

## 風險因素

投資我們的H股涉及重大風險。閣下在投資我們的H股前，應仔細考慮本文件內的所有資料，包括下文所述的風險及不確定因素，以及我們的財務報表及相關附註，以及本文件內「財務資料」一節。該等風險及不確定因素可能對我們的業務、財務狀況、經營業績或前景造成重大不利影響。我們H股的成交價可能因任何該等風險及不確定因素而下跌，閣下或會損失全部或部分投資。閣下應特別注意，我們為一間中國公司，須遵守的法律及監管環境可能與其他司法權區通行的環境存在重大差異。該等因素屬或有事項，可能發生亦可能不會發生，而我們亦未能就任何該等或有事項發生的可能性發表意見。所給出的資料將不會在本文件日期後作出更新，並受限於本文件內「前瞻性陳述」一節中的警示性陳述。

### 與我們的業務及行業、一般營運、全球變化風險因素及財務狀況與前景有關的風險

我們依賴下游終端市場對本公司產品及解決方案的需求。若下游需求放緩或減少，可能對我們的財務狀況造成重大不利影響。

本公司為一站式電池熱安全解決方案供應商。於往績記錄期間，我們的下游終端市場主要為各類電動車及電化學儲能系統應用的終端用戶，例如電動車原始設備製造商及電化學儲能系統集成商。下游產業若發生任何重大波動或衰退，或會導致其對我們的解決方案及產品的需求減少，從而對我們的業務營運及財務狀況造成重大影響。例如，政策變動、技術革新或其他市場動態均可能對該等終端市場產生不利影響。我們無法向閣下保證對解決方案及產品的下游需求將維持於過去的水平，或於未來持續增長。

我們可能無法從研發工作達成我們的預期目標，這或會對我們的競爭力及盈利能力造成負面影響。

我們持續投資研發活動，以開發新產品及技術，我們相信這對我們的未來發展相關重要。我們營運專用的研發及測試設施，配備恆定體積燃燒系統、全尺寸電池組及電池系統火災測試台架、抽氣式探測測試裝置以及滅火性能評估平台。除內部研發能力外，我們亦積極與第三方(包括國內大學及研究機構)進行聯合研發合作。於2023財政年度、2024財政年度及2025財政年度，本公司的研發費用分別約為人民幣66.8百萬元、人民幣45.6百萬元及人民幣49.7百萬元，分別佔同期總營運開支的47.1%、36.3%及36.9%以及分別佔同期總收益的28.5%、11.8%及5.4%。詳情請參閱本文件「業務—研發」一節及「財務資料—影響經營業績的主要因素—研發投資」一節。

## 風險因素

然而，研發活動可能因我們無法控制的因素而未能進行，我們無法向閣下保證我們的研發項目一定會成功，或能在預期的時限與預算內完成；亦無法保證我們新開發的產品能夠獲得廣泛的市場接受度，或享有我們預期的優勢。若我們未能跟上最新的技術發展與產業趨勢，我們的競爭地位可能會受到削弱。儘管我們可能成功推出新產品，我們無法向閣下保證客戶將會接受我們的新產品，且我們將達成預期的銷售目標或獲利。例如，我們正積極開發針對場域或設施層級應用場景的解決方案架構，涵蓋多套電池系統及各類設施，例如停車場、充電樁及電化學儲能系統站，以提供更全面的場域或場站層級熱安全管理能力。然而，我們無法向閣下保證此類解決方案架構未來將廣受市場歡迎。在此情況下，我們先前的投資可能無法產生預期回報。

此外，我們無法保證現有或潛在競爭對手不會開發出與我們解決方案相似、更優越或價格更具競爭力的解決方案。由於開發新解決方案所需的時間表存在不確定性而該等解決方案的市場窗口期亦難以預測，即使我們已投入資源開發該產品，仍可能面臨我們可能不得不放棄某個已不再具商業可行性的解決方案或潛在解決方案的風險。

倘若我們未能在上述情況下作出適當應對措施，研發方面的支出可能無法產生相應的效益，這或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利的影響。

**鋰電池行業的技術變革可能導致我們的解決方案及產品失去競爭力或變得過時，儘管我們在研發方面已盡最大努力，但此類風險仍無法準確預測，亦無法完全緩解。**

鋰電池行業的特徵在於技術與標準不斷演進，這要求我們不時投入努力以改進及升級我們的解決方案及產品。我們的競爭對手可能透過其研發努力，開發出性能指標更優異的電動車及電化學儲能系統產品及解決方案。為維持市場地位、跟上行業的技術進步，並在未來有效競爭，我們一直積極投入研發，我們認為這對維持行業地位及實現可持續發展相當重要。有關詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

面對鋰電池行業的快速技術變革，我們可能無法及時調整研發目標。我們無法保證能成功推出並商業化下一代電動車及電化學儲能系統產品及解決方案，亦無法保證此類研發能產生回報。若未能達成上述目標，我們的業務、前景、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

## 風險因素

我們面臨客戶延遲或違約付款的風險，該風險可能對我們的財務狀況造成重大不利影響。

我們一般於交付產品後向客戶開具發票，要求結清未付款項。本集團授予客戶的信用期一般介乎30至90天，用於結清該等未付款項。於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應收款項分別約為人民幣124.3百萬元、人民幣233.2百萬元及人民幣525.7百萬元，而相應的貿易應收款項分別佔流動資產總額約45.6%、48.8%及63.3%。此外，於2023財政年度、2024財政年度及2025財政年度的應收款項周轉天數分別為200天、204天及175天。有關貿易應收款項趨勢的詳情，請參閱本文件「財務資料」一節。

