

## 風險因素

閣下應在[編纂]我們的H股前仔細考慮本文件的所有資料，尤其是下文所述的風險和不確定性。我們深受我們經營所在的司法轄區業務的幾乎各個方面的法律法規、司法解釋以及政府政策的規定及限制的影響。

下文所述的風險並非能夠影響我們或[編纂]的唯一風險。我們尚未意識到或目前認為屬非重大的其他風險和不確定性，亦可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及發展前景造成不利影響。如果發生下文所述的任何可能事件，則我們的業務、經營業績、財務狀況及發展前景可能受到重大不利影響。由於此類風險，我們H股的[編纂]可能下跌，閣下的全部或部分[編纂]可能遭受損失。

### 與我們業務及行業有關的風險

如果我們無法獲取新客戶或留住現有客戶，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們能否以成本效益較高的方式獲取新客戶並留住現有客戶，對我們的業務增長及盈利能力至關重要。目前無法保證我們能夠持續吸引及留住新客戶，或確保新客戶帶來的淨利潤足以覆蓋其獲取成本。如果我們無法以成本效益較高的方式以及有效地獲取新客戶，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。此外，即使某些客戶（個別或作為一組）在過往期間貢獻了較大比例的收入，也無法保證其未來會繼續產生類似水平的收入。如果這些客戶的訂單減少且未能以其他訂單填補，我們可能面臨收入下降的風險。任何主要客戶收入減少或流失、其訂單規模的下降、延遲或取消，或主要客戶決定選擇競爭對手提供的產品，都可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大負面影響。

不斷變化的市況，包括新技術及高端產品的推出、客戶偏好的變化及行業週期，可能對我們產品的需求及業務產生負面影響。

視覺AI SoC行業面臨着技術不斷快速變化、新產品頻繁推出、技術標準不斷演進以及持續升級。新技術可能削弱我們現有技術競爭力或變得過時，或需要高昂成本及大量時間作出改變。我們現有技術競爭力或變得過時，或需要高昂成本及大量時間作

## 風險因素

出改變。我們未來的成功取決於我們預測並應對行業標準、技術要求、客戶偏好以及市況變化的能力。倘我們未能開發獲市場接受的新技術、適應技術轉變或獲得重要新技術，我們可能無法留住或吸引客戶。產品需求下降可能對我們的業務、經營業績及前景產生不利影響。

根據弗若斯特沙利文的資料，視覺AI SoC的預計全球出貨量由2020年的54.3百萬顆增長至2024年的246.0百萬顆，複合年增長率為45.9%，並預計將於2029年達954.3百萬顆。然而，我們無法保證我們所處市場不會步入低迷，低迷的特徵為需求減少、生產過剩、庫存水平高企以及售價下跌。由於市況、地緣政治緊張局勢及通脹上升所致，我們於2023年的收入及毛利有所下跌。在低迷時期，我們貿易應收款項面臨逾期的風險可能較高，存貨價值下跌的風險亦較高。我們無法預測行業週期的發生時間及嚴重程度。一旦行業步入低迷，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。

**與我們的產品及市場相關的行業標準及技術要求的變化可能對我們的業務、經營業績及前景產生不利影響。**

半導體產品(如我們的產品)的行業標準及技術要求常需更新修訂。此類更新主要是由於技術進步、行業需求變化、對更高準確度、精細度及可靠性的持續追求、可追溯性與安全性的日益提升，以及監管方面的考量所驅動。我們日後的競爭能力將取決於我們識別並遵守不斷變化的行業標準及技術要求的能力。新行業標準及技術要求的出現可能導致我們的產品與其他供應商開發的產品不兼容，或使我們的產品難以滿足客戶的要求。因此，我們可能需要投入大量時間及精力，並產生大量開支，對產品進行重新設計以確保符合相關標準及要求。如果我們的技術研發水平落後於行業，或若我們的研發方向偏離市場發展趨勢，可能導致研發資源浪費及錯失市場機遇，這可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。

**我們可能無法維持歷史增長率。**

我們的總收入由2023年的人民幣2,020.4百萬元增加16.4%至2024年的人民幣2,352.5百萬元，並由2024年增加26.2%至2025年的人民幣2,969.8百萬元。我們的毛利由2023年的人民幣710.3百萬元增加19.4%至2024年的人民幣847.9百萬元，並由2024年增加19.3%至2025年的人民幣1,011.3百萬元。我們的歷史業績可能無法為評估我們的業務、經營業績、財務狀況及前景提供有意義的依據。我們可能面臨不可預見的

---

## 風險因素

---

開支、困難、複雜情況、延誤及其他已知或未知的因素。我們無法向閣下保證我們將能夠實現與過去相似的業績或以維持與過去相同的增長率。未來，我們的收入增長及經營業績可能因多種原因放緩甚至下降，包括對我們的產品需求的不斷減少、競爭加劇、技術重大變化以及我們未能把握增長機遇。

我們面臨競爭，並預計未來競爭將進一步加劇。如果我們無法有效應對競爭，我們的收入增長及經營業績可能會受到重大不利影響。

全球視覺AI SoC市場競爭異常激烈。我們預計，隨着其他公司進入我們的市場，競爭將加劇，其中許多公司擁有更雄厚的財務及其他資源。我們的競爭對手包括大型、成熟的國際公司，以及規模較小、特定領域的公司。隨着視覺AI SoC機遇的增長，新進入者可能加入競爭，現有競爭對手也可能增加投資。這些競爭對手可能開發出使我們的產品失去競爭力或過時的技術。

我們成功競爭的能力取決於多種因素，包括：我們的產品相對於競爭對手產品的功能、性能及定價；我們與客戶及其他行業參與者的關係；我們開發創新產品的能力；我們留住人才的能力，包括我們的管理團隊、工程師及研發技術人員；競爭對手的行動，包括併購活動、新產品發佈及其他可能改變競爭格局的行動；我們推動人工智能驅動技術研發的成功；及人工智能技術在我們產品中的成功應用及集成。

競爭可能導致價格壓力、收入及盈利能力下降以及市場份額流失，其中任何一種情況都可能對我們的業務及前景產生重大不利影響。根據弗若斯特沙利文的資料，2025年的視覺AI SoC市場價格競爭加劇，同業平均售價下調約5%至20%，導致毛利率由2024年的36.0%下降至2025年的34.1%。請參閱「財務資料－經營業績的期間比較」。在市場低迷期間，隨著客戶減少訂單，競爭或會加劇。擁有較多資源的大型競爭對手可能更好地接受更低價格並抵禦不利狀況。如果我們未能提升競爭力及進行創新以滿足客戶需求，我們的市場份額、業務、財務狀況及經營業績將受到不利影響。

我們的表現受下游需求波動及客戶產品市場接受度的影響。

我們的表現取決於下游行業需求及客戶將其產品成功商業化的能力。這些下游市場競爭激烈，技術飛速迭代。於往績記錄期間，我們的產品乃為智能安防、智能汽車、機器人、消費電子產品及物聯網的應用而設計。這些行業內需求及價格的波動可能導致我們的收入及利潤率下跌。需求可能受到我們無法控制的因素影響，包括經濟下行、監管限制與貿易緊張局勢、行業週期性、下游產品的負面觀感或宣傳、市場需

---

## 風險因素

---

求變化、終端客戶延遲或取消訂單。任何上述因素均可能降低我們產品的需求或定價，並對我們的收入及利潤率產生不利影響。

我們的收入亦取決於客戶將其產品成功商業化的能力。客戶市場中的競爭基於價格、性能、質量、經銷能力、品牌知名度以及適應快速技術變革的能力。我們的客戶可能無法成功推廣其產品、執行其業務戰略，或以具成本效益的方式大規模生產。此外，我們的客戶可能內部開發技術，或與我們的競爭對手開發技術，而非使用我們的技術。彼等的產品可能出現設計缺陷、瑕疵或錯誤。若客戶遭遇市場需求變化，或與其他供應商之間的問題，其或會推遲或取消項目。一旦發生此類情況，我們客戶的產品可能無法獲得市場認可，進而降低對我們產品的需求，並對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

**我們可能無法有效管理我們的業務增長，我們的業務及經營業績可能受到不利影響。**

我們業務的成功取決於我們有效管理業務增長的能力，這需要大量的人力和財務資源。為了有效管理我們的業務增長，我們需要成功執行業務計劃及戰略，例如升級我們的現有產品或開發新產品、與潛在客戶建立業務關係，以及在不可預見的挑戰出現時及時加以應對。我們當前及計劃中的架構、系統及政策可能不足以支持我們運營的增長。如果我們未能有效且成功地管理我們的業務增長，我們的開支可能增加，亦可能因無法控制的因素不能及時應對挑戰或執行我們的業務戰略，我們日後的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

**我們的產品複雜性可能導致錯誤、缺陷及漏洞，且我們可能無法對我們的產品維持全面的質量控制。**

與我們的產品一樣複雜的產品，在首次推出或發佈新版本時，儘管經過了測試及質量控制，仍可能存在錯誤或缺陷。錯誤、缺陷或漏洞可能導致功能出現問題，從而導致中斷、延遲或停止銷售。交付存在缺陷或質量問題的產品可能顯著延遲市場接受程度，導致代價高昂的召回，並損害我們的聲譽，對我們留住現有客戶及吸引新客戶的能力產生不利影響。我們可能還需進行大量支出以解決這些問題。我們無法向閣下保證在商業化生產之前或之後，我們的新產品不會出現任何問題。這些問題可能導致：開發及推出延遲；額外開發成本；市場接受度的喪失或延遲；需從我們其他開發工作中調用資源；損害賠償或產品責任索賠；及我們對客戶的信譽受損。我們的潛在

