投資我們的H股涉及重大風險。 閣下於作出投資H股的決定前，應審慎考慮本文件所載全部資料，包括下文所述的風險及不確定因素，以及我們的財務報表及相關附註以及「財務資料」。這些風險及不確定因素可能對我們的業務、財務狀況、經營業績或前景造成重大不利影響。我們的H股[編纂]或會因任何這些風險及不確定因素而下跌， 閣下或會因此損失全部或部分投資。 閣下務請注意，我們乃一家中國公司，受有別於其他司法管轄區的法律及監管環境所監管。這些因素為未必會發生的或有事件，且我們無法就任何有關或有事件發生的可能性發表任何意見。本文件所提供的資料不會於本文件日期後作出更新，並受限於本文件「前瞻性陳述」內所述的警示性陳述。

與我們的業務及行業有關的風險

於往績紀錄期間，我們的絕大多數收入來自有限數目的主要客戶。來自我們一名或多名主要客戶的銷售額的任何減少或損失將對我們的經營業績產生負面影響。

我們的成功有賴與客戶保持穩固的合作關係。於往績紀錄期間，我們收入的大部分比例來自銷售予若干客戶。於2023年、2024年及2025年以及截至2026年5月31日止五個月，來自我們五大客戶的收入分別為人民幣119億元、人民幣248億元、人民幣313億元及人民幣123億元，佔我們相應年度／期間收入的77.9%、88.7%、90.0%及90.1%。此外，對我們最大客戶客戶A的銷售額分別為人民幣61億元、人民幣172億元、人民幣247億元及人民幣93億元，分別佔我們於2023年、2024年及2025年以及截至2026年5月31日止五個月收入的39.9%、61.6%、71.0%及68.2%。

若這些主要客戶無法繼續以類似過往水平的規模或條款與我們交易，我們的業務、財務狀況及經營業績將會受到負面影響。特別是，這些主要客戶的產品具有技術快速演進的特點，每次推出新產品或升級現有產品時，都會創新產品功能或採用新技術或替代技術。此外，我們與這些客戶訂立框架協議，而這些協議並不會指定這些客戶在任何特定年度向我們採購的產品數量，也不包含最低採購要求。產品銷售是透過採購訂單確認而非框架協議，而且在我們接受採購訂單之前，客戶可以單方面修改這些採購訂單中列明的數量。我們的客戶可能會因各種原因而改變採購量或終止與我們的合作，包括內部採購調整、下游客戶需求改變、競爭加劇、產品效能問題或其本身的營運或財務挑戰。若因我們無法符合產品規格、無法採用新技術、無法進入主要產品開發週期或任何其他原因，導致任何主要客戶的業務流失或減少，可能會對我們的經營業績造成重大不利影響。我們無法保證包括我們最大的客戶在內的任何主要客戶會繼續以目前的水平向我們下單，甚至根本不會向我們下單。

若(i)我們的一名或多名主要客戶因產品銷量減少或任何其他原因而減少、延遲或取消訂單，(ii)我們的一名或多名主要客戶選擇我們競爭對手的產品；(iii)我們失去一名或多名主要客戶，且

無法取得額外或替代客戶以取代失去的銷量和利潤，或(iv)我們的任何主要客戶未能及時就我們的產品支付款項，我們的財務狀況和經營業績可能會出現重大波動，且我們的銷售額可能會下降。

鑒於我們主要客戶的訂單量相當龐大，我們預期在可見將來，我們可能會持續從有限數目的主要客戶獲得大部分收入。若我們與這些客戶的關係無法維持或無法發展，我們可能無法繼續從這些客戶獲得與過往水平相當的收入和利潤，或根本無法從這些客戶獲得收入和利潤。

我們能否持續成功，取決於我們能否應對消費電子、汽車電子、智慧辦公應用及新興領域等客戶的技術升級需求。若無法進一步精進我們的技術及推出新產品或改良工藝流程，可能會使我們的產品或生產方法失去競爭力或過時，並降低我們的銷售額及市場份額。

消費電子、汽車電子、智慧辦公應用及新興領域等的特點是技術不斷變化、行業標準不斷演進，以及性能特點和產品功能持續改善，這些均導致產品週期短、新產品頻繁推出及現有產品價格下降。技術的進步通常會導致使用舊技術製造的產品銷量快速下降，並導致某些產品的市場競爭力降低，甚至被淘汰。我們預期手機(包括智能手機)、多媒體平板電腦、筆記本電腦、智駕汽車及電子辦公設備的改進，將進一步提升我們經營所在領域與行業的技術創新速度及重要性。我們的客戶因應這些改進而改變要求，可能會產生新的、更嚴格的產品規格和性能參數，這也可能導致我們的生產流程必須改變。我們能否保持競爭力，將取決於我們能否以符合成本效益的方式及時開發和引進技術先進的產品及生產流程。舉例來說，我們利用先進生產流程製造產品，以相對較低的成本提高產量，以及管理新產品量產的相關風險的能力，對維持我們的競爭力至關重要。因此，我們預期將持續投入研發，以升級我們的產品及強化我們的生產設施和製造流程。如果我們無法充分預測技術的變化，並有效地推出新品、創新產品和生產流程，我們可能無法生產符合客戶要求的產品，或無法以具競爭力的價格生產，這可能會使我們的產品或生產方法失去競爭力或被淘汰，並降低我們的銷售額和市場份額。

我們未來的增長和獲利能力取決於我們升級製造設施和提高產能的能力，而我們能否達成設施升級和產能擴充的目標，將受到許多風險和不確定因素的影響。

我們提供的精密光學解決方案需要資本支出以維持競爭力。特別是，我們未來的增長和獲利能力部分取決於我們及時且符合成本效益地升級製造設施及增加產能的能力。我們計劃繼續策略性地投資於升級及擴充生產線，以選擇性地增加產能，並實現更多的規模經濟，使我們能夠進一步節省生產成本。我們的資本支出(相當於購買物業、廠房及設備所支付的現金以及無形

資產)於2023年為人民幣12億元、2024年為人民幣25億元、2025年為人民幣11億元、截至2025年及2026年5月31日止五個月分別為人民幣5億元及人民幣7億元。我們能否建設並成功營運新增產能及提升產量，面臨重大風險和不確定性，包括：

- 我們無法籌集足夠的資金來建立額外的產能，並維持足夠的營運資金來營運新的生產線；
- 由於各種因素(其中許多因素可能非我們所能控制，例如延遲或無法取得政府核准、和製造設備供應商之間的問題，以及設備故障和損壞)導致與增建設施相關的延誤和成本超支；
- 我們無法有效運作新的生產線，以符合現有及新客戶的成本及生產要求；
- 我們無法取得足夠的額外元件和材料供應，以及熟練的勞動力，以營運我們的新生產線；及
- 分散管理注意力及其他資源。

此外，擴充產能通常會導致短期獲利能力下降，這是因為要達到預期的產量、進行額外的人員訓練和其他調整，才能成功運作新的生產線，這些都需要前置時間和投資。如果我們無法成功建立並運作更多生產線及增加產量，我們可能無法滿足現有或新客戶的需求，進而導致客戶及市場份額流失。此外，我們的投資通常會遠早於進行此類支出所產生的任何銷售額。如果不可預見的不利市場條件及對我們產品的實際需求相應減少，導致銷量與預期產量不匹配，或如果單位銷售價格因市場供過於求而低於預測，我們可能無法收回部分或全部投資，或收回這些投資所需的時間可能比預期更長，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。

我們的客戶群擴展和產品多樣化策略能否成功執行，取決於多種因素，部分因素非我們所能控制。

我們的整體策略包括透過與消費電子、汽車電子及智慧辦公應用的主要客戶達成更多的產品供貨安排以進一步擴大我們的客戶群，同時選擇性地拓展至智能機器人、XR智能終端、智能眼鏡、裸眼3D產品、全息投影與沉浸式顯示等更廣泛的新興領域，我們相信這有助於創造銷售增長並提高我們的獲利能力。然而，我們過去的營運歷史未必能成為判斷我們未來前景及經營業績的準確依據，因此，本公司過往的銷售增長不應被視為未來銷售增長率(如有)的指標，該增長率將取決於未來客戶群擴展及產品多元化策略的實施成效。

我們實施擴張和多樣化策略的能力也取決於多種因素，部分因素非我們所能控制，包括與客戶及供應商建立新的關係並擴大現有的關係以及是否有合格的工程師和人員以達致多元化營運，並以合理的成本取得投資資本。在擴大我們的客戶基礎和產能，以及提供多樣化的產品後，

