家外匯管理局辦理登記，並完成辦理若干其他程序。我們與身為中國公民或連續居住於中國不少於一年及已獲授限制性股份、限制性股份單位或股票期權的董事、高級管理人員及其他員工須遵守該等規定。如果其未能完成國家外匯管理局登記，其可能面臨罰金及法律制裁，亦可能導致我們向中國外商獨資附屬公司額外出資的能力以及該等附屬公司向我們分派股息的能力受到限制。我們亦面臨監管的不確定性，從而可能限制我們根據中國法律為董事及員工採用其他激勵計劃的能力。

我們可能須遵守與中國政府當局就境外證券發行及上市所發佈的新法律法規有關的額外監管要求。

2023年2月17日，中國證監會發佈了《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》及五項配套指引，自2023年3月31日起施行（「《境外上市條例》」）。《境外上市條例》適用於下列發行人進行的境外證券發行及上市：(i)在中國註冊成立的公司（「中國境內公司」）及(ii)在境外註冊成立且在中國進行主要經營的公司。《境外上市條例》對直接和間接境外發行的備案監管安排作出了規定，明確了境外市場間接境外發行的認定標準。詳情請參閱本文件「監管概覽－證券及境外上市法規」。《境外上市條例》或日後頒佈的任何相關規則或規例可能使我們或我們的融資活動日後須遵守額外的合規要求。若我們未能完全遵守新的監管要求，可能會嚴重限制或完全阻礙我們未來的融資活動。

風險因素

股息派付須遵守中國法律法規。

根據中國法律，股息僅可從可分配利潤派付。我們的可分配利潤指我們的可分配純利減法定盈餘儲備、一般儲備及任意盈餘儲備（經股東大會批准）的撥款，各筆撥款根據中國會計準則確定的非綜合純利作出。上述所稱我們的可分配純利指以下各項中最低者，(i)根據中國會計準則確定的期初權益股東期內應佔純利加可分配利潤或扣除累計虧損（如有）；及(ii)根據國際財務報告準則確定的期初權益股東期內應佔純利加可分配利潤或扣除累計虧損（如有）。因此，我們可能並無充足的可分配利潤（如有）用於日後向股東作出股息分派，包括我們登記會計利潤的期間。於既定年度未進行分派的可供分配利潤予以保留並可於隨後年度分派。

與[編纂]相關的風險

我們的H股此前並無[編纂]，且我們的H股也可能無法形成活躍[編纂]市場。

在[編纂]之前，我們的H股並無[編纂]。於[編纂]完成後，概無法保證我們的H股將會形成或維持具有充足[編纂]及[編纂]量的[編纂]。此外，預期H股的[編纂]將由[編纂]（代表[編纂]）與我們協議，這可能無法反映我們的H股在[編纂]完成後的[編纂]。如果於[編纂]完成後，我們的H股並無形成活躍的[編纂]，我們的H股的[編纂]及[編纂]可能受到重大不利影響。

我們的H股[編纂]與[編纂]之間會存在數個工作日的時間間隔。在我們的H股開始[編纂]前，我們的H股持有人面臨H股[編纂]價格下跌的風險。

我們的H股在交付前不會在聯交所開始[編纂]，預計交付時間為[編纂]確定後的數個工作日。因此，[編纂]在此期間可能無法[編纂]或[編纂]我們的H股。因此，我們的H股持有人將面臨風險：由於在出售時至[編纂]開始期間可能發生的不利市場狀況或其他不利發展，我們的H股價格在[編纂]開始前可能低於[編纂]。

風 險 因 素

[編纂]後我們H股的[編纂]、[編纂]和[編纂]可能波動，這可能給[編纂]造成重大損失。

[編纂]後我們H股的[編纂]和[編纂]可能因超出我們控制範圍的各種因素而出現大幅[編纂]，包括：

- 我們的財務表現；
- 證券分析師對我們財務業績的估計(如有)發生變化；
- 我們自身和我們所處行業的歷史和前景；
- 獨立研究分析師可能發佈的關於我們未來收入和成本結構前景和時機的評估(如有)；
- 我們發展的現狀；
- 從事與我們類似業務活動的上市公司的估值；
- 我們所處行業的總體市場情緒；
- 我們實際或被認為在市場中競爭不力；及
- 政治、經濟、金融和社會狀況。

