未來計劃

有關我們未來計劃的詳細說明，請參閱「業務－我們的戰略」。

[編纂]用途

假設[**編纂**]及[**編纂**]未獲行使，經扣除我們就[**編纂**]應付的[**編纂**]佣金及其他估計[**編纂**]開支，基於[**編纂**]每股股份[**編纂**]港元，我們估計將收取[**編纂**]淨額約[**編纂**]港元。我們擬按下列用途及金額使用[**編纂**][**編纂**]淨額：

- [**編纂**]淨額約[**編纂**]%（或人民幣[**編纂**]元）預期將用於建設深圳中心。我們預計建設深圳中心的總開支將為人民幣[**編纂**]元。就此而言，我們於2024年1月在深圳購入一幅總建築面積約為30,828平方米的地塊（該地塊截至最後實際可行日期正進行施工設計）。於2025年9月，我們已自寶安區發改局取得深圳中心的項目備案。截至最後實際可行日期，深圳中心已取得建設用地規劃許可證，並開始施工，鑒於對天基計算的需求日益增長以及衛星網絡的加速部署，預期於投入運營後將進一步提升我們的衛星設計、開發及測試能力。我們選擇深圳，主要是因為其位於大灣區，使我們能夠(i)透過進一步的產學研合作，深化與該區大學及研究機構的合作；(ii)受惠於該區完善的電子及信息技術生態系統及配套供應鏈；及(iii)拉近我們與該區潛在客戶（特別是來自具身智能等新興行業的客戶）的距離。

  此外，大灣區為衛星產業的發展提供了有利環境，涵蓋衛星製造、發射服務、地面設備及運營服務的新興產業生態系統正在形成。根據弗若斯特沙利文的資料，截至2025年12月31日，廣東省佔中國商業航天企業的10%以上，位列全國各省之首。然而，根據同一資料來源，截至同日，廣東省的衛星AIT中心數量仍然低於北京及上海，這表明廣東省衛星製造能力仍有較大發展空間。根據弗若斯特沙利文的資料，廣東省於2024年及2025年相繼出台政策，支持低軌衛星星座以及涵蓋火箭、衛星、地面站、終端設備及應用的商業航天產業鏈的發展，進一步支持該領域的技術創新、產品應用及商業化。

  基於以下假設：(i)我們專注於擴大AI衛星產能的業務計劃及策略；(ii)我們在目前市場狀況下的競爭優勢，包括售價、銷售成本以及我們獲得該等AI衛星合約的能力；及(iii)機器的營運成本及開支主要包括維修費用、公用事業及折舊，且市場、財政及經濟狀況並無重大變動，我們的董事預期，考慮到深圳中心計劃於2028年開始營運，盈虧平衡期將約為一年及收回投資期約為四年。具體而言：

  - [**編纂**]淨額約[**編纂**]%（或人民幣[**編纂**]元）預期將用於深圳中心的土木工程及裝修，包括深圳中心辦公室及配套設施的設計規劃、土建施工及基本室內裝修。我們預計深圳中心的總開支將為人民幣[**編纂**]元，其中人民幣[**編纂**]元用於2027年的設計規劃、土木工程及基礎設

施發展，人民幣[**編纂**]元用於2028年的土木工程，辦公室及配套設施的室內裝修、基礎設施發展及翻新。下表載列相關開支的詳情：

活動	金額
	(人民幣千元)
設計及諮詢	**[編纂]**
土木工程	**[編纂]**
基礎設施發展	**[編纂]**
翻新	**[編纂]**
	[編纂]

- [**編纂**]淨額約[**編纂**]%(或人民幣[**編纂**]元)預期將用於為深圳中心購買機器及設備，我們預計為深圳中心購買機器及設備的總開支將為人民幣[**編纂**]元。下表載列深圳中心的機器及設備以及相應支出的詳情：

機器及設備	數量	總價格
		(人民幣千元)
增材製造設備及主要工藝裝備	124	**[編纂]**
電測試及特性測試系統	7	**[編纂]**
環境模擬試驗系統	3.5	**[編纂]**
精度測量系統	4	**[編纂]**
智能倉儲物流系統	19	**[編纂]**
數字化管控系統	1	**[編纂]**
數字化管控系統硬件	31	**[編纂]**
文化與能力展示	2	**[編纂]**
		[編纂]

