

[編纂]

未來計劃

經重組集團的目標是繼續增長及擴大其相關業務作為領先的電磁式緩速器製造商。為實現這一目標，經重組集團計劃實施多項策略，包括擴大其產品供應及生產設備進度。有關該等及其他未來計劃的詳細說明，請參閱「目標集團的業務－業務策略」一節。

就[編纂]計算而言，歐元兌港元匯率已固定為1.00歐元兌8.90港元。人民幣兌港元的匯率已固定為1.00港元兌人民幣0.88元。美元兌港元的匯率已固定為1.00美元兌7.80港元。

[編纂]

認購事項及[編纂]的概約[編纂]總額將為約[編纂]港元（經扣除復牌產生的專業費用及其他成本及開支約[編纂]港元後）。我們擬動用該等[編纂]作下列用途：

- 約[編纂]（相當於[編纂]港元）用於結算代價（一）；
- 約[編纂]（相當於[編纂]港元）用於計劃項下的現金還款；
- 約[編纂]%（相當於約[編纂]港元），為經重組集團於印度的擴張計劃撥付資金；
- 約[編纂]（相當於約[編纂]港元），用於Telma S.A.研發團隊將予進行的新產品（被稱為混合感應制動器）研發；
- 約[編纂]（相當於約[編纂]港元），用於泰樂瑪上海研發團隊將予進行的新產品的研發及現有產品的改進；
- 約[編纂]（相當於約[編纂]港元），用於改善泰樂瑪上海的生產基礎設施；
- 約[編纂]（相當於約[編纂]港元），用於升級經重組集團的資訊科技系統；及
- 約[編纂]（相當於約[編纂]港元）將用作一般營運資金。

上述[編纂]的可能[編纂]或會根據我們的業務需求而改變。

[編纂]

經重組集團於印度擴充計劃中使用的[編纂]

作為經重組集團的擴充計劃的一部分，經重組集團計劃在印度緩速器市場尋求及物色商機。根據歐睿報告，印度新商用汽車銷量於二零一八年達791,000輛及估計到二零二三年達到合共949,000輛。除了中國及法國外，印度商用汽車銷量在全球範圍內仍然處於中高水平。印度汽車製造市場現有的電磁式緩速器滲透率約1.5%，因此，裝配電磁式緩速器具有巨大空間及機會。此外，由於對更安全汽車的需求增長，加上維護成本減少，預期緩速器市場於二零一九年至二零二三年期間按複合年增長率約5.7%增長，而預期裝有感應制動的新商用汽車銷售數量於二零一九年至二零二三年期間按複合年增長率約3.5%增長。就現時階段而言，透過利用目標集團在其現有產品及應用組合的知識及技能，本公司計劃將重組集團擴充重點集中在印度市場負荷介於12至25噸(如巴士及貨車)的商用汽車使用的電磁式緩速器的市場滲透率上。

於往績記錄期，目標集團於印度的銷售額分別約為人民幣4.0百萬元、人民幣1.7百萬元、人民幣2.8百萬元及人民幣1.5百萬元，分別佔同期非中國分部的約2.3%、1.0%、1.5%及1.9%。截至二零二零年六月三十日止六個月，印度的銷售包括Telma S.A.出售的電磁式緩速器及泰樂瑪印度出售作為售後支援的零部件，分別佔印度銷售收入的94.8%及5.2%。電磁式緩速器及零部件乃由Telma S.A.生產。於最後實際可行日期，目標集團並無就上述於印度的擴充計劃訂立任何協議或諒解備忘錄，乃因擴充計劃尚在早期階段。根據歐睿報告，與其他發達國家相比，印度勞工成本相對較低，並歡迎電磁式緩速器製造商在國內生產。另外，缺乏嚴格的法律及不徵收進口稅等亦使得本地製造更加優於從歐洲進口電磁式緩速器到印度。由於金奈有大型汽車製造廠及遍及全城的相關行業，金奈通常稱為「印度的底特律」。金奈的4輪汽車佔據印度汽車行業30%份額及汽車零部件行業35%份額。

