

風險因素

[編纂]我們的[編纂]涉及重大風險。閣下於[編纂]我們的[編纂]前，務請審慎考慮本文件所載所有資料，包括我們的綜合財務報表及相關附註。下文載述我們認為屬重大的風險。以下任何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。於任何該等情況下，[編纂]或會下跌，而閣下或會損失全部或部分[編纂]。

該等因素為未必會發生的或然因素，且我們無法就任何此類或然因素發生的可能性發表意見。除另有說明外，所提供資料乃截至最後實際可行日期，於本文件日期後不會作出更新，並受本文件「前瞻性陳述」一節所述的警示聲明規限。

與業務及行業有關的風險

各終端市場客戶對我們產品的需求的任何波動可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們的產品主要應用於互聯網及科技、電信、雲服務及公共事務等終端市場垂直領域。我們的產品需求取決於該等行業的增長及資本開支週期，而這受諸多我們無法控制的因素影響，如宏觀經濟環境、技術發展及其市場接受度、行業標準的演進、法規變動以及供應鏈限制。亦無法保證終端市場的需求將維持於往績記錄期間的水平或持續增長。技術進步的延遲、需求下降、供應鏈的中斷或新興技術未能推動下游市場實現預期增長，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們所處的行業競爭激烈。未能與其他市場參與者競爭可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們於一個競爭激烈的行業中經營，我們的前景取決於能否於市場中與競爭對手有效競爭並維持市場份額。我們的競爭力取決於多項因素，包括產品多樣性、產品質量、價格、技術進步、製造能力、及時交付、客戶關係等。隨著持續擴張，我們須與現有及新的市場參與者競爭。

隨著擁有更悠久經營歷史及更雄厚財務、技術、銷售、營銷等資源的競爭對手可能加強其產品供應以提升市場份額，市場競爭或會加劇。該等競爭壓力可能導致我們產品的市場需求下降，進而對我們的收入產生及經營業績產生負面影響。此外，我們的市場地位亦可能因競爭對手採取激進定價或產品策略、突發的生產困難、我們未能制定有競爭力的產品定價、我們未能實現有競爭力的生產成本或未能應對突發的新興技術與產品而受到削弱。

風險因素

倘我們未能競爭成功，或為應對競爭對手行為而需採取高成本措施方可競爭成功，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。

原材料及組件價格上漲或任何供應短缺均可能會擾亂我們的供應鏈、增加我們的生產成本並延遲向客戶交付我們的產品。

我們依賴第三方供應商供應對我們產品至關重要的原材料及組件，我們的產量及成本取決於我們以具有競爭力的價格採購該等原材料及組件的能力。然而，該等材料的價格及供應受商品市場波動、供需變化、物流及加工成本、與供應商的議價能力、通脹、匯率、關稅、制裁、出口管制及其他政府政策等因素影響而波動。價格大幅或意外上漲，或我們以高於現行市場的價格購買材料，可能會對我們的毛利率產生不利影響。此外，關鍵材料供應短缺或延遲可能會導致生產或交付延遲，限制我們滿足客戶需求的能力，並損害我們的經營業績。隨著我們規模的擴大，我們亦可能在物色及挽留具備充足產能的供應商或管理不太成熟的供應鏈方面面臨挑戰，這可能會嚴重影響我們有效執行策略的能力。

倘我們無法維持現有客戶、吸引新客戶或促使現有客戶增加支出，我們的業務、財務狀況及未來前景均可能受到重大不利影響。

我們的增長取決於挽留現有客戶、深化合作關係及獲取不同行業的新客戶，但無法保證我們能夠按預期維持客戶忠誠度或吸引新客戶。我們面臨的挑戰包括需要不斷推出有競爭力的產品、保持技術差異化、提供可靠的支持以及執行有效的銷售及營銷策略。隨著我們客戶群的擴大，保持一致的服務質量可能會變得更加複雜，這可能會導致客戶不滿、客戶使用頻次下降或客戶流失。客戶決策亦可能受到我們無法控制的因素的影響，包括但不限於行業趨勢、預算限制及競爭性替代產品。倘我們未能留住主要客戶、增加彼等的支出或以足夠快的速度獲取新客戶，我們的收入增長、市場地位及財務表現可能會受到重大不利影響。

我們獲取及留存客戶的能力取決於我們直銷工作的競爭力。受市場覆蓋範圍、執行能力、響應速度或銷售團隊專業能力的限制，我們的直銷渠道可能無法充分識別或挖掘客戶需求。客戶需求亦可能因我們無法控制的原因出現下滑，這可能會對我們的銷售業績造成重大不利影響。

我們未必能持續維持盈利能力或實現收入增長，且我們的歷史經營業績未必能預示我們的未來表現。

我們的收入由2023年的人民幣2,206.3百萬元增加25.1%至2024年的人民幣2,760.3百萬元，並增加99.2%至2025年的人民幣5,499.6百萬元。我們的毛利由2023年的人民幣222.8百萬元增加9.5%至2024年的人民幣243.9百萬元，並增加36.2%至2025年的人民幣332.2百萬元。我們的歷史業績及增長未必能預示我們的未來表現。我們的持續增長將取決於我

風險因素

們繼續強化並完善我們的運營、財務及管理系統以及有效響應市況演變的能力。倘我們未能管理該等要求或執行我們的業務策略，我們的業務、財務狀況及未來前景可能受到重大不利影響。

我們面臨與國際貿易政策、貿易限制措施、出口管製法律及經濟或貿易制裁相關的風險。

美國及其他司法管轄區或組織(包括歐盟、英國、聯合國及澳大利亞)已通過行政命令、立法或其他政府手段，對若干國家或該等國家內的目標產業部門、公司或個人團體或組織實施經濟制裁措施。除制裁措施外，美國已實施直接或間接影響中國科技公司的出口管制措施。該等類型的法律及法規可能經常變動，而其實施、詮釋及執行涉及重大不確定性，其可能因潛在國家安全問題或其他我們無法控制的因素而加強。不同的司法管轄區未來可能施加類似或更廣泛的限制。同樣，各國政府或會基於潛在的國家安全及外交政策考量實施貿易或其他限制措施，這可能會增加我們的產品在特定市場的銷售難度或限制我們進入相關市場。我們將需要維持加強的內部控制及風險管理政策，以確保妥善遵守有關限制，這需要大量資源及工作。此外，該等潛在限制可能對我們及我們的技術合作夥伴獲得對業務運營至關重要的技術、系統、裝置或組件的能力有重大不利影響。任何有關發展可能影響我們、我們的客戶及／或供應商或普遍的經濟狀況，其中任何一種情況均可能對我們的業務及財務狀況造成不利影響。