我們可能無法達到或維持令人滿意的產量，這可能會對我們的經營業績和財務狀況造成重大不利影響。我們擴大客戶群及多元化產品供應的計劃可能無法成功，且應在考量到作為一家企業所面臨的風險、不確定性及開支的前提下，評估我們的業務與前景，這些挑戰源於我們在持續變化的市場中拓展新客戶、開發及製造新產品的過程。

我們的過往增長可能無法代表我們未來的增長。

於往績紀錄期間，我們的收入快速增長。於2023年、2024年及2025年，我們的收入分別為人民幣152億元、人民幣279億元及人民幣348億元，複合年增長率為51.0%。此外，我們的收入由截至2025年5月31日止五個月的人民幣119億元增加14.7%至截至2026年5月31日止五個月的人民幣136億元。由於種種原因，包括我們能否持續提供優質產品以吸引下游客戶的不確定性、我們的市場營銷策略失敗以及全球消費電子、汽車電子、智慧辦公應用及新興領域等競爭加劇，我們無法保證我們能夠保持歷史增長率。

此外，我們計劃繼續投入大量的財務、管理和營運資源，以維持我們的增長。然而，我們無法保證我們將來能夠持續獲得這些資源。例如，我們可能無法以商業上可接受的條件取得額外的內部及外部資金來支持我們的業務增長，或無法保留及吸引足夠的勝任人員來支持我們的業務發展。

我們的收入、開支及經營業績可能會因各種非我們所能控制的因素而在不同期間有所差異，包括經濟增長，以及全球適用於消費電子、汽車電子、智慧辦公應用及新興領域等法律、法規及規則的變動及發展。上述因素的任何不利變化都可能使我們無法保持歷史增長率。基於上述及其他因素，我們無法保證我們未來的收入將會增加或我們將持續獲利。因此，投資者不應依賴我們的歷史業績作為我們未來財務或營運表現的指標。

我們在高度競爭的市場上營運，如果我們無法成功競爭，將對我們的業務和市場地位造成不利影響。

全球精密光學解決方案行業競爭激烈。我們相信其他製造商的某些產品在品質和價格方面和我們的產品具有競爭性，因此我們在各個產品線都面臨重大競爭。新進廠商可能會透過大量投資於必要的技術、生產設施及營銷網路，以發展或取得所需的技術能力及客戶群，進而與我們的現有業務進行競爭。我們在全球精密光學行業的主要競爭者包括資源雄厚的大型成熟公司，而且我們還面臨來自新興公司的潛在競爭，這些公司可能正在尋求顯著擴大其經營規模。這種激烈競爭的情況不時表現為供過於求、平均銷售價格受到侵蝕，以及因技術改變而頻繁升級產品。由於競爭環境的關係，我們的許多競爭對手為了維持或爭取市場份額，採用了進取的定價和營銷策略，以及不同的產品設計方法和客戶可能更為偏好的替代技術。我們的一些主要競爭對手比我們擁有更多的財務、技術和其他資源，可能更有能力抵禦週期性的經濟衰退。我們的競爭

對手規模更大、提供的產品更多元化，而且在某些情況下，營運歷史更長，與主要客戶及供應商的關係也更緊密，這些都為他們提供了競爭優勢。這些競爭對手可能與客戶和供應商擁有更強的議價能力，在定價以及在短缺時取得必要的關鍵元件和材料方面比我們更具優勢。我們的某些競爭對手也可能擁有更高的品牌知名度、更大的客戶群以及對我們目標市場的廣泛了解。他們可能比我們更能投入更多的資源於產品的研發和營銷，並能更快速地應對不斷演進的行業標準和市場環境變化，以及影響市場定價。我們能否在全球精密光學解決方案行業與他們成功競爭，取決於多種因素，包括：

- 準確識別和響應新興技術趨勢以及對產品功能和性能特點的需求的能力；
- 成功及適時開發新產品及生產流程的能力；
- 發展及維繫客戶和供應商關係的能力；
- 產品性能、品質和可靠性；
- 具競爭力的定價；
- 是否有足夠的產能；
- 客戶服務，包括產品的售後服務和技術支持；及
- 品牌知名度和財務實力。

鑒於全球精密光學解決方案行業的特性及其變化速度，我們無法保證我們能夠有效地適應不斷變化的市場環境，並成功地與現有或新的競爭者競爭。如果我們無法做到這一點，可能會對我們的業務、經營業績和財務狀況造成重大不利影響。

我們的業務受所服務行業的週期性影響，且易受全球經濟衰退衝擊。

我們的成功取決於消費電子、汽車電子、智慧辦公應用及新興領域等的表現。作為智能手機、平板電腦、筆記本電腦、汽車及其他電子設備等終端產品的精密光學解決方案供應商，我們的表現直接關聯這些領域的發展態勢及消費者支出水平。

這些行業波動劇烈且對整體經濟狀況高度敏感。利率上升、消費者信心低迷或全球經濟不確定性等因素，可能導致消費者推遲購買我們客戶的終端產品，進而引發需求萎縮並使我們自有產品面臨降價壓力。此外，我們下游產業產品固有的產能過剩風險、技術更迭加速及消費者偏好快速變化，均可能加劇行業下行趨勢。

當行業或經濟下行時，我們將面臨顯著的降價壓力。與此同時，我們為維持競爭優勢而需要持續投入研發，可能限制我們的成本削減能力。若我們無法有效應對這些競爭壓力，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。

我們可能面臨與國際貿易政策、出口管制、地緣政治和貿易保護措施相關的風險。

我們在全球供應鏈中運作，我們的產品作為各種終端產品的一部分在全球銷售。因此，我們面臨與國際貿易法規和地緣政治發展相關的風險。近期的緊張貿易關係，例如正在進行的中美貿易爭端，已導致針對高科技商品、半導體和電子產品的高關稅、出口管制和其他限制性措施。於2025年4月，美國對所有中國商品徵收145%的關稅，但中國生產的若干消費電子產品關稅降至30%，直至2025年11月10日，並根據美國與中國於2025年10月30日達成的協議進一步降至20%。於2026年7月24日，美國對中國(以及其他國家)的許多產品加徵12.5%的新關稅，截至最後實際可行日期，該關稅稅率適用於我們的產品。目前尚不清楚中美雙方的進一步談判是否會減少或取消對我們的產品加徵加此項新關稅。我們的產品可能被整合到各類終端產品中並進口至美國，相關關稅(如有)將由進口方承擔。進口產品的公司可能希望將額外關稅轉嫁給我們、其他供應商或其客戶。即使關稅未轉嫁給我們，客戶的終端產品競爭力下降也可能導致其減少或取消向我們的採購訂單。

美國出口管理條例(「**EAR**」)規管美國出口管制事務，由美國商務部工業安全局(「**BIS**」)負責執行。美國出口管制制度根據產品或技術的性質，以及特定出口或轉移的目的地、受讓方或最終用途，對向非美國司法管轄區及非美國人士出口、轉移或披露美國產品、軟件和技術的行為實施監管。根據EAR，非美國製造的物品若在生產過程中使用若干比例的美國原產管制物品或採用若干美國管制軟件或技術，則該物品須受EAR約束。

除上述限制外，BIS還備有受加強出口管制限制的個人和實體名單。其中一份名單，即實體名單，包括了受到特定貿易限制的外國人士，例如企業、研究機構、政府和私人組織、個人和其他法律實體。近年來，美國將越來越多的實體(包括中國的幾百個實體)列入實體名單和其他限制或禁止對象名單。由於這些決定的突然性和不可預測性，預測這一領域的發展具有挑戰性。美國最近加強了對中國的出口管制和經濟制裁，包括將某些中國實體或個人列入實體名單和其他制裁名單，限制他們獲得某些原產於美國的商品、軟件和技術，含有原產於美國的商品、軟件或技術的某些部分的物品，以及某些美國原產軟件、技術或設備的外國直接產品。

這些政策為全球供應鏈帶來了不確定性，限制了關鍵原材料和元件的取得，並增加了受影響行業公司的生產和合規成本。舉例來說，對特定技術或材料出口至某些地區的限制，可能會中斷我們在受影響市場採購關鍵投入品或為客戶提供解決方案的能力，造成營運延誤或中斷。