我們無法向閣下保證我們的客戶將能夠按時履行其付款責任(或完全無法履行)，亦無法保證我們的貿易應收款項平均天數不會增加。倘客戶出現任何延遲或違約付款，我們的財務狀況及經營現金流量可能受到重大不利影響。

我們於往績記錄期間的大部分收益來自為數有限的客戶，並可能於往績記錄期間後持續面臨客戶集中風險。

於往績記錄期間，我們的客戶主要包括各類商用電動車原始設備製造商(尤其是重型卡車製造商)及電化學儲能系統集成商。2024財政年度，中國重汽集團為本集團的第四大客戶，佔總收益約8.3%。此後，我們對中國重汽集團的銷售額大幅增長，其於2025財政年度已成為本集團的最大客戶，佔總收益約28.4%。於往績記錄期間，我們的五大客戶每年產生收益分別約人民幣119.4百萬元、人民幣191.9百萬元及人民幣592.9百萬元，佔各年度總收益分別約50.9%、49.6%及64.7%。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務—我們的客戶」一節。

我們的收益增長取決於我們能否持續維繫與現有重大客戶的關係，並不斷開發新客戶。我們無法向閣下保證將能夠(i)維持與現有客戶的合約或續約、(ii)擴展客戶群，或(iii)獲得規模及獲利能力相若的新客戶或項目。於往績記錄期間，我們的五大客戶組合每年均持續變動。我們無法向閣下保證某一特定期間的任何主要客戶在隨後期間持續貢獻相近比例的收益。若失去任何主要客戶、訂單量減少、未能獲得新合約、主要客戶延遲或無法付款及/或主要客戶面臨財務困難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，這可能導致我們的收益大幅波動。

## 風險因素

未來我們可能無法獲得新銷售或留住現有客戶。

我們的大部分銷售均透過合約安排產生。因此，我們須在現有合約完成或到期時定期進行磋商及訂立新合約或採購訂單。我們無法向閣下保證我們將能夠留住現有客戶、續簽現有合約，或與規模或質素相若的客戶訂立新合約或採購訂單。客戶亦可能因內部政策或其他非我們所能控制的因素，而減少與我們進行業務往來或改變其採購計劃。若失去任何主要客戶，或合約數目及規模顯著下降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。

此外，我們無法向閣下保證能夠保持客戶群的有效分散，或拓展與新客戶或現有客戶的業務關係。若我們未能如此行事，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

**我們可能無法管理營運資金需求及維持充足流動性與現金流量**

我們有效管理營運資金需求以及維持充足流動性與現金流量的能力對我們的業務營運及增長至關重要。儘管我們已實施措施以監控及加強現金流量管理，但我們無法保證未來我們的現金流量或流動性狀況不會出現惡化。倘我們的營運資金需求因業務擴張、業務模式變動、客戶信用期延長、不利的市況或其他因素而增加，而我們未能按可接受條款獲得額外資金(或根本無法獲得資金)，則我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到不利影響。

**我們依賴供應鏈的穩定性。倘我們與主要供應商的關係流失或惡化、原材料及組件供應中斷，或原材料及組件價格大幅上漲，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。**

我們生產鋰電池包級熱管理及火災防控系統，有賴[關鍵部件(包括壓縮機、氣缸、閥門、熱交換器、泵、傳感器及電子組件)]的穩定供應。該等材料及組件的價格及供應受供需動態、技術進步、供應商產能限制、物流延誤及地緣政治因素等影響。該等物項亦可能在一定程度上受銅等金屬或燃料及大宗商品價格影響，其供應及價格或會因多項我們無法控制的因素而波動，包括但不限於上游採礦資源的可得性、市場供需、潛在投機活動、市場中斷及自然災害。

未來因原材料短缺、供應商產能限制、物流中斷或地緣政治緊張局勢而導致的任何供應鏈中斷，均可能延誤我們的生產進度，影響我們按時向客戶交付產品的能力。倘行業內普遍出現關鍵部件短缺，我們的材料成本及採購週期可能大幅增加。此外，倘我們無法採購符合質量要求的部件，我們或需重新設計設備系統，或承擔更高的替代及採購成本。

## 風險因素

我們目前向多名第三方供應商採購，以確保材料及組件可靠及具成本效益供應；我們積極與主要供應商維持穩定關係，並採用雙源或多源採購策略，以確保多元化的採購渠道。儘管如此，我們無法保證與主要供應商的戰略安排將始終確保我們的主要材料及部件有充足且穩定供應。我們的供應商亦可能無法滿足我們的質量標準，或無法按時交付材料。倘現有供應商無法滿足我們對原材料、部件或設備的需求，我們或需尋求替代來源或採取其他調整措施。倘我們未能成功做到，或在此過程中產生過高成本，則我們的生產流程可能嚴重延誤，並可能無法按計劃向客戶交付產品。該等中斷倘持續時間長或情況嚴重，可能導致對我們產品的需求下降，並損害我們的整體聲譽。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

