

風險因素

投資H股涉及重大風險。閣下在投資H股之前，應審慎考慮本文件所載的所有資料，包括下文所述的風險及不確定因素，以及我們的財務報表和相關附註及「財務資料」章節。該等風險及不確定因素可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績或前景造成重大不利影響。H股的交易價格可能會因任何該等風險及不確定因素而下跌，閣下可能會因此損失全部或部分投資。閣下應特別注意，我們是一家中國公司，所受的法律及監管環境可能與其他司法管轄區的現行法律及監管環境有諸多不同。該等因素為未必會發生的或有事件，且我們現時無法就任何此類或有事件發生的可能性發表意見。所提供的資料將不會於本文件日期後更新，並受限於本文件「前瞻性陳述」中的警示聲明。

與我們的業務及行業有關的風險

我們的業務增長和前景受到我們不斷創新和迭代現有產品以及擴展產品組合和滲透新市場的能力的影響。

我們未來的成功在很大程度上取決於我們繼續創新和改進現有產品以及設計和擴展產品組合的能力。產品設計、開發、創新和迭代往往是一個複雜、耗時且成本高昂的過程，涉及大量的研發投資，且無法保證投資回報。概不保證我們將能夠及時或有效地開發和引進新的和改進的產品，或者新的和改進的產品（如已開發）將獲得市場認可。此外，我們的下游客戶通常要求我們的產品須達到非常高的質量和可靠性標準，而該等標準可能難以達到或達到該等標準的成本高昂。任何無法滿足下游客戶的質量和可靠性標準或未能遵守行業標準和技術要求的行為都可能對我們的產品需求和經營業績產生不利影響。

我們的增長亦取決於我們和我們的分銷商識別和滲透新市場的能力，而我們和我們的分銷商在該等新市場經驗有限但需要大量投資、資源和技術進步才能有效競爭，並且概不保證我們將於該等市場取得成功。概不保證我們根據業務戰略所服務及／或瞄準的市場於未來會增長，我們現有和新產品將滿足該等市場的要求，我們的產品或使用我們產品的終端產品將於該等市場中得到下游客戶的認可，競爭對手將不會強制降價或從我們手中搶走市場份額，或者我們能夠於該等市場中實現或保持足夠的毛利率或利潤。

風險因素

於往績記錄期間，我們收入的絕大部分來自我們的分銷商合作夥伴，包括艾睿及客戶A。我們一家或多家分銷商合作夥伴銷量的任何減少或失去一家或多家分銷商合作夥伴均會對我們的經營業績產生負面影響。

我們依賴第三方專業分銷商對我們的產品進行營銷、品牌推廣及銷售。於往績記錄期間，我們收入的絕大部分來自向分銷商銷售。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們向分銷商的銷售總額分別為人民幣84.4百萬元、人民幣192.2百萬元、人民幣282.7百萬元、人民幣132.1百萬元及人民幣168.2百萬元，分別佔相應期間收入的95.2%、90.4%、80.2%、81.5%及82.3%。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們向前兩大分銷商的銷售額分別為人民幣74.2百萬元、人民幣192.2百萬元、人民幣282.7百萬元、人民幣132.1百萬元及人民幣168.2百萬元，分別佔相應期間總收入的83.7%、90.4%、80.2%、81.5%及82.3%，且分別佔我們同期向分銷商銷售總額的87.9%、100.0%、100.0%、100.0%及100.0%。請參閱「業務－我們的客戶－與前兩大客戶的關係」。鑒於收入貢獻巨大，由於分銷商業務模式的性質變動或任何其他原因導致我們一家或多家分銷商銷量的任何減少或失去一家或多家分銷商，而其他分銷商的銷量並未相應增加，均會損害我們的業務、經營業績、財務狀況及現金流量。

具體而言，我們的銷量取決於我們的分銷商在營銷我們產品方面的表現。我們的分銷商在銷售及分銷我們產品方面的成效可能會受到若干因素的影響，其中許多因素並非我們所能控制，包括：

- 我們的分銷商推廣我們產品所採取的戰略；
- 我們的分銷商自身的業務及財務表現；
- 我們的分銷商擴展下游客戶群及滲透至新市場的能力；
- 我們的分銷商為拓展我們產品的地域覆蓋範圍而採取的戰略；
- 我們的分銷商與我們維持關係的意願；及
- 我們維持及擴張我們分銷網絡的能力。

倘我們的分銷商未能有效地銷售及分銷我們的產品，或優先推廣競爭產品線而非我們的產品，則可能會導致我們的銷量大幅下降，從而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。

風險因素

此外，我們未必能與我們的分銷商訂立新協議或續訂協議，因為我們無法保證我們能夠提供比競爭對手更優惠的商業條款，包括更具吸引力的折扣和信貸期。失去分銷商可能對我們的銷量產生不利影響。概不保證我們與分銷商的現有或未來合約可按等同或優於現有條款及價格的條款及價格續訂或協商。我們與分銷商的關係的任何中斷均可能會影響我們維持及增加銷量的能力，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。此外，概不保證我們將能夠與其他分銷商發展新關係，或者維持或加強與我們現有分銷商的合作，或者我們向分銷商提供的激勵措施將有效地為我們提升銷量。我們還面臨分銷商日後可能試圖對我們施加不利條款的風險，如更長的信貸期。與我們分銷商的信貸安排會增加我們的營運資金壓力，並使我們面臨違約和壞賬的風險。

於往績記錄期間，我們從一家商業圖案晶圓渠道合作夥伴採購我們所有的代工廠製造晶圓。由於我們對圖案晶圓渠道合作夥伴的嚴重依賴，從我們的圖案晶圓渠道合作夥伴採購的任何減少或失去圖案晶圓渠道合作夥伴均會對我們的經營業績產生負面影響。

於往績記錄期間，我們從一家商業圖案晶圓渠道合作夥伴（即供應商A）採購我們所有的代工廠製造晶圓。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們向供應商A作出的採購額分別為人民幣78.6百萬元、人民幣122.3百萬元、人民幣214.8百萬元、人民幣100.7百萬元及人民幣160.3百萬元，分別佔我們同期採購總額的87.9%、89.4%、75.7%、87.9%及88.5%。請參閱「業務－我們的供應商－與供應商A的關係」。鑒於供應商A在我們採購金額方面的優勢，從我們的晶圓渠道合作夥伴採購的任何減少或失去晶圓渠道合作夥伴均會對我們的經營業績產生負面影響。

於需求增加和交貨時間不穩定的時期，我們的圖案晶圓渠道合作夥伴可能作出過度承諾，以至於無法滿足所有的客戶需求，因此導致供應能力不穩定。此外，我們的圖案晶圓渠道合作夥伴造成的問題可能導致我們承擔潛在的產品責任。再者，我們無法直接控制產品的交付時間表，這可能導致產品短缺、質量保證問題、產品成本增加和產品交付延遲。

此外，如果製造我們產品的代工廠不能或不願生產符合我們質量標準的充足產品，我們的業務及與下游客戶的關係可能會受到不利影響。由於製造圖案晶圓產品乃高度複雜和精密的工藝，因此尋找有能力的替代代工廠或開始內部製造產品可能不具有經濟可行性。

