

風險因素

H股[編纂]涉及較大風險。閣下在決定[編纂]我們的H股前，請務必認真考慮以下風險資料，連同本文件所載的其他資料(包括我們的綜合財務報表和相關附註)。若確實發生或出現下述任何情況或事件，我們的業務、經營業績、財務狀況和前景或會受到影響。在任何有關情況下，H股的市[編纂]可能會下跌，而閣下則可能失去全部或部分[編纂]。本文件亦載有涉及風險和不確定因素的前瞻性資料。受包括下文所述風險在內的多項因素所影響，我們的實際業績或會與該等前瞻性陳述所預期者有重大出入。該等因素為未必會發生的或有事件，且我們現時無法就任何該等或有事件發生的可能性發表意見。除非另有指明，否則所提供的資料均為截至最後實際可行日期的資料，於本文件日期後不會作出更新。

與我們業務及行業相關的風險

本行業下游市場需求不斷演變，且受我們無法控制的因素影響。若我們未能適應市場變化，未能在競爭格局中有效競爭，業務可能受到不利影響。

我們主要專注於提供工業永磁(「永磁」)電驅解決方案，旨在為工業應用提供更高的能效和成本效益表現。近年來，隨著能效意識的增強、環境因素的考量以及政府的法律法規日益嚴格，對低能耗產品的需求不斷增長。然而，根據弗若斯特沙利文的資料，工業級永磁電驅解決方案市場仍處於相對早期發展階段，同時面臨來自傳統傳動系統及其他直驅技術的市場競爭。因此，我們推動業務增長的能力在很大程度上取決於工業永磁電驅解決方案行業的持續發展，以及下游市場需求擴張的速度和方向。工業永磁電驅解決方案行業受我們無法控制的諸多因素影響，存在巨大的波動性，例如全球宏觀經濟狀況、支持節能行業轉型的政府政策的連續性和有效性、市場偏好的轉變，以及我們主要面向的下游行業中能源轉型的速度。無法保證適用於我們行業的扶持政策 and 監管框架將持續存在，亦無法保證下游製造商將採用或加速使用永磁電驅解決方案替代傳統傳動系統。下游需求的任何停滯，或下游市場結構或偏好的任何重大變動，均可能對我們增加收入及拓展業務的能力造成不利影響。

於往績記錄期間，我們向一系列下游行業多名客戶提供永磁電驅解決方案，主要客戶集中於礦業、製造業及新能源行業。請參閱「業務－我們的產品及解決方案－按應用場景劃分的主要產品」。任何影響該等行業的監管變動或行業發展放緩，均可能對我們產品的需求造成不利影響，繼而影響我們的業務表現。我們的經營狀況與下游行業發展趨勢以及下游行業客戶採用更節能、更具成本效益電驅解決方案的意願及能力高度相關。具體而言，礦業是我們產品最大的應用場景，原因為我們的永磁電驅解決方案尤其適用於礦業領域高負荷、長距離輸送及惡劣工況下連續運行的場景，該類場景對設備運行穩定性、扭矩表現及能效水平而言至關重要。採礦業本身對全球經濟週期、地緣政治局勢及

風險因素

能源相關政策較為敏感，或導致我們產品及解決方案的需求出現波動。此外，近年來全球安全法規及行業標準日趨嚴格，帶動防爆電驅解決方案的市場需求。在中國，採礦業採用強制性標準要求，井下礦山及廠房車間等危險環境所用電驅產品及解決方案須滿足特定防爆性能指標。我們的產品能否持續獲市場採納、進一步擴大客戶群，取決於我們能否靈活響應下游行業之迭代需求，並確保產品持續符合最新監管規定及安全標準。

我們的業務發展亦取決於我們是否有能力高效且有效地應對行業內日益激烈的競爭。儘管我們的收入於2025年在中國及全球工業永磁電驅系統市場排名第一，但現有及潛在競爭對手可能以會對我們銷售及營銷產品能力造成潛在損害的方式與我們的客戶建立關係。此外，佔據大量市場份額且財務資源雄厚的競爭對手可能進入我們經營所在市場，從而通過採用比我們更為激進的定價政策或通過開發能更好地滿足下游客戶需求的技術及服務以加劇競爭。我們的行業特點是快速增長、持續技術進步及激烈的競爭。行業的競爭受多種因素所驅動，如產品及服務供應、成本效益、產品質量、品牌聲譽、監管合規、銷售與服務網絡覆蓋、供應鏈穩定性，以及快速響應不斷變化且多樣化的客戶需求的能力。日益激烈的競爭可能導致價格下行、利潤率下降或市場份額損失，任何該等情形均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

本行業的特點是技術與產品迭代迅速。我們能否保持技術領先優勢，取決於研發工作的成功與否，而研發本身具有內在不确定因素與高成本性。

本行業具備技術迭代迅速、產品持續創新的特點，不斷重塑市場需求及客戶期望。為維持自身競爭力及行業領先地位，我們需要通過大額且持續的研發投入，主動引領行業技術發展。隨著新技術及行業標準不斷湧現，我們亦需進一步加大技術升級、工藝改良及前沿研發的投入力度。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們持續研發投入，提升現有技術升級及豐富產品組合的能力。於2023年、2024年及2025年12月31日，我們的研發開支分別為人民幣30.2百萬元、人民幣32.3百萬元及人民幣39.2百萬元，分別佔同年我們總收入的4.0%、3.7%及4.2%。請參閱「業務－研發」。此外，我們拓展新客戶及維繫現有客戶的能力在很大程度上取決於持續的技術革新、產品優化及服務能力提升。

研發活動本身具有不确定因素，並面臨多項風險，包括未能達致預期技術成果、開發進度延期，以及無法跟上行業技術迭代步伐。在產品設計、樣品開發、性能測試或下游客戶認證過程中，我們可能會面臨技術難題、時程延誤或不可預見的額外成本。倘我們的持續研發投入無法帶來預期的技術突破或商業成功，我們可能會失去競爭優勢，進而

風險因素

導致現有客戶流失，並制約我們拓展新客戶的能力。即使我們成功推出新產品，該等新產品亦可能無法獲得市場認可，或被競爭對手推出的競爭性技術所淘汰。此外，我們升級或新開發的產品可能無法在短期內實現盈利，甚至無法產生利潤，這可能對我們的財務狀況造成負面影響。

我們未必能識別或把握合適的擴張機會，未必能有效執行業務戰略，或在未來擴張中取得理想成效，有關情況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。

我們計劃主要通過內生增長來進一步拓展業務，包括開發新產品並實現商業化，以及拓展至新的應用領域；同時，我們可能通過潛在收購、業務合作或投資等方式實現外延擴張。然而，無法保證我們的擴張計劃能夠順利落地，亦不能確保可實現預期商業價值或戰略裨益。我們擴張策略的有效執行受多項非可控因素制約，包括市場需求、客戶認可度、行業競爭格局、監管政策變動以及影響工業永磁電驅解決方案行業的整體市場環境。

我們正積極將業務拓展至新興高增長領域，並進一步豐富我們的產品組合。請參閱「業務－我們的產品及解決方案－成長期產品」。我們對新產品、新技術及新業務線的內生拓展存在固有不確定因素及執行風險。此類拓展可能需在研發、專用生產設備投入及人才招聘方面投入大量前期資金，而該等投入所產生的收入可能較預期滯後實現，甚至根本無法實現。新產品的開發及商業化進程取決於多項因素，包括技術可行性、客戶認證週期、行業應用趨勢以及價格競爭格局。

此外，隨著我們將產品拓展至新興市場，我們的產品或須符合更為嚴格或持續演變的監管、安全、可靠性及技術標準，當中部分標準仍處於初步制定階段，並可能面臨進一步的監管變動。例如，我們已於2025年設立新能源事業部。我們已生產專用於新能源船舶與新能源工程機械的永磁電機及永磁軸帶發電機，以支持新能源船舶與新能源工程機械的電動化以及風力發電。請參閱「業務－我們的產品及解決方案－按應用場景劃分的主要產品－新能源」。該等產品需要滿足相關部門發佈的嚴格安全、可靠性及性能標準。該等標準仍持續完善，若相關法規定稿出現任何延遲或合規要求更新，均可能打亂我們的業務發展時間規劃或增加產品認證成本。此外，未能符合這些要求，或會造成企業聲譽受損、承擔合同責任或錯失商業機會。我們無法保證能夠成功將成長期產品實現商業化，若無法達到理想的市場滲透，或會對我們的業務構成重大不利影響。

