

## 未來計劃及[編纂]

### 未來計劃

有關我們未來計劃的詳細討論，請參閱「業務 — 我們的策略」。

### [編纂]

假設[編纂]為每股[編纂]港元(即本文件所列明的指示性[編纂]範圍的中位數)及假設[編纂]未獲行使，於扣除估計[編纂]佣金及我們就[編纂]應付的其他估計[編纂]開支後，我們估計我們將從[編纂]取得[編纂]約[編纂]港元。

我們擬按以下方式動用[編纂]：

- 約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將於未來五年內用於擴張我們的整體產能，從而提升我們的市場份額及產品競爭力，包括：

- (i) 約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將用於採購設備及機械，以在我們現有的總部生產基地及新生態園生產基地擴張生產線。下表載列我們預期為建設生產線而採購的設備及機械的明細：

	2025年	2026年	2027年	2028年	2029年
	(百萬港元)				
外延設備	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
檢測設備	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
清潔及拋光設備	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
配套設備	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

- (ii) 約[編纂]%或[編纂]港元，預計將用於完成我們生產基地的建設。具體而言，我們計劃裝修及建立配套系統，如供電系統、消防系統及污水處理系統等，以適應我們的生產線數目增加。
- (iii) 約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將於未來五年用於為我們的總部生產基地及生態園生產基地招聘約490名人員，包括444名製造人員及46名其他輔助人員。我們預期每名僱員的平均年薪約為[編纂]港元。

---

## 未來計劃及[編纂]

---

碳化硅外延片的需求前景看好且預計將增加。根據弗若斯特沙利文的資料，於新能源汽車、5G通訊等下游市場的帶動下，中國及全球對碳化硅功率半導體器件的需求將快速增加。產能將成為下游客戶評估供應商整體能力的重要考量因素之一。為維持競爭力及抓緊更多商機，因擴充計劃的完成需要時間，我們已開始落實擴充計劃，以增加產能。具體而言，我們於往績記錄期間接獲我們五大客戶之一的要求，要求我們為其每月8英寸碳化硅外延片的供應提供產能保證。該保證載明2024年至2028年的五年產能規劃，其中約定於2026年實現年產能超800,000片碳化硅外延片的目標。請參閱「業務 — 我們的行業及業務面臨的挑戰 — 歷史財務表現分析 — 擴大產能」。另一方面，根據弗若斯特沙利文的預測，2026年全球對碳化硅外延片的需求將超過130萬片。儘管目前的全球貿易緊張局勢可能會妨礙我們的海外銷售，但一旦全球貿易緊張局勢有所緩和，我們擬為長期市場機會準備好年產能，以滿足2026年以後的潛在需求。然而，市場不斷變化，我們於實施擴建計劃時將採取開明的態度，對可能影響未來需求的任何可能不利因素及時調整擴充計劃，以保障本集團及股東的最佳利益。

此外，鑒於目前的價格趨勢及激烈的市場競爭，預期若干缺乏雄厚財力及業務能力的碳化硅外延片製造商可能會逐漸倒閉，導致市場參與者的整合。因此，對尚存的碳化硅外延片製造商的碳化硅外延片需求預計將逐漸增加。

---

## 未來計劃及[編纂]

---

- 約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將於未來五年內用於提升我們的自主研發及創新能力，以提高產品（如8英吋多層結構超高壓器件材料及超級結低阻材料）質量及縮短新產品（如8英吋鍵合工藝）的開發週期，從而更迅速地回應市場需求，包括：
  - (i) 約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將用於投資研發基礎設施。具體而言，我們計劃購買(a)研發設備，例如用於外延層生長的外延設備、用於清洗外延片表面顆粒及金屬離子殘留物的清潔設備，以及用於檢測外延片表面各種形態、缺陷及粗糙度的檢測設備；及(b)相關軟件，例如用於模擬及分析碳化硅外延材料製備工藝的模擬軟件。
  - (ii) 約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將用於採購半導體材料，如作研發用途的碳化硅襯底及氧化鎵襯底。
  - (iii) 約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將用於維持及擴張我們的研發團隊，以支持我們研發中心的升級及提升我們在業內的競爭優勢。我們計劃於未來五年招聘約126名具有豐富行業工作經驗的研發人員，每名僱員的平均年薪約為[編纂]港元。我們預計該等研發人員資深，比現有人員擁有更多的經驗，能夠滿足我們的業務需求，並與我們的生產擴張保持一致。根據弗若斯特沙利文的資料，市場上有充裕的具備相關資質的研發人員滿足我們的僱傭需求。
  - (iv) 約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將用於測試我們開發的樣品及其他相關開支。我們委聘獨立第三方專業機構測試相關樣品。
  - (v) 約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將用於與我們的研發項目相關的其他費用，包括差旅費（如參與現場研發項目或出席行業活動分享及拓展我們對研發項目的研發知識見解）及保護我們知識產權的諮詢服務費。
- 約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將用於戰略投資及／或收購，以擴大客戶群、豐富我們的產品組合及補充我們的技術，從而實現我們的長遠發展策略。

