

## 風險因素

[編纂]H股涉及多項風險。閣下在[編纂]於H股前，應審慎考慮本文件所載的全部資料，尤其是下文所述的風險。

以下任何事件的發生均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績或前景造成重大不利影響。倘發生任何該等事件，H股的[編纂]可能下跌，而閣下可能會損失全部或部分[編纂]。本文件亦載有涉及風險及不確定因素的前瞻性資料。由於多項因素(包括下文所述風險)，我們的實際業績可能會與該等前瞻性陳述所預期者有重大差異。閣下應就本身的特定情況，就擬進行的[編纂]向閣下的相關顧問尋求專業意見。

### 與我們的業務及行業相關的風險

於往績記錄期間，我們一大部分收益來自數目有限的客戶，且於往績記錄期間後可能繼續面臨客戶集中的風險。

於往績記錄期間，我們一大部分收益來自數目有限的客戶。於往績記錄期間，來自我們最大客戶的收益分別約為人民幣234.9百萬元、人民幣284.3百萬元及人民幣203.0百萬元，分別佔我們於同年／期總收益的約89.9%、51.1%及27.0%；來自我們五大客戶的收益分別約為人民幣247.9百萬元、人民幣509.2百萬元及人民幣665.9百萬元，分別佔我們於同年／期總收益的約94.8%、91.6%及88.6%。請參閱「業務－銷售及營銷－我們的客戶－主要客戶」一節。

儘管持續開發新客戶對我們至關重要，但我們未必能分散我們的客戶基礎或獲得更多潛在客戶。此外，概不保證我們未來將能與現有客戶維持業務關係或從彼等獲得新合約。倘我們無法及時或根本無法從新客戶獲得合約價值及數量相若的合約，或從現有客戶獲得足夠的新業務，我們的業務、經營業績及財務狀況將受到重大不利影響，且可能導致我們的收益出現重大波動。此外，倘我們的任何主要客戶延遲或根本未能向我們付款，我們的現金流量及財務狀況將受到不利影響。

---

## 風險因素

---

此外，我們通常與該等客戶訂立框架協議，而該等協議並無訂明該等客戶於任何特定年度將向我們採購的產品數量，亦無載有最低採購要求。產品銷售乃以採購訂單而非框架協議確認，而該等採購訂單內所述的數量可由我們的客戶在我們接納採購訂單前單方面修改。任何主要客戶業務的流失或減少，倘乃由於我們未能符合產品規格、未能採用新技術、被排除於主要產品開發週期之外或任何其他原因所致，均可能對我們的經營業績構成重大不利影響。

倘(i)我們一名或多名主要客戶因其產品銷量減少或任何其他原因而減少、延遲或取消訂單；(ii)我們一名或多名主要客戶選擇競爭對手的產品；(iii)我們流失一名或多名主要客戶且無法覓得額外或替代客戶以彌補損失的銷量及溢利；或(iv)我們的任何主要客戶未能及時支付我們的產品款項，則我們的財務狀況及經營業績可能會出現重大波動，且我們的銷售額可能下降。

**我們重大部分收益來自向深圳比特微集團的銷售。我們與關聯方關係的任何重大變動，將對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。**

深圳比特微集團既是本公司股東，亦是本集團的主要客戶。作為往績記錄期間各期間的五大客戶之一，其分別佔我們2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月收益的89.9%、51.1%及23.5%。於日常業務過程中，我們已與深圳比特微集團訂立交易，主要涉及銷售特定應用算力服務器電源。我們已採納程序，以確保所有關聯方交易均按正常商業條款進行，且其價格及條件與獨立第三方可得者大致相若。然而，我們無法保證我們不會受到更嚴格的監管審查或負面的市場觀感，這可能對我們的聲譽及經營業務的能力產生不利影響。上述任何一項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。請參閱「業務 — 銷售及營銷 — 我們的客戶 — 我們與深圳比特微集團的關係」。

---

## 風險因素

---

此外，因糾紛、所有權或管理層變動、法律或監管發展或其他因素導致我們與深圳比特微集團的業務關係出現任何重大惡化、修改或終止，均可能導致成本增加、供應鏈中斷、收益損失或商機流失。我們亦可能在按可比較條款或在商業上合理的時間範圍內尋找替代業務合作夥伴方面遇到困難。

**我們有賴於產品的下游市場需求。下游市場需求的任何放緩或減少，均可能對我們造成重大影響。**

於往績記錄期間，我們的下游終端市場主要包括高性能算力服務器(包括用於數字資產挖礦及AI算力)及儲能。下游行業的任何重大動盪或衰退，均可能減少其對我們產品的需求，繼而可能對我們的業務營運及財務狀況造成重大影響。例如，政策變動、技術升級或其他市場動態均可能對該等終端市場產生不利影響。概不保證我們產品的下游需求將維持過往水平或於未來繼續增長。

**我們經營所在的市場競爭激烈，而我們在與現有或新參與者進行有效競爭方面可能面臨挑戰。**

在AI算力基礎設施加速增長的推動下，我們經營所在的高性能電源市場正經歷快速的技術變革及日益激烈的競爭。隨著對AI服務器、算力中心及儲能的需求持續上升，行業正將其重心轉向提供更高功率密度、更高能源效率、智能控制能力、液冷兼容性及模塊化設計的系統。為應對該等不斷變化的要求，老牌公司及新進入者均積極鞏固其在該等高增長細分市場的地位。

我們的競爭對手包括老牌國際製造商及快速發展的國內企業，與我們相比，彼等可能擁有更悠久的經營歷史、更強的品牌知名度、與客戶更穩固的關係、更雄厚的財務及其他資源、更龐大的客戶基礎、更佳的材料獲取渠道及更大的規模經濟效益。若干競爭對手亦可能與主要客戶維持更密切的關係或訂立獨家供應安排，使其能夠更迅速地應對技術變革及不斷變化的客戶需求。我們的部分競爭對手的產品供應可能比我們更多元化，這可能使其在抵禦對若干類型產品需求下降或轉移方面處於更有利的位置。

---

## 風險因素

---

此外，由於我們向海外客戶提供產品，我們面臨全球競爭。我們若未能適應不斷變化的市場狀況並與現有或新的本地競爭對手成功競爭，將限制我們的增長，並對我們的業務及前景產生重大不利影響。我們無法向閣下保證，我們能在目前經營的市場或未來計劃進入的市場中成功競爭。

為保持我們的競爭力，我們需要持續投資於研發以加強我們的技術能力。請參閱「我們的研發工作概不保證能產生我們預期的結果」一節。然而，概不保證我們的研發工作將會成功，或我們的新產品將會獲得商業接納。任何未能適應市場趨勢或維持產品競爭力的情況，均可能對我們的市場地位產生不利影響。

### **我們的研發工作概不保證能產生我們預期的結果。**

我們一直持續投資於研發活動，以開發新產品及相關技術，我們認為此舉對我們未來的發展至關重要。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的研發開支分別為人民幣42.3百萬元、人民幣63.2百萬元及人民幣61.2百萬元，分別佔我們同年／期總收益的16.2%、11.4%及8.1%。

然而，由於研發活動本質上具有不確定性，我們無法向閣下保證我們的研發項目將會成功或在預期時間範圍及預算內完成，或我們新開發的產品將獲得廣泛的市場接納或享有我們預期的優勢。倘我們未能跟上最新的技術發展及行業趨勢，我們的競爭地位可能會下降。即使該等產品成功推出，我們亦無法向閣下保證其將獲我們的客戶接納，並達到預期的銷售目標或利潤。例如，我們正積極開發用於算力中心的電能轉換及存儲集成系統。然而，概不保證該等系統未來將廣受市場歡迎。倘市場反應不佳，我們過往對其的投資可能會付諸東流。

此外，我們無法向閣下保證，我們的現有或潛在競爭對手不會開發出與我們產品相似或更優越或定價更具競爭力的產品。開發新產品的時間框架及該等產品的市場窗口期存在不確定性，因此存在一項重大風險，即我們可能須放棄不再具備商業可行性的產品或潛在產品，即使我們已為開發該產品投入大量資源。

---

## 風險因素

---

倘我們未能在上述情況下作出適當應對，我們的研發開支未必能產生相應的效益，繼而可能對我們的業務、前景、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**我們未來的成功取決於我們能否成功大規模生產新產品及有效管理我們的增長。**

我們業務擴張及持續增長的成功取決於我們能否擴大我們的產品範圍、為我們的產品制定具競爭力的價格、獲得可觀的市場份額，同時在我們的設計及製造流程中保持成本效益。然而，概不保證我們推出的新產品或對現有產品的改進將達到我們預期的市場接受程度或市場份額(如有)。我們無法向閣下保證，我們日後在進入新市場或推出新產品時不會遇到重大延誤。

交付新產品的延誤可能導致有關我們研發能力或產品的負面報導，此舉可能對我們的增長前景產生重大不利影響，並可能阻礙我們建立或擴大市場份額的努力。作為我們推出新產品及改良現有產品策略的一部分，我們預期將投入大量資金用於研發、產品改良以及銷售及營銷。未能成功執行我們的長期增長策略可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及現金流量造成重大不利影響。

**倘我們的產品未能符合客戶的質量或性能標準，我們的業務及財務狀況可能受到不利影響。**

倘我們無法及時提供符合客戶需求的產品，我們與客戶的關係將受到不利影響。此外，倘我們無法通過增強客戶對我們的信心來修復該等關係，我們可能會失去客戶。此外，我們的客戶在收到我們的產品時會對其進行質量檢查及檢驗，彼等可以退回或更換不符合其質量標準的產品。倘我們出現大量產品退貨或換貨，我們的業務及財務狀況可能受到不利影響。

