

未來計劃及[編纂]

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

我們估計，假定[編纂]為每股股份[編纂]港元（即[編纂]介乎每股股份[編纂]港元至每股股份[編纂]港元的[編纂]），經扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]及估計[編纂]開支後，並計及任何額外酌情獎勵費用，[編纂][編纂]淨額約為[編纂]港元。

我們擬將[編纂][編纂]用作下列用途：

	目的	預期時間表
1	研發計劃：	
	(a) 開發智能軟件系統	2026年－2028年
	(b) 開發高級機器人及設備系統	2026年－2028年
2	生產設施產能升級及技術改造：	
	(a) 穿梭車生產設施	2026年－2028年
	(b) 堆垛機生產設施	2026年－2028年
	(c) 輸送機生產設施	2026年－2028年
3	戰略聯盟及併購	2026年－2028年
4	海外擴張	2026年－2028年
5	營運資金及一般企業用途	不適用
•	約[編纂]%或[編纂]港元，將用於研發軟件系統、機器人及場內物流設備。	
(a)	約[編纂]%或[編纂]港元將於未來三年用作開發智能軟件系統，詳情載列如下。	
	(i) 倉庫執行系統(WES)軟件	
	我們計劃撥款約[編纂]港元，用於開發先進的WES軟件，以優化設備調度、庫存管理及訂單履行流程。	
	(ii) 基於人工智能的自動化流程測試軟件	
	我們計劃撥款約[編纂]港元，用於開發基於人工智能的自動化流程測試軟件，以提高軟件測試的效率和準確度，並大幅減少對人工干預的需求。	

未來計劃及[編纂]

(iii) 經改進的數字孿生技術

我們計劃撥款約[編纂]百萬港元，用於更先進的數字孿生技術，以在作業開始前對場內物流作業進行實時模擬和虛擬優化。

我們估計，執行我們的智能軟件系統開發計劃將涉及（其中包括）採購服務器及計算機、使用私有雲服務及數據管理專業應用軟件的授權使用。因此，我們計劃聘請約135名研發人員，其中將增聘35名專業人士，涵蓋軟件工程師、人工智能工程師、數據分析師及數據庫經理，彼等將具備軟件編程、數據分析、3D建模及人工智能模型訓練的專業經驗。

該等開發成果將提升我們智能場內物流解決方案的整體系統智能化、運營可視性及預測運維能力。

(b) 約[編纂]%或[編纂]港元，將於2026年至2028年用於開發高級機器人及設備系統，詳情載列如下。

(i) 集成四向穿梭車的高密度托盤存儲機器人

我們計劃撥款約[編纂]港元，用於開發集成四向穿梭車的高密度托盤存儲機器人，以實現高密度倉儲及靈活、多方向托盤搬運。

(ii) 第二代料箱多層穿梭車系統

我們計劃撥款約[編纂]港元，用於開發第二代料箱多層穿梭車系統，以增強小型料箱的高效存取能力。

(iii) 料箱攀爬機器人

我們計劃撥款約[編纂]港元，用於開發料箱攀爬機器人，使料箱在存儲架內自動垂直移動，優化存儲密度及操作靈活性。

(iv) 微型履行中心(MFC)系統

我們計劃撥款約[編纂]港元，用於開發MFC系統，通過將存貨定位在更接近終端客戶及消費者的位置，以提升交付速度及效率。

(v) 新一代料箱輸送及分揀系統

我們計劃撥款約[編纂]港元，用於研發新一代料箱輸送及分揀系統，以改善物流效率及自動化訂單揀選。

未來計劃及[編纂]

我們估計，實施先進機器人及設備系統的開發計劃需要（其中包括）投資製造原型設備、開發相應的WCS軟件以支援該等原型設備，以及客戶測試場地的建設投入。因此，我們計劃增聘約48名專業人員，包括機械工程師、電氣元件工程師、解決方案開發工程師和軟件工程師，且彼等均須具備相關專業經驗及於著名院校取得大學學位。

