

風險因素

投資H股股份前，閣下應審慎考慮本文件內的所有資料，包括下述風險及不確定因素。下文闡述我們認為屬重大的風險。任何下述風險均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。在任何該等情況下，H股股份的市價均可能下跌，而閣下可能會損失所有或部分投資。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該等或有事件發生的可能性發表意見。除非另有指明，否則所提供的資料均截至最後實際可行日期，在本文件日期後不會作出更新，並受限於本文件「前瞻性陳述」一節所述的警示性陳述。

與我們的行業及業務有關的風險

我們於經營所在的行業面臨激烈競爭，倘我們無法有效競爭，我們的經營業績及財務狀況或會受到重大不利影響。

LED智能視覺行業競爭激烈，市場參與者超過30萬。中國擁有全球最大的LED智能視覺產業，以收入計，2023年其市場規模達到人民幣4,402億元。LED智能視覺可根據應用分類為汽車智能視覺、高端照明及新型顯示。以2023年的收入計，五大製造商在中國汽車智能視覺市場、高端照明市場及液晶電視背光顯示市場的合計市場份額分別為49.2%、39.3%及66.6%。請參閱「行業概覽」。許多競爭對手提供的產品與我們所提供的產品類似，並可能進一步升級其產品並優化其服務。與我們相比，我們的競爭對手可能具有更長的運營歷史、更高的品牌知名度、更好的供應商關係、更大的客戶群或更豐富的財務、技術或營銷資源。因此，我們的競爭對手可能能夠比我們更迅速有效地對新的或變化中的機會、技術、標準或客戶需求作出反應，並可能有能力發起或承受重大的行業發展或監管變動。我們的競爭對手可能擁有更先進的設施或設備，開發更先進或更高效的技術，獲取更多客戶，擁有更多專業人員或提供更具競爭力的價格。

倘我們無法保持競爭力或成功與競爭對手競爭，我們或會面臨市場份額及銷量下降，並可能不得不降低價格或作出其他讓步，進而對我們的盈利能力、業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

風險因素

我們面臨客戶集中風險。

於往績記錄期間各期間，來自我們五大客戶的收入分別為人民幣997.6百萬元、人民幣1,033.7百萬元、人民幣1,366.6百萬元及人民幣649.8百萬元，分別佔我們總收入的71.8%、73.2%、73.5%及77.1%。於往績記錄期間各期間，來自我們最大客戶的收入分別為人民幣423.6百萬元、人民幣350.1百萬元、人民幣705.8百萬元及人民幣326.7百萬元，分別佔我們總收入的30.5%、24.8%、38.0%及38.8%。請參閱「業務 — 銷售及市場營銷 — 我們的客戶」。於往績記錄期間，我們汽車智能視覺產品的大部分銷售額歸功於吉利系企業。於2021年、2022年及2023年以及截至2024年5月31日止五個月，來自吉利系企業的收入分別為人民幣50.6百萬元、人民幣350.1百萬元、人民幣705.8百萬元及人民幣326.7百萬元，分別佔我們同期總收入的3.6%、24.8%、38.0%及38.8%。我們預計來自吉利系企業的收入日後將繼續增加。主要客戶與我們的穩定關係及其持續需求對我們的業務至關重要。其業務狀況、流動資金及償債能力可能對我們的業務狀況造成重大影響。倘我們與主要客戶的業務關係中斷，則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。倘現有主要客戶減少或停止採購我們的產品，而我們又無法於合理時間內以可比條件覓得具有類似需求水平的新客戶或根本無法覓得新客戶，我們的業務及盈利能力或會受到不利影響。

我們LED產品的需求取決於其相應終端產品及終端市場的趨勢及發展。

我們提供廣泛的LED產品組合，可廣泛用於終端產品或目標，如汽車及消費電子產品。因此，我們產品的需求很大程度上取決於終端產品市場的趨勢及發展。倘終端產品市場無法保持強勁增長，我們的業務及盈利能力或會受到不利影響。

此外，我們產品的終端市場的特點和界定為迅速變化的技術、新產品規格頻出及不斷變化的客戶需求。因此，我們的成功取決於通過不斷改進我們的產品及服務，及時並具成本效益地充分應對並適應技術發展的能力。我們未能適應該等變化或會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

風險因素

業務組合的任何調整均可能會導致我們的盈利能力出現波動，這可能對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的經營業績受業務組合變化的影響。於往績記錄期間，我們在高端照明及新型顯示領域挖掘高科技、高利潤率及高增長潛力的產品，如植物照明產品及智能局部調光產品，以捕捉更廣泛的市場機會、增強我們的產品供應多樣性及提升我們的盈利能力。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年5月31日止五個月，高端照明業務的毛利率分別為19.6%、19.2%、23.4%、22.6%及24.8%，而新型顯示業務的毛利率則分別為9.6%、10.7%、16.4%、16.4%及15.7%。

於2021年，我們開始涉足汽車智能視覺領域，並在此後迅速擴大產品範圍。我們的汽車智能視覺產品收入於往績記錄期間大幅增加，分別佔2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年5月31日止五個月總收入的5.3%、28.3%、41.5%、36.1%及43.4%。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年5月31日止五個月，我們的汽車智能視覺業務分別錄得1.1%的毛損率、17.5%、14.9%、10.2%及15.3%的毛利率。相比之下，高端照明產品貢獻的收入在往績記錄期間有所下降，分別佔2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年5月31日止五個月總收入的74.5%、47.5%、35.0%、40.6%及30.1%。

業務組合的任何調整均可能導致我們的盈利能力出現波動。我們無法保證我們的業務調整將會持續成功，亦無法保證我們未來將會繼續維持毛利率及盈利水平。未能調整我們的業務組合可能對我們的收入、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

我們依賴供應鏈的穩定性以及若干關鍵供應商，失去彼等可能會對我們的業務造成不利影響。

我們的採購主要包括採購原材料及耗材、物業、廠房及設備以及服務。於往績記錄期間各期間，我們五大供應商的採購額分別佔我們總採購額的43.0%、26.2%、22.1%及21.6%。於往績記錄期間各期間，我們最大供應商的採購額分別佔我們總採購額的25.9%、12.8%、9.3%及7.5%。我們無法向閣下保證我們的主要供應商與我們之間將不會產生任何爭議，或我們將能夠與現有供應商保持穩定的業務關係。

風險因素

倘任何特定原材料及耗材的全部或大部分供應商無法或不願滿足我們對數量、質量或時間的要求，我們可能出現供應短缺或採購成本上升的問題。我們的供應商可能出於各種我們無法控制的原因而無法滿足我們的需求，這些原因包括火災、自然災害、極端天氣、生產問題、傳染病、罷工、運輸中斷或政府監管等。供應中斷亦可能由於供應商財政困難（包括破產）而引致。更換供應商可能需要較長的交付時間。我們未必能夠在合理的時間內或根本無法尋找到足夠數量且質量合適或按可接受價格的可替代供應商。供應持續中斷可能對我們的成本造成壓力，而我們無法向閣下保證可將任何全部或部分增加的成本及時轉嫁予客戶，或根本無法轉嫁，因而可能對我們的業務、整體盈利能力及財務表現產生不利影響。

原材料及耗材價格上漲或供應短缺或會干擾我們的供應鏈、增加生產成本並延誤我們向客戶交付產品。

我們在產品生產中使用的主要原材料及耗材包括LED芯片、支架、PCB、整燈模組、塑料粒子、驅動及電子部件。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年5月31日止五個月，我們構成銷售成本的原材料及耗材成本分別為人民幣966.2百萬元、人民幣947.9百萬元、人民幣1,182.4百萬元、人民幣409.8百萬元及人民幣563.9百萬元，分別佔同期銷售成本總額的83.3%、80.6%、77.8%、78.8%及81.9%。因此，我們的產量及生產成本依賴於我們以有競爭力的價格採購關鍵原材料及耗材的能力。然而，我們使用的原材料及耗材受外部因素引起的價格波動影響，該等外部因素包括大宗商品價格波動、供需變動、物流及加工成本、我們與供應商議價的能力、通貨膨脹及政府法規及政策。我們通常不訂立有固定價格安排的長期供應協議，這與行業規範一致。我們已採納全面政策及措施管理原材料的價格波動。請參閱「業務 — 採購及供應鏈管理 — 原材料及耗材」。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的原材料及耗材概無出現任何嚴重影響我們運營的質量問題或短缺。然而，我們可能無法以我們需要的質量或價格獲取大量原材料及耗材，這可能會干擾我們的供應鏈、增加我們的生產成本及延遲向客戶交付我們的產品。

風險因素

我們的成功在很大程度上取決於我們的研發能力。失敗的技術及研發努力或會損害我們的競爭力與盈利能力。

我們的研發能力及設施對我們的成功至關重要。我們經營所在行業的技術變革日新月異且技術創新快速發展。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年5月31日止五個月，我們的研發成本分別為人民幣62.0百萬元、人民幣88.7百萬元、人民幣87.2百萬元、人民幣36.3百萬元及人民幣37.6百萬元，分別佔同期總收入的4.5%、6.3%、4.7%、5.8%及4.5%。我們可能會繼續對研發投入大量資源，以獲得汽車主機廠的訂單、提供具備理想性能及價格的產品，並在快速發展的行業中保持競爭力。

然而，研發活動本身具有不確定性，通常持續時間長，並需要大量研發費用。我們於設計中進行的研發活動及投資無法保證產生收入，且我們可能無法收回所產生的成本。我們無法向閣下保證我們的研發項目將會成功或在預期的時間範圍及預算內完成，或我們新開發的產品將會取得商業成功。即使我們獲得訂單或倘該等產品可以成功商業化，我們無法向閣下保證我們將實現其預期的銷售目標或利潤。

此外，我們現有或潛在的競爭對手或會開發與我們的產品類似或優於我們的產品且價格更具競爭力的產品。由於新產品開發的時間範圍及該等產品的市場窗口持續時間存在不確定性，我們可能不得不放棄正在進行的不再具商業可行性的開發，即使在已對其研發投入了大量資源後。倘我們未能推出我們的產品，我們的業務、前景、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

我們產品的性能不佳或缺陷或未能維持有效的質量管理體系或會損害我們的聲譽、導致產品退貨或召回，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能提供受到設計及製造缺陷導致的質量不達標或性能不佳影響的產品。我們亦可能面臨潛在產品責任。該等產品缺陷的後果可能嚴重且我們或會因違反合約而受到申索，或因財產損害甚至人身傷害承擔責任。此外，產品缺陷可能有多種原因，有時超出我們的控制。除我們產品的設計、研發及生產錯誤外，缺陷亦可能由我們的供應商提供並集成至我們產品中的有缺陷的零部件或材料引起。由於我們無法直接控

