

## 目標集團的財務資料

以下討論應與本文件附錄三－A、三－B及三－C會計師報告所載目標集團於往績記錄期的財務資料連同附註一併閱讀。本文件附錄三－A、三－B及三－C會計師報告所載目標集團的財務資料乃根據香港財務報告準則編製。閣下應將本文件附錄三－A、三－B及三－C所載會計師報告全文與本節所載資料一併閱讀。

以下討論及分析包含若干前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務表現的看法。該等陳述乃基於我們就投資者及建議董事對歷史趨勢、現時狀況及預期未來發展的經驗及理解，以及投資者及建議董事認為在有關情況下屬適當的因素所作的假設及分析。然而，實際結果及發展會否符合投資者及建議董事的預期及預測，則取決於諸多風險及不確定因素，甚至當中部分乃超出我們控制範圍。可能導致或產生該等差異的因素包括「風險因素」一節及本文件其他章節所述者。

目標集團的財政年度自一月一日起至十二月三十一日止。「二零一七財政年度」及「二零一八財政年度」及「二零一九財政年度」的所有提述分別指截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止財政年度。

### 概覽

目標集團專門從事基於物理電磁感應原理(即泰樂碼牌緩速器)的電磁制動系統的製造。根據歐睿報告，按市場份額計，目標集團現時在歐洲及中國的感應制動系統／汽車緩速器市場均排行首位。

目標集團已與全球許多知名汽車品牌及製造商建立業務關係。於二零一九年十二月三十一日，目標集團通過位於法國及中國的兩間製造廠向143名汽車及機器製造客戶提供電磁式緩速器產品。

建議董事(建議獨立非執行董事除外)認為，目標集團的成功歸因於其在電磁制動系統行業的長期穩固地位、優質產品及品牌在客戶中的知名度。

目標集團對其業務採取審慎財務策略以確保可持續增長，並不斷投入資源通過研發提升技術以改進製造流程。

## 目標集團的財務資料

### 編製基準

收購事項完成前，泰樂瑪上海的70%權益及泰樂瑪上海的30%權益分別由Torque間接擁有及由宇通集團直接擁有。本公司將於收購事項中收購Telma S.A.的100%股權（連同Telma S.A.按照股份轉讓協議自賣方所收購於泰樂瑪上海的70%股權及分別根據中國買賣協議及買賣協議自宇通集團所收購於泰樂瑪上海的30%股權）。分別根據股份轉讓協議、買賣協議及中國買賣協議所規定，自賣方收購Telma S.A.及自鄭州宇通（連同目標公司（二）（於二零一七年五月二十二日註冊成立）及其全資附屬公司祥基（於二零一七年三月三日註冊成立並將持有泰樂瑪上海30%的股權））（統稱「**代名集團**」）收購泰樂瑪上海的30%股權將於收購事項完成後組成目標集團。有關進一步詳情，請參閱本文件「目標集團的歷史及背景－重組」一節。

目標集團所經營的電磁制動系統業務的經審核過往財務資料主要反映Torque於往績記錄期所經營的Telma S.A.及泰樂瑪上海的業務業績，其乃摘錄自本文件附錄三－A所載目標集團的會計師報告。本文件載有目標集團（包括代名集團）的三份財務資料，分別載於附錄三－A、三－B及三－C：

- 目標集團的經審核過往財務資料，其包括目標集團於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日的合併財務狀況表、於往績記錄期各期的合併損益及其他全面收入表、合併股權變動表及合併現金流量表，以及重大會計政策及其他說明資料概要。附錄三－A所載目標集團的會計師報告為緊接收購事項完成前在目標集團的現行架構下Torque於往績記錄期就目標公司（一）、Torque於Telma S.A.的100%股權及於泰樂瑪上海的70%股權而應佔的業績及權益；
- 泰樂瑪上海的經審核過往財務資料，其包括泰樂瑪上海於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日的財務狀況表、於往績記錄期各期的損益及其他全面收入表、股權變動表及現金流量表。附錄三－B所載泰樂瑪上海的會計師報告為緊接收購事項完成前在目標集團的現行架構下之鄭州宇通就其於泰樂瑪上海的30%股權而應佔泰樂瑪上海股東的業績及權益；及

## 目標集團的財務資料

- 目標公司(二)及其附屬公司祥基的經審核過往財務資料，其包括代名集團於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日的合併財務狀況表及自二零一七年三月三日(祥基的註冊成立日期)至二零一七年十二月三十一日期間以及截至二零一九年十二月三十一日止兩個年度的合併損益及其他全面收入表、合併股權變動表及合併現金流量表(載於本文件附錄三—C)。

按照上市規則第14.69條，下列為緊隨收購事項完成後於往績記錄期目標集團(包括代名集團)的合併純利的對賬：

|                                                                     | 參考    | 截至十二月三十一日止年度         |                      |                      |
|---------------------------------------------------------------------|-------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                     |       | 二零一七年<br>人民幣千元       | 二零一八年<br>人民幣千元       | 二零一九年<br>人民幣千元       |
| Torque就其於Telma S.A.的100%直接股權及於泰樂瑪上海的70%間接股權而應佔目標公司(一)的合併純利<br>(附註1) | a     | 17,609               | 21,360               | 24,179               |
| 宇通集團就其於泰樂瑪上海的30%直接股權而應佔泰樂瑪上海的純利(附註2)                                | b     | <u>5,670</u>         | <u>7,143</u>         | <u>9,958</u>         |
| 目標集團(不包括代名集團)的合併純利<br>(附註3)                                         | c=a+b | 23,279               | 28,503               | 34,137               |
| 代名集團的合併虧損<br>(附註4)                                                  | d     | <u>(9)</u>           | <u>(25)</u>          | <u>(13)</u>          |
| 目標集團(包括代名集團)的合併純利總額                                                 | e=c+d | <u><u>23,270</u></u> | <u><u>28,478</u></u> | <u><u>34,124</u></u> |

## 目標集團的財務資料

附註：

1. 摘錄自本文件附錄三－A所載「目標集團的會計師報告」，指Torque就其於Telma S.A.的100%直接股權及於泰樂瑪上海的70%間接股權而應佔目標公司(一)的合併純利。
2. 摘錄自本文件附錄三－B所載「泰樂瑪上海的會計師報告」，指宇通集團就其於泰樂瑪上海的30%股權應佔的泰樂瑪上海的純利(計算方法是將泰樂瑪上海的純利乘以30%)。
3. 指(i)Torque就其於Telma S.A.的100%直接股權及於泰樂瑪上海的70%間接股權而應佔目標公司(一)的合併純利及(ii)宇通集團就其於泰樂瑪上海的30%股權而應佔泰樂瑪上海純利的總和。
4. 摘錄自本文件附錄三－C所載「目標公司(二)的會計師報告」。

本公司所委聘的申報會計師晉華會計師事務所有限公司根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港相關服務準則第4400號「接受委聘執行有關財務資料的協定程序」就編撰往績記錄期內「目標集團(包括代名集團)的合併純利總額」(「報表」)執行若干程序。透過與分別披露於附錄三－A、附錄三－B及附錄三－C由畢馬威會計師事務所(目標集團及泰樂瑪上海的申報會計師)及晉華會計師事務所本身(目標公司(二)的申報會計師)所編製的各會計師報告內相應金額進行核對，晉華會計師事務所已同意上述「目標集團(包括代名集團)的合併純利總額」內的金額；核對表內計算的算術精確值；及根據晉華會計師事務所的意見同意表內金額。晉華會計師事務所認為，根據可查閱的資料及所進行的程序結果，並無發現例外情況及報表計算並不需要進行額外調整。

本節所載管理層討論與分析乃根據於收購事項完成前的整個往績記錄期均經營電磁制動系統業務的目標集團(不包括代名集團)的財務資料。除非文義另有所指，否則指目標集團(不包括代名集團)的財務數據及統計數字。

## 目標集團的財務資料

### 影響目標集團經營業績的主要因素

目標集團的經營業績及財務狀況已經並將繼續受諸多因素影響，包括下列所載者。

### 客戶需求及目標集團產品的平均售價

目標集團的財務狀況及經營業績取決於客戶對目標集團產品的需求。目標集團的客戶主要為全球及區域性汽車及機器製造客戶，而目標集團產品構成彼等汽車或機器的一部分及有關需求視乎其持續發展、可行性及財務穩健程度。倘對目標集團產品的需求增長步伐不及目標集團預期，可能會對其業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

目標集團產品的平均售價受市場競爭及其目標市場客戶對緩速器的需求情況影響。目標集團的客戶通常對價格十分敏感，而市場競爭會壓低其產品的售價並對其財務狀況及經營業績造成影響。

### 產品組合變更

目標集團的財務狀況及經營業績受產品組合變動的影響。目標集團的主要產品大致分為Axial系列及Focal®系列。於往績記錄期，Focal®系列產品銷售所得收益佔目標集團總收益的最大部分。於往績記錄期，Focal®系列產品銷售所得收益分別佔目標集團總收益約51.4%、48.0%及49.3%，而同期Axial系列產品的收益分別佔目標集團總收益約33.7%、36.6%及35.7%。由於不同產品的平均售價及毛利各異，目標集團的產品組合出現變化將會對目標集團的經營業績及財務狀況造成直接影響。

### 直接材料成本

目標集團所用的直接材料主要包括電線及轉子，兩者價格很大程度上取決於銅、鋼合金及鋁等商品價格表現。於往績記錄期，直接材料成本佔目標集團總銷售成本約70.2%、36.6%、70.6%及72.8%。直接材料及零部件價格的持續波動可能會對目標集團的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。目標集團將繼續致力將材料及部件成本增幅轉嫁予客戶。然而，競爭及市場

## 目標集團的財務資料

壓力制約目標集團轉嫁成本的能力，日後可能會阻礙目標集團轉嫁成本，因為客戶一般並無義務接受提價建議。

以下敏感度分析說明於往績記錄期直接材料成本的假設波動對目標集團除稅前溢利的影響。直接材料成本的波動假設為5%、7.5%及10%。

| 直接材料成本的假設波動       | +/- 5% | +/- 7.5% | +/-10% |
|-------------------|--------|----------|--------|
|                   | 人民幣千元  | 人民幣千元    | 人民幣千元  |
| <b>除稅前溢利減少／增加</b> |        |          |        |
| 截至二零一七年十二月三十一日止年度 | 8,255  | 12,382   | 16,510 |
| 截至二零一八年十二月三十一日止年度 | 8,040  | 12,060   | 16,080 |
| 截至二零一九年十二月三十一日止年度 | 9,060  | 13,589   | 18,119 |

有意投資者應注意，上述對歷史財務資料的分析乃基於假設及僅供參考，而不應視為實際影響。

### 研發

建議董事（建議獨立非執行董事除外）認為，目標集團在技術方面的領導地位是其成功關鍵因素之一。截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，目標集團計入合併損益及其他全面收益表的研發開支約為人民幣19.4百萬元、人民幣16.4百萬元及人民幣21.3百萬元，分別佔其總收益約5.8%、5.2%及6.1%。目標集團計劃以提升現有緩速器系列的性能和降低生產成本為技術研發的優先工作，藉以帶來長期發展的機會。目標集團的研發能力出現任何變化，可能會對目標集團的經營業績造成不利影響。

### 稅務待遇及稅率

根據企業所得稅法，對於高新技術企業，獲得《高新技術企業證書》並向主管稅務機構備案後，其所得稅率為15%。泰樂瑪上海於二零一七年十一月二十三日獲得高新技術企業證書，該證書授予泰樂瑪上海於二零一七年至二零一九年採用優惠所得稅率的權利。根據相關中國稅務法，泰樂瑪上海二零一七年至二零一九年有權享受15%的優惠稅率。倘若泰樂瑪上海未能維持其高新技術企業的身份，則根據有關中國稅務法律，其應繳納稅率為25%。

