

風險因素

[編纂]我們的H股涉及風險。閣下於[編纂]我們的H股前，務請審慎考慮本文件所載所有資料，包括我們的合併財務報表及相關附註。

我們的業務、財務狀況、經營業績及前景或會因任何該等風險而受到重大不利影響，而部分該等風險非我們所能控制。我們目前並不知悉或下文並無披露或隱含或我們目前認為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不利影響。閣下應經考慮我們面臨的挑戰(包括本節所討論者)後，評估我們的業務及前景。我們的H股[編纂]或會因任何該等風險而下跌，而閣下或會損失全部或部分[編纂]。本文件亦載有涉及風險及不確定因素的前瞻性資料。由於多種因素(包括下文及本文件其他部分所述的風險)，我們的實際業績可能與前瞻性陳述中預期者存在重大差異。

與我們的業務及行業相關的風險

我們未必能夠迅速應對技術進步或使我們的技術與新的行業標準保持一致，且我們的創新投資未必能取得預期結果。

我們經營所在的全球直寫光刻設備行業的特點為技術日新月異及技術更新換代。技術創新是我們成功的關鍵。於往績記錄期間，我們進行大量研發投資，我們認為這對我們的未來增長及前景至關重要。於2023年、2024年及2025年，我們的研發費用分別為人民幣94.5百萬元、人民幣97.7百萬元及人民幣131.2百萬元，分別佔我們各年度營業總收入的11.4%、10.2%及9.3%。

我們基於微納米直寫光刻技術開發及提升我們的產品。我們設備的開發融合了多學科技術，涵蓋精密機械、紫外光學、計算機科學、圖形處理、模式識別、深度學習、自動化控制系統、高速數據處理及有機化學。由於跨領域整合的複雜性，該跨界整合需要大量的研發投入、較長的開發週期並帶有固有的技術風險。PCB及半導體設備行業的快速技術變革及不斷演變的行業標準帶來持續挑戰。倘我們未能迅速應對技術進步或使我們的技術適應不斷演變的行業標準，或倘我們的創新投資未能實現預期成果，我們的業務運營及競爭地位可能會受到重大不利影響。

無法保證我們的研發項目會產生預期結果、按時或在預算內完成，或新產品將獲客戶接受並實現預期銷售或利潤。此外，我們無法保證現有或潛在競爭對手不會開發出與我們產品技術類似或更優質或價格更具競爭力的產品。在此情況下，我們可能會失去市場份額。由於開發新產品的時間框架及該等產品的市場窗口期存在不確定性，即使在重大投資後，我們仍可能不得不放棄不再具有商業可行性的產品。

風險因素

我們經營所在行業競爭激烈。

我們主要經營於競爭激烈的全球直寫光刻設備行業。該等市場的競爭格局特點為，來自歐洲及日本等地區的少數國際知名企業之間競爭激烈，彼等擁有雄厚資源，並極力維持或擴大市場份額。近年來，中國加大政策支持力度，加速了中國直寫光刻設備行業的技術進步，並加劇了競爭水平。中國設備供應商的崛起正引起國際現有企業的日益重視，從而加劇市場競爭。此外，快速的市場增長可能會吸引新的進入者。因此，我們面臨來自老牌國際企業和新興國內競爭對手的雙重競爭壓力。

因此，該競爭格局要求我們通過不斷升級及優化我們的技術、產品、生產工藝、產能以及供應鏈及定價來持續提升競爭力，若在該等方面未能成功競爭，則可能對我們的盈利能力及經營業績產生不利影響。尤其是，我們通過與客戶的穩定合作關係及迅速響應客戶需求，維持與現有客戶及新客戶之間的互利關係。隨著我們不斷擴大產品組合、客戶基數及區域市場，我們需要為超越競爭對手而投入大量管理、財務及人力資源。我們無法保證能夠維持客戶關係及定價競爭力以獲得銷售訂單或市場份額。

此外，部分現有及新競爭對手可能擁有更多的財務、營銷、技術等資源。該等資源優勢可能令競爭對手更迅速響應市場需求變化，生產及銷售更新或更先進的產品，並更好抵禦我們經營所在市場的下行壓力。我們無法保證能夠持續成功展開競爭，若未能如此，則可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們的業務及財務表現與下游行業的需求密切相關。若這些下游行業出現低迷，可能會減少客戶對我們產品及服務的需求。

我們主要為PCB及半導體製造商提供PCB直接成像設備及半導體直寫光刻設備。我們的財務表現及經營業績依賴於使用我們產品的各下游行業的整體表現。該等行業及應用包括但不限於受週期性波動影響的服務器及數據存儲、汽車電子及消費電子。我們的業務亦受全球直寫光刻設備行業內的政策及表現趨勢影響。倘下游行業無法保持強勁增長及其對我們產品的需求，我們的業務及盈利能力或會受到不利影響。

即使下游行業市場大幅增長，我們亦無法保證能夠抓住該等機遇。倘一個或多個該等市場的客戶需求發生轉變，我們的產品可能無法有效競爭，甚至根本無法競爭。

風險因素

我們需要不時根據產品終端市場的新規則及政策轉變或調整業務重心，但我們未必能夠及時且高效地作出應對。任何與使用我們產品的終端產品相關的新法規或不利規定變動，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生影響。

PCB直接成像設備及半導體直寫光刻設備的需求，與技術進步以及服務器及數據存儲、汽車電子及消費電子等下游行業的發展息息相關。該等行業的任何不利變化(例如技術轉變、消費者支出減少或行業趨勢變化)均可能對我們產品的需求產生負面影響，並影響我們的業務、財務狀況及經營業績。此外，我們的運營在很大程度上受到中國及全球經濟、政治及社會狀況的影響。我們或客戶所在主要市場實際出現或被認為出現經濟下行、地緣政治緊張局勢、通貨膨脹及／或貨幣政策變動均可能引發下游行業價值鏈參與者的需求變化，從而可能會對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

若我們在吸引或留住這些人才方面遇到困難，可能會影響我們的創新能力及未來發展。

我們未來的表現取決於我們管理層的服務及貢獻，以監督及執行我們的業務計劃，並識別及尋求新機遇及產品創新。我們管理層的任何流失均可能嚴重延遲或阻礙我們實現戰略業務目標，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。我們的管理團隊可能不時因人員離職而發生變動，此舉亦可能擾亂我們的業務。聘請合適的替代人選並將其融入我們現有團隊亦需要大量時間、培訓及資源，並可能影響我們現有的企業文化。

此外，對高技能人才之競爭通常十分激烈，我們或需投入大量成本以吸引及留住我們研發團隊中的高技能人才。我們未必能成功吸引、整合或留住合資格人員以滿足我們當前或未來的需求。此外，求職者及現有僱員通常會考慮其因受僱而獲得的激勵及獎勵的價值。倘該等激勵或獎勵的價值下降，可能會對我們留住高技能僱員的能力產生不利影響。倘我們未能吸引新的人才或未能留住及激勵我們現有的人才，我們的業務及前景可能會受到不利影響。

我們的成功有賴於保持良好的品牌形象，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重大不利影響。

我們的成功依賴於維護及提升我們的品牌形象及聲譽，而我們的品牌形象及聲譽價值取決於產品的質量、設計、性能、功能及耐用性、產品創新能力及客戶體驗等因素。維護品牌形象的開支頗高，並且我們在或會進入的新市場可能進一步投入大量資金以在新市場樹立品牌形象。然而，我們無法保證我們在該等領域的投入能夠取得成功，倘維護品牌形象及聲譽的相關開支未能達到預期效果，則可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

風險因素

舉例而言，我們的品牌、聲譽及產品銷售可能因產品未達客戶預期或存在缺陷而受到損害。再者，有關本集團(包括我們的股東、聯屬人士、董事、高級職員、僱員、業務夥伴及其他第三方)以及整個行業的負面報導可能會產生不利影響。該等報導，不論其是否準確，均會損害我們的聲譽，導致客戶失去信任、銷售下降，並令我們難以維持或建立客戶業務關係。該等報導亦可能導致監管機構及相關方加強對我們的審查，從而可能增加合規成本或引發法律挑戰，進而影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

作為一個廣受認可的品牌，我們亦可能成為第三方不正當競爭、騷擾或其他有害行為的對象，包括向監管機構投訴、在社交媒體發佈負面帖子以及公開傳播與我們有關的惡意言論。該等行為，不論其準確性或來源如何，均可能損害我們的聲譽、削弱消費者信心、減少銷售，並使吸引或留住關鍵人才更具挑戰性。該等行為亦可能導致監管機構加強審查、合規成本增加或法律挑戰，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

倘我們未能維持有效的質量管理系統，尤其是在生產擴張期間，我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

