

風險因素

[編纂]H股之前，閣下應審慎考慮本文件內的所有資料，包括下述風險和不確定因素。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、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。在任何該等情況下，H股的[編纂]均可能下跌，導致閣下可能會損失所有或部分[編纂]。

該等因素為可能會或可能不會發生的或然事件，且我們現時無法就任何有關或然事件發生的可能性發表意見。除另有指明者外，所提供的資料均為截至最後實際可行日期的資料，將不會於本文件日期後更新，並受限於本文件「前瞻性陳述」一節的警示聲明。

我們的業務及行業有關的風險

我們所處行業競爭激烈，我們可能無法持續維持我們的市場地位。

汽車行業競爭激烈。我們與其他許多生產和銷售類似產品和解決方案的公司競爭。我們的產品和解決方案的競爭基於價格、品質、技術創新、設計和性能、製造和銷售能力、交貨和客戶服務等因素。有的競爭對手比我們規模更大、擁有更雄厚的財務和其他資源，有的競爭對手也可能因為與某些客戶的特殊關係或所有權益而擁有競爭優勢。我們成功競爭的能力很大程度上取決於我們能否讓產品和解決方案從競爭對手的產品和解決方案中脫穎而出，能否在客戶要求的時間內持續提供優質的產品和解決方案，以及能否維持具成本效益的生產。我們持續加大技術和創新投入，我們相信這對我們的長期增長至關重要。我們能否維護並改進現有產品和解決方案，同時預測客戶和消費者偏好變化、充分利用新興技術成功開發並推出富有特色的新升級產品和解決方案，這對我們保持競爭力也很重要。若我們無法成功或者不如競爭對手般成功預測市場發展趨勢、開發創新產品和解決方案、製程及／或材料用途、或適應新技術或不斷變化的法規、產業或客戶要求，我們可能會在競爭中處於下風。

此外，競爭加劇可能會降低我們的銷售量，增加庫存，進而造成價格下調壓力，對我們的利潤率造成重大不利影響。因此，領先競爭對手的能力將是我們未來成功的根本。若我們無法持續創新，以開發或取得能與競爭對手有效競爭的全新且具吸引力的產品和解決方案，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

風險因素

若我們的產品和解決方案無法適應汽車行業的演變，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

汽車行業及汽車智能技術發展突飛猛進。我們的業務和前景將取決於我們能否有效識別消費者需求、開發和推出新產品和解決方案、高性價地改進現有產品和解決方案以及汽車智能產品和解決方案在市場上的採納情況，所考慮的因素包括功能全面性、成本考量、駕乘者喜好，以及消費者對汽車智能產品和解決方案的認知等。我們銷售的產品和解決方案將裝載於整車廠的各種車型。因此，我們的成功在很大程度上取決於市場對我們的產品和解決方案及相關技術的接受程度。我們無法保證我們的產品和解決方案會隨著行業的演變而被市場接受或持續接受。此外，我們無法保證我們的產品和解決方案會獲得廣泛的市場認可，或整車廠會在提高消費者接受程度方面的工作取得成果。若我們的產品和解決方案無法適應汽車行業或汽車智能技術的演進，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

汽車銷售、生產和市場需求變化可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

我們業務的成功與整車廠的汽車銷售和生產直接相關。汽車銷售和生產具有高度週期性，同時也取決於其他因素，例如整體經濟狀況、消費者信心和偏好。此外，汽車銷售和生產也可能受到勞工關係或安全管理問題、法規要求、貿易協定、消費者可動用資金等其他因素的影響。汽車銷售低迷可能會導致我們的整車廠客戶減少汽車生產計劃，進而對我們的盈利和現金流量造成直接的重大不利影響。

我們的銷售額同樣受整車廠的庫存水平和生產水平的影響。然而，我們無法預測整車廠何時會決定建立庫存或降低庫存水平。過去無論是整車廠有計劃地停工或因不可預見事件而突發停工期間，我們的銷售額均有所下滑。客戶生產水平下降，進而影響我們的產量，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。

對我們的產品和解決方案的需求也取決於消費者對智能汽車的需求和採用。智能汽車市場發展迅速，其特徵表現在技術、競爭、政府法規、產業標準以及消費者需求與行為。若智能汽車市場的發展速度不如我們預期甚至停滯不前，我們的業務、財務狀況和經營業績將受到重大不利影響。

風 險 因 素

法規、國際貿易政策、關稅的變更及不斷上升的政治緊張局勢（特別是中美之間的緊張局勢）可能會對我們業務和經營成果產生不利影響。

我們運營所在司法管轄區的重大政治、貿易或法規發展（例如美國現任聯邦政府所導致的事件發展）難以預測且可能對我們造成重大不利影響。同樣，美國聯邦政策的變更亦可能引發我們無法控制的情況，對我們的業務營運造成負面影響，包括因經濟不景氣及地緣政治事件，例如影響地緣政治格局的美國聯邦政策變更。美國國會、特朗普政府或任何新政府所執行的政策變更，已經並可能在未來影響（其中包括）美國及全球經濟、國際貿易關係、美國監管環境、通貨膨脹及其他領域。

我們的業務亦可能受到美國徵收關稅以及我們運營所在國家任何由此產生的報復性關稅的顯著影響。美國政府根據《國際緊急經濟權力法》(IEEPA)於2025年2月4日對所有中國進口商品徵收10%的關稅，並於2025年3月4日將稅率進一步提升至20%。於2025年2月和4月期間，美國總統特朗普對包括加拿大、中國、歐盟和墨西哥在內的多個主要貿易夥伴徵收關稅，對所有國家徵收10%的基線關稅，並對與美國貿易逆差最大的國家徵收不同水平的、更高的對等關稅（「美國對等關稅」）。該等美國對等關稅很快不斷加徵，導致從中國進口的關稅總額達到145%。為應對美國對等關稅，中國採取了一系列貿易措施，包括提高對美國商品的關稅，2025年4月4日宣佈對所有美國商品徵收34%的關稅，4月9日宣佈將關稅提高至85%，4月11日宣佈將關稅提高至125%。於2025年4月9日，總統特朗普宣佈對有關政策生效後沒有報復的貿易夥伴暫停徵收美國對等關稅90天，但10%的基線關稅將適用於幾乎所有其他美國貿易夥伴。於2025年5月12日，中美雙方同意暫時降低對彼此商品的關稅。美國將取消其於2025年4月8日及4月9日對中國徵收的額外互惠關稅，暫停其於2025年4月2日徵收的34%的互惠關稅90天，惟於暫停期間保留10%的關稅。於2025年4月2日之前對中國徵收的所有關稅亦將保留，包括301條款關稅、232條款關稅、根據《國際緊急經濟權力法》針對芬太尼國家緊急狀況徵收的關稅以及最惠國關稅。因此，美國對中國商品的額外關稅將從145%下降至30%。中國將取消其自2025年4月4日以來宣佈的額外關稅，並將暫停其於2025年4月4日宣佈的對美34%的初始關稅90天，惟於暫停期間將保留10%的關稅。於2025年4月9日宣佈暫停針對特定國家的美國對等關稅90天且總統特朗普其後宣佈將有關暫停延長至2025年7月底後，於2025年7月31日，總統特朗普宣佈，經修訂的美國對等關稅將自2025年8月7日起生效，而各貿易夥伴適用經修訂稅率。其中包括對歐盟徵收15%的關稅，此亦涵蓋美國從歐盟進口的汽車及若干汽車零部件，而先前該等產品於

風險因素

截至最後實際可行日期遵守第232條關稅。有關宣佈並無影響美國於2025年4月2日宣佈暫停對中國徵收的34%對等關稅。於2025年8月12日，隨著美國－中國貿易談判進行中，中國與美國同意於其於2025年5月12日宣佈的90天關稅暫緩期基礎上，追加90天延長期。該等關稅及其適用範圍仍有待進一步協商和調整。關稅的解釋、實施和管理方面亦存在重大不確定性。美國與其他國家之間現有的雙邊或多邊貿易協定亦可能影響美國對等關稅的適用範圍。

於2025年3月26日，總統特朗普根據1962年《貿易擴展法》第232條（「**第232條關稅**」），宣佈對來自所有國家的汽車及汽車零部件徵收25%關稅。後來，美國政府表示，美國對等關稅不適用於第232條關稅的商品，其中可能包括從中國出口到美國的若干合資格汽車零部件。特朗普政府於2025年5月1日確認，符合USMCA（美國－墨西哥－加拿大協議）的汽車零部件目前可免徵25%的關稅。於往績記錄期直至最後實際可行日期，我們與美國客戶的部分交易通過我們的墨西哥附屬公司進行，並可能符合USMCA下的關稅豁免資格。此外，在不適用關稅豁免的情況下，有關交易仍可根據第232條獲得豁免資格。然而，概無法保證我們的產品會一直符合這些豁免條件，相關貿易政策和法規可能會改變，其可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

行業參與者將如何應對新的關稅制度仍有待確定。我們可直接將其他國家的產品銷售予美國客戶，而該等客戶作為進口商有義務支付關稅。在這種情況下，我們的美國客戶可能會要求分擔關稅增加的成本。我們有時可能將商品從其他國家轉移到我們的美國附屬公司，該等附屬公司作為進口商可能有義務支付關稅。在這種情況下，概無法保證我們的美國附屬公司能夠將增加的關稅成本轉嫁予其在美國的客戶。此外，這兩種情況下的成本分擔安排將根據各種因素而逐案協商，結果因而不確定。倘我們無法與客戶就成本分擔達成協議，或倘新增的成本使交易在經濟上不可行，客戶可能會停止向我們購買，並轉向其他供應商。此外，倘我們被要求與客戶分擔成本，但不能將增加的成本轉嫁予供應商，我們的業務、財務狀況和經營業績將受到重大不利影響。此外，若關稅持續上調，我們保留將生產轉移至美國的選項，同時評估在墨西哥的生產機會以利用USMCA的優惠待遇，並進一步開發北美當地供應鏈以降低關稅風險。然而，相關過渡工作可能需耗費一段時間並產生轉換成本。

風 險 因 素

於往績記錄期，我們從海外地區採購若干半導體產品。根據在新的關稅制度下對該等產品的「美國原產地」解釋，我們未來採購該等產品可能會產生額外成本。此外，我們在中國的業務涉及從美國進口若干原材料，其可能會被徵收額外關稅。我們密切關注中國政府關稅政策的實施狀況，並將採取必要措施。例如，我們可能必須採購非美國地區晶圓製造的同類型半導體產品（而非可能面臨額外關稅的美國原產產品），並嘗試替換美國原產原材料，以降低關稅政策影響，此舉須經產品測試、驗證流程及客戶批准，方可落實。我們亦一直與中國下游客戶協商成本分攤安排，若客戶特別指定使用特定美國零部件（尤其是半導體），則改用非美國替代品的決定應與客戶協定進行，而相關過渡工作可能需耗費一段時間並產生轉換成本。概無法保證我們能夠成功地採購非美國地區晶圓製造的同類型半導體產品、替換美國原產原材料或將該等成本轉嫁予我們的客戶。

歷史上，關稅導致了美國與中國之間以及美國與其他國家之間的貿易和政治緊張局勢加劇。除中國外，我們於其他國家也有生產設施，包括墨西哥以及歐洲、中東和非洲，這些國家也為美國客戶提供產品。其他國家可能會對美國商品實施報復性關稅，而美國可能會以額外的關稅或出口管制作為回應的風險。此外，關於該等國家是否能夠成功與美國達成任何降低關稅的貿易協議亦存在重大不確定性。由於貿易政策而產生的政治緊張局勢加劇可能會減少主要國際經濟體之間的貿易量、投資及其他經濟活動。該等發展，或者認為該等發展可能會發生，可能會對全球經濟狀況和全球金融市場穩定產生重大不利影響，進而顯著影響我們的業務和經營成果。

美國貿易政策的不確定性，特別是關於對中國進口商品的關稅，可能會對我們的業務運營和財務表現產生不利影響。我們在美國的大部分收入來自我們的美國附屬公司。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年和2025年4月30日止四個月，我們的美國附屬公司產生的收入分別為人民幣8,759.5百萬元、人民幣9,702.6百萬元、人民幣9,337.4百萬元、人民幣3,282.5百萬元和人民幣2,978.4百萬元，主要來自向美國客戶的銷售額。美國政府實施的任何重大關稅增加或貿易限制措施，都可能導致受影響國家採取報復性措施，可能會破壞全球供應鏈。關稅增加可能會顯著增加我們的成本，降低我們的利潤率，或者使我們的產品在美國市場競爭力下降。倘若無法將該等額外成本轉嫁給客戶、保持我們產品的價格競爭力或遷移到不受該等關稅影響的國家生產，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

