

風險因素

投資我們的H股涉及風險。於[編纂]我們的H股前，閣下應審慎考慮本文件內的所有資料，包括綜合財務報表及相關附註。

我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到上述任何風險的重大不利影響，其中若干風險非我們所能控制。我們目前並不知悉或未在下文披露或暗示，或我們目前認為並不重大的其他風險及不確定因素，亦可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成損害。閣下應根據我們面臨的挑戰（包括本節所討論者）考慮我們的業務及前景。H股的[編纂]價格可能因任何該等風險而下跌，閣下可能會損失全部或部分投資。本文件亦包含涉及風險及不確定因素的前瞻性資料。我們的實際業績可能因眾多因素而與前瞻性陳述中的預期存在重大差異，包括下文及本文件其他部分所述的風險。

與業務及行業相關的風險

我們所處行業競爭激烈，我們可能無法持續維持我們的市場地位。

汽車內飾系統解決方案行業競爭激烈。我們與其他許多生產和銷售類似產品和解決方案的公司競爭。我們的產品和解決方案的競爭基於價格、品質、技術創新、設計和性能、製造和銷售能力、交貨和客戶服務等因素。有的競爭對手比我們規模更大、擁有更雄厚的財務和其他資源，有的競爭對手也可能因為與某些客戶的特殊關係或所有權益而擁有競爭優勢。我們成功競爭的能力很大程度上取決於我們能否讓產品和解決方案從競爭對手的產品和解決方案中脫穎而出，能否在客戶要求的時間內持續提供優質的產品和解決方案，以及能否維持具成本效益的生產。我們持續加大技術和創新投入，我們相信這對我們的長期增長至關重要。我們能否維護並改進現有產品和解決方案，同時預測客戶和消費者偏好變化、充分利用新興技術成功開發並推出富有特色的新升級產品和解決方案，這對我們保持競爭力也很重要。若我們無法成功或者不如競爭對手般成功預測市場發展趨勢、開發創新產品和解決方案、製程及／或材料用途、或適應新技術或不斷變化的法規、產業或客戶要求，我們可能會在競爭中處於下風。

風險因素

此外，競爭加劇可能會降低我們的銷售量，增加庫存，進而造成價格下調壓力，對我們的利潤率造成重大不利影響。因此，領先競爭對手的能力將是我們未來成功的根本。若我們無法持續創新，以開發或取得能與競爭對手有效競爭的全新且具吸引力的產品和解決方案，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。

我們的業務端賴於汽車等下游行業。該行業在銷售、生產與市場需求方面的任何變化，或將引發對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響的風險。

我們主要為各種類型的汽車提供汽車內飾系統解決方案。我們的財務業績及經營業績取決於我們產品所在的下游汽車行業的整體表現。倘我們核心區域的汽車市場不能保持強勁增長，我們的業務及盈利能力可能會受到不利影響。於往績記錄期間，全球汽車市場（尤其是新能源汽車領域）經歷了快速增長，進而帶動了對汽車內飾系統解決方案的需求。

此外，政府補貼及經濟激勵措施（例如稅收抵免及降低電價）在塑造新能源汽車需求方面發揮著至關重要的作用，消除或減少這些補貼可能導致新能源汽車需求放緩或下降，進而影響對汽車內飾系統解決方案的需求。例如，於2021年，財政部發布《2022年新能源汽車推廣應用財政補貼政策》，其指出，2022年新能源汽車補貼標準將有所退坡，且新能源汽車購置補貼政策將於2022年12月31日終止。儘管出台了旨在支持新能源汽車行業發展的利好政策，惟無法保證對新能源汽車及汽車零部件的需求將持續快速增長。

此外，於2024年10月4日，歐盟委員會投票決定對中國進口的新能源汽車徵收臨時關稅，該決定已自7月初起實施，當時委員會發布對中國新能源汽車產業為期九個月的補貼及產能過剩調查結果。該等關稅於2024年10月31日生效，並計劃實施五年。該等關稅可能會增加中國新能源汽車從中國出口至歐盟的成本，這可能使其出口量下降，進而導致我們新能源汽車OEM客戶的產量縮減，並對我們產品及解決方案的需求產生不利影響。鑒於我們在中國及國際市場擁有廣泛的業務，我們可能需要不時改變或調整我們的業務重點，以應對有關我們產品終端市場的新規則及政策，但我們可能無法及時有效地如此行事。與使用我們產品的終端產品有關的任何新法律或規定如發生不利變動，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生影響。

風險因素

此外，我們的業務受到中國及我們運營所在的其他主要市場的經濟、政治及社會狀況的重大影響。我們主要市場或客戶主要市場的經濟若出現衰退（不論實際出現或預期出現），均可能對我們的財務狀況及業績造成影響。地緣政治緊張局勢、通脹風險、貨幣政策變動等全球不確定因素亦對我們的商業環境構成挑戰。

若無法留住現有客戶或吸引新客戶，均可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

為了增加收入和維持增長，我們致力留住現有客戶和吸引新客戶。我們的客戶主要包括為其車型購買我們產品和解決方案的整車廠。我們已與多元化的商用汽車及乘用汽車OEM建立了長期合作關係。然而，我們無法保證我們的現有客戶將繼續為其新車型採購我們的產品和解決方案，或在我們的現有項目或未來項目中維持與我們的合作關係。我們的OEM客戶通常不會給予長期採購量承諾，其訂單下達取決於自身生產計劃及各車型銷售業績。因此，甚或對於在執行專案，客戶仍可能隨時減少或終止訂單。

我們挽留現有客戶或吸引新客戶的能力取決於下列因素，其中有一些為我們無法控制的因素：我們提供給客戶的定價和支付條款的競爭力，而這受限於我們的資本和財務資源；我們的新產品、解決方案、服務和功能的市場接受度；我們持續投資研發以滿足客戶需求的能力；市場參與者之間的合併與收購；及國內及全球經濟狀況對汽車行業整體發展的影響。隨著我們的客戶群擴大和更趨多元化，為我們整車廠客戶的特定需求提供量身定制的產品和解決方案以及保持高質量的客戶支持可能會面臨挑戰。這可能會導致客戶不滿、對我們產品和解決方案的整體需求下降以及預期收入的損失。

此外，無法滿足客戶的期望可能會損害我們的聲譽，從而影響我們留住現有客戶和吸引新客戶的能力。如果由於上述任何因素導致我們無法留住現有客戶或吸引新客戶，我們的業務、財務狀況和經營業績將受到重大不利影響。再者，如果我們的現有客戶減少或停止使用我們的產品和解決方案，我們可能無法獲得在我們的產品和解決方案上花費類似甚至更多的新客戶，我們的業務、財務狀況和經營業績將受到重大不利影響。

風險因素

如果我們未能跟上技術的發展或使我們的技術適應新興行業標準，或者如果我們對新技術的投資被證明不成功或無效，我們的業務可能會受到重大不利影響。

技術創新是我們成功的關鍵。於往績記錄期間，我們作出大量研發投資，我們認為此舉是我們未來增長及前景的關鍵因素。於2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月期，我們的研發費用分別為人民幣457.1百萬元、人民幣548.7百萬元、人民幣404.1百萬元及人民幣503.2百萬元，分別佔我們同年總收入的4.3%、4.2%、4.2%及4.4%。技術快速迭代及新興行業標準的出現構成重大挑戰。倘我們未能緊貼這些變化或對我們的技術作出相應調整，則可能會有損我們的競爭地位。我們可能需要在技術升級及工藝改進方面進行額外投資，以符合行業標準。若未能如此行事，則可能會導致我們的產品過時，從而可能導致失去市場佔有率，並對我們的業務運營產生不利影響。

然而，我們無法保證我們的研發項目將產生預期結果或於預期時限及預算內完成。倘我們未能將我們的研發工作商業化，我們可能會產生巨大的沉沒成本。即使新開發的產品能夠按預期推出，概不保證這些產品將會被客戶接受並達到預期的銷售目標或利潤。此外，我們的部分研發開支用於開發通用技術而非特定產品。雖然該項投資對於長期創新及能力建設而言十分重要，但其可能不會即時提高我們產品在市場上的競爭力，亦不會產生預期利益或回報。此外，概不保證我們的現有或潛在競爭對手將不會開發與我們產品類似或更優質或更具價格競爭力的產品。在此情況下，我們可能會失去市場佔有率。由於開發新產品的時限及這些產品的市場窗口持續時間存在不確定因素，即使我們已投入大量資源開發有關產品，我們亦會面臨可能被迫放棄失去商業可行性的產品的風險。此外，我們的戰略新興業務包括開發座椅及座椅附件解決方案，這面臨獨特的技術挑戰與風險，需要作出大量投入及具備專業知識。我們無法保證我們在此領域的工作將會取得成功，或該等產品將會實現預期商業表現。此外，汽車行業以技術進步迅速、行業標準不斷發展為特點，可能會導致我們當前的開發過時，或需要作出大量額外投入，方能保持我們的競爭力。

