

風 險 因 素

[編纂]我們的H股可能會涉及重大風險。潛在[編纂]應仔細閱讀並考慮本文件所載的所有資料，尤其是在決定[編纂]我們的H股之前，應評估以下風險及不確定因素。以下所列的任何風險及不確定因素，可能對我們的業務、經營業績、財務狀況或H股的[編纂]造成重大不利影響，並可能導致 閣下損失全部或部分[編纂]。這些因素都是可能發生或可能不會發生的或有事項，我們無法對發生任何該等或有事項的可能性發表意見。除非另有說明，所提供的資料均截至最後實際可行日期，於本文件日期後將不會更新，並受「前瞻性陳述」的警示性陳述約束。

與我們一般經營及行業有關的風險

我們的經營歷史有限，因此難以評估業務及前景，而我們的過往增長可能無法反映我們的未來表現。

與部分競爭對手相比，我們的經營歷史有限。自2020年成立以來，我們的經營一直專注於產品開發及商業化，直至最近才開始產生商業訂單及出貨。由於我們歷史有限，尤其是鑒於全球機器人行業（特別是全球消費機器人動力模組行業及全球輪足機器人行業）快速發展的性質，可能難以評估我們目前的業務，並可靠地預測我們未來的表現。我們的過往業績未必能為評估我們的業務、經營業績或財務狀況提供有意義的依據，我們可能會遇到無法預見的開支、困難、複雜情況、延誤及其他因素，可能在未來的期間無法達成理想業績。倘我們無法應對這些風險，我們的業務及前景將受到重大不利影響。

我們的產品商業化的往績有限。

我們在產品商業化方面的往績有限。自2020年成立以來，我們已逐步推進兩個核心業務分部，即機器人動力模組業務及機器人業務的商業化。然而，我們成功將未來產品商業化的能力可能會涉及額外風險及不確定因素。尤其是新產品的商業化需要更多資源。我們銷售及營銷的成功，有賴我們吸引、激勵及挽留合資格僱員的能力，該等僱員具備（其中包括）充足且相關的技術及商業專業知識。我們無法保證我們產品的銷售業績將符合我們的預期，亦無法保證第三方將購買我們的產品並部署在其產品及應用中，亦無法保證我們能夠完全維持對產品的品質控制，這均會對我們產品的商業化產生重大不利影響。

我們的潛在市場規模及對我們產品的需求可能不會如此快速增長。

我們的產品及相關技術應用於機器人及自動化系統的工程／開發，我們正在市場中尋求機遇，該等市場正經歷快速變化，且有關變化的時機及規模均存在不確定性。詳情請參閱「行業概覽—市場挑戰、威脅及准入門檻分析」。本文件載有有關我們所處行業的估計。該等估計涉及受重大不確定因素影響的假設及限制。同樣地，我們的內部估計亦基於假設，而假設可能並不正確或可能會發生變化。倘第三方或內部生成的數據被證明不準確，或我們所作出的假設有誤，我們產品的潛在市場可能小於我們的估計，我們未來的增長機會及銷售增長可能低於我們的估計，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

風 險 因 素

未能成功與競爭對手競爭可能會對我們的經營業績造成不利影響。

我們所處的市場(包括全球消費機器人動力模組行業及全球輪足機器人行業)競爭激烈且迅速發展。根據弗若斯特沙利文的資料，中國機器人動力模組市場的主要參與者為傳統動力模組公司。以收入計的前五大參與者佔市場份額約45%，而其餘市場仍高度分散。我們的主要競爭對手是成熟的機器人動力模組提供商及機器人提供商。倘我們與經營歷史較長的對手競爭，或者倘我們無法維持財務資源、領先的技術能力及更廣泛的客戶群，我們可能無法應對新的或不斷變化的機會、技術、監管要求或客戶需求。我們亦可能面臨新進入者的競爭，彼等可能會提供競爭產品。競爭加劇可能導致銷量下降、價格下降、利潤率下降或市場份額流失。我們可能需要在研發、銷售及營銷、人才招聘及留任，以及收購與我們現有及未來產品互補或必要的技術方面進行大量額外投資，以應對此類競爭威脅，我們無法保證這些投資會有效。倘我們未能成功競爭，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

快速的技術變革及替代技術或產品的出現，可能會使我們現有產品的競爭力下降或變得過時。

我們在全球機器人行業開展業務，尤其專注於全球消費機器人動力模組行業及全球輪足機器人行業，有關行業的特點是技術快速變革，客戶需求不斷變化，產品不斷創新。我們圍繞三大綜合技術支柱開發核心技術，包括(i)機器人動力模組技術；(ii)輪足機器人技術；及(iii)模塊化拼接技術。詳情請參閱「業務 — 我們的核心技術」。我們的核心產品依賴相關技術的進步及穩定性。技術更新、行業標準和客戶應用需求的變化，均可能降低我們現有產品的競爭力，甚至使其變得過時。倘我們未能繼續開發全新或增強技術或具成本效益的產品，可能導致競爭力下降、市場擴張機遇減少、收入減少、人才流失及市場份額流失。因此，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

未能有效執行或調整銷售及營銷策略可能對我們的經營業績造成不利影響。

我們能否增加收入及實現盈利取決於我們能否為我們的產品執行有效的銷售及營銷策略，並隨著市況的演變而調整該等策略。我們主要銷售予少數下游企業客戶和其他專業用戶，我們的產品於大量採用前通常需要經過技術認證、整合和驗證。為取得成功，我們必須能夠(i)識別並針對正確的應用場景，(ii)傳達並證明我們產品相較於其他替代方案在性能、成本及可靠性方面的優勢，及(iii)將初始工程合作及試點項目轉化為重複的大規模採購訂單。然而，我們可能無法吸引、培訓、激勵和留住具備所需專業知識的人員。此外，倘我們未能重新定位我們的產品、調整定價、拓展至新地域或客戶群，或重新分配對不同應用場景的側重點，我們的銷售管線可能放緩，我們將試點項目轉化為生產訂單的轉換率可能低於預期，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

風 險 因 素

我們面臨客戶集中風險。

於往績記錄期間各年度／期間，來自我們五大客戶的總收入分別為人民幣11.7百萬元、人民幣66.5百萬元、人民幣241.4百萬元及人民幣162.9百萬元，分別佔我們同期總收入的67.0%、83.4%、85.7%及81.3%。於往績記錄期間各年度／期間，來自我們最大客戶的收入分別為人民幣3.9百萬元、人民幣49.5百萬元、人民幣120.5百萬元及人民幣107.3百萬元，分別佔我們同期總收入的22.3%、62.1%、42.8%及53.6%。有關詳情，請參閱「業務 — 我們的客戶」。因此，我們可能面臨有關該等主要客戶的集中風險。倘我們的任何主要客戶大幅減少彼等對我們產品的需求、延遲付款或終止與我們的業務關係，我們的業務、財務狀況及經營業績將會受到不利影響。

