

## 風險因素

[編纂]我們的H股涉及重大風險。閣下於決定[編纂]H股前，應審慎考慮本文件所載全部資料，包括下文所述的風險及不確定因素，以及我們的財務報表及相關附註以及本文件「財務資料」一節。下文闡述我們的董事認為屬重大的風險。任何下述風險均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及增長前景造成重大不利影響。在任何有關情況下，H股的[編纂]可能會下跌，而閣下可能會損失全部或部分[編纂]。我們現時未知或我們現時認為不重大的其他風險及不確定因素亦可能損害我們的業務運營。

該等因素為可能會或可能不會發生的或然事項，而我們無法就任何該等或然事項發生的可能性發表意見。除另有指明外，所提供資料乃截至最後實際可行日期，不會於本文件日期後更新。

我們的董事認為，我們的運營涉及若干風險及不確定因素，其中部分非我們所能控制。我們將該等風險及不確定因素分類為：(i)與本公司業務、行業、監管合規、日常運營及財務前景有關的重大風險；(ii)與監管合規有關的風險；(iii)與財務狀況有關的風險；(iv)與日常運營有關的風險；及(v)與[編纂]有關的風險。

### 與本公司業務、行業、監管合規、日常運營及財務前景有關的重大風險

我們所處的行業日新月異。若我們未能緊跟技術創新步伐，持續推進Delt@AIoT平台以滿足客戶的期望與需求，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

我們所處的行業日新月異，技術快速演變、新產品與服務頻繁推出、客戶需求不斷轉變、行業標準與實踐持續湧現。引入採用新技術的軟件應用和平台可能會迅速使現有的軟件應用和平台變得過時且失去市場競爭力。因此，我們的成功在一定程度上取決於能否以經濟高效且及時的方式應對這些變化。我們需要持續預測新技術的湧現並評估其市場接受度。為保持競爭力，我們必須持續關注不斷變化的行業趨勢和快速發展的技術。我們的業務增長亦依賴於能否及時識別及預判客戶不斷變化的期望與需求，並持續開發我們的Delt@AIoT平台，以使我們為客戶提供令人滿意的AIoT解決方案。我們無法向閣下保證未來能夠持續保持該發展勢頭。

## 風險因素

我們亦已經並將繼續投入大量資源，以提升我們的行業特定的AIoT解決方案。然而，鑒於該技術發展迅速且未來仍將持續快速發展，我們可能無法及時以高效經濟的方式升級技術，甚至可能完全無法實現升級。我們亦可能無法有效運用新技術或調整解決方案產品以滿足客戶需求或新興行業標準。若因技術、法律、財務或其他原因，無法以經濟高效且及時的方式適應市場變化，我們的技術策略可能與未來發展計劃不符，甚至變得過時。任何一種情況都將使我們現有的技術——行業特定的AIoT解決方案——變得過時或失去吸引力。若我們未能跟上AIoT行業的技術發展步伐及提供有效的AIoT解決方案，將會導致客戶不滿，從而對我們的業務、經營業績、財務狀況及發展前景造成重大不利影響。

我們的銷售週期可能漫長且難以預測，在若干情況下需要投入大量時間和資金，同時可能面臨配置、整合、實施及客戶支持方面的挑戰，這些都可能影響我們的經營業績。由於我們銷售週期的不可預測性，我們亦可能面臨與貿易應收款項和合約資產相關的信貸風險。

我們的銷售週期主要包括投標及報價、解決方案開發、交付及維護，具體流程因項目而異，在若干情況下可能耗時較長且難以預測。提供AIoT解決方案的日常運營及時間表取決於（其中包括）我們項目的複雜性。由於部分客戶或終端用戶可能此前缺乏對對話式AI產品、服務或解決方案的使用經驗，他們在部署我們的AIoT解決方案前，可能會投入大量時間和資源進行評估。同樣，我們通常會投入時間和精力來確定他們的需求，並向他們講解我們AIoT解決方案的使用方法、技術能力及優勢。因此，我們的銷售工作可能需要投入大量人力資源、時間和費用，包括管理層的投入。此外，我們未必總能準確預測能否獲得合約、潛在交易何時達成、客戶初始服務訂單的規模以及實施週期，任一這些因素均可能影響我們確認的收入金額或收入確認的時間點。若我們對潛在客戶的銷售努力未能產生足以證明投資合理性的收益，我們的經營業績可能會受到不利影響。

我們的客戶通常以信貸方式購買我們的解決方案，倘彼等面臨財務困難，我們的財務業績及狀況或會受到負面影響。此外，就若干國有企業而言，收回該等賬款的時間可能較長。於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年9月30日，我們錄得(i)合約資產分別約為人民幣228.4百萬元、人民幣445.6百萬元及人民幣430.5百萬元；及(ii)貿易應收款項分別約為人民幣149.4百萬元、人民幣157.7百萬元及人民幣223.5百萬元。倘我們無法收回收約資產，我們的流動資金及財務狀況或會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們所處的AIoT解決方案行業競爭異常激烈且高度碎片化。若我們無法成功應對當前或未來的競爭對手，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

AI行業，尤其是我們所處的AIoT解決方案行業競爭異常激勵且高度碎片化。我們主要與能源行業其他專注於開發及商業化AIoT解決方案的公司展開競爭。對於我們所進入的每個行業，我們亦與該行業現有的非AI驅動企業展開競爭。由於許多終端用戶在選擇供應商或服務提供商時會委託系統集成商提供服務，因此於往績記錄期間，我們與該等系統集成商簽訂了合約，並主要作為其分包商開展業務。因此，我們同樣面臨來自作為系統集成商分包商的其他解決方案提供商的潛在競爭。我們還可能面臨新進入者的競爭，這將加劇未來的競爭態勢。此外，我們可能面臨尋求進入中國市場的國際科技公司的潛在競爭。競爭加劇可能導致銷售額下降、價格下調、利潤率降低以及市場份額流失。

我們的AIoT解決方案可能會被競爭對手複製，因此我們必須持續更新並提升行業特定AIoT解決方案的質量，以保持競爭力。若我們未能做到，將難以在競爭中脫穎而出，並可能失去客戶群。若我們無法成功競爭，或者成功競爭需要我們採取成本高昂的措施來應對競爭對手的行動，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

我們為中國國有部門終端客戶提供服務。政府在AI產品、服務及／或AIoT解決方案方面的政策發展及政府支出，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

於往績記錄期間，本公司約88.3%、91.5%及87.2%的收入來源於中國國有部門終端用戶（如國有企業和政府機構）。國有部門的採購流程在許多方面比私營部門的合約簽訂更具挑戰性。我們必須遵守與國有部門合約的訂立、管理、履行和定價相關的法律法規以及與能源行業相關的法律法規。這些法律法規可能會給我們的業務帶來額外成本，或延長、複雜化我們的銷售工作。若未能遵守這些法律法規或其他適用要求，可能導致客戶索賠、處罰、合約終止及其他不利後果。任何此類損害、處罰、我們與國有部門（尤其是與能源行業有關的國有部門）開展業務的能力受到影響或限制，都可能對我們的業務、經營業績和財務狀況產生重大不利影響。此外，現行法律法規正在不斷演變，新的法律法規也可能繼續頒佈。因此，我們可能面臨合規成本增加的情況，且無法保證能夠及時遵守這些法律法規，甚至可能完全無法遵守。此外，向中

---

## 風險因素

---

國有部門銷售產品通常涉及公開招標程序，在此過程中我們面臨激烈競爭和定價壓力，可能導致運營成本上升及利潤率下降。若我們在競標中未能成功，客戶群可能會減少，品牌形象和聲譽也可能受到負面影響。國有部門客戶評估我們的能力及向我們採購所依據的程序也可能發生變化，從而導致額外的財務和管理資源需求。

此外，政府支出存在我們無法控制的變化，例如財政政策的調整，或其資金分配與預算計劃的優先級變動。若國有部門與我們業務相關的支出未能持續增長或維持在當前水平，我們的業務、經營業績和財務狀況可能會受到不利影響。

國有部門客戶通常需要高度專業化的合約條款，這些條款可能與我們的標準安排存在差異，且往往附加複雜的合規要求，需要提供優惠價格、特殊條款與條件，或滿足這些要求耗時費力且成本高昂。遵守這些特殊標準或滿足相關要求可能會使我們獲取業務的進程複雜化，或增加相關成本。即使我們滿足這些特殊標準或要求，向國有部門提供AIoT解決方案所增加的成本仍可能損害我們的利潤率。