如果這些貿易限制或地緣政治緊張局勢升級，我們可能會面臨更多風險，例如進入主要市場的機會減少、客戶關係緊張及失去市場機會。

因遵守複雜的出口管制法規和制裁而增加的合規成本和營運挑戰，還可能使我們的資源緊張。關稅、配額和當地含量規則可能會進一步提高生產成本，影響我們解決方案的獲利能力和競爭力。隨著實體名單及其他制裁和出口管制法律法規(包括EAR的最低限度規則及外國直接產品規則)持續演變，未來的制裁和出口管制可能會大幅影響我們與部分主要客戶或供應商的業務關係。如果我們無法迅速以可接受的條款取得替代客戶或供應來源，我們的業務可能會受到重大不利影響。此外，和受到出口管制或制裁的客戶或供應商交易，可能會對我們的業務構成重大風險。這些風險包括供應鏈的潛在中斷、法律和法規遵從上的挑戰，以及可能的財務懲罰。除透過合同規定客戶遵守適用法律外，我們無法控制客戶將銷售及／或出口終端產品的國家、地區或目的地。如果客戶終端解決方案的出口銷售受到限制、禁止或受到任何司法管轄區實施的任何出口管制或經濟制裁，則客戶對我們解決方案的需求可能會下降，因此，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的生產流程非常複雜，可能會受到生產環境中的雜質和生產中斷的影響，這可能會降低我們的產量，並對我們的銷售和客戶關係以及商業聲譽造成不利影響。

製造光學模組及系統集成是一個高度複雜且精確的流程，需要在嚴格控制且潔淨的環境下生產。微小的雜質(如灰塵和其他污染物)、製造過程中的輕微偏差或設備或設施故障，都可能導致產量大幅降低、影響產品品質，甚至在某些情況下導致生產暫停或產品不適合商業銷售。此外，我們的製造過程需要使用複雜且昂貴的設備，這些設備會定期修正和更新，以提高產量和產品性能，並降低單位製造成本。這些更新和先進技術的轉移，使我們面臨因新流程或變更流程而產生生產困難的風險，可能影響產品品質，導致交貨延遲、產量減少或兩者皆有。我們的產品可能含有未被發現的瑕疵，或無法達到預期的性能，尤其是當使用最新技術製造的新光學模組及系統集成首次推出市場時。這些缺陷可能會導致我們產生龐大的再造成本、分散工程人員對產品開發工作的注意力或導致產品退貨，並對我們的客戶關係和商業聲譽造成不利影響。此外，我們與客戶的銷售安排通常包含慣常的產品保修，因此我們可能面臨大量的保修索賠。廣泛的產品故障或對此類故障的看法可能會損害我們的市場聲譽、降低我們的市場份額，並對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

根據一般業界慣例，我們會依據客戶提供的供貨需求預測以及我們對未來產品需求的預測來進行資本支出，而此類預估和預測與我們產品的實際訂單量之間的差異可能會損害我們的業務。

我們與主要客戶的銷售安排通常不會建立固定的採購量承諾，採購量通常根據客戶提供的採購訂單決定。我們的主要客戶通常會定期向我們提供不具約束力的滾動供應需求預測，而根據一般業界慣例，我們會依據此類預測以及我們對未來產品需求的預測，做出許多資本支出決策，包括與擴充及升級生產設施有關的決策。無法保證在任何特定時間，我們都能準確估計客戶未來產生的採購訂單數量。如果實際訂單量低於我們的估計，我們可能會遇到產能利用率不足及存貨過剩的問題，並且無法收回根據此類估計所做的資本支出。另一方面，如果實際訂單量超過我們的估計，我們可能無法滿足客戶的採購訂單，我們的客戶關係和聲譽也可能受到損害。任何這些情況都可能損害我們的業務、經營業績及財務狀況。

投資於新的業務策略、收購及其他形式的業務整合可能會擾亂我們正在進行的業務，並帶來原先未預期的風險，而且我們可能無法從收購中實現預期的利益、協同效應、成本節約或效率。

我們已經投資，未來也可能投資於新的商業策略或收購。此類投資固有風險，且未來此類性質的投資可能涉及重大風險和不確定因素，包括分散我們管理層對目前業務營運的注意力、針對我們管理層的監管調查或潛在指控、超出預期的負債和支出、資本回報不足、未能成立或營運子公司，以及我們在盡職調查中未發現的不明問題。例如，立景有限公司過去曾向一家中國台灣公司收購其可攜影像設備業務單位的經營資產及業務。為應對被收購業務的中國台灣僱員在有關收購後於中國台灣地區維持勞工保險供款的迫切需求，中國台灣僱員代表與立景有限公司在中國台灣成立實體(「**中國台灣實體**」)。其後，立景有限公司的代表終止於中國台灣實體的投資，考慮到中國台灣實體熟悉業務需求及產品規格，其仍為我們在中國台灣地區的供應商，繼續提供光學模組硬件的研發服務，直至2025年10月根據股東決議案解散為止。中國台灣當局指稱，設立中國台灣實體可能違反中國台灣當地法律，因此對我們的董事長實施行政措施，以便其進行必要調查。因此，我們的董事長暫時遭限制前往中國台灣。

此外，我們可能會因這些交易而產生龐大的收購、行政及其他成本，包括整合所收購業務的相關成本。這些成本可能包括未預期的成本或支出，包括交易完成後的資產減損支出以及法律、監管或合同成本。此外，在完成投資或收購後，我們可能會分配大量資源，將所收購的業務整合到我們現有的業務中，以實現協同效益。整合過程涉及某些風險和不確定因素，其中有些是我們無法控制的，我們無法保證我們能夠實現預期的利益、協同效應、成本節省或效率提升。我們也可能在將任何投資、收購或合作夥伴關係整合至現有業務和營運時遇到困難。

任何商譽減值都可能對我們的經營業績造成重大不利影響。

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日，我們的商譽金額分別為人民幣20億元、人民幣20億元、人民幣20億元及人民幣19億元。我們每年都會對商譽進行減值測試，當發生的事件或情況改變顯示現金產生單位的可收回金額可能低於其賬面值時，也會進行減值測試。釐定可收回金額需要相當多的判斷，並對估計和假設的固有的不確定性和變動很敏感。市況下滑、現金產生單位的財務表現趨勢弱於預期或市場加權平均資本成本上升等因素，均顯示我們商譽的賬面價值可能出現減損。任何商譽減值都可能對我們的經營業績造成重大不利影響。

未來經營業績取決於我們能否以合理的商業條款從第三方供應商取得足夠數量的原材料。

原材料是我們總銷售成本的最大組成部分。我們主要用於製造產品的原材料為鏡頭、電機、傳感器、PCB、芯片等電子元件。這些材料的價格容易因商品市場的供需趨勢、運輸成本、政府法規和關稅、地緣政治事件、匯率變動、價格管制、經濟氣候和其他不可預見的情況而大幅波動。如果我們無法以合理的價格及時取得足夠的高品質原材料供應，或原材料成本大幅增加，而我們無法將成本全數轉嫁給客戶，則我們的經營業績可能會受到不利影響。

我們依賴原材料的及時供應，以如期執行生產計劃。供應商供應的任何延遲或中斷，都可能對我們準時滿足客戶對產品需求的能力造成重大不利影響。此外，任何自然或人為災害或其他意料之外的災難事件，包括惡劣天氣、火災、技術或機械困難、風暴、爆炸、地震、罷工、恐怖主義行為、戰爭及流行病爆發，都可能損害我們供應商的營運，並妨礙我們製造產品並及時交付給客戶的能力。

我們的原材料有時會受全行業性短缺及商品價格大幅波動影響。我們無法向 閣下保證，我們將能夠以類似條款延長或更新我們已簽訂的原材料供應協議，或根本無法延長或更新。全球或區域經濟狀況對我們供應商所造成的影響，也可能會影響我們取得原材料的能力，因此我們仍會面臨供應短缺及價格上漲的重大風險，這可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們在關鍵元件和材料方面對有限數量供應商的依賴可能會導致供應中斷，使我們無法及時向客戶交付所需數量的產品。

我們目前向有限數量供應商購買生產光學模組及系統集成所需的若干關鍵元件和材料。於2023年、2024年及2025年以及截至2026年5月31日止五個月，我們於各年度／期間向五大供應商的採購額分別為人民幣54億元、人民幣141億元、人民幣181億元及人民幣75億元，分別佔同年／期採購總額的41.9%、56.5%、62.1%及62.5%。於同年／期，向最大供應商的採購額分別為人民幣

27億元、人民幣91億元、人民幣141億元及人民幣57億元，佔採購總額的20.7%、36.5%、48.5%及47.3%。請見「業務 — 採購與供應 — 我們的供應商」。穩定的原材料來源在很大程度上決定了產品的質量，且對我們的成功至關重要。此外，為確保質量控制，部分供應商由客戶指定。我們預計將繼續依賴數量相對有限的供應商供應若干關鍵元件和材料。若供應商未能及時提供符合我們質量、數量及成本要求的關鍵元件或材料，或未能維持與主要供應商的合作關係，或我們無法及時或以商業合理條款從替代來源獲取供應，可能導致無法按時向客戶交付所需數量的產品，削弱我們的生產能力並推高生產成本，從而對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們可能無法維持及預測與產品需求相符的存貨水準，這可能導致我們面臨存貨陳舊或銷售損失的風險。