近年來，美國通過美國商務部工業與安全局(「**BIS**」)管理的《出口管制條例》(「**EAR**」)擴大了對中國的出口管制限制。除了**BIS**規則規定的限制外，**BIS**還保留了受強化出口管制限制的實體清單。其中，實體清單包含了對其實施若干貿易限制的外國實體，包括企業、研究機構、政府及私營組織、個人及其他類型的法人。近年來，美國將越來越多的實體(包括中國的多家實體)列入實體清單及其他受限制或禁止方清單。除了將更多實體列入該等清單外，**BIS**還實施了適用於與該等清單上的實體交易的複雜限制性規則。鑒於該等法規的複雜性及相關決定具有突發性和不可預測性，我們難以預測該領域的發展動向，亦無能力影響相關決定。隨著實體清單及其他制裁與出口管製法律法規持續擴大和演變，未來的制裁與出口管制可能會對我們的部分重要客戶或供應商、經營所需的原材料或關鍵零部件或技術產生重大影響。倘我們未能及時以可接受的條款尋得替代客戶或供應來源，出口管製法規的變動(包括實體清單及與其列明對象交易的相關限制的變動)可能對我們的業務及我們與其他客戶及供應商的關係造成不利影響。倘我們的產品並非此類制裁及出口管制的直接目標，但由於我們的客戶及業務合作夥伴可能受到針對中國的制裁及出口管制措施的負面影響，我們可能因新制裁及出口管制措施而面臨供應鏈成本及費用上漲。

風險因素

我們的成功取決於我們的研發能力。未能推進技術發展、提升研發能力或實現預期的研發里程碑均可能削弱我們的競爭力及盈利能力。

研發活動本身具有複雜性及不確定性，通常歷時較長且需大量研發開支。我們對研發活動的投入並不能保證獲得市場認可或產生收益，且我們可能無法收回產生的開支。我們無法保證能夠及時或高效地開發並推出新的及改進的產品，亦無法保證能持續實現技術突破並將其商業化。未能預測客戶需求的轉變及技術趨勢的演進，或未能及時開發新技術，均可能重大延誤我們開發新產品及改進產品的進程，從而導致產品過時、收入減少及／或市場份額被競爭對手侵蝕。此外，我們現有或潛在的競爭對手可能憑借更先進的技術或更具競爭力的價格，開發出與我們產品類似或更優的產品。這可能導致我們的市場份額、收入及盈利受損，或迫使我們放棄雖已投入大量研發資源但不再具備商業可行性的在研項目。倘我們的產品推出失敗，我們的業務、前景、財務狀況及經營業績均可能會受到重大不利影響。

我們產品的質量相關問題或會對我們的業務、經營業績、財務狀況及聲譽造成重大不利影響。

我們在整個採購、生產及檢驗過程中均面臨質量風險。由於原材料不合格、設備故障、人為錯誤或檢測程序存在缺陷以及製成品檢測環節存在缺陷等因素，我們可能無法發現或補救。我們任何質量控制措施的失敗均可能導致產品存在缺陷、損害我們的聲譽、導致客戶流失，並對我們的收入、盈利能力及聲譽造成重大不利影響。

我們的客戶及供應商集中度相對較高，失去任何該等主要客戶或供應中斷或供應商關係出現惡化均可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

於往績記錄期間，我們的客戶集中度相對較高。於2023年、2024年及2025年，往績記錄期間各年來自我們五大客戶的收入分別佔我們總收入的47.2%、49.5%及61.4%，往績記錄期間各年來自我們五大供應商的採購額佔我們於各年度總採購額的47.7%、69.9%及63.3%。我們無法向閣下保證我們將能夠與主要客戶或供應商維持穩定的業務關係。倘我們的任何主要客戶大幅減少其訂單的規模或數量，或完全停止與我們的業務往來，我們可能無法按可比條款自其他客戶取得足夠的替代訂單或根本無法取得。

此外，倘我們主要供應商的營運出現任何中斷，或彼等未能適應我們不斷增長的業務規模、滿足我們對數量、質量或交付時間表的要求，我們可能會面臨供應短缺或採購成本上升的問題。因此，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到不利影響。

風險因素

我們生產設施的任何中斷或利用率偏低、未能提高生產技術或我們的生產擴張計劃的任何失敗均可能對我們的業務及經營業績造成不利影響。

我們的生產設施的運營可能會因火災、洪水、地震、相關土地的政府規劃變更以及監管發展而受到干擾。由於我們的生產過程需要大量電力，因此任何停電、電力供應中斷或短缺均可能會對我們的生產及僱員安全造成重大不利影響。雖然我們相信我們有足夠的安全生產系統及相關培訓，但該等風險可能導致人身傷亡、財產或生產設施受損或毀壞，以及污染及其他環境損害。

我們的業務可能因搬遷生產設施的延遲或中斷而受到不利影響。由於政府推出優惠政策，我們現正將天津廠房遷往新址。請參閱「業務 — 生產及物流」。搬遷生產的過程涉及複雜的物流規劃、與多個利益相關者的協調以及遵守各種監管要求。任何不可預見的問題，如施工延誤、難以獲得必要許可、供應鏈中斷或轉移設備和人員的挑戰，都可能嚴重擾亂我們的運營。該等中斷可能導致暫時停工或產能下降，導致客戶訂單延遲履行及潛在業務損失。此外，搬遷及擴建期間的任何長時間延誤或營運受挫均可能損害我們在客戶及業務夥伴中的聲譽，可能導致我們對可靠交付產品的能力失去信心。

此外，倘我們無法維持生產設施的利用率，我們的單位生產成本可能會因規模經濟效應的減弱而大幅增加，而長期利用率不足可能會導致部分生產設備或設施過時或維護起來在經濟上不切實際，這可能會對我們的運營效率及財務業績造成重大影響。

倘我們無法開發或獲取新的或改進的生產技術，或未能成功適應技術變革，對我們產品的需求可能會受到不利影響，從而對我們的業務、經營業績及前景造成不利影響。

我們無法保證我們的擴張計劃將會在營運或財務層面上取得成功，亦無法保證該計劃能獲得充足的產品市場需求或利潤率支撐。倘我們無法經濟有效地實施升級或擴張計劃，我們的業務及盈利能力可能會受到不利影響。

