

風險因素

於[編纂]我們的H股之前，閣下應仔細考慮本文件中的所有資料，包括下文所述的風險及不確定因素。以下為我們認為屬於重大風險的描述。任何下述風險均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。於任何有關情況下，我們的H股[編纂]可能會下跌，而閣下可能會損失全部或部分[編纂]。該等因素為可能發生亦可能不會發生的或有事件，我們無法就任何有關或有事件發生的可能性發表意見。除非另有說明，否則所提供的資料均截至最後實際可行日期，此後將不會更新，並須受本文件「前瞻性陳述」一節中的警示聲明所規限。

與我們的業務及行業相關的風險

我們所處的行業競爭激烈且發展迅速。如果我們未能有效與現有或潛在競爭對手競爭，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。

中國的企業AI智能體解決方案市場競爭激烈且發展迅速。我們的業務增長及對我們解決方案的需求取決於我們無法控制的因素，包括AI技術進步、客戶採用、宏觀經濟狀況及監管變化。我們的成功需要持續創新、及時且具成本效益的產品開發、大量的研發投資，以及適應我們在各行業垂直領域的產品。如果我們的產品未能獲得廣泛採用，或需求因經濟疲軟、數據安全或隱私疑慮、競爭加劇或監管變化而下降，我們的業務、增長前景及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的部分現有及潛在競爭對手可能擁有諸如更長的運營歷史、更強的品牌知名度、與客戶及媒體供應商更穩固的關係，以及更雄厚的財務、技術和市場營銷資源等優勢。該等競爭對手可能進行更廣泛的研發、銷售及市場營銷投入，使其能夠開發或推廣與我們的解決方案或服務相當或更優的解決方案或服務。任何競爭的加劇可能導致定價壓力、利潤率下降，甚至我們市場份額的損失。如果我們未能在這個競爭日益激烈的環境中留住我們的客戶及媒體供應商，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

此外，我們可能需要投入大量額外的研究、開發、市場營銷及銷售投資以應對此類競爭威脅，但我們無法向閣下保證此等措施將會有效。我們的業務模式及我們的AI技術可能會商品化，且我們的解決方案及服務可能會被競爭對手複製，這要求我們不斷更新及提升服務品質以保持競爭力。如果我們未能做到這一點，我們將難以在激烈的競爭中脫穎而出，並可能失去我們的客戶基礎。此外，如果我們未能成功將我們的解決方案及服務與競爭對手區分開來，我們的AI

風險因素

技術在新領域的快速商品化可能會對我們的競爭優勢及留住客戶的能力產生不利影響。如果我們無法成功競爭，或者成功競爭需要我們採取成本高昂的行動以應對競爭對手的行動，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

由於我們的營運歷史有限，我們的過往經營業績可能無法預示我們未來的表現。

我們於2021年開始營運，僅有有限的營運歷史，這可能無法提供評估我們業務的有意義基礎。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的收入分別為人民幣86.5百萬元、人民幣169.1百萬元及人民幣185.5百萬元。考慮我們的增長前景時，應顧及一家營運歷史有限的公司可能遇到的風險及不確定因素，包括關於我們能力的以下風險及不確定因素：

- 留住現有客戶並吸引新客戶購買我們的解決方案；
- 與當前已進入或未來可能進入我們所進入領域的其他公司成功競爭；
- 吸引、留住及激勵優秀員工，包括研發人才以及具有深入行業知識的員工；及
- 在有需要時，就訴訟、監管、知識產權、隱私、數據保護或其他申索進行辯護。

所有該等努力均涉及風險，並需要大量的研發開支、營運開支及資本支出，以及分配寶貴的管理層及員工資源。我們無法向閣下保證我們將能有效管理運營及員工隊伍的擴張或增長，或有效實施我們的業務策略。如果我們解決方案的市場未能如我們預期般發展，或者我們未能滿足這動態市場的需求，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。

如果現有客戶不再向我們進行後續購買或與我們續簽合約，或者我們與最大客戶的關係受損或終止，我們的收入可能會下降，我們的經營業績將受到不利影響。

我們的成功依賴於與若干客戶保持堅實及穩定的關係。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們來自最大客戶的收入分別為人民幣50.5百萬元、人民幣74.4百萬元及人民幣64.4百萬元，分別佔我們有關年度或期間總收入的58.4%、44.0%及34.7%。此外，於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們來自前五大客戶的收入分別為人民幣83.8百萬元、人民幣160.2百萬元及人民幣159.1百萬元，分別佔我們相應年度或期間總收入的96.9%、94.7%及85.8%。請參閱「業務 — 我們的客戶」。我們主要客戶與我們穩定的關係及其持續的需求對我們的業務至關重要。彼等的經營狀況、流動性及償付能力可能對我們的業務往來產生重大影響。

風險因素

與主要客戶業務關係的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。倘若現有主要客戶減少購買或停止購買我們的解決方案，而我們未能在合理時間內或根本無法找到具有類似需求水平及可比條款的新客戶，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的資訊科技網絡及系統可能發生故障、意外系統故障、中斷、不足、安全漏洞或網絡攻擊。

我們依賴資訊科技網絡及系統提供安全且可擴展的服務，處理及存儲數據，託管及運行AI解決方案。該等資訊科技系統可能因軟件、數據庫或組件升級或更換過程中的故障、電力中斷、硬件故障、計算機病毒、計算機黑客攻擊、通訊故障、用戶操作失誤或災難性事件而受損、中斷或關閉。如果我們的資訊科技系統遭受損壞、中斷或關閉，我們可能會在修復或更換該等系統時產生大量成本。如果我們未能及時有效地解決問題，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響，並且我們可能會在報告財務業績時出現延遲。

此外，我們的解決方案處理大量業務及運營數據，我們的成功部分取決於我們能否為解決方案提供有效的數據安全保護。任何意外或惡意的安全漏洞或其他未經授權的訪問可能導致我們的機密資料被盜並用於不當或犯罪目的。此外，如果我們未能對通過我們所依賴的電信及互聯網運營商網絡傳輸的數據實施足夠的加密，則存在電信及互聯網運營商或其業務合作夥伴可能盜用數據的風險。安全漏洞、網絡攻擊或對機密資料的未經授權訪問亦可能使我們面臨與資料丟失相關的責任、耗時且昂貴的訴訟及其他監管和法律程序，以及負面宣傳。如果安全措施因第三方行為、員工操作錯誤、不當行為或其他類似因素而被破壞，或者如果我們的技術基礎設施中的設計缺陷被暴露和利用，我們與客戶及業務合作夥伴的關係可能會嚴重受損，我們可能會承擔重大責任或面臨可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響的法律或監管行動。此外，即使毫無根據，對我們在機密資料安全或其他與隱私相關事項(例如網絡安全漏洞、個人數據濫用以及未採取必要保障措施的數據共享)方面的做法的擔憂，亦可能損害我們的聲譽和營運業績。然而，如果上述任何風險成為現實，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