風險因素

歐盟亦對中國製造的電動汽車施加了若干關稅，這可能對我們在歐盟市場的客戶競爭力產生不利影響。2024年10月，歐盟成員國投票決定對中國製造的純電動汽車進口徵收高達38.1%的臨時反補貼稅（可予未來協商）。與國際貿易有關的不利政府政策可能會影響我們產品和解決方案的需求和競爭地位。請參閱「業務—近期國際貿易政策」。

此外，於2025年10月，中國商務部發佈《2025年第61號公告》和《2025年第62號公告》（「該等公告」），規定出口原產於中國的稀土材料和稀土開採加工所用技術須取得出口許可。具體而言，根據該等公告，擬用於或可能用於軍事或恐怖主義最終用途的出口許可申請，原則上不予許可。此外，用於若干尖端技術的稀土材料出口許可申請，將逐案審批。此外，中國商務部已表明，所有擬用於民用目的且合規的出口許可申請均會獲批。鑒於稀土元素為半導體行業的原料，該等公告的執行可能影響全球半導體行業。於往績記錄期間，我們自海外地區採購若干半導體產品。鑒於截至本文件日期，該等公告尚未生效，且其具體實施情況仍存在不確定性，我們認為詳細討論其潛在影響為時尚早。儘管如此，倘中國對稀土元素實施任何進一步的嚴格出口管制，可能影響全球經濟增長及半導體行業的發展，並可能形成對包括我們在內的所有行業參與者而言充滿挑戰的環境。

我們面臨與制裁、國際貿易政策、地緣政治和貿易保護措施以及投資限制有關的風險，且我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到不利影響。

國家之間政治和經濟關係的任何惡化可能對我們的運營造成負面影響。美國及其他司法管轄區或組織，包括歐盟、聯合國、英國及澳洲，已通過行政令、立法或其他監管手段，實施針對有關國家或其境內特定工業領域、公司、實體及／或組織與個人之經濟制裁和出口管制措施。例如，古巴、伊朗、朝鮮、敘利亞、克里米亞、赫爾松和扎波羅熱地區以及所謂的盧甘斯克人民共和國和所謂的頓涅茨克人民共和國地區，均受到美國實施的廣泛且基於地域位置的制裁。此外，對通貨膨脹、能源成本、地緣政治摩擦、資本市場波動和流動資金問題的擔憂可能對未來的運營狀況造成困難。我們在若干國家銷售產品和服務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的重大不利影響。例如，若干外國司法管轄區可能因中國科技

風 險 因 素

公司的產品來源、企業所有權或其他原因而對其直接或間接施加投資限制、經濟制裁和貿易限制。該等法律和法規可能會頻繁變動，且其詮釋和執行涉及重大不確定性，而這可能因國家安全問題或我們無法控制的政治或其他因素而加劇。因此，遵守該等限制以及美國或其他司法管轄區日後可能施加的類似或更廣泛的限制可能屬繁重或昂貴，並可能對我們、業務夥伴和我們的主要供應商和客戶獲得對我們的技術基礎設施、提供的服務和業務運營至關重要的技術、系統、設備或零部件的能力造成重大不利影響，並可能影響我們的銷售額或我們的客戶對若干國外市場的銷售額。我們擁有遍佈各地的業務網絡，鑒於可能不時頒佈的投資限制、經濟制裁和貿易限制，我們無法保證我們會繼續能在現有地區市場上運營業務或進駐新市場。此外，我們在中國或海外的供應商、客戶和其他商業交易對手方本身可能面臨制裁或其他限制。倘我們未能及時有效識別高風險的交易對手方並採取相應的合規措施，我們可能面臨調查、處罰或聲譽受損的風險。

近年來，美國通過美國商務部工業與安全局（「**工業與安全局**」）管理的出口管制條例（「**出口管制條例**」）加大了對中國的出口管制限制，其中包括一份對海外人士實施某些貿易限制的清單，包括企業、研究機構、政府及私人組織、個人及其他類型的法人（「**實體清單**」）。倘外國人士被列入實體清單，則除非滿足指定的許可要求，否則通常禁止出口、再出口及／或轉讓（國內）受出口管制條例限制的物品。倘若干客戶及供應商名列實體清單之上，並受到從／向我們採購或銷售技術、軟件或產品及解決方案的限制，概不保證我們將能夠獲得並延長及保持就與該等客戶及供應商交易的必要監管許可，或者此類許可將涵蓋我們與此類客戶及供應商的所有現有及潛在交易。我們無法確定美國政府可能會採取的額外出口管制行動，而這些行動可能會影響我們的產品、供應商或客戶。美國政府可能會進一步擴大受出口管制條例管制的物品範圍，從而涵蓋我們的產品和解決方案。

2022年10月7日，工業與安全局發佈了關於半導體、半導體製造、超級計算機和先進計算項目及最終用途在中國、香港和澳門的新限制規則。自此，工業與安全局繼續發佈新的更新內容，並增加了與該等項目和最終用途相關的限制，包括2023年10月、2024年4月、2024年12月和2025年1月發佈的多項限制（統稱「**美國芯片出口限制**」）。在其他措施中，美國芯片出口限制將某些先進和高效能運算集成電路以及包含該等集成電路的電腦商品加入商業管制清單（受到更嚴格管制的商品、軟件和技術清

風 險 因 素

單)。目前，在並無適用的許可證例外情況下，在向中國大陸、香港和澳門出口、再出口或轉讓該等物品之前，一般都需要申請許可證。美國芯片出口限制還針對某些司法管轄區(包括中國)的超級電腦開發或生產、特定類型的先進節點集成電路和先進或半導體製造設備的最終用途，對受出口管制條例規範的項目施加了新的或擴大的許可證要求。據我們所知，我們從未遇到且目前預期將不存在來自美國或非美國供應商的任何芯片採購限制。根據我們有關美國出口管制法律的法律顧問，基於我們提供的關於活動、運營或交易的信息，我們並未從事違反美國芯片出口限制所設限制的活動、運營或交易。

實體清單以及美國其他制裁和出口管制法律和法規不斷發展，給全球供應鏈帶來了不確定性，限制了對關鍵原材料和零部件的獲取，並增加了受影響行業公司的生產和合規成本。中美之間的地緣政治緊張局勢可能會加劇，美國可能會在未來採取更嚴格的措施，包括對與中國有關聯的公司實施額外制裁或出口管制，或進一步限制美國對該等公司的投資。倘我們與若干實體或於若干行業進行任何交易，而該等實體或行業受到或將受到美國及其他相關機關執行的制裁和出口管制或投資限制，則我們可能會因此受到不利影響。

於2025年1月16日，工業與安全局發佈「確保信息通信技術與服務供應鏈安全：網聯車輛」最終規則(「**網聯車輛規則**」)，禁止涉及銷售或進口與中國或俄羅斯有充分聯繫且整合特定硬件及軟件的網聯車輛或單獨銷售該等組件的若干交易。網聯車輛規則禁止在並無獲得一般或特定授權的情況下，進口及銷售整合至汽車網聯系統(「**汽車網聯系統**」)(主要是將汽車連接到互聯網的技術)的硬件和軟件組件，以及整合至ADS(但不包括ADAS)的軟件。其亦禁止由中國或俄羅斯擁有、控制或受其管轄的網聯汽車製造商在美國銷售包含汽車網聯系統硬件或涵蓋軟件的網聯汽車。軟件禁令將對2027年款車型(指用於指明獨立車型的年份)生效，而硬件禁令則將對2030年款車型生效(或就沒有車型年份的汽車而言，則於2029年1月1日生效)。網聯車輛規則要求網聯汽車製造商(大多數整車廠和所有進口商)提供合規聲明，並概述授權條件，該規則導致利益相關方須就具體交易尋求諮詢意見，並在可能需要特別授權的情況下通知製造商的程序。該等法規可能限制我們的潛在市場範圍。同時，由於其他國家也可能採取類似限制，我們面臨出口管制和貿易措施擴大的潛在不利影響，這可能會對我們的業務營運及財務業績造成負面影響。

風 險 因 素

此外，於2024年10月28日，美國財政部（「**財政部**」）發佈「關於美國在受到關切的國家投資特定國家安全技術和產品的規定」（「**最終規則**」），以落實新投資計劃，限制美國人員和美國控制實體作出投資，其施加自行政命令14105「關於美國在受到關切的國家投資於特定的國家安全技術和產品的問題」（「**對外命令**」；連同最終規則統稱為「**對外投資規則**」）。最終規則於2025年1月2日生效。

最終規則禁止美國人員從事若干投資並要求通報若干涉及於「受轄活動」中與「受到關切的國家」相關的「受轄外國主體」的投資。具體而言：「受轄活動」包括以下領域的國家安全技術及產品：(1)半導體和微電子產品；(2)量子信息技術；及(3)人工智能（「**AI**」）。（請參閱對外命令第1(b)節和第9(c)節）。「受轄外國主體」指(1)從事受轄活動而受到關切的國家的人士，及(2)直接或間接持有受到關切的國家的主體的董事席位、投票權或股權，或通過任何合同有權指導該主體的管理或政策的主體。（請參閱最終規則第850.209節）。「受到關切的國家」現時為中華人民共和國，包括香港及澳門。（請參閱對外命令附錄）。本公司的解決方案，例如集成式安全解決方案，涉及**AI**和算法。然而，據我們所知及經進行內部盡職審查後，我們相信採納**AI**和算法不屬於限制範圍內，因為我們並無開發任何最終規則所述「受轄活動」中界定的**AI**系統。具體而言，我們並無從事開發任何(i)專為用於或意圖用於軍事、政府情報或大規模監控終端用途而設；(ii)使用特定數量的運算能力訓練，或(iii)最終規則第850.224節和第850.217節所指（其中包括）意圖用於控制機器人系統的**AI**系統。因此，我們並不預期認購H股的美國人士將觸發最終規則項下的通報義務。

若無法留住現有客戶或吸引新客戶，均可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

為了增加收入和維持增長，我們致力留住現有客戶和吸引新客戶。我們的客戶主要包括為其車型購買我們產品和解決方案的整車廠。我們積極與多家整車廠客戶維持長期業務關係。客戶A是我們於往績記錄期各年度及期間最大的整車廠客戶，亦是長期合作夥伴，於2022年、2023年、2024年以及截至2025年4月30日止四個月分別貢獻

風 險 因 素

了22.1%、24.4%、23.6%和23.2%的總收入。然而，我們無法保證我們的現有客戶將繼續為其新車型採購我們的產品和解決方案，或在我們的現有項目或未來項目中維持與我們的合作關係。我們挽留現有客戶或吸引新客戶的能力取決於下列因素，其中有一些為我們無法控制的因素：

- 我們提供給客戶的定價和支付條款的競爭力，而這受限於我們的資本和財務資源；
- 我們的新產品、解決方案、服務和功能的市場接受度；
- 我們持續投資研發以滿足客戶需求的能力；
- 市場參與者之間的合併與收購；及
- 國內及全球經濟狀況對汽車行業整體發展的影響。

隨著我們的客戶群擴大和更趨多元化，為我們整車廠客戶的特定需求提供量身定制的產品和解決方案以及保持高質量的客戶支持可能會面臨挑戰。這可能會導致客戶不滿、對我們產品和解決方案的整體需求下降以及預期收入的損失。此外，無法滿足客戶的期望可能會損害我們的聲譽，從而影響我們留住現有客戶和吸引新客戶的能力。如果由於上述任何因素導致我們無法留住現有客戶或吸引新客戶，我們的業務、財務狀況和經營業績將受到重大不利影響。再者，如果我們的現有客戶減少或停止使用我們的產品和解決方案，我們可能無法獲得在我們的產品和解決方案上花費類似甚至更多的新客戶，我們的業務、財務狀況和經營業績將受到重大不利影響。

我們的現有整車廠客戶可能不會按照任何特定數量或價格購買我們的產品和解決方案。

在獲得某些整車廠的定點後，我們會開發將在整車廠客戶的特定車型上配備的定制產品和解決方案。我們一般與整車廠客戶訂立合同，當中載列產品規格、定價、保修和賠償等重要條款。但是，我們與整車廠客戶訂立的合同一般不會規定固定的採購數量。相反，我們通常會收到整車廠對與定點相關的車型預期產量的初步估計。這些估計可能會被整車廠修改，可能會顯著高於或低於最初的估計，從而給我們的收入帶