風險因素

我們可能不時尋求戰略性收購、投資或聯盟，以補充自身內生增長。然而，截至最後實際可行日期，我們尚未落實任何具體收購或投資目標。儘管有關活動並非我們擴張策略的主要重心，但日後任何收購或投資仍可能令我們面臨整合風險、出現不可預見負債或難以實現預期協同效應，我們的擴張計劃乃基於對未來市場環境、客戶採購行為、監管政策發展及自身運營能力的若干假設，而該等假設存在固有不确定因素。倘若我們的擴張舉措未能達致預期成效，或我們無法有效管控相關風險，則可能對我們的業務增長、競爭實力、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們面臨客戶的信貸風險。

我們能否就已交付的產品和服務及時收回款項對我們的經營業績、現金流量及整體財務穩定性具有重大影響。我們的財務狀況與客戶能否及時結清未付貿易應收款項及應收票據密切相關。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638.0百萬元、人民幣607.2百萬元及人民幣771.4百萬元。準確評估客戶信用狀況本身存在固有挑戰，無法保證我們的信用評估始終準確。此外，宏觀經濟環境變動（包括國內或全球金融市場出現動盪）可能會對客戶造成財務壓力，可能導致融資渠道收窄、流動性狀況惡化、客戶資不抵債甚至破產，繼而可能出現付款延遲、要求延長或重新協商付款期限，甚至拖欠對我們的應付款項等情況。

若我們無法按合約條款收回應收款項，我們的經營業績及現金流量可能受到不利影響。該等情況可能對貿易應收款項及應收票據賬齡結構造成負面影響，拉長應收款項周轉天數，從而對我們的財務表現造成重大不利影響。此外，客戶付款與我們結算供應商發票之間的時間差可能導致現金流錯配。貿易應收款項及應收票據金額較大或持續增加，特別是伴隨應收款項周轉天數延長或惡化時，可能引發對可收回性的擔憂，並增加信用損失的可能性。此類情況可能對我們的財務狀況產生不利影響，並給業務可持續性帶來不確定性。若我們在收回未付貿易應收款項及應收票據或客戶違約方面遇到重大困難，我們的業務可持續性、財務狀況、經營業績及現金流韌性均可能受到重大不利影響。

若無法維持與現有客戶的穩定關係或拓展新客戶可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們創造和增加收入的能力在很大程度上取決於我們留住現有客戶、吸引新客戶或提高客戶支出的能力，而這又取決於多項因素，包括我們能否以具有競爭力的價格提供滿足客戶需求的高質量產品、推出產品的新功能和增強產品功能、強化自身技術實力，並順應不斷演變的行業趨勢與競爭格局。

風險因素

我們未來的成功預計仍將取決於我們維持及擴大與客戶長期合作關係的能力。該等合作關係若出現任何惡化，或來自該等客戶的收入大幅下滑，均可能對我們的業務經營、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，我們與客戶的合作關係可能受到負面宣傳、品牌形象相關爭議，或客戶內部政策、採購策略調整等因素的影響。客戶的市場策略、財務狀況或運營能力若發生任何變動，均可能擾亂我們的銷售渠道，並影響我們維持或提升市場份額的能力。與客戶之間若發生任何重大爭議、違約行為或合作關係惡化，均可能導致商機流失、信貸風險增加或收款困難。該等因素亦可能導致我們的收入出現波動，進而對我們的業務經營產生不利影響。

此外，我們進一步拓展業務經營範圍的能力亦取決於我們吸引新客戶及擴大客戶群的能力。我們無法保證能夠按商業上可接受的條款成功物色、拓展或維繫新客戶，甚至根本無法物色、拓展或維繫新客戶。與新客戶建立合作關係一般需經歷較長的資質認證、技術驗證及審批週期，在對技術、安全及可靠性要求較高的行業尤為明顯。此外，新客戶或有不同的技術規格、採購標準、定價預期或合同條款，或會增加我們的開發成本、拉長銷售週期或壓縮我們的利潤空間。

關鍵供應出現短缺或供應鏈中斷，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。原材料價格波動可能影響我們的盈利能力。

我們委聘第三方供應商提供生產中所用的若干關鍵原材料及部件。請參閱「業務－原材料及供應商」。該等第三方供應商的穩定性、可靠性及表現對於我們按時交付產品、維持產品質量以及我們的增長至關重要。倘若供應商的物料供應出現任何中斷，無法足量供應以匹配我們的需求，或會導致我們難以按計劃組織生產。我們無法保證我們與關鍵供應商的關係未來不會出現任何中斷。倘若我們與關鍵供應商的關係惡化或終止，或者我們的關鍵供應商遇到運營困難，致使其無法按時以穩定的質量供應物料，我們向客戶及時交付產品的能力可能會受到影響。在此情況下，我們無法向閣下保證我們能夠及時地以商業上可行的條件找到合格替代供應商，這將對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們的業務經營受原材料成本波動影響，原材料成本佔我們銷售成本總額的絕大部分。於2023年、2024年及2025年，原材料成本分別佔我們銷售成本總額的77.8%、77.5%及89.5%。原材料成本大幅增加或將直接推高我們的銷售成本，並對毛利及毛利率構成不利影響，尤其在我們無法及時有效地將成本上漲轉嫁予客戶的情況下。關鍵原材料的供應充足性、質量及交付週期亦可能因全球或區域供應短缺、供應突發中斷、環保政策收緊，以及影響採礦及加工行業的監管環境變動而轉差。該等因素或擾亂我們的生產計劃，並削弱我們滿足客戶需求的能力。隨著我們持續豐富產品組合以配合下游製造業不斷變化

風險因素

的需求，原材料採購及成本管理面臨的挑戰或會有所增加。採購成本若持續攀升、供應出現不穩或不利行業變化，均可能對我們的財務狀況、經營業績及競爭地位造成重大不利影響。具體而言，稀土永磁材料是生產永磁電機的重要原材料。中國的稀土行業不時受政府的監管監督及政策措施約束，該等政策包括與資源管理、生產配額及行業整合相關的政策。

我們多項產品的生產高度精密且複雜，因此利用產能、維持生產穩定性及管控生產成本的能力對我們的業務至關重要。

我們的製造業務集中位於江蘇省常州市的生產設施，截至2025年12月31日，該設施總建築面積為63,936平方米。我們生產設施的高效、不間斷運行，對於我們以成本效益高的方式生產產品、保持最佳產能利用率、實現規模經濟以及滿足客戶交付時間表至關重要。我們多項產品的生產涉及複雜的製造工藝，並取決於設備的正常運行及適當保養、穩定電力供應、充足熟練勞動力供給、遵守環保及職業安全法規，以及運營基礎設施的整體可靠性。此外，我們的製造業務面臨職業健康與安全風險，無法保證我們現有的安全措施將能夠預防所有工作場所事故、傷害或健康相關事件。任何生產中斷、設備故障、勞動力短缺、勞資糾紛、罷工、工作場所事故或違反適用的健康、安全或環境法規的行為，均可能導致生產延誤、監管調查、罰款、賠償索賠、運營成本增加、聲譽損害及無法及時履行客戶訂單。此外，我們的生產流程依賴熟練勞動力、專業組件及外包人力及服務，其成本會因我們無法控制的宏觀經濟因素而出現波動。有關成本的任何增加均無法悉數轉嫁予我們的客戶。若上述任何風險成為現實，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們面臨與第三方結算及支付處理相關的若干風險。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的少數客戶（單獨或統稱「**相關客戶**」）曾應其自身要求，通過其指定的第三方付款方（「**第三方付款方**」）賬戶向本集團結算款項（「**第三方結算安排**」）。有關安排主要涉及(i)與相關客戶受共同控制的關聯實體或相關客戶的股東或法人代表，因為我們可能作為大型集團內的法律實體與相關客戶進行交易，並從同一集團內的第三方付款方收取款項，反映了集團公司集中進行資金管理和控制的普遍偏好；及(ii)在少數情況下，相關客戶的下游客戶或與相關客戶保持業務關係的其他第三方，以方便支付結算或債務回收。我們已實施全面的內控措施，按標準化流程完整記錄交易明細。於2023年、2024年及2025年，分別有14名、15名及24名相關客戶採用第三方結算安排。同年，由指定第三方付款方支付的款項總額分別為人民幣9.1百萬元、人民幣19.6百萬元及人民幣17.9百萬元，分別佔我們總收入的約1.2%、2.2%及1.9%。請參閱「業務－第三方結算安排」。於往績記錄期間，無單一相關客戶對本集團貢獻重大收入。