此外，聯交所和其他證券市場時常經歷與任何特定公司經營表現無關的重大價格和交易量波動。這種波動也可能對我們H股的[編纂]產生重大不利影響。從事類似業務的其他公司的業務表現和股價也可能影響我們股份的[編纂]和[編纂]。除市場和行業因素外，我們H股的[編纂]和[編纂]量可能因特定業務原因而劇烈[編纂]，如我們收入、盈利、現金流、投資、支出的波動、監管發展、與我們供應商的關係、關鍵人員的變動或活動，或競爭對手採取的行動。此外，聯交所上市的其他公司股份過去曾經歷價格波動，我們H股的[編纂]可能受到與我們表現不直接相關的變化影響。

風險因素

我們的若干股東對本公司具有重大影響力，且他們的利益未必始終與我們其他股東的利益一致。

我們的若干股東對我們的業務和運營具有重大影響力，包括與管理和政策有關的事項、與收購、擴張計劃、業務合併、出售我們全部或絕大部分資產有關的決策、董事的提名、股息或其他分派的支付以及其他重大公司行動。詳情請參閱「主要股東」。此類主要股東可通過其在股東大會上的投票權及其在董事會的代表對我們的業務和事務施加重大影響力，包括與合併或其他業務合併、資產收購或處置、發行額外股份或其他權益性證券、股息支付的時間和金額以及我們的管理有關的決策。此外，此類主要股東的利益可能與我們其他股東的利益不一致。根據《上市規則》、我們的公司章程及其他適用法律法規，此類主要股東將繼續有能力對我們施加重大影響，並導致我們進行交易或採取或不採取與我們其他股東的最佳利益相衝突的行動或決策。

如果[編纂]高於每股股份的有形賬面淨值（視乎[編纂]而定），則閣下於[編纂]中購買的[編纂]的賬面值可能出現實時[編纂]，而如果我們日後發行額外股份，則閣下可能面臨進一步[編纂]。

[編纂]的[編纂]可能高於緊接[編纂]前每股股份的有形賬面淨值。因此，閣下及[編纂]中[編纂]的其他買家可能面臨[編纂]有形資產淨值的實時[編纂]。為擴展我們的業務，我們可能考慮在未來[編纂]及[編纂]額外股份。如果我們於未來以低於當時每股股份有形資產淨值的價格[編纂]額外股份，[編纂]的買家可能會面臨其股份的每股股份有形資產淨值[編纂]。此外，我們可能根據股份激勵計劃[編纂]股份，此舉將進一步[編纂]股東於本公司的權益。

我們無法保證未來何時、是否及以何種形式或金額派付股息。

我們派付股息的能力將取決於我們是否能夠產生足夠的盈利。股息分配應由我們的董事會酌情決定，並須經股東大會批准。宣派或派付股息的決定及其金額取決於多種因素，包括但不限於我們的經營業績、現金流量和財務狀況、運營和資本支出需求、根據中國公認會計原則或《國際財務報告準則》釐定的可分配利潤（以較低者

風險因素

為準)、我們的公司章程和其他章程文件、中國《公司法》及中國任何其他適用法律法規、市場條件、我們的戰略和業務預測、合約限制和義務、稅收、監管限制以及董事會不時認為與宣佈或暫停派息相關的任何其他因素。因此，我們無法保證未來是否、何時及以何種形式派付股息。受上述任何限制因素的影響，我們可能無法按照我們的股息政策派付股息。

未來[編纂]上H股供應大幅增加或預期大幅增加可能導致H股[編纂]大幅下跌，及／或[編纂]H股持有人的股權。

H股[編纂]可能由於日後在[編纂]上大量[編纂]H股或與我們H股有關的其他證券，或[編纂]新股或其他證券，或可能發生的預期相關拋售或發行而出現下跌。日後拋售或預期拋售我們的大量證券(包括任何日後[編纂])亦可能對我們於特定時間及按對我們有利的條款集資的能力產生重大不利影響。此外，若我們日後發行更多證券，我們股東的股權可能被攤薄。我們發行的新股或與股份掛鈎的證券亦可能賦予優先於H股所賦予者的權利及特權。