---

## 風險因素

---

責任可能屬重大。如果我們的產品存在缺陷，或存在無法解決的質量或兼容性問題，我們的聲譽可能受到損害，導致更難向下游客戶提供我們的產品。任何有關事件都可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們產品所用原材料及其他部件的成本增加將對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們產品所用的原材料、部件及物資的採購成本一旦發生重大變化，可能對我們的盈利能力產生不利影響。如出現全球半導體短缺及通脹壓力，我們未來可能遭遇我們的產品成本增加。我們根據多種因素對我們的產品定價，包括成本、毛利率及市況。鑒於我們運營所處市場的競爭性質及壓力，我們可能無法通過提高我們的產品價格將成本上漲轉嫁給客戶。因此，我們產品成本的任何顯著增加都可能對我們的毛利率、業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。此外，由於我們的價格因產品而異，我們的產品有不同的利潤率水平。如果我們無法維持我們的產品組合或保持我們的毛利率及營業利潤率，我們的業務、經營業績及財務狀況將受到重大不利影響。

我們通過我們的經銷網絡產生了絕大部分收入，我們可能無法有效管理及開發我們的經銷網絡，或有效維持與我們經銷商的業務關係。

於往績記錄期間，我們收入的絕大部分來自向經銷商的銷售，而我們的主要客戶為經銷商。於2023年、2024年及2025年，我們向經銷商的總銷售額分別為人民幣1,820.7百萬元、人民幣2,128.5百萬元及人民幣2,768.4百萬元，分別佔各期間我們收入的90.1%、90.5%及93.2%。詳情請參閱「業務—銷售及營銷」。前五大客戶大部分為經銷商，於2023年、2024年及2025年，來自前五大客戶的收入佔總收入的86.9%、82.9%及88.2%。詳情請參閱「業務—我們的客戶」。在可預見的未來，我們的業務、經營業績及財務狀況可能持續集中於相對較少的經銷商。

有效管理及擴展我們的經銷網絡取決於我們能否與現有經銷商簽訂以對我們有利的條款重續協議，例如信用期，及與更多經銷商建立新合作關係。如果我們的經銷商因市場需求、經濟狀況或自身業務策略變化而決定降低我們產品的存貨水平或改變其採購模式，可能導致我們產品的銷量下降。此外，如果我們的經銷商面臨財務困難或運營挑戰，可能影響其有效營銷及銷售我們產品的能力，進一步影響我們的業務表現。因經銷商業務模式變化或任何其他原因導致我們的經銷商銷售額下降、我們的經

---

## 風險因素

---

銷商流失而其他經銷商銷售額未相應增加，或我們與這些合作夥伴的關係中斷（不論由於合同糾紛或其他不可預見的情況），均可能導致我們銷售額顯著下降，並對我們業務、經營業績、財務狀況及現金流造成重大不利影響。

我們對我們經銷商的運營控制有限。我們的業務可能因與我們經銷商的行為以及其可能違反經銷協議或適用法律及法規有關的風險而受到不利影響。

我們主要通過經銷商銷售我們的產品。我們與我們的經銷商簽訂經銷協議，以管理其在銷售我們產品時的行為。然而，無法保證我們將成功發現經銷商違反經銷協議條款或適用法律及法規的任何不合規活動。具體而言，我們可能面臨經銷商的不當行為或違規風險。不當行為及違規可能以向下游終端客戶進行未經授權的虛假陳述、侵佔第三方知識產權及其他專有權利，以及在其經銷過程中進行賄賂或其他非法支付的形式發生。在任何有關情況下，我們均不會（按法律或合約基準）就經銷商的不當行為向下游終端客戶承擔責任。然而，就任何涉及產品質量的事宜而言，我們將承擔責任，與相關客戶處理並解決有關問題，而此舉可能對我們的財務資源造成壓力、分散管理層注意力，進而對我們的業務及聲譽產生不利影響。

我們依賴晶圓代工廠及OSAT服務商製造我們的產品，可能使我們面臨多種風險，這些風險可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

我們採用無晶圓廠(fabless)業務模式，分別將晶圓製造及封裝測試外包給代工廠及OSAT服務商。由於行業特性，全球範圍內符合我們要求的供應商數量很少，且行業集中度較高。像我們這樣的芯片設計公司通常會與有限數量的代工廠合作，以取得成本優勢及穩定流程。於往績記錄期間，向五大供應商採購的金額分別為人民幣959.1百萬元、人民幣1,209.0百萬元及人民幣1,558.0百萬元，分別佔採購總額的77.8%、82.3%及80.0%。詳情請參閱「業務—我們的供應商」。

這些供應商的運營穩定性超出我們的控制範圍。我們無法向閣下保證我們將按商業上合理的條款與這些供應商維持良好的關係或續簽協議。尋找替代供應商並使其符合資格通常是一個漫長的過程，可能導致生產延誤或額外成本，且替代方案有時根本不可用。如果我們無法繼續與這些公司合作，或其運營中斷或失敗，我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們一直大力投資我們的研發，但這些投資可能無法達到我們預期的結果。

我們的未來增長取決於進入新市場、對產品進行定制以適應新應用，以及推出新產品。於2023年、2024年及2025年，我們的研發開支分別為人民幣493.9百萬元、人民幣602.4百萬元及人民幣652.0百萬元。半導體行業正經歷着快速的技術變革。為保持競爭力，我們可能需要投入大量研發資源。我們將持續投資於AI視覺SoC及3D感知SoC研發項目。這些項目具有投資大、技術難度高、週期長的特點。我們在將我們的產品適應新技術或實現更高設計集成的過程中可能會遇到挑戰。向新工藝的過渡可能需要修改設計，可能導致延誤及開支增加。研發活動本身具有不確定性，無法保證我們能夠實現技術突破並成功商業化。如果我們的研發工作未能跟上技術發展，或者我們未能滿足客戶需求，我們的研發項目可能無法產生我們預期的結果。這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們可能無法就我們的產品獲得或維持充分的知識產權保護，或有關知識產權保護的範圍可能不夠廣泛。

我們的成功取決於我們通過獲取、維護及執行我們的知識產權（包括專利權）來保護專有技術的能力。我們一直通過中國及其他司法管轄區提交專利申請以保護具商業重要性的技術。截至2025年12月，我們持有388項已授予專利、143項IC布圖設計專有權利、67項軟件著作權及62項註冊商標。詳情請參閱「業務－知識產權」。知識產權申請流程可能成本高昂且耗時，我們可能無法以合理成本或及時提交所有必要申請。我們可能未能及時識別研發成果中可申請專利的方面，以致錯過獲得專利保護的最佳時機，可能令競爭對手能開發競爭性產品。即使我們已經提交知識產權申請，有關申請亦可能不獲批准，或因已知或未知的先前缺陷或缺乏新穎性而被宣告無效。此外，因涉及複雜的法律和事實認定，專利權的確立存在不確定性。

獲得並維持我們的專利保護，取決於在專利申請過程中以及專利有效期內，嚴格遵守政府專利機構規定的各項程序性、文件性、費用支付及其他要求。若未能遵守這些規定，包括未在規定時限內對官方行動作出回應、未繳納維護費用及未提交正式文件，可能導致專利被放棄或失效，從而導致專利權部分或全部喪失。如果我們的專利權受到損害，我們可能會喪失市場份額，這將對我們的業務造成重大不利影響。我們無法向閣下保證我們將就我們的產品獲得充分的知識產權保護。

---

## 風險因素

---

我們可能無法保護我們專有技術、商業秘密及技術訣竅的機密性。

除我們現有的知識產權及／或申請（如已授權專利及／或待批准的專利申請）外，我們還依賴商業秘密，包括未獲專利權的技術訣竅、技術及其他專有信息，以保護我們的產品並維持我們的競爭優勢。然而，無法保證員工或第三方不會對我們的專有機密信息進行未經授權的使用或披露。此類行為可能故意或無意發生。如果競爭對手獲取並利用這些信息，儘管我們可能對作出有關未經授權披露的人員採取任何法律行動，我們的競爭地位將受到損害。此外，如果我們的員工或業務合作夥伴在為我們工作時使用他人擁有的知識產權，可能會出現關於相關或由此產生的技術訣竅及發明權利的爭議。

我們可能面臨知識產權侵權索賠，這可能需要耗費大量時間及成本進行辯護或解決。

半導體行業以積極追求、保護及執行知識產權的公司為特徵，包括我們自有的專利可能對其幾乎並無威懾作用的專利持有公司。第三方可能不時對我們業務至關重要的技術的專利及其他知識產權提出主張。我們的產品或技術侵犯第三方知識產權的索賠（無論是否合理）可能需要花費巨額成本進行辯護或解決，並可能分散我們管理層及技術人員的精力及注意力。我們還可能有責任向我們的客戶或業務合作夥伴提供賠償，索賠可能損害客戶關係，並可能阻礙未來客戶。若任何有關訴訟產生不利結果，我們可能需要：停止生產、使用或銷售侵權產品；支付巨額侵權賠償金；投入大量資源開發非侵權產品，且該開發可能無法成功；自提出索賠的第三方獲得技術許可，該許可可能無法以商業合理條款獲得；就我們的技術與競爭對手進行交叉許可，這可能削弱我們的競爭地位；或向客戶支付巨額賠償金，以停止或替換侵權技術。上述任何一項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。我們所面臨的該等風險也可能因收購而增加。我們對開發過程的可視化水平，或防範與被收購公司或技術有關的侵權風險水平可能較低，且在收購後第三方可能提出先前未被提出的侵權索賠。

