

未來計劃及[編纂]用途

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

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即所述[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數），經扣除有關[編纂]的[編纂]及其他估計開支後，我們估計將收取[編纂][編纂]淨額約[編纂]百萬港元。

我們擬就以下目的並按下文所載金額動用我們預期將收取的[編纂][編纂]淨額：

- 約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，將分配用於推進我們於摩洛哥及印尼的生產基地建設及擴張。我們致力於實施全球化戰略，預期將於非洲、亞太地區及歐洲擴大市場覆蓋範圍。具體而言：
 - (1) **摩洛哥生產基地**。約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，將用於摩洛哥生產基地的持續建設及其所用生產設備的採購。我們的摩洛哥生產基地位於摩洛哥丹吉爾－得土安－胡塞馬大區，總規劃用地面積303,964平方米。截至最後實際可行日期，我們已購得該土地作生產基地。我們計劃打造綜合銅加工及新能源材料生產基地，專注於生產鋰電池銅箔、精密銅管、精密銅棒、銅管件及銅錠。摩洛哥生產基地於全面竣工並開始運營後，預期設計及預算年產能為未加工銅及銅合金產品50,000噸、銅管35,000噸、精密銅棒40,000噸、精密銅合金管件150百萬件，以及鋰電銅箔及其他新能源材料25,000噸。截至最後實際可行日期，我們已完成部分廠房（如熔鑄車間）的建設。我們預期將於2027年基本完成摩洛哥生產基地的主要土建工程，相關生產線的安裝、試生產及調試將於2026年至2029年分階段進行。儘管於往績記錄期間我們現有歐洲生產設施的利用率相對較低，但我們已考慮到有關利用率主要反映該期間歐洲更廣泛宏觀經濟復甦步伐緩慢，以及我們相應採取的與該復甦步調保持一致的深思熟慮且審慎的提高產量方針，而非該等設施存在任何結構性產能過剩。摩洛哥生產基地旨在作為我們全球協同生產網絡中的互補節點運作：(i)其將負責生產與歐洲生產基地不同的產品類別，專注於未加工銅及銅合金產品、精密銅管、精密銅棒、銅管件以及鋰電銅箔及其他新能源材料；(ii)其位於丹吉爾的地理位置鄰近我們的歐洲客戶，有利於服務歐洲、中東及非洲，且新能源材料設施旨在受益於適用貿易安排下相關產品進入歐盟市場的優惠條件，我們預期這將縮短區域配送路線、拓闊我們的海外供應選擇並增強我們的供應鏈韌性；及(iii)其作為北非生產節點，增強我們的供應鏈韌性，縮短我們與原材料及客戶的距離、降低物流成本並緩解關稅等貿易風險，同時減少我們對歐洲、中東及非洲地區內任何單一生產地或物流路線的依賴。摩洛哥生產基地的估計投資總額（包括施工、設備採購及試生產相關支出）估計合共約為2,246.0百

未來計劃及[編纂]用途

萬港元，將由我們的自有資本資源及[編纂][編纂]淨額撥付。下表載列對摩洛哥生產基地按子類別及預期動用年份劃分的[編纂]淨額計劃分配情況：

子類別	港元(以百萬計)	%	2026年	2027年	2028年	2029年
(i) 生產設施建設	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(ii) 生產設備採購	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(iii) 試生產	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	[編纂]	100.0%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

