

## 風險因素

閣下應審慎考慮本[編纂]文件內的所有資料(包括下述風險因素)後，方可作出任何有關H股的[編纂]決定。我們的業務、財務狀況及經營業績或會因任何該等風險受到重大不利影響。任何該等風險均可能導致H股[編纂]大幅下跌，從而可能令閣下損失全部或部分[編纂]。

我們認為，我們的運營涉及若干風險，其中部分風險超出我們的控制範圍。我們目前尚不了解或未於下文明示或暗示的其他風險及不確定因素，或我們目前認為不重大的其他風險及不確定因素，亦可能會有損我們的業務、財務狀況及經營業績。閣下應根據我們面臨的挑戰(包括本節中討論的挑戰)來考慮我們的業務及前景。

### 與我們的業務及行業有關的風險

**我們產品及服務在全球市場面臨激烈競爭，並且受到技術變革快速發展的影響，我們可能無法在該等市場進行有效競爭。**

我們的產品和服務在全球市場上面臨激烈競爭，全球市場的特點包括價格競爭激烈，新產品層出不窮，功能、設計和性能的不斷升級，能源效率、行業標準持續提升，競爭對手迅速採用更先進的技術和產品，以及廣泛的分銷渠道及銷售網絡。新出現的重要競爭對手或現有競爭對手的競爭加劇可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。我們無法向閣下保證我們的產品及服務將能夠在競爭激烈的全球市場中有效地競爭。舉例而言，根據弗若斯特沙利文報告，2017年至2023年，全球家電市場的銷售額呈整體增長趨勢，CAGR為3.5%，然而，2017年至2023年該市場的競爭對手數量增加了2,000多家。

我們的競爭對手主要包括大型中國及跨國家電公司以及中國和全球商業及工業解決方案供應商。我們在各地都有許多本地和海外競爭對手。我們在市場經驗、品牌知名度、產品普及度、生產規模、成本效益以及財務、銷售及營銷、製造、研發或技術資源等方面與競爭對手競爭。我們的部分競爭對手在與我們展開競爭時，可能會願意降低價格並接受較低的利潤率。我們可能會因此類競爭失去市場份額及銷售額，或被迫降低價格以應對競爭，這可能會對我們的利潤率產生不利影響。

---

## 風險因素

---

我們的競爭對手日後可能會合併，這可能導致我們面臨更激烈的競爭，並影響我們在國內及全球的相對市場地位。我們的許多競爭對手正在不斷向現有生產範圍之外擴展業務、激進定價或推介產品以增加市場份額、開拓新領域，擴大其在瞬息萬變的零售市場中的影響力，包括推出電子商務平台以抓住新的市場機遇，我們無法向閣下保證我們將能夠在競爭激烈的全球市場中有效競爭。此外，由於競爭對手模仿我們的產品設計及功能，及／或聯手開發及推出比市場上現有產品及服務更具競爭力的產品及服務，我們面臨著激烈競爭。我們現有的競爭對手及新市場進入者亦可能試圖開發新的產品及服務、技術或能力，這可能會使我們提供的許多產品和服務過時或競爭力下降，並可能採取更激進的定價政策或比我們投入更多的資源以進行營銷及推廣活動。任何此類情形的發生均可能導致我們面臨更激烈的競爭，阻礙我們的增長，減少我們的市場份額並損害我們的品牌知名度。倘我們未能及時有效地應對此類情形，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

***倘我們無法有效管理增長或執行策略，我們的業務及前景可能會受到重大不利影響。***

近年來，隨著我們的業務持續增長，業務網絡及員工規模也在不斷擴大。此外，隨著我們擴大產品組合、客戶群體及地域市場，我們需要與更多供應商及合作夥伴高效合作，並維持及擴大與現有及新供應商及合作夥伴的互惠關係。我們也要不斷加強和升級基礎設施和技術，加強運營、財務和管理方面的控制，加強對供應商和銷售網絡的管理，完善報告體系和程序，並擴充、培訓和管理日益壯大的員工隊伍。所有這些工作都需要耗費大量的管理、財務和人力資源。我們無法向閣下保證上述工作都能如預期般成功。我們無法向閣下保證我們將能夠有效管理我們的增長，亦無法保證我們現有的基礎設施、系統、程序及控制或任何新措施將足以成功支持我們不斷增長的業務，或我們的戰略及新業務計劃將成功執行。此外，我們經營所在行業的變化及發展亦可能要求我們重新評估我們的業務模式，並對我們的長期戰略及業務計劃作出重大調整。倘我們未能創新及適應該等變化及發展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。即使我們進行創新並適應該等變化及發展，我們仍可能無法實現對我們的長期戰略及業務計劃採取變更的預期收益，甚至可能因此損害我們的盈利能力。

---

## 風險因素

---

**維持我們的品牌形象對我們的成功至關重要，若無法做到可能會嚴重損害我們的聲譽及品牌，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。**

我們的品牌享譽全球，而我們的成功取決於我們能否維持及提升品牌形象及聲譽，例如，我們目前推行全球化多級品牌戰略，涵蓋我們智能家居業務的主要家電品牌包括：面向高端市場的COLMO及東芝，面向大眾市場的美的、小天鵝和酷風，以及專為年輕消費者打造的Comfee及華凌。在我們的商業及工業解決方案之下，我們亦擁有諸如庫卡、美芝及威靈等業內知名品牌。我們的業務在很大程度上依賴於品牌價值及知名度，而這兩者取決於產品的質量、設計、性能、功能性及耐用性、營銷工作（包括廣告及營銷活動）、產品創新及客戶體驗。我們擬繼續對上述方面大力投資，以發展、維持及提升我們的品牌形象。例如，在銷售及營銷開支中，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年4月30日止四個月，我們產生的廣告及推廣開支分別為人民幣129億元、人民幣120億元、人民幣160億元及人民幣80億元。因此，我們與維持的品牌形象相關的成本可能很高，而我們可能會因在我們已決定或即將進入的新市場建立品牌形象產生額外的重大開支。然而，我們無法向閣下保證我們在該等領域的投資將會成功，若投資收益未達預期，則與維護我們的品牌形象有關的開支可能會對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

例如，倘我們的產品未能達到客戶的期望或存在缺陷或不合格，則我們的品牌、聲譽及產品銷售可能會受到損害。請參閱「—我們的產品和服務可能會不時遇到質量問題，這可能會損害我們的聲譽。產品相關責任、產品召回成本及重大退貨或換貨也可能對我們的業務及財務業績造成不利影響」。此外，有關針對我們的監管或法律行動的負面宣傳可能會損害我們的聲譽及品牌形象，削弱客戶對我們的信心及其對我們產品的長期需求。請參閱「—法律和監管訴訟的不利結果或會對我們的業務和財務狀況以及業績產生重大不利影響」。

此外，我們能否成功維持及提升我們的品牌形象取決於我們能否適應快速變化的媒體生態系統，包括我們對社交媒體及線上廣告宣傳的日益依賴。社交網絡平台及其他網站上有關我們的負面帖子或評論通過論壇迅速傳播，即使信息不實，也可能嚴重損害我們的聲譽及品牌形象。請參閱「—我們可能成為第三方反競爭、騷擾或其他有害行為的目標，包括向監管機構投訴、社交媒體負評發佈和公開散佈對我們業務的惡意評估，損害我們的聲譽，導致我們失去市場份額、客戶和收入」。為吸引及留住客

---

## 風險因素

---

戶，我們可能需要大幅增加用於建立及維持品牌忠誠度的開支。因此，我們的銷售及營銷相關開支可能會大量增加。倘我們無法維持聲譽、提升品牌知名度或提高對我們產品及服務的正面認知度，則可能難以維持及擴大我們的客戶群體，而我們的業務及增長前景可能會受到重大不利影響。

### **我們在發展商業及工業解決方案方面可能面臨風險及挑戰。**

我們的商業及工業解決方案為客戶提供全方位的產品及服務，涵蓋新能源及工業技術、智能建築科技、機器人與自動化以及其他業務。於往績記錄期間，來自商業及工業解決方案的收入實現了快速增長，2021年至2023年的CAGR為15.4%，其收入佔比由2021年的21.4%提高至2023年的26.2%。我們無法保證我們的商業及工業解決方案能夠在未來保持增長率。倘市場未能按我們預期發展，或倘我們未能滿足市場的動態需求，我們的經營業績及財務表現將受到重大不利影響。商業及工業解決方案行業的整體增長或商業及工業解決方案的價格及利潤率日後出現任何潛在下降，均可能導致我們的業務、增長及前景出現重大不利變動。

我們的部分商業及工業解決方案需要較長的交付時間來開發，其競爭力及市場接受程度在很大程度上取決於我們對新技術的研究，而該等技術在標準及應用方面不斷推進及演變，我們亦需要頻繁推出新產品，並不斷升級或改進現有產品及解決方案，以滿足不斷變化的客戶需求。為應對日益激烈的市場競爭，我們計劃繼續投資於研發、銷售及營銷，這將產生大量資本開支。然而，該等投資通常需要較長時間才能實現回報。倘我們無法跟上技術發展，或新技術使我們的技術或解決方案過時，客戶可能不再青睞我們的產品及解決方案，這可能對我們的業務及財務業績造成重大不利影響。

與我們的智能家居業務相比，我們的商業及工業解決方案的客戶群本質上更為集中。企業客戶根據具體情況或具體項目通過招標採購商業及工業解決方案亦為常見做法。倘我們的任何或部分主要客戶決定減少購買產品及／或解決方案的數量，或根本不購買我們的產品及／或解決方案，或決定不再續簽現有合同，我們來自商業及工業解決方案的收入可能下降，且我們的財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

---

## 風險因素

---

倘我們未能及時推出新產品及服務以適應快速變化的客戶需求及技術進步，我們的業務可能會受到不利影響，且我們的研發投資可能無法產生預期收益。

我們在競爭激烈的全球家電及商業及工業解決方案市場中競爭，該市場特點是技術迭代、行業標準持續更新以及性能特徵和產品功能的不斷改進。為實現有效競爭，我們必須不斷推出新的產品、服務及技術，增強現有產品及服務，並有效刺激客戶對新的升級產品及服務的需求。新產品能否成功推出取決於諸多因素，如及時地完成開發工作、能否成功提升產量及市場能否接受新產品。

中國內地及海外市場的客戶需求、偏好及生活方式趨勢可能會不時變化，並取決於多種因素，包括生活方式趨勢、消費模式、可支配收入、客戶信心以及超出我們控制範圍的其他因素。反過來，我們的成功亦取決於我們及時預測、識別及響應該等趨勢的能力。

技術的進步、新產品的推出以及不斷變化的客戶需求、偏好及生活方式趨勢，通常會導致採用陳舊技術生產的產品的零售量迅速下降，並且喪失競爭力甚至被淘汰。若我們無法通過推出能夠滿足客戶需求和偏好的具競爭力的新產品來成功競爭，我們的業務、經營業績及財務狀況將受到不利影響。

因此，我們力爭不斷設計新產品、升級現有產品、開發新技術、開發及推廣更具吸引力的解決方案，並投資於新產品和解決方案的營銷。該等投資需要大量的時間投入以及對研發進行大量的財務和其他投入。於往績記錄期間，我們的研發開支由2021年的人民幣120億元增加5.4%至2022年的人民幣127億元，並於2023年進一步增加15.2%至人民幣146億元，以及由截至2023年4月30日止四個月的人民幣43億元增加14.6%至截至2024年4月30日止四個月的人民幣50億元。我們可能需要根據客戶需求的變化增加研發開支。此外，我們無法保證我們在研發資源方面的投資會產生預期業績。若我們未能成功預測客戶偏好的變化並及時作出反應，或我們在研發上的投資未能成功推出新產品，則我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到不利影響。新產品開發後，我們亦將需要投資推廣該等新產品。倘我們無法平衡現有及新產品的營銷力度或優化定價策略，我們不但可能無法推廣我們的新產品，反而會增加我們自有產品之間的競爭，而其可能導致整體銷售額下降。