關於電磁式緩速器製造商，金奈市為業務發展帶來良機。現時，目標集團計劃致力於進軍印度市場，而建議董事認為於印度建立其自有製造設施以發展其印度電磁式緩速器業務，而非由法國向印度出口電磁式緩速器之舉措符合目標集團最佳利益，原因在於有關以下各項的成本節省(i)減少製造成本(包括勞力成本)；及(ii)節省進口稅。建議董事認為，重組集團透過與其當地客戶及供應商有業務關係的印度實體成立其印度業務之方式符合其長期利益。根據歐睿報告，目標

[編纂]

集團計劃在金奈市成立其印度製造廠及辦事處，原因是前述的益處。建議印度成立業務的詳情如下：

編號	概況	目標集團的用途	估計總樓面面積 (平方米)
1	製造廠	電磁式緩速器生產	15,000
2	印度辦事處	辦事處	40

就製造工廠而言，預計工廠於二零二零年六月底成立，並且將於二零二零年第三季度開始投入生產。作為其擴充計劃的一部分，目標集團將主要專注於製造可用於巴士或類似中型及重型商用車輛的減速器。預計於印度製造的減速器的需求將於二零二零年的550台增加至二零二四年的2,940台，且製造工廠的生產能力將自二零二零年的約1,760台增加至二零二四年的約5,280台。

[編纂]

預期經重組集團應付的資本開支總額約為28.75百萬港元，而我們預期將透過認購事項及[編纂]的[編纂]撥付該擴充計劃的估計投資成本約24.3百萬港元。餘下金額約[編纂]港元將由經重組集團的內部資源撥付。

下表載述成立擬訂印度業務的資本開支明細：

編號	概況	預期資本開支 (百萬港元)
1.	收購土地及廠房樓宇以及工廠物業的裝修工程	[編纂]
2.	收購新生產機械及設備	[編纂]

印度擴充計劃的投資回報期估計約為七年。投資回報期指透過淨現金流入收回初始成立費用所需時間。於估計投資回報期時，假定收益將隨整體業務增長而增長，新生產廠房的業務及經營業績並無因營運期間的市場需求波動、市場通脹、新材料成本增加及勞工開支而蒙受重大影響。

為執行印度擴充計劃，經重組集團將確保就其印度業務取得一切必要證書及符合所有相關標準及安全規例。

研究及開發(「研發」)中使用的[編纂]

於最後實際可行日期，目標集團的研發部門由Telma S.A.的24名成員(包括14名成員)、泰樂瑪上海的八名成員及泰樂瑪印度兩名成員組成。目標集團的研究努力已實現(i)生產已獲目標集團客戶廣泛接納的高質量產品；(ii)目標集團於業內的領先地位；及(iii)在全球範圍內成功註冊合共逾100項專利。為擴大產品組合及提升經重組集團在汽車行業的競爭力，我們會將[編纂]用於

[編纂]

九個研發項目，包括6個新產品開發項目及3個現有產品的產品設計改進項目。Telma S.A.的項目將由認購事項及[編纂]的[編纂]以及經重組集團的內部資源撥資，而泰樂瑪上海的項目將由認購事項及[編纂]的[編纂]撥付。項目的詳情載列如下：

A. 新產品開發

(i) Telma S.A.進行的混合感應制動器(「混合感應制動器」)項目

該項目旨在開發一種有內置發電機及發動機的新型緩速器。目標市場包括小型巴士、卡車、輕型汽車及長途汽車。混合感應制動器不僅具備傳統減速器的制動功能，且亦內置能夠產生用於減速器本身及輔助裝置(如座椅加熱及空調)能量的發電機。混合感應制動器與常規減速器相比較輕。混合感應制動器將有兩條產品線(即Axial系列與Focal系列)，前者專用於小於8噸的巴士及貨車，後者適用於小於18噸的巴士及貨車。僅Axial系列將配備內置發動機。在制動性能方面，混合感應制動器具備更高的最大制動扭矩且產生更少的細塵顆粒。經重組集團的客戶預期將因使用混合感應制動器(因其上佳性能及節能)而受益。

