

風險因素

[編纂]於我們的H股涉及各種風險。閣下在[編纂]我們的H股前，應仔細考慮本文件所載的所有資料，尤其是下文所述的風險。

如發生下列任何情況，均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績或前景造成重大不利影響。倘該等任何情況發生，我們的H股[編纂]可能會下跌，閣下或會損失全部或部分[編纂]。本文件同時載列帶有風險及不確定性的前瞻性資料。由於多項因素使然，包括下文所述的風險，我們的實際業績可能與該等前瞻性陳述所預期者存有重大差異。閣下應根據自身情況向相關專業顧問尋求有關潛在[編纂]的專業意見。

與我們的業務及行業有關的風險

倘我們未能及時回應市場趨勢，或未能及時開發全新或經改良的解決方案及產品，我們的業務、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

集成電路（「IC」）行業的特點在於技術進步迅速，產品迭代頻繁，且技術標準不斷演變。該等變化可能導致我們現有的技術、解決方案或產品競爭力下降或被淘汰，或使我們必須投入大量成本及時間進行技術升級或調整。

由於我們所處市場持續變化的性質，我們未來的成功取決於我們能否預見並回應行業標準、技術發展、客戶偏好的變化及其他市場動態變化。倘技術或市場需求的變化比預期快或出現預料之外的轉變，產品的預期生命週期可能會縮短，或現有產品的商業相關性可能會降低。再者，我們可能無法及時開發或推出符合客戶要求的新技術或經改良的技術，亦可能無法獲得市場認可，或無法有效商業化正在開發的技術。此外，我們可能無法準確預測或快速回應新興技術趨勢或行業需求的變化。

倘果我們無法適應有關變化，或無法取得關鍵的新技術，我們可能會失去現有客戶，或無法吸納新客戶。若因競爭技術、客戶偏好轉變或其他因素導致我們的解決方案及產品需求下降，將對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們的業務極度依賴下游行業的長期增長及技術進步，若有關領域的發展放緩，可能會對我們的經營業績及前景造成重大不利影響。

我們的解決方案及產品需求與下游行業（包括消費電子、智能家電、工業控制及汽車電子）中半導體應用的結構性增長、技術進步及市場接受度息息相關。該等行業受快速變化的技術、顧客偏好的轉變、價格競爭壓力及替代解決方案出現等因素影響。

該等市場的發展速度取決於持續創新及新興解決方案的採用，例如即時數據處理、低功耗技術、功能安全以及將人工智能整合至終端裝置等。倘有關技術進步放緩、市場接受度延遲或被競爭技術取代，該等行業的增長可能會受到限制。

該等行業的需求同樣容易受到我們無法控制的結構性因素影響，例如消費者行為轉變、法規變動、貿易限制、產業配額或關稅，以及供應鏈重組。倘該等市場未能如預期增長，市場對我們的解決

風險因素

方案及產品的需求可能會減弱，進而對我們的收益、盈利能力及長期前景造成不利影響。即使該等行業持續擴展，概不保證我們將能從有關增長中取得足夠的市佔率，以達成我們的業績目標。

我們依賴第三方進行IC製造、測試及封裝。

作為一間無晶圓廠IC設計公司，我們主要依賴第三方晶圓代工合作夥伴進行晶圓製造，以及依賴OSAT合作夥伴進行IC封裝測試。截至最後可行日期，我們與六間優質晶圓代工廠合作夥伴及20間OSAT合作夥伴保持緊密合作。於2023年、2024年及2025年，我們向晶圓代工廠合作夥伴及OSAT合作夥伴的採購金額分別為人民幣532.0百萬元、人民幣532.2百萬元及人民幣688.2百萬元，分別佔有關年度的總採購額的93.8%、93.2%及90.9%。

我們從該等合作夥伴獲得的產能本質上屬有限，且我們通常沒有獲得產能保證承諾。倘我們的晶圓代工合作夥伴或OSAT合作夥伴提高價格、面臨產能限制，或遇到半導體設備或原材料短缺或交期延誤，或我們與彼等的關係惡化，我們取得所需產能的能力可能會受到影響。在此情況下，我們可能需要尋找其他晶圓代工廠或OSAT供應商，但我們未必能以合理的商業條件取得產能，甚至可能無法取得產能。此外，該等合作夥伴可能會將產能優先分配予其他客戶，繼而可能導致我們的產品交貨延遲，致使營收損失，並損害我們與客戶的關係。

我們能否取得足夠產能，亦取決於我們預測產能需求的準確性。倘我們低估需求，合作夥伴可能無法提供產能以應對緊急需求；反之，若高估需求，則可能導致多餘成本。無論哪種情況，均可能對我們的業務、經營業績或財務狀況造成不利影響。

依賴該等第三方生產合作夥伴使我們面臨各種風險，其中包括：(i)對交付進度、品質保證、生產良率及生產成本的控制有限；(ii)取得關鍵製程技術的過程不一定會成功或可能會延遲；(iii)我們或客戶未能通過所選供應商的資格認證；(iv)在需求高峰期間出現產能短缺；(v)原材料短缺；(vi)我們的知識產權被挪用；(vii)向我們供應的IC或產品僅提供有限保固；及(viii)價格有上漲的可能。

我們的生產合作夥伴達到所需標準的能力及意願在很大程度上超出我們的控制範圍。倘其中任何一方未能按時以合理的價格交付質量滿意的產品，我們滿足客戶訂單的能力可能會受到損害，導致收益減少、潛在客戶流失，以及對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們經營所在市場競爭激烈，倘未能有效競爭，可能會對我們的業務、經營業績及增長前景造成重大不利影響。

全球IC市場普遍競爭激烈，隨著現有市場參與者擴大其規模及新競爭者加入，我們預期競爭將進一步加劇。我們的現有及潛在競爭對手中，許多擁有更雄厚的財務資源、更廣泛的客戶群、更高的品牌知名度，以及在技術開發、產品設計、製造、營銷、銷售及分銷方面有更為全面的能力。有關競爭優勢可能使競爭對手能更快應對技術變革、更迅速推出新解決方案或產品，或施加價格壓力，從而導致我們的盈利能力下降、市場份額流失，並對我們的業務、前景、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

隨著IC市場的機會不斷增長，領先的半導體公司及其他競爭對手可能會加大投資，以更有效地與我們的解決方案及產品競爭。該等公司亦可能開發出新的技術、解決方案或產品，使我們的產品變得不具競爭力或被淘汰。

風險因素

我們能否成功競爭取決於多項因素，當中許多因素不在我們控制範圍內，其中包括：(i)我們的解決方案及產品在功能、性能及定價方面相較於競爭對手的表現；(ii)我們與客戶及其他行業參與者之間的關係密度；(iii)我們能否及時開發及推出新產品或優化解決方案及產品；(iv)我們能否挽留及吸引關鍵人才，包括管理層及工程人員；及(vii)競爭對手的行動，例如併購、新產品上市及其他可能改變競爭格局的策略舉措。

若在任何上述方面未能有效競爭，均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及增長前景造成重大不利影響。

我們依賴少數幾間供應商提供主要原材料，若供應出現嚴重中斷，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成造成不利影響。

我們在生產產品時所需的若干關鍵原材料(包括晶圓)主要依賴少數幾間供應商。晶圓行業高度集中，合資格供應商數量相對較少。於往績期間內各年度，我們向五大供應商的採購額分別佔2023年、2024年及2025年的總採購額的90.1%、85.6%及86.5%。

若該等供應商的營運出現中斷、無法配合我們的業務增長、終止或暫停供應安排、採購條款有所變動、雙方關係惡化或發生糾紛，均可能對我們的營運造成重大不利影響。此外，供應亦可能因意外事故、自然災害、地緣政治不穩、制裁、外國政府實施的出口管制措施或其他我們無法控制的不可預見事件而中斷。

倘我們未能及時並以商業上合理的條件找到及確保替代供應商，我們可能無法按所需數量、時間或具競爭力的價格向客戶交付產品。若供應持續或嚴重中斷，均可能對我們的業務營運、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們依賴單一主要晶圓供應商提供大部分主要原材料，若與該供應商的關係出現任何不利變化，可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

於往績期間內，我們在晶圓供應方面高度依賴供應商A。供應商A於往績期間各年度一直為我們的最大供應商，並為我們提供大部分由代工廠生產的晶圓。我們於2023年、2024年及2025年向供應商A的採購額分別為人民幣265.4百萬元、人民幣274.0百萬元及人民幣3881百萬元，分別佔同年度總採購額的46.8%、48.0%及54.3%。自2008年起，我們與供應商A一直維持穩定的商業關係。

儘管我們與供應商A之間保持長期關係，但概不保證供應商A將會繼續以我們商業上可接受的條件向我們供應晶圓，甚至可能完全停止供應。與供應商A的關係若出現中斷，或供應商A的財務狀況或生產能力惡化，均可能會對我們的供應鏈造成重大影響，延遲我們的生產計劃，增加我們的採購成本，或迫使我們尋找替代供應商，而該等供應商可能無法輕易找到，或僅能以不太有利的條件合作。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重大不利影響。

來自競爭的價格壓力及終端產品的價格波動可能會對我們的收益及毛利率造成不利影響。

由於目標市場競爭日益激烈及終端產品價格波動，我們一直面臨、並預期將繼續面臨解決方案及產品價格下滑的壓力。我們許多的客戶處於高度競爭的環境中，不斷面臨降低終端產品售價的壓

風險因素

力，因此該等客戶經常要求供應商（包括我們）提升生產效率並持續降低生產成本。倘我們無法滿足有關期望，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。

倘我們未能實現銷量的足夠增長、提升產品價值或降低生產成本，價格下降的影響可能無法得到抵銷。持續的價格壓力可能會侵蝕我們的毛利率，降低存貨價值，並對我們的現金流量造成負面影響，繼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。

IC行業及部分下游行業的周期性波動可能令我們的經營業績及現金流量於不同期間出現顯著變動。

IC行業本質上具有周期性波動，歷來會出現擴張與收縮的模式。該等周期波動通常伴隨產品需求減少、產能過剩、高存貨水平及售價下跌。我們的解決方案及產品需求主要受消費電子、智能家電、工業控制及汽車電子等下游行業所帶動，而該等行業易受經濟狀況影響，波動較大。若客戶出現存貨過剩或終端市場需求大幅波動，可能會大幅減少對我們的訂單，對我們銷售造成不利影響，而行業低迷亦可能導致存貨減值。例如，於2023年，我們的財務表現受到不利影響，錄得相對較低的毛利及毛利率。此乃主要由於行業整體衰退、下游需求疲軟，以及為加快售清存貨而實施策略性定價調整。

