
未來計劃及[編纂]

未來計劃

有關我們未來計劃的詳情，請參閱本文件「業務－我們的戰略」。

[編纂]

假設[編纂]未獲行使，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]及其他預計[編纂]費用後，並假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即[編纂]的中位數），我們預計我們將收到[編纂]約[編纂]百萬港元。我們擬在未來五年內將[編纂]用於以下用途：

- [編纂]的約[編纂]%或約[編纂]百萬港元預計將用於提升我們的研發能力及擴大我們的產品供應，其中：
 - (1) [編纂]的約[編纂]%或約[編纂]百萬港元預計將用於提升我們現有的研發能力及擴大我們的產品供應。具體而言，
 - (i) [編纂]的約[編纂]%或約[編纂]百萬港元預計將用於維持現有研發團隊，以確保我們現有產品管線的連續性，並維持我們在功率半導體行業的核心競爭力。截至2025年9月30日，我們的研發團隊由327名員工組成，佔我們員工總數的58.8%。我們擬撥出該等[編纂]用於支持部分相關開支，包括(i)留住核心研發人員的薪酬與福利(ii)構建技術合規訓練與能力培養的項目，及(iii)與可衡量的研發成果與里程碑明確相關的績效激勵。維持和提升現有的研發團隊對我們增強研發能力來說是至關重要的，因為(a)我們的研發活動是人才密集型的，依賴於我們工程師的連續性和知識積累；(b)留住和進一步訓練我們目前的研發人員能幫助減少人員流失和過渡的風險，否則我們的產品路線圖將延遲；及(c)連接激勵與預定義的成果，提高研發生產力與執行質量。此舉有助確保我們產品管線的連續性並維持我們的技術競爭力；

未來計劃及[編纂]

- (ii) [編纂]的約[編纂]%或約[編纂]百萬港元預計將用於通過(a)建立SiC模塊封裝及測試生產線，及(b)採購及升級研發和測試設備，以擴大我們的產能及開發現有產品。
- (a) SiC模塊封裝及測試生產線，包括廠房建設及公用設施；採購及安裝封裝及測試設備；以及初期人員配置、原材料及試產。我們預期於2026年第二季度前完成場地準備及主要設備安裝，於2026年第三季度開始試產，並於2026年第四季度開始大規模生產。該生產線全面投產後，預期將增加我們的年度封裝產能，並降低外判成本。
- (b) PMIC及功率器件研發及測試設備，包括測試平台及附件；可靠性及環境系統；以及組裝及實驗室建設和研發IT基礎設施。我們預期於未來三至五年內下達主要採購訂單並完成交付、安裝及調試。這些[編纂]預期將擴大我們的測試及可靠性驗證能力，並縮短開發及驗證週期。

項目總資本開支估計為[編纂]百萬港元，將以[編纂]中的[編纂]百萬港元及內部資源及／或銀行融資提供的[編纂]百萬港元撥資。

- (iii) [編纂]的約[編纂]%或約[編纂]百萬港元預計將用於我們工藝技術的迭代。具體而言，我們計劃就我們的新產品開發和工藝技術迭代以及保持技術競爭力而產生與晶圓、光掩膜及其他材料相關的成本。
- (a) 擴展系統應用。我們擬通過使我們的製程技術適應不斷變化的應用需求，以增強功率半導體的系統級優化，從而在終端系統層面實現更佳性能。
- (b) 加強技術創新。我們計劃增加在低功耗便攜式電子產品及新興顯示技術的研發投入，重點在於提升我們產品的能效及集成密度。

未來計劃及[編纂]

- (c) 完善製程能力。對於PMIC，我們旨在推進我們的製程技術朝向更小幾何尺寸及更高密度發展，以加強集成度及功率效率。對於功率器件，我們計劃追求更窄線寬及採用新材料(如SiC)，以提升器件性能及成本效益。

這些投資預期通過提升可製造性及良率、擴大製程認證窗口，來強化我們的製程技術平台。總體而言，這些措施旨在縮短開發及驗證週期，並鞏固我們的技術領先地位。

- (2) [編纂]的約[編纂]%或約[編纂]百萬港元預計將用於投資我們產品所屬新興應用領域的研發，包括新能源汽車、人工智能服務器及數據中心以及機器人技術。具體而言，

- (i) [編纂]的約[編纂]%或約[編纂]百萬港元預計將用於我們的製程工程和開發工作。具體而言，我們計劃產生與晶圓、光掩模、耗材、輔助材料和工程驗證相關的成本。我們致力於為客戶提供更全面、高效的產品解決方案，以更好地把握不斷演變的市場需求，並計劃重點發展以下關鍵成長產業中更廣泛的產品系列：