## 風險因素

我們的經營歷史有限，這使得評估我們的業務及前景變得困難，且我們的過往增長未必能反映我們未來的表現。

我們於2021年開始業務營運。我們有限的經營歷史使得評估我們的業務前景及規劃我們的未來變得困難。我們用於判斷我們產品的需求、我們開發、生產及交付產品的能力或我們未來盈利能力的過往數據相對有限。我們未必能一直準確預測可能出現並影響我們業務的行業趨勢。

此外，於往績記錄期間，我們的收益錄得顯著增長，產能亦有所增加。我們的收益由2023年的人民幣261.2百萬元增加至2024年的人民幣555.9百萬元，並由截至2024年9月30日止九個月的人民幣332.2百萬元增加至2025年同期的人民幣751.4百萬元。概不保證我們將能夠在未來期間維持過往的增長率，或根本不能增長。過往經營歷史未必是我們未來經營業績的可靠預測指標，而過往的收益增長不應被視為未來預期收益增長率(如有)的指標。我們認為，不應依賴對我們經營業績的期間比較及任何期間的業績作為未來表現的指標，尤其是考慮到我們概不保證能在目前經營的市場或未來計劃進入的市場中成功競爭。

### 我們可能面臨與國際貿易政策、出口管制及經濟制裁、地緣政治及貿易保護措施相關的風險

我們在全球供應鏈中營運，而我們的產品作為各種終端產品的一部分銷往全球。因此，我們面臨與國際貿易法規及地緣政治發展相關的風險。

近期的貿易緊張局勢，例如持續的中美貿易爭端，已導致針對高科技產品、半導體及電子產品的高關稅、出口管制及其他限制性措施。關稅方面，於2025年2月，美國對若干類別的中國商品徵收20%的關稅(「芬太尼關稅」)。其後，於2025年4月2日，美國對其所有貿易夥伴的所有進口商品徵收10%的基準關稅，並對多個國家徵收額外的國別關稅(「對等關稅」，經不時調整)。此舉引發了包括中國在內的其他國家的一系列報復性措施，以及美國的進一步反制措施。於2025年5月12日，美國總統發佈一項行政命令，

## 風險因素

暫停於2025年4月8日及4月9日對中國實施的若干報復性關稅上調，並恢復對源自中國、香港及澳門的進口商品徵收對等關稅，為期90天。此舉導致在此期間銷往美國市場的我們若干產品的合併實際關稅稅率約為30%。於2025年8月12日，美國總統簽署一項行政命令，將對中國徵收更高關稅的期限再延長90天至2025年11月10日。繼2025年10月30日美中領導人會晤後，美國及中國宣佈採取措施暫停若干關稅升級。於2025年11月4日，美國總統發佈行政命令，其中除其他事項外，將芬太尼關稅由20%降至10%（自2025年11月10日起生效），並繼續暫停執行針對中國的更高對等關稅稅率至2026年11月10日，從而在該期間維持對從中國進口的商品徵收10%的對等關稅基準。美國與中國正在進行持續的貿易磋商，但概不保證更高關稅將被進一步暫停或將達成長期協議，亦概不保證關稅政策將維持其現有形式。與此同時，於2025年5月28日，美國國際貿易法院裁定，現任政府實施的多項關稅超出了總統的法律權限。然而，該裁決已提出上訴，美國最高法院於2025年11月5日就該上訴進行了口頭辯論。

國際關稅政策瞬息萬變，最終結果（包括關稅水平能否按建議實施）高度不確定。任何額外關稅均可能提高進口至美國市場的終端產品的價格，並降低其競爭力。加徵額外關稅可能導致整個供應鏈的總體成本增加。即使該等關稅並無直接轉嫁，由此導致的產品競爭力下降亦可能引致需求減少或訂單取消。

有關美國出口管制，於2022年10月，美國工業和安全局發佈一項臨時最終規則（「**美國工業和安全局2022年10月臨時最終規則**」），以限制中國取得先進計算集成電路、超級計算機及先進半導體製造。於2023年10月，美國工業和安全局發佈另一項臨時最終規則（「**美國工業和安全局2023年10月臨時最終規則**」），更新及擴大了美國工業和安全局2022年10月臨時最終規則的限制（連同美國工業和安全局2024年4月的臨時最終規則，統稱「**美國工業和安全局2022/23年臨時最終規則**」）。除其他措施外，美國工業和安全局2022/23年臨時最終規則對受《美國出口管理條例》（「**《出口管理條例》**」）規限，且擬用於在包括中國在內的若干司法權區開發或生產超級計算機、先進節點集成電路及先進半導體製造設備的項目，實施了新的或擴大的許可要求。最近，於2025年1月，美國工業和安全局發佈一項臨時最終規則（「**美國工業和安全局2025年1月臨時最終規則**」），以進一步限制中國取得先進計算集成電路及先進半導體製造設備。我們的產品並非美國源頭技術或軟件的直接產品，亦非由全部或工廠主要部件屬美國源頭技術或軟件直接產品的工廠所生產。其亦非會觸發外國直接產品規則的美國源頭技術或軟件的直接產品。因此，我們的產品不受EAR規限，原因為其不符合該等法規所載的門檻。

## 風險因素

我們面臨與美國第14105號行政命令及其實施條例相關的風險，該等條例禁止美國人士作出若干投資及要求其就若干投資作出申報。

於2024年10月28日，美國財政部（「**財政部**」）頒佈最終規則，編入《美國聯邦法規》第31篇第850部，以實施2023年8月9日的第14105號行政命令（「**最終規則**」），該規則於2025年1月2日生效。最終規則對美國人士在與中國（包括香港及澳門）有關聯，並從事與以下三個行業相關活動的實體（統一定義為「**受涵蓋外國人士**」）進行的多種投資，施加投資禁令及申報規定：(i)半導體及微電子；(ii)量子資訊技術；及(iii)人工智能系統。受最終規則規限的美國人士被禁止進行或被要求申報於受涵蓋外國人士的若干投資（該等投資被定義為「**受涵蓋交易**」），包括若干股權收購、若干債務融資、合營企業，以及作為非美國人士集合投資基金有限合夥人的若干投資。最終規則載有若干投資的例外情況，包括對公開交易證券的投資，惟美國人士投資者取得超出標準少數股東保障的權利則除外。最終規則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及不確定性。於2025年2月21日，美利堅合眾國總統發佈題為「美國優先投資政策」的備忘錄（「**美國優先備忘錄**」），表示第14105號行政命令正在審查中，特朗普政府將考慮新的或擴大的限制，例如擴大行業範圍。

於2025年12月18日，《2025年美國全面對外投資國家安全法案》（「**COINS法案**」）（其將取代對外投資規則）成為法律。COINS法案須經規則制定程序（須於2027年3月前完成），且新法律將如何實施存在重大不確定性。對外投資規則、COINS法案或類似法律法規的可能變動，未來可能會限制或（在最壞情況下）消除我們自美國投資者籌集資金或或有股本（如可換股債券）的能力，或我們籌集該等資本的能力可能受到重大不利影響，這可能對我們的集資能力以及我們的業務、財務狀況及前景造成不利影響。此外，對公開交易證券例外情況或對外投資規則其他方面的變更，可能會禁止美國人士[編纂]或[編纂]我們的H股、施加新的通知或其他監管要求，或降低我們的H股對該等[編纂]的吸引力。在該等情況下，我們H股的價值可能會大幅下跌，而我們的流動性或會受到重大不利影響。投資者（包括屬美國人士或美國人士附屬公司的投資者）應就對外投資規則、COINS法案或類似法律及法規對本次[編纂]的適用性以及其項下的任何潛在義務和例外情況諮詢其自身的法律顧問。

## 風險因素

我們認為，由於我們並不從事《美國聯邦法規》第31篇第850.217條中的「須予申報的交易」，我們不被視為從事「受涵蓋活動」(定義見最終規則)之一的受涵蓋外國人士。我們並無直接或間接從事「禁止交易」定義(定義見最終規則)中所述的任何「受涵蓋活動」，因為我們並無設計、製造或封裝《美國聯邦法規》第31篇第850.224(c)、(d)或(e)條所述的任何集成電路及《美國聯邦法規》第31篇第850.224條其他章節所述的活動。然而，概不保證財政部將採納與我們相同的觀點。從事涉及收購我們股權(包括於[編纂]中[編纂]我們的H股)的「受涵蓋交易」(定義見最終規則)的美國人士，可能需要根據最終規則向財政部作出申報，此舉可能限制我們從美國投資者籌集資金或或然股本的能力。此外，儘管美國人士投資若干公開交易證券(例如在公開市場上[編纂]我們的H股)屬於最終規則中的一項例外情況，但鑑於相關法律、法規及政策不斷演變，於本次[編纂]後，此舉仍可能限制我們從美國投資者籌集資金或或然股本的能力。此外，最終規則、美國優先備忘錄及任何相關政策、法律及法規的應用及影響乃屬複雜，並可能不時變更及更新。最終規則、美國優先備忘錄及任何相關政策、法律及法規或其詮釋的未來變動，或美國或其他司法權區施加的任何類似或更廣泛的限制，可能導致我們的業務產生額外成本及／或限制我們從美國投資者及其他對我們可能有利的來源籌集資金或或然股本的能力，此舉可能對我們的業績、財務狀況及前景造成不利影響。

