

風險因素

閣下在投資我們的H股前，應審慎考慮本文件中的所有資料，包括下文所述的風險及不確定因素。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。在任何該等情況下，H股的交易價格可能會下跌，而閣下可能會損失全部或部分投資。

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，否則所提供的資料均為截至最後實際可行日期的資料，且在本文件日期後不會作出更新，並受限於本文件「前瞻性陳述」中的警示聲明。

與我們的業務及行業有關的風險

我們的業務依賴汽車製造商。汽車行業和宏觀經濟環境的任何衰退以及我們無法控制的其他因素均可能對我們的業務及財務表現造成不利影響。

於往績記錄期，我們的客戶主要為汽車製造商及一級供應商。我們高度依賴客戶經營所在行業的增長及整體表現。我們未來的財務表現在很大程度上取決於汽車行業的持續增長以及汽車行業中外包業務的持續增長。汽車行業的特點在於新車型推出時間較短、技術不斷進步、行業標準持續演變及客戶需要不斷變化，所有這些特點均顯示產品生命週期縮短的趨勢。我們向特定汽車製造商或其一級供應商的產品銷售受到與我們產品相關的特定車型的銷售表現影響。尤其是，相關汽車製造商預測消費者品味、偏好及要求變化的能力、設計及製造符合此類消費者品味、偏好及要求的汽車的能力、銷售及營銷能力、售後服務，以及與市場上其他競爭對手相比的競爭力，可能會影響與我們產品相關的特定車型的銷售表現。任何特定汽車製造商及／或與我們產品相關的特定車型的銷售表現不佳或會對我們相關產品的銷售造成不利影響。

此外，汽車行業會輕易受整體經濟狀況（包括利率、通貨膨脹、消費者需求和支出水平）以及地緣政治問題所影響。汽車銷售及生產也可受到車齡及相關報廢率、勞資關係問題、勞動力短缺、燃料價格、監管要求、政府舉措和激勵措施、貿易協定、制裁、關稅及其他非關稅貿易壁壘、更嚴格的環境保護法、信貸的可得性及成本、原材料及關鍵組件的可得性及成本、物流問題，以及汽車的可負擔性和消費者對汽車動力系統、尺寸、配置及功能的偏好等因素的影響。我們的銷售和生產可能會進一步受到行業新進入者的影響，包括若干地區的本地汽車製造商及非傳統汽車製造商。

我們產品銷往的國家及地區的經濟狀況發生不利變化、我們所在行業嚴重下行、影響我們供應鏈及商用車採購模式的監管環境出現變化（包括進行跨境貿易及進出口我們產品的能力）以及我們銷售產品所在國家或地區的當地經濟出現變化（例如消費者信心變化、利率上升、通貨膨脹及失業率上升），或我們的一名或多名主要客戶陷入財務

風險因素

困境，均可能導致我們主要客戶的生產水平下降（尤其是對於我們作為重要供應商的車型），這可能會對我們的產品需求造成不利影響，減少我們的銷售額或以其他方式對我們的財務狀況、經營業績及現金流量造成不利影響。

成本增加以及原材料、能源、商品及產品組件的供應中斷可能會對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們在中國及其他海外國家採購各種用於生產活動的原材料、組件及零件。我們採購的主要原材料為鋼材、塑料及有色金屬。組件及零件的成本反映了其中所用原材料的成本，並佔我們總成本的很大一部分。相關商品的價格上漲可能會對我們的經營業績造成不利影響。我們的業務須面對價格波動及週期性延遲交付若干原材料的風險。供應商突然無法交付或無法以合理價格交付原材料、組件及零件，可能會對我們若干產品的生產或我們生產該等產品所需的成本造成短暫的不利影響。此外，原材料、組件及零件價格上漲帶來成本控制壓力，並導致採購過程中使用更多現金，這需要我們以更審慎的方式管理我們的現金儲備及流動資金，以抵銷原材料、組件及零件價格波動的不利影響。

倘我們無法降低生產成本以抵銷來自客戶的降價壓力，我們的經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

汽車製造商施加的降價壓力是汽車行業的一個特點。客戶採取的削減成本措施會對我們產品的定價造成降價壓力。客戶的採購訂單通常要求在生產期間內逐步下調組件定價。我們的客戶亦對其供應商（包括我們）擁有重大影響力，此乃由於我們的行業競爭激烈。價格亦可能會不斷調整，以反映產品內容／成本及其他商業因素的變化。隨著OEM繼續推行削減成本措施，超出我們預期的定價壓力可能會加劇。我們的財務表現在很大程度上取決於我們通過產品設計的改進、供應鏈管理、製造效率及重組工作降低產品成本的能力。我們亦尋求通過投資產品開發、設計能力以及回應及預測客戶與消費者需要的新產品計劃提高我們的財務表現。我們不斷評估運營及戰略選項，以改善我們的業務結構，並使我們的業務與客戶不斷變化的需要及影響我們業務的主要行業趨勢保持一致。若我們無法降低產品成本以抵銷客戶要求的降價，可能會對我們的財務狀況、經營業績及現金流量造成不利影響。

我們面臨新能源汽車行業政策變化的風險。

為應對全球氣候變化挑戰，世界各國和地區日益強調綠色低碳及可持續發展，並實施有關綠色低碳發展及能源轉型的支持政策。在中國內地，根據國家碳中和目標，政府已頒佈、修訂及更新政策，以促進非化石能源的開發，全面推動綠色能源轉型，並鼓勵電動車的發展。該等政策以及其他因素推動了電動車行業的發展及增長。

為配合新能源汽車行業的發展及國家產業政策，我們加大了汽車電機及電子控制系統的研發及製造力度。於往績記錄期，我們於2023年、2024年及2025年分別自銷售新能源驅動系統產生收入人民幣271.5百萬元、人民幣674.9百萬元及人民幣948.5百萬

風險因素

元。然而，在電動車日漸普及後，未來該等政策的支持程度存在不確定性。中國內地以外的許多國家及地區已實施支持新能源汽車行業發展及刺激市場需求的政策，但該等支持政策或會有額外要求或限制。該等政策的變化或我們未能滿足該等條件可能會對我們的經營業績造成不利影響。

隨著我們將產品組合擴展至新能源汽車、人形機器人及低空飛行器等行業，我們的研發工作可能不會取得預期的結果。

我們未來的成功取決於我們開發及擴展產品組合的能力。我們的產品開發工作受客戶不斷變化的需要及要求所驅動，這在很大程度上取決於我們識別技術及市場趨勢的能力。

於往績記錄期，我們已提供各種新能源驅動系統，並拓展至電動車行業。此外，我們擬利用我們的專業知識及研發能力，將產品組合擴展到低空經濟領域，並開發人形機器人關鍵組件的製造技術。我們亦預期實施戰略轉型升級，加快新能源汽車配套產品的開發，抓緊三電系統市場的商機，並開發人形機器人所需的行星滾柱絲槓及關節模組等新興領域產品。