基於經重組集團的管理層經驗，建議董事預期混合感應制動器的需求將來自中國及歐洲。在歐洲，需求量預計從推出首年約140台增至第五年約2,300台。在中國市場，需求量預計從推出首年約3,100台增至第五年的6,200台。目標集團已與汽車製造商進行溝通，並已收到有關該研究項目的正面反應。

未來對該研發項目的預期投資將以內部資源結合[編纂]撥款。通過[編纂]撥付的金額將為約[編纂]港元，其中包括約[編纂]港元用於外部研發調研及約[編纂]港元用作製造工具成本。

該項目已自二零一八年三月開始，且已完成初步設計階段。第一個原型已製造，緩速器系統在不同速度下的性能及效能測試亦正在進行中。混合感應制動器的批量生產預計於二零二四年開始。直至最後實際可行日期，該項目所產生的成本約6,310,100港元(包括外部機械調研及試製成本)。目標集團將在批量生產前與其外部工程顧問緊密合作以模擬及優化混合感應制動器。

[編纂]

(ii) 泰樂瑪上海進行的項目

泰樂瑪上海的研發團隊計劃開發5項新產品。並無就該等項目計劃與外部研發機構合作。於最後實際可行日期，概無項目已出現或產生任何成本。有關項目詳情載列如下：

項目	特徵及目標市場	估計市場需求 (分別為 商業生產的 前三年各年)	[編纂] [編纂] (港元)
1. 200-400 Nm扭矩 電磁式緩速器	• 200-400 Nm扭矩 • 目標市場為適用於中短途旅行的6-7米長大巴	4,080輛； 7,350輛；及 12,400輛	[編纂] [編纂]
2. 4000Nm扭矩電磁式緩速器	• 4000 Nm扭矩 • 目標市場為重型卡車(25噸)及危險品汽車 • 根據歐睿報告，物流及快遞運輸行業呈跳躍式增長，從而令大中型卡車的需求增加	800輛； 1,000輛；及 1,500輛	[編纂] [編纂]

[編 纂]

項目	特徵及目標市場	估計市場需求 (分別為 商業生產的 前三年各年)	[編纂] [編纂] (港元)
3. 筒形單轉 子電磁式 緩速器	- 緊湊裸露設計；不同的線路佈置；小尺寸；重量輕 - 目標市場主要為8至10米的輕型及中型汽車，包括公共汽車	1,000輛； 1,450輛；及 1,980輛	[編纂] [編纂]
4. 電液緩速器	- 目標市場包括6-12米或以上的長途汽車、公共汽車、卡車、危險品汽車 - 在下坡道路進行更好的溫控；重量輕；小尺寸	420輛； 650輛；及 725輛	[編纂] [編纂]
5. 智能自供 電緩速器	- 目標市場包括傳統柴油車及新能源車 - 能夠為汽車提供額外電力的自供電緩速器	850輛； 1,200輛；及 1,700輛	[編纂] [編纂]

[編纂]

B. 現有產品改進

泰樂瑪上海的研發團隊已識別出以下三個項目，以改善我們向客戶提供的現有產品的可靠性。並無就該等項目計劃與外部研發機構合作。於最後實際可行日期，概無項目已產生任何成本。

項目名稱	特徵	[編纂] (港元)	[編纂]
1. 接線盒改進	將電線及終端固定到位並通過保護措施(例如溝槽、凹槽、封蓋及更堅固的材料)防止外部環境的不良干擾	[編纂]	[編纂]
	提高緩速器的安全及可靠性		
2. 一體式軸承結構電磁式緩速器	將兩個獨立的軸承組合成一個，形成更耐用及流線型設計的緩速器，更易於安裝及維修	[編纂]	[編纂]
3. 防塵防水氣壓開關	減少雨水或灰塵造成開關磨損及腐蝕，從而提高緩速器的耐用性	[編纂]	[編纂]

[編纂]

