

風險因素

[編纂]我們的H股涉及各類風險。閣下在[編纂]我們的H股前，應審慎考慮本文件所載的所有資料，尤其是下文所述的風險及不確定因素。下文闡述我們認為屬重大的風險。

發生以下任何事件均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績或前景產生重大不利影響。倘發生任何該等事件，我們的H股[編纂]可能下跌，而閣下可能損失全部或部分[編纂]。閣下應基於自身具體情況就潛在[編纂]尋求相關顧問的專業建議。

與我們的業務和行業相關的風險

我們面臨鋰價波動的風險。

鋰價波動較大，受當前和預期供需變化以及更廣泛市場條件的影響。根據弗若斯特沙利文，鋰價的歷史波動乃由於下游需求位移、上游鋰資源供應、新產能釋放節奏、庫存變化及更廣泛的市場狀況所影響。倘供應增長超過需求增長或需求疲軟，鋰化合物產品的價格可能下跌或持續承壓；相反，供應趨緊或需求意外激增可能導致價格快速上漲。

鋰價的大幅或持續下跌可能降低我們鋰化合物產品的價格，從而減少我們的收入、盈利能力和現金流，以及降低我們庫存和其他資產的價值並導致減值或資產減損。此外，鋰價下跌可能壓縮我們的利潤率，因為我們鋰化合物產品的銷售價格可能下降，而我們的部分成本（如加工成本、能源成本、勞動力成本、物流成本和折舊）在短期內可能相對固定或調整滯後。倘某些業務在當前市價下變得不經濟，持續的低價格亦可能導致我們削減或暫停生產。

相反，雖然短期價格上漲一般有利於我們的近期財務表現，但鋰價的大幅或持續上漲會對我們的業務造成長期風險。鋰價過高可能會大幅增加下游電池製造商及終端用戶的成本，導致全球轉向採用及投資於使用較少鋰甚至不含鋰的替代電池技術或能源解決方案（如鈉離子電池），此舉可能大幅削弱市場對我們鋰化合物產品的長期需求。

我們依賴穩定且充足的原材料供應。原材料價格波動以及原材料供應不足或中斷可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們業務運營中使用的主要原材料因業務板塊而異。對於我們的鋰化合物產品，有關原材料主要包括鋰精礦和硫酸、氫氧化鈉等輔助材料。對於我們的防靜電超淨技術產品，主要原材料包括光學透明膠黏劑、發泡聚丙烯緩衝材料、原紗和熱塑性塑料，而熱塑性塑料及聚丙烯亦是我們醫療器械的主要原材料。於往績記錄期間，我們的原材料成本分別為人民幣6,335.8百萬元、人民幣3,865.5百萬元及人民幣4,811.1百萬元，分別佔相應年度銷售成本的80.5%、73.7%及74.1%。我們的經營業績對該等原材料的可獲得性和定價以及我們及時按要求規格採購原材料的能力較為敏感。

風險因素

我們從第三方採購某些原材料，我們的供應商可能無法或不願在質量、數量和交貨時間表方面滿足我們的要求，這可能導致短缺、生產中斷或成本大幅增加。供應商失誤可能源於事故、極端天氣、生產問題、疫情、勞資糾紛、運輸中斷或財務困難（包括破產）。更換供應商可能涉及資質認證、測試和準備時間，在某些情況下可能需要客戶批准。倘我們無法以足夠的數量、適當的質量或可接受的價格獲得替代供應，我們可能經歷產量減少、交付延遲、成本增加、合同索賠及聲譽損害，且任何無法將增加的成本轉嫁予客戶的情況，均可能進一步對我們的利潤率、業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們對鋰資源的獲取可能受到我們採購礦山有限的礦產儲量及資源壽命及不確定性的限制，而我們保障鋰資源的努力未必能夠成功。

鋰礦儲量及資源是有限的，隨著開採進行，具備經濟可採性的儲量與資源量將隨時間下降。儲量及資源量的估計本質上是不確定的，取決於地質解釋、取樣及檢測結果、採礦和選礦回收率、運營和資本成本、許可和監管要求，以及基礎設施、水和電力供應的可用性等因素。估計儲量或資源量的任何重大下調、低於預期的品位或回收率、成本增加或大宗商品價格的不利變化均可能縮短礦山壽命並減少鋰供應的可得性或增加我們的採購成本，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。

為支持我們的一體化價值鏈和產能規劃，我們可能需要識別、開發、競標或收購額外的鋰供應安排或上游權益。有關努力可能代價高昂、耗時且不確定，我們可能無法以可接受的條款成功執行。為保障鋰資源供應，我們已成立合營企業及聯營公司，以持有位於中國及海外的礦山股權。然而，無法保證實際生產結果能與預期結果相符，且該等合營企業或聯營公司可能因營運、財務、監管或其他中斷而未能履行其供應或交付義務，可能對我們獲取鋰資源造成不利影響，亦可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們產品的下游需求放緩或減少，或導致替代產品的技術發展，可能對我們造成重大影響。

對我們產品的需求取決於下游行業和終端市場的狀況，並可能因該等市場的變化而波動。我們的鋰化合物產品及正極材料主要用於製造新能源汽車及儲能系統的鋰電池，主要由正極材料製造商及鋰電池製造商採購。對我們防靜電超淨技術產品的需求受客戶在相關製造和工業應用中的生產活動及資本支出週期驅動，而對我們醫療器械的需求受採購動態以及醫療保健行業監管要求的影響。由於宏觀經濟狀況、消費者情緒變化、融資可獲得性降低、政府政策和激勵措施變化、行業競爭及整合或客戶庫存和採購策略變化等原因，該等下游市場的任何放緩、週期性下滑或結構性變化均可能減少我們的銷售量，對銷售價格施加下行壓力，降低產能利用率，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

下游市場受到終端應用快速變化以及性能、安全和成本要求不斷演變的影響，這可能減少對我們產品的需求或要求我們改變產品組合。使用場景和終端用戶需求的改變可能會影響技術選擇，並加速電池化學、製造工藝或材料體系的轉變、替代正極材料的開發及商業化或替代電池技術的採用。