專利法的變動可能削弱專利的整體價值，從而損害我們保護專利的能力。

不同司法管轄區專利保護的範圍存在不確定性。中國或其他相關司法管轄區專利法或其詮釋的任何變化都可能削弱我們保護發明、獲得、維持、捍衛及執行知識產權的能力，並可能影響我們知識產權的價值或縮小專利權的範圍。我們無法預測目前正

---

## 風險因素

---

在申請或未來可能申請的專利是否會在任何特定司法管轄區獲發專利，或未來獲得授權的任何專利所有權是否將提供足夠的競爭保護而不受競爭對手影響。專利申請中主張的範圍在獲發專利前可能被大幅縮減，且發出專利後其範圍也可能被重新詮釋。即使我們目前或未來擁有的專利申請最終獲發專利，這些專利也可能不會以一種將為我們提供任何有意義的保護或競爭優勢，或阻止競爭對手或其他第三方與我們競爭並獲得競爭優勢的形式獲授權。因此，我們的專利權的授權、範圍、有效性、可執行性及商業價值存在高度不確定性。

我們使用第三方許可的技術開發我們的產品。如果第三方技術的許可不足，我們開發及商業化產品或增強型產品的能力可能會受到負面影響。

除自有知識產權外，我們亦使用(i)嵌入我們SoC解決方案的若干技術的第三方IP，例如來自領先半導體IP供應商的CPU相關IP、接口IP及存儲IP，及(ii)軟件工具許可來設計及開發我們的SoC。許可技術不屬於驅動我們產品關鍵性能及功能的專有核心技術。進一步請參閱「業務－知識產權」。我們可能不時需要自第三方獲得額外技術許可以開發產品或增強型產品，或實施當前的產品策略。然而，這些第三方許可可能無法以商業上合理的條款獲得或根本無法獲得。我們無法獲得開發產品及增強型產品所需的第三方許可可能要求我們以更高成本或較低質量或性能標準獲取替代技術，或延遲產品開發。上述任何結果均可能限制我們開發新產品的能力，從而損害我們的業務、財務狀況及經營業績。

如果我們無法有效管理存貨，我們的經營業績、財務狀況及流動性可能會受到重大不利影響。

為了有效運營我們的業務並滿足客戶，尤其是主要客戶的採購需求及預期，我們需要維持一定水平的存貨以確保及時交付我們的產品。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的存貨餘額分別為人民幣743.0百萬元、人民幣770.9百萬元及人民幣930.3百萬元。於2023年、2024年及2025年，我們的存貨周轉天數分別為224.4天、193.3天及164.4天。於訂單日期至預計交貨日期期間，對我們產品的需求可能發生顯著變化。我們無法向閣下保證我們未來始終能維持最優存貨水平。如果我們無法準確評估需求，我們可能會遭遇存貨積壓、存貨過時或存貨短缺的風險。存貨水平超過需求，或我們產品的預期市場價格大幅下降，可能導致存貨減值或撇銷，我們可能以折

---

## 風險因素

---

扣價出售過剩存貨，這將對我們的盈利能力產生不利影響。如果我們低估了我們產品的需求，我們可能無法生產足夠數量的產品來滿足這種意外需求，這可能導致產品交付延遲並損害我們的聲譽。

於2023年、2024年及2025年，我們分別計提存貨減值人民幣48.9百萬元、人民幣30.7百萬元及人民幣32.4百萬元。由於多種因素，例如新產品推出、定價、客戶採購決策變化以及不斷變化的消費者偏好，需求預測具有內在不確定性，上述各項因素均可能影響任何預測的準確性。我們可能不時根據減值政策計提減值損失。上述任何情況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。

我們可能無法為我們的運營提供資金、按計劃償還債務、支付股息及進行足夠的資本投資。

為了開發新產品及新技術、支持未來增長並實現運營效率以產生運營現金流量，我們必須在設備採購及研發方面進行重大投資。於2023年、2024年及2025年，我們的資本開支分別為人民幣209.6百萬元、人民幣198.5百萬元及人民幣91.9百萬元。我們主要通過業務營運及融資活動產生的現金為開支提供資金。有關詳情，請參閱「財務資料—資本開支」。資本開支投資可能不會產生預期回報或現金流量。此外，我們將在我們認為最符合業務策略且將帶來未來盈利能力的領域投資。確定哪些投資將帶來最佳回報需要做出重大判斷，我們可能投資於最終利潤率低於我們未選擇項目的項目。未能優化我們的投資選擇可能對我們實現資本開支預期回報的能力產生重大影響，這可能對我們的業務、經營業績或財務狀況造成重大不利影響。除使用我們的經營活動所得現金流入外，我們已於需要時利用外部融資來源。我們無法保證我們能夠產生足夠的現金流量、進入資本或信貸市場，或找到其他融資來源以為我們的運營提供資金、償還債務、支付股息，以及進行足夠的資本投資以在技術發展及成本效率方面保持競爭力。我們無法實現上述任何一項都可能對我們業務、經營業績或財務狀況產生重大不利影響。

未能履行我們的合約義務可能對我們的流動資金及財務狀況產生不利影響。

我們的合同負債主要來源於就商品及銷售折讓自客戶收取的預付款。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21.2百萬元、人民幣30.6百萬元及人民幣30.1百萬元。無法保證我們將能夠履行我們與合同負債相關的義務，因為履行我們的履約義務受多項我們無法控制的因素影響，有關因素包括供應鏈

## 風險因素

與物流中斷、第三方供應商出現延誤或品質問題、不可抗力事件，以及IT系統或其他關鍵基礎設施故障。如果我們無法履行與我們合同負債相關的義務，合同負債金額將不會被確認為收入，且我們可能不得不退還客戶預付的款項。因此，我們的流動資金及財務狀況可能受到不利影響。

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，對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們為我們的董事及僱員採納了股份激勵計劃（包括2024年限制性股票激勵計劃及2025年限制性股票激勵計劃），提供股份支付薪酬，以激勵及獎勵對我們的成功作出貢獻的合資格人士。詳情請參閱「附錄六－法定及一般資料－4.限制性股票激勵計劃」。於2023年、2024年及2025年，我們分別確認股份支付開支人民幣32.4百萬元、人民幣36.8百萬元及人民幣32.7百萬元。我們相信，股份獎勵作為整體薪酬待遇的一部分，對我們吸引及留住關鍵人員及僱員至關重要。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僱員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。

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及負債的公允價值變動波動可能對我們的財務業績產生不利影響。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們分別錄得按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產人民幣513.5百萬元、人民幣1,293.6百萬元及人民幣2,094.6百萬元。我們按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產主要包括金融產品、以公允價值計量的債權投資及以公允價值計量的股權投資。詳情請參閱「財務資料－綜合財務狀況表關鍵項目討論－按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」。按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動可能對我們的財務狀況及經營業績產生重大影響。該等金融資產的公允價值的釐定要求我們作出重大估計，而該等估計可能出現重大變動，故內在地涉及一定程度的不確定性。我們無法控制的因素可能對我們所使用的估計產生重大影響並導致其發生不利變動，從而影響該等金融資產及負債的公允價值。該等因素包括（但不限於）整體經濟狀況、市場利率變動及資本市場的穩定性。任何該等因素以及其他因素可能導致我們的估計與實際結果不同，這可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

## 風險因素

### 匯率波動可能導致外幣匯兌虧損。

由於原材料採購等主要成本主要以美元結算，我們對外匯匯率波動十分敏感。於2023年、2024年及2025年，以美元結算的採購成本分別為人民幣787.7百萬元、人民幣1,021.3百萬元及人民幣1,391.9百萬元，分別佔同期採購成本總額的63.9%、69.6%及71.4%。匯率波動直接影響該等成本，以外幣計值的資產可能因該等變化而產生外匯收益或損失。此外，由於匯率波動，我們的海外分公司及附屬公司的財務報表在轉換時可能會反映差異。我們於2023年及2024年錄得匯兌收益淨額人民幣9.9百萬元及人民幣2.2百萬元，於2025年錄得匯兌虧損淨額人民幣12.4百萬元。此外，[編纂][編纂]將以港元計值。人民幣、港元、美元及其他外幣之間的匯率波動將影響[編纂][編纂]以人民幣計的相對購買力。匯率波動亦可能導致匯兌虧損及影響我們所發行任何股息的相對價值，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。此外，人民幣相對於港元或美元升值或貶值可能會影響我們以港元或美元計的財務業績，而不會體現對我們的業務、財務狀況或經營業績產生任何相關變動。

我們有權享受的某些政府補助和稅收優惠待遇到期或變更可能會對我們的財務狀況和經營業績產生不利影響。

於往績記錄期間，我們的部分附屬公司根據相關稅務法規享有優惠所得稅稅率。例如，於往績記錄期間，本集團內若干實體享有15%的企業所得稅優惠稅率，原因為其為高新技術企業。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註10。中國政府機構給予我們的優惠稅務待遇及其他激勵措施須受審查及更新，並可能在未來進行調整或撤銷。我們不能保證我們的中國附屬公司目前享有的優惠稅務待遇及其他激勵措施將保持有效或成功更新，無法保證當地稅務機關將來不會改變立場並終止我們目前的任何稅務待遇，終止我們目前的任何稅務待遇可能會大幅增加我們的稅務責任，並對我們的淨收入產生不利影響。