---

## 風險因素

---

如果我們無法增加或保持客戶基數，或如果客戶滿意度下降，我們的業務及業績會受到重大不利影響。

我們的產品和服務的客戶基數及滿意度對我們的成功至關重要。我們的業務一直以來並將持續大幅依靠我們的客戶及其對我們的產品及服務的忠誠度及滿意度。與競品相比，如果客戶認為我們的產品及服務缺乏實用性及吸引力，我們可能無法增加或維持客戶基數及滿意度。可能對客戶增長、留存及滿意度造成不利影響的因素包括：

- 儘管我們對客戶需求進行持續研究、監測及分析，我們可能無法識別並滿足不斷升級的客戶需求；
- 我們也許無法及時開發並推出全新或升級後的產品及服務，或我們推出的全新的或升級後的產品及服務也許無法獲得客戶的偏好；
- 我們可能無法更新現有技術或及時開發新技術，領先或掌握市場發展脈絡；
- 我們可能無法繼續成功推動客戶群的內生增長，這可能需要我們投入更多額外資源來獲得客戶；
- 我們可能無法防止或杜絕我們產品及服務的不當使用，這可能會導致我們的公眾形象遭受負面影響，繼而損害品牌或聲譽；
- 我們可能遭遇技術問題或其他問題，即我們的產品無法順利可靠地運營或反過來對客戶體驗產生不利影響；
- 我們的競爭者可能發佈或開發改善客戶體驗的同類或革新的產品及服務，這可能會導致失去現有客戶或新客戶增長下降；
- 我們可能無法打消客戶對隱私通訊、數據安全、安全或其他因素相關的疑慮；及
- 我們可能不得不修正我們的產品及服務，滿足法律法規、政府政策或政府機構的要求，這可能會降低用戶體驗。

---

## 風險因素

---

我們可能面臨管理新產品、服務及業務活動的擴展的挑戰。

我們已經擴展並將持續擴展我們的業務，我們的運營將變得更加廣泛和複雜。業務活動的擴展使我們面臨諸多風險及挑戰，包括：

- 我們的客戶無法接受我們的新產品及服務或無法達成預期目標；
- 在某些新產品和服務以及應對新對手方和客戶方面經驗或專業知識不足，可能妨礙我們在該等領域展開有效競爭；
- 我們的業務難以實現協同效應；
- 未能從我們的新業務中獲得投資回報；
- 無法對新業務的市場狀況做出準確的分析或判斷；
- 我們在指導及監察日常業務營運方面愈發困難；
- 無法僱傭新的合格人員或無法按商業合理條款僱傭並留任人員；
- 財務、運營、管理及其他人力資源不足，無法支持我們擴展的產品及服務；
- 我們的物流管理無法配合及時配送；
- 銷售網絡管理無法增加我們的收入及提高盈利能力；
- 未能及時提升我們的風險管理能力、內部控制能力及信息技術系統，以支持新業務及更廣泛的產品及服務；
- 更嚴格的監管、信貸增加、市場及運營風險；
- 國內及全球擴展業務相關的監管風險，其中包括勞動力、環境以及行業相關的法規；
- 無法就我們的新產品或服務獲得監管批准，或無法預測法律或政府行動或法律或監管要求的變化；

---

## 風險因素

---

- 無法通過合理的商業條款從內部及外部來源獲得充足資金以支持我們的業務擴展或根本無法獲得充足資金；
- 無法保護我們在不同司法轄區內的知識產權；
- 我們的競爭對手模仿或複製我們的產品及服務；及
- 預防及發現欺詐行為以及保護我們的有形及無形資產的難度越來越大。

除其他考量外，我們計劃的擴張乃基於對市場前景的評估。我們無法保證評估結果的準確性。我們可能會面臨產品在我們運營的新市場的接受程度的挑戰。如果我們無法成功擴展或開發新產品、服務及相關業務領域，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。

此外，我們通過收購以及其他形式的業務合併拓展業務時，也許會遭遇其他風險及困難。請參閱「一對新業務戰略的投資、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最初未考慮到的風險，且我們可能無法通過收購實現預期利益、協同效應、成本節約或效益」。

**如果我們未能繼續創新或如果我們未能適應行業變化，我們的業務、財務狀況及經營業績將會受到重大不利影響。**

長期以來，我們在競爭環境中屹立不倒取決於我們開發及商業化的一系列產品創新能力。因此，為保持我們業務及運營的競爭力及探索新的增長戰略以及推出新型高質量產品及服務，我們持續對基礎建設、研發及其他領域投注大量資源。往績記錄期間，我們在2021年、2022年、2023年及截至2024年4月30日止四個月分別產生研發開支人民幣120億元、人民幣127億元、人民幣146億元及人民幣50億元。然而，我們對創新及新技術方面進行了大量的投資，雖然可能金額顯著，但可能最終無法增加我們的競爭力或無法在短期內產生財務回報，或根本無法產生財務回報，且我們可能無法成功採用新技術。新產品開發及商業化措施（包括努力進入我們之前經驗有限或沒有經驗的市場或產品類別）存在固有風險。以上風險包括成本風險，如開發及商業化、產品開發或延遲發售以及新產品無法實現預期的市場接受度或銷量或營業收入的增長的風險。我們也面臨競爭對手即將引入創新產品的風險，對我們產品的需求轉向該等競爭者的產品。此外，新產品的銷量會導致我們現有產品的銷量下降。如果新產品開發及商業化措施並未取得成效，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。



---

## 風險因素

---

我們的業務面臨與在不同司法轄區經營相關的法律、法規、政治、經濟、商業及其他風險。

我們的收入很大一部分來自海外業務。往績記錄期間，中國內地以外的收入佔比均超過40%。我們預計境外銷售額將繼續佔我們的收入重要部分。據此，我們面臨並將繼續面臨多種風險，包括法律、法規、政治、經濟、商業及其他與在不同司法轄區經營相關的風險，任一上述風險都可能對我們的財務表現造成負面影響。其中風險包括：

- 法律、監管、政治、經濟及商業方面的不穩定性及不確定性；
- 境外稅率規則、法規及其他要求的變化，如稅法的稅率及法定和司法詮釋變更；
- 國際貿易政策和法規的變動，包括與經濟制裁、出口管制和進口限制以及徵收關稅等貿易壁壘有關的變動；
- 由於我們開展業務的不同司法轄區的制裁和進出口管制措施可能導致的法律衝突而產生的應對困境；
- 外國監管要求的變動，包括數據隱私法；
- 遵守外國反賄賂、反腐敗和反洗錢法規以及反壟斷法的複雜性；
- 獲得或維護知識產權的難度；
- 通過當地法律體系執行協議和收取逾期應收賬款的難度；
- 地緣政治局勢的變動，尤其是在我們開展業務的司法轄區的局勢變化；
- 外幣匯率波動；
- 嚴格的外匯監管和現金匯回限制；
- 通貨膨脹及／或通貨緊縮，以及利率變動；
- 貿易客戶破產且無法回收應收賬款；

## 風險因素

- 我們的客戶採取的超出我們控制範圍的不當行為，包括但不限於違反與其訂立的協議、我們要求其遵守的政策及不同司法轄區對其適用的法律法規；
- 我們自身的運營活動和供應商發生勞資糾紛和停工；及
- 維持了解本地市場並順應其趨勢以及發展並維持有效營銷及分銷規模的能力所需成本的增加。

我們須遵守中國內地及其他我們經營所在的司法轄區的各项法律法規，且需要取得並遵守行政機構頒發的各類許可證、牌照、資質、准許及其他批准。任一批准取決於對某些條件的符合程度，無法取得政府批准可能會對我們的經營造成不利影響。在維護或續期我們的許可證、執照或證書的過程中，我們亦須接受政府機構的檢驗、檢查、詢問及審計。我們無法保證我們能夠滿足為獲得所需政府批准而必需的前提條件，亦無法保證我們的運營能夠適應可能不時生效的新法律、法規或政策。相關行政機構在審查我們的申請及批准時可能會有所延誤。

此外，我們須遵守中國內地及我們經營所在的其他司法轄區的不同勞動相關的法律法規。例如，我們需要為我們在中國內地的員工繳納多項社保基金，包括養老保險、失業保險、基本醫療保險、工傷保險、生育保險及住房公積金。根據《住房公積金管理條例》，我們需要開設住房公積金賬戶並為員工及時足額繳納住房公積金。根據《中華人民共和國社會保險法》中國內地企業必須為員工辦理社會保險登記證並及時足額繳納社保基金。無法保證我們有關社保公積金的過往及現行做法將始終被政府機構視為完全符合中國內地的相關法律及法規。倘出現任何有關不合規，我們可能須於限定期限內補繳社保公積金的不足部分，倘未能及時補繳，我們可能將須支付罰款。經有關中國法律的法律顧問嘉源律師事務所告知，(i)根據住房公積金管理條例，(a)倘我們未能在規定期限內完成住房公積金登記，我們可能須為各不合規子公司或分公司繳納人民幣10,000元至人民幣50,000元不等的罰款；及(b)倘我們未能於規定期限內繳納住房公積金供款，我們可能會被相關人民法院責令執行有關付款；及(ii)根據《中華人民共和國社會保險法》，(a)倘我們於規定期限內未足額繳納社會保險金供款，中國相關部門可能要求我們於規定期限內繳納未繳社保供款，且每滯納一天，會額外收取0.05%的滯納金；及(b)逾期仍不繳納的，可能被處以欠繳供款數額一倍以上三倍以下的罰款。

---

## 風險因素

---

員工、承包商或代理可能違反相關法律法規。在若干情況下，遵守一國的法律法規可能違反另一國的法律法規。違反該等法律法規可能對我們的品牌、境外增長及業務產生重大不利影響。我們可能無法在我們開展業務的各地點制定和實施可有效應對該等風險的政策及策略，而且無法保證我們面臨的該等風險（可能會隨著我們擴大業務而變得更大）不會對我們的聲譽、業務、經營業績及財務狀況產生不利影響或分散我們的資源處理任何訴訟、法律程序或投訴。

**我們的增長及盈利能力取決於中國內地及其他主要市場的經濟狀況及消費者消費水平及企業投資。**

我們的經營業績在很大程度上取決於中國內地及我們其他關鍵市場的經濟狀況及非必需品支出。尤其是，2021年、2022年及2023年以及截至2024年4月30日止四個月，我們在中國內地的收入佔總收入的大部分。非必需品支出受諸多經濟因素影響。經濟不確定性及相關因素加劇了企業和消費者支出的負面趨勢，並可能導致某些客戶推遲、取消或不訂購我們的產品。

世界及區域的經濟形勢可能會使客戶對我們的產品及服務的需求造成重大不利影響。貨幣匯率波動也會使得需求大幅偏離我們的預期。其他能夠影響世界及區域的需求的因素包括燃料及其他能源成本的變動、利率上升、房地產及房貸市場的形勢、失業、勞動力及醫療成本、授信、消費者信心、企業的投資或消費意願及其他宏觀經濟因素等影響消費者及企業的消費行為的因素。上述及其他經濟因素能夠對我們的產品及服務的需求造成重大不利影響，並因此對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