及

- [**編纂**]淨額約[**編纂**]%(或人民幣[**編纂**]元)預期將用於擴大我們在深圳中心的研發團隊。我們旨在為我們的深圳中心招聘經驗豐富的工程人員，主要負責驗證及確認由我們的衛星設計研發團隊所開發的衛星設計。深圳中心將予招聘的人員專門負責此項計劃，並獨立於我們一般研發招聘計劃項下將予招聘的人員。具體而言，該等人員將專注於將設計規格轉化為實際衛星系統，並進行電氣、機械及熱測試，以驗證衛星符合相關設計要求及性能規格。在為我們的深圳中心招聘人員時，我們將著重候選人的相關工程背景，以及工程組裝、測試及驗證方面的實踐經驗。我們預計擴大我們在深圳中心的研發團隊的總開支將為人民幣[**編纂**]元，其中2028年、2029年及2030年的總開支分別為人民幣[**編纂**]元、人民幣[**編纂**]元及人民幣[**編纂**]元。具體而言，我們預計於2028年、2029年及2030年分別聘請31名、60名及46名研發人員，預計年薪為人民幣[**編纂**]元至人民幣[**編纂**]元。

- [**編纂**]淨額約[**編纂**]%(或人民幣[**編纂**]元)預期將用於提升我們的研發能力。隨著客戶需求不斷演變，以及行業參與者追求具備更強性能且更大規模的衛星星座計劃，持續的研發投資將有助我們進一步開發及驗證升級後

的衛星架構、有效載荷性能及相關技術，並支持我們的AI智算衛星及星基解決方案的商業化。我們計劃加強在AI智算衛星的研發力度，並開發星基解決方案。該等努力將使我們能夠加強我們的技術能力、增強我們AI衛星的功能並支持我們解決方案的長期可擴展性。特別是：

- [**編纂**]淨額約[**編纂**]%（或人民幣[**編纂**]元）預期將用於購買開發AI智算衛星的設備及材料，包括驗證實驗衛星、算力集群服務器及地面測試設備。購買該等設備及材料將使我們能夠進行嚴格的測試及驗證，確保我們AI衛星的可靠性並促進其融入實際應用；

  下表載列用於AI智算衛星研發項目以及相應估計資本開支的詳情：

衛星研發項目	數量	單價	總價格
		（人民幣千元）	
由多種衛星結構組成具有128 POPS級算力的驗證測試衛星	2	[**編纂**]	[**編纂**]
由多種衛星結構組成具有32 POPS級算力的驗證測試衛星	2	[**編纂**]	[**編纂**]
由多種衛星結構組成具有8 POPS級算力的驗證測試衛星	2	[**編纂**]	[**編纂**]
由多種衛星結構組成具有1 POPS級算力的驗證測試衛星	3	[**編纂**]	[**編纂**]
算力集群服務器	4	[**編纂**]	[**編纂**]
地面測試設備	1	[**編纂**]	[**編纂**]
總計			**[編纂]**

  每個AI智算衛星研發項目的相關開支將主要包括在研發過程的各個階段開發、製造及測試工程模型及原型衛星（包括結構及熱力模型、電氣模型及飛行模型），以及採購地面測試設備。該等工程模型及原型衛星用於評估及驗證衛星設計的關鍵方面，包括結構完整性、熱性能、電氣功能及系統集成，從而支持最終AI智算衛星的開發及部署。

- [**編纂**]淨額約[**編纂**]%（或人民幣[**編纂**]元）預期將用於擴大我們專注於開發AI智算衛星的研發團隊。我們計劃招募專精於航天工程及AI技術的研發專業人員，以加強我們在衛星設計及技術開發方面的能力。該等專業人員將專注於AI智算衛星的設計與開發，包括開發衛星系統架構、設計及優化衛星結構與分系統，以及將AI運算能力整合至衛星系統中，以提升其整體性能與功能。我們優先考慮在航天工程或相關學科領域具備相關學術背景與技術專長的候選人，特別是持有知名大學碩士或以上學位的人士，並重視於衛星設計及開發方面的相關經驗。這種方法對於提高我們衛星的自主遙感數據處理能力、改善決策和減少對地面控制系統的依賴至關重要。

