

風險因素

在就H股作出任何投資決策前，閣下應仔細考慮本文件中的所有資料，包括以下風險因素。我們的業務、財務狀況或經營業績可能會受到任何該等風險的重大不利影響。H股的市價可能會因任何該等風險而大幅下跌，閣下可能會損失全部或部分投資。我們現時未知或未在下文明示或暗示或我們認為不重要的其他風險及不確定因素，亦可能會損害我們的業務、財務狀況及經營業績。閣下應按自身的特定情況，就閣下的潛在投資向相關顧問尋求專業意見。

該等因素屬可能會亦可能不會發生的或然事件，我們無法就任何有關或然事件發生的可能性發表意見。本文件日期之後將不會更新所提供的資料，且本文件「前瞻性陳述」一節的警示聲明適用於有關資料。

與我們的業務及行業相關的風險

我們電池產品下游市場的需求波動可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們電池的銷售業績在很大程度上取決於經安裝我們電池的終端產品的下游市場的表現。我們的電池應用廣泛，包括可穿戴設備、個人智慧醫療設備、智能教育娛樂設備、便攜式儲能電池包等。我們向上述下游市場的知名行業參與者銷售電池產品。倘該等下游市場未能如我們預期般增長及發展，或客戶由於我們無法控制的原因(包括但不限於宏觀經濟環境、終端客戶或終端用戶偏好變化、成本效益及新興技術等)未能如彼等預期般推出及銷售其產品，我們可能無法維持或增加銷售我們的解決方案。有關市場需求的任何下滑均可能導致我們的銷售額下降，並迫使我們降價以維持市場地位及市場份額，從而對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

具體而言，來自可穿戴設備的收入於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月分別佔76.5%、78.4%及75.3%。我們預期，來自可穿戴設備的收入將繼續佔我們收入的相當比例。任何對該領域的電池需求造成不利影響的因素，均可能導致我們的業務蒙受損失，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。可穿戴設備市場亦面臨快速的技術變革。為成功競爭，我們必須準確估計客戶對技術改進的需求，並能夠以具競爭力的價格及時提供有關解決方案，否則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

風險因素

此外，倘若若干新下游市場未能如預期般出現或發展，我們的業務及財務狀況可能會受到不利影響。我們已在該等領域獲得市場領導者的設計訂單，並期望將我們的電池應用擴展至無人機及機器人領域。隨著我們的電池開始獲該等市場採用，我們面臨的挑戰及風險可能會增加，且可能與我們於可穿戴設備市場面臨的部分挑戰及風險類似。倘我們在該等市場的銷售額並無增加，及／或該等市場未如預期般增長，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。

生產所需材料及設備的價格波動及供應不足，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

電池製造所需材料主要包括正極、負極、隔膜及電解液，該等材料極受鋰、鎳、鈷等金屬或商品價格的影響。該等材料的供應及價格可能會因許多我們無法控制的因素而波動，包括但不限於上游礦產資源的可獲取性、市場供需情況、潛在的投機活動、市場動盪及自然災害。我們亦於生產中使用其他材料，包括電池的電子部件及結構部件。該等部件的價格及供應亦受供需情況、技術進步等因素所影響。上述製造所需材料及部件的價格波動及供應變化，可能會影響我們的採購成本及生產活動。

現時，我們自第三方採購該等原材料。我們無法保證與主要供應商的戰略安排始終能確保關鍵原材料的穩定充足供應。我們的供應商亦可能無法達到我們的質量標準。倘現有供應商無法及時滿足我們對原材料的需求，我們可能需要尋找必要原材料的替代來源或採取其他調整措施。倘我們未能如此行事，或為此產生過高成本，我們的生產過程將嚴重延誤，而我們可能無法準時交付產品，這可能導致對我們產品的需求下降，並損害我們的整體聲譽。因此，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。

我們亦採購生產過程中使用的各種設備。為確保產品質量，我們自知名供應商採購，以確保關鍵設備的供應穩定、具成本效益和及時。倘供應商未能滿足我們的要求，我們的業務及經營業績可能會受到影響。

我們可能無法從研發工作中獲得預期收入，這可能會對我們的競爭力及盈利能力產生負面影響，並導致我們產品的需求下降。

技術創新對我們的成功至關重要，自成立以來，我們於研發方面作出重大投資。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的研發成本分別為人民幣38.1百萬元、人民幣54.3百萬元及人民幣66.8百萬元。電池行業正處於快速

風險因素

發展階段，技術創新不斷湧現。我們無法保證能夠及時調整研發重點以適應技術及行業趨勢、成功推出新產品並實現商業化，或於預期的時間及預算內完成研發目標。與此同時，我們部分競爭對手正在尋求改進傳統電池技術，亦有部分正在研發新的或替代的電池技術。一款或多款新型、更高能量的小型可充電電池技術可能推出，可能會與我們的技術直接構成競爭，甚至優於我們的技術。倘我們的競爭對手開發出我們無法趕上的新技術，該等技術可能為其帶來性能或成本優勢，從而可能削弱我們已建立的技術准入壁壘及競爭優勢。倘發生任何有關情況，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。

為保持及擴大我們的競爭優勢，我們計劃繼續於研發項目上投入重大財政資源。除我們內部的研發能力外，我們亦與國內及海外知名大學及研究機構等第三方開展聯合研發合作，共同開發新技術及產品。

然而，由於研發活動本身具有不確定性，我們無法向閣下保證研發項目會取得成功或於預期的時限及預算內完成，亦無法保證我們新開發的產品會獲得廣泛的市場認可或享有我們預期的優勢。電池行業的特點為技術日新月異及行業標準不斷演變，難以預測。這加上新技術、電池產品及型號頻繁推出，電池產品的生命週期已被縮短，可能會使我們的產品過時或銷路減弱。倘我們無法緊貼最新的技術發展及行業趨勢，我們的產品需求及競爭地位可能會下降。即使該等產品能夠成功推出，我們亦無法向閣下保證會獲客戶或終端客戶接受，並實現預期的銷售目標或溢利。

由於新產品的開發時間線及市場窗口期存在不確定性，即使我們已在開發及商業化方面投入大量資源，仍可能被迫終止不再具有商業可行性的產品或潛在產品。倘我們未能推出配合技術發展及行業趨勢的新產品及經改進產品，我們於研發方面的大量開支可能無法產生相應的收入，這可能會對我們的業務、前景、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

風險因素

微型電池行業競爭激烈。倘我們無法成功競爭，可能會對我們的市場地位及市場份額產生重大不利影響。

全球消費級微型電池行業競爭激烈，未來競爭可能會更加激烈。我們現有的競爭對手可能會通過各種措施尋求增加其市場份額，例如持續進行研發投入、提高產能、優化生產流程及積極開展營銷活動。我們的競爭對手可能亦擁有較我們有更雄厚的財政資源。隨著我們拓展新地域市場並推出新產品，我們預期將面臨來自現有及新競爭對手的競爭。我們的許多競爭對手規模遠大於我們，且於財政、銷售及營銷、技術、製造等方面擁有顯著更多的資源及更成熟的銷售渠道。該等競爭對手或能較我們更快響應新興技術及客戶或終端客戶需求變化，或於產品開發、推廣及銷售方面投入更多資源。我們的競爭對手亦可能以價格較低、性能更高、具備更多功能或較我們的解決方案更早推出的解決方案進入我們現有或未來的市場。競爭壓力亦可能對我們產品的需求及定價產生不利影響，進而影響我們的增長及市場份額。即使我們的產品有充足的下游需求，亦不能保證我們始終成功與其他市場參與者競爭客戶或終端客戶的訂單。倘我們不能有效競爭，我們可能無法保持或擴大市場份額，這將對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們未來的成功取決於能否及時開發、推出、營銷及銷售新的電池產品及技術，而我們可能無法實現。開發更複雜的新產品及技術亦會增加我們的研發開支及銷售成本，並對我們的整體盈利能力產生不利影響。

我們的競爭力及未來的成功取決於我們能否預測並適應快速變化的市場需求，以及能否以及時且符合成本效益的方式開發、推出、營銷及銷售我們的新產品及技術。倘不能及時以商業上合理的條款推出該等新產品及技術、獲得設計訂單或以其他方式獲得市場認可，可能會損害我們的業務、財務狀況及經營業績。

風險因素

新產品的推出及新技術的開發需要付出眾多努力，且於產品推出前的各個階段可能存在不確定因素。我們於新產品的融資、設計、生產以及最終推出方面如有延遲，均可能嚴重損害我們的競爭力。倘我們延遲推出新產品，我們的增長前景可能會受到不利影響，原因為我們可能無法與同業公司競爭、趕上競爭性產品的步伐或擴大市場份額。由於新產品的市場窗口期存在不確定因素，新產品的推出如有延遲，均可能導致產品過時，使我們於開發該等產品的投資可能變成沉沒成本，這將對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。成功的產品開發及技術改進取決於多項因素，包括：

- 準確識別市場需求及不斷演變的技術標準；
- 開發先進的技術及能力；
- 及時完成開發並推出滿足客戶或終端客戶要求及規格的新產品；
- 開發於技術上優於競爭對手產品的產品；及
- 我們新產品獲得市場認可。

實現該等因素本身困難重重、耗時甚久且成本高昂。研發所需的大量資金及資源可能會大幅增加我們的運營開支。我們可能無法及時開發新產品或改進技術，從而錯失市場機遇、無法滿足客戶或終端客戶的要求及規格，或無法於新市場及現有市場獲得顯著或持續的認可。倘我們的競爭對手較我們更快開發出新產品或技術，或成功開發較我們產品更迅速、更廣泛被市場接受的產品，我們可能會失去市場份額。趕上或超越競爭對手可能開發出的技術進步可能需要很長時間。此外，由於與我們產品相關的一項或多項技術快速變化，或消費及工業產品的生命週期縮短，我們的產品可能會較預期更快過時。

即使我們能夠開發新產品並贏得設計訂單，與我們其他更成熟的產品相比，該等新產品最初的生產良率可能較低，這可能至少於短期內影響我們的毛利率。由於我們於該等新產品及技術的開發投入更多研發資源、時間及精力，其成本架構往往亦較我們現有產品及技術高，且我們的供應商及製造商可能需要購置新設備或零部件以滿足我們的設計規格及產能要求，從而產生額外的成本。與新產品開發相關的研發開支增加及銷售成本上升，可能會導致我們的整體盈利能力下降。