- (a) 新能源汽車。隨著全球新能源汽車市場的快速擴張，我們計劃擴大PMIC產品組合，特別是在顯示相關技術領域，以把握該行業日益增長的需求。
- (b) 人工智能服務器及計算中心。在大型計算集群加速部署的推動下，人工智能產業預計將為功率半導體帶來顯著需求。根據弗若斯特沙利文的資料，全球人工智能領域功率半導體市場預計將從2025年至2029年以約14.6%的複合年增長率成長。我們計劃通過製程工程方面的努力，推進專為人工智能服務器及數據中心優化的大電流功率器件等產品，重點在於降低能量損耗並提升功率密度。
- (c) 機器人。隨著工業自動化的持續發展，機器人應用對關節模塊的功率密度要求日益提高，以支持運動控制系統和電機驅動器等精密元件。我們的製程開發將重點關注專為機械臂和自動化平台量身的電機驅動IC、運動控制晶片與分立功率器件。

未來計劃及[編纂]

- (ii) [編纂]的約[編纂]%或約[編纂]百萬港元預計將用於招聘研發人員。我們計劃通過招聘在新能源汽車、人工智能服務器及數據中心以及機器人技術領域有豐富專業知識的研發人才，以強化研發團隊，從而支持我們在該等新興應用領域的擴張。於2025年至2029年間，我們計劃每年招募約23至50名新研發人員，以提升我們在產品設計、製程開發與系統應用方面的能力。
 - (iii) [編纂]的約[編纂]%或約[編纂]百萬港元預計將用於購買研發設備。我們計劃採購測試設備以及可靠性與環境系統，以支持豐富我們的產品組合，並使我們的PMIC產品線多元化，從而滿足客戶的需求。我們計劃採購的設備主要用於芯片和IC的分析與測試，包括電氣特性分析及台式儀器、頻譜分析儀、芯片測試儀、芯片分類機和探針台，以及用於可靠性／驗證的設備，這些設備的折舊年限為3年至10年。
- (3) [編纂]的約[編纂]%或約[編纂]百萬港元預計將用於增強我們研發活動的數字化。具體而言，我們預計將利用該等[編纂]為我們的產品設計購買軟件，並購買硬件和設備以進一步增強我們的數字化能力。
- (a) 我們計劃採購四個用於PMIC和功率器件開發的電子設計自動化軟件授權，付款將分階段安排在2025年至2029年間進行。通過利用先進的電子設計自動化工具、高效能模擬平台及人工智能技術，我們的目標是提升設計的自動化程度、準確性及效率。這些舉措將有助於對設計數據進行更智能的分析與優化，從而提高設計良率並減少設計迭代次數。
 - (b) 我們計劃採購數字研發硬件，包括高效能運算平台和自動化測試系統，以支持模擬、驗證及可靠性測試。我們正逐步將手動測試程序轉變為自動化流程，從而顯著縮短測試週期並提升覆蓋率、重複性和穩定性。通過深化應用自動化測試解決方案，我們預期能夠加速產品開發、提升驗證效率並改善產品質量。

未來計劃及[編纂]

- [編纂]的約[編纂]%或約[編纂]百萬港元預計將用於潛在戰略投資或收購交易，其中：
 - (1) [編纂]的約[編纂]%或約[編纂]百萬港元預計將用於可能會拓展我們產品的潛在戰略投資或收購交易。我們的目標是鎖定與我們現有業務具有互補性或協同效應的實體，從而使我們能夠快速獲得額外的產品線、先進技術和行業資源。我們預期根據以下一般標準來評估潛在目標：
 - (a) 發展階段。目標對象應處於具有清晰擴展潛力的增長階段。
 - (b) 業務相關性及協同效應。目標公司的業務應當與我們的核心業務或戰略發展方向高度相關，並且能夠與我們現有的業務產生協同效應或形成互補。具體而言，目標公司應當：於與我們核心業務密切相關的領域開展業務；擁有能夠增強我們自身技術實力的強大技術能力或專利；或者使我們能夠擴大產品種類並加快於其他行業領域的拓展（包括(i)AI服務器與數據中心電源架構的功率器件（例如MOSFET驅動器）及(ii)數據中心電源管理與控制的PMIC產品）。
 - (c) 管理能力。目標公司應擁有一支具備相關行業知識、豐富經驗且於半導體行業具有強大創新能力的管理團隊。
 - (d) 財務健康狀況。目標公司應保持良好的財務狀況，具備穩定的盈利能力，或者至少要有清晰且可靠的實現盈利的路徑。
 - (e) 合規與知識產權。目標公司不應面臨重大法律糾紛或合規問題，並且應當擁有明確界定的知識產權，以降低專利糾紛帶來的潛在風險。
 - (2) [編纂]的約[編纂]%或約[編纂]百萬港元預計將用於可能會整合行業價值鏈上下游市場參與者的潛在戰略投資或收購交易。我們會評估半導體生態系統基礎設施的投資機會，包括晶圓製造、先進的封裝、測試及工藝技術，以進一步確保我們的競爭優勢。通過有效的行業資源

未來計劃及[編纂]