此外，我們於2023年、2024年及2025年分別錄得政府補助人民幣91.7百萬元、人民幣76.4百萬元及人民幣75.4百萬元，主要包括政府機構作為研發項目激勵的非經常性財務支持或補貼。我們無法向閣下保證我們日後將繼續收取及受惠於該等補貼。倘我們不符合資格收取政府補貼，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

---

未能及時收回我們的貿易應收款項，可能會對我們的財務狀況及經營業績產生影響。

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138.5百萬元、人民幣115.0百萬元及人民幣242.2百萬元。貿易應收款項的波動或會影響經營活動產生的現金流量。如果客戶的信用狀況惡化，或因任何原因導致大量客戶未能悉數結清其貿易應收款項，我們可能出現減值虧損，而我們的經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。此外，客戶付款存在延誤風險，可能超出其各自的信用期，從而導致計提減值虧損撥備。我們無法保證能向客戶悉數收回貿易應收款項，亦無法確保彼等將及時結清貿易應收款項及應收票據。倘客戶未能及時或未能結清款項，我們的財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們的轉移定價安排可能受到我們營運所在司法管轄區相關稅務機關的審查。

於往績記錄期間，我們於中國內地及中國台灣的附屬公司之間進行若干集團內部交易，我們已採用轉移定價安排以規管該等交易。我們所釐定的轉讓定價，據董事所知，均符合獨立交易原則，與第三方在公平交易的價格具有可比性。進一步詳情請參閱「業務－轉移定價安排」。然而，該等於日常業務過程中進行的交易及跨境業務安排，可能導致本集團於不同司法管轄區或中國境內不同省份的利潤分配及稅務狀況產生不確定性。該等交易或安排的稅務處理可能由不同國家、地區或中國境內不同省份的相關稅務機關詮釋。無法保證稅務機關會持相同觀點，亦無法保證相關法律法規不會修改。倘任何相關司法管轄區的機關認定此類集團內部交易並未按公平交易原則進行，該機關可能要求相關附屬公司重新釐定轉讓定價，藉此調整收入、扣除成本及開支或調整相關附屬公司的應課稅收入，以準確反映應課稅收入。任何有關調整均可能導致我們的整體稅務責任增加，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們面臨與我們的海外銷售相關的風險。

我們在中國內地及中國香港、中國台灣及新加坡等其他地區經營業務。於2023年、2024年及2025年，我們的海外銷售額分別約為人民幣474.3百萬元、人民幣529.0百萬元及人民幣831.0百萬元，分別佔我們總收入的約23.5%、22.5%及27.9%。我們預計將繼續拓展海外市場，而我們的海外銷售仍可能面臨以下風險：在有效提供產品、

---

## 風險因素

---

服務及支持，以及管理銷售渠道及經銷網絡方面的挑戰；因不利的市場條件、競爭加劇、產品及服務缺乏吸引力、銷售價格面臨下行壓力以及與我們國際業務運營相關的任何其他固有風險，導致未來收入波動；在我們對本地市場動態的經驗有限的新市場中，推動我們的產品商業化所面臨的挑戰；在應對我們可能不熟悉的監管制度、監管機構及政府政策時的困難；可能導致對我們的知識產權保護減弱，以及可能侵犯第三方知識產權；不同司法管轄區在會計處理上的差異、潛在的負面稅務影響以及外匯損失；無法有效行使合同或法律權利；及相關司法管轄區法律、法規及政策的變動，以及政治、經濟及市場不穩定或社會動蕩。如果我們無法有效地規避或減輕這些風險，我們在國際市場上擴張的能力將被削弱，或我們的國際業務可能無法實現或維持盈利能力，這可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

**我們在我們的業務、產品及解決方案中使用人工智能。如果我們使用人工智能引發爭議，我們可能遭遇我們的品牌、聲譽及競爭力受損，並招致法律責任。**

我們將人工智能解決方案融入我們的產品及解決方案中，我們還在我們的產品開發、運營及軟件編程過程中利用人工智能。我們的競爭對手或其他第三方可能比我們更快速或更成功地將人工智能融入其產品或運營流程中，這可能削弱我們有效競爭的能力，並對我們的經營業績產生不利影響。此外，開發及部署人工智能涉及重大風險。無法保證使用人工智能將提升我們的產品或解決方案，或對我們的業務（包括效率或盈利能力）有益。此外，各種法律、中介人責任及其他問題如何適用於人工智能生成的內容亦不明確。人工智能的快速發展，包括政府或其他監管機構對人工智能規管，將要求我們投入大量資源來開發、測試及維護我們的產品、服務及功能，以合乎倫理地實施人工智能並最大限度地減少任何意外的有害影響。這可能產生重大成本。人工智能還帶來了新興的倫理問題。如果我們對人工智能的使用引發爭議，我們可能遭遇我們的品牌、聲譽及競爭力受損，並招致法律責任。我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

**物流中斷可能導致我們無法滿足客戶需求，我們的業務、財務狀況及經營業績可能因此受到影響。**

我們委託物流服務提供商，將製成品交付至客戶指定的地點。與一家或多家物流服務提供商的糾紛或與這些提供商的合同關係終止，可能導致產品交付延遲或成本增加。我們無法保證能夠以我們可接受的條款繼續或延長與當前物流服務提供商的合作關係，也無法保證能夠與新的物流服務提供商建立關係，從而確保準確、及時且具成

---

## 風險因素

---

本效益的交付服務。如果我們無法維持或發展與首選物流服務提供商的良好關係，這可能削弱我們以充足數量、及時或以消費者可接受的價格提供產品的能力，可能會對我們的業務、前景及經營業績產生不利影響。

我們依賴高級管理層及其他關鍵員工（包括高級研發人員及技能熟練的工程師）的持續服務及貢獻。

我們的業務依賴我們管理團隊，以執行業務計劃以及識別並追求新的機會。關鍵管理人員離職可能延遲或阻礙我們實現戰略目標，並對我們的業務及財務狀況產生不利影響。管理團隊變動可能干擾我們的業務，而聘用合適替代人選需要大量時間、培訓及資源。

我們的未來成功還取決於我們吸引、招聘及培訓合資格人員的能力。作為SoC設計公司，我們是一家知識密集型企業，依賴內部研發團隊來開發核心技術並依賴經驗豐富的銷售人員以維持客戶關係。SoC技術領域的人才競爭異常激烈，合格的候選人數量有限。我們與競爭對手、其他半導體公司、大學和研究機構爭奪人才，可能需要提供更高的薪酬待遇。倘關鍵人員離職，我們可能無法找到合適替代者，並可能產生額外招聘及培訓開支，這可能對我們的業務及前景造成嚴重影響。關鍵員工離職（尤其是具備適當資格的關鍵技術人員）或我們無法吸引及留住合資格人員，均可能損害我們的業務、財務狀況及經營業績。

如果我們無法保護或提升我們的品牌及聲譽，我們的業務可能會受到重大不利影響。關於我們、我們的產品、我們的管理層、員工、股東、客戶或業務合作夥伴的一般性負面報道或謠言，均可能對我們的聲譽及業務造成不利影響。

維持並強化品牌需要龐大開支，從而實現產品廣泛接受度、吸引並挽留客戶，使我們的產品組合有別於競爭對手。隨著市場競爭日漸激烈，我們預計開支將增加，而該等投資產生的收入可能不足以抵銷成本增幅。

與我們、我們的管理層、業務合作夥伴或行業相關的負面報道（不論是否合理）可能損害我們的聲譽並降低我們的品牌價值。我們的品牌價值亦取決於我們提供符合行業標準的產品的能力。聲譽受損可能導致我們的產品需求下降，對我們的財務業績產生不利影響，導致股份[編纂]下跌，並可能需要額外資源進行重建。若我們無法成功提升並保護我們的聲譽，我們的業務運營、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們可能面臨供應鏈短缺。

芯片設計行業依賴晶圓代工廠及封裝測試公司組成，這些企業屬於資本密集型，擴建週期長。隨着SoC應用領域擴展，需求正迅速增長，供應鏈產能可能無法配合市場需求。儘管中國半導體行業已取得重大進展，若干我們主要產品的關鍵高端電子元件仍然依賴外國供應商。國際貿易環境或外國產能出現不利變動可能導致供應短缺或價格波動，對我們的業務及經營業績產生不利影響。

過往，國際貿易及市況變化曾導致上游晶圓代工廠及封裝企業供應短缺。例如，於2022年，用於汽車、物聯網及5G應用的特定製程節點產能收縮，導致定價上調，而我們就該節點的平均單價較2021年上漲約21.7%。如果日後出現類似產能收縮情況，或供應商運營出現不利變化，我們的供應鏈可能無法滿足業務需求，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。

為應對未來可能出現的供應短缺或價格上漲，我們已與晶圓供應商簽訂產能供應協議，以提前確保晶圓廠產能。該等協議訂明最低採購量、定價及處罰。如果市場價格顯著低於協定價格，或我們的需求低於預期，我們可能面臨違約風險並須支付賠償金，可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

我們的信息技術網絡及系統可能出現故障、意外系統故障、中斷、不足或安全漏洞。

我們依賴我們及第三方信息技術系統，以促進員工之間及與供應商及客戶的溝通，以及支持我們業務營運的其他方面。這些信息技術系統可能因維護期間的故障、停電、硬件故障、惡意軟件攻擊或災難性事件而遭受損壞、中斷或停機。如果信息技術系統發生損壞、中斷或停機，我們可能在修復或更換這些系統方面產生巨額成本。如果我們未能及時有效地解決這些問題，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。此外，如果信息技術系統未能滿足與業務擴展相關的額外要求，我們的未來增長可能會受到不利影響。

