

## 風險因素

閣下在[編纂]我們的H股前，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。下文闡述我們認為屬重大的風險。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。在任何有關情況下，我們H股的市價可能下跌，而閣下可能會損失所有或部分[編纂]。

該等因素為未必會發生的或有事件，且我們現時無法就任何該等或有事件發生的可能性發表意見。除非另有指明，所提供的資料均截至最後實際可行日期，在本文件日期後不會作出更新，並受限於「前瞻性陳述」一節所述的警示性聲明。

### 與我們行業及業務有關的風險

我們的歷史業績未必能反映我們未來的表現，且我們可能無法成功擴張我們的業務或管理我們的增長。

於往績記錄期間，我們經歷快速的收入增長，並於2023年、2024年及2025年分別產生收入人民幣144.4百萬元、人民幣252.2百萬元及人民幣601.4百萬元。於2025年，我們錄得淨利潤人民幣190.9百萬元。然而，我們無法保證我們將能於未來期間維持我們的歷史增長率。我們可能經常遇到快速增長的公司在不斷演變的行業中遇到的風險及困難，例如(i)提供迎合不斷變化的市場需求的具競爭力產品；(ii)在擴大生產規模的同時維持產品質量及可靠性；(iii)有效管理不斷增長的營運；(iv)平衡產能與市場需求以避免利用率過高或過低；(v)升級製造設施及設備的大量資本承擔；(vi)在競爭激烈的人才市場中吸引及挽留經驗豐富的僱員；及(vii)應對目標市場及司法管轄區複雜且不斷演變的法規。鑒於上述風險及挑戰，我們過往的表現及成就不應被視為未來業績的指標，且我們無法向閣下保證將能維持歷史增長率或重現過往的成功水平。

我們的增長可能對我們的管理、營運及財務資源提出重大要求。我們發展業務的努力所消耗的成本可能比我們預期更高，且我們可能無法增加足夠的收入以抵銷我們增加的經營開支。由於多種原因(包括本文所述的其他風險以及不可預見的開支、困難、複雜情況及延誤以及其他未知事件)，我們未來可能產生重大虧損。倘我們無法實現及維持盈利能力，我們的業務可能會受損。此外，倘我們未能在成長過程中達到必要的效率水平，我們的增長率可能會下降，投資者對我們業務及前景的看法可能會受到不利影響，而我們H股的市價可能會下跌。

---

## 風險因素

---

**我們經營所在的行業競爭激烈。倘我們未能成功競爭，我們的業務、經營業績及增長前景可能受損。**

半導體行業的特點是技術更迭迅速且持續進步，這可能導致現存技術過時的風險。光互連解決方案的重大技術進步可能導致我們現有或未來產品失去競爭力、變得過時或無法銷售，並可能以目前無法預見的方式對我們的業務及前景造成重大不利影響。未來不同激光器芯片產品提供商之間的競爭可能會大幅加劇。我們不僅與其他激光器芯片製造商競爭，亦面臨來自我們部分下游客戶的競爭。受成本控制、供應鏈安全及垂直整合考量所驅動，某些光器件及光模塊製造商一直積極發展其自研激光器芯片能力。倘該等客戶成功開發具競爭力的激光器芯片產品，我們可能面臨訂單減少及競爭加劇。

此外，我們部分直接及間接競爭對手可能擁有更多資源及若干優勢，包括更長的經營歷史、更強的融資能力、更成熟的技術及知識產權、更高效的銷售及營銷以及更深厚的客戶關係。倘我們無法因應市場需求轉變或光互連解決方案的重大技術進展而開發新的或增強型產品或技術，我們可能會經歷市場份額及銷量下降，並可能需要降價或作出其他商業讓步，這可能對我們的盈利能力、業務、財務狀況及增長前景造成重大不利影響。

與大型國際光互連公司相比，我們的經營規模相對較小，產品組合及客戶更為集中。因此，我們分散風險及吸收宏觀經濟狀況、行業週期、技術趨勢、客戶結構及競爭動態不利變化影響的能力較為有限。我們在跨不同產品線、市場或客戶分部重新分配資源方面的靈活性可能較低，在應對需求、定價或技術的突然變化時的彈性亦可能較低。倘我們在短時間內經歷競爭加劇、我們主要下游應用市場的需求大幅下降以及加速的技術轉變導致我們部分現有產品競爭力下降或過時的綜合情況，我們的收入及盈利能力可能比規模更大的行業同業受到更嚴重及更迅速的影響，且無法保證我們將能避免在一個或多個期間產生虧損，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。

**倘我們未能緊跟半導體行業的技術進步及不斷演變的行業標準，我們的市場地位可能會被削弱，且我們的業務、經營業績及前景可能會受到不利影響。**

半導體行業的特點是技術快速演變及持續進步。隨著新材料及創新工藝的出現，競爭格局及營運規範可能會發生轉變。而緊貼技術創新需在研發方面作出重大投資，並持續適應新興趨勢。倘我們

---

## 風險因素

---

未能及時預測或緊跟該等新興技術，我們的產品可能會競爭力降低或過時。

此外，我們的產品組合以激光器芯片為中心。為在相關產品生態系統中有效運作，我們的產品須遵守由監管機構或行業參與者發佈或採納的各種行業標準及技術規範。該等行業標準及技術規範會發生變化並可能隨時間演變。我們的客戶亦可能在推出新產品或增強型產品及解決方案時施加額外的規範，這可能要求我們修改或重新設計我們的產品以保持兼容性。新行業標準及技術規範可能使我們的產品與其他供應商的產品不兼容，或未能滿足客戶要求。因此，我們可能需要投入大量時間及精力併產生大量開支以重新設計我們的產品，以確保符合相關標準及規範。倘我們的產品在很長一段時間內不符合現行行業標準及技術規範，我們可能會錯失業務及營運機會。

因此，倘我們未能緊跟該等技術進步及不斷演變的行業標準，我們的業務營運、財務表現及未來前景可能會受到重大不利影響。

**我們的表現受採用我們產品的下游行業需求的影響。該等下游行業的增長放緩可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。**

我們的表現受下游行業需求波動的影響。我們的激光器芯片位於光互連產業價值鏈的上游，向中游光器件及光模塊製造商供應產品，而該等製造商的光模塊由數據中心服務提供商及電信運營商最終部署。倘該等市場的需求下降、未能維持強勁增長或受激烈競爭的不利影響，對我們激光器芯片的需求及我們的業務可能產生不利影響。可能影響下游市場增長的因素包括但不限於：(i)宏觀經濟狀況或下游需求惡化，導致訂單減少、存貨過剩或定價壓力；(ii)監管限制、貿易糾紛、關稅或限制中國出口的其他措施；(iii)我們的客戶未能成功開發、商品化其終端產品或使其終端產品獲得市場認可，包括因產品過時、設計缺陷、未能符合行業標準或資源配置無效所致；(iv)我們客戶的財務狀況惡化，或其運營因供應鏈、自然災害或其他災難性事件而受到干擾。

倘數據中心或電信市場的下游需求弱於預期，或倘該等市場經歷大幅需求減少或長期低迷，我們的收入及盈利能力可能會大幅波動。特別是，倘(其中包括)(i)數據中心市場的發展慢於目前預期；(ii)數據中心領域的產品迭代及技術升級步伐超出我們的研發及商業化能力；或(iii)數據中心相關

---

## 風險因素

---

光芯片的競爭進一步加劇，導致市場份額流失或定價壓力，我們數據中心激光器芯片的銷售可能會受到重大不利影響。任何該等因素單獨或共同均可能導致銷售低於預期、存貨或研發開支增加以及我們未來經營業績的波動性增大，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。

**倘我們未能及時且具成本效益地開發滿足客戶偏好並獲得市場接納的新產品，我們的經營業績可能會受到不利影響。**

我們未來的成功取決於我們激光器芯片產品組合及客戶基礎的成功擴展。由於我們的客戶不斷尋求具有更高效率及更好性能的新產品，為獲得市場份額並緊跟半導體行業的技術進步，我們必須不斷推出新產品並應對新的及不斷演變的客戶需求。新產品的成功取決於各種具體的實施因素，包括：(i)及時開發新技術及適應現有技術的變化；(ii)及時且具成本效益的加工及量產，同時確保功能、性能及可靠性；(iii)有效的營銷及可持續的市場需求。

產品開發是一個複雜且成本高昂的過程，無法保證回報。於2023年、2024年及2025年，我們的研發開支分別為人民幣30.9百萬元、人民幣54.5百萬元及人民幣80.8百萬元。同時，激光器芯片行業競爭激烈，特點是技術快速迭代。我們未來可能會在研發活動中投入大量資源併產生大量研發開支，以實現技術突破，並維持我們的技術領先地位以及我們產品及解決方案的競爭力。無法保證我們將能及時或高效地開發及推出新的及增強型產品。未能及時開發新技術或未能快速應對現有技術的變化可能嚴重延誤我們新的及增強型產品的開發，這可能導致產品過時、收入減少及／或市場份額流失予競爭對手。我們在研發活動上的投資可能無法產生足夠的回報以抵銷所承擔的負債及與該等投資相關的開支。