我們可能因依賴少數供應商及服務提供商提供若干元件、設備及服務而面臨供應鏈風險。

許多供應商及服務提供商提供用於我們業務的零件、元件、設備及服務。對於某些零件、元件、設備及服務，我們依賴少數供應商及服務提供商。於往績記錄期間各年度／期間，我們向五大供應商的採購額分別為人民幣9.8百萬元、人民幣26.5百萬元、人民幣79.1百萬元及人民幣74.4百萬元，分別佔同期總採購額的35.8%、36.4%、40.1%及38.4%。於往績記錄期間各年度／期間，我們向最大供應商的採購額分別為人民幣3.8百萬元、人民幣6.9百萬元、人民幣20.8百萬元及人民幣21.8百萬元，分別佔同期總採購額的14.0%、9.6%、10.6%及11.3%。我們無法控制供應商的經營穩定性及業務策略，我們無法向閣下保證，我們能夠與有關供應商建立穩定的關係。物色替代或額外供應商及服務提供商並審查其資格通常是一個漫長的過程。若供應商或服務提供商無法交付必要的產品或服務，可能擾亂我們的生產流程。

零部件成本增加，可能會對我們的經營業績造成不利影響。

我們為產品生產而購買零件、元件及其他供應品的市場出現重大變動，可能對我們的盈利能力造成不利影響。於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們的銷售成本分別為人民幣15.2百萬元、人民幣64.4百萬元、人民幣221.1百萬元、人民幣116.8百萬元及人民幣158.9百萬元。競爭及市場壓力可能會限制我們提高向客戶收取的價格來彌補成本增加的能力。當零件或元件價格迅速上漲或大幅高於過往水平時，若無法將價格上漲轉嫁至客戶，將會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們可能無法吸引、挽留及激勵關鍵人員。

吸引並挽留關鍵人員對我們的業務至關重要。我們行業對高技能員工的競爭激烈。我們的管理層及高級領導團隊擁有豐富的行業經驗。我們的管理團隊可能不時發生變動，我們無法預測是否會出現重大離職事件，或我們能否招聘合資格的接替人選。此外，倘我們以股份為基礎的薪酬或其他薪酬計劃不再被視為具競爭力，我們吸引、挽留及激勵關鍵人員的能力將會被削弱，從而會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

風 險 因 素

我們的品牌、聲譽及客戶關係可能會因產品缺陷、產品責任索償或未能提供足夠的維護及支援服務而受到損害。

關於我們的產品、品牌、董事或僱員的負面報導（無論是否屬實），包括因產品缺陷、客戶糾紛或我們無法控制的事項而引起的指控，均可能對我們的品牌、聲譽及業務產生不利影響。我們的產品及系統可能存在難以發現及糾正的錯誤、缺陷、安全漏洞或軟件問題，這些問題可能僅在我們的產品實現商業化並由客戶整合至其終端產品後方會被發現。任何有關缺陷或性能問題均可能導致產品召回、維修或更換成本、收入損失、市場認可延遲，或遭到客戶或其他方索償。我們亦可能面臨產品責任索償或其他法律程序，該等程序可能耗時且成本高昂，並可能使我們面臨損害賠償或其他責任。此外，我們為我們的產品提供保修保障以及維護與技術支援服務。隨著我們的客戶群不斷擴大，我們可能無法招募或挽留足夠的合資格支援人員，或無法有效擴大我們的支援能力，這可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

收購、投資或戰略聯盟可能失敗，並對我們的聲譽、業務及經營業績造成重大不利影響。

我們可能會與第三方建立戰略聯盟。建立戰略聯盟可能使我們面臨有關共享專有資料、交易對手方未能履約及開支的風險。上述任何風險均可能對我們的業務造成重大不利影響。未來收購及隨後將新資產、技術與業務整合至我們自身的資產、技術及業務中，將需要管理層投入大量精力，可能導致資源從現有業務中轉移。所收購的資產、技術或業務未必能產生我們預期的財務或經營業績。此外，收購可能導致大量現金支出、發行具有攤薄效應的股本證券、招致債務、重大商譽減值費用、其他無形資產的攤銷開支，以及承擔所收購業務潛在的未知負債。

我們的海外擴張及面臨全球宏觀經濟與不可抗力風險，可能對我們的經營及戰略造成不利影響。

我們的銷售網絡由直銷及經銷商組成，覆蓋全球多個國家及地區的客戶。於2023年、2024年及2025年以及截至2026年6月30日止六個月，來自海外市場的收入分別為人民幣1.2百萬元、人民幣26.0千元、人民幣1.8百萬元及人民幣3.3百萬元，分別佔同期總收入的6.9%、0.03%、0.6%及1.7%。海外市場未來可能繼續需要投資，從而可能導致我們的資源緊張、對業績造成不利影響，並使經營更趨複雜。倘任何海外業務或我們的合作夥伴、代理或經銷商違反相關司法權區的法律，我們可能會受到制裁或其他處罰。此外，自然災害、廣泛的健康流行病或任何嚴重傳染病爆發、戰爭行為、恐怖主義或我們無法控制的其他不可抗力事件，可能會擾亂我們的研發、製造及商業化活動以及業務營運，所有該等事件均可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生不利影響。

我們可能會面臨與國際貿易政策、地緣政治及貿易保護措施有關的風險，包括實施貿易限制及制裁。

我們出口產品並向多個國家與地區的客戶銷售。其中許多產品可能面臨進口關稅、稅項、海關要求、出口及再出口管制、技術限制、制裁制度及其他貿易措施。該等措施會

風 險 因 素

增加成本、對我們運送產品或取得組件的能力造成限制或延誤、減少對我們產品的需求，或導致我們須調整價格，從而可能會降低產品的競爭力，並對利潤率造成不利影響。

例如，於2026年7月28日，美國聯邦通信委員會（「**FCC**」）將「外國製造的先進機器人設備」列入其認定對美國國家安全構成不可接受風險的通信設備及服務清單（「**受管制清單**」）。列入受管制清單的設備一般不符合資格獲得FCC設備認證，而該認證乃於美國合法進口、營銷及銷售相關射頻設備所必需，除非取得豁免或有條件批准。我們的部分產品可能屬於該認定的範圍。我們不能向閣下保證我們將能夠及時（或最終能夠）取得任何所需的豁免或批准。因此，我們將新產品引入美國市場的能力可能會受到不利影響。於納入受管制清單之前已取得FCC設備認證的先進機器人產品，原則上可繼續於美國進口、營銷、銷售及使用，除非FCC其後採取行動撤銷或限制相關認證。然而，該等產品日後如有任何需要重新取得設備認證的改動，可能會受到受管制清單限制的規限，因此可能無法獲得認證。因此，即使我們於美國市場銷售的產品已取得FCC設備認證，我們為美國市場升級或改動該等產品的能力仍可能受到限制。儘管有上述情況，於往績記錄期間，我們來自美國的收入極少，合共約人民幣0.5百萬元。我們預期美國市場的收入貢獻於短期內不會有重大增加。因此，我們目前預期上述限制於短期內對我們的業務及財務表現的影響將屬有限。然而，美國相關政策可能會發生變化，我們並不能向閣下保證任何該等變化不會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

