

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

## 風險因素

投資H股前，閣下應審慎考慮本文件內的所有資料，包括下述風險及不確定因素。下文闡述我們認為屬重大的風險。任何下述風險均可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。在任何該等情況下，[編纂]的市場價格均可能下跌，而閣下可能會損失所有或部分投資。

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截至最後實際可行日期，在本文件日期後不會作出更新，並受限於本文件「前瞻性陳述」一節所述的警示性陳述。

### 與我們業務及行業有關的風險

**汽車行業及汽車零部件行業競爭極為激烈，我們可能無法持續維持我們的市場地位。**

汽車行業及汽車零部件行業競爭激烈。我們與其他許多生產和銷售類似產品的公司競爭。除其他因素外，我們的產品競爭基於價格、質量、技術創新、設計和性能、製造和銷售能力、供應鏈管理、交貨和客戶服務等因素。我們的部分競爭對手比我們規模更大、擁有更雄厚的財務和其他資源。我們的部分競爭對手也可能因為與若干客戶的特殊關係或所有權益而擁有競爭優勢。我們成功競爭的能力很大程度上取決於我們能否讓產品從競爭對手的產品中脫穎而出，能否在客戶要求的時間內持續提供優質的產品，以及能否維持具成本效益的生產。我們持續加大技術和創新投入，我們相信這對我們的長期增長至關重要。我們能否維護並改進現有產品，同時預測客戶和消費者偏好變化、充分利用新興技術成功開發並推出富有特色的新升級產品，這對我們保持競爭力也很重要。倘我們無法成功或不如競爭對手般成功預測市場發展趨勢、開發創新產品、製程及／或材料用途、或適應新技術或不斷變化的法規、產業或客戶要求，我們可能會在競爭中處於下風。

此外，競爭加劇可能會降低我們的銷售量並增加我們的庫存，進而造成價格下調壓力並對我們的利潤率造成重大不利影響。因此，領先競爭對手的能力將是我們未來成功的根本。倘我們無法持續創新，以開發能與競爭對手有效競爭的全新且具吸引力的產品，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。

**客戶的銷售、生產和市場需求變化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。**

我們業務的成功與整車廠的汽車銷售和生產直接相關。汽車銷售和生產具有高度週期性，同時也取決於以下因素，例如整體經濟狀況、消費者信心和偏好、勞工關係或安全管理問題、法規要求、貿易協定、消費者可動用資金等其他因素的影響。前述因素出現任何不利變動，均可能導致我們的整車廠客戶汽車產量減少，而對我們的銷售、盈利及現金流造成直接、重大及不利影響。

---

## 風險因素

---

我們的銷售額同樣受整車廠的庫存水平和生產規劃的影響。我們無法掌握並可靠預測整車廠何時會增加或減少庫存水平，或調整生產計劃。無論是由於計劃內停產、項目變更、供應鏈中斷或其他不可預見事件，客戶生產減少、延遲或放緩，均可能直接對我們的訂單量及銷售造成不利影響。

此外，我們正擴展機器人執行器系統業務，並積極開發及拓展液冷領域。該等均為新興及持續發展的市場，而市場採用的時間、規模及速度，以及該等領域的客戶需求及競爭格局均存在不確定性。倘該等領域的需求發展較我們預期緩慢，我們的增長前景可能會受到限制，且我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

**我們的絕大部分收入來自少數主要客戶。倘我們無法留住該等現有客戶或吸引新客戶，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。**

於往績記錄期間，我們的絕大部分收入來自主要整車廠客戶，我們面臨客戶集中風險。於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們各年度五大客戶的收入分別佔我們總收入的63.4%、67.1%及65.8%。特別是，於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們於往績記錄期間各年度來自最大客戶的收入分別佔我們各年度總收入的39.8%、28.4%及25.7%。我們預期於可見將來仍會有很大部分收入來自主要客戶。我們無法保證現有客戶將繼續為其新車型採購我們的產品，或就我們現有或未來項目維持與我們的合作關係。此外，該等客戶的業務狀況、流動性及償債能力可能對我們的業務往來產生重大影響。我們與主要客戶的業務關係若出現任何中斷，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。此外，鑑於目前地緣政治局勢緊張及國際貿易相關不確定性，我們的主要客戶或會通過將採購業務從中國供應商處轉移或分散的方式調整彼等的供應鏈安排，這可能由於運輸成本上升、供應鏈重組或其他商業或合規考慮而導致對我們產品的需求下降。倘我們未能於合理時間內按類似條款覓得需求規模相若之新客戶，或完全無法找到有關客戶，我們的業務及盈利能力可能會受到重大不利影響。

此外，倘我們無法留住主要客戶、與該等客戶磋商有利的合約條款、或無法按有利或相若條款獲得新客戶(或完全無法獲得)，或倘我們的客戶決定削減或終止與我們的合作，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。未來，我們的客戶可能決定較過往採購較少產品、不將我們的產品納入其業務、延遲採購我們的產品、向我們的競爭對手採購產品或以其他方式改變其採購模式，有關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。

**倘我們的產品無法適應汽車行業的演進，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。**

汽車行業發展迅速，其特點為技術持續創新、競爭加劇、政府法規不斷變化、行業標準持續演變以及客戶與消費者偏好轉變。我們的業務和前景取決於我們能否有效識別客戶需求、預測技術及市場趨勢，並開發、推出及以具成本效益方式提升產品，以迎合該等不斷演變的要求。我們銷售的產

---

## 風險因素

---

品裝載於整車廠的車型。因此，我們的成功在很大程度上取決於市場對我們產品的接受程度。我們無法保證隨著行業演進，我們的產品將獲得或持續獲得市場接受。此外，我們無法保證我們的產品將獲得廣泛的市場認可。倘我們的產品無法適應汽車行業的演進，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。

**隨著我們將產品擴展至新興行業，我們的研發工作可能無法取得預期成果。**

我們未來的成功取決於我們在汽車領域及新興行業開發及擴展產品供應的能力。我們的產品開發工作以客戶不斷變化的需求和要求為驅動，而這在很大程度上取決於我們識別技術及市場趨勢的能力。作為我們現有技術基礎的自然延伸，我們選擇性地擴展至人形機器人領域，並為機器人應用開發了一系列專門產品。我們亦積極開發及拓展液冷領域。

然而，開發及製造新產品需要我們作出大量資本投資，包括新研發及製造設備與設施的開支，以及創新能力、技術及經驗豐富的研發技術人員，以及對技術及市場趨勢的準確預測。於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們的研發開支分別為人民幣986.4百萬元、人民幣1,224.2百萬元及人民幣1,496.0百萬元。由於我們持續投資研發活動，我們預期研發開支將繼續增加。我們計劃擴展產品供應的新興行業發展迅速，且高度依賴技術創新。我們無法保證能夠準確識別新的技術及市場趨勢，或適時開發及製造我們的新產品。未能開發出滿足客戶需求的產品，或在回應客戶需求變化方面出現任何延誤，可能會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能獲得預期市場認可，我們可能無法收回研發成本，並可能喪失市場競爭力。我們的業務、經營業績及前景可能會受到不利影響。

此外，人形機器人、液冷領域均處於發展的早期階段，在客戶採納、監管框架、定價動態及競爭格局方面存在重大不確定性。概不保證該等新興市場將按目前預期的速度或方式增長，而該等市場的任何低於預期或不均衡發展均可能會減少對我們產品的需求，限制我們的增長機會，並對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

**我們的成功部分取決於我們能否維持及／或提升我們的製造能力，並順應市場趨勢製造高品質產品。**

我們的成功部分取決於我們維持及／或提升製造能力的的能力，其中包括擴大製造規模、提升製造效率以及改造製造線，以應對產品的各種需求。倘我們未能做到，我們可能無法在經營中達致理想的規模經濟水平、無法將製造成本降至可有效競爭的水平，或無法維持定價及其他競爭優勢。我們維持及／或提升製造能力的能力及努力面臨重大風險及不確定因素，包括：

- 我們能否為提升製造能力所需的額外資本開支、營運資金及其他公司需求獲得資金。我們可能無法及時或按商業上合理條款獲取該等資金，甚至根本無法獲取；

---

## 風險因素

---

- 多項因素導致的意外延誤及成本超支，當中許多因素可能超出我們的控制範圍。該等因素包括原材料、零部件及能源價格上漲、勞工短缺、運輸限制、與供應商及服務提供商的糾紛，以及設備故障及損壞；
- 我們能否向有關政府部門申領或續領所需的許可、牌照及批准；
- 能否從第三方或內部研發部門獲取所需技術或設備；及
- 因自然災害或其他不可預見事件導致的製造中斷。