我們的產品質量對我們的成功至關重要。我們的質量管理體系可能無法始終識別出潛在產品缺陷，進而導致在安裝或使用過程中出現故障，給客戶帶來安全隱患或操作問題。我們質量管理系統的有效性取決於多項因素，包括系統設計、所用機器、僱員素質及相關培訓計劃，以及我們確保僱員遵守質量管理政策及指引的能力。倘因(其中包括)我們的組件故障、生產缺陷、設計缺陷或產品相關風險或信息的披露不足等因素，導致採用我們產品的終端產品的使用造成不安全狀況或傷害，則可能引致產品責任或保修索賠；我們可能在該等索賠中被列為被告，而我們投購的任何保險可能不足或不適用於所有情況。同樣地，我們的客戶亦可能因該等事故而面臨索賠，並向我們提出追責。於2023年、2024年及2025年，我們錄得的保修索賠分別為108、99及72宗。於2023年、2024年及2025年，我們錄得產品質量保證預計負債分別約為人民幣11.7百萬元、人民幣40.1百萬元及人民幣46.0百萬元，分別佔我們各年度營業收入的1.4%、4.2%及3.3%。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，我們的聲譽可能會受損，進而令我們更難以向現有及潛在客戶銷售產品，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。

擴大生產規模以滿足日益增長的需求會對我們的質量保證流程造成壓力。例如，此舉可能使包括人員及設備在內的現有資源超出其最佳負荷，導致潛在的疏忽或錯誤。由於質量保證流程難以在沒有延誤或倉促評估的情況下處理更高的產量，可能會出現瓶頸。產量

風險因素

增加亦可能導致設備加速磨損，影響產品質量。擴大生產規模可能涉及工藝變更或新技術，從而引發不可預見的質量問題。此外，為滿足更高需求而採購額外材料或組件可能導致質量不穩定，從而影響最終產品。該等挑戰共同增加了產品存在缺陷或不符合標準的風險。

倘我們的質量管理系統出現任何重大失效或效能下降，可能導致我們失去相關認證及必要證書或資質，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。

我們過往曾錄得經營現金流出。

於往績記錄期間，我們曾產生負現金流量。於2023年及2024年，我們產生經營現金流量負額分別為人民幣129.4百萬元及人民幣71.6百萬元。請參閱「財務資料—流動資金及資本資源—現金流量—經營活動所用／所得現金淨額」。

我們產生經營現金流量淨流入的能力受多種因素影響，其中許多因素超出我們的控制範圍，例如實現盈利的能力、以高效方式開展業務活動的能力、為流動資金目的有效管理應付及應收賬款的能力、客戶漫長的檢驗流程、整體市況的變化以及我們經營所在若干行業的監管環境及競爭。該等因素的任何不利變動(可能超出我們的控制範圍)可能導致資本短缺，並可能對我們的流動資金產生不利影響。我們無法保證我們的經營活動產生的現金將會改善，亦無法保證我們的經營活動將能夠產生足夠的經營現金流量淨額以隨時滿足我們的資本及流動資金需求，甚至根本無法滿足。

我們面臨存貨管理風險。

我們的存貨主要包括原材料、在產品、產成品及發出商品。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的存貨分別為人民幣308.5百萬元、人民幣577.8百萬元及人民幣771.2百萬元，其中產成品分別佔5.0%、16.3%及14.1%。我們各年度的存貨週轉天數分別為227.5天、262.9天及287.2天。

倘我們未能有效管理存貨，我們可能面臨存貨倉儲成本增加、存貨過時風險加劇、存貨價值下降及重大存貨撇減。我們無法保證我們的存貨水平能夠迅速滿足客戶需求，此舉或會對我們的營業收入造成不利影響。我們亦無法保證所有存貨均能在合理期限內作為產品售出。上述任何情形均可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。另一方面，倘我們低估產品需求，或倘我們的供應商未能及時供貨，我們可能會出現存貨短缺，從而可能導致客戶基數減少及營業收入下降，其中任何一項均可能損害我們的業務、財務狀況及經營業績。

倘因我們無法控制的因素(包括火災或爆炸等災難性事件)造成任何損壞或劣化，我們的存貨可能遭受損失，而此類損失可能無法得到及時及充足賠償。我們的業務表現及財務狀況可能因此受到不利影響。

風險因素

我們可能面臨因應收賬款及應收票據產生的信貸風險。倘不能及時或根本無法收回應收賬款及應收票據，可能會對我們的業務、財務狀況、流動性和前景造成重大不利影響。

我們的應收賬款主要包括根據各業務線銷售貨品而應收客戶的款項。我們一般提供六至十二個月的信貸期，就若干主要客戶可延長至最多24個月。我們的應收票據主要包括銀行承兌匯票及商業承兌匯票。我們的應收票據一般於出票日期起計六個月內到期。於2023年、2024年及2025年12月31日，我們的應收賬款及應收票據淨額分別為人民幣849.9百萬元、人民幣1,017.0百萬元及人民幣1,097.1百萬元。

於2023年、2024年及2025年，我們的應收賬款週轉天數分別為318.6天、361.5天及275.2天，與行業慣例一致。請參閱「財務資料 — 綜合財務狀況表若干主要項目的討論 — 應收賬款及應收票據」。我們無法保證我們將能夠按時或甚至根本無法收回所有或任何應收賬款。該等事件的發生將對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們須承擔與現金轉換週期延長相關的風險。

於往績記錄期間，我們於2023年、2024年及2025年錄得的存貨週轉天數分別為227.5天、262.9天及287.2天。此外，於2023年、2024年及2025年，我們的應收賬款週轉天數分別為318.6天、361.5天及275.2天，維持在相對較高水平。見「財務資料 — 綜合財務狀況表若干主要項目的討論 — 存貨」及「財務資料 — 綜合財務狀況表若干主要項目的討論 — 應收賬款及應收票據」。於2023年、2024年及2025年，我們的應付賬款週轉天數分別為199.5天、220.0天及211.2天。於往績記錄期間，於2023年、2024年及2025年，我們的現金轉換週期(按應收賬款週轉天數加存貨週轉天數減應付賬款週轉天數計算)分別為346.6天、404.4天及351.2天。

我們為提高交付效率、加強供應鏈管理及改善應收賬款回收採取的措施未必成功，而倘我們的存貨週轉天數及應收賬款週轉天數持續增加或維持在相對較高水平，可能會導致現金轉換週期延長，從而可能進一步增加我們的現金流量及營運資金壓力。我們的財務狀況、業務及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們易受供應短缺及交貨期延長的影響，其中任何一個因素都可能使我們的供應鏈中斷、導致向客戶延期交貨，並對我們的經營業績產生不利影響。

我們的生產流程依賴於及時獲得穩定的優質原材料供應。我們用於生產設備產品的原材料包括運動平台及組件、圖形發生器、光路組件、曝光光源及自動化控制系統等。於2023年、2024年及2025年，我們的直接材料成本分別為人民幣457.1百萬元、人民幣551.3百萬元及人民幣789.2百萬元，分別佔我們各年度銷售成本的93.3%、89.6%及92.1%。

風險因素

我們可能無法避免原材料短缺問題，且無法保證我們將能夠識別所採購原材料的所有質量問題。若供應商無法滿足我們不斷增長的需求，我們可能無法滿足我們產品的市場需求，從而可能對我們的聲譽及盈利能力產生不利影響。此外，諸如自然災害、公共衛生風險、內亂、戰爭、罷工或貿易制裁或限制等我們無法控制的因素可能會影響原材料的供應及市價。例如，自貿易緊張局勢升級及美國於2025年4月加征新關稅以來，包括我們在內的中國企業普遍面臨美國供應商供應中斷或限制的風險增加。該等中斷或限制可能會對我們採購關鍵零部件的能力造成重大不利影響，從而影響我們的生產時間表、交付能力及整體營運表現。任何該等因素均可能導致我們的原材料採購中斷，並可能對我們的產能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。

倘未能為我們的客戶或終端客戶提供高質量的支持服務，可能會損害我們與彼等的關係，繼而對我們的業務造成不利影響。

隨著業務擴張，我們需要能夠持續大規模地提供高效的客戶支持。我們在招聘經驗豐富的客戶支持專家或加強基礎設施以迅速回應客戶請求方面可能面臨挑戰，這可能導致處理退貨、換貨、技術支持或維護協助時出現延誤。由於技術支持及維護協助複雜且因個案而異，隨著我們的業務及產品組合發展，我們未必總能調整我們的服務，或跟上競爭對手技術服務的更新步伐。

