

風險因素

[編纂]我們的H股涉及重大風險。閣下於[編纂]我們的H股前，務請仔細考慮本文件內的所有資料，包括下述風險及不明朗因素。以下概述我們認為屬重大的風險。以下任何風險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。於任何該等情況下，我們H股的[編纂]均可能會下跌，而閣下可能損失全部或部分[編纂]。

該等因素為未必會發生的或有事件，且我們概不就任何該等或有事件發生的可能性發表任何意見。所提供的該等資料乃截至最後實際可行日期(除另有說明外)，不會於本文件日期之後更新，且受限於本文件「前瞻性陳述」一節所述的警示聲明。

與我們業務及行業有關的風險

我們日後的增長及成功取決於下游行業的需求。倘我們無法挽留現有客戶及吸引新客戶，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到不利影響。

我們為中國及全球客戶提供車輛診斷及充電解決方案，我們的經營業績一直且預期將持續受到下游對該等解決方案需求的影響。對我們解決方案的需求取決於各種因素，包括車輛數量的規模、車齡和使用模式，因為達到一定車齡的車輛(通常是車齡超過三年的車輛)可能不再在OEM保修範圍內，並且往往需要比新車更多的維護和維修。此外，汽車技術和零部件設計的進步與變化，包括從燃油動力汽車向混合動力和電動汽車的過渡，以及自動駕駛技術及共享出行的日益普及，可能會減少碰撞以及對維修和保養的需求。電動汽車的滲透率不斷提高也可能導致燃油汽車的比例結構性下降，而這可能會減少對主要為此類汽車設計的解決方案的需求，且無法保證對我們電動汽車相關解決方案的需求將持續或增長。對我們解決方案的需求也可能受到通勤模式變化、政府政策波動、與我們行業相關的激勵措施和法規以及公眾對我們解決方案優勢的認識以及接受程度的不利影響。倘對我們解決方案的需求下降，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。

概不保證下游對我們解決方案的需求能維持在往績記錄期間推動收入快速增長的水平，或未來能持續增長。概不保證未來不會出現增長放緩的情況。倘下游對解決方案的需求增長不及預期，市場對我們產品的需求將相應減少，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們在設計及推出新解決方案時可能面臨失敗或延遲。

新解決方案的開發和商業化涉及複雜的流程，並受到各種不確定性的影響，包括快速發展的技術、行業標準的變化、供應鏈狀況的波動以及我們無法控制的其他因素。新解決方案的融資、設計、生產和最終推出可能會受到宏觀經濟狀況、監管變化、地緣政治事件、流行病、自然災害或其他不可抗力事件的影響。

風險因素

任何該等延遲可能影響我們進入市場的時間，因此可能對我們的品牌、增長前景、財務狀況及經營業績產生不利影響。具體而言，隨著我們行業的市場偏好和技術趨勢迅速發展，若干新解決方案的市場窗口可能會縮小或轉移。倘我們的新解決方案推遲推出，該等解決方案可能不再符合最新的市場預期，從而可能會降低其商業價值。因此，我們於開發該等解決方案的投資可能無法收回，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們未必能夠有效管理我們的經銷網絡及其他銷售渠道。

我們經營著經銷網絡，我們的經銷商在擴大我們的地域版圖和推動銷售方面發揮著重要作用。於2023年、2024年及2025年，來自經銷商的收入分別佔我們總收入的84.5%、83.5%及83.9%。有關我們經銷商的進一步資料，請參閱「業務—銷售及經銷網絡—我們的銷售渠道」。

由於我們對經銷商的銷售、營銷、定價、庫存及渠道管理活動的控制有限，我們的經銷模式使我們面臨各種風險。經銷商可能未能遵守我們的政策、指引及銷售策略或彼等與我們訂立的協議條款，這可能導致(其中包括)濫用我們的品牌名稱或標誌、不適當的營銷活動、通過未經授權的渠道或在未經授權的地區進行銷售、價格差異或侵蝕、囤積、經銷商之間的競爭加劇以及損害消費者體驗、品牌認知度及聲譽。此外，我們對經銷商訂購及庫存水平的了解有限，可能令我們更難準確預測銷售及有效管理庫存。倘發生上述任何情況，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。

此外，我們業務的未來發展在一定程度上取決於經銷商維持並擴大其經銷覆蓋範圍的能力。我們可能無法有效維護並擴大與經銷商的業務關係，也可能無法有效管理我們的經銷網絡，這可能會對我們的品牌、經營業績及財務狀況產生不利影響。

倘我們未能繼續研發或有效應對我們營運所處行業不斷發展的技術及市場動態，我們的業務及財務狀況、經營業績及前景將受到重大不利影響。

我們營運所處行業的特點是不斷變化及發展，包括快速的技術演進、新產品與服務的頻繁推出、客戶需求的不斷變化以及新行業標準及慣例的不斷出現。隨著雲計算、AI及新能源等新興技術與行業融合，行業日益向智能化及可持續化方向演進，湧現無數新的機遇及挑戰。我們須快速發展我們的技術及產品，唯有能夠實施其研發路線圖的企業，方可實現當今行業的預期。因此，我們的成功將部分取決於我們能否持續預測新技術、標準及慣例的出現，評估其市場接受度及應用情況，並以具成本效益的方式及時應對該等變化及發展。

我們繼續在研發方面作出大量投資，反映我們對創新的承諾以及我們在加強產品開發及保護知識產權方面的努力。然而，我們可能無法有效利用新技術或調整我們的解決方案以滿足客戶需求或新興行業標準，且我們的技術發展方式可能與市場趨勢及

風險因素

需求不一致。我們的研發投資可能成本高昂，且短期內可能不會產生預期經濟效益，或根本無法產生預期經濟效益，在此情況下，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。由於技術挑戰、預算不足、意外的安全或合規問題或延遲開發或阻止全面實現該等技術的資源限制，我們可能無法實現該等預期目標。倘我們未能緊跟技術發展步伐，或新技術導致我們的技術、解決方案或服務過時，客戶可能不再青睞我們的解決方案及服務，這可能對我們的業務及財務表現造成重大不利影響。

我們無法保證我們的業務計劃及戰略將順利實施或產生可持續的收入或利潤。

我們的增長計劃、戰略、合作和運營計劃能否取得成功取決於各種因素，例如市場環境、競爭、監管要求、技術變革、經濟狀況及客戶偏好。此等因素可能難以預測或控制，倘此等因素的發展不符合我們的預期，則我們的增長計劃、戰略和運營計劃可能無法如預期般成功增強我們的業務。此外，執行此等計劃可能需要投入大量資金、資源和管理時間，並且我們在有效實施或在預期時間範圍內實施此等計劃時可能面臨挑戰。因此，我們可能遭遇延誤、成本超支或其他障礙，從而可能限制我們實現此等計劃的全部收益的能力。倘我們無法成功執行增長計劃、戰略和運營計劃，或者倘我們實現的收益低於估計，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能受到不利影響。

我們在行業中面臨激烈的競爭。

我們經營所在車輛診斷及充電行業在產品質量、品牌認知度、定價及創新方面競爭激烈，新進入者、產能擴張及行業整合可能導致競爭加劇。我們的競爭力取決於我們的創新能力、強化品牌和提高運營效率。倘我們未能做到這一點，我們的市場份額及盈利能力可能會下降，而競爭加劇亦可能需要增加營銷開支或激進定價，從而對我們的經營業績產生不利影響。