**我們的知識產權對我們的所有業務至關重要，且我們可能無法阻止他人未經授權使用我們的知識產權，而這可能會損害我們的業務及競爭地位。**

我們認為商標、版權、專利、域名、技術方案、專有技術及同類知識產權是我們成功的關鍵，我們依靠知識產權法律的規定及合同安排（包括與我們的員工和他方簽訂的保密、發明轉讓及競業禁止協議），來保護我們的專有權利。由於我們的品牌知名度，我們可能會成為仿冒及知識產權盜竊行為針對的目標。儘管有上述措施，我們的任一知識產權可能會受到挑戰、被無效、被規避或被盜用，或該知識產權無法為我們提供足夠的競爭優勢。此外，我們無法保證我們的專利申請會被批准，任何已頒發的

---

## 風險因素

---

專利會充分地保護我們的知識產權，或該等專利不會受到第三方的挑戰或被司法機關視其為無效且不可實施。此外，由於我們行業內的科技變革加速，我們的部分業務依靠第三方開發或許可的技術，我們可能根本無法或無法按合理條款從該等第三方獲得或繼續獲得技術。

知識產權的註冊、維護及執行往往很困難。成文法律的規定受司法解釋及執法活動限制，且由於對法律解釋缺乏清晰的指引，可能導致適用不一致。交易對手可能會違反保密、發明轉讓及不競爭協議，我們可能無法就任何有關違約採取足夠的補救措施。因此，我們可能無法有效保護我們的知識產權或強制執行我們的合約權利。監管任何未經授權使用我們的知識產權困難且昂貴，我們採取的措施可能不足以防止我們的知識產權被侵犯或盜用。假若我們訴諸訴訟強制執行我們的知識產權，有關訴訟可能導致巨額成本，並分散我們的管理及財務資源，並可能使我們的知識產權面臨失效或範圍縮小的風險。我們無法保證我們會在有關訴訟中勝訴，即使勝訴，我們可能無法獲得有意義的賠償。此外，我們的商業秘密可能會被洩露，或以其他方式提供予我們的競爭對手，或被競爭對手獨立發現。未能維護、保護或執行我們的知識產權可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的知識產權組合可能出現若干其他問題。我們未必能在可能發生未經授權的第三方套用或使用我們專有技術的所有國家及地區有足夠知識產權，且我們知識產權範圍在若干國家及地區可能受到更多限制。我們的現有及日後專利可能不足以保護產品、服務、技術或設計及／或可能無法阻止他人開發競爭產品、服務、技術或設計。我們無法準確預測專利及其他知識產權的有效性及可執行性。

### **第三方聲稱我們侵犯其知識產權及其他訴訟可能會對我們的業務造成不利影響。**

知識產權（如商標、版權、專利、域名、技術方案及專有技術）及專利技術保護品牌形象、產品工序以及其他寶貴權利。對於我們自其他方獲授權的商標，能否持續使用該等商標取決於我們與授權人的協議安排。例如，我們已獲得在大多數家用電器上使用東芝商標的授權。我們的競爭對手或其他第三方可能擁有與我們產生潛在衝突的知識產權及利益。如果針對我們的任何商標或品牌侵權或其他知識產權向我們索賠

---

## 風險因素

---

成功，我們可能無法繼續合法使用或銷售被裁定為侵犯了第三方的知識產權的產品。我們可能需要依法花費大量資源審查並變更我們的業務和運營，以使其不侵犯第三方知識產權或我們需要取得相關許可證避免進一步侵權。針對我們的知識產權訴訟可能會在很大程度上干擾我們的業務、分散我們管理層的注意力或消耗很多的財務資源。

**貫穿我們整個運營流程的運營出現任何長時間中斷均可能對我們的業務造成不利影響。**

我們的運營流程包括從研發到生產、儲存、物流、營銷及銷售再到售後服務。運營過程中的任何中斷或失敗（包括原材料的使用、由第三方供應的零件）可能會導致對我們的業務造成不利影響的產品質量或安全問題以及其他的監管或環境風險。我們的運營過程可能因火災、洪災、地震、停電、電信故障、安全漏洞以及不在我們的控制範圍的其他事件而中斷。運營中出現任何中斷可能會讓我們無法及時完成訂單及／或設計及製造出無法令客戶滿意的產品。此外，使用更加先進、更複雜及更昂貴的技術及設備可能會進一步增加我們的運營風險以及及時修復或更替的難度。貫穿我們整個運營流程的運營出現任何長時間中斷均可能造成我們的財務損失及聲譽受損，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。

**未來的經營業績取決於我們能否按商業上合理的條款從第三方供應商獲得足夠數量的原材料、零部件和產品，而其供應中斷或價格大幅上漲會對我們的業務產生負面影響。**

原材料是我們營業成本的最大組成部分。我們在產品中主要使用的原材料為銅、鋼、塑料和鋁，用於生產我們的產品。由於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、貨幣匯率變動、價格管制、經濟環境及其他不可預見的情況，該等材料及包含該等材料的零部件的價格容易出現重大波動。我們的原材料供應協議可能允許根據合同進行定價調整。如果我們無法以合理的價格及時獲得足夠的優質原材料或零部件供應或對有關供應另行作出安排，或若原材料或零部件的成本大幅增加，而我們無法全數轉嫁於客戶，我們的經營業績可能會受到不利影響。

---

## 風險因素

---

我們依賴原材料、零部件和產品的及時供應，以如期執行生產計劃。供應商的供應出現任何延誤或中斷，均可能對我們滿足市場需求的能力以及我們產品的營銷及銷售造成重大不利影響。此外，發生任何天災人禍或其他無法預料的災難性事件，包括惡劣天氣、火災、技術或機械故障、風暴、爆炸、地震、罷工、恐怖主義行為、戰爭及流行病爆發，均可能損害我們供應商的運營及／或造成我們的運輸渠道中斷，妨礙我們及時生產並向客戶交付產品的能力。

部分原材料、零部件和產品（包括可從多個渠道獲得的原材料、零部件和產品）偶爾會面臨全行業短缺、商品價格大幅波動的情況。無法保證我們將能夠按類似條款延長或重續為供應多種原材料、零部件及產品而訂立的協議，或根本無法延長或重續協議。多家原材料、零部件和產品供應商可能面臨財政困難情況，這可能導致供應商業務失利或特定行業內的整合，從而進一步限制我們按商業上合理的條款獲得充足的原材料、零部件和產品的能力。全球或區域經濟狀況對我們供應商的影響也可能影響我們獲得原材料、零部件和產品的能力。儘管我們已訂立若干期貨合約及對沖交易以鎖定製造所需的部分大宗材料的價格，但我們仍面臨供應短缺和價格上漲的重大風險，這可能會對我們的業務、經營業績和財務狀況產生不利影響。

**若我們的物流服務供應商未能提供可靠及時的物流服務，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到不利影響。**

我們已將部分運輸及物流管理（尤其是在海外市場）外包給我們並無直接控制權的第三方物流服務供應商。我們的物流服務供應商可能會因設備故障、信息技術系統故障、商業糾紛、勞工短缺或罷工、自然災害、不合規問題或其他經濟、業務、勞工、環境、公共衛生或政治問題而遭遇運營中斷。此外，我們可能無法物色到能夠按我們商業上可接受的條款提供物流服務的替代物流服務供應商。若我們的物流服務供應商未能提供可靠及時的物流服務，可能導致我們產品的供應及分銷中斷，從而可能對我們的業務運營及聲譽造成重大負面影響。

---

## 風險因素

---

**未能維持最佳存貨水平可能會增加我們的存貨持有成本或導致我們損失銷售機會。**

我們的存貨主要包括產成品、原材料及在產品。於往績記錄期間，我們於2021年、2022年、2023年以及截至2024年4月30日止四個月的存貨周轉天數分別為53天、64天、62天及50天。然而，我們可能無法準確追蹤我們的存貨水平或識別我們全球網絡各個層面任何存貨積壓過多或存貨不足的情況。我們可能會誤判市場需求。超出客戶需求的存貨水平可能會導致存貨撇減或撇銷，而折價出售或通過非熱門分銷渠道銷售過剩存貨可能有損我們的品牌形象並損害我們的毛利率，但如果我們低估了產品需求，庫存不足可能會導致產品出貨延遲，從而影響我們促進銷售的能力，損害我們的聲譽及與客戶及分銷合作夥伴的關係。因此，未能維持最佳存貨水平可能會增加我們的存貨持有成本或導致我們損失銷售機會，這可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成不利影響。

**我們的銷售及經營業績受季節性變化影響。**

我們的若干產品類別因產品性質（如空調及電扇）可能受天氣影響。由於節假日促銷等原因，我們的產品亦有特定的季節性購買模式。我們預期季節性因素對我們業務的影響在日後仍將存在。由於該等季節性變化，我們認為在單一財政年度內或不同財政年度內不同季度之間的經營業績的比較不一定有實際意義，且不能依賴其作為我們未來的表現指標。

**我們的運營依賴複雜的信息技術系統和網絡，而我們的業務和聲譽可能會受到信息技術系統故障、網絡中斷或網絡安全漏洞的影響。**

我們十分依賴信息技術系統（其中一些系統由第三方供應商，包括雲系統及託管服務提供商，提供支持）來管理及運營我們的業務。我們投資於能夠改善我們運營的新信息技術系統。我們該等系統日後可能出現這類系統故障。若這些系統停止正常運作、出現安全漏洞或中斷，或該等系統無法提供預期收益，則我們管理業務的能力可能會受損，從而可能對我們的經營業績、財務狀況及現金流量產生重大不利影響。

我們可能會因自然災害、事故、電力中斷、電信故障、恐怖主義行為或戰爭、計算機病毒、擅闖入室或電子入侵或其他事件或中斷而遭受信息技術系統故障或網絡中斷。系統冗餘及其他連續性措施可能無效或不足，我們的業務連續性及災難恢復計劃未必能應對所有情況。這些故障或中斷可能對我們的業務造成不利影響，其中包括阻止使用我們的互聯網服務、干擾客戶交易或阻礙我們產品的組裝及運輸。這些事件可能對我們的聲譽、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們的信息技術系統受到並將可能繼續遭受計算機病毒或其他惡意代碼、未經授權的訪問嘗試、網絡釣魚及其他網絡攻擊。我們繼續評估潛在威脅並作出投資，力圖解決及預防該等威脅，包括監控我們的網絡及系統以及為我們及我們的第三方供應商升級技能、員工培訓及安全性策略。然而，由於該等網絡攻擊中使用的技術經常變化且可能難以在一段時間內被發現，我們可能難以預測及實施充分的預防措施。迄今為止，我們尚未發現這些攻擊對我們的業務或運營造成重大影響。然而，我們無法保證我們的安全措施將保護我們或我們的第三方提供商的數據庫或系統免遭破壞或故障。若我們所依賴的信息技術系統、網絡或服務供應商無法正常運作，或若我們或我們的第三方供應商蒙受損失、無法獲取我們的業務或利益相關者資料，或我們的業務或利益相關者資料遭嚴重洩露，而我們的業務連續性計劃未能及時有效地解決該等問題，我們的聲譽、競爭力及業務或會受損且可能面臨訴訟及面臨監管行動（包括行政罰款）。應對違規行為及實施補救措施可能會產生巨額成本及嚴重的運營後果。