---

## 未來計劃及[編纂]

---

我們於國內外碳化硅功率半導體器件產業鏈中尋求潛在投資及收購機會，並根據以下一般選擇標準選擇潛在標的：(i)標的業務應與我們的業務具有協同效應或互補性。我們計劃投資及／或收購產業價值鏈上游的公司，如新興的襯底公司、石墨備件及耗材公司、複合材料公司及研發團隊，以確保穩定的原材料供應及更有效的成本控制；(ii)標的應具有與我們互補的強大技術能力，並在該行業中擁有獨特的競爭力。因此，我們預期潛在投資標的將擁有獨立的研發能力及具競爭力的專利、穩定的研發團隊及多元化的客戶群；(iii)標的應擁有穩健的財務表現，於過去三年的收入及現金流量均錄得正增長，估值介乎[編纂]港元至[編纂]港元；及(iv)管理團隊應在半導體行業具有適當的研發專業知識及／或大量的管理經驗，並擁有開闊的視野及適應不斷變化的市場的公司文化。

基於產業價值鏈上游及下游市場參與者的數量龐大，我們的董事認為有足夠的標的可供我們收購。據弗若斯特沙利文告知，市場上約有60至80個符合我們選擇標準的潛在標的。於最後實際可行日期，我們並未發現或尋求任何特定收購標的。如有必要，我們或會尋求額外的股本及／或債務資金，以促成收購。

- 約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將用於擴展我們的全球銷售及市場營銷網絡，具體而言：
  - (i) 約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將用於在2025年之前在下列國家設立的三個銷售中心的未來五年辦公室租金開支，以擴大我們的客戶群及加強我們與客戶的關係。選擇該等國家乃由於良好的行業前景、有利的政府政策以及強大的技術發展：
    - (a) 馬來西亞。馬來西亞政府吸引外商投資及降低勞動成本的措施有利於我們的營運，可降低開支。此外，許多中國企業選擇在馬來西亞設廠，我們相信這將帶來集體發展，可促進產業價值鏈上的公司間合作，並為我們的業務創造有利環境；

---

## 未來計劃及[編纂]

---

- (b) *日本*。日本是亞洲的技術領導者，對半導體材料的下游需求強烈，可為我們的產品提供強勁的市場，尤其是汽車及電子行業；及
  - (c) *意大利*。作為歐盟成員國且地理位置優越的國家，意大利可讓我們進入歐洲主要市場，並覆蓋周邊國家。此外，意大利擁有市場規模持續成長的新興半導體行業，以及擁有強大研發能力的公司，我們相信這將為我們提供產品營銷的機會。
- (ii) 約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將於未來五年內用於招聘17名銷售及市場推廣人員，每名僱員的平均年薪約為人民幣[編纂]元，以擴大銷售網絡的地域覆蓋並為當地客戶提供更優質的服務。
  - (iii) 約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將用於未來五年我們的銷售及市場推廣人員的差旅開支，以擴大我們市場活動的覆蓋範圍。
- 約[編纂]%，或[編纂]港元，預計將用於營運資金及一般企業用途。

我們預期上述擴張將為本集團帶來以下影響：

- (i) *成本結構*。經擴大生產設施及新機器及設備投入使用後的折舊將會增加。研發開支亦會相應增加。由於新招聘的生產、市場推廣及研發人員為資深人員且為滿足我們研發需求的必要條件而較現有人員擁有更多的經驗，我們預期每年將產生額外的員工成本約[編纂]港元。我們擬優化管理架構以降低相關營運成本。請參閱「業務 — 我們的行業及業務面臨的挑戰 — 我們應對挑戰的策略 — 提升經營效率及資本管理」。儘管採取了上述成本控制措施，但我們認為以循序漸進及審慎的方式招聘若干新員工滿足我們的業務需求屬合理。
- (ii) *利潤率*。我們相信，在持續的研發投資帶領下優化我們的產品組合，我們的利潤率將逐步提高。
- (iii) *現金流量*。由於預計約[編纂]港元將用於完成生產基地的建設，我們可能面臨流動資金壓力。

---

## 未來計劃及[編纂]

---

- (iv) *風險概況*。請參閱「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發展業務。」及「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 向海外市場的擴張可能使我們面臨運營、財務及監管風險」。

倘[編纂]定為高於或低於估計[編纂]範圍的中位數，上述[編纂][編纂]的分配將按比例調整。

倘[編纂]獲悉數行使，假設[編纂]為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，則我們將收取的[編纂]將約為[編纂]港元。倘[編纂]獲行使，我們擬按比例將額外[編纂]用於上述用途。

倘我們的[編纂]不足以應付上述所載用途，我們擬透過多種方式撥付差額，包括營運所產生的現金、銀行貸款及其他借款。

倘由於將致使我們任何計劃不可行的政府政策變化或不可抗力事件的發生等原因，我們計劃的任何部分未能按計劃進行，我們的董事將仔細評估有關情況並可能重新分配[編纂][編纂]。倘上述[編纂]擬定用途有任何重大變化，我們將適時刊發公告。

倘[編纂][編纂]未即時用作上述用途，且倘相關法律及法規許可，我們僅將該等[編纂]存入持牌商業銀行及／或其他授權金融機構(定義見證券及期貨條例或其他司法管轄區適用法律及法規)的短期計息賬戶。