

風險因素

[編纂]我們的H股涉及重大風險。在決定[編纂]我們的H股之前，閣下應細閱本文件中的所有資料，包括下文所述的風險及不確定因素，我們的財務報表及相關附註，以及「財務資料」一節。下文描述我們認為重大的風險。下列任何風險都可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及增長前景造成重大不利影響。在此情況下，我們H股的市場價格可能會下跌，閣下可能會損失全部或部分[編纂]。我們目前未知或認為不重要的其他風險及不確定因素也可能損害我們的業務運營。

該等因素是可能發生也可能不會發生的意外情況，我們無法就任何意外情況發生的可能性發表意見。除另有說明外，所提供的資料均截至最後實際可行日期，該日之後將不再更新，並受本文件「前瞻性陳述」一節所載警示性聲明的約束。

與我們的行業及業務相關的風險

固態電池行業是新興技術行業，市場處於早期階段，因此，其發展與商業化的不確定性可能會嚴重影響其增長及穩定性，在動力及儲能領域更是如此。

固態電池行業屬於新興技術行業，且仍處於技術發展及大規模商業化的早期階段，尤其是動力和儲能領域。因此，其增長及穩定性均面臨重大不確定性。行業的發展取決於能否克服根本性的技術與工程難關。與傳統的鋰離子電池相比，固態電池依賴尚未經過規模化應用充分驗證的新型電解質系統、材料界面和製造工藝。大尺寸電芯的離子電導率、界面穩定性、枝晶抑制、循環壽命、安全性、可靠性及一致性等問題仍在積極研發中。無法保證這些難關能夠在預期時間範圍內解決，亦無法保證現有的技術路線最終適合大規模商業化。此外，尤其是高容量動力電池及長時儲能產品的商業化時間表尚不明朗，因為從中試驗證到高良率量產的過程存在風險，包括初始良率低、製程不穩定、設備制約及成本高於預期。延遲實現具有成本效益的規模化生產可能會拖慢客戶接納及整體市場增長。

行業增長亦有賴於外部市場及監管條件。固態電池的需求受到下游電動汽車及儲能系統市場影響，而這些市場則受到政策支持、電力市場、宏觀經濟狀況及客戶成本考量影響。電動汽車的普及或儲能部署放緩，或者客戶繼續優先考慮替代技術，可能會限制市場接受度。與此同時，這是一個競爭激烈且資本密集的行業，而老牌電池製造商、汽車OEM及其他參與者可能擁有更雄厚的財務和技術資源。競爭技術可能達到同等性能，且成本更低或商業化速度更快。監管和標準制定框架也在不斷發展改進，更嚴格的要求可能會增加合規成本或延遲市場採納。此外，資本市場以及原材料供應和價格的波

風 險 因 素

動可能對行業發展造成不利影響。鑑於固態電池行業是新興行業，處於快速發展之中，其增長可能並不均衡，若技術進步、監管環境、競爭格局、下游需求或資金可用性出現不利發展，行業的整體前景可能受到重大不利影響。

我們的過往業績可能無法預示我們的未來表現，我們也可能無法成功拓展我們的營運或管理我們的增長。

我們的收入快速增長，於2023年、2024年及2025年分別創收人民幣248.2百萬元、人民幣405.3百萬元及人民幣943.0百萬元。然而，我們無法保證將維持過往增長率。我們一個不斷發展的行業中運營，是一間快速增長的公司，因此，可能面臨營運、財務及管理挑戰，且我們的預測可能不如較成熟企業準確。

我們未來的表現取決於我們有效管理增長的能力，以及執行各項策略的能力，包括開拓業務、提高市場滲透率及開發新產品。增長離不開大量資源的投入，並需要穩定的產能和可靠的產品交付。開拓工作可能花費超出預期的成本，而且收入增長可能不足以抵銷增加的開支。我們可能因執行風險、意料之外的成本或延誤而蒙受損失。若我們無法實現營運效率及維持盈利能力，我們的業務、[編纂]信心及我們H股的市場價格可能會受到不利影響。

我們在往績記錄期間產生毛損及淨虧損，未來可能繼續產生毛損及淨虧損，而且我們可能無法實現或維持盈利能力。

在往績記錄期間，我們分別在2023年、2024年及2025年錄得毛損人民幣59.0百萬元、人民幣96.3百萬元及人民幣250.3百萬元。這些損失主要是因為我們處於商業化初期階段，在產能、技術和人才方面的大量前期投資，以及在實現規模經濟之前產生的營運開支。在往績記錄期間，我們分別在2023年、2024年及2025年錄得淨虧損人民幣853.0百萬元、人民幣999.1百萬元及人民幣1,302.3百萬元。這些虧損包含了我們於2023年、2024年及2025年分別錄得贖回負債財務成本人民幣570.3百萬元、人民幣497.7百萬元及人民幣533.7百萬元。

我們減少毛損並最終實現正毛利率的能力將取決於諸多因素，其中包括我們產品進一步商業化、產能利用率提升、規模經濟效益擴大、有效的成本控制以及單位生產成本持續降低。與此同時，我們減少淨虧損並實現整體盈利的能力，不僅取決於毛利率及營運槓桿的提高，還取決於財務成本及其他非經營性項目對我們業績的影響程度。隨著我們不斷擴大產能、豐富產品組合、投資研發及強化技術實力和市場佈局，我們的成本及開支可能會保持高位，短期內收入增長可能不足以抵銷這些成本及開支。無法保證未來我們能夠減少毛損或淨虧損，實現或保持盈利能力，任何持續毛損或淨虧損可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

風 險 因 素

我們在往績記錄期間出現了淨經營現金流出及淨流動負債，未來可能會繼續出現經營現金流出及淨流動負債。

2023年、2024年及2025年，我們經營活動所用現金淨額分別為人民幣542.3百萬元、人民幣466.4百萬元及人民幣529.9百萬元。我們改善現金流狀況的能力取決於諸多我們無法控制的因素，包括客戶需求增長的速度、我們能否及時收回應收賬款，以及我們向供應商採購原材料和其他材料的條款。無法保證我們的經營現金流量會在任何預期時間範圍內轉為正值，或根本無法轉為正值。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們分別錄得流動負債淨額人民幣3,552.9百萬元、人民幣5,694.4百萬元及人民幣6,418.4百萬元。我們預期將在[編纂]後實現淨資產狀況，因為優先股自動轉換為普通股後將從贖回負債重新分類為權益。我們的總赤字狀況讓我們面臨流動性風險。短期內，我們可能處於總赤字狀況，限制我們將營運資金用作業務經營或擴產計劃資金，從而對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大負面影響。

我們的業務受到固液混合及全固態電池行業供需動態影響；供需動態的任何不利變化均可能對我們的產品價格、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的經營業績一直受到下游電動汽車及儲能系統市場需求的影響，而且預計將繼續受此影響。這些終端市場的需求受到多種因素的影響，包括政府支持新能源、電動化和儲能行業發展的政策與監管框架、電動汽車普及和能源轉型步伐、電網投資、客戶成本考量，以及政府為產業鏈提供激勵與補貼的力度和持續性。如果電動汽車市場或儲能系統市場的需求增長未達預期，或客戶繼續偏好競爭技術或替代電池解決方案，則我們產品的需求可能會受到不利影響。

