

風險因素

[編纂]我們的H股涉及重大風險。閣下於[編纂]我們的H股前，應審慎考慮本文件內的所有資料，包括下述風險及不確定性。下文說明我們認為屬重大的風險。以下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。由於任何該等風險，我們的H股[編纂]可能大幅下跌，而閣下可能損失全部或部分投資。

其他我們目前並不知悉、未在下文披露或暗示，或目前認為不重要的風險及不確定性，亦可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。閣下應根據我們面臨的挑戰（包括本節討論的挑戰）來考慮我們的業務與前景。本文件亦包含涉及風險與不確定性的前瞻性資料。由於多種因素，包括下文及本文件其他部分所述的風險，我們的實際結果可能與前瞻性陳述預計的結果存在重大差異。

與我們的行業及業務有關的風險

我們的業務受到產品應用的終端市場供需動態的影響，包括消費電子及新能源。

於往績記錄期間，我們已開發出全面且多元化的電子功能增強材料產品組合。我們的電子功能增強材料主要用於增強消費電子及新能源領域的組件及設備的聲學、光學、熱及電性能。我們產品的需求與相關行業的市場增長密切相關。尤其是，聲學增強材料的需求高度依賴下游消費電子智能終端的出貨量。隨著智能手機、平板電腦、筆記本電腦、智能可穿戴設備及AI眼鏡／XR設備等產品加速迭代，AI功能不斷拓展、外形設計創新以及多模態交互需求上升，全球消費電子智能終端出貨量預計將於2030年達到2,572.1百萬台，2024年至2030年的複合年增長率為3.3%。然而，若這些下游市場增長放緩，可能對我們產品的需求產生重大不利影響。

客戶產品的市場增長及下游需求受我們無法控制的多項因素所規限。該等因素包括宏觀經濟狀況、快速的技術發展、不斷演變的行業標準、消費者偏好的轉變、監管要求、政策支持及供應鏈限制。技術進步的任何延遲或放緩、供應鏈中斷或未能遵守監管政策均可能會阻礙下游市場的增長。此外，我們無法向閣下保證技術創新將會帶來客戶需求的增加或我們產品的更廣泛採用。技術進步的任何延遲或新興技術未能推動預期的下游市場增長均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。

風險因素

倘消費電子及新能源行業的下游需求未能如我們預期般增長，可能導致我們的產品訂單量下降、存貨積壓及定價承壓。此外，此類情形可能迫使我們調整生產計劃、推遲資本支出項目或縮減面向新產品創新的研發計劃，從而進一步削弱我們的競爭力及長期增長前景。我們無法向投資者保證該等下游行業的增長率將符合我們的預期，若相關市場出現意外放緩，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。

我們可能無法持續擴展現有產品線或開發新產品，或我們的新產品可能不會成功，這可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們所處的行業以創新的技術變革為特徵。我們的競爭力及未來成功取決於我們預測及適應演變的市場需求的能力，以及及時且具成本效益地開發、推出、營銷及銷售新型電子功能增強材料的能力。這可能包括新產品形態、先進加工技術或替代原材料及新產品線的引入。倘未能及時以商業上合理的條款推出該等新產品及技術、取得設計導入或以其他方式取得市場認可，可能會損害我們的業務、財務狀況及經營業績。

概不保證我們的新產品將會吸引足夠的客戶需求或實現盈利。此外，我們無法保證我們的未來產品將繼續符合客戶預期的高標準或遵守行業法規。倘任何新產品未能收回研發、生產及營銷所產生的成本，或倘我們無法維持所需的產品質量，可能會對我們的財務表現、經營業績及整體業務運營產生負面影響。

成功的產品開發及技術提升取決於多項因素，包括：

- 準確預測市場需求及不斷演變的技術標準；
- 開發先進技術及能力；
- 及時完成開發並推出滿足我們客戶及其終端客戶要求及規格的新產品；
- 開發較競爭對手產品具備技術優勢的產品；及
- 我們新產品的市場認可。

實現所有該等因素是困難、耗時且成本高昂的。我們可能無法及時開發新產品或技術提升以把握市場機遇、滿足我們客戶及其各自客戶的要求及規格，或在新市場及現有市場取得重大或可持續的認可。此外，我們無法向閣下保證我們現有或潛在競

風險因素

爭對手不會開發與我們產品相似或優於我們產品或定價更具競爭力的產品。由於開發新產品的時間框架及我們產品的市場窗口期存在不確定性，即使我們已在該產品的開發中投入大量資源，我們仍可能不得不放棄不再具有商業可行性的產品或潛在產品，存在重大風險。

我們的大部分收益來自少數客戶。倘失去一名或多名該等客戶或彼等的採購大幅減少，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

過往，相對少數客戶佔我們收益的很大一部分。截至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，向我們五大客戶的銷售額分別為人民幣282.6百萬元、人民幣292.1百萬元及人民幣363.7百萬元，分別佔同期總收益的88.2%、82.3%及79.0%。

我們主要客戶的業務運營、經營業績及前景並非我們所能控制。我們無法保證我們的主要客戶將能夠維持其業務規模及對我們產品的需求。倘我們主要客戶的業務或我們主要客戶所處行業發生任何重大變化，我們無法向閣下保證我們主要客戶的需求必然符合我們的預期。這繼而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。

倘我們的主要客戶停止向我們採購產品，或未能維持及／或在現有業務水平上增加，我們可能會經歷增長放緩、零增長或負增長。該等客戶的採購訂單的任何重大延遲、變更、取消或減少，或該等客戶採購模式的變化（這繼而可能歸因於彼等各自客戶的需求及採購模式的變化），均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。

我們可能無法跟上行業內持續的技術進步，且我們的研發計劃可能無法取得商業可行性或其他正面結果。

技術創新對我們的成功至關重要，自成立以來，我們一直投資於產品研發。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的研發開支為人民幣37.6百萬元、人民幣39.4百萬元、人民幣29.8百萬元及人民幣32.8百萬元，佔相應年度或期間總收益的11.7%、11.1%、12.9%及7.1%。詳情請參閱「財務資料－經營業績－研發開支」。為維持及擴大我們在技術方面的競爭優勢，我們日後可能會投入更多資源於研發。除我們的內部研發能力外，我們亦與第三方進行聯合研發合作，以開發新技術及產品。詳情請參閱「業務－研發」。

風險因素

然而，由於研發活動本身具有不確定性，我們可能無法跟上快速的技術變革及不斷演變的行業標準，並從我們的研發工作中獲得預期收益，這可能會對我們的競爭力及盈利能力產生不利影響。我們無法向閣下保證我們的研發項目將會成功、在預期時間及預算內完成，或我們新開發的產品將會取得市場認可或我們預期的競爭優勢。我們所處的行業以創新的技術變革為特徵。我們的未來成功將取決於我們應對快速變化的技術、使我們的產品適應不斷演變的行業標準及我們客戶新開發的產品，以及提高我們產品的性能、功能及可靠性的能力。倘未能繼續適應該等變化，可能會損害我們的業務並導致我們的市場份額下降。

任何未能保護我們知識產權的行為皆可能削弱我們的競爭地位，並對我們的業務前景產生不利影響。

我們主要依靠專利、商業秘密、商標及保密協議的組合方式保護我們的知識產權。截至2025年9月30日，我們已擁有(i)240項專利，包括133項發明專利及62項海外專利；及(ii)172項專利申請。更多詳情請參閱本文件「業務－知識產權」。

我們認為，我們現有知識產權為我們的業務提供保障，且就我們經營而言實屬關鍵。然而，概無保證以下各項：我們的知識產權申請將獲批准、我們的知識產權權利將充分保障我們的知識產權、我們將能發現侵犯我們知識產權的行為、我們的知識產權將不會受到第三方的質疑或被發現無效或無法執行，或我們的知識產權將有效防止第三方利用相似業務模式、工藝或品牌名稱以供應類似產品。

此外，我們的成功亦取決於我們在不侵犯第三方知識產權的情況下使用、開發及保護我們的專利及商業機密的能力。其他人士可能持有或取得我們的產品及服務中使用的專利、版權、商標或其他專有權利，其可能會阻止、限制或干擾我們的生產、使用、開發、銷售或營銷，並因此可能擾亂我們的日常營運並分散我們的管理。擁有專利或其他知識產權的公司可以提出訴訟，指控侵犯有關權利或以其他方式主張其權利及敦促我們獲得許可。倘我們被發現侵犯第三方的知識產權，我們可能會被要求採取下列一項或多項措施：