風險因素

制由第三方製造或供應的材料及中間產品的質量，我們面臨與該等材料及中間產品質量有關的風險。此外，我們可能根據客戶制訂的規格及質量要求製造特定產品。倘我們的產品不符合客戶規定的規格及質量要求，相關生產或會中斷，直至確定並整改產品缺陷的原因。

因此，我們未能在整個生產過程中保持一致的質量控制，或會導致我們產品的質量不達標或性能不佳，導致未能達到或維持車規級地位或其他認證，對我們的市場聲譽造成重大損害，並減少我們的銷量。倘我們交付任何有缺陷的產品，或認為我們的產品質量不達標或性能不佳，我們或會因產品退貨或換貨產生重大成本，我們的市場聲譽及銷量或會受到不利影響。於2021年、2022年及2023年以及截至2024年5月31日止五個月，以收入計，退貨產品價值佔同期總收入的0.15%以下。我們亦可能需要升級或整改我們的生產流程或模式，以滿足客戶要求的質量及性能。有關升級或整改可能成本高昂，並可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，由於我們的客戶或會在其各自的市場於組裝過程之後向終端消費者銷售我們的產品，即使我們沒有直接向該等終端消費者銷售產品，使用我們的產品導致的任何安全損害的情況下，我們亦可能面臨來自相關司法權區終端消費者的潛在產品責任申索。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未因重大產品質量問題收到對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響的(i)中國政府或其他監管機構的罰款、產品召回令或其他處罰；(ii)任何退貨要求；或(iii)來自我們客戶的投訴。然而，無法保證我們未來將不會遭到重大產品責任損失，或我們將能夠以可控的成本水平對該等申索進行辯護。

我們可能無法成功有效地執行我們的業務計劃及戰略或根本無法執行，則我們的業務、財務狀況、經營業績及增長前景或會受到重大不利影響。

我們的業務計劃及戰略乃基於我們對未來事件的假設，這或會帶來一定的風險並受固有的不確定性影響。該等假設可能不正確，這可能影響我們業務計劃及戰略的商業可行性。因此，無法保證我們的業務計劃及戰略將如期成功實施或根本無法實施。

風險因素

倘我們未能有效並高效地實施業務計劃及戰略，我們可能無法擴張運營、管理增長、如預期抓住市場機會或在行業中保持競爭力。此外，即使我們有效且高效地實施了業務計劃及戰略，可能存在其他超出我們控制的意外事件或因素或會阻止我們取得理想且利潤豐厚的結果，如地方法律法規及政府政策變化、具技能專業人士可得性及消費者需求變動。此外，我們的業務計劃及戰略可能增加我們的運營成本，如更高的員工成本以及更大的製造設備及設施折舊，並增加我們運營及投資活動現金流出。因此，倘我們的業務計劃及戰略無法成功實施，或無法產生理想的結果，我們可能會在收回成本方面遇到重大困難，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。

我們的成功依賴於關鍵管理層及其他具有專業技能的高素質人才。

我們未來的成功很大程度上依賴於管理層及具有專業技能的高素質人才的持續服務。我們有效競爭的能力取決於我們留住並激勵現有員工並吸引新員工的能力。為吸引及留住關鍵人員，我們可能須提供更高的薪酬及其他福利，而我們的薪酬及福利付款可能會意外增加，或增速超過預期。倘我們失去任何管理層成員或合資格人員的服務，我們可能無法及時並以合理的成本物色合適或合資格的替代人選，或根本無法物色替代人選。我們未能吸引及保留關鍵管理層或合資格人員及為保留該等人員而增加的任何員工成本，可能對我們保持競爭地位及業務發展的能力造成負面影響，並或會對我們的財務狀況、經營業績及增長前景造成重大不利影響。

我們的關鍵管理層及員工受保密條款及非競爭安排規限。然而，我們無法向閣下保證該等條款或安排能夠充分及合法的執行。倘我們的任何管理層或其他關鍵人員加入或成立競爭性企業，我們或會失去部分客戶，這可能對我們的業務造成重大不利影響。

風險因素

無法開發並推出新產品，可能對我們的競爭力、表現及未來增長前景造成不利影響。

我們運營所在的行業受到客戶需求及趨勢迅速且不可預測的變化所規限。我們的成功在很大程度上取決於我們以理想的利潤率為客戶及時提供滿足彼等需求的新穎、具吸引力的產品的能力。

新產品的商業成功取決於許多不完全在我們控制範圍內的因素，包括我們對新產品進行有效及高效的技術開發和製造、把握市場需求、及時交付以及提供令人滿意的售後服務的能力。如果我們的新產品無法達到良好的商業效果，我們可能無法實現理想的收入和利潤回報，甚至無法收回初期投資。

我們亦可能在新市場出售新產品，其成功取決於多種因素，如市場狀況、競爭格局、監管環境、供應鏈、客戶需求、我們新產品的定位以及我們以具有競爭力的條款及價格提供該等產品的能力。新市場可能具有較高的進入壁壘，這可能會阻礙新進入者實現市場滲透。概無法保證我們將能夠成功持續並可盈利地滿足客戶的需求。

倘我們無法在當前業務領域內或當前業務領域之外以理想的利潤率開發、生產並推出滿足客戶需求的新產品，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

倘我們未能維持或提升品牌知名度，或在此過程中產生過多開支而未能取得預期利益，我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績或會受到影響。

我們認為維持及提升我們的品牌對於我們業務的成功至關重要。知名品牌對於提高我們對客戶的吸引力非常重要。由於我們於競爭激烈的市場中運營，維持及提升品牌直接影響我們保持市場地位的能力。成功推廣我們品牌將取決於我們營銷工作的有效性及我們自滿意客戶取得的口碑推薦。

於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年5月31日止五個月，我們產生的銷售及營銷費用分別為人民幣20.8百萬元、人民幣30.0百萬元、人民幣45.2百萬元、人民幣16.4百萬元及人民幣20.4百萬元，分別佔我們同期總收入的1.5%、2.1%、2.4%、2.6%及2.4%。我們在推廣品牌時可能會產生額外費用。這些措施的結果可能無法彌補增加

風險因素

投資的成本。我們無法保證我們的營銷工作將會成功，亦無法保證其將會產生可證明成本合理性的巨大收益。任何此類失敗均可能導致我們的市場認知度和地位下降，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們在不同國家及司法權區開展業務，面臨國際及跨境業務固有的法律、監管、經營及其他風險。

於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年5月31日止五個月，我們的海外業務收入分別佔同期總收入的23.7%、19.5%、15.1%、17.4%及16.1%。我們預期在國際市場上進一步擴張，並可能面臨以下風險：

- 在提供產品、服務及支持、在國際市場招聘人員以及有效管理銷售渠道及分銷網絡方面面臨的挑戰；
- 由於不利的市場條件、激烈的競爭、不具吸引力的產品及服務、我們售價的下行壓力以及與我們國際業務運營相關的任何其他固有風險，而導致未來各個時期的收入波動；
- 在新市場中實現產品商業化的挑戰，其中我們對當地市場動態的經驗有限，並且概無現有或已開發的銷售、分銷及營銷基礎設施；
- 在處理我們可能不熟悉的監管制度、監管機構及政府政策，以便獲得在不同司法權區製造、營銷及銷售產品或將產品銷往不同司法權區所需的許可證、執照及批准方面存在困難；
- 我們在開展業務的不同國家或司法權區進口原材料及耗材或出口我們的產品時，當地政府及中國政府制定的海關法律、法規、關稅及配額發生不利變化，或我們或我們的供應商未能遵守上述法律、法規、關稅及配額；
- 知識產權的保護程度可能減弱及可能侵犯第三方知識產權；

風險因素

- 不同國家及司法權區的會計處理差異、潛在的不利稅務影響及外匯損失；
- 無法有效執行合約或法律權利；及
- 法律、法規及政策的變化以及相關國家及司法權區內的政治、經濟及市場不穩定或內亂。

倘我們無法有效避免或減輕該等風險，我們在國際市場的擴張能力將受到損害，或我們的國際業務可能無法實現或維持盈利能力，這可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

對我們的業務、產品、技術、生產力或專有技術進行擴張及收購或投資，可能會給我們帶來風險及不確定性。

我們於2018年與吉利控股共同成立領為視覺。於2021年9月，我們收購領為視覺的控股權益，並自此將其業績合併入賬。請參閱「歷史、發展及公司架構 — 重大收購、出售及合併 — 收購領為視覺」及本文件附錄一A本集團會計師報告附註32。領為視覺的設立及整合存在相當大的不確定性及風險，並需要(其中包括)具備將領為視覺整合至本集團的能力以及保留或替換領為視覺的若干合資格行政人員及其他主要員工的能力。我們無法保證收購及合併領為視覺能及時或完全達到預期效果或回報。收購及合併領為視覺後，我們可能無法實現預期收入、協同效應、增長機會及／或其他收益。

我們可能會不斷積極尋求戰略機遇以收購或投資我們認為有利於產品開發、研發能力、技術及分銷網絡的業務、產品、技術、生產力或專有技術。我們無法保證能成功執行擴張及收購計劃並如期完成相關交易。此外，我們通過收購及投資實現增長的能力取決於我們識別及整合合適目標以及按合理條款獲得必要融資的能力。特別是，收購可能涉及重大風險及不確定性，包括但不限於：(i)將收購的公司、人員或產品整合到我們的業務中存在困難，尤其是不同的質量管理、客戶服務及其他業務職能；(ii)在實

風險因素

現收購及投資的收益方面出現延遲或失敗；(iii)分散管理層在其他業務方面的時間及精力；(iv)高於預期整合成本；或(v)難以留住所收購企業的主要員工。此外，我們還可能在所收購的企業中發現內部控制、數據充分性及完整性、產品質量及監管合規性以及責任方面的缺陷，而該等缺陷是我們在進行有關收購前無法發現的。因此，我們可能會面臨處罰、訴訟或其他責任。在整合收購的業務或產品過程中遇到的任何困難，或與該等業務或產品相關的意外處罰、訴訟或責任，都可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

