

風險因素

[編纂]我們的H股涉及重大風險。決定[編纂]H股之前，閣下應審慎考慮本文件內的所有資料，包括下述風險及不確定因素，以及我們的財務報表及相關附註，以及「財務資料」一節。下文闡述我們認為重大的風險。任何下述風險均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績和增長前景造成重大不利影響。在任何該等情況下，H股的市價均可能下跌，導致閣下可能會損失所有或部分[編纂]。目前不為我們所知或我們現時認為不重要的其他風險和不確定因素亦可能對我們的業務營運造成損害。

該等因素為可能會或可能不會發生的或然事件，且我們無法就任何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，並受限於本文件「前瞻性陳述」的警示聲明。

我們相信我們的營運涉及若干風險及不確定性，當中很多風險非我們所能控制。我們將該等風險和不確定性分類為：(i)與我們的業務、行業、監管合規、一般營運和財務前景有關的主要風險；(ii)與我們的業務有關的風險；(iii)與我們的行業有關的風險；(iv)與監管合規有關的風險；(v)與我們的財務狀況和額外資本需求有關的風險；(vi)與我們一般營運有關的風險；及(vii)與[編纂]有關的風險。目前不為我們所知的其他風險和不確定性，或目前我們認為不重大的其他風險和不確定性亦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。閣下應基於我們面臨的挑戰（包括本節所述者）考慮我們的業務和前景。

與我們的業務、行業、監管合規、一般營運和財務前景有關的主要風險

由於我們的業務受網絡安全、隱私和數據保護及生成式人工智能服務等相關複雜和不斷演變的法律、法規和政府政策所限制，實際發生未能遵守適用法律法規和政府政策的行為或被指控未能遵守適用法律法規和政府政策可能會損害我們的聲譽，導致現有和潛在客戶或終端用戶不再使用我們的解決方案，還可能使我們面臨重大法律、財務和運營後果。

近年來，隱私及數據保護已成為全球各地政府機關日益關注的監管重點。中國政府在過去數年頒佈了一系列有關隱私和數據保護的法律法規和政府政策，我們的業務可能須遵守該等法律法規和政府政策。例如，於2021年6月10日，全國人民代表大會常務委員會（「全國人大常委會」）頒佈《中華人民共和國數據安全法》，該法於2021年9

風險因素

月1日生效。《中華人民共和國數據安全法》規定開展數據處理活動的實體和個人的數據安全保護義務，根據數據在經濟社會發展中的重要程度，及一旦遭到篡改、破壞、洩露或者非法獲取、非法利用，對國家安全、公共利益或者個人、組織合法權益造成的危害程度，實施數據分類分級保護制度，並對可能影響國家安全的數據處理活動進行國家安全審查，以及規範若干數據和信息的出境。於2021年8月20日，全國人大常委會頒佈《中華人民共和國個人信息保護法》，該法於2021年11月1日生效，其中重申了個人信息處理者可以處理個人信息的情況及要求。《中華人民共和國個人信息保護法》明確了適用範圍、個人信息和個人敏感信息的定義、個人信息處理的法律依據以及通知和同意的基本要求。

鑒於有關私隱和數據保護的監管規定相對較新且較為複雜，因此可能會繼續演變，我們無法向閣下保證，根據適用的法律法規，我們的隱私和數據保護措施屬充分或將一直屬充分。此外，我們的隱私及數據保護措施的有效性也受系統故障、中斷、不足、安全漏洞或網絡攻擊的影響。另外，隨著我們所服務的企業在全球範圍內擴展業務，彼等可能會在中國以外的其他國家或地區利用我們的解決方案，從而可能使我們受該等司法權區有關隱私和數據保護的法律法規所約束。如果我們未能或被認為未能遵守有關私隱和數據保護的適用法律法規，則可能會面臨政府調查、問詢、執法行動和檢控、私人申索和訴訟、罰款和處罰、不利宣傳或潛在業務損失，這可能會損害我們的聲譽，使現有及潛在客戶或終端用戶不再使用我們的解決方案，並使我們面臨重大的法律、財務和運營後果。

於2021年11月14日，國家網信辦發佈《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》(「**條例草案**」)。條例草案對通過使用互聯網處理數據的實體提出了若干要求，包括數據處理者應(i)對所處理數據的安全負責，履行數據安全保護義務；及(ii)建立完善的數據保護機制和技術保護機制。截至最後實際可行日期，條例草案僅以徵求意見為目的而發佈，其項下部分規定須受更具體的實施細則規限，因此其最終內容、預計採納或生效日期、最終解釋和實施等其他方面可能會繼續演變。因此，我們現階段無法預測該等措施草案(如有)的影響，但我們將密切關注和評估規則的制定過程。於2021年12月28日，國家網信辦連同12個其他相關中國政府部門發佈經修訂《網絡安全審查辦

風險因素

法》，該辦法於2022年2月15日生效，並取代之前於2020年4月13日頒佈的《網絡安全審查辦法》。《網絡安全審查辦法》規定：(i)關鍵信息基礎設施運營者採購網絡產品和服務；及(ii)所開展數據處理活動影響或者可能影響國家安全的互聯網平台運營者，應當進行網絡安全審查。此外，倘相關政府機關認定若干網絡產品、服務或數據處理活動影響或可能影響國家安全，可啟動網絡安全審查。概不能保證我們無須遵守網絡安全審查程序，以及若須遵守，我們是否能夠及時完成適用的網絡安全審查程序，或者根本無法完成。

此外，目前若干法律法規的一些規定仍停留在原則層面，缺少具體詮釋，特別是對具體案例的詮釋。然而，未能及時遵守或完全不遵守網絡安全要求，可能會導致聲譽受損，並使我們面臨政府執法行動和調查、罰款、處罰、暫停我們的不合規業務、吊銷相關業務許可證或執照以及其他制裁，這可能對我們的業務和經營業績產生重大不利影響。

該等及其他類似法律及監管發展可能導致法律及經濟不確定性，影響我們設計解決方案的方式、我們經營業務的方式以及我們處理數據的方式，從而可能對我們解決方案的需求產生負面影響。例如，2023年7月10日，國家網信辦與其他六部委聯合發佈了《生成式人工智能服務管理暫行辦法》（「《GAI暫行辦法》」），自2023年8月15日起生效，《GAI暫行辦法》適用於在中國境內利用生成式人工智能技術向公眾提供文本、圖像、音頻和視頻等生成式內容（「GAI服務」）。《GAI暫行辦法》（其中包括）(i)載列提供及使用GAI服務的原則；(ii)要求GAI服務提供者須承擔從保護用戶個人信息到內容監控及過濾的各種義務；(iii)為預訓練及微調等數據訓練活動提出具體要求；及(iv)要求GAI服務提供者在提供具有輿論屬性或社會動員能力的GAI服務時進行安全評估，並向網信辦備案。基於我們的解決方案僅提供給機構用戶，我們的中國法律顧問認為，我們目前的業務並不屬於向公眾提供GAI服務的範圍，因此《GAI暫行辦法》不適用於我們目前的業務。有關詳情，請參閱本文件「概要－近期發展－監管更新－近期有關數據隱私、網絡安全及生成式人工智能服務的監管更新－《生成式人工智能服務管理暫行辦法》（「GAI暫行辦法」）」。

然而，概不保證相關部門不會將我們的業務運營置於《GAI暫行辦法》的範圍內，並要求我們申請安全評估或完成算法的備案、變更或註銷等手續。

風險因素

我們預期可能會繼續出台有關網絡安全、私隱和數據保護及GAI服務的新法律、規則、法規和行業標準。因此，我們可能需要升級或調整我們的解決方案，以確保持續合規。然而，監管規定及標準的相關發展可能會增加我們的合規成本、推遲或減少對我們解決方案的需求，及影響我們的經營方式，其中任何一項都有可能損害我們的業務、財務狀況和經營業績。

倘我們未能持續開發並創新我們的解決方案以滿足企業級用戶不斷變化的需求，我們的業務、財務狀況和經營業績或會受到重大不利影響。

我們的業務增長依賴於我們現有客戶留存、新客戶開發以及增加對新客戶和現有客戶的銷售能力，這主要取決於我們以有競爭力的價格提供能滿足企業級用戶不斷變化需求的先進解決方案的能力，以及我們不斷改進和增強解決方案的功能、性能、可靠性、設計、安全性和適應性的能力。然而，我們在開發新技術時或會遇到困難，因其既耗財又耗時，可能會延誤或阻礙任何新解決方案的開發、改進、推出或實施。具體而言，為日後提升我們解決方案的性能及提升我們的AI技術能力，隨著我們的發展，我們可能需要不時擴展我們的算力，因此可能需要透過資本支出或採購第三方服務獲得額外的場地、基礎設施、設施及設備以支持該等算力擴展。然而，我們未必總能或根本無法以可接受的價格及時物色該等場地、基礎設施、設施或設備。倘我們無法做到，我們的算力擴展計劃可能會受到影響，這將對我們的業務運營和前景產生負面影響。即使我們能夠物色該等場地、基礎設施、設施及設備，亦可能對我們的財務資源造成壓力並分散我們管理層的注意力。由於我們一直並將繼續擴大我們的客戶群，並使我們涉足的終端客戶行業多樣化，倘我們無法提供滿足用戶要求的解決方案，或我們無法改進和增強解決方案的功能、性能、可靠性、設計、安全性和適應性，以迎合用戶不斷變化的需求，我們的現有客戶可能不會在我們的解決方案上花費更多，我們也可能無法吸引新客戶。因此，我們的業務、財務狀況和經營業績或會受到重大不利影響。

我們或第三方對交互式人工智能技術的任何缺陷或濫用（不論是實際發生的或被認為的、有意或無意的）均可能對我們的聲譽、業務、財務狀況、經營業績和前景造成重大不利影響。

交互式人工智能技術仍處於起步發展階段，並將繼續發展。交互式人工智能技術的缺陷或不足或將影響有關產品、服務或解決方案所作決策及分析的準確性和完整性。我們無法保證能及時發現並彌補交互式人工智能技術的缺陷或不足，或無法發現

風險因素

並彌補該等缺陷或不足。無論是實際發生的或被認為的交互式人工智能技術的任何缺陷或不足，都可能導致我們面臨競爭劣勢、潛在的法律責任和聲譽損害。此外，數據不足、質量低下或不準確都可能嚴重影響我們交互式人工智能解決方案的性能。我們、我們的客戶或終端用戶可獲取資料可能有限，因各種原因，我們無法確保所使用各數據來源的準確性和及時性。在此情況下，我們的交互式人工智能解決方案可能無法產生令人滿意的結果。因此，可能對我們的交互式人工智能解決方案產生負面印象，而這會對我們的業務和聲譽造成不利影響。

與許多創新類似，交互式人工智能技術面臨社會道德方面的風險和挑戰，例如，第三方可能出於不當目的或偏見性質的運用濫用此技術，影響用戶看法和公眾輿論。我們或第三方對交互式人工智能技術的任何不當使用、濫用或提前使用（無論是實際發生的或被認為有意或無意的），可能會令潛在用戶不再使用交互式人工智能服務或解決方案，破壞社會對交互式人工智能技術的普遍接受度，造成負面宣傳並對我們的聲譽產生不利影響，影響政策制定者和監管機構的看法，甚至可能違反我們營運所在地的司法管轄區的適用法律法規，使我們面臨法律或行政訴訟、維權人士及／或其他組織的壓力，並受到嚴格的監管審查。上述各事件均可能對我們的聲譽、業務、財務狀況、經營業績和前景產生重大不利影響。

如果我們的解決方案存在或被認為存在缺陷，我們或會面臨產品責任索賠或負面宣傳，這可能會使我們的聲譽受損，並對我們的業務、財務狀況和經營業績產生負面影響。

我們的解決方案所採用的技術本質上是複雜的，可能包含難以檢測和糾正的錯誤、缺陷、安全漏洞或軟件問題，尤其是在發佈新特性或功能或與新版或升級版第三方硬件或軟件集成時。特別是，我們的解決方案會遇到的中斷源可能難以識別，這可能是由我們的解決方案本身、我們的第三方供應商的產品或服務或我們的客戶或終端用戶的設備和網絡引起的。因此，我們可能無法以及時又具成本效益的方式成功糾正嚴重的錯誤、缺陷、安全漏洞或軟件問題，或者根本無法糾正。

鑒於許多客戶或終端用戶在對其業務至關重要的流程中使用我們的解決方案，我們解決方案中的任何錯誤、缺陷、安全漏洞或軟件問題均可能對其造成損失。因此，我們的客戶可能會就其遭受的任何損失向我們尋求重大賠償或完全不再與我們開展業務。除產生重大開支來補救該等缺陷外，我們還可能面臨產品責任索償或法律訴訟。即使索償或訴訟無果，我們的任何客戶對我們提出的索賠可能會耗費大量時間，還需

風險因素

要投入資金和管理人員進行辯護。此外，我們的客戶或終端用戶可能會公開分享有關其負面體驗的信息，這可能會損害我們的聲譽並導致日後銷售的虧損。上述任何情況均可能導致收入損失、重大資本支出和市場接受度的延遲或損失，從而對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