**我們於往績記錄期間錄得負債淨額及流動負債淨額。**

於2023年12月31日、2024年12月31日及2025年12月31日，我們的負債淨額分別為人民幣199.4百萬元、人民幣301.7百萬元及人民幣318.5百萬元，主要由於授予[編纂]的贖回權所產生的贖回負債增加所致。於相同日期，我們錄得流動負債淨額分別為人民幣15.9百萬元、人民幣344.4百萬元及人民幣358.7百萬元，同樣主要由於授予[編纂]的贖回權所產生的贖回負債增加所致。倘若我們未能維持充足的營運資金或獲得足夠的融資，我們可能沒有足夠的現金流量來為我們的業務、營運及資本開支提供資金，且我們的業務及財務狀況可能受到不利影響。此外，流動負債淨額可能使我們面臨若干流動性風險，可能限制我們的營運靈活性，並對我們擴展業務的能力造成不利影響。倘我們沒有足夠的營運資金來滿足當前及未來的財務需求，我們可能需要尋求額外的外部資金。我們若無法及時按可接受的條款(或根本無法)獲得額外的外部借款，可能迫使我們放棄我們的發展及擴張計劃，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。

**我們的表現受季節性因素影響。**

受季節性因素影響，電化學儲能系統應用於第一季至第三季的銷售量通常低於第四季。有關詳情，請參閱本文件「業務 — 季節性」一節。因此，將單一財政年度內不同期間的營運業績進行比較未必具實質意義，亦不應作為評估表現的指標。由於季節性因素，我們於未來期間的財務狀況可能不時持續波動。

**我們所享有的稅務優惠待遇可能會變更或終止。**

於往績記錄期間，本公司及其中一間附屬公司因各被視為「高新技術企業」而享有15%的優惠稅率。此外，我們部分於中國內地經營的附屬公司享有5%的有效優惠稅率。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註10。

## 風險因素

中國政府授予我們的稅務優惠待遇及其他激勵措施須經審查及續期，並可能於未來會被調整或撤銷。我們無法向閣下保證(i)我們的附屬公司目前享有的稅務優惠待遇及其他激勵措施將會持續或成功續期；及(ii)當地稅務機關未來不會改變立場，並終止我們任何現有的稅務待遇。若任何或所有現有稅務待遇被終止，可能會大幅增加我們的稅務負擔，並對我們的淨收入造成不利影響。

**我們可能面臨產品責任索償及質量相關風險，該等索償及風險可能對我們的業務營運、財務狀況及聲譽造成重大不利影響。**

我們的產品旨在確保新能源電池在電動車及電化學儲能系統等高風險應用中的安全性能。因此，產品質量及安全對我們相當重要。儘管我們實施嚴格的質量控制措施，但鑑於我們生產流程的複雜性及產品的長生命周期，我們無法向閣下保證日後不會出現缺陷或故障。

倘我們的產品被指稱或發現存在缺陷或不符合規格，我們或需維修、更換、召回、重新設計甚至停產該等產品，而我們的客戶可能拒絕付款、取消訂單或尋求賠償。我們亦可能面臨保修或產品責任索償，導致重大及預期之外的開支、管理層注意力及資源分散、業務關係及商譽受損，並可能受到監管機構的審查。此外，缺陷產品或會對安裝該等產品的設備造成損壞或導致人身傷害，繼而可能使我們面臨客戶或終端用戶提出的訴訟或法律程序。

總括而言，任何產品缺陷、質量問題或相關指控，不論其理據如何，均可能對我們的業務、財務表現、經營業績、市場聲譽及前景造成重大不利影響。

**我們可能無法防止他人未經授權使用我們的知識產權，這可能損害我們的業務及聲譽。**

我們的成功很大程度上取決於我們的知識產權，包括與高精度自動化系統、控制算法及製造工藝相關的專有技術、商業秘密及知識。於最後實際可行日期，我們已在中國取得292項註冊專利、44項商標、49項軟件著作權及一個網域名稱；並已在中國、香港、歐盟、美國及澳洲申請註冊53項專利及15項商標。有關詳情，請參閱本文件「業務—知識產權」一節。

我們面臨僱員、客戶或其他第三方未經授權披露或盜用我們專有技術的風險。競爭對手或會對我們的產品進行逆向工程或招攬關鍵人員，繼而可能削弱我們的技術優勢及研發回報。任何該等技術外洩或知識產權保護喪失，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

儘管我們已採取措施保護知識產權，包括內部政策、保密協議、專利申請以及在適用情況下尋求法律保護，但我們所採取的措施仍可能不足以防止我們的技術、商標、商號或其他知識產權被盜用。該等措施可能被證實無效。我們無法防止他人未經授權使用我們的知識產權，這可能損害我們的業務、聲譽及競爭地位。此外，我們或需透過訴訟維護我們的知識產權。該等潛在訴訟或會導致巨額成本及分散資源與管理層注意力，而我們亦可能在訴訟結果、可追討的損害賠償金額及執行程序方面面臨其他風險，繼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。

