

## 風險因素

[編纂]我們的H股存在重大風險。於[編纂]我們的股份之前，閣下應審慎考慮本文件所載的資料，包括下文所述的風險及不確定性。

以下是我們認為的重大風險描述。我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到該等風險及不確定性的重大不利影響。我們的股份[編纂]價格可能會因該等風險而下跌，閣下可能會損失全部或部分[編纂]。該等因素是未必發生的或然事件，我們無法就任何此類或然事件發生的可能性發表意見。除非另有說明，否則所提供的信息為截至最後實際可行日期，於此日期之後將不再更新，並受「前瞻性陳述」的警示性聲明約束。閣下應根據自身特定情況，就潛在[編纂]尋求相關顧問的專業意見。

### 與我們的業務及行業有關的風險

我們的收入主要源自屬非經常性性質的合同，導致我們的未來收入來源出現不確定性。

我們主要從向客戶提供金融科技軟件開發服務產生收入。該等服務乃根據兩種收入模式提供，即工料計價模式及項目制模式。兩種模式的主要特徵為相關合同的非經常性性質，令我們面臨有關我們未來收入及經營業績的不確定因素。

根據我們的工料計價模式，我們根據就特定工作耗費的實際時間及人力資源向客戶收費。雖然此模式為客戶提供靈活性及符合軟件開發的迭代性質，其不保證可預測每月或每季的收入。工作量視乎客戶持續的需要及預算分配，其進而會影響我們的收入。概無法保證客戶於不同期間將持續需要我們同一水平的服務，或根本不需要我們的服務。客戶對我們服務的需求下降、開發階段的完結或彼等內部策略的轉變均可能導致我們來自該客戶的收入突然及大幅減少。

我們亦根據項目制模式與客戶合作，當中具有明確範圍及交付成果。該等項日本質上屬於非經常性委聘。我們需要持續獲得新項目，以維持項目制模式下的收入。取得新項目的銷售週期可能漫長及無法預測，且我們面對激烈的競爭。概無法保證我們將能從現有或新客戶取得新項目，或任何新項目的條款將如過往般有利。如未能及時由規模相若的新項目補充，一個主要項目的完成可能會導致我們的收入大幅波動及對我們的財務狀況造成不利影響。

鑑於我們的客戶合同通常並非按可提供可預測及長期收入來源的經常性基準訂立，因此我們的財務表現會出現波動。我們於未來產生收入的能力取決於我們持續成功於工料計價模式下確保客戶需求及取得新項目制合同。未能確保穩定收入來源將對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

## 風險因素

我們的客戶集中度較高，收入大部分來自少量客戶。若任何該等客戶流失或大幅減少與我們業務往來，將對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

我們的收入大部分來自少量主要客戶。於往績記錄期間，我們來自五大客戶的收入分別佔我們於2023年、2024年及2025年以及截至2026年3月31日止三個月總收入的90.1%、93.7%、89.1%及86.5%，而來自最大客戶的收入分別佔同期總收入的41.1%、42.4%、52.7%及51.8%。我們依靠這些少量客戶使我們面臨重大集中風險。有關更多詳情，請參閱「業務—我們的客戶」。

我們無法保證將可長期挽留主要客戶，或維持彼等對我們的消費水平。多種原因可導致任何該等客戶流失或彼等對我們的服務需求大幅減少，包括彼等轉向競爭對手或自行開發自身的解決方案。我們與任何主要客戶的關係終止，或彼等與我們的業務大幅減少，均可能導致我們的收入大幅減少，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，客戶高度集中可能會限制我們在合同條款與定價磋商中的議價能力。雖然我們致力吸引新客戶以多元化收入基礎，但我們的解決方案的銷售週期往往漫長且成本高昂，尤其是針對大型金融機構而言。我們無法保證可從新客戶獲得合同價值與數量相當的業務，或及時從現有客戶獲得足夠新業務，或根本無法獲得新業務。倘我們無法透過多元化及擴大客戶群以減輕客戶集中風險，我們的業務將繼續面臨此依賴所產生的風險。

我們經營所處市場正快速演變。若未能創新並及時開發服務，以切合市場需求及滿足客戶不斷變化的期望，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。

我們主要服務於銀行業，該行業面臨技術快速變革、監管環境變化及激烈競爭的挑戰。我們的客戶正積極推動數字化轉型，更加趨向於採用新興技術提升效率、風險管理能力及客戶體驗。為保持競爭力，我們必須預判並應對技術變革（如區塊鏈、AI及未來可能出現的量子運算）、監管動態及市況，並及時將其融入服務體系。若新興技術使我們的服務失去競爭力，或我們在採用或整合新興技術方面反應遲緩，或誤判行業趨勢與客戶需求，我們的軟件解決方案可能無法贏得或維持市場認可，繼而對營運表現造成不利影響。

然而，我們在獲得或開發新技術方面可能會遇到困難，因為這既成本高昂又耗時，進而可能延誤或阻止新產品、服務及更新的研發、推出或實施。如果我們未能準確評估市場發展，或者無法根據競爭格局或客戶要求的變化調整業務戰略，我們的市場地位可能會被削弱，我們服務的市場認可度可能會下降，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

## 風險因素

此外，新技術推出時間的不確定性及其本身性質的不確定性或現有技術的變更，皆可能增加我們的研發費用，並延誤我們的服務的推出。我們的服務若無法在未來技術中有效運行，可能導致對我們服務的需求下降，引發客戶不滿並損害我們的業務。

**我們在研發方面的投資可能無法成功產生具有商業價值的產品或帶來回報，這將對我們的業務和財務表現造成重大不利影響。**

我們經營所處市場競爭激烈且發展迅速，需要持續投入大量研發資源維持市場地位。例如，我們計劃將本次[編纂][編纂]的[編纂]%用於研發活動。開發新金融科技產品（特別是在區塊鏈及生成式AI等新興領域）複雜、成本高且具有不確定性。我們的計劃可能面臨技術障礙、延誤或監管限制；可能無法獲得市場認可；或可能被競爭技術超越。若新技術使現有產品失去競爭力，我們可能無法收回相關研發成本，導致收入、盈利能力及市場份額下降。

即使開發成功，商業化仍可能因競爭、定價、整合挑戰或未能滿足客戶需求而受挫。若開發成本超出預期或新產品未能創造足夠收入，研發支出恐將徒勞無功，繼而可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及增長前景造成重大不利影響。

**我們的解決方案未必可如預期般運作，或可能遇到重大的性能問題、缺陷或錯誤，其或使我們面對重大責任，並對我們的業務及聲譽造成不利影響。**

倘我們的解決方案未能如預期般運作或遇上重大性能問題、缺陷或錯誤，我們未必能達到客戶或彼等終端客戶的期望，令我們面臨重大合同責任。根據我們的合同，我們可能需賠償客戶的損失、支付違約金或就該等缺陷或故障產生的所有損失及第三方索償提供全額彌償。在嚴重情況下，客戶可能會終止合同、暫停或撤回向彼等提供服務的資格及向相關監管當局匯報事宜。我們若干海外合同並無就直接損害賠償責任施加金錢上限，並要求我們因我們或我們的人員及代理就違反合同或不準確陳述及保證所作出或遺漏作出的任何行為（包括分包商的違約行為）而引致的所有損失及責任（不論直接或間接）按悉數彌償基準向客戶及彼等的聯屬公司作出全額彌償。任何重大故障可導致額外的大額及預算以外的糾正成本、損害我們於高度受監管的金融服務行業中之聲譽及導致損失客戶或難以獲得新業務，任何有關情況可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

**我們在中國內地市場面臨激烈競爭，且有可能無法有效地在競爭中勝出。**

中國內地銀行業的金融科技服務市場競爭激烈，且瞬息萬變。我們面臨著來自眾多公司的競爭。部分競爭對手的財務資源、客戶基礎及品牌知名度優於我們，且產品定價遠低於我們。該等競爭對手可能能夠更快地應對新技術或新興科技以及客戶需求的變化，並投入更多資源來開發、推廣及銷售其服務。

