

---

## 風險因素

---

閣下在決定[編纂]我們的H股前，應仔細考慮本文件所載的全部資料，包括下文所述的風險及不確定因素。下文描述我們認為屬重大的風險。任何以下風險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。在任何此類情況下，我們H股的[編纂]可能下跌，而閣下可能會損失閣下的全部或部分[編纂]。該等因素為未必會發生的或然事件，我們無法就任何該等或然事件發生的可能性發表意見。除另有指明外，所提供的資料均為截至最後實際可行日期的資料，不會於本文件日期後更新，並須參考本文件「前瞻性陳述」一節所載的警示聲明。

### 與我們的業務及行業有關的風險

我們的業務依賴於多個下游行業。該等任何行業出現衰退，均可能對我們的業務造成不利影響。

我們的業務營運與多個下游行業相互關聯，例如電網建設、新能源建設、石油化工、汽車、新型電力系統、軌道交通、工業工廠及儲能。該等行業的整體表現對塑造我們的業務前景起著關鍵作用。該等行業內監管框架、環保標準及政府激勵措施的變動，均可能限制我們的增長。該等行業的增長放緩或停滯可能會限制我們的擴張潛力，並對我們的經營及財務業績產生不利影響。此外，由於我們在中國及國際市場均擁有廣泛業務，我們面臨不同市場狀況所帶來的重大複雜性，且可能需要不時更改或調整我們的業務重點，特別是為應對有關我們產品及解決方案終端市場的新規則及政策。然而，我們未必能以及時且有效的方式執行。任何與我們下游行業有關的新法例或對要求的任何不利變動，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成影響。

**我們在所營運的行業面臨激烈競爭。**

我們在所營運的市場中面臨日益激烈的競爭。我們若干競爭對手可能擁有比我們更雄厚的財務、銷售及市場推廣、研發、人力或其他資源。我們的競爭對手亦可能更迅速應對技術或客戶需求的變動，或以更低的價格提供類似產品。上述所有因素均會加劇市場競爭，或會導致價格下調、利潤率縮減及市場份額流失。我們競爭環境中任何不利或不可預見的變動，或倘我們未能有效競爭，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

---

**維持我們的品牌形象對我們的成功至關重要，若無法做到可能會嚴重損害我們的聲譽及品牌，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。**

我們的成功取決於我們能否保持及提升品牌形象及聲譽。我們的品牌價值及聲譽取決於我們產品的質量、設計、性能、功能性及耐用性、產品創新及客戶體驗等因素。與保持我們品牌形象相關的成本可能很高，而我們可能會因在我們已決定或即將進入的新市場建立品牌形象產生額外的重大開支。我們無法向閣下保證我們在該等領域的投資將會成功，若投資收益未達預期，則與維護我們的品牌形象有關的開支可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。倘若(例如)我們的產品未能滿足客戶預期或含有缺陷，則我們的品牌、聲譽及產品銷售可能會受損。此外，有關針對我們的監管或法律行動的不利宣傳可能會損害我們的聲譽及品牌形象、削弱客戶對我們的信心並降低對我們產品的長遠需求。此外，有關本公司(包括我們的股東、聯屬人士、董事、高級職員、僱員、業務合作夥伴及其他第三方)以及整個行業的負面宣傳，均可能產生不利影響。

**我們主要透過投標取得業務。由於行業競爭加劇，我們可能無法獲得充足訂單，從而可能導致我們的業務收入減少。**

我們主要通過競標作為獲取項目及訂單的主要渠道。在競爭激烈的市場環境下，我們面臨來自眾多海內外競爭者的激烈角逐，此等競爭者實力參差不齊。此競爭格局自然為我們的中標率帶來重大不確定性，概不保證我們於未來將能通過競標獲得足夠數量的項目或訂單。為提高中標機會，我們可能需要採取具競爭力的定價策略，其中可能涉及適當降低報價。該等降價可能直接壓縮我們的利潤率。倘產品或服務價格的降幅超過我們所能實現的成本節約空間，我們的毛利率及淨利潤率將受到不利影響，從而對我們的整體盈利能力產生負面影響。

**無法留住我們的現有客戶或吸引新客戶，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。**

為增加我們的收入並維持我們的增長，我們致力於留住現有客戶並吸引新客戶。我們無法保證現有客戶將繼續採購我們的產品，或將維持與我們的合作夥伴關係。我們維持現有客戶或吸引新客戶的能力取決於多項因素，其中部分非我們所能控制，包括我們定價與付款條款的競爭力(此可能受制於我們的資本與財務資源)、市場對我們新產品、技術及服務的接受程度、我們持續投資研發以滿足客戶需求的能力、行業參與者之間的合併與收購所帶來的

---

## 風險因素

---

影響，以及影響行業整體發展的國內及全球經濟狀況。隨著我們的客戶群增長並變得更加多元化，提供針對客戶特定需求而定製的產品以及維持高品質的客戶支援可能面臨挑戰。這可能導致客戶不滿、對我們產品的整體需求下降以及預期收入損失。此外，未能滿足客戶預期可能會損害我們的聲譽，從而阻礙我們維持現有客戶及吸引新客戶的能力。

**我們依賴海外市場提供的業務擴張機遇，且全球營運環境的複雜性可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大影響。**

於往績記錄期間，我們總收入的其中一部分來自海外市場。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們來自海外市場的收入分別為人民幣2,158.3百萬元、人民幣3,122.5百萬元、人民幣2,425.0百萬元及人民幣4,188.6百萬元，分別佔我們相關期間總收入的17.3%、20.2%、23.3%及30.3%。與在我們的本土市場中國經營相比，在國際上（尤其是我們過往經驗有限的市場及國家）開展業務使我們面臨額外的風險和挑戰，其中包括：