**我們的專利及其他非專利知識產權乃寶貴資產，倘我們無法保護其免受侵犯，我們的業務前景可能受到損害。**

我們的成功部分取決於我們為我們的技術、工藝及產品取得及維持商業秘密及專利保護的能力，以及成功行使我們的知識產權及就第三方質疑對我們的知識產權進行辯護的能力。截至最後實際可行日期，我們擁有57項專利，包括8項發明專利、31項實用新型專利、14項軟件著作權、四項註冊商標及一個域名。請參閱「業務—知識產權」。倘我們已頒發的專利及專利申請未能為我們的技術、工藝或產品提供足夠的保障，我們將無法阻止其他人士開發或利用該等技術、工藝及產品。此外，我們專有權利的未來保護程度乃不確定，因為法律手段未必能充分保護我們的權利或讓我們獲得或保持我們的競爭優勢。

---

## 風險因素

---

由於我們的技術涉及未申請專利的專有技術、工藝、專業知識或數據，我們主要依賴商業秘密保護及協議來保障我們的利益。然而，商業秘密難以保護。我們作出合理努力保護我們的商業秘密，包括要求可能接觸到商業秘密的僱員及供應商與我們訂立保密協議或載有保密條款的其他協議，惟該等努力無法完全阻止該等人士向競爭對手無意或故意披露我們的資料。此外，倘發生未經授權使用或披露的情況，保密協議或載有保密條款的其他協議未必具有可執行性或提供足夠的補救措施。證明或執行第三方非法獲取及使用我們商業秘密的申索可能很困難。此外，我們的競爭對手可能獨立開發出與我們商業秘密相同的技術，在此情況下，我們將無權執行我們的商業秘密，而我們的業務可能受到損害。

我們未來可能因第三方聲稱我們的技術、工藝或產品侵犯其他人士的知識產權，或我們盜用其他人士的商業秘密而面臨訴訟。我們亦可能提起訴訟，以捍衛我們的發明及商業秘密的所有權。該等糾紛將如何解決難以預測。有關知識產權的訴訟成本高昂，且使技術及管理人員無法專注於其正常職責。此外，我們未必能在任何該等訴訟或法律程序中勝訴。於知識產權訴訟或程序中作出的裁決倘導致認定其他人士並無侵犯我們的知識產權或我們的專利失效，則可能導致競爭對手使用我們的技術或工藝及銷售與我們產品相似的產品。

**我們未必能按計劃升級並提高產能，且即使我們的生產升級與擴展項目按計劃進行，我們亦未必能及時或根本無法按最初設想提高產量。**

我們預期通過升級與擴張計劃提高產能，以滿足客戶對我們產品的需求。請參閱「未來計劃及[編纂]用途」一節。該等擴展將需要我們投入大量資源，包括財務資源以及物色、招聘、維繫及整合額外僱員所需的時間。我們的擬議升級與擴展亦可能使我們面臨更大的間接費用及支持成本，以及與新產品的生產及商業化相關的其他風險。在有效管理該等升級與擴展所帶來的預算、融資、預測及其他流程控制問題方面遇到困難，可能對我們的業務、前景、經營業績及財務狀況產生負面影響。該等升級與擴展亦須獲得主管政府部門的各項批准、許可、牌照及證書，並完成相關檢查。

---

## 風險因素

---

概不保證我們將能按預期執行，或根本能夠執行我們的升級與擴展計劃。就我們的升級與擴產項目獲取相關批准、許可、牌照及證書或完成檢查的任何延誤或失敗，均可能嚴重延遲我們的生產升級與擴展，甚至導致該等計劃取消，而這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

然而，即使我們成功按計劃升級與擴大產能，概不保證我們能按設想及時地或根本能夠提高產量。我們提高產量的能力受到重大限制及不確定因素的影響，包括但不限於：

- 因多種因素(其中許多可能超出我們的控制範圍或無法預見，例如原材料價格上漲或交付問題)導致的供應商延誤及成本超支；
- 政府審批流程的延誤或相關政府部門拒絕授予生產所需的批准；
- 我們為特定產品及時配置生產線的能力；及
- 我們採購的生產設備的性能和效率以及我們保留的生產專門知識。

此外，我們的產品開發、生產及測試規程複雜，需要大量的技術及生產工藝專門知識。我們流程的任何變更都可能導致一個或多個生產錯誤，需要暫時中止或延遲我們的生產線，直到能夠研究、識別並妥善處理及糾正該等錯誤，從而限制我們的產量。這種情況尤其可能在我們推出新產品、修改工程及生產技術及／或升級與擴大產能時發生。

此外，我們未能維持適當的質量保證流程可能導致產品故障增加、客戶流失、質保準備金增加，或生產及物流成本增加以及延誤。倘因上述任何風險，我們最終無法及時或根本無法提高產量，我們可能無法履行客戶訂單或實現我們預期的增長。此外，倘我們無法履行客戶訂單，我們的聲譽可能受到影響，而我們的客戶可能從其他公司採購產品。上述各項的綜合影響可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**我們的材料及部件的價格波動及供應不足或中斷可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。**

原材料價格對我們的銷售成本有重大影響。於往績記錄期間，我們的原材料成本分別為人民幣179.7百萬元、人民幣390.5百萬元及人民幣494.3百萬元，分別佔我們同年／期銷售成本的88.9%、90.0%及86.2%。請參閱「財務資料 — 經營業績的主要組成部分 — 銷售成本」一節。我們的主要原材料包括功率半導體、被動元器件(包括磁性器件)及控制及驅動芯片。我們主要材料的當前或預期供應量可能會因我們無法控制的多種因素而波動，包括材料及部件市場的資源可用性、市場需求、潛在投機、市場干擾、自然災害及其他因素。因此，我們未必能一直以合理的價格獲得穩定及優質的材料及部件。

我們無法向 閣下保證，我們產品所需的關鍵材料的價格未來會對我們有利，或我們未來不會經歷材料及部件價格的重大波動。在該等情況下，我們可能需要相應調整我們產品的價格。然而，我們無法向 閣下保證，因競爭等因素，我們將能把全部或部分成本轉嫁予客戶，或能及時以具成本效益的方式找到替代來源，或根本能找到替代來源。

**倘我們的生產廠房出現營運中斷或機器故障，我們的存貨水平及生產計劃可能受到不利影響。**

於往績記錄期間，我們在中國湖南省衡陽市擁有一間生產廠房，且我們亦自2021年至2025年初在杭州設有一間生產廠房。我們生產廠房的營運可能因火災、洪水、地震、颱風、停電、機械故障、電信故障、失去執照、認證及許可證、相關土地的政府規劃變更及監管發展而中斷，其中許多超出我們的控制範圍。此外，由於我們的生產過程需要大量電力，因此電力供應的任何停電、中斷或短缺均可能對我們的生產及僱員安全造成重大不利影響。任何該等事件均可能中斷我們生產廠房的營運，並對我們的存貨水平及生產計劃造成重大不利影響。

## 風險因素

**我們的業務在很大程度上取決於我們高級管理層的持續努力以及我們吸引及挽留關鍵僱員和熟練勞動力的能力。**

由於我們業務的高度專業化及技術性，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組成的龐大勞動力隊伍。倘我們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、及時或根本無法更換彼等。

此外，由於我們行業的特點是人才需求殷切及競爭激烈，我們可能需要提供高薪及福利，以吸引及挽留為實現我們的戰略目標所需的高技能僱員或其他關鍵人員。由於我們仍是一家相對年輕的公司，我們招聘、培訓及整合新僱員加入我們營運的能力，未必能滿足我們業務日益增長的需求。我們未能吸引、培訓或挽留足夠數量的，以滿足我們需求的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。我們無法挽留的員工亦構成風險，因為彼等可向競爭對手告知我們的商業敏感資料(如專業知識)，並可能削弱我們已建立的相對於競爭對手的技術優勢。

**倘我們經歷勞工成本增加、勞工短缺或勞資關係惡化，我們的生產成本可能受到影響。**

勞工成本一直在波動，未來可能上升。我們的員工成本分別佔我們於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月總銷售成本的6.3%、5.3%及7.2%。勞工成本增加可能導致我們的生產成本增加，而我們未必能將該增加額轉嫁給客戶。我們亦無法向閣下保證，我們不會出現任何勞工短缺，尤其是具備監督複雜項目及按要求實施新技術所需的關鍵項目管理及戰略決策能力的技術人員短缺。任何該等短缺均可能阻礙我們維持生產計劃以及維持或擴展業務營運的能力，此舉可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們尋求與僱員維持良好的勞資關係，因為我們相信我們的長期增長取決於僱員的專業知識、經驗及發展。有關我們僱員培訓工作及福利的詳情。請參閱「業務 — 僱員」。然而，我們無法向閣下保證，我們日後不會發生任何勞資糾紛。我們的勞資關係惡化可能導致糾紛、罷工、索償、法律訴訟及聲譽損害，擾亂我們業務營運的勞工短缺，以及經驗、專業知識及商業秘密的流失。

---

## 風險因素

---

我們的業務面臨與在不同司法權區經營相關的法律、監管、政治、經濟、商業及其他風險。

我們有一部分收益來自海外。因此，我們已經並將繼續面臨眾多風險，包括與在不同司法權區經營相關的法律、監管、政治、經濟、商業及其他風險，其中任何一項均可能對我們的財務表現產生負面影響。該等風險包括以下各項：

- 法律、監管、政治、經濟及商業不穩定及不確定性；
- 外國稅務規則、法規及其他規定的變動，例如稅率及稅法的法定及司法詮釋的變動；
- 國際貿易政策及法規的變動，包括與經濟制裁、出口管制及進口限制有關的政策及法規，以及關稅等貿易壁壘的變動；
- 應對我們經營所在的不同司法權區的進出口管制措施可能導致的法律衝突的困難；
- 外國監管規定的變動，包括數據私隱法；
- 遵守外國反賄賂、反貪腐及反洗錢法規以及反壟斷法的複雜性；
- 取得或行使知識產權的困難；
- 通過當地法律制度強制執行協議及收回逾期應收款項的困難；
- 地緣政治局勢的變動，尤其是我們開展業務的司法權區的局勢變動；
- 嚴格的外匯管制及現金匯回限制；
- 通貨膨脹及／或通貨緊縮，以及利率變動；
- 貿易客戶無力償債及無法收回應收賬款；