然而，新產品的開發及製造需要我們投入大量資金（包括新研發及製造設備及設施的支出、僱用熟練技術人員及工程師開發新產品所需的新設計、科技及技術訣竅的支出）、創新能力、技能及經驗豐富的研發技術人員，並且準確預測技術及市場趨勢。我們擬擴大的產品組合所涉及的新行業變化迅速，並且在很大程度上取決於技術創新。概不保證我們將能夠準確地識別技術及市場新趨勢，或及時開發及製造我們的新產品組合。未能開發滿足客戶需要的產品，或在應對客戶需求變化時出現任何延遲，均可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。倘我們開發的新產品未達到預期的市場接受程度，我們未必能夠收回我們的研發成本，並可能失去市場競爭力。我們的業務、經營業績及前景可能會受到不利影響。

我們已在預期將實現增長的市場及產品線中投入大量資源。倘該等預期未能實現，我們可能無法調整我們的策略。

我們的未來增長取決於我們在適當的時機進行正確的投資，以支持我們在能夠服務客戶群的市場及產品線中的產品開發計劃及製造能力。我們計劃加強全球市場佈局，重點拓展東南亞及北美市場，並推動產品在汽車及其他新興行業的應用。我們目前在中國及泰國合共擁有22個生產基地。我們將機器人、低空飛行器及角模塊視為有望實現顯著增長的關鍵市場。我們亦認為新能源驅動系統將可能迎來增長。因此，我們已投入並計劃繼續在製造運營、工程中心及其他基礎設施方面進行大量投資，以支持該等市場及產品線預期中的增長。請參閱「業務－戰略」。

建立新的生產設施將需要大量資本投入及人力資源，這可能超出我們的最初估算。即使我們能夠及時有效地擴大生產設施，但其亦可能出現已識別市場或產品線未能以我們預期的速度增長，甚至完全不增長的情況。倘我們無法在該等市場及產品線

風險因素

中深化現有客戶關係並開拓新的客戶關係，我們可能無法實現現有投資的預期回報率，可能在該等投資中遭受損失，並且無法有效重新部署已投資的資本以利用其他市場及機會，這可能導致我們的市場份額被競爭對手搶佔。倘該等市場及產品線未能如我們預期般快速增長或根本無法實現增長，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。

供應商提供的產品質量可能影響我們的產品性能。我們可能面臨產品責任索賠，或因產品召回及／或未能維持產品品質而遭受損失。

我們提供與供應商所提供產品保證一致的產品保證。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無面臨任何重大投訴、產品索賠或召回。我們現時並無購買產品責任保險。倘我們的產品被證明有缺陷並對客戶造成損失，我們可能根據中國法律或銷售我們產品的其他司法權區的法律面臨責任申索。不論結果如何，就該等申索進行抗辯可能會導致巨額訴訟費用、佔用行政資源、損害客戶關係並造成負面輿論。

此外，倘客戶的車輛或產品因我們的組件而面臨責任索賠或召回，則對我們產品的需求可能會下降。我們亦可能被迫自行發起產品召回，導致巨額意外開支，從而減少我們的經營溢利及現金流量。此外，倘我們的客戶延長其新車的保修或維護條款，我們可能需要延長我們自己的保修條款，從而增加我們的運營成本。最終，未能保持高產品質量可能會導致大量退貨、保修索賠或法律糾紛，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。

由於與關鍵客戶關係的變化，我們可能會面臨銷售訂單的下降。

於往績記錄期，我們的大部分收入來自若干主要客戶。於往績記錄期各年度，我們來自五大客戶的收入分別佔各年度總收入的52.9%、56.5%及51.6%。我們維持與該等主要客戶關係的能力會影響對我們產品的需求。我們與主要客戶的關係可能受到客戶的業務表現及競爭力以及可能會對客戶的業務運營產生變動的行業趨勢所影響，無論是由於消費者偏好的變化，還是由於鼓勵購買替代產品的政策。倘我們無法挽留主要客戶或無法找到新客戶，我們可能會面臨銷售訂單的顯著下跌，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。

我們可能因供應短缺導致生產中斷而受到不利影響。

我們的生產依賴於預先篩選的合格供應商名單提供的穩定的原材料、零件、組件或其他用品供應。儘管我們維持嚴格的挑選程序，但我們無法保證該等材料的持續供應或成本效益。供應鏈仍然容易受到市場波動、地緣政治不確定性、自然災害及進口零部件海關延誤的影響。轉向替代供應商通常耗時且耗力，因為這往往需要內部驗證和監管部門的批准。

此外，倘我們是導致客戶停止生產的原因，則客戶可能會尋求向我們彌補其所有損失和費用，這可能是重大的，並可能包括間接損失，如利潤損失和損害。任何重大供應中斷或價格加價可能導致生產成本上升，延誤生產時間表，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

我們根據項目需求向客戶提供產品。項目需求的不利變動或會對我們的生產訂單、產品銷售及經營業績造成負面影響。

我們根據每個產品的開發、商業生產及市場推廣計劃，以項目為基礎向客戶提供產品，銷售基於個別生產訂單或合同進行。某產品的商業化生產在開發完成後可能繼續進行，亦可能不繼續進行，且我們的客戶可能取消或推遲該產品的生產訂單。我們的客戶的生產訂單可能在不同時期之間存在顯著差異，且難以預測未來訂單數量。我們無法保證任何客戶未來將繼續向我們下達生產訂單以生產現有產品，或開發及／或生產新產品，且訂單量或利潤率與過去時期相當，或根本不會下達此類訂單。我們可能無法找到替代客戶來替代採購訂單或銷售。我們亦無法保證客戶的生產訂單數量或利潤率將與我們在規劃支出時（例如，用於產品開發及採購相關產品所需的必要設備）的預期相一致。因此，我們的經營業績可能因時期而異，並且未來可能出現顯著波動。

我們於高度競爭的汽車零部件行業經營。未能有效競爭可能會對我們的業務及財務表現造成不利影響。

汽車零部件行業競爭異常激烈。競爭主要基於價格、技術、質量、交貨、全球佈局及整體客戶服務。我們無法保證我們的產品能夠成功地與競爭對手的產品競爭。此外，我們所處市場的快速變化可能吸引新的競爭者進入。再者，汽車行業的整合可能導致從我們這裡採購的產品減少。因此，我們的銷售額及毛利率可能受到OEM的定價壓力以及競爭對手的定價措施的不利影響。我們的部分競爭對手與OEM存在合作關係，或本身就是OEM，且能夠自主生產汽車零部件產品。因此，彼等可能比我們能更準確地預測市場需求。此外，我們的部分競爭對手為大型集團公司，或是大型集團公司的部門或業務單元，其財務及其他資源均優於我們。我們的業務亦可能因競爭對手通過與OEM建立關聯關係或利用我們不具備的其他資源而受到不利影響。

此外，我們的任何競爭對手均可能更準確地預見市場發展的趨勢，開發出優於我們產品的產品，具備以更低成本生產類似產品的能力，或更迅速地適應新技術或不斷變化的客戶需求。因此，我們的產品可能無法與其產品成功競爭，這可能對我們產品的銷售及盈利能力，以及我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們過往的經營業績未必反映未來業績。

我們的收入由2023年的人民幣4,138.8百萬元增至2025年的人民幣5,483.7百萬元。於2023年、2024年及2025年，我們分別錄得淨利潤人民幣81.9百萬元、人民幣497.6百萬元及人民幣503.2百萬元，而我們同期的淨利潤率分別為2.0%、10.1%及9.2%。我們可能無法維持相同的經營業績及財務表現水平，或因如客戶對我們產品的需求減少、原材料成本波動、供應鏈中斷、行業競爭加劇，或我們的聲譽或品牌形象受損而導致收入、淨利潤及利潤率下降。我們亦可能在運營過程中遇到意料之外的困難。未能應對該等風險及挑戰可能對我們的業務及財務表現造成影響。因此，閣下不應依賴我們過往的經營業績作為未來業績的指標。