風險因素

倘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。

我們無法保證能如往績記錄期間般留住現有客戶或吸引新客戶，甚或無法留住或吸引任何客戶。我們留住現有客戶及吸引新客戶的能力取決於多項因素，包括我們吸引終端客戶並與其建立關係的能力、開發創新產品的能力、提供具競爭力價格的能力，以及與客戶或終端客戶保持良好業務關係的能力。此外，客戶可能會發現我們產品存在缺陷或其他性能相關問題，這可能會損害我們的聲譽，並可能使客戶的業務蒙受損失。倘我們未來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。

此外，我們的成功一直並將繼續取決於終端客戶是否根據其需求將我們的微型電池產品整合至其產品中。為贏得終端客戶的設計訂單，我們必須及時識別並推出符合終端客戶要求及規格、具成本效益且創新的微型電池產品解決方案。我們贏得設計訂單的能力面臨眾多風險，包括來自其他產品的競爭、我們的產品與終端產品所用新開發技術或設計的兼容性，以及我們產品開發週期的延誤。即使我們的產品符合終端客戶的要求及規格，我們最終可能仍由於若干無法控制的因素而無法贏得某設計訂單，例如終端客戶與特定供應商的既有關係或其他商業考慮。倘我們無法贏得潛在終端客戶的設計訂單，將來可能難以向該終端客戶推銷我們的產品。一般而言，倘製造商將供應商的產品納入其系統設計，由於認證新供應商及(在多數情況下)修改其設計平台需耗費大量成本、時間、精力及承擔風險，製造商未必願意更換其元件供應商。此外，對於過往贏得其設計訂單的客戶，無法保證我們將能繼續贏得該等終端客戶的設計訂單。隨著製造商開展新項目，彼等並無責任繼續將我們的產品納入其產品系列的設計。因此，倘我們未能贏得主要終端客戶的設計訂單以於其產品中安裝我們的電池，我們的市場份額或收入可能會受到不利影響。此外，倘我們的競爭對手贏得設計訂單，我們未來拓展業務的能力將受到損害。

風險因素

另外，終端客戶就產品組合挑選所採用微型電池的過程通常漫長，可能需要我們投入大量的設計及研發開支，並將僅有的工程資源投放到單個設計訂單，而不能保證我們的產品會中選。由於我們的產品生命週期較長，我們未來數年的收入十分依賴早年獲得的設計訂單，有機會設計訂單可能需要一年或以上時間才會帶來可觀收入，甚至可能無法帶來收入。倘我們並無持續獲得設計訂單，我們未來數年的收入可能會下降。因此，失去任何主要的設計訂單或終端客戶選用我們產品的產品生產出現重大延誤，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們可能無法預測產品未來的需求水平，原因為我們客戶的需求可能受到我們無法控制的因素的綜合影響，如市場或經濟狀況、政策及監管環境的變化，這使得我們難以預測未來的財務表現。倘我們未能應對市場狀況及政策的持續變化，或我們經營所在市場的發展不如我們預期，我們可能會失去商機，且我們的業務及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們大部分收入來自少數客戶。失去一名或多名有關客戶，或該等客戶的採購量大幅減少，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。

過往，我們各年／期的五大客戶佔我們的收入大部分。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們各年／期的收入當中，分別約有51.7%、45.4%及45.5%來自向五大客戶的銷售。該等客戶的採購訂單出現任何重大延遲、變更、取消或減少，或其採購模式發生變化(而這可能歸因於其各自客戶的需求及採購模式的變化)，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。

此外，終端客戶與市場的需求可能易受宏觀經濟狀況、市場情緒、消費者消費模式等我們無法控制的元素所影響。相關市場狀況出現任何惡化均可能降低對我們產品的需求，導致採購需求減少、訂單下達延遲、價格承壓，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的業務、財務狀況、經營業績及前景將受到我們保留現有客戶及吸引新客戶的能力的影響，亦會受到我們客戶的財務狀況及經營成敗的影響，包括彼等保留各自客戶及吸引新客戶的能力。此外，我們的主要客戶於與我們磋商合約安排時可能擁有一定的議價能力及影響力。該等客戶過往曾尋求並可能繼續尋求優惠的價格及其他商業條款，且可能不時要求我們為向彼等銷售的產品開發額外的功能。因此，我們可能須降低產品的平均售價或增加產品的平均成本，這

風險因素

可能會對我們的毛利率產生負面影響。倘我們無法保留一個或多個主要客戶，或無法維持自該等客戶獲得的現時收入及毛利水平，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到損害。

我們的成功取決於我們保護知識產權的能力。第三方的知識產權侵權行為以及與之產生的糾紛可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們認為我們的專利、專業知識、自行開發技術、商標、著作權、域名及其他知識產權對我們的業務發展及運營至關重要。截至最後可行日期，我們於中國擁有404項專利、9個商標、7項軟件著作權及2項著作權以及2個海外域名。我們依賴知識產權法律及合約安排，並採取一系列措施保護我們的知識產權。儘管採取該等措施，我們的任何知識產權仍可能受到質疑、被宣告無效、被規避或被挪用，或該等知識產權可能無法如我們預期般為我們帶來競爭優勢。此外，不能保證我們的專利申請會獲得批准，不能保證已授予的任何專利能充分保護我們的知識產權，亦不能保證該等專利不會受到第三方的質疑，或不會被司法機關認定為無效或不可執行。再者，由於若干地區缺乏全面的知識產權法律，我們可能無法於所有國家及地區擁有足夠的知識產權，且我們保護知識產權的能力因司法管轄區而異。

由於第三方侵犯我們的知識產權，我們可能會成為索償及訴訟的一方。即使我們就有關侵權行為起訴相關方，有關訴訟亦可能對我們的業務產生不利後果。任何有關訴訟的解決均可能耗時且成本高昂，且可能分散我們管理層專注於業務上的時間及精力。這亦可能導致法院或政府機構宣告我們於有關訴訟中涉及的專利或其他知識產權無效、縮小其範圍或使其不可執行，從而可能對我們的業務造成重大損害。我們的產品可能侵犯第三方的已授予專利。倘我們的任何產品侵犯有效且可執行的專利，我們可能會被禁止銷售，或選擇不再銷售相關產品。

此外，倘我們的客戶、商業夥伴或第三方因使用我們的產品而遭起訴侵權，我們可能需要對彼等作出賠償或提供其他補救措施。我們會審慎選擇供應商，並採取相關管理政策。然而，我們不能保證該等措施足以防止供應商提供存在潛在知識產權問題的產品，亦不能保證於第三方就有關產品或知識產權侵權對我們提出索償時，能夠自供應商獲得全部損失賠償。此外，我們亦已質押若干專利，作為自商業銀行獲得若干借款的擔保。倘我們未能履行相關責任，可能喪失該等

風險因素

專利的權利。倘發生上述任何一種情況，我們的聲譽可能會受損，業務、財務狀況及經營業績亦可能會受到不利影響。

我們的品牌可能會被假冒及仿冒。我們無法保證未來不會出現品牌假冒或仿冒情況，即使出現，我們亦無法保證能夠及時有效識別或解決問題。任何假冒或仿冒我們產品的行為，或其他侵犯我們品牌的行為，均可能對我們的聲譽及品牌造成不利影響。

儘管我們與僱員訂立包含保密、不競爭契諾及知識產權歸屬條款的僱傭協議，惟我們無法保證該等協議不會被違反，亦無法保證於協議被違反時能及時獲得或根本無法獲得足夠的補救措施，或保證我們的自行開發技術、專業知識或其他知識產權不會被第三方知曉。同樣，倘我們招聘的僱員違反與前僱主訂立的保密及／或不競爭契諾，我們可能會面臨指控，聲稱該等僱員不當使用或披露商業秘密或其他專有資料，違反保密及／或不競爭契諾，從而使我們不當受益。

我們可能無法按計劃提高產能，即使我們的產能擴張項目如期推進，我們亦可能無法及時或根本無法按預期提高產量。

雖然我們現時至今的產能已達到商業規模，但尚未達到我們預期的足以完全滿足市場對我們產品需求的水平。於往績記錄期間內，我們設立越南生產基地，進而提升了我們的產能。截至最後可行日期，我們正在江西生產基地及惠州生產基地建設新的生產設施。我們擬進一步擴大產能，以滿足客戶對我們產品的預期需求。有關擴張將給我們的高級管理層帶來重大責任，並需要我們投入大量資源，包括財政資源以及識別、招聘、留聘及整合額外僱員所需的時間及精力。我們的建議擴張亦將使我們面臨更高的間接費用及支持成本，以及與新產品製造及商業化相關的其他風險。於有效管理有關擴張帶來的預算、融資、預測及其他過程控制問題方面遇到困難，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。

我們的擴張計劃亦須獲取多種批准、許可、執照及證書，並完成各司法管轄區相關政府主管部門的相關檢查及備案。我們無法保證能夠按預期執行擴張計劃，甚至可能根本無法執行。於生產擴張項目中，倘未能及時獲得必要的批准、許可、執照及證書，或未能完成檢查及備案，可能會嚴重延誤我們的產能擴張，甚至導致有關計劃取消，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

風險因素

我們面臨與海外製造及運營相關的風險。倘我們無法管理海外運營，我們的生產及供應鏈可能會中斷。

我們一直積極拓展全球業務。除中國外，我們於2024年設立越南生產基地，為我們全球擴張計劃踏出重要一步。海外運營及持續擴張使我們面臨多種風險，包括但不限於：

- 政治及經濟不穩定，包括影響外國投資的政府政策或法規變化、經濟波動及貨幣波動、影響業務運營的地緣政治緊張局勢、出口規定、貿易制裁或衝突；
- 因監管不明朗因素，無法維持所需的政府批准、許可、執照、授權及證書；
- 貿易壁壘、關稅、稅費、價格管制、禁運或其他損害貿易的限制所造成的不利影響；
- 稅務政策及跨國稅務慣例的變更，這可能會提高我們的實際稅率或使我們須承擔額外的稅務責任；
- 有關外幣兌換及匯入匯出我們營運所在司法管轄區的法律法規，其可能會影響我們匯出股息或動用收入的能力；
- 對當地法律、監管規定及行業標準不熟悉；
- 海外與中國內地於環境、建設及其他標準方面可能存在差異；
- 對當地運營及市場狀況缺乏瞭解；
- 當地工會制度以及可能更為嚴格的勞動保護法規帶來的運營限制；
- 於外國司法管轄區面臨法律訴訟的風險；
- 於製造基地投資可能無法實現預期回報；及
- 於管理與外國客戶關係方面可能遇到困難。