風險因素

例如，雖然鈉離子電池及氫電池仍處於早期階段，面臨大規模生產和商業化的挑戰，但在某些應用中正受到關注。我們防靜電超淨技術產品及醫療器械終端市場的技術升級、產品迭代及行業標準變化亦可能縮短產品生命週期，增加研發、資質認證及合規成本，並加劇競爭。上述任何發展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。

倘我們未能保持產品的競爭力，我們的業務可能受到重大不利影響。

我們的經營業績取決於能否以具有競爭力的價格及合理的商業條款，提供在質量、穩定性、性能、可靠性、可追溯性及交付等方面滿足客戶規格要求與期望的產品。我們市場的競爭可能很激烈，可能受到產品性能、客戶資質認證及合格供應商地位、生產能力及交貨期、服務水平以及定價及付款條件等因素的驅動。我們的競爭對手可能比我們具有優勢，包括更大的規模、更低的成本、更廣泛的產品組合、更強的客戶關係或更多的財務資源，可能推出被認為更優越的產品，更快地響應客戶要求，或在定價或其他條款上進行激烈競爭。我們的客戶亦可能多元化其供應商基礎，定期重新審核供應商資質或調整採購策略，即使整體下游需求保持穩定，這亦可能減少我們的訂單量或增加定價壓力。倘我們無法有效競爭或保持所需的客戶資質認證地位，我們可能失去訂單，被要求降價或提供更優惠的條款，並造成額外成本以留住或贏得客戶。

於往績記錄期間，我們大部分收入來自有限數量的主要客戶。

我們的主要客戶主要包括領先的鋰電池製造商、正極材料製造商及新能源汽車OEM。於往績記錄期間各年度，我們前五大客戶造成的收入分別佔截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度總收入的68.4%、59.0%及55.9%。同期，我們最大客戶造成的收入分別佔我們總收入的24.3%、19.0%及23.0%。該集中現象反映了鋰電池製造產業的高度集中特性，以及頭部鋰電池製造商的規模與採購需求特點。

我們的主要客戶可能出於超出我們控制的原因減少向我們的採購，延遲、重新安排、取消或不續簽訂單，改變其採購策略，重新談判定價或其他商業條款，或轉向替代供應商。我們主要客戶的任何重大減少、重新安排、延遲或取消採購訂單，或任何向下修正預測，均可能導致我們的收入、生產計劃及產能利用率出現波動。我們的業績亦可能受到影響我們主要客戶的因素的不利影響，包括其業務範圍、運營、市場地位、庫存管理、終端市場需求、財務狀況或支付能力的變化，以及影響其聲譽或監管合規的不利發展。我們的某些主要客戶可能擁有重大議價能力，這可能導致定價壓力、更嚴格的付款條款或額外的商業和運營要求。倘我們無法在合理期限內或根本無法以可比較的商業條款替代任何失去的業務，我們的業務、財務狀況、經營業績和盈利能力可能受到不利影響。

風險因素

我們可能無法成功擴展業務以滿足需求，或由於需求不足或不穩定而無法充分利用我們的生產能力。

近年來我們已擴大生產能力及產量，正在進行並可能繼續進行重大擴張項目，以完善我們的生產網絡、增加產能並進一步整合我們的產業價值鏈，如擴大我們的鋰化合物產品及下一代固態電池正極材料的生產能力，以及強化我們的鋰礦石加工能力。該等項目涉及大量資本支出及運營複雜性，取決於超出我們控制的因素，包括第三方承包商的表現、設備採購和安裝、公用事業和其他基礎設施的可用性、適用法律法規的合規性，以及許可證、執照和批准的及時獲取和更新。我們的擴張項目亦可能經歷延遲、成本超支或調試問題，並可能擾亂現有運營，這可能增加成本、降低效率、延遲交付並對我們滿足客戶要求的能力造成不利影響。

即使我們的擴張項目按計劃完成，我們亦可能無法實現或維持高利用率或產生足夠的需求來支持我們擴建設施的持續運營。我們的產能規劃基於我們對未來需求和產品組合的預期，而下游市場狀況及技術路徑的演變可能與我們的預期不同，包括下一代電池技術商業化步伐的變化以及不同鋰化合物產品之間需求的相關轉變，這可能需要我們調整投資計劃並可能導致產能不匹配。新產能通常還需要一段爬坡期才能達到目標收益率和產量。倘我們的銷售量未能如預期增長，或我們未能從現有或新客戶獲得足夠的訂單，我們可能在低於預期利用率水平下運營或需要削減生產，這可能增加單位成本、降低利潤率並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們在國際市場開展業務的能力面臨不確定性及風險。

我們的國際業務使我們面臨額外的風險及不確定性，包括遵守當地法律和監管要求、獲取和維護許可證和批准、外匯和跨境支付或結算限制、政治、社會或安全不穩定、不利經濟條件、運輸和物流中斷，以及貿易政策和措施的變化(如關稅、制裁、出口管制和海關限制)。我們在建立、配備人員及管理海外運營和供應鏈、與當地合作夥伴及服務提供商合作以及在外國司法權區執行合同權利方面亦可能面臨實際挑戰。例如，自2026年2月下旬以來中東衝突不斷升級，擾亂了包括霍爾木茲海峽在內的關鍵海上航運路線，對多種原材料的全球供應造成了不利影響。上述任何情況均可能增加我們的成本、延遲交付、擾亂運營或限制我們在某些市場開展業務的能力，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

由於我們進行國際業務，故須繳納多重稅項。我們在各國家及地區的集團公司之間採納轉讓定價安排，以規管集團內公司間交易。故此，本集團的稅務狀況可能須經相關政府機關審查，並受法律變動影響。我們的實際稅率可能因不同法定稅率國家的盈利組合變動、遞延稅項資產及負債估值變動，或稅法或其詮釋變動而受到影響。應對該等監管複雜性及變動可能需要我們投入更多管理及財務資源，進而可能影響我們的經營業績。

風險因素

我們可能無法及時且經濟高效地開發及商業化新技術及產品，這可能對我們滿足客戶要求的能力造成重大不利影響。

我們維持及增強競爭地位的能力在一定程度上取決於我們的研發能力以及響應不斷演變的客戶要求、產品規格及行業標準改進產品和製造工藝的能力。例如，下一代電池技術的發展，包括固態電池及有關電池中使用的新材料體系，可能改變性能要求及產品規格，可能減少對我們某些現有產品的需求或要求對其進行重大改變。然而，我們可能無法在預期時間內或根本無法實現我們預期的技術、性能或成本目標。新產品和工藝改進可能面臨可行性及規模化挑戰，可能無法在大規模生產中達到所需的收益率、一致性、可靠性或質量標準。

