

未來計劃及[編纂]用途

未來計劃

有關我們未來計劃的詳細闡述，請參閱本文件「業務－我們的戰略」章節。

[編纂]用途

假設[編纂]為每股[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數），並假設[編纂]未獲行使，於扣除[編纂]及與[編纂]相關的其他估計開支後，我們估計將自[編纂]收取[編纂]淨額約[編纂]百萬港元。

根據戰略及發展規劃，我們擬將[編纂]淨額按以下用途分配：

- (i) [編纂]淨額的約[編纂]%（相當於[編纂]百萬港元），將用於提高我們主要產品的產能及促進我們新產品的開發及商業化。
- [編纂]淨額的約[編纂]%（相當於[編纂]百萬港元），將用於提高我們聲學增強材料、電子陶瓷材料及電子膠粘劑產品的產能：
 - (a) [編纂]淨額的約[編纂]%（相當於[編纂]百萬港元），將用於擴大聲學增強材料的產能。我們預計到2031年完成產能擴張項目，屆時將新增年產能60噸的聲學增強材料。該產能擴張項目包括現有生產線的自動化升級及一條新生產線的建設，預計總資本開支為人民幣[編纂]百萬元（相當於約[編纂]百萬港元）。截至最後實際可行日期，我們尚未開始擴張計劃的建設。倘未來該項目出現資金缺口，將由我們的經營收入或銀行借款予以補足。下表列示了預期產能擴張計劃及相應[編纂]淨額的分配情況：

年份	預期產能擴張計劃	計劃新增生產人員	預計新增產能	[編纂]用途 ⁽¹⁾
2027年	建造一條新生產線：購買10套新生產設備	10名	10噸	[編纂]百萬港元
2028年	建造一條新生產線：購買10套新生產設備	10名	10噸	[編纂]百萬港元

未來計劃及[編纂]用途

年份	預期產能擴張計劃	計劃新增生產人員	預計新增產能	[編纂]用途 ⁽¹⁾
2029年	建造一條新生產線：購買15套新生產設備 自動化升級一條現有生產線 ⁽²⁾	15名	10噸	[編纂]百萬港元
2030年	建造一條新生產線：購買15套新生產設備 自動化升級兩條現有生產線 ⁽²⁾	5名	20噸	[編纂]百萬港元
2031年	建造一條新生產線：購買10套新生產設備 自動化升級一條現有生產線 ⁽²⁾	5名	10噸	[編纂]百萬港元

附註：

- (1) 本年度使用的[編纂]不僅涵蓋本年度新增生產人員的薪資，亦包含自2027年起新聘生產人員的薪酬。
- (2) 自動化升級主要涵蓋三個方面：(i)採購自動化生產及包裝設備，包含自動送料與精準配料系統，確保原料投料、稱重及攪拌作業精準；(ii)佈建核心流程控制系統以穩定關鍵生產參數；及(iii)設立智慧倉儲與物流系統以實現庫存自動週轉及產品全程溯源。

根據弗若斯特沙利文的資料，受終端市場擴張及高性能產品增長的需求驅動，聲學技術的發展愈加注重精準度、沉浸感及動態平衡。因此，聲學增強材料在微型揚聲器及其他關鍵零部件的滲透率及單位應用價值均同步提升。全球聲學增強材料行業市場規模由2021年的人民幣1,123.0百萬元增長至2025年的人民幣1,519.6百萬元，年複合增長率為7.9%。預計到2030年將進一步增至人民幣2,408.8百萬元，2025年至2030年的年複合增長率為9.7%（考慮到AI智能手機及折疊智能手機的進一步滲透）。儘管上述行業長期增長趨勢依然存在，但受存儲產品價格上升影響，預計消費電子產品出貨量將於2026年出現暫時性下滑。具體而言，全球安卓智能手機出貨量預計將由2025年的1,012.5百萬部下降至2026年的904.5百萬部，同比下降10.7%。該下滑趨勢預計將導致聲學增強材料的市場需求於短期內有所減少。

