

## 風險因素

於[編纂]我們的H股前，閣下應審慎考慮本文件內的所有資料，包括下文所述風險及不確定因素。下文闡述我們所認為的重大風險。任何下列風險均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。於任何有關情況下，H股的[編纂]均可能會下跌，而閣下可能會失去所有或部分[編纂]。該等因素為或然因素，未必會發生，且我們無法就任何有關或然因素發生的可能性發表意見。除非另有指明，否則所提供的資料均為截至最後實際可行日期，於此日期後將不會作出更新，亦受限於本文件「前瞻性陳述」一節所載的警告聲明。

### 有關我們業務及行業的風險

我們所在的行業技術快速迭代，市場需求多變。倘我們未能適時採用新的製造技術、緊貼行業發展或適應瞬息萬變的市場，我們挽留現有客戶、吸引新客戶或維持市場競爭力的能力可能會受到不利影響。

半導體代工行業的特點是技術快速變革、產品生命週期短及客戶需求日益複雜。作為一家12英寸純晶圓代工企業，我們的競爭力仰賴我們適時採用並實施製造技術，如新技術節點、設備架構及集成技術，並取決於我們迅速應對消費電子、汽車電子、智能家居、工業控制、AI、物聯網及存儲器客戶在設計規格、性能預期及具體應用要求方面的變化的能力。

在技術平台的商業化過程中，倘在開發、驗證或擴產出現任何延遲，或未能達到客戶對性能或良率的預期，可能導致現有業務流失及新客戶項目減少。行業偏好瞬息萬變，例如向高性能節點的加速遷移或架構的轉變，可能會減少對成熟節點平台的需求，並對產能利用率及定價產生不利影響。倘我們的技術路線圖無法符合行業趨勢及客戶管線，或通過精準的製程控制與持續優化維持高良率及高質量，我們的聲譽、市場份額、定價能力、收入可見性、盈利能力及增長可能會受到重大不利影響。

我們運營所在行業競爭激烈。倘我們無法與其他市場參與者有效競爭，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

此外，晶圓代工行業高度集中，競爭激烈，且預期競爭將進一步加劇。根據弗若斯特沙利文的資料，於2025年，按收入計，全球十大晶圓代工企業佔據大量市場份額，為96.9%。倘競爭對手推出新技術節點或實現重大進展，或我們未能適時開發升級技術平台或替代半導體技術平台並實現商業化，可能導致削弱競爭力。部分競爭對手擁有更雄厚資源、技術及生產能力、更悠久的運營歷史、更廣泛的IP組合、更廣泛的銷售及營銷網絡以及更深厚的客戶關係。全行業的產能擴張期亦可能導致供應過剩，從而加劇價格競爭，降低平均售價及使利潤受壓，對於成熟節點平台而言尤為如此。客戶整合及領先集成電路設計公司議價能力的提升可能會進一步加劇定價壓力，並限制我們磋商優惠商業條款的能力。倘我們無法維持競爭優勢，我們的市場份額及盈利能力可能下滑，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

## 風險因素

鑒於新技術平台的龐大投資及漫長開發週期，我們的競爭力及財務表現可能會受到市場需求變化或[編纂]採用率低於預期的不利影響。

我們的業務取決於技術平台的成功開發及商業化，其需要龐大投入、漫長的開發時間以及設計支持、製程整合及製造之間的緊密協作。該等平台的技術複雜性(尤其是涉及複雜製造過程的技術)存在重大執行風險。我們新開發的技術平台可能因客戶需求不斷演變、認證週期較預期更長、驗證或客戶產品發布延遲、客戶路線圖變更、競爭或更廣泛的市場狀況而無法取得商業成功。

在新技術平台擴產時，我們亦可能面臨製造良率下降及交付時間延長的情況，導致成本上漲及打亂供應。倘市場採用率低於預期，或競爭對手提供價格更低的替代品，我們或需下調價格、在產能利用率不足的情況下運營，或承擔更高的營銷及商業化成本，對我們的盈利能力造成不利影響。倘我們無法適時推出新技術平台或以具成本效益的方式獲得市場認可，我們的經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的業務增長取決於下游行業的增長及表現。倘該等行業的需求放緩或波動，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

我們的表現受下游市場的需求所影響，我們向集成電路設計公司提供廣泛應用的代工服務，包括消費電子、汽車電子、智能家居、工業控制、AI、物聯網及存儲器等領域。然而，下游行業的發展受我們無法控制的多項外部因素所影響，包括全球及國內市場狀況變動、消費者支出波動、技術趨勢及產品生命週期、監管發展、供應鏈中斷、貿易限制及相關下游行業的競爭動態。該等因素可能導致週期性低迷、庫存調整及晶圓需求減少，進而導致定價壓力及訂單減少。概不保證持續強勁增長，而消費者偏好轉變或新興應用放緩等不利發展可能會直接對我們的業務及財務表現造成不利影響。

我們的運營可能會受到國際貿易政策、出口管制及經濟制裁、地緣政治及貿易保護措施的影響。

我們的業務、跨境交易及供應鏈受不斷變化的國際貿易政策、出口管制、制裁及地緣政治緊張局勢的風險所影響。該等風險可能包括關稅、發牌要求、關稅壁壘或其他可能限制我們獲得材料、設備或進入市場並增加合規成本的限制。迄今為止，我們未被列入美國實體名單或任何其他出口管制或制裁名單，且我們的客戶均非受制裁實體。我們亦未遭遇美國或台灣(我們採購若干設備的地區)許可證拒發或供應鏈中斷。然而，監管環境仍存在不確定性。

我們的業務、跨境交易及供應鏈受不斷變化的國際貿易政策、出口管制、制裁及地緣政治緊張局勢的風險所影響。該等風險可能會導致關稅、發牌要求、關稅壁壘或採購及銷售限制。自2020年以來，美國出口管制及關稅大幅收緊。截至最後實際可行日期，根據301條款及122條款，適用於中國原產貨物的總關稅稅率達約10%。於往績記錄期間，我們並無直接或已知的間接對美出口，且訂單、定價或物流方面均未遭受重大影響。然而，日後關稅的變化可能會通過客戶成本或供應鏈間接影響我們的業務。

## 風險因素

根據出口管理條例，若干物品的出口可能需要工業與安全局許可證，包括第744.23條項下的半導體製造或超級計算機最終用途。外國直接產品規則亦將管轄權擴大至使用美國技術的外國製造物品。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的設備供應商已取得所需許可證而未獲簽發，且我們並無遇到任何與出口有關的供應鏈中斷。我們亦從台灣採購設備及材料，並無遇到與該等採購有關的出口許可證拒發或供應鏈中斷。儘管如此，概無法保證日後規則變化或地緣政治發展(包括涉及台灣的變化)不會限制關鍵材料或設備的供應、增加成本或延遲生產。

