

---

此乃要件 請即處理

---

閣下如對本通函任何方面或應採取的行動有任何疑問，應諮詢證券經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下的中集天達控股有限公司股份全部售出或轉讓，應立即將本通函連同隨附的代表委任表格送交買主或承讓人，或經手買賣或轉讓的銀行、證券經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

---

**CIMC | TianDa**  
**CIMC-TianDa Holdings Company Limited**  
**中集天達控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：445)

主要及關連交易  
有關收購  
德國齊格勒消防及救援車輛(集團)有限責任公司的60%股權  
及  
股東特別大會通告  
獨立董事委員會及  
獨立股東的獨立財務顧問



中孚資本有限公司  
HOLOGRAM CAPITAL LIMITED

---

本封面頁所用詞彙與本通函所界定者具有相同涵義。

董事會函件載於本通函第6至14頁。獨立董事委員會致獨立股東的推薦意見載於本通函第15至16頁。獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東的意見函件載於本通函第17至33頁。

本公司謹訂於二零一九年十二月十一日(星期三)下午二時正假座香港灣仔港灣道1號萬麗海景酒店閣樓五號會議廳舉行股東特別大會或其任何續會，大會通告載於本通函第EGM-1至EGM-3頁。股東特別大會適用的代表委任表格將連同本通函一併向股東寄發。該代表委任表格亦刊載於聯交所的網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司的網站(<http://www.chinafire.com.cn>)。無論閣下能否出席股東特別大會，務請按照隨附的代表委任表格上所印列的指示填妥代表委任表格，並於股東特別大會或其任何續會(視情況而定)指定舉行時間48小時(即二零一九年十二月九日下午二時正)前交回本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17M樓。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會，並於會上投票。

二零一九年十一月十九日

---

## 目 錄

---

	頁次
釋義 .....	1
董事會函件 .....	6
獨立董事委員會函件 .....	15
獨立財務顧問函件 .....	17
附錄一 – 本集團的財務資料 .....	I-1
附錄二 – 德國齊格勒集團的會計師報告 .....	II-1
附錄三 – 德國齊格勒集團的管理層討論及分析 .....	III-1
附錄四 – 經擴大集團的未經審計備考財務資料 .....	IV-1
附錄五 – 一般資料 .....	V-1
股東特別大會通告 .....	EGM-1

---

## 釋 義

---

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「收購事項」	指	買方根據買賣協議的條款及條件向賣方購買銷售股份的建議收購
「萃聯」	指	萃聯(中國)消防設備製造有限公司，一間於中國成立的有限公司，且為本公司的間接全資附屬公司
「該公告」	指	本公司日期為二零一九年九月二十六日的公告，內容有關(其中包括)收購事項
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	香港持牌銀行於其正常營業時間內一般開放營業的日子(星期六、星期日及公眾假期或於上午九時正至下午五時正於香港懸掛8號或以上颱風信號或黑色暴雨警告的日子除外)
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「中集」	指	中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司，一間於中國成立的有限責任公司，其股份於聯交所主板(股份代號：2039)及深圳證券交易所(股份代號：000039)上市
「中集集團」	指	中集及其附屬公司
「中集天達空港設備」	指	深圳中集天達空港設備有限公司，一間於中國成立的有限責任公司，且為本公司的間接非全資附屬公司
「中集天達(深圳)」	指	中集天達控股(深圳)有限公司，一間於中國成立的有限責任公司，且為中集的間接全資附屬公司