收購或投資可能失敗，並可能對我們的聲譽、業務及經營業績產生不利影響。

我們未來可能尋求收購或投資於我們認為能夠補充或擴展我們的業務、提升我們的技術能力或以其他方式提供增長機會的業務、產品或技術。然而，這些收購或投資可能給我們帶來風險，包括：在整合已收購人員、運營及技術或實現與收購相關的預期協同效應方面的困難；與收購相關的意外成本或負債，包括可能的訴訟；產生收購相關成本；使管理層注意力從其他業務重點上轉移；佔用我們業務其他部分所需的資源；及佔用我們的大部分可用現金來完成一項收購。

## 風險因素

任何未來的投資或收購都可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大影響。我們可能根本無法完成收購，或無法以商業上合理的條款完成收購，這可能限制我們的未來增長。收購還可能導致股權證券的稀釋性增發或產生額外債務，這可能對我們的經營業績產生不利影響，導致[編纂]下跌，並進一步限制我們追求業務機會。此外，如果被收購業務未能達到我們的預期，我們的經營業績可能受到影響。

我們可能需要籌集額外資金，這些資金可能無法以有利條款或根本無法獲得，這將對我們經營業務的能力產生不利影響。

我們未來可能需要額外資金為我們的持續運營提供資金，且我們可能無法在需要時以有利條款或根本無法籌集額外資金（不論通過股權或債務融資方式）。如果我們通過公開或私募股權發行籌集額外資金，現有股東（包括本次[編纂]中的[編纂]）的股權將被攤薄，且這些證券的條款可能包含清算或其他優先條款，這些條款可能對股東權利產生不利影響。如果我們通過債務融資籌集額外資金，我們可能受制約或限制我們採取特定行動的能力的契約規限，例如產生額外債務、進行資本支出或宣派股息。此外，若干股東可能受到彼等各自所在司法管轄區的外商投資法規所規限，要求其就於中國內地的投資取得當地政府批准或設有投資額度限制，未能取得有關批准或遵守該等監管規定可能導致其須減持於本公司的股權。任何無法在需要時籌集資金的情況都可能對我們的財務狀況以及我們追求業務計劃及戰略的能力產生負面影響。

我們的客戶可能要求我們的產品經過資格認證流程。如果我們在就我們的產品獲得資格認證方面未能成功或出現延遲，我們的業務及經營業績可能會受損。

在選擇及購買我們的產品之前，我們的客戶可能要求我們的產品經過嚴格的資格認證流程，這涉及在客戶的產品中對我們的產品進行測試，包括可靠性測試。然而，就我們的產品獲得必要資格認證並不保證該產品的任何銷量。在我們的產品通過資格認證並被選定後，客戶可能需要一段時間才能開始大規模生產包含我們產品的產品。如果我們在就我們的產品獲得資格認證方面未能成功或出現延遲，我們可能會失去銷售機會，這可能阻礙我們的增長，損害我們的業務並對我們的經營業績產生重大不利影響。

我們的運營可能受到自然災害、健康流行病及其他業務中斷的影響，這可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們的業務可能受到自然災害或流行病爆發或事件（例如戰爭、地區衝突、恐怖主義活動或通訊干預）的不利影響。中國及其他市場發生的這些自然災害、傳染病爆發及其他不利公共衛生事件，可能通過破壞我們的技術基礎設施或信息技術系統，或影響員工的生產力，嚴重擾亂我們的業務運營，這可能對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

---

## 風險因素

---

倘我們或我們的業務夥伴未能遵守適用的反洗錢、反恐怖主義、反賄賂及類似法律，可能會導致重大處罰及損害我們的聲譽，從而對我們的經營表現、財務狀況及經營業績產生不利影響。

倘我們或與我們合作的業務夥伴未能遵守適用的反洗錢（「反洗錢」）、反恐怖主義、反賄賂法律法規，則可能導致重大處罰及損害我們的聲譽。我們及與我們合作的業務夥伴通常須遵守我們及我們業務夥伴經營所在司法管轄區的監管機構制定的若干反洗錢規定。我們亦須遵守多項反洗錢、反恐怖主義、反賄賂、出口管制及經濟及貿易制裁法律法規，該等法律法規禁止（其中包括）參與轉移犯罪活動所得款項及進出口受管制產品及技術。為有效遵守該等法律法規，我們及我們的業務夥伴須就反洗錢、反恐怖主義、反賄賂、出口管制、經濟及貿易制裁制定完善的內部控制政策及程序，而這需要大量資源及開支。

我們及我們的業務夥伴所採納的政策及程序可能無法有效實施，以保護我們的產品免遭洗錢、恐怖融資、賄賂及貪污、恐怖主義、經濟及貿易制裁及其他非法目的所利用。倘我們或我們的業務夥伴未能遵守反洗錢、反恐怖主義、反賄賂、出口管制及經濟及貿易制裁法律法規，我們可能會面臨罰款、執法行動、監管制裁、額外合規要求、對我們業務的監管審查加強或政府機構施加的其他處罰以及聲譽受損，所有這些均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們須遵守有關ESG風險的不斷變化的法律、法規及社會趨勢，這增加了我們的合規成本。

我們現在或將來均須遵守各類管理機構（包括例如負責保障投資者及監管公開交易證券的公司的聯交所及證監會）以及中國各類監管機構適用法律及規則及規例下的新訂及不斷變化的監管措施。我們亦可能在對ESG風險的關注方面受不斷變化的社會趨勢所規限。我們為遵守新訂及不斷變化的法律、法規及社會趨勢所作的努力已經並可能繼續導致一般及行政開支增加，並導致管理層將投入創收活動的時間及精力轉至合規活動。此外，由於對該等法律、法規及準則的詮釋不盡相同，其實際應用可能因新指引生效而隨時間變化。該變化可能導致合規事宜相關的持續不確定性並增加持續修訂我們的披露及管治常規所需的成本。倘我們未能應對及遵守該等法規及任何後續變化，則我們可能會受到處罰，並且我們的業務可能受損。

---

## 風險因素

---

我們可能會因未能登記部分租賃而被罰款，我們使用某些物業的合法權利可能會受到質疑或限制。

我們租賃物業主要用作我們的辦公場所、研發中心及倉庫。截至最後實際可行日期，我們的三項租賃協議尚未向中國相關房地產管理局登記。儘管未能這樣做本身不會令租約失效，但倘出租人及承租人在收到相關中國政府部門的通知後，未能在規定的期限內糾正有關不合規行為，出租人及承租人可能會受到潛在罰款。有關政府部門可能會就每份未登記租賃處以人民幣1,000元以上，人民幣10,000元以下的罰款。我們無法向閣下保證，一旦我們被要求，出租人將會合作並及時完成登記。如果我們因未能登記租賃協議而被處以任何罰款，我們可能無法向出租人追討有關損失。

我們可能因不遵守有關社會保險及住房公積金的若干中國法律及法規而面臨罰款及處罰。

於中國營運的公司須參與多項僱員福利計劃，包括若干社會保險、住房公積金、失業保險、健康保險計劃及其他福利付款責任，並按僱員薪金（包括花紅及津貼）的若干百分比向計劃供款，惟不超過我們經營業務所在地的當地政府不時指定的最高金額。於往績記錄期間，我們並未為部分僱員向若干社會保險及住房公積金全額供款。因此，我們可能面臨政府命令、罰款或處罰。請參閱「業務—法律程序及合規—合規」。截至最後實際可行日期，我們尚未收到主管部門發出的繳納社會保險費及住房公積金罰款的通知。誠如我們的中國法律顧問所告知，我們因未能於規定期限內為僱員繳付全額社會保險及住房公積金供款而被施加重大行政處罰的風險較低。然而，我們無法保證政府主管部門將不會要求我們於規定時限內清償未繳款項或對我們處以滯納金罰款，或我們的僱員不會就任何欠繳供款提出投訴或支付要求。

我們的保險可能不足以涵蓋我們的業務風險。

我們已就若干潛在風險及責任投購保險，例如財產保險、董事及高級管理人員責任保險、產品責任保險、民事責任保險及其他一般責任保險。詳情請參閱「業務—保險」。然而，我們可能無法就我們在中國及海外業務所面臨的所有類型的風險投購任何保險，且我們的承保範圍可能不足以補償可能發生的所有損失，尤其是與業務或運營損失有關的損失。這種潛在的保險不足可能會使我們面臨潛在的索賠及損失。任何業務中斷、訴訟、監管行動、流行病爆發、惡劣天氣狀況或自然災害亦可能使我們面臨

---

## 風險因素

---

巨額成本及資源分散。概不保證我們的保險範圍將足以覆蓋我們的任何損失，或我們將能夠及時根據現有保單成功索賠，或根本無法索賠。若我們產生任何不在我們的保單範圍內的損失，或賠償金額遠低於我們的實際損失，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。

