

風險因素

[編纂]本公司H股涉及各種風險。閣下在投資本公司H股前，應仔細考慮本文件所載的所有資料，尤其應評估下列與[編纂]本公司H股有關的風險。閣下應特別留意，本公司的業務在中國開展，其法律及監管環境在某些方面可能與香港及其他司法管轄區有所不同。下文所述的任何風險及不明朗因素均可能對本公司的業務、經營業績、財務狀況或H股[編纂]產生重大不利影響，並可能導致閣下損失全部或部分[編纂]。

該等因素均屬可能發生或可能不會發生的或有事項，本公司無法就任何該等或有事項發生的可能性發表意見。除非另有說明，否則所提供的資料均截至最後實際可行日期，且於本文件日期後將不會更新，並受本文件「前瞻性陳述」一節中的警告聲明所規限。

我們認為，我們的業務營運涉及若干風險，其中部分風險並非我們所能控制。我們已將該等風險及不明朗因素分類為：(i)與我們的業務及行業有關的風險；(ii)與在我們經營所在的地理市場開展業務有關的風險；及(iii)與[編纂]有關的風險。目前未必為我們所知或下文未明示或暗示的其他風險及不明朗因素，或我們目前認為並不重大的風險及不明朗因素，亦可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成損害。閣下在考慮我們的業務及前景時，應結合我們所面臨的挑戰，包括本節討論的風險。

與我們的業務及行業有關的風險

我們的收入中有相當大一部分來自有限數量的主要客戶，尤其是我們的最大客戶。

我們的客戶集中度一直且仍然處於高水平，很大部分收入來自為數有限的電池製造商，尤其是我們的最大客戶。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，來自我們最大客戶的收入分別佔我們相關期間總收入的86.0%、67.1%及75.8%。同期來自我們五大客戶的收入分別佔我們總收入的98.7%、97.2%及94.4%。有關我們最大客戶的集中度分析，請參閱本文件「業務 — 我們的客戶」。

儘管我們已與許多客戶(包括我們的最大客戶)訂立框架採購協議，惟該等協議通常並無規定客戶須按任何保證數量購買我們的鋰電池智能裝備或機器視覺解決方案。我們的經營業績將繼續取決於該等主要客戶的資本開支計劃及產能擴張策略，以及彼等執行自身業務計劃的能力。倘我們的任何主要客戶縮減或終止與我們的業務關係，或倘我們無法磋商有利的合約條款或按相若條款獲取新客戶，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。

尤其是，我們的主要客戶可能以下列方式對我們的業務造成不利影響：彼等可能在極少或並無事先通知的情況下取消、更改或延遲設備採購承諾；彼等可能因行業產能過剩或技術轉變而削減電池生產線或機器視覺檢測系統的資本開支；彼等可能開發內部智能裝備或機器視覺能力；或彼等可能整合供應商基礎並將採購轉移至我們的競爭對手。

風 險 因 素

此外，我們的許多主要客戶為大型電池及新能源公司，相對於我們擁有重大議價能力。倘客戶無法按期結算賬款或付款，我們的業務亦可能受到不利影響。由於我們很大部分收入來自為數有限的客戶，故該等客戶業務的任何流失或波動均可能對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們面臨與客戶違約以及貿易應收款項及應收票據的可收回性有關的信貸風險。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的貿易應收款項及應收票據分別為人民幣69.2百萬元、人民幣90.3百萬元及人民幣194.2百萬元。於2023年、2024年及2025年，我們的貿易應收款項及應收票據週轉天數分別為126天、78天及97天，反映與我們階段付款安排相關的信貸期延長情況。於2023年、2024年及2025年12月31日，我們的信貸虧損撥備分別約為人民幣3.2百萬元、人民幣4.9百萬元及人民幣2.7百萬元。

我們的貿易應收款項結餘或會隨業務擴張而持續增加，此舉可能增加我們面臨無法收回應收款項的風險。我們於鋰電池及新能源行業的客戶本身可能面臨因行業產能過剩、原材料成本波動以及政府補貼及政策變動而產生的重大財務壓力。彼等財務狀況的任何惡化均可能削弱彼等按時支付現金或兌付銀行承兌匯票的能力，從而導致我們產生重大壞賬虧損。

我們履行自身財務責任的能力在很大程度上取決於客戶履行對我們付款責任的能力，而此舉受整體經濟、金融、競爭、立法、監管及我們無法控制的其他因素所影響。倘我們未能及時或根本無法收回貿易應收款項或應收票據，則我們的流動資金、現金流量管理、業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

截至2023年12月31日止年度，我們錄得經營現金流出淨額，且無法保證我們在未來期間不會出現現金流出淨額。

我們於2023年錄得經營現金流出淨額人民幣136.9百萬元。詳情請參閱本文件「財務資料 — 流動資金及資本資源」。我們無法保證我們未來的業務活動或我們無法控制的其他因素（如市場競爭及宏觀經濟波動）將不會對我們的經營現金流產生不利影響或導致產生未來的經營現金流出淨額。倘我們出現長期及持續的經營現金流出淨額，我們可能缺乏足夠營運資金以為我們的經營開支提供資金，這可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及未來前景造成重大不利影響。

我們面臨存貨管理風險。

鑒於我們的鋰電池智能裝備及機器視覺檢測系統具有技術複雜及高度定製化的特性，有效的存貨管理對我們的營運至關重要。我們的存貨包括原材料、在製品、製成品及已交付貨品，而我們的生產工藝需要廣泛的部件，包括精密光學元件、專用電子零件及專有機械組件，其中許多部件具有較長的採購前置時間。儘管我們的ERP系統提供營運可視性並支持存貨規劃，惟其無法完全減輕與存貨管理相關的固有風險。倘我們持有的關鍵部件存貨不足，則面臨生產延誤的風險，從而可能導致錯過交付期限及產生合約罰款。反之，存貨積累過多則使我們面臨存貨陳舊風險，原因為電池製造工藝或機器視覺技術的進步可能令若干部件或半成品變得冗餘。

風 險 因 素

於往績記錄期間，我們的存貨水平大幅增長，存貨週轉天數維持相對較高。客戶付款通常以現金及銀行承兌匯票組合方式結算，全額付款一般僅於客戶驗收或保修期屆滿後方會收取。因此，客戶經營環境的任何不利變動均可能削弱我們就經已交付貨品收取款項的能力。我們亦於往績記錄期間錄得存貨撇減，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度分別約為人民幣14.1百萬元、人民幣19.5百萬元及人民幣10.9百萬元。存貨週轉天數進一步增加、訂單取消或作出重大減值撥備，均可能對我們的流動資金、營運資金、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們面臨與現金週轉期較長及重大營運資金需求有關的風險。

我們的業務屬營運資金密集型。我們通常會隨著項目進展而投入現金資源，包括用於採購我們鋰電池智能裝備及機器視覺系統所使用的原材料、光學元件及精密機械零件，以及用於生產及項目執行，而來自客戶的現金收款則一般根據階段付款安排於較長期間內收取。因此，我們的現金收款可能滯後於現金支出，尤其當較大比例的代價僅於較後里程碑（如安裝及測試、驗收及保修期屆滿）收取，或項目時間表有所延長時。

於往績記錄期間，我們的存貨週轉天數維持於較高水平，於2023年、2024年及2025年分別為788天、690天及534天。往績記錄期間的存貨週轉天數相對較長，主要由於我們就銷售鋰電池智能裝備及機器視覺系統所採用的收入確認政策，有關收入僅於收到客戶驗收證明後方予確認。已交付予電池製造商及新能源汽車公司的貨品仍列作存貨，直至客戶確認驗收為止，導致資產負債表內持有大量存貨，從而延長存貨週轉期。於2023年、2024年及2025年，我們的貿易應收款項及應收票據週轉天數分別為126天、78天及97天，而同期貿易應付款項及應付票據週轉天數則分別為238天、270天及337天。因此，我們的現金週轉週期（按存貨週轉天數加貿易應收款項及應收票據週轉天數減貿易應付款項及應付票據週轉天數計算）於2023年為676天、2024年為498天及2025年為294天。該等因素表明我們將存貨及應收款項轉換為現金所需的時間或會延長，而我們或須維持龐大營運資金以支持我們的業務營運。

倘我們的存貨週轉天數或貿易應收款項週轉天數增加或維持於高水平，倘我們的貿易應付款項週轉天數縮短，或倘電池製造商、新能源汽車公司及其他下游客戶的階段付款時間進一步推遲至較後里程碑（如驗收或保修期屆滿），我們的現金週轉週期或會持續較長或進一步延長。任何有關發展均可能增加我們流動資金及現金流量的壓力，限制我們於鋰電池智能裝備及機器視覺解決方案的採購、生產及項目執行的資金方面的財務靈活性，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

倘我們未能保留現有客戶及吸引新客戶，或未能以具成本效益的方式實現此目標，我們的業務可能會受到重大不利影響。

我們維持及增長收入的能力在很大程度上取決於我們能否成功留住鋰電池智能裝備及機器視覺行業的現有客戶及吸引新客戶。於往績記錄期間，我們服務眾多電池製造商。然而，我們無法向 閣

風險因素

下保證，我們的現有客戶將繼續按過往水平（甚至根本無法保證其將繼續）採購我們的產品及解決方案，原因為彼等的採購決策受其自身資本開支週期、產能擴張計劃及技術偏好所規限。

鋰電池智能裝備及機器視覺解決方案市場競爭日益激烈，提供可資比較產品的國內外參與者數量不斷增加。我們吸引新客戶的能力取決於（其中包括）我們的產品性能及可靠性、定價競爭力、售後服務能力以及我們解決方案品類的廣度。倘我們無法有效提供差異化的產品及解決方案，我們或須降低價格或增加銷售及營銷開支以維持或擴大客戶基礎，此舉可能大幅削減我們的利潤率並對財務表現造成不利影響。

此外，鋰電池智能裝備的銷售週期通常較長，須就客戶資格認證、產品定製、安裝及測試投入大量時間及資源，方能確認收入。倘我們獲取新客戶的努力未能產生足以證明有關投資屬合理的充足回報，或倘我們在客戶入駐及接納方面遭遇延誤，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。

我們在採購業務所需的設備、原材料及部件時，可能會面臨成本上升或供應中斷的情況。

我們的鋰電池智能裝備及機器視覺檢測解決方案的製造依賴廣泛的專用材料，包括精密光學元件、高性能相機及傳感器、專用電子零件、伺服電機、工業控制器及定製化機械組件。其中許多部件乃向為數有限的合資格供應商採購，部分供應商位於海外或於供應受限的市場經營。該等關鍵材料的供應出現任何中斷（不論因供應商生產故障、物流瓶頸、自然災害、貿易限制或地緣政治緊張局勢所致），均可能打斷我們的生產排程、延誤向客戶交付，並使我們面臨合約罰款。

