

風 險 因 素

閣下在就H股作出任何[編纂]決定前，應仔細考慮本文件中的所有資料，包括以下風險因素。我們的業務、財務狀況或經營業績可能因任何該等風險而受到重大不利影響。H股的[編纂]可能因任何該等風險而大幅下跌，閣下可能損失全部或部分[編纂]。所提供的資料受「前瞻性陳述」一節中的警示性聲明所約束。

與我們行業及業務相關的風險

我們於競爭激烈的行業中營運，倘我們未能成功競爭，我們的業務、經營業績及前景或會受損。

我們目前在所處行業面臨激烈競爭，且隨著現有競爭對手擴張、新進入者出現及技術發展重塑市場，該等競爭可能加劇。我們的產品可能被模仿、借鑒、超越，從而削弱我們的產品差異化優勢，並可能導致市場份額下降、價格競爭加劇及利潤率承壓。替代性半導體材料的重大技術進步可能使我們現有或未來的核心產品喪失競爭力、過時或無法銷售。即使我們能成功推出新產品，我們的半導體材料及解決方案業務的成功商業化依賴於我們是否能成功完成客戶認證流程。我們的目標客戶以領先的IDMs、晶圓代工廠和顯示面板製造商為主，彼等對新材料實施嚴格且耗時較長的供應商認證流程，涉及多輪實驗室驗證、測試和試產，所需週期可能較長，需要大量前期投入且無法保證成功。產品質量或性能的任何不一致也可能導致現有認證或合格供應商地位的喪失。

廣泛而言，契合行業標準和跟進技術創新對我們的業務發展至關重要。我們所處的行業以產品設計、材料、生產工藝和性能要求的持續進步為特徵，並且客戶期望以及監管或行業標準可能隨時間變化，要求我們及時更新或修改我們的產品和生產工藝。倘我們無法識別、開發、採用或有效實施新技術，或未能及時應對適用標準、技術要求或市場期望的變化，我們的產品可能不再滿足客戶需求或適用規格，且我們可能無法留住現有客戶、吸引新客戶或維持市場地位。隨著競爭加劇，我們亦可能面臨利潤率受壓、市場推廣及客戶維護開支增加、與差異化不足的風險，進而對我們的盈利能力、業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們的業績取決於採用我們產品的下游行業之需求，而該等行業增長放緩可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們的業績受到下游行業需求波動的影響。於往績記錄期間，我們主要向IDMs、晶圓代工廠和顯示面板製造商供應半導體材料及解決方案，並向矽鼓製造商供應CPT。對我們產品的需求又受到終端市場狀況的影響，包括消費電子、汽車電子、高性能計算、AI數據中心、物聯網設備和電信等，這些超出我們的控制範圍。該等終端市場的任何放緩、週期性下行、定價壓力、技術和客戶偏好變化、宏觀經濟疲弱、監管或

風 險 因 素

貿易相關限制、供應鏈中斷或市場接受度降低可能對我們客戶的生產量、資本支出、採購和庫存決策產生不利影響，從而可能減少對我們產品的需求，繼而對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

具體而言，當終端市場需求減弱或客戶對市場前景持謹慎態度時，我們的客戶可能延遲擴產計劃、放緩新產品導入及材料驗證進程、減少或推遲訂單、調整庫存水平、要求降價，或轉向更具價格競爭力的替代產品或供應商。該等情況可能導致我們產品銷量下降、定價壓力加大、產能利用率下降、存貨周轉放緩及應收賬款回收週期延長。倘該等不利趨勢持續或加劇，我們的盈利能力、現金流、業務、財務狀況和經營業績可能受到重大不利影響。

倘我們未能及時且具有成本效益地開發並商業化符合客戶偏好並獲市場接納的新產品，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到不利影響。

我們未來的成功有賴於我們能否持續預判不斷變化的客戶需求、開發和商業化能夠滿足日益嚴格的技術和性能標準的新產品、並及時且以具有成本效益的方式將該等產品推向市場。上述各項工作需要研發活動中進行大量且持續的投資。我們分別於2023年、2024年、2025年，以及截至2025年及2026年4月30日止四個月產生研發開支人民幣328.1百萬元、人民幣402.7百萬元、人民幣475.6百萬元、人民幣145.2百萬元及人民幣190.3百萬元。概不保證我們的研發投入將及時取得突破或產生足夠的收入以抵銷該等龐大開支。

即使我們成功開發了新材料，我們在商業化方面也可能遇到困難，特別是實現具有成本效益的大規模生產。具體而言，對於KrF光刻膠和ArF光刻膠等半導體晶圓光刻工藝中的關鍵材料，該等產品技術門檻高、工藝複雜、質量要求嚴格。因此，我們面臨相關商業化及規模化生產不及預期的風險。部分技術門檻較高的新化學配方或材料設計的規模化生產通常涉及較低的初始生產合格率和較長的生產週期。倘我們未能優化生產工藝，或者倘我們的新產品面臨市場接受進度不及預期和初始銷量低迷，我們可能無法收回研發和商業化成本，且該等產品可能錯失市場機會。因此，我們的市場份額、盈利能力和經營業績可能受到重大不利影響。

我們的質量控制體系未必能完全避免產品瑕疵或不合格情況。

我們的客戶通常對我們產品的質量、性能和可靠性有嚴格的規格要求。由於複雜的產品設計和生產過程，我們的產品在初次推出或開始商業出貨後可能包含未能發現的缺陷或質量問題，從而可能導致退貨。此外，生產過程中使用的原材料的變化可能

風 險 因 素

導致我們的產品不合格。倘我們的產品出現缺陷或不合格情況，我們可能會遇到收入損失、成本增加(包括售後服務相關成本)、訂單或出貨取消或重新安排、產品退貨或折讓等情況，進而可能損害我們的經營業績。

具體而言，我們半導體材料的生產涉及高度複雜的工藝。例如，生產環境中極微量的污染物可能在化學合成和配方過程中導致缺陷，如雜質或顆粒團聚，從而降低我們先進材料的化學和物理性能。該等缺陷可能嚴重影響採用我們半導體材料及解決方案的終端產品的性能和可靠性。此類問題可能難以在生產過程的早期階段發現，且糾正起來通常耗時、昂貴或無法糾正。客戶或其他方亦可能因此而對我們提出索賠，使我們承擔責任和損害賠償。我們的聲譽或品牌可能因此而受損，客戶可能不願購買我們的產品，從而對我們留住現有客戶和吸引新客戶的能力產生不利影響，並可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

倘我們無法按時大規模生產或交付高質量產品，我們的業務或會受到重大不利影響。

我們按時大規模生產和交付高質量產品的能力對我們的業務至關重要。我們產品的大規模生產需要穩定的營運、嚴格的工藝控制以及對關鍵原材料的穩定獲取。倘我們的供應商出現短缺、中斷或質量問題，未能按時交付足夠數量，或者倘我們無法及時找到其他合格的供應商，我們在大規模生產的穩定性、產品質量的一致性及交付的及時性方面可能受到不利影響。此外，我們的生產及交付能力還可能受到設施中斷、設備故障、勞動力短缺、客戶需求突然增加、運輸或物流中斷以及第三方物流服務提供商延誤等因素影響，從而限制我們的產能或導致交付延誤。

持續穩定地生產和交付符合客戶要求的高質量產品同樣對我們的業務至關重要。我們生產流程的任何中斷，包括合格率波動、質量控制問題、產品缺陷、性能不一致或批次間一致性不足，都可能損害我們的產品質量穩定性並影響客戶驗收和使用。特別是，對於半導體材料，高合格率和嚴格的批次間一致性至關重要。任何合格率下降、產品缺陷或性能不一致，均可能導致客戶資質認證失敗、客戶投訴、訂單延誤或取消、或導致我們客戶的營運中斷，從而可能對我們的聲譽及客戶關係造成不利影響。倘我們未能維持該等標準，我們現有的客戶關係可能會受損，且我們的聲譽可能會受到損害，從而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

未能充分釋放我們生產線的產能可能對我們的財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們已經並計劃繼續建設和擴張生產線進行重大資本投資。近年來，我們已完成潛江CMP拋光墊、高端晶圓光刻膠生產線建設，以及CMP拋光液、研磨粒子、YPI和PSPI的產能擴張項目，並完成仙桃先進半導體材料生產線建設。此外，新建或擴張生產線自建成投產至實現穩定生產、客戶認證及規模化銷售通常需要一定時間，新增產能未必能夠按計劃及時轉化為可銷售產出。例如，於往績記錄期間，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年4月30日止四個月，我們的CMP拋光液及清洗液的產能利用率分別為25.6%、12.8%、18.8%及20.6%，而同年／期我們的半導體顯示材料的產能利用率則分別為28.8%、38.3%、43.3%及41.6%。

我們能否實現令人滿意的利用率取決於多項因素，其中許多因素非我們所能控制，包括市場和行業趨勢變化、客戶需求波動、生產工藝穩定性、客戶認證的時間安排及我們獲取持續採購訂單的能力。此外，由於我們根據長期需求預測規劃及建設生產線，我們的已安裝產能可能會高於短期需求。倘我們未能準確預測客戶需求並適當調整生產線，我們部分生產線的產能利用率可能會維持在次優水平。概不保證我們將能夠將生產線的產能利用率提升至滿意水平，或根本無法實現提升。若我們未能達到令人滿意的利用率，我們將無法實現規模經濟，這意味著我們的高昂固定成本(特別是折舊)將在我們的收入中佔據過高比例，導致毛利率下跌。任何該等毛利率下跌均會對我們的盈利能力、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們高度定製化的產品可能無法順利實現客戶導入、認證及持續採購，從而對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

我們的產品商業化能力取決於多種因素，包括我們獲得和維持客戶資質認證的能力、滿足客戶規格和工藝要求的能力、保證產品質量和一致性的能力、應對不斷變化的行業標準和技術要求的能力、提供有競爭力的價格的能力以及展示與競爭產品相比充分差異化且替代性有限的能力。此外，我們的很多產品具有高度定製化特徵，需要圍繞不同客戶的技術路線、工藝條件、性能指標及應用場景進行針對性開發、驗證和持續優化。該等定製化產品通常研發週期較長、客戶驗證程序較複雜、導入週期較慢，且在不同客戶之間的通用性和可複製性相對有限。倘我們未能滿足該等要求，客戶可能不會採用我們的產品，或可能減少或停止採購我們的產品。