[編纂]用作加強泰樂瑪上海生產基礎設施

泰樂瑪上海的研發團隊已識別出以下七個項目，以提高生產效率、降低生產成本及加強製造目標集團產品關鍵組件的內部能力。我們認為，與從外部供應商採購或與外部各方合作相比，在內部執行若干製造流程將節省成本。該等項目產生的總成本節約估計為每年2,620,000港元。此外，泰樂瑪上海將就若干新產品進行生產線投資。於最後實際可行日期，概無項目已出現或產生任何成本。項目的詳情載列如下：

項目	特徵	管理層預計的大致每年節省成本 (港元)	節省成本基準	[編纂] (港元)	[編纂]	[編纂]
1. 生產線改造	- 以下工序的自動化，更換問題機械及使用新機器及工具，以提高效率： - 提高焊接效率50% - 提高繞制效率7.49% - 提高定子組裝效率6.24% - 提高總裝效率9.67% - 提高包裝效率9.67% - 目標集團認為此可提高產品質量及降低手動操作的安全風險。	450,000	- 降低勞動成本 - 焊接機器人每班減少一名工人焊接 - 減少在生產過程中利用人工運輸材料	[編纂]	[編纂]	[編纂]

[編纂]

項目	特徵	管理層預計的大致每年節省成本 (港元)	節省成本基準	[編纂]	[編纂]	[編纂]
2. 自製法蘭	內部製造(包括加工)凸緣而非從供應商採購成品凸緣	979,148 ^{附註2}	附註1(i)-(iii)	[編纂]	[編纂]	[編纂]
3. 自主加工定子盤	- 自主加工定子盤(緩速器的關鍵部件) - 目標集團認為此舉將能夠降低其監控外部供應商的管理成本，促進產品質量的穩定性並充分利用我們現有的定子專有技術。	259,281 ^{附註2}	附註1(i)-(ii)	[編纂]	[編纂]	[編纂]

[編纂]

項目	特徵	管理層預計的 大致每年 節省成本 (港元)	節省成本基準	[編纂]	[編纂]	[編纂]
4. 實驗台架	• 建立內部試驗台以進行產品測試 • 目標集團認為此舉將加快產品測試，降低物流成本及租用外部測試台的成本	293,750 ^{附註3}	• 外部實驗室成本 • 物流成本	[編纂]	[編纂]	[編纂]
5. 自製極板及極柱	• 內部製造極板及極桿而非從供應商採購 • 目標集團相信，此可確保產品質量及保留技術知識	638,295 ^{附註2}	附註1(i)-(ii)	[編纂]	[編纂]	[編纂]

[編纂]

項目	特徵	管理層預計的 大致每年 節省成本 (港元)	節省成本基準	[編纂] (港元)	[編纂]	[編纂]
6. AX系列新 生產線	- 建立新生產線以生產AX系列500–700 Nm及200–400 Nm扭矩產品 - 該等產品所涉的生產工藝不同於現有產品。 - 估計於商業化生產的首三年各年，500–700 Nm產品的估計市場需求分別為5,580台、8,050台及12,400台	不適用	不適用	[編纂]	[編纂]	[編纂]
7. 質量檢測 設備	採購一台光譜儀，用於目標集團產品的質檢及有助及時發現質量問題	不適用	不適用	[編纂]	[編纂]	[編纂]

[編纂]

項目	特徵	管理層預計的 大致每年 節省成本 (港元)	節省成本基準	[編纂] (港元)	[編纂]	[編纂]
8. 已升級電 磁式緩速 器多功能 控制單元 生產線	- 產品功能包括(其中包括)因應線路溫度及電壓控制電流，就電磁式緩速器故障發出警告信號，顯示電磁式緩速器的檔位，響應防抱死制動信號以及連接至車輛中的其他控制單元 - 於二零一九年四月，泰樂瑪上海委託一所中國頂尖大學研發該產品，預計將於二零二零年完成 - 建議董事認為該產品可滿足客戶需求及對目標集團於商用汽車行業的現有產品組合(包括客車及貨車)構成補充 - 年度產能估計為22,000件 - 估計回報期約為兩年^{附註4}	不適用	不適用	[編纂]	[編纂]	[編纂]