此外，設備維護服務亦是我們一個重要且不斷增長的營業收入來源。我們維護服務的質量或效率下降，或未能滿足客戶期望，可能直接減少我們來自該等服務的收入，並對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們吸引新客戶的能力在很大程度上依賴於我們的商業聲譽及現有客戶的推薦。倘我們無法提供令客戶滿意的有效維護及支持服務，我們的聲譽及業務可能會受到損害。此外，由於我們的經銷商向間接下游客戶提供客戶服務，我們未必能夠持續監控或控制其提供的服務質量。倘我們的經銷商未能達到我們的標準，我們的聲譽及業務可能會受到不利影響。

倘我們的產品質量下降，我們將產生更高的退換貨相關成本。退貨、換貨或質保政策的變更亦可能增加我們的成本或導致客戶不滿，繼而可能導致現有客戶流失或未能獲取新客戶，對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

我們可能無法通過招標按計劃或以理想的速度亦或優惠條件獲得新客戶訂單。

為增加營業收入及維持增長，我們致力於維護現有客戶及吸引新客戶。我們透過招投標流程獲得的客戶主要包括國有企業、大型上市公司以及電子及半導體行業的領先製造商。於2023年、2024年及2025年，我們分別通過招標及投標程序取得12、22及27份客戶訂單，分別產生營業收入人民幣68.2百萬元、人民幣44.0百萬元及人民幣52.4百萬元，分別佔我們各

風險因素

年度營業總收入的8.2%、4.6%及3.7%。直寫光刻設備供應商的選擇受多種因素影響，例如但不限於其產品及服務的質量、定價水平及供應商的運營能力。任何招標程序的最終結果由邀請方自行酌情決定，而我們獲得該等合同的能力可能受我們無法控制的情況影響，包括(其中包括)整體經濟狀況的轉變、政府政策的變動以及行業供需的波動。我們無法保證未來能按預期、以理想速度或按對我們有利的條款繼續取得高成功率以獲得新客戶訂單。

我們面臨與業務海外擴張相關的風險。

我們計劃深化在東南亞的國際佈局，同時將我們的商業版圖擴展至日本及韓國。於2023年、2024年及2025年，我們來自中國內地以外銷售的營業收入分別為人民幣60.2百萬元、人民幣188.1百萬元及人民幣274.6百萬元，分別佔我們各年度營業總收入的7.3%、19.7%及19.5%。擴大我們的全球佈局及增長海外銷售是我們未來增長的重要組成部分，但該等努力未必會成功。海外運營面臨多項風險，包括但不限於：外匯管制及匯率波動；維持了解當地市場以及在各國開發及維持有效營銷能力所帶來的成本增加；在該等市場提供售後服務及客戶支持相關的困難及成本；為海外運營配備人員及進行管理的困難；未能制定及實施適合海外運營的適當風險管理及內部監控架構；遵守我們提供或計劃提供產品的海外市場的不同商業及法律規定相關的困難及成本；未能於該等市場為我們的產品取得或維持許可證；無法取得、維持或行使知識產權；對我們客戶產品的嚴格消費者保護及產品合規法規；現行經濟狀況及監管規定的不可預期變動；及出口規定、關稅、稅項及其他限制及開支等貿易壁壘。

我們面臨與國際貿易政策、地緣政治、出口管制、經濟或貿易制裁及投資限制相關的風險。

關稅及貿易限制可因應多種經濟及政治因素而變動。截至最後實際可行日期，倘我們的產品進口至美國，則須繳納合共35.0%的關稅，包括根據第301條徵收的25.0%關稅及根據1974年《貿易法》第122條徵收的10%關稅(美國總統已公告後者可能增至15%)。美國亦已實施其他可能影響更廣泛半導體行業的關稅政策。有關詳情，請參閱「業務—貿易限制及國際制裁風險—關稅」。預期該等關稅不會對本集團構成任何直接重大不利影響，原因為本集團於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並未向美國出口任何產品，且無計劃於[編纂]後向美國出口任何產品。然而，美國關稅政策的反覆無常，使我們難以預測中美關係未來變化對我們業務的影響。

我們的全球業務可能使我們面臨國際制裁風險。我們與多個司法管轄區的供應商及客戶進行交易，因此須遵守相關出口管制及制裁法律，包括美國、歐盟、英國、澳洲、日本

風險因素

及聯合國的法律。我們的國際貿易法律顧問已告知，本集團曾與受美國制裁的中國交易對手進行有限的交易，但該等活動不大可能引發執法風險。有關詳情，請參閱「業務—貿易限制及國際制裁風險—國際制裁」。

我們亦可能受規管外國投資的法律影響。具體而言，我們可能被視為美國對外投資安全計劃（「OISP」，根據第14105號行政命令設立）下的「受涵蓋外國人士」，而鑑於我們從事批量先進封裝，美國人士對我們的投資很可能構成「禁止交易」。根據美國財政部於2025年12月發佈的指引，倘美國人士根據認購協議或類似安排（包括備用[編纂]協議）收購的權益於收購時根據OISP構成「公開交易證券」，則該收購屬於例外交易，不論協議於何時訂立，並假設該美國人士亦不會獲賦予超出「標準少數股東保障」的權利。OISP及財政部指引均未界定確切的收購時間。我們的國際貿易法律顧問已告知，審慎的做法是假設收購於結算時（即投資者收到股份時）發生。倘美國人士購買的H股的結算於[編纂]上午9時後進行，則該等股份將符合公開交易證券的資格。然而，倘結算於[編纂]上午9時前（H股尚未公開[編纂]之時，[編纂]即屬此情況）進行，則公開交易證券的例外情況是否適用仍不確定。儘管如此，OISP可能會增加美國投資者的合規負擔，並對我們籌集資金的能力產生負面影響。OISP項下的規則亦有待進一步發展。有關詳情，請參閱「業務—貿易限制及國際制裁風險—美國對外投資限制」。

擴大我們的產能及業務運營的其他方面需要大量資本投入，且我們無法保證將有足夠的流動資金以成功實施我們的資本開支計劃。

我們的運營依賴於持續維護、升級及擴大產能以滿足不斷變化的客戶需求及市場趨勢。作為直寫光刻設備的供應商，我們需要大量資本開支以確保產品的質量、效率及競爭力。

於往績記錄期間，我們主要使用經營活動產生的現金流量進行生產設施的維護及升級。於往績記錄期間，我們的資本開支於2023年、2024年及2025年為人民幣27.4百萬元、人民幣65.5百萬元及人民幣86.9百萬元。我們無法保證能夠自經營活動產生充足的現金或甚至根本無法產生現金以支持預期資本開支。倘我們無法及時或未能獲得必要資金，或實施資本開支計劃時出現不可預見的成本增加或延誤，則可能對我們的運營及財務業績產生不利影響。此外，我們所在行業的發展可能需要我們作出額外的不可預見投資以保持競爭力。若我們未能投入充足資源以應對技術變革，或我們的投資未能帶來預期收益，我們的市場地位及盈利能力可能會受到不利影響。

風險因素

我們持續的成功有賴於提升產能及穩定生產高質量產品的能力。

我們的增長前景及未來盈利能力取決於(其中包括)我們提升生產能力、擴大產能及交付高質量產品以滿足客戶需求的能力。我們計劃通過(其中包括)擴大產能及探索全球直寫光刻設備行業的新業務機會來維持我們的競爭優勢。為抓住該等機會，我們已開始擴建現有生產設施並在全球範圍內建立新生產設施。請參閱「業務—我們的生產」及「未來計劃及[編纂]用途」。

為成功提升我們的生產能力及擴大產能，我們需要制定具成本效益及高效率的升級擴張計劃、擴建及建設新生產設施、維護及採購生產設備，以及聘用和培訓運營該等設施或設備所需的專業人員，而所有該等事宜均可能受到若干因素影響，包括營運資金的可用性、施工及設備交付或安裝延誤、新生產流程的實施、對外協廠商的依賴、當地法律法規及政府批准(即相關運營許可證)，以及客戶對我們擴大後產能的需求。

我們無法保證我們的升級或擴張計劃(倘實施)將在運營或財務上取得成功，並獲得充足的市場需求或我們產品的利潤空間支持。倘我們未能以具成本效益及高效率的方式實施升級或擴張計劃，我們的業務及盈利能力可能會受到不利影響。建設新生產設施或擴建現有設施亦需大量前期資金投入，並可能需要較長時間方可達至預期產能或收支平衡。未能在該收支平衡前管理我們的現金流量及財務狀況可能會耗盡我們的財務資源，並對我們的經營業績產生不利影響。

我們預計將就上述擴張計劃產生大量額外成本，例如折舊費用、原材料成本、財務成本及勞動力成本。未來擴張項目與現有業務整合時可能面臨無法預見的延誤，從而可能導致(其中包括)整合成本上升、其他地區的產能承壓、生產效率下降以及客戶訂單交付延誤。由於影響我們擴張的諸多因素非我們所能控制，因此無法保證我們能夠成功實施擴張計劃或實現業務目標。