除下游需求外，我們的業務亦受到產品生產所用關鍵原材料的供應和價格的顯著影響。於往績記錄期間，我們的原材料成本佔銷售成本的很大一部分。原材料價格的波動，特別是任何持續上升，都可能導致我們的生產成本大幅增加。倘若我們無法及時將增加的成本轉嫁給客戶，我們的毛利率可能會受到不利影響。尤其是在往績記錄期間，我們錄得毛損，部分原因是我們在商業化初期原材料及其他生產投入成本相對較高。

我們無法保證，我們產品的下游需求能夠維持在往績記錄期間推動我們的收入增長的水平或未來將持續增長。若未來市場對我們產品的需求顯著低於預期，我們的業務增長亦可能受到限制，且經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

風 險 因 素

若我們無法挽留現有客戶並吸引新客戶，或若我們的關連方交易未能維持有利條款，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

無法保證我們將能夠如往績記錄期間一般留住現有客戶或吸引新客戶。若我們的產品未達到市場要求、定價喪失競爭力或出現其他不利因素，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們對這些主要客戶的依賴使我們承受來自這些客戶的集中度風險及對手方風險。我們無法向閣下保證我們將一直能維持與主要客戶的關係。於往績記錄期間，各個年度來自我們五大客戶的收入分別為人民幣108.3百萬元、人民幣153.7百萬元及人民幣706.2百萬元，佔相關年度總收入的43.6%、37.9%及74.9%。各個年度來自我們最大客戶的收入分別為人民幣75.4百萬元、人民幣61.4百萬元及人民幣394.6百萬元，佔相關年度總收入的30.4%、15.1%及41.8%。請參閱「業務—銷售、行銷及客戶—我們的客戶」。因此，我們的業績容易受到這些主要客戶的採購模式、財務狀況及業務策略的變化影響。若任何主要客戶因採購調整、供應商多元化、項目變更或財務困難而減少、延遲或終止訂單，而我們無法透過其他銷售加以彌補，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。

我們預期，在[編纂]後，關連方交易將佔收入的重要部分。更多詳情，請參閱「關連交易」。無法保證我們與關連方的業務量將能夠維持或增加，或關連方不會調整採購策略或減少與我們的業務量，或該等交易適用的定價及商業條款將依然對我們有利。關連方交易的條款若降低優惠力度或變得不利，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。

若我們無法有效與競爭對手競爭，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

全球固液混合電池及全固態電池市場競爭非常激烈且高度集中，而競爭料將加劇。老牌電池製造商及新興開發商可能透過持續投入研發、擴大產能、優化流程及積極行銷等手段提升市場份額，而且一些競爭對手可能擁有更雄厚的財務及行業資源。隨著我們開拓新的應用領域、地區及產品類別，我們將面臨固態電池開發商、正在研發固態或半固態技術的傳統鋰離子製造商以及新進者的競爭。即便整體市場需求增長，競爭壓力仍可能對產品定價、毛利率、客戶分配以及我們爭取指定供應商資格、長期供應協議及大宗訂單的能力造成不利影響。

競爭也取決於能否及時推動新技術的研發及商業化。電池的研發涉及漫長而複雜的流程，包括材料研究、電芯設計、中試生產、驗證、客戶認證及量產。每個階段都可能出現技術、成本、良率及認證的挑戰。在產品開發、融資、量產或市場認可方面遭遇任何延誤或失敗，都可能削弱我們的競爭地位、使產品競爭力下降或過時，及限制我們的研發和資本投資回報，進而可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及增長前景造成重大不利影響。

風 險 因 素

我們的研發活動涉及重大不確定性，可能無法實現預期的技術、商業或財務成果並從中受益，這可能對我們的競爭力及盈利能力造成負面影響。

技術創新對我們的競爭力至關重要，我們大力投資研發。2023年、2024年及2025年，我們的研發開支分別為人民幣142.0百萬元、人民幣295.6百萬元及人民幣376.9百萬元。請參閱「財務資料—綜合損益表關鍵組成部分之說明—研發開支」。我們預計將持續分配大量資源進行研發。然而，研發本身具有不確定性，項目未必能在時限或預算內完成，也可能無法達到預期表現、市場認可或盈利能力。未能跟上技術進步及行業趨勢可能會削弱我們的競爭地位。此外，競爭對手可能會開發出成本較低的類似或更優產品。鑑於開發週期及市場窗口期存在不確定性，若產品在我們作出重大投資後變得不再具有商業可行性，則可能需要終止開發。若我們的研發工作未產生預期回報，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到重大不利影響。

我們可能無法跟上快速的技術變革及不斷發展的行業標準，其影響無法準確預測亦無法完全緩解，這可能致使我們正在生產或研發的產品以及我們的生產設施缺乏競爭力或過時，進而導致我們的產品需求減少。

我們經營所在市場正面臨快速的技術變革及不斷發展的行業標準。新技術及產品推出可能致使我們正在生產或研發的產品喪失競爭力或過時。全固態電池的技術發展路徑尚未經過充分驗證，相關技術在材料體系、製造工藝、產品一致性、大規模製備及商業化應用等方面存在重大不確定性。倘若我們未能實現相關技術突破，或倘若相關技術的研發及產業化進度不及預期，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到重大不利影響。此外，許多公司及研究機構都在研發儲能技術，可能與我們的固態電池產品形成競爭。若競爭對手將性能、安全性、成本效益或可擴展性較優的技術成功商業化，而我們又無法及時作出反應，我們的技術優勢及市場地位可能被削弱。儘管我們專注於研發先進固態電池材料及結構，但無法保證技術路線將與未來趨勢或市場需求保持一致。替代電池或儲能技術可能因性能更優或成本更低而被更廣泛採用，這可能會減少我們產品的需求，進而可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及增長前景造成重大不利影響。

我們可能無法按計劃增加產能，即使我們的擴產項目按計劃進行，我們也可能無法及時或根本無法按預期增加產能。

我們計劃擴大產能以滿足預期的客戶需求。擴產需要大量的管理投入和財務資源，會增加製造費用和複雜性，並使我們面臨預算、融資和流程控制方面的風險。此外，還需要獲得各種政府批准、許可和檢查，我們無法保證擴產計劃能夠及時完成或實施。在獲得所需批准或完成檢查方面出現任何延誤或失敗，可能導致擴產計劃出現重大延誤或取消，並對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

風 險 因 素

我們的產能擴張計劃基於對未來客戶需求的假設，而假設未必實現。往績記錄期間，我們的產能利用率相對低，反映產品處於商業化初期，及客戶完成資格認證和驗證流程需要時間。我們無法保證需求增長速度將達到我們的預期，或新增產能在投產後將達到滿足我們目標生產經濟效益的利用率。利用不足的生產基地可能導致偏高的固定成本分攤及已經產生的資本開支減值。即使產能按計劃擴大，我們也可能因供應商或設備延誤、成本超支、監管審批、生產線配置難題、設備性能問題或管理資源轉移，而無法及時提高產量或實現預期的成本削減。我們的製造和測試流程十分複雜，變更或推出新產品可能導致生產錯誤、暫時停產或延誤。電池產品的生產流程涉及高要求的材料與工藝控制，我們在不影響產品質量或良率的前提下擴大生產工藝規模的能力仍面臨重大執行風險。未能維持有效品控可能導致產品故障、客戶流失、成本增加或保修責任。

若我們無法如預期般擴大生產規模，我們可能無法滿足客戶訂單或實現預期增長，這可能會損害我們的聲譽，並對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們在新產品的設計、製造及上市過程中可能會遭遇失敗或延誤。