此外，我們可能無法優化我們的生產流程及以具成本效益的方式進行量產的能力。在開始量產我們推出的新產品時，我們亦可能遇到較低的製造良率及較長的交貨時間，這可能增加我們的成本並擾亂我們對該等產品的供應。此外，倘新的或增強型產品的初始銷量未能在我們預期的時間內達到預期水平，我們可能需要進行額外的營銷工作以推廣該等產品，且開發及商業化該等產品的成本可能高於我們的預測。倘我們未能及時開發新產品或未能以具成本效益的方式快速獲得市場接納，我們的經營業績可能會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**我們的IDM業務模式需要大量資本開支及產生高昂的固定成本，產能利用率的任何下降或產能擴張與市場需求之間的錯配均可能對我們的盈利能力造成重大不利影響。**

我們在垂直整合製造商（「IDM」）業務模式下營運，根據該模式，我們已建立並營運我們自有的晶圓製造、封裝及測試設施，這需要我們產生持續及大量的資本開支以維護及擴展我們的生產設施及設備。這導致成本結構的固定成本（包括折舊、水電、維護及人員成本）比例相對較高。在該等成本結構下，我們的單位生產成本及整體盈利能力對產能利用率的變化高度敏感。倘我們的產能利用率下降，我們的固定成本將分攤至較小的生產基數，導致單位成本上升、毛利率降低及盈利能力減弱。此外，與更嚴重依賴外包的無晶圓廠模式相比，我們的IDM模式可能限制我們在應對不利市場狀況時快速降低製造相關成本的靈活性。

此外，我們擴大產能的決定涉及較長的交貨期及大量的前期資本承擔。倘我們基於對市場增長或客戶需求過於樂觀的預期擴大產能，而該等預期未如預期般實現，我們新建或擴建的設施可能會出現利用率不足的情況，導致閒置產能、投資回報降低及折舊及攤銷開支增加。反之，倘我們在產能擴張方面過於保守，我們可能無法及時滿足客戶需求，從而可能失去業務機會及市場份額。

產能利用率的任何大幅下降、我們的產能擴張與實際市場需求之間的重大錯配或產能長期閒置或利用率不足，均可能導致單位成本上升、設備減值或加速折舊、盈利能力降低及我們經營業績的波動性增大，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。

**我們生產廠房營運的任何中斷、未能成功執行產能擴張計劃或未能按期大規模製造或交付高質量產品均可能限制我們的業務營運。**

我們的業務模式需要持續製造營運，及按時和按所需規模可靠地交付高質量產品。未能做到前述任何一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。

我們生產基地的營運可能因火災、洪水、地震、颱風、停電、機械故障、電信故障、許可證、認證及執照缺失、政府對相關土地規劃的變更及監管發展造成的損害而中斷，其中許多因素非我們所能控制。我們的運營涉及固有風險及危險的活動，包括使用特種設備及管理特種氣體。因此，我們受與該等活動相關的風險所規限，包括氣體泄漏、設備故障、工業事故、火災及爆炸。該等風險可能導致人身傷亡、財產或生產設施的損壞或毀壞以及污染及其他環境損害。任何該等後果（倘屬重大）均可能擾亂我們生產基地的營運並導致業務中斷及法律責任。

---

## 風險因素

---

我們有效競爭的能力亦取決於大規模製造高質量激光器芯片並按期向客戶交付。倘我們的任何生產設施在供應產品方面經歷中斷、延誤或擾亂，我們向客戶交付產品的能力將受到阻礙。未能滿足客戶要求及在製造過程中發生質量控制問題可能導致我們無法滿足規定的交付期限。我們亦可能因我們的第三方物流服務提供商而經歷發貨延誤。此外，我們的產能擴張可能需要取得特定的監管批准，任何延誤或未能取得擴張計劃所需的相關批准、許可、執照及證書的情況，均可能會限制我們通過擴大生產規模以滿足日益增長的客戶需求的能力。該等延誤、監管阻礙或產品質量問題可能對我們履行訂單的能力造成重大不利影響，並損害我們的聲譽及品牌，影響我們的業務、經營業績及財務狀況。

倘若我們未能推行升級或擴張計劃以滿足客戶需求，我們的業務及盈利能力可能受到不利影響。推行我們的擴張計劃需要大量資本，且面臨融資可得性、工程延誤、設備短缺及安裝困難相關風險。我們無法保證我們的擴張將獲得足夠的市場需求支持。倘若我們未能取得足夠訂單，可能會出現利用率偏低的情況，並可能無法收回所產生的成本。此外，倘未能履行相關擴張承諾，我們可能須承擔處罰，而該等處罰可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

**我們可能無法完全維持對我們產品的質量控制，且我們產品中未被發現的缺陷、故障或可靠性問題可能降低我們產品的市場採用率、損害我們的聲譽或使我們面臨產品責任、保修及其他申索。**

我們的客戶通常對我們產品必須滿足的質量、性能及可靠性有嚴格的規範。由於產品設計及生產流程複雜，我們的產品於首次推出或商業化量產後，可能存在未被發現的缺陷或故障，從而需要進行產品更換或召回。此外，生產流程中所用原材料的變更亦可能導致我們的產品失效。倘我們的產品出現缺陷及故障，我們可能會經歷收入下滑、成本增加（包括保修開支及與售後服務相關的成本）、訂單或發貨取消或重新安排以及產品退貨或折扣，其中任何情況均會損害我們的經營業績。

此外，我們激光器芯片的生產涉及高度複雜的工藝，且每一步驟均需要對工藝參數、潔淨室環境及專門設備進行精確控制。該等缺陷可能降低我們芯片的光學及電學性能，包括降低轉換效率、增加信號損失或導致器件過早失效。該等問題可能難以在早期階段檢測到，需耗費時間來糾正，且可能導致我們的客戶或其他方提出索償，從而使我們承擔法律責任及損害賠償。我們的聲譽或品牌可能因該等問題而受損，客戶或不願購買我們的產品，這可能對我們維持現有客戶及吸引新客戶的能力造成不利影響，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

---

## 風險因素

---

**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損害我們與彼等的關係，進而損害我們的業務。**

我們已根據客戶投訴處理程序制定標準退貨或換貨程序。隨著我們擴張業務，我們需要能夠繼續大規模提供高效的客戶支持。我們可能無法招聘或挽留具有足夠客戶支持服務經驗的客戶支持人員，或增強我們的基礎設施以高效處理及響應我們客戶的請求。因此，我們可能無法及時響應我們客戶的退貨、換貨或持續跟蹤客戶需求。

我們吸引新客戶的能力高度依賴於我們的商業聲譽及現有客戶的積極推薦。倘我們無法提供令客戶滿意的有效客戶支持服務，我們的聲譽及業務可能會受損。此外，我們的分銷商向我們的終端客戶提供客戶服務。儘管我們要求分銷商遵循我們制定的相關標準及協議，但我們可能無法持續監控或控制分銷商提供的客戶服務質量。倘我們的分銷商未能就我們的產品提供令人滿意的服務，我們的聲譽及業務可能會受到不利影響。

倘我們的產品質量惡化，我們將產生更高的退換貨相關成本。法律亦可能要求我們不時採納新的或修訂現有的退貨、換貨及保修政策。該等政策可能使我們面臨可能無法被收入增加所抵銷的額外成本及開支。倘我們修訂該等政策以降低我們的成本及開支，我們的客戶可能會不滿。客戶不滿可能導致現有客戶流失或未能獲取新用戶，這可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

**原材料價格上漲或供應短缺可能擾亂我們的供應鏈、增加我們的生產成本並延誤向客戶交付我們的產品。**

我們依賴第三方供應商提供製造我們激光器芯片所需的各種材料，包括襯底、金靶材、特種氣體、三甲基銻、光刻膠、封裝材料及其他材料。於2023年、2024年及2025年，我們分配至銷售成本的原材料成本分別為人民幣10.1百萬元、人民幣22.6百萬元及人民幣51.8百萬元，分別佔我們相應期間銷售成本總額的9.8%、11.7%及19.4%。我們的產量及生產成本取決於我們能否以具競爭力的價格採購關鍵原材料。然而，我們使用的原材料受外部因素引起的價格波動影響，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。

我們原材料供應的任何短缺或價格上漲均可能導致我們的生產及向客戶的交付延誤。我們未來可能會經歷若干原材料的價格波動及供應短缺，且該等材料的可用性及定價的可預測性可能有限。

---

## 風險因素

---

倘我們因未能及時獲得成功製造及交付產品所需的材料而無法滿足對我們產品的需求，我們的業務可能會受到嚴重損害，且我們產品的市場接納度可能會受到不利影響。

**我們受半導體行業的快速波動所影響。**

我們的表現受半導體行業的宏觀狀況影響。根據灼識諮詢的資料，半導體行業歷來經歷快速波動，包括由於持續及快速的技術變化、短產品生命週期及產品供需波動而導致的週期性低迷。半導體行業低迷的特點是需求下降、價格侵蝕、產能利用率降低、存貨水平升高及存貨估值降低。我們可能無法根據需求下降調整我們的存貨水平，且我們產品的價格可能會受到不利影響。倘我們無法預測市場變化或適應不可預見的波動，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

