
風 險 因 素

在[編纂]本公司的H股前，閣下應審慎考慮本文件中的所有信息，包括下文所述的風險及不確定因素。此等風險可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。H股的[編纂]可能因任何該等風險而大幅下跌，而閣下可能失去全部或部分[編纂]。閣下尤請注意，我們絕大部分業務在中國進行，受制於與其他國家明顯不同的法律法規。有關以下討論的中國和部分相關事項的詳情，請參閱本文件「監管概覽」及「附錄四－主要法律及監管規定概要」。

該等因素為未必會發生的或然事件，且我們無法就任何該等或然事件發生的可能性發表任何意見。除非另有指明，否則已提供的資料均為截至最後實際可行日期的資料，不會於本文件日期後更新，並受限於「前瞻性陳述」內的警告聲明。

與我們業務及行業有關的風險

我們的業務受儲能行業狀況影響；具體而言，儲能行業供需動態的潛在不利發展可能會嚴重影響我們的產品的價格及市場需求。

我們提供主要用於通信基站及數據中心的儲能產品。因此，我們的經營業績已經且將繼續受到下游需求及通信基站及數據中心市場的市場發展影響。全球及中國通信基站及數據中心市場增長強勁以及該等市場新增儲能裝機容量的相應增長，均是我們於往績記錄期間的主要增長動力。有關詳情，請參閱本文件「行業概覽」。儲能產品的下游需求受多項因素影響，例如：

- 促進儲能產品發展的政府政策；
- 通信網絡及數據中心的快速發展；及
- 儲能技術推動數據中心及通信行業的效率及經濟可持續性。

風 險 因 素

概不能保證通信基站或數據中心市場增長將維持於與我們於往績記錄期間相同的水平，從而推動我們的收益快速增長，或在未來持續增長。倘下游需求並無如同我們預期般增加，我們產品的市場需求將相應減少，可能導致我們的產能利用不足，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們可能無法從研發工作中獲得預期的效益，並跟上最新的技術發展及行業趨勢，可能對我們的競爭力及盈利能力產生負面影響。

技術創新對我們的成功至關重要。我們在產品研發方面進行大量投資，而我們相信此舉是我們未來增長及前景的關鍵因素。為保持及擴大我們的競爭優勢，我們計劃繼續投資於研發工作。截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度以及截至二零二五年五月三十一日止五個月，我們的研發費用分別為人民幣100.7百萬元、人民幣112.8百萬元、人民幣110.5百萬元及人民幣55.2百萬元。此外，我們一直積極致力於研發下一代產品及材料，我們認為此舉對我們保持行業領先地位並實現可持續發展至關重要。有關詳情，請參閱本文件「業務—研發—我們的關鍵研發項目」。

然而，由於研發活動本質上具有不確定性，我們無法向 閣下保證我們的研發項目將取得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投入商業化。即使該等產品能夠成功商業化，我們亦無法向 閣下保證其會獲我們的客戶接納，並達到預期的銷售目標或溢利。

此外，我們無法向 閣下保證我們的現有或潛在競爭對手將不會開發與我們的產品類似或優於我們的產品或價格更具競爭力的產品。由於開發新產品的時間框架及該等產品的市場窗口持續時間存在不確定性，即使我們投入大量資源開發該產品，我們亦可能須放棄不再具有商業可行性的潛在產品。倘我們的產品未能推出，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。

風險因素

我們經營所在的行業競爭激烈，我們的眾多競爭對手可能更成熟、資源更豐富或適應力更強，我們可能無法與其他行業參與者有效競爭。

全球及中國儲能產品市場競爭激烈且不斷發展。我們的競爭對手及我們均需不時對現有產品進行改良及升級。為有效競爭，我們持續改善技術、產品及產能，其可能會失敗並面臨錯失市場機會及失去市場份額的風險，從而對我們的表現產生負面影響。

此外，我們的部分現有及潛在競爭對手可能比我們擁有更長的經營歷史、更強的品牌知名度、更牢固的客戶關係、更多的財務及其他資源、更大的客戶群、更優越的管道以獲取原材料及更大的規模經濟。我們的部分競爭對手亦可能與市場上部分主要客戶具有更密切的關係或建立獨家關係。因此，其可能能夠更迅速回應不斷變化的客戶需求，或投入更多資源開發、推廣及銷售其產品，以回應不斷變化的客戶需求。同時，我們的部分競爭對手可能擁有更多樣化的產品，包括與我們不同類型的儲能產品，其可能使他們更能承受若干類型儲能產品需求的下降或變化。此外，中國許多市場參與者（可能擁有比我們擁有更多資金、市場及／或技術資源）近年來一直積極擴大其儲能產品的產能。憑藉其競爭優勢，其可能享受到規模經濟帶來的好處，並採取積極業務擴張策略，使其能夠以與我們類似或更低的價格提供儲能產品，導致我們的客戶需求減少。倘我們無法成功競爭，我們的業務將會受到影響，而我們可能無法維持或增加我們的市場份額。

此外，由於我們的業務遍及全球，並向海外客戶銷售我們的產品，故我們面臨來自全球的競爭。在我們的若干目標市場內，當地國有及私人企業一直在利用有吸引力的財政激勵措施及有利的監管環境所創造的重大市場機會而我們不一定可獲得。國有企業可能與若干地區的地方政府擁有更牢固的關係，而私人企業則可能在我們競爭的市場上就製造及銷售儲能產品方面更專注及更有經驗。我們未能適應不斷變化的市場條件及與現有或新國有或私人競爭對手成功競爭將限制我們的增長，並對我們的業務及前景產生重大不利影響。我們無法向閣下保證我們能夠在我們經營所在的市場或我們未來計劃進入的市場中內成功競爭。

風險因素

我們面臨原材料價格波動的風險，而我們可能無法調整價格以完全抵銷原材料成本增加，其將對我們的溢利率、經營業績及財務狀況產生不利影響。

原材料價格對我們的銷售成本有重大影響。截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度以及截至二零二五年五月三十一日止五個月，原材料成本分別佔我們的銷售成本的83.5%、84.6%、82.7%及85.5%。有關詳情，請參閱本文件「財務資料—影響營運業績的主要因素—原材料價格波動」。我們的主要原材料的當前或預期供應可能會因應我們無法控制的多項因素而波動，其中包括但不限於原材料市場資源的可用性、市場需求、潛在投機、市場干擾、自然災害及其他因素。我們可能無法一直以合理的價格獲取穩定優質的原材料。我們產品的原材料主要包括鉛錠、鉛合金、磷酸鐵鋰、石墨、隔膜、電解液等輔助材料。

過往，我們的產品所需的關鍵原材料的價格波動較大。根據弗若斯特沙利文，由於產能增加及效率提高，石墨價格從二零一九年每噸人民幣44,000元下降至二零二一年每噸人民幣37,000元。然而，於電動汽車行業等應用需求增加的推動下，價格開始由二零二一年每噸人民幣37,000元上漲，並於二零二二年達到每噸人民幣47,000元，未來趨勢顯示，由於採礦技術的進步及不斷變化的需求動態，價格可能會趨於穩定或略有下降。相反，於下游需求增長及供應有限的推動下，鋁合金平均價格自二零一九年每噸人民幣14,619元穩步上漲至二零二二年每噸人民幣21,295元，其後於二零二三年下降至每噸人民幣19,491元，於二零二四年平均價格已回升至每噸人民幣20,437元。此外，鉛錠及碳酸鋰價格亦經歷波動。二零一九年鉛錠價格出現短期下跌後，在二零二零年至二零二三年期間鉛錠價格呈現穩定上漲趨勢，維持在介乎每噸人民幣1.4萬元至人民幣1.75萬元的價格範圍。於二零二四年，鉛錠價格受全球鉛礦開採及冶煉產能收縮影響，由二零二三年的每噸人民幣1.56萬元上漲至每噸人民幣1.69萬元。根據弗若斯特沙利文，碳酸鋰價格首先在二零二零年下降至平均每噸人民幣4.8萬元，隨後在二零二零年至二零二二年期間經歷大幅增長，其後在二零二四年下降至每噸人民幣9.59萬元。有關詳情，請參閱本文件「行業概覽—電池與原料價格分析」。

我們無法向閣下保證未來原材料價格不會大幅上漲。在有關情況下，我們可能需要相應調整產品的價格，以將成本增加轉嫁予客戶或採購其他原材料供應來源以維持我們的溢利。然而，我們不能向閣下保證我們將能夠將由於競爭等因素而增加的全部或部分成本轉嫁予我們的客戶，或我們將能夠及時並以具成本效益的方式物色替代來源，或者根本無法物色替代來源。

風 險 因 素

由於原物料價格下降及電池市場價格下降趨勢，我們產品的平均售價可能面臨下行壓力，這對我們的利潤率、經營業績及財務狀況將會產生不利影響。

我們產品的平均售價受到我們無法控制的多種因素所影響，包括但不限於原材料成本、競爭對手定價、市場趨勢及勞動力成本。於往績記錄期間，我們的產品價格出現波動。我們的鋰離子電池平均售價由二零二二年人民幣948.3元／千瓦時增加至二零二三年人民幣979.2元／千瓦時。我們的鋰離子電池平均售價由二零二三年的人民幣979.2元／千瓦時下跌至二零二四年的人民幣698.6元／千瓦時。我們的鋰電池平均售價由截至二零二四年五月三十一日止五個月人民幣841.1元／千瓦時減少至截至二零二五年五月三十一日止五個月人民幣595.1元／千瓦時。就鉛酸電池而言，其平均售價由二零二二年人民幣490.3元／千瓦時增加至二零二三年人民幣506.7元／千瓦時。我們的鉛酸電池平均售價保持穩定，由二零二三年的人民幣506.7元／千瓦時變動至二零二四年的人民幣509.5元／千瓦時。我們的鉛酸電池平均售價由截至二零二四年五月三十一日止五個月人民幣496.0元／千瓦時增加至截至二零二五年五月三十一日止五個月人民幣520.5元／千瓦時。於往績記錄期，我們產品的平均售價下降主要由於磷酸鐵鋰等原材料價格下跌，與行業趨勢一致。有關詳情，請參見本文件「財務資料—營運業績年度比較」。

我們無法預測產品平均售價的未來趨勢，也無法保證平均售價的波動不會持續。平均售價持續下降可能會導致毛利率及純利下降，這可能會對本公司的經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到客戶集中風險或我們挽留現有客戶及吸引新客戶的能力帶來不利影響。

截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度以及截至二零二五年五月三十一日止五個月，來自我們五大客戶的收益分別約為人民幣2,210.0百萬元、人民幣1,964.5百萬元、人民幣1,723.3百萬元及人民幣1,866.6百萬元，分別佔我們相應年度總銷售額的54.2%、46.1%、38.3%及34.0%。同年，我們於各年度來自最大客戶的收益分別為人民幣990.3百萬元、人民幣907.5百萬元、人民幣589.6百萬元及人民幣189.5百萬元，佔我們於相應期間總銷售額的24.3%、21.3%、13.1%及10.2%。有關詳情，請參閱本文件「業務—銷售、營銷及客戶 — 我們的客戶」。

根據弗若斯特沙利文，由於通信基站市場高度集中，大型國營企業佔據大部分市場份額，因此我們目前面臨並可能仍會面臨客戶集中帶來的風險。我們無法向閣下保證，我們的主要客戶不會多元化其供應商、改變其業務範圍或業務模式，亦不會暫停其營運，或不會遇到任何營運或財務困難。我們的主要客戶的業務、經營及財務狀況的任何重大不利變動可能會對我們產生重大不利影響。

風 險 因 素

此外，無法保證我們能夠如同往績記錄期間般挽留現有客戶或吸引新客戶。倘由於我們的產品無法滿足市場要求，或我們的售價並無競爭力，或由於本文件本章節披露的其他因素導致我們未來無法挽留現有客戶或吸引新客戶，我們的業務、財務狀況及經營業績將受到不利影響。無法保證我們能夠與主要客戶保持良好關係，或我們的主要客戶未來將繼續對我們的產品有高需求。在上述情況下，倘我們無法在合理時間內物色及獲得合適的新客戶，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。

我們的經營歷史可能無法可靠地預測我們的前景及未來經營業績。

我們的業務於往績記錄期間有所增長。為了滿足客戶對優質產品的需求持續迅猛增長，過去幾年來我們的業務一直迅速增長，並且建立或擴大產能，同時聘請、培訓及管理員工。新產能項目能否取得成功乃受到多項我們無法控制的因素所影響，例如建設進度、當地法律法規、政府支持以及客戶對擴大產能方面的需求。我們未來的經營業績在很大程度上取決於我們能否成功管理業務擴充及增長。我們實踐建造／擴建計劃時所面臨的風險包括（其中包括）：

- 管理我們的供應鏈以支持業務快速增長；
- 隨著我們擴大經營業務，管理一家持續增長的企業；
- 持續提高我們的營運效率；
- 鑒於預期業務將會擴大，控制開支及投資；
- 實施及加強行政基礎設施、系統及流程；
- 成功執行我們的策略及業務計劃；以及
- 應對新市場及潛在不可預見的挑戰。

倘我們無法有效管理業務增長，我們可能無法把握市場機會、執行我們的業務策略或應對競爭壓力，這可能會對我們的經營業績及前景產生重大不利影響。

風險因素

由於我們的業務迅速增長及變化，因此我們的歷史業績並不代表我們未來的業績。我們可能未必總是能夠準確預測未來可能出現並影響我們業務的行業趨勢。投資者應根據我們所處行業面臨的風險及挑戰，綜合考慮我們的經營業務及前景，包括我們持續推動技術進步、有效管理我們的供應鏈、提高及維持營運效率以及面對監管環境不斷變化如何有效管理我們業務增長的能力，並且如何適應不斷變化的市場條件，包括技術發展及競爭格局變化。倘我們未能解決上述任何風險及挑戰，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。