即使我們取得技術成功，商業化亦可能因延長的客戶測試、資質認證、審計、驗證及批准流程、客戶需求或終端市場條件的變化，或我們無法以足夠規模和有競爭力的成本進行製造而延遲或不成功。因此，我們可能需要在造成重大成本後修改、延遲或放棄若干項目。任何未能開發及商業化新技術、產品及工藝的情況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。

我們受環境、危險物質處理、化學品製造、健康及安全法律法規以及生產標準的約束，任何無法遵守有關要求及標準的行為均可能使我們承擔責任。

我們的運營在我們經營的司法權區（包括中國和海外）受廣泛的環境、健康及安全、危險物質處理、化學品製造以及產品相關質量及生產標準的約束。該等要求包括獲取和維護許可證和批准、接受檢查，以及遵守與排放及溫室氣體、廢水、廢物管理、污染控制、資源使用、危險材料的儲存、運輸和處置以及工作場所安全相關的標準。有關法律法規可能隨時間變化並變得更加嚴格，包括通過更嚴格的執法、更高的處罰以及額外的評估、報告及監測要求。此外，利益相關方對可持續發展及ESG事項（包括氣候相關風險和披露預期）的關注日益增加，可能需要我們造成額外成本來衡量、監測、報告及改善我們的ESG表現，並可能影響客戶採購決策及我們獲得資本的渠道。合規可能需要大量資本支出及運營成本，可能導致獲取、更新或維護許可證及批准的延遲，並可能限制我們擴展、修改或繼續運營的能力。

任何實際或涉嫌的不合規，包括超過排放或排放限值、不當處理、儲存、運輸或處置危險材料或廢物，或工作場所事故或安全事件，均可能導致罰款、處罰、補救或清理義務、民事或刑事責任、第三方索賠、運營限制或暫停以及聲譽損害。我們亦可能因我們場地或第三方廢物處理或處置設施的歷史或既有環境狀況而承擔責任。任何被認為未能滿足不斷演變的ESG預期的情況同樣可能導致聲譽損害，並對客戶需求、業務關係或資本獲取造成不利影響。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。

風險因素

未能維持有效的質量控制系統可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

產品質量對我們業務的成功至關重要，我們必須在生產及其他運營活動中維護有效的質量控制系統。我們已建立旨在符合相關國家及國際標準的質量管理體系，涵蓋我們運營的關鍵方面，包括原材料採購及產品製造。我們質量控制系統的有效性取決於多種因素，包括其設計及實施、培訓計劃的充分性，以及我們確保員工始終遵守我們質量控制政策及程序的能力。我們質量控制系統的任何失效或惡化均可能導致產品缺陷、不合格或不合規，可能導致客戶投訴、退貨、召回、監管審查以及合同、產品責任或其他索賠。有關事項，無論最終是否成功，均可能耗時且成本高昂，擾亂我們的運營，分散管理層的注意力並損害我們的聲譽，倘任何有關索賠成功，我們可能被要求支付大量損害賠償金、罰款或處罰，這可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及聲譽造成重大不利影響。

倘我們無法有效管理我們自身的發展或執行我們的戰略，例如客戶群的擴張或行業價值鏈的整合，我們的業務及前景可能受到重大不利影響。

我們預期將繼續擴展我們的產品組合、客戶群及國際業務，並進一步整合我們的產業價值鏈。這樣做可能需要我們增加生產能力並升級我們的設施、系統和內部控制，加強我們的質量管理和合規能力，增強我們的技術和信息系統，並在管理多個司法權區更多供應商及合作夥伴的同時招聘、培訓和留住更多人員。該等舉措需要大量管理注意力和財務及人力資源，我們可能無法有效或及時實施。此外，客戶要求、適用標準和監管預期的變化可能需要我們調整戰略，我們可能無法適應或可能無法實現有關舉措的預期收益，並可能造成額外成本或盈利能力下降。上述任何事件均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績和前景造成重大不利影響。

我們的鋰加工業務涉及複雜的流程，在運營執行方面面臨挑戰，包括技術和冶金不確定性、設備故障和基礎設施限制。

我們的鋰加工業務在技術上很複雜，可能無法按預期運行，原因包括原材料和其他投入物特性的變化以及冶金和工藝性能的不確定性，包括我們始終如一地實現預期回收率、處理量、加工收益率和產品規格的能力。我們還可能遇到調試和爬坡挑戰、工藝不穩定、計劃外停機、意外維護要求和設備故障，其中任何一項均可能擾亂生產、減少產量、增加成本、延遲交付、導致客戶索賠或業務損失，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，我們的鋰加工業務依賴可靠的基礎設施和第三方服務，可能受到電力、水和其他公用事業中斷、運輸和物流中斷以及影響勞動力、承包商、備件、試劑及其他關鍵投入物可用性的更廣泛中斷的影響。倘發生上述任何事件，我們可能被要求削減或暫停運營，為修復和恢復及其他緩解措施造成額外成本，並經歷聲譽損害，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。

風險因素

我們場地發生的重大事故、安全事件或其他災難性事件可能導致重大責任、運營中斷及聲譽損害。

我們的製造及其他運營涉及固有的安全風險，包括因機械及車輛操作、高溫及高壓工藝以及危險、可燃或其他受管制材料的處理、儲存和運輸而造成的風險。儘管我們已實施安全及風險管理措施，但我們的設施可能發生嚴重事件，包括死亡或其他傷害、火災、爆炸或危險物質泄漏，這可能擾亂生產、交付或採購，要求我們削減或暫停運營或實施補救或糾正措施，並導致聲譽損害、監管審查和第三方索賠。我們的保險單可能包含承保限額、免賠額及除外條款，我們可能無法以商業合理條款獲得或維持覆蓋所有風險的保險，因此我們可能被要求承擔有關事件造成的損失的重大部分。