我們在海外銷售、製造和運營方面面臨不確定性及風險。此外，我們向國際市場的任何進一步擴張將使我們面臨額外的稅務、合規、市場及其他風險，且概不保證任何此類擴張將會取得成功。

我們已在海外多個國家建立生產基地，已擴展並計劃繼續擴展我們的業務至國際市場。我們的國際業務使我們面臨各種風險，包括政治和經濟不穩定、影響外國投資的政府政策和法規變化、關稅和其他貿易限制、地緣政治緊張局勢、貨幣波動、不熟悉當地法律、法規、行業和技術標準、運營和市場狀況、更嚴格的勞動保護要求、工會限制、人員配備和管理海外業務的困難、法律制度、社會環境、文化和語言差異帶來的挑戰、管理與外國客戶和當地社區的關係、執行協議及收回逾期應收款項的困難，以及在外國司法權區提起法律訴訟的風險。此外，無法保證我們於海外製造基地的投資將取得預期回報。倘任何前述風險成為現實，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。

風險因素

該等或其他因素可能會阻礙我們的擴張計劃、分散我們管理層的注意力或導致我們在該等市場產生重大成本。作為一家全球性公司，我們的成功部分取決於我們管理該等風險的能力。上述風險因國家而異，且難以預測。我們未必能夠在我們開展業務的每個地區制定及實施有效應對該等風險的舉措，且概不保證我們在擴大海外製造及運營時可能面臨的風險不會對我們的聲譽、業務、經營業績、財務狀況及[編纂][編纂]用途造成不利影響。

我們面臨與國際貿易政策、地緣政治、貿易保護措施、關稅及政治緊張局勢加劇相關的風險，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們的許多業務合作夥伴位於中國境外，且我們的業務和產品依賴於某些外國技術。因此，我們的業務可能會受到地緣政治或地緣經濟緊張局勢的影響，包括國際制裁、出口管制、關稅、稅費及其他貿易限制。這些措施經常變化，其解釋及執行存在不確定性，特別是在涉及國家安全考慮的情況下。美國或其他司法權區施加的現有或未來限制可能會增加我們的合規成本，限制我們或我們的供應商及客戶獲得部分技術、系統、設備或組件的能力，並可能影響我們在部分海外市場開展業務的能力。

具體而言，美國已根據由美國商務部工業與安全局（「工業與安全局」）管理的《出口管理條例》（「出口管理條例」）實施廣泛的出口管制法規。出口管理條例包括實體清單，該清單列明了受特定貿易限制的外國實體，工業與安全局越來越多地指定中國實體，以限制其獲得原產於美國的商品、軟件和技術。近年來，與半導體相關技術和先進集成電路相關的出口管制也有所加強。新的或擴大的出口管制規則可能會進一步限制我們向部分客戶或市場出口、再出口或轉讓受出口管理條例約束的物品的能力。此外，美國戰爭部於2026年6月8日將本公司列入第1260H條名單，這主要限制涉及特定美國政府機構的某些採購及承包活動。我們無法保證相關政府機構不會採取任何進一步行動。我們可能受到該等行動的影響，從而可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

此外，我們或會與智能航空技術進行若干關連交易，而智能航空技術已列入美國商務部工業與安全局實體清單、英國制裁名單及美國國防部公佈的第1260H條名單。詳情請參閱本文件「關連交易」一節。經諮詢我們的制裁法律顧問後，董事認為(i)我們與智能航空技術（由控股股東擁有30%以上權益）的關聯關係不會自動對我們產生制裁影響；及(ii)我們與智能航空技術的交易並無違反適用制裁或出口管製法。然而，我們無法向閣下保證監管機構不會持不同意見，或未來的制裁或出口管制措施不會影響我們的業務。

我們的業務亦可能受到美國或其他國家施加的關稅及其他貿易措施的影響。例如，自2025年2月以來，美國已對包括中國在內的幾個主要貿易夥伴實施關稅，基準關稅為10%，並對某些國家徵收額外的互惠關稅。這些事態發展加劇了貿易緊張局勢，給全球

風險因素

貿易帶來了不確定性。任何貿易爭端升級、額外關稅或其他貿易限制都可能對全球經濟狀況、國際貿易和投資活動以及對我們產品的需求產生不利影響。詳情請參閱「業務—國際貿易限制」。

我們的營運依賴若干核心人員以及我們吸引及挽留優秀人才的能力。

我們業務的成功取決於我們吸引及挽留核心人員的能力，包括我們的高級管理層及其他對我們行業有深入認識及了解的人士。我們無法向閣下保證我們將能夠吸引及挽留合資格人員，或我們的高級管理層或其他核心人員不會隨時退休或以其他方式離開我們。

例如，我們的成功在很大程度上取決於對我們的業務發展及企業文化作出重大貢獻的核心人員的努力及能力。進一步詳情請參閱「董事及高級管理層」。倘我們失去該等人員，或倘該等人員未能為我們的業務投入與過往相同的時間及精力，我們無法向閣下保證我們能夠在短期內找到具備同等貢獻能力的人員替代彼等，甚至可能根本無法找到合適的替代者。因此，若失去一位或多位此類核心人員的服務，或因該類人員流失而引發任何負面的市場或行業看法，都可能對我們的運營產生重大不利影響。

供應鏈短缺和中斷、價格波動以及我們與供應商的關係可能會對我們的經營業績產生不利影響。

我們依賴供應商提供符合我們質量規格的原材料及其他產品。供應商的供應、質量及成本可能會受到我們無法控制的因素的不利影響，包括意外需求、生產或經銷中斷、供應商的財務困難、勞工行動、惡劣天氣條件、自然災害、疾病爆發、流行病、地緣政治事件及其他供應鏈中斷。此外，我們的業務依賴於與供應商維持穩定關係，以及彼等以優惠價格及條款向我們提供優質產品的能力及意願。供應商、經銷商或批發商之間的整合可能會進一步破壞該等關係並導致更高的採購成本。倘我們遭遇供應短缺或中斷、質量下降或採購成本增加，我們的收入、利潤率、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

對我們的品牌或聲譽的任何損害均可能對我們的業務、市場份額及經營業績造成重大不利影響。

我們相信，建立及維持強大的品牌及聲譽對我們的業務及競爭力至關重要。任何負面看法或宣傳，即使毫無根據，包括競爭對手捏造的投訴，都可能損害我們的聲譽、降低品牌價值並導致客戶流失。隨著社交媒體的使用增加，負面宣傳可能會迅速傳播且難以減輕，而恢復我們的品牌形象可能代價高昂或不可能，並可能對我們的其他品牌產生溢出效應。

我們的品牌亦取決於我們在擴張時應對競爭壓力及保持產品及服務質量的能力。質量或服務的任何感知或實際下降，或與我們的品牌、解決方案、服務、董事或高級管理層有關的任何負面宣傳或爭議，都可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