此等周期性模式在中國IC市場同樣明顯，並呈現出獨特的結構性特徵。產能配置不均，成熟製程節點產能過剩，而人工智能及汽車電子相關領域則出現產能短缺。需求趨勢亦有分化，消費電子仍處於去存貨階段，而汽車電子則進入補存貨階段。該等變化受全球產業周期、國內政策干預、從傳統消費電子向人工智能及新能源汽車等新興領域轉型，以及技術進步與在國際技術限制下的供應鏈重組等因素影響。市場亦進一步受到政策推動的逆周期調整、成熟製程與先進節點間的差距，以及地緣政治及全球競爭因素加劇的影響。

我們無法預測行業景氣上升或下滑的時間、持續時間或嚴重程度。倘某一時期的收益未達預期，我們的支出及存貨水平可能會相對過高，從而對該期間及未來期間的經營業績及現金流量造成不利影響。有關波動亦可能對我們的股價造成影響，但有關影響與我們的長期表現無關。

我們的業務表現深受下游行業市況影響。

我們的業務與下游行業的性能和需求動態密切相關，包括消費電子、智能家電、工業控制和汽車電子。該等行業具有內在的周期性，並受市場需求、技術創新和宏觀經濟狀況波動的影響，該等因素皆非我們所能掌控。

任何該等行業的放緩或不利發展均可能導致對我們產品的需求減少，進而對我們的銷售、收入增長及整體業務表現產生不利影響。相反，該等行業的有利市場條件或加速技術進步可能會推動對我們解決方案的需求增加，從而要求我們擴大產能並保持充足的庫存水平，以滿足客戶的期望。如果我們無法迅速或有效地應對此類需求增長，無論是由於產能限制、供應鏈中斷，抑或營運瓶頸，我們均可能無法及時交付產品，這可能會損害客戶關係並使我們的聲譽受損。

風險因素

鑑於我們對該等下遊行業的依賴，我們必須不斷監測行業趨勢，預測客戶需求的變化，並保持靈活性，以適應我們的產品供應。若未能做到這一點，可能導致錯失商機或無法應對不斷變化的市場動態，從而對我們的營運、財務狀況及前景產生重大不利影響。

我們的經營歷史未必能反映我們未來的財務表現，我們亦可能無法實現盈利或保持盈利能力。

我們於2023年錄得淨虧損人民幣21.9百萬元。我們的財務業績一直波動，未來亦可能繼續如此。雖然我們在部分過往或隨後期間錄得純利，但無法保證我們能持續或穩定地實現盈利。我們能否產生盈利取決於多種因素，包括業務擴張速度、產品組合變化、產品表現、產品及原材料價格、折舊及攤銷水平、競爭格局、客戶偏好，以及宏觀經濟及監管環境等現有條件。

因此，我們的收益可能不會以我們預期的速度增長，或者可能會下降，任何收益的增長可能不足以抵銷成本及營運開支的增加。我們未來可能再次出現虧損，且無法保證我們在任何特定年份能夠達成我們的盈利目標。

倘我們未能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。

我們的增長策略核心在於鞏固與現有大型客戶的合作關係，同時透過吸引不同行業的新領先企業及提升品牌知名度來擴大客戶基礎。

自成立以來，我們一直投入資源於品牌建設、銷售及營銷，以獲取及留住客戶，並於2023年、2024年及2025年分別產生人民幣19.5百萬元、人民幣18.8百萬元及人民幣23.8百萬元的銷售及分銷開支。概不保證新獲取的客戶能長期留存，或客戶所帶來的收入能抵銷獲取該等客戶所產生的費用。此外，倘我們的客戶獲取措施未能帶來足夠的收益增長，我們的盈利能力可能會受到不利影響。

我們的現有客戶需求可能會因各種因素而大幅下降或波動，包括但不限於客戶對我們的解決方案及產品的表現、質量或價格不滿、競爭對手提供替代解決方案及產品、客戶的採購策略有所變化，或與我們的品牌相關的負面報導。更廣泛的行業或宏觀經濟條件(包括技術變革及周期性需求模式)亦可能減少客戶訂單。

倘我們無法以成本效益高且可持續的方式保留現有客戶、拓展與客戶的業務合作，或獲取新客戶，我們可能會失去市場份額，經歷收益波動，並面臨利潤率壓力，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。

我們可能因多種原因(包括需求預測不準確)而無法將生產與客戶需求相配合，繼而可能會對我們的經營業績造成重大不利影響。

我們會根據產品需求的預估及客戶要求作出規劃及資源分配決策，包括生產水平及生產排程、零部件採購、人手安排及其他營運需求。我們的客戶通常根據採購協議或訂單向我們採購解決方案及產品。雖然客戶可能會提供需求預測，但客戶並無合約責任承擔有關協議或訂單以外的額外採購量。因此，若客戶需求突然變動，可能會影響我們準確預測未來需求的能力。

風險因素

有時，客戶可能會要求迅速增加生產，繼而可能會對我們的資源造成壓力，並需承擔更為繁重的採購承諾。倘我們高估需求，我們可能會積壓過多存貨，導致價格下調或未售商品需作減值處理。相反，倘我們低估需求或未能確保足夠產能，則可能錯失銷售機會、喪失市場份額或損害客戶關係。

鑑於我們所處行業的創新步伐迅速，我們的大部分存貨亦有可能在售出前已過時。存貨過多或過時可能導致意外支出或存貨減值，任何一種情況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。

我們對分銷商的控制有限，因此存在不合規、不當行為及違反協議的風險，而該等風險可能對我們的業務造成重大不利影響。

我們依賴第三方專業分銷商進行分銷、品牌建設以及提供我們的解決方案及產品。該等分銷商的表現，以及其銷售能力及分銷網絡的實力，對我們的增長極為關鍵，並會直接影響我們的收益及盈利能力。由於我們無法完全掌控分銷商的營運，因此無法保證我們將能有效監控或發現分銷商未能遵守分銷協議條款的情況。任何有關不合規行為均可能損害我們的品牌聲譽，干擾我們的銷售渠道，並導致客戶流失。

我們亦須承受分銷商欺詐或其他不當行為的風險。有關不當行為可能包括向客戶作出未經授權的陳述、挪用第三方知識產權或其他專有權利，或涉及賄賂或其他非法付款。如遇此情況，我們可能要為分銷商的行為向客戶或其他第三方承擔責任。任何相關索償均可能使我們捲入高昂的訴訟、監管調查或罰款，並可能分散大量管理層時間及財務資源，不論有關索償是否有理據。

倘發生上述任何事件，我們或會蒙受聲譽受損、失去客戶信任、銷售網絡中斷及承擔潛在監管或法律責任，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。

我們一直並計劃繼續大力投入研發，但有關投資未必能取得預期成果。

我們未來的增長取決於我們是否能夠進入新市場，將現有解決方案及產品應用於新用途及客戶需求，並推出能夠獲得市場認可的新解決方案及產品。為此，我們一直並計劃繼續大力投入研發，用於設計、開發、生產及商業化新解決方案及產品，同時提升現有產品。我們於2023年、2024年及2025年的研發費用分別為人民幣120.5百萬元、人民幣127.5百萬元及人民幣124.2百萬元。

IC行業的特點在於技術變化迅速，需要持續且大量的研發投入以維持競爭力。我們在適應新品圓製造工藝技術、實現更高層次的設計整合或轉向先進製造節點方面，可能會面臨挑戰。該等轉變通常需要對設計流程進行調整及對若干產品進行重新設計，繼而可能會導致技術困難、延遲及成本上升，並在若干情況下導致產品交付延期。

研發活動本質上具有不確定性，且無法保證我們的開發工作將會帶來技術突破，或任何技術突破均能順利商業化。即使新產品成功開發，亦可能因競爭技術、客戶偏好變化或行業標準調整而未能如預期獲得市場認可。在此情況下，我們的龐大研發投入可能無法產生相應回報，而投放資金於未獲成功項目的機會成本亦可能相當高。

風險因素

倘我們未能跟上技術進步，或未能及時以具成本效益的方式將我們的研發成果轉化為商業可行的產品，我們的競爭地位、市場份額及增長前景可能會受到重大不利影響。

按公平值計入損益的金融資產的公平值波動可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

於2023年、2024年及2025年12月31日，我們分別錄得按公平值計入損益的金融資產人民幣432.0百萬元、人民幣894.8百萬元及人民幣1,071.4百萬元。該等資產主要包括上市股權投資及結構性存款。更多詳情請參閱「財務資料 — 綜合財務狀況表若干主要項目的討論 — 按公平值計入損益的金融資產」。

該等金融資產的公平值會因多種我們無法控制的因素而變動，包括市場利率、股市表現及整體宏觀經濟狀況。該等變動會直接反映在我們的損益中，並可能導致我們的財務業績出現重大波動。有關金融資產的估值涉及管理層的假設及估算，其本質上具有不確定性，任何不利波動均可能對我們的財務狀況及盈利能力造成重大影響。

我們實行以權益結算以股份為基礎的薪酬計劃，可能導致以股份支付的款項，從而可能影響我們的盈利能力及財務狀況，並攤薄股東權益。

我們設有以權益結算以股份為基礎的薪酬計劃，據此，我們向為本集團提供服務的僱員及董事獎勵股份。雖然該等以股份為基礎的付款旨在使僱員及董事的利益與本集團的長期增長保持一致，但該等付款或會導致日後以股份為基礎的開支，從而影響我們的盈利能力及財務狀況。這些以股份為基礎的獎勵，其價值與我們股份的表現掛鉤，股價波動可能導致財務調整，影響盈利能力。儘管我們於往績期間並無錄得任何以股份為基礎的付款，因此其財務影響甚微，但未來的授出可能會影響我們的財務表現。此外，根據股權結算計劃發行股份可能導致股東權益攤薄。

我們面臨與貿易應收款項及應收票據有關的信貸風險。

於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分別為人民幣202.9百萬元、人民幣219.4百萬元及人民幣252.4百萬元。於同日，我們錄得貿易應收款項及應收票據撥備之減值虧損分別為人民幣7.6百萬元、人民幣6.2百萬元及人民幣6.0百萬元。於2023年、2024年及2025年，貿易應收款項及應收票據週轉日數分別為94日、85日及77日。

