

未來計劃及[編纂]用途

未來計劃

有關我們未來計劃的詳細討論，請參閱「業務－我們的戰略」。

[編纂]用途

我們估計，扣除我們就[編纂]已支付及應付[編纂]、費用及估計開支後，將獲得[編纂]淨額約[編纂]港元（假設[編纂]未獲行使，且每股[編纂]的[編纂]為[編纂]港元（即每股[編纂]指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數））。

我們計劃將[編纂]淨額用於以下用途：

- [編纂]淨額的約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於擴充全球生產產能並建立智能製造體系，以配合我們把握行業增長機遇及提升供應鏈韌性的戰略。部分新產能將通過泰國基地實現，以服務海外市場，而剩餘產能將通過我們嘉興生產基地的擴建及智能升級實現。截至最後實際可行日期，我們的海外及國內產能擴建項目正處於規劃與籌備階段。具體而言：
 - [編纂]淨額的約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於在泰國建設兩個新生產基地及擴建現有生產加工基地。截至最後實際可行日期，我們位於農艾的泰國生產基地正在進行試生產。現有位於農艾的泰國基地的設計年產能約為18,000噸。自2026年3月啟用以來，該基地一直處於試生產狀態。隨著客戶的產能爬坡以及新能源複合材料及精密零部件大宗訂單的釋放，該等[編纂]淨額將用來擴大現有的泰國基地以支持未來的大規模生產和穩定交付。具體而言，我們計劃通過引進先進自動化技術、優化生產線佈局及整合數字監控系統升級現有裝配系統，以提升運營效率。

此外，我們亦計劃於泰國興建兩個新生產基地，一個位於農艾，另一個將位於泰國巴真府，規劃總佔地面積約為84,267平方米。截至最後實際可行日期，我們已就位於農艾及巴真府的地塊取得合法有效的土地使用權證，使我們有權佔用及使用該等地塊作生產設施之用。相同地塊的正式業權契據正在泰國主管當局辦理註冊手續。選擇該等地點主要基於五項關鍵考量因素：(i)全球新能源及機器人行業快速增長所帶動的市場需求；(ii)滿足客戶對全球化供應鏈日益增長的需求，同時契合並支持我們自身的全球戰略擴張；(iii)鄰近核心客戶，以縮短

未來計劃及[編纂]用途

交付週期並加強供應鏈協作；(iv)通過降低勞動力及土地開支而優化成本；及(v)政策激勵措施，包括泰國的企業所得稅豁免及進口關稅豁免。關於新生產基地，我們計劃通過取得土地使用權建設新廠房及生產線，並購置精密加工設備、檢測儀器及自動化裝配系統。該等新建安排主要旨在為新興產品類別及海外市場（包括雲母複合材料及關鍵精密結構件，尤其是機器人應用相關的結構件）的產能佈局提供支持，並配合海外客戶的供應鏈佈局。鑒於從中國向美國等目標市場出口特定產品時，關稅及貿易相關成本相對較高，我們預計海外生產將在一定程度上緩解對成本及交付的影響，同時提供相對專用的產能以支持新業務的拓展。這兩個新生產基地及現有泰國基地的擴建將主要服務我們的全球客戶。根據弗若斯特沙利文的資料，2025年，全球雲母產品的市場規模達人民幣235億元，而全球工業冶金行業、新能源行業、電線電纜行業、家電行業及其他行業雲母產品的市場規模分別為人民幣64億元、人民幣47億元、人民幣21億元、人民幣10億元及人民幣93億元。同時，根據弗若斯特沙利文的資料，2025年全球具身智能領域傳動模組的市場規模達人民幣1,591億元。有關市場概況及競爭格局的詳情，請參閱「行業概覽－新能源領域雲母產品市場概覽」、「行業概覽－其他領域雲母產品市場概覽」及「行業概覽－具身智能領域傳動模組市場概覽」。

上述投資將支持建立用於生產雲母板、雲母卷及新能源應用高溫絕緣材料的複合材料生產線，以及用於生產絲槓組件和汽車結構嵌件的精密結構件生產線。到2030年，我們亦將招聘合共約596名製造人員，以保障新建及升級生產設施的運營，確保產能高效擴張。考慮到各類產品的預期產能增長，於2030年兩座新生產基地竣工及現有泰國基地擴大後，雲母複合材料及關鍵精密結構件的產能預計將大幅提升。詳情請參閱下表。我們相信，海外生產基地的佈局將會加強我們的全球交付能力，提升客戶滿意度，從而使我們能夠更高效地服務全球客戶。

- [編纂]淨額的約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於擴建和升級我們在中國嘉興的生產基地。這包括新建廠房、投資先進設備及自動化系統，以生產複合材料產品、關鍵精密結構件及相關產品，及招聘熟練製造人員以支持產能擴張。該等擴建和升級主要旨在為與我們現有工藝和生產體系高度契合的產品類別（如雲母複合材料）提供增量產能。通過利用嘉興生產基地現有的生產線、配套設施和技術團隊，我們預計將實現更高效的產能爬坡，並提升生產效率和產品質量，以滿足預期增長的需求。此外，我們計劃在嘉興生產基地部署機器人相關結構件的生產產能，以進一步優化產品組合，並增強我們在新能源和機器人領域的國內供應能力。到2030年，我們亦將合共招聘約298名