- (i) 生產設施建設。我們計劃完成總規劃用地面積達192,548平方米的關鍵廠房建設。具體而言，我們計劃建設新能源材料廠房，專用於生產高精度鋰電銅箔。該車間將配備高標準潔淨室，並將能夠生產最小厚度4.5微米的銅箔。該設施旨在滿足新能源汽車電池及儲能領域不斷增長的需求，並擬利用摩洛哥根據相關自由貿易協定可進入歐盟市場的優惠準入。此外，我們擬建立一個專用於生產精密銅管、銅棒及管件的車間。我們的精密銅管車間專門用於生產用於暖通的精密銅管，並設有服務海外客戶的自動化生產線。我們的精密銅棒車間根據歐盟汽車規格製造銅棒，面向歐洲汽車領域及其他海外高端市場。此外，我們計劃興建一個配備高標準潔淨室的多層銅管件車間，專門為海外市場的水暖、暖通及工業領域生產銅管件。此外，我們計劃建立配套生產設施：包括污水處理站、確保可靠供電的變電站及用於高效倉儲及物流管理的自動化倉庫。
- (ii) 生產設備採購。我們計劃購置產線的關鍵設備。具體而言，我們旨在採購高強度極薄銅箔生產設備、高精度陰極輥幫助形成銅箔基及表面處理機列進行塗層處理，以提高性能及耐腐蝕性。此外，我們計劃收購用於我們精密銅管及精密銅棒生產線的先進設備，從而推進高端銅加工產品的生產，滿足汽車及高端機器領域日益增長的需求。我們還計劃採購熔煉爐，用於加熱和提純銅製成銅錠，同時配備自動化設備，將材料加工成管件。
- (iii) 試生產。我們將採購用於新生產線啟用階段的原材料（主要為電解銅儲備）及招聘額外生產員工，確保經營順利。我們計劃於全面投產後在摩洛哥生產基地增僱約855名僱員。

未來計劃及[編纂]用途

- (2) **印尼生產基地**。約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，將用於印尼生產基地擴建及採購該基地所用生產設備。該生產基地位於印尼東爪哇省。我們印尼生產基地的現有設施已投產，設計年產能為25,000噸銅箔。印尼生產基地的估計總投資額約為6,667.7百萬港元，將由我們的資本資源、銀行借款及[編纂][編纂]淨額撥付。我們計劃將[編纂]淨額用於為現有一期廠房內兩個新增車間的生產設備採購及安裝、以及新增二期生產設施的建設與當中生產設備的採購及安裝提供資金。印尼生產基地現有一期廠房內將新建兩個車間，均用於生產銅箔，設計年產能各為12,500噸。兩者將合計新增25,000噸產能，使一期的設計年產能達到50,000噸，而獨立建設的二期設施旨在進一步新增50,000噸產能，使印尼生產基地在全面竣工後的設計總年產能達到100,000噸。每個車間都將執行從原材料到銅箔成品的完整生產工序，配置涵蓋溶銅及電解液製備、陰極輥電解沉積生箔、烘烤、陳化、分切、檢驗及包裝的生產線，並由智能物流、潔淨室、酸霧淨化、供配電及自動化控制系統提供支持。通過容納一期其餘的銅箔生產線，該兩個車間使我們能夠達到一期規劃的50,000噸產能，並利用現有一期廠房及其配套基礎設施分階段投產新增產能。下表載列對印尼生產基地按子類別及預期動用年份劃分的[編纂]淨額計劃分配情況：

子類別	港元 (以百萬計)	%	2026年	2027年	2028年	2029年
(i) 生產設施建設	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(ii) 生產設備採購	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(iii) 試生產	[編纂]	[編纂]%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	[編纂]	100%	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

- (i) **生產設施建設**。我們計劃投資建設新生產設施（規劃用地面積為91,150平方米）及配套設施，用於容納更多銅箔產線。
- (ii) **生產設備採購**。我們將採購關鍵生產設備，以支持生產擴張，包括高精度陰極輥（具有多種定制化幅寬規格）及配套生箔一體機，以提升銅箔的生產效率及良率。我們還計劃收購高精度大功率整流器及變壓器，確保極薄銅箔生產的電流穩定性。此外，我們將採購先進表面處理機列及高速分切機，以滿足海外客戶對定制化箔片幅寬及卓越表面性能的要求。