- 約[編纂]%或[編纂]港元用於我們的AS/RS生產設施及輸送系統的產能升級及技術改造，其中：
 - (a) 約[編纂]%或[編纂]港元，將用於為我們的穿梭車建立生產設施。這包括投資購買先進的生產和測試設備，建立專門的穿梭車製造中心，以及實施具有增強質量控制系統的自動化裝配生產線。
 - (b) 約[編纂]%或[編纂]港元，將用於堆垛機生產設施升級，包括實施機械人焊接系統以提高精度及效率，收購先進的數控銑床以改善零部件製造，及升級我們的模具系統並投資於生產執行系統(MES)軟件，以優化生產工作流程；及
 - (c) 約[編纂]%或[編纂]港元，將用於輸送機生產設施升級，包括新的側邊槽道輥壓機及相關工具、安裝自動化粉末塗裝線以提高產品耐用性和加工質量，並全面改善我們的組裝線基礎設施。

我們計劃在未來三年內在無錫興建及升級該等生產設施，並預計於2028年2月至10月完成。我們估計，我們的投資將實現年產能擴產約1,000台穿梭車、100台小載重堆垛機、100台托盤堆垛機和30公里的箱式輸送線。

- 約[編纂]%或[編纂]港元，將於未來三年用於戰略聯盟及併購，主要集中於以下兩個方面：
 - (a) 獲得技術能力：我們將積極物色並收購擁有先進技術能力的公司，特別是那些專精於自動化、智能系統及配套技術的公司。該等公司的主營業務預期將包括智能製造及自動物流（如自動化倉庫、分揀系統及倉庫機器人）、數字化及新興技術（如人工智能、數據分析平台及行業應用軟件），及其他互補的技術領域。有針對性的收購將著重於提升我們在智能製造、自動化控制系統、數據算法及工業軟件應用的能力。此外，我們將致力於戰略性投資、聯合創新計劃和技術孵化計劃，以強化我們的核心技術組合，並主動開發前瞻性解決方案，以滿

未來計劃及[編纂]

足客戶不斷變化的需求，重點關注在人工智能應用、關鍵組件升級和尖端產業研究方面具有實力的初創公司和研發機構。這些戰略性措施將大幅提升我們場內物流系統的自動化和數字化能力，使我們能夠為客戶提供更全面、更綜合的新一代解決方案。

- (b) 行業垂直領域擴張：我們收購戰略的關鍵組成部分，涵蓋收購關鍵行業垂直領域的專業知識、渠道和資源。我們將優先考慮在具有特定場內物流自動化需求的產業中，擁有完善的專業知識和客戶群的公司，包括但不限於電商配送、零售物流、醫藥和半導體。預計該等公司的主營業務將包括擁有成熟國際渠道及垂直行業資源的物流設備供應商及系統集成商。我們通過此類收購能夠快速切入特定的應用場景，優化各類業務，並提高服務精準度和響應速度。

在評估收購目標時，我們將考慮定性和定量因素，優先考慮具備以下條件的公司：

- (i) 與我們的核心業務及技術形成互補，包括擴大我們的市場及行業覆蓋範圍並最終提升收入能力；
- (ii) 具有至少五年本地市場運營或技術研發經驗的管理團隊；
- (iii) 過去三年的最低平均年收入為人民幣30.0百萬元；
- (iv) 正向穩定的現金流量表現；及
- (v) 估值指標符合行業預期。

在評估初期和增長投資目標時，我們將優先考慮在人工智能、機器人、智能設備、軟件等領域專注於下一代技術研發的公司。我們預期該等投資的個別交易規模不超過人民幣[編纂]元。

據灼識諮詢所告知，基於上述標準，我們在全球智能場內物流解決方案市場擁有超過1,000家合適的投資及合作對象。

- 約[編纂]%或[編纂]港元將用於我們的海外擴張資金，包括在亞太地區建立銷售及服務網絡，以提高我們向客戶提供快速及本地化響應的能力。

以下因素支持我們作出進軍亞太區（尤其是東南亞）的決定：

- (i) **多元化及新的增長點**。於往績記錄期間，我們超過94%的收入來自中國。擴張至亞太區可提供進一步增長的來源，減少對單一市場的依賴，同時鞏固我們的國際品牌。
- (ii) **把握東南亞的製造業搬遷及物流升級**。馬來西亞、新加坡、越南及泰國等東南亞國家對技術密集型行業的投資有所增加，從而引發對自動化場內物流解決方案的需求。根據2024年中國對外直接投資統計公報，中國對東盟地區國家的直接投資於2024年達到343.6億美元，其中44.8%流向製造業，27.7%流向批發／零售，以及9.1%流向租賃及