**我們面臨依賴主要客戶及供應商的集中風險。**

於往績記錄期間，我們的很大一部分收入產生自我們的主要客戶。於往績記錄期間各年度，產生自我們五大客戶的收入分別佔我們相關年度總收入的55.6%、59.1%及71.8%。同時，我們亦依賴若干關鍵供應商確保我們營運所需的供應。於往績記錄期間各年度，向我們五大供應商作出的採購分別佔我們相關年度採購總額的51.9%及56.9%及48.1%。

我們對該等主要客戶及供應商的依賴使我們面臨來自該等客戶及供應商的集中及交易對手風險。我們無法向閣下保證我們未來將能維持與彼等的關係，亦無法保證主要客戶或供應商不會發生業務範圍或業務模式的變化或將繼續維持其市場地位及聲譽。如果主要客戶停止採購，或供應中斷，我們可能無法及時按商業條款找到相若的替代客戶或供應商。我們主要客戶及供應商的營運、財務表現或財務狀況的任何重大不利變化均可能對其與我們的業務造成重大不利影響。

**我們的品牌對我們的成功不可或缺。倘我們未能有效維護、推廣及提升我們的品牌，我們的業務及競爭優勢可能受損。**

我們認為，維護及提升我們廣受認可的品牌對我們業務的成功及維持我們的市場地位至關重要。我們維護及提升品牌形象的能力取決於多項因素，包括我們能否持續交付高質量產品及服務、提供可靠及響應迅速的客戶服務、保護客戶數據及隱私，以及及時解決及補救任何產品缺陷、服務中斷、質量問題或客戶投訴。在該等方面的任何實際或感知缺陷(包括負面客戶體驗、產品召回或糟糕的售後服務)均可能損害我們的聲譽並侵蝕客戶對我們品牌的信心。

---

## 風險因素

---

此外，有關我們、我們的產品、我們的管理層、我們的業務慣例或我們行業的不利報導或負面評論（無論準確與否），均可能通過傳統媒體、在線平台及社交媒體迅速放大並損害我們的品牌形象。我們的競爭對手、交易對手或其他第三方亦可能發表聲明或採取行動，對我們的品牌造成負面影響。倘我們無法有效管理公共關係問題、應對負面報導或及時減輕聲譽損害，我們的品牌及競爭地位可能會受到重大不利影響。

此外，我們品牌的成功推廣將取決於我們營銷工作的有效性以及我們自滿意客戶獲得的口碑推薦。我們預計將繼續在品牌推廣方面進行投資併產生額外費用。但我們無法保證我們的營銷工作將會成功或其將產生證明成本合理的重大利益。任何該等失敗均可能導致我們的市場認可度及地位下降，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### **我們在生產中面臨潛在的營運及安全風險。**

我們在生產中面臨各種潛在的營運及安全風險，包括但不限於：(i)社會及勞工動盪、環境事故或突發公共衛生事件；(ii)自然災害；(iii)水、電、氣及電信信號等公用設施供應中斷；或(iv)因操作錯誤、設備故障或管理不當導致的生產事故或中斷。該等風險可能導致製造設施的損壞或毀壞、人身傷亡、環境損害、經濟損失及法律責任。任何該等事件的發生均可能導致我們的營運中斷，並導致我們遭受重大損失或承擔重大責任。我們營運的任何中斷均可能導致我們無法按客戶要求設計及製造產品以及我們無法及時或根本無法履行客戶訂單。這可能導致財務損失及對我們聲譽的損害，這將對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

### **我們需要第三方服務提供商及業務合作夥伴向我們及我們的客戶提供產品及服務。**

我們與廣泛的第三方服務提供商及業務合作夥伴合作，包括物流服務提供商及建築服務提供商。該等第三方面臨運營、法律及監管風險，可能無法及時並遵照協定條款或適用法律履行其承諾。此外，儘管我們已建立程序以評估風險以及選擇、管理及監察我們與第三方服務供應商、供應商及業務夥伴的關係，但我們無法控制其業務營運或管治及合規系統、慣例及程序，這可能增加我們的財務、法律、營運及聲譽風險。倘我們無法有效管理我們與第三方服務提供商、供應商及業務合作夥伴的關係，或因任何原因我們的第三方服務提供商、供應商或業務合作夥伴未能令人滿意地履行其承諾及責任，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到影響。在與第三方的現有合同到期時，我們可能無法以對我們有利的商業條款續簽該等合同或根本無法續簽，或無法及時找到合適的替代者，在該情況下，我們的業務可能會受到不利影響。

---

## 風險因素

---

**我們受與外包生產相關的風險(包括管理製造過程及時間表所固有的風險)所規限。**

我們一部分激光器芯片在銷售前通過外包加工封裝。我們受與外包生產相關的風險所規限，包括管理製造流程及時間表所含的風險。無法保證我們將能像對待我們自身員工那般直接及高效地監控該等第三方製造商的表現。我們面臨與該等第三方製造商製造的產品相關的質量風險。他們的質量控制體系可能存在不足，導致難以在收貨時發現潛在缺陷。任何未能保持產品質量的情況都可能使我們面臨產品責任索賠、交貨延遲以及客戶潛在索賠。我們可能還需要延遲採購替代產品，或以高於預期的更換成本進行採購。這可能會損害我們的聲譽，並對我們的業務和經營業績產生重大影響。

即使我們能夠識別任何潛在缺陷，退貨及重新供應新一批產品的過程可能耗費時間，從而導致交付延誤，並可能引致客戶提出合同責任索償。若就該等第三方製造商所供應產品的質量發生爭議，我們或需尋求法律救濟，這可能既耗時又昂貴。產品缺陷亦可能損害我們品牌的聲譽，對銷售表現及財務業績造成負面影響。該等情況可能對我們的聲譽、業務前景及經營業績產生重大不利影響。此外，我們可能會受到該等第三方製造商生產成本波動的影響。倘關鍵原材料價格上漲，該等第三方製造商的生產成本可能會上升，這進而可能影響我們的成本。

**我們對分銷商的營運控制有限。由於與分銷商的行為及其可能違反分銷協議有關的風險，我們的業務可能受到負面影響。**

我們聘請第三方專業分銷商進行我們產品的營銷、品牌推廣及銷售。無法保證我們將能成功檢測到我們分銷商對其分銷協議條款的任何不合規行為。我們分銷商的不合規行為可能對我們的品牌聲譽造成負面影響並擾亂我們的銷售。此外，我們可能面臨分銷商欺詐或其他不當行為的風險。我們的分銷商可能涉及欺詐或其他不當行為，包括虛假陳述、知識產權侵權及賄賂。一旦發生任何此類事件，我們可能因此向客戶承擔責任，並使我們面臨昂貴的訴訟，且無論申索是否有理據，均會對我們的財務資源及管理人員的注意力造成巨大壓力，其中任何一項均可能導致客戶投訴、監管及法律責任以及對我們聲譽的嚴重損害。

**我們可能成為第三方不正當競爭、騷擾或其他有害行為(包括向監管機構投訴、發佈負面社交媒體帖子及公開傳播對我們業務的惡意評估)的對象，這可能損害我們的聲譽並導致我們失去市場份額、客戶及收入。**

我們可能成為第三方不正當競爭、騷擾或其他有害行為的對象。該等行為包括向監管機構投訴(匿名或其他方式)。由於該等第三方行為，我們可能會受到政府或監管調查，並可能須耗費大量時間及產生大量成本以應對該等第三方行為，且無法保證我們將能在合理時間內決定性地反駁每項指控

---

## 風險因素

---

或根本無法反駁。此外，關於我們的不準確或惡意信息可能以匿名方式在網上發佈，並通過社交媒體迅速傳播，且往往未經篩選，亦無更正機會。匿名指控或有關我們業務的惡意聲明的公開傳播可能對我們的聲譽造成負面影響，進而可能導致我們失去市場份額、客戶及收入。

**我們的業務取決於我們保護知識產權的能力，且我們可能在中國或其他司法管轄區面臨第三方的知識產權侵權及其他申索，倘該等申索成功，可能導致我們支付巨額損害賠償及產生其他成本。**

我們主要依賴我們的專利、商業秘密、商標、僱員簽署的保密協議及與第三方簽署的保密協議的組合以保護我們的知識產權。無法保證我們未來將能以具成本效益的方式及時成功申請並獲授新知識產權，因為該等申請昂貴且耗時。未經授權方可能能夠獲得及使用我們視為專有的信息。我們可能對我們認為侵犯我們知識產權的各方提起法律程序，這可能耗費高昂成本、分散管理層注意力，若在中國內地以外地區進行，還涉及額外風險。

我們的成功亦取決於我們使用、開發及保護我們的技術及商業秘密而不侵犯第三方知識產權的能力。第三方可能持有與我們產品或技術相沖突的專利或其他知識產權，並可能提起侵權訴訟或敦促我們取得相關許可。我們亦可能因我們僱員在第三方知識產權方面的不當行為而承擔責任。如果我們被認定侵犯第三方知識產權，我們可能被要求停止銷售受影響的產品、向權利持有人支付損害賠償、重新設計我們的產品，或對我們的產品採用替代品牌。在中國或其他司法管轄區之第三方提出的知識產權侵權或其他索償，若勝訴，可能使我們的專利無效，使我們承擔向第三方支付損害賠償的責任，要求我們向第三方尋求許可，支付持續特許權使用費，重新設計我們的產品，並使我們面臨禁止製造及銷售我們產品或使用我們技術的限制。上述任何情況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。