同時，我們面臨的另一風險是，我們、我們的僱員或受我們委聘在特定國家代表我們工作的第三方可能會採取被認定為違反我們開展業務所在任何司法權區的反腐敗法律（包括美國《反海外腐敗法》（「**《反海外腐敗法》**」））的行動。違反《反海外腐敗法》或任何類似的反腐敗法律或法規均可能導致重大罰款、制裁、民事及／或刑事處罰以及於特定司法權區縮減營運，並可能對我們的聲譽、業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

近年來，美國透過《出口管理條例》（「**《出口管理條例》**」）加強了對中國的出口管制，該條例由美國商務部工業與安全局（「**BIS**」）管理，其中包括一份對外國人士實施若干貿易限制的清單（「**實體清單**」）。除非符合特定許可證要求，否則通常禁止向列入清單的外國人士出口、再出口及／或（在境內）轉讓受《出口管理條例》約束的物品。該等限制或法規，以及美國或其他司法權區未來可能實施的類似或更廣泛的限制或法規，可能會對我們獲取對我們的技術基礎設施、產品供應及業務運營至關重要的技術、系統、設備或元件的能力造成重大不利影響。此外，於2023年8月9日，拜登政府發佈了《關於處理美國對受關注國家的若干國家安全技術及產品的投資的行政命令》，授權美國政府建立並執行對外投資審查制度。於2024年10月28日，美國財政部（「**美國財政部**」）發佈了《關於美國在受關注國家投資若干國家安全技術及產品的規定》（「**《最終規則》**」），以落實2023年8月9日的行政命令。《最終規則》已於2025年1月2日生效。《最終規則》適用於美國人士進行的投資，有關投資涉及於「受涵蓋活動」中與「受關注國家」相關的「受涵蓋外國人士」進行的「受涵蓋交易」，且涉及與國家安全

風 險 因 素

技術及產品相關的三個領域：(1)半導體及微電子；(2)量子信息技術；及(3)人工智能。更多詳情，請參閱「監管概覽—美國財政部《最終規則》」。

由於我們設計及開發機器人技術，以支持機器人的強化運動控制及決策能力，旨在擴展機器人的整體移動能力及操作多樣性，從而實現機器人在各行各業的廣泛應用，根據我們的美國對外投資法法律顧問的法律意見，董事認為，就人工智能領域的「須申報交易」而言，我們屬於「受涵蓋外國人士」。儘管[編纂]我們的H股並非《最終規則》下的禁止交易，但美國人士若在[編纂]前參與[編纂]，則須向美國財政部履行申報義務，此舉可能加重美國[編纂]的合規負擔，並可能導致部分美國[編纂]在[編纂]時採取更為審慎的態度，影響市場對我們的[編纂]情緒，因此我們從美國[編纂]籌集資金的能力可能受到負面影響。此外，隨著相關法律、法規及政策持續演變，我們不能排除《最終規則》可能進行修訂以進一步限制美國人士的[編纂]。[編纂]（包括身為美國人士或美國人士附屬公司的投資者）應就[編纂]我們相關的任何潛在合規義務諮詢其法律顧問。關於美國對外投資的相關規則及法規可能進一步發展。例如，唐納德•特朗普總統於2025年2月21日發佈了《美國優先[編纂]政策》，其中包括，指示美國財政部長考慮將對中國的對外投資限制擴大至新的領域，以及擴大涵蓋範圍至更多類型的交易。該備忘錄還考慮對退休基金、大學捐贈基金及其他有限合夥人投資者投資公開交易證券施加潛在限制。該備忘錄並未改變現行法律或法規。然而，視乎該政策的實施方式，其可能會對美國政府如何監管美國對中國的對外投資造成重大影響。尋求投資中國的美國投資者可能面臨更嚴格的投資限制，這可能會對我們從美國[編纂]籌集資金的能力造成負面影響。

我們使用經銷商推廣及銷售我們的產品。倘經銷商無法成功經營，或我們未能與該等經銷商維持良好關係，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

截至2023年、2024年、2025年12月31日及2026年6月30日，我們的經銷網絡分別有五名、15名、13名及16名經銷商。於往績記錄期間，我們來自經銷商的收入分別為人民幣0.5百萬元、人民幣1.3百萬元、人民幣0.9百萬元及人民幣0.5百萬元。倘我們售予經銷商的產品銷量未能維持在滿意的水平，或經銷訂單未能跟上最終客戶的需求，我們的經銷商可能不會向我們下達產品的新訂單或可能會減少其常規訂單數量。概無保證我們的經銷商會遵守我們的經銷協議條款，或我們能夠發現任何經銷商不遵守經銷協議的情況。此外，倘我們無法維持與大多數經銷商的關係或我們的經銷商未能成功經營，我們的業務、經營業績及財務狀況將受到不利影響。

我們須於經營所在司法權區取得、維持或進行若干批文、牌照、許可及備案，未能取得、維持或進行有關批文、牌照、許可及備案可能對我們的業務造成重大不利影響。

我們在中國及其他司法權區經營業務，必須取得、維持或進行必要的批文、牌照、許可及備案。於往績記錄期間，我們存在未及時獲得若干建築及翻新項目的施工許可或提交必要的備案的情形。我們可能因缺乏施工許可證或備案而面臨的罰款潛在最高總額約為

風 險 因 素

人民幣27千元。未能取得、維持或進行經營及建設設施所需的任何批文、牌照、許可或備案可能導致有關監管當局據此採取執法行動，包括責令我們停止經營，並可能包括要求作出資本開支或補救行動的糾正措施。

我們無法保證我們的增長策略會成功實施或帶來預期的成果。

我們繼續執行多項策略以拓展業務。請參閱「業務 — 我們的戰略」及「未來計劃及[編纂]用途」。然而，拓展業務涉及風險及挑戰。這些業務計劃尚屬新興領域，且仍在不斷發展，其中一些可能不成功。我們開發技術並建立產品的市場認可度亦可能比預期更耗時，我們可能缺乏足夠經驗有效執行這些新業務計劃。我們無法向閣下保證，我們的增長策略能產生預期的結果。倘我們未能成功將我們的產品商業化，並將客戶興趣及試點項目轉化為持續的、規模化的採購訂單，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