## 目標集團的財務資料

於二零一六年，Telma S.A.因其於二零一三年至二零一五年的稅務事宜受到法國稅務機關（「FTA」）審查。經審查後，FTA質疑適用於Telma S.A.向Torque派發的股息預扣稅稅率應為30%而非Telma S.A.採用的10%。因此，FTA向Telma S.A.（作為預扣稅代理人）發出通知，徵收額外預扣稅及相關的逾期利息。有關更多詳情，請參閱本節「法國股息預扣稅彌償安排」一段及本文件附錄三－A「目標集團的會計師報告」。有關相關風險因素，請參閱本文件「風險因素－由Telma S.A.派發予Torque的股息或需根據法國稅法繳納股息預扣稅」一節。

### 重大會計政策及估計

目標集團已確定對編製目標集團的財務資料屬重要的若干會計政策。部分會計政策涉及有關會計項目的主觀假設及估計以及判斷。在各情況下，釐定該等項目需要管理層根據於未來期間可能變化的資料及財務數據作出判斷。請參閱下列對編製目標集團的財務資料屬重要的會計政策。其他會計政策以及會計判斷及估計的詳情分別載於本文件附錄三－A會計師報告附註2及附註28。

### 收益確認及其他收入

香港財務報告準則第15號「與客戶所訂合約的收益」取代先前的收益準則香港會計準則第18號「收益」及國際會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋。而目標集團已於整個往績記錄期貫徹採納香港財務報告準則第15號。採納香港財務報告準則第15號對截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零一九年六月三十日止六個月的財務資料並無重大影響。

目標集團將其日常業務過程中源自銷售貨品或提供服務的收入分類為收益。

當產品或服務的控制權按目標集團預期有權獲取的承諾代價數額（不包括代表第三方收取的金額）轉移至客戶時，收益予以確認。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並經扣除任何貿易折扣。

倘合約中包含為客戶提供超過12個月的重大融資利益的融資部分，則收益按應收金額的現值計量，並使用與客戶的單獨融資交易中反映的貼現率貼現，而利息收入按實際利率法單獨累計。倘合約中包含為目標集團提供重大融資利益的融資部分，則根據該合約確認的收益包括按實

## 目標集團的財務資料

際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。目標集團運用香港財務報告準則第15號第63段的實際權宜方法，當融資期限為12個月或以下時，則不會就重大融資部分的任何影響調整代價。

### 無形資產(商譽除外)

研究活動的費用於產生期間確認為開支。倘若產品或流程在技術上及商業上可行，且目標集團有足夠資源及意願完成開發，則開發活動的費用會予以資本化。資本化費用包括材料成本、直接勞工成本及適當比例的間接製造費用及借款成本(如適用)。資本化開發成本按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。其他開發費用於產生期間確認為開支。

目標集團收購的其他無形資產按成本減累計攤銷(當估計可使用年期為有限)及減值虧損列賬。

具有有限可使用年期的無形資產攤銷乃於資產估計可使用年期內以直線法在損益賬扣除。以下具有有限可使用年期的無形資產由可供使用當日起攤銷，其估計可使用年期如下：

|          |       |
|----------|-------|
| • 電腦軟件   | 10年   |
| • 技術知識   | 10年   |
| • 客戶關係   | 10年   |
| • 進行中的研發 | 5至10年 |

攤銷期間及方法經每年予以檢討。

倘無形資產的可使用年期被評估為無限期，則不會作攤銷。無形資產的可使用年期屬無限的任何結論經每年檢討，以釐定有關事件及情況是否繼續支持該資產具有無限可使用年期的評估。如情況有變，則會自變更日期起就可使用年期從無限轉為有限的評估按未來適用基準，並根據上文所載就具有有限可使用年期的無形資產作出攤銷的政策入賬。

### 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。

成本以加權平均成本公式計算，其中包括所有採購成本、兌換成本及令存貨達致現時地點與狀況所產生之其他成本。

## 目標集團的財務資料

可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及進行銷售尚需的估計成本。

出售存貨時，該等存貨的賬面值於有關收益的確認期間確認為開支。任何存貨撇減至可變現淨值之數額及所有存貨損失均於發生撇減或損失期間確認為開支。任何存貨撇減撥回之數額確認為發生撥回期間確認為開支的存貨數額減少。

### 貿易及其他應收款項

應收款項於目標集團有無條件權利收取代價時予以確認。倘代價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取代價的權利為無條件。倘收益於目標集團有無條件權利收取代價前已確認，則數額按合約資產呈列。

貿易及其他應收款項初始按公平值確認並於隨後使用實際利率法按攤銷成本入賬，減呆賬減值撥備，惟應收款項屬於對關聯方作出的無息貸款且無任何固定還款期限或貼現的影響極小的情況除外。於有關情況下，應收款項按成本減呆賬減值撥備入賬。

### 金融工具

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號，金融工具：確認及計量。其規定了確認及計量金融資產、金融負債及若干買賣非金融項目的合同的要求。

目標集團已根據過渡要求對於二零一八年一月一日存在的項目應用香港財務報告準則第9號，金融工具。目標集團已得出結論認為，初步應用新減值規定並無重大影響，因此並無對於二零一八年一月一日的期初權益作出調整。

### 香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃及相關詮釋、香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號確定一項安排是否包含租賃、香港(常設解釋委員會)解釋公告第15號經營租賃—激勵措施，以及香港(常設解釋委員會)解釋公告第27號評價涉及租賃法律形式交易的實質。其為承租人引入單一的會計模式，要求承租人確認所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以內的租賃(「短期租賃」)及低價值資產租賃除外。出租人會計要求沿用香港會計準則第17號，大致維持不變。

---

## 目標集團的財務資料

---

香港財務報告準則第16號亦引入額外的定性及定量披露規定，旨在讓財務報表使用者評估租賃對實體財務狀況、財務表現及現金流量的影響。

目標集團自二零一九年一月一日起首次應用香港財務報告準則第16號。目標集團選擇使用經修訂追溯法，因此確認首次應用之累計影響作為二零一九年一月一日權益年初結餘。因此，截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度所呈列的歷史財務資料並無重列，並繼續根據香港會計準則第17號呈報。

## 目標集團的財務資料

### 經營業績概要

#### 合併損益及其他全面收益表

|         | 截至十二月三十一日止年度         |                      |                      |
|---------|----------------------|----------------------|----------------------|
|         | 二零一七年<br>人民幣千元       | 二零一八年<br>人民幣千元       | 二零一九年<br>人民幣千元       |
| 收益      | 333,618              | 314,710              | 347,210              |
| 銷售成本    | <u>(235,226)</u>     | <u>(227,644)</u>     | <u>(248,967)</u>     |
| 毛利      | 98,392               | 87,066               | 98,243               |
| 其他淨收入   | 2,472                | 9,839                | 12,377               |
| 銷售及分銷開支 | (30,854)             | (24,200)             | (24,816)             |
| 一般及行政開支 | (22,290)             | (23,237)             | (24,036)             |
| 研發開支    | <u>(19,437)</u>      | <u>(16,377)</u>      | <u>(21,307)</u>      |
| 經營溢利    | 28,283               | 33,091               | 40,461               |
| 融資成本    | <u>(111)</u>         | <u>(387)</u>         | <u>(397)</u>         |
| 除稅前溢利   | 28,172               | 32,704               | 40,064               |
| 所得稅     | <u>(4,893)</u>       | <u>(4,201)</u>       | <u>(5,927)</u>       |
| 年內溢利    | <u><u>23,279</u></u> | <u><u>28,503</u></u> | <u><u>34,137</u></u> |

## 目標集團的財務資料

|                         | 截至十二月三十一日止年度   |                |                |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                         | 二零一七年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一九年<br>人民幣千元 |
| 年內溢利                    | 23,279         | 28,503         | 34,137         |
| 年內其他全面收益(除稅後)           |                |                |                |
| 不會重新分類至損益的項目：           |                |                |                |
| 界定福利退休計劃精算盈虧變動          | 2,076          | —              | (278)          |
| 可能重新分類至損益的項目：           |                |                |                |
| 換算法國實體財務報表的<br>匯兌差額(附註) | 5,780          | 562            | (358)          |
| 年內全面收益總額                | <u>31,135</u>  | <u>29,065</u>  | <u>33,501</u>  |

附註：目標集團的法國實體業績按接近交易日期現行外匯匯率的匯率換算為人民幣。財務狀況表項目按報告期末的收市匯率換算為人民幣。由此產生的匯兌差額於其他全面收益確認，並於匯兌儲備的權益中單獨累計。

## 目標集團的財務資料

### 合併損益及其他全面收益表甄選項目說明

#### 收益

目標集團的主要業務活動為製造基於物理電磁感應原理的電磁制動系統。下表載列於下列期間按產品類別劃分的收益明細：

|               | 二零一七年          |               |               |             | 二零一八年          |               |               |             | 二零一九年          |               |               |             |
|---------------|----------------|---------------|---------------|-------------|----------------|---------------|---------------|-------------|----------------|---------------|---------------|-------------|
|               | 收益             | 估總收益          | 所售數量          | 平均售價        | 收益             | 估總收益          | 所售數量          | 平均售價        | 收益             | 估總收益          | 所售數量          | 平均售價        |
|               | 人民幣千元          | 百分比           | 個             | 每個／<br>人民幣元 | 人民幣千元          | 百分比           | 個             | 每個／<br>人民幣元 | 人民幣千元          | 百分比           | 個             | 每個／<br>人民幣元 |
| Axial系列(附註1)  | 112,497        | 33.7%         | 7,064         | 15,925      | 115,248        | 36.6%         | 6,980         | 16,511      | 124,015        | 35.7%         | 7,576         | 16,370      |
| Focal®系列(附註2) | 171,463        | 51.4%         | 24,483        | 7,003       | 151,175        | 48.0%         | 21,668        | 6,977       | 171,223        | 49.3%         | 25,223        | 6,788       |
| 零件            | 49,658         | 14.9%         | 不適用           | 不適用         | 48,287         | 15.4%         | 不適用           | 不適用         | 51,972         | 15.0%         | 不適用           | 不適用         |
| 總計            | <u>333,618</u> | <u>100.0%</u> | <u>31,547</u> | <u>不適用</u>  | <u>314,710</u> | <u>100.0%</u> | <u>28,648</u> | <u>不適用</u>  | <u>347,210</u> | <u>100.0%</u> | <u>32,799</u> | <u>不適用</u>  |

附註：

1. Axial系列為非中國市場的主要銷售目標。
2. 於Focal®系列中，DX系列乃為中國市場設計。

## 目標集團的財務資料

### 銷售成本

銷售成本指目標集團的收益產生活動直接應佔的成本，主要包括直接材料成本、直接勞工成本及間接製造費用。

直接材料成本主要為電線及轉子(以銅、鋼合金及鋁材製成)的購買成本。直接勞工成本主要包括勞工及福利成本。間接製造費用主要包括有關製造及支援部門的管理及規劃的成本及開支、水電費、附加材料、設備維護開支。下表載列於下列期間目標集團的銷售成本組成部分：

|           | 截至十二月三十一日止年度   |              |                |              |                |              |
|-----------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|           | 二零一七年          |              | 二零一八年          |              | 二零一九年          |              |
|           | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            | 人民幣千元          | %            |
| 直接材料      | 165,097        | 70.2         | 160,798        | 70.6         | 181,192        | 72.8         |
| 直接勞工成本    | 40,431         | 17.2         | 40,302         | 17.7         | 42,297         | 17.0         |
| 間接製造費用    | 23,524         | 10.0         | 21,073         | 9.3          | 15,335         | 6.2          |
| 折舊及攤銷     | 6,174          | 2.6          | 5,471          | 2.4          | 10,143         | 4.0          |
| <b>總計</b> | <b>235,226</b> | <b>100.0</b> | <b>227,644</b> | <b>100.0</b> | <b>248,967</b> | <b>100.0</b> |