**我們可能面臨第三方的侵權或盜用索償，倘裁決對我們不利，可能導致我們支付巨額賠償金。**

競爭對手可能為獲得對我們的競爭優勢而對我們提出知識產權侵權索償。知識產權訴訟、專利異議程序及相關法律及行政程序的抗辯及起訴既昂貴又耗時，並可能大量分散技術及管理人員的精力及資源。倘任何潛在訴訟或法律程序的裁決對我們不利，我們可能須對第三方承擔重大責任。因此，我們可能需要向第三方尋求授權、支付持續特許權使用費，並重新設計產品。我們亦可能面臨禁止製造及銷售產品或使用技術的禁令。曠日持久的訴訟亦可能導致現有或潛在客戶推遲或限制購買或使用我們的產品，直至訴訟解決為止。

**我們於往績記錄期間的財務表現未必反映我們未來的財務表現，而我們的經營業績可能出現大幅波動。**

於2025財政年度，我們的收益較2024財政年度有所增長。儘管2025財政年度的收益有所增加，但該等財務業績的改善未必反映我們未來的財務表現。我們的增長取決於多項因素，包括但不限於市場趨勢及對我們產品的需求、我們與客戶的業務關係、業務策略的實施、我們所處行業的競爭格局，以及中國、香港及全球其他地區的整體經濟狀況。過往數據或往績不應被依賴作為我們表現的指標。我們無法向閣下保證我們的增長將在不久的將來持續，或可能根本無法持續。

## 風險因素

我們可能因生產設施在製造過程中發生事故而面臨責任及營運中斷，此類事故可能源於(其中包括)未能遵守安全措施及程序等因素。

在營運及生產過程中，我們實施並要求僱員遵守內部政策所規定的安全措施及條約。然而，我們無法保證僱員會嚴格遵守安全措施及條約。由於我們的製造流程複雜，且無可避免地涉及操作工具、設備及機械以及使用化學材料，因此或會發生導致僱員受傷甚至死亡的事故。此類事故可能導致營運中斷並使我們承擔法律責任，且我們可能未持有足夠或充分的保險以承保該等責任，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。詳情請參閱本節「與我們的業務及行業、一般營運及財務狀況與前景有關的風險—我們或沒有足夠的保險來承保因各種營運風險及危害所產生的損失及責任」一段。

我們的主要管理及技術人員對我們的業務成功相當重要，失去該等人員的服務可能對我們的業務造成不利影響。

我們的業務成功在很大程度上取決於我們主要管理及技術人員的專業知識、領導才能及貢獻。尤其是，我們的董事及高級管理層(特別是李先生及曹女士)在制定及執行我們的業務及拓展策略，以及維持與主要客戶及利益相關方的關係方面，發揮關鍵作用。該等人士的經驗、行業知識及前瞻性管理理念，對推動我們增長及增強競爭優勢相當重要。

我們亦相當倚賴高級技術人員及其他具備專業技能的研發、製造、營銷及銷售人員。該等人員擁有獨特的專業知識及技術，對我們的技術創新、產品開發及整體營運效率至關重要。我們非常重視培養、招攬及挽留管理及技術人才，並已實施多項激勵計劃以激勵及穩定我們的核心團隊。然而，我們行業對合資格人才的競爭激烈，挽留主要人員取決於多項因素，包括市場薪酬水平及工作滿意度。

任何主要管理或技術人員的流失，或我們未能吸引及挽留更多合資格人才，或會擾亂我們的營運、延誤研發計劃及／或產品開發時間表，並可能對我們的業務表現、財務狀況及經營業績造成不利影響。此外，招聘及培訓具備同等經驗及專業知識的替補人員可能耗時且成本高昂。儘管我們的主要人員須遵守保密承諾及不競爭安排，惟無法保證該等承諾或安排將完全可強制執行。倘我們的管理層或其他主要人員加入競爭對手或成立競爭業務，則我們的客戶關係及市場地位可能受到重大不利影響。

## 風險因素

我們可能涉及法律訴訟及商業或合約糾紛，這可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們在正常業務過程中可能涉及法律訴訟及商業或合約糾紛，這可能使我們面臨額外的風險及損失。此外，我們可能需要支付與該等糾紛相關的法律費用。訴訟及其他糾紛可能導致監管機構及其他政府機關的查詢、調查及程序，並可能對我們的聲譽造成損害，增加營運成本，以及分散資源及管理層對核心業務的注意力。針對我們的判決、仲裁及法律訴訟，或針對我們的董事、高級管理層或主要僱員的法律程序中的不利裁決，可能對我們的業務造成干擾，從而可能對我們的聲譽以及我們的財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

若未能維持有效的品質管理系統的有效性，可能會對我們的業務、聲譽及財務狀況造成重大不利影響。

我們的解決方案與產品的品質對我們的成功相當重要。因此，我們已建立一套品質管理系統。該品質管理系統的有效性取決於多個因素，包括系統的設計、所使用的設備、僱員素質及相關培訓計劃，以及我們確保僱員遵守品質管理政策與準則的能力。我們必須遵守基於產品安全，以及適用於我們提供解決方案和產品的司法權區內有關受限及危險物質的法律與法規所制定的具體指引。我們對產品檢驗的安全標準亦基於相關國家及行業標準。我們無法保證，我們的品質管理系統將維持其有效性，或維持其符合相關法律、法規及標準的狀態。詳情請參閱本文件「業務 — 品質管控」一節。若我們的品質管理系統發生重大失效或有效性下降，可能導致我們喪失認證及必要的資格認證，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們或沒有足夠的保險來承保因各種營運風險及危害所產生的損失及責任。

