

未來計劃及[編纂]

業務目標及策略

我們的長期目標是憑藉現有業務模式，成為中國領先的汽車測試服務提供商之一，同時尋求透過把握新興市場機遇拓展至新領域。有關我們的業務目標及策略詳情，請參閱本文件「業務－業務策略」。

進行[編纂]的理由

根據弗若斯特沙利文報告，中國汽車測試服務市場呈現穩步增長，由2020年的約人民幣148億元增至2025年的約人民幣229億元，複合年增長率約為9.1%。中國汽車測試解決方案行業的整體增長，主要受車輛複雜性與安全排放法規標準的提高，以及對新能源汽車研發不斷增加的投資所帶動。

鑒於中國汽車測試服務的龐大市場規模及需求，我們已大力發展該業務分部，於往績記錄期，其為我們整體盈利能力的主要貢獻因素。於往績記錄期，我們的汽車測試服務產生的收益分別佔總收益約81.8%及75.3%。我們的汽車測試服務依賴專用測試設備及機械，鑒於市場及技術環境快速變化，我們面臨持續升級主要測試設備及機械以維持競爭力的重大壓力。有關詳情，請參閱本文件「行業概覽－市場挑戰及威脅」及「業務－市場及競爭」。

董事已考慮通過多種融資方式(包括債務及股權融資)籌集撥付本集團業務策略所需的資金，經考慮與債務融資有關的利息責任、可籌集資金的潛在金額及抵押品要求，董事認為，儘管其直接成本相對較高，但透過[編纂]進行股權融資乃更可取的方式。董事亦相信，股權融資可擴闊本集團的資本基礎，且對本集團而言風險較低，原因為股東可能會期望本集團可提供長期利益。

倘若不[編纂]，本集團仍為私人持有公司，概不保證銀行或其他金融機構會向本集團借出貸款以實施其業務策略，或按有利條款及在並無施加嚴格融資規定的情況下借出貸款。我們相信，通過[編纂]，本集團獲得債務融資的能力將增強，原因是我們能夠進入債務資本市場，且作為公開上市公司，銀行及其他金融機構通常更願意按更有利的條款提供融資。

除[編纂]產生的融資利益外，董事亦相信，[編纂]將提升我們的企業形象、聲譽及市場地位，故能使本集團從其他市場參與者中脫穎而出，並可就本集團對其行業增長的可持續性及承諾向其客戶及供應商提供保證及信心，進而為本集團未來的工作及磋商提供更強的議價能力。

基於上述理由，董事認為，[編纂]及[編纂]符合本集團的長期商業利益。

未來計劃及[編纂]

[編纂]

假設[編纂]未獲行使及[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，估計[編纂][編纂](經扣除本集團就[編纂]應付的[編纂]佣金及估計開支後)將約為[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)。本集團目前擬按以下方式動用[編纂]：

增強我們提供汽車測試服務的能力

1. 增強我們提供內燃機汽車測試的能力

約[編纂]%或[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)，將用於增強我們於長興總部提供內燃機汽車測試服務的能力。儘管內燃機汽車市場預期將經歷輕微下滑，但內燃機汽車分部仍為我們的核心業務之一，其相關測試設備佔我們資產基礎的絕大部分。我們目前不時面臨產能受限或缺乏專用測試設備，因而可能將部分測試服務分包予獨立第三方。因此，我們計劃將所得款項淨額用於升級內燃機汽車測試能力，以解決產能錯配、填補測試技術缺口，並使我們能夠承接更多訂單。此外，此次升級將有助於我們拓展至非公路領域，使我們能夠測試農業機械、船舶及飛機的發動機，同時亦能發展氫內燃機汽車測試能力，並確保完全符合新的監管要求。儘管高功率非公路應用所需的專用設備需要大量資本，但我們認為此項策略性升級對於維持內燃機汽車業務的長期穩定性及韌性至關重要。具體而言，我們擬實施以下升級：

- 約[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)，將用於升級其中一台液壓測功機測試台架及購置新的輔助設施(包括進氣式空調、環境空調及排氣系統)(估計單價約為[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元))，以擴大測試能力範圍並進一步開發高功率內燃機測試業務；
- 約[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)，將用於升級其中一台電力測功機測試台架及購置新的測量、控制及資料獲取系統(估計單價約為[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元))，以支持我們的測試能力，為氫內燃機汽車進行性能開發、標定、耐久性及排放測試。具體而言，此項升級乃通過採購氣體分析儀及PN10顆粒計數器來滿足氫發動機排放標準，同時配備新型溫度及壓力模組進行精確標定。我們亦將為中央控制系統升級所需軟件驅動程式，以確保新硬件與主控制網絡之間的數據傳輸，同時升級我們的軟件以執行最新監管排放測試；

