

## 未來計劃及[編纂]

### 未來計劃

有關我們未來計劃的詳細描述，請參閱「業務－我們的戰略」。

### [編纂]用途

我們估計，在扣除估計[編纂]及我們就[編纂]已付及應付的其他費用和開支後，假設按[編纂]每股H股[編纂]計算（即每股H股[編纂]至[編纂]的指示性[編纂]範圍的中位數），並假設[編纂]未獲行使，[編纂]淨額將約為[編纂]百萬港元。我們擬將該等[編纂]淨額用於以下用途：

- [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]百萬港元預期將用於擴大我們的產能及支持全球擴張，包括在湖北省宜昌市（「宜昌生產基地」）、匈牙利索爾諾克（「匈牙利生產基地」）及山東省濟寧市（「濟寧生產基地II」）建立鋰電池材料生產基地，從而實現生產能力的本地化，並提高我們在國內外市場的產品交付能力。請參閱「業務－我們的戰略－生產擴張及全球佈局」。具體如下：

- (i) [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]百萬港元預期將用於宜昌生產基地的建設，以生產電解液及六氟磷酸鋰。具體如下：(a)約[編纂]%或[編纂]百萬港元預期將用於購買機械設備，如生產線、儲罐、分析設備、製冷機組及電力儀錶等；及(b)約[編纂]%或[編纂]百萬港元預期將用於購買軟件，如製造執行系統（「製造執行系統」）及分佈式控制系統（「分佈式控制系統」）。

截至最後實際可行日期，我們的電解液生產線建設已基本完成。我們預期將於2027年開始建設六氟磷酸鋰產線。我們預期分別於2026年第四季度開始生產電解液及於2028年開始生產六氟磷酸鋰。竣工後，宜昌生產基地電解液的預期年產能為100,000噸。我們的宜昌生產基地的產量預期於2027年、2028年及2029年分別達到50,000噸、100,000噸及100,000噸，各年度相應的產能利用率分別為50.0%、100.0%及100.0%。我們宜昌生產基地所生產的六氟磷酸鋰將用於生產我們的電解液，從而強化我們的原材料保障。

- (ii) [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]百萬港元預期將於今後三年用於推進匈牙利生產基地的建設，以生產電解液。基於歐洲強勁的電動化市場需求及為高效滿足我們歐洲客戶的產品交付需求，我們正加速推進匈牙利生產基地的建設，佈局歐洲供應鏈，並提升我們的高效交付能力。具體如下：(a)約[編纂]%或[編纂]百萬港元預期將用於匈牙利生產基地的建設，包括設計規劃、土建施工及基本內部裝修；(b)約[編纂]%或[編纂]百萬港元預期將用於購買機械設備，如生產線、儲罐、配電系統、冷藏儲罐、叉車、貨運電梯等，以及用於購買製造執行系統等軟件；(c)約[編纂]%或[編纂]百萬港元預期將用於匈牙利生產基

## 未來計劃及[編纂]

地的試運營成本，包括原材料、輔助材料及其他生產用品的採購支出，以及支付參與試運營的現場生產人員、技術人員及管理人員的工資及相關報酬。

截至最後實際可行日期，我們已取得匈牙利生產基地的土地使用權證。我們預計匈牙利生產基地於2027年開工建設，於2028年開始生產電解液。竣工後，匈牙利生產基地電解液的預期年產能為36,600噸。我們的匈牙利生產基地的產量預期於2028年、2029年及2030年分別達到10,000噸、36,600噸及36,600噸，各年度相應的產能利用率分別為27.3%、100.0%及100.0%。

依託我們的匈牙利生產基地，我們計劃採取以支持我們的核心客戶在歐洲的產能佈局為核心的市場發展戰略，並逐步向歐洲產業鏈下游參與者拓展。憑藉我們與我們國內核心客戶的合作框架，我們計劃在歐洲複製國內經驗證的合作模式，就近滿足核心客戶的本地化供應需求。同時，得益於匈牙利的地理位置—兩小時物流圈覆蓋全球主要領先的新能源技術企業及其他世界知名客戶，並利用本地化製造帶來的綜合成本優勢，以及針對歐洲地區規定和本地應用場景定製的差異化電解液配方，我們計劃積極尋求與擁有海外生產佈局的其他中國及外國頂尖新能源電池製造商的業務機會，並通過下游電池製造商的供應鏈供應歐洲主要終端客戶。因此，我們將持續優化海外業務的收入結構，降低客戶集中度相關風險。截至最後實際可行日期，我們尚未為匈牙利生產基地獲得確定的客戶訂單。根據與核心客戶的溝通及其在歐洲的業務發展計劃，我們預計將在匈牙利生產基地投產臨近時獲得相關訂單。

