

## 風險因素

[編纂]H股涉及重大風險。閣下於[編纂]我們的H股前，應仔細考慮本文件的所有資料，包括下文所述的風險及不明朗因素，以及我們的財務報表及相關附註以及「財務資料」。這些風險及不明朗因素可能對我們的業務、財務狀況、經營業績或前景造成重大不利影響。我們H股的[編纂]可能會因任何這些風險及不明朗因素而下跌，閣下可能會損失全部或部分[編纂]。這些因素是可能會或可能不會發生的或有事項，我們無法對任何此類或有事項發生的可能性發表意見。所提供的信息在本文件日期後將不會更新，並受「前瞻性陳述」的警示性陳述所約束。

### 與我們的業務及行業有關的風險

人工智能技術在不斷發展。人工智能技術的任何缺陷或不當使用，無論是實際存在還是被認為存在，無論是有意還是無意，無論是我們還是其他第三方造成，都可能對我們的業務、聲譽以及社會對人工智能產品、服務及解決方案的普遍接受度產生負面影響。

人工智能技術在不斷發展。為了在AI基礎設施軟件行業保持競爭力，我們必須持續跟上快速的技術發展及不斷發展的行業趨勢。我們在研發方面投入了大量資金，並為應對這些持續變化採取了其他措施，但我們無法保證這些措施將產生預期回報，或根本不會產生任何回報。未能應對人工智能技術的快速發展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。

人工智能技術仍處於初步發展階段，並將繼續發展。人工智能技術的缺陷或不足可能會損害我們的產品、服務及解決方案所做分析及決策的準確性及全面性。概不保證我們將能夠及時發現及補救這些缺陷或不足，或根本無法發現及補救這些缺陷或不足。如果我們的人工智能產品、服務及解決方案協助產生的建議、預測或分析有缺陷或不準確，我們可能會受到競爭性損害、潛在的法律責任以及道德或聲譽損害。我們的人工智能技術、產品、服務及解決方案的任何缺陷或不足，無論是實際存在還是被認為存在，都可能對我們的業務、聲譽、經營業績及前景產生重大不利影響。

與許多顛覆性創新類似，人工智能技術帶來的風險及挑戰可能會影響用戶認知及公眾輿論。人工智能技術的任何不當、濫用或過早使用，無論是實際存在還是被認為存在，無論是有意還是無意，無論是我們還是其他第三方造成，都可能阻止潛在用戶採用人工智能產品、服務及解決方案，可能損害社會對人工智能產品、服務及解決方案的普遍接受度，招致負面輿論，並對我們的聲譽產生不利影響。其甚至可能違反中國及其他司法管轄區的適用法律法規，並使我們面臨法律或行政訴訟、來自活動人士及／或其他組織的壓力以及監管機構的嚴格審查。上述各項事件可能繼而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們所處行業具有不斷變化的特點。如果我們未能持續創新技術及提供符合用戶期望的有用產品、服務及解決方案，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。

我們所處行業具有不斷變化的特點，包括快速的技術發展、頻繁推出新產品、服務及解決方案、用戶需求不斷變化以及不斷出現新的行業標準及慣例。因此，我們的成功將部分取決於我們能否以符合成本效益的方式及時應對這些變化。我們需要不斷預測新技術的出現，並評估其市場接受度。為了保持競爭力，我們必須繼續跟上不斷發展的行業趨勢及快速的技術發展。我們已經並打算繼續在技術方面投入大量資源，以增強我們的產品、服務及解決方案。然而，我們可能無法有效利用新技術或調整我們的產品、服務及解決方案以滿足用戶需求或新興行業標準，且如果我們因技術、法

## 風險因素

律、財務或其他原因無法以具成本效益的方式及時適應不斷變化的市場狀況，我們的技術方法可能與我們的未來發展計劃不一致，甚至過時。我們的成功將部分取決於我們持續識別、開發、獲取、保護或授權對我們的產品、服務及解決方案及服務有價值的先進及新技術的能力。如果未能做到這一點，我們現有的產品、服務及解決方案可能會過時及缺乏吸引力，從而對我們的業務前景造成不利影響。

此外，人工智能產品、解決方案或技術開發的時間及性質的不確定性，或對現有產品、解決方案或技術的修改，可能會增加我們的研發開支。如果我們的產品、服務及解決方案未能交付有效成果，對我們產品、服務及解決方案的需求可能會減少，導致用戶不滿，並對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

市場或我們的產品、服務及解決方案的變化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。

我們的定價模式面臨持續的市場變化帶來的挑戰。隨著我們產品、服務及解決方案市場的增長、競爭對手推出與我們競爭的新產品、服務及解決方案或降低其價格或我們進入新的垂直或國際市場，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。鑒於我們在歷史定價模型方面的經驗有限，我們可能無法準確預測客戶續約或留存情況。此外，無論採用何種定價模式，部分客戶可能要求提高價格折扣。因此，我們可能需要降低價格、縮短合同期限或提供替代定價模式，這可能會對我們的收入、毛利率、盈利能力、財務狀況及現金流產生不利影響。

我們面臨來自我們經營所在行業的現有或新市場參與者的競爭，且我們可能無法有效競爭。

中國的AI基礎設施軟件市場競爭激烈，具有技術快速變化、客戶偏好不斷改變以及新產品、服務及解決方案推出頻繁的特點。我們行業的主要競爭因素包括產品、服務和解決方案的功能性、覆蓋範圍及性能、服務的可擴展性和可靠性、技術能力、市場營銷與銷售能力、用戶體驗、定價、品牌知名度及聲譽。此外，更先進的新技術可能會進一步加劇行業內競爭。因此，我們在業務的各個方面都面臨競爭，我們預計此類競爭未來將繼續加劇，既有來自現有競爭對手的競爭，也有來自可能更成熟、擁有更多資源或其他戰略優勢的新市場進入者的競爭。如果我們無法預測或應對這些競爭挑戰，我們的競爭地位可能會減弱或無法改善，我們可能會經歷增長停滯甚至收入下降，這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。

我們的競爭對手可能在中國比我們擁有更大的客戶群、更強的品牌知名度、更廣泛的商業關係以及更多的財務、技術、營銷、研發及其他資源。因此，這些競爭對手可能能夠開發更受客戶歡迎的產品、服務及解決方案，或可能能夠更快速有效地應對新的或不斷變化的機會、技術、法規或市場需求。此外，我們的部分競爭對手可能能夠利用更大的現有客戶群及銷售網絡，採取更積極的定價政策及提供更具吸引力的銷售條款。任何上述事件可能導致我們失去潛在銷售或迫使我們以較低價格銷售我們的產品、服務及解決方案以保持競爭力，這可能對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。此外，我們的現有及潛在競爭對手可能會彼此或與第三方訂立業務夥伴關係或聯盟，從而進一步提升其資源及產品。其他細分市場的成熟公司也可能擴展到我們的細分市場。有關影響我們有效競爭能力的因素，請參見「業務—競爭」。如果我們無法成功與現有或潛在競爭對手競爭，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大負面影響。

## 風險因素

如果我們產品、服務及解決方案的市場未能按我們預期增長，或如果我們的用戶或潛在用戶未能採用我們的產品、服務及解決方案，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

我們難以預測用戶對我們產品、服務及解決方案的採用率及需求、競爭產品、服務及解決方案的出現，或者AI基礎設施軟件行業的未來增長率及規模。儘管近年來對數據管理、機器學習、分析平台及應用程序的需求一直在增長，但這些平台及應用程序的市場仍在不斷發展。我們無法確定中國的AI基礎設施軟件行業需求是否會繼續增長，或者即使增長，企業是否會採用我們的產品、服務及解決方案。我們未來的成功將在很大程度上取決於我們進一步滲透我們經營所在市場的能力。我們進一步滲透這些市場的能力取決於多項因素，包括與我們的產品、服務及解決方案相關的成本、性能及感知價值，以及用戶採用我們的產品、服務及解決方案的意願。我們已經花費並計劃繼續投入大量資源，以向潛在用戶普及人工智能的基本知識及我們的產品，特別是我們的產品、服務及解決方案。然而，我們無法確定這些支出是否會有助於我們的產品、服務及解決方案獲得更多的市場認可。此外，潛在用戶可能不願意投資於新型產品、服務及解決方案。如果市場未能增長或增長速度低於我們預期，或企業未能採用我們的產品、服務及解決方案，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

如果我們未能持續開發及創新我們的產品、服務及解決方案以滿足用戶不斷變化的需求，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的業務增長依賴於我們挽留現有客戶、吸引新客戶及增加向新客戶及現有客戶的銷售的能力，而這主要取決於我們能否以具有競爭力的價格提供可滿足企業級用戶不斷變化的需求的先進產品、服務及解決方案，以及能否持續改進及增強產品、服務及解決方案的功能、性能、可靠性、設計、安全性及適配性。然而，由於新技術成本高昂且耗時，我們在開發新技術時可能會遇到困難，從而可能會延遲或阻礙任何新產品、服務及解決方案的開發、增強、推出或實施。具體而言，為日後提升我們產品、服務及解決方案的性能並提高我們的人工智能技術能力，我們可能需要隨著我們的發展不時改進我們的算法、數據處理效率及實時響應能力，因此可能需要通過資本支出或採購第三方服務來獲取額外的基礎設施、設施和設備以支持這些改進。然而，我們可能無法總是能夠以可接受的價格及時識別這些基礎設施、設施或設備，或者根本無法識別。如果我們無法做到這一點，我們的算力擴張計劃可能會受到影響，這將對我們的業務運營及前景產生負面影響。即使我們能夠識別這些基礎設施、設施及設備，亦可能會對我們的財務資源造成壓力及分散管理層的精力。由於我們一直並將繼續擴大我們的客戶群並使我們所覆蓋的終端客戶行業多樣化，如果我們無法提供滿足用戶要求的產品、服務及解決方案，或我們無法改進及增強我們產品、服務及解決方案的功能、性能、可靠性、設計、安全性及適配性以滿足用戶不斷變化的需求，我們的現有客戶可能不會增加在我們產品、服務和解決方案上的支出，而我們可能無法吸引新客戶。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