我們的業務及籌集資本的能力可能會受到美國對外投資限制及不斷變化的監管要求的不利影響。

我們的業務及籌集資本的能力可能會受到美國對外投資限制的不利影響。第14105號行政令的最終規則於2025年1月2日生效，對與中國相關實體開展有關半導體、量子信息技術或人工智能(「AI」)方面的若干交易的美籍人士，施加通知要求及限制。誠如美國出口管制及制裁法律顧問所告知，由於我們的集成電路製造不符合特定性能參數，美籍人士於我們的投資並非「禁止交易」，而是「須予公布交易」。根據[編纂]證券例外情況，於[編纂]後在聯交所購買我們H股的美籍人士毋須通知美國財政部。然而，鑒於該等規則的性質不斷變化，日後變動或擴大限制仍可能限制我們自美籍人士籌集資本的能力或導致額外的合規成本。

於2025年2月21日，白宮發布「美國優先投資政策」備忘錄，尋求擴大對外投資限制範圍，對涉及中國等外國對手的投資實施制裁。該等建議修訂尚未實施，但為中國發行人(如我們)在跨境合作、投資及資金機會方面帶來進一步不確定性。對我們獲取美國資本的任何重大限制均可能對我們的業務表現及財務狀況產生重大負面影響。

我們的業務受半導體行業週期性的影響。行業下行或供給過剩期間可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們的業務受半導體行業週期性影響，半導體行業則受全球經濟狀況、技術進步、存貨週期、終端用戶需求變化以及價值鏈資本投資模式所影響。在需求強勁時期擴充產能可能導致供應過剩及行業競爭加劇，促使客戶減少訂單或壓低定價，從而導致產能利用率下降及需求延後。存貨調整、產品替換週期延長及新應用採用放緩，可能進一步抑制晶圓需求。有關波動可能導致我們的收入、利潤率及產能利用率出現變化。根據弗若斯特沙利文的資料，於疫情需求增長期間後，受疫情後整個半導體供應鏈消化存貨、當前全球經濟狀況以及地緣政治及貿易不確定性因素的影響，全球集成電路市場於2023年經歷存貨正常化及需求調整階段。因此，概不保證市場需求將於未來與各行業的週期維持在同一水平，而任何再次出現的行業衰退或不利市場狀況均可能對我們的業務前景產生影響。

大量研發投資可能會降低短期盈利能力及現金流量，且可能無法達到預期的結果。

半導體行業的特徵是技術日新月異及客戶需求不斷演變。為保持競爭力，

## 風險因素

我們必須對研發持續投入大量資源，專注於拓展應用領域及升級技術。經營開支增加會對我們的短期盈利能力及經營現金流量造成不利影響。此外，研發項目本身存在不確定性，可能面臨延誤、成本超支、技術障礙或市場需求變化情況。概不保證我們的研發工作將成功開發新技術平台或製程技術或實現商業化、提升預期性能或於預期時間或預算內完成。倘我們未能預見技術趨勢、滿足不斷變化的客戶需求或實現研發投資的可接受回報，我們的市場地位、增長前景及財務表現可能會受到重大不利影響。

我們的收入目前集中於少數技術平台。倘我們未能持續多元化發展代工服務或適時拓展新應用場景，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受不利影響。

於往績記錄期間，我們的大部分收入來自DDIC代工服務，分別佔2023年、2024年及2025年總收入的84.8%、67.5%及58.1%。有關集中使我們面臨與市場需求、競爭或監管變化有關的風險。DDIC晶圓需求的任何重大下降或其供應鏈、生產或分銷發生任何長期中斷，可能會使我們的業務及財務表現嚴重受損。

我們減輕該等風險及維持增長的能力取決於能否成功多元化發展代工服務及拓展至新市場。以上努力建基於我們涵蓋150nm至40nm主流節點的技術平台，而截至最後實際可行日期，我們正積極推進28nm的研發進度。然而，開發新技術平台及實現商業化涉及大量成本、時間及風險，包括市場接受度、客戶認證及競爭動態的不確定性。倘我們未能多元化發展代工服務或開發及推出新技術平台以滿足客戶需求，我們可能無法實現可持續增長，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。

我們倚靠專有技術及保密知識維持我們的競爭優勢。未能保護知識產權，或第三方對知識產權侵權的任何申索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。

我們主要倚靠專利、商業秘密、商標、與僱員及第三方簽署的保密協議共同保護我們的知識產權。概不保證我們未來將能夠以具成本效益的方式適時成功申請新知識產權，原因為有關申請成本高昂且費時。見「業務－知識產權」。儘管我們努力保護知識產權，但未經授權的人士可能會取得並使用我們認為屬專有的資料。我們可能針對我們認為侵犯我們知識產權的人士提起法律訴訟，此舉可能耗資高昂並分散管理層的注意力及資源。倘在中國大陸以外提起訴訟，我們可能面臨結果、可收回賠償及強制執行方面的額外風險。

我們的成功取決於我們能否在不侵犯第三方知識產權或其他專有權利的情況下使用、開發及保護我們的技術、商業秘密及企業形象。第三方可能持有或獲得與我們技術平台或品牌所使用者相似的專利、版權、商標、公司品牌或其他權利，從而可能限制或干擾我們的生產、開發、銷售、營銷或企業註冊活動，引致市場混淆或擾亂我們的業務策略。我們亦可能面對侵權申索、許可要求、禁制令、損害賠償或其他責任，包括因僱員不當行為而產生的責任，有關情況或會迫使我們停止銷售、修改我們的技術或運營或更改我們的業務名稱，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

## 風險因素

我們的成功取決於與若干主要客戶的穩固關係及開發新客戶的能力。倘我們與主要客戶的關係嚴重轉差，或未能拓闊客戶群或以其他方式有效管理與客戶相關的任何集中及交易對手方風險，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

於往績記錄期間，我們大部分收入來自少數客戶。見「業務－營銷、銷售及客戶－我們的客戶」。我們依賴少數主要客戶，使我們面臨訂單減少、價格優惠、支付延遲或取消的風險，該等風險可能源於客戶的業務決策、需求變化、競爭、供應鏈中斷或爭議，並可能對我們的業務造成重大不利影響。儘管我們尋求客戶多元化，但概不保證該等工作將會成功。倘我們無法擴大客戶群、減少對主要客戶的倚賴，或未能以其他方式有效管理與客戶相關的集中或交易對手方風險，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的營運倚賴若干主要供應商適時以合理價格供應主要原材料及設備。供應鏈的任何中斷(包括短缺、延誤或成本上升)均可能對我們的生產及財務業績造成不利影響。