我們面臨客戶延遲付款及違約的相關信用風險，從而可能對我們的流動資金及財務狀況產生不利影響。

我們面臨各種客戶延遲付款及違約的相關信用風險。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們的貿易應收款項及應收票據分別為約人民幣155.2百萬元、人民幣166.7百萬元及人民幣225.1百萬元。我們的流動資金取決於客戶是否及時向我們付款。於往績記錄期間，我們的平均貿易應收款項周轉天數分別為110天、112天及194天，而我們的經調整平均貿易應收款項周轉天數分別為215天、315天及591天。我們平均貿易應收款項及應收票據周轉天數延長主要是由國有部門的客戶所造成。國有部門客戶的典型結算期限通常較長。倘若客戶資金發生任何變化，導致我們的國有部門客戶在各自的信貸期內延遲付款，或因任何原因無法悉數結算付款，這進而可能會導致減值虧損撥備並影響我們的現金流。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們就貿易應收款項確認的減值虧損分別約為人民幣7.0百萬元、人民幣10.7百萬元及人民幣19.2百萬元。我們無法保證能夠從客戶悉數收回我們的貿易應收款項，也無法保證彼等會及時結算我們的貿易應收款項。倘若我們的客戶未能及時結算付款，我們的財務狀況及現金流可能會受到不利影響。

## 風險因素

流動負債淨額及負債淨額可能使我們面臨若干流動性風險。

截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣689.7百萬元、人民幣918.2百萬元及人民幣1,031.8百萬元。另一方面，我們於2023年、2024年12月31日及2025年9月30日分別錄得淨負債約人民幣686.0百萬元、人民幣915.5百萬元及人民幣1,029.0百萬元。有關詳情，請參閱「財務資料—流動資金及資本資源」一節。流動負債淨額及負債淨額可能使我們面臨若干流動性風險，限制營運靈活性，並對業務擴展能力造成不利影響。我們的未來流動資金（包括及時支付貿易及其他應付款項）主要取決於（但不限於）以下因素：從經營活動產生充足現金流入的能力及獲取足夠外部融資的能力。該等能力將受未來經營及財務表現、所處行業發展狀況、當時經濟環境與資本市場狀況等多重因素影響，而其中大部分因素均非我們所能控制。若未維持足夠營運資金以應付未來財務需求，我們或需尋求外部融資。若我們無法及時按可接受條款獲得額外外部融資，或根本無法獲得額外外部融資，則可能被迫放棄或延遲發展及擴張計劃，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。

於往績記錄期間，我們錄得負經營現金流。

於2023財年、2024財年及2025年首九個月，我們的經營活動所得負現金流分別約為人民幣192.9百萬元、人民幣64.2百萬元及人民幣58.4百萬元。我們無法保證現金流入的時間與金額均能配合支付義務及其他現金流出的時間與金額，因此可能出現淨現金流出時期。負經營現金流或需本集團尋求外部融資以滿足資金需求及償付義務。若我們未能及時獲得外部融資，我們將面臨債務違約風險，且可能無法擴大我們的業務，繼而對業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能會面臨經營性現金流不匹配的問題。

於往績記錄期間，我們的貿易應收款項周轉天數與貿易應付款項周轉天數之間存在顯著差異。於往績記錄期間，我們的經調整平均貿易應收款項周轉天數分別為215天、315天及591天，而我們的經調整平均貿易應付款項周轉天數則分別為145天、155天及285天。

我們依靠客戶的現金流入履行我們對供應商的付款義務。如上所述，從客戶收到付款的時間通常比向供應商付款所需的時間長。因此，本集團可能會面臨經營性現金流不匹配的問題。倘若存在重大及實質性的現金流不匹配問題，我們可能須通過內部資源及／或銀行融資籌集資金，以便按時悉數履行我們的付款義務，這可能會對我們的流動資金及財務狀況產生不利影響。

---

## 風險因素

---

我們的業務及經營業績受季節性影響。

我們的業務存在季節性。於往績記錄期間，我們通常在每年下半年與我們的客戶訂立協議。於往績記錄期間，我們通常亦在每年第四季度錄得更高的銷售額，主要是因為我們的若干客戶，特別是來自國有部門的客戶，傾向於在每年第四季度完成驗收並採納我們的解決方案。我們預計季節性對我們業務的影響將在未來繼續發生。因此，我們運營的各個方面，包括營運資金及經營現金流，皆面臨著與貿易應收款項結算的季節性波動相關的風險，我們其他期間的業績可能無法反映我們的全年業績。

我們一直在研發方面投入大量資金，這可能在短期內對我們的盈利能力產生負面影響，且未必能產生我們期望達到的效果。

我們的技術能力對我們的成功至關重要。我們一直在研發方面投入大量資金，我們相信這將有助於實現公司的長期可持續發展。我們的研發開支於往績記錄期間分別達到約人民幣60.1百萬元、人民幣67.5百萬元及人民幣47.3百萬元，分別佔同期其他經營開支的約50.2%、57.6%及57.5%。我們所處的行業正經歷持續的技術變革，在技術創新方面迅速發展。因此，我們需要投入大量資源（包括資金、人力和管理資源）推動技術進步，以確保我們的Delt@AIoT平台及解決方案產品在市場上保持創新性和競爭力。

另一方面，若因若干內部限制（包括研發資金限制）導致我們無法開發具備適當或適用功能的行業特定AIoT解決方案，則可能錯失市場機遇。此外，我們的許多競爭對手可能在研發項目上投入遠超我們的資金，而那些投入較少的競爭對手則可能被大型企業收購，這些收購方會為其研發計劃配置更多資源。若我們未能投入充足的研發資源，或無法有效應對競爭對手的研發計劃，都可能損害我們的業務及經營業績。我們預計未來研發開支將繼續增加。由於研發活動的固有不確定性，且我們在將研發成果商業化過程中可能遇到實際困難，因此任何重大研發支出都可能無法產生相應收益，進而對我們的財務表現產生負面影響。

若未能履行合約負債方面的義務，可能對我們的經營業績、流動性和財務狀況產生重大不利影響。

我們的合約負債指就尚未轉讓予客戶的AIoT解決方案及產品所收取的預付款項。截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，本公司合約負債分別約為人民幣31.4百萬元、人民幣57.7百萬元及人民幣18.7百萬元。有關詳情，請參閱本文件

## 風險因素

「財務資料—綜合財務狀況表選定項目的說明—其他應付款項及應計費用」一節。由於我們確認合約負債為收入取決於未來履行義務，這些合約負債可能無法代表我們未來期間的收入。此外，我們無法保證能夠履行合約義務，因為AIoT解決方案銷售的完成取決於多種因素，包括（其中包括）相關人員配備情況以及第三方供應商的硬件供應情況。若我們無法履行合約負債項下的義務，合約負債金額將無法如期確認為收入，且可能需要退還客戶預付款項。若根據合約條款我們須向客戶退還部分或全部預付款項，我們可能並無充足的現金或其他可用資源來履行退款義務。即使我們能夠利用現有資源履行退款義務，仍可能需要尋求額外資金來源以維持運營，而這些資金可能無法在需要時獲得，或無法以可接受的條件獲得。上述任何情況都可能對我們的業務、經營業績、財務狀況和聲譽產生重大不利影響。

我們於往績記錄期間錄得經營虧損及淨虧損，且日後未必能夠實現或持續保持盈利能力。

於2023財年及2025年首九個月，我們的經營虧損分別約為人民幣8.2百萬元及人民幣30.5百萬元。於往績記錄期間，我們的淨虧損分別約為人民幣297.0百萬元、人民幣228.4百萬元及人民幣114.1百萬元。於往績記錄期間，我們已於綜合財務報表中錄得贖回負債的公允價值變動及[編纂]開支。倘[編纂]投資者行使彼等贖回權，贖回負債指我們購回股本工具的責任。有關贖回負債的詳情，請參閱本文件「財務資料—綜合損益表選定項目的說明—贖回負債的公允價值變動」一節。於[編纂]後，(i)贖回負債的賬面值將由於贖回權的終止，自金融負債劃分為股權，及(ii)我們的[編纂]開支將於[編纂][編纂]淨額中扣除，據此我們預期會出現贖回負債的公允價值變動，且[編纂]開支將不再對我們的財務表現造成影響。於2024財年，我們已錄得經調整利潤淨額（非國際財務報告準則計量）約人民幣5.5百萬元。

我們快速增長的AIoT解決方案市場正值業務運營擴張階段，未來可能持續錄得淨虧損。我們的董事認為未來收入增長將取決於多項因素，包括（但不限於）以下能力：開發維持現有客戶關係、開拓新客戶或提升客戶消費額、按照客戶不斷變化的需求，及時以經濟高效的方式提升或升級現有行業特定AIoT解決方案，並改善技術能力的可靠性、性能和可用性。因此，閣下不應依賴過往任何時期的收入表現作為未來業

---

## 風險因素

---

績指標。隨著持續擴展業務營運，我們亦預期未來成本及開支將會上升。此外，作為上市公司亦將產生相應的重大成本和開支。若未能創造足夠收益並有效控制成本，我們或會持續出現重大虧損，且無法實現或保持盈利能力。

若我們未能留住現有客戶、吸引新客戶或增加其消費，或若我們未能及時以經濟高效的方式提升或升級現有行業特定AIoT應用以服務垂直行業，或若我們未能維持或改善技術能力的可靠性、性能和可用性，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。