我們與若干學術機構合作，開展聯合研發項目及其他計劃，相關合作終止可能會對我們的技術發展產生不利影響。

我們已與若干學術機構、研究實驗室及商業夥伴就聯合研發項目及其他計劃建立合作夥伴關係，並預期繼續建立合作夥伴關係。概無法保證這些合作夥伴會繼續與我們合作。我們亦無法保證在與這些合作夥伴的協議到期後，我們能夠建立新的合作夥伴關係或延長與現有合作夥伴的關係。此外，我們與這些合作夥伴的某些協議可能在短時間內或在彼等指定的終止日期之前終止，這些合作夥伴可能會更改我們之前商定的合約條款，彼等並無義務繼續與我們合作，亦無義務繼續為我們提供資源。倘我們無法維持與主要合作夥伴的關係，我們的經營及發展進程可能受到重大不利影響。

我們的生產設施的任何意外中斷，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。

倘發生自然災害、政治事件、重要公用設施或運輸系統長時間中斷或其他限制或干擾我們運作生產設施能力的擾亂，我們可能蒙受重大損失，包括因生產中斷造成的收入損失。我們可能亦需要承擔超出保險範圍的大量額外費用，用於維修或更換任何受損的設備或設施。此外，我們生產及供應產品的能力以及履行對客戶的交付義務的能力將受到嚴重干擾，這可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們的保險保障範圍可能不足以保障我們免除責任，或補償我們所有潛在損失。

我們在業務過程中根據自身經營需求及行業標準投購了多種保險。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無提出任何重大保險索償。有關更多詳情，請參閱「業務 — 保險」。我們無法向閣下保證，我們的保險範圍足以使我們免受任何損失，或我們能夠

風 險 因 素

及時根據現有保單成功索償我們的損失或根本無法索償。倘我們遭受任何不在保險範圍內的損失，或者賠償金額遠低於實際損失，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們可能會捲入法律糾紛，這可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們在中國以及我們經營或銷售產品及系統所在的其他司法權區，可能在一般業務過程中會捲入法律訴訟及商業或合約糾紛。我們無法向閣下保證，我們不會以原告或被告的身份捲入各種法律或其他糾紛，包括與業務事項有關的索賠，可能使我們面臨額外的風險和損失。此外，我們可能須支付與這類糾紛相關的法律費用。訴訟及其他糾紛可能損害我們的聲譽、增加經營成本及分散資源及管理層對核心業務的注意力。因針對我們的判決、仲裁及法律訴訟，或針對我們的董事、高級管理層或關鍵僱員的訴訟中的不利訴訟判決而造成我們的業務中斷，可能對我們的聲譽、業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。此外，我們與若干客戶簽訂協議，包括詳細的技術、知識產權、保密及其他履約義務。倘我們被指稱未能履行或完全遵守這些義務，有關情況導致的任何索償、罰款或終止均可能對我們與該等客戶的業務關係造成不利影響，使我們面臨財務責任並對我們的財務狀況造成不利影響。

我們可能面臨與勞工法例及法規相關的風險，有關風險可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們須遵守中國勞工法例及法規，包括參與多項僱員福利計劃的規定，例如社會保險、住房公積金及其他福利繳款責任。根據中國法律法規，僱主須為合資格僱員繳納足額的社會保險及住房公積金，否則可能會面臨責令改正、滯納金及罰款。我們可能未完全遵守或未來可能被發現未完全遵守勞工法例及法規，包括為若干僱員全數繳納社會保險或住房公積金。用人單位未按法律規定的有關比率及金額基數繳納社會保險供款的，可能被責令糾正有關不合規行為並在規定期限內支付規定供款，未在規定期限內補足未繳供款及滯納金的，可能被處以介乎逾期款項一至三倍的罰款。倘我們未能全額繳納住房公積金，住房公積金管理中心將責令我們在規定期限內繳納款項。倘若上述時限屆滿後未履行，將進一步申請法院強制執行。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無收到主管部門有關繳納社會保險費及住房公積金的任何通知，亦未因社會保險費及住房公積金供款而受到行政處罰。於往績記錄期間，我們因社會保險繳納差額而可能面臨的罰款潛在最高總額分別約佔我們於2023年、2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月收入的27.3%、9.3%、3.3%及1.0%，而於往績記錄期間，因住房公積金繳納差額而產生的最高潛在強制執

風 險 因 素

行金額則分別約佔我們同期收入的1.0%、0.4%、0.2%及0.1%。然而，政府主管部門可能要求我們於規定時限內清償未繳款項或對我們處以滯納金罰款，或我們的僱員可能就任何欠繳供款提出投訴或要求補繳。根據中國法律法規，用人單位聘用的勞務派遣員工人數不得超過其員工總數(包括直接聘用員工及勞務派遣員工)的10%。我們若未能遵守中國有關勞務派遣的法規，可能導致我們受到行政處罰或其他紀律處分，從而對我們的業務經營產生重大不利影響。有關進一步詳情，請參閱「業務 — 不合規」。

我們在不同地方租賃物業主要作為辦公場所。任何不續租、租金大幅上漲或任何第三方或政府質疑我們的租賃權益，均可能影響我們的業務及財務表現。

截至最後實際可行日期，我們在中國租用14項物業，主要用作辦公室、研發中心及生產基地。我們無法向 閣下保證，在不產生重大額外成本的情況下，我們能夠續訂相關租賃協議，或根本無法續訂。我們可能無法續訂租約，在這種情況下，我們將不得不關閉或搬遷業務。該搬遷可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。根據適用中國法律法規，物業租賃協議須向中國相關主管部門登記。截至最後實際可行日期，我們的租賃協議尚未登記，主要是由於若干出租人尚未完成登記手續。然而，有關政府部門可能會就每份未在規定期限內登記備案的租賃協議處以人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。倘我們因未能登記租賃協議而受到罰款，我們可能無法向出租人追討該等損失。最高罰款總額將約為人民幣0.1百萬元。截至最後實際可行日期，我們尚未就我們位於中國建築面積約五平方米的一項租賃物業取得出租人或物業擁有人提供的不動產權證或授權證明。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並不知悉有任何第三方針對我們使用該物業而提出的異議。然而，我們概不能向 閣下保證，我們繼續使用該租賃物業的權利未來不會受到質疑。倘有第三方對我們使用該租賃物業的權利提出質疑，我們可能無法保護我們的租賃權益，且可能會被命令遷出受影響的物業，從而可能會對我們的業務及經營業績造成不利影響。