風險因素

我們無法持續開發技術能力並改進我們的模擬IC設計平台可能會使我們的產品缺乏競爭力且過時，這可能會妨礙我們滿足預計將為我們的增長做出貢獻的技術領域要求的能力。

我們已投資並預期繼續投資於新的和現有的產品和技術的設計及研發，以及我們的自研EDA軟件工具和可複用IP庫，以及時響應我們經營所在市場的技術發展。該等投資可能涉及大量時間、風險和不確定性，包括與該等投資相關的費用可能影響我們的利潤率和經營業績的風險，以及該類投資可能無法產生足夠的收入來抵銷承擔的負債和與該等新投資相關的費用的風險。我們認為，我們必須繼續在我們的設計及研發工作中投入大量時間和資源（包括留住充足且經驗豐富的研發人才），以保持和提高我們的競爭地位。倘我們並未實現該等投資的預期收益，或者該等收益的實現延遲，我們的收入和經營業績可能會受到不利影響。

此外，倘我們無法快速、成功地響應技術發展，我們可能會失去競爭地位，且我們的產品或技術可能會過時並在技術上落後。為了在競爭中取得成功，我們必須緊跟技術發展的步伐，開發新產品並改進我們的現有產品和工藝。市場亦須接受我們的新產品及改進產品。此外，考慮到越來越多的模擬IC圖案晶圓設計公司可能選擇開發內部EDA軟件並積累IP庫以提高其競爭力，我們的模擬IC設計平台必須定期增強，以降低競爭對手超越我們提供的性能和產品的可能性。我們無法保證我們會成功地跟上上述所有或任何的步伐，且無法保證我們的自研EDA工具今後將能保持其相對於商業工具的競爭力。

我們產品銷售的行業和市場中科技的發展日新月異，要求我們不斷開發新技術和新產品。

我們的業務戰略為專注於設計和提供高性能圖案晶圓產品。該戰略部分涉及滿足各種垂直市場的需求，包括汽車電子、醫療、工業自動化、工業物聯網、工業照明、儀表、通信、電力、儲能及消費電子。該等市場均需要應用特定的技術、專業知識以及營銷和運營基礎設施。我們無法開發或維護該等特定於市場的功能可能會阻礙我們在該等類別中擴展業務的能力，並最終影響我們未來的增長。

風險因素

我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到國際政策以及國際出口管制及經濟制裁的重大不利影響。

若干外國司法管轄區已經或可能對若干國家、個人和法律實體實施各種形式的出口管制、經濟制裁或其他貿易相關措施（例如高關稅或苛刻的貿易條件），其不時在一定程度上禁止或限制進出口活動。出口管制及經濟制裁法律或法規的變化可能會影響我們在其他國家的業務、出口或銷售及／或可能導致限制、處罰或罰款。例如，最近的中美貿易緊張局勢已導致兩國對大量商品貿易徵收高關稅，包括高科技商品、半導體和電子產品。兩國貿易緊張局勢不斷升級，倘中美兩國未能就解決該問題達成任何協議，兩國貿易限制的程度和規模有可能升級。無法保證中美貿易緊張局勢將如何發展，或者目前或即將受到兩國實施的該類出口管制、制裁、關稅或新貿易政策規限的商品範圍和程度是否會發生任何變化。我們無法預測持續的中美貿易緊張局勢的影響以及由此對我們行業和全球經濟產生的影響。

於往績記錄期間，我們的產品僅向中國的下游客戶提供。然而，無法保證我們的下游客戶不會將彼等的半導體產品（包含我們的圖案晶圓）出口銷售至美國或其他國家，以及我們下游客戶的半導體產品出口銷售至美國或其他國家將不受美國實施的限制影響。此外，倘日後我們將產品出口到受到制裁或出口管制的其他國家及／或倘出口管制或制裁範圍擴大，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。

此外，我們無法控制下游客戶將銷售及／或出口其終端產品的國家。倘下游客戶終端產品的出口銷售受到限制、禁止或根據任何司法管轄區實施的任何國際政策或國際出口管制或經濟制裁而受制於任何貿易條件，則下游客戶對我們產品的需求可能會大幅下降，且因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

風險因素

我們的產品主要提供予中國若干行業的下游客戶。對中國該等行業產生不利影響的因素可能會對我們的業務和經營業績產生負面影響。

我們的產品主要提供予中國包括汽車電子、醫療、工業自動化、工業物聯網、工業照明、儀表、通信、電力、儲能及消費電子等行業（「主要行業」）的下游客戶。因此，對中國該等行業產生不利影響的因素可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。該等因素包括（其中包括）：

- 對中國主要行業產品的需求下降，或對其的負面看法或宣傳；
- 中國或自中國進口主要行業產品的主要國家／地區出現整體經濟狀況衰退；
- 來自其他國家／地區的主要行業製造商的競爭程度不斷加劇；
- 減少或取消對中國主要行業製造商的稅收優惠待遇及經濟激勵；
- 可能會限制中國主要行業出口的監管限制、貿易爭端、特定行業配額、關稅、非關稅壁壘及稅收；
- 人民幣兌自中國進口主要行業產品的其他國家及地區的貨幣升值；及
- 中國與主要行業製造有關的材料及人工成本上升。

我們的過往增長未必代表我們的未來增長。倘我們無法有效地管理我們的增長或執行我們的業務戰略，我們的經營業績及業務前景可能會受到重大不利影響。

於往績記錄期間，我們的收入快速增長。於2020年、2021年及2022年，我們的收入分別為人民幣88.7百萬元、人民幣212.7百萬元及人民幣352.5百萬元，年複合增長率為99.3%。此外，我們的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣162.1百萬元增加26.1%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣204.4百萬元。由於多種原因（包括我們持續提供優質產品以吸引我們的下游客戶存在不確定性，我們的營銷戰略失敗及中國模擬IC圖案晶圓行業的競爭加劇），我們無法向閣下保證我們能夠維持我們的歷史增長率。

風險因素

此外，我們計劃繼續投入大量財務、管理及運營資源以維持我們的增長。然而，我們無法向閣下保證我們未來能夠不斷地獲得該等資源。例如，我們可能無法以商業上可接受的條款獲得額外的內部及外部資本以支持我們的業務增長，或無法留住及吸引足夠數量的稱職員工以支持我們的業務發展。

由於我們無法控制的多種因素（包括經濟增長、模擬IC圖案晶圓行業的發展，以及適用於中國模擬IC圖案晶圓行業的法律、法規及規則的變動），我們的收入、開支及經營業績在不同時期可能會有所不同。上述因素的任何不利變動均可能使我們無法維持我們的歷史增長率。由於該等及其他因素，我們無法向閣下保證我們未來的收入將會增加或我們將會繼續盈利。因此，投資者不應依賴我們的過往業績作為我們未來財務或經營表現的指標。

下游客戶對模擬IC產品需求的減少可能會導致我們圖案晶圓產品的售價下降，從而可能導致我們的收入減少。

於往績記錄期間，我們的收入主要來自向汽車電子、醫療、工業自動化、工業物聯網、工業照明、儀表、通信、電力、儲能及消費電子等行業的下游客戶提供的電源管理產品及信號鏈產品的銷售。該等終端市場的任何衰退或增長放緩，導致對模擬IC產品及我們的圖案晶圓的需求大幅下降，均可能對我們的收入產生不利影響。此外，下游客戶對我們模擬IC產品需求的減少可能會導致我們產品的售價下降，這可能會增加我們的定價壓力，從而可能對我們的收入、利潤率及收益產生負面影響。

我們可能面臨貿易應收款項所產生的信貸風險。未能及時收取或根本無法收取我們的貿易應收款項可能會對我們的業務、財務狀況、流動性及前景造成重大不利影響。

於往績記錄期間，我們的貿易應收款項主要指就銷售模擬IC圖案晶圓產品所產生的應收客戶款項。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的貿易應收款項分別為人民幣18.0百萬元、人民幣27.8百萬元、人民幣64.9百萬元及人民幣45.0百萬元。授予客戶的信貸期通常為自發票日期起30日至90日。我們通常在三個月內收回貿易應收款項。請參閱本文件「財務資料－對財務狀況表若干項目的討論－貿易及其他應收款項」。