如果我們向新垂直領域的擴張不成功，我們的業務、前景及增長勢頭可能會受到重大不利影響。

憑藉我們在AI基礎設施軟件市場的領先地位及核心技術，我們能夠提供創新的人工智能產品、服務及解決方案，以滿足不同垂直領域用戶的多樣化需求。我們擁有成功拓展至新垂直領域的往績記錄。然而，我們無法向閣下保證我們將能夠在未來保持該勢頭。擴張至新垂直領域涉及新風險及挑戰。對新垂直領域的熟悉程度不足可能會使我們更難以跟上不斷變化的用戶需求及偏好。此外，決定進軍的任何垂直領域可

## 風險因素

能已有一名或多名現有市場領導者。這些公司憑藉其在該垂直行業的業務經驗以及更深入的行業洞察力及更高的品牌認知度，可能比我們更能進行有效競爭。我們可能會受到與這些業務相關的額外監管限制。擴展至任何新垂直領域可能會給我們的管理層及資源帶來重大壓力，而未能成功擴展可能會對我們的業務及前景造成重大不利影響。

我們可能無法實施我們的發展戰略或有效管理我們的增長。

我們未來的成功在很大程度上取決於我們實施未來計劃的能力。我們擬(其中包括)以「AIx數據」推動全棧技術升級，鞏固AI基礎設施軟件市場領先地位，拓展並豐富產品及解決方案，提升市場份額，擴大客戶群體，深化戰略合作，強化市場影響力，拓展全球佈局，提升國際市場滲透率，及開展選擇性戰略投資與收購，鞏固市場領先地位。詳情請參閱「業務—發展戰略」及「未來計劃及[編纂]用途」。然而，我們發展及實施未來計劃的能力將受制於廣泛的營運及財務要求，包括(其中包括)在實施各項計劃時適當分配資本投資及充足人力資源。持續擴張可能會增加我們業務的複雜性，我們可能會遇到各種困難。我們未能實施我們的增長策略或有效管理我們的增長可能會阻礙我們捕捉新商機及保持競爭優勢的能力，因此，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。

### 與我們的財務有關的風險

我們未必能夠維持我們的歷史增長率，而我們的歷史增長未必代表我們的未來增長或財務業績。

我們的收益於往績記錄期間出現波動。我們的總收入從2023年的人民幣490.5百萬元下降24.4%至2024年的人民幣370.8百萬元，並增長20.6%至2025年的人民幣447.1百萬元。然而，無法保證我們將能夠在未來期間維持過往增長率。我們的增長率可能會因多種原因而下降，包括中國整體經濟增長、中國經濟持續數字化、AI基礎設施軟件行業的技術發展、中國人工智能專家的積累、企業部署人工智能應用的意識、我們對技術創新以及產品、服務及解決方案的投資、我們吸引及留住用戶的能力、我們通過創新的企業人工智能產品、服務及解決方案為用戶創造價值的能力、我們管理成本及改善運營槓桿的能力。我們無法向閣下保證我們將能夠有效管理我們的增長或實施業務策略。如果我們的產品、服務及解決方案市場未按我們預期發展，或如果我們未能滿足該動態市場的需求，我們的業務、經營業績及財務狀況將受到重大不利影響。

我們業務的若干方面均以項目為基礎且屬非經常性性質，可能導致收入及經營業績出現波動。

雖然我們的大部分收入來自標準化軟件產品的銷售與許可，但部分業務涉及以項目為基礎的交易，例如定制的解決方案項目及技術服務合約。此類項目的收入認列時點取決於合約簽署、項目實施進度及客戶驗收等因素。由於這些因素可能因項目及報告期間而有所變化，以項目為基礎的收入的出資亦可能隨時間產生波動。此外，若干以項目為基礎的交易屬非經常性性質，且取決於特定客戶的採購時程、預算或技術需求。專案執行延遲、客戶優先順序變動或新專案延期，可能導致收入認列不均，進而影響我們的短期財務表現。因此，我們的收入及經營業績可能呈現期間波動，過往績效未必能反映未來業績。

我們於往績記錄期間出現虧損，故難以評估我們當前的業務及預測未來表現。

於2023年、2024年及2025年，我們的經營虧損分別為人民幣289.2百萬元、人民幣344.3百萬元、人民幣245.2百萬元。我們預計，隨著我們繼續發展業務、擴大地區覆蓋範圍、投資及創新我們的技術基礎設施以及進一步擴大我們的產品及解決方案供應，我們的銷售成本及經營開支將於可預見未來進一步增加。由於我們無法控制的各種因素，包括總體經濟增長、AI基礎設施軟件行業的發展、適用於我們的法律、法規

## 風險因素

及規則的變化、我們現有業務的擴張及表現、我們控制成本的能力、競爭格局及客戶偏好，我們於各期間的收入、開支及盈利能力可能有所差異。因此，難以評估我們當前的業務並預測未來表現。我們按時大規模創造、設計、開發、製造及交付高質量產品、服務及解決方案的能力受到不確定性的影響，這可能會使我們更難以預測及規劃我們的資本需求。因此，投資者不應依賴我們的過往業績作為我們未來財務或經營表現的指標。如果我們無法有效管理增長或執行業務策略，我們的經營業績及業務前景可能會受到重大不利影響。

**我們正在大力投資研發，而有關投資可能會在短期內對我們的盈利能力產生負面影響，且未必會產生我們預期達成的結果。**

我們的技術實力及基礎設施對我們的成功至關重要。我們一直在大力投入研發。我們的研發開支分別為人民幣223.1百萬元、人民幣227.3百萬元及人民幣204.1百萬元，分別佔我們2023年、2024年及2025年總收入的45.5%、61.3%及45.6%。我們經營所在行業受到快速技術變革的影響，並在技術創新方面迅速發展。我們需要在研發方面投入大量資源，包括財務資源，以引領技術進步，從而使我們的產品、服務及解決方案在市場上具有創新性及競爭力。因此，我們預計我們的研發開支將繼續增加（以絕對金額計）。我們過去曾產生虧損，且可能無法實現或隨後維持盈利，部分原因是研發投入巨大。此外，研發活動本質上具有不確定性，我們在將研發成果商業化時可能會遇到實際困難。我們在研發方面的重大開支可能不會產生相應的利益。

此外，於往績記錄期間，我們將符合確認為無形資產的相關標準（包括技術可行性及產生未來經濟利益的可能性）的研發開支資本化。如果相關項目成功商業化，這些開支將於所產生的無形資產的可使用年內攤銷，這可能會減少我們的未來利潤。如果項目失敗或資產無法收回，我們可能會產生減值虧損，這可能會對我們的財務表現產生不利影響。

**如果我們未能有效控制員工成本，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到不利影響。**

中國通貨膨脹及勞動力成本上升的情況一直存在，尤其是在上海等大城市。此外，我們根據中國法律及法規為僱員的利益向指定政府機關繳納養老金、住房公積金、醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險等多項法定僱員福利。任何勞工短缺或流失均可能嚴重擾亂我們的業務營運或延遲我們的擴張計劃。我們可能難以聘用或挽留足夠及合資格的僱員。此外，中國的平均工資預計將繼續上漲，我們預計這將對我們的勞動力成本以及員工薪金及福利構成上行壓力，進而對我們的利潤率產生負面影響。未能以合理成本及時吸引合資格僱員，以及日後與僱員發生任何糾紛，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。

**由於我們業務的季節性，我們的經營業績可能會出現波動。**

我們的經營業績歷來具有季節性，因為我們從事金融、政府、電信、能源及製造領域的終端客戶通常遵守嚴格的預算管理制度。我們通常按項目基準提供產品、服務及解決方案，這些項目的交付及驗收通常發生在第四季度。因此，我們通常在特定日曆年的第三及第四季度產生絕大部分收入，而我們的費用在整個日曆年的分佈相對均勻，前三個季度的盈利能力可能與全年盈利能力大相逕庭。

此外，由於我們繼續投資於產品開發、擴大產能、加強銷售及營銷工作以及擴大行政職能以支持業務增長，我們於未來期間的經營成本可能有所增加。其中多項開支乃根據預計業務量產生，可能與實際收入增長不一致。因此，我們經營業績的不同期間比較未必能反映我們的未來表現。如果我們未能使成本結構或資源規劃與實際客戶需求保持一致，我們的財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

## 風險因素

於往績記錄期間，我們擁有經營現金流出淨額。

我們分別於2023年、2024年及2025年錄得經營活動淨現金流出，這反映了我們在研發方面的大量投資以及營運資金需求。我們未來產生正經營現金流的能力取決於多種因素，包括我們的收入增長、產品及解決方案定價、貿易應收款項營業額及整體宏觀經濟環境。我們的流動資金及現金流亦可能受到我們收回應收款項的波動、客戶訂單的時間及規模、供應商的付款週期變動及債務償還責任的影響。如果我們無法有效管理這些因素，或如果我們的營運未能實現持續盈利及正現金流，我們可能需要通過股權、股權掛鈎或債務融資獲得額外資金。然而，無法保證這些融資將按對我們有利的條款獲得，或根本無法獲得。如果我們無法管理現金流或取得足夠融資，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。

我們可能面臨貿易應收款項及應收票據產生的信貸風險，而收支之間時間的差異可能會導致現金流不匹配。

於往績記錄期間，我們的貿易應收款項及應收票據主要指就銷售我們的產品、服務及解決方案而應收客戶的款項。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的貿易應收款項及應收票據（減信貸虧損撥備）分別為人民幣377.4百萬元、人民幣337.4百萬元及人民幣265.4百萬元。授予客戶的信貸期通常為30天至一年。相對較長的應收款項天數主要反映了我們主要客戶（包括大型企業和政府機關）的里程碑式採購、檢驗和驗收程序，以及我們業務的季節性，其中，我們很大一部分收入在客戶驗收後的第四季度確認。這些特徵可能導致計費、承兌和收款之間的時間差異。