**我們的業務須遵守有關數據保護的各種本地及海外法律、規則、政策及其他義務。機密資料及個人資料的任何損失或未經授權訪問或發佈均可能使我們面臨重大的聲譽、財務、法律及運營後果。**

我們的業務要求我們使用及儲存機密資料，其中包括有關客戶及員工的個人身份信息（「個人身份信息」）。我們須遵守有關收集、使用、保留、保護及傳輸個人身份信息的當地及海外法律。在多數情況下，該等法律不僅適用於第三方交易，還可能限制我們與我們的海外子公司之間的個人身份信息傳輸。若干司法轄區已通過該領域的法律，而其他司法轄區正考慮施加額外限制。該等法律在不斷發展，且可能因司法轄區而異。遵守新出現及不斷變化的海外規定可能會導致我們產生大量成本或要求我們改變業務慣例。不合規可能導致重大處罰或法律責任。

為確保我們遵守有關個人信息的收集、使用、保留、安全及轉移的法律法規，我們已制定如何收集、存儲、處理及使用用戶個人數據及信息的協議及規程，例如，我們在收集用戶個人信息前會徵得用戶的同意、我們會告知用戶所收集的信息及收集信息的目的、向用戶解釋可能與第三方共享個人信息的內容、方式及原因，並獲得相關用戶的同意。如有違反該等公開聲明或其他本地或海外隱私或數據保護法律法規，政府機關或其他人士可能對我們提起訴訟。除聲譽受影響外，還可能包括持續審計要求及重大法律責任等處罰。我們已實施旨在保護我們的信息技術系統並防止未經授權訪問或丟失敏感數據的系統和流程，包括通過使用加密和認證技術。如所有公司一樣，該等安全措施可能不足以應對一切意外，且可能容易發生黑客入侵、員工過失、失



---

## 風險因素

---

職、系統錯誤、密碼管理漏洞或其他違規行為。例如，第三方可能試圖欺詐誘導員工或用戶洩露用戶名、密碼或其他敏感信息，繼而可能用於訪問我們的信息技術系統。為幫助保護客戶及我們自身，我們監視服務與系統是否存在異常活動，並在可疑情況下或凍結賬戶，繼而可能導致（其中包括）延遲或遺漏客戶訂單、客戶使用產品和服務受阻。

**我們須遵守政府經濟制裁及出口管制法律，這可能使我們負上責任及削弱我們在海外市場的競爭力。地緣政治緊張導致我們經營所在國家及地區之間的關係惡化，可能進一步對我們的業務和經營業績造成負面影響。**

我們的全球業務受制於各種適用的制裁和出口管制法規。我們向多個國家及地區出口產品並從中獲得巨大銷售額。若我們出口的任何國家或地區實施經濟制裁或對我們的產品執行進口限制或徵收關稅，我們的業務及經營可能受到不利影響。此外，我們倚賴全球供應商網絡提供組裝我們的產品所需的零部件及原材料。若我們實施採購的任何國家或地區對供應給我們的任何原材料或組件實施出口管制、關稅、貿易限制或其他貿易壁壘，我們未必能以具競爭力的價格獲得所需零部件或原材料的穩定供應，對業務及經營也可能有重大不利影響。

我們出口產品必須符合不同司法轄區的各项經濟制裁及出口管制法律，例如，美國經濟制裁禁止向美國經濟制裁針對的國家或地區、政府及個人供應產品和服務。歐盟制裁也有類似制度，禁止向其制裁名單內的國家或地區、政府及個人供應產品和服務。我們採取預防措施以免向任何受制裁目標供應產品。詳情請參閱「業務－風險管理及內部控制」。然而，我們無法保證獨立分銷商不會不顧該等預防措施而向受制裁目標供應產品。上述供應會導致政府調查、處罰及名譽受損等負面後果。我們日後可能遭到有關遵守政府經濟制裁及出口管制法律的強制行動，所產生的處罰及費用會對業務和經營業績造成重大影響。

我們在多個司法轄區開展業務。因此，資本管制、經濟或貿易制裁、出口管控、關稅或外商投資備案及批准等限制國際貿易及投資的政府政策或會影響我們產品及服務的需求，影響我們產品的競爭地位，或阻礙我們在部分國家或地區出售產品。倘

---

## 風險因素

---

實施新的關稅、法規或規定（包括施加經濟或貿易制裁、出口管控限制或境外投資限制），或對現有貿易協定重新磋商，有關變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。

近年來，國際關係愈發錯綜複雜，這種緊張局勢會減少國際貿易往來、投資、技術交流及其他經濟活動，對全球經濟環境及全球金融市場的穩定性造成重大不利影響。上述任一因素均會對我們及我們客戶的業務、前景、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，由於我們的業務依賴海外市場及貨品供應，政府機構採取的經濟制裁及貿易限制措施（包括關稅），或其他貿易緊張局勢或不利的貿易政策可能會影響我們產品的成本及／或適銷性。目前緊張的國際貿易局勢及政治局勢，以及以上緊張局勢的加劇均可能會對我們獲得業務所需原材料及主要部件供應的能力，以及繼續向國際客戶銷售和進一步擴大客戶群的能力造成重大不利影響。

**現有及新的反壟斷和反不正當競爭法律法規可能會讓我們產生更高的合規成本，還可能影響我們的業務、財務狀況和經營業績。**

我們須遵守我們經營所在司法轄區的適用反壟斷和競爭法，在其中部分司法轄區，我們還可能須不時接受反壟斷或競爭監管機構有關違反反壟斷或競爭法的指控，或涉及反競爭行為的民事訴訟和刑事訴訟的若干監管審查程序和調查。該等監管審查程序和調查可由相關反壟斷或競爭監管機構對行業或細分行業的個體或群體進行，可能涉及的一系列活動包括收購、定價等行為。該等調查和審查程序可能由反壟斷或競爭監管機構秘密進行，但在獲正式通知結果之前，我們可能不會了解有關審查程序或調查的詳情。此外，我們的競爭對手可能會在我們不知情的情況下向監管機構對我們提出指控或投訴，這可能會引起進一步審查和調查。該等審查程序、調查、訴訟和法律程序可能導致罰款、民事責任或刑事責任，或可能導致我們經營方式的改變。此外，我們無法保證我們的業務、經營業績和財務狀況不會因我們經營所在司法轄區引入新的反壟斷或競爭法、現有反壟斷或競爭法的詮釋，或主管監管機構執行現有反壟斷或競爭法，或私企對我們或我們的子公司提起民事反壟斷訴訟而受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

由於我們是根據中國法律註冊成立的公司，我們須遵守中國內地的反壟斷和反不正當競爭法律法規。2018年3月，國家市場監管總局作為新的政府機構設立，承接（其中包括）商務部、國家發改委和國家工商總局相關部門的反壟斷執法職能。自成立以來，國家市場監管總局根據《中華人民共和國反壟斷法》和《中華人民共和國反不正當競爭法》不斷加強執法力度。根據《中華人民共和國反壟斷法》，經營者集中的相關經營者達到申報標準的，應當向國務院反壟斷執法機構進行事先申報。於2022年修訂的《中華人民共和國反壟斷法》進一步加強了對經營者集中的監督，並授權國務院反壟斷執法機構在特定情況下要求未達到申報標準的經營者集中進行申報。有關《中華人民共和國反壟斷法》的更多資料，請參閱本文件的「監管概覽－有關反不正當競爭的法律法規」。我們努力遵守《中華人民共和國反壟斷法》或《中華人民共和國反不正當競爭法》。儘管如此，我們可能會被主管監管機構要求調整業務慣例，或可能會受到處罰，例如我們過往或未來的任何收購或投資，或涉及我們的任何其他業務慣例被視為違反《中華人民共和國反壟斷法》或《中華人民共和國反不正當競爭法》，則可能會被沒收收入或受到潛在罰款。我們還可能面臨競爭對手或用戶的索賠，這可能會影響我們的業務運營。中國當局可能會繼續監督競爭合規問題，而我們可能會受到監管機構更嚴格的審查和關注以及監管機構更頻繁和嚴格的調查或審查，這可能會增加我們的合規成本並使我們面臨更高的風險和挑戰。我們可能需要花費更多的人員成本和時間來評估和管理與我們的產品和服務以及我們在日常業務過程中的投資有關的風險及挑戰，以避免未能遵守該等法律法規。

特別是，我們經營所在的外國司法轄區的反競爭行為的市場慣例反壟斷審查可能會引起法律訴訟，包括監管行動。隨著我們在全球擴展業務，若干司法轄區的反壟斷或競爭監管機構可能會發現我們與其他實體的合作或我們與其他實體的協調業務行為不符合若干反壟斷或競爭法律法規。因此，我們可能面臨若干反壟斷調查、訴訟或監管程序，並可能面臨罰款、民事責任或刑事責任。如果我們未能或被認為未能遵守反壟斷和反不正當競爭法律法規，則可能導致針對我們的政府調查或執法行動、訴訟或索賠，並可能影響我們的業務、財務狀況和經營業績。

---

## 風險因素

---

**我們的成就主要有賴於高級管理層及關鍵技術人員的持續貢獻以及我們招募、培訓或留任優秀人才或充足人手，並控制人工成本的能力。**

我們日後成就主要有賴於高級管理層及其他關鍵員工的不斷貢獻，他們的地位難以替代。任何行政高管、高級管理層團隊和其他資深員工離職，均會有損業務。人才競爭尤其激烈。我們未來的成功取決於能否吸引大量優秀員工及留任現有關鍵員工，否則我們的業務及增長可能受到重大不利影響。

我們擬招聘更多優秀員工支持業務經營及計劃中的擴張。日後的成就很大程度上取決於我們能否招募、培訓或留任優秀人才，尤其是有豐富相關行業經驗的技術、營銷及其他運營人員。經驗豐富的中層管理人員對實施業務策略、執行業務計劃及支持業務運營和增長舉足輕重。管理與運營制度的有效運作也有賴管理層及員工的努力及出色表現。基於業內人才及勞動力需求高且競爭激烈的特點，我們概不保證能夠吸引或留任必要的優秀員工或其他資深員工以實現策略目標。人工成本隨著發展中國家的經濟發展及全球勞動力短缺及通脹而增加。例如，根據中國國家統計局的資料，中國內地私營單位城鎮職工平均年薪從2017年的人民幣45,761元增至2022年的人民幣65,237元。此外，我們培訓新員工融入經營的能力也可能有限，未必能及時滿足業務發展需求或甚至根本不能滿足，快速擴張也可能降低我們維持企業文化的能力。

**我們可能無法有效管理不同銷售渠道之間的任何重疊或潛在競爭。任何線下及線上分銷渠道的惡化均可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。**

我們通過全球分銷網絡銷售我們的產品。我們已建立全面的多渠道銷售網絡，包括線下及線上渠道。然而，我們無法保證為管理銷售網絡間的重疊或潛在競爭而採取的任何措施行之有效。因此，我們銷售網絡的擴張可能不會導致我們的淨收入相應增加。此外，各渠道之間的不良競爭或相互蠶食可能會對我們與分銷合作夥伴的關係產生負面影響，從而可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

---

## 風險因素

---

目前我們與分銷夥伴的協議一般不會禁止彼等與我們的競爭對手合作或銷售競爭對手的產品。競爭對手或更能激勵分銷夥伴為產品提供有利條件以提高銷量。此外，倘分銷夥伴因市場需求下降、市場競爭及分銷網絡效率降低等多種原因而無法成功銷售我們的產品，我們的收入或會減少。尋求、建立和維護與分銷夥伴的關係需投入大量時間及資源。概不保證我們能於該等協議屆滿時與分銷夥伴續約或以可接受的條款續約。如因任何原因導致我們與分銷夥伴關係惡化，我們的業務及經營業績或會受到重大不利影響。