- 停止銷售涉及他人擁有的受質疑知識產權產品；
- 支付損害賠償；
- 重新設計我們的產品；或
- 為我們的產品建立及維護替代品牌。

風險因素

我們可能作為索賠方或被告方參與索賠、訴訟及其他法律程序：當第三方侵犯我們的知識產權時，我們作為索賠方；當第三方提出索賠時，我們則作為被告方。任何該等訴訟均可能耗時且花費高昂，並可能分散管理層對我們業務的時間及注意力。其亦可能導致法院或政府機構無效、收窄我們的專利範圍，或使涉及該等程序的專利或其他知識產權無法強制執行，從而可能對我們的業務造成重大損害。

雖然我們通常會與我們的所有員工簽訂保密協議，但無法保證彼等是否會違反該等協議，將我們的技術訣竅、商業機密或任何其他商業敏感資料洩露予競爭對手，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。

新市場機遇可能不會如我們預期般迅速發展，或根本不會發展，從而限制我們成功銷售產品的能力。

我們產品所應用的行業正持續演變，使我們難以準確預測我們現有及未來產品組合的市場規模。我們積極把握由技術進步及消費者偏好變化所推動的新興市場機遇，例如AI賦能及折疊屏手機的加速滲透、更廣泛的消費電子智能終端（例如AI眼鏡／XR設備）的拓展，以及先進封裝、算力及其他半導體相關領域等高增長板塊的發展。

然而，我們對現有及未來產品市場的估計乃基於多項內部及第三方估計及假設。此外，我們的增長戰略涉及推出新產品及將現有產品的銷售擴展至我們經驗有限或沒有經驗的新市場。為應對新市場機遇而銷售新產品或現有產品可能需要數年時間才能發展成熟，而我們無法確定該等市場機遇將會如我們預期般發展。

此外，新機遇可能無法如預期般迅速顯現，甚至可能根本無法形成。此類機遇的發展受諸多我們無法控制的因素制約，包括技術突破速度低於預期、監管框架不斷演變、市場競爭激烈、消費者需求變化及宏觀經濟波動。倘新市場機遇未能如預期般發展，我們成功商業化及銷售產品的能力將會受到重大限制。這可能導致訂單量低於預期、產能利用率不足、營收增長目標無法達成及利潤率下降。此外，我們可能已就上述新興機遇在研發投入及市場拓展方面投入了大量財務、技術及人力資源。若相關機遇未能實現，該等投資可能不會產生預期回報，從而可能進一步對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。我們無法向投資者保證我們所瞄準的新市場機遇將如預期般發展，亦無法保證能夠成功把握任何實際出現的機遇。

風險因素

我們的業務面臨競爭。

我們主要在電子功能增強材料行業經營，該行業覆蓋多元化應用場景，包括消費電子、汽車電子、新能源、先進封裝、算力以及工業與通信領域。該行業的動態及競爭格局因細分市場及應用而異。

我們從多個角度與其他市場參與者競爭，包括技術創新、產品定價、產品質量及安全、客戶獲取及保留、品牌建設及人才招聘。我們的部分競爭對手在獲取財務、技術及運營資源方面可能具有優勢，使彼等能夠在研發、製造、銷售及營銷以及產品和服務的客戶支持方面投入比我們更多的資源。此外，彼等可能擁有比我們更大的客戶群及更成熟的市場關係，使彼等能夠比我們更快地適應客戶需求。

市場亦受到持續變化的影響，包括技術演變、推出新解決方案及產品，以及客戶需求的持續轉變。除現有競爭對手外，我們可能會遇到來自新市場進入者的挑戰。該等新競爭對手可能以進取的定價策略及新穎技術進入市場，使其產品獲得比我們更高的消費者接受度，這可能會對我們的市場地位及增長前景造成重大影響。

為應對市場競爭，我們現有競爭對手可能會通過各種措施尋求增加其市場份額，包括持續的研發工作、增加產能、優化生產流程及進取的營銷活動。競爭對手亦可能進行降價以佔據更大的市場份額。概不保證我們將始終能夠成功從客戶處獲得訂單而非由競爭對手獲得。倘我們未能有效競爭，我們的市場地位、增長前景及經營業績可能會受到不利影響。

原材料價格的波動可能會對我們的盈利能力及財務狀況造成重大不利影響。

於往績記錄期間，針對我們的核心產品N'BASS材料，我們主要依據專有配方及工藝，採購各種基礎無機材料及催化劑進行內部生產。我們其他產品的主要原材料主要包含銀粉、氧化鋁粉、玻璃粉、樹脂及其他材料。

截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的原材料成本分別佔銷售成本總額的72.1%、79.9%、81.1%及75.9%。詳情請參閱本文件「財務資料－經營業績－銷售成本」。

風險因素

原材料價格波動可能對我們的財務表現產生負面影響。例如，銀粉是生產光伏導電漿料產品的主要原材料。作為一種貴金屬，銀粉受全球市場固有價格波動性影響。銀粉平均售價從2023年的人民幣5,855.2元／千克上漲至2024年的人民幣7,521.0元／千克，並在2025年上半年穩步上升至人民幣8,448.3元／千克。我們主要原材料的現行或預期價格可能會因多項並非我們所能控制的因素而波動，包括宏觀經濟狀況、原材料市場的資源供應情況、市場需求、潛在投機活動、市場中斷、自然災害及其他因素。我們可能無法始終以合理價格獲得穩定、優質的原材料。

我們無法保證日後主要原材料價格不會出現重大波動。倘我們未能適當應對產品所需原材料價格的上漲，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。

與我們主要供應商的業務關係如有任何變化，可能會對我們的業務、經營業績、財務業績及前景產生不利影響。

於往績記錄期間，我們從主要供應商處進行大量採購。截至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，向我們五大供應商的採購額分別為人民幣124.3百萬元、人民幣97.4百萬元及人民幣132.7百萬元，分別佔同期總採購額的91.3%、76.8%及66.8%。有關我們主要供應商的詳情，請參閱本文件「業務－原材料、採購及供應商－主要供應商」。鑒於銀粉價格較高，自主要供應商的採購額可能仍佔我們短期內總採購額的相對較高比例。

我們的供應商可能會受到並非我們所能控制的因素影響，例如其業務運營、經營業績及前景，以及相關行業規則及法規的變化。概不保證我們日後將能夠從主要供應商處獲得穩定及充足的供應。倘我們無法獲得穩定及充足的供應，我們的業務、財務表現及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們可能無法按計劃增加產能，即使我們的產能擴張項目按計劃進行，我們亦可能無法按預期及時或根本無法增加產量。

截至2025年9月30日，我們在中國運營兩個生產基地，主要產品的利用率保持在相對較高水平。有關詳情，請參閱本文件「業務－我們的生產－生產能力」。

風險因素

我們預期將進一步擴大產能，以滿足客戶對我們產品日益增長的需求。該等擴張將需要我們投入大量財務及管理資源，以及識別、招聘、維持及整合額外僱員的時間。管理該等擴張的預算、融資、預測及流程控制方面的困難可能會對我們的業務、前景、經營業績及財務狀況產生負面影響。

該等擴張亦需要取得各種批准、許可證、牌照及證書，並完成主管政府機關的檢查。概不保證我們將能夠按預期或根本能夠執行我們的擴張計劃。取得所需批准或完成檢查的任何延遲或失敗均可能會大幅延遲我們的產能擴張，甚至導致該等計劃取消，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

即使我們成功擴大產能，概不保證我們將能夠及時或按計劃增加產量。我們擴大生產規模的能力受到限制及不確定性的影響，包括：

- 供應商及設備供應商的延遲、成本超支及原材料價格的意外上漲；
- 政府生產批准的延遲或拒絕；
- 為特定產品配置生產線的挑戰；
- 新採購製造設備的性能及可靠性；及
- 管理層注意力及資源的分散。

此外，我們的生產及測試規程需要大量技術專業知識。流程的任何變化均可能導致生產錯誤、臨時暫停或延遲，從而影響我們的產量。未能維持適當的質量保證措施可能會導致產品故障增加、客戶流失、保修索賠、物流成本上升及交付延遲。倘我們因該等風險而無法按預期增加產量，我們可能無法履行客戶訂單或實現預期增長，從而損害我們的聲譽及客戶關係，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