相比之下，我們銷售成本的很大一部分包括每月結算的員工成本，導致應付貿易周轉日縮短和潛在的現金流不匹配。因此，我們的經營性現金流可能會在不同時期波動，我們可能會遇到暫時的營運資金壓力。未能及時或根本無法收回我們的貿易和應收款項，或客戶付款表現出現重大惡化，可能會對我們的營運資金、流動性、財務狀況和經營業績產生不利影響。請參閱本文件「財務資料－綜合財務狀況表選定項目的討論－貿易應收款項及應收票據」。

我們面臨金融資產公允價值變動的風險，尤其是涉及使用不可觀察輸入數據的部分金融資產的公允價值計量。

我們的經營業績受到金融資產公允價值變動的影響。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們按公允價值計入損益的金融資產分別為人民幣607.2百萬元、人民幣91.7百萬元及人民幣93.9百萬元。於2023年、2024年及2025年，已確認的按公允價值計入損益的金融資產公允價值變動收益金額分別為人民幣25.8百萬元、人民幣13.7百萬元及人民幣9.1百萬元。無法保證我們將於未來確認金融資產的公允價值收益。此外，我們的金融資產包括結構性存款及貨幣市場基金投資，由持牌金融機構發行，並無保證本金回報。因此，我們面臨這些結構性存款及貨幣市場基金投資產生的信貸風險。我們未上市基金投資的公允價值計量分類為第三級，涉及使用不可觀察輸入數據。因此，第三級公允價值計量要求我們就相關金融資產應用重大估計及假設。

如果我們無法履行有關合約負債的責任，向客戶收取的費用金額及我們的流動資金狀況可能會受到不利影響。

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38.5百萬元、人民幣62.6百萬元及人民幣57.3百萬元。我們的合約負債主要來自客戶於相關產品及／或解決方案尚未提供時作出的預付款項。如果我們無法履行這些合約項下的責任，向客戶收取的費用金額及我們的流動資金狀況可能會受到不利影響。

## 風險因素

根據我們的股份激勵計劃授出以股份為基礎的獎勵可能導致以股份為基礎的薪酬開支增加及對我們未來的盈利能力產生負面影響。

我們已設立多個員工持股平台及股份激勵計劃，旨在通過向員工及其他指定人員授予獎勵以吸引並留住合適人才，從而推動公司發展。詳情請參閱本文件「歷史、發展及公司架構－員工激勵計劃」、「附錄六－法定及一般資料－D. 2023股份激勵計劃」及附錄一所載會計師報告附註36。我們於2023年、2024年及2025年產生的以股份為基礎的付款開支分別為人民幣20.3百萬元、撥回人民幣1.1百萬元及零元。我們相信以股份支付的獎勵作為整體薪酬方案的一部分，對吸引及挽留關鍵人員及僱員至關重要，我們計劃於未來繼續向僱員授出以股份為基礎的薪酬。因此，我們的以股份為基礎的付款開支可能會增加，這可能會對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響，並攤薄閣下的股權。

我們目前在中國享有的稅務優惠及政府補助可能會終止或減少。

於往績記錄期間，本公司及於中國營運的部分子公司合資格作為高新技術企業，並有權享有15%的優惠所得稅稅率。此外，我們有權於往績記錄期間確定應課稅利潤時將所產生的研發開支申報為可扣稅開支。此外，根據中國相關法律及法規，部分子公司符合資格作為小型微利企業，並根據企業所得稅法享有20%的優惠稅率。我們無法向閣下保證我們將繼續符合資格獲得有關優惠稅項待遇及政府補助，或提供優惠稅項待遇及政府補助的政策將繼續有效。如果我們未能提供必要材料以供日後參考，我們將無權享有稅務優惠待遇以及根據認證獲授的其他福利。如果我們日後無權享有優惠稅項待遇，我們的實際稅率可能增至25%，而我們的所得稅開支將相應增加，這將對我們的淨利潤產生不利影響。

我們的投資或收購可能對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

作為我們業務策略的一部分，我們可能尋求投資及收購機會以提升我們的市場地位，而此舉涉及固有風險及不確定因素。該等風險及不確定因素包括：整合所收購業務、人員、技術及營運所面對的挑戰；目標公司內部控制、財務申報或合規方面的潛在缺陷；管理層注意力分散及對我們現有營運的干擾；關鍵僱員或客戶關係的流失；對少數股權投資的控制有限；面臨新的監管及合規要求（包括反壟斷及競爭法）；潛在責任（包括所收購實體的未披露或過往不當行為）；識別、執行及融資該等交易相關的成本（包括使用現金或攤薄性質的股權發行）；以及達致預期協同效應或增長的不確定因素。此外，擬進行的交易可能無法按預期完成。任何上述因素均可能對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們日後可能需要籌集額外資金以執行我們的業務計劃，而這些資金可能無法按可接受的條款獲得，或根本無法獲得。

我們未來可能需要額外資本為我們的業務運營提供資金，並且我們可能無法在需要時以有利條款或根本無法通過股權或債務融資籌集額外資金。如果我們確實通過公開或私募股權發售籌集額外資金，我們現有股東（包括本次[編纂]的[編纂]）的所有權權益將被攤薄，並且這些證券的條款可能包括清算權或其他優先權利，對我們股東的權利產生不利影響。如果我們通過債務融資籌集額外資本，我們可能會受限於相關契約，限制或約束我們採取特定行動的能力，如產生額外債務、進行資本支出或宣派股息。未能在需要時籌集資金可能會對我們的財務狀況以及我們實施業務計劃及戰略的能力產生負面影響。

## 風險因素

### 與我們經營有關的風險

我們的業務在很大程度上依賴高級管理層及其他主要人員的持續服務，以及支持我們現有營運及未來增長的優秀人才。如果我們無法挽留、吸引、招聘及培訓這些人員，我們的業務可能會受到重大不利影響。

我們未來的成功在很大程度上取決於我們高級管理層的持續努力，當中許多成員很難被取代。尤其是，我們依賴高級管理層以及高級管理團隊其他成員的專業知識、經驗及遠見。我們通常與高級管理層成員簽訂非固定期限的僱傭合同。如果我們的任何高級管理層無法或不願意繼續為我們提供服務，我們未必可輕易另覓替代者，或甚至無法找到替代者。因此，我們的業務可能會受到嚴重干擾，我們的財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

此外，我們未來的成功亦取決於我們吸引、招聘及培訓大量合資格僱員及挽留現有主要僱員的能力。特別是，我們依靠頂尖的研發團隊開發先進的技術、產品、服務及解決方案，並依靠經驗豐富的銷售人員維持與客戶的關係。為爭奪人才，我們可能需要向僱員提供更高的薪酬、更好的培訓及更具吸引力的職業機會及其他福利，而這可能會帶來成本及負擔。我們無法向閣下保證我們將能夠吸引或挽留支持我們未來增長所需的合資格員工。此外，我們與僱員之間的任何糾紛或任何與勞工相關的監管或法律訴訟可能會分散管理層精力及財務資源，對員工士氣產生負面影響、降低我們的生產力或損害我們的聲譽及未來招聘工作。此外，我們培訓新僱員並將其融入營運的能力可能無法滿足我們不斷增長的業務需求。上述任何與我們的員工相關的問題都可能對我們的運營及未來增長產生重大不利影響。

我們的僱員或其他第三方可能從事不當行為或其他不當活動，包括不遵守監管標準及規定，這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產生重大不利影響的其他後果。

不當行為可能包括違法、欺詐、違約及其他不當活動。例如，未能遵守我們的政策和程序或與環境、健康或安全相關的監管要求，向外國政府官員行賄，違反進出口管制，遊說或類似活動，以及違反任何其他適用法律法規和合同義務。我們已實施政策、程序及控制措施來預防及發現這些活動，但這些預防措施可能無法預防所有不當行為，因此，我們可能面臨未知的風險或損失。我們因任何僱員、供應商、代理或業務夥伴的不當行為或其他不當活動而未能遵守適用法律或法規，可能會損害我們的聲譽，並可能令我們面臨罰款及處罰、賠償或其他損害，或失去當前及未來的客戶合約，而上述任何情況均會對我們的業務、聲譽及經營業績造成不利影響。

我們的信息技術系統中斷或故障可能會對我們的運營產生不利影響。

我們依賴信息技術系統支持關鍵業務職能，包括產品研發及內部運營。任何系統故障、安全漏洞、數據丟失或運營中斷都可能損害我們按時交付產品、高效管理資源或支持客戶需求的能力。隨著我們的持續發展，我們可能需要升級或擴展我們的IT基礎設施，且無法保證這些升級將按時完成或不會造成中斷。如果我們未能維持穩定、安全及高效的IT系統，我們的業務營運、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的業務運營可能會因我們的產品、服務及解決方案中實際存在或被認為可能存在的重大缺陷或錯誤而受到損害。

我們的人工智能產品、服務及解決方案的基礎技術本身較為複雜，並可能包含重大缺陷或錯誤，尤其是在首次推出新產品、服務及解決方案時、發佈新特性或功能時或與新的或更新的第三方硬件或軟件集成時。無法保證我們現有的人工智能產品、服務及解決方案不會包含缺陷或錯誤。我們的人工智能產品、服務及解決方案中任何實

## 風險因素

際存在或被認為存在的錯誤、故障、漏洞或缺陷都可能導致負面輿論或性能問題，所有這些都可能損害我們的業務。糾正此類缺陷或錯誤可能成本高昂且耗時。此外，與這些實際存在或被認為存在的缺陷或錯誤相關的聲譽損害及法律責任可能較大，並將損害我們的業務。