---

## 風險因素

---

- 我們無法控制的客戶不當行為，包括但不限於違反與彼等訂立的協議以及適用於彼等的各司法權區的法律法規；及
- 我們營運及供應商的勞資糾紛及停工；及
- 維持了解當地市場及跟隨其趨勢的能力相關的成本增加。

**我們可能進行收購、成立合營企業及進行其他戰略投資，惟該等活動未必會成功。**

為進一步擴大我們的業務及鞏固我們的市場領先地位，我們可能建立戰略合作或進行戰略投資及收購，以推動業務增長。請參閱「業務 — 策略」及「未來計劃及[編纂]用途」。收購涉及眾多風險，包括整合被收購公司營運及人員的困難、管理層無法專注於監督我們現有營運、執行新業務舉措的困難、進入我們沒有或僅有有限直接過往經驗的市場或業務領域、可能流失關鍵僱員及客戶，以及難以實現我們預期的協同效應或我們預期的收益、盈利能力、生產力或其他利益水平。倘我們為支付收購或投資而產生額外債務，該等交易亦可能導致我們(i)的利息開支、槓桿及償債要求大幅增加；(ii)發行將攤薄我們現有股東持股百分比的股份；或(iii)產生資產撇銷及重組成本以及其他相關開支。收購、合營企業及戰略投資涉及眾多其他風險，包括可能面臨被收購或被投資公司的未知負債以及反壟斷相關法規下的限制。概不保證我們的收購、合營企業及其他戰略投資將會成功，且不會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**我們未必能維持或提升我們在客戶中的品牌知名度。**

我們相信，我們的品牌形象對我們業務的成功有重大貢獻。因此，維持及提升我們品牌的知名度、形象及認可度，對我們將產品與同業區分並有效競爭的能力至關重要。然而，倘若我們未能維持高產品質量、引領或跟上不斷演變的技術趨勢，或及時履行

---

## 風險因素

---

訂單，我們的品牌形象可能受到損害。倘若我們未能推廣品牌或維持或提升品牌在客戶中的知名度及認知度，或倘若我們遭遇影響我們品牌形象或公眾對我們品牌認知地位的事件或負面指控，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

**第三方物流服務供應商的延遲交付、處理不善或運輸網絡中斷，均可能對我們的業務產生不利影響。**

我們使用第三方物流服務供應商交付若干在製品及產品。與物流服務供應商的糾紛或合約關係的終止，可能導致產品交付延遲或成本增加。此外，我們未必能按我們可接納的條款繼續或擴展與現有物流服務供應商的關係，或與新的物流服務供應商建立關係，以確保準確、及時及具成本效益的交付服務。倘若我們無法與物流服務供應商維持或發展良好關係，可能會妨礙我們以足夠數量、及時地或以客戶可接受的價格提供產品的能力。

倘若我們與首選物流服務供應商的關係出現任何破裂，我們可能會遭受業務中斷，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。由於我們對該等物流服務供應商沒有任何直接控制權，我們無法保證其服務質量。倘若因運輸短缺、自然災害、罷工或其他因素而出現任何交付延遲、產品損壞或任何其他問題，我們可能會流失客戶和銷售，而我們的聲譽亦可能受損。此外，我們的供應商有時會透過第三方物流服務供應商向我們交付材料。交付延遲可能會對我們的供應商及時向我們交付材料的能力造成不利影響，繼而影響我們向客戶交付的能力。

**我們的業務可能會受到地緣政治緊張局勢、戰爭、恐怖主義、公共衛生問題、自然災害及其他業務中斷的影響。**

戰爭、恐怖主義、地緣政治緊張局勢、公共衛生問題及其他業務中斷可能對國際商業及全球經濟造成損害或干擾，因此可能對我們、我們的客戶及供應商造成重大不利影響。我們的業務營運面臨中斷風險，原因包括(其中包括)自然災害(不論是否因氣候變化或其他原因造成)、火災、電力短缺及其他工業意外、恐怖襲擊及其他敵對行為、勞資糾紛、公共衛生問題、示威或罷工以及我們無法控制的其他事件。該等事件可能導致對我們產品的需求下降，導致我們難以或無法生產及向客戶交付產品，或從供應商處接收材料，並在我們的供應鏈中造成延誤及效率低下。倘發生自然災害或重大公共衛生問題，我們可能會產生重大虧損，需要大量的恢復時間，並產生重大開支才能恢復營運。

---

## 風險因素

---

**我們面臨與僱員、業務合作夥伴及其僱員以及其他相關人士的不當行為有關的風險。**

我們的業務營運及聲譽受到我們僱員、業務合作夥伴、彼等僱員及其他相關人士的行為顯著影響。儘管我們努力實施嚴格的監督機制及道德準則，但未必總能防止或偵測該等人士的不當行為。該等人士的不當行為，包括欺詐活動、不遵守法律法規、不道德商業行為或任何其他不符合我們公司政策及價值觀的行為，可能使我們面臨潛在責任並損害我們的聲譽，導致消費者流失、市場份額下降以及在吸引和留住業務合作夥伴方面存在潛在困難。

**任何未能或被認為未能遵守數據私隱及安全法律的行為，均可能使我們承擔潛在責任。**

我們收集及存儲在業務營運期間或與之相關產生的業務數據，包括我們客戶、供應商及僱員的數據。該等數據的安全維護至關重要。我們按照適用的法律要求處理數據，以確保數據安全。我們的營運須遵守多項有關數據私隱及安全的法律及法規。未能遵守中國日益增多的數據保護法律，以及我們經營所在的其他司法權區的數據安全及私隱法律，可能導致重大聲譽損害，並對我們的業務表現造成不利影響。為確保遵守不斷演變的數據私隱法律、法規及標準，有必要維持穩健的內部控制及風險管理政策，而這需要大量的資源及努力投入。未經授權查閱、丟失或濫用數據可能導致安全成本增加、聲譽受損、監管程序、訴訟、罰款、調查、補救措施、彌償開支及業務活動中斷。該等事件亦可能導致與針對法律索償進行辯護相關的額外成本。即使毫無根據，來自我們客戶、僱員及第三方的擔憂亦可能對我們的聲譽及營運產生不利影響。

**任何未能維持有效質量管理體系的失誤，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。**

我們產品的質量對我們的成功至關重要。因此，我們已設立一套質量管理體系。我們質量管理體系的有效性取決於多項因素，包括體系設計、所用設備、員工素質及相關培訓計劃，以及我們確保僱員遵守我們質量管理政策及指引的能力。我們須遵守我

---

## 風險因素

---

我們提供產品的司法權區內適用的基於產品安全以及受限制及有害材料的法律法規的特定指引。我們檢驗產品的安全標準亦基於相關國家及行業標準。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 — 生產 — 質量控制」。我們質量管理體系的功效倘有任何重大失效或下降，可能導致我們失去認證以及必要的證書或資格，繼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。

**未能提供優質售後服務及技術支援，可能會損害我們與客戶的關係，並可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。**

我們的客戶依賴我們的售後服務及技術支援，以確保我們產品的穩定性能及可靠性。我們提供該等服務以解決與產品相關的問題，並為客戶維護我們的產品提供支援。我們售後服務及技術支援的質量取決於我們服務人員的經驗及專業水平，以及我們回應客戶要求的效率。

概不保證我們將能夠維持一貫的服務質量水平或及時滿足客戶期望。提供有效售後服務或技術支援的任何失誤或延遲，可能導致業務關係的流失或終止，或潛在索賠及糾紛，繼而可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

**我們未必擁有足夠的保險來彌補各種營運風險及危害所引致的損失及責任。**

我們的業務面臨各種營運風險，包括但不限於因操作失誤、停電、設備故障及其他風險導致的停產；環境或其他監管要求施加的營運限制；社會、政治及勞工動盪、環境或工業事故、以及火災、地震、爆炸、洪水或其他自然災害等災難性事件；以及地緣政治緊張局勢、政策變化及知識產權和技術保護。該等風險可能導致生產設施損壞或毀壞、人身傷害或傷亡、環境損害、金錢損失及法律責任。任何該等事件的發生均可能導致我們的營運中斷，並使我們蒙受重大損失或承擔重大責任。為管理該等風險，我們持有一系列保單，其中包括養老保險、醫療保險、工傷保險、生育保險及失業保險。

---

## 風險因素

---

概不保證我們的保險足以彌補我們對上述風險的風險敞口。倘我們產生重大損失或責任，而保險不足以彌補該等損失或責任，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

**我們管理或由第三方管理的IT、控制及通信系統的中斷或故障可能對我們造成重大不利影響。**

我們依賴IT系統管理及營運業務，以及記錄及處理交易。IT系統的持續及高效運作對我們業務的營運而言屬重要。此外，我們依賴我們的系統及網絡提供高質量產品。然而，我們的系統及網絡營運易受人為錯誤、電力故障、電腦病毒、垃圾郵件攻擊、未經授權查閱及其他私隱或數據安全事件所引致的干擾。我們的系統及網絡的中斷或不穩定，倘妨礙我們的客戶接觸我們的產品或阻止我們保守我們的技術秘密，可能會損害我們的業務及聲譽。

概不保證我們日後不會遭受可能導致重大損害或補救成本的該等中斷或不穩定情況。倘我們的IT系統運作不當，可能導致系統中斷及較長的響應時間，繼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。