與研發及知識產權有關的風險

倘我們未能開發及推出新產品，我們未來的業務將受到重大不利影響。

我們未來的業務取決於我們開發並推出融入最新技術成果的全新及經改良產品的能力。在完成開發全新及經改良產品及／或以具成本效益方式擴大生產時，我們可能會遇到意想不到的技術與生產挑戰，或遭遇延誤。成功開發及升級產品需要大量的研發投資，以及創新設計、持續的技術升級、對競爭的迅速反應，以及快速適應不斷變化的客戶及市場需求。倘我們無法及時或根本無法完成全新及經改良產品及／或技術的開發，我們可能無

風 險 因 素

法滿足客戶的需求或使產品獲得更廣泛的市場認可，我們的業務、經營業績、財務狀況及競爭地位可能受到重大不利影響。

我們一直並計劃繼續在研發方面進行大量投資，該等投資可能會對我們的盈利能力及經營現金流量產生不利影響，並可能無法產生我們預期的成果。

於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣39.0百萬元、人民幣42.9百萬元、人民幣55.4百萬元、人民幣26.9百萬元及人民幣53.6百萬元。我們的產品市場，以及相關直驅、運動控制、輪足機器人及模塊化拼接技術，均面臨迅速的技術變革，並持續快速演進。我們需要在研發方面投入大量資源以推動技術進步，從而維持產品的競爭力或擴大產品組合。然而，我們無法保證我們的努力將取得預期成果。研發活動的結果本質上具有不確定性，成功的成果在應用於我們產品的商業化時，仍可能遇到實際困難。新技術可能導致我們現有的技術及／或產品或我們正在開發的技術及／或產品過時或缺乏吸引力，從而導致我們無法收回研發成本，這可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們可能無法取得、維持、執行或有效保護我們的知識產權。

我們的成功取決於我們取得、維持及執行知識產權以保護我們的專有技術及產品的能力。截至最後實際可行日期，我們擁有352項已註冊專利及148項待審批的專利申請。請參閱「業務 — 知識產權」。專利申請過程可能昂貴且耗時，而我們可能無法以合理成本或及時提交、推進或維持所有必要的專利申請。我們可能無法識別我們研發成果中可申請專利的部分，這可能會限制我們阻止競爭對手開發競爭產品的能力。專利可能會被宣告無效，且專利申請可能不獲批准。即使獲批，我們的專利亦可能無法提供有意義的保護或競爭優勢，並可能在中國及／或其他司法權區的法院或主管當局受到質疑、作狹義解釋、修訂、撤銷或被裁定為不可強制執行。競爭對手亦可能開發不侵犯我們專利的替代技術。此外，根據與客戶的若干開發、定製及供應安排，我們可能被要求授出使用或進一步開發透過合作產生的技術、設計或專有技術的權利，或可能被限制將類似技術應用於我們自身或其他客戶。有關安排可能會限制我們保留對若干知識產權的獨家控制權或將相關技術商業化的能力。

我們可能會面臨知識產權侵權或盜用商業機密的索償。

我們的競爭對手或其他第三方可能會提起法律程序，指控我們在設計、開發、商業化或分銷我們的產品時侵犯、盜用或以其他方式違反其知識產權。我們無法向閣下保證我們的營運不會侵犯第三方持有的專利、版權、商標或其他知識產權。我們可能面臨因涉嫌侵權而引起的彌償索償，且或會存在可能引發侵權索償的知識產權註冊或申請。全球機器人動力模組及全球機器人行業的公司可能會將知識產權訴訟作為一種競爭策略。知識產

風 險 因 素

權糾紛涉及複雜的法律及事實認定，且結果具有不確定性。任何侵權索償（無論其是否具備理據）的抗辯都可能成本高昂且耗時，會分散管理層的注意力，導致巨額損害賠償、罰款或處罰，要求我們取得許可或支付特許權使用費，要求我們重新設計、重新工程設計、重塑品牌或停止銷售受影響的產品，或導致客戶終止、延遲或限制購買。倘我們未能成功對該等索償進行抗辯或在該等程序中勝訴，我們可能會被禁止使用若干知識產權或被勒令停止若干營運，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。除專利外，我們依賴商業機密（包括未獲專利保護的專有技術及專有資料），我們試圖透過保密、不披露及不競爭協議以及規定轉讓發明的僱傭協議來保護該等機密。儘管如此，僱員、業務合作夥伴或其他第三方可能在未經授權的情況下使用或披露我們的商業機密，而競爭對手可能會獲取該等資料。商業機密難以保護，且執行與盜用相關的索償既昂貴、耗時又具有不確定性。我們亦可能面臨有關我們、我們的僱員或我們的業務合作夥伴不當使用或披露他人擁有的商業機密的指控。倘我們未能成功就該等索償提出起訴或進行抗辯，我們可能被要求支付金錢損害賠償、失去寶貴的知識產權或遭受其他不利後果。

與我們的財務狀況及額外資本需求有關的風險

我們可能無法在需要時按優惠條款獲得額外資本或根本無法獲得額外資本。

我們的未來資本需求取決於技術進步，市場對我們產品及升級的認可程度以及整體銷售量，研發以及銷售及營銷開支，以及整體經濟狀況，例如通貨膨脹、利率上升及國際衝突。倘我們的資本需求與當前計劃存在重大差異，我們或需早於預期籌措額外資本。額外融資可能無法以優惠條款及時獲得，或者根本無法獲得。倘無法獲得足夠資金或無法以可接受的條款獲得資金，我們未必能按計劃繼續經營、開發或增強產品、擴大銷售及營銷團隊、把握未來機會或應對競爭壓力。

我們於往績記錄期間已產生淨虧損、淨虧絀、流動負債淨額及錄得經營現金流出，且預期將產生重大的研發開支及資本開支，這可能會對我們的流動資金、現金流量以及實現或維持盈利的能力產生不利影響。

自成立以來，我們已產生淨虧損。於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們錄得淨虧損分別為人民幣75.6百萬元、人民幣93.7百萬元、人民幣881.0百萬元、人民幣32.6百萬元及人民幣390.7百萬元。此外，於往績記錄期間，我們分別錄得總虧絀人民幣120.4百萬元、人民幣198.6百萬元、人民幣1,019.4百萬元及人民幣1,347.4百萬元。隨著我們擴展業務並持續投資於研發，我們短期內可能繼續出現淨虧損或確認淨虧絀。我們可能無法在不久的將來實現或維持盈利。因此，閣下不應依賴任何過往期間的收入作為我們未來表現的指標。隨著我們繼續擴大營運並投資於研發，以及產生與成為上市公司相關的額外開支，我們的成本及開支可能會繼續增加。倘我們無法創造足夠的收入並管理開支，我們可能會繼續產生重大虧損。