我們的業務面臨各種營運風險，包括但不限於因操作失誤、設備故障及其他風險導致的生產中斷；環境或其他監管要求所施加的營運限制；社會及政治動盪、環境或工業事故，以及火災、地震、爆炸、洪水或其他自然災害等災難性事件；以及地緣政治緊張局勢、政策變動，以及知識產權與技術保護。該等風險可能導致(包括但不限於)生產設施受損或毀壞、人身傷害或傷亡、環境損害、金錢損失及法律責任。任何事件的發生，均可能導致我們的營運中斷，並使我們蒙受重大損失或承擔重大責任。為管理該等風險，我們已投保一系列保險，涵蓋範圍包括(但不限於)養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險及醫療保險。詳情請參閱本文件「業務 — 保險」一節。我們可能未投保足夠或任何保險以承保該等營運風險。我們無法向閣下保證我們的保險足以承

## 風險因素

保前述風險所帶來的風險。若我們蒙受重大損失或負債，而保險不足以承保該等損失或負債，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利的影響。

**我們的業務營運可能受不可抗力事件及不可預見、敵對或災難性事件的影響。**

若發生任何不可抗力事件或我們無法控制的事件，我們的客戶可能終止合約，且僅在特定情況下(例如我們的產品受損或遺失)才須向我們賠償，而我們可能被迫承擔保險承保範圍不足所導致的損失。任何未獲保險理賠的損失均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利的影響。

此外，我們的業務營運容易受不可預見、敵對或災難性事件而中斷或受損。此類事件通常我們無法控制，包括戰爭、恐怖襲擊、自然災害、疫情及極端天氣事件。此類事件可能對全球金融市場及消費者信心造成重大不利的影響。同樣地，惡劣天氣條件或會迫使我們根據國家氣象部門的警告暫時停止運營或導致我們的業務運營長期中斷。我們無法向閣下保證戰爭、恐怖襲擊、疫情、自然災害及極端天氣或其他程度相當的不可抗力事件不會發生，亦無法保證其不會對我們的業務營運造成重大損害。若我們未能有效管理該等風險，我們的業務、財務狀況、經營業績、現金流量及前景可能受到重大不利的影響。

**中國或全球的經濟、政治或社會狀況的變化，以及我們營運所在國家及地區的政策，均可能對我們的業務及營運造成不利影響。**

本公司的所有營運均位於中國。因此，我們的業務、財務狀況及前景可能受到中國整體政治、經濟及社會狀況以及中國整體經濟持續增長的影響。

過去三十年間，中國政府實施經濟改革與產業政策，並致力於充分發揮市場力量以促進經濟發展。中國政府已實施多項措施以鼓勵經濟增長。其中部分措施雖可能惠及中國整體經濟，但對我們未必產生同等影響。

此外，儘管本公司的所有營運均以中國為基地，我們仍可能受到全球經濟、政治及社會情勢的不利影響。全球經濟、政治及社會情勢正急速演變，並充滿不確定性。例如，地緣政治緊張與衝突、能源價格波動、通脹風險、美國聯邦儲備委員會貨幣政策的變動以及全球金融體系的不穩定，均為全球經濟帶來新的挑戰與不確定性。目前尚無法確定該等挑戰與不確定性能否得到遏制或解決，亦無法預測其長期對全球政治及經濟環境可能產生的影響。此外，美國或其他司法權區不時會單方面實施制裁及出口管制措施。此類措施可能對受針對的國家、市場及／或實體造成重大影響。中國企

## 風險因素

業可能受到此類制裁或出口管制措施的影響。我們在與受制裁或出口管制影響的商業夥伴進行交易時，亦可能面臨相關風險。因此，我們可能需為遵守該等法規與措施而承擔額外成本，且即使屬不慎違規，亦可能因違規行為而面臨處罰。

### 與我們開展業務所在司法權區的當地法律法規相關的風險

我們經營業務所在行業的現有監管制度的變動或會限制我們提供產品的能力，繼而可能對我們的業務及財務狀況產生重大不利影響。

近年來，中國政府多次推動鋰電池、新能源汽車與儲能行業的發展。中國政府未來可能出台與我們業務相關的新法律及法規，或修改或取代現行的適用法規，要求我們在開展業務時遵守額外監督及監管合規。我們無法保證能夠迅速或以經濟高效的方式適應不斷變化的監管環境，否則可能對我們的運營產生不利影響並產生大量成本。同時，我們可能需要在設施、設備、人員或服務方面進行調整以遵守最新法律法規，這或會增加我們的資本支出及營運開支，繼而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們須遵守不時修訂的市場監督管理的法律、法規及政府政策。任何實際或聲稱不遵守相關的法律法規及政府政策可能會損害我們的聲譽、阻礙現有及潛在客戶使用我們的產品及服務，並可能使我們面臨重大的法律、財務及營運後果。

我們須遵守我們經營所在的中國的多項法律及法規，並須取得及更新行政機關頒發的各種許可證、執照、證書、同意及其他批文。遵守該等法律及法規可能需要大量財務及其他資源來建立有效的合規和監控系統。因此，與該等法律及法規相關的責任、成本、義務及要求可能導致業務中斷。不遵守適用於我們運營的法律及法規甚至可能導致重大處罰或罰款、暫停或吊銷我們的相關許可證等後果。此類事件可能影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們面臨中國環保及監管合規要求所產生的風險。