整合，我們將增強我們的競爭地位並推動可持續的長期價值創造。於評估潛在投資或收購目標時，我們擬應用以下一般原則：

- (a) 業務相關性。目標公司應從事晶圓製造、先進的封裝、測試、工藝技術或與半導體生態系統密切相關的其他活動，並展現出與我們業務的明顯協同效應。
- (b) 技術能力。目標公司應具備先進的技術、專利或與我們自身的技術能力相輔相成或提升我們自身技術能力的專業知識。
- (c) 戰略價值。目標公司應使我們能夠鞏固在價值鏈中的地位、擴大產品覆蓋範圍，或者加快向相關垂直領域的市場滲透。
- (d) 管理品質。目標公司應擁有一支經驗豐富的具備相關行業知識以及成功執行能力的管理團隊。
- (e) 財務與合規狀況。目標公司應保持良好的財務狀況，並且不應面臨重大的法律、監管或知識產權糾紛。

目前，我們仍在尋找潛在目標，且尚未發現任何具體目標，亦未參與任何商業談判或就任何潛在目標簽訂任何諒解備忘錄或意向書。

- [編纂]的約[編纂]%或約[編纂]百萬港元預計將用於提高銷售及運營效率，其中：
 - (1) [編纂]的約[編纂]%或約[編纂]百萬港元預計將用於增強我們的營運設施。具體而言，我們正考慮購買一處自有辦公物業以取代租賃場所。擬議辦公大樓旨在：(i)為我們的員工提供更穩定且成本效益更高的工作環境；(ii)通過容納更多員工來支持我們研發、銷售及行政團隊的持續擴張；及(iii)集中我們的研發、測試與行政職能，以提高協作、溝通和整體運營效率。我們預計將於2027年初完成購買，並隨後分階段進行裝修及入駐。在評估是否持續租賃額外的場所或購買辦公物業時，我們比較了兩個選項的長期成本和風險情況。我們認為，從長期運營的角度來看，購買辦公物業的預計總成本與租賃同樣的辦公室的累計成本大致相當。此外，購買預計會(i)通過減少租金增加和更

未來計劃及[編纂]

新的不確定性來提高成本的可預測性；(ii)獲得長期場所以支持我們的持續擴張，提高運營穩定性；及(iii)與租賃安排相比，保護相關資產更能平衡負債表的靈活性。

(2) [編纂]的約[編纂]%或約[編纂]百萬港元預計將用於擴大我們的銷售網絡及提升我們的售後服務並為我們的業務運營購買數字系統。

(a) 銷售網絡拓展。我們計劃從2025年至2029年每年招聘約3至8名新的銷售和客戶服務人員（總計約15至30人），以擴大我們的地理覆蓋範圍，並提升國內及海外市場的服務交付能力。通過加強我們的國際客戶基礎的同時深化中國市場滲透，我們旨在實現國內及海外業務的均衡發展。我們已與主要的國際標桿客戶建立了供應鏈整合，利用我們的先發優勢為主要的海外客戶提供服務。根據弗若斯特沙利文的資料，截至2024年12月31日，中國大陸PMIC的本地化率約為20%，而功率器件的本地化率約為47%，表明國產替代仍有很大空間。我們擬抓住這一機會，加強我們的銷售網絡並奪取更多的市場份額。

(b) 運營數字化。我們計劃投資一套數字軟件和系統，以提高運營透明度、效率和數據安全性。該等系統包括電子檔和合規系統、財務系統、辦公自動化平台、網絡和數據安全系統、通用辦公軟件以及製造和運營系統。此外，我們亦計劃購買數字研發和運營硬件，例如高性能計算平台和服務器，以支持AI驅動的分析、數據處理、自動漏洞掃描及其他應用。

- [編纂]的約[編纂]%或約[編纂]百萬港元預計將用作營運資金及一般公司用途。

倘分配的[編纂]不足，則任何短缺金額將以我們的內部資源及/或可用的銀行融資撥付。

未來計劃及[編纂]

倘[編纂]設定為指示性[編纂]的最高[編纂]或最低[編纂]，[編纂]將分別增加或減少約[編纂]百萬港元。倘我們向上或向下調整[編纂]，使最終[編纂]高於或低於[編纂]的中位數，則我們將按比例增加或減少用於上述用途的[編纂]分配。

倘[編纂]獲悉數行使，我們將收到的[編纂]為(i)[編纂]百萬港元(假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即最低[編纂]))；(ii)[編纂]百萬港元(假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即[編纂]的中位數))；及(iii)[編纂]百萬港元(假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即最高[編纂]))。

倘[編纂](包括[編纂]獲行使的[編纂])高於或低於預期，我們可按比例調整用於上述用途的[編纂]分配。

倘[編纂]毋須立即用於上述用途，或倘我們無法按擬定計劃實施計劃的任何部分，未立即使用的[編纂]將僅作為短期計息賬戶存放在持牌銀行及／或其他認可金融機構內(定義見《證券及期貨條例》或其他司法管轄區的適用法律法規)，以及我們在中國設有賬戶的其他持牌銀行或認可金融機構內(定義見中國適用法律)。