新產品的研發及上市涉及複雜的工作，在產品上市前的各個階段都可能存在不確定性，而該等不確定性可能源自於我們無法控制的因素。在新產品的設計、生產乃至最終上市過程中出現任何延誤都可能對我們的品牌、業務、前景、財務狀況及經營業績造成重大損害。新產品上市的延誤可能會對我們的增長前景造成不利影響，因為我們可能無法擴大市場份額、跟上競爭產品的步伐或滿足客戶的需求或要求。由於新產品上市窗口期的不確定性，任何新產品上市的延誤都可能導致該等產品過時，而我們對該等產品的研發投資可能會變成沉沒成本，這將對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們依賴客戶的產品需求及第三方供應商關鍵原材和零件的供應，任何供應中斷或原材料價格大幅上漲都可能對我們的業務產生重大不利影響。

我們產品的需求取決於客戶的終端市場和項目情況。我們的客戶通常會採購我們的產品用於電動汽車、儲能系統及相關應用。因此，對我們產品的需求取決於下游終端市場的發展，包括儲能項目的部署步伐及相關基礎設施的投資。

任何下游市場增長放緩、項目延期、資本開支減少或客戶系統利用率降低都可能減少客戶對我們產品的採購。此外，由於超出我們控制範圍的因素，包括政府支持新能源及儲能行業發展的政策及監管框架的變化、補貼或激勵措施的調整、電力需求的變化或更廣泛的宏觀經濟狀況，我們客戶的需求可能會波動。倘若客戶因任何原因減少或延遲

風 險 因 素

採購我們的產品，我們的產能可能得不到充分利用，我們的收入及營運效率可能會受到不利影響。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。

我們依賴第三方供應商提供關鍵原材料和零件，主要是正極材料、負極材料、隔膜及電解質，這些對我們的產品生產至關重要。我們無法保證該等原材料數量充足、及時供應或商業價格合理。由於超出我們控制範圍的因素，包括市場供需變化、資源可用性、地緣政治發展、物流中斷以及影響上游產業的環境或監管要求的變化，該等原材料的價格及供應可能會大幅波動。倘若供應商未能滿足我們的質量、數量或交貨要求，我們可能需要尋找替代供應商、將某些生產流程內部化或重新設計我們的產品。任何此類調整都可能增加我們的採購或生產成本，擾亂我們的生產計劃，或延遲產品交付。此外，原材料價格大幅上升可能會增加我們的銷售成本。倘若我們無法及時將增加的成本轉嫁給客戶，我們的毛利率及盈利能力可能會受到不利影響。因此，我們的生產營運、交付能力和客戶關係可能會受到負面影響，這可能會使我們面臨潛在的責任、聲譽損害及其他營運風險，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

若我們的產品性能不佳或有缺陷，可能導致我們產生大量額外開支及成本、產品召回、損害我們的聲譽、使我們面臨產品責任索賠及我們的銷售及市場份額減少。

我們的產品必須符合質量及性能要求，未能滿足相關要求會令我們面臨重大風險。我們的銷售協議通常有客戶驗收規定，並且我們根據規定的充電循環或使用期限為產品提供保固服務，因此，我們須在適用條款及條件的規限下維修、維護或更換發現存在質量問題的產品。因此，若產品退貨、保固索賠或其他質量相關問題增加，我們可能產生高昂的維修、更換及相關服務成本。

若產品退貨及／或保固索賠顯著增加，我們可能產生巨額維修及更換成本。此外，若我們未能在整個生產過程中維持產品的一致性及質量，則可能導致產品的質量或性能不符合標準。若我們交付的產品存在缺陷，或者我們的產品被認為質量不達標，我們的退換貨成本可能顯著增加，我們的信譽及市場聲譽可能會受到損害，銷售及市場份額亦可能受到重大不利影響。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。

設計、製造及銷售安全可靠的產品對我們的業務至關重要。缺陷產品可能讓我們面臨產品責任索賠、產品召回或重新設計，這些工作會耗費大量時間與金錢。索賠成功可能導致巨額損害賠償，即便索賠失敗，也可能產生高額抗辯費用並造成負面輿情，損害我們產品的市場接受度及我們的聲譽。我們無法保證未來不會面臨產品責任索賠。此外，若責任源自於第三方供應商提供的瑕疵零件或整合商的裝配錯誤，我們可能無法獲得足額彌償。

風 險 因 素

我們減輕相關風險的能力部分依賴保險及其他風險管理安排的可用性和充分性。無法保證將以商業上合理的條款繼續投保，亦無法保證保額足以覆蓋所有潛在索賠或召回。若責任超過保障範圍，我們可能需要承擔相關成本，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。

我們可能會面臨與訴訟及行政程序相關的風險，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。

我們可能面臨索賠以及各種法律和行政程序，因此，未來可能產生罰款及新索賠。此外，我們簽訂的協議有時包含彌償條款，據此，我們在受償第三方遭遇索賠時，可能須承擔相關費用及損害賠償。無論具體索賠是否具備理據，訴訟、禁令及政府調查等法律及行政程序，都可能引致巨額開支、耗時長久、對我們的營運造成干擾，並分散管理層的精力。有鑑於此，我們或會訂立新的或補充許可協議或其他安排，以了結訴訟及解決相關糾紛。我們無法保證能夠以可接受的條款達成相關協議，亦無法保證不會發生訴訟。該等協議也可能大幅增加我們的營運開支。

未來可能出現法律或行政程序及索賠，而我們目前面臨的法律或行政程序及索賠本身亦存在不確定性。若一項或多項法律或行政事項的判決結果對我們或受償第三方不利，且判決金額超出管理層預期，或法院頒佈禁令禁止我們在解決方案中使用特定技術，則我們的業務及財務狀況可能受到重大不利影響。此外，判決結果可能導致我們面臨巨額補償性或懲罰性賠償、收入或利潤返還、補救性公司措施、禁令救濟或強制履行，從而對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。有關我們的法律訴訟及合規事宜的詳細資料，請參閱「業務—合規及法律訴訟」。

我們業務的成功取決於我們吸引及挽留高級管理層、高技能員工及關鍵人員的能力。

我們的成功依賴高技能員工，尤其是我們的研發團隊、高級管理層及其他關鍵人員。若我們無法挽留人才或及時找到接替者，我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響。對人才的激烈爭奪讓我們必須提高報酬，而且我們招聘、培訓及整合新員工的能力可能無法滿足我們的增長需求。離職員工可能會洩露商業敏感資料、加入競爭對手或成立競爭企業，這可能會削弱我們的技術優勢及客戶關係。此外，我們無法保證與關鍵人員簽署的協議在相關司法管轄區內能夠執行。

我們的專利申請可能無法獲授專利權，這可能會對我們防範他人商業化利用與我們類似的解決方案的能力造成重大不利影響。

我們無法確定我們是否為特定專利申請主題的首位發明人，亦無法確定我們是否為該專利申請的首位提交人。若其他人已就與我們相同的研發主題提交專利申請，且其申請對我們的專利申請具有優先權，則我們可能無法獲得所尋求的專利保護，包括防範第三方將相同或類似的技術商業化。此外，若審查機構認為存在合理理由，例如專利申請

