
風險因素

與我們的業務及行業有關的風險

我們所從事的行業競爭激烈，我們的經營及財務表現、財務狀況及前景可能會在該等環境中受到影響。

根據弗若斯特沙利文的資料，我們所從事的光連接行業競爭相對激烈。2025年，按最終用戶支出計算，全球光連接器市場規模達人民幣2,053億元。2025年，以光纖連接器收益計，本公司以9.7%的市場份額位居全球第一。隨著擁有更長營運歷史、更雄厚財務、技術及銷售資源的競爭對手力求通過提升產品組合擴大其市場份額，本行業的競爭可能進一步加劇。此外，我們可能面臨來自進入我們現有市場或在新市場與我們競爭的新興公司的競爭。該等競爭壓力可能導致市場對我們產品的需求下降，從而對我們的經營業績產生不利影響。此外，我們的競爭對手或會複製我們的商業模式、產品或其他促成本公司目前成功的因素，有可能削弱我們在市場上的競爭優勢。因此，未能成功與現有及新競爭對手競爭可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

此外，光連接行業需求具有顯著的週期性，同時伴隨著技術迭代加速、持續的價格壓力、行業標準不斷演進以及供需頻繁波動。隨著每個產品週期的成熟，或隨著市場預期的轉變，對某些產品的需求可能會放緩，從而可能導致產能利用率下降、庫存增加和價格調整。行業固有的此類週期性變化可能會影響我們的盈利能力。該等波動的時間、幅度和持續時間通常很難準確預測，這增加了我們運營規劃和前景的複雜性。

光連接行業的技術進步及標準化步伐對我們產品的市場關聯性提出了持續的挑戰。隨著行業向高密度連接解決方案轉型，我們在將新興技術轉化為商業上可行的產品時面臨多重集成風險。倘兼容性或可靠性驗證週期比預期的要長，我們可能會錯過最佳的市場進入窗口。對尚未獲廣泛採用之技術過早投資，亦可能導致研發資源分配低效或存貨減值。

我們的全球運營使我們面臨跨境監管、地緣政治及運營風險，這些風險可能持續存在，並隨著我們繼續在國際上擴展業務而加劇。

我們的大部分收入來自國內市場以外的客戶，作為我們長期增長戰略的一部分，我們將繼續擴大我們在多個司法管轄區的業務。跨境運營自然會讓我們面臨一系列因國家和地區而異的法律、監管、政治及合規風險。這些因素通常很複雜且會發生變化，任何不利發展都可能對我們的財務表現和運營穩定性產生直接影響。

我們經營所處的監管環境多種多樣且不斷發展。外國稅收規則的變化，包括稅率的調整、現有法律的重新解釋或新的執法重點，可能會影響我們的有效稅收負擔並增加合規成本。於若干情況下，當地有關銷售稅、增值稅、許可證或會計準則之規定較為複雜，可能導致非故意之不合規情況，並可能因而產生罰款、聲譽受損或營運限制。即使已作出謹慎監管，亦無法保證我們對有關規定之詮釋將與當地主管機關之看法完全一致。

風險因素

國際貿易政策亦帶來不確定性。關稅、稅費、出口管制或經濟制裁的變化可能會影響我們跨境運輸產品的能力，或可能改變我們供應鏈的成本結構。中國與我們生產或銷售產品的其他國家之間的貿易限制可能會擾亂既定的商業模式並限制市場准入。同樣，外國有關數據私隱、AI、環境標準或反壟斷事項之法規變動，可能要求我們調整營運方式，有時並需付出龐大開支。

除監管及貿易相關風險外，我們的跨境營運亦使我們面臨各種實際營運及地緣政治挑戰。該等困難包括通過當地法律制度執行合同或收取逾期應收款項的困難、外匯管制和資金匯回限制的波動，以及我們或供應商的設施可能發生勞資糾紛或停工。中國與其他國家之間的政治動盪或雙邊關係轉變，亦可能影響本公司於若干市場自由營運之能力。

倘該等風險任何一項出現，其累積影響可能增加我們營運成本、干擾國際業務、限制市場准入，或導致重大財務或聲譽損失。儘管我們通過規範化合規計劃及當地專業知識力求管理有關風險，惟營運所在司法管轄區之多樣性及複雜性意味若干程度之不確定性仍無法避免。任何有關結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。

我們於往績記錄期間的財務表現及經營業績未必反映我們的未來表現，且無法保證我們將能夠實現或維持收益增長或盈利能力的歷史水平。

於往績記錄期間，我們於2023年、2024年及2025年分別錄得收益人民幣500.4百萬元、人民幣889.4百萬元及人民幣2,104.8百萬元。同期，我們的毛利分別為人民幣189.7百萬元、人民幣373.2百萬元及人民幣830.9百萬元。雖然該等數字反映我們於往績記錄期間的表現，但不應將其解釋為未來增長或財務業績的可靠指標。歷史表現作為預測基礎本身存在局限性，我們無法保證日後能夠維持相若的趨勢或增長率。我們的經營開支增幅可能超越收入增長，並對盈利能力構成壓力。即使收入繼續增長，亦無法保證這種增長將轉化為財務業績的改善，或者我們將能夠複製過去的業績。因此，過往業績不應作為未來表現的預測。

於評估我們業務前景時，須考慮於新興市場及發展迅速行業經營的公司普遍面臨的風險及不明朗因素。該等因素包括但不限於我們能否應對影響經營地區的宏觀經濟狀況、在擴大客戶基礎的同時深化與現有客戶的關係、按需求擴大產能、維持及提升營運效率，以及有效執行併購或投資項目並進行整合。若我們未能應對任何有關挑戰，可能會對本公司業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。

我們業務增長之潛力，取決於現有及未來產品與解決方案所對應目標市場之增長情況。倘我們的產品及解決方案未能獲得市場接納，或潛在市場的發展速度較我們預期慢或不同，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們的增長前景與所服務市場的持續擴張緊密相關，尤其在數據中心基礎設施、電訊網絡升級，以及AI、雲計算等新興應用領域。該等領域對光連接器的採用，取決於多項非我們所能控制的因素，包括技術標準化進度、主要雲服務提供商的資本開支週期，以及最終用戶遷移至更高速度或更

風險因素

高密度架構的意願。倘該等目標市場的預期增長未能實現，或增長率放緩幅度超過預期，本公司可能面臨產能過剩、資源未充分利用以及研發投資回報率下降的情況。

即使處於增長中的市場，我們的特定產品及解決方案亦未必能獲得市場接受。客戶可能傾向採用競爭技術、因經濟不明朗因素而延遲採購決策，或施加我們無法及時達成的資質要求。倘我們產品未能在主要客戶群中獲得認可，或市場轉向我們不具供應優勢的替代方案，我們的收入及盈利能力可能受到重大不利影響。因此，我們維持增長的能力，不僅取決於市場擴張，亦取決於我們能否成功讓產品開發與商業化工作，配合不斷變化的客戶需求及行業趨勢。

我們面臨與生產產品所用材料的供應情況及價格波動有關的風險。

我們的成本結構受原材料價格影響顯著，原材料持續佔我們生產成本的很大部分。於往績記錄期間，原材料成本於各年分別約佔我們銷售成本總額的71.7%、69.9%及71.1%。因此，我們所用材料價格的變動可能直接影響我們的利潤率及整體盈利能力。原材料價格受多項我們無法控制的因素影響，包括全球商品市場、供應鏈狀況、通貨膨脹、地緣政治發展、全球經濟狀況及市場需求，其中許多因素難以預測。倘價格上漲而我們未能及時將該等上漲轉嫁予客戶，我們的盈利能力可能受到不利影響。儘管價格下跌可能降低我們的成本，但持續的價格波動可能為我們的規劃及運營帶來不確定性。

我們依賴若干關鍵供應商供應生產過程中使用的關鍵原材料及原料。雖然我們就大多數其他材料與多名供應商維持合作關係，但該等關鍵供應來源的任何供應中斷，不論是由於供應商特定問題、產能限制、地緣政治因素、經濟制裁或其他原因所致，均可能嚴重干擾我們的營運。

在與若干佔主導市場地位的供應商磋商時，我們的議價能力可能有限。此外，由於我們從海外進口若干關鍵材料，我們面對額外的物流複雜性及成本，而外國供應商的任何交付延誤均可能導致生產中斷，並對我們的經營業績造成不利影響。儘管我們採取措施管理該等風險，包括與多家供應商保持關係、監控市場趨勢以及持有一定水平的存貨以減輕短期中斷的影響，但該等措施可能無法完全保護我們免受採購成本持續上漲或供應長期不穩定的影響。倘發生任何該等事件，我們的財務狀況、經營業績及競爭地位或會受到重大不利影響。

倘我們的產品未能持續符合客戶的質量標準或交付要求，我們的業務關係、收益及財務表現可能受到不利影響。

於本行業內，客戶滿意度及我們業務關係的連續性在很大程度上取決於我們持續交付符合所需質量規格的產品的能力。倘我們的產品達不到客戶的質量標準或技術要求，或者我們無法在約定的時間內完成交付，後果可能超出我們自身的運營範圍。我們客戶的生產進度或其最終產品的表現可能受到干擾，從而可能導致客戶不滿、訂單減少或業務流失。隨著時間的推移，這些結果也可能影響我們品牌在市場上的認知。

風險因素

當產品表現不如預期或未能達到交付承諾時，客戶可能會拒絕收貨、要求更換或退貨。有關情況往往會引發一連串後續工作，包括額外檢驗、返工、加急物流等，均會增加我們營運的成本與複雜度。生產計劃可能需要調整，資源亦會從其他優先項目轉移。更為重要的是，在出現質量事故後重建客戶信心，需要管理層及技術團隊持續投入精力，即便作出有關努力，亦無法保證雙方合作關係能夠回復至以往狀態。

除交易後果外，我們亦須接受主要客戶持續進行的質量審核及評估。該等評估並非僅為形式，而是直接影響本公司作為供應商的地位。未能符合審核標準或喪失認證資格，均可能即時產生實質影響。訂單可能被暫停、未來項目的認證資格可能被延遲或撤銷，而我們參與新商機的能力亦可能受到限制。倘若出現有關情況，不僅會對現有客戶關係造成壓力，亦會限制本公司擴大客戶基礎的能力，並可能對本公司業務、財務狀況及經營業績構成重大影響。