未能為我們的客戶提供任何高品質的維護及支持服務可能會損害我們與彼等的關係，從而損害我們的業務。

隨著我們不斷發展業務並支持客戶群，我們需要能夠繼續提供高效的支持和有效的維護，滿足客戶的大規模需求。截至2024年5月31日，我們有200多名質量控制人員，負責體系品質管理、實驗室品質管理、來料品質管理、製程品質管理及客戶服務管理。請參閱「業務 — 質量控制」。我們可能無法招募或留住足夠的合資格支持人員，該等人員在支持我們的產品及解決方案的客戶方面擁有經驗。因此，我們可能無法快速做出響應，適應客戶對技術支持或維護協助的需求的短期增長。我們亦可能無法修改我們的維護服務和技術支持的未來範圍，以與競爭對手提供的技術服務的變化進行競爭。

對於我們的汽車智能視覺產品，我們一般根據適用的法規和規定以及特定質保協議提供三年質保期或基於里程範圍提供質保。對於我們的高端照明產品及新型顯示產品，我們一般提供一年的質保期。質保協議將按要求根據客戶的模板簽訂。請參閱「業務 — 質量控制 — 質量控制措施 — 客戶服務管理」。如果客戶對支持及維護的需求增加，我們可能會面臨成本增加，從而可能損害我們的經營業績。如果我們無法提供有效的客戶維護及支持，我們的業務可能會受到損害。我們吸引新客戶的能力在很大程度上取決於我們的商業聲譽以及現有客戶的積極推薦。未能維持高品質的維護和支持服務或市場認為我們沒有為客戶維持高品質的維護和支持服務均會損害我們的業務。

我們的政策允許客戶在質保期內退換有缺陷的產品。請參閱「業務 — 質量控制措施 — 客戶服務管理」。如果我們的產品質量出現任何下降，我們將產生與退貨、換貨及質保相關的更高成本。我們亦可能不時根據法律規定採用新的退貨、換貨及質保政策或

風險因素

修改現有的退貨、換貨及質保政策。儘管該等政策改善了客戶體驗並提高了客戶忠誠度，從而幫助我們獲得並留住客戶，其亦使我們承擔額外的成本及開支，而我們可能無法通過增加收入彌補該等成本及開支。我們無法向閣下保證我們的退貨、換貨及質保政策不會被我們的客戶濫用，這可能會顯著增加我們的成本，並可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。如果我們修改該等政策以降低我們的成本及開支，我們的客戶可能會不滿，這可能會導致現有客戶流失或無法以理想的速度獲得新用戶，從而可能對我們的經營業績產生重大不利影響。

如果我們不能成功執行設備維護及升級以及產能擴張計劃或有效利用我們的生產基地，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。

我們的發展前景及未來盈利能力取決於(其中包括)我們升級及提高生產力及產能(無論是一般生產力及產能，還是與客戶對特定產品需求相關的生產力及產能)的能力。請參閱「業務—生產—產能擴張計劃」。

為成功升級及擴大我們的生產力及產能，我們需要制定具成本效益及高效的升級及擴張計劃，通過自主研發或從第三方採購以擴建及建造新設施或設備，並僱用及培訓操作該等設施或設備所需的專業人員，所有該等情況都可能受到(包括但不限於)以下若干因素的影響：

- 用於購買設施或設備的營運資金的可得性；
- 設施或設備的短缺或延遲交付；
- 安裝設施或設備可能出現的困難或延誤；及
- 實施新的生產工藝。

我們無法保證我們的升級或擴張計劃(若實施)將取得運營或財務上的成功，並證實我們的產品有足夠的市場需求或利潤率。如果我們無法以具成本效益及高效的方式

風險因素

實施升級或擴張計劃，我們的業務及盈利能力可能會受到不利影響。尤其是，我們擴張計劃的實施可能會產生重大員工成本、折舊及攤銷費用以及其他開支，這可能會對我們的財務狀況產生不利影響。

此外，如果我們不能自客戶獲得足夠的訂單來有效利用我們的生產基地，我們可能會面臨產能利用率低、產能過剩或生產基地折舊費用高等問題，這可能會損害我們的盈利能力及經營業績。此外，如果未來市場需求下降，我們可能無法收回建設任何新工廠或擴建任何現有工廠以及維護擴大產能所產生的成本。任何延遲或取消擴張計劃的行為亦可能使我們與各交易對手方之間產生糾紛。因此，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。

未能有效管理我們的未來增長或盈利能力，可能會對我們的業務運營及前景造成重大不利影響。

於往績記錄期間，我們的收入及毛利率均有所增長。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年5月31日止五個月，我們的收入分別為人民幣1,388.4百萬元、人民幣1,410.6百萬元、人民幣1,858.0百萬元、人民幣624.6百萬元及人民幣843.2百萬元，同期毛利率分別為16.4%、16.7%、18.2%、16.7%及18.3%。然而，這僅僅反映我們的過往表現，並不代表我們的未來表現。此外，在不同市況及我們相應的定價策略下，我們不同業務的盈利能力可能會出現波動。例如，儘管由於我們於2022年開始從規模經濟中受益，我們汽車智能視覺業務由2021年的毛損率1.1%升至2022年的毛利率17.5%，但由於我們為應對激烈的市場競爭而採取競爭性定價策略，以贏得更多市場份額，毛利率於2023年降至14.9%。

我們增長及盈利能力的可持續性取決於多種因素，其中許多因素並非我們所能控制，包括競爭、監管變動、不斷演變的客戶需求和經濟狀況變動。倘我們無法有效管理我們的業務增長及盈利能力，我們就可能無法按計劃或在預算範圍內成功實施必要策略來推進我們的業務前景，甚至根本無法實施有關策略。因此，我們可能無法保持過往實現的增長及盈利能力。未能有效管理我們的未來增長或盈利能力，可能會對我們的業務運營及前景造成重大不利影響。

風險因素

如果我們未能有效管理我們的存貨，我們的經營業績、財務狀況及流動資金可能會受到重大不利影響。

我們的存貨主要為原材料及耗材、在產品、產成品及合約商品。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，我們的存貨分別為人民幣188.0百萬元、人民幣211.6百萬元、人民幣216.0百萬元及人民幣250.7百萬元。於2021年、2022年及2023年以及截至2024年5月31日止五個月，我們的存貨週轉天數分別為58天、61天、51天及51天。我們的業務模式要求我們有效地管理我們的存貨。

我們根據需求預測作出原材料及耗材的採購決策，並調整生產進度以管理存貨。然而，相關需求可能會不時發生重大變化，我們可能並非總能準確地作出預測。需求可能會受到整體市況、終端市況、新產品推出、定價及折扣的影響，且並非所有該等因素均在我們的控制範圍內。此外，當我們開發及營銷新產品時，我們可能無法成功建立穩定且有利的供應商關係或準確預測需求。若干種類的原材料及耗材的採購可能需要較長的交貨時間及預付款，並且可能無法退回。此外，隨著我們計劃繼續擴大我們的產品供應，我們預計將納入更廣泛的原材料及耗材，這將使我們有效管理我們的存貨及物流變得更具挑戰性。

我們無法保證我們的存貨水平將能夠迅速滿足客戶的需求，這可能對我們的收入產生不利影響。我們亦無法保證我們所有的存貨均能在合理的時間內作為產品出售。如果我們未能有效管理我們的存貨，我們可能會面臨存貨儲存成本增加、存貨陳舊風險增加、存貨價值下降以及大量存貨沖銷。上述任何情況均可能對我們的經營業績及財務狀況產生重大不利影響。另一方面，如果我們低估了對產品的需求，或我們的供應商未能及時供貨，我們可能會遇到存貨短缺，這可能導致客戶群減少及損失收入，任何一種情況均可能損害我們的業務、財務狀況及經營業績。

產品的開發週期可能很長，我們會面臨與複雜項目的規劃及實施有關的風險。

產品的規劃及實施過程非常複雜以及產品的開發週期可能很長。例如，智能車燈的產品開發過程，整個開發週期通常約12到18個月，而與我們首次合作的汽車主機廠

風險因素

的智能車燈的開發過程甚至可能更長。此外，產品開發過程期間可能會遇到各種挑戰，特別是技術或工藝處理問題。因此，我們可能會面臨額外的開支及更多質量風險。如果我們無法解決該等問題，該產品開發可能會失敗，我們的業務計劃及財務狀況可能會受到不利影響。

此外，國內汽車主機廠一般不會承諾自其供應商的最低採購量，即使供應商被指定為某款汽車的供應商。因此，我們無法保證我們能及時成功地將該等產品開發成果商業化，並獲得良好利潤。任何該等因素或發展都可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們對委外加工供應商的質量、可用性及成本的控制可能有限。

於往績記錄期間，我們已委聘若干委外加工供應商生產新型顯示LED模組。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年5月31日止五個月，我們構成銷售成本的委外加工成本分別為人民幣25.4百萬元、人民幣21.9百萬元、人民幣18.0百萬元、人民幣5.8百萬元及人民幣9.8百萬元，佔同期銷售成本的2.2%、1.9%、1.2%、1.1%及1.4%。請參閱「業務 — 採購及供應鏈管理 — 委外加工」。我們無法僱用合資格委外加工供應商可能會影響我們成功完成項目的能力。我們對委外加工供應商的表現進行的定期監督及質量檢查可能無法有效或充分保證其服務質量。如果我們無法監督委外加工供應商的表現，或如果我們的委外加工供應商違反環境保護以及健康及安全事宜等方面的任何法律、規則或法規，這可能會影響其重續相關註冊或牌照，甚至可能導致其註冊或牌照遭撤銷，從而導致我們面臨法律責任。

此外，委外加工安排亦使我們面臨委外加工供應商任何不履約、延遲履約或不合標準履約的相關風險。於此情況下，我們將不得不指定替代委外加工供應商，並會產生額外成本。我們亦可能因委外加工供應商的工期延誤或工程缺陷或發生任何導致委外加工供應商僱員人身傷害或死亡的事故而產生額外成本或承擔責任。該等事件可能會影響我們的盈利能力、財務業績及聲譽，並導致訴訟或損害索賠。

風險因素

如果我們的物流服務提供商未能提供可靠及時的物流服務，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。

我們聘用物流服務提供商向客戶運輸產品。我們的物流服務提供商提供的服務可能會因為超出我們控制的各種原因而暫停、取消或延遲，包括物流服務提供商不當處理、勞工糾紛或罷工、戰爭或恐怖主義行為、傳染病爆發、地震及其他自然災害等，這可能會導致我們的產品銷售或交付中斷。我們與一家或多家物流公司發生糾紛或終止合約關係，可能會導致產品交付延遲或成本增加。如果我們無法與物流公司保持或發展良好關係，或無法及時找到合適的替代公司，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。此外，物流服務提供商對我們產品的任何不當處理亦可能導致產品損壞，從而可能導致產品召回、產品責任、成本增加及聲譽受損，進而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。物流服務提供商服務成本的任何增加亦可能導致我們物流費用的增加，從而可能對我們的經營業績產生負面影響。