由於供應鏈中斷、勞資糾紛或罷工而導致的生產中斷可能導致交付延遲、索賠、監管處罰或聲譽損害，這可能對我們的業務、經營業績和財務狀況造成重大不利影響。

生產中斷或供應鏈中斷可能損害我們及時且以可接受成本製造和交付產品的能力。我們的運營可能受到原材料、公用事業或能源供應中斷、設備故障、產能限制或影響我們任何主要生產設施的中斷、物流限制、勞動力短缺、勞資糾紛或停工、質量事件或污染事件、工作場所事故、疫情或自然災害，以及可能導致我們運營暫停或限制的檢查、調查或其他監管行動的影響。任何有關中斷均可能導致生產延遲、產量減少、產品短缺、未能滿足客戶交付要求、客戶索賠、處罰或業務損失、成本增加、不利宣傳及聲譽損害。倘我們無法緩解該等風險或及時恢復正常運營，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們依賴若干第三方提供與我們業務相關的各種服務及產品。

我們依賴第三方供應商及服務提供商提供運營的各種商品和服務，包括公用事業和能源、原材料和消耗品、組件和包裝、物流和運輸，以及不時的測試和倉儲服務。倘任何有關第三方未能按時交付、滿足所需規格或質量標準、保持所需資質或遵守適用法律法規，我們的生產計劃、產品質量、客戶履約及成本可能受到不利影響。此外，由於我們無法直接控制該等第三方的運營，他們的任何不當行為、不合規或質量失誤，包括供應不合格材料或服務，均可能導致產品質量問題、延遲、客戶索賠、召回、監管審查和聲譽損害。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。

醫療器械監管批准、註冊及持續合規是複雜且不斷演變的，我們或我們依賴的各方未能獲得、維持或更新必要的批准、許可證、執照或證書可能對我們的業務造成重大不利影響。

我們醫療器械業務的所有重要方面，包括產品研發、臨床評價和臨床研究(如適用)、註冊或備案、製造、質量管理、營銷、銷售、上市後監督和不良事件報告，都受到國家藥品監督管理局、FDA和我們運營及銷售產品所在司法權區其他類似機構的廣泛且不斷發展的監管。獲取、維持或更新產品註冊或備案以及與製造相關的許可證、執照和證書所需的時間和成本是不確定的，可能受到法律、

風險因素

法規、監管政策、技術標準及執法重點變化的影響，包括與新產品及產品修改相關的變化。我們及我們在受監管活動中依賴的若干第三方可能不時受到檢查、審計和其他監管審查，我們可能被要求實施糾正和預防措施。倘我們或我們依賴的各方未能獲得、維持或更新必要的註冊或備案、許可證、執照或證書，未能通過檢查或審計，或以其他方式未能滿足適用的監管要求，我們可能面臨警告、罰款、產品扣押、召回、製造或銷售暫停、商業化延遲、市場準入喪失或聲譽損害，其中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。

倘我們未能為醫療器械業務維持有效的分銷網絡或管理經銷商的活動，則我們的業務可能受到不利影響。

我們歷來依賴，並可能繼續依賴經銷商分銷我們的若干醫療器械產品，在某些情況下，還依賴他們支持市場覆蓋、物流和結算安排。倘我們無法以可接受的條款維持及擴展該等關係，或倘我們的經銷商減少採購、改變商業政策、延遲結算或以其他方式未能履行職責，我們的銷售、現金流和市場覆蓋可能受到重大不利影響。此外，我們對經銷商及其分銷商的日常活動的控制有限。他們實際或涉嫌未能遵守適用法律法規或行業標準，包括與產品推廣、招標和採購、廣告、反賄賂和反腐敗以及產品儲存、運輸和可追溯性相關的法律法規或行業標準，均可能導致監管審查、合同糾紛、第三方索賠及聲譽損害，其中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。

我們的聲譽對我們的成功很重要，負面宣傳可能對我們的業務造成重大不利影響。

我們的業務及前景在一定程度上取決於我們在客戶、供應商、監管機構、貸款人和其他第三方中的聲譽。與我們、我們的董事、高級管理人員，或我們的業務合作夥伴、交易對手或其各自關聯方相關的負面新聞、宣傳或指控，無論是否屬實以及我們是否涉及，均可能損害我們的聲譽並損害我們與第三方的關係。鑒於適用於我們業務的監管審查及客戶資質認證要求，不利的宣傳及評論可能迅速傳播，並可能損害我們維持第三方關係、獲得或續簽客戶資質認證、獲取新業務以及吸引和留住人才的能力。任何有關聲譽損害均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績和前景造成重大不利影響。

與我們產品相關的產品責任索賠、召回或安全問題可能導致巨大成本、監管行動及聲譽損害，這可能對我們的業務造成重大不利影響。

倘我們的產品被指控存在缺陷、未能滿足適用規格或標準，或以其他方式被認為不安全(包括因設計、製造、標籤、儲存、處理或運輸問題，我們可能受到產品責任索賠、投訴、退貨、召回或其他行動。有關索賠或召回，無論是否有依據，均可能耗時且成本高昂，可能分散管理層的注意力和資源，可能導致監管調查或執法行動、銷售暫停、糾正措施、重新設計、產品撤回或召回、質量控制和合規成本增加、不利宣傳和需求減少。此外，我們的產品責任保險(如有)可能不覆蓋所有產品或索賠類型，可能無法以商業合理條款獲得，且可能不足以覆蓋所有損失。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。

風險因素

我們可能無法充分保護或執行我們的知識產權，並可能面臨知識產權侵權索賠，這可能對我們的業務及競爭地位造成重大不利影響。

我們依靠專利、商標、版權、商業秘密、專有流程和技術訣竅來維持我們的競爭地位，並在與員工和第三方的協議中使用保密和轉讓條款來幫助保護我們的專有信息。然而，該等措施可能無法防止我們專有信息的未經授權使用或披露。知識產權保護的範圍、有效性及可執行性因司法權區而異，我們的知識產權可能受到挑戰、無效、縮小或規避。此外，與員工、顧問或業務合作夥伴的所有權、發明人資格或轉讓安排相關的缺陷或爭議可能限制我們註冊、維護或執行知識產權的能力，這可能降低我們知識產權的價值並對我們的業務和競爭地位造成不利影響。