我們倚賴供應商提供晶圓代工所需的大量原材料及設備。見「業務－我們的供應商」。我們的產量及成本結構與該等材料的供應及定價緊密相關。我們所用的原材料及設備因全球供求動態、通脹、物流中斷、地緣政治緊張局勢及監管變動等因素而面臨價格波動及供應緊張。原材料成本的任何大幅上升或任何供應短缺均可能對我們的成本結構、生產計劃及盈利能力產生不利影響。倘我們無法以具成本效益的方式適時取得代工及交付晶圓代工產品所需的材料及設備，我們的業務運營可能會中斷。此外，儘管增加國產設備的使用可能提升供應鏈的靈活度，但無法保證有關設備將滿足我們的技術要求，或提供充足的供應量及具競爭力的價格。倘設備供應本地化出現延誤或問題，可能對我們的生產效率及技術競爭力產生不利影響。

我們可能面臨與第三方付款安排有關的風險。

於往績記錄期間，我們的少數客戶通過第三方支付人向我們結算款項，而我們的客戶、第三方支付人與本集團於第三方支付人付款前已訂立合同同意該安排。於2023年、2024年及2025年，第三方支付總額分別為人民幣1.4百萬元、人民幣11.8百萬元及人民幣11.7百萬元，分別佔各期間總收入的0.02%、0.13%及0.11%。見「業務－第三方支付」。我們可能面臨與該安排有關的風險，包括第三方支付人可能提出的退款申索及第三方支付人的清盤人可能提出的申索。倘就第三方支付而對我們提起任何有關申索或法律程序，我們可能需要分配大量財務及管理資源進行抗辯，從而可能對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

倘我們無法有效管理產能、維持最佳產能利用率或實現理想良率，我們的競爭力可能會被削弱。

我們的增長及盈利能力取決於我們高效擴產的能力。於往績記錄期間，生產基地於2023年、2024年及2025年的產能利用率分別為72.5%、94.0%及100.8%。倘我們低估需求或延遲增加產能，我們面臨銷售損失及損害客戶關係的風險。倘我們過度擴張，則我們面臨產能利用率不足、盈利能力下降及固定成本增加。擴產

## 風險因素

亦伴隨諸多挑戰，例如資金限制、建造延遲、設備集成問題及難以採用新技術。此外，因製程、設備、材料或操作問題而導致的良率大幅下降，會推高成本、降低有效產出並延遲交付。產能或良率管理不善可能會損害我們的成本結構、效率及競爭力。此外，需求疲弱或訂單減少可能導致我們可能無法收回投資於設施的資金，繼而對我們的業務、財務狀況及盈利能力造成重大影響。

產品質量或產品性能出現任何問題可能使我們面臨潛在申索、法律責任、聲譽損害及收入損失。

我們為各種集成電路產品代工12英寸晶圓，包括DDIC、CIS、PMIC、Logic IC及MCU。該等產品須符合嚴格的性能及可靠性要求。任何產品質量或性能上的瑕疵、不一致或故障均可能導致客戶投訴、產品退貨或業務關係終止。倘我們的晶圓代工產品未能符合客戶規格或行業標準，我們可能會面臨損失申索、合同處罰或法律訴訟。車規級或高分辨率集成電路的質量問題可能因其在應用中承擔關鍵性功能而令我們承擔更嚴重的責任，而經常性產品質量問題亦可能會導致需求減少、收入損失及市場佔有率縮減。隨著我們擴張產能及開發更多技術平台，製造流程更添複雜性，這可能會進一步增加發生質量相關問題的風險。任何無法管理產品質量的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。

我們的業務成功取決於主要管理層及熟練技術人員的持續服務。若無法吸引、挽留或激勵關鍵僱員或勞工成本大幅增加，均可能對我們的運營及增長前景造成不利影響。

我們的業務成功取決於我們能否吸引、挽留及激勵具備關鍵行業專長及客戶關係的主要管理層及熟練技術人員。半導體行業對有關人才的競爭激烈，合資格人選有限。倘因薪酬競爭力、人才短缺或其他因素而未能挽留或招聘該等人員，均可能損害我們執行策略、維持運營穩定性及追求增長的能力。此外，由市況、監管變動或通脹帶動的勞動力成本上升，可能增加經營開支，而主要人員離任或委聘合適代替人員遭遇延遲，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。

我們的過往增長未必代表我們的未來表現。

於往績記錄期間，我們實現了穩健的業務增長。我們的收入由2023年的人民幣7,182.7百萬元增長27.0%至2024年的人民幣9,119.6百萬元，並進一步上升13.9%至2025年的人民幣10,388.3百萬元。然而，概不保證我們在未來期間能夠保持該增長水平。隨著我們繼續擴張產能、開發技術平台及尋找新客戶群，我們可能會面臨風險及挑戰，其中包括競爭加劇、新產能提升出現延遲、客戶需求波動、供應鏈中斷、監管或政策變動、經營及合規成本上漲及吸引及挽留合資格人才的挑戰。我們實現可持續增長的能力將取決於我們如何有效應對該等挑戰、適應不斷轉變的行業動態及保持競爭地位，否則可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們可能無法成功實施業務發展策略，這可能會對我們的增長前景造成不利影響。

我們已採取一系列業務發展策略。見「業務—我們的戰略」。然而，概不保證

## 風險因素

我們將能夠成功實施該等策略或實現預期結果。業務發展策略能否實施涉及多項風險，如市場或行業變動、技術開發延誤、產能限制、競爭、供應鏈中斷、人才招聘挑戰及監管變動。倘我們無法有效實施策略，或倘我們的策略舉措未能產生預期效益，我們的增長前景、業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的晶圓代工業務倚賴穩定的基礎設施。任何運營中斷均可能中斷我們的生產運作，從而進一步對我們履行交付計劃及維持客戶滿意度的能力造成不利影響。

我們的晶圓代工業務有賴穩定地使用重要基礎設施，包括電、水、燃氣及潔淨室的控制。由公共事業供應中斷、自然災害、設備故障或其他不可預見的事件造成的中斷可能導致生產延誤、晶圓損失、設備損壞或良率下降。意外的設備故障或復原延遲可能進一步中斷生產計劃及增加成本。由於我們擴大產能及開發更多技術平台，製造過程的複雜性及易受影響程度將增加，使我們面臨更高有關風險。任何長期中斷均可能損害我們履行客戶訂單的能力，並對我們的客戶關係及聲譽造成不利影響。

我們倚賴第三方IP授權支持若干技術平台。倘任何IP授權人因地緣政治緊張局勢、貿易限制或其他不可預見的事件終止或拒絕續簽協議，或倘授權成本大幅上升而我們無法適時開發或取得替代IP，我們的產能及業務運營可能會受到不利影響。