**我們的業務在很大程度上取決於我們的管理層及高技能僱員(包括研發人員)的努力，倘我們失去彼等的服務，我們的營運可能受到嚴重擾亂。**

我們未來的表現取決於我們管理層監督及執行我們業務計劃的服務及貢獻。失去我們管理層的服務可能嚴重延誤或阻止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造成不利影響。聘用合適的替代者並將其融入我們現有的團隊需要大量的時間、培訓及資源，並可能影響我們現有的企業文化。此外，對高技能人員的競爭通常非常激烈，我們可能產生大量成本以吸引及挽留我們研發團隊中的高技能人員。我們可能無法成功吸引、整合或挽留合格人員以滿足我們目前或未來

---

## 風險因素

---

的需求。此外，倘我們的股權或股權獎勵的估計價值下降，可能會對我們挽留高技能僱員的能力造成不利影響。倘我們未能吸引新人員或未能挽留及激勵我們現有人員，我們的業務及前景可能會受到不利影響。

**我們受與訴訟、申索、糾紛、監管調查或行政程序相關的風險所規限，這可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。**

我們可能不時因合同糾紛、勞工或僱傭相關事宜、知識產權侵權或挪用指控、產品質量或安全問題、數據保護及隱私、反腐敗或合規事宜，或涉及我們僱員、代理人或其他代表被指控不當行為或疏忽的糾紛，而成為訴訟、法律糾紛、申索、行政程序或其他行政措施的一方。該等糾紛及索償可能演變成冗長且昂貴的訴訟，並可能損害我們的聲譽，從而對我們的客戶基礎以及與業務夥伴及其他利益相關方的關係造成不利影響。我們無法保證在日常業務過程中不會涉及法律程序，亦無法保證我們將始終能夠以商業上可接受的條款解決該等事宜。

訴訟及其他法律或監管程序具有干擾運營及成本高昂的特性，這可能導致我們產生大量法律費用、分配我們的資源、分散我們管理團隊的注意力，並損害我們的聲譽，其中任何一項均可能對我們的業務造成不利影響。此外，我們可能不時受到監管或政府部門的調查、查詢、檢查或執法行動，這亦可能需要大量時間及資源，並導致被處以罰款、處罰、制裁、補救措施或其他限制，且可能引起第三方的後續民事申索。任何不利的判決或和解可能需要我們支付巨額款項，而不利的結果甚至此類程序的公告都可能損害我們的聲譽、降低客戶和投資者信心及限制我們的業務活動，其中任何一項都可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

**我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到國際貿易政策、國際出口管制法律法規及經濟制裁的重大不利影響。**

作為一家於中國註冊成立的全球領先的激光器芯片提供商，我們須受適用於中國實體以及整個半導體及激光器芯片行業的不斷演變的國際貿易政策、出口管制制度及經濟制裁的影響。近年來，包括美國在內的多個國家政府及超國家組織已實施，並可能進一步實施或擴大實施與出口管制、投資限制、關稅、進出口許可、供應鏈安全、數據及網絡安全、外資於戰略行業的持股或參與，以及對特定國家、地區、實體及個人實施制裁有關的法律、法規及政策。該等措施當中多項專門針對或影響半導體及相關技術，並可能直接或間接影響我們獲取海外市場、客戶、供應商、技術、設備及資本的渠道。

---

## 風險因素

---

我們的產品、技術及若干原材料與設備現時或未來可能須遵守美國、歐盟或其他國家司法管轄區法律法規項下的出口管制或許可要求。出口管制分類的變更、將新項目、技術、軟件或實體納入管制清單、實施新的最終用途或最終用戶限制，或實施或擴大制裁計劃，可能限制或延遲我們或業務夥伴（其中包括）(i)獲取、進口或使用我們研發及生產所需的若干先進生產設備、軟件、材料或組件；(ii)向若干客戶、地區或應用出口或轉口我們的產品或技術；或(iii)向若干交易對手提供服務、技術轉讓或技術協助的能力。倘我們或任何附屬公司、客戶、供應商或其他業務夥伴受制於制裁、出口限制、進口禁令、額外許可要求或其他限制性措施，我們的營運、供應鏈、銷售及業務開發活動可能受到嚴重干擾。

此外，國際政策變動或地緣政治局勢緊張（包括涉及中國與其他國家的緊張局勢）可能導致報復性措施，例如對等制裁、「不可靠實體」認定、加強國家安全審查、限制跨境投資或技術合作，或對具潛在雙重用途或戰略應用的產品及服務加強監管。該等發展可能(i)限制或延遲我們拓展或維持於若干海外市場業務的能力；(ii)導致若干海外客戶或供應商因合規考量或感知的政治或監管風險而減少、暫停或終止與我們的合作；(iii)要求我們以非最優或成本更高的方式調整產品規格、技術路線圖、供應鏈架構或客戶結構；及(iv)增加我們的合規及營運成本，包括法律、諮詢及內部控制資源成本。

我們可能須修改業務慣例、產品組合或合約安排、改變採購策略、將供應鏈或生產流程的若干部分本地化，或尋找替代供應商、技術或市場，以應對國際政策、出口管制及制裁的變動。概無法保證我們能夠及時、具成本效益或在商業上可行地實施該等調整，或根本無法實施。倘我們無法落實替代供應安排或以可接受條款維持獲取關鍵市場及技術的渠道，可能導致供應中斷、產品開發或交付延誤、產品性能或競爭力下降，或流失現有及潛在客戶。

此外，出口管制法律及制裁的詮釋與執行極為複雜且不斷演變，可能涉及重大不確定性。即使是非故意或被認定的不合規行為，或與現時或日後受制於制裁或出口管制的實體或個人存在關聯，亦可能使我們面臨調查、罰款、處罰、禁止經營、從事若干交易的能力受到限制、聲譽受損及其他不利後果。上述任何一項或多項事件，均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績，以及我們的前景及實施增長策略的能力造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

於2024年10月28日，美國財政部（「財政部」）發佈名為《有關美國人士於受關注國家的若干國家安全技術及產品領域進行投資的規定》（「對外投資規則」）的最終規則，以實施2023年8月9日發佈的第14105號總統行政命令。對外投資規則於2025年1月2日生效。該規則對美國人士及其受控外國實體就從事若干領域相關活動的中國（包括香港及澳門）相關實體的新增投資，施加若干投資禁止及申報要求、額外盡職調查責任及記錄保存要求（「受涵蓋外國人士」）。受制於對外投資規則的美國人士禁止進行或須申報對受涵蓋外國人士的若干投資（定義為「受涵蓋交易」）。受涵蓋交易可包括（其中包括）收購股權、若干債務融資交易、設立若干合資企業，以及作為有限合夥人對非美國人士集合投資基金的若干投資。

我們相信，我們的業務不應被歸類為禁止交易，亦不構成須申報交易，因為我們的產品不屬於集成電路範疇，且我們並不從事任何集成電路的設計、製造或封裝裝測。然而，我們無法保證財政部不會得出不同結論，從而適用對外投資規則項下的申報要求。此外，我們無法預測對外投資規則將如何執行，亦無法保證日後不會擴大對外投資規則的適用範圍、變更詮釋以擴大其適用範圍，或頒佈影響我們業務活動的類似法律法規。

### **擴展至海外市場可能使我們面臨營運、財務及監管風險。**

儘管我們的產品歷來主要銷往中國客戶，但擴大我們的全球足跡及增加海外銷售是我們未來增長的重要組成部分。然而，我們增加海外銷售的努力可能不會成功。海外營運受多種風險所規限，包括：(i)外匯管制及利率波動；(ii)建立本地市場地位的成本增加，以及人員配置、運營管理和提供售後支持方面的困難；(iii)遵守不同司法管轄區的法律和商業規定、未能獲得或維持必要的許可及無法保護知識產權；(iv)貿易壁壘（如關稅和出口要求）、嚴格的產品合規法規，以及經濟狀況或監管要求的意外變化；及(v)遵守相關法律法規對海外投資所規定的法律程序，包括但不限於向主管機關取得必要的許可、批准、備案及登記。任何該等風險的發生均可能對我們的海外擴張造成負面影響，從而影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

**我們可能尋求戰略投資、合作夥伴關係或收購，倘我們未能成功識別、評估及整合目標業務，我們的業務可能會受到不利影響。**

我們可能不時尋求通過戰略投資、合作夥伴關係或收購發展我們的業務。然而，任何該等交易的執行及成功取決於各種因素，包括市場狀況、監管發展、對有吸引力目標的競爭以及內部及外部資源的可用性。我們可能無法在可接受的條款下、在預期的時間範圍內或根本無法識別合適的目標或

