

未來計劃及[編纂]

未來計劃

有關我們未來計劃的詳情，請參閱本文件「業務—我們的策略」一節。

[編纂]

我們估計，我們將自[編纂]收取[編纂]約[編纂]港元（經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]費用及[編纂]以及估計開支後，並假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即[編纂]每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數）及假設[編纂]未獲行使）。

我們擬將自[編纂]收取的[編纂]用作以下用途：

1. [編纂]約[編纂]%（或[編纂]港元）將分配用於興建新的生產廠房以新增兩條加工線及兩條組裝測試線（旨在生產中速、高功率及高速發動機），以及採購必要機械。該項投資旨在滿足我們新產品的生產需求，並支持我們新發動機系列需求的預期增長。此外，新加工線及組裝測試線將有利於採用先進製造技術及提升產品質量，進一步鞏固我們的競爭地位。新生產廠房將位於玉林市，選址標準要求為面積大於150,000平方米的平整工業用地。該兩條組裝及測試線預計中速發動機的年產能約為300至400台，而高功率高速發動機的年產能則約為1,200至1,500台。有關產能假設的進一步詳情，請參閱「業務—生產—生產設施」。

全新高功率、高速系列代表我們現有產品系列的持續升級，各項關鍵績效指標均有所提升。我們旨在進一步擴大產品組合，以納入針對數據中心及分佈式電站應用的1,800轉／分鐘60赫茲型號。研發1,800轉／分鐘60赫茲型號將使我們能夠進一步開拓美國、加拿大、日本及韓國等電網頻率為60赫茲的海外市場，該等國家對發電機組亦有大量需求。根據弗若斯特沙利文的資料，受數據中心、分佈式電站及基礎設施等下游應用的強勁需求驅動，並在持續技術升級的支持下，全球發電機發動機市場正迅速擴張。具體而言，該市場按收入計自2021年的人民幣480.0億元增長至2025年的人民幣669.0億元，複合年增長率為8.7%。全球發電用發動機市場預計到2030年收入將達到人民幣1,596.0億元，2025年至2030年的複合年增長率為19.0%，而數據中心領域及分佈式電站領域的收入預計至2030年將分別達到人民幣1,073億元及人民幣138.0億元，同期複合年增長率分別為22.9%及12.7%。

新中速發動機系列的額定轉速為600至800轉／分鐘，適用於船舶及發電用途。就船舶應用而言，雖然我們現有的高速發動機可用於10,000噸以下的船隻，但中速系列可為10,000至20,000噸或以上的較大型船隻提供動力。就發電應用而言，中速系列能夠燃燒重燃料油，且運行時的振動和噪音較低，使其適用於重油電站。中高速船用發動機市場正呈現強勁勢頭。根據弗若斯特沙利文的資料，市場規模由2021年的約人民幣23.0億元增加至2025年的人民幣54.0億元，

未 來 計 劃 及 [編 纂]

複合年增長率為23.5%，且預計到2030年將達到人民幣77.0億元，反映2025年至2030年的預測複合年增長率為7.5%。受惠於全球貿易穩步發展及脫碳政策不斷深化，中高速船舶動力系統正迎來新一輪技術升級及產品迭代。

因此，我們相信，我們的產品將擁有充足的需求，足以支撐我們的擴張計劃。透過擴大我們在該等細分市場的生產能力，我們旨在把握新的市場機遇，利用不斷增長的需求，並鞏固我們在行業內的市場領先地位。

其中：

- a. [編纂]約[編纂]%(或[編纂]港元)將為用於發電及船舶動力的高速發動機的高功率及建設加工線。於[編纂]港元中，約[編纂]港元將用於收購或租賃新生產廠房；約[編纂]港元將用於建設生產廠房、機加工線及配套設施(包括倉庫及工廠辦公室)；約[編纂]港元將用於購買設備及機械；約[編纂]港元將用於招聘生產及技術人員以及員工培訓；約[編纂]港元及[編纂]港元將分別用於購買材料及營運開支；
- b. [編纂]約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於為旨在生產用於發電及船舶動力的高功率及高速發動機建設組裝測試線。於[編纂]港元中，約[編纂]港元將用於收購或租賃新生產廠房；約[編纂]港元將用於建設生產廠房、機加工線及配套設施(包括倉庫及工廠辦公室)；約[編纂]港元將用於購買設備及機械；約[編纂]港元將用於招聘生產及技術人員以及員工培訓；約[編纂]港元及[編纂]港元將分別用於購買材料及營運開支；
- c. [編纂]約[編纂]%(或[編纂]港元)將為用於發電及船舶動力的中速發動機建設加工線。於[編纂]港元中，約[編纂]港元將用於收購或租賃新生產廠房；約[編纂]港元將用於建設生產廠房、機加工線及配套設施(包括倉庫及工廠辦公室)；約[編纂]港元將用於購買設備及機械；約[編纂]港元將用於招聘生產及技術人員以及員工培訓；約[編纂]港元及[編纂]港元將分別用於購買材料及營運開支；及
- d. [編纂]約[編纂]%(或[編纂]港元)將為用於發電及船舶動力的中速發動機建設組裝測試線。於[編纂]港元中，約[編纂]港元將用於收購或租賃新生產廠房；約[編纂]港元將用於建設生產廠房、組裝及測試線以及配套設施(包括倉庫及工廠辦公室)；約[編纂]港元將用於購買設備及機械；約[編纂]