我們一直在擴大客戶群以覆蓋多個行業領域，重點聚焦於三大垂直行業系列，即能源、製造和混合型行業。我們創造和增加收入的能力在很大程度上取決於能否留住現有客戶、吸引新客戶或增加他們的消費額。這又取決於多個因素，包括我們能否以具有競爭力的價格提供滿足能源、製造和混合型行業客戶不斷變化需求的行業特定應用，推出全新和增強的功能特性，加強技術能力，並適應不斷變化的行業趨勢和競爭格局。

此外，由於諸多因素（包括客戶滿意度、客戶預算水平、客戶相關業務的變化、客戶類型與規模的變化、定價、競爭格局以及整體經濟環境）的影響，我們的客戶群及客戶消費額可能出現下降或波動。我們可能無法以具成本效益的方式實施銷售和營銷策略，或者交叉銷售及追加銷售的成效未達預期。此外，若未能維持客戶支持，也可能對客戶留存率產生負面影響。此類失敗可能會導致客戶不滿，並降低對我們AIoT解決方案的整體需求，從而對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

隨著我們持續拓展客戶群並向其他行業垂直行業多元化發展，我們可能無法為客戶提供滿足其特定需求的AIoT解決方案，因為不同客戶的需求可能存在差異且會隨時間演變。此外，我們可能無法提供優質的客戶支持，從而導致客戶不滿、對我們解決方案的整體需求下降以及預期收入損失。因此，我們需要升級、擴展和改造我們的行業特定的AIoT應用，以滿足各垂直行業的需求。我們還需培養專業知識和洞察力，以服務不同行業的客戶，並據此調整解決方案，確保我們在市場上的接受程度。尤其是，我們無法向閣下保證始終能提供符合客戶預期的AIoT解決方案。

---

## 風險因素

---

我們的技術基礎設施亦可能遭遇中斷或其他停機事故，該等事故可能源於自身技術和系統的問題或缺陷（例如軟件故障或網絡超載），亦可能由火災、洪水、地震及其他天然災害、電信故障、電力中斷、人為錯誤或其他意外事故造成的損壞所引致。若存在安全漏洞遭未經授權第三方利用，我們的基礎設施和系統亦可能遭受入侵。我們無法向閣下保證，任何適用的復原系統、安全協議、網絡防護機制或其他防禦程序，目前或將來均足以防止該等網絡或服務中斷、系統故障或數據丟失。實際發生或感知到的攻擊或安全漏洞，可能損害我們的聲譽和品牌，使我們面臨潛在訴訟和法律責任風險，並需要耗費大量資金和其他資源來解決此類攻擊或安全漏洞所引起的問題。儘管我們可能採取任何預防措施，但影響技術基礎設施的突發問題一旦發生，仍可能影響我們AIoT解決方案的可用性，繼而影響客戶使用AIoT解決方案的能力，並影響其體驗。

我們的業務依賴於AIoT解決方案的實力和市場接受度。若我們未能維護和提升AIoT解決方案，或在此過程中產生過高費用，可能會對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們的業務和財務表現取決於AIoT解決方案的實力及市場接受度。若客戶對我們AIoT解決方案的信任喪失，可能會損害我們的聲譽，從而導致我們的收入和毛利率大幅下降。我們主要依靠作為早期AIoT解決方案提供商的口碑聲譽。經過十餘年的專注研發，我們的董事相信我們已在中國的客戶中樹立了提供優質AIoT解決方案的聲譽。於往績記錄期間，我們已完成約500個項目，主要服務於中國國有部門，客戶數量超過約150家，其中部分客戶是電力及公用事業、石油天然氣及煙草行業的領軍企業，例如中國電網雙寡頭、三大石油巨頭及煙草專賣企業。這些客戶合作案例可為特定行業的其他潛在客戶提供參考依據。有關詳情，請參閱本文件「業務－我們的銷售、客戶及營銷」一節。我們的銷售及營銷策略可能會導致我們大幅增加營銷支出。然而，我們無法向閣下保證這些活動會取得成功或達到預期的宣傳效果。若我們無法維持聲譽、提升品牌認知度或推廣AIoT解決方案，或在此過程中產生過高費用，可能會對我們的業務及增長前景造成重大不利影響。

我們可能無法準確預測未來對AIoT應用的需求水平。

來自能源管理應用的收入分別佔我們於往績記錄期間總收入的約45.2%、38.7%及48.0%。我們可能無法預測未來對我們解決方案的需求水平，因為能源管理應用的需求可能受到諸多我們無法控制的因素（如政府政策和監管環境、市場或經濟狀況）影

---

## 風險因素

---

響，這使得我們難以預測未來的財務表現。若我們未能及時應對市場和政治環境的持續變化，或我們所涉足的主要行業未能如預期般發展，或我們未能開發新的AIoT應用及垂直行業，我們可能會錯失重大商業機遇，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。

我們已授出並可能繼續授出以股份為基礎的激勵，這可能導致以股份為基礎的付款開支增加。

本集團於2019年採納股權激勵計劃，旨在激勵及留住集團若干管理層及員工。與股權激勵相關的開支已對盈利能力構成影響，且未來可能持續產生影響。於最後實際可行日期，我們並無計劃根據股權激勵計劃發行額外證券。然而，倘使我們根據股份激勵計劃，或日後可能採納的任何以股份為基礎的激勵計劃發行任何額外證券，將攤薄現有股東的持股權益。我們的董事認為授予以股份為基礎的激勵對吸引及留住主要員工的能力至關重要。因此，我們以股份為基礎的激勵開支或會持續上升，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。

我們可能受優惠稅收待遇和政府補貼的變更或終止的影響，這可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

根據《企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，中國境內企業對其全球所得通常按25%的標準稅率徵稅。然而，由於我們獲得了中國「高新技術企業」認證並完成當地稅務局註冊，於往績記錄期間，我們享受15%的優惠企業所得稅稅率。此外，本公司自2019年起自首個盈利年度起連續五年合資格免繳企業所得稅，自第六年（即2024年）起減按10%的優惠稅率繳稅。

此外，我們的若干附屬公司於往績記錄期間各年度／期間分別享有5.0%、5.0%及5.0%的實際優惠稅率，原因為彼等被視為應課稅收入不超過人民幣1,000,000元的「小型微利企業」。根據《財政部 稅務總局關於延長高新技術企業和科技型中小企業虧損結轉年限的通知》（財稅[2018]76號），自2018年1月1日起生效，對於符合條件的高新技術企業和科技型中小企業，前五年產生的未動用稅項虧損可以自虧損年度起未來十年內動用。

---

## 風險因素

---

若優惠稅收政策終止或未獲當地稅務部門核定，且受影響實體未能依據其他資質獲得優惠稅收待遇，則該實體將適用中國企業所得稅標準稅率25%。我們無法保證未來仍符合享受上述稅收優惠政策的資格，亦無法保證此類政策未來不會發生變動，此類變動可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

此外，於往績記錄期間，我們的政府補助約為人民幣3.0百萬元、人民幣0.8百萬元及人民幣0.05百萬元。政府補助指中國地方政府部門為補償我們產生的開支而授予我們的各種形式補貼。該等補助一般用於業務支持，並按酌情基準授予我們。

有關我們的稅務優惠及政府補助的詳情，請分別參閱本文件「財務資料—綜合損益表選定項目的說明—所得稅開支」及「財務資料—綜合損益表選定項目的說明—其他收益及收入」各節。

我們無法向閣下保證目前適用於我們運營的優惠稅收待遇和政府補貼政策（這些政策目前使我們受益）將持續有效或不會發生不利變更，也無法保證此類優惠稅收待遇或政府補貼的續期申請將及時獲得批准。若我們的稅收優惠政策或政府補貼終止或到期，可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

我們的業務在很大程度上依賴於高級管理層及其他關鍵人員以及一支支持現有運營和未來增長的優秀人才隊伍的持續努力。倘若我們無法留住、吸引並培訓此類人才，我們的業務可能會受到重大不利影響。

我們的業務在很大程度上依賴於高級管理層的持續服務，其中許多人難以替代。我們尤其依賴本公司創始人、董事會主席、執行董事兼首席執行官王清杰先生以及其他高級管理團隊成員的專業知識、經驗和遠見卓識。高級管理層的任何人員流失都可能導致我們實現戰略業務目標的進程出現重大延誤或完全受阻，並對我們的業務及發展前景造成不利影響。

我們未來的成功還取決於我們吸引、招聘和培訓大量合格僱員以及留住現有關鍵僱員的能力。尤其是，我們依靠研發團隊開發算法和技術，並依靠經驗豐富的銷售人員維護與客戶的關係。我們所處行業對合資格人才的競爭非常激烈，而合適且合格的候選人數量有限。為爭奪人才，我們可能需要提供更高的薪酬、更完善的培訓、更具

