

## 未來計劃及[編纂]用途

### 未來計劃

有關我們未來計劃的詳細說明，請參見本文件中的「業務—我們的發展戰略」。

### [編纂]用途

經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]、費用及估計開支後，假設[編纂]為每股[編纂]港元(即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數)及[編纂]未獲行使，我們估計將自[編纂]收取[編纂]淨額約[編纂]港元。倘[編纂]定為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的上限)，我們估計收到的[編纂][編纂]淨額將約[編纂]港元。倘[編纂]定為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的下限)，我們估計收到的[編纂][編纂]淨額將約為[編纂]港元。

假設[編纂]為指示性[編纂]範圍的中位數及[編纂]未獲行使，我們現計劃將該等[編纂]淨額用於以下用途：

#### 1. 核心技術研發及前瞻性技術儲備

我們計劃於未來3至5年將[編纂]淨額的[編纂]%或[編纂]港元用於擴建我們的研發中心，加強核心技術研究，並擴充我們的專業研發團隊。

- a. 約[編纂]%或[編纂]港元將用於持續迭代與強化我們現有光熱集熱系統及儲熱換熱系統產品。特別是，
  - 約[編纂]%或[編纂]港元將用於採購研發設備、設施及軟件，包括示波器、BGA焊接台、X-ray缺陷檢測儀、網路分析儀、頻譜分析儀、邏輯分析儀及相關軟件；及
  - 約[編纂]%或[編纂]港元將用於研發開支，包括我們現有研發團隊的人員成本、技術服務費及其他雜項開支。
- b. 約[編纂]%或[編纂]港元將用於研發開支，主要包括強化核心與前端技術研究及前瞻性技術儲備的人員成本。具體而言，此方向聚焦於多塔單機組光熱電站解決方案開發、新一代集熱系統(包括較低成本高精度定日鏡、無線鏡場控制系統，以及500MW級大容量熔鹽吸熱器，以升級當前的有線控制系統和300MW級吸熱器)研發、新型長效蓄熱材料(包括更高溫度的、更低成本的固態儲熱材料，以克服傳統熔鹽的565°C溫度限制和相對更高成本)開發，以及智能光熱電站管理平台(功能包括設備智能診斷與

## 未來計劃及[編纂]用途

故障預警、發電定量分析、自動每日生產報告生成及自動化操作員績效評估) 建置。為此，我們計劃招聘額外研發人員以加強我們於該等方向的研發能力。

本項目將主要依賴現有研發人員，並視需要補充招聘。下表載列我們在此方向的招聘計劃。

職位	擬招聘員工人數			每名僱員 基本薪資 每年 人民幣千元
	T+1	T+2	T+3	
研發項目經理	1	2	3	750
技術經理	1	2	4	600
研發工程師	8	18	32	380
<b>總計</b>	<b>10</b>	<b>22</b>	<b>39</b>	

研發團隊的擴充將導致員工成本增加，主要體現在資深研發專業人員的薪資與福利支出。我們預期此項新增成本將納入整體營運支出中消化，且相對於總成本基礎而言仍屬溫和。我們認為這項人力資本投資對維持公司在光熱發電行業的技術競爭力至關重要。強化後的研發團隊將持續推動專利技術發展，進而鞏固我們爭取新項目與維持市場地位的能力。

總而言之，這些投資將共同使我們得以維持核心技術的領先優勢，並鞏固市場地位，從而提升行業的商業可行性，並透過提高光熱發電效率與降低平准化度電成本，促進行業規模化發展。

### 2. 促進創新型熔鹽儲能技術的部署

我們計劃於未來3至5年將[編纂]淨額的[編纂]%或[編纂]港元用於進一步強化和推廣我們的熔鹽儲能技術，以及其在餘熱回收和燃煤電廠(「**燃煤電廠**」)靈活性改造等領域的應用。我們擬通過開發六個應用場景的示範項目來展示熔鹽儲能的能力：(i) 燃煤電廠靈活性改造，(ii) 工業矽生產產生的餘熱回收，(iii) 干熄焦工藝產生的餘熱回收，(iv) 鋼鐵生產產生的餘熱回收，(v) 為數據中心提供離網供電及(vi) 為零碳產業園提供清潔能源。

- a. 約[編纂]%或[編纂]港元將用於採購專業設備，如煙氣熔鹽鍋爐、熔鹽、儲存罐及熔鹽換熱器；及
- b. 約[編纂]%或[編纂]港元將用作項目建設成本，包括項目建設管理費、服務費以及啟動和試運行成本。

---

## 未來計劃及[編纂]用途

---

示範項目與常規商業項目存在兩項關鍵差異。首先，常規項目已具備商業成熟度且以盈利為首要目標，而示範項目旨在不僅能產生利潤，而且可驗證商業模式、展示技術實力並建立基準，因熔鹽儲能市場在光熱發電應用之外仍處於早期發展階段。其次，本集團計劃投資並建造這些示範項目，並可能於後續進行轉讓；而對於未來的常規項目，本集團預期將主要以輕資產模式作為核心子系統與技術供應商。