風 險 因 素

截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，我們亦分別錄得流動負債淨額人民幣131.6百萬元、人民幣199.6百萬元、人民幣1,044.4百萬元及人民幣1,390.0百萬元。我們的流動負債淨額狀況可能使我們面臨流動性風險。若我們未能維持足夠的營運資金，我們可能需要尋求額外的外部融資，而若我們無法獲得該等融資，可能迫使我們放棄或推遲擴張計劃。於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們錄得經營活動所用現金淨額分別為人民幣53.0百萬元、人民幣66.7百萬元、人民幣69.6百萬元、人民幣29.4百萬元及人民幣64.8百萬元。我們無法向閣下保證我們將從經營活動中產生正數現金流量。倘我們未來繼續錄得經營現金流出淨額，我們的營運資金可能會受到限制。我們未來的流動性主要取決於我們維持足夠的經營活動現金流入以及獲得外部融資的能力，而該等融資可能無法以優惠條款獲得，或根本無法獲得。倘我們無法取得足夠的資金，我們可能無法履行付款義務，並可能無法拓展業務，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。

我們預期將就我們的業務營運及擴張計劃產生重大的研發開支及資本開支。於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們的研發開支分別為人民幣39.0百萬元、人民幣42.9百萬元、人民幣55.4百萬元、人民幣26.9百萬元及人民幣53.6百萬元。請參閱「財務資料 — 經營業績 — 研發開支」。於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們的資本開支分別為人民幣8.2百萬元、人民幣5.0百萬元、人民幣16.4百萬元、人民幣8.1百萬元及人民幣13.0百萬元。請參閱「財務資料 — 資本開支」。我們預期將就未來產品的研發、購置設備及購買無形資產產生進一步的資本開支。該等重大開支涉及內在風險，因為我們的投資可能不會成功或產生預期效益，這可能會對我們的盈利能力產生重大影響。

由於我們的現金周轉期，我們可能面臨流動性風險。

於2023年、2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月，我們的現金周轉期（按存貨周轉天數加貿易應收款項及應收票據周轉天數減去貿易應付款項周轉天數計算）分別為233天、95天、44天及57天。2023年至2025年改善主要是由於隨著我們的業務從商業化初期轉向大規模商業營運，我們的存貨周轉天數由2023年的221天減少至2025年的47天，以及我們的貿易應收款項及應收票據周轉天數由2023年的131天減少至2025年的77天。截至2026年6月30日止六個月，我們的現金周轉期有所延長。詳情請參閱「財務資料 — 節選資產負債表項目」。由於存貨周轉放緩、客戶延遲付款或供應商信貸期縮短而導致的現金周轉期惡化，可能會增加我們的營運資金需求以及我們對支持營運的外部融資之依賴。若我們無法有效管理存貨水平及應收款項回收，或無法按可接受的條款獲得充足融資，我們的流動性狀況可能會受到不利影響，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。

我們面臨信貸風險、存貨管理風險及履約風險，這將對我們的財務狀況造成不利影響。

我們面臨與客戶、經銷商或關聯方的延遲支付及違約有關的信貸風險。截至2023年、2024年、2025年12月31日以及2026年6月30日，我們的貿易應收款項及應收票據分別為人民幣9.1百萬元、人民幣40.8百萬元、人民幣79.4百萬元及人民幣170.7百萬元。請參閱「財務資料

風 險 因 素

一節選資產負債表項目 — 貿易應收款項及應收票據」。我們可能無法收回所有該等貿易應收款項及應收票據，原因包括若干客戶的付款週期長、客戶的經營狀況或財務狀況不佳，以及經銷商未能付款。倘客戶及／或經銷商延遲或拖欠向我們付款，我們可能須作出減值撥備及撇銷相關應收款項，這將對我們的流動性及財務狀況造成不利影響。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，我們的存貨分別為人民幣13.8百萬元、人民幣26.2百萬元、人民幣32.1百萬元及人民幣82.6百萬元。於2023年、2024年、2025年及截至2026年6月30日止六個月，我們的存貨周轉天數分別為221天、112天、47天及65天。同期，我們的存貨撇減分別為人民幣2.9百萬元、人民幣1.6百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣2.3百萬元。我們的存貨可能會在相對較短的時間內變得流轉緩慢或過時，尤其是倘客戶規格發生變化或推出下一代產品時。任何對存貨的管理不善均可能導致撇減增加，這可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。我們的合約負債主要指我們在轉讓相關商品或服務前從客戶收取的預收代價。截至2023年、2024年及2025年12月31日以及2026年6月30日，我們的合約負債分別為人民幣0.3百萬元、人民幣0.6百萬元、人民幣1.8百萬元及人民幣6.1百萬元。請參閱「財務資料 — 節選資產負債表項目 — 合約負債」。倘我們未能履行與合約負債相關的義務，我們可能無法按預期將該等合約負債轉化為收入，且我們的客戶未來可能會要求不再向我們預付款項。任何該等情況均可能會對我們的業務、經營業績、現金流量及流動資金狀況產生重大不利影響。

我們已授出及可能繼續授出以股份為基礎的獎勵，這可能會進一步增加以股份為基礎的付款開支，對我們的財務業績造成不利影響，並稀釋現有股東的持股比例。

於2023年、2024年、2025年以及截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們錄得以股份為基礎的付款開支分別為人民幣2.0百萬元、人民幣15.4百萬元、人民幣58.8百萬元、人民幣1.7百萬元及人民幣62.7百萬元。我們相信該等以股份為基礎的獎勵對我們吸引、留住及激勵關鍵人員的能力至關重要，我們未來可能繼續授出以股份為基礎的獎勵。因此，我們以股份為基礎的付款開支可能會增加，這可能對我們的財務表現造成不利影響，並稀釋現有股東的持股比例。

與我們經營所在國家及地區開展業務有關的風險

我們經營所在的國家及地區的經濟、政治、社會狀況或政府政策的變動，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。

全球經濟、政治及社會狀況正迅速發展，並受不確定因素影響。不同司法權區可能不時採取、擴大或修改制裁及出口管制措施，可能會影響若干技術、軟件、元件或設備的跨境供應、銷售、轉讓或使用。倘我們的產品、系統、技術、供應商、經銷商或客戶直接或間接地受到該等措施的限制，我們可能面臨合規、成本或中斷的風險。我們可能須承擔額外的成本以遵守不斷變化的法規及出口管制規定，並可能因任何違規行為而面臨處罰。我們的總部設在中國北京，大部分業務在中國進行。中國政府在國家及地方層面已實施並可

風 險 因 素

能繼續出台影響先進製造業、機器人、自動化、人工智能及相關行業的產業、稅務、技術、勞工、數據安全及其他監管政策。我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到這些政策變化的影響，包括有關資金支持、本地化、採購偏好、出口管制、勞工及社會保障合規性、環境及安全標準以及其他監管要求的政策。