我們的業務運營須遵守中國國家及地方有關環境保護要求的法律法規。遵守該等法規可能須安裝額外污染控制設備、採用更清潔的生產技術、升級現有設施及取得環保許可及批准。任何未能遵守適用的環境法律法規的情況，均可能導致我們被處以罰款、暫停營運或其他處罰，並可能對我們的聲譽造成損害。

## 風險因素

此外，隨著公眾及政府對碳排放與可持續發展的審視日益嚴格，新能源、電動車及電化學儲能系統產品製造商被寄予厚望，需提供節能及環境可持續性的解決方案。此趨勢可能導致額外的研發開支及更高的生產成本。倘若未能滿足新興的監管規定或客戶對可持續性的要求，可能對我們從重視環境、社會及管治合規的主流電池製造商或其他客戶獲得業務的能力造成不利影響。

再者，環境及職業安全事件可能引致監管機構加強檢查或執法行動。任何該等事件均可能中斷我們的營運，增加我們的合規及整改成本，並對我們的聲譽、業務及財務表現造成重大不利影響。

有關外幣兌換的政策及法規可能會影響我們的外匯交易，包括我們支付股息及履行其他義務的能力，並且可能會影響閣下的投資價值。

外幣兌換及匯款須遵守相關法律法規。我們以人民幣收取來自中國境內業務的絕大部分付款，並可能需要將部分人民幣兌換為其他貨幣，以為我們在中國境外的業務活動提供資金，例如向我們的H股持有人支付股息(如有)。在若干情況下，將人民幣兌換為外幣以及從中國境內匯出貨幣須受限於相關監管要求。

根據中國境內目前外匯法規，經常性項目(包括利潤分派以及貿易及服務相關外匯交易)的付款可在遵守若干程序規定的情況下通過持牌可開展外匯業務的銀行以外幣支付，不需要經國家外匯管理局或其地方分支機構事先批准。如果我們無法滿足有關外幣兌換的監管要求以獲得足夠的外幣以滿足有關需求，我們可能無法以外幣向股東支付股息。我們將人民幣兌換為外幣並匯出中國境內以支付資本開支，則需要向主管政府部門事先登記及辦理其他手續。

我們的營運須遵守中國稅收法律及法規的修訂，並可能受其變更所影響。

我們定期接受中國稅務機關審查是否已按照中國稅收法律及法規履行稅務責任。儘管我們相信我們過往已在所有重大方面按中國相關稅收法律及法規的要求行事，並建立有效規管會計賬目的內部控制措施，但我們無法向閣下保證未來中國稅務機關的審查不會導致可能對我們的業務、經營業績或財務狀況，以及我們的聲譽造成不利影響的罰款、其他處罰或行動。中國稅收法律及法規未來可能不時修訂，若未能遵守，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H股持有人可能須繳納中國所得稅。

根據適用的中國稅法，我們向非中國居民H股個人持有人（「非居民個人持有人」）支付的股息，以及該等股東通過出售或以其他方式轉讓H股所實現的收益，應當按20%的稅率繳納中國個人所得稅，除非根據適用的稅務協定或安排有所減少。而我們向H股的非中國居民企業持有人所支付的股息，以及該等企業持有人通過出售或以其他方式轉讓H股所實現的收益，均須按10%的稅率繳納中國企業所得稅，除非根據適用的稅務協定或安排有所減少。對於非居民個人持有人，根據適用的中國法規，從[編纂]公司股票轉讓中所得之收入目前可免徵個人所得稅。然而，上述法規尚未明確規定非中國居民個人出售中國居民企業於海外證券交易所[編纂]的股份時，應免徵個人所得稅。根據國務院於2013年2月3日批准及發佈的《國務院轉批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》以及國務院辦公廳於2013年2月8日發佈的《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》兩份文件，中國政府可能出台法規或政策，取消對外籍個人自外商投資企業所獲股息免徵稅的待遇。本集團無法保證未來出售H股的任何收益及所派發的股息將毋須繳納中國所得稅。

我們可能須遵守中國政府部門頒佈的有關海外證券發行及上市的新法律及法規的額外監管規定。

於2023年2月17日，中國證監會發佈了《境外上市試行辦法》及五項配套指引，並已於2023年3月31日生效（「境外上市條例」）。境外上市條例適用於以下發行人進行的境外證券發行及上市活動：(i)在中國境內註冊成立的公司及(ii)在境外註冊成立但主要業務運營在中國的公司。境外上市條例對直接和間接境外發行的監管備案作出安排，並釐清在境外市場進行間接境外發行的判定標準。詳情請參閱本文件「監管概覽—關於境外上市的法規」一節。境外上市條例，或未來頒佈的任何相關規則或規例，日後可能會對我們或我們的融資活動施加額外的合規要求。若我們未能完全遵守新的監管要求，可能會大幅限制或完全阻礙我們未來的融資活動。

在對居住於中國的本集團或高級管理層人員送達法律程序文件或於中國強制執行自非中國法院對彼等作出的任何判決時可能會遇到困難。

我們是一家根據中國法律註冊成立的公司，且我們全部資產位於中國。截至最後實際可行日期，所有執行董事及行政人員均居住於中國境內。香港法院作出的判決，若符合《最高人民法院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》（「安排」）規定的條件，則可在中國內地獲認可及執行。儘管如此，並非所有