來自市場競爭及市場狀況波動的定價壓力可能會對我們的收益及毛利率產生負面影響。

由於我們經營所在若干市場的競爭狀況日益激烈，我們的產品價格可能面臨下行壓力。除非我們能夠增加單位銷量或成功推出更高價值的產品，否則我們來自現有產品的收益可能會下降。我們預期將長期繼續增加研發及相關開支，以開發具有更先進功能的新產品，該等產品可以更高售價銷售及／或以更低成本製造。然而，倘我們無法及時做到這一點，或倘我們無法成功開發更具成本效益的技術，我們的財務業績可能會受到不利影響。持續的定價壓力可能會對我們的毛利率產生不利影響。倘我們

風險因素

無法通過降低成本或改進產品來抵消價格下降的影響，我們的盈利能力將受到負面影響，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大影響。

如果我們無法留住現有客戶並吸引新客戶，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到不利影響。

我們若要持續取得成功，就必須維護現有客戶並開發新客戶。具體而言，某些客戶會存置一份合資格供應商名單，而我們在往績記錄期間已成功入圍該名單。其中一些客戶會每年對合資格供應商名單進行審核。由於我們無法控制的因素，如客戶具體要求及其評估方法的變更，無法保證我們會繼續留在客戶的合資格供應商名單中。

由於競爭激烈，我們可能無法維持或擴大與現有客戶的關係，亦無法在盈利的基礎上獲得新客戶。在我們現有合同到期後，無法保證我們將能夠以優惠條款與客戶續簽合同，或者根本無法續簽，亦無法保證我們將能夠吸引新客戶。如果由於我們的產品不符合市場要求、定價缺乏競爭力或其他因素，我們無法留住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。持續的客戶流失或無法擴大客戶群可能導致收入減少、市場份額下降，並阻礙我們的長期增長前景。

未能維持有效的質量控制系統可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

由於產品質量乃業務成功的關鍵，故此我們必須就生產及其他運營活動維持有效的質量控制系統。我們已建立符合相關國家及行業標準的質量管理體系。更多資料請參閱本文件「業務－質量控制」。然而，我們的質量控制系統的有效性在很大程度上取決於多項因素，包括系統設計及相關培訓計劃，以及我們確保員工遵守我們的質量控制政策及指引的能力。

倘我們的質量控制系統出現任何故障或惡化，可能導致我們的產品出現缺陷，繼而可能導致我們須承擔合約、產品責任及其他索償。任何該等索償，不論是否有理據，均可能令我們產生重大成本、損害我們的業務聲譽及嚴重影響我們的運營。此外，倘任何該等索償最終成功，我們可能須支付大額金錢損害賠償或罰款，從而可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及聲譽造成重大不利影響。

風險因素

如果我們的任何生產設施遭受重大破壞，或在產品製造過程中遇到問題，我們的業務及經營業績可能會受到不利影響。

截至最後實際可行日期，我們於中國經營兩個生產基地。我們的生產運營涉及原材料、內部生產流程以及外部銷售及營銷流程的協調。我們在協調生產流程的各個環節時可能會遇到困難，從而導致停機及延誤。我們在自己的設施內生產及儲存產品，並開展部分研發活動。惡劣天氣、自然災害或其他不可預知的災難性事件（包括但不限於斷電、缺水、風暴、火災、地震、恐怖襲擊及戰爭）導致的生產延誤或停工，可能會嚴重損害我們生產產品及經營業務的能力。我們的設施以及設施內的某些設備難以替換，可能需要相當長的替換前置時間。災難性事件亦可能毀壞我們設施內的存貨。任何生產停工（即使是暫時的）或向客戶交貨的延誤皆可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們未來的成功取決於我們能否留住關鍵的管理及研發人員，以及我們能否吸引、培訓及留住人才。

我們的成功仍然依賴於我們的關鍵管理層及研發人員的持續服務，因為彼等負責我們的整體業務及運營的規劃及執行、以及新產品的研發。如果我們的任何董事、任何高級管理人員及／或研發部門的任何關鍵成員終止與我們之間的服務或僱傭關係，我們可能無法及時以可接受的成本物色合適的替代人選，或者根本找不到替代人選。

此外，由於我們業務的高度專業性及技術性，我們必須吸引、培訓及留住一支由高技能員工及其他關鍵人員組成的相當大的員工隊伍。如果我們的一名或多名高技能員工或關鍵人員無法或不願繼續為我們服務，我們可能無法輕易、及時地物色替代者，或者根本無法物色替代者。此外，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金及工資，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、培訓新員工並使其融入我們業務的能力可能無法滿足我們不斷增長的業務需求。若我們無法吸引、培訓或挽留可充分滿足我們需求的足夠數量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。我們未能留住的員工亦構成風險，因為彼等可以將我們的專業知識等商業敏感信息告知競爭對手，並可能削弱我們既有領先競爭對手的技術優勢。

風險因素

我們可能無法有效管理我們的增長或執行我們的戰略，例如現有產品產能的擴張以及新產品產業化能力的推進。

近年來，我們的業務持續增長。根據本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節中所述的業務計劃，我們打算擴大主要產品的生產產能，並加大研發投入，以強化多元化的技術平台。我們的業務計劃基於對未來事件的假設，該等事件必然會帶來一定的風險，並且本質上受制於我們無法控制的不確定性。我們業務計劃的成功實施可能會受到多項因素的影響，包括是否有充足的資金、與我們行業相關的政府政策及法規、經濟狀況、我們保持現有競爭優勢的能力、我們與客戶的關係、替代品及新市場進入者的威脅，以及本節其他地方披露的其他風險因素。此外，隨著我們業務運營的擴展，我們可能會遇到監管、文化及其他方面的困難，該等困難亦可能增加我們的運營成本。我們需要加強及升級基礎設施，改進運營及財務控制，完善報告系統，並擴大及管理我們的員工隊伍。該等努力需要大量資源，無法保證它們會成功。因此，我們無法保證我們能夠有效管理我們的增長，或者我們的業務計劃會在時間及成本等方面按計劃成功實施。因此，如果我們的業務計劃未能達到我們的預期，我們的財務狀況、經營業績、增長及前景可能會受到重大不利影響。

我們通過對沖工具面臨各種財務風險。

銀粉是我們生產光伏導電漿料的主要原材料。我們訂立期貨合約作為對沖工具。有關詳情，請參閱本文件「業務－內部控制與風險管理－對沖活動」。儘管該等對沖活動旨在降低我們面臨的價格波動風險，但亦使我們面臨額外的財務風險。該等風險包括市場風險（倘市場價格與我們的持倉相反變動，我們可能會產生潛在虧損）、交易對手風險（倘我們的交易夥伴未能履行其義務，我們將面臨虧損風險）及流動性風險（我們可能無法及時平倉以避免虧損）。我們對沖策略的有效性取決於多項因素，包括我們準確預測原材料需求及將對沖持倉與實際需求適當匹配的能力。概不保證我們的對沖活動將充分保護我們免受原材料價格波動的影響，或我們不會因對沖持倉而產生重大虧損。倘我們未能有效管理與對沖活動相關的該等風險，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。

我們的業務及聲譽可能會因與我們產品或其他類似產品相關的產品責任索賠、訴訟、行政程序、客戶投訴、質量控制問題或負面宣傳而受到重大不利影響。

我們在營銷及銷售產品時，依賴於我們的聲譽及品牌優勢。我們的產品被用於第三方終端產品中，該等終端產品由客戶或其他下游製造商設計、製造及銷售。由於我們不參與該等終端產品的設計、生產或質量控制，因此我們實際上無法識別或消除與終端使用環境相關的所有潛在複雜性或風險因素。因此，即使我們的產品在交付時符合所需規格並通過所有質量檢查，我們仍無法保證它們在複雜、動態或不可預見的應

風險因素

用場景下能按預期運行。使用我們產品的終端產品出現的任何故障或失靈，無論是否歸因於我們的產品，皆可能使我們面臨產品責任索賠或聲譽損失。質量問題可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響，該等問題可能導致客戶投訴、負面宣傳或媒體報道、產品責任索賠、相關政府部門的調查及處罰、我們業務運營所需的牌照、許可證、證書或資格被暫停或吊銷，以及生產中斷或暫停。

我們亦可能不時與業務運營中涉及到的各方發生糾紛，包括我們的客戶、供應商、員工、物流服務提供商、保險公司及銀行。針對我們的任何監管或法律訴訟的負面報道皆可能損害我們的聲譽及品牌形象，削弱客戶對我們的信心，並減少對我們產品的需求，即使該等監管或法律訴訟毫無根據或對我們的運營無關緊要。