風 險 因 素

此外，半導體材料的生產工藝複雜，我們的客戶通常不願意更換供應商，因為存在合格率波動、工藝不穩定和巨大轉換成本的風險。因此，未能獲得初始資質認證可能使我們在較長時間內或整個產品週期內被排除在客戶供應鏈之外。對於定製化產品而言，若我們未能準確理解客戶需求或在約定時間內完成開發及認證、產品性能未能持續滿足客戶要求，或客戶自身技術路線、生產工藝、採購策略或終端需求發生變化，則相關產品可能無法順利導入、難以實現規模銷售，或在導入後被替代、削減採購甚至終止合作。由於定製化產品前期通常需要投入較多研發、測試、驗證及配套資源，若客戶導入或放量不及預期，相關投入亦可能難以及時收回。倘我們無法說服現有和潛在客戶採用我們的產品、維持現有資質認證或及時推出滿足不斷變化的客戶和行業要求的新產品，我們的業務、財務狀況和經營業績可能受到重大不利影響。

我們的業務、財務狀況和經營業績可能受到國際政策、國際出口管制、關稅和經濟制裁的重大不利影響。

隨著我們在全球範圍內不斷擴張，我們受到不斷變化的國際貿易政策、出口管制制度、關稅政策以及適用於中國實體和更廣泛半導體行業的經濟制裁的影響。於往績記錄期間，在2023年、2024年、2025年，以及截至2025年及2026年4月30日止四個月，我們分別錄得來自中國內地以外其他地區及國家的持續經營業務收入人民幣52.7百萬元、人民幣55.3百萬元、人民幣39.4百萬元、人民幣14.4百萬元及人民幣18.9百萬元，分別佔我們各年度／期間持續經營業務總收入4.0%、2.8%、1.6%、2.0%及1.7%。

包括美國在內的各國政府和超國家組織近年來已經實施，並可能進一步實施或擴大與出口管制、投資限制、關稅、進出口許可、供應鏈安全、數據和網絡安全、外資在戰略性行業的持股或參與以及對某些國家、地區、實體和個人的制裁相關的法律、法規和政策。其中許多措施專門針對或影響半導體及相關技術，可能直接或間接影響我們進入海外市場以及獲取客戶、供應商、技術、設備和資金。此外，我們的產品、技術以及我們的某些原材料和設備現在或將來可能受到美國、歐盟或其他國家等司法權區法律法規下的出口管制或許可要求。出口管制分類的變化、新物項、技術、軟件或實體被納入管制清單、或其他出口管制法規的變化，可能限制或延誤我們或我們業務合作夥伴的能力，包括獲取、進口或使用我們研發和生產所需的某些先進生產設備、軟件、材料或組件的能力。此外，出口管制法律和制裁的解釋及執行工作較為複雜，且不斷變化，存在極大不確定性。即使是無意或被視為違規的行為，或與已成為或可能成為制裁或出口管制對象的實體或個人的關聯，均可能使我們面臨調查、罰款、處罰、禁止令、限制我們參與某些交易的能力、聲譽受損及其他不利後果。

風 險 因 素

我們亦可能受到美國關稅以及我們經營所在其他國家實施的報復性關稅的影響。自2025年2月起，美國政府向所有原產於中國的商品徵收基準關稅，其後更於2025年3月調升有關關稅。於2025年4月，美國進一步宣佈適用於中國的對等關稅，隨後經由中美之間的一系列雙邊磋商進行調整。截至2026年2月24日，根據美國最高法院判決及根據美國政府發出的相關行政命令以及官方通告，所有先前根據《國際緊急經濟權力法》（「IEEPA」）施加的關稅不再生效。取而代之，美國總統特朗普公佈根據《1974年貿易法》第122條的全球劃一關稅，初步定於10%，為期150日，其後增加至15%，自2026年2月24日起生效。

另外，2024年10月28日，美國財政部（「財政部」）發佈了一項名為「關於美國對受關注國家特定國家安全技術及產品投資的規定」的最終規則，31 C.F.R. § 850（「對外投資規則」）。對外投資規則對美國人及其控制的外國實體在涉及與中國（包括香港和澳門）相關的從事特定領域活動的實體（「受管轄外國實體」）的新投資方面施加了某些投資禁止和通報要求、額外盡職調查責任以及記錄保存要求。受對外投資規則約束的美國人被禁止進行或被要求報告在受管轄外國實體中的某些投資，這些投資被定義為「受管轄交易」。受管轄交易可能包括股權收購、若干債務融資交易、設立特定合資企業以及以有限合夥人身分向非美國人士集合投資基金作出的若干投資等。

我們本身並不從事任何受管轄活動，因此我們並非31 C.F.R. § 850.209(a)(1)條項下的受管轄外國實體。儘管我們若干附屬公司從事集成電路設計，可能屬於「須通報交易」的範圍，但我們源自該等附屬公司的年度收入／淨收入以及歸屬於該等附屬公司的資本支出／經營開支分別顯著低於50%。根據我們的國際制裁法律顧問意見，該等附屬公司對我們貢獻的財務指標未達到31 C.F.R. § 850.209(a)(2)條項下將導致我們被歸類為受管轄外國實體的財務重要性門檻。因此，我們的國際制裁法律顧問認為我們並非受管轄外國實體，故不受對外投資規則的約束。然而，無法保證美國財政部會持相同觀點。此外，對外投資審查規則及任何相關政策、法律法規的適用和影響較為複雜，且可能不時發生變化和更新。

此外，美國和其他司法權區或組織，包括歐盟、聯合國、英國、澳大利亞和其他相關制裁機構，已透過行政命令、通過立法或其他政府手段，針對實體和個人實施國際制裁，包括受制裁對象、屬於若干受制裁國家的國民或位於若干受制裁國家的實體和個人，以及與特定國家的若干產業或領域有關聯的實體和個人。如果該等司法權區的主管機關認定我們的任何活動構成違反其實施的制裁規定，或構成對我們施加制裁指

風 險 因 素

定的依據，我們的業務及聲譽可能受到不利影響。同時，制裁法律法規不斷演變，新的個人和實體亦定期被新列入受制裁人員名單。新的要求或限制措施可能會生效，從而可能加強對我們業務的審查，或導致我們的一項或多項業務活動被視為違反制裁規定。

於往績記錄期間，我們向位於伊朗的客戶銷售了CPT及硒鼓產品，而伊朗受到美國全面經濟制裁。部分對伊朗的銷售涉及收到以美元支付的款項「**伊朗美元銷售**」。根據我們的國際制裁法律顧問的意見，該等伊朗美元銷售可能違反美國一級制裁法律。於往績記錄期間，我們就伊朗美元銷售收取的款項合計金額約為1.3百萬美元，約佔我們往績記錄期間合併收入的0.1%。在諮詢我們的國際制裁法律顧問後，我們於2026年7月2日就伊朗美元銷售向美國財政部海外資產控制辦公室「**OFAC**」提交了主動自我披露「**VSD**」的初步通知。

根據OFAC執法指引規定的基礎罰款標準，通過VSD披露的明顯違規案件，擬議民事罰款的基礎金額可減少50%。根據我們的國際制裁法律顧問的意見，在實踐中，在提交VSD的情況下，OFAC不太可能施加超過交易價值的民事罰款，且OFAC可能施加遠低於擬議民事罰款50%的民事罰款，或在考慮初犯、自願披露及配合OFAC等減輕因素後，通過協商和解程序結案而不採取進一步行動。

我們相信罰款金額不會對我們的財務狀況、經營業績或現金流產生重大不利影響。我們已停止所有與伊朗相關的業務活動。我們將繼續加強內部控制及風險管理措施，我們相信該等措施能使我們更好地監控和評估業務並應對經濟制裁風險，並已就制裁風險向聯交所及其相關集團公司作出承諾。詳情請參閱「業務 — 貿易限制及國際制裁的影響」。

倘我們的定價政策和策略未能有效應對市場狀況、客戶需求和競爭動態的變化，我們可能無法維持盈利能力，且我們的業務、經營業績和財務狀況可能受到重大不利影響。

我們的定價策略基於多種因素確定，包括我們大量的前期研發投資、原材料成本、市場行情價格以及下游客戶的具體要求。然而，我們所經營的市場競爭激烈，且部分市場亦受週期性波動影響。倘若宏觀經濟下行、競爭對手之間的價格戰向供應鏈上游傳導或競爭對手為搶佔市場份額而大幅降價，我們可能面臨巨大的定價壓力。

風 險 因 素

倘我們未能針對不斷變化的市場動態及時調整定價政策，我們的產品可能失去競爭優勢，從而導致主要客戶流失和銷量下降。相反，倘我們被迫大幅降價以保衛市場份額，我們的毛利率將受到嚴重壓縮。倘無法在收回重大研發和資本支出的同時成功應對該等定價壓力，可能對我們的盈利能力、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們的歷史業績可能無法反映我們的未來表現，且我們可能無法成功擴展業務或管理增長。

於往績記錄期間，我們經歷了快速的收入增長。我們分別於2023年、2024年、2025年，以及截至2025年及2026年4月30日止四個月錄得來自持續經營業務收入人民幣1,305.3百萬元、人民幣1,953.4百萬元、人民幣2,467.6百萬元、人民幣723.8百萬元及人民幣1,090.3百萬元。然而，概不保證我們將能夠維持歷史增長率。我們可能遇到成長型公司經常面臨的風險和困難，包括無法維持歷史需求增長；難以準確預測市場需求；在營運規模擴大時難以維持產品質量和可靠性；未能有效擴大產能；設施建設、設備升級或產品發佈出現延誤；營運、勞動力、原材料、物流或合規成本高於預期；重大資本支出的回報存在不確定性、延遲或不足；未能實施或執行我們的業務策略；以及現有或新市場的監管變化或合規負擔。因此，我們可能無法維持歷史增長率或財務表現。