- 無法維持或提高營運效率及節省成本，包括因距離、語言及文化差異而產生的營運挑戰；
- 遵守規管我們營運各方面的多項且可能存在衝突的法律及法規；
- 確保我們各子公司具備依照當地法律法規及文化規範開展日常營運的能力；
- 培養及維持與當地商業夥伴（如分銷商）富有成效的關係之挑戰；及
- 地緣政治局勢的變化。

我們維持及擴大全球市場地位的能力，對我們業務的成功至關重要。並不能保證一定能實現此目標，且上述任何風險均可能對我們構成重大挑戰。若我們無法妥善管理上述一項或多項風險，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

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

我們的產品已出口至許多國家及地區並向其提供服務，且從該等國家及地區獲得部分銷售額。截至2025年9月30日，我們的銷售已擴大至逾100個國家及地區。如果我們出口或

---

## 風險因素

---

計劃出口的任何國家或地區對我們的解決方案實施額外經濟制裁或實施進口限制或徵收關稅，我們的業務及運營可能會受到不利影響。

我們的出口必須遵守不同司法管轄區的各種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、政府及個人提供若干產品和服務。該等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。於往績記錄期間，曾與若干被列入制裁清單的客戶及供應商發生涉及少量金額的交易。根據本公司提供並確認的事實資料，我們的國際制裁法律顧問認為，該等交易不構成主要制裁活動，且基於此類活動而面臨次級制裁的風險較低。在遵守政府經濟制裁及出口管制法律方面，我們可能面臨未來執法行動，這會導致處罰及產生成本，進而可能會對我們的業務及經營業績產生重大影響。

**我們的業務及長期競爭力取決於對研發的持續投入、獲得先進技術以及創新能力的發展。**

我們經營所在市場的特點是技術不斷演進及升級產品的推出。此外，其亦受終端客戶不斷變化的需求所影響。為提升我們的核心競爭力，我們一直依靠研發計劃以開發核心技術及生產關鍵部件。

我們的競爭對手可能開發配備先進技術的產品，以實現更高效率及更具成本效益的運作，倘若成功，則可能削弱我們產品的競爭力。我們未來的業績及聲譽取決於我們持續開發新產品的能力，而這在很大程度上又取決於我們的研發能力。我們在研發新技術及新產品方面進行大量投資。概不保證該等研發努力可產生預期的經濟效益。即使我們的研發工作取得成功，我們亦未必能將該等新開發技術整合至獲得市場認可的產品中，或未能及時實施該等技術以把握市場機遇。若未能持續開發符合不斷演變的客戶需求或主流行業趨勢的產品，可能會限制我們的產品競爭力。此外，研發投入不足或項目執行延誤可能會阻礙核心技術的突破並減慢產品升級，從而影響我們的業務、盈利能力及長期發展前景。

**我們的成功部分取決於我們能否維持及／或提升生產能力。**

我們的成功部分取決於我們能否維持及／或提升生產能力，包括擴充我們的產能、提升我們的生產效率及調整生產線，以滿足對我們產品的不同需求。倘我們未能實現以上目

---

## 風險因素

---

標，則我們經營或無法達致理想規模經濟水平、將生產成本降低至使我們能有效競爭的水平，或維持定價及其他競爭優勢。我們能否及如何維持及／或提升生產能力涉及重大風險及不確定因素，包括：

- 我們獲得額外資本開支、營運資金及用於提升我們生產能力的其他公司所需資金的能力；
- 基於若干因素而引致意外延誤及成本超支，包括原材料及能源價格上升、勞動力短缺、運輸限制、與供應商及服務供應商的糾紛以及設備失靈及故障；及
- 我們自有關政府機構取得或續期所需許可證、牌照及批文的能力。

我們或會提升生產能力並升級設施，以滿足日益增長的需求。該等項目未必能按時或在預算範圍內完成。該等項目的任何重大延遲，或與該等項目有關的成本大幅增加或質量問題，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，並導致業務機會流失。

**我們的業務發展有賴於有效的供應商管理及供應鏈穩定性。原材料及零部件短缺或價格波動可能嚴重影響我們產品及服務的交付。**

我們依賴穩定的原材料及零部件供應鏈。主要原材料價格大幅波動，或供應商無法按時交貨，均可能導致生產延遲、成本增加，甚至無法履行客戶訂單。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的原材料成本（計入銷售成本）分別為人民幣7,448.4百萬元、人民幣8,996.7百萬元、人民幣6,013.2百萬元及人民幣7,854.8百萬元，分別佔我們於相關期間總銷售成本的84.1%、84.1%、83.8%及83.4%。原材料、零部件的任何意外短缺、交付延遲或價格波動均可能導致供應中斷，進而擾亂我們的生產計劃，在該情況下，我們屆時將不得不向替代供應商採購原材料、零部件，這可能會影響我們產品的質量及穩定性以及我們的盈利能力。此外，倘若我們在某些原材料、零部件方面依賴有限數量的供應商，或某些零部件是為特定產品定製而不適用於其他產品，則我們從替代供應商處採購該等項目的能力可能會受到進一步限制。未能以合理成本或根本無法為我們的業務營運獲得充足且優質的原材料、零部件供應，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。