我們的存貨包括原材料、在製品及製成品。我們已採取措施優化存貨水平，並定期進行存貨檢查，以降低存貨報廢的風險。請見「業務 — 存貨管理及物流」。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日，我們的存貨分別為人民幣23億元、人民幣38億元、人民幣33億元及人民幣40億元。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度以及截至2026年5月31日止五個月，我們的存貨週轉天數分別為60天、45天、42天及46天。請見「財務資料 — 綜合財務狀況表若干主要項目的討論 — 存貨」。我們主要採用以產量為基礎的採購]模式，並在適當時預留原材料。然而，我們無法保證能夠維持適當的原材料、在製品及製成品存貨水平。我們根據內部對客戶需求的預測來維持存貨水平。如果我們的預測需求高於實際需求，我們可能會因原材料、在製品或製成品存貨過剩而面臨更大的存貨風險。存貨過剩可能會增加我們的存貨持有成本、存貨陳舊或撇銷風險。另一方面，倘我們的預測需求低於實際需求，我們可能出現存貨短缺，未能及時滿足消費者需求或向客戶交付產品，因而可能會損害我們的聲譽及與客戶的關係。任何上述狀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。

我們的經營業績受季節性波動的影響。

我們的業務經歷過季節性的波動，並預計將繼續經歷季節性的波動。於往績紀錄期間，我們在該曆年下半年錄得的收入較該曆年上半年為高，主要由於使用我們的產品的眾多消費電子領域(如智能手機、平板電腦及筆記本電腦)舉辦更密集的年末促銷活動以銷售產品，導致下半年採購量增加。詳情請見「業務 — 季節性」。因此，我們的收入和業務表現在不同期間可能會有很大的差異。任何特定財政年度內不同期間的收入和經營業績的比較，可能無法作為我們表現的指標。因此，我們的獲利能力、經營業績及業務可能會受到不利影響。

如果我們無法保護我們的知識產權及我們所使用的客戶技術，我們的競爭地位可能會被削弱，而且我們可能會面臨索賠及責任。

我們主要依賴專利、商標和商業機密保護，以及保密協議的組合來保護我們的知識產權，以及我們在生產流程中使用的主要客戶的技術。對於無法申請專利的專有技術以及難以申請專利的生產流程，我們依賴商業機密保護和保密協議來保障我們的利益。我們相信，我們的產品和生產流程中有許多元素涉及專利權無法涵蓋或無法取得專利權的專有技術。為了保護我們和我們主要客戶的知識產權，我們所有的全職員工都和我們簽訂了保密協議，作為他們僱用條款的一部分。然而，我們為保護此類專有信息所採取的措施可能不足以防止我們或我們所使用的主要客戶的技術被盜用。此外，此類專有權利和技術可能無法得到充分保護，因為：

- 儘管有法律或合同禁止盜用我們或我們客戶的技術，但個人可能不會因此而停止盜用；
- 對未經授權使用我們及我們客戶的知識產權進行監督可能會很困難、昂貴且費時，而且我們可能無法確定任何未經授權使用的程度；及
- 我們開展業務的某些國家對知識產權的保護程度不如發達國家。

逆向工程、未經授權複製或以其他方式盜用我們或我們客戶的專有技術和製造流程，可能會使第三方從這些技術中獲益，而不會因此向我們或我們的客戶作出賠償。我們無法保證我們或我們客戶的知識產權目前沒有受到其他方的侵害，也無法保證未來不會發生。此外，如果我們客戶的技術因我們保護不力而被第三方盜用，我們可能會因違反和客戶的協議條款而遭到客戶索賠並承擔賠償責任。我們的競爭對手也可能獨立開發實質相同的技術，或以其他方式取得我們的專有技術，並在其他司法管轄區(包括銷售我們的攝像頭模組、光學元件及系統集成的國家)取得此類知識產權的專利。如果任何第三方在我們之前成功取得和我們在任何市場生產攝像頭模組、光學元件及系統集成所使用的技術基本等同或相同的技術專利，並對我們強制執行其知識產權，我們可能會被要求停止銷售此類涉嫌侵權的產品、尋求相關知識產權的牌照並支付權利金，或使用非侵權技術重新設計此類產品。為了保護我們及我們客戶的知識產權，並維持我們的競爭優勢，我們可能會對我們認為侵犯這些知識產權的各方提出訴訟。此類訴訟可能會花費龐大的費用，並可能會分散管理層的注意力及從我們的業務中分散其他資源，且無法保證任何結果都能給我們足夠的賠償。在某些情況下，我們可能必須在海外司法管轄區提起訴訟，在此情況下，我們將面臨訴訟結果及我們能討回的賠償金額方面的額外風險。任何此類訴訟或客

戶對我們提出的訴訟中的不利判決，都可能損害我們的業務、前景和聲譽。此外，我們沒有投保訴訟費用的保險，因此在無法向其他方追討的情況下，我們必須承擔此類訴訟所產生的所有費用。上述任何情況的發生都可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們可能面臨第三方的侵權或挪用索賠，如果判決對我們不利，可能導致我們失去重大權利並支付巨額損害賠償。

我們的成功在很大程度上取決於我們是否有能力在不侵犯第三方知識產權的情況下使用及開發我們的技術和技術訣竅。與我們的專利相關的索賠要求的有效性及範圍，涉及複雜的科學、法律及事實問題和分析，因此可能極具不確定性。由於許多司法管轄區的專利申請在公開前都會保密一段較長的時間，因此我們可能不知道和我們的技術、產品或程序相關的其他廠商正在申請專利。知識產權訴訟、專利異議訴訟及相關法律和行政程序的辯護和起訴，可能既費錢又耗時，並可能大幅分散我們技術和管理人員的精力和資源。我們可能成為其中一方的任何此類訴訟或訴訟程序中的不利判決，可能會使我們對第三方負擔重大責任，要求我們向第三方尋求授權、支付持續的權利金，或重新設計我們的產品，或使我們受到禁止製造和銷售我們的產品或使用我們的技術的禁令。長期訴訟也可能導致我們的客戶延遲或限制購買或使用我們的產品，直到訴訟解決為止。任何上述情況的發生都可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

如果我們的人力成本增加、勞工短缺或勞資關係惡化，我們的生產成本可能會受到影響。

人力成本一直存在波動，且未來可能會上升。我們的員工成本分別佔2023年、2024年及2025年以及截至2025年及2026年5月31日止五個月總收入的7.1%、6.0%、5.4%、6.3%及6.1%。人力成本上升可能導致我們的生產成本增加，而我們可能無法將此增加的成本轉嫁給我們的客戶。我們也無法保證我們不會遭遇任何勞工短缺。任何此類短缺都可能妨礙我們維持生產時間表、維持或擴展業務營運的能力，進而對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們力求與員工保持良好的勞資關係，因為我們相信公司的長期增長有賴於員工的專業知識、經驗和發展。有關我們的員工培訓工作及福利詳情，請見「業務 — 僱員」。然而，我們無法保證未來不會發生任何勞資糾紛。我們勞資關係的任何惡化都可能導致糾紛、罷工、索賠、法律訴訟和聲譽受損，造成勞動力短缺而擾亂我們的業務運作，以及經驗、專業知識和商業機密的損失。

運送延誤、第三方物流服務供應商處理不善或運輸網路中斷，都可能對我們的業務造成不利影響。

我們使用第三方物流服務供應商將我們的某些產品交付給客戶。與物流服務供應商發生糾紛或終止合同關係，可能導致產品交貨延遲或成本增加。我們可能無法以我們可接受的條款繼續或延長和現有物流服務供應商的關係，或與新的物流服務供應商建立關係，以確保準確、及時且具成本效益的交付服務。如果我們無法與物流服務供應商維持或發展良好關係，可能會影

響我們及時提供足夠數量的產品或以客戶可接受的價格提供產品的能力。如果我們與優先物流服務供應商的關係破裂，我們可能會遭受業務中斷，這可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。由於我們無法直接控制這些物流服務供應商，因此無法保證其服務品質。如果因運輸短缺、自然災害、罷工或其他因素導致任何延遲交貨、產品損壞或任何其他問題，我們可能會失去客戶和銷售額，我們的聲譽也可能會受損。此外，我們的供應商有時會透過第三方物流服務供應商向我們交付材料。延遲交貨可能會對我們供應商及時向我們交付材料的能力以及我們向客戶交付材料的能力造成不利影響。