### 來自客戶的定價壓力可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們設計、開發和製造複雜的優質產品，主要供應予整車廠。根據灼識諮詢資料，汽車行業的整車廠通常要求供應商系統性及定期降價。大部分的項目都有年度降價條款，允許整車廠在指定時間或產品生命週期內要求降價。降價率通常每年協商一次，這可能影響我們的利潤率。我們必須能夠降低營運成本，提高營運效率，以持續取得新客戶訂單及設計中標項目，並維持盈利能力。由於我們的業務屬資本密集型，需要我們維持龐大的固定成本基礎，我們的盈利能力部分取決於我們將固定成本分攤到銷售量上的能力。然而，我們可能無法有效地分攤該等固定成本，原因為我們的客戶通常會隨著訂單量增加而協商降低價格。此外，我們的整車廠客戶一般預期價格將於合約期內下降，根據灼識諮詢資料，此與行業慣例一致。如果我們無法通過提高經營效率、推出利潤豐厚的新產品或升級產品、改進製造流程、增加採購替代品和其他降低成本的措施抵銷客戶降價的影響，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。

### 我們擴建及提升生產設施可能會出現延誤、中斷、成本超支，或可能無法產生預期效益。

我們計劃在中國及海外擴建及提升生產設施，以應對預期不斷增長的需求。此等項目需要大量資本開支，且我們可能產生持續較高的經營成本，包括折舊及攤銷、水電費、維修費及行政開支，尤其是初期階段新設施使用率較低。海外擴張亦可能因我們建立及維持當地管理、合規及支援職能而導致較高人力及行政成本。

我們在興建該等設施時可能面臨延誤或其他困難。我們若未能按時及在預算內完成擴建，可能會對我們的財務狀況、生產能力及經營業績造成不利影響。確保將新生產設施成功融入我們現有業務運作亦涉及重大後勤及營運挑戰，包括招聘及培訓具備技能的勞動力、建立穩健的供應鏈，以及實施有效的質量監控措施。該等範疇若出現任何偏離或失誤，可能導致營運效率下降、生產延誤或產品質量受影響。此外，若我們於有關新設施生產的產品需求低於預期，擴大生產能力可能不會產生預期的經濟效益。在此情況下，過剩的生產能力可能導致經營成本上升及盈利能力下降。

---

## 風險因素

---

**我們的業務發展依賴有效的供應商管理及供應鏈穩定性。原材料短缺或價格波動可能嚴重影響我們的產品及服務的交付。**

我們的製造流程高度依賴原材料及零部件的穩定供應鏈。我們向多家供應商採購材料以支持產品製造。主要原材料價格出現大幅波動，或供應商因產能限制、營運問題、交付能力、合規問題或其他外部因素未能按時交付，均可能導致生產延誤、成本上升，甚至無法履行客戶訂單。於2023年、2024年及2025年，我們的原材料成本分別為人民幣11,338.0百萬元、人民幣15,975.0百萬元及人民幣17,904.4百萬元，分別佔同年總收入的57.6%、60.1%及60.5%。原材料、零部件出現任何意外短缺、交付延誤或價格波動，均可能中斷供應，進而擾亂我們的製造計劃，在此情況下我們將須向替代供應商採購原材料，有關做法可能影響產品的質量及穩定性以及我們的盈利能力。此外，若我們就若干原材料依賴數目有限的供應商，我們向替代供應商採購有關原材料的能力可能進一步受限。若我們未能以合理成本為營運獲取充足及優質的原材料，甚至無法獲取，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。

我們生產所用原材料的價格亦可能因外部因素而出現波動，例如商品價格波動、經濟狀況及政府政策變動。我們可能無法將新增成本轉嫁予客戶，或無法確保供應商以合理價格持續供貨。原材料出現任何短缺或價格上漲，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。

**我們的現有整車廠客戶並無義務採購預期數量，而實際訂單量亦可能低於預期。**

在獲得若干整車廠的設計中標後，我們會開發用於配備在整車廠客戶特定車型上的定制產品。我們一般與整車廠客戶訂立合約，當中載列產品規格、定價及保修等主要商業條款。然而，我們與整車廠客戶訂立的合約一般不會訂明固定採購數量。相反，我們通常會從整車廠獲取與該等設計中標項目相關車型的預期產量初步估計。該等估計可能由整車廠予以修訂，可能與初始預期相去甚遠。因此，獲得設計中標並不保證收益。

此外，倘實際產量低於估計，我們可能無法及時或根本無法取消多餘供應，庫存可能累積，導致儲存成本增加及潛在報廢，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。

**我們的產品中未被發現的缺陷可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。**

我們的大部分產品均銷售予整車廠，用於開發其特定車型。我們開發的產品技術性強且複雜，需要嚴格的標準。彼等可能包含難以檢測和糾正的缺陷。我們的產品中任何實際或感知的缺陷都可能削弱客戶對我們產品的信心和信任，並導致我們的整車廠客戶遭受重大損失。我們的產品質量計劃和程序可能不足以避免產品失效，這可能會導致我們失去經營收益、造成成本增加(如保修費用和與客戶支持相關的成本)、延遲、取消或重新安排我們的產品的訂單、增加產品退貨或折扣，或損害

---

## 風險因素

---

我們的聲譽。我們可能無法通過解決產品中發現的問題及時滿足我們整車廠客戶的期望，並可能擾亂我們的製造。在該等情況下，我們可能會被要求，或可能會選擇，為客戶關係或其他原因，分配額外的資源來糾正問題。此外，這些問題可能導致投訴、責任索賠或訴訟，包括整車廠、用戶或其他方對我們提起的訴訟，使我們面臨潛在的責任和損害。隨後也可能會有與訴訟或負面用戶體驗相關的負面宣傳，無論指控是否有效或我們最終是否被認定負有責任。因此，我們的客戶滿意度可能會降低，我們的聲譽和品牌可能會受到嚴重損害，我們的業務、財務狀況及經營業績也可能會受到重大不利影響。

此外，我們曾涉及保修和產品相關的責任索賠，且如果我們未能實施和維持我們的品質控制步驟，或我們的產品未能如預期般運行，或任何實際或觀感上的缺陷導致或據稱導致人身傷害和死亡、財產損失或兩者兼而有之，我們可能會於日後繼續面臨該等風險。我們於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度計提的保修費分別為人民幣26.2百萬元、人民幣49.2百萬元及人民幣62.5百萬元。

我們或我們的供應商在設計和製造過程中的潛在瑕疵和缺陷，以及我們的產品表現欠佳，均可能導致產品召回事件。我們無法保證我們不會遭受與產品責任或產品召回事件相關的任何重大損失或開支，也無法保證我們不會為任何此類索賠進行辯護而產生重大成本。該等行為和事件亦可能使我們面臨不利報道，從而可能對我們的品牌、聲譽和客戶對我們產品的偏好產生不利影響。若干產品責任索賠可能是由於我們供應商的零部件和組件有缺陷，在這種情況下，我們試圖對這些供應商和製造者行使我們的權利可能需要付出高昂的對價且耗時。因此，若任何針對我們的產品責任索賠超過我們的可用保險，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。

### **客戶生產中斷可能對我們的銷售、業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。**

我們可能因客戶的生產中斷及質量問題而受到不利影響，即使有關問題與我們的產品無關。若客戶遭遇品質問題，包括其自身產品缺陷、供應鏈問題或監管召回或其他營運挑戰，則可能導致其產量下降、訂單延遲或取消對我們的採購訂單。儘管我們致力建立多元化的客戶群並維持穩健合作關係，我們無法控制或預測在客戶設施內發生的相關問題。

此外，若我們的零部件與客戶的品質問題相關，即使有關問題並非由我們的產品引致，仍可能會為客戶帶來負面輿論、法律索賠或聲譽損害，間接損害我們的品牌。這可能導致更廣泛的市場觀望情緒、其他客戶訂單減少、折扣或讓利壓力、需求預測困難、庫存失衡、倉儲或生產成本增加，或導致製造產能閒置。任何該等事件均可能對我們的銷量、盈利能力、現金流及整體業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### **我們的營運受季節性波動影響。**

我們的收益、現金流及經營業績受我們產品需求的季節性波動影響，而該等波動主要受汽車行業的季節性性質所驅動。例如，由於我們的整車廠客戶的生產計劃及中國新年假期，我們於每年第一季度的收入相對較低。隨著我們的整車廠客戶增加產量以達到其年度銷售目標並為年底推出新車型做準備，我們的收入通常在每年第四季度達到峰值。請參閱「業務—季節性」。由於我們認為，該模式在可預見的未來可能會持續，我們在任何特定期間的經營業績未必能代表任何未來期間的預期經營

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

## 風險因素

---

業績。此外，倘旺季期間我們產品的需求大幅增長，我們現有生產能力、供應鏈及人力資源可能不足以及時並以具成本效益的方式滿足有關需求，這可能導致交付延誤、生產成本上升、銷售機會流失及客戶不滿。倘汽車行業的季節性波動變得更加明顯，可能會對我們不同時期的收入、現金流及經營業績產生重大影響。