風險因素

我們的歷史經營業績未必能反映我們的未來表現。

我們的歷史業績及增長未必代表我們的未來表現。我們的收入由2023年的人民幣3,251.2百萬元增加20.9%至2024年的人民幣3,932.3百萬元，並進一步增加22.9%至2025年的人民幣4,832.8百萬元。由於客戶對我們產品的需求減少、原材料成本波動、供應鏈中斷、行業競爭加劇或我們的聲譽或品牌形象受損等原因，我們可能無法維持相同水平的經營業績及財務表現，且我們的收入、毛利及淨利潤可能下降。我們亦可能在營運中遇到不可預見的困難。未能應對該等風險及挑戰可能會影響我們的業務及財務表現。因此，閣下不應依賴我們的過往經營業績作為我們未來表現的指標。

倘我們的生產設施出現營運中斷或機器故障，我們的庫存水平和生產計劃可能會受到不利影響。

我們的成功及聲譽取決於我們生產流程及設施(包括主要機器及設備)的穩定可靠運作。任何干擾、故障或中斷(包括自然災害、火災、機械或電力故障、罷工、流行病、丟失所需執照、認證或許可證、土地規劃變更或監管發展所致者)均可能會延遲生產、降低庫存水平並損害我們按時按數量交付產品的能力。我們可能無法及時獲得替代設施或設備或恢復正常運營，而長期中斷可能會損害產品交付時間表和質量、降低客戶滿意度、損害我們的聲譽，並對我們的業務和經營業績產生重大不利影響。

我們可能須就使用我們的產品造成的人身傷害和財產損失承擔責任。任何與我們產品有關的質量問題可能導致流失客戶，或會令我們面臨產品責任索賠及聲譽風險。

我們可能須就使用我們的產品造成的人身傷害和財產損失承擔責任。我們可能需要投入大量時間和費用以應對客戶針對我們提出的索賠，而且我們可能無法就所有或任何客戶索賠成功地從上游供應商處獲得賠償。

倘任何我們所出售的產品被指稱屬不安全或出現瑕疵，我們可能面臨相關產品銷量下跌，以及可能需要從市場回收產品。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未曾出現任何重大產品回收，亦未曾經歷任何重大產品責任索賠。然而，我們無法保證日後將不會出現相關回收，或不會出現針對我們的索賠備案。任何針對我們提出的索賠均可能對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。任何產品回收或針對我們提出的索賠不論是否具理據作出均可收窄我們的財務資源，損害我們的聲譽，並且消耗我們管理層的時間及精力。倘任何針對我們的索賠成功獲批，我們可能產生負債，且我們的聲譽可能嚴重受損。

我們可能無法履行與合同負債相關的義務，這可能對我們的業務、聲譽及流動資金狀況造成重大不利影響。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們分別錄得合同負債人民幣435.6百萬元、人民幣623.7百萬元及人民幣924.4百萬元。我們的合同負債主要包括客戶就汽車診斷解決方案項下的設備及軟件所支付的不可退還預付款項。該等金額通常在我們完全交付

風險因素

解決方案前支付。未能履行與該等合同負債相關的義務可能會對我們的業務、運營、財務狀況及聲譽造成重大不利影響。倘我們未能按時交付解決方案或滿足客戶期望，可能會導致無法確認預期收入，從而可能對我們的財務表現造成負面影響。未能按時交付解決方案或滿足客戶期望亦可能導致要求退款、罰款或終止合同，從而可能對我們的業務、聲譽及流動資金狀況造成不利影響。

我們面臨與貿易應收款項及應收票據及其他應收款項有關的信用風險。

我們面臨在日常業務過程中銷售貨品或提供其他服務而應收客戶的貿易應收款項及應收票據及其他應收款項的信用風險。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710.8百萬元、人民幣871.7百萬元及人民幣1,141.1百萬元。於2023年、2024年及2025年，我們貿易應收款項及應收票據的平均週轉天數分別為78天、72天及75天。貿易應收款項及應收票據週轉天數的波動及延期可能對我們的現金流量及流動資金狀況造成重大不利影響。有關詳情，請參閱「財務資料—經選定資產負債表項目—流動資產／負債—貿易應收款項及應收票據」。此外，截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的其他應收款項分別為人民幣57.2百萬元、人民幣54.5百萬元及人民幣94.8百萬元。由於我們許多交易對手的財務或公開資料有限，儘管我們努力對其進行信用評估，但我們無法向閣下保證所有交易對手均信譽良好且聲譽卓著，且日後不會對我們進行違約。因此，我們面臨交易對手可能無法履行合同義務的風險。

未能充分管理存貨可能導致存貨過時。

維持最優存貨水平對我們的業務成功至關重要。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們的存貨結餘分別為人民幣1,118.5百萬元、人民幣1,151.1百萬元及人民幣1,668.2百萬元。於2023年、2024年及2025年，我們的存貨週轉天數分別為263天、221天及237天。未能充分管理存貨風險可能導致存貨過時、存貨價值下跌或存貨核銷。我們可能無法準確預測相關趨勢及事件，亦無法始終維持充足的存貨水平。我們所售產品的市場需求若意外下降，可能導致存貨積壓，我們或需通過打折或開展促銷活動處理滯銷存貨，進而可能對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。同時，存貨短缺可能導致我們錯失銷售機會，經營業績亦可能受到不利影響。

我們較長的現金轉換週期或會令我們面臨流動資金壓力，並可能對我們的營運及財務狀況造成不利影響。

於往績記錄期間，我們已經歷並可能持續經歷較長的現金轉換週期，因為我們的存貨週轉天數以及貿易應收款項及應收票據週轉天數普遍超過貿易應付款項及應付票據週轉天數，導致現金流出與現金流入之間的時間較長。現金轉換週期延長可能會增加我們的營運資金需求並對我們的流動資金造成壓力，而倘我們未能有效管理營運資金，我們可能需要以不利條款取得額外融資，或根本無法取得融資，這可能會增加融資成本並對我們履行付款責任、為運營提供資金、投資產品開發及擴展業務的能力產生不利影響，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

風險因素

概不保證我們的集團內公司間交易不會受到主管機關的稅務調整。

於往績記錄期間，我們與海外子公司進行集團內公司間交易。該等交易主要涉及集團內買賣診斷及充電產品以轉售予海外客戶，以及為促進本集團業務運營而進行的相關支持服務及軟件銷售交易。更多詳情請參閱「業務 — 轉讓定價安排」。

概不保證相關稅務機關其後不會質疑我們集團內公司間交易安排的適當性，亦不保證規管該安排的相關法規或準則日後不會發生變動。倘相關稅務機關其後發現我們所應用的定價政策及條款並不適當，該等機關或會要求我們重新評估我們的定價政策及重新分配收入或調整應課稅收入。任何該等重新分配或調整可能導致我們的稅項負債增加，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們面臨與第三方付款安排相關的各種風險。

於往績記錄期間，部分客戶根據相關協議透過合同對手方以外的第三方支付款人的賬戶與我們結算付款（「**第三方支付安排**」）。於2023年、2024年及2025年，第三方支付安排結算總額分別為人民幣71.5百萬元、人民幣48.8百萬元及人民幣78.1百萬元，分別佔同期總收入的2.2%、1.2%及1.6%。請參閱「業務 — 內部控制與風險管理 — 第三方支付安排的內部控制」。

我們可能面臨與該等第三方支付安排相關的風險，特別是由於我們對第三方支付款人身份及用於結算的資金來源的能見度有限，所產生的潛在洗錢風險。倘任何監管機構就該等付款展開查詢、審閱或執法行動，我們可能需要投入財務及管理資源以處理或抗辯該等事宜，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