若無法察覺或防止我們的員工、客戶、供應商或其他業務夥伴的欺詐或非法活動或其他不當行為，可能會對我們的業務造成重大不利影響。

我們面臨員工、客戶、供應商或其他業務夥伴在業務營運過程中進行欺詐或非法活動或其他不當行為的風險。此類不當行為可能包括詐欺、貪污、賄賂、串通或其他違反適用法律(包括反貪污和反賄賂法)的行為，這可能使我們面臨政府機關所施加的責任、罰款和處罰，以及重大的聲譽損害。我們無法保證我們為監控和防止此類不當行為所採取的措施在任何時候都能有效識別或降低所有潛在風險。不當行為仍可能發生，任何未被察覺或未解決的事件都可能導致不利後果，例如財務損失、法律責任或營運中斷。

此外，任何與我們員工或業務合作夥伴有關的詐欺或非法活動的公開事件，都可能損害我們的聲譽，降低客戶和合作夥伴對我們業務的信任。如果此類不當行為涉及我們的員工，我們也可能面臨對第三方的責任及當局的處罰。因此，若無法察覺並防止我們的員工、客戶、供應商或其他業務夥伴的詐欺或非法活動或其他不當行為，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。

外幣波動可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們的總收入中一部分以外幣計值。我們於2023年及2024年分別錄得人民幣24.8百萬元及人民幣93.3百萬元的匯兑收益淨額，並於2025年及截至2026年5月31日止五個月分別錄得人民幣49.6百萬元及人民幣96.7百萬元的匯兑虧損淨額。人民幣相對於港元或美元的升值或貶值可能影響我們的財務業績，而不會影響我們的業務、財務狀況或經營業績的任何基本變動。

我們可能沒有足夠的保險保障來承保潛在的責任或損失。

我們面臨各種與業務相關的風險，可能缺乏足夠的保險保障或沒有相關的保險保障。因此，即使我們希望投保，我們也無法承保和我們的資產或業務有關的某些風險。我們已購買財產險及貨運險，以應付產品物流過程中可能產生的任何損失。於往績紀錄期間，我們並無遭受任何產品責任索償。請見「業務 — 保險」。我們已確定投保這些風險的成本，以及以商業合理條款取

得某些保險的相關困難，這些困難使得這些保險對我們的業務而言並不可行。然而，任何未投保的情況，包括業務中斷、重大訴訟、自然災害或我們未投保的裝置或設施遭受重大損害，都可能導致我們產生龐大的成本及資源分散，進而對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們業務的成功有賴於主要管理人員和技術人員的持續努力，如果失去他們的服務，我們的業務可能會受到嚴重干擾。

我們未來的成功在很大程度上取決於我們是否有能力吸引、訓練及留住合格的高級管理人員、工程師及技術人員，特別是那些在精密光學解決方案行業擁有專業知識，並與我們的主要客戶建立良好關係的人員。此外，我們更加重視研發，以開發專有產品和製造技術，並持續將創新產品推向市場，以應對快速變化的客戶偏好和技術發展。因此，我們必須招募頂尖的工程師和技術人員。合格人才的競爭相當激烈，我們無法保證能以商業上合理的條件或根本無法保證能吸引或留住合格人才。如果我們的一名或多名主要行政人員、工程師或技術人員無法或不願意繼續擔任其現有職務，我們可能無法輕易或根本無法取代他們。因此，我們的業務可能會受到嚴重干擾，而且我們可能會為招募和留住新的人員或尋找其他合適的替代者而產生額外的費用。我們所有的全職員工都與我們簽訂了保密協議，其中也包含競業禁止條款。然而，如果我們的員工與我們之間發生任何爭議，我們無法保證我們能在多大程度上有效執行任何這些協議。如果我們失去任何關鍵人員的服務而沒有足夠的替代人員、無法吸引新的合格人員、留住這些人員的成本大幅增加、或無法強制執行與員工簽訂的保密或競業禁止協議，都可能對我們的營運造成重大不利影響。

我們未來可能需要額外資金，但可能無法以我們可接受的條款取得此類資金。

我們必須取得融資，才能執行我們的業務策略，包括擴充或升級製造設施和設備、開發新技術和產品，以及將我們的營運擴展至新業務。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日，我們的槓桿比率(即債務總額(包括銀行貸款、租賃負債及應付關聯方款項)除以權益總額再乘以100%)分別達到75.0%、56.1%、32.6%及42.5%。我們於2023年錄得顯著的槓桿比率，主要由於我們為營運資金和業務擴張所產生的額外銀行借貸所致。請見「財務資料 — 主要財務比率 — 槓桿比率」。有關高槓桿比率可能會限制我們償還貸款的能力，並可能使我們無法在未來借入額外資金，這可能會對我們的業務前景、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

於過往，我們一般依賴銀行貸款和其他外部融資以及營運產生的現金為我們的營運和擴張提供資金。我們能否持續以合理成本取得債務融資，將取決於多項因素，其中有些因素可能超出我們的控制範圍，包括整體經濟狀況及國際資本市場的流動性。若金融市場狀況不佳，我們的外部融資活動加上內部流動資金來源可能不足以支持我們目前及未來的業務計劃。在此情況下，

我們可能無法如期執行業務策略，包括和現有設施產能擴充或新生產設施建設相關的資本投資，所有這些都可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

若無法及時收回貿易應收款項，可能會對我們的流動資金造成不利影響。

於往績紀錄期間，我們的貿易應收款項主要為銷售產品的應收客戶款項。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年5月31日，我們的貿易應收款項(扣除虧損撥備)分別為人民幣41億元、人民幣61億元、人民幣75億元及人民幣60億元。請見「財務資料 — 綜合財務狀況表若干主要項目的討論 — 貿易及其他應收款項」。我們可能無法及時收回貿易應收款項，而且我們可能會面臨我們無法控制的原因而難以收回應收款項，例如客戶延遲付款超過授予的相關授信期或無法在到期時付款給我們。我們在收取貿易應收款項方面的任何重大延遲或違約，都可能對我們的現金流量及營運資金造成壓力，並減少與我們的預期及支出計劃相對應的可用財務資源，進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。

我們於往績紀錄期間獲得政府補貼及優惠稅收待遇，而任何政府補貼或優惠稅收待遇的終止或相關政策的任何變動均可能對本集團的財務表現及經營業績造成不利影響。

於往績紀錄期間，我們根據相關稅務優惠政策獲得政府補貼及優惠稅收待遇。於2023年、2024年及2025年以及截至2026年5月31日止五個月，我們的多家子公司獲認定為「高新技術企業」，因此可享有15%的優惠所得稅率。於2023年、2024年及2025年以及截至2025年及2026年5月31日止五個月，我們確認來自政府補助的收入分別為人民幣21.9百萬元、人民幣35.0百萬元、人民幣74.4百萬元、人民幣11.8百萬元及人民幣25.0百萬元。

由於類似政府補助及優惠稅收待遇屬非經常性質，我們未來可能無法繼續享有。終止任何政府補助或現行稅收待遇可能會對我們的淨收入造成不利影響，並大幅增加我們的稅務義務。政府補助及優惠稅收待遇須經主管機關審核，未來可能隨時調整或撤銷。我們無法保證我們及部分子公司目前享有的政府補助及優惠稅收待遇能成功續期。我們無法保證當地稅務機關將來不會改變立場，終止我們目前享有的任何稅收待遇，且可能具有追溯效力。

我們已根據我們的股份激勵計劃授予並可能繼續授予股權工具，這可能會導致我們的股東的股權攤薄，並導致以股份為基礎的補償增加。

我們於2021年5月18日採納了一項股份激勵計劃。請見「附錄四 — 法定及一般資料 — D.股份激勵計劃」。於2023年、2024年及2025年以及截至2025年及2026年5月31日止五個月，我們於損益表分別錄得以權益結算的股份付款開支人民幣25.0百萬元、人民幣75.5百萬元、人民幣120.2百萬元、人民幣70.1百萬元及人民幣26.1百萬元。為進一步激勵員工，本公司日後或會採用其他股權