儘管我們持續監控及管理該等應收款項，仍無法保證所有結欠我們的款項將於預期時限內結清。因此，我們面臨與貿易應收款項及應收票據有關的固有信貸風險。客戶延遲或拖欠付款可能導致我們計提減值撥備、撇銷應收款項及／或為行事權利而產生法律成本。倘我們的大部分貿易應收款項及應收票據仍未按時結算或根本未結算，則可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

與我們的產品及市場相關的行業標準及技術要求如有變動，可能會對我們的業務、經營業績及前景造成不利影響。

我們的多款產品屬於大型電子系統的組件，須遵守監管機構、行業組織及主要市場參與者制定的行業標準及技術要求，以確保互通性。在我們所處的市場中，由聯合電子器件工程委員會等機構制定的行業標準持續演變，日後或會有重大變更。大型半導體及電子企業通常在標準制定方面具主導

風險因素

地位，而我們的客戶亦可能對其產品設定特定的規格及技術要求，而該等要求可能會隨著全新或經優化的產品及解決方案的推出而有所變化。

我們能否有效競爭取決於我們識別及遵循不斷變化的行業標準及客戶特定技術要求的能力。若有新標準或新要求推出，我們的產品可能會與其他供應商的產品不兼容，或使我們的產品難以滿足消費電子、智能家電、工業控制、汽車電子及其他市場中客戶的期望，繼而我們可能需投入大量時間、資源及費用，對產品進行重新設計，以確保符合規範。

若我們長期未能跟上現行標準或技術要求，我們可能會錯失設計訂單、市場機會減少、產品生命週期縮短及關鍵客戶流失。即使我們能夠重新設計產品，過程中亦可能涉及大量成本、產品上市推遲及分散原本用於其他戰略項目的研發資源。上述任何情況均可能對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響。

原材料價格波動或供應短缺可能會擾亂我們的供應鏈，延誤產品交付並影響我們的市場競爭力，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。

作為一間半導體產品企業，晶圓是我們最主要的原材料成本來源。原材料(尤其是晶圓的供應情況或價格變動)會對我們的經營業績造成直接的重大影響。於2023年、2024年及2025年，晶圓成本分別佔我們的銷售成本的59.8%、64.2%及59.5%。於往績期間內，我們曾面臨晶圓成本的波動，而有關波動未來仍可能持續。

我們的主要原材料供應及定價受多種我們無法控制的因素影響，包括相關市場的資源供應情況、全球及地區需求、市場投機、行業動盪、地緣政治緊張局勢、監管變動、自然災害及其他不可預見事件。任何供應短缺或延誤均可能導致採購成本上升、偶發性價格調整、生產計劃受阻，以及產品交付客戶出現延遲。

概不保證我們將能及時、以合理商業條件或甚至能獲得替代供應來源。倘我們未能以穩定價格獲得足夠數量的原材料，可能無法滿足客戶需求，從而導致訂單減少、延遲或取消。有關供應中斷亦可能影響我們履行現有合約的能力，損害客戶關係，降低我們的競爭力及市場份額，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能無法維持或提升品牌知名度。

我們的品牌形象一直是業務成功的重要因素，而維持及提升我們品牌的知名度、聲譽及認受性對於凸顯我們的產品及有效競爭至關重要。品牌實力能否持續有賴於我們能否持續提供高品質的產品、緊貼技術發展趨勢進行創新、滿足客戶需求並及時履行訂單。

我們的品牌可能因實際或被認為的產品質量下降、未能跟上技術進步、交付延誤、負面新聞、經營手法遭受指控或與競爭對手產品的不利比較而受到損害。任何有關情況均可能削弱客戶信任，降低我們吸引及留住客戶的能力，消弱我們的定價能力，並影響我們的競爭地位。

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

倘我們未能有效推廣品牌，或未能在客戶中維持及提升品牌知名度及認知度，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。

我們冗長而複雜的產品周期，包括設計、流片、製造、封裝測試，以及客戶認證及設計週期，可能導致營收出現不確定性及延遲。

我們的設計生產過程涉及長時間的製造及封裝測試流程，從流片到最終產品完成通常耗時約六至十二個月。客戶在開始大量發運採用我們解決方案的產品之前，通常需要額外時間完成自身的認證及設計流程。即使製造商同意將我們的產品納入設計，亦無法保證其最終會推出包含我們產品的製成品。另請參閱「倘我們的產品未能符合客戶的品質標準，我們的業務及財務狀況可能會受到不利影響。」

由於產品設計生產周期長的特點，我們在研發、銷售及營銷上的支出投入，與相關收益之間可能出現明顯的時間差。如此時間差使需求預測更加複雜，增加生產規劃的不確定性，並可能對我們的營運效率造成不利影響。

對於某些為特定應用情景設計的半導體產品，其商業周期亦相對較短。倘我們未能有效管理製造及封裝測試流程，我們的產品可能在尚未被客戶採用前就已過時，導致錯失市場機會、競爭力下降，以及無法收回產品開發所投入的成本。

若我們的生產時程與市場需求未能協調一致，可能導致設計訂單流失、客戶關係受損，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

倘我們的產品未能符合客戶的品質標準，我們的業務及財務狀況可能會受到不利影響。

我們維持客戶關係的能力取決於我們交付的產品能否符合所需品質規格及能否準時供應。若未能達到上述要求，可能會削弱客戶信心，損害我們的聲譽，並導致現有客戶或訂單流失。

我們的客戶通常會在收到產品後進行品質檢查及驗收，如不符合其品質標準，客戶可能會拒收、退貨或要求更換產品。若產品退貨、換貨或保修索償情況頻繁，不僅可能導致收益減少，亦會因額外生產、物流及處理費用，以及可能需向客戶作出賠償而增加我們的成本。

若品質問題持續發生，或會導致客戶終止合作關係、未來商機流失、市場地位下降及聲譽受損，任何一項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。

匯率波動可能對我們的經營業績造成不利影響。

人民幣兌美元及其他貨幣的價值會因中國政府政策、國內外經濟及政治情況，以及外匯市場的供求狀況而有所起伏。該等因素往往難以預測，市場力量或政策變動對未來匯率的影響亦難以評估。

風險因素

於往績期間內，我們主要以美元購買晶圓，而我們的解決方案及產品的大部分收入則以人民幣結算，預期此模式在可見未來將會持續。因此，美元升值則可能增加我們的採購成本，影響我們的利潤率及價格競爭力。

我們管理外幣風險的能力受限於合適對沖工具的可得性及其成本，且無法保證我們能以具成本效益的方式有效對沖相關風險。若匯率大幅波動，可能會增加我們的成本，擾亂供應鏈，影響我們的解決方案及產品的定價競爭力，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

倘我們未能充分保護、維護或行使我們的知識產權，我們的競爭能力可能會受到重大損害。

我們認為，保護知識產權對我們業務的成功至關重要，未來亦同樣重要。我們透過專利、商業機密、商標、版權及合約安排(例如不披露及保密協議)等多種方式，確立、保障及行使我們的專有權利。若未能對該等權利進行充分保護，可能會削弱我們的競爭優勢，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們能否取得更多專利存在不確定性，即使獲批專利，其範圍和保護力度亦可能有限。專利權可能會被質疑、被宣告無效或被規避，且中國或其他司法權區的專利法或其詮釋如有變動，亦可能收緊我們可獲得的保護範圍。概不保證專利申請必然能獲批，或任何獲授專利能提供具實質性的競爭保護，亦無法保證我們能阻止競爭對手開發與我們相似或更優的技術。維護或行使我們的專利可能成本高昂、耗時且充滿不確定性，並可能分散管理層對日常營運的關注。

商業機密及未申請專利的技術亦對我們的技術基礎至為關鍵，特別是在專利保護不可行或不適用的情況下。然而，商業機密的保護可能較為困難。即使簽訂保密協議，僱員、顧問、承包商、合作夥伴或其他第三方仍有可能不經意或故意洩露我們的機密資料，而有關協議亦未必總能提供充分的補救措施。針對商業機密遭侵權而提出維權，費用高昂且未必成功，而競爭對手亦可能自行開發出同樣的知識、方法或技術，並不構成對我們權利的侵犯。

倘我們未能保障、維護或執行自身的知識產權，不論是因法律保障不足、強制執行成本過高，或未經授權披露，我們的競爭地位可能遭受重大損害，業務、財務狀況及經營業績亦可能因此受損。

若有第三方向我們提出侵犯其知識產權的指控，可能會分散管理層的注意力，導致龐大成本，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

IC行業重視知識產權的維護與捍衛，當中造成的糾紛往往曠日持久且成本高昂。隨著我們知識產權組合的規模及價值不斷擴大，可能會有越來越多的行業參與者指控我們侵犯其專利、商業機密或其他權利。有關指控可能導致龐大開支、面臨潛在損害賠償責任，以及我們的專有權利被宣告無效的風險。

風險因素

任何涉及我們的知識產權訴訟均可能耗時、辯護成本高昂，並分散管理層投入於營運的時間及注意力。我們可能被要求：(i)停止銷售或使用被指控侵權的產品；(ii)取得權利人的授權，但該授權未必能以可接受的條款獲得，甚至根本無法獲得；或(iii)重新設計產品以避免侵權，繼而可能導致大量未預期的開發成本、商業化進度延誤及可能失去市場機會。

倘我們面對的指控最終成立，且未能及時以商業可接受條件取得授權或開發出不侵權的技術，我們可能無法銷售若干產品，繼而可能大幅減少我們的收益、削弱市場份額及競爭地位。

我們亦可能為保障自身知識產權，或釐清我們或競爭對手的權利範圍及有效性，對第三方提出申索或訴訟，而此舉同樣可能涉及龐大開支，並分散技術及管理資源。

此外，第三方亦可能因我們產品的使用或轉售，向我們的供應商、客戶或其最終用戶提出侵權或不當使用的指控。根據若干合約安排，我們可能有責任代表彼等辯護該等指控或就損失作出賠償，無論相關指控是否有理據。倘我們須就任何一方進行辯護或賠償，或若有禁令頒佈禁止銷售包含我們技術的產品，我們可能會承擔高昂費用，聲譽受損，且收益大幅下滑，以上各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。