**我們面臨網絡安全及系統安全風險，可能對我們的運營產生不利影響。**

我們依賴各種內部系統來支持我們的業務，包括用於產品開發及運營的系統。任何網絡安全事件，如未經授權的訪問、數據洩露、系統故障或惡意攻擊，都可能擾亂我們的運營、損害我們的專有信息或商業秘密，並導致財務損失或聲譽損害。網絡安全威脅仍在不斷演變，可能無法完全預防。如果我們或我們的供應商或提供商的系統受到損害，我們製造、交付或支持產品的能力可能會受到不利影響。任何重大網絡事件都可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大影響。

**如果我們無法管理與我們在國際市場擴張有關的風險（涉及各種技術及監管風險及不確定性），我們的業務、財務業績及前景可能會受到不利影響。**

隨著我們向海外擴展，我們可能需要投入大量資源及管理層注意力，並面對與中國境內不同的風險，包括需要將我們的產品及服務本地化、設立及管理境外業務所面對的挑戰、較長的銷售及收款週期，以及於基礎設施有限的陌生市場將我們的產品商業化所遇到的困難。我們亦可能遭遇更激烈的競爭、經濟及政治不確定性、外匯波動，以及因複雜且不斷演變的法律及監管制度（包括與數據保護、僱傭、稅務及電訊相關的制度）而產生的合規挑戰，此外亦可能於取得所需牌照以及保護或執行我們的知識產權方面遇到潛在困難。另外，我們可能面臨更大的營運及財務申報複雜性。倘我們未能有效管理該等風險，我們的國際擴展工作可能無法成功或達致盈利能力，從而可能對我們的業務、財務狀況及前景造成重大不利影響。

**我們的銷售週期可能漫長且不可預測，我們的銷售工作需要大量時間及費用。**

由於我們提供的人工智能產品、服務及解決方案甚為複雜，加上目標客戶的性質，我們的銷售流程通常涉及多個階段，包括用戶接洽、項目評估及設計、概念驗證及合約磋商，往往需時甚久並須投入大量精力及前期成本。大型企業及公共機構的情況尤甚，該等客戶通常有較為複雜的需求、較長的決策及採購流程，以及較大的議價能力，並可能最初僅在有限範圍內採用我們的產品，而不保證會作更廣泛部署。此外，我們的銷售工作往往涉及向潛在客戶進行教育推廣以及與替代解決方案競爭，進一步延長銷售週期。因此，將商機轉化為收入的時間及可能性存在不確定因素，而我們可能產生大量成本卻未能帶來相應銷售，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**我們的業務營運依賴第三方業務夥伴。此類安排降低了我們對產品及解決方案的質量、開發及部署的控制，並可能損害我們的業務。**

我們委聘第三方參與我們的業務營運。我們向第三方供應商採購部分軟件及硬件組件。我們與第三方合作開展若干研發項目，並自第三方供應商採購部署服務。這些安排可能會減少我們對產品及解決方案的質量、開發及部署的直接控制。我們與第三方供應商可能會遇到運營困難，包括產能可用性下降、未能遵守產品規格、質量控制不足及未能滿足部署時間表。我們的第三方供應商可能會因設備故障、勞工罷工或短缺、自然災害、材料短缺、成本增加、環境不合規問題或其他類似問題而導致運營中斷。此外，我們可能無法與第三方供應商續簽合同或物色替代合作夥伴。此外，我們依賴第三方渠道合作夥伴進行產品、服務及解決方案的營銷、品牌推廣及銷售，以補充我們內部銷售及營銷團隊的工作。我們的第三方業務夥伴未能履行其責任或遵守所有適用法律及法規，可能會對我們的業務造成重大負面影響。

## 風險因素

我們使用開源軟件可能會對我們的業務運營造成限制，而我們使用的某些軟件利用開源代碼，在某些情況下，這可能會導致意想不到的後果，因此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。

我們將開源組件納入若干技術當中，並可能繼續如此行事，此舉使我們面對與開源許可證條款詮釋及執行相關的風險。具體而言，我們可能面對聲稱我們未能遵守該等許可證的申索，從而可能令我們須披露源代碼、取得額外許可證、重新設計我們的軟件或終止若干產品，亦可能導致爭議或訴訟。此外，由於開源軟件可由第三方（包括競爭對手）自由修改及使用，此舉可能削弱我們產品的差異化或競爭力，並增加開發成本。倘我們未能有效管理該等風險，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

涉及本公司、我們的產品、服務及解決方案、管理層、客戶、業務夥伴或整體行業的謠言或負面輿論可能會對我們的聲譽、業務、經營業績及增長前景造成重大不利影響。

日後涉及我們的行業、本公司、我們的產品、服務及解決方案、管理層、客戶或業務夥伴的負面輿論亦可能對我們的業務及聲譽造成重大不利損害。儘管我們努力加強對負面輿論事件的應對，但我們不能排除日後媒體作出類似性質的報道或其他方的類似指控，我們也不能向閣下保證我們將能夠以投資者、客戶及業務夥伴滿意的方式化解這些負面輿論，或防止這些報道造成的相關誤解及其他損害。我們可能須產生重大開支及分散管理層的時間及精力，以補救這些負面報告或指控的影響，這可能對我們的經營業績造成重大不利影響。

未能提供高質量的維護服務及技術支持可能損害我們與客戶及／或終端用戶的關係，從而對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

我們挽留及擴大客戶群的能力，不僅取決於我們的產品、服務及解決方案的表現，亦取決於我們提供有效且具擴展性的售後支援的能力。隨著業務增長，我們於維持服務質素方面可能產生更多成本，於招聘及挽留合資格支援人員方面可能面對挑戰，或可能無法及時應對日益增加或波動的需求。此外，倘我們的服務政策有所變動，或未能令支援服務符合客戶期望或市場競爭標準，可能導致客戶不滿、利潤率下降或商機流失。任何負面的客戶體驗或相關宣傳均可能進一步損害我們的聲譽以及吸引或挽留客戶的能力，從而可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

我們的品牌對我們的成功不可或缺。如果我們未能有效維護、推廣及提升品牌，我們的業務及競爭優勢可能會受到損害。

我們的品牌對我們的成功不可或缺，倘未能有效維護、推廣或提升我們的主要品牌（包括「星環」及「星環科技」），可能對我們的業務及競爭地位造成損害。我們提升品牌認知度的能力取決於我們持續提供優質、可靠且具創新性的人工智能產品、服務及解決方案，以及我們營銷及銷售工作的成效，包括通過直銷、渠道合作夥伴及客戶推薦等方式。隨著競爭加劇，我們可能產生大量營銷及推廣開支，但無法保證該等工作將帶來足夠回報或提升我們的品牌價值。倘我們無法維持或改善品牌的認知度及聲譽，我們吸引及挽留客戶的能力可能受到不利影響，從而可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

## 風險因素

如果我們無法確保我們的產品與其他方（包括我們的合作夥伴）開發的各種硬件及軟件平台以及軟件應用程序兼容，我們的競爭力可能會降低，我們的經營業績可能會受到損害。

我們的產品可能與多種硬件及軟件平台以及軟件應用程序集成，我們需要修改及增強我們的產品，以及時及以具成本效益的方式適應硬件及軟件技術的變化。我們的產品與其他方開發的硬件及軟件的兼容性對我們產品的性能至關重要。未能確保我們產品的兼容性可能會對我們的競爭優勢產生負面影響，我們的經營業績及財務狀況將受到損害。

未能重續我們現有的租約或為我們的租賃物業找到合適的替代可能會對我們的業務產生重大不利影響。

我們租賃物業用作辦公室及研發設施。概不保證我們將能夠在當前期限屆滿後按商業上合理的條款延長或重續租約，或根本無法延長或重續租約，而我們使用這些租賃物業的權利可能會受到這些物業先前產權負擔的負面影響。例如，就我們於中國的一項租賃物業而言，該物業的出租人未能向我們提供足夠或有效的所有權證書，這可能會影響我們對物業的使用，尤其是在租約屆滿後。在任何這些情況下，我們可能被迫搬遷受影響的業務。這可能會擾亂我們的運營並導致巨額搬遷費用。此外，我們與其他企業競爭位於部分地點或理想面積的物業。因此，即使我們可以延長或重續租約，由於對租賃物業的需求較高，租金付款可能會大幅增加。此外，由於我們的業務持續增長，我們可能無法為當前租賃物業找到合適的替代，而未能搬遷受影響的業務可能會對我們的業務及運營產生不利影響。

我們的業務面臨地震、火災、洪水及其他自然災害事件、人為問題造成的中斷或其他我們無法控制的可能危及我們經營成果的事件的風險。

我們的業務面臨自然災害的風險，如地震、火災、洪水和流行病，以及人為事件的風險，包括停電、網路安全漏洞、計算機病毒、恐怖主義或其他我們無法控制的干擾，這些均可能對我們的經營、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。這些事件可能毀壞我們的設施、信息技術系統或通信，或影響客戶及供應商的設施、信息技術系統或通信，從而導致經營中斷、研發延遲，或降低客戶使用我們的產品、服務和解決方案的能力。此外，大規模的中斷可能對整體經濟狀況產生不利影響，從而進一步影響我們的業務。任何對我們系統或經營的重大中斷均可能導致經營延誤、聲譽受損及財務損失，從而對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

我們的保險範圍有限，任何超出我們保險範圍的索償可能導致我們產生大量成本及分散資源。

我們並無投保特定類型的保險，包括營業中斷險和產品責任險，也可能無法以商業上合理的條款獲得此類保險。因此，我們可能面臨因業務中斷、產品或服務的缺陷或故障，或因未投保或保障不足的其他負債而產生的風險。任何此類索賠，無論其是否成立，都可能損害我們的聲譽，擾亂我們的經營，降低客戶信心，並可能需要我們動用自有資金履行義務，從而對我們的業務和經營業績產生不利影響。