風 險 因 素

中的權利要求主題不符合專利保護資格或具有顯而易見性，或者被認為缺乏實施該發明的充分細節，或者存在現有技術，則專利權利要求的保護範圍可能會受到限制或縮小。因此，我們無法確定所提交的專利申請是否會獲得授權，亦無法確定我們獲得的授權專利是否足以保護我們的技術或防範具有類似技術的競爭對手。此外，專利的授權並不代表其發明人、保護範圍、有效性或可執行性已確定。我們的競爭對手可能會對我們已獲授權的專利提出質疑或試圖使其無效，或規避我們已獲授權的專利，這可能會對我們的業務、前景、財務狀況或經營業績造成不利影響。執行專利、保密協議、發明協議或其他知識產權的相關成本也可能使積極維權行動不切實際。

專利法的改變可能會降低專利的整體價值，進而削弱我們保護自身解決方案的能力。

不同司法管轄區的專利保護範圍存在不確定性。中國或其他國家的專利法或其詮釋的變更可能會削弱我們保護發明、取得、維持、捍衛和行使知識產權的能力，並從整體上影響我們的知識產權的價值或縮小我們專利權的範圍。我們無法預測目前正在申請以及將來可能申請的專利能否在任何特定司法管轄區獲授專利，也無法預測未來獲授專利的權利要求是否足以防範競爭對手。專利申請所主張的保護範圍，在授權前可能大幅縮減，授權後也可能面臨重新詮釋。

即使我們目前或未來擁有的專利申請成功獲授專利，其獲授的權利形式可能無法為我們提供任何實質的保護，亦可能無法阻止競爭對手或其他第三方與我們競爭，或為我們帶來任何競爭優勢。因此，我們專利權的授予、範圍、有效性、可執行性及商業價值都存在高度不確定性。

我們可能會面臨知識產權侵權索賠或其他指控，這可能會使我們承擔知識產權侵權的重大責任及其他損失。

我們無法確定我們的營運或業務的任何方面現在或將來不會侵犯或以其他方式違反第三方持有的專利、商標、版權或其他知識產權。我們未來可能不時面臨與知識產權相關的訴訟及索賠。我們無法保證，如有專利及其他知識產權持有人主張其專利及其他知識產權與我們技術基礎或業務的某方面相關，其不會在中國或其他任何司法管轄區對我們主張該等專利及其他知識產權。若我們被認定侵犯他人的知識產權，我們可能需要承擔侵權責任，或被禁止使用此類知識產權，並可能需要支付授權費用或被迫開發自有替代方案。應對此類侵權或許可指控及索賠成本高昂且耗時，並可能分散管理層的時間和其他資源，使其無法專注於我們的業務及營運。若判決、罰款或和解需要支付大筆款項，或對我們發出禁令救濟，可能引致重大的經濟負債，並因我們被限制或禁止使用相關知識產權而嚴重擾亂我們的業務及運營，進而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

風 險 因 素

我們可能面臨與國際貿易政策、地緣政治緊張及貿易保護措施相關的風險，包括實施貿易限制、出口管制及制裁，我們的聲譽、業務、經營業績及財務狀況可能受到不利影響。

我們面臨與國際貿易政策、地緣政治緊張及貿易保護措施相關的風險，包括關稅、出口管制及制裁。我們的營運日益受到主要經濟體關係惡化所影響。作為一間從事固態鋰電池（包括動力電池及儲能電池）以及相關特殊材料、製造設備及其他輔助產業研發、製造及商業化的中國企業，我們的業務可能會受到主要經濟體（尤其是中美）之間關係惡化以及針對戰略性及先進製造業的監管行動影響。

例如，美國貿易代表辦公室已決定提高對部分原產於中國的電池相關產品（包括鋰離子電池、某些電池零件及天然石墨）的關稅，而該領域的貿易措施持續受到進一步審查及程序的規限。在我們尋求國際擴張的情況下，我們的產品、零件或供應鏈投入可能會直接或間接受到有關措施的影響，我們的成本、競爭力、交付時間表及業務關係可能會受到不利影響。美國政府還實施針對中國科技公司的經濟制裁和監管措施，並可能推出更多出口管制或其他限制措施。該等規則可能頻繁變更，詮釋存在不確定性，尤其是涉及國家安全考量時。

近年來，美國透過《出口管理條例》（「出口管理條例」）加強了對中國的出口管制。該條例由美國商務部工業與安全局負責管理。出口管理條例包含被實施特定貿易限制的外國人士清單，包括企業、研究機構、政府及私人組織、個人以及其他類型的法人（「實體清單」）。若外國人士被列入實體清單，則除非符合特定的許可要求，否則一般禁止向其出口、再出口及／或轉讓（境內）受出口管理條例管制的物項。若我們的某些客戶及供應商被列入實體清單，在向我們採購或銷售技術、軟件或解決方案方面受到限制，我們無法保證能夠獲得、延長和維持與該等客戶及供應商交易必要的監管許可，亦無法保證該等許可將覆蓋我們與該等客戶及供應商的所有現有及潛在交易。因此，我們與該等客戶及供應商的業務關係可能會受到影響。

若我們或我們的董事、高級職員、員工、代理、客戶、供應商或其他業務合作夥伴被發現違反適用貿易、出口管制或制裁法律，或者若監管機構確定我們的產品、技術、交易或對手方受到更嚴格的限制，我們可能面臨調查、行政訴訟、處罰、供應中斷、合約糾紛、聲譽損害及其他不利後果。上述任何情況都可能對我們的聲譽、業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

風 險 因 素

我們無法確定美國政府可能採取哪些會影響我們的產品、供應商或客戶的額外出口管制措施。美國政府可能會進一步擴大出口管理條例的適用範圍，從而將我們的解決方案納入其中。相關措施還可能包括在實體清單上增加新的指定對象，以致我們的解決方案在某些交易中涉及該等指定對象，從而受到出口管理條例管轄。此外，其他國家可能繼續採取類似的出口管制措施，從而影響我們的產品及營運。上述限制以及類似或更廣泛的限制或制裁，包括美國財政部外國資產控制辦公室或其他司法管轄區的其他相關機構目前實施或將來可能實施的制裁，可能會對我們的客戶及供應商獲取或使用對其產品、服務及業務運營至關重要的技術、系統、軟件、設備或零件的能力產生重大不利影響，進而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

根據美國政府新的以中國為重點的對外投資計劃，於[編纂]購買我們股份的美國人士可能需要向財政部提交通知，我們可能受到該計劃的可能變動的負面影響；計劃的規定及可能變動均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及股份價值有不利影響。

於2023年8月9日，第14105號「處理美國在受關注國家對某些國家安全技術和產品的投資」的行政命令發佈，而美國財政部（「財政部」）公佈擬議規則制定預先通知（「ANPRM」），為以中國（包括香港及澳門特別行政區（「特別行政區」））為重點的對外投資管制提供概念框架。於2024年6月21日，財政部發佈有關該等對外投資控制的擬議規則。於2024年10月28日，財政部發佈載列對外投資計劃法規的最終規則（「最終規則」），於該日根據最終規則生效的有關計劃為「對外投資計劃」，以實施2023年8月9日的行政命令。最終規則於2025年1月2日生效。

根據最終規則，受監管交易（定義見最終規則）可以是完全禁止的禁止交易，或是須遵守通知規定的須申報交易。此外，若某些交易會被視為禁止交易或須申報交易，則在符合特定條件的情況下，根據最終規則，此類交易可豁免遵守禁止或通知規定以及可能被視為例外交易。