---

## 風險因素

---

**我們的產品可能存在缺陷、未能達到性能標準或在使用過程中引發產品責任事故，這可能會影響我們的聲譽及客戶關係。**

倘我們的產品性能未如理想，或證實存在瑕疵，或倘使用該產品造成、導致或聲稱造成或導致人身傷害、項目延誤或損害或其他不良影響，則可能使我們面臨潛在的產品責任索償。倘若我們的產品未能符合中國或海外司法管轄區監管機構強制執行或我們客戶要求的規格或規定，我們可能會面臨產品責任索償或訴訟。我們無法保證未來不會出現產品責任索償。任何該等索償（不論是否有關人身傷害、項目延誤或損害）或相關監管措施，均可能導致付出高昂費用及耗費大量時間進行抗辯，並可能損害我們的品牌聲譽以及我們與客戶的關係。

**我們的成功取決於具備專業技能的關鍵管理人員和其他高素質人才。**

我們的成功很大程度上依賴於管理層及具備專業技能的高素質人才的持續服務。我們有效競爭的能力取決於我們留住並激勵現有僱員並吸引新僱員的能力。我們可能需要提供具競爭力的薪酬和其他福利來吸引和留任關鍵人員，而我們的薪酬和福利支出可能會出乎意料地增加或以超過預期的速度增長。倘我們失去任何管理層成員或合資格人員的服務，我們可能無法及時並以合理的成本物色合適或合資格的替代人選，或根本無法物色替代人選。我們的關鍵管理人員及僱員須遵守保密條款及不競爭安排。然而，我們無法保證該等條款或安排可完全依法執行。若任何管理人員或其他關鍵人員加入或設立競爭業務，我們或會流失部分客戶，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。

**在我們的生產及經營過程中，我們可能面臨涉及人身安全、財產損失及經營中斷的風險。**

我們的生產及經營過程涉及與操作機械、處理危險物質以及在高壓及高溫下操作相關的活動，該等活動可能具有危險性。該等危險可能導致人身安全問題、財產及設備損壞以及營運中斷，從而可能引致人身損害索賠、第三方索賠、停業、行政處罰、民事或刑事責任。倘若我們未能保障第三方或自身免於承擔有關潛在責任，我們或會招致重大成本，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，該等事故的發生亦可能導致負面宣傳，從而對我們的聲譽造成不利影響。

---

## 風險因素

---

### **我們面臨擴張至新市場及擴大產品線所涉及的風險。**

我們未來的收入及利潤增長部分取決於持續擴張至新市場及推出新產品。這涉及在各個國家及地區建立銷售渠道、推出針對當地市場量身定製的產品組合、完成產品認證以及整合至供應鏈體系。該等舉措通常需要大量的前期投資。若該等投資未能產生重大銷售回報，我們的業務、經營表現及財務狀況可能會受到不利影響。此外，增長策略能否成功實施視乎若干因素而定，其中包括市場狀況及需求、可用資源、競爭以及政府政策，而其中部分因素為我們無法控制。倘若我們根據業務計劃分配資源以擴展業務，惟隨後產品需求因市場變化等各種不可控因素而減少，我們的財務狀況可能受到不利影響。

### **我們未來的戰略收購或投資未必會成功，且我們未必能從該等交易中實現預期的策略利益及財務回報。**

我們可能不時進行收購及其他策略性投資，以擴大我們的產能、使我們的產品組合多元化、進入新市場及獲得穩定的原材料來源或獲取新技術。無法保證我們的努力或任何未來的收購或投資將會成功，或我們將從該等交易中獲得預期的策略利益及財務回報。此外，我們須遵守與收購或投資相關的法律法規。例如，我們過往就於若干海外子公司的境外投資未取得國家發改委的批准。請參閱「業務 — 法律程序及合規 — 於海外子公司的境外投資」。無法保證未來中國主管政府部門不會對我們採取任何行政措施。

我們的收購及投資涉及多項風險，其中包括與將被收購公司或被投資公司的業務整合至我們業務相關的挑戰；預期協同效應的重大延遲或減少；以及我們無法控制的外部因素，可能對我們從該等交易中實現預期利益及回報的能力產生不利影響。此外，收購及投資事項或會分散管理層對現有業務的時間與關注，因其需處理與交易相關事宜及整合挑戰。

### **優惠稅收待遇或政府補助的任何減少或終止均可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。**

於往績記錄期間，我們享有優惠稅收待遇。請參閱「財務資料 — 綜合損益表主要組成部分說明 — 所得稅開支」。倘我們不再享有優惠稅務待遇或倘相關中國法律法規發生變動，我們的所得稅開支可能會增加，此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

---

我們亦不時獲得政府補助。截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們於我們的損益中確認的政府補助分別為人民幣147.4百萬元、人民幣144.2百萬元、人民幣57.6百萬元及人民幣167.9百萬元。請參閱「財務資料 — 綜合損益表主要組成部分說明 — 其他收入及收益」。無法保證我們日後將繼續收取政府補助並從中受益。

**市場或我們的產品及解決方案的變動可能會影響我們的定價模式，並對我們的經營業績產生不利影響。**

我們的定價模型面臨不斷演變的市場變化所帶來的挑戰。隨著我們產品及解決方案的市場增長，隨著我們的競爭對手推出與我們競爭的新產品及解決方案或降低其價格，或隨著我們進入新的垂直領域或國際市場，我們可能無法根據我們的歷史定價模式吸引新客戶或留住現有客戶。不論採用何種定價模式，某些客戶可能會要求更高的價格折扣。請參閱「業務 — 營銷及銷售 — 定價」。因此，我們可能被要求降低價格、提供較短的合約期限或提供替代定價模式，這可能對我們的業務、財務狀況及前景產生不利影響。