我們無法向閣下保證我們未來能夠維持收益及溢利增長。我們的盈利能力部分取決於我們控制成本及營運開支的能力，隨著我們擴展業務，其可能會有所增加。此外，我們可能會繼續投入大量資源擴大我們的業務營運，其可能需要增加銷售及營銷開支等。該等擴張可能會對我們的短期盈利能力及現金流產生負面影響。倘我們的業務擴張證實無效，且我們無法增加收益，或倘我們的成本及營運開支增長快於我們的收益，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到負面影響。

我們可能無法按計劃增加產能，即使我們的產能擴張項目按計劃進行，我們亦可能無法及時或根本無法按最初預想般增加產量。

截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度以及截至二零二五年五月三十一日止五個月，我們的鋰離子電池產能分別為1.58吉瓦時、2.17吉瓦時、2.13吉瓦時及0.89吉瓦時，而鉛酸電池產能則分別為6.25吉瓦時、6.62吉瓦時、6.62吉瓦時及2.76吉瓦時。我們預期未來或會透過擴建項目來提高我們的產能以滿足客戶對我們產品的預期需求。

有關擴張將為我們的高級管理層帶來重大責任，並需要我們投入大量資源，包括財務資源以及識別、招募、維持及整合額外員工所需的時間。我們擬定的擴張亦將使我們面臨更大的開支及支援成本，以及與新產品製造及商業化相關的其他風險。有效管理有關擴張帶來的預算、融資、預測及其他流程控制問題的挑戰可能會對我們的業務、前景、營運業績及財務狀況產生負面影響。有關擴張亦須獲得各項批准、許可、執照及證書，並完成政府主管機關的相關檢查。概無法保證我們能夠按預期執行我們的擴張計劃，或根本無法執行擴張計劃。任何延遲或未能獲得相關批准、許可、執照及證書或完成我們的生產擴張項目的檢查可能會嚴重延遲我們的生產擴張，甚至導致有關計劃取消，其可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

風險因素

然而，即使我們設法按計劃擴大產能，也不能保證我們可以及時或完全按照預期增加產量。我們增加產量的能力受到重大限制及不確定性規限，包括但不限於：

- 鑒於多項因素造成我們的供應商及設備供應商延誤及成本超支，其中許多因素可能超出我們的控制範圍或無法預見，例如原材料價格上漲以及設備供應商出現問題；
- 政府審批程序延誤或相關政府機關拒絕批出生產所需批文；
- 我們能夠及時配置特定產品生產線；以及
- 我們採購的製造設備的性能及效率以及我們保留的生產專業知識；

此外，我們的產品開發、製造及測試協議非常複雜，需要具備大量的技術及生產流程專業知識。我們的流程如有任何變化，均可能導致一個或多個生產錯誤，需要暫時停止或延遲我們的生產線生產，直到可成功解構、識別並適當解決及糾正錯誤，因而限制了我們的產量。當我們推出新產品、修改我們的工程及生產技術及／或擴大我們的產能時，這種情況尤其可能發生。此外，我們未能維持適合的質量保證流程可能會導致產品故障增加、客戶流失、保證儲備增加或生產及物流成本增加以及延誤。倘由於上述任何風險，以致我們最終無法及時或根本無法增加產量，我們可能無法履行客戶訂單或實現我們預期的增長。此外，倘我們無法履行客戶訂單，我們的聲譽可能會受損，且我們的客戶可能會從其他公司購買產品。結合上述因素後可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

政府補助及其他經濟誘因的減少、修改、延遲或取消可能會影響我們的業務。

截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度以及截至二零二五年五月三十一日止五個月，我們收取的政府補助分別為人民幣25.1百萬元、人民幣35.6百萬元、人民幣39.4百萬元及人民幣14.2百萬元。並非所有政府補助均屬經常性質。根據弗若斯特沙利文，短期內儲能產品（包括我們的鋰離子電池）市場需求將繼續受到政府激勵措施影響。政府為推廣儲能而提供的財政獎勵措施包括中央及地方政府補助、優惠稅率及其他非金錢激勵措施。該類補助及激勵措施的可用性及規模很大程度上取決於與環境問題及其他宏觀經濟因素相關的政治及政策發展。

風 險 因 素

此外，隨著儲能技術改進及更加便宜，政府激勵計劃的範圍預計將逐漸縮小或停止。公眾或社區對儲能項目的負面反應可能會對政府對我們儲能業務的支持及批准產生不利影響。此外，本公司於二零一九及二零二二年取得高新技術企業資格，並於二零一九年至二零二五年享有15%的優惠稅率。該資格每三年由中國相關稅務機關審核一次。有關詳情，請參閱本文件「財務資料—經營業績主要組成部分的描述—所得稅開支」。我們無法向閣下保證我們未來能夠獲得任何此類政府補助。倘我們日後無法獲得與往績記錄期間相同水平的政府補助，或倘與儲能行業相關的政府法規及政策及其實施（特別是與經濟補助及激勵措施有關者）出現任何不利變化，可能會顯著降低我們業務的盈利能力，並對行業狀況產生重大不利影響。

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

為有效經營我們的業務並滿足消費者的需求及期望，我們必須保持一定的存貨水平，以滿足生產的需要並確保及時交付我們的產品。截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日以及二零二五年五月三十一日，我們的存貨分別為人民幣537.0百萬元、人民幣459.2百萬元、人民幣551.0百萬元及人民幣773.8百萬元。我們致力採取靈活的庫存管理方式，根據市場需求波動調整庫存水平。當市場需求增加時，我們會相應提高庫存水平，以確保供應穩定。然而，此方法本質上屬不確定，且對我們產品的需求可能在訂單日期及預計交付日期間發生顯著變化。我們無法向閣下保證我們將來能夠一直保持最佳存貨水平。倘我們無法準確評估需求，我們可能會遇到存貨陳舊及存貨短缺的風險。存貨水平超出需求，或我們產品的預期市場價格大幅下降，可能會導致存貨撇減或撇銷，而我們可能會以折讓價出售過剩庫存，其將對我們的盈利能力產生不利影響。此外，倘我們低估市場對產品的需求，我們可能無法生產足夠數量的產品來滿足該等未能預期的需求，這可能會導致我們的產品延遲交付以致對我們的聲譽產生負面影響。

截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度以及截至二零二五年五月三十一日止五個月，我們錄得的存貨減值虧損撥備分別為人民幣14.8百萬元、人民幣53.8百萬元、人民幣31.5百萬元及人民幣30.9百萬元。儘管我們已設有供應鏈管理機制，但由於許多因素，例如新產品的推出、定價、客戶採購決定變化以及儲能產品消費者的偏好不斷變化等，需求預測基本上存在不確定性，每個因素都可能會影響任何預測的準確性。我們可能會根據我們的減值政策不時記錄減值虧損。上述任何情況都可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。由於我們計劃繼續擴大產能，我們在有效管理庫存方面可能繼續面對一定挑戰。

風險因素

我們面臨客戶的信貸風險，未能及時收回貿易應收款項及應收票據可能會影響我們的財務狀況及經營業績。

截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日以及二零二五年五月三十一日，我們的貿易應收款項及應收票據分別為人民幣1,862.2百萬元、人民幣1,609.3百萬元、人民幣2,309.1百萬元及人民幣2,386.6百萬元。截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度以及截至二零二五年五月三十一日止五個月，我們的貿易應收款項及應收票據週轉天數分別為136.5天、146.7天、157.2天及189.0天。貿易應收款項及應收票據的波動可能影響我們經營活動產生的現金流量。

倘我們客戶的信譽惡化或大量客戶因任何原因未能悉數結清其貿易應收款項及應收票據，我們可能面臨減值虧損以及我們的經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。此外，我們亦可能面臨客戶超出其各自信貸期延遲付款的風險，從而亦可能導致減值虧損撥備。概不能保證我們將能夠向客戶悉數收回我們的貿易應收款項及應收票據，或其將及時償付我們的貿易應收款項及應收票據。倘客戶未能及時結清或根本未結清，我們的財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們面臨與延長現金周轉週期相關的風險。

於往績記錄期間，我們於二零二二年、二零二三年及二零二四年以及截至二零二五年五月三十一日止五個月的庫存週轉天數分別為52.2天、52.8天、46.7天及60.8天。請參閱「財務資料—綜合財務狀況表若干選定項目的討論—資產—存貨」。此外，我們的貿易應收款項及應收票據週轉天數維持較高水平，於二零二二年為136.5天，於二零二三年為146.7天、於二零二四年為157.2天以及於二零二五年五月三十一日止五個月為189.0天，主要由於(i)我們大多數客戶為國有企業，由於內部審批程序較為複雜，其付款週期通常較長；及(ii)我們大部分儲能電池均用於電信基站及數據中心，其建設及配置時間與其他公司（如從事電池銷售的公司）相比通常較長，導致收款進度較慢。請參閱「財務資料—綜合財務狀況表若干選定項目的討論—資產—貿易應收款項及應收票據」。

雖然我們一直努力實現客戶群多元化，透過加強與客戶溝通、積極催收並根據實際情況協商可行的還款計劃，旨在持續改善貿易應收項款收回情況及周轉天數，然而該等措施未必奏效。倘日後我們的存貨週轉天數及貿易應收款項週轉天數增加，可能會導致現金週轉週期延長，進一步增加我們的現金流量及營運資金壓力，且我們的財務狀況、業務及經營業績可能會受到重大不利影響。

風險因素

本集團未來的投標中標率存在不確定性。

我們的部分收益來自通過投標獲得的合約，而該等合約屬非經常性質。於往績記錄期間，我們的部分收益來自通過公開招標或邀請投標獲得的項目。本集團截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度以及截至二零二五年五月三十一日止五個月的投標中標率分別約為34.8%、38.0%、39.5%及42.1%。我們無法保證我們將獲邀參與投標程序，即使獲邀參與，我們的投標中標率亦受以下因素影響，包括(i)生產能力；(ii)本集團提交的投標數量；及(iii)競爭對手提供的價格及其他條款和條件，有關因素非我們所能控制的。因此，我們無法向閣下保證我們將在投標程序中成功中標，且我們可能無法維持或提高投標中標率。此外，我們現有合約到期後未必能獲客戶授予新合約。倘本集團無法維持目前的投標中標率，或倘我們無法持續取得合約金額相若或高於我們目前訂單合約金額的新訂單，我們的收益及營運可能會受到重大不利影響。

我們的業務取決於我們保護知識產權的能力，而我們可能會受到第三方的知識產權侵權盜用索賠或無效申請影響，倘確定對我們不利，可能會導致我們支付重大損害賠償並使我們面臨禁止在若干市場銷售我們的產品的禁令。我們可能無法阻止他人未經授權使用我們的知識產權，其可能會損害我們的業務及競爭地位。

我們主要賴以專利、商業機密、商標、員工簽署的保密協議以及與第三方簽署的保密協議，以保障我們的知識產權。儘管我們已經為業務營運申請及獲得多項商標及專利，概不能保證我們將來能夠及時並以具成本效益的方式成功申請及獲得新知識產權，原因為有關應用既昂貴亦耗時。有關詳情，請參閱本文件「業務—知識產權」。儘管我們致力保障我們的專有權利，惟未經授權人士可能能夠獲取及使用我們視為專有的資料。在有關情況下，為保護我們的知識產權及維持我們的競爭優勢，我們可能會對我們認為侵犯我們的知識產權的人士提出法律訴訟。法律訴訟通常成本高昂，且可能分散管理層對我們業務的注意力及資源。在若干情況下，我們可能須在外國司法權區提出有關法律訴訟，在有關情況下我們可能就訴訟結果、我們可以收回的損害賠償金額以及執行過程方面面臨額外風險。截至最後實際可行日期，我們並無涉及針對我們認為侵犯我們知識產權的人士的任何法律訴訟。

風險因素

我們的成功亦取決於我們在不侵犯第三方知識產權的情況下使用、開發及保護我們的技術及商業機密的能力。其他人士可能持有或取得我們的產品及服務中使用的專利、版權、商標或其他專有權利，其可能會阻止、限制或干擾我們的生產、使用、開發、銷售或營銷，並因此可能擾亂我們的日常營運並分散我們的管理。我們可能不時收到知識產權持有人有關其專有權利的通信。擁有專利或其他知識產權的公司可以提出訴訟，指控侵犯有關權利或以其他方式主張其權利及敦促我們獲得許可。我們使用與我們的設計、軟件、技術相關的商標，可能會侵犯其他人士擁有的現有知識產權。此外，倘我們被發現侵犯第三方的知識產權，我們可能會被要求採取下列一項或多項措施：

- 停止銷售涉及他人擁有的受質疑知識產權產品；
- 支付損害賠償；
- 重新設計我們的產品；或
- 為我們的產品建立及維護替代品牌。

任何潛在索賠／請求的有效性及範圍均可能相當複雜，並涉及複雜的科學、法律及事實問題及分析，因此可能具有高度不確定性。知識產權訴訟、專利異議程序以及相關法律及行政程序或請求的辯護及起訴可能既昂貴又耗時，並可能會嚴重分散我們管理層的精力及資源。我們作為其中一方當事人的任何有關訴訟或程序或請求中的決定可能會使我們的專利無效，使我們須向第三方支付損害賠償金，要求我們尋求第三方許可，支付持續的特許權使用費，重新設計我們的產品，使我們面臨禁止製造及銷售我們的產品或使用我們的技術的禁令。上述任何情況均會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。截至最後實際可行日期，我們概無因侵犯第三方知識產權而面臨任何法律訴訟。

我們產品的性能不佳或缺陷可能會導致我們產生額外的開支及保用成本，損害我們的聲譽並導致我們的銷售額及市場份額下降。

設計、製造及銷售安全可靠的優質產品對我們的業務至關重要。然而，鋰離子電池可透過排出煙霧及火焰迅速釋放其所含的能量，從而點燃附近的材料以及其他鋰離子電池。此外，鉛酸電池含有鉛及鉛合金等重金屬，倘處置不當或不遵守環保法規進行分解，可能會造成環境污染。該等缺陷結果可能會使我們面臨產品責任索賠、產品回收或重新設計工作的訴訟，且均將相當耗時及昂貴。