風險因素

第三方結算安排可能存在風險，包括可能面臨洗錢風險或第三方付款方因與其之間的合約關係可能無效甚至不存在而要求退還資金，且第三方付款方的清盤人亦可能提出申索。倘第三方付款方或其清盤人對我們提出任何申索，或我們因第三方結算安排而遭提起或捲入法律訴訟（不論是民事或刑事），我們可能不得不配置額外財務及管理資源應對該等申索或法律訴訟，我們的經營業績及財務狀況可能因此受到不利影響。

如果我們未能有效地落實我們的業務計劃和發展戰略，或根本未能實施，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的業務計劃和戰略乃基於對未來發展的假設，該等假設本身存在固有風險及不確定因素，且可能被證明為不準確。倘該等假設不正確，我們的業務計劃及戰略的商業可行性可能會受到不利影響。因此，無法保證有關計劃及戰略可如期或順利實施，或根本無法實施。

倘若我們未能有效且高效落實業務計劃和戰略，我們可能無法拓展業務、管控業務增長、把握預期市場機遇或維持競爭地位。即使成功落實業務計劃和戰略，監管變動、專業技術人才短缺或客戶需求轉變等非我們所能控制的因素，仍可能阻礙我們達成預期經營目標或盈利水平。此外，推動有關計劃及戰略落地或會產生額外成本，包括員工開支上升、生產設備及設施折舊開支增加以及現金流出增加。因此，倘業務計劃和戰略未能實現預期成效，我們或難以收回相關投入成本，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。

我們的歷史財務業績未必可指示其未來表現並且我們無法保證維持在相同的盈利水準。

於往績記錄期間，我們的收入及其他關鍵財務指標均實現了正增長。我們的收入由2023年的人民幣761.5百萬元增至2025年的人民幣936.0百萬元。我們的毛利率由2023年的24.1%上升至2024年的25.0%，並於2025年進一步上升至25.7%。然而，我們無法保證維持歷史增速、穩住當前收入水平，亦無法保證未來能夠實現更高利潤率或持續盈利。伴隨業務持續擴張，我們須持續強化公司治理、組織架構及內部控制，並持續招聘、培訓及留用優秀人才。有關舉措需投入大量管理、財務及人力資源。原材料、勞動力或公用事業的可獲得性或成本出現變動，或會進一步影響我們的成本結構及盈利能力。我們的聲譽或產品質量的任何下滑均可能對客戶忠誠度及銷售表現造成不利影響。即便我們具備完善的風險管理及戰略規劃體系，有關不確定因素仍可能導致收入增長放緩或利潤空間承壓。因此，我們的歷史經營業績不應被作為未來表現的指標，[編纂]在評估我們的發展前景時務必審慎行事。

風險因素

如果我們無法維持一個有效的質量控制體系，我們可能面臨因產品存在瑕疵或產品性能未達預期而產生的相關風險。

我們的製造過程須符合適用質量標準，且產品亦須遵守銷售所在地司法權區的監管規定。請參閱「監管概覽－有關產品質量的法律法規」。我們已設立專門的質控團隊，並建立了結構化質量控制體系，旨在確保產品符合客戶特定技術規格以及適用監管規定及行業質量標準。請參閱「業務－質量控制」。我們的質量控制體系的有效性取決於多項因素，包括體系設計合理性、質量標準執行力度、員工培訓機制的完善程度，以及我們運營或規劃拓展所涉各司法權區員工對質控政策及程序的遵守情況。我們的質控措施旨在覆蓋業務經營流程的關鍵環節，無法保證我們的質量控制體系維持有效運行。倘未能維持充足或有效的質量控制體系，或會生產出瑕疵產品，繼而面臨保修索償（包括產品退換或召回）以及賠償訴求及潛在產品責任風險。任何有關事件均可能增加經營成本、擾亂運營，並對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

此外，我們的產品中有相當一部分採用訂單式生產且高度定製化，以滿足客戶特定技術要求。定製化產品能否成功交付，取決於我們能否嚴格按照客戶合同約定的技術標準及規格進行設計、生產及交付。請參閱「業務－銷售與營銷」。倘產品未能達到預期性能、不符合合同約定規格，或未能通過客戶測試或驗收程序，我們或面臨產品質量索償、合同糾紛乃至法律訴訟，亦可能出現回款延遲或收款困難。

我們設有完善的客戶投訴處理機制，以及時滿足客戶訴求。請參閱「業務－銷售及營銷－售後服務」。有關措施未必能及時達到客戶預期，亦可能擾亂我們的生產。在此情況下，我們可能被要求，或出於維護客戶關係等考量，主動投入額外資源以整改相關問題。此外，有關問題可能引發訴訟，包括客戶或其他方對我們提起的訴訟，使我們面臨潛在責任及損害賠償。不論相關指控是否具備事實依據，亦不論我們最終是否被裁定須承擔責任，訴訟或負面用戶體驗其後均可能產生負面報道。此外，某些產品質量索賠或合同履行爭議亦可能源於向第三方供應商採購的零部件存在質量瑕疵。有關供應商未必會就該等瑕疵造成的損失向我們作出全額賠償，或僅提供有限賠償，不足以覆蓋我們承擔的潛在責任。因此，我們的客戶滿意度或會下滑，企業聲譽及品牌形象將遭受重大損害，並可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們面臨於海外國際業務擴張相關的風險。

作為全球化戰略的一部分，我們計劃與海外客戶開展合作，並將業務拓展至海外市場。於往績記錄期間，我們持續拓展海外業務佈局，產品已在東南亞、歐洲、南美洲、非洲等多個海外市場實現商業化應用。然而，我們現有的海外佈局及未來的國際擴張使我們面臨多項固有風險。此外，海外司法權區的當地監管規定、合規義務及商業慣例可能

風險因素

與我們現有市場的適用規定存在顯著差異，這可能導致產生額外的合規成本、運營限制或市場進入延遲。我們的海外佈局可能使我們面臨更高的法律及監管風險，包括與出口管制及經濟制裁、反傾銷及反補貼措施、反腐敗及反洗錢法律、網絡安全及數據保護要求、環境及勞動法規、外商投資程序規定及限制、競爭及反壟斷法律，以及適用於我們產品的關稅相關的不確定因素。我們亦可能需投入額外資源，以確保我們的產品及解決方案符合不同司法權區內各不相同的當地產品標準、監管要求及行業標準。即使我們能夠在該等海外市場運營，亦無法保證能夠產生充足的收入或盈利以證明相關投資的合理性。若未能有效管理風險，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。隨著我們持續拓展新的地理區域並擴大海外客戶群，我們預計將面臨日益增長的運營複雜性。持續增長的出貨量、更長的供應鏈以及愈加多元化的客戶要求，可能會增加我們在不同市場維持一致服務質量的難度及成本。倘若我們無法有效應對該等運營挑戰，其可能導致我們的全球化進程放緩，且我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

若未能保護我們的知識產權，或發生實際或指稱侵犯第三方知識產權的情況，均可能對我們的業務造成不利影響。

我們保護及執行知識產權的能力對於保持競爭地位而言至關重要。請參閱「業務－知識產權」。我們尋求通過專利、商標及其他形式的知識產權保護來保護知識產權及專有技術。然而，我們無法保證將會及時以優惠條款獲得該等權利，甚至根本不會獲得。我們亦依賴合約保護措施，包括與僱員、承包商及業務合作夥伴訂立的保密、不披露及商業秘密條款。該等措施可能不足以保護我們的權益，而任何未能有效保護知識產權的行為均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。倘我們發現或獲悉第三方侵犯我們的知識產權，我們可能需要通過訴訟或其他法律程序執行我們的權利。有關行動可能耗費高昂的成本及較長時間，並可能轉移管理層對我們業務運營的注意力及資源。