風險因素

我們管理存貨風險的能力可能影響我們的財務表現。

我們的存貨包括原材料、在製產品及成品。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的存貨分別為人民幣1,015.8百萬元、人民幣1,008.5百萬元及人民幣998.8百萬元。我們根據銷售訂單及生產流程來管理存貨。於管理存貨過程中，我們可能會遇到不可預見的事件，該等事件可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。對我們的產品的需求取決於我們的客戶（包括OEM製造商）的需求以及我們無法控制的市場狀況。經濟狀況或客戶表現的意外變化可能導致我們的存貨過時。我們的存貨倘在出售前出現淨實現價值下降，則可能發生減值。倘我們無法有效管理存貨風險，或存貨撥備的比例及金額進一步增加，我們的財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

客戶的信貸風險及未償還的貿易應收款項可能對我們的財務狀況造成不利影響。

我們可能無法及時收到客戶的付款。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們錄得貿易應收款項人民幣1,274.7百萬元、人民幣1,475.2百萬元及人民幣1,404.4百萬元。我們無法保證能夠按照協議中列明的付款時間表及時收到客戶的悉數付款。倘我們未能全數或及時收到客戶的未償還款項，我們的流動資金可能會受到不利影響，且我們的業務及財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們面臨與現金轉換期延長相關的風險。

於往績記錄期，我們出現存貨周轉天數波動，於2023年、2024年及2025年分別為114天、100天及90天。此外，我們同期的貿易應收款項周轉天數分別為105天、101天及95天。於2023年、2024年及2025年，貿易應付款項周轉天數保持相對穩定。請參閱「財務資料－綜合財務狀況表的若干主要項目的討論－資產－存貨及合約成本」及「財務資料－綜合財務狀況表的若干主要項目的討論－資產－貿易及其他應收款項」。於2023年、2024年及2025年，我們的貿易應付款項周轉天數分別為119天、123天及132天。請參閱「財務資料－綜合財務狀況表的若干主要項目的討論－資產－貿易及其他應付款項」。於往績記錄期，於2023年、2024年及2025年的轉換週期（按貿易應收款項周轉天數加存貨周轉天數再減貿易應付款項周轉天數計算）分別為100天、78天及53天。

雖然我們加強與客戶的溝通、主動收款及商討還款計劃，努力改善貿易應收款項收款情況及周轉天數，但這些工作未必成功，且倘存貨周轉天數及貿易應收款項周轉天數繼續增加或維持相對較高水平，可能引致現金轉換週期延長，可能對我們的現金流及營運資金造成更大壓力。我們的財務狀況、業務及經營業績可能受到重大不利影響。

國際貿易政策，包括如關稅及制裁等的保護主義貿易政策，可能對我們的財務表現造成不利影響。

由於全球經濟的相互關聯性，世界某一地區政策的變化可能會對全球市場產生立竿見影且重大不利影響。國際貿易政策的變化以及對自由貿易的更大限制，可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。例如，近年來，美國已大幅提高了從中

風險因素

國進口商品的關稅及進口稅。於2025年，美國實施多項關稅，包括20%「芬太尼」關稅、50%銅產品關稅及25%鋼鋁關稅，同時實施技術出口限制及將多家中國實體列入實體清單。中國採取報復措施，對美國農產品實施關稅，並對美國輪船實施港口費，收緊對稀土原料和鋰離子電池的出口管制。雖然已於2025年10月達成貿易協定大綱，帶動關稅降低、暫停稀土出口管制以及農產品採購及芬太尼合作協定，暫時緩解貿易衝突，但實施範圍和政策發展尚不明確。為減輕該等障礙的負面影響，我們已逐步將產品生產擴大至海外國家，例如泰國。我們泰國工廠的產品已獲得美國海關的出口認證，被認定為泰國原產產品。概不保證我們的工作將會成功，而且其他國家會否實施更多關稅方面仍存在較大不確定性。目前尚不清楚其他國家可能採取哪些具體措施來解決貿易相關問題。鑒於上述不確定性，我們無法保證任何可能向我們提供的緩解措施（例如，我們將部分或全部關稅成本轉嫁給部分或全部客戶的能力）將取得成功。

我們可能面臨與轉讓定價安排有關的風險。

我們的轉讓定價安排可能受到我們經營所在國家及地區的相關稅務機關的審查。根據中國內地、美國、澳大利亞及泰國的法律及法規，關聯方之間的安排及交易可能須受有關稅務機關審核或質疑。於往績記錄期，我們位於中國內地、美國、澳大利亞及泰國的附屬公司之間存在集團間跨境交易，請參閱「業務 – 集團間交易」。

倘相關稅務機關因任何理由認定我們的若干集團間跨境交易並非經公平磋商，因此應以轉讓定價調整的形式調整任何該等實體的收入，則我們可能面臨重大不利的稅務後果。轉讓定價調整可能（其中包括）增加我們的稅項負債。倘我們未能於相關稅務機關規定的限期內糾正該事件，相關稅務機關可能就任何未繳稅項向我們施以滯納金利息或附加費及其他罰款。此外，轉讓定價安排可能因稅務調整而導致若干司法權區稅務機關可收回稅項。概不保證我們能夠進而成功自相關稅務機關收回該稅項。我們的業務、財務狀況及經營業績可能因此受到重大不利影響。

我們可能受到環境及職業健康安全法規、訴訟或其他責任的不利影響。

我們受多種環境、職業健康與安全法律法規的約束，其中包括但不限於：

- 有害物質的產生、儲存、處理、使用、運輸、存在或接觸；
- 向土地、空氣或水源排放有害物質；
- 將若干化學物質添加到我們的產品中，包括電子設備；及
- 僱員的健康與安全。

風險因素

若干環境法律規定，無論是否存在過失，均需對調查或清理我們所有、租賃或運營的財產上或由此產生的污染承擔責任，以及對因該污染造成的財產或自然資源損害以及人身傷害承擔責任。該等環境法律亦規定，對於安排將危險物質送至第三方處置或處理設施的人員，若發現該設施存在污染情況，將追究其法律責任。與該等事項相關的成本或負債可能超過我們已計提的金額，且差額可能具有重大性。

此外，環境法律法規複雜多變，且隨著時間的推移，其要求往往趨於嚴格。我們已為未來資本支出及經營開支預留了預算，以確保符合環境法律法規。我們無法向閣下保證未來環境法律不會發生變化或變得更加嚴格。因此，我們無法向閣下保證，我們遵守當前及未來環境、健康與安全法律法規的成本，以及因過去或未來危險物質的釋放或接觸而產生的責任，不會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。請參閱「監管概覽－關於環境保護的法律法規」及「業務－環境管理」。