此外，若我們的管理、系統、資源及配套基礎設施未能有效匹配預期擴張，我們可能難以管理增長及運營，而我們的財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

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

維持生產設施的高利用率對於將固定成本分攤至更多產品至關重要。因此，我們的毛利率在很大程度上取決於我們維持或提升產能利用率的能力。於2023年、2024年及2025年，我們合肥生產基地(一期)的產能利用率分別為116.6%、172.2%及176.1%。然而，產能過剩、

風險因素

設備故障、公用設施中斷或質量控制缺陷等各項不利因素均可能對設施的利用率產生負面影響。

在我們經營所在的行業中，倘直寫光刻設備的需求增長未如預期，則存在產能過剩的風險。此舉可能加劇維持高產能利用率的挑戰。此外，由於預期對直寫光刻設備的需求增加，全球產能的增長可能高於實際市場需求增長。若行業增長不及預期，或我們的產能遠超此增長軌跡，我們可能會面臨全行業供應過剩的局面及隨之而來的價格下跌。再者，由於先前已規劃的產能擴張項目，迅速調整生產水平可能具有挑戰性。

若客戶需求出現顯著下降，我們的部分生產設施可能會處於閒置狀態。此舉可能導致我們的設施逐步變得過時。因產能過剩或其他市場需求因素導致的任何衰退，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。

我們面臨原材料及關鍵組件成本上升的風險，此舉可能削弱我們產品的競爭力，並對我們的經營業績產生不利影響。

我們依賴第三方供應商提供生產直寫光刻設備所需的各種材料，包括運動平台及組件、圖形發生器、光路組件、曝光光源及自動化控制系統等。我們的產量及生產成本取決於我們以具競爭力的價格採購關鍵原材料的能力。然而，我們使用的原材料價格會因外部因素而波動，例如大宗商品價格波動、供需變化、物流及加工成本、我們與供應商的議價能力、通脹以及政府法規及政策。

原材料或關鍵組件價格的任何大幅上漲都可能對我們的成本結構及毛利率產生不利影響。倘我們無法將該等成本增長轉嫁予客戶或通過成本控制措施以其他方式減輕影響，我們的盈利能力、財務表現及經營業績可能會受到重大不利影響。

停工、人工成本增加及其他與勞動力相關的事項可能會對我們的業務運營產生不利影響。

於往績記錄期間，我們並無經歷任何重大停工、罷工或其他重大勞工問題。然而，概不保證未來不會發生任何該等事件。倘我們的僱員進行罷工或其他停工，我們的運營可能會受到嚴重干擾及／或持續的勞工成本上升，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

此外，我們經營所在地區的人工成本近年來持續上漲，並且未來仍可能進一步上漲，繼而進一步增加我們的生產成本。人工成本上漲的推動因素包括通脹壓力、最低工資法規變動以及高技能工人的需求增加。此外，監管變動或法定僱員福利提升可能會進一步增加相關成本。我們所在行業對高技能勞動力的競爭頗為激烈，為吸引及留住合資格人才，我

風險因素

們可能需要提供更具吸引力的薪酬待遇。鑑於我們經營所在市場的競爭壓力，我們可能無法通過提高產品售價將成本增幅轉嫁予客戶。在此情況下，我們的利潤率可能會下降，而我們的財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的生產流程可能因運營困難或事故而中斷，從而增加成本並影響運營。

我們的生產流程複雜，需要定期修改及升級設備以提高生產良率及產品性能，並降低單位生產成本。我們不時出現生產困難，進而導致交付延誤或產量下降。我們無法保證在達致可接受產量或及時交付產品方面不會出現生產問題，原因包括施工延誤、升級或改造現有生產線、建設新工廠、適應新技術或新流程或設備交付延誤等因素。上述任何問題均可能限制我們的產能，並對我們的經營業績產生不利影響。

此外，我們的生產流程存在若干風險(如工業事故)，進而可能導致重大財產損失或人身傷害。任何事故(不論事故地點)均可能導致重大生產中斷及延誤，或引致重大人身傷害或財產損失索賠，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們面臨與我們並無絕對控制權的經銷商相關的風險。

我們聘用若干經銷商以擴大我們產品的營銷及銷售。於往績記錄期間，我們的經銷商合作夥伴關係在加速海外市場滲透方面發揮了重要作用，戰略重點是深化我們在東南亞的國際佈局，同時將我們的商業版圖擴展至日本及韓國。於往績記錄期間，我們的經銷商位於香港、韓國及日本。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們分別擁有兩名、三名及四名經銷商。於2023年、2024年及2025年，我們自經銷商銷售產生的營業收入分別為人民幣24.4百萬元、人民幣21.2百萬元及人民幣58.2百萬元，分別佔各年度營業收入的2.9%、2.2%及4.1%。我們與經銷商訂立分銷協議，以規範彼等在營銷及銷售我們產品時的行為。然而，我們無法保證能成功偵測到我們的經銷商任何違反我們分銷協議條款或中國及海外適用法律法規的不合規活動。具體而言，我們可能面臨經銷商不當行為及違規的風險。不當行為及違規可能以下列形式出現：在分銷過程中向我們的下游終端客戶作出未經授權的失實陳述、盜用第三方知識產權及其他專有權利，以及賄賂或其他非法付款。

倘我們的海外經銷商的現金流量、營運資金、財務狀況或經營業績惡化，則彼等可能無法或不願及時或根本不向我們支付欠款。於往績記錄期間，我們並無經歷任何來自我們海外經銷商付款的重大違約或延誤。然而，我們無法向閣下保證未來不會出現任何違約或延誤。任何重大違約或延遲均可能對我們的現金流量造成不利影響，且我們或會終止與該等經銷商的關係，從而損害我們產品的有效分銷。

風險因素

倘我們的經銷商未能有效開發新市場或獲取新客戶，或倘彼等亦銷售我們競爭對手的產品，我們的銷售及市場份額可能會受到不利影響。我們的經銷商可能缺乏足夠的銷售網絡或對我們產品的充分技術知識，這可能削弱彼等向終端客戶推廣我們產品的能力。此外，倘我們的經銷商未能達到我們的戰略目標或未能遵守我們的要求，我們的市場擴張可能會受阻。

我們在維持及發展經銷商網絡方面亦面臨挑戰。例如，倘價格控制或其他因素降低了轉售我們產品的利潤，經銷商可能會終止協議。較大的競爭對手可能會提供更好的激勵或策略，促使經銷商偏向競爭對手、拒絕續約或終止合作關係。雖然我們可能會終止表現不佳或違約的經銷商，但尋找合適的替代者可能成本高昂且耗時，且我們無法保證能及時聘用新的經銷商。未能維持或擴大我們的經銷商網絡可能會減緩我們的業務擴張，並對我們的銷售表現產生不利影響。

在任何該等情況下，我們可能因此須就該經銷商的不當行為向我們的下游終端客戶承擔申索責任。任何該等申索，不論其是否有理據，均可能使我們面臨訴訟，對我們的財務資源造成重大壓力，並分散管理層的注意力。此外，該事件可能導致我們的下游終端客戶投訴，繼而對我們的業務及聲譽產生不利影響。

我們可能因聘用第三方提供與我們業務相關的服務(例如物流及倉儲服務以及外協生產)而面臨風險。

於往績記錄期間，我們聘用若干第三方服務提供商提供與我們業務相關的服務，例如物流、倉儲及非核心生產流程的外協生產。然而，第三方提供商並非總能及時提供服務或達致令人信納的質量標準。例如，第三方物流提供商及快遞公司的交付延誤及處理不善、運輸網絡中斷或第三方倉庫設施運營中斷，均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。

我們亦不時委聘第三方製造商，此舉可能導致質量不一、交付延遲及對生產的控制減弱。倘該等合作夥伴未能符合我們的規格、時間表或合規標準，或經歷運營中斷，我們可能無法履行訂單，從而可能導致客戶不滿、聲譽受損及業務損失。

倘第三方服務供應商未能履約、提高價格、減少服務或終止安排，我們更換該等供應商時或會產生更高成本。彼等不遵守資質、我們的要求、客戶要求或適用法律法規的行為，亦可能損害我們的聲譽，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

風險因素

我們可能無法充分保護或執行我們包括商業秘密在內的知識產權，或阻止未經授權的各方複製或逆向工程我們的產品及解決方案，而維護我們的知識產權可能涉及高昂成本。

我們無法保證能夠阻止第三方侵犯我們的知識產權。我們的僱員及／或第三方未經授權使用我們的知識產權、進行不公平競爭、誹謗或以其他方式侵犯我們的權利，均可能損害我們的品牌及聲譽，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。我們可能不時需要提起訴訟、仲裁或其他法律程序以執行我們的知識產權，解決該等事宜可能耗時且成本高昂，並可能分散我們管理層的注意力(不論結果如何)，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