我們依賴於第三方服務提供商及業務合作夥伴為我們和我們的客戶提供產品及服務。

我們與眾多第三方服務提供商及業務合作夥伴(包括物流服務提供商、委外加工供應商及渠道合作夥伴)合作。該等第三方面臨與我們類似的風險，包括業務中斷、系統和員工故障以及網絡安全和數據保護，亦面臨自身的法律、監管及市場風險。

我們的第三方服務提供商及業務合作夥伴可能無法按照約定條款或適用法律及時履行各自的承諾及責任。此外，雖然我們有評估風險以及選擇、管理及監控我們與第三方服務提供商、供應商及業務合作夥伴關係的程序，但我們無法控制他們的業務運營或治理與合規系統、實踐及程序，這或會增加我們的財務、法律、運營及聲譽風險。如果我們無法有效管理我們與第三方服務提供商、供應商及業務合作夥伴的關係，或者由於任何原因，我們的第三方服務提供商、供應商或業務合作夥伴未能令人滿意地

風險因素

履行其承諾及責任，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到影響。與第三方的現有合約到期後，我們可能無法以對我們有利的商業條款(如有)續簽有關合約，或無法及時找到合適的替代者，在這種情況下，我們的業務可能會受到不利影響。

我們的設施及生產很容易因斷電或其他無法控制的事件而中斷、損壞或損失。

我們擁有開發及生產產品的大量設施。我們的開發、生產及採購過程涉及許多不同的階段，而且往往相互關聯，管理起來很複雜。即使我們在設施及設備的建設、運行及維護方面遵守技術及安全標準，運行中斷及延誤仍可能發生。因此，火災、惡劣天氣、地震或其他天災或其他我們無法控制的事件對我們的生產設施及設備造成的中斷、損壞或損失可能會損害我們的業務、經營業績及前景。

此外，我們的生產過程需要穩定的電力來源。當地電力供應可能不可靠或不穩定，無法隨時使用。我們無法保證將來不會發生停電或電力短缺。如果我們沒有足夠的電力維持正常生產，我們可能需要限制、推遲或停止生產，而任何停產或停工都可能對我們的聲譽及一般業務運營造成重大負面影響，且在保險範圍不足的情況下，還可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們的表現取決於與僱員的良好勞工關係，任何勞工關係的惡化、勞動力短缺或薪金大幅上漲都可能對我們的經營業績產生重大不利影響。

我們的成功取決於我們僱傭、培訓、留住及激勵僱員的能力。截至2024年5月31日，我們有2,216名全職僱員。請參閱「業務 — 僱員」。我們過去並未遇到任何重大停工或罷工。然而，我們無法保證將來不會發生任何有關事件。如果僱員參與罷工或其他停工活動，我們可能會遭遇重大運營中斷及／或接受更高的勞工成本，導致對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。我們的僱員目前由工會代表。我們認為良好的勞工關係是影響我們表現的重要因素，我們與僱員或工會勞工關係的任何惡化，可能會引發勞工糾紛，從而導致生產及運營中斷。於2024年1月，當地人民法院就一起賠償糾

風險因素

紛判決我們的一家子公司向我們的一名前僱員支付約人民幣4.1百萬元。請參閱「業務 — 法律訴訟及合規 — 法律訴訟」。此外，我們行業中的若干專業人士可能會受到不競爭限制，我們可能會受到有關協議的影響。

於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年5月31日止五個月，我們的總員工成本(包括銷售成本下的員工成本、銷售及營銷費用、管理費用及研發成本)分別為人民幣139.4百萬元、人民幣166.4百萬元、人民幣200.7百萬元、人民幣72.6百萬元及人民幣90.1百萬元，分別佔我們同期總收入的10.0%、11.8%、10.8%、11.6%及10.7%。此外，近年來我們營運地區的勞工成本持續增加，且該增長趨勢可能繼續。因此，我們或須增加總薪酬以吸引及挽留實現業務目標所需的經驗豐富的專業人士。然而，由於市場競爭，該等成本上升不能通過增加我們產品的售價來轉嫁予客戶。在此情況下，我們的利潤率可能會下降，這可能會對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們的表現可能會受到與信息技術、系統實施相關的業務中斷或影響信息技術系統的災難性損失的影響。

我們依賴信息技術系統管理及運營我們的業務並記錄及進行交易。信息技術系統及服務器令人滿意的性能、可靠性及承載能力對我們的成功及提供優質服務的能力至關重要。信息技術系統的持續高效運行對我們在許多國家及司法權區的各項業務的成功銷售及盈利表現至關重要。此外，我們依賴系統及網絡提供高質量產品及服務。然而，我們的系統及網絡運行很容易受到人為錯誤、斷電、計算機病毒、垃圾郵件攻擊、未經授權的訪問及其他類似事件的干擾。如果我們的系統及網絡出現中斷或不穩定，導致客戶無法接觸我們的產品或我們無法維護我們的技術秘密，這可能會對我們的業務及聲譽造成損害。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的系統及網絡運行並未受到此類干擾或不穩定情況導致的重大不利影響。然而，我們無法保證將來不會發生此類可能導致重大損失或補救成本的中斷或不穩定情況。此外，我們必須繼續升級及改進信息技術系統以支持業務增長，否則可能會阻礙我們發展。然而，我們無法向閣下保證我們將能成功執行該等信息技術系統升級及改進策略。特別是，信息技術系統在升級過

風險因素

程中可能會出現中斷，以及新技術或基礎設施可能無法及時或根本無法與現有系統完全整合。如果信息技術系統不能正常運行，可能會導致系統中斷及響應速度緩慢，影響數據傳輸，從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。

如果我們不能保持有效的內部控制，我們的業務、財務業績及聲譽可能會受到重大不利影響。

我們的成功取決於我們有效利用標準化管理系統、信息系統、資源及內部控制的能力。隨著我們規模的持續擴大，我們將需要修改及完善我們的財務及管理控制、報告系統及程序以及其他內部控制及合規程序，以滿足我們不斷發展的業務需求。例如，於2021年及2022年，我們與個人客戶訂立銷售協議。於2021年及2022年，我們與客戶的交易通過第三方賬戶結算，相關收入分別為人民幣1.41百萬元及人民幣0.69百萬元。第三方賬戶由兩名客戶親屬持有。客戶做出該安排主要是為了更靈活便捷地進行資金轉賬。自2023年1月起，我們加強了結算管理，不再接受第三方結算，且並無由合約客戶以外的其他方進行交易結算。如果我們無法改進我們的內部控制、系統及程序，其可能會變得無效，導致錯誤、信息缺失或生產中斷，從而可能對我們的業務造成不利影響。如果我們不能成功識別及克服內部控制中的薄弱方面，我們有效管理業務的能力可能會受到影響。

涉及我們、我們的股東、董事、高級管理人員、僱員及業務合作夥伴的負面報道及指控可能會影響我們的聲譽，因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到負面影響。

涉及我們、我們的股東、董事、高級管理人員、僱員及業務合作夥伴或LED智能視覺市場整體的負面報道及指控可能會對我們的品牌形象及聲譽造成重大不利損害，並導致我們所提供產品的市場認可度及信任度減少，從而導致銷量及收入減少、潛在業務合作夥伴流失及具備專業技能的高素質人才流失。此外，該等負面報道可能來自第三方的惡意騷擾或不正當競爭行為，這超出我們的控制範圍。該等負面報道亦可能導致管理層的注意力轉移，以及政府調查或其他形式的審查，這可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

風險因素

稅收優惠待遇或政府補助的任何減少或終止均可能對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

於往績記錄期間，我們受益於稅收優惠待遇及政府補助。中國企業所得稅法及其實施條例採用25%的法定企業所得稅稅率。然而，經認定為高新技術企業的企業可享受15%的所得稅優惠稅率。本公司及領為視覺分別於2021年12月及2022年12月根據相關中國法律及法規獲認定為高新技術企業，該資格每三年可重續。此外，本公司、領為視覺及聯晶智能的研發費用稅前加計扣除比例為100%。如果我們不再享有稅收優惠待遇或倘相關中國法律法規出現變動，我們的所得稅費用可能會增加，這將對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

我們亦獲得政府補助。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年5月31日止五個月，我們於損益確認的政府補助分別為人民幣29.9百萬元、人民幣12.7百萬元、人民幣11.2百萬元、人民幣6.2百萬元及人民幣1.4百萬元。請參閱「財務資料 — 我們合併損益表的主要組成部分 — 其他收入及收益」。我們無法向閣下保證我們日後將能繼續獲得及受益於該等補助。

我們已根據股份激勵計劃授出並可能繼續授出購股權及其他類型的獎勵，這可能導致以股份為基礎的付款開支增加。

我們於2023年12月4日修訂現有股份激勵計劃並採納新的股份激勵計劃，以激勵管理團隊、挽留人才並促進我們的長期可持續發展。截至最後實際可行日期，僱員持股平台持有32,533,698股股份。請參閱「附錄六 — 法定及一般資料 — 有關我們董事、監事、管理層及主要股東的進一步資料 — 股份激勵計劃」。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年5月31日止五個月，我們以股份為基礎的付款開支分別為人民幣1.7百萬元、人民幣1.7百萬元、人民幣3.2百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣3.1百萬元。我們相信授予以股份為基礎的報酬福利對我們吸引及挽留關鍵人員及僱員的能力具有重要意義，日後我們將繼續向僱員授予以股份為基礎的報酬福利。因此，我們以股份為基礎的付款開支可能會增加，從而可能會對我們的經營業績產生不利影響。

風險因素

我們面臨與貿易應收賬款及應收票據有關的信貸風險。

我們的貿易應收賬款及應收票據指日常業務過程中就產品應收的客戶款項。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，貿易應收賬款及應收票據餘額的賬面值分別為人民幣509.0百萬元、人民幣583.2百萬元、人民幣669.5百萬元及人民幣747.6百萬元，為我們截至各日期就貿易應收賬款及應收票據承擔的最大信貸風險。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，我們的貿易應收賬款及應收票據減值分別為人民幣10.1百萬元、人民幣12.1百萬元、人民幣13.4百萬元及人民幣14.9百萬元。