我們在中國以外的國家開展業務運營。我們的國際業務使我們面臨經濟及政治環境不穩定帶來的風險。

我們於泰國、美國、澳大利亞及新加坡開展業務，我們的產品主要銷往美國及墨西哥。截至最後實際可行日期，我們已向超過22個國家和地區出售汽車零件和配件。於2023年、2024年及2025年，我們向其他國家和地區的銷售分別產生收入人民幣560.8百萬元、人民幣478.5百萬元及人民幣486.6百萬元，分別佔同期總收入的13.6%、9.7%及8.9%。我們開展業務的若干市場可能存在經濟及／或政治環境不穩定的情況。這可能使我們面臨因經濟、地緣政治或其他事件引發的更高風險，包括：(i)接觸當地經濟狀況、政治及勞工狀況；(ii)政治、經濟及民事動盪與不確定性（包括恐怖主義行為、民事騷亂、與販毒集團相關的暴力行為及其他形式的暴力，以及戰爭爆發）；(iii)勞動力短缺及騷動；(iv)徵用、政府接管及國有化；(v)匯率波動、外匯管制以及進行外匯經濟對沖的能力；(vi)附屬公司匯款及其他付款的預扣稅及其他稅項；(vii)投資限制或要求；(viii)調回資金的限制或規定；(ix)貿易戰、關稅或制裁；(x)關於人權、工作條件及其他勞動權利及條件，以及在我們產品生產及原材料及／或零部件採購的外國國家中所產生的環境影響，以及該等國家中不斷變化的勞動、環境及其他法律法規；(xi)疫情導致的疾病以及疫苗接種渠道受限；(xii)與長供應鏈相關的營運資金需求增加；及(xiii)全球主權財政事務及信貸狀況，包括潛在的違約風險及其對經濟活動的影響，包括對信貸市場、貨幣價值、貨幣聯盟、國際條約及財政政策可能產生的影響。

此類事件發生的概率及其對我們的潛在影響因國家而異，且難以預測。然而，此類事件可能會對我們的財務狀況、經營業績及現金流量造成不利影響。

外幣對人民幣匯率的波動可能導致我們遭受損失，並可能對我們的業務及盈利能力造成不利影響。

雖然我們的收入、成本及開支主要以人民幣計價，但我們部分所得收入及應收款項，以及我們產生的部分生產成本及開支，乃以美元、歐元、泰銖、澳元及法郎計價。因此，我們的收入、應收款項、銷售成本及經營開支均受到該等貨幣波動的影響，並可能導致匯兌損失。尤其是，人民幣對美元、歐元、泰銖、澳元及法郎的貶值

風險因素

將增加我們進口生產材料的成本，繼而對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。人民幣升值可能導致我們的中國客戶的生產成本上升，這將導致我們的產品售價面臨下行壓力，或者由於進口汽車銷售價格下降，與進口汽車相比我們的中國客戶的汽車銷售將受到影響。匯率波動亦可能對我們的資產價值、收益或任何已宣派的股息造成不利影響。於2023年及2024年，我們分別產生外匯收益人民幣4.7百萬元及人民幣4.2百萬元。於2025年，我們錄得外匯虧損人民幣1.6百萬元。我們無法保證匯率波動不會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。成本方面，於往績記錄期，我們的銷售成本分別佔總收入的83.5%、82.7%及79.7%。其中，75.9%、77.9%及76.6%來自採購生產流程所需原材料。雖然我們主要採購源自中國的生產原材料，但關稅、貿易緊張局勢或供應料干擾引致其價格出現的波動，可能對我們的盈利能力及整體業務表現造成直接影響，且概不保證我們的任何緩減戰略或措施將會完全抵銷不斷轉變的全球貿易動態造成的不利影響。匯率如有不利變動，可能導致我們的成本增加或銷售下降，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。

我們可能無法完成或成功整合收購及戰略聯盟。

我們可能會不時進行我們認為能夠透過拓展新領域、多元化客戶基礎以及使我們能夠專注於特定領域、擴展或增強技術能力來補充我們現有業務的收購和戰略聯盟。我們不能向閣下保證我們將能找到合適的收購目標或夥伴以組成戰略聯盟，而未能於適當時間完成此舉甚或根本無法完成皆可能影響我們實現增長目標的能力。此外，該等活動存在各種風險及不確定性，包括難以整合收購業務、技術及產品、分散我們管理層對其他業務的注意力、與所收購公司有關的潛在不明負債、影響所收購公司的未經披露風險、以及與現有客戶及供貨商現有業務關係的潛在不利影響方面的困難。此外，任何收購可能涉及產生巨額的額外債務或攤薄我們股東的股權。我們不能向閣下保證我們將能成功整合我們進行的任何收購或該等收購可如期順利進行或證明對我們的業務及現金流帶來裨益。任何該等因素可對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

機械故障、維護延誤、停電及／或日益不穩定的電力供應可能對我們的生產、運營及盈利能力造成重大不利影響。

我們的大部分生產流程均為半自動化或涉及使用機械設備。我們的許多產品需要採用精密注塑、模具成型等技術以及其他專業化工序，均須依賴穩定機器性能與熟練操作進行。倘我們的設備出現任何故障、損壞或長時間停機，可能會延遲生產、降低產品質量及增加成本。倘我們無法及時維修或更換設備，或倘我們未能維持足夠的技術專長操作該等機器，可能對我們的生產效率、經營業績及盈利能力造成重大不利影響。

此外，我們的製造過程高度依賴充足且穩定的電力供應。電湧或斷電可導致生產受阻甚至癱瘓，最終對產出量造成不利影響。當出現電力短缺的情況，當地政府可能會限制供電，於該期間我們須使用自有的發電機來確保電力供應持續以維持在當地的

風險因素

營運。隨著我們擴充生產設施，加上產能提升和業務不斷發展，我們對充足而穩定的電力供應的需求亦會增加。因此，在本集團業務不斷增長之際，倘電力供應情況並無相應改善，我們的生產及經營可能會受到影響。遇到停電或供電不足時，我們可能需要限制或押後生產，這將對本集團的盈利能力造成重大不利影響。

倘我們的員工、供應商、客戶或其他第三方進行任何欺詐、賄賂或其他不當行為，我們可能會遭受經濟損失及聲譽損害。

我們可能面臨員工、供應商、客戶或其他第三方進行的欺詐、賄賂或其他不當行為，這可能導致財務損失及政府當局懲處。該等程序未必能夠及時識別所有不合規情況、可疑交易、欺詐、貪污、賄賂或其他不當行為，亦未必能夠防止或阻止此類事件發生。我們的風險管理系統及內部控制能力受我們可用的信息及風險管理工具及技術所限制。我們實施及維護嚴格內部控制的能力可能會受到我們業務規模不斷擴大的影響。倘有第三方損害我們利益的不當行為，可能導致負面宣傳，損害我們的聲譽，並導致訴訟及其他法律程序，以及行政或刑事處罰，因而對我們的業務及財務表現造成不利影響。

倘我們的保單不涵蓋實際發生的或有事項，我們或會蒙受損失。

我們的活動涉及與研究、開發和製造相關的固有危害和風險，可能導致人身傷害或財產損失。儘管我們投購各種保險單，該等保障範圍可能不足以涵蓋所有潛在損失或負債。詳情請參閱「業務－保險」。倘該等風險成為現實並超出我們的保險限額，則由此產生的財務影響可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