**我們的轉移定價安排可能受我們經營所在國家及地區的相關稅務機關的審查。**

根據我們經營業務所在司法管轄區的適用法律及法規，關聯方間的安排及交易可能須受相關稅務機關的審查或質疑。於往績記錄期間，我們的全球業務遍及多個國家及地區。請參閱「業務 — 轉移定價安排」。倘相關稅務機關確定我們的若干集團內部交易並非按公平原則進行磋商並因此以轉移定價調整的形式調整任何該等實體的收入，我們可能面臨重大不利稅務後果。轉移定價調整可能會（其中包括）增加我們的稅務負債。倘若我們未能於相關稅務機關要求的限期內糾正該等事件，則相關稅務機關可能會就任何未繳稅款對我們徵收滯納金利息或附加費以及其他處罰。此外，轉移定價安排可能由於稅項調整導致於若干司法管轄區產生可收回稅項。概無保證我們可自相關稅務機關成功收回可收回稅項。

**我們的風險管理及內部控制系統未必足夠或有效。**

我們無法向閣下保證我們的風險管理及內部控制系統之效足以滿足我們不時的業務需求。請參閱「業務 — 內部監控及風險管理」。由於我們的風險管理及內部控制系統依賴於僱員的實施，我們無法向閣下保證我們的僱員或其他相關第三方將始終遵守該等系統，亦

---

## 風險因素

---

無法向閣下保證彼等在實施過程中不會出現人為失誤或疏失。若我們未能及時更新、執行及修改，或未能調配足夠人力資源以維持我們的風險管理政策及程序，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。

**勞資關係的任何惡化、勞動力短缺或工資的大幅增加，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。**

我們的成功取決於我們聘用、培訓、留住及激勵我們僱員的能力。如果僱員參與罷工或其他停工活動，我們可能會遭遇重大運營中斷及／或接受更高的勞工成本，導致對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。此外，我們或須增加總薪酬以吸引及挽留實現業務目標所需的經驗豐富的專業人士。在此情況下，我們的利潤率可能會下降，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。我們與僱員或工會的勞資關係若出現任何惡化，均可能引發勞資糾紛，從而可能導致生產及經營中斷。我們可能面臨與工作場所安全或僱員受傷有關的責任索賠、負面宣傳及干預。該等事件可能會使我們與僱員的勞資關係惡化，並損害我們的聲譽。

**我們的EPC項目未必能如期竣工。**

我們為客戶提供EPC服務。多項因素可能會導致我們的EPC項目出現嚴重延誤或成本超預算，例如主要設備、材料或勞工短缺導致的延期交付、設備質量問題、不可預見的工程、設計、環境及地質問題，以及未能按計劃取得政府機構的各項監管批准、牌照或許可。此外，我們的EPC項目通常建設週期較長，且收入確認取決於項目驗收。若項目進度延遲、客戶驗收推遲或里程碑節點核證受阻，均可能影響我們按計劃確認收入的能力，並可能對營運資金造成影響。此外，我們的海外EPC項目可能面臨政治環境、匯率波動及稅務政策等多重風險。

**我們須就業務營運取得、維持及續期各項批准、許可證、牌照、登記及證書，而與該等流程相關的潛在延誤或標準變動存在不確定性。**

我們需要維持由中國及我們經營所在地的海外司法管轄區相關政府機關頒發的若干許可證、牌照、登記及證書，以開展我們的業務經營。我們無法保證能夠在不附帶任何條件的情況下續期現有的批准、許可證、牌照、登記及證書，或能夠及時或根本無法成功取得、續存或續期未來的許可證、牌照、登記及證書，亦無法保證該等許可證、牌照、登記及證書不會被相關機關撤銷。未能按計劃取得或重續該等許可證、牌照、登記及證書，或會導致我們延遲銷售及製造我們的產品或延遲我們的擴張計劃，因而會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

---

## 風險因素

---

### 我們投購的保險未必足以保障我們免受所有經營風險。

我們產品及業務營運的保險保障範圍有限。發生未投保業務中斷、訴訟或自然災害或未投保設備或設施受到重大損害會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。倘我們因火災、爆炸、水災或其他自然災害、網絡基礎設施、生產設施或業務營運中斷或任何重大訴訟而蒙受重大損失或負債，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。我們目前的投保範圍未必足以防止我們遭受任何損失，且無法保證我們能否及時按現有保單就損失成功索賠或根本無法索賠。

### 我們面臨外匯風險，而匯率波動可能對我們的業務及[編纂]造成不利影響。

外幣兌換及匯款受外匯法規規限。概不保證按照某一匯率，我們將備有充足外匯以滿足匯兌需求。按照中國現行外匯管制，在符合若干手續規定下，經常賬目可以外幣支付，而毋須取得國家外匯管理局的事先批准。然而，倘該等外匯政策的任何變動導致我們無法獲得足夠的外幣，可能會影響我們以外幣向股東支付股息的能力。

截至2023年及2024年12月31日止年度及截至2024年9月30日止九個月，我們分別錄得外匯淨虧損人民幣10.9百萬元、人民幣16.2百萬元及人民幣49.9百萬元。截至2025年9月30日止九個月，我們錄得外匯淨收益人民幣24.7百萬元。我們無法準確預測匯率波動對經營業績的影響，且可能產生外匯淨虧損，從而可能對財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 我們面臨與客戶違約相關的信貸風險。