**我們的營運及生產依賴第三方供應商以商業上合理的價格穩定、及時及充足地供應公用事業及各種服務(包括代工生產)。**

我們的業務營運及生產活動需要穩定而不間斷的公用事業供應，以及各種第三方服務，例如代工生產及物流。我們依賴第三方供應商及時及按商業上合理的價格交付該等公用事業及服務。公用事業供應的任何中斷或短缺，不論是由於自然災害、技術故障、監管限制或其他不可預見事件所致，都可能對我們的生產產量造成不利影響、增加我們的生產成本或導致營運延誤。

我們已與經甄選的代工生產服務供應商合作，以補充我們的內部產能，並提高應對不斷變化的市場需求的靈活性。特別是，關鍵部件及材料由我們指定，而代工生產服務供應商則負責組裝及相關生產流程。委聘代工生產服務供應商使我們能夠優化資本支出，管理具有不同設備要求的產品線的生產效率，並動態調整我們各生產工廠之間的產能。倘該等服務供應商未能充分或及時提供服務、遇到營運困難、產能限制或

## 風險因素

不遵守適用法律法規，我們的業務可能會受到重大不利影響。特別是，倘無法取得穩定的代工生產供應商或以有利條款續簽現有協議，我們或需尋求替代安排，而此舉可能導致大量成本、時間延誤，以及不確定我們是否能夠取得可比的質量或效率。

於往績記錄期間，我們並無經歷任何重大延遲交付、訂單取消或質量相關問題。然而，概不保證第三方供應商將繼續履行其義務至令我們滿意的程度，或我們日後能以有利條款維持該等合作。公用事業或關鍵第三方服務供應的任何長期中斷、短缺或成本大幅增加，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。

**我們的僱員因使用生產設備及機械而面臨各種風險，使我們面臨與工作安全及意外發生相關的風險。**

在營運及生產過程中，我們執行並要求我們的僱員遵守我們內部政策規定的安全措施及程序。然而，概不保證我們的安全措施及程序得到我們僱員的嚴格遵守。由於我們的生產過程複雜且不可避免地需要操作工具、設備及機械，可能會發生導致僱員受傷的意外。該等意外可能導致我們的營運中斷並使我們承擔責任，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。

**我們的營運或會受到主管當局的轉讓定價調整。**

我們的附屬公司之間存在若干集團內交易，該等交易或會受到相關稅務機關的審核或質疑。因此，倘相關稅務機關釐定我們的部份集團內交易並非按公平原則進行磋商，並因而以轉讓定價調整的形式調整任何該等實體的收入，則我們可能面臨不利的稅務後果。轉讓定價調整(其中包括)可能會增加我們的稅務負債。倘我們未能在相關稅務機關規定的有限時限內糾正該等事件，相關稅務機關可就任何未繳稅款向我們徵收滯納金或附加費及其他罰款。此外，轉讓定價安排可能因稅務調整而於若干司法權區產生可收回稅項。概不保證我們能自相關稅務機關成功收回可收回稅項。我們的業務、財務狀況及經營業績或會因此受到重大不利影響。

## 風險因素

此外，我們預期轉讓定價安排將於可預見未來繼續，而我們將釐定轉讓定價安排，我們相信該等安排與按公平原則基準與非關聯第三方進行的交易相同。然而，概不保證稅務機關將採納相同的觀點，或該等法律法規不會被修訂。倘任何相關司法權區的主管當局釐定影響應課稅收入的該等集團內交易並非按公平原則基準進行，則該主管當局可要求我們的相關附屬公司重新釐定轉讓價格，從而調整相關附屬公司的收益、扣除成本及開支或調整其應課稅收入，以準確反映應課稅收入。任何該等調整均可能導致我們的整體稅務負債增加，繼而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

**我們未必能偵測或防止僱員、客戶或其他第三方作出的欺詐、賄賂、腐敗或其他不當行為，而此等行為可能使我們承擔責任並損害我們的聲譽及業務。**

我們可能面臨僱員、客戶或其他第三方作出的欺詐、賄賂或其他不當行為的風險，該等行為可能使我們蒙受財務損失及政府部門施加的制裁，並可能對我們的聲譽造成不利影響。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並不知悉任何涉及僱員、客戶及其他第三方的欺詐、賄賂及其他不當行為，而此等行為對我們的業務及經營業績產生任何重大不利影響。然而，我們無法向閣下保證，日後不會發生任何該等事件。任何違反我們利益的該等不當行為(可能包括過往未被發現的行為或未來行為)均可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

**我們未必能維持對我們的成功一直很重要的企業文化。**

我們已建立以我們的使命為中心的企業文化，並注重產品的安全、效率、環境可持續性及創新。我們迄今的成功，部分歸因於我們有能力培育一種企業文化，將研發與生產能力相結合，鼓勵在高性能電源／轉換產品方面的專業知識，並促進團隊致力於開發新產品。

隨著我們不斷擴大業務營運、擴大員工隊伍及推行新的戰略舉措，我們在維護及發揚推動我們過往成功的核心價值觀及慣例方面可能面臨挑戰。快速增長、管理或組

## 風險因素

組織架構的變動、進入新市場或地域擴張，可能會對我們向新僱員有效傳達我們的使命及價值觀的能力，或在整個組織內保持對我們文化原則的一致遵守的能力構成壓力。

任何未能維持我們企業文化的失誤，均可能對僱員士氣造成不利影響，降低我們吸引及挽留人才的能力，並削弱我們對創新、安全、環境責任及卓越營運的關注。因此，我們的長期業務前景、品牌聲譽及競爭地位可能受到重大不利影響。

**我們、我們的業務、股東、聯屬人士、董事、管理層、其他僱員、供應商、客戶及其他第三方可能成為第三方反競爭、騷擾或其他有害行為的對象，包括向監管機構投訴、負面社交媒體帖文及公開散佈對我們業務的惡意評估，此舉可能損害我們的聲譽並導致我們失去市場份額、客戶及收益。**

我們面臨來自股東、聯屬人士、董事、管理層、其他僱員、供應商、客戶及其他第三方的反競爭、騷擾或其他有害行為的風險，該等行為可能導致我們失去市場份額、客戶及收益。概不保證我們的控制措施及政策將能防止該等人士作出反競爭、騷擾或其他有害行為，或類似事件日後不會發生。因此，任何未能偵測及防止我們股東、聯屬人士、董事、管理層、其他僱員、供應商、客戶及其他第三方作出反競爭、騷擾或其他有害行為的失誤，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。

**未能維持最佳存貨水平可能增加我們的存貨持有成本並導致我們損失銷售。**

為有效經營我們的業務並滿足消費者的需求及期望，我們維持若干水平的存貨，以滿足客戶需求並確保及時交付我們的產品。於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45.5百萬元、人民幣103.5百萬元及人民幣145.0百萬元。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的存貨週轉天數分別為87.7天、62.7天及58.5天。我們根據過往銷售數據、客戶訂單量、需求預測及供應鏈產能波動釐定我們的存貨水平。然而，該評估本質上具有不確定性。我們無法保證我們未來始終能維持最佳存貨水平。倘我們未能準確評估需求，我們或會出現存貨陳舊或存貨短缺的情況。存貨水平超出需求，或我們產品的預期市價大幅下降，或會導致存貨撇減或

---

## 風險因素

---

撤銷，而我們或會以折扣價出售過剩存貨，這將對我們的盈利能力造成不利影響。此外，倘我們低估對我們產品的需求，我們未必能夠有足夠數量的產品來滿足該等意料之外的需求，從而可能導致我們產品的交付延遲並對我們的聲譽產生負面影響。

上述任何一項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。

### **我們未必能及時或根本無法履行我們對客戶的有關合約負債的義務。**

我們的合約負債包括從客戶收取的預付款項。我們有時要求客戶在交付產品時或之前支付其向我們購買產品的代價。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的合約負債分別為人民幣13.0百萬元、人民幣7.9百萬元及人民幣8.9百萬元。我們將合約負債確認為收益須視乎合約責任的未來履行情況而定，且未必能代表未來期間的收益。倘若我們的任何供應商出現中斷，我們可能無法履行合約責任或滿足市場對我們產品的需求，而我們的業務、經營業績、流動資金及財務狀況可能會受到不利影響。

### **按公平值計入損益的金融資產的公平值變動或會影響我們的經營業績。**

我們的按公平值計入損益的金融資產主要包括未上市金融產品。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的按公平值計入損益的金融資產分別為人民幣42.6百萬元、人民幣10.7百萬元及人民幣17.7百萬元。請參閱「附錄一 — 會計師報告」附註22。我們用於評估該等金融資產的方法涉及重大的管理層判斷，且本質上具有不確定性。我們無法向閣下保證市況及監管環境會為該等金融資產帶來公平值收益，亦無法保證我們日後不會就該等金融資產產生任何公平值虧損。倘我們產生該等公平值虧損，我們的經營業績及財務狀況或會受到不利影響。

---

## 風險因素

---

**我們需要大量現金為我們的營運及未來業務發展提供資金。倘我們在需要時無法按我們滿意的條款獲得額外資金，我們的增長前景及未來盈利能力或會受到重大不利影響。**

在我們所處的高度動態及瞬息萬變的行業中，資本需求難以規劃。我們將不時繼續需要大量資金，以根據市場需求為我們的營運提供資金及管理我們的產能。我們持續獲得充足外部融資的能力存在多種不確定性，包括我們未來的財務狀況、經營業績及現金流量、融資活動的一般市況、中國及其他地區的金融、政治及其他狀況。我們未必能及時、按合理的市場條款或根本無法獲得充足的外部融資。因此，我們或會被迫縮減我們的擴張及改造計劃或延遲新產品的開發，直至我們獲得該等融資。