我們可能需要針對第三方執行我們的知識產權，我們亦可能面臨我們侵犯他人知識產權的索賠（不論有否依據）。任何有關索賠、爭議或訴訟均可能耗時且成本高昂，分散管理層的注意力及資源，要求我們獲得許可證、停止若干活動、重新設計產品或工藝或支付損害賠償金，並可能導致在商業上沒有意義的補救措施。我們亦可能被要求在外國司法權區提起或辯護訴訟，結果可能不確定，且執行可能不太有效。任何無法獲得、維護或執行我們的知識產權或抵禦第三方索賠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。

我們未來的成功部分取決於我們吸引、留住及激勵高級管理層、關鍵人員及其他合格專業人員的能力。

我們的關鍵管理團隊及其他關鍵人員負責戰略規劃、運營監督及維護重要的客戶和業務關係。該等人員擁有對我們運營及競爭力很重要的行業知識和技術專長。對有經驗人才的競爭很激烈，合格候選人的人才庫可能有限。倘我們未能吸引、留住和激勵高級管理層及其他關鍵人員，或未能及時僱用及整合合適的替代人員，我們執行業務戰略、保持運營穩定性及追求增長機會的能力可能受到重大不利影響。

我們可能會面臨與勞資關係、勞資糾紛、勞動力短缺及勞動力成本增加相關的風險。

我們的成功取決於能否有效招募、培訓、留任及激勵僱員。若與僱員的勞資關係惡化，可能引發勞資糾紛，進而擾亂生產與營運，對我們的業務及財務表現造成不利影響。儘管我們致力於提供安全的工作環境以避免職業傷害，但仍可能面臨與工作場所安全或僱員受傷相關的賠償索賠、負面輿論以及政府調查或干預。此類事件可能導致我們與僱員的勞資關係惡化並損害我們的聲譽。此外，隨著經濟增長，預計僱員的平均工資將有所上升。勞動力成本的任何顯著增加均可能對我們的盈利能力、業務及財務表現造成不利影響。

在中國境內經營的公司須參與政府規定的各項僱員福利計劃，包括特定社會保險、住房公積金及其他以福利為導向的付款義務。僱員福利計劃的規定及實施情況，可能會因中國各地區經濟發展水平不同而有所差異；同時，相關政府部門可能會審查僱主是否已足額支付所需的僱員福利款項。未能按規定足額支付的僱主，可能會被處以滯納金、罰款及／或其他處罰。於往績記錄期，我們並無根據適用中國法律規定為我們的若干僱員足額繳納社會保險及住房公積金。誠如我們的中國法律顧問

風險因素

所告知，我們就該等歷史事件而受到相關部門行政處罰的可能性極低。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未因中國社會保險及住房公積金事宜而受到相關監管機構施加的任何重大行政處罰。然而，無法保證新頒佈的法律法規或對現行法律法規更嚴格的執行不會導致我們的僱員福利計劃產生額外成本，進而可能對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們可能在日常業務過程中涉及索賠、爭議、訴訟、仲裁或其他法律程序。

我們可能不時在日常業務過程中涉及索賠、爭議、訴訟、仲裁或其他法律程序，包括與財產或土地所有權、健康和 safety 事件、產品責任、環境問題、合同糾紛、僱傭事項和知識產權相關的事項。有關事項可能耗時且成本高昂，分散管理層的注意力和資源，在若干情況下，可能導致凍結銀行賬戶或存款等臨時措施，這可能限制我們對資產的獲取並對營運資金和運營造成不利影響。不利結果、我們索賠的延遲或不成功回收，以及準備金或保險未充分覆蓋的責任可能導致費用或減值，損害我們的聲譽和獲得合同的能力，並對我們的業務、財務狀況、經營業績及現金流造成重大不利影響。任何來自交易對手、保險公司或其他第三方的賠償或追償亦可能無法獲得、延遲或不足。

我們可能沒有足夠的保險覆蓋範圍來涵蓋所有潛在責任或損失，任何未投保或投保不足的索賠均可能導致巨大成本及資源轉移。

我們維護我們認為符合運營需求和行業慣例的保險覆蓋範圍，包括財產及設備相關保險、責任保險、運輸保險和員工相關保險。我們的保險覆蓋範圍受限制、除外條款、免賠額和保單限額的約束，可能不覆蓋所有潛在責任或損失。保險亦可能變得無法獲得或僅以不太有利的條款(包括更高的保費)提供。有關損失可能導致巨大成本和管理資源轉移，並可能對我們的業務、經營業績和財務狀況造成重大不利影響。

我們的信息技術系統，或我們的合作夥伴或其他承包商或顧問使用的信息技術系統，可能發生故障或遭受安全漏洞。

我們依賴我們的信息技術系統和軟件來管理客戶和供應商信息、生產和運營數據以及財務和人力資源數據。我們系統或我們的業務合作夥伴、承包商或服務提供商系統的任何重大故障、中斷或安全漏洞均可能導致交易錯誤、處理效率低下、運營中斷、銷售或客戶損失，以及機密或專有信息的丟失、損壞或未經授權披露。任何數據安全或隱私事件均可能損害我們的客戶及供應商關係及聲譽，並可能使我們面臨調查、索賠、處罰及補救成本。我們的系統可能因超出我們控制的事件而受損或中斷，包括電力中斷、系統故障、網絡攻擊、未經授權訪問或其他類似事件，這可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

政府補助或優惠稅收待遇的中止、減少或延遲將對我們的業務、經營業績和財務狀況造成不利影響。

於往績記錄期間，我們受益於政府補助，以及根據現行中國稅法的優惠稅收待遇。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們確認政府補助作為其他收入分別約為人民幣444.0百萬元、人民幣541.6百萬元及人民幣72.5百萬元。此外，我們的若干附屬公司享受優惠稅收待遇，包括

風險因素

作為合格高新技術企業的15%優惠企業所得稅稅率。政府補助通常由相關部門酌情提供，通常是非經常性的或需要審查。優惠稅收待遇取決於我們滿足適用要求的能力，可能受到政府政策變化的影響。任何有關補助或優惠稅收待遇的減少、延遲、暫停或中止，或任何要求退還前收到金額的要求，均可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及現金流造成重大不利影響。