未 來 計 劃 及 [編 纂]

[纂]港元將用於招聘生產及技術人員以及員工培訓；約[編纂]港元及[編纂]]港元將分別用於購買材料及營運開支。

新機加工線以及組裝及測試線將能夠採用先進製造技術，例如球墨鑄鐵加工技術以實現嚴密的幾何精度，並使用機器人提高組裝線的自動化水平、提升產品質量及進一步加強我們的競爭地位。我們計劃為該兩條機加工線購買的主要機械設備主要包括：(i) 22台五軸加工中心及7台龍門加工中心，用於機加工包括氣缸體及氣缸蓋在內的發動機部件；(ii) 8台清洗機，用於生產過程中發動機部件的清洗及最終沖洗；(iii) 2台三座標測量儀，用於檢測加工部件的尺寸精度。我們計劃為該兩條組裝及測試線購買的主要機械設備主要包括：12台發動機測試台，用於驗證及測試已組裝發動機在點火狀態下的關鍵性能指標；20台發動機組裝設備，用於將主要部件組裝成完整發動機；以及12台塗裝設備，用於發動機自動噴漆。

兩條機加工線及兩條組裝及測試線的建設需時約六個月作土地收購／租賃，進行廠房建設、佈局設計、設備招標及採購、人員招聘需時約兩年六個月（其中廠房建設需時約一年，若干進口設備的生產週期在兩年以上），設備調試及試生產需時約一年。因此，新生產線預計將於2031年或之前竣工並投入營運。下文載列我們對各條機加工線以及組裝及測試線投資的預計時間表：

	2027年 上半年	2027年 下半年	2028年 上半年	2028年 下半年	2029年 上半年	2029年 下半年	2030年 上半年	2030年 下半年	2031年 上半年	總計
(百萬元)										
高功率、高速發動機機 加工線	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
高功率、高速發動機 組裝及測試線	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
中速發動機機加工線	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
中速發動機組裝及 測試線	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

- 約[編纂]%的[編纂]或[編纂]港元將用於提升現有產品系列及研發四個大型發動機的新產品系列，其中包括一個大功率高速發動機新系列（預期將於2027年下半年商業化）及三個中速發動機新系列（預期將於2028年下半年至2030年下半年期間商業化）。根據弗若斯特沙利文的資料，全球發電用發動機市場正朝著重型及大型發動機應用方向演進與升級，以具備更高效率及智能化的特點，滿足數據中心、分佈式發電站及船舶應用等各類場景對供電量及可靠性日益增長的需求。因此，持續的研發對我們至關重要，以進一步增強我們的技術能力及

未 來 計 劃 及 [編 纂]

擴大我們的產品組合，以更好地滿足不同行業客戶不斷變化的市場需求及需要。具體而言：

- a. 約[編纂]%的[編纂]或[編纂]港元將用於研發一個大功率高速發動機新產品系列，該系列發動機的功率輸出範圍為800千瓦至5,400千瓦；另將用於研發三個中速發動機新產品系列，其發動機的功率輸出範圍將分別為2,250千瓦至7,500千瓦、1,500千瓦至3,000千瓦及4,000千瓦至12,400千瓦。於[編纂]港元中，約[編纂]港元將用於招聘研發人員及支付外部專家顧問費用；約[編纂]港元將用於研發設備、軟件、材料及部件；約[編纂]港元將用於發動機測試、驗證及認證開支；約[編纂]港元將用於知識產權及技術合作開支；約[編纂]港元將用於研發場所、附屬開支及應急儲備；及
- b. 約[編纂]%的[編纂]或[編纂]港元將用於開發及進一步提升現有產品系列。於[編纂]港元中，約[編纂]港元將用於招聘研發人員及支付外部專家顧問費用；約[編纂]港元將用於研發設備、軟件、材料及部件；約[編纂]港元將用於發動機測試、驗證及認證開支；約[編纂]港元將用於知識產權及技術合作開支；約[編纂]港元將用於研發場所、附屬開支及應急儲備。