## 風險因素

我們亦面臨來自新進入者的競爭，而他們可能提供更低的价格或更前沿的技術、解決方案及服務，從而加劇競爭水平。其中一些新競爭對手可能會採用激進的定價策略或創新的商業模式爭奪市場份額，這可能會加劇我們現有業務的競爭壓力。競爭加劇可能導致銷售下降、價格降低、利潤率減少或市場份額喪失。我們可能需要增加投資於研究、開發、推廣及銷售、招聘及留住優秀人才以及獲取與我們當前及未來解決方案相輔相成或必要的技術，以應對此類競爭威脅。如果我們無法成功與新進入者競爭，或者為了成功競爭需要我們採取代價高昂的行動來應對競爭對手的行動，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。

**我們在香港市場的競爭優勢主要源於我們在香港銀行及金融行業的專業知識及經驗，與中國內地的技術能力相結合。然而，如果競爭對手發展出類似的能力或複製我們的跨境整合模式，我們的市場地位可能會受到挑戰。**

我們在香港市場的成功，得益於我們的優勢，即能夠將深厚的本地市場知識及經驗與我們中國內地團隊全面且具成本效益的技術資源及開發能力相結合。我們的海外業務已成為我們收入的重要貢獻者，於2023年、2024年及2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月分別佔我們總收入的60.9%、60.3%、80.6%、87.1%及81.5%。

然而，該優勢可能無法持續。我們的競爭對手可能會通過在中國內地建立自己的開發中心或通過建立戰略合作夥伴關係來獲取類似的技術能力，從而試圖複製我們的商業模式。此外，隨著大灣區一體化的進一步發展，內地競爭對手進入香港市場的壁壘可能會降低。如果競爭對手能夠成功開發並提供類似的跨境服務，我們獨特的市場定位可能會受到侵蝕。這可能會導致競爭加劇、定價壓力增大以及市場份額的潛在喪失，從而對我們的業務、前景以及在香港市場的經營業績產生重大不利影響。

**如果我們所經營的市場未能如預期般增長，或者我們的客戶或潛在客戶未能採用我們的服務，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。**

預測我們銀行業金融科技服務的採用率及需求，尤其是在新興領域，本身就極具挑戰性。銀行業中金融科技服務的競爭態勢、金融機構接受新技術的速度以及該行業未來的增長軌跡仍然充滿不確定性。儘管近年來銀行業對數字化轉型解決方案的需求不斷增長，但分佈式賬本系統及AI平台等創新技術的市場仍在不斷演變。我們無法確定該等解決方案的監管環境是否給予支持及市場需求是否會繼續擴大，或者即使需求確實擴大，金融機構是否會選擇採用我們的產品或服務。特別是，我們一直在投入資源開發基於區塊鏈的服務及生成式AI能力，以抓住新興市場機遇。然而，無法保證該等技術的市場會像我們預期般快速發展或廣泛普及。我們未來的

## 風險因素

成功將在很大程度上取決於我們進一步滲透所經營市場的能力。該能力取決於諸多因素，包括我們服務的成本、表現及價值體現，以及金融機構將我們的技術整合到其營運體系中的意願。此外，尤其是鑑於金融服務行業的保守性質及其所處的嚴格監管環境，潛在客戶可能不願投資於新穎或未經證實的技術。如果我們的服務市場未能增長、增長速度低於預期，或者金融機構猶豫採用我們的服務，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

此外，我們已開發出若干專有技術平台，作為我們服務的核心組成部分。然而，無法保證競爭對手不會開發出與我們產品競爭的類似或更優的平台，這可能會削弱我們在銀行業金融科技服務的競爭地位。再者，與區塊鏈及AI解決方案市場類似，銀行業金融科技服務這一更廣泛的市場亦面臨著不確定性及持續演變。如果主要市場對我們服務的需求未如我們所願，或者如果我們未能及時預測與開發新解決方案或改進現有技術以應對不斷變化的市場趨勢，則我們服務的被採納率可能會下降，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。

### 我們使用AI賦能服務可能令我們面對監管及業務相關風險。

我們的增長策略依賴AI賦能服務的成功開發及部署，並以我們自有的FINNOSmart平台為基礎。然而，我們對AI的依賴令我們面對各種新風險及更高風險，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。監管AI的法律及監管格局於我們經營所在的司法管轄區(包括中國內地、香港及東南亞)正在急速演變。特別針對AI的法律法規亦在制訂當中，其可能會施加額外合規責任、對我們使用及開發AI的能力造成限制以及增加負債。任何未能遵守或被認為未能遵守此一直演變的監管框架可能會導致監管調查、大額罰款及聲譽損害，並可能迫使我們改變我們的業務慣例或暫停提供若干AI賦能服務。此外，於金融服務行業使用AI造成重大數據安全及隱私風險。我們的FINNOSmart平台為處理及分析大量數據而設計，其可能會包含屬於我們客戶及其終端用戶的敏感及機密資料。我們的系統可能容易受到網絡攻擊、數據洩露或未經授權的訪問。發生安全事故可能導致敏感數據丟失或被濫用，引致財務損失、監管罰款及失去客戶信任。此外，用於訓練我們AI模型的數據主權及跨境數據轉移限制，其可能會限制我們於全球開發及部署AI解決方案的能力。我們的AI賦能服務亦令我們面對知識產權風險。訓練我們的AI模型可能涉及使用第三方數據及內容，可能會令我們面對知識產權侵權索賠(包括著作權及專利侵權)。就該等索賠抗辯可能成本高昂及耗時，倘我們被發現侵犯他人的知識產權，我們可能需支付大額賠償、中止使用侵權技術或以商業有利條款取得許可。最後，我們AI賦能服務的經營表現受到AI技術的固有限制。我們的AI模式可能會產生不準確、有偏見或其他有缺陷的輸出結果(一種常被稱為「幻覺」的現象)。該等不準確情況可能會引致客戶作出有缺陷的業務決策，導致我們可能需要承擔責任的財務損失及聲譽損害。倘我們未能有效管理該等營運及技術風險，此可能會破壞客戶對我們AI賦能服務的信心，並對我們的業務及增長前景造成重大不利影響。

## 風險因素

具體而言，根據《生成式人工智能服務管理暫行辦法》（「《暫行辦法》」）第17條，具有輿論屬性或者社會動員能力的生成式AI服務提供商須進行安全評估及完成算法備案程序。截至最後實際可行日期，我們並未申請安全評估或完成算法備案程序，乃由於我們認為該等義務並不適用於我們目前的業務運營。然而，由於我們的AI相關業務在規模、場景及服務類型方面一直演變，故存在我們的服務日後符合觸發該等義務的法定定義之風險。倘我們於該等義務適用時未能及時進行規定的安全評估或完成必要備案，我們可能面臨監管罰款或須暫停相關服務。

**我們於若干項目遭受損失，若未能減輕該等損失或未來損失擴大，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。**

於往績記錄期間，我們於若干項目遭受損失，這對我們的整體毛利率產生負面影響。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們已完成的虧損項目所產生的總虧損分別為人民幣7.2百萬元、人民幣4.3百萬元、人民幣5.6百萬元、人民幣0.1百萬元及人民幣5.4百萬元。此外，我們將估計虧損計量為於報告期間就合同成本（扣除任何後續撥回）確認的減值虧損。我們已就往績記錄期間產生的有關估計虧損計提減值準備，於2023年、2024年、2025年及截至2025年3月31日止三個月分別為零、人民幣9.2百萬元、人民幣12.3百萬元、人民幣3.4百萬元。截至2026年3月31日止三個月，我們錄得過往已確認虧損撥回人民幣1.7百萬元。

於往績記錄期間，大部分有關損失集中於客戶B。於2023年、2024年及2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，客戶B應佔的虧損比例（乃按客戶B已完成項目的虧損佔所有已完成虧損項目的總虧損之百分比計算）分別為4.4%、48.6%、55.0%、19.8%及98.9%。見「業務 — 收入模式 — 項目制模式」。

若未來無法獲取足夠獲利的業務來緩解此類損失，或有關損失項目數量或規模持續擴大，我們的盈利能力將受到不利影響。此外，無論是由於戰略決策或其他營運原因，任何未能管控項目盈利能力的情況，均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**我們在研發方面的競爭優勢在於與客戶建立的穩定關係。這份關係讓我們獲得對市場業務需求及新興技術的寶貴且切合實際的見解。若未能維持穩定關係，可能會對我們的創新能力、客戶滿意度及整體競爭力造成重大不利影響。**