我們認為我們並非最終規則下的受監管外國人士，因為我們並未從事受監管活動，亦不符合受監管外國人士的定義。然而，無法保證美國財政部將和我們持一樣的看法。隨著業務不斷發展，我們未來可能被視為從事對外投資計劃項下須申報交易定義所述活動的受監管外國人士。除非存在例外情況，否則，符合對外投資計劃項下「須申報交易」定義所述條件的若干美國人士與受監管外國人士的交易將受對外投資計劃項下美國人士通知規定所約束。美國人士或其非美國人士子公司購買若干公開交易證券可能符合公開交易證券例外情況（前提為有關美國人士或其非美國人士子公司不得獲賦予超出有關本公司標準少數股東權益保障以外的權利），美國人士或其非美國人士子公司購買我們將於[編纂]中發行的股份適用公開交易證券例外的可能性不大。倘公開交易證券例外不適用，就在[編纂]購買我們股份的美國人士或作為在本次發售購買我們股份的非美國人士的母公司在[編纂]購買我們股份的美國人士而言，有關美國人士或須於相關購買後

風 險 因 素

不遲於30天內向財政部提交有關該等購買的通知。由於對外投資計劃適用於美國人士的行動，因此，美國人士(而非其非美國人士子公司)的可靠性可能會受到質疑。[編纂](包括屬美國人士或美國人士子公司者)應就公開交易證券例外是否適用[編纂]、根據對外投資計劃適用於彼等的通知責任(如有)以及提交有關通知的程序諮詢其法律顧問。

倘未能遵守對外投資計劃通知規定或未能根據對外投資計劃於備案提供準確及完整的資料，相關美國人士可能遭受民事處罰，包括最高達交易價值兩倍或377,700美元(金額可能按通脹調整)(以較高者為準)罰款，及倘故意違反，最高1百萬美元罰款或最高20年監禁的刑事處罰。目前並無財政部或任何法院或其他監管、司法或其他法律機關對特定交易應用對外投資計劃法規的公開先例。此外，對外投資計劃可能受美國政府的行政行動改變，包括改變適用於須通知或受禁止交易的活動及技術範圍或對外投資計劃的禁止或通知規定例外的範圍及可用性。具體而言，於2025年1月20日，美國政府發佈題為「美國優先貿易政策」的國家安全總統備忘錄，其中指示財政部長及美國政府多個其他行政部門及辦公室審查對外投資計劃，以釐定其是否包含「足夠管制以處理國家安全威脅」，並釐定實施對外投資計劃的行政命令「應否被修改或撤銷或取代」。此外，於2025年2月21日，美國政府發佈題為「美國優先投資政策」的國家安全總統備忘錄，其中表示美國政府將考慮可能將對外投資計劃應用於更廣泛的技術領域，包括生物技術、高超音速、航空航天、先進製造、定向能源及「受中國國家軍民融合戰略影響」的其他範疇，並將限制應用於更廣泛的投資，包括公開交易證券。

於2025年4月3日，特朗普政府稱其計劃評估是否應擴大對外投資限制的範圍，「以回應技術發展及受關注國家的戰略動向」。此外，2025年12月18日簽署的《2026財年國防授權法案》中包含的《2025年全面對外投資國家安全法案》(COINS法案)擴大了對外投資計劃的範圍，並授權財政部於450天內頒佈實施規則。因此，對外投資計劃可能出現的其他變動可限制或在最差的情況下消除我們未來向美國[編纂]募集資本或者或有股本(如可換股債券)的能力，或我們募集有關資本的能力可能受到重大及負面影響，可能損害我們的募資能力以及我們的業務、財務狀況及前景。此外，對公開交易證券例外或對外投資計劃其他方面的變動可能禁止美國人士購買或交易我們的股份、施加新的通知或其他監管規定或令我們的股份對有關[編纂]的吸引力下降。在這種情況下，我們股份的價值可能會大幅下跌，或在極端情況下變得毫無價值，而我們的流動性可能會受到重大不利影響。

若我們的生產設施在生產過程中發生事故，或發生自然災害、極端天氣條件、流行病及其他災難性事件，我們的生產營運可能面臨責任賠償、延誤及營運中斷。

我們的生產運營涉及重型設備和使用某些受管制材料和生產投入品。儘管有內部安全政策及培訓，但我們無法保證一絲不苟地執行或避免工作場所事故。任何重大事故都可能中斷生產、損壞設施、損害員工士氣和聲譽，並使我們面臨人身傷害索賠、財產損失、罰款、賠償和補救費用。我們的保險可能無法完全覆蓋相關損失。

風 險 因 素

此外，我們的設施和營運可能受到我們無法控制的事件影響，包括自然災害、極端天氣、戰爭、流行病或其他災難性事件。相關事件可能導致生產中斷、系統故障或數據丟失，並對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們的產品和解決方案依賴複雜的軟硬件。任何未被發現的錯誤、漏洞或網絡安全風險緩解措施的缺失都可能對我們的業務產生不利影響。

我們的產品和解決方案十分複雜，需要持續升級。此類軟硬件可能包含未被發現的缺陷、錯誤或漏洞。這些問題可能在使用後才被發現，而我們的補救嘗試可能會延遲或無法滿足客戶的需求。此外，我們的系統面臨網絡安全風險，包括未經授權訪問、數據盜用或服務中斷。我們的措施可能無法檢測或阻止所有威脅，例如惡意軟件或網絡釣魚攻擊。任何未能預防或有效修復這些缺陷或安全漏洞的情況都可能導致聲譽受損、客戶和收入損失或法律責任，從而對我們的業務和經營業績產生不利影響。

我們依賴第三方提供公用事業、服務和零件。

我們依賴第三方供應商提供公用事業、倉儲、物流和其他服務。倘若他們未能及時、合規或合宜地提供服務、大幅提高價格或終止與我們的合作關係，我們可能會面臨更高的成本、營運中斷和聲譽損害。由於我們無法控制這些供應商，他們違反適用法律或未能滿足我們或我們客戶的要求可能會對我們的聲譽產生不利影響，並對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

此外，質量缺陷或交貨延遲可能在發貨和安裝後才能發現，因此，我們可能難以就由此產生的保固索賠向供應商追索。相關零件若未能滿足我們的規格或交貨計劃，可能損害我們的業務、聲譽及經營業績。

我們的保險可能不足以覆蓋各種營運風險及因隱患所造成的損失及責任。

我們的營運涉及危險物質，可能導致火災、爆炸、洩漏或其他事故，造成人身傷害、財產或環境損害以及業務中斷。我們的保險範圍有限，可能無法覆蓋此類事故造成的所有損失或責任，包括產品責任索賠。倘若損失超出保額或不在保單承保範圍之內，我們可能需要承擔巨額費用，這可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

倘若使用我們的產品導致人身傷害，我們亦會面臨產品責任風險，並且我們可能缺乏足夠的資源來支付巨額賠償。此外，我們的生產基地可能因營運危害、停電、設備故障或自然災害而中斷，任何重大中斷都可能對我們的經營業績產生重大不利影響。

風 險 因 素

若我們未能維持最佳存貨水平及有效管理我們的存貨，我們的存貨持有成本可能上升，並導致我們損失銷售額。

為滿足生產需求和交貨計劃，我們根據預期訂單、需求預測和原材料價格趨勢維持庫存。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們擁有庫存分別為人民幣270.5百萬元、人民幣361.6百萬元及人民幣570.5百萬元，截至同日，我們計提減值撥備人民幣78.0百萬元、人民幣152.9百萬元和人民幣258.3百萬元。