未來計劃及[編纂]用途

預計自2027年起，隨著存儲產品市場供需恢復平衡，以及整體消費電子市場隨後回暖，市場狀況將有所改善。誠如弗若斯特沙利文所告知，在兩大主要產品類別（即吸音顆粒（主要涵蓋我們的N'BASS材料）與聲學振膜功能增強材料）市場擴張的推動下，聲學增強材料的長期需求預計將回升。吸音顆粒廣泛應用於高端智能手機、中高端智能手機、高端平板電腦及輕薄筆記本電腦。針對上述四個核心應用領域，吸音顆粒的全球市場規模預計將由2025年的人民幣395.4百萬元、人民幣149.0百萬元、人民幣4.0百萬元及人民幣1.4百萬元，增長至2030年的人民幣504.7百萬元、人民幣331.4百萬元、人民幣14.1百萬元及人民幣20.0百萬元，相應的年複合增長率分別為5.0%、17.3%、28.7%及70.2%。同時，全球聲學振膜功能增強材料的市場規模預計將由2025年的人民幣943.6百萬元穩步增長至2030年的人民幣1,453.5百萬元，從而進一步推動聲學增強材料的整體市場需求。

AI智能手機及折疊智能手機市場的擴張帶動對聲學增強材料需求的持續增長。隨著生成式AI在不同產品層級的廣泛應用，AI智能手機已迅速由高端產品逐步演變為主流設備。全球AI智能手機自2024年起呈現穩步增長。該類設備出貨量預計將由2025年的379.5百萬部增長至2030年的1,184.3百萬部，年複合增長率為25.6%。同時，折疊智能手機在高端智能手機市場的滲透率持續提升，折疊智能手機的出貨量由2021年的7.1百萬部增加至2025年的26.2百萬部，並預計於2030年達到73.2百萬部，2025年至2030年的年複合增長率為22.8%。隨著AI智能手機設計日益趨向於更纖薄、更輕巧，用於後置揚聲器腔體的內部空間隨之縮減，導致聲學性能受到限制，尤其是低頻聲音的輸出。為在不增加設備尺寸的情況下提升低頻響度，AI智能手機對聲學增強材料的需求預計亦將相應增加。與此同時，隨著每部折疊智能手機所搭載微型揚聲器數量的增加，預計亦將帶動聲學增強材料的消耗量上升。

基於上述市場預測，我們計劃自2027年起分階段擴充聲學增強材料產能。作為我們產能擴張計劃的一部分，預計於2027年投產一條新的生產線，額外新增年產能10噸。

- (b) [編纂]淨額的約[編纂]%（相當於[編纂]百萬港元），將用於擴充我們電子陶瓷材料的生產產能。我們預計到2031年完成產能擴張項目，屆時將新增年產能16,000噸的電子陶瓷材料。該產能擴張項目包括現有生產線的自動化升級及新生產線的建設，

未 來 計 劃 及 [編 纂] 用 途

預計總資本開支為人民幣[編纂]百萬元（相當於約[編纂]百萬港元）。截至最後實際可行日期，我們尚未開始擴建計劃的建設。倘該項目出現資金缺口，將由我們的經營收入或銀行借款予以補足。下表列示了預期產能擴張計劃及相應[編纂]淨額的分配情況。

年份	預期產能擴張計劃	計劃新增生產人員	預計新增產能	[編纂]用途 ⁽¹⁾
2027年	建造兩條新生產線：購買30套新生產設備 ⁽²⁾	20名	4,000噸	[編纂]百萬港元
2028年	建造兩條新生產線：購買30套新生產設備 自動化升級一條現有生產線 ⁽²⁾	15名	4,000噸	[編纂]百萬港元
2029年	建造一條新生產線：購買15套新生產設備 自動化升級一條現有生產線 ⁽²⁾	5名	2,000噸	[編纂]百萬港元
2030年	建造一條新生產線：購買15套新生產設備 自動化升級一條現有生產線 ⁽²⁾	5名	2,000噸	[編纂]百萬港元
2031年	建造兩條新生產線：購買30套新生產設備 自動化升級一條現有生產線 ⁽²⁾	15名	4,000噸	[編纂]百萬港元