風險因素

來不確定性。此外，整車廠可能會推遲或取消車型的開發，這可能會導致時間延長，甚至放棄某些車型。因此，獲得定點並不能保證收入。此外，整車廠可能會選擇開發自己的產品和解決方案，這也可能會減少他們對我們產品和解決方案的需求。如果整車廠客戶的實際生產訂單與他們的預測不一致，我們的收入可能會低於預期。

此外，如果實際產量低於估計，我們可能無法及時或根本無法取消多餘的供應，庫存可能會累積，導致存儲成本增加和潛在的報廢，這可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們依賴供應鏈的穩定性以及多個主要供應商。

我們的成功部分取決於我們管理供應鏈的能力，以便及時、優質地生產和交付產品及解決方案。我們向第三方供應商採購產品和解決方案所需的原材料和零部件。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們的材料成本分別為人民幣31,437.8百萬元、人民幣34,235.6百萬元、人民幣33,312.9百萬元、人民幣10,609.2百萬元和人民幣11,268.0百萬元，分別佔我們總銷售成本的71.0%、71.8%、71.2%、69.9%和69.5%。請參閱「財務資料－有關我們合併損益表主要組成部分的說明－銷售成本」。因此，我們的產量和生產成本取決於我們以具有競爭力的價格採購關鍵原材料和零部件的能力。然而，我們所使用的原材料和零部件會受到外部因素導致的價格波動的影響，如商品價格波動、供求關係變化、物流和加工成本、我們與供應商的議價能力、通貨膨脹、政府法規和政策、地緣政治緊張局勢或流行病。未來任何供應短缺都可能導致替代品價格上漲，並可能導致供應商在這些行業的客戶中更有選擇性地分配可用原材料和零部件。我們可能無法在有利的商業條件下獲得充足的原材料和零部件供應（如有），從而無法滿足客戶的需求。此外，這種短缺可能導致材料成本增加，對我們未來的盈利能力產生負面影響。

我們一般不會訂立固定價格安排的長期供應協議，這符合行業規範。我們已採取綜合政策及措施管理原材料及零部件價格波動。請參閱「業務－我們的供應商－原材料和零部件的供應」。然而，我們可能無法以我們要求的質量或價格獲得足夠數量的原材料和零部件，這可能會擾亂我們的供應鏈，增加我們的生產成本並延遲向客戶交付我們的產品和解決方案。若發生上述任何情況，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

風險因素

此外，我們的供應商可能會因為各種我們無法控制的原因而無法滿足我們的需求，包括火災、自然災害、極端天氣、生產問題、流行病、罷工、運輸中斷或政府法規。因供應商財務困難（包括破產）也可能導致供應失敗。更換供應商可能需要很長準備時間。我們可能無法在合理的時間內或根本無法找到數量充足、質量合適或價格可接受的替代供應商。因此，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

來自客戶的定價壓力可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響

我們設計、開發和製造複雜的優質產品和解決方案，主要供應予整車廠。根據弗若斯特沙利文，汽車行業的整車廠通常要求供應商系統性地降價。絕大部分的項目都有年度降價條款，允許整車廠在指定時間或產品生命週期內要求降價。降價率在初始合約中列明，或每年協商一次，這可能影響我們的利潤率。我們必須能夠降低運營成本，提高運營效率，以保持盈利能力。由於我們的業務屬資本密集型，需要我們維持龐大的固定成本基礎，我們的盈利能力部分取決於我們將固定成本分攤到銷售量上的能力。然而，我們可能無法有效地分攤該等固定成本，原因為我們的客戶通常會隨著訂單量增加而要求降低價格，此外根據行業慣例，客戶預期價格將在合約期內下降。如果我們無法通過提高經營效率、推出利潤豐厚的新或升級產品和解決方案、改進生產流程、增加採購替代品和其他降低成本的措施抵銷客戶降價的影響，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

我們在多個國家和司法管轄區開展業務，面臨國際和跨境業務固有的法律的、監管、經營和其他風險。

於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們的海外業務收入分別為人民幣38,106.4百萬元、人民幣42,495.5百萬元、人民幣41,706.6百萬元、人民幣14,080.1百萬元和人民幣14,769.8百萬元，佔我們同期總收入的76.5%、76.3%、74.7%、78.3%和74.9%。我們預期將進一步拓展國際市場。在全球多個司法管轄區運營及拓展新市場可能面臨以下風險：

- 在提供產品、解決方案和客戶支持、在國際市場招聘人員以及有效管理銷售渠道方面面臨的挑戰；

風 險 因 素

- 在新市場中將我們的產品和解決方案商業化的挑戰，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和營銷基礎設施；
- 在處理監管制度、監管機構和政府政策，以獲得或維持在不同國家或司法管轄區生產、營銷和銷售我們的產品和解決方案所需的許可證、執照和批准方面存在困難；
- 當我們在我們開展業務的不同國家或司法管轄區之間進口原材料和零部件或出口我們的產品和解決方案時，當地政府和中國政府制定的海關法律、法規、關稅、貿易政策和配額發生不利變化，或我們或我們的供應商或客戶未能遵守上述法律、法規、關稅、貿易政策及配額；
- 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；
- 不同國家和司法管轄區的會計處理差異、解釋和應用稅務法律和法規的不確定因素、更為繁重的稅務責任和不利的稅務環境以及外匯損失；
- 在不同司法管轄區遭遇訴訟或第三方索賠和無法有效執行合同或法律權利；
- 由於宏觀經濟、地緣政治及其他因素的影響，國際運輸或物流服務不穩定或無法取得相關服務；
- 法律、法規和政策變化以及相關國家和司法管轄區的政治、經濟和市場不穩定、地緣政治風險或內亂；及
- 不利的市況、激烈的競爭、缺乏吸引力的產品和服務、我們售價的下行壓力以及與我們的國際業務運營相關的任何其他固有風險。

如果我們不能有效避免或減輕這些風險，我們在國際市場繼續經營的能力將受到損害，或我們的國際業務可能無法實現或維持盈利能力，而我們亦可能受到地方政府的罰款和處罰，我們的品牌形象和聲譽可能受到影響，這可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

風險因素

我們的產品和解決方案中未被發現的缺陷、錯誤或漏洞可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績造成不利影響。

我們的大部分產品和解決方案均銷售予整車廠，用於開發其特定車型。我們開發的產品和解決方案技術性強且複雜，需要嚴格的標準，可能包含難以檢測和糾正的錯誤、缺陷、安全性漏洞或軟件問題。我們的產品和解決方案中任何實際或感知的錯誤、缺陷、安全性漏洞、服務中斷或軟件問題都可能削弱客戶對我們產品和解決方案的信心和信任，甚至導致我們的整車廠客戶遭受損失。我們的產品質素計劃和程序可能不足以避免產品失效，而有關產品失效可能會導致我們失去經營收入、增加成本（如保修費用和與客戶支持相關的成本）、延遲、取消或重新安排我們的產品和解決方案的訂單、增加產品退貨或折扣，或損害我們的聲譽。我們可能無法通過解決產品和解決方案中發現的問題及時滿足我們整車廠客戶的期望，並可能擾亂我們的生產。在此情況下，我們可能會被要求，或可能會選擇，為客戶關係或其他原因，分配額外的資源來糾正問題。此外，這些問題可能導致投訴、責任索賠或訴訟，包括整車廠、用戶或其他方對我們提起的訴訟，使我們面臨潛在的責任和損害，也可能會有與訴訟或負面用戶體驗相關的後續負面宣傳，無論指控是否有效或我們最終是否被發現負有責任。因此，我們的客戶滿意度可能會降低，我們的聲譽和品牌可能會受到嚴重損害，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

此外，我們曾涉及保修和產品相關的責任索賠，且如果我們未能實施和維持我們的品質控制步驟，或我們的產品和解決方案未能如預期般運行，或任何實際或觀感上的缺陷導致或據稱導致人身傷害和死亡、財產損失或兩者兼而有之，我們可能會於日後繼續面臨有關風險。我們於2022年、2023年及2024年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月計提的質保金分別為人民幣412.4百萬元、人民幣352.3百萬元、人民幣291.4百萬元、人民幣80.1百萬元和人民幣94.6百萬元，截至2022年、2023年、2024年12月31日及2025年6月30日，總餘額分別為人民幣683.2百萬元、人民幣585.4百萬元、人民幣565.8百萬元、人民幣574.0百萬元。於往績記錄期，我們的產品責任案件主要涉及汽車安全組件，包括安全氣囊和安全帶，主要涉及我們的美國附屬公司。這些案件其中包括(i)兩起現正進行的涉及對由Takata於2001-2018年期間生產的安全氣囊點火器存在缺陷的指控，我們的美國附屬公司維持其立場，認為其不應對收購前由高田生產的有爭議的組件負責(ii)六起案件已通過撤訴關閉，而我們並不知悉與這些案件或其相關事項有關的任何進一步法律責任，及(iii)其他五起案件目前處於相對早期階段，目前並無信息表明其中任何一項將對我們產生重大不利影響，主要因為於此早期階段，有關原告的申訴、其賠償要求或相關事實和證據的資料不足，而這些資料為量化相關責任金額的必要資料。

風險因素

我們或我們的供應商在設計和生產過程中的潛在瑕疵和缺陷，以及我們的產品表現欠佳，均可能導致產品召回事件。於往績記錄期，我們經歷多起產品召回事件，請參閱「業務－我們的客戶－退貨和換貨」。我們無法保證我們不會遭受與產品責任或產品召回事件相關的任何重大損失或開支，也無法保證我們不會為任何此類索賠進行辯護而產生重大成本。該等行為和事件亦可能使我們面臨不利報道，從而可能對我們的品牌、聲譽和客戶對我們產品的偏好產生不利影響。若干產品責任索賠可能是由於我們供應商的零部件和組件有缺陷，在這種情況下，我們試圖對這些供應商和生產者行使我們的權利可能需要付出高昂的對價且耗時。例如，我們可能被產品責任索賠勝訴方要求支付巨額金錢賠償，並可能因而為我們的業務帶來重大負面報導。任何保險範圍可能都不足以涵蓋所有潛在索賠。我們的保單涵蓋保修及產品責任索賠，惟並不涵蓋產品召回，根據弗若斯特沙利文的資料，該等保險產品在市場上並不常見，且一般收取高昂的保險費用。鑒於發生法定召回事件的可能性甚微和有關保險的可得性，我們認為購買有關保險在商業層面上並不合理。

此外，如果我們的產品和解決方案的設計或製造出現瑕疵，則可能會出現產品和解決方案失效率，從而導致重大的交付延誤以及產品重做或更替成本。我們所收購附屬公司的產品和解決方案因產品生命週期較長所產生的任何針對我們的召回索賠，或任何針對我們的產品責任索賠超過我們的可用保險，可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

我們的研發工作可能不會成功。

我們預期將繼續投入大量財務和其他資源於研發工作，以維持我們的競爭地位。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，研發開支（包括資本化和支銷部分）分別為人民幣3,033.9百萬元、人民幣3,648.0百萬元、人民幣3,685.7百萬元、人民幣1,348.6百萬元和人民幣1,574.2百萬元。然而，投資於研發、開發新產品和解決方案以及提升現有產品和解決方案可能既昂貴又耗時，且我們無法保證有關工作將產生重大的新適銷產品和解決方案或提升現有產品和解決方案、改進設計、節省成本、增加收入或其他預期利益。如果我們在研發上投入大量時間和精力，但無法為我們的投資產生足夠的回報，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

風險因素

我們的產品和解決方案的開發週期可能較長，我們面臨規劃和實施複雜項目有關的風險。

我們的產品和解決方案的規劃和實施過程複雜，且產品和解決方案的開發週期可能較長。例如，於2024年，我們全新人機交互產品的開發週期為12至18個月。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和更多質量風險。如果我們無法解決這些問題，該產品或解決方案的開發可能會失敗，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到不利影響。

此外，汽車整車廠一般不承諾向其供應商最少採購某一數量，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，而無法實現上述事項可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