在我們經營所在的司法管轄區註冊、維持及執行知識產權可能存在困難。法律法規受司法解釋及執行的影響，且未必會得到一致適用。防止任何未經授權使用我們知識產權的行為既困難又成本高昂，而我們採取的措施可能不足以防止我們的知識產權被盜用。未能保護或執行我們的知識產權可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

此外，我們依賴商業秘密(包括未獲專利的專有技術、技術及其他專有資料)來保護我們的產品，並維持我們的競爭地位。無法保證我們的僱員、業務夥伴或第三方不會有意或無意地未經授權使用或披露我們的機密資料，或我們的商業秘密不會以其他方式被盜用。倘競爭對手獲取並使用該等資料，我們的競爭地位可能會受到損害，且亦可能就相關專有技術及發明的所有權產生爭議。強制執行與非法獲取或使用我們商業秘密有關的索償，成本高昂、耗時且結果難以預測，並可能導致重大的財務及人力資源成本。

我們可能需要繳納額外的社會保險費和住房公積金，並可能因逾期繳納而被相關政府部門處以罰款。

根據《中國社會保險法》及《中國住房公積金管理條例》，我們須為僱員繳納社會保險費及住房公積金。於往績記錄期間，由於(例如)部分僱員為方便在當地利用該等福利，傾向於在各自居住地繳納社會保險及住房公積金，因此我們委聘第三方代理機構為彼等繳納社會保險及住房公積金。此外，我們未為若干僱員全額繳納社會保險及住房公積金。根據中國法律法規，我們或會被責令使用自身賬戶(而非透過第三方賬戶付款)為僱員繳納社會保險費及住房公積金。

根據《中國社會保險法》，倘用人單位未足額繳納社會保險費，有關部門可責令其於限期內繳納欠繳數額，並加收每日0.05%的滯納金；倘其於限期內仍未繳納逾期未繳的供款，可被處以欠繳數額一至三倍的罰款。根據《住房公積金管理條例》，倘用人單位未辦理住房

風險因素

公積金繳存登記及設立賬戶，主管部門可責令其限期改正；逾期不改正者，可被處以人民幣10,000元以上50,000元以下的罰款。倘用人單位逾期不繳、少繳住房公積金，主管部門可責令其限期繳存；逾期仍不繳存者，可向中國法院申請強制執行。

根據最高人民法院於2025年7月31日頒布並於2025年9月1日實施的《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)》，倘用人單位與勞動者約定或勞動者向用人單位承諾無需繳納社會保險費，人民法院應認定該等約定或承諾無效。倘用人單位未依法繳納社會保險費，而勞動者根據《勞動合同法》第三十八條第(三)款的規定，提出解除勞動合同並要求用人單位支付經濟補償，人民法院應依法支持該項訴求。在前款規定的情形下，倘用人單位依法補繳社會保險費後，主張勞動者返還已支付的社會保險費賠償金，人民法院應依法支持該項訴求。

然而，我們無法向閣下保證任何新法律法規或現行法律法規執行變動不會追溯性要求我們補繳供款差額、滯納金或罰款，從而對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們的某些自有物業未能遵守中國物業相關法律和法規，可能會對我們的業務產生不利影響。

截至最後實際可行日期，我們生產基地的若干臨時建築(包括總面積約370.5平方米的停車棚，佔我們總建築面積不到1.5%)尚未根據中國法律法規取得房屋所有權證。該等建築物乃作輔助用途而建，且根據有關地方法規及監管機構的回覆，無需取得規劃許可證或房屋所有權證。誠如我們的中國法律顧問所告知，未持有該等證書並不影響我們對主廠房及土地的實際佔有或使用，該等主廠房及土地並無所有權糾紛。因此，我們並未就此受到任何處罰或罰款，且我們的業務營運或財務狀況並無重大風險。然而，我們無法向閣下保證相關法律法規未來不會變更，或有關當局不會採納不同的詮釋或執法慣例。

於往績記錄期間，我們未向安徽省投資項目在線審批監管平台完全提交項目資料，可能導致主管部門責令我們限期整改或處以罰款。此外，合肥生產基地(二期)的竣工時間較土地出讓合同規定的時間表有所延遲。倘有關當局釐定該延遲構成違反土地出讓合同，我們或會受到警告或須支付違約賠償金。截至最後實際可行日期，我們已完成合肥生產基地

風險因素

(二期)項目的所有主要建設工程並取得竣工驗收，且未受到任何行政處罰或被要求支付違約賠償金，亦不存在土地被認定為閒置的風險。

倘我們因上述任何情況而受到第三方或政府部門的質疑，我們或會面臨警告、責令整改、罰款、要求拆除，並可能被強制搬遷(視情況而定)，因此，我們的經營業績及財務狀況或會受到不利影響。

我們依賴少數客戶及供應商提供大部分營業收入及採購，其訂單水平或供應條款的任何重大變動均可能對我們的業務產生不利影響。

我們大部分的營業收入及採購均集中於少數客戶及供應商。於2023年、2024年及2025年，來自我們五大客戶的營業收入合共分別佔我們營業總收入的23.5%、30.2%及41.6%，而來自我們最大客戶的營業收入於各年度分別佔我們營業總收入的7.4%、7.8%及13.7%。於各年度，向我們五大供應商作出的採購合共分別佔我們總採購額的42.6%、38.9%及42.2%，而向我們最大供應商作出的採購則分別佔我們總採購額的20.4%、12.7%及21.2%。因此，我們面臨客戶及供應商集中風險。

我們未必能夠維持長期關係，或按有利條款確保穩定的需求及供應。我們的主要客戶或會因其業務模式、策略、財務狀況的變動，或因全球直寫光刻設備行業或宏觀經濟環境的變動，而減少訂單量或停止向我們下訂單。同樣，我們的主要供應商或會經歷營運或財務困難，或受行業或宏觀經濟因素影響，從而導致供應中斷、價格上漲或信貸條款變動。我們與主要客戶或供應商的關係或主要商業安排的任何不利變動，均可能導致我們的營業收入出現重大波動或下跌、或我們的生產及營運中斷，並可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

倘主要客戶減少或停止訂單、主要供應商減少或停止供應，或我們無法及時按商業上合理的條款獲得替代客戶或供應商，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。

我們的遞延稅項資產的適用性或可收回性存在不確定性，此舉可能影響我們未來的財務狀況。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們錄得遞延稅項資產分別為人民幣24.9百萬元、人民幣26.0百萬元及人民幣28.9百萬元。遞延稅項資產乃就可抵扣暫時差額確認。由於該等遞延稅項資產僅可在未來很可能獲得應課稅利潤用以抵扣可抵扣暫時差額時方予確認，故需要管理層作出判斷以評估未來應課稅利潤的可能性。管理層的評估會根據需要進行修訂，倘未來應課稅利潤很可能足以收回遞延稅項資產，則會確認額外的遞延稅項資產。有關我們於往績記錄期間有關遞延稅項資產的會計政策及遞延稅項資產變動的進一步詳情，請參閱附錄一會計師報告附註2.3及32。由於該釐定需要我們的管理層對若干交易的稅務處理作出重大判斷，並對收回遞延稅項資產的未來應課稅利潤的可能性、時間及充足性進行評估，

風險因素

倘該等判斷結果不準確，我們可能需要相應調整我們的稅務預計負債。此外，倘未來應課稅溢利不足以支持撥回我們的遞延所得稅資產，我們或須削減或終止確認全部或部分該等遞延所得稅資產，此舉可能增加我們的所得稅開支，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們的過往業績未必能預示我們未來的表現及經營業績，且我們可能無法有效管理未來的增長。

本文件所載的歷史財務資料未必能預示我們未來的財務業績。該等財務資料無意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。我們無法保證我們的評估將始終正確，或我們能按計劃發展業務。我們的擴張計劃可能受到若干我們無法控制的因素影響。該等因素包括整體經濟狀況及我們經營所在行業競爭格局的變化，以及相關法規及政策以及我們產品的供需情況。

管理我們的增長將需要大量支出及資源分配，包括擴充及培訓勞動力、維持關鍵關係，以及持續投資於產能擴張項目及研發。該等努力可能會對我們的運營及內部控制系統造成壓力，而任何未能有效管理增長的情況均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們在日常業務過程中面臨各種運營風險。