我們所使用或依賴的技術及我們的解決方案可能包含未檢測到的錯誤或可能無法正常運作，這可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們依賴我們專有的BlackZero平台來提供我們解決方案的功能和性能。支持BlackZero平台的技術很複雜，可能包含潛在缺陷、性能限制或不兼容性，從而損害功能或降低整體用戶體驗。此類問題可能伴隨新解決方案或功能的引入、對現有代碼的修改，或與更新的第三方硬件或軟件的集成而出現。無法保證我們的技術在所有使用案例或環境中都能按預期運行。

如果我們的解決方案包含未檢測到的錯誤或無法正常運作，客戶可能會遇到功能受限、不準確、響應時間緩慢、部署失敗或整合困難等問題。修復可能需要大量時間和費用，包括工程返工、回滾、補丁和擴展測試，並可能延遲我們的解決方案路線圖或商業發佈。真實或感知的缺陷可能侵蝕用戶信心、損害我們的聲譽、增加客戶支持成本、阻礙客戶採用或擴展，並導致合約糾紛或其他法律申索。這些結果的累積效應可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

任何AI技術的缺陷或濫用，無論是真實還是感知、蓄意或是無意，由我們或其他第三方造成，都可能對我們的聲譽、業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

我們開發並提供AI解決方案。AI技術的使用、認知及監管正在不斷發展，並可能引發重大的倫理、法律和社會問題。對AI的濫用或有爭議的使用，無論是我們、我們的客戶、合作夥伴還是其他第三方所為，都可能產生有害或誤導性內容、嵌入或放大偏見或歧視、侵犯知識產權或數據權利，或以其他方式違反適用的法律、行業標準或合約要求，包括中國的相關規定。即使是此類濫用的指控或認知，也可能削弱公眾對AI技術整體以及我們產品的信心。

任何此類情況都可能導致客戶或潛在客戶推遲、限制或拒絕採用我們的AI解決方案，要求我們禁用或重新設計功能，增加我們的合規、監控及內容保障成本，或導致根據適用法律法規進行的調查、執法行動、罰款或其他處罰。我們亦可能面臨負面宣傳、活動人士或利益相關者的審查、合約糾紛，或平台或生態系統合作夥伴施加的限制。這些發展可能會損害我們的聲譽，降低對我們產品的需求，並對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生不利影響。

風險因素

我們對開源技術的使用可能對我們的專有軟件、解決方案構成特定風險，從而對我們的業務產生負面影響。

我們在解決方案中使用開源軟件和公開可用的模型組件並預計將繼續使用。管理這些組件的許可證可能各不相同，並且可能被解釋為對我們的使用、分發或服務提供施加額外的條件，包括提供保留通知、遵守限制的義務，或者在涉及某些著佐權或網絡著佐權許可證的有限情況下(取決於組件的集成或提供方式)，披露衍生作品的源代碼。我們可能面臨指控，稱我們違反了開源或模型許可條款、侵犯了第三方的知識產權，或濫用了訓練數據或模型輸出。此類申索可能導致訴訟、法院命令、不利裁決，或要求我們更改產品、停止某些活動或獲取商業許可證。處理此類申索可能需要更換或重新設計組件，這可能成本高昂，擾亂開發時間表，且可能不會成功。

我們對開源和開放模型組件的使用亦帶來了額外的風險，包括上游修改、項目治理變更或重新授權決策，這些變動均可能影響持續可用性或兼容性。由於許多模型組件是公開可訪問的，競爭對手可構建類似的功能，這可能會削弱我們產品的獨特性並減少對我們解決方案的需求。未能遵守適用的署名、通知、專利、再分發、可接受使用或數據集授權義務，或未能跟上不斷發展的出口管制、制裁及AI監管要求，可能會加劇我們的法律風險和運營風險。如果我們無法成功應對這些挑戰，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響，且我們的開發成本可能會增加。

如果我們所使用的數據過時、不準確或缺乏可信資料，我們的解決方案和服務的性能將受到不利影響，這可能會對我們的業務產生不利影響。

我們所使用的數據質量對於我們解決方案和服務的性能至關重要。如果我們所使用的數據變得過時、不準確、不可靠或無法再訪問，我們產品的效果可能會受到嚴重影響，這反過來可能會對我們的業務運營和聲譽產生不利影響。特別是，數據質量的缺陷可能導致我們的AI模型產生錯誤、誤導性或虛構的輸出，此現象通常稱為幻覺，可能降低用戶信任度、影響客戶決策，或在客戶工作流程中引發非預期後果。

我們的解決方案和服務在很大程度上依賴於從客戶處獲取的數據，然而，此類數據的質量和完整性不在我們的控制範圍內。特別是，我們可能面臨以下挑戰：(i)客戶收集的數據有限或過時；(ii)數據集不完整或標註不足，這可能會阻礙我們AI模型和分析流程的有效性；(iii)第三方數據錯誤或不準確，可能導致錯誤分析或次優的AI決策；及(iv)數據可訪問性的變化，包括施加

風險因素

的限制或影響數據收集和使用的監管變化。當不充分或過時的數據被納入我們的AI模型和算法時，可能導致準確性和性能下降，對我們的解決方案和服務的感知價值產生負面影響，並可能導致客戶不滿或市場採用率降低。

我們未來的增長和成功取決於我們能否持續提取和處理高質量、可靠的數據，以驅動我們的決策AI應用。如果我們未能做到這一點，我們提供具競爭力、高性能解決方案和服務的能力可能會受損，這可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及整體市場地位產生重大不利影響。

如果我們向新應用場景的擴張，或我們開發新解決方案的嘗試，或我們向新行業垂直領域的擴張不成功，我們的業務、財務狀況、前景及增長動力可能會受到重大不利影響。

我們的合同助理和投資助理解決方案目前服務於資產管理公司及從事投資活動的公司等企業，而我們的品牌助理解決方案主要服務於營銷機構。我們能否滲透新領域並建立強大的聲譽，很大程度上取決於我們在不同領域積累的行業專業知識和對客戶需求的深入理解。

擴張至新領域，或嘗試開發新解決方案，或進入新行業存在固有挑戰，包括：

- 缺乏特定領域知識：在新垂直領域取得成功需要深入理解行業動態、監管環境及客戶期望。如果我們未能獲取足夠的知識，可能難以開發出滿足特定領域需求的定製化解決方案。
- 市場接受度不確定性：無法保證我們現有的企業AI智能體解決方案會在新領域獲得青睞。商業模式、營銷策略及客戶行為的差異可能需要重大調整，且我們的企業AI智能體解決方案可能無法在現有市場取得相同程度的成功。
- 競爭加劇：在我們決定擴張的任何領域，都可能存在一個或多個現有市場領導者。此類公司可能通過利用其在該領域提供解決方案的經驗、更深的行業洞察力以及更強的 brand 知名度，而比我們更具競爭力。與現有企業競爭可能需要投入大量市場營銷、銷售及技術開發資源。
- 運營及資源限制：擴張至新垂直領域需要財務、人力及技術資源。任何未能有效分配資源或有效擴展運營的情況，都可能阻礙我們在該等新市場立足。
- 與該等業務相關的額外監管限制。