### 與我們的知識產權有關的風險

儘管我們正在採取行動捍衛及保護我們的知識產權，但我們可能無法充分保護或執行我們的知識產權或防止未經授權的各方複製或逆向拆解我們的產品、服務及解決方案，而捍衛及保護我們的知識產權可能代價高昂。

我們的產品及業務的成功部分取決於我們在中國及其他司法管轄區獲得專利及其他知識產權以及為我們的產品維持足夠法律保護的能力。我們依賴專利、服務標誌、商標、版權及商業秘密法律以及保密程序及合約限制來確立及保護我們的專有權利，但所有這些法律僅提供有限的保護。

## 風險因素

我們無法向閣下保證，就我們目前未決專利申請而言，任何專利將以給予我們足夠防禦性保護或競爭優勢的方式獲授，或向我們獲授的任何專利將不會受到質疑、被宣佈無效或規避。我們已主要在中國司法管轄區申請專利，但未必能在我們經營業務或尋求經營業務或尋求執行知識產權的所有國家獲得這些保護。我們目前已獲授的專利及日後可能獲授或註冊的任何專利可能無法提供足夠廣泛的保護，或可能無法在針對被指控侵權者的訴訟中被證明可強制執行。我們無法確定我們所採取的措施將可防止未經授權使用我們的技術或對我們的技術進行逆向拆解。我們實施的保密程序及合約限制未必足夠或有效。此外，其他方可能獨立開發與我們競爭或侵犯我們知識產權的技術。

防止未經授權使用我們的知識產權及其他專有技術不僅成本高且困難，尤其是在全球範圍內。我們的專利及專有技術是我們專有產品、服務及解決方案的基礎，隨著我們的不斷發展，我們打算繼續利用我們行業領先的專利組合。未經授權的各方可能試圖複製或逆向拆解我們的技術或我們認為專有的產品、服務及解決方案的某些方面。日後可能需要進行訴訟，以執行或捍衛我們的知識產權、防止未經授權方複製或逆向拆解我們的產品、服務及解決方案、確定其他方專有權利的有效性及其範圍或在中國阻止侵權產品。任何這些訴訟（不論由我們或第三方發起）均可能導致大量成本及分散管理資源，而上述任何情況均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。即使我們在訴訟中勝訴，我們也可能無法獲得適當補償。

第三方就侵犯知識產權向我們提出的申索（無論勝訴與否）均可能令我們面臨昂貴且耗時的訴訟或高成本授權，而我們的業務可能受到不利影響。

我們可能不時因涉嫌侵犯、盜用或其他違反知識產權或其他權利而面臨知識產權糾紛或訴訟。隨著我們面對日益激烈的競爭及獲得越來越高的知名度，針對我們的知識產權申索、商業申索及其他申索的可能性增加。此外，我們行業內的競爭對手及行業外的公司亦持有大量涵蓋我們產品各個方面的專利，這可能會增加我們因專利侵權或其他侵犯知識產權的指控而面臨的訴訟風險。

我們將來可能會不時成為與知識產權、我們的商業行為及我們的產品相關的訴訟及糾紛的一方。即使我們在針對我們的任何訴訟或強制執行程序中勝訴，我們也可能因針對索賠進行辯護而產生大量法律費用，即使這些索賠沒有法律依據。此外，由於即使沒有法律依據的索賠也可能損害我們的聲譽或引起客戶的擔憂，我們可能會被迫不惜代價解決索賠。此外，任何此類訴訟、調查及法律程序的結果本質上不可預測，並且可能成本高昂。因此，針對我們的任何申索，無論是否有依據，都可能耗時、成本高昂，並損害我們的聲譽，可能會分散管理層的精力並需耗費大量的公司資源。此外，我們已將我們的部分知識產權質押予第三方，並可能進一步質押，以擔保我們在若干貸款協議下的義務，這可能會限制我們使用或處置有關知識產權的能力。若我們未能履行此類協議下的義務，質押人有權處置我們擁有的有關知識產權。在此情況下，我們對已質押知識產權的所有權可能會受到影響。

與我們的商標、品牌或網站相似的註冊商標、已被購買的互聯網搜索引擎關鍵字及第三方註冊的域名可能會使我們的客戶產生混淆、分散客戶對我們產品、服務及解決方案的注意力或損害我們的聲譽。

競爭對手及其他第三方可能會註冊或購買與我們相似的商標、互聯網搜索引擎關鍵詞或域名，以將潛在客戶從我們的平台轉移到他們的平台。防範此類不正當競爭活動本質上較為困難。如果我們無法阻止這些活動，競爭對手及其他第三方可能會轉移我們平台的潛在客戶，這可能會損害我們的聲譽並對我們的經營業績造成重大不利影響。

## 風險因素

### 與整體經濟狀況有關的風險

**AI基礎設施軟件行業或全球經濟的不利狀況可能會對我們的經營業績產生不利影響。**

雖然我們基於目標市場會增長的假設制定戰略計劃，但我們的業務在很大程度上依賴於商業週期及其他影響全球AI基礎設施軟件行業及全球經濟的因素，並直接受其影響。此外，我們的產品、服務及解決方案的銷售可能會受到我們的客戶能否在應對充滿挑戰的經濟狀況、勞資關係問題、監管要求、貿易協定及其他因素時繼續運營的影響。任何這些因素的任何重大不利變動均可能導致我們的產品、服務及解決方案的銷售減少，並可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**整體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產生重大不利影響。**

我們的銷售及盈利能力在很大程度上取決於總體經濟狀況以及客戶競爭市場對我們的產品、服務及解決方案（例如AI基礎設施軟件）的需求。經濟及金融市場的疲軟可能會導致我們目標行業或市場的需求下降。經濟存在不確定性會以多種方式影響像我們這樣的企業，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會影響客戶對我們產品、服務及解決方案的需求，而金融市場信貸收緊可能導致消費者及企業推遲支出，其中任何一種情況都可能導致我們的客戶取消、減少或延遲其與我們的現有及未來訂單。

我們可能無法準確評估不斷變化的市場及經濟狀況對我們業務及營運的影響。經濟狀況的任何不利變化，包括任何衰退、經濟放緩或信貸市場中斷，也可能導致對我們產品、服務及解決方案的需求下降。此外，我們的供應商出現財務困難可能導致產品延遲、違約增加及庫存問題。所有這些與全球經濟狀況相關的因素都超出了我們的控制範圍，可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及流動性產生不利影響。

### 與我們的法律合規有關的風險

**如果未能取得適用於我們業務營運的必要批准、牌照或許可證，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。**

根據我們經營所在司法管轄區的法律及法規，我們須持有各種批准、牌照、許可證及證書，以經營我們的業務。有關更多資料，請參閱「業務—牌照及許可證」。遵守這些法律及法規可能需要大量開支並可能造成重大負擔，而任何不合規行為可能使我們承擔責任。此外，某些行業的監管要求相對較新且不斷發展。因此，隨著新法律及法規的引入及頒布，以及現有法律及法規的詮釋及應用的完善。如果我們未能遵守法律，或未能在我們經營業務的任何司法管轄區完成、取得或維持任何所需牌照或批准或作出必要備案，我們可能會面臨不利後果。

此外，如果我們因頒布新法律及法規或其他原因而須重續現有牌照或許可證或取得新牌照或許可證，我們無法向閣下保證我們將能夠滿足必要條件及規定，或及時取得所有必要批准、牌照、許可證及證書。如果我們無法獲得必要的政府批准或在獲得必要的政府批准方面出現重大延誤，我們的運營可能會受到嚴重干擾，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。

**AI基礎設施軟件相關法規的變化可能會給我們的運營及財務前景帶來重大不確定性。**

中國的AI基礎設施軟件行業正在不斷發展，我們可能會面臨更嚴格的監管環境以及快速的行業變革。我們的業務可能受到廣泛的行業監管。中國政府機關可能繼續頒布監管我們於中國經營所在行業的新法律、規則及法規。更多資料，請參閱「監管

## 風險因素

概覽「有關人工智能服務的法規」。我們已根據《生成式人工智能服務辦法》完成就產品、服務及解決方案算法向中國相關部門備案，以及產品、服務及解決方案的安全評估。然而，我們無法保證中國政府部門不會因其他原因而要求我們變更或辦理註銷算法手續。現有措施的詮釋及實施正在演變，中國監管機構（包括國家網信辦）可能進一步採納與上述措施有關的新法律、法規、規則或詳細實施及詮釋，這可能對我們造成負面影響。我們無法保證，根據適用法律法規，我們的合規措施現時並將一直被視為充分。倘我們未能遵守當時適用法律法規，有關實際及指稱未能遵守可能令我們面臨重大法律、財務及經營後果。

雖然我們相信提高AI基礎設施軟件標準將為我們的產品、服務及解決方案帶來市場機會，但此類法規可能會因許多我們無法控制的因素而發生變化，包括新技術、有關人工智能的負面輿論、涉及我們產品的事故、國內外政治局勢以及與我們的產品、服務及解決方案以及我們競爭對手的產品、服務及解決方案相關的訴訟。政府法規的變化，以及法院對這些法規解釋的變化或演變，尤其是在AI基礎設施軟件行業方面，可能會對我們的業務產生不利影響。如果政府的優先事項發生變化，而我們無法適應不斷變化的法規或法院對這些法規的解釋，我們的業務可能會受到重大不利影響。

我們可能會受到有關隱私及數據保護的複雜且不斷變化的法律法規的約束。實際或涉嫌未能遵守隱私及數據保護法律法規可能會損害我們的聲譽，阻礙當前及潛在用戶使用我們的產品、服務及解決方案，並使我們面臨重大的法律、財務及運營後果。