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。遵守該等法律及法規可能需要大量開支並可能造成重大負擔，而任何違規行為可能使我們承擔責任。概不保證我們能夠成功及時更新或重續業務所需的牌照、許可證、證書及批准，或我們根本無法更新或重續，或該等牌照、許可證、證書及批准足以開展我們目前或未來的所有業務。監管我們業務活動的現有及未來法律法規的解釋及實施可能會調整。倘我們無法辦妥、取得或維持任何所需牌照、許可證、證書及批准，或辦理必要的備案，則我們可能會遭受各類處罰，如處以罰金及終止或限制我們的營運。任何該等處罰可能會中斷我們的業務營運，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能涉及法律訴訟以及商業或合同糾紛，這可能會對我們的聲譽、業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們可能於日常業務過程中涉及商業或合同糾紛、法律及行政訴訟及申索。我們無法向閣下保證，我們日後將不會捲入各種糾紛，這可能使我們面臨額外風險及損失。此外，現有或未來糾紛、訴訟及申索可能耗費龐大，以進行抗辯或解決。我們可能須支付與該等糾紛有關的法律費用，包括與評估、拍賣、執行及法律諮詢服務有關的費用。訴訟及其他糾紛可能導致監管機構及其他政府機關的詢問、調查及訴訟。無論指控是否有效或我們最終是否被判有罪，訴訟亦可能帶來負面宣傳，從而降低消費者對我們產品的接受度。任何申索、糾紛、詢問、調查及訴訟可能導致我們的聲譽受損、增加經營成本以及分散資源及管理層對核心業務的注意力。我們的業務因針對我們的裁決、仲裁及法律訴訟或針對董事、高級管理層或主要僱員的訴訟的不利裁決而中斷，可能會對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

### 與我們經營所在司法管轄區開展業務有關的風險

我們經營所在地區市場的經濟、政治和社會狀況以及政府政策、法律法規及行業慣例指引的變化可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績和前景產生重大不利影響。

我們在中國內地及香港、中國台灣及新加坡等其他地區經營業務。我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到該等市場的政治、經濟及社會狀況的重大影響。地緣政治、經濟及市場狀況（包括全球金融市場的流動性以及債務和股票價格的水平和波動性等因素）已經並將繼續影響我們經營所在的市場。在其中一些市場中，政府繼續通過實施產業政策在規範行業發展方面發揮重要作用。美國和其他國家政府近期出台的有關政策對全球市場產生了較大的不確定性，可能會對我們造成重大影響。我們經營所在市場的全球或本地經濟出現任何變動，均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們面臨與制裁和出口管制法律法規、國際貿易政策以及國內外法律法規發展相關的風險。

我們的運營可能會受到政府機關實施的貿易政策、制裁及出口管制法規的負面影響。銷售利潤率可能會受到國際貿易法規（包括海關稅、關稅及反傾銷或反補貼稅）的重大不利影響。

近期中美貿易緊張局勢已導致兩國貿易所涉多種商品被課徵更高關稅，且未來可能加徵更多關稅。儘管中美兩國持續就貿易相關議題進行談判，但最終關稅稅率以及中美之間的政治緊張局勢、貿易政策及市場動態走向仍存在重大不確定性。由於上述不確定性，美國關稅政策的波動與不確定性令我們難以預測未來美國與其他國家之間的關係變化，或美國及其他國家採納新的法律或法規對我們的業務所造成的影響及程度。如果實施任何新關稅、立法及／或法規，或對現有貿易協議進行重新談判，或（尤其是）任何政府因近期全球貿易緊張局勢而採取報復性貿易行動，該等變動可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

除貿易政策措施外，美國及若干其他政府已實施直接或間接影響中國科技公司的制裁及出口管制措施。詳情請參閱「監管概覽－有關進出口貿易的法律及法規」。2022年10月，美國商務部工業與安全局（「**BIS**」）發佈臨時最終規則（「**2022年10月BIS臨時最終規則**」），旨在限制中國獲得先進計算集成電路、開發及維護超級計算機以及製造先進半導體的能力。2023年10月，**BIS**發佈另一項臨時最終規則（「**2023年10月**

## 風險因素

**BIS臨時最終規則**」)，更新及擴大2022年10月BIS臨時最終規則所施加的美國出口管制（2022年10月BIS臨時最終規則及2023年10月BIS臨時最終規則，連同2024年4月BIS臨時最終規則（對2023年10月BIS臨時最終規則作出技術性調整及澄清），統稱「2022年／2023年BIS臨時最終規則」）。除其他措施外，2022年／2023年BIS臨時最終規則將若干先進及高性能計算集成電路及包含該等集成電路的計算機商品加入商業管制清單（其為受EAR更嚴格管制的商品、軟件及技術清單），並對最終用於在若干司法管轄區（包括中國）開發或生產超級計算機、某些類型的先進節點集成電路及先進計算項目或半導體製造設備的受EAR規限的物品施加新的或擴大的授權規定。此類法律及法規可能會頻繁變動，其實施、詮釋及執行涉及重大不確定性，而潛在的國家安全問題或我們無法控制的其他因素可能會加劇不確定性。不同的司法管轄區將來可能會實施類似或更廣泛的限制。我們將需要維持加強的內部控制及風險管理政策，以確保妥善遵守有關限制，這需要大量資源及努力。此外，有關潛在限制可能對我們及我們技術合作夥伴獲得對我們的產品及業務運營可能至關重要的技術、系統、裝置或組件的能力造成重大不利影響。任何該等事態發展可能影響我們、我們的客戶及／或供應商或整體經濟狀況，其中任何一種情況均可能對我們的業務及財務狀況造成不利影響。除了BIS實施的法規外，BIS亦設有需加強出口管制許可要求規限的對象名單。該名單稱為實體清單，其中列入的外國對象包括企業、研究機構、政府和私營組織、個人和其他類型的法人，對其實施若干貨物、軟件及技術的一些強化許可要求。近年來，美國將越來越多的實體（包括若干中國實體）列入實體清單和其他受限制或禁止方清單。鑒於該等決定的突發性及不可預測性，我們難以預測該領域的發展，且我們可能無法影響該等決定。

儘管我們認為我們設計的產品毋須遵守EAR，但倘美國政府實施更嚴格限制，或倘相關政府機關以有別於我們看法的觀點詮釋現有的法規，我們的銷售可能受到不利影響。詳情請參閱「業務－出口管制、制裁及關稅影響」

隨著實體清單及各國管理的其他制裁及出口管制法律及法規持續擴充及演變，未來的制裁或出口管制可能針對我們的部分主要客戶或供應商、我們運營所需的原材料、主要組件或技術，從而對我們造成重大影響。此外，我們的部分客戶及供應商日後可能會被列入實體清單。因此，倘該等限制適用於我們的產品，而我們無法以我們可接受的條款及時獲得替代客戶或供應來源，我們的業務可能受到影響。作為一家無晶圓廠集成電路設計公司，我們向美國供應商採購EDA（電子設計自動化）及IP，該等產品不受EAR管制，或雖受EAR管制但出口至中國無需許可。該等EDA或IP均從EDA或IP供應商獲得，用於產品的設計或開發。據我們所深知，近期針對中國先進半導體技術的EDA領域出口管制措施並不影響我們繼續使用我們採購的軟件。然而，任何進

## 風險因素

一步的出口管制均可能會對我們及／或我們的供應鏈、業務合作夥伴或客戶產生不利影響，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到出口管制及持續的國際貿易和政治緊張局勢的重大影響。倘新制裁及出口管制措施包括全面或更具限制性地禁止向若干實體銷售產品，其不僅可能影響我們繼續向受影響客戶供應產品的能力，亦可能對客戶對我們產品的需求產生負面影響，而倘其涉及使用受EAR或其他適用法規規限的物品，甚至可能導致我們產品的供應鏈發生變化。隨着我們的產品在技術上變得更加先進，制裁和出口管制法規也更有可能限制我們獲得生產該等產品或以其他方式出口或轉讓我們的產品所需的組件或技術的能力。即使我們的產品並非該等制裁及出口管制的直接目標，由於我們的客戶及業務夥伴可能會受到針對中國的制裁及出口管制措施的負面影響，我們的供應鏈仍可能因新制裁及出口管制措施而面臨更高的成本及開支。我們的產品提供給中國及海外的下游客戶。然而，我們無法向閣下保證我們的下游客戶將不會向美國或其他國家及地區出口其包含我們產品的貨物，且該等出口將不會受到美國或其他國家及政治實體引入的限制。此外，倘我們的客戶將其與我們的產品集成的產品出口至受制裁或出口管制的國家及地區，我們的產品可能會被禁止，我們的客戶可能會減少或取消我們產品的採購訂單，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。

美國、歐盟或其他國家實施的新措施可能會限制我們的某些業務或我們的代工合作夥伴或服務提供商的業務。我們未能成功遵守適用的制裁或出口管制規則可能會使我們面臨負面的法律及業務後果，包括民事或刑事處罰、無法獲得受管制技術以及政府調查，所有這些都可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

**美國第14105號行政命令及其實施條例禁止美國人士進行若干投資，並要求就此類投資進行申報，而我們面臨與之相關的風險。**

2024年10月28日，美國財政部（「財政部」）發佈了一項最終規則（「境外投資規則」），編入《美國聯邦法規》第31編第850部分，以實施2023年8月9日第14105號行政命令，該規則於2025年1月2日生效。境外投資規則對美國人士針對中國（包括香港及澳門）實體的廣泛投資設置了投資禁止和申報要求，適用於從事三個行業的「受轄活動」的實體：(i)半導體和微電子，(ii)量子信息技術，或(iii)人工智能系統，統稱為「受轄外國主體」。受境外投資規則約束的美國人士被禁止或被要求申報對受轄外國主體的若干投資。境外投資規則劃分被視為美國人士直接及間接投資的六大類「受轄交易」，包括若干股權收購、若干債務融資、合資以及作為非美國人士集合投資基金的有限合夥人的若干投資。重要的是，境外投資規則包含若干美國人士進行投資的例外情況，

## 風險因素

包括公開交易證券的投資，除非美國人士投資者獲得超出標準少數股東保護的權利。因此，境外投資規則可能會為包括我們在內的中國發行人的跨境合作、投資及融資機會帶來新的障礙及不確定性。