由於我們經營所在的行業競爭激烈，如果我們無法有效地與當前或未來的競爭對手競爭，我們的經營業績或會受到損害。

我們經營所在的行業屬新興行業，發展迅速且競爭激烈。我們在業務的諸多方面面臨競爭，其中包括解決方案的全面性和適應性、品牌知名度、持續創新解決方案的能力以及基於不同終端客戶行業開發行業特定解決方案的專業知識。我們面臨來自其他從通信技術服務過渡到AI研發並因此具有全棧式服務能力的公司、傳統通信技術服務公司、智能語音語義公司及通用型人工智能公司的競爭。有關詳情，請參閱本文件「行業概覽－中國交互式人工智能解決方案市場－中國企業級全棧交互式人工智能解決方案市場－競爭格局」。我們的一些競爭對手可以投入比我們更多的資源來開發、推廣和銷售他們的產品、服務及／或解決方案，並且有能力發起或經受住激烈的價格競爭。我們的競爭對手還可能擁有比我們更悠久的企業經營歷史，或擁有或在未來獲得比我們更多的財務資源和成熟的技術能力以及更廣泛的客戶群及關係。除此之外，我們現有或潛在的競爭對手可能會被資源更豐富的第三方收購，從而獲得競爭優勢。另外，我們的競爭對手之間或會與第三方建立合作關係，可進一步增強其產品供應或資源以及競爭能力。最後，隨著我們向新的技術領域和終端客戶行業擴張，競爭的基礎將有所不同，我們可能會面臨更多的競爭對手。相比之下，我們的競爭對手可能比我們能更快速有效地應對新的或不斷變化的機會、技術、監管要求或用戶需求。

隨著新技術的推出以及提供更低價格或新技術和產品的新市場參與者的加入，我們預期未來的競爭將繼續加劇。如果我們未能預測市場和科技的正確組合，那麼我們競爭對手的產品、服務及／或解決方案的受眾度將越高；如果競爭對手比我們搶先一步成功將其產品、服務及／或解決方案推向市場，或者他們的產品、服務及／或解決方案比我們的耗費更少或技術更強大，我們的競爭地位可能會受到損害，這可能導致銷售下滑、價格下降和利潤率下降。此外，為應對此類競爭威脅，我們可能不得不在研發、營銷和銷售、招聘和留住創新人才以及獲得與我們當前和未來的解決方案互補或必要的技術方面投入大量額外投資，並且我們無法向閣下保證該等努力將會成功。

風險因素

如果我們未能在激烈的競爭中脫穎而出，或者從中脫穎而出需要我們採取代價高昂的行動來回應我們競爭對手的行動，我們可能無法留住現有客戶或吸引新客戶，這將對我們的經營業績造成重大不利影響。

我們於往績記錄期間的大部分收入來自成都智慧小鎮項目。

我們於往績記錄期間的大部分收入來自我們的成都智慧小鎮項目，該項目為一個市級項目，旨在為智慧鎮群建立數字化技術基礎設施，在該鎮群中，200多個城鎮的行政管理、生產服務活動、醫療健康、治安、教育等方面正在統一並整合到一個公共服務平台上。於往績記錄期間，我們自該項目（即項目6號，為我們按合約金額及收入貢獻計最主要的項目之一）獲得的收入分別佔我們於2020年、2021年、2022年以及截至2023年9月30日止九個月總收入的38.1%、26.4%、24.9%及21.1%。相較而言，我們於往績記錄期間從事的其他項目規模較小。該項目的收入來自一組本地系統集成商及企業級用戶。根據截至最後實際可行日期我們與該組本地系統集成商及企業級用戶訂立的持續協議中最晚屆滿日期的合約期限，該項目預期將於2025年11月11日完成。有關該項目及我們為此提供的解決方案的詳情，請參閱本文件「業務－我們的項目－主要項目」及「業務－我們所提供的解決方案－Voicecomm解決方案－城市管理及行政－案例分析－案例分析1：成都智慧小鎮項目」。我們無法保證該項目下的現有合約不會因我們無法控制的原因而提前終止，亦無法保證我們在現有合約到期後仍可繼續維持與該項目下客戶的關係，否則我們日後無法從該等客戶獲得任何業務及收入。在此情況下，倘我們無法獲得單獨或合計具有可比收入貢獻能力的新客戶，我們可能無法維持我們的收入規模或增長，且我們的業務、財務表現及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們的過往增長不能說明未來的業績，而未能有效控制增長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。

我們在往績記錄期間的增長顯著，乃由於我們的收入由2020年的人民幣347.2百萬元增加至2021年的人民幣459.9百萬元，並進一步增加至2022年的人民幣515.0百萬元，2020年至2022年的複合年增長率為21.8%。我們的收入亦由截至2022年9月30日止九個月的人民幣323.7百萬元增加50.8%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣488.1百萬元。同時，我們的毛利由2020年的人民幣111.8百萬元增加至2021年的人民幣152.2百萬元，並進一步增加至2022年的人民幣201.5百萬元，2020年至2022年的複合年增長率為34.3%。我們的毛利亦由截至2022年9月30日止九個月的人民幣117.8百萬元增加70.2%至截至2023年9月30日止九個月的人民幣200.5百萬元。然而，我們的過

風險因素

往增長並不能說明未來的業績。出於眾多原因，我們無法向閣下保證未來會維持或達到該顯著增長水平。確切來說，我們的增長前景取決於多種因素，包括但不限於我們是否有能力持續：

- 維護和升級我們的技術基礎設施，以及開發新技術；
- 進一步商業化我們的解決方案；
- 擴展我們解決方案的特點和功能；
- 物色合適的場地、基礎設施、設施及設備以支持我們的算力擴展計劃；
- 吸引新客戶、留住現有客戶；
- 成功完成並交付現有項目，令我們的客戶及／或終端用戶滿意，同時物色、開發並把握新的項目機會；
- 使我們的解決方案得到廣泛認可和使用；
- 提供有效及時的客戶支持；
- 維持我們解決方案的安全性和可靠性；
- 適當擴大銷售隊伍，通過市場營銷和推廣活動提高品牌知名度；
- 吸引、留住和激勵主要員工，包括研發人才以及精通行業專業知識的員工；
- 在不損害我們盈利能力的前提下，有效定價我們的解決方案；
- 成功與知名公司及新的市場進入者競爭；
- 進軍新的終端客戶行業，推出新解決方案；
- 進一步拓展國際業務；
- 遵守現行和新訂的適用法律、法規和政府政策；及
- 在訴訟和監管、知識產權、隱私權、數據保護或其他索賠中為自己辯護。

風險因素

如若我們未能達成任一上述目標，我們的收入增長或會受到損害。此外，上述所有努力將需要大量資金支出、研發開支、營運開支，以及有價值的管理和員工資源分配。如若我們的收入增長並不明顯，難以抵銷有關支出，我們可能無法實現或維持盈利能力。

我們的增長也可能會下滑，原因是行業日新月異，成長型公司會頻繁經歷各種風險和不確定因素，我們未來可能會面臨這些風險和不確定因素卻不一定能順利解決。此外，擴張新業務可能使我們的運營更加複雜，給我們的管理、運營、財務和人力資源帶來重大壓力。我們無法向閣下保證，我們有能力有效管理增長或有效落實所有有關業務制度、運營程序和管控措施，因此我們的增長可能會受阻，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受重大不利影響。

與我們的業務有關的風險

如若我們未能成功保持並擴展我們解決方案的兼容性，兼容他人開發的各種硬件平台和軟件應用，我們可能會失去競爭力，且我們的經營業績可能會受不利影響。

我們解決方案的競爭地位部分取決於其能否在第三方開發的硬件平台和軟件應用上運作。由於我們計劃在我們的系統中整合其他的溝通渠道，使我們的解決方案能在我們控制以外的各種IT系統、設備和平台上運用，因此解決方案的兼容性是其性能的關鍵。近年來，手機、平板電腦、穿戴式設備和其他物聯網設備等智能設備越來越受歡迎。隨著更多先進的移動通訊技術得到廣泛運用，我們預測該科技發展趨勢將會繼續。客戶或終端用戶部署的IT系統也多種多樣，各不相同。因此，我們必須持續改進和提升我們的解決方案，以適應硬件、軟件、網絡、瀏覽器和數據庫技術的變化。

然而，我們的解決方案或我們擬接入的硬件平台及／或軟件應用所用的技術有變，可能導致我們的客戶或終端用戶難以獲取我們的解決方案。比如，未來一家或多家技術公司可能選擇不支持我們技術所兼容的硬件、軟件或設施，或我們的技術不支持運作有關硬件、軟件或設施所需的性能。此外，如若第三方開發的軟件、產品或服務與我們形成競爭，有關第三方可能選擇不支持我們的一個或多個技術。因此，無法保證我們的解決方案兼容第三方硬件平台和軟件應用，這可能對我們的競爭優勢造成負面影響、減少我們解決方案的需求，導致用戶不滿意，進而損害我們的經營業績。

風險因素

未能提供優質的維護服務和技術支持均可能損害我們與我們的客戶及／或終端用戶之間的關係，從而對我們的業務和經營業績造成重大不利影響。

我們的業務取決於我們滿足我們的客戶及／或終端用戶的能力，這不僅涉及我們的解決方案，還涉及我們的維護服務和技術支持，使其能執行和使用我們的解決方案來滿足其業務需求。隨著我們持續發展運營和支持客戶群，我們需具備在較大範圍內持續提供有效的維護服務和高效的技術支持的能力。我們不時採納的退換和保修政策可提高其體驗感和客戶忠誠度，但會使我們產生無法通過增加收入來抵償的額外成本和開支。然而，倘我們修訂該等政策以降低成本和開支，我們的客戶可能會不滿意，進而可能導致我們的現有客戶流失或無法以滿意的速度獲取新客戶。同時，如若維護服務和技術支持的需求增加，我們可能面臨成本增加，且無法招聘或留住具備該等支持服務經驗的合資格支持人員。因此，我們可能無法快速作出回應，以適應短期內對維護服務和技術支持增加的需求。此外，我們還可能無法修改維護服務和技術支持的未來範圍和交付以與競爭對手提供的變化保持一致。

如若我們的客戶及／或終端用戶不滿意我們的部署和持續提供的服務，有關需求可能持續增加，我們可能會流失客戶、錯失利用有關客戶拓展業務的機會、產生額外成本、損失收入或面臨收入利潤率下降。此外，我們的維護服務和技術支持產生負面報道，無論是否切實，均可能影響我們競爭新業務的能力，進一步損害我們的業務和經營業績。

我們的業務很大程度上取決於我們高級管理層、核心技術人員和其他主要員工的持續努力，以及支持我們現有運營和未來增長的優秀人才庫。如若我們無法留住、吸引、招聘和培訓有關人員，我們的業務和前景可能會受重大不利影響。

我們未來的成功很大程度上取決於我們高級管理層、核心技術人員和其他主要員工的持續努力。具體而言，我們依賴領導團隊在研發、市場營銷和銷售等領域以及其他職能方面的專業知識、經驗和遠見，以及其他主要個人貢獻。如若任何高級管理人員能力不足或缺乏意願繼續服務於我們，我們較難或根本找不到替任人員。我們的業務會因此嚴重中斷，同時我們的財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

風險因素

為落實我們的增長計劃，我們還必須留住、吸引、招聘和培訓大批合資格人員。這些人員的競爭激烈，我們預計會持續在聘用和留住具備合適資格的員工方面面臨困難。為競爭人才，我們可能需要向員工提供更高的薪酬、更好的培訓、更有吸引力的職業發展機會等其他福利，而這些福利成本高且負擔重。同時，在競爭經驗豐富的人員方面，很多公司比我們擁有更好的資源。如若我們從競爭對手或其他公司聘請員工，有關競爭對手或前僱主或許會有意聲稱這些員工或我們違反法律義務，從而分散我們的時間和資源，帶來潛在損害。此外，我們投入大量的時間和費用培訓我們的員工，提升他們在可能獵聘他們的競爭對手中的價值。此外，我們與員工或任何勞動相關監管機構存在任何糾紛或法律訴訟，均會分散我們的管理和財務資源、對員工的士氣造成負面影響、降低生產力，或損害我們的聲譽和影響未來的招聘工作。最重要的是，我們培訓新員工並使其融入運營的能力可能無法滿足不斷增長的業務需求。上述任何與我們員工有關的事項均可能對我們的業務和未來的前景造成重大不利影響。

我們的業務面臨系統和數據安全風險，同時我們的技術基礎設施可能會出現預料之外的系統奔潰、中斷、不足、安全漏洞或網絡攻擊，從而損害我們的聲譽、業務和經營業績。

現如今，網絡攻擊、分散式阻斷服務攻擊、黑客入侵和釣魚式攻擊、安全漏洞、電腦惡意軟件和其他惡意網絡活動不斷增加。我們的業務面臨類似攻擊及漏洞的風險。我們不能向閣下保證我們的相關防禦措施可以或將足以防止任何攻擊或漏洞以及保護我們避免遇到任何網絡或服務中斷、系統故障或數據遺失。由於有關手法經常改變，且通常於事故發生後才可偵測，因此我們未必能夠預測或防止一切可用作未經授權存取或損害我們系統的手法。