激勵計劃及授予額外的股權激勵。就本公司的股權激勵計劃發行股份可能會攤薄本公司現有股東的股權，並產生巨額股份補償，可能對我們的經營業績造成重大不利影響。

若我們部分租賃物業未能遵守中國物業相關法律法規，我們的業務可能會受到不利影響。

根據適用的中國法律法規，物業租賃協議必須在當地物業管理部門登記備案。截至最後實際可行日期，我們尚未於中國就其中31份租賃協議辦理租賃登記，主要由於相關出租人未能提供必要文件供我們向當地政府機關登記租賃協議。該等租賃物業主要用作辦公室、車間、倉庫、員工宿舍以及生產與製造基地。據我們的中國法律顧問所告知，未能登記已簽立的租賃協議將不會影響其合法性、有效性或可執行性，惟有關政府部門可能責令我們限期登記相關租賃協議，否則，我們可能會就每項未登記租賃被處以人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。此外，截至最後實際可行日期，我們的相關出租人尚未向我們提供我們五項租賃物業的所有權證書或其他類似證明。該等租賃物業主要用作生產與製造基地、辦公室及員工宿舍。技術上，缺乏產權證可能令我們面臨法律風險，包括租約執行力可能受質疑或當出現不利申索時可能需要遷離處所。因此，這些出租人可能無權將相關物業出租給我們。若任何此類租賃被終止且我們被迫搬遷，我們可能面臨無法繼續使用物業的風險及搬遷風險。因此，若第三方或政府機構就上述任何情況對我們提出質疑，我們可能被迫搬遷，這將對我們的業務運營造成不利影響。

我們可能須就勞工相關事項繳納相關政府機關施加的額外社會保險及住房公積金供款、滯納金及罰款。

在中國經營的公司須參與多項員工福利計劃，包括養老保險、失業保險、醫療保險、工傷保險、生育保險及住房公積金，並按其僱員薪金(包括花紅及津貼)的一定百分比供款，最高金額由其經營業務所在地的地方政府不時指定。此外，如果我們的業務需要，我們可能會僱用勞務派遣人員擔任臨時、輔助及可替換的職務，期限少於六個月。根據中國勞動法律法規，使用派遣勞工的上限為公司總勞動力(包括直接僱員及派遣人員)的 10%。超出此限額的僱主可能會被勒令糾正，若未能糾正，則可能面臨罰款。

於往績紀錄期間及截至最後實際可行日期，我們在該等勞工相關事宜上有不符合規定事項。據本公司中國法律顧問告知，根據中華人民共和國社會保險法，本公司可能會被勒令在規定期限內支付不足部分及滯納金，如未在規定期限內支付，則會被處以罰款，最高罰款額為本公司社會保險費累計不足部分的三倍。此外，根據住房公積金管理條例的規定，我們可能會被責令

在規定期限內繳納不足部分，如未在規定期限內繳納，可向中國法院申請強制執行。任何這些法律後果、額外供款、滯納金及罰款可能會對本公司的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們受到環境、社會和管治風險方面不斷變化的法律、法規和社會趨勢的影響，這增加了我們的成本和違規風險。

我們現在或將來都會受到各種監管機構的規則和法規的約束，例如，一旦我們成為上市公司，就會受到聯交所和證監會(負責保護投資者和監管證券已上市交易的公司的機構)以及中國各監管機構的約束，還會受到適用法律下新的和不斷變化的監管措施的約束。我們也可能受制於不斷變化的社會趨勢對環境、社會和管治風險的關注。我們為遵守新的和不斷變化的法律、法規和社會趨勢所做的努力，已經並可能繼續導致一般和行政開支的增加，以及管理時間和注意力從創收活動轉移到合規活動上。

此外，由於這些法律、法規和標準有不同的詮釋，其實際執行可能會隨著時間的推移而演變，因為會有新的指引出現。這種演變可能會導致合規性的持續不確定性，以及因持續更新我們的披露和治理實務所需的額外成本。任何未能處理和遵守這些法律法規及任何後續變更的行為，都可能使我們承受巨額罰款或其他責任，或要求我們暫停或對我們的營運進行不利的修改。

我們的生產流程會產生廢氣、廢水、噪音和固體廢棄物等污染物。我們的生產作業向環境排放廢氣和其他污染物，此可能會產生要求我們承擔補救成本的責任。倘若政府日後實施更嚴格的環保標準和法規，我們無法保證我們能以合理的成本遵守這些標準和法規，或根本無法遵守。任何未能遵守這些法規的情況或任何聲稱我們未能遵守這些法規的情況，都可能導致我們的生產和產能擴充延遲，並影響我們的公眾形象，而這兩種情況均可能損害我們的業務。

我們的風險管理和內部控制系統可能不夠充分或有效。

我們已建立和營運相關的風險管理及內部控制系統。然而，由於風險管理和內部控制系統(包括風險的識別和評估、內部控制變數及信息溝通)的設計和實施存在固有的限制，我們無法保證有關系統能夠識別、減輕及管理我們面臨的所有風險。

我們的風險管理和內部控制也取決於我們員工的熟練程度和執行力。我們無法保證此類實施不會涉及任何人為錯誤或失誤，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。

法律及法規程序的不利結果可能會對我們的業務、財務狀況及表現造成不利影響。

我們可能面臨各種訴訟和法律合規風險。有關這些評估的不利結果可能會對我們任何特定報告期間的財務報表造成重大不利影響。法律和法規程序的結果無法確切預測，而且對於某些事項，例如集體訴訟，並沒有符合成本效益的保險。無論訴訟結果如何，法律及法規程序都可能耗費時間、金錢並對我們的營運造成干擾，且可能分散我們管理層及關鍵人員對業務營運的注意力。無論是否存在責任或責任金額為何，此類訴訟程序也可能造成重大的負面宣傳，並對我們的聲譽造成負面影響。

我們可能不時捲入因我們的經營和活動而引發的爭議、法律訴訟及其他訴訟，並可能因此而面臨責任。

由於我們於世界多個國家及地區經營多條業務線，我們可能不時涉及各方(包括我們的客戶、供應商、僱員、服務供應商及其他業務合作夥伴)與我們的業務運營、商業交易、併購、業務擴展、產品責任、勞工賠償、知識產權申索、監管行動及股權糾紛有關的糾紛、法律訴訟及其他訴訟。於往績紀錄期間，我們的董事長面對相關中國台灣當局有關我們與關聯方在中國台灣的若干業務活動的調查及指控，目前暫時被禁止前往中國台灣。有關詳情，請參閱「董事及高級管理層 — 更多資料」及「監管概覽 — 有關中國台灣業務運營的法律及法規」。該等調查及指控以及我們或董事或高級管理層可能涉及的任何其他有關調查可能會導致法律訴訟或其他訴訟及負面宣傳，並損害我們的聲譽、分散我們的資源及管理層的注意力及限制我們在若干地區市場擴展業務的能力。解決該等調查及指控或於任何有關訴訟中辯護可能會產生費用，而我們可能需承擔損害賠償及其他責任，這可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成負面影響。此外，我們在經營過程中可能出現合規問題，可能會使我們面臨行政程序或不利的法令，其可能導致負債，並對我們的業務、經營業績及財務狀況造成其他重大不利影響。

若無法取得適用於我們業務營運的必要核准、執照或許可，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。

根據我們營運所在司法管轄區的法律法規，我們必須維持各種批准、執照及許可，才能營運我們的業務。如果我們無法遵守有關法律法規，或無法取得或維持任何所需的核准、執照或許可，或無法在我們經營業務的任何司法管轄區進行或完成必要的申報，我們的營運可能會受到不利影響。

此外，如果我們需要更新現有的執照或許可，或取得新的執照或許可，不論是因為頒佈新的法律法規或其他原因，我們都無法保證我們能夠滿足必要的條件和要求，或及時或以合理的成本取得所有必要的批准、執照和許可。如果我們無法取得必要的核准、執照及許可，或在取得必要的核准、執照及許可時遭遇重大延誤，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。

我們依賴有限數目的合格供應商提供關鍵製造設備，若無法取得此類設備，可能會導致我們的營運中斷或延遲擴張計劃的實施。

我們已向有限數目的合格供應商購買大部分的關鍵製造設備，並預期將持續如此。因此，此類設備無法隨時從多家供應商處取得，且可能難以及時或以商業上合理的條款進行維修或更換。我們的某些主要客戶也要求我們從客戶核准的特定設備製造商採購某些關鍵設備，這進一步限制了我們尋找替代供應商的能力。為了減輕關鍵設備延遲或無法供應對我們營運的影響，我們持續評估未來對新設備的需求，在採購關鍵設備時考量潛在的滯後時間，並尋求與關鍵設備供應商保持密切關係。製造設備的市場需求增加，可能會導致前置時間不時延長，超出設備供應商的正常要求，而新設備或替換設備的採購、交貨及安裝的任何重大延誤，都可能導致我們的營運出現重大中斷。此外，無法取得或延遲交付關鍵設備，或設備無法符合我們的規格，都可能延遲我們擴張計劃的實施，並損害我們滿足客戶訂單的能力，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。