任何生產中斷或事故均可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

我們於生產場地與設備生產眾多產品和產品零部件。我們計劃根據市場需求不斷調整我們的產能，並提高我們的生產力。我們的生產業務涉及協調原材料、存貨管理、內部生產流程、物流和外部銷售流程。我們在協調生產流程的各方面時可能會遇到困難，從而導致停工和延誤。我們在自有工廠生產和儲存幾乎所有的產品和解決方案，並開展某些開發活動。由惡劣天氣、自然災害或其他不可預見的災難性事件（包括但不限於電力中斷、缺水、風暴、火災、地震、恐怖襲擊和戰爭）導致的生產延誤或停工可能會嚴重損害我們生產產品和解決方案以及經營業務的能力。這些工廠的機械和設備將難以更換，且可能需要大量的更換周轉時間。災難性事件也可能破壞存放在我們工廠中的任何庫存。發生任何生產中斷或事故均可能對我們的業務造成重大不利影響。請參閱「業務－保險」。任何停產（即使暫時停產）或向客戶的交付延誤都可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成不利影響。

此外，我們的任何一個工廠都存在發生事故或死亡的風險。事故可能導致財產或設備的破壞、環境破壞、製造或交付延誤，或可能導致我們的運營暫停並承擔責任。任何此類事故都可能導致訴訟，其結果難以評估或量化，而為此類訴訟辯護的成本可能較大。因此，任何訴訟的辯護費用，或任何此類事故或死亡或任何其他訴訟產生的潛在責任，以及與此相關的任何負面宣傳，可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成不利影響。

風險因素

我們的歷史業績未必代表業務、財務狀況和經營業績，且我們可能無法有效地管理未來的增長。

於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們錄得淨利潤分別為人民幣233.3百萬元、人民幣1,240.1百萬元和人民幣1,326.3百萬元，並錄得淨利潤人民幣483.5百萬元和人民幣490.5百萬元。請參閱「財務資料－有關我們合併損益表主要組成部分的說明」。我們未來的增長和盈利能力受多種因素影響，例如我們優化和豐富產品組合的能力、我們以具有成本效益的方式成功實施業務發展策略的能力以及我們有效管理成本和開支並持續改進運營效率的能力。因此，閣下不應依賴任何過往年度的收入來衡量我們未來的表現。我們亦可能產生不可預見的開支，或在獲得收入或實現盈利方面遇到困難、複雜性或延遲。如果我們無法產生足夠的收入並有效管理我們的開支，我們可能會在未來遭受損失，並且可能無法實現盈利能力。

我們可能無法有效或根本無法成功執行業務計劃和戰略，這可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

我們的業務計劃和戰略乃基於我們對未來事件的假設，而未來事件又可能涉及若干風險且本身具有不確定性。這些假設未必正確，因而可能影響我們業務計劃和戰略的商業可行性。因此，我們無法保證我們的業務計劃和戰略將如期成功執行或根本無法執行。

若我們未能有效並高效地執行業務計劃和戰略，我們可能無法擴張業務、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執行了業務計劃和戰略，亦可能存在其他我們無法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，如法律法規及政府政策的變化、具技能專業人士可得性及消費者需求變動。此外，我們的業務計劃和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生產設備和設施折舊，並增加我們運營及投資活動現金流出。因此，如果我們的業務計劃和戰略無法成功執行，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、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

風 險 因 素

我們依賴業務合作夥伴和其他行業參與者，與他們的業務合作面臨各種風險。

戰略性業務關係是並將繼續是我們業務增長和成功的重要因素。我們與其他行業參與者建立了聯盟和合作夥伴關係，如那些能夠提供技術解決方案和製造服務的參與者。如果我們無法維持與業務合作夥伴的現有關係，或如果我們未能確定和談判對我們未來的擴張或成功至關重要的其他關係，或根本無法以商業上可接受的條款達成這些關係，我們可能會因自行開發和提供這些能力而增加成本，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

如果我們的合作夥伴並無達到商定的時間表或遇到產量限制，我們可能會在產品和解決方案的開發或交付方面遇到延誤。我們還可能遇到任何聯合開發項目的預算或資金方面的分歧。未來還存在與合作夥伴發生其他潛在糾紛的風險，包括在知識產權方面。此外，如果我們現有的合作夥伴協議被終止，我們可能無法及時取得商業上可接受的條款和條件的替代協議。上述任何情況均可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

我們依賴第三方服務提供商和業務合作夥伴為我們和我們的客戶提供產品和服務。

我們與眾多第三方服務提供商和業務合作夥伴（如物流服務提供商）合作。這些第三方面臨與業務中斷、系統和員工故障以及網絡安全和數據保護有關的風險，亦面臨自身的法律、監管和市場風險。

我們的第三方服務提供商和業務合作夥伴可能無法及時或根據協定的條款或適用法律履行各自的承諾和責任。例如，我們聘請物流服務提供商將產品運送予客戶。我們的物流服務提供商提供的服務可能會因我們無法控制的各種原因而暫停、取消或延誤，包括我們的物流服務提供商的不當處理、勞資糾紛或罷工、戰爭或恐怖主義行為、爆發流行病、地震和其他自然災害，均可能導致我們產品的銷售或交付中斷。如果我們無法與物流服務提供商保持或發展良好的關係或及時找到合適的替代公司，這可能會妨礙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，繼而可能導致產品召回、產品責任、成本增加及聲譽受損，因此可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成不利影響。我們的物流服務提供商的服務成本的任何增加亦可能導致我們的物流開支增加，繼而可能對我們的經營業績產生不利影響。

風 險 因 素

此外，由於我們與大量第三方服務提供商、供應商和業務合作夥伴合作，而我們無法控制他們的業務運營或管治和合規系統、慣例和程序，這可能會增加我們的財務、法律、運營和聲譽風險。如果我們無法有效管理與第三方服務提供商、供應商和業務合作夥伴的關係，或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履行其承諾和責任，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到影響。與第三方的現有合同到期後，我們可能以對我們有利的商業條款（如有）續簽有關合同，或無法及時找到合適的替代者，在這種情況下，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的成功依賴於主要管理層和其他具有專業技能的高素質人才。

我們的成功很大程度上依賴於我們的管理層和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和激勵現有員工以及吸引新員工的能力。我們可能需要提供有競爭力的薪酬和其他福利以吸引和留住主要人員，我們的薪酬和福利付款可能會意外增加，或增速超過預期。如果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。我們未能吸引和留住主要管理層或合資格人員及為留住這些人員而增加的任何僱員薪酬，可能對我們保持競爭地位和業務發展的能力造成負面影響，並可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

我們的主要管理層和僱員受保密條款和非競爭安排約束。然而，我們無法保證這些條款或安排能夠充分和合法地執行。若我們的任何管理層或其他主要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、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

我們面臨客戶集中風險。

於2022年、2023年、2024年以及截至2025年4月30日止四個月，我們於往績記錄期各年度自五大客戶所得收入合共為人民幣24,191百萬元、人民幣27,927百萬元、人民幣26,614百萬元和人民幣21,303百萬元，分別佔我們總收入的48.6%、50.1%、47.6%和47.1%。於2022年、2023年、2024年以及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們於往績記錄期各年度自最大客戶所得收入為人民幣10,985百萬元、人民幣

風 險 因 素

13,578百萬元、人民幣13,174百萬元和人民幣4,577.7百萬元，分別佔我們總收入的22.1%、24.4%、23.6%和23.2%。請參閱「業務－我們的客戶－主要客戶」。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。主要客戶的業務狀況、流動資金和償債能力可能對我們的業務狀況造成重大影響。若我們與主要客戶的業務關係中斷，則可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。若現有主要客戶減少或停止採購我們的產品和解決方案，而我們又無法於合理時間內以可比條款覓得具有類似需求水平的新客戶或根本無法覓得新客戶，則我們的業務、財務狀況和經營業績或會受到重大不利影響。

未能為我們的客戶提供優質的客戶服務可能損害我們與客戶的關係，從而影響我們的業務、財務狀況和經營業績。

隨著我們不斷發展業務，我們需要能夠繼續提供高效的支持和有效的維護，滿足客戶的國際規模需求。我們可能無法招募或留住足夠的合資格人員，這些人員在支持我們的產品和解決方案的客戶方面擁有經驗。因此，我們可能無法快速作出響應，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。如客戶對支持和維護的需求增加，我們可能會面臨成本增加，從而可能損害我們的經營業績。如我們無法提供有效的客戶維護和支持，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。未能維持優質的維護和支持服務或市場認為我們沒有為客戶維持優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保修期內退換有缺陷的產品和解決方案。請參閱「業務－我們的客戶－退貨和換貨」以及「業務－我們的客戶－售後和保修」。如我們的產品和解決方案質量出現任何下降，我們將產生與退貨、換貨及保修相關的更高成本。我們亦可能不時根據法律規定採用新的退貨、換貨和保修政策或修改現有的退貨、換貨和保修政策。這些政策可能使我們承擔額外的成本和開支，而我們可能無法通過增加收入彌補這些成本和開支。我們無法保證我們的退貨、換貨和保修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、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。如我們修改這些政策以降低我們的成本和開支，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，從而可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

風 險 因 素

未能維護我們的品牌聲譽以及涉及我們、我們的股東、董事、高級職員、僱員和業務合作夥伴的負面報道和指控可能會影響我們的聲譽，因此，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到負面影響。

我們認為，維護並提升我們的品牌對我們業務的成功至關重要。知名品牌對提升我們對客戶的吸引力至關重要。由於我們在競爭激烈的全球市場運營，故品牌維護和提升直接影響我們維持市場地位的能力。成功推廣我們的品牌將取決於我們市場推廣工作的成效和我們從滿意客戶收穫的口碑推薦量。我們可能會在推廣品牌時產生額外開支。然而，我們無法保證這些活動會及將會成功或我們能達致我們預期的品牌推廣效果。

此外，涉及我們、我們的股東、董事、高級職員、僱員和業務合作夥伴或我們所處行業整體的負面報道和指控可能會對我們的品牌形象和聲譽造成重大不利損害，並導致我們所提供產品和解決方案的市場認可度和信任度下降，從而導致銷售量和收入減少、潛在業務合作夥伴流失和具備專業技能的高素質人員流失。此外，有關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。有關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、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們面臨與貿易應收款項及應收票據相關的信用風險。

截至2022年、2023年、2024年12月31日及截至2025年4月30日，我們的貿易應收款項及應收票據分別為人民幣8,278.6百萬元、人民幣8,708.8百萬元、人民幣9,510.5百萬元和人民幣9,787.6百萬元。我們的貿易應收款項及應收票據週轉天數維持相對穩定，2022年為56.1天、2023年為54.9天、2024年為58.7天及2025年4月30日為58.8天。請參閱「財務資料－有關我們合併財務狀況表選定項目的討論－貿易及其他應收款項」。概不保證應付我們的所有該等款項將會及時償付。因此，我們面臨與貿易應收款項及應收票據相關的信用風險。如果我們的業務合作夥伴或關聯方延遲或拖欠付款，我們可能須就減值計提撥備、撇銷相關應收款項及／或為執行我們的權利而產生法律費用。如果大部份貿易應收款項及應收票據未能及時償付或完全未能償付，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

風險因素

我們的商譽可能受損，這可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成不利影響。

截至2022年、2023年、2024年12月31日及截至2025年4月30日，我們的商譽分別為人民幣5,421.1百萬元、人民幣5,547.0百萬元、人民幣7,216.3百萬元和人民幣7,301.5百萬元，主要與本集團以往的收購有關。商譽須每年進行減值測試。管理層在評估商譽減值的可能性時作出多項假設，例如業務能否持續經營、未來經營表現、業務走勢以及市場和經濟狀況。這需要我們作出主觀假設，而且此項分析和管理層判斷於評估商譽可收回程度方面存在固有不确定因素。若任何假設並無實現，或業務的表現不符合有關假設，我們可能須撤銷部分或全部商譽，並列作減值損失。我們過去產生大量商譽減值，若經濟、我們的客戶、行業和市場狀況發生重大不利變動，我們可能面臨商譽進一步減值的風險，這可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

無形資產的減值可能對我們的經營業績造成重大不利影響。

截至2022年、2023年、2024年12月31日及截至2025年4月30日，我們的無形資產分別為人民幣3,941.5百萬元、人民幣4,207.5百萬元、人民幣5,380.3百萬元和人民幣5,652.9百萬元，主要包括資本化研發支出、專利和技術、軟件和企業資源計劃相關無形資產、商標以及客戶關係。請參閱「財務資料－有關我們合併財務狀況表選定項目的討論－無形資產」。