我們面臨庫存減值的風險。

我們的庫存主要包括原材料、在製品、產成品和低值易耗品。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的庫存分別為人民幣1,375.1百萬元、人民幣2,324.2百萬元及人民幣2,287.2百萬元，分別佔我們流動資產總值的11.3%、27.0%及22.7%。雖然我們的大部分庫存不易變質，倘其賬面金額超過可變現淨值，可能過時或需要減值，在這種情況下，我們將對相關庫存進行減值並計提準備。我們的庫存跌價準備從2023年12月31日的人民幣298.0百萬元下降至2024年12月31日的人民幣124.3百萬元，並進一步下降至2025年12月31日的人民幣8.1百萬元。我們監控庫存週轉率和庫存水平以管理過時風險；然而，生產中斷、未能實現計劃的產能擴張、過度採購或需求下降可能導致更高的過時庫存，要求我們以更低價格出售有關庫存或將其核銷，並可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們面臨與貿易應收款項及應收票據相關的信用風險，這可能對我們的經營業績和財務狀況造成不利影響。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的貿易和其他應收款項及應收票據分別約為人民幣609.4百萬元、人民幣374.3百萬元及人民幣728.1百萬元。由於市場條件不利、客戶信用狀況惡化、客戶違約、付款延遲或修訂付款安排等因素，我們可能無法全額或及時收回所有有關貿易應收款項及應收票據。隨著我們業務持續擴張，我們的應收款項可能增加，這可能加大我們的信用風險敞口。任何重大付款延遲、違約或與客戶或其他交易對手的糾紛均可能對我們的流動性及現金流造成不利影響，並可能導致減值損失或核銷，這可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。雖然我們維護信用控制政策並定期評估應收款項的可收回性，但該等措施可能並非在所有情況下都有效。

匯率波動可能導致外匯損失。

作為一家中國公司，我們收入及成本的很大一部分以人民幣計價。我們亦有外幣敞口，包括以港元收取的[編纂][編纂]，因此面臨可能導致外匯收益或損失的匯率波動風險。人民幣與港元、美元及其他貨幣之間的匯率可能因國內及全球經濟發展、國際關係、以及市場條件而波動。人民幣的任何升值均可能減少[編纂][編纂]的人民幣價值，而人民幣的任何貶值均可能對我們H股的外幣價值以及我們H股應付股息造成不利影響。匯率變動亦可能影響我們外幣計價資產和負債的價值以及任何外幣計價採購或債務的人民幣成本。

風險因素

我們可能因與鋰化合物產品商品價格相關的對沖活動而面臨風險。

於往績記錄期間，我們使用金融工具(包括商品期貨)進行對沖交易，以降低與某些鋰化合物產品價格波動相關的風險。對沖可以減少我們對不利價格變動的敞口，但亦可能限制我們從有利價格趨勢中獲益的能力，其有效性取決於我們預測市場走勢的能力。倘市場價格走勢與我們的預期相反，或倘我們銷售價格的變化不能抵消對沖結果，我們可能在對沖交易中造成損失。此外，對沖頭寸可能需要保證金或其他抵押品，這可能增加我們的資金需求並對我們的流動性造成不利影響。雖然我們已為對沖活動實施了風險控制程序，但該等程序可能並非在所有情況下都有效或充分。對沖活動造成的任何損失均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績和前景造成重大不利影響。

我們的業務和運營需要持續的大量資本資源，並且面臨不確定性。

我們在資本密集型行業運營，持續需要大量資本資源，包括建設、維護、運營和擴展生產設施、購買和維護機械設備以及開發新技術和產品。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們的資本支出分別為人民幣2,754.9百萬元、人民幣580.5百萬元及人民幣3,351.9百萬元。我們擬以[編纂][編纂][編纂]、我們的現金及現金等價物，以及(如有需要)銀行借款，為我們未來的資本開支需求提供資金。無法保證我們將產生足夠的現金流或以可接受的條款(或根本無法)獲得融資。倘我們無法為運營和增長計劃提供資金，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。我們的擴張計劃及最低採購義務亦可能增加營運資金需求，而該等需求可能無法被相應的收入增長所抵消。

我們未來的戰略投資、收購、剝離、分拆或合作夥伴關係可能無法實現預期收益，並可能對我們的業務、經營業績和財務狀況造成重大不利影響。

我們可能不時尋求戰略投資、收購、剝離、分拆、合作或其他戰略交易。該等交易涉及重大風險及不確定因素，包括目標業務及資產的估值風險，由於對被收購業務的估值涉及主觀判斷，並依賴於假設、預測及估計，該等假設、預測及估計其後可能被證明存在重大錯誤，可能導致支付過高、未來商譽或無形資產減值支出或其他撤減。

該等交易可能耗時、成本高昂，並須經第三方同意、監管批准及達成其他先決條件，且無法保證我們能夠按可接納條款或根本無法完成任何交易，或任何已完成的交易將實現其預期效益。我們可能面臨與被收購業務相關的整合風險，包括整合營運、技術、信息系統、財務報告流程、合規框架、人員、企業文化、客戶關係及品牌策略方面的困難。在剝離及分拆等分拆交易中，我們可能面臨執行挑戰，包括分拆共享營運、系統、資產及人員，以及提供過渡支持，此可能分散管理層的注意力及資源，中斷我們的營運，並對我們的營運穩定性造成不利影響。例如，於2021年9月，蘇州天華時代與一名獨立第三方訂立一項協議(經不時修訂)，內容有關收購一家在新加坡註冊成立公司的若干權益，該公司成立的目的是在持有非洲一項鋰資源項目的多數權益。該收購的完成須待若干先決條

風險因素

件達成，主要為該項目成功取得其建設及開發所需的相關採礦權。由於本公司無法控制的因素，該等先決條件至今尚未達成。截至最後實際可行日期，蘇州天華時代尚未根據協議向交易對手支付任何代價。基於目前情況，該收購能否在[編纂]前完成仍屬不確定。

我們亦可能於該等交易中承擔、保留或其後發現未知或未充分披露的負債、稅務風險、合規缺陷或法律或然事項。此外，該等交易可能要求大量資本投入，增加我們的債務，導致一次性費用（包括攤銷、減值、重組成本及交易相關開支），或涉及發行額外股本證券而攤薄現有股東的權益。我們無法保證能夠實現任何該等交易的預期效益、協同效應、成本節省或營運效率。未能達致該等預期成果，連同上述風險，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。