需求預測本身存在不確定性，訂單下達到交貨之間的波動可能導致庫存過剩或過時，也可能導致庫存短缺。不準確的庫存計劃可能導致撇減、生產延誤和聲譽損害，從而對我們的業務和經營業績產生重大不利影響。

我們未必能及時收回貿易應收款項，這可能會影響我們的財務狀況及經營業績。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的貿易應收款項(經扣除減值撥備後)分別為人民幣226.0百萬元、人民幣323.2百萬元及人民幣407.6百萬元，周轉天數為378天、247天及141天。截至同日，我們計提信貸虧損撥備人民幣120.5百萬元、人民幣140.5百萬元及人民幣173.8百萬元。請參閱「財務資料—綜合財務狀況表選定項目之討論—貿易應收款項及應收票據」。

我們無法保證將貿易應收款項的周轉維持在合理水平。倘若客戶的信用狀況、業務營運或財務狀況惡化，或客戶延遲或未能支付到期款項，我們可能會產生額外減值虧損並面臨流動性壓力。付款的任何重大延遲或違約都可能對我們的財務狀況和經營業績產生不利影響。

我們可能無法就欠付客戶的合約負債及時履行我們的義務，亦可能完全無法履行相關義務。

我們的合約負債包括為交付產品而向客戶收取的預付款項。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的合約負債分別為人民幣66.9百萬元、人民幣69.9百萬元及人民幣46.6百萬元。請參閱「財務資料—綜合財務狀況表選定項目之討論—合約負債」。我們的合約負債會否確認為收入乃取決於未來合約義務的履行，且可能不代表未來期間的收入。我們生產設施的持續營運可能因為多種因素(其中許多因素可能不受我們控制)而出現嚴重中斷及受到重大不利影響。倘我們任何生產設施中斷或產品生產中出現任何問題，我們可能無法履行合約義務或達到我們產品的市場要求，因此，我們的經營業績、流動資金及財務狀況可能受到不利影響。

在我們授予股份獎勵的情況下，這可能會進一步增加我們的股份支付開支，對我們的財務業績造成不利影響，並攤薄現有股東的持股比例。

為表彰員工的貢獻並激勵其進一步推動公司發展，我們已向員工授予股份獎勵。2023年、2024年及2025年，我們分別作出股份支付人民幣5.2百萬元、人民幣5.4百萬元及零。為進一步激勵董事、高級管理層、關鍵技術人員及關鍵員工，我們未來可能會授

風 險 因 素

予更多股份獎勵，這可能會攤薄現有股東的持股比例。與授予股份獎勵相關的股份支付也可能增加我們的開支，進而對我們的財務表現造成重大不利影響。

政府補助及其他經濟激勵的減少、修改、延遲或取消可能會對我們的業務及財務表現產生重大不利影響。

於2023年、2024年及2025年，我們分別確認來自政府補助的其他收益人民幣30.8百萬元、人民幣34.1百萬元及人民幣142.9百萬元。請參閱「財務資料—綜合損益表關鍵組成部分之說明—其他收益」。我們的業務受惠於政府支持新能源及儲能行業發展的政策及激勵計劃。然而，該等計劃可能會發生變化，並隨時可能因預算限制、政策重點變化或其他經濟或政治因素而被削減、修改或終止。我們無法保證未來將繼續獲得政府補助，亦無法保證未來獲得的補助金額將與往績記錄期間獲得的補助金額相當。政府補助的任何減少、延遲或取消都可能對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們的營運須遵守營運所在司法管轄區的稅務法律及法規，並可能受到稅務法律及法規變更影響。

我們的營運受適用稅務法律和法規約束，包括稅收規則、政策或執法實踐的潛在變化，以及額外稅款、附加費或罰款的徵收。不斷變化的稅收制度可能會影響我們的實際稅率、轉讓定價安排，或使我們承擔額外的稅務責任。我們無法保證我們的解釋或做法不會受到稅務機關的質疑，這可能導致額外的稅款、利息或罰款。

稅務機關可能會審查我們的關聯方交易，並對這些交易的定價或商業合理性提出質疑。任何不利的裁決都可能導致額外的稅項負債、附加費、罰款或其他處罰，這可能會對我們的財務狀況、經營業績和前景產生重大不利影響。

倘我們無法完全收回合約資產，我們的流動資金及財務狀況可能會受到不利影響。

於往績記錄期間，我們錄得來自產品銷售的合約資產，但收取該對價須符合條件。合約資產將在保固期屆滿時轉為應收款項，屆時我們將無條件地向客戶收取對價。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的合約資產分別為人民幣5.0百萬元、人民幣9.1百萬元及人民幣55.8百萬元。我們無法保證客戶的財務狀況將維持償付能力，亦無法保證我們日後將能悉數收回合約資產或根本無法收回合約資產。倘我們無法收回合約資產，我們的流動資金及財務狀況可能會受到重大不利影響，特別是我們在進行產品前期研發及生產該等產品時已產生成本及開支。

對銀行融資的依賴使我們面臨短期融資風險。

我們的營運需要大量的營運資金。除了內部產生的現金流外，我們還使用銀行貸款、信用證和應付票據來滿足生產和其他營運需求。政府關於固液混合及全固態電池行業的政策變化可能會影響商業銀行的貸款行為。倘若銀行收緊信貸條件、減少對該行業的風險敞口，或拒絕續貸或延長我們現有的貸款，我們可能無法為短期借款進行再融

風 險 因 素

資，也可能無法以可接受的條款獲得額外資金，甚至根本無法獲得任何資金。任何限制我們獲得銀行融資的因素都可能限制我們的流動性，並對我們的營運產生重大不利影響。

與在我們營運所在司法管轄區開展業務相關的風險

經濟、政治或社會狀況的變化可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

我們的經營業績、財務狀況及前景很大程度上受到經濟、政治及社會狀況的影響。此外，消費者、企業及政府開支、商業投資、資本市場波動及通脹等因素均會影響商業及經濟環境、新能源行業的增長，最終影響我們業務的盈利能力。我們的勞工及其他成本亦可能因通脹壓力而上漲。任何未來災難（例如自然災害、傳染病爆發或社會動盪）可能導致經濟活動水平下降，並對全球經濟增長造成不利影響。

若我們未能根據不斷變化的法律要求，取得並維持適用於我們業務的必要牌照、許可、註冊及備案，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能會受到不利影響。

根據中國的法律法規，我們需要為開展業務取得並維持各項許可證、批准、註冊和備案。隨著我們業務活動的拓展和調整，我們可能需要遵守更多監管規定。倘若我們未能及時取得、續約或維持這些批准，可能會面臨行政處罰、業務中斷或業務擴張限制。此外，不斷變化的法律和法規詮釋可能導致我們現有的許可證或備案不再充分，這可能會使我們受到罰款或其他監管處罰。上述任何情況都可能對我們的業務、經營業績、財務狀況和前景產生重大不利影響。

有關數據保護及信息安全的監管規定仍在發展，該等發展或任何數據保護及信息安全事故均可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

我們須遵守營運所在司法管轄區的數據保護和網絡安全法律，這些法律規範個人資訊和其他數據的收集、儲存、使用、處理、傳輸和轉移。任何不當的數據處理或安全事故，包括第三方未經授權訪問，都可能導致聲譽損害、監管調查、民事訴訟以及重大的法律、財務或營運後果。然而，監管要求及其詮釋仍在不斷發展變化。倘若我們未能或被指控未能遵守適用的數據保護法律或解決私隱問題，我們可能面臨處罰、訴訟或業務中斷，這可能會對我們的聲譽、經營業績和業務前景產生重大不利影響。