---

## 釋 義

---

「本公司」	指	中集天達控股有限公司，一間在開曼群島註冊成立的有限責任公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：445)
「交割」	指	收購事項根據買賣協議的條款及條件交割
「交割日」	指	買賣協議項下的先決條件獲達成(或獲豁免)當日後第十(10)個營業日或之前(或訂約方將書面協定的其他日期)
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「對價」	指	金額31,470,000歐元，即銷售股份的收購價
「控股股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「董事」	指	本公司的董事
「股東特別大會」	指	本公司將召開及於二零一九年十二月十一日(星期三)下午二時正假座香港灣仔港灣道1號萬麗海景酒店閣樓五號會議廳舉行的股東特別大會，以供獨立股東考慮並酌情批准買賣協議及其項下擬進行的交易
「經擴大集團」	指	於交割後經德國齊格勒集團擴大的本集團
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「匯杰」	指	深圳中集匯杰供應鏈有限公司，一間於中國成立的有限責任公司，且為中集的間接非全資附屬公司
「獨立董事委員會」	指	董事會的獨立委員會，由全體獨立非執行董事陸海林博士、邢家維先生及何敏先生組成，成立目的為就買賣協議的條款向獨立股東提供意見

---

## 釋 義

---

「獨立財務顧問」	指	中孚資本有限公司，一間可從事證券及期貨條例下第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團，乃為獨立財務顧問，就買賣協議及其項下擬進行的交易向獨立董事委員會及獨立股東提供意見
「獨立股東」	指	除(i)賣方、中集及彼等各自的聯繫人及；(ii)於買賣協議中擁有權益或持重大權益的人士(彼等根據上市規則須於股東特別大會上就批准買賣協議以及其項下擬進行的交易的決議案放棄投票)以外的股東
「最後可行日期」	指	二零一九年十一月十四日，即本通函付印前就確定當中所載若干資料的最後可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「市盈率」	指	市盈率
「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「買方」	指	中國消防企業集團有限公司，一間在英屬維爾京群島註冊成立的有限責任公司，且為本公司的間接全資附屬公司
「德利國際」	指	德利國際有限公司，一間於新加坡註冊成立的有限公司，且為本公司的間接非全資附屬公司
「買賣協議」	指	買方與賣方就有關收購事項所訂立日期為二零一九年九月二十六日的有條件買賣協議

---

## 釋 義

---

「銷售股份」	指	德國齊格勒的已發行股份，數目相當於德國齊格勒的60%股權，於最後可行日期由賣方實益擁有
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)
「上海金盾」	指	上海金盾特種車輛裝備有限公司，一間於中國成立的有限責任公司，且為本公司的間接全資附屬公司
「上海金盾消防」	指	上海金盾消防安全設備有限公司，一間於中國成立的有限責任公司
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.01港元的普通股
「股東」	指	股份的持有人
「Sharp Vision」	指	Sharp Vision Holdings Limited，一間在香港註冊成立的有限責任公司，且為中集的間接全資附屬公司
「瀋陽捷通」	指	瀋陽捷通消防車有限公司，一間於中國成立的有限公司，且為本公司的間接非全資附屬公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「同創」	指	深圳中集同創供應鏈有限公司，一間於中國成立的有限責任公司，且為中集的間接非全資附屬公司
「賣方」	指	CIMC Top Gear B.V.，一間在荷蘭註冊成立的有限責任公司，且為中集的間接全資附屬公司
「萬承」	指	萬承科技有限公司，一間在英屬維爾京群島註冊成立的有限責任公司，且為本公司的直接全資附屬公司

---

## 釋 義

---

「德國齊格勒」	指	德國齊格勒消防及救援車輛(集團)有限責任公司，一間於德國註冊成立的有限公司，於最後可行日期由賣方擁有其60%股權及由買方擁有其40%股權
「德國齊格勒集團」	指	德國齊格勒及其附屬公司
「歐元」	指	歐元，歐洲聯盟的法定貨幣
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣
「人民幣」	指	人民幣，中國的法定貨幣
「%」	指	百分比

除另有所指外，於本通函所用的匯率為1.00歐元兌人民幣7.7962元，僅供說明之用，並不表示任何以歐元或人民幣列值的金額可按上述匯率或任何其他匯率換算。

**CIMC | TianDa**  
**CIMC-TianDa Holdings Company Limited**  
**中集天達控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
(股份代號：445)