我們通常給予客戶60至120天的信貸期。然而，概不保證能夠及時收回應收客戶款項。這可能會導致我們的貿易應收賬款及應收票據週轉緩慢，並限制我們的營運資金資源。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，我們貿易應收賬款及應收票據的週轉天數分別為112天、144天、124天及129天。請參閱「財務資料 — 合併財務狀況表若干組成部分說明 — 貿易應收賬款及應收票據」。如果我們不能及時收到客戶的付款，我們的現金流量及財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們可能面臨以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產變動帶來的風險。

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，我們錄得以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產分別為人民幣111.3百萬元、人民幣98.3百萬元、人民幣187.5百萬元及人民幣116.9百萬元。入賬為流動資產的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產指理財產品投資。我們的金融資產以公允價值計量，其視乎超出我們控制範圍的變動而定。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資收益入賬其他收入及收益。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年5月31日止五個月，我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的投資收益分別為人民幣1.1百萬元、人民幣2.2百萬元、人民幣4.0百萬元、人民幣1.1百萬元及人民幣1.4百萬元。於2021年、2023年以及截至2023年及2024年5月31日止五個月，我們錄得以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益分別為人民幣0.4百萬元、人民幣1.2百萬元、人民幣0.5百萬元及人民幣0.4百萬元，而於2022年則錄得以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值虧損人民幣0.1百萬元。我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產可能會波動，這可能會影響我們的經營業績及財務狀況。

風險因素

未能履行合約負債相關責任可能會對我們的流動資金及財務狀況產生不利影響。

我們的合約負債主要指履行履約責任前的現金收取。我們的合約負債由截至2021年12月31日的人民幣7.8百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣13.6百萬元，並增加至截至2023年12月31日的人民幣14.0百萬元及減少至截至2024年5月31日的人民幣13.7百萬元。由於履約責任的履行受我們無法控制的多項因素規限，概不保證我們將能就合約負債履行責任。倘我們無法就合約負債履行責任，則不會將合約負債的金額確認為收入，我們可能需要退還客戶的預付款。因此，我們的流動資金及財務狀況可能會受到不利影響。

我們可能無法及時或根本無法以商業合理條款獲得足夠融資，且任何債務融資可能包含限制我們業務或運營的契諾。

我們的運營或擴張需要大量營運資金。我們的總債務或會繼續增加。請參閱「財務資料 — 債務」。過往，我們通常依賴股東注資、銀行貸款及其他外部融資以及我們運營產生的現金為我們的運營及擴張提供資金。無法保證我們運營產生的現金流量足以為我們未來的運營及擴張計劃提供資金。我們獲得充足外部融資的能力取決於多種因素，包括我們的業務運營及財務表現，以及我們無法控制的其他因素，比如全球及當地經濟、適用的法律、法規及政策，以及可用的外部財務資源的利率及其他條件。如果我們無法以商業合理條款或及時或根本無法獲得銀行貸款或其他外部融資，我們的業務、財務狀況、經營業績及業務前景可能會受到重大不利影響。

此外，我們可能會獲得附帶財務契諾的銀行貸款，而該契諾包含對我們運營的若干限制。如果我們未能遵守或違反該等契諾，可能會構成貸款違約事件。如果發生任何違約事件，我們的財務狀況、經營業績及現金流量可能會受到重大不利影響。

此外，如果我們因未來運營或市場變化而獲得額外資金，我們可能會發行額外的股本證券或可轉換為我們股本證券的證券、發行債務證券或獲得信貸融資以滿足我們

風險因素

的資本需求。我們未來出售我們的股本證券或可轉換為我們股本證券的證券將攤薄股東的利益。產生額外債務亦將導致限制我們股權架構、業務及／或運營的限制性契諾。

我們面臨外幣匯率變動的市場風險，這可能對我們的盈利能力產生重大不利影響。

我們在全球多個國家及司法權區銷售我們的產品。因此，當我們以多種貨幣進行交易及作出投資時，存在外幣風險。例如，貨幣匯率的變化可能會影響我們及我們的競爭對手在同一市場上銷售產品的相對價格以及我們運營所需的產品及服務的成本。我們的主要匯率敞口存在於美元及人民幣之間的兌換。我們面臨將子公司的資產負債表及收益表換算為美元所產生的風險，以及產品出口及在製造國以外地區銷售所產生的風險。就對換算盈利的影響而言，如果人民幣相對於當地貨幣走強，我們的盈利可能會受到負面影響。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年5月31日止五個月，我們的外匯差額收益分別為人民幣0.6百萬元、人民幣5.3百萬元、人民幣0.2百萬元、人民幣0.2百萬元及人民幣0.7百萬元。換算及交易影響會隨時間的推移而變化，且在未來可能會更加重大。無法保證我們能夠實施有效的措施以減輕或消除我們面臨的匯率波動風險。

倘我們釐定無形資產將予減值，我們的經營業績及財務狀況或會受到不利影響。

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，我們的商譽分別為人民幣13.5百萬元、人民幣13.5百萬元、人民幣13.5百萬元及人民幣13.5百萬元。減值是通過評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額確定的。倘現金產生單位(現金產生單位組別)之可收回金額少於賬面值，則確認減值虧損。商譽確認的減值虧損在以後期間不予轉回。有關我們商譽及相關減值政策的詳情，請參閱本文件附錄一A本集團會計師報告的附註2.3及附註15。倘商譽被釐定為將發生減值，我們的經營業績及財務狀況或會受到不利影響。

截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，我們的其他無形資產分別為人民幣39.4百萬元、人民幣33.5百萬元、人民幣26.8百萬元及人民幣25.6百萬元，主要包括許可引進商標及專利以及辦公軟件。無形資產的可使用年期分為有限或不確定。有限年期的無形資產後續按其可使用經濟年期攤銷，並當該無形資產出現有可能減值的跡象時，進行減值評估。有限使用年期的無形資產的攤銷期限及攤銷方法於各財政

風險因素

年度期末至少審查一次。有關我們無形資產(商譽除外)及相關減值政策的詳情，請參閱本文件附錄一A本集團會計師報告的附註2.3及附註16。倘我們釐定無形資產(商譽除外)將予減值，我們的經營業績及財務狀況或會受到不利影響。

我們收回遞延稅項資產受會計不確定性影響。

於應用我們的會計政策時，我們的管理層須對無法從其他途徑得知之若干資產及負債的賬面值進行判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及被認為相關的其他因素作出。因此，實際結果可能有別於該等會計估計。截至2021年、2022年及2023年12月31日以及2024年5月31日，我們確認遞延稅項資產分別為人民幣9.0百萬元、人民幣37.7百萬元、人民幣37.0百萬元及人民幣37.9百萬元。根據我們的會計政策，遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時差異、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉而確認。有關我們遞延稅項資產及相關確認政策的詳情，請參閱本文件附錄一A本集團會計師報告的附註2.3及17。遞延稅項資產能否確認，主要取決於我們的管理層就日後是否具備充裕未來利潤或可扣減暫時差異而作出的判斷。管理層將持續進行審查，倘未來可能有應稅利潤可用以收回遞延稅項資產，則會確認額外的遞延稅項資產。倘預計不會產生足夠的利潤或可扣減暫時差異，或有關金額少於預期，則於未來可能會對遞延稅項資產作出重大撥回。

我們可能侵犯第三方的知識產權，這可能導致我們面臨耗時且耗資高昂的知識產權侵權索賠。

我們無法確定我們的營運或業務任何方面並無或將不會侵犯或以其他方式違反第三方所持有的商標、專利、版權、專有技術或其他知識產權。我們日後亦可能不時遭他人就知識產權提起法律訴訟及索賠。此外，在我們不知情的情況下，我們的解決方案、服務或其他業務方面可能侵犯第三方商標、專利、版權、專有技術或其他知識產權。該等知識產權的持有人可能在中國或其他司法權區針對我們強制執行該等知識產權。若我們被提起任何第三方侵權索賠，則不論有關索賠是否具有理據，亦可能迫使我們將管理層的時間及其他資源從我們的業務及營運分散，以就此等索賠作出抗辯。

風險因素

此外，有關知識產權的中國法律的應用及詮釋以及在中國批授商標、專利、版權、專有技術或其他知識產權的程序及標準仍在不斷演進，因此我們無法向閣下保證，中國的法院或監管部門將會同意我們的分析。若我們被裁定已違反他人的知識產權，則我們可能須負上侵權行為的責任，或可能被禁止使用有關知識產權，以及我們可能產生許可費或被迫自行開發替代品。因此，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。

我們或未能保護我們的知識產權，且如果我們的知識產權遭第三方侵犯，我們的競爭力可能受損害。

我們無法向閣下確保第三方不會侵犯我們的知識產權。用戶、員工及／或第三方未經授權使用我們的知識產權、不公平競爭、誹謗或其他侵犯我們權利的行為可能有損我們的品牌及聲譽，而保護知識產權所產生的開支可能對我們的業務有重大不利影響。我們可能須不時提起訴訟、仲裁或其他法律程序以捍衛我們的知識產權，不論判決如何，此流程可能耗時較久且價格高昂並會分散管理層的時間與注意力，對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們強制執行或捍衛知識產權的措施不一定總會成功。防止未經授權使用我們任何知識產權較為困難且成本不菲，而我們採取的步驟亦可能不足以防止我們的知識產權被盜用。倘若我們為強制執行知識產權而訴諸訴訟，則有關訴訟可能會產生巨大成本及分散我們的管理及財務資源。此外，我們的商業機密可能會遭洩漏或被我們的競爭對手以其他方式取得或單獨發現。未能維護或強制執行我們任何知識產權均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

對我們產品終端市場制定的新法規或監管規定的變化可能對我們的業務營運及前景產生影響。

我們提供廣泛的LED產品組合，可用於各種終端市場，包括汽車智能視覺、高端照明及新型顯示。

例如，我們受益於中國政府有關支持電子產品和電動汽車發展的中央和地方政策。國家發改委及其他中國中央部門於2023年7月發佈的《關於促進電子產品消費的若干措施》及《關於促進汽車消費的若干措施》，詳細說明了促進汽車和電子產品消費的措施，包括加強電動汽車配套設施建設、推動公共領域採購電動汽車、加大汽車消費信貸支持力度、打造電子產品消費新場景、完善電子產品銷售配送體系等。政府補助或其他