風險因素

我們無法向閣下保證我們將能夠及時收回全部或任何貿易應收款項，或根本無法收回該等款項。我們的客戶可能會面臨意外情況。例如，我們的貿易應收款項周轉天數由2021年的39.4天增至2022年的48.0天，乃由於2022年中國COVID-19變異株捲土重來導致我們位於上海的最大客戶的付款期延長。因此，我們可能無法全額收到該等客戶的未收債務付款，或根本無法收到該等付款，並可能面臨信貸風險。此類事件的發生將會對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

倘我們需就預付款項確認重大減值虧損，我們的經營業績及財務狀況可能受到不利影響。

於往績記錄期間，我們的預付款項主要包括用於購買原材料的預付款項。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的預付款項金額分別為人民幣32.2百萬元、人民幣75.9百萬元、人民幣202.8百萬元及人民幣302.7百萬元。於往績記錄期間，由於預付款項主要支付予信譽良好的供應商，因此預付款項的減值虧損有限。然而，我們無法保證我們日後不會產生與預付款項有關的減值虧損。倘我們需就預付款項確認重大減值虧損，則我們的經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

我們的產品可能無法滿足新的行業標準或要求，而為滿足該等行業標準或要求所做的努力可能成本高昂。

我們的產品乃基於不斷發展的行業標準。我們未來的競爭能力將取決於我們識別及確保遵守該等不斷發展的行業標準的能力。新行業標準的出現可能使我們的產品與其他模擬IC設計公司設計及開發的產品不兼容。因此，我們可能須投入大量的時間及精力並可能產生巨額開支用來重新設計我們的產品，以確保符合有關標準。倘我們的產品未遵守現行的行業標準或要求，我們可能會錯失贏得關鍵設計的機會，從而對我們的業務、運營及財務業績產生重大不利影響。

我們的業務集中於中國，且易受任何影響半導體行業的政策變動的影響，這可能對我們的業務產生重大不利影響。

於往績記錄期間，我們的所有業務運營均設於中國，且我們的所有收入均來自我們在中國的銷售。因此，我們依賴於影響中國半導體行業的政策。近年來，中國一直在通過政策變動促進及重塑其國內半導體行業，以致其半導體行業於過去幾年中快速增長。包括我們在內的許多半導體公司均受益於此類利好政策。因此，我們的未來前景、成功及持續增長取決於並將繼續取決於中國政府於可預見的數年間對半導體行業的大力支持。然而，我們無法向閣下保證，中國政府將繼續促進並實施對半導體行業

風險因素

的利好政策，或維持半導體行業現行的政策，進而對我們有利。因此，如果該等政策在未來發生變動或終止，我們的財務表現及未來業務增長可能會受到重大不利影響。

我們對分銷商的運營控制有限。由於與我們的分銷商行為及其可能違反分銷協議有關的風險，我們的業務可能會受到負面影響。

我們依賴第三方專業分銷商對我們的產品進行營銷、品牌推廣及銷售。概不保證我們能夠成功發現我們的分銷商任何未遵守其分銷協議規定的行為。我們的分銷商的違規行為可能會對我們的品牌聲譽產生負面影響並擾亂我們的銷售。

此外，我們可能面臨因我們的分銷商欺詐或其他不當行為所導致的風險。我們的分銷商的欺詐或其他不當行為可能涉及向我們的下游客戶進行未經授權的虛假陳述、盜用第三方知識產權和其他專有權利以及進行賄賂或其他非法付款。於任何該等情況下，我們均可能因該等分銷商的欺詐或不當行為而對我們的下游客戶承擔責任。不論申索有無依據，任何申索均可能使我們面臨費用高昂的訴訟，並對我們的財務資源帶來重大壓力及分散管理人員的注意力，任何該等情況均可能導致我們的下游客戶投訴、監管及法律責任以及嚴重損害我們的聲譽。

我們採購製造服務的第三方代工廠可能無法及時以合理成本獲得我們業務運營所需的材料和組件，或於提供製造服務時遭遇中斷，這可能對我們的收入和盈利能力產生不利影響。

隨著時間的推移，全球半導體行業的產能和產量大幅提升。由於半導體和其他製造商的需求不斷增加，若干基礎材料和供應品（例如化學品、氣體、多晶硅、硅晶圓、超純金屬、引線框架和模塑材料）以及外延生長及離子注入等分包服務在過去幾年中時常供不應求，如果未來整體行業需求持續增長，可能會再次陷入供應短缺。此外，自然災害有時也會造成製造商生產中斷，導致上述部分材料短缺。任何供應品短缺均可能影響上述基礎材料（尤其是硅）的價格，並可能合理影響我們的經營業績。此外，由於原材料採購價格不僅受上述材料及供應品影響，亦受代工廠提供的製造工藝、技術

風險因素

及服務影響，我們採購製造服務的代工廠的生產受限可能令產量不足以致無法獲得代工廠的優先訂購及技術或令代工廠服務出現中斷，這可能對我們的業務運營及經營業績產生重大不利影響。

我們面臨激烈競爭，這要求我們對產品開發和定價壓力做出快速反應。

我們在經營所在的市場中面臨激烈的技術和定價競爭。我們預計競爭將繼續加劇，這些競爭來自於大型競爭對手和服務於利基市場的小型競爭對手，以及來自於向我們經營所在的相同市場銷售產品的新興公司。例如，由於中國通過政策變動和投資積極促進及重塑國內半導體產業，我們可能面臨更激烈的競爭。若干競爭對手擁有足夠的財務、技術和管理資源來開發和營銷可能對我們的產品構成有力競爭的產品，而我們競爭對手之間的業務整合可能使彼等能夠更有效地競爭。倘若我們無法配合價格下降或成本效率，或無法匹敵競爭對手的技術、產品、支持、軟件或製造進步，競爭帶來的價格和產品開發壓力可能導致利潤率下降及失去商機。

我們的圖案晶圓產品可能會遭受保修、賠償及／或產品責任索賠，這可能會導致高昂成本及我們的業務、聲譽及下游客戶關係、我們產品的市場認可度、財務狀況、經營業績及前景受到損害。

圖案晶圓產品非常複雜，可能包含影響其質量或性能的缺陷。我們產品的缺陷可能會損害我們在可靠性方面的聲譽，並增加我們面臨的第三方法律或財務風險。如果我們的任何產品存在缺陷，我們可能須根據合同和採購訂單中的保修及賠償條款承擔額外的開發和補救費用。該等問題可能會分散我們在其他產品開發工作中投入的技術和其他資源，並可能導致我們的下游客戶向我們提出索賠，包括與產品缺陷相關的成本和費用責任（包括召回），這可能會對我們的經營業績產生不利影響。我們亦可能面臨第三方指控因使用我們的產品而造成損害。該等用戶可能會向我們尋求賠償。在某些情況下，我們的潛在賠償責任可能較為重大。

此外，我們向汽車電子、醫療、工業自動化、工業物聯網、工業照明、儀表、通信、電力、儲能及消費電子等行業的下游客戶提供我們的產品，若我們的產品集成系統出現故障，可能會造成財產或人員受損。如果我們的產品或產品集成導致系統故障，我們可能會面臨產品責任索賠。任何產品責任索賠（無論裁決結果是否對我們有利）均可能導致高額費用，分散我們技術和管理人員的精力，並損害我們的業務。此