貿易及其他應收款項的任何收回延遲或拖欠均可能對我們的流動資金狀況及現金流管理造成不利影響。

我們的資產相當一部分為貿易應收款項及應收票據，該等款項來自日常業務過程中的銷售。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的貿易及其他應收款項的賬面值分別為人民幣160.9百萬元、人民幣277.7百萬元及人民幣555.2百萬元。儘管該等結餘反映本公司的銷售活動，但亦令我們面臨客戶可能無法在協定信貸期內結付債務，或在若干情況下完全無法付款的風險。

付款延遲可能是由於我們無法控制的原因造成的，例如客戶存在流動性限制、運營中斷或財務狀況變化。當應收款項超過預期時間仍未償還時，我們的現金流及營運資金狀況可能面臨壓力。這反過來可能會影響我們根據計劃支出分配資源、投資於持續運營或應對新興業務機會的能力。

於更明顯的情況下，即使我們已嘗試追收，若客戶仍無法履行付款責任，我們可能需要確認預期信貸虧損撥備。該等撥備（倘屬重大）可能會對我們的盈利能力及財務狀況產生直接影響。儘管我們監控應收款項組合並維持信貸監控程序，惟無法保證能夠全面緩減有關風險或避免因客戶違約而產生的潛在虧損。倘收款表現持續轉差，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。

我們面臨客戶集中度較高所引致財務表現大幅波動或惡化的風險。

鑒於本行業的結構，我們歷來相當部分收益均來自少數主要客戶。於往績記錄期間，我們五大客戶貢獻的收益分別佔2023年、2024年及2025年總收益的81.3%、87.6%及90.6%，而來自單一最大客戶的收益分別佔同期總收益的44.7%、42.4%及63.2%。我們與任何該等主要客戶關係的任何中斷均可能對我們的銷售及盈利能力造成重大影響。

我們與某些客戶訂立主框架協議，據此，個別採購訂單乃根據彼等的特定項目需求及部署時間表定期發出。儘管該等框架協議為本公司的商業合作關係奠定基礎，但有關協議並不保證最低採購數量，亦不會約束客戶承諾任何特定採購規模。因此，即使已訂立框架協議，我們的客戶仍對其下訂

風 險 因 素

單的時間及數量保留重大酌情權，且無法保證彼等將繼續按歷史水平向我們購買或根本不會向我們購買。我們一個或多個主要客戶的訂單量減少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。

我們目前依賴少數重大客戶，此情況亦限制了我們就產品定價進行磋商的能力。雖然我們持續尋求降低成本以緩解定價壓力，但無法保證我們能夠實現成比例的成本降低或維持當前的成本節約勢頭。我們可能會考慮調整我們的定價策略以應對激烈的競爭，但該等調整不一定能確保客戶保留或市場穩定。

我們的收益可能會因以下因素而出現重大波動或下降：重要客戶決定向競爭對手採購、失去重要客戶而沒有足夠的替代、採購量或價格下降、基建項目變動導致採購訂單延遲或取消，或重要客戶未能及時付款。該等因素為我們的銷售帶來不確定性及不可預測性，銷售額可能會因客戶需求及訂購模式而波動。鑒於光連接行業的性質，我們預計在可預見的未來，我們將繼續依賴數量有限的重要客戶。無法保證我們與重要客戶的關係將持續加強，或該等客戶將繼續向本公司大量採購。未能維持現有客戶關係或擴大客戶基礎，可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景構成重大不利影響。

我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到國際政策、出口管制及經濟制裁的重大不利影響。

美國及其他司法管轄區或組織，包括歐盟、英國及澳大利亞，已通過行政命令、立法或其他政府手段實施措施，對特定國家或針對特定行業部門、公司集團或個人，及／或該等國家內的組織實施經濟制裁。

具體而言，美國財政部外國資產控制辦公室（「OFAC」）管理針對若干國家、實體及個人的美國制裁計劃。該等制裁通常禁止美國人士，及在若干情況下通過美國制裁法律的海外適用而禁止非美國人士，與受制裁國家、實體或個人進行交易，或為其利益提供商品或服務。

除制裁措施外，美國實施了直接或間接影響中國科技公司的出口管制措施。工業和安全局（「BIS」）維護著受到加強出口管制限制的個人和實體名單。其中一份名單，即實體清單，包括受到特定貿易限制的外國人士，如企業、研究機構、政府及私人組織、個人及其他法律實體。近年來，美國將越來越多的實體列入實體清單和其他受限或禁止方名單，其中包括中國的多家實體。由於該等決定的突發性及不可預測性，難以預見該領域的發展。美國近期加強了對中國的出口管制和經濟制裁，包括將若干中國實體或個人列入實體清單及其他制裁名單，限制其獲取若干美國原產商品。此外，制裁和出口管制法規可能會限制我們獲得生產所需組件或技術的能力，或以其他方式出口或轉讓我們的產品。

風險因素

制裁法律及法規會持續變動，其他國家、實體及個人可能不時受到制裁或其他限制性措施的約束。新的制裁要求、限制或執法重點也可能出台，這可能會加強對我們業務活動的監管審查，或導致若干活動被視為不符合適用的制裁法律或法規。因此，概不保證我們的業務將完全沒有與制裁相關的風險，或我們的營運將始終滿足美國、歐盟、英國、澳大利亞或其他相關司法管轄區有關當局的期望或詮釋。倘美國、歐盟、英國、澳大利亞或任何其他相關司法管轄區的當局裁定我們的任何活動違反適用的制裁法律或法規，或以其他方式為對本集團作出制裁指定或執法行動提供依據，我們的業務、財務狀況及聲譽可能受到不利影響。於2024年11月前，我們僅與一名位於受國際制裁司法管轄區的客戶存在有限交易。於往績記錄期間，來自該客戶的收入為人民幣41,836.7元。我們與該客戶的最後一筆交易已於2024年11月完成，自此，我們已停止與位於受制裁司法管轄區的客戶進行所有交易。有關我們在受國際制裁地區的業務運營詳情，請參閱本文件「業務 — 歷史交易面臨潛在制裁風險」。

我們的經營業績面臨與貿易緊張局勢升級相關的風險。

我們的經營可能會受到國際貿易政策發展的影響，尤其是中美關係的不斷變化。中美緊張局勢加劇，具體體現在關稅及其他貿易壁壘方面，對從該等關鍵市場採購或銷往該等市場的原材料、零部件及成品的成本及供應構成風險。此外，我們的經營業績可能會受到不斷變化的關稅規則、法規和／或政策的影響。2025年初，美國發佈了一系列行政令，重塑了自各個司法管轄區進口商品的關稅制度。其中包括對原產於中國的產品徵收高額關稅，以及取消對價值低於800美元商品的最低限度豁免（自2025年5月2日起生效）。根據我們的美國關稅法律及法規顧問的意見，截至最後實際可行日期，對於原產於中國並運往美國的產品，適用關稅可能包括：(i) 自2019年起實施的「301條款」關稅（介乎7.5%至25%）；及(ii) 標準關稅（即最惠國關稅）。

為降低關稅相關風險，我們已在供應鏈及客戶溝通安排各環節實施一系列措施。我們的大部分出口業務均以「工廠交貨」方式進行，即我們在我們的場所將貨物交由買方處置來履行交付義務。根據該等安排，買方負責貨物的進出口清關，並承擔任何適用的關稅以及與產品運輸及提貨相關的其他費用。我們絕大部分的進口原料均依照保稅海關規定下進行加工，此舉可遞延關稅負債並降低進口關稅對成本結構的影響。此外，我們與美國主要客戶密切合作，依據產品所用核心原料辦理原產地證明，以便在適用情況下獲得關稅豁免。該等措施有助於減輕關稅波動帶來的直接財務影響。然而，無法保證該等措施在未來政策變動或貿易緊張局勢進一步升級時仍能保持有效或足夠。

無法保證此類緊張局勢將有所緩和，亦無法保證未來不會重新實施或擴大關稅措施。任何進一步升級均可能導致採購成本、關稅增加，以及定價靈活性降低，從而對我們的利潤率構成壓力。視乎此類措施的範圍、持續時間及地理覆蓋範圍，我們的長期規劃與國際成長計畫亦可能面臨重大挑戰。

風 險 因 素

我們面臨外匯風險。

我們的業務遍及多個國家及地區，部分銀行結餘以及貿易及其他應付款項，以及貿易及其他應收款項以人民幣（即本集團的呈報貨幣）以外的貨幣計值。於往績記錄期間，我們的採購交易主要以人民幣及美元結算，而我們的銷售則主要以美元計值。這種多貨幣風險使我們面臨外匯風險，因為該等貨幣與人民幣之間的匯率波動可能影響我們貨幣資產及負債的賬面值，以及我們呈報的收益及開支。

匯率變動受一系列我們無法控制的因素影響，包括貨幣政策的轉變、地緣政治發展及更廣泛的經濟狀況。特別是，美國貨幣政策的變化可能導致美元走強，這可能加劇匯率波動，影響包括中國在內的新興市場資本流動，並影響具有國際業務的中國公司的融資環境。該等動態反過來可能對我們的業務及財務業績產生間接影響。

我們過往所面臨的貨幣波動風險已反映於我們損益表中的外匯收益及虧損的波動中。我們於2023年在綜合損益表中錄得外匯虧損淨額人民幣0.4百萬元，於2024年及2025年分別錄得外匯收益淨額人民幣10.9百萬元及人民幣1.3百萬元。該等波動說明了貨幣變動固有的不確定性及其對我們財務表現的潛在影響。

我們目前並無進行外匯對沖活動。儘管我們會監察貨幣風險作為更廣泛的財資管理的一部分，但我們無法保證能夠減輕不利匯率變動的影響。未來的波動可能導致淨匯兌虧損，從而對我們的經營業績產生重大影響。

倘我們經歷勞工成本增加或勞工關係惡化，我們的生產成本可能會受到影響。

勞工成本是我們整體成本結構的重要組成部分，該等成本會因一系列外部因素而波動。通脹壓力、法定最低工資水平的調整、政府有關員工福利及社會保險供款的規定不斷轉變，以及本公司營運所在市場對技術人才的競爭，均導致勞工成本出現波動及可能呈上升趨勢。若勞工成本持續上升，本公司的生產成本可能相應增加。儘管本公司或會通過調整價格緩解有關壓力，惟無法保證本公司能夠及時或全面將有關成本增幅轉嫁予客戶。若未能做到這一點，可能會壓縮我們的利潤率並影響整體財務表現。