**任何生產中斷或事故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。**

我們於製造設施製造產品。我們計劃根據市場需求持續調整我們的產能，並提高我們的製造力。我們的製造營運涉及協調原材料、存貨管理、內部製造流程、物流和外部銷售流程。我們在協調製造流程的各方面時可能會遇到困難，從而導致停工和延誤。由惡劣天氣、自然災害或其他不可預見的災難性事件(包括但不限於電力中斷、缺水、風暴、火災、地震、恐怖襲擊和戰爭)導致的製造延誤或停工，可能會嚴重損害我們製造產品以及經營業務的能力。這些工廠的機械和設備將難以更換，且可能需要大量的更換週轉時間。災難性事件也可能破壞存放在我們設施中的任何庫存。發生任何生產中斷或事故均可能對我們的業務造成重大不利影響。任何停產(即使暫時停產)或向客戶的交付延誤，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

此外，我們的任何一個設施都存在發生事故或死亡的風險。事故可能導致財產或設備的破壞、環境破壞、製造或交付延誤，或可能導致我們的營運暫停並承擔責任。任何此類事故都可能導致訴訟，其結果難以評估或量化，而為此類訴訟辯護的成本可能較大。因此，任何訴訟的辯護費用，或任何此類事故或死亡或任何其他訴訟產生的潛在責任，以及與此相關的任何負面宣傳，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

### 與我們財務狀況有關的風險

**我們面臨與貿易應收款項及應收票據相關的信用風險。**

截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們錄得的貿易應收款項及應收票據總額分別為人民幣6,600.7百萬元、人民幣9,110.0百萬元及人民幣12,170.5百萬元。於2023年、2024年及2025年，我們的貿易應收款項及應收票據週轉天數分別為116天、108天及131天。概不保證應付我們的所有該等款項將會及時償付。因此，我們面臨與貿易應收款項及應收票據相關的信用風險。如果我們的業務合作夥伴或關聯方延遲或拖欠付款，我們可能須就減值計提撥備、撤銷相關應收款項及／或為執行我們的權利而產生法律費用。於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們分別錄得貿易應收款項及應收票據減值虧損淨額人民幣194.8百萬元、人民幣76.4百萬元及人民幣25.1百萬元。如果大部分貿易應收款項及應收票據未能及時償付或完全未能償付，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。

**若我們未能有效管理存貨，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。**

我們的存貨主要包括產成品、在產品、原材料及消耗品。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的存貨分別為人民幣3,244.8百萬元、人民幣4,000.1百萬元及人民幣4,716.8百萬元。維持最佳存貨水平對我們的業務成功至關重要。於2023年、2024年及2025年，存貨週轉天數分別為77天、62天及66天。我們維持充足的存貨水平以確保可滿足客戶需求，同時避免存貨過剩。若未能預測客戶需求或應對對我們服務需求造成不利影響的任何意外事件，可能會使我們面臨存貨過時風險，或

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

## 風險因素

---

導致存貨價值下降或存貨撇減。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們分別錄得存貨撇減人民幣121.6百萬元、人民幣148.9百萬元及人民幣173.4百萬元。另一方面，銷售預測不準確或供應短缺可能導致存貨不足，使我們無法滿足客戶需求。存貨管理不善可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**我們的債務及巨額還款金額可能對我們的流動資金及應對不利經濟與行業狀況的能力造成重大不利影響。**

過往，我們一般依賴經營所得現金、銀行借款以及債務及股權融資為我們的營運及擴展提供資金。我們預計未來可能繼續有關做法，而我們的流動資金風險可能會增加。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的債務總額(包括借款、租賃負債及可換股債券)分別為人民幣7,530.6百萬元、人民幣7,384.0百萬元及人民幣5,201.5百萬元。於2023年、2024年及2025年，我們的貸款及借款利息分別為人民幣136.4百萬元、人民幣124.8百萬元及人民幣110.3百萬元。

我們償還債務的能力在很大程度上取決於我們的經營表現以及客戶履行其對我們付款義務的能力。這在一定程度上受我們無法控制的整體經濟、金融、競爭、立法、監管及其他因素影響。我們可能無法以商業上合理的條款對任何債務進行再融資，或根本無法進行再融資。若我們在產生足夠現金償還未償債務方面遇到困難，我們的流動資金、業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響，而我們可能無法拓展業務。我們可能被迫出售資產、發行額外資本、減少或延遲資本開支、戰略收購及投資，或尋求債務重組或再融資，其中任何一項均可能不會成功或無法提供足夠的補救措施，並可能阻礙我們業務戰略的實施或阻止我們進行原本有利於我們業務的交易。

**我們的經營業績、財務狀況及前景可能會受到按公平值計入損益的金融資產相關的公平值變動及信貸風險的不利影響。**

我們按公平值計入損益的金融資產主要包括由金融機構管理的理財產品。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們按公平值計入損益的金融資產分別為人民幣300.9百萬元、人民幣1,050.0百萬元及人民幣450.0百萬元。我們使用現值法對理財產品投資按公平值計量。理財產品的公平值變動計入我們的綜合損益表。我們無法控制的因素(例如整體經濟狀況、市場利率變動及資本市場穩定性)可能會嚴重影響有關金融資產的公平值，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。

**我們面臨與轉讓定價合規相關的監管風險。**

於往績記錄期間，我們的全球業務覆蓋多個國家及地區。我們與該等轉讓定價安排相關的利潤分配及所得稅狀況須受相關稅務機關對適用稅法的詮釋以及相關司法管轄區有關轉讓定價之適用規則及法規所規限。概不保證各稅務機關不會質疑我們過往轉讓定價安排的適當性，亦不保證規管該等安排的相關法規或準則日後不會發生變動。根據我們營運所在司法管轄區的適用法律及法規，集團內部安排及交易可能會受到相關稅務機關的審核或質疑。倘主管稅務機關其後釐定我們所採納的

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

## 風險因素

---

轉讓價格及交易條款以及我們的過往所得稅撥備及應計費用並不適當，則該主管稅務機關可要求相關附屬公司重新評估轉讓價格及重新分配收入或調整應課稅收入。倘我們未能於相關稅務機關規定的期限內更正有關情況，彼等可能就少繳稅款向我們徵收滯納金、附加費用及罰款。

**我們面臨外幣匯率波動風險，這可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績。**

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們的海外客戶收入分別為人民幣5,856.1百萬元、人民幣6,285.4百萬元及人民幣6,260.8百萬元，分別佔我們同期總收入的29.7%、23.6%及21.2%。我們的外匯風險來自以非相關集團實體功能貨幣計值的未來商業交易以及已確認資產及負債。亦請參閱本文件附錄一內會計師報告附註39.1。此外，由於[編纂][編纂]淨額將以港元計值，人民幣與港元之間的匯率波動將影響[編纂]所得款項以人民幣計算的相對購買力。此外，人民幣相對於港元或美元升值或貶值，將影響我們以港元或美元呈列的財務業績，但不會影響我們業務或經營業績的任何相關變動。

人民幣匯率變動受(其中包括)政治及經濟狀況變動以及中國外匯制度及政策影響。隨著外匯市場發展以及利率市場化及人民幣國際化進程推進，中國政府日後可能宣佈進一步調整匯率制度，而我們無法向閣下保證人民幣日後相對於其他貨幣不會大幅升值或貶值。難以預測市場力量或相關政府政策日後可能如何影響人民幣與其他貨幣之間的匯率。

**我們可能需要額外資本，但未必能夠按有利條款獲取融資，或完全無法獲取融資。**

於往績記錄期間，我們主要依賴經營活動及融資活動產生的現金流量為業務營運提供資金。由於業務狀況變動或未來其他發展(包括推出新產品、開拓新業務、擴展至新國家及地區、各項研發活動及市場推廣計劃或我們可能決定進行的投資)，我們可能需要額外現金資源。倘我們未能從經營活動獲取充足現金流量，可能需要尋求額外股權或債務融資。倘該等融資未能按滿意條款或及時獲取，我們營運及擴展業務或應對競爭的能力可能受到不利影響。此外，倘我們透過發行股份或可轉換為股本證券的證券籌集額外資本，現有股東的股權可能被攤薄。此外，我們的債務可能須遵守相關契約，限制我們的營運及就業務作出若干企業決策的能力，並須就相關債務支付利息及本金，可能對我們構成額外現金需求及財務風險。

**任何政府補助、退稅或稅收優惠待遇的中止、減少或延遲支付，均可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。**

於往績記錄期間，我們受益於若干政府補助。於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們已分別確認政府補助和增值稅加計抵扣人民幣213.2百萬元、人民幣392.0百萬元及人民幣294.2百萬元。激勵由中央政府或相關地方政府機關酌情提供，有關機關可隨時決定撤銷或減少該等激勵，一般具有前瞻性效力。由於我們收取政府補助存在時間差及政府政策不一致，只要我們繼續收

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

## 風險因素

---

取該等財務激勵，除可能面臨的任何業務或經營因素外，特定期間的淨收入可能因該等財務激勵的潛在變動而相對其他期間偏高或偏低。我們目前享有的政府補助一旦中止，可能對我們的財務狀況、經營業績、現金流量及前景造成不利影響。