我們的產品可能侵犯或被指控侵犯第三方的知識產權。我們無法保證我們的產品、服務、技術或業務活動不會侵犯、盜用或以其他方式侵犯第三方的專利、著作權、商標、商業秘密或其他知識產權。此外，在我們的運營過程中，我們的僱員、承包商或服務提供者可能會在並無適當授權的情況下或在適用許可範圍外有意或無意地使用、安裝、訪問或傳播軟件。我們亦無法排除在我們的生產過程、產品測試或解決方案中使用的若干系統、工具、操作軟件或嵌入式軟件可能未按照適用的許可要求獲得完全許可或維護的可能性。任何有關侵權、未經授權使用或許可違規均可能使我們面臨索賠、訴訟、損害賠償、監管處罰或合約責任。有關索賠或訴訟可能會導致巨額成本、聲譽損害、運營中斷，或對我們的業務、財務狀況及經營業績產生其他不利影響。

風險因素

我們可能無法按優惠條件獲取融資，或甚至完全無法獲取融資，以支持本公司的運營及擴張。

過往我們主要通過銀行貸款及其他借款，輔以經營活動產生的現金，為我們的營運提供資金。儘管有關資金來源迄今足以滿足經營需求，但我們預期，日後持續營運、資本支出、戰略投資及其他融資義務將產生額外外部融資需求。我們無法保證能夠按類似優惠條款獲取新增銀行貸款及其他借款或續期現有信貸額度，甚至完全無法獲得任何融資。融資的獲得受多項非我們所能控制的因素影響，包括當前市況、利率波動、貸款機構的風險偏好、監管發展以及我們自身的財務表現。於經濟不明朗或信貸市場收緊期間，可選擇的融資渠道或會減少且籌資成本上升，不僅推高我們的融資成本，亦可能進一步降低實現盈利的機會。

倘若我們未能按可接受條款獲取充足外部資金，我們或會在營運資金周轉、滿足營運資金所需或落實業務發展增長策略方面受到限制。有關限制或會削弱我們新產品開發、產能擴張、技術升級、拓展新市場或有效應對市場競爭的能力。於嚴重情況下，流動資金不足或影響我們於財務義務到期時如期履約的能力，繼而對我們的業務可持續性、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

涉及本公司、股東、董事、高級管理人員、僱員及業務夥伴的負面宣傳及指控可能影響本公司聲譽，進而可能對本公司的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

針對我們、我們的股東、董事、高級行政人員、員工及業務合作夥伴，或整個市場的負面報導及指控，或會對我們的品牌形象及聲譽造成重大不利損害，削弱市場對我們的解決方案的認可與信任，繼而導致銷量及收入下滑、潛在業務合作夥伴以及專業優秀人才流失。此外，有關負面報導可能源於第三方惡意滋擾或不正當競爭行為，有關情況並非我們所能控制。負面報導亦或分散管理層精力，並可能引發政府調查或其他監管審查，從而對我們的業務可持續性、財務狀況、經營業績及未來發展前景造成重大不利影響。

針對我們的任何訴訟、法律及合同糾紛、索賠或行政程序，在抗辯或和解時可能產生高昂成本並耗費大量時間，且可能導致負面宣傳。

我們的業務面臨客戶、供應商、員工、政府部門及其他方通過私人訴訟、行政程序、監管行動或其他訴訟形式提起的爭議、索賠或法律訴訟風險。該等法律訴訟的結果可能難以評估或量化。申索方可能追討大額或不確定金額，相關爭議的潛在損失規模可能長期未能明朗。日後就有關爭議或法律程序進行抗辯的成本高昂，倘因此需要調整營運模式，可能會對我們的經營業績產生負面影響。不論相關指控是否成立，或我們最終是否被裁定負有責任，有關爭議或法律程序均可能引發負面輿論。因此，任何重大爭議或法律程序均可能對我們的業務可持續性、經營業績、財務狀況或聲譽造成不利影響。

風險因素

我們現時享有的稅務優惠待遇如有任何變動或終止，將會增加本公司的稅項開支。

於2023年、2024年及2025年，我們符合中國高新技術企業資格，因此享受15%的企業所得稅優惠稅率。截至最後實際可行日期，該高新資格認定仍然有效。因此，我們於往績記錄期間的所得稅開支反映了該優惠稅率的適用情況。

我們無法向閣下保證中國有關高新技術企業稅收優惠的政策將維持不變，亦無法保證可持續享有該等稅收優惠待遇。我們能否持續符合資格須接受中國主管部門的定期重新評估，評估因素包括研發活動的水平與性質、技術人員佔比、知識產權的持有及使用情況，以及其他合規標準。適用監管規則或其詮釋如發生變動，則可能會影響我們符合高新技術企業認定標準的能力。

倘我們的高新技術企業資格未獲重續或被撤銷，或稅收優惠出現變更、取消或終止，我們的應課稅收入將須按25%的中國標準企業所得稅稅率繳納稅項。稅務負擔的任何增加均可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。稅收優惠能否持續存在的不確定因素，亦可能迫使我們調整研發資源配置，或重組部分業務職能及營運架構。該等舉措或會對我們的盈利能力、競爭地位及經營業績帶來負面影響。

若我們未能有效管理存貨，本公司財務業績可能受到重大不利影響。

我們的存貨主要包括原材料、在製品、在途貨品及製成品。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的存貨分別為人民幣429.4百萬元、人民幣449.5百萬元及人民幣510.9百萬元。工業永磁電驅解決方案市場競爭激烈，且面臨技術快速迭代、產品標準持續演進、客戶偏好不斷變化及價格頻繁波動的挑戰。因此，我們高效管理存貨水平的能力對我們的營運至關重要。我們依賴內部需求預測及客戶生產計劃來規劃長交期原材料的採購、安排產能生產，並維持合理存貨水平。倘若我們未能準確確定合適的存貨水平，或會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們生產所用的部分原材料交期較長、供應受限或須預付款項，且部分原材料採購款項可能不予退還。隨著我們擴充產品組合及提升產品系列複雜度、庫存規劃、生產排程及物流管理方面的挑戰將有所增加。我們無法向閣下保證所有庫存均可及時售出。過剩庫存或會推高倉儲成本、加大存貨陳舊過時或減值風險，並可能導致存貨可變現淨值下滑。我們亦可能需要作出大額存貨撇減或撇銷，從而可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

風險因素

我們可能須遵守我們經營所在或應用我們的產品及解決方案的司法權區的反洗錢、反賄賂、反腐敗、制裁及其他金融犯罪法律法規。

我們須遵守我們經營所在或應用我們的產品及解決方案的司法權區適用的反洗錢、反賄賂、反腐敗、制裁及其他金融犯罪法律法規。該等法律法規較為複雜，受不斷變化的監管解釋及執行的影響，可能會導致我們面臨重大的合規義務。我們或與我們存在聯繫的人員(包括客戶及供應商)涉嫌參與洗錢、賄賂、腐敗、違反制裁或其他非法活動，即使任何有關指控隨後被證明毫無依據，仍可能對我們的聲譽產生不利影響。倘我們未能或被認定未能遵守適用的金融犯罪法律法規，我們可能會面臨嚴重處罰、訴訟、監管審查、補救費用及其他不利後果，任何一項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。

我們可能無法繼續按歷史水準獲得政府補助，甚或完全無法獲得該等補助，這可能對本公司財務表現造成不利影響。

我們過往曾獲得中國多個政府部門的多項補助。該等補助大多屬一次性性質，且毋須達成特定履約條件。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，我們計入其他收入的政府補助分別為人民幣3.3百萬元、人民幣8.3百萬元及人民幣6.3百萬元。儘管該等補助於若干期間對我們的財務業績帶來正面貢獻，但補助由相關政府部門酌情發放，並非可穩定獲得。倘日後我們能夠獲得補貼，概不保證在補貼金額、條件或發放頻率方面與過往相同。