未來計劃及[編纂]

- 約[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)，將用於升級其中一台電力測功機測試台架及購置外部輔助設備及建造環保支援設施(估計單價約為[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元))，以提升高功率混合動力測試服務能力；
- 約[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)，將用於升級其中一台電力測功機測試台架及購置新的水、電、油氣測量輔助系統及相關基礎設施建設(估計單價約為[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元))，以提升我們在非公路環境下的測試能力；
- 約[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)，將用於升級其中一台電力測功機測試台架及購置發動機尾氣排放分析測量系統(估計單價約為[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元))，以提升我們在非公路環境下的測試能力，並因應新監管標準擴大測試產能；及
- 約[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)，將用於升級其中一台電力測功機測試台架及購置環境監測系統、測量系統及建設環保設施(估計單價約為[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元))，以因應新排放標準擴大我們的測試能力。

2. 增強我們提供新能源汽車測試的能力

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)，將用於增強我們提供新能源汽車測試服務的能力，而我們擬按以下用途動用：
 - 約[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)，將用於升級長興總部的兩台電機與電驅測試台架(估計單價約為[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元))，以滿足受新能源汽車測試分部增長推動而日益增加的相關測試需求。具體而言，此項升級乃通過採購兩套全新先進標定測試系統實現，一套適用於高速高扭矩應用及另一套適用於高功率重型性能應用，該等系統將提供所需的高速及重型動力要求，以測試新能源汽車中使用的單個電機；及
 - 約[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)，將用於升級嘉善測試設施的四台電機及電驅測試台架及購置輔助系統(估計單價約為[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元))，以填補新能源汽車測試能力缺口並拓展至機器人測試業務。具體而言，此項升級將通過採購新的供電單元，並將其與我們現有的測試設備結合實現，形成一套能夠測試高度集成車輛組件的完整統一測試系統。

未來計劃及[編纂]

3. 增強我們提供ADAS測試的能力

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)，將用於增強我們提供ADAS測試服務的能力，相關設備主要將部署於本公司位於蘇州的ADAS測試基地；然而，鑑於該設備的高度可移動性，亦可按客戶要求便捷地部署至其他測試場地。
- 約[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)，將用於購置一套用於ADAS測試的新設備。我們擬購置一款專門的超平滑可壓潰移動平台，該平台為一款高度耐用且具吸震功能的移動平台，用以承載模擬車輛，使測試車輛能安全地與模擬車輛發生碰撞，並在碰撞模擬過程中直接駛過該平台而不會受損，以用於測試主動安全系統，例如自動緊急制動(估計單價約為[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元))，以提高測試能力並滿足此業務分部的增長；及
- 約[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)，將用於購置一套用於道路測試的新設備及系統。具體而言，我們擬購置用於防抱死制動系統、噪音、振動與衝擊測試的測試設備與系統及數據採集設備(估計單價約為[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元))，以提升公路測試能力。

4. 增強我們提供整車測試的能力

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)將用於升級其中一台長興總部的滾輪測試台架為配備環境箱的四輪驅動底盤測功機(估計單價約為[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元))，以提升我們的車輛性能及熱管理測試服務。具體而言，此項升級乃透過對現有兩台兩輪驅動測功機進行客製化改造實現，由我們的團隊獨立負責機電設計、軟件開發，以及將採購的組件與新環境箱進行最終集成，從而建立一個完全可運作的測試設施。

加大研發力度，提升我們提供汽車測試解決方案的能力，推動增長

我們採用內部研發方法提升測試能力。我們的業務策略涉及自主設計及開發系統與核心組件，並輔以採購常規或標準零部件以建立新的測試能力。因此，上述計劃的測試設備升級及收購本質上將加強我們的研發舉措。具體而言，該等升級將以下列方式促進我們的研發策略：

- 就內燃機汽車測試設施升級而言，經升級的測試台架作為運行我們滿足新的監管標準的定制排放測試軟件所需的操作平台，使我們得以部署自主研發成果；

未來計劃及[編纂]

- 就新能源汽車測試設施升級而言，所採購及經升級的測試台架作為我們研發的基礎平台，使我們能夠在升級測試台架後開發新測試解決方案；及
- 就整車測試設施升級而言，四輪驅動底盤測功機由我們自主研發，通過集成外部零部件進行升級，使我們能夠完成專有測試台架開發。

將汽車測試服務拓展至新行業，以多元化客戶及收益基礎

上述計劃的測試設備升級及收購亦將有助於多元化我們的測試服務，使我們能夠拓展至新的、新興行業，並拓寬客戶群及收益基礎。具體而言，該等升級將以下列方式推進我們的業務策略：