此外，我們若干附屬公司有權享有稅收優惠待遇。中國政府部門及其他司法管轄區政府部門授予我們的稅收優惠待遇均須接受審查，且日後可能隨時調整或撤銷。我們無法保證我們附屬公司目前享有的稅收優惠待遇將成功續期。我們無法保證地方稅務機關日後不會改變立場並終止我們目前的任何稅收待遇。我們目前任何稅收待遇的終止可能大幅增加我們的稅務負擔，並對我們的淨利潤造成不利影響。

**我們的商譽可能受損，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。**

截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的商譽分別為人民幣203.2百萬元、人民幣202.1百萬元及人民幣340.5百萬元，主要與我們以往的業務合併有關。我們每年對商譽進行減值測試。管理層在評估商譽減值的可能性時作出多項假設，例如業務持續經營、未來經營表現、業務走勢以及市場和經濟狀況。這需要我們作出主觀假設，而且此項分析和管理層判斷於評估商譽可收回程度方面存在固有不确定因素。若任何假設並無實現，或業務的表現不符合有關假設，我們可能須撤銷部分或全部商譽，並列作減值虧損。我們過去產生商譽減值，若經濟、我們的客戶、行業和市場狀況發生重大不利變動，我們可能面臨商譽進一步減值的風險，這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。

### 與我們的營運有關的風險

**我們可能無法有效實施或完全無法實施業務計劃及策略，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。**

我們的業務計劃及策略基於對未來事件的假設，這些假設可能涉及若干風險，且本身存在不確定性。這些假設可能不正確，進而可能影響我們業務計劃及策略的商業可行性。因此，我們無法保證業務計劃及策略將按計劃成功實施，或完全無法實施。

若我們無法有效且高效地實施業務計劃及策略，我們可能無法擴展我們的業務、管理增長、按預期抓住市場機會或在行業內保持競爭力。此外，即使我們有效且高效地實施業務計劃及策略，仍可能存在其他我們無法控制的意外事件或因素（如法律法規及政府政策變化，專業人才供應情況及客戶需求變化等），導致我們無法取得理想及有利可圖的成果。此外，我們的業務計劃及策略可能會增加營運成本，包括更高的員工成本、生產設備及設施的折舊增加，並增加營運及投資活動的現金流出。因此，若我們的業務計劃及策略無法成功實施，或未能產生理想成果，我們可能在收回成本方面面臨重大困難且因此我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**我們未來的戰略性收購或投資(如有)可能會不成功，我們可能無法通過此類交易獲得預期的戰略利益和財務回報。**

我們可能會不時進行收購及其他戰略投資，以擴大產能、豐富產品組合、開拓新市場及獲取穩定的原材料來源或收購新技術。然而，無法保證我們的努力或任何未來收購或投資將取得成功，或我們能從該等交易中獲得預期的戰略效益及財務回報。

我們的收購及投資涉及多項風險，包括如下所述：

- 將被收購公司或被投資方業務整合至我們業務的困難；
- 預期協同效應大幅延遲或減少；
- 超出我們控制範圍的事件，包括法規、技術及經濟條件的變化，可能會對我們從該等交易中實現收益及回報的能力造成不利影響；
- 債務潛在增加可能制約我們的營運；
- 面臨未知或或有負債，可能需要重大支出及資本注入；
- 未能培訓、激勵、整合及留住被收購公司或被投資方的員工；
- 管理人員需從現有業務中分散時間及注意力處理交易及相關困難，或解決整合流程有關問題；及
- 預期之外的核銷或費用及商譽減值。

如果我們未能應對上述風險，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

**我們的歷史業績可能無法體現我們未來的表現和經營業績，我們可能無法有效地管理未來增長。**

我們的歷史財務資料並不代表未來的財務業績，該等財務資料並非代表或預測任何未來期間的經營業績。我們的未來增長在一定程度上基於對市場前景的前瞻性評估。我們無法保證該等評估始終準確或業務能按計劃擴展。擴張計劃可能受諸多不可控因素影響，包括整體經濟環境變化、所處行業競爭格局變動、相關政策法規調整以及產品供需關係波動等。

業務增長管理需投入大量資金及資源分配。隨著未來成本及費用持續上升，我們需要有效管控增長並維持盈利水平。我們也需要擴充、培訓、管理及激勵員工隊伍，並維護與供應商、客戶及其他商業夥伴的關係。此類舉措均伴隨風險，且對管理能力、技能及額外資金投入提出很高要求，可能制約我們提升營運、審計、人力資源、財務及管理控制的能力。如果我們在業務擴張過程中無法實現必要的組織效率，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。

---

## 風險因素

---

**我們可能無法充分保護我們的知識產權，若我們的知識產權遭第三方侵犯，我們的競爭能力可能會受到損害。**

我們無法保證我們能夠防止第三方侵犯我們的知識產權。僱員及／或第三方未經授權使用我們的知識產權、不正當競爭、誹謗或其他侵犯我們權利的行為可能有損我們的品牌及聲譽，而保護知識產權所產生的開支可能對我們的業務造成重大不利影響。我們可能須就強制執行知識產權不時提出訴訟、仲裁或其他程序，而不論結果如何，這可能耗時甚久並牽涉高昂費用方能解決，且會分散管理層的注意力，對我們的業務、財務狀況和經營業績造成不利影響。

在我們營運的司法管轄區內，註冊、維護及強制執行知識產權可能存在困難。相關法律法規須經司法解釋及執行，且其應用未必保持一致。防止未經授權使用我們任何知識產權較為困難且成本高昂，而我們採取的步驟可能不足以防止我們的知識產權被盜用。未能保護或強制執行我們任何知識產權均可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

**我們可能會侵犯第三方的知識產權，這可能導致耗時費財的知識產權侵權申索。**

我們無法確定我們的營運或我們業務的任何方面目前或將來不會侵犯或以其他方式違反第三方持有的商標、專利、版權、專有技術或其他知識產權。我們也可能在未來不時受到與他人知識產權有關的法律訴訟和申索。此外，在我們不知情的情況下，我們的產品或我們業務的其他方面可能侵犯第三方的商標、專利、版權、專有技術或其他知識產權。該等知識產權的持有人可尋求在中國或其他司法管轄區對我們強制執行該等知識產權。如果任何第三方對我們提出侵權申索，我們可能被迫將管理層的時間和其他資源從我們的業務和營運中轉移出來，以為這些申索進行辯護，無論其是否合理。

此外，有關知識產權的法律的應用和解釋，以及我們營運所在的若干司法管轄區授予商標、專利、版權、專有技術或其他知識產權的程序和標準仍在發展中，我們不能保證法院或監管機構會同意我們的分析。如果我們被發現侵犯了他人的知識產權，我們可能會因侵權行為而承擔責任，或者可能被禁止使用此類知識產權，我們可能會產生許可費用，或者被迫開發自己的替代品。因此，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。

此外，我們的業務營運依賴使用各種第三方軟件作研發、營運管理及行政職能。規管該等軟件使用的許可證通常較為複雜，並就使用範圍、用戶數目及部署環境載有特定限制。儘管我們已設立內部監控以管理獲授權軟件的採購、安裝、使用及監察，該等監控未必能在所有情況下防止我們的員工無意或故意使用未獲許可或不當獲許可的軟件。倘我們未能取得足夠許可或遵守許可條款，可能會面臨來自軟件供應商的法律行動，包括損害賠償申索、要求我們停止使用關鍵軟件的強制令及承擔法律費用，以及聲譽受損及營運中斷，有關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。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

## 風險因素

---

**我們的業務營運需取得、維持和更新各類審批、許可、執照、註冊及認證，且相關流程可能存在延遲或標準變更等不確定性。**

我們須持續持有中國及海外司法管轄區營運地相關政府機構頒發的各類許可、執照、註冊及認證以維持業務營運。我們無法保證能夠無條件續期現有的審批、許可、執照、註冊和認證，或未來能夠及時或根本無法成功獲取、保留或續期未來所需的許可、執照、註冊及認證，或相關許可、執照、註冊及認證不會被相關主管部門撤銷。如果未能按計劃獲得或續期上述許可、執照、註冊及認證，可能會導致我們的產品的銷售和生產或我們的業務擴展計劃出現延誤，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

**我們可能不時面臨申索、糾紛、訴訟以及其他法律和行政訴訟。**

我們容易面臨索賠、糾紛、罰款及各類法律和行政程序。客戶、商業夥伴、供應商、競爭對手、員工或政府機構可能在調查和法律訴訟中提出針對我們實際或涉嫌違反法律、法規或上市規則或其他證券交易所及證券監管機構的信息披露要求、違約、侵權或與第三方責任分配等事由的索賠，索賠形式可能是個人訴訟或集體訴訟。相關法律及監管程序的結果具有不確定性，進行中或潛在的訴訟、法律或合同糾紛、調查及行政程序可能分散管理人員注意力、耗費其時間及消耗公司資源，從而干擾正常業務營運並對財務狀況造成不利影響。對於集體訴訟等特定事項，可能難以獲得具有成本效益的保險保障。