---

## 風險因素

---

吸引力的職業發展機會及其他僱員福利，這可能帶來高昂的成本和沉重的負擔。若我們失去任何高級管理人員或其他關鍵人員的服務，我們可能無法找到合適或合格的替代者，並可能因招聘和培訓新人員而產生額外費用，這可能嚴重影響我們的業務和前景，並延遲我們的業務發展計劃。此外，若本公司任何高管或關鍵僱員加入競爭對手或創立競爭性企業，我們可能因此喪失關鍵商業機密、專有技術、客戶及其他寶貴資源，這可能會對我們的業務、經營業績、財務狀況及發展前景造成重大不利影響。

**AIoT技術持續演變。AIoT技術的任何缺陷或濫用——無論是實際存在還是感知到的，無論是有意還是無意的，無論是我們還是其他第三方所為——都可能對我們的業務、聲譽以及社會對AIoT解決方案的普遍接受度產生負面影響。**

AIoT技術正處於發展過程中，並持續演變。與許多顛覆性創新類似，AIoT技術存在風險與挑戰，例如第三方可能將其用於不當目的，破壞公眾信任，甚至違反中國適用的法律法規。若在存在偏見的應用或大規模監控中採用AIoT技術，可能會影響用戶認知、公眾輿論及其技術採用情況。我們已採取一系列內部控制措施，以防止技術和數據濫用。有關詳情，請參閱本文件「業務——內部控制與風險管理」一節。然而，我們無法向閣下保證為防止技術濫用所採取的措施始終有效，也無法保證我們的技術不會被濫用或以違背我們初衷或公眾期望的方式應用。任何不當、濫用或過早使用AIoT技術的行為——無論是實際存在還是感知到的，無論是有意還是無意的，無論是我們還是其他第三方所為——都可能使潛在客戶放棄採用AIoT解決方案，損害社會對AIoT解決方案的普遍接受度，引發負面輿論並損害我們的聲譽，甚至可能違反中國適用的法律法規，導致我們面臨法律或行政訴訟、激進股東及／或其他組織的壓力，以及監管機構的加強審查。上述各項事件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。

此外，AIoT技術中的任何缺陷和不足都可能削弱相關AIoT解決方案所作決策與分析的準確性和全面性。我們無法向閣下保證能夠及時發現並修正此類缺陷或不足之處，甚至可能根本無法做到。我們的AIoT技術和AIoT解決方案中存在的任何缺陷或不足，無論是實際存在還是感知到的，都可能對我們的業務、聲譽和經營業績產生重大不利影響。

為保持競爭力，我們需要持續優化現有行業特定AIoT解決方案，並推出全新的解決方案。任何增強功能或新型行業特定AIoT解決方案的成功取決於多個因素，包括：按時完成開發、充分的質量測試、始終保持高水平的實際性能、符合市場接受度

---

## 風險因素

---

的定價水平以及整體市場認可度。我們開發的增強功能和新型行業特定AIoT解決方案可能無法及時或以經濟高效的方式推出，可能存在錯誤或缺陷，可能面臨互操作性難題，或無法獲得產生大量收入所需的廣泛市場認可。我們還可能投資收購互補性業務、技術、服務、產品及其他資產，以促進創新並提升整體業務運營。然而，我們的投資未必能帶來現有或潛在客戶認可的增強功能或新型行業特定AIoT解決方案。若我們無法及時或以經濟高效的方式增強或升級現有行業特定AIoT解決方案以滿足不斷變化的客戶需求，或無法及時或以經濟高效的方式開發新解決方案，則可能無法維持或增加收入，亦無法收回投資，從而對我們的業務、經營業績和財務狀況造成重大不利影響。

**我們的定價策略可能導致我們面臨各種挑戰，從而難以從客戶那裡獲得足夠的價值。**

我們通常向客戶收取固定的項目費用，該費用根據項目複雜度、工作量及人力投入、客戶提出的定制化需求確定。有關詳情，請參閱「業務—我們的客戶—定價」一節。這種定價模式要求我們對成本進行大量預測和規劃。若出現情況變化，例如項目超期、客戶所涉行業出台新法規導致提供必要AIoT解決方案的成本增加或耗時延長，我們可能無法追回任何超額成本。若本集團遭遇意外成本增加，我們通常無法將成本上漲轉嫁給客戶。實際成本也可能因以下原因與我們的估算存在差異：出現無法預見的技術問題，導致我們產生無法收回的額外費用；未能準確評估客戶的維修或維護需求；以及其他不可預見的原因。若我們的預測和規劃與實際發生的情況存在顯著差異，或者我們無法控制提供AIoT解決方案的成本，則可能對我們的業務和經營業績造成損害。

**我們在運營中與第三方業務合作夥伴達成的安排會削弱我們對供應充足性、質量和及時性的控制，可能損害我們的業務。**

我們在業務運營中與第三方開展合作，包括採購解決方案產品中包含的各類硬件組件，並與系統集成商合作銷售我們的AIoT解決方案。這些安排可能會削弱我們對供應充足性、質量和及時性的直接控制，進而影響我們AIoT解決方案的質量、開發和部署。若任何第三方業務合作夥伴未能履行其職責或遵守所有適用法律法規，可能會對我們的業務造成重大負面影響。例如，我們的第三方供應商可能因設備和系統故障、

---

## 風險因素

---

勞資糾紛或勞動力短缺、自然災害、材料短缺、成本上升、不合規問題或其他問題而遭遇運營中斷。此外，我們可能無法與第三方供應商續簽合約，也可能無法物色替代合作夥伴。若我們的任何第三方供應商未能履行其職責或遵守所有適用法律法規，可能對我們為客戶提供服務的能力產生重大不利影響。因此，我們的業務、聲譽、經營業績和財務狀況可能會受到重大不利影響。

若我們無法確保我們的AIoT解決方案與第三方開發的各類硬件和軟件應用程序（包括客戶和業務合作夥伴開發的應用程序）兼容，我們的競爭力可能會下降，經營業績也可能受到損害。

我們的AIoT解決方案可與第三方開發的各類軟硬件應用程序（包括由我們的客戶和業務合作夥伴使用或開發的應用程序）集成。我們需要及時且經濟高效地修改、定制和提升我們的AIoT解決方案，以適應客戶及其他業務合作夥伴的需求和規格要求，同時應對硬件與軟件技術領域的整體變革。與這些相關方所使用或開發的硬件及軟件應用程序的兼容性，對我們解決方案產品的性能和質量至關重要，會影響客戶體驗和我們的聲譽。若未能確保此類兼容性，可能會對我們的競爭優勢產生負面影響，並可能對我們的業務、經營業績和財務狀況造成不利影響。

我們對開源技術的採用可能對我們的業務運營造成限制。

我們在部分技術中使用開源軟件，並預計在未來繼續使用開源軟件。因此，我們可能面臨第三方提出的指控，這些指控可能涉及主張開源許可的所有權，或試圖強制執行開源許可的條款，包括要求我們發佈開源軟件、衍生作品，或使用該軟件開發的專有源代碼。這些指控可能使我們面臨爭議和法律程序。許多開源許可的條款尚未經法院解釋。存在這些許可可能以對我們商業化AIoT解決方案的能力施加意外條件或限制的方式解釋的風險。在此情況下，我們可能需要向第三方尋求許可以實現AIoT解決方案的商業化運營，或需將專有代碼以源代碼形式公開提供，或重新設計，或在無法及時完成重新設計時停止銷售。上述任何情況都可能對我們的業務和收入產生不利影響。此外，開源軟件可由任何第三方進行進一步開發或修改。其他人可能會開發此類軟件來與我們競爭，或使此類軟件不再有用。競爭對手也可能利用開源軟件開發自己的解決方案和服務，這可能降低對我們AIoT解決方案的需求。若我們無法成功應對這些挑戰，我們的業務和經營業績可能會受到不利影響。

---

## 風險因素

---

若我們未能保護知識產權，可能會削弱我們的競爭地位，保護知識產權的訴訟可能代價高昂且無效。

我們的董事認為，我們的專利、著作權、商標及其他知識產權對我們的成功至關重要。我們投入了大量時間和資源用於AIoT技術與解決方案的開發與改進。

我們依靠合約限制、保密程序和知識產權註冊的組合來保護業務中使用的知識產權。然而，這些措施僅提供有限的保護，我們為保護知識產權所採取的行動可能還不足。若我們的專有技術遭侵犯或盜用，可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。我們的知識產權可能被競爭對手或其他第三方盜版或以其他方式侵犯。此外，我們的商業機密可能會被洩露給我們的競爭對手或被其自行發現。儘管我們已採取措施監控並防止未經授權使用我們的專有知識產權，但我們無法向閣下保證這些措施始終有效。若我們需要通過法律程序來維護知識產權、保護商業秘密或確定他人專有權利的有效性及其範圍，此類法律程序可能耗費高昂成本，並分散管理層對公司業務的關注。任何此類訴訟中的不利裁決都會損害我們的知識產權，並可能損害我們的業務、前景和聲譽。此外，我們並無訴訟費用保險，若我們無法從其他方收回相關費用，我們將不得不承擔此類訴訟產生的所有費用。發生上述任何情況都可能對我們的業務、經營業績和財務狀況產生重大不利影響。