該等產品系列旨在用於發電及船舶動力應用，且兼容多種燃料類型，包括傳統柴油以及天然氣、沼氣、甲醇及氫氣等新能源。根據弗若斯特沙利文的資料，新能源發電發動機在多個應用場景（包括數據中心、分佈式電站、基礎設施建設，以及中高速船用發動機）中的應用日益普及，預期將擴大應用範圍，並支持市場持續擴張。透過該等投資，我們旨在透過擴大我們的產品組合以滿足對重載及大型發動機不斷變化的需求，藉此提升我們在傳統及新興能源市場的競爭力，推動可持續增長，填補高於過往產品上限的空白，並為股東創造長期價值。

新產品的研發及生產可能面臨因中國（包括《氫能產業發展中長期規劃（2021–2035年）》及《「十四五」工業綠色發展規劃》）及全球日益嚴格的環保法規及脫碳政策所帶來的合規風險及技術路徑的不確定性，可能導致研發成本增加及市場准入受限。為應對該等風險，本公司研發部門已進行並將繼續進行前瞻性研發，以確保產品設計符合當前及預期的監管要求；同時，建立多元化燃料技術路徑，以靈活適應監管變化。由於新產品系列兼容多種燃料類型（包括新能源），董事認為，中國及／或全球監管發展將不會對該等新產品系列的可行性、商業前景或需求產生重大影響。

未 來 計 劃 及 [編 纂]

3. 約[編纂]%的[編纂]或[編纂]港元將用於對我們核心零部件供應鏈內公司進行戰略投資或收購業務機會，或與其成立合資企業。這包括但不限於投資、收購低速成品發動機及／或能夠生產交流發電機、曲軸及渦輪增壓器及燃油系統等零部件的公司或與其成立合資企業，旨在進一步加強和完善我們的核心零部件供應鏈，藉以產生協同效應降低生產成本，並提升產品質量和整體競爭力。

在評估潛在投資、合營企業或收購機會時，我們將主要考慮：(i)與我們現有業務的協同效應，並優先考慮存在供應瓶頸或該等供應商具有強大議價能力的上游零部件供應商，因為收購該等目標將降低供應鏈風險並確保關鍵零部件的供應，且我們亦將優先考慮其零部件質量已獲我們驗證的本公司直接或間接供應商；(ii)目標公司的產品組合，重點關注核心技術為自主研發且具備持續升級及迭代產品技術能力的目標公司；(iii)目標公司於相關產品的市場份額（不得少於5%）；(iv)業務規模；(v)增長潛力；(vi)財務狀況；(vii)估值；(viii)目標公司所在地，優先考慮總部設於中國的公司；及(ix)該等投資或收購可能對我們產生的任何潛在稅務或財務影響。根據弗若斯特沙利文的資料，中國境內約有50個可供選擇的目標。截至最後實際可行日期，我們尚未確定任何特定的投資、合營或收購目標，亦未訂立任何正式的投資或收購協議。

4. 約[編纂]%的[編纂]或[編纂]港元將用作營運資金及一般公司用途。

倘[編纂]定於低於或高於[編纂]的中位數，則上述[編纂]分配將按比例調整。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]定為[編纂]的最高[編纂]或最低[編纂]，[編纂]的[編纂]將分別增加或減少約[編纂]港元（假設[編纂]未獲行使）。倘[編纂]獲悉數行使，我們將收取的額外[編纂]將為(i)[編纂]港元（假設[編纂]為每股H股[編纂]港元，即最高[編纂]），(ii)[編纂]港元（假設[編纂]為每股H股[編纂]港元，即[編纂]的中位數），及(iii)[編纂]港元（假設[編纂]為每股H股[編纂]港元，即最低[編纂]）。

倘[編纂][編纂]未立即用作業上文所述用途，或倘我們未能按計劃實行我們計劃的任何部分，且在相關法律及法規允許的範圍內，我們會將該等資金存入持牌商業銀行及／或其他認可財務機構（定義見證券及期貨條例或其他司法權區的適用法律及法規）的短期計息賬戶。在此情況下，我們將遵守上市規則下的適用披露規定。