我們可能面臨因貿易應收款項及應收票據而產生的信貸風險。倘未能及時或根本無法收回貿易應收款項及應收票據，可能會對我們的業務、財務資料、流動資金及前景造成重大不利影響。

我們的貿易應收款項及應收票據主要包括日常業務過程中因銷售商品應向客戶收取的款項。於往績記錄期間，我們一般向客戶提供介乎30至120天的信貸期。截至2023年、2024年12月31日及2025年9月30日，我們的貿易應收款項及應收票據分別為人民幣166.6百萬元、人民幣204.5百萬元及人民幣269.1百萬元。此外，截至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，我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數分別為134天、188天及139天。詳情請參閱本文件「財務資料－綜合財務狀況表若干選定項目的討論－貿易應收款項、應收票據及其他應收款項」。

倘我們客戶的信譽下降或大量客戶因任何原因未能全額支付其貿易應收款項及應收票據，我們可能會面臨減值虧損，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。此外，客戶超出信貸期的付款延遲亦可能導致減值虧損撥備。概不保證我們將全額收回貿易應收款項及應收票據或付款將及時支付。

我們可能無法及時或根本無法履行對客戶的合約負債義務。

截至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3.1百萬元、人民幣3.8百萬元及人民幣5.1百萬元。倘我們未能履行與客戶所訂合約項下的義務，我們可能無法將該等合約負債轉化為收益，而我們的客戶亦可能要求我們退還已收取的購買價款，這可能會對我們的現金流及流動資金狀況、滿足營運資金需求的能力以及經營業績及財務狀況造成重大不利影響。此外，倘我們未能履行與客戶所訂合約項下的義務，可能會對我們與該等客戶的關係產生不利影響，這亦可能會對我們日後的聲譽、業務及經營業績造成重大不利影響。

風險因素

我們面臨按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產（「按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」）公允價值變動的風險。其價值的波動將會影響我們的經營業績及財務狀況。

於往績記錄期間，我們購買了中國商業銀行發行的若干理財產品，該等產品記錄為按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。我們的經營業績受該等按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動影響。截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產分別為零、人民幣238.5百萬元及人民幣254.6百萬元。

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值乃根據金融機構提供的報價釐定。並非我們所能控制的因素可能會對我們使用的該等市場可觀察數據產生重大影響並導致不利變化，從而影響該等金融資產的公允價值。該等因素包括但不限於整體經濟狀況、市場利率變化及資本市場的穩定性。任何該等因素以及其他因素均可能導致我們的估計與實際結果存在差異，這可能會對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

無形資產及商譽的任何減值均可能會對我們的經營業績造成重大不利影響。

我們面臨確認無形資產及商譽減值虧損的風險，這可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。作為我們業務戰略的一部分，我們已對無形資產進行投資，包括計算機軟件及專利。截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們無形資產的價值分別為人民幣150.9百萬元、人民幣131.1百萬元及人民幣108.3百萬元。我們的商譽來自收購浙江愛科。截至2024年12月31日及2025年9月30日，我們的商譽分別為人民幣0.9百萬元及人民幣0.9百萬元。

根據我們的會計政策，獨立收購且具有有限使用年限之無形資產會按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列值。具有有限使用年限之無形資產按直線法在其估計使用年限確認攤銷。估計使用年限及攤銷方法於各年度或期間末進行檢討，任何估計變動之影響按前瞻基準入賬。收購業務所產生之商譽按於收購業務當日確立之成本扣除累計減值虧損（如有）列賬。就減值測試而言，商譽乃分配至我們各預期可受惠於合併協同效益之現金產生單位，其代表商譽出於內部管理目的而受監控之最低水平，且不大於經營分部。

我們無法保證日後不會發生減值虧損，而任何該等虧損均可能會對我們的財務表現造成重大影響。

風險因素

未能維持有效的現金流管理可能會對我們的業務運營及財務狀況產生不利影響。

截至2023年、2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月，我們錄得經營活動所得現金淨額分別為人民幣28.7百萬元、人民幣143.7百萬元及人民幣57.2百萬元。然而，我們無法向閣下保證我們日後不會經歷營運資金減少或不會經歷現金淨流出。倘我們未能維持有效的營運資金及現金流管理，我們可能會面臨財務困難，而我們的業務運營及財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們在業務中依賴某些第三方提供各種服務及產品。如果彼等未能履行合同中的義務，可能會對我們的經營業績產生重大不利影響。

我們依賴第三方供應商提供各種產品及服務，包括公用事業、能源及物流服務，這符合行業慣例。我們努力從我們認為能夠滿足我們的質量、交貨時間表及其他要求的第三方供應商處採購商品及服務。然而，任何第三方服務提供商提供的產品及服務可能無法及時提供或質量不令人滿意。如果第三方提供商表現不佳，大幅減少向我們提供的商品及服務的數量及範圍，提高價格或終止與我們的業務關係，我們可能需要更換第三方提供商或採取其他補救措施，這可能會增加我們的運營成本。由於我們對第三方提供商概無直接控制權，如果彼等未經授權提供不符合我們或我們客戶要求的產品或服務，我們的聲譽可能會受到不利影響。第三方提供商的任何不遵守適用法律法規的行為亦可能對我們的聲譽產生不利影響。這些進而可能會對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的信息技術系統、網絡及軟件出現故障或安全漏洞，可能會擾亂我們的運營並對我們的業務產生不利影響。

我們的業務依賴於對信息技術系統及網絡基礎設施的持續維護及升級。於日常營運中，我們嚴格實施結合技術與管理的安全措施，包括研發設備的網絡隔離、存儲介質的集中管理、機密信息傳輸流程的標準化，以及定期推廣信息安全意識。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阻止所有危及我們系統安全（包括存儲在系統內、通過系統傳輸或以其他方式維護的信息）的入侵企圖。對我們網絡安全措施破壞可能導致未經授權訪問我們的系統、盜用信息或數據、刪除或修改客戶信息、拒絕服務或其他干擾我們業務經營的情況。在勒索軟件攻擊的情況下，我們可能會被要求一次性支付大額款項，以恢復我們系統的運行，這可能會對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響。由於用於未經授權訪問或破壞系統的技術變化頻繁，且在我們或我們的第三方服務供應商遭受有關攻

風險因素

擊之前未必知情，因此我們可能無法預測或實施足夠的措施來防範該等攻擊。無法保證我們日後將不會遭遇該等網絡安全問題。未能充分處理該等問題將對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

我們可能無法發現或防止我們的員工或其他第三方實施的欺詐、賄賂、失職或其他不當行為。

我們面臨著員工、客戶、供應商或其他第三方實施的欺詐或其他不當行為的風險，該等行為可能會使我們遭受經濟損失，受到政府機構的處罰，並嚴重損害我們的聲譽。例如，我們的員工、代理、客戶、供應商或其他第三方的欺詐行為及偽造行為可能會使我們承擔賠償責任。儘管我們的內部控制程序旨在監控我們的運營並確保整體合規，但我們無法保證該等程序能夠及時有效地識別所有不合規行為、可疑交易、欺詐、腐敗或賄賂行為。如果發生此類不當行為，我們將面臨負面宣傳及聲譽受損。

此外，儘管我們對該等相關方的行為控制有限，但我們仍可能因其合同或侵權行為而至少被視為負有部分責任。我們可能會成為訴訟或其他行政或調查程序中的被告，或被列為共同被告，並因我們的員工或第三方遭受的傷害或損害而被追究責任。如果我們無法從相關員工、供應商、業務合作夥伴或第三方處追回相關費用，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們或無法以優惠條款獲得融資，或完全無法獲得任何融資，以為經營業務、現有及未來資本開支需求、收購及投資計劃及其他資金需求提供資金。

我們所處的行業需要大量資本及其他長期支出。要為持續經營業務、現有及未來資本開支需求、收購及投資計劃及其他資金需求提供資金，我們需要充裕的內部流動資金或從外界獲得額外的融資。我們未來能否從外界獲得額外融資取決於多項不確定因素，包括：

- 在我們運營的地區籌集資金時，需獲得必要的監管部門批准；
- 我們未來的財務狀況、經營業績及現金流量；
- 我們經營所在地區的金融市場狀況；以及
- 中國政府修訂有關銀行利率以及貸款手法及條件的貨幣政策。