未來計劃及[編纂]用途

附註：

- (1) 本年度使用的[編纂]不僅涵蓋本年度新增生產人員的薪資，亦包含自2027年起新聘生產人員的薪酬。
- (2) 自動化升級主要涵蓋三個方面：(i) 採購自動化生產及包裝設備，包含自動送料與精準配料系統，確保原料投料、稱重及攪拌作業精準；(ii) 佈建核心流程控制系統以穩定關鍵生產參數；及(iii) 設立智慧倉儲與物流系統以實現庫存自動週轉及產品全程溯源。

根據弗若斯特沙利文的資料，核心電子陶瓷粉體的全球市場規模由2021年的人民幣119億元增長至2025年的人民幣217億元，年複合增長率為16.2%。受新能源、半導體及數據中心等下游行業需求持續滲透及大幅增長推動，高純度及高性能粉體材料需求將推動核心電子陶瓷粉體市場規模增長，預計到2030年市場規模將達到人民幣535億元，2025年至2030年的年複合增長率為19.8%。

- (c) [編纂]淨額的約[編纂]% (相當於[編纂]百萬港元)，將用於擴充我們電子膠黏產品的生產產能。我們預計到2030年完成產能擴張項目，屆時將新增年產能300噸的電子膠粘劑。該產能擴張項目包括新生產線的建設，預計總資本開支為人民幣[編纂]百萬元 (相當於約[編纂]百萬港元)。截至最後實際可行日期，我們尚未開始擴建計劃的建設。倘該項目出現資金缺口，將由我們的經營收入或銀行借款予以補足。下表列示了預期產能擴張計劃及相應[編纂]淨額的分配情況：

年份	預期產能擴張計劃	計劃新增生產人員	預計新增產能	[編纂]用途 ⁽¹⁾
2027年	建造兩條新生產線：購買四套新生產設備	8名	50噸	[編纂]百萬港元
2028年	建造兩條新生產線：購買四套新生產設備	8名	50噸	[編纂]百萬港元
2029年	建造四條新生產線：購買八套新生產設備	14名	100噸	[編纂]百萬港元

未來計劃及[編纂]用途

年份	預期產能擴張計劃	計劃新增生產人員	預計新增產能	[編纂]用途 ⁽¹⁾
2030年	建造四條新生產線；購買八套新生產設備	16名	100噸	[編纂]百萬港元

附註：

- (1) 本年度使用的[編纂]不僅涵蓋本年度新增生產人員的薪資，亦包含自2027年起新聘生產人員的薪酬。

根據弗若斯特沙利文的資料，由於全球電子產業持續升級及終端應用多樣化，全球電子膠粘劑行業保持穩定增長，市場規模由2021年的人民幣348億元增至2025年的人民幣410億元，該期間的年複合增長率為4.2%。展望未來，在半導體及新能源以及消費電子產品膠粘劑性能提升需求的推動下，市場規模預計到2030年將達到人民幣554億元，2025年至2030年的年複合增長率約為6.2%。

我們觀察到各主要產品類別需求穩定，我們具備優勢把握該等市場需求，理由如下：(a)我們擁有成熟且多元化的客戶群，覆蓋主要下游聲學零部件及消費電子製造商，並與其保持長期穩定的合作關係。舉例而言，於2025年，我們與多家主要客戶訂立為期三年至五年的長期合作協議。有關安排有助提升我們客戶關係的穩定性，並支持我們的業務發展及產能規劃。我們久經考驗的客戶開發能力，使我們能夠加深與現有客戶的合作，拓展客戶覆蓋範圍，確保高效消化新增產能；(b)我們擁有穩固的技術基礎，依託自主核心技術及廣泛的專利組合。我們在技術延伸、迭代及產業化方面的能力，使我們能將產品性能與高端市場需求對齊，將技術優勢轉化為穩定的量產能力，以支持產能擴張項目；及(c)我們擁有成熟的運營管理體系、標準化的生產流程及高效的供應鏈協調能力，以確保擴張項目的順利實施。