無論特定索賠是否成立，法律及行政程序均可能導致高昂費用、時間消耗及業務中斷，並分散管理人員的精力。此類程序還可能引發負面輿論，損害公司聲譽及品牌形象。基於上述考量，本公司可能選擇通過協議解決訴訟和爭議。我們無法保證能以可接受條款達成該等協議或避免訴訟發生。該等協議亦可能大幅增加公司支出。未來可能出現新的法律或行政程序及索賠，可能導致我們承擔辯護成本，進而我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

此外，本公司董事、管理層、股東、員工及其聯屬人士可能不時面臨與商業、勞動、僱傭、證券等事項相關的訴訟、監管調查、法律程序及／或負面輿論，或因此承擔潛在責任及費用，最終對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

**我們的成功依賴於主要管理層和其他具有專業技能的高素質人才。**

我們的成功很大程度上依賴於我們的管理層和具有專業技能的高素質人才的持續服務。我們有效競爭的能力取決於我們留住和激勵現有員工以及吸引新員工的能力。我們可能需要提供有競爭力的薪酬和其他福利以吸引和留住主要人員，我們的薪酬和福利付款可能會意外增加，或增速超過預期。如果我們失去任何管理層成員或合資格人員的服務，我們可能無法及時並以合理的成本物色合

---

## 風險因素

---

適或合資格的替代人選，或根本無法物色替代人選。我們未能吸引和留住主要管理層或合資格人員及為留住這些人員而增加的任何僱員薪酬，可能對我們保持競爭地位和業務發展的能力造成負面影響，並可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

我們的主要管理層成員受保密條款約束。然而，我們無法保證這些條款或安排能夠充分和合法地執行。若我們的任何管理層或其他主要人員加入或成立競爭性企業，我們或會失去部分客戶，這可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

**我們的僱員和業務合作夥伴可能會故意或疏忽地從事不當行為，或違反我們的內部政策和法律，這可能會損害我們的服務質量，導致我們失去客戶或使我們承擔責任。**

如果僱員和業務合作夥伴不遵守我們訂立的標準，我們的產品的質量有可能受到影響。我們設有內部政策和指引，以監察和確保交付予客戶的產品達到令人滿意的標準。儘管如此，我們不能保證我們的僱員和業務合作夥伴不會從事任何故意或疏忽的不當行為。此外，我們可能面臨我們的僱員和業務合作夥伴進行欺詐或其他非法活動的風險。我們的僱員和業務合作夥伴的欺詐或其他非法活動可能包括向我們的客戶進行未經授權的虛假陳述、盜用第三方知識產權和其他專有權利、濫用敏感客戶信息以及進行賄賂或其他非法付款。在任何此類情況下，我們可能會對我們的客戶或任何其他第三方承擔責任。任何申索均可能令我們面臨昂貴的訴訟，並影響我們的業務、財務狀況和經營業績，以及可能分散我們管理層的注意力，不論申索是否合理。任何申索都可能導致我們的客戶或其他第三方投訴、監管或法律責任或對我們聲譽的損害。

**我們須遵守環境、消防以及健康與安全指令、法律和法規。**

我們須遵守多項環境、消防以及健康與安全法律法規，包括但不限於在業務營運過程中處理及向環境排放污染物。此外，我們的生產線只有在中國或其他司法管轄區負責環保、消防以及健康與安全的相關行政機關審核和批准相關設施後方可投入營運。我們不能保證我們將能夠遵守所有法規並及時獲得我們製造所需的所有監管批准，或者根本無法獲得。延遲或未能獲得此類設施的所有必要監管批准可能會影響我們按照計劃開發、製造和商業化我們的產品的能力。由於有關法律法規所施加的規定可能會改變，以及可能會採納更嚴格的法律或法規，我們可能無法遵守這些法律法規，或準確預測遵守這些法律法規的任何潛在重大成本。如果我們未能遵守相關法律法規，我們可能會受到整改令、巨額罰款、潛在重大經濟損失或業務營運停產的處罰。此外，我們無法完全消除在測試、開發和製造產品的過程中，我們的設施發生意外污染、生物或化學危害或人身傷害的風險。如果發生涉及違反任何這些法律法規的事故，我們可能需要承擔現有保險或賠償並不涵蓋的損害賠償和清理費用，這可能會損害我們的業務、財務狀況和經營業績。這種責任可能造成其他不利影響，包括聲譽受損。

---

## 風險因素

---

**環境、社會與治理(ESG)合規要求的變更可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。**

隨著人們對ESG問題(包括廢物處理、溫室氣體排放和環境保護)的認識不斷提高，更為嚴格的相關法律法規可能會出台，從而影響我們的業務營運。合規成本上升、環境治理費用及罰款或刑事處罰可能導致資本性投資和營運費用增加。此外，隨著客戶、監管機構及其他利益相關方環保與節能意識提升，多個司法管轄區正在實施日益嚴格的能效及尾氣排放法規。因此，我們可能需要投入更多的精力和資源來確保我們遵守這些法律或法規。我們已經採取了一系列措施，以確保我們遵守適用於我們的ESG相關法律法規。我們不能保證這些措施能夠有效幫助我們應對複雜且不斷變化的監管環境。現有ESG相關法律法規的變化或新的ESG相關法律法規的頒佈可能會增加我們的合規成本，從而對我們的業務、財務狀況和經營業績造成不利影響。

**我們的信息技術系統受到任何破壞或發生任何系統安全威脅，都可能給我們的系統、網絡、產品和服務帶來風險。**

我們的業務的高效營運有賴於信息技術系統的平穩運行。我們依賴這些系統處理的事項包括(其中包括)客戶信息管理、庫存管理及付款、財務和預算數據管理等用途。

儘管既往信息技術系統運行平穩，我們仍無法保證未來不會發生信息技術系統中斷情況。任何不可控因素，包括但不限於地震、火災、洪水等自然災害造成的破壞或中斷；電力中斷或故障；計算機病毒或黑客攻擊，及網絡故障或其他未經授權的系統篡改，均可能導致生產能力和正常業務營運中斷，進而對公司聲譽及產品質量形象造成不利影響。

我們無法保證未來不會發生信息技術系統中斷或任何系統安全風險，亦無法確保能夠及時且經濟高效地完成系信息技術統修復或更換，此類事件均可能對業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

**任何勞工關係的惡化、勞動力短缺或薪金大幅上漲都可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。**

我們的成功取決於我們僱傭、培訓、留住及激勵僱員的能力。我們過去並未遇到任何重大停工或罷工。然而，我們無法保證將來不會發生任何有關事件。如果我們的僱員參與罷工或其他停工活動，我們可能會遭遇重大營運中斷及／或接受更高的勞工成本，導致對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。我們或會不時涉及勞資糾紛、遇到勞動力短缺、在員工本地化管理方面面臨困難，並可能因應我們的業務需要對我們的勞動力作出調整。此外，我們或須提高總薪酬以吸引及挽留實現業務目標所需且經驗豐富的專業人士。然而，鑒於市場競爭的情況，該等增加的成本未必能夠通過提高產品的售價轉嫁予客戶。在該等情況下，我們的利潤率可能下降，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。此外，我們可能產生補償及其他成本，倘未能充分投保，則我們須

---

## 風險因素

---

自行承擔費用。由於我們的若干僱員由工會代表，我們與僱員或工會的勞工關係任何惡化可能導致勞資糾紛，從而可能導致生產及營運中斷。概不保證我們將始終以優惠的成本維持穩定及優質的勞動力。儘管我們努力提供安全的工作環境以避免工傷，但我們仍可能面臨與工作場所安全或僱員傷害有關的責任申索、負面宣傳及干預措施。該等事件可能導致我們與僱員的勞工關係惡化及損害我們的聲譽。倘我們的勞工關係惡化，則可能會導致生產及營運中斷，並可能令我們面臨法律訴訟以及金錢及聲譽方面的損失。

### **執行勞工相關法規可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。**

我們在簽訂勞動合同、支付法定工資福利時，一直嚴格遵守監管要求。我們精簡員工或變更當前僱傭或勞工慣例的計劃可能受限於《中華人民共和國勞動合同法》及其實施細則，以及勞工法律法規的任何未來變動。例如，《中華人民共和國勞動合同法》及《勞務派遣暫行規定》對派遣工的使用實施了若干限制措施，包括但不限於僱傭形式及派遣工人數等。我們或須不時改變或調整勞工慣例，以應對新的勞工法律、法規、規則及政策，但我們未必能夠及時、高效地如此。未能如此可能會對我們的業務及經營業績產生不利影響。

此外，根據適用中國法律法規，我們有責任為僱員繳納社會保險及住房公積金。於往績記錄期間，我們並無為部分僱員部分或全額繳納社會保險及住房公積金。因此，我們可能需要補繳差額，並可能面臨逾期付款罰款或向法院提出強制執行申請。