## 風險因素

香港法院的判決均能符合該安排或獲得中國法院的認可及執行。閣下可能難以在香港向我們或相關人士送達法律程序文件。

### 與[編纂]有關的風險

我們的H股先前並無公開市場，亦無法保證將會形成活躍市場，且我們的H股的[編纂]及[編纂]可能會波動。

[編纂]完成前，我們的H股向來未有公開市場。我們無法保證於[編纂]完成後我們的H股將會形成或維持活躍的交易市場。[編纂]乃本公司與[編纂](為其本身及代表[編纂])磋商的結果，可能無法代表[編纂]完成後H股的[編纂]。我們的H股[編纂]可能於[編纂]完成後的任何時段跌至低於[編纂]。

我們已對H股於聯交所[編纂]及[編纂]提出申請。然而，在聯交所[編纂]無法保證H股會發展活躍及流通的交易市場，或即使形成活躍的交易市場，亦無法保證將在[編纂]後持續下去，或H股的[編纂]不會於[編纂]後下跌。此外，H股的[編纂]和[編纂]可能會因各種超出我們控制範圍的因素而出現大幅波動，包括香港及世界其他地區證券的整體市況。尤其是，其他從事類似業務的公司的業務、表現以及股票的[編纂]可能會影響我們的H股[編纂]和[編纂]。除市場及行業因素外，H股的[編纂]及[編纂]可能因特定業務原因而大幅波動，例如影響相關市場、行業及其他相關事宜的監管發展、我們的收益、盈利及現金流量的波動、投資及開支、與客戶及供應商的關係、關鍵人員的變動或活動，或競爭對手所採取的行動。

我們日後在[編纂]市場出售或預期出售大量H股，可能對我們H股的[編纂]及我們日後籌集額外資金的能力造成重大不利影響，或可能導致攤薄閣下的股權。

我們H股的[編纂]可能會因日後大量H股或與H股有關的其他證券於[編纂]市場出售、[編纂]或其他證券的發行，或預期會出現該等出售或發行而下跌。未來出售或預期出售大量證券，包括任何未來[編纂]，亦可能對我們在特定時間按對我們有利的條款籌集資金的能力產生重大不利影響。此外，倘若我們日後發行更多證券，我們股東的持股便可能會被攤薄。我們發行的[編纂]或股份掛鈎證券所賦予的權利及特權亦可能高於H股所賦予的權利及特權。

## 風險因素

於[編纂]後 閣下將會面對即時攤薄，倘我們日後發行額外股份，或會面對進一步攤薄。

H股的[編纂]高於緊接[編纂]前H股每股的有形資產淨值。因此，[編纂]中[編纂]的買方的[編纂]綜合有形資產淨值將即時攤薄。倘我們於[編纂]後立即清盤，無法保證任何資產將於債權人申索後分派予股東。若我們通過出售股本或可轉換債務證券籌集額外資金，閣下的所有權權益將被攤薄，且該等證券的條款可能包括清算或其他優先權，從而對閣下作為股東的權利造成不利影響。債務融資及優先股融資(如有)可能涉及協議，其中包括限制或約束我們採取特定行動能力的契約，例如產生額外債務、進行資本支出、限制我們收購或授權知識產權的能力、限制宣派股息或其他營業限制。

由於[編纂]的定價及買賣之間存在時滯，故開始買賣前H股的價格可能降低。

[編纂]將於[編纂]釐定，我們預計[編纂]將為[編纂]。然而，[編纂]直到[編纂]才會於聯交所開始買賣，該日預計為[編纂]。投資者可能無法於此期間出售或以其他方式買賣H股。因此，由於[編纂]至[編纂]之間可能出現不利市況或其他不利發展，H股持有人面對買賣開始前H股價格可能降低及H股價格可能低於[編纂]的風險。

我們的現有股東可能出售股份，從而可能對股份價格造成重大不利影響。

倘我們的現有股東日後於[編纂]後在公開市場出售大量H股，可能對我們H股不時的現行市價造成重大不利影響。由於有關轉售的合約及監管限制，僅有少數目前發行在外的股份將可於[編纂]後即時出售。進一步資料請參閱本文件「[編纂]」一節。然而，於該等限制失效後或倘其獲豁免或被違反，日後出售大量H股或有關阻礙出售的看法，均可能對H股市價及我們日後籌集股本的能力造成重大不利影響。

我們的過往股息不可作為我們未來股息政策的指標，我們無法保證未來會否及何時派付股息。

我們通過一致的股息政策保護股東的利益。詳情請參閱本文件「財務資料—股息」一節。然而，我們無法保證未來任何年度將予宣派或分派的股息金額。根據中國適用的法律法規，股息的支付可能有一定的限制條件，我們根據企業會計準則計算的利潤在某些方面與根據香港財務報告準則計算的不同。任何未來股息的宣派、派付及金額

## 風險因素

都由董事在考慮各種因素後酌情制定，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、業務發展的戰略計劃及前景、派付股息的監管限制等在董事看來相關的因素，並須經股東會批准。任何股息宣派、派付及金額都須遵守我們的公司章程文件及中國適用法律法規。除可合法分派的利潤及儲備外，不得宣派或派付任何股息。我們的過往股息不應被視為我們未來股息政策的指標。