我們的經營、表現及盈利能力可能因高級管理人員及技術專家的離職而受到不利影響。

我們依賴經驗豐富及能幹的高級管理層及熟練的技術人員經營我們的業務及開發新產品。我們預期，中國汽車行業的強勁增長在一定程度上將會加劇日後與其他汽車零部件製造商之間在招攬高級管理層及熟練技術人員方面的競爭。我們無法向閣下保證我們將能夠招聘到合適的人選或留住我們的現有高級管理層及技術人員。倘任何現任執行董事或我們任何現任高級管理層成員因任何原因離職，而我們無法及時找到合適的替代人選，我們的營運、表現及盈利能力或會受到不利影響。

勞工成本增加及勞工短缺將令我們的營運、利潤及盈利能力下降。

我們需要大量工程師、技術員及熟練工人支持我們的產品開發及生產工序。截至2025年12月31日，我們擁有約4,890名僱員。於往績記錄期，員工成本佔銷售成本的6.3%、6.5%及6.2%，而員工薪酬分別佔(i)研發開支的55.2%、55.0%及52.5%；(ii)銷售及分銷開支的30.4%、37.0%及35.7%；及(iii)行政開支的46.2%、43.6%及45.1%。近年來，中國內地平均勞動力成本有所上升，這主要歸因於生活水平的提高以及中國政府近期實施的提高工人最低工資標準的政策。此外，隨著對技術工人的競爭日益激烈，我們可能需要提升僱員的薪酬福利待遇，以吸引及留住人才。我們無法保證能夠以合理成本及時地或根本無法成功挽留及招募足夠數量的合資格工人，以供我們現有

風險因素

及未來營運，任何長期勞動力短缺都可能對我們的運營、與客戶的關係、市場聲譽及財務業績造成重大不利影響。倘我們無法通過提高向客戶收取的價格來抵銷，任何勞動力成本的顯著增加都可能對我們的利潤率及盈利能力造成不利影響。我們產品售價的任何上漲亦可能影響此類產品的需求，倘市場競爭壓力持續加大，我們可能無法通過提高產品銷售價格將增加的成本轉嫁給客戶。於這種情況下，除非我們能夠識別並採用其他適當的措施來降低生產成本，否則我們的利潤率可能會下降，財務業績亦可能受到不利影響。

《中華人民共和國勞動合同法》(「《勞動合同法》」)亦對用人單位在訂立書面勞動合同、聘用臨時工以及解僱員工等方面提出了更為嚴格的要求。根據《勞動合同法》，僱主在終止勞動合同時通常需支付經濟補償金，包括在固定期限勞動合同到期時終止合同的情況。最低工資標準也已納入《勞動合同法》。該等要求可能影響我們以成本效益方式或按我們希望的方式大幅調整或減少勞動力規模的能力。

尤其是，根據《勞動合同法》，勞務派遣旨在作為一種補充性的就業形式，而企業及組織聘用員工的基本形式應為直接僱傭。此外，2014年3月1日生效的《勞務派遣暫行規定》明確規定，用人單位使用的勞務派遣工人數不得超過其總用工人數的10%。我們的部分中國內地附屬公司或分支機構以往曾使用超過其總用工人數10%的派遣工人來支持其業務活動。我們已採取措施降低派遣員工的比例。截至最後實際可行日期，我們的勞務派遣僱員比例已減至總僱員人數10%以下。

截至最後實際可行日期，我們並無收到相關政府當局要求就上述事件進行整改的命令。然而，我們無法保證中國政府當局不會對相關附屬公司或分支機構實施處罰，此類處罰可能對該等附屬公司或分支機構的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

尚未按照適用法律法規為僱員繳納社會保險及住房公積金，我們可能會受到處罰。

在中國經營的公司須參與多項由政府主導的員工福利計劃。例如，根據《住房公積金管理條例》，中國企業須為員工設立住房公積金賬戶並及時足額繳存住房公積金；及根據《中華人民共和國社會保險法》，中國企業須為員工辦理社會保險登記並及時足額繳納社會保險費。於往績記錄期，我們未就若干員工足額繳納社會保險費及繳存住房公積金。於各期間，我們的社會保險及住房公積金供款差額分別為人民幣2.6百萬元、人民幣2.5百萬元及人民幣3.7百萬元。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，就此方面，我們未曾收到任何有關政府部門的警示通知，亦未受到任何行政處罰或其他紀律處分。然而，概不保證我們過往及／或現行就社會保險及住房公積金供款的做法將符合主管部門設置的一切規定。

風險因素

據我們的中國法律顧問告知，倘任何相關社會保險主管部門認為我們未按照有關法律法規為員工足額繳納社會保險供款，該等部門可責令我們於規定期限內補繳欠款。我們亦可能須就該等欠繳金額自欠繳之日起按每日加收0.05%的滯納金。若未於規定期限內繳納，主管部門可進一步處以相當於逾期款項一倍至三倍的罰款。此外，倘任何相關住房公積金主管部門認為我們未按照適用法律法規為員工足額繳存住房公積金，該等部門可責令我們於規定期限內補繳。倘仍未在該期限內繳納，則可向中國法院申請強制執行。

此外，鑒於與勞動相關的法律法規的註釋及實施可能持續演變，且相關政府部門近期已加強社會保險徵繳措施，這或將導致更為嚴格的執法，而我們無法向閣下保證我們的僱傭實務及政策在任何時候均視為完全符合該等法律法規，從而可能使我們面臨勞資爭議或政府調查。倘若我們被視為違反相關勞動法律法規，我們可能須承擔相關罰款及處罰，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能會遭受不利影響。

我們可能因未登記租賃協議而面臨處罰。

根據適用的中國法律法規，物業租賃協議必須向中國住房和城鄉建設部的地方分支機構備案。截至最後實際可行日期，我們已成功就我們在中國內地租賃的十二項物業備案租賃，而我們六項租賃物業的租賃協議尚未按照中國法律及法規的規定向中國政府部門登記，合計涉及總建築面積約13,532.41平方米，佔租賃物業總數27.39%，主要由於業主在完成登記流程方面不予合作，此並非我們所能控制。我們或會被中國政府部門責令糾正有關不合規情況，而如果未於指定期間內糾正有關不合規情況，我們或會被中國政府部門就我們每份尚未向相關中國政府部門登記的租賃協議處以介乎人民幣1,000元至人民幣10,000元不等的罰款。未登記六項租賃協議的估計罰款總額約為人民幣6,000元至人民幣60,000元，人民幣60,000元為可能罰款的最高金額。截至本文件日期，我們並不知悉任何監管或政府行動、擬定申索或調查，或第三方就我們使用我們尚未向政府部門登記租賃協議的租賃物業提出的任何質疑。然而，我們無法向閣下保證，政府部門不會因我們未能登記任何租賃協議而對我們處以罰款，繼而可能對我們的財務狀況造成負面影響。

我們尚未就部分物業取得相關產權證，這可能對我們使用該等物業造成不利影響。

截至最後實際可行日期，我們並未就部分土地取得土地證，主要是由於未能按照合同條款開展廠房建設或未能達到相關指標的驗收標準。根據我們中國法律顧問的意見，缺少土地證可能會影響我們作為該等物業的擁有人或佔用人的權利。任何與我們佔用的物業業權有關的爭議或索賠，包括涉及指控非法或未經授權使用該等物業的訴訟，均可能令我們須搬遷業務，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