**對新業務戰略的投資、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最初未考慮到的風險，且我們可能無法通過收購實現預期利益、協同效應、成本節約或效益。**

我們已投資且日後可能投資於新業務策略或收購。例如，歷年來，我們收購了東芝生活、Clivet及庫卡集團，以擴大我們的產品組合、客戶群及業務覆蓋範圍。此類投資本身存在風險，而未來的此類性質的企業可能涉及重大風險及不確定因素，包括轉移管理層對當前業務的注意力、超出預期的負債及開支、資本回報不足及我們在盡職調查中未發現的問題。

我們可能會產生與該等交易有關的重大收購、管理及其他費用，包括與所收購業務整合相關的成本。該等成本可能包含無法預期的成本或費用，包括結賬後資產減值費用、法律、法規及合約成本以及與減少重複設施有關的費用。此外，完成投資或收購後，我們為實現協同效益或會分配大量資源將新業務整合融入現有業務。整合過程涉及若干風險及不確定因素，部分非我們所能控制，概不保證我們將實現預期利益、協同效應、成本節約或效益。將任何投資、收購及／或合夥企業與現有業務及運營整合時，我們也有可能遇到困難。概不保證我們將能夠成功實施該等舉措，也不保證我們日後能夠確定成功的舉措。

該等收購及業務舉措也可能使我們面臨潛在風險，包括以下方面的風險：

- 新的業務線、運營及人事整合；
- 文化融合；

---

## 風險因素

---

- 遵守適用於所收購業務及當地商業慣例的法律法規及政策；
- 無法實現預期的協同增效、成本節省或收入、增加收購新業務產生的商機並以我們可接受的盈利水平運營該等業務；
- 難以對新收購的業務進行控制及監督，包括未能實施我們的風險管理程序；
- 可能失去或損害我們與利益相關者的關係；及
- 不可預見或潛在的法律責任。

我們無法保證我們能夠按合理的條款（如有）識別並獲取合適的收購對象或投資機會。我們爭奪具吸引力的收購對象的競爭會越來越激烈。遵守反壟斷法、外國投資審查或任何其他法規可能會延遲擬議收購或阻止我們以提議的方式完成該等收購或投資（如有）。該等延遲或未能完成擬議收購可能會損害我們實現戰略目標的能力。無法成功確定或進行未來的投資、收購、合作夥伴關係以及新的業務線及策略，可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

*在收取應收客戶的貿易應收款項及應收票據方面，我們面臨信貸風險。*

於往績記錄期間，我們的大部分貿易應收款項的應收期間為六個月內。對於中國內地的絕大部分智能家居業務，我們一般要求交貨時全額付款。對於其他業務，我們一般給予60天的信貸期。對於商業及工業解決方案的某些客戶，我們可延長信貸期，視乎我們客戶的信貸歷史和交易價值而定。於往績記錄期間，截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度以及截至2024年4月30日止四個月，本集團以攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據周轉天數分別為31天、33天、35天及36天。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日，經扣除相應期間的信貸損失撥備約人民幣890.8百萬元、人民幣1,394.4百萬元、人民幣1,548.3百萬元及人民幣1,611.8百萬元後，我們以攤銷成本計量的貿易應收款項及應收票據的賬面值分別為人民幣294億元、人民幣330億元、人民幣384億元及人民幣480億元。無法保證本集團應收的所有該等款項將按時結算或根本無法結算，在收取應收客戶的貿易應收款項及應收票據方面，我們面臨信貸風險。倘本集團應收的大額款項並無及時結算，本集團的表現、流動資金和盈利狀況將會受到不利影響。任何主要客戶破產或信貸狀況轉差，都會對我們的業務造成重大不利影響。

## 風險因素

**我們錄得大額商譽，而商譽減值可能對我們的經營業績產生重大不利影響。**

我們於往績記錄期間在資產負債表錄得大額商譽。截至2024年4月30日，我們的合併財務報表錄得商譽為人民幣300億元。每年及當發生事件或情況發生變化，顯示報告單位的公允價值可能低於其賬面值時，我們會對商譽及無形資產進行減值測試。公允價值的釐定需要大量的判斷，而且對有關收入增長率、資本開支、運營資金需求、稅率、與應稅交易相關的利益及市場參與者可獲得的協同效應的固有不確定性及估計和假設的變動尤為敏感。市況的疲軟、我們的報告單位的財務業績不及預期的趨勢、我們的股價在一段時間內持續下跌或基於市場的加權平均成本增加等其他因素，均會影響我們商譽的賬面價值。

**我們面臨以公允價值計量的金融資產及按攤銷成本計量的其他金融資產的公允價值變動。其價值波動會影響我們的經營業績及財務狀況。**

於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日，我們分別錄得按公允價值計量的金融資產人民幣509億元、人民幣459億元、人民幣356億元及人民幣416億元。以公允價值計量且其變動計入當期損益及按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值乃根據活躍市場的報價、其他市場可觀察輸入數據或採用估值技術的不可觀察輸入數據釐定。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3.3。

就以公允價值計量且其變動計入當期損益及按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產而言，非我們所能控制的因素會對我們使用的市場可觀察輸入數據產生重大影響和不利變動，從而影響該等金融資產的公允價值。這些因素包括但不限於整體經濟狀況、市場利率變動、資本市場的穩定性、我們信譽的變化及其他市場驅動變量。這些因素以及其他因素均可能導致公允價值波動或我們的估計與實際結果存在差異，這可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。此外，倘無法隨時獲得若干金融資產的市場可觀察數據，則需要在確定相關估值技術時作出判斷及估計，而這本身就涉及一定程度的不確定性。與估值有關的假設變動可能導致這些金融資產的公允價值出現重大調整，從而可能對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

除以公允價值計量且其變動計入當期損益及按公允價值計量且其變動計入其他綜合收的金融資產外，我們在2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日分別錄得按攤銷成本計量的其他金融資產人民幣592億元、人民幣1,119億元、人民幣1,384億元及人民幣1,336億元。我們按攤銷成本計量的其他金融資產指持有以收取合

## 風險因素

同現金流量的金融產品，以及僅代表對本金和利息的支付的合同現金流量。我們按攤銷成本計量的其他金融資產主要由固定收益金融產品組成，其主要包括初始期限超過一年的定期銀行存款、定制型存款和不可轉讓存單，該等金融資產其後按實際利率法計量。該等按攤銷成本計量的金融資產面臨信貸風險。我們參考國際信貸評級機構給予的信貸評級，經考慮對手方的違約風險，對該等金融資產進行減值評估。倘與我們有商業關係的銀行或金融機構面臨倒閉或遭遇困境，或牽涉限制流動資金、違約、不履約或其他不利事態發展的事件（或有關事件的任何疑慮或謠言），影響了整個金融服務行業，這可能導致我們按攤銷成本計量的其他金融資產的價值大幅下降，從而可能對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們以外幣計值的金融資產亦面臨外幣風險。有關更多資料，請參閱「一 匯率波動可能導致產生外匯虧損，並可能對閣下的投資造成重大不利影響」。

**我們面臨以公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融負債的公允價值變動的風險。**

我們經營科技產業投資基金。詳情請參閱「財務資料－債務－以公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融負債」。自有限合夥人處募集的資金，我們承擔以基金的現行公允價值與有限合夥人結算負債的合約義務，而管理層將該義務指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融負債。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日，我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融負債分別為零、人民幣1,580.8百萬元、人民幣1,346.7百萬元及人民幣1,174.0百萬元。釐定公允價值變動需要我們作出重大估計，而這可能會涉及重大變動，因此必然帶來一定程度的不確定性。我們無法控制的因素可能會顯著影響及導致我們使用的估計出現不利變動，從而影響該負債的公允價值。任何該等因素以及其他因素均可能令我們的估計與實際結果不符，這可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**我們的產品和服務可能會不時遇到質量問題，這可能會損害我們的聲譽。產品相關責任、產品召回成本及重大退貨或換貨也可能對我們的業務及財務業績造成不利影響。**

我們無法保證我們的質量控制措施將如預期般發揮效力。無法保證我們將能夠發現及修復產品中的所有缺陷。若我們未能實施及維持我們的質量控制措施，及我們的產品表現未達預期或存在設計及／或生產缺陷或故障，我們可能面臨重大索賠風險。



## 風險因素

若我們的產品存在缺陷，銷售該等產品可能會導致我們面臨與人身傷害或財產損失有關的產品責任索賠，並可能需要召回產品或採取其他行動。遭受傷害或損害的第三方可能會向我們提出索賠或提起法律訴訟。若干產品責任索賠可能是因為我們從供應商處購買的零部件存在缺陷。試圖對有關供應商及製造商行使我們的追償權可能需要付出高昂的代價、大量的時間，最終可能會徒勞無功。該等供應商及製造商可能無法就該等缺陷及產品責任索償所引致的損失向我們作出全額賠償或根本無法作出賠償。此外，我們的保險範圍可能不足以完全涵蓋所有索賠損失，且索賠流程可能會延長。因此，任何重大產品責任索償或訴訟均可能導致為抗辯而耗費資金及管理資源，並可能對我們的聲譽造成負面影響。我們於2021年、2022年及2023年以及截至2024年4月30日止四個月分別錄得產品責任索賠撥備人民幣772.9百萬元、人民幣1,122.8百萬元、人民幣1,242.2百萬元以及人民幣399.2百萬元。此外，產品責任索賠可能會對我們的產品及品牌造成大量負面宣傳，這將對我們的業務前景和財務狀況產生重大不利影響。

若因產品缺陷而發生重大產品召回或產品相關訴訟，我們的聲譽可能會受到不利影響。我們在日常業務過程中面臨保修及產品責任索賠。無法保證我們日後不會因該等索償而遭受重大產品責任損失，且該等損失不會對我們的聲譽產生負面影響，從而對我們的銷售造成負面影響。我們無法保證該等計提足以承擔最終產生的責任。此外，隨著技術的快速發展，消費品變得越來越精細和複雜。這種趨勢可能會增加我們的產品質量及責任風險。鑒於我們的單個產品與我們的整體品牌相關聯，我們的某個產品出現問題可能會對我們其他產品的市場需求或我們的整體聲譽造成負面影響，這可能會對我們的業務、經營業績和財務狀況造成不利影響。請參閱「一 維持我們的品牌形象對我們的成功至關重要，若無法做到可能會嚴重損害我們的聲譽及品牌，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響」。

我們遵守我們的產品退貨政策，除因產品質量問題或消費者退貨或召回外，我們一般不允許經銷商及零售商退回產品，這符合行業慣例。然而，法律可能要求我們不時採納新的或修訂現有的退換貨政策。倘我們最終需要承擔重大退換貨相關的成本及損失，則我們的經營業績可能會受到重大不利影響。倘我們的退換貨政策被大量消費者濫用，我們的成本可能會大幅增加，而我們的經營業績可能會受到重大不利影響。若我們採用更惠及客戶的退換貨政策，有關政策亦令我們承擔額外成本及開支，而我

---

## 風險因素

---

我們未必能透過增加收入來彌補，這可能會對我們的經營業績產生重大負面影響。倘我們採用不利於客戶的退換貨政策來降低有關成本及開支，則我們的用戶滿意度可能不高，這可能會導致現有用戶流失或無法以理想的節奏獲得新用戶，這可能會對我們的經營業績產生重大不利影響。