我們面臨與客戶延期付款及違約相關的信貸風險。截至2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，我們的貿易應收款項及應收票據分別為人民幣5,321.0百萬元、人民幣6,604.2百萬元及人民幣8,084.7百萬元。截至2023年及2024年12月31日止年度及截至2025年9月30日止九個月，貿易應收款項週轉天數分別為126天、129天及138天。由於我們無法控制的多種因素，包括客戶的不利經營狀況或財務狀況及客戶無力付款，我們可能無法收回所有該等貿易應收款項及應收票據。請參閱「財務資料 — 綜合財務狀況表主要項目的討論 — 貿易應收款項及應收票據」。尤其是，我們的客戶遭遇任何財務困難可能導致彼等減少使用我們的產品及解決方案，並使我們面臨更高的信貸風險，從而可能對我們的財務狀況造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**商譽的任何減值均可能對我們的經營業績產生重大不利影響。**

於往績記錄期間，我們的商譽主要包括與2023年透過業務合併收購的超級電容器及整流器監控系統現金產生單位相關的商譽。截至2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，我們的商譽分別為人民幣648.5百萬元、人民幣541.0百萬元及人民幣541.0百萬元。商譽至少每年進行一次減值測試。在評估商譽減值的可能性時，我們的管理層對現金產生單位的預期未來現金流量作出估計，並選擇合適的貼現率，以計算該等現金流量的現值。這要求我們作出主觀假設，且有關此項分析及我們管理層在評估商譽可收回性時的判斷，均存在固有的不確定性。若任何假設未能實現，或若我們的業務表現與該等假設不一致，我們可能需要對部分或全部商譽進行減值，並錄得減值虧損。

**倘我們無法有效管理存貨，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。**

我們的存貨主要包括原材料、在製品、成品及在途貨品。截至2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，我們的存貨分別為人民幣2,860.8百萬元、人民幣3,477.0百萬元及人民幣5,027.0百萬元。我們根據經驗、客戶訂單數目及客戶需求評估釐定存貨水平。儘管如此，我們無法保證我們能成功管理存貨風險。同時，我們可能因我們無法控制的各種因素(包括但不限於客戶需求變動及成功推出產品的內在不確定性)面臨存貨過時及存貨短缺風險。存貨水平如超出需求，可能會導致存貨減記或撇銷，以及以折扣價出售過多存貨，會對盈利能力造成不利影響。此外，倘我們低估對產品的需求，我們可能無法生產足夠數目的產品來滿足意外需求，可能導致產品延遲交付及損害我們的聲譽。

**我們可能需要額外的資金，但我們可能無法以優惠條件獲得融資，或根本無法獲得融資。**

於往績記錄期間，我們主要依靠經營活動和融資活動所得的現金流量為我們的業務運營提供資金。經計及[編纂][編纂]淨額及我們可用的財務資源(包括我們的現金及現金等價物、可用銀行融資及經營活動所得現金流量)，董事認為，我們有足夠營運資金滿足目前需求及自本文件日期起計未來12個月的需求。然而，由於業務狀況有變或其他未來發展，我們可能需要額外的現金資源。倘我們無法從經營活動中獲得足夠的現金流量，我們可能需要獲得額外的股權或債務融資。倘我們不能以合適的條件或及時獲得此類融資，我們經營和拓展業務的能力或應對競爭的能力可能會受到不利影響。

---

## 風險因素

---

**我們可能會侵犯第三方的知識產權，這可能導致耗時且成本高昂的知識產權侵權索賠。**

我們可能不時面臨與第三方知識產權相關的法律程序及索賠。此外，在我們不知情的情況下，我們的產品、解決方案、服務或業務其他方面可能侵犯第三方知識產權。若我們被提起任何第三方侵權索賠，則不論有關索賠是否具有理據，亦可能迫使我们將管理層的注意力及其他資源從我們的業務及營運抽離，以就此等索賠作出抗辯。倘我們被裁定已違反任何第三方的知識產權，則我們可能須負上侵權活動的責任，或可能被禁止使用有關知識產權，以及我們可能產生許可費或被迫自行開發替代品。於該等情況下，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

**我們可能無法保護知識產權，而倘我們的知識產權被第三方侵犯，則我們的競爭能力或被削弱。**

無法保證我們能阻止第三方侵犯我們的知識產權。我們可能須不時提起訴訟、仲裁或其他法律程序以捍衛我們的知識產權，不論結果如何，此等程序可能耗時且開支高昂，並可能分散我們管理層的注意力，且對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。在我們業務所在的司法管轄區註冊、維護和實施知識產權可能較為困難。法律法規受司法解釋和執法的制約，適用可能不一致。防止任何未經授權使用我們的知識產權較為困難且成本高昂，而我們採取的步驟亦可能不足以防止我們的知識產權被盜用。

**未能遵守中國物業相關法律法規可能會對我們的業務造成不利影響。**

截至最後實際可行日期，我們若干物業尚未取得相關所有權證書。誠如我們的中國法律顧問所告知，我們對該等場所的持續使用可能受到影響。此外，我們尚未向相關房地產行政管理局登記我們租賃物業的租賃協議，且我們租賃物業的若干出租人尚未向我們提供有效的業權證明。請參閱「業務 — 物業」。若發生爭議或政府行動，我們可能面臨維持該等租約的困難，且可能需遷移經營場所。任何遷移均可能涉及重大成本，包括物色替代物業、搬遷設備與人員，以及過渡期間的營運中斷。

**我們可能不時面臨索賠、糾紛、訴訟及其他法律及行政程序。**

我們面臨有關申索、糾紛、罰款以及各類法律或行政訴訟。實際或涉嫌違反法律法規、合同違約或其他責任問題，可能導致客戶、合作夥伴、供應商、競爭對手、僱員或政府機構提起行動。此類訴訟具有不可預測性，可能分散管理層的注意力、消耗資源並干擾我們的運