除供應中斷外，我們亦面臨關鍵原材料及部件採購成本增加的風險。鋼材、鋁材及電子部件等原材料價格受全球商品市場動態、通脹壓力或匯率變動影響而波動，可能大幅增加我們的生產成本。由於我們與客戶訂立的合約通常於採購前按固定或估計價格協定，任何未預見的成本上漲未必能悉數轉嫁予客戶，從而壓縮我們的毛利率並對盈利能力造成不利影響。

此外，隨著鋰電池裝備行業競爭加劇以及市場對先進機器視覺及智能製造解決方案的需求持續增長，裝備製造商之間對優質專用部件的競爭可能進一步導致供應緊缺並推高採購成本。儘管我們通過供應商多元化、戰略存貨管理及長期採購安排尋求管理該等風險，惟概不保證有關措施將足以完全緩解供應中斷或成本增加對我們的業務、財務狀況及經營業績的影響。

我們未必能繼續享有過往收到的若干政府補助及激勵。

於往績記錄期間，我們於中國獲得各種形式的政府補助及激勵，包括常州市政府就我們新製造設施建設提供的補貼及財政激勵。我們無法向閣下保證，我們日後將繼續按可資比較水平（甚至根本無法保證可繼續）獲得政府補助及激勵。

風 險 因 素

常州市政府已向我們提供財政激勵，以支持我們設立新廠房，旨在擴大我們鋰電池智能裝備及機器視覺系統的產能。然而，能否繼續獲得有關獎勵取決於我們是否符合相關政府部門規定的具體條件及要求，包括但不限於投資承諾、就業目標、生產里程碑及稅收貢獻門檻。倘我們未能滿足任何該等條件或要求，或倘相關政府部門修改、削減或終止有關激勵計劃，我們或須退還先前已收取的補助或失去未來獲發放款項的資格，此舉可能對我們的財務表現造成重大影響。

更廣泛而言，我們獲得的政府補助及激勵受相關部門酌情決定所規限，並可能受國家及地方產業政策、財政預算優先次序以及智能製造及新能源裝備領域整體政策環境變動所影響。近年來，中國政府一直積極推動先進製造、智能裝備及新能源產業的發展；然而，概不保證有關利好政策導向將得以持續，或本公司將繼續被指定為受益者。適用於高新技術企業、智能製造公司或新能源裝備製造商的優惠政策的任何削減或取消，均可能對我們的實際稅率及整體財務表現造成不利影響。

此外，我們獲得的若干政府補助屬非經常性質。該等補助的金額及時間本身存在不確定性，且未必能在未來期間重現。倘我們無法繼續按過往水平受益於政府補助及激勵，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。

我們目前在中國享有的稅收優惠待遇或其他優惠待遇中止，或稅法或政府補助政策發生其他不利變動，均可能導致額外的稅務責任及開支。

我們現時於中國享有稅收優惠待遇，主要包括適用於獲認定為高新技術企業（「**高新技術企業**」）的企業的調低企業所得稅稅率，以及適用於我們軟件產品的增值稅退稅政策。根據現行高新技術企業制度，我們若干經營實體有權享有15%的優惠企業所得稅稅率，而中國一般企業適用的標準稅率則為25%。此外，我們符合條件的軟件產品可就超出指定門檻的部分享有增值稅退稅，此舉大幅減輕我們的整體稅務負擔。

然而，我們能否繼續享有該等優惠待遇取決於相關政府部門的定期審查及重新認證。高新技術企業資格須每三年重續一次，並要求我們持續符合一系列準則，包括研發開支佔總收入的最低比例門檻、高新技術產品及服務所得收入佔總收入的比例，以及合資格科技人員所佔比例。倘我們於重續時未能符合任何該等要求，或倘相關部門認定我們不再符合資格，我們可能失去稅收優惠待遇，並須按標準企業所得稅稅率納稅，此舉可能大幅增加我們的稅務負債並對淨利潤造成不利影響。

同樣，適用於軟件產品的增值稅退稅政策受國家稅務法例及監管詮釋變動所規限。軟件產品分類的資格準則任何收緊，或退稅政策的任何修改或終止，均可能減少我們現時享有的稅務優惠。此外，中國政府可能因應產業政策優先次序、財政考量或國際稅務改革發展（包括正在推行的全球最低

風 險 因 素

稅率舉措)的變動而修訂、補充或廢除現有優惠稅務政策。任何有關不利變動均可能導致額外稅務責任及開支，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。

外幣匯率波動可能會對我們的業務產生不利影響。

儘管我們的業務營運主要在中國進行，且收入及成本主要以人民幣計值，惟我們因向海外客戶銷售鋰電池智能裝備及機器視覺解決方案而面臨外幣匯率風險。我們亦向海外供應商採購若干關鍵部件及材料，此舉可能涉及以外幣計值的付款。

外幣匯率波動，尤其是外幣兌人民幣貶值，可能減少我們從海外客戶收取收入的等值人民幣金額，從而壓縮我們國際銷售的利潤率。反之，外幣兌人民幣升值則可能增加進口部件成本，對我們的成本結構造成不利影響。隨著全球對鋰電池生產設備及機器視覺系統的需求持續增長，我們的國際業務亦隨之擴張，我們面臨的外幣波動總體風險可能相應增加。

人民幣兌其他貨幣的價值受中國及外國政府政策、宏觀經濟狀況及市場力量變動所影響，而該等因素均非我們所能控制。儘管我們可能不時採用對沖工具以緩解外匯風險，惟概不保證有關措施將屬充足或具成本效益。外幣匯率的任何重大不利變動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。

生產設施發生任何意外中斷，均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們營運多處生產設施(包括我們位於宜興及常州的製造設施)，我們於該等設施中設計、組裝及測試鋰電池智能裝備及機器視覺檢測解決方案。我們的生產工藝涉及精密機械、精密光學元件、先進電子系統及專用軟件，均須以高度協調的方式運作，方能交付符合客戶嚴格規格的產品。生產設施遭受任何意外中斷(不論因火災、水災、停電、設備故障、自然災害、流行病或其他不可抗力事件所致)均可能嚴重損害我們的製造能力及我們按時履行客戶訂單的能力。

鑒於我們產品具有高度定製化及技術複雜的特性，生產中斷通常無法迅速補救。採購替代部件(尤其是精密光學元件及專用電子零件)可能涉及漫長的前置時間，而中斷後重新啟用生產線可能需耗費大量時間及資源。生產的任何長時間中斷均可能導致延遲交付、合約罰款及客戶不滿，並可能導致我們將訂單拱手讓予競爭對手。

此外，隨著我們擴充常州設施的產能以滿足電池製造商及新能源汽車公司日益增長的需求，任何生產中斷的後果均可能相應更為嚴重。儘管我們就若干營運風險投購保險，惟有關保險範圍未必足以完全補償所有損失。任何重大生產中斷均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

風 險 因 素

我們在競爭激烈的鋰電池智能裝備及機器視覺檢測解決方案市場經營，且我們未必能與現有及新競爭對手進行有效競爭。

機器視覺檢測解決方案及鋰電池智能裝備市場競爭激烈且發展迅速。我們面臨來自眾多國內外參與者的競爭，包括具備雄厚實力的全球自動化及機器視覺公司、專門的國內智能裝備製造商，以及日益將資源投向鋰電池及新能源裝備領域的新興科技公司。

我們所處市場的競爭主要基於產品性能及精密度、解決方案品類的廣度及精密程度、定價、售後服務及技術支持能力、交付及定製速度，以及滿足電池製造商及新能源汽車公司日益嚴格的質量及安全要求的能力。由於我們的客戶所處行業屬資本密集型，且生產效率及質量控制至關重要，故彼等要求設備供應商持續提升性能及可靠性。倘我們未能跟上不斷變化的客戶要求或技術進步的步伐，則我們的競爭地位可能受到削弱。

近年來，受全球電動汽車及儲能系統增長所推動，鋰電池智能裝備市場經歷了顯著的產能擴張。此舉吸引了大量新投資及新進入者加入市場，加劇了定價壓力，並可能壓縮我們的利潤率。我們的若干競爭對手可能願意以較低價格或更優惠的商業條款提供產品以獲取市場份額，此舉可能迫使我們降低價格或增加銷售及營銷開支以保持競爭力，從而對我們的盈利能力造成不利影響。

此外，我們部分大型電池製造商客戶擁有雄厚的財務及技術資源，並可能尋求獨立或與第三方合作開發內部智能裝備或機器視覺檢測能力，此舉可能降低彼等對我們等外部供應商的依賴。顛覆性技術（包括人工智能驅動的檢測系統、先進機器人技術及下一代電池製造工藝）的出現，倘我們未能及時創新及適應，亦可能導致我們現有產品及解決方案的競爭力下降或遭淘汰。

倘我們無法有效與現有及新競爭對手競爭、留住現有客戶或按有利條款吸引新客戶，則我們的市場份額、收入及盈利能力可能受到重大不利影響，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。

我們面臨與業務海外擴張相關的風險。

作為我們戰略增長舉措的一部分，我們正積極將業務拓展至海外市場。例如，我們正計劃於該地區向一家在當地設有大規模生產設施的大型國際電子及智能製造企業集團提供鋰電池智能裝備及機器視覺檢測解決方案。儘管此擴張旨在擴大我們的客戶基礎及多元化我們的收入來源，惟此舉使我們面臨一系列有別於我們在國內營運中所遭遇的風險及不確定因素。

於海外市場營運要求我們應對陌生的法律、監管及商業環境。規管設備進口及海關清關、勞工常規、環境合規、外商投資及技術轉讓的當地法律可能與中國法律存在重大差異，並可能在有限通知的情況下變動。任何未能遵守當地監管規定的情況均可能導致處罰、營運中斷或我們在該等市場開展業務的能力受到限制。

風險因素

我們的海外營運亦面臨地緣政治風險，包括貿易緊張局勢、外交爭端以及中國與我們經營所在國家之間的雙邊關係變動。政治或貿易環境的任何惡化，或更廣泛的地區地緣政治不穩定，均可能對我們執行擴張計劃、交付設備或向海外客戶收取應收款項的能力造成不利影響。

在我們海外擴張的背景下，貨幣匯率風險進一步加劇，原因為國際合約所得收入可能以外幣計值，而我們大部分成本仍以人民幣計值。匯率的不利變動可能壓縮我們海外業務的利潤率。

此外，管理海外營運需要對當地人才、管理基礎設施及售後服務能力作出重大投資。我們在招聘合資格當地人員、提供及時現場技術支持以及處理客戶關係中的文化及語言差異方面可能面臨挑戰。倘我們無法成功建立海外營運及擴大其規模或履行我們對國際客戶的合約責任，則我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們無法保證我們的業務發展戰略將獲成功實施或達到我們預期的成果。

我們正在執行多項戰略以推動業務擴張。請參閱本文件「業務 — 我們的戰略」及「未來計劃及[編纂]」。然而，業務擴張本質上涉及風險及不確定因素，而我們的新舉措(涵蓋開發下一代鋰電池智能裝備、提升機器視覺檢測能力以及拓展海外業務等領域)正處於不同的發展階段，其中部分舉措最終可能未能成功。

