

## 風險因素

閣下在[編纂]我們的H股之前，應審慎考慮本文件內的所有資料，包括下述風險及不確定因素。該等風險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。H股[編纂]可能因任何該等風險而大幅下滑，且閣下可能損失全部或部分[編纂]。現時未為我們所知，或下文並無明示或暗示，或我們認為微不足道的其他風險及不確定因素，亦可能損害我們的業務、財務狀況及經營業績。閣下應基於自身的具體情況就潛在[編纂]尋求相關顧問的專業建議。

該等因素為未必會發生的或然事件，且我們概不能就任何或然事件發生的可能性發表任何意見。除另有說明外，所提供的資料乃截至最後實際可行日期，於此日期之後將不會更新，並受限於本文件「前瞻性陳述」一節所述的警示聲明。

我們為泛半導體領域量身打造的IMSS的商業化處於相對早期階段，因為於往績記錄期間，我們僅在2024年及2025年符合上市規則第18C.03(4)條所載的收入規定。於往績記錄期間，我們錄得淨虧損，並預期於不久的將來仍將繼續錄得虧損。我們相信我們的營運涉及若干風險及不確定因素，當中部分風險及不確定因素非我們所能控制。該等風險及不確定因素分類為：(i)與我們一般營運及行業有關的風險，(ii)與我們解決方案的研發及知識產權有關的風險，(iii)與我們的財務狀況及額外資金需求有關的風險，(iv)與在中國經營業務有關的風險及(v)與[編纂]有關的風險。

### 與我們一般營運及行業有關的風險

倘若因宏觀經濟影響及其自身業務狀況，我們的客戶對投資新技術變得更加謹慎，我們的業務、經營業績及財務狀況將受到不利影響。

泛半導體行業是一個新興的領域，催生了大量的新技術及解決方案。市場對新技術及產品的需求受多種因素影響，包括客戶的消費能力、偏好、成本、監管要求、數據安全、我們客戶業務的發展以及其所經營行業的變化。在經濟低迷或客戶面臨財務壓力的情況下，對於新技術及解決方案的支出可能會採取更加謹慎的態度，可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

### 探索新業務模式及開發新解決方案及服務以及實施增長戰略涉及風險及挑戰。

於往績記錄期間，我們已開發五個平台解決方案。然而，我們無法保證今後能夠保持該勢頭。擴展至新領域及探索新商業模式涉及成本、風險及挑戰，可能會對我們的管理及資源造成重大壓力，並在產生任何收入之前招致巨額研發開支。我們對新商業模式的不熟悉可能使我們更難以跟上不斷變化的客戶需求。此外，在我們決定擴展的市場中，可能存在現有的市場領導者。該等公司可能會利用其經驗以及行業洞察力及品牌認知度，比我們更有效地競爭。我們亦可能需要遵守適用於該等業務的新法律法規。

## 風險因素

此外，我們繼續執行新的且不斷演進的策略以擴展我們的業務。然而，我們開發技術並建立市場接受度可能需要比預期更長的時間，且我們可能缺乏足夠的經驗來有效地執行該等業務計劃。若我們的工作未能提高我們的商業化能力，則我們可能無法維持或增加我們的收入或收回任何相關成本，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。

**建立、維持及強化我們的品牌形象對我們的成功至關重要，否則將損害我們的聲譽，這將對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。**

由於我們的營運及財務表現高度依賴我們品牌的實力，故維持及提升我們的品牌對我們業務的成功至關重要。我們的品牌在與客戶及供應商建立長期關係方面至關重要。然而，這在很大程度上取決於我們提供高質量及可靠的解決方案及服務的能力，以及在中國維持市場地位，而我們無法向 閣下保證我們將會成功做到。我們的解決方案及服務出現錯誤、缺陷、中斷或其他性能問題可能損害我們的聲譽，且我們或會推出可能未能滿足客戶及市場的期望的新解決方案及服務。

此外，我們能否維持及改善我們的品牌形象取決於我們適應迅速變化的媒體環境的能力。在社交網絡平台發佈關於我們的負面貼文或評論，並在相關論壇上迅速傳播，即使事實不正確，可能會嚴重損害我們的聲譽及品牌形象。我們無法向 閣下保證我們將能夠平息此類負面新聞報導。

**倘若我們未能吸引新客戶及／或留住現有客戶，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。**

儘管我們為現有客戶提供系統升級或維護服務，但我們的大多數客戶通常按個別情況或逐個項目購買我們的產品，我們一般不會與我們的主要客戶訂立長期合約。鑒於此種做法，概不保證我們的客戶會頻繁或完全購買我們的解決方案或服務。於往績記錄期間，我們所有的收入均來自逐個項目業務，而非長期合約。於2024年及2025年，我們的客戶留存率分別為42.5%及48.3%。若我們未能吸引新客戶或留住現有客戶，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

**我們可能無法察覺及防止僱員或第三方作出的欺詐或其他不當行為。**

我們面臨因僱員或其他第三方的欺詐、非法活動或其他不當行為而可能被政府機關施加責任或處罰，以及被負面報導。我們無法保證我們的控制及政策將能防止該等不當行為，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。

**我們面臨僱員、競爭對手、業務夥伴或其他方之間的訴訟、行政程序及糾紛，這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。**

我們可能會面臨由各種外部人士或僱員提起的各類糾紛或索賠。與競爭對手、供應商、業務合作夥伴或政府實體的外部糾紛可能涉及合約糾紛、知識產權侵權或法律合規。與僱員的內部糾紛涉及勞工糾紛及不利的僱員關係。該等糾紛可能演變成訴訟。於往績記錄期間，我們作為原告或被告（視情況而定）涉及若干非重大訴訟。我們

---

## 風險因素

---

無法保證我們未來不會面臨法律訴訟。法律程序會分散精力且費用高昂，上述任何一項均可能損害我們的業務。在不利判決的情況下，我們可能產生重大不利的宣傳，並對我們的聲譽造成負面影響。此外，我們可能需要支付巨額的金錢損失。因此，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。

我們的解決方案及服務中的缺陷可能導致產品責任或保修索賠，這可能會使我們產生重大費用以進行補救，從而損害我們的聲譽並導致我們失去市場份額。

儘管往績記錄期間我們的軟件解決方案、信息技術網絡或系統並無發生任何故障，但我們的解決方案可能包含缺陷、安全漏洞、發生故障或因硬件不兼容、部署延遲或其他問題而表現不佳。當我們推出新解決方案、採用新技術或發佈新版本時，該等風險可能會增加，其中可能包含未被發現的缺陷。某些故障可能只有在客戶部署及使用解決方案後才會被發現。任何此類缺陷都可能導致我們產生巨額保修、支持和維修或更換費用，核銷相關庫存的價值。我們為糾正這些問題所做的努力可能並不及時或不能令客戶滿意。新產品在項目推出期間的錯誤或缺陷可能導致無法驗收、項目終止及損害我們的客戶關係及我們的品牌，繼而將對我們的業務營運及財務業績造成不利影響。我們可能需要向客戶支付賠償金或繳納監管機構處以的罰款。