---

## 風險因素

---

營。其亦可能產生高額費用、引發負面輿論、聲譽受損，且在若干情況下可能無法完全通過保險覆蓋。我們可能選擇對若干事項進行和解，但我們無法保證有關和解將會按有利條款進行，亦無法確保未來不會產生爭議。

**我們的僱員及業務合作夥伴可能作出有意或疏忽的不當行為，或違反我們的內部政策及法律，這可能會損害我們的服務質量，並導致我們流失客戶或須承擔責任。**

若我們的僱員或業務合作夥伴未能遵循內部標準作業，可能導致產品品質受損。我們亦可能面臨僱員或業務合作夥伴從事欺詐或其他違法活動的風險，包括未經授權向客戶提供不實陳述、侵害知識產權或其他專有權利、不當使用客戶敏感資料、賄賂或其他非法支付等。任何此類行為皆可能使我們對客戶或第三方承擔責任、面臨索賠或訴訟。此外，即使我們的僱員或業務合作夥伴涉及誠信的失當行為屬非故意或情節輕微，亦可能損及我們的聲譽，進而可能影響未來參與若干政府標案或通過交易對手誠信審查的資格。

**我們須遵守環境、消防及健康與安全指令、法律及法規。**

我們須遵守環境、消防安全及衛生與安全相關法規，且我們的生產設施僅在取得必要許可後方可開始運營。我們無法保證完全符合所有適用規定或及時取得一切所需許可，而任何延遲或未能合規均可能影響我們的生產及營運。監管變動亦可能增加我們的合規成本。若未能遵守，可能導致整改命令、罰款、損害賠償或停業。此外，若發生涉及污染、有害物質或人身傷害的事故，可能使我們承擔未能完全由保險理賠的責任，從而對我們的業務及經營業績造成不利影響。

**我們的信息技術系統遭受任何干擾，或任何系統安全威脅，均可能對我們的系統、網絡、產品及服務構成風險。**

我們業務的高效經營依賴我們信息技術系統順利高效地運行。概不保證未來我們的信息技術系統不會發生任何干擾。若發生任何不可控因素，包括但不限於地震、火災、水災及其他自然災害造成的損害或中斷；電力中斷或損失；電腦病毒或黑客攻擊；網絡故障或其他未經授權的篡改，則可能導致生產能力及維持正常業務營運中斷，並進一步對我們的聲譽及

---

## 風險因素

---

對我們產品質量的看法產生不利影響。我們無法保證未來不會發生任何信息技術系統中斷或任何系統安全風險，且我們能夠以及時且具成本效益的方式維修或更換信息技術系統，所有該等因素均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

**對我們或我們合作的第三方的系統、基礎設施、集成軟件及相關數據發生安全漏洞及其他干擾，可能危及客戶對我們的信任，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。**

我們的系統、基礎設施、集成軟件及相關數據可能易受安全漏洞影響。黑客未來可能試圖通過未經授權訪問篡改、變更及使用該等系統，從而控制或變更功能、用戶界面，或取得我們基礎設施中儲存的數據。未經授權的第三方可能會規避我們的安全措施、挪用專有信息，並導致我們的信息技術系統中斷。任何導致我們機密信息(即使屬匿名)泄露的實際或被認為的安全漏洞仍可能中斷我們的運營、暫時或永久禁用我們的平台、導致欺詐性轉移資金、損害我們與客戶及其他業務合作夥伴的關係，並使我們面臨法律責任、監管制裁、財務風險及聲譽損害。

**我們的過往業績未必能代表我們未來的表現及經營業績，且我們可能無法有效地管理未來的增長。**

我們的歷史財務資料預計並不預示我們將來的財務業績。該等財務資料並不旨在代表或預示將來任何期間的經營業績。維持我們的增長將需要大量投入及分配資源。我們需要有效地管理我們的增長並維持利潤，因為我們預計我們的成本及開支於未來將繼續增加。我們的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。如果隨著增長我們未能達到必要的組織效率水平，則我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

**環境、社會及管治(ESG)合規要求的變化可能會對我們的業務、經營業績和財務狀況產生不利影響。**

隨著人們對ESG問題的認識不斷提高，可能會出台影響我們業務運營的更嚴格的法律法規。合規成本、環境補救開支及罰款或罰金增加可能導致我們的資本投資及營運開支有所增加。此外，隨著客戶、監管機構及其他利益相關者的環保及節能意識日益增強，許多司法管轄區正實施愈趨嚴格的能源效率及廢氣排放法規。概不保證我們的ESG相關措施能夠有效幫助我們應對複雜多變的監管環境。現有ESG相關法律法規的變化或新ESG相關法律法規的頒佈可能會增加我們的合規成本，而因此我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到不利影響。

---

## 風險因素

---

我們受反腐敗和反賄賂及類似法律所規管，而未遵守該等法律可能使我們面臨行政處罰、民事或刑事責任、附帶後果、補救措施及法律費用，所有該等結果均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們受開展業務的各司法管轄區的反腐敗、反賄賂及類似法律及法規所規管。在日常業務過程中，我們與政府機構及國有實體的官員及僱員直接或間接互動。該等互動使我們關注合規相關事宜。不遵守反腐敗或反賄賂法律及法規可能使我們面臨舉報投訴、負面媒體報道、調查以及嚴重的行政、民事及刑事責任、附帶後果、補救措施及法律費用，所述各項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。