非執行董事：

李胤輝博士 (主席)  
于玉群先生  
江嘉梁先生

執行董事：

江雄先生 (名譽主席)  
鄭祖華先生  
欒有鈞先生

獨立非執行董事：

陸海林博士  
邢家維先生  
何敏先生

註冊辦事處：

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

總辦事處暨香港主要營業地點：

香港灣仔  
軒尼詩道139號  
中國海外大廈  
16樓A-B室

中國主要營業地點：

中國深圳市  
寶安區福永  
福園二路9號

敬啟者：

**主要及關連交易**

**有關收購**

**德國齊格勒消防及救援車輛(集團)有限責任公司的60%股權**

**緒言**

茲提述該公告，內容有關(其中包括)收購事項。

於二零一九年九月二十六日，買方(本公司的間接全資附屬公司)與賣方(中集的間接全資附屬公司)訂立買賣協議，據此買方有條件同意購買及賣方有條件同意出售銷售股份(相當於德國齊格勒60%股權)，對價為31,470,000歐元(相當於約人民幣245,346,000元)。



---

## 董事會函件

---

本通函旨在向閣下提供(其中包括)：(i)買賣協議及其項下擬進行的交易的進一步資料；(ii)獨立董事委員會致獨立股東的函件，當中載列其有關收購事項的意見；(iii)獨立財務顧問就同一事項致獨立董事委員會及獨立股東的意見函件；及(iv)股東特別大會通告。

### 收購事項

買賣協議的主要條款載列如下。

#### 買賣協議

日期：二零一九年九月二十六日

訂約方：(i) 買方(作為買方)；及  
(ii) 賣方(作為賣方)。

就董事經作出一切合理查詢後所知、盡悉及確信，賣方為中集的間接全資附屬公司，而中集則為本公司的控股股東。因此，根據上市規則第14A章，賣方屬本公司的關連人士。

中集集團主要從事(i)集裝箱、道路運輸車輛、能源、化工及液態食品裝備、海洋工程裝備、空港設備以及消防車及消防設備的製造及提供相關服務；及(ii)物流服務、產城開發、金融等業務；賣方則主要從事投資控股。於最後可行日期，賣方的附屬公司除德國齊格勒集團外，主要從事提供設計及工程服務，專注於海洋石油及天然氣行業的海上移動設備。

#### 將予收購的資產

根據買賣協議，買方有條件同意購買，及賣方有條件同意出售銷售股份(相當於德國齊格勒60%股權)。於最後可行日期，德國齊格勒由賣方擁有其60%股權及由買方擁有其40%股權。

#### 對價

對價為31,470,000歐元(相當於約人民幣245,346,000元)，其應由買方於交割日起計一年內以現金(或買方及賣方可能協定的其他對價支付方式)向賣方或其代名人支付。倘對價由買方(不論全部或部分)以現金以外方式(例如發行承兌票據)支付，則本公司將於適當時候根據上市規則作出進一步公告。於最後可行日期，雙方之間並無就對價以現金以外的方式支付進行磋商。

## 董事會函件

對價為買賣協議的訂約方經考慮(其中包括)(i)德國齊格勒集團近年的綜合財務業績；(ii)過往買方向賣方收購德國齊格勒40%股權及德國齊格勒欠賣方的全部數額40%的交易的對價489,428,572港元；(iii)於不同證券交易所上市的五間可資比較公司的平均現行市盈率約22.86倍及(iv)德國齊格勒集團的業務及發展前景後，按一般商業條款經公平磋商後釐定。預期對價將以本集團的內部資源及／或銀行借款撥付。

對價為德國齊格勒集團按截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止兩個年度平均利潤約4,169,000歐元計算的市盈率約12.58倍。

為評估對價是否屬公平合理，董事會已考慮五間可資比較公司的市盈率。市盈率是市場及投資者在評估公司價值時常用的分析工具。已識別的可資比較公司(i)目前於歐洲、美國、日本及中國的證券交易所上市及(ii)從事生產及銷售消防及救援車輛以及消防設備，據董事所深知，與德國齊格勒集團可作近似比較。下表載列可資比較公司分析：