未來計劃及[編纂]用途

製造人員。考慮到按產品類型劃分的產能預期增加，於2030年擴張及升級後，嘉興基地的雲母複合材料產能預計將增加至每年6,300噸，而關鍵精密結構件產能預計將增加至每年1,920千件。

下表載列有關擴充全球產能的[編纂]按開支性質劃分的進一步明細：

估計[編纂]用途分配	生產基地	產品類別	建設時間表	預期新增年產能	預期年度資本開支需求
約[編纂]%或 [編纂]港元	現有泰國(農艾)加工基地	雲母複合材料及相關產品(第一期)：	第一期：2026年6月至2027年12月(擴建及升級) ⁽¹⁾	— 汽車結構嵌件：每年約0.6百萬套	2026年：[編纂]港元
	— 第一期(現有，計劃擴建及升級)	— 汽車結構嵌件	第二期：2026年10月至2027年12月	— 滾珠絲槓：每年約6.0百萬件	2027年：[編纂]港元
	— 第二期(新建)	關鍵精密結構件：(第二期)		— 減速器：每年約0.2百萬台	2028年：[編纂]港元
		— 滾珠絲槓			2029年：[編纂]港元
		— 減速器			2030年：[編纂]港元
	泰國(巴真府)新生產基地	雲母複合材料及相關產品：	2026年5月至2028年12月	— 雲母板：每年約5,600噸	
		— 雲母板		— 雲母帶：每年約2,100噸	
		— 雲母帶		— 新能源汽車應用產品：每年約3,500噸 ⁽³⁾	
		— 新能源汽車應用產品			
約[編纂]%或 [編纂]港元	中國嘉興生產基地	關鍵精密結構件、	/(2)	— 雲母複合材料：每年約6,300噸	2026年：[編纂]港元
	(現有，計劃擴建及升級)	雲母複合材料及相關產品		— 關鍵精密結構件：每年約1,920千件	2027年：[編纂]港元
					2028年：[編纂]港元
					2029年：[編纂]港元
					2030年：[編纂]港元

附註：

- (1) 該項目目前正以我們的自有資金進行建設。隨著項目進展，我們將繼續投入[編纂]。
- (2) 嘉興生產基地擴建於現階段並無固定建設時間表，乃由於我們目前的重點為泰國產能擴充項目。嘉興基地的建設將根據我們的實際運營需求及市場情況進行。
- (3) 我們預期將雲母紙年產能增加約14,000噸。誠如表內所載，該等雲母紙預期將進一步加工為雲母板、雲母帶及新能源汽車應用產品。

未來計劃及[編纂]用途

- [編纂]淨額的約[編纂]%，或[編纂]港元將用於戰略投資及收購，以強化技術實力並拓展業務組合，契合我們的增長戰略。我們計劃在新能源及機器人領域尋求並評估機遇，以實現與現有業務的技術互補或市場協同效應。在識別和評估潛在目標時，我們採用涵蓋經營規模、技術成熟度、行業定位及財務狀況的定量篩選標準，未能達到相關基準門檻的目標通常將被排除在進一步評估之外。該等門檻通常包括：(i)最近一年收入不低於人民幣100百萬元，且兩年的收入年複合增長率不低於10%；(ii)無重大破產或重大逾期債務；(iii)擁有核心專利，包括至少五項發明專利或至少十五項實用新型專利；(iv)最近一年研發費用不低於收入的5%，且研發團隊人數不少於20人；(v)根據權威行業來源，在相關細分領域排名進入前十；及(vi)最近一年淨利潤不低於人民幣20百萬元，淨利率不低於10%，最近兩年無連續虧損，且淨利潤（剔除非經常性項目）同比增長不低於10%。對於技術壁壘高且增長潛力大的早期階段目標，在滿足技術成熟度和戰略契合度的嚴格要求的前提下，可根據具體情況靈活運用某些規模或財務門檻。具體而言，我們將重點關注符合以下條件的企業：(i)在細分領域具備核心技術能力，擁有經驗豐富且穩定的技術團隊，專注於與高性能材料應用、核心傳動部件的精密製造以及高精度傳動控制與自適應相關的技術；(ii)能通過進一步加強技術佈局，並支持我們在材料、核心組件以及控制與適應領域向更集成化的解決方案能力轉型，顯著提升我們在新能源及機器人領域提供綜合產品解決方案的能力；(iii)保持穩健的財務基礎，並擁有與我們互補的知識產權組合。通過這些投資，我們旨在加速獲取先進技術、拓寬產品線，並在高增長市場中鞏固競爭優勢。我們的董事認為，鑒於弗若斯特沙利文指出市場上符合我們選擇標準的目標企業超過80家，潛在投資或收購目標數量充足。截至最後實際可行日期，我們尚未物色到具體收購目標。
- [編纂]淨額的約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於加速機器人精密部件及新能源應用安全結構部件的研發與創新，以支持產品迭代和技術領先地位。具體而言：
 - [編纂]淨額的約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於資助我們的研發計劃。與過往研發支出相比，該計劃投資大幅增加，主要是由於我們的研發範圍由先進絕緣材料擴展至精密結構件及機器人相關核心零部件，以及需要建立專門的研發團隊和設施及加快產品迭代，以滿足不斷變化的客戶需求和不斷湧現的應用場景。我們的研發計劃將側重於(i)提升先進材料的性能及應用，以鞏固我們現有的市場地位、(ii)開發精密結構件，使我們能夠過渡到更高附加值的綜合解決方案，同時提高產品可靠性和利潤率、(iii)將我們在精密製造、耐高溫材料及輕