---

## 風險因素

---

合作夥伴。即使我們能夠如此行事，我們在進一步盡職調查或談判後，可能確定擬議交易在商業或戰略上不可行並決定不進行交易。此外，我們尋求的任何戰略投資、合作夥伴關係或收購均可能涉及不確定性及風險，如整合被收購業務、技術、產品、系統或人員的困難；實現預期協同效應、成本節省或增長機會的挑戰；及與合作夥伴的潛在利益衝突或分歧。倘我們無法有效管理該等風險，相關交易可能無法實現其預期利益，甚至可能對我們現有的營運造成負面影響。

該等舉措(如有)可能導致我們的投資資本無法產生預期回報或面臨減值費用、合同糾紛、賠償申索或對交易對手或第三方的其他義務，從而對我們的財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

**全球經濟狀況的低迷或波動可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及流動資金造成重大不利影響。**

我們的銷售及盈利能力在很大程度上取決於全球經濟狀況及我們客戶競爭所在市場對終端產品的需求。經濟及金融市場疲軟可能導致我們目標產品組別的需求下降。經濟不確定性以多種方式影響我們的該等業務，使我們難以準確預測及規劃未來的業務活動。終端用戶需求下降可能影響客戶對我們產品的需求，且金融市場信貸緊縮可能導致消費者及企業延後支出，上述任何一種情況均可能導致我們的客戶取消、減少或推遲與我們的現有及未來訂單。

我們可能無法準確評估變化的市場及經濟狀況對我們業務及營運的影響。此外，我們供應商經歷的財務困難可能導致產品延誤、應收賬款違約增加及存貨挑戰。所有該等與全球經濟狀況相關的因素(均非我們所能控制)可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及流動資金造成不利影響。

**我們的信息技術網絡及系統可能遭遇故障、意外失效、中斷、不足或安全漏洞。**

我們依賴若干第三方信息技術系統及基礎設施支持我們的營運並促進我們僱員之間以及與供應商、客戶及其他業務合作夥伴的溝通。該等信息技術系統可能因多種因素而易受損壞、中斷、故障或關閉的影響，包括維護或升級期間的故障、停電、硬件或軟件故障、人為錯誤、網絡攻擊、電信故障以及自然災害或其他災難性事件。

---

## 風險因素

---

倘我們的信息技術系統或我們第三方提供商的系統遭受損壞、中斷或關閉，我們可能在修復、恢復或更換該等系統及實施額外保障措施方面產生大量成本。倘我們未能及時有效識別、預防或解決該等問題，或倘備份、冗餘及災難恢復計劃不足或無法按預期運行，我們的營運可能會中斷或延誤。此外，倘我們的信息技術系統未能滿足與我們業務擴張及交易量增加相關的性能、產能、可擴展性或安全要求，我們未來的增長及我們實施業務戰略的能力可能會受到不利影響。

**我們的僱員或其他第三方的不當行為或其他不當活動可能導致我們承擔重大責任、損害我們的聲譽或以其他方式導致可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響的其他後果。**

不當行為可能包括違反反腐敗及反賄賂、公平競爭及反壟斷、制裁及進出口管制、數據保護及網絡安全、內幕交易的監管規定及任何其他適用法律或法規，以及挪用資產、未經授權披露或濫用機密信息、知識產權侵權、偽造記錄或報告或其他不道德或非法行為。我們的內部控制及合規措施可能無法防止所有不當行為，因此，我們可能面臨未知的風險或損失。該等不當行為或不當活動可能難以檢測或阻止，並可能由超出我們政策範圍或違反我們政策的個人（有時與第三方勾結）實施。

任何相應違規行為可能損害我們的聲譽，並使我們面臨罰款及處罰、賠償或其他損害賠償、沒收利潤、撤銷或暫停許可證。對不當行為的指控（即使未經證實）可能分散管理層的注意力，並對我們的客戶及其他利益相關者的信心造成負面影響，任何該等事件均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

**我們可能未投保足額保險以覆蓋潛在的責任或損失，因此，如果發生任何此類責任或損失，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。**

我們面臨與業務有關的各種風險，並可能缺乏足額保險或未投保相關保險。截至最後實際可行日期，我們已取得並投購我們認為符合我們規模及類型的企業慣例及與標準商業慣例一致的保單，而並無投購產品責任保險或任何業務中斷或訴訟保險。我們無法保證我們能夠以可接受的條款購買產品責任保險或其他相關保險。如果我們因火災、爆炸、洪水或其他自然災害、網絡基礎設施、生產設施或業務營運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。我們目前的保險範圍可能不足以防止我們遭受任何損失，且亦無法確定我們是否能夠根據目前的保單及時成功索賠我們的損失，或完全無法索賠。如果我們須對未投保損失或金額負責，以及對已投保損失的索賠超出我們的保險賠償限額，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

---

**與環境、社會及管治考量有關的預期及相關匯報責任，使我們面臨潛在責任、成本增加、聲譽受損以及對業務的其他不利影響。**

為識別、管理及減輕ESG風險，我們可能會產生額外成本及開支，進而可能影響我們的財務表現。我們監測耗電量、溫室氣體排放及廢棄物產生量等各類指標，以管理源自我們運營的環境及氣候相關風險，並致力於為員工提供充分支持，以營造友好及具有激勵性的企業文化。履行該等承諾可能導致我們招致重大額外成本，並可能影響我們的盈利能力。

此外，隨著ESG相關監管要求(包括我們運營所在司法管轄區的各项ESG披露強制規定)日益增加，可能導致合規成本及銷售成本上升。有關遵守環境、安全及職業健康法律法規的相關風險詳情，請參閱「— 我們須遵守我們經營所在區域各項環境、安全及職業健康相關法律法規。遵守現行或未來的相關要求可能導致合規成本增加，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」。若未能適應新法規或滿足不斷演變的行業預期及標準，可能導致消費者轉而選擇其他公司的產品，進而可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**我們可能因中國現有租賃物業存在瑕疵而受到不利影響。**

截至最後實際可行日期，我們在中國內地承租三項物業，主要用作或擬用作我們的業務營運生產場所，總建築面積超3,500平方米。截至最後實際可行日期，我們尚未按照中國適用法律法規向有關主管部門完成所有租賃物業的租賃備案登記。據我們的中國法律顧問告知，未辦理租賃備案登記並不影響租賃協議的有效性，亦不會導致我們被要求搬離該等租賃物業，惟有關主管部門可能責令我們將之限期改正，倘我們未能在規定期限內辦理登記，則可能對每份租賃協議處以人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。概不能保證相關政府機關不會因我們未就部分租賃協議辦理登記而對我們處以行政處罰。

截至最後實際可行日期，我們租賃物業的業主僅提供建設用地使用權證書，但尚未提供工廠建築的物業權屬證書。倘若上述租賃物業的租賃協議被視為無效，或我們需要搬離上述租賃物業，概不保證我們能夠及時搬遷至替代場所或按可比商業條款訂立租賃協議。

---

## 風險因素

---

**我們面臨與自然災害、衛生疫情和其他爆發相關的風險，這可能會嚴重擾亂我們的運營。**

我們的業務可能受到自然災害、大範圍衛生疫情或流行病爆發或其他事件(如戰爭、恐怖主義行動、環境事故、斷電或通信中斷)的重大不利影響。此類事件亦可能會嚴重影響我們的行業，甚至可能導致我們或我們的業務合作夥伴暫時關閉我們運營使用的設施，這將嚴重擾亂我們的運營，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。倘我們或我們業務合作夥伴的任何員工疑似患有任何流行病或大流行病，由於我們或我們的業務合作夥伴可能必須隔離部分或全部相關員工或對我們運營使用的設施進行消毒，則我們的業務可能會中斷。此外，由於自然災害、衛生疫情、大流行病或其他爆發對全球或中國經濟造成普遍影響，故我們的收入和盈利能力可能會大幅減少。

### **與財務、會計及稅務事項有關的風險因素**

**我們一直並計劃繼續在研發活動上投入大量資金，這可能會對我們的盈利能力及經營現金流造成不利影響，且可能無法取得預期成果。**

我們投資於研發活動旨在開發及推出新產品及改良產品。於2023年、2024年及2025年，我們的研發費用分別為人民幣30.9百萬元、人民幣54.5百萬元及人民幣80.8百萬元。我們所處的行業面臨快速的技術創新。為了擴大產品及解決方案組合，並在行業中保持競爭力，我們需要持續在研發活動上投入大量資源。因此，我們未來可能繼續產生重大研發開支。

然而，我們無法保證相關投入一定會成功，或能達到我們預期的效果、功能或獲益。我們可能無法獲得充足的資源，包括合格的研發人員和研發設備，以支持新產品或升級產品的研發。在將研發成果商業化的過程中，我們仍可能遇到實際困難，且新技術可能已使我們的產品過時，在此情況下，我們可能無法收回相關的研發成本。即使我們的研發工作成功促成了新產品的開發與商業化，也未必能如期為未來的經營業績帶來貢獻，甚至可能完全無法產生效益。我們新產品的成功與盈利能力取決於多種因素，例如市場需求、宏觀經濟狀況或技術進步的步伐，而這些因素均不受我們控制。因此，研發成果可能無法達到預期，甚至無法收回研發成本，進而對我們的業務、經營業績、財務狀況及競爭地位造成重大不利影響。