目標集團自二零一二年起實施一套績效改善管理系統(「**績效改善管理系統**」)，透過檢討生產程序以監察購買生產、間接開支以及所節省的數額。績效改善管理系統每月分析不同類型項目(包括緩速器部件)的盈利及營運利潤率，並識別可改善的範疇。因此，目標集團的管理層一般可識別預算控制的可改善範疇並就已實施措施緊貼績效改善管理系統的進度。於往績記錄期，目標集團亦實施若干成本削減措施，針對銷售成本，包括與現時供應商協商或物色其他按更優惠條款提供直接材料的供應商，以及實施生產效能改善方法。

### 毛利及毛利率

毛利指總收益減銷售成本，及毛利率指毛利除以總收益的百分比。

## 目標集團的財務資料

下表載列於下列期間目標集團產品類型的毛利及毛利率明細：

|          | 截至十二月三十一日止年度  |      |               |      |               |      |
|----------|---------------|------|---------------|------|---------------|------|
|          | 二零一七年         |      | 二零一八年         |      | 二零一九年         |      |
|          | 毛利            | 毛利率  | 毛利            | 毛利率  | 毛利            | 毛利率  |
|          | 人民幣千元         | %    | 人民幣千元         | %    | 人民幣千元         | %    |
| Axial系列  | 24,858        | 22.1 | 25,718        | 22.3 | 26,807        | 21.6 |
| Focal®系列 | 46,492        | 27.1 | 37,644        | 24.9 | 48,192        | 28.1 |
| 零件       | 27,042        | 54.5 | 23,704        | 49.1 | 23,244        | 44.7 |
| 總計       | <u>98,392</u> | 29.5 | <u>87,066</u> | 27.7 | <u>98,243</u> | 28.3 |

### 其他淨收入

其他淨收入包括銀行存款利息收入、政府補助、匯兌收益／(虧損)及服務收入淨額。政府補助主要指泰樂瑪上海自中國地方政府收到的用以支持研發人員培訓及汽車制動系統應用之研發的無條件補貼及個人所得稅退款。二零一八年財政年度，向獨立第三方提供技術研究及開發服務產生的服務收入為人民幣7.0百萬元及向關聯方Telma Retarder Inc.提供技術服務產生的服務收入淨額為人民幣1.5百萬元。二零一九財政年度，向獨立第三方提供技術研究及開發服務產生服務收入淨額為人民幣9.8百萬元。有關服務收入的詳情，請參閱本文件「目標集團的業務」一節中的「研究及開發」。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括目標集團的營銷及娛樂開支、支付予銷售及營銷及售後服務僱員的薪金。下表載列於往績記錄期目標集團的銷售及分銷開支明細：

|                  | 截至十二月三十一日止年度  |               |               |
|------------------|---------------|---------------|---------------|
|                  | 二零一七年         | 二零一八年         | 二零一九年         |
|                  | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 營銷及娛樂            | 12,059        | 5,503         | 5,146         |
| 員工成本             | 13,532        | 14,398        | 13,265        |
| 售後服務與保修          | 2,201         | 1,346         | 1,644         |
| 應付宇通集團技術服務費(附註1) | 446           | —             | —             |
| 其他(附註2)          | <u>2,616</u>  | <u>2,953</u>  | <u>4,761</u>  |
| 總計               | <u>30,854</u> | <u>24,200</u> | <u>24,816</u> |

## 目標集團的財務資料

附註：

1. 此乃按照於二零零五年七月簽署的合營合約每年向宇通集團支付的技術費用。於二零一八年三月，宇通集團確認宇通集團不再根據日期為二零零五年七月的合營合約享有泰樂瑪上海的任何股東及其他權利。由於其於二零一七年五月二日簽訂股權轉讓協議，將其於泰樂瑪上海的30%股權轉讓予Well Goal Limited，因此，自二零一七年五月起，宇通集團不收取技術服務費。
2. 其他銷售及分銷開支主要包括折舊成本及租金開支。

### 一般及行政開支

行政開支主要包括支付予管理及行政、人力資源及財務僱員的薪金、辦公設備及無形資產的折舊及攤銷成本及辦公保險及相關開支。下表載列於下列期間目標集團的一般及行政開支明細：

|           | 截至十二月三十一日止年度   |                |                |
|-----------|----------------|----------------|----------------|
|           | 二零一七年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一九年<br>人民幣千元 |
| 員工成本      | 12,787         | 14,143         | 13,841         |
| 折舊及攤銷     | 4,010          | 4,106          | 4,189          |
| 法定及專業費用   | 1,653          | 1,706          | 1,971          |
| 差旅開支      | 395            | 421            | 611            |
| 租賃        | 455            | 495            | 426            |
| 維護        | 462            | 185            | 163            |
| 培訓        | 243            | 237            | 567            |
| 其他(附註)    | 2,285          | 1,944          | 2,268          |
| <b>總計</b> | <b>22,290</b>  | <b>23,237</b>  | <b>24,036</b>  |

附註：其他一般及行政開支主要包括保險成本及辦公相關成本。

### 研發開支

研發開支主要包括支付予研發僱員的員工成本、支付予第三方的顧問費用、樣品成本及用於產品研發的其他成本及開支。

---

## 目標集團的財務資料

---

### 融資成本

融資成本主要包括銀行貸款及其他借款的利息以及有關融資租賃承擔的融資開支。於往績記錄期，目標集團的融資成本分別為約人民幣0.1百萬元、人民幣0.4百萬元及人民幣0.4百萬元。

### 各期經營業績比較

---

## 目 標 集 團 的 財 務 資 料

---

---

## 目 標 集 團 的 財 務 資 料

---

---

## 目 標 集 團 的 財 務 資 料

---

## 目標集團的財務資料

### 截至二零一七財政年度與截至二零一八財政年度的比較

#### 收益

目標集團的收益由截至二零一七財政年度約人民幣333.6百萬元減少約人民幣18.9百萬元或5.7%至截至二零一八財政年度約人民幣314.7百萬元，主要由於對宇通集團及客戶C的銷售減少導致中國分部產生的收益減少。目標集團管理層認為，宇通集團及客戶C的銷售額減少主要受二零一八年中國汽車市場減少的影響。

#### 銷售成本

目標集團的銷售成本由截至二零一七年財政年度約人民幣235.2百萬元，減少約人民幣7.6百萬元或3.2%至截至二零一八年財政年度約人民幣227.6百萬元，主要乃因Focal®系列及Axial系列產品的銷量分別減少約11.5%及1.2%導致直接材料成本減少約人民幣4.3百萬元所致及部分被線圈及轉子的平均採購成本增加抵銷。Focal®系列產品銷售量下降主要由於與宇通集團銷售額減少及Axial系列產品銷售量下降主要由於向客戶B的銷售額減少所致。

#### 毛利及毛利率

因前述各項原因，目標集團的毛利由截至二零一七財政年度約人民幣98.4百萬元，減少約人民幣11.3百萬元或11.5%至截至二零一八財政年度約人民幣87.1百萬元，而我們的毛利率由截至二零一七財政年度約29.5%減少至截至二零一八年財政年度約27.7%。截至二零一八年財政年度的毛利率減少，主要乃因線圈及轉子的平均採購成本分別增加約0.1%及約6.6%所致。

#### 其他淨收入

目標集團的其他淨收入由截至二零一七財政年度約人民幣2.5百萬元，增加約人民幣7.4百萬元或298.0%至截至二零一八財政年度約人民幣9.8百萬元，主要乃因向一名獨立第三方提供技術研發產生的服務收入人民幣7.0百萬元所致。有關服務收入的詳情，請參與本文件「目標集團的業務」一節「研究及開發」。

#### 銷售及分銷開支

目標集團的銷售及分銷開支由截至二零一七財政年度約人民幣30.9百萬元，減少約人民幣

## 目標集團的財務資料

6.7百萬元或21.6%至截至二零一八財政年度約人民幣24.2百萬元，主要乃因所進行的持續成本控制(如削減娛樂開支)影響導致營銷及娛樂開支減少約人民幣6.6百萬元所致。

### 一般及行政開支

目標集團的一般及行政開支由截至二零一七財政年度約人民幣22.3百萬元，增加約人民幣0.9百萬元或4.2%至截至二零一八財政年度約人民幣23.2百萬元，主要乃因一般及行政員工的基本薪酬增加所致。

### 研發開支

目標集團的研發開支由截至二零一七財政年度約人民幣19.4百萬元，減少約人民幣3.1百萬元或15.7%至截至二零一八財政年度約人民幣16.4百萬元，主要乃因研發成本約人民幣5.3百萬元已於截至二零一八財政年度撥充資本並部分抵銷研發員工基本薪酬增加所致。

### 融資成本

目標集團的融資成本由截至二零一七財政年度約人民幣0.1百萬元，增加約人民幣0.3百萬元或248.6%至截至二零一八財政年度約人民幣0.4百萬元，主要乃因截至二零一八財政年度銀行貸款及其他借款利息約人民幣0.3百萬元所致。

### 所得稅

目標集團的所得稅開支由截至二零一七財政年度約人民幣4.9百萬元，減少約人民幣0.7百萬元或14.1%至截至二零一八財政年度的溢利約人民幣4.2百萬元。相關減少主要乃因於二零一八年一月一日後的法國企業所得稅率由截至二零一七年十二月三十一日止年度稅率33.33%降低為溢利的前500,000歐元部分按稅率28.0%以及餘下溢利部分按標準稅率33.33%以及泰樂瑪上海就過往年度的所得稅超額撥備所致。實際稅率乃按所得稅開支除以稅前溢利計算，於截至二零一七財政年度及截至二零一八財政年度分別約為17.4%及12.8%。

### 年內溢利

由於前述各項原因，目標集團的純利於截至二零一八財政年度約為人民幣28.5百萬元，增加約人民幣5.2百萬元或22.4%，而截至二零一七財政年度約為人民幣23.3百萬元。目標集團於截至二零一七財政年度及截至二零一八財政年度的純利率分別約為7.0%及9.1%。

## 目標集團的財務資料

### 二零一八財政年度與二零一九財政年度的比較

#### 收益

目標集團的收益由二零一八財政年度約人民幣314.7百萬元增加約人民幣32.5百萬元或10.3%至二零一九財政年度約人民幣347.2百萬元，主要由於(i)Focal®系列產品及Axial系列產品的銷量增加，部分被Focal®系列產品及Axial系列產品的平均售價下降所抵銷及(ii)Axial系列產品的平均售價及銷量增加導致非中國分部收益增加所致。

#### 銷售成本

目標集團的銷售成本由二零一八財政年度約人民幣227.6百萬元增加約人民幣21.3百萬元或9.4%至二零一九財政年度約人民幣249.0百萬元，主要乃因Focal®系列產品的銷量增加導致直接材料成本增加約人民幣20.4百萬元。

#### 毛利及毛利率

因前述各項原因，目標集團的毛利由二零一八財政年度約人民幣87.1百萬元，增加約人民幣11.2百萬元或12.8%至二零一九財政年度約人民幣98.2百萬元。毛利率由二零一八財政年度約27.7%略增至二零一九財政年度約28.3%。

#### 其他淨收入

目標集團的其他淨收入由二零一八財政年度約人民幣9.8百萬元，增加約人民幣2.5百萬元或25.8%至二零一九財政年度約人民幣12.4百萬元，主要乃因向獨立第三方提供技術研發產生的服務收入淨額增加所致。有關服務收入的詳情，請參與本文件「目標集團的業務」一節「研究及開發」。

#### 銷售及分銷開支

目標集團的銷售及分銷開支由二零一八財政年度約人民幣24.2百萬元，增加約人民幣0.6百萬元或2.5%至二零一九財政年度約人民幣24.8百萬元，主要乃因其他開支增加約人民幣1.8百萬元及部分被員工成本減少約人民幣1.1百萬元所致。

## 目標集團的財務資料

### 一般及行政開支

目標集團的一般及行政開支由二零一八財政年度約人民幣23.2百萬元，增加約人民幣0.8百萬元或3.4%至二零一九財政年度約人民幣24.0百萬元，主要乃因培訓及其他開支增加所致。