**我們許多業務的戰略重點和財務業績均受與碳中和及環境、社會及管治相關的市場及其他動態所影響，而這可能帶來機遇及風險。**

部分投資者、客戶及社會其他各方日益關注企業責任，特別是與環境、社會及管治因素有關的因素。因此，企業責任評級日益受到重視，許多第三方提供有關公司的報告，以衡量及評估環境、社會及管治表現，這對我們構成聲譽、監管及其他風險。我們認為，我們有責任投入大量時間及資源開發旨在減少碳足跡的技術及產品。同時，鑒於我們的業務及我們所服務行業的性質，我們必須預測並應對市場、技術、監管及與應對氣候變化的脫碳工作相關的更廣泛趨勢所推動的其他變化，而這些變化為我們的業務同時帶來風險及機遇。開發新技術產品和增強現有產品以緩解氣候變化的過程通常很複雜、成本高昂且存在不確定性，我們可能會尋求在預期的時間範圍內未必能取得商業成功或根本無法取得商業成功的戰略或進行投資，而這可能會影響我們的經營業績及財務狀況。此外，我們能否成功推進各業務的脫碳目標將一定程度上取決於政府、監管機構及其他市場參與者投資基礎設施、制定適當的市場激勵措施及以其他方式支持新技術開發的行動。

此外，評估公司企業責任實踐的環境、社會及管治因素可能會發生變化，這可能會導致對我們的期望更高，並導致我們採取代價高昂的舉措來滿足有關新標準。或者，如果我們無法滿足這些新標準，或我們無法回應或被認為回應不夠充分，投資者可能會認為我們的企業責任政策不充分，並選擇向我們的競爭對手購買產品。若我們的企業責任程序或標準不符合多個第三方設定的標準，我們的品牌及聲譽可能會受損。此外，如果我們傳達有關環境、社會及管治事宜的若干舉措及目標，我們可能無法或被視為未能實現這些舉措或目標，或我們可能因這些舉措或目標的範圍而受到批評。任何該等情況均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成負面宣傳及重大不利影響。此外，並非所有競爭對手均尋求建立氣候或其他環境、社會及管治目標，或達到與我們相當的水平，這可能會導致我們的競爭對手通過降低供應鏈或運營成本獲得競爭優勢，這可能會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生不利影響。

---

## 風險因素

---

我們須遵守經營所在司法轄區有關(其中包括)環境、職業健康與安全及勞工慣例的一系列日益嚴格的法律及法規。特別是在環境保護方面，我們須遵守(其中包括)有關氣體排放、廢水、廢氣及固體廢物排放、噪音污染、有毒化學品、廢物處理及若干產品能效等方面的法律、法規及各項行業標準。我們也須接受我們經營所在不同司法轄區的環保部門的定期監察。遵守該等法律及法規的代價高昂，而未能遵守可能令我們承擔(其中包括)法律責任、罰款、暫停生產、喪失經營若干設施的許可證及其他制裁、運營意外中斷、證券訴訟、投資者普遍喪失信心等不利情況，其中任何一項均可能對我們的業務前景、財務狀況及經營業績以及我們股份的市值造成重大不利影響。此外，未來的發展，例如新的及更具限制性或與(其中包括)環境、職業健康及安全及勞工慣例有關的現有法律及法規的變更，更積極地執行現有法律及法規或發現目前未知的環境情形可能要求我們對產品及運營作出重大變動或需要產生額外開支，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

***我們的業務可能受到政治事件、戰爭、恐怖主義、公共衛生問題、自然災害及其他業務中斷的影響。***

戰爭、恐怖主義、地緣政治不確定性、公共衛生問題及其他業務中斷可能對國際商業及全球經濟造成損害或干擾，從而可能對我們、我們的供應商、物流服務提供商、分銷合作夥伴及客戶產生重大不利影響。我們的業務運營可能因(其中包括)氣候變化或其他原因導致的自然災害、火災、電力短缺及其他工業事故、恐怖襲擊及其他敵對行為、勞資糾紛、公共衛生問題、示威或罷工以及我們無法控制的其他事件等的問題而中斷。有關事件可能會減少對我們產品的需求，使我們難以或無法向客戶製造及交付產品，或從供應商接收零部件或產品，並造成我們供應鏈出現延誤及效率低下。儘管我們的供應商須維持安全的工作環境及運營，但可能會發生工業事故，並可能導致我們的業務中斷及令我們的聲譽受損。倘發生自然災害或重大公共衛生問題，我們可能會蒙受重大損失，需要大量時間恢復並投入巨額支出方可恢復運營。

---

## 風險因素

---

**業務及資產的剝離可能對我們的業務及財務狀況產生重大不利影響。**

我們可能於日後就若干業務及資產（特別是與我們核心領域並不緊密或可能需要投入過多資源或財務資本的業務及資產）進行部分或完全的剝離或其他處置交易，來幫助公司實現目標。該等決定主要基於管理層對業務模式的評估及該等業務能否大獲成功。然而，我們的判斷未必準確，且我們未必可從該等交易取得預期的戰略及財務收益。與剝離業務有關的收益損失及公司經費的來源／分配的影響可能對我們的財務業績造成不利影響。

處置也可能會導致在財務上持續涉及剝離業務，如擔保、賠償或其他財務責任。在該等安排下，剝離業務的表現或我們無法控制的其他狀況可能影響我們的未來財務業績。我們亦可能因潛在誤解（認為剝離業務仍然為我們合併集團一部分）而遭受負面宣傳。另一方面，我們無法向閣下保證剝離業務不會尋求向競爭對手提供服務的機會或可能與我們有利益衝突的其他機會。假如剝離業務與我們可能產生的任何利益衝突未能以有利我們的方式解決，則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。

此外，減少或喪失我們於該等業務的所有權權益可能會對我們的營運、前景或長遠價值產生負面影響。我們可能無法獲取對自身業務發展有用的資源或專門知識。我們多元化或擴充現有業務或進軍新業務領域的能力可能會被削弱，且我們可能必須調整業務戰略以更專注於我們已具備所需專業知識的業務領域。我們亦可能過早出售股權，從而喪失未出售情況下所能獲得的收益。選擇出售或分拆的業務、為該等業務（或擬出售業務的股權）物色買家及為難以確定公平市場價值、流動性相對不足的所有權權益磋商價格，亦需要管理層投入大量的精力，並可能分散現有業務資源，從而可能對我們業務營運造成不利影響。

[編纂]

## 風險因素

**匯率波動可能導致產生外匯虧損，並可能對閣下的[編纂]造成重大不利影響。**

我們的大部分收入及營業成本以人民幣計值。然而，由於我們在境外經營部分業務，我們面臨與外幣匯率波動有關的風險。通過其他收益或虧損，我們於2021年產生匯兌淨收益人民幣733.3百萬元，於2022年產生匯兌淨虧損人民幣435.6百萬元及於2023年產生匯兌淨虧損人民幣340.0百萬元，而透過財務費用，我們於2021年產生匯兌淨收益人民幣64.9百萬元，於2022年產生匯兌淨虧損人民幣71.5百萬元及於2023年產生匯兌淨虧損人民幣564.7百萬元。截至2023年4月30日止四個月及截至2024年4月30日止四個月，通過其他收益或虧損分別產生外匯收益淨額人民幣234.7百萬元及外匯虧損淨額人民幣2,272.8百萬元，截至2023年4月30日止四個月及截至2024年4月30日止四個月通過財務費用分別產生外匯虧損淨額人民幣326.6百萬元及外匯收益淨額人民幣171.6百萬元。此外，我們於2021年及2023年分別通過其他綜合虧損確認貨幣換算虧損人民幣231.7百萬元及人民幣53.6百萬元，並於2022年通過其他綜合收益確認貨幣換算收益人民幣1,222.8百萬元。截至2023年及2024年4月30日止四個月，我們通過其他綜合虧損產生的貨幣兌換虧損分別為人民幣478.0百萬元及人民幣488.7百萬元。請參閱「財務資料－影響我們經營業績的主要因素－匯率波動」。我們無法保證未來匯率的變動不會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

外幣價值變動可能會增加我們的人民幣成本，或減少我們海外業務的人民幣收入。外匯匯率的波動亦影響我們以外幣計值的貨幣及其他資產及負債的價值。我們無法保證日後匯率波動不會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

往績記錄期間，我們沿用某些對沖政策，例如使用若干衍生工具，以減少我們面臨的外匯風險，且我們日後可能沿用或進一步加強對沖政策。我們的衍生金融工具主要包括遠期、期權及期貨合約。於2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年4月30日，我們的衍生金融負債分別為人民幣166.6百萬元、人民幣314.5百萬元、人民幣415.5百萬元及人民幣657.1百萬元，而我們的衍生金融資產分別為人民幣1,298.8百萬元、人民幣5,029.1百萬元、人民幣3,753.1百萬元及人民幣5,708.4百萬元。然而，該等對沖措施的可及性及有效性可能有限，且我們可能無法充分覆蓋或根本無法覆蓋我們的風險敞口。

難以預測外部因素對未來人民幣兌外幣匯率的影響。無法保證有關匯率在市場上兌美元或其他外幣將保持穩定。人民幣兌外幣升值可能會影響我們的海外業務。相

---

## 風險因素

---

反，如果我們決定將人民幣兌換為港元以派付我們的H股股息或用於其他業務目的，則人民幣兌港元的任何貶值將對我們H股的價值及就H股應付的股息產生負面影響。

*我們受到若干與外幣兌換及匯款相關的監管要求的限制。*

我們以人民幣收取來自中國內地業務的絕大部分付款，並可能需要將人民幣兌換為其他貨幣，例如向我們的股份持有人支付股息（如有），並為我們在中國境外的業務活動提供資金。在若干情況下，將人民幣兌換為外幣以及從中國內地匯出貨幣須受限於中國有關外幣兌換及匯款的法律要求。外幣短缺可能會限制我們匯出足夠外幣支付股息或支付款項的能力，或限制以其他方式履行我們的外幣計值義務。

根據中國目前外匯法規，經常性項目（包括利潤分派及貿易及服務相關外匯交易）的付款可在遵守相關程序規定的情況下以外幣支付，不需要經國家外匯管理局或其地方分支機構事先批准。然而，如果將人民幣兌換為外幣並匯出中國境外以支付資本開支，則需要向主管政府部門事先登記及辦理相關手續。如果我們無法滿足中國有關外幣兌換的法律要求以獲得足夠的外幣以滿足我們的外幣需求，我們可能無法以外幣支付款項。此外，無法確保中國內地日後將不會出台新規例進一步規管人民幣匯入或匯出。任何現有和未來的貨幣兌換要求可能會限制我們在中國境外購買原材料及零部件或以其他方式為未來任何以外幣進行的業務活動提供資金的能力。

*我們可能受稅率變化、當地或海外新出台的稅法或需額外繳納稅務的影響。*

《中華人民共和國企業所得稅法》規定企業的稅率為25%。我們的部分子公司享有稅收優惠待遇。例如，我們中國內地的部分子公司獲批為高新技術企業，於往績記錄期間按15%的優惠稅率繳納企業所得稅。請參閱本文件「財務資料－稅項」。如稅收優惠待遇相關法律法規發生任何變動，或實際稅率因其他任何原因而提高，我們的稅務會相應增加。另外，中國政府可能修訂或重申個人所得稅、預扣稅、增值稅等其他稅