風 險 因 素

我們面臨產品遭收回的風險，這可能由多種因素所引起，包括但不限於設計瑕疵、製造缺陷、組件故障或違反安全標準。產品遭收回可能會對我們的業務營運、財務狀況及聲譽產生重大不利影響。一旦產品需要被收回，我們可能需承擔與受影響產品的維修、更換或退款有關的龐大成本。此外，產品遭收回可能會導致法律責任、監管處罰以及失去客戶信任。這些事件均可能會對我們的市場份額及獲利能力產生負面影響，並可能會對我們的品牌及競爭地位造成長期損害。倘我們成功提出產品責任索賠，可能會被要求支付巨額損害賠償。針對我們的產品責任索賠無論是否成功，辯護的成本亦相當高昂及耗時。倘我們的產品被證實存在缺陷，我們可能需要重新設計或收回有關產品。我們無法向閣下保證將來不會面臨產品責任索賠。產品責任索賠無論有否依據，均可能對我們造成重大不利宣傳，並可能對我們產品的營銷能力及我們的聲譽產生重大不利影響，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。此外，倘責任是由我們的供應商所製造並用於我們的產品的有缺陷零件所引致，或是由於錯誤組裝所造成，則我們可能不會獲得全數賠償或根本無法獲得賠償。

我們的產品責任保險承保在中國因產品責任索賠及產品回收而產生的責任，可能不足以承保潛在責任索賠。無法以可接受的成本或其他方式獲得足夠的保險承保範圍防止潛在產品回收及產品責任索賠可能會阻止或遏止我們的產品商業化，或可能導致客戶流失及收益減少、意外開支及損失市場佔有率。倘我們的任何產品被發現有可靠性、品質或相容性問題，我們將被要求接受退貨、提供替換品、提供退款或支付損害賠償。我們無法向閣下保證，隨著我們持續分銷我們的產品，我們將能夠以可接受的條款獲得或維持足夠的保險承保範圍，或有關保險將為所有潛在索賠提供足夠的承保範圍。倘我們承擔的責任超出保險承保範圍，我們可能仍須承擔大量金額，其將對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

由於(其中包括)未有遵守安全措施及程序而導致我們的生產設施在製造過程中發生事故，我們可能會承擔責任並導致營運中斷。

在營運及生產過程中，我們實施並要求員工遵守內部政策規定的安全措施及程序。然而，無法保證我們的員工嚴格遵守我們的安全措施及程序。由於我們的製造過程複雜，無可避免地涉及操作工具、設備及機械以及使用化學材料，故可能會發生導致員工受傷甚至死亡的事故。有關事故可能會導致我們的營運中斷並使我們須承擔責任，我們可能並無足夠的保險承保該類責任，其可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

風 險 因 素

我們可能無法有效管理我們的分銷商。我們的分銷商違反框架協議或銷售指引所採取的行動，可能會對我們的業務、前景及聲譽產生重大不利影響。

我們對分銷商的營運及行為的控制有限，據董事所知，於往績記錄期間，所有分銷商均為獨立第三方。我們依靠分銷協議及銷售指引。我們有適當的方法管理我們的分銷商，包括彼等須予遵守的法律、規則、法規及我們的政策。有關詳情，請參閱本文件「業務—銷售、營銷與客戶—銷售及分銷」。我們不能保證我們能夠有效管理我們的分銷商，或者我們的分銷商不會違反我們的協議及政策。倘我們的分銷商採取以下一項或多項行動，我們的業務、經營業績、前景及聲譽可能會受到不利影響：

- 違反分銷協議或我們的政策及措施；
- 銷售我們的產品時，未能取得必要的許可證、許可或批准，或未能遵守適用的監管要求；或
- 違反中國或其他司法權區的反貪污、反賄賂、競爭或其他法律法規。

倘我們的分銷商違反或涉嫌違反分銷協議、銷售指引或任何適用的法律法規，均可能會導致我們的商譽受損、我們品牌的市場價值下降以及公眾對我們的產品質量出現負面看法，以致對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們可能無法繼續成功開發及維持具有成本效益的電池製造能力。

於截至二零二五年五月三十一日止五個月，我們的鋰離子電池及鉛酸電池的產能分別約為0.89吉瓦時及2.76吉瓦時。為增強我們的競爭力，我們擬擴大我們的產能，以滿足電池需求的預期增長。

我們不斷致力於開發製造流程能力並擴大我們的生產能力。為此，我們可能會面臨重大產品開發挑戰、巨大的開支及既有風險。製造電池涉及一系列複雜的程序，我們可能無法以足夠的品質及數量製造我們的產品，以滿足我們的製造標準。製造過程中的微小偏差可能會導致產量大幅下降，在部分情況下會導致無產量或造成生產暫停。我們需要作出資本開支，以購買生產電池的製造設備，並將需要在研發方面進行大量投資，以跟上儲能技術的進步。

風險因素

我們無法保證我們能夠實現產能擴張的預期效益，亦無法保證我們的資本及研發投資能獲得足夠的回報。我們獲得額外資本的能力受到多種不確定性所影響，包括我們未來的財務狀況、經營業績及現金流量、集資活動的整體市況以及中國、美國及我們經營業務的其他司法權區的經濟、政治及其他條件。任何未能成功開發及維持具成本效益的製造能力均可能對我們的業務及前景產生重大不利影響。

儲能行業的技術變革可能會帶來新且有效的儲能產品，使我們的存貨、生產中或研發中產品失去競爭力或過時，儘管我們在研發方面盡最大努力，仍無法準確預測或完全緩解有關情況。

儲能行業的特點是不斷發展的技術及標準。該等技術演變及發展導致我們的產品不時改進及升級。我們的競爭對手可能透過其研發成果製造性能指標更好的儲能產品。為維持我們的市場地位，跟上儲能行業的技術進步，並在未來有效競爭，我們需要在研發方面投入大量資源。截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度以及截至二零二五年五月三十一日止五個月，我們的研發開支分別為人民幣100.7百萬元、人民幣112.8百萬元、人民幣110.5百萬元及人民幣55.2百萬元。此外，我們一直積極致力於下一代產品及材料的研發，我們認為這對我們保持行業領先地位並實現可持續發展至關重要。有關詳情，請參閱本文件「業務—研發—我們的關鍵研發項目」。面對行業技術迅速變化，我們可能無法及時調整我們的研發方向。我們無法保證我們能夠成功推出儲能系統電池產品並將其商業化，並從該等研發中獲得回報。倘我們未能如此行事，我們的前景、業務及經營業績可能會受到不利影響。

此外，根據弗若斯特沙利文，全球儲能行業預期將包含多種產品類別，包括鋰離子電池、鉛酸電池、鈉離子電池及其他技術（如飛輪儲能及壓縮空氣儲能等）。預計二零二四年至二零三零年，全球鋰離子儲能電池新增裝機量將從227.4吉瓦時增長至1,471.3吉瓦時，年複合增長率為36.5%，顯著高於其他技術路線。同期，受益於技術成熟及安全性高等優勢，鉛酸儲能電池新增裝機量將穩步增長，從38.5吉瓦時增長至61.7吉瓦時，年複合增長率為8.2%。鈉離子電池憑藉資源豐富、適用性強及成本優勢等特點，預計全球新增裝機量將從初步商業化發展至二零三零年的263.3吉瓦時，年複合增長率為142.3%。飛輪儲能及壓縮空氣儲能等其他技術預計將從二零二四年的1.1吉瓦時增長至二零三零年的20.2吉瓦時，年複合增長率為61.7%。替代儲能方式（例如鈉離子電池、飛輪儲能及壓縮空氣儲能）的技術進步將為客戶提供更廣泛的產品選擇。然而，我們無法保證我們跟上技術變革步伐的努力能夠成功，亦無法保證

風險因素

我們的產品能在長期內持續獲得客戶青睞。倘客戶轉向選擇其他儲能產品或倘我們的產品在市場競爭上未能勝過其他現有及新興儲能產品，可能對我們的業務、前景及財務狀況造成不利影響。

我們的業務屬資本密集型業務。我們未來的融資來源可能不確定，而我們的營運資金在若干季度可能不穩定。

我們營運所在的行業屬資本密集型，需要大量資金及其他長期開支，包括購買設備及建造生產設施的開支。倘我們擴大或增加新生產設施，我們預計將透過我們的業務現金、銀行融資以及[編纂][編纂]淨額支付相關財務承擔以及其他資本及營運開支。然而，我們不能向閣下保證我們將能夠從我們的業務產生足夠的現金或獲得必要的融資，或有關融資的利率及其他條款將於商業上屬合理且我們能夠負擔或符合我們預期。我們獲得額外資本的能力受多項不確定因素影響，包括我們未來的財務狀況、經營業績及現金流量、資本籌集活動的整體市場狀況，以及中國、美國及我們經營所在的其他司法權區的經濟、政治及其他狀況。倘我們無法以合理的成本為我們的擴張或收購獲得融資，或日後根本無法獲得融資，我們的業務可能會受到不利影響。

此外，我們的擴張需要我們進行建設前期準備及試行生產投入，因此在若干季度我們可能會產生更高的營運資金需求，其可能會影響我們的營運資金充足性。我們無法向閣下保證，我們不會遇到任何可能對我們未來的營運資金產生不利影響的不可預見情況。倘發生有關情況，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到影響。

我們的聲譽是業務成功的關鍵。負面新聞或報導可能會對我們的聲譽、業務及增長前景產生不利影響。

任何與我們或我們的任何董事、管理層、控股股東及合營企業或業務合作夥伴或交易對手或其各自的任何聯屬公司（包括（如適用）其任何合營企業或業務合作夥伴或交易對手）有關的負面新聞或報導等，無論是否代表我們行事或以其他方式使用或分享我們的品牌名稱，即使證實為失實，亦可能對我們的聲譽、業務及增長前景產生不利影響。

風 險 因 素

我們無法向 閣下保證有關負面新聞或報導不會損害我們的聲譽或品牌形象。鑒於我們的專有行業及市場，負面新聞、宣傳及口碑可能會迅速傳播，並對我們的聲譽、品牌形象或與第三方的關係產生負面影響，其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。即使我們並非該等訴訟、爭議及指控的一方、不涉及其中亦不承擔責任，我們亦不能向 閣下保證任何有關負面新聞或報導不會影響我們的聲譽、品牌形象或與第三方的關係，其可能將對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

停工、勞動成本增加以及其他與勞動力相關的事宜均可能會對我們的業務產生不利影響。

與各業務線的員工建立良好的工作關係對我們的營運及成功至關重要。於往績記錄期間，我們並無經歷任何重大停工、罷工或其他重大勞工問題。然而，不能保證將來不會發生任何有關事件。倘我們的員工進行罷工或其他停工，我們的營運可能會受到嚴重干擾及／或使勞動成本持續上升，其可能會對我們的業務、財務狀況及營運業績產生不利影響。截至二零二五年五月三十一日，我們擁有2,290名全職員工。我們的部分員工目前由工會所代表。此外，我們部分供應商或客戶的員工將來可能會加入工會或經歷勞動力不穩定，我們可能無法預測任何未來勞資談判的結果。我們與員工工會之間或我們的供應商及客戶及其各自工會之間的任何衝突均可能對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度以及截至二零二五年五月三十一日止五個月，我們的直接勞動成本分別為人民幣114.1百萬元、人民幣116.9百萬元、人民幣131.8百萬元及人民幣51.0百萬元，佔我們總銷售成本的3.4%、3.4%、3.5%及3.2%。此外，我們經營所在地區的勞動成本近年來普遍增加，並有可能持續增加。倘該等地區的勞動成本持續增加，我們的生產成本將會增加。鑒於我們經營所在市場的競爭壓力，我們可能無法透過提高產品的售價將該等成本增加轉嫁予客戶。在有關情況下，我們的溢利率可能會下降，其可能對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

風 險 因 素

任何未能維持有效品質管理系統的行為均可能對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的產品品質對我們的成功至關重要。因此，我們建立品質管理系統。我們的品質管理系統的有效性取決於多種因素，包括系統的設計、所使用設備、員工的品質及相關培訓計劃以及我們確保員工遵守我們的品質管理政策及指南的能力。我們必須遵守基於產品安全以及適用於我們的客戶銷售其產品的司法權區的受限制及危險材料的法律法規的具體指引。我們對產品的檢驗安全標準亦是根據相關國家及行業標準。我們無法向閣下保證我們的品質管理系統將持續有效或符合相關法律法規及標準。有關詳情，請參閱本文件「業務—品質控制」。我們的品質管理系統的任何重大失誤或成效惡化均可能導致我們失去資格認證及必要證明或資格，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的營運及生產依賴以商業合理的價格提供穩定、及時及充足的公共事業。

我們依靠電力及用水等公共設施的供應，以維持我們的生產流程及營運。我們的產量及生產成本取決於我們以可接受的價格採購有關公共事業並維持穩定供應的能力。公共事業的價格會受到多項我們無法控制的因素影響，包括通脹、全球供應鏈中斷、供應商產能限制、整體經濟狀況、大宗商品價格波動、其他行業對相同材料的需求、補充及替代材料的可用性以及當地及國家監管要求。無法保證未來不會發生公共事業短缺，或我們將能夠將相關成本的增加轉嫁予我們的客戶。倘我們無法相應調整產品價格，此有關成本的大幅波動可能會對我們的盈利能力產生重大影響，亦可能損害我們在受影響產品方面的競爭優勢。

我們在中國若干省份生產產品，並可能將其運送到多個客戶的指定地點，且我們將產品交付外包予物流供應商，使我們面臨與儲能產品長途運輸相關的各種風險。

我們的生產廠房位於中國江蘇及湖北省。有關詳情，請參閱本文件「業務—製造及生產」。我們在中國的生產廠房及許多客戶的地理位置分散，因此需要從江蘇及湖北省持續長途運輸儲能產品。概不保證(i)該等物流供應商將按照我們的指示、政策

風險因素

及業務指引運作，或者他們的服務質素將不會重大惡化，(ii)我們可以與該等物流供應商保持良好的關係，(iii)他們不會單方面提高服務價格，或(iv)其員工或物業供應商本身將不會有任何不當行為或違規行為，以致對其服務產生重大不利影響。概不保證我們能夠找到大規模滿足我們標準的可靠服務供應商。持續長途運輸儲能產品也可能使我們面臨各種風險，包括(i)運輸成本增加，(ii)因運輸過程中可能發生任何事故而導致儲能產品損失，以及(iii)由於任何惡劣天氣條件、自然災害或其他對道路交通產生不利影響的情況而導致我們的儲能產品運輸延誤。任何該等風險均可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