**我們過往曾錄得淨虧損及經營活動現金淨流出，且未來可能繼續錄得淨虧損及經營活動現金淨流出。**

於2023年，我們錄得經營活動現金淨流出人民幣17.4百萬元。此外，於2024年，我們錄得淨虧損人民幣6.1百萬元。儘管我們在2023年及2025年錄得淨利潤，但概不保證未來能夠維持該等盈利能力。與此同時，雖然我們在2024年及2025年分別錄得經營活動現金淨流入人民幣19.0百萬元及人民

---

## 風險因素

---

幣150.2百萬元，但概不保證未來期間不會出現經營活動現金淨流出。倘若我們未來持續錄得經營活動現金淨流出，我們的營運資金可能會受限，進而可能對我們的業務及財務狀況造成不利影響。

我們在產品種類方面的擴張未必總能成功，若激光器芯片銷售收入無法覆蓋成本，則可能導致虧損，進而對我們的財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。此外，我們未來的盈利能力將取決於多種因素，包括現有業務的擴張與業績、競爭格局、客戶偏好，以及宏觀經濟與監管環境。我們的收入增速可能不及預期，且增長幅度可能不足以抵消成本和費用的增加。因此，我們未來可能產生虧損，且無法向閣下保證最終能夠實現預期的盈利能力。我們未來可能仍會出現現金流為負的情況，並需要尋求股權融資或銀行授信等外部融資來源以支持業務運營。

**我們可能面臨貿易應收款項產生的信用風險。若未能及時或完全收回貿易應收款項，可能會對我們的業務、財務狀況、流動性及前景造成重大不利影響。**

我們的貿易應收款項主要是指客戶因購買我們的產品而應付的款項。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的貿易應收款項分別為人民幣99.7百萬元、人民幣121.0百萬元及人民幣264.5百萬元。我們的客戶可能會遭遇意料之外的財務困難、流動性緊張、自身業務經營變動或其他不利狀況，進而影響其向我們償付到期款項的能力或意願。因此，我們可能無法在預期信用期內收回全部或任何貿易應收款項，並可能面臨信用風險上升、減值準備計提增加及壞賬撇銷增多的風險，這可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及流動性產生重大不利影響。

**我們未來於物業、廠房及設備的資本開支或會導致折舊開支增加，並可能影響我們的盈利能力。**

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們的物業、廠房及設備的折舊開支分別約為人民幣39.7百萬元、人民幣47.5百萬元及人民幣58.2百萬元。作為擴大產能業務策略的組成部分，我們計劃根據產能擴張計劃建造若干新物業及購置生產設備。請參閱「業務 — 我們的戰略」及「未來計劃及[編纂]」。該等物業及設備一旦投入營運，便會產生額外年度折舊費用。折舊增加會對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

**倘我們未能維持足夠的存貨，或者存貨管理不善，我們可能會失去銷售機會或產生高額的存貨相關費用，這可能對我們的財務狀況及經營業績產生負面影響。**

我們於激光器芯片行業採用IDM模式運營，存貨貫穿價值鏈的各個環節，涵蓋原材料、在製品、產成品及在途存貨。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的存貨金額分別為人民幣140.8百萬元、人民幣122.7百萬元及人民幣133.7百萬元。我們的生產及採購計劃乃基於內部需求預

---

## 風險因素

---

測、客戶訂單及市場預期制定。然而，我們數據中心激光器芯片及電信激光器芯片的需求波動劇烈，且受下游資本開支週期、客戶產品路線圖、技術迭代、定價策略及市場競爭動態等諸多我們難以掌控的因素影響。鑒於部分關鍵材料的交貨週期較長，往往需要提前做出採購承諾或支付預付款，且通常不可取消或退貨，一旦實際需求不及預期，將進一步加劇我們的存貨風險。

我們的存貨按成本與可變現淨值孰低入賬，截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們分別錄得存貨撇減人民幣16.7百萬元、人民幣27.2百萬元及人民幣19.8百萬元。倘若我們高估需求，或遭遇良率問題，亦或電信及數據中心市場產品及技術迭代加速，我們可能面臨滯銷、過剩或陳舊存貨水平上升，進而導致倉儲及處理成本增加、產生額外的存貨撇減或撤銷，以及盈利能力下降。反之，若我們低估需求、未能及時提升內部產能，或在關鍵材料供應及外包工序方面遭遇中斷，則可能面臨存貨短缺或交付週期延長，進而導致交貨延誤、客戶流失，或導致我們在客戶新項目或平台中所佔份額減少。未來，我們的存貨週轉天數可能出現波動，以反映這些市場動態。

我們無法保證庫存水平、生產計劃及產能分配將始終與市場及客戶需求匹配。作為一家IDM激光器芯片企業，若未能有效管理存貨，不論是因存貨過剩、過時還是短缺，均可能對我們的營運資金、業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

**我們已根據股份激勵計劃授予並可能繼續授予若干獎勵，這可能會導致股份支付薪酬開支增加，影響我們的財務狀況及經營業績，並可能攤薄我們現有股東的股權。**

我們已採納股份激勵計劃(包括股份支付薪酬)，以激勵及獎勵對我們的成功作出貢獻的合資格人士。於2023年、2024年及2025年，我們分別產生股份支付人民幣3.5百萬元、人民幣3.7百萬元及人民幣32.2百萬元。然而，股份支付薪酬開支可能會攤薄現有股東的股權。我們日後可能會繼續向員工授出股份支付薪酬獎勵。因此，我們與股份支付薪酬有關的開支可能會增加，這可能會影響我們的財務狀況及經營業績。我們可能會不時重新評估股份激勵計劃項下授予的歸屬期、禁售期或其他適用的主要條款。若我們選擇這樣做，在[編纂]後的報告期內，我們的股份支付薪酬開支可能會出現大幅變動。

---

## 風險因素

---

**我們可能需要在未來籌集額外資金以執行我們的商業計劃，而這些資金可能無法以可接受的條款獲得，或者根本無法獲得。**

我們在未來可能需要額外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額外資金。倘我們通過公開或私募股權發售籌集額外資金，我們現有股東(包括[編纂])的所有權權益將被稀釋，且該等證券的條款可能包括清算或其他優先權，從而對我們股東的權利產生不利影響。倘若我們通過債務融資籌集額外資金，我們可能需要遵守一些契約條款，從而限制或制約我們採取特定行動的能力，如產生額外債務、作出資本開支或宣派股息。任何未能在需要時籌集資金的情況可能對我們的財務狀況以及我們實施商業計劃及策略的能力產生負面影響。

**未能履行合同責任可能會對我們的流動性及財務狀況造成不利影響。**

我們的合同負債主要產生於我們在履行履約義務前收取的客戶預付款項。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的合同負債分別為人民幣2.1百萬元、人民幣1.5百萬元及人民幣1.9百萬元。我們無法保證能夠履行與合同負債相關的義務，因為履約義務的履行取決於多種不受我們控制的因素。倘若我們無法履行該等義務，相關合同負債金額將不會確認為收入，且我們可能須向客戶退還預付款項。因此，我們的流動性及財務狀況可能受到不利影響。

**匯率波動可能導致外匯虧損。**

人民幣兌港元、美元及其他外幣的匯率有所波動，且受國際政治及經濟形勢變化以及市場供需的影響。概不保證在特定的匯率下，我們將有足夠的外匯滿足我們的外匯需求。我們難以預測市場力量或政府政策未來將如何影響人民幣兌港元、美元或其他貨幣的匯率。

[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升值可能導致[編纂]價值減少。相反，人民幣貶值可能會對我們H股以外幣計算的價值及應付股息造成不利影響。此外，可供我們以合理的成本降低外幣風險的工具有限。任何該等因素均可對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響，並可能導致我們股份以外幣計算的價值及應付股息減少。

---

## 風險因素

---

### 與我們在主要營業地點的業務及行業有關的風險

**全球經濟、政治或社會條件或我們運營所在國家和地區的政策變化，可能對我們的業務和運營產生重大不利影響。**

全球經濟、政治及社會狀況發展迅速，並存在不確定性。地緣政治緊張局勢及衝突、能源危機、通脹風險、利率上升、金融體系不穩定及美國聯邦儲備系統收緊貨幣政策為全球經濟帶來新挑戰及不確定性。此外，美國或其他司法管轄區施加的制裁及出口管制措施可能對中國公司產生影響，而我們可能須產生額外成本以遵守該等複雜的法規及措施，並可能因任何違規而面臨處罰（即使屬無心之失）。

我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到中國政策、經濟及社會狀況的影響，因為我們絕大部分業務位於中國。我們所在地區市場或任何我們運營所在其他市場的任何經濟下行均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生影響。

**我們的H股持有人可能須就我們的股息或轉讓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亦訂有稅收協定或類似安排。根據企業所得稅法及其實施細則以及《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），中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息時，統一按10%的稅率代扣代繳企業所得稅，該等股東轉讓H股的任何收益均須按10%的稅率繳納中國所得稅。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施細則及《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），支付予非中國居民個人股東的股息，通常須按10%的稅率繳納預扣稅，或於並無與中國訂立稅務協議的司法管轄區按20%的稅率繳納預扣稅。然而，根據《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》（財稅[1998]61號），個人轉讓上市企業股份所得收益可免徵收個人所得稅。截至最後實際可行日期，概無條文明文規定將向非中國居民個人就出售境外證券交易所上市中國居民企業股份徵收個人所得稅。