我們可能因知識產權爭議而受到不利影響。

我們認為我們的商標、專利、著作權、域名、商業秘密及其他知識產權對我們的成功至關重要。對於與客戶共同開發的產品、模具及工裝，相關圖紙及知識產權歸客戶所有。對於我們自行開發用於輔助製造流程的若干結構部件及模具，倘通過與客戶的討論確認專利權歸我們所有，我們將尋求專利註冊。我們正在申請商標及專利的註冊載於本文件附錄六「C. 有關我們業務的進一步資料 – 2. 知識產權」一節。此外，我們依賴商業秘密、行業專業知識以及客戶與我們共享的知識產權。

我們可能面臨第三方侵犯知識產權的風險。無法保證市場上不會出現對我們知識產權的未經授權使用。侵權者可能在未經我們授權的情況下，使用我們的知識產權生產類似產品。然而，此類事件往往難以及時發現或有效預防。發生此類事件可能對我們的銷售及品牌造成不利影響。我們的品牌及聲譽對我們的盈利能力及競爭力至關重要，任何對此的損害均可能對我們的業務及財務表現產生不利影響。此外，我們為執行或保護知識產權所採取的措施未必總是成功。我們可能會對第三方侵權行為提起法律訴訟以保護我們的知識產權，此舉可能涉及高昂的費用及較長時間，且結果存在不確定性。如果我們無法充分保護或維護我們的知識產權，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到不利影響。

與此同時，我們在開展業務過程中面臨第三方提出知識產權侵權或盜用的索賠的風險。針對此類索賠（例如我們於2025年9月接獲的一項指稱我們侵犯第三方專利的索賠）進行抗辯，無論其合理性如何，均可能耗費大量成本及時間，而任何不利判決均可能使我們面臨法律責任，從而擾亂我們的業務運營，損害我們的聲譽及品牌，並對我們的業務及財務表現產生不利影響。

未能續簽現有租賃或未能為我們的設施找到合適的替代方案，可能對我們的業務造成重大不利影響。

我們租賃用於倉庫、生產及居住用途的物業。尤其是，我們的業務運營依賴生產設施及倉庫來開展。我們可能無法在當前租約到期後以商業上合理條款或根本無法成功延長或續簽此類租約，因此可能被迫將受影響的業務遷移至其他地點。自然災害或其他不可預見的災難性事件，包括停電、缺水、風暴、火災、地震、恐怖襲擊及戰爭，以及政府對該等生產設施及倉庫所在土地的規劃變更，均可能嚴重影響我們開展業務的能力，並摧毀該等倉庫中存放的任何存貨。此外，倘上述任何情況發生，我們可能無法及時更換該等生產設施、倉庫及設備，這可能會擾亂我們的運營，並導致重大搬遷費用，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。

我們依賴信息技術開展業務。任何重大干擾均可能對我們的業務造成影響。

我們保持業務高效運營的能力，取決於信息技術和電信系統的功能性及高效運行。我們依賴該等系統來作出各種日常業務決策，以及跟蹤生產活動、交易、賬單、支付及存貨。我們的系統以及我們的客戶、供應商、合作夥伴及服務提供商的系統均可能受到中斷的影響（包括由系統故障、惡意計算機軟件（病毒及其他惡意軟件）以及其他自然或人為事件或災害引起的），且此類中斷可能持續較長時間。我們亦容易受到

風險因素

可能未被發現的安全漏洞的影響。我們的信息技術系統發生重大或大規模中斷，可能對我們管理運營並確保其順暢運行的能力造成重大不利影響。任何導致我們業務出現更廣泛或持續中斷的事件，均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們可能面臨訴訟及其他法律程序，並可能無法始終成功針對此類索賠或法律程序進行自我辯護。

在正常業務運營過程中，我們可能會捲入產品責任、勞資糾紛、合同糾紛或知識產權糾紛等可能對我們的財務狀況產生不利影響的訴訟及其他法律程序。這些行為亦可能使我們受到負面報道，可能會對我們的品牌、聲譽及顧客對我們產品的偏好產生不利影響。倘我們將來成為任何訴訟或其他法律程序的一方，此類法律程序的結果可能無法確定並導致法律費用，且達致的和解或結果可能會對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們業務中存在的季節性因素可能對我們的經營業績、現金流量及流動性產生不利影響。

我們的主要業務與汽車行業直接相關。因此，當汽車生產放緩時，我們可能會受到季節性波動的影響，例如在夏季，許多客戶因假期及／或車型年度更新而減少產量或停產，以及在年初，許多客戶因春節假期而停產。我們通常在九月至春節假期期間經歷業務旺季。因此，我們的業務運營及財務表現，包括營運資金需求，可能會隨著這種季節性變化而發生變化。此類季節性因素可能對我們財政年度第二季度的經營業績、現金流量及流動性產生不利影響。

我們面臨與健康流行病和其他爆發相關的風險，以及戰爭和恐怖主義行為等事件相關的風險，該等風險可能對我們的營運重大干擾。

我們的業務面臨與大規模健康流行病爆發相關的風險，例如禽流感、豬流感、嚴重急性呼吸綜合症(SARS)、中東呼吸綜合症冠狀病毒(MERS-CoV)，或其他事件，如戰爭、恐怖主義行為、環境事故、電力短缺或通信中斷。上述任何事件的發生可能對全球及區域經濟造成整體損害，擾亂汽車零部件行業及我們的運營，並對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

與我們在開展業務的司法權區適用的當地法律法規相關的風險

我們於往績記錄期獲得政府補助及稅收優惠待遇，任何政府補助或稅收優惠待遇的終止，或相關政策的任何變更，均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，我們根據相關政策獲得若干政府補助及稅收優惠待遇。於往績記錄期，政府補助主要包括與我們對當地經濟貢獻相關的補貼。請參閱「財務資料－綜合損益表的主要組成部分－其他收入」。

同時，我們的若干附屬公司於往績記錄期合資格享有若干優惠企業所得稅率及稅務寬減。政府補助在有合理保證能夠收到且我們將遵守附帶條件的情況下予以確認。

風險因素

我們於往績記錄期獲得的政府補助指中國地方政府機構授予我們的各種形式的激勵措施及補貼。該等政府補助主要為非經常性質，且補助金額由地方政府自行決定。我們無法保證未來能夠獲得此類政府補助及稅收優惠待遇，若未來未能獲得此類政府補助，可能對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們可能需要投入額外的人力物力，以確保遵守相關法律法規，包括與我們行業相關的現行或新頒佈的法律及政府法規，並及時獲取或維持開展業務所需的政府許可、執照及批准，或及時辦理其續期手續。

我們的業務受適用法律法規規定的各項合規及運營要求約束。遵守法律、法規及規章制度可能需要投入各種相關資源，任何重大違規行為均可能使我們面臨法律責任或處罰。若發生任何重大違規行為，我們可能需要承擔大量費用並投入大量管理時間來糾正此類違規事件。我們亦可能因未遵守政府法規而面臨負面輿論，這可能對我們的品牌形象造成負面影響。此外，部分該等批准、許可、執照及證書須經相關部門定期更新及重估，而有關更新及重估的標準日後可能發生變動。雖然我們承諾會在適用法律法規要求時申請更新及重估該等批准、許可、執照及證書，但我們無法保證我們將能夠成功維持或更新現有許可、執照或任何其他監管批准或及時取得我們日後業務經營所需的許可、執照或其他批准。倘我們在任何時候均未能取得必要的更新或未能以其他方式維持開展我們的業務所需的所有批准、執照、許可及證書，則我們的業務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。我們無法向閣下保證對我們的業務活動具有司法權區的政府部門將不會撤銷或大幅更改我們的執照、許可或批准，亦無法向閣下保證我們的執照、許可或批准日後不會受到挑戰或質疑。