我們在競爭激烈的市場中經營，既有老牌競爭者，亦有新市場進入者。

泛半導體IMSS市場競爭相對激烈，在中國有逾20家參與者（包括國內外參與者），我們預期未來競爭將更加激烈。就銷售收入而言，中國泛半導體IMSS市場規模預計於2020年至2029年實現大幅增長，預測期間的複合年增長率為25.4%。我們未來的成功將取決於（其中包括）我們能否持續開發技術，以保持與現有及任何新競爭對手的競爭力。我們可能無法比競爭對手更快速及有效地應對新的或不斷變化的機遇、技術、監管要求或用戶需求。

競爭加劇可能會導致銷售額下降、價格降低、利潤率下降或失去市場份額。此外，我們可能需要在研究、開發、營銷及銷售、招聘及留住頂尖人才，以及獲得與我們當前及未來解決方案及服務互補或必要的技術方面進行大量額外投資，以應對此類競爭威脅，然而我們無法向閣下保證該等措施將會有效。

倘我們無法成功競爭或以具成本效益的方式競爭，則我們的業務、經營業績及財務狀況或會受到重大不利影響。

泛半導體IMSS市場規模及對我們解決方案及服務的需求可能不會如我們預期般迅速增加，從而對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

我們正在尋求泛半導體IMSS市場的機會，該市場正在經歷快速變化，包括技術及監管的變化，並且難以預測我們解決方案及服務的機會的時間及規模。

## 風險因素

鑒於市場不斷演變，很難預測客戶需求或未來增長。我們解決方案及服務的可擴展市場可能小於我們預期，我們的業務及財務狀況可能會受到重大不利影響。即使我們經營的市場大幅增長，倘我們未能有效把握該等機遇，亦無法保證對我們解決方案及服務的需求會與該增長相符。無法保證僅僅因為我們解決方案及服務所能觸及的市場前景廣闊，我們的業務就能成功。倘需求未能發展或準確預測，我們的市場規模、庫存要求或業務將會受到不利影響。

我們的收益來自泛半導體行業的客戶，使我們受到監管環境、市場規模及其他影響泛半導體行業的因素的影響。

於往績記錄期間，我們的收益全部來自銷售泛半導體行業IMSS及為客戶提供維護服務。因此，我們的財務表現直接受到泛半導體行業固有風險的影響，例如週期性需求模式、監管干預、地緣政治緊張局勢以及快速的技術變革。

泛半導體行業受到嚴格且不斷變更的監管控制及政策規限。我們的泛半導體客戶所面對的其他特定因素，可能影響其製造規模，包括但不限於：(i)國內及國際競爭壓力，包括來自生產成本較低的外國津貼競爭者的競爭；及(ii)行業迅速發展的特質令產品快速過時。我們在泛半導體行業的客戶通常亦依賴於龐大的研發支出，而且無法保證該等公司所生產的產品能夠在商業上獲得成功，因此可能會影響我們客戶的財務狀況，從而最終影響我們的業務。

因此，若未來泛半導體行業的監管格局或市場規模發生不利變化，我們的財務表現及未來業務增長可能會受到重大不利影響。

於往績記錄期間，我們經歷了客戶集中的情況，未來可能繼續面臨與此類集中相關的風險。

我們的主要客戶是泛半導體製造商。於往績記錄期間各年度，來自我們最大客戶的收入分別佔我們有關年度總收入的20.0%、19.8%及7.9%。於往績記錄期間各年度，我們的五大客戶所產生的收入分別佔我們各年度總收入的54.2%、46.7%及23.1%。我們的業務及財務狀況在可預見的未來可能繼續依賴於相對較少數客戶的銷售。我們目前的主要客戶可能會決定不再購買我們的解決方案，可能購買的解決方案數量少於過去，或可能改變彼等的購買模式。倘我們的主要客戶縮減或終止與我們的業務關係，或者我們無法與彼等協商有利的合約條款，或者我們無法獲得新客戶或以有利條款獲得新客戶，我們的業務及經營業績可能會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們的成功在很大程度上取決於高級管理層及主要研發人員的持續服務，以及我們在控制勞工成本的同時招聘、培訓或留聘合資格或足夠人手的能力。

我們未來的成功很大程度上取決於我們的高級管理層及關鍵僱員的持續貢獻，原因是彼等對我們的營運具有重大貢獻。彼等的服務流失可能損害我們的業務。

我們計劃增聘更多合資格僱員，特別是研發人員，以支持我們的運營及擴展。我們亦依賴高級管理層制定及執行業務策略及依賴一般員工支持日常營運。由於我們所處的行業對人才及勞動力的需求高且競爭激烈，我們無法保證能夠吸引或挽留實現戰略目標所需的合資格僱員。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，分別有152名、233名及148名僱員被解僱或辭職；彼等均非我們的關鍵管理人員。我們為業務對新僱員進行培訓及培養的能力亦可能受到限制，且可能無法及時滿足或根本無法滿足我們的業務增長需求，而快速擴張可能會損害我們維持和諧企業文化的能力。

我們的控股股東可能對我們有重大影響，其利益可能與我們其他股東的利益不一致。

控股股東將透過其在股東大會上的表決權及在董事會上的代表，對我們的業務及事務施加重大影響，包括有關業務合併、資產處置、發行股本證券、股息派付的時間及數額以及我們的管理的決策。我們控股股東可能不會以我們少數股東的最佳利益行事。該擁有權集中現象亦可能會阻礙、延遲或阻止本公司的控制權變更，從而可能會剝奪我們股東獲得股份溢價的機會（作為本公司出售的一部分），並可能使我們的股份價格下降。

我們未必有充足的保險覆蓋，這可能使我們面臨巨額成本及業務中斷。

我們根據中國法律及法規要求，並基於我們對營運需求及風險的評估，以及符合我們行業的標準商業慣例，維持有限的保險單。然而，我們並未就我們認為依據中國行業慣例不予承保的某些風險，或無法根據商業上可接受的條款投保或根本無法投保的風險（例如由戰爭、海嘯、污染、恐怖主義行為及內亂引起的風險）購買保險。因此，在某些情況下，我們將無法就特定損失全部或部分獲得保險保障或賠償。我們無法保證我們的保險範圍足以彌補潛在損失。任何未獲保險充分保障的風險可能會對我們的業務及財務狀況造成不利影響。