風險因素

倘我們無法以優惠條款獲得充裕資金，或完全無法獲得任何資金，則可能對我們為業務提供資金或發展或擴充業務的能力構成重大不利影響。無法保證我們未來不會遇到任何可能對我們的營運資金產生不利影響的不可預見情況。此外，未來透過發行股份或其他證券所籌集的資本或導致股東的權益遭大幅攤薄。

我們受制於一系列廣泛的法律法規。若我們的業務缺乏必要的批准、牌照或許可證，或未能遵守適用的法律法規，皆可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

於往績記錄期間，我們絕大部分業務運營均在中國進行。我們需遵守中國境內影響我們運營且在不同司法權區有所不同的法律法規，包括知識產權歸屬與侵權法、稅法、進出口法規、反腐敗法、外匯管制與現金匯回限制、數據隱私法、競爭法、廣告法規、勞動法、產品法規、環境法、健康與安全要求、消費者法以及國家安全法。遵守該等要求可能既繁重又昂貴，否則可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。此外，適用於我們業務的法律法規複雜且經常變動。如果我們未能遵守我們所應遵守的大量法律法規，或未能成功制定並實施旨在促進遵守該等法律法規的政策、程序及做法，可能會對我們的業務及運營產生重大不利影響。尤其是，我們的業務受到中國相關監管機構的政府監督及管理。更多詳情請參閱「監管概覽」。該等機構頒佈並執行涵蓋我們運營多個方面的法規，包括行業准入、允許的業務活動範圍、各項業務活動的牌照及許可。

此外，可能會不時出台新的法律法規，要求我們取得除現有牌照及許可之外的其他牌照及許可，並解決不時出現的新問題。如果我們無法維護一項或多項牌照及許可並在現有牌照及許可到期時續期，或無法以商業上合理的條款獲得續期，我們的運營可能會中斷。

收購、投資或戰略聯盟可能會失敗，並因此可能會對我們的聲譽、業務及經營業績造成重大不利影響。我們可能無法有效整合或管理我們收購的業務。

我們日後可能會與各種第三方訂立戰略聯盟。與第三方的戰略聯盟可能會使我們面臨多項風險，包括：

- 專有信息的披露或不當使用；
- 違約，包括違反契諾、交易對手方不履約；及
- 與該等第三方或該等戰略聯盟相關的負面報道。

風險因素

此外，我們可能會收購額外資產或業務，該等資產或業務與我們現有業務結合時可能會產生協同效應。識別及完成收購的成本可能會很高。我們亦可能須就收購事項取得股東批准、政府機關的批准及牌照，並遵守適用法律及法規。取得該等批准及牌照可能會延遲（如非阻止）我們的收購工作。

我們於2024年收購了浙江愛科。有關進一步詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構—收購浙江愛科」一段。

倘我們未能應對與未來收購及隨後整合新資產及業務相關的風險，我們可能無法實現該等收購的預期收益，而我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

我們須遵守環境、有害物質處理、化學品製造、健康與安全法律法規、生產標準以及ESG要求，若無法遵守該等要求，我們可能會面臨法律責任。

我們的運營活動需遵守法律、法規、行政決定及法院判決，尤其是與我們經營所在國家及地區的環保、有害物質處理、化學品製造、健康與安全以及生產標準相關者。隨著全球低碳轉型趨勢的興起及中國邁向碳中和的步伐，其中一些司法權區的法律法規日益嚴格。鑒於上述情況，以及我們對ESG事務的認識，我們將把與可持續性相關的風險因素，包括氣候變化、健康與安全、商業道德及監管合規，納入我們的風險矩陣。更多資料，請參閱本文件「業務—內部控制與風險管理」。無法保證我們能夠有效實施ESG管治協議，包括有效識別及減輕我們的ESG相關風險。如果我們未能及時解決ESG合規問題，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

同時，為遵守中國廣泛的環境法律法規，包括與空氣及水質、污水管理以及公共衛生及安全相關的法律法規，我們必須獲得在建設施的環境影響評估報告及環境驗收的批准。此外，我們每年亦需接受中國相關機構對我們的生產設施檢查，以確保設備的安全。未能獲得此類環境批准或完成規定的檢查，可能會導致我們的設施被暫停使用，並可能被有關機構處以罰款。

此外，中國以及我們經營所在的其他司法權區的環境及安全法規在不斷發展，往往規定更嚴格的標準、加強執法力度、提高對違規行為的罰款及處罰、對擬建設施進行更嚴格的環境評估，並增加企業及個人的責任。該等法律法規的修訂可能會導致額外的資本支出、我們可能無法轉嫁予客戶的成本，或其他可能影響我們財務靈活性及擴張努力的合規義務。

風險因素

我們已經產生並預計將繼續產生支出，以遵守該等法律法規。合規要求帶來巨大的成本及負擔，可能導致政府許可及批准的獲取延誤、無法獲取或續期，甚至被取消，所有這些皆可能對我們的運營產生不利影響。不合規可能導致嚴重處罰或罰款、吊銷牌照、終止政府合同或暫停運營。任何該等後果皆可能對我們的經營業績、財務狀況及聲譽產生不利影響，限制我們保持盈利及吸引新客戶的能力。無法保證我們不會因違反該等法律法規而受到處罰。此外，對資源消耗、廢物管理及環境影響的監管加強，可能會進一步增加合規及運營成本，對我們的業務表現及財務狀況產生不利影響。

我們面臨運營風險、運輸相關風險、職業風險及環境相關風險。

我們的業務及生產面臨各種風險，包括運營及運輸相關的風險以及職業及環境危害。我們必須遵守中國政府機構頒佈的廣泛的環境、健康及安全法律法規，如《中華人民共和國安全生產法》。根據該等法律法規，我們必須維持安全生產條件，保護員工的職業健康。任何事故均可能會對我們的生產造成重大影響，並可能導致人員傷亡、財產或生產設施的損壞或破壞，以及污染及其他環境損害。任何該等後果皆可能導致業務中斷、法律責任以及我們的聲譽及企業形象受損。雖然我們對運營的設施進行定期檢查，並對設備進行定期維護，以確保我們的運營符合適用的法律法規，但無法保證在未來的生產過程中我們不會遇到任何重大事故或工傷事故。此外，在運營及生產過程中，我們實施並要求員工遵守我們內部政策中規定的安全措施及程序。然而，無法保證員工會嚴格遵守我們的安全措施及程序。

我們的運營亦可能面臨與製造相關的挑戰，如產能限制、機械及系統故障、建設及升級延遲以及設備交付延遲，任何該等情況皆可能導致生產暫停及產量減少。計劃內及計劃外維護計劃亦可能影響我們的製造產量。任何重大的生產暫停或減產皆可能對我們生產及銷售產品的能力產生不利影響，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

我們的保險範圍可能不足以涵蓋與我們業務及營運相關的風險或損失。

我們的業務面臨各種營運風險，包括因營運錯誤、停電、設備故障及其他風險導致的生產中斷；環境或其他監管要求施加的營運限制；社會、政治及勞資糾紛；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。此外，隨著未來可能進一步拓展海外市場業務，我們可能面臨地緣政治緊張局勢、政策變動以及知識產權與技術保護相關的風險。上述風險可能導致(包括但不限於)生產設施損毀、人員傷亡、環境損害、金錢損失及法律責任。任何此類事件的發生都可能導致我們營運中斷，並使我們遭受重大損失或產生重大負債。

我們已購買並維持我們認為符合行業慣例及相關法律法規要求的保單。我們投保個人意外保險及財產保險。進一步詳情請參閱本文件內「業務－保險」。然而，無法保證我們的保險足以涵蓋我們的前述風險。任何未投保的業務中斷可能導致我們產生大量成本及分散資源，進而對我們的業務及經營業績產生不利影響。

任何災難，包括自然災害、健康流行病爆發及其他異常事件，可能擾亂我們的業務營運。

我們的業務可能因災難事件遭受重大不利影響，此類事件包含自然災害(如暴風雪、地震、火災或洪水)、廣泛性健康疫情或大流行病爆發，以及其他異常事件(如戰爭、恐怖主義行為、環境事故、停電或通訊中斷)。此類事件亦可能對我們的行業產生重大影響，甚至導致我們或業務夥伴用於營運的設施暫時關閉，這將嚴重干擾我們的營運，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。若我們或業務夥伴的員工被懷疑感染任何流行病或大流行病，可能導致我們或業務夥伴須隔離部分或全部相關員工，或對營運設施進行消毒，進而中斷營運。此外，若自然災害、健康流行病或大流行病或其他疫情爆發對全球經濟造成整體損害，可能導致我們的收益與盈利能力大幅下降。