我們的轉讓定價安排可能會受到稅務機關的質疑，繼而可能導致稅務負擔增加、罰款以及其他不利後果。

根據中國內地、香港及新加坡的轉讓定價法律及法規，關聯方交易須接受相關稅務機關的審查，且相關轉讓定價安排通常必須遵循獨立交易原則。於往績期間內，我們在中國內地、香港及新加坡的實體之間進行集團內公司間交易，包括(i)本公司透過中微(香港)、Singapore Changi及中微(上海)採購晶圓；(ii)本公司銷售製成品予中微(四川)及中山聯發；(iii)四川芯聯發向本公司提供IC封裝與測試服務；及(iv)中微(北京)、中微(上海)、中微(重慶)及Singapore Changi向本公司及／或中微(四川)提供研發及技術支持服務。然而，在諮詢所委聘的獨立轉讓定價稅務顧問後並根據管理層評估，董事認為往績期間的轉讓定價交易及安排基本符合獨立交易原則，但概不保證有關稅務機關亦會持完全相同看法。見「業務 — 集團內公司間交易」以了解更多詳情。

倘任何稅務機關認定我們的集團內公司間交易並非按照獨立交易原則進行，則可能對我們作出轉讓定價調整，從而可能會增加我們在中國內地、香港及新加坡等地方的相關稅務管轄區的應課稅收入，並產生額外稅務負擔。如未能在交易對方的稅務管轄區獲得相應的稅收減免，有關調整亦可能導致雙重課稅。在若干情況下，我們可能無法向中國內地、香港及新加坡的相關稅務機關追回多繳的稅款。

此外，倘我們未能在規定期限內繳納經重新評定的稅款，則可能需承擔滯納利息、附加費及其他行政處罰。轉讓定價糾紛通常較為複雜且耗時，可能涉及大量文件工作及與多個稅務機關協商，亦

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

可能分散管理層對營運的關注。任何有關糾紛或調整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。

若出現交付延誤、第三方物流服務供應商的不當處理或運輸網絡受阻，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們依賴第三方物流服務供應商運輸部分在製品及產品。我們能否準確、及時並具成本效益地完成交付，取決於與該等供應商維持穩定的合作關係。若與供應商發生糾紛或終止合約安排，可能導致交付延誤、物流成本增加，或無法按客戶要求的數量、時間或價格交付產品。我們未必總能以有利條件續約或延長該等合作關係，或及時並具成本效益地尋找其他物流供應商。

由於我們無法直接控制第三方物流服務供應商的營運，故我們無法保證其服務的質量或交付的及時性。因運輸短缺、自然災害、極端天氣、勞工罷工、地緣政治事件或其他我們無法控制的因素而導致的交付延誤、產品損壞、不當處理或其他問題，可能會導致客戶及銷售機會流失，損害我們的聲譽，並降低我們的競爭力。

此外，我們的供應商有時會透過第三方物流服務供應商向我們交付原材料。不論因供應商的物流服務供應商或我們自身的物流服務供應商導致原材料交付延誤，均可能擾亂我們的生產排程，並削弱我們滿足客戶需求的能力。如運輸網絡出現嚴重中斷或物流安排出現問題，均可能對我們的供應鏈、業務營運、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

若未能有效管理我們的存貨，可能導致存貨過時或短缺，從而對我們的經營業績、財務狀況及流動資金造成重大不利影響。

維持適當的存貨水平對於滿足客戶採購需求、支持生產及確保及時交付至關重要。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的存貨分別為人民幣469.2百萬元、人民幣376.1百萬元及人民幣342.4百萬元，並於2023年、2024年及2025年分別錄得存貨撥備人民幣55.3百萬元、人民幣11.6百萬元及人民幣15.8百萬元。隨著我們業務規模的擴大，存貨金額可能進一步增加。我們採取靈活的存貨管理方式，根據市場需求的波動調整存貨水平。當市場需求增加時，我們會相應增加存貨以確保供應穩定；然而，實際需求在下單與交付之間可能發生重大變動，令我們難以時刻維持最佳存貨水平。

存貨過剩可能導致存貨過時、減值或撇銷，特別是在我們的產品市價下跌時。存貨過剩亦可能需要以折扣方式銷售，從而壓縮利潤率並降低盈利能力，同時佔用營運資金並增加流動資金壓力。相反，若低估需求，則可能導致存貨短缺、交付延遲、錯失銷售機會及損害聲譽。

即使我們已設立供應鏈管理機制，需求預測本質上仍存在不確定性，並受新產品推出、價格變動、客戶採購決策及消費者偏好變化等因素影響。該等因素可能導致預測出現偏差，從而不時錄得減值虧損。

未來我們或將繼續面臨存貨水平與實際需求不符的挑戰，繼而可能對我們的經營業績、財務狀況、現金流量及流動資金造成重大不利影響。

風險因素

我們的業務增長及策略執行取決於我們吸引、培養及留住關鍵僱員的能力。

我們的成功十分依賴高級管理團隊的持續領導，其監督、行業專業知識及執行能力對於推行我們的業務計劃、推動創新及把握新市場機遇至關重要。若高級管理層有成員意外離任，均可能擾亂我們的營運，令戰略項目延誤，並削弱我們實現增長目標的能力。管理層人事變動，不論是離職還是新成員加入，均可能導致短暫的不穩定性，而新領導層融入團隊亦需投入大量時間、培訓及資源，或會影響我們的企業文化及決策效率。除管理層之外，我們的競爭地位亦取決於能否吸引、培養及留住高技能人才，特別是推動核心技術及產品開發的頂尖內部研發專業人員，以及負責維繫重要客戶及渠道關係的資深銷售及營銷人員。IC行業對此類人才的競爭非常激烈，而合資格人選的供應亦有限。我們不僅與其他半導體公司競爭，亦與大學、研究機構及科技公司爭奪經驗豐富的工程師及科研人員。

為在人才市場保持競爭力，我們可能需要提供更優厚的薪酬、加強培訓、提供具吸引力的職涯發展機會、股份激勵計劃及其他福利，而此等舉措均會增加我們的營運成本。倘我們失去關鍵高級管理層成員、核心研發人員或技術工程師的効力，或未能及時招聘及留住合資格的研發替補人員，我們可能面臨產品開發延遲、創新能力下降、客戶關係削弱及策略推行受阻。該等情況均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及長遠增長前景造成重大不利影響。

我們的未來業績可能會因我們無法控制的宏觀經濟及行業狀況而受到重大影響。

我們的營運及財務表現存在波動，且可能無法達到過往業績水平、內部目標或市場預期，此乃由於許多我們無法控制的因素所致。收益增長、毛利率、經營利潤率及實際稅率等關鍵指標均可能受到以下因素的重大影響：(i)我們經營及銷售產品所在國家及地區的總體經濟、政治及監管環境；(ii)客戶及競爭對手推出新產品的時機及市場接受度；(iii)我們所服務的垂直領域的季節性需求模式及波動性；(iv)匯率波動，其影響我們的銷售成本及盈利能力，尤其是在我們跨多地區經營並涉及多種貨幣交易的情況下；(v)利率波動，其可能增加我們的融資成本、影響投資回報並影響資本支出計劃，尤其是在涉及浮動利率債務或外部融資的情況下；(vi)影響晶圓代工廠合作夥伴及IC封裝測試服務供應商的突發營運中斷或產能限制；及(vii)新增的貿易或投資限制、關稅、出口管制或制裁措施，其可能導致成本增加、擾亂供應鏈、限制市場准入，或限制我們在若干技術或實體上的投資或合作能力。

具體而言，IC行業業屬高周期性產業，且歷來易於出現劇烈下滑，特徵為需求下降、產能過剩、存貨水平高及平均銷售價格大幅下跌。有關周期往往受到更廣泛的宏觀經濟波動所加劇，包括利率上升、持續的通脹壓力、貨幣波動及地緣政治不穩定。當市場需求疲弱時，亦可能導致價格競爭加劇、工廠使用率下降及利潤空間受壓。

風險因素

鑑於該等變動情況，無論我們的策略舉措或營運效率為何，我們的業務、財務狀況及經營業績仍可能會出現大幅且不可預測的周期性波動。若不利的宏觀經濟或行業情勢持續，亦可能影響客戶的投資週期、拖慢技術採用速度及延遲採購決策，進一步影響我們的增長前景。

若我們實際上或被認為未能遵守數據隱私及安全法律，可能會導致我們承擔潛在法律責任及損害我們的聲譽。

在我們的業務營運過程中，我們收集及儲存與我們的客戶、供應商、業務夥伴以及自身營運有關的業務及交易數據。保護有關數據的安全性及機密性對於維護與持份者之間的信任以及確保業務持續運作至關重要。我們在中國及我們營運所在的其他司法權區依據適用的法律要求處理數據。然而，我們的業務受到日益複雜且不斷演變的數據隱私、網絡安全及信息安全法律及法規約束。

如我們未能遵守或被認為未能遵守日益增多的數據保護及安全規則（例如中國的《數據安全法》及《網絡安全法》以及其他相關司法權區的隱私及網絡安全法律），可能會導致嚴重的聲譽損害、監管調查、巨額罰款、訴訟以及業務營運中斷。

為確保遵守該等不斷演變的數據隱私法律、法規及標準，我們必須持續維護及升級完善的內部控制、數據保護基礎設施及風險管理政策，而這需要持續投入大量的資源、技術及人力。然而，概無任何安全系統能做到絕無漏洞。未經授權的數據存取、遺失、盜竊、變更或濫用，不論是由於網絡攻擊、系統漏洞、意外洩漏、員工不當行為或第三方服務供應商的失誤，均可能導致以下情況：(i)重大法律及監管責任，包括罰款、處罰及執法行動；(ii)昂貴的補救及緩解措施，例如系統升級及賠償受影響方；(iii)損害我們的聲譽並削弱客戶及合作夥伴的信心；及(iv)對我們的業務營運及競爭地位造成干擾。

即使來自客戶、僱員、監管機構或公眾對我們的數據保護措施的指控或質疑並無根據，這亦可能會損害我們的聲譽，引致監管審查，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們在產品開發上依賴第三方授權技術，若有關授權的範圍不足或喪失，可能會損害我們開發及商業化產品的能力。

我們的產品採用第三方授權的若干技術，有關技術對產品的設計、開發及性能至關重要。授權技術主要包括已與我們的芯片設計集成的處理器內核及特定知識產權元器件。該等授權技術在半導體行業被廣泛採用，對於確保產品的兼容性、設計效率及效能優化至關重要。於各往績期間，第三方授權技術的成本始終佔我們總銷售成本的0.5%以下。我們在取得有關授權方面並無遭遇任何重大阻礙。雖然我們認為該等授權能支持我們目前的產品策略，但該等授權可能無法提供我們所期望的權利範圍、專屬性或長期可用性。