根據中國現行的外匯法規，經常賬戶項目的付款，包括利潤分配、利息支付以及貿易及服務相關的外匯交易，可在無須事先經國家外匯管理局批准的情況下，通過遵守特定程序規定以外幣進行。然而，倘人民幣兌換為外幣匯出中國境外，用以支付資本開支(如償還以外幣計值的貸款)，則須經主管政府機關批准或向其登記。倘外匯管制制度不利於我們獲得足夠的外幣來滿足我們的外幣需求，我們可能無法以外幣向股東支付股息。

未來於[編纂]完成後，非上市股份轉換為H股可能會增加市場上的H股供應，並可能對H股的市價造成負面影響。

根據中國證監會及組織章程細則的規定，我們的所有非上市股份均可轉換為H股，而該等轉換股份可於海外證券交易所[編纂]或[編纂]。該等轉換股份於海外證券交易所的任何[編纂]或[編纂]亦須遵守該等證券交易所的監管程序、規則及要求。然而，中國公司法規定，就公司[編纂]而言，該公司於[編纂]前已發行的股份自[編纂]日期起計一年內不得轉讓。因此，目前在我們的非上市股份登記冊上持有的股份在轉換後可能會在[編纂]一年後以H股的形式於聯交所[編纂]，這可能進一步增加我們H股在[編纂]上的供應，並可能對我們H股的[編纂]造成負面影響。

我們的控股股東能夠對我們施加重大影響。控股股東的利益可能與其他股東的利益不一致。

緊隨[編纂]完成後(未計及可能因[編纂]獲行使而發行的任何股份)，控股股東將控制我們的股東會表決權約[編纂]%。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要影響，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、股息支付的時間及金額以及我們的管理層的決定。控股股東可能不會以少數股東的最佳利益行事。此外，未經控股股

## 風險因素

東批准，我們可能會被阻止訂立可能對我們有利的交易。該擁有權集中現象亦可能會阻礙、延遲或阻止本公司的控制權變更，從而可能會剝奪我們股東獲得股份溢價的機會(作為本公司出售的一部分)，並可能使我們的H股價格大幅下降。

**前瞻性資料可能不準確。**

本文件載有屬「前瞻性」的若干陳述並採用「旨在」、「估計」、「預測」、「相信」、「繼續」、「或會」、「預期」、「打算」、「可」、「可能」、「計劃」、「考慮」、「潛在」、「擬」、「尋求」、「應當」、「應」、「將會」及「會」或類似詞彙或其否定形式等前瞻性詞彙。有關陳述包括(其中包括)我們對增長策略的討論及對日後業務、流動資金及資本資源的預測。

[編纂]之買方務請垂注，依賴任何前瞻性陳述均涉及風險及不確定因素。倘任何或全部該等假設獲證實不準確，則基於該等假設作出的前瞻性陳述亦可能為不準確。此方面的不確定因素包括上文討論的該等風險因素所識別者。鑒於該等及其他不確定因素，本文件所載前瞻性陳述不應視作由我們就我們將會達成的計劃或目標所發表之陳述或保證，而應根據各種重要因素(包括本節所載的該等因素)而考慮此等前瞻性陳述。除根據[編纂]規則或聯交所的其他規定而履行的持續披露責任外，我們無意更新此等前瞻性陳述。[編纂]不應過度依賴該等前瞻性陳述。詳情請參閱本文件「前瞻性陳述」一節。

**我們無法保證本文件所載來自多份官方政府刊物的事實、預測及其他統計數據的準確性。**

本文件若干事實、預測及其他統計數據乃來自於多份官方政府刊物。我們認為，上述資料的來源是該類資料的適當來源，並在提取及重述該等資料時採取了合理的謹慎措施。我們並無理由相信該等資料屬虛假或具有誤導性，或遺漏任何會導致該等資料屬虛假或具誤導性的事實。然而，我們無法保證該等來源資料的質量或可靠性。我們、[編纂]、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]或我們或其各自任何聯屬人士或顧問均未編製或獨立核證有關資料，因此，我們對有關事實、預測及統計數據的準確性不發表任何聲明。

由於資料收集方式可能存在缺陷或成效不彰，而已刊發資料與市場慣例亦可能存在差異及其他問題，本文件內的事實、預測及統計數據可能不準確或無法與其他經濟體編製的事實、預測及統計數據比較。此外，無法保證有關資料的載述或編製基準或準確程度與其他地區相同。因此，我們的[編纂]應審慎考慮該等事實、預測及統計數據的權重或重要性，且不應該過分倚賴此等事實、預測及統計數據。

## 風險因素

我們強烈勸告閣下閱畢整份[編纂]及不要依賴報章或其他媒體所載有關我們及[編纂]的任何資料。

我們強烈勸告[編纂]不要過度依賴報章或其他媒體所載有關我們及[編纂]的任何資料。在本文件刊發前，報章及媒體或會報道有關[編纂]及我們而未有載於本文件的若干資料。我們並未授權在任何報章或媒體披露該等資料。我們概不會就任何該等報章或媒體報道或就任何該等資料的準確性或完整性承擔任何責任。我們對任何該等資料或刊物的適當性、準確性、完整性或可靠性概不發表任何陳述。倘在本文件以外的刊物登載的任何有關資料與本文件所載資料不一致或有衝突，我們無法對其負責。因此，[編纂]不應依賴任何有關資料。