風險因素

如果我們未能成功將企業AI智能體解決方案擴展到新的行業垂直領域，我們可能無法實現預期的增長目標，並且我們的業務、財務狀況及長期前景可能會受到重大不利影響。

我們可能無法留住現有客戶或吸引新客戶。未能為現有客戶提供高質量的維護和支持服務可能會損害我們與彼等的關係，從而損害我們的業務。

我們業務的增長有賴於我們適應新興技術、增強現有解決方案和服務以及推出能有效滿足客戶不斷變化需求的新產品的能力。客戶需求在不斷變化，我們無法向閣下保證我們總能及時豐富和升級我們的解決方案產品以滿足客戶需求，原因如下：(i)我們可能無法及時識別新興行業趨勢；(ii)我們可能無法及時或根本無法有效地開發新技術並將其集成到我們的解決方案中；(iii)我們可能無法增強我們解決方案的功能、性能、可靠性、設計、安全性及適應性；及(iv)我們可能被迫為遵守法律、法規、政府政策或主管機關的要求而妥協客戶體驗。如果我們未能提供滿足客戶要求的解決方案，或者未能以回應客戶不斷變化需求的方式改進和增強我們解決方案的功能、性能、可靠性、設計、安全性、適應性及可擴展性，我們的解決方案可能會減少競爭力甚至過時，現有客戶可能不會在我們的解決方案上花費更多，並且我們可能無法吸引新客戶。如果我們未能留住現有客戶或吸引新客戶，我們可能無法如預期般快速增長收入，甚至根本無法增長。

隨著我們擴大客戶群以覆蓋各種應用場景，我們可能無法向客戶提供滿足其特定需求的解決方案，並且我們可能無法提供高質量的客戶支持，這可能導致客戶不滿、對我們解決方案的總體需求下降以及預期收入損失。如果我們面臨客戶對支持和維護需求的增加，我們可能會面臨成本增加的壓力，從而損害我們的經營業績。如果我們無法提供高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正面推薦。任何未能維持高質量維護和支持服務的情況，或者市場認為我們未能為客戶提供高質量維護和支持服務，都將損害我們的業務。

因此，任何未能滿足客戶服務期望的情況都可能損害我們的聲譽，從而限制我們留住現有客戶和吸引新客戶的能力，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。

我們一直並有意繼續大力投資研發，這可能會在短期內對我們的盈利能力及經營現金流產生負面影響，並且可能無法產生我們預期實現的成果。

我們的技術能力和基礎設施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。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的研發開支分別為人民幣5.1百萬元、人民幣9.0百萬元及人民幣15.5百萬元，分別佔我們有關年度或期間總收入的5.9%、5.3%及8.3%。我們所處的行業技術變化迅速，技術創新發展迅猛。我們需要投入大量資源(包括財務資源)進行研發，以引領技術進步，使我們的解決方案在市場上具有創新性和競爭力。然而，研發活動本

風險因素

身存在不確定性，我們在將研發成果商業化時可能會遇到實際困難。我們在研發上的大量支出可能不會產生相應的效益。鑑於技術過去及未來都將快速發展，我們可能無法及時且具成本效益地升級我們的技術，或者根本無法升級。行業內的新技術發展可能使我們正在開發或預計未來開發的技術或解決方案變得過時或缺乏吸引力，從而限制我們收回相關研發開支的能力，這可能導致我們的收入、盈利能力及市場份額下降。

我們的供應商主要是支持我們合同助理及投資助理解決方案的第三方律師事務所。依賴該等律師事務所會帶來風險，包括服務中斷、價格變動及質量波動，這可能對我們的運營及財務表現產生不利影響。

於往績記錄期間，我們向數家律師事務所採購了大部分法律服務，該等律師事務所為我們的主要供應商。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們的前五大供應商分別佔我們總採購額的98.5%、98.6%及83.5%，而我們的最大供應商分別佔有關年度或期間總採購額的86.5%、48.5%及28.9%。該等事務所的中斷，無論是由於業務能力、利益衝突、監管或道德限制、質量問題或價格變動，都可能導致事項延遲、阻礙服務水平承諾、增加成本，並損害客戶滿意度和我們的聲譽。

鑑於彼等的專業知識和覆蓋範圍，我們預計將繼續與該等律師事務所合作。然而，無法保證彼等將能在可接受的條款下提供服務或不存在利益衝突，亦無法保證能夠無延遲或無額外成本地引入替代方案。轉移工作流程需要知識傳遞和培訓，並可能導致不一致的結果。長期難以獲得所需或專業的法律服務可能會對我們的運營、競爭地位及客戶關係產生不利影響。

我們可能無法成功執行我們的增長策略或在未來實現收入增長。

我們繼續執行多項策略以擴展我們的業務。詳情請參閱「業務 — 我們的策略」及「未來計劃及[編纂]用途」。然而，擴展我們的業務涉及風險和挑戰。該等業務計劃屬新穎且不斷發展的，其中部分計劃可能最終失敗。我們解決方案的開發技術和建立市場接受度的時間亦可能超出預期，並且我們在有效執行該等新業務計劃方面可能經驗不足。我們無法向閣下保證該等新業務計劃的任何一項將實現預期的市場接受度並產生期望的成果。如果我們的努力未能做到這一點，我們可能無法維持或增加收入，或收回任何相關成本，並且我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

風險因素

員工及其他第三方可能違反與我們簽訂的保密協議及不競爭承諾，並披露商業秘密及其他專有資料。

我們已投入大量資源開發我們的技術和知識產權。儘管我們與員工、若干顧問和諮詢人簽訂了包含保密條款、不競爭承諾和知識產權所有權條款的僱傭協議，但我們無法向閣下保證該等協議不會被違反，亦無法保證我們將能及時獲得任何違約的充分補救措施，或保證我們的專有技術、知識產權或其他知識產權不會以其他方式被第三方知悉。此外，其他人士可能會獨立發現商業秘密和專有資料，從而限制我們對其主張任何專有權利的能力。執行和確定我們專有權利的範圍可能需要耗費高昂成本和時間漫長的訴訟，而未能獲得或維持商業秘密保護可能會損害我們的競爭地位。

我們的內部控制系統可能並非在所有方面均足夠或有效。

我們的成功有賴於我們有效運用標準化管理系統、資訊系統、資源及內部控制的能力。有關我們的內部控制政策的進一步資料，請參閱「業務 — 風險管理及內部控制」。隨著我們持續擴張，我們將需要修改及完善我們的財務及管理控制、報告系統及程序以及其他內部控制及合規程序，以滿足我們不斷變化的業務需求。未能如此做可能導致我們的內部控制、系統及程序失效，從而可能對我們管理業務的能力產生不利影響，並導致影響我們業務的錯誤或信息遺漏。我們在改進內部控制系統方面的努力可能無法消除所有風險。如果我們未能成功發現並消除內部控制中的弱點，我們有效管理業務的能力可能會受到影響。

我們的業務有賴於關鍵人員持續履行重要職能。如果我們無法吸引或留住合格人員，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。