我們有時可能需要獲取額外的第三方技術授權，方能開發新產品或改進現有產品。然而，有關授權可能無法以商業上合理的條件獲得，可能附帶繁瑣條件，甚至完全無法取得。倘我們無法獲得所

風險因素

需的第三方技術，則可能必須進行以下各項：(i)以更高的成本、更長的時間自行開發替代技術，且其性能標準可能較低；(ii)採用品質或相容性較差的替代技術；或(iii)延遲或暫停產品開發及商業化計劃。

此外，若我們與技術授權方在授權範圍、有效性或可執行性上發生糾紛，或未能遵守授權協議條款，可能導致該等授權終止或不予續約。若關鍵技術授權喪失或受限，可能會嚴重阻礙我們的產品開發進度，降低我們的競爭力，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

若我們未能獲取、維持或重續所需的批准、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。

我們可能需要根據經營所在司法權區的法律及法規，為業務運營取得並維持各種批准、牌照、許可證、認證及備案。取得及維持有關批准、牌照、許可證、認證及備案可能成本高昂且耗時，若未能取得或維持，可能使我們面臨行政處罰或法律責任。概不保證我們將能及時或順利獲取、更新或重續有關批准、牌照、許可證或認證，亦不保證該等證照能涵蓋我們目前或未來的所有業務範疇。

規管我們營運的法律及法規的詮釋及執法方式可能會發生變化，亦可能會引入更嚴格的條件或額外責任。倘我們未能獲取、維持或重續所需的批准、牌照、許可證或認證，或其中任何一項被撤銷、暫停或未獲延長，我們可能會面臨罰款、業務限制，甚至被迫暫停部分業務運作。有關情況可能對我們的營運造成重大干擾，損害我們的聲譽，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們可能不時成為訴訟、仲裁、監管程序或其他糾紛的當事方，其結果可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及聲譽造成重大不利影響。

我們可能不時捲入在中國或我們營運所在的其他司法權區的訴訟、仲裁、行政程序、合約糾紛、監管調查或其他索賠。有關事項可能源於我們業務的各個方面，包括商業合約、知識產權、產品責任、勞資關係、證券法規遵循或其他營運問題。該等法律程序可能費用高昂、曠日廢時且結果難以預測，並可能需要管理層投入大量精力，分散原本用於核心業務的資源。不論最終裁決是否成立，任何有關法律程序亦可能導致負面報導，損害我們的品牌形象及客戶關係。

此外，我們亦可能面臨股東代表訴訟，包括因其在本公司或其他上市公司任職而對我們的董事或高級管理人員提出的訴訟。我們無法保證我們或我們的董事或高級管理人員在任何辯護中能勝訴、上訴成功或避免以不利條件和解。

上述事項評估的不利結果可能會對我們於任何特定報告期間的財務報表造成重大不利影響。法律及監管程序的結果難以預料，而對於部分案件，例如集體訴訟，亦無法以具成本效益的方式獲得保險。我們根據適用會計準則的要求，結合對已知事實及情況的評估，在認為可能產生法律責任且能合

風險因素

理估計的情況下，預估損失或設立準備金。然而，最終結果可能與我們的估計存在重大差異，不利裁決、匯率波動或法律評估變化等後續發展均可能對我們於相關期間的財務狀況、現金流量及經營業績造成重大不利影響。

我們的業務須遵守中國消防安全法律及法規，任何不合規情況均可能導致我們承擔法律責任、遭受處罰或經營被中斷。

我們須遵守中國有關消防安全的法律及法規，包括《中華人民共和國消防法》。若該等法律及法規修訂或變更，可能會增加我們的合規要求及成本，從而對我們的業務、經營業績及前景造成不利影響。

截至最後可行日期，我們有一處租賃物業尚未完成向當地住房和城鄉建設主管部門辦理所需的消防備案。根據適用的中國法律及法規，建築工程驗收完成後，若存在消防備案缺陷，該等物業可能會被責令整改並處以行政罰款。如未能及時整改，還可能面臨進一步的執法行動，包括於未能通過有關當局隨機抽查的情況下，被勒令暫停相關場所營運。見「業務 — 法律訴訟及合規 — 其他不合規事件 — 消防安全備案」

我們無法保證我們將於任何時候均能完全遵守消防安全規定，或保證未來不會受到檢查、承擔法律責任、被處罰或被要求整改。任何有關情況皆可能導致額外成本、營運中斷、聲譽損害，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響

若部分租賃物業未辦理登記或缺乏有效不動產權證，可能使我們遭受行政處罰或物業的使用被中斷。

我們目前在中國租賃若干物業。根據中國法律及法規，租賃協議通常需要向當地國土和房地產管理部門辦理登記。截至最後可行日期，我們有四份租賃協議尚未向有關中國主管部門登記。雖然未辦理登記本身並不會導致租賃協議無效，但主管部門可要求我們在接獲通知後的規定期限內糾正該等不合規情形，並可對每份未登記的租賃協議處以人民幣1,000元至10,000元的罰款。根據我們目前的情況，該未登記租賃協議的罰款最高總額為人民幣40,000元。如被處以罰款，我們可能無法向出租方追回有關損失。

此外，截至最後可行日期，我們租賃的兩個物業的出租方未能向我們提供有效的不動產權證。因此，我們可能面臨無法繼續佔用和使用有關物業的風險。

對環境、社會及管治(「ESG」)事項的重視日益提升可能會導致我們承擔更多合規要求及營運成本，若未能符合不斷變化的期望，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。

IC行業受國內外關於環境保護、污染控制、資源效率及職業健康與安全的法律及法規體系約束，且相關體系廣泛及持續變化。為符合現有及新增的要求，包括碳排放、有害物質管理、能源效率、廢棄物處理及工作場所安全等，我們可能需要調整生產流程、升級設備、採用新技術或實施額外的監測及報告機制，所有該等措施均可能涉及大量資本投入及持續的營運成本。

風險因素

該等法律及法規會隨時間變得更加嚴格，隨著政府、監管機構、投資者及客戶越來越重視ESG表現，我們預計如此趨勢將會持續。若未能合規，可能導致罰款、暫停營運、被強制升級設施、聲譽受損或市場准入受限。此外，主要客戶，尤其是跨國企業，可能會對供應商提出自身的ESG相關要求，如排放目標、可再生能源使用或負責任採購標準，若未能達標，可能損害我們與客戶的合作關係或限制我們獲取新業務的能力。

此外，ESG表現亦成為投資者作出投資決策及資金分配時越來越重要的考量因素。若未能達到不斷提升的ESG期望，或未能有效傳達我們的ESG策略，可能會對我們的品牌形象、投資者信心及長遠競爭力造成負面影響。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。

我們的保險覆蓋範圍未必能完全涵蓋與我們的業務及營運有關的風險。

我們根據我們經營所在司法權區的法律及行政法規要求，以及對自身營運需求及行業慣例的評估，投保相應的保險產品。然而，我們的業務面臨各種風險，而現有的保險覆蓋範圍或金額可能不足，甚至在若干情況下完全無法獲得相應保障。中國的保險公司並不總是能夠提供涵蓋我們所有營運風險的綜合性保險產品。因此，對於部分重大風險，例如涉及專用設備、數據安全漏洞或供應鏈長期中斷的風險，即使我們有意投保，亦可能無法獲得相關保障。

於最後可行日期，我們尚未就經營業務購買任何商業責任保險或業務中斷保險。更多詳情請參閱「業務 — 保險」。我們認為，投保有關保險的成本，加上難以在商業上合理的條件下獲得適當保障，使得該等保單目前不適合本公司。然而，這使我們暴露於潛在損失風險之中。任何未投保的事件，包括但不限於重大經營中斷、重大訴訟、自然災害、火災、洪水、設備故障或對未投保設施造成的重大損失，均可能導致巨額支出、管理資源分散、生產中斷，並對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

此外，即使對於已投保的風險，我們的保障亦可能因免賠額、除外責任、保障限額或與保險公司就保單解釋產生糾紛等因素，而致使僅能部分獲賠或賠償延遲。概不保證我們的保險可足以覆蓋所有潛在損失，或我們未來能以我們可接受的條款獲得額外保障。

我們的風險管理及內部控制系統未必充分或有效。

如同所有系統一樣，我們的風險管理及內部控制框架在設計及執行層面上存在固有限制。儘管我們已建立政策及程序以識別、評估及緩解風險，但該等措施未必能有效檢測或應對所有風險，特別是在外部環境出現重大變化或遇上突發或特殊事件時。請參閱「業務 — 內部控制及風險管理」。此外，我們開展新業務、進入新市場或採用新技術時，可能會面對現有系統未能充分預見或處理的新興風險。

我們的風險管理效果亦取決於僱員的正確執行。我們無法保證僱員會始終如一地按照我們的政策及程序行事，或不會發生人為錯誤、疏忽、誤判或蓄意不當行為。執行上的不足，例如未能及時上報問題、文件記錄不全或培訓不足，均可能削弱我們內部控制的有效性。

風險因素

倘我們未能及時且一致地實施或執行風險管理政策，或未能及早識別及應對突發情況，則可能面臨經營中斷、財務損失、規管不合規、聲譽受損或策略失敗。任何上述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。

自然災害、公共衛生疫情、戰爭或恐怖主義行為，以及其他我們無法控制的業務中斷事件，可能對我們的業務營運、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們暴露於各種不可控事件的風險，包括自然災害、公共衛生危機、恐怖襲擊、武裝衝突、戰爭及其他暴力行為，以及地區性或國際性危機、災難或緊急情況。有關事件可能導致嚴重人員傷亡，或對我們的設施及設備造成損壞，並可能對我們的業務營運造成重大干擾。

若有關事件導致我們的晶圓代工廠合作夥伴、IC封裝測試服務供應商、物流服務供應商或其他供應商，以及我們的客戶、分銷商或其他業務夥伴的運作中斷，我們的營運亦可能受到不利影響。中斷情況可能包括生產暫停、交貨延遲、原材料短缺或設施臨時關閉。此外，有關事件引致的更廣泛供應鏈中斷、勞工短缺、人員流動限制或消費需求變化，亦可能進一步影響我們的業務。