為應對勞工開支的持續增長，我們可能需要重新評估我們的勞動力分配或加快自動化和流程優化的投資。該等措施雖然從長遠來看可能是有益的，但可能涉及前期資本支出，並可能在過渡期內暫時擾亂運營效率。無法保證有關措施能完全抵銷勞工成本上升的影響，或有關措施在實施時不會出現非預期的營運挑戰。

同時，維持與員工穩定及良好的關係對我們的長遠發展仍然重要。我們創新、服務客戶及拓展業務的能力，在很大程度上取決於員工的專業知識、經驗及投入程度。進一步詳情請參閱「業務 — 僱員」。然而，儘管本公司致力營造良好的工作環境，勞資糾紛仍有可能發生。勞資關係任何惡化均

風險因素

可能導致罷工、停工等干擾、索償或法律程序，並損害我們於業內的聲譽。該等事件可能導致關鍵人員流失、招聘及培訓成本增加、機構知識流失及業務營運中斷。上述任何一項結果均可能對本公司的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

技術創新與研發能力是我們成功的關鍵。倘我們未能跟上技術的發展步伐、增強我們的研發能力或實現預期的研發里程碑，則可能會對我們的競爭力及盈利能力產生重大不利影響。

在我們的行業中保持競爭力需要不斷創新，以支持新產品及增強產品的及時推出。然而，開發具技術先進性產品的過程本身具有複雜性及不確定性。這需要頻繁創新、擁有高技能人才、準確預測技術變革與市場趨勢，以及龐大的財務投入。於往績記錄期間，我們的研發開支分別佔我們2023年、2024年及2025年總收入的2.7%、3.6%及2.5%。於往績記錄期間，我們的累計研發開支為人民幣97.6百萬元。截至2025年12月31日，我們的研發團隊擁有216名員工。這種資源分配水平反映了研發在實現我們的戰略目標方面所發揮的核心作用。與此同時，關鍵研發計劃的失敗可能會導致大量資源流失和機會喪失，從而對我們的財務表現產生潛在影響。

產品開發時間表可能不總是按計劃進行。延遲可能由一系列因素引起——產品規格或客戶要求的變化、意外的技術挑戰、招聘或留住專業人員的困難、重新分配工程資源的限制，或者技術變革的快速步伐和競爭產品的出現。該等變數通常難以預計或控制。儘管我們致力有效管理研發流程，惟不保證我們一定能按預定計劃將新產品或升級產品及時推出市場。

除內部開發工作外，外部因素亦會影響競爭格局。當其他公司推出基於新技術的產品，或行業標準朝新方向發展時，我們現有產品可能在定價、性能或市場接受度方面面臨壓力。因此，與行業發展保持同步不僅取決於內部能力，亦取決於我們對通常無法控制的整體趨勢的反應速度。

我們可能無法有效繼續我們的國際擴張戰略。

我們於往績記錄期間的收益主要來自國際市場。以此鞏固的全球業務為基礎，我們繼續尋求進一步擴展版圖的機會。該等舉措預期將支持我們深化市場滲透、建立更為全球多元化收入基礎的目標。

然而，拓展至陌生市場亦會帶來一系列不確定性及營運挑戰。與我們累積多年經驗及已建立關係的本土市場不同，新市場通常具備不同的監管架構、商業慣例及客戶期望。我們可能會發現自己與已經擁有完善的本地業務、對區域動態更熟悉或與本地客戶和供應商聯繫更緊密的公司競爭。在這些市場取得成功需要我們快速適應當地條件，同時保持支撐我們品牌的質量和可靠性。

持續執行我們的海外擴張計劃將需要多方面的大量資源。我們需要投入管理精力、技術專業知識及財務資本以支持新業務運作，同時建立能夠推動銷售、維繫關係及應對地區商業環境的本地團隊。招聘及挽留具備相關市場知識的合資格人才至關重要，而按各地區客戶需求提供有效客戶支援

風險因素

的能力亦同樣關鍵。倘我們未能組建合適團隊，或我們的銷售努力未能取得成效，則我們的投資回報可能未達預期。

除初始設立階段外，將新的海外業務併入現有企業架構本身亦帶來一系列挑戰。確保地理上分散的各營運地點於質量控制、供應鏈協調及營運監督方面保持一致，需要週密的規劃與執行。我們無法保證能夠有效管理此等擴張事宜，亦無法保證預期效益可於預計時限內實現。執行過程中任何失當之處，均可能限制吾等把握新機遇、實現戰略目標，或於日趨全球化之行業中維持競爭地位之能力。

倘我們的存貨水平未能大致配合產品需求，則可能面臨銷售額損失或存貨過剩風險及持有成本，任何一種情況均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。

有效的存貨管理對我們履行客戶訂單及維持營運連續性至關重要。為配合及時交付並與生產計劃保持一致，我們根據內部規劃預測維持原材料及製成品庫存。採購決策會按不同類別物料的採購週期作出調整。舉例而言，國內採購的材料通常保持在足以支持大約一週生產的水平，而某些海外採購的投入通常保持在相當於一至三個月生產需求的水平。

然而，存貨計劃本質上受到不確定性的影響。預測乃為估計數據，而實際客戶需求可能與預期水平出現偏差。倘需求超出我們的預測，我們可能會面臨存貨不足、無法及時履行訂單的情況。

相反，若需求低於預期，我們可能會出現存貨過剩的情況。持有過量存貨會增加倉儲及持有成本，並提高原材料或製成品在使用或出售前出現過時的風險。於若干情況下，這可能需要進行減價或撤銷，從而對我們的財務業績造成不利影響。儘管我們通過持續監察及調整採購與生產計劃，力求平衡有關風險，但無法保證我們將一直維持最優的存貨水平。任何持續失衡（不論是存貨不足或存貨過剩），均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。

倘我們不再享有優惠稅務待遇或倘稅務機關質疑我們稅務責任計算，我們的經營業績可能受到不利影響。

我們享有我們經營所在司法管轄區的若干稅收優惠待遇。例如，於往績記錄期間，本公司獲認可為「高新技術企業」，該認可截至最後實際可行日期仍然有效，因此本公司享受15%的企業所得稅優惠稅率。於往績記錄期間，我們於2023年、2024年及2025年的所得稅開支分別為人民幣16.9百萬元、人民幣32.1百萬元及人民幣81.0百萬元。我們無法向閣下保證，優惠稅務待遇政策將不會出現變更，或者我們目前享有或將有權享有的優惠稅務待遇將不會被取消。此外，我們無法向閣下保證，於相關證明屆滿後，本公司將繼續獲評為「高新技術企業」。倘優惠稅收待遇出現任何變更、取消或終止，本公司將須就應課稅收入按25%的稅率繳納企業所得稅。因此，我們稅項支出的增加可能對我們的經營業績造成重大不利影響。

風 險 因 素

我們的現金流量狀況可能因客戶收款與供應商付款之間的時間錯配而受到不利影響。

我們的財務狀況本質上與客戶履行付款義務的可靠性相關，因為應收款項的及時結算直接影響我們的可用流動資金。當客戶付款流入與結算供應商發票所需的流出之間出現不一致時，可用流動資金可能會出現中斷，可能導致營運資金面臨短期壓力。儘管我們採取措施管理該動態，但我們無法保證未來能夠完全避免現金流量不平衡的情況。

同時，我們的營運仍然面臨客戶可能延遲或違反其合約承諾的風險。儘管我們的財務部門持續監督逾期賬戶，但無法保證全額收回所有未償還款項。若我們於收取應收款項方面面臨重大挑戰或遇到客戶實際違約，由此產生的影響可能對我們的財務狀況、營運業績及現金流量的可持續性產生重大影響。

由於我們的生產設施擴張，我們預計物業、廠房及設備相關的折舊開支將會大幅增加，這可能對我們的經營業績產生不利影響。

作為我們擴大產能策略的一部分，我們計劃建設新的生產設施並購置額外設備，預期將以[編纂]的一部分撥付。待該等資產完成並投入使用後，我們將根據國際財務報告準則會計準則開始確認折舊費用，該準則要求物業、廠房及設備的成本(扣除剩餘價值後)於其估計可使用年期內系統地支銷。進一步詳情請參閱附錄一所載歷史財務資料附註11。

過往，物業、廠房及設備的折舊於2023年、2024年及2025年分別為人民幣15.8百萬元、人民幣22.0百萬元及人民幣48.2百萬元，分別佔該等期間收益的3.2%、2.5%及2.3%。擴展後，我們預期因土地使用權、樓宇及生產設備增加至我們的資產基礎，折舊費用將會增加。

儘管擴大的產能旨在支持收益增長，但無法保證任何收益增長足以抵銷相應增加的成本，包括更高的折舊費用。倘收益未能按預期增長，或額外產能未獲充分利用，增加的折舊可能會對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

按公平值計入損益的金融資產的公平值計量存在不確定性，這可能會對我們財務狀況的呈報產生重大影響。

作為我們庫務管理活動的一部分，我們已投資並擬繼續投資結構性存款及其他按公平值計入損益的金融資產。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們按公平值計入損益的金融資產分別為人民幣16.5百萬元、人民幣89.6百萬元及人民幣48.5百萬元，主要包括按公平值計入損益的金融資產。該等工具須進行公平值計量，而對於並非於活躍市場買賣的工具，則會應用估值技術，該等技術於可行情況下依賴可觀察市場數據，並盡量減少使用實體特定輸入數據。然而，該等估值中所用相關估計或假設的任何變動，均可能導致該等資產的呈報公平值出現波動，繼而可能通過於損益中確認的收益或虧損影響我們的財務表現。因此，無法保證我們金融投資公平值的未來變動不會對我們的財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

風險因素

我們的營運可能須接受相關稅務機關作出的轉讓定價調整，有關調整可能導致我們產生額外稅項負債及相關罰款。

於往績記錄期間，我們進行了涉及轉讓定價安排的集團內部交易。該等交易主要涉及我們在中國內地、中國香港及越南的成員實體之間買賣有形貨物及提供服務。有關進一步資料，請參閱「業務 — 轉讓定價交易」。