我們的日常運營面臨一系列風險，包括因操作失誤、停電、設備故障或停機而導致的潛在運營中斷；因環境或其他監管合規要求而施加的限制；社會、政治或勞工動亂；環境或工業事故；以及火災、地震、爆炸、洪水或其他自然災害等災難性事件。

我們亦可能受到不可抗力事件及其他我們無法控制的問題的重大不利影響，包括戰爭、恐怖襲擊、暴動以及傳染病的爆發、流行或大流行，該等事件可能限制受影響地區的商業活動。

此外，我們的生產流程涉及固有的安全風險，例如工傷事故。該等危險可能導致人身傷害或死亡，以及資產和設備損壞，從而可能引發人身傷害索賠、業務中斷或民事、行政或刑事處罰。我們的生產設施、倉庫及信息系統可能因該等事件而受損或中斷，從而可能導致業務中斷、財產損失、生產延誤、故障或系統及互聯網失靈。

風險因素

倘發生任何該等事件，我們的運營可能會中斷，從而導致重大損失或責任。我們對該等運營風險的保險保障可能不足，或在某些情況下並無保險。倘我們遭受的重大損失或責任未獲保險全額賠償，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。

任何機密信息及個人數據的丟失、未經授權的訪問或未經授權的洩露都可能給我們帶來嚴重的聲譽、財務、法律及運營後果。

我們的運營需要處理及儲存敏感信息，包括但不限於與我們僱員有關的個人資料。雖然我們已實施措施保護該等資料的機密性，並防止未經授權查閱或披露我們僱員的個人資料及我們在日常業務過程中收集的其他資料，但該等措施未必總是有效。保密信息可能因盜竊、僱員不當行為或疏忽導致的濫用，或我們使用的第三方線上平台安全漏洞等事件而外洩。任何該等事件均可能對我們的業務、聲譽及財務業績產生重大不利影響。

我們的保單承保範圍可能無法充分涵蓋與我們的業務經營相關的所有索償。

我們在業務方面面臨各種風險，並可能缺乏足夠的保險保障或無相關保險保障。截至最後實際可行日期，我們已取得並維持我們認為就我們規模及業務類型而言屬慣常做法且符合中國標準商業慣例的保單。請參閱「業務 — 保險」。我們無法保證未來不會有產品責任索賠或其他訴訟對我們提起，或我們將能夠以可接受的條款購買產品責任保險或其他相關保險。倘我們因火災、爆炸、洪水或其他自然災害、網絡基礎設施、生產設施或業務運營中斷或任何重大訴訟而遭受重大損失或責任，我們的經營業績可能會受到重大不利影響。我們目前的保險保障可能不足以防止我們遭受任何損失，且我們無法保證能夠及時或甚至根本無法根據我們目前的保單成功索賠我們的損失。倘若我們須就未投保的損失或金額承擔責任，或須就已投保的損失承擔超過我們保險賠償限額的索賠，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。

我們於往績記錄期間獲得政府補助及稅收優惠，倘任何政府補助或稅收優惠被終止或相關政策出現任何變動，可能對我們的經營業績及財務表現產生不利影響。

於往績記錄期間，我們根據適用法規受惠於多項政府補助及稅收優惠政策。該等政府補助指根據現行扶持政策自中國地方政府獲得的補貼及其他獎勵，主要用於研究與開發投資及技術升級。於2023年、2024年及2025年，我們錄得政府補助分別為人民幣28.8百萬元、人民幣14.2百萬元及人民幣9.7百萬元。請參閱「財務資料 — 經營業績主要組成部分說明 — 其他收入及收益淨額」。此外，本公司若干子公司於往績記錄期間具資格享有企業所得稅優惠稅率。政府補助僅在可合理保證將會收到補助且所有相關條件均將符合時方予確認。該

風險因素

等補助主要為非經常性質，其金額由地方政府酌情釐定。我們無法保證未來將繼續獲得類似的政府補助或稅收優惠待遇。倘我們未來未能獲得該等支持，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

匯率波動可能對我們的經營業績產生不利影響。

人民幣兌美元及其他外幣的匯率會波動，並受到(其中包括)國際政治經濟狀況變化以及本地市場供求關係的影響。我們無法保證在某特定匯率下，我們將有足夠的外匯來滿足我們的外匯需求。未來市場力量或政府政策將如何影響人民幣與港元、美元或其他貨幣之間的匯率，實難預測。

[編纂]的[編纂]將以港元收取。因此，人民幣兌美元、港元或任何其他外幣的任何升值，均可能導致我們[編纂][編纂]淨額的價值下降。相反，人民幣的任何貶值均可能對我們股份的價值及任何應付股利(按外幣計算)產生不利影響。此外，我們可用的以合理成本降低外幣風險敞口的工具有限。任何該等因素均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響，並可能降低我們股份的價值及應付股利(按外幣計)。

我們未來的戰略收購或投資(如有)可能不會成功，並且我們可能無法從此類交易中獲得預期的戰略利益及財務回報。

我們可能不時通過自身的或與外部方合作的戰略投資、合夥或收購來發展我們的業務。然而，我們無法保證我們的努力、任何未來收購或投資將會取得成功，亦無法確保能夠自該等交易中獲得預期戰略利益及財務回報。

我們的收購及投資涉及各種風險，包括整合挑戰；協同效應延遲、減少或未能實現；我們無法控制的不利變化(包括法規、技術及經濟狀況的變化)；債務增加及運營限制；面臨可能需要大量支出的未知或或有負債；整合、激勵及留住人員的困難；管理層時間及資源的分散；以及商譽及其他無形資產的意外撇銷、費用或減值。

此外，我們未來可能通過合作、戰略投資、併購及合夥企業等方式拓展業務。該等舉措的成功依賴於是否有合適的目標及機會及其競爭情況，以及是否具備財務資源(包括可用現金及融資能力)。此外，我們可能因未來合作、戰略投資、併購及合夥企業而面臨潛在風險，包括分散管理層於現有業務投入的注意力及資源以及所產生的收入不足以抵銷成本及開支。該等舉措亦可能導致槓桿率上升、分擔目標企業的潛在法律責任以及與商譽及其他

風險因素

無形資產相關的減值費用增加。因此，我們無法保證能夠實現任何投資、合夥企業或合作的戰略目標，或獲得合夥企業的預期管理決策控制權，或自該等業務擴展獲取預期投資回報。

倘我們未能解決上述任何風險，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們可能面臨第三方就專有技術及知識產權提出的侵權申索，倘該等申索最終不利於我們，可能導致我們喪失相關權利並須承擔損害賠償責任。

我們可能不時面臨與第三方知識產權有關的法律訴訟及申索。例如，我們過往曾涉及專利侵權訴訟。於2017年至2018年，合肥芯碩半導體有限公司（「**芯碩半導體**」）針對本公司及人員提起多項專利侵權訴訟。所有該等申索均被一審法院駁回，而芯碩半導體其後提出之上訴亦被上訴法院駁回，該等案件因而審結，並未裁定本公司存在任何侵權、責任或處罰。截至最後實際可行日期，我們並未涉及與芯碩半導體或其他第三方的任何進行中的專利侵權訴訟。概不保證未來不會出現類似的申索，或任何向我們提出的該等申索將以有利於我們的方式解決。此外，可能存在我們在不知情的情況下，我們的產品、解決方案、服務或業務的其他方面侵犯了第三方的商標、專利、版權、專有技術或其他知識產權。該等知識產權的持有人可能會在中國或其他司法管轄區尋求對我們強制執行該等知識產權。我們亦面臨與僱員於其初始僱用期內申請的專利相關的風險。該等專利或會被指稱其相關發明乃由僱員前僱主開發，因而可能引致糾紛、專利權損失或對我們使用相關技術構成限制。倘任何第三方對我們提起侵權申索，不論其理據如何，我們都可能被迫將管理層的注意力及其他資源從我們的業務及運營中轉移以應對該等申索。此外，中國有關知識產權的法律的適用及解釋，以及在中國授予商標、專利、版權、專有技術或其他知識產權的程序及標準仍在不斷發展，我們無法保證中國法院或監管機構會同意我們的分析。倘我們被裁定侵犯任何第三方的知識產權，我們可能須為我們的侵權活動承擔責任，或可能被禁止使用該等知識產權，且我們可能產生許可費或被迫開發自己的替代方案。在該等情況下，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。

我們在日常業務過程中可能涉及法律訴訟及商業或合同糾紛。我們無法保證未來不會捲入各種法律及其他糾紛，此舉可能使我們面臨額外的風險及損失。此外，我們可能需要承擔與該等糾紛相關的法律費用，包括評估、拍賣、執行及法律諮詢服務等費用。訴訟及其他糾紛可能招致監管機構及其他政府部門的詢問、調查及法律程序，並可能導致我們的聲譽受損、運營成本增加以及分散資源及管理層對我們業務運營的注意力。倘因針對我們