風險因素

我們的成功部分取決於我們管理該等風險的能力。上述風險因司法管轄區而異，且難以預測。我們可能無法針對每個運營所在地區制定並實施有效應對該等風險的舉措，且無法保證於拓展海外製造及業務時可能面臨的風險不會對我們的聲譽、業務、經營業績、財務狀況以及[編纂][編纂]產生不利影響。

我們面臨與我們產品的國際銷售相關的風險，例如目前國際貿易的緊張局勢及日益緊張的政治局勢。倘我們無法有效管理該等風險，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們在海外的業務及銷售會受到目前國際貿易緊張局勢及全球經濟狀況的影響，例如針對若干國家或地區，或針對目標產業界別、公司或個人團體，及／或組織的經濟制裁、出口或進口管制。此外，全球經濟狀況的不明朗因素可能導致全球信貸市場大幅波動。該等情況可能會降低客戶為我們的產品支付價格的能力或意欲，或導致我們產品的需求下降，進而對我們的銷售造成負面影響，並對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們開展業務運營須取得並維持各類批准、牌照、證書及許可證，或完成相關評估、驗收流程及備案程序，若遺失、未能取得或重續任何或所有該等批准、牌照、證書及許可證，或未能進行相關評估、驗收流程及備案程序，可能對我們的經營業績及業務前景產生重大不利影響。

我們主要在中國經營業務。根據中國法律及法規，我們須取得並維持各類批准、牌照、證書及許可證，並完成評估、驗收流程及備案程序，方可在中國經營業務。該等批准、牌照及許可證的授予或重續須滿足(其中包括)適用法律及法規的若干條件，亦須接受相關部門的審查或核驗，部分批准、牌照及許可證僅於固定期限內有效，須經重續及認證。我們可能在取得或維持必要批准、牌照、證書及許可證以及完成評估、驗收流程及備案程序方面遭遇困難、延誤或失敗。

風險因素

我們亦在越南運營生產基地，因此亦須遵守越南法律及法規，當中規定我們須獲取、維持及重續相關批准、執照、證書及許可，並完成相關評估、驗收程序及備案程序。特別是，我們的越南附屬公司尚未取得必要的環境許可證，故我們面臨有關環境許可證合規的風險。據越南法律顧問告知，倘相關機關進行檢查或採取執法行動，我們可能面臨高達340,000,000越南盾的行政罰款。如未能遵守，或越南的監管規定或執法有任何變動，可能招致罰款、糾正命令、暫停運營或其他行政措施，並可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及商業前景造成重大不利影響。

此外，概不保證我們將能夠及時或甚至根本無法就現有業務運營重續所有批准、牌照及許可證或完成評估、驗收流程及備案程序。根據相關法律及法規，對於在未取得相關批准、牌照、證書及許可證，或未完成評估、驗收流程及備案程序前即投產的項目，我們可能面臨行政處罰，例如罰款、限期整改及暫停或關閉建設或項目。倘發生上述任何情況，可能對我們的持續經營、財務狀況及擴張計劃造成不利影響。我們已取得主管部門出具的書面確認函或信用報告，證明我們於往績記錄期間並無遭受任何行政處罰。

遵守政府法規可能需要大量開支，任何違規行為均可能使我們承擔責任。倘發生任何違規，我們可能須產生重大開支，並投入大量管理時間及資源以解決任何缺陷。此外，相關缺陷可能招致負面報道，可能對我們的財務表現及業務前景產生重大不利影響。

我們面臨與產品質量相關的風險。產品可能存在的缺陷可能會使我們產生大量額外開支及成本，導致產品召回，損害我們的聲譽，使我們面臨產品責任索償，並導致我們的銷售額及市場份額下降。

電池儲存能量，對於安裝電池的設備的性能及安全至關重要。我們的微型電池廣泛應用於可穿戴設備及個人智慧醫療設備，該等設備及終端會直接接觸人體。因此，產品質量至關重要。我們始終高度重視產品質量及安全，視其為我們運營的根本。我們已建立一套圍繞四大核心原則的質量管理系統：預防、可追溯性、持續改進及客戶服務。我們的質量管理及風險控制系統貫穿產品的整個生命週期，包括產品設計、採購、生產、銷售、使用及維護。於往績記錄期間內，我們未發生任何重大產品質量或安全問題。然而，由於質量控制過程複雜及其管理

風險因素

本身具挑戰性，加上我們的產品生命週期相對較長，我們無法向閣下保證產品現時或未來不會出現質量問題。

我們的銷售合約通常要求客戶於收貨時進行檢驗。我們亦根據充電次數或使用年限提供一定期限的售後保修服務。於保修期內，我們將根據產品的使用及測試條款及規定，為有質量問題的產品提供維修、保養或更換服務。倘產品退貨事件及／或保修索償大幅增加，我們可能會因該等索償產生大量的維修及更換成本。此外，倘我們於整個生產過程中無法保持產品質量的一致性，可能會導致產品質量或性能不達標。倘我們交付的產品存在缺陷，或外界認為我們的產品質量不合格，我們可能會因產品退貨或更換產生大幅增加的成本，我們的信譽及市場聲譽可能會受損，我們的銷售及市場份額可能會受到重大不利影響。此外，因產品故障導致安裝我們產品的設備損壞或造成人身傷害，可能會使我們面臨法律訴訟。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，並導致我們的銷售額下降。

為有效運營業務並滿足客戶需求及期望，我們須維持合適存貨水平以支持生產需求，確保產品及時交付。我們與客戶合作時通常採用按單生產安排，以滿足其需求及建立初步合作夥伴關係。合作關係建立後，我們將根據客戶的持續需求，改為備貨型生產以支持連續生產。

釐定合適存貨水平需基於(其中包括)需求趨勢、產品交付期、原材料價格波動及經驗作出估計及判斷。然而，相關評估本質上存在不確定性，產品需求可能於訂單日期與預計交貨日期期間發生重大變化，而我們無法向閣下保證始終能維持最佳存貨水平。

倘未能準確評估需求，我們可能面臨存貨過時及存貨短缺風險。存貨水平超過需求，或產品的預期市價大幅下跌，可能導致存貨撇減，且我們可能以折扣價格出售過剩存貨，此舉將對盈利能力產生不利影響。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維持相對穩定，分別為73.4天、61.1天及61.9天。

此外，倘我們低估產品需求，我們可能無法生產足夠數量的產品以滿足相關意外需求，導致產品交付延遲並損害聲譽。上述任何情況均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

風險因素

我們可能會因生產設施於製造過程中發生的事故而承擔責任並面臨運營中斷的情況，該等事故的原因包括但不限於未遵守安全措施及程序。

於運營及生產過程中，我們實施並要求僱員遵守內部政策規定的安全措施及程序，包括與職業安全及消防安全相關的程序及規程。於往績記錄期間內，我們未發生任何重大的安全相關或職業事故。然而，無法保證我們的僱員會嚴格遵守我們的安全措施及程序。由於我們的製造過程複雜，不可避免地涉及工具、設備及機械的操作以及化學材料的使用，可能會發生導致僱員受傷甚至身故的事故。此外，我們現有的製造規程可能不足以防止所有類型的故障或上述事故，其中若干事故可能從未發生過，於制定當前規程時可能亦未被預見。有關事故可能會導致我們的運營中斷，並使我們承擔責任，且我們可能並無足夠的保險承保該等責任，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。

未能維持有效的質量管理系統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。

產品質量對我們的成功至關重要。因此，我們建立圍繞四大核心原則的質量管理系統：預防、可追溯性、持續改進及客戶服務。我們質量管理系統的有效性取決於多個因素，包括供應商選擇、原材料測試、生產流程設計、過程中測試、使用的設備、存貨測試、售後跟蹤及監察，以及我們確保僱員遵守質量管理政策及指引的能力。我們須遵守基於與產品安全以及處理受限制及危險材料相關的適用法律法規的特定指引。我們的產品檢驗安全標準亦基於相關的國家及行業標準。我們無法保證我們的質量管理系統將繼續有效，或符合相關法律法規及標準。請參閱「業務 — 我們的質量控制系統」。我們的質量管理系統出現任何重大失誤或效能下降，均可能導致我們失去認證及必要的證書或許可，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

倘我們被迫降低產品售價，我們的盈利能力可能會受到重大不利影響。

於往績記錄期間，於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們分別有76.5%、78.4%及75.3%的收入來自可穿戴設備。我們預期來自可穿戴設備的收入於短期內將繼續佔我們收入大部分。因此，由於競爭產品的成功、可穿戴設備市場銷售增長慢於預期或其他不利發展導致可穿戴設備市場對我們產品的需求下降，可能會對我們的業務產生重大不利影響，並導致我們的整體收入下降。

此外，我們可能需要根據市場整體情況及原材料價格波動調整產品價格。倘我們未來降低產品價格，而相關成本並無相應下降，或我們無法通過增加銷量彌補降價損失，我們無法保證我們的財務業績不會受到重大不利影響。未來我們產品售價的任何潛在下降，包括因原材料價格變化、市場競爭加劇或整體經濟狀況而作出的調整，均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

我們可能需要額外的融資支持進一步發展或適應營商環境的變化，但我們可能無法以優惠條件獲得額外融資，甚至可能根本無法獲得融資。

倘我們出現經營虧損，或為了業務的未來增長與發展(包括我們可能決定尋求的任何投資或收購)，我們可能需要額外的融資。倘我們的融資不足以滿足現金需求，我們可能會尋求發行額外股權或債務證券，或獲得全新或經擴大信貸融資。我們未來獲得外部融資的能力受到多種不確定因素影響，包括我們未來的財務狀況、經營業績、現金流量、股價表現、國際資本市場及借貸市場流動性，以及中國關於外商投資及中國物流行業的法規。此外，舉債會使我們承擔的償債責任增加，並可能導致運營及融資方面的契諾限制我們的業務活動。無法保證我們能及時或以對我們有利的金額或條款獲得融資，或根本無法獲得融資。倘我們無法以對我們有利的條款籌集所需資金，或根本無法籌集資金，可能會嚴重限制我們的流動資金，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。此外，任何股權或股權掛鉤證券的發行均可能導致現有股東的股權遭到大幅攤薄。