未來計劃及[編纂]用途

- (iii) 試生產。我們計劃採購用於銅箔的電解銅、用於製造銅排及銅棒的原材料，以及支持印尼生產基地二期產能提升所需的其他營運開支。我們計劃為印尼生產基地招募約1,470名額外僱員。
- 約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，將分配用於提升我們的前沿銅基產品研發能力及增強我們的智能製造能力。具體而言：
 - (1) **採購先進研發及檢測設備。**約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於收購先進設備及高精度檢測儀器。我們計劃部署材料科學AI仿真計算集群及先進材料檢驗系統，實現製造智能化。我們亦計劃自第三方採購及打造液冷系統及其組件的檢測平台，從而滿足AI數據中心及高端消費電子對熱管理的需求。就下一代鋰電池及先進通信技術而言，我們計劃採購銅箔表面檢測平台，推動高性能銅箔的研發。我們專注於四類用於下一代鋰電池電芯架構的特種先進銅箔。第一類為耐腐蝕銅箔，旨在兼容硫化物固態電解質環境，在此環境中硫化物電解質的高反應性給傳統銅集流體帶來重大腐蝕挑戰。我們已向多家電池電芯製造商提交該產品樣品進行評估，數名客戶已完成電芯層面驗證，標誌著其商業化進程中的初步里程碑。第二類為雙面毛銅箔，其特點是在銅箔基材兩面均進行透過我們的內部研發努力所開發的表面粗化處理，此舉增強銅集流體與活性電極材料塗層之間的附著力，從而提升下一代鋰離子及固態電池電芯的循環穩定性及能量密度。第三類為多孔銅箔，具有受控的微孔結構，有利於鋰離子跨集流體層擴散，從而改善電池電芯內的倍率性能及散熱，特別針對高倍率充電及高能量密度應用。第四類為目標厚度4.5微米或以下的極薄銅箔，其減少電池電芯組件中集流體的寄生自重，進而提高下一代鋰離子及固態電池的重量及體積能量密度。此外，我們正在開發銅基熱管理產品（包括精密液冷冷板、熱管及均熱板），用於部署在AI數據中心服務器、5G基站設備及高性能計算系統中，上述各項均面臨迅速提高且超出傳統風冷方法承載能力的熱通量密度，從而加速對主動式銅基熱管理產品的需求。此外，我們計劃通過部署高精度箔材軋機、精密表面處理機及其他設備，建設銅箔生產線。
 - (2) **與高校合作。**約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於加強與頂尖學術機構的戰略合作。具體而言，我們擬加強我們與頂尖學府已簽署的長期戰略合作協議，方式為以建立聯合實驗室的形式，加速從「基礎研究」到「產業化應用」的轉化。我們將專注於攻克AI數據中心高功率芯片的散熱瓶頸，並探索先進製造工藝。同樣，我們通過材料基因組工

未來計劃及[編纂]用途

程用於超高導電率與高強度的銅合金材料，解決銅加工產品的底層物理與化學難題。除該等核心舉措外，我們亦將考慮與其他國內外科研機構開展針對新能源電池關鍵材料（如硫化物固態電解質用銅箔）的項目制合作。

- (3) **人才招聘**。約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，將用於15至20名高端科創人才引進。重點覆蓋新能源電池材料及AI熱管理系統設計以及金屬材料科學和電化學工程領域的領軍專家及行業專業人士，並提供具有競爭力的薪酬方案，以吸引及挽留可推進我們的技術進步及助力實現我們在該等重點領域的戰略目標的人士。

- (4) **建立數字化基礎設施**。約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，將用於升級數字化基礎設施及工業軟件，包括部署全球雲平台、材料數據庫建設、獲取和續訂計算機輔助工程仿真軟件、MES及設計工具的許可，以精簡我們的營運及促進設施的智能化製造。我們計劃通過三項互補措施加強數字化基礎設施及工業軟件能力，即：部署全球產業物聯網雲平台，以實現對我們所有全球生產基地的集中監控及預測性維護；開發AI驅動的材料基因組數據庫，以加速工藝優化並縮短新合金成分及箔產品的研發週期；以及採購並部署一套工業軟件，以支持我們的工程設計、製造執行及流程控制功能。整體而言，該等改進措施預計將通過實時質量監測及AI驅動優化改善生產良率、通過更有效的預測性維護及自動化降低單位生產成本，並加速我們開發及商業化新產品的進程。該等能力預計將可支撐我們銅箔分部的持續盈利增長，且毛利率將隨著生產規模擴大逐步改善，從而收回我們的投資。