我們研發流程的核心差異化優勢在於與主要客戶（包括中國內地及香港部分大型銀行機構）建立的長期深度合作關係。這些關係使我們能深入洞察實際運營中的業務挑戰以及客戶戰略目標及未被滿足的需求，從而開發出切合實際且可在銀行業廣泛複製的解決方案。這份緊密合作

---

## 風險因素

---

仰賴於我們穩定且經驗豐富的研發團隊，該團隊對客戶不斷演變的業務需求及新興技術趨勢均具備高度敏銳度。團隊的連續性確保我們能深入理解客戶的複雜系統，並以貫徹的方式提供服務及創新，這是競爭對手難以跨越的進入門檻。

若未能維持客戶關係或研發團隊的穩定性，可能會嚴重削弱我們的競爭優勢。失去主要客戶可能會導致我們喪失重要的創新與反饋來源，並損害我們的業界聲譽。同樣，研發團隊的高流失率可能會導致組織知識流失、產品開發品質與穩定性下降，並破壞我們的客戶關係。技術人才市場競爭激烈，具備金融與科技雙重專業背景者尤其稀缺。我們可能無法成功留住關鍵員工或吸引具備所需技能的新人才。若我們無法維持支撐研發模式的穩定性與緊密關係，我們的創新能力、客戶滿意度及整體競爭力將受到重大不利影響。

**市場變化或服務調整可能影響我們的定價模式，並對我們的經營業績造成重大不利影響。**

隨著金融科技市場發展及競爭壓力加劇(包括競爭對手採取激進定價策略、進軍新業務領域或地區，以及議價能力強大的大型機構向我們進行採購)，我們可能需要降低價格、提供更靈活的條款或採用其他定價結構。我們的定價(工料計價或項目制)取決於解決方案的複雜程度、服務範圍、競爭環境及感知價值。我們可能無法準確預測客戶續約或續訂行為，尤其針對新服務或新市場，此類不確定性可能對收入、毛利率、盈利能力、財務狀況及現金流量造成負面影響。

此外，不同服務組合的盈利能力存在差異。新興技術服務(如複雜的區塊鏈或AI項目)前期通常需投入大量資金用於內部基礎設施及研發，並可能涉及第三方授權成本。該等成本通常於項目生命週期內收回，尤其在初期階段可能會影響我們的盈利能力，增加回報延遲或低於預期的風險。

**我們的服務可能無法達到客戶的規格要求或期望。**

我們與客戶簽訂的合同可能包含具體的性能要求，涵蓋系統正常運行時間、交易處理速度及數據準確性等方面。由於不可預見的技術問題、不斷變化的客戶需求，或技術規格與服務範圍存在理解不一致的情況，我們的產品及服務可能無法持續滿足這些規格要求或客戶期望。績效成果亦取決於員工能力，技能缺口、資源限制、人員流動或項目範圍變更都可能對交付質量造成負面影響。項目可能遭遇延誤、成本超支或質量問題，包括不可控因素導致的問題。

未能符合同定規格或時限可能導致發票爭議、損害賠償申索、合同罰則或終止。此類事件可能增加成本、減少收入、削弱客戶關係，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

---

**影響我們依賴的第三方技術基建之故障或安全漏洞可能對我們的業務造成重大不利影響。**

我們的營運涉及第三方提供的技術基建。我們並不控制該等第三方設施的運作，令我們容易面對廣泛的外部風險。我們就特定營運目的使用私人及公共雲端服務，例如我們的內部研發及我們部分服務的運作。倘我們使用該等雲端服務時出現任何中斷或干擾（不論是否供應商一方出現技術故障或產能限制），可能對我們的營運及服務交付造成不利影響。

此外，第三方供應商的設施容易受到非我們所能控制的事件之破壞或中斷，例如火警、水浸、地震、斷電及通訊故障。關鍵供應商發生重大服務中斷可能令我們不能向客戶提供服務。於有關情況下，我們未必能及時或按商業合理條款為該等服務覓得合適替代。將我們複雜的營運遷移至新供應商的過程可能於技術上充滿挑戰、耗時及成本高昂，可能會導致業務嚴重中斷及失去客戶信任。發生任何該等事件均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。

**我們對開源技術的使用可能會帶來限制，或者對我們的業務運營產生負面影響。**

我們於開發我們的服務時使用開源軟件，包括開源LLM。開源軟件及LLM由多份許可協議規管，當中部分可能會對我們商業化我們服務的能力施加重大限制。眾多開源許可的條款尚未獲法院廣泛詮釋，而我們面臨該等許可的詮釋會對我們開發、營銷或提供服務的能力施加意外條件或限制的風險。

例如，若干開源許可可能要求我們免費提供整合開源軟件的平台組件、公開提供修改或衍生作品的源代碼或根據特定開源許可的條款許可該等修改或衍生作品。倘我們因將開源軟件整合至我們的產品而需公開提供我們的自有源代碼，我們的知識產權可能會受到牽連及令我們的競爭對手可接觸我們的自有技術及商業邏輯。此可能會削弱我們的競爭優勢及對我們的業務造成不利影響。

此外，倘我們被發現違反開源許可的條款，我們可能會面臨法律索償、需要支付賠償金或被迫停止使用受影響的開源技術。我們可能需要尋求第三方的許可以繼續提供我們的服務，而該等許可的類型可能無法按我們可接受的條款獲得，或根本無法獲得。我們亦可能需要重新設計我們的服務。我們未能使用若干第三方軟件或需要進行成本高昂的重新設計工作以取代有關軟件可能會導致我們的業務中斷、延遲開發未來的產品組合、增加開發成本及失去競爭地位，發生以上任何情況均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。

## 風險因素

**我們的國際擴張戰略包括將我們在香港的成熟服務複製到其他全球市場。該擴張可能會令我們面臨運營、監管及市場風險。**

我們一直在國際市場上拓展業務，並打算繼續此發展方向。然而，我們的國際擴張面臨諸多風險及不確定性。我們可能無法成功地在國際市場上拓展業務，或者我們的國際擴張可能無法達到我們的預期。國際市場擴張的成功將取決於多個因素，包括我們能否使服務適應當地國際客戶的需求，以及我們能否遵守經營所在司法管轄區的當地法律法規。再者，我們必須有效管理國際員工與中國內地員工之間的文化及語言差異，並在國際市場上與當地及國際競爭對手進行有效競爭。最後，我們必須管理與在外國司法管轄區經營相關的政治及經濟風險。如果我們無法成功管理該等及其他風險，我們的國際擴張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。

**中東地緣政治動盪及區域緊張局勢加劇，可能會對我們計劃擴張至該地區的佈局造成不利影響。**

我們擬將業務擴張至中東，作為海外增長策略的一部分。截至最後實際可行日期，我們尚未於中東開展業務。該地區曾經歷且可能繼續面臨重大的地緣政治動盪，包括涉及伊朗的緊張局勢加劇，以及若干地區的持續武裝衝突。相關動盪可能進一步惡化，且超出我們的控制範圍。

該等情況可能從多方面對我們計劃的中東拓展業務造成重大影響。地緣政治動盪可能擾亂該地區的金融服務業，降低對我們產品及服務的需求，或導致潛在客戶推遲或取消採購決策。受制裁、貿易限制或當地法律變動的影響，監管及合規要求可能會變得更加複雜或難以預測。我們亦可能於建立當地營運據點、招募合資格人員或匯回資金方面面臨困難。此外，若區域緊張局勢升級，我們可能須推遲、縮減或完全放棄擴張至中東的計劃，此將可能對我們的業務前景、經營業績，以及海外擴張投資的預期回報造成不利影響。

**匯率的波動可能會對我們的經營業績以及 閣下的[編纂]價值產生重大不利影響。**

我們是一家總部位於中國的公司，主要運營在中國內地，同時我們在香港設有子公司，該等子公司為我們貢獻大部分收入。我們的合併財務報表以人民幣列報。然而，我們的業務涉及多種貨幣，因為我們在中國的業務主要以人民幣產生收入及發生費用，而我們的香港子公司則以港元產生收入，以港元作為其功能貨幣，並可能以港元或其他外幣發生某些費用。此外，[編纂]的[編纂]將以港元形式收取。

人民幣、港元、美元及其他外幣之間的匯率會波動，並受到中國政府的政策、中國及國際政治經濟狀況的變化以及本地市場供求等多種因素的影響。很難預測市場力量或政府政策未來

## 風險因素

會如何影響該等貨幣之間的匯率。此外，中國人民銀行會定期監察外匯市場，以管理人民幣匯率的波動並實現政策目標。中國政府仍面臨國際社會要求其採取更靈活匯率政策的巨大壓力，該壓力連同國內政策考量因素可能導致人民幣兌港元、美元或其他外幣大幅升值或貶值。