我們向新能源材料等新領域的拓展或推進新的戰略方向未必能夠成功或產生預期效果。

近年來，我們持續探索現有業務以外的拓展增長機會(包括在新能源材料領域)，開拓新的收入來源並擴大業務範圍。2026年2月，我們完成了對皓飛新材的股權收購。皓飛新材為一家主要從事鋰電池功能性輔材的研發、生產和銷售的公司。詳情請參閱本文件「歷史及公司架構—重大收購、出售及合併—收購皓飛新材」。倘結果證明交易估值存在偏差，或該交易未能達到預期結果，我們可能就此項投資蒙受虧損。此外，我們不能保證是次擴張將會成功或預期的協同效應將如預期實現。

收購完成後，我們計劃通過拓寬產品矩陣(包括新型導電劑、固態電解質和新型界面材料)，並利用皓飛新材現有的銷售渠道和客戶資源，進一步開發和商業化高端鋰電池工藝材料。我們還計劃整合研發團隊，專注於固態電池、鈉離子電池和硅基負極等下一代技術路徑，旨在為高端應用提供定製化解決方案。然而，該等計劃的成功執行受多項重大不確定因素影響，包括有關產品開發、技術儲備、客戶開拓及產業化推進的風險。此外，整合被收購業務涉及多項重大挑戰，其中包括調整管理架構及企業文化。任何未能完成或重大延遲完成該等整合的情況，可能導致成本增加、主要客戶或供應

風 險 因 素

商流失，或管理層注意力從我們的半導體材料核心業務分散，從而可能對我們的業務、財務狀況及前景產生不利影響。

我們的大部分收入來自主要客戶。該等業務關係的任何惡化或終止可能對我們的經營業績、財務狀況和增長前景產生不利影響。

我們的主要客戶對我們的業務至關重要。特別是，於往績記錄期間，我們的大部分收入來自主要客戶，主要包括領先的IDMs、晶圓代工廠、顯示面板製造商及動力電池及儲能電池製造商。我們來自持續經營業務前五大客戶的收入分別於2023年、2024年、2025年及截至2026年4月30日止四個月為人民幣554.5百萬元、人民幣1,041.7百萬元、人民幣1,316.2百萬元及人民幣567.1百萬元，分別佔相應年度／期間我們持續經營業務總收入的42.5%、53.4%、53.5%及52.1%。此外，根據弗若斯特沙利文的資料，我們半導體材料及新能源材料的下游市場高度集中。倘我們的任何主要客戶大幅減少採購量、延遲訂單、撤銷我們的資質或終止與我們的業務關係，我們的收入和盈利能力可能大幅下降。

未能為客戶提供高質量支持服務可能損害我們與客戶的關係，進而損害我們的業務。

我們的半導體材料及解決方案等高度定製化產品，通常在客戶開發及合作前期即需要我們的技術團隊深度參與。我們的技術人員通常在產品售出或正式合作開始前與客戶進行交流。我們協助客戶識別其具體需求、應用場景、工藝條件及性能指標，並據此參與產品選型、方案設計、樣品測試及適配開發。在研發、驗證、導入、量產及持續供應過程中，通常需要我們向客戶提供持續的技術支持服務，包括技術交流、測試、工藝適配、故障排查等。隨著業務的增長，我們的技術支持能力必須跟上增長步伐。我們未必能夠招聘或留住具有充分經驗的技術支持或現場服務人員，或未必能夠提高有效處理及響應客戶需求的能力。

我們吸引新客戶的能力高度依賴於我們的業務聲譽和現有客戶的積極推薦。倘我們無法向客戶提供高質量、高效率的技術支持服務，或未能及時響應和解決客戶遇到的技術問題，客戶對我們整體服務能力的評價及其繼續採購我們產品的意願可能受到不利影響，從而損害我們的聲譽及業務。若我們未能在合作初期或整個合作過程中持續提供高質量的技術支持，現有客戶可能減少採購或終止合作，或潛在客戶可能決定不與我們開展合作，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。

風 險 因 素

我們生產設施或營運的任何中斷可能限制我們的正常業務營運，並對我們的財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們營運多個生產基地，主要位於武漢、潛江、仙桃和寧波。相關基地的營運可能受到火災、洪水、地震、颱風、停電、機械故障、電信故障、許可證、認證和許可的喪失、政府規劃對相關土地的影響以及監管發展等中斷，其中許多因素超出我們的控制範圍。特別是，任何停電、供電中斷或供電不足都可能對我們的生產和員工安全產生重大不利影響。上述事件亦可能導致我們的生產廠房、倉庫、潔淨室或關鍵設備受損或無法使用，從而使我們需要在維修或獲取替代設備期間暫時或長期暫停營運，並導致財產損失、資本支出增加、生產計劃中斷、交付延誤和收入損失。

此外，我們的營運涉及某些固有危險活動，包括某些原材料的加工、特種設備的使用以及特殊氣體的管理，這可能導致氣體洩漏、設備故障、工業事故、火災和爆炸。該等風險可能導致人員傷亡、財產或生產設施的損壞或毀壞以及污染和其他環境損害。上述任何後果倘屬嚴重，可能中斷我們生產工廠的營運並導致業務中斷和法律責任，並對我們的財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

原材料價格上漲或短缺或供應鏈的中斷，均可能導致我們的生產成本增加及產品交付延遲。

我們從第三方供應商處購買生產關鍵原材料的大宗商品以及其他生產用的原材料。我們計入銷售成本的材料成本於2023年、2024年、2025年及截至2026年4月30日止四個月分別為人民幣343.0百萬元、人民幣485.2百萬元、人民幣575.9百萬元及人民幣273.3百萬元，分別佔各年度／期間銷售成本總額的61.2%、70.5%、70.0%及74.3%。我們使用的原材料受外部因素引起的價格波動影響，如大宗商品價格波動、供需變化、物流和加工成本、我們與供應商的議價能力、通貨膨脹以及政府法規和政策。原材料的任何短缺或供應延誤可能增加我們的採購成本，並導致我們生產和向客戶交付產品出現延誤。我們未來可能遇到某些原材料的價格上漲和供應短缺，且該等材料的可用性和定價可能難以預測。倘我們因無法獲得生產和交付產品所需原材料而無法及時滿足產品需求，我們的業務可能受到重大損害，且我們產品的市場接受度可能受到不利影響。

此外，於往績記錄期間，對於集成電路設計業務，我們委聘第三方合約製造商提供晶圓製造服務。因此，我們面臨依賴該等第三方製造商所帶來的風險，包括製造服務可能中斷、採購該等服務的成本上升，以及可能超出我們直接監督及控制範圍的質量控制問題。我們無法保證我們的質量控制程序能夠持續有效地確保我們的第三方合約製造商遵守我們的質量標準。晶圓製造服務的任何中斷，或該等製造商未能符合我

風 險 因 素

們的質量要求，均可能導致生產延誤、成本增加、產品缺陷、產品責任索賠或我們對客戶承擔合約責任。

我們的業務在很大程度上取決於我們管理層和其他高技能人才(包括研發人員)的持續努力，該等人員的離職可能對我們的業務營運造成重大不利影響。

我們的未來表現取決於我們管理層和其他高技能人才的持續服務和貢獻，以監督和執行我們的業務計劃，並識別和追求新的機會和產品創新。我們的管理層人員等可能不時發生變動，相應人員的離職可能顯著延誤或阻礙我們實現戰略業務目標，並對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。招聘合適的替代人員並使其融入我們現有團隊也需要大量的時間、培訓和資源，並可能影響我們現有的企業文化。

此外，對高技能人才的爭奪通常十分激烈，我們可能需要投入重資來吸引和留住研發團隊的高技能人才。我們可能無法成功吸引、融合或留住合格人才以滿足我們當前或未來的需求。倘我們未能吸引新人才或未能留住和激勵現有人才，我們的業務和前景可能受到不利影響。

我們的業務取決於我們保護知識產權的能力。我們可能在中國或其他司法權區面臨第三方的侵權及其他索賠，倘該等索賠成功，可能導致我們支付巨額損害賠償並產生其他成本。

我們主要依賴專利、著作權、商標、與員工簽訂的保密協議以及與第三方簽訂的保密協議的組合來保護我們的知識產權。因為此類申請費用高昂且耗時，概不保證我們能夠在未來及時且以具有成本效益的方式成功申請並獲得新的知識產權。詳情請參閱「業務 — 知識產權」。此外，我們的商業秘密可能被洩露或以其他方式被我們的競爭對手獲取或獨立發現。未經授權的各方可能能夠獲取和使用我們視為專有的資料。在此情況下，為保護我們的知識產權和維持我們的競爭優勢，我們可能對我們認為侵犯我們知識產權的各方提起法律訴訟。法律訴訟通常成本高昂，可能分散管理層的精力和資源。在某些情況下，我們可能不得不在外國司法權區提起此類法律訴訟，在這種情況下，我們面臨與訴訟結果、可獲得的損害賠償金額以及執行過程相關的額外風險。因此，我們可能無法在所有相關司法權區有效保護或執行我們的知識產權，這可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

風 險 因 素

我們的業務依賴於第三方提供的可靠和充足的運輸服務。運輸中斷可能干擾我們的交付，並對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

我們委託專業的第三方物流服務提供商進行產品運輸，可能無法完全控制其營運或確保其持續遵守適用的安全和監管要求。此外，該等服務提供商可能遇到運力短缺、節假日或其他高峰時期的調度限制或間歇性服務中斷，任何這些情況都可能干擾交付並增加運輸成本。運輸還可能受到交通事故、邊境管控、自然災害和惡劣天氣條件或其他超出我們控制範圍的事件的影響。

此外，倘進出我們生產基地的通道受到嚴重損壞、中斷、暫停或以其他方式無法使用，我們產品的交付將受到重大影響，我們可能無法及時交付產品並違反銷售合約。我們在運輸產品方面遇到的任何困難都可能影響對我們產品的需求，並導致我們的客戶選擇更接近其營運地點、能夠供應同等質量產品的供應商，或要求我們大幅降價。