風險因素

我們的戰略收購或投資未必成功，且可能無法從該等交易中實現預期的戰略利益及財務回報。

為擴大產能、確保原材料供應、豐富產品組合、進入新市場及獲取新技術，我們進行了戰略收購及其他投資。例如，我們透過收購一家附屬公司及設立越南生產基地將業務拓展至越南，這使我們在地理上更接近在該地區所服務的OEM客戶，進而幫助我們與全球終端客戶建立更直接的聯繫。投資或收購涉及諸多風險，包括可能無法實現整合或收購的預期效益；整合業務、技術及人員存在困難且成本高昂；可能撤銷所收購資產或投資；以及對我們的經營業績產生負面影響。該等交易亦會分散管理層對正常業務運營投放的時間及資源，我們可能須承擔意外的負債或開支。此外，倘我們未能成功執行、有效運營、整合、利用及發展所收購業務，我們的財務業績及聲譽可能會受到損害。雖然我們預期過往及未來的收購將提升我們對客戶的價值主張並改善我們的長期盈利能力，但無法保證我們能於預期時間內實現預期目標，或根本無法實現預期目標，亦無法保證我們能夠持續支持我們為該等收購業務所賦予的價值，包括其商譽或其他無形資產。

倘我們遭遇任何導致聲譽嚴重受損的負面報道，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

我們認為，企業聲譽於提升我們在微型電池行業的競爭力及維持業務增長方面，發揮日益重要的作用。我們管理企業聲譽的能力取決於我們能否持續為客戶提供安全且高性能的電池產品、開展營銷活動、處理投訴及負面報道事件，並保持他人對我們的正面觀感。此外，倘許多其他因素(其中若干因素為我們無法控制)管理不善，可能會對我們的企業聲譽產生負面影響。無論產品質量問題實際存在抑或被認為存在，即使屬虛假或毫無根據，均可能損害我們的品牌形象，並可能導致客戶轉而選用其他公司。鑒於我們身處專門的行業及市場，負面新聞、報道及口碑可能會迅速傳播，並對我們的聲譽、品牌形象或與第三方的關係產生負面影響，從而對我們的業務及增長前景產生重大不利影響。

此外，與電池行業相關的負面新聞、醜聞或其他事件可能會對我們的聲譽造成重大不利影響。鋰離子電池安全性存疑的事件(包括涉及我們競爭對手的事件)一直以來受到媒體關注及廣泛報道，未來可能仍會如此。過往，曾有報道稱手提電腦及手機中的鋰離子電池起火或冒煙及噴火。即使所涉人士或事件與我們、我們的管理層、僱員、供應商或其他商業夥伴無關，有關事件不僅可能損害相關方的聲譽，亦可能損害整個電池行業以及我們的聲譽。

風險因素

我們可能會面臨知識產權侵權索償，應對該等索償的成本可能很高，亦可能中斷我們的業務及運營。

我們無法確定我們的業務運營或業務的任何方面是否現在或將來會侵犯或違反第三方持有的專利、著作權或其他知識產權。我們一直且未來可能不時會面臨與他人知識產權相關的法律訴訟及索償。此外，我們的產品或服務或業務的其他方面可能侵犯其他第三方的知識產權，亦可能存在我們不知悉的現有專利，而我們的產品或服務可能無意中侵犯該等專利。我們無法向閣下保證，聲稱與我們的技術平台或業務若干方面相關的專利持有者(如存在有關持有者)不會於中國、美國或任何其他司法管轄區尋求對我們強制執行有關專利。此外，中國專利法的適用及解釋以及中國授予專利的程序及標準仍在不斷發展且不確定，我們無法保證中國法院或監管機構會認同我們的分析。倘我們被認定侵犯他人的知識產權，我們可能要為侵權行為承擔責任，或可能被禁止使用有關知識產權，且我們可能需要支付許可費用，或被迫自行開發替代方案。此外，無論該等第三方侵權索償是否合理，我們可能會產生大量費用，且可能被迫分散管理層專注於業務及運營的時間及其他資源，以應對該等索償。針對我們的侵權或許可索償如勝訴，可能會導致巨額的金錢賠償責任，並可能通過限制或禁止我們使用相關知識產權，對我們的業務及運營造成重大干擾。最後，我們於產品設計中使用開源軟件。將開源軟件納入其產品及服務的公司不時會面臨對開源軟件所有權及遵守開源許可條款的質疑。因此，我們可能會面臨聲稱對我們認為屬開源軟件擁有所有權或我們未遵守開源許可條款的各方的訴訟。若干開源軟件許可證可能要求將開源軟件作為其軟件一部分進行分發的用戶公開披露該軟件的全部或部分源代碼，並以不利的條款或免費提供開源代碼的任何衍生作品。任何披露我們源代碼或因違約支付損害賠償的要求均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成損害。

風險因素

我們可能無法防止他人未經授權使用我們的知識產權，這可能會損害我們的業務及競爭地位。

我們認為我們擁有所有權或合法使用權的商標、著作權、專利、域名、專業知識、自行開發技術以及類似的知識產權對我們的成功至關重要，我們依賴知識產權法及合約安排(包括與我們的僱員及其他方訂立的保密、發明轉讓及不競爭安排)的結合保護我們的專有權利。儘管採取該等措施，我們的任何知識產權均可能受到質疑、被宣告無效、被規避或被挪用，或該等知識產權可能不足以讓我們獲得競爭優勢。此外，不能保證我們的專利申請會獲得批准，不能保證已頒發的任何專利會充分保護我們的知識產權，亦不能保證該等專利不會受到第三方的質疑，或不會被司法機關認定為無效或不可執行。再者，由於我們行業的技術變革迅速，我們部分業務依賴第三方開發或授權的技術，故此我們可能無法以合理的條款自該等第三方獲得或繼續獲得許可及技術，甚至可能根本無法獲得。於中國，註冊、維護及執行知識產權往往很困難。法律法規需要經過司法解釋及執行，由於缺乏對法律解釋的明確指導，可能無法一致地適用。保密、發明轉讓及不競爭協議可能會被對方違反，而對於任何有關違約行為，我們可能無法獲得充分的補救措施。因此，我們可能無法於中國有效保護我們的知識產權或執行我們的合約權利。監管任何未經授權使用我們知識產權的行為既困難又成本高昂，且我們採取的措施可能不足以防止我們的知識產權受到侵犯或被挪用。倘我們訴諸訴訟執行我們的知識產權，有關訴訟可能會產生巨額費用，並分散我們的管理及財務資源，亦可能使我們的知識產權面臨被宣告無效或範圍縮小的風險。我們不能向閣下保證我們會於有關訴訟中勝訴，即使我們勝訴，我們亦可能無法獲得有意義的賠償。此外，我們的商業秘密可能會洩露，或以其他方式被我們的競爭對手獲取，或被彼等自行發現。於維護、保護或執行我們的知識產權方面的任何失敗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

倘我們面臨訴訟、法律或合約糾紛、政府調查或行政程序，管理層的注意力可能會分散，我們可能會產生大量費用及責任。

我們可能不時會面臨於業務日常運營中產生的各種訴訟、法律或合約糾紛、調查或行政程序，包括與我們的僱員、股東、供應商、客戶、商業夥伴、競爭對手以及我們為業務運營而合作的其他第三方之間的各種糾紛或索償。於業務日常運營中，我們可能會面臨與第三方及潛在知識產權侵權索償、合約糾紛、與僱傭相關的案件及其他事項有關的訴訟及監管程序。

隨著我們業務的擴展，包括跨司法管轄區擴展以及新增業務，我們可能會遇到各種各樣的有關索償，包括根據反壟斷或不公平競爭法對我們提起的索償，或涉及高額索償金額的索償。我們已收購並可能繼續收購可能面臨訴訟及監管程序的公司。此外，就我們可能於不同司法管轄區面臨的訴訟或監管程序而言，我們可能會受到一個司法管轄區的法律、法規或政府當局的限制，無法遵守其他司法管轄區法院或監管機構的傳票、命令或其他要求。我們未能或無法遵守傳票、命令或要求可能會使我們面臨罰款、處罰或其他法律責任，這可能會對我們的聲譽、業務、經營業績及H股市價產生重大不利影響。

我們需要對該等訴訟進行抗辯，包括倘我們的首次抗辯成功後可能面臨的任何上訴。訴訟過程可能會佔用我們大量的現金資源，並分散管理層對日常運營的注意力，所有該等均可能對我們的業務造成損害。我們無法保證於任何有關案件中勝訴，而該等案件的任何不利結果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。此外，儘管我們已購買董事及高級職員責任保險，但保險額度可能不足以涵蓋我們為董事及高級職員提供賠償的責任、支付超出保險範圍的訴訟和解費用或支付訴訟中的不利判決。我們的若干董事可能因於其他上市公司擔任現任或前任董事職務而面臨指稱集體訴訟。我們的董事及高級管理人員亦可能面臨與彼等於本公司擔任董事或高級管理人員身份無關的訴訟或法律程序(包括指稱或未來的證券集體訴訟)，有關訴訟或法律程序可能會對我們的公眾形象及聲譽產生不利影響。

風險因素

我們面臨電池行業政策變化的風險，新的立法或監管規定的變更可能會影響我們的業務運營及前景。

有關我們行業的新立法或全球監管規定的變化，以及我們客戶運營所在終端市場的變化，可能會影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景。我們可能需要不時調整或適應業務重點，以應對有關我們產品終端市場的新法律法規，但我們亦可能無法及時高效如此行事。

由於我們於中國及若干海外地區開展業務，因此我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到當地經濟、社會及法律政策的影響。我們不能保證我們的業務運營能夠從該等措施中受益。此外，法律法規亦可能會不時修訂，而該等不斷演變的法律法規的應用、解釋及執行可能會影響我們的業務運營。上述任何一種情況均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。例如，中國當局可能會不時調整適用於電池產品的政策，包括出口相關稅務處理（如出口增值稅退稅率）及涵蓋產品的範圍，這可能增加我們的成本、影響價格及利潤率，並影響我們產品的出口競爭力及需求。

我們的產品用於客戶的生產並最終進入終端客戶的產品。有關該等終端市場的新立法及新監管規定可能會影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景。然而，該等政策存在一定的局限性，我們不能向閣下保證任何新的立法或監管規定（如有）會對我們的業務或財務狀況有利。我們可能需要不時調整或適應業務重點，以應對有關我們產品終端市場的新法律法規，但我們亦可能無法及時高效實現。