此外，我們的技術基礎設施可能因我們的自有技術和系統的問題和缺陷（如軟件故障或網絡負載）而出現故障或其他中斷。我們的技術基礎設施還容易因電信故障、停電、人為失誤、火災、洪水、地震和其他自然災害或其他事故而損壞或中斷。儘管我們會採取預防措施，但影響我們技術基礎設施的意外問題仍會發生，這可能會導致我們解決方案的可用性或性能中斷。

由於我們無法確定我們能夠及時解決或應對我們的軟件系統和技術基礎設施的任何缺陷，或根本無法解決，上述任何風險可能會使我們的運營中斷、影響客戶或終端用戶使用我們解決方案的能力以及降低其滿意度、損害我們的收入和盈利能力，以及

風險因素

需要我們分配大量資金和其他資源來解決因此造成的各種問題。此外，我們或他人（比如我們的競爭對手、客戶或終端用戶）經歷的安全或技術基礎設施相關事故，可能給我們、我們的客戶或終端用戶、或我們所經營的整體行業帶來不利的公開披露和廣泛的負面報道。有關信息安全的顧慮，可能會導致我們的現有客戶對我們解決方案的安全性失去信心、不再使用或推廣我們的解決方案以及拒絕與我們續簽協議，這將會使我們更難獲取新客戶，進一步影響我們的業務、財務狀況和經營業績。此外，安全漏洞或未經授權訪問機密信息可能會使我們捲入法律或監管行動及承擔有關隱私和數據保護相關法律法規的責任。有關詳情，請參閱本節「— 與我們的業務、行業、監管合規、一般營運和財務前景有關的主要風險 — 由於我們的業務受網絡安全、隱私和數據保護等相關複雜和不斷演變的法律、法規和政府政策所限制，實際發生未能遵守適用法律法規和政府政策的行為或被指控未能遵守適用法律法規和政府政策可能會損害我們的聲譽，導致現有和潛在客戶或終端用戶不再使用我們的解決方案，還可能使我們面臨重大法律、財務和運營後果」。

我們的大部分業務倚賴對公共部門的銷售。與交互式人工智能產品、服務及／或解決方案有關的政府政策的發展以及政府在該等方面的支出可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生負面影響。

於往績記錄期間，我們的大部分業務倚賴對公共部門的銷售。對公共部門的銷售需要花費大量金錢及時間，以及需要大量的前期時間及費用，我們無法保證該等努力會帶來銷量。此外，政府支出和決策程序視乎多項因素（未必與我們解決方案的特性有關）而定，且會發生我們無法控制的變化，比如城市人口的未來增長或政府財政政策的修訂。我們無法保證與我們業務有關的政府支出會持續增長或會繼續維持現有水平。因此，我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受若干事件或活動的不利影響，包括但不限於：

- 政府財政或採購程序有變或可用政府開支減少；
- 政策或優先事項和因此產生的資金有變；
- 政府對我們提供服務的能力評估有變；
- 政府的內部財務管理及付款審批程序需要較長的付款週期；

風險因素

- 與政府採購有關的投訴、爭議或訴訟，包括但不限於未中標人就政府可能或實際授予我們或我們業務夥伴的合約提出的投標異議；
- 由所聘用的系統集成商管理的其他甄選流程；
- 新法律法規的採納或現有法律或法規的發展；
- 預算限制，包括政府或其若干部門及機構終止撥款所造成的限制；
- 與政府或公共部門客戶訂立的現有、待定或新合約受到第三方的影響，或因此與之構成的競爭；及
- 因自然災害或流行病以及公共衛生問題等突發事件導致的政府撥款延遲或變化。

任何此類事件或活動（其中包括）可能導致政府及公共部門客戶推遲或避免日後購買我們的解決方案、現有或新的政府或公共部門客戶減少採購規模或付款金額，或以其他方式對我們的業務、財務狀況和經營業績造成不利影響。

此外，我們的增長在更廣泛意義上部分取決於我們經營所在行業以及交互式人工智能產品、服務及／或解決方案的有利政府政策。然而，該等政策的發展可能超出我們的控制範圍，且無法保證對我們有利的政府政策將會持續。該等政策的發展可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

倘我們未能成功擴展至新終端客戶行業或升級我們的解決方案，我們的業務及增長前景可能會受到重大不利影響。

憑藉我們的交互式人工智能技術，我們能夠提供創新解決方案來滿足不同終端客戶行業企業級用戶的多樣化需求。我們無法向閣下保證，我們日後將能夠不斷擴展至新的終端客戶行業或開發新的解決方案。在新領域內擴張業務類型涉及諸多新風險與挑戰。我們尚不熟悉新終端客戶行業，這令我們更加難以跟上不斷變化的用戶需求及偏好。此外，我們決定擴張的任何終端客戶行業可能存在一個或多個現有市場領導者，該等公司憑藉其在市場的業務經驗、更深遠的行業洞見以及更廣泛的用戶認可

風險因素

度，比我們更具競爭優勢。我們亦須培養新的業務關係與能力，遵守適用於上述業務的新法律法規。此外，擴張至新終端客戶行業及開發新解決方案會對我們的管理和資源造成重大壓力，導致我們在產生任何收入前發生大量的研發及其他成本及費用。任何擴張失利將會對我們的業務及增長前景產生重大不利影響。

我們可能無法有效執行未來的擴張及收購計劃，這會對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

近年來，我們完成多項投資及收購，如收購淵雅信息及金訊數智。有關詳情，請參閱本文件中「歷史、發展及公司架構－於往績記錄期間的收購」一節。我們日後可能會評估及考慮一系列我們認為與我們的發展策略相輔相成的收購及投資，尤其是有助於豐富我們提供的解決方案、增強我們的技術及擴大我們客戶群的收購及投資。收購過程涉及若干可能會帶來重大挑戰的已知及未知風險，包括但不限於：

- 我們可能無法物色到合適收購對象或按可接受條款及時並以具成本效益的方式完成收購，或根本無法完成收購；
- 我們可能與其他公司競爭來收購起互補作用的業務及技術，因而可能導致合適收購對象的被收購機會減少或收購價上升；
- 我們可能無法以優惠條款獲取必要的融資，或根本無法為我們的任何或所有潛在收購提供資金；
- 我們的經營業績可能因攤薄發行股本證券、動用可用現金或產生債務而受損；及
- 我們的收購活動可能會受到國家的各種與任何建議收購有關的法律、法規及規則規限，包括反壟斷及競爭的法規。

即使按計劃完成收購，我們可能因多種因素無法實現所收購業務的預期收益或發揮協同效應，包括但不限於：

- 難以整合收購後的人員、產品及／或解決方案、業務及技術，或有效管理收購後合併的業務；

風險因素

- 預期外的與收購有關的成本或債務可能會在收購後對我們產生不利影響；
- 我們無法取得投資的管理及運營控制權、缺乏對控股合夥人或股東的影響力，可能會阻止我們實現此類投資的戰略目標；
- 我們因投資或收購新行業而面臨的新監管規定及合規風險；
- 於我們收購前，被收購公司（或其聯屬公司）實際或涉嫌的不當行為或不合規行為，該等行為可能導致不利宣傳及政府對該公司或我們提出質詢或調查；
- 由於被收購公司在業務模式上的差異，被收購公司的客戶轉換為我們解決方案的客戶會產生困難；
- 被收購公司的科技、內部控制及財務報告可能存在的問題；
- 營業成本及費用上漲；
- 擾亂我們當前的業務及導致管理層對其他經營業務的注意力分散；
- 因收購而損害我們與業務夥伴的現有關係；
- 其他無形資產出現重大商譽減值費用及攤銷開支；
- 失去我們或被收購公司的重要人員及建立的客戶關係；及
- 挪用原本可更有效地部署於我們其他業務的資源。

上述任何不利進展均可能擾亂我們的現有業務並對我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

風險因素

若我們無法管理與我們向國際市場擴張相關的風險，包括各種技術及監管風險及不確定性，我們的業務、財務業績及前景可能會受到不利影響。

由於我們在海外市場及海外地區探索業務機遇，我們的國際業務及擴張需要分配大量資源及耗費管理層精力，且會使我們面臨與中國不同的知識產權、監管、經濟及政治風險及不確定性。由於我們加強了國際銷售工作，我們可能面臨的各種風險及不確定性包括但不限於：

- 對解決方案進行本地化及適應特定國家的需要，包括翻譯及相關費用及開支；
- 安排人員及管理外國業務方面的困難，尤其是僱傭及培訓合格的銷售及服務人員；
- 不同的定價環境、較長的銷售及應收賬款付款週期以及收款問題；
- 構成對解決方案在新市場商業化的挑戰，我們對當地市場行情的經驗不足，且無現有或成熟的銷售、分銷和營銷基礎設施；
- 新增不同的競爭來源；
- 國際市場的整體經濟情況及政治不穩定性及其突發情況；
- 人民幣與外國貨幣價值的波動，導致我們的解決方案在其他國家的價格更高或當我們的收入折算為人民幣時，可能對我們經營業績產生影響；
- 互相衝突及不斷變化的主權及跨司法權區法律及法規的複雜性所涉及的合規挑戰，包括與隱私及數據保護、僱傭、稅務及電信，及獲取必要的執照、許可及批准有關的法律及法規；
- 對知識產權及其他合法權利的保護不足，及在強制執行或為由此引發的索賠進行抗辯方面存在實際困難；
- 國際電信詐騙的風險增加；
- 法律及商業慣例對當地競爭對手有利；及

風險因素

- 財務會計及申報的負擔及複雜性增加。

若我們無法有效避免或降低上述風險，我們擴張國際市場的能力可能會受損，或我們的國際業務可能無法實現或維持盈利，這或會對我們的業務、財務狀況及前景產生重大不利影響。

未能拓展我們的銷售及營銷能力將限制我們服務的客戶數量及客戶開銷，並對我們的發展及擴張能力產生重大不利影響。

我們能否增加客戶基礎，解決方案能否獲得更廣的市場接受度在很大程度上將取決於我們提高銷售及營銷的能力。隨著業務增長，我們可能需要通過擴大直銷團隊，提供更多的培訓機會並更新銷售管理系統以增強銷售及系統集成能力。若我們無法留存我們直銷團隊的關鍵人員，或若我們為留存、擴張及培訓我們直銷團隊付出的努力及發生的費用無法令收入相應的增加，則我們的業務可能會受影響。此外，我們不斷的成功亦需要持續開發及保持與第三方業務夥伴的穩定關係，讓他們為我們提供更多的銷售機會。若我們未能如此行事，或若他們的銷售工作不成功，我們可能無法發展並擴張我們的業務，且我們的經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

若我們無法留存現有客戶、吸引新客戶或增加客戶的支出，我們的業務及經營業績可能會受到重大不利影響。

我們可能無法在初次銷售後留存客戶，並無法保證我們的客戶會在短時間內複購，或根本不會購買。由於我們運營所屬行業的業態成熟，或由於我們的對手推出被認為比我們更具競爭優勢的成本較低且／或差異化的產品、服務及／或解決方案，我們吸引新客戶及留存或增加對現有客戶銷售的能力將會受損。我們無法保證我們一直能夠與現有客戶續約、吸引新客戶或從現有客戶中開發新業務。具體而言，若我們失去任何一位重要客戶或若該等客戶減少對我們解決方案的購買，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到嚴重影響。

由於超出我們控制之外的各種因素的綜合影響，我們可能無法預測客戶對我們解決方案的需求程度。例如，我們的客戶可能無法繼續或擴展業務經營，這可能會導致其取消或減少對我們解決方案的購買。基於不同理由，包括影響我們關注的終端客戶行業的市場或經濟條件、監管要求的發展及政府新政策的公佈等因素，某一行業的客

風險因素

戶收入會有所波動。倘我們所服務的若干企業因法律法規的發展或對現有的法規的詮釋而選擇終止或減少其業務，則我們的業務及經營業績可能會受到重大不利影響。

若干情況下，我們的銷售週期較長且無法預測，並需要耗費大量時間及費用，以及我們可能會在配置、整合、執行及客戶支持方面面臨挑戰，這會對我們的經營業績造成影響。

我們的銷售週期主要由初步溝通、項目評估及設計、概念驗證及合約執行構成，因不同項目而異，在若干情況下可能會漫長且無法預測。一般項目的銷售週期通常為兩至三個月，但服務於公共部門時，尤其是大型複雜的項目，我們的銷售週期可能長達二十個月以上。由於一些客戶或終端用戶先前可能並無交互式人工智能產品、服務或解決方案相關經驗，在部署我們的解決方案前他們可能會花費大量時間及資源評估我們的解決方案。同理，我們通常會花費時間及精力確定其需求以及讓他們了解我們解決方案的使用方法、技術能力及優點。因此，我們的銷售工作可能需要投入大量的人力、時間及費用，包括我們管理層的投入。此外，我們無法一直精確預測我們是否能取得合約、潛在的銷售何時結束、客戶首次服務訂單的大小及執行耗費的時間，上述的任一事項均會影響我們確認的收入額或收入確認的時間點。若我們對潛在客戶的銷售工作無法產生足夠的收入以證明我們的投資用得其所，我們的經營業績會受到不利影響。