我們未來的成功在很大程度上依賴於我們高級管理層及其他關鍵員工的持續服務。如果失去他們的服務，我們可能無法找到合適或合格的替代人選，並且可能產生額外的招聘和培訓新員工的費用，這可能嚴重擾亂我們的業務和增長。我們的高級管理層成員對我們的願景、戰略方向、文化及整體業務成功至關重要。如果我們的管理層或關鍵人員有任何內部組織結構變更或職責變更，或者我們的一位或多位高級管理層成員無法或不願繼續擔任現職，我們的業務運營及業務前景可能會受到不利影響。我們的員工，包括管理層成員，可能會選擇追求其他機會。我們無法向閣下保證，如果我們無法激勵或留住關鍵員工，我們的業務和前景不會受到嚴重不利影響。此外，儘管我們已與管理層簽訂保密及不競爭協議，但無法保證我們的管理層成員不會加入競爭對手或成立競爭業務。如果現任或前任高級職員與我們之間發生任何爭議，我們可能需在中國為執行此類協議而產生大量成本及開支，或者我們可能根本無法執行該等協議。

風險因素

此外，我們未來的成功也取決於我們吸引、招聘及培訓大量人才的能力。特別是，我們依賴研發團隊開發先進技術和解決方案，並依靠經驗豐富的銷售人員維護與客戶的關係。為爭奪人才，我們可能需要向員工提供更高的薪酬、更好的培訓、更具吸引力的職業機會及其他福利，這可能成本高昂且負擔沉重。我們無法向閣下保證我們將能夠吸引或留住支持未來增長所需的合格勞動力。此外，我們與員工之間的任何爭議，或任何與勞動相關的監管或法律程序，都可能分散管理及財務資源，對員工士氣產生負面影響，降低我們的生產力，或損害我們的聲譽並阻礙未來的招聘工作。另外，我們培訓新員工並將其融入運營的能力可能無法提高研發效率並滿足我們日益增長的業務需求。上述與我們勞動力相關的任何問題都可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及未來增長產生重大不利影響。

未能保護我們的知識產權可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利損害。

我們認為我們所使用的版權、專利、商標、商業秘密及其他知識產權對我們的業務至關重要。我們的成功部分取決於我們通過取得、維持和執行我們的知識產權來保護專有技術和解決方案免受競爭的能力。我們一直通過在中國註冊版權和提交專利申請等方式，保護我們認為具有商業重要性的專有技術。截至最後實際可行日期，我們在中國擁有21項軟件著作權、6項商標及3項專利，對我們的業務至關重要。請參閱「業務 — 知識產權」。版權註冊和專利申請過程可能費用高昂且耗時，我們可能無法以合理成本或及時完成此類註冊或申請，甚至根本無法完成。此外，我們可能未能及時識別研發成果中可註冊版權或申請專利的方面，以致錯過知識產權保護的時機。因此，我們可能無法阻止競爭對手在所有此類領域開發和商業化競爭性解決方案。

此外，用戶、員工及／或第三方未經授權使用我們的知識產權、不正當競爭、誹謗或其他侵犯我們權利的行為可能損害我們的品牌和聲譽，而保護我們知識產權所產生的開支可能對我們的業務產生重大不利影響。監控我們技術的未授權使用既困難且成本高昂。我們無法確信已採取的措施足以防止技術遭盜用。我們不時或需提起訴訟、仲裁或其他程序以執行我們的知識產權，無論結果如何，均可能耗時冗長，並可能導致大量成本及分散管理層的時間和注意力，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們執行或捍衛知識產權的措施可能並非總能成功。防止任何未經授權使用我們的知識產權既困難且成本高昂，我們採取的措施可能不足以防止知識產權遭盜用。倘若我們提起訴訟以

風險因素

執行我們的知識產權，此類訴訟可能導致大量成本並分散我們的管理及財務資源。此外，我們的商業秘密可能洩露或以其他方式被競爭對手獲取，或由競爭對手獨立發現。任何未能保護或執行我們知識產權的情況都可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

我們可能面臨第三方的知識產權侵權申索或其他指控。

我們的成功在很大程度上取決於我們在不侵犯、不盜用或以其他方式侵害第三方權利(包括第三方知識產權)的情況下運營業務的能力。我們無法確信我們的運營或業務的任何方面現在沒有或將來不會侵犯或以其他方式侵害第三方持有的商標、版權或其他知識產權。我們可能不時面臨此類程序和申索。我們無法向閣下保證，任何自稱擁有與我們技術基礎設施或業務某些方面相關的知識產權持有人(倘存在此類持有人)不會在中國或任何其他司法權區針對我們執行其知識產權。此外，中國專利法的適用和解釋以及授予專利的程序和標準仍在發展中，並可能發生變化，我們無法向閣下保證中國法院或監管機構會同意我們的分析。如果我們被認定侵犯他人的知識產權，我們可能需為侵權活動承擔責任，或被禁止使用此類知識產權，並且我們可能需要支付許可費或被迫自行開發替代方案。為此類侵權或許可指控和申索進行辯護成本高昂且耗時，可能分散管理層的時間及業務和運營的其他資源，並且許多此類申索和程序的結果無法預測。如果發生涉及支付大筆款項的判決、罰款或和解，或針對我們發出禁制令，可能導致重大的金錢責任，並可能因限制或禁止我們使用相關知識產權而嚴重擾亂我們的業務和運營，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。

管轄我們行業和業務的現行法律、法規或政策的變動、新法律、法規或政策的實施，或對其的新解釋，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。

管轄我們行業的監管制度不斷演變，未來措施可能變得更加全面和嚴格。此類發展可能會增加我們的合規和運營成本，限制、延遲我們推出或擴展解決方案和服務的能力，或為其附加條件，並提高獲取或維持所需執照、許可和批准的門檻。我們也可能被要求修改業務慣例、調整合約安排，或與未能及時或根本未能遵守適用要求的客戶、供應商或其他合作夥伴終止關係。任何此類結果都可能對我們的市場地位、增長前景和經營表現產生不利影響。

風險因素

我們須遵守有關數據安全及個人信息保護的複雜且不斷演變的法律、法規及政府政策。實際或據稱未能遵守此類法律、法規及政府政策可能損害我們的聲譽，阻礙現有及潛在客戶使用我們的解決方案，並可能使我們面臨重大的法律、財務及運營後果。

近年來，數據安全及個人信息保護已成為全球政府監管機構日益關注的重點。中國政府在過去幾年頒佈了一系列關於網絡安全、數據保護及個人信息保護的法律、法規和政府政策。我們必須在個人信息的整個生命週期(包括其收集、存儲、使用、處理、傳輸、提供、公開和刪除)中遵守適用的法律法規。未能遵守中國日益嚴格的數據安全和個人信息保護法律，以及我們運營或計劃運營的其他司法權區不斷發展的數據安全和隱私保護法規，可能導致重大的法律和監管處罰、損害我們的聲譽，並對我們的業務運營、財務狀況及經營業績造成負面影響。

鑑於全球數據安全和個人信息保護法律及行業標準的不斷演進，我們將需要建立並維持穩健的內部控制、合規框架和風險管理政策。確保遵守這些要求可能需要大量的資源、人員和財務投入。任何未經授權的訪問、丟失或濫用數據和個人信息，無論是由本公司亦或我們的合作夥伴造成，都可能引發嚴重後果，包括網絡安全成本增加、監管調查、執法行動、罰款、訴訟、賠償責任、補救成本和運營中斷。此外，處理因此類事件引發的潛在法律申索可能導致進一步的財務和聲譽風險。即使客戶、員工或外部方關於我們數據實踐的指控毫無根據，也可能損害我們的聲譽並削弱對我們品牌的信任，最終損害我們的商業機會和市場地位。