若我們未能取得及維持必要的許可證及批文，我們的經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

我們所處的行業受到嚴格監管。根據中國法律法規，我們須持有若干批文、牌照及許可證，方可在中國開展業務。據我們的中國法律顧問告知，我們已向主管部門取得對我們營運而言屬重大的必要牌照、許可證、批文及證書，且該等牌照、許可證、批文及證書均有效。然而，我們無法保證於現有業務經營所需的各項批文、牌照及許可證到期時能夠取得及/或重續，或根本無法取得。倘若我們未能取得或持有任何所需牌照或許可，或未能在我們運營的任何司法權區作出必要備案，我們可能面臨處罰，例如處以罰款以及中止或限制我們的運營。任何該等處罰均可能中斷我們的業務經營，並對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

風險因素

我們通過向第三方租賃的物業經營業務，這使我們面臨租賃協議不確定性所帶來的風險，及倘若未能遵守政府備案及登記規定，可能會對我們的業務造成不利影響。

截至最後實際可行日期，我們在中國向獨立第三方租賃了一處建築面積超過100平方米的核心物業。該物業的建築面積為3,844.51平方米，用於生產及研發活動。此外，我們亦可能不時租賃其他非核心物業，主要用作員工宿舍。請參閱「業務－物業」。

根據中國法律法規，租賃協議訂約方須就已簽署的租賃協議向相關政府部門辦理登記備案手續。請參閱「監管概覽－有關物業租賃的法律法規」。截至最後實際可行日期，我們尚未完成上述一項中國境內物業租賃的登記或備案，主要是由於難以獲得相關出租人就向相關行政主管部門辦理租賃登記的配合。據我們的中國法律顧問告知，儘管未辦理登記不會影響租賃協議的有效性，但相關政府機關可能要求我們在指定期限內完成登記，若未能完成此登記，可能就每項未登記租賃處以人民幣1,000元以上人民幣10,000元以下的罰款。截至最後實際可行日期，我們尚未收到主管部門就該等未登記及未備案租賃物業發出的任何限期整改命令；倘若日後收到任何該等要求，我們將立即糾正有關不合規行為。因此，據我們的中國法律顧問告知，租賃協議未辦理登記將不會對我們的業務營運造成任何重大不利影響。

我們的業務受季節性因素影響。

我們的經營業績受到對我們解決方案需求季節性波動的影響，而季節性波動受客戶市場趨勢所推動。該季節性特徵主要歸因於(i)中國的公共假日及假期更多集中於上半年，這可能會導致生產天數減少及執行進度推遲；及(ii)客戶通常於年初制定年度預算、資本支出計劃及安排，而第四季度通常為年度計劃的關鍵執行及完成階段。請參閱「業務－季節性」。此類集中下單可能對我們的產能、交付進度、質量控制及經營效率構成壓力。倘若我們未能提前有效規劃並調整生產基地的產能及利用率以應對有關需求波動，我們的業務經營、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們吸引及挽留合資格人才的能力可能對我們的業務及經營業績產生重大影響。

我們維持及拓展業務的能力在很大程度上取決於我們吸引、挽留及激勵具備適當資格、專業知識及經驗人士的能力，包括高級管理層、技術人員、專業管理人員、工程師及銷售人員。我們的高級管理團隊擁有豐富的行業經驗及運營專業知識，其持續任職是推動我們長期發展及整體表現的重要因素。該等人士及其他技術人員在支持我們的研發活動及促進解決方案成功商業化方面發揮關鍵作用。行業內對高技能專業人才的需求日益增加，而對該等人才的競爭亦持續加劇。

風險因素

我們的管理及技術團隊可能不時發生變動，我們無法保證核心管理及技術人員不會離職，亦無法保證我們將能夠按可接受的條款或在合理時間內識別、招聘及挽留合適替代人選。新聘人員未必能於我們預期時間內達到應有的生產力或效率，且我們未必能於未來聘用或留任足夠數量的合資格人才。此外，適用於我們用工實踐的僱傭相關法律法規在解釋、執行或監管方面的任何變動，均可能導致合規成本增加，並降低我們在人力資源管理方面的靈活性。倘若我們未能控制勞工成本或將增加的勞工成本轉嫁予客戶，我們可能無法吸引或挽留合資格人才，從而對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們可能無法察覺或防止由第三方或本公司僱員實施、與本公司解決方案相關且未經本公司知悉或授權的欺詐、不當行為或安排，該等情況可能對本公司聲譽及業務造成不利影響。

欺詐或不當行為可能包括未經授權的商業交易或安排、賄賂、不當或非法使用我們的解決方案、未經授權訪問我們的系統、數據濫用，或第三方在未經我們知悉或授權的情況下就我們的解決方案訂立安排所引起的爭議。該等事件可能難以察覺或防止。例如，我們無法排除客戶可能將我們的產品及解決方案用於不當或非法用途的可能性。有關事件亦可能令我們面臨財務損失、法律或監管程序及爭議，並可能嚴重損害我們的聲譽。有關事件亦可能削弱我們吸引或挽留客戶、維持供應商信心、按有利條款獲得融資或開展其他業務活動的能力。

儘管我們已實施風險管理系統、信息技術系統及內部控制程序以監控運營及合規情況，我們仍可能無法及時識別甚或完全無法識別不合規情況或可疑交易。欺詐、不當行為或未經授權安排可能發生或可能已經發生而未被發現。我們已採取的措施未必能有效防止或發現該等活動。任何該等失敗均可能對我們的業務、財務狀況及聲譽造成重大不利影響。

我們的保險保障可能不足以彌補與本公司業務經營相關的所有損失。

截至最後實際可行日期，我們已投購商業人身意外保險及財產保險。請參閱「業務－保險」。我們亦按照中國相關法律法規規定為僱員提供社會保險，包括基本醫療保險及工傷保險。我們無法向閣下保證現有保險保障足以避免我們遭受任何損失，亦無法保證我們將能夠及時或完全根據現有保單成功獲得理賠。倘若我們遭受任何未獲保險保障的損失，或獲賠金額遠低於我們的實際損失，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

我們未能就各項僱員福利計劃作出足額供款，可能會使本公司面臨處罰。

根據中國法律及法規，我們須參與社會保險、住房公積金等多項僱員福利計劃。於往績記錄期間，我們並未按照相關中國法律法規的規定根據員工的實際薪金為部分僱員足額繳納社會保險及住房公積金。因此，我們可能需補繳社會保險費及/或住房公積金，並根據中國法律法規支付滯納金及罰款。據我們的中國法律顧問告知，假設現行政策法規、地方政府主管部門監管實踐及執行要求沒有發生重大變化的情況下，則我們因未為員工足額繳納社會保險和住房公積金問題受到相關主管部門重大行政處罰及被集中清繳的風險較小。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們亦曾委聘第三方代理機構代我們為部分僱員繳納社會保險或住房公積金，於往績記錄期間各有關年度代繳涉及的僱員不足五名，該做法未嚴格遵守適用中國法律法規。我們採取此類安排，主要是為了使我們註冊地城市以外的僱員能夠通過第三方代理機構在其實際工作城市繳納社會保險和住房公積金。據我們的中國法律顧問告知，倘有關安排的有效性遭到中國主管部門質疑，我們可能因未能履行作為僱主繳納社會保險及住房公積金的責任，須根據相關中國法律法規補繳供款、支付滯納金及/或罰款，或被責令糾正有關做法。儘管如此，我們的中國法律顧問認為，我們這樣為個別員工的安排不會對我們的業務運營產生重大不利影響。然而，由於勞動相關法律法規在解釋和執行上仍存在不確定性，我們無法向閣下保證，我們與第三方代理機構的安排現在及將來始終不會使我們面臨勞資糾紛或政府調查。