以股份為基礎的薪酬可能對我們的財務狀況造成重大不利影響。

為表彰僱員及顧問的貢獻並激勵彼等進一步推動我們的發展，於往績記錄期間我們已授出股份。有關詳情，請參閱「歷史及公司架構 — 股份激勵計劃及僱員持股計劃」。於2023年、2024年及2025年，我們分別產生以股份為基礎的薪酬開支人民幣4.8百萬元、人民幣15.7百萬元及人民幣115.1百萬元。為進一步激勵僱員及顧問，我們日後可能會授出額外以股份為基礎的薪酬，這可能會增加我們的運營開支並對我們的財務產生不利影響，並可能會攤薄現有股東的擁有權。

我們可能無法保護知識產權免受侵權及假冒產品中的未經授權使用。

我們認為我們的專利及其他知識產權對我們的成功及競爭優勢至關重要。我們會在相關當地法律允許的範圍內，對該等知識產權進行註冊及保護。請參閱「業務 — 知識產權」。我們無法向閣下保證我們已採取的知識產權保護措施足夠充分，亦無法保證該等知識產權在未來不會遭受侵權。對該等知識產權的任何未經授權使用均可能損害

風險因素

我們的品牌及聲譽，進而對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。此外，提起任何知識產權相關索賠時產生的額外成本及管理層精力分散，亦可能對我們的經營業績產生不利影響。

我們面臨按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值變動的風險。

我們的經營業績受按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值變動的影響。截至2023年、2024年及2025年12月31日，我們按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產分別為人民幣23.6百萬元、人民幣7.0百萬元及人民幣4.9百萬元。公允價值乃基於相關投資的經調整資產淨值釐定。我們無法控制的因素(如整體經濟狀況、市場利率變動及資本市場的穩定性)，可能會對該等市場可觀察數據產生負面影響並導致不利變動，從而影響該等金融資產的公允價值。任何該等因素均可能導致我們的估計與實際結果不同，從而對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們可能面臨第三方提出的知識產權侵權索賠。

我們的業務依賴我們開發及維護知識產權的能力，但我們可能會面臨我們的業務侵犯第三方知識產權或涉及不公平貿易行為的索賠，從而可能成為訴訟或其他程序的對象。知識產權保護的有效性、可執行性及範圍不斷發展。隨著競爭加劇，我們可能面臨更高的知識產權索賠風險。有關更多詳情，請參閱「業務—法律程序及合規」。

為此類索賠辯護，即使並無理據，亦可能成本高昂且耗時，會轉移管理層的注意力，並且無法保證有利的結果。即使是毫無根據的索償也可能損害我們的聲譽，而由此產生的任何負債、開支或我們產品或服務所需的變動可能會對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響。

信息技術系統故障或安全漏洞可能影響我們的業務。

信息技術是我們營運不可或缺的一部分，我們依賴我們的系統管理採購、生產、質量控制、倉儲及物流、銷售及經銷以及市場推廣等關鍵職能。我們的系統可能容易受到中斷及安全漏洞的影響，包括自然災害、電信故障、病毒、網絡攻擊、黑客以及未經授權的訪問，我們的安全措施和災難恢復計劃可能不充分。任何重大系統故障或損害，或任何實際或涉嫌不遵守複雜及不斷發展的隱私及數據保護法的情況，均可能會中斷運營、導致錯誤及效率低下、導致客戶及銷售損失，並使我們面臨訴訟、監管行動以及重大財務及聲譽損害，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。

倘我們的僱員、供應商、客戶或其他第三方存在欺詐、賄賂或其他不當行為，我們可能面臨經濟損失及聲譽損害。

我們可能面臨僱員、供應商、客戶或其他第三方實施的欺詐、賄賂或其他不當行為，該等行為可能導致財務損失並受到政府機構的處罰。我們已實施的內部控制程序可能無法及時識別所有違規行為、可疑交易、欺詐、腐敗、賄賂或其他不當行為，亦無法預

風險因素

防或制止該等行為的發生。我們的風險管理系統及內部控制能力受限於我們可獲取的信息及風險管理工具與技術。我們實施及維持嚴格內部控制的能力可能會受到業務規模持續擴張的影響。

此外，我們的車輛診斷解決方案主要由獨立第三方技師使用，該等技師在進行車輛診斷及維修活動時行使其自身的專業判斷。根據我們的產品免責聲明，該等第三方技師採取的任何可能導致保修排除的行動均超出我們的控制範圍，且不應歸咎於我們。因此，我們對該等第三方技師因未能、誤用或不當操作我們的產品而導致的任何違反車輛保修條款或任何車輛損壞不承擔責任。儘管如此，我們可能面臨客戶因使用我們的產品而提出的保修相關問題或車輛損壞的投訴、爭議、索賠或法律訴訟。第三方任何損害我們利益的不當行為均可能導致負面輿情、損害我們的聲譽，並可能導致訴訟及其他法律程序，以及行政或刑事處罰，進而對我們的業務及財務業績造成不利影響。

倘我們的第三方服務提供商未能令人滿意地履行其承諾及責任，我們的業務及財務業績可能受到不利影響。

我們依賴第三方服務提供商(如物流提供商)支持我們的運營。該等提供商面臨業務中斷、系統故障、人為錯誤、網絡安全和數據保護事件等風險，以及其自身的法律、監管及市場風險，可能無法及時或遵守適用法律和合同條款履行其義務。我們對其運營、治理和合規系統的控制也有限。此外，我們的車輛診斷解決方案主要由行使獨立專業判斷進行診斷及維修活動的第三方技術人員使用。此類第三方採取的任何可能觸發保修排除或違反最終客戶車輛保修條款的行動都超出了我們的控制範圍。倘我們未能有效管理該等關係，供應商表現不理想，或倘我們未能及時續訂現有服務安排或按可接受條款獲得合適的替代安排，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。

倘我們牽涉或面臨訴訟、法律爭議、申索、行政程序或其他行政措施，或會分散管理層的注意力並產生成本與負債。

我們可能不時牽涉在日常業務過程中發生的不同訴訟、法律爭議、申索、行政程序或其他行政措施。正在進行的訴訟、法律爭議、申索、行政程序或其他行政措施可能會分散我們管理層的注意力，並耗費他們的時間及我們的其他資源。此外，任何最初並非重大的訴訟、法律爭議、申索、行政程序或其他行政措施，可能因多種因素(例如案件的事實與情況、可能造成損失、所涉及的金額和各方)而升級並對我們變得重要。由訴訟、法律爭議、申索、行政程序或其他行政措施引起的負面宣傳可能損害我們的聲譽，並對我們的品牌和產品形象造成不利影響。另外，若任何判決或裁決對我們不利，或我們被處以任何罰款或處罰，我們可能須支付重大的金錢賠償、承擔其他責任，甚至暫停或終止相關業務或項目。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

風險因素

未能就若干物業遵守中國與物業相關的法律法規可能對我們的業務造成不利影響。

我們在中國擁有及租賃與業務運營相關的物業。其中部分物業未符合中國法律法規項下的若干與物業相關的要求。截至最後實際可行日期，若干經營的租賃物業未按中國適用法律法規的要求向中國主管政府部門辦理登記備案。我們無法向閣下保證出租人會配合並及時完成該等登記備案。我們的中國法律顧問已告知我們，租賃協議未辦理登記備案不會影響該等租賃的效力，但倘我們未在相關部門規定的期限內整改該等違規情況，每一份未登記的租賃協議可能會被處以人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。