- (iii) [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]百萬港元預期將用於建設濟寧生產基地II，以生產電解液。濟寧貼近我們的主要客戶，該等客戶在周邊運營其電池生產基地。通過建設濟寧生產基地II，我們預期進一步利用當地完善的供應鏈，就近服務核心客戶，從而提高我們的訂單履行能力，並縮短生產響應時間。我們計劃在現有濟寧生產基地I毗鄰的空地上建設濟寧生產基地II。具體如下：(a)約[編纂]%或[編纂]百萬港元預期將用於購買機械設備，如生產線、儲罐、分析設備、製冷機組及電力儀錶等；及(b)約[編纂]%或[編纂]百萬港元預期將用於購買製造執行系統及分佈式控制系統等軟件。

## 未來計劃及[編纂]

我們預計將於2026年底開始濟寧生產基地II的建設，並於2027年開始生產電解液。竣工後，濟寧生產基地II電解液的預期年產能為150,000噸。我們的濟寧生產基地II的產量預計於2027年、2028年及2029年分別達到50,000噸、100,000噸及150,000噸，各年度對應的利用率為33.3%、66.7%及100.0%。

我們針對國內及海外產能擴充進行的可行性分析概要如下：

- **行業發展。**根據弗若斯特沙利文的資料，在全球新能源汽車持續滲透、儲能系統加速部署、消費電子產品能效及集成度升級，以及機器人和低空經濟應用等新興應用快速擴張的驅動下，全球電解液收入預計將於2030年達到人民幣1,258億元，2025年至2030年的預計複合年增長率為20.9%。此外，隨著能源轉型持續穩步推進，預計2030年中國電解液市場規模將達到人民幣957億元，2025年至2030年的複合年增長率為21.0%。因此，我們已做好準備，將隨著行業發展方向的演變，進一步擴大我們的業務版圖。

此外，根據弗若斯特沙利文的資料，電解液行業正在經歷持續整合。由於電池製造商越來越重視供應安全、產品一致性及交付可靠性，採購量越來越集中於具有良好往績記錄的大型電解液供應商。我們認為，未來的市場份額增長將由具備大規模生產能力的領先供應商主導。因此，我們的產能擴張不僅是對整個行業增長作出的回應，亦是一項使我們受益於行業持續整合的戰略舉措。

- **政策支持。**鋰電池產業亦受益於有利的政府政策與監管支持。值得注意的是，在《中共中央、國務院關於加快經濟社會發展全面綠色轉型的意見》引導下，政策層面明確推動高能量密度、長循環壽命與高安全性電池技術加快突破，持續推進新能源汽車電氣化進程。在歐洲，《(歐盟) 2019/631號法規》及其後續法規通過不斷收緊整車碳排放約束，推動動力電池在整車體系中的核心地位持續提升。此外，我們的國內產能擴張舉措與國家產業政策一致。根據《新能源汽車產業發展規劃(2021-2035年)》，中國政府明確支持發展新能源汽車關鍵零部件的技術供應體系。作為動力電池的關鍵原材料之一，謹慎擴大電解液產能有助於保持下游新能源汽車產業鏈及供應鏈的穩定運行，符合該規劃下「推動動力電池全價值鏈發展」的政策目標。
- **銷售量增長。**於往績記錄期間，我們電解液產品的銷售量得益於行業增長及政策支持而持續增長。我們電解液產品銷量由2023年的52,670噸增加15.2%至2024年的60,676噸，並進一步增加76.5%至2025年的107,094噸，而我們電解液產品總銷量由截至2025年6月30日止六個

## 未來計劃及[編纂]

月的42,332噸增加82.3%至2026年同期的77,164噸。憑藉行業正向發展與政策支持，我們預期市場對電解液產品的需求將進一步提升。

此外，我們的產能擴張亦受到與現有客戶的合作持續深化的影響。根據弗若斯特沙利文的資料，若一家電解液供應商成功進入一家電池製造商的供應鏈中，並完成產品合格驗證，由於嚴格的認證要求、轉換成本及產品一致性要求，電池製造商通常更願意擴大對經驗證供應商的採購量，而非不斷引入新的供應商。因此，現有客戶的需求增長通常快於整體市場增長。因此，我們計劃的產能擴張不僅要幫助我們獲取新客戶，還要在現有戰略客戶電池產能持續擴張的情況下，獲得該等客戶更大份額的採購需求。

產能的增加亦支持著我們的客戶多元化戰略。儘管我們與現有戰略客戶保持著穩健的合作關係，產能擴張亦能幫助我們尋求獲取更多客戶的機會，而不影響我們滿足我們現有客戶群需求要求的能力。