有關類業務中斷事件所造成的全面影響，無論是直接影響我們或透過供應鏈及客戶間接產生，均可能無法即時反映，並可能需要一段較長時間方能評估。恢復時間的不確定性亦可能影響客戶採購決策、終端市場需求，以及我們有效規劃營運的能力。若有關事件持續發生或反覆發生，均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們可能須遵守反貪污、反賄賂、反洗錢、金融及經濟制裁等相關法律及法規，若有任何不合規情況，可能會導致嚴重後果，對我們的業務、經營業績、財務狀況、前景及現金流量造成重大不利影響。

我們在經營所在地可能須遵守反貪污、反賄賂、反洗錢、金融及經濟制裁等相關法律及法規，任何不合規行為均可能導致嚴重後果，對我們的業務、經營業績、財務狀況、前景及現金流量造成重大不利影響。

我們須遵守經營所在地的反貪污、反賄賂、反洗錢、金融及經濟制裁等相關法律及法規，包括美國《反海外腐敗法》（「**FCPA**」）及其他適用法律。**FCPA**禁止我們以及代表我們行事的高級管理人員、董事、僱員及業務夥伴向「外國官員」提供、承諾、授權或給予任何有價值之物，以不正當方式影響官方決策、獲取或保留業務或取得其他利益。該法亦要求我們維持準確的賬簿、記錄及賬目，並建立健全的內部會計控制制度。

我們在日常業務過程中或直接或間接與政府機關及國有企業的官員及僱員接觸，並與國有實體開展業務合作。該等活動增加我們的合規風險。雖然我們正在實施政策及程序，以確保我們的董事、高級職員、僱員、代表、顧問、代理人及業務夥伴守法合規，但有關措施未必能百分百發揮效用。任何不當行為，無論是有意還是無意，均可能使我們面臨舉報、負面報導、調查以及重大行政、民事或刑事處罰，以及補救責任及高昂法律費用。

風險因素

此外，美國、歐盟、聯合國、英國及澳洲等多個司法區對特定國家、地區、行業、實體及個人實施經濟制裁。制裁規定經常變動，會不斷新增限制及制裁名單。未來監管政策變化可能令我們的經營，尤其是國際業務拓展，受到更嚴格審查，或導致若干活動被認定違反適用制裁規定。如任何相關司法權區的主管機關認定我們參與被禁止的交易，我們的業務、聲譽及財務表現均可能受到重大不利影響。

我們面臨與美國總統行政命令第14105號及其實施細則相關的風險，該命令禁止美國人士作出特定投資並要求申報相關投資。

於2024年10月28日，美國財政部（「**財政部**」）頒佈最終規則，當中已編入美國聯邦法規第31卷第850部分，以執行於2023年8月9日頒佈的行政命令第14105號（「**最終規則**」），該規則自2025年1月2日起生效。最終規則規定，美國人士對與中國（包括香港及澳門）相關且從事下列三個領域活動的實體（統稱「**涵蓋外籍人士**」）作出的廣泛投資行為，必須遵守投資禁令及申報要求，該三個領域分別為：(i) 半導體及微電子；(ii) 量子信息技術；及(iii) 人工智能系統。受最終規則約束的美國人士不得進行涵蓋外籍人士的特定投資，或須申報相關投資，該等投資被定義為「**涵蓋交易**」，包括特定股權收購、特定債務融資、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特定投資。最終規則對特定投資設有例外，包括公開交易證券的投資，但若美國投資者獲得超出一般小股東權益保護範圍的權利則不在此限。最終規則可能為中國發行人（包括我們）的跨境合作、投資及融資機會帶來新的障礙及不確定性。於2025年2月21日，美國總統頒佈「**美國優先投資政策**」備忘錄（「**美國優先備忘錄**」），指明行政命令第14105號正接受檢討，特朗普政府將考慮新增或擴大限制措施，例如涵蓋更多行業。

我們認為，我們被視為從事一項或多項「**涵蓋活動**」（各自定義見最終規則）的涵蓋外籍人士。然而，我們並不認為我們直接或間接從事任何「**禁止交易**」（各自定義見最終規則）所指的「**涵蓋活動**」，因為我們並無設計、製造或封裝美國聯邦法規第31卷第850.224(c)、(d)或(e)部分所述的任何集成電路，亦無從事美國聯邦法規第31卷第850.224部分其他條款所述的活動。然而，概不保證財政部會持有與我們相同的看法。根據最終規則，涉及我們的股權收購的「**涵蓋交易**」（定義見最終規則）的美國人士可能需要向財政部申報，這可能會限制我們從美國投資者募集資金或或然股本的能力。此外，即使美國人士投資於某些公開交易證券（如我們的H股）屬於最終規則下的例外情況，鑑於有關法律、法規及政策仍在不斷變動，仍有可能在是次[**編纂**]後限制我們從美國投資者募集資金或或然股本的能力。此外，最終規則、「**美國優先備忘錄**」及任何相關政策、法律及法規的適用性及影響均十分複雜，且可能不時變更及更新。我們認為最終規則並無且不會對我們的業務營運或[**編纂**]造成任何重大不利影響，原因為據我們所知，我們過去及目前均並無任何美國投資者，且[**編纂**]擬根據《美國證券法》項下的S規例進行，其排除向美國人士進行要約及銷售。然而，未來最終規則、「**美國優先備忘錄**」及任何相關政策、法律及法規或其詮釋的變動，或美國或其他司法權區施加的任何類似或更廣泛的限制，

風險因素

均可能導致我們的業務產生額外成本，以及／或限制我們從美國投資者及其他本應對我們有利的來源募集資金或或然股本的能力，進而對我們的經營表現、財務狀況及前景造成不利影響，在此情況下，H股的[編纂]亦可能受到重大不利影響。

我們、董事、僱員或業務夥伴如涉及不合規情況、不當行為或負面報導，可能會對我們的經營、聲譽及財務表現造成重大不利影響。

我們面臨董事、僱員、業務夥伴或其他與我們業務相關的第三方可能出現不遵守適用法律及法規、合約責任或其他形式不當行為的風險。儘管我們定期進行合規培訓並設有內部監控措施，仍無法完全事前預防、偵測或阻止有關行為發生。董事及僱員(包括高級管理層)實際或被指控的任何不當行為，不論該等行為是否與我們業務直接相關，均可能令我們面臨政府調查、執法行動、法律訴訟、巨額罰款、刑事處罰或其他法律責任。有關事件可能削弱持份者信任，影響關鍵人員繼續在本公司任職的意願或能力，並分散管理層對我們戰略重點的關注。業務夥伴或其他合約對手方的不當行為或不合格況亦可能直接干擾我們的經營、牽連聲譽或引起合約糾紛，而我們未必能及時或有效地發現或處理有關問題。

此外，我們、股東、董事、高級管理層、僱員或業務夥伴亦可能不時成為媒體負面報導或不利輿論的對象，無論相關內容是否屬實。在當今數碼時代，資訊真假難辨，卻能迅速於網絡及社交媒體廣泛流傳，進一步加劇聲譽損害。如我們被外界認為缺乏有效監管或盡職審查，特別是在被指控涉嫌不當行為、監管違規或不道德行為時，我們的聲譽亦可能受損。回應指控或負面報導往往需要管理層投入大量時間及大量公共關係及法律資源，但無法保證能迅速解決相關問題或以持份者滿意的方式處理。若聲譽問題持續或未能解決，則可能對我們維持現有客戶、吸納新客戶、以有利條件獲取融資、招聘及留住人才，以及保持行業競爭地位造成重大不利影響。

我們須承受與出口管制法律及法規、國際貿易政策及行動，以及不斷變化的國內外法律及法規有關的風險。

我們經營所在國家或與我們有業務往來的國家的當地政府部門可能會經常調整貿易政策及出口管制法規，我們的營運可能會因此受到不利影響。有關措施可能包括提高關稅、徵收稅項、反傾銷處罰及其他限制，均可能增加我們的成本並降低我們的利潤率。含有外國供應商零部件的產品銷售亦可能因此受到重大影響。我們需要維持更嚴格的內部控制及風險管理政策，以確保有效遵守相關限制，而此舉將需要投入大量資源及人力。

近期的貿易緊張局勢(例如持續的中美貿易糾紛)導致高科技產品、半導體及電子產品被徵收高額關稅、實施出口管制及其他限制措施。於2025年4月，美國對所有中國商品徵收145%的關稅，但根據2025年5月12日頒佈的中美聯合聲明，對於部分在中國生產的消費電子產品，關稅自2025年4月

風險因素

起調降至30%，直至2025年8月14日為止。雖然我們於業績記錄期並未自美國產生收益，但我們的產品可能被納入進口美國的最終產品，相關關稅由進口商承擔。然而，進口公司可能會將該等額外成本轉嫁予我們、其他供應商或最終客戶。即使該等成本未轉嫁予我們，客戶的最終產品競爭力亦會下降，並可能導致客戶減少向我們下達訂單或取消訂單。

各國政府亦可能因國家安全或外交政策因素對貿易或市場准入加以限制，例如美國、日本、荷蘭及其他司法權區已對中國實施出口管制措施。舉例而言，於2022年10月，美國商務部下屬機關工業安全局（「工業安全局」）發佈臨時最終規則，要求出口、再出口或境內轉讓用於中國特定IC製造終端用途的若干項目必須申請許可。隨後，於2024年12月，工業安全局再發佈一項臨時最終規則及一項最終規則，擴大美國《出口管理條例》（「出口管理條例」）對先進運算及半導體製造項目的管制範圍。該等措施可能限制我們及我們的技術合作夥伴獲取對業務營運至關重要的技術、系統、設備或零組件的能力，或限制我們向受影響國家、地區及實體供應產品的能力。

據我們所深知，於往績期間及直至最後可行日期，我們並無採購或使用任何源自美國的技術、軟件或元器件，亦無依賴任何在為我們生產產品的流程中須涉及源自美國的受管控項目或技術的供應商。因此，董事認為，本集團並無直接受《出口管理條例》或工業安全局的臨時或最終規則所施加的出口管控要求所約束。我們小部分的供應商受工業安全局的出口管控措施影響，需要在出口、轉口及國內運輸方面遵守牌照規定，因此從美國採購物品的能力受到限制。我們密切留意合規規定，致力管理供應鏈風險，但如未能獲得或維持所須法規批文，或未能及時覓得替代供應商，我們的營運及財務表現可能會受到重大影響。