人工智能技術的任何缺陷或不當使用，不論是我們或其他第三方所為，均可能對我們的業務、聲譽及社會對人工智能解決方案的普遍接納程度產生負面影響。

人工智能技術仍處於初步發展階段，並將持續演變。人工智能技術的缺陷或不足可能會削弱我們軟件解決方案所作分析及決策的準確性及全面性。概不保證我們能夠及時檢測及糾正此類缺陷或不足，或甚至根本不能檢測及糾正。倘若我們的人工智能解決方案提供的建議、預測或分析不充分或不準確，我們可能會遭受法律責任及道德或聲譽損害。

---

## 風險因素

---

人工智能技術帶來的風險可能會影響用戶認知及公眾意見。不當使用、濫用或過早使用人工智能技術（不論是事實或傳聞，有意或無意，或是我們或第三方所為）都可能令潛在用戶對採用人工智能解決方案卻步，亦可能有損社會對人工智能解決方案的普遍接納程度，引起負面報道且對我們的聲譽及業務有不利影響。

**我們面臨與信息技術系統及由我們或第三方服務提供商處理的用戶數據相關的網絡安全風險。任何重大故障、中斷、或安全漏洞可能會阻礙我們有效地運營業務。**

我們可能會遭受信息技術系統故障或中斷，該等可能是由自然災害、事故、電力中斷、電信故障或其他事件所引起的。連續性或恢復措施可能對該等突發情況無效或不足。此類故障可能會對我們的運營系統造成重大干擾；導致知識產權丟失或影響我們產品中技術的性能。

我們的信息技術系統亦可能受到計算機病毒或其他未經授權的訪問嘗試、網絡釣魚及其他網絡攻擊的影響。由於網絡攻擊技術經常變化，且可能難以偵測，我們可能在實施適當的預防措施方面面臨困難。此外，開發、改進、擴展及更新現有系統本身存在固有風險，可能影響我們管理數據、保護我們的知識產權或遵守適用法律的能力。倘若我們所依賴的信息技術系統、網絡或服務供應商未能正常運作，我們的營運及客戶服務亦可能相應地受到影響。應對漏洞及實施補救措施的成本及運營後果可能非常重大。

**我們面臨數據分類分級和重要數據識別相關監管規則尚未明確的風險。**

我們承擔著數據分類分級和重要數據識別與保護的法定義務。中華人民共和國工業和信息化部（「工信部」）負責組織制定工業和信息化領域數據分類分級及重要數據和核心數據識別認定的標準規範，並指導相關工作。儘管相關標準規範已初步明確，但目前工業和信息化領域重要數據目錄尚未正式發佈。這增加了我們面臨監管規則變化的不確定性。若未來相關數據被認定為重要數據，可能增加我們的合規運營成本和客戶維護成本。若未能及時符合法定要求，我們還可能面臨罰款或其他處罰，進而對我們的業務和經營業績產生重大不利影響。

**我們面臨與國際貿易政策、地緣政治及貿易保護措施、投資限制有關的風險，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。**

我們的運營可能會受到制裁及出口管制以及其他地緣政治挑戰（包括但不限於經濟及勞動狀況、關稅、稅收、稅項及其他成本增加以及政治不穩定）的重大不利影響。儘管我們在往績記錄期間的銷售活動不應引致違反我們適用的國際制裁或出口管制措施的重大風險，我們無法向閣下保證，監管機構將不會認為我們過去、當前或未來在全球範圍內的活動構成被制裁活動或業務。倘相關司法權區或任何其他政府機關認定我們的任何活動違反其實施的制裁，則我們的業務及聲譽可能會受到重大不利影響。此外，由於制裁計劃隨時間演變，新的要求或限制可能會生效，這可能會加強對

## 風險因素

我們業務的審查或導致我們的業務活動被視為違反制裁規定。儘管我們承諾不會將[編纂]用於與被制裁目標的交易，我們無法向閣下保證受相關司法權區及／或其他司法權區規限的投資者將願意對我們[編纂]，彼等可能撤銷對我們的[編纂]，這可能對我們H股的[編纂]及未來現行市價產生不利影響。遵守國際貿易限制可能會給我們帶來沉重的負擔或高昂的成本，並對我們、業務夥伴以及我們的主要供應商和客戶獲取對我們的技術基礎設施、服務供應及業務運營至關重要的技術、系統、設備或組件的能力產生重大不利影響，並可能影響我們或我們的客戶在若干外國市場的銷售。

2024年10月28日，美國財政部發佈了《對外投資規則》，該規則於2025年1月2日生效。《對外投資規則》針對涉及與「受關注國家」有關的若干美國人士的投資，目前包括中國（包括香港和澳門），並對從事若干「受管制活動」（包括半導體和微電子、量子信息技術或AI領域）的人士的廣泛投資施加要求（例如禁止或通知要求）。「受管制交易」包括收購股權（包括購買首次公開發售中的股份或或有股權），《對外投資規則》可能會因近期監管的發展（例如《2025年全面對外投資國家安全法案》的頒佈）而有所變動。

據我們的《對外投資規則》法律顧問Ashurst Tokyo告知，我們可能不被視為《對外投資規則》項下的「受管制外國人」。經考慮該等建議，我們的董事相信該規則不應對我們的業務產生任何重大影響。儘管如此，我們不能排除由於美國財政部的不同意見、《對外投資規則》的潛在修訂或引入類似法規，我們日後被視為「受管制外國人」的可能性。該等可能會對我們吸引美國投資者及籌集資金的能力造成重大不利影響。若我們籌集該等資金的能力受到重大負面影響，則可能對我們的業務、財務狀況及前景造成重大不利影響。

我們於租賃物業的租賃權益未根據中國相關法律的規定向中國相關政府部門登記。未能登記租賃權益可能會令我們面臨潛在罰款。

我們的部分租賃協議尚未向相關政府部門登記。根據中國相關法律及法規，租賃協議的訂約方有責任登記備案已簽立的租賃協議。未登記不會影響該等租賃協議的有效性，但相關房屋主管部門或會要求我們在規定期限內登記租賃協議，而倘我們未能於規定期限內完成登記，相關房屋主管部門或會就每份未登記租賃協議罰款人民幣1,000元至人民幣10,000元。倘本公司收到中國政府部門的通知，要求在規定的時間內完成登記，而我們未能遵守，則我們可能面臨累計最高人民幣1.62百萬元的行政處罰。