- **規模經濟。**我們不斷推進產能擴張，以充分利用大規模生產帶來的規模經濟，從而在多個維度上優化我們的成本結構，提高整體運營效率。具體如下：
  - **採購的規模經濟。**隨著我們電解液產量的大幅增加，我們對關鍵原材料的採購量（包括溶質、溶劑及添加劑）預計將相應擴大。大規模及長期的採購要求增強了我們在供應鏈中的議價能力，使我們能夠通過長期價格鎖定協議及批量採購等安排降低單位原材料成本。
  - **內部原材料供應的協同效應。**我們繼續推進六氟磷酸鋰等關鍵溶質的產能擴張計劃，實現核心原材料部分內部採購。這一舉措提高了供應穩定性，同時加強了上下游產能協同效應，從而進一步降低了整體生產成本。
  - **優化運輸及交付成本。**通過利用本地化及集中化的生產佈局，我們縮短了產品運輸及交付週期，減少了物流、倉儲及相關支持服務的支出，並有效降低了銷售過程中產生的成本。例如，我們的匈牙利生產基地將為全球領先的新能源創新及技術公司以及其他國際知名客戶提供服務，其中大多數客戶距離我們的生產設施不到兩小時車程。我們的宜昌生產基地距離核心客戶不到五小時車程。
  - **規模化運營的成本效益。**產能擴張顯著提高了我們稀釋每單位成本的能力。一方面，生產設備折舊等固定成本分散在更大的產量上，降低了每單位的固定成本。例如，在銷售成本下的製造成本方面，隨著我們的產量從2023年的52,700噸持續增加至

## 未來計劃及[編纂]

2024年的61,732噸，再到2025年的108,221噸，以及從截至2025年6月30日止六個月的42,329噸增加至2026年同期的78,547噸，平均製造成本分別為每噸約人民幣1,300元、每噸人民幣1,200元、每噸人民幣700元、每噸人民幣800元及每噸人民幣600元。另一方面，行政、銷售及分銷開支不會隨著產能的增長而成比例增加；在集中運營管理及優化核心客戶群的支持下，該等開支在總成本中所佔的比例持續下降，進一步改善了我們的整體成本結構及盈利能力。

- **增強獲取關鍵原材料的能力。**隨著我們的產能擴張，我們在電池材料價值鏈的戰略地位不斷增強。由於我們的採購規模持續增大，我們預計進一步鞏固與主要上游供應商的長期戰略關係，並提高我們在市場波動期間穩定及優先獲取關鍵原材料的能力。鑒於關鍵電池材料的暫時供需失衡可能對生產連續性及交付表現產生重大影響，供應保障能力的增強構成了一項重要的競爭優勢，保障著我們的經營及客戶關係的長期穩定。
- **海外機會。**根據弗若斯特沙利文的資料，匈牙利近年來積極推動外商直接投資流入，中國企業在當地實施了多個新能源相關項目。作為其動力電池及儲能系統電池的核心原材料，我們的電解液生產能夠很好地支持這些新能源客戶的產能部署，並與匈牙利新能源及相關行業的產業發展方向保持一致。因此，我們在匈牙利的生產基地建設與我們在歐洲的上下游客戶的擴張密切相關，實現了協同產能部署，並支持本地化供應需求。關於我們的匈牙利生產基地，相關業務不屬於匈牙利法律禁止或限制外商投資的任何範疇。我們計劃主要從中國的長期合作夥伴供應商採購核心原材料（包括溶質、溶劑及添加劑），以確保一致的質量及供應可靠性。預計將逐步從歐洲或當地供應商採購若干通用化學品、輔助材料及配套服務，從而降低物流成本，提高供應響應能力。同時，通過利用當地動力電池及儲能系統電池客戶的地理集中度，我們計劃就近建立供應安排，並實現協同生產及銷售運營，進一步提高我們供應鏈的整體穩定性及成本效益。
- **前瞻性建設。**我們宜昌生產基地、匈牙利生產基地及濟寧生產基地II的建設預計耗時約12至24個月左右，計劃於2027年或2028年投入商業運營。展望未來，我們預期現有產能將於2027或2028年無法滿足日益增長的客戶需求。值得注意的是，我們2025年第四季度的生產利用率達80.8%，及截至2026年6月30日止六個月為87.3%，反映自2025年第四季度起的市場需求強勁增長。在此背景下，啟動針對性的產能擴張計劃，是符合長期市場發展目標的前瞻性戰略舉措。於完工

## 未來計劃及[編纂]

後，我們的宜昌生產基地、匈牙利生產基地及濟寧生產基地II均預計將於一年內實現盈虧平衡，投資回收期分別為4.0年、4.7年及5.8年。

此外，未來的產能擴張亦旨在支持我們產品組合的持續發展。隨著新興電池技術的日益普及，生產要求變得更加多樣化及個性化。與傳統產品相比，先進的電解液產品通常需要更高的生產靈活性、更頻繁的生產線調整及更多質控程序。因此，增加產能是支持產品創新及多樣化的必要舉措。