就具有有限可使用年期的無形資產而言，我們於資產負債表日評估有否存在任何減值跡象。倘存在任何該等跡象，我們則評估可收回金額並進行減值測試。就土地、商譽、具無限可使用年期的無形資產和仍未可供使用的無形資產而言，不論有否存在減值跡象，我們至少每年進行減值測試。如果無形資產的賬面金額被釐定將予減值，我們將須於財務報表中撤減賬面值或扣除利潤金額，這可能會對我們的財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

我們的債務和巨額還款可能會對我們的流動資金以及應對不利經濟和行業狀況的能力造成重大不利影響。

過往，我們通常依賴經營所得現金連同可用信貸融資及銀行借款為我們的運營及擴展提供資金，預計未來也將如此。截至2022年、2023年、2024年及截至2025年4月30日，我們的貸款和借款結餘總額分別為人民幣19,436.8百萬元、人民幣19,598.5百萬

風險因素

元、人民幣23,681.3百萬元及人民幣25,561.7百萬元。請參閱「財務資料－債務－貸款和借款」及本文件附錄一會計師報告附註25。於2022年、2023年、2024年以及截至2025年4月30日止四個月，我們的貸款和借款利息分別為人民幣919.3百萬元、人民幣1,131.0百萬元、人民幣1,111.6百萬元和人民幣382.8百萬元。請參閱「財務資料－有關我們合併損益表主要組成部分的說明－財務費用」。

我們的利率風險主要來自銀行貸款。浮動利率和固定利率的計息金融工具分別使我們面臨現金流量利率風險和公允價值利率風險。我們面臨全球主要基準利率波動所導致的利率風險。

我們償還債務的能力在很大程度上取決於我們的經營業績以及客戶履行其對我們付款義務的能力。這在一定程度上受我們無法控制的整體經濟、金融、競爭、立法、監管和其他因素的影響。我們可能無法以商業上合理的條款對我們的任何債務進行再融資，或根本無法進行再融資。如我們在產生足夠現金以償還未償還債務方面遇到困難，我們的流動資金、業務、經營業績和財務狀況或會受到重大不利影響，而我們可能無法拓展業務。我們可能被迫出售資產、發行額外資本、減少或延遲資本支出、戰略收購和投資，或尋求債務重組或再融資，其中任何一項均可能不會成功或無法提供足夠的補救措施，可能會阻礙我們業務戰略的實施或阻止我們進行有利於我們業務的交易。

如果我們的業務環境或相關利率或匯率發生變化，或者如果我們的現金流量和資本資源不足以為我們的償債義務提供資金，我們可能會面臨重大的財務和運營風險。未能償還債務可能會導致處罰，包括提高我們的債務利率、債權人對我們採取法律行動，甚至破產。

我們面臨外幣匯率波動風險，這可能影響我們的業務、財務狀況和經營業績。

我們的財務報表以人民幣呈列。然而，我們的海外業務受我們生產及／或銷售產品和解決方案所在國家的貨幣以及附屬公司與其各自客戶和供應商的協議所影響。於2022年、2023年、2024年及截至2024年及2025年4月30日止四個月，來自我們海外業務的收入分別為人民幣38,106.4百萬元、人民幣42,495.5百萬元、人民幣41,706.6百萬元、人民幣14,080.1百萬元和人民幣14,769.8百萬元，分別佔我們總收入的76.5%、76.3%、74.7%、78.3%和74.9%。

風 險 因 素

人民幣與外幣之間的匯率過往有所波動，而這可能會影響我們未來的業務、財務狀況和經營業績。於2022年、2023年、2024年及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們的匯兌收益淨額分別為人民幣381.9百萬元、人民幣179.6百萬元、人民幣216.8百萬元、人民幣99.6百萬元和匯兌淨虧損人民幣22.1百萬元。於2022年及2023年，我們分別確認折算外國公司財務報表匯兌收益人民幣388.3百萬元和人民幣194.1百萬元，而於2024年則確認折算外國公司財務報表匯兌虧損人民幣820.1百萬元。截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們分別確認折算外國公司財務報表匯兌虧損人民幣278.8百萬元及折算外國公司財務報表收益人民幣707.7百萬元。我們為對沖因貨幣波動導致的業務風險而花費或投入的金額可能無法充分對沖我們因有關波動而可能產生的任何損失。此外，這些合同僅涵蓋我們所面臨的全部外匯風險中的一部分。未能管理有關風險可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利風險。

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

我們過往進行收購以擴展業務地理版圖、業務規模和市場份額，而這些收購導致大量重組開支和商譽減值。於2022年、2023年、2024年及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們的重組開支分別為人民幣233.1百萬元、人民幣239.7百萬元、人民幣621.4百萬元、人民幣32.2百萬元和人民幣76.5百萬元。截至2022年、2023年、2024年12月31日及截至2025年4月30日，商譽累計減值損失分別為人民幣2,205.7百萬元、人民幣2,243.1百萬元、人民幣2,276.6百萬元和人民幣2,280.7百萬元。由於這些收購，我們可能會在未來產生額外的商譽減值，這可能會對我們的財務狀況和經營業績產生不利影響。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、技術和銷售網絡的業務、產品、解決方案、技術、生產力或專有技術。我們無法保證能成功執行擴張和收購計劃並如期完成相關交易。此外，我們通過收購和投資實現增長的能力取決於我們識別和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和不確定性，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，尤其是不同的研發過程、質量管理、生產管理客戶服務和其他業務職能；(ii)在實現收購和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和精力；(iv)高於預期整合成本；或(v)難

風 險 因 素

以留住所收購企業的主要僱員。此外，我們還可能在所收購的企業中發現內部控制、數據充分性和完整性、產品質量和監管合規性以及責任方面的缺陷，而這些缺陷我們無法在有關收購前發現。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，或與有關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、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

此外，我們為若干收購提供資金而產生大量債務，這可能會限制我們的業務並對我們的財務狀況產生不利影響。於2018年，我們收購Takata的核心業務和資產（不包括相位穩定硝酸銨(PSAN)安全氣囊氣體發生器業務）。為向該項收購提供資金，我們訂立若干銀團貸款，並於2021年進行再融資。該等貸款以均勝安全系統的大量資產作抵押。我們的附屬公司主要從事汽車安全業務，並構成本集團資產的絕大部分。請參閱本文件附錄一會計師報告附註25。截至2022年、2023年、2024年12月31日及截至2025年4月30日，這些銀團貸款的未償還餘額分別為人民幣6,970.9百萬元、人民幣7,025.4百萬元、人民幣6,177.8百萬元和人民幣10,746.9百萬元。請參閱「財務資料－債務－貸款和借款」。

該等貸款可能會（其中包括）削弱我們應對業務和經濟狀況變化的靈活性，從而使我們與負債較少的競爭對手相比處於競爭劣勢，並使我們更容易受到整體不利經濟和行業狀況的影響。債務增加也會增加借貸成本，而與此有關的契諾亦可能限制我們取得額外融資以撥付運營資金、資本開支、額外收購、業務發展工作或一般企業要求的能力。我們可能還需要將運營現金流的更大一部分用於償還債務，從而減少了我們用於其他用途的現金流，包括運營資金、資本開支和一般企業用途。我們亦可能需要於貸款到期時再融資或重續若干金額的貸款。如我們無法按可接受條款及時再融資或重續該等款項或根本無法重續，則我們的流動資金可能會受到重大不利影響。尤其是該等貸款的契諾和條件可能限制我們出售或以其他方式動用已抵押資產的能力。如發生違約事件，貸款人可能有權取消我們抵押作抵押品的資產的贖回權。任何該等事件均可能對我們的業務運營和財務狀況造成重大不利影響。

若我們未能有效地管理我們的存貨，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的存貨主要包括原材料、在產品和產成品。截至2022年、2023年、2024年12月31日及截至2025年4月30日，我們的存貨分別為人民幣7,436.5百萬元、人民幣7,836.8百萬元、人民幣9,091.9百萬元和人民幣9,651.4百萬元。維持最佳的存貨水平對

風險因素

我們的業務成功至關重要。於2022年、2023年、2024年及截至2025年4月30日止四個月，存貨週轉天數分別為56.0天、57.7天、65.1天和69.4天。我們根據經驗、客戶訂單數量和對客戶需求的評估確定存貨水平。我們已實施政策，在這些政策下我們通常按照現有訂單安排生產，以保持相對較低的存貨水平。儘管如此，我們無法保證有關政策將繼續廣泛地管理我們的存貨風險。

同時，我們可能因我們無法控制的各種因素（包括但不限於客戶需求變動和成功推出產品的內在不確定性）面臨存貨過時和存貨短缺風險。存貨水平超出需求可能會導致存貨撇減或撤銷，以及以折讓價出售多餘存貨，這將會對盈利能力造成不利影響。於2022年、2023年、2024年及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們分別確認存貨撇減人民幣44.7百萬元、人民幣99.5百萬元、人民幣125.6百萬元、人民幣29.9百萬元和人民幣44.0百萬元。於往績記錄期，我們的存貨撇減持續增加，主要是由於整體汽車市場環境的波動，這導致我們整車廠客戶的某些車型銷售額增長放緩，進而導致需求減少。此外，若我們低估對產品和解決方案的需求，我們可能無法生產足夠數目的產品和解決方案來滿足意外需求，這可能導致產品和解決方案延遲交付並損害我們的聲譽。上述任何情況均可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。由於我們計劃繼續擴大供應，我們可能會持續面臨有效管理存貨的挑戰。

任何政府補助、退稅或稅收優惠待遇的中止、減少或延遲支付都可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

於往績記錄期，我們受益於若干政府補助。於2022年、2023年、2024年及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們已分別確認政府補助和增值稅加計抵扣人民幣121.2百萬元、人民幣149.7百萬元、人民幣224.4百萬元、人民幣49.5百萬元及人民幣73.6百萬元。

此外，我們及其若干附屬公司有權享有稅收優惠待遇。請參閱「財務資料－有關我們合併損益表主要組成部分的說明－所得稅開支」。中國政府部門和其他司法管轄區的政府部門授予我們的稅收優惠待遇均須接受審查，且日後可能隨時作出調整或撤銷。我們無法保證我們目前享有的稅收優惠待遇將成功續期。我們無法保證地方稅務機構日後不會改變立場和終止我們目前的任何稅收待遇。我們目前任何稅收待遇的終止可能大幅增加我們的稅收負擔，並對我們的淨利潤產生不利影響。

風險因素

若我們未能履行客戶合同中有關合同負債的義務，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

截至2025年4月30日，我們的合同負債為人民幣706.1百萬元。合同負債指尚未提供相關產品和解決方案時自客戶收取的預付款項。若我們未能履行與客戶的合同義務，我們可能無法將有關合同負債轉化為經營收入，以及客戶亦可能要求我們退還我們已收取的購買價，這可能對我們的現金流和流動資金狀況、我們滿足營運資金需求的能力、我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。此外，若我們未能履行與客戶的合同義務，我們與這些客戶的關係可能受到重大不利影響，這亦可能影響我們未來的業務、財務狀況和經營業績。

我們運作的僱員激勵計劃可能導致以股份為基礎的付款，這可能影響我們的盈利能力 and 財務狀況，並稀釋股東權益。

我們已採納僱員激勵計劃，以向合資格僱員和董事提供激勵和獎勵。於2022年、2023年、2024年及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們錄得以股份為基礎的付款分別為人民幣38.4百萬元、人民幣33.9百萬元、人民幣27.1百萬元、人民幣5.8百萬元及人民幣3.7百萬元。以股份為基礎的付款按權益工具於授出日期的公允價值計量。於授出日期的公允價值由董事參考獨立合資格專業估值師編製的估值報告而評估。為實施新僱員股權激勵計劃而於日後發行的任何額外股份可能導致我們的已發行股本增加，進而可能導致股東於本公司的持股權益被稀釋和每股盈利減少。因此，任何重大以股份為基礎的付款均可能導致對我們的財務狀況產生重大不利影響。

我們可能需要不時籌集額外的資金為我們的業務計劃提供資金，這些資金可能無法以可接受的條款獲得或根本無法獲得。

未來我們可能需要額外的資金為我們的持續運營提供資金，而我們可能無法在需要時（通過股權或債務融資）以有利的條款或根本無法籌集到額外資金。若我們成功通過公開或私募股權發行籌到額外資金，我們現有股東（包括本次[編纂]的投資者）的所有權權益將被稀釋，且這些證券的條款可能包括清算或其他優先權，從而對股東權利產生不利影響。無法在需要時籌集到資金，可能會對我們的財務狀況以及實施業務計劃和策略的能力產生負面影響。