我們可能受到新的或經擴大的經濟制裁、國際貿易措施及對外投資限制的不利影響。

由於我們在中國的AI技術領域開展業務，可能面臨與潛在經濟制裁、國際貿易措施(包括出口管制或關稅)、境外投資限制或其他法規相關的風險，其可能由美國或其他外國政府採納或擴大。主要風險來自相關政府可能變更或採納新法規，其可能會對AI領域、我們的交易對手方或本公司業務造成不利影響。潛在風險包括：

- **經濟制裁。** 新增或經擴大的制裁制度、基於名單的指定措施、部門制裁，或禁止與特定國家、實體或個人進行交易的規定，可能限制我們為特定客戶或交易對手提供服務的能力，迫使我們暫停或終止業務關係，或限制支付與交易活動，其可能干擾經營並

風險因素

對我們的業務及經營業績造成不利影響。我們不與受全面制裁的國家或遭封鎖或指定的實體或個人進行業務。然而，我們無法保證未來可能實施的措施或指定措施不會影響我們的交易對手或交易。

- **國際貿易措施。**重大政治、貿易或監管發展可能導致出口管制規則變更，並可能對中國的主要貿易夥伴施加或提高關稅、配額及禁運措施。特別是，美中貿易關係的未來走向以及更廣泛的貿易政策仍充滿高度不確定性。貿易措施的不利變動可能導致市場波動加劇，延遲我們或服務供應商取得組件及技術的進程、提高成本及限制市場准入。我們不向美國銷售產品，亦不從美國採購產品，因此預期不會受到美國特定措施的直接影響。然而，政策轉變及相關的不確定性可能對我們的市場及持續提升技術的能力造成負面影響。
- **對外投資限制。**美國財政部基於國家安全考量頒佈最終規則(即「對外投資規則」)，對美國對外投資設限，禁止投資從事特定「受轄活動」的中國企業(統稱為「受轄外國人」)，該等企業若從事特定類別技術與產品相關的「受轄活動」，包括但不限於：為特定用途(如軍事或大規模監控終端用途)設計的AI系統，或運用超過指定運算量進行訓練的AI系統。我們認為自身不屬於受轄外國人，因為我們並未從事境外投資規則所定義的任何「受轄活動」，亦未符合該規則中「受轄外國人」的定義。倘因業務營運變動、相關法規修訂或其他因素，導致本公司被視為受轄外國人，則本公司籌集資金的能力可能受到重大負面影響。

上述任何措施均可能加劇市場波動、增加我們的成本、干擾我們的發展計劃，並對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們目前享有的任何政府補貼的中斷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。

我們於往績記錄期間受益於稅收優惠和政府補助。中國企業所得稅法及其實施細則採用25%的法定企業所得稅稅率。然而，經認定為高新技術企業的所得稅率可減至15%的優惠稅率。於往績記錄期間，本公司根據中國相關法律法規被認定為高新技術企業。如果我們不再有資格享受稅收優惠，或者相關中國法律法規到期或發生變化，我們的所得稅費用可能會增加，這將對我們的財務狀況和經營業績產生不利影響。

風險因素

我們也不時獲得政府補助和補貼。於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們確認的政府補助金額分別為人民幣0.6百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣0.1百萬元。無法保證我們未來將繼續獲得並受益於政府補助和補貼。

我們解決方案的定價結構可能會不時變更。

我們的定價模式可能因競爭、全球經濟狀況、客戶支出水平普遍下降、定價研究或我們解決方案的廣泛消費方式變化等原因而改變。同樣，隨著我們推出新解決方案或現有解決方案的演進，我們可能難以確定解決方案的適當定價結構，或者客戶可能要求或需要不同的定價結構。此外，隨著新老競爭對手推出與我們競爭的新解決方案，或修改其定價結構，我們可能無法以與歷史上相同的價格或基於相同的定價模式吸引新客戶。再者，隨著我們繼續將銷售目標對準企業，這些企業可能要求不同的定價結構或大幅度的價格優惠。如果我們無法修改或開發出既能吸引現有和潛在客戶，又能在合理時間內相對於相關成本和費用顯著增長銷售和收入的定價模式和策略，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

我們的業務依賴於我們的聲譽和品牌知名度，這些可能因涉及我們及我們解決方案的謠言或負面宣傳而受損。

我們相信，維持和提升我們的品牌知名度對於業務成功及維持市場地位至關重要。一個廣為人知的品牌對於增強我們對客戶的吸引力非常重要。由於我們在一個競爭激烈的市場中運營，品牌的維護和提升直接影響我們維持市場地位的能力。此外，我們面臨與負面宣傳相關的風險，以及未能有效處理此類宣傳的風險。任何負面媒體報導、社交媒體上的不利評論或其他形式的負面宣傳都可能嚴重損害我們的品牌形象和市場聲譽。此類負面宣傳可能源於客戶服務投訴、管理層變動或其他事件。即使此類宣傳可能不準確或被誇大，仍可能導致客戶信任度下降和市場份額損失。我們可能需要分配大量資源來應對負面宣傳，這可能會增加我們的運營成本，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們的保險範圍可能不足以涵蓋我們所有的潛在損失。

我們相信我們持有的保險單符合行業標準。我們沒有購買任何商業責任險或業務中斷險。任何未投保的業務中斷、訴訟或自然災害發生，或對我們未投保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。中國的保險業仍處於發展的早期階段，中國的保險公司目前提供的與業務相關的保險產品有限。因此，即使我們希望針對與我們資產或業務相關的某些風險進行保護，也可能無法做到。如果我們因火災、爆炸、洪水或其他自然災害、網絡基

風險因素

礎設施或業務運營中斷或任何重大訴訟而遭受重大損失或產生重大責任，我們的經營業績可能會受到重大不利影響。我們現有的保險範圍可能不足以防止我們遭受任何損失，也無法確定我們將能夠根據現有保單及時或根本無法成功索賠我們的損失。如果我們發生任何不在我們保單承保範圍內的損失，或賠償金額遠低於我們的實際損失，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。

我們可能不時成為訴訟、其他法律及合約糾紛、申索及／或行政程序的當事方，這可能對我們的業務和聲譽產生重大不利影響。

我們可能在日常業務過程中涉及法律程序和商業或合約糾紛。我們無法向閣下保證未來我們不會涉及法律程序和其他糾紛，這可能使我們面臨額外的風險和損失。此外，我們可能需要支付與此類糾紛相關的法律費用，包括與評估、拍賣、執行和法律諮詢服務相關的費用。訴訟和其他糾紛可能導致監管機構和其他政府機構的調查、查詢和程序，並可能導致聲譽受損、營運成本增加以及資源和管理層注意力從核心業務中分散。因針對我們的判決、仲裁和法律程序，或針對我們的董事、高級管理層或關鍵員工的程序中的不利裁決而導致的業務中斷，可能對我們的業務和聲譽產生重大不利影響。