任何政府補助及行業補貼，無論是由我們、我們所在的行業、主要下游產業或終端用戶所享有，均可能被變更、暫停或終止。

任何政府補助及行業補貼，無論是由我們、我們所在的行業、我們業務的主要下游產業或終端用戶所享有，均可能隨時遭調整、暫停或終止。此類調整、暫停或終止可能源於國家或地方產業政策變動、預算分配調整、監管要求變更，或其他超出我們控制範圍的宏觀經濟因素。

風險因素

倘若政府對我們的補助及行業補貼減少或撤銷，我們的經營業績、財務狀況及現金流可能受到不利影響。此外，若針對我們所在的行業、主要下游產業或終端用戶的相關補助及補貼遭削減、暫停或終止，可能擾亂我們經營市場的整體供應鏈及需求動態。這可能導致對我們產品需求的下降、產品價格走低或營運成本上升，上述因素皆可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

任何針對我們的訴訟、法律及合同糾紛、索償或行政程序，其辯護或和解過程可能耗費高昂成本且耗時，並可能導致負面宣傳。

我們可能因日常業務運作而捲入各類訴訟、法律糾紛、索償、行政程序或其他行政措施。任何訴訟、法律糾紛、索償、行政程序或其他行政措施均可能分散管理層的注意力，並耗費其時間及我們的其他資源。我們無法保證此類法律程序的結果不會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

此外，任何最初不具重大影響的訴訟、法律糾紛、索賠、行政程序或其他行政措施可能由於多種因素（例如案件的事實及情況、敗訴的可能性、涉及的貨幣金額及相關方）而升級並對我們產生重大影響。由訴訟、法律糾紛、索賠、行政程序或其他行政措施引起的負面宣傳可能損害我們的聲譽，並對我們品牌及產品的形象產生不利影響。此外，倘若作出任何對我們不利的判決或裁決，或我們被處以任何罰款或處罰，我們可能須支付巨額金錢賠償、承擔其他責任，甚至須暫停或終止相關業務或項目。因此，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。

未能就我們的若干租賃物業遵守中國物業相關法律及法規的規定可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

截至最後實際可行日期，本公司於中國境內租賃且建築面積逾125,000平方米的物業中，有12處租賃協議尚未向相關中國主管機關辦理登記。詳情請參閱本文件「業務－物業－租賃物業」。我們無法保證未來不會因租賃協議未辦理登記而遭受任何處罰。據我們中國法律顧問告知，根據適用中國行政法規，物業租賃協議的出租方與承租方須於簽訂協議後30日內向相關政府機關辦理該物業租賃協議的登記。儘管未完成此類租賃登記不會影響租賃協議的有效性及其可執行性，但相關政府機關可能要求於指定期限內辦理登記，否則可能對每份未妥善登記的協議處以人民幣1,000元至人民幣10,000元罰款。

風險因素

未按中國法規要求足額繳納各項員工福利計劃款項可能導致處罰。

根據中國法律及法規，我們須參加由地方政府管理的員工社會福利計劃，並根據員工薪資水平的指定百分比為每名員工計算於該計劃下的供款。根據《國務院辦公廳關於印發〈降低社會保險費率綜合方案〉的通知》（國辦發[2019]13號），需妥善處理企業歷史欠費問題，在徵管體制改革過程中，嚴禁自行對企業歷史欠費進行集中清繳。此外，因各地經濟發展水平不同，地方政府對實施員工福利計劃並無統一要求。因此，無法保證新頒佈的法規或現行法規的執行變動不會導致我們需追溯補繳歷史欠繳的社會保險費及住房公積金。倘若相關主管機關依據適用法規要求我們補繳社會保險及／或住房公積金欠繳款項，我們將在指定期限內及時繳納，以避免逾期繳納而受到行政處罰。在此情況下，我們可能因遵守法規而產生額外成本，甚至因上述違規行為而面臨罰款或處罰。

於往績記錄期間，我們並無根據相關中國法律及法規向若干僱員作出足夠的社會保險及住房公積金供款，主要由於若干僱員不願全額繳納其應承擔的社會保險及住房公積金份額，因這將要求彼等額外支付款項。誠如我們的中國法律顧問告知，根據適用中國法律及法規，倘僱主未能作出全額社會保險及住房公積金供款，有關當局可(i)命令僱主於規定期限內繳納欠繳的社會保險金額，並按每日0.05%的比率加計滯納金。倘僱主仍未能於期限內繳付逾期供款，則可能被處以欠繳金額一至三倍的罰款；及(ii)命令僱主於規定期限內繳付欠繳的住房公積金供款，否則有關中國機構可向人民法院申請強制執行。因此，我們可能面臨最高達於往績記錄期間社會保險繳納短缺總額一至三倍的罰款，以及按欠繳金額每日0.05%計算的滯納金。

風險因素

此外，誠如我們的中國法律顧問所告知，在現行政策、法規、地方政府監管及與社會保險及住房公積金相關的執法要求未出現重大變動的前提下，我們因未能全額繳納社會保險及住房公積金而被集中清繳或遭受重大行政處罰的可能性極低，理由如下：(i)於往績記錄期間，我們未曾接獲相關政府機關要求補繳社會保險或住房公積金差額或罰款的通知；(ii)我們未曾因社會保險或住房公積金事宜遭受任何行政處罰；(iii)我們及在中國的重大附屬公司已取得當地主管政府機關之書面確認，證明於往績記錄期間未因社會保險或住房公積金事宜遭受行政處罰；及(iv)若相關社會保險及住房公積金主管機關要求，我們將於規定時限內足額繳納或補繳差額。

我們在生產設施中面臨與工作場所安全及生產過程中發生事故相關的風險。

我們的營運面臨與工作場所安全相關的風險，包括生產設備及設施的損壞或毀壞，或營運事故，並可能導致人身傷害、死亡、履約延誤、金錢損失及法律責任。無法保證將來不會發生嚴重事故或死亡事件。倘若我們未能預防嚴重事故或死亡，我們將對由此類事件或設施引起或與之相關的損害承擔責任，這可能對我們的經營業績、業務、財務狀況及前景產生重大不利影響。

任何關於我們、我們所處行業或我們業務夥伴的負面宣傳均可能對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們、我們的股東、董事、高級管理層、員工及業務夥伴可能不時受到負面媒體報導及宣傳。媒體及宣傳中的此類負面報導可能威脅外界對我們聲譽的認知。此外，倘若我們的員工及業務夥伴違反任何法律或法規，我們亦可能遭受負面宣傳或聲譽損害。因此，我們可能需耗費大量時間及承擔巨額成本應對指控及負面宣傳，並且可能無法令我們的投資者及客戶滿意地解決相關爭議。

特定地域市場的法律體系發展尚存詮釋與執法上的不確定性。閣下及我們可獲得的法律保護可能有限。

我們的銷售遍及多個地理市場，各市場擁有其獨特的法律體系。這些法律體系大致可分為基於成文法的民法體系和普通法體系。值得注意的是，在民法司法管轄區，過往法院判決雖可作為參考，但其先例價值有限，此點與普通法體系不同。

風險因素

我們承認在我們銷售產品的若干市場法律框架內存在固有的不確定性。新頒佈的法律法規可能無法全面涵蓋這些市場經濟活動的所有方面。對此類法律法規的解釋及執行通常取決於未來的實施情況，其對我們業務運營的適用性仍未明朗。鑒於當地行政機關與司法機關擁有解釋及執行法規條款與合約條款的權限，預測行政程序與司法訴訟結果、釐清本公司在該等市場所享有的法律保障範圍均具挑戰性。另需留意當地法院可能行使酌情權拒絕執行外國判決或仲裁裁決。此類不確定性可能影響我們對法律要求的理解，並削弱我們執行合約權利或主張索賠的能力。此外，此類監管不確定性可能被利用於發動不當或無謂的法律行動、針對第三方行為提出索賠，或藉威脅手段向我們勒索款項或利益。

此外，我們許多銷售市場的法律體系受到其各自政府政策及內部規則的影響。其中部分政策及規則可能未能及時公佈或根本未予公佈，且可能具有追溯效力。某些情況下，關鍵監管定義存在模糊、不精確或缺失，或監管機構的解釋與法院在類似案件中的判例存在分歧。因此，我們可能無意間違反某些政策或法規，且僅在事後才察覺此類違規行為。此外，部分市場的行政及司法程序可能曠日持久，導致巨額成本支出，並分散資源與管理層的注意力。