我們或會面臨與管理及擴展分銷網絡有關的營運風險。

於2023年、2024年及2025年，我們已分別委聘零、七及27名分銷商。我們透過分銷網絡產生的收入於同年分別佔總收入零、0.2%及0.6%。此分銷商基礎增加了監督表現的複雜性，需要進行額外的投資以維持穩定的合作關係，並要求其嚴格遵守我們的銷售及產品要求。隨著我們持續優化及擴展此網絡，我們無法保證我們的努力將會成功。

風險因素

倘大量分銷商的銷售額普遍下降，或我們無法有效管理、支持或維持一個經擴大的分銷商網絡，均可能降低我們的銷售效率、縮小市場覆蓋範圍，並共同對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

未能為我們的客戶提供優質支持服務或會損害我們與彼等的關係及我們的業務。

向我們的客戶提供優質支持服務對維持我們的業務關係及整體競爭力，以及對我們的經營業績而言至關重要。任何未能做到此點的情況均可能損害我們的聲譽及對我們的業務造成不利影響。隨著我們的業務擴張，高效及大規模地提供客戶支持對我們而言將變得日益重要。我們在招聘經驗豐富的支持專家或升級及時處理客戶請求所需的基礎設施方面或會遇到挑戰。該等挑戰可能導致我們在回應退貨、換貨、技術支持或維修服務的請求時出現延誤。技術支持及維修本質上複雜，且通常需要量身定製的、針對具體個案的解決方案。隨著我們的業務及產品組合不斷演變，我們在調整支持服務的範圍及交付方式以滿足不斷變化的客戶需求方面或會面臨困難。倘我們未能跟上行業發展的步伐，或落後於競爭對手提供的技術服務質量，客戶滿意度或會下降。與此同時，對支持及維修服務需求的增加可能導致更高的營運開支，此舉可能對我們的財務狀況及經營業績產生負面影響。

若未能維持最佳存貨水平，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

有效的存貨管理對於保證我們穩定生產與及時向客戶交付至關重要。我們的存貨主要包括原材料、在製品、半成品、製成品、在途貨品及加工複合材料。高估需求可能導致存貨積壓，從而引致潛在的存貨撇減或撇銷以及折扣銷售，對我們的財務表現產生不利影響。我們維持關鍵組件的安全庫存，以確保生產不中斷、預防部件短缺並能及時滿足客戶需求。若我們未能準確預測需求或市場偏好意外轉變，我們可能持有無法銷售或用於運營的過剩存貨。此類存貨過時可能要求我們對大量存貨進行撇銷，從而導致直接財務損失。此外，持有過剩或過時存貨會佔用營運資金，而這些資金本可用於我們業務中更具生產力的其他地方。低效的存貨管理還可能導致倉儲成本上升、物流效率低下，以及部件隨時間推移損壞或變質的風險。頻繁或重大的存貨撇銷可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。相反，低估需求可能導致原材料及組件短缺或交付延遲，損害我們的客戶關係及運營績效。

我們進行的戰略收購及處置可能需要我們產生成本並使我們面臨負債，這可能會損害我們的業務並對我們的財務表現產生不利影響。

作為我們增長戰略的一部分，我們可能會對其他公司進行額外的戰略收購。該等交易可能無法產生足以抵消收購成本的財務回報。我們在整合被收購公司的業務、技術、服務、產品、人員或營運時可能會遇到不可預見的營運困難，尤其是倘我們無法留住被收購公司的關鍵人員。收購可能因客戶不確定性而導致銷售延遲或減少，並可能因

風險因素

轉移資源及管理層注意力而擾亂我們的現有業務。倘戰略合作夥伴認為收購交易將我們帶入競爭，收購亦可能會對我們與彼等的關係產生負面影響。為完成收購，我們可能需要使用大量現金、進行股權或債務融資或訂立信貸協議以獲得額外資金。該等債務融資可能涉及財務或限制性契諾，可能會限制我們的集資活動及營運靈活性。此外，收購可能會使我們面臨意外負債，需要產生費用及大量債務或其他負債，產生不利的稅務後果，導致收購的過程中研發開支，或需針對遞延薪酬、商譽及其他無形資產相關金額進行攤銷、撇減或減值。

倘我們未能解決與我們的收購、戰略聯盟以及隨後的資產及業務整合相關的風險，我們可能無法實現有關收購及戰略聯盟的預期利益，因此我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

我們未必能夠成功執行我們的策略及相關舉措。

我們的業務計劃及策略乃基於我們對未來事件的假設，該等假設或會帶來若干風險，且本身存在不確定性。該等假設未必準確，此舉或會影響我們業務計劃及策略的商業可行性。此外，即使我們有效及高效地實施我們的業務計劃及策略，亦可能存在我們無法控制的其他不可預見事件或因素，此舉或會妨礙我們取得理想及有利可圖的結果，例如當地法律法規及政府政策的變動、技術純熟專業人員的供應以及客戶需求的變化。此外，我們的業務計劃及策略或會增加我們的經營成本。因此，倘我們的業務計劃及策略未能成功實施，或未能產生理想結果，我們或會在收回成本方面遇到重大困難，因此對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的保險範圍可能不足。

截至最後實際可行日期，我們持有多種保單，我們認為該等保險與行業標準一致且足以應付我們目前的營運。請參閱「業務 — 保險」。然而，因特定類型風險可能超出保單涵蓋範圍或超過承保限額，概無法保證現有保險範圍能完全抵禦所有潛在損失。

我們的業務及前景取決於我們建立品牌及聲譽的能力，這可能會因有關我們的品牌、董事、僱員或產品的負面宣傳而受到損害，無論是否有保證。

維持及提升我們的品牌對我們的競爭力至關重要，但無法保證我們的營銷工作或客戶轉介將達到預期效果。我們的品牌和聲譽容易受到涉及我們、我們的人員、業務合作夥伴或更廣泛行業的負面宣傳或指控的影響。此類報道，無論準確與否，均可能削弱市場信心，降低對產品質量的認可度，導致銷售額下降、客戶流失或在留存合作

風險因素

夥伴與核心人員方面遭遇阻礙。負面宣傳，包括惡意行為、不公平競爭、匿名申索或不利的網上評論，亦可能引發監管審查，分散我們管理層的注意力，並需要大量資源來解決。我們品牌形象的惡化均可能損害客戶信任，並對我們的業務及財務表現造成重大不利影響。

我們的成功依賴於主要管理層及其他具備專業技能的合資格人員。倘我們無法吸引或挽留我們的主要管理團隊或合資格人員，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。