此外，我們會在配置、整合及執行解決方案以及提供持續的支持方面面臨挑戰。由於客戶或終端用戶的網絡及運營系統可能較複雜，故我們提供予他們的解決方案的配置、整合及執行可能需要投入大量的時間及資源。無法保證我們將會從其處得到成功完成配置所需的必要人員及其他資源。本地資源不足會讓我們無法進行適當配置，進而造成對我們通過其網絡交付的解決方案的質量產生不利影響，導致我們解決方案的延期執行。若客戶對我們提供的支持服務質量不滿意，為了解決這一問題，我們可能會產生合同約定範圍之外的成本，而這可能會降低或消除合約的盈利能力。此外，不論準確性如何，與我們客戶關係相關的負面宣傳將有損我們的聲譽並加大我們吸引新客戶及留存現有客戶的難度。因此，無法有效執行我們解決方案的銷售、配置、整合、實施以及持續支持工作將會對我們的經營業績及擴大客戶基礎的整體能力造成重大不利影響。

風險因素

我們的業務依賴第三方提供的通信基礎設施及電信資源，我們使用的有關第三方服務出現任何中斷或受到任何干擾均會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們的業務取決於中國的互聯網基礎設施的性能及可靠性。幾乎所有的中國互聯網接入均通過在工信部的監管下的國有電信運營商來維持。此外，中國的國家網絡乃通過國有的國際網關與互聯網相連，此乃國內用戶可連接至中國以外的互聯網的唯一渠道。因此，在中國互聯網基礎設施出現中斷、故障或其他問題的情況下，我們可能無法使用替代網絡，這可能無法一如既往地支持與互聯網使用持續增長相關的需求。

此外，我們依賴中國主要電信公司通過其電信網絡提供我們解決方案產品所需的不間斷及無差錯的服務。我們對其影響力較小，這令我們更易在其所提供服務出現問題時受到影響。例如，電信網絡運營商未能為我們提供所需的寬帶可能會對我們解決方案的功能性及可用性造成干擾。此外，該等電信公司擁有強大的議價能力及可能會在合作過程中變更服務條款或其他政策。如果我們就電信及網絡服務支付的價格大幅上漲，我們的毛利及經營計劃可能會受到不利影響。因此，我們使用的有關第三方服務出現任何中斷或受到任何干擾均會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們的僱員或涉及我們業務的第三方行為不當、不合規或疏忽可能會損害我們的經營業績及聲譽。

我們的僱員行為不當及疏忽可能會使我們承擔責任或受到負面宣傳。例如，我們的僱員可能會不正當披露及盜用在我們業務中處理或傳輸的信息。我們還面臨其他類型的僱員行為不當風險，包括在營銷活動中未遵守政府法規（不論有意或無意）、參與未經授權活動及虛假陳述。儘管我們實施了嚴格的人力資源風險管理政策，但我們無法保證我們的僱員不會出現行為不當或疏忽情況，從而對我們的經營業績及聲譽產生重大不利影響。

業務合作夥伴（包括各種供應商、服務提供商及客戶）以及與業務合作夥伴建立業務關係的其他第三方的行為不當及疏忽，也可能使我們承擔責任或招致不利宣傳。我們的業務合作夥伴可能會因為不遵守法規而受到監管處罰或懲罰，這可能直接或間接地影響我們的業務。我們無法確定該第三方是否已經或將會侵犯其他人士的合法權

風險因素

利或違反監管要求。我們無法保證將能夠發現業務夥伴或其他第三方的業務實踐中的違規或不合規行為，或及時且適當地糾正此類違規或不合規行為。我們並非總能阻止第三方的不當行為，我們為防止及發現有關不當行為所採取的預防措施可能無法有效控制未知或未管理風險或損失。由於我們無法排除因第三方不合規而承擔責任或蒙受損失的可能性，對我們業務合作夥伴或涉及我們業務的其他第三方採取的法律責任或監管行動可能會影響我們的業務活動及聲譽，進而影響我們的經營業績。

我們與第三方業務合作夥伴的運營安排減少了我們對解決方案的質量、開發及部署的控制及可能會損害我們的業務。

我們會在業務運營中委聘第三方，包括採購若干硬件組件及其他設備、將若干非核心及不太複雜的研發項目外包給第三方供應商並與系統集成商合作銷售我們的解決方案。有關安排可能會減少我們對解決方案的質量、開發及部署的直接控制，第三方業務合作夥伴未能履行責任或未遵守所有適用法律法規可能會對我們的業務造成重大負面影響。例如，我們的第三方業務合作夥伴可能會遭遇經營困難，包括供應短缺、產能削減、不符合產品規格、無法達到交付期限及／或質量控制不足。我們的第三方業務合作夥伴還可能會因設備故障、罷工或勞動力短缺、自然災害、零部件或材料短缺、成本上漲、環境違規問題或其他類似問題而遭遇運營中斷。此外，我們可能無法與第三方供應商續約，也可能無法找到能夠提供我們解決方案所需設備及服務的合資格替代供應商。

有關我們對第三方提供的通信基礎設施及電信資源的依賴及相關風險的詳情，請參閱本節「一 我們的業務依賴第三方提供的通信基礎設施及電信資源，我們使用的有關第三方服務出現任何中斷或受到任何干擾均會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生不利影響」。

與合作夥伴終止聯合研發項目的合作可能會對我們的業務前景產生不利影響。

我們與若干合作夥伴就聯合研發項目及其他方案訂立了戰略夥伴關係。有關詳情，請參閱本文件「業務－研發」。我們預計會在多個方面與合作夥伴繼續通力合作。

風險因素

然而，無法保證我們的合作夥伴不會中斷與我們的合作或與我們的競爭對手合作。如果有關合作暫停、到期或被合作夥伴終止，我們無法保證我們能夠建立新的合作夥伴關係或與合作夥伴擴展現有關係。如果我們無法與關鍵合作夥伴維持關係或我們與關鍵合作夥伴的任何合作終止或我們無法建立替代合作夥伴關係，我們將需要靠自身力量來提升研發能力，我們的業務前景可能會受到重大不利影響。

我們使用開源軟件可能會對我們的業務運營帶來限制，且我們使用的若干軟件利用開源代碼，這在若干情況下可能會導致意外後果，因此可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們於若干技術使用開源軟件以及預期未來將繼續使用開源軟件。因此，我們可能會面臨其他各方的指控，該等各方聲稱擁有開源軟件許可或尋求強制執行開源軟件許可的條款，包括要求發佈開源軟件、衍生作品或我們使用該軟件開發的專有源代碼。該等指控亦可能引發訴訟。許多開源軟件許可的條款尚待於司法實踐中予以進一步闡述及詮釋。存在該等許可可能以對我們商業化解決方案的能力施加無法預料的條件或限制的方式詮釋的風險。於此情況下，我們可能須尋求第三方許可以繼續商業化提供我們的軟件，以源代碼形式整體公開我們的專有代碼，重新對軟件進行編程或倘無法及時高效重新編程，或終止銷售軟件，任何上述情況均可能對我們的業務運營產生不利影響。

使用開源軟件令我們面臨若干其他風險及挑戰。由於我們使用的若干軟件利用開源代碼，我們可能會在若干情況下受到意外後果影響，這些後果可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。任何人均可對開源軟件作進一步開發或修改。競爭對手亦可能使用開源軟件開發出其自己的產品、服務及／或解決方案，可能會減少我們解決方案的需求或令其不再有用。倘若我們無法成功應對該等挑戰，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響且我們的開發成本可能會增加。

我們可能無法取得、維持及保護我們的知識產權及專有信息或防止第三方未經授權使用我們的技術。

我們認為我們的專利、版權、商標、域名、商業機密及其他知識產權對我們的成功而言至關重要並依賴知識產權法律、商業機密保護、與我們的僱員訂立的知識產

風險因素

權所有權條款保護該等權利。然而，我們所採取的保障、保護及強制執行知識產權的措施可能不夠充分。我們可能無法獲取任何其他專利或商標，我們獲授的任何專利可能會失效或我們的競爭對手可能會圍繞該等專利技術設計他們的產品，且我們進行中的申請未必會獲頒專利或商標。因此，我們可能無法防止我們的專有技術被侵權或利用，而為了保護我們的技術可能需要付出高昂的代價。

監管未經授權使用我們的專有技術和其他知識產權十分困難且費用高昂，且我們可能需耗費大量資源監控及保護該等權利。為保護和強制執行我們的知識產權而提起的訴訟可能費用高昂、耗時且會分散管理層的注意力，並可能會導致我們的知識產權減損。此外，我們強制執行我們知識產權的行動可能遭提出抗辯、反申索及反訴，質疑我們知識產權的有效性及其強制執行性。因此，我們可能無法防止第三方侵犯或盜用我們的知識產權。未能保障、保護及強制執行我們的知識產權可能會嚴重損害技術的價值、業務及前景。

與僱員訂立的保密協議及知識產權所有權條款可能不足以防止洩露商業秘密及其他專有信息。

我們投入了大量資源開發技術和專業知識。儘管我們與僱員訂立了附帶保密及知識產權所有權條款的僱傭協議，但我們無法保證該等協議及／或條款不會遭到違反，也無法保證我們有充足的補救措施及時糾正甚至根本無法糾正有關違約，或第三方不會以其他方式獲悉我們的專有技術、專業知識或其他知識產權。此外，其他第三方可能獨立發現商業機密及專有信息，進而限制我們向該等人士主張任何專有權利的能力。執行及確定專有權利的範圍或須進行費用高昂且耗時的訴訟，而未能取得或維持商業機密保護或會對我們的競爭地位產生不利影響。

面對知識產權侵權索賠，我們所作出的抗辯可能耗時且費用高昂，也可能分散我們的財務及管理資源。

我們無法確定我們的運營或業務的任何方面並無或不會侵犯或以其他方式違反專利、版權、商標、專業知識、商業機密或其他人士持有的其他知識產權，不論有關申索是否有效。由於一般知識產權及具體專利的有效性、可執行性及保護範圍仍在不斷發展，我們無法保證法院或監管機構會同意我們的分析。由於來自其他競爭對手的

風險因素

競爭日益加劇，我們可能面臨更高的知識產權侵權申索或其他法律訴訟風險。為有關知識產權侵權申索辯護非常耗時且成本高昂，並且可能會分散我們業務和運營的財務及管理資源。我們無法保證我們能在所有案件中勝訴。有關知識產權申索可能會損害我們的品牌及聲譽，即使該等索償實屬無理且不導致責任。如果我們被發現違反了任何第三方的知識產權，我們可能須就我們的侵權活動承擔責任，這可能會導致判決、罰款或涉及支付一大筆款項的和解、禁止使用有關知識產權或發生授權費或開發自己的替代方案。貨幣性負債及／或限制或禁止使用有爭議的知識產權可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成嚴重干擾。如果我們須就客戶或其他第三方因針對我們知識產權侵權提起的申索而蒙受或招致的損失對其作出彌償，我們可能須支付大筆彌償款項，這可能會進一步損害我們的業務、經營業績及財務狀況。此外，就有關彌償責任與客戶產生的糾紛可能會對我們與客戶及潛在客戶的關係產生不利影響且可能會損害我們的業務及經營業績。

國際政治關係、貿易政策及貿易壁壘的變化，或貿易緊張局勢的升級，均可能對我們的業務營運產生不利影響。

為滿足企業的業務需求，我們可能不時採購嵌入我們純軟件解決方案的硬件設備，包括從若干海外供應商採購（視情況需要而定）。倘我們進口設備的國家徵收進口關稅、實行貿易限制或設置其他貿易壁壘，從而對我們解決方案中有關組件的進口造成影響，我們可能無法及時按有競爭力的價格獲得穩定供應或根本無法獲得穩定供應，且我們的業務及運營可能會受到不利影響。因此，我們的業務受不斷變化的國際經濟、監管、社會及政治狀況以及外國及地區的當地狀況所影響。

值得注意的是，美國政府近年來對其貿易政策作出重大改變，並已採取若干可能對國際貿易產生重大影響的行動，例如宣佈徵收進口關稅，這導致其他若干國家對美國徵收關稅作為回應。目前，尚不清楚美國政府將就其他現有國際貿易協定採取何種行動（如有）。我們亦無法得知是否會採納新關稅（或其他新法律或法規）及其程度，以及任何有關行動將對我們或我們的行業產生的影響。此外，現有貿易緊張局勢的任何升級或貿易戰的到來，或潛在貿易戰升級的消息及傳言，均可能影響消費者信心，並對我們的業務、經營業績及最終對我們的H股市價造成重大不利影響。政治緊張局勢加劇可能會減少相關主要經濟體之間的貿易、投資、技術交流及其他經濟活動，從而