H股持有人或須繳納中國所得稅。

根據現行中國稅法，非中國居民個人和企業需就我們支付的股息以及出售或以其他方式處置H股所得收益繳納中國所得稅。

名列[編纂]的非中國居民個人持有人一般需就股息繳納中國個人所得稅，稅率為5%至20%，具體稅率取決於適用的稅收協定或安排，如無適用協定，則默認預扣稅率為20%。根據中國個人所得稅法，轉讓H股所得收益需繳納20%的所得稅。儘管一份1998年的通函規定，上市股份轉讓所得收益可免稅，且截至最後實際可行日期，在實踐

風 險 因 素

中，中國居民企業轉讓境外上市股份未曾被徵收此類稅款，但目前並無針對此類轉讓的明確免稅規定。倘若未來徵收此類稅款，H股的價值可能會受到不利影響。

非中國居民企業在中國境內未設立機構、場所的，或者雖設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫的，應當就其來源於中國境內的所得繳納10%的企業所得稅，包括H股的股息及潛在收益，但可根據適用的稅收協定享受減免。我們擬對支付給非中國居民企業持有人(包括[編纂])的股息預扣10%的稅款，可申請適用減免，但須經中國稅務機關核准。企業所得稅法的詮釋和執行仍由中國稅務機關負責，未來任何對資本利得徵稅的行為都可能對H股的價值產生重大不利影響。

要將法律文書送達我們或我們居住於中國的董事或執行高管，或在中國對其強制執行非中國法院作出的任何判決，或許涉及複雜流程。

我們的大多數董事和執行高管居住在中國，我們及他們的絕大部分資產也位於中國。由於法律體系的差異，[編纂]可能難以在中國境外向我們或該等人士送達法律文書，或在中國執行非中國法院對我們或他們所作的判決。

在中國認可和執行外國判決須符合法定條件，包括有互惠安排。中國與大多數國家都沒有簽署相互認可和執行法院判決的條約。此外，香港與美國之間也沒有相互執行安排。因此，美國或其他一些法院所作判決可能無法在中國或香港得到認可或執行。

2019年1月，中國最高人民法院與香港特別行政區政府簽署了關於相互認可和執行民商事案件判決的《內地民商事判決(相互強制執行)條例》。儘管各方可依本安排申請認可和執行，但此類申請仍須經相關法院審查並符合既定條件，且不能保證將會被批准執行。

我們、我們的董事、管理層、員工及股東及其聯屬人士可能面臨訴訟、合約糾紛、僱傭相關爭議以及其他法律及行政程序或罰款，這可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及聲譽產生重大不利影響。

截至最後實際可行日期，我們並無牽涉任何重大的法律或行政程序。然而，我們日後可能面臨或涉及與我們業務營運有關的訴訟、合約糾紛、僱傭相關爭議以及其他法律及行政程序或罰款。於我們的營運過程中可能出現的訴訟及其他行政或法律程序可能涉及大量成本，包括與調查、訴訟及可能的和解、判決、處罰或罰款相關的成本。訴訟及其他法律及行政程序可能成本高昂且耗時，且可能需要管理層及人力資源的投入，這將使我們偏離正常的業務營運。無論指控是否有效或我們最終是否被認定負有責任，與訴訟相關的負面報導可能會降低消費者對我們解決方案的接受度。倘發生任何該等情況，

風 險 因 素

我們的業務、財務狀況、經營業績或流動資金可能受到重大不利影響。此外，董事、管理層、股東及員工及其聯屬人士可能不時面臨訴訟、監管調查、法律程序及／或負面報導，或面臨與商業、勞工、僱傭、證券或其他事宜有關的潛在責任及費用，這可能對我們的聲譽及經營業績造成不利影響。

我們的業務面臨與專利糾紛及訴訟相關的固有風險。有關糾紛可能分散管理層的注意力、招致巨額法律費用，並損害我們的聲譽。不利結果可能導致金融負債、經營中斷或某些技術的使用受到限制，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

該等訴訟可能導致罰款或其他法律責任，可能對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。倘若我們的任何子公司、員工或其他人士從事欺詐、貪腐或其他不公平商業行為或在其他方面違反適用法律、法規或內部控制，我們或會遭受一項或多項執法行動或被指違反該等法律，從而可能會導致處罰、罰款及制裁，進而對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績有不利影響。鑑於該等訴訟事項的諸多不確定性、複雜性及範圍，其結果通常無法合理準確預測。因此，我們對該等事項的撥備可能不足。此外，即使我們最終在該等事項中勝訴，我們仍可能產生大量法律費用或遭受重大聲譽損害，這可能對我們的前景及未來增長(包括吸引新業務合作夥伴及客戶、擴大與政府監管機構及行業團體的關係以及招聘和挽留員工及代理的能力)產生重大不利影響。

我們面臨有關租賃及租賃物業的若干風險。

截至最後實際可行日期，我們租賃了四處用作辦公室及研發的營運物業，總面積約為133,269平方米。截至相同日期，我們的所有租賃協定尚未向中國相關房地產管理局登記及備案。儘管未能登記及備案本身並不會使租賃失效，但倘若出租人及承租人在收到相關中國政府部門的通知後未能在規定時間內糾正該不合規事宜，則出租人及承租人可能被處以罰款。有關政府部門可就每項未登記租賃處以人民幣1,000元至人民幣10,000元不等的罰款。我們無法保證一旦被要求進行有關登記，出租人將會配合並及時完成登記。如因未登記租賃協議而被處以罰款，我們可能無法向出租人追討有關損失。根據中國相關法律法規，倘若物業先抵押後租賃，若承押人取消行使物業贖回權，則租賃可能對物業受讓人不具有約束力。因此，我們可能會被要求騰空有關物業。倘若我們被要求搬遷，我們可能會產生額外的費用，業務營運可能會中斷。我們無法保證能夠以商業上合理的條款找到合適的替代物業，或根本無法找到替代物業。此類事件的發生可能會干擾我們的營運，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們須遵守有關外幣兌換和匯款的特定監管要求。

我們的收入主要為人民幣，在為海外業務撥款時，可能需要將人民幣兌換成外幣。人民幣兌換和資金匯出中國內地受中國外匯管制條例的約束。任何外幣限制或短缺都可能限制我們向境外匯款或履行外幣責任的能力。倘若我們無法完成必要的匯兌手續或獲

風 險 因 素

得足夠的外幣，我們可能無法以外幣向股東支付股息、購買海外原材料或零件，或為以外幣計價的業務活動提供資金。任何收緊外匯管制的措施都可能對我們的流動性、財務狀況和業務營運產生重大不利影響。

匯率波動可能導致匯兌損失，並可能對我們的財務表現造成重大不利影響。

我們的收入和支出主要以人民幣計價，而股份股息(如有)及[編纂][編纂]則以包括港元在內的外幣計價。匯率參考中國人民銀行所確定的匯率而定，受全球及國內政治經濟因素的影響。我們無法預測人民幣兌港元、美元或其他貨幣匯率的未來走勢。

人民幣兌港元升值可能降低[編纂][編纂]的人民幣價值，而人民幣貶值則可能對我們股份及股息的外幣價值產生不利影響。此外，可用於對沖外匯風險的工具可能有限或成本高昂。因此，匯率波動可能對我們股份的價值及應付股息產生重大不利影響。

