

未來計劃及[編纂]用途

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」一節。

[編纂]用途

經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]佣金、費用及估計開支後，並假設[編纂]未獲行使，且[編纂]為每股H股[編纂]港元（即[編纂]指示性價格範圍每股H股[編纂]港元至每股H股[編纂]港元的中位數），我們估計將從[編纂]獲得的[編纂]淨額約為[編纂]百萬港元。

我們擬將我們自[編纂]獲得[編纂]淨額用作下列用途：

- 約[編纂]%的[編纂]淨額（或[編纂]百萬港元）將用於提升我們的技術能力以優化硬件產品矩陣並提升其安全性能。我們亦計劃繼續開發我們的EnergyEMS/EnergyHub及EnergyMarket+，旨在進一步擴大我們的產品應用場景、提升系統智能化水平並增強我們的整體競爭力。具體而言，

- (i) 約[編纂]%（或[編纂]百萬港元）將用於採購部件或產品及招聘開發人員，以支持我們硬件產品的技術研發。我們計劃升級硬件產品矩陣，尤其是GridUltra及VenturePro系列。我們亦計劃推進對關鍵組件（例如電芯、消防安全系統、PCS及BMS）的數據測試及優化。為鞏固我們在大型儲能產品領域的領導地位，我們將通過加強產品矩陣、改善技術規格及安全性能，並升級我們的儲能系統產品，以進一步擴大其應用場景，從而滿足複雜運營環境條件的要求，並提升我們的集成解決方案能力。

具體而言，我們擬產生硬件材料採購成本約[編纂]百萬港元、硬件研發人員成本（包括薪金、差旅及會議開支）約[編纂]百萬港元，以及第三方測試及認證費用約[編纂]百萬港元。為支持我們硬件產品的技術研發，我們計劃採購：(i)液冷組串式PCS單元，用於我們液冷儲能系統解決方案及內部PCS原型的開發及原型製作；(ii)數據中心儲能產品，旨在通過我們自研液冷儲能系統滿足數據中心的特定耗電需求；(iii)長時儲能產品，目標是開發標準化及模塊化的8小時長時儲能系統；及(iv)浸沒及直冷複合雙冷卻儲能產品，採用我們相信將顯著提升系統安全性及運營效率的混合冷卻架構，使我們能夠定位於高端儲能應用。

- (ii) 約[編纂]%（或[編纂]百萬港元）將用於採購軟件產品或服務以及招聘技術及運營人員，以進一步開發我們的軟件系統／平台。具體而言，我們擬產生軟件產品／服務採購成本約[編纂]百萬港元，以及軟件研發及營運

未來計劃及[編纂]用途

人員成本約[編纂]百萬港元。我們計劃繼續優化及擴展我們的EnergyEMS/EnergyHub，以支持我們集成儲能系統解決方案更多元化的應用場景，並推進EnergyNexusAI及EnergyMarket+的開發，以提升其智能化及準確性。為進一步鞏固我們的技術基礎，我們擬招聘高素質技術人才，並深化與科研院所及大學的合作，以開發及迭代我們的算法模型，鞏固我們在數字能源領域的技術領導地位。

我們計劃升級EnergyEMS/EnergyHub、EnergyNexusAI及EnergyMarket+，以加強其與我們大型及工商業儲能系統解決方案所用硬件產品的整合。升級後的系統將進一步將電站運營數據及市場數據(主要通過EnergyEMS/EnergyHub)與算法模型(主要通過EnergyNexusAI及EnergyMarket+)集成，從而能夠基於價格預測模型及優化算法生成優化的電力交易策略，以期增強預測準確性並提高運營效率及收入表現。

例如，於往績記錄期間，我們在雲南省運營了四個參與省級電力交易市場的儲能電站。EnergyEMS部署在現場進行運營監控及數據收集，包括電池荷電狀態、充放電功率及設備警報，同時EnergyMarket+部署在雲端以訪問運營及市場數據並進行價格分析、價格預測、策略生成及充放電優化。EnergyMarket+生成的策略傳輸至EnergyEMS進行執行，實現系統控制與交易決策之間的協同運作。根據我們2025年的運營數據，在可比的市場條件下，平台生成的優化策略產生比傳統人工策略更高的總體收入。

於往績記錄期間，我們已與兩名大學教授(作為我們的技術顧問)建立研究合作，專注於電力市場價格預測。我們計劃繼續評估機器學習及深度學習方法。例如，在雲南永德項目中，我們開展了並行的多算法實驗，以捕捉電價動態，為持續的模型選擇及優化提供實踐基礎。特別是，在將上述研究成果整合到我們的EnergyNexusAI後，該系統目前在雲南省的多個儲能電站節點上託管45個實時模型，提供三項核心預測服務：日前電價預測、實時電價預測及電網調度負荷預測。值得注意的是，我們的電網調度負荷預測模型預計將達到超過98.5%的預測準確率。