匯率波動可能會以多種方式影響我們的業務及財務業績。任何人民幣兌港元的升值，皆可能導致我們在將[編纂][編纂]的港元[編纂]兌換為人民幣用於中國境內業務時，所獲得的人民幣等值金額減少。此外，任何人民幣兌港元的升值皆可能在合併財務業績時對我們香港子公司產生的收入的人民幣等值金額產生不利影響。相反，對於以人民幣以外的貨幣衡量[編纂]回報的[編纂]而言，任何人民幣的貶值皆可能對我們以外幣計價的股份的價值及應付的任何股利產生不利影響。

再者，由於我們的香港子公司以港元為功能貨幣，而我們的合併財務報表以人民幣列報，港元與人民幣之間的匯率波動將導致外幣折算調整，該等調整將計入我們合併財務報表的其他綜合收益。因此，匯率的大幅波動可能導致我們報告的財務業績及其他綜合收益出現波動。我們用以合理成本降低外幣風險敞口的工具有限。上述任何因素皆可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響，並可能降低我們以外幣計價的股份價值及應付股利。

我們的業務在很大程度上依賴於高級管理層及其他關鍵人員的持續努力，以及一批有能力的人才來支持我們現有的運營及未來的增長。倘若我們無法留住、吸引、招聘及培訓該等人員，我們的業務可能會受到重大不利影響。

我們未來的成功在很大程度上取決於我們的高級管理層及其他關鍵人員的持續服務。特別是，我們依賴於執行董事以及高級管理團隊其他成員的專業知識、經驗及遠見。我們還依賴於關鍵技術人員的專業知識及技能，包括我們的研發團隊及技術主管。如果我們的任何高級管理層或關鍵人員無法或不願意繼續為我們服務，我們可能無法輕易找到甚至根本無法找到替代者。如果我們的任何高級管理層及關鍵人員離開我們並招攬我們的客戶，我們可能會面臨客戶流失的風險。因此，我們的業務可能會受到嚴重干擾，我們的經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響，我們可能會在招聘、培訓及留住關鍵人員方面產生額外費用。

我們現有的業務及未來的增長需要一支規模龐大且能力出眾的員工隊伍。截至2026年3月31日，我們擁有超過2,000名員工。我們依靠專業員工來負責IT系統、解決方案設計、運營及其他職能，以預測並有效應對不斷變化的客戶偏好及市場趨勢。然而，銀行業的金融科技服務分部的特點是需求旺盛且人才競爭激烈。合格人才供不應求，我們可能不得不通過提高薪酬、完善培訓計劃及提供更具吸引力的職業發展機會來吸引及留住他們，從而產生高額成本。此外，如果我們的研發團隊成員或其他合格人才加入競爭對手或創立競爭企業，我們可能會失去關鍵的

## 風險因素

商業機密、專業知識及其他寶貴資源。我們無法保證能夠吸引或留住支持我們未來增長所需的合格員工隊伍。此外，隨著業務的不斷發展，我們培訓新員工並將其融入運營的能力可能無法滿足業務日益增長的需求。此外，我們與員工之間的任何糾紛或任何與勞動相關的監管或法律訴訟皆可能分散管理及財務資源，對員工士氣產生負面影響，降低我們的生產力，或損害我們的聲譽及未來的招聘工作。上述與勞動力相關的任何問題皆可能對我們的業務、經營業績及未來增長產生重大不利影響。

**我們可能會捲入法律訴訟及商業糾紛，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。**

我們的業務營運涉及訴訟風險，包括與客戶及業務夥伴的合同義務有關的法律行動、建造項目及付款糾紛、信息披露、客戶加入、銷售常規、產品設計、知識產權事宜、欺詐及行為不當的風險。例如，於往績記錄期間，我們面對一項與建造付款有關的商業糾紛，引致我們的若干資金被暫時凍結。於2021年7月，一名承包商就於建造合同項下的付款責任向我們提出訴訟。於一審及上訴程序後，此案件最終被發還重審。於2025年9月，此糾紛由所有訂約方通過法院調解的和解結案。因此，過往被凍結的資金已獲解凍。我們的中國法律顧問認為，此糾紛經已完全解決，並將不會對我們的業務及營運造成重大不利影響。然而，倘日後發生類似事件，我們的流動性可能會受到不利影響。此外，我們訂立的協議有時會包括彌償條款，倘發生針對受彌償第三方的索賠，我們可能須就此承擔費用及損害賠償。

無論特定索賠的法律依據如何，法律訴訟皆可能費用高昂、耗時，且會擾亂我們的運營，分散管理層的注意力。我們可能會面臨使用過我們的服務並對服務不滿意而提出仲裁索賠及訴訟的客戶，或者遇到指控我們產品存在虛假陳述的投訴。在金融市場價值惡化或波動，或客戶遭受損失的時期，這種風險可能會加劇。鑑於該等考量，我們可能會簽訂協議或其他安排來解決訴訟及此類爭議。無法保證我們能以可接受的條款達成此類協議，亦無法保證不會發生訴訟。該等協議亦可能大幅增加我們的經營開支。

預測法律及行政事項的結果本身就具有難度，尤其是在索賠人尋求巨額或未明確數額的賠償，或仲裁或法律程序處於早期階段時。針對我們提起的訴訟可能導致和解、禁令、罰款、處罰、許可證被暫停或吊銷、譴責或其他對我們不利的結果，從而損害我們的聲譽。如果一項或多項法律或行政事項的解決結果對我們或受賠償的第三方不利，且金額超出我們管理層的預期，或者某些禁令被批准以阻止我們在服務中使用某些技術，我們的業務及財務狀況可能會受到重大不利影響。此外，此類結果亦可能導致對我們進行重大補償性或懲罰性金錢賠償、退還收入或利潤、採取公司補救措施、獲得禁令救濟或強制履行。即使我們成功地對該等訴訟進行了辯護，

---

## 風險因素

---

此類辯護的成本對我們而言亦可能相當高昂。針對我們的董事、高級職員或員工的訴訟中不利裁決導致的重大判決或業務重大中斷，將對我們的流動性、業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

### 與法律及合規有關的風險

**第三方未經授權使用我們的知識產權可能會損害我們的品牌及聲譽，而保護知識產權所產生的費用可能會對我們的業務產生重大不利影響。**

我們認為，我們的專利、商標、軟件版權、商業秘密及其他知識產權對我們取得成功至關重要。概無法保證我們可成功防止任何未經授權使用或盜用我們知識產權的行為。我們經營所在司法管轄區的法律法規可能無法像其他司法管轄區的法律那樣充分保護我們的知識產權。此外，監管未經授權使用我們知識產權的行為既困難又昂貴，且耗時，我們可能無法發現所有侵權行為，尤其是在新興市場或軟件盜版方面。

第三方未經授權使用我們的知識產權可能會損害我們的品牌及聲譽，削弱我們專有權利的價值，並削弱我們的競爭優勢。例如，如果競爭對手未經授權複製我們的軟件或使用我們的商標，可能會導致客戶混淆及業務損失。我們可能需要訴諸法律來維護我們的知識產權，這可能會耗費大量成本及時間，並分散管理層對我們核心業務運營的注意力。任何此類訴訟的結果皆是不確定的，我們可能無法成功保護我們的權利。即使我們成功，所獲得的賠償金亦可能不足以彌補我們所遭受的損害。保護知識產權所產生的費用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。

**我們可能會面臨知識產權侵權索賠，此類索賠的辯護過程可能耗時耗資，並可能導致我們的財務及管理資源被分散。此外，各種協議中的賠償條款可能會使我們面臨因知識產權侵權及其他損失而產生的重大責任。**

科技行業的特點是專利眾多，且經常因知識產權侵權指控而引發訴訟。隨著我們業務及產品組合的擴大，我們面臨第三方提起知識產權侵權索賠的風險亦在增加。該等索賠可能由我們的競爭對手、非執業實體或其他第三方提出。即使我們認為該等索賠缺乏法律依據，但辯護起來可能既耗時又耗資，並會分散我們管理層對核心業務運營的注意力及財務資源。任何知識產權訴訟的結果本身皆具有不確定性，我們可能無法成功應對此類索賠。