打印複印關鍵材料行業面臨技術變革、市場狀況變化和客戶需求演變帶來的風險。

打印複印關鍵材料行業已經成熟並且競爭激烈。於往績記錄期間，我們提供打印複印關鍵材料及相關產品，業務曾覆蓋上游關鍵材料至下游終端耗材的多個環節，主要產品包括CPT、顯影輥、硒鼓及墨盒等。目前，在打印複印關鍵材料領域，我們專注於CPT的研發、生產和銷售。詳情請參閱「歷史及公司架構—重大收購、出售及合併—出售珠海名圖及績迅科技」。概不保證我們將來不會進一步調整我們的打印複印關鍵材料業務。

此外，CPT等打印複印關鍵材料可能面臨技術升級或替代風險。隨著打印設備、成像技術、材料配方及終端應用需求持續演變，客戶可能對打印材料在打印品質、適配性、穩定性、環保性、能耗表現及成本效率等方面提出更高要求。若未來出現更具競爭力的新型材料、替代性技術路徑或其他能夠減少對傳統碳粉依賴的解決方案，而我們未能及時進行技術升級、產品迭代或調整研發方向，則我們的現有CPT產品可能面臨需求下降、市場份額流失、售價承壓或被替代的風險。

風 險 因 素

我們可能面臨產品責任，這可能導致重大的直接或間接成本，從而可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

我們的部分產品被應用於下游產品中。由於生產缺陷、設計缺陷或產品相關風險或資料披露不充分等因素，使用有關下游產品可能導致損失。該等因素可能導致產品責任或其他索賠，我們可能因此被列為被告。我們所擁有的任何保險可能不足，或可能不適用於所有情況。此外，我們的客戶可能因此類事故而遭到索賠，並向我們提出賠償要求。

此外，倘我們的產品未能達到預期性能，或該等產品故障導致退貨，我們的聲譽可能受損，這可能使我們更難向現有和潛在客戶銷售產品，並可能對我們的業務、經營業績和財務狀況產生重大不利影響。我們產品中任何重大缺陷的發生可能使我們承擔損害賠償和索賠責任。我們可能需要投入龐大成本來糾正任何缺陷、處理索賠或解決其他問題，包括與產品退貨相關的成本，並可能面臨負面宣傳或訴訟(包括集體訴訟)，這可能耗資、耗時且耗力，進而可能對我們的業務和經營業績產生不利影響。

我們可能進行戰略投資、合作或收購，倘我們未能成功識別、評估和整合目標業務，我們的業務可能受到不利影響。

我們可能不時通過戰略投資、合作或收購(由我們獨立進行或與外部方合作)來發展業務。例如，2026年2月，我們完成了對皓飛新材的股權收購以進入鋰電池功能性輔材領域。然而，該等交易的執行和成功取決於多種因素，包括市場狀況、監管變化、對優質標的的競爭以及內外部資源的可及性。我們可能無法以可接受的條件、在預期的時間內或根本無法識別合適的標的或合作夥伴。即使我們能夠識別，我們也可能在進一步盡職調查或談判後，認為相關交易在商業上或戰略上不可行而決定不予推進。

任何已完成的交易亦可能涉及風險，包括整合被收購業務的技術、人員或管理體系的困難；未能留住被收購業務的關鍵人員；未能實現預期的協同效應或增長機會；管理層注意力從現有業務分散；承擔未知或或有負債；以及營運複雜性增加。概不保證任何該等整合將成功完成或在預算範圍內完成。倘我們未能有效管理上述風險，我們的投入資本可能無法產生預期回報，且我們可能面臨減值損失、合約糾紛或其他負債，從而可能對我們的業務、財務狀況、經營業績和前景產生不利影響。

風 險 因 素

我們不一定與客戶簽訂長期協議。我們的業務可能受到我們的客戶下單量波動的不利影響。

我們不一定與客戶簽訂長期協議，但我們與客戶的業務一般通過單獨的採購訂單進行，客戶沒有義務按歷史水平向我們下單或根本不向我們下單。因此，我們的客戶組合以及訂單類型和規模可能在不同時期有所差異。若我們的主要客戶大幅削減、推遲或取消訂單，將對我們的產能利用率、規模效應及盈利水平造成不利影響。此外，訂單突發波動會迫使我們調整生產計劃與原材料採購安排，進而提高營運成本或引發存貨減值。倘我們未能從現有或新客戶獲得足夠的新訂單以替代任何減少或喪失的業務，我們的收入、盈利能力和現金流可能受到重大不利影響。

我們面臨與訴訟、索賠、爭議、監管調查或行政程序相關的風險，這可能對我們的業務、財務狀況、經營業績和前景產生不利影響。

我們可能不時牽涉各類訴訟、法律爭議、索償、行政程序或其他行政處置，有關事由包括合約糾紛、勞動或僱傭事宜、涉嫌知識產權侵權或侵佔、產品質量或安全問題、數據保護與隱私、反腐敗或合規事項，以及涉及我們僱員、代理人或其他代表被指行為失當或疏忽引致的爭議。此類爭議和索賠可能演變為冗長且昂貴的訴訟，並可能損害我們的聲譽，從而對我們的客戶群以及我們與業務合作夥伴和其他利益相關方的關係產生不利影響。我們無法保證我們在正常業務過程中不會受到法律訴訟，或我們將始終能夠以商業上可接受的條款解決此類事項。

訴訟和其他法律或監管程序會分散精力且成本高昂，我們可能因此產生重大法律費用、分配資源、分散管理團隊的精力並損害我們的聲譽，任何一項均可能對我們的業務產生不利影響。此外，我們可能不時受到監管或政府機關的調查、詢問、檢查或執法行動，這也可能需要大量時間和資源，導致罰款、處罰、制裁、補救措施或其他限制的實施，並可能引發第三方的後續民事索賠。任何不利判決或和解可能使我們面臨巨額支付責任，且不利結果或甚至此類程序的宣佈都可能損害我們的聲譽、降低客戶和投資者信心並限制我們的業務活動，任何一項均可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

未能獲得或持續維持或續期適用於我們業務營運的必要批准、牌照或許可證可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

根據我們經營所在司法權區的法律法規，我們需要維持各種批准、牌照、許可證和認證才能經營我們的業務。請參閱「業務 — 牌照、許可證及批准」。任何不合規都可能使我們承擔責任。此外，某些領域的監管要求相對較新且持續變化。因此，隨著新

風 險 因 素

法律法規的出台和實施，以及現有法律法規解釋和應用的完善，我們不能保證我們不會因此類變化和發展而被認定違反任何未來的法律、法規和政策或任何現行有效的法律、法規和政策。倘我們未能保持合規，或未能在我們經營業務的任何司法權區完成、獲得或維持任何所需的牌照或批准或進行必要的備案，我們可能面臨不利後果。

此外，倘我們被要求續期現有或獲取新的牌照或許可證(無論是由於新法律法規的頒佈還是其他原因)，我們不能保證我們能夠滿足必要的條件和要求，或及時獲得所有必要的批准、牌照、許可證和認證。倘我們無法獲得或在獲得必要的政府批准方面遇到重大延遲，我們的營運可能受到重大干擾，這可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們在維持和擴大海外銷售時可能面臨營運、財務和監管風險。

於往績記錄期間，我們的海外收入主要來自銷售打印複印關鍵材料。於2023年、2024年、2025年，以及截至2025年及2026年4月30日止四個月，我們分別錄得來自中國內地以外其他地區及國家的持續經營業務收入人民幣52.7百萬元、人民幣55.3百萬元、人民幣39.4百萬元、人民幣14.4百萬元及人民幣18.9百萬元，分別佔我們各年度／期間持續經營業務總收入的4.0%、2.8%、1.6%、2.0%及1.7%。

隨著我們進入更廣泛的國際市場，我們可能面臨一系列營運、財務和監管挑戰，包括難以把握當地市場狀況、發展和維護客戶關係、銷售週期拉長、信貸風險升高、匯率波動、物流和運輸成本增加、提供客戶支持和售後服務的挑戰、管理和營運複雜性、當地保護主義措施以及遵守不同司法權區各異的法律、監管、稅務、海關、環境和產品標準。此外，我們的海外銷售和擴張工作可能受到地緣政治緊張局勢、貿易政策變化、關稅、出口管制、制裁或相關市場其他限制的不利影響。倘我們無法有效管理這些風險或無法及時適應不斷變化的海外市場條件，我們的海外擴張計劃可能延遲或不成功，我們的業務、財務狀況和經營業績可能受到重大不利影響。

全球經濟狀況的下行或波動可能對我們的業務、財務狀況、經營業績和流動性產生重大不利影響。

我們的銷售和盈利能力在很大程度上取決於總體經濟狀況以及在我們客戶所屬競爭市場上的終端產品需求。經濟和金融市場的疲軟可能導致我們相關產品類別的需求下降。經濟不確定性以多種方式影響著我們這樣的企業，使得準確預測和規劃我們未來的業務活動變得困難。終端用戶需求的下降可能影響客戶對我們產品的需求，金融市場的信貸收緊可能導致消費者和企業推遲支出，二者均可能導致我們的客戶取消、

風 險 因 素

減少或延遲其現有和未來對我們的訂單。所有這些與全球經濟狀況相關的因素超出我們的控制，可能對我們的業務、財務狀況、經營業績和流動性產生不利影響。

我們可能成為第三方不公平競爭、騷擾或其他有害行為的對象，包括向監管機關投訴、負面社交媒體發帖以及公開傳播對我們業務的惡意評價，這可能損害我們的聲譽並導致我們喪失市場份額、客戶和收入。

我們可能成為第三方不公平競爭、騷擾或其他有害行為的對象。此類行為包括向監管機關提出匿名或其他形式的投訴。我們可能因此類第三方行為而受到政府或監管調查，並可能需要花費大量時間和金錢來應對此類第三方行為，且概不保證我們將能夠在合理時間內或根本上最終反駁每一項指控。此外，關於我們的不實或惡意資料可能被匿名發佈在網上並通過社交媒體迅速傳播，通常未經過濾或並無機會予以糾正。倘公開傳播關於我們業務的匿名指控或惡意言論，我們的聲譽可能受到負面影響，進而導致我們喪失市場份額、客戶和收入。