對我們環境、社會及管治（「ESG」）常規的更嚴格監督可能會導致額外的成本或風險。

投資者、客戶及社會其他方面對企業責任的關注日益增加，特別是與ESG因素相關的責任。因此，企業責任評級的重要性日益增加，許多第三方提供公司報告以衡量及評估ESG表現，這對我們構成聲譽、監管及其他風險。我們必須預測並應對市場、技術、法規及其他變化，以在營運中實現ESG目標。

---

## 風險因素

---

日後發生任何不可抗力事件、自然災害、任何大流行病的爆發或其他我們無法控制的事件，均可能對我們的業務及財務狀況造成不利影響。

我們的業務可能會受到不可抗力事件、自然災害、戰爭或恐怖主義行為、或其他不利天氣、公共衛生發展的影響，包括嚴重急性呼吸系統綜合徵(SARS)、H5N1禽流感、人類豬流感(亦稱為甲型H1N1流感)及COVID-19，或其他事件的發生，例如環境事故、電力短缺或通訊中斷。上述事件超出了我們的控制範圍，並可能影響我們或我們的客戶經營所在受影響地區的經濟，導致我們關閉業務，從而影響我們的經營及財務表現。

**我們可能面臨存貨過時的風險。**

本集團面臨因技術進步迅速。若產品(其產品生命週期可能較短)過時或超出預期需求，我們或須記錄存貨撇減或撥備。存貨的任何重大撇減可能對我們的盈利能力及財務狀況造成重大不利影響。概不保證我們能夠準確預測需求，或我們的存貨管理政策將能否有效降低過時風險。

**我們可能面臨現金轉換週期長及現金流量錯配的風險。**

本集團維持相對較長的現金轉換週期。我們現金轉換週期的任何延長(無論是由於客戶延遲付款、增加存貨持有期或加速向供應商付款)均可能導致重大現金流量錯配及流動資金限制。該等錯配可能對我們應付到期經營開支、債務責任及資本開支要求的能力造成不利影響，從而對我們的業務運營及財務穩定性造成重大影響。

**我們可能面臨貿易應收款項及合約資產的信貸風險。**

我們面臨來自客戶的貿易應收款項及合約資產的信貸風險。我們的主要客戶的財務狀況惡化、破產事件或廣泛的經濟衰退可能導致違約率增加、付款延遲或大量壞賬撇銷。不能保證我們的信貸政策與定期評估措施足夠充分。若客戶嚴重違反其履約責任，可能嚴重損害我們的現金流量，需要增加額外減值撥備及對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

**與我們解決方案的研發及知識產權有關的風險**

我們的知識產權對我們的業務至關重要。我們可能無法充分註冊及保護我們的知識產權，這可能會損害我們的業務及競爭地位。

我們認為我們的專利、商標、軟件版權及其他知識產權對我們的成功至關重要，我們依賴知識產權法律及與我們僱員及第三方的合約安排的組合，以保護我們的專有權利。

## 風險因素

知識產權通常難以註冊、維持及執行。中國國家知識產權局及各海外政府專利機構要求在專利申請過程中及專利的整個生命週期內遵守多項程序、文件、費用支付及其他類似規定。不合規事件，包括未能在規定時限內對官方行動作出回應、不支付定期維護費以及未能適當合法化及提交正式文件，可能導致專利或專利申請被放棄或失效，從而導致在相關司法權區喪失部分或全部專利權。概不保證我們的專利申請將能及時或完全獲得批准，亦不保證已獲授專利會充分保護我們的知識產權此外，法定法律法規受到司法解釋及執行的影響，由於缺乏對法律解釋的明確指導，因此法律法規未必始終一致地適用。此外，中國或其他國家的知識產權法或其詮釋的變動可能削弱我們保護、取得、維持、捍衛及執行我們的知識產權的能力，且更普遍而言，可能影響我們的知識產權價值及範圍。關於他人違反合約而危及本公司知識產權保護之風險，請參閱下文「一與僱員及業務夥伴訂立的保密協議及知識產權所有權條款可能不足以防止我們的商業秘密及其他機密資料遭披露」。未能註冊及維護我們的知識產權均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。

我們可能牽涉訴訟以保護或執行我們的知識產權，該等訴訟可能成本高昂、耗時且不成功。我們的專利權或軟件版權可能被認定屬無效或不可執行。

競爭對手或其他方（無論是在中國還是全球範圍內）可能會侵犯或盜用我們的知識產權。我們可能需要進行訴訟以強制執行或捍衛我們的知識產權。此舉可能昂貴且耗時。我們提出的任何申索可能引起反申索，指控我們侵犯他人權利。我們的許多競爭對手可能擁有較我們更多資源執行及／或捍衛其知識產權。關於我們的知識產權組合，可能出現各種其他問題。此外，我們可能並無於所有國家及地區擁有足夠的知識產權，從而可能發生未經授權的第三方複製或使用我們技術的情況，並且我們的知識產權範圍可能於若干國家及地區受到更多限制。

此外，由於與知識產權訴訟有關需要大量的證據披露，我們的部分機密資料可能會因此類訴訟中的披露而受到損害。無效及無法強制執行的法律申訴後的結果不可預測。任何訴訟中的不利結果均可能導致我們的專利面臨失效、無法執行或狹義解釋的風險。

如第三方聲稱我們侵犯其知識產權，我們可能因而招致法律責任，且可能須重新設計或終止銷售相關產品。

我們的競爭對手或其他方可能會提起法律訴訟，指控我們在相關產品的商業化過程中侵權或盜用其知識產權。我們無法向閣下保證我們或我們的產品將來不會侵犯第三方持有的任何知識產權。我們可能面臨第三方提出因我們的運營或解決方案的設計、開發及分銷而引起的專有權利侵權索償。此外，我們未必知悉有關我們產品的他人知識產權登記或申請或使用未經授權的開源軟件來開發我們的部分軟件解決方案。我們獲授權使用或所採用的技術或會構成侵權或令第三方向我們提出索償。我們也可能會聘用曾在我們的競爭對手工作過的僱員，彼等可能使用其過往僱主的專有知識或商業秘密，這可能會導致對我們提出訴訟。