未來計劃及[編纂]用途

量化技術的現有能力遷移至機器人相關核心零部件，以支持我們進軍新興行業及使我們的收入來源多元化。該等舉措預期將通過提高產品性能、可靠性及應用範圍、提供定製解決方案以增加客戶黏性、拓展至高附加值領域及加強我們的技術壁壘來增強我們的競爭力，從而支持我們在「新能源+機器人」戰略下的長期增長。此舉還將深化我們與全球機器人行業領軍企業的互動研發合作，支持其產品開發並拓展我們在新興應用場景中的業務佈局。為推進相關研發工作，我們計劃購置高端精密加工設備及先進測試儀器，並招聘約35名在汽車部件或機器人領域擁有超過五年工作經驗的資深工程師，以進一步支持我們的研發計劃。該等工程師須擁有機械工程、自動化、機器人工程、電氣工程、控制工程或計算機科學等專業的本科或以上學歷，並具有五年以上汽車零部件或機器人相關研發經驗。該等職位的預期薪酬將按相關國家／地區具有競爭力的市場水平釐定。據弗若斯特沙利文告知，市場上符合我們甄選標準的該等有經驗工程師數量充足。

- [編纂]淨額的約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於資助安全結構部件及相關領域的研發計劃，以鞏固我們雲母複合絕緣材料及新能源汽車電池系統高溫安全組件領域的領導地位。這些舉措將通過加速產品升級和提升材料性能以滿足嚴格的安全可靠性標準，增強我們為全球汽車OEM提供定製化產品的能力。我們亦將投資引進先進分析檢測儀器，以進一步支持我們的研發計劃。
- [編纂]淨額的約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於強化我們的全球營銷網絡及提升管理效能，以支持國際擴張與卓越運營。我們計劃在美國、德國、瑞典、新加坡及泰國招聘約33名海外服務工程師，提供本地化的售前與售後支持，並提升客戶響應速度。海外服務工程師須擁有機械工程、電子信息、電氣自動化或電力電子相關專業的本科或以上學歷，並具有三年以上的售後維護經驗。彼等必須至少精通一門外語（英文、德文或日文），並能獨立解決複雜的技術問題。該等職位的預期薪酬將按相關國家／地區具有競爭力的市場水平釐定。據弗若斯特沙利文告知，市場上符合我們甄選標準的該等海外服務工程師數量充足。我們同時將通過參與國際展會、推廣

未來計劃及[編纂]用途

活動及技術論壇提升市場能見度。此外，我們計劃優化供應鏈管理、質量控制、銷售及運營等關鍵業務流程的管理效率，以支持規模化增長並維持嚴格的產品質量標準。為此，我們擬在嘉興及東南亞地區招聘管理專業人才，強化運營監督並提升生產效率。

- [編纂]淨額的約[編纂]%，或[編纂]港元，將用於補充公司運營資金及其他一般用途。

倘[編纂]定於[編纂]範圍的上限或下限及[編纂]未獲行使，則[編纂]淨額將分別增加或減少約[編纂]港元及[編纂]港元。倘[編纂]獲悉數行使，我們將收取的[編纂]淨額將為：(i)[編纂]港元（假設[編纂]為每股[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的最高[編纂]）；(ii)[編纂]港元（假設[編纂]為每股[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的中位數）；及(iii)[編纂]港元（假設[編纂]為每股[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的最低[編纂]）。

倘[編纂]淨額（包括[編纂]獲行使的[編纂]淨額）較預期多或少，我們將按比例調整上述用途的[編纂]淨額分配。

倘因政府政策改變導致任何項目發展不可行，或發生不可抗力事件等原因，致使發展計劃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]淨額。

倘擬議[編纂]用途有任何重大變更，我們將根據上市規則的適用要求發佈適當公告。

倘[編纂]淨額未能立即用於上述用途，且在相關法律法規允許的範圍內，我們僅會將未使用的[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律法規）的短期計息賬戶。