我們的品牌對我們的成功至關重要。倘我們未能有效維護、推廣和提升我們的品牌，我們的業務和競爭優勢可能受到損害。

我們認為維護和提升我們的知名品牌對我們業務的成功和維持市場地位至關重要。我們處於一個競爭極為激烈的市場，該市場的特點包括快速技術更迭、客戶需求和偏好快速變化、新產品層出不窮以及新行業標準和實踐不斷湧現。我們與跨國化學公司、專業材料供應商和國內市場參與者競爭，其中許多是具有知名品牌、強大技術能力、更廣泛的專利組合以及更大財務、營運或定價優勢的成熟行業領導者。我們維護和加強品牌的能力部分取決於有效的營銷和客戶推薦，這可能需要大量費用。概不保證該等努力將會成功或產生足夠的回報。倘我們未能維持品牌認知度或競爭地位，我們的業務、財務狀況和經營業績可能受到重大不利影響。

我們技術網絡和系統的安全漏洞和其他干擾可能威脅我們的機密和專有資料並中斷我們的營運，這可能對我們的業務和聲譽產生不利影響。

在我們的業務營運過程中，我們收集客戶及供應商的業務及交易數據。請參閱「業務 — 數據隱私及保護」。此類數據的安全維護至關重要。我們的信息技術和基礎設施可能容易受到黑客攻擊、員工失誤、惡意行為或其他干擾(如自然災害、停電或電信故障)的侵害。任何此類干擾可能危及我們的網絡和其中存儲的資料，可能導致法律和監管行動、營運和客戶服務中斷，並以其他方式損害我們的業務、聲譽和未來營運。

風 險 因 素

我們依賴第三方服務提供商和業務合作夥伴向我們和我們的客戶提供產品和服務。

我們與某些第三方服務提供商和業務合作夥伴(包括供應商等)合作。該等第三方也面臨與業務中斷、系統故障與員工失誤、網絡安全和數據保護相關的自身風險，並且亦面臨其自身的法律、監管和市場風險。

我們的第三方服務提供商和業務合作夥伴可能無法及時並按照約定條款或適用法律履行各自的承諾和責任。此外，我們無法控制其業務營運或治理和合規體系、實踐和程序，這可能增加我們的財務、法律、營運和聲譽風險。倘我們無法有效管理與第三方服務提供商、供應商和業務合作夥伴的關係，或因任何原因我們的第三方服務提供商、供應商或業務合作夥伴未能令人滿意地履行其承諾和責任，我們的業務、經營業績和財務狀況可能受到損害。現有第三方合約到期後，我們可能無法以對我們商業上有利的條款續簽該等合約，甚至可能無法續簽或無法及時找到合適的替代方，在此情況下，我們的業務可能受到不利影響。

我們的員工或其他第三方可能從事不當行為或其他不當活動，包括不遵守監管標準和要求，這可能使我們承擔重大責任、損害我們的聲譽或以其他方式導致可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響的後果。

不當行為可能包括違反法律、欺詐或其他不當活動。不當行為可能包括未能遵守我們的政策和程序或與環境、健康或安全事項、進出口管制、遊說或類似活動以及任何其他適用法律或法規相關的監管要求。此外，我們的員工可能違反其保密義務、競業限制義務或其他合約義務，不當披露、使用、轉移或帶走我們的商業秘密、技術訣竅、客戶資料或其他機密及專有資料，或在離職後加入競爭對手、為競爭對手提供服務或從事與我們存在競爭關係的業務。若任何員工違反該等義務，或任何供應商、代理人或業務合作夥伴不當獲取、披露或使用我們的機密資料，我們可能面臨商業秘密洩露、技術流失、客戶流失、競爭優勢削弱以及爭議、仲裁或訴訟。此外，因任何員工、供應商、代理人或業務合作夥伴的不當行為或其他不當活動而未能遵守適用法律或法規可能損害我們的聲譽，並可能使我們受到罰款和處罰、賠償或其他損害、或失去現有和未來的客戶合約，任何一項均會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

我們的保險範圍可能不足以涵蓋我們的潛在責任或損失，因此倘發生此類責任或損失，我們的業務、財務狀況、經營業績和前景可能受到重大不利影響。

我們在業務中面臨各種風險，可能缺乏充分的保險保障或沒有相關的保險保障。截至最後實際可行日期，我們已購買並維持我們認為對同等規模及類型的企業而言屬

風 險 因 素

慣常以及符合中國標準商業實踐的保險單，且我們並未投保產品責任保險或任何業務中斷或訴訟保險。請參閱「業務 — 保險」。我們不能保證未來不會對我們提起產品責任索賠或其他訴訟，或我們能夠以可接受的條件購買產品責任保險或其他相關保險。倘我們因火災、爆炸、洪水或其他自然災害，或因網絡基礎設施、生產設施或業務營運中斷或任何重大訴訟而遭受巨大損失或負債，我們的經營業績可能受到重大不利影響。我們目前的保險範圍可能不足以防止我們遭受任何損失，且不能保證我們能夠及時或完全根據我們現有保險單成功就損失提出索賠。倘我們被要求對未投保的損失或超出我們保險保障限額的損失承擔責任，我們的業務、財務狀況、經營業績和前景可能受到重大不利影響。

我們面臨與自然災害、健康流行病和其他突發事件相關的風險，這可能嚴重干擾我們的營運。

我們的業務可能受到自然災害(如暴風雪、地震、火災或水災)、大規模的流行病或大流行病的爆發、或其他事件(如戰爭、恐怖主義行為、環境事故、停電或通信中斷)的重大不利影響。此類事件還可能嚴重影響我們的行業，甚至可能導致我們或我們業務合作夥伴用於營運的設施臨時關閉，這將嚴重干擾我們的營運，並對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。倘我們的任何員工或業務合作夥伴的員工被懷疑患有任何流行病或大流行病疾病，我們的營運可能受到干擾，因為這可能要求我們或他們隔離部分或全部此類員工或對用於我們營運的設施進行消毒。此外，倘自然災害、流行病或大流行病或其他突發事件對全球或中國經濟造成普遍損害，我們的收入和盈利能力可能大幅下降。

與財務、會計和稅務事項相關的風險

由於我們的業務條線所處發展階段不同，我們的整體收入水平及增長表現可能受到不利影響。

我們的產品組合橫跨多個業務板塊，主要包括半導體材料及解決方案、打印複印關鍵材料以及近期拓展的新能源材料及其他。該等業務板塊處於不同的發展階段，部分業務已相對成熟，具備一定收入基礎和經營歷史，而部分業務仍處於持續投入、客戶導入、產品驗證、產能爬坡或市場拓展階段。由於不同業務條線所處發展階段不同，其在收入規模、增長速度、盈利水平、利潤率結構、現金流表現、資本需求、客戶群體、銷售週期及競爭格局等方面存在顯著差異。

於往績記錄期間，我們新能源材料及其他分部的毛利率低於我們半導體材料及解決方案分部。於2023年、2024年、2025年，以及截至2025年及2026年4月30日止四個月，我們新能源材料及其他分部的毛利率分別為37.7%、16.5%、30.7%、21.5%及39.0%，而我們半導體材料及解決方案分部在相同年度／期間的毛利率則分別為62.6%、68.7%、

風 險 因 素

69.6%、67.6%及71.7%。概不保證此趨勢將被逆轉，且我們新能源材料及其他分部的毛利率或會繼續低於我們其他業務，這可能影響我們的整體盈利能力。

鑒於各業務板塊在毛利率和增長特徵方面存在顯著差異，我們收入結構的任何變動都可能對我們的整體盈利能力和經營業績產生不利影響。此外，我們的一些較新業務可能需要更長的時間才能實現大規模商業化或重要收入貢獻，而某些更成熟的業務可能經歷增長放緩、競爭加劇、業務調整或市場需求下降。我們業務重點或各板塊之間資源分配的任何轉變可能無法達到預期效果，並可能增加營運複雜性和管理負擔。因此，我們業務組合的變化可能對我們的業務、財務狀況、經營業績和前景產生重大不利影響。

我們已持續且計劃未來將繼續大量投資研發活動，這可能對我們的盈利能力和經營現金流產生不利影響，且可能無法產生我們預期的成果。

我們的業務依賴於我們開發新產品和技術以及改進現有產品和技術的能力，以應對不斷變化的客戶需求、行業趨勢和技術發展。為支持這些努力，我們已經並預計將繼續在研發方面投入大量資源，包括人員、設備、材料、測試和工藝優化。然而，我們可能無法始終根據市場機會、客戶需求、技術可行性及商業化前景，對各研發項目、產品方向或技術路線作出準確判斷並實現研發資源的合理配置。我們亦可能因項目篩選不當、研發計劃執行不力、內部協同不足、技術路線判斷偏差、重複投入或研發過程控制不充分，而導致研發資源使用效率不高。我們分別於2023年、2024年、2025年，以及截至2025年及2026年4月30日止四個月產生研發費用人民幣328.1百萬元、人民幣402.7百萬元、人民幣475.6百萬元、人民幣145.2百萬元及人民幣190.3百萬元。倘我們未能有效控制研發預算、人員配置、項目進度或資源使用效率，則相關投入可能超出預期，且投入產出不成比例，從而進一步對我們的利潤水平及現金流表現造成不利影響。

此外，研發活動涉及重大不確定性。我們的項目可能需要比預期更長的時間才能完成，可能無法實現其預期技術目標，可能無法獲得客戶資質認證或商業認可，或可能無法產生足夠的市場需求或財務回報。研發活動通常週期較長，且需要跨部門協作、持續測試驗證及動態調整。倘我們未能有效管理研發流程、及時識別和終止前景不佳的項目，或未能根據客戶反饋、市場變化及技術進展及時調整研發重點，我們可能繼續在回報有限或商業化前景不明朗的項目上投入資源。我們也可能無法及時或根本無法將我們的研發努力成功轉化為具有商業可行性的產品，即使此類產品成功商業化，也可能無法產生足以支持相關投資的成果或回報。倘我們的研發投資未能產生預期成果，我們的業務、財務狀況、經營業績和前景可能受到重大不利影響。