由於我們需要各種批文、執照及許可證方可經營業務，如未能取得或重續任何該等批文、執照及許可證，均可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

根據我們營運所在司法權區的法律法規，我們開展業務須持有批文、執照、許可證及證書。遵守相關法律及法規可能需要大量費用，而發生任何不合規情況可能會令我們承擔責任。我們無法保證我們將能取得並維持所有必要批文、執照、許可證及證書。擁有廣泛權力來監督和管理我們所在行業的監管機構可能不會以我們的方式解釋相關法律法規。此外，隨著我們經營所在行業的監管體系不斷發展，新法律、法規及監管規定不時獲頒佈及執行。我們或須為現有業務或未來可能擴展的新業務範圍取得目前尚未取得的批文、執照、許可證及證書。倘出現不合規事項，我們或會產生巨額費用並分散大量管理層時間以糾正相關事項。倘我們將來無法取得或維持相關法律法規所規定的必要批文、執照、許可證及證書，或倘我們被視為在沒有取得所規定的若干批文、執照、許可證及證書的情況下開展業務營運，則我們或會被處以罰款或我們未取得全部必要批文、執照、許可證及證書的相關業務部門或設施或須暫停運營，這可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。有關業務營運所需必要批文、執照、許可證及證書的進一步詳情，請參閱「監管概覽」。我們亦可能因未能遵守政府法規而遭受不利宣傳，這會對我們的聲譽造成負面影響。

我們可能需要繳納額外的社會保險及住房公積金供款，以及相關政府部門徵收的滯納金及罰款。

根據中國法律規定，與僱員簽訂僱傭合同的公司須為僱員足額繳納社會保險和住房公積金供款。於往績記錄期間，我們未根據中國相關法律法規為若干僱員足額繳納社會保險及住房公積金。於2023年、2024年及2025年，社會保險及住房公積金的繳納不足額分別約佔各自期間收入總額的1.2%、0.7%及0.7%。我們的中國法律顧問已告知我們，根據中國相關法律法規，倘我們未按規定足額繳納社會保險，中國相關主管部門可能責令我們在指定期限內補繳欠繳的社會保險費用，並可能按日加收欠繳數額0.05%的滯納金。倘未在規定期限內完成補繳，主管部門可能進一步對欠繳數額處以一倍以上三倍以下的罰款。我們可能須就住房公積金供款差額支付的最高金額將相等於住房公積金供款差額。我們的中國法律顧問進一步告知我們，根據中國相關法律法規，倘我們

風險因素

未按規定足額繳納住房公積金，住房公積金管理中心可能責令我們在指定期限內補繳欠繳款項。倘未在該期限內補繳，可向中國法院申請強制執行。請參閱「業務 — 僱員 — 社會保險及住房公積金」。

此外，最高人民法院於2025年7月31日制定並於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」)規定，用人單位與勞動者約定或者勞動者承諾無需繳納社會保險費的，人民法院應認定該約定或者承諾無效。此外，用人單位未依法繳納社會保險費，勞動者依據《中華人民共和國勞動合同法》主張解除勞動合同並要求用人單位支付經濟補償的，人民法院應予支持。在前款所述情形中，若用人單位其後依法補繳社會保險費，並請求勞動者返還已支付的社會保險費補償的，人民法院應依法予以支持。詳情請參閱「監管概覽 — 有關僱傭及勞工的法規」一節。

此外，其他司法權區的勞動法律、法規及監管標準可能與中國內地存在重大差異。倘我們未能充分理解、正確解釋及遵守我們營運所在司法權區的適用勞動法律及法規，我們可能面臨合規問題，從而可能導致監管查詢、民事索償、處罰、罰款或其他責任，這可能分散我們管理層的時間及注意力，並對我們的業務聲譽、營運、財務狀況及盈利能力造成不利影響。

區域或全球經濟嚴重或長期衰退可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

對我們產品的需求部分取決於我們產品銷售市場的整體經濟狀況及消費者的可支配收入水平。全球或區域經濟的不利發展，包括衰退、信貸及資本市場波動、經濟或金融危機、公共衛生事件、長期失業或其他宏觀經濟中斷，可能會減少消費者的可自由支配支出、減少對我們產品的需求或迫使我們降低售價。倘經濟狀況惡化或消費者支出大幅下降，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。

我們面臨與自然災害、健康流行病和其他傳染病爆發相關的風險。

我們的業務面臨與大規模健康流行病爆發相關的風險，例如禽流感、豬流感、急性呼吸系統綜合症(SARS)、中東呼吸綜合症冠狀病毒(MERS-CoV)或COVID-19，亦面臨戰

風險因素

爭、恐怖主義行為、環境事故、供電短缺或通訊中斷等其他事件的風險。上述任一事件的發生，均可能損害全球及區域總體經濟，擾亂整體產業及營運，並對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們可能需要額外資金為我們的運營提供資金，而該等資金可能無法以我們可以接受的條款提供，或根本無法提供。

我們相信，我們目前的現金和現金等價物以及預期的經營現金流將足以滿足我們未來12個月的現金需求，但我們可能需要額外的資金來支持增長或未來的發展。倘我們的資金需求超過可用資源，我們可能需要獲得額外融資或遞延支出，且由於我們未來財務表現以及市場及經濟狀況等不確定因素，我們無法向閣下保證融資將按可接受條款或根本無法獲得融資。倘我們透過債務籌集資金，我們可能須遵守限制性契諾（包括對股息或額外融資的限制）及還款責任，而任何未能償還有關債務或遵守契諾的情況均可能導致違約，並對我們的流動資金及財務狀況造成重大不利影響。

我們可能沒有足夠的保險涵蓋我們的業務風險。

我們已購買保險以涵蓋若干潛在風險及責任。請參閱「業務 — 保險」。然而，在若干情況下，我們的保單可能不承擔若干類型的損失、損害和責任。倘我們產生保單未涵蓋的重大損失及責任，我們可能會蒙受重大成本及資源分散，這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。

我們可能面臨與勞動關係、勞動爭議、勞動力短缺和勞動成本增加有關的風險。

勞動力成本一直在增加，且未來可能繼續增加。勞動力成本增加可能導致我們的生產成本增加，而我們可能無法將該等增加轉嫁給客戶。我們亦無法向閣下保證我們不會遇到任何勞動力短缺的情況。任何該等短缺均可能阻礙我們維持生產計劃及維持或擴展業務營運的能力，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。

此外，我們的勞動關係的任何惡化均可能導致糾紛、罷工、申索、法律訴訟、聲譽受損及勞動力短缺。例如，於2026年4月，我們一家子公司的一名前僱員向深圳市勞動人事爭議仲裁委員會提交仲裁申請，就僱員股份激勵計劃、薪金、花紅及其他金錢補償向我們及我們的子公司提出申索，總額為人民幣11.3百萬元。截至最後實際可行日期，深圳市勞動人事爭議仲裁委員會尚未作出裁決。經我們的中國法律顧問告知，我們認為，鑒於申索金額佔往績記錄期間任何特定時段總收入不足0.4%，該事項不會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。我們無法向閣下保證我們日後不會有任何勞資糾紛，該等糾紛可能中斷我們的業務營運、導致額外成本及法律訴訟，並導致經驗、專業知識及商業秘密的損失。