此外，儘管我們進行了內部測試，我們的解決方案在首次推出或發佈新版本或增強功能時，可能包含難以檢測和糾正的錯誤、缺陷、安全漏洞、服務中斷或其他軟件問題。有些問題可能只有在商業化和部署後才會被發現。考慮到客戶可能在對其業務至關重要的流程中使用我們的解決方案，任何此類錯誤、缺陷、漏洞或中斷都可能導致客戶損失、服務抵扣或其他補救義務、市場接受度降低、定價壓力、續約和新銷售損失，以及對我們品牌的損害。這些問題還可能導致客戶或其他方的申索或訴訟，這很可能耗時、辯護成本高昂且分散注意力，並可能對我們的聲譽和競爭地位產生重大不利影響。

未能按照適用法律法規為員工繳納社會保險費和住房公積金可能會使我們受到處罰。

根據適用的中國法律法規，我們有義務為員工繳納社會保險和住房公積金。於往績記錄期間，我們未按照相關中國法律法規為某些員工足額繳納社會保險和住房公積金。如有任何此類不合規情況，根據中華人民共和國社會保險法和住房公積金管理條例，我們可能被責令在規定期限內補繳任何差額及滯納金，如未在規定時間內繳納，還可能被處以罰款。任何此類法律後果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。

風險因素

此外，我們於往績記錄期間委託第三方機構為某些員工繳納社會保險和住房公積金，這並未嚴格遵守適用的中國法律法規。根據我們中國法律顧問的意見，如果此類安排的有效性受到相關主管部門的質疑，我們可能因未能履行作為僱主在繳納社會保險和住房公積金方面的義務而被要求額外補繳、繳納滯納金及／或根據相關中國法律法規接受處罰，或被責令糾正此類做法。

關於我們部分租賃物業的法律缺陷以及我們未能續租可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

根據中國法律，所有租賃協議均需向當地土地和房地產管理局登記。截至最後實際可行日期，我們為中國的業務運營租賃三處物業，其中兩處尚未完成租賃登記。儘管未登記本身不會使租約無效，但如果我們在收到相關中國政府部門通知後未在規定期限內糾正此類不合規情況，我們可能會被處以罰款。罰款金額由相關部門酌情決定，每份未登記租約處人民幣1,000元至人民幣10,000元。如果我們因未登記租賃協議而被處以任何罰款，我們可能無法從出租方處追回此類損失。

此外，我們無法向閣下保證我們能夠在租期屆滿時按商業上可接受的條款續租，或根本無法續租。如果我們任何租賃物業的產權存在爭議或相關租約的有效性受到任何第三方質疑，或者如果我們未能在租期屆滿時續租，我們可能被迫從受影響的租賃物業搬遷。此類搬遷可能導致額外費用或業務中斷，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們面臨與員工、業務合作夥伴及其員工和其他相關人員的不當行為相關的風險。

我們可能面臨員工、業務合作夥伴及其員工和其他相關人員實施不當行為或其他非法活動（例如欺詐、腐敗、賄賂、逃稅和其他非法行為）的風險。我們可能無法識別和阻止上述人員的不當行為和非法活動，而我們為偵測和防止此類不當行為和非法活動所採取的預防措施可能無法有效控制未知或未管理的風險或損失，也無法保護我們免於因未能遵守相關法律法規而引發的政府調查或其他行動或訴訟。在任何此類情況下，我們可能需對客戶或任何其他第三方承擔責任。

任何申索都可能使我們面臨昂貴的訴訟，影響我們的業務、財務狀況及經營業績，並且無論申索是否有理據，都可能分散我們管理層的注意力。任何申索都可能導致客戶或其他第三方的投訴、監管或法律責任，或損害我們的聲譽。

風險因素

不可抗力事件、自然災害、流行病、戰爭或恐怖主義行為或其他我們無法控制的因素可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

全球經濟狀況和監管變動的不確定性以及其它因素，包括利率波動、通脹水平、失業率、勞動力和醫療成本、信貸獲取情況以及其它宏觀經濟因素，可能帶來風險並對我們解決方案的需求產生重大不利影響。此外，不可抗力事件，例如大範圍健康流行病或任何嚴重流行病的爆發、戰爭行為、恐怖主義和其它我們無法控制的事件，或自然災害，如洪水、地震、沙塵暴、暴風雪、火災或乾旱，都可能擾亂我們的研發、商業化活動和業務運營，所有這些都可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

與在中國經營業務相關的風險

未能應對我們運營所在司法權區經濟、政治或社會狀況或政府政策的發展變化，可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們幾乎所有的收入均來自中國。因此，我們的經營業績、財務狀況及前景受到中國經濟、政治和法律發展的影響。中國政府已實施各種措施以鼓勵經濟增長並引導資源分配。政府鼓勵經濟增長的政策惠及本公司的程度未必如整體經濟般顯著。我們無法預測未來經濟、政治及社會狀況的變化，以及新政府政策對我們營運所在司法權區的業務及前景的影響。

我們可能須就本次[編纂]及進一步籌資活動遵守主管部門規定的備案程序及其他監管要求。

於2023年2月17日，經國務院批准，中國證監會頒佈《境內企業境外[編纂]證券和[編纂]管理試行辦法》及五項配套指引（「境外[編纂]試行辦法」），自2023年3月31日起生效。境外[編纂]試行辦法通過採用備案監管機制，對中國公司（無論以直接或間接方式進行）境外[編纂]證券和[編纂]的監管制度進行全面改革。詳情請參閱「監管概覽—有關證券及境外[編纂]的法規—境外[編纂]」。根據境外[編纂]試行辦法，本次[編纂]屬於中國境內企業的直接[編纂]，我們須在提交本次[編纂]後三個營業日內向中國證監會提交備案，但我們無法向閣下保證我們是否將能夠及時完成本次[編纂]的備案程序或獲得批准，甚至根本無法完成或獲得批准。此外，根據境外[編纂]試行辦法，

風險因素

任何未來的[編纂]、[編纂]或任何其他[編纂]亦須向中國證監會備案。任何未能及時完成備案程序的情況，均可能對我們為業務發展提供資金的能力產生不利影響，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。

此外，於2023年2月24日，中國證監會及其他相關政府部門頒佈《關於加強境內企業境外[編纂]證券和[編纂]相關保密和檔案管理工作的規定》，自2023年3月31日起生效。該規定要求，在境內實體境外[編纂]證券和[編纂]過程中，境內實體以及提供相關證券服務的證券公司及證券服務機構，應嚴格執行有關法律法規的規定以及該規定的要求，建立健全保密和檔案工作制度。

此外，倘中國證監會或其他監管機構未來頒佈新規定或解釋，要求我們就本次[編纂]或未來的籌資活動，除獲得境外[編纂]試行辦法規定的程序外，還需獲得其批准或完成所需的備案或其他監管程序，我們或須經過額外程序，而我們無法向閣下保證我們能夠及時完成該等程序，甚至根本無法完成。任何有關該等批准、備案或其他要求的不確定性或負面宣傳，均可能對我們的業務、前景、財務狀況、聲譽及H股的[編纂]產生重大不利影響。