---

## 風險因素

---

收法規。違反中國內地的稅收法律法規可能會受到相關稅務機關的處罰或罰款。中國內地稅收法律法規和稅務處罰或罰款的調整或變動均可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生影響。

我們還在海外多個國家和地區開展業務，需繳納多種稅務。請見本文件「財務資料－稅項」。由於不同司法轄區的稅收環境各異，各種稅務（包括但不限於企業所得稅）的規定複雜，我們的海外業務可能使我們面臨與海外稅收政策變動有關的風險。受各種經濟和政策條件影響，各司法轄區的稅率可能會出現大幅度變動。我們的實際利率可能會受到法定稅率不同國家的收入組合變動、遞延稅項資產和負債的評估變動，或稅法或其詮釋變動的影響。應對這些複雜的監管規定和變動需要我們投入更多的管理和財務資源，而這會影響我們的經營業績。

我們還需接受當地和海外稅務機關和政府機構的稅務申報和其他稅務事宜核查。我們定期評估這些核查出現不利結果的可能性，確定適當的稅務撥備。這些核查的結果無法保證。如果我們的實際利率提升，或最終確定我們的欠繳稅額高於先前應繳金額，我們的財務狀況、經營業績和現金流量會受到不利影響。

**我們可能需要更多資金，並且可能無法以我們可接受的條款獲得融資，或根本無法獲得融資。**

往績記錄期間，我們主要依賴經營活動所得現金流量為現營業務撥資。我們認為，經營所得現有現金及現金等價物和預計現金流量足以滿足未來12個月的預計現金需求。然而，因業務環境或未來發展變動（包括擴展新業務或區域市場、營銷計劃或決定進行投資），我們可能需要更多的現金資源。如果我們的業務無法自運營獲得充足的現金流量為這些活動撥資，也無法通過其他方式從現有或未來信貸融資中獲得充足資金，我們可能需要取得其他權益或債務融資。如果不能以我們滿意的條款或及時獲得此類融資，我們的運營能力、拓展業務或應對競爭壓力的能力會被削弱。此外，如果我們通過發行權益證券或可轉換為權益證券的證券籌集額外資金，會稀釋我們現有股東的所有權。新證券持有人還可能擁有優於普通股現有持有人的權利、優先權或特權。此外，如果我們有任何負債，可能使我們受制於限制運營和執行部分企業業務決策能力的契約，還需承擔利息和本金付款，增加我們的現金需求和財務風險。

---

## 風險因素

---

*我們的投保範圍有限，可能會為此付出重大代價、面臨業務中斷。*

目前，我們已為我們認為會面臨重大業務風險的物業和固定資產、廠房及設備和存貨投保，還為部分潛在風險和負債（包括產品負債和物業負債）購買第三方保單。然而，我們沒有為我們認為依據中國內地行業慣例不予承保的特定風險，或者我們無法根據商業上可接受的條款投保或根本無法投保的特定風險（例如由戰爭、核污染、海嘯、污染、恐怖主義行為及內亂引起的風險）購買保險。因此，在某些情況下，我們將無法就特定損失、損害賠償及責任全部或部分獲得保險保障或賠償。我們無法保證我們的保險範圍足以彌補潛在損失。然而，我們仍有義務承擔與物業有關的任何銀行借款或其他財務責任。

此外，我們面臨由員工或第三方盜用現金或其他資產引起的損失風險，我們的保單可能不足以彌補該等損失。保險未充分承保的任何風險可能會對我們的業務、經營業績和財務狀況造成不利影響。

*向我們或我們的管理層送達法律程序文件或執行外國法院針對他們或我們的判決可能會比較複雜。*

本公司依中國法律註冊成立，大部分資產都在中國內地。此外，我們的多數董事、監事和高級管理層都定居中國內地。因此，投資者在境外向我們、我們的董事、監事或高級管理層送達法律程序文件或執行境外法院針對我們的判決可能會比較複雜。在滿足其他規定前提下，其他司法轄區法院的判決，只有在該司法轄區與中國訂有條約或中國內地法院認為該司法轄區符合相互承認的規定的情況下，方可在中國內地相互認可或執行。然而，中國並無與美國等若干國家簽訂相互執行法庭判決的條約，所以難以或無法在中國內地執行該等司法轄區的法院判決。2008年7月3日，中華人民共和國最高人民法院與香港特別行政區政府簽訂《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》（以下簡稱「2008年安排」）。根據2008年安排，任何指定的中國內地法院或香港法院在具有書面管轄協議的民商事案件中作出的須支付款項的具有執行力的終審判決，當事人可以向中國內地法院或者香港法院申請認可和執行該判決。2008年安排於2008年8月1日生效，但根據該安排提起訴訟的有效性尚不明確。2019年1月18日，最高人民法院與香港特別行政區



---

## 風險因素

---

政府律政司簽訂《關於內地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》(以下簡稱「2019年安排」)，自2024年1月29日起施行。2019年安排(其中包括)對中國內地和香港兩地法院相互認可和執行民商事案件判決的範圍和判項內容、申請認可和執行的程序和方式、對原審法院管轄權的審查、不予認可和執行的情形、救濟途徑等作出了規定。然而，2008年安排將繼續適用於「書面管轄協議」(定義見2008年安排)，而上述協議則於2019年安排生效日期前訂立。

**我們可能成為第三方反競爭、騷擾或其他有害行為的目標，包括向監管機構投訴、社交媒體負評發佈和公開散布對我們業務的惡意評估，損害我們的聲譽，導致我們失去市場份額、客戶和收入。**

我們可能成為第三方反競爭、騷擾或其他有害行為的目標。有關行為包括以匿名或其他方式向監管機構投訴。我們可能因該等第三方行為而受到政府或監管機構的調查，並可能需要花費大量時間及大量費用來處理該等第三方行為，且無法保證我們將能夠在合理時間內最終反駁各項指控，或根本無法反駁。此外，直接或間接針對我們的指控可能會被任何人(無論是否與我們有關)以匿名方式在網上發佈。客戶重視有關分銷商、零售商、製造商及其產品及服務的現有數據，並經常在未經進一步調查或核實的情況下因該等數據採取行動，而不會考慮其準確性。社交媒體上的信息實時可見，其影響也是如此。社交媒體實時發佈其訂閱者及參與者發佈的內容，通常不會對發佈內容的準確性進行過濾或檢查。所發佈的數據可能不準確及對我們不利，並可能損害我們的聲譽、業務運營和財務業績。前述有關損害可能突然發生，而我們沒有提供補救或糾正的機會。我們的聲譽可能因公眾散佈有關我們業務的匿名指控或惡意陳述而受到負面影響，繼而可能導致我們失去市場份額、客戶和收入。

**法律和監管訴訟的不利結果或會對我們的業務和財務狀況以及業績產生重大不利影響。**

我們正面臨或未來可能會面臨各種訴訟和法律合規風險。這些評估的不利結果會對我們在具體報告期間的財務報表產生重大不利影響。更多詳情，請參閱「財務資料－或有負債」。法律和監管訴訟的結果無法確切預測，而且像集體訴訟等案件的成本效益無法保證。無論法律及監管訴訟如何，都可能耗費我們的運營時間，對運營造

---

## 風險因素

---

成干擾，還可能分散管理層和主要人員對業務運營的注意力。暫且不論產生的負債或負債金額，這些訴訟程序還會帶來不利的負面宣傳，對我們的聲譽和品牌形象造成負面影響。我們基於在特定時間點已知的事實和情況，根據我們對可能發生且可合理估計的或然事項的評估，按適用會計準則評估或然虧損和確定應計費用。法律訴訟的後續發展、外幣匯率波動等因素可能會影響我們對所錄得或然虧損的評估和估計，還可能對我們確認負債期間的經營業績或付款期間的現金流量造成不利影響。實際結果可能與我們的預想結果大徑相庭。

**我們開展經營的某些區域市場的法律體系不明朗會影響我們的業務、財務狀況和經營業績。**

我們開展經營的區域市場所適用的法律體系因司法轄區不同而大相徑庭。部分司法轄區的法律體系以成文法規為基礎，而其他司法轄區的法律體系則以普通法為基礎。不同於普通法體系，大陸法體系下的法院先例判決可作為參照，但判例價值有限。

我們開展經營的區域市場的法律體系在不斷完善。近期出台的法律法規可能不足以全方位規管這些市場經濟活動。尤其在詮釋和執行上，這些法律法規受日後實施情況的影響，其中部分法律法規在我們業務上的應用尚無定論。由於當地行政和法院機關有權解釋和實施法定條款和合同條款，因此可能難以評估行政和法院訴訟的結果以及在我們經營所在的許多區域市場中享有的法律保障程度。地方法院可酌情拒絕執行外國裁決或仲裁裁決。這些不確定性可能會影響我們對法律要求相關性的判斷以及我們執行合同權利或索賠的能力。除此之外，監管的不確定性可能會被利用，導致冗繁的法律訴訟、有關第三方行為的申索或威脅，以試圖向我們索取款項或利益。

此外，我們經營所在區域市場的許多法律體系部分以各地政府政策及其詮釋為依據，其中部分可能存在追溯效力的政策和規則並未及時公佈，或根本沒有公佈。還存在主要監管定義不明確、不準確或缺失，或監管機構採用的解釋與法院在類似案件

---

## 風險因素

---

中採用的解釋不一致等情況。因此，我們可能在違反某些政策或規則後才意識到我們違反了該等政策或規則。此外，我們某些區域市場的行政和法院訴訟程序可能曠日持久，導致產生大量成本、分散資源和管理層的精力。

在我們開展經營的市場區域和其他地方，可能將有諸多法律法規相繼生效或被認為適用於我們，這將可能影響我們的業務運營。對我們經營所在行業的審查和監管可能會進一步加強，我們可能須投入額外的法律和其他資源來應對該等法規。我們區域市場的現行法律或法規的變化或新法律法規的實施都可能會減緩我們行業的增長，影響我們的業務、財務狀況和經營業績。

**我們為中國企業，須就全球收入繳納中國稅項，並可能須就出售H股的任何收益和H股股息繳納中國內地所得稅。**

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，遵循中國內地與非中國內地投資者居住地司法轄區（所得稅安排與中國內地的不同）之間的任何適用稅收協定或類似安排，中國內地10%的預扣稅稅率一般適用於向非中國內地居民企業，即在中國內地並無設立機構或營業地點的企業，或在中國內地設立機構或營業地點的企業（前提是有關收入與該機構或營業地點沒有實際關聯）的投資者派發的中國內地所得股息。除非協定或類似安排另有規定，否則該等投資者轉讓股份所變現的任何收益被視為中國內地所得收入的，則須按10%的稅率繳納中國內地所得稅。

根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，向非中國內地居民的外國個人投資者支付的中國內地所得股息一般須繳納20%的中國內地預扣稅。該等投資者轉讓股份所變現的中國內地所得收益一般須繳納20%的中國內地所得稅，上述任一情況均可按中國內地的適用稅收協定和稅法規定予以減免或豁免。根據國家稅務總局於2011年6月28日發佈的《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股非中國內地居民個人股東派付的股息，一般按10%的預扣稅稅率繳納中國內地個人所得稅，取決於中國與H股非中國內地居民個人股東所居住的司法轄區之間是否有任何適用的稅收協定以及中國內地與香港之間的稅收安排。居住在與中國並無訂立稅收協定的司法轄區的非中國內地居民個人持股東須就