風險因素

我們須遵守複雜且不斷發展的ESG要求，這要求我們投入大量時間及資源進行合規工作。

企業責任日益備受關注及多項有關ESG表現的規例及要求對我們構成聲譽、監管及其他風險。開發新生產技術及改進現有生產技術以減緩氣候變化的過程通常複雜、成本高昂且具有不確定性(可能無法在預設時間範圍內達成預期商業成效或最終未能實現任何商業價值)，我們仍需採取相關戰略舉措及進行投資。此外，同業機構未必均制定與本公司標準相當的氣候相關或其他ESG目標，此情形對我們在相關市場或會產生不利影響。遵守這些ESG要求及法規須投入增量資源；且若未能遵守則可能令我們面臨包括法律責任、罰款、暫停生產、喪失操作若干設施的許可及其他制裁、中斷運營、證券訴訟及[編纂]普遍失去信心在內的可能對我們的業務及財務表現產生重大不利影響的事項。倘我們無法滿足該等新訂標準或我們無法對可持續發展關注作出回應或被認為回應不足，[編纂]可能會認定我們在企業責任方面的政策不足，並轉而投資我們的同業機構。倘我們的企業責任程序或標準不符合多個第三方所制定的標準，我們可能面臨品牌及聲譽受損的風險。此外，若我們披露ESG事務領域的倡議或目標，則可能存在我們無法或被視為無法達成其中某些倡議或目標的風險，或者我們可能因其中某些倡議或目標的適用範圍而招致質疑。任何這些情況均可能造成負面宣傳，且我們的業務運營可能受到不利影響。

我們面臨與美國第14105號行政令及其實施條例相關的風險，該行政令及條例對美國人士的特定投資行為予以禁止，並要求其履行申報義務。

2023年8月9日，美國政府發佈第14105號行政命令，2024年10月28日，美國財政部發佈了最終規則(「對外投資規則」)，於2025年1月2日生效，建立了對外投資篩選制度。對外投資規則對涉及半導體和微電子、量子信息技術及人工智能領域的(「受涵蓋外國人士」)部分中國關聯企業所從事「受涵蓋活動」的部分特定美國對外投資，作出禁止或申報要求的規定。對外投資規則規定了有限的例外情況，包括對公開交易證券的投資，只要此類投資不提供標準少數股東保護之外的權利。

我們認為我們不屬於受涵蓋外國人士。然而，由於我們擬將[編纂][編纂]用於開發用於控制機器人系統的AI系統，美國人士(或其非美國子公司)就[編纂]收購我們的股份可被視為需要申報的間接受限交易，儘管我們認為不應禁止此類[編纂]。於[編纂]完成後，美國人士(及其非美國子公司)預計可於香港聯交所[編纂]我們的公開[編纂]，而毋須履行申報義務，惟有關[編纂]並無賦予超出標準少數股東保障的權利。

規則及其解釋與執行仍有待進一步發展，我們無法向閣下保證財政部不會採取不同觀點或擴大對外投資規則的適用範圍(或不會頒佈類似限制)，這可能會減少美國[編纂]對我們股本證券的興趣，對我們籌集資金的能力產生不利影響，並可能對我們的業務、

風險因素

財務狀況和前景產生重大不利影響。**[編纂]**，包括身為美國人士或美國人士子公司的投資者，應就對外投資規則下的任何例外和任何申報義務的適用性諮詢其法律顧問。

與我們業務運營所在司法權區有關的風險

我們可能需要投入額外努力及資源，以確保我們遵守相關法律或法規，包括與我們經營業務行業有關的現行或新法律及政府法規，並及時獲得或維持我們業務所需的政府許可、牌照及批准或其重續。

我們的業務須遵守適用法律及法規項下的多項合規及營運規定，合規可能需要大量資源，而任何重大不合規可能令我們承擔責任或處罰，需要大量補救成本及管理時間，且導致負面宣傳，並可能損害我們的品牌。此外，若干批文、許可證、執照及證書須定期重續及重新評估，且適用標準可能會改變。儘管我們擬於需要時重續及維持該等監管批准，但我們無法向閣下保證我們將能夠及時重續或維持現有批准或獲得我們當前或未來運營所需的額外批准，或主管當局將不會撤銷、更改、質疑或以其他方式質疑我們的批准。倘未能維持所需批文、牌照、許可證及證書，可能會嚴重擾亂我們的業務，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

與我們經營業務的行業相關的現有監管制度的變化可能會限制我們提供產品的能力，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。

我們於中國的業務營運須遵守我們經營所在行業的地區及國家層面的多項法律、法規及規則。新法律、規則或法規或對現有法律、規則或法規的修訂可能會帶來額外的合規成本、減少我們的收入並要求我們修改我們的運營以確保合規，我們可能需要投入額外的努力及資源來應對此類變化，其中一些變化可能超出我們的控制範圍。

近年來，中國政府推動提高產品質量，與我們業務相關的其他法律、規則及法規可能會不時引入、修訂或取代，導致監管及監管合規要求增加。因此，我們可能無法及時意識到我們違反了某些政策或規則。我們無法保證能夠及時且具有成本效益地適應不斷變化的監管環境。我們亦可能需要對我們的設施、設備、人員或服務進行變更，以符合更新的要求，這可能會增加我們的資本開支及經營開支，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

有關外幣兌換的政策及法規可能會影響我們的外匯交易，包括向股份持有人支付股息及我們以外幣融資的能力。

將人民幣兌換為外幣須遵守中國法律及法規。根據中國現行外匯管制制度，經常賬戶外匯交易(包括股息支付)毋須經國家外匯管理局事先批准，惟須遵守適用程序規定，且必須透過中國指定外匯銀行進行。**[編纂]**完成後，我們預期能夠按照有關規定以外幣派付股息。然而，無法保證相關外匯政策於未來不會改變。此外，任何可用外匯短缺

風險因素

可能會限制我們向股東派付股息、滿足其他外匯需求或為資本開支計劃提供資金的能力，這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。

人民幣價值波動可能對我們的財務業績產生不利影響，並影響向股東支付的股息(如有)。

人民幣、港元、美元及其他貨幣之間的匯率波動不可預測，並可能受到經濟及政治發展等多項因素影響。於2023年、2024年及2025年，我們確認的匯兌收益淨額分別為人民幣74.1百萬元、人民幣38.7百萬元及人民幣86.6百萬元。我們無法預測未來匯率波動對我們經營業績的影響，亦無法向閣下保證我們未來不會產生任何匯兌虧損淨額。儘管我們已積極管理我們的貨幣風險，但該等措施未必在所有情況下都有效或經濟可行。此外，無法保證人民幣兌港元或美元未來不會大幅升值或貶值。很難預測未來市場力量可能如何影響人民幣與外幣之間的匯率。

人民幣重估或會對閣下的[編纂]造成不利影響。例如，倘我們需要將自本次[編纂]收取的港元兌換為人民幣以營運，則人民幣兌港元升值將對我們自兌換收取的人民幣金額產生不利影響。相反，倘我們決定將人民幣兌換為港元以支付任何股份股息或作其他業務用途，則港元兌人民幣升值將對我們可用的港元金額產生負面影響。因此，匯率波動可能會對閣下[編纂]我們的股份造成不利影響。