### 研發開支

目標集團的研發開支由截至二零一八財政年度約人民幣16.4百萬元，增加約人民幣4.9百萬元或30.1%至截至二零一九財政年度約人民幣21.3百萬元，主要乃因持續投資於本集團的研發所致。

### 融資成本

二零一八財政年度及二零一九財政年度，目標集團的融資成本保持穩定，約為人民幣0.4百萬元。

### 所得稅

目標集團的所得稅開支由二零一八財政年度約人民幣4.2百萬元增加約人民幣1.7百萬元或41.1%至二零一九財政年度約人民幣5.9百萬元，乃主要由於二零一九財政年度收益增加所致。實際稅率乃按所得稅開支除以稅前溢利計算，二零一八財政年度及二零一九財政年度分別約為2.8%及14.8%。

### 年內溢利

由於前述各項原因，目標集團的純利二零一九財政年度約為人民幣34.1百萬元，增加約人民幣5.6百萬元或19.8%，而二零一八財政年度約為人民幣28.5百萬元。目標集團於二零一八財政年度及二零一九財政年度的純利率分別約為9.1%及9.8%。

## 目標集團的財務資料

### 目標集團按分部劃分的業績論述

非中國分部主要涵蓋在目標集團留駐法國的管理層領導下的Axial系列及Focal®系列銷售，主要集中於歐洲、北美及南美及澳洲，而中國分部則主要涵蓋在目標集團留駐中國上海的管理層領導下的Focal®系列銷售，為中國全國各地。下表載列目標集團於下列指定期間的分部業績：

|                   | 截至十二月三十一日止年度   |                |                |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一七年          | 二零一八年          | 二零一九年          |
|                   | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| <b>分部收益</b>       |                |                |                |
| — 非中國分部           | 174,103        | 175,542        | 182,681        |
| — 中國分部            | 159,515        | 139,168        | 164,529        |
|                   | <u>333,618</u> | <u>314,710</u> | <u>347,210</u> |
| <b>分部毛利</b>       |                |                |                |
| — 非中國分部           | 47,797         | 45,675         | 46,401         |
| — 中國分部            | 50,595         | 41,391         | 51,842         |
|                   | <u>98,392</u>  | <u>87,066</u>  | <u>98,243</u>  |
| <b>毛利率</b>        |                |                |                |
| — 非中國分部           | 27.5%          | 26.0%          | 25.4%          |
| — 中國分部            | 31.7%          | 29.7%          | 31.5%          |
|                   | <u>29.5%</u>   | <u>27.7%</u>   | <u>28.3%</u>   |
| <b>可報告分部除稅前溢利</b> |                |                |                |
| — 非中國分部           | 8,391          | 9,281          | 4,352          |
| — 中國分部            | 23,558         | 27,484         | 39,546         |
|                   | <u>31,949</u>  | <u>36,765</u>  | <u>43,898</u>  |
| <b>可報告分部除稅前利率</b> |                |                |                |
| — 非中國分部           | 4.8%           | 5.3%           | 2.4%           |
| — 中國分部            | 14.8%          | 19.7%          | 24.0%          |
|                   | <u>9.6%</u>    | <u>11.7%</u>   | <u>12.6%</u>   |

---

## 目標集團的財務資料

---

### 分部收益

#### (i) 非中國分部

目標集團的非中國分部收益由截至二零一七財政年度的約人民幣174.1百萬元增加約人民幣1.4百萬元或約0.8%至截至二零一八財政年度的約人民幣175.5百萬元，主要是由於Axial系列產品及Focal®系列產品的平均售價增幅超過其出售數量的減幅所致。

目標集團的非中國分部收益由二零一八財政年度約人民幣175.5百萬元增加約人民幣7.1百萬元或約4.1%至二零一九財政年度約人民幣182.7百萬元，乃主要由於Axial系列產品的平均售價及出售數量的增加所致。

#### (ii) 中國分部

目標集團的中國分部收益由截至二零一七財政年度的約人民幣159.5百萬元減少約人民幣20.3百萬元或約12.8%至截至二零一八財政年度的約人民幣139.2百萬元，主要是由於Focal®系列產品的銷量及平均售價下降所致。

目標集團的非中國分部收益由截至二零一八財政年度約人民幣139.2百萬元增加約人民幣25.4百萬元或約18.2%至截至二零一九財政年度約人民幣164.5百萬元，乃主要由於Focal®系列產品及Axial系列產品的銷量增加，部分被Focal®系列產品及Axial系列產品的平均售價下降所抵銷所致。

## 目標集團的財務資料

### 分部毛利及毛利率

#### (i) 非中國分部

目標集團的非中國分部的分部毛利由截至二零一七財政年度的約人民幣47.8百萬元減少約人民幣2.1百萬元或約4.4%至截至二零一八財政年度的約人民幣45.7百萬元，主要原因是Axial系列產品及Focal®系列產品的銷量下降。目標集團的非中國分部的分部毛利率由截至二零一七財政年度的約27.5%下降至截至二零一八財政年度的26.0%，主要是由於線圈及轉子的平均採購成本增加及平均售價下降導致Focal®系列產品及部件的毛利率下降所致。

目標集團的非中國分部的分部毛利由截至二零一八財政年度約人民幣45.7百萬元增加約人民幣0.7百萬元或約1.6%至截至二零一九財政年度約人民幣46.4百萬元，主要原因是Axial系列產品的平均售價及出售數量增加。目標集團的非中國分部的分部毛利率由截至二零一八財政年度約26.0%減至截至二零一九財政年度的25.4%，主要是由於線圈及轉子的平均採購成本增加導致Focal®系列產品及Axial系列產品的毛利率下降所致。

#### (ii) 中國分部

## 目標集團的財務資料

目標集團的中國分部的分部毛利由截至二零一七財政年度的約人民幣50.6百萬元減少約人民幣9.2百萬元或約18.2%至截至二零一八財政年度的約人民幣41.4百萬元，主要原因是Focal®系列產品的銷量減少、Axial系列產品及Focal®系列產品的平均售價下降所致。因此，目標集團的中國分部的分部毛利率由截至二零一七財政年度的約31.7%減少至截至二零一八財政年度的約29.7%。

目標集團中國分部的分部毛利由截至二零一八財政年度約人民幣41.4百萬元增加約人民幣10.5百萬元或約25.2%至截至二零一九財政年度約人民幣51.8百萬元，主要是由於Focal®系列產品及Axial系列產品的銷量增加，部分被Focal®系列產品及Axial系列產品的平均售價下降所抵銷所致。目標集團中國分部的分部毛利率由截至二零一八財政年度約29.7%下降至截至二零一九財政年度的31.5%。

### 分部溢利及溢利率

#### (i) 非中國分部

目標集團的非中國分部可報告分部溢利由截至二零一七財政年度的約人民幣8.4百萬元增加約人民幣0.9百萬元或約10.6%至截至二零一八財政年度的約人民幣9.3百萬元，主要原因是截至二零一八財政年度部分開發成本資本化導致研發開支減少。目標集團的非中國分部可報告分部溢利率因上述相同原因而由截至二零一七財政年度的約4.8%下降至截至二零一八財政年度的約5.3%。

目標集團的非中國分部可報告分部溢利由截至二零一八財政年度約人民幣9.3百萬元減少約人民幣4.9百萬元或約53.1%至截至二零一九財政年度約人民幣4.4百萬元，主要原因是截至2019財政年度的研發開支增加。目標集團的非中國分部可報告分部溢利率因上述相同原因而由截至二零一八財政年度約5.3%下降至截至二零一九財政年度約2.4%。

## 目標集團的財務資料

### (ii) 中國分部

目標集團的中國分部可報告分部溢利由截至二零一七財政年度的約人民幣23.6百萬元增加約人民幣3.9百萬元或約16.7%至截至二零一八財政年度的約人民幣27.5百萬元，主要是由於服務收入約人民幣7.0百萬元所致。目標集團的中國分部可報告分部溢利率因上述相同原因而由截至二零一七財政年度的約14.8%上升至截至二零一八財政年度的約19.7%。

目標集團中國分部的可報告分部溢利由截至二零一八財政年度約人民幣27.5百萬元增加約人民幣12.1百萬元或約43.9%至截至二零一九財政年度約人民幣39.5百萬元，乃主要由於截至二零一九財政年度收益增加及服務收入淨額增加所致。目標集團的中國分部可報告分部溢利率因上述相同原因而由截至二零一八財政年度約19.7%增加至截至二零一九財政年度約24.0%。

於往績記錄期，目標集團的非中國分部與其中國分部相比擁有相對較低的分部溢利率，主要原因是(i)因產品組合不同致使非中國分部的毛利率低於中國分部的毛利率。目標集團非中國分部的主要產品為Axial系列產品，其擁有較中國分部目標集團主要產品(為Focal®系列產品)為低的毛利率；及(ii)由於目標集團非中國分部的質量控制及研發等關鍵成本中心的員工成本高於其中國分部相關成本(因該等人員主要位於法國)。

## 目標集團的財務資料

### 合併財務狀況表分析

下表載列截至所示日期目標集團的合併財務狀況表：

|                  | 於十二月三十一日       |                |                |
|------------------|----------------|----------------|----------------|
|                  | 二零一七年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一九年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動資產</b>     |                |                |                |
| 物業、廠房及設備         | 17,569         | 16,924         | 32,524         |
| 無形資產             | 14,176         | 15,211         | 14,648         |
| 商譽               | 16,237         | 16,330         | 16,264         |
| 遞延稅項資產           | 5,383          | 3,881          | 4,684          |
| 非流動資產總值          | 53,365         | 52,346         | 68,120         |
| <b>流動資產</b>      |                |                |                |
| 存貨               | 29,032         | 33,212         | 36,404         |
| 貿易及其他應收款項        | 121,878        | 167,089        | 167,545        |
| 已抵押銀行存款          | 14,847         | 1,625          | —              |
| 現金及現金等價物         | 50,636         | 45,056         | 65,432         |
| 流動資產總值           | 216,393        | 246,982        | 269,381        |
| <b>流動負債</b>      |                |                |                |
| 銀行貸款             | 1,545          | 989            | 1,133          |
| 貿易及其他應付款項        | 92,277         | 92,726         | 82,269         |
| 租賃負債             | —              | —              | 5,811          |
| 即期稅項             | 1,898          | 1,955          | 4,183          |
| 撥備               | 4,625          | 2,493          | 2,840          |
| 一年內到期的界定福利退休責任淨額 | 296            | 549            | 90             |
| 流動負債總額           | 100,641        | 98,712         | 96,326         |
| <b>流動資產淨值</b>    | 115,752        | 148,270        | 173,055        |
| <b>資產總值減流動負債</b> | 169,117        | 200,616        | 241,175        |
| <b>非流動負債</b>     |                |                |                |
| 銀行貸款             | —              | 2,911          | 2,384          |
| 租賃負債             | —              | —              | 8,146          |
| 界定福利退休責任淨額       | 6,648          | 7,502          | 8,491          |
| 遞延稅項負債           | 4,749          | 3,418          | 2,059          |
| 非流動負債總額          | 11,397         | 13,831         | 21,080         |
| <b>資產淨值</b>      | 157,720        | 186,785        | 220,095        |

## 目標集團的財務資料

### 合併財務狀況表選定項目概況

#### 存貨

目標集團的存貨包括直接材料、在製品及成品。直接材料主要包括電線及轉子。下表載列於所示日期的存貨結餘概要：

|     | 於十二月三十一日       |                |                |
|-----|----------------|----------------|----------------|
|     | 二零一七年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一九年<br>人民幣千元 |
| 原材料 | 20,311         | 23,919         | 23,634         |
| 在製品 | 5,254          | 6,026          | 6,818          |
| 成品  | 3,467          | 3,267          | 5,952          |
|     | <u>29,032</u>  | <u>33,212</u>  | <u>36,404</u>  |