風險因素

外，如果我們的任何產品存在缺陷，或存在無法解決的可靠性、質量或兼容性問題，則我們的聲譽可能會受損，這可能會增加我們向下游客戶提供產品的難度，亦可能對我們的經營業績產生不利影響。

我們的經營表現部分取決於我們在開展業務所在的所有司法管轄區內行使知識產權並保持自由經營的能力。

我們認為，我們的專利、IC版圖設計專有權、商標、版權、域名、技術訣竅、專有技術及類似知識產權對我們的成功至關重要，且在我們開展業務所在的所有司法管轄區，我們依賴知識產權法及合同安排（包括與我們的所有僱員、供應商及分銷商簽訂的保密協議）的組合來保障我們的專有權利及保持自由經營。請參閱「業務－知識產權」。儘管採取了上述種種措施，我們的任何知識產權仍可能被質疑、喪失效力、被規避或被盜用，或相關知識產權未必足以為我們提供競爭優勢。

在中國，可能難以維持及行使知識產權。法律法規由司法機構詮釋及執行，並可能無法始終適用。交易對手可能違反保密、發明轉讓及不競爭條款，而我們未必有充分的補救措施應對相關違約行為。因此，我們可能無法在所有相關司法管轄區有效保護我們的知識產權或強制執行我們的合同權利。防止他人未經授權地使用我們的知識產權存在困難且成本高昂，且我們採取的措施可能不足以防止我們的知識產權被盜用。倘我們訴諸訴訟以強制執行我們的知識產權，相關訴訟可能導致高昂費用，並分散我們的管理及財務資源。我們無法保證將在相關訴訟中勝訴。此外，我們的商業秘密可能遭洩露或因其他原因而被我們的競爭對手獲得或獨立發現。倘我們的僱員在為我們工作時使用他人擁有的知識產權，則可能會因與技術訣竅和發明相關的權利而產生糾紛。倘未能保護或強制執行我們的知識產權，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們可能無法充分保護我們的專有權利，這可能會影響我們有效競爭的能力。

我們的成功部分取決於我們的專有技術。儘管我們試圖通過專利、商標、版權及商業秘密保護來保護我們的專有技術，但我們認為，我們的成功亦取決於能否提高我們的技術專長、繼續開發新產品以及為我們的下游客戶提供全面的支持。然而，我們可能無法在所有情況下保護我們的技術，或者我們的競爭對手可能會獨立開發類似或

風險因素

更具競爭力的技術。我們目前在中國擁有多項專利、IC版圖設計專有權、軟件著作權及商標，並在中國內地、香港及國際上擁有申請中的專利、商標及IC版圖專有權。然而，其他方可能會質疑或試圖使中國或外國政府授予我們的任何專有權失效或規避該等專有權，或者該等政府可能無法授予目前申請中的專利或專有權。此外，根據我們的任何專有權或待決專利及專有權申請而授予或預期授予的權利可能比我們預期的範圍小或無法提供競爭優勢。此外，有效專利、商標、版權及商業秘密保護在若干海外國家可能無法獲得、受限制或不適用。我們在保護知識產權的過程中可能會承擔高額法律費用。

我們亦尋求通過與我們的合作者、顧問、僱員及諮詢師簽訂保密協議以及(如適用)發明人權利協議等措施來保護我們的專有技術，包括可能未獲得專利或無法獲得專利的技術。我們無法向閣下保證該等協議將始終得以簽訂或不會遭到違反，亦無法保證我們將就任何違約行為提供充分的補救措施。

我們無法向閣下保證我們未來不會收到關於侵犯及盜用其他方專有權利的索賠通知。倘我們在專利、商標、版權或商業秘密訴訟中獲得不利裁決，我們可能會被要求從市場上撤回被認定侵權的產品或重新設計待售或開發中的產品。無論該等侵權索賠是否成功提出，我們都可能為該等索賠的辯護承擔高昂成本及分散我們的資源。倘在任何訴訟中出現不利結果，我們可能須支付高額損害賠償(包括因故意侵權而增加的損害賠償)，並承擔高額律師費，倘下游客戶向我們購買的產品侵犯他人的知識產權，則我們還須向下游客戶賠償其可能遭受的損失。我們亦可能被要求停止製造、使用、銷售或進口侵權產品，耗費大量資源開發或獲取非侵權技術，停止使用若干工藝，或獲取涵蓋我們可能或被認定侵犯或盜用相關知識產權的產品及技術的知識產權許可。

我們目前享受的若干政府激勵措施、政府補助及稅收優惠待遇一旦終止或出現變動，則可能對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

於往績記錄期間，我們於2020年、2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六個月分別錄得政府補助人民幣1.2百萬元、人民幣2.2百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣4.3百萬元，其主要包括政府為支持我們在IC行業和高科技發展方面所開展的研發項目和活動而提供的津貼。此外，於往績記錄期間，我們受益於中國政府給予的稅收優惠待遇。我們符合高新技術企業的資格，於往績記錄期間享受15%的所得稅優惠稅率。根據由國家稅務總局、財政部及科技部頒佈、自2016年1月1日起生效的《關於完善研究開發費用稅前加計扣除政策的通知》，開展研發活動的企業在確定其該年度的應

風險因素

課稅利潤時，有權享有研發費用稅前加計扣除，金額為其研發費用的50%。根據國家稅務總局、財政部及科技部於2018年9月頒佈的新稅收優惠政策《關於提高研究開發費用稅前加計扣除比例的通知》，在2018年1月1日至2020年12月31日生效期間，研發費用稅前加計扣除比例由50%提高至75%。根據2021年3月15日發佈的《財政部 稅務總局關於延長部分稅收優惠政策執行期限的公告》，該政策的適用期限隨後已延長至2023年12月31日。根據國家稅務總局、財政部及科技部於2022年9月頒佈的《關於加大支持科技創新稅前扣除力度的公告》，現行適用研發費用稅前加計扣除比例75%的企業，在2022年10月1日至2023年6月30日期間，稅前加計扣除比例提高至100%，且該等企業在2022年10月1日至2023年6月30日期間新購置的設備、器具，允許當年一次性全額在計算應納稅所得額時扣除。根據《財政部、稅務總局關於進一步完善研發費用稅前加計扣除政策的公告(2023)》，企業開展研發活動中實際發生的研發費用，未計入當期損益的，自2023年1月1日起，按照當年實際發生額的100%在當年應納稅所得額中加計扣除；形成無形資產的，按照無形資產成本的200%在稅前攤銷。我們在確定往績記錄期間的應課稅利潤時，已根據上述規定申請研發費用稅前加計扣除。我們無法保證，我們將可繼續獲得同等程度的政府補助，甚或根本無法獲得政府補助，或我們將繼續享有現有稅收優惠待遇，在此情況下，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。

我們依賴我們聯合創始人、高級管理層及其他關鍵僱員（包括核心研發人員及技術嫻熟的工程師）的持續服務和表現。倘我們無法招聘、留住及激勵其中任何人士，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

我們的未來表現依賴我們聯合創始人、高級管理層及其他關鍵僱員的持續服務和貢獻，他們負責監督和執行我們的業務計劃、發現和尋求新的機會及創新、進行有效的產品設計以及研發。我們還依靠經驗豐富的管理團隊來確保流暢的業務運營，包括維護分銷商及供應商關係，以及管理我們的運營。我們的任何關鍵人員離職均可能會嚴重延遲或阻礙我們實現戰略業務目標，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