自然災害、戰爭行為、政治動盪、能源短缺及傳染病等非我們所能控制的因素或會導致我們的業務遭受損害、損失或中斷。

自然災害、傳染病、戰爭或恐怖主義行為或其他非我們所能控制的因素，可能會對我們經營業務所在地區的經濟、基礎設施及民生等造成不利影響。嚴重自然災害可能導致死傷慘重及資產損毀，亦可能干擾我們的業務及營運。嚴重傳染性疾病暴發可能導致廣泛健康危機，對受影響地區業務活動造成重大不利影響，因而可能對我們的營運造成重大不利影響。戰爭或恐怖主義行為、暴亂或騷亂亦可能導致我們的僱員受傷或死亡，並干擾我們的業務網絡及營運。

### 與在我們經營所在的地區開展業務有關的風險

相關社會及經濟政策、法律、規則及法規的發展，均可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們的經營業績可能受全球經濟、社會及監管環境影響。政府已實施且可能繼續出台各種政策及措施以鼓勵經濟增長及指導資源配置。我們的行業一般會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、消費者需求和可自由支配開支。任何該等因素均可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成影響。

針對我們或我們居住在中國內地的董事送達傳票，或在中國內地對我們或彼等執行外國法院判決可能須遵循中國內地的法律程序及相關規定。

我們為一家根據中國法律註冊成立的公司，且我們的絕大部分業務、資產和營運均在中國境內。此外，我們的董事及高級職員大多居住在中國，且該等董事及高級職員的幾乎所有資產均在中國。因此，閣下可能無法直接向我們或居住在中國的有關董事或高級職員送達

---

## 風險因素

---

法律程序文件。根據由最高人民法院頒佈，於2024年1月29日生效的《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》，持有由中國任何指定人民法院或香港任何指定法院就任何民商事案件(排除若干類別)作出具有執行力的終審判決的一方，可向相關中國人民法院或香港法院申請認可和執行該判決。

中國並無與美國、英國、日本及其他眾多國家簽訂關於相互認可及執行法院判決的條約。此外，香港並無與美國達成互相執行裁決的安排。根據《中華人民共和國民事訴訟法》及其他適用法律、法規及解釋，在美國及上述任何其他司法管轄區獲得的法院判決，考慮到規定相互執行中國與判決地國家之間法院判決的條約，可在中國或香港得到認可及執行。

**我們未來融資活動可能需要中國證監會或其他中國政府機關的批准、備案或遵守其他要求。**

隨著中國關於境外發行股份及上市的法律法規不斷發展，我們可能須就未來的融資活動向中國證監會或其他中國監管機構辦理備案或報告。於2023年2月17日，中國證監會發佈了《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》(「**境外上市試行辦法**」)及其實施指引。境外上市試行辦法(於2023年3月31日生效)主要規定符合備案規定的活動範圍、負有備案義務的實體及備案程序。根據境外上市試行辦法，我們在未來的融資中須向中國證監會辦理備案，而我們能否及時或根本能否完成備案程序或獲得批准存在不確定性。

此外，若中國證監會或其他中國監管機構日後頒佈新規則或說明，對我們獲得其對於未來融資活動的批准或完成所規定的備案或其他監管程序施加其他規定，無法保證若獲取免於遵守相關批准規定的豁免的程序已告設立時，我們將獲得相關豁免。中國證監會或其他中國監管機構亦可能採取行動，要求我們或建議我們在結算及交割據此[編纂]的H股之前，停止未來的籌資活動。因此，倘閣下基於對結算及交付的預期及於結算及交付前參與市場交易或其他活動，閣下須承擔結算及交付可能不會發生的風險。

---

## 風險因素

---

### 與[編纂]有關的風險

#### A股及H股市場的特點可能不同。

我們的A股於深圳證券交易所上市。[編纂]後，我們的A股將繼續於深圳證券交易所買賣，而我們的H股將於聯交所[編纂]。根據現行中國法律及法規，未經相關監管機關批准，H股與A股不得互相轉換或取代，H股與A股市場不能互相買賣或結算。由於[編纂]特徵不同，H股和A股市場在[編纂]以及[編纂]方面存在差異，同時在零售和機構[編纂]的參與程度上也有所不同。因此，H股與A股的[編纂]未必可資比較。儘管如此，A股價格波動可能對H股[編纂]有不利影響，反之亦然。另外，由於H股和A股市場特點不同，A股的過往價格未必能作為H股[編纂]的指標。因此，在評估對我們H股的[編纂]決策時，閣下不應過度依賴我們A股的交易歷史。

#### 未來於[編纂]出售或預期出售大量H股可能對我們的H股[編纂]及我們未來籌集額外資本的能力產生重大不利影響。

我們的H股或與我們H股相關的其他證券日後在[編纂]的大量出售，或新股份或其他證券發行時，或預期發生上述出售或發行事宜，均可能導致H股[編纂]下跌。我們證券日後大量出售或預期出售(包括任何未來發售)亦可能對我們在指定時間按有利於我們的條款籌集資本的能力造成重大不利影響。此外，倘我們日後發行更多證券，股東的股權可能會攤薄。我們發行的新股份或與股份掛鈎的證券亦可能具有較H股優先的權利及特權。

#### 無法保證H股將繼續於聯交所[編纂]。

儘管目前H股擬於聯交所[編纂]，但無法保證H股的持續[編纂]地位。其中一項因素為本公司未必能持續符合聯交所的[編纂]規定。倘H股不再於聯交所[編纂]，H股持有人將不能通過在聯交所[編纂][編纂]其H股。