存貨由二零一七年十二月三十一日約人民幣29.0百萬元增加至二零一八年十二月三十一日約人民幣33.2百萬元，乃主要由於宇通集團於二零一八年十二月三十一日保有一批寄售庫存所致。有關寄售庫存安排的詳情，請參閱本文件「目標集團的業務」一節「客戶」。於二零一九年十二月三十一日，存貨較二零一八年十二月三十一日約人民幣33.2百萬元增至約人民幣36.4百萬元，乃主要由於於二零一九年十二月三十一日制成品增加所致。

目標集團定期審核手頭存貨並基於兩周確認的訂單及六個月銷售預測評估未來需求。基於過往十二個月訂單及存貨變動，在有客觀證據證明存貨過時的情況下，確認減值撥備。

下表載列所示年度目標集團的平均存貨周轉天數：

|              | 截至十二月三十一日止年度 |       |       |
|--------------|--------------|-------|-------|
|              | 二零一七年        | 二零一八年 | 二零一九年 |
| 平均存貨周轉天數(附註) | 41.0         | 49.9  | 51.0  |

## 目標集團的財務資料

附註：存貨周轉天數以平均存貨結餘除以有關年度的銷售成本再乘以有關年度的天數計算。平均存貨結餘按有關年度之初及之末的結餘總額除以二計算。

由於如上所述存貨水平增加，目標集團的存貨周轉天數增至二零一八財政年度的49.9天。截至二零一九財政年度，本集團的存貨周轉天數維持穩定於約51.0天。

於最後實際可行日期，目標集團已動用或出售於二零一九年十二月三十一日的存貨總結餘約78.9%或約人民幣28.7百萬元。

### 貿易及其他應收款項

目標集團的應收貿易款項主要包括第三方客戶的應付款項。下表載列於所示日期目標集團的貿易及其他應收款項：

|                       | 於十二月三十一日       |                |                |
|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
|                       | 二零一七年          | 二零一八年          | 二零一九年          |
|                       | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 貿易及其他應收款項             | 98,031         | 141,499        | 149,794        |
| 可收回增值稅                | 913            | 2,503          | 2,188          |
| 應收Torque的其他應收款項(附註1)  | 4,965          | 4,969          | 5,086          |
| 應收Torque的法國股息預扣稅(附註2) | 9,979          | 10,296         | 3,774          |
| 應收第三方的其他應收款項          | 6,279          | 7,076          | 6,486          |
| 按金及預付款                | 1,711          | 746            | 217            |
|                       | <u>121,878</u> | <u>167,089</u> | <u>167,545</u> |

附註：

- 於二零一七年六月，Telma S.A.向Torque購買了知識產權及工具。代價約人民幣5.6百萬元被來自Torque的應收款項抵銷。餘額預期於收購完成時結清。
- 詳情請參閱本文件附錄三一A會計師報告附註26。

## 目標集團的財務資料

目標集團定期檢討其賬齡分析並個別評估其客戶的款項可收回性。下表載列於所示日期目標集團應收貿易款項及應收票據(已扣除虧損撥備)按發票日期呈列的賬齡分析：

|        | 於十二月三十一日       |                |                |
|--------|----------------|----------------|----------------|
|        | 二零一七年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一九年<br>人民幣千元 |
| 1個月內   | 23,934         | 41,947         | 55,928         |
| 1至3個月  | 45,165         | 59,844         | 69,612         |
| 3至12個月 | 28,932         | 39,708         | 24,246         |
| 超過12個月 | —              | —              | 8              |
|        | <u>98,031</u>  | <u>141,499</u> | <u>149,794</u> |

由於在二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第9號，香港財務報告準則第9號以「預期信貸虧損」模式取代香港會計準則第39號「已產生虧損」模式。「預期信貸虧損」模式要求對與金融資產相關的信貸風險進行持續計量，故此於較香港會計準則第39號「已產生虧損」會計處理模式為早的時間確認預期信貸虧損。於二零一八年一月一日前，僅在有客觀減值跡象時確認減值虧損。下表載列分別於二零一七年十二月三十一日按到期日劃分的目標集團的應收貿易款項及應收票據的賬齡分析：

|            | 於二零一七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 |
|------------|----------------------------|
| 既未逾期亦未減值   | 81,636                     |
| 逾期6個月以內    | 16,334                     |
| 逾期6至12個月   | 61                         |
| 逾期12至24個月  | —                          |
| 已逾期但並無減值總額 | <u>16,395</u>              |
|            | <u>98,031</u>              |

## 目標集團的財務資料

下表提供有關目標集團於二零一八年十二月三十一日面臨的信貸風險及截至二零一八年十二月三十一日止年度的貿易應收款項的平均預期虧損率的資料：

*Telma S.A.*

外國客戶(附註1)

|           | 預期虧損率<br>% | 賬面總值<br>人民幣千元 | 虧損撥備<br>人民幣千元 |
|-----------|------------|---------------|---------------|
| 即期(未逾期)   | 0.0116%    | 14,486        | 2             |
| 逾期少於3個月   | 0.0116%    | 4,899         | —             |
| 逾期3至6個月   | 0.0116%    | 10            | —             |
| 逾期6至12個月  | 0.0116%    | 1,093         | —             |
| 逾期12至24個月 | 0.0116%    | —             | —             |
| 破產        | 100%       | 60            | 60            |
|           |            | <u>20,548</u> | <u>62</u>     |

法國汽車及其他機器製造客戶

|           | 預期虧損率<br>% | 賬面總值<br>人民幣千元 | 虧損撥備<br>人民幣千元 |
|-----------|------------|---------------|---------------|
| 即期(未逾期)   | 0.2320%    | 24,902        | 58            |
| 逾期少於3個月   | 1.4500%    | 1,458         | 21            |
| 逾期3至6個月   | 5.8000%    | 93            | 5             |
| 逾期6至12個月  | 17.4000%   | —             | —             |
| 逾期12至24個月 | 17.4000%   | —             | —             |
|           |            | <u>26,453</u> | <u>84</u>     |

## 目標集團的財務資料

### 法國分銷商

|           | 預期虧損率<br>% | 賬面總值<br>人民幣千元 | 虧損撥備<br>人民幣千元 |
|-----------|------------|---------------|---------------|
| 即期(未逾期)   | 0.2320%    | 2,182         | 5             |
| 逾期少於3個月   | 1.4500%    | 413           | 6             |
| 逾期3至6個月   | 5.8000%    | —             | —             |
| 逾期6至12個月  | 17.4000%   | —             | —             |
| 逾期12至24個月 | 17.4000%   | —             | —             |
| 破產        | 100%       | 390           | 390           |
|           |            | <u>2,985</u>  | <u>401</u>    |

### 泰樂瑪上海

#### 策略性客戶(附註2)

|           | 預期虧損率<br>% | 賬面總值<br>人民幣千元 | 虧損撥備<br>人民幣千元 |
|-----------|------------|---------------|---------------|
| 即期(未逾期)   | 0.00%      | 79,691        | —             |
| 逾期少於6個月   | 0.00%      | 12,632        | —             |
| 逾期6至12個月  | 0.00%      | 979           | —             |
| 逾期12至24個月 | 0.00%      | —             | —             |
| 逾期24至36個月 | 0.00%      | —             | —             |
|           |            | <u>93,302</u> | <u>—</u>      |

## 目標集團的財務資料

### 其他客戶(附註3)

|           | 預期虧損率<br>% | 賬面總值<br>人民幣千元 | 虧損撥備<br>人民幣千元 |
|-----------|------------|---------------|---------------|
| 即期(未逾期)   | 0.00%      | —             | —             |
| 逾期少於6個月   | 0.00%      | —             | —             |
| 逾期6至12個月  | 0.01%      | —             | —             |
| 逾期12至24個月 | 100.00%    | 596           | 596           |
| 逾期24至36個月 | 100.00%    | —             | —             |
| 逾期超過36個月  | 100.00%    | 457           | 457           |
|           |            | <u>1,053</u>  | <u>1,053</u>  |

下表載列有關目標集團於二零一九年十二月三十一日面臨的信貸風險及截至二零一九年十二月三十一日止年度的貿易應收款項的平均預期虧損率資料。

### Telma S.A.

### 外國客戶(附註1)

|           | 預期虧損率<br>% | 賬面總值<br>人民幣千元 | 虧損撥備<br>人民幣千元 |
|-----------|------------|---------------|---------------|
| 即期(並無逾期)  | 0.0116%    | 15,238        | 2             |
| 逾期少於3個月   | 0.0116%    | 1,119         | —             |
| 逾期3至6個月   | 0.0116%    | —             | —             |
| 逾期6至12個月  | 0.0116%    | 103           | —             |
| 逾期12至24個月 | 0.0116%    | —             | —             |
| 破產        | 100%       | 102           | 102           |
|           |            | <u>16,562</u> | <u>104</u>    |

## 目標集團的財務資料

### 法國汽車及其他機器製造客戶

|           | 預期虧損率<br>% | 賬面總值<br>人民幣千元 | 虧損撥備<br>人民幣千元 |
|-----------|------------|---------------|---------------|
| 即期(並無逾期)  | 0.2320%    | 24,722        | 57            |
| 逾期少於3個月   | 1.4500%    | 3,731         | 54            |
| 逾期3至6個月   | 5.8000%    | 29            | 2             |
| 逾期6至12個月  | 17.4000%   | —             | —             |
| 逾期12至24個月 | 17.4000%   | —             | —             |
|           |            | <u>28,482</u> | <u>113</u>    |

### 法國分銷商

|           | 預期虧損率<br>% | 賬面總值<br>人民幣千元 | 虧損撥備<br>人民幣千元 |
|-----------|------------|---------------|---------------|
| 即期(並無逾期)  | 0.2320%    | 2,372         | 6             |
| 逾期少於3個月   | 1.4500%    | 559           | 8             |
| 逾期3至6個月   | 5.8000%    | —             | —             |
| 逾期6至12個月  | 17.4000%   | —             | —             |
| 逾期12至24個月 | 17.4000%   | —             | —             |
| 破產        | 100%       | <u>388</u>    | <u>388</u>    |
|           |            | <u>3,319</u>  | <u>402</u>    |

## 目標集團的財務資料

### 泰樂瑪上海

#### 策略性客戶(附註2)

|           | 預期虧損率<br>% | 賬面總值<br>人民幣千元  | 虧損撥備<br>人民幣千元 |
|-----------|------------|----------------|---------------|
| 即期(並無逾期)  | 0.00%      | 95,746         | —             |
| 逾期少於6個月   | 0.00%      | 6,873          | —             |
| 逾期6至12個月  | 0.00%      | —              | —             |
| 逾期12至24個月 | 0.00%      | —              | —             |
| 逾期24至36個月 | 0.00%      | —              | —             |
|           |            | <u>102,619</u> | <u>—</u>      |

#### 其他客戶(附註3)

|           | 預期虧損率<br>% | 賬面總值<br>人民幣千元 | 虧損撥備<br>人民幣千元 |
|-----------|------------|---------------|---------------|
| 即期(並無逾期)  | 0.00%      | —             | —             |
| 逾期少於6個月   | 0.00%      | 93            | —             |
| 逾期6至12個月  | 0.34%      | 210           | 1             |
| 逾期12至24個月 | 98.74%     | 712           | 703           |
| 逾期24至36個月 | 100.00%    | 264           | 264           |
| 逾期超過36個月  | 100.00%    | 169           | 169           |
|           |            | <u>1,448</u>  | <u>1,137</u>  |

附註1：Telma S.A.已為其外國客戶的應收貿易款項按99.9884%的保險費率投保信用保險。因此，Telma S.A.應收貿易款項的預期信貸虧損率0.0116%指保險範圍以外的非保險費率。就破產的外國客戶而言，預期信貸虧損率100%指信用保險範圍外的餘下應收結餘。