我們過去根據我們的股權激勵計劃授予了股權獎勵，並可能在未來繼續授予股權獎勵，這可能導致我們現有股東的股權稀釋，並導致僱員股權支付增加，對我們的財務業績造成不利影響。

我們已為董事、高級管理層及關鍵員工採用限制性股權激勵計劃，作為薪酬安排的一部分，以激勵和獎勵對我們成功作出貢獻的合資格人員。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們確認的股份支付開支分別為人民幣42.7百萬元及人民幣18.7百萬元，以及貸項人民幣1.7百萬元。我們將來可能授予額外的股權激勵。與有關獎勵相關的額外股份發行可能稀釋現有股東的持股權益。此外，股權支付費用可能增加我們的運營費用，並可能對我們的財務業績造成不利影響。

我們可能受到自然災害、健康流行病、戰爭或恐怖主義行為或其他超出我們控制範圍的因素的影響。

自然災害、流行病或大流行病、戰爭或恐怖主義行為以及其他超出我們控制的事件可能擾亂我們以及供應商和客戶的運營。有關事件可能造成設施損壞、電力或公用事業中斷、運輸或通信中斷、勞動力短缺和其他運營限制，亦可能減少受影響地區的經濟活動和需求。我們可能被要求實施額外的健康和安全管理或疾病控制措施，這可能進一步擾亂運營。上述任何事件均可能對我們的業務、經營業績和前景造成重大不利影響。

與政府監管相關的風險

我們可能需要投入額外努力和資源以確保遵守相關法律法規，包括與我們行業相關的現行或新的法律和政府法規，並及時獲取或維護我們業務所需的政府許可證、執照和批准或其續期。

我們的業務在我們經營的司法權區受到廣泛的法律、法規和運營要求的約束，包括與鋰行業及我們經營的其他行業、環境保護、生產安全及土地使用等相關的法律法規。我們需要為設施及運營獲取及維護各種政府許可證、執照、批准及證書，其中一些需要定期更新、重新評估及持續檢查。合規可能需要大量資源，任何不合規均可能導致罰款、處罰、整改令、運營暫停、許可證撤銷或不予續

風險因素

期、民事責任及不利宣傳，可能需要我們造成大量費用並分散管理層的時間。我們可能無法及時（或根本無法）獲取、維護或續期所需的批准，相關部門可能對有關批准施加額外條件、實質性修改、質疑或撤銷，其中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。

社會及經濟政策的發展，以及法律、規則及法規的詮釋與執行，可能會影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景。

由於我們主要在中國以及若干海外市場經營業務，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到當地經濟、社會及法律政策的影響。此外，隨著社會發展，相關法律、規則及法規可能不時修訂，其詮釋及實施亦將隨之釐定。上述任何情況，包括未能遵守任何現行或新的法律、規則及法規，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。

經濟、政治及社會條件以及政府政策的變化和發展可能對我們的業務和前景造成重大影響。

我們經營所在司法權區（包括中國及其他市場）的經濟、政治及社會條件以及政府政策可能對我們產品的需求、成本以及運營及擴張能力造成不利影響。我們的業務可能對宏觀經濟因素敏感，如經濟放緩、通貨膨脹、利率、匯率波動以及大宗商品、能源及物流成本的變化。此外，新的或現有貿易和投資政策的變化，包括關稅、進出口限制、制裁、出口管制，可能限制或延遲我們向某些客戶或市場銷售的能力，增加我們的合規負擔和成本，擾亂我們的海外銷售渠道，或影響全球採購的原材料、設備、組件及技術的可用性、成本或及時供應。我們還面臨產品可能在我們不知情的情況下被轉售或分銷給受限方或司法權區的風險，這可能使我們面臨調查、處罰、合同索賠和聲譽損害。地緣政治緊張局勢和國際關係的不利發展，包括任何貿易限制升級，可能增加該等風險的可能性或嚴重程度，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。

我們是中國企業，需就全球收入繳納中國稅款，出售H股的任何收益和H股股息可能需繳納中國所得稅。

根據適用的中國稅法、法規和監管指導，非中國居民投資者可能需就我們支付的股息繳納中國預扣稅，並可能需就處置我們H股實現的收益繳納中國稅款，在每種情況下均需遵守任何適用的稅收協定或類似安排以及相關程序的滿足。支付給非中國居民企業的股息通常需繳納10%稅率的中國預扣稅，而支付給非中國居民個人的股息通常需繳納中國個人所得稅，但需遵守協定優惠；根據國家稅務總局於2011年6月28日發布的《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》），支付給非中國居民H股個人持有人的股息通常需繳納10%稅率的中國預扣稅，具體取決於與[編纂]居住地司法權區的適用稅收安排。倘有關收益根據當時適用的規則及實踐被視為源於中國，則轉讓我們H股的收益亦可能被徵收中國稅款。倘股息或收益被徵收或增加中國稅款，或[編纂]無法獲得協定優惠，[編纂]我們H股的價值和我們H股的[編纂]可能受到重大不利影響。

風險因素

我們須遵守有關外幣兌換及匯出的若干監管規定。

我們自中國內地業務所收取的大部分款項均以人民幣支付，並可能需要將若干人民幣兌換成其他貨幣，以支付股息(如有)予股東，以及為我們在中國內地以外的業務活動提供資金。將人民幣兌換成外幣，以及(在若干情況下)將貨幣匯出中國內地，均須遵守若干監管規定。外幣供應短缺可能限制我們匯出足夠外幣以支付股息或其他款項，或以其他方式履行我們以外幣計值的義務。

根據現行有效的中國外匯法規，經常賬戶項目(包括利潤分派及與貿易及服務相關的外匯交易)的付款，可透過持牌銀行進行外匯業務，無需事先獲得國家外匯管理局或其地方分支機構批准，惟須遵守若干程序規定。然而，將人民幣兌換成外幣並匯出中國內地以支付資本開支時，則須事先向主管政府機關辦理登記及其他手續。倘我們無法遵守外幣兌換的監管規定以獲得足夠外幣滿足我們的外幣需求，我們則可能無法以外幣向股東支付股息。任何現有及未來的貨幣兌換要求可能限制我們為任何以外幣進行的未來業務活動提供資金的能力。