這些示範項目預計將為本集團帶來收益。與本集團光熱發電項目的開發模式類似，倘本集團於施工期間轉讓項目所有權，則將收取項目轉讓收益，並作為核心系統供應商及服務供應商，繼續透過向受讓方銷售核心系統及提供服務產生收益。倘項目於竣工後保留，本集團可透過供電、供熱及其他附屬服務產生收益。

通過這些示範，我們旨在進一步推進我們在熔鹽儲能技術應用方面的研究。該等舉措和示範亦將提升我們在熔鹽儲能領域的品牌影響力。

### 3. 光熱發電產業化升級

我們計劃於未來3至5年將[編纂]淨額的[編纂]%或[編纂]港元用於我們核心光熱發電設備的產業化生產，從而強化我們的生產能力。通過收購或建設我們自己的內部生產設施，我們尋求將關鍵光熱發電系統組件如回轉減速機及電動推杆的製造內部化，以支援我們營運的規模化需求。這將使我們能夠改善交付能力及服務質量，同時降低持續性生產成本並增加生產產能。這亦將加強品質保證、增強供應鏈韌性，並加強我們在行業中的競爭地位。

- a. 約[編纂]%或[編纂]港元將用於採購及升級組裝及加工設備，以支持現場定日鏡組裝作業。我們將不會建立集中生產設施，而是將該等設備直接部署於特定項目現場進行現場組裝工作。該項投資旨在透過設備升級及技改提升我們的技術能力，使我們能夠滿足項目擴展需求，同時提高各項目地點的組裝效率及質量。
- b. 約[編纂]%或[編纂]港元將用於建立關鍵上游部件(具體為旋轉減速機及線性執行器)的製造能力，方式包括收購相關生產公司或採購製造設備(如電腦數控車床、臥式加工中心及相關檢測設備)。截至最後實際可行日期，我們尚未物色到任何具體收購目標，亦未就任何潛在收購目標簽訂任何諒解備忘錄或意向書。

在甄選潛在收購目標時，相關考量因素包括：(i)目標公司從事回轉減速機或電動推杆的製造；(ii)目標公司持有質量管理體系認證、環境管理體系認證及職業健康安全體系認證；(iii)目標公司在工程機械、光伏、光

---

## 未來計劃及[編纂]用途

---

熱發電、家居及／或醫療設備等相關行業具備經證實的供貨記錄；及(iv) 目標公司財務狀況穩健且記錄合規。根據弗若斯特沙利文的建議，董事認為，在中國約有30至45家回轉減速機製造商及50至70家電動推杆製造商符合本集團的甄選標準，潛在目標數量充裕。

上述用途的資本開支總額預計約為人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)，主要涵蓋場地租金、裝修及設備投資或收購相關生產公司的代價。在該等資本開支總額中，[編纂]港元將來自[編纂][編纂]淨額，而任何餘下開支將由我們的內部資源撥付。建立關鍵上游部件生產能力的預測收支平衡期目前估計為營運開始後約稅後六至七年。

營運開始後，我們的關鍵上游部件產能估計為年產能500,000套定日鏡部件。關鍵部件生產線的選址將綜合考慮運輸距離、供應鏈基礎設施、勞動力供應以及土地及建設成本等因素。

我們相信，建議的生產能力投資符合而非偏離我們輕資產營運模式。儘管我們可繼續將部件製造完全外包，但選擇性自行生產關鍵部件(如旋轉減速機及線性執行器)能在供應鏈韌性及成本優化方面帶來戰略效益。此種有針對性的垂直整合使我們能夠確保關鍵部件的穩定供應，並在項目規模擴大時實現更佳的成本控制，而無需從根本上轉向重資產模式。展望未來，我們將繼續在適當情況下利用外部製造合作夥伴。

由於對生產設備及製造能力的投資，我們預期收入將隨著項目交付能力的擴大而增長。就成本結構而言，我們預期此項投資隨著時間推移將對我們的銷售總成本產生中性至正面的影響：

- **現場裝配作業**：在項目現場部署裝配設備預計將擴大我們的組裝產能，以滿足項目擴展需求。升級後的組裝生產線亦有望提升組裝效率及質量，長遠而言將有助加強成本控制及項目交付能力。
- **上游部件製造**：建立關鍵部件(如旋轉減速機及線性執行器)的內部生產能力，預計將隨著生產規模擴大而降低我們的單位採購成本，同時也能減輕第三方供應商帶來的供應鏈風險及潛在成本波動。原材料預計仍將是我們這些部件銷售成本的最大部分。