我們的成功取決於我們的主要管理層及其他具備專業技能的合資格人員的專業知識及承擔，以及我們吸引、招聘及挽留該等人員的能力。尤其是，我們依靠研發團隊推動技術創新及產品開發，以及依靠主要管理團隊制定戰略方向及有效管理本公司。然而，該等專業領域的合資格專業人員有限，人才競爭仍然激烈。倘我們的一名或多名關鍵人員不願或無法繼續受聘於我們，我們可能難以及時物色合適的替代人員，從而可能中斷我們的營運並增加招聘及培訓成本。此外，我們的主要管理層離開競爭對手可能會進一步削弱我們的競爭優勢，尤其是在專有算法開發等領域。我們無法保證新聘人員將迅速適應我們的業務環境或有效地為我們的創新計劃做出貢獻。

我們可能無法籌集充足資金。

我們在未來可能需要額外資金為我們的持續運營提供資金，而我們可能無法在需要時通過股權或債務融資以有利的條款或根本無法籌集額外資金。倘我們通過公開或私募股權發售籌集額外資金，我們現有股東(包括本次[編纂]的[編纂])的所有權權益將被稀釋，且該等證券的條款可能包括清算，從而對我們股東的權利產生不利影響。倘我們通過債務融資籌集額外資金，我們可能受到限制或制約我們採取具體行動的能力的契約約束，如產生額外債務、作出資本開支或宣派股息。任何未能在需要時籌集資金的情況可能對我們的財務狀況以及我們實施商業計劃及策略的能力產生負面影響。

我們可能面臨與信息技術系統故障、網絡中斷或網絡安全漏洞相關的風險。

我們的業務需要穩定和高性能的信息技術系統來管理日常運營並支持我們產品的開發和交付。倘我們沒有分配足夠的資源來建立及維持適當的信息技術基礎設施，我們可能會受到營運中斷的影響。此外，倘我們的數據管理系統未能有效收集、存儲、處理及報告業務營運的相關數據，無論是由於設備故障或限制、軟件缺陷、系統故障、網絡安全攻擊或人為錯誤，我們有效規劃、預測及執行業務計劃以及遵守適用法律法規的能力將會受損。

風險因素

我們面臨與融資租賃安排相關的風險，未能有效管理該等風險可能會對我們的業務及財務狀況產生不利影響。

於2023年、2024年及2025年，根據融資租賃安排產生的總銷售金額分別為零、人民幣99.8百萬元及人民幣107.0百萬元，分別佔我們同年總收入的0、3.6%及1.9%。我們根據直接租賃模式提供融資租賃安排，融資租賃公司向我們購買產品、全額結算購買價並將產品租賃給客戶。由於該等銷售的完成最終取決於融資租賃公司的租賃活動，我們通過該渠道進行的銷售可能受到我們無法控制的因素的影響。例如，倘融資租賃公司經歷租賃審批延遲、調整其內部風險偏好或降低其貸款能力，其向我們的採購量可能會減少。此外，倘若干客戶群體的信貸狀況惡化或市況收緊，融資租賃公司可能會減少租賃數量或採納更嚴格審批標準，從而可能削弱彼等對我們產品的需求。

我們的負債水平可能對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響。

我們無法向閣下保證我們未來將有較低水平的銀行及其他借款。倘我們維持較高的借款水平及負債比率，這可能(i)使我們更難履行我們的債務責任，使我們面臨違約風險，而這反過來會對我們營運的能力產生負面影響；(ii)要求我們將營運現金流中更高的部分用於償還借款的本金及利息，從而減少可用於業務擴張、營運資金及其他一般公司用途的現金流；(iii)增加我們對不利經濟、業務或行業狀況的脆弱性；(iv)限制我們規劃或應對業務或所在行業變化的靈活性；(v)可能限制我們尋求潛在的戰略業務機遇；(vi)限制我們借入額外資金的能力；及(vii)增加我們對利率波動的風險。

倘我們未能及時或根本無法收回我們的貿易應收款項，可能對我們的業務、財務狀況、流動資金及前景造成重大不利影響。

我們無法向閣下保證我們將能夠及時收回我們的全部或任何貿易應收款項，或根本不能收回。我們的客戶可能面臨意外情況。因此，我們可能無法悉數或根本無法收到該等客戶未償還債務的付款，並可能面臨信貸風險。該等事件的發生將對我們的流動資金狀況及整體財務狀況造成重大不利影響。於2026年3月31日，我們就供應AI計算設備及相關硬件的採購協議項下指稱尚未支付的款項，對一名客戶提起民事訴訟。概不保證所申索的金額將能及時收回。請參閱「業務—法律程序及合規」。

我們於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度錄得經營現金流出淨額，因此我們可能面臨流動資金風險。

於2023年、2024年及2025年，我們的經營現金流出淨額分別為人民幣29.2百萬元、人民幣352.5百萬元及人民幣56.0百萬元。請參閱「財務資料—流動資金及資本資源—現金流量」。我們未來的流動資金以及為我們營運及業務擴張作出必需的額外資本投資的能力，將主要取決於我們自經營活動產生充足現金及獲得外部融資的能力。倘我們持

風險因素

續錄得經營現金流出淨額，我們的業務營運資金可能受到限制。倘我們無法產生足夠的經營活動現金流入或獲得額外融資以滿足我們對營運資金需求，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。

我們面臨與全球業務相關的監管、營運及其他風險。

我們預期將進一步擴大我們的國際業務佈局並增加我們的海外銷售，這可能會使我們面臨許多風險，包括在海外提供產品、服務及支持的挑戰、市場條件和競爭格局不斷變化導致的收入及利潤率波動、對當地客戶行為和行業慣例的了解有限以及在新市場缺乏成熟的銷售及營銷基礎設施。我們亦可能面臨不熟悉的監管制度、較弱的知識產權保護、國際支付及物流系統的限制、不同的會計及稅務處理、難以執行合同權利以及政治或經濟不穩定，例如貿易緊張局勢、衝突或法律及政策變動。倘我們無法有效管理該等風險，我們的國際擴張可能會受阻，或我們的海外業務可能無法實現或維持盈利，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。