風 險 因 素

我們的產品組合多樣且不同產品在周轉速度、存儲期限、保質期及庫存特性方面存在差異，我們可能面臨庫存相關風險，這可能對我們的財務狀況和經營業績產生負面影響。

存貨管理對我們的業務十分重要。我們的產品組合涵蓋不同業務板塊、應用場景和技術路線，相關原材料、在產品及產成品在周轉率、儲存要求、儲存期限及需求模式方面存在較大差異。部分產品和原材料的儲存期限較短或儲存條件要求較高，如儲存時間過長、儲存不當，或客戶需求未如預期實現，可能不再適合使用或銷售。我們需要維持足夠的存貨以滿足客戶需求和交付安排，同時避免形成過剩或滯銷存貨，從而增加儲存成本、佔用營運資金或導致存貨過時。我們能否有效管理存貨取決於多項因素，包括需求預測的準確性、客戶訂單的穩定性、生產計劃、供應鏈狀況、原材料供應、產品生命週期及市場需求等。若我們未能維持充足存貨，可能無法按時履行客戶訂單，導致銷售損失、客戶不滿或客戶關係受損。反之，若我們持有過多存貨，或因市場需求、客戶訂單、產品結構或業務重點變化而未能及時消化存貨，可能產生較高的儲存及管理成本，並需計提存貨跌價準備或核銷存貨。任何未能有效管理存貨的情況，均可能對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們享有的某些政府激勵、政府補助和優惠稅收待遇的到期或變化可能對我們的財務狀況和經營業績產生不利影響。

於往績記錄期間，我們受益於優惠稅收待遇和政府補助。《中國企業所得稅法》及其實施細則規定了25%的法定企業所得稅稅率。然而，經認定為高新技術企業的企業的所得稅可減按15%的優惠稅率徵收。此外，根據《中國企業所得稅法》及其相關法規，自2021年1月1日起，符合條件的研發費用允許加計100%扣除。倘我們不再享有優惠稅收待遇，或相關中國法律法規發生變化，我們的所得稅費用可能增加，這將對我們的財務狀況和經營業績產生不利影響。

我們分別於2023年、2024年、2025年，以及截至2025年及2026年4月30日止四個月錄得政府補助人民幣60.6百萬元、人民幣36.2百萬元、人民幣38.4百萬元、人民幣9.3百萬元及人民幣12.1百萬元，該類補助大多為非經常性。請參閱「財務資料—經營業績主要組成部分說明—其他收入」。我們不能保證未來將繼續獲得並受益於此類補助。

我們未來在物業、廠房及設備方面的資本支出可能導致我們的折舊費用增加，並可能影響我們的盈利能力。

我們的物業、廠房及設備的折舊費用於2023年、2024年、2025年以及截至2026年4月30日止四個月分別為人民幣136.9百萬元、人民幣192.4百萬元、人民幣227.8百萬元及人民幣85.6百萬元。作為擴大先進材料產能的業務策略的一部分，我們計劃在產能擴

風 險 因 素

張計劃下建設生產基地並購置專業生產設備。請參閱「業務 — 我們的增長戰略」和「未來計劃及[編纂]」。一旦這些物業和設備投入營運，將產生額外的年度折舊費用。折舊的增加將對我們的財務狀況和經營業績產生不利影響。

我們已經並可能繼續根據我們的股權激勵計劃授予若干獎勵，這可能導致以股份為基礎的薪酬開支增加、影響我們的財務狀況和經營業績，並可能稀釋我們現有股東的持股比例。

我們採用了股權激勵計劃，包括以股份為基礎的薪酬，以激勵和獎勵對我們成功作出貢獻的合資格董事和員工。於2023年、2024年、2025年，以及截至2025年及2026年4月30日止四個月，我們分別產生以股份為基礎的付款人民幣6.3百萬元、人民幣51.4百萬元、人民幣53.5百萬元、人民幣16.6百萬元以及人民幣21.5百萬元。我們認為授予以股份為基礎的薪酬對於我們吸引和留住關鍵人才和員工的能力至關重要。然而，以股份為基礎的薪酬開支可能稀釋現有股東的持股比例。我們未來可能繼續向員工授予以股份為基礎的薪酬獎勵。因此，我們以股份為基礎的薪酬開支可能增加，這可能影響我們的財務狀況和經營業績。我們可能不時重新評估股權激勵計劃下授予的歸屬安排、鎖定期或其他關鍵條款。倘我們選擇作出有關調整，我們可能在本次[編纂]之後的報告期間經歷以股份為基礎的薪酬開支的重大變化。

我們未來可能需要籌集額外資本以執行我們的業務計劃，而該等資本可能無法以可接受的條件獲得，或根本無法獲得。

我們未來可能需要額外資本來資助我們的持續營運，且我們可能無法在需要時以優惠條件或根本無法通過股權或債務融資籌集額外資金。倘我們通過公開或私人股權發行籌集額外資本，我們現有股東(包括本次[編纂]的[編纂])的持股權益將被稀釋，且這些證券的條款可能包括清算優先權或其他對我們股東權利產生不利影響的優先權。倘我們通過債務融資籌集額外資本，我們可能需要遵守契約，而該等條款會限制或約束我們採取特定行動能力，例如舉借額外債務、進行資本支出或宣派股息。未能在需要時籌集資本可能對我們的財務狀況以及我們實施業務計劃和戰略的能力產生負面影響。

我們可能面臨因貿易應收款項產生的信貸風險。未能及時或完全收回我們的應收貿易賬款可能對我們的業務、財務狀況、流動性和前景產生重大不利影響。

我們的應收賬款與應收票據主要包括客戶在正常業務過程中因購買產品而賒欠我們的款項。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，我們的貿易應收款項及應收票據分別為人民幣914.8百萬元、人民幣1,069.7百萬元、人民幣1,070.2百萬元及人民幣1,048.0百萬元。我們給予客戶的信貸期一般為開票之日起60天至90天內，並根據行業慣例向個別客戶提供120天的信貸期。我們不能保證我們能夠按時或完全

風 險 因 素

收回我們全部或任何應收貿易賬款。我們的客戶可能面臨意外情況。我們的應收貿易賬款周轉天數從2023年的134天減少至2024年的112天，並進一步減少至2025年的103天，主要由於來自通常要求較短信貸期的客戶的銷售貢獻增加。我們未必能夠悉數收回該等客戶的未償款項，甚至可能無法收回，並可能面臨信貸風險。此類事件的發生將對我們的財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們可能無法收回向供應商支付的預付款，或相關貨物或服務可能未能及時交付或提供，從而對我們的流動性、經營業績和財務狀況產生重大不利影響。

我們向供應商支付預付款主要用以採購設備以及用於建築工程。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，我們的預付款項、其他應收款項及其他資產合計分別為人民幣222.6百萬元、人民幣251.0百萬元、人民幣374.4百萬元及人民幣542.8百萬元。然而，不能保證相關供應商將完全或及時履行其義務，或已預付的貨物或服務將按約定交付。倘我們的任何主要供應商遭遇財務困境、重大生產中斷或破產，彼等可能無法交付所需的材料或設備，我們可能無法獲得預付款的退款。此類供應商違約不僅會擾亂我們的生產計劃並延遲我們向下游客戶的交付，還會導致我們預付款被核銷，這將直接損害我們的流動性和財務狀況。

我們的商譽可能發生減值，從而對我們的經營業績和財務狀況產生重大不利影響。

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，我們的商譽分別為人民幣537.2百萬元、人民幣537.2百萬元、人民幣537.2百萬元及人民幣738.0百萬元，主要包括來自旗捷科技、皓飛新材、績迅科技等附屬公司的商譽。我們每年對商譽進行減值測試。於往績紀錄期間，現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值計算釐定，有關計算需要運用假設。該等計算採用基於五年期財務預算而作出的現金流量預測。超過五年期的現金流量採用估計收益增長率推算。倘我們的商譽的賬面金額被確定為已減值，我們將被要求在財務報表中減記賬面值或對收益計提費用，這可能對我們的財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

匯率波動可能導致外匯損失。

人民幣兌美元及其他外幣的匯率會波動，並受到國際政治和經濟狀況變化以及當地市場供求關係等因素的影響。於往績記錄期間，我們的業務主要以內銷為主。然而，隨著我們未來業務發展、潛在境外採購或銷售增加、境外融資活動開展、跨境資金往來增多或其他以外幣計值的交易發生，我們可能面臨更大的外匯風險敞口。不能保證在特定匯率水平下，我們將有足夠的外匯來滿足我們的外匯需求。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、美元或其他貨幣之間的匯率。

風 險 因 素

[編纂]的[編纂]將以港元收取。因此，人民幣兌美元、港元或任何其他外幣的任何升值可能導致我們從[編纂]中獲得的[編纂]價值減少。相反，人民幣的任何貶值可能對我們股份的價值及應付股息(以外幣計)產生不利影響。此外，我們可用於以合理成本降低外匯風險敞口的工具有限。上述任何因素均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績和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的價值及應付股息。

未能履行我們的合約義務可能對我們的流動性和財務狀況產生不利影響。

我們的合約負債主要產生於客戶就銷售合約預先支付的款項，相關款項收取於本公司履行合約義務之前。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年4月30日，我們的合約負債分別為人民幣11.3百萬元、人民幣11.4百萬元、人民幣6.7百萬元及人民幣5.5百萬元。概不保證我們能夠履行合約負債相關的義務，因為履約責任的完成受到超出我們控制的各種因素的影響。倘我們無法履行合約負債相關的義務，合約負債的金額將不會被確認為收入，且我們可能需要退還客戶支付的預付款。因此，我們的流動性和財務狀況可能受到不利影響。