附註2：就泰樂瑪上海的戰略性客戶而言，根據對貿易應收款項過往歷史的估計，並無產生實際壞賬。因此，管理層估計預期信貸虧損率為0.0000%。

## 目標集團的財務資料

附註3：自二零一八年底以來，由於現金流量不足導致延遲支付貿易應收款項，泰樂瑪上海大幅減少與一名客戶的業務。因此，於二零一九年六月，泰樂瑪上海已將該客戶從策略性客戶重新分類為其他客戶，並按上述所呈列的預期虧損率就於二零一九年十二月三十一日逾期6個月的未償還結餘計提虧損撥備。

管理層根據過去三年的實際虧損經驗估算預期虧損率。該等比率乃作調整以反映過往數據收集期間的經濟狀況、當前狀況與目標集團所認為的應收款項預計存續期內的經濟狀況三者之間差異。

於二零一八年十二月三十一日，目標集團的貿易應收款項及應收票據的增加主要乃因宇通集團自二零一八年起將其付款方式由銀行轉賬變更為具有六個月到期的銀行承兌票據而導致二零一八年十二月三十一日的應收票據增加。信貸期自開票日期後25至120天，視乎客戶信貸情況而定，乃按其付款記錄及還款能力評估。下表載列於所示年度目標集團的平均應收貿易款項及應收票據周轉天數：

|              | 截至十二月三十一日止年度 |       |       |
|--------------|--------------|-------|-------|
|              | 二零一七年        | 二零一八年 | 二零一九年 |
| 平均應收貿易款項及    |              |       |       |
| 應收票據周轉天數(附註) | 100.9        | 138.9 | 153.1 |

附註：應收貿易款項及應收票據周轉天數以有關年度的應收貿易款項及應收票據平均結餘除以有關年度的收益再乘以天數(即截至二零一九年十二月三十一日止三個年度按365天計)計算。應收貿易款項及應收票據平均結餘按有關年度初期及末期的結餘總額除以二計算。

目標集團的平均應收貿易款項及應收票據周轉天數增加至截至二零一八年財政年度的約138.9天，主要是由於宇通集團自二零一八年起將其付款方式由銀行轉賬變更為具有六個月到期的銀行承兌票據而導致二零一八年十二月三十一日的應收票據增加。倘目標集團日後因經營現金流出狀況而遭逢嚴重的財務困難，則目標集團將考慮於應收票據到期前向銀行貼現部分應收票據，以改善經營現金流出狀況。截至二零一九財政年度，目標集團的平均應收貿易款項及應收票據周轉天數增至約153.1天，主要是由於自二零一九年五月一日起，授予宇通集團的信貸期由收到發票後30日變更為收到發票後60日。

## 目標集團的財務資料

於最後實際可行日期，目標集團於二零一九年十二月三十一日的未收回應收貿易款項約85.7%或約人民幣128.3百萬元已結清。

### 已抵押銀行存款

1.55%固定年利率的已抵押銀行存款指作為抵押品存於銀行的現金，以此擔保與向賣方出具應付票據有關的付款。於應付票據到期時，銀行存款的限制解除。

### 貿易及其他應付款項

目標集團的貿易及其他應付款項主要包括應付第三方的直接材料採購成本款項及其他生產成本、員工成本及間接製造費用。下表載列截至所示日期的貿易及其他應付款項結餘：

|             | 於十二月三十一日      |               |               |
|-------------|---------------|---------------|---------------|
|             | 二零一七年         | 二零一八年         | 二零一九年         |
|             | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 應付貿易款項及應付票據 | 58,387        | 46,442        | 57,042        |
| 合約負債        | 1,511         | 62            | 242           |
| 應付員工成本      | 17,561        | 16,765        | 18,845        |
| 其他應付款項      | 4,472         | 19,098        | 2,366         |
| 應計費用        | 367           | 63            | —             |
| 法國股息預扣稅撥備   | 9,979         | 10,296        | 3,774         |
|             | <u>92,277</u> | <u>92,726</u> | <u>82,269</u> |

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，貿易及其他應付款項仍然相對穩定，分別約為人民幣92.3百萬元、人民幣92.7百萬元及人民幣82.3百萬元。

## 目標集團的財務資料

下表載列應付貿易款項及應付票據按發票日期的賬齡分析：

|           | 於十二月三十一日       |                |                |
|-----------|----------------|----------------|----------------|
|           | 二零一七年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一九年<br>人民幣千元 |
| 1個月內      | 43,644         | 27,940         | 41,152         |
| 1個月後但3個月內 | 13,978         | 15,349         | 14,871         |
| 3個月後但1年內  | 671            | 3,060          | 692            |
| 1年以上      | 94             | 93             | 327            |
| 總計        | <u>58,387</u>  | <u>46,442</u>  | <u>57,042</u>  |

對供應商的付款期限為30至90天。下表載列於所示年度目標集團的平均應付貿易款項及應付票據周轉天數：

|                       | 截至十二月三十一日止年度 |       |       |
|-----------------------|--------------|-------|-------|
|                       | 二零一七年        | 二零一八年 | 二零一九年 |
| 平均應付貿易款項及<br>應付票據周轉天數 | 82.4         | 84.0  | 75.9  |

附註：應付貿易款項及應付票據周轉天數以有關年度的應付貿易款項及應付票據平均結餘除以有關年度銷售成本再乘以天數(即截至二零一九年十二月三十一日止三個年度按365天計)計算。應付貿易款項及應付票據平均結餘按有關年度初期及末期的結餘總額除以二計算。

截至二零一七財政年度、二零一八財政年度及二零一九年財政年度，目標集團的平均應付貿易款項及應付票據周轉天數仍然相對穩定，分別約為82.4天、84.0天及75.9天。截至二零一九年十二月三十一日止年度，目標集團的平均應付貿易款項及應付票據周轉天數減至約75.9天，主要是由於若干供應商提供的信貸期縮短所致。

於最後實際可行日期，目標集團於二零一九年十二月三十一日的未支付應付貿易款項及應付票據約86.5%或約人民幣49.3百萬元結清。

## 目標集團的財務資料

### 商譽

商譽指Torque於二零一零年八月向Valeo S.A.收購Telma S.A.時所確認的金額，乃於收購日期按其公平值計量及入賬。根據目標集團的會計政策，管理層已評估商譽的可收回金額及釐定商譽並無減值。現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算法釐定，而該計算法根據管理層所批准的財務預算作出的現金流量預測。現金流量預測期為五年，於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度所採用的稅前貼現率分別約為21.8%、19.8%及18.8%。貼現率考慮到目標集團的適用加權平均資本成本及目標集團各業務的特定風險。現金流量預測已計及目標集團的過往財務表現、預期銷售增長率以及毛利率，市況以及其他可獲得的資料。所用假設基於管理層對特定市場的過往經驗，並參考外界資料來源。五年期間後的現金流量採用估計增長率推算，於截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度有關估計增長率分別為3%、2.5%及2.5%，並無超過目標集團所經營業務的長期平均增長率。

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，根據使用價值計算的現金產生單位的估計可收回金額超出其賬面值分別約8.7百萬歐元(相等於約人民幣67.8百萬元)、18.4百萬歐元(相等於約人民幣144.8百萬元)及17.1百萬歐元(相等於約人民幣133.7百萬元)。目標集團的管理層認為貼現率的合理可能變動可能導致現金產生單位的可收回金額低於各報告期末的賬面值。在其他假設保持不變的情況下，於二零一七財政年度、二零一八財政年度及二零一九財政年度，減值測試的稅前貼現率須分別增高於35.2%、40.5%及32.5%，因為估計可收回金額低於賬面值。

有關進一步詳情，請參閱本文件「附錄三一A—目標集團的會計師報告」。

### 界定福利退休責任淨額

於法國的Telma S.A.維持界定福利退休計劃，該計劃涵蓋僱員退休時將獲支付的補償。界定金額根據金屬加工行業法國集體勞動協議(French Collective Labor Agreement)並視乎退休時的工齡及最終薪金授予僱員。

有關責任乃基於獨立精算師Societe General於二零一七年及二零一八年十二月三十一日採用預計單位信貸法及最終薪金進行的估值計算。付款責任於僱員退休時逐漸結算，預計最長期限為40年。該計劃由Telma S.A.出資，僱員毋須向該計劃供款。二零一七年、二零一八年及二零一九

## 目標集團的財務資料

年十二月三十一日，界定福利責任的加權平均期限分別為13.2年、13.2年及13.5年。於二零一七財政年度，Telma S.A.向一隻由保險公司管理的基金出資約0.5百萬歐元（相當於約人民幣3.4百萬元），以滿足其界定福利計劃的日後責任且恰好享有一項額外稅項扣減。Telma S.A.並不承諾向該基金作出進一步注資，但將於考慮財務資源的可用性、計劃資產的回報等若干因素後於日後作出決定。

目標集團的界定福利退休責任淨額於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日分別保持穩定在約人民幣6.9百萬元、人民幣8.1百萬元及人民幣8.6百萬元。

詳情請參閱本文件「附錄三—A—目標集團的會計師報告」。

### 法國股息預扣稅彌償安排

於二零一六年，Telma S.A.因其於二零一三年至二零一五年的稅務事宜受到FTA審查。經審查後，FTA質疑適用於Telma S.A.向Torque派發的股息預扣稅稅率應為30%而非Telma S.A.採用的10%。因此，FTA向Telma S.A.（作為預扣稅代理人）發出通知，根據較高預扣稅率就二零一三年至二零一五年派發予Torque的股息徵收額外預扣稅及相關的逾期利息約0.6百萬歐元（於二零一六年十二月三十一日相等於約人民幣4.0百萬元）。因此，Telma S.A.已就二零一六財政年度派發予Torque的股息而被FTA質疑。由於Torque或Telma S.A.未能為其二零一六財政年度的稅務狀況作出辯護，已被FTA徵收額外預扣稅及延遲利息約1.3百萬歐元（於二零一六年十二月三十一日相等於約人民幣9.3百萬元）。作為對稅務風險的回應，Torque及Telma S.A.已聘請外部顧問為其二零一六財政年度的稅務狀況辯護。

Telma S.A.的外聘稅務律師認為，Torque為股息預扣稅的第一義務人，而Telma S.A.以其扣繳義務人的身份向法國稅務局納稅。於二零一七年六月五日，Torque及Telma S.A.簽訂彌償協議，據此，Torque承諾承擔Telma S.A.向Torque所派付或宣派任何股息涉及的全部法國預扣稅，而Torque將就任何額外預扣稅負債、就此產生的損失、損害賠償、費用、開支、罰金、利息或處

## 目標集團的財務資料

罰向Telma S.A.作出全額彌償。就該彌償協議而言，作為獨立第三方的投資者同意以現金支付約1.8百萬歐元的按金，作為Torque付款責任的擔保。

因此，目標集團已於二零一六年十二月三十一日的合併財務狀況表確認法國預扣稅撥備約1.8百萬歐元(於二零一六年十二月三十一日約為人民幣13.3百萬元)，以及自Torque收回的相應款項。