不同司法管轄區的稅務機關一般規定，關聯方之間的交易須按獨立實體公平磋商所協定的條款定價。根據中國內地、中國香港及越南的法律法規，關聯方之間的安排及交易可能受到相關稅務主管部門的審核或質疑。倘任何稅務機關裁定我們的公司間交易不符合有關標準，可調整我們一家或多家成員實體的應課稅收入。此類調整可能導致額外的納稅義務，倘未在相關機構規定的時間範圍內解決，亦可能導致利息費用、附加費或其他被視為少付金額的罰款。在某些情況下，一個司法管轄區的轉讓定價調整可能會導致根據適用的雙重徵稅協議提出減免申索，使我們能夠尋求收回在另一司法管轄區支付的稅款。然而，無法保證該等追討或尋求寬免的努力會成功，也不能保證該過程會在沒有冗長的行政或法律程序的情況下完成。未能取得有關寬免可能會增加我們整體稅務負擔，並對我們財務狀況構成不利影響。

我們預期在可見將來，集團內交易將繼續構成我們營運的一部分，並計劃以符合公平磋商原則的方式安排該等交易。然而，轉讓定價規例複雜且須詮釋，稅務機關可能與我們的評估持有不同觀點。倘任何司法管轄區成功挑戰我們的轉讓定價做法，我們可能面臨稅項負擔增加，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績構成重大不利影響。

我們面臨與第三方支付相關的各種風險。

於往績記錄期間，據董事所深知，我們的若干客戶（「**相關客戶**」）通過第三方向我們付款（「**第三方付款安排**」），主要通過彼等的法定代表人、最終實益擁有人及第三方實體（統稱「**第三方付款人**」）。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們收到的第三方付款總額為人民幣0.5百萬元、人民幣0.6百萬元及人民幣0.4百萬元，佔我們各年度總收益的0.10%、0.07%及0.02%。我們已於2026年1月起終止所有第三方付款安排。我們已實施多項內部控制措施，以管理通過第三方付款安排結算的付款並降低相關風險。進一步詳情請參閱「業務 — 第三方付款安排」。

我們面臨與第三方支付安排相關的各種風險，包括但不限於：(i)由於我們對第三方付款人使用的資金來源及用途的背景知識有限，因此面臨洗錢風險；(ii)第三方付款人因其對我們並無合約債項而要求退還資金的潛在申索，以及第三方付款人的清算人可能提出的申索；及(iii)可能的民事及刑事法律訴訟。倘我們收到的資金為非法獲得，我們可能會因協助非法活動而受到政府調查、執法行動或起訴。就該等申索或法律訴訟進行抗辯將需要大量財務及管理資源，而不利結果可能會對我們的聲譽、業務關係以及吸引新客戶及有效開展業務的能力造成不利影響。

風險因素

根據我們的股份獎勵計劃授出股本工具，無論是過往還是預期，均可能導致現有股東的股權被攤薄，並導致我們的財務報表中以股份為基礎的薪酬開支增加。

我們於2021年12月在中國設立愛德泰菁英壹號僱員持股平台，並於2025年11月在中國設立愛德泰菁英貳號僱員持股平台及愛德泰菁英叁號僱員持股平台，作為我們的僱員持股平台，通過該等平台，我們採用了僱員股份激勵計劃，向合資格參與者有條件授予合夥企業權益。詳情請參閱「附錄四——法定及一般資料——僱員持股平台」。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們確認以權益結算以股份為基礎的付款開支分別為人民幣4.1百萬元、人民幣4.1百萬元及人民幣9.2百萬元。展望未來，我們可能會引入額外的股權激勵安排或授予進一步的股權獎勵，作為吸引、挽留及激勵員工的一部分努力。未來根據股份獎勵計劃發行的任何股份將會攤薄現有股東的擁有權權益，並可能導致重大的以股份為基礎的薪酬開支，這可能會對我們的呈報盈利產生重大不利影響。

我們的未償還債務可能會對我們的現金流量造成不利影響，加劇我們面對不利經濟狀況的脆弱性，並產生可能制約我們營運靈活性及業務活動的限制。

隨著我們尋求合併或收購等戰略性舉措，我們的債務水平日後可能上升，這可能影響我們的營運方式及融資渠道。我們部分現金流已用於償還現有債務，任何進一步借款將增加用於支付利息及本金的經營現金流量比例，導致可用於業務投資、日常營運或其他企業用途的資源減少。

大量債務所帶來的後果不僅限於即時的還款負擔。它可能會增加我們對經濟或行業狀況不利變化的敏感度，降低適應業務變化所需的財務靈活性，並限制我們尋求收購或其他戰略性機會的能力。於更受限制的情況下，我們可能被迫考慮出售資產或採取其他措施以產生現金用於償還債務，這可能會擾亂我們的長期計劃。該等契諾限制了我們的財務酌情權，並可能限制我們採取長遠而言可能有利的行動。任何未能遵守該等契諾的情況，均可能導致還款義務加快或產生其他不利後果。

我們的增長取決於我們銷售及營銷策略的有效性。無效的營銷可能會限制我們擴大客戶群的能力，而針對不成功營銷計劃的開支可能會對我們的財務表現產生不利影響。

我們接觸新客戶並鞏固市場地位的能力，部分取決於我們的營銷和品牌推廣措施的有效性。我們已投資一系列推廣活動，但無法保證該等努力會轉化為收益增長，或任何實現的收益增長足以彌補相關成本。營銷開支的回報本質上是不確定的，未能引起目標受眾共鳴的宣傳活動可能會導致財務損失，而無法帶來預期效益。即使營銷工作似乎成功引起興趣，對銷售的實際影響也可能低於預期，導致我們的開支增加，而收益或市場份額卻沒有相應增長。如果我們的營銷策略隨時間被證明無效，或者我們無法以具成本效益的方式管理推廣開支，我們可能會被競爭對手超越，定價靈活性會減弱，並於挽留或吸引客戶方面面臨挑戰。任何該等結果均可能對我們的業務和財務表現產生重大不利影響。

風 險 因 素

客戶建立內部產能可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

部分現有或潛在客戶可能選擇自主開發和生產產品，替代目前從我們採購的光連接產品。該等客戶擁有或可動用雄厚的財務、技術及製造資源，用於產品設計、開發、生產及營銷。彼等亦可能通過與其他製造商合作，共同投資光連接產品生產，加速獲取相關能力。雖然此類內部開發可能面臨短期挑戰，包括技術障礙、製造規模擴大經驗以及供應鏈整合問題，但成功的內部替代或轉向替代供應商可能導致關鍵客戶流失、訂單量大幅減少、定價壓力增加，甚至需要降低售價以維持市場份額。

未能提供持續、優質售後服務和技術支持的情況，均可能損害客戶關係，並因此對我們的業務和營運表現產生重大不利影響。

我們維持穩固客戶關係的能力，不僅取決於我們光連接產品及解決方案的質量，還取決於我們提供的售後支持。隨著我們的客戶群擴大和業務規模增長，我們必須能夠高效且持續地提供技術協助和服務支持。對該等服務的需求增加可能導致營運成本上升，而我們無法確定能否吸引或挽留足夠數量的具備所需技術背景及經驗的合資格人員以滿足此需求。若我們於銷售後未能及時或有效地回應客戶需求，滿意度可能會下降，可能導致業務流失、擴展機會減少，並對利潤率造成下行壓力。此外，無論合理與否，對我們的售後支持不滿均可能產生負面觀感，繼而影響我們的聲譽及財務業績。

未能成功實施我們的產能擴張計劃，或未能及時有效地完成設備升級，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。

我們能否實現未來增長並保持競爭力，部分取決於能否成功擴建及升級我們的生產設施。該等措施包括提高自動化水平、購置新設備、擴大實體產能及培訓更多人員。每項活動均存在固有風險，包括營運資金的可可用性、設備交付或安裝延遲、供應鏈中斷或勞動力短缺導致的成本超支，以及實施新流程時遇到的挑戰。無法保證我們的擴張工作將按時、於預算內完成，亦無法保證其將產生預期的營運或財務效益。

即使成功實施，擴大的產能亦必須與足夠的市場需求相匹配，方能達到理想的利用率。若客戶訂單未如預期實現，我們可能面臨產能利用不足、產能過剩及折舊費用增加，所有這些均可能對我們的利潤率和盈利能力產生不利影響。相反，我們的擴張計劃延遲或取消可能導致與承包商或其他交易對手產生糾紛。任何該等結果均可使我們的業務、財務狀況及經營業績受到重大不利影響。

倘我們失去任何主要行政人員及高級管理人員，或無法挽留、招聘及僱傭有經驗的員工，我們有效管理及執行營運以及達成戰略目標的能力可能會受損。

我們的持續成功在很大程度上取決於主要行政人員及高級管理人員的持續貢獻。任何該等人士的流失，或其服務中斷，均可能損害我們有效管理日常營運及執行戰略計劃的能力。於該等情況下，

風險因素

我們可能產生巨額成本，並花費大量時間及資源物色及整合合適的替代人選，這可能進一步干擾我們的業務活動。

除領導層外，我們的表現亦取決於我們能否吸引、發展及挽留技術、研發、銷售、市場推廣及客戶服務職能部門的熟練人員。我們行業的合資格專業人員市場競爭激烈，無法保證我們將繼續招聘或挽留支持我們增長所需的人才。未能如此行事可能會損害我們的競爭力，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們可能無法防止他人未經授權使用我們的知識產權。

我們的成功，部分取決於我們的知識產權所提供的保護，當中包括商業秘密、商標、專利及相關權利。第三方未經授權使用該等資產，可能會降低其價值、影響我們的收益並損害我們的聲譽。我們致力通過多種法律機制保障我們的專有權利，包括商標法和專利法、不公平競爭保護以及與僱員和業務夥伴簽訂的保密協議等合約安排。儘管採取了該等預防措施，但無法保證該等措施將屬足夠，或不會被違反，可能導致我們的機密資料和商業秘密遭到未經授權的披露或不當使用。