向我們或我們的管理層送達法律程序文件或向彼等或我們執行從外國法院獲得的任何判決可能會很複雜。

我們是一家根據中國法律註冊成立的公司，大部分董事及高級管理層均居於中國內地。因此，[編纂]可能難以於中國內地以外地區向我們或我們的董事及高級管理層送達法律程序文件，或執行於中國內地以外地區的法院取得的針對我們或彼等的判決。在滿足其他適用規定的前提下，其他司法權區法院的判決僅於相關司法權區已與中國內地訂有條約或中國內地法院認定存在相互認可關係的情況下，方可在中國內地獲得認可或執行。然而，中國內地目前並未與包括美國在內的若干司法權區簽訂相互執行法院判決的條約，因此在中國內地執行該等判決可能面臨困難或無法實現。中國內地與香港已就相互認可及執行若干民商事判決訂立安排，包括於2008年7月3日簽署的安排(「**2008年安排**」)及於2024年1月25日簽署並於2024年1月29日生效的《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》(「**2024年安排**」)。2008年安排將繼續適用於2024年安排生效前訂立的若干管轄協議。該等安排為中國內地與香港法

風險因素

院之間相互認可及執行若干判決提供了機制，惟須受特定範圍、程序及條件所規限。然而，該等安排的實際應用及效力仍存有不確定性。

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

於2023年2月17日，中國證監會發佈《境外上市試行辦法》及五項配套指引，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發行人(i)在中國註冊成立的公司及(ii)在境外註冊成立並在中國經營主要業務的公司進行的境外證券發行及上市。境外上市條例對直接和間接境外發行的監管備案安排作出了規定，並明確境外市場間接境外發行的認定標準。詳情請參閱「監管概覽 — 證券及境外上市條例」。境外上市條例或日後頒佈的任何相關規則或法規可能使我們或我們的融資活動日後須遵守額外合規規定。倘我們未能完全遵守新監管規定，可能會嚴重限制或完全阻礙我們未來的融資活動。

[編纂]持有者可能須繳納中國所得稅

根據《企業所得稅法》及其實施條例，在中國與非中國投資者居住地的司法權區之間訂有任何適用稅收協定或類似安排的情況下，向在中國未設立機構或營業場所，或相關所得與所設機構或營業場並無實際聯繫的非中國居民企業支付的來源於中國的股息，一般須按10%的稅率繳納中國預扣所得稅。除非稅收協定或類似安排另有規定，該等投資者轉讓股份所得，若被視為來源於中國境內的所得，亦可能須按10%的稅率繳納中國所得稅。根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，支付予非中國居民個人投資者的來源於中國的股息，一般須按20%的稅率繳納中國預扣稅，惟可根據適用稅收協定及中國法律享受減免優惠。根據《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），支付予屬H股非中國居民個人股東的股息，一般須按10%的稅率預扣中國個人所得稅，具體取決於中國與有關投資者居住地的司法權區之間適用的稅收協定。居住於並未與中國訂有稅收協定的司法權區的非中國居民個人，可能須繳納20%的預扣稅。

根據財政部及國家稅務總局於1998年頒佈的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》以及《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）及其補充通知（《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）），個人轉讓上市股票所得於若干情況下通常可免徵個人所得稅。然而，上述規則並未明確說明，非中國居民個人轉讓於境外證券交易所上市的中國居民企業股票所得是否須繳納中國稅項。實際上，中國稅務機關並未試圖徵收該等稅項，惟無法保證日後的法律、法規或實踐不會徵收此稅項。倘就支付予非中國居民**[編纂]**的股息或其轉讓**[編纂]**所得徵收中國所得稅，閣下於**[編纂]**

風險因素

的[編纂]價值可能受到不利影響。此外，[編纂]未必符合資格享有適用中國稅收協定或安排項下的優惠待遇。

就中國稅務而言，我們的境外子公司可能被視為居民企業。

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》，於中國內地以外成立但其「實際管理機構」在中國內地的企業，就稅務目的而言可被視為中國居民企業，並須就其全球收入按25%的稅率繳納中國企業所得稅。《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》(國稅發[2009]82號)(「82號文」)規定，倘若干中資控股境外企業的實際管理機構位於中國內地，則可被認定為中國居民企業。所考慮的因素包括負責日常經營的高級管理人員所在地、財務及人事決策地、主要公司文件及公司印章存放地，以及董事或高級管理人員居住地。

由於我們為中國企業，我們的境外子公司可能受到相關稅務機關的審查。倘我們任何境外子公司被認定為中國居民企業，則彼等可能須就其全球收入按25%的稅率繳納中國企業所得稅，惟從我們中國子公司收取的股息若符合由中國居民企業從另一中國居民企業收取的股息的條件則可免稅。有關處理方式可能大幅增加我們的稅務負擔，並對我們的現金流量及盈利能力造成不利影響。

與[編纂]有關的風險

我們將同時遵守中國內地及香港的[編纂]及監管規定。

由於我們於上海證券交易所上市並將於香港主板[編纂]，我們將須遵守上市規則(如適用)及兩個司法權區的其他監管制度，除非可獲得豁免或已獲得豁免。因此，我們在遵守兩個司法權區的兩套上市規則時可能產生額外成本及資源。

A股和H股市場的特點可能有所不同。

我們的A股目前於上海證券交易所上市及買賣。[編纂]後，我們的A股將繼續於上海證券交易所進行買賣，而我們的H股將於聯交所進行[編纂]。根據中國內地現行法律法規，未經相關監管機構批准，我們的H股與A股不可互換或替代，且H股與A股市場之間並無[編纂]或結算。由於[編纂]特點不同，H股和A股市場的[編纂]量、流動資金及[編纂]群體不同，個人和機構[編纂]的參與程度也不同。因此，H股與A股的[編纂]表現未必具有可比性。儘管如此，A股價格波動或會對H股[編纂]造成不利影響，反之亦然。由於H股與A股市場

風險因素

的不同特點，我們A股的歷史價格未必能反映我們H股的表現。因此，閣下在評估有關H股的[編纂]決定時，不應過分依賴我們A股的[編纂]歷史。

我們的H股過往並無[編纂]，且於[編纂]後，亦未必會形成或維持[編纂]活躍的市場。

於[編纂]前，我們的H股並無[編纂]。我們無法向閣下保證，於[編纂]完成後，我們的H股將會發展及維持一個具有充足流動性及[編纂]量的[編纂]。此外，H股[編纂]乃[編纂]（為其本身及代表[編纂]）與我們磋商的結果，且未必反映[編纂]完成後我們H股的[編纂][編纂]。倘於[編纂]完成後我們的H股並未形成[編纂]活躍的公開市場，則H股[編纂]及流通性可能受到不利影響。

H股的[編纂]及[編纂]量可能會波動，這可能致使[編纂]蒙受重大損失。

H股的[編纂]及[編纂]量可能因應多項並非我們所能控制的因素（包括香港及世界各地證券市場的整體市況）而大幅波動。香港聯交所和其他證券市場不時出現與任何特定公司的營運表現並無關聯的重大價格及成交量波動。其他從事類似業務公司的業務表現以及股份市價亦可能會影響我們H股的[編纂]及[編纂]量。除市場及行業因素外，我們H股的[編纂]及[編纂]量可能因特定業務原因而大幅波動，例如我們的收入、盈利、現金流量、投資、開支、監管發展、與供應商的關係、主要人員的變動或活動或競爭對手採取的行動。此外，於香港聯交所上市的其他公司的股份過去曾遭遇價格波動，而我們的H股[編纂]可能發生與我們業務表現無直接關聯的價格變化。