風險因素

對全球經濟狀況及全球金融市場的穩定性造成重大不利影響。倘實施任何新關稅、立法及／或法規，或倘現有貿易協定進行重新磋商，則該等變動可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

與我們的行業有關的風險

如我們重點關注的終端客戶行業中企業級全棧交互式人工智能商業化發展或我們解決方案的使用未能符合預期，或我們經營所在行業的發展速度低於預期，則我們的業務、發展和前景可能會受到重大影響。

由於我們的目標是為各類終端客戶行業的更多用戶提供企業級全棧交互式人工智能解決方案，我們可能會普遍在不斷演變的中國企業級交互式人工智能解決方案市場的未來增長率、規模以及具體到對我們解決方案的採用率 and 需求方面遇到挑戰。根據艾瑞諮詢報告，2022年中國企業級交互式人工智能解決方案市場的規模為人民幣532億元，預計2027年將達到人民幣1,897億元，2022年至2027年的復合年增長率為29.0%。然而，根據同一資料來源，2022年中國企業級交互式人工智能解決方案的市場滲透率僅為10.4%，而美國則為16.7%。中國企業級交互式人工智能解決方案的市場擴張取決於若干因素。有關詳情，請參閱本文件「行業概覽－中國交互式人工智能解決方案市場－中國企業級交互式人工智能解決方案市場的增長動力」。如有關解決方案未能獲得廣泛認可，或因其技術問題、隱私和數據保護、政府規例、或具競爭力的技術、產品、服務及／或解決方案導致對有關解決方案的需求減少，則我們的業務、發展前景和經營業績將會受到重大不利影響。

同時，我們未來的成功在很大程度上依賴於我們進一步滲透到經營所在行業的能力，這取決於若干因素，如潛在用戶對我們解決方案的認知水平以及對類似產品、服務及／或解決方案的廣泛使用程度。我們無法向閣下保證，潛在用戶採納和使用有關產品、服務及／或解決方案的趨勢日後仍將繼續，因為其可能不願投資於新興技術。此外，我們經營所在行業未能像完善的傳統通信系統或平台市場一般成熟，亦不確定是否我們解決方案能夠實現並保持高水平的用戶需求及市場接受度。此外，我們無法確定有關向潛在用戶介紹我們的解決方案的支出將有助於我們的解決方案實現任何額外的市場認可。此外，如其他類似產品、服務及／或解決方案提供商遭遇安全事件、丟失客戶數據、交付中斷或其他問題，則整體市場（包括我們的解決方案）都會受到影響。總之，如我們經營所在市場發展不利或發展速度低於預期，則我們的業務、發展和前景均會受到重大影響。

風險因素

由於我們經營所在行業不斷變化，我們可能無法持續創新技術和提供符合用戶預期的有用解決方案。

我們經營所在行業不斷變化，其中包括技術快速演進、頻繁引進新產品、服務及／或解決方案、用戶需求不斷變化以及新行業準則和慣例不斷湧現。因此，我們的成功將取決於我們是否能夠快速有效地應對該等變化。例如，我們需培養各類終端客戶行業的專業技能、調試解決方案來適應各類終端客戶行業、緊跟不斷演變的行業趨勢及快速發展的技術、持續對新興技術的湧現作出預估並評估其市場接受度。我們還需投資大量資源進行研發，牽頭技術進步，確保我們解決方案的創新性以及在市場上的競爭力。

然而，我們可能無法有效利用新技術或調整解決方案以滿足用戶需求或符合新興行業標準。不論是出於技術、法律、財務或其他原因，倘我們不能及時以具成本效益的方式適應不斷變化的市況，我們的技術工藝可能無法配合未來的發展計劃，甚至過時。此外，交互式人工智能技術發展的時機和性質的不確定性，或現有解決方案或技術的改進均會對研發帶來進一步的挑戰。由於我們成功與否將取決於我們能否持續物色、發展、收購或保護對我們的解決方案而言具有重要價值的先進新技術，倘無法達成則會令我們的現有解決方案過時且不再具有吸引力，進而對我們的業務前景產生不利影響。

對我們解決方案的需求可能因整體經濟狀況的疲軟等各種因素而無法如我們預期般迅速增加，因此可能會對我們的業務、經營業績和財務狀況產生重大不利影響。

我們的收入增長高度依賴企業級用戶對我們解決方案的持續企業支出和需求，其可能因經濟狀況的疲軟等各種因素而無法如我們預期般迅速增加。全球宏觀經濟環境亦面臨各種困境。例如，我們對國際政治關係感到擔憂，因為國際政治關係可能會對經濟產生潛在負面影響，如貿易政策、條約、政府法規及關稅。中國的經濟狀況可能受到全球經濟狀況以及許多其他複雜因素的影響。全球或中國經濟若出現嚴重或持久的下滑，可能導致信貸市場收緊、市場動盪加劇、業務驟降並發生翻天覆地的變化，從而可能對我們的業務、經營業績和財務狀況產生重大不利影響。

風險因素

與監管合規有關的風險

我們須遵守大量不斷變化的監管規定，有關我們業務的法規的複雜程度及發展可能對我們產生不利影響。

我們經營所在的行業受到相關政府機構的重點監管，適用於我們的法律、法規和政策及其詮釋及執行視乎未來發展而定。因此，我們可能面臨合規風險，因為在若干情況下，可能難以判定何種作為或不作為可能被視為違反適用法律法規。我們無法向閣下保證未來法律法規或現有法律法規的詮釋不會導致我們出現營運不合規，亦不保證我們將會一直全面遵守適用法律法規。對任何法律行動作回應，很可能會令管理層專注力嚴重分散和產生巨額開支。未有遵守適用法律或法規，我們或會被調查、制裁、強制執行、被追繳利潤、罰款、作出賠償、受到民事及刑事處分，或被施以禁制令。如果我們被施加任何政府制裁、罰款或處分，或我們在任何民事或刑事訴訟中未能勝訴，則我們的業務、財務狀況、經營業績和聲譽或會受損。此外，我們或須修改我們的業務模式以及提供的解決方案，而修改的方式或會有損我們業務模式及解決方案的吸引力。另外，若我們認為合規經營所須遵守的規定過於繁瑣，我們可能會選擇終止不合規業務。在上述任何情況下，我們的業務、財務狀況和經營業績或會受到進一步影響。

我們須獲取和維持我們業務所在司法權區所需的執照、許可證及批文，如果我們須採取耗時或昂貴的行動以獲取和維持有關執照、許可證或批文，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。

我們經營所在行業受到嚴格監管，我們須向各個監管機構獲取經營業務所在司法權區所需的執照、許可證或批文。有關詳情，請參閱本文件「監管概覽」。例如，我們已自工信部取得增值電信業務經營許可證。有關我們重要執照及許可證的詳情，請參閱本文件「業務－執照及許可證」。我們可能須採取耗時或昂貴的行動方可獲取和維持有關執照、許可證或批文，這可能會對我們的財務狀況和經營業績產生不利影響。

由於我們經營所在行業的監管體制不斷演變，在我們擴展至新業務運營的過程中，政府機構可能會繼續執行對我們適用的新法律法規，或現有法律法規的詮釋和應用。因此，我們可能須按要求獲取額外執照、許可證或批文才可繼續經營我們現有或未來的業務，增加了業務運營的成本。考慮到有關當局對規管我們業務活動的現行及

風險因素

未來法律法規的詮釋及執行方面的未來可能發展，我們無法向閣下保證我們能夠及時、按具成本效益的方式成功取得或維持所需的執照、許可證或批文，甚至可能無法成功取得或維持所需的執照、許可證或批文。同樣地，由於多種原因（包括我們的股權架構變更），無法保證業務所需的執照、許可證或批文吊銷或屆滿時，我們能夠及時、按具成本效益的方式成功更新或重續有關執照、許可證或批文，甚至可能無法成功更新或重續相關執照、許可證或批文。具體而言，如果我們無法及時重續或更新任何現有的執照及許可證（包括增值電信業務經營許可證），甚至無法重續或更新相關執照及許可證，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。此外，如果我們未能在我們經營業務所在的司法權區獲取和維持任何所需的執照、許可證或批文，我們可能面臨各種處罰，如沒收非法業務活動所得收入、處以罰款和終止或限制我們的業務。任何有關處罰可能會擾亂我們的業務營運，對我們的聲譽造成不利影響，從而對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

針對多家實體的出口管制和經濟或貿易限制可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生影響。

近年來，美國政府對多家中國公司和機構實施針對性的經濟和貿易限制，限制他們獲得原產於美國的商品、軟件及技術（統稱為「項目」）以及包含大部分為若干美國原產項目或屬若干原產於美國的項目的直接產品的項目。美國的出口管制和貿易法律法規錯綜複雜，並可能經常發生變動，而相關法規的詮釋和執行涉及大量不確定性，該等不確定性可能由我們無法控制的政治及／或其他因素所驅動或因國家安全問題而加劇。例如，美國政府已收緊部分對中國的芯片出貨量。倘出現任何潛在限制、任何關聯詢問或調查或任何其他政府行動，我們可能難以遵從或遵從的代價高昂，並可能（其中包括）延遲或阻礙我們的技術和解決方案的發展以及妨礙我們供應鏈的穩定性。倘出現該等事件，亦可能導致負面宣傳，需要管理層花費大量時間和精力，並使我們受到罰款、處罰或被勒令停止或修改現有商業慣例。任何該等事件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。

我們須遵守我們經營業務所在司法權區複雜的反貪腐、反洗錢和反賄賂法律。

我們須遵守我們經營業務所在司法權區複雜的反貪腐、反洗錢和反賄賂法律法規。例如根據中國《反不正當競爭法》，某公司的工作人員進行賄賂的，應當認定為該公司的行為，除非該公司有證據推翻此推定。對任何特定交易方的僱員、代理或代表或對交易方決策有重大影響的任何人士提供任何有價物品，旨在謀求業務機會或競爭

風險因素

優勢者均構成賄賂。賄賂範圍不僅包括佣金、禮物及其他轉移價值或利益的物品，亦包括不正當記錄或不入賬為憑的回扣。因此，我們僱員在我們不知情或違反我們政策的情況下所做的任何不當行為，或僱員在業務開發過程中任何不規範的記賬行為，會令我們承擔反腐反賄賂的法律責任。

如果我們的合規流程並無正式實施或我們的內部控制系統並無妥善運作，或如果我們的任何附屬公司、員工或其他人士涉及欺詐、腐敗或其他不正當業務手段，或違反適用法律、法規或我們的內部控制政策，我們須接受政府機構的調查、強制執行行動或訴訟，可能擾亂我們的業務、令管理層分心和產生巨額成本及開支，招致處罰、罰款制裁或其他責任。此外，如果我們成為實際或潛在違反反貪腐、反洗錢和反賄賂法律法規的負面宣傳對象，則我們的聲譽和銷售活動會受到不利影響。鑒於大部分該等監管事宜的不確定性、複雜程度和範圍，其後果通常不能以合理的確定程度進行預測，而任何上述結果會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們須遵守勞動相關法律法規的監管規定。

在中國經營的公司須參與各種政府主辦的僱員福利計劃，包括若干社會保險、住房公積金及其他福利支付責任，向主管部門完成相關登記，並向該等計劃以相等於僱員薪金（包括獎金及津貼）的若干百分比金額進行供款，最高為我們僱員所在地的當地政府不時指定的最高金額。截至2023年9月30日，我們通過第三方人力資源機構為四名僱員（佔截至同日我們的僱員總數的1.3%）作出社會保險和住房公積金供款，其中相關應付款項由我方全部承擔並由上述第三方人力資源機構支付。截至最後實際可行日期，我們並未因此收到相關政府部門的任何警告通知或受到任何行政處罰或其他紀律處分。我們的中國法律顧問表示，倘任何相關社會保險主管部門認為我們未能根據相關法律法規為我們的僱員作出足額社會保險供款，可能會責令我們限期支付尚欠金額。因此，自該等款項應付日期起，我們可能須就未償還款項按每日0.05%的費率繳納滯納金。逾期不繳納者，主管機關可進一步作出任何逾期款項的一倍以上三倍以下之罰款。此外，倘任何相關住房公積金管理機構認為我們未能根據相關法律法規為員工

風險因素

作出全額住房公積金供款，其可責令我們在規定期限內支付未支付的款項。倘未能於該期限內支付，則可向中國法院申請強制執行。總的來說，如果我們被發現不遵守相關法律法規，我們可能面臨罰款或處罰，這可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

此外，由於勞動相關法律法規的解釋及實施可能會繼續演變，而相關政府機構最近已加強其社會保險徵繳措施，可能會導致執法更為嚴格，故我們無法保證我們的僱傭實務及政策將一直被視為完全符合該等法律法規，從而可能導致我們面臨勞動爭議或政府調查。如果我們被視為違反相關勞動法律法規，我們可能會受到相關處罰、罰款或法律費用，這可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。