未來計劃及[編纂]

業務服務，所有這些行業均與我們的目標客戶群有重疊。多家全球領先的鋰離子電池製造商及電動汽車製造商已宣佈，計劃於2025年在東南亞建立生產設施，尤其是在馬來西亞和印度尼西亞。該等主要行業參與者預期將於未來幾年投資數十億美元，以建立涵蓋中游電池材料供應至下游鋰離子電池製造的綜合產能。

- (iii) **本地需求和可複製的經驗。**我們相信，我們在中國交付超過1,000個場內物流解決方案項目的經驗可以在東南亞複製。我們已在泰國及越南完成了場內物流解決方案項目，且截至最後實際可行日期，正在馬來西亞、新加坡及印尼交付項目，足以證明我們的能力及當地需求。此外，根據2024年中國對外直接投資統計公報，中國2024年投資的前五大接受方為東盟地區國家，其中包括新加坡（1,026億美元）、印尼（255億美元）、泰國（167億美元）、越南（162億美元）、馬來西亞（128億美元）。

我們於亞太區的計劃擴張包括計劃投資於馬來西亞的技術展示中心，並在新加坡和馬來西亞招募本地銷售及服務專業人士。我們計劃於2026年至2028年期間進行該等投資。該等投資將分配至團隊薪金、辦公室租金及裝修、購買辦公室設備及進行本地營銷活動。

- (a) 在新加坡，我們計劃投資約[編纂]港元，用於當地營銷開支、辦公空間及銷售團隊薪金。
- (b) 在馬來西亞，我們計劃投資約[編纂]港元，用於當地營銷開支、展覽及辦公空間以及銷售團隊的薪金。

因此，我們計劃在新加坡聘用約10名專業人士及在馬來西亞聘用約15名專業人士，包括經理、銷售人員、項目設計技術人員及售後服務人員，彼等均須具備相關專業經驗及大學學位。

我們計劃拓展亞太地區市場，主要針對三類客戶：(i)在該地區開展製造或分銷業務的中國企業，(ii)在當地承接自動化場內物流項目的跨國公司，及(iii)購買堆垛機及多層穿梭車系統等核心設備的海外集成商及終端客戶。我們計劃以垂直領域為目標，從新能源開始，再擴展至零售物流、醫療保健及冷鏈，利用當地渠道合作夥伴及現有案例研究建立信譽。我們打算透過派遣當地銷售人員直接與客戶接洽（由展覽中心支持）來擴大我們的據點，同時利用展覽及貿易展覽展示我們的產品。我們位於中國的總部將提供技術及項目執行支援。此外，我們打算提供全面的售後服務來增強客戶黏性。根據灼識諮詢的資料，我們擬採用的擴張模式是基於全球智能場內物流供應商普遍採用的方法。

- 約[編纂]%或[編纂]港元將用作營運資金及一般企業用途。

未 來 計 劃 及 [編 纂]

倘[編纂]定為指示性[編纂]範圍的最高[編纂]或最低[編纂]，假設[編纂]未獲行使，則[編纂][編纂]將分別增加或減少約[編纂]港元。

倘[編纂]獲悉數行使，我們估計將收取[編纂]約(i)[編纂]港元（假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元，即最高[編纂]）、(ii)[編纂]港元（假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的[編纂]）及(iii)[編纂]港元（假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元，即最低[編纂]）。

倘我們的所得款項淨額不足以撥付上述用途，我們擬透過多種方式補足資金缺口，包括經營所得現金、銀行貸款及其他借款。

倘[編纂][編纂]未能即時用於上述用途，則我們將僅將該等[編纂]存入持牌商業銀行及／或其他獲認可金融機構（定義見《證券及期貨條例》或其他司法管轄區的適用法律及法規）的短期計息賬戶。屆時，我們將遵守《上市規則》的相關披露規定。