經與FTA進一步討論後，FTA同意修改預扣稅計算基準，並於二零一七年十一月二十七日就二零一三年至二零一六年的預扣稅及相關後期利息合共約1.3百萬歐元刊發核定稅款通知書(「**稅款通知書**」)，惟條件是預扣稅負擔最終由Torque承擔。因此，目標集團已將法國預扣稅撥備由二零一六年十二月三十一日的約1.8百萬歐元(於二零一六年十二月三十一日相當於約人民幣13.3百萬元)減少至於二零一七年十二月三十一日的約1.3百萬歐元(於二零一七年十二月三十一日相當於約人民幣10.0百萬元)及二零一八年十二月三十一日的約1.3百萬歐元(於二零一八年十二月三十一日相當於約人民幣10.3百萬元)，並於合併財務狀況表中減去自Torque收回的相應款項而對損益並無影響。然而，Torque及Telma S.A.已於二零一七年十二月就經修訂稅收評估向FTA提交抗辯函並要求遞期付款。此後，FTA於二零一八年四月發出FTA擔保請求，據此FTA要求Telma S.A.及時就約1.2百萬歐元(相當於扣除相關逾期罰款的經扣減預扣稅)款項提供擔保。隨後，為遵守FTA擔保請求，Telma S.A.及Torque選擇設立一個最終由Torque設立及提供資金的託管賬戶。該抗辯函被FTA於二零一八年六月發出的函件(「**回絕函件**」)回絕，原因是Telma S.A.無法向FTA提供香港稅務機構出具的Torque二零一三年至二零一六年的任何常駐證明。回絕函件於二零一八年七月於塞爾吉-蓬圖瓦茲(Cergy-Pontoise)行政法院上受到質疑。由此，FTA不能於該法院作出判決前要求立即支付預扣稅款額，該判決將至少耗時一年。然而，由於遵守FTA擔保請求設立託管賬戶長時間的延遲，因此FTA已自二零一八年十二月起作出預防性扣留，據此，Telma S.A.有權享有的若干增值稅及研發稅收優惠已被扣留。於二零一八年十二月，對法國財政部就Telma S.A.應收稅項作出四項約0.3百萬歐元的預防性扣留。根據Telma S.A.的外部稅務律師的意見，截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年十二月三十一日止年度，該等預防性扣留並無稅務影響。二零一九年四月，Torque及Telma S.A.與FTA就約1.3百萬歐元預扣稅的付款時間表訂立協議。根據協定付款時間表，預扣稅將分五期結算，約0.4百萬歐元(「**首筆款項**」)於二零一九年四月底前支付及餘下約0.9百萬歐元分四期分別於二零一九年七月、二零一九年十月、二零二零年一月及二零二零年四月底前支付。根據協定付款時間表，Torque已支付首筆款項、第二筆款項及第三筆款項約0.2百萬歐元予FTA指定銀行賬戶，且FTA分別於二零一九年四

---

## 目標集團的財務資料

---

月十六日、二零一九年九月九日及二零一九年十一月十二日收到有關款項。儘管原定應分別於二零二零年一月及二零二零年四月支付的第四筆款項(225,000歐元)及第五筆款項(225,024歐元)，由於COVID-19疫情，FTA允許該兩筆款項推遲至二零二零年六月底支付。根據稅務律師的意見，鑑於已批准所有連續及額外延期，任何於新期限屆滿時未能支付的行為均視為違反付款時間表，FTA可採取措施立即強制收回Telma S.A.的任何未償稅款。預計FTA將計算本金(1,183,276歐元)到期時的逾期付款利息(月利率0.2%)，惟須考慮每筆付款於稅款通知書所示到期日及每筆付款日期之間的期限。預計逾期利息為50,878歐元(相當於人民幣398,000元)。有關進一步詳情，請參閱本文件「附錄三－A－目標集團的會計師報告」。

---

## 目標集團的財務資料

---

有關進一步詳情，請參閱本文件「風險因素」一節的「由Telma S.A.派發予Torque的股息或需根據法國稅法繳納股息預扣稅」一段及附錄七「法定及一般資料」一節「J.彌償保證」分節。此外，根據法國稅務法律，經重組集團可能須就Telma S.A.根據重組集團完成後的建議集團架構分派的任何股息繳納不同的股息預扣稅。在最壞情況下，經重組集團或能須按30%而非10%的稅率繳納預扣稅。這可能對經重組集團的盈利能力產生不利影響。有關進一步詳情，請參閱本文件「附錄五－經重組集團的未經審核備考財務資料」。

### 流動資金及資本資源

#### 現金流量

目標集團的現金主要用於應付其經營活動的營運資金需求及購買原材料及設備。目標集團過往主要以經營活動所得現金流量及銀行貸款滿足其營運資金及其他資本需求。

展望未來，目標集團相信其流動資金及資本開支需求將繼續以經營活動所得現金與持續銀行融資相結合的方式撥付。

## 目標集團的財務資料

下表載列於所示日期目標集團的選定現金流量數據：

|                          | 截至十二月三十一日止年度  |                |               |
|--------------------------|---------------|----------------|---------------|
|                          | 二零一七年         | 二零一八年          | 二零一九年         |
|                          | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元         |
| 未計營運資金變動的經營所得現金          | 36,656        | 42,546         | 56,159        |
| 存貨增加                     | (3,626)       | (4,024)        | (3,252)       |
| 貿易及其他應收款項增加／減少           | (8,028)       | (44,819)       | (740)         |
| 貿易及其他應付款項增加／(減少)         | 4,368         | 2,984          | (9,676)       |
| 撥備(減少)／增加                | (2,535)       | (2,114)        | 432           |
| 界定福利退休責任淨額(減少)／(增加)      | (1,490)       | 1,062          | 166           |
| <b>經營活動所得／(所用)的現金</b>    | <b>25,345</b> | <b>(4,365)</b> | <b>43,089</b> |
| 已付利得稅                    | (5,777)       | (4,335)        | (5,669)       |
| <b>經營活動所得／(所用)現金淨額</b>   | <b>19,568</b> | <b>(8,700)</b> | <b>37,420</b> |
| 投資活動(所用)／所得現金淨額          | (20,825)      | 1,575          | (10,184)      |
| 融資活動所得／(所用)現金淨額          | 1,465         | 2,089          | (6,692)       |
| <b>現金及現金等價物(減少)／增加淨額</b> | <b>208</b>    | <b>(5,036)</b> | <b>20,544</b> |
| 於一月一日的現金及現金等價物           | 48,976        | 50,636         | 45,056        |
| 外匯匯率變動的影響                | 1,452         | (544)          | (168)         |
| <b>於十二月三十一日現金及現金等價物</b>  | <b>50,636</b> | <b>45,056</b>  | <b>65,432</b> |

### 經營所得／(所用)現金流量

經營活動所得／(所用)現金淨額包括除稅前溢利，經就非現金項目(如折舊及攤銷、融資成本及利息收入)及營運資金變動作出調整。

## 目標集團的財務資料

於二零一七財政年度，經營活動所得現金淨額約人民幣19.6百萬元，此乃營運資金變動前經營現金流入分別約人民幣36.7百萬元、營運資金變動約人民幣11.3百萬元及已付利得稅約人民幣5.8百萬元的結果。營運資金變動主要反映貿易及其他應收款項的增加及存貨增加，而部分被貿易及其他應付款項增加所抵銷。

於截至二零一八年財政年度，經營活動所用現金淨額約人民幣8.7百萬元，此乃營運資金變動前經營現金流入分別約人民幣42.5百萬元、營運資金變動約人民幣46.9百萬元及已付利得稅約人民幣4.3百萬元的結果。截至二零一八年財政年度經營活動所用現金淨額主要是由於宇通集團將其付款方式由銀行轉賬更改為銀行承兌票據而令二零一八年十二月三十一日的應收票據增加而使得貿易及其他應收款項增加，此令應收票據結餘由二零一七年十二月三十一日約人民幣2.0百萬元增加約人民幣53.4百萬元至二零一八年十二月三十一日約人民幣55.4百萬元。倘目標集團因日後的經營現金流出狀況而面臨重大財務困難，目標集團將考慮於到期前將部分應收票據貼現至其銀行以改善經營現金流出狀況。

截至二零一九年財政年度，經營活動所得現金淨額約人民幣37.4百萬元乃營運資金變動前經營現金流入約人民幣56.2百萬元、營運資金變動約人民幣13.1百萬元及已付利得稅約人民幣5.7百萬元的結果。營運資金變動主要反映存貨增加以及貿易及其他應付款項減少。

### **投資活動(所用)／所得現金流量**

於二零一七財政年度，投資活動所用現金淨額約人民幣20.8百萬元，主要反映已抵押銀行存款增加約人民幣14.8百萬元及購買物業、廠房及設備的付款約人民幣7.3百萬元。

於二零一八年財政年度，投資活動產生的現金淨額約為人民幣1.6百萬元，主要反映已抵押銀行存款減少約人民幣13.2百萬元及所得利息約人民幣1.4百萬元，並部分抵銷購買無形資產的款項約人民幣6.6百萬元及購買物業、廠房及設備的款項約人民幣6.4百萬元。

截至二零一九財政年度，投資活動所用現金淨額約人民幣10.2百萬元，主要所映購買物業、廠房及設備的付款約人民幣7.7百萬元及無形資產及資本化開發成本約人民幣4.9百萬元。

## 目標集團的財務資料

### 融資活動所得／(所用)現金流量

於二零一七財政年度，融資活動所得現金淨額約為人民幣1.5百萬元，乃主要因來自銀行貸款的所得／(所用)款項約人民幣1.5百萬元所致。

於截至二零一八年財政年度，融資活動所得現金淨額約人民幣2.1百萬元，主要由於銀行貸款所得款項約人民幣4.0百萬元及部分被償還銀行貸款約人民幣1.5百萬元及已付利息約人民幣0.3百萬元抵銷所致。

截至二零一九財政年度，融資活動所得現金淨額約為人民幣6.7百萬元，乃主要因已付租賃租金的資本部分約人民幣6.0百萬元所致。

### 流動資產及負債淨額

下表載列截至所示日期目標集團的流動資產及流動負債明細：

|                       | 二零一七年<br>人民幣千元 | 於十二月三十一日<br>二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零二零年<br>三月三十一日<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
|-----------------------|----------------|----------------------------|----------------|------------------------------------|
| <b>流動資產</b>           |                |                            |                |                                    |
| 存貨                    | 29,032         | 33,212                     | 36,404         | 36,704                             |
| 貿易及其他應收款項             | 121,878        | 167,089                    | 167,545        | 146,984                            |
| 已抵押銀行存款               | 14,847         | 1,625                      | —              | —                                  |
| 現金及現金等價物              | 50,636         | 45,056                     | 65,432         | 64,649                             |
| 流動資產總值                | 216,393        | 246,982                    | 269,381        | 248,337                            |
| <b>流動負債</b>           |                |                            |                |                                    |
| 銀行貸款                  | 1,545          | 989                        | 1,133          | 1,144                              |
| 貿易及其他應付款項             | 92,277         | 92,726                     | 82,269         | 65,161                             |
| 租賃負債                  | —              | —                          | 5,811          | 5,485                              |
| 即期稅項                  | 1,898          | 1,955                      | 4,183          | 248                                |
| 撥備                    | 4,625          | 2,493                      | 2,840          | 2,712                              |
| 於一年內到期的界定福利<br>退休責任淨額 | 296            | 549                        | 90             | 90                                 |
| 流動負債總額                | 100,641        | 98,712                     | 96,326         | 74,840                             |
| <b>流動資產淨值</b>         | <b>115,752</b> | <b>148,270</b>             | <b>173,055</b> | <b>173,497</b>                     |

## 目標集團的財務資料

目標集團主要以業務經營所得的現金及銀行貸款撥付其營運資金。截至二零一七年、二零一八年、二零一九年十二月三十一日及二零二零年三月三十一日，其流動資產淨值分別為約人民幣115.8百萬元、人民幣148.3百萬元、人民幣173.1百萬元及人民幣173.5百萬元。

目標集團的流動資產淨值增至二零一八年十二月三十一日約人民幣145.4百萬元，主要由於貿易及其他應收款項增加約人民幣45.2百萬元以及存貨增加約人民幣4.2百萬元，惟部分被現金及現金等價物減少約人民幣5.6百萬元所抵銷。

目標集團的流動資產淨值增至二零一九年十二月三十一日約人民幣173.1百萬元，主要由於現金及現金等價物貿易增加約人民幣20.4百萬元以及貿易及其他應付款項減少約人民幣10.5百萬元，惟部分被租賃負債增加約人民幣5.8百萬元所抵銷。

根據目標集團於二零二零年三月三十一日的未經審核管理賬目，目標集團的流動資產淨值於二零二零年三月三十一日保持穩定在約人民幣173.5百萬元，而於二零一九年十二月三十一日則約為人民幣173.1百萬元。

### 營運資金

經計及我們現時可用的財務資源(包括經營活動的現金流量、現有現金及現金等價物以及認購事項及[編纂]估計[編纂])後，建議董事(建議獨立非執行董事除外)認為，目標集團擁有充足的營運資金，可滿足其自本文件日期起計未來12個月的現時需求。