**我們的廠房、設備及固定資產或會因折舊或業務增長而需要大量投資及升級。**

我們的廠房、設備及其他固定資產對我們的製造業務及整體業務表現至關重要。隨著時間的推移，該等固定資產會因技術進步而出現折舊、磨損及潛在陳舊化。此外，隨著我們業務的增長，我們可能需要擴建、升級或更換現有設施及設備，以滿足日益增長的產能要求或不斷發展的營運標準。

該等投資或需龐大的資本支出及管理資源分配。倘我們無法按商業上合理的條款或根本無法獲得充足的資金，或倘我們在設施升級或擴建過程中遇到延誤或意外成本，我們維持高效營運及滿足客戶需求的能力或會受到不利影響。此外，未能及時投資或升級固定資產或會導致生產力下降、產品質量下降或無法採用新技術，從而可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

**中國政府授予的稅收優惠待遇或會不再適用。**

雖然中國企業所得稅按公司應納稅所得額的25%標準稅率徵收，但在往績記錄期間，本公司及我們的一家附屬公司有權享受15%的優惠所得稅稅率。我們無法向閣下保證中國有關稅收優惠待遇的政策不會改變，或我們目前享有或將有權享有的稅收優惠待遇不會被取消。此外，我們無法向閣下保證本公司及我們的中國附屬公司將能夠在

## 風險因素

到期後續享相同的稅收優惠待遇。倘發生任何該等稅收優惠待遇的變更、取消或終止，本公司及相關中國附屬公司將須按應納稅所得額的25%稅率繳納中國企業所得稅。因此，我們稅費的增加可能對我們的經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

### **我們在收回應收客戶應收貿易賬款及應收票據方面面臨信貸風險。**

我們的應收貿易賬款及應收票據主要包括應收第三方及關聯方的貿易賬款。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的應收貿易賬款及應收票據的賬面淨值分別為人民幣28.4百萬元、人民幣116.7百萬元及人民幣183.3百萬元；；我們的應收貿易賬款及應收票據的減值分別為人民幣0.3百萬元、人民幣1.2百萬元及人民幣4.4百萬元；而我們的應收貿易賬款及應收票據週轉天數分別為21.9天、55.6天及57.6天。請參閱「財務資料—選定資產負債表項目—應收貿易賬款及應收票據」。

概不保證我們能夠將我們的應收貿易賬款及應收票據週轉天數維持在合理水平。倘我們客戶的信譽惡化，或倘我們的大量客戶因任何原因未能全額結清其應收貿易賬款及應收票據，我們未來可能繼續產生減值虧損，而我們的經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

此外，我們的客戶可能存在在其各自的信貸期內延遲付款的風險，這反過來也可能導致減值虧損撥備。概不保證我們將能夠從客戶處全額收回應收貿易賬款及應收票據，亦不保證彼等將及時結清我們的應收貿易賬款及應收票據。倘客戶未能及時或根本未能結算，我們的財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

### **我們已根據股權激勵計劃授出並可能繼續授出股權工具，這可能導致我們股東的股權攤薄，並導致股份支付薪酬開支增加。**

我們採納股份激勵計劃。請參閱「附錄四—法定及一般資料—股份激勵計劃」。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們分別錄得股份支付薪酬開支人民幣2.9百萬元、人民幣3.9百萬元及人民幣3.3百萬元，為進一步激勵我們的僱員，我們未來可能採納其他股權激勵計劃並授出額外股權激勵。就我們的股權激勵計劃發行股份可能會攤薄我們現有股東的股權，並產生大量的股份支付薪酬開支，從而可能對我們的經營業績產生重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**我們過往曾獲得政府補助，而我們未來未必能獲得該等補助或補貼。**

於往績記錄期間，我們分別錄得政府補助人民幣5.5百萬元、人民幣3.9百萬元及人民幣5.5百萬元。並非所有政府補助本質上均為經常性。請參閱「財務資料—其他收入、開支、收益及虧損淨額」。我們收到的政府補助具有不確定性，並須遵守地方政府規定的若干標準及程序。

此外，隨著時間的推移，地方政府的發展重點可能會轉移到其他行業。我們無法向閣下保證我們將來能夠獲得任何該等政府補助，亦無法保證我們已收到的該等政府補助將不會被要求退還。倘我們將來無法獲得與往績記錄期間相同水平的政府補助，我們該期間的財務狀況及經營業績或會受到不利影響。

**我們面臨無法取得及維持我們營運所需的批准、牌照及許可證的相關風險。**

我們須維持各種批准、牌照及許可證以經營我們的業務。該等批准、牌照及許可證乃於(其中包括)令人滿意地遵守適用法律法規後授出。此外，彼等可能僅在固定期限內有效，並須續期及認證。請參閱「業務—牌照、許可證及批准」。

我們在為我們的業務取得必要的批准、牌照及許可證方面可能會遇到困難、延誤或失敗。此外，概不保證我們將能夠及時或根本無法取得或續簽我們現有業務營運所需的所有批准、牌照及許可證。倘我們未能取得及／或維持所需的批准、牌照或許可證，我們的持續業務可能會中斷，而我們的擴張計劃可能會延遲。

遵守政府法規可能需要大量開支，而任何不合規行為都可能使我們承擔責任。倘有任何不合規情況，我們可能須產生大量開支，並將大量管理時間及資源轉用於解決任何不足之處。我們也可能因該等不足之處而受到負面公眾輿論，從而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

## 風險因素

**我們可能不時成為訴訟、仲裁、其他法律及合約糾紛、索賠及行政程序的當事人。**

我們在日常業務過程中可能不時面臨各種訴訟、仲裁、法律或合約糾紛、索賠或行政程序，包括與我們的供應商、客戶、業務合作夥伴及其他第三方的各種糾紛或索賠。持續或潛在的訴訟、仲裁、法律或合約糾紛、索賠或行政程序可能會分散我們管理層的注意力及其他資源。此外，任何最初不重要的訴訟、仲裁、法律或合約糾紛、索賠或行政程序，都可能因糾紛標的、損失可能性、所涉金額及所涉各方等各種因素而升級並對我們變得重要。倘作出任何對我們不利的裁決、判決或裁定，或倘我們與任何第三方和解，我們或須支付大額金錢損害賠償或承擔其他責任。此外，因訴訟、法律或合約糾紛、索賠或行政程序而產生的負面公眾輿論可能會損害我們的聲譽，並對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

概不保證我們將來不會受到任何訴訟、仲裁、其他法律及合約糾紛、索賠及行政程序的影響。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。

**匯率波動可能對我們的經營業績產生不利影響。**

人民幣兌港元、美元及其他貨幣的價值會波動，並會因中國政府的政策而發生變化，且在很大程度上取決於國內外經濟及政治發展以及本地市場的供求關係。很難預測市場力量或政府政策未來將如何影響人民幣與港元、美元或其他貨幣之間的匯率。

於往績記錄期間，我們收到部分以外幣支付的款項，我們預計這種情況在可預見的未來將會持續。因此，該等外幣與人民幣之間的任何匯率波動都可能導致匯兌收益或虧損，並可能對我們的經營業績產生不利影響。於2023年及2024年，我們分別錄得外匯收益淨額人民幣0.2百萬元及人民幣0.5百萬元。於截至2025年9月30日止九個月，我們錄得外匯虧損淨額人民幣2.0百萬元。此外，[編纂][編纂]將以港元收取，我們預計其中大部分將以人民幣支出。因此，人民幣兌港元的任何升值都可能導致我們[編纂][編纂]

---

## 風險因素

---

的價值下降。相反，人民幣兌港元的任何貶值都可能對以外幣計價的股份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。所有該等因素均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

**有關數據保護及信息安全的監管要求不斷演變，其變化或任何數據保護及信息安全事件都可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。**

我們須遵守我們經營所在各個司法權區有關處理、傳輸、安全及轉移個人信息及其他數據的法律法規。任何不當處理個人信息或任何其他信息安全事件，例如黑客未經授權訪問我們的數據庫，都可能導致聲譽損害及／或民事或監管責任，從而可能產生重大的法律、財務及運營後果。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們已在重大方面遵守有關數據安全及私隱保護的適用法律法規。有關數據安全及數據保護的監管要求不斷演變，其詮釋及應用也在不斷演變並可能發生變化，從而可能對我們產生影響。倘我們無法遵守當時適用的法律法規，或無法應對任何數據私隱及保護問題，該等實際或指稱的失誤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。

**倘我們無法完全遵守現有或未來的環境、安全及職業健康法律法規，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到不利影響。**

我們的業務須遵守有關環境、安全及職業健康事宜的若干法律法規。請參閱「業務—環境、社會及管治事宜」。根據該等法律法規，我們須維持安全生產條件並保護我們僱員的職業健康。然而，我們無法向閣下保證我們將來在生產過程中不會發生任何重大事故或工傷，亦無法保證我們的風險管理措施能有效降低相關風險並幫助我們應對複雜多變的監管環境。現有環境、社會及管治相關法律法規的變更或新環境、社會及管治相關法律法規的頒佈可能會增加我們的合規成本及報告義務，倘我們未能遵守該等環境、社會及管治相關法律法規，我們的業務、經營業績及財務表現或會受到不利影響。

---

## 風險因素

---

此外，我們須遵守的中國及其他司法權區的環境、製造、健康及安全法律法規、行政決定及法院裁決不斷演變，這可能導致更嚴格的標準及執法、增加不合規的罰款及處罰、對生產設施進行更嚴格的环境評估以及提高公司及其高級職員、董事及僱員的責任程度。因實施額外環保措施或未能遵守新環保法律法規而導致的任何生產成本增加，均可能對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