我們的董事、管理層、僱員、客戶、供應商或其他第三方作出的欺詐或非法活動或其他不當行為，或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的業務營運面臨因我們的董事、管理層、僱員、客戶、供應商或其他第三方作出不當行為或非法活動(例如疏忽、欺詐、侵佔、貪腐、賄賂或其他違反法律及法規的行為)而產生的風險。該等事件可導致重大財務虧損、法律責任、由主管政府機關施加的罰款及其他處罰，以及導致聲譽受損。此外，第三方的不當行為可擾亂我們與生態系統合作夥伴及供應商的合作、損害我們產品及服務的質量及削弱客戶信任。我們無法保證有關措施將有效防止我們的董事、管理層、僱員、客戶、供應商或其他第三方作出任何非法活動。倘未能偵測及防止我們的僱員或合作夥伴作出上述非法活動等違反法律及法規的行為，或會損害我們的品牌及聲譽，令我們面臨行政或法律程序及處罰，並可能擾亂我們的供應鏈。

我們或會不時牽涉入訴訟、其他法律及合同糾紛、申索以及行政程序，此等事項可能對我們的業務及聲譽造成重大不利影響。

我們或會不時牽涉入訴訟、法律及合同糾紛、申索以及行政程序。該等法律事宜可能源自我們業務運營的各個方面，包括合同分歧、監管合規問題、知識產權糾紛以及與僱傭相關的事項。此類程序本身具有不確定性，而不利結果(包括金錢損害賠償、強判令救濟或和解)可能導致我們承擔重大的財務義務、運營開支增加或管理層精力分散。此外，這些行動可能使我們面臨負面宣傳，損害我們的聲譽，並對客戶及投資者信心產生不利影響。再者，任何訴訟或法律程序均可能產生巨額法律費用。若未能及時有

風險因素

效管理或解決該等事宜，可能會嚴重干擾業務連續性，使我們的財務資源緊張，並對我們的運營及財務表現造成不利影響。截至最後實際可行日期，我們涉及一宗因商業合同糾紛而產生的民事訴訟，該訴訟尚處於早期程序階段。此訴訟的潛在不利結果可能為我們帶來財務負債、運營成本及管理壓力。請參閱「法律程序及合規」一節。

為應對任何ESG風險，我們可能會產生額外成本，這可能會對我們的財務表現產生不利影響。

為識別、管理及降低ESG風險，我們可能會產生額外的成本及開支，這可能會影響我們的財務表現。此外，日益增加的ESG相關監管規定(包括我們經營所在司法管轄區的各项ESG披露規定)可能導致合規成本上升及銷售成本上升。未能適應新法規或滿足不斷變化的行業期望及標準可能導致客戶選擇其他公司的產品與服務，這可能會對我們的經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

不可抗力事件、自然災害、疫情、戰爭或恐怖主義行為，或其他超出我們控制範圍的因素，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。

我們的業務運營面臨不可抗力事件、自然災害、疫情、戰爭或恐怖主義行為，以及其他超出我們控制範圍的因素所帶來的風險。此類事件可能導致我們的供應鏈、生產流程及整體業務活動受到嚴重干擾。如地震、洪水及颶風等自然災害可能損壞我們的基礎設施及廠房，導致運營延遲及成本增加。傳染病及流行病可能影響勞動力供應、擾亂物流並降低客戶需求。戰爭或恐怖主義行為可能引發地緣政治不穩定，影響市場狀況及商業信心。此外，其他超出我們控制範圍的不可預見事件也可能對我們的運營構成挑戰。我們無法預知這些不可預測且不可控的因素，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。

知識產權保護不足可能削弱我們的競爭優勢並引發糾紛，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們維持競爭優勢的能力在很大程度上取決於能否在我們運營及銷售產品的司法管轄區取得並執行我們核心技術的知識產權。我們綜合運用專利、商標、域名、商業秘密及合同保護措施來保護我們的創新成果及商業標識。

然而，這些保護措施的範圍可能有限，我們的任何知識產權均可能受到挑戰、被宣告無效、被規避、受到侵權或被盜用。薄弱或不一致的保護可能使我們面臨專有技術被仿冒、模仿或未經授權使用的風險，這可能削弱我們的市場地位並損害我們的品牌聲譽。

我們的一些競爭對手擁有廣泛的知識產權組合，並可能主張我們預期對某些技術的商業部署侵犯或盜用了其知識產權，尤其是在向政府主管部門進行的監管註冊程序

風險因素

中。競爭對手亦可能策略性地利用知識產權訴訟阻礙我們的市場進展並獲取競爭優勢。評估我們的技術是否侵犯第三方知識產權需要進行全面的法律及技術分析，且其結果可能並非定論。儘管我們努力識別並避免侵犯第三方知識產權，但未必總能成功。

我們在AI計算領域積累了很大一部分商業秘密，包括未獲得專利的專有技術、專有技術、流程及其他機密信息。該等商業秘密中有許多不受專利保護，通常通過與我們的僱員和業務合作夥伴簽訂不披露、保密協議和競業禁止契約來維護。請參閱「業務 — 知識產權。」倘我們未能實施有效的保護措施，或僱員或合作夥伴違反保密義務，我們的核心技術可能會暴露，削弱我們的競爭優勢，並可能被競爭對手利用。AI計算行業競爭激烈，與我們業務相關的技術可能由第三方獨立開發。因此，我們可能會在僱員入職、技術合作或業務整合期間無意中訪問第三方商業秘密或專有資料。

製造設備相關的折舊可能對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們已經並預計將繼續對製造設備進行大量投資，我們在此類設備的預期可使用年期內對其成本進行折舊。我們會定期審閱生產設備的剩餘價值、可使用年期及折舊方法。然而，製造技術可能會迅速發展，我們可能會比預期更快地決定使用先進設備升級我們的製造工藝。倘任何設備比原預期更早報廢，其可使用年期將會縮短，而折舊將加速，這可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們依賴第三方服務提供商和業務合作夥伴向我們和我們的客戶提供產品及服務，這可能使我們面臨與其運營績效相關的風險。

我們與眾多第三方服務提供商及業務合作夥伴合作。我們的第三方服務提供商及業務合作夥伴可能無法及時根據協議條款或適用法律履行彼等各自的承諾及責任。概無法保證我們的質量控制程序將有效持續防止合同製造商偏離我們的質量標準。

我們面臨與租賃物業相關的風險。

我們於中國租賃物業作各種用途。於最後實際可行日期，我們並無就與中國六名出租人訂立的租賃協議項下之租賃物業，取得足夠的所有權證書。請參閱「業務 — 物業」。與該等物業有關的任何爭議或申索可能會導致我們不得不搬遷及／或獲得替代物業。倘我們使用該等物業的權利受到挑戰，我們將需要在短時間內尋求替代物業並產生搬遷成本，且無法保證我們將能夠按合理的商業條款或根本無法找到合適的替代物業。任何搬遷均可能導致我們的營運中斷，並可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