## 風險因素

向我們收取的股息繳納20%的預扣稅。然而，根據財政部及國家稅務總局於1998年3月30日發佈的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》，個人轉讓企業上市股份所得收益可免徵個人所得稅。此外，於2009年12月31日，財政部、國家稅務總局及中國證監會聯合發佈了《關於個人轉讓上市公司限售股所得徵收個人所得稅有關問題的通知》(財稅[2009]167號)訂明，個人在若干境內交易所轉讓上市股份所得繼續豁免繳納個人所得稅，《關於個人轉讓上市公司限售股所得徵收個人所得稅有關問題的補充通知》(財稅[2010]70號)所界定的限售股除外。截至最後實際可行日期，上述條文並未明確規定非中國境內居民個人出售在境外證券交易所上市的中國境內居民企業的股份是否須繳納個人所得稅。

如果就轉讓我們的H股所變現的收益或向我們的非中國內地居民投資者支付的股息徵收中國境內所得稅，則閣下在我們H股的[編纂]價值可能會受到影響。此外，居住地所屬司法轄區與中國訂有稅收協定或安排的股東未必符合資格享有該等稅收協定或安排項下的利益。

### 與[編纂]有關的風險

*我們將同時遵守中國內地和香港的上市和監管規定。*

由於我們在深圳證券交易所上市並將在香港主板[編纂]，我們將須遵守兩個司法轄區的[編纂]規則(如適用)和其他監管制度，除非有現行豁免或已取得豁免。因此，我們可能因持續遵守兩個司法轄區的所有[編纂]規則而承擔額外成本和資源。

*A股和H股市場的特徵可能有所不同。*

我們的A股於深圳證券交易所上市及買賣。[編纂]後，我們的A股將繼續在深圳證券交易所買賣，而我們的H股將在聯交所[編纂]。根據中國現行法律法規，未經相關監管機構批准，我們的H股和A股不可互換或替代，且H股與A股市場之間並無[編纂]或結算。由於交易特徵不同，H股和A股市場的交易量、流動性和投資者群體各有不同，散戶和機構投資者的參與程度也不同。因此，我們的H股和A股的[編纂]表現未

---

## 風險因素

---

必可比。儘管如此，我們的A股價格波動可能會對我們的H股價格產生不利影響，反之亦然。由於H股和A股市場的不同特徵，我們的A股歷史價格未必能反映我們H股表現。因此，閣下在評估我們的H股[編纂]決策時不應過分依賴A股的交易歷史。

**我們的H股過往並無公開市場，且我們的H股可能無法形成或維持活躍的[編纂]市場。**

[編纂]前，我們的H股並無公開市場。我們無法向閣下保證，在[編纂]完成後，我們的H股公開市場將能夠形成並維持充足的流動性和[編纂]量。此外，我們H股的[編纂]預期將由[編纂]（為其本身及代表[編纂]）與我們協定，且未必可作為[編纂]完成後H股的市價指標。如果[編纂]完成後我們的H股並無形成活躍的公開市場，則H股的市價和流動性可能會受到重大不利影響。

**我們的H股價格和成交量可能出現波動，這可能導致投資者蒙受重大損失。**

我們的H股價格和成交量可能因我們無法控制的各種因素而出現大幅波動，包括香港和世界其他地方證券的整體市場狀況。香港聯交所和其他證券市場不時經歷與任何特定公司的經營表現無關的重大價格和成交量波動。從事類似業務的其他公司的業務和表現以及股份的市價還可能影響我們股份的價格和成交量。除市場和行業因素外，我們股份的價格和成交量可能因特定業務原因而大幅波動，例如我們的收入、盈利、現金流量、投資、支出、監管發展、與供應商的關係變動、關鍵人員流動或活動，或競爭對手採取的行動。此外，在香港聯交所[編纂]的其他公司的股份過往曾出現價格波動，而我們的H股可能會出現與我們表現並無直接關係的價格變動。

**日後在公開市場出售或預期出售大量H股可能對我們H股的現行市價和我們日後籌集額外資金的能力造成重大不利影響，或可能會稀釋閣下的股權。**

我們H股的市價和我們日後在我們認為合適的時間和價格籌集股本的能力可能會因日後在公開市場（尤其是我們的董事、高級管理人員和最大股東組別）大量出售我們的H股或其他與我們的H股有關的證券，或發行新股或其他證券，或認為可能發生有關

---

## 風險因素

---

出售或發行而受到負面影響。此外，如果我們日後發行更多證券，可能會稀釋股東的持股。此外，我們可能會根據任何現有或未來的股權激勵計劃發行股份，這將進一步稀釋股東於本公司的權益。我們發行的新股或股份掛鈎證券賦予的權利和優先權也可能優先於H股所賦予的。我們的最大股東組別控制的若干股份數目有一定的限售期，起算時間為我們的股份開始在香港聯交所[編纂]之日。雖然我們目前並無了解到相關人士有在限售期結束後出售其大量股份的意願，但我們無法向閣下保證他們不會出售其現在或未來可能擁有的任何股份。有關股東在市場上出售股份和這些股份日後可供出售可能會對我們股份的市價產生負面影響。

此外，儘管認購[編纂]的投資者（「[編纂]」一節所披露的投資者除外）在出售其所認購的H股時不受任何限制，但出於法律監管、業務市場等原因，他們可能已有出售在[編纂]完成後隨即或一定期間內持有的部分或全部H股的安排或協議。有關出售可在短期內或[編纂]後的任何時間或期間內進行。根據該安排或協議出售有關投資者所認購的H股可能對我們H股的市價造成不利影響，任何大規模出售也可能對我們H股的市價產生重大不利影響，還可能導致我們的H股交易量大幅波動。

*我們的最大股東組別的利益未必與其他股東的利益一致。*

緊隨[編纂]完成後並假設[編纂]及[編纂]行使，我們的最大股東組別將持有本公司已發行股本的約[編纂]。此類所有權集中可能會阻止、延遲或阻止本公司的控制權變動，這可能會剝奪其他股東的股份隨同本公司股份出售獲得股份溢價的機會，還可能降低我們H股的價格。即使我們的其他股東反對，此類事件還是可能發生。此外，我們的最大股東組別的利益可能有別於其他股東的利益。我們的最大股東組別可能對我們造成實質性影響，讓我們訂立的交易或採取或無法採取的行動或作出的決策與其他股東的最佳利益相衝突。

---

## 風險因素

---

*我們的過往股息未必可作為我們未來股息政策的指標，也無法保證我們日後會否及何時派付股息。*

我們過去曾宣派股息，以一致的股息政策保護股東的利益。然而，概不保證我們未來任何年度將予宣派或分派的股息金額。根據中國境內適用的法律法規，股息的支付可能有一定的限制條件，我們根據企業會計準則計算的利潤在某些方面與根據國際財務報告準則計算的不同。任何未來股息的宣派、派付和金額都由董事在考慮各種因素後酌情決定，包括但不限於我們的經營業績、財務狀況、現金流量、資本開支需求、市場狀況、業務發展的戰略計劃和前景、派付股息的監管限制等在董事看來相關的因素，並須經股東大會批准。任何股息宣派、派付和金額都須遵守我們的公司章程文件和中國境內適用法律法規。有關我們股息政策的進一步詳情，請參閱「財務資料－股息政策」。除可合法分派的利潤和儲備外，不得宣派或派付任何股息。我們的歷史股息不應被視為我們未來股息政策的指標。

根據中國現行的外匯法規，經常賬戶項目的付款，包括利潤分配、利息支付以及貿易和服務相關的外匯交易，無需事先經國家外匯管理局批准，只要遵守特定程序規定即可用外幣支付。但是，如果人民幣兌換為外幣匯出中國境外，用以支付資本開支（如償還以外幣計值的貸款），則須經主管政府機關批准或向其登記。如果外匯管制制度不利於我們獲得足夠的外幣來滿足我們的外幣需求，我們可能無法以外幣向股東支付股息。此外，我們無法向閣下保證日後不會出台對人民幣匯入或匯出更加限制的新規定。

*閣下不應依賴我們就A股在深圳證券交易所上市而發佈的任何資料。*

由於我們的A股在深圳證券交易所上市，我們須遵守中國內地的定期報告及其他信息披露規定。因此，我們不時在深圳證券交易所或中國證監會指定的其他媒體上公開發佈有關我們的信息。然而，我們就A股上市所公佈的資料依據中國內地證券監管機構的監管規定、行業標準和市場慣例，與[編纂]所適用者不同。於深圳證券交易所或其他媒體渠道披露的往績記錄期間財務和運營資料未必可與本文件所載財務和運營

---

## 風險因素

---

資料直接比較。因此，H股的有意[編纂]在作出是否購買我們的H股的[編纂]決定時，應僅依賴本文件所載的財務、經營等資料。一經申請在[編纂]中購買我們的H股，即表示閣下將被視為已同意不會依賴本文件及我們在香港就[編纂]有關事宜作出的任何正式公告所載以外的任何資料。

**閣下應仔細閱讀整份文件，僅依賴本文件所載資料作出[編纂]決定，我們強烈提醒閣下不要依賴報章或其他媒體報導所載有關我們、我們的股份或[編纂]的任何資料。**

我們強烈提醒[編纂]不要依賴報章或其他媒體報導所載有關我們、我們的股份和[編纂]的任何資料。於本文件刊發前，可能會出現有關[編纂]和我們的報章和媒體報導。該等報章和媒體報導可能引述本文件並無出現的若干資料，包括若干經營及財務資料和預測、估值等資料。我們並無授權在報章或媒體披露任何有關資料，也不就任何有關報章或媒體報導或任何有關資料或刊物的準確性或完整性承擔任何責任。我們不會就任何該等資料或刊物的適當性、準確性、完整性或可靠性作出任何聲明。如果任何該等資料與本文件所載資料不一致或有衝突，我們概不負責，我們的投資者不應依賴該等資料。

**本文件中自公開來源取得的若干事實、預測等統計數據未經獨立核實，也未必可靠。**

本文件中的若干事實、預測等統計數據來自各種政府及官方資源。然而，董事無法保證該等來源材料的質量或可靠性。我們認為，上述資料的來源為該等資料的適當來源，並已合理審慎地摘錄及轉載該等資料。我們並無理由相信該等資料屬虛假或具誤導性，或遺漏任何事實致使該等資料屬虛假或具誤導性。然而，我們、聯席保薦人、[編纂]或彼等各自的任何聯屬人士或顧問並無獨立核實政府官方來源的資料，因此，我們不就該等事實和統計數據的準確性發表任何聲明。此外，我們無法向[編纂]保證，該等統計數據有按與其他地方呈列的類似統計數據相同的基準或相同程度的準確度呈列或編製。任何情況下，我們的[編纂]應審慎考慮該等事實或統計數據的權重或重要性。



---

## 風險因素

---

本文件所載前瞻性陳述具有風險性和不確定性。

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、管理計劃及目標、若干備考資料等事項的前瞻性陳述。「目標」、「預期」、「相信」、「能夠」、「預測」、「潛在」、「繼續」、「預期」、「打算」、「可能」、「或許」、「計劃」、「尋求」、「將」、「將會」、「應該」和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（其中包括有關我們未來業務前景、資本開支、現金流量、運營資金、流動資金和資本資源）是反映董事和管理層的最佳判斷的估計，並涉及可能導致實際結果與前瞻性陳述所建議者有重大差異的多項風險和不確定因素。因此，應根據各種重要因素（包括本節所載者）考慮該等前瞻性陳述。因此，該等陳述並非未來表現的保證，[編纂]不應過分依賴。