### **我們面臨有關租賃物業的風險。**

我們在中國內地租賃了若干處所。根據中國法律法規，租賃協議一般須向當地土地及房地產管理局登記。截至最後實際可行日期，我們在中國的18處租賃物業的租賃協議尚未向相關中國政府機構登記。儘管不這樣做本身不會使租賃無效，但倘我們未能在收到相關中國政府機構的通知後在規定的時間範圍內糾正該等不合規行為，我們可能會被處以罰款。對於每份未登記的租賃，罰款從人民幣1,000元到人民幣10,000元不等，由有關當局酌情決定。截至最後實際可行日期，我們有18份主要租賃物業的租賃協議尚未登記。倘我們接獲相關中國政府機關通知，要求我們於規定時限內完成登記而我們未能辦妥，則我們因該租賃協議而可能須承擔的潛在行政處罰最高總額為人民幣180,000元。

此外，就若干用作員工宿舍的租賃物業而言，與我們訂立租賃協議的出租人並無提供該等租賃物業的有效業權證明。因此，我們無法確保該等出租人為相關物業的合法擁有人或已獲正式授權出租相關物業，故存在第三方可能就該等物業主張權利的風險。因此，我們或需及時按商業上合理的條款尋找與原址功能相若的替代地點，而倘未能如此行事，或會為我們產生額外成本。

### **我們的僱員、客戶或供應商任何不遵守適用反賄賂及反腐敗法、經濟制裁及其他形式非法行為及不當操守的行為，均可能對我們的業務營運造成重大不利影響。**

我們可能因僱員、客戶、供應商或任何其他第三方作出的賄賂、腐敗、經濟制裁或其他非法行為及不當操守而蒙受財務損失及被政府機關施加制裁，此舉可能對我們的

---

## 風險因素

---

聲譽造成不利影響。誠然我們已採納並實施內部監控及程序，以監察內部及外部對反賄賂及反腐敗法律、法規及政策的遵守情況，但我們無法保證該等內部監控及程序在防止不合規事宜上一直有效，亦無法保證其能免除我們因僱員的違規行為而可能遭相關政府機關處以的罰款或承擔的責任。倘我們的僱員被發現或被指稱違反反賄賂或反腐敗法律法規，我們可能會面臨或捲入罰款、訴訟及聲譽受損事宜，此舉可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 高性能算力領域的政府政策、監管變動及市場波動或會影響我們的專用算力服務器電源業務。

我們是高性能ASIC算力服務器電源的領先供應商，向中國及海外客戶交付服務器級單元及集成機架式電源系統。ASIC算力服務器電源通常用於能源密集型算力應用，而該等應用須遵守有關能源使用、排放及高性能算力標準且不斷演變的監管框架。該等法規的變動、執法慣例的轉變或相關市場的不利發展可能導致對我們產品的需求減少。

此外，該等電源的市場對下游投資的波動以及更廣泛的技術趨勢甚為敏感。任何收緊監管規定、加強對能源消耗的審查或重大市場波動，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。

### 我們的銷售可能受季節性影響。

我們的經營業績受消費電子產品需求的季節性波動所影響，繼而影響客戶對我們儲能系統電源產品的需求。由於假期及年終購物活動期間購物活動增加，我們通常於第三季度錄得較高的銷量。因此，我們營運的各個方面(包括銷售、營運資金及經營現金流量)均面臨與我們產品需求季節性波動相關的風險，且我們的季度或半年度業績未必能反映我們的全年業績。

---

## 風險因素

---

**任何不遵守中國社會保險及住房公積金供款規定的情況或會招致處罰。**

在中國營運的公司須參加政府規定的各項僱員福利計劃，包括若干社會保險、住房公積金及其他以福利為導向的付款責任。考慮到中國不同地區的經濟發展水平各異，僱員福利計劃的規定及實施或會有所不同，且相關政府部門可審查僱主是否已足額繳納規定的僱員福利金，未能按規定足額繳納的僱主或須繳納滯納金、罰款及／或其他處罰。

於往績記錄期間，我們及我們的若干附屬公司未為若干僱員作出足額供款。假設有關社會保險及住房公積金供款的政策及法規或地方當局的執行及監督規定並無重大變動，並且基於(i)根據合規證明以及與我們營運所在地的主管社會保險及住房公積金機關的訪談，我們於往績記錄期間並無因違反有關社會保險及住房公積金供款的法律法規而受到任何行政處罰，(ii) 於往績記錄期間，我們及我們的中國附屬公司未曾被主管社會保險及住房公積金機關勒令糾正或被要求悉數繳納社會保險供款／住房公積金供款；以及(iii)我們及我們中國附屬公司將於規定期限內遵守任何個人或集體付款要求及整改通知，我們的中國法律顧問認為，我們及我們的中國附屬公司遭社會保險及住房公積金主管部門集體追討或處以行政處罰的可能性甚微。概不保證我們過往及現時有關社會保險基金供款的常規將一直令中國內地政府部門滿意。倘出現任何該等不合規情況，我們或須於指定期間內補繳社會保險基金供款的任何差額，倘我們未能補繳，則須繳付罰款。除上文所述者外，倘我們未能遵守中國內地的任何其他相關勞動法律法規，我們可能會遭受處罰或被要求對僱員作出賠償。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無接獲僱員的任何重大投訴。

除上文所述者外，倘我們未能遵守中國內地的任何其他相關勞動法律法規，我們可能會遭受處罰或被要求對僱員作出賠償。

---

## 風險因素

---

### 與我們營運所在司法權區相關的風險

我們營運所在市場的經濟、政治或社會狀況或政府政策變動，可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

我們在中國內地及海外經營業務。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能在很大程度上受到該等市場的政治、經濟及社會狀況的影響。地緣政治、經濟及市場狀況，包括全球金融市場的流動性、債務及股本價格的水平及波幅、利率、貨幣及商品價格、通脹以及資本及信貸的供應及成本等因素，已經並將繼續影響我們營運所在的市場。在部分該等市場，政府透過實施產業政策，繼續在規管行業發展方面扮演重要角色。此外，我們為一家根據中國法律註冊成立的公司，且我們的大部分資產位於中國內地。因此，我們的財務狀況、經營業績及前景須視乎中國的經濟、政治及法律發展而定。我們營運所在市場的全球或地方經濟的任何變動，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。

向我們或我們的管理層送達法律程序文件，或對彼等或我們強制執行從外國法院取得的任何判決，可能頗為複雜。

我們為一家根據中國法律註冊成立的公司，且我們的大部分資產位於中國內地。此外，我們大部分／全部董事及高級管理層均居住於中國內地。因此，投資者在中國內地以外地區向我們、我們的董事或高級管理層送達法律程序文件，或強制執行在中國內地以外地區法院取得對我們作出的判決，可能頗為複雜。另一司法權區法院的判決，僅在該司法權區與中國內地訂有條約，或該司法權區經中國內地法院另行認定為符合相互承認的規定之情況下，方可在中國內地相互承認或執行，惟須符合其他規定。然而，中國內地並非與若干外國（如美國）訂有相互執行法院判決的條約的締約方，因此，在中國內地執行該等司法權區法院的判決可能因而困難或不可能。於2019年1月14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**」），並於2024年1月29日生效。《2019

---

## 風險因素

---

年安排》規管(其中包括)判決的範圍及詳情、申請認可或執行的程序及方法、對作出原判決的法院的司法權區的審查、應當拒絕認可及執行判決的情況，以及內地與香港法院之間相互認可及執行民商事判決的補救方法。

**我們可能須遵守中國政府機關頒佈的有關境外發售及上市的新法律法規項下的額外監管規定。**

於2021年7月6日，中國相關政府機關發佈《關於依法從嚴打擊證券違法活動的意見》。該等意見強調需要加強對非法證券活動的監管及對中國公司境外上市的監督，並建議採取有效措施，例如推動相關監管制度的建設，以應對總部設於中國的境外上市公司面臨的風險及事件。請參閱「[監管概覽—有關境內企業境外發行證券及上市的法律法規](#)」。

於2023年2月24日，中國證監會、財政部、國家保密局及國家檔案局頒佈《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》(「[《檔案規定》](#)」)，並於2023年3月31日生效。《檔案規定》規定，就境內企業直接或間接的境外證券發行及上市活動而言，該等境內企業以及提供相關證券服務的證券公司及證券服務機構須嚴格遵守有關保密及檔案管理的相關規定，建立健全的保密及檔案制度，並採取必要措施落實其保密及檔案管理責任。《檔案規定》的詮釋及實施可能不斷演變，倘未能遵守，可能對我們的業務、經營業績或財務狀況造成重大影響。

**我們日後的集資活動或須獲中國證監會或其他中國政府機關批准、備案或符合其其他規定。**

我們無法向閣下保證，未來頒佈的任何新規則或法規不會對我們或我們的融資活動施加額外規定或限制。倘日後釐定須取得中國證監會或其他監管機構的批准、辦理備案或其他程序，我們可能無法及時或根本無法取得該等批准、辦理該等備案程序或

## 風險因素

符合該等其他規定。倘我們未能就日後的融資活動尋求中國證監會批准或其他政府授權或辦理備案程序，我們可能會面臨中國證監會或其他中國監管機構的處罰，而該等監管機構可能會對我們處以罰款及處罰、限制我們在中國的經營活動、限制我們在中國境外派付股息的能力、延遲或限制將該等日後融資活動的所得款項匯回中國，或採取其他行動限制我們的融資活動，而此舉可能對我們的財務狀況及業務前景造成重大不利影響。