風險因素

作出的判決、仲裁及法律程序，或因針對我們董事、高級管理人員或關鍵僱員的法律程序的不利裁決而導致我們的業務中斷，則可能對我們的聲譽、業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

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。

未來任何不可抗力事件、自然災害、戰爭或傳染病(包括COVID-19、猴痘、禽流感、嚴重急性呼吸系統綜合症、H1N1流感或伊波拉病毒)的爆發、流行或大流行，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。傳染病的爆發、流行或大流行可能導致廣泛的健康危機，並限制受影響地區的商業活動水平，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。此外，過去幾年全球各地發生了地震、洪水及乾旱等自然災害。中國或我們經營所在的其他司法管轄區未來發生任何嚴重自然災害，均可能對區域及全球經濟以及我們的業務產生重大不利影響。

我們亦易受自然災害、戰爭及其他災難的影響，因為我們的生產設施、倉庫及信息系統易受火災、洪水、颱風、地震、停電、電信故障、闖入、戰爭、暴動、恐怖襲擊或類似事件的損壞或干擾。任何上述事件均可能導致中斷、財產損失、生產延誤、故障、系統故障、技術平台故障或互聯網故障，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

與我們開展業務所在司法管轄區的當地法律法規相關的風險

我們經營業務所在行業的現有監管制度的變動可能會限制我們提供產品及服務的能力，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

近年來，中國政府多次推動直寫光刻設備行業的發展。中國政府未來可能出台與我們業務相關的新法律、規則及法規，或修改或取代現行法規，要求我們在開展業務時遵守額外監督及監管規定。我們可能被要求遵守新的法律、規則或法規，或適應對現有法規的修訂。該等變動可能需要我們對設施、設備、人員或服務產品作出調整，從而可能增加我們的資本開支及運營成本。倘我們未能及時或以具成本效益的方式應對監管變動，我們的業務運營、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

風險因素

我們須遵守環境保護法律法規以及複雜且不斷演變的環境、社會及管治規定，這需要我們投入大量時間及資源以達致合規，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們的業務在經營所在地須遵守與環境、安全及職業健康事宜相關的法規及標準。根據該等法律法規，我們須維持安全的生產條件並保護我們僱員的職業健康。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傷。

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。倘我們生產運營中排放的該等污染物違反相關法規，可能會產生責任，從而可能需要我們承擔補救該等排放的成本。我們無法保證會發現導致環境責任的情況，亦無法保證未來採納的任何環境法律不會影響我們的運營成本及其他開支。倘未來實施更嚴格的環境保護標準及法規，我們無法保證能夠遵守該等新法規。因實施額外環境保護措施及／或未能遵守新環境法律法規而導致的任何製造成本增加，均可能對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

有關外幣兌換的政策及法規可能會影響我們的外匯交易(包括向股份持有人支付股利)以及我們以外幣融資的能力。

人民幣兌換外幣須遵守相關法律法規。我們大部分營業收入以人民幣計值，並開展若干以外幣計值的交易。根據現行中國外匯管理規定，利潤分派、利息支付以及與貿易及服務相關的外匯交易等經常項目支出可以外幣支付，而毋須國家外匯管理局的事先批准，但須符合若干程序要求。具體而言，根據相關現行外匯法律法規，我們中國子公司的經營所得現金可用於向本公司支付股利，而毋須國家外匯管理局的事先批准，但我們須就該等交易出示證明文件，並在中國境內具有外匯業務許可證的指定外匯銀行進行該等交易。然而，有關貨幣兌換的法律法規及政府政策往往較為複雜且仍在不斷發展。倘我們無法通過外匯監管系統獲得充足的外幣滿足外匯需求，我們可能無法以外幣向股東派付股利。我們的資本項目下外匯交易須遵守相關外匯法規及政策，並可能需要取得國家外匯管理局或其地方分支機構的批准。該等規定可能會影響我們通過股權融資獲取外匯或獲取外匯資本開支的能力。

風險因素

閣下在執行針對我們及我們管理層的法律程序送達及外國法院判決時，可能會遇到困難。

我們是一家根據中國法律註冊成立的公司，我們的絕大部分資產及子公司均位於中國。我們大部分董事及高級管理人員均居住於中國境內。香港法院作出的判決，若符合《最高人民法院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》（「**安排**」）規定的條件，可在中國內地獲認可及執行。儘管如此，香港法院所作出的所有判決未必全數獲中國內地認可及執行，因特定判決的認可及執行須依據安排由相關法院逐案審查。倘閣下認為自身在適用證券法或其他法律下權利受到侵害，閣下可能難以在香港向我們或相關人士送達法律程序文件，或在香港對我們或相關人士提起訴訟。此外，閣下可能難以根據非中國證券法的責任條款在中國法院對我們或身為中國居民的高級管理人員及董事提起初始訴訟。

儘管我們股份在聯交所**[編纂]**後將受上市規則及收購守則的規管，但股份持有人不能以違反上市規則為由提起訴訟，而必須依賴聯交所強制執行其規則。上市規則及收購守則在香港並無法律效力。

我們經營所在的某些地理市場的法律體系中存在的任何不確定性都可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們經營所在區域市場的法律體系因司法管轄區不同而存在重大差異。部分司法管轄區採用以成文法為基礎的民法體系，而其他司法管轄區則採用普通法體系。我們於部分經營所在區域市場受到法律體系的若干不確定因素影響。新頒佈的法律法規可能未能涵蓋相關市場經濟活動的所有方面。由於地方行政及法院主管部門有權詮釋及執行法定條文及合同條款，因此我們可能難以評估行政或司法程序的結果以及我們在諸多經營所在區域市場享有的法律保護水平。地方法院有權酌情拒絕執行外國判決或仲裁裁決。該等不確定因素可能影響我們對法律規定適用性的判斷以及我們強制執行合同權利或提起申索的能力。此外，監管不確定因素可能被用於不合理或無意義的法律行動、申索或以威脅方式試圖自我們獲取付款或利益。

此外，我們經營所在區域市場的諸多法律體系在一定程度上依賴於各自的政府政策及內部規則，而部分政策及規則並未及時發佈或甚至根本並未發佈，並且可能具有追溯效力。

我們所在區域市場及其他地區可能會出台或詮釋適用於我們的多項法律法規。我們所在行業所面臨的審查及監管可能會進一步加強，而我們可能需要投入更多法律及其他資源

風險因素

以應對該等法規。我們所在區域市場的現行法律法規變更或施行新法規可能會減緩直寫光刻設備行業的增長並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生影響。

我們是中國內地企業，我們的全球收入須繳納中國內地稅項，H股銷售所得的任何收益及H股股利可能須繳納中國內地所得稅。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，除中國內地與非中國內地投資者所在司法管轄區所訂立任何適用稅收協定或類似安排下規定的不同所得稅安排外，中國內地的10%預扣稅稅率通常適用於在中國內地並無設立機構，或雖設有機構但取得的相關收入與其所設機構並無實際聯繫的非中國居民企業投資者來源於中國內地的股利。該等投資者轉讓股份所得任何收益，若被視為源於中國內地的收入，則須繳納10%的中國內地所得稅，惟稅收協定或類似安排另有規定者除外。根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，非中國居民的境外個人投資者從中國境內取得的收入及收益通常須按20%的稅率繳納中國預扣稅，惟經國務院稅務主管部門特別豁免或根據適用稅收協定獲減免者除外。根據國家稅務總局於2011年6月28日發佈的《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》(國稅函[2011]348號)，非中國居民個人H股持有人所得股利通常按10%的預扣稅稅率繳納中國個人所得稅，具體取決於中國與非中國居民個人H股持有人所在司法管轄區之間是否存在任何適用稅收協定以及中國與香港之間的稅務安排。倘非中國居民個人持有人所在司法管轄區並無與中國訂立稅收協定，則須就自我們所得股利繳納20%的預扣稅。然而，根據中華人民共和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》(國稅函[1998]61號)，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，上述規定並未明確規定須就非中國居民個人出售於境外證券交易所上市的中國居民企業股份徵收個人所得稅。

倘非中國內地居民投資者轉讓H股所得收益或獲派付的股利須繳納中國內地所得稅，閣下於H股的[編纂]價值可能會受到影響。此外，倘我們股東所在司法管轄區與中國內地訂立稅收協定或安排，其亦可能無法享受該等稅收協定或安排下稅收優惠。

風險因素

與[編纂]相關的風險

我們將同時受制於中國和香港的上市和監管要求。

由於我們在上海證券交易所科創板上市，並將於香港主板[編纂]，因此我們須同時遵守兩個司法管轄區的上市規則(如適用)及其他監管制度，惟可獲豁免或已獲豁免者除外。因此，為持續遵守兩個司法管轄區的所有上市規則，我們可能需要投入額外成本及資源。