於往績記錄期間，我們並未接獲中國有關機關任何有關要求我們繳納社會保險及住房公積金任何差額的通知，或就我們社會保險及住房公積金繳納對我們施加任何行政處罰，我們亦不知悉任何重大員工投訴或涉及與員工就社會保險及住房公積金產生的任何重大勞資糾紛。倘相關主管部門責令我們支付未繳的社會保險及／或住房公積金款項，或根據適用法律法規採取整改措施，我們將在指定期限內盡快支付該等款項或採取該等整改措施。此外，我們的中國法律顧問認為，倘相關法律、法規或當地實施及監管要求並無重大變動，且不存在任何重大僱員投訴、舉報或相關訴訟或仲裁程序，則只要我們於收到相關中國機關通知後及時補足該等差額，我們因該等供款差額而受到處罰的風險較低。然而，概不保證相關機關日後不會通知並要求我們於指定期限內結清未繳供款。倘我們於收到中國有關機關通知後未能及時繳付任何未繳供款，可能會被處以罰款及／或被有關機構下令強制支付有關款項。

### **我們若干物業的法律缺陷可能會影響我們於該等物業的權益。**

截至最後實際可行日期，我們尚未獲得若干擁有物業的房地產證書。我們正在完成獲取該等物業相關建築所有權證書的法定手續。然而，無法保證我們能夠獲得業權證書。我們作為該等樓宇擁有人或佔用人的權利可能會由於沒有正式業權證書而受到不利影響，並可能被提起訴訟或其他法律行

---

## 風險因素

---

動，並可能喪失在該等物業上繼續經營的權利。此外，截至最後實際可行日期，對於我們的若干租賃物業而言，與我們簽訂租賃協議的出租人並未提供有效的物業所有權證明。因此，我們無法保證彼等有權向我們出租或分租該等物業。我們的中國法律顧問建議：若租約受第三方質疑，則我們可能無法繼續租賃該等物業。

此外，根據適用中國法律及法規，租賃協議的出租人及承租人須於簽訂租賃協議後30日內向相關政府部門辦理租賃協議備案。截至最後實際可行日期，我們尚未按中國法律及法規要求，就我們所租用的若干物業向當地房屋管理部門辦理租賃協議備案。誠如我們的中國法律顧問所告知，倘我們及出租人未能按相關主管機關規定辦理該等租賃登記備案，我們可能就每份未登記之租賃協議被處以人民幣1,000元至人民幣10,000元罰款。

倘我們因上述任何情況而受到第三方或政府機關的質疑，我們可能會被處以罰款及被迫搬遷（視情況而定），因此，我們的業務、經營業績、財務表現及前景可能會受到不利影響。

### **我們的風險管理和內部控制系統可能不充分或無效。**

我們已制定並實施涵蓋各業務環節的全面風險管理和內部控制政策，以監督和應對潛在或已識別的操作、財務、法律及市場風險。然而，我們無法保證該等系統始終足夠有效以滿足我們不時的業務需求。詳見「業務—風險管理及內部控制」。我們的風險管理和內部控制系統取決於員工的執行水平，我們無法確保員工及相關第三方始終遵循該等系統，亦無法保證該等系統的實施不會出現人為錯誤或失誤。如果我們無法及時更新、實施及調整，或未能配置充足人力資源維護風險管理政策和流程，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

### **我們享受的保險保障可能不足以保護我們免受所有營運風險。**

我們相信我們持有的保單符合行業標準。然而，保險對我們的產品及業務營運的覆蓋範圍有限。任何未被保險覆蓋的業務中斷、訴訟或自然災害事件，或未投保設備及設施的重大損壞，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。如果因火災、爆炸、洪水或其他自然災害，網絡基礎設施、製造設施或業務營運中斷，或任何重大訴訟而遭受重大損失或責任，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。我們現有的保險覆蓋範圍可能不足以防止我們遭受任何損失，且無法保證我們能根據現有保單及時索償損失，甚至根本無法成功索償。如果我們遭受保單未覆蓋的損失，或獲賠金額遠低於實際損失，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

**我們受反腐敗、反賄賂和類似法律的約束，不遵守此類法律可能導致我們遭受行政處罰、民事或刑事責任，承擔附帶後果、補救措施和法律費用，所有這些都可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成不利影響。**

我們須遵守業務所在司法管轄區的反腐敗、反賄賂及類似法律法規。在正常業務過程中，我們與政府機構及國有企業的官員和員工互動。這些互動使我們面臨合規風險。我們已制定相關政策和

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

## 風險因素

---

程序確保本公司及本公司董事、高級管理人員、員工、代表、顧問、代理和商業夥伴遵守法律法規。然而，該等政策和程序可能不夠完善，且我們的董事、高級管理人員、員工、代表、顧問、代理和商業夥伴可能從事不當行為，而我們將因此承擔責任。

違反反腐敗或反賄賂的法律法規可能導致我們面臨舉報投訴、負面媒體報道、調查以及嚴厲的行政處罰、民事和刑事責任、連帶後果、補救措施和法律費用，這些均可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

**不可抗力事件、自然災害或其他我們無法控制的問題可能會使我們的業務受到重大不利影響。**

不可抗力事件、自然災害、公共衛生事件、戰爭、恐怖主義行為或其他我們無法控制的因素可能會對我們業務所在地區的經濟、基礎設施及人民生活造成不利影響。我們的營運可能會受到洪水、地震、沙塵暴、暴風雪、火災或乾旱、電力、水或燃料短缺、信息系統故障、崩潰和失靈、意外的維護或技術問題的威脅，或者容易受到潛在的戰爭或恐怖襲擊所影響。嚴重的自然災害可能會導致人員傷亡、資產毀壞以及我們的業務及營運中斷。戰爭或恐怖主義行為亦可能傷害我們的員工、造成生命損失、擾亂我們的業務營運並損害我們的市場。任何這些因素以及我們無法控制的其他因素都可能對整體商業氣氛及環境造成重大不利影響，導致我們營運所在地區的不確定性，令我們的業務遭受我們無法預測的損失，並對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

### 與本公司經營所在司法管轄區有關的風險

**我們在多個國家和司法管轄區開展業務，面臨國際和跨境業務固有的法律、監管、經營和其他風險。**

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們來自海外客戶的收入分別為人民幣5,856.1百萬元、人民幣6,285.4百萬元及人民幣6,260.8百萬元，分別佔我們同期總收入的29.7%、23.6%及21.2%。我們預期進一步拓展至國際市場。於全球多個司法管轄區經營並拓展至新市場可能令我們面臨以下風險：

- 於提供產品及客戶支援、從國際市場招聘人員以及有效管理銷售渠道方面面臨挑戰；
- 在新市場中將我們的產品商業化的挑戰，其中我們對當地市場動態的經驗有限，並且概無現有或已開發的銷售和營銷基礎設施；
- 在處理監管制度、監管機構和政府政策，以獲得或維持在不同國家或司法管轄區生產、營銷和銷售我們的產品所需的許可證、執照和批准方面存在困難；
- 當我們在我們開展業務的不同國家或司法管轄區之間進口原材料和零部件或出口我們的產品時，當地政府和中國政府制定的海關法律、法規、關稅、貿易政策和配額發生不利變化，或我們或我們的供應商或客戶未能遵守上述法律、法規、關稅、貿易政策及配額；
- 知識產權的保護程度可能減弱及可能侵犯第三方知識產權；

---

## 風險因素

---

- 不同國家和司法管轄區的會計處理差異、解釋和應用稅務法律和法規的不確定因素、更為繁重的稅務責任和不利的稅務環境以及外匯損失；
- 在不同司法管轄區遭遇訴訟或第三方索賠和無法有效執行合同或法律權利；
- 由於宏觀經濟、地緣政治及其他因素的影響，國際運輸或物流服務不穩定或無法取得相關服務；
- 法律、法規和政策變化以及相關國家和司法管轄區的政治、經濟和市場不穩定、地緣政治風險或內亂；及
- 不利的市況、激烈的競爭、缺乏吸引力的產品和服務、我們售價的下行壓力以及與我們的國際業務經營相關的任何其他固有風險。

如果我們不能有效避免或減輕這些風險，我們在國際市場繼續經營的能力將受到損害，或我們的國際業務可能無法實現或維持盈利能力，而我們亦可能受到地方政府的罰款和處罰，我們的品牌形象和聲譽可能受到影響，這可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

**我們可能面臨與地緣政治局勢及國際貿易緊張局勢相關的風險，例如關稅、出口管制、經濟制裁及投資限制，且我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。**

地緣政治及國際貿易緊張局勢導致若干國家及組織利用經濟制裁、出口管制、投資限制及其他針對高科技解決方案的限制性措施。這些政策給全球投資活動帶來不確定性，增加合規成本，並限制在受影響行業經營的公司獲取研發活動及經營所需的關鍵資源。

我們已將產品出口至多個國家及地區，並從出口至該等國家及地區獲得可觀銷售額。於往績記錄期間，我們的產品送至全球近50個國家及地區的客戶。截至2025年12月31日，我們於海外14個城市經營生產設施。因此，影響國際貿易及投資的政府政策(如資本管制、經濟或貿易制裁、出口管制或外國投資備案及批准)可能影響對我們產品的需求、影響我們產品的競爭地位，或影響我們於若干國家或地區銷售產品的能力。美國聯邦、州或地方層面，或歐盟、英國、聯合國及其他適用司法管轄區就我們或我們的聯屬公司於該等國家的現有或未來活動，對國際制裁或政府政策的詮釋或執行仍存在不確定性。此外，倘實施任何新法律法規(包括實施經濟或貿易制裁，以及有關出口管制或對外投資的法律法規)，或重新磋商現有貿易協定，該等有關變動可能影響本公司的業務、財務狀況及經營業績。