---

## 風險因素

---

倘對轉讓H股或支付予非中國居民投資者的股息徵收中國個人所得稅，閣下於H股[編纂]的價值可能受到影響。再者，即使股東居住的司法管轄區與中國訂立稅務協定或安排，股東亦未必符合資格，享有這些稅務協定或安排下的優惠。

**就中國大陸稅務而言，我們的離岸附屬公司可能被視為居民企業。**

根據《企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，依照中國大陸以外司法管轄區法律設立但「實際管理機構」位於中國大陸的企業，在稅務上可能被視為中國居民企業，並須就其全球所得按25%的稅率繳納中國企業所得稅。此外，《國家稅務總局關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題的通知》(國稅發[2009]82號)(「82號文」)明確規定，特定的中資控股境外註冊企業，若同時滿足以下所有條件，將被認定為居民企業：(i)負責日常生產、經營、管理的高級管理人員及部門主要位於中國大陸境內；(ii)財務及人事決策由位於中國大陸境內的機構或人員決定或批准；(iii)主要財產、會計賬簿、公司印章以及董事會和股東會會議紀要存放或保管於中國大陸境內；以及(iv)半數以上有表決權的董事或高級管理人員居住於中國大陸境內。

若我們的境外附屬公司被認定為中國居民企業，監管機構可能會對我們的境外附屬公司全球所得按25%的稅率徵收企業所得稅，但其從我們的中國大陸境內附屬公司收取的股息(如有)在構成「中國居民企業從其直接投資的亦為中國居民企業的被投資實體取得的股息」的範圍內，可能免徵企業所得稅。對我們附屬公司全球所得徵收的企業所得稅可能會顯著增加我們的稅務負擔，並影響我們的現金流和盈利能力。

**閣下在向我們及我們的管理層送達法律文書以及執行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，且我們的絕大部分業務、資產及運營均位於中國。此外，我們的大部分董事及高級管理人員居住在中國，且該等董事及高級管理人員的絕大部分資產亦位於中國。因此，閣下可能無法向我們位於中國的董事及高級管理人員送達法律程序文件。此外，中國尚未與美國、英國、日本或許多其他國家簽訂相互承認和執行法院判決的條約。此外，香港與美國之間亦無相互執行判決的安排。因此對於在上述司法管轄區取得的法院判決可能難以在中國大陸或香港獲得承認與執行，甚至無法獲得承認與執行。雖然我們仍須遵守《上市規則》及《收購守則》，但H股股東無法針對違反《上市規則》的行為採取行動，且須依賴聯交所執行規則。《上市規則》及《收購守則》並無香港法律效力。

---

## 風險因素

---

**我們開展業務的若干特定市場的法律體系存在不確定性，可能會影響我們的業務、財務狀況及經營業績。**

我們營運市場的法律體系及監管環境存在顯著差異，而某些司法管轄區的法律法規可能不斷變化、詮釋不一或難以預測執行情況。因此，我們可能難以評估法律規定的範圍及適用情況，以及行政程序或法庭訴訟的結果。在某些司法管轄區，政府政策或監管詮釋可能在事先通知有限的情況下作出變更，且在若干情況下可能具有追溯效力。此外，法律程序可能漫長且成本高昂，並可能會分散管理層的時間及資源。此等因素可能加重我們的合規負擔及法律風險，限制我們執行合約權利(包括執行外地判決或仲裁裁決)的能力，並須投入更多資源以應對監管發展。上述任何一項均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

此外，我們已受益於、且未來可能繼續受益於各類政府激勵、補貼及補助。該等優惠政策須經審核及續期，並可能被調整、暫停或終止。倘我們不再符合任何優惠稅收待遇的資格，或適用法律、法規或政策被修訂、收緊或廢止，該等優惠政策可能被取消，從而對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。我們無法向閣下保證未來將繼續獲得政府補助或其他類似支持，或根本無法獲得任何支持。任何該等激勵、補助或優惠待遇的減少、延遲、取消或被追索，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。

於往績記錄期間，我們對於社會保險及住房公積金繳費基數的理解和適用方式，可能與相關監管機構的解釋存在差異。據我們的中國法律顧問告知，如果相關主管部門認定我們的繳費基數不符合適用中國法律法規的規定，我們可能會被責令補繳差額、繳納滯納金並受到行政處罰。任何此類責任、強制執行措施或處罰均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。相關監管機構已出具書面證明，確認我們於往績記錄期間並未受到任何行政處罰。

**外匯監管法規可能限制我們的業務、經營業績及匯出股息的能力。**

外幣兌換及匯出須遵守外匯管理法規。我們無法保證在特定匯率下能確保持有充足的外匯以滿足外匯需求。例如，根據中國現行的外匯監管制度，我們進行的經常項目外匯交易(包括股息支付)無需事先獲得國家外匯管理局的批准，但須提供相關交易單證，並在中國境內具有外匯業務資質的指

---

## 風險因素

---

定銀行辦理此類交易。然而，除法律另有規定外，資本項目下的外匯交易通常須經國家外匯管理局或其地方分局批准或登記。如果我們未能獲得該批准或登記，我們潛在的境外資本開支計劃甚至整體業務可能會受到重大不利影響，並可能導致我們面臨行政處罰和罰款。

**我們須遵守我們經營所在區域各項環境、安全及職業健康相關法律法規。遵守現行或未來的相關要求可能導致合規成本增加，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。**

我們的業務須遵守有關環境、安全及職業健康事宜的特定法律法規。我們的生產過程會產生廢水、固體廢物、液體廢物及危險廢物等污染物，排放該等污染物可能引致環境責任及整治費用。此外，我們將須遵守監管機構（包括聯交所及證監會）以及中國內地監管機構所施加的各項ESG規則及法規。我們亦須因應適用法律項下不斷更新的監管措施及有關ESG風險的社會趨勢變化作出調整。遵守該等規定可能導致成本增加及管理層注意力分散，可能對我們的業務、財務狀況及營運業績產生不利影響。

**我們須遵守員工股票激勵計劃登記要求的相關法規。遵守該等法規可能導致合規成本增加，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。**

根據《關於境內個人參與境外上市公司股權激勵計劃外匯管理有關問題的通知》，[編纂]完成後，我們、身為中國公民或在中國連續居住滿一年並已獲授H股股份期權的行政人員及僱員須向國家外匯管理局辦理登記，並聘請境外受託機構辦理期權行權或出售相關事宜。維持該等登記並聘用合資格的境外受託機構，可能會增加我們及相關參與者的行政負擔及合規成本。鑒於上述情況，我們無法保證，我們將根據中國法律持續為董事、行政人員及員工採納額外的H股激勵計劃。此外，在中國工作的行使股份期權或獲授限制性股票的員工須繳納中國個人所得稅。我們有義務向相關稅務機關報送與員工股份期權或限制性股票相關的文件，並代扣代繳行使股份期權員工的個人所得稅。若員工未能繳納或我們未能依據相關法律法規代扣代繳其所得稅，我們可能會面臨稅務機關施加的制裁。

**我們的業務須遵守有關數據保護的各種中國及海外法律、規則、政策及其他義務。任何機密信息、個人數據的損失或未經授權訪問或發佈，均可能對我們造成重大的聲譽、財務、法律及運營後果。**

我們的業務涉及使用和存儲保密信息，包括但不限於與我們員工有關的個人信息。我們受中國及海外有關收集、使用、保留、保護及轉移個人信息的法例所規限。在許多情況下，這些法律不僅適用於第三方交易，還可能限制我們和我們海外附屬公司之間的個人信息轉移。若干司法管轄區通過

---

## 風險因素

---

了這方面的法律，其他司法管轄區正在考慮實施額外限制。這些法律持續發展可能因司法管轄區而異。遵守新出現的和不斷變化的海外要求可能會使我們產生大量成本。未能遵守該等規定可能導致監管程序、重大處罰及聲譽受損。此外，我們的安全措施可能不足以應對所有可能發生的情況，並可能容易受到黑客攻擊、員工失誤、瀆職、系統錯誤、密碼管理錯誤或其他違規行為的影響。

**我們的運營須遵守運營所在國家和地區的稅收法律法規，並可能受其變更影響。**

我們部分附屬公司根據中國法律享有稅收優惠待遇，若該等待遇發生任何變更或我們的實際稅率提高，均可能增加我們的稅務負擔。中國政府亦可能修訂所得稅、預扣稅、增值稅及其他稅收法規，而不合規行為可能導致處罰或罰款。此外，我們的海外業務使我們面臨不同司法管轄區複雜多變的稅收制度，海外稅收政策的變化可能需要我們投入更多的管理和財務資源。上述任何情況均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