風險因素

由於行政人員的聘用或離職，我們的高級管理層團隊可能會不時發生變動，這亦可能擾亂我們的業務。聘請合適的替任者並使其融入我們的業務亦需要大量時間、培訓和資源，且可能會影響我們的現有企業文化。我們未來的成功在很大程度上取決於我們吸引、培訓並留住合資格人員（尤其是技術嫻熟且擁有模擬IC領域專業知識的工程師）的能力。然而，我們無法向閣下保證我們將能夠培養或留住我們為實現戰略目標所需的合資格員工或其他高技能僱員。

我們於往績記錄期間錄得淨經營現金流出，且無法保證未來可產生淨現金流入。如果我們無法改善我們的流動資金及資本資源，這可能會使我們面臨流動性風險，且我們的業務、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

截至2020年及2022年12月31日止年度，我們的經營活動所用現金流量淨額分別為人民幣41.5百萬元及人民幣31.4百萬元。有關對我們經營現金流量的詳細分析，請參閱本文件「財務資料－流動資金及資本資源」。我們的經營現金流量可能會繼續受制於我們有意進行的業務活動及／或我們無法控制的其他事項，例如市場競爭和宏觀經濟環境的變化。如果我們無法產生淨現金流入，我們將需要從股權或股權掛鉤工具及外債等來源尋求足夠的融資，這些融資可能無法以對我們有利或商業上合理的條款獲得，或者根本無法獲得。如果我們無法維持足夠的營運資金或獲得足夠的股權或債務融資來滿足我們的資本需求，我們可能無法按照我們的戰略計劃繼續運營，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。

對於我們可能面臨的責任或損失，我們的投保或許並不足以覆蓋，因此，倘出現任何此類責任或損失，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

我們面臨與我們的業務有關的各種風險，且可能投保不足或並無相關投保。中國的保險公司目前並不提供如同其他較發達經濟體的保險公司一般廣泛的保險產品。因此，即使我們有意如此，我們亦無法針對與我們的資產或業務相關的若干風險進行投保。

截至最後可行日期，我們尚未取得涵蓋我們業務的任何經營責任險或營業中斷險。請參閱「業務－保險」。我們確定，鑒於投保上述風險的成本以及按商業上合理的條款投購相關保險存在的困難，投購相關保險對我們的業務並不可行。然而，任何未投保事件（其中包括業務中斷、重大訴訟、自然災害或我們未投保的設備或設施的重大損壞）均可能導致我們產生大量成本和資源轉移，進而可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

風險因素

我們與第三方芯片電性測試服務提供商合作以檢測及測試代工廠製造晶圓及我們儲存的存貨。我們芯片電性測試服務提供商的任何運營中斷均可能會對我們的業務造成不利影響。

由於我們的存貨管理通過我們位於上海的芯片電性測試服務提供商工廠的第三方倉庫中的數字倉儲系統進行標準化，我們與第三方芯片電性測試服務提供商合作以檢測及測試已交付的代工廠製造晶圓及我們儲存的存貨。概不保證我們能夠繼續與芯片電性測試服務提供商以商業上合理的條款維持良好的關係或續簽我們的協議，或根本不可能維持關係或續簽協議。倘我們未能繼續與芯片電性測試服務提供商合作，或倘彼等業務或運營中斷或由於我們無法控制的因素（包括火山爆發、地震、颶風等地質災難或其他自然災害）無法進行及我們未能以合理條款尋到類似的替代提供商，我們的業務可能會受到重大不利影響。

我們可能無法以可接受的條款獲得額外資金，或根本無法獲得額外資金，而這可能影響我們擴展業務或應對無法預料的突發事件的能力。

為發展我們的業務及保持競爭力，我們可能會不時需要額外資金用於我們的日常運營。我們獲取額外資金的能力受各種不確定因素影響，包括：

- 我們在模擬IC行業的市場地位和競爭力；
- 我們未來的盈利能力、整體財務狀況、經營業績及現金流量；
- 我們競爭對手在中國進行籌資活動的一般市況；及
- 中國及國際經濟、政治及其他狀況。

我們可能無法及時或以可接受的條款或根本無法獲得額外資金。此外，我們未來的資本或其他業務需求可能要求我們出售額外的股本證券。出售額外的股權或股權掛鉤證券可能會攤薄股東的股權。倘無法通過發行股權或股權掛鉤證券籌集到我們擴張所需的資金，我們可能需要承擔額外債務，這將加重償債責任，並可能引致經營及融資契約，從而可能會限制我們的運營或我們向股東支付股息的能力。倘利息開支的增加不能轉嫁給我們的下游客戶，我們的盈利能力亦會受到不利影響。

風險因素

倘我們無法取得充足的財務資源以滿足未來資本需求，我們未必能夠實施增長或發展計劃。

在變幻莫測、週期性及瞬息萬變的半導體行業難以規劃資本需求。我們不時及於未來數年，將繼續需要大量資本為我們的營運撥付資金及根據市場需求管理產能。我們持續取得足夠外部融資的能力受各種不確定因素影響，包括但不限於我們日後的財務狀況、經營業績及現金流量、融資活動的一般市況、半導體公司融資活動的市況以及中國及其他地區的社會、經濟、金融、政治及其他狀況。我們可能無法按合理市場條款及時取得足夠外部融資，或根本無法取得融資。因此，我們可能在取得有關融資前被迫縮減擴張及改建計劃規模或延遲部署新產品線或經擴充產品線。

倘我們無法管理現金流量波動，我們的業務及財務狀況可能受到不利影響。

我們的營運資金需求及現金流量會因若干因素而發生變化，包括：

- 我們經營活動收入的波動；
- 收取應收款項的波動；
- 應付款項的時間及規模；
- 資本開支的時間及規模；及
- 我們債務的償還時間表。

倘我們無法管理現金流量波動，我們可能無法履行我們在業務及運營協議下的責任，而我們的經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

以股份為基礎的薪酬開支可能導致我們現有股東的股權被攤薄且可能對我們的財務表現產生重大不利影響。

於往績記錄期間，我們就我們的研發總監石超先生與貝克瓦特合夥簽訂的注資協議向其作出以股份為基礎的付款，該付款乃為表彰其對我們的貢獻並為其未來的傑出表現提供激勵。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30

風險因素

日止六個月，我們以股份為基礎的付款分別為零、零、零及人民幣10.0百萬元。為進一步激勵董事、高級管理層及關鍵僱員對我們作出貢獻，我們未來可能會授出額外的以股份為基礎的薪酬。與該以股份為基礎的付款有關的股份增發可能導致我們現有股東持有的股份比例被攤薄。就該以股份為基礎的付款產生的開支亦可能令我們的運營開支增加，從而對我們的財務表現產生重大不利影響。

我們可能無法維持並預測符合我們產品需求的存貨水平，這可能會使我們面臨存貨過時或滯銷的風險。

我們的存貨包括原材料及製成品。我們已採取措施來優化我們的存貨水平，並定期進行存貨檢查以降低存貨過時的風險。請參閱「業務－存貨管理」。

截至2020年、2021年、2022年12月31日及2023年6月30日，我們分別擁有人民幣44.4百萬元、人民幣56.5百萬元、人民幣76.3百萬元及人民幣130.4百萬元的存貨。於往績記錄期間，截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度各年以及截至2023年6月30日止六個月，我們的存貨撥備分別為人民幣2.0百萬元、人民幣3.0百萬元、人民幣1.9百萬元及人民幣2.8百萬元。同期，我們的存貨周轉天數分別為261.9天、198.6天、158.2天及203.3天。隨著我們業務的擴張，我們的存貨水平可能會提高，且存貨過時風險亦可能相應增加。我們無法保證我們將能夠維持適當的原材料及製成品存貨水平。我們根據內部對客戶需求的預測來維持存貨水平。倘我們的預測需求高於實際需求，我們可能會因原材料或製成品存貨積壓過剩而面臨存貨風險增加。過剩的存貨水平可能會增加我們的存貨持有成本、存貨過時或撇銷風險。反之，我們可能無法維持充足的存貨水平，並且可能導致銷售及市場份額被競爭對手奪走。我們無法保證分銷商會及時準確地向我們報告與分銷商的業務計劃或銷售業績相關的資料。因此，我們的業務前景、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