- **客戶偏好。**根據弗若斯特沙利文的資料，動力電池及儲能系統需求的快速增長提升了全球新能源材料客戶的預期。該等客戶日益要求其供應商展現出產品一致性、運營可靠性及提供可持續且有保障的關鍵材料供應的能力。因此，產能不僅是客戶需求的結果，亦是獲取未來客戶訂單的前提條件。產能儲備不足的供應商可能在參與大規模採購項目或未來項目方面面臨限制。因此，保持充足且具有前瞻性的產能是維持我們競爭力及擴大客戶群的關鍵。為應對該等行業動態，我們戰略性擴大產能，使我們能夠穩定產出，滿足嚴格的質量要求，並確保客戶訂單及時交付。產能的增加能夠提高我們對客戶需求波動的反應能力，使我們能夠應對臨時訂單、季節性需求變化及加快的客戶生產計劃，從而提升客戶服務能力並鞏固競爭地位。我們相信，我們生產能力的提升不僅強化我們滿足客戶長期需求的能力，亦能鞏固我們與其建立的深厚穩定合作關係。
- [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]百萬港元預期將於今後四年用於進行研發活動。我們擬側重於下一代電池材料，如固態電解質（「**固態電解質**」），以及溶質、添加劑等其他核心原材料的研發，進一步增強我們的技術領先地位。請參閱「業務－我們的戰略－持續技術創新及研發投入」。

具體而言，我們計劃開展固態電解質、六氟磷酸鋰及添加劑的研發工作。選定該等重點領域乃旨在滿足新能源汽車、儲能系統及新興應用領域對下一代電池材料日益增長的市場需求。我們的研發投入預計包括：(i)採購研發設備，如用於固態電解質及六氟磷酸鋰研發的燒結設備及混合機，以及用於添加劑研發的乾燥室及電池測試設備；(ii)招聘研發專家；(iii)採購研發材料，如硫化物材料、陰極及陽極材料以及惰性氣體；及(iv)採購用於研發的軟件，如製造執行系統。具體如下：

- 我們預期將分配約[編纂]%或[編纂]百萬港元，用於固態電解質研發。我們計劃開發較傳統液態鋰／鈉離子電解液更安全、能量密度更高及循環壽命更長的硫化物電解質、氧化物電解質及鹵化物電解質。我們預期於2028年完成研發並實現小規模生產，以滿足市場需求。

## 未 來 計 劃 及 [ 編 纂 ]

- 我們預期將分配約[編纂]%或[編纂]百萬港元，用於六氟磷酸鋰的研發。我們計劃開發液態六氟磷酸鋰電解液的生產工藝，因其具有高離子電導率、優異的電化學穩定性及低溫性能。我們預期於2027年底完成測試，並於2028年具備生產能力。
- 我們預期將分配約[編纂]%或[編纂]百萬港元，用於添加劑的研發。我們計劃開發新的電解液添加劑，形成穩定的電解液界面膜，以抑制副反應並延長電池壽命。我們預期於2028年完成測試，並於2029年具備生產能力。

為支持我們在固態電解質、六氟磷酸鋰及添加劑方面的研發工作，我們計劃分別招聘27名、27名及24名研發專家。候選人必須持有學士或以上學位，並在電解質、六氟磷酸鋰及添加劑測試、實驗、研發及生產工藝方面擁有豐富的經驗。

- [編纂]淨額的約[編纂]%或[編纂]百萬港元預期將用於營運資金及一般企業用途。

若[編纂]定於[編纂]範圍的上限或[編纂]範圍的下限，[編纂]的[編纂]淨額將增加或減少約[編纂]百萬港元。若我們的[編纂]淨額（包括[編纂]獲行使的[編纂]淨額）高於或低於預期，我們將按比例調整上述用途的[編纂]淨額分配。

若[編纂]獲悉數行使，對於[編纂]股按[編纂]每股[編纂]港元（即[編纂]範圍的中位數）配發及發行的股份，在扣除本公司應付的[編纂]後，我們將收到額外[編纂]淨額約[編纂]百萬港元。額外籌集金額將按比例用於上述[編纂]使用領域。

若由於政府政策變動導致我們任何項目的開發變得不可行，或發生不可抗力事件等原因，使我們發展計劃的任何部分未能按計劃推進，我們將審慎評估有關情況，並可能重新分配[編纂]的[編纂]。

若未將[編纂][編纂]淨額立即用於上述用途，則在相關法律法規允許的範圍內，未動用的[編纂]淨額將僅存放在持牌商業銀行及／或其他授權金融機構（定義詳見證券及期貨條例或其他司法管轄區的適用法律法規）的短期計息賬戶中。