閣下在對我們、我們的董事、監事及高級管理層進行法律程序送達或執行外國判決方面可能追索權有限。

我們是一家根據中國法律註冊成立的公司，我們幾乎所有的業務、資產及運營均位於中國。此外，我們的大多數董事、監事及高級職員居住在中国。因此，閣下可能難以在香港或中國以外的其他地區直接向我們或我們的董事或高級管理層送達法律程序文件。中國尚未與大多數其他司法權區訂立規定承認及執行法院判決的條約或安排。

中國內地及香港於2008年8月1日生效並於2024年1月29日廢止的《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》，根據該安排，中國內地任何指定人民法院或香港任何指定法院在具有書面管轄協議的民商事案件中作出的須支付款項的具有執行力的終審判決，當事人可以根據該安排向中國內地人民法院或香港法院申請認可和執行。中國內地及香港已簽署《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事判決的安排》，於2024年1月29日生效。司法協助的適用案件範圍相應得以擴大。原則上，2024年1月29日之後作

風險因素

出的判決適用新的「安排」規定。對於舊「安排」所指的「書面管轄協議」在2024年1月29日之前簽訂的案件，無論判決何時作出，仍適用舊「安排」。然而，由於國際法律合作的複雜性，無法保證所有終審判決均將得到相關法院的承認及有效執行。

股息支付受到與外匯相關的適用法律法規的限制。

為履行我們的外幣義務（如支付運營成本及開支，以及支付就我們的H股宣派的股息（如有）），我們可能需要將部分收入兌換成其他貨幣。外幣供應短缺可能限制我們匯出足夠外幣以支付股息或以其他方式履行以外幣計值的義務。根據現行的中國外匯法規，經常項目（包括利潤分配、利息支付及與貿易和服務相關的外匯交易）的支付，可在遵守若干程序要求的情況下以外幣進行，無需事先獲得國家外匯管理局批准。然而，若需將人民幣兌換為外幣並匯出中國以支付資本性支出（如償還以外幣計值的貸款），則需要獲得主管政府部門的批准或向其登記。根據相關外匯規則，倘國際收支出現或可能出現重大不平衡，中國政府可能會實施必要的保障及其他措施。我們無法向閣下保證有關人民幣匯入或匯出中國的法規未來不會發生變化。

我們的若干外匯交易須遵守有關外幣兌換的監管要求。

我們營運現金的兌換及匯出受特定外匯管理機構及具體法律法規的約束。我們幾乎所有收入均以人民幣產生，我們可能需要將部分人民幣兌換成其他貨幣，用於業務運營或投資目的。然而，根據現行監管要求，我們可能無法兌換足夠的外幣。雖然根據中國內地現行外匯法規，經常項目（包括利潤分配及與貿易相關的外匯交易）的支付可以在無需事先獲得國家外匯管理局或其地方分支機構批准的情況下以外幣進行，但在將人民幣兌換成外幣並匯出中國以支付資本性支出之前，仍需在相關政府部門進行事先登記及其他程序。可用外幣短缺可能限制我們履行外幣計值義務的能力，如向股東支付股息。此外，不遵守適用的外匯法規可能導致行政處罰及罰款，並對我們的業務及聲譽產生不利影響。

我們的H股持有人可能須承擔中國所得稅義務。

根據中國現行稅收法律法規，非中國居民個人及非中國居民企業就我們向其支付的股息以及出售或以其他方式處置我們的H股所實現的收益，承擔不同的納稅義務。

風險因素

根據個人所得稅法，非中國居民個人就其從中國獲得的利息、股息及紅利，需按20%的稅率繳納個人所得稅。因此，除非中國與該外國個人居住地之間的適用稅收協定減免或豁免相關納稅義務，否則我們需要從股息付款中預扣有關稅款。一般而言，根據《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》，在香港發行股份的境內非外商投資企業向稅收協定地區境外居民個人派發股息時，可按10%的稅率預扣所得稅。當10%的稅率不適用時，預扣公司應：(a)倘適用稅率低於10%，則按照規定的程序退還多繳的稅款；(b)倘適用稅率在10%至20%之間，則按約定的實際稅率預扣該外國個人所得稅；或(c)倘並無適用的稅收協定，則按20%的稅率預扣該外國個人所得稅。

對於在中國境內並無機構或場所的非中國居民企業，以及根據企業所得稅法在中國境內有機構或場所但其收入與該機構或場所並無關聯的非中國居民企業，我們支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實現的收益，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%。

倘適用稅收法律法規或其詮釋或應用發生任何變化，閣下對我們H股的[編纂]價值可能會受到重大影響。

營運受我們運營所在司法權區稅收法律法規變化規限並可能受其影響。

規管稅收優惠的法律法規的任何變動，或由於其他原因導致我們的實際稅率提高，均將導致我們的稅負相應增加。此外，政府部門可能修訂或重新解釋有關所得稅、預扣稅、增值稅及其他稅項的法規。不遵守適用稅收法律法規亦可能導致相關稅務部門的處罰或罰款。適用稅收法律法規的調整或變動以及稅務處罰或罰款，均可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

風險因素

與[編纂]相關的風險

我們的H股此前並無[編纂]，[編纂]後可能無法形成活躍的H股[編纂]，且我們的H股的[編纂]及[編纂]可能波動。

於[編纂]之前，我們的H股並無[編纂]。我們無法向閣下保證[編纂]完成後會形成並維持具有充足[編纂]及[編纂]的H股[編纂]。此外，我們H股的[編纂]預計將由[編纂]及我們經協議確定，可能無法反映[編纂]完成後我們H股的[編纂]。倘[編纂]完成後未能形成活躍的H股[編纂]，我們H股的[編纂]及[編纂]可能會受到重大不利影響。我們H股的[編纂]及[編纂]可能高度波動。多種因素（部分超出我們的控制範圍，如我們前景的變化、我們定價政策的變更、新技術的出現、戰略聯盟或收購、關鍵人員的增減、財務分析師對盈利預測或建議的改變、信用評級機構評級的變動、訴訟或股份交易限制的解除）均可能導致我們H股[編纂]的數量及價格發生巨大且突然的變化。此外，聯交所及其他證券市場不時出現與任何特定公司的經營表現無關的大幅價格及交易量波動。

[編纂]後，我們股份的[編纂]、[編纂]及[編纂]可能波動，可能導致[編纂]蒙受重大虧損。

我們H股的[編纂]可能因各種超出我們控制範圍的因素而出現重大波動，包括香港的政治不確定性以及香港及世界其他地區證券的整體市場狀況。尤其是，其他從事類似業務的公司的業務及表現以及股份的市場價格可能影響我們H股的[編纂]。除市場及行業因素外，我們H股的[編纂]可能因特定的業務原因而高度波動，如我們的收入、盈利、現金流量、投資、支出、監管發展、與供應商及客戶的關係、關鍵人員的變動或活動，或競爭對手採取的行動。此外，過往於聯交所[編纂]且在中國擁有重大業務及資產的其他公司股份曾出現[編纂]，我們的H股價格亦可能受到與我們業績無直接關連，但與香港、中國或世界其他地區的整體政治及經濟狀況相關的變化影響。