風險因素

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，如產生額外的債務、作出資本開支或宣派股利。如我們未能遵守或違反這些契諾，可能會構成貸款違約事件。我們在任何一項貸款協議下的違約均可能導致其他貸款協議下的交叉違約。在此情況下，貸款銀行可宣佈違約事件，並要求立即償還所有未償還貸款和根據這些貸款協議應付的其他款項。如上述任何一項事件發生，我們履行債務責任的能力、我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

我們於聯營公司和合營企業的權益可能會影響我們按權益法入賬的投資以及我們的經營業績和財務狀況。

我們於聯營公司和合營企業的權益主要與我們按權益法入賬的聯營公司和合營企業的股權投資相關。請參閱本文件附錄一「一 財務資料」有關我們合併財務狀況表選定項目的討論－於聯營公司的權益」及會計師報告附註14。於2022年、2023年、2024年及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們分別錄得分佔按權益法核算的被投資方利潤人民幣113.1百萬元、人民幣151.6百萬元、人民幣116.6百萬元、人民幣33.8百萬元及分佔按權益法核算的被投資方虧損人民幣0.6百萬元。

如果聯營公司和合營企業的表現轉差，分佔聯營公司和合營企業業績的金額可能會減少，我們繼而可能會錄得分佔聯營公司和合營企業權益虧損，這可能會對我們的經營業績和財務狀況造成不利影響。

此外，我們於聯營公司和合營企業的權益可能會面臨流動性風險。我們於聯營公司和合營企業的權益的流動性不如其他投資產品。如果我們所投資的聯營公司或合營企業不宣派股息，即使以權益法呈報利潤，自聯營公司或合營企業收取股息前亦不會錄得現金流量。我們於該等聯營公司和合營企業的權益的流動性不足性質可能嚴重限制我們應對該等聯營公司和合營企業表現不利變動的能力，亦可能對我們的經營業績和財務狀況造成不利影響。

我們可能無法充分保護我們的知識產權，若我們的知識產權遭第三方侵犯，我們的競爭能力可能會受到損害。

我們已制定一系列措施保護我們的知識產權。然而，我們無法保證我們能夠防止第三方侵犯我們的知識產權。用戶、僱員及／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和聲譽，而保

風 險 因 素

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。我們可能須就強制執行知識產權不時提出訴訟、仲裁或其他法律程序，而不論結果如何，這可能耗時甚久並牽涉高昂費用方能解決，且會分散管理層的時間和注意力，對我們的業務、財務狀況和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高昂，而我們採取的步驟可能不足以防止我們的知識產權被盜用。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以及分散我們的管理和財務資源。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。未能保護或強制執行我們任何知識產權均可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

我們可能會侵犯第三方的知識產權，這可能導致我們面臨耗時費錢的知識產權侵權申索。

我們已採取一系列措施，以確保我們在知識產權方面的誠信，並將侵犯第三方知識產權的風險降至最低。然而，我們無法確定我們的運營或我們業務的任何方面目前或將來不會侵犯或以其他方式違反第三方持有的商標、專利、版權、專有技術或其他知識產權。我們也可能在未來不時受到與他人知識產權有關的法律訴訟和申索。此外，在我們不知情的情況下，我們的解決方案、服務或我們業務的其他方面可能侵犯第三方的商標、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尋求在中國或其他司法管轄區對我們強制執行該等知識產權。如果任何第三方對我們提出侵權申索，我們可能被迫將管理層的時間和其他資源從我們的業務和運營中轉移出來，以為這些申索進行辯護，無論其是否合理。

此外，有關知識產權的法律的應用和解釋，以及我們經營所在的若干司法管轄區授予商標、專利、版權、專有技術或其他知識產權的程序和標準仍在發展中，我們不能保證法院或監管機構會同意我們的分析。如果我們被發現侵犯了他人的知識產權，我們可能會因侵權行為而承擔責任，或者可能被禁止使用此類知識產權，我們可能會產生許可費用，或者被迫開發自己的替代品。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。

風 險 因 素

未能重續我們的租約或遵守與我們若干租賃物業有關的中國物業相關法律法規可能會對我們的業務造成不利影響。

我們在中國租賃的物業主要用作製造、商業和辦公用途。然而，無法保證我們將能夠以合理成本續訂相關租賃協議，或根本無法續訂；如果我們未能續訂相關租賃協議，我們可能被迫遷離受影響的物業。有關搬遷可能導致額外開支或業務中斷，或我們可能無法及時找到合適的替代方案，或根本無法找到合適的替代方案，從而可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

截至2025年4月30日，我們尚未完成我們主要附屬公司租賃的位於中國內地的11處物業的租賃登記。根據我們的中國內地法律顧問的建議，未能按相關主管部門要求登記此等租賃協議，不會影響該等租賃的有效性，但可能會使我們面臨每份未登記租賃協議人民幣1,000至10,000元的罰款。就我們的主要附屬公司租賃的未登記物業而言，估計的最大總罰款額為人民幣80,000元。

我們可能不時面臨申索、糾紛、訴訟以及其他法律和行政訴訟。

我們容易受到申索、爭議、罰款以及各種法律和行政訴訟的影響；舉例而言，因過往收購而產生的有關申索、爭議、罰款和訴訟可能會導致針對我們的法律指控。此外，當我們的產品或解決方案用於汽車時，即使我們並非有關訴訟的主要焦點，我們也可能會捲入法律訴訟中。客戶、業務合作夥伴、供應商、競爭對手、僱員或政府實體在調查和法律訴訟中可能會因實際或涉嫌違反法律、違反合同、侵權行為或與前身公司或其他第三方的負債配置而對我們提出申索，並可以採取個人訴訟或集體訴訟的形式。此外，我們無法準確地預測該等法律和監管訴訟的結果，而正在進行或威脅進行的訴訟、法律或合同糾紛、調查或行政訴訟可能會轉移我們管理層的注意力，消耗他們的時間和我們的其他資源，繼而影響我們的業務運營和對我們的財務狀況產生不利影響。對於集體訴訟等某些事項，未必可取得具成本效益的保險。無論特定申索是否合理，法律和行政訴訟可能會費錢、費時或對我們的運營造成干擾，並分散管理層的注意力。這類訴訟也可能導致負面報導，並對我們的聲譽和品牌形象產生負面影響。考慮到這些因素，我們可能會訂立協議以解決訴訟和解決此類糾紛。我們不能保證可以可接受的條款達成有關協議，或不會產生訴訟。這些協議也可能顯著增加我們的開支。未來可能出現新的法律或行政訴訟及申索，可能導致我們產生辯護費用，而我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。此外，我們的董事、管

風險因素

理層、股東和僱員以及他們的聯屬公司可能會不時遭受訴訟、監管調查、法律程序及／或負面宣傳，或因商業、勞工、僱傭、證券或其他事宜而面臨潛在責任和開支，可能對我們的聲譽和經營業績產生不利影響。詳見「業務－法律程序與合規」。

我們的僱員和業務合作夥伴可能會故意或疏忽地從事不當行為，或違反我們的內部政策和法律，這可能會損害我們的服務質量，導致我們失去客戶或使我們承擔責任。

如果我們的僱員和業務合作夥伴不按照我們的標準執行，我們的產品和解決方案的質量就有可能受到影響。我們設有內部政策和指引，以監察和確保交付予客戶的產品達到令人滿意的標準。此外，我們已採納並嚴格執行一系列程序，旨在於聘用僱員前核實其誠信和資格，以及於任何合作前核實合作夥伴的誠信和資格。儘管如此，我們不能保證我們的僱員和業務合作夥伴不會從事任何故意或疏忽的不當行為。

此外，我們可能面臨我們的僱員和業務合作夥伴進行欺詐或其他非法活動的風險。我們的僱員和業務合作夥伴的欺詐或其他非法活動可能包括向我們的客戶進行未經授權的虛假陳述、盜用第三方知識產權和其他專有權利、濫用敏感客戶信息以及進行賄賂或其他非法付款。在任何此類情況下，我們可能會對我們的客戶或任何其他第三方承擔責任。

任何申索均可能令我們面臨昂貴的訴訟，並影響我們的業務、財務狀況和經營業績，以及可能分散我們管理層的注意力，不論申索是否合理。任何申索都可能導致我們的客戶或其他第三方投訴、監管或法律責任或對我們聲譽的損害。

我們的表現取決於與僱員的良好勞工關係，任何勞工關係惡化、勞工短缺或工資大幅上漲都可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們的成功取決於我們僱用、培訓、挽留和激勵僱員的能力。截至2025年4月30日，我們有47,630名全職僱員。請參閱「業務－僱員」。我們過往並無經歷任何重大停工或罷工。然而，我們不能保證任何有關事件在未來不會發生。如果我們的僱員參與罷工或其他停工，我們可能會經歷重大的運營中斷及／或接受更高的勞工成本，從而對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。我們認為良好的勞動關係是影響

風險因素

我們業績的重要因素。我們的員工遍佈全球網絡，並受不同國家的各種法律法規的規限。我們可能會不時捲入勞資糾紛、遇到勞動力短缺、面臨僱員本地化管理的困難，並可能根據業務需要調整我們的勞動力（包括（例如）裁員計劃）。該等挑戰可能導致難以實施調整，包括（例如）經雙方磋商後於合理期限內尚未解決的問題。此外，我們可能產生賠償和其他費用，若保險並無充分承保，我們將須自行承擔費用。由於我們的若干僱員由工會代表，若我們與僱員或工會的勞資關係出現任何惡化，則可能會引起勞資糾紛，進而可能導致生產和運營中斷。概無法保證我們將始終能夠以有利的成本維持穩定和優質的勞動力。儘管我們努力提供安全的工作環境以避免因工受傷，我們仍可能面臨與工作場所安全或僱員工傷相關的責任索賠、負面報道和干預。這類事件可能會導致我們與僱員的勞工關係惡化，並損害我們的聲譽。我們的勞動關係的任何惡化都可能導致生產和運營中斷，並可能使我們面臨法律訴訟，以及經濟和聲譽損失。

於往績記錄期，我們並未按照相關中國法律法規的規定為若干僱員繳納足夠的社會保險和住房公積金，且本公司和若干附屬公司聘請第三方人力資源機構為部分僱員繳納社會保險和住房公積金。因此，根據中國法律法規，我們可能需要額外繳納社會保險基金及／或住房公積金並繳納逾期付款和罰款。於2022年、2023年、2024年及截至2024年和2025年4月30日止四個月，社會保險和住房公積金繳費的短缺金額估計分別為人民幣20.7百萬元、人民幣24.8百萬元、人民幣27.4百萬元、人民幣8.7百萬元及人民幣16.5百萬元。截至最後實際可行日期，我們亦無自相關監管機構接獲要求我們就社會保險和住房公積金供款繳清未繳供款的命令。有鑒於此，我們相信我們將被相關部門要求繳納社會保險和住房公積金供款的任何欠繳金額或遭相關部門處以重大行政處罰的可能性極低。我們無法向閣下保證，我們日後將不會收到任何要求糾正該事件的命令，亦無法向閣下保證並無或將不會有任何相關僱員針對我們的投訴。任何有關命令均可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成不利影響。

於2022年、2023年、2024年及截至2024年及2025年4月30日止四個月，我們的僱員薪酬總額（包括銷售成本項下的員工成本、銷售和營銷開支、行政開支以及研發成本）分別為人民幣8,778.0百萬元、人民幣10,054.9百萬元、人民幣10,596.5百萬元、人民幣3,575.9百萬元及人民幣3,843.1百萬元，分別佔同年總收入的17.6%、18.0%、19.0%、19.9%和19.5%。此外，我們運營所在地區的勞工成本近年來一直在增加，並有可能繼續增加。因此，我們可能不得不提高薪酬總額，以吸引和挽留實現我們的業務目標所需的經驗豐富的專業人員。然而，鑒於市場競爭，這些增加的成本可能無法通過提高我們產品和解決方案的銷售價格來轉嫁給客戶。在這種情況下，我們的利潤率可能會下降，這可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

風 險 因 素

我們的轉讓定價安排可能受我們經營所在國家和地區的相關稅務機關的審查。

根據我們經營所在司法管轄區的適用法律法規，關聯方之間的安排和交易或須接受審核，亦可能受到相關稅務機關質疑。於往績記錄期，我們的業務遍佈25個國家和地區。請參閱「業務－集團內部交易」。若相關稅務機關認定我們的若干集團內部交易並非公平協商，且隨後以轉讓定價調整的方式調整任何該等實體的收入，則我們可能面臨重大不利稅務後果。轉讓定價調整可能（其中包括）令我們的稅務負債增加。若我們未能在相關稅務機關規定的限定時間內糾正有關事件，則相關稅務機關可能對任何未繳稅項徵收滯納利息或附加費，並對我們處以其他懲罰。此外，由於稅項調整，轉讓定價安排可能引致部分司法管轄區的可收回稅項。概不保證我們能夠成功從相關稅務機關收回可收回稅項。我們的業務、財務狀況和經營業績可能因此受到重大不利影響。