關稅及貿易限制可能會因各種經濟與政治因素而變動。美國已對廣泛範圍的產品及司法管轄區實施大幅新增關稅，中國等部分國家亦已實施報復性關稅及其他貿易保護主義措施。同時無法保證中美貿易緊張局勢會如何發展，亦無法保證正在或將受到兩國實施的關稅或新貿易政策的貨物範圍及程度是否會有變動。我們於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度來自美國的銷售收入分

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

## 風險因素

---

別為人民幣1,656.2百萬元、人民幣2,334.5百萬元及人民幣2,730.0百萬元，分別佔同期我們總收入的8.4%、8.8%及9.2%。儘管董事認為，截至最後實際可行日期，美國加征關稅及中國採取的相應反制措施對我們業務經營的影響有限，但圍繞美國貿易政策潛在變化（特別是有關中國進口貨品的關稅）的不確定性可能對我們的業務經營及財務表現產生不利影響。

我們可能須受規管外國投資的境內外法律之審查及執行。特別是，第14105號行政命令（2023年8月9日頒佈）建立了對外投資安全計劃（「OISP」），該機制用於審查美國就特定國家安全相關技術對「受到關切的國家」（包括中國，含香港及澳門）的對外投資。OISP就針對在半導體和微電子、量子信息技術和人工智能等特定領域從事「涵蓋活動」的人員的投資施加禁止或通知要求。截至最後實際可行日期，我們認為我們並非對外投資安全計劃所定義的受轄外國主體。因此，美國人士對H股的投資並不構成對外投資安全計劃項下的「受轄活動」。然而，有關美國對外投資的規則及法規可能會進一步發展。於2025年12月18日，美國總統特朗普簽署了《2026財年國防授權法案》，其中包括《2025年全面對外投資國家安全法》（「COINS法案」）。現行對外投資安全計劃規例仍然有效，但COINS法案要求財政部在2025年12月18日起計450日內就對外投資安全計劃提出若干修訂。彼等有關修訂最終將包括（其中包括）擴大受到關切的國家範圍、將受涵蓋技術範圍擴大至先進製造業、修訂關鍵定義詞匯，以及設立正式的諮詢意見程序。倘我們向美國投資者籌集資金的能力受到COINS法案或類似法律法規的重大不利影響，可能會對我們的業務、財務狀況及前景造成損害。此外，倘我們經營或計劃拓展的任何司法管轄區頒佈及實施任何立法建議、現行法例修訂或新法律，此等變動可能限制我們在有關市場發展及拓展業務的能力，進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。

美國與其他國家之間的貿易爭端、關稅及其他地緣政治緊張局勢也可能加劇不利的宏觀經濟狀況，包括通脹壓力、外匯波動、金融市場不穩定以及經濟衰退或下行。任何持續的經濟下行或貿易緊張局勢的升級都可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

### 我們的H股持有人可能須繳納中國所得稅。

根據中國現行稅務法律及法規，非中國居民個人及企業就我們向其派付的股息以及於出售或以其他方式轉讓H股時實現的收益須遵守不同的納稅義務。根據個人所得稅法及其實施細則，非中國居民個人就其在中國取得的所得須按20%的稅率繳納中國個人所得稅。因此，我們須就此類股息付款代扣代繳有關稅款，除非中國與該外籍個人所屬司法管轄區之間的適用稅收協定降低或豁免相關納稅義務。然而，根據財政部及國家稅務總局於1994年5月13日頒佈的《財政部、國家稅務總局關於個人所得稅若干政策問題的通知》（財稅字[1994]020號），外籍個人從外商投資企業取得的股息、紅利所得，暫免徵收個人所得稅。根據截至1998年3月30日生效的《財政部、國家稅務總局關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》，個人轉讓上市公司股票取得的所得繼續暫免徵收個人所得稅。

---

## 風險因素

---

稅。2013年2月3日，國務院批轉發佈《國務院批轉發展改革委等部門關於深化收入分配制度改革若干意見的通知》。2013年2月8日，國務院辦公廳發佈《國務院辦公廳關於深化收入分配制度改革重點工作分工的通知》。根據該兩份文件，中國政府計劃取消外籍個人從外商投資企業取得股息及紅利所得的稅務豁免，並由財政部及國家稅務總局負責制定及落實有關計劃的實施細則。然而，財政部及國家稅務總局尚未公佈相關實施細則或規定。有鑑於此，我們H股的非居民個人持有人須注意，其可能須就H股產生的股息及紅利所得繳納中國所得稅。

截至最後實際可行日期，上述規定均未明文要求須就非中國居民個人持有人轉讓於海外證券交易所上市的中國居民企業股份徵收個人所得稅。然而，概無保證中國稅務機關不會改變有關慣例，有關改變可能導致就非中國居民個人持有人出售H股的收益徵收所得稅。

對於在中國境內未設立機構、場所的非中國居民企業，以及雖在中國境內設立機構、場所但取得的所得與該等機構、場所並無實際聯繫的非中國居民企業，根據企業所得稅法及其實施條例，我們派付的股息以及該等外資企業於出售或以其他方式處置H股時實現的收益，須按10%稅率繳納中國企業所得稅。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)，向H股非中國居民企業持有人應付股息的預提稅率為10%，我們擬就向我們H股非中國居民企業持有人(包括香港中央結算代理人)派付的股息按10%稅率代扣代繳稅款。根據適用所得稅稅收協定或安排有權按較低稅率徵稅的非中國居民企業，須向中國稅務機關申請退還按適用稅收協定稅率計算多扣繳的稅款，有關退稅須待中國稅務機關批准。儘管有上述安排，適用的中國稅務法律法規以及現行適用中國稅務法律法規的詮釋及適用可能不斷發展並會有所變動。有關當局可能開徵新稅項，可能對閣下於我們H股的投資價值造成重大不利影響。

**我們可能會受中國證監會或其他中國政府部門有關未來籌資活動的批准、備案或其他要求的規限。**

隨著中國有關股份境外發行和上市的法律法規的發展，我們可能須就我們未來的籌資活動於中國證監會或其他中國監管機構備案或向其報告。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」)及其實施指引。境外上市試行辦法於2023年3月31日起施行，主要規定符合備案規定的活動範圍、備案主體及備案程序。請參閱「監管概覽—有關證券及境外上市的法律法規」。我們須於未來融資時根據《境外上市試行辦法》向中國證監會備案，無法確定我們是否能夠及時或根本無法完成備案程序或取得本次發售的批准，若未能完成可能會限制我們完成未來融資的能力，並對我們的財務表現及業務前景造成重大不利影響。

於2023年2月24日，中國證監會、財政部、中國國家保密局和中國國家檔案局發佈《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」)，並於2023年3月31日生效。檔案規定要求，直接或間接進行境外證券發行和上市活動的境內企業，以及提供相關證券服務的

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

## 風險因素

---

證券公司和證券服務機構，須嚴格遵守有關保密和檔案管理的規定，建立健全的保密和檔案管理制度，並採取必要措施落實保密和檔案管理責任。未能遵守檔案規定可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大影響。

此外，我們日後可能須遵守中國法律項下其他中國政府機關的批准、備案或其他規定，而我們無法向閣下保證，我們將能夠及時獲得有關批准或完成備案，或我們完全能夠符合有關規定。我們若未能全面遵守新的監管規定，可能對我們的資金籌集活動造成不利影響，或大幅限制甚至完全阻礙我們繼續向投資者出售證券的能力，對我們的業務營運造成嚴重干擾，並嚴重損害我們的聲譽，從而可能影響我們的財務狀況及經營業績，並導致我們的證券價值下跌或變得毫無價值。

### 閣下可能難以送達法律程序文件或執行針對我們以及我們管理層的判決。

我們為一家根據中國法律註冊成立的公司，我們的部分資產和附屬公司位於中國。我們的大多數董事、監事和高級管理層居住在中國境內。這些董事、監事和高級管理層的資產亦可能位於中國境內。中國並無簽訂規定相互承認和執行在美國、英國及日本法院判決的條約。因此，中國可能難以承認和執行任何這些中國境外司法管轄區的法院判決。因此，向我們在中國境外的董事、監事和高級管理層送達法律程序文件可能會較難且耗時。此外，如無法相互承認和執行其他司法管轄區的司法判決和裁定，投資者亦可能難以在中國尋求承認和執行境外判決。此外，儘管我們的H股於聯交所[編纂]後，我們須遵守上市規則和收購守則，H股持有人仍將無法以違反上市規則為由提起訴訟，而必須依靠聯交所執行其規則。此外，收購守則不具備法律效力，只是規定了在香港進行收購合併交易以及股份回購時被認為是可接受的商業行為標準。