近年來，世界各地的政府部門越來越關注隱私及數據保護。特別是在中國（我們業務營運的主要基地），中國政府於過去數年頒布了一系列有關保護個人信息的法律及法規。我們可能會受到中國及其他地區及司法管轄區有關隱私及數據保護的法律法規的約束。此外，隨著我們的用戶擴大其全球業務，他們可能會在中國以外的其他國家或地區使用我們的解決方案，因此需要遵守這些司法管轄區有關隱私及數據保護的法律法規。因此，我們可能需要升級我們的解決方案，以幫助他們遵守這些法律法規。

我們已採取各種措施確保法律合規。有關更多資料，請參閱「業務—數據隱私及安全」。然而，中國及其他司法管轄區有關私隱及數據保護的法律及法規通常複雜且不斷發展，其詮釋及應用存在不確定性。因此，我們無法向閣下保證，根據適用法律及法規，我們的私隱及數據保護措施屬且將始終被視為充足。此外，我們的隱私及數據保護措施的有效性也會受到系統故障、中斷、不足、安全漏洞或網絡攻擊的影響。如果我們無法遵守當時適用的法律法規，或解決任何隱私及數據保護問題，此類實際或聲稱失敗可能會損害我們的聲譽，阻礙當前及潛在用戶使用我們的解決方案，並可能使我們面臨重大的法律、財務及運營後果。

於2021年12月28日，網信辦與其他12個相關中國政府機構聯合發佈修訂後的網絡安全審查辦法，其於2022年2月15日正式生效。詳情請參閱「監管概覽—有關網絡安全、數據安全及隱私保護的法律法規—有關網絡安全的法律法規」。截至最後實際可行日期，我們尚未收到相關監管機構將本公司或其中國子公司認定為「關鍵信息基礎設施運營者」的通知。由於我們未申請境外上市，根據網絡安全審查辦法第七條規定，亦無需就本次[編纂]申報網絡安全審查。然而，我們無法保證未來是否須進行網絡安全審查，且可能須遵守額外合規要求。此外，倘未來業務拓展至中國境外，則我們可能須遵守相關額外或新增法律及法規，尤其是其他司法管轄區的網絡安全與保護法規，可能導致額外支出，並使我們面臨潛在法律責任與負面輿論。我們無法保證是否須遵

## 風險因素

循網絡安全審查程序，倘須遵循，亦無法保證能否及時完成相關審查程序。此外，倘未能完成或延遲完成網絡安全審查程序，或存在任何其他網絡安全法及相關法規的違規或視為違規行為，可能導致我們無法使用或提供若干網絡解決方案及服務，並可能面臨罰款或其他處罰（如執行特定整改要求、暫停相關業務、關閉網站或終止營運，以及由中國監管機構、客戶或其他方提出聲譽損害、法律程序或行動），這可能對我們的業務、經營或財務狀況造成重大不利影響。

於2024年9月30日，國務院發佈《網絡數據安全管理條例》（「《數據安全條例》」），該條例規定網絡數據處理者進行影響或可能影響國家安全的網絡數據處理活動，必須根據相關法律及法規進行國家安全審查。《數據安全條例》並無就如何判斷何謂「影響國家安全」提供進一步說明或解釋。因此，不斷發展的相關法律及法規的解釋、應用及執行仍存在不確定性，且未來監管變動可能會施加額外限制。這些及其他類似的法律法規發展可能導致法律和經濟不確定性，影響我們設計IT系統的方式、我們運營業務的方式、我們和我們的業務合作夥伴處理數據的方式，這可能會對我們解決方案的需求產生負面影響。

我們可能會產生大量成本，以遵守這些法律及法規、滿足用戶有關其自身遵守適用法律及法規的需求以及建立及維持內部合規政策。

我們可能面臨與國際貿易政策、出口管制及經濟制裁、地緣政治及貿易保護措施（如不合理的關稅安排）相關的風險。

我們可能面臨與國際貿易法規及地緣政治發展相關的風險。例如，近期的貿易緊張局勢，如持續的中美貿易爭端，導致針對高科技產品（包括我們經營所在行業）實施高關稅、制裁、出口管制及其他限制性措施。這些政策給全球供應鏈帶來了不確定性，限制了關鍵原材料及零部件的獲取，並增加了在受影響行業運營的公司的生產及合規成本。

美國及其他司法管轄區或組織（包括歐盟及聯合國）通過行政命令、立法或其他政府手段，針對某些國家或地區或這些國家或地區內的特定行業、公司集團或個人及／或組織實施經濟制裁的措施。於往績記錄期間，本集團並無銷售任何受美國出口管制的產品。儘管如此，由於地緣政治緊張局勢加劇，美國針對中國的出口管制持續升級。例如，美國最近加強了對中國的出口管制及經濟制裁，包括將部分中國實體或個人列入其「實體清單」及其他受制裁及限制方清單，限制其獲取某些美國原產商品、軟件及技術、包含某些美國原產商品、軟件或技術的物品以及某些美國原產軟件、技術或設備的外國直接產品。因此，我們可能面臨有關美國出口管制的風險及合規成本不斷增加。

我們將遵守我們經營所在司法管轄區的適用法律。然而，我們無法向閣下保證監管機構不會認為我們過去、當前或未來的全球活動構成受制裁的活動或業務。此外，新的要求或限制可能會生效，這可能會增加對我們業務的審查，或導致我們的一項或多項業務活動被視為違反制裁。如果美國、歐盟及／或任何其他司法管轄區或地區的當局確定我們的任何活動構成違反其施加的制裁或為本集團的制裁指定提供依據，我們的業務及聲譽可能受到不利影響。違反國際制裁法律可能使我們面臨舉報人投訴、負面媒體報道、調查以及嚴厲的行政、民事及刑事制裁、附帶後果、補救措施及法律開支，所有這些均可能對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。我們無法向閣下保證受美國、歐盟及／或其他司法管轄區管轄的投資者將願意對我們進行投資或可能撤資，從而可能對我們[編纂]的[編纂]及未來現行[編纂]造

## 風險因素

成不利影響。此外，如果我們的任何客戶、終端用戶或供應商日後受到國際制裁，我們可能不得不終止與這些客戶、終端用戶或供應商的業務，以避免潛在風險。在這些情況下，我們的財務業績可能會受到重大不利影響。

我們未被視為受規管海外人士，因為本集團並未從事《對外投資規則》項下的任何受規管活動。請參閱「業務－美國對外投資法規」。我們相信，根據最終規則，通過[編纂]購買股份不會構成禁止交易或須予公佈交易。然而，有關美國對外投資的規則及法規可能會進一步發展。因此，《對外投資規則》存在不確定性，我們無法向閣下保證美國財政部不會採取與我們不同的觀點，並將美國人士對我們[編纂]的股權投資視為被禁止或須予通報投資。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更改詮釋以擴大其應用範圍，或頒布影響我們業務活動的類似法律或法規。《對外投資規則》的解釋及執行的不確定性可能會降低美國投資者對我們股本證券的興趣。在此情況下，H股的[編纂]、未來現行[編纂]及[編纂]可能會受到不利影響。這也可能對我們的業務、財務狀況及前景不利。

此外，最近的中美貿易緊張局勢及不利的關稅安排也導致對兩國之間的所有貨物貿易徵收不合理的高關稅。雖然美國及中國達成協議，自2025年4月2日起暫時中止對彼此徵收的部分關稅，但無法保證美中貿易緊張局勢會如何發展，也無法確定兩國目前或未來將受到此類出口管制、制裁、關稅或新貿易政策影響的商品範圍和程度是否會發生變化。我們無法預測持續的中美貿易緊張局勢的影響以及由此對我們的行業及全球經濟的影響。

此外，我們的業務及經營業績受到我們執行全球化戰略的能力的影響，該戰略主要涉及拓展新的國際市場。國際運營使我們面臨額外的風險及挑戰，例如：

- 全球品牌知名度有限（與我們在中國的業務相比）；
- 與全球擴張相關的成本及費用，包括招聘當地人員以及租賃或建立新場所或實驗室；
- 預測國際消費者和合作夥伴的需求和偏好的能力；
- 遵守各種當地法律法規的負擔；
- 戰爭、政治及經濟不穩定，包括貿易緊張局勢；及
- 技術及貿易限制。

我們的國際擴張計劃將對我們的營運、管理及行政資源提出更高要求。尤其是，當我們進入新的海外市場時，我們面臨監管不確定性，並可能產生巨額合規成本。不同海外市場的法規可能會有很大差異。我們的業務實踐遵守一個司法管轄區的法律法規，並不一定意味著將遵守另一司法管轄區的法律法規，我們可能需要對我們的業務進行相應調整以遵守當地法律。不合規可能令我們受到監管機構的制裁、罰款或限制我們的活動或吊銷我們的牌照，這可能對我們在相關海外市場的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。我們亦須密切監察當地法律的變動，並相應地完成所有必要的程序及備案。

**我們須遵守反貪污、反洗錢、反賄賂及其他相關法律法規。**

我們須遵守我們營運所在司法管轄區的反貪污、反洗錢、反賄賂及其他相關法律法規。如果我們的合規程序或內部控制系統執行不當或運行不正常，我們可能會因違反這些法律而受到政府機關的調查及訴訟。這些訴訟可能導致罰款或其他責任，並可

## 風險因素

能對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。如果我們的任何子公司、僱員或其他人士從事欺詐、貪污或其他不公平的商業行為或以其他方式違反適用法律、法規或內部監控政策，我們可能會受到一項或多項執法行動或被發現違反這些法律，這可能導致處罰、罰款或制裁，進而對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