環境、職業健康與安全以及其他類似法律法規可能要求我們調整業務活動，或使我們承擔巨額成本、責任、義務及罰款，或要求我們的供應商改變其生產流程。

我們的業務及運營活動，如產品的生產及銷售、產品及原材料的儲存及運輸，均受法律法規、行政決定及類似約束的規管，特別是與環境保護、危險物質處理及化學品使用相關的規定。此外，我們於開始建設生產基地前需獲得建設許可，於生產基地投入商業運營前需獲得環保主管部門的批准。我們亦需遵守可再生能源發展法規及指令。遵守環境安全的生產及建設以及可再生能源發展法規可能需要付出高昂的經濟成本及大量時間，這可能會分散管理層對業務運營的注意力及資源，進而對我們的業務運營及財務業績產生不利影響。

風險因素

我們業務的策略重點及財務表現受制於與碳中和及ESG相關的市場及其他動態，雖然存在機遇，但亦可能產生風險。

若干投資人、客戶及社會上其他各方日益重視企業責任，特別是與環境、社會及管治（「ESG」）相關的因素。因此，企業責任評級更加備受重視，許多第三方提供公司報告，以衡量及評估ESG績效，這對我們產生聲譽、法規及其他風險。

為應對全球氣候變化所帶來的挑戰，全球各國及地區越來越重視綠色低碳及可持續發展。我們認為，我們有責任投入大量的時間及資源，開發旨在減少碳足跡的技術及產品。與此同時，基於我們的業務及服務行業的性質，我們必須預測及應對與因應氣候變化所進行去碳化工作相關的大趨勢而衍生的市場、技術、法規及其他變動。開發新技術產品及增強現有產品以緩和氣候變化的過程往往複雜、昂貴且具不確定性。

此外，評估公司企業責任常規的ESG因素可能會發生變化，這可能會使投資者對我們抱有更高期望，導致我們須採取成本高昂的措施以滿足該等新標準。又或者，倘我們無法滿足有關新標準，或我們無法回應或被視為未充分回應可持續發展的關注事項，投資者可能會認為我們的企業責任政策不足，並選擇購買我們競爭對手的產品。倘我們的企業責任程序或標準不符合各第三方所定標準，我們的品牌及聲譽可能受到損害。

停工、勞動力成本上升及其他與勞動力相關的事項可能會對我們的業務產生不利影響。

與僱員保持良好的工作關係以及合理的勞動力成本對我們的運營及成功至關重要。於往績記錄期間內，我們未曾遭遇任何重大的停工、罷工或其他重大勞工問題。然而，無法保證未來不會出現有關事件。倘我們的員工自願或因無法控制的原因進行罷工或其他停工活動，我們的運營可能會受到嚴重干擾，及／或持續的勞動力成本可能會增加，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。我們與僱員之間，或我們的供應商、客戶與其各自工會（如有）之間的任何衝突，均可能對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

風險因素

此外，我們的勞動力成本未來可能會增加。鑒於我們所處市場的競爭壓力，我們可能無法通過提高產品售價將該等增加的成本轉嫁予客戶。於該等情況下，我們的利潤率可能會下降，這可能會對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們的成功取決於管理團隊的持續協作，倘失去彼等的服務，我們的業務可能會受到干擾。

我們的成功在很大程度上依賴於管理層的持續服務。倘我們的一名或多名高級管理人員不能或不願繼續擔任現職，我們可能無法輕易找到或根本無法找到替代人選，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。倘我們的任何一名高級管理人員加入競爭對手或成立競爭企業，我們可能會失去客戶、供應商、專有技術以及關鍵專業人員及員工。我們所有高級管理層成員均與我們訂立僱傭協議以及保密協議。然而，倘我們與高級職員之間發生任何糾紛，我們可能需要花費大量成本及開支以執行該等協議，或可能根本無法執行該等協議。我們亦可能會增加運營開支，使其他高級管理人員的注意力轉向關鍵人員替代人選的招聘，而無法專注於其原有職責。此外，我們並無為任何高級管理人員或其他關鍵人員購買關鍵人員保險。歸因於我們高級管理人員或其他關鍵人員的事件或活動以及相關報道(不論是否合理)，均可能影響其繼續服務於本公司或全身心投入本公司事務的能力或意願，並對我們的聲譽產生負面影響，從而對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們業務的成功取決於我們能否吸引、培訓及挽留高技能員工及關鍵人員。

由於我們業務具有高度專業化及技術性的特點，我們必須吸引、培訓及挽留一支由高技能員工及其他關鍵人員組成的龐大員工隊伍。倘我們的一名或多名高技能員工或關鍵人員不能或不願繼續為我們服務，我們可能無法輕易、及時或根本找不到替代人選。此外，由於我們所處行業對人才的需求旺盛且競爭激烈，為吸引及挽留實現戰略目標所需的高技能員工或其他關鍵人員，我們可能需要支付更高薪酬及提供更優厚的福利。我們招聘、培訓新員工並使其融入業務運營的能力可能無法滿足業務需求。倘我們無法吸引、培訓或挽留足以滿足我們需求的高技能員工及其他關鍵人員，我們的業務及經營業績將受到重大不利影響。我們無法挽留的員工亦會帶來風險，因為彼等可能會向競爭對手透露我們的商業敏感資料，從而削弱我們相對於競爭對手的技術優勢。

風險因素

我們的風險管理及內部控制系統以及我們可用的風險管理工具，可能無法充分保護我們免受業務中固有的各種風險影響。

我們針對業務運營實施風險管理及內部控制系統，並採用可用的風險管理工具。然而，概不能保證我們的風險管理、內部控制系統及風險管理工具足以或有效地充分保護我們免受業務中固有的潛在風險影響。倘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、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

此外，我們的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、員工及業務夥伴。概不能保證我們的管理層、員工及業務夥伴會嚴格遵守相關措施及政策，亦不能保證我們的管理層、員工及業務夥伴在執行相關措施及政策時不會出現人為失誤。此外，在拓展業務的過程中，我們可能需要及時調整及修改我們的風險管理以及內部控制措施及政策，以適應業務增長，否則，我們的業務及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們依賴的信息技術及其他基礎設施面臨網絡安全風險等若干風險。

我們依賴計算機系統及網絡基礎設施開展及監控製造設施的日常運營，並收集準確的最新財務、運營及其他交易數據以進行業務分析。我們亦依賴該等系統及基礎設施收集、處理及存儲與客戶及業務夥伴有關的交易數據。因此，我們的業務依賴於計算機系統及網絡基礎設施的持續維護及升級。該等系統及基礎設施面臨若干風險，如故障、自然災害及網絡安全風險。為應對網絡安全問題，我們投入大量資源制定安全措施，但該等網絡安全措施可能無法檢測或阻止所有破壞我們系統的企圖，包括分布式拒絕服務攻擊、病毒、惡意軟件、入侵、網絡釣魚攻擊、社會工程攻擊、安全漏洞或其他可能危及我們系統中存儲及傳輸的資料或我們以其他方式維護的資料的攻擊及類似干擾。倘我們的網絡安全措施被突破，可能導致系統遭未經授權訪問，資料或數據被盜用、客戶資料被刪除或修改，或業務運營出現拒絕服務或其他中斷。在遭遇勒索軟件攻擊的情況下，我們可能需要支付大筆款項方可恢復系統運行，這可能會對我們的業務及財務狀況產生重大不利影響。由於獲取未經授權系統訪問權限或破壞系統使用的技術經常變化，且可能無人提前知曉我們或我們的第三方服務提供商會遭受攻擊，我們可能無法預見或採取充足措施以防範該等攻擊。概不能保證我們未來不會遭遇任何該等網絡安全問題。倘未能妥善處理該等問題，我們的業務及經營業績將受到重大不利影響。

風險因素

我們的保險可能不足以涵蓋因各種運營風險及危害而產生的損失及責任。

我們的業務面臨各種運營風險，包括但不限於因操作失誤、停電、設備故障及其他風險導致的生產中斷；因環境或其他監管規定而受到運營限制；社會、政治及勞工動盪、環境或工業事故，以及火災、地震、爆炸、洪災或其他自然災害等災難性事件。此外，由於我們在海外設有生產基地及運營業務，我們可能面臨與地緣政治緊張局勢、政策變化以及知識產權及技術保護有關的風險。上述風險可能導致(包括但不限於)生產設施受損或毀壞、人員受傷或傷亡、環境破壞、經濟損失及法律責任。上述任何事件的發生均可能導致我們的業務中斷，並使我們遭受重大損失或承擔重大責任。於往績記錄期間，我們為業務運營購買產品責任險、財產險、員工保險及其他保險。概不能保證我們的保險足以涵蓋我們面臨的上述風險。倘我們遭受重大損失或承擔重大責任，而保險不足以涵蓋該等損失或責任，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

設計、製造及銷售安全可靠的優質產品對我們的業務至關重要。然而，我們可能會面臨產品責任索賠訴訟、產品召回或重新設計等情況，所有該等情況將耗費大量時間及金錢。我們的產品責任險可能不足以支付潛在的責任索賠。倘無法以可接受的成本獲得充足保險保障，或無法以其他方式防範潛在產品召回及產品責任索賠，我們產品的商業化進程可能會受阻或可能導致客戶流失、收入減少、產生額外開支及市場份額下降。倘我們的任何產品被發現有可靠性、質量或兼容性問題，我們須接受退貨、提供換貨、退款或賠償損失。我們無法向閣下保證，在繼續銷售產品的過程中，我們能夠以可接受的條款獲得或維持充足的保險保障，或相關保險能夠對所有潛在索賠提供充分保障。倘我們面臨的責任超出保險範圍，我們仍可能需要承擔巨額費用，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。

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

我們的設施或運營可能因不可控事件而受到不利影響，例如自然災害、戰爭、健康流行病及大流行病以及其他災難。我們無法向閣下保證任何備用系統足以保護我們免受火災、洪災、颱風、地震、停電、電信故障、入室盜竊、戰爭、騷亂、恐怖襲擊或類似事件的影響。上述任何事件均可能導致業務中斷、故障、系統故障、技術平台故障或互聯網故障，從而導致數據丟失或損壞、軟件或硬件

風險因素

故障，並對我們的產品生產能力產生不利影響。我們亦面臨與公共衛生問題有關的各種風險，包括流行病、大流行病及其他疫情爆發。該等公共衛生問題的影響，包括消費者及企業行為的變化、對大流行病的擔憂及市場低迷，以及對商業及個人活動的限制，可能會導致全球經濟出現大幅波動及經濟活動減少。