任何未遵守或被視為未遵守數據隱私及安全法律的行為，都可能使我們承擔潛在的法律責任。

我們在與交易對手(如客戶、供應商及其他相關人士)進行交易時，會收集並儲存其企業數據。請見「業務 — 數據隱私和信息安全風險管理」。我們的營運須遵守各種和數據隱私及安全性相關的法律法規。若未能遵守中國日益增多的數據保護法律，以及我們營運所在的其他司法管轄區的數據安全和隱私法律，可能會導致重大的聲譽損害，並對我們的業務表現造成不利影響。為了確保符合不斷演進的數據隱私法律、法規和標準，我們必須維持健全的內部控制和風險管理政策，這將需要投入大量的資源和努力。未經授權存取、遺失或濫用數據可能導致安全成本增加、聲譽受損、法規程序、訴訟、罰金、調查、補救工作、賠償支出，以及業務活動中斷。此類事件也可能導致和抗辯法律索賠相關的額外成本。來自我們客戶、員工及第三方的疑慮，即使毫無根據，也可能對我們的聲譽及營運造成不利影響。

我們可能會受到自然災害、衛生疫情、戰爭行為、恐怖主義或其他無法控制因素的影響。

自然災害(如洪水、地震、沙塵暴、雪災、火災或水災)、大範圍衛生疫情或大流行病(如COVID-19)的爆發，或其他事件(如戰爭行為、恐怖主義、環境事故、停電或通訊中斷)可能會造成失去生命、人身傷害、資產破壞，並可能對我們的業務造成重大不利影響。如果我們的任何員工或我們業務合作夥伴的員工被懷疑患有任何傳染病或大流行病，我們的營運也可能中斷，因為這可能需要我們或他們隔離部分或全部此類員工，或消毒我們營運所使用的設施。任何上述因素及其他非我們所能控制的因素，都可能對整體商業情緒及環境造成不利影響，導致我們

開展業務的地區發生潛在變化，使我們的業務遭受無法預測的損失，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

與我們主要營業地點的業務及行業有關的風險

我們營運所在司法管轄區法律制度的不確定性可能對我們造成不利影響。

我們營運所在司法管轄區的法律制度各有不同。有些司法管轄區採用以成文法為基礎的民法體系，有些則採用普通法體系。與普通法體系不同，民法體系下的先前法院判決可被引用作為參考，但其先例價值有限。

我們營運所在的某些司法管轄區的法律制度仍在演進中。最近頒佈的法律和法規可能無法充分涵蓋這些司法管轄區經濟活動的所有方面。特別是，這些法律法規的詮釋和執行可能受制於未來的實施，而其中某些法律法規對我們業務的適用可能需要進一步釐清，因為當地行政及法院機關有權詮釋及執行法定條文及合同條款。當地法院可能有拒絕執行外國裁決或仲裁裁決的裁量權，這可能會影響我們對法律規定相關性的判斷，以及我們強制執行合同權利或索賠的能力。

此外，在其他情況下，關鍵的法規定義可能並不完全精確或明確，或監管機構所採納的詮釋和法院在類似案件中所採納的詮釋不一致。因此，我們可能在違反某些政策或規則之後的某個時候才知道自己違反了這些政策或規則。此外，我們在某些司法管轄區的行政和法院訴訟程序可能會曠日持久，導致龐大的成本以及資源和管理注意力的分散。

在我們的司法管轄區和其他地方，可能會採納或詮釋適用於我們的多項法律和法規，這些法律和法規可能會影響我們的業務和營運。對於我們營運所在的行業的審查和監管可能會進一步增加，我們可能需要投入額外的法律和其他資源來處理這些法規。現行法律或法規的變更，或在我們的地域市場實施新的法律和法規，可能會減緩我們行業的增長，並影響我們的業務、財務狀況和經營業績。

本公司H股持有人可能須就來自本公司的股利或轉讓本公司H股所實現的任何收益繳納中國所得稅。

按照所有主要經濟體的慣例，中國與世界各地的司法管轄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，除中國與　閣下居住地的司法管轄區之間訂有任何適用的稅務協定或類似安排以規定不同的所得稅安排外，中國預扣稅率為10%，通常適用於應付予中國境外居民企業的投資者的來自中國的股利，這些投資者在中國境內並無設立機構或營業地點，或這些投資者設有這些機構或營業地點，但相關收入與這些機構或營業地點並無實際關連。倘這些投資者因轉讓股份而實現的任何收益被視為來自中國境內的收入，則須按10%（或較低稅率）繳納中國所得稅，除非協定或類似安排另有規定。根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實

施細則，支付給非中國居民的外國個人投資者的來自中國境內的股利一般須繳納20%的中國預扣稅，而這些投資者因轉讓股份而實現的來自中國境內的收益一般須繳納20%的中國所得稅，在每種情況下，適用的稅收協定及中國法律規定的減免除外。儘管我們的業務營運在中國，但目前尚不清楚我們就H股支付的股利或因轉讓H股而實現的收益是否會被視為來自中國境內的收入，並因此而須繳納中國所得稅。如果中國對轉讓本公司H股所實現的收益或支付給非居民投資者的股利徵收所得稅， 閣下在本公司股票中的投資價值可能會受到不利影響。此外，居住地為與中國訂有稅務協定或安排的司法管轄區的本公司股東，可能不符合資格享有這些稅務協定或安排的優惠。

我們的營運可能受主管部門轉讓定價調整之影響。

根據企業所得稅法、其他規則及規例以及適用香港法規，關聯方交易應遵守獨立交易原則。倘關聯方交易未有遵守獨立交易原則，稅務機關有權遵循若干程序作出調整。我們亦須為遵守有關法律及法規就關聯方交易作出年度報備。

概不保證主管稅務機關隨後不會質疑本集團轉讓定價安排的適當性，亦不保證規管有關安排的法規或準則日後不會變動。倘主管稅務機關其後釐定本集團所應用的轉讓價格及條款未遵守適用的轉讓定價規則及法規，有關機關可要求本集團重新評估轉讓價格、重新分配收入及╱或調整應課稅收入。任何有關分配或調整可能導致本集團整體稅負增加，並可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

外國投資者可能會發現難以送達法律程序文件及難以強制執行針對我們在中國的財產或針對我們的董事或高級管理層成員的外國判決。

我們是一家根據中國法律註冊成立的公司，且我們的大部分資產和子公司均位於中國。我們大部分的管理層都居住在中國境內。這些管理層的資產也可能位於中國境內。因此，在中國境外向我們及我們的管理層送達法律程序文件或執行針對我們及我們的管理層的判決，可能會相當複雜且困難。

人民幣匯入及匯出中國的限制，以及政府對貨幣兌換的管制，可能會限制我們支付股利及其他義務的能力，並影響 閣下的投資價值。

外幣兌換及匯出受中國外匯法規規範。由於我們可能會將人民幣收入兌換成其他貨幣，以履行我們的外幣義務，例如支付股票股利，因此無法保證我們將有足夠的外幣來滿足這些需求。根據中國現行的外匯法規，包括利潤分派、利息支付以及貿易和服務相關的外匯交易在內的經常賬戶項目支付，可在遵守特定程序要求的情況下以外幣進行，而無需事先獲得國家外匯管理

局的批准。然而，倘這些外匯政策的任何變更使我們無法取得足夠的外幣，可能會影響我們以外幣向股東支付股利的能力。

與[編纂]有關的風險

我們的H股之前並無[編纂]，且我們的H股可能不會形成活躍的[編纂]。

我們的H股目前不存在**[編纂]**。本公司H股的公開初步**[編纂]**將為本公司與**[編纂]**(代表**[編纂]**)協商的結果，且**[編纂]**可能與本公司H股於**[編纂]**後的**[編纂]**有顯著差異。我們已向聯交所申請批准H股**[編纂]**及**[編纂]**。然而，在聯交所**[編纂]**並不保證我們的H股將會形成**[編纂]**，或即使形成該市場，其將會在**[編纂]**後持續，或H股的**[編纂]**將在**[編纂]**後上漲。

我們H股的[編纂]和[編纂]可能會波動，這可能會導致在[編纂]中[編纂]我們H股的投資者蒙受重大損失。

本公司H股的**[編纂]**及**[編纂]**可能大幅波動。我們無法控制的多種因素，例如收入、獲利及現金流量的變化、策略聯盟、關鍵人員的加入或離職、訴訟、H股交易限制的取消或**[編纂]**的波動以及對我們產品需求的變化，均可能導致我們H股的**[編纂]**及**[編纂]**發生重大且突然的變化。此外，我們H股的**[編纂]**也可能因未來在**[編纂]**上出售大量H股或其他與H股相關的證券，或發行新股或其他證券，或認為可能發生此類出售或發行而下跌。本公司發行的新股或股票掛鈎證券也可能賦予優於H股所賦予的權利和特權。聯交所及其他證券市場不時出現與任何特定公司營運表現無關的**[編纂]**及**[編纂]**大幅波動。這種波動也可能對我們H股的**[編纂]**造成重大不利影響。