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息）以及我們以外幣融資的能力。

人民幣兌換外幣應符合相關法律法規的規定。我們大部分收入以人民幣收取，並進行若干以外幣計值的交易。根據中國現行外匯法規，經常項目項下的付款（包括利潤分配、利息支付以及與貿易和服務相關的外匯交易）可按照若干程序規定以外幣進行，無需事先獲得國家外匯管理局的批准。然而，有關貨幣兌換的法律、法規及政府政策通常較為複雜且不斷發展。倘我們無法通過外匯監管系統獲得足夠的外幣以滿足我們的外匯需求，我們可能無法以外幣向股東支付股息。我們資本賬戶下的外匯交易須遵守相關外匯法規及政策，並可能須獲得國家外匯管理局或其地方分支機構的批准。該等法規可能會影響我們通過股權融資獲得外匯的能力，或為資本支出獲得外匯的能力。

風險因素

閣下可能在向我們或我們的董事或高級管理層送達法律程序文件或執行境外判決時遇到困難。

我們的大部分資產位於中國內地，且我們大部分董事及高級管理層居於中國內地並為中國公民。由於跨境送達法律程序文件的複雜性，位於中國內地以外地區的投資者在向我們或上述人士送達法律程序文件時可能面臨困難。此外，鑒於中美之間並無相互認可及執行判決的條約，中國法院可能難以或無法執行針對我們或上述人士的美國法院判決（包括根據美國聯邦證券法作出的判決）。於2019年1月18日，中國最高人民法院與香港特別行政區政府簽署《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》，自2024年1月29日起生效，旨在促進香港與中國內地之間更廣泛地認可及執行判決，而無須訂立書面管轄協議。然而，特定香港判決的認可及執行仍須根據該安排由中國法院逐案審查及酌情決定。

我們為一家中國內地企業，我們的全球收入需繳納中國內地稅項。投資者可能須就任何H股銷售所得及H股股息繳納中國內地所得稅。

根據中國企業所得稅法及其實施條例，並受限於任何適用的稅收協定或類似安排另有規定，對於在中國內地未設立機構或營業場所，或者雖設立機構或營業場所，但相關收入與其所設機構或營業場所沒有實際聯繫的非中國內地居民企業，向其支付源自中國內地的股息一般適用10%的中國內地預扣稅。同樣，除非協定或類似安排另有規定，否則此類投資者實現的股份轉讓收益（倘被視為來源於中國內地的收入）須按10%的稅率繳納中國內地所得稅。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，源自中國內地並派付予非中國內地居民的境外個人投資者的股息，一般須按20%的稅率繳納中國內地預扣稅，而有關投資者轉讓股份所變現的源自中國內地的收益，一般須按20%的稅率繳納中國內地所得稅，以上情況均可按適用的中國內地稅收協議和法律予以減免。根據國家稅務總局所頒佈日期為2011年6月28日的《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》（國稅函[2011]348號），派付予非中國內地居民個人H股持有人的股息，一般須按10%的預扣稅率繳納中國內地個人所得稅，視乎是否與個人持有人居住所在司法權區之間有訂立稅收安排以及中國內地與香港之間的稅收安排而定。倘非中國內地居民個人持有人居住的司法權區並無與中國內地訂立稅收協議，則須就自我們收取的股息按20%的稅率繳納預扣稅。

倘對轉讓H股所變現的收益或派付予我們非中國內地居民投資者的股息徵收中國內地個人所得稅，閣下於H股投資的價值可能受到影響。此外，即使股東所居住司法權區與中國內地訂有稅收協定或安排，股東亦未必合資格享有該等稅收協定或安排下的優惠。

風險因素

與[編纂]有關的風險

我們將須同時遵守中國內地及香港的上市及監管規定。

由於我們在深圳證券交易所上市，並將在聯交所[編纂]，因此我們將須遵守上市規則（如適用）及兩個司法權區的其他監管制度，除有豁免或已獲得豁免外。因此，我們可能為遵守兩個司法權區的所有上市規則而產生額外成本及資源。

A股及H股市場的特點可能有所不同。

我們的A股在深圳證券交易所上市並將於[編纂]後繼續於深圳證券交易所買賣，而我們的H股將在聯交所[編纂]。根據中國內地現行法律法規，未經監管批准，我們的H股與A股不可互換或替代，且兩個市場之間不存在買賣或結算。H股及A股市場具有不同的交易特徵，包括成交量、流動性、投資者基礎以及散戶及機構參與水平等方面的差異。因此，儘管一個市場的價格波動可能對另一市場造成不利影響，H股及A股的交易表現未必可相互比較。鑒於該等差異，A股的歷史價格未必反映H股的表現，故在評估對H股的投資時不應作為依據。

我們的H股過往並無公開市場，我們的H股的活躍交易市場可能無法發展或持續。

在[編纂]之前，我們的H股並無公開市場。我們無法向閣下保證，[編纂]完成後，我們的H股將發展並維持一個具有足夠流動性及交易量的[編纂]市場。此外，我們H股的[編纂]預計將由[編纂]（為其本身及代表[編纂]）與我們達成協議確定，並且未必反映H股在[編纂]完成後的市場價格。倘我們的H股於[編纂]完成後並未形成活躍[編纂]市場，則H股的市場價格及流動性可能受到重大不利影響。

我們的H股的價格及交易量可能波動，這可能導致投資者蒙受重大損失。

我們的H股的價格及交易量可能因我們無法控制的各種因素（包括香港及世界其他地區證券的一般市場狀況）而出現大幅波動。聯交所及其他證券市場不時經歷與任何特定公司的經營業績無關的重大價格及交易量波動。從事類似業務的其他公司的業務及業績以及股票的市場價格亦可能影響我們股份的價格及交易量。除市場及行業因素外，我們股份的價格及交易量可能會因特定的商業原因而大幅波動，例如我們的收入、收益、現金流量、投資、支出、監管發展、與供應商的關係、關鍵人員的流動或活動或競爭對手採取的行動的波動。此外，其他在聯交所上市的公司的股票過去曾出現價格波動，我們的H股價格可能發生與我們的表現沒有直接關係的變動。

風險因素

未來在公開市場上出售或預期出售大量H股可能會對H股的現行市場價格以及我們未來籌集額外資金的能力產生重大不利影響，或可能導致閣下的股權攤薄。

我們H股的市場價格以及我們未來以我們認為適當的時間及價格籌集股本的能力可能會因(尤其是我們的董事、高級職員及控股股東)未來在公開市場大量出售H股或與H股相關的其他證券，或發行新股份或其他證券，或認為可能發生有關出售或發行而受到不利影響。此外，倘我們在未來發行更多證券，我們的股東的持股可能會被攤薄。此外，我們可能會根據任何現有或未來的股權激勵計劃發行股份，這將進一步攤薄我們股東在本公司的權益。我們發行的新股份或股份掛鈎證券亦可賦予優先於H股所賦予的權利及優先權。由我們的控股股東控制的若干數量的股份受某些自我們的股份在聯交所開始交易當日起計算的禁售期的約束。儘管我們目前並不知悉該等人士在禁售期屆滿後有任何意圖出售大量股份，我們無法向閣下保證彼等將不會出售其現在或將來可能擁有的任何股份。該等股東在市場上出售股份以及該等股份可供未來出售可能會對股份的市場價格造成不利影響。