倘若我們被認定侵犯他人的知識產權，我們可能需要支付巨額賠償金，停止銷售侵權產品，並從專利持有人處獲得許可，而該許可可能無法以商業上合理的條款獲得，或者根本無法獲得。我們可能還需要重新設計我們的產品以避免侵權，這可能會耗費大量成本及時間。此外，如果

## 風險因素

在向客戶提供服務的過程中，我們發現侵犯了第三方的知識產權，我們可能需要賠償客戶因此類侵權行為而遭受的損失，這可能會使我們承擔重大責任。對我們或我們的客戶提出的任何成功的知識產權侵權索賠，皆可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**我們其中一項租賃物業缺乏有效文件證明出租人擁有出租權，且我們租賃物業的若干租賃協議並未按中國法律的要求向相關中國政府部門登記，這可能使我們面臨潛在法律風險。**

關於我們位於中國內地的經營租賃物業中的一項，出租人未能提供有效文件證明其擁有出租該等物業的權利。根據中國法律，若出租人缺乏物業出租權利，我們可能須遷離該物業，並對我們的運營造成干擾。在此情況下，我們可能無法以商業上合理的條款找到合適的替代物業，甚至可能完全無法找到替代物業，且可能無法收回搬遷成本或預付租金。

此外，截至2026年3月31日，經營租賃協議中有十一項尚未按法律要求向中國相關住房管理部門登記。雖然未登記租賃協議本身並不會導致協議無效，但我們可能被命令在規定期限內完成登記，且未遵守規定可能面臨罰款。雖然我們認為任何該等罰款或處罰將不重大，但概不保證倘我們未能及時完成登記，主管部門將不會施加更嚴厲的處罰或要求我們撤離租賃場所。任何該等處罰或運營中斷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。

**我們的新技術可能因與法律及法規存在潛在衝突而面臨合規風險，這可能導致監管審查或限制。**

AI和區塊鏈等新技術的開發與採用，面臨複雜且不斷發展的監管環境。全球政府及監管機構仍在制定法律及監管框架以規管該等技術的使用。該等法規可能涉及多種問題，包括數據隱私、安全、消費者保護及反洗錢。我們未能遵守該等法規可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大及不利影響。

我們可能需要在合規方面進行大量投資以滿足該等新法規的要求。我們亦可能需要調整服務以遵守該等法規。任何未能遵守該等法規均可能導致罰款、處罰及其他制裁。此外，與未能遵守該等法規相關的任何負面宣傳可能損害我們的聲譽，使我們更難以吸引及挽留客戶。

**應用我們的服務須受監管約束，未能提供滿足客戶所面臨合規要求的合資格服務將對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。**

作為銀行業金融科技服務提供商，我們為高度受監管行業（主要為銀行及金融機構）的客戶提供服務。雖然我們自身不受金融監管監督，但我們的服務必須能幫助客戶滿足其自身嚴格的監管合規要求。我們的客戶在複雜且不斷發展的監管框架下經營業務，這些框架規管數據保護、網絡安全、反洗錢、了解你的客戶程序、財務報告、風險管理及消費者保護等領域。我們服務

---

## 風險因素

---

的價值主張根本上取決於其能否協助客戶實現並維持對該等監管義務的合規性。倘我們的服務未能充分支持客戶的合規需求，或倘其並未跟上客戶所適用監管要求的變更步伐，則市場對我們服務的接受度將大幅降低。倘客戶認為該等解決方案並未有效應對其監管合規挑戰或使其面臨監管風險，彼等可能不願採用或繼續使用我們的服務。

規管金融服務業的監管環境不斷發展，並頻繁受到主管部門的變更及重新詮釋。新法律及法規會定期出台，現有法律及法規經常予以修訂或闡明。詮釋及實施該等法規存在很大不確定性。因此，由於政治或經濟政策發展、監管改革或定期修訂相關法律及法規的詮釋，我們的客戶可能面臨更嚴格或不斷發展的合規要求。我們必須持續監控監管發展，並確保我們的服務得到升級及改進，以反映該等變動。然而，我們無法向閣下保證我們將總能及時調整服務以滿足客戶需求以持續遵守新實施的監管要求，亦無法保證監管機構或客戶將認定我們的服務完全符合所有適用法規。升級服務以滿足新監管要求的過程可能繁瑣、耗時且成本高昂，需要在研究、開發、測試和驗證方面進行大量投資。倘我們未能提供滿足客戶不斷變化的合規要求的服務，我們的服務可能喪失競爭吸引力，且客戶可能尋求更能支持其監管合規需求的替代供應商。這可能導致客戶流失、市場份額下降、難以吸引新客戶及市場聲譽受損。任何該等結果均將對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

**取得並維持知識產權保護取決於是否符合政府機構規定的各項程序、文件、費用支付等要求，倘未符合該等要求，可能削弱或取消我們的知識產權保護。**

我們通過知識產權（例如專利及著作權）保護核心技術的能力乃我們競爭戰略的關鍵組成部分。取得並維持知識產權保護的程序複雜、成本高昂，且需要嚴格遵守我們經營所在司法管轄區（包括中國內地、香港及其他海外市場）的各政府機構的程序、文件及費用支付要求。該等要求經常變動且操作複雜。我們依賴內部團隊和外部律師管理知識產權組合，並確保符合所有適用法規。

任何未能符合該等要求均可能導致我們的知識產權申請或已註冊的權利被視為放棄、失效或無效。例如，未按時支付維護費可能導致專利失效，而未在規定時限內回應專利審查員的審查意見通知書，則可能導致放棄專利申請。一項或多項核心技術喪失知識產權保護，可能使我們的競爭對手複製我們的創新成果，從而將削弱我們的競爭優勢，並可能導致市場份額及收入下降。即使我們嚴格遵守所有要求，概不保證我們的申請將會獲批，亦不保證我們的已頒發知識產權不會遭第三方質疑並宣告無效。與知識產權申請、維護及潛在訴訟相關的成本可能巨大，任何削弱或取消知識產權保護均可能對我們的業務及財務狀況產生重大及不利影響。

## 風險因素

我們並未與所有員工簽訂競業禁止協議，而與所有員工及第三方簽訂的保密協議可能不足以防止商業機密及其他專有信息的洩露。

我們的成功取決於我們保護知識產權的能力，包括商業機密及其他專有信息。我們並未與員工簽訂競業禁止協議，這意味著他們在離開本公司後可以自由加入競爭對手或創辦競爭企業。因此，前員工可能會利用他們在本公司工作時獲得的知識及經驗與我們競爭，這可能會削弱我們的競爭優勢。此外，無法保證我們的保密協議不會被違反，及我們將及時獲得針對任何違約行為的充分補救或根本無法獲得補救，或者我們的專有技術、專業知識或其他知識產權不會以其他方式被第三方知曉。他人亦可能獨立發現商業機密及專有信息，從而限制我們向該等人士主張任何專有權利的能力。

此外，我們通常在客戶場所提供解決方案實施以及技術及維護服務。在我們的運營過程中，我們的現場項目執行人員在履行職責時可能會接觸到與客戶或其業務及客戶相關的某些專有或機密信息。我們會與接觸任何客戶信息及數據的員工簽訂保密協議。保密協議通常規定，該等員工有法律義務不向任何第三方共享、分發或出售機密信息。儘管我們努力保護客戶信息及數據，但無法保證我們能夠成功防止信息及數據洩露。如果我們未能或被認為未能履行對客戶或其他第三方的隱私相關義務，違反任何隱私法律或法規，或存在任何安全漏洞而導致個人信息或其他客戶數據未經授權被洩露或轉移，皆可能導致政府對我們採取執法行動、客戶或他人對我們提起訴訟或發表公開聲明，從而對我們的客戶造成傷害並損害我們的聲譽。此外，我們的員工、承包商或業務合作夥伴違反保密協議，或侵犯我們的知識產權，皆可能對我們的業務及聲譽產生不利影響。為執行及釐定我們專有權利的範圍，可能需要耗費大量時間及金錢的訴訟，而未能保護我們的知識產權及機密信息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。