風險因素

來自客戶的定價壓力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。

我們設計、開發及製造複雜及優質的產品及解決方案，並主要向原始設備製造商供應。根據弗若斯特沙利文的資料，汽車行業的原始設備製造商通常要求其供應商進行系統降價。實質上，我們的所有項目都受到年度降價條款的約束，該條款允許OEM在特定時間段內或在產品生命週期內要求降低價格。降價率在初始合同中規定或每年協商一次，這可能會影響我們的利潤率。為保持盈利，我們必須能夠降低運營成本，提高運營效率。由於我們的業務屬資本密集型，需要我們保持一個龐大的固定成本基礎，所以我們的盈利能力在一定程度上取決於我們把固定成本分攤到銷售量上的能力。然而，我們可能無法有效分攤這些固定成本，因為我們的客戶通常會因其訂單量增加而談判降低價格，此外，根據行業標準，我們的客戶預期價格將在合同期內下降。倘我們無法通過提高運營效率、盈利的新產品或升級產品及解決方案、改進製造工藝、增加替代採購方案及其他成本降低措施來抵消客戶降價，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。

對我們的業務、產品、技術、生產力或專有技術進行擴張和收購或投資，可能會給我們帶來風險和不確定性。

我們過往進行收購以擴展業務地理版圖、業務規模和市場份額。由於這些收購，我們可能會在未來產生額外的商譽減值，這可能會對我們的財務狀況和經營業績產生不利影響。我們可能會不斷積極尋求戰略機遇以收購或投資我們認為有利於產品開發、研發能力、技術和銷售網絡的業務、產品、解決方案、技術、生產力或專有技術。我們無法保證能成功執行擴張和收購計劃並如期完成相關交易。此外，我們通過收購和投資實現增長的能力取決於我們識別和整合合適目標以及按合理條款獲得必要融資的能力。特別是，收購可能涉及重大風險和不確定性，包括但不限於：(i)將收購的公司、人員或產品整合到我們的業務中存在困難，尤其是不同的研發過程、質量管理、生產管理客戶服務和其他業務職能；(ii)在實現收購和投資的收益方面出現延遲或失敗；(iii)分散管理層在其他業務方面的時間和精力；(iv)高於預期整合成本；或(v)難以留住所收購企業的主要僱員。

風險因素

此外，我們還可能在所收購的企業中發現內部控制、數據充分性和完整性、產品質量和監管合規性以及責任方面的缺陷，而這些缺陷我們無法在有關收購前發現。因此，我們可能會面臨處罰、訴訟或其他責任。在整合收購的業務或產品過程中遇到的任何困難，或與有關業務或產品相關的意外處罰、訴訟或責任，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。此外，我們為若干收購提供資金而產生債務，這可能會對我們的財務狀況產生不利影響。債務增加也會增加借貸成本，而與此有關的契諾亦可能限制我們取得額外融資以撥付運營資金、資本開支、額外收購、業務發展工作或一般企業要求的能力。我們可能還需要將運營現金流的更大一部分用於償還債務，從而減少了我們用於其他用途的現金流，包括運營資金、資本開支和一般企業用途。我們亦可能需要於貸款到期時再融資或重續若干金額的貸款。如我們無法按可接受條款及時再融資或重續該等款項或根本無法重續，則我們的流動資金可能會受到重大不利影響。尤其是該等貸款的契諾和條件可能限制我們出售或以其他方式動用已抵押資產的能力。如發生違約事件，貸款人可能有權取消我們抵押作抵押品的資產的贖回權。任何該等事件均可能對我們的業務運營和財務狀況造成重大不利影響。

我們面臨供應短缺、交期延長以及原材料與關鍵部件成本上漲的風險，其中任一情況均可能擾亂供應鏈、增加生產成本、對盈利造成不利影響，乃至延誤對客戶的產品交付。

我們的生產經營依賴於及時獲得充足的優質原材料供應。我們生產中使用的原材料主要包括塑料樹脂（PP、ABS及PC）、織物及鋼材，以及其他輔助材料。於往績記錄期間，材料成本佔我們銷售成本的大部分，分別為人民幣6,932.6百萬元、人民幣8,442.0百萬元、人民幣6,316.3百萬元及人民幣7,645.7百萬元，分別佔2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月總收入成本的81.0%、79.3%、81.6%及81.1%。

我們原材料的採購價格受市場供求變化的影響。倘我們的供應商未能滿足我們不斷增長的需求，我們可能無法滿足市場對我們產品的需求，這可能對我們的聲譽及盈利能力產生不利影響。此外，我們無法控制的因素可能會影響原材料的供應及市場價格，包括自然災害、公共健康事件、內亂、戰爭、罷工或貿易制裁或限制。此外，儘管我們對原材料進行質量檢驗，但無法保證我們能夠識別所有質量問題。任何此類因素均可能擾亂我們的原材料採購，並可能對我們的生產能力利用率產生重大不利影響，進而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

風險因素

國際業務為我們帶來了各種風險，若我們無法有效管控，可能對業務及績效造成不利影響。

我們已經建立了全球的研發、生產及銷售網絡。我們全面的全球銷售及營銷網絡橫跨中國、東南亞、北美洲及歐洲。截至2025年9月30日，我們已在中國建立24個生產基地及6個研發中心。截至同日，我們亦在馬來西亞、斯洛伐克及墨西哥建立3個生產基地，並在德國及美國設立2個研發中心。於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月期間，海外業務收入分別約佔本公司總收入的7.2%、8.2%、8.9%及22.5%。根據我們的戰略，我們打算在未來幾年繼續擴大我們的國際業務。在國外銷售及對本公司產品的需求及市場接受度存在不確定性，並可能受到當地條件及海關關稅政策的嚴重影響。此外，中國企業海外投資還需經過國家發展及改革委員會、商務部、國家外匯管理局及中國其他監管機構的審批、備案、報告、登記或其他程序。下文載列我們國際運營相關的部分風險：

- 匯率波動及外匯規定；
- 與海外市場調研分析、區域及當地經濟、行業及消費趨勢監測，以及在相關市場搭建並維護高效營銷及銷售網路相關的費用；
- 客戶關係的建立與維護，以及提供優質客戶服務與支援；
- 為遵守當地商業及法律規定（包括勞工、環境及行業專項法規）產生的費用及相關挑戰；
- 區域及當地經濟環境不可預期的不利變動；
- 政治不穩定、內亂、文化或地區衝突及勞務糾紛；
- 貿易壁壘，例如本地成分要求、關稅、稅收及其他限制性規定與費用；及
- 運輸過程中產生的不可預期的物流費用，如運輸成本激增及運力短缺。

風險因素

在我們海外拓展過程中，未能應對上述任何一項風險或就海外運營完成相關流程，可能對我們的業務、財務狀況、運營及發展前景造成不利影響。尤其是，我們的運營需遵守中國及其他運營所在司法管轄區關於安全生產、產品質量及環境保護等事項的相關法律法規。新法律法規的出臺、法律法規的修訂，以及對現行法律法規解釋與適用的細化，均可能產生額外合規成本，或要求我們改變運營模式以確保合規。我們所處行業仍處於發展階段，相關法律法規的解釋與實施可能日趨嚴格，或不時出臺新法律法規，要求企業取得額外審批、執照及許可。若我們未能取得、延續或維持運營所需的必要審批、執照及許可，可能導致運營受到嚴重干擾，進而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

如果我們未能維持有效的質量管理體系，尤其是在生產擴張期間，我們的業務、聲譽、財務狀況和經營業績可能會受到不利影響。

產品質量對我們的成功至關重要。我們的質量管理體系未必總能識別潛在的產品缺陷，這可能會導致產品在安裝或使用過程中出現故障，進而給客戶帶來安全隱患或運營問題。質量管理體系的有效性取決於多種因素，其中包括體系的設計、所使用的機器、我們員工的素質和相關培訓計劃以及我們確保員工遵守質量管理政策和指引的能力。如果採用我們產品的終端產品在使用過程中因我們的零部件故障、製造缺陷、設計缺陷或對產品相關風險或信息的披露不充分等因素而導致不安全狀況或傷害，則可能會導致產品責任或保修索賠；我們可能在此類索賠中被列為被告，而我們投保的任何保險可能不夠充分或可能不適用於所有情況。

同樣，我們的客戶可能會因此類事故而遭受索賠，並向我們提出索賠以追究我們的責任。此外，倘我們的產品未能達到預期性能，或因產品故障導致召回，我們的聲譽可能受損，這可能使我們更難以向現有及潛在客戶銷售我們的產品，並可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。我們必須遵守基於產品安全以及適用於客戶銷售其產品的司法管轄區的受限及危險材料法律法規的具體準則。我們的產品檢驗安全標準亦基於相關的國家及行業標準。儘管我們致力於維持並持續完善品質管制體系，以滿足適用的法律法規及行業標準要求，倘我們的質量管理體系出現任何重大缺陷或有效性下降，可能導致我們失去相關認可及必要的認證或資質，進而可能對我們的聲譽、業務及經營業績產生重大不利影響。為滿足不斷增長的需求而擴大生

風險因素

產規模，可能會給我們的質量保證流程帶來壓力。例如，這可能導致現有資源（包括人員及設備）被使用至超出其最佳承載能力，從而增加出現疏漏或錯誤的風險。由於質量保證流程難以在不延遲或倉促評估的情況下處理更高的數量，因此可能會出現瓶頸。增產還會加速設備磨損，從而影響產品質量。規模擴大可能涉及工藝變更或新技術，從而引入不可預見的質量問題。此外，採購額外材料或零部件以滿足更高需求可能導致質量變化，從而影響最終產品。所有這些挑戰都會增加缺陷或不符合標準的風險。