我們依賴第三方提供與我們業務相關的各種服務及組件，任何供應中斷或價格大幅上漲都會對我們的業務產生負面影響。

於往績記錄期間，我們依賴第三方服務供應商提供與我們業務相關的服務，例如物流及清關等。我們自第三方服務供應商獲取服務，我們相信彼等能夠滿足我們的規格及要求。然而，任何自然或人為災難或其他不可預見的災難性事件，包括但不限於惡劣天氣、火災、技術或機械故障、風暴、爆炸、地震、罷工、恐怖主義行為及戰爭，都可能損害我們供應商的營運及／或干擾我們的運輸渠道及清關手續，並妨礙我們及時製造及向客戶交付產品的能力。倘第三方服務供應商的表現無法令人滿意、大幅減少向我們提供的服務數量及範圍、大幅提高服務價格或終止與我們的業務關係，我們可能需要更換第三方服務供應商或採取其他補救措施，其可能會增加我們的營運成本。由於我們對第三方服務供應商並無直接控制權，倘第三方服務提供者未經授權提供不符合我們或客戶要求的服務，我們於行業中的聲譽將會受到影響。倘第三方服務供應商有任何不當行為或違規行為或不遵守適用法律法規，我們於業界的聲譽亦會受到不利影響。此外，我們還將第三方製造的組件與我們的產品結合。倘我們的電池產品內包含該等第三方組件出現品質問題，我們可能需待該等產品出貨及安裝後才能發現問題。再者，就我們的客戶提出的保固索賠而言，我們對該等第三方供應商可能只有少量甚至無追索權。倘第三方製造的組件無法滿足我們的規格及質量標準，或倘按時向我們交付此類組件存在任何延遲，繼而可能導致我們的產品延遲發貨，則我們的業務、聲譽及經營業績可能會受到重大不利影響。其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。許多零件有時

風 險 因 素

會受到全行業短缺及商品價格大幅波動所影響。我們無法保證將可按類似條款延長或重續我們就許多原材料、零件及產品訂立的協議，或根本無法延長或重續有關協議。許多零件供應商可能會受財務狀況不佳影響，這可能會導致供應商業務失敗或在特定行業進行整合，從而進一步限制我們以商業合理的方式獲得足夠數量零件的能力。

我們維持、發展及擴大業務付出的努力須在國際上營銷及銷售我們的產品，其帶來固有風險。

儘管我們於往績記錄期間的總收益絕大部分均來自向中國客戶的銷售，我們亦向歐洲及北美洲國家／地區等國家的海外客戶進行銷售。有關詳情，請參閱本文件「財務資料—營運業績主要組成部分的描述—按地區劃分的收入」。儘管我們預計中國將繼續成為我們的主要市場，我們可能會擴大我們產品的海外銷售，其將使我們面臨許多風險，包括但不限於：

- 外幣匯率波動；
- 與維持了解當地市場以及在不同國家開發及維持有效營銷及分銷業務的能力相關的成本增加；
- 在該等市場提供客戶服務及支援；
- 海外業務的人員配置與管理困難；
- 未能制定及實施適合海外業務的適當風險管理及內部控制結構；
- 與遵守我們提供或計劃提供我們的產品的海外市場的不同商業及法律要求有關的困難及成本；
- 未能在該等市場取得或維持我們的產品或服務的許可；
- 不同國家及地區應對事故相關風險所需的安全關注及措施有所不同；
- 無法取得、維護或執行知識產權；
- 當前經濟狀況及監管要求出現意外變化；
- 長途國際運輸的不確定性與時間要求；及
- 貿易壁壘（如出口要求、關稅、稅項以及其他限制及費用）。

風險因素

此外，我們計劃未來在海外建立生產設施。我們的海外擴張計劃能否成功取決於我們是否能夠充分、及時及有效地應對與海外業務相關的風險，例如未能採用不同的法律框架及政府政策、與外國投資有關的限制或要求、違反適用制裁、反賄賂及相關法律法規的要求，未能保護我們的聲譽免受針對我們業務的負面宣傳，以及對非國民在該等國家居住及工作的能力的限制。我們可能無法制定及實施在我們進行業務的各個地點均有效的政策及策略。上述一項或多項因素的變化均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們在取得及重續新建／擴建項目所需的相關中國或海外政府批准、執照、許可或其他方面均可能會遇到延誤及／或失敗。

我們需要在新建／擴建項目的多個階段獲得各種批准、許可、執照及證書。一般而言，有關批准、執照、許可或證書僅在滿足若干條件後方獲頒發或更新。我們無法向閣下保證，我們在滿足該等條件時不會遇到障礙，從而延遲我們獲得或導致我們無法獲得所需批准。倘我們在獲得或重續任何新建／擴建項目所需的政府批准方面遇到重大延誤，我們將無法繼續我們的發展計劃，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。此外，根據相關中國土地及物業法律法規，我們必須就我們所擁有的土地及物業取得房地產所有權證，並就我們的租賃物業提交租賃協議。未能遵守相關法律法規可能會使我們受到若干罰款及處罰。有關詳情，請參閱本文件「業務—物業」。

倘我們向若干受到或即將受到美國、歐盟、英國、聯合國、澳洲及其他相關制裁機構實施制裁的國家進行任何銷售，我們可能會受到不利影響。

於往績記錄期間，我們已向阿富汗、巴爾幹半島、白俄羅斯、剛果民主共和國、埃及、香港、伊拉克、黎巴嫩、利比亞、馬利、緬甸、俄羅斯（不包括克里米亞、赫爾松、敖德薩及盧甘斯克人民共和國／頓涅茨克人民共和國地區）、索馬利亞、突尼斯、土耳其、烏克蘭（不包括克里米亞、赫爾松、敖德薩及盧甘斯克人民共和國／頓涅茨克人民共和國地區）及辛巴威（「**相關地區**」）的客戶直接銷售原產於中國的鋰離子電池及鉛酸電池產品。向相關地區銷售產生的收入約為人民幣59.2百萬元、人民幣84.0百萬元、人民幣90.0百萬元及人民幣7.9百萬元，分別佔我們於二零二二年、二零二三年及二零二四年以及截至二零二五年五月三十一日止五個月總收入的約1.5%、2.0%、2.0%及0.4%。美國及其他司法權區或組織，包括歐盟、英國、聯合國及

風 險 因 素

澳洲已透過行政命令、立法或其他政府手段，實施措施以對相關地區或相關地區內的目標行業板塊、公司集團或個人及／或組織實施經濟制裁。然而，相關地區均非受全面制裁國家，且我們位於相關地區的客戶均未被列入外國資產控制辦公室維護的特別指定國民及封鎖人員名單或歐盟、澳洲及聯合國維護的相關受限制人員名單。儘管若干客戶名列於工業及安全局所維護的實體名單，惟向我們客戶銷售的所有產品均為原產於中國的鋰離子電池及鉛酸電池產品，不受出口管理條例限制。

我們已聘請霍金路偉律師行（我們的國際制裁法律顧問）執程序，以評估我們遵守國際制裁法律法規的情況，並評估我們面臨的風險及根據國際制裁法律法規施加的潛在處罰。據我們國際制裁法律顧問於履行彼等認為必要的程序後告知，就聯交所發布的《新上市申請人指南》第4.4章的指南而言，於相關地區的客戶的該等交易並不屬於主要受制裁活動，而我們面臨美國二次制裁的風險極低。因此，我們的活動不太可能會導致對相關人員實施制裁。此外，考慮到本文件所載列的[編纂]範圍及預期[編纂]用途，我們的國際制裁法律顧問認為，參與[編纂]將不會涉及對該等參與各方施加任何適用的國際制裁，當中包括本公司、潛在投資者、股東、聯交所及其上市委員會以及集團公司，因此本公司、潛在投資者及股東以及可能直接或間接參與允許我們的股份[編纂]、[編纂]及[編纂]（包括聯交所、其[編纂]及相關集團公司）的人士所面臨的制裁風險為輕微。有關我們與客戶於受國際制裁的相關地區的業務經營的更多詳情，請參閱本文件「業務—於相關地區的客戶的業務活動」章節。

然而，制裁法律法規不斷發展，而且新的個人及實體會定期添加至受制裁人員名單當中，適用於我們的客戶的出口管制及制裁可能會擴大。此外，新規定或限制可能會生效，這可能會加強對我們業務的審查，或導致我們的一項或多項業務活動被視為違反制裁。概不保證我們未來的業務不會受到任何制裁風險，或我們的業務將符合相關司法權區機關的期望及規定。倘相關司法權區機關確定我們未來的任何活動構成違反其實施的制裁或為本集團指定制裁提供依據，我們的業務及聲譽可能會受到不利影響。

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、國際出口管制及經濟制裁的重大不利影響。

若干外國司法權區已針對若干國家、個人及法律實體實施或可能實施各種形式的出口管制、經濟制裁或其他貿易相關措施（例如重額關稅或苛刻的貿易條件），不時於一定程度上禁止或限制出口及進口活動。出口管制及經濟制裁法律或法規的變動可能會影響我們於其他國家的業務、出口或銷售，及／或可能導致限制、處罰或罰款。

具體而言，近期中美貿易關係緊張，導致兩國之間交易的各種商品（包括高科技商品、半導體及電子產品）被徵收更高的關稅。倘中美雙方未能達成解決問題的協議，則貿易限制有可能擴大。無法保證中美貿易緊張局勢將如何發展，亦無法保證目前或未來受出口管制、制裁、關稅或兩國新貿易政策影響的商品範圍及程度是否會發生任何變動。我們無法預測持續的中美貿易緊張局勢所帶來的影響，以及對我們的產業及全球經濟所造成的衝擊。此外，拜登政府於二零二三年八月九日頒佈《關於處理美國對受關注國家的若干國家安全技術及產品投資的行政命令》（「**推翻CFIUS行政命令**」），授權美國政府建立並執行對外投資審查制度（「**境外投資計劃**」）。於二零二四年十月二十八日，財政部頒佈《關於處理美國對受關注國家的若干國家安全技術及產品投資的規定》（「**最終規定**」），以實施二零二三年八月九日的總統命令。最終規定於二零二五年一月二日生效。我們相信我們並非「境外投資計劃」項下的「受關注外國人士」。然而，無法保證美國財政部會採取與我們相同的看法。倘我們被視為「受關注外國人士」，且倘美國人從事涉及收購我們股權的「受關注交易」（各定義見最終規定），則該等美國人士可能須根據最終規定進行申報。倘我們籌集該等資金的能力受到重大負面影響，可能會損害我們的業務、財務狀況及前景。於該情況下，我們的H股價值可能會大幅下降。

於往績記錄期間，我們的產品提供予全球各地的客戶。無法保證我們的銷售或我們客戶的產品銷售不會受到美國推出的限制。此外，倘我們將產品出口至未來受制裁或出口管制的其他國家，及／或倘出口管制或制裁的範圍擴大，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，我們無法控制客戶將銷售及／或出口終端產品至哪些國家。倘客戶終端產品的出口銷售受到任何國際政策或國際

風險因素

出口管制或任何司法權區實施的經濟制裁的限制、禁止或任何貿易條件的約束，則客戶對我們產品的需求可能會下降，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。

我們受到反貪污、反賄賂、反洗錢、金融及經濟制裁以及類似法律約束，未能遵守有關法律可能會使我們受到行政、民事及刑事處罰、附帶後果、補救措施及法律費用，任何一項均可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及聲譽產生不利影響。

我們可能會受到我們進行業務的各個司法權區的反貪污、反賄賂、反洗錢、金融及經濟制裁以及類似法律法規約束。我們採用的政策及程序旨在確保我們以及我們的董事、管理人員、員工、代表、顧問、代理、客戶及業務合作夥伴遵守適用反貪污、反賄賂、反洗錢、金融及經濟制裁以及類似的法律法規。然而，我們的政策及程序可能不充分，且我們的董事、管理人員、員工、代表、顧問、代理、客戶及業務合作夥伴可能會做出不當行為，而我們可能須承擔責任，這可能會對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

未能遵守反貪污、反賄賂、反洗錢或金融及經濟制裁法律可能會使我們遭受舉報投訴、負面媒體報道、調查以及嚴厲的行政、民事及刑事制裁、附帶後果、補救措施及法律費用，全部均可能對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們業務成功取決於我們吸引、培訓及挽留高技能員工及關鍵人員的能力。

我們一直並將繼續嚴重依賴高級管理層團隊的持續服務。倘我們失去高級管理層團隊任何成員的服務，我們可能無法以可接受的成本及時找到合適的替代者，或者根本無法找到合適的替代者，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。我們的成功亦取決於我們吸引及挽留經驗豐富且訓練有素的人員的能力。然而，聘用高質素人才的競爭相當激烈，我們無法保證未來能滿足我們的人員需求。倘我們未能及時有效僱用或更換足夠數目的熟練員工，其可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生負面影響。

風 險 因 素

我們可能無法及時或以商業合理的條款取得充足的原材料或若干主要零件。

我們目前向第三方購買我們產品所需的若干主要原材料及零件。我們現有的供應商可能無法及時滿足我們未來對原材料品質及數量的要求。有關詳情，請參閱本文件「業務－供應商」。此外，原材料及零件價格可能會因我們無法控制的情況而大幅波動。有關詳情，請參閱本節「－與我們業務及行業有關的風險－我們面臨原材料價格波動的風險，而我們可能無法調整價格以完全抵銷原材料成本增加，其將對我們的溢利率、經營業績及財務狀況產生不利影響」。

倘我們的現有供應商無法及時滿足我們的長期要求，我們可能需要尋找必要材料及零件的替代來源、於內部生產原材料或零件或重新設計我們的擬定產品，從而以合理的成本製造可用的替代品。倘我們無法做到，其將導致我們產品的製造及交付嚴重延遲，可能造成損害賠償責任及我們的聲譽受損，並將對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們可能不時牽涉於因我們的營運而產生的法律或其他訴訟，並可能因此面臨聲譽風險、懲罰風險重大責任。