我們倚賴若干集成電路模組的第三方IP授權支持設計實現流程，此舉符合行業慣例。於往績記錄期間，我們與IP授權人訂立技術授權協議，據此，我們通過支付設計服務費及特許費用取得若干第三方IP。該等授權IP組成我們設計實現流程的重要一環，並可提供予客戶，協助在我們的製程技術上進行芯片設計製造。

倘我們因地緣政治緊張局勢、貿易限制或不可抗力事件等因素而無法於技術授權協議屆滿後重續該等協議或自若干IP授權人取得新授權，或倘取得有關授權的成本大幅上漲而我們未能獨立開發或於合理期間內覓得替代IP，則我們支持客戶芯片設計及後續流片的能力或會受到不利影響。此外，倘我們無法取得必要第三方技術開發未來設計實現平台，或倘授權技術出現錯誤或其他缺陷，我們設計實現產品的表現或安全可能會受到損害。由於開發及維護該等技術並非我們所能控制，我們糾正有關問題的能力可能有限，而授權技術或我們與授權人之間的關係的任何重大損害均會對我們的產能及業務運營造成不利影響。

倘未能準確預測市場對我們解決方案的需求並維持最佳存貨水平，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。

作為一家12英寸純晶圓代工企業，我們的業務倚賴高效的存貨管理，以確保生產連續性及準時交付。於往績記錄期間，存貨主要包括原材料、在製品及製成品。截至2023年、2024年及2025年12月31日，存貨分別為人民幣1,492.7百萬元、人民幣1,503.3百萬元及人民幣1,714.9百萬元。隨著我們多元化發展技術平台及開發新技術平台，我們可能面臨預測需求及調整採購週期方面的挑戰。若干原材料採購週期較長，並須預付款項，甚至可能無法退貨，令存貨風險更高。存貨過剩

## 風險因素

可能導致儲存成本上升、周轉率下降以及過時及撇賬風險上升。相反，倘低估需求或供應商延遲，則可能導致存貨短缺、延誤交付時間表及可能失去客戶信任。任何有關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。

我們於截至2023年12月31日錄得流動負債淨額及於2023年錄得經營活動所用的現金流量淨額。

我們於截至2023年12月31日錄得流動負債淨額人民幣2,071.3百萬元。我們無法向閣下保證日後不會錄得流動負債淨額或權益虧絀。見「財務資料—流動資產淨值／負債淨額」。流動負債淨額狀況可能使我們面臨流動資金風險。倘我們無法獲得必要資金為我們的運營提供資金，我們可能拖欠支付負債，而我們的業務、流動資金、財務狀況、經營業績及前景均可能會受到重大不利影響。

於2023年，我們錄得經營活動所用的現金流量淨額人民幣161.0百萬元。見「財務資料—流動資金及資本資源—現金流量—經營活動(所用)／產生的現金流量淨額」。儘管我們於2024年及2025年分別錄得經營活動產生的現金流量淨額人民幣2,761.1百萬元及人民幣3,842.9百萬元，惟我們無法向閣下保證日後能自經營活動產生正現金流量淨額。我們的未來流動資金主要取決於我們能否維持充足的經營活動現金流入及充足的外部融資(如發售及發行證券)及／或其他來源(如外債)，而該等融資未必能以優惠或商業上合理的條款獲得，或根本無法獲得融資。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

我們面臨與客戶違約有關的信用風險。

我們面臨與客戶延遲付款及違約有關的信用風險。倘任何客戶無力償債或延遲支付費用，我們的現金流量、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。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857.2百萬元、人民幣992.6百萬元及人民幣1,187.5百萬元。於2023年、2024年及2025年，貿易應收款項週轉天數分別為34.7天、37.1天及38.3天。由於客戶的不利經營狀況或財務狀況及客戶無力付款等多項因素非我們所控制，我們可能無法全額收回該等貿易應收款項。見「財務資料—若干主要資產負債表項目的討論—貿易應收款項」。特別是，客戶遭遇的任何財務困難均可能導致其減少採用我們產品及解決方案，使我們面臨更高的信用風險，從而對我們的財務狀況造成重大不利影響。

終止任何稅收優惠待遇、政府補助，或徵收任何額外稅項及附加費，均可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

於往績記錄期間，我們受益於優惠稅收待遇及政府補助。見「財務資料—經營業績主要組成部分概述—所得稅費用」。此外，於往績記錄期間，我們於2023年、2024年及2025年分別錄得政府補助(包括於其他收入確認的遞延政府補助攤銷及其他政府補助)人民幣116.3百萬元、人民幣107.1百萬元及人民幣113.4百萬元。然而，我們無法向閣下保證，我們日後將繼續獲得及受益於該等優惠稅收待遇或政府補助。例如，儘管本公司及合肥新品將於2027年至2031年合資格享有12.5%的優惠稅率，並預期在此期間根據中國對合資格企業的相關稅收優惠進一步享有五

## 風險因素

年企業所得稅豁免，倘本公司及合肥新品不符合有關免稅資格，我們可能會產生額外開支。倘我們無法繼續受惠於優惠稅收待遇或政府補助，或倘有關激勵措施被削減、取消或不可重續，我們的財務狀況、經營業績及現金流量可能受到影響。

任何未經授權存取、安全漏洞或信息科技系統中斷，均可能損害專有資料的機密性與完整性，導致法律及監管後果。

我們以信息技術系統支持日常運營，包括採購規劃、交易處理、產品開發、風險管理、財務管理及客戶服務。該等系統對於安全處理客戶的機密產品規格、製程配方及設計檔案同樣重要。任何未經授權存取、網絡攻擊、安全漏洞、人為失誤、電力中斷、自然災害或其他中斷均可能有損資料及系統的保密性、完整性或可用性。有關事件可能導致敏感信息(包括我們的專有製程技術或客戶知識產權)遺失、被盜或遭未授權披露，進而可能引發合同責任、法律糾紛、監管調查或聲譽受損。我們可能因調查、修復及強化信息技術安全措施而招致高昂成本，且概無法保證我們的預防及復原措施足以應對所有潛在威脅。上述任何後果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。