我們可能無法按計劃提高生產能力和實施其他擴張。

我們擬通過（其中包括）在汽車內飾系統解決方案行業擴大產能和尋覓新商機，保持我們的競爭優勢。為實施有關擴張計劃及任何其他未來擴張計劃，我們將須進行大量資本投資，用於新生產設施及增聘合格人員。為把握該等機遇並更好地服務我們本地的OEM客戶，我們計劃通過升級若干現有廠房，並在美國、德國、斯洛伐克及中國多個地區新建生產基地，擴大我們的產能。請參閱「業務－生產－生產設施」。我們預期將招致大量額外成本，例如有關上述擴張計劃的折舊支出、原材料成本、財務成本及人工成本。

此外，我們的現有及未來擴張計劃成功與否取決於數個並非我們所能控制的因素，例如第三方工程公司推進的工程進度、地方法律法規、政府扶持（包括經擴大產能相關經營許可證的簽發）及客戶對經擴大產能的需求。將未來擴張項目整合到我們的現有運營可能會遭遇無法預測的延誤，繼而可能（其中包括）增加我們的整合成本、限制我們在其他地方的產能、降低我們的生產效率及導致客戶訂單交付延誤。由於我們的業務擴張計劃成功與否取決於多項超出我們控制的因素，故無法保證我們的戰略將能成功實施。即便我們能成功實施戰略，亦無法保證我們的戰略將能進一步促使我們圓滿達成業務目標。如果我們未能有效實施擴張計劃，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。此外，如果我們的管理、系統、資源及配套基礎設施未能有效跟上我們的計劃擴展，我們在管理增長及運營方面可能會遭遇困難，我們的財務狀況及經營業績亦可能會受到重大不利影響。

風險因素

未能為我們的客戶提供優質的客戶服務可能損害我們與客戶的關係，從而影響我們的業務、財務狀況和經營業績。

隨著我們不斷發展業務，我們需要能夠繼續提供高效的支持、有效的維護、本地化製造及研發，滿足客戶的國際規模需求。我們可能無法招募或留住足夠的合資格人員，這些人員在支持我們的產品和解決方案的客戶方面擁有經驗。因此，我們可能無法快速作出響應，適應客戶對技術支持或維護協助的需求的短期增長。我們亦可能無法修改我們的維護服務和技術支持的未來範圍，以與競爭對手提供的技術服務的變化進行競爭。如客戶對支持和維護的需求增加，我們可能會面臨成本增加，從而可能損害我們的經營業績。如我們無法提供有效的客戶維護和支持，我們的業務可能會受到損害。我們吸引新客戶的能力在很大程度上取決於我們的商業聲譽以及現有客戶的積極推薦。未能維持優質的維護和支持服務或市場認為我們沒有為客戶維持優質的維護和支持服務均會損害我們的業務。

我們的政策允許客戶在保修期內退換有缺陷的產品和解決方案。請參閱「業務－銷售與行銷－售後服務」。如我們的產品和解決方案質量出現任何下降，我們將產生與退貨、換貨及保修相關的更高成本。我們亦可能不時根據法律規定採用新的退貨、換貨和保修政策或修改現有的退貨、換貨和保修政策。這些政策可能使我們承擔額外的成本和開支，而我們可能無法通過增加收入彌補這些成本和開支。我們無法保證我們的退貨、換貨和保修政策不會被我們的客戶濫用，這可能會顯著增加我們的成本，並可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。如我們修改這些政策以降低我們的成本和開支，我們的客戶可能會不滿，這可能會導致現有客戶流失或無法以理想的速度獲得新用戶，從而可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們的製造流程可能容易受到干擾，從而增加我們的生產成本。由於製造困難或潛在事故，我們可能會遇到潛在的運營中斷。

我們的製造流程複雜，須對設備進行定期調整和升級，以提升產能及產品性能以及降低單位製造成本。生產困難可能會不時出現，或會導致交付延期或產出降低。概不保證我們不會在實現可接受產出或及時交付產品時因工程延期等各類因素遭遇製造問題，在升級或調整現有產品線、建設新廠房、採用新製造技術或流程方面遭遇問

風險因素

題，或出現設備交付延期。任何該等問題均會限制我們的產能，並對我們的經營業績造成不利影響。此外，我們的製造流程存在一定風險，例如工業事故，可引致重大財產損失或人身損害。任何該類事故，不論在何處發生，均可能導致重大生產中斷及延誤，或因人身損害或財產損失而面臨重大的賠償金申索，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

如果我們無法保持生產設施的高利用率，我們的盈利能力或會受到不利影響，尤其是一旦行業出現產能過剩的情況下。

生產設施達到高利用率對於將固定成本分攤至大量產品上而言至關重要。因此，我們維持或提高毛利率的能力在很大程度上取決於保持高利用率。於2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月期間，我們設施的總利用率（不包括座椅）分別為99.9%、96.1% 及94.0%。截至2025年9月30日止九個月，座椅利用率為25.2%。然而，產能過剩、設備故障、公用事業服務中斷及質量控制不足等種種不利因素可能對我們的設施利用造成負面影響。在我們運營所在的行業，如果對汽車內飾系統解決方案的需求增長未達預期，則可能出現產能過剩風險。此情況會導致難以保持高利用率。

此外，受汽車內飾系統解決方案預計需求增加推動的全球產能增長可能高於實際市場需求。倘行業增長不如預期，或倘我們的產能遠超該增長軌跡，我們在若干時期可能面臨整個行業供大於求以及價格應聲下跌的局面。此外，由於先前已制定產能擴展項目，迅速調整生產水平並非易事。如果客戶需求大幅下降，我們的部分生產設施可能會閒置。此情況可能導致我們的設施隨時間推移而被淘汰。任何因產能過剩或其他市場需求因素導致的下行均會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的生產依賴於以商業上合理的價格獲得穩定、及時和充足的能源供應。

我們依賴穩定的能源（主要包括電、水及蒸汽）供應以維持生產。產量及生產成本受能源價格及供應的影響（對海外業務的影響更為明顯）。能源價格受多項未必受我們控制的因素影響，包括通脹、供應商產能限制、整體經濟狀況、商品價格波動、其他行業對能源的需求以及地方及國家監管規定。

風險因素

此外，概不保證日後將不會出現意外的嚴重能源短缺，亦不保證我們能夠將任何成本增加轉嫁給客戶。用電政策（特別是導致能源價格增加的政策）的不利變動可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。倘我們無法相應調整產品價格，這些成本的大幅波動可能會對我們的盈利能力產生重大影響，從而可能削弱我們的競爭優勢。未能將增加的成本轉嫁給客戶可能會導致我們的利潤率下降。倘能源供應受自然災害、惡劣天氣條件、設備故障、運輸中斷或其他不利因素影響，我們可能無法以商業上合理的價格物色替代供應來源或維持生產所需的全部能源供應，從而導致產能減少或停產。任何這些事件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。

我們的產品的開發週期可能較長，我們面臨規劃和實施複雜項目有關的風險。

我們的產品和解決方案的規劃和實施過程複雜，由於我們的開發時間表與客戶的產品開發週期緊密銜接，故我們的產品和解決方案的開發週期可能較長。此外，產品開發過程期間可能會遇到各種挑戰，特別是技術或工藝處理問題。因此，我們可能會面臨額外的開支和更多質量風險。倘我們無法解決這些問題，該產品或解決方案的開發可能會失敗，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到不利影響。

此外，汽車整車廠一般不承諾向其供應商最少採購某一數量，即使供應商被指定為某款汽車的供應商。因此，我們無法保證我們能及時成功地將該等產品開發成果商業化，並獲得良好利潤，而無法實現上述事項可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

我們面臨存貨管理風險。

我們的存貨主要包括在途貨物、模具、原材料、在產品及成品。截至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2,475.2百萬元、人民幣2,709.9百萬元及人民幣2,830.7百萬元，其中在途貨物及成品分別佔43.3%、47.8%及43.6%。我們於同期的存貨週轉天數分別為90.1天、88.9天及79.3天。

風險因素

倘我們未能有效管理我們的存貨，可能會面臨存貨存儲成本增加、存貨過時風險加大、存貨價值下降及大量存貨沖銷的風險。我們無法保證我們的存貨水平能夠迅速滿足客戶的需求，這可能對我們的收入產生不利影響。我們亦無法保證我們的所有存貨都能在合理的時間內作為產品出售。上述任何情況都可能對我們的經營業績及財務狀況產生重大不利影響。另一方面，倘我們低估對產品的需求，或我們的供應商未能及時供貨，我們可能遇到存貨短缺的情況，這可能會導致客戶群減少及收入減少，任何一種情況都可能損害我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們已實施存貨管理系統，該系統需要密切的內部協調，以確保我們的存貨水平足以滿足需求，並且不會對生產造成任何干擾，同時盡量降低存置成本。有關我們存貨及存貨管理政策的詳情，請參閱「業務－存貨管理」。倘因我們無法控制的因素（包括火災或爆炸等災難性事件）而造成任何損壞或惡化，我們可能會遭受損失，並且此類損失可能無法得到及時和充分的補償。我們的業績表現及財務狀況可能因此受到不利影響。

我們的業務在很大程度上依賴於我們的全球管理團隊和高技能人員的專業知識和貢獻。我們在招聘和留住此類人員方面可能面臨挑戰，這可能會阻礙我們的技術進步和業務增長。

截至2025年9月30日，我們在全球範圍內擁有約14,329名員工，包括1,870名研發人員，佔員工總數的13.1%。我們一直並將繼續高度依賴我們的管理團隊及高技能人員的持續服務。在全球業務運營中留住人才需要應對諸多挑戰，包括影響員工敬業度及滿意度的文化差異以及熟練專業人士的激烈競爭。此外，法律法規符合性因國家而異，使僱傭合同及福利複雜化。我們致力於通過實施兼顧全球一致性及本地化適應性的精細化人才保留策略，保持全球團隊內部的溝通與協作。然而，我們無法保證能夠持續成功留住我們的管理團隊及熟練人員。倘我們失去其中任何關鍵成員的服務，我們可能無法以可接受的成本或根本無法及時找到合適的替代人選，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到重大不利影響。缺乏熟練的專業人才可能導致產品開發延遲，阻礙我們響應市場需求的能力，並影響我們有效管理及整合國際業務的能力。