閣下可能在向我們或我們的董事或高級職員送達法律文件或執行外國判決方面遇到困難。

我們大部分資產位於中國境內，大部分董事和高級人員居住在中國境內。[編纂]可能難以向居住在中國的人員送達法律文件或在中國對我們或他們執行非中國法院的判決，因為有關判決僅在存在互惠條約或以其他方式滿足互惠要求時才被承認。根據2006年最高人民法院與香港特別行政區政府簽署的《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》，香港與中國內地法院之間的判決相互承認和執行僅適用於當事人書面明確約定管轄法院的情況。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》擴大這一範圍，允許法院根據若干規則適用管轄權而無需有關書面協議，並允許任何一方向相關中國內地或香港法院申請承認和執行符合其中規定條件的民商事判決。儘管如此，根據該安排提起的任何訴訟的結果仍然不確定，我們無法向[編纂]保證符合條件的判決將在中國法院成功獲得承認和執行。

與[編纂]相關的風險

我們的A股在深圳證券交易所上市。A股及H股市場的特點可能有所不同。我們將同時受到中國內地及香港的[編纂]監管要求的約束。

我們的A股在深圳證券交易所上市及交易。[編纂]完成後，我們的A股將繼續在深圳證券交易所交易，而我們的H股將在香港聯交所[編纂]。根據現行中國法律法規，未經相關監管部門批准，我們的A股及H股不可互換或互通，兩個市場之間不存在跨市場[編纂]或結算。H股和A股市場還具有不同的[編纂]特徵，包括不同的[編纂]、[編纂]及[編纂]基礎，以及不同程度的散戶和機構參與。因此，我

風險因素

們H股及A股的[編纂]表現可能不具可比性，一個市場的價格波動可能對另一個市場的[編纂]造成不利影響。由於該等差異，我們A股的歷史交易價格可能無法指示我們H股的表現，閣下在評估[編纂]我們H股時不應過度依賴我們A股的交易歷史。此外，由於我們在深圳證券交易所上市並將在香港聯交所[編纂]，我們將受到兩個司法權區適用上市規則和其他監管要求的約束，除非可獲得豁免或獲得豁免。這種雙重合規義務可能增加我們的持續成本並需要額外的管理時間和資源。

我們的H股以前沒有[編纂]，其[編纂]、[編纂]及[編纂]可能[編纂]，這可能導致[編纂]遭受重大損失。

在[編纂]前，我們的H股不存在[編纂]。我們無法向閣下保證，[編纂]完成後將發展及維持具充足[編纂]及[編纂]的H股[編纂]。[編纂]是本公司與[編纂]（為其本身及代表[編纂]）協商的結果，可能無法指示[編纂]完成後我們H股的[編纂]價格。倘[編纂]完成後我們H股未能發展活躍的[編纂]，我們H股的[編纂]及[編纂]可能受到重大不利影響。

未來在公開市場上出售或認為出售大量我們的股份可能對我們H股的現行[編纂]以及我們未來籌集額外資本的能力造成重大不利影響。

[編纂]後在[編纂]上大量出售我們的股份，或預期或預計可能發生有關出售，可能對我們H股的[編纂]造成重大不利影響。我們當前股東的出售可能增加股份供應並導致我們H股價格下跌，這反過來可能損害我們通過未來股權發行籌集資本的能力。我們無法向閣下保證，我們的股東不會處置其持有的股份，我們將來亦可能發行額外股份，包括根據授予董事的一般授權或其他方式。任何有關出售或發行的時間和數量是不確定的，由此導致的[編纂]增加可能對我們H股的現行[編纂]造成不利影響。

由於我們H股的[編纂]高於我們每股綜合[編纂]資產[編纂]，在[編纂]中購買我們H股的購買者可能在購買時即時遭受稀釋。

由於我們H股的[編纂]高於[編纂]前每股綜合[編纂]資產[編纂]，在[編纂]中購買我們H股的購買者可能即時遭受稀釋。我們的現有股東將獲得其股份的[編纂]調整後每股綜合[編纂]資產[編纂]的增加。此外，倘我們將來發行額外H股以籌集額外資本，我們H股持有人可能經歷其權益的進一步稀釋。

我們的歷史股息可能無法代表我們未來的股息政策，無法保證我們是否以及何時在未來宣佈及支付股息。

我們過去曾宣派股息，但我們無法保證將來會宣派或分配任何股息。宣派、支付和確定股息金額的任何決定將由董事酌情決定，並須經股東大會批准。該等決定將取決於多種因素，包括我們的經

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

營業績、財務狀況、現金流、資本支出要求、市場條件、戰略計劃和前景，以及任何監管限制。股息只能從根據適用中國法律法規和我們章程文件可合法用於分配的利潤和儲備中支付。倘我們無法獲得足夠的外幣，或倘實施新法規，我們可能無法以外幣支付股息或向中國境外股東匯出股息。

本文件中的若干統計數據來自官方政府來源。

本文件，尤其是「行業概覽」一節的部分，包含與我們經營所在行業相關的信息和統計數據。有關信息及統計數據來自各種官方政府來源。來自有關來源的信息和統計數據未經我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]及其他[編纂]或我們或其各自的任何董事、高級人員或代表或參與[編纂]的任何其他方（弗若斯特沙利文除外）的獨立核實，且不對其準確性作出任何陳述。在任何情況下，閣下應仔細考慮對有關信息或統計數據的重視程度。

閣下應仔細閱讀整份文件，我們強烈提醒 閣下不應依賴新聞文章或其他來源中包含的有關我們或[編纂]的任何資料。

我們強烈提醒 閣下不應依賴任何有關我們及[編纂]的新聞文章或其他媒體中包含的資料。本文件發佈前，已有關於我們的新聞和媒體報道。有關新聞及媒體報道可能包含本文件中未出現的若干資料，包括若干運營及財務資料及預測、估值和其他資料。我們未授權在新聞或媒體中披露任何有關資料，也不對任何有關新聞或媒體報道或任何有關信息或出版物的準確性或完整性承擔任何責任。我們不對任何有關資料或出版物的適當性、準確性、完整性或可靠性作出任何陳述。倘任何有關資料與本文件中包含的資料不一致或相矛盾，我們對此不承擔任何責任， 閣下不應依賴有關資料。