我們可能會不時與參與我們業務營運的各方發生糾紛，包括但不限於我們的客戶、供應商、分銷商、員工、物流服務供應商及銀行。該等糾紛可能會導致抗議、法律或其他訴訟，並可能損害我們的聲譽並分散我們的資源及管理層的注意力。解決有關糾紛或在有關訴訟中辯護可能需要花費大量費用。倘我們在有關訴訟中未能成功辯護，我們可能需要承擔賠償責任，其金額可能相當龐大。此外，我們在經營過程中可能出現合規問題，可能會使我們面臨行政程序或不利的法令影響，其可能導致負債，並對我們的業務、經營業績及財務狀況造成其他重大不利影響。

我們的保險承保範圍可能未能涵蓋所有虧損，而我們可能會因操作風險、產品責任索賠、項目建設或業務中斷而遭受重大損失。

我們的業務涉及使用、處理、生產、加工、儲存、運輸及處置有害物料，其可能會導致火災、爆炸、洩漏及其他意外或危險事故，造成人身傷害或死亡、財物損失、環境破壞及業務中斷。我們的物業、設備、環境責任及產品責任的範圍有限，可能未涵蓋與我們的財產事故引起或與我們的營運有關的人身傷害、財產或環境損害的所

風險因素

有索賠。對於我們保單未有涵蓋的風險，我們根據與交易對手的協議及適用法律法規與交易對手分擔潛在責任。有關詳情，請參閱本文件「業務—保險」。發生任何該等或其他現有保單未承保的事件均可能對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

倘使用我們的儲能產品而導致受傷，我們亦會面臨與產品責任索賠相關的風險。倘針對我們的索賠成功，我們可能並無足夠的資源滿足判決。倘潛在索賠超出本保險的承保範圍或金額，我們的業務可能會受到重大不利影響。

此外，我們的生產廠房正常運作可能會因操作風險、供電中斷、設備故障以及自然災害引起的事故而中斷。該等生產廠房的任何重大損壞或中斷仍可能對我們的經營業績產生重大不利影響。

特別是由於我們賴以數量有限的供應商，我們很容易受到供應鏈問題影響，其中包括原材料、零件及設備供應短缺、採購訂單取消或延遲、通脹壓力及成本上升。

我們賴以第三方供應商提供我們生產所需的原材料。我們從數量有限的供應商採購該等材料及設備。截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度以及截至二零二五年五月三十一日止五個月，我們向五大供應商作出的採購額分別為人民幣1,273.1百萬元、人民幣1,243.7百萬元、人民幣1,541.4百萬元及人民幣801.8百萬元，分別佔我們同年／期採購總額的42.3%、43.8%、47.9%及50.3%。同年，我們向最大供應商作出的採購額分別為人民幣527.9百萬元、人民幣468.7百萬元、人民幣663.4百萬元及人民幣404.3百萬元，分別佔同年／期採購總額的17.5%、16.5%、20.6%及25.4%。任何此類供應商無論基於何種原因未能及時提供可滿足質量、數量及成本要求的材料及設備，均可能損害我們製造產品的能力、增加成本、妨礙遵守銷售協議條款，以致可能最終導致採購訂單被取消以及我們需承擔潛在責任。我們可能無法及時或以商業合理的條款轉向替代來源，按所需的數量及有利可圖的價格向客戶交付產品，這可能會加劇嚴重性。無法保證我們的庫存將能夠解決所有可能出現的供應鏈故障。此外，倘由於能源短缺或其他原因導致工廠關閉，我們的製造及供應商的製造及供應鏈可能會受到潛在干擾。供應也可能因事故、災難、地緣政治不穩定或其他我們無法控制的不可預見事件而中斷。

風險因素

尋找替代供應來源以減輕或解決上述問題可能會增加我們的製造成本。同樣，為降低成本而增加製造流程的整合可能會損害我們的業務、經營業績以及與客戶的關係。無論如何，儘管可能採取補救行動或後備計劃，但我們可能無法透過提高產品價格以將價格增幅轉嫁給我們的客戶，或透過替代供應來源以抵消有關影響。此類問題可能會減少我們的市場份額，損害我們的品牌並導致與客戶的法律糾紛。所有上述因素都可能會對我們的業務、經營業績以及與客戶的關係產生不利影響。

我們可能因供應商從海外地區進口原材料及零件而承受風險。

我們的部分供應商可能會從海外地區進口原材料及零件。有關進口必然會受到各種我們無法控制的外部風險的影響，包括但不限於國際貿易政策、海關手續、關稅、外匯波動及地緣政治緊張局勢變更。與此類進口材料相關的任何中斷、延遲或成本增加，都可能侵蝕我們供應鏈的成本效率，進而影響我們的生產進度、增加我們的製造成本，並對我們的業務營運及財務狀況造成不利影響。

由於我們為產品提供保養，且我們在產品保養下涵蓋未來潛在索賠的規定可能不足，我們可能會因支付損害賠償或提供更換或退款而產生大量費用。

對於我們的電池產品，我們通常為客戶提供三至八年的保養期。有關詳情，請參閱本文件「業務—銷售、營銷及客戶—銷售協議」。我們為該等潛在保養費用提供撥備，已考慮本集團最近索賠、過去保養數據以及所有可能結果的權重及其相關機率。截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度以及截至二零二五年五月三十一日止五個月，我們的產品保養撥備分別為人民幣30.7百萬元、人民幣36.5百萬元、人民幣38.4百萬元及人民幣17.3百萬元，二零二二年至二零二四年的上升趨勢符合我們的儲能系統電池於往績記錄期間的銷量增加。有關詳情，請參閱本文件附錄一的會計師報告附註31。隨著我們不斷升級產品設計並推出新型號，無法保證未來的保養索賠將與過去歷史一致，且倘我們的保養索賠大幅增加，則無法保證我們的撥備充足。其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

倘我們未能按計劃實施擴張計劃，或該計劃未能實現預期效益，我們的業務及前景可能會受到重大不利影響。

我們計劃在東南亞投資興建儲能電池數據中心所需的鋰離子電池生產設施，以進一步發展我們的數據中心業務。有關詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途—[編纂]用途」。

在海外興建生產設施需要相關知識及熟悉當地環境及慣例。由於我們缺乏海外擴張的經驗，我們的擴張計劃可能無法如期實施。倘我們實施擴張計劃失敗或延遲，可能會導致我們無法及時把握數據中心領域的機會及培育我們業務的第二個成長支柱。此外，我們增加產能的計劃需要大量資本投資，而我們擴張計劃所需的實際成本可能超出我們原先的估計，這可能會對我們實現支出預期回報產生重大不利影響。此外，倘由於市場環境、技術及相關政策發生不利變化，而我們未能充分利用新增產能，則我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們可能無法及時履行對客戶的合約責任或根本無法履行合約責任。

合約負債主要為客戶的預付款項。該等金額預計將在相應財政期間結束後一年內確認為收益。截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日以及二零二五年五月三十一日，我們的合約負債分別為人民幣36.8百萬元、人民幣63.0百萬元、人民幣39.6百萬元及人民幣39.9百萬元。我們將合約負債確認為收益取決於未來的履約責任，且可能不能代表未來期間的收益。由於多種因素，我們生產基地的持續營運及生產安全可能會受到嚴重中斷及重大不利影響，其中許多因素超出我們的控制範圍。有關詳情，請參閱本節「—與我們業務及行業有關的風險—由於（其中包括）未有遵守安全措施及程序而導致我們的生產設施在製造過程中發生事故，我們可能會承擔責任並導致營運中斷」。由於我們的任何生產基地受到干擾或產品製造過程中出現任何問題，我們可能無法履行合約責任或滿足市場對我們產品的需求，且我們的經營業績、流動性及財務狀況可能會受到不利影響。

我們面臨與第三方付款相關的各種風險。

於往績記錄期間，我們若干客戶透過第三方支付人向我們結算付款（「**第三方付款安排**」）。於往績記錄期間，第三方支付總額分別約佔我們同年從所有客戶收取的付款總額少於1%。有關詳情，請參閱本文件「業務—第三方支付」。

風險因素

在往績記錄期間，我們面臨與該等第三方付款安排相關的各種風險，包括第三方付款人可能因其未有與我們已訂約欠負債務而提出要求收回資金的索賠，以及第三方付款人的清盤人可能提出的索賠。倘第三方付款人或其清盤人提出任何索賠，或就第三方付款針對我們提出或提出法律訴訟（無論屬民事或刑事），我們將需撥出龐大財務及管理資源以就此類索賠及法律訴訟提出抗辯，而我們的財務狀況及經營業績可能因此受到不利影響。

我們可能需為無形資產計提減值虧損，其可能會對我們的經營業績及財務狀況產生負面影響。

截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日以及二零二五年五月三十一日，我們的無形資產分別為人民幣7.4百萬元、人民幣7.1百萬元、人民幣8.3百萬元及人民幣7.8百萬元。我們的無形資產主要包括軟件。有關詳情，請參閱本文件「財務資料—綜合財務狀況表若干選定項目的討論—其他無形資產」。

然而，當事件或情況變化顯示賬面值可能無法收回時，無形資產將會進行減值測試。倘我們的無形資產賬面值被視為超出其可收回金額並因此釐定為於未來出現減值，在我們的無形資產被釐定為減值的期間，我們將須在我們的財務報表中撇減該等無形資產的賬面值或記錄減值虧損撥備，該減值將對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。儘管我們於往績記錄期間並未確認無形資產的重大減值虧損，惟我們無法向閣下保證未來不會產生該等費用，且有關減值虧損可能對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們可能會確認預付款項、其他應收款項及其他資產的減值虧損。

截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日以及二零二五年五月三十一日，我們錄得預付款項、其他應收款項及其他資產分別約為人民幣85.4百萬元、人民幣71.1百萬元、人民幣87.6百萬元及人民幣128.8百萬元。於往績記錄期間，我們的預付款項、其他應收款項及其他資產主要與我們日常經營所需的鉛錠、鉛合金及磷酸鐵鋰等原材料採購預繳增值稅、預付款項、按金及其他應收款項有關。有關詳情，請參閱本文件「財務資料—綜合財務狀況表若干選定項目的討論—預付款項、其他應收款項及其他資產」以及本文件附錄一的會計師報告附註17。我們無法向閣下保證我們的預付款項、按金或其他應收款項未來不會出現任何重大減值費用。倘我們未來錄得此類結餘的重大減值虧損，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。

風 險 因 素

我們可能無法對所有協議訂立價格調整機制。

我們部分合約可能設有價格調整機制，允許在若干情況下調整價格。有關詳情，請參閱本文件「業務—銷售、營銷及客戶—銷售及分銷」。然而，我們無法保證價格調整條款能充分彌補成本增加的金額。倘我們的實際成本遠遠超出我們的估計成本，且價格調整機制不足以彌補成本的增加，則我們的財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。此外，我們可能無法為所有協議簽訂價格調整機制。倘原材料、勞工或其他投入成本上升，我們可能無法將該等增加轉嫁給客戶，因而導致盈利能力下降。此外，能夠調整價格的競爭對手可能會透過降低價格或當成本上升時保持盈利能力來取得市場優勢。

由於折舊或業務增長，我們的廠房及固定資產可能需要大量投資及升級。

由於折舊或業務增長，我們的廠房及營運可能需要不時進行大量投資及升級，其可能會增加我們的成本。倘我們無法成功收回有關成本，我們的盈利能力可能會下降。此外，計劃升級的及時完成取決於許多因素，包括我們為有關升級籌集及維持足夠資金的能力、我們從政府當局獲得所需證照及許可的能力，以及產品的充足供應和及時交付。倘升級未能及時完成，我們的營運可能會暫時受到限制，其可能會進一步對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

全球經濟狀況的不確定性、政治不穩定以及外交及貿易關係的變化可能會對我們的經營業績產生負面影響。

我們的經營業績直接受到我們主要客戶經營所在行業的全球整體經濟狀況影響。我們的部分業務分部高度依賴我們經營所在的各個地理區域的經濟及市場狀況。全球經濟狀況的不確定性因地區而異，可能會導致全球信貸市場大幅波動。例如，當前國際貿易的緊張局勢及不斷上升的政治緊張局勢，特別是美國與中國之間的緊張局勢，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。倘我們無法獲得營運所需的信貸，信貸波動可能會影響我們的製造營運資金，或導致我們所依賴的零件供應商的成本變化或中斷。該等情況透過降低客戶可能能夠或願意為我們的產品支付的價格或減少對我們產品的需求，從而影響我們的業務，繼而可能對我們的銷售產生負面影響，並對我們的業務、現金流、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

風險因素

此外，我們的業務營運及財務表現可能會受到我們經營所在地區的政治氣候以及外交關係的不利影響。政治不穩定，例如政府動亂、內亂或領導班子變動，均可能會造成不可預測的環境，因而可能擾亂我們的供應鏈、營運及客戶群。此外，國家之間的外交關係變化可能導致貿易政策、關稅及制裁出現變化，這可能會對我們進出口貨品及服務的能力產生不利影響。

我們可能在日後形成或尋求更多合作關係及可能無法實現有關聯盟的任何或全部好處。

我們可能在未來尋求及與海外合作夥伴建立策略聯盟或其他合作關係，我們相信其將補充或增強我們在候選產品以及我們所提供及日後可能提供的服務方面的產品開發及研發工作。任何該等關係均可能要求我們承擔非經常性及其他費用、增加我們的近期及長期支出、發行攤薄我們現有股東持有的股份或擾亂我們的管理及業務的證券。