風險因素

截至最後實際可行日期，我們於中國的十項租賃物業的租賃協議尚未向中國相關土地及房地產管理局登記並備案。概不保證相關出租人會配合我們及時完成登記備案，或根本不會完成登記備案。誠如我們的中國法律顧問所告知，雖然缺乏登記備案不會影響租賃協議的有效性，但我們可能會被相關政府機關責令於指定期間內登記備案相關租賃，否則我們可能會就每份未登記及未備案租賃被處以人民幣1,000元至人民幣10,000元不等的罰款。截至最後實際可行日期，我們並無被任何中國政府機關責令登記相關租賃。然而，倘我們因未能於限期內完成租賃登記備案而被相關政府機關罰款，我們可能無法要求出租人向我們償還款項，而我們的財務狀況及經營業績可能會受到影響。

此外，於該等租賃協議屆滿後，概不保證我們將能夠按相同條款或商業上合理、可接受或對我們有利的條款重續該等租賃，或我們將能夠重續該等租賃。任何無法重續租約、租金或相關開支增加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。

與我們經營所在司法管轄區開展業務有關的風險

無法適應我們經營所在地區不斷變化的經濟、政治或社會狀況或政府政策的變化，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、財務狀況及文件可能受到我們經營所在國家的一般政治、經濟、社會及法律狀況的影響。鑒於我們幾乎所有業務、資產及營運均位於中國，我們仍特別容易受到中國不斷變化的監管環境及宏觀經濟狀況的影響。中國政府通過實施行業政策來監管經濟和行業，並通過財政和貨幣政策來調控宏觀經濟。於過去數十年，中國政府已採取多項行動促進市場經濟及企業實體建立健全的企業管治。通過戰略性地分配資源、控制外幣債務的支付、制定貨幣政策以及向特定行業或公司提供政府政策支持，亦對中國經濟增長產生重大影響。

我們的業績一直並將繼續與中國經濟有著根本的聯繫，而中國經濟又受全球經濟的影響。有關全球經濟及世界各地區政治環境的不明朗因素將繼續影響中國經濟增長。此外，雖然中國經濟在過去幾十年經歷了顯著增長，但中國經濟在不同地區和經濟部門的增長並不均衡。我們無法預測我們因當前經濟、政治、社會和監管發展而面臨的所有風險及不確定性，該等風險及不確定性通常超出了我們的控制範圍。所有該等因素均可能會對我們的業務及營運以及我們的財務表現造成重大不利影響。未能及時調整我們的運營以適應該等不斷變化的情況可能會對我們的業務表現、財務狀況和整體經營業績產生負面影響。

風險因素

閣下對我們、我們的董事、監事及高級管理層送達法律程序文件或執行外國判決的追索權可能受限。

我們是一家根據中國法律註冊成立的公司，且我們絕大部分的業務、資產及運營位於中國。此外，我們的大部分董事及高級管理人員居住在中國，其個人資產也主要位於中國。因此，閣下在向我們或我們居住在中國的董事或高級管理人員送達法律程序文件時可能會面臨挑戰，特別是在根據美國聯邦證券法或適用州證券法產生的事項上。該等判決在中國的認可及執行仍須由相關法院根據有關安排進行逐案審查。我們無法保證香港法院作出的所有判決將在中國內地獲得認可並可執行。

此外，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，倘中國與作出判決的國家訂有相互執行判決的條約或符合互惠原則，則在中國內地以外取得的法院判決可獲承認及執行。中國尚未與美國、英國、日本等許多國家訂立相互承認和執行法院判決的條約。因此，閣下可能無法在中國內地法院強制執行在上述司法管轄區法院對我們或我們的董事或高級管理層作出的判決。

我們的股息支付受適用法律法規的限制。

根據中國法律，股息僅可自可分派溢利派付，並計及任何累計虧損的收回及法定及其他儲備的所需撥款。因此，即使在盈利年度，我們也可能沒有足夠的可供分派溢利向股東分派股息。任何年度的未分配溢利均予以留存，並可於後續年度進行分派。

此外，在釐定派息率時，我們須遵守中國監管機構制定的股息分派規則。我們無法保證我們的股息分派金額及可用於業務發展及增長的資本於未來將不受影響。此外，由於根據中國公認會計準則計算的可供分派溢利與根據國際財務報告準則計算的不同，我們的附屬公司可能沒有根據中國公認會計準則釐定的可供分派溢利，即使彼等有根據國際財務報告準則釐定的該年度溢利，反之亦然。因此，我們可能不會自附屬公司獲得充足分派。我們的附屬公司未能向我們支付股息可能會對我們的現金流及我們未來向股東分派股息的能力產生負面影響，即使在我們的財務報表顯示盈利的期間也是如此。

我們的若干外匯交易須遵守外幣兌換的監管要求。

就業務營運、資本投資及其他營運開支而言，我們可能需要將部分人民幣兌換為其他貨幣。根據現行法規，此類外匯兌換仍然受到嚴格控制。在將人民幣兌換為外幣並將其匯出中國以支付資本開支之前，將需要事先向相關政府部門辦理登記及其他手

風險因素

續。根據現行監管規定，無法保證我們能夠為我們的業務營運兌換足夠的外幣。可用外幣短缺可能會限制我們履行以外幣計價的責任(例如向股東派付股息)的能力。此外，不遵守適用外匯法規可能導致行政處罰及罰款，對我們的業務及聲譽造成不利影響。

[編纂]後，我們亦需向[編纂]派付若干股息。倘中國政府限制使用外幣進行經常賬戶交易，我們未必能以外幣向股東派付股息。我們資本賬戶下的外匯交易繼續受到嚴格外匯管制，並須獲得國家外匯管理局或其地方分局的批准。該等限制可能會影響我們通過股權融資獲得外匯或獲得外匯應付資本開支的能力。

人民幣兌港元、美元或其他外幣的匯率波動可能會對我們的經營業績及 閣下投資的價值造成影響。

人民幣兌港元、美元及其他貨幣的價值波動，受中國政府政策變動的影響，且在很大程度上取決於國內及國際經濟及政治發展以及當地市場的供求情況。難以預測市場力量或政府政策將如何於未來影響人民幣與港元、美元或其他貨幣之間的匯率。

[編纂][編纂]將以港元收取，我們預期其中相當大部分將用於人民幣支出。因此，人民幣兌港元的任何升值可能導致我們的[編纂][編纂]價值下降。反之，人民幣兌港元的任何貶值可能對股份價值及任何應付股票紅利(以外幣計值)造成不利影響。此外，我們以合理成本降低外匯風險的可用工具有限。所有這些因素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。