我們可能面臨第三方提出的知識產權侵權申索，這可能會對我們的業務、經營業績和財務狀況產生重大不利影響。

我們無法向閣下保證我們的運營或業務的任何方面不會或未來也不會侵犯或違反第三方持有的商標權、著作權或其他知識產權。我們可能不時面臨此類訴訟和申索。我們亦無法向閣下保證，任何聲稱擁有與本公司技術基礎設施或業務若干方面相關專利的持有人（如存在此類持有人）不會在中國或任何其他司法管轄區對本公司行使該等專利權。例如，第三方可能聲稱我們的僱員挪用或洩露其前僱主的專有權利或機密信息。此外，中國專利法律的適用與解釋以及中國專利授予的程序和標準仍在不斷演變且存在不確定性，我們無法向閣下保證中國法院或監管機構會認同我們的分析。若我們被裁定侵犯其他方的知識產權，我們可能須就我們的侵權行為承擔責任，

---

## 風險因素

---

可能會被禁止使用該知識產權，可能須支付許可費或被迫自行開發替代方案。針對此類侵權或許可指控和申索進行辯護都可能耗費大量成本和時間，並可能佔用管理層的時間和其他資源，使其無法專注於我們的業務和運營，而且許多此類申索和訴訟的結果都無法預測。若發生涉及支付一大筆款項的判決、罰款或和解，或對我們發出禁令救濟，這可能導致巨額負債，並通過限制或禁止我們使用相關知識產權對我們的業務及經營造成嚴重干擾，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。

此外，我們與客戶及其他第三方簽訂的協議通常包含賠償條款，根據該條款，我們承諾就因知識產權侵權申索而遭受或產生的損失向其提供賠償。支付賠償金可能損害我們的業務、經營業績和財務狀況。此外，若與客戶就上述義務產生任何爭議，都可能對我們與該客戶及其他現有和新客戶的關係產生不利影響，並損害我們的業務和經營業績。

### 我們面臨與開展國際業務相關的風險。

我們計劃將[編纂][編纂]淨額的約[編纂]%用於海外業務擴張。我們可能需要針對當地市場的不同法律要求和市場狀況調整我們的商業模式。我們的國際業務運營和擴張計劃可能導致成本增加，並使我們面臨諸多風險，包括競爭加劇、知識產權保護執行中的不確定性、陌生市場環境，以及遵守中國和外國法律法規的複雜性。我們還面臨與國際活動相關的其他風險，包括地緣政治摩擦、貿易壁壘、經濟和勞工條件、關稅、稅費及其他成本的增加，以及政治動盪。我們的AIoT解決方案在外國的銷售可能受到國際貿易法規（包括關稅、進口稅及反傾銷處罰）的重大不利影響。我們還面臨與若干國際市場客戶的貿易應收款項及應收票據有關的信用風險和可收回性風險。我們無法向閣下保證能夠有效控制信用風險並避免損失。

未來的收購、戰略投資、合夥或聯盟可能難以識別和整合，分散管理資源，導致意外成本或攤薄股東權益。

我們未來可能收購或投資於那些我們的董事認為能夠補充或擴展我們的解決方案產品、增強我們的技術能力或提供其他增長機會的企業、服務、產品或技術。然而，我們在進行此類收購方面可能經驗有限，可能無法找到合適的收購對象，或無法以有利條件完成收購，或根本無法完成收購。即使我們完成了收購，最終也可能無法增強我們的競爭地位或實現我們的目標，且我們完成的任何收購都可能遭到客戶或投資者

---

## 風險因素

---

的負面評價。我們未來還可能開展其他形式的商業合作與關係，包括戰略投資、合夥及聯盟。此類交易的談判過程可能耗時費力且成本高昂，而我們能否完成這些交易可能取決於第三方批准，例如政府監管機構的批准。我們無法向閣下保證這些交易能夠完成，也無法保證它們會為我們帶來商業利益。

此外，我們可能無法成功整合所收購的企業或技術，也可能無法有效管理合併後的公司或合作項目。若我們未能成功將收購對象及其相關人員或技術整合至本集團，合併後公司的經營業績可能受到不利影響。任何整合過程都需要投入大量時間和資源，需要管理層的高度關注，並會擾亂我們業務的正常運轉。我們最終可能無法實現收購所帶來的潛在成本節約或其他財務收益或戰略效益。此外，收購還可能導致我們承擔債務或要求我們攤銷所購無形資產，從而對我們的經營業績造成重大損害。我們還可能發現在所收購企業中存在收購前未發現的內部控制、數據充分性與完整性及合規性方面的缺陷以及法律或合約責任。因此，我們可能面臨處罰、訴訟或其他法律責任。整合所收購企業或技術過程中出現的任何困難，或與該等企業或技術相關的意外罰款、訴訟或責任，均可能對我們的業務、經營業績和財務狀況產生重大不利影響。

### 與監管合規有關的風險

我們受關於網絡安全、數據安全、個人信息保護和生成式AI服務的複雜且不斷演變的法律法規規限。實際或被指控未能遵守法律法規的行為可能損害我們的聲譽，嚇退現有及潛在客戶，並使我們面臨重大的法律、財務和運營後果。

近年來，全球各國政府機構日益重視數據安全與個人信息保護。尤其是，中國政府在過去幾年中頒佈了一系列關於保護個人身份信息的法律法規。我們受中國關於數據安全和個人信息保護的法律法規規限。此外，由於我們計劃逐步進入海外市場，我們的客戶可能在中國境外使用我們的解決方案，因此我們必須遵守這些司法管轄區關於數據安全和個人信息保護的法律法規。

我們已採取多項措施以確保合規。詳情請參閱本文件「業務—數據隱私與安全」一節。然而，中國及其他司法管轄區關於數據安全和個人信息保護的法律法規通常較為複雜且不斷演變，其解釋和適用存在不確定性。因此，我們無法向閣下保證我們的數據安全和個人信息保護措施在適用法律法規下始終被視為充分，且未來亦如此。

## 風險因素

此外，我們的數據安全和個人信息保護措施的有效性也可能受到系統故障、中斷、安全漏洞或網絡攻擊的影響。若我們無法遵守當時適用的法律法規，或未能解決任何數據安全及個人信息保護問題，此類實際或指稱的失職行為可能損害我們的聲譽，嚇退現有及潛在客戶，並使我們面臨重大的法律、財務及運營後果。

2021年12月28日，國家網信辦及其他12個相關的中國政府主管部門聯合修訂發佈《網絡安全審查辦法》，該辦法於2022年2月15日正式生效，取代並廢止了此前於2020年4月13日頒佈的《網絡安全審查辦法》。《網絡安全審查辦法》規定，(i)關鍵信息基礎設施運營者採購網絡產品和服務的；(ii)互聯網平台運營者從事影響或可能影響國家安全的數據處理活動的；及(iii)互聯網平台運營者持有超過一百萬用戶個人信息並尋求境外[編纂]的，應對其實施網絡安全審查。此外，中國政府相關主管部門若認定若干網絡產品、服務或數據處理活動影響或可能影響國家安全，可對其啟動網絡安全審查。截至最後實際可行日期，我們並無獲相關機構告知被認定為關鍵信息基礎設施運營者，或涉及國家網信辦對網絡安全審查進行的任何調查，亦無就此收到任何查詢、通知、警告或制裁。中國法律顧問告知我們，在香港[編纂]不屬於《網絡安全審查辦法》第7條所定義的「境外[編纂]」範疇。因此，中國法律顧問認為，我們無需根據《網絡安全審查辦法》就[編纂]事宜提交網絡安全審查申請。然而，我們無法向閣下保證我們是否需要遵守網絡安全審查程序，及若如此，我們是否能夠及時完成或根本無法完成適用的網絡安全審查程序。

此外，2022年7月7日，國家網信辦頒佈了《數據出境安全評估辦法》（「安全評估辦法」），該辦法於2022年9月1日正式生效。《安全評估辦法》規定，任何處理或出口個人信息量超過該辦法規定閾值的數據處理者，在向境外傳輸任何個人信息前，應向國家網信辦申請安全評估。安全評估要求同樣適用於任何將重要數據傳輸至中國境外的行為。截至最後實際可行日期，我們在日常運營中尚未以《個人信息保護法》規定的個人信息處理者的身份開展任何跨境個人信息傳輸活動。我們預期《安全評估辦法》不會對我們日常運營中的外發數據傳輸產生重大影響。然而，我們無法向閣下保證相關監管機構會與我們持相同觀點。倘若監管機構認定我們的若干活動構成跨境數據傳輸且要求啟動安全評估，則我們將須遵守相關要求。