我們可能因員工、股東、業務夥伴、客戶、供應商及其他第三方的行為而面臨監管審查與處罰，且可能無法偵測及預防未來可能發生的所有不當行為。

我們面臨員工、股東、業務夥伴、客戶、供應商及其他第三方進行非法、欺詐或不道德行為的風險。概無法保證我們將能遏止、偵測或防止所有不當行為，包括違反反貪腐與反賄賂法規、欺詐、盜竊、串通或其他違規行為。

我們人員或第三方的不當行為可能導致負面輿論、聲譽損害、民事或刑事責任，以及罰款或其他處罰。業務夥伴或其供應鏈中的相關方若發生違規情況，亦可能導致監管行動，直接或間接影響我們的營運。我們可能無法及時識別異常或不合規行為，亦無法確保迅速補救。任何此類事件皆可能侵蝕利益相關者的信任，對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

## 風險因素

我們的H股[編纂]可能須就向我們收取的股利及處置H股所得收益繳納中國稅項。

我們為中國公司，H股將在[編纂][編纂]。根據中國企業所得稅法及其實施條例，股利及處置中國居民企業的股份所得收益可能須繳納中國稅項。根據中國企業所得稅法，中國居民企業向非居民企業股東支付的股利通常須繳納10%的預扣稅，除非根據適用稅收協定可享受優惠稅率。就個人股東而言，中國居民企業向非居民個人支付的股利通常須根據中國《個人所得稅法》繳納20%的預扣稅，除非根據適用稅收協定可享受優惠稅率。

根據中港稅收安排，倘香港居民企業直接持有中國公司至少25%的股權，則向香港居民企業支付的股利可能須繳納5%的優惠預扣稅率，或在其他情況下繳納10%的稅率，前提是該香港居民企業被視為股利的「實益擁有人」且有權享有協定福利。就香港居民個人而言，根據中港稅收安排，股利預扣稅率可減至10%，惟須達成若干條件。然而，中國稅收部門須按個別情況評估申請人是否合資格為「實益擁有人」並享有協定福利。概不保證我們的所有H股股東均將能根據適用稅收協定申領減免預扣稅率的福利。倘我們的H股股東無法申領協定福利，彼等可能須就向我們收取的股利繳納標準預扣稅率10%（對於非居民企業）及20%（對於非居民個人）。

根據中國企業所得稅法，倘非居民企業轉讓中國居民企業的股權所變現的收益被視為來源於中國境內的收入，則該等收益可能須繳納10%的預扣稅。根據中國《個人所得稅法》，倘非居民個人轉讓中國居民企業的股權所變現的收益被視為來源於中國境內的收入，則該等收益可能須繳納20%的個人所得稅。關於出售在聯交所上市的中國居民企業的H股所變現的收益是否應被視為來源於中國境內的收入並因此須繳納中國稅項，有關詮釋仍不明確。實際上，中國稅收部門尚未積極對非居民企業或個人在公開市場出售H股所變現的收益強制徵收預扣稅。然而，概不保證中國稅收部門未來將不會改變立場並尋求對該等收益徵收預扣稅。倘中國稅收部門認定出售我們H股所得收益須繳納中國稅項，我們的[編纂]可能須就該等收益繳納中國稅項，這可能導致我們H股的[編纂]價值大幅減少。

中國稅收法律及法規以及其詮釋及強制執行可能出現變動，且關於其將如何適用於有關H股的股利及資本收益尚不確定。中國稅收法律或政策的任何變動，或中國稅收部門的任何新詮釋或強制執行，均可能導致我們H股股東的稅項負債增加，從而可能大幅減少其對我們H股[編纂]的價值。

---

## 風險因素

---

### 我們並無根據中國法律法規的規定為若干僱員足額繳納社會保險及住房公積金

於往績記錄期間，我們並無為中國若干僱員足額繳納社會保險及住房公積金。此違規情況主要是由於我們未能就花紅付款悉數作出社會保險及住房公積金供款。我們亦委聘第三方人力資源機構為我們一部分僱員繳納社會保險及住房公積金，此情況並無嚴格遵守相關中國法規。因此，我們可能被主管機關要求繳納未繳供款，並可能須支付滯納金及罰款。於往績記錄期間，僱員的社會保險及住房公積金欠費總額分別為人民幣10.4百萬元及人民幣6.7百萬元。我們就社會保險供款不足而可能須承擔的最高潛在滯納金總額約為人民幣5.7百萬元。此外，倘我們被下令繳足由第三方機構於往績記錄期間作出的供款，最高補繳供款總額約為人民幣0.6百萬元。倘主管機關要求如此行事，本集團承諾於規定時限內結清任何必要付款。

有關違規事項、潛在財務影響及我們實施的糾正措施之進一步詳情，請見本文件「業務 — 員工 — 社會保險及住房公積金」一節。我們無法向閣下保證，相關政府機關將不會要求我們繳納未繳供款或對我們施加滯納金或其他罰款，此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。

### 與財務表現有關的風險

人事成本上升以及行業競爭加劇引發的售價下降，可能對我們的經營利潤率產生負面影響。

我們的經營利潤率一直並可能繼續面臨各種因素的下行壓力，包括激烈行業競爭及高昂員工成本。銀行業金融科技服務市場競爭激烈，我們面臨來自各類競爭對手的定價壓力，其可能迫使我們降低價格或提供更有利的合同條款。與此同時，員工薪酬乃構成我們銷售成本的主要部分。於2023年、2024年及2025年以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們的銷售成本分別為人民幣509.6百萬元、人民幣495.4百萬元、人民幣392.6百萬元、人民幣77.2百萬元及人民幣108.9百萬元，其中員工薪酬分別佔96.0%、96.7%、95.9%、96.5%及96.7%。技術專業人員市場競爭激烈，我們可能需要提高員工薪酬以吸引及留住人才。此外，中國相關政策變動亦可能導致我們的員工相關成本強制性增加。這些因素可能進一步推高我們的成本基礎。我們的經營利潤率的任何大幅或持續下降，不論是由於定價壓力或成本上升，均可能對我們的盈利能力及整體財務表現產生重大及不利影響。我們無法向閣下保證我們未來將能夠維持經營利潤率。

## 風險因素

**我們已獲得政府補助及優惠稅收待遇，這些未來可能出現變動或取消。**

我們的經營業績受我們所享有的優惠稅收待遇及政府補助影響。於往績記錄期間，本公司獲認定為「高新技術企業」，享有15%企業所得稅優惠稅率。部分子公司亦享有小型微利企業地位，有權享受20%的優惠企業所得稅稅率。自2023年1月1日起，我們更獲准對符合條件的研發費用實施100%全額抵扣的可抵扣稅前扣除，顯著降低了實際稅率。詳情請參閱「財務資料—所得稅費用」。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2025年及2026年3月31日止三個月，我們確認來自政府補助的其他收入分別為人民幣5.1百萬元、人民幣2.8百萬元、人民幣5.6百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣0.02百萬元。倘若此等優惠稅收待遇或政府補助遭中止、削減或延遲支付，可能對我們的財務狀況造成影響。

概不保證我們未來將繼續獲得該等政府補助及優惠稅收待遇。政府補助及稅收激勵政策可能出現變動，我們可能不再合資格享受該等福利。任何減少或取消該等補助及稅收優惠均可能對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。我們無法向閣下保證我們將能夠通過其他方式抵銷該等福利的損失。

**我們可能面臨與應收賬款相關的收款風險，客戶延遲付款或未能付款可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。**

我們透過向客戶提供服務產生應收賬款。截至2023年、2024年及2025年12月31日及2026年3月31日，我們的應收賬款結餘分別為人民幣156.0百萬元、人民幣127.8百萬元、人民幣203.7百萬元及人民幣155.3百萬元，於2023年、2024年及2025年以及截至2026年3月31日止三個月，我們確認應收賬款的減值損失分別為人民幣1.6百萬元、人民幣(0.4)百萬元(指撥回淨額)、人民幣1.4百萬元及人民幣(1.1)百萬元(指撥回淨額)。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年3月31日止三個月，我們的應收賬款週轉天數分別為92天、74天、100天及107天。儘管我們過往成功收回應收賬款，但概不保證我們未來仍能如此。我們的客戶主要為金融機構，其向我們償付債務的能力可能受多種因素影響，包括其自身財務表現、整體經濟健康狀況及監管政策變化。任何重大延遲或未能收回應收賬款可能對我們的現金流及盈利能力產生重大不利影響。我們可能需要增加呆賬準備，這將降低我們的收入淨額。我們亦可能需要採取法律行動收回我們的應收賬款，這可能成本高昂且耗時。收回我們的應收賬款的任何重大問題可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