我們開發所需技術、在潛在客戶中建立對我們產品及解決方案的市場認知及接受度，或積累足夠營運經驗以有效執行該等舉措所需的時間可能較預期為長。我們經營所在市場的特徵是技術快速演變及競爭不斷加劇，故概不保證我們的新業務舉措將達致預期的市場接受程度或帶來理想的財務回報。

我們的增長戰略需要對研發、產能、人才招聘以及銷售及營銷作出重大投資，而有關投資的回報本身存在不確定性。倘我們實施該等戰略的努力未能提升我們的盈利能力、未能帶來可持續的收入增長或未能產生足以證明有關投資成本屬合理的充足回報，則我們可能無法維持或增加收入或收回有關成本。任何未能成功執行增長戰略的情況均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的業務增長、產品開發、技術研發項目及營銷行動可能需要額外資金。倘我們無法及時或按可接受的條款甚至根本無法籌集資金，我們可能會蒙受損失，並被迫推遲、減少或取消該等行動。

除經營活動產生的資金外，我們可能不時需要額外資本，以資助我們在鋰電池智能裝備及機器視覺檢測技術方面的研發、擴大產能以及更好地服務客戶。因此，我們可能需要發行額外股本或債務證券或獲取信貸融通以滿足有關資金需求。

風 險 因 素

日後發行股本或股本掛鈎證券可能對我們現有股東造成重大攤薄影響，而我們發行的任何新股本證券可能附有較H股持有人所享有者更為優先的權利、優先權及特權。進行債務融資將導致償債責任增加，並可能令我們受限於限制營運或向股東派付股息能力的經營及融資契諾。

我們能否及時或以商業上可接納的條款獲取額外資本，受多項我們無法控制的因素影響，包括整體資本市場狀況、投資者對智能製造及新能源裝備領域的情緒，以及中國、香港及全球更廣泛的經濟、政治及監管狀況。資本市場波動或我們行業營商環境惡化均可能限制我們獲取外部融資的能力或大幅增加其成本。

倘我們無法於需要時按滿意條款取得充足融資，則我們維持研發計劃及支持業務增長的能力可能受到重大損害，從而對我們的業務、財務狀況及前景造成不利影響。

我們可能無法識別、把握或執行新業務的擴張機會或戰略聯盟，且收購的業務及戰略聯盟可能存在未知的或或有負債，這可能會影響我們的業務、經營業績、財務狀況及前景。

作為我們增長戰略的一部分，我們擬進行戰略投資及收購，目標為與我們現有高度協同的公司，重點關注能提升我們光學及算法能力、改進關鍵部件、優化核心工藝解決方案以及拓展海外服務能力的機遇。我們亦可能探索拓展行業應用場景及平台能力的機會。截至最後實際可行日期，我們尚未識別任何潛在目標。

概不保證我們將能識別合適目標、磋商商業上可接納的條款或成功整合所收購業務。即使識別出合適目標，執行過程亦可能困難重重、耗時且成本高昂，而所需融資未必能按可接納條款獲得。所收購業務可能無法交付預期的財務或經營業績，並可能涉及巨額現金支出、稀釋性股權發行、商譽減值或未披露負債的風險。此外，我們可能因目標公司於收購前發生的產品質量問題而遭受聲譽及財務損害。此外，我們的擴張工作將需要管理層投入大量精力，並可能分散現有業務的資源。倘我們未能成功執行擴張戰略，則我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到重大不利影響。

此外，我們可能不時與第三方訂立戰略聯盟或其他形式的合作，以補足我們於機器視覺檢測及鋰電池智能裝備方面的能力，或拓展至新市場及應用場景。有關安排可能使我們面臨風險，包括專有算法、光學技術或其他機密資料可能外泄、對手方不履約，以及建立或維持該等關係的成本增加。由於我們監察或控制戰略合作夥伴的能力可能有限，彼等所蒙受的任何聲譽損害均可能對我們自身的品牌及客戶關係造成不利影響。

我們的盡職審查未必能發現與知識產權、產品質量、監管合規或客戶關係有關的現存問題。我們亦可能面臨整合挑戰，包括挽留僱員、文化融合及營運一致性。倘我們未能有效物色、執行或整合戰略聯盟或收購，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。

風 險 因 素

我們可能無法有效維持質量保證體系，任何未能維持質量標準的情況均可能影響我們的市場聲譽及經營業績。

我們的機器視覺檢測解決方案及鋰電池智能裝備的可靠性及精密度是我們業務的根本所在，因為在我們客戶所處的行業中，產品質量及製造一致性對安全、性能及監管合規至關重要。我們的客戶（包括領先的電池製造商及新能源汽車公司）對我們所供應的設備及解決方案施加嚴格的質量要求，而任何未能符合有關標準的情況均可能導致彼等設施的生產線中斷、產品召回或安全事故。

於研發、部件採購、製造及售後服務職能中維持有效的質量保證體系，需要對人員、測試基礎設施及流程監控作出持續投資。隨著我們於常州新製造設施擴大產能及拓展海外業務，維持各業務環節一致質量標準的複雜性亦相應增加。質量監控的任何失誤（不論因第三方供應商供應的缺陷部件、製造工藝偏差或機器視覺系統中的軟件及算法錯誤所致）均可能導致設備故障、檢測結果失準或為客戶帶來不合標準的電池生產結果。

有關質量故障可能損害我們的聲譽、導致合約糾紛、保修索償或訴訟，並導致失去主要客戶關係。倘我們無法有效維持質量保證標準，則我們的業務、市場聲譽、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

倘我們未能履行合約承諾，可能會損害我們的經營業績。

我們與客戶訂立合約，以設計、製造、交付、安裝及調試定製化智能裝備及機器視覺檢測解決方案。該等合約通常訂明詳細的技術規格、交付時間表、安裝里程碑及驗收標準，並可能載有在我們未能履行協定承諾的情況下須支付協定賠償金或罰款的條文。鑒於我們產品具有高度定製化及技術複雜的特性，履行該等合約責任需要我們的研發、採購、製造及售後服務職能之間的精確協調。

我們履行合約承諾的能力可能受多項因素不利影響，包括採購關鍵部件（如精密光學元件及專用電子零件）出現延誤、設備開發或定製過程中出現不可預見的技術挑戰、產能限制，或現場安裝及調試遭遇困難（尤其是就我們的海外項目而言）。任何未能按時交付設備或未能符合協定技術規格及性能標準的情況，均可能觸發合約罰款、要求我們承擔額外整改成本，或導致客戶拒收已交付設備。多次或重大未能履行合約承諾可能損害我們的聲譽、削弱客戶信心，並危及我們的長期客戶關係。倘我們未能持續履行合約責任，則我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

我們面臨與工作安全及事故發生有關的風險，以及其他營運、運輸及職業相關風險。

我們經營所在行業涉及複雜的製造環境、高壓設備、精密機械以及現場安裝和保養服務活動，使我們面臨與工作安全和事故發生相關的風險。我們的鋰電池智能裝備及機器視覺檢測解決方案部署於處理易燃及潛在有害物料的電池生產線中。故障、不當操作、設備失靈、軟件錯誤或整合問題可

風險因素

能導致生產中斷、火災、爆炸、電氣危害或其他安全事故。該等事件可能造成人身傷害、人命損失、財產損壞、環境損害、監管調查及重大財務責任。

我們的僱員及承包商可能面臨職業危害，包括電氣風險、機械傷害、高溫環境、化學品接觸以及與高空工作或密閉空間相關的風險。儘管我們實施安全規程及培訓計劃，但我們無法消除人為錯誤、疏忽或不遵守安全程序的可能性。任何重大工作場所事故均可能損害我們的聲譽、導致保險成本增加、觸發處罰或暫停營運，並對僱員士氣及留任產生不利影響。

此外，我們的營運涉及大型高價值設備的運輸、安裝及調試，且通常跨境進行。運輸或現場組裝過程中的事故可能導致延誤、設備損壞、成本超支或合約糾紛。倘若我們的設備或檢測系統被指導致客戶設施中的電池產品缺陷或安全事故，我們亦可能面臨產品責任或彌償申索。

自2023年至2025年及直至最後實際可行日期，我們並無經歷任何重大工作安全事故、重大職業工傷事件或重大運輸或營運事故。然而，概不保證日後不會發生該等事件。此外，不斷演變的工作場所安全、環境及職業健康法規可能增加我們的合規成本或使我們承擔額外責任。未能維持良好安全記錄可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

倘我們無法保護或推廣我們的品牌及聲譽，或倘我們涉及任何負面報導，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。

維持及提升品牌形象對我們維持於行業內的市場地位至關重要。品牌能否成功推廣取決於我們能否令外界廣泛認可我們的能力、留住現有客戶、吸引新客戶，以及使我們的產品及解決方案相較競爭對手具備差異化優勢。該等工作需要持續及龐大的開支，而隨著我們所處市場競爭加劇以及我們拓展至新應用場景及海外市場，有關開支預期將會增加。概不保證該等品牌推廣投資將帶來相應的收入增長。

涉及我們產品及解決方案的性能問題、交付延誤或質量事故的負面宣傳（不論是否有充分理據）均可能損害我們的品牌，並減少市場對我們產品及解決方案的需求。倘我們無法有效管理或遏制有關負面宣傳，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。

此外，當我們的產品與第三方部件集成時，使用不兼容或質量較低的零件進行替換可能導致性能故障。儘管我們已實施合約規定及技術標準以降低該等風險，惟概不保證供應商將持續遵守我們的規定，而我們的品牌及聲譽可能因有關缺陷部件而受到不利影響。

由於我們聘用第三方物流供應商進行若干送貨安排，其任何延誤、處理不當或服務缺陷均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

由於我們的產品體積龐大、重量可觀且技術敏感，向客戶交付鋰電池智能裝備需要謹慎處理及精確的物流協調。精密光學元件、精密電子組件及定製化機械結構尤其容易因包裝不當、暴露於不合

風險因素

適的溫度或濕度條件、運輸過程中的震動或處理程序不足而受損。我們就若干交付安排委聘第三方物流供應商，因此依賴彼等的營運能力、可靠性及遵守我們的處理規格，以確保產品完好並按時送達客戶現場。

物流供應商的任何延誤、處理不當或服務不足，均可能導致設備於送達時受損或不合規格、項目調試延誤，以及未能達到合約交付里程碑，從而可能使我們面臨協定賠償金或合約罰款。於該等情況下，客戶可能將交付失誤或設備損壞歸咎於我們而非物流供應商，此舉可能引發保修索償、客戶糾紛及聲譽損害。此外，隨著我們拓展海外業務，我們對第三方物流供應商的依賴程度增加，而與跨境運輸、海關清關延誤以及物流服務質量標準各異相關的風險亦相應加劇。倘物流供應商未能按規定標準履約，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。