我們須遵守環境、消防以及健康與安全指令、法律和法規。

我們須遵守多項環境、消防以及健康與安全法律法規，包括但不限於在業務運營過程中處理及向環境排放污染物。此外，我們的生產線只有在中國或其他司法管轄區負責環保、消防以及健康與安全的相關行政機關審核和批准相關設施後方可投入運營。我們可能無法完全遵守這些要求，並可能發生幾起孤立的非重大事件，我們不能保證我們將能夠遵守所有法規並及時獲得我們生產所需的所有監管批准，或者根本無法保證。延遲或未能獲得此類設施的所有必要監管批准可能會影響我們按照計劃開發、製造和商業化我們的產品和解決方案的能力。由於有關法律法規所施加的規定可能會改變，以及可能會採納更嚴格的法律或法規，我們可能無法遵守這些法律法規，或準確預測遵守這些法律法規的任何潛在重大成本。如果我們未能遵守相關法律法規，我們可能會受到整改令、巨額罰款、潛在重大經濟損失或業務運營停產的處罰。此外，我們無法完全消除在測試、開發和製造產品的過程中，我們的設施發生意外污染、生物或化學危害或人身傷害的風險。如果發生涉及違反任何這些法律法規的事故，我們可能需要承擔現有保險或賠償並不涵蓋的損害賠償和清理費用，這可能會損害我們的業務，財務狀況和經營業績。這種責任可能造成其他不利影響，包括聲譽受損。

風 險 因 素

如果我們不能保持有效的內控，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

我們已在業務運營的各個方面（如財務報告、信息科技系統、人力資源和內控管理）採納和實施全面風險管理政策。然而，由於我們的風險管理系統在設計和實施上的固有局限性，在外部環境發生重大變化或發生非常事件時，該系統可能無法充分有效識別、管理和預防所有風險。此外，我們的新業務計劃可能會產生我們目前未知的額外風險，儘管我們已努力預測這些問題。如果我們的風險管理系統未能按預期發現業務中的潛在風險或存在其他弱點和缺陷，則我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。我們的風險管理亦取決於僱員的有效執行。我們不能保證我們的僱員將始終按預期規定執行，或者有關執行不會涉及任何人為失誤、錯誤或故意不當行為。如果我們未能及時執行我們的政策和程序，或未能識別影響我們業務的風險並有足夠的時間計劃此類事件的應急措施，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響，特別是在維護政府授予的相關批准和執照方面。

此外，我們的成功取決於我們有效利用我們的標準化管理系統、信息系統、資源和內控的能力。隨著我們繼續擴大規模，我們將需要修改和完善我們的財務和管理控制、報告系統和程序以及其他內控和合規程序，以滿足我們不斷發展的業務需求。如果我們未能完善我們的內控、系統和程序，它們可能會變得無效，並對我們管理業務的能力產生不利影響，導致錯誤、信息缺失或生產中斷，從而影響我們的業務。如果我們不能成功識別和克服內控中的薄弱環節，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

我們根據各種許可證、執照、批准及／或資格經營業務，失去或未能取得或更新任何或所有這些許可證、執照、批准及／或資格可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

根據我們運營所在司法管轄區的法律法規，我們必須持有各種批准、執照、許可證和認證，才能經營我們的業務。請參閱「業務－證照、批文和許可證」。遵守這些法律法規可能需要花費大量費用，並可能帶來沉重負擔，而任何不合規行為可能使我們承擔責任。此外，隨著新法律法規的出台和頒佈，以及對現有法律法規解釋和應用的完善，我們不能保證我們將能夠一直維持或及時獲得所有必要的批准、執照、許可證和認證。

風險因素

此外，如果由於頒佈新的法律法規或其他原因，我們需要更新現有的某些執照或許可證或獲得新的執照或許可證，我們不能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准、執照、許可證和認證。此外，由於對現行法律的解釋和執行不斷變化，以及採用了更多的法律法規，我們所持有的執照、許可證、資格、註冊或備案可能會被主管政府部門視為不充分。如果我們無法獲得必要的政府批准，或在獲得必要的政府批准方面出現重大延誤，我們的運營可能會受到嚴重干擾，且我們可能受到地方政府的罰款或處罰，這可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

中國的數據保護法律框架，包括《網路安全法》、《數據安全法》、《個人信息保護法》及相關配套法規，正在不斷發展。該等法律的解釋和應用仍然受到監管不確定性的影響，且不能排除我們可能面臨數據被視為重要並需要額外備案或報告義務的情況。截至本文件日期，我們尚未收到任何政府機構通知我們處理任何重要數據或要求我們就該等數據進行政府備案。然而，概不保證未來的監管行動或解釋不會為我們帶來新的義務。倘新的法律、法規或解釋生效，或我們收到通知或被要求就任何重要數據處理進行備案，我們將採取一切合理措施以確保符合有關規定，這可能會導致我們產生額外成本。

我們的保險範圍可能不足以保護我們免受可能產生的責任或涵蓋我們所有的潛在成本。

我們相信我們投保的保單符合行業標準。請參閱「業務－保險」。儘管如此，我們的產品和解決方案以及業務運營的保險範圍有限。例如，我們沒有為我們的信息技術系統的損害投保保單。發生任何未投保的業務中斷、訴訟或自然災害，或我們未投保的設備或設施出現重大損壞，都可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。如果我們因火災、爆炸、洪水或其他自然災害、網絡基礎設施、生產場地與設備或業務運營中斷或任何重大訴訟而遭受重大損失或責任，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。我們目前的保險範圍可能不足以防止我們免遭任何損失，且無法保證我們將能夠根據我們目前的保單及時成功索賠損失，或根本無法索賠損失。如果我們遭受我們的保單不涵蓋的任何損失，或獲賠償金額遠低於我們的實際損失，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

我們的信息技術系統出現故障或中斷可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

我們實施了各種信息技術系統，以覆蓋我們運營的關鍵領域。我們依靠信息技術系統及時向客戶交付我們的產品和解決方案。

然而，在這些系統的操作中出現任何故障或中斷或由於此類故障或中斷（包括由於人為失誤或破壞）而導致數據丟失，可能會影響我們計劃、追蹤、記錄和分析在產品和銷售、處理財務信息、根據信息技術計劃（如產品生命週期管理）實現業務目標、管理我們的債權人、債務人和對沖頭寸、管理應付款項和庫存或以其他方式進行我們的正常業務運營的能力，這可能會增加我們的成本，並對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

此外，缺乏或未能挽留能夠持續為我們的信息技術系統提供服務的訓練有素的僱員可能導致信息技術系統效率低下或中斷，從而對我們有效運營的能力產生不利影響。我們亦計劃在我們的業務和運營中不斷加強信息技術的使用。我們的信息技術計劃可能無法及時實現或根本無法實現。如果我們未能從我們的信息技術計劃中獲得預期利益，這可能會產生大量成本和資源，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的系統、基礎設施、集成軟件和相關數據或與我們合作的第三方的系統、基礎設施、集成軟件和相關數據的安全漏洞和其他中斷可能危及我們客戶的信任，並對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們的產品和解決方案包含複雜的信息技術。我們設計、實施並測試了旨在防止未經授權訪問這些系統的安全措施。請參閱「業務－數據隱私與安全」。然而，我們的系統、基礎設施、集成軟件和相關數據可能容易受到安全漏洞的攻擊。黑客可能會在未來嘗試獲得未經授權的訪問權限，以修改、更改和使用此類系統，從而控制或改變搭載我們產品和解決方案的車輛的功能、用戶界面和性能特徵，或訪問車輛中存儲或生成的數據。未經授權的第三方可能會繞過我們的安全措施，盜用專有信息並導致我們的信息技術系統中斷。

此外，撞庫攻擊（一種網路攻擊方法，當中攻擊者利用被洩露的用戶資料清單入侵系統）日益常見，老練的行為者可以掩蓋他們的攻擊，使識別和預防變得越來越困難。任何導致我們的機密信息（即使匿名）洩露的實際或感知的安全漏洞，仍可能中

風險因素

斷我們的運營，暫時或永久癱瘓我們的平台，導致欺詐性資金轉移，損害我們與客戶和其他業務合作夥伴的關係，並使我們遭受法律責任、監管制裁、財務風險和聲譽損害，其中任何一項都可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

任何未來發生的不可抗力事件、自然災害、戰爭或傳染病爆發都可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

任何未來發生的不可抗力事件、自然災害、戰爭或傳染病（包括COVID-19、猴痘、禽流感、嚴重急性呼吸系統綜合徵、H1N1流感或埃博拉病毒）的爆發、流行或大流行，可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。傳染病的爆發、流行或大流行可能導致廣泛的健康危機，並限制受影響地區的業務活動水平，進而可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。此外，過往數年，全球各地發生了地震、洪水和乾旱等自然災害。中國或我們運營所在的其他司法管轄區未來發生的任何嚴重自然災害可能會對地區乃至全球經濟產生重大不利影響，從而影響我們的業務。

我們還容易受到自然災害、戰爭和其他災難的影響，因為我們的生產場地與設備、倉庫、商店和信息系統容易受到火災、洪水、颱風、地震、停電、電信故障、闖入、戰爭、暴亂、恐怖襲擊或類似事件的破壞或干擾。任何上述事件都可能導致生產中斷、財產損失、生產延誤、故障、系統故障、技術平台故障或互聯網故障，從而可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

與在我們運營所在國家經營業務有關的風險

我們運營所在國家的經濟、政治或社會狀況或政府政策的變動可能會影響我們的業務、財務狀況和經營業績。

我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到我們運營所在國家的一般政治、經濟和社會狀況的影響。世界各國政府已實施並可能繼續出台（其中包括）各種政策和措施，以鼓勵經濟增長和指引資源分配。汽車業一般受宏觀經濟因素的影響，包括國際、國家、區域和地方經濟狀況、貿易關係、就業水平、消費者需求和自由支配支出。這些因素的任何變動均可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

風 險 因 素

我們可能會受中國證監會或其他中國政府部門有關海外發售和未來籌資活動的批准、備案或其他要求的規限。

隨著中國有關股份境外發行和上市的法律法規的發展，我們可能須就我們未來的籌資活動於中國證監會或其他中國監管機構備案或向其報告。於2023年2月17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》（「**備案規定**」）及其實施指引。備案規定於2023年3月31日起施行，主要規定符合備案規定的活動範圍、備案主體及備案程序。請參閱「監管概覽－有關證券及境外上市的條例」。我們須於提交[**編纂**]申請後根據備案規定於中國證監會備案，無法確定我們是否能夠及時或根本無法完成備案程序或取得本次[**編纂**]的批准。境內企業未履行備案程序或者在備案文件中隱瞞重要事實、偽造主要內容的，對境內企業給予責令改正、警告、罰款等行政處罰，對其控股股東、實際控制人、直接負責的主管人員和其他直接責任人員給予警告、罰款等行政處罰。此外，未履行備案程序可能會限制我們完成建議[**編纂**]和為我們的業務發展提供資金的能力，並可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

於2023年2月24日，中國證監會、財政部、中國國家保密局和中國國家檔案局發佈《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》（「**檔案規定**」），並於2023年3月31日生效。檔案規定要求，直接或間接進行境外證券發行和上市活動的境內企業，以及提供相關證券服務的證券公司和證券服務機構，須嚴格遵守有關保密和檔案管理的規定，建立健全的保密和檔案管理制度，並採取必要措施落實保密和檔案管理責任。未能遵守檔案規定可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

倘中國證監會或其他中國監管機關日後頒佈新的規則或解釋，進一步要求我們獲得其批准或完成本次[**編纂**]或未來籌資活動所需的備案或其他監管程序，倘已就獲取有關豁免設定程序，概不保證我們能夠獲得對有關批准要求的豁免。有關這些批准、備案或其他要求的任何不可預見情況或負面宣傳均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績和股份的[**編纂**]產生重大不利影響。