未來在[編纂]市場上出售或預期出售大量H股可能會對H股的現行[編纂]以及我們未來籌集額外資金的能力產生重大不利影響，或可能導致閣下的[編纂]攤薄。

日後在[編纂]市場上出售或預期出售大量H股或與H股相關的其他證券（尤其是由董事、首席執行官或控股股東進行），可能對H股的[編纂]及我們日後籌集股權資本的能力造成不利影響。此外，發行新股或其他股權或股權掛鉤證券（包括根據任何現有或日後的購股權或激勵計劃發行）可能攤薄股東的權益。該等證券亦可能賦予較H股所附權利更高的權利或優先權。由現有股東持有的若干股份須受自[編纂]起計的禁售期所規限。於有關禁售期屆滿後，我們無法向閣下保證該等股份不會於[編纂]市場上出售，這可能對H股的[編纂]產生負面影響。再者，於[編纂]中[編纂]H股的[編纂]並不受其[編纂]H股的出售限制約束，並可能於[編纂]完成後不久即出售其H股。任何有關出售，尤其是大規模出售，可能對我們H股的[編纂]造成不利影響並增加[編纂]波動性。

風險因素

倘[編纂]高於每股H股有形資產淨值，閣下將即時面臨重大攤薄，而倘我們日後[編纂]額外股份，閣下亦可能遭受進一步攤薄。

H股的初始[編纂]高於緊接[編纂]前向現有股東發行在外股份的每股有形資產淨值。因此，就[編纂]有形資產淨值而言，[編纂]H股的[編纂]將面臨即時攤薄。此外，我們可能會考慮日後[編纂]及[編纂]額外股份或股權相關證券，以籌集額外資金、融資收購或作其他用途。倘我們日後以低於每股有形資產淨值的[編纂][編纂]額外股份，H股[編纂]的每股有形資產淨值可能會遭受進一步攤薄。

我們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(假設[編纂]未獲行使且本公司已發行股本於最後實際可行日期至[編纂]期間並無作出其他變動)，控股股東李先生將持有本公司約[編纂]%的已發行[編纂](不包括本公司作為庫存股持有的3,651,617股A股)。我們的控股股東將有權對我們施加重大影響力，包括與提名及選舉董事、業務策略、股息及其他分派以及主要公司活動(包括證券[編纂]、收購或[編纂])有關的事宜。我們控股股東的利益可能會與我們其他股東的利益不一致。

我們的歷史股息未必代表我們未來的股息政策，且無法保證我們日後是否及何時派付股息。

我們擬為股東利益維持一項股息政策，惟概不保證日後會宣派或派付任何股息。股息的宣派、派付及其金額須符合中國法律法規(包括分派限制以及根據中國會計準則及國際財務報告準則計算的利潤差異)和我們的章程文件，並由董事考慮我們的經營業績、財務狀況、現金流量、資本需求、戰略計劃及其他相關因素後酌情決定(及經股東批准)，且僅可從依法可作分派利潤及儲備中撥付；過往股息並非未來股息的依據。此外，中國的外匯管制可能會限制我們將人民幣兌換成外幣並將資金匯出境外的能力，倘我們無法取得足夠的外幣，我們可能無法以外幣向股東派付股息。

本文件所載的前瞻性陳述可能受風險及不確定因素影響。

本文件載有與我們的業務策略、經營效率、競爭能力、現有業務增長商機、管理計劃及目標、若干備考資料及其他事項有關的前瞻性陳述。若干該等前瞻性陳述會使用包括「旨在」、「預計」、「相信」、「可能」、「預測」、「潛在」、「持續」、「預期」、「有意」、「或會」、「可以」、「計劃」、「尋求」、「將」、「將會」、「應」及該等字眼的相反字眼及其他類似字眼。該等前瞻性陳述，包括與我們的未來業務前景、資本開支、現金流量、營運資金、流動資金及股本資源有關的前瞻性陳述，乃反映我們的董事及管理層根據最

風險因素

佳判斷作出的估計，並涉及可能使實際結果嚴重偏離該等前瞻性陳述所述者的多個風險及不確定因素。因此，該等前瞻性陳述應根據各項重要因素加以考慮，包括本節所述的該等因素。故此，該等陳述並非未來表現的保證，且[編纂]不應過度加以依賴。

閣下不應依賴我們發佈與我們A股在上海證券交易所上市有關的任何資料。

由於我們的A股在上海證券交易所上市，我們一直遵守中國內地的定期報告及其他資料披露要求。因此，我們不時在上海證券交易所或中國證監會指定的其他媒體渠道公佈我們的相關資料。然而，我們就A股上市所公佈的資料是基於中國內地證券監管機構的監管要求、行業標準及市場慣例，與適用於[編纂]者有所不同。在上海證券交易所或其他媒體渠道披露的往績記錄期間的財務及經營資料可能無法與本文件所載的財務及經營資料直接比較。因此，H股的有意[編纂]在作出購買我們H股的[編纂]決定時，應僅依賴本文件所載財務、經營及其他資料。通過申請[編纂]我們[編纂]中的H股，閣下將被視為已同意除本文件及我們在香港就[編纂]作出的任何正式公告所載的任何資料外，閣下將不會依賴任何其他資料。

本文件中從官方政府來源取得的若干事實、預測及其他統計數據未經獨立核實且未必可靠。

本文件(尤其是「行業概覽」一節)載有有關我們於中國及全球經營所在行業的資料及統計數據，以及其他經濟數據。此類信息和統計數據來自多個官方政府來源。我們相信資料來源屬恰當，且我們於摘錄及轉載有關資料時已採取合理審慎的態度。然而，我們、任何獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]或彼等各自的任何聯屬人士或顧問尚未獨立核實自官方政府來源的資料，亦不就其準確性作出任何聲明。該等資料的收集方法可能無效，或公佈的資料與市場慣例之間可能存在差異，這可能導致統計數據不準確或無法與其他經濟體編製的統計數據相比較。總括而言，[編纂]應審慎考慮應該對該等事實或統計數據給予多大的參考價值或重視。

閣下應仔細閱讀整份文件，並僅依賴本文件所載資料作出[編纂]決定，我們強烈建議閣下不要依賴報章或其他媒體報導所載有關我們、我們的股份或[編纂]的任何資料。

我們強烈建議[編纂]不要依賴報章或其他媒體所載有關我們、我們的股份及[編纂]的任何資料。於本文件刊發前，可能會出現有關[編纂]及我們的報章及媒體報導。該等報章及媒體報導可能引述本文件並無載列的若干資料，包括若干經營及財務資料以及預測、估值及其他資料。我們並無授權在報章或媒體披露任何有關資料，也不就任何有關報章或媒體報導或任何有關資料或刊物的準確性或完整性承擔任何責任。我們不會就任何該等資料或刊物的適當性、準確性、完整性或可靠性作出任何聲明。倘任何該等資料與本文件所載資料不一致或相衝突，我們概不負責，我們的[編纂]不應依賴該等資料。