儘管該投資將導致折舊及營運成本增加，但我們相信，隨著我們項目儲備的增長，這些成本將被改善的單位經濟效益及營運效率所抵銷。我們將繼續外包非關鍵生產流程，以保持整體成本靈活性。

## 未來計劃及[編纂]用途

總體而言，我們智能化生產設施的建設將強化我們的核心業務並支持光熱發電行業的增長。通過內部生產光熱發電組件，我們將改善交付速度及服務。這使我們能夠在保持質量和成本競爭力的同時把握行業的快速增長。

### 4. 提升營運效率

我們計劃在未來1至3年內動用[編纂]淨額的[編纂]%或[編纂]港元，於中國主要項目群(即西寧(青海)、烏魯木齊(新疆)、呼和浩特(內蒙古)、蘭州(甘肅)及成都(四川))附近策略性地設立約5個區域技術服務點，並於北京商業中心設立據點以進行品牌推廣及客戶關係拓展。資本開支將涵蓋場地租金及租賃物業改良、裝修及設施配置成本、人員招聘及培訓、設備及工具採購，以及初步營運開支及庫存設置。初始階段將聚焦於重點區域。每個服務點將配備數碼化展示中心、現場調試工具、數字服務基礎設施、遠程診斷能力及備件庫存，以提供快速的調試、保修支持及性能優化服務響應。

總之，這些投資旨在改善我們的效率，強化服務質量，並建立持久的競爭優勢。

### 5. 運營資本和一般企業用途

我們計劃分配[編纂]淨額的[[編纂]%]或[編纂]港元用作營運資金和其他一般企業用途，以支持我們的日常運營和未來業務發展。

下表載列所示[編纂]用途的潛在短期及長期影響描述。下表所列數據乃基於現行預測與假設之估算值。實際結果可能因市場狀況、項目執行進度及其他因素而有所差異。此等估算僅供說明之用，不應被視為對未來財務表現之保證。

[編纂]用途		短期影響	長期影響
核心技術研發與前瞻技術儲備	聚光集熱系統與蓄換熱系統產品的迭代與強化。	2026年至2028年，研發人員薪資、研發設備折舊、軟件攤銷及其他研發支出預計將每年平均約增加人民幣[編纂]元。	透過核心技術研發與前瞻性技術儲備，將提升我們的技術與產品競爭力，推動業務持續成長。
	研發中心設立與前瞻性技術儲備		
推動創新熔鹽儲能技術的部署		2027至2028年，設備及建築折舊開支預計將每年平均增加約人民幣[編纂]元。透過示範項目的運作，預期將產生相應回報。	透過創新熔鹽儲能技術的示範應用，開啟我們的第二增長曲線。

## 未來計劃及[編纂]用途

[編纂]用途		短期影響	長期影響
光熱發電產業化升級	升級裝配與加工設備	2026年至2028年，設備折舊開支預計將每年平均增加約人民幣[編纂]元。生產及裝配設備的擴增符合預期產能需求的增長趨勢，預計不會對毛利率或成本結構造成重大影響。	這將有助於我們支援預期中的未來項目增長、持續控制成本，並提升供應鏈穩定性。
	建立關鍵組件的製造能力	2026至2028年，設備折舊、場地租金及裝修攤銷開支將每年平均增加約[編纂]。與此同時，自建生產能力的投入將降低採購成本，預期不會對毛利率或成本結構造成顯著影響。	
提升營運效率		2026年至2028年，人員薪資、場地租金、裝修及設備折舊等開支預計每年平均增加約人民幣[編纂]元。	透過拓展營銷管道與強化品牌曝光，為我們帶來更多商機並促進業務增長。

如果[編纂]格確定在高於或低於估計[編纂]範圍的中位數水平，上述[編纂]分配將按比例進行調整。

我們預計不會依靠[編纂][編纂]淨額來開展日常業務運營。如果[編纂][編纂]淨額不足以為我們的發展計劃提供資金，我們打算通過各種方式來彌補資金缺口，包括銀行融資所得款項和運營產生的現金。

如[編纂]獲悉數行使，假設[編纂]為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，我們將收取約[編纂]港元[編纂]淨額。如[編纂]獲悉數行使，我們擬將額外[編纂]淨額用於推進創新熔鹽儲能技術的部署。

如果[編纂][編纂]淨額不能立即用於上述用途，我們將只把這些[編纂]淨額存入持牌商業銀行和/或其他授權金融機構(根據證券及期貨條例或其他司法權區的適用法律和法規的定義)的短期計息賬戶。在此情況下，我們將遵守上市規則的適當披露要求。如果我們的部分[編纂][編纂]被調配到海外，我們將在所有重大方面遵守《資本項目外匯業務指引》(2024年版)。在往績記錄期及截至最後實際可行日期，本公司董事確認本公司並無重大違反該等指引的情況。

如果上述[編纂]擬議用途有任何重大變化，我們將發佈適當公告。