風險因素

[編纂]後，未來在公開市場上大量出售或發行或預期出售或發行或轉換我們的證券(包括在中國的任何未來[編纂]或將我們的非上市股份轉換為H股)，均可能對我們H股的[編纂]及我們未來籌集額外資本的能力產生重大不利影響，並可能導致閣下的股權被攤薄。

我們H股的[編纂]可能因未來在公開市場上大量出售我們的H股或與我們H股有關的其他證券、發行新股或其他證券，或市場對該等出售或發行可能發生的預期而下跌。未來大量出售或預期出售我們的證券(包括任何未來的[編纂])亦可能嚴重影響我們在特定時間以對我們有利的條款籌集資本的能力。此外，倘我們未來[編纂]更多證券，我們的股東可能會面臨股權被攤薄的情況。我們[編纂]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。

根據國務院證券監管機構的規定及組織章程細則，我們的非上市股份可以轉換為H股，且轉換後的H股可以在境外證券交易所[編纂]，前提是在該等股份轉換及[編纂]前，已妥善完成必要的內部批准程序(但無需類別股東大會批准)，並已完成包括中國證監會在內的相關中國監管機構的行政程序。此外，該等轉換、[編纂]必須遵守國務院證券監管機構訂明的規定以及相關境外證券交易所訂明的規定、要求及程序。我們可以在任何建議轉換前，申請將我們全部或部分非上市股份以H股形式在聯交所[編纂]，以確保在通知聯交所及交付股份以登記入[編纂]後，能迅速完成轉換程序。這可能會增加市場上H股的供應量，未來出售或預期出售轉換後的H股，可能會對H股的[編纂]價格產生重大不利影響。

倘[編纂]的[編纂]高於每股H股有形資產淨值，閣下將立即面臨重大攤薄，且倘我們未來[編纂]額外股份，閣下可能面臨進一步攤薄。

[編纂]的[編纂]高於緊接[編纂]前每股H股有形資產淨值。因此，[編纂]中發售股份的[編纂]將立即面臨[編纂]綜合有形資產淨值的攤薄。無法保證倘我們在[編纂]後立即清盤，在償付債權人申索後會有任何資產分配予股東。為擴展業務，我們未來可能會考慮[編纂]額外股份。倘我們未來以低於當時每股有形資產淨值的價格[編纂]額外股份，[編纂]的[編纂]可能會面臨其股份的每股有形資產淨值被攤薄。

風險因素

我們無法向閣下保證未來何時、是否及以何種形式或規模支付股息。

我們支付股息的能力將取決於我們是否能夠產生足夠的盈利。股息分派將由我們的董事會酌情決定，並需經股東大會批准。宣派或支付股息及其金額的決定取決於多種因素，包括但不限於我們的前景、現金流量及財務狀況、營運及資本支出需求、根據中國公認會計準則或國際財務報告準則確定的可分配利潤(以較低者為準)、我們的組織章程細則及其他章程文件、中國公司法及任何其他適用的中國法律法規、市場狀況、我們的業務策略及預測、合約限制及義務、稅項、監管限制以及我們的董事會不時認為與宣派或暫停股息相關的任何其他因素。因此，無法保證我們未來是否、何時及以何種形式支付股息。受制於上述任何限制，我們可能無法根據我們的股息政策支付股息。請參閱「財務資料—股息及股息政策」。

我們的控股股東具有重大影響力，其利益可能與我們其他股東的利益不一致。

我們的控股股東對我們的業務具有重大影響力，包括與我們的管理有關的事宜、政策以及有關合併、擴張計劃、整合及出售全部或絕大部分資產、董事選舉及其他重大公司行動的決策。該所有權集中可能阻礙、延遲或阻止本公司控制權的變更，從而可能使其他股東失去在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。即使我們的其他股東反對，該等事件亦可能發生。此外，我們控股股東的利益可能與我們其他股東的利益不同。我們的控股股東可能會行使其重大影響力，促使我們進行交易或採取、不採取行動或做出與其他股東最佳利益相衝突的決策。

本文件中的前瞻性資料存在風險及不確定性。

本文件包含若干前瞻性陳述及資料，並使用「預期」、「相信」、「可能」、「展望未來」、「打算」、「計劃」、「預計」、「尋求」、「期望」、「或許」、「應該」、「將會」或「將」及類似表述等前瞻性術語。閣下務請注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定性，且任何或所有該等假設可能被證明不準確，因此，基於該等假設的前瞻性陳述亦可能不正確。鑒於該等及其他風險及不確定性，本文件中包含前瞻性陳述不應被視為我們關於我們的計劃及目標將實現的陳述或保證，在考慮該等前瞻性陳述時，應結合本節所述等各種重要因素。除非上市規則要求，否則我們無意公開更新或以其他方式修改本文件中的前瞻性陳述，無論是由於新資料、未來事件或其他原因。因此，閣下不應過度依賴任何前瞻性資料。本文件中所有前瞻性陳述均受本警示聲明的限制。

風險因素

無法保證本文件中所包含來自各種獨立第三方來源(包括行業報告)的若干事實、預測及其他統計數據的準確性或完整性。

本文件(尤其是「行業概覽」一節)包含與我們所處行業相關的資料及統計數據。該等資料及統計數據源自第三方報告(由我們委託或公開可獲取)及其他公開來源。我們相信該等資料來源是獲取該等資料的適當來源，且我們在提取及複製該等資料時已採取合理審慎的態度。然而，我們無法保證該等來源資料的質量或可靠性。我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]或我們或其各自的聯屬人士或顧問，均未核實從該等來源獲取的事實、預測及統計數據，亦未確定該等事實、預測及統計數據所依據的基本經濟假設。該等資料的收集方法可能存在缺陷或無效，或已發佈信息與市場慣例之間可能存在差異，這可能導致統計數據不準確或與為其他經濟體編製的統計數據不具可比性。因此，閣下不應過度依賴該等資料。此外，我們無法向閣下保證該等資料是以與其他地方提供的類似統計數據相同的基準或相同的準確度陳述或編製。無論如何，閣下應仔細考慮對該等資料或統計數據的重視程度。

閣下應仔細閱讀本文件的全部內容，我們強烈提醒閣下不應依賴任何新聞文章、其他媒體或研究分析師報告中所載關於我們、我們的業務或我們的行業以及[編纂]的任何資料。

我們強烈提醒閣下不應依賴任何新聞文章或其他媒體中所載關於我們及[編纂]的任何資料。在本文件刊發之前，已有關於我們、我們的業務、我們的行業及[編纂]的新聞及媒體報導。在本文件日期之後但於[編纂]完成之前，可能會有更多關於我們、我們的業務、我們的行業及[編纂]的媒體報導。該等新聞及媒體報導可能包含若干未於本文件中出現的資料，包括若干經營及財務資料及預測、估值及其他資料。我們或參與[編纂]的任何其他人士概無未授權在新聞或媒體中披露任何該等資料，且我們均不對任何該等新聞或媒體報導或任何該等資料或發佈的準確性或完整性承擔責任。我們不就任何該等資料或發佈的適當性、準確性、完整性或可靠性作出任何陳述。若任何該等資料與本文件所載資料不一致或衝突，我們對此概不負責，閣下不應依賴該等資料。