風 險 因 素

中國證監會或其他中國監管機關亦可能採取行動，要求我們或建議我們在結算和交付所[編纂]的股份之前停止本次[編纂]或未來籌資活動。因此，倘閣下在預期結算和交付及之前參與[編纂]或其他活動，閣下須承擔結算和交付可能不會發生的風險。

閣下可能難以送達法律程序文件或執行針對我們以及我們的董事、監事和管理層的境外判決。

我們為一家根據中國法律註冊成立的公司，我們的部分資產和附屬公司位於中國。我們的大多數董事、監事和高級管理層居住在中國境內。這些董事、監事和高級管理層的資產亦可能位於中國境內。中國並無簽訂規定相互承認和執行大部分其他司法管轄區法院判決的條約。因此，中國可能難以承認和執行任何這些中國境外司法管轄區的法院判決。因此，向我們在中國境外的董事、監事和高級管理層送達法律程序文件可能會較難且耗時。此外，如無法相互承認和執行其他司法管轄區的司法裁決和裁定，投資者亦可能難以在中國尋求承認和執行境外判決。此外，儘管我們的H股於聯交所[編纂]後，我們須遵守上市規則和收購守則，H股持有人仍將無法以違反上市規則為由提起訴訟，而必須依靠聯交所執行其規則。而且，收購守則不具備法律效力，只是規定了在香港進行收購合併交易以及股份回購時被認為是可接受的商業行為標準。

我們受外匯監管制度的規限。

由於我們在全球經營業務，我們將面臨與外幣匯率波動有關的風險。與實行外匯管制的多個其他司法管轄區相似，中國政府對人民幣兌外幣實施管制。外幣資金不足或會限制我們匯出足夠外幣，或以其他方式償付我們的外幣計值債務的能力。根據現行中國外匯法規，在遵守若干程序規定的情況下，毋須事先經國家外匯管理局批准，經常項目（包括利潤分配、利息付款以及貿易和服務相關外匯交易）的付款可以外幣支付。然而，將人民幣兌換成外幣並向中國境外匯款以支付資本性支出（如償還以外幣計值的貸款），則須在遵守若干程序規定的情況下獲得主管政府機關批准或向其進行登

風 險 因 素

記。然而，中國政府或會限制日後使用外幣進行經常項目下交易。如外匯管制制度妨礙我們取得足夠外幣以應付我們的外幣需求，我們或無法向股東派付外幣股利，而這些限制可能影響我們通過股本融資獲得外匯或獲得外匯應付資本開支的能力。此外，我們無法保證中國或外國機關未來不會頒佈進一步限制人民幣匯入或匯出中國的新法規。

我們為中國內地企業，須就全球收入繳納中國內地稅項，並可能須就出售H股的任何收益和H股股利繳納中國內地所得稅。

根據中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管轄區（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應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利。除非協定或類似安排另有規定，否則這些投資者轉讓股份所變現的任何收益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利一般須繳納20%的中國內地預扣稅，而這些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持有人派付的股利，一般須按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持有人所居住的司法管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。居住在與中國內地並無訂立稅收協定的司法管轄區的非中國內地居民個人持有人須就向我們收取的股利繳納20%的預扣稅。然而，根據中國內地財政部和國家稅務總局於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、國家稅務總局和中國證監會聯合發佈《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

風 險 因 素

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）所界定的相關限售股除外。於2024年12月27日，財政部、國家稅務總局和中國證監會聯合發佈《關於進一步完善個人轉讓上市公司限售股所得個人所得稅有關徵管服務事項的公告》，該公告自發佈日期起生效，與該公告如有不一致之處，以該公告為準。上述條文並未明確規定非中國內地居民個人出售在境外證券交易所上市的中國內地居民企業的股份是否須繳納個人所得稅。

如就轉讓我們的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利徵收中國內地所得稅，則閣下在我們H股的投資價值可能會受到影響。此外，居住地所屬司法管轄區與中國內地訂有稅收協定或安排的股東未必符合資格享有這些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。

由於我們在上海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管轄區的上市規則（如適用）和其他監管制度，除非可獲豁免或已取得豁免。因此，我們可能因持續遵守兩個司法管轄區的所有上市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股於上海證券交易所上市和買賣。[編纂]後，我們的A股將繼續在上海證券交易所買賣，而我們的H股將在聯交所[編纂]。根據中國內地現行法律法規，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股市場之間並無交易或結算。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]表現未必可作比較。儘管如此，我們的A股價格波動可能會對我們的H股[編纂]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股的表現。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。

風 險 因 素

我們的H股過往並無公開市場，且我們H股的流動性和市價可能出現波動。

[編纂]前，我們的H股並無公開市場。概無保證我們的H股在[編纂]完成後將能夠形成並維持公開市場且具有充足的流動性和交易量。此外，我們H股的[編纂]預期將由[編纂]（為其本身及代表[編纂]）與我們以協議方式釐定，且未必可作為[編纂]完成後H股的[編纂]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[編纂]和流動性可能會受到重大不利影響。

我們H股的流動性、[編纂]和[編纂]可能在[編纂]後出現波動，這可能導致閣下蒙受重大損失。

我們H股的[編纂]可能會出現波動，並且會受到我們無法控制的因素（包括香港、中國內地、美國和世界其他地方的證券市場的整體市場狀況）而出現大幅波動。尤其是主要在中國內地經營業務且證券在香港上市的其他公司的表現和市價波動，可能會影響我們H股的[編纂]和[編纂]的波動。一些中國內地公司的證券已經在香港上市，有些公司則正準備其證券在香港上市。其中一些公司曾經經歷大幅波動，包括在首次公開發售後股價大幅下跌。該等公司的證券在發售時或發售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，繼而影響我們H股的[編纂]表現。無論我們的實際經營表現如何，這些因素都可能對我們H股的[編纂]和波動性造成重大影響。

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[編纂]和我們日後籌集額外資金的能力造成重大不利影響。

我們H股的[編纂]可能會因日後在公開市場大量出售我們的H股或其他與我們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出售或發行而下跌。日後出售或預期出售大量我們的證券（包括任何未來發售）亦可能對我們在指定時間按對我們有利的條款籌集資金的能力造成重大不利影響。此外，倘我們日後發行更多證券，股東的持股量或會被攤薄。我們發行的新股份或與股份掛鈎的證券亦可能具有較H股優先的權利和特權。

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和何時派付股息。

我們的過往股息未必可作為我們未來股息政策的指標。我們概不能保證我們於[編纂]後將於何時和以何種方式派付股息。宣派和分派股息乃由董事會全權酌情決定，而我們向股東派付股息或作出其他分派的能力乃受多項因素所規限，包括我們的業務和財務表現、資本和監管要求以及整體業務狀況。即使我們的財務報表顯示我們取得經營利潤，我們可能仍然並無足夠或任何利潤可供日後向股東分派股息。由於上述原因，我們無法保證我們日後將派付／能夠派付股份的股息。請參閱「財務資料－股利和股利政策」。倘我們保留大部分或全部可用資金和[編纂]後的任何未來盈利為我們的管線產品和解決方案的開發和商業化提供資金，則我們預期於可見將來不會派付任何現金股息。因此，閣下可能無法依賴於我們股份的[編纂]作為任何未來股息收入的來源。即使董事會決定宣派和派付股息，未來股息（如有）的時間、金額和形式將取決於我們的未來財務狀況和現金流量、我們的資金需要和盈餘、我們從附屬公司收到的分派（如有）數量、我們的財務狀況、合約限制和董事會認為相關的其他因素。因此，閣下於股份的[編纂]回報將可能完全取決於股份的任何未來價格上漲。概不保證股份將於[編纂]後升值，或甚至維持閣下[編纂]股份時的價格。閣下可能無法實現對股份[編纂]的回報，甚至可能損失對股份的全部[編纂]。

倘我們於日後發行額外股份，閣下的股權將被即時大幅攤薄並可能面臨進一步攤薄。

[編纂]的[編纂]高於緊接[編纂]前的每股股份有形資產淨值。因此，在[編纂]中的[編纂][編纂]的[編纂]綜合有形資產淨值將會被即時攤薄。概無保證倘我們於[編纂]後立即清算，股東將在債權人提出申索後獲分配任何資產。為擴展我們的業務，我們或會考慮於日後提呈發售和發行額外股份。倘我們日後以低於當時每股股份有形資產淨值的價格發行額外股份，[編纂][編纂]可能面臨其股份的每股股份有形資產淨值被攤薄。

風 險 因 素

對我們H股的[編纂]決策不應基於我們就A股於上海證券交易所上市發佈的根據監管規定編製的任何資料。

由於我們的A股於上海證券交易所上市，我們一直須遵守中國內地的定期報告和其他資料披露要求。因此，我們不時於上海證券交易所或中國證監會指定的其他媒體渠道公開發佈有關我們的資料。然而，我們就A股上市公佈的資料乃基於中國內地證券機構的監管要求、行業標準和市場慣例，而該等要求、標準和慣例與[編纂]所適用者不同。於上海證券交易所或其他媒體渠道披露的就業績期呈列的財務和經營資料未必可與本文件所載的財務和經營資料直接比較。因此，我們H股的有意[編纂]應注意，在作出會否[編纂]我們H股的[編纂]決定時，應僅依賴本文件所載的財務、經營和其他資料。閣下在[編纂]中[編纂]認購H股時，將被視為閣下已同意將不會依賴本文件和我們於香港就[編纂]作出的任何正式公告所載資料以外的任何資料。

本經營業績中的若干事實、預測和其他統計數據乃源自第三方報告和公開可得的官方來源。

本經營業績中有關中國和全球經濟以及我們經營所處行業的若干事實、預測和統計數據乃從政府官方刊物或我們認為屬可靠的公開可得來源取得。然而，我們無法保證該等來源的質量或可靠性。董事認為，上述資料的來源為適當來源，並已合理審慎地摘錄和轉載該等資料。彼等相信該等資料並非虛假或具誤導性，亦無遺漏任何重大事實致使該等資料屬虛假或具誤導性。本集團、聯席保薦人或參與[編纂]的任何其他各方並無獨立核實政府官方來源的資料，故此概無就其準確性或完整性發表任何聲明。由於收集資料方法可能有缺陷或無效，或已公佈資料與市場慣例之間存在差異以及因其他理由，本經營業績中有關中國和全球經濟以及我們經營所處行業的統計數據可能不準確或不可與就其他經濟體編製的統計數據進行比較，故閣下不應過分依賴該等統計數據。此外，該等事實、預測和統計數據涉及風險和不確定因素，並可能因多項因素而發生變化，因此不應過份倚賴該等統計數據。閣下應權衡該等事實或統計數據的比重或重要性，而不應對其過分依賴。

風 險 因 素

閣下應細閱整份經營業績，且我們強烈提醒 閣下不要依賴報章報道或其他媒體所載有關我們或[編纂]的任何資料。

強烈建議 閣下細閱整份文件，且不應依賴任何報章報導或任何其他媒體報導所載但並無於本經營業績內披露或與本經營業績所載資料不一致的資料。於[編纂]完成前，可能存在有關本集團和[編纂]的報章和媒體報導。董事謹此向[編纂]強調，我們對該等資料的準確性或完整性概不承擔任何責任，且該等資料並非來自董事或管理團隊，亦未獲彼等授權。董事概不就報章或其他媒體所表達有關本集團或H股的任何資料是否適當、準確、完整和可靠，或任何預測、觀點或意見的公平性或適當性發表任何聲明。[編纂]在決定是否[編纂]H股時，僅應依賴本經營業績所載的財務、經營和其他資料。

本文件所載的前瞻性陳述存在風險和不確定因素。

本文件載有與我們的業務策略、經營效率、競爭地位、現有業務增長機遇、管理計劃和目標、若干備考資料和其他事項有關的前瞻性陳述。若干該等前瞻性陳述會使用「旨在」、「預計」、「相信」、「能夠」、「預測」、「潛在」、「持續」、「預期」、「擬」、「可能」、「或會」、「計劃」、「尋求」、「將」、「將會」、「應」等字眼以及該等詞彙的反義詞和其他類似表述作識別。該等前瞻性陳述包括(其中包括)與我們的未來業務前景、資本開支、現金流量、營運資金、流動資金和資本資源有關的前瞻性陳述，乃反映董事和管理層的最佳判斷的必要估計，並涉及可能令實際結果嚴重偏離前瞻性陳述所提出者的多項風險和不確定因素。因此，該等前瞻性陳述應連同多項重要因素(包括本節所載者)一併考慮。故此，該等陳述並非未來表現的保證，且投資者不應過度依賴該等陳述。