我們認知到，在銷售產品的地域市場及其他地區，可能出現適用於我們的全新法規或法規詮釋，進而影響我們的業務運作。我們出口的行業可能面臨更嚴格的審查和監管，需要分配額外的法律及其他資源以遵守這些法規。我們市場中現行法律法規的變更或新法律法規的引入，可能會阻礙整個行業的增長，並影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

閣下在對我們及我們的董事和高級管理層送達法律程序文件及執行外國法院判決方面可能遇到困難。

我們為一家根據中國法律註冊成立的公司，並且我們的業務、資產及營運絕大部分位於中國內地。此外，我們的大部分董事及高級管理人員居住於中國內地，且資產位於中國內地。因此，閣下向居住在中國內地的該等人士送達法律程序文件可能面臨困難、複雜且耗時。其他司法管轄區法院的判決僅在該管轄區與中國簽訂條約，或經中國法院認定符合相互承認要求（須滿足其他條件）時，方可在中國獲得相互承認或執行。然而，中國與若干其他司法管轄區並未簽訂相互承認及執行法院判決的條約。

風險因素

於2006年7月14日，中國最高人民法院與香港簽署《內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》（「《2006年安排》」），該安排於2008年8月1日生效。根據《2006年安排》，任何指定中國人民法院或任何指定的香港法院在具有書面管轄協議的民商事案件中作出的須支付款項的具有執行力的終審判決，當事人可以向相關中國人民法院或者香港法院申請認可及執行。書面管轄協議是指當事人在《2006年安排》生效之日起各訂約方訂立的任何書面協議，其中明確指定中國內地法院或香港法院作為就相關爭議具有唯一管轄權的法院。因此，若爭議當事人未同意簽署書面法院管轄協議，則當事人可能無法在中國內地強制執行香港法院作出的判決。因此，閣下者可能難以或無法對我們送達法律程序文件，以尋求在中國內地承認和執行海外判決。

2019年1月18日，最高人民法院與香港簽署《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》」）。《2019年安排》擴大了根據《2006年安排》可在中國內地與香港之間強制執行的判決範圍。根據《2006年安排》，需要雙方以協議形式書面同意選擇的司法管轄區對某事項具有專屬管轄權，而《2019年安排》規定原審法院可根據若干規定未經訂約方同意而行使管轄權。《2019年安排》已於2024年1月29日在中國內地及香港同時生效，並取代《2006年安排》。根據《2019年安排》，任何當事人均可按照《2019年安排》規定的條件，向中國內地或中國香港的有關法院申請承認和執行民商事案件中已生效的判決。儘管《2019年安排》已生效一段時間，但因其而引發的任何訴訟的結果及有效性可能仍不確定。我們無法保證符合《2019年安排》的有效判決能在中國內地法院獲得承認和執行。

全球或區域經濟、政治、貿易或其他因素的波動性質可能對我們的業務產生不利影響。

我們的業務運營受到全球及區域宏觀經濟和政治狀況、國際及區域貿易水平波動、運輸模式變化以及其他因素的影響。任何嚴重或長期的全球或區域低迷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。政治與貿易爭端及貿易保護主義可能導致貿易壁壘或限制措施、制裁、抵制或禁運的實施；新增或提高關稅等因素，以及戰爭行為、敵對行動、流行病或恐怖主義等事件，亦可能對國際或區域貿易量及客戶需求造成負面影響，進而對我們的業務及財務表現產生不利影響。

風險因素

此外，全球經濟狀況的不確定性因地域而異，並可能導致全球信貸市場大幅波動。信貸波動可能影響我們用於製造的營運資金，或者倘若我們無法獲得營運所需的信貸，可能導致我們所依賴的供應商的零部件成本變化或供應中斷。此類狀況通過降低客戶可能能夠或願意為我們產品支付的價格或通過減少對我們產品的需求而影響我們的業務，進而可能對我們的銷售產生負面影響，並導致對我們的業務、現金流、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們的風險管理及內部控制系統以及可用的風險管理工具未必足夠或有效。

我們已設計並實施風險管理與內部控制系統，涵蓋組織架構政策與程序、財務報告流程、合規規則及風險管理措施。詳情請參閱本文件中的「業務－內部控制與風險管理」。然而，無法保證我們的風險管理、內部控制系統及風險管理工具足以充分抵禦業務中固有的潛在風險。倘若我們未能識別及處理任何潛在風險或內部控制缺陷，我們的業務、經營成果及前景可能受到重大不利影響。倘若我們未能及時更新、實施及修改，或未能部署足夠資源以維持我們的風險管理及內部控制政策及程序，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。

此外，我們風險管理及內部控制系統的成功實施取決於我們的管理層及員工。無法保證我們的管理層及員工將嚴格遵守及執行相關措施及政策。亦無法保證本公司管理層、員工及分包商執行相關措施與政策時能完全避免人為疏失或錯誤。此外，隨著我們業務的擴展，我們可能必須及時採納及修改我們的風險管理及內部控制措施及政策，以應對我們業務的增長。未能及時應對可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

經濟、監管、政治及社會狀況的變化可能對我們的業務及營運造成重大不利影響。

我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到我們營運所在國家及地區的整體政治、經濟及社會狀況的影響。世界各國政府已經實施並可能繼續推出(其中包括)各種政策及措施，以鼓勵經濟增長並引導資源配置。我們所處行業總體上受到宏觀經濟因素的影響，包括國際、國家、區域及地方經濟狀況、貿易關係、就業水平、客戶需求及可自由支配支出。任何此等因素的變化，包括近期美國關稅政策的頻繁變化，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。

風險因素

我們為一家中國企業，我們須就我們的全球收入及出售[編纂]的任何收益繳納中國稅項。[編纂]可能須就從我們收到的股息及[編纂][編纂]的收益繳納中國稅項。

中國稅務機關會定期審查我們是否履行中國稅法及法規規定之納稅義務。儘管我們相信過往在所有重大方面均已遵守相關中國稅法法規要求，並就會計合規性建立有效內部控制措施，但無法保證未來中國稅務機關的審查不會導致罰款、其他處罰或對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景以及我們的聲譽產生不利影響的行動。

並非中國內地居民及名列H股股東名冊的H股個人股東（「非中國內地居民個人股東」）須就自我們收取的股息繳納中國個人所得稅。根據國家稅務總局刊發的日期為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），派付予非中國內地居民H股個人股東的股息通常須按10.0%的預扣稅率繳納個人所得稅，視乎中國內地是否與非中國內地居民H股個人股東所居住的司法管轄區訂立任何適用稅收條約以及中國內地與香港地區是否訂立稅收安排而定。居住於未與中國內地訂立稅收條約的司法管轄區的非中國內地居民個人股東須就自我們收取的股息按20.0%的稅率繳納預扣稅。此外，根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，非中國內地居民H股個人股東須就拋售或以其他方式處置H股所得收益按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》，轉讓企業[編纂]的個人收益可豁免繳納個人所得稅。截至最後實際可行日期，上述條文概無對是否應就轉讓中國內地居民企業在境外證券交易所上市的股份對非中國內地居民個人股東徵收個人所得稅作出明確規定，且就我們所知，中國內地稅務機關實際上並無對相關收益徵收個人所得稅。若日後徵收該稅項，相關個人股東於H股的投資價值可能受到重大不利影響。

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，非中國內地居民企業通常須就其來源於中國內地的收入（包括自中國內地公司收取的股息及自出售中國內地公司股權所得的收益）按10.0%的稅率繳納企業所得稅，在中國內地與非中國內地居民企業所在司法管轄區訂有特別安排或適用條約的情況下可予減免。中國內地稅務部門對企業所得稅法及其實施條例的解釋及執行，包括是否及如何對非中國

風險因素

內地居民企業H股持有人[編纂]所產生的收益徵收企業所得稅，將根據當時生效的相關法律法規確定。若日後徵收該稅項，非中國內地居民企業股東於H股的投資價值可能受到重大不利影響。

我們受到若干與外幣兌換及匯款相關的監管要求的限制。

我們以人民幣收取來自中國業務的絕大部分付款，並可能需要將部分人民幣兌換為其他貨幣，例如向我們的股份持有人派付股息（如有），並為我們在中國境外的業務活動提供資金以支付股息。在若干情況下，將人民幣兌換為外幣以及從中國匯出貨幣須受限於有關的法律要求。外幣短缺可能會限制我們匯出足夠外幣派付股息或其他款項的能力，或限制我們以其他方式履行我們的外幣計值義務的能力。