## 風險因素

倘若我們發生任何爭端或訴訟，概無法保證我們能夠在辯護中勝訴。任何有關侵犯知識產權的申索，無論其是否具備理據，均可能：(i)耗費大量金錢及時間進行抗辯；(ii)導致我們須支付龐大損害賠償；(iii)禁止我們製造或銷售受影響的產品；(iv)要求我們重新設計我們的解決方案；(v)迫使我們按不利條款訂立版稅或許可協議；(vi)轉移管理層的注意力；或(vii)促使客戶終止或限制彼等與我們的合作。

**與僱員及業務夥伴訂立的保密協議及知識產權所有權條款可能不足以防止我們的商業秘密及其他機密資料遭披露。**

我們已投入大量資源進行技術及軟件解決方案的研發。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們的研發成本分別為人民幣66.4百萬元、人民幣59.0百萬元、人民幣66.2百萬元。除了我們的註冊知識產權及軟件版權外，我們依賴商業秘密及機密的專有技術保護我們的軟件解決方案。我們保護該等商業秘密，部分透過訂立不披露及保密協議、競業禁止條款或在與有權接觸該等秘密的各方訂立的協議中納入此類承諾。我們亦與僱員訂立僱傭協議，當中載有有關保密條款及轉讓發明及發現的承諾。儘管如此，我們無法保證僱員或第三方不會未經授權使用或披露我們的機密信息。競爭對手可能會獲取並利用該等資料，而我們的競爭地位可能會受到損害。

我們無法保證我們將及時或根本無法對任何違約行為採取足夠的補救措施，或我們的技術、軟件解決方案或其他知識產權不會以其他方式為第三方所知。此外，其他第三方可能會獨立發現商業秘密及信息，限制我們針對此類當事人主張任何專有權利的能力。為執行及確定我們專有權的範圍，可能需要費用高昂且耗時的訴訟，而未能獲得或維持商業機密保護可能對我們的競爭地位產生不利影響。

**我們在研發方面作出重大投資。我們無法保證研發活動產生預期的裨益。**

為保持競爭力，我們保持研發以開發新解決方案及增強現有解決方案至關重要。我們的研發力度集中於我們的核心技術，包括人工智能、仿真、遠程集中控制、良率分析、設備自動化及生產設備聯網及自動化控制技術。概不保證我們的研發工作將產生預期效益及財務回報。若我們的研發工作未能促進解決方案的開發及改進，則我們的競爭地位將受到損害。

**倘若我們無法開發適應不斷變化的市場需求及客戶需求的新解決方案，我們的未來業務、經營業績、財務狀況及競爭地位將會受到重大不利影響。**

我們未來的業務、經營業績、財務狀況及競爭地位取決於我們提升及發展IMSS的能力。泛半導體行業的特點是技術日新月異，我們可能會遇到重大意料之外的技術及生產挑戰，或在完成新產品及增強解決方案的開發出現延誤，這需要我們投入大量資源於研發，亦要求我們：(i)設計創新、準確且增強安全性及效率的功能，使我們的

## 風險因素

解決方案從競爭對手中脫穎而出；(ii)不斷提升我們目前技術棧的可靠性；(iii)與我們的客戶、供應商及合作夥伴在新設計及開發方面有效合作；(iv)有效應對競爭對手的技術變革及產品發佈；以及(v)快速且具成本效益地調整以應對不斷變化的客戶要求、市場狀況及監管標準。

倘我們在開發新的或改良的解決方案時出現延誤，或未能如期完成甚至無法完成，我們可能無法滿足客戶需求，或無法獲得更廣泛的市場接受。在該等情況下，我們的業務、財務狀況及競爭地位將會受到重大不利影響。

### 與我們的財務狀況及額外資金需求有關的風險

我們可能無法在需要時以有利條款獲得額外資本，甚至根本無法獲得額外資本。

我們的資本要求將受制於以下因素：(i)技術進步；(ii)研發開支；(iii)銷售及營銷開支；(iv)改善我們的基礎設施及系統及對我們的設施進行資本改善；(v)業務及產品線的潛在收購；及(vi)一般經濟狀況及國際衝突。

倘我們的資本需求與目前計劃的有重大差異，我們可能需要比預期更早籌集額外資金。額外融資可能無法以有利條款及時獲得，甚至可能完全無法獲得。因此，我們可能無法有效實施或根本無法實施我們的業務計劃及策略。

我們預期因業務運營、研發計劃而產生大量研發開支及資本支出，這可能對我們的短期現金流、流動資金及盈利能力產生不利影響。

於2023年、2024年及2025年，我們的研發成本分別為人民幣66.4百萬元、人民幣59.0百萬元及人民幣66.2百萬元。同年，我們分別產生資本開支人民幣3.6百萬元、人民幣1.8百萬元及人民幣2.4百萬元。我們預期將就研發產生重大資本開支。大量研發支出及資本支出存在固有風險，因為投資可能不會成功或產生我們預期的效益，這可能會嚴重影響我們的盈利能力。即使我們實現此類投資的目標，短期現金流及流動資金亦可能受到不利影響。

我們於往績記錄期間產生重大淨虧損及錄得經營現金流出，且未來可能無法實現或持續保持盈利能力。

於2023年、2024年及2025年，我們分別錄得虧損人民幣127.2百萬元、人民幣103.1百萬元及人民幣104.4百萬元。我們可能在短期內繼續產生淨虧損，因為我們正處於拓展業務及營運的階段，並在快速增長的泛半導體IMSS市場中持續投資於研發。

我們認為，我們未來的收入增長將取決於(其中包括)我們開發新技術、建立有效的商業化策略以及加強產品的研發能力。因此，閣下不應依賴任何前期收入作為我們未來業績的指標。此外，作為一家公眾公司，我們預計會產生大量成本及開支。倘若我們無法產生足夠的收入並管理我們的開支，我們可能會繼續蒙受重大虧損，並可能無法實現盈利能力。

於2023年、2024年及2025年，我們錄得經營活動所用現金淨額分別為人民幣116.3百萬元、人民幣143.3百萬元及人民幣112.7百萬元。我們無法保證我們日後將能夠自經營活動產生正現金流量。倘我們日後繼續錄得經營現金流出淨額，我們的營運資金可能受到限制，從而可能對我們的財務狀況造成不利影響。我們未來的流動資金

## 風險因素

主要取決於我們能否維持足夠的經營活動現金流入及充足的外部股權或債務融資，而該等資金可能無法按對我們有利或商業上合理的條款獲得，或根本無法獲得。倘我們無法及時以及按合理條款獲取充足資金，甚至完全無法獲取資金，我們將無法履行付款責任，並可能無法擴展業務。因此，我們的業務、運營業績及財務狀況或會受到不利影響。