未能或被認為未能遵守資料隱私及安全法，或對我們在收集、使用、存儲、保留、轉移、披露及其他資料處理方面的慣例或政策的其他顧慮，均可能使我們面臨潛在責任。

於運營過程中，我們主要收集、儲存及處理來自企業客戶的交易相關數據，包括名稱、地址、聯絡資料及訂單詳情。我們的資料處理常規受中國適用資料隱私、網絡安全及信息安全法律及法規規限。見「監管概覽—有關互聯網信息安全及隱私保護的法規」。未能或被認定未能遵守該等要求，或任何實際或疑似資料泄露、外泄或濫用，可能導致監管調查、罰款、處罰、責令暫停相關業務、限制跨境資料傳輸或其他行政或法律責任。此外，資料保護制度不斷演變且日益複雜，加上公眾對資料隱私常規的審查趨於嚴格，可能增加我們的合規成本及運營複雜性。任何不合規指稱(無論屬實與否)均可能損害我們的聲譽及客戶信任，繼而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的製造流程涉及複雜操作，這要求我們的人員具備高技術熟練程度。任何操作錯誤、設備誤用或不遵守安全程序可能導致工作場所意外、受傷或財產損失，可能對我們的業務運營及聲譽造成不利影響。

我們的晶圓代工工藝涉及使用操作難度高的大型製造設備、腐蝕性化學品、易燃易爆材料及其他潛在危險操作，這要求我們的人員嚴格遵守安全程序，並具備較高的技術成熟度。任何操作錯誤、設備故障、材料誤用或違反安全規程的行為均可能導致工作場所意外、化學品泄漏、火災、爆炸、人身傷害或財產損失。該等事件可能導致臨時或長期停產、存貨及設備損失或損毀或需要作出補救的環境污染。我們亦可能面臨監管機構的調查、罰款、處罰、強制性設施升級或其他執法行動。此外，工作場所意外可能引發負面形象，對我們在客戶、供應商、

## 風險因素

監管機構及員工中的聲譽造成不利影響。上述任何後果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。

我們面臨監管機構、投資者及客戶對環境保護、僱員福利及企業管治的期望越來越高。倘我們未能符合適用ESG標準或有效應對不斷變化的可持續發展要求，我們的聲譽、持份者關係及長遠業務前景均可能受到不利影響。

我們的運營受中國有關環境保護、工作場所安全及職業健康的法律及法規規限。儘管我們定期進行設備檢查及維護以確保合規，但無法保證生產活動中不會發生重大事故或工傷。晶圓代工過程會產生廢水、廢氣、一般固體廢棄物及有害廢物等污染物。見「業務－環境、社會及企業管治」。我們須適應關於ESG風險持續演變的法律框架與社會期望。為遵守該等不斷變化的要求付出的努力可能導致行政及經營成本上升，並分散管理層對核心業務的專注力。該等因素可能對我們的業務、財務狀況或經營業績造成不利影響。

我們於資本密集型行業運營，預期將持續進行大力投資以支持業務擴張。未能取得足夠的融資或管理投資成本可能會對我們的盈利能力及流動資金產生不利影響。

半導體行業瞬息萬變，技術日新月異，使資本規劃在本質上極為複雜。作為一家12英寸純晶圓代工企業，我們預期將作出龐大資本支出，以擴大我們的產能、升級製造系統及推進技術節點的研發。我們能否適時按商業上合理的條款取得外部融資取決於多項因素，包括我們的財務狀況、經營業績及現金流量，以及更廣泛的市場狀況、半導體公司的融資環境，以及中國及其他司法權區的經濟、政治及監管發展。倘我們無法獲得足夠的資金，我們可能需要延遲、縮減或取消計劃投資，包括生產擴建及技術升級。此外，倘我們無法有效管理投資成本，我們的盈利能力及流動資金可能會受到重大不利影響。

我們向海外市場銷售晶圓代工產品，並自海外市場採購若干原材料。我們的收入及銷售成本受外匯波動影響。

於往績記錄期間，我們為全球客戶提供晶圓代工服務。因此，我們的部分收入以外幣計值。有關面臨外幣風險的主要貨幣資產及負債，見本文件附錄一會計師報告附註42。外幣匯率波動可能影響我們的收入及銷售成本換算為人民幣(我們的呈報貨幣)時的價值。人民幣兌外幣升值可能會減少我們來自海外銷售的收入，而貶值則可能會增加進口原材料及設備的採購成本。此外，匯率波動可能影響我們的定價競爭力、利潤率及財務表現。於2023年及2024年，我們分別錄得匯兌收益淨額人民幣25.4百萬元及人民幣21.0百萬元。於2025年，我們錄得匯兌損失淨額人民幣40.8百萬元。未來的匯率波動可能會對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

## 風險因素

我們面臨與無形資產減值損失有關的風險。

我們面臨確認無形資產減值損失的風險，這可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。無形資產主要包括專利權、非專利技術、軟件及授權。見「財務資料—若干主要資產負債表項目的討論—無形資產」及本文件附錄一附註15。無形資產的價值基於管理層作出的多項假設。若任何該等假設並無實現，或我們的業務表現與該等假設不符，我們可能須撤銷大部分無形資產並錄得重大減值損失。此外，我們釐定無形資產是否減值需要估計無形資產的賬面值及可收回金額。若賬面值超過其可收回金額，無形資產可能出現減值。我們無法保證日後不會就無形資產錄得任何減值損失。無形資產減值可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們面臨以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產公允價值變動的風險。

於往績記錄期間，我們投資(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益(「以公允價值計量且其變動計入當期損益」)的金融資產；及(ii)以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益」)的金融資產。以公允價值計量且其變動計入當期損益主要涉及收益憑證、結構性存款、可轉讓大額存單及上市權益工具。以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益主要涉及上市權益投資工具。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們分別錄得以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣1,855.0百萬元、人民幣1,673.5百萬元及人民幣1,766.6百萬元，而以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產分別為人民幣107.4百萬元、人民幣134.4百萬元及人民幣508.0百萬元。

我們對以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的投資涉及會計估計的不確定性，並會影響我們的財務狀況。由於我們投資的價值取決於相關金融產品的表現，故我們的投資須承受所有與該等相關金融產品有關的風險，包括該等金融產品發行人違約或破產的可能性。日後因我們所投資金融產品公允價值變動而可能產生的任何已變現或未變現投資損失，均可能對我們的財務狀況造成不利影響。

我們的計息債務使我們面臨利率風險，且債務水平或會阻礙我們履行相關債務責任，從而可能對我們籌集額外資金為運營提供資金的能力產生不利影響。

於往績記錄期間，我們籌集若干借款為業務運營及資本支出提供資金。我們日後或會繼續如此行事，且流動性風險或會增加。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的借款分別為人民幣13,475.8百萬元、人民幣18,320.7百萬元及人民幣19,492.7百萬元。此外，截至2023年、2024年及2025年12月31日，應付債券分別為零、人民幣805.9百萬元及人民幣2,016.3百萬元。見「財務資料—若干主要資產負債表項目的討論」。