A股及H股市場的特點可能有所不同。

我們的A股已在上海證券交易所科創板上市。於[編纂]後，我們的A股將繼續在上海證券交易所科創板買賣，而我們的H股將在聯交所[編纂]。根據現行中國法律法規，未經相關監管機構批准，H股與A股不能互換或互通。由於買賣特點有所不同，H股與A股市場的[編纂]量、流動性、投資者全體均有所差異，並且散戶及機構投資者的參與程度亦有所差別。因此，我們的H股與A股在[編纂]表現方面可能無法相比。儘管如此，我們A股價格的波動可能對H股[編纂]產生不利影響，反之亦然。此外，由於H股與A股市場特點有所不同，我們A股的過往價格未必能反映H股的表現。因此，於評估H股的[編纂]決策時，閣下不應過分依賴A股的買賣歷史。

我們的H股此前並無公開市場，且H股的流動性及[編纂]可能波動。

於[編纂]前，H股並無公開市場。無法保證將會為H股建立具有充足流通量及成交量的公開市場，且將於[編纂]完成後維持。此外，H股的[編纂]預期將由[編纂](為其本身及代表[編纂])與我們協定，不可作為H股在[編纂]完成後的[編纂]指標。

倘於[編纂]完成後，H股未能形成活躍的公開市場，H股的[編纂]及流通性可能會受到重大不利影響。

於[編纂]後，我們H股的流動性、成交量及[編纂]可能會出現波動，這可能會給投資者帶來巨大損失。

H股於[編纂]後的成交價格將由市場決定，而市場可能受多項非我們所能控制的因素影響，包括：

- 我們的財務表現；
- 證券分析師對我們財務表現估計(如有)的變動；

風險因素

- 我們本身及我們經營所在行業的歷史及前景；
- 對我們未來營業收入及成本的預期及時機的評估；
- 獨立研究分析師可能出具的報告(如有)；
- 我們的發展現狀；
- 對從事業務活動的上市公司的估值；
- 有關我們運營所在行業的整體市場情緒；
- 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股價及成交量波動，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股的投資者或會遭受彼等H股[編纂]波動及彼等H股價值下跌。

未來在公開市場上大量出售或被認為大量出售我們的股份，可能會對我們的股份價格以及我們未來籌集額外股本的能力產生重大不利影響。

我們股份的[編纂]可能因未來在公開市場上出售大量股份或與我們股份有關的其他證券，或發行新股或其他證券，或認為可能發生該等出售或發行而下跌。未來出售或預期出售大量我們的證券(包括任何未來發售)，亦可能對我們在特定時間按對我們有利的條款籌集股本的能力產生重大不利影響。此外，倘我們並非按比例向現有股東發行額外股份，我們的股東持股量可能會被攤薄。我們發行的新股份或股本掛鈎證券亦可能賦予優先於股份所賦予的權利及特權。

閣下的股權將立即遭受大幅攤薄，並且未來可能會進一步被攤薄。

[編纂]的[編纂]高於緊接[編纂]前每股H股的有形資產淨值。因此，在[編纂]中購買[編纂]的買家的[編纂]合併有形資產淨值將會實時攤薄。為擴展業務，我們可能會考慮在未來[編纂]及發行額外股份。倘我們將來以低於當時每股H股有形資產淨值的價格發行額外股份，則[編纂]買家所持有H股的每股有形資產淨值可能會被攤薄。此外，我們可能根據任何現有或未來股份期權激勵計劃發行股份，從而進一步攤薄股東於本公司的權益。

風險因素

我們的單一最大股東組別對本集團有重大影響，其利益可能與我們其他股東的利益不一致。

我們的單一最大股東組別對決定任何公司交易或其他提交股東批准的事宜(包括但不限於合併、私有化、整合及出售我們全部或絕大部分資產、選舉董事及其他重大公司行動)的結果具有重大影響力。於緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，單一最大股東組別將共同有權控制行使約[編纂]%的投票權。單一最大股東組別的利益可能有別於其他股東的利益。倘單一最大股東組別促使我們追求與其他股東的利益有衝突的策略目標，其他股東可能會受到不利影響，而彼等的利益可能會受損。單一最大股東組別與其他股東之間的任何利益衝突亦可能對我們業務計劃的決策及實施等方面造成重大不利影響，從而可能影響我們的運營及前景。

我們的過往股利不可作為我們未來股利政策的指標，我們也無法保證未來會否及何時派付股利。

我們通過一致的股利政策保護股東的利益。然而，概不保證我們未來任何年度將予宣派或分派的股利金額。根據中國適用法律法規，股利的支付可能有一定的限制條件。此外，我們根據中國公認會計原則計算的利潤在某些方面可能與根據國際財務報告會計準則計算的不同。因此，即使我們根據國際財務報告會計準則報告年內利潤，我們亦可能沒有根據中國公認會計原則釐定的可供分派利潤。此外，任何未來股利的宣派、派付及金額都由董事在考慮各種因素後酌情制定，包括但不限於我們的經營業績、財務狀況、現金流量、資本開支需求、市場狀況、業務發展的戰略計劃及前景、派付股利的監管限制等在董事看來相關的因素，並須經股東會批准。任何股利宣派、派付及金額都須遵守我們的公司章程文件及中國適用法律法規。請參閱「財務資料—股利」。除可合法分派的利潤及儲備外，不得宣派或派付任何股利。我們的過往股利不應被視為我們未來股利政策的指標。

根據中國現行的外匯法規，經常賬戶項目的付款，包括利潤分配、利息支付以及貿易及服務相關的外匯交易，無需事先經國家外匯管理局批准，只要遵守特定程序規定即可用外幣支付。但是，倘人民幣兌換為外幣匯出中國境外，用以支付資本開支(如償還以外幣計值的貸款)，則須經主管政府機關批准或向其登記。倘外匯管制制度不利於我們獲得足夠的外幣來滿足我們的外幣需求，我們可能無法以外幣向股東支付股利。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

我們的未來融資可能攤薄 閣下的股權或限制我們的營運。

為籌集資金及擴大我們的業務，我們未來可能考慮向我們當時現有股東不按比例[編纂]及發行額外的股份或其他可轉換為股份或可交換股份的證券。因此，該等股東的持股量可能經歷每股資產淨值攤薄。倘我們將透過債務融資籌集額外資金，則我們的業務可能受到若干限制，其可能：

- 進一步限制我們支付股利的能力或酌情權；
- 增加我們在不利經濟條件下的風險；
- 對我們的現金流量產生不利影響；或
- 限制我們在業務發展及策略計劃上的靈活性。

本文件中的若干事實、預測及其他統計數據乃源自政府官方來源，並未經獨立核實。

本文件，尤其是「行業概覽」一節，載有與中國及全球直寫光刻設備行業相關的資料及統計數據，以及其他經濟數據。該等資料及統計數據乃源自政府官方來源，並未經我們、獨家保薦人、[編纂]或我們或彼等各自的任何聯屬人士或顧問獨立核實。閣下應慎重考慮對此類事實或統計數據的重視程度。

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「預期」、「相信」、「可能」、「展望」、「擬」、「計劃」、「預計」、「尋求」、「期望」、「可」、「應當」、「理應」、「將」或「會」等前瞻性術語及類似表述。務請閣下注意，依賴任何前瞻性陳述均涉及風險及不確定性，任何或所有該等假設均可能被證明不準確，因此基於該等假設的前瞻性陳述亦可能不正確。鑑於該等及其他風險及不確定性，在本文件中納入前瞻性陳述不應被視為我們對我們的計劃及目標將會實現的陳述或保證，且應結合各種重要因素(包括本節所載者)考慮該等前瞻性陳述。在符合上市規則規定的前提下，我們無意因新資料、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中的前瞻性陳述。因此，閣下不應過分依賴任何前瞻性資料。本文件中的所有前瞻性陳述均受本警示性聲明規限。

風險因素

閣下應仔細閱讀整份文件，並強烈提醒閣下切勿依賴新聞文章或其他媒體所載有關我們、我們的股份或[編纂]有關的任何資料。

[編纂]僅依據本文件所載的資料及陳述作出，據我們所知所信，該等資料及陳述均屬真實準確。在就所[編纂]證券作出[編纂]決定時，不應依賴任何未載於本文件的資料。

於本文件刊發前，媒體曾報導有關我們及[編纂]的事宜，其中可能載有(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。投資者應知悉，第三方來源發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，其意見可能並非獨立或客觀。媒體對本公司及[編纂]的報導可能受多種因素影響，包括個別記者的偏見、媒體機構的偏好及廣告商的要求。