我們與合作夥伴的策略合作涉及許多風險，可能會對我們在可接受的時間範圍內認識到合作的優勢的能力產生不利影響，或根本無法認識到合作的優勢。合作夥伴可能會因各種原因選擇推遲或終止合作關係，包括但不限於缺乏繼續資助合作的財務資源、我們與合作夥伴之間存在重大分歧、領導研究人員及其他管理層變動，導致失去內部倡導或組織內出現其他策略調整。我們與目前或未來合作夥伴之間可能會出現爭議。有關爭議可能會導致我們候選產品的研究、開發或商業化延遲或終止，或可能導致昂貴的訴訟或仲裁，從而分散管理層的注意力及資源。我們在尋找合適的策略夥伴方面面臨激烈的競爭，而談判過程既耗時又複雜。此外，我們為候選產品建立策略夥伴關係或其他替代安排所付出的努力可能不會成功，原因為其可能被認為處於合作開發的過早階段。此外，我們訂立的任何協議可能不會帶來預期的利益。

我們依賴的資訊科技及其他基礎設施面臨若干風險，包括網絡安全風險。

我們依賴我們管理或由與我們有業務往來的第三方管理的資訊科技系統及網絡基礎設施，以收集、使用、傳輸、儲存、處置及以其他方式處理電子資訊。有關詳情，請參閱本文件「業務－資訊科技」。我們或我們的關鍵第三方的資訊科技系統及其他基礎設施以及在有關資訊科技系統中處理的資訊可能會受到多種原因造成的網絡安全事件影響，包括但不限於斷電、電腦及電訊故障、電腦病毒、惡意軟件、試圖

風險因素

未經授權存取數據及系統、勒索軟件或其他破壞性軟件、手動或使用錯誤、災難性事件、自然災害及惡劣天氣狀況。攻擊（包括針對資訊科技系統的攻擊）可能會嚴重擾亂業務營運，導致修復或補救系統損壞的巨額費用。我們已採取措施保護我們的資訊科技系統以及該等系統所維護的資訊，惟我們不能保證將來不會遭受攻擊及安全事件。全球威脅行為者及恐怖分子已經並將繼續以通信業客戶等實體及項目為目標，包括透過涉及勒索軟件進行破壞性攻擊。我們無法保證我們的資訊科技系統、資訊或項目的安全或保護，而我們對我們的項目所依賴的第三方的資訊科技系統及設施幾乎或完全沒有控制權。

我們的風險管理及內部控制系統以及我們可用的風險管理工具可能無法完全保護我們免受業務固有的各種風險。

我們實施風險管理及內部控制系統，並採用與業務營運相關的風險管理工具。然而，無法保證我們的風險管理、內部控制系統及風險管理工具足以或有效充分保護我們免受業務固有的潛在風險。倘我們未能識別及處理任何潛在風險或內部控制缺陷，我們的業務、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

此外，我們的風險管理及內部控制系統的成功實施取決於我們的管理層、員工及分包商。概無法保證我們的管理層、員工及分包商將嚴格遵守及跟從相關措施及政策，亦不能保證我們的管理層、員工及分包商能夠在概無人為錯誤或失誤的情況下執行相關措施及政策。此外，隨著我們的業務擴展，我們可能需要及時採用及修改我們的風險管理及內部控制措施及政策，以應對我們的業務增長。無法如此行事可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

遵守環境安全生產及建設以及可再生能源開發法規的成本可能相當高昂，而不遵守有關法規可能會導致負面宣傳，並可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

我們的業務及／或經營活動（如我們產品的生產及銷售、我們產品及原材料的儲存及運輸）均受法律法規、行政決定及類似限制約束，特別是廣泛的環境、有害物質處理、化學品使用法律法規。

風險因素

此外，我們須在開始建設生產廠房前獲得施工許可，並在生產廠房開始商業運作前獲得中國環境保護部門批准。我們亦須遵守可再生能源發展法規及指令。此外，遵守環境安全生產建設及可再生能源開發法規可能在經濟上成本高昂且耗時，可能會分散我們的董事及管理層經營我們業務的能力，從而對我們的業務營運及財務業績產生不利影響。

我們受環境、社會及管治（「環境、社會及管治」）法律法規規限，任何不遵守有關規定的情況均可能對我們的業務營運造成負面影響。

我們須遵守包括聯交所及證監會（一旦我們成為**[編纂]**）在內的監管機構以及中國監管機構制定的各項環境、社會及管治法律法規。有關詳情請參閱本文件「監管概覽」。我們必須根據適用法律及不斷變化的環境、社會及管治風險社會趨勢，適應全新及不斷發展的監管措施。於往績記錄期間，我們完全遵守環境、社會及管治相關法律法規，包括但不限於環境、社會事宜及勞工法律及法規。然而，該等法律法規及政策正在不斷變化，加上投資者越來越重視環境、社會及管治議題，並傾向將環境、社會及管治績效納入其投資決策；而客戶的環保意識亦日益加強，更青睞採用綠色環保設計及生產的產品。為此，我們監控可能影響我們業務、策略及財務表現的環境及氣候相關風險，並評估其在短期、中期及長期範圍內的嚴重程度。我們亦監控各種指標，以管理我們營運中產生的環境及氣候相關風險，並致力於為員工提供充分的支持，以培養友好及鼓舞人心的企業文化。我們為遵守全新及不斷變化的法律、法規及社會趨勢所付出的努力可能會導致一般及行政開支增加，並將管理層的時間及注意力從經營活動轉移至合規活動，其可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

政府對儲能電池政策的變化或實施可能會對我們的行業及業務營運產生不利影響。

於電池的製造、儲存及回收過程中，如處理不當會導致環境污染。就此，中國政府推出相關法律、法規及政策作出應對。於二零一六年十二月二十六日，環保署頒佈《鉛蓄電池再生及生產污染防治技術政策》以及《廢電池污染防治技術政策》。該等政策為鉛酸電池行業的環境管理、環境影響評估、污染防治以及廢電池的環境管理及污染控制提供技術指引。此外，於二零二零年四月二十九日，全國人民代表大會常

風險因素

務委員會批准經修訂的《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》(二零二零年修訂)，當中確立鉛酸電池的附加產品責任，要求鉛酸電池生產商建立或安排與其產品銷量相符的回收系統，以確保廢棄產品獲得妥善處置。

倘中國當局透過對儲能電池行業實施更嚴格的排放標準收緊行業監管，我們不能保證我們的業務營運及財務表現不會受到不利影響。此外，倘我們的產品主要銷售的其他國家對儲能電池行業有更嚴格的標準或法規再收緊，我們的營運可能受到不利影響，其可能導致合規成本增加及面臨潛在市場限制，進一步影響我們的財務穩定性及營運效率。

我們面臨與衛生疫情、自然災害及其他災難性事件有關的風險，其可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

衛生疫情可能對經濟及社會狀況造成長期不利影響，其可能對我們的行業產生間接影響，造成項目暫時停頓、勞動力及原材料短缺。我們的產品交付亦可能受到干擾，而我們的客戶可能會因潛在交付延遲而取消訂單。較長的供應週期亦可能對我們的營運及生產產生不利影響。

世界各地爆發傳染病及其他不利的公共衛生發展將對我們的業務營運產生重大不利影響，其可能包括我們外遊或運輸產品的能力以及暫時關閉我們的生產廠房。有關關閉或外遊或運輸限制將嚴重擾亂我們的業務營運，並對我們的財務狀況及營運業績產生不利影響。

與我們營運所在地開展業務有關的風險

經濟、政治及社會狀況變化可能會對我們的業務及營運產生重大不利影響。

我們的總部位於中國江蘇省，而我們大部分業務均在中國進行。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到中國經濟、政治及社會狀況影響。中國儲能市場整體受到宏觀經濟因素影響，其中包括國際、國家、區域及地方經濟狀況、就業水平、消費者需求及可自由支配支出的變化。中國政府已實施多項措施鼓勵及引導經濟增長及資源配置，我們可能需要額外時間就部分措施作出調整或受益於有關措施。

風險因素

有關我們產品終端市場的新法案或中國監管要求變化可能會影響我們的業務營運及前景。

我們的產品用於各種應用場景中，包括通信基站、數據中心及電力儲能場景。有關該等終端市場的新法案或中國監管要求變化可能會影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景。舉例而言，中國政府已頒佈、修訂及更新多項與儲能市場相有的法案。

然而，該等政策受某些限制以及我們無法控制的變化影響，我們無法向閣下保證未來的變化（如有）將有利於我們的業務或財務狀況。我們可能需要不時改變或調整我們的業務重點，以回應有關我們產品終端市場的新規則及法規，惟我們亦可能無法及時有效如此行事。中國監管要求的任何新法案或變化均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們受我們開展業務的市場的國家、地區及地方各級政府的眾多法律、法規及政策所約束。

我們在開展業務的市場受到各種法律及法規所約束，其中部分法律法規可能相互衝突，且所有法律法規均可能發生變化。該等法律法規包括能源法規、進出口限制、稅務法律法規、環境法規、勞動法、供應鏈法律法規以及其他政府要求、批准、許可及執照。我們亦面臨貿易壁壘及貿易補救措施，如出口要求、關稅、稅收及其他限制及費用，包括反傾銷及反補貼稅令，其可能會提高我們的產品價格，使我們在銷售產品的部分國家的競爭力下降，並可能影響我們的業務及財務表現。

在我們開展業務的國家，我們的儲能產品市場深受國家、州及地方政府有關儲能行業的法規及政策影響。該等法規及政策可能會阻礙對可再生能源研究及開發的進一步投資，從而可能導致對我們產品的潛在需求大幅減少。

我們預計我們的產品及其下游應用將繼續遵守國家、州及地方有關安全、建設、環境保護及其他相關事項的法規和政策。任何與我們的儲能產品相關的新法規或政策均可能會為我們及客戶帶來大量額外費用，可能導致對我們產品的需求大幅減少。

風險因素

鑒於我們在業務營運期間定期收集、儲存及使用數據，倘我們未能遵循持續變化的政府監管法規以及有關數據保護及網絡安全的其他法律義務，可能會對我們的業務產生重大不利影響。

我們須遵守與網絡安全及數據隱私相關的各種監管要求，包括《中華人民共和國數據安全法》、《中華人民共和國網絡安全法》、《中華人民共和國個人信息保護法》及《網絡數據安全管理條例》（統稱「**數據隱私條例**」）。倘我們的數據處理活動須受該等法律法規約束，則我們必須確保我們的數據處理活動以合法、合規、特定及明確的方式進行。根據《中華人民共和國個人信息保護法》的規定，服務供應商於收集及使用個人信息時須取得被收集者的同意，並須遵守法律法規規定的其他情況。

截至最後實際可行日期，我們尚未收到被歸類為關鍵信息基礎設施營運商（「**關鍵信息基礎設施營運商**」）的通知，我們未收到任何中國政府機構就我們的業務營運或上市招致的國家安全風險的任何詢問、通知、警告，亦未被任何中國政府機構就我們的業務營運或**[編纂]**招致的國家安全風險展開任何調查、制裁或處罰。此外，中國網絡安全審查認證和市場監管大數據中心（「**CCRC**」）在二零二四年五月的電話諮詢中向我們確認，《網絡安全審查辦法》中的**[編纂]**一詞不適用於在香港**[編纂]**，因此我們不需要就在香港**[編纂]**主動提交網絡安全審查申請。由於「影響或可能影響國家安全」等術語的定義範圍寬泛，而且該等規則將如何制定及詮釋仍存在不確定性，我們概不保證《網絡安全審查辦法》及《網絡數據安全管理條例》不會被詮釋為一種會對我們產生不利影響的方式。

我們的中國數據合規顧問認為，我們無需就網絡安全審查作出申請。此外，中國數據合規顧問認為，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，於整改完成後，我們已遵守現行有效且適用的中國有關網絡安全及數據安全的法律。

此外，有關網絡安全及數據隱私方面的監管要求不斷發展，可能會出現不同的解釋或重大變化，導致我們就此而言的責任範圍存在不確定性。此外，我們也可能會受到與我們收集、分析、儲存及使用數據的方法相關的個人信息及重要數據保護或隱私相關事宜的附加或新頒法律及法規所規限。倘我們無法遵守適用的法律法規或有效解決數據隱私及保護問題，此類實際或涉嫌違規可能會損害我們的聲譽，影響客戶購買我們產品的信心並導致我們或須承擔重大法律責任。

風 險 因 素

因出售或以其他方式處置我們的H股而支付的股息或收益須遵守中國法律納稅。

名列H股股東名冊的非中國居民H股個人股東（「**非中國居民個人股東**」）須就從我們收到的股息繳納中國個人所得稅。根據中國國稅局刊發日期為二零一一年六月二十八日的《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》（國稅函[2011]348號），H股非中國居民個人股東股息適用的稅率為5.0%至20.0%，取決於中國與非中國居民個人股東居住所在司法權區之間是否存在任何適用的稅收協定，以及中國與香港之間的稅務安排。居住於未與中國訂立稅收協定的司法權區的非中國居民個人股東須就從我們收到的股息繳納20.0%的預扣稅。此外，根據《中華人民共和國個人所得稅法》及其實施條例，H股非中國居民個人股東因出售或以其他方式處置H股取得的收益須按20.0%的稅率繳納個人所得稅。據我們所知，截至最後實際可行日期，中國稅務機關實際上並未就該等收益徵收個人所得稅。倘未來徵收有關稅款，該等個人持有人的H股投資價值可能會受到重大不利影響。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「**企業所得稅法**」）及其實施條例，非中國居民企業一般就其來自於中國的收入（包括從中國公司收到的股息及處置中國公司股權所取得的收益）按10.0%的稅率繳納企業所得稅。根據中國與非中國居民企業所在司法權區之間的任何特殊安排或適用條約，該稅率可能會降低。根據國稅局於二零零八年十一月六日頒佈的《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》（國稅函[2008]897號），我們擬為非中國居民企業H股股東（包括香港中央結算代理人）應付股息以10.0%的稅率預扣稅款。根據適用的所得稅協定或安排有權享有減免稅率徵稅的非中國居民企業，須向中國稅務機關申請退還預扣超過適用協定稅率的任何金額，並繳納該等退稅須經中國稅務機關批准。中國稅務機關對企業所得稅法及其實施條例的詮釋及實施存在不確定性，包括是否及如何向非中國居民企業H股股東徵收因出售或以其他方式處置H股取得的收益的企業所得稅。倘未來徵收該稅款，該等非中國居民企業H股股東投資價值可能會受到重大不利影響。