- 就內燃機汽車測試設施升級而言，我們可顯著提升測試更高功率發動機的能力。這將使我們能夠滿足發電機發動機及工程機械動力系統的測試需求，從而將我們的營運及客戶群擴展至非公路領域。這亦將使我們能夠處理更高的功率輸出，令我們能夠測試農業設備、船舶及飛機的發動機；及
- 就新能源汽車測試設施升級而言，測試能力提升將使我們具備能力滿足無人機電驅系統的嚴格測試要求，從而將我們的業務拓展至低空飛行器及無人機領域，亦將使我們能夠滿足機器人所使用電機及電驅系統的測試要求，從而促進我們拓展至機器人及更廣泛的車輛行業，開拓新業務領域並多元化客戶組合。

實施計劃

董事已制定截至2027年6月30日至2028年12月31日止六個月的實施計劃，旨在實現業務目標。詳細實施計劃及擴展時間表載列如下：

實施計劃	截至以下日期止六個月					佔總[編纂] 百分比
	2027年 6月30日	2027年 12月31日	2028年 6月30日	2028年 12月31日	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
1. 增強我們提供內燃機汽車測試的能力	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
2. 增強我們提供新能源汽車測試的能力	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
3. 增強我們提供ADAS測試的能力	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

未來計劃及[編纂]

實施計劃	截至以下日期止六個月					總計 百分比
	2027年 6月30日	2027年 12月31日	2028年 6月30日	2028年 12月31日	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
4. 增強我們提供整車 測試的能力	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

倘[編纂][編纂]不足以為本集團的業務策略提供資金，董事可能延遲實施本集團業務策略的步伐，直至內部資源充足為止。董事於釐定實施步伐時亦可能考慮其他因素，例如本集團的長期資金需求及維持穩健營運資金水平的需要。另一方面，董事亦可能考慮銀行融資或其他債務或股本集資活動，惟此舉可能以本節「進行[編纂]的理由」一段所披露的方式影響本集團。

倘[編纂]定為指示性[編纂]範圍的上限(即每股[編纂][編纂]港元)，則本集團自[編纂]收取的[編纂]將增加約[編纂]百萬港元。本集團擬按比例將額外[編纂]用作上述用途。倘[編纂]定為指示性[編纂]範圍的下限(即每股[編纂][編纂]港元)，則本集團自[編纂]收取的[編纂]將減少約[編纂]百萬港元。本集團擬按比例減少用作上述用途的[編纂]。

倘[編纂]獲悉數行使，經扣除本集團應付的估計[編纂]費用、獎勵費用及估計[編纂]後，估計本集團自[編纂]該等額外股份收取的額外[編纂]將約為(i)[編纂]百萬港元(假設[編纂]定為指示性[編纂]範圍的上限，即每股[編纂][編纂]港元)；(ii)[編纂]百萬港元(假設[編纂]定為指示性[編纂]範圍的中位數，即每股[編纂][編纂]港元)；及(iii)[編纂]百萬港元(假設[編纂]定為指示性[編纂]範圍的下限，即每股[編纂][編纂]港元)。本集團因[編纂]獲行使而收取的任何額外[編纂]亦將按比例分配至上述用途。

倘[編纂][編纂]並未即時用作上述用途以及在適用法律及法規允許的情況下，本集團僅將[編纂]存入持牌商業銀行及／或其他認可金融機構(定義見證券及期貨條例或其他司法權區的適用法律及法規)的短期計息賬戶。倘上述建議[編纂]用途有任何重大變化，本集團將發佈適當公告。

未來計劃及[編纂]

基準及假設

[編纂]務請留意，我們實現業務目標及實施計劃的能力取決於若干基準及假設，特別是：

- 中國及本集團任何成員公司將在其中開展業務及提供服務的任何其他地方的現有政治、法律、財政、社會或經濟狀況不會發生重大變化；
- 在與業務目標相關的期間，我們將有足夠的財務資源來滿足計劃的資本支出及業務發展需要；
- 與我們相關的現行法律（無論是在中國或在世界任何其他地區）、政策或行業或監管待遇，以及我們經營或將經營業務所在地區的政治、經濟及市場狀況不會發生重大變化；
- 我們將留住管理團隊中的關鍵員工；
- 中國的稅基或稅率不會發生重大變化；
- 我們與現有戰略及業務合作夥伴的業務關係不會發生重大變化；
- 我們與主要客戶及供應商的業務關係不會發生重大變化；
- [編纂]將根據及按照本文件中「[編纂]的架構及條件」所述者完成；
- 本節中「實施計劃」概述的各項預定成就所需的資金將不會有重大變化；
- 我們將不會受到本文件中「風險因素」所載風險因素的重大影響；及
- 我們將能夠以與往績記錄期大致相同的方式繼續其運營，並能夠實施發展計劃，而其運營或業務目標不會在任何方面受到不利干擾。