我們的租賃物業權益可能存在缺陷且我們租賃或使用物業的權利可能受到質疑。

截至最後實際可行日期，我們其中一項租賃物業的出租人尚未向我們提供業主授權分租活動的相關證明。因此，我們無法向閣下保證該出租人有權向我們出租該物業。倘該出租人無權向我們出租該物業，而該物業的業主拒絕批准我們與有關出租人之間的租賃安排，我們根據租賃安排租賃有關物業的權利可能無法對有關業主強制執行，在此情況下，我們只能根據租賃協議向出租人提出索償，要求其就其違反相關租賃協議作出彌償。

此外，根據適用的中國法律法規，物業租賃協議必須向中國住房和城鄉建設部地方分支機構備案。截至最後實際可行日期，我們在中國的十項租賃物業尚未向相關中國政府機關登記。根據我們的中國法律顧問，未能登記本身並不導致租賃無效，但相關中國政府機關或會責令我們糾正該等不合規情況。倘我們未能於指定時間內糾正該等不合規情況，我們或會就各項未登記租賃協議被處以人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。因此，我們估計截至最後實際可行日期，我們就該等未登記租賃物業可能面臨的最高罰款約為人民幣100,000元。我們無法保證我們日後不會因未登記租賃協議而受到任何罰款，也不會因租賃物業而產生任何糾紛。

風險因素

政治及經濟政策的變動以及法律、規則及法規的詮釋及執行可能會影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景。

由於我們在中國廣泛開展業務，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景受到中國政治、經濟及法律發展的影響。中國的整體經濟增長受資源分配、貨幣政策、金融服務及機構法規等相關的政府法規及政策的影響。上述任何情況均會影響我們的業務、財務狀況、經營業績及前景。

我們將遵守適用的中國法律、規則及法規。目前生效的相關中國法律、規則及法規日後可能會作出修訂，其詮釋及執行須根據當時生效的相關法律及法規確定。任何不遵守任何現有或新法律法規的行為均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績、現金流量及前景造成重大不利影響。

貨幣兌換法規及人民幣匯率波動可能會對我們的業務及我們向H股持有人派付股息的能力造成不利影響。

我們經營業務所在地區的政府部門對貨幣兌換及匯出進行規範。於往績記錄期間，我們的賬戶以人民幣計值，目前可在「經常賬戶」(包括股息、貿易及服務相關外匯交易)下兌換，但在「資本賬戶」(包括外國直接投資及貸款)下不可兌換。我們的部分收入可能兌換為其他貨幣，以履行我們的外幣義務。例如，我們需要獲得外幣支付H股宣派股息(如有)。根據現有外匯法律法規，在完成[編纂]後，我們將能夠通過遵守若干程序規定且無需中國國家外匯管理局(或國家外匯管理局)事先批准以外幣派付股息。未來，相關規定的發展可能影響我們用外幣向H股持有人派付股息的能力。

我們亦面臨外匯風險。人民幣兌美元及其他貨幣的價值受多項因素影響，例如中國的監管更新及發展以及國際政治及經濟狀況。由於我們所有的收益及營運開支均按人民幣計值，而[編纂][編纂]將以港元收取，人民幣對美元、港元或任何其他貨幣的任何升值可能會導致我們外幣計值的資產價值及[編纂][編纂]減少。相反，因相關匯率波動導致的人民幣的任何貶值均可能對我們H股的外幣價值及應付股息造成影響。此

風險因素

外，我們以合理成本用於降低外匯風險的工具有限。我們無法向閣下保證我們將能夠盡量減少或降低與我們以外幣計值的資產相關的外匯風險。

閣下在送達法律程序文件及對我們和我們的管理層執行判決時可能會遇到困難。

我們是根據中國法律註冊成立的有限公司，我們的大部分資產均位於中國。此外，我們幾乎所有執行董事、監事和高級管理層人員均定居中國，而彼等幾乎所有資產均位於中國。因此，投資者可能難以在美國或中國境外其他地方直接向我們或我們的董事、監事和高級管理層人員送達法律程序文件。

於2006年7月14日，中國最高人民法院及香港特別行政區政府訂立《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》（「**安排**」）。根據安排，倘任何指定中國法院或任何指定香港法院已作出可執行的最終判決，要求根據書面協議管轄在民商事案件中支付金額，任何涉案一方可向相關中國法院或香港法院申請認可和執行判決。書面協議管轄是指安排生效日期後訂約方之間訂立的任何書面協議，其中明確選擇香港法院或中國法院為對糾紛具有唯一管轄權的法院。此外，安排對「執行最終判決」、「特定法律關係」和「書面形式」作出明確規定。不符合安排的最終判決可能不獲中國法院認可或執行。

於2019年1月18日，中國最高人民法院和香港特別行政區政府訂立《關於內地與香港特別政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》（「**2019年安排**」），尋求在香港和中國之間建立一個更清晰和明確的機制，以認可和執行更廣泛的民商事案件的判決。2019年安排終止了雙邊認可及執行的協議管轄規定。2019年安排將僅在中國最高人民法院頒佈司法詮釋及在香港完成相關立法程序之後生效。2019年安排將在其生

風險因素

效後取代安排。因此，在2019年安排生效前，爭議各方的書面協議管轄仍是在中國執行香港法院判決的先決條件。

出售H股的收益及H股股息可能須繳納中國所得稅。

根據適用中國稅務法，我們向非中國居民個人H股持有人（「非居民個人持有人」）派付的股息和該等股東以其他方式出售或轉讓H股實現的收益須按20%稅率繳納中國個人所得稅，除非另有適用稅務協定或安排扣減。我們支付的股息和非中國居民企業H股持有人以其他方式出售或轉讓H股實現的收益均須按10%稅率繳納中國企業所得稅，除非另有適用稅務協定或安排扣減。此外，根據日期為2006年8月21日的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，在香港登記且直接持有本公司至少25%股份的非居民企業應就我們宣派及派付的股息按5%的稅率繳納企業所得稅。

就具體到非居民個人持有人而言，根據適用的中國法規，來自外商投資企業的股息及紅利所得收入以及轉讓上市公司股份所得收入目前獲豁免繳納個人所得稅。於2013年2月3日，國務院批准並頒佈了《國務院轉批發展改革委等部門關於深化收入分配制度改革若干意見的通知》。於2013年2月8日，國務院辦公廳頒佈了《國務院辦公廳關於深化收入分配制度改革重點工作分工的通知》。根據該兩項文件，中國政府正計劃取消對外國個人從外商投資企業獲得的股息的稅收豁免，而財政部及國家稅務總局應負責制定及實施該計劃的細節。概不保證未來出售H股所得的任何收益及就H股收取的股息毋須繳納中國所得稅。

我們的營運須遵守中國稅法及法規，並可能受其發展所影響。

我們須按照中國稅法及法規定期接受相關稅務機關審查是否已履行稅務責任。我們無法向閣下保證未來此類稅務機關的審查不會令我們面臨可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績以及聲譽造成不利影響的罰款、其他處罰或訴訟。

風險因素

此外，中國稅收法律及法規可能會繼續演變。例如，根據於2018年8月31日最新修訂並自2019年1月1日起生效的《個人所得稅法》（經修訂），在中國沒有住所但於一個納稅年度在中國居住滿183天或以上的外國公民，將按照其在中國境內或境外獲得的收入繳納中國個人所得稅。倘嚴格執行此規則，我們吸引和留存高技術外國人員在中國工作的能力可能會受到影響，從而對我們的業務、財務狀況、經營業績和前景造成不利影響。

與我們的財務狀況及額外資本需求有關的風險

我們承受與客戶違約有關的信貸風險，而我們貿易應收款項的任何重大違約事件均可能對我們的流動性、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們面臨與延期付款及客戶違約有關的信貸風險。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們的貿易及其他應收款項分別為人民幣103.6百萬元、人民幣242.8百萬元、人民幣339.7百萬元及人民幣414.1百萬元，其中我們的貿易應收款項分別為人民幣97.6百萬元、人民幣248.1百萬元、人民幣379.1百萬元及人民幣456.8百萬元，其虧損撥備分別為人民幣14.9百萬元、人民幣32.4百萬元、人民幣66.5百萬元及人民幣78.2百萬元。此外，於往績記錄期間，我們的貿易應收款項週轉天數大幅增加，由2020年的98天增至2021年的137天，並進一步增至2022年的222天及截至2023年9月30日止九個月的231天。有關增加主要是由於我們的解決方案越來越多地通過大型項目提供給來自公共部門的終端客戶，該等項目的信用狀況良好，但由於其內部財務管理和付款審批流程導致付款週期較長。我們可能因多種非我們所能控制的因素而無法及時收回所有該等貿易應收款項，有關因素包括公共部門的終端用戶因其內部財務管理及付款審批程序而導致相關付款週期較長。

倘任何客戶於結算我們的貿易應收款項時遇到財務困難，或倘我們與任何客戶的關係終止或惡化，我們相應的貿易應收款項可能會在可收回性方面受到不利影響。由於增加的貿易應收款項撥備在我們的合併損益表列為開支，倘我們未能有效管理與我們的貿易應收款項有關的信貸風險，我們的財務狀況及經營業績或受到重大不利影響。此外，客戶大幅拖欠或延遲付款可能對我們的現金流量產生重大不利影響，我們可能須終止與該等客戶的關係。

風險因素

我們持續提升解決方案的能力取決於充足的研發資源。倘我們未能為研發工作提供充足資金，我們可能無法有效競爭，且我們的業務及經營業績可能受到損害。

於往績記錄期間，我們的研發開支於2020年、2021年、2022年及截至2023年9月30日止九個月分別為人民幣13.7百萬元、人民幣36.3百萬元、人民幣64.0百萬元及人民幣75.6百萬元。由於我們預期將繼續開發新解決方案並增強現有解決方案，因此維持充足的研發人員及資源以滿足市場需求對我們的業務增長至關重要。因此，我們需要將大量資源（包括財務資源）投資於研發，以取得技術進步，從而擴大我們提供的解決方案，並使我們的解決方案具有創新性和市場競爭力。另一方面，倘我們因若干內部限制（包括研發活動的資金限制）而未能開發解決方案、應用或功能，則我們可能錯失市場機會。此外，我們的許多競爭對手可能會在他們的研發項目上花費大量資金，而那些沒有花費研發資金的可能會被更大的公司收購，大公司會為這些競爭對手的研發項目分配更多的資源。倘我們未能投入足夠的研發資源，或未能與競爭對手的研發項目進行有效競爭，我們的業務及經營業績或會受到損害。此外，我們預計未來我們的研發開支將繼續增加。由於研發活動存在固有不確定性，且我們在研發成果商業化過程中可能遇到實際困難，我們在研發上的任何重大開支可能不會產生相應效益，並對我們的財務表現產生不利影響。

於往績記錄期間，我們有集中的供應商。

於往績記錄期間，我們各年度／期間向五大供應商的採購金額分別為人民幣280.4百萬元、人民幣279.0百萬元、人民幣336.0百萬元及人民幣229.1百萬元，分別佔我們於相同年度／期間總採購金額的80.3%、72.6%、65.9%及72.9%；各年度／期間向我們最大供應商的採購金額分別為人民幣178.2百萬元、人民幣152.6百萬元、人民幣136.7百萬元及人民幣100.1百萬元，分別佔我們於相同年度／期間總採購金額的51.0%、39.7%、26.8%及31.9%。我們無法保證我們將能夠在未來任何時間確保合格設備及／或服務的穩定供應。具體而言，我們無法保證，倘我們任何現有供應商終止與我們的合約或不再符合資格，我們將能夠及時或根本無法確定替代的合資格供應商。供應商的任何變動亦可能需要在所提供的項目或服務對解決方案的性能而言不可或缺或包含獨特技術的情況下作出重大努力或投資，而失去現有供應合約可能對我們產生重大不利影響。

風險因素

我們過往曾獲得政府補助，而我們日後可能無法獲得該等補助。

我們過去曾獲得政府補助，作為獎勵我們對技術創新及區域經濟發展作出的貢獻以及鼓勵我們的項目研發，並於合併損益表中確認，前提是相關條件(如有)得到達成。於2020年、2021年及2022年以及截至2023年9月30日止九個月，我們確認為其他收入的政府補助分別為人民幣0.2百萬元、人民幣7.7百萬元、人民幣11.0百萬元及人民幣23.5百萬元。有關政府補助的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註5。我們獲得政府補助的資格視乎多項因素而定，包括對我們改善現有技術的評估、相關政府政策、於不同資助機構獲得資金的能力及其他同業公司的研發進展。此外，政府補助的時間、金額及標準由地方政府機關釐定，且在我們實際收到政府補助之前，我們無法對其施加影響或作出準確預測。此外，部分政府財政激勵措施乃按項目基準授予，並須符合若干條件，包括遵守適用的財務激勵協議及完成當中的具體項目。我們無法保證我們將滿足所有相關條件，如果我們不能滿足任何相關條件，我們可能會被取消相關補助。因此，我們目前享有的政府補助屬非經常性性質，我們無法向閣下保證能持續取得我們目前享有的政府補助。減少或取消任何有關政府補助都會對我們的財務表現及經營業績產生不利影響。