### 我們受貨幣兌換監管制度的規限。

由於我們在全球經營業務，我們將面臨與外幣匯率波動有關的風險。與實行外匯管制的多個其他司法管轄區相似，中國政府對人民幣兌外幣實施管制。外幣資金不足或會限制我們匯出足夠外幣，或以其他方式償付我們的外幣計值債務的能力。根據現行中國外匯法規，在遵守若干程序規定的情況下，毋須事先經國家外匯管理局批准，經常項目（包括利潤分配、利息付款以及貿易和服務相關外匯交易）的付款可以外幣支付。然而，將人民幣兌換成外幣並向中國境外匯款以支付資本性支出（如

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

## 風險因素

---

償還以外幣計值的貸款)，則須在遵守若干程序規定的情況下獲得主管政府機關批准或向其進行登記。然而，中國政府或會限制日後使用外幣進行經常項目下交易。如外匯管制制度妨礙我們取得足夠外幣以應付我們的外幣需求，我們或無法向股東派付外幣股息，而這些限制可能影響我們通過股本融資獲得外匯或獲得外匯應付資本開支的能力。此外，我們無法保證中國或外國機關未來不會頒佈進一步限制人民幣匯入或匯出中國的新法規。

### 與[編纂]有關的風險

我們將同時遵守中國內地和香港的上市和監管規定。

由於我們的A股已在上海證券交易所上市，及我們的H股將在香港主板[編纂]，我們將須遵守兩個司法管轄區的上市規則(如適用)和其他監管制度，除非可獲豁免或已取得豁免。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承擔額外成本和資源。

**A股和H股市場的特徵可能有所不同。**

我們的A股於上海證券交易所上市。[編纂]後，我們的H股將於聯交所[編纂]且我們的A股將繼續在上海證券交易所買賣。根據中國現行法律法規，未經相關監管機構批准，我們的H股和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。由於交易特徵不同，H股和A股市場的交易量、流動性和投資者群體各有不同，散戶和機構投資者的參與程度也不同。因此，我們的H股和A股的交易表現未必可作比較。儘管如此，我們的A股價格波動可能會對我們的H股價格產生不利影響，反之亦然。此外，由於H股和A股市場的不同特徵，我們的A股歷史價格未必能反映我們H股的表現。因此，閣下在評估我們的H股投資決策時不應過分依賴A股的交易歷史。

**我們的H股過往並無公開市場，且彼等的流動性和市價可能出現波動。**

[編纂]前，我們的H股並無公開市場。我們無法向閣下保證我們的H股在[編纂]完成後將能夠形成並維持公開市場且具有充足的流動性和交易量。此外，我們H股的[編纂]預期將由[編纂](為其本身及代表[編纂])與我們以協議方式釐定，且未必可作為[編纂]完成後H股的市價指標。如果[編纂]完成後我們的H股並無形成活躍的公開市場，則H股的市價和流動性可能會受到重大不利影響。

**倘[編纂]高於每股股份有形資產賬面淨值(視乎定價)，閣下可能面臨於[編纂]中購買的H股賬面值即時攤薄，倘我們日後發行額外股份，則可能會進一步攤薄。**

H股的[編纂]可能高於緊接[編纂]前的每股H股有形賬面淨值。因此，閣下以及其他在[編纂]中的H股買家可能會面臨[編纂]有形資產淨值被即時攤薄的情況。為拓展業務，我們日後或會考慮發售及發行可轉換或可交換為股份的額外股份或其他證券，而不會按比例向當時現有股東發售及發行。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

## 風險因素

---

因此，該等股東的股權或會在每股股份的資產淨值方面遭攤薄。若我們日後按低於當時每股有形資產淨值的價格發行額外股份，則H股買家可能會面臨其股份每股有形資產淨值被攤薄的情況。此外，我們可能會根據股份激勵計劃發行股份，這將進一步攤薄股東在本公司的權益。

**我們的過往股息未必可作為我們未來股息政策的指標，也無法保證我們日後會否和何時派付股息。**

我們已於過去宣派股息。請參閱「財務資料 — 股息及股息政策」。根據中國適用法律法規，派付股息可能受到若干限制。此外，我們根據中國企業會計準則（「中國企業會計準則」）計算的溢利，於若干方面可能與根據國際財務報告準則計算的結果有所不同。因此，即使我們根據國際財務報告準則報告本年度溢利，我們亦可能並無根據中國企業會計準則釐定的可分派溢利。此外，任何未來股息的宣派、派付及金額須由董事經考慮多項因素後酌情決定，包括但不限於我們的經營業績、財務狀況、現金流量、資本開支需求、市場狀況、我們的業務發展戰略計劃及前景、有關派付股息的監管限制，以及我們的董事可能認為相關的其他因素，並須經股東大會批准。任何股息的宣派、派付及金額須受我們的組織章程文件及中國適用法律法規規限。除從我們合法可供分派的利潤及儲備中撥付外，不得宣派或派付任何股息。我們的歷史股息不應被視為未來股息政策的指標。

根據中國現行外匯管理法規，經常賬戶項目（包括利潤分派、利息支付以及與貿易及服務相關的外匯交易）的支付可在遵守若干程序規定的情況下以外幣進行，而無須事先取得國家外匯管理局批准登記。然而，倘人民幣須兌換為外幣並匯出中國以支付資本開支（如償還以外幣計值的貸款），則須取得主管政府機關的批准或登記。若外匯管制制度導致我們無法獲取足夠外幣以滿足我們的外幣需求，我們可能無法以外幣向股東派付股息。此外，我們無法向閣下保證，日後不會頒佈影響人民幣匯入或匯出中國的新法規。

**本文件所載的前瞻性陳述受風險及不確定性所限。**

本文件載有若干前瞻性陳述及資料，並使用前瞻性術語，例如「預計」、「相信」、「可能」、「日後」、「擬」、「計劃」、「預測」、「尋求」、「預期」、「或會」、「應當」、「應該」、「將」或「將會」及其他類似表述。請閣下務必注意，依賴任何前瞻性陳述均涉及風險及不確定性，任何或所有該等假設均可能被證實為不準確，因此，基於該等假設的前瞻性陳述亦可能並不正確。鑒於該等及其他風險及不確定性，本文件所載的前瞻性陳述不應被視為我們對我們的計劃及目標將會實現的聲明或保證，及該等前瞻性陳述應根據多項重要因素加以考慮，包括本節所載的風險因素。根據上市規則的規定，無論由於新資料、未來事件或其他原因所致，我們均無意公開更新或以其他方式修訂本文件中的前瞻性陳述。因此，閣下不應過分依賴任何前瞻性資料。本文件內的所有前瞻性陳述須參考本警告聲明而有所保留。

本文件為草擬本，其所載資訊不完整及或作更改。閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

---

## 風險因素

---

**閣下不應過分依賴我們有關在上海證券交易所上市的A股所發佈的任何資料。**

由於我們的A股已於上海證券交易所上市，因此我們須遵守中國的定期報告及其他信息披露規定。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信息。然而，我們就A股上市所公佈的信息乃基於中國證券機構的監管要求及市場慣例，與適用於我們H股的規定不同。該等資料並無亦不會構成本文件的一部分。因此，H股潛在投資者應注意，在就是否購買我們的H股作出投資決定時，僅依賴本文件中所載的財務、經營及其他資料，以及我們在香港就[編纂]作出的任何正式公告。通過申請購買[編纂]的H股，閣下將被視為已同意不依賴本文件及我們在香港就[編纂]所作的任何正式公告以外的任何資料。

**本文件所載的若干事實、預測及統計數據乃源自政府官方來源，該等資料未必可靠且精準。**

本文件所載的若干事實及其他統計數據，尤其是與整體經濟及我們經營所在行業有關的數據，乃來自多個公開來源、行業協會、獨立研究機構及其他第三方來源(包括我們委聘的灼識諮詢報告)提供的資料。我們並無獨立核實政府官方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性。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之間的差異以及其他數據問題，此處的統計數據可能不準確。閣下應慎重考慮應就此等事實或統計數據給予多大比重或重視程度。

**閣下應該仔細閱讀完整文件，並且我們強烈提醒閣下不要依賴有關我們或[編纂]的新聞文章或其他媒體中包含的任何信息。**

[編纂]僅依據本文件所載的信息及陳述作出，就我們所知及所信，這些信息及陳述均是真實、準確的。在就所[編纂]的證券作出投資決策時，請勿依賴本文件未載的任何信息。

在本文件發佈之前，媒體已有關於我們和[編纂]的報道，其中可能包含(其中包括)有關我們和[編纂]的某些財務信息、預測、估值及其他前瞻性信息。投資者應知悉，第三方來源發佈的信息和觀點可能基於過時、不完整或不準確的信息。這些來源也可能存在利益衝突，其觀點可能不獨立或客觀。媒體對本公司和[編纂]的報道可能受多種因素影響，包括個別記者的偏見、媒體機構的偏好以及廣告商的要求等。