具體而言，我們擬採購以下硬件及軟件基礎設施，以支持我們系統／平台的更新：(i)AI模型訓練服務器及GPU計算加速卡，用於深度學習訓練及推理；(ii)AI訓練存儲單元及高速存儲單元，用於大規模AI訓練數據集及高速數據讀／寫操作；(iii)CPU計算服務器作為交易策略優化節點；(iv)用於通用系統數據存儲的存儲服務器；(v)用於電力市場及氣象數據收集及處理的數據採集服務器；(vi)用於本地部署、實時控制及現場數據採集的邊緣計

未來計劃及[編纂]用途

算服務器；(vii)用於計算集群網絡連接的高速網絡交換器；(viii)用於軟件開發及測試環境的測試服務器；(ix)用於複雜策略計算的Gurobi商業優化求解器集群許可證；及(x)用於長期訪問國際電力市場數據的全球電力市場數據服務訂閱。

我們擬招聘約220名額外的技術及運營人員，總成本約[編纂]百萬港元，以支持我們研發能力及平台運營的擴展。我們預計該擴充將持續數年：(a) 5名EMS研發團隊負責人，負責監督EMS架構設計及技術規劃，領導能源調度算法、負荷預測模型及併網控制邏輯的開發。候選人須持有電氣工程、自動化或計算機科學學士學位或以上，並具備至少五年EMS或電力系統研發經驗；(b) 60名C++軟件工程師，負責開發及優化核心儲能系統模塊，包括實時數據採集、通信協議適配及EMS/BMS/PCS相關軟件。候選人須具備至少三年C++開發經驗，熟悉嵌入式或工業控制系統者優先；(c) 5名軟件測試團隊負責人及45名測試工程師，負責構建及執行功能、性能及自動化測試框架，以確保產品發佈的軟件質量。測試團隊負責人須具備至少五年軟件測試經驗及團隊管理背景，同時測試工程師須具備至少一年相關測試經驗；(d) 20名產品經理，負責管理我們軟件產品(包括EnergyEMS及EnergyMarket+)的全生命週期，涵蓋市場研究、需求文件及迭代功能開發。候選人須具備至少兩年儲能或可再生能源領域的產品經驗；(e) 20名項目經理，負責端到端的研發項目交付，包括規劃、資源協調、風險管理及跨部門協調，持有項目管理專業人士或同等認證者優先；(f) 20名IT運營人員，負責維護雲平台、研究環境、服務器、數據庫及網絡安全基礎設施，具備雲端或物聯網運營經驗者優先；(g) 10名用戶界面設計師，負責我們的儲能系統監控系統及交易分析平台的界面設計及數據可視化，熟練使用Figma或Sketch者優先；及(h) 35名電力市場運營人員，負責電力市場政策研究、交易策略設計、競價執行及結算分析，以支持平台優化，須具備至少兩年電力行業經驗。

- 約[編纂]%的[編纂]淨額(或[編纂]百萬港元)將用於擴展我們的海外業務。具體而言：
 - (i) 約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)將用於在主要海外市場建立本地化團隊以招聘具有區域經驗的銷售、項目管理及工程人員，從而提升我們的客戶服務能力及項目執行效率。通過整合當地人才，我們相信我們能更好地適應當地市場環境及業務需求，推動我們進一步的海外部署及銷售，並加強我們的品牌影響力及國際競爭力。

我們擬在全球五個關鍵區域建立本地化團隊：(i)位於德國杜塞爾多夫或慕尼黑的歐洲總部；(ii)位於美國加利福尼亞州或德克薩斯州的美洲總部；(iii)