### 我們須遵守貨幣兌換監管制度。

人民幣的兌換須遵守中國的適用法律及法規。概不保證在某一匯率下，我們將有足夠的外匯來滿足我們的外匯需求。根據中國現行外匯監管制度，我們進行的經常賬戶下的外匯交易(包括支付股息)無須事先取得外管局的批准，但我們須出示該等交易的證明文件，並在中國境內獲許經營外匯業務的指定外匯銀行辦理該等交易。

根據現行外匯法規，於[編纂]完成後，只要我們遵守若干程序規定，便可在未經外管局事先批准的情況下以非人民幣貨幣派付股息。然而，概不保證該等有關以外幣支付股息的外匯政策將於日後繼續實行。此外，任何外匯不足均可能限制我們向股東派付股息或滿足任何其他外匯需求、為我們的資本開支計劃注資的能力，甚至我們的經營業績、財務表現及業務前景亦可能受到影響。

### 與[編纂]相關的風險

**我們的控股股東對本公司有重大影響力，而彼等的利益未必與我們其他股東的利益一致。**

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，我們的控股股東將於我們的股東大會上控制約[編纂]%的投票權。我們的控股股東將透過其在股東大會上的投票權及在董事會的代表，對我們的業務及事務產生重大影響，包括有關合併或其他業務合併、資產收購或出售、發行額外股份或其他股本證券、派付股息的時間及金額以及我們的管理的決策。

---

## 風險因素

---

我們的控股股東的行事未必符合我們少數股東的最佳利益。此外，未經我們控股股東的批准，我們或會無法訂立可能對我們有利的交易。該股權集中亦可能阻礙、延遲或阻止本公司控制權的變動，繼而可能剝奪我們的股東在出售本公司時就股份收取溢價的機會，並可能大幅降低我們H股的[編纂]。

**我們的H股並無往績[編纂]，且我們的H股的活躍[編纂][編纂]未必會發展或維持。**

於[編纂]前，我們的H股並無[編纂]。我們無法向閣下保證，在[編纂]完成後，我們的H股會發展並維持一個具備充足流動性及[編纂]的[編纂]。此外，我們H股的[編纂]預期將由[編纂](為其本身及代表[編纂])與我們協議釐定，且未必反映我們H股於[編纂]完成後的[編纂]。倘我們的H股的活躍[編纂]未能於[編纂]完成後發展，我們的H股的[編纂]及流動性可能會受到重大不利影響。

**我們的H股[編纂]及[編纂]或會出現波動，可能導致投資者蒙受重大損失。**

我們H股的[編纂]或會波動，並可能因我們無法控制的因素而大幅波動。尤其是，主要在中國內地經營業務並已在香港上市其證券的其他公司的市價表現及波動，或會影響我們H股的[編纂]波幅及[編纂]。多家中國內地公司已在香港上市其證券，另有一些公司正在籌備在香港上市其證券。該等公司中部分公司的股價曾出現大幅波動，包括在首次公開發售後股價大幅下跌。該等公司證券於其發售時或發售後的交易表現，或會影響投資者對在香港上市的中國內地公司的整體投資情緒，從而可能影響我們股份的[編纂]表現。不論我們的實際經營表現如何，該等因素均可能對我們股份的[編纂]及波幅造成重大影響。

---

## 風險因素

---

未來在[編纂]上出售或被認為將出售大量我們的股份，可能會對我們股份的[編纂]以及我們未來籌集額外資本的能力產生負面影響。

我們的H股[編纂]可能因未來在[編纂]上出售大量我們的股份或與我們H股有關的其他證券、發行新股份或其他證券，或因市場認為可能發生該等出售或發行而下跌。未來出售或被認為將出售大量我們的證券(包括任何未來發售)，亦可能對我們在特定時間按有利條款集資的能力造成重大不利影響。我們發行的股本掛鉤證券亦可能賦予較股份所賦予者優先的權利及特權。

閣下將即時蒙受重大攤薄影響，且倘我們日後發行額外股份，閣下或會面臨進一步攤薄。

[編纂]的[編纂]高於緊接[編纂]前每股有形資產淨值。因此，[編纂]的[編纂]購買人將就[編纂]合併有形資產淨值承受即時攤薄。為擴展業務，我們日後或會考慮[編纂]及發行額外股份。倘我們日後以低於當時每股有形資產淨值的價格發行額外股份，則[編纂]購買人所持股份的每股有形資產淨值可能會被攤薄。

我們對如何使用[編纂][編纂]淨額有重大酌情權，而 閣下未必同意我們的使用方式。

我們的管理層使用[編纂][編纂]淨額的方式，閣下未必同意，或該等方式未必為我們股東帶來有利回報。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、升級智能製造設施、增強我們的銷售及營銷能力以及進行戰略性上游及同業收購。請參閱「未來計劃及[編纂]用途」一節。然而，我們的管理層將對[編纂]淨額的實際用途有酌情權。就我們將如何具體使用本次[編纂][編纂]淨額而言，閣下乃將資金託付予我們的管理層，而 閣下必須依賴彼等的判斷。

---

## 風險因素

---

### 概不保證我們日後將宣派及派付任何金額的股息。

我們於過去並無宣派股息，且概不保證我們將於日後任何年度宣派或分派任何金額的股息。根據適用中國法律，股息的支付或會受到若干限制。根據適用會計準則計算我們的溢利與根據國際財務報告準則會計準則的計算在若干方面存在差異。因此，即使我們根據國際財務報告準則會計準則釐定為錄得盈利，我們亦未必能夠在特定年度派付股息。我們的董事會經計及我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可用情況以及其於當時可能視為相關的其他因素後，或會於日後宣派股息。任何股息的宣派及派付以及股息金額均須遵守我們的組織章程文件及中國法律法規，並須經我們股東大會批准。除非從我們可合法作分派的溢利及儲備中撥付，否則不得宣派或派付任何股息。

### 應付[編纂]的股息及我們的[編纂]出售我們H股的收益須繳納中國稅項。

根據適用中國稅務法律、法規及法定文件，非中國居民個人及企業就從我們收取的股息或因出售或以其他方式處置我們H股而變現的收益須承擔不同的稅務責任。根據《中華人民共和國個人所得稅法》，非中國個人一般須就中國來源收入或收益繳納中國個人所得稅，稅率為20%，除非經國務院稅務主管部門特別豁免或根據適用稅收協定獲減免。我們須從派付的股息中代扣代繳相關稅項。根據適用法規，在香港發行股份的境內非外商投資企業於分派股息時，一般可按10%的稅率代扣代繳個人所得稅。然而，倘我們知悉H股個人持有人的身份及適用於彼等的稅率，我們向非中國個人支付的分派的預扣稅或會根據適用稅收協定按其他稅率徵收（倘無適用稅收協定，則最高為20%）。非中國個人因處置H股變現的收益是否須繳納中國個人所得稅存在不確定性。

根據企業所得稅法及其他適用中國稅務法規及法定文件，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非中國居民企業，須就從中國公司收取的股息及處置中國公司股權變現的收益按10%的稅

---

## 風險因素

---

率繳納中國企業所得稅，該稅率可根據中國與非居民企業所在司法權區之間的特別安排或適用協定予以降低或免除。

根據適用法規，我們擬就向我們H股的非中國居民企業持有人(包括[編纂])派付的股息按10%的稅率代扣代繳稅款。根據適用所得稅協定有權按較低稅率繳稅的非中國居民企業，將須向中國稅務機關申請退還任何超出適用協定稅率的預扣金額，而該退款的支付須待中國稅務機關核實。於最後實際可行日期，概無特定規則規管如何對非居民企業H股持有人透過出售或以其他方式轉讓H股所變現的收益徵稅。

中國稅務機關對相關中國稅法的詮釋及應用仍存在重大不確定性，包括會否及如何就我們的H股持有人處置我們的H股所得收益徵收個人所得稅或企業所得稅。倘徵收任何該等稅項，我們H股的價值或會受到重大不利影響。

**本文件所載的若干事實、預測及其他統計數據乃取自公開可得來源，未經獨立核實，且未必可靠。**

本文件所載的若干事實、預測及其他統計數據乃源自多個政府及官方資源。我們相信，所述資料的來源乃有關資料的合適來源，且已在摘錄及轉載該等資料時採取合理審慎措施，並且我們無理由相信該等資料屬虛假或具誤導性，或已遺漏任何事實致使該等資料屬虛假或具誤導性。儘管如此，來自官方政府來源的資料尚未經獨立核實。因此，閣下不應過分依賴該等資料。此外，我們無法向我們的[編纂]保證，其陳述或編製基準或準確程度與其他地方呈列的類似統計數據相同。在任何情況下，我們的[編纂]均應審慎考慮該等事實或統計數據應佔的比重或重要性。

---

## 風險因素

---

閣下應審慎閱讀本文件全文，並僅依賴本文件所載資料作出[編纂]決定，我們亦鄭重提醒 閣下，切勿依賴新聞文章或其他媒體報導所載任何有關我們、我們的股份或[編纂]的資料。

我們鄭重提醒我們的[編纂]，切勿依賴新聞文章或其他媒體所載任何有關我們、我們的股份及[編纂]的資料。於本文件刊發前，或會有關於[編纂]及我們的新聞及媒體報導。該等新聞及媒體報導可能引述未載於本文件的若干資料，包括若干經營及財務資料及預測、估值及其他資料。我們並無授權在新聞或媒體上披露任何該等資料，亦不對任何該等新聞或媒體報導或任何該等資料或刊物的準確性或完整性承擔任何責任。我們對任何該等資料或刊物的適當性、準確性、完整性或可靠性概不作任何陳述。倘任何該等資料與本文件所載資料不符或有牴觸，我們概不對其負責，而我們的[編纂]亦不應依賴該等資料。