為應對任何環境、社會及管治風險，我們可能會產生額外成本，這可能會對我們的財務表現產生重大不利影響。

為識別、管理及減輕環境、社會及管治風險，我們可能會產生額外成本及開支，從而影響我們的財務表現。鑒於我們的業務性質，我們並無產生任何重大排放物及廢棄物，亦不會產生嚴重污染。儘管如此，我們仍監察可能影響我們業務、策略及財務表現的環境及氣候相關風險，並評估由此產生的短期、中期及長期影響的程度。我們監察耗電量、耗水量及廢棄物產生量等多項指標，以管理營運產生的環境及氣候相關風險，並致力為僱員提供足夠支持，以營造友好和鼓舞人心的企業文化。該承諾可能會產生大量額外成本，並可能影響我們的盈利能力。請參閱「業務—環境、社會及管治事宜」。在我們的業務運營過程中，尤其是在生產過程中，我們亦面臨與環境保護、項目管理、工作安全、消防安全等有關的各種合規風險。未能遵守適用的中國法律及法規可能導致行政處罰，從而可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。此外，環境、社會及管治相關監管要求不斷增加，包括我們營運所在司法管轄區各種環境、社會及管治披露規定，可能導致合規成本及銷售成本上升。未能適應新法規或滿足不斷變化的行業期望及標準可能會導致消費者選擇其他公司的產品、服務及解決方案，這可能會對我們的經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們須遵守中國勞工相關法律及法規的嚴格監管規定。

我們在與員工簽訂勞動合同以及向指定政府機構為員工繳納各種法定員工福利（包括養老金、住房公積金、醫療保險、工傷保險、失業保險和生育保險）方面，受到更嚴格的監管要求。根據2008年1月生效並於2012年12月修訂的《中華人民共和國勞動合同法》或《勞動合同法》及其2008年9月生效的實施條例，僱主在簽訂勞動合同、最低工資、支付報酬、確定員工試用期以及單方面解除勞動合同方面受到更嚴格的要求。如果我們決定解僱部分員工或以其他方式改變我們的僱傭或勞動慣例，《勞動合同法》及其實施條例可能會限制我們以適宜或具成本效益的方式進行該等變更的能力，這可能會對我們的業務和經營業績產生不利影響。我們認為我們目前的做法符合《勞動合同法》及其修訂案的規定。然而，相關政府機構可能持有不同觀點，並對我們處以罰款。我們亦促使我們收購的子公司遵守適用的勞動相關法律法規。未能遵守有關法律法規可能會被政府當局罰款或處以其他處罰。

由於勞工相關法律及法規的詮釋及實施仍在發展，我們的僱傭慣例可能無意中違反中國的勞工相關法律及法規，這可能使我們面臨勞動糾紛或政府調查。如果我們被視為違反相關勞動法律及法規，我們可能須向僱員提供額外補償，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

在我們的日常業務過程中，我們目前面臨並可能在未來面臨法律及監管程序及／或調查。

我們可能不時面臨客戶、終端用戶、競爭對手、進行民事、監管或刑事調查的政府實體或其他方對我們提起的訴訟、監管程序及政府調查，以及我們可能對其他方提起的訴訟。這些索賠可以根據各種法律提出，包括但不限於產品責任法、知識產權法、勞動及就業法、證券法、侵權法、合同法及財產法。我們在執行相關業務或其他

## 風險因素

協議或安排(可能涉及多方及／或司法管轄區)下的權利、主張上述權利或適用法律法規項下權利，或抗辯這些法律和監管程序或調查方面，無法保證會取得成功。即使我們在抗辯或主張權利方面取得成功，這一過程也可能成本高昂、耗時且可能無法取得預期結果。法律及監管程序也可能使我們面臨負面宣傳、巨額經濟損失、法律辯護費用、禁令以及刑事、民事及行政罰款及處罰。

### 與在中國開展業務有關的風險

我們的業務受到中國經濟、政治或社會狀況或政府政策變動的影響。

我們的大部分業務、資產及營運位於中國，因此，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景在很大程度上受到中國整體政治、經濟及社會發展的影響。與許多其他國家及地區類似，中國通過不時實施及調整產業、財政或貨幣政策來調控其經濟。我們的業務一直並將繼續受到中國經濟的影響，而中國經濟則日益受到全球經濟的影響。全球經濟及全球多個地區的地緣政治或社會環境的不確定性將繼續影響中國的經濟增長，並可能對我們的前景造成不確定性。經濟、政治、社會及監管條件的未來變化可能會繼續影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景。

國際貿易政策以及中國與其他國家之間關係的變化可能會對我們的業務及經營業績產生不利影響。

我們主要在中國及海外開展業務營運，並積極開拓海外市場。與國際貿易相關的不利政府政策，包括資本管制或關稅，或中國與海外國家或地區的外交關係變化，有可能影響我們產品的銷售。這些因素亦可能影響我們招聘工程師及其他研發人員的能力，並影響對我們國際擴張努力至關重要的原材料的進出口。新關稅的實施、立法及法規的變化或現有貿易協定的重新談判可能會對我們的業務、前景、經營業績、財務狀況及現金流產生重大不利影響。

我們受中國法律及法規所規限，可能要求我們修改現有業務慣例並增加成本。

我們須遵守廣泛的國家、省級及地方政府法規、政策及管控，除特定行業相關法規外，涵蓋(其中包括)以下方面：(i)消費者保護及產品責任；(ii)網絡安全、數據安全及個人信息保護；(iii)證券法律及法規；(iv)外商投資企業設立或股東變更；(v)外匯；及(vi)稅項、關稅及費用。

與這些法律及法規相關的負債、成本、義務及要求可能會導致我們的運營中斷或影響我們的財務狀況及經營業績。在我們的營運中未能遵守相關法律及法規可能導致各種處罰，包括(其中包括)暫停我們的營運，從而對我們的業務、前景、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，無法保證相關政府機構不會更改這些法律或法規或實施額外或更嚴格的法律或法規。遵守這些法律或法規可能要求我們產生重大資本開支或其他責任或負債。法律規定可能會不時發生變化並有待解釋，我們無法預測遵守這些規定的最終成本或其對我們運營的影響。我們可能需要作出重大開支或修改我們的業務常規以遵守現有或未來的法律及法規，這可能會增加我們的成本並嚴重限制我們經營業務的能力。

我們的營運須遵守中國稅務法律及法規。

我們須接受中國稅務機關就履行中國稅務法律及法規項下稅務責任的情況進行定期檢查。中國稅務法律及法規可能會不時受到相關機構的詮釋及調整。儘管我們相信，我們過往已於所有重大方面遵守相關中國稅務法律及法規的規定，並就會計常規

## 風險因素

建立有效的內部控制措施，但我們無法向閣下保證，中國稅務機關日後的審查不會導致罰款、其他處罰或行動，從而可能對我們的業務、前景、經營業績、財務狀況及現金流量造成重大不利影響。

**我們須遵守部分中國法規，以通過收購尋求增長。**

全國人大常委會於2007年8月30日頒布、2022年6月24日修訂並於2022年8月1日生效的《中華人民共和國反壟斷法》，以及國務院於2008年8月3日頒布、於2024年1月22日最新修訂的《國務院關於經營者集中申報標準的規定》要求，當集中達到一定閾值時，必須事先向國務院反壟斷執法機構申報，否則不得實施集中。此外，根據中國相關法律法規，我們進行海外投資和收購時，需要獲得或完成商務部、國家發改委、國家外匯管理局及／或其地方分支機構或指定銀行的批准、登記、備案及／或其他程序要求。未能做到這一點或在此過程中出現任何延遲，都可能使我們面臨海外投資或收購被暫停、限期整改、警告、罰款和其他法律制裁，這可能會對我們的業務運營產生不利影響。

**未能按中國法規規定向多項僱員福利計劃作出足夠供款，我們可能會受到處罰。**

於中國營運的公司須參與多項政府資助的僱員福利計劃，包括部分社會保險、住房公積金及其他福利性支付責任，並按相等於僱員薪金（包括花紅及津貼）部分百分比的金額向計劃供款，最高金額由我們經營業務所在地的地方政府不時指定。相關政府部門可能會檢查僱主是否已足額支付必要的僱員福利款項，而未能足額支付的僱主可能會被面臨滯納金、罰款及／或其他處罰。由於部分僱員傾向於在其居住地參加當地社會保險及住房公積金，我們於往績記錄期間在少數我們未設立分支機構或法人實體的地區通過第三方機構按時足額為少數僱員支付社會保險及住房公積金供款。詳情請參閱「業務－僱員」。

根據《中華人民共和國社會保險法》，若我們未能按時足額繳納社會保險費，社會保險行政部門可下達命令，要求於規定的期限補繳欠繳的社會保險費，並自欠繳之日起按日加收0.05%的滯納金。逾期仍不繳納的，主管行政機關可處欠繳數額一倍以上三倍以下的罰款。根據《住房公積金管理條例》，倘若我們未能完成有關住房公積金供款的規定手續，或未能為僱員辦理住房公積金帳戶，主管機關可命令我們在指定期限內完成所需手續。倘我們未能於規定時限內遵從，可能被處人民幣10,000元以上50,000元以下的罰款。然而，(i) 第三方人力資源代理已確認，於往績記錄期間，其已根據中國適用法律法規為我們的相關僱員及時繳納供款；(ii) 截至最後實際可行日期，本公司、該等僱員與第三方人力資源代理之間就該安排並無任何爭議，及(iii) 截至最後實際可行日期，本公司並未因該安排而收到相關政府部門的任何整改通知或受到任何行政處罰。

基於上述情況，我們的中國法律顧問認為，倘若我們能夠在相關主管機關要求時於指定期限內完成整改，則因通過第三方代理為相關僱員繳納社會保險費及住房公積金而遭受重大處罰的風險微乎其微。然而，我們無法保證相關政府主管部門不會對我們處以罰款。若我們因違反相關勞動法而受到調查，及因勞動法律糾紛、相關調查而被處以嚴厲處罰或產生大額法律費用，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