我們是一家中國企業，須就我們的全球收入繳納中國稅項，而[編纂]因出售我們的[編纂]而獲得的任何收益及就我們的[編纂]向[編纂]派付的股息可能須繳納中國稅項。

根據中國現行稅務法律法規，非中國居民個人及非中國居民企業須就我們向其支付的股息以及因[編纂]或以其他方式處置我們的[編纂]而變現的收益承擔不同的稅務責任。

對於非中國居民企業，向非中國居民企業投資者支付的中國境內所得股息一般須繳納10%的中國預扣稅。該規定適用於在中國境內未設立機構或業務場所，或者有關收入與其機構或業務場所無實際聯繫的非中國居民企業，除非相關協定或類似安排另有規定。此外，該等投資者轉讓股份所變現的任何收益，若被視為中國境內所得收入，須繳納10%的中國境內所得稅。

風險因素

對於非中國居民個人，向H股非中國內地居民個人股東派付的股息，一般按10%的預扣稅稅率繳納中國內地個人所得稅，其中包括H股非中國內地居民個人股東居住地以及中國內地與香港之間的稅收安排。居住在與中國內地並無訂立稅收協定的司法管轄區的非中國內地居民個人股東須就向我們收取的股息繳納20%的預扣稅。然而，個人轉讓企業上市股份所得收益可免徵個人所得稅。此外，個人在若干境內交易所轉讓上市股份所得繼續豁免繳納個人所得稅，相關限售股份除外。截至最後實際可行日期，並未明確規定非中國內地居民個人出售在境外證券交易所上市的中國內地居民企業的股份是否須繳納個人所得稅。

倘轉讓我們的H股所變現的收益或向我們的非中國內地居民投資者支付的股息徵收中國內地所得稅，則投資者於我們H股的投資價值可能會受到影響。此外，所屬司法管轄區或居住地與中國內地訂有稅收協定或安排的股東未必符合資格享有該等稅收協定或安排項下的利益。

與[編纂]相關的風險

我們的H股先前並無[編纂]，且我們股份的[編纂]及[編纂]或會出現波動。

在[編纂]前，我們的[編纂]並無[編纂]。我們無法保證H股於[編纂]後將會形成並維持具有足夠[編纂]及[編纂]的[編纂]。此外，我們H股的[編纂]預期將由[編纂]（為其本身及代表[編纂]）與我們之間的協議協定，該價格可能無法反映[編纂]後我們H股的[編纂]。倘[編纂]未能形成活躍的H股[編纂]，我們H股的[編纂]及[編纂]可能受到重大不利影響。

我們H股的[編纂]、[編纂]和[編纂]可能在[編纂]後可能出現波動，這可能導致閣下蒙受重大損失。

我們H股的[編纂]可能因我們無法控制的各種因素而出現大幅波動，包括香港及世界其他地方證券的整體市場狀況。香港聯交所及其他證券市場不時經歷與任何特定公司的經營表現無關的重大價格及交易量波動。從事類似業務的其他公司的業務及表現以及股份的市場價格亦可能影響我們的股份[編纂]及[編纂]。除市場及行業因素外，我們的股份[編纂]及[編纂]可能因特定業務原因而大幅波動，例如我們的收入、收益、現金流量、投資、支出、監管發展、與供應商的關係變動、關鍵人員流動或活動，或競爭對手採取的行動。此外，其他於香港聯交所上市的公司股份過往曾出現價格波動，而我們的H股可能會出現與我們表現並無直接關係的[編纂]變動。

風險因素

閣下將面臨即時重大攤薄，且日後可能會進一步攤薄。

[編纂]的[編纂]高於緊接[編纂]前每股H股的有形資產淨值。因此，於[編纂]中購買[編纂]，將導致[編纂]綜合有形資產淨值出現即時攤薄。倘我們日後為業務代價[編纂]額外H股或其他證券，閣下的股份可能會被進一步攤薄。

我們的控股股東可能對本公司有重大影響，而彼等的利益未必與其他股東的利益一致。

我們的控股股東將通過其在股東會上的表決權及在董事會上的代表，對我們的業務及事務施加重大影響力，包括有關合併或其他業務合併、資產收購或處置、額外股份或其他股本證券的發行、股息派付的時間及數額以及管理上的決策。我們的控股股東未必會以少數股東的最佳利益行事。此外，未經控股股東同意，我們可能無法訂立對我們有利的交易。此所有權集中現象亦可能會妨礙、延誤或阻礙本公司的控制權變更，從而可能剝奪股東在出售股份(作為出售本公司的一部分)時收取溢價的機會，並可能使H股[編纂]大幅下降。

我們無法向 閣下保證我們將於未來宣派及分派任何金額的股息。

我們的歷史股息未必能代表我們未來的股息政策，且無法保證日後會宣派或支付股息。我們無法保證在[編纂]後將於何時及以何種形式就[編纂]支付股息。根據中國相關法律法規，股息的支付可能受到若干限制。未來支付股息將由我們酌情決定，並可能基於多種因素，包括我們的未來經營狀況與盈利、資本需求與盈餘、整體財務狀況、監管與合約限制以及我們認為相關的其他因素。即使我們的財務報表顯示我們的經營實現盈利，我們未來亦可能沒有足夠或任何利潤用於向股東分派股息。

未來在[編纂]上出售或被視為大量出售我們的H股(特別是由我們的董事、高級行政人員及主要股東出售)，可能對我們H股的現行市價產生重大不利影響。

未來大量出售我們的股份(尤其是由我們的董事、高級行政人員及主要股東出售)，甚至該出售的見解或預期，均可能對我們股份的市價以及我們於有利時機及價格籌集股本的能力產生不利影響。我們主要股東持有的部分股份受限於自我們的股份於聯交所開始[編纂]之日起計的禁售期。儘管目前我們並無跡象表明相關個人擬於禁售期屆滿後大量出售其持有的股份，但我們無法保證他們不會出售其現下持有或未來可能獲得的任何股份。

風險因素

我們的業務及融資能力可能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。

於2024年10月28日，美國財政部（「**財政部**」）發佈了關於對外投資的最終規則，即《對外投資規則》，以執行2023年8月9日的行政命令，該規則於2025年1月2日生效。《對外投資規則》對美國人士向與中國（包括香港和澳門）相關的、從事以下三個領域活動的實體（統稱為「**受規管外國人士**」）進行廣泛投資的行為，規定了投資禁令和通知要求。這三個領域包括：(i)半導體與微電子、(ii)量子信息技術、以及(iii)人工智能系統。受《對外投資規則》約束的美國人士被禁止進行若干「**受規管交易**」，即對「**受規管外國人士**」的投資，或需就該等投資進行報告。《對外投資規則》可能適用於美國境外的若干美國人士（包括其受控的外國實體，如適用），這些美國人士可能通過S規例項下的離岸交易參與本次**[編纂]**。