## 風險因素

2024年9月24日，國務院發佈《網絡數據安全管理條例》，該條例自2025年1月1日起施行。該條例規定，其數據處理活動影響或可能影響國家安全的網絡數據處理者，須依照相關國家法規接受國家安全審查。請參閱本文件「監管概覽—網絡安全、個人信息保護及數據安全相關法律法規」一節。《網絡數據安全管理條例》並未明確界定構成「影響或可能影響國家安全」的行為，相關細則需由國家網信辦進一步闡釋並提供具體指導。根據中國法律顧問的意見，監管機構在解釋何為「影響或可能影響國家安全」時可能擁有廣泛的裁量權。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未收到任何關於處理「影響或可能影響國家安全」數據的通知，亦未收到任何網絡安全審查通知。儘管我們的董事認為我們的數據處理活動不會或不太可能影響國家安全，因此不太可能被歸類為影響或可能影響國家安全的數據處理者；但若中國監管機構行使廣泛的裁量權，將我們歸類為「影響或可能影響國家安全」的數據處理者，我們可能面臨網絡安全審查。若未能通過該審查，可能會限制我們完成[編纂]的能力，對我們的業務運營產生負面影響，並導致嚴厲處罰及其他監管措施。

此外，若干法律法規的條款至今仍停留在原則層面，缺乏具體解釋，尤其是針對具體案例的情形。然而，若未能及時或根本無法遵守網絡安全要求，可能導致聲譽受損，並使我們面臨政府執法行動和調查、罰款、處罰、暫停不合規業務運營以及撤銷相關營業執照或許可等制裁措施，這些都可能對我們的業務和經營業績產生重大不利影響。

這些及其他類似的法律法規發展可能導致法律和經濟不確定性，影響我們設計行業特定軟件應用、AIoT平台及最終的AIoT解決方案的方式、運營業務的方式以及處理數據的方式，從而可能對AIoT解決方案的需求產生負面影響。例如，2023年7月10日，國家網信辦等七部門聯合公佈《生成式人工智能服務管理暫行辦法》（「**AIGC辦法**」），自2023年8月15日起施行，適用於利用生成式人工智能技術在中國境內向公眾提供文本、圖像、音頻、視頻等生成內容的服務（「**AIGC服務**」）。除其他事項外，AIGC辦法(i)規定了提供與使用AIGC服務的原則；(ii)對AIGC服務提供者施加了多項義務，涵蓋用戶個人信息保護、內容監控與過濾等；(iii)對數據訓練活動（如預訓練和微調）提出具體要求；及(iv)要求AIGC服務提供者對具有輿論屬性或社會動員能力的AIGC服務進行安全評估，並向國家網信辦備案。鑒於我們的AIoT解決方案僅向機構

---

## 風險因素

---

用戶提供，中國法律顧問認為，由於：(i)我們的產品現時僅專注於提供企業服務，而非向消費者終端用戶提供服務；(ii)我們的產品不包括發佈論壇、網志或類似功能，也不提供公眾表達意見的渠道，故我們現時無需根據監管機構的確認完成生成式人工智能服務備案，我們也不受AIGC辦法下人工智能服務備案的約束。有關詳情，請參閱本文件「監管概覽－信息產業相關法規及政策－人工智能相關政策」一節。然而，無法保證相關主管部門不會將我們的業務運營納入AIGC辦法的管轄範圍，並要求我們申請安全評估或完成算法等事項的備案、變更或註銷手續。

我們預計，關於網絡安全、數據安全、個人信息保護和GAI服務的新法律、法規、規章及行業標準仍可能持續出台。因此，我們可能需要更新或調整我們的行業特定軟件應用程序、AIoT平台或AIoT解決方案，以確保持續合規。然而，監管要求和標準的相關發展可能增加我們的合規成本，延遲或減少對我們AIoT解決方案的需求，並影響我們的運營方式，任何這些情況都可能損害我們的業務、財務狀況和經營業績。

**我們開展業務需要獲得各類批准、牌照、許可及認證，若未能取得或續期任何此類批准、牌照、許可或認證，可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。**

我們必須從不同監管機構獲取並保持各類批准、牌照、許可和認證，方可開展業務。隨著我們所處行業的監管制度持續演變，新的法律法規及監管要求不時頒佈實施，而現有法律法規及監管要求的解釋與執行亦可能發生變化。無法保證能夠獲得所有必要的批准、牌照、許可和認證，也無法保證能夠維持現有批准、許可或牌照，或獲得新的批准、許可或牌照。政府機構可能要求我們獲取額外的牌照、許可或批准，以便我們能夠繼續經營現有或未來業務，否則將禁止我們經營適用新要求類型的業務。遵守相關法律法規可能需要大量開支，任何違規行為都可能使我們承擔法律責任。倘若本集團任何成員公司被政府機構認定未取得適當許可及牌照而經營、超出其授權業務範圍經營，或未能遵守相關法律法規，我們可能面臨處罰，且我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們受反腐敗、反洗錢、反賄賂及其他相關法律法規規限。

我們受中國的反腐敗、反洗錢、反賄賂及其他相關法律法規規限。若我們的合規流程或內部控制系統未能執行或未能有效運作，我們可能因涉嫌違反這些法律而受到中國政府部門的調查和訴訟。此類訴訟可能導致罰款或其他責任，並可能對我們的聲譽、業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。若本集團任何成員、僱員或其他人員從事欺詐、腐敗或其他不公平商業行為，或違反適用法律法規或內部控制制度，我們可能面臨一項或多項執法行動，或被認定違反相關法律，從而導致處罰、罰款及制裁，進而對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們的租賃物業存在的法律缺陷可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

截至最後實際可行日期，我們未擁有任何物業，且主要通過租賃物業開展業務。我們無法保證在租約到期時能夠以商業上可接受的條款續簽租約，甚至無法保證能否續簽。若任何租賃物業的產權存在爭議或瑕疵，或相關租賃協議的有效性遭第三方質疑，或租賃期滿未能續約，我們可能被迫遷離受影響的物業。此類搬遷可能導致額外費用或業務中斷，進而可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

截至最後實際可行日期，本公司主要用作辦公場所的租賃物業中，一處物業（總建築面積約為335平方米）存在產權瑕疵，可能對本公司未來繼續使用該等物業造成不利影響。存在產權瑕疵主要是由於部分出租人未能提供房產所有權證書或其他證明其合法租賃權的文件。有關更多詳情，請參閱本文件「業務－法律訴訟與合規－合規」一節。因此，相關租賃協議可能被視為無效，或我們可能面臨物業業主或其他第三方對我們佔用該場所權利的質疑。此外，若因任何原因（包括但不限於業主自身違反相關法律法規、政府強制拆除或其他不可預見事件）導致業主未能履行其與我們簽訂的租賃協議項下義務，我們可能無法繼續使用該等物業。儘管我們預計不會因第三方或政府機構對上述產權缺陷提出質疑而導致租賃終止時遭受任何罰款或處罰，但我們可能被迫搬遷受影響的辦公場所，並因此產生額外費用。若我們無法及時或以商業上可接受的條款找到合適的替代場地，我們的業務及經營業績可能會受到不利影響。

---

## 風險因素

---

此外，根據適用的中國法律法規，租賃雙方必須就租賃事項向相關政府機構登記和備案。截至最後實際可行日期，本公司七項租賃物業尚未完成登記或備案。雖然根據中國法律法規，未登記不會影響租賃的有效性，但相關政府機構可能會責令我們在規定期限內登記相關租賃，否則我們可能會因每份未登記的租賃被處以人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。若我們被處以罰款，我們的財務狀況和經營業績可能會受到不利影響。

我們可能需要繳納額外的社會保險費和住房公積金，以及相關政府部門規定的滯納金和罰款。

根據《中華人民共和國社會保險法》及《住房公積金管理條例》，我們須為我們的僱員繳納社保費及住房公積金。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未為部分僱員全額繳納社會保險及住房公積金。於2023財年、2024財年及2025年首九個月各期間，本集團為員工繳納的社會保險及住房公積金累計短缺金額分別為約人民幣12.9百萬元、人民幣12.8百萬元及人民幣9.8百萬元。此外，於往績記錄期間，我們委聘第三方人力資源機構為若干僱員繳納社會保險及住房公積金。

如中國法律顧問所告知，依據中國相關法律法規，若我們未能按要求足額繳納社會保險費，可能被責令在規定期限內補繳欠繳的社會保險費，並可能自應繳之日起按每日0.05%的標準加收滯納金。如未在規定期限內支付該款項，有關主管部門可進一步處以逾期款項一至三倍的罰款。中國法律顧問進一步告知我們，根據中國相關法律法規，若我們未能按要求全額繳納住房公積金，住房公積金管理機構可責令我們在規定期限內補繳欠款。若未在時限內支付，可向中國法院申請強制執行。