風險因素

此外，關鍵人員流失或無法吸引新人才可能導致機構知識及專業知識流失，對我們的業務運營及未來前景產生不利影響。未能應對此類挑戰可能對我們的業務表現、財務狀況及在快速發展的汽車內飾系統解決方案行業實現策略目標的能力產生負面影響。隨著我們的業務在全球範圍內持續增長，對高技能研發及國際管理人員的需求大幅增加。我們創新及保持競爭優勢的能力很大程度上依賴在我們運營所在領域吸引及留住高素質專業人才，以不斷創新及迭代我們的現有產品，並擴展至我們的戰略新興業務。然而，對此類人才的競爭激烈，且存在我們可能無法招聘或留住必要人員以支持我們的增長及國際擴張策略的風險。

我們依賴第三方提供與我們的業務相關的服務。

我們依賴第三方服務提供商提供與我們業務相關的服務，例如物流及非核心組件生產。然而，第三方提供商提供的服務可能並不總是及時或符合令人滿意的質量標準。倘第三方服務提供商表現欠佳、大幅減少向我們提供服務的次數及範圍，或大幅提高其服務價格或終止與我們的業務關係，我們可能需要更換第三方服務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。由於我們無法直接控制第三方服務提供商，倘他們在並無相關資格的情況下提供服務，或未能遵守我們或我們客戶的要求或適用法律法規，則我們的行業聲譽可能會受到不利影響，進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。

我們面臨客戶集中度風險。

於2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，來自前五大客戶的收入分別為人民幣7,477.6百萬元、人民幣9,888.6百萬元及人民幣8,734.5百萬元，分別佔同期總收入的70.7%、74.6%及76.5%。於2023年及2024年以及截至2025年9月30日止九個月，來自最大客戶的收入分別為人民幣2,254.5百萬元、人民幣2,994.0百萬元及人民幣3,357.7百萬元，分別佔同期總收入的21.3%、22.6%及29.4%。請參閱「業務－客戶－主要客戶」。我們與主要客戶的穩定合作關係，以及客戶的持續需求，對我們業務至關重要。主要客戶的經營狀況、流動性及償付能力可能對雙方業務往來產生重大影響。倘我們與主要客戶的業務關係有任何中斷，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。倘現有主要客戶減少或停止採購我們的產品及解決方案，而我們無法在合理期限內以可比條款獲取同等需求水準的新客戶，或根本無法獲取客戶，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

風險因素

我們面臨與貿易應收款和票據應收款相關的信用風險。

截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，我們貿易應收款和票據應收款分別為人民幣3,112.2百萬元、人民幣3,803.1百萬元及人民幣4,046.1百萬元。貿易應收款應收款周轉天數由2023年的89.7天增加至2024年的95.6天，於2024年為95.6天及截至2025年9月30日止九個月為93.3天，均保持相對穩定。請參閱「財務資料－若干關鍵資產負債表專案討論－貿易應收款和票據應收款」。無法保證所有此類到期款項均可按時結清。因此，我們面臨與應收賬款及應收票據相關的信用風險。若我們業務夥伴或關聯方延遲或發生違約付款，我們可能需計提減值準備、核銷相關應收款項，及／或為行使權利而產生的法律成本。若應收款及應收票據中的相當一部分未能按時收回，甚至完全無法收回，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。

我們的過往業績可能無法代表我們未來的經營情況和業績表現，我們可能無法有效地管理未來的增長。

我們的收入由2023年的人民幣10,547.7百萬元增加25.1%至2024年的人民幣13,198.3百萬元，並由截至2024年9月30日止九個月的人民幣9,563.2百萬元增加18.8%至截至2025年9月30日止九個月的人民幣11,364.0百萬元。預期載於本文件的過往財務資料不能作為我們未來財務業績的指標。有關財務資料並非旨在代表或預測任何未來期間的經營業績。

我們的未來增長在一定程度上基於我們對市場前景的前瞻性評估。我們不能保證我們的評估總是正確，亦不能保證我們能夠按計劃發展業務。我們的擴張計劃可能受到許多我們無法控制的因素影響。有關因素包括整體經濟狀況的變化、我們所經營行業的競爭格局、相關法規及政策以及我們產品的供求情況。

管理增長將需大量開支及資源分配。我們需要有效地管理我們的增長並維持利潤，原因為我們預計我們的成本及開支於未來將繼續增加。我們亦將需要擴大、培訓、管理及激勵員工隊伍，並管理與供應商、客戶及其他業務夥伴的關係。我們亦預計繼續投資於現有及規劃中的生產擴張項目以及研發活動。所有這些努力均伴隨著風險，並需要大量管理投入、技能及大量額外開支，這可能會限制我們加強運營、審計、人力資源、財務及管理控制的能力。倘我們的組織在發展過程中未能達到所需的效率水平，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。

風險因素

我們的業務需要大量資本開支用於產能的維護、升級及擴大，因此我們無法保證能夠有充足現金以成功實施資本開支計劃。

我們的運營取決於我們能否持續維護、升級及擴大產能以迎合不斷變化的客戶需求及市場趨勢。作為特定車型汽車裝飾系統解決方案提供商，我們需要投入大量資本開支以確保我們產品的質量、效益及競爭力。於往績記錄期間，我們主要將經營活動所得現金用於工廠的建設及升級。我們於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月的資本開支分別為人民幣1,636.0百萬元、人民幣1,414.3百萬元及人民幣1,490.0百萬元。概無法保證我們將能夠從運營中產生足夠的現金或根本無法產生現金，以為我們的計劃資本開支提供資金。獲取必要資金方面的任何延遲或失敗以及成本的意外增加或資本開支計劃延遲實施均可能對我們的運營及財務業績造成不利影響。此外，我們運營所在行業的發展可能需要我們作出不可預見的額外投資，以保持競爭力。倘我們未能分配充足的資源以適應這些技術變化，或我們的投資並無產生預期收益，我們的市場地位和盈利能力均可能會受到不利影響。

我們可能需要不時籌集額外的資金為我們的業務計劃提供資金，這些資金可能無法以可接受的條款獲得或根本無法獲得。

未來我們可能需要額外的資金為我們的持續運營提供資金，而我們可能無法在需要時（通過股權或債務融資）以有利的條款或根本無法籌集到額外資金。若我們成功通過公開或私募股權發行籌到額外資金，我們現有股東（包括本次[編纂]的投資者）的所有權權益將被稀釋，且這些證券的條款可能包括清算或其他優先權，從而對股東權利產生不利影響。無法在需要時籌集到資金，可能會對我們的財務狀況以及實施業務計劃和策略的能力產生負面影響。此外，我們可能會獲得附帶財務契諾的銀行貸款，而該契諾包含對我們運營的若干限制，如產生額外的債務、作出資本開支或宣派股利。如我們未能遵守或違反這些契諾，可能會構成貸款違約事件。我們在任何一項貸款協議下的違約均可能導致其他貸款協議下的交叉違約。在此情況下，貸款銀行可宣佈違約事件，並要求立即償還所有未償還貸款和根據這些貸款協議應付的其他款項。如上述任何一項事件發生，我們履行債務責任的能力、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。

風險因素

我們的轉讓定價安排可能受我們經營所在國家及地區相關稅務機關的審查。

根據我們經營所在國家及地區的法律法規，關聯方之間的安排及交易可能須受相關稅務機關的審查或質詢。於往績記錄期間，本集團於不同司法管轄區存在少量集團間交易，主要涉及中國附屬公司向海外附屬公司銷售半成品，供進一步組裝及後續第三方銷售。於往績記錄期間，我們的集團間交易於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月分別為人民幣216.0百萬元、人民幣186.8百萬元及人民幣303.6百萬元。基於上述情況並經考慮我們的稅務顧問所進行的分析，董事認為我們已遵守相關司法管轄區的轉讓定價法律法規，且我們於往績記錄期間的集團間交易乃根據經濟合作與發展組織轉讓定價指南按公平基準進行。然而，概不保證相關稅務機關將不會質疑我們的轉讓定價安排。

如相關稅務機關認定任何集團內交易並非經公平磋商達成，並因此以轉讓定價調整的形式調整任何該等實體的收入，我們可能會面臨重大及不利的稅務後果。轉讓定價調整可能會增加我們的納稅義務。如我們未能在相關稅務機關要求的有限時間內糾正此類事件，相關稅務機關可能會就任何未繳稅款向我們徵收滯納金利息或附加費以及其他罰款。此外，轉讓定價安排可能因稅務調整而導致在某些司法管轄區的稅務機關產生可收回稅款。我們無法保證能夠及時從相關稅務機關成功收回該等稅款。因此，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。