**倘我們未能履行合約責任，我們的流動資金及財務狀況可能於未來受到重大不利影響。**

我們的合約負債主要代表在我們轉讓相關解決方案或服務之前從客戶收到的預付款項。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的合約負債分別為人民幣125.3百萬元、人民幣91.5百萬元及人民幣37.6百萬元。倘我們未能履行我們的合約負債義務，我們可能無法按預期將該等合約負債轉換為收益，且我們的客戶可能會要求未來不再向我們預付款項。任何該等情況均可能對我們的業務、現金流量及流動資金狀況產生重大不利影響。

**較高的勞工成本及通貨膨脹可能對我們的業務、運營業績、財務狀況及前景構成不利影響。**

勞動法律變更、勞動力市場動態或行業內熟練勞動力競爭加劇等因素可能導致勞工費用增加。此類增長可能會對我們支付給僱員或其他第三方服務供應商的費用施加上行壓力。於2023年、2024年及2025年，我們產生的僱員福利開支分別為人民幣165.9百萬元、人民幣183.1百萬元及人民幣202.0百萬元。我們無法保證將能成功有效管理上升的勞工成本影響。此外，勞工成本上升可能需要調整產品定價，這可能使我們的解決方案變得不那麼具競爭力。試圖通過提高費用將勞工成本增加轉嫁給客戶，可能會導致需求減少或市場份額流失。

**我們面臨與客戶延遲付款及違約相關的信貸風險，這會對我們的流動資金及財務狀況造成不利影響。**

我們面臨與客戶延遲付款及違約相關的信貸風險。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的貿易應收款項及應收票據以及合約資產分別為人民幣117.4百萬元、人民幣168.3百萬元及人民幣208.1百萬元。由於各種我們無法控制的因素，包括公共部門客戶的付款週期長、客戶的經營或財務狀況不利，我們可能無法收回所有該等貿易應收款項及應收票據以及合約資產。倘我們的客戶延遲或拖欠付款，我們可能須作出更多減值撥備或撤銷相關應收款項，我們的流動資金及財務狀況將受到不利影響。

**倘我們無法有效管理存貨風險或存貨撥備比例的金額進一步增加，可能會對我們財務狀況及運營業績造成不利影響。我們可能無法及時或以具成本效益的方式成功擴大業務。**

我們的存貨及其他合約成本主要包括服務器及其他相關硬件產品及合約履行成本。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的存貨及其他合約成本分別為人民幣160.7百萬元、人民幣109.0百萬元及人民幣47.1百萬元。於同年，我們的平均存貨周轉天數及其他合約成本周轉天數分別錄得465天、257天及115天。若我們無法有效管理存貨，或倘存貨損壞或減值，或須撇減存貨，此可能對我們的財務狀況及運營業績造成重大不利影響。

## 風險因素

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資的波動可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大影響。

我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資主要指從中國的銀行購買的理財產品及未上市股權投資。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們分別錄得以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融投資人民幣263.7百萬元、人民幣124.6百萬元及人民幣5.1百萬元。市場狀況任何變化均可能導致按公允價值列賬的金融投資的公允價值波動，從而影響我們的財務狀況及經營業績，亦可能影響我們在價格有利時出售該等投資的能力。

無法取得或維持任何政府補助或稅務優惠待遇可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況及前景造成不利影響。

於往績記錄期間，我們分別確認政府補助人民幣7.4百萬元、人民幣5.6百萬元及人民幣11.7百萬元。中國政府機關或會決定減少或取消該等政府補助或稅務優惠，或要求我們償還我們先前收取的部分或全部政府補助。概不保證我們日後將繼續收取或受益。此外，我們日後未必能順利或及時取得政府補助或稅務優惠，而未能獲取政府補助或稅務優惠可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

### 與在中國經營業務有關的風險

中國的經濟及社會狀況可能影響我們的業務、經營及前景。

於往績記錄期間，我們的大部分收入均源自我們的中國業務。因此，我們的業務、經營業績及前景可能受到中國整體政治、經濟及社會狀況，以及中國整體經濟增長的影響。

中國經濟在過去數十年間經歷了顯著增長。近年來，中國政府已實施措施，強調利用市場力量進行經濟改革，並在商業企業中建立完善的企業管治常規。該等經濟改革措施可能會因應未來不同行業或全國不同地區而進行調整。倘中國的商業環境發生變化，我們在中國的業務亦可能受到影響。

閣下可能難以送達法律程序文件以及執行針對我們及我們管理層的判決。

我們是一家於中國註冊成立的公司，且我們大部分的業務、資產及運營位於中國。此外，我們大多數董事及高級管理人員都居於中國。因此，在中國以外地區向我們或相關人員送達法律程序文件可能很困難及費時。此外，只有當中國法律並未規定要求仲裁原訴並滿足依據中國民事訴訟法提出訴訟理由的條件時，才可能在中國向我們或董事及高級管理層提出原訴。由於《中華人民共和國民事訴訟法》所載的條件，以及中國法院可酌情決定條件是否符合及是否接受訴訟裁決，因此不能確定閣下能否以此方式在中國提出原訴。此外，中國尚未與包括美國在內的許多國家簽訂相互承認及執行法院判決的條約。此外，香港及美國並未就互相執行法院判決而訂立安排。因此，美國法院判決可能難以或無法在中國內地或香港得到承認及執行。

## 風險因素

於2006年7月14日，中國最高人民法院與香港簽訂《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》（「**2006年安排**」）。根據該安排，中國人民法院及香港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終審判決，當事人可以向中國人民法院或者香港法院申請認可及執行。然而，須待爭議各方同意根據2006年安排訂立書面管轄協議後，方可作實。於2019年1月18日，中國最高人民法院與香港訂立《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》（「**2019年安排**」），該安排於2024年1月生效。2019年安排將取代2006年安排，並使相互認可及執行民商事案件判決更清晰及明確。2019年安排生效前，當事人已簽署2006年安排所稱書面管轄協議的，仍適用該安排。然而，在中國確認及執行該等判決及仲裁裁決的任何申請的結果仍存在不確定因素。

儘管H股於聯交所[編纂]後，本公司須遵守上市規則及香港公司收購、合併及股份購回守則，但H股持有人不得以違反上市規則為理由而提出訴訟，必須依靠聯交所本身執行其規則。上市規則及《香港公司收購、合併及股份購回守則》在香港不具有法律的效力。