此外，關於我們委聘第三方人力資源機構為若干僱員繳納社會保險及住房公積金，我們的中國法律顧問認為，倘若第三方機構未能履行其繳納社會保險及住房公積金的義務，或者倘若此類安排受到有關部門的質疑，我們可能會承擔額外的繳費義務、滯納金及／或罰款，或者被責令整改。我們亦可能因與相關僱員的此類安排而引發潛在的勞動糾紛。有關詳情，請參閱本文件「業務－法律訴訟與合規－合規」一節。倘若我們被要求支付未結款項及／或因該未結款項而被處以逾期罰款，我們的財務狀況和經營業績可能會受到不利影響。

---

## 風險因素

---

向我們及管理層送達法律文件和執行法院判決可能會很困難。

我們是一家根據中國法律設立的公司，所有業務、資產和運營均位於中國內地。此外，我們的大多數董事及高級管理人員均居住在中國內地。因此，可能難以在中國內地以外地區向本公司或本公司董事或高級管理人員送達法律程序文件。

2006年7月14日，中國最高人民法院與香港訂立《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》（「**2006年安排**」）。根據2006年安排，若一方當事人在一項民事或商事案件中，依據「書面法院選擇協議」從香港法院獲得了要求支付金錢的最終判決，可申請在中國境內承認及執行該判決；反之亦然。根據2006年安排，其先決條件是爭議各方同意簽署「書面法院選擇協議」。2019年1月18日，訂立《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**」）。2022年10月26日，香港立法會通過《內地民商事判決（相互強制執行）條例》（「**內地民商事判決（相互強制執行）條例**」），以落實2019年安排。與此同時，中國最高人民法院頒佈了實施2019年安排的司法解釋，該解釋於2024年1月29日生效。2019年安排取代了2006年安排，就兩個地區之間民事和商事判決的相互承認和執行做了更清晰明確的規定。2006年安排將繼續適用於在2019年安排生效日期之前訂立的「書面法院選擇協議」。然而，鑒於執行跨境司法判決存在困難，我們無法保證針對本公司或本公司的董事及高級管理人員作出的所有跨境司法判決都能得到有效執行。

儘管本公司[編纂]後將受《上市規則》及《收購守則》約束，但H股持有人將無法就違反《上市規則》的行為提起法律訴訟。他們將需要依靠聯交所來執行其規則。《上市規則》及《收購守則》在香港並不具有法律效力。

---

## 風險因素

---

我們是一家中國企業，須就全球收入繳納中國稅款，且向H股持有人派發的任何股息以及投資者出售H股所獲收益可能須繳納中國稅款。

根據適用的中國稅法、法規和規章，非中國居民個人和非中國居民企業就從本公司獲得的股息或出售或處置我們的H股所實現的收益承擔不同的稅務義務。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》，非中國居民個人從中國境內取得的股息收入，應按20%的稅率繳納中國個人所得稅。我們須從股息支付中預扣此類稅款，除非中國與該外國個人居住的司法管轄區的適用稅收協定減免或豁免相關稅務義務則另作別論。然而，根據財政部及國家稅務總局1994年5月13日發佈的《財政部、國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知》(財稅字[1994]020號)，外國個人從中國外商投資企業獲得的股息收入暫時獲免徵個人所得稅。此外，根據個人所得稅法及其實施條例，H股的非中國居民持有人在須就出售或以其他方式處置H股時所變現的收益按20%的稅率繳納個人所得稅。然而，根據財政部及國家稅務總局1998年3月30日發佈的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》(財稅字[1998]61號)，自1997年1月1日起，個人轉讓上市企業股份所得收入繼續免繳個人所得稅。

截至最後實際可行日期，概無上述條文明確說明是否應就轉讓中國居民企業於海外證券交易所上市的股份對非中國居民個人持有人徵收個人所得稅。無法保證中國稅務機關不會改變該等慣例，這可能導致就非中國居民個人持有人出售H股所獲收益對其徵收所得稅。根據企業所得稅法，就在中國境內並無設立機構或場所，以及在中國境內雖設有機構或場所但其收入與該機構或場所無關的非中國居民企業而言，我們派付的股息以及該等外國企業出售或以其他方式處置股份所變現的收益，通常需按20%的稅率繳納中國企業所得稅。根據國家稅務總局發佈的《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》，該稅率已降至10%。倘適用稅法及法規或該等法律及法規之詮釋或應用出現任何發展，閣下於我們H股之投資價值可能受到重大影響。

---

## 風險因素

---

股息支付須遵守中國相關法律法規。

根據中國法律，股息僅可以可分配利潤支付。我們的可分配利潤按以下方式計算：首先彌補虧損，然後從可分配淨利潤中扣除劃撥至法定盈餘公積和任意盈餘公積的金額（經股東大會批准）。劃撥金額依據中國公認會計原則確定的非綜合淨利潤計算。我們的可分配淨利潤指以下兩項中的較低值：(i)根據中國公認會計準則確定的某一期間歸屬於我們權益持有人的淨利潤加上該期間開始時的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某一期間歸屬於我們權益持有人的淨利潤加上該期間開始時的可分配利潤或扣除累計虧損（如有）。因此，即使我們在特定期間產生會計利潤，也可能因可分配利潤不足（如有）而無法向股東派發股息。於任何特定年度未分配的可分配利潤將予以留存，並可在後續年度進行分配。

### 與日常運營有關的風險

涉及我們、我們的AIoT解決方案、管理層、客戶、業務合作夥伴或其他利益相關方或我們所處行業的負面宣傳，可能對我們的聲譽和業務造成重大不利影響。

董事相信，關於我們的積極宣傳對於實現AIoT解決方案的廣泛認可，以及增強我們維持和吸引客戶的能力，都起著重要作用。任何涉及我們、我們的控股股東、我們的AIoT解決方案、管理層、客戶、業務合作夥伴或其他利益相關方的負面宣傳或報道－無論是否屬實－都可能損害我們的聲譽，降低品牌價值，並對我們的業務產生負面影響。我們無法向閣下保證能夠杜絕未來任何負面媒體報道，亦無法確保能以令投資者、客戶及業務合作夥伴滿意的方式化解此類負面宣傳或報道，更無法確保能防止由此引發的後續誤解及其他損害。此外，預防和減輕此類負面媒體報道的影響也可能耗費大量資源並分散管理層的注意力，這可能對我們的業務、經營業績和財務狀況產生重大不利影響。

我們可能捲入法律訴訟和商業糾紛，這可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們可能面臨競爭對手、僱員、客戶或其他方提出的各類申索或爭議，涉及合約糾紛、勞資糾紛、知識產權侵權、僱員或其他人員的不當行為。此類申索和爭議可能演變為訴訟，不僅耗費大量資金和時間，還會分散管理層的注意力，損害我們的聲譽，從而對我們的業務運營造成不利影響。此外，若一項或多項法律或行政事項的裁決對本公司不利，可能導致需支付巨額補償性、懲罰性或三倍賠償金，返還收入或利潤，採取補救性公司措施，執行禁令救濟或特定履行，這些都可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們的保險承保有限，這可能使我們面臨重大成本及業務中斷。

我們面臨與業務有關的各種風險，且董事認為，我們持有的保單符合行業慣例。然而，我們可能仍然缺乏充分的保險承保，或者根本沒有相關的保險承保。任何未投保的業務中斷、訴訟或自然災害，或我們未投保的設備或設施的重大損壞，都可能對我們的經營業績產生重大不利影響。我們目前的保險承保可能不足以防止我們遭受任何損失，而且我們無法確定我們能否及時甚或能否根據我們目前的保單成功索賠。任何未投保的業務中斷可能導致我們產生巨額成本並分散資源，這可能對我們的業務、經營業績和財務狀況產生重大不利影響。

我們面臨與自然災害、健康流行病及其他疫情相關的風險，這可能對我們的業務、經營業績和財務狀況產生重大不利影響。

自然災害、健康流行病及其他疫情可能對我們的業務造成重大不利影響。這些事件可能導致服務器中斷、故障、系統崩潰或互聯網故障，並可能造成數據傳輸失敗、數據丟失或損壞，以及軟件或硬件故障，我們無法向閣下保證任何備份系統或其他緩解措施足以保護我們免受這些事件的影響。上述任何事件若持續發生，可能會增加我們的運營相關成本，削弱我們按預期產能開展業務的能力，從而導致收入和盈利能力下降，進而可能對我們的業務、經營業績和財務狀況產生重大不利影響。

### 與[編纂]有關的風險

本公司H股此前未曾[編纂]，其[編纂]可能出現大幅波動，投資者可能因此蒙受重大損失。

在[編纂]之前，本公司的H股並無[編纂]。[編纂]經由本公司與[編纂]（為其本身及代表[編纂]）協商確定，可能與[編纂]後本公司H股的[編纂]存在顯著差異。儘管我們已向聯交所申請H股[編纂]及[編纂]許可，但[編纂]本身並不能保證H股能發展出活躍且具有流動性的[編纂]市場。即使市場確實形成，也無法保證在[編纂]後能夠持續，且本公司H股[編纂]存在下跌的可能性。