安全漏洞及其他干擾可能會損害我們的機密及專有資料，這或會對我們的業務及聲譽造成損害。

我們收集和存儲我們客戶、供應商及業務合作夥伴的業務數據及交易數據。請參閱「業務－數據隱私和信息安全風險管理」。安全維護此等資料至關重要。儘管我們設有安全措施，但我們的信息科技系統及基礎設施或會容易因黑客攻擊、僱員失誤、瀆職或自然災害、電力故障或通訊故障等其他干擾而被破壞。任何一種上述情況均可能損害我們的網絡及當中所儲存的資料，可能導致法律及監管措施、干擾業務經營及客戶服務，並以其他方式損害我們的業務、聲譽及日後經營。

風險因素

我們可能會因侵犯知識產權而遭到第三方索賠。

我們在很大程度上依賴於我們有效開發及維護與我們業務相關的知識產權的能力。然而，我們無法向閣下保證競爭對手及其他第三方不會因侵犯其專利、版權、商標或其他知識產權而向我們提起法律索賠，不論此類索賠是否有效。涵蓋知識產權的有效性、可執行性及保護範圍的中國知識產權法一直在演變，而訴訟日漸成為解決商業糾紛的一種更普遍採用的方法。鑒於上述情況以及市場競爭的加劇，我們面臨更高的訴訟風險。任何針對我們的知識產權訴訟，無論成功與否，均可能損害我們的品牌及聲譽。

知識產權索賠的辯護成本高昂，並且可能對我們的管理及資源造成沉重負擔。此外，無法保證我們在所有法律案件中均能獲得有利判決，在此情況下，我們可能需要支付賠償或被迫停止使用對我們的產品至關重要的若干技術或內容。由此產生的任何負債或費用或我們為限制未來負債而須對我們的產品作出的任何更改，均可能對我們的業務、經營業績及前景產生重大不利影響。

我們面臨與訴訟和糾紛有關的風險，這可能對我們的業務、前景、經營業績和財務狀況產生不利影響。

我們的競爭對手、僱員、供應商、客戶、業務合作夥伴或政府實體可能會就合同糾紛、勞資糾紛、知識產權侵權或涉及我們僱員不當行為的糾紛向我們提出各種類型的糾紛或主張。此類主張和糾紛可能演變成訴訟並損害我們的聲譽和商譽，從而對我們的客戶群產生不利影響。我們無法保證我們將不會在日常業務過程中受到法律訴訟。訴訟會分散注意力且代價高昂，因為其可能會導致我們承擔辯護費用、佔用我們的大部分資源並轉移管理團隊對我們日常運營的注意力，其中任何一項均可能損害我們的業務。此外，如果我們敗訴，我們可能需要花費大量資金來解決索賠或支付損害賠償，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

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

據我們的中國法律顧問告知，用人單位未按時足額繳納社會保險費的，由社會保險費徵收機構責令限期繳納或者補足，並自欠繳之日起，按日加收萬分之五的滯納金；逾期仍不繳納的，由有關行政部門處欠繳數額一倍以上三倍以下的罰款。此外，

風險因素

用人單位逾期不繳或者少繳住房公積金的，由住房公積金管理中心責令限期繳存；逾期仍不繳存的，可以申請法院強制執行。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並未依照相關法律法規為僱員足額繳納社會保險及住房公積金供款。詳情請參閱「業務－僱員」。我們無法向閣下保證政府主管部門不會要求我們支付欠款並對我們徵收滯納金或處以罰款。倘我們因不遵守勞動法而受到調查，並因勞動法糾紛或調查而受到嚴厲處罰或招致巨額法律費用，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

我們可能會因未能就租賃合同進行登記備案而承擔責任，這可能會使我們受到處罰。

根據《商品房屋租賃管理辦法》，出租人及承租人均需辦理租賃合同登記備案，並取得房屋租賃登記備案證明。截至最後可行日期，我們的三份租賃合同尚未根據適用中國法律法規的要求向中國政府主管部門辦理登記備案。請參閱「業務－土地及物業」。我們無法向閣下保證出租人將配合並及時完成登記。我們的中國法律顧問已告知我們，未能完成租賃合同的登記備案並不影響租賃合同在中國法律下的效力，但倘我們未能在相關中國政府部門規定的期限內登記該等租賃合同，我們可能會就每項未登記租賃被處以最高人民幣10,000元的罰款。因此，倘因未進行相關登記而被處以任何罰款，可能會對我們的業務運營及財務狀況產生不利影響。

倘我們或與我們進行合作的第三方代工廠未能或被指稱未能遵守任何現行或新頒佈的環境、職業或安全法規，我們的經營或會被推遲或中斷，且我們的業務或會遭受損失。

我們須遵守與我們在生產過程中所用有毒或有害材料的使用、排放及處理相關的多項中國環境、職業或安全法規，且由於我們以「fabless」模式運營，專注於設計流程並將IC製造外包給代工廠，我們可能須遵守與我們所合作的第三方代工廠生產過程相關的相同法規。我們或與我們進行合作的第三方代工廠未能或被指稱未能遵守該等法規，或會導致生產及產能擴充延誤並影響我們的公眾形象，而這些均會使我們的業務受損。此外，我們或與我們進行合作的第三方代工廠未能遵守任何該等法規均會使我

風險因素

我們面臨大額罰款或其他法律責任，或者我們須暫停運營或作出對運營不利的調整。我們可能須遵守旨在解決全球氣候變化、中國空氣質量及其他環境問題的法例、法規或條約責任。遵守任何新規則均可能產生高昂成本，並使我們產生額外能源及環境成本以及抗辯及解決法律索償的成本。

我們的成功離不開品牌。倘我們不能有效維護、推廣和提升我們的品牌，我們的業務和競爭優勢可能會受到損害。

我們認為，維護、推廣和提升我們的品牌是我們維持和拓展業務的關鍵所在。維護和提升我們的品牌在很大程度上取決於我們能否持續提供優質產品，我們無法向閣下保證我們會成功做到這一點。我們產品的質量問題、產品性能、可靠性和穩定性及價格可能會損害我們的聲譽和品牌，且我們可能會推出新產品，而我們的下游客戶可能對這些產品反響不佳。此外，倘下游客戶使用我們的產品有負面體驗，此類情況可能會影響我們的品牌和業內聲譽。另外，我們認為，隨著市場競爭加劇，品牌認可度的重要性將增加。我們品牌的成功推廣取決於我們是否能以具有競爭力的價格提供可靠實用的產品，亦將取決於我們營銷工作的有效性。我們無法向閣下保證我們的營銷投入會促使收入增加，即便收入增加，有關增加亦可能不足以抵銷我們為建立和維護聲譽及品牌名稱而產生的費用。