## 風險因素

**H股持有人可能須就我們的股息或因轉讓H股而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條約或類似安排。根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「《企業所得稅法》」）及其實施條例，除非中國與閣下的居住所在司法管轄區之間的任何適用稅收條約或類似安排規定了不同的所得稅安排，否則對於支付給中國境外居民企業投資者（其在中國境內未設立機構、營業場所，或者雖設立機構、營業場所但取得的所得與其所設機構、營業場所沒有實際聯繫）來自中國境內的股息，通常適用10%的中國預扣稅稅率。該等投資者轉讓股份實現的任何收益，如果被視為來源於中國境內的所得，適用10%（或更低）的中國所得稅稅率，除非條約或類似安排另有規定。根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，支付給非中國居民外國個人投資者的中國來源股息，一般適用20%的中國預扣稅稅率，該等投資者轉讓股份所變現的來自中國境內的收益，一般適用20%的中國所得稅稅率，在每種情況下，均須遵守適用稅收條約和中國法律規定的任何減免或豁免。儘管我們在中國開展業務運營，但尚不確定我們就H股支付的股息或轉讓H股變現的收益是否會被視為來自中國境內收入，從而須繳納中國所得稅。如果對通過轉讓H股實現的收益或支付給非居民投資者的股息徵收中國所得稅，閣下在我們股份中的[編纂]價值可能會受到不利影響。此外，居住所在司法管轄區與中國有稅收條約或安排的我們股東，可能無法享受該等稅收條約或安排下的優惠。

**人民幣匯入及匯出中國的限制及政府對貨幣兌換的管制可能會限制我們支付股息及履行其他責任的能力，並影響閣下的投資價值。**

外幣兌換及匯款須遵守中國外匯法規。由於我們可能會將人民幣收入兌換為其他貨幣以履行我們的外幣責任（如支付股份股息），因此無法保證我們將有足夠的外匯滿足這些要求。根據中國現行外匯法規，經常賬戶項目（包括利潤分配、利息支付以及貿易及服務相關外匯交易）的付款可在遵守部分程序規定的情況下以外幣進行，而無需事先獲得國家外匯管理局批准。然而，這些外匯政策的任何變動如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派付股息的能力。

**人民幣匯率波動可能導致外幣匯兌損失。**

人民幣兌美元及其他外幣的匯率會出現波動，並受（其中包括）中國政府政策、中國及國際政治及經濟狀況變動以及本地市場供求的影響。難以預測未來市場力量或政府政策會如何影響人民幣與港元、美元或其他貨幣的匯率。此外，中國人民銀行定期干預外匯市場，以限制人民幣匯率波動並實現政策目標。部分政治及經濟因素可能導致人民幣兌美元、港元或其他外幣大幅升值。

[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我們的[編纂]價值減少。相反，人民幣的任何貶值可能會對我們以外幣計值的股份價值及任何應付股息造成不利影響。此外，我們可用於以合理成本降低外幣風險的工具有限。任何這些因素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，並可能減少以外幣計值的股份價值及應付股息。

## 風險因素

閣下可能難以送達法律程序文件和執行針對我們及我們管理層的判決。

我們是一家根據中國法律成立的公司，我們絕大部分資產均位於中國。此外，我們的大部分董事及行政人員居住在中國，且這些董事及行政人員的絕大部分資產均位於中國。因此，閣下可能無法直接向我們或居住在中國的這些董事或行政人員送達法律程序文件，包括根據美國聯邦證券法或適用州證券法相關事項所作出者。根據由最高人民法院頒布並於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》，持有任何中國指定人民法院或任何香港指定法院就任何民商事案件（不包括某些類型）作出可執行終審法院判決的一方，可向中國相關人民法院或香港法院申請承認及執行該判決。

中國尚未與美國、英國、日本等許多國家簽訂相互承認及執行法院判決的條約。此外，香港與美國並無相互執行判決的安排。根據《中華人民共和國民事訴訟法》及其他適用法律、法規及詮釋，在美國及上述任何其他司法管轄區取得的法院判決，可根據中國與該判決作出國之間關於相互執行法院判決的條約，在中國或香港得到承認和執行。

### 與[編纂]有關的風險

我們將同時遵守中國及香港的[編纂]及監管規定。

由於我們的A股於科創板上市，而經香港聯交所[編纂]批准後，我們的[編纂]將於香港主板[編纂]，我們將須遵守上市規則（如適用）及兩個司法管轄區的其他監管制度，除非有豁免或已獲得豁免。因此，我們在持續遵守兩個司法管轄區的所有上市規則時可能會耗費額外成本及資源。

我們的A股在上海證券交易所上市交易，A股及H股市場的特點可能有所不同。

我們的A股於科創板上市及買賣。[編纂]後，我們的A股將繼續於科創板所買賣，而經香港聯交所[編纂]批准後，我們的[編纂]將於主板[編纂]。根據中國現行法律及法規，未經相關監管機構批准，我們的H股與A股不可互換或替代，且H股與A股市場之間並無交易或結算。由於交易特點不同，H股及A股市場的交易量、流動性及投資者基礎不同，散戶及機構投資者的參與程度也不同。因此，H股與A股的交易表現未必具有可比性。儘管如此，A股價格波動或會對H股[編纂]造成不利影響，反之亦然。由於H股與A股市場的不同特點，我們A股的歷史價格未必能反映我們H股的表現。因此，閣下在評估H股[編纂]時，不應過分依賴我們A股的交易歷史。

我們的H股過往並無[編纂]，其[編纂]可能會波動，而我們的H股未必會形成活躍的[編纂]。

H股目前並無[編纂]。H股面向公眾人士的初步[編纂]將由本公司與[編纂]（為其本身及代表其他[編纂]）磋商確定，[編纂]可能與[編纂]後H股的[編纂]有重大差異。我們已向聯交所申請[編纂]及[編纂]。然而，於聯交所[編纂]並不保證我們的H股能形成活躍及流通性強的[編纂]，或如能形成，其於[編纂]後可持續，或H股的[編纂]將於[編纂]後上升。

## 風險因素

H股的[編纂]及[編纂]量可能出現波動，可能導致於[編纂]中購買H股的[編纂]蒙受重大損失。H股的[編纂]及[編纂]量可能大幅波動。我們的收入、盈利及現金流的變動、戰略聯盟、關鍵人員的加入或離職、訴訟、取消H股交易限制或[編纂]波動以及對我們產品的需求變化等我們無法控制的部分因素，可能會導致我們H股的[編纂]及[編纂]量出現重大及突然的變動。此外，H股的[編纂]亦可能因日後在[編纂]出售大量H股或與H股有關的其他證券，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下跌。本公司發行的新股份或股份掛鈎證券亦可能賦予優先於H股所賦予的權利及特權。聯交所及其他證券市場不時出現與任何特定公司經營表現無關的重大價格及成交量波動。該波動亦可能對我們H股的[編纂]造成重大不利影響。

潛在[編纂]將因[編纂]而面臨即時及大幅攤薄。

潛在[編纂]將在[編纂]中[編纂]的每股H股[編纂]大幅超過截至2025年12月31日的[編纂]（經扣減負債總額）。因此，於[編纂]中購買我們H股的買方將面臨[編纂]有形資產淨值的重大即時攤薄，而我們的現有股東，其股份的每股[編纂]經調整有形資產淨值將增加。因此，如果我們於緊隨[編纂]完成後向股東分派有形資產淨值，潛在[編纂]獲得的金額將少於其為H股支付的金額。有關更多詳情，請參閱本文件「附錄二—未經審計[編纂]財務資料」。

我們無法保證本文件所載自官方政府來源獲得的事實、預測及其他統計數據的準確性。

本文件所載有關中國、香港及我們經營所在行業的部分事實、統計數據及數據乃摘自多份我們普遍認為可靠的官方政府刊物。這些資料並未經我們、[編纂]或我們或他們各自的任何聯屬公司或顧問編製或獨立核實，我們無法保證這些資料的質量或可靠性。

因此，我們對這些事實、預測及統計數據的準確性不發表任何聲明，這些事實、預測及統計數據可能與中國及香港境內外編製的其他資料不一致。由於收集方法可能有缺陷或無效，或公佈的信息與市場慣例存在差異，此處的統計數據可能不準確或無法與其他經濟體的統計數據相比較，因此不應依賴。此外，我們無法向閣下保證其呈列或編製的基準或其準確性與其他地方呈列的類似統計數據相同。在所有情況下，閣下均應適當考慮對該等事實、預測或統計數據應賦予多大的權重或重要性。

閣下不應依賴我們就A股於科創板上市所發佈的任何資料。

由於我們的A股於科創板上市，我們須遵守中國的定期報告及其他資料披露規定。因此，我們不時在上海證券交易所或中國證監會指定的其他媒體上公開發佈有關我們的資料。然而，我們就A股上市所公佈的資料乃基於中國內地證券機關的監管規定、行業標準及市場慣例，與[編纂]所適用者不同。於上海證券交易所或其他媒體渠道披露的往績記錄期間的財務及經營資料的呈列可能無法與本文件所載的財務及經營資料直接比較。因此，H股的潛在[編纂]務請注意，在作出是否[編纂]H股的投資決定時，應僅依賴本文件所載的財務、經營及其他資料。閣下申請[編纂]中的H股，即被視為已同意不會依賴本文件及我們就[編纂]在香港所作任何正式公告所載資料以外的任何資料。

---

## 風險因素

---

概不保證我們會否及何時派付股息，惟須遵守中國法律的限制。

於往績記錄期間，本公司概無派付或宣派股息。根據適用中國法律，派付股息可能受到部分限制。我們根據適用會計準則計算的利潤在部分方面有別於根據國際財務報告準則會計準則計算的利潤。因此，即使我們根據國際財務報告準則會計準則確定盈利，我們也可能無法在特定年度支付股息。董事會經考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可獲得性及其當時可能認為相關的其他因素後，可於日後宣派股息。任何宣派及派付股息以及股息金額均須遵守我們的組織章程文件及中國法律及法規，並須經股東大會批准。除非從我們合法可供分派的利潤及儲備中提取，否則不得宣派或派付股息。