據我們的美國出口管制及制裁法律顧問告知，由於我們並無設計、製造或封裝《美國聯邦法規》第31編第850.224(c)、(d)或(e)條所述的任何積體電路，亦未從事第31編第850.224條其他章節所述活動，我們並未直接或間接從事「被禁交易」定義所述的任何「受轄活動」(前述各詞定義見境外投資規則)。然而，由於我們設計第31編第850.217條「須申報交易」定義所述的積體電路，我們的業務活動可能構成「須申報交易」定義所述的「受轄活動」(前述「受轄外國主體」、「受轄活動」及「須申報交易」定義見境外投資規則)，因此我們可能被視為「受轄外國主體」。概不保證財政部將認同我們的觀點。儘管美國人士對公開交易證券的被動投資屬境外投資規則下的「例外交易」，此例外情況的範圍與條件仍存在模糊地帶。若此例外情況無法適用，在本次[編纂]中[編纂]我們H股的美國人士或須向財政部進行申報。從事「須申報交易」的美國人士有責任根據境外投資規則向財政部提交通知。美國人士[編纂]應就適用合規要求(包括就[編纂]根據境外投資規則的申報義務(如有))諮詢其法律顧問。此外，即使美國人士購買若干公開交易證券(如在[編纂][編纂]我們H股)屬境外投資規則的例外情況，鑒於相關法律法規及政策不斷演變，其仍可能限制我們向美國投資者籌集資金或或有股本的能力。例如，於2025年2月21日，美國總統簽署題為「美國優先投資政策」的備忘錄(「美國優先備忘錄」)，表明現正審查第14105號行政命令是否「包含足夠應對國家安全威脅的管控措施」。於2025年12月18日，《2025年全面對外投資國家安全法案》(「COINS Act」)作為《2026年財政年度國防授權法案》的一部分，正式生效。COINS Act將於實施細則頒佈後取代境外投資規則，而有關實施細則的具體內容尚不明確。境外投資規則、美國優先備忘錄及任何相關政策、法律及法規的適用性與影響相當複雜，且可能不時變更及修訂。未來若該等境外投資規則、美國優先備忘錄及任何相關政策、法律及法規或其解釋出現變動，或美國及其他司法管轄區實施任何類似或更廣泛限制，可能導致我們的業務承受額外成本及／或限制從美國[編纂]或其他潛在有利渠道籌集資金的能力，進而對我們的表現、財務狀況及前景造成不利影響，在此情況下我們H股[編纂]亦可能受到重大不利影響。

我們經營所在市場的法律制度可能會不時發生變化，任何未能遵守法律法規的行為都可能對我們產生不利影響。

我們經營所在地區的法律體系差異甚高。部分司法管轄區遵循基於成文法的民法，而其他司法管轄區則遵循普通法。大多數市場並未完全發展其法律制度，而最新

## 風險因素

頒佈的法律可能並未涵蓋經濟活動的所有方面。該等法律的詮釋及執行不斷演變，且其對我們業務的適用性通常尚未得到解決。地方機構對實施法定條文及合約條款擁有酌情權，使法律訴訟結果無法預估。地方法院可能拒絕執行國外或仲裁裁決。該等不明朗因素或會影響我們執行合約權利的能力，可能會透過濫用法律行動或威脅以向我們索取款項。我們市場的法律訴訟可能導致產生巨額成本，分散管理層的注意力。

當局可能採納或制定適用於我們的新法律法規，加強監管審查，以及要求額外法律資源。法律變動或實施新法規可能延緩行業增長，並對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們可能須遵守中國政府部門頒佈的有關海外上市的新法律及法規的額外監管規定。

2023年2月17日，中國證監會發佈了《試行辦法》及五項配套指引（「境外上市條例」）。境外上市條例適用於以下發行人進行的境外證券發行及上市活動：(i)在中國境內註冊成立的公司及(ii)在境外註冊成立但主要業務運營在中國境內的公司。詳情請參閱「監管概覽—有關境外投資的法規」。境外上市條例可能使我們日後須遵守額外的合規要求，我們無法向閣下保證，我們將能夠及時完成境外上市條例的備案程序，甚或根本無法完成。若我們未能完全遵守新的監管要求，可能會嚴重限制或完全阻礙我們繼續向[編纂][編纂]證券的能力，對我們的業務運營造成重大干擾，並嚴重損害我們的聲譽，這可能對我們的財務狀況及經營業績產生影響，從而導致我們的證券價值下降或變得毫無價值。

我們未來籌資活動可能需要中國證監會或其他中國政府機關的批准、備案或遵守其他要求。

我們無法向閣下保證未來頒佈的任何新規則或法規不會對我們或我們的融資活動提出額外要求或限制。倘日後確定須經中國證監會或其他監管機構批准或向其備案或辦理其他手續，我們可能無法及時或甚至不能取得有關批准、履行有關備案程序或滿足有關其他要求。我們可能因未能就我們未來的融資活動尋求中國證監會批准或其他政府授權或履行備案程序而面臨中國證監會或其他中國監管機構的制裁，而該等監管機構可能對我們施加罰款及處罰、限制我們在中國的經營活動、限制我們在中國境外派付股息的能力、延遲或限制將未來融資活動[編纂]匯回中國或採取其他行動限制我們的融資活動，這可能會對我們的業務造成重大不利影響。

## 風險因素

未能遵守快速發展的政府法規及其他有關數據保護及網絡安全的法定義務可能會對我們的業務產生重大不利影響。

一旦我們的產品出售給客戶，我們將無法訪問或控制存儲在我們的產品中的數據。在開展業務的過程中，我們收集及處理主要與企業客戶交易相關的數據。我們堅持數據最小化的原則，僅從客戶、經銷商、供應商及其他第三方服務提供商收集必要的個人信息，僅用於促進我們產品的銷售及交付，以及提供售後服務。詳情請參閱「業務—信息技術及數據隱私」。我們須遵守本地及海外有關網絡安全及數據隱私的法律。例如，我們須遵守與網絡安全及數據隱私相關的各種監管規定，包括《中華人民共和國數據安全法》、《中華人民共和國網絡安全法》、《中華人民共和國個人信息保護法》及《網絡數據安全管理條例》。如果我們的數據處理活動須遵守該等法律法規，我們須確保我們的數據處理活動以依法、合法、特定及明確的方式進行。未能遵守該等法規可能會使我們面臨嚴厲的處罰、法律責任及聲譽損害。倘我們未能遵守本地或海外的網絡安全或數據保護法律及法規，可能導致政府實體或其他人士對我們提起訴訟。

截至最後實際可行日期，我們沒有收到被歸類為關鍵信息基礎設施運營者的通知，我們沒有收到任何中國政府機關的任何查詢、通知、警告，也沒有受到任何中國政府機關就我們的業務運營或[編纂]導致的國家安全風險進行的任何調查、制裁或處罰。我們的中國法律顧問認為，我們毋須就[編纂]申請網絡安全審查。我們無法保證《網絡安全審查辦法》及《網絡數據安全管理條例》的解釋不會對我們產生不利影響。

此外，有關網絡安全及數據隱私的監管規定不斷發展，可能會有不同的解釋或重大變化，導致我們在該方面的責任範圍存在不確定性。我們亦可能須遵守與我們的數據收集、分析、存儲及使用方法相關的個人信息及重要數據或隱私相關事宜保護的額外或新法律法規。如果我們未能遵守適用的法律法規或有效解決數據隱私及保護問題，該實際或指稱行為可能會損害我們的聲譽，阻礙客戶購買我們的產品，並使我們承擔重大法律責任。

根據中國法律，支付股息或出售或以其他方式處置我們的H股所得收益須繳稅。

名列H股股東名冊的H股非中國居民個人持有人（「非中國居民個人持有人」）須就自我們收取的股息繳納中國個人所得稅。根據日期為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），支付給H股非中國居民個人持有人的股息的適用稅率介乎5.0%至20.0%，視乎中國與H股非

---

## 風險因素

---

中國居民個人持有人所居住的司法管轄區是否有任何適用的稅收協定以及中國與香港之間的稅收安排而定。此外，根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，H股非中國居民個人持有人須就出售或以其他方式處置H股後變現的收益按20.0%的稅率繳納個人所得稅。據我們所知，截至最後實際可行日期，中國稅務機關實際上並無就該等收益徵收個人所得稅。倘日後徵收該稅項，該等個人持有人於H股的投資價值可能會受到重大不利影響。

根據企業所得稅法及其實施條例，非中國居民企業就其來源於中國的收入（包括從中國公司獲得的股息及處置中國公司股權所得的收益）一般需按10.0%的稅率繳納企業所得稅。該稅率可根據中國與非中國居民企業所居住司法管轄區之間的任何特別安排或適用協定而降低。根據國家稅務總局於2008年11月6日頒佈的《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），我們計劃從應付予H股非中國居民企業持有人（包括香港中央結算代理人）的股息中代扣10.0%的稅項。根據適用的所得稅協定或安排享受較低稅率的非中國居民企業需向中國稅務機關申請退還超過適用協定稅率的預扣稅項，該退款須經中國稅務當局批准。中國稅務機關對企業所得稅法及其實施細則的詮釋及實施可能會調整，包括是否及如何向H股非中國居民企業持有人就出售或以其他方式處置H股產生的收益徵收企業所得稅。倘日後徵收該稅項，該等非中國居民企業持有人於H股的[編纂]價值可能會受到重大不利影響。