- 約[編纂]%，或[編纂]百萬港元，將分配用於尋求戰略投資及併購機會，目標是通過擴展進入高增長領域加強我們在銅基材料行業的地位。利用我們確立的專業知識，我們力向高附加值、高技術壁壘、高增長潛力的創新下游應用延伸推進，從而提高我們的盈利能力。我們計劃通過併購、股權投資、合資或合作關係等多種方式尋求該等機會，令我們可為各交易定制，以最大化整合利益及戰略契合度。評估潛在目標時，我們將優先重點領域與我們的整體發展戰略密切結合者，包括先進熱管理及液體冷卻系統，如擁有冷板製造、浸沒式液冷技術、高效散熱模組、散熱片、或熱管核心技術的企業，從而令我們可交付綜合銅基熱管理產品，適用於快速發展的AI算力芯片、數據中心、智能機器人、新能源汽車。同樣，我們將瞄準開發及生產高性能銅合金、高精度導電材料、鋁製品、以及高端鋰電銅箔的企業，從而擴大我們的產品組合在創新工業應用的擴展。就技術優勢而言，我們將尋求擁有強大的專利技術、專有工藝或行業資質的公司。我們傾向於選擇處於快速增長期且技術工藝路徑已獲市場驗證、收入增長路徑穩固及有寶貴客戶網絡的成長期企業，以支持無縫規模擴大。此外，我們將在

未來計劃及[編纂]用途

全球範圍內尋找機會，重點關注擁有成熟工業集群且具有市場發展潛力的亞太、歐洲及美洲地區，以配合我們的全球化產能佈局。根據弗若斯特沙利文的資料，我們下游擴張策略的目標領域，包括先進熱管理及液體冷卻系統（如冷板製造、浸沒式液冷、散熱模組、散熱片及熱管）、高性能銅合金、高精度導電材料、鋁製品、以及高端鋰電銅箔，均獲全球明確且商業活動活躍的眾多市場參與者支持。根據公開可得行業數據及市場篩選，弗若斯特沙利文估計，全球於該等相關次級領域營運的潛在企業超過150至250家，主要集中在亞太地區、歐洲及美洲。其中，約30至50家被視為中大型企業，擁有成熟的客戶基礎、專有技術或專利組合以及規模化生產能力，適合進行戰略合作或投資考量。因此，我們的行業顧問弗若斯特沙利文認為，市場上有充足的潛在目標支持我們的下游擴張策略，惟須視商業磋商、估值考量及適用的監管批准而定。截至最後實際可行日期，我們尚未識別任何特定目標，且日後所有工作均將進行嚴格盡職調查，獲得必要監管許可及適應目前市場動態。

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將分配用於全球品牌建設及市場推廣。我們計劃加大在國際市場的品牌投入，參加國際頂級行業展會及會議，並加強與國際行業組織的合作，以提升品牌在歐洲及美國高端市場和新興市場的知名度。此外，我們擬為關鍵客戶舉辦研討會及行業交流會，深化與全球核心客戶的戰略綁定及提升客戶忠誠度。此外，我們將在海外市場的專業媒體及渠道進行精準廣告投放，以擴大我們在銅加工行業的覆蓋範圍及加強我們作為業內受信任的供應商的地位。
- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將分配用作營運資金及一般公司用途。

倘[編纂]設定為[編纂]範圍的高位數或[編纂]範圍的低位數，[編纂][編纂]淨額將分別增加或減少約[編纂]百萬港元。如我們的[編纂][編纂]淨額高於或低於預期，我們將按比例增加或減少作上述[編纂]淨額的擬定用途。

倘[編纂]獲悉數行使，本公司將就按每股[編纂][編纂]港元的[編纂]（即[編纂]範圍的中位數）悉數行使[編纂]後將配發及[編纂]的[編纂]股股份收取額外約[編纂]百萬港元的[編纂]淨額（經扣除本公司應付的[編纂]及[編纂]）。籌集的額外款項將按比例用於上述[編纂]用途的範疇。

倘[編纂][編纂]淨額並未即時用於上述用途，或如我們未能進行擬定未來發展計劃的任何部分，我們可將有關資金存入持牌商業銀行及／或其他認可財務機構（定義

未來計劃及[編纂]用途

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，只要被視為符合本公司的最佳利益。在有關情況下，我們將遵守上市規則項下的適用披露規定。

倘我們發展計劃的任何部分因政府政策變動將導致任何項目發展不可行或因發生不可抗力事件等原因而並無按計劃[編纂]，我們將審慎評估情況，並可能重新分配[編纂][編纂]淨額。