於2022年8月，美國頒佈《2022年創造有利半導體生產的激勵措施和科學法案》（「CHIPS法案」），旨在加強美國本土半導體製造、設計及研發能力，並提升經濟及國家安全，這可能間接對中國企業造成不利影響。此外，工業安全局設有多個受限制名單，包括實體名單，即對若干外籍人士實施特定貿易限制的名單，涵蓋企業、科研機構、政府及私人組織、個人及其他各類法人。即使我們目前並無被列入工業安全局或其他美國機關設置的任何受限制名單，若我們的客戶、供應商或技術合作夥伴被列入該等名單，可能會對我們與該方進行交易的能力造成重大影響，而有關情況難以預測且不受我們控制。

倘未來的出口管制措施施加予我們的重要客戶、供應商、原材料、關鍵零組件或技術，我們的營運可能會受到干擾，除非我們及時找到可接受的替代來源或客戶則當別論。若採取更嚴格的措施，如全面禁止向特定實體銷售，可能會降低我們的產品需求，引發供應鏈重組，並妨礙我們獲取或整合關鍵零組件的能力。隨著我們的產品技術含量不斷提升，其被納入有關管制的可能性亦將增加。即使我們的產品未被直接針對，若我們的客戶或供應鏈合作夥伴受到不利影響，我們仍可能面臨成本上升、進度延誤及競爭力下降的問題。

雖然我們致力於遵守適用的貿易及出口管制法律及法規，但若有不合規情況，可能會導致嚴重的法律及商業後果，包括罰款、喪失受管制技術的使用權及政府調查，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。

風險因素

我們可能無法以有利條件或根本無法獲得額外資金，繼而可能對我們的運營及擴展計劃造成不利影響。

IC行業變化急劇、周期性長且發展迅速，其資金需求本質上難以預測。我們預計未來數年仍需大量資金支持營運、擴充產能、升級技術及應對市場需求。我們能否獲得額外資金受到多種不確定因素影響，其中包括：(i)我們在全球IC行業中的市場地位、競爭力及品牌實力；(ii)我們的盈利能力、財務狀況、經營業績及現金流量；(iii)中國半導體企業進行資金籌集活動的市場條件；及(iv)中國及我們經營所在的其他市場的當前社會、經濟、政治及監管環境。

倘我們無法及時或以可接受的條件籌集所需資金，我們的增長計劃及營運靈活度可能會受到限制。未來的融資可能需要我們發行額外的股權或與股權相關的證券，進而可能會攤薄現有股東的持股比例。倘股權融資無法獲得或金額不足，我們可能需要舉債，從而增加償債責任，並可能受到限制性條款約束，繼而限制我們的營運及財務彈性，包括分紅能力。此外，倘我們無法將該等成本轉嫁予客戶，較高的利息支出可能會壓縮我們的盈利能力。上述任何情況均可能對我們的業務、財務狀況及前景造成重大不利影響。

我們可能會受到第三方的反競爭、騷擾或其他有害行為的影響，繼而可能損害我們的聲譽，並導致市佔率、客戶及收益的流失。

我們可能會不時成為第三方反競爭、騷擾或其他有害行為的目標。有關行為包括向監管機構提出惡意或毫無根據的投訴、在社交媒體發佈負面或具誤導性的言論，或公開散播有意損害我們聲譽的不實資訊。該等投訴可能導致政府或監管機構的調查，處理過程將耗費大量時間、管理層精力及財務資源，且概不保證我們能及時或徹底澄清相關指控，甚或根本沒有機會澄清。

在當今數碼時代下，社交媒體使資訊得以迅速且廣泛傳播，且資訊往往未經查證。客戶及業務夥伴可能會立即根據有關資訊採取行動，未必會再進一步調查確認，即使是虛假或匿名的負面言論，亦可能在我們有機會回應或澄清前損害我們的聲譽及品牌形象。惡意網路評論、負面報導或快速傳播的不實資訊可能會動搖客戶信任、降低對我們產品的需求，並導致市佔率、客戶及收益的流失。有關聲譽損害往往難以挽回，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成長遠影響。

與我們營運所在的司法權區有關的風險

若政治及經濟政策，以及法律、規則及法規的詮釋與執法方式出現變化，可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成影響。

我們的業務、財務狀況、經營業績及前景受到我們營運所在的司法權區的經濟、政治及法律變動所影響。整體經濟增長深受政府有關資源配置、貨幣政策、對特定產業或企業的優惠政策等法規及政策所左右。上述任何一項皆可對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成影響。與經濟事務相

風險因素

關的法律、規則及法規會不時頒佈，包括涉及外商投資、公司組織與管治、商業、稅收、金融、外匯及貿易等領域，以建立全面的商業法律體系。此外，法律及法規的詮釋及執法方式亦可能隨時調整，我們無法保證我們未來的業務營運將不會受到影響。

在向我們送達法律程序文件或執行對我們不利的外國法院判決時，閣下可能會遇到困難。

我們為一間根據中國法律註冊成立的公司，我們的大部分業務、資產及營運均位於中國。此外，大多數董事及高級管理人員居住於中國，且其資產亦位於中國。因此，閣下可能無法直接向我們或居住於中國的董事及高級管理人員送達法律程序文件，包括與美國聯邦證券法或適用州證券法相關的事項。根據最高人民法院於2024年1月29日施行並頒佈的《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》，一方當事人就可執行的終局判決（不包括若干類型案件），可向中國內地指定法院或香港指定法院申請承認及執行該判決。中國尚未與美國、英國、日本及多數其他國家簽訂法院判決互認與執行的條約。此外，香港與美國之間亦沒有簽署互認與執行判決的安排。根據中國《民事訴訟法》及其他相關法律及法規以及其詮釋，從美國或上述任何其他司法權區取得的法院判決，僅在中國與作出該判決的國家之間訂有相關互認與執行條約時或者根據互惠原則，方可能在中國或香港獲得承認及執行。

我們可能會因中國政府部門頒佈有關境外[編纂]及[編纂]的新法律及法規而須遵守更多監管要求。

於2023年2月17日，中國證監會頒佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》（「**境外上市試行辦法**」）及五項配套指引，於2023年3月31日生效。根據境外上市試行辦法，作為一家赴境外市場[編纂]證券及[編纂]的中國境內公司，向境外監管機構遞交[編纂]申請文件後，我們需要於三個工作日內向中國證監會備案。此外，根據境外上市試行辦法，如境外[編纂]及[編纂]完成後，發行人出現控制權變動或自願或被迫除牌等情況，發行人亦需要就相關資料或重大事件向中國證監會遞交報告。

於2023年2月24日，中國證監會、財政部、中國國家保密局及中國國家檔案局聯合頒佈《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》（「**檔案規定**」），該規定自2023年3月31日起施行。根據檔案規定，境內企業在境外[編纂]證券及進行[編纂]活動中，無論採取直接或間

風險因素

接方式，相關企業、證券公司及提供證券服務的中介機構均須嚴格遵守保密及檔案管理的相關要求，建立健全的保密及檔案管理制度，並採取必要措施履行保密及檔案管理責任。請參閱「監管概覽 — 境內企業境外證券發行及上市相關法律法規」。境外上市試行辦法及檔案規定的詮釋及施法方式可能會持續變化，如未能遵守，可能會對我們的業務、經營業績或財務狀況造成重大影響。

我們未來進行資金籌集活動時，可能需要取得中國證監會或其他中國政府部門的審批、辦理備案或履行其他要求。

我們無法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施加額外要求或限制。倘未來被認定需要取得中國證監會或其他監管機構的審批、辦理備案或履行其他程序，我們可能無法及時或完全能獲得該等審批、完成備案程序或滿足其他要求。倘我們未能就未來融資活動取得中國證監會批准、其他政府部門授權或完成備案程序，可能會受到中國證監會或其他中國監管部門的處罰，該等監管部門可能對我們處以罰款及其他處罰，限制我們在中國境內的經營活動，限制我們向中國境外分派股息，延遲或限制將未來融資活動所得款項匯入中國，或採取其他措施限制我們的融資活動，從而對我們的財務狀況及業務前景造成重大不利影響。

我們受貨幣兌換監管體系規範。

人民幣的兌換須遵守中國現行的相關法律及法規。概不保證在某一匯率下能有足夠的外匯以滿足我們的外匯需求。根據現行中國外匯監管體系，我們進行的經常項目下的外匯交易（包括利潤分配、利息支付以及與貿易及服務有關的外匯交易）無需事先取得國家外匯管理局批准，但我們需要提供相關交易證明，且外匯交易必須在中國境內具備外匯業務資格的指定外匯銀行辦理。

然而，概不保證該等外匯政策未來會持續有效。此外，若外匯供應不足，可能會限制我們滿足其他外匯需求的能力，影響資本支出計劃的資金籌措，甚至影響我們的經營業績、財務表現及業務前景。

中國政府授予的稅收優惠待遇可能不再適用。

於往績期間內，我們享有若干稅收優惠稅率。請參閱「財務資料 — 綜合損益及其他全面收益表的主要項目描述 — 所得稅（抵免）／開支」及附錄一會計師報告附註11。我們無法保證中國關於稅收優惠的政策不會發生變化，或我們現時享有或有權享有的稅收優惠不會被取消。此外，我們無法保證我們的中國附屬公司能於稅收優惠到期後順利續享同樣的優惠。倘相關稅收優惠政策發生變動、被取消或終止，有關中國附屬公司將須按25%的稅率就應稅所得繳納中國企業所得稅。因此，稅負的增加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

與[編纂]有關的風險

我們將須同時遵守中國內地及香港的[編纂]及監管要求。

由於我們已於上海證券交易所科創板上市，並將於香港主板[編纂]，因此，除非獲得豁免或批准，否則我們須遵守兩地的上市規則(如適用)及其他監管機制。故此，我們在持續遵守兩地的所有上市規則時，可能會投入額外的成本及資源。

我們的A股已於上海證券交易所科創板上市及買賣，而A股及H股市場的特點可能有所不同。

我們的A股已於上海證券交易所科創板上市及買賣。於[編纂]後，我們的A股將繼續於上海證券交易所科創板買賣，而我們的H股將於聯交所[編纂]。根據中國現行法律及法規，未經有關監管部門批准，我們的H股與A股不可互換或替代，且A股市場與H股市場之間不存在交易或結算安排。由於兩者交易特點不同，H股與A股市場在交易量、流動性及投資者基礎，以及零售及機構投資者參與程度方面均有所差異。因此，我們的H股與A股的[編纂]表現可能無法作比較。儘管如此，我們的A股價格波動可能會對H股[編纂]造成不利影響，反之亦然。由於H股與A股市場的特性不同，我們的A股過往價格未必能反映H股的表現。因此，閣下在評估是否投資我們的H股時，切勿過分依賴A股的交易記錄。