根據於2025年7月31日頒佈並自2025年9月1日起施行的《最高人民法院關於審理勞動爭議案件適用法律問題的解釋(二)》(「新司法解釋」)第十九條第一款，倘用人單位與勞動者約定或者勞動者向用人單位承諾無需繳納社會保險費的，人民法院應當認定該約定或者承諾無效。用人單位未依法繳納社會保險費，勞動者根據《中華人民共和國勞動合同法》請求解除勞動合同、由用人單位支付經濟補償的，人民法院依法予以支持。鑒於(i)於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並無任何排除社會保險繳納的過往協議，亦無與社會保險相關的重大投訴、舉報或勞資糾紛；及(ii)據中國法律顧問告知，新司法解釋並未擴大我們的處罰風險，亦未廢止現行中國社會保險相關法律法規，我們認為新司法解釋不會對我們的業務或財務業績造成重大不利影響。然而，由於中國勞動法律及監管指引持續演變，我們無法保證未來發展將如何影響我們的營運。倘若我們被認定違反相關勞動法律法規，我們可能面臨相關處罰、罰款或法律費用，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

風險因素

自然災害、疫情及其他突發事件相關的風險可能對我們的運營造成重大干擾。

我們的業務經營容易因自然災害及其他災難(如火災、水災、惡劣天氣、地震、電力故障、內亂及恐怖主義行為)而受到干擾及損害。基於其性質，我們無法預測災難的發生率、時間及嚴重程度。此外，不斷變化的氣候條件(主要是全球氣溫上升)可能正在增加或日後可能增加自然災害的頻率和嚴重程度。倘若日後發生任何該等災難或非常事件，我們經營業務的能力可能會受到嚴重損害，從而對我們的業務經營及財務狀況造成重大不利影響。此外，我們的業務可能受到公共衛生流行病及大流行病的影響，例如埃博拉病毒、非典型肺炎、禽流感、H1N1或COVID-19病毒或其他疾病的爆發。即使我們並未受到直接影響，有關災難或干擾也可能影響客戶的經營或財務狀況，從而損害我們的經營業績。倘我們的任何僱員疑似感染傳染病，我們可能須採取隔離措施或暫停業務經營。此外，未來任何流行病爆發均可能限制受影響地區的經濟活動，導致業務量減少、我們的辦事處暫時關閉或以其他方式干擾我們的業務經營，從而對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們的風險管理及內部控制系統可能並不足夠或有效。

我們已制定並實施全面的風險管理及內部控制政策，涵蓋我們業務經營的各個方面，以監督及應對可能或已發現的一系列經營、財務、法律及市場風險。儘管我們設法持續改善風險管理及內部控制系統，但我們無法向閣下保證該等系統將足夠有效。請參閱「業務－風險管理及內部控制」。由於我們風險管理及內部控制系統的有效性取決於僱員的具體實施情況，我們無法向閣下保證僱員或其他相關第三方已接收充分或全面的培訓以實施該等系統，亦無法保證系統實施不會出現人為錯誤。倘若我們未能及時更新、實施及修改，或未能安排充足的人手維護我們的風險管理政策及程序，我們的業務可持續性、經營業績、財務狀況及未來前景可能會受到重大不利影響。

我們可能面臨與信息技術(「IT」)系統故障、網絡中斷或網絡安全漏洞相關的風險。

IT系統對我們有效管理營運的能力至關重要。倘我們不分配足夠資源以建立及維持適當的IT基礎設施，我們可能會出現交易錯誤、處理效率低下、客戶服務中斷，並在某些情況下會失去客戶。此外，倘我們的數據管理系統無法有效地收集、儲存、處理及報告我們業務經營的相關數據(無論是由於設備故障或限制、軟件瑕疵、系統故障、網絡安全攻擊或人為錯誤)，我們有效規劃、預測及執行我們的業務計劃及遵守適用法律法規的能力將受到損害。與建立新IT架構相關的挑戰亦可能導致我們出現若干錯誤、效率低下、服務中斷，以及在某些情況下導致客戶流失。我們的IT系統及第三方IT服務提供商的系

風險因素

統亦可能因我們無法控制的事件(包括但不限於自然災害、恐怖襲擊、電力或電訊故障、軟件程序錯誤、計算機病毒、網絡攻擊或黑客)而容易受到各種干擾，以及其他安全問題或威脅，可能構成財務損失、業務中斷、錯誤使用信息、聲譽受損及缺乏適當保護風險。網絡安全攻擊不斷發展，包括但不限於惡意軟件、企圖未經授權訪問數據及其他可能導致系統中斷、未經授權洩露機密或以其他方式受保護的信息以及數據損壞的電子安全漏洞。鑒於該等中斷的時間、性質及範圍無法預測，該等措施或未得到有效實施，或未必足以確保我們的營運不中斷，且我們可能遭受營運中斷、形象受損及發生私人資料洩露。我們亦可能因實施額外安全措施以保護我們的IT系統而產生大量開支。

我們須遵守與數據安全及個人信息保護相關、不斷更新的法律法規。

我們須遵守中國規管數據安全、網絡安全、網絡運營及個人信息保護的各項法律、法規及監管規定。請參閱「監管概覽－有關數據保護及網絡安全的法律法規」。近年來該等法規迅速擴展並持續更新。監管機構可能不時頒佈新規則、施加額外合規義務或加強執法力度。因此，該等法律的適用範圍、詮釋及適用方式可能發生變化，而在中國經營的企業所需遵守的合規要求亦可能增加。為遵守該等監管規定，我們須投入資源提升數據治理系統、網絡安全能力、內部控制及僱員培訓。我們亦維護支持我們的業務經營、售後服務及運營管理的信息系統。倘若該等系統未能符合監管標準或存在漏洞，可能發生未經授權訪問、數據洩露或其他安全事件。任何實際或被認為未能妥善保護個人信息或重要數據的情況，均可能令我們面臨監管調查、行政處罰、民事索賠或聲譽受損。

此外，監管機構可能要求處理特定類型數據的公司完成安全評估、採取分級保護措施或接受認證程序。請參閱「監管概覽－有關數據保護及網絡安全的法律法規」。倘若適用要求進一步收緊，或出台新的義務，我們可能需要修改系統、調整內部流程，或暫停部分數據相關操作，直至達成合規為止。未能遵守不斷更新的數據安全及個人信息保護要求，可能對我們的業務經營、財務狀況及前景造成重大不利影響。

環境、社會及管治(「ESG」)合規要求的變動可能對本公司業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

監管機構、投資者及消費者對ESG實踐的關注日益增加。我們的運營可能面臨更嚴格的环境標準、廢棄物管理要求，以及更高的社會責任及企業管治期望。ESG相關考量因素正快速演變，倘若我們未能符合該等要求或期望，可能導致法律處罰、被排除在若干市場或投資範圍之外、投資者喪失信心，以及重大聲譽損害。然而，有關措施未必足以應對未來監管變動或持份者需求。我們可能需要額外投資以升級設施、採用新技術或實施更完善的合規系統，這可能會增加運營成本及資本支出。

風險因素

此外，ESG表現日益與融資渠道及投資者情緒密切相關。倘若我們未能展示在ESG方面的進展或透明度，可能限制我們吸引資金或參與若干採購機會的能力。即使是對不合規的指控或被認為存在不足（不論是否屬實），亦可能損害我們的聲譽及品牌形象。鑒於ESG標準的動態性質及市場對可持續發展日益重視，我們無法保證能及時並以具成本效益的方式滿足所有適用要求或市場期望。任何未能做到上述事項的情況，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。

與我們經營所在國家及地區開展業務有關的風險

區域或全球經濟增長的任何放緩均可能影響我們的業務、經營業績及財務狀況。

近年來，地區和全球經濟增長放緩。地區和全球經濟會否持續低迷以及持續低迷的時間，仍然存在不確定因素。部分全球領先經濟體的央行和金融部門採取的貨幣及財政政策造成的長期影響，存在顯著不確定因素。戰事以及多個國家和地區的動亂及恐怖主義活動，引致油價等市場波動，一直備受關注。地區經濟狀況易受全球經濟狀況、國內經濟政治政策以及預期整體經濟增長率影響。會否有效管理或解決該等難題和不確定因素，以及其可能對長期全球政治和經濟狀況造成何種影響，目前仍不明朗。任何經濟放緩或負面營商情緒均可能對我們的行業造成間接潛在影響。此外，國際市場持續動盪，可能對我們進入資本市場以滿足流動資金需求的能力造成不利影響。因此，我們的業務經營及財務表現可能受到不利影響。