我們的未來融資可能攤薄閣下的股權或限制我們的運營。

為籌集資金及擴大業務，我們日後可能會考慮提呈發售及發行額外股份或可轉換或可交換為我們股份的其他證券，而不會按比例向當時的現有股東發售及發行。因此，這些股東的股權可能會在每股股份的資產淨值方面遭攤薄。如果通過債務融資籌集額外資金，我們的運營可能會被施加若干限制，從而可能：

- 進一步限制我們派付股息的能力或酌情權；
- 增加我們在不利經濟狀況下的風險；
- 對我們的現金流造成不利影響；或
- 限制我們在業務發展和戰略計劃方面的靈活性。

風險因素

任何將[編纂]股份轉換為H股的可能性均可能增加市場上H股的供應，這可能會對H股的[編纂]產生負面影響。

根據國務院證券監管機構及公司章程的規定，我們的[編纂]股份可能轉換為H股，經轉換的H股可能在境外證券交易所[編纂]或[編纂]，前提是在相關經轉換股份轉換及[編纂]前，已妥為完成必要內部審批程序（無須股東批准）並已完成向中國證監會備案。此外，相關轉換、[編纂]及[編纂]必須遵守國務院證券監管機構規定的法規及相關境外證券交易所規定的法規、規定及程序。我們[已申請]在任何擬議轉換前將我們的全部或任何部分[編纂]股份作為H股在香港聯交所[編纂]，以確保在知會香港聯交所後可盡快完成轉換流程並將股份登入H股股東名冊。此舉可能會增加市場上H股的供應，經轉換H股日後的銷售或預期出售可能會對H股[編纂]產生不利影響。

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來源，而該等資料未必可靠。

本文件所載有關中國、香港及我們經營所處行業的若干事實、統計數據及數據乃摘錄自公開可得來源，包括官方政府刊物、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來源。我們、[編纂]或我們或其各自的任何聯屬人士或顧問並無編製或獨立核實該等資料，且我們無法保證該等原始材料的質量或可靠性。因此，我們概不就該等事實、預測及統計數據的準確性發表任何聲明，而其未必與在中國及香港境內或境外編製的其他資料一致。由於收集方法可能存在缺陷或無效，或所公佈資料與市場慣例之間存在差異，本文件所載統計數據可能不準確，或可能無法同就其他經濟體編製的統計數據進行比較，故此不應加以依賴。此外，我們無法向閣下保證該等統計數據與其他來源列示的類似統計數據乃按相同基準陳述或編製，或具有相同準確度。在所有情況下，閣下應充分權衡該等事實、預測或統計數據的應佔比重或重要性程度。

風險因素

本文件所載的前瞻性陳述存在風險及不確定性。

本文件載有若干前瞻性陳述及資料，並使用前瞻性詞彙，如「相信」、「預期」、「估計」、「預測」、「旨在」、「有意」、「將會」、「可能會」、「計劃」、「認為」、「預料」、「尋求」、「應」、「可」、「將」、「繼續」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，任何或全部該等假設或會被證實為不準確，故基於該等假設作出的前瞻性陳述亦可為不準確。鑒於該等及其他風險以及不確定因素，於本文件中加入前瞻性陳述不應被視作我們將達成計劃及目標的聲明或保證，而該等前瞻性陳述應與各項重要因素（包括本節所述者）一併考慮。根據《上市規則》的規定，我們並無意公開更新本文件內的前瞻性陳述或對其作出修訂，不論是否由於有新資料、未來事件或其他原因。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須參考本警示聲明。

閣下應細閱整份文件，我們鄭重提醒閣下切勿依賴報刊或其他媒體所載有關我們或[編纂]的任何資料。

我們鄭重提醒閣下不可依賴報刊或其他媒體所載有關我們及[編纂]的任何資料。於本文件刊發之前，已有關於我們及[編纂]的報刊及媒體報道。該等報刊及媒體報道可能包括對本文件未刊載的若干資料的引述，包括若干經營及財務資料及預測、估值及其他資料。我們並未授權在報刊或媒體中披露任何有關資料，亦不就任何該等報刊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任何適宜性、準確性、完整性或可靠性作出任何聲明。如果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。