未來計劃及[編纂]用途

位於巴西聖保羅或墨西哥墨西哥城的拉丁美洲區域中心；(iv)位於新加坡或馬來西亞吉隆坡的東南亞區域中心；及(v)通過借調人員在南非或迪拜設立據點。

我們擬進行的海外擴張，有明確的監管驅動因素、可識別的市場需求以及我們在各目標地區的產品適應性作為支撐。(a)歐洲：歐盟層面的舉措(如REPowerEU計劃，旨在到2030年部署約600 GW新型太陽能光伏，以及德國Energiewende等國家級計劃)已加速儲能部署。主要國家存在可觀的需求，例如波蘭目標到2030年實現90 GW裝機容量，以及意大利推出230億歐元國家援助計劃以支持到2030年新增約37 GW可再生能源產能。監管要求(包括波蘭的CNBOP消防安全認證)正進一步推動市場規範化。為應對日益增長的本地化要求、更長時長儲能需求及更先進的EMS標準，我們計劃加強本地項目執行及交付能力，並利用我們解決方案及產品的可融資性以滿足歐盟的融資及合規要求。(b)美國：根據美國太陽能產業協會，美國預期將繼續保持全球最大儲能市場之一的地位，預計到2030年達致450 GWh總裝機容量。為提升可行性，我們將通過與當地EPC承包商合作以符合本地化要求，並配置EMS功能以滿足當地主管機關設立的適用監管標準，從而持續加強我們的競爭力。(c)拉丁美洲：巴西的國家級儲能拍賣(預計需求至少2 GW)及墨西哥的可再生能源獨立發電商採購計劃(「REIPPPP」)正推動公用事業規模的需求。我們計劃加強對當地要求的合規性，包括與當地EPC承包商合作以滿足本地化規則、配置EMS功能以符合監管標準、運用我們的定價競爭力，並加強電網適應能力以應對當地電網穩定性問題。(d)東南亞：越南《電力發展規劃VIII》目標於2030年前實現10.0至16.3 GW的電池儲能系統容量，而泰國的上網電價補貼政策則激勵電池整合，支持日益增長的需求。鑒於東南亞部分地區電網基礎設施相對欠發達，我們將繼續增強我們的解決方案對當地電網條件(包括越南等市場的低壓電網)的適應性，並與當地分銷商合作，以支持我們在該區域的業務拓展。(e)南非：當地的REIPPPP持續推動可再生能源發電的私人投資，帶動公用事業規模及工商業儲能解決方案的需求。鑒於該等地區的基礎設施限制及本地化要求，我們擬使我們的產品適應當地電網條件，開發符合適用監管要求的EMS功能，並與當地分銷商及EPC承包商合作。

此外，我們計劃招聘合共92名銷售、項目管理及銷售工程人員，其職位及經驗要求如下：(i) 21名銷售人員，各具有至少八年相關經驗，以領導海外市場開發並執行區域銷售策略，進行市場研究及競爭分析，建立及維護客戶關係，推動合同談判及項目執行，協調內外部資源以確保項目交付，並支持海外品牌推廣及市場推廣活動；(ii) 17名項目管理人員，各具有至少八年相關經驗，以監督儲能項目的前期開發、提供項目管理支持、建立及

未來計劃及[編纂]用途

維護主要持份者關係，並支持區域銷售拓展及項目實施；(iii) 54名銷售工程人員，各具有至少五年相關經驗，以編製儲能項目的技術方案及文件，進行電氣及系統設計(包括設備選型及技術規格)，支持招標文件編製，協調與客戶、供應商及承包商的技術溝通，為業務開發團隊提供技術支援，並根據項目要求確保設計工作按時保質完成。

我們相信，這些市場共同代表與我們的產品相契合的極具吸引力的機遇。在歐洲，德國作為歐洲大陸的工程及工業中心，在該區域建立總部將支持本地化的研發適應，並提升我們作為進入更廣闊歐洲市場門戶的全球品牌信譽。在美國(全球最大的單一市場)，在加利福尼亞州或德克薩斯州設立據點使我們處於科技與能源行業的交匯點，客戶為高價值解決方案付費的意願強烈，且我們期望通過均衡的工程及銷售團隊顯著擴大收入。拉丁美洲及東南亞均處於基礎設施建設及數字化轉型的轉折點，對儲能解決方案的需求快速增長；我們擬以多技能的專業人才進入該等市場，以可控成本抓住先發優勢。在非洲，我們擬進行定期差旅及市場調研，以識別大型項目機遇，並建立當地知識及關係，為長期投入做好準備。

- (ii) 約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)將用於探索我們的海外業務合作夥伴關係。我們計劃積極擴展當地戰略合作夥伴網絡並加強海外供應鏈，以提升當地採購、交付及服務能力，支持我們持續的國際化擴張。

具體而言，截至最後實際可行日期，我們已與一家波蘭EPC承包商及一家美國項目開發商建立合作關係，為各自的儲能項目供應我們的核心產品及集成解決方案。我們預期與波蘭EPC承包商的合作將降低我們在歐洲市場的運營成本，同時加快我們的本地化服務能力。我們相信，與美國項目開發商的合作將使我們能夠通過成熟的開發平台進入北美市場。

就提升我們的海外供應鏈而言，我們截至2026年4月30日止四個月與一家德國供應商就PCS訂立了供應協議，該等PCS將獲推進落地並集成至我們截至2026年4月30日止四個月在匈牙利歐羅斯拉尼110 MWh項目中部署的大型儲能系統解決方案。基於此合作關係，我們擬深化與區域合作夥伴的合作，並進一步將我們的採購及支持職能本地化。