該等擴張計劃可能導致我們的固定資產、折舊及攤銷增加，以及成本及開支上升，並可能於擴張期間造成利潤率下降。鑒於我們健康的經營現金流、充足的信貸額度及分階段實施的投資，我們維持健康的現金流，因此認為不存在重大現金流風險。與我們擴張計劃相關的更多風險，請參閱本文件「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們可能無法按計劃增加產能，即使我們的產能擴張項目按計劃進行，我們亦可能無法按預期及時或根本無法增加產量。」

未來計劃及[編纂]用途

- [編纂]淨額的約[編纂]% (相當於[編纂]百萬港元)，將用於促進我們新產品（包括新型N'BASS材料、隔膜、半導體設備用結構陶瓷粉體及其他產品）的開發及商業化：
 - (a) [編纂]淨額的約[編纂]% (相當於[編纂]百萬港元)，將用於新購關鍵生產設備。
 - (b) [編纂]淨額的約[編纂]% (相當於[編纂]百萬港元)，將用於招聘生產人員，以保障交付效率及產品質量。
- (ii) [編纂]淨額的約[編纂]% (相當於[編纂]百萬港元)，將用於建設我們的研發中心。我們計劃進一步拓展我們的產品在消費電子場景下的多元化應用覆蓋，加強功能增強材料在先進封裝、算力及其他半導體相關領域等高增長行業中的開發及應用，同時推進信息化系統的開發。
- [編纂]淨額的約[編纂]% (相當於[編纂]百萬港元)，將用於建設我們的研發中心，包括陶瓷粉體技術中心、有機粉體及高分子材料技術中心、分析測試中心及新技術孵化中心。該等資金將用於收購及翻新我們研發中心的樓宇、招聘研發人員及購買研發及測試設備。於[編纂]淨額用途中，[編纂]淨額的約[編纂]% (相當於[編纂]百萬港元)，撥作購置及翻新我們的研發中心大樓；[編纂]淨額的約[編纂]% (相當於[編纂]百萬港元)，撥作購置研發及測試設備；及[編纂]淨額的約[編纂]% (相當於[編纂]百萬港元)，撥作招聘具一至十年相關經驗的研發人員。有關新增研發資源預期可提升我們的產品開發效率、強化創新能力，並讓我們更迅速回應全球市場不斷變化的客戶需求。

下表載列我們研發人員招聘計劃的詳情。

職位	預計招聘人数	責任	資格	年薪範圍
材料研發工程師	13名	• 參與全流程產品開發，主要負責配方設計和新產品開發 • 解決材料應用中的關鍵技術問題 • 為其他職能部門提供技術支持	無機非金屬材料、高分子材料、化工等相關專業碩士及以上學歷；三年或以上相關工作經驗	250,000港元至1,000,000港元

未來計劃及[編纂]用途

職位	預計招聘人數	責任	資格	年薪範圍
材料測試工程師	13名	- 制定材料測試計劃和實施測試 - 分析和組織測試數據，編製報告和提供數據支持 - 協助建立和實施實驗室測試流程和標準	材料科學與工程、化學、力學、高分子材料等相關專業本科及以上學歷；兩年或以上相關工作經驗	250,000港元至500,000港元
工藝工程師	5名	- 負責新產品的開發、設計、生產工藝優化 - 參與新生產設備的選型和改造 - 實施工藝優化和技術改造	材料科學與工程、力學等相關專業本科及以上學歷；兩至十年相關工作經驗	200,000港元至600,000港元
應用開發工程師	10名	- 與客戶進行深入溝通，了解其應用流程 - 負責針對客戶需求的重點產品的技術推廣和應用支持	材料科學與工程、高分子材料、化工、微電子等相關專業碩士及以上學歷；三年或以上相關工作經驗	250,000港元至1,000,000港元