確保和維持知識產權保護的過程存在固有的不確定性。我們提交的商標、專利或其他權利申請可能不會獲批，而那些已獲批的權利之後也可能受到質疑、範圍縮窄或失效。鑒於地方法律和審查慣例的差異，於一個司法管轄區可獲得的保護範圍並不保證於其他地方也能獲得可比的保護。未能於主要市場獲得或執行充分的保護，可能會限制我們阻止他人利用我們創新的能力，進而可能影響我們的競爭地位和財務表現。

捍衛知識產權免受未經授權使用本質上困難且成本高昂。即使積極監控，我們也可能無法偵測到每一宗侵權行為，而為執行我們的權利而採取的法律行動可能成本高昂、耗時且結果難以預測。該等訴訟可能會分散管理層的注意力和資源，且結果從不明確。此外，我們持有的專利可能不夠廣泛，無法提供有意義的獨家使用權，並且可能屆滿或被競爭對手規避。我們領域中存在第三方專利也可能限制我們的營運自由，或要求我們以不利條款尋求許可。我們的知識產權組合若有任何重大減損，均可能削弱我們實現產品差異化、維持定價權和保持長期增長的能力。

我們可能會因侵犯知識產權而面臨第三方索賠。

知識產權訴訟的風險於我們的行業中固有存在，我們無法保證第三方不會就其專利、商標或其他專有權的涉嫌侵權向我們提出索賠。我們所處的知識產權領域特點是存在大量活躍的專利和待批申請，其中一些於獲批之前我們可能並不知情。第三方可能持有阻礙性專利或其他權利可能被解釋為涵蓋我們產品、技術或製造過程的某些方面的權利。如果提出該等索賠，我們可能需要進行法律訴訟以作抗辯，而該等訴訟無論其理據如何，均可能耗時、成本高昂，並分散管理層的精力。如果任何該等索賠成功，我們可能面臨禁制令、損害賠償或特許權使用費支付，或者我們可能需要尋求許可證，但該許可證未必能按商業上合理的條款獲得，甚至根本無法獲得。於某些情況下，我們可能被迫修改或停止提供某些產品或改變我們的流程，任何該等情況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。

風險因素

未能取得或維持在我們經營所在任何司法管轄區的必要牌照、許可證或批准，可能會使我們面臨巨額罰款、監管程序或其他執法行動。

我們的業務跨越多個司法管轄區運營，因此我們需要維持相關監管機構頒發的各種批准、牌照和許可證。根據中國法律顧問的意見，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們已就在中國開展現有業務取得所有重要牌照及必要許可。根據越南法律顧問的意見，除本文件「業務 — 牌照及許可」一節所述者外，於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們已取得在越南開展現有業務所需的重大牌照及許可。然而，該等授權的持續有效性並無保證。中國或其他我們經營所在司法管轄區的監管機構可能認為，我們過去或目前的活動超出我們所持許可證的範圍，或者我們未能遵守適用條件。法律或法規的變化也可能引入新的牌照要求，或對我們業務的某些部分施加額外限制。若我們被發現未經必要的批准而運營，或者未能及時續期或取得必要的許可證，當局可能會行使其權力施加罰款、沒收收益、暫停運營或吊銷營業執照。任何該等行動均可能對我們的運營造成重大干擾，並對我們的財務業績產生不利影響。

未能遵守現有或未來的適用環境、安全和職業健康法律法規，可能會使我們承擔法律責任、運營中斷和成本增加，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們的運營須遵守一系列有關環境保護、工作場所安全和職業健康的法律法規，進一步詳情請參閱「業務 — 我們的環境、社會及管治(ESG)舉措」。遵守該等要求涉及持續的義務，以維持安全的生產條件、妥善管理廢物，並保障我們僱員的福祉。儘管我們已實施措施，但無法保證我們的運營將免於事故、傷害或其他可能導致責任或聲譽損害的事件。該領域的監管環境也可能發生變化。任何更嚴格標準的引入，或對現有規則的任何重新詮釋，均可能增加我們的合規成本，施加額外的報告負擔，或要求修改我們的生產流程。未能適應該等變化或未能符合適用要求，可能導致罰款、運營限制或其他不利後果。

我們製造活動的某些方面產生的廢水量有限。該廢水的搬運、處理及處置均受嚴格的監管控制，任何意外釋放到環境中均可能引發清理義務、第三方索賠或執法行動。儘管我們尋求通過既定程序和監督來管理該等風險，但我們無法保證所有潛在的環境責任源均能被識別，也無法保證未來的監管發展不會顯著增加我們的運營開支。

若監管機構採納更嚴格的標準，無論是關於排放、廢物管理，還是工業活動的其他方面，我們可能需要投資額外設備、採納新技術或改變生產方法。該等措施可能涉及龐大的資本開支，並且可能無法於預期時間範圍內或以可接受的成本實現。任何未能遵守不斷演變的規定，均可能使我們面臨制裁、中斷我們的營運或損害我們有效競爭的能力，其中任何一項均可能對我們的財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

風 險 因 素

我們的風險管理及內部控制系統未必於所有方面充分或有效，這可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

我們風險管理及內部控制系統的成效，最終取決於負責執行的人員如何應用該等系統。儘管我們提供培訓並維持文件化的程序，但人為因素如錯誤、疏忽或蓄意不當行為卻無法完全消除。我們的政策總有可能未能按預期執行，或未能及時識別新興風險以作出有效應對。若我們的內部控制未能按設計運作，或我們未能及時預測和應對重大風險，我們的業務營運、財務狀況及業績可能會因此受到影響。

我們可能不時因營運而牽涉爭議或法律及其他訴訟。

我們可能不時牽涉於日常業務過程中產生法律、監管或仲裁程序，包括但不限於與合約糾紛、知識產權、僱傭申索或涉嫌不遵守適用法律相關的事宜。訴訟及相關程序的結果本質上不確定，且結果難以預測。即使我們認為申索並無根據，就此抗辯仍可能耗時、成本昂貴且分散管理層的精力。不利的發展，例如被判支付損害賠償、頒發禁制令或其他制裁，可能對我們的業務及財務狀況產生重大影響。與該等事宜相關的負面宣傳，無論其準確性如何，亦可能損害我們的聲譽並削弱客戶或投資者的信心。儘管我們為若干類型的申索投購保險，但無法保證該等保險在所有情況下均足夠或可用。任何未能成功解決或抗辯法律程序，或未能準確評估其所代表的潛在風險，均可能產生負債，從而對我們的營運、財務狀況及前景造成重大不利影響。

任何僱員或與我們有業務往來的其他第三方的不當行為或不遵守法律，均可能擾亂我們的業務，並對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們的業務營運使我們面臨僱員、客戶、供應商或其他業務夥伴可能從事欺詐或非法行為的風險，包括貪污、賄賂、串謀或其他違反適用法律的行為。儘管我們已實施旨在預防和偵測該等不當行為的控制和政策，但任何內部監管系統都無法提供絕對保證，確保所有潛在風險均能被識別或減輕。不當行為仍可能發生，一旦未能被察覺或未獲妥善處理，便可能導致財務損失、法律責任、監管處罰或營運中斷。

除直接後果外，任何涉及我們的員工或業務夥伴的欺詐或非法活動的公開指控或調查結果，均可能損害我們的聲譽，並削弱客戶及其他持份者的信任。該等事件亦可能導致第三方索償或監管機構加強審查。因此，任何未能預防、察覺或充分應對不當行為的情況，均可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們聘請第三方服務提供商向我們及我們的客戶提供產品和服務，這使我們面臨與其活動相關的營運和績效風險。

我們在營運中聘請第三方服務提供商網絡，包括物流公司和合約製造商。儘管該等安排提供了靈活性和專業化，但它們也帶來了我們無法完全控制的風險。該等第三方面臨自身的營運挑戰，從業務中斷到系統故障，並受制於可能影響其履約能力的法律、監管和市場壓力。此外，他們的管治實

風險因素

踐、合規系統和內部控制可能與我們不同，如果他們未能達到適用標準或合約承諾，可能會使我們面臨財務、法律或聲譽損害。

舉例來說，儘管我們的大部分產品均於內部製造，但我們確實就若干項目聘用合約製造商。這意味著產品質量、生產時間表和規格遵守情況部分取決於我們並非直接管理的各方。即使實施監督措施，也無法保證我們的質量控制能發現所有偏差或預防所有不合規情況。若合約製造商未能如期交付，我們履行客戶義務的能力可能會受損，潛在導致責任或業務損失。除績效問題外，第三方協議的續期或更換也存在不確定性。合約屆滿時可能無法獲得有利條款，而物色合適的替代方案可能需要時間。任何該等關係中持續的中斷或惡化均可能對我們的營運和財務業績產生重大影響。

我們面臨潛在產品責任索償風險，且未必能就產品所用有瑕疵原材料及進料向供應商獲取足夠的賠償。

我們生產及銷售光連接產品。我們均須遵守適用的技術標準和合約規格，而我們的銷售協議通常包含條款，若我們的產品未能達到預期性能，該等條款可能會引發產品責任索償。雖然我們於整個製造過程中都維持質量控制程序，但我們無法保證絕不會出現缺陷或性能問題。若產品出現故障或未能達到約定標準，我們可能需要自行承擔費用更換受影響的項目，並可能面臨客戶或其終端用戶的賠償索償。即使未能成功抗辯，應對該等索償亦將耗費時間和資源；而因產品問題引起的任何負面宣傳，均可能損害我們的聲譽並削弱客戶信心。

我們製成品的質量，亦受我們從第三方供應商採購的原材料及進料影響。儘管我們於發現有瑕疵材料時，尋求根據採購協議追究供應商的責任，但並非所有協議都明確涵蓋間接或相應損失，例如利潤損失。於無法成功追究供應商責任的情況下，無論是因合約限制、財務能力不足或其他原因，我們可能需要自行承擔客戶索償或產品更換的成本。我們於往績記錄期間並未面臨任何重大產品責任索償。我們沒有購買產品責任保險，因為這並非行業慣例所需。然而，缺乏該等保險意味著任何未來成功的索償，均可能對我們的財務狀況和營運產生重大不利影響。