風 險 因 素

根據企業所得稅法，我們可能不被分類為中國「高新技術企業」。有關分類可能會導致不利的稅務後果。

於往績記錄期間，我們的部分附屬公司根據相關稅務法規享有所得稅優惠稅率。例如於往績記錄期間，本集團內若干實體享有15%的企業所得稅優惠稅率，原因為高新技術企業(HNTE)。有關詳情請參閱本文件附錄一的會計師報告附註10。中國政府機構給予我們的優惠稅務待遇及其他激勵措施須受審查及更新，並可能在未來進行調整或撤銷。我們不能保證我們的中國附屬公司目前享有的稅收優惠待遇及其他激勵措施將保持有效或成功更新。無法保證當地稅務機關將來不會改變立場並終止我們目前的任何稅務待遇。終止我們目前的任何稅收待遇可能會大幅增加我們的稅務責任，並對我們的淨收入產生不利影響。

出口貨物退稅的任何減少或終止均可能對我們的盈利能力產生負面影響。

根據財政部及國家稅務總局於二零一二年五月二十五日頒佈並於二零一四年十二月九日及二零二零年一月二十日修訂的《財政部、國家稅務總局關於出口貨物勞務增值稅和消費稅政策的通知》，除法律另有規定者外，出口貨物及服務實施增值稅免徵及退稅政策。

根據相關中國法律，我們有權就我們產品的出口銷售從中國稅務機關獲得增值稅退稅。退稅包括退還我們用於在中國生產產品並隨後出口至海外國家的原材料產生的增值稅。截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度以及截至二零二五年五月三十一日止五個月，我們的退稅金額分別約為人民幣65.5百萬元、人民幣106.5百萬元、人民幣68.6百萬元及人民幣16.1百萬元。我們不能向閣下保證，中國政府的退稅政策不會改變，亦不能保證我們目前享有的政策不會被取消。倘退稅減少、暫停、終止或取消，其可能對我們的增值稅可收回性產生不利影響，而我們的業務、財務狀況及盈利能力將受到不利影響。

風 險 因 素

向我們或我們居住於中國的董事或行政人員送達訴訟程序或在中國執行從非中國法院獲得的任何判決可能相當困難。

我們是一間根據中國法律註冊成立的公司，大部分資產及附屬公司均位於中國。我們的董事、監事及高級管理層大多數居住在中國境內。該等董事、監事及高級管理層的資產亦可能位於中國境內。因此，可能無法向中國境外的大多數董事、監事及高級管理層送達法律程序文件。中國並無訂立規定相互承認及執行美國、英國、日本或大多數其他西方國家法院判決的條約。然而，倘符合《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》的規定，則香港法院作出的判決可獲中國承認及執行。因此，在中國承認及執行除香港以外任何該等司法權區的法院就任何不受具有約束力的仲裁條款約束的事項所作出的判決可能會遇上困難甚或不可能。

儘管我們的H股在聯交所[編纂]後將須遵守上市規則及香港公司收購、合併及股份回購守則，惟H股股東將無法根據違反上市規則提起訴訟，且必須依靠聯交所執行其規則。上市規則及香港公司收購、合併及股份回購守則在香港不具法律效力。

限制對外幣兌換可能會對我們的業務及經營業績以及我們匯出股息的能力產生不利影響。

人民幣兌換須遵守中國適用法律及法規。概不能保證在一定的匯率下，我們有足夠的外匯滿足外匯需求。在現行中國外匯管理制度下，我們進行的即期賬目外匯交易（包括支付股息）不須事先獲得國家外匯管理局的批准，惟我們需要提供有關交易的文件證據，並於中國境內有進行外匯業務許可的指定外匯銀行進行有關交易。

根據現行外匯法規，[編纂]完成後，我們將能夠在遵守若干程序要求的情況下以外幣支付股息，而無須經國家外匯管理局事先批准。然而，概不能保證該等有關以外幣支付股息的外匯政策將來會持續。此外，任何外匯儲備不足可能會限制我們獲得足夠外匯以向股東支付股息或滿足任何其他外匯需求的能力，或變現我們的資本開支計劃，甚至我們的業務、經營業績及財務狀況均可能會受到影響。

風 險 因 素

我們在社會保險及住房公積金繳款方面的若干做法可能會導致我們受到處罰。

根據中國勞動法律法規，我們必須向指定的政府機構支付各種法定員工福利，包括養老保險、醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險及住房公積金，以保障員工的利益。根據《中華人民共和國社會保險法》《社會保險費徵繳暫行條例》及《住房公積金管理條例》的規定，於中國註冊及經營的公司須於其成立日期起30日內辦理社會保險登記及住房公積金繳存登記，並依法為其僱員繳納各項社會保險，其中包括養老保險、醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險及住房公積金。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們使用第三方人力資源代理公司代我們為部分員工繳納社會保險及住房公積金。我們無法保證相關政府部門會認為該做法完全符合相關勞動法。此外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無嚴格遵照相關法律法規為若干員工足額繳納社會保險及住房公積金供款。有關詳情，請參閱本文件「業務—僱員—社會保險及住房公積金繳款」。因此，主管機關可能會要求我們支付未繳金額，並可能受到逾期付款罰款或向法院提出強制執行申請。於二零二二年、二零二三年及二零二四年以及截至二零二五年五月三十一日止五個月，社會保險及住房公積金缺口分別為人民幣16.9百萬元、人民幣27.7百萬元、人民幣30.2百萬元及人民幣14.8百萬元，且我們已就有關社會保險及住房公積金供款不足作出全額撥備。

根據我們的中國法律顧問意見，倘(i)中國有關當局可能要求我們支付未繳的社會保險基金，或(ii)有關政府當局認為我們過往聘用第三方人力資源服務供應商為部分僱員繳納社會保險基金及住房公積金的行為不符合適用法律法規，中國有關當局可能會要求我們於規定的期限內繳納未繳的社會保險基金，而我們可能須就每延遲一天支付相等於拖欠金額0.05%的滯納金；倘我們未能支付該等款項，我們可能會被處以欠繳金額一至三倍的罰款。就未繳的住房公積金供款而言，中國有關當局可能會要求我們於規定期限內補繳住房公積金，否則我們可能會被人民法院強制執行。

風險因素

截至最後實際可行日期，我們並未因上述事宜受到任何行政處罰，亦未發現任何有關社會保險或住房公積金供款的重大員工投訴或爭議。然而，我們無法向閣下保證我們不會因社會保險及住房公積金供款的過往慣例而收到任何投訴、處罰或執法行動，且我們無法向閣下保證，政府主管機關將不會要求我們在指定期限內結清欠款或對我們懲處滯納金。倘我們因違反勞動法而受到調查，並因勞動法糾紛或調查而遭受嚴重處罰或負擔巨額法律費用，我們的財務狀況及營運業績可能會受到不利影響。有關詳情，請參閱本文件「業務—僱員—社會保險及住房公積金繳款」。

根據《中華人民共和國勞動合同法》，我們可能會受到罰款或其他處罰，其可能會對我們的業務、盈利能力及聲譽造成不利影響。

於往績記錄期間，本集團委聘第三方僱傭代理派遣合約員工。於二零一二年十二月二十八日，《中華人民共和國勞動合同法》作出修訂，對勞務派遣實施更嚴格的規定，有關修訂於二零一三年七月一日生效。例如，僱主招聘的合同制派遣員工數量不得超過勞動合約員工總人數的一定比例（由人力資源及社會保障部釐定），且合同制派遣員工只能從事臨時性、輔助性或替代性的工作。根據人力資源及社會保障部於二零一四年一月二十四日頒佈，並於二零一四年三月一日生效的《勞務派遣暫行規定》（「**暫行規定**」），僱主聘用的派遣合約員工人數不得超過其僱員總數（包括直接僱員及派遣合約員工人數）的10%。暫行規定進一步要求未遵守上述規定的僱主制定計劃，將其派遣合約員工人數目減少至僱員總人數的10%以下。此外，在派遣合約工人數目減少至其僱員總數的10%以下之前，僱主不得僱用任何新的派遣合約工人。未能遵守勞務派遣相關要求的僱主，由勞動行政部門命令於規定期限內作出改正。倘於規定期限內未有作出必要改正，則超過上限10%的僱主會被處以罰款每名派遣合約工人人民幣5,000元至人民幣10,000元。

於往績記錄期間，本公司派遣合約工人總數一度超過10%。根據每月月底的僱員總數及派遣合約工人數目，於二零二二年本公司派遣合約工人數目平均佔比為10.2%；而於二零二二年我們的附屬公司雙登富朗特的派遣合約工人數目平均佔比則為28.0%。我們積極採取措施，將勞務派遣員工轉為正式員工，降低勞務派遣員

風 險 因 素

工比例。自二零二二年十二月起及直至最後實際可行日期，本公司及各附屬公司派遣員工數量未超過暫行規定所規定的10%標準。該等派遣員工主要受聘於輔助性崗位。有關詳情，請參閱本文件「業務—僱員—派遣員工」。

儘管我們並未收到任何警告通知或受到任何行政處罰或來自中國有關當局的其他紀律處分，惟我們無法向 閣下保證中國有關當局不會因我們過往做法而對我們採取追溯性行動。有關行動可能會對我們的業務、經營業績及聲譽造成不利影響。倘我們日後決定增加派遣勞工的人數，並被發現違反派遣合約勞工的規範，我們可能會被罰款及處罰。有關處罰可能會對我們的業務、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**」）的詮釋及實施不斷演變，我們無法向 閣下保證我們的僱傭常規並無及將不會違反中國勞動相關法律法規，其可能使我們遭受勞動糾紛或政府調查。倘我們被視為違反相關的勞動相關法律法規，我們可能會被要求向我們的員工提供額外的補償，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。

中國目前或未來的環境、安全及職業健康法律法規可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的業務受若干與環境、安全及職業健康問題有關的中國法律法規約束。根據該等法律法規，我們須保持安全生產條件並保障員工的職業健康。儘管我們對我們的營運設施進行定期檢查並定期進行設備維護，以確保我們的營運符合適用的法律法規，惟我們無法向 閣下保證我們不會在日後的製造過程中發生任何重大事故或工人受傷。

此外，我們的生產過程會產生廢水、廢氣等污染物。我們的製造業務向環境排放廢水及其他污染物可能會產生責任，需要我們承擔費用糾正有關排放。我們無法向 閣下保證，所有會引起重大環境責任的情況均會被發現，或者未來通過的任何環境法律均不會大幅增加我們的營運成本及其他費用。倘中國未來實施更嚴格的環境保護標準及法規，我們無法向 閣下保證我們能夠以合理的成本遵守有關新法

風 險 因 素

規，或根本無法遵守有關新法規。由於實施額外的環境保護措施及／或不遵守新環境法律法規而導致的生產成本增加可能會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

匯率波動可能對我們的經營業績造成不利影響。

我們來自國際客戶的銷售額正不斷上升。因此，我們總收益的一部分以外幣計值。於二零二二年、二零二三年及二零二四年以及截至二零二五年五月三十一日止五個月，我們的中國境外銷售額分別佔總收益的16.6%、21.8%、19.8%及17.1%。因此，我們面臨貨幣匯率波動所帶來的風險。截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度以及截至二零二五年五月三十一日止五個月，我們的外匯淨收益分別為人民幣17.5百萬元、人民幣12.3百萬元、人民幣10.6百萬元及人民幣3.7百萬元。我們無法預測未來匯率波動對我們經營業績的影響，而未來可能會產生外匯淨虧損。

任何不遵守有關我們的股權激勵計劃的中國法規的行為均可能會使中國計劃參與者或我們受到罰款及面臨其他法律或行政制裁。

國稅局已推出員工股份激勵的相關規章制度。根據該等規章制度，我們在中國工作的員工將在行使購股權或授予限制性股份時繳納中國個人所得稅。我們的中國附屬公司有責任就所授予購股權或限制性股份向相關稅務機關備案，並在行使購股權或授予限制性股票時為其員工預扣個人所得稅。倘我們的員工未能根據相關規章制度繳納或預扣個人所得稅，我們可能會面臨政府主管機關的制裁。

此外，根據國家外匯管理局於二零一二年二月發佈的《關於境內個人參與境外上市公司股權激勵計劃外匯管理有關問題的通知》（國家外匯管理局7號文），除少數例外情況外，參與境外公開[編纂]公司股票激勵計劃屬中國居民或在中國連續居住不少於一年的非中國居民員工、董事、監事及其他管理層成員均需透過合資格代理於國家外匯管理局登記，合資格代理可以是該境外[編纂]公司的中國附屬公司，並完成若干其他程序。本公司完成[編纂]後成為境外[編纂]公司後，我們及我們的董事、行政人員及其他為中國居民且已獲授予股份獎勵的員工可依國家外匯管理局7號文向國家外匯管理局或其所在地分局登記。我們將在[編纂]完成後致力遵守該等要求。然而，不能保證其能夠完全按照規定成功在國家外匯管理局登記。未能完成國家外匯管理局的登記可能會導致其受到罰款及法律制裁，亦可能會影響根據我們的股權

風 險 因 素

激勵計劃支付款項或收到與之相關的股息或銷售收入的能力，或我們向我們的中國外商獨資企業注入額外資本的能力，並限制我們的外商獨資企業向我們分配股息的能力。

我們使用若干租賃物業的合法權利可能會受到質疑或限制。

截至最後實際可行日期，出租人尚未提供我們已租賃16個物業的業權證。儘管我們的租賃物業缺乏若干業權證，但該等租賃物業容易被取代，且並非作為我們的主要生產及經營場所。根據相關中國法律法規及誠如我們的中國法律顧問所告知，我們作為該等物業的所有人或佔用者的權利可能因缺乏相關樓宇房產證而受到不利影響。因此，若干權利（包括我們轉讓或租賃物業及／或抵押物業的權利）可能受到限制。有關詳情，請參閱本文件「業務—物業」。我們無法向你保證該等物業的業主有權將相關物業出租予我們。據我們的中國法律顧問告知，倘我們租賃物業的所有權及／或有關租約的有效性受到第三方質疑，則我們可能無法繼續使用該物業。在該等情況下，我們將不得不遷往其他場所，此舉可能會導致額外費用。倘因該等物業的產權負擔或政府行動而產生爭議，我們繼續租賃該等物業時可能會遇到困難，並可能需要未來轉移陣地。