第三方或政府當局可能對我們如何使用部分租賃物業提出質疑，無法重續當前租約或為設施找到理想的替代物業可能會導致我們的業務運營中斷。

截至本文件日期，我們並不知悉政府當局、業主或任何其他第三方正考慮或發起針對我們物業租賃權益或用途的重大索賠或訴訟。然而，我們無法向閣下保證我們對該等租賃物業的使用不會受到質疑。倘我們對物業的使用受到質疑，我們可能被迫遷移受影響的業務。此外，我們可能會與業主或對我們租賃物業擁有權利或權益的第三方發生糾紛。我們無法保證能夠及時以可接受的條款找到或根本無法找到合適的替代場所，或我們不會因第三方對我們物業的使用提出質疑而承擔重大責任。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。

違反適用的反腐敗法律或違反我們旨在確保合乎道德商業行為的內部政策，可能會對我們產生不利影響。

我們、我們的員工或業務夥伴的行為可能會被認定違反我們開展活動所在相關司法管轄區的反腐敗法律。美國已制定《反海外腐敗法》（「反海外腐敗法」），而其他司法管轄區亦已採納類似反腐敗法律，其中許多法律具有域外效力。此外，我們將制定內部道德政策並要求員工遵守相關政策，以確保以管理層認為合適的方式開展業務。倘我們違反該等反腐敗法律或內部政策，我們的聲譽及運營亦可能受嚴重損害。

近年來，美國司法部及美國證券交易委員會投入更多資源執行反海外腐敗法，其他國家亦採納或完善其反腐敗法律制度。我們致力在適用法律允許的最大範圍內，遵守反海外腐敗法及其他反腐敗法律法規、反賄賂法律法規，以及我們須遵守的反抵制法規。因此，我們可能因不願參與違反相關法律法規的交易而受到不利影響。在若干情況下，相關法律法規可能會使我們難以成功把握投資機會及／或獲取或保留業務。

風險因素

任何違反反海外腐敗法或任何類似反腐敗法律法規的行為均可能招致巨額罰款、處罰、民事及／或刑事處罰，及若干司法管轄區的業務運營受限，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。此外，我們將制定內部道德政策並要求員工遵守相關政策，以確保以管理層認為合適的方式開展業務。倘我們違反該等反腐敗法律或內部政策，我們的聲譽及運營亦可能受嚴重損害。此外，為應對與反海外腐敗法或其他適用反腐敗法律或反賄賂法律有關的詢問或調查，我們可能會委聘外部法律顧問或其他第三方顧問或專業人員，從而產生成本及開支。在該等情況下，我們可能會因辯護成本、日常運營中斷以及罰款及處罰而遭受重大損失。

我們的業務夥伴或參與我們業務的其他第三方的違規行為可能會對我們的業務產生不利影響。

我們面臨業務夥伴或其他第三方違規或行為不當的風險。特別是，儘管我們定期提供培訓，但並非總能識別及阻止相關不當行為。我們為發現及防止相關行為採取的預防措施可能無法有效控制未知或未經管理的風險或損失，或無法使我們免受政府調查或違反相關法律法規導致的其他行動或訴訟。業務夥伴或與我們有業務關係的其他第三方的任何實際或指稱的非法或不當行為（不論是否與我們直接相關）均可能使我們承擔責任或遭受負面報道。該等行為及指控亦可能對我們的品牌及聲譽產生負面影響，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們的業務夥伴及與我們建立業務關係的其他第三方亦可能因其違反監管規定而受到監管處罰或懲戒，這可能直接或間接擾亂我們的業務。我們無法向閣下保證能夠識別業務夥伴或其他第三方商業行為中的異常或違規情況，或該等異常或違規情況會及時、妥善糾正或根本無法糾正。

倘我們因業務夥伴或參與我們業務的其他第三方的實際或被指稱的非法或不當行為而面臨任何政府調查、訴訟或其他行動，而我們未能成功自我辯護或維護自身權利，該等行動可能招致重大民事、刑事及行政處罰，包括但不限於損害賠償、罰款、個人監禁、沒收溢利、合同損害賠償、聲譽損害、溢利減少及未來盈利下降，這可能對我們的業務產生重大影響。無論我們是否成功應對該等行動或調查，我們均可能產生大量成本，包括律師費，並導致管理層的注意力轉向應對該等索賠或調查而進行的辯護。

風險因素

我們過往的經營業績及財務表現未必能預示未來的增長。

我們於往績記錄期間實現顯著增長。我們的總收入從2023年的人民幣351.2百萬元增加51.7%至2024年的人民幣532.9百萬元，並從截至2024年9月30日止九個月的人民幣366.5百萬元增加18.4%至2025年同期的人民幣434.0百萬元。然而，我們過往的經營業績及財務表現未必能預示未來的增長。由於多種潛在原因，我們的收入增長可能放緩，或收入可能下降，例如客戶訂單減少、競爭加劇、下游市場需求增長放緩或萎縮、政策變化或整體經濟狀況變化以及自然災害等。隨著市場及業務發展，我們可能會調整業務運營、數據及技術、銷售及營銷以及產品供應。該等變動可能無法達到預期效果，並可能對我們的經營業績及財務狀況產生重大不利影響。我們的開支增速可能快於收入增速，開支可能增加或可能超出預期。我們無法向閣下保證能夠取得與過去類似的業績或以與過往相同的速度實現增長或根本無法實現增長。閣下不應僅依賴我們過往的經營及財務業績對我們進行評估，而應結合在新興市場及行業中運營的公司(例如我們)可能遇到的風險及困難，並考慮我們的業務前景，該等風險及困難包括但不限於我們吸引及挽留客戶的能力、為生態系統參與者創造價值並提高變現水平的能力、維護及擴展基礎設施及網絡的能力、提供高質量且令人滿意的產品的能力、建立聲譽及推廣品牌的能力，以及預測並適應不斷變化的市場狀況的能力。我們可能無法成功應對該等風險及困難，這可能會嚴重損害我們的業務、經營業績及財務狀況。

我們可能因客戶違約而面臨信貸風險，這可能會損害我們的業務、財務狀況、經營業績及現金流量。

我們的貿易應收款項主要包括應收第三方的未償還款項。截至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(扣除虧損撥備後)分別為人民幣109.9百萬元，人民幣211.7百萬元及人民幣196.8百萬元。我們與部分客戶的交易條款採用賒賬方式。我們通常給予60天至90天的信貸期。貿易應收款項一般按各自合同的條款進行結算。我們無法向閣下保證在訂立協議或延長信貸期限之前，我們能夠或將能夠準確評估每名客戶的信用狀況，亦無法保證該等客戶能夠嚴格遵守並執行合同中規定的付款時間表。儘管我們通常不會同意為客戶延長付款期限，我們無法保證在未來若干情況下不會被迫延長付款期限。我們無法向閣下保證未來我們能夠收回所有的應收賬款。倘客戶無法及時向我們付款，可能會對我們的流動資金及現金流量產生不利影響，進而對我們的業務運營及財務狀況產生重大不利影響。

風險因素

截至2023年12月31日及2024年12月31日，我們曾錄得流動負債淨額。

截至2023年12月31日及2024年12月31日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣213.2百萬元及人民幣158.9百萬元。我們的流動負債主要包括贖回負債以及貿易及其他應付款項。截至2025年9月30日，儘管我們的流動資金狀況已轉變為錄得流動資產淨值人民幣283.9百萬元，概不能保證我們未來不會遇到流動資金問題。倘我們無法從業務運營中產生充足收入，或者無法維持充足的現金及融資，我們可能並無充足現金流量以支持我們的業務、運營及資本支出，我們的業務及財務狀況將受到不利影響。

按公平值計入損益的金融資產公平值變動可能影響我們的經營業績。

按公平值計入損益的金融資產公平值變動主要來自結構性存款、理財產品、基金投資及債券的波動。該等金融資產的公平值變動於綜合損益表呈列。我們用於評估結構性存貨、理財產品、基金投資及債券公平值的方法涉及大量管理層判斷，且本質上存在不確定性。我們無法向閣下保證市況及監管環境將為我們投資的金融資產創造公平值收入，亦無法保證未來金融資產不會產生任何公平值虧損。倘產生相關公平值虧損，我們的經營業績、財務狀況及前景可能會受到不利影響。金融資產的公平值變動於綜合損益表呈列。請參閱本文件附錄一會計師報告附註28。

我們生產所用原材料的成本及銷售成本的其他組成部分上漲可能會對我們的利潤率及經營業績產生重大不利影響。

直接材料成本佔我們銷售成本的最大部分，其中包括我們為製造電池產品而採購的原材料及組件。我們採購的原材料主要包括正極材料、負極、電解液及隔板。原材料價格對我們的銷售成本有重大影響。我們主要原材料的當前或預期供應可能會因許多不可控因素而波動，包括但不限於資源可用性、市場需求、潛在投機行為、市場動盪、自然災害及其他因素。此外，技術發展亦可能導致對不同類型原材料的需求發生變化，從而顯著影響其價格。我們可能無法始終以合理的價格及令人滿意的質量獲得穩定、高質量的原材料。

風險因素

鋰、鎳及鈷等金屬或大宗商品價格對我們的原材料成本有重大影響。於往績記錄期間，我們若干關鍵原材料的價格飆升。我們無法向閣下保證未來原材料的價格不會出現大幅波動。我們可能需要相應調整產品價格，將增加的成本轉嫁予客戶，或降低價格以保持競爭力，或尋找替代供應來源，或維持現狀。然而，由於競爭等因素，我們無法向閣下保證能夠將全部或部分增加的成本轉嫁予客戶，亦無法保證能夠及時且經濟高效地找到或根本無法找到替代供應來源。此外，我們採取的相關措施可能無法有效減輕原材料價格波動的影響。倘我們未能適當回應產品所需原材料的價格上漲，未來我們可能會再次遭受存貨重大減值損失，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。

此外，我們銷售成本的其他組成部分亦面臨潛在波動風險。構成我們銷售成本的一系列因素或會受我們無法控制的各種外部因素所影響，而該等因素的波動可能會對我們的整體利潤率造成下行壓力。