我們可能無法有效或根本無法成功執行業務計劃和戰略，這可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

我們的業務計劃和戰略乃基於我們對未來事件的假設，而未來事件又可能涉及若干風險且本身具有不確定性。這些假設未必正確，因而可能影響我們業務計劃和戰略的商業可行性。因此，我們無法保證我們的業務計劃和戰略將如期成功執行或根本無法執行。若我們未能有效並高效地執行業務計劃和戰略，我們可能無法擴張業務、管理增長、如預期抓住市場機會或在行業中保持競爭力。此外，即使我們有效且高效地執行了業務計劃和戰略，亦可能存在其他我們無法控制的意外事件或因素或會阻止我們取得理想且利潤豐厚的結果，如法律法規及政府政策的變化、具技能專業人士可得性及消費者需求變動。此外，我們的業務計劃和戰略可能增加我們的運營成本，如更高的員工成本以及更大的生產設備和設施折舊，並增加我們運營及投資活動現金流

風險因素

出。因此，倘我們的業務計劃和戰略無法成功執行，或無法產生理想的結果，我們可能會在收回成本方面遇到重大困難，從而對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

國際貿易政策、地緣政治因素和貿易保護措施、出口管制和經濟或貿易制裁的變化可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大且不利的影響。

我們的全球業務受到各種適用的制裁及出口管制法規約束。截至2025年9月30日，我們的產品已銷往中國、東南亞、北美及歐洲地區的客戶，覆蓋多個國際市場。於2023年、2024年及截至2024年及2025年9月30日止九個月，來自海外業務的收入分別佔總收入約7.2%、8.2%、8.9%及22.5%。國際經濟政策、貿易關係或監管框架的變動可能影響全球供應鏈、客戶需求或合規要求，並可能對我們的業務運營造成影響。

我們產品的出口須遵守不同司法管轄區的各种經濟制裁及出口管制法律。例如，美國經濟制裁禁止向受美國制裁針對的若干國家或地區、政府及個人提供產品和服務。歐盟制裁亦有類似制度，禁止向其各自目標名單上的國家或地區、政府及個人提供產品和服務。此類法律及法規可能會頻繁變動，其解釋及執行涉及重大不確定性，並可能會因國家安全擔憂或因政治或其他我們無法控制的因素而加劇。我們未來可能會在遵守政府經濟制裁及出口管制法律方面面臨強制執行行動，進而導致處罰和費用，可能對我們的業務及經營業績產生重大影響。

此外，我們已建立廣泛的全球生產、銷售和研究網絡覆蓋中國、東南亞、北美及歐洲。我們亦在中國、美國和德國建立了研發中心。截至2025年9月30日，我們在全球範圍內共設有27家生產設施，包括於中國的24家生產設施，以及於墨西哥、斯洛伐克及馬來西亞的3家海外生產設施。因此，影響國際貿易及投資的政府政策（例如資本管制、經濟或貿易制裁、出口管制、關稅或外國投資備案及批准）可能會影響對我們產品及服務的需求、影響我們產品的競爭地位，或影響我們在若干國家或地區銷售產品的能力。倘實施任何新的關稅、立法或法規（包括實施經濟或貿易制裁、出口管制或對外投資相關的法規），或重新談判現有貿易協定，該等變化可能會對我們的業務、財

風險因素

務狀況及經營業績產生影響。特別是，不斷演變的美國外交政策及貿易法規，尤其是可能針對特定產品及原產於若干國家或地區的產品進一步出台貿易限制及關稅，可能會擾亂我們的供應鏈、增加成本，並對我們於全球市場的競爭能力造成負面影響。此外，該等變化可能會引發其他國家的報復措施，加劇國際貿易緊張局勢，並導致營商環境不明朗。例如，美國對中國原產產品實施多輪進口關稅，而中國政府亦一直對從美國進口至中國的若干產品徵收關稅，以回應美國的關稅政策。美國總統表示，其擬繼續加大美國使用關稅的力度，以實現美國的若干政策目標。尚不確定是否會實施任何進一步關稅限制。此外，政策變動及與政策變動有關的相關不明朗因素可能會增加市場波動。由該等動態因素，我們無法預測美國或其他國家貿易關係的任何未來變化或美國或其他國家採納的新法律或法規對我們業務的影響。

再者，近年來，國際關係日趨複雜。這種緊張局勢可能會降低國際貿易、投資、技術交流及其他經濟活動的水平，進而對全球經濟狀況及全球金融市場的穩定產生重大不利影響。上述任何因素都可能會對我們及客戶的業務、前景、財務狀況以及經營業績產生重大不利影響。

未能維護我們的品牌聲譽以及涉及我們、我們的股東、董事、高級職員、僱員和業務合作夥伴的負面報道和指控可能會影響我們的聲譽，因此，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到負面影響。

我們認為，維護並提升我們的品牌對我們業務的成功具有重要意義。知名品牌對提升我們對客戶的吸引力至關重要。由於我們在競爭激烈的全球市場運營，故品牌維護和提升直接影響我們維持市場地位的能力。成功推廣我們的品牌將取決於我們市場推廣工作的成效和我們從滿意客戶收穫的口碑推薦量。我們可能會在推廣品牌時產生額外開支。然而，我們無法保證這些活動會及將會成功或我們能達致我們預期的品牌推廣效果。此外，涉及我們、我們的股東、董事、高級職員、僱員和業務合作夥伴或我們所處行業整體的負面報道和指控可能會對我們的品牌形象和聲譽造成重大不利損害，並導致我們所提供產品和解決方案的市場認可度和信任度下降，從而導致銷售量

風險因素

和收入減少、潛在業務合作夥伴流失和具備專業技能的高素質人員流失。此外，有關負面報道可能來自第三方的惡意騷擾或不正當競爭行為，這超出我們的控制範圍。有關負面報道亦可能導致管理層的注意力轉移，以及政府調查或其他形式的審查，這可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們可能無法充分保護我們的知識產權及我們知識產權的有效性、可執行性或範圍的不確定性可能會削弱我們的競爭地位，而保護我們知識產權的訴訟可能代價高昂。

我們產品及業務的成功部分取決於我們能否在我們運營所在司法管轄區取得專利及其他知識產權，並為產品提供充分的法律保護。我們依靠中國及其他國家的專利、商標、商業秘密及知識產權相關的法律建立及保護我們的專有權利，但所有這些法律都可能僅提供有限的保護。我們無法向閣下保證，就我們目前待批的專利申請而言，獲批出的專利能為我們提供充分的防禦性保護或競爭優勢，或根本不會獲批，或批給我們的任何專利均不會受到質疑、無效或被規避。截至最後實際可行日期，我們的三項專利因未支付年度維護費而失效。由於我們擬繼續使用過期許可所涵蓋的技術，我們的專利權終止或專利許可到期可能使我們面臨競爭對手可能逆向還原或複製基礎技術的風險，可能會削弱我們的競爭優勢。

此外，我們目前已獲批的專利及未來可能獲批或註冊的任何專利可能無法提供充分且廣泛的保護，或在針對指稱侵權者的訴訟中可能被證實無法強制執行。我們無法向閣下保證我們採取的措施將能夠防止未經授權使用我們的技術或逆向還原我們的技術。我們實施的保密程序及合同限制未必充分或有效。

防止未經授權使用我們的知識產權及其他專有技術昂貴且困難，尤其是在全球範圍內。未經授權的各方可能會試圖複製我們認為專有的技術或解決方案的若干方面，或對其展開逆向工程。未來，為行使或捍衛我們的知識產權、防止未經授權的各方複製我們的解決方案或對其展開逆向還原、確定我們專有權的有效性及範圍或阻止侵權產品在我們運營所在地出現，我們可能需要提起訴訟。任何此類訴訟（無論是由我們或第三方發起）均可能導致重大成本及分散管理資源，任何一種情況均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。即使我們在訴訟中勝訴，我們亦可能無法獲得適當的補償。

風險因素

我們可能會面臨第三方關於侵犯專有技術和知識產權的索賠，倘解決不利，可能會導致我們失去權利並支付賠償金。

我們的持續成功取決於我們在並無侵犯第三方知識產權的情況下使用及開發技術和專有技術的能力。有關產品及其他技術的索賠的有效性及其範圍涉及複雜的科學、法律及事實問題以及分析，因此可能具有高度不確定性。概不保證我們將來不會面臨此類索賠。此外，由於許多司法管轄區的專利申請在公佈前會於一段長期間內保密，我們可能並不知道其他人士正在申請與我們的技術、產品或工藝有關的專利。

知識產權訴訟、專利異議程序以及相關法律及行政程序的抗辯及起訴可能費用高昂及耗時，並可能分散我們的技術及管理人員的精力及資源。在我們可能成為當事人的任何此類訴訟或程序中，倘判決不利，可能會導致我們對第三方承擔責任，要求我們向第三方尋求許可、支付持續的特許權使用費或重新設計產品，或對我們發出禁令，禁止製造及銷售我們的產品或使用我們的技術。訴訟亦可能導致我們的客戶推遲或限制購買或使用我們的產品，直至糾紛解決，亦可能分散我們管理層的注意力。上述任何事件的發生均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們的表現取決於與僱員的良好勞工關係，任何勞工關係惡化、勞工短缺或工資大幅上漲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。

我們的成功取決於我們僱用、培訓、挽留和激勵僱員的能力。截至2025年9月30日，我們有14,329名全職僱員。請參閱「業務－僱員」。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在業務運營過程中並無經歷任何重大勞動糾紛或任何員工招聘方面的困難。然而，我們不能保證任何有關事件在未來不會發生。倘我們的僱員參與罷工或其他停工，我們可能會經歷重大的運營中斷及／或接受更高的勞工成本，從而對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。我們認為良好的勞動關係是影響我們業績的重要因素。我們的員工遍佈全球網絡，並受不同國家的各種法律法規的規限。我們可能會不時捲入勞資糾紛、遇到勞動力短缺、面臨僱員本地化管理的困難。