我們面臨與自然災害、公共衛生突發事件、地緣政治衝突及其他非我們所能控制的事件及情況相關的風險。

我們的業務營運、供應鏈及客戶關係可能因自然災害、極端天氣事件、公共衛生事件、地緣政治衝突或其他超出我們控制範圍的不可抗力事件而受到重大幹擾。我們的主要營運及製造設施位於中國，而任何影響我們位於宜興及常州的生產基地或其他營運地點的自然災害、水災、地震或其他災難性事件，均可能嚴重損害我們按時製造及交付鋰電池智能裝備及機器視覺檢測系統的能力。同樣，任何大規模公共衛生事件再次爆發，均可能干擾我們的勞動力供應、中斷我們精密光學部件及專用電子零件的供應鏈，並延誤客戶項目時間表。

我們的業務亦面臨因地緣政治緊張局勢、貿易爭端及制裁而產生的風險，尤其是考慮到我們的國際業務不斷拓展，以及我們對全球採購的部件及技術的依賴。地緣政治衝突或貿易限制升級，可能導致關稅增加、出口管制限制、供應鏈中斷，或客戶於新能源及電池製造領域的資本開支減少，所有該等情況均可能對我們的收入及盈利能力造成不利影響。此外，由於我們大部分客戶於新能源汽車及鋰電池行業營運，因此等事件引致的任何宏觀經濟惡化或政策變動，均可能削減對我們產品及解決方案的需求。倘任何有關事件成為現實，則我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到重大不利影響。

我們購買的保險保障範圍未必足以保護我們免受所有經營風險的侵害。

我們的業務面臨多種營運風險，包括因設備故障、停電或操作失誤導致的生產中斷，以及環境或工業事故（如火災、爆炸、水災、地震或其他自然災害）。鑒於我們鋰電池智能裝備及機器視覺檢測解決方案具備高度技術複雜性，以及我們位於宜興及常州的製造設施採用高度依賴精度的生產流程，一旦發生此類事件，均可能導致生產設施遭受重大損壞或毀壞、人身傷害、環境損害、金錢損失或法律責任。隨著我們持續拓展海外市場的業務，我們亦日益面臨與地緣政治緊張局勢、政策變動及知識產權保護有關的風險，任何一項均可能引致額外的營運及財務責任。

風險因素

我們根據適用法律維持法定社會保險，而我們的資產（包括固定資產、車輛及海外投資）以及僱員安全、貨物運輸及其他適用項目，則在風險評估及管理團隊批准後購買商業保險承保。儘管採取該等措施，惟我們未必能就於中國及海外的營運所產生的業務責任、業務中斷或訴訟維持充足或全面的保險保障。尤其是，我們的保單未必涵蓋與業務相關的所有損失類別、可能受限於保障限額、除外責任或免賠額，或未必能按商業上合理的條款重續。倘我們產生重大損失或責任而現有保險未能充分涵蓋，則我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能受到重大不利影響。

我們可能會因應對ESG相關風險而產生額外成本，這可能會對我們的財務表現產生重大不利影響。

儘管我們鋰電池智能裝備及機器視覺檢測解決方案業務的性質使我們不會產生大量排放或嚴重污染，惟我們仍積極監察可能影響我們於短期、中期及長期內的營運、戰略及財務表現的環境及氣候相關風險。我們追蹤一系列指標以管理製造及服務營運所產生的風險，並始終致力於培養負責任及可持續的企業文化。然而，履行該等承諾（包括投資於能源效益、減少廢物、負責任採購及僱員福利舉措）可能涉及龐大的額外開支，從而可能對我們的盈利能力構成壓力。有關我們ESG舉措的進一步詳情，請參閱本文件「業務 — 環境、社會及管治」。

此外，ESG相關監管規定收緊，包括我們經營所在司法管轄區不斷演變的ESG披露責任，可能導致合規及營運成本上升。未能適應新監管制度或未能滿足日益提高的行業及持份者期望，可能導致聲譽損害或促使客戶轉向偏好競爭對手的產品，從而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們採購由國外供應商製造的若干組件，這使我們面臨供應可靠性、定價及物流方面的不明朗因素，從而可能影響我們的業務營運。

我們用於鋰電池智能裝備及機器視覺檢測系統的若干部件及零件乃由國外供應商製造，包括精密光學鏡頭、高性能工業相機、專用傳感器、伺服驅動器以及其他精密電子及機械零件。儘管我們儘可能尋求向多名合資格供應商採購，惟若干部件僅能向具備所需技術能力及質量標準以滿足我們產品嚴格性能要求的有限海外製造商取得。

在若干情況下，我們的客戶（尤其是大型電池製造商及新能源汽車生產商）會於其採購合約中指定須於我們供應的設備中使用指定品牌或型號的部件。此舉可能要求我們採購指定外國品牌零件，而不論當時市場狀況、價格波動或供應情況如何。此類要求大幅限制了我們採用替代供應商的能力（即使市場上可能有成本更低或交期更短的同類部件），從而使我們面臨供應集中風險，並降低採購靈活性。該等指定部件出現任何短缺、停產或延遲交付，均可能直接妨礙我們按時履行客戶訂單的能力。

此外，我們依賴海外供應商使我們面臨一系列額外不確定因素，包括可能增加採購成本的外幣匯率波動、漫長且難以預測的國際付運週期、海關清關延誤、不斷演變的出口管制法規，以及可能影響關鍵部件供應的貿易限制或制裁。中國與若干供應商所在國之間的地緣政治緊張局勢可能進一步

風 險 因 素

加劇該等風險，從而可能導致短期內難以補救的供應中斷。儘管我們通過提前採購規劃、戰略存貨儲備及持續供應商關係管理尋求降低該等風險，惟概不保證有關措施將足以防止供應中斷或成本增加對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

中國及海外關於鋰電池智能裝備及新能源汽車以及我們客戶經營所在行業的法規、政策及監管要求的發展，可能會影響我們的業務營運及前景。

我們的智能裝備及機器視覺檢測解決方案主要應用於鋰電池的生產，而鋰電池為新能源汽車、儲能系統及3C電子產品的重要部件。因此，我們的業務表現與該等下游行業的健康狀況及增長軌跡密切相關，而該等行業又深受中國及主要海外市場的政府政策、監管框架及宏觀經濟狀況所影響。規管該等下游行業的監管環境出現任何不利發展，均可能削減電池製造商及新能源汽車生產商的資本開支，從而減少對我們設備及解決方案的需求。

近年來，中國及主要海外市場支持新能源汽車推廣應用及鋰電池行業發展的政府補貼已逐步縮減，而進一步削減補貼可能放緩下游市場增長，並抑制對產能擴張的投資。此外，鋰電池生產及新能源汽車領域出現的產能過剩狀況，已導致整合壓力及行業投資減少，進一步制約我們客戶基礎對新智能製造設備及機器視覺檢測系統的採購意欲。

國際貿易環境為我們業務帶來額外的監管不確定因素。多個主要經濟體已推出推廣應用新能源汽車及電池技術的政策及激勵計劃，但同時納入本地含量規定或其他限制中國製造商及其供應鏈參與的規定。該等措施包括歐洲及北美政府採納的各類補貼計劃、稅務優惠計劃及採購政策，其將資格限定於本土生產的汽車及電池。近期，美國及歐盟等市場對中國製造的電池及新能源汽車加徵的關稅措施帶來了進一步不確定性，可能影響我們下游客戶的出口前景及投資計劃，繼而可能減少對我們設備的需求。

此外，主要經濟體一系列旨在將能源政策重新定向至傳統能源的行政及立法行動，為全球新能源汽車推廣應用的長遠軌跡增添額外不確定因素，而此軌跡乃支撐鋰電池製造行業增長前景的基礎，並進而影響對我們智能裝備及機器視覺解決方案的需求。概不保證中國現時有利的行業政策將會持續，或日後不會頒佈新的不利政策或監管規定。我們可能需要調整業務重心以應對影響我們產品終端市場的不斷演變的監管規定，惟我們未必能及時或以具成本效益的方式作出調整。若未能適應相關情況，或監管環境發生任何不利轉變，均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及未來前景造成重大不利影響。

風險因素

我們於往績記錄期間的歷史表現未必能反映我們的未來前景。

於往績記錄期間，我們於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度分別錄得來自持續經營業務的收入人民幣294.0百萬元、人民幣393.9百萬元及人民幣552.1百萬元。然而，我們的歷史表現未必能反映我們的未來前景，且我們日後未必能達致相若表現。我們的收入增長可能因多種原因而放緩，包括但不限於鋰電池智能裝備及機器視覺市場競爭加劇、技術進步導致我們的解決方案競爭力下降，以及下游電池製造商及新能源汽車公司的資本開支出現波動。

我們的表現可能受多項因素影響，其中大部分非我們所能控制。該等因素包括：(i)未能與鋰電池及新能源行業的主要客戶維持業務關係、留住現有客戶及吸引新客戶；(ii)中國整體經濟及社會狀況變動；(iii)電池製造商及新能源汽車公司的採購策略、資本開支週期及產能擴張計劃變動；(iv)中國政策及法規演變，特別是有關新能源汽車及儲能行業以及工業自動化及智能製造舉措的政策及法規；及(v)影響鋰電池生產設備及機器視覺解決方案需求的宏觀經濟環境及全球供應鏈狀況變動。因此，我們無法向閣下保證，我們將能夠持續穩步增長或避免產生虧損。

我們的銷售呈現季節性波動。

我們的鋰電池智能裝備及機器視覺檢測解決方案通常涉及較長的設計、製造、交付、安裝、調試及驗收週期。我們的客戶（主要為鋰電池製造商）一般於每年年底敲定供應合約。於訂立有關供應合約後，客戶繼而制定生產計劃並啟動所需設備的招標及採購流程，意味著設備安裝及調試活動通常於翌年上半年展開，而客戶驗收則往往延續至下半年。此模式導致已確認收入集中於財政年度後段，造成現金流量不均衡及經營業績按期間波動。倘我們未能有效規劃生產及交付時間表或於非高峰期管理營運資金，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

我們面臨與客戶取消訂單相關的風險，這可能會對我們的財務表現產生不利影響。

我們的業務面臨客戶訂單取消所產生的風險。該等取消主要反映我們經營環境面臨日益嚴峻的挑戰，包括鋰電池製造行業競爭加劇、電池製造商及新能源汽車生產商的資本開支優先次序不斷演變，以及影響客戶投資決策的更廣泛宏觀經濟壓力。

我們的鋰電池智能裝備及機器視覺檢測系統屬高度定製化，並按特定客戶生產線要求設計，這大幅限制已取消設備在未經改動的情況下可隨時轉售予替代客戶的程度。儘管我們可能嘗試調整已取消設備以作轉售，惟有關重新調整用途通常涉及額外工程成本、潛在部件撇減及較長的轉售時間，從而可能導致存貨減值虧損。客戶訂單取消亦造成更廣泛的營運挑戰，包括因已投入生產的成本所產生的營運資金壓力、製造產能未獲充分利用，以及生產排程中斷。

風險因素

鑒於我們的客戶集中於電池製造及新能源汽車行業，而該等行業本質上具週期性，且對下游需求、政府政策及原材料成本動態的轉變較為敏感，故我們面臨的取消風險尤為顯著。倘訂單取消持續處於高水平，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。