我們面臨浮動利率長期債務造成的利率風險，而利率上升可能導致我們的利息開支增加。高負債水平可能要求我們將大部分現金流量用於償還債務，繼而限制可用作運營資金及戰略舉措的資金，約束財務靈活性並限制取得額外融資的渠道。此外，限制性債務契諾可能進一步限制我們籌集資金的能力，而倘若違反契諾，可能觸發違約或提前還款責任，繼而可能對我們的財務穩定性及業務表現造成重大不利影響。

## 風險因素

我們或需要額外資金，但未必能按有利條款獲得融資或根本無法獲得融資。

我們過往主要以經營活動產生的現金、債務及股權融資為現金需求提供資金。由於業務狀況變化或其他未來發展(包括推出任何新產品及服務、新業務探索、擴展至新國家及地區、各項研發活動及營銷計劃或可能決定尋求的投資)，我們或需要額外現金資源。倘我們未能從經營活動中獲得足夠現金流量，則或需要尋求額外股權或債務融資。倘我們無法按理想條款或及時獲得有關融資，我們經營業務及擴展業務或應對競爭的能力或會受到不利影響。此外，倘我們通過發行股份或可轉換為股本證券的證券籌集額外資金，則現有股東的擁有權或會被攤薄。再者，我們的債務可能使我們受相關契諾規限，該等契諾限制我們的運營及為業務實施若干公司決策的能力，並要求就相關債務支付利息及本金，從而可能造成我們有額外現金需求及面臨財務風險。

我們投資於聯營企業，且我們的財務狀況及經營業績或會受分佔該等投資業績波動的影響。

於往績記錄期間，我們投資於若干聯營企業，該等投資以權益法入賬。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們於聯營企業投資的餘額分別為人民幣100.0百萬元、人民幣177.1百萬元及人民幣549.7百萬元。我們的股權投資或會面臨多種超出我們控制範圍的風險，包括：(i)被投資公司產生超出預期的負債及開支，以及我們在盡職審查中未能識別的相關負面事項；(ii)被投資公司出現虧損；(iii)被投資公司未能滿足可宣派及派付股利的條件；或(iv)該等聯營企業的其他股東的經濟或商業目標與我們不一致、遭遇財務困難，或無法或不願意履行投資合同項下的責任。倘發生任何該等事件，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到不利影響。

未能履行與合同負債有關的責任可能會對我們的經營業績、流動資金及財務狀況造成重大不利影響。

我們於轉移相關貨品或服務前收到客戶付款或該付款到期時(以較早者為準)確認合同負債。截至2023年、2024年及2025年12月31日，合同負債分別為人民幣877.4百萬元、人民幣648.5百萬元及人民幣316.7百萬元。倘我們未能履行與合同負債有關的責任，則有關合同負債的金額將不會確認為收入。因此，我們的經營業績、流動資金及財務狀況或會受到重大不利影響。

我們於日常業務過程中可能捲入訴訟、申索、爭議、監管調查或法律程序。

本集團、董事、管理層、股東、僱員或彼等的聯屬人士在運營過程中可能不時面臨中國境內及境外的法律及行政程序，包括涉及合同、僱傭事宜、物業、監管合規及其他商業事宜的糾紛。該等程序可能招致重大成本，包括調查、訴訟、和解、判決、罰款或處罰相關的費用。有關程序亦可能耗時冗長，並需從核心業務運營中調配管理層及人力資源處理，可能會干擾日常業務。此外，無論指控是否屬實或最終結果，訴訟及行政程序均可能引發負面形象，繼而損害我們的聲譽及削弱客戶對我們解決方案的信任，對我們的業務關係及市場地位造成不利影響。

## 風險因素

我們須就業務運營獲得、維持及重續多項批准、許可證、牌照、登記及證書，而與該等程序有關的標準可能存在延遲或變更的不確定因素。

我們受一系列監管要求所規限，包括與外商投資、職業健康與安全、網絡安全、資料隱私及出口管制等有關的要求。見「監管概覽」。政府可能推出新法律或法規、修訂現行規定或建立新發牌或許可證制度以規管我們各方面業務。審批流程可能耗時冗長、成本高昂，且取決於相關部門的酌情決定。倘未能獲得、維持或重續任何必要許可證、牌照或證書，或任何該等許可證、牌照或證書遭吊銷或暫停，我們可能須暫停或限制若干業務、承擔額外合規成本、延遲生產或交付時間表或限制晶圓代工產品商業化及實現預期收入的能力。上述任何事件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。

我們可能並無足夠的保險以覆蓋我們的業務風險。

我們維持的保單符合行業標準。見「業務－保險」。然而，我們的保險可能不足以涵蓋運營過程中可能發生的所有潛在損失、責任或損害賠償。若干類型風險（例如地震、洪災、其他自然災害、流行病、恐怖主義行為、網絡攻擊或其他不可抗力事件導致的損失）或無法投保、受重大免責或限制條款規限或僅能以我們認為過高以致無法負擔的成本獲得保障。此外，無法確定我們將能夠根據我們目前的保單成功適時就損失獲得申索，或完全無法就損失獲得申索，且未來保險保障可能面臨保費上漲、承保限額降低或條款更趨嚴格。倘我們遭受任何未獲保險覆蓋的損失或承擔相關責任，或所獲賠償遠低於實際損失，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。

我們可能因身為中國大陸以外國家／地區居民的僱員的社會保險覆蓋範圍而面臨中國法律及法規的合規風險以及潛在處罰。

我們須遵守中國的勞動及社會保障法律及法規，包括有關社會保險及住房公積金供款的規定。中國適用法律及法規規定，公司須在中國大陸為身為中國大陸以外國家／地區居民的僱員（「非中國大陸僱員」）全額繳納社會保險供款，並鼓勵在中國大陸為有關僱員繳納住房公積金供款。於往績記錄期間，我們並無為非中國大陸僱員繳納社會保險及住房公積金供款。考慮到佔有關非中國大陸僱員多數的台灣僱員的意願，我們委任第三方人力資源機構根據中國台灣當地監管規定代繳相關供款，但有關安排並無嚴格遵守中國相關法律及法規。於往績記錄期間，我們亦為所有非中國大陸僱員投購商業保險作為補充。據中國法律顧問告知，根據中國適用法律及法規，我們可能被主管部門要求為在中國大陸工作的非中國大陸僱員繳納社會保險供款，包括醫療保險、工傷保險及生育保險。倘我們收到主管部門的整改命令後未能於訂明的期限內繳納未繳的社會保險供款，我們可能會面臨罰款或滯納金等其他行政處罰。見「業務－法律程序及合規－社會保險及住房公積金」。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無就社會保險供款受到相關主管部門施加的任何行政處罰或收到整改命令。然而，我們