此外，我們可能產生賠償和其他費用，若保險並無充分承保，我們將須自行承擔費用。由於我們的僱員由工會代表，若我們與僱員或工會的勞資關係出現任何惡化，則可能會引起勞資糾紛，進而可能導致生產和運營中斷。概無法保證我們將始終能夠以有利的成本維持穩定和優質的勞動力。我們的勞動關係的任何惡化都可能導致生產

風險因素

和運營中斷，並可能使我們面臨法律訴訟，以及經濟和聲譽損失。於往績記錄期，我們並未按照相關中國法律法規的規定為若干僱員繳納足夠的社會保險和住房公積金，且本公司和若干附屬公司聘請第三方人力資源機構為部分僱員繳納社會保險和住房公積金。因此，根據中國法律法規，我們可能需要額外繳納社會保險基金及／或住房公積金並繳納逾期付款和罰款。截至最後實際可行日期，我們亦無自相關監管機構接獲要求我們就社會保險和住房公積金供款繳清未繳供款的命令。有鑒於此，我們相信我們將被相關部門要求繳納社會保險和住房公積金供款的任何欠繳金額或遭相關部門處以重大行政處罰的可能性極低。我們無法向閣下保證，我們日後將不會收到任何要求糾正該事件的命令，亦無法向閣下保證並無或將不會有任何相關僱員針對我們的投訴。任何有關命令均可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成不利影響。於2023年及2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的員工成本總額（包括銷售成本項下的僱員福利開支、銷售開支、一般及行政開支以及研發費用）分別為人民幣921.8百萬元、人民幣1,263.0百萬元、人民幣953.5百萬元及人民幣1,299.0百萬元，分別佔同年／同期總收入的8.7%、9.6%、10.0%及11.4%。此外，我們運營所在地區的勞工成本近年來一直在增加，並有可能繼續增加。因此，我們可能不得不提高薪酬總額，以吸引和挽留實現我們的業務目標所需的經驗豐富的專業人員。然而，考慮到市場競爭，這些增加的成本可能無法通過提高我們解決方案的銷售價格來轉嫁給客戶。在這種情況下，我們的利潤率可能會下降，這可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

我們可能會因生產基地發生的工作場所事故而承擔責任及面臨業務中斷。

作為製造活動的一部分，我們從事若干具有固有風險的業務，包括在日常生產過程中使用叉車、起重設備、機械及其他特殊設備。該等活動使我們面臨設備故障、操作不當、工業事故及其他安全事故等風險。我們已建立內部安全管理制度，並要求僱員根據我們的內部政策及適用法律法規，遵守職業安全、消防安全及設備操作程序。我們也就生產設備的操作進行常規僱員培訓及實施安全規程。

風險因素

然而，由於我們的製造流程複雜且涉及人手操作及機器，概不保證所有安全措施及程序將獲嚴格遵守。於往績記錄期間，我們涉及一宗導致一名僱員死亡的個別工作場所安全事故，且並無就此對我們施加任何行政處罰。該僱員家屬獲得合共約人民幣1.4百萬元的賠償，其中約人民幣0.3百萬元由我們承擔，餘額則由法定工傷保險支付。儘管有上述規定，未來仍可能發生工作場所事故，包括涉及人身傷害或死亡、生產基地損壞或生產中斷的事故。任何該等事件（如屬重大）可能中斷我們的營運、對僱員士氣造成不利影響、損害我們的聲譽，並使我們面臨索賠、賠償責任、行政審查或其他法律後果。此外，我們維持的保險保障可能不足以悉數彌補因該等事故而產生的損失。上述任何情況可能對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。

我們根據各種許可證、執照、批准及／或資格經營業務，未能續期任何或所有這些許可證、執照、批准及／或資格可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

根據我們運營所在司法管轄區的法律法規，我們必須持有各種批准、執照、許可證和認證，才能經營我們的業務。請參閱「業務－資質、批准及許可」。遵守這些法律法規可能需要花費大量費用，並可能帶來沉重負擔，而任何不合規行為可能使我們承擔責任。此外，倘由於頒佈新的法律法規或其他原因，我們需要更新現有的某些執照或許可證，我們不能向閣下保證我們將能夠滿足必要的條件和要求，或及時續期所有必要的批准、執照、許可證和認證。

我們可能面臨與我們的產品相關的風險，並且我們可能沒有足夠的保險來應對此類索賠。我們可能無法為我們面臨的各種運營風險和危害所引起的損失和責任獲得足夠的保險。

我們生產的產品有可能造成損害。因此，於我們的產品出現故障導致財產損壞、人身傷害或死亡時，我們會面臨索賠的固有風險。我們的產品可能出現缺陷，或會使我們面臨法律訴訟、產品召回或重新設計，該等情況均會耗時且代價高昂。針對我們的產品責任索賠可能要求我們支付巨額金錢賠償。此外，產品責任索賠可能會對我們的產品及業務產生大量負面宣傳，並阻礙或妨礙我們未來產品的商業化，該等情況均會對我們的品牌、業務、前景及經營業績造成重大不利影響。儘管我們認為我們的保

風險因素

險範圍充足，且符合我們運營所處行業商業慣例但截至最後可行日期，我們並未購買任何產品責任保險，這可能使我們面臨潛在的產品責任索賠風險。

此外，我們的業務面臨多種運營風險，包括運營失誤、停電、設備故障導致生產中斷及其他風險導致停工停產；環境或其他監管規定施加的運營限制；社會、政治及勞工騷亂、環境或工業事故；及火災、地震、爆炸、水災或其他自然災害等災難性事件。再者，隨著我們繼續拓展我們在海外市場的運營，我們可能面臨有關地緣政治緊張局勢、政策變動以及知識產權及技術保護的風險。上述該等風險可能導致（包括但不限於）生產設施損壞或損毀、人身傷害或死亡、環境破壞、金錢損失及法律責任。發生任何該等事件均可能會導致運營中斷及令我們蒙受重大損失或承擔重大責任。我們未必有足夠或任何保險涵蓋該等運營風險。倘我們產生重大損失或責任，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或會受到重大不利影響。

任何政府補助、退稅或稅收優惠待遇的中止、減少或延遲支付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。

於往績記錄期，我們受益於若干政府補助。於2023年、2024年及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們已分別確認政府補助人民幣14.9百萬元、人民幣16.3百萬元、人民幣11.1百萬元及人民幣16.4百萬元，及先進製造企業額外扣除額或增值稅零元、人民幣62.1百萬元、人民幣24.4百萬元及人民幣38.6百萬元。此外，我們及其若干附屬公司有權享有稅收優惠待遇。請參閱「財務資料－經營業績主要構成說明－所得稅費用」。中國政府部門和其他司法管轄區的政府部門授予我們的稅收優惠待遇均須接受審查，且日後可能隨時作出調整或撤銷。我們無法保證我們目前享有的稅收優惠待遇將成功續期。我們無法保證地方稅務機構日後不會改變立場和終止我們目前的任何稅收待遇。我們目前任何稅收待遇的終止可能大幅增加我們的稅收負擔，並對我們的淨利潤產生不利影響。

我們可能涉及法律訴訟及商業或合同糾紛，其可能對我們的聲譽、業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們可能於日常業務過程中涉及法律訴訟及商業或合同糾紛。我們無法向閣下保證，我們日後將不會捲入各種法律及其他糾紛，而可能使我們面臨額外風險及損

風險因素

失。此外，我們可能須支付與該等糾紛有關的法律成本，包括與評估、拍賣、執行及法律顧問服務有關的費用。訴訟及其他糾紛可能導致監管機構及其他政府機關的查訊、調查及訴訟，並可能導致我們的聲譽受損、額外營業成本以及分散業務運營的資源及管理層對業務運營的注意力。我們的業務因針對我們的裁決、仲裁及法律訴訟或針對董事、高級管理層或主要員工的訴訟的不利裁決而中斷，可能會對我們的聲譽、業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

未能遵守現在或未來的環境、安全和職業健康法規及標準可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們的業務受經營所在地有關環境、安全及職業健康事宜的法規及標準規限。根據這些法律法規，我們必須保持安全的生產條件並保護員工的職業健康。然而，我們無法保證未來在生產過程中不會發生任何重大事故或工人受傷事件。此外，我們的生產過程會產生廢水、廢氣及工業固體廢物等污染物。在生產經營中向環境排放有關污染物，倘違反相關法規，可能會引致法律責任，或會要求我們承擔整治排放的成本。概不保證會發現引致環境責任的情況，亦無法保證未來通過的任何環境法律不會對我們的營業成本及其他費用產生影響。倘未來實施更嚴格的环境保護標準及法規，概不保證我們能夠遵守有關新法規。由於實施額外環保措施及／或未能遵守新環保法律或法規而導致的生產成本增加，可能會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

我們的業務可能會受到不可抗力事件、自然災害或我們無法控制的其他問題的重大不利影響。

天災人禍及我們無法控制的其他不可抗力事件，可能對這些地方的經濟、基礎設施和人民生活帶來不利影響。任何上述事件的發生或再度發生可能導致我們運營中斷，從而對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

倘我們的任何員工疑似感染任何流行病，我們的業務運營可能會被中斷，原因為這可能會要求我們關閉辦公室或設施進行消毒或採取其他補救措施，這將對我們的生產計劃造成不利延誤或中斷，而倘我們任何供應商的運營受到流行病的干擾，我們可能會面臨原材料短缺或價格飆升。