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公允價值變動可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

於往績記錄期間，我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產來自我們對一家在中國註冊成立的私營公司作出的戰略投資，該公司主要從事AI硬件的製造和銷售業務。該投資被歸類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，因其包含實質性的清算優先權，且如果被投資方日後進行清算，我們可選擇贖回。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們分別錄得以公允價值計量且其變動計入當期損益的有關金融資產零、人民幣20.0百萬元、人民幣28.3百萬元及人民幣30.2百萬元。於2020年、2021年及2022年以及截至2023年9月30日止九個月，我們分別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變動零、零、人民幣8.3百萬元及人民幣1.9百萬元。

根據適用的會計政策，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產按公允價值計入合併財務狀況表，其公允價值變動淨額於合併損益表中確認，因此直接影響我們的財務狀況及經營業績。有關收益或虧損的處理可能導致我們的同期盈利、財務狀況及經營業績出現重大波動或產生重大不利影響。我們無法向閣下保證市場情況及監管環境將創造公允價值收益，亦無法保證我們日後不會就以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生任何公允價值虧損。

風險因素

此外，公允價值估計變動涉及行使專業判斷及使用若干基準及假設，而該等公允價值估計變動本質上屬主觀及具不確定性。為計量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，我們使用市場參與者為其最佳經濟利益對資產或負債定價時所使用的假設。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註30(e)。因此，金融資產估值一直並將繼續受會計估計的不確定因素影響，可能無法反映該等以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的實際公允價值，並導致損益於各期間出現大幅波動。倘我們需要重估該等以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，公允價值的任何變動及相關估值的不確定性可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大影響。

我們於往績記錄期間確認重大商譽及無形資產，並可能產生與之相關的重大減值費用，從而可能對我們的經營業績造成不利影響。

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們的商譽分別為零、人民幣17.1百萬元、人民幣39.2百萬元及人民幣39.2百萬元。然而，我們所收購業務可能無法產生我們預期的財務業績，這可能導致重大投資及商譽減值費用的發生。我們定期覆核商譽及投資的減值。倘我們斷定任何該等股本投資及／或所收購業務出現減值，我們將撇減資產至其公允價值，並於我們的合併損益表中作相應扣除。同樣，截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們分別錄得無形資產零、人民幣24.2百萬元、人民幣111.0百萬元及人民幣93.2百萬元，並每年進行審查以確定是否存在減值跡象，如存在減值跡象，將估計可收回金額。因此，如發生與上述資產相關的重大減值支出，我們的經營業績可能會受到負面影響。

我們面臨存貨過剩或不足的風險。

於往績記錄期間，我們的存貨主要包括已經或將要融入到我們解決方案的通信設備、服務器和計算機以及感知設備及配件。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們的存貨分別為人民幣102.9百萬元、人民幣112.5百萬元、人民幣95.3百萬元及人民幣100.0百萬元。保持最佳的存貨水平對我們的業務成功至關重要。我們定期跟蹤我們的存貨，使其保持在足以滿足客戶訂單的水平。我們亦積極評估市況變化，並策略性地預先儲存存貨，以預測潛在供應短缺。然而，我們或會因各種非我們所能控制的因素（包括客戶需求的變化及成功推出解決方案的固有不確定性）而面臨存貨過剩或不足的風險。我們無法保證我們能夠準確預測該等趨勢及事件，或

風險因素

我們的存貨管理措施將得到有效實施，從而使我們的存貨不會出現嚴重過剩或短缺。由於任何不可預見或突發的事件，我們的存貨可能結轉緩慢，或未能被迅速利用。此外，由於我們計劃繼續擴大提供解決方案的種類，我們預計存貨中將包含更多材料，這將增加我們有效管理存貨的難度。存貨水平超過客戶需求可能導致存貨撇減或存貨持有成本增加，並對我們的流動性產生潛在負面影響。倘我們未能有效管理存貨，我們亦可能面臨存貨過剩或短缺的高風險，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。

我們的預付款項可能會出現減值虧損。

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們分別錄得預付款項人民幣80.4百萬元、人民幣168.2百萬元、人民幣173.6百萬元及人民幣433.6百萬元。於往績記錄期間，我們的預付款項主要為就商品和服務以及購買物業、設備及無形資產的預付款。倘我們的預付款項的實際可收回性低於預期水平，我們的預付款項可能產生減值虧損，從而對我們的現金流量及滿足營運資金需求的能力產生不利影響，進而對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

倘我們未能履行有關合約負債的責任，我們的經營業績、流動資金及財務狀況可能會受到不利影響。

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們的合約負債分別為人民幣12.5百萬元、人民幣26.7百萬元、人民幣31.1百萬元及人民幣64.8百萬元，主要是由於就將於未來一段時間內提供的解決方案及服務向客戶收取的預付款所致。由於我們將合約負債確認為收入須遵守未來履約責任，因此該等負債未必代表我們未來期間的收入。此外，由於我們解決方案的銷售是否完成取決於多項因素，包括相關人員的可用性及我們第三方供應商的設備供應等，故無法保證我們將能夠履行有關合約負債的責任。倘我們無法履行有關合約負債的責任，客戶可能會要求取消與我們的協議，而我們可能需要向客戶退還尚未確認為收入的部分或全部合約負債，這可能會導致我們經營活動所得現金流量及流動資金受到不利影響，亦可能導致客戶不滿意甚至與我們產生糾紛。倘我們須向客戶退還部分或全部預付款項，我們可能並無現金或其他可用資源以履行退款責任。此外，倘我們未能履行有關合約負債的責任，客戶可能會要求日後不再向我們預付款項，在此情況下，我們將不得不為我們的運營、資本支出及擴張計劃尋找其他資金來源，而這與上述零成本客戶預付款項資金相比成

風險因素

本較高，且可能無法在需要時或按可接受的條款獲得，甚至根本無法獲得。倘我們未能履行有關合約負債的責任，則可能對我們的經營業績、流動資金及財務狀況造成不利影響。

我們的財務狀況及經營業績可能因可贖回注資的公允價值變動（包括因與使用不可觀察輸入數據有關的估值不確定性）而受到不利影響。

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年9月30日，我們現有投資者的可贖回注資分別為人民幣99.3百萬元、人民幣265.7百萬元、人民幣528.0百萬元及人民幣848.2百萬元。於2020年、2021年及2022年以及截至2023年9月30日止九個月，該等可贖回注資的公允價值變動分別為人民幣24.9百萬元、人民幣26.0百萬元、人民幣157.5百萬元及人民幣142.2百萬元。根據適用會計政策，該等可贖回注資計入合併財務狀況表，其公允價值變動於合併損益表中確認，因此直接影響我們的財務狀況及經營業績。

釐定該等可贖回注資的公允價值變動需要使用基於重大不可觀察輸入數據的估計，例如缺乏流動性折扣及貼現率。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註26及附註30(e)。該等不可觀察輸入數據要求我們作出重大估計，而該等估計或會出現重大變動，因此本質上存在一定程度的不確定性。例如，我們無法控制的因素可能會對我們所使用的估計產生重大影響並導致不利變動，從而影響該等負債的公允價值。該等因素包括但不限於整體經濟狀況、市場利率變動及資本市場的穩定性。任何該等因素以及其他因素均可能導致我們的估計與實際結果存在差異，從而可能對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

於往績記錄期間，我們錄得負債淨額及流動負債淨額，這可能會對我們的流動性產生不利影響。

於往績記錄期間，我們截至2023年9月30日的負債淨額為人民幣24.6百萬元，截至2021年12月31日、截至2022年12月31日及截至2023年9月30日的流動負債淨額分別為人民幣33.6百萬元、人民幣242.6百萬元及人民幣457.3百萬元，主要歸因於與股權投資有關的可贖回注資的重大金額，而該股權投資又與相關投資者在若干情況下的贖回權及清算優先權有關。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－對合併財務狀況表中選定項目的討論－可贖回注資」。有關相關風險的詳情，請參閱本節「我們的財務狀況及經營業績可能因可贖回注資的公允價值變動而受到不利影響」。

風險因素

我們無法保證日後不會繼續產生流動負債淨額。倘我們再次錄得流動負債淨額，其將影響我們的流動性，以及我們籌集資金、獲得銀行貸款、償還到期債務以及宣派及派付股息的能力。具體而言，倘我們經營產生的現金流量短缺，我們的流動資金狀況可能會因我們未能履行有關合約負債的責任而受到不利影響，進而可能影響我們執行業務策略的能力。有關詳情，請參閱本節「倘我們未能履行有關合約負債的責任，我們的經營業績、流動資金及財務狀況可能會受到不利影響」。倘發生此類事件，我們的經營業績及財務狀況將受到重大不利影響。

我們於往績記錄期間錄得本年度虧損淨額以及經營活動現金流出淨額，並可能需要獲得額外融資以為我們的運營提供資金，這可能會導致股東權益攤薄並限制我們的運營，且我們可能無法按有利條款獲得額外融資或根本無法獲得額外融資。

於2022年及截至2023年9月30日止九個月，我們分別錄得本年度／期間虧損淨額人民幣85.8百萬元及人民幣61.4百萬元，主要歸因於同年度／期間我們可贖回注資的公允價值變動分別為人民幣157.5百萬元及人民幣142.2百萬元。此外，於2020年、2021年及2022年以及截至2023年9月30日止九個月，我們分別錄得經營活動所用現金淨額人民幣33.4百萬元、人民幣75.1百萬元、人民幣31.1百萬元及人民幣33.9百萬元。我們預期將繼續投入大量資金進行研發活動、我們的解決方案的商業化並應對不可預見的情況。我們認為，我們未來實現及維持穩定盈利能力及產生正經營現金流量的能力將取決於（其中包括）我們開發新技術、提升客戶體驗、建立有效商業化策略、有效及成功競爭以及持續以具成本效益的方式擴大客戶群及增加收入的能力。然而，上述努力可能需要很長時間才能實現回報，因此我們未來可能會繼續從經營活動中錄得虧損淨額及現金流出淨額。過往，我們通過股東注資及在私募交易中發行股份而融資，為我們的現金需求提供額外資金。倘我們的現有資本資源無法充分滿足我們的整體現金需求，我們將需要通過公開或非公开发售、債務融資、政府補貼及／或其他來源獲得更多資金。我們無法向閣下保證我們將能夠獲得足夠的財務資源以支持我們的運營。我們未來的資金需求將取決於許多因素，包括：

- 未來流動資金、貿易及其他應付款項的支付、資本支出計劃及未償還債務的償還；
- 研發技術及解決方案的現金需求；
- 任何未來收購的條款及時間；

風險因素

- 提交、起訴、抗辯及執行任何專利權請求、商業秘密及其他知識產權的成本；
- 員工人數增長及相關成本；及／或
- 與我們解決方案相關的銷售及營銷成本，包括擴大銷售及營銷團隊的成本及時間。

我們無法向閣下保證我們將能從其他來源獲得充足的融資為我們的運營提供資金。我們獲得額外資本的能力受到各種不確定因素的影響，包括：

- 在我們經營所在行業的市場地位及競爭力；
- 未來盈利能力、整體財務狀況、經營業績及現金流量；
- 中國融資活動的整體市場狀況；
- 中國交互式人工智能解決方案的整體市場狀況；及
- 中國及國際的經濟、政治及其他狀況。

倘我們無法在需要時籌集資金，我們將被迫推遲、減少或取消我們的研發計劃或未來的商業化工作，這可能會對我們的持續業務運營造成重大不利影響。

即使我們藉助其他融資活動，我們可能無法按我們可接受的融資成本條款及其他商業條款獲得融資。倘我們通過出售股權或可轉換債務證券籌集額外資金，閣下的所有權權益將被攤薄，而有關係款可能包括對閣下作為我們H股持有人的權利造成不利影響的清盤或其他優先權。產生額外債務或發行若干股本證券可能會導致固定付款責任增加，亦可能導致若干額外限制性契諾，例如限制我們產生額外債務或發行額外股權的能力，以及其他可能會對我們開展業務的能力產生不利影響的經營限制。此外，發行額外股本證券或有關發行的可能性或會導致我們的H股市價下跌。