我們可能需要額外資金，而我們可能無法及時或以可接受的條件獲得該等資金，或根本無法獲得該等資金。

我們維持營運及追求未來增長的能力，部分取決於我們能否取得外部資金來源。過往，我們主要依賴營運現金流量滿足我們的資金需求。然而，我們可能需要額外融資以支持業務擴張、投資新舉措或應對營運資金需求。然而，該等資金的可用性受許多我們無法控制的因素影響，包括我們當時的財務狀況、資本和借貸市場的普遍狀況，以及我們現有或未來債務協議中包含的任何契諾條款。我們無法保證能夠以有利條款、足夠金額或於所需時間範圍內獲得融資。如果我們無法籌集所需資金，我們的流動性可能會受限，可能影響我們執行業務計劃或應對競爭壓力的能力。若進行股權或股權相關融資，現有股東亦可能面臨其擁有權權益被攤薄的風險。

風險因素

我們的銷售可能受季節性影響。

我們的經營業績受季節性和週期性波動影響，該等波動反映我們所服務市場的投資週期及我們主要客戶的採購模式。由於網絡擴展項目的時間、主要營運商的年度預算使用情況，以及雲端服務提供商的集中部署時間表，光連接產品的需求往往會從第二季度開始增加。相反，每年第一季度由於假期相關的停工和上年度資本開支計劃的完成，對產品的需求往往放緩。因此，包括收益、營運資金和現金流量在內的主要營運指標於不同報告期間可能有顯著差異，而任何特定季度或半年度的中期業績未必能反映整個財政年度的表現。

我們生產設施的營運中斷可能會嚴重影響我們的庫存水平和生產計劃，從而影響我們及時履行客戶訂單的能力。

我們能否於產品質量、交付時間和訂單量方面滿足客戶期望，直接取決於我們生產流程的穩定可靠表現。而該等流程反過來又依賴於我們製造設施和對關鍵生產階段至關重要的機械的穩定運作。任何計劃外停機，無論是設備故障、技術失靈或外部事件引起，均可能擾亂我們的製造計劃，並影響我們維持足夠庫存水平的能力，可能導致客戶訂單延遲履行和滿意度下降。

中斷可能來自多種原因，其中部分原因並非我們所能控制。該等原因包括自然災害、火災、停電、勞資糾紛、流行病、政府當局更改土地使用規劃，或喪失必要的許可證或認證。即使是暫時性的中斷，例如電力供應不穩定，也可能使生產線停頓，並造成難以迅速清除的積壓工作。於某些情況下，在短時間內獲得替代設備或替代設施可能不可行，或只能以高昂成本實現。長期或重複的中斷可能會損害產品質量、客戶關係及我們於市場中的聲譽。因此，任何對我們生產營運的持續干擾，均可能對我們的業務及財務表現產生重大不利影響。

我們使用租賃物業的權利的有效性可能會受到業主或其他第三方的質疑，這可能會擾亂我們的運營並導致計劃外的搬遷成本。

截至最後實際可行日期，我們並無擁有任何物業。截至最後實際可行日期，我們在中國擁有十三項主要租賃物業，總建築面積約為54,943.2平方米，主要用作辦公室、廠房設施及業務發展。截至最後實際可行日期，八項主要租賃物業尚未取得產權證，總建築面積約為21,031.56平方米。截至最後實際可行日期，我們於越南擁有三項主要租賃物業，合共38,265.3平方米，主要用作辦公室及工廠設施。我們對該等空間的持續使用取決於相關租賃安排的有效性以及所有權或許可用途是否存在爭議。對我們佔用權的任何質疑，無論是通過訴訟或監管行動，都可能導致罰款、搬遷要求或其他中斷。

根據中國法規，物業租賃須向當地房地產管理機關備案。截至最後實際可行日期，我們尚未完成所有租賃物業的租賃登記。根據我們的中國法律顧問的意見，未進行登記並不影響租賃根據中國法律的可執行性，目前亦不要求我們騰出物業。然而，有關部門可能會命令我們於指定期限內完成備案，否則可能會導致最高人民幣10,000元的罰款。儘管我們迄今尚未就此事遭受任何處罰，但我們不能排除未來可能因行政措施而增加我們的合規成本。

風險因素

儘管我們認為，鑒於租賃物業用於辦公室及倉庫，我們的租賃物業在很大程度可予替代，但因租賃糾紛或不合規而導致的任何強制搬遷可能導致搬遷開支、租賃終止處罰及我們的運營暫時中斷。管理層的注意力也可能轉移至解決此類問題上，從而可能影響項目時間線或研究活動。倘我們無法有效管理與租賃物業相關的風險，我們的業務及財務業績可能會受到不利影響。

我們可能無法按商業上可接受的條款於到期後重續若干租賃協議，或根本無法重續。無法確保以有利條件續簽租約，或無法使用租賃物業，可能會嚴重干擾我們的運營，增加我們的佔用成本，並對我們的業務、財務狀況、經營業績及未來前景產生不利影響。

我們租賃的多項物業(包括用於生產的設施)對我們運營的連續性至關重要。該等租約通常以短期或年為基礎，這意味著到期後，我們無法確定是否能夠按我們認為商業上可接受的條款續簽，或根本無法續簽。倘我們無法續簽關鍵租約，我們可能會被迫搬遷運營，該過程可能會導致巨額成本、運營中斷以及履行客戶承諾的潛在延遲。即使可以續簽，業主可能會尋求調整租賃條款或施加不如之前有利的條件，這可能會增加我們的運營開支並影響盈利能力。

我們可能沒有足夠的保險覆蓋。

作為管理營運風險方法的一部分，我們於若干範疇投購保險，進一步詳情請參閱「業務 — 保險」。然而，我們目前的保單並未涵蓋某些類型的保險，包括業務中斷保險、關鍵人士保險或針對僱員、平台用戶或業務合作夥伴的不當行為或非法行為造成損失的保障。無法保證我們現有的投保範圍或限制足以應付我們營運過程中可能產生的所有潛在責任或虧損。倘產生未投保的虧損，或倘保險收益不足以彌補全部損失，我們將需要自行承擔差額，這可能會對我們的財務狀況及經營業績產生重大影響。此外，概不保證我們能夠按照我們認為可接受的條款維持當前的投保水平。保險費可能會上漲，或保險公司未來可能不願意提供相同範圍的保障。任何此類變化都可能增加我們的成本或使我們面臨無法轉移的風險。

不遵守規管社會保險供款、住房公積金及其他勞動相關規定的中國法規可能使我們面臨罰款、處罰或其他行政制裁，這可能對我們的業務及財務狀況產生不利影響。

作為於中國營運的僱主，我們須代表中國內地僱員參加各種社會保險計劃並向住房公積金供款。該等責任乃根據適用中國法律法規確立，該等法律法規規定僱主須繳納退休金、失業、醫療、工傷及生育保險以及住房公積金。

於往績記錄期間，我們及我們的中國附屬公司並無根據法定規定向該等計劃作出悉數供款。根據我們中國法律顧問的意見，倘我們應有關部門的要求於任何指定寬限期內結清任何到期款項，則該等差額產生的行政處罰風險被視為很小。另據了解，在執法實踐和政策未發生變化，或僱員未發起投訴或訴訟的情況下，有關部門主動批量追繳歷史未付款項的可能性甚微。

風險因素

然而，無法保證我們過往或現時的供款慣例會被相關政府部門視為合規。倘我們被發現未能履行義務，我們可能被要求在指定時間內匯出未付款項，否則可能會導致處罰。進一步詳情請參閱「監管概覽 — 僱用及社會福利法規」。任何未能遵守中國勞動法的行為都可能使我們面臨制裁或來自僱員的索賠。

中國僱用及社會福利的監管環境複雜且處於不斷發展之中。確保我們整個運營的合規性可能需要大量資源，包括對系統及人員的投資，以監控及實施所需的實踐。與履行該等義務或解決任何不合規情況相關的成本可能很高。在更嚴重的情況下，違規行為可能導致罰款、暫停運營或其他監管行動，從而對我們的業務及財務表現產生不利影響。

發生不可抗力事件，包括自然災害、公共衛生危機、惡劣天氣條件或公共安全事件，可能會嚴重干擾我們的業務運營。

我們的營運受到我們開展業務的國家及地區普遍存在的更廣泛經濟及社會狀況的影響，而我們無法控制的事件（無論自然或人為事件）可能會以難以預期的方式擾亂我們的活動。我們經營所在的地區（包括我們設施所在的城市）易受颱風、沙塵暴、火災、洪水或其他惡劣天氣事件的影響，任何此類事件都可能中斷生產、破壞基礎設施或影響資源的可用性。除了自然災害，戰爭、恐怖主義或內亂亦會給我們的人員、實物資產及供應鏈帶來風險。任何此類事件的發生都可能導致運營延誤、財產損失或僱員受傷，並可能導致更廣泛的經濟不穩定，從而影響對我們產品的需求。儘管我們無法預測此類事件的可能性或影響，但發生此類事件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。

與我們開展業務所在地有關的風險

地區或全球經濟增長放緩，加上通脹壓力，可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

近年來，全球及地區經濟狀況經歷了一段增長放緩的時期，這種放緩的持續時間或軌跡仍然難以預測。主要經濟體的中央銀行及金融當局採取的貨幣及財政措施帶來了額外的不確定性，因為其長期影響尚未得到充分了解。地緣政治緊張局勢，包括世界各地的武裝衝突及恐怖活動，助長了商品市場的波動，並加劇了普遍的不穩定局勢。區域經濟不僅對該等全球發展敏感，亦對國內政策的轉變及預期增長率的波動敏感。

該等挑戰能否得到有效管理或解決，以及它們可能對全球政治及經濟狀況的持久影響仍不明確。任何經濟活動的持續低迷或商業情緒的惡化都可能間接影響我們所服務市場的需求。此外，國際貿易關係的持續波動，包括潛在的針對我們產品的新關稅或其他貿易壁壘，可能會限制我們獲得資本或影響我們為運營提供資金的能力。在此環境下，我們的業務及財務業績可能會受到重大不利影響。

風 險 因 素

中華人民共和國的法律制度不斷發展及完善，這可能會影響股東及投資者可獲得的法律保護的範圍和方式。

我們的業務主要在中國進行，因此須遵守在若干方面與普通法司法管轄區不同的法律框架。中國法律制度以成文法為基礎，儘管先前的司法判決可作為參考，但並不具有約束力的先例權重。過去數十年，中國已頒佈並不斷修訂大量規管經濟及商業事宜的法例，包括證券、企業管治、外商投資、稅務及貿易，作為持續努力發展更全面法律基礎設施的一部分。然而，該等法律法規中有許多近年來經歷了重大修訂，立法變革的速度，加上實施規則及司法解釋的不斷演變的性質，可能會增加合規成本。