## 風險因素

無法保證相關主管部門未來不會要求我們為身為中國台灣居民的僱員繳納額外的社會保險供款，或施加其他行政處罰。倘我們須作出有關供款或受到任何處罰，我們的財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的股份支付開支可能會導致現有股東的股權攤薄，並對我們的財務業績產生重大不利影響。

我們設立股份激勵計劃向若干僱員授出股份，以表彰其對我們成功所作的貢獻。於2023年、2024年及2025年，我們分別錄得股份支付開支人民幣8.2百萬元、人民幣20.1百萬元及人民幣71.8百萬元。未來我們可能會繼續向董事、高級管理層或關鍵僱員發行購股權或股份，以激勵績效，並使彼等的利益與本公司的利益保持一致。任何該等授予可能導致股份支付報酬開支，繼而可能對我們的淨利潤產生影響。此外，根據以股份為基礎的激勵計劃發行權益可能導致現有股東的即時及潛在重大攤薄，並可能對H股的[編纂]造成不利影響。

任何自然災害、流行病及其他突發事件可能嚴重干擾我們的運營。

我們的業務可能因自然災害(如暴風雪、地震、火災或水災)、爆發大規模衛生流行病或疫情或其他事件(如戰爭、恐怖主義行為、環境事故、停電或通訊中斷)而受到重大不利影響。該等事件亦可能對我們的行業造成重大影響，甚至可能導致我們或業務合作夥伴用於運營的設施暫時關閉，繼而會嚴重干擾我們的運營，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。倘我們的任何僱員或業務合作夥伴的僱員被懷疑感染任何傳染病或流行病，我們的運營可能會受到干擾，可能須採取隔離措施或對相關設施進行消毒。此外，倘有關事件對全球或中國經濟造成損害，我們的收入及盈利能力可能會大幅下降。

有關在我們運營所在國家及地區開展業務的風險

相關社會及經濟政策、法律、規則及法規的發展可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成影響。

我們代工的晶圓產品於全球各地銷售，因此經營業績可能受全球經濟、社會及監管環境所影響。世界各地政府已實施且可能持續推行各類政策及措施，以提振經濟增長及指導資源分配。我們所屬行業整體受宏觀經濟因素影響，包括國際、國家、區域及地方經濟狀況、貿易關係、就業水平、消費者需求及可自由支配支出。上述任何因素均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成影響。

外匯法規可能限制我們支付股息及其他債務的能力，並影響閣下的投資價值。

外幣兌換及匯款須遵守外匯法規。概無法保證按照特定匯率，我們將備有充足外匯以滿足匯兌需求。例如，根據中國現行外匯監管體系，我們於經常賬戶下進行的外匯交易(包括派付股息)毋須國家外匯管理局事先批准，但我們須呈交有關交易的相關文件證明，並在中國境內持有牌照可進行外匯業務的指定外匯銀行進行有關交易。然而，除非法律另有批准，否則資本賬外匯交易通常需經國

## 風險因素

家外匯管理局或其地方分支機構批准或向其登記。倘外匯不足，可能限制我們取得充足外匯以向股東派付股息或履行任何其他匯兌責任的能力。倘我們未能取得國家外匯管理局批准將人民幣兌換為任何外匯以作任何上述用途，我們可能進行的境外資本開支計劃以至我們的業務可能會受到重大不利影響，且我們可能會面臨行政處罰及罰款。

**H股持有人可能需要就來自我們的股息或轉讓H股變現的任何收益繳納中國所得稅。**

按照各大經濟體的慣例，中國與世界各地的司法權區訂有稅務協定或類似安排。根據《企業所得稅法》及其實施條例，在中國與閣下的居住地司法權區之間對不同所得稅安排的任何適用稅務協定或類似安排的規限下，10%的中國預扣稅稅率通常適用於向中國境外居民企業投資者支付來自中國境內的股息，該等企業在中國境內未設立機構或營業場所，或者雖設立機構或營業場所，但相關收入與所設機構或營業場所沒有實際聯繫。除非協定或類似安排另有規定，否則該等投資者轉讓股份所變現的任何收益，倘被視為來自中國境內的收入，則須繳納10%（或較低稅率）的中國所得稅。根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，向非中國居民的外國個人投資者支付來自中國境內的股息一般須按20%的稅率繳納中國預扣稅，而該等投資者轉讓股份所變現來自中國境內的收益一般須繳納20%的中國所得稅，於各情況下均遵循適用稅收協定及中國法律所載的任何減免。儘管我們的業務運營位於中國，惟尚不清楚我們就H股派付的股息或轉讓H股變現的收益是否會被視為來自中國境內的收入，因而須繳納中國所得稅。倘通過轉讓H股變現的收益或向非居民投資者派付的股息被徵收中國所得稅，閣下於H股[編纂]的價值可能會受到不利影響。此外，其居住地司法權區與中國訂有稅收協定或安排的股東可能不符合資格享受該等稅收協定或安排下的利益。

**閣下在向我們或身處中國大陸的董事送達法律程序文件，或在中國大陸對我們或彼等執行外國法院判決方面或會遇到困難。**

我們是根據中國法律註冊成立的公司，且絕大部分業務、資產及運營均位於中國。此外，大多數董事及行政人員居住在中國，而該等董事及行政人員的絕大部分資產均位於中國。因此，閣下可能無法直接向我們或位於中國的有關董事或行政人員送達法律程序文件，包括有關根據美國聯邦證券法或適用州證券法所引致的事宜。根據最高人民法院頒佈並於2024年1月29日生效的《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》，任何中國指定人民法院或任何香港指定法院就任何民商事案件（不包括部分類型）作出具有可執行性的終局判決的當事人可以向相關中國人民法院或香港法院申請認可和執行該判決。

中國並未與美國、英國、日本及許多其他國家訂立相互認可和執行法院判決的條約。再者，香港與美國並無訂立相互執行判決的安排。根據《中華人民共和國民事訴訟法》及其他適用法律、法規及詮釋，鑒於條約規定中國與作出判決所

## 風險因素

在國家之間相互執行法院判決，在美國及上述任何其他司法權區獲得的法院判決可在中國或香港得到認可及執行。

### 與[編纂]有關的風險

我們將同時受制於中國和中國香港的[編纂]和監管要求。

我們目前在上海證券交易所上市。[編纂]完成後，我們將須遵守兩個司法權區的上市規則(如適用)和其他監管制度，除非可獲豁免或已取得豁免則作別論。因此，我們可能因遵守兩個司法權區的上市規則而承擔額外成本和資源。