半導體產品市場具有週期性。產量增加可能導致產能過剩及價格下降，反之，我們可能無法滿足對我們產品的不可預計的需求，進而可能影響我們的經營業績。

半導體行業具有週期性，因此，市場對我們產品的需求會在一段時期內急升或驟減。對我們產品的需求取決於我們下游客戶經營所在主要行業（包括汽車電子、醫療、工業自動化、工業物聯網、工業照明、儀表、通信、電力、儲能及消費電子）的影響力。倘我們的業務擴張步伐過快，但需求增長未達到我們的預期甚至出現下滑，則我們的經營業績可能因運營開支增加、利潤率下降或產能利用不足受到不利影響。反之，在需求快速增長期，我們的可用產能可能無法滿足市場需求。此外，我們可能無法及時、充分地擴充人力及運營、採購充足的資源及原材料、尋獲合適的第三方供應商或有效應對現有產品的需求變動或下游客戶對新產品的需求，而我們當前或未來的業務可能會受到重大不利影響。

風險因素

我們須遵守有關環境、社會及管治風險的不斷變化的法律、法規及社會趨勢，這增加了我們的成本及不合規風險。

我們現在或將來均須遵守各類管理機構（包括例如我們成為上市公司之後，負責保障投資者及監管公開交易證券公司的聯交所及證監會）以及中國各類監管機構的規則及規例，並遵守適用法律下的新訂及不斷變化的監管措施。我們亦可能受到對環境、社會及管治風險產生關注而不斷變化的社會趨勢所規限。我們致力遵守新訂及不斷變化的法律、法規及社會趨勢，這已經並可能繼續導致一般及行政開支增加，管理層將投入創收活動的時間及精力分散至合規活動。

此外，由於對該等法律、法規及準則的詮釋不盡相同，其實際應用可能因新指引生效而隨時間變化。這種變化可能會導致合規事宜一直存在不確定性並增加持續修訂我們的披露及管治常規所需的成本。倘我們未能應對及遵守該等法規及任何後續變化，則我們可能會受到處罰，並且我們的業務可能受損。

我們可能會面臨與COVID-19疫情有關的其他挑戰。

自2019年底以來，COVID-19（一種已知會導致呼吸系統疾病的高度傳染性疾病）的爆發對經濟和社會狀況產生不利影響，且對我們的行業產生影響並導致我們暫停部分業務運營，包括我們的設計及研發活動。截至本文件日期，COVID-19疫情的未來發展仍存在不確定因素。疾病可能會捲土重來，全國各地的感染人數可能會再度增加。COVID-19的持續或未來的任何再次爆發可能會對我們的業務運營產生不利影響，例如降低我們僱員的工作能力。該等事件的發生可能會影響我們開展業務運營的能力。

COVID-19疫情的狀況受超出我們控制範圍的因素影響。我們無法保證我們可能採取的任何緩解措施足以應對全球疫情的影響。倘我們無法將COVID-19未來的任何再次爆發對我們業務產生的負面影響降至最低，我們的財務報表及經營業績或會受到重大不利影響。

風險因素

我們可能受到自然災害、戰爭或恐怖主義行為或者超出我們控制範圍的其他因素的影響。

自然災害、戰爭、恐怖主義行為或超出我們控制範圍的其他因素可能對我們經營業務所在地區的經濟、基礎設施及民生產生不利影響。我們的運營可能受到水災、地震、沙塵暴、雪災、火災或旱災、電力、水或燃料短缺、信息管理系統故障、失靈及崩潰、意外維護或技術問題的威脅，或容易受到潛在戰爭或恐怖襲擊的影響。嚴重的自然災害可能會導致人員傷亡及資產損毀，並中斷我們的業務及運營。戰爭或恐怖主義行為亦可能傷及我們的僱員，造成人員傷亡，中斷我們的業務網絡及摧毀我們的市場。任何該等因素及超出我們控制範圍的其他因素均可能對整體商業情緒及環境產生不利影響，致使我們開展業務所在地區出現不確定因素，令我們的業務受到無法預測的影響，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

與在中國經營業務有關的風險

我們的業務受到中國經濟、政治或社會狀況或政府政策變化的影響。

我們的所有業務、資產及經營均位於中國，因此，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景在很大程度上受到中國整體政治、經濟及社會發展的影響。與許多其他國家和地區一樣，中國通過不時實施及調整行業、財政或貨幣政策調節經濟。我們的業務一直並將繼續受到中國經濟的影響，而中國經濟則日益受到全球經濟的影響。全球經濟及世界各地地緣政治或社會環境的不確定性將繼續影響中國的經濟增長，並可能為我們的前景帶來不確定性。未來經濟、政治、社會及監管條件的變化可能會繼續影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景。

我們的H股持有人可能須就我們的股息或轉讓H股所變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亦訂有稅收協定或類似安排。根據《企業所得稅法》及其實施細則，除中國與閣下的居住地司法管轄區之間的任何適用的稅收協定或類似安排規定的不同的所得稅安排外，10%的中國預扣稅通常適用於支付給中國境外居民企業投資者的來自中國境內的股息，該等企業在中國未設立機構或營業場所，或者雖設立機構或營業場所，但相關收入與該機構或營業場所沒有實際聯繫。除非協定或類似安排另有規定，否則這些投資者轉讓股份所變現的任何收益，倘被視為來自中國境內的收入，則須繳納10%（或更低稅率）的中國所得稅。根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施細則，來自中國境內的股息支付給非

風險因素

中國居民的外國個人投資者，一般須按20%的稅率繳納中國預扣稅，而這些投資者在轉讓股份時變現的來自中國的收益一般須繳納20%的中國所得稅，在每種情況下，適用的稅收協定和中國法律規定的任何減除外。儘管我們的業務運營在中國，但目前還不清楚我們就H股支付的股息或轉讓H股變現的收益是否會被視為來自中國境內的收入，從而需要繳納中國所得稅。倘通過轉讓我們的H股變現的收益或向我們的非居民投資者支付的股息被徵收中國所得稅，閣下在股份中的投資價值可能會受到不利影響。此外，我們的股東倘其居住地司法管轄區與中國有稅收協定或安排，可能沒有資格享受這些稅收協定或安排的優惠。

對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息及其他債務的能力，並影響閣下的投資價值。

外幣的兌換及匯款須遵守中國外匯法規。由於我們可能會將人民幣收入轉換為其他貨幣，以履行我們的外幣責任，例如派付股份股息，因此無法保證我們會有足夠的外匯滿足該等要求。根據現行中國外匯法規，經常賬項目（包括利潤分派、利息支付以及貿易及服務相關外匯交易）可在遵守若干程序規定的情況下以外幣進行支付，而無須獲得國家外匯管理局的事先批准。然而，該等外匯政策的任何變化，如阻礙我們獲得足夠的外幣，可能會影響我們以外幣向股東派付股息的能力。

與[編纂]有關的風險

H股以往並無公開市場，且H股可能不會形成活躍的[編纂]市場。

我們的H股目前並無公開市場。向公眾發售的H股的[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[編纂]後H股的[編纂]有較大差異。我們已向聯交所申請批准H股的[編纂]及[編纂]。然而，在聯交所[編纂]並不保證H股會形成活躍及流動的[編纂]市場，或即使形成這樣的市場，亦不能保證其在[編纂]後會維持，或[編纂]後H股的[編纂]會上升。

風險因素

H股的[編纂]及[編纂]量可能波動，這或會導致在[編纂]中購買我們H股的投資者蒙受重大損失。

H股的[編纂]及[編纂]量可能極不穩定。我們收入、盈利及現金流量的變化、戰略性聯盟、關鍵人員增加或離職、訴訟、解除針對H股交易的限制或我們產品的[編纂]波動及對我們產品的需求變動等並非我們所能控制的多個因素，均可能導致我們H股的[編纂]及[編纂]量突然出現重大變化。此外，我們H股或與H股相關的其他證券日後在[編纂]大量出售，或新股或其他證券發行，或預期發生有關出售或發行事宜，亦可能導致H股的[編纂]下跌。本公司所發行的新股或與股份相關的證券亦可能具有較H股優先的權利和特權。聯交所及其他證券市場不時出現重大[編纂]及[編纂]量波動，而該等波動與任何特定公司的經營表現無關。該波動亦可能對H股的[編纂]產生重大不利影響。