根據中國政府機關頒佈的有關海外證券[編纂]及[編纂]的新法律法規，我們可能須承擔額外合規義務，這可能會對我們的營運造成進一步的監管負擔。

於2023年3月31日，《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》連同中國證監會於同年2月發佈的一套配套指引正式生效。該等辦法既適用於在中國境內註冊成立的公司及在中國境內有實質性業務的境外註冊實體，為境外直接及間接[編纂]建立了備案制監管框架。其亦載列釐定海外[編纂]何時屬於受該等規定規限的間接[編纂]範圍的標準。進一步詳情請參閱「監管概覽 — 適用於我們中國業務的法律法規 — 有關境外發行及上市的法規」。該等規則的引入帶來了額外的合規義務，可能會影響我們或我們未來的融資活動。倘我們未能滿足適用的備案或其他監管要求，我們尋求海外[編纂]或進入若干資本市場的能力可能會受到嚴重限制或完全被排除在外。

我們須遵守我們營運所在司法管轄區的反貪污及反賄賂法律法規。任何違反該等法律法規的行為均可能導致重大的行政、民事或刑事處罰、名譽損害、法律開支及其他附帶後果。

我們的營運跨越多個司法管轄區，各司法管轄區均自有一套我們須遵守的反貪污及反賄賂法律。儘管我們已制定旨在促進公司及僱員合規的內部政策及程序，但無法保證該等措施於各情況下均屬足夠，或將始終按預期得到遵守。任何違反適用反腐敗法律的行為，無論是我們的人員、代理、業務合作夥伴或其他代表，均可能使我們面臨舉報人投訴、政府調查或法律訴訟。此類事項的結果在本質上存在不確定性，且即使我們最終被證明正確，該過程亦可能涉及重大法律成本、分散管理層的注意力，並對聲譽造成損害。任何該等發展可能會損害我們培養新業務關係、與監管機構保持良好聲譽或吸引及挽留合資格人員的能力，從而對我們的業務及未來增長造成潛在重大影響。

投資者在向我們、我們的董事及高級管理層成員送達法律程序文件或執行外國法院判決時可能面臨實際限制。

我們根據中國法律註冊成立，我們的大部分資產以及大部分董事及高級管理層均位於中國境內。因此，投資者在向我們或該等個人送達法律程序文件或執行在中國境外取得的針對彼等的判決

風險因素

時可能面臨實際挑戰。中國並無與大多數其他司法管轄區訂立規定相互承認及執行法院判決的協定或安排。因此，其他國家法院作出的判決可能難以或不可能在中國執行。

然而，中國內地、中國香港之間存在若干雙邊機制。於2008年7月，最高人民法院與香港司法機構訂立一項安排，允許承認及執行當事人書面同意指定法院專屬管轄權的民商事案件的最終金錢判決。於2019年1月，一項涵蓋更廣泛民商事判決的更廣泛安排對此進行了補充，該安排於2024年1月29日生效。儘管更新的框架更清晰，範圍更廣，但2008年安排繼續適用於新機制生效日期之前簽訂的書面管轄協議。

我們經營所在若干司法管轄區的法律及監管的不確定性可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們的營運跨越多個司法管轄區，各司法管轄區均有自己的法律及監管框架，該等框架可能會發生變化並具有不同解釋。在我們開展業務的部分國家，法律體系發展不完善、應用不一致或受地方當局的酌情權管轄，從而在合同執行、產權、知識產權保護及爭議解決等領域產生不確定性。該等不確定性可能會影響我們預測法律結果、確保及執行我們的權利或以確保遵守當地要求的方式構建我們的運營的能力。

在若干司法管轄區，法律法規（尤其是規管外國投資、稅務、勞動、環境保護及數據隱私的法律法規）可能存在歧義或經常修訂，其實施可能落後於立法意圖。該等地區的監管機構在解釋及執行規則時亦可能行使廣泛的酌情權，這可能導致意外的合規負擔、罰款或運營限制。此外，若干司法管轄區的司法體系可能缺乏獨立性或效率，導致難以以及時及可預測的方式解決商業糾紛或執行判決。

我們的外匯交易以及我們支付股息及履行其他財務義務的能力均須遵守有關外幣兌換的監管規定。

我們獲取及使用外幣的能力受中國現行外匯監管框架所規限。在現行監管制度下，分類為經常賬戶的交易（如與貿易及服務有關的交易）一般可於未經國家外匯管理局事先批准的情況下以外幣結算，惟須向授權金融機構提交所需文件。然而，資本賬戶交易（包括跨境投資、債務融資及若干其他資金流動）受到更嚴格的監管，通常需要事先批准，匯回海外[編纂]或使用外債及外幣資本等特定情況除外。

無法保證我們將始終有足夠的外幣來滿足我們的需求，尤其在匯率產生波動或監管政策變得更加嚴格的情況下。中國政府可能會對外幣獲取（包括經常賬戶交易）實施額外規定，任何該等措施可能會影響我們清償國際義務、為海外投資提供資金或以外幣向H股持有人支付股息的能力。倘我們無法取得國家外匯管理局就任何特定用途將人民幣兌換為外幣的必要批准，或倘外匯政策變動限制外幣供應，我們的資本開支計劃、業務營運以及外幣分派股息的能力可能會受到重大不利影響。任何該等發展亦會對我們的財務狀況及經營業績產生相應影響。

風 險 因 素

作為一家中國企業，我們須就我們的全球收入於中華人民共和國繳納稅項，而任何來自出售H股的收益或就H股收取的股息可能須繳納中國內地所得稅。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「《企業所得稅法》」）及其實施細則，以及中國內地與非中國內地投資者居住地司法管轄區訂立的任何適用稅務協定或類似安排（提供不同所得稅安排），支付予非中國內地居民企業（在中國內地未設立機構或場所，或在中國內地雖設立機構或場所，但相關收入與其設立機構或場所並無實際聯繫）投資者的中國內地來源股息，一般按10%的稅率繳納中國內地預扣稅。除協定或類似安排另有規定外，該等投資者轉讓股份所變現的任何收益倘被視為源自中國內地的收入，則須按10%的稅率繳納中國內地所得稅。

根據由全國人大常委會於1980年9月10日頒佈，最近於2018年8月31日修訂並於2019年1月1日生效的《中華人民共和國個人所得稅法》（「《個人所得稅法》」）及《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》，向非中國內地居民的外國個人投資者支付的源自中國內地的股息，一般須按20%的稅率繳納中國內地預扣稅，而該等投資者轉讓股份變現的源自中國內地的收益，一般須按20%的稅率繳納中國內地所得稅，在各情況下，均可享受中國內地適用稅務協定及法律規定的任何減免。根據國家稅務總局於2011年6月28日發佈的《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），向非中國內地居民個人H股持有人支付的股息一般須按10%的預扣稅率繳納中國內地個人所得稅（取決於中國內地與非中國內地居民個人H股持有人居住地司法管轄區之間是否有任何適用的稅收協定以及中國內地與香港之間的稅收安排）。非中國內地居民個人持有人如居於未與中國內地訂立稅收協定的司法管轄區，須就自我們收取的股息繳納20%的預扣稅。然而，根據中國內地財政部及國家稅務總局於1998年3月30日發佈的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》，轉讓上市公司股份的個人所得可免交個人所得稅。此外，中國財政部、國家稅務總局及中國證監會於2009年12月31日聯合發佈《關於個人轉讓上市公司限售股所得徵收個人所得稅有關問題的通知》（財稅[2009]167號），規定個人轉讓國內相關證券交易所上市公司股份所得將繼續免徵個人所得稅，但《關於個人轉讓上市公司限售股所得徵收個人所得稅有關問題的補充通知》（財稅[2010]70號）中所界定的相關限售股份除外。

倘就向非中國居民投資者派付的股息，或彼等轉讓我們H股所變現的收益徵收中國所得稅，則我們股份的投資價值可能會受到不利影響。此外，即使股東居住於與中國訂立稅收協定或安排的司法管轄區，亦無法保證該股東將合資格享有該協定或安排項下的福利。

風 險 因 素

根據中國稅務法規，我們的境外附屬公司可能被視為居民企業，因此可能須繳納中國企業所得稅。

根據《企業所得稅法》及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，依照外國司法管轄區法律成立但「實際管理機構」在中國境內的企業被視為須納稅的中國居民企業，或須就其全球收入按25%的稅率繳納中國企業所得稅。此外，《國家稅務總局關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題的通知》（「82號文」）規定，若干中國控制的境外註冊成立的企業（定義為根據外國或地區法律註冊成立且主要控股股東為中國企業或企業集團的企業）倘符合以下所有條件，將被歸類為居民企業：(i)負責日常生產經營管理的高層管理人員及高層管理部門主要位於中國境內；(ii)財務決策及人事決策由位於中國境內的機構或人員決定或批准；(iii)主要財產、會計賬簿、公司印章以及董事會和股東會議紀要檔案位於或存放於中國境內；及(iv)1/2（含1/2）以上有投票權的董事或高層管理人員居住於中國境內。中國國家稅務總局隨後已為實施第82號文提供進一步指導。

儘管我們的境外附屬公司在其各自註冊成立的司法管轄區維持實質性業務營運，但根據中國稅法釐定居民企業地位的標準並非總是明確。儘管我們認為該等附屬公司通常不會被視為中國稅務居民，但理論上有關部門可能持不同看法。倘我們的任何境外附屬公司被重新定義為中國居民企業，彼等將須就其全球收入按25%的稅率繳納中國企業所得稅。

本公司可能須遵守中國證監會或其他中國政府機關就未來集資活動施加的批准、備案或其他監管規定。

我們在運營所在地的多個司法管轄區開展業務的能力取決於我們獲得及維持當地法律要求的必要批准、執照及許可證的能力。根據我們中國法律顧問的意見，我們已於往績記錄期間及截至最後實際可行日期獲得現有營運所需的所有重大執照及許可。然而，無法保證中國或其他地方的監管機構不會對我們的合規狀況有不同看法。倘任何該等機構確定我們未經適當授權經營，或倘法律或法規的變動引入了我們無法滿足的新許可要求或限制，我們可能面臨罰款、沒收所得、暫停運營或吊銷營業執照。任何該等監管行動可能會嚴重擾亂我們的業務並對我們的經營業績產生不利影響。