根據中國目前外匯法規，經常性項目（包括利潤分派及貿易以及服務相關外匯交易）的付款可在遵守相關程序規定的情況下通過持牌可開展外匯業務的銀行以外幣支付，毋須經國家外匯管理局或其地方分支機構事先批准。倘我們無法滿足有關外幣兌換的法律要求以獲得足夠的外幣以滿足我們的外幣需求，我們可能無法以外幣向股東派付股息。然而，我們將人民幣兌換為外幣並匯出中國境外以支付資本開支，則需要向主管政府部門事先登記及辦理其他手續。此外，無法保證將來不會頒佈對人民幣匯入或匯出中國有進一步要求的新規。任何現行及未來對貨幣兌換的要求可能限制我們在中國境外採購原材料及零部件或以其他方式資助任何以外幣進行的未來業務活動的能力。

與[編纂]相關的風險

[編纂]此前並無[編纂]，且[編纂]的流動性及[編纂]。

在[編纂]前，[編纂]並無[編纂]。[編纂]的初步[編纂]乃由我們與[編纂]（為其本身及代表[編纂]）協商後釐定，且[編纂]可能與[編纂]後[編纂]的市價存在顯著差異。我們無法保證在[編纂]後會形成或維持H股的活躍[編纂]，或保證我們H股的[編纂]不會跌至[編纂]以下。[編纂]的[編纂]可能非常波動，並會因應多項因素而大幅波動，其中部分因素非我們所能控制。

風險因素

[編纂]的[編纂]可能波動，可能導致閣下蒙受重大損失。

[編纂]的[編纂]可能波動，並可能因我們無法控制的因素而大幅波動。該等因素包括但不限於我們的收益、盈利及現金流的變動、我們經營業績的變化、分析師估計的變化、對我們行業的看法以及中國及其他地方的監管發展。[編纂]市場不時出現與特定公司經營表現無關的重大價格及成交量波動。該等市場波動亦可能對[編纂]造成重大不利影響。

此外，根據中國法律，所有現有股東不得在[編纂]後首12個月內處置任何其股份。該禁售期可能影響[編纂]後不久我們H股的流動性及成交量。不論我們的實際經營表現如何，該等因素均可能導致我們H股價格大幅波動，並使投資者面臨潛在虧損風險。

[編纂]中[編纂]的[編纂]可能蒙受即時攤薄影響，且倘若我們日後發行[編纂]則可能蒙受進一步攤薄影響。

[編纂]於[編纂]中的[編纂]可能高於緊接[編纂]前每H股的有形資產淨值。因此，於[編纂]中[編纂]可能即時蒙受有形資產淨值的攤薄影響。此外，我們日後或需要籌集額外資金，並可能[編纂]額外股份或可轉換為股份的證券。倘若我們日後發行[編纂]，[編纂]的[編纂]可能蒙受每股有形資產淨值的進一步攤薄影響。

未來於[編纂]出售或預期出售大量股份可能會對[編纂]及我們日後籌集額外資金的能力造成負面影響。

[編纂]的[編纂]可能會因未來於[編纂]出售大量股份或與H股有關的其他證券、[編纂][編纂]或預期可能發生有關出售或發行而下跌。未來出售或預期出售大量[編纂]（包括任何未來[編纂]），亦可能對我們於特定時間以對我們有利的條款籌集資金的能力產生重大不利影響。我們發行的股票掛鈎[編纂]亦可能賦予優先於股份所賦予的權利及特權。

風險因素

控股股東對本公司擁有重大控制權，彼等的利益未必與其他股東的利益一致。

於[編纂]完成前及緊隨[編纂]完成後，控股股東將保留對本公司的重大控制權。根據我們的組織章程細則及中國公司法，控股股東將能夠通過於股東大會及董事會會議上投票，對我們的業務或其他對我們及其他股東而言屬重大的事項行使重大控制權及施加重大影響。控股股東的權益可能有別於其他股東的權益，彼等可根據彼等的權益自由行使投票權（彼等須放棄投票的任何事宜除外）。倘控股股東的利益與其他股東的利益發生衝突，其他股東的利益可能受到不利影響及損害。

我們可能無法就H股派付任何股息。

我們無法保證於[編纂]後H股股息將於何時及以何種形式派付。股息的宣派由董事會提議，並基於且受限於多項因素，包括但不限於我們的業務及財務表現、資本及監管規定以及整體業務狀況。即使我們的財務報表顯示我們的業務已盈利，我們亦未必有足夠或任何溢利使我們能夠於日後向股東分派股息。請參閱「財務資料—股息及股息政策」。

倘證券或行業分析員不發佈有關我們業務的研究報告，或倘彼等轉而對我們的H股作出不利評價，則[編纂]的[編纂]及[編纂]可能會下跌。

行業或證券分析員所發佈的有關我們或我們業務的研究和報告將會影響[編纂]的[編纂]。倘報導我們的一名或多名分析員降低對我們H股的評級，[編纂]的[編纂]可能會下跌。倘其中一名或多名分析員不再報導本公司或未能定期發佈有關我們的報告，則我們可能會在金融市場失去曝光率，進而可能導致我們的[編纂]或[編纂]下跌。

我們對如何運用[編纂][編纂]淨額擁有重大酌情權，而閣下未必同意我們運用的方式。

我們的管理層可能會以閣下可能不同意或無法為我們股東帶來有利回報的方式運用[編纂][編纂]淨額。有關我們計劃運用[編纂][編纂]淨額的進一步詳情，請參閱本文件的「未來計劃及[編纂]用途」。然而，我們的管理層有權決定[編纂]淨額的實際用途。閣下向我們的管理層託付資金作為本次[編纂][編纂]淨額的特定用途，而閣下須信賴我們的管理層的判斷。

風險因素

本文件中從公開來源獲取的若事實、預測及其他統計數據未經獨立核實，可能不可靠。

本文件中包含的若干事實、預測及其他統計數據源自各種公開的政府及官方來源。儘管我們的董事認為該等來源適當，並在取得及複製資料時已採取合理審慎態度，但我們無法保證基礎來源材料的準確性、質量或可靠性。該等數據未經我們或[編纂]涉及的任何其他方獨立核實，且未就其準確性作出任何陳述。

此外，我們無法向我們的[編纂]保證該等資料的編製基準或準確程度與其他地方呈列的類似數據相同。因此，建議[編纂]在評估本文件時審慎考慮對此類事實及統計數據所賦予的權重及重要性。

我們的前瞻性陳述受不確定性影響，未來業績可能與所表達或暗示的內容存在重大差異。

本文件載有關於我們業務的前瞻性陳述，該等陳述基於管理層當前的信念、假設及當時可獲得的資料。前瞻性陳述可透過「旨在」、「期望」、「相信」、「能夠」、「預期」、「擬」、「或會」、「計劃」、「潛在」、「預計」、「預測」、「尋求」、「將會」等術語及類似表述識別。該等陳述反映管理層對未來事件、營運、流動資金及資本資源的看法；然而，其本質上受到風險、不確定性及假設的限制。

倘若一項或多項該等風險或不確定性成為現實，或者基礎假設被證明不正確，我們的實際業績可能與該等前瞻性陳述所暗示者存在重大差異。非我們所能控制的因素及未來的業務決策皆可能影響最終結果，其中多數因素已於本文件的「風險因素」中討論。

考慮到該等不確定性，不應將前瞻性陳述視為具體計劃或目標的保證，[編纂]切勿過度依賴此類陳述。本文件中的所有前瞻性陳述均受此警示性聲明所限。除根據上市規則或香港聯交所規定須持續披露外，我們無意因新資料、未來事件或其他因素而公開更新或修訂前瞻性陳述。

閣下應細閱整份文件，我們敦請閣下切勿依賴報章或其他媒體所載有關我們或[編纂]的任何資料。

[編纂]僅根據本文件所載資料及陳述進行，就我們所深知及確信，該等資料及陳述屬真實及準確。就[編纂]的[編纂]作出[編纂]決定時，不應依賴本文件未載列的任何資料。

風險因素

於本文件刊發前，已出現有關我們及[編纂]的媒體報導，當中可能載有(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。投資者應注意，第三方來源發佈的資料及觀點可能基於過時、不完整或不準確的資料。該等資料來源亦可能存在利益衝突，其觀點未必獨立或客觀。媒體對本公司及[編纂]的報導可能受多種因素影響，包括個別記者的偏見、媒體機構的偏好及廣告商的需求。