風險因素

支持的任何終止或減少均可能對我們客戶的電動汽車和國產汽車的銷量產生不利影響，進而對我們的經營業績、汽車智能視覺產品需求、財務狀況和增長前景產生不利影響。

儘管我們可能需要不時改變或調整我們的業務重心以應對與我們產品終端市場有關的新規則及法規，但我們可能難以及時有效地做到。任何新法例或監管規定的變動都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。請參閱「監管概覽」。

我們的員工及業務合作夥伴可能作出有意或疏忽的不當行為，或違反我們的內部政策及法律，這可能會損害我們的服務質量，導致我們客戶流失或須承擔責任。

如果我們的員工及業務合作夥伴並未按照標準執行，則我們面臨產品質量下降的風險。我們制定內部政策及指引以監督及確保向客戶所交付產品達到其滿意的標準。此外，我們已採納並嚴格實行一系列程序，旨在於達成合作前，核實聘用員工及合作夥伴的誠信及資格。然而，我們無法擔保我們的員工及業務合作夥伴不會作出有意或疏忽的不當行為。

此外，我們或會面臨因員工及業務合作夥伴欺詐或其他非法活動所導致的風險。我們員工及業務合作夥伴的欺詐或其他非法活動可能包括向客戶作出未經授權的虛假陳述、盜用第三方知識產權及其他所有權、濫用敏感的客戶資料及進行賄賂或其他非法付款。於任何該等情況下，我們可能向客戶或任何其他第三方承擔責任。

不論申索是否有理據，任何申索均可能使我們面臨耗資高昂的訴訟並影響我們的財務狀況，且可能分散管理層的注意力。任何申索均可能導致客戶或其他第三方的投訴、監管及法律責任，或對我們的聲譽造成損害。

風險因素

我們可能會在日常業務過程中遭受投訴、糾紛及訴訟。

我們可能會在日常業務過程中遭受各種投訴、糾紛及訴訟，包括不時與商業交易、產品責任、工人賠償、知識產權索賠及監管行動有關的實際或面臨的訴訟。如果任何投訴處理不當，我們可能會受到訴訟，並須支付巨額賠償。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們涉及日常業務過程中產生的訴訟。請參閱「業務 — 法律訴訟及合規 — 法律訴訟」。由我們或針對我們提起的任何投訴、糾紛及訴訟，無論是否有依據，均可能導致巨額成本及資源轉移，並可能對我們的聲譽造成嚴重損害。

具體而言，我們製造產品使得我們面臨產品責任索賠的風險。如果該等產品的設計、製造或交付不當，可能會導致人身傷害、財產損失或業務中斷，我們可能會因此而遭提出損害索賠。與抗辯產品責任索賠及支付損害賠償相關的費用可能高昂。我們的聲譽亦可能受到該等索賠的不利影響，無論是否成功。此外，有缺陷的產品可能導致銷量損失或客戶流失，因而對我們的聲譽產生重大不利影響。此外，客戶索賠的潛在損害、延遲交貨或我們未能遵守質量要求可能會對我們其他產品的市場接受度產生負面影響，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無因質量控制問題而發生任何重大銷售退貨或任何重大產品責任或重大法律申索，亦未召回任何產品。

此外，針對我們的投訴、糾紛及訴訟可能是由於對我們的不當或劣質供應造成的，而我們的供應商可能無法及時或根本無法賠償我們因該等投訴、糾紛及訴訟而產生的任何費用。於此情況下，我們的業務及財務狀況可能會受到負面影響。

我們的業務營運需要多種許可證、牌照、批文及／或資質，失去或未能取得或重續任何或所有該等許可證、牌照、批文及／或資質，均可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況構成重大不利影響。

根據我們業務所在司法權區的法律法規，我們須維持多項批准、牌照、許可證和資質以經營我們的業務。請參閱「業務 — 牌照、批文及許可證」。遵守該等法律法規可能需要大量費用，並可能帶來沉重負擔，而任何不合規行為均可能令我們承擔法律責任。

風險因素

此外，隨著新法律法規的出台及頒佈，以及現有法律法規解釋及應用的完善，我們無法保證能夠取得所有必要的批文、牌照、許可證及資質。

此外，倘由於新頒佈的法律法規或其他原因，我們須重續現有的牌照或許可證或取得新的牌照或許可證，我們無法向閣下保證我們將能夠滿足必要的條件和要求，或及時獲得所有必要的批文、牌照、許可證及資質。倘我們無法取得必要的政府批文，或在取得必要的政府批文方面出現重大延誤，則我們的運營可能會受到重大干擾，進而對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們可能須作出額外的社會保險費及住房公積金供款，以及支付滯納金及相關政府機關判處的罰款。

根據國務院於1999年4月3日頒佈且生效並隨後於2019年3月24日修訂的《住房公積金管理條例》，我們必須設立住房公積金賬戶，並按時足額為僱員繳納住房公積金。根據全國人民代表大會常務委員會於2010年10月28日頒佈、於2011年7月1日生效並於2018年12月29日最新修訂及生效的《中華人民共和國社會保險法》，中國企業必須為其僱員獲取社會保險登記證，並按時足額繳納社會保險供款。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未根據相關法律法規為所有僱員足額繳納社會保險及住房公積金供款。於2021年、2022年及2023年以及截至2024年5月31日止五個月，預計社會保險及住房公積金供款差額分別為人民幣12.0百萬元、人民幣16.3百萬元、人民幣18.6百萬元及人民幣9.2百萬元。請參閱「業務 — 僱員」。據我們的中國法律顧問告知，用人單位不按法律規定及時足額繳納社會保險供款，可能會被社會保險費徵收機構責令整改不合規情況，並於規定期限內繳納規定的供款，且被處以每日最高0.05%的滯納金。倘用人單位仍未能於規定期限內整改未繳納社會保險供款，則可能被處以逾期金額一至三倍的罰款。

風險因素

此外，用人單位未按照法律規定的比例及數額繳納住房公積金供款的，或根本不繳納的，可能會被住房公積金管理中心責令整改不合規情況，並於規定期限內繳納規定的供款。倘用人單位仍未能於規定期限內整改未繳納住房公積金供款，則可由法院強制執行。

根據自省級信用信息平台獲得的信用報告及主管政府部門出具的書面確認，於往績記錄期間，我們在繳納社會保險費及住房公積金供款方面並未受到任何行政處罰。截至最後實際可行日期，我們並未收到相關中國機關的任何通知，指稱我們並未於規定日期前悉數支付社會保險費及住房公積金並要求我們支付該等款項。然而，我們無法保證主管政府部門不會要求我們補繳欠繳金額，並向我們徵收滯納金或處以罰款。倘我們因違反勞動法而受到調查，並被要求作出額外的社會保險費及住房公積金供款，以及支付滯納金及罰款，我們的勞工成本可能會增加。有關增加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。

我們可能根據中國勞動合同法被處以罰款或受到其他處罰，這可能對我們的業務、盈利能力及聲譽造成不利影響。

於往績記錄期間，我們聘用第三方職業介紹所派遣合同工。於2012年12月28日，《中華人民共和國勞動合同法》作出修訂以就勞務派遣實施更嚴格的規定，有關修訂於2013年7月1日起生效。例如，用工單位派遣合同工的數量不得超過其員工總數的一定比例，具體比例由人力資源和社會保障部規定，而派遣合同工僅能參與臨時性、輔助性或替代性的工作。根據人力資源和社會保障部於2014年1月24日頒佈並於2014年3月1日生效的《勞務派遣暫行規定》（「**暫行規定**」），用工單位僱傭的派遣合同工數量不得超過其員工總數（包括直接聘用人員和派遣合同工）的10%。暫行規定進一步規定，不符合上述規定的用工單位，應當制定方案，將派遣合同工數量降至其員工總數10%以下。此外，用工單位未將派遣合同工數量降至其員工總數10%以下之前，不得僱傭任何新的派遣合同

風險因素

工。用工單位違反有關勞務派遣規定的，由勞動行政部門責令限期改正。規定期限內未作出必要改正的，用工單位可能會因超出員工總數10%的被派遣勞動者被處以每人人民幣5,000元到人民幣10,000元的罰款。

於往績記錄期間，我們一家子公司僱傭的派遣合同工總數超出其員工總數10%，並不完全符合臨時性、輔助性及替代性工作的相關要求。截至最後實際可行日期，子公司已積極糾正該等不合規事件，方法為按照《勞動合同法》及暫行規定將派遣合同工數量降至10%以下及調整派遣合同工的崗位。雖然我們未收到中國有關部門發出的任何警告通知或被處以任何行政處罰或其他紀律行動，但我們無法向閣下保證中國有關部門不會因我們過去的做法而對我們採取追溯性行動。有關行動可能對我們的業務、經營業績及聲譽造成不利影響。

由於《勞動合同法》、《社會保險法》及其他勞動相關法規（「**勞動相關法律法規**」）的詮釋及實施持續發展，我們無法向閣下保證我們的僱用慣例並無且不會違反中國勞動相關法律法規，此或會使我們面對勞資糾紛或政府調查。倘我們被視為違反有關勞動相關法律法規，我們或須向員工作出額外補償，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能遭受重大不利影響。

我們須遵守國家及地方的環境、健康及安全指令、法律及法規。

我們須遵守多項環境、消防及健康和安全的法律法規，包括但不限於在我們的業務運營過程中處理污染物和將污染物排放到環境中。此外，我們的生產線僅於環保、消防及健康和安全的相關行政主管部門對中國或若干其他司法權區的相關設施進行審查和批准後方可投入運營。我們可能無法全面遵守該等規定，可能發生數宗非重大的個別事件，而無法向閣下保證將能夠符合所有規定，並能夠及時獲得我們生產所需的全部監管批准或根本無法獲得批准。延遲或未能獲得該等設施的所有必要監管批准可能會影響我們按計劃開發、製造及商業化產品的能力。由於該等法律法規所施加的要求可能會發生變化，並且採用更嚴格的法律及法規，因此我們可能無法遵守或無法準確預測遵守該等法律法規的任何潛在重大成本。倘我們未能遵守相關法律法規，我們的業務運營可能會面臨整改令、巨額罰款、潛在重大金錢損失或停產。此外，在測試、開發和製造我們的產品過程中，我們無法完全消除在我們的設施發生意外污染、生物

風險因素

或化學危害或人身傷害的風險。倘發生違反任何該等法律法規的事故，我們可能須承擔賠償和清理費用的責任，倘在現有保險或彌償條款未涵蓋的範圍內，則可能會對我們的業務造成損害。該等責任還可能導致其他不利影響，包括聲譽受損。