## 風險因素

受以下因素影響，本公司H股的[編纂]可能出現波動：

- 我們收入和經營業績的實際或預期波動；
- 與客戶和供應商的關係；
- 與關鍵人員招聘或離職相關的消息；
- 我們所處行業全球監管環境的動態變化；
- 財務分析師的盈利估計或推薦意見的變動；
- 潛在訴訟或監管調查；
- 影響我們或所處行業的整體市況或其他發展動態；
- 從事類似業務的其他公司的業務表現及股票市場價格；及
- 解除現有H股的禁售期或其他轉讓限制，以及我們或其他股東出售或被視為出售更多H股的行為。

此外，證券市場經常出現與相關公司的經營業績無直接或間接關聯的顯著價格和成交量波動。這些波動可能受到中國（包括香港）或世界其他地區更廣泛的政治和經濟狀況的影響。此類我們無法控制的市場和行業波動，可能對我們的H股[編纂]產生重大不利影響。

我們無法向閣下保證本公司H股的[編纂]將保持穩定，甚至隨時間推移而上漲。投資者應注意，他們可能會蒙受重大損失。此外，本公司H股[編纂]的波動性可能對本公司未來通過發行額外股權證券籌集資金的能力產生負面影響。

若本公司根據[編纂]行使而增發H股，則參與[編纂]的H股購買者可能經歷持股比例攤薄。

[編纂]包括：(i)[編纂]股H股（可予重新分配）的[編纂]；及(ii)[編纂]股H股（可予重新分配及視乎[編纂]行使與否而定）的[編纂]。[編纂]中的[編纂]將佔緊隨[編纂]完成後本公司擴大後已發行股本的約[編纂]%（不考慮[編纂]的行使情況）。若[編纂]權悉數行使，將額外發行[編纂]，該等額外[編纂]將佔緊隨[編纂]完成後本公司已發行股本的約[編纂]%。因此，本公司H股的購買者將經歷持股比例攤薄。

---

## 風險因素

---

我們的H股價格可能因未來大規模拋售、預期大規模拋售或[編纂]後在公開市場進一步發行H股而受到重大不利影響。儘管根據本文件「[編纂]」一節所述，我們的控股股東在[編纂]後12個月內不得出售其H股，但若控股股東或其他現有股東未來在公開市場大量拋售本公司H股，或市場預期可能發生此類拋售，均可能導致本公司H股市價下跌。這亦可能對我們通過未來[編纂]H股籌集資金的能力產生重大影響。此外，儘管我們擁有當前的現金儲備及[編纂]的[編纂]淨額，但仍可能需要額外的現金資源來支持持續增長及其他未來發展。我們無法向閣下保證能夠獲得足夠金額的融資或能夠以可接受的條款獲得融資。若我們無法籌集額外資金，可能須要增發並出售更多股權證券，這可能對我們的H股價格產生影響。

我們無法向閣下保證控股股東或其他現有股東不會在上述限制到期後出售其H股，亦無法保證我們不會根據授予董事的一般授權發行H股。我們無法預測控股股東或其他現有股東未來出售H股，或本公司發行股份，對本公司H股市場價格可能產生的影響（如有）。若控股股東或本公司出售或發行大量H股，或市場認為此類交易可能發生，則可能對本公司H股的現行市價產生重大不利影響。

未來若將本公司內資股進一步轉換為H股，可能導致市場流通的H股數量增加，從而對本公司H股的市場價格產生不利影響。

我們已向中國證監會備案，擬於[編纂]完成後按1:1比例將[編纂]內資股轉換為H股。[編纂]後，我們可向中國證監會申請將部分或全部剩餘內資股轉換為H股。根據國務院證券監管機構的規定，本公司內資股可轉換為H股，且該等轉換後的H股可在境外證券交易所[編纂]或[編纂]，但規定在轉換及交易該等轉換股份之前，已依法完成備案手續並收到包括中國證監會在內的相關中國監管機構出具的備案完成通知。一旦境內非上市股份在聯交所[編纂]及[編纂]，便不得再轉回中國境內。本公司剩餘的內資股未來可不時轉換為H股。此類轉換可能增加本公司H股的流通數量，並對本公司H股的市場價格產生負面影響。

---

## 風險因素

---

在本次[編纂]之後，我們可能在可預見的未來無法支付股息。

在可預見的未來，我們可能無法支付任何現金股息。因此，[編纂]於我們的H股不應作為未來股息收入的來源而予以依賴。

我們能否派發股息取決於多種因素，包括我們能否創造足夠的收益。宣派及支付股息的決定將由董事會酌情作出，並須通過公司審批流程。在作出此類決定時，董事會將考慮我們的財務表現、現金流、經營及資本支出需求、根據中國公認會計準則或國際財務報告準則計算的可分配利潤、組織章程細則及其他組織文件、《中華人民共和國公司法》及其他相關中國法律法規、市場狀況、業務戰略與預測、合約義務、稅務、全球監管限制以及董事會認為相關的其他因素。因此，概無保證我們日後是否、何時以及以何種方式支付股息。鑒於上述考量，我們可能無法根據股息政策支付股息。請參閱本文件「財務資料－股息」一節。

我們保留有關如何使用[編纂][編纂]淨額的重大酌情權，而閣下未必認同我們的決定。

本公司管理層運用[編纂][編纂]淨額的方式，可能不符合閣下的偏好，亦可能無法為股東帶來理想回報。詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途—[編纂]用途」一節。然而，本公司管理層保留對[編纂]淨額實際用途的酌情決定權。閣下將資金托付於我們的管理層，並依賴其判斷來決定[編纂]淨額的預期用途。

本文件所載的若干事實、預測和統計數據源自各類官方或第三方來源，可能存在不準確、不可靠、不完整或未及時更新的情況。

本文件載列的若干信息和統計數據（尤其是與宏觀經濟及食品添加劑製造業相關的數據），均來源於各類公開渠道、行業協會、獨立研究機構及其他第三方來源。這包括我們委託弗若斯特沙利文撰寫的報告。我們並未獨立核實從政府官方渠道獲取的信息和統計數據。儘管我們在複製信息時已盡合理謹慎之責，但無法保證這些事實和統計數據完全準確可靠。需要特別指出的是，數據收集方法可能存在潛在缺陷或局限性，已公佈信息與市場實踐之間也可能存在差異，這些因素都可能導致所提供的統計數據不準確。因此，必須仔細權衡這些事實和統計數據的權重與重要性。

---

## 風險因素

---

本文件所載前瞻性陳述具有風險性和不確定性。

本文件包含前瞻性陳述及信息，並使用前瞻性術語，包括「相信」、「預期」、「估計」、「預測」、「旨在」、「意圖」、「將」、「可能」、「計劃」、「考慮」、「預見」、「尋求」、「應當」、「能夠」、「將會」、「繼續」及其他類似表述。務請閣下注意，依賴任何前瞻性陳述均存在固有風險和不確定性，且該等陳述所依據的假設可能最終證實不準確，從而導致前瞻性陳述本身失實。鑒於該等風險和不確定性，本文件中的前瞻性陳述不應被視為我們對計劃和目標將得以實現的聲明或保證。在考量前瞻性陳述時，必須結合本節所述的各種重要因素進行綜合分析。除非上市規則另有要求，我們無意因新資料、未來事件或其他原因而公開更新或修訂本文件中的前瞻性陳述。因此，閣下不應過度依賴任何前瞻性陳述。本文件中的所有前瞻性陳述均受此警示性聲明的約束。

投資者應細閱整本文件，而不應在並無審慎考慮本文件所載風險及其他資料的情況下考慮媒體所刊登報導中的任何特定陳述。

本次[編纂]僅基於本文件所載信息及陳述，據我們所知及所信，該等信息及陳述均屬真實準確。在就[編纂]的證券作出投資決策時，閣下不應依賴本文件未載明的任何信息。

在本文件發佈之前，媒體可能已對本公司及本次[編纂]進行過相關報道。此類報道可能包含財務信息、預測、估值及其他前瞻性信息。投資者應知悉，第三方信息及意見可能基於過時、不完整或不準確的數據。此外，這些來源可能存在利益衝突，其觀點可能缺乏獨立性或客觀性。媒體對本公司及[編纂]的報道可能受到多種因素影響，例如個別記者的偏見、媒體機構的偏好以及廣告商的要求。

我們未授權任何新聞或媒體披露任何信息。我們不對該等媒體報道或前瞻性陳述的準確性或完整性承擔任何責任。對於媒體發佈的信息是否適宜、準確、完整或可靠，我們不作任何陳述。因此，建議潛在投資者僅依據本文件所載信息作出投資決策，切勿依賴任何其他信息來源。