風險因素

此外，自然災害(包括地震、水災、山體滑坡及早災)可能導致人員死亡、重大經濟損失以及工廠、輸電線及其他財產的嚴重及廣泛損害以及停電、交通及通信中斷及受影響地區的其他損失。未來的任何自然災害、公共衛生及公共安全危害可能(其中包括)對我們的運營造成重大不利影響或中斷我們的運營。此外，有關自然災害、公共衛生及公共安全危害可能嚴重限制受影響地區的經濟活動，從而可能對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響。

與在我們運營所在國家經營業務有關的風險

我們運營所在國家的經濟、政治或社會狀況或政府政策的變動可能會影響我們的業務、財務狀況和經營業績。

我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到我們運營所在國家的一般政治、經濟和社會狀況的影響。世界各國政府已實施並可能繼續出台(其中包括)各種政策和措施，以鼓勵經濟增長和指引資源分配。汽車內飾系統解決方案市場一般受宏觀經濟因素的影響，包括國際、國家、區域和地方經濟狀況、貿易關係、就業水平、消費者需求和自由支配支出。這些因素的任何變動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。

閣下在送達法律文件和執行針對我們及我們管理層的外國法院判決時可能會遇到複雜情況。

我們為一家根據中國法律註冊成立的公司，我們的部分資產及附屬公司位於中國。我們的大多數董事及高級管理層居住在中國境內。該等董事及高級管理層的資產亦可能位於中國境內。中國並無訂立規定相互承認及執行大部分其他司法管轄區法院判決的條約。因此，中國可能難以承認及執行任何該等中國境外司法管轄區的法院判決。因此，向我們在中國境外的董事及高級管理層送達法律程序文件可能會較難且耗時。此外，如無法相互承認和執行其他司法管轄區的司法裁決和裁定，投資者亦可能難以在中國尋求承認和執行境外判決。此外，儘管我們的H股於聯交所[編纂]後，我們須遵守上市規則和收購守則，H股持有人仍將無法以違反上市規則為由提起訴訟，而必須依靠聯交所執行其規則。而且，收購守則不具備法律效力，只是規定了在香港進行收購合併交易以及股份回購時被認為是可接受的商業行為標準。

風險因素

我們受外匯監管制度的規限。

由於我們在全球經營業務，我們將面臨與外幣匯率波動有關的風險。與實行外匯管制的多個其他司法管轄區相似，中國政府對人民幣兌外幣實施管制。外幣資金不足或會限制我們匯出足夠外幣，或以其他方式償付我們的外幣計值債務的能力。根據現行中國外匯法規，在遵守若干程序規定的情況下，毋須事先經國家外匯管理局批准，經常項目（包括利潤分配、利息付款以及貿易和服務相關外匯交易）的付款可以外幣支付。然而，將人民幣兌換成外幣並向中國境外匯款以支付資本性支出（如償還以外幣計值的貸款），則須在遵守若干程序規定的情況下獲得主管政府機關批准或向其進行登記。然而，中國政府或會限制日後使用外幣進行經常項目下交易。如外匯管制制度妨礙我們取得足夠外幣以應付我們的外幣需求，我們或無法向股東派付外幣股利，而這些限制可能影響我們通過股本融資獲得外匯或獲得外匯應付資本開支的能力。此外，我們無法保證中國或外國機關未來不會頒佈進一步限制人民幣匯入或匯出中國的新法規。

我們為中國內地企業，須就全球收入繳納中國內地稅項，並可能須就出售H股的任何收益和H股股利繳納中國內地所得稅。

根據中國企業所得稅法及其實施條例，遵循中國內地與非中國內地投資者居住地司法管轄區（所得稅安排與中國內地的不同）之間的任何適用稅收協定或類似安排，中國內地10%的預扣稅稅率一般適用於應向非中國內地居民企業，即在中國內地並無設立機構或營業地點的企業，或在中國內地設立機構或營業地點的企業（前提是有關收入與該機構或營業地點沒有實際關聯）的投資者派發的中國內地所得股利。除非協定或類似安排另有規定，否則這些投資者轉讓股份所變現的任何收益被視為中國內地所得收入的，則須按10%的稅率繳納中國內地所得稅。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，向非中國內地居民的外國個人投資者支付的中國內地所得股利一般須繳納20%的中國內地預扣稅，而這些投資者轉讓股份所變現的中國內地所得收益一般須繳納20%的中國內地所得稅，上述任一情況均可按中國內地的適用稅收協定和稅法規定予以減免或豁免。根據國家稅務總局

風險因素

於2011年6月28日發佈的《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)，向H股非中國內地居民個人持有人派付的股利，一般須按10%的預扣稅稅率繳納中國內地個人所得稅，取決於中國與H股非中國內地居民個人持有人所居住的司法管轄區之間是否有任何適用的稅收協定以及中國內地與香港之間的稅收安排。居住在與中國內地並無訂立稅收協定的司法管轄區的非中國內地居民個人持有人須就向我們收取的股利繳納20%的預扣稅。然而，根據中國內地財政部和國家稅務總局於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》，個人轉讓企業上市股份所得收益可免徵個人所得稅。此外，於2009年12月31日，財政部、國家稅務總局和中國證監會聯合發佈《關於個人轉讓上市公司限售股所得徵收個人所得稅有關問題的通知》(財稅[2009]167號)訂明，個人在若干境內交易所轉讓上市股份所得繼續豁免繳納個人所得稅，《關於個人轉讓上市公司限售股所得徵收個人所得稅有關問題的補充通知》(財稅[2010]70號)所界定的相關限售股除外。於2024年12月27日，財政部、國家稅務總局和中國證監會聯合發佈《關於進一步完善個人轉讓上市公司限售股所得個人所得稅有關徵管服務事項的公告》，該公告自發佈日期起生效，與該公告如有不一致之處，以該公告為準。上述條文並未明確規定非中國內地居民個人出售在境外證券交易所上市的中國內地居民企業的股份是否須繳納個人所得稅。

如就轉讓我們的H股所變現的收益或向我們的非中國內地居民投資者支付的股利徵收中國內地所得稅，則閣下在我們H股的投資價值可能會受到影響。此外，居住地所屬司法管轄區與中國內地訂有稅收協定或安排的股東未必符合資格享有這些稅收協定或安排項下的利益。

風險因素

與[編纂]有關的風險

我們將同時遵守中國和香港的上市和監管規定。

由於我們在上海證券交易所上市並將在香港主板[編纂]，我們將須遵守兩個司法管轄區的上市規則（如適用）和其他監管制度，除非可獲豁免或已取得豁免。因此，我們可能因持續遵守兩個司法管轄區的所有上市規則而承擔額外成本和資源。

A股和H股市場的特徵可能有所不同。

我們的A股於上海證券交易所上市和買賣。[編纂]後，我們的A股將繼續在上海證券交易所買賣，而我們的H股將在聯交所[編纂]。根據中國現行法律法規，未經相關監管機構批准，我們的H股和A股不可互換或替代，且H股與A股市場之間並無[編纂]或結算。由於交易特徵不同，H股和A股市場的交易量及流動性和投資者群體各有不同，散戶和機構投資者的參與程度也不同。因此，我們的H股和A股的[編纂]表現未必可作比較。儘管如此，我們的A股價格波動可能會對我們的H股價格產生不利影響，反之亦然。由於H股和A股市場的不同特徵，我們的A股歷史價格未必能反映我們H股的表現。因此，閣下在評估我們的H股投資決策時不應過分依賴A股的交易歷史。

我們的H股過往並無公開市場，其流動性及市價可能會波動。

我們的H股於[編纂]前並無公開市場。概不保證於[編纂]完成後將形成並維持具有充足流動性及[編纂]量的H股公開市場。此外，H股的[編纂]預期將由[編纂]（為其本身及代表[編纂]）與我們協商釐定，未必可作為[編纂]完成後H股的市價指標。

倘[編纂]完成後我們的H股並無形成活躍的公開市場，則H股的市價和流動性可能會受到重大不利影響。

風險因素

[編纂]後，我們H股的流動性、[編纂]量和市場價格可能會出現波動，這可能會給投資者帶來巨大損失。

H股在[編纂]後的成交價將由市場決定，這可能會受到我們無法控制的各種因素影響，包括：

- 我們的財務表現；
- 證券分析師對我們財務表現的估計（如有）變動；
- 我們及我們經營所在行業的歷史及前景；
- 對我們未來收入及成本的預期和時間的評估；
- 獨立研究分析師可能出具的結構評估（如有）；
- 我們的發展現狀；
- 對從事業務活動的上市公司的估值；
- 有關我們經營所在行業的整體市場狀況；
- 中國法律法規的變動；
- 我們實際或被視為無法在市場上有效競爭；及
- 政治、經濟、金融及社會狀況。

此外，香港聯交所不時出現重大的成交價及成交量波動，影響公司證券在香港聯交所所報的市價。因此，不論我們的經營表現或前景如何，H股投資者的H股市價可能會出現波動，其H股價值也可能下跌。

風險因素

日後在公開市場出售或預期出售大量H股可能對我們H股的價格和我們日後籌集額外資金的能力造成重大不利影響。

我們H股的市價可能會因日後在公開市場大量出售我們的H股或其他與我們H股有關的證券，或發行新股或其他證券，或認為可能發生有關出售或發行而下跌。日後出售或預期出售大量我們的證券（包括任何未來發售）亦可能對我們在指定時間按對我們有利的條款籌集資金的能力造成重大不利影響。此外，倘我們日後發行更多證券，股東的持股量或會被攤薄。我們發行的新股份或與股份掛鈎的證券亦可能具有較H股優先的權利和特權。