根據我們當前的業務運營以及制裁法律顧問的建議，董事認為，我們目前的業務活動不會被視為構成《對外投資規則》項下的「**受規管活動**」，因此僅因我們現有業務運營，美國人士對我們的投資不會構成該規則項下的「**應申報交易**」。然而，未來關於「**受規管活動**」的立法變化或監管更新可能會擴大《對外投資規則》的適用範圍，或施加新的限制或通知要求，從而可能影響我們的運營。

於2025年12月23日，財政部發佈了關於《對外投資規則》的補充常見問題解答（「**常見問題解答**」）。其中一項解答(X.4)指出，在沒有其他事實的情況下，當美國人士收購「**受規管外國主體**」的股權，且在該收購發生時該股權是公開交易的，則該證券屬於《美國聯邦法規》第31編第850.501(a)(1)(i)條所述的「**公開交易證券**」，無論達成投資協議的時間為何。鑒於該常見問題解答的指引，我們認為，如果美國人士未獲得超出「**標準少數股東保護**」以外的權利，則美國人士在本次**[編纂]**中收購我們**[編纂][編纂]**的H股，可能構成一項「**例外交易**」。無法保證財政部會持與我們相同的觀點。如果該例外情形不適用，在本次**[編纂]**中**[編纂]**我們H股的美國人士可能需向財政部提交通知。作為美國人士的投資者應就其根據《對外投資規則》在本次**[編纂]**中適用的合規要求（包括其通知義務及任何適用的例外情形）自行諮詢法律顧問。無論如何，根據《對外投資規則》，我們在本次**[編纂]**中不承擔任何報告義務。

此外，儘管美國人士收購若干發售證券（例如我們公開交易的H股）將被豁免於受規管交易的範圍，但鑒於相關法律法規和政策仍在不斷演變，《對外投資規則》仍可能限制我們在本次**[編纂]**前後向美國投資者融資或獲得或有權益資本的能力。2025年12月18日，美國總統簽署了《2026財年國防授權法》，其中納入了《2025年全面對外投資國家安全法》（「**《全面對外投資國家安全法》**」）。《全面對外投資國家安全法》在很大程度上將現行《對外投資規則》的核心內容編纂成法，同時作了一定修改。雖然《全面對外投資國家

風險因素

安全法》已於2025年12月18日正式頒佈生效，但它並非自動執行，也不會立即取代或修訂《對外投資規則》。《全面對外投資國家安全法》是一部美國聯邦法律，為《對外投資規則》提供了法律依據。《全面對外投資國家安全法》要求財政部在法案通過後450天內頒佈新的或修訂後的法規(屆時可能對《對外投資規則》進行修訂或替代)以執行該法律。如果我們籌集此類資本的能力受到重大不利影響，則可能對我們的業務、財務狀況及前景造成損害。

鑒於我們的H股[編纂]與[編纂]之間存在數日時差，我們的股份持有人面臨我們的股份於[編纂]開始[編纂]前[編纂]可能下跌的風險。

預期H股[編纂]在[編纂]釐定。然而，H股在[編纂]後方會開始在[編纂]買賣，預期為[編纂]後兩個營業日。因此，在此期間投資者或無法[編纂]或以其他方式[編纂]H股。因此，在H股[編纂]至開始[編纂]期間可能出現不利市況或其他不利發展而令H股持有人面臨H股[編纂]在H股開始[編纂]前可能下跌的風險。

本文件所載前瞻性資料受風險及不確定因素所影響。

本文件載有若干「前瞻性」陳述及資料，並使用前瞻性詞彙，如「預期」、「相信」、「可能」、「估計」、「預期」、「可能」、「應該」、「應該會」或「將」或類似詞語。該等陳述包括但不限於有關我們增長策略的討論以及對未來運營、流動資金及資本資源的預期。我們股份的投資者務請注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定因素，且任何或所有該等假設可能被證明不準確，因此，基於該等假設的前瞻性陳述亦可能並不正確。這方面的不確定因素包括但不限於本節所識別的不確定因素，其中許多不確定因素並非在我們的控制範圍內。鑒於該等及其他不確定因素，本文件納入的前瞻性陳述不應被視為我們將達成計劃或目標的聲明，投資者不應過分依賴該等前瞻性陳述。我們不承擔因新資料、未來事件或其他原因而對任何前瞻性陳述作出公開更新或發佈任何修訂版本的義務。請參閱「前瞻性陳述」。

概無保證本文件所載從各獨立第三方來源獲得的若干事實、預測及其他統計數據的準確性或完整性。

本文件中有關中國及全球經濟以及我們所在行業的若干事實、預測及統計數據(特別是在「行業概覽」一節中)源自我們認為可靠的公開可用來源。該等資料及統計數據乃源自官方政府來源，並未經本集團、保薦人或參與[編纂]的任何其他方獨立核實，且概無就其準確性或完整性作出任何陳述。閣下應審慎評估該等事實或統計數據的權重及重要性，且不應過度依賴。

風險因素

閣下應細閱整份文件，且我們強烈建議閣下切勿依賴報章或其他媒體所刊載有關我們或[編纂]的任何資料。

[編纂]僅依據本文件所載資料及聲明，我們深知該等資料及聲明屬真實準確。任何未包含在本文件中的資料均不應作為[編纂]本次[編纂]證券的[編纂]依據。在本文件刊發之前，有關我們及[編纂]的媒體報道可能包含財務資料、預測、估值及其他前瞻性陳述。閣下須知，第三方來源可能使用了過時、不完整或不準確的信息，且因潛在利益衝突，其觀點可能並非獨立或客觀。有關本公司及[編纂]的媒體報道可能受多種因素影響，包括記者個人偏見、媒體機構偏好及廣告商需求。我們對於任何有關我們的預測、估值、媒體發佈的資料或其他前瞻性資料的適當性、準確性、完整性或可靠性不作任何聲明。倘該等陳述與本文件所載資料不一致或衝突，我們概不承擔任何責任。閣下申請[編纂]我們[編纂]的H股，即表示閣下同意除本文件及我們就[編纂]於香港所作的任何正式公告所載資料外，將不依賴任何其他資料。