閣下可能難以向我們及我們的管理層送達法律程序文件及執行判決。

我們為根據中國法律註冊成立的有限公司，且我們的絕大部分資產位於中國。此外，我們的大多數董事及全部高級管理人員居住在中國，且彼等的絕大部分資產均位於中國。因此，可能無法在美國境內或中國境外其他地方向我們或我們大多數董事及高級管理人員送達法律程序文件。就跨司法權區承認及執行判決而言，中國並無與美國、英國、日本或許多其他國家簽訂規定相互承認及執行法院判決的條約。此外，中國香港並無與美國訂立相互執行判決的安排。因此，在中國內地或中國香港承認及執行美國及上述任何其他司法權區法院的判決可能存在不確定因素。於2006年7月14日，中國最高人民法院與中國香港特別行政區政府訂立《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》（「**2006年安排**」）。根據2006年安排，如果任何指定的中國人民法院或中國香港法院在具有書面管轄協議的民商事案件中作出的須支付款項的具有執行力的終審判決，任何一方當事人可以向相關中國內地人民法院或中國香

風險因素

港法院申請認可和執行該判決。因此，如爭議各方不同意以書面協議選擇法院管轄，則可能無法在中國內地執行中國香港法院作出的判決。同樣，如爭議各方並無根據2006年安排以書面協議選擇法院管轄，則可能無法在中國內地執行中國香港法院作出的判決。就中國內地與中國香港之間而言，中國最高人民法院與中國香港特別行政區政府於2019年1月18日訂立的新安排（自2024年1月29日起施行）已解除在先前的相互認可和執行機制下民商事案件的書面管轄協議規定。然而，2019年安排生效前，當事人已簽署2006年安排所界定的「書面管轄協議」的，仍適用2006年安排。儘管如此，自2019年安排頒佈及新實施起，其解釋、應用及執行必須根據當時有效的相關法律法規確定。

股息派付須遵守我們經營所在地區的法律法規。

根據中國法律，股息僅可從可分配利潤中派付。我們的可分配利潤指可分配淨利潤扣除提取的法定盈餘公積金、一般儲備及任意盈餘公積金（經股東大會批准）。我們的可分配淨利潤為(i)根據中國企業會計準則釐定的某一期間內權益持有人應佔淨利潤，加上該期間期初的可分配利潤或扣除累計虧損（如有），及(ii)根據國際財務報告準則會計準則釐定的期內權益持有人應佔淨利潤，加上該期間期初的可分配利潤或扣除累計虧損（如有）中的最低者。因此，日後（包括我們錄得會計利潤的期間）我們未必有足夠的可分配利潤向股東分派股息。某一年度未作分派的任何可分配利潤會被保留，並於未來幾年內分派。

我們的H股[編纂]可能須就自我們獲得的股息及就處置其H股獲得的收益繳納中國稅項。

根據目前的中國稅務法律及法規，非中國居民個人及非中國居民企業須就我們向彼等支付的股息及因出售或以其他方式處置H股所變現收益遵守不同的稅務責任。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》，非中國居民個人從中國境內取得的利息、股息、紅利所得須按20%稅率繳納個人所得稅。因此，除非中國與該外籍個人居住的司法權區之間簽訂適用稅務條約減免或豁免相關稅務責任，否則我們須自股息付款中預扣該稅項。一般而言，根據《國家稅務總局關於國稅發[1993] 045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》，在香港發行股份的境內非外商投資企業在向受稅收協議管轄的境外居民個人派付股息時可按10%的稅率預扣個人所得稅。當10%稅率不適用，預扣公司須：(a) 如果適用稅率低於10%，則按照適當程序退還多繳稅款；(b) 如果適用稅率介於10%與20%之間，則按協定的實際稅率預扣該外籍個人的所得稅；或(c) 如果無適用的稅收協議，則按20%的稅率預扣該外籍個人的所得稅。

風險因素

根據企業所得稅法，對於在中國境內未設立機構或場所的非中國居民企業，以及在中國境內有設立機構或場所但其收入與機構或場所無關的非中國居民企業，我們支付的股息及相關外國企業通過對出售或以其他方式處置股份而變現的收益一般須按20%的稅率繳納中國企業所得稅。根據國家稅務總局發出的《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》，該稅率已下調至10%。倘適用稅務法律及法規或該等法律及法規的詮釋或應用出現任何變動，閣下持有我們H股的價值可能會受到不利影響。

法規變動可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響，進而對我們的[編纂]造成影響。

我們經營所在行業須遵守眾多不斷變化的法律及法規，包括與生產、產品質量及安全、環境保護、稅項、勞動管理及數據安全有關的法律及法規。監管部門可能不時出台新法規，調整現有規則，加強監管或更改執法慣例。上述變動或會施加其他許可或備案要求，增加合規義務，或導致實施更加嚴格的經營標準。倘我們須調整業務，升級設施，改進產品測試程序，更改產品功能或增加對合規制度的投入，以符合新的監管要求，我們的經營成本可能會增加，而我們的業務活動或會受到干擾。未能應對我們經營所在司法權區的監管環境變化，可能對我們的業務產生重大影響且妨礙我們持續經營的能力。有關影響可能進而影響我們H股的價值及[編纂]的[編纂]回報。

我們面臨匯兌風險。匯率波動可能對我們的經營業績及財務表現產生重大不利影響。

我們的大部分收入及開支以人民幣計值，而[編纂]淨額及部分採購或海外業務活動可能以港元、美元或其他外幣計值。因此，人民幣兌該等外幣的匯率波動或會影響我們以外幣計值的收入、成本、資產及負債的價值。倘人民幣貶值，則[編纂]淨額及任何外幣計值資產的價值於換算為人民幣時可能會下跌。匯率波動亦可能影響我們於海外市場的價格競爭力及國際業務的財務表現。人民幣匯率變動受(其中包括)政治及經濟狀況以及中國外匯制度及政策變動的影響。隨著外匯市場的發展以及利率自由化和人民幣國際化的推進，中國政府日後可能宣佈進一步變更外匯率制度。人民幣大幅貶值或升值或外匯市場波動增加，可能對我們的經營業績、財務狀況及閣下的[編纂]價值產生重大不利影響。

風險因素

我們須遵守若干有關外幣兌換及匯款的監管規定。

我們的業務可能須遵守有關貨幣兌換及匯款的監管規定。例如，中國政府規定，人民幣兌換為外幣須履行若干監管程序，而在若干情況下，資金匯出中國亦須遵守特定監管程序。我們可將部分收入兌換為其他貨幣以履行外幣義務及支持全球業務經營。根據中國現行外匯法規，經常項目付款(包括利潤分派、利息支付以及與貿易及服務相關的外匯交易)在符合若干程序性要求的情況下，可毋須事先取得國家外匯管理局批准而以外幣支付。然而，倘需將人民幣兌換為外幣並匯出中國以支付資本性支出，則須取得主管部門批准或辦理相關登記手續。倘若我們未能符合相關監管規定，或未來外幣兌換法規增設額外規定，可能削弱我們獲取足夠外幣資金支持未來以外幣開展的經營活動的能力。

與[編纂]相關的風險

我們的H股目前並無公開市場且H股未必會形成活躍的[編纂]市場，H股市[編纂]可能會下跌或變得不穩定。

於[編纂]完成前，我們的H股並無公開市場。[編纂]由本公司與[編纂](為其本身及代表[編纂])磋商得出，未必可反映[編纂]完成後H股的[編纂]。H股的市[編纂]可能於[編纂]完成後的任何時間跌破[編纂]。我們已向香港聯交所申請批准H股[編纂]及[編纂]。然而，於香港聯交所[編纂]並不保證H股將會形成活躍且具有流動性的[編纂]市場，或即使能形成活躍且具有流動性的[編纂]市場，亦不保證能於[編纂]後持續。