### 與[編纂]有關的風險

**我們將同時遵守中國大陸和香港的上市和監管規定。**

由於我們於上交所科創板上市，且將於聯交所主板[編纂]，故我們將須遵守兩個司法管轄區的上市規則(如適用)及其他監管機制，除非相關監管機構另有協議者。因此，我們可能在遵守兩個司法管轄區規定的過程中產生額外的成本及資源。

**我們的H股此前並無[編纂]，我們無法保證日後會形成活躍的H股[編纂]或[編纂]能得以維持。**

我們的H股於[編纂]前並無[編纂]。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]的H股[編纂]。此外，H股的[編纂]預期將由聯席保薦人及[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[編纂]指標。倘[編纂]完成後我們的H股並無形成活躍的[編纂]，則H股的[編纂]可能會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**我們的A股於上交所科創板上市，A股及H股市場的特點可能有所不同。**

我們的A股於上交所科創板上市。[編纂]後，我們的A股將繼續在上交所科創板買賣，而H股將在聯交所[編纂]。根據現時的中國法律法規，未經相關監管部門批准，我們的H股與A股不可互換或替換。由於[編纂]特點不同，H股與A股市場的[編纂]不同，散戶及機構[編纂]的參與程度也不同。因此，我們的H股和A股的交易表現不具有可比性。儘管如此，A股價格波動可能會對H股價格產生不利影響，反之亦然。此外，由於H股與A股市場的特點不同，我們A股的歷史價格並不代表H股的表現。因此，在評估對我們H股的[編纂]時，閣下不應過分依賴我們A股的交易歷史。

**我們的單一最大股東集團對本集團具有重大影響，其利益可能與其他股東的利益不一致。**

我們的單一最大股東集團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，包括但不限於兼併、私有化、整合及出售我們的所有或絕大部分資產、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)，單一最大股東集團將合共有權控制行使本公司約[編纂]%的投票權(不包括本公司截至最後實際可行日期作為庫存股持有的275,169股A股)。我們的單一最大股東集團的利益可能有別於其他股東的利益。倘我們的單一最大股東集團促使我們追求與其他股東利益相沖突的戰略目標，其他股東可能處於不利地位且其利益可能受損。我們的單一最大股東集團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營運及前景。

**[編纂]後，我們H股的[編纂]可能會出現波動，這可能會給[編纂]帶來巨大損失。**

H股在[編纂]後的[編纂]價將由[編纂]決定，這可能會受到我們無法控制的各種因素影響，包括：(i)我們的財務表現及發展前景，包括證券分析師或獨立研究機構的評估；(ii)可比上市公司的估值及市場對我們所處行業的一般情緒；(iii)中國法律法規的變動，或更廣泛的政治、經濟及社會狀況

---

## 風險因素

---

的變化；及(iv)我們在市場上的實際或被認知的競爭地位。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[編纂]持有的H股[編纂]可能會出現波動，其H股價值也可能下跌。

**日後在[編纂]出售或預期出售H股可能對我們H股的[編纂]和我們日後籌集額外資金的能力造成重大不利影響，或可能會稀釋 閣下的持股。**

我們H股的[編纂]和我們日後在我們認為合適的時間和價格籌集股本的能力可能會因股東日後在[編纂]出售我們的H股或其他與我們的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受到負面影響。此外，如我們於未來發行更多證券，我們股東的持股量可能會被攤薄。此外，我們可能會根據任何現有或未來的股份期權激勵計劃發行股份，這將進一步稀釋股東於本公司的權益。我們發行的新股或股權掛鈎證券賦予的權利和優先權也可能優先於H股所賦予的。該等股東在[編纂]股份及這些股份可作未來[編纂]，或會對H股的[編纂]造成負面影響。

此外，雖然於[編纂]中[編纂]股份的[編纂]在[編纂]其所[編纂]的H股時不受任何限制，但出於法律和監管、業務和市場或其他原因，他們可能已有在[編纂]完成後立即或一定期間內出售持有的部分或全部H股的安排或協議。這些出售可於短期內或[編纂]後任何時間或期間內發生。任何出售這些[編纂]根據該安排或協議[編纂]的H股可能對我們H股的[編纂]產生不利影響，任何大規模出售可能對我們H股的[編纂]產生重大不利影響，並可能導致我們H股[編纂]大幅波動。

**我們無法向 閣下保證未來何時、是否以及以何種形式或規模支付股息。**

股息分配應由我們的董事會酌情決定，並須經股東大會批准。宣派或支付股息的決定及其金額取決於多種因素，包括但不限於我們的經營業績、現金流量和財務狀況、運營和資本開支需求、根據中國公認會計準則或《國際財務報告準則》釐定的可分配利潤(以較低者為準)、我們的組織章程細則及其他章程文件、《公司法》及中國任何其他適用法律法規、市場條件、我們的戰略及業務預測、合同限制及義務、稅收、監管限制以及董事會不時認為與宣佈或暫停派息相關的任何其他因素。因此，我們無法保證未來是否、何時及以何種形式支付股息。受上述任何限制因素的影響，我們可能無法按照我們的股息政策支付股息。

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 風險因素

---

倘[編纂]高於每股股份的有形賬面淨值(視乎定價而定)，則閣下於[編纂]中購買的[編纂]的賬面值可能遭即時攤薄，而倘我們日後發行額外股份，則閣下可能面臨進一步攤薄。

[編纂]的[編纂]可能高於緊接[編纂]前每股股份的有形賬面淨值。因此，閣下及[編纂]中[編纂]的其他[編纂]可能面臨[編纂]有形資產淨值的即時攤薄。為擴展我們的業務，我們日後可能會考慮發售及發行額外股份。倘我們日後以低於當時每股股份有形資產淨值的價格發行額外股份，則[編纂]買家的每股股份有形資產淨值可能出現攤薄。此外，我們可能會根據股份激勵計劃發行股份，這將進一步攤薄股東於本公司的權益。

**本文件所載的若干事實、預測及統計數據來源於公開渠道，尚未經過獨立核實，可能並不可靠。**

本文件所載若干事實、預測及其他統計數據乃摘錄自多個官方來源及公開資料。然而，董事無法保證該等來源材料的可靠性。我們認為該等資料來源屬適當來源，且於摘錄及呈列該等資料時已採取合理審慎態度。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。儘管如此，來自政府及官方來源的資料並未經我們、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，故此我們並不會就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[編纂]保證該等資料的陳述或編製基準或準確程度與其他地方所呈列的類似統計數據一致。在所有情況下，我們的[編纂]應審慎權衡該等事實或統計數據的應佔比重或重要性。

**本文件載列的前瞻性陳述存在風險及不確定性。**

本文件載有若干前瞻性陳述及資料，並使用前瞻性詞語，例如「相信」、「預期」、「估計」、「預測」、「目標」、「打算」、「將」、「可能」、「計劃」、「認為」、「預期」、「尋求」、「應該」、「可能」、「會」、「繼續」及其他類似表達。我們謹此提醒閣下，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定性，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準確。鑒於該等及其他風險和不確定性，本文件中包含的前瞻性陳述不應被視為我們聲明或保證我們的計劃及目標將會實現，且該等前瞻性陳述應連同多項重要因素(包括本節所載的因素)一併考慮。在《上市規則》的規

本文件為草擬本。其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

---

## 風險因素

---

定規限下，我們無意因獲得新資料、日後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，閣下不應過度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聲明影響。

**閣下不應依賴我們發佈的與A股上交所科創板上市相關的任何資料。**

於我們的A股於上交所科創板上市，我們須遵守中國的定期報告及其他信息披露要求。因此，我們會不時於上交所科創板或中國證監會指定的其他媒體上公開發佈與我們相關的資料。然而，我們公佈的與A股有關的資料乃基於中國證券監管機構的監管要求及中國的市場慣例，與適用於我們H股的要求有所不同。該等資料並不構成亦不會構成本文件的一部分。因此，我們H股的有意[編纂]應注意，在作出是否購買我們H股的[編纂]時，應僅依賴本文件所載的財務、經營及其他資料。在[編纂]中申請購買H股，即表示閣下已同意，閣下不會依賴本文件及我們就[編纂]於香港作出的任何正式公告以外的任何資料。

**閣下應仔細閱讀整份文件，僅依賴本文件所載資料作出[編纂]，我們強烈提醒閣下不要依賴報章或其他媒體報導所載有關我們、我們的H股或[編纂]的任何資料。**

本文件刊發前已有，以及於本文件日期後但於[編纂]完成前可能有關於我們及[編纂]的新聞及媒體報導。我們並無授權新聞或媒體披露任何有關[編纂]的資料。我們概不對新聞或其他媒體報道的任何資料的準確性或完整性，以及新聞或其他媒體就我們的H股、[編纂]或我們所發表的任何預測、觀點或意見的公正性或適當性負責。我們並無就任何有關我們的預測、估值或其他前瞻性資料的適當性、準確性、完整性或可靠性作出任何聲明。倘該等陳述與本文件所載資料不符或存有抵觸，我們概不負責。閣下在作出有關我們H股的[編纂]決定時，應僅依賴本文件、[編纂]及我們在香港作出的任何正式公告所載資料。在[編纂]中申請[編纂]H股，即表示閣下已同意，閣下不會依賴本文件及我們就[編纂]於香港作出的任何正式公告以外的任何資料。