我們可能須遵守我們經營所在國家或地區政府機構就海外[編纂]及未來籌資活動作出的行政批准、備案或其他額外規定。

隨著中國有關境外發行及上市的法律法規有所變動，我們可能須就未來籌資活動向中國證監會或其他中國監管機構備案或報告。詳情請參閱「監管概覽 — 境外證券發行相關法規」。任何未能備案、報告或遵守適用法律法規的行為，或被視為未能備案、報告或遵守適用法律法規的行為，可能會對我們未來的籌資活動造成重大不利影響。於2023年2月24日，中國證監會、財政部、國家保密局、國家檔案局聯合發佈《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》（「《檔案規定》」），於2023年3月31日施行。任何未能遵守檔案規定的行為均可能對我們的業務、經營業績或財務狀況造成重大影響。此外，倘中國證監會或其他中國監管機構未來頒佈新規則或解釋，進一步要求我們獲得其批准或完成本次[編纂]或未來[編纂]活動所需的備案或其他監管程序，概不保證即使未來制定了豁免審批要求的程序，我們將能夠獲得豁免。任何有關該等批准、備案或其他要求的不可預見的情況或負面輿論，均可能對我們的業務、前景、財務狀況及股價造成重大不利影響。

閣下應評估 閣下在我們經營所在國家及地區法律體系下有權享有的法律保障。

我們須遵守我們經營所在國家及地區的適用法律法規。我們無法向 閣下保證，我們能夠預測我們業務所在國家及地區未來法律發展的影響，包括新法律或法規的頒佈，以及現行有效法律或法規的變更。此外，耗時的法律訴訟程序可能會產生重大成本、分散我們的資源，並對管理層對策略規劃及執行的關注造成不利影響，從而可能對我們的經營效率及整體業務績效造成重大不利影響。

閣下可能難以向我們及我們的董事及管理層送達法律程序文件或執行境外判決。

我們是根據中國法律註冊成立的公司，我們的絕大部分資產及附屬公司、我們的大多數董事及高級管理層位於中國，其資產亦位於中國境內。因此， 閣下可能無法直接向我們或居住在中國境內的董事或高級管理層送達法律程序文件，包括涉及美國聯邦證券法或適用的州證券法的事宜。根據由最高人民法院發佈並於2024年1月29日施行的《關於內地

風 險 因 素

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》，凡當事人取得由中國指定人民法院或香港指定法院就任何民事或商事案件(除若干特定類型外)作出的具有可執行性的終局判決，均可向中國相關人民法院或香港法院申請承認和執行該判決。中國尚未與美國、英國、日本等許多國家簽署相互承認和執行法院判決的條約。此外，香港與美國並無相互執行判決的安排。根據《中華人民共和國民事訴訟法》及其他適用法律法規及詮釋，在美國及上述任何其他司法權區取得的法院判決，根據互惠原則，可在中國內地或香港獲承認及執行。

我們的經營須遵守我們經營所在國家或地區稅法及法規，並可能受該等法律及法規變動的影響。

我們須接受中國稅務部門定期審查，以確保我們履行根據中國稅務法律法規規定的稅收義務。《中華人民共和國企業所得稅法》對企業徵收25%的稅率。倘有關稅收優惠的法律法規發生任何變動，或我們的實際稅率提高，我們的稅務義務將相應增加。此外，中國政府可能會修訂或重述有關所得稅、預扣稅、增值稅及其他稅收的規定。不遵守中國稅務法律法規亦可能導致相關稅務監管部門處罰或處以罰款。中國稅務法律法規以及稅務處罰或罰款的調整或變動，可能會影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們H股的持有者可能需要繳納我們經營所在國家或地區的所得稅。

與所有主要經濟體的慣例一樣，中國與世界各地的司法權區訂有稅收協定或類似安排。有關相關中國稅務法律及法規的進一步詳情，請參閱「監管概覽 — 中國法律及法規 — 中國稅項相關法規 — 股息分派相關所得稅」。尤其是，屬於中國境外居民企業的投資者轉讓股份所實現的任何收益，倘被視為源自中國境內的收入，亦須繳納10%(或更低稅率)的中國所得稅，除非條約或類似安排另有規定。另外，根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施細則，支付予非中國居民的境外個人投資者來自中國境內來源的收入及收益，一般須按20%的稅率繳納中國預扣稅，除非獲國務院稅務機關特別豁免或獲適用稅務條約削減或免除。根據國家稅務總局日期為2011年6月28日的《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H股非中國居民個人持有人派付的股息一般須繳納個人所得稅，按10%的預扣稅率繳納中國所得稅，具體取決於中國與H股非中國居民個人持有人所居住的司法權區之間是否有任何適用的稅務條約，以及中國與香港之間的稅務安排。居住於未與中國簽署稅務條約司法權區的非中國居民個人持有人，須就向我們收取的股息繳納20%的預扣稅。倘因轉讓我們的H股或支付予我們非中國居民[編纂]的股息而被徵收任何中國所得稅，閣下對H股的[編纂]價值可能會受到影響。此外，居住

風 險 因 素

地司法權區與中國訂有稅務條約或安排的股東，可能不符合該等稅務條約或安排下優惠待遇的資格。

我們受貨幣兌換監管制度所規限。

中國政府對人民幣兌換外幣實施監管。我們絕大部分的收入都是以人民幣結算。外幣供應不足可能會限制我們匯出足夠的外幣或以其他方式履行外幣計價義務的能力。根據現行中國外匯法規，經常性項目(包括利潤分配、利息支付以及貿易及服務相關的外匯交易)的付款，在符合若干程序要求的情況下可以外幣進行，而無須事先獲得國家外匯管理局的批准。然而，人民幣兌換為外幣並匯出中國以支付資本開支(如償還以外幣計值的貸款)時，須獲政府主管部門批准或登記。倘外匯管制系統阻止我們取得足夠外幣以滿足我們的外幣需求，我們可能無法向股東支付外幣股息。

與[編纂]有關的風險

我們的H股過往並無公開市場，而H股的流動性及[編纂]或會波動。

於[編纂]前，我們的H股並無公開市場。[編纂]可能與[編纂]後H股的[編纂]存在重大差異。我們已向聯交所申請H股[編纂]及[編纂]。然而，在聯交所[編纂]並不保證H股會形成一個活躍且具有流動性的[編纂]，或即使該市場形成，亦無法保證該市場在[編纂]後將能維持，或H股的[編纂]在[編纂]後將不會下跌。此外，我們H股的[編纂]及[編纂]量或會因多種因素而波動，例如我們的經營表現及收入的波動，未能執行我們的策略，以及解除禁售限制或由我們或其他股東出售H股。此外，資本市場不時出現與市場相關公司經營表現無關或與其無直接關係的重大價格及[編纂]量波動。該等波動可能對我們的H股[編纂]及[編纂]量造成重大不利影響。