未來在[編纂]大量出售或被認為大量出售我們的H股，可能會對我們的H股現行[編纂]及我們未來籌集額外資金的能力造成重大不利影響，或可能導致 閣下的股權被攤薄。

我們的H股**[編纂]**以及我們未來在我們認為合適的時間和價格籌集股本資金的能力，可能會因為未來在**[編纂]**大量出售我們的H股或與我們的H股相關的其他證券(尤其是我們的董事、最高行政人員和控股股東出售)，或發行新股或其他證券，或認為可能會發生這些出售或發行而受到負面影響。此外，如果我們未來發行更多證券，股東的持股可能會被攤薄。此外，我們可能會依據任何現有或未來的購股權激勵計劃發行股份，這將進一步攤薄股東在本公司的權益。我們發行的新股或股票掛鈎證券也可能賦予優於H股所賦予的權利和特權。本公司控股股東所控制的部分股份於**[編纂]**後受某些禁售期所規限。儘管我們目前並不知悉這些人士有意於禁售期屆滿

後出售其持有的大量股份，但我們無法保證這些人士不會出售其現在或將來可能擁有的任何股份。這些股東在市場上出售股份，以及這些股份可供未來出售，可能會對我們股份的市價造成負面影響。

此外，儘管在**[編纂]**中認購股份的投資者在處置其認購的H股時不受任何限制(「**[編纂]**」中所披露者除外)，但他們可能有現有安排或協議，在**[編纂]**完成後，基於法律及監管、業務及市場或其他原因，立即或在特定期間內處置其持有的部分或全部H股。這些出售可能於**[編纂]**後短期內或任何時間或期間內進行。這些投資者根據這些安排或協議認購的H股的任何出售均可能對本公司H股的市價造成不利影響，而任何規模龐大的出售均可能對本公司H股的市價造成重大不利影響，並可能導致本公司H股的**[編纂]**出現大幅波動。

我們控股股東的利益可能與其他股東的利益不一致。

我們的控股股東對我們的業務具有重大影響力，包括與我們的管理、政策以及收購、合併、擴張計劃、合併及出售我們全部或絕大部分資產、選舉董事及其他重大企業行動有關的決策等事宜。緊隨**[編纂]**完成後，並假設**[編纂]**未獲行使，我們的控股股東將持有本公司已發行股本約**[編纂]**%。這種股權集中可能會妨礙、延遲或阻止本公司控制權的變更，從而剝奪其他股東在出售本公司股份時獲得溢價的機會，並可能降低本公司H股的價格。即使遭到其他股東反對，這些事件仍可能發生。此外，我們控股股東的權益可能與我們其他股東的權益不同。我們的控股股東可能會行使其對我們的重大影響力，導致我們進行交易或採取或不採取行動或作出與我們其他股東的最佳利益相衝突的決策。

潛在投資者將因[編纂]而即時遭受重大攤薄。

潛在投資者在**[編纂]**中支付的每股H股價格，將遠遠超過我們的有形資產減去截至2026年5月31日的總負債後的每股H股價值。因此，在**[編纂]**中購買我們H股的買家的**[編纂]**有形資產淨值將即時大幅攤薄，而我們現有股東的每股**[編纂]**經調整有形資產淨值將會增加。因此，若我們在**[編纂]**後立即將我們的有形資產淨值分派給股東，潛在投資者所獲得的金額將低於他們購買H股所支付的金額。有關詳細資料，請見本文件附錄二「未經審核**[編纂]**財務資料」。

我們無法保證本文件所載從官方政府來源或其他來源獲得的事實、預測和其他統計數據的準確性。

本文件所載有關中國、香港及本公司所經營行業的某些事實、統計數字及數據，均來自各種政府官方刊物、行業協會、獨立研究機構、第三方報告及／或本公司一般認為可靠的其他公

開來源。這些資料並非由本公司、**[編纂]**或本公司或彼等各自的任何聯屬公司或顧問所編製或獨立驗證，且本公司無法保證這些來源資料的品質或可靠性。

因此，我們對於這些事實、預測和統計數據的準確性不作任何聲明，這些資料可能與中國或香港以外地區編製的其他資料不一致。由於收集方法可能存在缺陷或無效，或已公佈的資料與市場慣例存在差異，此處的統計數據可能不準確，或無法與其他經濟體的統計數據相比較，因此不應加以依賴。此外，我們無法保證這些統計數據的陳述或編製基礎或準確程度與其他地方提供的類似統計數據相同。在任何情況下， 閣下都應審慎衡量應賦予此等事實、預測或統計數據的權重或重視程度。

本公司無法保證是否及何時派發股利，而派發股利受中國法律限制。

於往績紀錄期間，本公司並無派付或宣派股利。根據適用的中國法律，派發股利可能受到某些限制。根據適用的會計準則，本公司利潤的計算在某些方面有別於根據國際財務報告準則會計準則的計算。因此，即使本公司根據國際財務報告準則會計準則獲利，本公司亦可能無法於特定年度派發股利。我們的董事會可能會在考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可用性，以及董事會當時可能認為相關的其他因素後，於未來宣派股利。任何股利的宣派、發放及金額均受本公司憲章文件及中國法律法規的規範，並須經股東會同意。除合法可供分派的利潤及儲備外，不得宣派或派付股利。

本文件所載的前瞻性陳述受風險及不確定性的影響。

本文件包含某些與本公司相關的前瞻性陳述和資料，這些前瞻性陳述和資料是基於本公司管理層所信以及本公司管理層所做的假設和目前可取得的資料作出。本文件中使用的「旨在」、「預計」、「相信」、「可以」、「繼續」、「能」、「估計」、「預期」、「未來」、「擬」、「應該」、「可能」、「或會」、「計劃」、「潛在」、「預計」、「預測」、「尋求」、「應當」、「會」、「將會」等詞語，以及與我們或我們的業務相關的類似表達方式，旨在識別前瞻性陳述。此類聲明反映我們管理層目前對未來事件、業務營運、流動性及資本資源的看法，其中有些看法可能無法實現或可能改變。這些陳述受到某些風險、不確定性及假設的影響，包括本文件所述的其他風險因素。若其中一項或多項風險或不確定因素成為現實，或任何相關假設證實不正確，則實際結果可能與本文件中的前瞻性陳述大相逕庭。實際結果是否與我們的預期和預測相符受制於許多風險和不確定性，其中許多風險和不確定性超出我們的控制範圍，並且反映了可能改變的未來商業決策。鑒於上述及其他不確定因素，本文件中包含的前瞻性陳述不應被視為我們的計劃或目標將會實現的聲明，投資者也不應過度依賴此類前瞻性陳述。本文件所載的所有前瞻性陳述均以本節載列的警戒性陳述為前提。在遵守上市規則的持續披露義務或聯交所其他規定的前提下，我們概無任何且不承擔任何義務更新或以其他方式修訂本文件中的前瞻性陳述，不論是否因新資料、未來事件或其他原因所致。

風險因素

閣下應仔細閱讀本文件全文，在未仔細考慮本文件所載風險及其他資料的情況下，不應考慮或依賴已發佈媒體報導中的任何特定聲明。

在本文件刊發之前，以及在本文件刊發日期之後但在**[編纂]**完成之前，可能已經或可能有關於我們、我們的業務、我們的行業以及**[編纂]**的新聞和媒體報導。這些新聞和媒體報導可能包含未載於本文件或不準確的資料。我們並未授權刊載此類新聞和媒體報導中包含的任何此類資料。因此，我們對於新聞或媒體所散佈的任何資料的適當性、準確性、完整性或可靠性不發表任何聲明，亦不對其中所包含的任何財務資料或前瞻性陳述的準確性或完整性承擔任何責任。若任何此類資料和本文件的內容不一致或衝突，我們明確表示不承擔任何責任。因此，有意的投資者在決定是否投資於我們的**[編纂]**時，應僅依賴本文件所包含的資料，而不應依賴新聞文章或其他媒體報導中的任何資料。 閣下申請在**[編纂]**中購買我們的H股，將被視為已同意，除本文件、**[編纂]**及我們就**[編纂]**在香港作出的任何正式公佈所載資料外， 閣下並無且將不會依賴任何其他資料。