我們的客戶通常按訂單基準向我們進行採購，且並無作出未來採購的承諾。

儘管我們已與電池製造及新能源汽車行業的若干主要客戶訂立框架採購協議，惟該等協議主要旨在訂立規管日後交易的一般條款及條件，例如定價機制、質量標準及交付安排，而非規定客戶承諾任何最低採購量或保證訂單價值。實際採購仍須視乎各客戶按彼等酌情決定發出的個別採購訂單而定，反映彼等於相關時間的當前資本開支計劃、產能需求及技術升級時間表。每份訂單均經獨立磋商及授予，反映我們鋰電池智能裝備及機器視覺檢測系統的高度定製化特性，該等系統乃為滿足個別客戶的特定生產線配置及檢測要求而設計，導致除現有已確認訂單外，收入可預見性本質上受到限制。客戶採購決策進一步受我們無法控制的因素影響，包括資本開支預算波動、產能擴張計劃變動、機器視覺及質量檢測要求演變，以及替代供應商的競爭性產品。倘我們大部分客戶未能根據各自框架協議發出訂單，或倘我們未能持續取得新訂單或維持現有客戶基礎的經常性業務，則我們的收入、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

與我們開展業務的任何第三方若未能遵守適用法律及法規，均可能導致我們的業務營運中斷、聲譽受損，並對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的業務營運涉及與第三方合作，包括部件供應商、分包商、系統集成商及售後服務合作夥伴，彼等的行為及監管合規情況超出我們的直接控制範圍。該等第三方須遵守廣泛的適用法律及法規，包括規管產品質量及安全標準、環境保護、出口管制、數據安全及反腐敗規定的法律及法規。倘該等第三方未能遵守適用法律及法規，可能導致供應鏈中斷、項目交付延誤，或施加間接影響我們營運的監管制裁。

此外，由於我們的設備部署於鋰電池製造商的生產設施內，倘客戶或業務夥伴的任何監管違規行為與我們的產品或服務有關，則可能使我們面臨聲譽損害、客戶索償或監管審查升級。監管機構及客戶可能要求我們為業務夥伴的行為負責，而涉及與我們有關聯的各方的任何不利裁決或公開違規事件，均可能削弱客戶對我們品牌及解決方案的信心，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。

我們未必能有效應對技術發展，而該等變動可能需要對我們的設備進行成本高昂的升級或更換，從而可能對我們的業務營運產生不利影響。

鋰電池智能裝備及機器視覺解決方案市場競爭激烈且發展迅速，受電池製造技術、質量檢測方法及自動化能力的持續進步所推動。隨著電池製造商及新能源汽車生產商日益要求更高精度、更大產能及更精密的缺陷檢測能力，倘我們未能緊貼技術發展及不斷轉變的客戶要求，我們現有產品可

風 險 因 素

能失去市場份額、增長放緩或利潤率下降。因此，我們的成功取決於我們能否預測行業趨勢，並開發創新、先進的設備及機器視覺解決方案，以及時且具成本效益的方式滿足客戶不斷演變的需求。

我們的研發工作未必總能產生具商業可行性的產品，且我們可能在產品開發過程的各個階段遭遇延誤或挫折，包括工程設計、原型製造、系統集成及性能測試。鋰電池智能裝備及機器視覺領域的產品開發屬資源密集型、技術複雜且結果本質上存在不確定性，故概不保證我們的開發舉措將能按計劃、在預算內完成，或產生能達致顯著市場接受度的產品。我們亦可能在及時取得新產品所需必要認證、牌照或監管批准方面面臨困難，尤其鑒於我們解決方案的高度定製化特性。

即使成功推出產品，新產品亦未必能產生足以收回我們投資的預期回報，因為市場接受度通常需要一段時間方能實現。競爭對手可能較我們更早開發出更先進或更具成本競爭力的產品，迫使我们降價或面臨失去客戶的風險。倘我們未能妥善識別市場需求、及時開發及推出新產品、為解決方案設置具競爭力的定價，或有效推動目標客戶採用我們的產品，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。

我們可能無法保護自身的知識產權，並可能面臨第三方的侵權索賠，兩者均可能降低我們的品牌價值，並損害我們的業務及市場競爭地位。

我們的知識產權資產(包括專利、商業秘密、專有技術訣竅、商標及版權)是我們在業界競爭地位的基石。我們維持技術差異化優勢的能力取決於我們能否持續在精密自動化工程、機器視覺算法、缺陷檢測方法及電池製造工藝集成等領域開發、保護及商業化創新成果。然而，現有及待審批知識產權所提供的保護可能並不充足。待審批專利申請未必會獲授權，或即使獲授權，其範圍亦可能不足以阻止競爭對手開發技術上相似的設備或檢測解決方案。內嵌於設備設計及機器視覺軟件中的商業秘密及專有技術訣竅，可能因僱員流失、未經授權披露或第三方逆向工程而被盜用，任何一種情況均可能削弱技術優勢，並弱化我們於市場上的競爭地位。

我們亦面臨於開發及商業化鋰電池智能裝備及機器視覺解決方案的正常過程中產生的第三方知識產權索償風險。我們的產品融合了機械、光學、電子及軟件技術的複雜組合，這增加了設備若干元素被指控侵犯競爭對手或其他第三方所持專利或其他知識產權的可能性。集成至機器視覺檢測系統的光學部件、傳感器系統及專有軟件模塊的供應商，本身亦可能面臨侵權指控，此舉可能削弱我們依賴有關技術的能力，並中斷供應鏈。

就知識產權索償進行抗辯(不論是否有理據)可能曠日持久、成本高昂且分散技術及管理團隊的精力，從而擠佔本可用於研發及客戶拓展的資源。任何有關法律程序的不利裁決均可能迫使我们支

風險因素

付損害賠償、重新設計受影響設備或按商業上不利的條款取得許可，任何一種情況均可能壓縮利潤率，並導致客戶推遲或取消採購解決方案，從而對業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能無法確保商業秘密的保密性，且有可能面臨索賠，指控我們、我們的僱員或業務夥伴錯誤使用或披露據稱由他人擁有的商業秘密。

我們的商業秘密及專有技術訣竅(涵蓋機器視覺算法、光學檢測方法、精密自動化工程設計、電芯化成及測試設備配置以及定製化軟件架構等領域)為關鍵競爭資產，乃我們向客戶提供差異化智能裝備及機器視覺檢測解決方案能力的基礎。為保護該等資產，我們要求全體研發人員簽署保密協議作為聘用條件，並實施數據加密協議以限制敏感技術資料(包括設備圖紙、算法源代碼及工藝參數)於組織內部流傳。迄今為止，我們並無經歷任何經證實的研發機密資料泄露事件。然而，我們所實施的措施未必能就所有形式的未經授權披露或盜用提供絕對保護，且概不保證我們的商業秘密日後不會遭泄露。

商業秘密泄露風險可能通過多種渠道產生，包括主要研發人員離職轉投競爭對手、客戶合作或聯合開發過程中不慎披露、外部人士未經授權訪問內部系統，或在項目執行過程中接觸專有技術資料的分包商及第三方技術合作夥伴的行為。在鋰電池智能裝備及機器視覺領域，技術差異化為競爭優勢的主要驅動力，未經授權披露或盜用專有算法、檢測模型或設備設計，可能令競爭對手得以複製我們的解決方案、削弱我們的市場地位及降低我們的知識產權組合的價值。此外，我們可能面臨僱員或業務夥伴挪用或誤用屬於前僱主或其他第三方的商業秘密的索償，此舉可能使我們陷入代價高昂的訴訟及聲譽損害(不論有關索償是否有理據)。上述任何情況均可能對業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們在若干核心職能中使用第三方信息技術系統，該等系統發生的任何故障、中斷或安全問題均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

業務營運依賴一系列第三方信息技術系統以支持關鍵組織職能，包括用於會計、預算及財務報告的財務管理系統、用於內部通訊及文件管理的OA系統，以及用於採購、存貨管理、生產排程及訂單追蹤的ERP系統。在鋰電池智能裝備及機器視覺檢測解決方案業務中，項目執行需要工程、採購、製造及售後服務職能之間進行複雜協調，該等系統的可靠及不間斷運行對維持營運效率及履行客戶交付承諾至關重要。影響該等平台的任何系統故障、意外停機或數據損壞，均可能擾亂內部工作流程、延誤項目執行及損害財務報告準確性。

由於我們通過該等第三方系統處理及存儲商業敏感資料(包括客戶訂單規格、設備設計參數、機器視覺算法配置及財務數據)，故面臨部分超出我們直接控制範圍的網絡安全風險。第三方供應商可

風險因素

能成為網絡攻擊、勒索軟件或數據泄露的目標，從而可能導致機密業務資料外泄，可能使我們面臨監管責任、客戶索償及聲譽損害。

此外，營運連續性取決於該等第三方供應商的持續可用性及商業可行性。任何產品支持終止、授權條款重大變動或供應商無力償債，均可能迫使進行具破壞性且成本高昂的系統遷移，從而分散管理層精力及技術資源，使其無法專注核心業務活動。上述任何風險均可能對業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能面臨勞工短缺、勞工成本上升或其他影響我們員工隊伍的因素。

我們設計、開發及交付先進鋰電池智能裝備及機器視覺檢測解決方案的能力，關鍵取決於我們熟練員工隊伍的專業知識及連續性，尤其是我們的研發工程師、機器視覺算法專家、精密自動化工程師、軟件開發人員以及經驗豐富的項目管理人員。智能製造及機器視覺領域對有關專門技術人才的市場競爭非常激烈，而我們注意到競爭對手一直積極通過提供大幅提高的薪酬待遇來挖走我們的經驗豐富僱員。儘管我們已實施保密協議及數據保護措施，但主要技術人員流失至競爭對手，不僅使我們失去積累的系統性知識、專有專業知識及客戶關係經驗，亦可能面臨營運訣竅被無意轉移的風險。替換有關人員耗時且成本高昂，而關鍵技術崗位的任何長期空缺均可能延誤正在進行的設備開發項目、損害產品質量及中斷客戶交付承諾。

除人才流失外，我們亦可能面臨更廣泛的員工隊伍挑戰，原因包括合資格技術人員市場競爭導致的勞工成本上升、日益嚴格的勞動法規以及中國智能製造領域薪酬預期的普遍提高。勞工成本的任何大幅增加均可能壓縮我們的利潤率，尤其是在鋰電池設備市場的定價競爭壓力背景下。此外，具備電池製造工藝集成或機器視覺系統部署相關經驗的合資格工程師及技術人員短缺，可能限制我們擴大營運規模、尋求新客戶合作以及及時執行研發路線圖的能力，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。