此外，為遵守當前或未來的環境法律法規，我們可能產生巨額成本。該等當前或未來的法律法規可能會損害我們的研發或生產工作或兩者。未能遵守該等法律法規亦可能導致巨額罰款、處罰或其他制裁。上述任何一項均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們的若干自有及租賃物業未能遵守中國房地產相關法律法規，可能會對我們的業務造成不利影響。

我們租賃的物業主要用於辦公室和僱員宿舍。截至最後實際可行日期，我們在中國的19項租賃物業中，有八項未獲得出租人或業主的房地產所有權證或業權證明。該等租賃物業用作僱員宿舍。因此，該等出租人可能無權將相關物業出租給我們。據我們的中國法律顧問告知，倘若並無有效的出租人或業主房地產所有權證或業權證明，我們可能無法合法使用該等租賃物業或可能就該租賃受第三方索賠或質疑所影響。據我們的中國法律顧問告知，倘若任何有關租賃被視為無效，且我們必須搬離，我們有權要求適用出租人退還預付租金，並就我們因該業權瑕疵而造成的損失作出賠償。此外，截至最後實際可行日期，我們尚未取得八項自有物業的不動產證書。請參閱「業務—物業—自有物業」。倘若我們因上述任何情況受到第三方或政府部門的質疑，我們可能會被處以罰款或被迫搬離（視情況而定），因此，我們的經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。此外，如果我們無法以商業合理條款或及時或根本無法找到合適的地點，我們的運營將會中斷。

風險因素

我們受反貪污、反賄賂及制裁等類似法律所規管，而未遵守該等法律可能使我們面臨行政、民事及刑事罰款和處罰、附帶後果、補救措施及法律費用。

於往績記錄期間，我們主要在亞洲、歐洲及北美洲的20多個國家和地區銷售產品。於2021年、2022年及2023年以及截至2023年及2024年5月31日止五個月，我們的海外銷售收入分別為人民幣329.6百萬元、人民幣274.6百萬元、人民幣281.3百萬元、人民幣108.8百萬元及人民幣135.7百萬元，分別佔我們同期總收入的23.7%、19.5%、15.1%、17.4%及16.1%。於2021年、2022年及2023年以及截至2024年5月31日止五個月，我們的海外供應商分別為三家、三家、五家及六家。我們受開展業務所在各國家或司法權區的反貪污、反賄賂及制裁等類似法律法規所規管。我們已實施政策及程序，旨在確保我們及我們的董事、高級管理人員、員工、代表、顧問、代理及業務合作夥伴均遵守法律法規。然而，我們的政策及程序可能不夠充分，而我們的董事、高級管理人員、員工、代表、顧問、代理及業務合作夥伴可能參與需要我們負責的不當行為。具體而言，我們的產品出口必須遵守不同司法權區的各種經濟制裁及出口管制法律。我們採取預防措施，防止我們的產品被提供予任何制裁對象。然而，我們無法向閣下保證我們的產品不會被我們的分銷商或客戶轉售或以其他方式提供予有關對象。任何有關轉售或提供均可能使我們面臨潛在的政府調查、處罰及聲譽損失。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無涉及任何因反貪污、反賄賂及制裁等類似法律以及不遵守該等法律而對我們的業務運營造成重大不利影響的事件或索賠。不遵守反貪污和反賄賂法律法規可能使我們面臨舉報投訴、負面媒體報道、調查以及嚴重的行政、民事及刑事制裁、附帶後果、補救措施及法律費用，所述各項均可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及聲譽造成重大不利影響。

我們的保險可能不足以保障我們的業務風險。

我們的業務面臨各種風險，且我們可能未足額投保或並無相關保險保障。截至最後實際可行日期，我們已獲得及維持我們認為對與我們類似規模及類型的企業屬常用並符合中國標準商業慣例的保單。截至最後實際可行日期，我們並無投保產品責任險，亦無投購任何業務中斷或訴訟保險。請參閱「業務 — 保險」。我們不能保證將來不會發生針對我們的產品責任索賠或其他訴訟，或我們能夠以可接受的條款購買產品責任險或其他相關保險。倘我們因火災、爆炸、水災或其他自然災害、網絡基礎設施、生產設

風險因素

施或業務營運中斷或任何重大訴訟而蒙受重大損失或負債，則我們的經營業績可能受到重大不利影響。我們目前的投保範圍未必足以防止我們遭受任何損失，且無法確定我們能否及時按現有保單就損失成功索賠或根本無法索賠。倘我們須承擔並無投保的損失或金額，及超過我們保險保障範圍的受保損失索賠，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

我們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，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

國家之間政治及經濟關係的任何惡化、我們運營或分銷產品所在國家的政府機關實施的制裁及出口管制以及其他地緣政治挑戰(包括但不限於經濟及勞動狀況、稅收、稅項及其他成本增加以及政治不穩定)均可能對我們的運營造成負面影響。此外，對通貨膨脹、能源成本、地緣摩擦、資本市場波動及流動資金問題的擔憂日後可能造成運營狀況困難。我們在若干國家銷售產品，以及銷售包括自若干外國供應商獲得的零部件的產品，可能會受到國際貿易法規(包括稅收、關稅及反傾銷處罰)的重大不利影響。當前國際貿易的緊張局勢及日益加劇的政治緊張局勢，尤其是中美之間的緊張局勢，可能會影響我們客戶的業務運營及經營業績。這可能會影響彼等對我們LED智能視覺產品的需求。請參閱「— 我們LED產品的需求取決於其相應終端產品及終端市場的趨勢及發展」。美國政府近期作出的聲明及採取的若干行動可能導致美國及國際貿易政策出現變動，包括根據《1974年貿易法》第301條對自中國進口的180億美元產品提高關稅。於2024年，進口的中國電動汽車的關稅稅率將自25%提高至100%。同樣，於2024年10月4

風險因素

日，歐盟成員國投票通過對進口中國製造的純電動乘用車徵收最高38.1%的臨時反補貼稅。倘當局之間的討論未能達成有效的解決方案，預計將於2024年10月底前作出最終決定。儘管我們的汽車智能視覺產品可應用於電動汽車及內燃機汽車，且據我們所深知，採用我們汽車智能視覺產品的電動汽車主要在中國銷售，但有關國際貿易的不利政府政策可能會影響對我們汽車智能視覺產品的需求及其競爭水平。請參閱「業務 — 我們的產品 — 汽車智能視覺 — 汽車智能視覺產品線」。

國際貿易政策及貿易保護措施可能會頻繁變動，且其詮釋及執行涉及重大不確定性，或會因國家安全問題或我們無法控制的政治及／或其他因素而加劇。該等因素可能對我們及我們的主要供應商與客戶獲得就我們的技術基礎設施、產品供應及業務運營而言至關重要的技術、系統、器件或部件的能力造成重大不利影響。倘美國或其他司法權區日後徵收任何新關稅、實施新立法及／或法規，或倘重新磋商現有貿易協議，有關變動可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。遵守有關立法及／或法規亦可能會困難或成本過高，並可能使我們面臨監管調查、罰款、處罰或其他行動，以及聲譽受損。

我們面臨與自然災害、流行病及其他疫情爆發有關的風險，其可能會嚴重干擾我們的運營。

我們的業務可能受到自然災害(如雪暴、地震、火災或水災)、大範圍衛生疫情或流行病爆發(包括但不限於COVID-19疫情)或其他事件(如戰爭、恐怖主義行為、環境事故、斷電或通信中斷)的重大不利影響。在中國或其他地方發生該等災難或爆發長期的疫情或流行病或其他不利的公共衛生事件發展可能會嚴重擾亂我們的業務及運營。此類事件亦可能會嚴重影響我們的行業，甚至可能導致我們或我們的業務合作夥伴暫時關閉我們運營使用的設施，這將嚴重擾亂我們的運營，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。倘我們或我們業務合作夥伴的任何員工疑似患有任何傳染性疾病或流行病，由於我們或我們的業務合作夥伴可能必須隔離部分或全部相關員工或對我們運營使用的設施進行消毒，則我們的業務可能會中斷。此外，由於自然災害、衛生疫情、流行病或其他爆發對全球或中國經濟造成普遍影響，故我們的收入和盈利能力可能會大幅減少。

風險因素

與我們主要業務所在地的業務和行業相關的風險

中國的經濟、政治及社會狀況以及政府政策、法律法規及行業規範的變動均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

我們的大部分業務、資產及運營均位於中國。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績受中國的經濟、政治、社會及監管環境所影響。中國經濟的政府參與、經濟發展、投資監管、資源分配及外匯管理可能會對我們的業務產生影響。

我們的業績一直並將繼續受中國經濟影響，而中國經濟則受全球經濟影響。有關全球經濟及世界各地政治環境的不確定因素會持續影響中國經濟增長。我們無法預測我們因當前經濟、政治、社會及監管發展而會面對的所有風險及不確定因素，且許多該等風險非我們所能控制。所有該等因素均可能對我們的業務、運營及財務表現產生重大不利影響。

外匯匯兌政策變動可能對 閣下的投資價值產生不利影響。

我們可能將一部分收入兌換為其他貨幣以償還外幣債務，如支付經營成本及開支，及支付已宣派的H股股息(如有)。可動用外幣的短缺可能會限制我們匯出足夠外幣以支付股息的能力，或以其他方式償付外幣債務的能力。根據現行中國外匯法規，經常項目付款(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支付，而毋須經國家外匯管理局事先批准。然而，倘人民幣兌換為外幣並匯出中國以支付資本性支出(例如償還以外幣計值的貸款)，則須經主管政府部門批准或登記。根據相關外匯法規，倘國際收支出現或可能出現嚴重失衡，中國政府或會實施必要的保障和其他措施。我們無法向 閣下保證有關人民幣匯入或匯出中國的規定日後不會改變。

風險因素

閣下可能在向我們及管理層送達法律程序文件及執行判決時遇到困難。

我們是一家根據中國法律註冊成立的公司，且我們幾乎所有業務、資產及運營均位於中國。此外，我們的大多數董事、監事及行政人員均於中國居住，且該等董事、監事及行政人員的絕大部分資產均位於中國。因此，閣下可能無法在美國境內或中國境外其他地方直接向我們或該等董事、監事或行政人員送達法律程序文件，包括有關美國聯邦證券法或適用州證券法項下事宜的訴訟文件。中國與香港訂立《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》，於2008年8月1日生效，並已於2024年1月29日廢止，據此，當事人如在訂有法院選擇書面協議的民商事案件中接獲任何指定中國法院或任何指定香港法院要求支付款項的可執行最終法院判決，可申請相關中國法院或香港法院認可並執行有關判決。中國與香港訂立《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》，於2024年1月29日生效。據此，有關司法協助事項的可適用案件範圍得以增加。原則上，2024年1月29日之後作出的判決適用新「安排」的規定。但是，2024年1月29日前已簽署舊「安排」所稱「書面管轄協議」的，不論判決何時作出，仍適用舊「安排」。此外，中國並未與美國、英國、日本及許多其他國家訂立相互認可和執行法院判決的條約。再者，香港並未與美國訂立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，考慮到中國與判決地所在國之間關於相互執行法院判決的條約，在美國和上述任何其他司法權區獲得的法院判決可在中國或香港得到承認和執行。