我們的控股股東對本公司具有重大影響，其利益可能與其他股東的利益不一致。

我們的控股股東在釐定任何公司交易的結果或其他提交股東審批的事項方面具有重大影響，包括但不限於我們的所有或絕大部分資產的兼併、私有化、合併及出售、董事選任以及其他重要公司行動。緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），控股股東將共同有權控制行使約[編纂]%表決權，因此仍是本公司的控股股東。我們控股股東的利益可能與我們其他股東的利益不同。倘我們的控股股東促使我們追求的戰略目標與我們其他股東的利益相衝突，其他股東可能會處於不利地位，且其利益可能會受到損害。我們的控股股東與其他股東之間的任何利益衝突也可能對我們業務計劃的決策和實施等方面產生重大不利影響，進而可能影響我們的運營和前景。

閣下不應依賴我們在上海證券交易所公佈的有關A股上市的任何資料。

由於A股在上海證券交易所上市，我們須遵守中國有關定期報告及其他資料披露的規定。因此，我們不時在上海證券交易所或中國證監會指定的其他媒體渠道公布我們的相關資料。然而，有關A股上市的資料乃根據中國證券機關的監管規定、行業標準及市場慣例公佈，而該等監管規定、行業標準及市場慣例與[編纂]所適用者有所不同。在上海證券交易所或其他媒體渠道披露的往績記錄期間的財務及經營資料可能無法與本文件所載的財務及經營資料直接比較。因此，H股的有意投資者在作出購買我

風險因素

我們H股的投資決定時，應僅依賴本文件所載財務、經營及其他資料。透過申請購買我們[編纂]中的H股，閣下將被視為已同意除本文件及我們在香港就[編纂]作出的任何正式公告所載的任何資料外，閣下將不會依賴任何其他資料。

我們的過往股息未必可作為我們未來股息政策的指標，也無法保證我們日後會否和何時派付股息。

我們過去曾宣佈派息。我們通過確保一貫的股息政策來保護股東的利益。但是，我們無法保證我們在未來任何一年會宣佈或派發任何金額的股息。根據中國適用的法律法規，股息的支付可能會受到某些限制。此外，我們依據中國企業會計準則（「中國公認會計準則」）計算的盈利可能在某些方面與依據國際財務報告準則計算的結果有所不同。因此，即使我們依據國際財務報告準則會計準則報告年度盈利，按照中國公認會計準則的判定，我們可能沒有可分配利潤。另外，任何未來股息的宣佈、支付及其金額均由我們的董事在考慮多種因素後酌情決定，該等因素包括但不限於我們的經營業績、財務狀況、現金流、資本支出需求、市場狀況、我們的戰略計劃和業務發展前景、股息支付的監管限制以及董事認為相關的其他因素，並且需要經股東大會批准。任何股息的宣告、支付以及股息金額都將受我們的章程性文件以及中國適用法律法規的約束。有關我們股息政策的進一步詳情，請參閱「財務資料－股息及股息政策」。除非我們的利潤和儲備金可合法用於分配，否則我們將不會宣告或支付股息。我們的歷史股息不應被視為可體現我們未來的股息政策。根據現行中國外匯法規，在遵守若干程序規定的情況下，毋須事先經國家外匯管理局批准，經常項目（包括利潤分配、利息付款以及貿易和服務相關外匯交易）的付款可以外幣支付。然而，若要將人民幣兌換成外幣並匯出中國以支付資本性支出（例如償還外幣計價的貸款），則需要獲得相關政府部門的批准或進行登記。倘外匯制度導致我們無法獲取足夠的外幣來滿足我們的外幣需求，我們可能無法向股東以外幣支付股息。此外，我們無法向閣下保證未來不會頒佈影響人民幣匯入或匯出中國的新法規。

風險因素

我們可能受制於不斷變化的美國對中國的對外投資限制以及美國加徵進口關稅的影響。

於2023年8月9日，美國政府發佈一項行政命令，指示美國財政部建立對外直接投資審查程序。美國財政部於2024年10月28日最終確定相關實施規則，自2025年1月2日起生效（「對外投資規則」）。根據對外投資規則，美國人士可能被禁止進行若干涉及「關注國家」（目前包括中國）實體的投資或被要求就此作出申報，若該等實體從事(i)半導體及微電子；(ii)量子信息技術；或(iii)人工智能系統（統稱「受規管外國人士」）。儘管若干類別（例如公開交易證券）被排除在外，但美國可能頒佈額外的實施條例，而其適用範圍及生效時間仍存在不確定性。因此，中國企業取得美國資本的渠道可能受到限制，而我們亦可能因投資者參與度減少、合規負擔增加及交易不確定性上升而受到不利影響。截至最後實際可行日期，我們認為我們並非現行規則下的「受規管外國人士」。然而，若我們因美國對外投資制度相關法律及法規的修訂或我們業務運營的變化而被視為受規管外國人士，則我們籌集資金的能力將受到重大不利影響。此外，美國政府已就來自多個國家的產品實施多輪加徵進口關稅的措施。該等措施未來將如何演變，或如何影響全球經濟狀況仍存在不確定性。任何不利變化均可能對我們的營運、財務狀況及業務前景造成重大不利影響。

倘[編纂]高於每股有形賬面淨值（視定價而定），則閣下於[編纂]中所購買的[編纂]的賬面值可能會立即被攤薄，而且倘我們日後發行更多股份，可能會進一步被攤薄。

倘H股[編纂]高於緊接[編纂]前的每股有形賬面淨值，則[編纂]H股買家將面臨即時攤薄。現有股東所持股份的[編纂]經調整每股綜合有形資產淨值將增加。

由於本公司股份的[編纂]與[編纂]之間存在數日時間間隔，股份持有人將面臨本公司股份價格於香港聯合交易所開始[編纂]前下跌的風險。

本公司H股的[編纂]將在[編纂]確定，而於香港聯合交易所的交易則需待H股股份交割後方能開始，預計交割將於兩個營業日後完成。在此間隔期間，投資者無法出售或以其他方式處置其H股。由於定價至[編纂]開始前期間出現不利市場情況或其他負面事態發展，此間隔會導致股東面臨H股市價在[編纂]開始前可能下跌的風險。

風險因素

本文件所載的前瞻性陳述受風險及不確定因素所影響。

本文件載有若干前瞻性陳述及資料，並使用諸如「期望」、「相信」、「可能」、「展望」、「擬」、「計劃」、「預測」、「尋求」、「預期」、「或會」、「應當」、「應該」、「將會」或「會」等前瞻性詞彙及類似表述。閣下務須注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定因素，且任何或全部該等假設可能被證實為不準確，因此，基於該等假設的前瞻性陳述亦可能不正確。鑒於該等因素以及其他風險及不確定因素，本文件所載的前瞻性陳述不應被視為我們將實現計劃及目標的聲明或保證，而在考慮該等前瞻性陳述時應參照多項重要因素，包括本節所載因素。在上市規則規定的規限下，我們不擬因出現新資料、未來事件或其他原因而公開更新或以其他方式修訂本文件內的前瞻性陳述。因此，閣下不應過度依賴任何前瞻性資料。本警告聲明適用於本文件所載的所有前瞻性陳述。

本文件所載的若干事實、預測及其他統計數據乃源自政府官方來源，且未經獨立核實。

本文件中，尤其是於標題為「行業概覽」一節，有關中國和全球經濟以及我們經營所處行業的若干事實、預測和統計數據乃從我們認為屬可靠的公開可得來源（如政府刊物）取得。然而，我們無法保證該等來源的質量或可靠性。我們認為，上述資料的來源為適當來源，並已合理審慎地摘錄和轉載該等資料。我們相信該等資料並非虛假或具誤導性，亦無遺漏任何重大事實致使該等資料屬虛假或具誤導性。本集團、獨家保薦人或參與[編纂]的任何其他各方並無獨立核實政府官方來源的資料，故此概無就其準確性或完整性發表任何聲明。由於收集資料方法可能有缺陷或無效，或已公佈資料與市場慣例之間存在差異以及因其他理由，本經營業績中有關中國和全球經濟以及我們經營所處行業的統計數據可能不準確或不可與就其他經濟體編製的統計數據進行比較，故閣下不應過分依賴該等統計數據。此外，該等事實、預測和統計數據涉及風險和不確定因素，並可能因多項因素而發生變化，因此不應過份倚賴該等統計數據。閣下應權衡該等事實或統計數據的比重或重要性，而不應對其過分依賴。

風險因素

閣下者應細閱整份文件，而不應在並無仔細考慮本文件所載風險及其他資料的情況下對本文件或公開發表的媒體報道中的任何個別陳述加以考慮。

[編纂]僅依據本文件所載資料及聲明進行，據我們所知及所信，該等資料及聲明真實準確。就[編纂]的證券作出任何投資決定時，不應依賴並非載於本文件的任何資料。於本文件刊發前，媒體曾對我們及[編纂]作出報道，其載述(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。投資者謹請注意第三方來源公佈的資料及意見可能基於過時、不完整或不準確的資料。該等來源亦可能存在利益衝突，且有關意見可能並非獨立或客觀。有關本公司及[編纂]的媒體報道可能受到一系列因素的影響，包括個別記者的偏見、媒體的偏好及廣告商的需求。