可能難以向我們或我們居住在中國的董事或行政人員送達法律程序文件或在中國對彼等執行從非中國法院獲得的任何判決。

我們是一家根據中國法律註冊成立的公司，我們的大部分業務、資產、營運及附屬公司均位於中國。我們的大部分董事及高級管理層居住在中國境內。該等董事及高級管理層的資產亦大部分位於中國境內。因此，可能無法向中國境外的大部分董事及高級管理層送達法律程序文件。中國並未與美國、英國、日本或大多數其他西方國家訂立相互承認及執行法院判決的條約。然而，如果符合《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》所載的規定，香港法院作出的

---

## 風險因素

---

判決可在中國境內得到承認及執行。因此，在中國境內承認及執行香港以外任何該等司法管轄區法院就不受具約束力仲裁條文規限的任何事項作出的判決可能會有困難或不可能。

我們受到貨幣外匯管理制度的約束。

人民幣兌換須遵守中國適用法律及法規。概無保證在一定的匯率下，我們將有足夠的外匯來滿足我們的外匯需求。根據中國現行外匯管理制度，我們進行的經常賬戶外匯交易（包括派付股息）毋須事先獲得國家外匯管理局批准，惟我們須出示有關交易的文件憑證，並於中國境內擁有開展外匯業務牌照的指定外匯銀行進行有關交易。

根據現行外匯法規，於[編纂]完成後，我們將能夠通過遵守若干程序規定以外幣派付股息，而毋須國家外匯管理局事先批准。然而，概無保證該等有關以外幣支付股息的外匯政策將於未來繼續。此外，任何外匯不足可能會限制我們獲得足夠外匯以向股東支付股息或滿足任何其他外匯要求的能力，或將我們的資本支出計劃資本化，甚至我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到影響。

### 與[編纂]有關的風險

我們將同時遵守中國及香港的上市及監管規定。

由於我們於深圳證券交易所上市並將於香港主板[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，我們可能因持續遵守兩個司法管轄區的所有上市規則而產生額外成本及資源。

我們的H股過往並無[編纂]，且我們的H股可能不會發展或維持活躍的[編纂]。

於[編纂]完成前，我們的H股並無[編纂]。概無保證我們的H股將於[編纂]完成後發展或維持活躍的[編纂]。[編纂]乃本公司與聯席保薦人、[編纂]及[編纂]（為其本身及代表[編纂]）磋商的結果，未必代表H股於[編纂]完成後的[編纂][編纂]。H股的[編纂]可能於[編纂]完成後隨時跌至低於[編纂]。

## 風險因素

我們的A股在深圳證券交易所上市，且A股及H股[編纂]的特點可能會有所不同。

我們的A股於深圳證券交易所上市，而我們的H股將於[編纂]後在聯交所[編纂]。根據中國現行法律，我們的H股與A股不可互換或替代，且兩個市場之間並無[編纂]或結算。H股與A股市場的[編纂]特色、流動性及[編纂]基礎均有所不同。因此，儘管其中一個市場的價格波動可能影響另一個市場，惟[編纂]可能無法比較。我們A股的歷史價格未必能反映我們H股的[編纂]，閣下在評估[編纂]決策時不應過分依賴我們A股的交易歷史。

我們H股的[編纂]及[編纂]可能會波動，這可能會給閣下帶來重大損失。

H股的[編纂]及[編纂]可能會波動，並可能因我們無法控制的因素（包括香港、中國、美國及世界其他地區證券市場的整體市況）而大幅波動。尤其是，業務營運主要位於中國內地且其證券於香港上市的其他公司的表現及市價波動可能會影響我們H股的[編纂]及[編纂]的波動。多家中國內地公司已在香港上市其證券，且部分公司正在籌備在香港上市其證券。其中一些公司經歷了大幅波動，包括彼等於首次公開發售後價格大幅下跌。該等公司的證券於發售時或發售後的交易表現可能影響投資者對在香港上市的中國內地公司的整體情緒，從而可能影響我們H股的[編纂]。

倘我們日後發行額外H股，閣下將立即蒙受重大攤薄，並可能蒙受進一步攤薄。

倘H股的[編纂]高於緊接[編纂]前我們每股H股的有形賬面淨值，則[編纂]中H股的[編纂]將面臨[編纂]有形賬面淨值即時攤薄。倘我們日後發行額外H股，[編纂]中H股的[編纂]的持股百分比可能進一步攤薄。

我們的過往股息未必能反映我們未來的股息政策，亦無法保證我們將於未來宣派及分派任何股息。

我們宣派未來股息的能力將取決於我們及我們其他中國營運附屬公司是否可收取股息（如有）。根據中國法律及我們中國營運附屬公司的組織章程文件，股息僅可從可分派利潤（指根據中國公認會計準則釐定的除稅後利潤減任何累計虧損收回及法定資本公積金所需分配）派付。於特定年度未分派之任何可分派利潤將予保留，並可於其後年度分派。我們根據中國公認會計準則計算的可分配利潤在若干方面與根據國際財務報告準則計算的不同。倘本公司或我們的中國營運附屬公司並無根據中國公認會計準則

---

## 風險因素

---

釐定的可分派利潤，即使彼等有根據國際財務報告準則釐定的利潤，本公司及我們的中國營運附屬公司亦未必能夠於特定年度派付股息。詳情請參閱本文件「財務資料—股息」及附錄一會計師報告附註11。

概無保證日後將宣派或派付股息。任何未來股息的宣派、派付及金額由董事經考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可獲得性以及彼等可能認為相關的其他因素後酌情決定，並須經股東會批准。即使我們的財務報表顯示我們的營運已盈利，我們可能沒有足夠或任何利潤，以使我們於日後向股東分派股息。

閣下不應依賴我們在深圳證券交易所發佈的任何資料。

由於我們的A股於深圳證券交易所上市，我們在深圳證券交易所或其他中國證監會指定媒體渠道上公開發佈信息。然而，有關信息乃基於中國監管規定、行業標準及市場慣例作出，與[編纂]所適用者不同，可能無法與本文件所載資料直接比較。有意[編纂]務請僅依賴本文件所載資料及我們於香港作出的正式公告。閣下於[編纂]中申請[編纂]我們的H股，即被視為已同意不會依賴任何其他資料。

未來在[編纂]出售或預售大量H股以及A股轉換為H股的潛在可能對H股價格及我們日後籌集額外資金的能力造成重大不利影響。

H股的[編纂]可能會因未來在[編纂]出售大量H股或與H股有關的其他證券、或發行新股份或其他證券、或認為可能發生該等出售或發行而下跌。我們大量證券的未來出售或預售，包括任何未來發行，也可能對我們在特定時間以對我們有利的條款籌集資金的能力產生重大不利影響。此外，倘我們日後發行更多證券，我們股東的持股可能會被攤薄。我們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。

本文件所載若干事實、預測及統計數據乃來自多個政府官方來源，且未必準確、可靠、完整或最新。

本文件中有關中國及全球經濟以及我們經營所在行業的若干事實、預測及統計數據乃從我們認為可靠的官方政府刊物取得。我們相信，上述資料的來源是該等資料的適當來源，並在提取及複製該等資料時採取了合理的謹慎措施。但是，概無保證該等來源的質量或可靠性。我們、聯席保薦人或我們或彼等各自的聯屬人士或顧問均未核實事實、預測及統計數據，亦未確定從該等來源獲得的相關經濟假設。由於可能存在缺陷或無效的收集方法或已公佈的資料與市場慣例之間的差異以及其他問題，本文

---

## 風險因素

---

件中有關中國、全球經濟及我們經營所在行業的統計數據可能不準確，或可能無法與其他經濟體的統計數據進行比較，因此不應過度依賴。因此，本公司並未就從不同來源獲得的該等事實、預測及統計數據的準確性作出任何陳述。此外，該等事實、預測及統計數據涉及風險及不確定性，且可能會因各種因素而發生變化，因此不應過度依賴。此外，概無保證其陳述或編製的基準相同，或具有相同的準確性。因此，閣下不應過度依賴本文件中所載的行業事實、預測及統計數據。

倘證券或行業分析師並未發表有關我們業務的研究報告，或倘彼等對我們H股的建議作出不利變動，我們H股的[編纂]及[編纂]可能會下跌。

我們H股的[編纂]將部分取決於證券或行業分析師就我們或我們的業務發表的研究及報告。倘研究分析師未能建立及維持足夠的研究範圍，或倘一名或多名研究我們的分析師下調我們H股的評級或發表有關我們業務的不準確或不利的研究，我們H股的[編纂]可能會下跌。倘其中一名或多名分析師不再研究本公司或未能定期發佈有關我們的報告，我們可能會失去在金融市場的知名度，繼而可能導致我們H股的[編纂]或[編纂]下跌。

閣下應仔細閱讀整份文件，且不應依賴報章或其他媒體所載有關我們、我們的H股或[編纂]的任何資料。

我們強烈提醒閣下不要依賴報章或其他媒體所載有關我們及[編纂]的任何資料。報章及媒體曾報道並可能繼續報道我們、我們的業務、我們的行業及[編纂]，當中包括本文件並無載列的資料，包括若干經營及財務資料、預測及估值。我們或參與[編纂]的任何其他人士概無授權作出該等披露，且我們概無就任何該等報道的準確性或完整性承擔任何責任。倘任何該等資料與本文件不一致，本公司、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]及彼等各自的任何董事、高級職員、代表、僱員、顧問或參與[編纂]的任何其他人士概不就此承擔任何責任，且閣下不應依賴該等資料。