我們面臨與貨幣兌換法規及匯率波動有關的風險。

外幣的兌換及匯款受中國外匯法規的約束。由於我們可能將人民幣收入兌換為其他貨幣以履行外幣債務，例如支付股份的股息，無法保證我們會有足夠的外匯以滿足該等需求。根據現行中國外匯法規，經常項目付款（包括溢利分派、利息支付以及貿易及服務相關外匯交易）可在遵守若干程序規定的情況下以外幣支付，而無須經國家外匯管理局（「**國家外匯管理局**」）事先批准。然而，任何對該等外匯政策的變更，如阻礙我們獲取足夠的外幣，可能會影響我們以外幣向股東派付股息的能力。

人民幣兌港元、美元及其他外幣的匯率波動受（其中包括）中國政府政策及中國及國際政治及經濟狀況變動的影響。[編纂]將以港元計值。因此，人民幣兌港元、美元或任何其他外幣升值可能導致我們以外幣計值的資產價值及[編纂]減少。相反，人民幣的任何貶值可能會對H股以外幣計值的價值及任何應付股息造成不利影響。所有該等因素或會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成實質性不利影響，並可能減少以外幣計值的H股價值及該等股份的應付股息。

## 風險因素

持有我們H股的股東可能須就我們支付的股息或因轉讓我們H股所變現的任何收益繳納中國所得稅。

根據《企業所得稅法》(《企業所得稅法》)及其實施條例，在中國與閣下居住的司法權區訂立的任何適用稅務條約或類似安排(規定不同所得稅安排)的規限下，對於向非中國居民企業投資者派付的股息，倘該投資者在中國並無設立業務機構或場所，或如有設立業務機構或場所但相關收入與該等業務機構或場所並無實質關連而相關股息源自中國，則一般須按適用稅率10%繳納中國預扣稅。倘該等投資者轉讓股份所變現的任何收益被視為中國境內來源產生的收入，則該等收益須繳納10%(或更低稅率)中國所得稅，除非條約或類似安排另有規定則當別論。根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，向非中國居民的外國個人投資者支付的源自中國境內的股息一般須按20%的稅率繳納中國預扣稅，而該等投資者因轉讓股份所變現的源自中國的收益一般須繳納20%中國所得稅，在各情況下，均可享有適用稅收協定及中國法律所載的任何減免。儘管於往績記錄期間，我們的大部分業務經營位於中國，但我們就H股派付的股息或轉讓H股變現的收益會否被視為源自中國境內的收入，並因此須繳納中國所得稅，尚不明確。倘若中國對透過轉讓我們的H股所變現的收益或支付給非居民投資者的股息徵收所得稅，則閣下於我們股份的[編纂]價值可能會受到不利影響。此外，居所地管轄區與中國簽署稅收協定或安排的股東可能不符合資格享受相關稅收協定或安排的福利。

派付股息受中國法律所限制。

根據中國法律，股息僅可從可分派溢利中派付。可分派溢利指根據中國公認會計準則釐定的除稅後溢利減任何累計虧損彌補及我們須作出的法定及其他儲備撥備。因此，未來(包括財務報表顯示我們營運實現盈利的期間)我們未必擁有足夠的可供分配溢利(如有)來向股東分派股息。某一年度未分派的任何可分派溢利予以保留供未來年度分派。

此外，由於根據中國公認會計準則計算的可分配溢利在某些方面與根據國際財務報告準則計算的有所不同，因此，即使我們的附屬公司根據國際財務報告準則於該年度錄得溢利，根據中國公認會計準則未必會錄得可分配溢利，反之亦然。因此，我們可能無法自我們的附屬公司收取足夠的溢利分派。附屬公司未能向我們派付股息可能對我們的現金流量及我們日後向股東作出股息分派的能力造成負面影響，包括我們的財務報表顯示我們的業務有盈利的期間。

未能對僱員福利計劃作出足夠供款可能導致我們受到處罰。

在中國經營的公司須參與各類僱員福利計劃，包括若干社會保險、住房公積金、失業保險、健康保險計劃及其他福利性付款義務，並須按僱員薪酬(包括獎金及津貼)的一定比例向該等計劃供款，最高金額由我們經營業務所在地的地方政府不時規定。由於不同地區的經濟發展水平不同，中國地方政府對僱員福利計劃的要求並未一致地執行。於往績記錄期間，我們對中國僱員的社會保險及住房公積金供款缺口約為人民幣12.1百萬元、人民幣10.5百萬元及人民幣14.0百萬元。此外，於往績記錄期間，我們

## 風險因素

聘請第三方機構代我們為若干僱員作出此類供款，此舉並非嚴格遵守適用的中國法律及法規。然而，不能保證主管政府部門不會要求我們在指定期限內結清欠款或對我們處以滯納金，或我們的任何僱員不會提出投訴或要求支付任何未繳供款。我們亦無法保證相關主管政府部門不會認為上述第三方機構安排不符合相關中國法律及法規的要求。我們亦可能因與相關僱員的此類安排而產生勞動糾紛。

另外，根據《住房公積金管理條例》，用人單位未登記設立住房公積金繳存賬戶的，有關部門可以責令其限期改正；逾期未改正的，處人民幣10,000元以上人民幣50,000元以下的罰款。請參閱「業務－員工－社會保險及住房公積金」。我們無法向閣下保證，我們日後不會因糾正此不合規事件而受制於任何糾正措施。我們可能被有關部門責令在規定期限內繳付逾期供款，否則我們可能被罰款或被人民法院強制執行。2025年7月31日，中國最高人民法院發佈《最高人民法院關於審理勞動爭議案件適用法律問題的解釋（二）》（「解釋二」），該解釋自2025年9月1日起施行。根據解釋二，僱主與僱員之間，或僱員對僱主所作出的關於無需繳納社會保險的約定，由人民法院裁定無效。僱主未依法繳納社會保險的，僱員依據《勞動合同法》第三十八條第三款要求解除勞動合同並要求僱主支付經濟補償的，人民法院應依法支持僱員的請求。任何此類裁定都可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 與[編纂]有關的風險

我們的[編纂]過往並無公開市場，亦無法保證於[編纂]後會形成或維持活躍市場。

在此次[編纂]前，我們的[編纂]並無公開市場。[編纂]是經我們與[編纂]（為其本身及代表[編纂]）磋商釐定，可能與[編纂]後[編纂]的[編纂]相距甚遠。我們已申請H股在聯交所[編纂]及[編纂]的許可。然而，在聯交所[編纂]並不保證H股會形成活躍及流動的交易市場，即使形成這樣的市場，亦不保證其在[編纂]後能夠持續，或H股的[編纂]在[編纂]完成後的任何時間不會低於[編纂]。