此外，儘管認購[編纂]股份的投資者在出售其認購的H股時不受任何限制([編纂]一節所披露者除外)，但彼等可能出於法律與監管、業務與市場及其他原因，已達成現有安排或協議，於緊隨[編纂]完成後或[編纂]完成後的一定期間內出售其持有的部分或全部H股。該等出售可能在短期內或[編纂]後的任何時間或期間內進行。根據該安排或協議出售有關投資者所認購的H股可能對我們H股的市價造成不利影響，任何大規模出售也可能對我們H股的市價產生重大不利影響，還可能導致我們的H股成交量大幅波動。

控股股東對我們有重大影響力，而其權益未必與其他股東的權益一致。控股股東於本公司的股權變動可能會對我們的股權架構及股份市價造成不利影響。

截至最後實際可行日期，雙林集團直接持有我們已發行股本總額的44.43%。截至最後實際可行日期，雙林集團由寧波致遠及寧海寶來分別持有57.14%及42.86%。寧波致遠由鄔建斌先生(本公司執行董事、董事長兼總經理)、鄔維靜女士(非執行董事及鄔建斌先生的胞姊)以及鄔曉靜女士(鄔建斌先生的胞姊)分別持有90%、5%及5%。寧海寶來由鄔建斌先生、鄔維靜女士及鄔曉靜女士分別持有90%、5%及5%。截至最後實際可行日期，鄔建斌先生及鄔維靜女士亦分別直接持有本公司已發行股本約4.49%及0.03%。根據鄔建斌先生、鄔維靜女士及鄔曉靜女士之間訂立的一致行動協議，鄔建斌先生、鄔維靜女士及鄔曉靜女士被視為收購守則所界定的本公司的一致行動人士，並將繼續在本集團的決策中相互一致行動。有關一致行動協議的詳情，請參閱「歷史、發展及公司架構－一致行動股東」一節。

因此，僅就上市規則而言，於[編纂]後，雙林集團、寧波致遠及寧海寶來，連同鄔建斌先生、鄔維靜女士及鄔曉靜女士將被視為一組控股股東，因為彼等在[編纂]後

風險因素

(假設[編纂]未獲行使)共同有權行使佔我們已發行股本總額約[編纂]%的投票權。有關詳情，請參閱「與控股股東的關係」。

控股股東對我們的業務及事務具有重大影響力，包括有關合併或其他業務合併、收購或處置資產、增發股份或其他證券、股息支付的時間及金額、董事提名及其他重大企業行動的決策。控股股東的權益可能與其他股東的權益不同。根據上市規則、組織章程細則及其他適用法律法規，控股股東將繼續有能力對我們行使重大影響力，並促使我們訂立交易或採取或不採取與其他股東最佳利益相衝突的行動或決定。表決權集中及控股股東對本公司的重大影響力亦可能會阻礙、延遲或阻止本公司控制權的變更，從而可能會剝奪股東在出售本公司股份時獲取股份溢價的機會，並可能大幅降低我們的股價。

截至最後實際可行日期，雙林集團向中國持牌金融機構質押27,700,000股A股(佔本公司已發行股本總額約4.84%)，用作其自身業務的融資。倘雙林集團訂立的任何上述股份質押被執行，雙林集團可能無法再對本公司施加同等水平的影響，這可能對我們的股權結構造成重大不利影響。

我們的歷史股息未必可作為我們未來股息政策的指標，並且無法保證我們未來是否以及何時派付股息。

我們透過一致的股息政策保護股東利益，但無法保證將於未來任何年度宣派或派付任何股息。根據適用的中國法律，股息派付或會受到限制，且根據中國會計準則計算的溢利可能與根據國際財務報告準則會計準則計算的溢利有所不同。任何未來股息的宣派、派付及金額將由董事計及多種因素後酌情釐定，包括但不限於我們的經營業績、財務狀況、現金流量、資本開支需要、市場狀況、戰略計劃及業務發展前景、監管限制及其他相關考慮因素。所有該等決定均須經股東大會批准，且必須遵守我們的組織章程文件及適用的中國法律及法規。詳情請參閱「財務資料－股息及股息政策」。除非我們有合法可供分派的溢利及儲備，否則不得宣派或派付股息。我們的歷史股息不應被視為我們未來股息政策的指標。

根據現行的中國外匯法規，利潤分派、利息支付及貿易相關交易等經常賬戶項目可在遵守程序規定的前提下以外幣結算，而無須事先獲得國家外匯管理局批准。然而，將人民幣轉換為外幣作資本賬戶用途(如償還外幣貸款)須經主管部門批准或向其登記。倘外匯管制制度限制我們取得足夠外幣，我們或無法以外幣向股東派付股息。

閣下不應依賴我們就A股在深圳證券交易所上市所發佈的任何資料。

由於我們的A股在深圳證券交易所上市，我們須遵守中國內地的定期報告及披露要求，並可能通過交易所或中國證監會指定的媒體發佈信息。然而，有關披露乃基於

風險因素

中國內地的監管規定、行業標準及市場慣例，有別於[編纂]所適用者。因此，於往績記錄期披露的財務及經營資料可能無法直接與本文件披露的資料進行比較。謹此提醒H股有意投資者，僅根據本文件所載資料及我們在香港就[編纂]刊發的任何正式公告作出投資決定。通過申請購買[編纂]的H股，閣下將被視為已同意不會倚賴任何其他資料。

閣下應仔細閱讀整份文件，僅依賴本文件所載資料作出投資決定，我們強烈建議閣下不要依賴報章或其他媒體報導所載有關我們、我們的股份或[編纂]的任何資料。

我們對本文件之前刊發的有關[編纂]的任何傳媒報導或財務預測概不負責。我們並無授權該等資料，亦不會就其準確性發表任何聲明。倘資料發生衝突，閣下應僅以本文件的內容為準。

本文件所載、自官方政府來源取得的若干事實、預測及統計數據未必可靠及準確。

我們自不同公開資料來源、行業協會、獨立研究機構及其他獨立第三方資料來源(包括我們委託編製的弗若斯特沙利文報告)取得本文件內若干事實及其他統計數據(特別是總體經濟及我們經營業務所在行業相關者)。我們並無獨立核實來自官方政府來源的資料及統計數據。我們無法向閣下保證該等事實及統計數據的準確性及可靠度。由於收集方式可能有誤或無效，或刊發資料與市場慣例存在差異以及其他數據問題，當中所載統計數據未必準確。閣下應謹慎權衡該等事實或統計數據的應佔比重或重要性。

本文件中包含的前瞻性陳述具有風險及不確定性。

本文件包含有關我們未來計劃及策略的前瞻性陳述，以「預期」、「將」及「有意」等詞彙予以識別。該等乃基於管理層判斷作出的估計，並受「風險因素」一節所詳述的風險所影響，可能導致實際結果出現重大差異。該等陳述並非對未來表現的保證，投資者不應過分依賴該等陳述。