我們可能無法形成一個活躍且具流動性的H股[編纂]市場。

於[編纂]前，我們的H股並未在任何其他市場[編纂]。我們無法向閣下保證，於[編纂]後，我們的H股將形成或維持一個活躍的流通[編纂]市場。我們H股的[編纂]可能因多項因素而大幅波動，其中有些因素為我們無法控制。倘我們H股的[編纂]下跌，閣下可能會損失閣下對我們H股的大部分或全部[編纂]。

由於[編纂]高於每股有形賬面淨值，閣下於本次[編纂]中購買的[編纂]賬面值可能經歷即時攤薄，而倘我們日後[編纂]更多股份，閣下可能經歷進一步攤薄。

由於我們H股的[編纂]高於緊接[編纂]前的每股綜合有形資產淨值，故[編纂]中我們H股的買家將面臨[編纂]經調整綜合有形資產淨值的即時攤薄。現有股東所持股份的每股[編

風 險 因 素

纂]經調整綜合有形資產淨值將會增加。詳情請參閱本文件「附錄二 — 未經審核[編纂]財務資料」。此外，倘[編纂]行使[編纂]或我們日後[編纂]額外股份以[編纂]，則股份持有人的權益可能會被進一步攤薄。

未來在公開市場出售或預期出售大量H股，可能對我們的H股價格及我們日後籌集額外資金的能力造成重大不利影響。

未來在公開市場出售大量H股或與H股有關的其他證券，或發行新H股或與我們H股有關的其他證券，或預期將發生該等出售或發行行為，均可能導致H股[編纂]下跌，亦可能對H股的現行[編纂]，以及我們日後按我們認為適當的時間及價格籌集資金的能力造成重大不利影響。如「歷史、發展及公司架構」所述，現有股東自[編纂]起計12個月內出售H股受到限制，而倘控股股東或其他現有股東於[編纂]後在公開市場出售大量H股，或預期將發生該等出售行為，均可能導致H股[編纂]下跌，並可能嚴重損害我們未來籌集額外資金的能力。我們無法保證控股股東或其他現有股東不會出售彼等持有的H股，或我們不會在上述限制屆滿後[編纂]H股。

我們可能無法就H股派付任何股息。

我們自成立以來從未支付任何股息。我們無法保證於[編纂]後將於何時及以何種形式派付H股股息。宣派股息由董事會提議，並基於且受限於多項因素，包括但不限於我們的業務及財務表現、資本及監管規定以及整體業務情況。我們可能並無足夠利潤或任何利潤，無法於未來向股東分派股息。請參閱「財務資料 — 股息」以了解詳情。

倘證券或行業分析師並無發表有關我們的研究報告，或倘彼等對H股的建議作出不利修改，H股的[編纂]及[編纂]量可能會下跌。

H股的[編纂]市場可能會受到業界或證券分析師所發表有關我們或我們業務的研究報告的影響。分析師的負面意見、下調評級、終止對我們的研究覆蓋或未能定期發佈報告，均可能導致我們的H股[編纂]或[編纂]量下跌，無論該等資訊是否準確或我們的實際表現如何。

本文件中的前瞻性資料會受到風險和不確定性的影響。

本文件載有有關我們業務策略、運營效率、競爭地位、現有業務的增長機會、管理層的計劃及目標、若干[編纂]資料等事項的前瞻性陳述。「預計」、「相信」、「或會」、「潛在」、「繼續」、「預期」、「打算」、「可能」、「計劃」、「尋求」、「將」、「將會」、「應該」及該等詞彙的否定詞等類似表達識別出若干該等前瞻性陳述。該等前瞻性陳述涉及我們未來業務前景、

風 險 因 素

資本開支、現金流量、運營資金、流動資金和資本資源，為反映董事及高級管理層最佳判斷的必要估計，並涉及若干風險及不確定因素，可能導致實際結果與前瞻性陳述所建議者有重大差異。因此，應根據各種重要因素考慮該等前瞻性陳述，包括本文件「風險因素」所載因素。因此，該等陳述並非未來表現的保證，閣下亦不應過度依賴任何前瞻性資料。本文件中的所有前瞻性陳述均受本警示聲明規限。

本文件中自政府官方消息來源取得的行業數據及預測未經獨立核實。

本文件包括行業數據及預測，乃摘錄自我們[編纂]弗若斯特沙利文所編製的報告，以及政府官方消息來源。我們概無理由相信該等資料屬虛假或具誤導性，亦無理由相信任何遺漏事實會導致該等資料屬虛假或具誤導性。然而，我們無法向閣下保證該等來源的資料的準確性或完整性。來自政府官方消息來源的資料尚未經過我們或參與[編纂]的任何其他方，或我們或彼等各自的董事、高級管理層、代表、顧問或參與[編纂]的任何其他人士獨立核實，因此我們並未就其準確性發表任何聲明。基於上述原因，本文件所載來自政府官方消息來源的資料可能不準確，閣下不應過度依賴該等資料作為[編纂]H股的依據。

我們可能需要額外資本，而[編纂]及[編纂]額外H股或其他股本證券可能引致股東面臨額外攤薄。

儘管我們目前擁有現金及現金等價物以及[編纂][編纂]淨額，但我們可能需要額外現金資源，為我們的持續增長或其他未來發展提供資金。我們無法向閣下保證，融資能以我們可接受的金額或條款獲得，或根本無法獲得。倘我們未能籌集額外資金，可能需要[編纂]及[編纂]額外股本證券，這可能導致股東面臨額外攤薄。

閣下應仔細閱讀整份文件，我們強烈提醒閣下不應依賴報刊文章或其他媒體所載有關我們或[編纂]的任何資料。

於本文件刊發前，已有報章及媒體對我們、我們的業務、我們的行業及[編纂]作出報導，且於本文件日期後惟於[編纂]完成前，亦可能會有相關報導，其中載有若干有關我們及[編纂]的財務資料、預測、估值及其他前瞻性資料等。我們並未授權在報章或媒體中披露任何該等資料，我們亦不對該等報刊文章或其他媒體報導的準確性或完整性承擔任何責任。我們就任何該等預測、估值或其他有關我們的前瞻性資料的適當性、準確性、完整性或可靠性不作出任何陳述。倘該等陳述與本文件所載資料不一致或衝突，我們不承擔任何責任。因此，我們提醒潛在[編纂]僅根據本文件所載資料作出[編纂]決定，不應依賴任何其他資料。