我們計劃於2027年、2028年及2029年分別額外招聘120名、30名及30名研發人員。我們根據業務及營運需求制定本招聘計劃。截至最後實際可行日期，我們已獲得114顆待交付AI衛星的客戶訂單，導致我們對支持衛星設計的研發能力需求增加。我們新啟用的生產及製造設施(包括成都崇州增材製造基地及台州中心)亦需要額外的技術人員，以支持工藝優化以及研發與製造之間的協調。此外，鑒於商業航天及衛星行業的迅速發展，我們認為預先招攬關鍵技術人才實屬必要，此舉將使我們能夠在預期業務增長前建立充足的內部能力。下表載列就研發AI智算衛星按研發職能劃分所擬增聘員工的預期人數、相關經驗和資格以及預期薪酬範圍：

職位	經驗和資格	人數	預期年薪
			(人民幣千元)
衛星研發相關職位.....	• 熟悉衛星的功能、性能、工程應用及研製開發 • 熟練使用軟件進行姿態軌道控制仿真	97	[**編纂**]
衛星管理相關職位.....	• 具有行政管理經驗 • 熟悉衛星研製	13	[**編纂**]
衛星供應鏈相關職位....	• 具備硬件供應鏈經驗 • 熟悉衛星研製	32	[**編纂**]
衛星算法研發相關職位.....	• 熟練使用C/C++編程和算法	38	[**編纂**]
		180	

- [**編纂**]淨額約[**編纂**]%(或人民幣[**編纂**]元)預期將用於選擇性尋求戰略投資及收購機會，以增強我們的產品，使我們的星基解決方案多樣化及擴大我們的客戶群，作為我們長期增長戰略其中一部分。於評估投資或收購機會時，我們集中於供應鏈中可提供業務協同效應的目標，包括可增強我們的研製能力或在衛星相關應用擁有成熟專業知識或客戶基礎的目標。具體而言，我們對潛在投資或收購目標的標準應著重於：(i)其與我們創造協同效應的能力；(ii)其可提升我們技術能力的技術專長；(iii)其拓寬我們星基解決方案應用場景的潛力；及(iv)其擴展我們銷售渠道的能力。潛在投資或收購目標包括但不限於(i)衛星能源系統或星載計算芯片供應商，及專注於算法優化的技術公司；及(ii)下游公司，如3D遊戲公司及數字孿生解決方案提供商。根據弗若斯特沙利文的資料，截至2026年6月30日，約有800個潛在目標符合我們的標準。截至最後實際可行日期，我們尚未確定或尋求任何戰略投資或收購目標，亦無設定任何明確的投資或收購時間表。截至最後實際可行日期，我們亦尚未釐定收購目標的預期所有權比例，而董事認為，這將取決於收購目標的情況及各方之間經公平磋商後的結果。

- [**編纂**]淨額約[**編纂**]%(或人民幣[**編纂**]元)將用於償還(i)於2024年收購我們位於成都的總部大樓的銀行借款本金及利息；及(ii)其他借款。於2024年11月，我們與中國建設銀行股份有限公司成都高新支行訂立一份貸款協議，總借款額為人民幣192.3百萬元，利率與貸款基準利率一致。貸款期為2024年12月至2031年12月。截至最後實際可行日期，未償還的銀行借款結餘為人民幣344.6百萬元。

- [**編纂**]淨額約[**編纂**]%(或人民幣[**編纂**]元)預期將用作營運資金及其他一般企業用途。

董事確認，我們將以內部資源為上述未來計劃所需的餘額提供資金，並將具備足夠營運資金支持該等計劃。請參閱「財務資料－營運資金確認」。

倘因政府政策變化導致我們任何項目的開發不可行或發生不可抗力事件等原因令我們開發計劃的任何部分未能按計劃進行，我們將審慎評估情況並可能重新分配**[編纂]**[**編纂**]淨額。

倘**[編纂]**[**編纂**]淨額並未立即用作上述用途，或倘我們無法按預期實施我們計劃的任何部分，在相關法律法規允許的情況下，我們只會將該等[**編纂**]淨額存入於持牌商業銀行及／或其他認可財務機構(定義見證券及期貨條例或其他司法權區的適用法律法規)開立的短期計息賬戶。在此情況下，我們將遵守上市規則項下的適當披露規定。