我們依賴管理層及其他核心僱員(包括經驗豐富的研發人員及技術工程師)的持續服務及貢獻。

我們的成功在很大程度上取決於並將繼續取決於我們吸引、挽留及激勵管理團隊主要成員的能力，包括我們的執行董事及高級管理層成員王剛先生、張權先生等。我們的持續成功亦取決於我們確保該等主要人士各自持續積極參與管理及戰略決策的能力。我們的未來表現將進一步依賴彼等在制定及執行業務計劃以及識別及尋求鋰電池智能裝備及機器視覺檢測解決方案領域新市場機遇方面的持續貢獻。任何該等人士離職，或領導層繼任或過渡管理不善，均可能嚴重干擾我們的營運，並延誤或阻礙我們實現發展及戰略目標，從而可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

風 險 因 素

我們的未來成功亦取決於我們吸引、挽留及激勵其他主要僱員（包括經驗豐富的研發人員、機器視覺算法專家、精密自動化工程師及其他高技能技術專業人員），同時維護我們獨特企業文化的能力。開發及推進專有機器視覺算法、智能自動化控制、電池製造工藝集成能力以及軟硬件一體化檢測解決方案，需要深厚的技術專長及跨學科工程能力，而該等專長及能力難以培養及替代。該等主要僱員擁有對我們產品開發、技術創新及於智能裝備市場的長期競爭力至關重要的專業知識及行業經驗。

我們擬增聘合資格僱員以支持營運及計劃中的擴張。鋰電池智能裝備及機器視覺行業的特點是對技術及管理人才的需求強勁且競爭激烈，故概不保證我們將能吸引或挽留足夠合資格人員以滿足戰略及營運要求。市場競爭加劇、全球勞工短缺及通脹壓力導致的勞工成本上升，可能進一步增加經營開支並壓縮利潤率。此外，我們有效培訓及整合新僱員的能力未必能與業務擴張同步，此舉可能削弱員工生產力及延誤客戶項目執行。上述任何因素均可能對我們實現戰略目標的能力造成不利影響，並可能對業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們已採納[編纂]購股權計劃，該計劃可能對我們的未來經營業績造成重大影響及攤薄股東的所有權權益。

我們已於股東於2026年5月25日舉行的臨時股東大會上採納[編纂]購股權計劃。我們認為授出以股份為基礎的付款對我們吸引及挽留關鍵人員及僱員的能力至關重要，且我們日後可能繼續向僱員授出以股份為基礎的付款。

因此，該計劃項下的任何以股份為基礎的付款將減少我們的純利，而於行使時發行的額外股份將攤薄我們股東的所有權權益。

我們的業務需要多項批准、執照、許可證及證書，我們未必能及時獲得或續期該等批准、執照、許可證及證書。

我們鋰電池智能裝備及機器視覺檢測系統的開發、製造及商業化受多項監管規定所規限，而我們須從相關政府及行業主管部門取得並維持一系列批准、執照、許可證及證書，方可經營業務及銷售產品。該等文件包括營業執照、產品質量認證、高新技術企業認證，以及我們參與若干客戶採購流程或執行大型設備供應合約所必需的其他行業特定批准等。此外，我們的若干產品屬高度定製化，以滿足電池製造商及新能源汽車生產商的特定生產線要求，這可能需要於安裝及調試前取得額外的產品特定認證或客戶指定的合規批准。

該等批准及認證的申請及重續流程可能耗時、行政程序複雜，並可能受監管變動影響而引入新的或更嚴格的規定。未能或延遲取得、維持或重續必要批准、執照、許可證或證書，均可能限制我們製造及交付設備的能力、削弱我們爭取若干客戶合約的資格，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

風 險 因 素

我們及我們的董事、管理層、僱員、股東及其各自的聯屬人士可能會涉及訴訟、合約糾紛、僱傭相關索賠及其他法律或行政程序或罰款，其中任何一項均可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及聲譽產生重大不利影響。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們或我們董事均非可能個別或共同對我們業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響的重大法律、仲裁或行政程序的一方。然而，隨著我們持續拓展鋰電池智能裝備及機器視覺檢測系統業務，我們、我們的董事、管理層、僱員、股東及彼等各自聯屬人士日後可能因業務營運或商業關係而牽涉入或捲入訴訟、合約糾紛、僱傭相關爭議、產品責任索償或監管調查。有關程序可能代價高昂、曠日持久且對營運造成干擾，涉及與調查、訴訟、和解、處罰或監管罰款相關的重大開支，同時分散管理層精力及技術資源，使其無法專注核心業務活動。不論結果如何，任何訴訟或相關負面宣傳均可能削弱客戶對我們產品及解決方案的信心，並損害與主要電池製造商及新能源汽車生產商的關係。涉及我們董事、管理層、僱員、股東或彼等聯屬人士的任何法律或監管程序，均可能進一步使我們面臨間接聲譽損害及財務責任，從而可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及流動資金造成重大不利影響。

我們目前或將來可能受多項隱私及數據安全法律、政策及合約義務的約束，倘我們或我們的第三方供應商或承包商未能遵守該等規定，可能會損害我們的業務。

於經營鋰電池智能裝備及機器視覺檢測系統業務的過程中，我們收集、處理、存儲及傳輸相關的數據，包括有限的設備性能數據、機器視覺檢測輸出結果、僱員個人資料以及其他日常業務資料。我們的營運須遵守日益複雜且不斷演變的隱私及數據安全法律法規框架，包括《中華人民共和國網絡安全法》、《個人信息保護法》、《數據安全法》，以及規管數據收集、存儲、處理及跨境傳輸的其他適用國家及地方性法規。遵守該等監管規定需要對數據管治基礎設施、內部政策及員工培訓作出持續投入，而監管環境仍在不斷演變，可能對我們的業務施加額外的合規責任或營運限制。

除內部營運外，我們依賴第三方供應商及承包商，包括財務管理系統、辦公自動化平台及企業資源規劃系統的供應商，彼等在提供服務的過程中處理或可查閱我們若干類別的業務及客戶數據。倘該等第三方未能實施及維持充分的數據安全措施，或發生任何數據泄露、未經授權訪問或於其系統內誤用數據的情況，均可能導致客戶數據外洩，而我們可能須就此承擔法律或合約責任。在機器視覺檢測業務中，客戶可能向我們提供生產質量相關數據，任何有關事件均可能嚴重損害客戶關係，並削弱外界對我們數據處理常規的信心。

倘我們或第三方供應商未能遵守適用隱私及數據安全法律、合約數據保護責任或客戶施加的安全規定，則可能使我們面臨監管調查、行政處罰、民事訴訟及聲譽損害，任何一項均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

風 險 因 素

我們或我們的利益相關方若未能遵守適用法律及法規(包括反洗錢、反恐怖主義、反貪腐、反賄賂、出口管制以及經濟及貿易制裁法律法規)，均可能導致重大處罰及聲譽受損，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們連同我們的僱員、客戶、供應商及業務夥伴須遵守我們經營所在司法管轄區廣泛的適用法律及法規，而任何未能遵守該等規定的情況均可能導致重大處罰及聲譽損害，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

尤其是，我們及我們的利益相關方須遵守反洗錢(「反洗錢」)、反恐怖主義、反賄賂、出口管制以及經濟及貿易制裁法律及法規，該等法律及法規(其中包括)禁止處理源自犯罪活動的收益、從事賄賂或貪腐行為，以及未經授權進口或出口受管制產品、服務或技術。確保有效遵守此複雜且不斷演變的監管框架，要求我們及我們的利益相關方建立並維持穩健的內部監控、管治政策及營運程序，以專門應對該等監管風險領域。制定、實施及持續監察有關合規計劃需投入大量管理層精力、專門資源及持續開支。儘管作出該等努力，惟概不保證我們或持份者的合規計劃將能完全有效防止違規行為，或防止我們的產品、解決方案或業務營運被用於洗錢、恐怖分子融資、賄賂、貪腐或其他非法目的。

倘我們或我們的利益相關方未能遵守適用的反洗錢、反恐怖主義、反賄賂、出口管制或制裁法規，則可能使我們面臨巨額罰款、監管執法行動、營業執照被吊銷、監管審查升級或其他處罰。我們或利益相關方的任何欺詐、貪腐或其他非法行為，均同樣可能引致類似的監管後果，並造成持久的聲譽損害，從而可能削弱客戶及投資者信心，並對我們的業務營運、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

若未能根據相關中國法律法規及我們經營所在其他司法管轄區的法律法規規定的程序，為各項僱員福利計劃撥付充足繳款，我們可能會面臨處罰或其他後果。

根據適用中國法律法規，僱主須按僱員實際薪金為彼等足額繳納社會保險及住房公積金。於往績記錄期間，我們的中國附屬公司並無嚴格按照若干僱員的實際薪酬水平為彼等足額繳納社會保險及住房公積金。此外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，兩名僱員的社會保險及住房公積金供款乃通過第三方代理安排匯付，而非由我們作為僱用實體直接繳納。因此，我們可能面臨相關監管部門責令補繳欠款連同滯納金或行政處罰的命令。

我們的中國法律顧問已告知，在規管社會保險及住房公積金供款的現行法律法規並無任何重大變動的前提下，且倘若並無發生重大僱員投訴、舉報或相關訴訟或仲裁程序，我們的中國附屬公司因往績記錄期間上述供款差額而受到主管部門集中追繳或重大行政處罰的風險相對較低。然而，概不

風 險 因 素

保證監管執法慣例將不會改變，或受影響僱員將不會提出正式投訴，而任何有關發展均可能使我們面臨財務責任及聲譽損害，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。

租金調整、租賃合約終止或與我們租賃物業相關的其他相關糾紛，均可能對我們的業務運營產生不利影響。

除我們擁有的新建常州製造設施外，我們絕大部分其他營運物業（包括研發中心、生產設施、銷售辦事處及售後服務基地）均根據與第三方業主訂立的租賃安排持有。因此，該等租賃處所的持續可用性及可負擔性對我們鋰電池智能裝備及機器視覺檢測系統業務的不間斷營運至關重要。於現有租賃協議屆滿後，業主可能拒絕按商業上可接納的條款重續租約、尋求大幅調高租金，或選擇完全不重續，此舉可能迫使我們耗費重大成本及承受干擾以搬遷營運設施。研發設施或生產車間的任何強制搬遷均可能中斷正在進行的設備開發項目、干擾製造工作流程，並延誤客戶交付時間表，從而損害我們與主要電池製造商及新能源汽車生產商的關係。

此外，因租賃條款、物業狀況或業主提出的提前終止而產生的糾紛，可能導致意外的營運中斷及法律成本。物色、裝修及調試符合智能裝備製造及機器視覺系統集成業務技術及空間要求的替代設施，可能耗時且成本高昂，尤其是在合適工業廠房供應有限的地點。上述任何情況均可能對我們的業務營運、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

與在我們經營所在的地理市場開展業務有關的風險

中國經濟、政治及社會狀況以及政府政策的變動，可能對我們的業務及前景產生重大不利影響。

我們的業務、前景、財務狀況及經營業績在相當程度上受經營所在的司法管轄區的經濟、政治及法律發展所影響。可能影響我們的因素包括經營所在地的經濟放緩、對經營所在市場的市場狀況評估不準確、政府主導的經濟政策及倡議、現行市場利率的變動、破產率上升，以及適用法律、法規及其他監管政策的變動，此外亦包括政府對資本投資的監管或稅收法規的變動。