#### 本文件所載若干事實、預測及統計數據來自公開的官方資料來源，而該等資料未必可靠。

本文件所載有關(其中包括)我們經營所在行業的若干事實、預測及統計數據來自多份官方政府刊物。然而，我們並未獨立核實來自官方政府來源的資料及統計數據，且我們無法向閣下保證該等來源材料的質量或可靠性。來自官方政府來源的資料並非由我們、[編纂]或

---

## 風險因素

---

彼等各自的任何聯屬人士或顧問編製或獨立核實，因此我們並不會就該等統計數據的準確性發表任何聲明。由於收集方法可能有缺陷或不奏效，或所公佈資料與市場慣例可能有差異，本文件內的統計數據可能不準確或未必可與就其他經濟體編製的統計數據作比較。在所有情況下，[編纂]應自行衡量該等事實的份量或重要性。

### **過往股息分派未必能夠反映我們日後的股息政策。**

本公司的任何未來股息宣派及分派將由董事酌情決定，並取決於我們的未來營運及盈利、資本要求及盈餘、一般財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素。任何股息宣派及派付以及股息金額亦須遵守我們的章程及中國法律，包括(倘需要)獲得我們股東及董事的批准。此外，我們的未來股息付款將取決於能否自我們的子公司獲得股息。由於上述因素，我們無法向閣下保證我們日後會參考過往股息就H股支付任何股息。有關本公司股息政策的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料 — 股息」一節。

### **H股持有人可能須就我們派付的股息或[編纂]H股所變現的任何收益繳納中國所得稅。**

按照所有主要經濟體的慣例，中國與世界各地的司法管轄區訂有稅務協定或類似安排。根據《企業所得稅法》及其實施條例以及由國家稅務總局所發出的日期為2008年11月6日的《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》(國稅函[2008]897號)，在中國與閣下的居住地司法管轄區之間的任何適用稅收協定或類似安排(其規定了不同的所得稅安排)的規限下，10%的中國預扣稅稅率通常適用於應付予中國境外居民企業投資者(其在中國境內未設立機構或營業場所，或雖設立機構或營業場所但相關收入與所設機構或營業場所沒有實際聯繫)的源自中國的股息。除非協定或類似安排另有規定，否則該等投資者轉讓股份所變現的任何收益，倘被視為來自中國境內的收入，則須繳納10%(或更低稅率)的中國所得稅。截至最後實際可行日期，對於非居民企業H股持有人通過[編纂]或以其他方式[編纂]H股所變現的收益，並無任何具體徵稅規定。

---

## 風險因素

---

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，向並非中國居民的境外個人投資者派付的源自中國境內的收入及收益一般須按20%的稅率繳納中國預扣稅，除非國務院稅務機關明確豁免或者適用稅收協定減少或取消。根據國家稅務總局所發出的日期為2011年6月28日的《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)，向非中國居民H股個人持有人派付的股息一般須按10%的預扣稅率繳納中國個人所得稅，視乎中國與非中國居民H股個人持有人所在司法管轄區是否有任何適用稅收協定，以及中國與香港之間的稅務安排而定。居住在未與中國簽訂稅收協定的司法管轄區的非中國居民個人持有人，須就從我們收取的股息繳納20%的預扣稅。然而，根據中國財政部及國家稅務總局於1998年3月30日發佈的《財政部、國家稅務總局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的收益可獲豁免繳納個人所得稅。截至最後實際可行日期，上述規定未明確規定應就非中國居民個人出售於海外證券交易所上市的中國居民企業的股份徵收個人所得稅。

倘因[編纂]我們的H股或向我們的非中國居民[編纂]支付的股息而徵收任何中國所得稅，閣下於我們的H股中的[編纂]價值可能會受到影響。此外，即使股東居住所在司法管轄區與中國訂有稅收條約或安排，該等股東亦未必合資格享有有關稅收條約或安排的利益。

**本文件所載前瞻性陳述涉及風險及不確定性。**

本文件載有若干屬前瞻性的陳述及資料，並使用前瞻性術語，例如「相信」、「預期」、「估計」、「預測」、「旨在」、「擬」、「將」、「或會」、「計劃」、「考慮」、「預計」、「尋求」、「應該」、「可能」、「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涉及風險及不確定性，任何或所有該等假設均可能被證實並不準確，因此，基於該等假設的前瞻性陳述也可能並不正確。鑒於該等及其他風險以及不確定因素，於本文件中加入前瞻性陳述不應被視作我們將達成計劃及目標的聲明或保證，而該等前瞻性陳述應與各項重要因素(包

---

## 風險因素

---

括本節所述者)一併考慮。在上市規則有關規定的規限下，我們不擬因新資料、未來事件或其他原因而公開更新或另行修訂本文件所載的前瞻性陳述。因此，閣下不應過分依賴任何前瞻性資料。本提示聲明適用於本文件所載的所有前瞻性陳述。

**閣下應細閱整份文件，我們強烈警告閣下切勿倚賴報章或其他媒體報導有關我們或[編纂]的任何資料。**

於本文件日期後但於[編纂]完成前可能會有關於我們及[編纂]的報章及媒體報導，當中載有(其中包括)有關我們及[編纂]的若干財務資料、預測、估值及其他前瞻性資料。我們並無授權在報章或其他媒體披露任何該等資料，亦不就該等報章或其他媒體報導的準確性或完整性承擔責任。我們不對有關我們的任何預測、估值或其他前瞻性資料是否適當、準確、完整或可靠作出任何聲明。倘該等陳述與本文件所載資料不一致或有衝突，我們概不承擔任何責任。因此，[編纂]務請僅基於本文件所載資料作出[編纂]決定，而不應倚賴任何其他資料。