## 風險因素

### 與[編纂]有關的風險

我們將同時遵守中國內地及香港的上市及監管規定。

我們目前於中國內地的深圳證券交易所上市。於[編纂]完成後，我們的H股將於[編纂][編纂]。因此，我們將須遵守深圳證券交易所及聯交所的上市規則、法規及披露規定，以及中國證監會及香港證券及期貨事務監察委員會的監管監督。

遵守兩個不同證券交易所和監管制度的要求可能會增加行政負擔及合規成本，以及需要管理層投入更多的時間及精力。深圳證券交易所與聯交所的上市規則及監管規定可能在若干方面有所不同，部分情況下更可能施加相互衝突或重複的規定。倘我們未能遵守任何一間交易所的規定，則可能導致監管制裁、股份暫停[編纂]或[編纂]，從而可能對我們的業務、聲譽及股份的交易[編纂]造成重大不利影響。

此外，受制於兩個監管制度可能使我們面臨更嚴格的監管審查，且兩個司法管轄區的規定或監管期望之間可能存在潛在衝突。中國內地或香港的法律、法規或上市規則的變動可能要求我們對我們的企業管治、披露慣例或業務運營作出調整，這可能會增加我們的成本並分散管理層對我們核心業務活動的注意力。此外，兩個監管制度之間的任何不確定性或缺乏協調都可能給我們及我們的股東帶來額外的合規挑戰和風險。

我們的H股以往並無[編纂]，亦不能保證於[編纂]後會形成或維持一個[編纂]。閣下可能無法以或高於閣下所[編纂]的[編纂][編纂]我們的H股，或根本無法轉售我們的H股。

於[編纂]前，我們的H股並無公開市場。儘管我們的A股於深圳證券交易所上市及買賣，但H股為將於[編纂][編纂]的獨立類別股份。H股的初步[編纂]範圍及最終[編纂]將由我們與[編纂]磋商決定，並將受多種因素影響，包括當前市況、我們的財務表現及前景以及[編纂]需求。概不保證[編纂]將反映H股的公平[編纂]，亦概無保證[編纂]後H股的[編纂]不會跌至低於[編纂]。

雖然我們已申請H股於[編纂][編纂]，但概無保證我們的H股會形成[編纂]，或即使形成，亦概無保證該市場於[編纂]完成後將會持續。H股的流通量及[編纂]將取決於多種因素，包括可供[編纂]的H股數目、[編纂]對本公司及行業的興趣、香港及全球的整體市況以及我們的業務表現。倘我們的H股並未形成或維持[編纂]，閣下可能無法以對閣下有吸引力的價格[編纂]閣下的H股，或根本無法[編纂]。這可能會導致閣下的[編纂]遭受損失，或無法在閣下意願時變現所持[編纂]。

## 風險因素

此外，即使[編纂]，H股的[編纂]亦可能波動，並會因我們無法控制的因素(包括整體經濟狀況、[編纂]情緒變動及影響本公司、行業或更廣泛金融市場的發展)而大幅波動。閣下應做好準備，以防我們H股的[編纂]可能跌至[編纂]以下，而閣下可能無法收回初始[編纂]。

我們的A股於深圳證券交易所上市及交易，A股及H股市場的特點可能有所不同。

我們的A股目前於深圳證券交易所上市及買賣，而於[編纂]完成後，我們的H股將於[編纂][編纂]及買賣。由於A股和H股市場特點不同，我們的A股和H股的[編纂]價格和流動性可能會有很大差異。

中國內地A股市場主要由國內散戶投資者主導，並須遵守中國證監會及其他中國監管機構的法規及政策。A股交易以人民幣進行，且對外資實施若干投資限制；惟境外投資者可通過合資格境外機構投資者及人民幣合格境外機構投資者計劃，以及連接上海證券交易所、深圳證券交易所與聯交所的股票連通計劃進入A股市場。與H股市場相比，A股市場歷來經歷較高的波動性和不同的估值水平，A股市場的投資者情緒和交易行為可能受到不同於H股市場的因素的影響。

相比之下，香港H股市場更加國際化，機構投資者和國際資本大量存在。H股交易以港元進行，聯交所受證券及期貨事務監察委員會規例規管，並在普通法法律制度下運作。與A股市場相比，H股市場通常具有不同的流動性特徵、估值方法和投資者基礎。

由於該等差異，我們的A股及H股的[編纂]價格可能不會同步變動，兩類股份之間可能存在重大價差。[編纂]情緒、流動資金、貨幣變動、監管發展以及中國內地與香港的市況等因素可能導致我們的A股與H股價格出現分化。此外，A股與H股市場之間的套利活動(包括通過股票連通計劃)可能會影響兩類股份的[編纂]價格及波幅。閣下應知悉，我們H股的[編纂]可能不僅受我們的業務表現及前景所影響，亦受H股市場的特定因素及A股與H股市場的關係所影響。

閣下於[編纂]我們的股份後將面臨即時及重大[編纂]，並有可能在我們未來[編纂]額外的股份時遭受進一步[編纂]。

根據[編纂]，預期[編纂]將高於緊接[編纂]前每股[編纂]的有形資產淨值。因此，[編纂]H股的[編纂]將面臨[編纂]經調整合併有形資產淨值即時[編纂]。這意味著閣下就H股[編纂]的[編纂]將高於每股H股應佔的有形資產淨值，而閣下所擁有的[編纂]有形資產淨值將與閣下[編纂]的[編纂]相比即時減少。

## 風險因素

除了[編纂]後的即時攤薄，閣下可能在我們未來[編纂]額外的股份或其他證券時遭受進一步[編纂]。我們未來可能需要籌集額外資金，為我們的業務及營運的擴張或新發展提供資金，為收購提供資金，或用於其他企業用途。倘我們透過發行新股本或股本掛鈎證券（如可換股債券或附有認股權證的證券）籌集額外資金，而有關發行並非按比例向現有股東作出，則現有股東於本公司的持股比例可能會減少。此外，我們[編纂]的任何新證券都可能賦予優先於現有股份的權利和特權，如優先股利權、清算優先權或高級投票權，這可能會進一步攤薄閣下的[編纂]價值。

攤薄程度將取決於多種因素，包括[編纂]新股的數量、[編纂][編纂]以及任何新證券的條款和條件。倘新股的[編纂][編纂]低於閣下[編纂]H股的[編纂]，或倘[編纂]了具有優先購買權的新證券，閣下所經歷的攤薄可能會更嚴重。閣下應知悉，我們有酌情權於日後[編纂]額外股份或其他證券，惟須遵守適用的監管規定及股東批准，而有關[編纂]可能會大幅[編纂]閣下的所有權權益及閣下於我們H股的[編纂]價值。

**我們的H股可能受到[編纂]波動的影響。**

我們H股的[編纂]可能會因多種因素而大幅快速波動，其中許多因素超出我們的控制範圍，包括：我們經營業績的變動，包括匯率波動產生的變動；主要客戶流失或未能獲得新客戶；證券分析員對我們財務業績的估計出現變動或分析員對本公司或我們行業的建議發生變化；我們就重大收購、戰略聯盟、合營企業或其他公司交易發出的公告；關鍵人員的增加或離職；股票市價及成交量波動；參與訴訟或監管調查；提供銀行業金融科技服務的其他公司的交易價格表現；以及整體經濟及股票市場狀況。

此外，近年來，股票市場以及於中國內地有重大業務及資產的其他於聯交所上市的公司的股價及成交量經歷了大幅波動，其中若干與該等公司的經營業績無關或不成比例。無論我們的實際經營表現如何，該等廣泛的市場波動可能會對我們H股的市價造成重大不利影響。此外，我們H股的[編纂]可能受我們A股在深圳證券交易所的交易價格影響，而我們A股的任何波動或重大價格變動可能會波及我們的H股。

**閣下不應依賴我們就A股於深圳證券交易所上市所發佈的任何資料。**

我們先前已就A股於深圳證券交易所上市發佈資料及作出披露，包括在我們的A股文件以及我們向深圳證券交易所及中國證監會備案的定期報告及公告中。該等資料及披露乃根據中國法律、法規及會計準則編製，擬供A股市場及中國內地境內投資者使用。