- (iii) 約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)將用於發掘海外生產機遇，例如識別當地合作夥伴，以提升全球生產與交付能力及市場反應速度。
- 約[編纂]%的[編纂]淨額(或[編纂]百萬港元)將用於與位於浙江省烏鎮的新工廠的建設有關的土地收購、建設、設備採購及實驗室開支，估計設計年產能約為10 GWh。我們擬投資建設烏鎮工廠，以支持預期的出貨量增長及提升產能。

未來計劃及[編纂]用途

截至最後實際可行日期，我們現有的三個工廠運營相對老舊的生產線，升級或翻新該等生產線將涉及較高成本，同時其當前的設計產能預期無法完全滿足我們近期的出貨量增長。於2023年、2024年及2025年，我們位於鎮江、姚安及大理的三個現有工廠的總產能使用率分別為52.9%、55.9%及74.1%，呈明顯上升趨勢，與我們的業務擴張保持一致。我們的核心產能集中於鎮江工廠，其於2025年的使用率為95.5%。往績記錄期間較早年度使用率相對較低，主要歸因於大理及姚安工廠的若干生產線未能完全兼容大容量電芯或大規模生產要求，且其地理位置亦導致物流制約。

此外，截至最後實際可行日期，我們有兩個位於遼寧省朝陽及甘肅省金昌的在建工廠。截至最後實際可行日期，我們已決定暫緩該等在建工廠的建設，並改為在烏鎮建立一個估計設計年產能約為10 GWh的新工廠，以取代及更有效地整合該等在建工廠的計劃產能。此決定乃基於認定該等在建工廠位置分散且規模有限，已不再符合我們的發展策略，且繼續其建設將不符合成本效益及營運效率。

我們決定興建烏鎮工廠，主要由於烏鎮提供成熟的產業生態系統，包括獲取熟練人才、成熟的供應鏈及高效的物流，將有助於提高成本效率及運營可擴展性。烏鎮工廠亦將採用設計用於容納更大容量電芯及滿足不斷變化的行業要求的智能生產線，從而加強我們的長期製造能力。具體而言，(a) 約[編纂] %的[編纂]淨額(或[編纂]百萬港元)將用於烏鎮工廠的土地收購；(b) 約[編纂] %的[編纂]淨額(或[編纂]百萬港元)將用於烏鎮工廠的廠房建築、生產線及輔助倉儲的建設。就生產線建設而言，我們計劃採購(1)三條模組生產線、(2)兩套集裝箱搬運設備(AGV/60T)、(3)一台跨運車(60T)、(4)一台空氣壓縮機(55KW)及(5)12套充放電設備(2000V，450A)；及(c) 約[編纂] %的[編纂]淨額(或[編纂]百萬港元)將用於烏鎮工廠配套質量控制／研發實驗室的建設，包括大型儲能系統產品測試實驗室、高功率PCS併網實驗室、環境實驗室、機械實驗室及檢驗分析實驗室。

烏鎮工廠的建設預計將於2026年9月開始，並預計將於2028年5月投產。在烏鎮工廠竣工投產前及截至最後實際可行日期，我們已租賃位於浙江省嘉興的一個過渡性生產基地作為臨時安排。詳情請參閱「業務 — 生產」。嘉興過渡工廠已於2026年6月開始試生產。我們計劃為烏鎮工廠採購的設備及生產線將首先在嘉興過渡工廠安裝並投入運營，並在烏鎮工廠建成後遷移至烏鎮工廠。

未來計劃及[編纂]用途

鑒於預期市場增長及對更高容量儲能系統產品的需求不斷增加，我們烏鎮工廠的擴充產能將主要用於集成儲能系統，作為我們大型及工商業儲能系統解決方案的一部分，供應予國內及海外項目的EPC承包商、EPC分包商或項目擁有者，以及生產儲能系統產品以供獨立銷售予儲能系統集成商用於其儲能應用。

- 約[編纂]%(或[編纂]百萬港元)將用作營運資金及其他一般公司用途。

倘[編纂]定於高於或低於本文件所述[編纂]指示性價格範圍的中位數，上述[編纂][編纂]淨額的分配將按比例調整。倘[編纂][編纂]淨額(包括因行使[編纂]而產生的[編纂]淨額)多於或少於預期，我們將按比例調整上述用途的[編纂]淨額分配。

倘[編纂]的[編纂]淨額並未立即用於上述用途，並在相關法律及法規允許的範圍內，我們擬將[編纂]的[編纂]淨額存入持牌商業銀行及／或其他授權金融機構(定義見證券及期貨條例或其他司法權區適用的法律及法規)的短期計息賬戶。倘上述建議[編纂]用途有任何變動，或任何數額的[編纂]將用於一般企業用途，我們將作出適當公告。