有關人民幣匯入及匯出中國的法規及政府對貨幣兌換的監管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。

我們派付股份股息的能力部分取決於我們根據適用的中國外匯法規將人民幣兌換為其他貨幣的能力。在目前的監管框架下，利潤分配、利息支付及貿易相關結算等屬於經常賬戶的交易通常可以以外幣進行，無需事先獲得國家外匯管理局的批准，惟須滿足若干程序要求。然而，無法保證外匯政策

風險因素

的未來變動不會限制我們獲取外幣或帶來額外的合規負擔。倘我們無法獲得足夠外幣以履行我們產生的義務，我們以外幣向股東派付股息的能力可能會受到重大不利影響。

股息支付受中國法律法規的規限。

根據中國法律，股息僅可自可分配利潤分配，而可分配利潤乃按分配至法定盈餘儲備、一般儲備及經股東大會批准的任何任意盈餘儲備後的可分配淨利潤計算。我們根據中國公認會計準則計算的可分配淨利潤在某些方面可能與根據國際財務報告準則會計準則計算的不同。這意味著即使於我們報告會計利潤的期間，我們亦可能無足夠的可分配利潤來宣派股息。於某一特定年度未分配的任何可分配利潤可結轉，並可保留至未來期間用於分派。

我們在海外製造與運營中面臨不確定性及風險。

除中國外，我們亦於越南設有三個生產基地。我們未來可能會繼續建設海外製造基地。有關海外製造基地的建設及營運受到各種風險及不確定因素的影響，包括但不限於：(a)政治及經濟不穩定，包括影響外商投資的政府政策或法規變動、經濟波動及貨幣波動、影響業務營運的地緣政治緊張局勢或衝突；(b)不熟悉當地法律、監管規定及外國司法管轄區的法律訴訟風險；(c)海外與中國在環境、建築及其他標準方面的潛在差異；(d)不熟悉當地的經營、市場情況及行業標準；(e)當地工會系統施加的運營限制和可能更嚴格的勞動保護法規；(f)投資製造基地可能無法實現預期回報；(g)管理與外國客戶關係的潛在困難；(h)在當地法律制度下難以執行協議及收取逾期應收款項；(i)海外業務的人員配置與管理方面的困難及成本；(j)社會環境、文化及語言差異帶來的挑戰；(k)難以管理與當地社區的關係和與當地社區的潛在爭端；及(l)與海外製造及營運有關的其他障礙及風險。

與[編纂]有關的風險

我們的H股之前並無公開市場，且可能不會形成或維持活躍或具流動性的交易市場。因此，我們H股的市價及成交量可能會大幅波動。

在[編纂]前，我們的H股並無公開市場。H股的[編纂]由我們與[編纂]（代表彼等本身及代表[編纂]）磋商釐定，未必代表[編纂]後我們H股的市價。

於聯交所[編纂]並不保證我們的H股將會形成或維持活躍或具流動性的交易市場，亦不保證會阻止[編纂]後市價下跌。H股的交易價格及成交量可能會因我們無法控制的因素（包括香港及國際證券的整體市況）而出現大幅波動。尤其是，從事類似業務的其他公司的表現及[編纂]變動可能會影響我們H股的市場。除了更廣泛的市場及行業趨勢外，我們的[編纂]還可能受到公司特定發展的影響，如影響我們的市場或行業的監管變化、我們的收入、盈利、現金流量或資本支出的變化、供應商關係的變化、涉及關鍵人員的變動或競爭對手採取的行動。

風 險 因 素

我們無法向閣下保證我們會在未來宣派及分派任何股息。

任何未來股息的宣派、派付及金額仍由我們的董事酌情決定，並受一系列考慮因素影響，包括我們的經營表現、盈利、現金流量、財務狀況、資本及經營開支需求、戰略計劃、業務發展前景以及我們的章程文件及適用法律規定。進一步詳情請參閱「財務資料 — 股息」。

發行我們的H股後，閣下將面臨即時及重大攤薄，倘日後發行額外股份，閣下可能會面臨進一步攤薄。

[編纂]中我們H股的[編纂]超過緊接[編纂]前的每股綜合有形資產淨值，這意味著投資者於[編纂]中購買股份的有形資產淨值將面臨即時攤薄。倘我們於[編纂]後清盤，則無法保證在清償債權人申索後仍有任何資產可供分派予股東。任何未來發行股本或可轉換債務證券將導致現有股東的所有權權益進一步攤薄，且該等證券可能附帶可能對普通股股東的權利產生不利影響的優先權。此外，任何未來債務或優先股權融資可能涉及限制我們產生額外債務、進行資本支出、收購或許可知識產權、支付股息或採取其他行動能力的契約，這可能會限制我們的運營靈活性。

我們的控股股東對本公司擁有重大影響力，彼等的利益可能並不總是與其他股東的利益一致。

緊隨[編纂]完成後，我們的控股股東將控制本集團[編纂]的股權。我們的控股股東對本公司擁有重大影響力，包括對管理決策、公司政策、併購、擴張策略、資產出售及董事選舉等事項的影響力。彼等控制或實質影響該等決策的能力可能並不總是符合我們少數股東的利益。在若干情況下，控制權的集中可能會阻止我們進行可能對本公司有利的交易。這也可能起到阻礙、延遲或阻止控制權變更的作用，從而剝奪股東在此類交易中獲得股份溢價的機會，並可能對我們H股的市價產生不利影響。

我們任何控股股東未來出售或大量剝離股份的行為，都可能對我們H股的現行[編纂]產生重大不利影響。

未來大量股份的出售，特別是主要股東的出售，可能會對我們H股的[編纂]產生不利影響，而對該等可能發生的出售的看法或預期亦會產生不利影響。此類出售亦可能限制我們未來在我們認為合適的時間及價格籌集股本的能力。儘管我們目前尚未發現該等人士有任何大量出售股份的意圖，但我們無法保證彼等不會出售其現在持有或將來可能獲得的股份。任何此類出售或出售的可能性，均可能對我們H股的[編纂]產生負面影響。

我們的H股定價與開始交易之間將有若干個營業日的時間間隔，在此期間市場情況可能會發生變化。因此，股東將面臨H股交易時的市價可能低於[編纂]的風險。

我們H股的最終[編纂]預計將於[編纂]釐定。然而，我們的H股在交付後方會開始在[編纂]買賣（預期在[編纂]後數個營業日進行）。因此，在此期間投資者或未能出售或以其他方式買賣我們的H

風 險 因 素

股。因此，由於[編纂]及開始[編纂]之間可能出現的不利市場狀況或其他負面情況，股東面臨我們的H股[編纂]在開始[編纂]前下跌的風險。

本文件中呈列的若干事實、預測及其他統計資料均來自政府官方來源，未經獨立核實。我們無法保證此類資料的準確性或完整性。

本文件包含從各種政府官方來源獲得的若干事實、預測及統計數據。儘管我們的董事認為該等來源適合所呈列的資料，並已合理謹慎摘錄及複製該等資料，但彼等無法保證相關原始文件的質量或可靠性。我們並無理由相信相關資料屬不實或具誤導性，或遺漏任何重大事實導致其具誤導性。

然而，從政府來源獲得的任何資料均未經過我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]或參與[編纂]的任何其他方的獨立核實。我們對其準確性不作任何陳述，建議閣下不要過度依賴此類資料。此外，無法保證該等資料乃按照與其他地方出現的類似統計數據一致的方式編製，亦無法保證其完整性或時效性。無論如何，在作出投資決策時，閣下應仔細考慮對此類資料的權重。

本文件中所包含的前瞻性陳述存在風險及不確定性。

本文件包含若干「前瞻性」陳述和信息，並使用前瞻性術語，如「預期」、「相信」、「可能」、「估計」、「預期」、「可能」、「應當」、「應該」或「將」或類似術語。該等陳述包括(其中包括)關於我們增長策略以及有關我們日後營運、流動性及資本資源的預期的討論。H股[編纂]請注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定性，任何或所有該等假設可能被證明為不準確。因此，基於該等假設的前瞻性陳述亦可能不正確。就此而言的不確定因素包括但不限於本節所述者，其中多項均不在我們的控制範圍內。鑒於該等及其他不確定因素，本文件包含的前瞻性陳述不應被視作我們會實現計劃或目標的聲明，投資者不應過度依賴該等前瞻性陳述。無論是否由於新資料、未來事件或其他原因，我們均無責任公開更新前瞻性陳述或發佈其任何修改。

閣下應細閱整份文件，務請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。

在本文件刊發前，已有及在本文件日期後但在[編纂]完成前，可能會有關於本公司及[編纂]的新聞及媒體報道，當中已載有及可能載有(其中包括)有關本公司及[編纂]的若干財務資料、預測、估值及其他前瞻性資料。本公司並未授權在任何報章或媒體披露任何該等資料，亦不對該等報章文章或其他媒體報道的準確性或完整性承擔責任。我們概不對任何有關本公司的預測、估值或其他前瞻性資料的恰當性、準確性、完整性或可靠性作出任何陳述。若該等陳述與本文件所載資料不一致或有所衝突，本公司概不就此承擔任何責任。因此，謹請[編纂]僅依據本文件所載資料作出[編纂]決定，且不應依賴任何其他資料。

風險因素

閣下在就我們的H股作出投資決定時，應僅依賴本文件及我們在香港作出的任何正式公告所載的資料。我們對報章或其他媒體所報導任何資料的準確性或完整性，以及報章或其他媒體就本公司H股、[編纂]或本公司所發表的任何預測、觀點或意見的公平性或恰當性，概不承擔任何責任。我們對任何該等數據或刊物的恰當性、準確性、完整性或可靠性不作任何陳述。因此，[編纂]不應依賴任何該等資料、報告或刊物，以作出是否投資於本公司[編纂]的決定。通過申請認購我們在[編纂]中的H股，閣下將被視為已同意不會依賴本文件所載者以外的任何資料。