---

## 風險因素

---

閣下在作出有關H股的[編纂]決定時，不應依賴我們就A股於深圳證券交易所上市所發佈的任何資料。由於中國內地與香港的披露規定、會計準則及監管框架存在差異，我們就A股上市提供的資料及作出的披露在若干方面可能有別於本文件所載的資料及披露。此外，就我們的A股上市發佈的資料可能已經過時或可能無法反映我們當前的業務、財務狀況或前景。

本文件乃根據聯交所上市規則及其他適用香港法律及法規編製，並載有對考慮[編纂]H股的[編纂]相關及重大的資料。閣下應僅根據本文件所載資料作出[編纂]決定，而不應依賴我們就A股上市發佈的任何資料或本文件未載列的任何其他資料。任何依賴本文件以外資料之行為，或會導致閣下作出不明智之[編纂]決定，並可能蒙受潛在損失。

**我們並無獨立驗證本文件中來自政府官方來源的統計數據及資料。**

本文件包含與我們行業、我們營運所在的市場及我們於該等市場中的競爭地位有關的若干統計數據及資料。我們已從各項可得資料來源摘錄該等統計數據及資料，當中包括政府官方來源及刊物以及行業及市場研究報告。我們相信有關資料來源為有關資料的適當來源，並已合理審慎地摘錄及轉載該等資料。然而，來自官方政府來源的資料並未經我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]或參與[編纂]的任何其他各方獨立核實，且概無就其準確性發表任何聲明。閣下應考慮對來自政府官方來源的統計數據或資料之可依賴程度或重要性。

**閣下應細閱整份文件，且不應依賴報章、媒體或互聯網所載有關我們及[編纂]的任何資料。**

於[編纂]前及期間，報章、媒體或互聯網可能會有有關本公司、我們的業務及[編纂]的報道及評論。該等報道及評論可能包括未經我們授權或驗證的聲明、意見、估計、預測或其他信息，並且可能不準確、不完整、具有誤導性或基於猜測或謠言。閣下在作出[編纂]決定時，不應依賴報章、媒體或互聯網來源所載有關我們及[編纂]的任何資料。任何該等資料可能與本文件所載資料不一致，並可能基於不完整或過時的資料、誤解或推測。此外，報章、媒體或互聯網來源可能存在自身的偏向性、特定目的或利益考量，可能會影響其報道的準確性或客觀性。

除本文件及我們已正式存檔或刊發的其他文件所載者外，我們並無授權披露與[編纂]有關的任何資料或作出任何聲明。凡未載於本文件或本公司官方申報文件內的任何資料或陳述，均應視為未經授權的資料或陳述，不應予以依賴。倘閣下在報章、媒體或互聯網來源發現任何有關我們或[編纂]的資料與本文件所載資料不一致，閣下應忽略該等資料，而僅依賴本文件所載資料。閣下應細閱整份文件，包括標題為「風險因素」、「財務資料」及「業務」的章節，並應僅根據本文件中包含的資料做出[編纂]決定。閣下亦應在就H股作出任何[編纂]決定前，諮詢本

## 風險因素

身的財務、法律、稅務及其他專業顧問。任何對來自報章、媒體或互聯網來源的未經授權或未經核實的信息的依賴都可能導致不明智的[編纂]決策和潛在損失。

**倘證券或行業分析師沒有發佈研究或發佈有關我們業務的不準確或不利的研究，我們股份的[編纂]及[編纂]可能會下降。**

H股的[編纂]將部分取決於證券或行業分析師就我們、我們的業務、我們的行業及我們的競爭對手發表的研究及報告。我們對這些分析師或其報告中包含的內容和意見沒有任何控制權。倘少數證券或行業分析師對本公司展開研究覆蓋，或倘一名或多名覆蓋本公司的分析師下調我們H股的評級或發表有關我們業務的不準確或不利的研究，我們H股的市價可能會下跌。倘其中一名或多名分析師停止對本公司的研究覆蓋，或未能定期發佈有關本公司的報告，我們可能會失去在金融市場的知名度，從而可能導致我們H股的[編纂]或[編纂]下降。證券分析師及行業分析師的研究及報告可能基於多項因素，包括我們的財務業績、業務發展、行業趨勢以及彼等自身的預期及假設。倘我們的財務業績或業務發展未達分析師的預期，或倘分析師的預期基於不準確的假設或不完整的資料，則分析師可能發佈有關我們H股的負面報告或下調其對我們H股的推薦評級，而此情況或會導致我們H股的市價下跌。

此外，即使我們的業務表現良好，分析師也可能基於我們無法控制的因素發佈負面報告或下調評級，如總體市場狀況、宏觀經濟趨勢或影響我們行業或競爭對手的發展。分析師的任何負面研究或評級下調均可能對[編纂]情緒及H股需求造成不利影響，從而可能導致H股[編纂]及[編纂]下降。此外，倘我們未能達到分析師或市場的預期，即使該等預期不切實際或基於我們無法控制的因素，我們H股的市價亦可能大幅下跌。

**概不保證本文件所載來自若干來源的若干事實、預測及其他統計數據的準確性或完整性。**

本文件載有與我們的業務、行業、市場及競爭地位有關的若干事實、預測及其他統計數據。該等事實、預測及統計數據中，部分取自公開可得來源(包括政府刊物、行業報告及市場研究報告)，另有部分則基於我們自身的內部估算、假設及分析。

儘管我們已就該等事實、預測及統計數據的轉載或摘錄採取合理謹慎措施，但我們無法向閣下保證其準確性或完整性。取自第三方來源的事實及統計數據，可能基於與我們使用的假設、估計或方法存在差異的假設、估計或方法，且可能受固有局限性及不確定性所規限。此外，該等事實及統計數據可能已過時，或未能反映我們行業或市場的最新發展。預測及展望(無論取自第三方來源或基於我們自身估計)本質上具有不確定性，且乃基於有關未來事件及情況之假設，該等事件及情況可能不會發生或與所假設者存在重大差異。我們自身之內部估計、假設及分析

---

## 風險因素

---

亦受不確定性所規限，且可能不準確。我們在編製本文件時已作出若干假設及估計，包括有關市場趨勢、競爭動態、客戶行為及我們自身未來表現的假設。該等假設及估計可能被證實為不正確，而實際結果可能與我們的假設或估計有重大差異。

閣下不應過分依賴本文件所載的任何事實、預測或統計數據。該等資料若存在任何不準確或不完整之處，可能導致閣下對我們的業務、行業、市場或前景產生錯誤理解，進而可能對閣下之[編纂]決策造成不利影響。閣下於作出任何有關我們H股之[編纂]決策前，應自行進行研究及分析、諮詢自身顧問，並對本文件所載資料作出獨立評估。

**我們無法向閣下保證我們將於日後宣派及分派任何金額的股利，閣下可能須依賴我們股份的價格升值以獲取[編纂]回報。**

未來任何股利之宣派及派付均由我們董事會全權酌情決定，並將取決於多項因素，包括我們的經營業績及盈利、資金需求及盈餘、財務狀況、未來前景、合同限制、法律及監管規定，以及我們董事會可能認為相關之其他因素。我們無法向閣下保證，未來將宣派及分派任何金額之股利。

於往績記錄期間，我們已根據股利政策及適用中國法律法規向A股股東宣派及派付股利。然而，我們的過往股利分派並不代表我們未來的股利分派政策，潛在[編纂]應注意，過往支付的股利金額不應用作釐定未來股利的參考或基準。我們的董事會可能決定未來不宣派或派付股利，或可能決定派付低於歷史水平的股利，具體取決於上述因素和其他考慮因素。此外，作為一家於中國內地註冊成立的公司，我們派付股利的能力受中國法律法規所規限，該等法律法規規定，股利只能從根據中國會計準則及法規釐定的可分派利潤中派付。我們亦須每年撥出部分稅後利潤至法定儲備，該等儲備不可用作股利分派。即使我們董事會有意派付股利，該等法律及監管規定仍可能限制我們派付股利的能力。

倘我們日後不宣派或派付股利，或倘我們派付的股利低於預期，閣下可能須僅依賴我們H股的價格升值獲取[編纂]回報。我們無法保證H股的[編纂]會升值，而[編纂]可能會跌至低於閣下購買H股所[編纂]的[編纂]。因此，閣下可能無法實現任何[編纂]回報，或者閣下可能會遭受[編纂]損失。