我們經營所在的司法管轄區經濟增長一旦放緩，可能導致市場對我們所推廣及銷售的產品的需求下降，並可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

中國證監會或其他中國政府機構對境外[編纂]及未來籌資活動實施監管，我們須遵守相關規定。

2023年2月17日，經國務院批准，中國證監會發佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》及五項配套指引（「《境外發行上市試行辦法》」），並自2023年3月31日起施行。《境外發行上市試行辦法》採取備案制監管機制，全面改革了中國企業直接或間接在境外[編纂]證券及[編纂]的監管制度。詳情請參閱本文件「監管概覽 — 監管規定 — 有關境外發行及上市的法律法規」。根據《境外發行上市試行辦法》，本次[編纂]應被視為中國境內企業的間接[編纂]，我們須在提交本次[編纂]申請後三個營業日內向中國證監會提交備案申請。中國證監會已於[•]確認完成有關備案。此外，未來的任何[編

風 險 因 素

纂]、[編纂]或其他籌資活動可能均須根據《境外發行上市試行辦法》向中國證監會履行備案程序。我們能否及時或根本能否就任何進一步籌資活動完成相關程序仍存在不確定性。倘若未能及時完成備案程序，可能會對我們為業務發展進行融資的能力產生不利影響，並可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。此外，於2023年2月24日，中國證監會及其他相關政府部門發佈《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》，並自2023年3月31日起施行。該規定旨在將監管適用範圍擴大至中國境內企業的間接境外[編纂]及[編纂]，並強調中國境內企業在境外[編纂]及[編纂]過程中的保密及檔案管理職責。

中國證監會或其他中國監管機構亦可能採取行動，要求或建議我們在本文件項下[編纂]的股份結算及交收前暫停本次[編纂]或未來的籌資活動。因此，若閣下基於結算及交收的預期或於結算及交收前進行市場[編纂]或其他活動，閣下須自行承擔結算及交收可能不會發生的風險。此外，倘中國證監會或其他監管機構隨後頒佈新規則或解釋，要求我們除本次[編纂]或未來籌資活動已根據《境外發行上市試行辦法》規定的程序外，還須獲得其批准或完成所需的備案或其他監管程序，而一旦相關程序建立，我們未必能獲得有關批准要求的豁免。獲得該等豁免的程序仍不明朗。有關該等批准、備案或其他要求的任何不確定性或負面報導，均可能對我們的業務、前景、財務狀況、聲譽及股份[編纂]產生重大不利影響。

匯率波動可能導致匯兌損失。

人民幣兌港元、美元及其他貨幣的價值存在波動，並在相當大程度上取決於國內外經濟及政治發展，以及當地市場的供求情況。目前難以預測市場力量或政府政策未來將如何影響人民幣與港元或其他貨幣之間的匯率。

此外，[編纂]的[編纂]將以港元收取。因此，人民幣兌港元的任何升值均可能導致[編纂][編纂]價值減少。相反，人民幣的任何貶值均可能對我們股份的價值及以任何外幣支付的任何股息產生不利影響。

在中國境內送達法律程序文件、執行對我們或我們的董事及高級管理人員的外國判決或仲裁裁決可能存在不確定性。

我們是一家於中國內地註冊成立的股份有限公司，幾乎所有資產均位於中國，且大部分業務亦在中國開展。此外，我們的大多數董事及高級職員均為中國國民及居民，且該等人士的絕大部分資產位於中國。與世界上大部分國家在送達法律程序文件及執行外國法院判決方面所面臨的困難相似，閣下可能難以就中國境外法院提出的爭議向我們或該等在中國的人士送達法律程序文件。

風 險 因 素

2006年7月14日，中國內地與香港簽署《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》（「**安排**」），並自2008年8月1日起施行。根據該安排，在民商事案件中，持有香港法院根據書面管轄協議作出的須支付款項的最終判決的當事人，可向中國法院申請認可及執行該判決，反之亦然。這取決於爭議方是否同意根據該安排訂立書面管轄協議。

2019年1月18日，中國內地與香港就兩地之間可強制執行的判決範圍簽署協議，即《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》（「**新安排**」）。新安排擴大了根據該安排在中國內地與香港之間可強制執行的判決範圍。在原安排下，雙方需以書面協議形式約定管轄地，以便選定的管轄地對某項事務擁有排他性管轄權；而新安排則規定，作出判決的法院可以根據若干規則行使管轄權，而無需雙方達成協議。新安排已自2024年1月29日起施行並取代原安排。

外國判決的認可及執行受《中華人民共和國民事訴訟法》規定。中國法院可根據中國與判決作出國之間的條約或司法管轄區之間的互惠原則，按照《中華人民共和國民事訴訟法》的要求認可及執行外國判決。此外，根據《中華人民共和國民事訴訟法》，倘中國法院判定外國判決違反中國法律的基本原則或國家主權、安全或社會公共利益，則不會對我們或我們的董事及高級職員執行該等判決。因此，無法保證中國境外法院作出的判決將在中國法院獲得認可及執行。

併購規定及若干其他法規為外國投資者併購中國企業建立複雜的程序，這可能使我們更難透過在中國進行收購尋求增長機會。

2006年8月8日，包括商務部在內的六個中國監管機構聯合發佈《關於外國投資者併購境內企業的規定》（「**併購規定**」），該規定自2006年9月8日起施行，並於2009年6月22日修訂。併購規定及其他有關併購的規章制度建立了相關程序及要求，可能使外國投資者的併購活動耗時且複雜。例如，在下列情況下的任何導致控股權變動的交易中，外國投資者取得中國境內企業控制權時，須事先通知商務部：(i)涉及重點行業；(ii)該交易涉及影響或可能影響國家經濟安全的因素；或(iii)該交易將導致擁有知名商標或中華老字號的境內企業控制權發生變動。此外，由全國人大常委會頒佈並於2008年施行（及於2022年最近修訂）的《中華人民共和國反壟斷法》要求，被視為經營者集中且涉及具備特定市場份額的當事方的交易，在完成前須經過市場監管總局的審查。此外，2011年3月施行的《國務院辦公廳關於建立外國投資者併購境內企業安全審查制度的通知》及2021年1月施行的《外商投資安全審查辦法》要求，外國投資者收購從事涉及國家安全行業的中國公司，在收購完成前須進行安全審查。

風 險 因 素

根據中國法律，我們擬進行的[編纂]或進一步籌資活動可能須遵守相關政府部門的許可、備案或其他要求。

我們日後可能會透過收購互補業務的方式發展業務。遵守上述規定及其他相關規則的要求以完成該等交易可能較為耗時，且任何所需的審批程序(包括獲得商務部或其地方對口部門的批准)可能會延遲或抑制我們完成該等交易的能力。商務部或其他政府機構未來可能會發佈解釋，認定我們的業務屬於須受安全審查的行業，在此情況下，我們未來在中國的收購(包括透過與目標實體訂立合約控制安排進行的收購)可能會受到嚴格審查或被禁止。我們透過未來收購擴大業務或維持或擴大市場份額的能力將因此受到重大不利影響。

於2021年7月6日，中共中央辦公廳及國務院辦公廳聯合發佈《關於依法從嚴打擊證券違法活動的意見》，強調需要加強對非法[編纂]的行政管理，以及對境內公司境外[編纂]的監管。預計將採取旨在建立穩健監管體系的嚴厲措施，以應對總部設於中國或在中國有重大業務的境外[編纂]公司相關風險，並處理相關的網絡安全及數據安全、跨境數據傳輸及保密信息管理等事項。

此外，於2023年2月17日，中國證監會發佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》及五項配套解釋性指引(統稱「《境外上市試行辦法》」)，該辦法適用於境內企業在境外[編纂]及[編纂]股票、存託憑證、可轉換為股票的公司債券及其他股權類證券，並於2023年3月31日起施行。根據《境外上市試行辦法》，境內企業境外[編纂][編纂]應嚴格遵守外商投資、網絡安全、數據安全等國家安全相關法律、行政法規及規定，切實履行維護國家安全的義務；且根據主管部門的要求，境內企業可能被要求進行整改、作出若干承諾、剝離業務或資產，或採取任何其他措施，以消除或避免境外[編纂][編纂]對國家安全造成的任何影響。存在下列情形之一的，不得境外[編纂][編纂]：(i)法律、行政法規及國家有關規定明確禁止[編纂][編纂]的；(ii)經國務院有關主管部門依法審查認定，境外[編纂]可能威脅國家安全的等。此外，《境外上市試行辦法》規定，倘[編纂]同時符合下列兩個條件，則該[編纂]進行的境外證券[編纂][編纂]將被認定為間接境外[編纂][編纂]，須遵守《境外上市試行辦法》規定的備案程序：(i)[編纂]最近一個會計年度經審計的合併財務報表相關數據中，境內企業佔[編纂]營業收入、利潤總額、資產總額或淨資產的比例達50%或以上；及(ii)[編纂]經營活動的主要部分在中國內地開展，或其主要營業場所位於中國內地，或負責其經營管理的高級管理人員多數為中國公民或經常居住地位於中國內地。對於在境外市場進行[編纂]及[編纂]，[編纂]應在境外提交相關申請後3個工作日內指定一家主要境內經營實體向中國證監會備案。詳情請參閱本文件「監管概覽 — 監管規定 — 有關境外發行及上市的法律法規」。

根據該等法規，經本公司中國法律顧問告知，[編纂]須向中國證監會履行備案要求。我們已收到中國證監會日期為[•]的備案通知，確認我們已完成備案申請。儘管如此，倘發生任何對我們而言屬

風 險 因 素

重大的後續事項，或未能自備案通知日期起12個月內完成境外證券[編纂]及[編纂]，我們有義務向中國證監會報告該等事項或更新備案申請。

此外，我們未來的籌資活動（如後續股權或債務發行、在其他證券交易所[編纂]及私有化交易）亦可能須向中國證監會履行備案要求。未能按照《境外上市試行辦法》的要求完成該等備案程序，或我們已完成的任何備案被撤銷，將使我們受到中國證監會或其他中國監管機構的制裁，其中可能包括對我們在中國內地的業務處以罰款及處罰，以及其他可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響的制裁形式。

H股持有人可能須繳納中國稅項。

根據適用的中國稅收法律、規章及法規，非中國居民個人及非中國居民企業就從本公司收取的股息或因出售或以其他方式處置本公司H股而實現的收益，須承擔不同的納稅義務。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》，非中國居民個人源自中國的股息收入須繳納20%的中國個人所得稅，我們須從支付的股息中扣繳該項稅款。倘中國與該外籍個人居住的司法管轄區之間簽署了避免雙重徵稅及偷漏稅的適用稅收協定，則適用稅率應根據該稅收協定確定。鑒於根據稅收協定或稅務安排，股息的適用稅率通常為10%，且[編纂]公司股東人數眾多，為簡化稅收管理，一般在香港[編纂]的境內非外商投資企業可按10%的稅率扣繳股息所得稅。至於非中國居民個人處置H股所實現的收益是否須繳納中國個人所得稅，目前仍存在不確定性。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其他適用的中國稅收規章制度，在中國境內未設立機構、場所，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非中國居民企業，就其從中國公司收取的股息所得及因出售或以其他方式處置中國公司股權而實現的收益，須按10%的中國企業所得稅稅率納稅。該10%的稅率可根據中國與該非居民企業住所地司法管轄區之間的任何特別安排或適用協定予以減免。