與我們於主要經營地的營運相關的風險

我們經營所在國家和地區的全球經濟、政治或社會狀況或政府政策的變化可能對我們的業務和營運產生重大不利影響。

全球經濟、政治和社會狀況正在快速變化並存在不確定性。地緣政治緊張局勢和衝突、能源危機、通脹風險、利率上升、金融體系不穩定以及美國聯邦儲備局的貨幣政策收緊給全球經濟帶來了新的挑戰和不確定性。此外，美國或其他司法權區實施的制裁和出口管制措施可能影響中國企業，我們可能需要承擔額外成本以遵守這些複雜的法規和措施，並可能因任何違規(即使屬無意)而面臨處罰。

由於我們絕大部分業務均位於中國，我們的業務、財務狀況、經營業績和前景可能受到中國的政策、經濟和社會狀況的影響。我們經營所在地理市場或我們可能營運的任何其他市場的任何經濟下行均可能影響我們的業務、財務狀況和經營業績。

政府宏觀經濟政策和產業政策的變化可能影響我們的業務。

中國政府通過一系列國家戰略、政策指引、稅收優惠和其他支持措施支持半導體產業的發展。受益於持續深化的產業政策支持，中國半導體行業近年來實現快速發展，相關優惠政策亦已逐步擴展至關鍵半導體材料領域。然而，不能保證政府將維持這些有利政策。政府可能因國內經濟狀況變化、國家優先事項演變或全球貿易動態而調整

風 險 因 素

其宏觀經濟戰略和產業政策。任何政府支持的減少、暫停或終止均可能增加我們的資本支出並阻礙我們的產能擴張計劃。倘我們未能及時調整業務策略以適應不斷變化的產業政策，我們的競爭地位可能被削弱，這將對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們的業務受到國內外各種數據保護法律、規則、政策和其他義務的約束。任何機密資料和個人數據的丟失或未經授權訪問或未經授權披露可能使我們面臨重大的聲譽、財務、法律和營運後果。

我們的日常經營管理過程中涉及員工機密資料的利用和存儲，但不涉及收集外部人員的個人資料。我們受到國內外有關個人資料收集、使用、保留、保護和轉移的法律約束。在許多情況下，這些法律不僅適用於第三方交易，還可能限制我們與海外附屬公司之間的個人資料轉移。多個司法權區已通過了該領域的法律，其他司法權區正在考慮施加額外限制。這些法律持續發展，各司法權區之間可能存在差異。遵守新出台以及不斷更新的海外要求可能使我們產生大量成本。未能遵守可能觸發監管程序、招致重大處罰和聲譽損害。此外，我們的安全措施可能不足以應對所有情況，並可能容易受到黑客攻擊、員工失誤、惡意行為、系統錯誤、密碼管理不當或其他不合規事件的侵害。

我們的H股持有人可能需要就我們的股息或轉讓我們的H股實現的任何收益繳納中國所得稅。

與所有主要經濟體一樣，中國與全球多個司法權區簽訂了稅收協定或類似安排。根據《企業所得稅法》及其實施細則以及《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》(國稅函[2008]897號)，向非中國居民企業H股持有人支付的股息通常適用10%的預提稅，此類持有人轉讓H股的任何收益也可能需繳納10%的中國所得稅。該等非中國居民企業應在中國大陸未設立機構或場所，或者雖設立機構或場所但相關收入與其機構或場所並無實際聯繫。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施細則，以及《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)，向非中國居民個人持有人支付的股息一般適用10%的預提稅，或對於與中國未簽訂稅收協定的司法權區的持有人適用20%。然而，根據《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》

風 險 因 素

(財稅字[1998]61號)，個人轉讓上市股票的收益可免徵個人所得稅，且截至最後實際可行日期，尚無條款明確要求對非中國居民個人轉讓在境外證券交易所上市的中國居民企業股份收取個人所得稅。

倘從轉讓我們的H股或向我們非中國居民[編纂]支付的股息中徵收任何中國所得稅，閣下在我們的H股中的[編纂]價值可能受到影響。此外，所在司法權區與中國有稅收協定或安排的股東可能無法享受此類稅收協定或安排的優惠。

我們可能因位於中國的自有和租賃物業的缺陷而受到潛在重大不利影響。

截至2026年4月30日，我們主要租賃了15處物業作為我們的生產設施、辦公室及員工宿舍，總建築面積約為31,000平方米。截至2026年4月30日，我們尚有9處租賃物業尚未按照中國適用法律法規向相關主管部門完成租賃備案登記。根據我們中國法律顧問的意見，未辦理租賃備案登記不影響租賃協議的效力，也不會導致我們被要求撤離這些租賃物業，但我們可能被相關主管部門責令限期完成登記，並可能因未在規定時間內登記而對每份租賃協議被處以人民幣1,000元至10,000元的罰款。

我們的業務營運涉及土地、物業及相關生產設施的收購、開發、使用、建設及管理，且須遵守有關土地管理、規劃、建設、環境保護及其他監管事項的適用規定。倘我們未能按照預期用途或預期時間表開發、使用或將相關土地、物業或生產設施投入營運，或未能及時完成相關審批、登記、備案或其他合規程序，相關政府當局可能要求我們糾正、調整、終止或處置相關安排，或採取其他補救措施。因此，我們可能會產生額外成本、在我們的業務營運或產能擴張計劃方面經歷延誤，或無法按原定計劃使用相關土地、物業或生產設施，這可能對我們的業務營運、產能擴張計劃及財務狀況產生不利影響。

我們經營所在某些地理市場的法律體系的不確定性可能影響我們的業務、財務狀況和經營業績。

我們經營所在市場的法律體系和監管環境差異顯著，某些司法權區的法律法規可能正在演變，詮釋標準不一，執行結果亦難以預料。因此，法律要求的範圍和適用情況以及行政程序或司法訴訟的結果可能難以評估。在某些司法權區，政府政策或監管解釋可能在通知期限有限的情況下發生變化，特定情形下可能具有追溯效力。

風 險 因 素

此外，訴訟可能冗長且代價高昂，並可能分散大量管理時間和資源。這些因素可能增加我們的合規負擔和法律風險敞口，限制我們執行合約權利(包括外國判決或仲裁裁決的執行)的能力，並需要額外資源來應對監管發展。上述任何情況均可能對我們的業務、經營業績和財務狀況產生不利影響。此外，我們已經並可能繼續受益於各種政府激勵、補貼和補助。該等優惠政策須定期評估或續期，可能被調整、暫停或終止。倘我們不再符合任何優惠稅收待遇的條件，或倘適用法律、法規或政策被修訂、收緊或廢止，這些優惠政策可能被取消，繼而對我們的財務狀況和經營業績產生不利影響。我們不能保證未來將繼續獲得政府補助或其他類似支持。此類激勵、補助或優惠待遇的任何減少、延遲、取消或追回都可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

閣下可能在對我們及我們的管理層送達法律程序文件和執行判決方面遇到困難。

我們是一家根據中國法律註冊成立的公司，我們的大部分業務、資產和營運都位於中國。此外，我們的全部董事和高級管理人員居住在中國，彼等的絕大部分資產位於中國。因此，可能無法向我們大部分董事和高級管理人員在中國送達法律程序文件。此外，中國與美國、英國、日本或大多數其他國家未簽訂提供相互承認和執行法院判決的條約。此外，香港與美國之間沒有相互執行判決的安排。因此，在中國內地或香港，承認和執行上述司法權區的法院判決可能存在困難或無法實現。儘管我們將受上市規則和《收購守則》的約束，但出現違反上市規則的情況時，H股持有人不能就此提出訴訟，必須依賴聯交所執行其規則。上市規則和《收購守則》在香港不具有法律效力。

外匯管理規定可能限制我們的業務和經營業績以及我們匯出股息的能力。

中國境內外幣的兌換和匯出受中國外匯管理規定的約束。我們可能需要將人民幣兌換為其他貨幣以履行以外幣計價的付款義務，例如支付我們H股的股息。不能保證我們將有足夠外匯。根據現行中國外匯管理規定，經常項目下的支付，包括利潤分配、利息支付以及與貿易和服務相關的外匯交易，可以以外幣進行，無需國家外匯管理局事先批准，但需遵守某些程序要求。然而，這些外匯管理規定的任何變化倘阻止我們獲得足夠外幣，可能影響我們向股東支付外幣股息的能力或履行任何其他外匯義務。

風 險 因 素

我們可能受到中國政府部門發佈的與境外證券發行和上市相關的新法律法規的額外監管要求的約束。

2023年2月17日，中國證監會發佈了《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（「境外上市規定」）。境外上市規定適用於(i)在中國註冊成立的公司和(ii)在境外註冊成立但主要業務在中國的公司進行的境外證券發行和上市。境外上市規定規定了直接和間接境外發行的監管備案安排，並明確了間接境外發行的認定標準。詳情請參閱「監管概覽—有關證券發行及境外上市的法律法規」。境外上市規定或未來發佈的任何相關規則或法規可能使我們或我們的融資活動在未來面臨額外的合規要求。我們未能完全遵守新的監管要求的任何情況可能嚴重限制或完全阻礙我們未來的融資活動。

未能完全遵守現行或未來的中國環境、安全和職業健康法律法規可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們的業務受到若干與環境、安全和職業健康事務相關的法律法規的約束。我們的生產過程產生污染物，如廢水、固體廢物、液體廢物和危險廢物，其排放可能引發環境責任和補救成本。此外，我們受到各監管機構（包括聯交所、證監會以及中國內地監管部門）的各種ESG規則和法規的約束。我們還必須適應適用法律下新的和不斷變化的監管措施以及ESG風險方面不斷變化的社會趨勢。遵守這些要求可能導致成本增加和管理層精力分散，這可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

未能按照中國法規要求充分繳納各項員工福利計劃可能使我們受到處罰。

中國法律法規要求我們為員工繳納各種法定社會福利，包括社會保險和住房公積金。有關相關法律法規的詳情，請參閱「監管概覽—勞動及社會保險相關法律法規」。於往績記錄期間，我們已為全體員工繳納了社會保險及住房公積金，但未根據相關中國法律法規為部分員工按實際工資足額繳納社會保險和住房公積金。