## 目標集團的財務資料

### 資本開支

目標集團的資本開支包括購買機器、廠房及設備以及在建工程的現金開支。

下表載列於所示日期目標集團的資本開支：

|                | 截至十二月三十一日止年度 |               |               |
|----------------|--------------|---------------|---------------|
|                | 二零一七年        | 二零一八年         | 二零一九年         |
|                | 人民幣千元        | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 有關以下各項的資本開支：   |              |               |               |
| — 購買物業、廠房及設備   | 7,277        | 6,420         | 7,746         |
| — 無形資產及資本化開發成本 | 928          | 6,579         | 4,923         |
| <b>總計</b>      | <b>8,205</b> | <b>12,999</b> | <b>12,669</b> |

於往績記錄期，目標集團的資本開支主要透過其經營業務產生現金流量及銀行借款撥付。目標集團預期二零二零年及二零二一年將分別產生約人民幣[編纂]百萬元及人民幣[編纂]百萬元資本開支，主要用於(i)為印度的擴張計劃撥付資金；(ii)改進及升級現有緩速器以及開發新一代緩速器的研發，及探索適合不同類型車輛的電磁式緩速器的其他應用；及(iii)改良泰樂瑪上海的生產基礎設施。進一步詳情，請參閱本文件「概要—[編纂]」一節。目標集團計劃以認購事項及[編纂]以及經營所得現金及／或銀行借款撥付該等資本開支。

## 目標集團的財務資料

### 承擔

#### 資本承擔

下表載列於所示日期目標集團的未履行資本承擔：

#### 目標集團

|         | 於十二月三十一日      |              |               |
|---------|---------------|--------------|---------------|
|         | 二零一七年         | 二零一八年        | 二零一九年         |
|         | 人民幣千元         | 人民幣千元        | 人民幣千元         |
| 已訂約     | 480           | —            | —             |
| 已授權但未訂約 | 13,992        | 8,620        | 24,428        |
|         | <u>14,472</u> | <u>8,620</u> | <u>24,428</u> |

#### 經營租賃承擔

下表載列於所示日期目標集團的不可撤銷經營租賃：

|         | 於十二月三十一日      |               |
|---------|---------------|---------------|
|         | 二零一七年         | 二零一八年         |
|         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 1年內     | 5,588         | 5,599         |
| 1年後但5年內 | 6,046         | 12,404        |
|         | <u>11,634</u> | <u>18,003</u> |

經營租賃承擔指目標集團就其於德國的分公司以及法國及上海的生產廠房及德國辦事處應付的租金。

目標集團為租賃項下商業樓宇以及設備及車輛的承租人，而該等租賃先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃。目標集團首次使用經修訂追溯法應用香港財務報告準則第16號。於此方法下，目標集團調整二零一九年一月一日期初結餘，以確認與該等租賃有關的租賃負債。自二零一九年一月一日起，日後租賃付款根據新政策於合併財務狀況表中確認為租賃負債。

---

## 目標集團的財務資料

---

### 債務

#### 銀行貸款

於二零一七年十二月三十一日，目標集團有未償還銀行貸款約人民幣1.5百萬元。於二零一八年及二零一九年十二月三十一日，目標集團有未償還銀行貸款分別約人民幣3.9百萬元及人民幣3.5百萬元。

於二零二零年三月三十一日，即就債項聲明而言的最後實際可行日期，目標集團提取貸款約0.4百萬歐元(相當於約人民幣3.2百萬元)及未動用銀行融資總額為約2.0百萬歐元(相當於約人民幣15.6百萬元)。於二零二零年三月三十一日，目標集團的流動租賃負債達約人民幣5.5百萬元以及非流動租賃負債達約人民幣6.9百萬元。

#### 或然負債

於二零一七年、二零一八年、二零一九年十二月三十一日及最後實際可行日期，目標集團並無任何或然負債。

#### 資產負債表外承擔及安排

於最後實際可行日期，除本節上文「承擔－經營租賃承擔」一段所載者外，目標集團並無訂立任何資產負債表外交易。

## 目標集團的財務資料

### 主要財務比率

下表載列截至所示日期目標集團的選定財務比率：

|                        | 於十二月三十一日及截至該日止年度 |       |       |
|------------------------|------------------|-------|-------|
|                        | 二零一七年            | 二零一八年 | 二零一九年 |
| 毛利率 <sup>(1)</sup>     | 29.5%            | 27.7% | 28.3% |
| 純利率 <sup>(2)</sup>     | 7.0%             | 9.1%  | 9.8%  |
| 股本回報率 <sup>(3)</sup>   | 14.8%            | 15.3% | 15.5% |
| 總資產回報率 <sup>(4)</sup>  | 8.6%             | 9.5%  | 10.1% |
| 流動比率 <sup>(5)</sup>    | 2.2              | 2.5   | 2.8   |
| 速動比率 <sup>(6)</sup>    | 1.9              | 2.2   | 2.4   |
| 資產負債比率 <sup>(7)</sup>  | 1.0%             | 2.1%  | 1.6%  |
| 淨債務股本比率 <sup>(8)</sup> | 不適用              | 不適用   | 不適用   |
| 利息覆蓋率 <sup>(9)</sup>   | 614.8            | 96.5  | 183.1 |

附註：

1. 各年度的毛利率的計算方法乃根據相關年度的毛利除以收益。有關目標集團毛利率的其他詳情，請參閱本文件「目標集團的財務資料－經營業績概要」一節。
2. 各年度的純利率的計算方法乃根據年度的溢利除以各年度的收益計算。有關目標集團純利率的其他詳情，請參閱本文件「目標集團的財務資料－經營業績概要」一節。
3. 股本回報率的計算方法乃以年度溢利除以相關年度結算日的權益總額，再將所得數值乘以100%。
4. 總資產回報率的計算方法乃以年度溢利除以相關年度結算日的總資產，再將所得數值乘以100%。
5. 流動比率的計算方法乃以總流動資產除以總流動負債。
6. 速動比率的計算方法乃以總流動資產減存貨，再除以總流動負債。
7. 資產負債比率的計算方法乃以計息貸款總額除以總股本，再乘以100%。
8. 淨債務股本比率的計算方法乃以淨債務除以總股本，再乘以100%。淨債務包括所有扣除現金及現金等價物的計息貸款（如有）。
9. 利息覆蓋率的計算方法乃按除利息及稅項前溢利除以年度銀行貸款及其他借款利息開支計算。

## 目標集團的財務資料

### 股本回報率

目標集團的股本回報率由截至二零一七年十二月三十一日止年度約14.8%增加至截至二零一八年十二月三十一日止年度約15.3%，主要由於本年度溢利增幅高於同期總權益增幅。

目標集團的股本回報率由截至二零一八年十二月三十一日止年度約15.3%增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度約15.5%，主要由於本年度溢利增幅高於同期總權益增幅。

### 總資產回報率

目標集團的資產回報率由截至二零一七年十二月三十一日止年度的約8.6%減至截至二零一八年十二月三十一日止年度的約9.5%，而進一步增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約10.1%，主要是由於年內純利增加所致。

### 流動比率

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，目標集團的流動比率維持穩定，分別約為2.2、2.5及2.8。

### 速動比率

二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，目標集團的速動比率維持穩定，分別約為1.9、2.2及2.4。

### 資產負債比率

資產負債比率分別增至二零一七年及二零一八年十二月三十一日的約1.0%及2.1%，主要由於未償還銀行貸款於二零一七年及二零一八年十二月三十一日分別增加。於二零一九年十二月三十一日，資產負債比率維持穩定於1.6%。

### 利息覆蓋率

目標集團的利息覆蓋率降至約96.5倍，主要由於截至二零一八年十二月三十一日止年度銀行貸款增加導致利息開支增加。目標集團的利息覆蓋率截至二零一九年十二月三十一日止年度增

## 目標集團的財務資料

加至約183.1倍乃由於截至二零一九年十二月三十一日止年度利息開支增加所致。

### 定量及定性市場風險

目標集團面對各類市場風險，包括信貸風險、流動資金風險、利率風險及貨幣風險。

有關目標集團所面對風險的詳情，其全文載於本文件附錄三－A所載會計師報告附註23。

### 股息

於往績記錄期，Telma S.A.向Torque宣派的股息分別為零、零及零。宣派股息須於復牌建議完成後待董事會酌情決定及經股東批准。

本公司並無制訂任何股息政策，亦無設定任何預先釐定的派息率。復牌建議完成後，目標集團將成為本公司的全資附屬公司。目標集團可能作出的任何股息分派將因此屬本公司所有。本公司的任何股息宣派及支付(以及金額)將取決於經營業績、現金流量、財務狀況、派付股息的法定及監管限制、建議董事可能認為相關的經重組集團未來前景及其他因素。經重組集團的股東將有權根據股份的繳足或入賬列為繳足金額按比例收取有關股息。任何股息宣派及支付(以及金額)須遵守本公司的組織章程文件及百慕達公司法，包括股東批准。

此外，根據法國稅務法律，經重組集團可能須就Telma S.A.根據重組集團完成後的建議集團架構分派的任何股息繳納不同的股息預扣稅。在最壞情況下，經重組集團或能須按30%而非10%的稅率繳納預扣稅。這可能對經重組集團的盈利能力產生不利影響。有關進一步詳情，請參閱本文件「風險因素」一節「由Telma S.A.派發予Torque的股息或需根據法國稅法繳納股息預扣稅」一段及「附錄五－經重組集團的未經審核備考財務資料」。

---

## 目標集團的財務資料

---

### 可供分派儲備

於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，目標集團的可分派儲備分別約為人民幣76.5百萬元、人民幣105.6百萬元及人民幣138.9百萬元。

## 目標集團的財務資料

### 關聯方交易

目標集團於往績記錄期與其關聯方訂立若干關聯方交易，詳情載於本文件附錄三一A會計師報告附註25。建議董事(建議獨立非執行董事除外)確認，於往績記錄期，該等關聯方交易的主要條款(包括定價、信貸及其他主要條款)乃於一般及日常業務過程中按正常商業條款進行。建議董事(建議獨立非執行董事除外)認為，於往績記錄期，關聯方交易並無嚴重扭曲目標集團經營業績或致使其歷史業績於往績記錄期明顯不實。

### 上市規則規定的披露

建議董事(建議獨立非執行董事除外)確認，截至最後實際可行日期，並無任何情況須根據上市規則第13.13至13.19條的任何披露規定作出披露。

### 無重大不利變動

自二零二零年一月初爆發COVID-19以來，泰樂瑪上海已積極響應並嚴格執行各級中央政府關於病毒疫情防控工作的各項規定及要求。泰樂瑪上海自二零二零年一月下旬起暫停生產，並於二零二零年二月中旬部分恢復生產。到二零二零年三月一日，泰樂瑪上海的生產工廠已恢復正常運行。於二零二零年三月十一日，COVID-19被世界衛生組織宣佈為大流行，大部分政府正採取限制性措施，以遏制其進一步蔓延，影響人員及貨物的自由流動。泰樂瑪上海於二零二零年三月二十日暫時性停止生產，並於二零二零年四月二十九日恢復運營，並於二零二零年四月二十九日作出首次交付。根據最新信息，目標集團預計COVID-19的狀況以及防控措施將對目標集團生產及經營造成短期影響，而有關影響程度則取決於疫情防控的進度及持續時間以及當地防控政策的執行情況。目標集團將繼續監察COVID-19的發展，並評估及積極回應其對目標集團財務狀況及經營業績所造成的影響。

除上文所披露者外，建議董事(建議獨立非執行董事除外)確認，二零一九年十二月三十一日(即目標集團最新經審核合併財報報表的編製日期)直至本文件日期，財務或貿易狀況或前景並無重大不利變動，且並無發生任何事件可能對本文件附錄三一A、三一B及三一C會計師報告的目標集團財務資料所示資料造成重大不利影響。