我們H股的[編纂]可能出現波動，導致閣下蒙受重大損失。

我們H股的[編纂]可能出現波動，並可能因我們無法控制的因素(包括中國香港、中國、美國及世界其他國家及地區證券市場的整體市況)而大幅波動。具體而言，證券在中國香港[編纂]且主要在中國內地經營業務或開展類似業務的其他公司的市價表現及波動可能會影響H股[編纂]及[編纂]的波動。除市場及行業因素外，H股的[編纂]及[編纂]可能因特定商業原因(如影響我們行業的監管發展、我們的收入、盈利、現金流量、投資及支出的波動、與供應商的關係或競爭對手採取的行動等)而極具波動性。多家中國內地公司或開展類似業務的公司的證券已於中國香港[編纂]，且有部分公司正籌備證券於中國香港[編纂]。部分該等公司已經歷大幅波動，包括[編纂]後[編纂]大幅下跌。該等公司的證券在[編纂]時或[編纂]後的交易表現可能會影響投資者對在中國香港[編纂]的中國內地公司或開展類似業務的公司的整體情緒，從而可能會影響H股的[編纂]表現。

風險因素

倘日後我們[編纂]額外股份或股本證券，閣下將立即遭受大額攤薄，且可能經歷進一步攤薄。

[編纂]的[編纂]高於緊接[編纂]前每股有形資產淨值。因此，[編纂]中[編纂]的買家將立即遭受[編纂]綜合有形資產淨值的攤薄，而我們的現有股東將獲得其H股的每股綜合有形資產淨值增加。為擴展我們的業務，我們日後可能會考慮[編纂]及[編纂]額外股份。倘我們日後以低於當時每股有形資產淨值的[編纂]額外股份，則[編纂]買家的每股有形資產淨值可能會被攤薄。此外，我們可能會根據任何現有或未來的股權激勵計劃[編纂]股份，這將進一步攤薄股東於本公司的權益。

未來在公開市場上大量出售或被認為大量出售我們的股份，尤其是董事、最高行政人員及主要股東進行的出售，可能會對我們股份的現行市[編纂]產生重大不利影響。

未來大量出售我們的股份(尤其是董事、最高行政人員及主要股東進行的出售)或者被認為或預期可能會發生有關出售，可能會對我們的股份市[編纂]以及我們日後在我們認為合適的時間以合適價格籌集股本的能力產生不利影響。我們現有股東控制的若干股份須遵守自股份開始於聯交所[編纂]當日起計的禁售期限制。儘管我們目前並不知悉該等人士是否有意於禁售期屆滿後出售其持有的大量股份，但我們無法向閣下保證他們不會出售其目前或將來可能持有的任何股份。該等股東在市場上出售股份以及可供未來出售的股份可能會對股份市[編纂]及我們日後籌集股權資本的能力產生負面影響。

我們的控股股東未必與其他股東的利益一致。

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，我們的控股股東將有權在本公司股東大會上行使約[編纂]%的投票權。請參閱「與控股股東的關係」。我們的控股股東可憑藉其於股東大會上的投票權，對我們的業務及事務施加重大影響，包括有關併購或其他企業合併、資產收購或處置、增發股份或其他股本證券、股息派付的時間及金額，以及我們的管理等決策。控股股東採取的行動可能不符合我們或其他股東的最佳利益。所有權集中可阻止、延緩或妨止本公司控制權發生變更，而這可能會導致我們的其他股東失去在本公司出售過程中獲得股份溢價的機會並可能降低H股的[編纂]。控制權集中將限制閣下影響公司事宜的能力及可阻止其他人士尋求進行其他普通股持有人認為有利的任何潛在併購、收購或其他控制權變更的交易。

風險因素

本文件中所引用的來自各類政府刊物之行業數據及預測，並未經獨立驗證。

本文件(特別是「行業概覽」)所載有關中國及全球經濟以及我們經營所在行業的若干事實、預測及統計數據，均源自我們認為可靠的公開可得來源，如政府出版物。然而，我們無法保證該等來源的質量或可靠性。我們相信資料來源屬適當，並在摘錄及轉載該等資料時已合理審慎行事。我們並不認為該等資料屬虛假或具誤導性，或遺漏任何會致使該等資料屬虛假或具誤導性的重大事實。來自官方政府來源的資料未經本集團、獨家保薦人或參與[編纂]的任何其他方獨立核實，且對其準確性或完整性不作任何陳述。由於抽樣可能存在缺陷或無效，或已刊發資料與市場慣例之間存在差異以及其他問題，本文件中有關中國及全球經濟以及我們經營所在行業的統計數據可能不準確，或無法與其他經濟體系編製的統計數據作比較，故不應過度依賴。此外，該等事實、預測及統計數據涉及風險及不確定因素，並可能因各種因素而改變，不應過度依賴。閣下應考慮該等事實或統計數據所佔的比重或重要性，不應過度依賴。

我們無法向 閣下保證我們日後將宣派及分派任何股息。

倘我們於[編纂]後的可見將來不派付股息，閣下必須依賴我們股份的[編纂]上漲以獲取[編纂]回報。宣派及分派股息由董事會全權酌情決定，而我們派付股息的能力受我們的業務表現、資金需求、監管限制、整體業務狀況等因素影響。即使我們的財務報表顯示盈利，我們可能並無足夠的可分派儲備或現金以派付股息。倘我們於[編纂]後保留大部分或全部可用資金為開發及商業化活動提供資金，則我們預期於可見將來不會派付現金股息。任何未來股息的時間、數額及形式將取決於我們的經營業績、財務狀況、業務戰略、營運資金需求及其他因素。因此，閣下的[編纂]回報可能完全取決於[編纂]上漲，但無法保證股份將升值，或維持其價值。閣下可能損失全部或部分[編纂]。

本文件載有與我們的計劃、目標、預期及意向有關的前瞻性陳述，該等陳述未必反映我們於該等陳述相關期間的整體表現。

本文件載有前瞻性陳述。除本文件所載歷史事實陳述外，所有其他陳述(包括但不限於有關我們未來財務狀況、策略、計劃、估計、目標、宗旨、指標以及我們現有或擬參與市場的未來發展的陳述)，以及任何包含「未來」、「接下來」、「低估」、「預期」、「希望」、「確認」、「應對」、「擬」、「或會」、「預計」、「證明」、「需要」、「估計」、「相信」、「邁向」、「展望」、「應當」、「計劃」、「潛在」、「預測」、「推算」、「尋求」、「能夠」、「應該」、「將會」、「旨在」、「約」、「可」、「可能」、「將」等詞彙及該等詞彙的否定表述及其他類似陳述為前瞻

風險因素

性陳述。該等陳述包括對我們增長策略的討論，以及對我們未來經營、流動資金及資本資源的預期等。股份[編纂]務請注意，依賴任何前瞻性陳述均涉及風險及不確定因素，且任何或全部該等假設可能被證實為不準確，因此，基於該等假設的前瞻性陳述亦可能有誤。這方面的不確定因素包括但不限於本節所載者，其中多項不確定因素超出我們的控制範圍。鑒於該等及其他不確定因素，本文件中所載之前瞻性陳述不應視為我們表示會實現計劃或目標的聲明，[編纂]不應過度依賴該等前瞻性陳述。我們概不承擔任何義務公開更新任何前瞻性陳述或發佈其任何修改，無論是否因獲取新資料、未來事件或其他原因所引致者。請參閱本文件「前瞻性陳述」。

閣下應細閱整份文件，且強烈建議不應依賴任何報章及／或其他媒體所載有關我們、我們的業務、我們所在行業或[編纂]的任何資料。

閣下務請細閱整份文件且不應依賴任何報章或任何其他媒體所載而並無於本文件披露或與本文件所載信息不一致的資料。於[編纂]完成前，可能存在關於本集團及[編纂]的報章及媒體報道。我們的董事謹此向潛在[編纂]強調，我們對該等資料的準確性或完整性概不承擔任何責任，該等資料並非來自我們董事或管理團隊或獲彼等授權披露。我們的董事概不就任何該等資料是否適當、準確、完整及可靠，或報章或其他媒體所發表有關本集團或我們股份的任何預測、觀點或意見是否公正或適當發表任何聲明。決定是否[編纂]我們的股份時，有意[編纂]僅應依賴本文件所載的財務、經營及其他資料。閣下一經[編纂]購買[編纂]的股份，即被視為已同意 閣下不會依賴並非載於本文件及[編纂]以外的任何資料。倘任何該等資料與本文件所載資料不相符或有所衝突，我們概不負責，且 閣下不應依賴該等資料。