相關政府部門可能會要求我們繳納額外的社會保險及住房公積金費用、滯納金及罰款。

於往績記錄期間，我們並未為全體員工全額繳納社會保險及住房公積金。誠如我們的中國法律顧問所告知，根據中國相關法律法規，倘我們未能按時全額繳納社會保險基金，相關政府部門可要求我們在規定期限內補繳我們未支付的款項，而每延遲一日，我們可能須繳納相等於我們欠繳金額0.05%的滯納金。倘若我們仍未在規定期限內繳納，我們可能會被處以欠繳數額一至三倍的罰款。

根據我們中國法律顧問的意見，假設有關於社會保險及住房公積金的政策及法規或地方主管部門的執行及監督規定並無重大變動，並且基於(i)根據我們經營所在地區主管部門出具的合規證明及與主管部門的訪談，我們於往績記錄期間並無因違反有關社會保險及住房公積金供款的法律法規而受到任何行政處罰，(ii)截至最後實際可行日期，我們及我們的中國子公司未曾被主管部門責令整改或被要求悉數繳納社會保險費用／住房公積金費用；及(iii)我們及我們的中國子公司將遵守任何個人或集體的限期付款要求及整改通知，我們的中國法律顧問認為，我們遭社會保險及住房公積金主管部門作出整體追討或行政處罰的可能性較小。

我們無法保證相關政府部門不會要求我們對有關事件進行整改或對我們處以滯納金或其他罰款。倘若我們被要求補繳或受到嚴厲處罰，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

風 險 因 素

與[編纂]相關的風險

我們的H股過往並無任何[編纂]，其[編纂]及[編纂]可能會波動。

於[編纂]前，我們的H股並無任何[編纂]。[編纂]將由我們與[編纂]（為其本身及代表[編纂]）協商確定，並可能與[編纂]後的[編纂]存在顯著差異。儘管我們已申請在聯交所[編纂]，但無法保證將形成或維持活躍且流動的市場，也無法保證[編纂]後[編纂]不會下跌。

我們H股的[編纂]和[編纂]可能起伏不定，並可能因多種因素而出現顯著波動，包括我們的財務業績變化、業務中斷、關鍵人員變動、監管變化、競爭壓力、宏觀經濟狀況、股市波動、分析師預測變化以及重大訴訟。市場價格也可能因與我們的經營業績無關的原因而波動，[編纂]可能因此遭受重大損失。此外，由於我們不提供[編纂]，且未委任[編纂]，預計[編纂]不會開展任何價格穩定活動。缺乏此類穩定措施可能導致在原本價格可能穩定的時期內價格波動加劇及出現潛在損失。

H股日後在[編纂]上大量出售或預期大量出售可能會令H股[編纂]下跌，並可能嚴重損害我們未來通過發售H股籌集資金的能力。

儘管如本文件「[編纂]」所述，我們的控股股東於[編纂]起12個月內出售股份會受到限制，但控股股東日後於[編纂]後在[編纂]出售大量H股，或預期可能會進行該等出售，均可能導致我們H股的[編纂]下跌，並可能嚴重損害我們未來透過發售H股籌集資金的能力。我們無法保證，於上述限制到期後，我們的控股股東將不會出售其持有的股份，或我們將不會根據授予董事發行股份的一般授權或其他方式發行股份。我們無法預測控股股東日後出售股份或控股股東可供出售股份或本公司發行股份對股份[編纂]的潛在影響（如有）。控股股東或我們出售或發行大量股份，或市場認為可能會進行有關出售或發行，均可能對股份的現行[編纂]造成重大不利影響。

根據《中華人民共和國公司法》，本公司於[編纂]前發行的未上市股份自[編纂]起一年內不得[編纂]。此[編纂]限制將限制市場上流通的H股數量，從而將對限制期內H股的流通性造成不利影響。

由於H股的[編纂]高於每股綜合有形資產賬面淨值，[編纂]中我們的H股買家將於有關購買後面臨即時攤薄。

由於我們H股的[編纂]高於緊隨[編纂]前每股綜合有形資產淨值，[編纂]中我們的H股買家可能會面臨即時攤薄。我們現有股東的股份中每股[編纂]經調整綜合有形資產淨值將會增加。此外，倘我們於日後發行額外股份以募集額外資金，我們的H股持有人可能會面臨進一步權益攤薄。

風 險 因 素

我們的控股股東可能對本公司有巨大影響力，而其利益未必與其他股東的利益一致。

我們的控股股東對我們的業務有巨大影響力，包括與併購、擴張計劃、合併及出售我們全部或絕大部分資產、選舉董事及其他重大公司行動有關的管理、政策及決策事項。緊隨[編纂]完成後，我們的控股股東將有權行使本公司約[編纂]%的投票權。此所有權集中情況也可能阻礙、延遲或防止本公司控制權發生變動，這可能會剝奪其他股東於本公司出售時就其股份收取溢價的機會，並可能會降低我們的H股價格。即使其他股東反對該等事項，該等事項亦有可能發生。此外，我們控股股東的利益可能有別於其他股東的利益。我們的控股股東可能會對我們行使重大影響力，導致我們訂立的交易、採取或無法採取的行動或作出的決定與我們其他股東的最佳利益相衝突。

本文件所載前瞻性陳述涉及風險及不確定因素。

本文件載有若干前瞻性陳述及資料，並使用具前瞻涵義的詞彙，例如「預計」、「相信」、「可能」、「展望」、「打算」、「計劃」、「預測」、「尋求」、「預期」、「或會」、「應當」、「應該」、「可能會」或「將會」以及其他類似表述。務請注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定因素，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也可能不正確。鑑於上述情況以及其他風險及不確定因素，本文件所載前瞻性陳述不應被視為我們的計劃及目標將會實現的聲明或保證，該等前瞻性陳述應根據多項重要因素(包括本節所載者)加以考慮。根據上市規則的規定，不論由於新資料、未來事件或其他原因所致，我們均無意公開更新或另行修訂本文件的前瞻性陳述。因此，閣下不應過度依賴任何前瞻性資料。本文件的所有前瞻性陳述均受本警示性聲明規限。

本文件所載源自政府官方來源的若干事實、預測和統計數據未經單獨驗證，對市場機會的估計亦可能並不準確。

本文件中的若干事實和其他統計數據，特別是與總體經濟和所在行業有關的事實和統計數據，均由我們摘錄自政府官方來源提供的資料。我們並未獨立核實來自政府官方來源的資料和統計數據，因此無法保證該等事實和統計數據的準確性及可靠性。由於收集方法可能存在缺陷或無效，或公佈的信息與市場實踐之間存在差異，以及其他數據問題，本文件中的統計數據可能不準確。閣下應慎重考慮對此類事實或統計數據的重視程度。

本文件中包含的市場機會估計，包括我們在相關市場中佔據重要份額的能力，均具有很大的不確定性，且基於可能證明為不準確的假設和估計。計算我們市場機會的變量會隨時間推移而變化，因此無法保證我們的市場機會估計會如期實現。我們市場的任何擴展均取決於多種因素，包括我們和競爭對手的業務相關成本、表現及認知價值。即使我們參與競爭的市場達到了本文件中的規模估計和增長預測，我們的業務亦可能無法以類似的速度增長，甚至根本無法增長。我們的增長取決於多項因素，包括我們能否成功實施業務戰略，而這本身就存在一定的風險及不確定性。