匯率波動可能導致匯兌虧損，並可能對我們的財務表現造成重大不利影響。

我們大部分收入及銷售成本以人民幣計值。然而，由於我們部分業務在中國內地以外若干國家及地區營運，且部分應收款項、應付款項及現金以外幣計值，因此我們面臨與外幣匯率波動相關的風險。外幣兌人民幣匯率的波動可能會導致所呈報收入及經營業績因將該等交易換算為人民幣的匯兌影響而發生變化。貨幣波動可能減少我們的收入，並增加我們的銷售成本。於往績記錄期間，在綜合損益表中，我們2023年錄得匯兌虧損淨額人民幣0.7百萬元，2024年錄得匯兌收益淨額人民幣2.0百萬元，及截至2025年9月30日止九個月錄得匯兌虧損淨額人民幣1.0百萬元。

風險因素

人民幣兌美元及其他貨幣的匯價受(其中包括)全球及地區政治及經濟狀況的變化、貨幣市場的供求及中國的外匯政策所影響。我們難以預測未來市場或政策方面的外部因素會如何影響人民幣與美元或其他貨幣之間的匯率。人民幣的任何大幅升值或貶值均可能對我們的收入、盈利及財務狀況以及我們可能支付的任何股息的價值造成重大不利影響。例如，倘我們需要將收取的美元轉換成人民幣以支付運營開支，人民幣兌美元升值可能會對我們從轉換中獲得的人民幣金額造成不利影響。

可用於減少我們面臨匯率波動風險的對沖選項有限。雖然我們目前進行對沖交易以減少面對外匯風險，但該等對沖交易可能無法完全抵銷相關風險，且我們繼續受匯率波動的不利影響。此外，該等對沖措施的有效性可能有限，未必足以覆蓋或根本無法覆蓋我們的外匯風險。因此，匯率波動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。

對我們的產品或安裝我們電池的終端產品實施貿易限制、關稅或制裁，可能會對我們的業務造成不利影響。

我們的客戶在若干司法管轄區的銷售可能須遵守貿易限制及關稅的限制措施，這可能會影響彼等的銷量，進而影響彼等向我們進行的採購。該等關稅及貿易限制可能會影響我們客戶的銷售，進而影響我們的微型鋰離子電池產品銷售。例如，近期美國根據國際緊急經濟權力法案(International Economic Emergency Powers Act(「IEEPA」))宣布對來自所有國家的進口產品徵收廣泛的關稅。於2025年4月，美國實施20%的IEEPA芬太尼關稅及125%的IEEPA互惠關稅。於2025年5月，IEEPA互惠關稅下調至10%。於2025年11月，美國政府宣布IEEPA互惠關稅將維持10%至2026年11月10日，並將IEEPA芬太尼關稅降至10%。經由國際郵政網絡運往美國且價值800美元或以下的低價值貨物，須繳納10%關稅。另外，從2025年8月29日起至2026年2月止6個月期間，特定關稅率為每件商品80美元。此外，美國繼續評估其將對其他司法管轄區徵收的關稅稅率，這可能會影響我們客戶的銷售，進而直接或間接影響我們的業務或財務表現。該等政策已對全球經濟及金融市場造成不利影響。由於相關政策發展迅速，可能難以評估其未來潛在影響。類似的地緣政治及貿易衝突亦可能導致金融市場波動、貨幣匯率波動及採購成本增加。在極端情況下，有關衝突可能導致經濟衰退，對我們的運營造成重大不利影響。倘實施任何新的關稅、立法及/或法規，或重新磋商現有的貿易協定，尤其是倘任何政府因近期的全球貿易緊張局勢而採取報復性貿易行動，有關變動可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

風險因素

徵收額外關稅及貿易限制可能會對我們在海外市場的競爭力造成不利影響。與其他地區的同業相比，特別是該等不受有關關稅限制的地區，包括我們在內的中國製造商可能面臨更大的定價壓力。這可能會導致我們產品的需求減少，或迫使我們調整定價策略，因而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。無法保證未來不會實施額外的關稅或貿易限制，這可能會進一步影響我們在海外市場競爭的能力。

我們及部分附屬公司目前享有，且其他附屬公司未來亦可能享有稅收減免等稅務優惠待遇。該等稅務優惠待遇到期或變更可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們已獲得適用於不同企業、行業及地區的稅務優惠待遇。基於業務性質及／或運營地點，我們及部分附屬公司目前適用優惠稅率。例如，部分附屬公司根據其各自司法管轄區的稅務政策享有所得稅率減免優惠。特別是，我們在中國的附屬公司通常需繳納25%的中國企業所得稅，而本公司及符合高科技企業資格的附屬公司則享有15%的優惠企業所得稅率。然而，該等稅務優惠待遇通常須經相關稅務機關審核及重續，並取決於我們是否符合適用的規則及法規。概無法保證我們將繼續合資格享有該等稅務優惠待遇，或該等優惠將於到期後重續。此外，現有法律、法規或稅務政策詮釋的變動可能導致該等優惠減少或取消。另外，部分稅務優惠待遇需滿足若干條件，包括符合適用激勵計劃的要求。我們不能保證我們已滿足或將繼續滿足所有相關條件，倘我們未能滿足任何該等條件，我們可能會喪失有關激勵。任何相關變動、未獲重續或喪失資格均可能大幅加重我們的稅務責任，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們可能須就未來融資活動獲取中國證監會或其他中國政府部門批准、向其備案或滿足其他要求，如被如此要求，我們無法預測是否能夠獲得有關批准或完成有關備案。

於2021年7月6日，國務院辦公廳會同另一家監管機構聯合發布《關於依法從嚴打擊證券違法活動的意見》，其中要求加強對境外上市中國公司的管理及監督，提議修訂有關該等公司境外發行股票及上市的相關規定，並明確國內主管行業監管機構及政府部門的職責。

風險因素

於2023年2月17日，中國證監會發布《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》及若干配套指引(統稱「**試行辦法**」)，**試行辦法**於2023年3月31日生效。根據**試行辦法**，尋求境外直接或間接上市的境內公司應履行備案程序，並向中國證監會報告相關資料。備案需在向境外監管機構提交境外首次公開發行及上市申請後的三個營業日內進行。中國證監會將對備案申請進行審核，可能會提出詢問，並可能會諮詢其他相關監管機構。中國證監會准予的備案有效期為一年，發行人應在有效期內完成發行。境外上市後的後續再融資亦需根據**試行辦法**向中國證監會進行備案或報告，上市公司在發生控制權變更、受到境外證券監管機構或中國相關監管機構處罰、上市狀態變更及終止上市等重大事項並公開披露時，需向中國證監會報告。我們能否及時完成本次**[編纂]**的備案程序，甚至能否完成備案，均存在不確定因素。倘境內公司未完成備案程序，或在備案文件中隱瞞重要事實或偽造重大內容，該境內公司可能會受到責令改正、警告、罰款等行政處罰，其控股股東、實際控制人、直接負責的主管人員及其他直接責任人員亦可能被處以警告、罰款等行政處罰。我們不能保證我們始終能滿足該等要求、從相關政府部門獲得許可，或及時完成備案，甚至能否完成備案亦不確定。任何未能滿足要求的情況均可能限制我們完成建議**[編纂]**或未來集資活動的能力，這將對我們的業務及財務狀況產生重大不利影響。

我們的中國法律顧問認為，本次**[編纂]**應被視為中國境內企業的境外直接上市，我們需在向香港聯交所提交本次**[編纂]**申請後的三個營業日內向中國證監會提交備案。根據**試行辦法**，我們未來的**[編纂]**、**[編纂]**或其他集資活動亦可能需要向中國證監會備案。我們不能保證我們能滿足該等要求，或及時按照**試行辦法**完成備案。任何未能滿足要求的情況均可能限制我們完成本次**[編纂]**或未來股本集資活動的能力。

政治及經濟政策的變化，以及法律、規則及法規的解釋及執行情況，可能會影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景。

我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受運營所在司法管轄區的經濟、政治及法律發展影響。整體經濟增長受政府於資源分配、貨幣政策、對特定行業或公司的優惠待遇等方面的法規及政策所影響。上述任何一項均會影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景。有關經濟事務的法律、規則及法規不時頒布，

風險因素

包括與外國投資、公司組織與管理、商業、稅收、金融、外匯及貿易等相關的法律，以建立一套全面的商法體系。此外，法律法規的解釋及執行亦可能不時發生變化，我們無法保證我們的業務運營於未來不會受到影響。

閣下於向我們送達法律程序文件或執行針對我們的外國判決時可能會遇到困難。

我們為一家於中國註冊成立的有限公司，大部分資產位於中國。此外，我們的大部分董事及高級管理人員居住於中國境內。因此，投資者可能難以於中國內地以外向我們、董事或高級管理層送達法律程序文件，或於中國內地以外的法院執行針對我們作出的判決。僅於該司法管轄區與中國內地簽訂相關條約，或被中國內地法院認定符合相互承認條件，並滿足其他要求的情況下，其他司法管轄區法院作出的判決才可能於中國內地得到相互承認或執行。然而，中國內地並未與美國等若干外國簽訂相互執行法院判決的條約，因此，於中國內地執行該等司法管轄區法院作出的判決可能會很困難，甚至無法執行。

我們為中國稅務居民企業，須就全球所得繳納中國稅項，投資者應收股息以及投資者出售我們H股的收入均需繳納中國稅項。

作為一家於中國註冊成立的公司，根據中國適用的稅務法律，我們須就全球所得繳納稅款。根據中國適用的稅務法律、法規及法定文件，非中國居民個人及企業自我們獲得的股息或出售或以其他方式處置我們H股所實現的收入，須承擔不同的納稅責任。

非中國個人通常需根據《中華人民共和國個人所得稅法》就來源於中國的所得或收入按20%的稅率繳納中國個人所得稅。對於非中國居民個人而言，從中國境內企業取得的股息一般需繳納20%的個人所得稅，除非經國務院稅務主管部門批准可減徵，或根據中國政府參加的國際公約或協定可免稅。我們必須從支付予非中國居民個人的股息中代扣代繳相關稅款，除非國務院稅務主管部門另有規定予以免稅，或根據適用的稅收協定予以減徵或免徵。非居民個人H股股東應注意，彼等可能需要就H股的股息及紅利繳納中國所得稅。

風險因素

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》（統稱「**企業所得稅法**」）以及其他適用的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，應當就其從中國境內公司取得的股息以及轉讓中國境內公司股權取得的所得，繳納10%的中國企業所得稅（「**企業所得稅**」）。根據中國與非居民企業所在司法管轄區之間的特殊安排或適用稅收協定，該稅率可能會降低或免除。有權根據適用的所得稅協定以優惠稅率納稅的非中國居民企業，需要向中國稅務機關申請退還多扣繳的稅款，退稅需經中國稅務機關核實。截至本文件日期，對於非居民企業H股股東通過出售或以其他方式轉讓H股取得的收入如何徵稅，尚無具體規定。倘對有關收入徵稅，可能會對我們H股的市價產生重大不利影響。