風險因素

與我們日常營運有關的風險

我們、我們的解決方案、管理層、客戶或業務合作夥伴所涉及的謠言或負面宣傳可能會對我們的聲譽、業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們相信，正面宣傳對於我們解決方案獲得市場的廣泛認可以及加強我們維持及吸引客戶的能力至關重要。涉及我們、我們的解決方案、管理層、客戶或業務合作夥伴的負面宣傳或引述可能會損害我們的聲譽及業務。我們無法向閣下保證，我們將能夠排除任何日後的負面媒體報導、化解有關負面報導或引述，令我們的投資者、客戶及業務合作夥伴滿意，或有能力防止由此產生的間接誤解及其他損害。此外，我們可能須承擔重大開支並分散管理層的時間及精力以彌補該等負面報導的影響，這可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們可能涉及法律訴訟及商業糾紛，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們可能面臨競爭對手、員工、客戶或其他人士就合約糾紛、勞資糾紛、知識產權侵權、員工或其他人士的不當行為向我們提出的各類索償或糾紛。該等索償和糾紛可能演變成訴訟，而訴訟的成本高昂且耗時，會分散我們的管理層注意力並損害我們的聲譽，從而對我們的客戶群造成不利影響。此外，我們敗訴的一項或多項法律或行政事宜可能造成重大補償性、懲罰性或三倍的金錢損失、沒收收入或利潤、企業補救措施、禁令救濟或特定履約，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。

倘我們未能實施和維持足夠及有效的風險管理及內部控制系統，我們可能無法有效管理我們的業務或履行我們的報告責任。

我們將於[編纂]完成後成為一家上市公司，因此風險管理及內部控制系統將對我們的業務和財務業績的完整性至關重要。為解決我們的內部控制問題及全面提升我們的內部控制水平及改善合規環境，我們設計並實施我們認為適合我們業務營運的風險管理及內部控制政策及措施，並向我們的員工持續提供許多有關控制、程序和政策的培訓。儘管我們不斷努力改善我們的風險管理及內部控制系統，但我們無法向閣下保證該等系統足夠有效而能消除所有風險。由於我們的風險管理及內部控制系統取決於

風險因素

我們員工的執行情況，我們亦無法向閣下保證我們的員工將接受足夠或全面的培訓以執行該等系統，或他們在執行時不會出錯或犯錯。我們亦可能未能及時更新、實施及修改，或未能部署足夠的人力資源以維持我們的風險管理及內部控制政策及程序。

此外，倘我們未能維持對財務報告實行充分的內部控制（由於該等準則會不時修改、補充或修訂），我們可能會在財務報表中出現重大錯誤陳述及未能滿足報告責任要求，也許會導致投資者對我們所呈報的財務資料失去信心。這可能會限制我們進入資本市場的機會，損害我們的經營業績並導致我們H股的交易價格下跌。此外，對財務報告的無效內部控制可能使我們面臨欺詐或濫用公司資產的風險，並可能使我們從上市的證券交易所退市、接受監管調查及民事或刑事制裁。我們亦可能須重述過往期間的財務報表。無論何種情況下，倘我們難以發現或消除風險管理及內部控制系統中的不足，我們可能會因實現改進目標而產生額外成本及耗費管理層時間，而我們的業務、財務狀況、經營業績和聲譽可能會受到重大不利影響。

我們的投保範圍有限，可能會導致我們面臨巨額成本和業務中斷。

我們面臨與業務有關的各種風險，且我們認為我們的保單符合行業標準。然而，我們的投保範圍可能仍不充分或未購買相關保險。即使我們願意，我們亦可能無法為與我們的資產或業務相關的若干風險投保。若出現任何未投保的業務中斷、訴訟或自然災害，或未投保的設備或設施遭遇重大損害的情況，均可能導致我們產生巨額成本及分散資源，這可能對我們的業務運營造成重大不利影響。此外，無法確定我們能否及時或根本無法根據現有保單成功索償。倘我們產生保單賠償範圍之外的任何損失，或賠償金額遠低於我們的實際損失，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。

未能按合理條款重續現有租約或為我們的辦公室和設施找到理想的替代選址可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

我們無法保證我們現有的租約將以相似或優惠的條款（特別是在租金金額和租約期限方面）成功延長或重續，或根本無法延長或重續。例如，由於若干選址或理想規模的租賃物業的高需求而導致租金大幅增加，可能會增加我們的物業租金及相關開支，

風險因素

這可能對我們的盈利能力造成重大不利影響。倘我們無法在租賃協議屆滿後重續，我們將不得不搬遷受影響的業務，這可能會中斷我們的業務並產生重大搬遷費用。我們無法向閣下保證我們能以可比較的租賃條款找到可比較地址及時搬遷我們受影響的業務，或根本無法找到地址搬遷我們受影響的業務，尤其是出租人在我們的租約相關期限屆滿前提前終止租約時，因此我們的業務和經營業績可能會受到重大不利影響。

我們面臨與不可抗力事件、自然災害、衛生流行病和其他傳染病爆發有關的風險。

我們的業務可能會受到不可抗力事件、自然災害或其他不利公共衛生事件發展的影響，例如暴風雪、地震、火災或水災、大範圍的衛生疫情爆發（包括嚴重急性呼吸系統綜合症(SARS)、H5N1禽流感、人類豬流感（亦稱甲型H1N1流感）及COVID-19及其變種，或其他事件（如戰爭、恐怖主義行為、環境事故、電力短缺或通訊中斷）。任何超出我們控制範圍的自然災害、流行病及其他疫情可能會影響經濟，限制受影響地區的業務活動水平，並直接影響我們及我們客戶的運營，包括對設施及員工造成壓力，使員工面臨個人風險、暫時關閉辦公場所、對辦公場所實施額外的健康或安全措施，或使我們因採取或未採取的行動而承擔潛在責任。

銀行業的近期動盪可能導致席捲大市的流動資金問題，從而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生負面影響。

銀行業的近期動盪（如2023年3月硅谷銀行及Signature Bank倒閉）可能導致席捲大市的流動資金問題並對我們的業務產生負面影響。該等銀行的倒閉、政府的反應以及由此引發的投資者對美國或國際金融體系的擔憂，可能導致商業融資條款不太有利，例如更高的利率或成本以及更嚴格的財務及經營契約，或獲得信貸及流動資金來源的系統性限制，使我們或我們的客戶更難以獲得融資。儘管我們在任何存在流動資金或償付能力問題的金融機構中並無存有風險存款，惟該等席捲大市的流動資金問題可能對我們及客戶的財務能力造成不利影響，從而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成負面影響。

風險因素

與[編纂]有關的風險

我們的H股過往沒有公開市場且無法保證將會形成活躍的市場，以及我們H股的價格和成交量可能會波動。

在此次[編纂]前，我們的H股沒有公開市場。我們[編纂]的[編纂]由我們與[編纂]（為其本身和代表[編纂]）磋商釐定，[編纂]可能與此次[編纂]後我們的H股市價存在重大差異。我們已經申請批准[編纂]在聯交所[編纂]和[編纂]。

然而，在聯交所上市並不保證一定能形成活躍、具流動性的H股交易市場，或者即使形成有關交易市場，並不保證其一定能在[編纂]之後得以維持，或H股市價不會在[編纂]之後下跌。此外，H股的成交價和成交量可能因應多項並非我們所能控制的因素（包括香港及世界其他地區證券的整體市場狀況）而大幅波動。尤其是，其他從事類似業務的公司的業務和表現以及股份的市價可能會影響我們的H股價格和成交量。除市場和行業因素外，我們的H股價格及成交量可能因特定業務原因而大幅波動，如影響相關市場、行業和其他相關事宜的監管發展、我們的收入、盈利、現金流量、投資和支出波動、與我們的供應商的關係、主要人員的變動或活動，或競爭對手採取的行動。

於[編纂]後未來在公開市場大量出售或預期大量出售我們的H股，可能會對我們的H股價格和我們未來籌集額外資本的能力產生重大不利影響。

於[編纂]前，我們的H股沒有公開市場。我們的現有股東於[編纂]後未來出售或預期出售我們的H股，可能會導致H股當時的市價大幅下跌。由於有關處置及新發行的合約及監管限制，緊隨[編纂]後，僅有有限數目的當前發行在外的股份可供出售或發行。然而，於該等限制失效或倘被豁免之後，未來在公開市場大量出售H股或預期可能發生該等出售，均可能會大幅降低我們的H股當時的市價及削弱未來我們籌集權益資本的能力。

風險因素

閣下將遭受即時和大幅攤薄，而籌集額外資金可能引致進一步攤薄或限制我們的經營。

[編纂]的[編纂]高於緊接[編纂]前每股[編纂]的有形資產淨值。因此，[編纂]中[編纂]的買家將面臨[編纂]合併有形資產淨值即時被攤薄的情況。無法保證倘我們於[編纂]後立即進行清算，在債權人提出索償後，會有任何資產可分配予股東。倘我們通過出售股權或可換股債務證券籌集額外資金，則閣下的所有權權益將被攤薄，且該等證券的條款可能包含會對閣下股東權利產生不利影響的清算或其他優先權。債務融資和優先股融資（倘可用）可能涉及含有限制或約束我們採取特定行動能力的契諾的協議，例如產生額外債務、作出資本開支、對我們收購或許可知識產權或宣派股息的權力作出限制、或其他經營限制。

我們無法向閣下保證我們未來會宣派和分派任何金額的股息。

無法保證我們將宣派和派付股息，因宣派、派付股息和股息金額乃由我們的董事酌情決定，並取決於多項考量因素，其中包括我們的營運、盈利、現金流量和財務狀況、經營和資本開支要求、業務發展策略規劃和前景、章程文件和適用法律。有關我們股息政策的更多詳情，請參閱本文件「財務資料－股息」。

未來在[編纂]完成後將非上市股份轉換為H股或會增加H股的市場供應，並可能對我們的H股市價造成負面影響。

我們的非上市股份目前並無在任何證券交易所上市或買賣。我們已申請將非上市股份轉換為H股。非上市股份轉換為H股已於2023年[●]獲中國證監會[批准]。[編纂]完成後，該等非上市股份將按一換一基準轉換為H股。有關詳情，請參閱本文件「歷史、發展及公司架構」及「股本－非上市股份轉換為H股」。轉換非上市股份將增加市場上可供買賣的H股數目。因此，其可能因市場供應增加而對我們的H股交易價造成不利影響。

風險因素

我們的單一最大股東集團對本公司有重大影響，其利益可能與我們其他股東的利益不一致。

單一最大股東集團將透過其在股東大會上的投票權和在董事會上的代表，對我們的業務和事務施加重大影響，包括就合併或其他業務合併、資產收購或處置、額外股份或其他股本證券的發行、股息派付的時間和數額以及我們的管理作出決策。我們的單一最大股東集團未必會以少數股東的最佳利益行事。此外，未經我們的單一最大股東集團同意，我們可能無法訂立對我們有利的交易。該擁有權集中現象亦可能會妨礙、延誤或阻礙本公司的控制權變更，從而可能剝奪股東在出售股份（作為出售本公司的一部分）時收取溢價的機會，並可能使股份價格大幅下降。

我們的H股定價與[編纂]之間存在時差，而我們的H股價格在開始買賣時可能會低於[編纂]。

在[編纂]中出售的我們的H股的[編纂]預計將於[編纂]釐定。然而，H股在交付前將不會在聯交所開始[編纂]，預計股份將於[編纂]後五個營業日交付。因此，H股開始買賣前投資者可能無法售出或以其他方式買賣[編纂]。故此，在出售與開始買賣的期間可能發生的不利市況或其他不利發展，或會令我們的H股持有人面對在開始買賣後H股價格低於[編纂]的風險。

我們沒有獨立核實本文件的政府統計數據和事實。

本文件載有若干統計數據，其摘錄自相關政府官方來源和刊物。我們的董事認為該等統計數據的來源屬適當，且已合理審慎摘錄和轉載該等統計數據。我們的董事並無理由認為該等統計數據屬虛假或具誤導成分，或遺漏任何事實以致該等統計數據屬虛假或具誤導成分。然而，本公司、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]或[編纂]、各自的任何董事或參與[編纂]的任何其他人士沒有獨立核實來自該等來源的統計數據，因此本公司概不對該等統計數據的準確性或完整性發表任何聲明，其可能與香港境內或境外編製的其他資料不一致。此外，無法保證其與其他地方呈列的相似統計數據按相同基準陳述或編製，或具有相同程度的準確性。在所有情況下，投資者應權衡該等統計數據或事實的應佔比重或重要性。

風險因素

閣下應細閱整份文件，我們強烈提醒閣下不要倚賴報章報導或其他媒體所載有關我們或[編纂]的任何資料。

閣下於作出有關H股的投資決定時，應僅依賴本文件、[編纂]及我們在香港發出的任何正式公告所載資料。於本文件日期後但於[編纂]完成前，可能會有報章及媒體對我們和[編纂]作出相關報導，當中載有(其中包括)有關我們和[編纂]的若干財務資料、預測、估值和其他前瞻性資料。我們並無授權報章或媒體披露任何有關資料，就有關報章或其他媒體報導是否準確或完整概不負責，亦不對任何有關我們的H股、[編纂]或我們的預測、觀點或意見的公平性或適當性承擔任何責任。我們對任何有關報章或媒體報導中有關我們的任何預測、估值或其他前瞻性資料是否適當、準確、完整或可靠亦不發表任何聲明。因此，有意投資者請謹慎僅按照本文件所載資料作出投資決定，而不應依賴任何其他資料。如果閣下申請購買[編纂]的H股，閣下將被視為已同意不倚賴並非本文件所載的任何資料。