由於H股在[編纂]與[編纂]之間存在數日時間間隔，H股持有人在H股開始[編纂]前的期間面臨H股價格可能下跌的風險。

我們在[編纂]中出售的H股的初始價格預期將於[編纂]釐定。然而，H股在交付前將不會在聯交所開始[編纂]，預期H股將於[編纂]後數個營業日交付。因此，投資者在該期間可能無法出售或以其他方式[編纂]H股。因此，於出售至[編纂]期間可能會出現的不利市況或不利發展，會使股東面臨H股在[編纂]開始時的價格可能會低於[編纂]的風險。

[編纂]將因[編纂]而遭受即時大幅攤薄。

[編纂]在[編纂]中支付的每股H股價格將遠遠高於截至2023年6月30日的每股H股有形資產價值（經扣減負債總額）。因此，[編纂]中H股的購買者將遭受備考有形資產淨值的即時大幅攤薄，而我們現有股東的股份的備考經調整每股有形資產淨值將增加。因此，若我們於緊隨[編纂]後向股東分派有形資產淨值，[編纂]收到的金額將少於其為H股支付的金額。詳情請參閱本文件附錄二「未經審計備考財務資料」。

風險因素

中國證監會或其他中國政府部門可能須根據中國法律對[編纂]進行備案或監管審查。

中國證監會於2023年2月17日頒佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》（「《境外上市試行辦法》」）及相關配套指引，並於2023年3月31日生效。《境外上市試行辦法》全面完善並改革了原有的中華人民共和國境內企業到境外發行證券或者將其證券在境外上市交易的監管制度，規範中華人民共和國境內企業直接或者間接到境外發行證券或者將其證券在境外上市交易。任何認定為進行境外發行上市活動的境內企業，應當依照《境外上市試行辦法》向中國證監會備案。

據我們的中國法律顧問告知，根據《境外上市試行辦法》，[編纂]將被視作由中華人民共和國境內企業直接進行的境外發行上市活動。根據《境外上市試行辦法》，向境外主管監管機構提交[編纂]申請的發行人，必須在提交申請文件後3個工作日內向中國證監會備案。

我們於2023年6月27日向中國證監會提交了所需備案文件。中國證監會於2023年9月5日發佈了關於完成[編纂]及[編纂]備案程序的通知。據我們的中國法律顧問告知，[編纂]或[編纂]無需獲得中國證監會的其他批准。倘我們已獲得的任何有關批准或備案遭撤銷，我們將受到中國證監會或中國其他監管機構的制裁，且有關撤銷可能會對我們為業務發展提供資金的能力造成重大不利影響。此外，倘未來的任何[編纂]或任何其他籌資活動須根據《境外上市試行辦法》向中國證監會履行備案程序，我們無法保證能夠及時完成備案程序，或根本無法完成該程序。

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、預測及其他統計數字的準確性。

本文件所載有關中國內地、香港及我們經營所處行業的若干事實、統計數字及數據乃摘錄自各種官方政府刊物、行業協會、獨立研究機構、第三方報告及／或我們一般認為可靠的其他公開來源。我們、[編纂]或我們或彼等各自的聯屬人士或顧問並無編製或獨立核實該等資料，且我們無法保證該等原始材料的質量或可靠性。

因此，我們概不就該等事實、預測及統計數據的準確性發表任何聲明，而其未必與在中國內地及香港境內或境外編製的其他資料一致。由於收集方法可能存在缺陷或無效，或所公佈資料與市場慣例之間存在差異，其中的統計數據可能不準確，或可

風險因素

能無法同就其他經濟體編製的統計數據進行比較，故此不應加以依賴。此外，我們無法向閣下保證該等資料及數據與其他來源列示的類似統計數據乃按相同基準陳述或編製，或具有相同準確度。在所有情況下，閣下應充分權衡這些事實、預測或統計數據的應佔比重或重要性程度。

概不保證我們是否及何時派付股息，派付股息受中國法律的限制。

本公司於往績記錄期間概無派付或宣派任何股息。根據中國適用法律，派付股息可能會受若干限制。根據適用會計準則計算的利潤在若干方面有別於根據《香港財務報告準則》計算的利潤。因此，即使我們根據《香港財務報告準則》釐定為盈利，但未必能於某一特定年份內派付股息。未來，董事會可能在考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可用資金以及董事會在彼時視為相關的其他因素後宣派股息。任何股息宣派及派付以及股息金額將受限於我們的組織章程文件以及中國法律法規，並需要獲得股東大會的批准。僅可自合法可供分派的利潤及儲備中宣派或派付股息。

本文件所載的前瞻性陳述受風險及不確定因素影響。

本文件所載有關我們的若干前瞻性陳述及資料，乃基於我們管理層的信念、所作假設及其目前可獲得的資料而作出。在本文件中，「旨在」、「預計」、「相信」、「能夠」、「繼續」、「可能」、「估計」、「預期」、「展望未來」、「擬」、「應當」、「或會」、「或許」、「計劃」、「潛在」、「預料」、「預測」、「尋求」、「應該」、「將會」、「會」等詞語及類似表達，當涉及我們或我們的業務時，均旨在表達前瞻性陳述。該等陳述反映出管理層對未來事件、業務運營、流動資金及資本資源的當前觀點，其中部分觀點可能不會實現或可能會改變。該等陳述受限於若干風險、不確定因素及假設，包括本文件所述其他風險因素。若一種或多種風險或不確定因素出現，或若任何相關假設經證實屬不正確，則實際結果可能會與本文件所載前瞻性陳述出現極大差異。實際結果是否符合我們的預期及預測受若干風險及不確定因素影響，其中多種風險及不確定因素非我

風險因素

們所能控制，反映了可能會變動的未來業務決策。鑒於該等及其他不確定因素，本文件內的前瞻性陳述不應視作我們會實現計劃或目標的聲明，投資者不應過分依賴該等前瞻性陳述。本章節所載警示聲明適用於本文件所載一切前瞻性陳述。除遵守《上市規則》的持續披露責任或聯交所的其他規定外，我們無意因新資料、未來事件或其他原因而公開更新或以其他方式修訂本文件所載前瞻性陳述。

閣下應仔細通讀本文件全文，不可在未經仔細考慮有關風險及本文件所載其他信息的情況下，考慮或依賴已發佈的媒體報道中的任何特定陳述。

在本文件刊發前及在本文件日期後但於[編纂]完成前，可能已有或會有與我們、我們的業務、行業及[編纂]有關的新聞及媒體報導。該等新聞及媒體報導可能會提述未載於本文件中或不準確的資料。我們並無授權發佈載於該等新聞及媒體報導中的任何相關資料。因此，我們概不就新聞或媒體所傳播的任何資料的適當性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明，亦不就其中所載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。倘任何有關資料與本文件內容不符或相衝突，我們明確表示概不對其負責。因此，[編纂]在決定是否投資我們的[編纂]時應僅依賴本文件所載資料，而不應依賴新聞稿或其他媒體報導中的任何資料。一經於[編纂]中申請購買H股，閣下將被視作同意閣下並無且不會依賴本文件、[編纂]及我們在香港就[編纂]發佈的任何正式公告所載者以外的任何資料。