未來五年研發中心的預期時間表及所籌集[編纂]淨額的相應分配載列如下：

年份	工作計劃	[編纂]用途
2027年	完成場地選址、簽署投資協議、開展前期建設相關工作及招聘人員	[編纂]百萬元
2028年	開展建設及裝修、採購及安裝設備以及持續招聘人員	[編纂]百萬元
2029年	部分投產並投入運營、逐步增加設備採購及安裝、持續招聘人員及開展實驗室規模試驗	[編纂]百萬元
2030年	研發中心全面投產、增加設備及人員投入、購置研發大樓及順利推進所有實驗室規模及中試規模試驗	[編纂]百萬元

未來計劃及[編纂]用途

年份	工作計劃	[編纂]用途
2031年	按計劃全面開展研發活動	[編纂]百萬港元
	[編纂]淨額的約[編纂]%(相當於[編纂]百萬港元)，將用於「產學研及職能中心」的翻新以及人員招聘。 [編纂]淨額的約[編纂]%(相當於[編纂]百萬港元)，將用於建設及升級一套涵蓋研發、生產營運、財務及其他職能的綜合信息系統。	
(iii)	[編纂]淨額的約[編纂]%(相當於[編纂]百萬港元)，將用於未來進行潛在的併購。我們計劃收購目標公司的控股權，或進行可使我們對其行使重大影響力的股權投資。我們預期收購或投資的目標公司將隸屬於聲學增強材料、電子膠粘劑、電子陶瓷材料、算力材料或半導體材料行業。目標公司預期與我們產生業務協同效應，包括共同客戶、共同技術、戰略協同效應或橫向／縱向整合。我們期望目標公司符合多項要求，例如具備不少於五年營運歷史、對我們的戰略發展作出重大貢獻、已實現規模化生產、擁有技術或市場競爭力、收入規模超過人民幣100百萬元或淨利潤超過人民幣10百萬元。根據弗若斯特沙利文資料，截至2025年12月31日，有超過200家中國企業符合上述標準。截至最後實際可行日期，我們尚未確定任何潛在目標。	
(iv)	[編纂]淨額的約[編纂]%(相當於[編纂]百萬港元)，將用於拓展我們的銷售及服務網絡，主要用於招募具備專業技術背景的销售人員；及	
(v)	[編纂]淨額的約[編纂]%(相當於[編纂]百萬港元)，將用作營運資金及一般公司用途。	

倘[編纂]釐定於[編纂]範圍中位數之上或之下，分配至上述用途的[編纂]淨額將按比例相應調整。因行使[編纂]而收取的任何額外[編纂]，亦將按比例分配至上述用途。

倘[編纂]釐定為每股[編纂][編纂]港元(即本文件所述[編纂]範圍的上限)，且假設[編纂]未獲行使，我們將收取約[編纂]百萬港元的額外[編纂]淨額。倘[編纂]釐定為每股[編纂][編纂]港元(即本文件所述[編纂]範圍的下限)，且假設[編纂]未獲行使，我們收取的[編纂]淨額將減少約[編纂]百萬港元。

倘我們[編纂][編纂]淨額的用途與上述內容出現任何重大變動，或各用途的[編纂]淨額分配比例出現任何重大變動，我們將作出正式公告。倘[編纂][編纂]淨額未即時用於上述用途，我們僅會將該等[編纂]淨額存入持牌商業銀行及／或其他獲授權金融機構(定義見證券及期貨條例或其他司法管轄區的適用法例及規例)的短期有息賬戶。