A股和H股市場的特點可能不同。

我們的A股於上海證券交易所科創板上市。[編纂]後，A股將繼續在上海證券交易所科創板買賣，而H股將在聯交所[編纂]。根據中國現行法律及法規，未經相關監管機構批准，H股和A股不可互換或替代。由於交易特點不同，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亦不同。因此，H股和A股的[編纂]未必可作比較。儘管如此，A股價格波動可能會對H股價格產生不利影響，反之亦然。此外，由於H股和A股市場的不同特點，A股過往價格未必反映H股的表現。故此，閣下在評估H股投資決策時不應過分倚賴A股的交易記錄。

H股先前並無公開市場，且H股可能無法形成並維持活躍的[編纂]。

於[編纂]前，H股並無公開市場。我們無法向閣下保證於[編纂]完成後將形成並維持具有充足流動性的H股公開市場。向公眾人士發行H股的初始[編纂]將由[編纂](代表[編纂])與本公司協定，而[編纂]可能與[編纂]後的H股[編纂]存在重大差異。

我們已向聯交所申請批准H股(包括因[編纂]獲行使而可能發行的任何H股)[編纂]及[編纂]。然而，於聯交所[編纂]並不保證H股會形成活躍且流動的[編纂]市場，或即使形成活躍且流動的交易市場，概不保證其於[編纂]後會持續，或H股的[編纂]將不會於[編纂]後下跌。倘[編纂]完成後H股並無形成活躍的公開市場，則H股的[編纂]和流動性可能會受到重大不利影響。

我們的控股股東對我們有重大影響力，其利益可能與其他股東的利益不一致。

我們的控股股東在決定任何公司交易的結果或提交股東批准的其他事項方面具有重大的影響力，包括我們所有或絕大部分資產的合併、私有化、整合及出售、董事選舉以及其他重要公司行動。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，合肥建投、建投資本及合肥芯屏將繼續控制本公司已發行股本總額30%以上，並

## 風險因素

將於[編纂]後繼續為我們的控股股東。控股股東的利益可能與其他股東的利益不同。如果我們的控股股東促使我們追求的戰略目標與其他股東的利益抵觸，其他股東可能會處於不利地位，且其利益可能會受到損害。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業務計劃的決策和實施等方面產生重大不利影響，進而可能影響我們的運營及前景。

我們的過往股利不可作為我們未來股利政策的指標，亦無法保證未來會否及何時派付股利。

我們派付股利的能力將取決於能否產生足夠盈利。股利分派應由董事會酌情決定，並經股東會批准。宣派或派付股利的決定及其金額取決於多項因素，包括我們的經營業績、財務狀況、現金流量、資本需求、適用中國法律及公司章程、市場狀況以及董事會認為有關的其他因素。因此，無法保證日後是否、何時派付股利及其形式。受上述任何限制所限，我們可能無法按照股利政策派付股利。

閣下不應倚賴我們就A股在上海證券交易所上市發佈的任何資料。

A股已於上海證券交易所科創板上市，故我們須遵守中國大陸的定期報告及其他信息披露規定。因此，我們不時通過上海證券交易所或中國證監會指定的其他媒體平台公開發佈與我們有關的資料。然而，我們就A股上市而公佈的資料根據中國大陸證券監管機構的監管規定、行業標準及市場慣例編製，有關要求與[編纂]適用的要求存在差異。在上海證券交易所或其他媒體平台披露的往績記錄期間的財務及運營資料呈列方式未必可與本文件所載財務及運營資料直接比較。因此，H股的準[編纂]務請注意，在作出是否購買H股的投資決策時，應僅依賴本文件所載財務、運營及其他資料。閣下如申請認購[編纂]中的H股，將被視為已同意不會依賴本文件及我們於香港就[編纂]所作任何正式公告所載者以外的任何資料。

H股的[編纂]及[編纂]量可能會出現波動，可能導致投資者產生巨大損失。

H股在[編纂]後的[編纂][編纂]將由市場決定，並受到經營業績波動、策略執行成效、不利市況、訴訟、監管變動、地緣政治緊張局勢及科技發展等多項我們無法控制的因素所影響。此外，香港聯交所不時出現重大的成交價及成交量波動，影響公司證券在香港聯交所所報的[編纂]。因此，不論我們的經營表現或前景，H股[編纂]的H股[編纂]可能會出現波動，其H股價值也可能下跌。

## 風險因素

由於H股[編纂]與[編纂]之間相隔一段時間，H股持有人面臨H股價格於H股在香港聯交所開始[編纂]前下跌的風險。

預期在[編纂]中向公眾[編纂]H股的初始價於[編纂]的[編纂]釐定。然而，H股在交付前將不會在聯交所開始[編纂]，預期H股將於[編纂]後兩個營業日內交付。因此，投資者在此期間內可能無法出售或以其他方式[編纂]H股。因此，H股持有人將面臨H股在[編纂]開始時的價格可能會因出售至[編纂]開始時間的不利市況或其他不利發展而低於[編纂]的風險。

本文件所載的若干事實、預測及其他統計資料獲取自政府官方刊物，未經獨立核實且未必可靠。

本文件所載有關中國、中國經濟及我們經營所在的行業的若干事實、預測及統計資料，均摘錄自各類官方政府刊物。我們轉載或摘錄該等官方政府刊物以於本文件披露時已採取合理審慎的態度。然而，該等官方政府來源的資料並非由我們、獨家保薦人、獨家保薦人兼[編纂]及[編纂]所編製或獨立核實，故我們對該等事實、預測及統計資料的準確性不發表任何聲明，且該等資料或與中國境內或境外彙編的其他資料不一致。由於資料收集方法可能存在缺陷或無效，或已公佈資料與市場慣例存在差異，本文件所載統計資料未必準確，亦未必可與其他經濟體編製的統計資料比較。此外，概不保證該等資料的陳述或彙編基準或準確程度與其他司法權區相同。在任何情況下，投資者應審慎衡量該等事實、預測及統計資料的參考價值及重要性。

閣下應細閱整份文件，且我們鄭重提醒閣下切勿倚賴報章文章或其他媒體所載有關我們或[編纂]的任何資料。

我們鄭重提醒閣下切勿倚賴報章文章或其他媒體所載有關我們或[編纂]的任何資料。於本文件刊發前，報章及媒體對我們及[編纂]作出報道。該等報章及媒體報道可能包含對未載列於本文件的若干資料的提述，包括若干經營及財務資料以及預測、估值及其他資料。我們並未授權於報章及媒體披露任何有關資料，且對任何相關報章或媒體報道或有關資料或刊物的準確性及完整性概不負責。我們概不會就任何有關資料或刊物的恰當性、準確性、完整性或可靠性作出聲明。倘任何有關資料與本文件所載資料不符或有所抵觸，我們對此概不負責，且閣下不應倚賴有關資料。