[編纂]

項目	特徵	管理層預計的 大致每年 節省成本 (港元)	節省成本基準	[編纂] (港元)	[編纂]	[編纂]
9. 先進緊急制動系統 (「先進緊急制動系統」)電子控制單元的生產線	- 目標集團擬生產及銷售先進緊急制動系統 - 於二零一九年四月，泰樂瑪上海委託一所中國頂尖大學對先進緊急制動系統進行技術及市場研發，預期將於二零二零年完成 - 先進緊急制動系統的電子控制單元(「電子控制單元」)控制電子制動系統，而該系統透過處理傳感器發出的信號控制車輛的主要制動系統及調節制動系統 [編纂]將為先進緊急制動系統的電子控制單元生產線撥款 - 由於安裝先進緊急制動系統的規管要求 附註5，董事認為商用車輛市場(包括客車及貨車)對先進緊急制動系統有需求 - 估計年產量為5,000件 - 估計回報期約為兩年^{附註4}	不適用	不適用	[編纂]	[編纂]	[編纂]

[編纂]

節省成本基準附註：

1. 建議董事認為向供應商採購成品法蘭、極桿及極板以及定子外加工成本高於內部生產的原因如下：
 - (i) 外部供應商的售價加成；
 - (ii) 外部供應商將運輸成本作為售價一部分，以涵蓋將相應產品運至泰樂瑪上海產生的物流費；
 - (iii) 就法蘭而言，外部供應商採取自由鍛造生產法，導致材料浪費。
2. 管理層預計的大致每年節省成本扣除設備預期年度折舊及維護成本。
3. 管理層預計的大致每年節省成本扣除設備預期年度折舊。
4. 估計回報期乃基於估計銷售收益所得估計淨現金流入減估計勞工、原材料及生產費用成本計算。
5. 彼等為中國政府頒佈的「商用客車安全規範」及「營運客車安全技術條件」。

AX系列500–700 Nm及200–400 Nm扭矩產品的市場潛力

建議股東認為，主要為長途汽車及危險品汽車設計的AX系列500–700 Nm及200–400 Nm扭矩產品乃根據以下因素開發，以滿足不斷增長的需求：

- (i) 隨著高速鐵路網絡的擴展及中國小型團體旅遊的普及，對於旅遊客車及接駁服務客車的需求不斷增長；
- (ii) 根據中國政府頒佈的「商用車輛及掛車制動系統技術要求及試驗方法」(GB12676-2014)，滿載旅遊客車及城際客車在坡度為7%的路面必須以30公里／小時的速度下坡行駛6公里，不得使用行車製動器、緊急制動器或駐車製動器，因此建議董事認為，電磁式緩速器已具備良好的安裝條件以滿足旅遊客車及城際客車的測試標準；及
- (iii) 建議董事認為，前輪驅動車輛通常使用的傳統低成本排氣製動器無法滿足中國政府頒佈的「機動車運行安全技術條件」(GB7258-2017)的監管要求。3500千克以上的危險品車輛須安裝符合上文(ii)所載GB12676-2014相同測試標準的緩速器或其他輔助制動

[編纂]

系統。危險品半掛車須配備盤式制動器。因此，電磁式緩速器用於危險品車輛以滿足監管要求的可接受度將會越來越高。

經重組集團資訊科技系統升級[編纂]

為了促進法國及中國業務經營的更好協作及協同效應及升級經重組集團的軟件，經重組集團計劃對多個項目投資約[編纂]港元。這包括購買企業資源規劃軟件解決方案，其特點包括銷售、財務、採購、生產、庫存及客戶關係管理。目標集團亦計劃更新及整合經重組集團體系下的Telma S.A.及泰樂瑪上海的企業資源規劃系統及辦公室行政系統，藉此實現數據共享及更加有效的管理。雲伺服器及數據庫連同PDA庫存管理軟件將予推出。