根據我們中國法律顧問的意見，基於以下原因，我們因社會保險和住房公積金繳納不足而被要求在規定期限內補繳或受到重大行政處罰的可能性極小：(i)根據相關政府部門出具的專業信用報告以及與我們主要經營地社會保險和住房公積金主管部門的確認／訪談，我們於往績記錄期間未收到所在地社會保險徵收機構、住房公積金管理部門要求清繳歷史欠費的通知，未被主管部門要求限期改正、限期補繳社會保險和

風 險 因 素

滯納金及住房公積金，未因違反社會保險或住房公積金管理法律法規而受到任何行政處罰；(ii)當前政策法規、地方政府的監管實踐和執法要求未發生重大變化；及(iii)我們未收到員工的任何相關重大投訴或舉報。

我們無法保證相關地方政府主管機關日後不會要求我們在指定期限內補繳未繳款項，或向我們徵收滯納金、附加費用或罰款，這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。

我們的營運受到我們經營所在國家和地區稅法變化的影響。

我們及我們的部分附屬公司根據中國法律享有優惠稅收待遇，此類待遇的任何變化或我們實際稅率的增加可能增加我們的稅務負擔。中國政府也可能修訂有關所得稅、預提稅、增值稅和其他稅種的法規，不合規可能導致處罰或罰款。此外，我們的海外業務使我們面臨各司法權區複雜且各異的稅收制度，海外稅收政策的變化可能要求我們投入額外的管理和財務資源。上述任何情況都可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

與[編纂]相關的風險

我們將同時受到中國和香港[編纂]及監管要求的約束。

由於我們在深圳證券交易所創業板上市，並將在聯交所主板[編纂]，我們將被要求遵守兩個司法權區的上市規則(在適用的情況下)和其他監管制度，除非相關監管機構另有約定。因此，為符合兩地的合規要求，我們可能會產生額外的成本及耗費額外資源。

我們的H股此前並無[編纂]，且無法保證活躍的[編纂]會形成或得以維持。因此，H股的流動性可能受限，其[編纂]亦可能出現[編纂]。

在[編纂]前，我們的H股並無[編纂]。我們已向聯交所申請H股(包括任何因行使[編纂]可能發行的H股)[編纂]及[編纂]許可。然而，無法保證H股的活躍及具流動性的[編纂]會形成，或在[編纂]完成後得以維持。H股的[編纂]將由[編纂](為其本身及代表[編纂])與我們協商確定，該價格未必反映[編纂]後H股的[編纂]。因此，H股的[編纂]及[編纂]可能出現重大波動，甚至受到重大不利影響。

風 險 因 素

我們的A股在深圳證券交易所創業板上市，A股和H股市場的特徵可能不同。

我們的A股在深圳證券交易所創業板上市。[編纂]完成後，我們的A股將繼續在深圳證券交易所創業板交易，我們的H股將在聯交所[編纂]。根據現行中國法律法規，未經相關監管部門批准，我們的H股和A股既不可互換也不可替代。由於交易特徵不同，H股和A股市場在[編纂]、流動性和[編纂]基礎以及散戶和機構[編纂]參與程度方面存在差異。因此，我們的H股和A股的[編纂]可能不具可比性。儘管如此，我們的A股價格波動可能對我們的H股價格產生不利影響，反之亦然。此外，由於H股和A股市場的不同特徵，我們的A股歷史價格不一定反映我們的H股的表現。因此，閣下在評估我們的H股[編纂]決策時不應過度依賴我們的A股交易歷史。

我們的單一最大股東集團對本集團具有重大影響力，其利益可能與我們其他股東的利益不一致。

我們的單一最大股東集團在決定提交股東批准的任何公司交易或其他事項的結果方面具有重大影響力，包括但不限於合併、私有化、重組以及出售我們全部或幾乎全部資產、董事選舉以及其他重大公司行動。緊接[編纂]完成後(假設[編纂]未被行使)，單一最大股東集團將共同有權行使約[編纂]%的表決權，因此仍為本公司的單一最大股東集團。我們單一最大股東集團的利益可能與我們其他股東的利益不同。倘我們的單一最大股東集團促使我們推行與我們的其他股東利益相衝突的戰略目標，我們的其他股東可能處於不利地位，其利益可能受到損害。我們的單一最大股東集團與我們的其他股東之間的任何利益衝突也可能對我們的業務計劃的決策和實施等方面產生重大不利影響，進而影響我們的營運和前景。

[編纂]後我們的H股的[編纂]、[編纂]和[編纂]可能[編纂]，從而導致[編纂]遭受重大損失。

我們的H股的價格和[編纂]可能因我們無法控制的各種因素而大幅[編纂]，包括香港和全球其他地方的證券市場整體狀況。聯交所和其他證券市場不時經歷與任何特定公司經營業績無關的重大價格和[編纂]。從事類似業務的其他公司的業務和業績以及其股份的市場價格也可能影響我們的H股的價格和[編纂]。除市場和行業因素外，我們的H股的價格和[編纂]可能因特定業務原因而劇烈[編纂]，其中包括我們的收入、利潤、

風 險 因 素

現金流、投資、支出、監管發展、與供應商的關係、關鍵人員的變動或活動、或競爭對手採取的行動等。此外，在聯交所上市的在中國具有重大業務和資產的其他公司的股份過往均出現價格波動，我們的H股亦可能出現與我們的業績並無直接關聯的價格走勢變化。

我們不能保證何時、是否以及以何種形式或規模在未來支付股息。

我們支付股息的能力將取決於我們能否產生足夠的盈利。股息派發將由我們的董事會酌情決定，並須經股東大會批准。宣派或支付股息的決定及其金額取決於各種因素，包括但不限於我們的經營業績、現金流和財務狀況、營運和資本支出需求、根據中國公認會計準則或國際財務報告準則(以較低者為準)確定的可分配利潤、我們的公司章程和其他憲章文件、《中國公司法》和中國其他適用法律法規、市場狀況、我們的業務策略和前景、合約限制和義務、稅務、監管限制以及我們董事會不時認為與宣派或暫停派發股息相關的任何其他因素。因此，概不保證我們未來是否、何時以及以何形式支付股息。受上述任何限制的影響，我們可能無法按照我們的股息政策支付股息。

倘[編纂]高於每股[編纂]賬面價值，則閣下在[編纂]中購買的[編纂]的賬面價值可能立即被稀釋，倘我們未來發行額外股份，您可能經歷進一步稀釋。

[編纂]的[編纂]可能高於[編纂]前每股[編纂]賬面[編纂]。因此，在[編纂]中購買[編纂]的認購人可能經歷[編纂]資產[編纂]值的立即稀釋。為了擴展我們的業務，我們可能考慮在未來發行額外股份。倘我們在未來以低於當時每股[編纂]資產[編纂]值的價格發行額外股份，[編纂]的認購人可能經歷每股[編纂]資產[編纂]值的稀釋。此外，我們可能根據股權激勵計劃發行股份，這將進一步稀釋股東在本公司的權益。

本文件中包含的若干事實、預測和統計數據來源於公開可用的官方政府來源且未經獨立驗證。

本文件中包含的若干事實、預測和統計數據來源於公開可用的來源。我們相信此資料來源為有關資料的合適來源，亦已就本文件中的披露事宜合理審慎地處理其摘錄及轉載。我們並無理由相信此乃虛假或誤導的資料，或有遺漏任何事實引致有關資料失實或誤導。來自政府官方資源的資料並未經我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]或其任何各自的關聯方或顧問獨立驗證，因此我們不對此

風 險 因 素

類事實、預測和統計數據的準確性作出任何陳述。由於收集方法可能存在缺陷或無效或已發佈資料與市場慣例之間存在差異，本文件中的此類統計數據可能不準確或無法與其他經濟體的統計數據進行比較。此外，概不保證該等資料陳述或編製的基準或準確程度與其他地方的類似統計數據一致。在所有情況下，[編纂]應謹慎考慮對此類事實、預測和統計數據賦予的權重或重要性。

本文件中包含的前瞻性陳述受風險和不確定性的影響。

本文件載明若干前瞻性陳述和資料，並使用「認為」、「預期」、「估計」、「預測」、「旨在」、「意圖」、「將」、「可能」、「計劃」、「考慮」、「預見」、「應該」、「可以」、「會」、「繼續」等前瞻性術語。請注意，依賴任何前瞻性陳述均涉及風險和不確定性，且任何或所有這些假設都可能被證明是不準確的，因此該等假設的前瞻性陳述也可能是不正確的。鑒於該等因素及其他風險和不確定性，本文件中包含前瞻性陳述不應被視為我們對我們的計劃和目標將會實現的陳述或保證，且這些前瞻性陳述應根據各種重要因素加以考慮，包括本節中闡述的因素。在符合上市規則規定的前提下，我們無意因新資料、未來事件或其他事項而更新或以其他方式修訂本文件所載前瞻性陳述。因此，閣下不應過度依賴任何前瞻性資料。本文件中所有前瞻性陳述均受本警示聲明的規限。

閣下應仔細閱讀整本文件，並僅依賴本文件中包含的資料作出[編纂]決策，我們強烈提醒 閣下不要依賴與我們、我們的H股或[編纂]相關的新聞報道或其他媒體報道中包含的任何資料。

於本文件刊發前，市場已出現與我們及本次[編纂]相關的新聞及媒體報道；而由本文件日期起至[編纂]完成前，亦有可能陸續出現相關報導。我們並無授權於新聞或媒體披露與本次[編纂]有關的資料。我們概不就新聞或其他媒體所報導資訊的準確性及完整性承擔任何責任，亦不會就新聞或媒體針對我們的H股、本次[編纂]所發以及我們所發表的各項預測、觀點及意見是否公允或恰當而承擔責任。我們並無就關於我們的任何預測、估值或其他前瞻性資料的適當性、準確性、完整性或可靠性作出任何聲明。倘有關聲明與本文件所載資料存在歧異或衝突，我們概不就此承擔責任。作出[編纂]我們H股的決策時，閣下僅應依據本文件所載資料、[編纂]以及我們於香港發出的正式公告。閣下遞交申請認購本次[編纂]項下H股，即視為閣下同意將不會依賴本文件、我們就本次[編纂]於香港發佈之正式公告以外的任何資料。