我們可能會因未能登記部分租賃而受到罰款。

截至最後實際可行日期，我們尚未為20個租賃物業取得適當的租賃登記，主要由於難以促使我們的出租人合作辦理租賃登記手續。據我們的中國法律顧問告知，租賃物業未有辦理登記手續將不會影響租賃合約的有效性及合約項下的相關法律權利，但當地有關房屋主管機關可能會要求我們在規定期限內完成辦理登記手續。我們可能需就未有辦理登記手續的每個物業支付人民幣1,000元至人民幣10,000元不等的罰款。有關詳情，請參閱本文件「業務—物業」。

我們可能會因使用與產權證用途不同的租賃物業而被罰款。

截至最後實際可行日期，我們租賃的一處總建築面積為88.68平方米的物業用於商業用途，與其產權證中記載的用途不同，該物業記錄為住宅。根據中國相關法律法規及我們的中國法律顧問的意見，改變用途的物業不得出租；否則，可以處人民幣5,000元以下罰款；倘有非法收入，可能會被處以非法收入一至三倍的罰款，最高不超過人民幣30,000元。因此，出租人面臨被要求於限期內糾正並被罰款的風險，而我們則面臨無法繼續使用租賃物業的風險。有關詳情，請參閱本文件「業務—物業」。

風險因素

與該等物業有關的任何爭議或索賠，均可能會導致我們必須搬遷並為若干僱員物色替代居所。倘我們使用該等物業的權利受質疑，則我們將需在短時間內另覓替代房產並且產生搬遷費用，且我們不能保證能夠以合理商業條款成功物色合適的替代物業，或者根本無法找到合適的替代物業。任何搬遷都可能會導致我們的經營業務被中斷，及可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生不利影響。

我們可能會受到中國政府機構頒佈與境外上市有關的新法律法規的額外監管要求約束。

於二零二三年二月十七日，中國證監會頒佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》及五項配套指引，並於二零二三年三月三十一日起生效（「**境外上市規定**」）。境外上市規定適用於以下發行人進行的境外證券發行及上市：(i)在中國註冊成立的公司（「**中國境內公司**」）及(ii)在中國境外註冊成立且主要業務在中國的公司。境外上市規定對境外直接及間接發行的監管備案進行安排，並明確境外市場進行境外間接發行的釐定標準。境外上市條例規定，有關發行人應在境外股票市場發售及上市申請後三個工作天內履行備案手續。根據境外上市規定，我們擬在境外作為境內公司[編纂]證券並[編纂]，須在向境外監管機構提交[編纂]並報告相關資料後三個工作天內向中國證監會備案。有關詳情，請參閱本文件「監管概覽—有關海外發行／證券上市的法律法規」。

境外上市規定將來可能會對我們提出額外的合規要求，我們無法向閣下保證我們能夠及時獲得境外上市規定規定的備案程序許可，或根本無法獲得許可。我們未能完全遵守新監管要求，可能會嚴重限制或完全阻礙我們繼續向投資者出售證券的能力，對我們的業務營運造成重大干擾，嚴重損害我們的聲譽，從而可能影響我們的財務狀況及營運業績，導致我們的證券價值下降或變得一文不值。

風 險 因 素

與[編纂]有關的風險

我們的H股先前並無公開市場，一而我們的H股的流動性及[編纂]可能會出現波動。

在[編纂]完成前，我們的H股並無公開市場。無法保證[編纂]完成後我們的H股[編纂]市場將會活躍發展或持續活躍。[編纂]是本公司與聯席保薦人及[編纂]（為其本身及代表[編纂]）之間協商的結果，並不代表[編纂]完成後我們的H股買賣價格。於[編纂]完成後，我們的H股[編纂]可能隨時下跌至低於[編纂]。

我們的H股[編纂]及[編纂]可能會出現波動，可能會為 閣下帶來重大損失。

我們的H股[編纂]及[編纂]可能會出現波動，並可能因我們無法控制的因素（包括香港、中國、美國及世界各地證券市場的一般市場狀況）而大幅波動。具體而言，業務營運主要位於中國內地及其證券在香港上市的其他公司的表現及市場價格波動可能會影響我們的H股[編纂]及[編纂]波動。許多中國內地公司的證券已在香港上市，部分則正準備證券在香港上市。其中部分公司經歷大幅波動，包括首次公開發售後價格大幅下跌。該等公司的證券在發行時或發行後的交易表現可能會影響投資者對在香港上市的中國內地公司的整體情緒，從而可能會影響我們的H股的[編纂]表現。根據[編纂]後12個月內適用的中國法律，所有現有股東（包括[編纂]前投資者）不得出售其持有的任何股份。由於該等禁售規定，[編纂]後短期內H股的流動性及交易量可能會受到重大影響。無論我們的實際經營表現如何，該等因素均可能顯著影響我們的H股的[編纂]及波動性。

如果我們日後發行額外的H股，或我們的H股[編纂]高於每股H股的綜合有形賬面淨值， 閣下可能會即時面臨重大攤薄，且可能會再進一步攤薄。

倘我們的H股[編纂]高於緊接[編纂]前我們的H股的每股H股有形賬面淨值，則在[編纂]中購買我們H股的人士將會即時面臨[編纂]有形賬面淨值攤薄。倘我們日後發行額外的H股，在[編纂]中購買H股的人士的持股比例可能會進一步攤薄。

風 險 因 素

我們的歷史股息未必代表我們未來的股息政策，亦不能保證我們將來會宣派及分派任何股息。

我們宣派未來股息的能力將取決於會否從我們及我們其他中國營運附屬公司所收取的股息(如有)。根據中國法律及我們中國營運附屬公司的章程文件，股息只能從可分派利潤中支付，即根據中國公認會計準則釐定的除稅後利潤減去任何已追回的累計虧損及法定資本儲積金的規定分配。指定年內未分配的任何可分配利潤保留待往後年度作分派。根據中國公認會計準則計算的可分配利潤在若干方面與根據國際財務報告準則計算的可分派利潤有所不同。此外，根據我們的章程細則規定，可分派利潤確認為根據中國公認會計準則或國際財務報告準則釐定的純利(以較低者為準)，減去任何已追回的累計虧損及我們需要提取的法定撥備金及其他儲備。因此，倘本公司或我們的中國營運附屬公司並無根據中國公認會計準則釐定可分派利潤，即使其根據國際財務報告準則釐定為存在利潤，本公司及我們的中國營運附屬公司亦可能無法在指定年內支付股息。有關詳情，請參閱本文件「財務資料—股息」及本文件附錄一的會計師報告附註11。

無法保證未來將宣派或派付股息。任何未來股息的宣派、支付及金額均須由董事在考慮我們的經營業績、財務狀況、現金需求及可用性以及其視為相關的其他因素後酌情決定，並須經股東大會批准。即使我們的財務報表顯示我們的業務已經獲利，我們亦可能缺乏足夠或任何利潤使我們能夠在未來向股東分派股息。

我們可能需要額外資本，而出售或發行額外股份或其他股本證券可能會導致我們的股東進一步攤薄。

儘管我們現時擁有現金及現金等價物以及[編纂][編纂]淨額，我們可能需要額外的現金資源，為我們的持續增長或其他未來發展提供資金。我們無法向閣下保證融資的金額或條款將為我們可接受(如有)。倘我們未能籌集額外資金，我們可能需要出售額外的股本證券，其可能會導致我們的股東進一步攤薄。

我們的控股股東可能對本公司有重大影響力，其利益可能與其他股東的利益不一致。

我們的控股股東對我們的經營業務及業務策略有重大影響力，並可能憑藉彼等在本集團的持股比例要求本集團按照彼等的意願實施企業行動。控股股東的利益不一定與其他股東的最佳利益一致。倘我們任何控股股東的利益與其他股東的利益

風 險 因 素

發生衝突，或倘我們任何控股股東選擇促使我們的業務追求的戰略目標與其他股東的利益相衝突，本集團或該等其他股東的利益可能會因此受到不利影響。

此外，概不保證控股股東在[編纂]後各自的禁售期屆滿後將不會出售其股份。我們無法預測任何控股股東未來出售股份或任何控股股東出售可供購買的股份可能對股份的[編纂]產生的影響(如有)。我們任何控股股東大量出售股份或市場認為可能發生此類股份出售可能會對股份的現行[編纂]產生重大不利影響。

本文件中有關中國及全球經濟以及儲能行業來自多個政府官方來源的事實、預測及統計數據可能並不完全可靠。

本文件中有關中國及全球經濟以及我們經營所在行業的若干事實、預測及統計數據從多個政府官方來源獲得，包括我們認為可靠的官方政府刊物。然而，無法保證該等來源的品質或可靠性。我們、聯席保薦人以及我們或其各自的聯屬公司或顧問概無驗證事實、預測及統計數據，亦無確定從該等來源獲得的相關經濟假設。由於收集方法可能有缺陷或無效，或公佈的資料與市場慣例之間存在差異等問題，本文件中有關中國、全球經濟及我們經營所在行業的統計數據可能不準確或與其他經濟體產生的統計數據相比不具有可比性，故不應過度依賴。因此，我們不對從各種來源獲得的有關事實、預測及統計數據的準確性發表任何陳述。此外，該等事實、預測及統計數據涉及風險及不確定性，可能會因各種因素而變化，故不應過度依賴。此外，不能保證其在相同的基礎上或以相同的準確性程度陳述或編製。因此，閣下不應過度依賴本文件所載的行業事實、預測及統計數據。

未來在[編纂]上出售或預期出售大量H股可能會對我們的H股價格以及我們未來籌集額外資金的能力產生重大不利影響。

由於未來在[編纂]會出售大量H股或與H股有關的其他證券，或發行新股或其他證券，或認為有關銷售或發行可能會發生，H股的[編纂]可能會下跌。大量證券的未來銷售或預期銷售(包括任何未來發行)均可能對我們在特定時間以對我們有利的條件籌集資金的能力產生重大不利影響。此外，倘我們未來發行更多證券，股東的持股

風 險 因 素

可能會攤薄。我們發行新股或股票掛鈎證券亦可能賦予優先於H股所賦予的權利及特權。

我們的控股股東日後出售股份或大量減持股份可能會對H股現行[編纂]造成重大不利影響。

我們控股股東所持有的股份須受限於若干禁售期。有關詳情，請參閱本文件「[編纂]」一節。然而，概不保證在禁售期的限制到期後，我們的控股股東不會出售任何股份。在[編纂]大量出售我們的股份或該等出售被認為可能發生，均可能對H股的現行[編纂]造成重大不利影響。

我們對於如何使用[編纂][編纂]擁有主要酌情權，閣下未必會同意我們的使用方法。

我們的管理層可能會以閣下不同意的方式使用[編纂]的[編纂]淨額，或不會為我們的股東帶來有利的回報。有關詳情請參閱「未來計劃及[編纂]用途—[編纂]用途」。然而，管理層將酌情決定我們[編纂]淨額的實際[編纂]。閣下將閣下的資金委託予我們的管理層，必須依賴管理層的判決決定我們於本次全球[編纂][編纂]淨額的具體用途。

如果證券或行業分析師並無發佈有關我們業務的研究報告，或其對我們股份的建議出現不利變化，我們的H股[編纂]及[編纂]可能會下降。

我們的H股[編纂]市場將部分取決於證券或行業分析師發佈有關我們或我們業務的研究及報告。倘研究分析師並無設定及維持足夠的研究範圍，或倘研究我們的一名或多名分析師下調我們的H股評級或發佈有關我們業務的失實或不利研究，我們H股的[編纂]可能會下跌。倘一名或多名分析師停止對本公司的報告或未能定期發布有關我們的報告，我們可能會失去在金融市場的知名度，從而可能導致我們的H股[編纂]或[編纂]下降。

閣下應仔細閱讀整份文件，不應依賴報章報導或其他媒體刊載有關我們及[編纂]的任何資料。

我們強烈提醒閣下不要依賴報章報導或其他媒體刊載有關我們及[編纂]的任何資料。在刊發本文件前，已有有關我們、我們的業務、我們的行業及[編纂]的報章及媒體報導。在本文件日期後但在[編纂]完成之前，可能會有關於我們、我們的業務、我們的行業及[編纂]的其他媒體報導。有關報章及媒體報導可能包括對本文件未

風 險 因 素

有出現的若干資料的提述，包括若干營運及財務資料及預測、估值及其他資料。我們或參與[編纂]的任何其他人士均未授權在報章或媒體上披露任何有關資料，且我們均不對任何有關報章及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。本公司、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、我們及其各自的任何董事、監事、管理人員、代表、員工、顧問或參與[編纂]的任何其他人士對任何有關資料或刊物的適當性、準確性、完整性或可靠性不發表任何聲明。倘任何有關資料與本文件載列的資料不一致或有所衝突，本公司、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、我們及其各自的任何董事、監事、管理人員、代表、員工、顧問或參與[編纂]的任何其他人士均不承擔任何責任，且閣下不應依賴有關資料。

本文件所載前瞻性陳述涉及風險及不確定因素。

本文件載有若干前瞻性陳述及資料，並使用「相信」、「預計」、「估計」、「預料」、「旨在」、「擬」、「將會」、「可能」、「計劃」、「認為」、「預測」、「尋求」、「應」、「可」、「會」、「持續」等前瞻性措辭及其他類似詞彙。閣下務請注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定因素，部分或全部假設均可能證實為不準確，因而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及不確定因素，本文件載有前瞻性陳述不應視為我們將實行計劃或達致目標的聲明或保證，而考慮該等前瞻性陳述時，應參照多項重要因素，包括本節所載因素。在上市規則規定的規限下，我們無意因出現新資料、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中的前瞻性陳述。因此，閣下不應過分依賴任何前瞻性資料。本提示聲明適用於本文件所載的所有前瞻性陳述。