中國稅務機關對《中華人民共和國企業所得稅法》及其他適用的中國稅收規章制度的解釋及實施正在不斷演變，包括非中國居民H股股東就出售或以其他方式處置其H股所實現的收益是否及如何繳納個人所得稅或企業所得稅。此外，閣下對本公司H股投資的價值可能會受到中國稅務機關目前規定的適用稅率不利變動的重大影響。

與[編纂]有關的風險

本公司的H股過往並無在香港進行公開交易，且股份的流動性及[編纂]可能出現波動。

於[編纂]完成前，本公司的H股並無公開市場。我們無法向閣下保證[編纂]完成後，本公司H股將發展出並維持具備充足流動性的公開市場。向公眾發售H股的初始[編纂]將由本公司與[編纂]（為其本身及代表[編纂]）協商確定，[編纂]可能與[編纂]後H股的[編纂]有顯著差異。

風 險 因 素

[編纂]後，本公司H股的[編纂]價格將由市場決定，並可能受多種因素影響，當中部分非我們所能控制，包括：

- 我們的財務業績；
- 證券分析師對我們財務表現的估計(如有)的變動；
- 本公司及我們參與競爭所在行業的歷史及前景；
- 對我們的管理層、過往及現時的營運以及未來收入及成本結構的前景及時間的評估，例如獨立研究分析師的意見(如有)；
- 我們的發展現狀；
- 從事與我們類似業務活動的上市公司的估值；
- 中國法律法規的變動；
- 我們無法在市場上有效競爭；及
- 中國及全球的政治、經濟、財務及社會發展。

此外，聯交所不時會出現大幅價格及成交量波動，這已影響到在聯交所報價的公司的證券[編纂]。因此，不論我們的經營表現或前景如何，本公司H股的[編纂]均可能經歷其H股面臨[編纂]波動及價值下跌的情況。

此外，倘若透過發行新股本證券或股本掛鈎證券(而非按比例基準向現有股東發行)籌集額外資金，該等股東的持股比例可能會減少。該等新證券亦可能賦予優先於H股所賦予的權利及特權。

未來我們[編纂]股份可能[編纂]為H股，或會增加市場上H股的供應，進而對H股的[編纂]產生負面影響。

在獲得國務院證券監督管理機構批准後，我們的所有[編纂]股份均可[編纂]為H股，且該等[編纂]股份可於境外證券交易所[編纂]或[編纂]。[編纂]股份在境外證券交易所[編纂]或[編纂]亦應遵守該交易所的監管程序、規則及要求。然而，中國公司法規定，就公司[編纂]而言，該公司在[編纂]前發行的股份，自上市之日起一年內不得轉讓。因此，在獲得必要批准後，我們的[編纂]股份可在[編纂]後，於[編纂]一年後在聯交所以H股形式進行[編纂]，這可能會進一步增加市場上H股的供應，並可能對H股的[編纂]產生負面影響。

未來在公開市場出售(或甚至預期可能出售)大量H股，可能會對H股的[編纂]產生重大不利影響，並阻礙我們未來籌集額外資金的能力。

倘大量H股或相關證券在[編纂][編纂]，或發行新股份或股份掛鈎證券，則H股的[編纂]可能會下跌。即使只是對該等交易的預期，亦可能對投資者信心產生負面影響。此外，未來任何[編纂]或預期[編纂]大量證券，均可能使我們難以在特定時間或按有利條款籌集資金。發行額外股份或股份掛鈎

風 險 因 素

證券亦可能導致現有股東權益被攤薄。該等新發行的證券可能附帶優先於H股的權利及特權，這可能進一步使現有持有人處於不利地位。

[編纂]前投資者將面臨即時攤薄，且未來可能面臨進一步攤薄。

由於[編纂]高於緊接[編纂]前每股股份的有形資產淨值，[編纂]的股份投資者將面臨即時攤薄。此外，未來我們可能需要籌集額外資金，為現有業務的擴張、新發展或新收購提供資金。倘若透過發行本公司新股本證券或股本掛鈎證券（而非按比例基準向現有股東發行）籌集額外資金，則該等股東在本公司的持股比例可能會減少，或者該等新證券可能賦予優先於[編纂]所賦予的權利及特權。

無法保證H股將維持在聯交所的[編纂]地位。

雖然本公司目前有意維持H股在聯交所[編纂]，但無法保證H股將持續[編纂]。除其他因素外，本公司可能無法持續符合聯交所的[編纂]要求。倘H股不再在聯交所[編纂]，H股持有人將無法透過聯交所[編纂]出售其H股。

控股股東的利益可能與 閣下的利益不一致，彼等行使投票權時可能對少數股東不利。

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使且並無根據[編纂]購股權計劃進一步發行股份），我們的控股股東將持有本公司已發行股本總額的[編纂]%並根據一致行動安排成為單一最大股東集團。因此，控股股東將對我們的業務擁有重大影響力，包括有關合併、併購及出售全部或幾乎全部資產的決定、董事選舉及其他重大公司行動。這種股權集中可能會削弱、延遲或防止本公司控制權的變動，從而可能使股東失去在出售本公司時獲得H股溢價的機會，或可能降低H股的[編纂]。即使其他股東（包括在[編纂]中購買H股的股東）反對，該等行動仍可能採取。此外，控股股東的利益可能與我們其他股東的利益不一致。

我們無法保證本文件所載取自弗若斯特沙利文報告的事實、預測及其他統計數據的準確性。

本文件中的若干事實及統計數據（包括但不限於有關生物工藝解決方案以及實驗室產品及服務行業的資料及統計數據）乃摘自弗若斯特沙利文報告，或源自各種政府官方出版物及其他公開途徑獲得的出版物，董事認為該等資料來源可靠。

然而，我們無法保證該等事實及統計數據的質量或可靠性。儘管我們已採取合理審慎的措施，確保準確地從該等出版物及弗若斯特沙利文報告中摘錄及轉載相關事實及統計數據，但該等資料未經我們、聯席保薦人、[編纂]、其各自任何董事及顧問或參與[編纂]的任何其他人士或各方獨立核實，且並無就其準確性發表任何聲明。因此，我們不就該等事實及統計數據的準確性發表聲明，該等

風 險 因 素

資料可能與其他來源編製的其他資料不一致，有意[編纂]不應過分依賴本文件所載源自公共來源或弗若斯特沙利文報告的任何事實及統計數據。

我們對於[編纂][編纂]的用途擁有重大酌情權，閣下未必一定同意我們的使用方式。

我們的管理層可能會以閣下不同意或未能為股東產生有利回報的方式運用[編纂][編纂]。我們計劃將[編纂][編纂]用於(其中包括)：(i)升級擴建華東總部(常州)製造基地；(ii)建設研發中心及新一代電池技術智能裝備研發；(iii)拓展我們的銷售及交付網絡；(iv)尋求與我們的業務及策略互補的收購及股權投資；及(v)為我們的日常業務營運作出貢獻。有關更多資料，請參閱本文件「未來計劃及[編纂] — [編纂]」。然而，管理層將對[編纂]的實際應用擁有酌情權。閣下將資金託付予我們的管理層，閣下須依賴彼等對[編纂]具體用途的判斷。

過往的股息分派並不代表我們未來的股息政策。

本公司未來的任何股息宣派及分派將由董事酌情決定，並取決於我們未來的營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素。任何股息的宣派、支付及金額亦須受我們的組織章程細則及中國法律規限，包括(如需要)獲得股東及董事的批准。此外，我們未來的股息支付將取決於從附屬公司收取的股息。基於上述原因，我們無法向閣下保證未來會參考歷史股息對H股支付任何股息。有關本公司股息政策的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料 — 股息」。

股息支付受中國法律限制，且無法保證會否及何時支付股息。

根據適用的中國法律，股息支付可能受若干限制。根據適用會計準則計算的利潤與根據國際財務報告準則計算的利潤在某些方面存在差異。因此，即使我們根據國際財務報告準則確定為盈利，我們在特定年度亦可能無法派發股息。董事會可能在考慮經營業績、財務狀況、現金需求及可用資金以及其當時認為相關的其他因素後，於未來宣派股息。任何股息的宣派、支付及金額將受我們的章程文件及中國法律法規規限，並需在股東大會上獲得批准。除從法律上可供分派的利潤及儲備中撥付外，不得宣派或支付任何股息。

聯交所[已授予]豁免嚴格遵守上市規則下的若干要求。股東將無法受惠於獲豁免的上市規則條文。該等豁免可能會被撤銷，導致我們及股東面臨額外的法律及合規義務。

我們已申請[且聯交所已向我們授予]多項豁免嚴格遵守上市規則的權利。有關進一步詳情，請參閱本文件「豁免嚴格遵守上市規則」。概無法保證聯交所不會撤銷任何已授予的豁免，或對任何該等豁免施加若干條件。倘任何該等豁免被撤銷或受到若干條件限制，我們可能須承擔額外的合規義務，

風 險 因 素

產生額外的合規成本，並面臨多個司法管轄區合規問題帶來的不確定性，這些因素均可能對我們及股東產生不利影響。

閣下應細閱整份文件，且我們敦請 閣下切勿依賴報章或其他媒體刊載的有關我們或[編纂]的任何資料。

於本文件日期後但於[編纂]完成前，可能會有報章及媒體對我們及[編纂]作出有關報導，當中載有(其中包括)有關我們及[編纂]的若干財務資料、預測、估值及其他前瞻性資料。我們並無授權報章或其他媒體披露任何有關資料，亦不會就有關報章或其他媒體報導的準確性或完整性承擔責任。我們對有關我們的任何預測、估值或其他前瞻性資料的適當性、準確性、完整性或可靠性並不發表任何聲明。倘有關陳述與本文件所載資料不一致或有衝突，我們概不就有關陳述承擔任何責任。因此，有意[編纂]務請僅按照本文件所載資料作出[編纂]決定，而不應倚賴任何其他資料。

閣下作出有關我們[編纂]的[編纂]決定時，應僅依賴本文件所載資料及我們在香港發佈的任何正式公告。我們對報章或其他媒體所報導的任何資料的準確性或完整性不承擔任何責任，亦不就報章或其他媒體就我們的H股、[編纂]或我們發表的任何預測、觀點或意見的公平性或適當性承擔任何責任。我們對任何有關數據或刊物的適當性、準確性、完整性或可靠性不發表任何聲明。因此，[編纂]在決定是否[編纂]於[編纂]時不應依賴任何這些資料、報告或刊物。 閣下申請在[編纂]中[編纂]我們的H股，將被視為已同意不會依賴本文件所載以外的任何資料。