經重組集團將通過數字渠道加強與客戶及廣大公眾的互動。為此，約[編纂]港元被指定用作實施一系列基於網絡的措施。移動平台將促進有關經重組集團最新新聞及產品的資訊傳播，並實現在線銷售。移動平台亦將收集客戶的地理位置及售後服務需求等若干數據，通過該等數據，客戶將被引導至最近的售後服務中心，而重組集團亦將更好地了解客戶的特徵及需求。為提供即時的客戶服務支援，自助服務客戶支援工具將自動回覆客戶的查詢(無需人工輸入)，可將該等查詢傳遞予售後支援人員，倘必要。Telma S.A.及泰樂瑪上海的網站將由一個門戶統一。其網站的用戶界面及內容亦將進行改進。該等措施將於雲計算的支持下實施，其為一種按需訪問，並於虛擬網絡上提供計算能力。其支持數據共享，且其可擴展性將不時支持不斷增長的用戶需求。經重組集團認為，有關行動可以增強其在線業務及現代化及國際前景。

另外，經重組集團將撥付[編纂]的約[編纂]港元作硬件改進之用。此將涉及升級伺服器及存儲陣列和建立災備系統。

約[編纂]港元將用於購買產品開發軟件的使用權。

[編纂]理由

經重組集團竭力擴大業務及維持其在行業的領先地位。根據歐睿報告，按收益計，目標集團目前分別在歐洲及中國的感應制動系統／汽車緩速器市場排名第一，於二零一八年在歐洲及中國的市場份額分別超過80%及約46.1%。憑藉目標集團在行業的專項技術，加上認購事項及[編

[編纂]

纂]的[編纂]，目標集團將能實施本文件「目標集團的業務－業務策略」一節所載業務策略。建議董事認為[編纂]對目標集團有益，理由如下：

- **加快業務計劃的實施**

認購事項及[編纂]的[編纂]將有助經重組集團業務計劃的實施。如本文件「業務－業務策略」一節所述，經重組集團致力繼續進行產品創新及開發以緊貼行業趨勢變化。由於創

[編纂]

新被視為經重組集團成功的關鍵所在，經重組集團計劃持續進行研發投入。**[編纂]**亦將促使經重組集團升級其生產設施，進而降低經重組集團生產成本及提升競爭力。

- **進入資本市場**

[編纂]將能令經重組集團進入資本市場，於必要時就進一步擴張計劃透過發行股本及／或債務證券進行日後的二級市場集資，但融資成本相對低於銀行融資。銀行或金融機構的債務融資通常要求擔保，例如物業、現金存款及／或控股股東的個人擔保。為維持嚴謹的財務策略而不令經重組集團過分舉債，認購事項及**[編纂]**的**[編纂]**對於實施業務計劃而言乃屬必需，相反，債務融資會導致經重組集團產生額外利息開支，造成現金流負擔；

- **提升企業形象**

[編纂]將提升經重組集團的企業形象、市場聲譽及品牌知名度，而此將增強客戶對經重組集團的信心，進而將推動業務發展。建議董事認為**[編纂]**嚴格的合規標準將加強其內部控制系統，進而鞏固企業形象及有助進一步發展客戶群。因此，預期客戶、供應商及分銷商或會偏向於選擇有透明財務披露及規範監管的**[編纂]**。因此建議董事認為**[編纂]**將提高經重組集團在業內的競爭力。

- **股東基礎多元化**

[編纂]將提高股份的流通性，股份於**[編纂]**後將自由交易，相反私人公司股份不可自由交易。因此，擴大及豐富本公司的股東基礎將有可能令股份交易出現更流動性的市場。

如「清盤人函件－投資者的資料」一節所提及，投資者的主要業務為投資控股，而投資者透過投資者的顧問了解目標集團的業務。投資者已與建議董事及目標集團管理層討論未來計劃及**[編纂]**，並與建議董事及目標集團管理層就目標集團的未來業務計劃及策略在原則上達成協議。因此，本節「未來計劃」及「**[編纂]**」分節乃投資者與建議董事整體的共同信念及協定。