未能遵守中國勞動相關法律法規，且未足額繳納社會保險及住房公積金，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們的成功取決於招聘、培訓、留聘及激勵僱員的能力。倘與僱員的勞動關係惡化，可能引發勞動糾紛，進而影響生產及營運，對業務及財務表現產生不利影響。儘管我們致力於提供安全的工作環境以防止職業傷害，我們仍可能面臨與工作安全或僱員受傷相關的責任索賠、負面報道及政府調查。該等事件可能導致與僱員的勞動關係惡化，並損害我們的聲譽。此外，隨著經濟發展，僱員的平均工資預期將上升。倘勞動力成本大幅增加，可能對我們的盈利能力、業務及財務表現產生不利影響。

風險因素

在中國營運的企業須依法參與各項政府規定的員工福利計劃，包括社會保險及住房公積金。倘未完全遵守相關規定，企業可能被責令補繳欠款，並須支付滯納金或被申請法院強制執行。由於中國各地經濟發展水平存在差異，員工福利計劃的規定及執行標準可能有所不同，倘未按當地主管部門規定足額繳納，企業可能面臨滯納金、罰款及／或其他處罰。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們未因中國社會保險及住房公積金相關事宜受到相關監管部門的重大行政處罰。然而，我們無法保證過往及現行的社會保險計劃及住房公積金繳納慣例能完全符合中國內地政府部門的要求，主要由於該等法律法規的解釋及執行持續調整。此外，無法保證任何新法律及法規，或對現有及新法律及法規更嚴格的詮釋及執行，不會導致額外的員工福利計劃成本，這可能會對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。鑒於該等法律及法規的規模、複雜性及不斷修訂，遵守該等法律及法規可能非常繁重，並可能需要大量的財務資源及其他資源以建立有效的遵守及監督系統。因此，與該等法律及法規相關的負債、成本、責任及要求可能相當龐大。

然而，如相關政府機關認為有關過往安排不符合中國住房公積金的相關法律及法規要求，我們可能會被命令於規定期限內向相關地方機關支付未繳餘額，否則，相關政府機關可向人民法院申請執法，但相關中國法律及法規不設處罰。就社會保險而言，我們可能被要求於一定期限內支付未繳餘額，並須支付相當於自未繳納日起每日總未繳餘額0.05%的滯納金，否則可能面臨介乎總未繳餘額1至3倍的罰款。

風險因素

與[編纂]相關的風險

我們的H股過往並無公開市場，且活躍的H股交易市場可能不會形成或持續。

於[編纂]前，我們的H股並無公開市場。我們無法向閣下保證，於[編纂]完成後，具備充足流動性及成交量的H股公開市場將會形成並持續。此外，預期我們H股的[編纂]將由聯席全球協調人(為彼等本身及代表[編纂])與我們磋商釐定，可能無法反映[編纂]完成後我們H股的市價。倘[編纂]完成後未能形成活躍的H股公開市場，我們H股的市價及流動性可能會受到重大不利影響。

我們H股的價格及成交量可能會出現波動，這可能會導致投資者遭受重大損失。

我們H股的價格及成交量可能會因各種我們無法控制的因素而出現大幅波動，包括香港及全球其他地方證券市場的整體市況。香港聯交所及其他證券市場不時會出現與任何特定公司經營表現無關的重大價格及成交量波動。從事類似業務的其他公司的業務、表現及股份市價亦可能會影響我們H股的價格及成交量。除市場及行業因素外，我們H股的價格及成交量可能會因特定業務原因而大幅波動，例如我們的收入、盈利、現金流量、投資、開支、監管發展、與供應商的關係、關鍵人員的變動或活動，或競爭對手採取的行動。此外，過往於香港聯交所上市的其他公司的股份曾出現價格波動，我們的H股價格亦有可能出現與表現無直接關聯的變動。

風險因素

未來於公開市場大量出售或被視作拋售我們的H股，可能會對我們H股的現行市價及我們未來籌集額外資金的能力產生重大不利影響，或可能導致閣下的股權被攤薄。

未來於公開市場大量出售我們的H股或其他與H股相關的證券，特別是由董事、高級行政人員及控股股東出售，或發行新股份或其他證券，或預期會出現相關出售或發行情況，可能會對我們H股的市價及我們未來於認為合適的時間以認為合適的價格籌集股權資本的能力產生負面影響。此外，倘我們未來發行更多證券，我們的股東股權可能會被攤薄。再者，我們可能會根據現有或未來的購股權激勵計劃發行股份，這將進一步攤薄股東於本公司的權益。我們發行的新股份或與股份掛鈎的證券亦可能賦予優先於H股所賦予的權利及特權。我們的控股股東所控制一定數量的股份，須受若干禁售期限制，該禁售期自我們H股於香港聯交所開始買賣之日起計。儘管我們目前並不知悉該等人士有意於禁售期屆滿後出售其持有的大量股份，但我們無法向閣下保證彼等不會出售其現時或未來可能持有的本公司股份。該等股東於市場出售本公司股份及該等股份未來可供出售的情況，可能對我們股份的市價產生負面影響。

此外，雖然認購[編纂]股份的投資者於處置彼等所認購的H股方面不受任何限制(除「[編纂]」一節所披露者外)，但基於法律及監管、業務及市場或其他原因，彼等可能已作出現有安排或訂立協議，以於[編纂]完成後立即或於特定期間內出售彼等所持有的部分或全部H股。有關出售可能於[編纂]後短期內或任何時間或期間內發生。有關投資者根據有關安排或協議出售其所認購的H股，可能會對我們H股的市價產生不利影響，任何大規模出售可能會對我們H股的市價產生重大不利影響，並可能導致我們H股成交量的大幅波動。

風險因素

我們控股股東的權益可能與其他股東的權益不一致。

緊隨[編纂]完成後及假設[編纂]未獲行使，我們的控股股東陳先生、徐先生、珠海集旺、惠州集旺、深圳微電、珠海微能、珠海微電及珠海集益將持有本公司已發行股本約[編纂]。此所有權集中的情況可能會阻礙、延遲或阻止本公司控制權的變動，這可能會使其他股東失去彼等於本公司出售時獲得股份溢價的機會，並可能降低我們H股的價格。即使其他股東反對，該等情況仍可能發生。此外，我們控股股東的權益可能與我們其他股東的權益不同。我們的控股股東可能對我們施以巨大影響力，並致使我們訂立交易或採取或未能採取行動或作出與其他股東最佳利益存在衝突的決定。

我們無法向閣下保證我們日後會否派付股息以及派付股息的時間及形式或金額。

我們派付股息的能力將取決於我們能否產生充足的盈利。根據中國內地適用法律法規，股息派付可能受到若干限制，且我們根據企業會計準則計算的溢利在若干方面可能有別於根據國際財務報告準則計算的結果。未來任何股息的宣派、派付及金額將由董事經考量多項因素酌情決定，包括但不限於經營業績、財務狀況、現金流量、資本支出需求、市況、業務發展的策略計劃及前景、股息派付的監管限制以及董事認為相關的其他因素。任何股息的宣派、派付及金額須遵守我們的組織章程文件以及中國內地適用的法律法規。有關我們股息政策的進一步詳情，請參閱「財務資料—股息政策」。我們僅可從依法可供分派的溢利及儲備金中宣派或派付股息。因此，概無法保證未來會否派付股息以及派付股息的時間及形式。我們可能因上述任何一項限制而無法按照股息政策派付股息。

閣下應細閱本文件全文，並僅依賴本文件所載資料作出投資決策。我們強烈提醒閣下切勿依賴報章或其他媒體報道所載有關我們、我們的股份或[編纂]的任何資料。

我們強烈提醒投資者切勿依賴報章或其他媒體報道所載有關我們、我們的股份及[編纂]的任何資料。在本文件刊發前，可能會出現有關[編纂]及我們的報章及媒體報道。該等報章及媒體報道可能會引述本文件並無出現的若干資料，包

風險因素

括若干運營及財務資料以及預測、估值及其他資料。我們並無授權在報章或媒體披露任何有關資料，亦不對任何有關報章或媒體報道或任何有關資料或刊物的準確性或完整性承擔任何責任。我們不會就任何有關資料或刊物的適當性、準確性、完整性或可靠性作出任何陳述。倘任何有關資料與本文件所載資料不一致或存在衝突，我們概不負責，投資者不應依賴有關資料。

本文件中自公開來源取得的若干事實、預測等統計數據未經獨立核實，亦未必可靠。

本文件中的若干事實、預測等統計數據來自各種政府及官方資源。然而，董事無法保證該等來源材料的質量或可靠性。我們認為，上述資料的來源為該等資料的適當來源，並已合理審慎地摘錄及轉載該等資料。我們並無理由相信該等資料屬虛假或具誤導性，或遺漏任何事實致使該等資料屬虛假或具誤導性。然而，我們、獨家保薦人、[編纂]或彼等各自的任何聯屬人士或顧問並無獨立核實政府官方來源的資料，因此，我們不就該等事實及統計數據的準確性發表任何聲明。此外，我們無法向投資者保證，該等統計數據有按與其他地方呈列的類似統計數據相同的基準或相同程度的準確度呈列或編製。任何情況下，投資者應審慎考慮該等事實或統計數據的權重或重要性。

本文件所載前瞻性陳述具有風險性及不確定性。

本文件載有有關我們業務策略、運營效率、競爭地位、現有業務的增長機會、管理計劃及目標、若干[編纂]資料等事項的前瞻性陳述。「目標」、「預期」、「相信」、「能夠」、「預測」、「潛在」、「繼續」、「預期」、「打算」、「可能」、「或許」、「計劃」、「尋求」、「將」、「會」、「應該」及該等詞彙的否定詞等類似表達識別出若干該等前瞻性陳述。該等前瞻性陳述(其中包括有關我們未來業務前景、資本開支、現金流量、運營資金、流動資金及資本資源)是反映董事和管理層的最佳判斷的估計，並涉及可能導致實際結果與前瞻性陳述所建議者有重大差異的多項風險及不確定因素。因此，應根據各種重要因素(包括本節所載者)考慮該等前瞻性陳述。故此，該等陳述並非未來表現的保證，投資者不應過分依賴。