我們的H股過往並無公開市場。

於[編纂]前，我們的H股並無公開市場。概不保證於[編纂]完成後，我們的H股會出現並維持具有足夠流動性及成交量的公開市場。此外，我們的H股[編纂]預期將由[編纂](為本其身及代表[編纂])與我們協議釐定，該價格未必能反映[編纂]完成後H股的[編纂]。倘[編纂]完成後未能形成活躍的公開市場，我們的H股[編纂]及流動性可能會受到重大不利影響。

我們的H股[編纂]及成交量可能會出現波動，繼而可能導致投資者蒙受重大損失。

我們的H股[編纂]可能會波動，並可能因我們無法控制的因素而大幅起落。具體而言，我們的H股[編纂]及成交量的波動會受到主要在中國內地經營業務並在香港上市的其他公司的市場表現及其股價的起落所影響。現時有不少中國內地公司已在香港上市，亦有部分企業正準備在香港上市。在該等公司中，有些的股價出現大幅波動，包括在首次公開發售後出現大幅下挫的情況。該等公司的證券在上市時或上市後的交易表現可能會影響投資者對在香港上市的中國內地企業的整體投資情緒，從而影響我們的股份[編纂]表現。無論我們的實際經營表現如何，該等因素或會大幅影響我們的股份[編纂]及波動性。

風險因素

未來若我們的H股在公開市場被大量出售，或市場認為將有大量出售，可能會對H股的現行[編纂]及我們未來籌集額外資金的能力造成重大不利影響，或可能導致閣下的持股量被攤薄。

若未來我們的大量股份或與H股相關的其他證券於公開市場出售，或有新股份或其他證券發行，或市場認為有此可能，均可能導致我們的H股[編纂]下跌。未來如有大額證券出售或市場認為將有出售(包括任何未來的發售)，亦可能對我們在特定時點及有利條件下籌集資金的能力造成重大不利影響。我們發行的股權掛鉤型證券亦可能賦予優先於股份所賦予的權利與特權。

控股股東集團的利益可能與其他股東的利益不一致。

我們的控股股東集團對於決定提交股東批准的任何公司交易或其他事項(包括但不限於合併、私有化、合併重組及全部或絕大部分資產的出售、董事選舉及其他重大公司行動)的結果具有重大影響力。於[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，控股股東集團將合共有權控制約[編纂]%的投票權，因此繼續為一組本公司控股股東。我們的控股股東的利益可能與其他股東的利益有所不同。倘控股股東導致我們追求與其他股東利益相衝突的戰略目標，其他股東可能會因此處於不利地位，其利益亦可能受到損害。我們的控股股東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執行等方面造成重大不利影響，繼而影響我們的營運及前景。

概不保證我們未來將會宣派及分派任何金額的股息。

我們未來能否宣派股息將取決於我們及我們的其他中國經營附屬公司收到的股息(如有)是否可分派。根據適用的中國法律，股息派付可能受到若干限制。根據適用會計準則計算的溢利，在若干方面與按國際財務報告準則計算的溢利有所不同。因此，即使我們根據國際財務報告準則錄得盈利，我們在某些年度亦可能無法派發股息。董事會在未來決定是否宣派股息時，會考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可用資金等多項因素。任何股息的宣派、派付及其金額均須遵守我們的章程文件及中國法律及法規，並須經股東會批准。除非來自我們依法可供分派的溢利及儲備，否則不得宣派或派付任何股息。

此外，根據中國內地現行的外匯管理規定，在遵守一定程序要求的情況下，經常項目下的付款(包括股息派付)可用外幣支付，無需事先取得國家外匯管理局的批准。然而，若將人民幣兌換成外幣並匯出中國內地以支付資本項目(如償還外幣貸款等資本性支出)，則需經有關政府主管部門批准或登記。倘外匯管制體系使我們無法獲取足夠的外幣以滿足我們的外幣需求，則我們可能無法以外幣向股東支付股息。同時，我們無法向閣下保證未來將不會有新法規出台，進一步限制人民幣進出中國內地。

風險因素

[編纂]的[編纂]將以港元收取，預計其中大部分將以人民幣支出。因此，倘人民幣兌港元升值，可能導致我們的[編纂][編纂]的價值下降。相反，倘人民幣兌港元貶值，則可能對以外幣計值的股份價值及任何應付股息造成不利影響。

應付[編纂]的股息及出售H股所得的收益須繳納中國稅項。

作為一間在中國註冊成立的公司，根據適用的中國稅法，我們須就我們的全球收入繳納稅款。根據適用的中國稅法、法規及規範性文件，非中國居民個人及企業就從我們取得的股息或因出售或以其他方式處置H股所獲得的收益，須承擔不同的稅務責任。根據《中華人民共和國個人所得稅法》，非中國居民個人就中國來源的收入或收益通常須按20%的稅率繳納中國個人所得稅。對於並非中國居民的非中國個人，其從中國企業取得的股息通常須按20%的個人所得稅稅率繳稅，除非經國務院主管稅務機關批准減免，或根據中國政府簽署的國際公約或協定獲得豁免則當別論。我們須就支付予非中國居民個人的股息預扣相關稅款，除非經國務院稅務機關特別豁免或根據相關稅收協定減免則當別論。非居民個人H股股東務請注意，其可能須就H股所獲得的股息及紅利繳納中國所得稅。

未在中國境內設有機構或營業場所的非中國居民企業，或雖在中國境內設有機構或營業場所但其收入與該機構或營業場所無關的非中國居民企業，須根據企業所得稅法及其他適用中國稅收法規及規範性文件，就其從中國公司取得的股息及因出售中國公司股權所獲得的收益，按10%的稅率繳納企業所得稅，而若中國與該非居民企業所屬司法權區之間存在特別安排或適用協定，稅率可予減免。根據適用的所得稅協定有權享受減稅待遇的非中國居民企業，須向中國稅務機關申請退還已預扣超出協定稅率部分的稅款，該退稅須經中國稅務機關審核。

閣下不應依賴我們就A股於上海證券交易所科創板上市所發佈的任何資料。

由於A股於上海證券交易所科創板上市，我們須遵守中國境內的定期報告及其他信息披露要求。因此，我們會不時在上海證券交易所科創板或中國證監會指定的其他媒體公開發佈有關我們的資料。然而，與A股上市相關的公告資料乃根據中國證券監管部門的監管要求、行業標準及市場慣例編製，與是次[編纂]適用的標準有所不同。於上海證券交易所科創板或其他媒體披露有關往績紀錄期的財務及營運資料的呈報方式，與本文件所載的財務及經營資料未必直接可比。因此，有意認購H股的[編纂]在決定是否購買H股時，應僅依據本文件所載的財務、營運及其他資料作出[編纂]決定。申請認購是次[編纂]的H股，即視為閣下同意僅依據本文件載列的資料及我們就[編纂]於香港作出的任何正式公告所載的資料，而不依賴其他任何資料。

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

本文件中來自政府官方資料的若干事實、預測及其他統計數據尚未經獨立核實，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取自多個政府及官方資料來源。然而，董事無法保證有關資料來源的質量或可靠性。我們認為上述資料的來源屬於有關資料的適當來源，並已在摘錄及引用有關資料時抱持合理謹慎態度。我們並無理由相信有關資料存在虛假或誤導性陳述，或存在任何遺漏致使有關資料變為虛假或具誤導性。儘管如此，來自官方政府來源的資料並未經我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]或彼等各自的任何聯繫方或顧問獨立核實，因此，我們並不就該等事實及統計數據的準確性作出任何聲明。此外，我們無法向投資者保證，有關資料乃以與其他地方呈列的同類統計數據相同的基準或相同的準確程度陳述或編製。在任何情況下，投資者應審慎考慮對有關事實或統計數據應給予或賦予多少重視及重要性。

本文件所載的前瞻性陳述涉及風險及不確定性。

本文件載有與我們有關的若干前瞻性陳述及資料，該等陳述及資料乃根據管理層的信念、假設及現時可得資料編製而成。於本文件中，凡提及「旨在」、「預計」、「相信」、「能」、「繼續」、「可」、「估計」、「預期」、「展望未來」、「擬」、「應當」、「可能」、「或會」、「計劃」、「潛在」、「預測」、「預估」、「尋求」、「應」、「將會」、「將」及與我們或我們的業務有關的類似用語，均旨在識別前瞻性陳述。有關陳述反映管理層對未來事件、業務營運、流動資金及資本資源的當前看法，其中部分事項未必會發生或可能有所變化。該等陳述受若干風險、不確定性及假設影響，包括本文件所述的其他風險因素。倘一項或多項風險或不確定性成真，或有任何基本假設被證實為錯誤，實際結果可能與本文件中的前瞻性陳述大相徑庭。實際結果是否符合我們的預期及預測受多項風險及不確定性影響，其中許多超出我們的控制範圍，並反映出未來可能發生變動的業務決策。鑑於該等及其他不確定性，於本文件中載入前瞻性陳述不應被視為我們的計劃或目標一定能夠實現，投資者亦不應過分依賴有關前瞻性陳述。本文件所載的所有前瞻性陳述均應參照本節所載的警示性聲明閱讀。根據上市規則持續披露責任或聯交所其他要求，不論是否因新資料、未來事件或其他原因所致，我們並無意就本文件中的前瞻性陳述作任何公開更新或以其他方式對其作出修訂。

閣下應仔細閱讀文件全文，我們強烈建議閣下切勿依賴新聞報導或其他媒體所載任何有關我們或[編纂]的資料。

我們強烈建議投資者切勿依賴新聞報導或其他媒體所載任何有關我們、我們的股份及[編纂]的資料。於本文件刊發前，市場上可能已出現有關[編纂]及我們的新聞及媒體報導。有關新聞及媒體報導可能包括本文件未有載列的若干資料，包括若干經營及財務資料、預測、估值及其他資料。對於新聞或媒體中披露的任何有關資料，我們並未授權，亦不就任何有關新聞或媒體報導或任何有關資料或刊物的準確性或完整性承擔任何責任。我們亦不就任何有關資料或刊物的適當性、準確性、完整性或可靠性作出任何聲明。倘任何有關資料與本文件所載資料不一致或有衝突，我們不承擔任何責任，投資者亦不應依賴有關資料。