我們[編纂]的[編纂]及[編纂]或會波動。

我們H股的[編纂]及[編纂]可能會波動，並可能大幅波動，因素包括：(i)我們的收入及經營業績的實際或預期波動；(ii)業內競爭局勢發展、收購或策略聯盟；(iii)財務分析師對盈利估計或建議的變動；(iv)潛在訴訟；(v)影響我們或所在行業的整體市況；(vi)其他公司及其他行業的表現以及我們無法控制的其他事件；及(vii)我們或其他股東出售或預期出售額外[編纂]。

## 風險因素

此外，證券交易所及其他證券市場不時經歷重大價格及成交量波動，而該等波動與特定公司的經營表現無關或並無直接關係。該等市場及行業的大幅波動可能對我們[編纂]的[編纂]及[編纂]有重大不利影響。此外，我們[編纂]及[編纂]的波動可能會對我們未來通過發行額外股權證券籌集資金的能力產生負面影響。

閣下將遭到即時及重大攤薄，若我們日後發行額外H股，閣下可能遭到進一步攤薄。

由於我們H股的[編纂]高於緊接[編纂]前的每股合併有形資產淨值，[編纂]中的[編纂]買家可能會面臨[編纂]合併有形資產淨值的即時攤薄。為擴大我們的業務，我們或會考慮日後[編纂]及[編纂]額外H股。倘若我們未來以低於當時每股有形資產淨值的價格發行額外[編纂]，[編纂]的買方可能亦會面臨其每股H股的有形資產淨值減少的情況。

未來在公開市場上出售大量[編纂]或市場認為會出售大量[編纂]，可能會對我們[編纂]的[編纂]造成不利影響。

於[編纂]完成後，[編纂]日後在公開市場上大量出售，發行新[編纂]，或市場預期可能發生該等出售或發行，可能對我們H股的[編纂]以及我們日後於有利時間以有利價格籌集資金的能力構成不利影響。

我們無法保證本文件所載從政府官方來源獲取的事實、預測及其他統計數字的準確性。

本文件中的若干事實、預測及其他統計數據來自各種政府官方資源。董事不能保證該等來源材料之質素或可靠性。我們相信，所述資料來源乃有關資料之合適來源及已合理審慎地摘錄及轉載有關資料。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，來自政府官方來源的資訊未經我們、[聯席保薦人、[編纂]]或彼等各自的任何聯屬人士或顧問獨立核實，因此，我們不對該等事實及統計數據的準確性發表任何聲明。此外，我們無法向閣下保證該等統計資料乃按與其他地方所載類似統計資料相同的基準或相同的準確程度陳述或編撰。在所有情況下，閣下應仔細考慮該等事實或統計資料是否值得重視或重要性如何。

閣下應細閱整份文件，並僅依賴本文件所載資料作出[編纂]決定。我們強烈提醒閣下不應依賴報章或其他媒體所載有關我們或[編纂]的任何資料。

我們強烈提醒投資者不應依賴報刊文章或其他媒體報導中有關我們或[編纂]的任何資料。於本文件刊發前，可能會有新聞及媒體對我們、我們的業務、我們的行業及[編纂]的報道。該等報章及媒體報導可能提述並非本文件所載的若干資料，包括若干經營及財務資料與預測、估值及其他資料。我們沒有授權在新聞或媒體上披露任何此類信息，亦不對任何此類新聞或媒體報道或任何此類信息或出版物的準確性或完整性承擔任何責任。我們不就任何該等資料或刊物的適當性、準確性、完整性或可靠性作出任何聲明。倘任何有關資料與本文件所載資料存在差異或衝突，我們對此概不負責，故閣下不應依賴有關資料。

## 風險因素

我們無法向 閣下保證於未來會否及何時宣派及派發股息。

我們派付股息的能力取決於我們能否產生充裕的盈利。股息分派由董事會酌情決定，並將須經股東批准，方告作實。宣派或支付股息的決定及其金額取決於包括我們的經營業績、現金流量及財務狀況、經營及資本開支需求、可分派溢利、公司章程、中國公司法及任何其他適用的中國法律及法規、市場狀況、我們的業務策略及預測、合約限制及責任、稅務在內的因素。因此，無法保證我們日後會否、何時及以何種形式派付股息。在任何上述限制所規限下，我們可能無法根據我們的股息政策派發股息。請參閱「財務資料－股息及股息政策」。

根據現行外匯法規，於完成[編纂]後，在符合若干程序規定的情況下，我們可以外幣派付股息，而毋須事先取得國家外匯管理局批准。然而，我們無法向 閣下保證，未來該等有關以外幣派付股息的外匯政策不會有所改變。

我們對如何運用[編纂]淨額具有重大酌情權，而 閣下未必同意我們的運用方式。

我們的管理層可能以 閣下未必認同或無法取得可觀回報的方式運用[編纂]淨額。有關我們[編纂]擬定用途的詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。然而，我們的管理層將有權決定[編纂]淨額的實際用途。 閣下將資金委託予我們的管理層，因而對於我們此次[編纂]淨額的具體使用， 閣下須依賴我們的管理層所作出的判斷。

倘證券或行業分析師未能發佈有關我們的研究報告，或倘其對我們H股的建議作出不利更改，則我們H股的[編纂]可能會下跌。

我們H股的交易市場可能受行業或證券分析師公佈有關我們或我們業務的研究報告所影響。若分析師將我們的H股降級或發佈有關我們的負面意見，則不論有關資料的準確性如何，H股的[編纂]可能會下跌。若該等分析師不再報導我們或未能定期發佈有關我們的報告，則我們可能在金融市場中失去可見度，進而可能使我們H股的[編纂]下跌。

本文件所載前瞻性陳述涉及風險及不確定因素。

本文件包含有關我們業務策略、營運效率、競爭地位、現有業務增長機會、管理計劃及目標、若干備考資料及其他事項的前瞻性陳述。「旨在」、「預料」、「相信」、「可以」、「預測」、「潛在」、「持續」、「預期」、「有意」、「可能」、「亦許」、「計劃」、「尋求」、「將會」、「或會」、「應會」及該等詞彙的否定式及其他類似表述可用於識別若干此等前瞻性陳述。該等前瞻性陳述，其中包括與我們未來業務前景、資本開支、現金流量、營運資金、流動資金及資本資源相關者，均必然為反映董事及管理層最佳判斷之估計，並涉及多個可導致實際結果與前瞻性陳述所提出者大為不同之風險及不確定因素。因此，應根據多項重要因素來考慮該等前瞻性陳述，包括本節所載者。因此，該等陳述並非未來表現的保證且投資者不應過度依賴。