H股持有人可能須遵守中國所得稅責任。

根據目前的中國稅務法律及法規，非中國居民個人及非中國居民企業須就我們向彼等支付的股息及因出售或以其他方式處置H股所變現收益遵守不同的稅務責任。

風險因素

根據個人所得稅法，非中國居民個人從中國境內取得的利息、股息、紅利所得須按20%稅率繳納個人所得稅。因此，除非中國與該外籍個人居住的司法權區之間簽訂適用稅務條約減免或豁免相關稅務責任，否則我們須自股息付款中預扣該稅項。一般而言，根據《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》，在香港發行股份的境內非外商投資企業在稅收協議規限下向境外居民個人派付股息時一般可按10%的稅率預扣個人所得稅。當10%稅率不適用，預扣公司須：(a)如果適用稅率低於10%，則按照適當程序退還多餘稅款；(b)如果適用稅率介於10%與20%之間，則按協議實際稅率預扣該外籍個人的所得稅；或(c)如果無適用的稅收協議，則按20%的稅率預扣該外籍個人的所得稅。

根據企業所得稅法，對於在中國境內未設立機構或場所的非中國居民企業，以及在中國境內有設立機構或場所但其收入與機構或場所無關的非中國居民企業，我們支付的股息及相關外國企業通過對出售或另行處置股份而變現的收益一般須按20%的稅率繳納中國企業所得稅。根據國家稅務總局發出的《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》，該稅率已下調至10%。

倘適用稅務法律及法規或該等法律法規的詮釋或應用出現任何變化，閣下於我們H股的投資價值可能會受到重大影響。

根據中國法律，我們可能需要取得中國證監會或其他中國政府機構的批准、備案或符合其他規定，無法預測我們是否能夠完成有關程序。

於2021年7月6日，中共中央辦公廳和國務院辦公廳聯合頒佈了《關於依法從嚴打擊證券違法活動的意見》（「證券活動意見」）。證券活動意見強調要加強對證券違法活動的管理和對中概股公司境外上市的監管，並提出採取有效措施應對中概股公司面臨的風險和突發情況，如推動相關監管體系建設。

風險因素

此外，中國證監會於2023年2月17日發佈《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**」)及五項相關指引，於2023年3月31日生效。根據境外上市試行辦法，中國境內企業在境外發行上市後，在同一境外市場發行後續證券或在其他境外市場發行上市(「**未來發行**」)的，應當向中國證監會辦理備案手續並報送相關資料。

基於上述情況，對於建議**[編纂]**後的未來發行，我們必須遵守中國證監會的備案程序。我們能否或需要多長時間才能完成與未來發行相關的備案程序，目前尚不確定。根據中國法律，我們將來可能會受限於其他中國政府機構的審批、備案或其他要求。未能完成相關程序可能會對未來發行產生不利影響。

與**[編纂]**有關的風險

H股目前並無公開市場，且H股可能不會形成或維持活躍的交易市場。

於**[編纂]**完成前，我們的H股並無公開市場。我們已向聯交所申請批准我們的H股**[編纂]**及**[編纂]**。然而，我們無法保證在**[編纂]**完成後，我們的H股會形成或維持一個活躍的交易市場。根據適用中國法律，截至本文件日期，所有已發行股份將受制於自**[編纂]**起一年的禁售期。倘**[編纂]**完成後我們的H股未能形成活躍的公開市場，則我們的H股市價及流動性可能會受到重大不利影響。**[編纂]**是本公司與獨家保薦人及**[編纂]**(為其本身及代表**[編纂]**)協商的結果，可能與我們的H股在**[編纂]**完成後的市場交易價格有很大差異。**[編纂]**完成後，我們H股的市價隨時可能跌破**[編纂]**。

我們H股市價及交易量可能會波動，這可能導致於[編纂]**認購我們H股的投資者遭受重大損失。**

我們H股的價格及成交量可能因多項並非我們所能控制的因素(包括香港政治不穩及香港及世界上其他地方證券市場的整體狀況)而大幅波動。尤其是，其他從事類似業務的公司的業務及表現以及彼等股份的市價或會影響我們H股的價格及交易量。除市場及行業因素外，我們H股的價格及成交量可能因特定業務原因而大幅波動，如我們的收

風險因素

入、盈利、現金流量及投資的波動、定價政策及開支的變化、監管發展、對我們服務的需求、自然災害或斷電導致的業務意外中斷、我們獲得或維持監管機構對我們業務批准的能力、與供應商的關係、主要人員的變動或活動或競爭對手採取的行動等。此外，在香港聯交所上市且在中國有龐大業務及資產的其他公司的股份在過去曾出現價格及交易量波動，因此我們的H股可能發生與我們的表現無直接關聯的價格及成交量變化，惟與香港、中國或世界各地整體政治及經濟狀況相關。

我們的控股股東對本集團有重大影響力，其利益可能與我們其他股東的利益不一致。

我們的控股股東在釐定任何公司交易的結果或其他提交股東審批的事項方面具有重大的影響力，包括但不限於本公司的所有或絕大部分資產的兼併、私有化、合併及出售、董事選任以及其他重要公司行動。緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，控股股東集團將繼續控制我們股本總額合共約[編纂]%。因此，彼等將仍為我們的一組控股股東。我們控股股東的利益可能與我們其他股東的利益不同。如果我們的控股股東促使我們追求的戰略目標與我們其他股東的利益相衝突，我們的其他股東可能會處於不利地位，其利益可能會受到損害。我們的控股股東與其他股東之間的任何利益衝突也可能對我們業務計劃的決策和實施等方面產生重大不利影響，進而可能影響我們的運營和前景。

我們無法向 閣下保證未來何時、是否及以何種形式或數量派發股息。

我們支付股息的能力將取決於我們是否能夠產生足夠的盈利。股息分配應由我們的董事會酌情決定，並須經股東大會批准。宣派或支付股息的決定及其金額取決於多種因素，包括但不限於我們的經營業績、現金流量和財務狀況、運營和資本支出需求、

風險因素

根據中國公認會計原則或國際財務報告準則釐定的可分配利潤(以較低者為準)、我們的組織章程細則和其他章程文件、《中國公司法》及中國任何其他適用法律法規、市場條件、我們的戰略和業務預測、合約限制和義務、稅收、監管限制以及董事會不時認為與宣佈或暫停派息相關的任何其他因素。因此，我們無法保證未來是否、何時及以何種形式派發股息。受上述任何限制因素的影響，我們可能無法按照我們的股息政策派發股息。

H股買家將面臨即時攤薄，而H股日後在公開市場的供應大量增加或預期大量增加，均可能導致H股市價大幅下跌及／或攤薄H股持有人的持股比例。

[編纂]的[編纂]可能高於緊接[編纂]前每股有形賬面淨值。因此，按[編纂]每股H股[編纂]港元計算，閣下及[編纂]中[編纂]的其他買家可能面臨[編纂]有形資產淨值每股H股[編纂]港元的即時攤薄。

本文件的事實、預測及統計數據可能有多種來源，未必完全可靠。

本文件內若干事實、預測及統計數據乃源自多份政府機關的刊物或公開可得的資料來源，乃與不同政府機關或董事認為可靠的獨立第三方溝通後取得。然而，無法保證該等材料的質量或可靠性。董事認為有關資料的來源適當，並已在摘錄及轉載有關資料時採取合理審慎措施。彼等認為有關資料並無失實或誤導，亦無遺漏任何重大事實而可能導致有關資料失實或誤導。本集團、獨家保薦人或參與[編纂]的任何其他各方均未獨立核實官方政府來源的資料，亦未就其準確性或完整性作出任何聲明。由於樣本可能為偽造或無效或者所公佈資料與市場慣例存在差異或基於其他原因，相關事實及統計數據可能並不準確或可能無法與官方統計數字比較。閣下不應過分依賴該等資料。閣下應當權衡相關事實或統計數據的比重或重要性，且不應對其過分依賴。

風險因素

本文件載列的前瞻性陳述存在風險及不確定性。

本文件載有若干前瞻性陳述及資料，並使用諸如「相信」、「預期」、「估計」、「預計」、「旨在」、「打算」、「將」、「或許」、「計劃」、「認為」、「預計」、「尋求」、「應該」、「可能」、「應」、「繼續」等前瞻性詞語及其他類似表達。我們謹此提醒閣下，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定性，且任何或全部該等假設可能被證實為不準確，因此，基於該等假設的前瞻性陳述亦可能不準確。鑒於該等及其他風險和不確定性，本文件中包含的前瞻性陳述不應被視為我們聲明或保證我們的計劃及目標將會實現，且該等前瞻性陳述應連同多項重要因素(包括本節所載的因素)一併考慮。在上市規則的規定規限下，我們無意因獲得新資料、日後事件或其他原因而公開更新或以其他方式修訂本文件中的前瞻性陳述。因此，閣下不應過度依賴任何前瞻性資料。本文件中的所有前瞻性陳述均受本警示聲明影響。

閣下應細閱整份文件，我們強烈提醒閣下不應依賴報章或其他媒體所載有關我們或[編纂]的任何資料。

我們強烈提醒閣下不應依賴報章或其他媒體所載有關我們及[編纂]的任何資料。於本文件刊發前，已有關於我們及[編纂]的新聞及媒體報道。該等新聞及媒體報道可能會提到若干並無在本文件中出現的資料，包括若干經營及財務資料以及預測、估值及其他資料。我們並無授權新聞或媒體披露任何有關資料，亦不對任何有關新聞或媒體報道或任何有關資料或出版物的準確性或完整性承擔任何責任。我們對任何有關資料或出版物的適當性、準確性、完整性或可靠性不作任何陳述。倘任何有關資料與本文件所載資料不一致或衝突，我們不承擔任何責任，閣下亦不應該依賴有關資料。