公司名稱	股份代號	證券交易所	於買賣協議日期之 市盈率(倍) (附註)
日本森田控股有限公司	6455	東京證券交易所	12.75
Rosenbauer International AG	ROS	維也納證券交易所	10.54
Oshkosh Corporation	OSK	紐約證券交易所	11.7
REV Group Inc	REVG	紐約證券交易所	54.9
威海廣泰空港設備股份有限公司	002111	深圳證券交易所	24.39

附註： 市盈率按買賣協議日期的市值及可資比較公司最近期刊發的擁有人應佔溢利計算。

如上表所示，可資比較公司的市盈率介乎最低值約10.54倍至最高值約54.9倍，平均值為約22.86倍及中位數為約12.75倍。德國齊格勒集團的市盈率約為12.58倍，低於可資比較市盈率範圍的平均值及中位數。基於上述，董事會認為對價乃按一般商業條款釐定，屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

先決條件

交割須待以下條件獲達成或豁免(視情況而定)，方可作實：

- (i) 獨立股東於股東特別大會上通過有關批准買賣協議及其項下擬進行的交易的決議案；
- (ii) 賣方及德國齊格勒已就收購事項取得一切所需的同意及批准；
- (iii) 買方已就收購事項取得一切所需的同意及批准；
- (iv) 賣方所作出的保證自買賣協議日期起直至交割日止仍為真實、準確且並無誤導成份；
- (v) 德國齊格勒集團任何成員公司自買賣協議日期起並無重大不利變動；  
及
- (vi) 概無發生會導致違反或可能違反賣方作出的保證的事件、事實或情況。

買方可隨時通過向賣方發出書面通知豁免上文第(iv)、(v)及(vi)項所載的任何條件，惟買賣協議的訂約方不得豁免其他所有先決條件。

倘上述條件未能於二零二零年一月三十一日(或賣方及買方可能書面協定的較後日期)中午十二時正或之前獲達成或豁免(視情況而定)，買賣協議將告失效及終止，其後買賣協議的訂約方無須為此承擔任何義務及責任，惟此前違反買賣協議條款的義務及責任除外。

截至最後可行日期，上述條件均尚未達成。

## 交割

交割將於買賣協議所有先決條件獲達成(或獲豁免)後第十(10)個營業日或之前(或買方及賣方可能協定的其他日期)進行。

## 有關德國齊格勒集團的資料

德國齊格勒為一間於德國註冊成立的有限責任公司，亦擁有並經營若干於德國、荷蘭、意大利、捷克共和國、中國、印尼及克羅地亞註冊成立的附屬公司。於最後可行日期，德國齊格勒由賣方擁有其60%股權及由買方擁有其40%股權。

德國齊格勒集團主要從事生產及銷售消防及救援車輛以及其他消防配件，並提供相關售後服務。

## 有關德國齊格勒集團的財務資料

以下載述根據德國齊格勒截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一九年六月三十日止六個月的經審計綜合財務報表，按香港財務報告準則編製的德國齊格勒集團的財務資料：

	截至 二零一七年 十二月 三十一日 止年度 千歐元	截至 二零一八年 十二月 三十一日 止年度 千歐元	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 千歐元
營業收入	232,883	202,553	101,749
除稅前利潤／(虧損)	7,899	3,469	(4,743)
除稅後利潤／(虧損)	6,055	2,283	(3,190)

德國齊格勒集團於二零一九年六月三十日的經審計總資產、總負債及淨資產分別約為229,297,000歐元(相當於約人民幣1,787,645,000元)、161,689,000歐元(相當於約人民幣1,260,560,000元)及67,608,000歐元(相當於約人民幣527,085,000元)。

### 收購事項的財務影響

#### 資產與負債

按本通函附錄四所載經擴大集團的未經審計備考財務資料(僅供示範說明)，假設交割已於二零一九年六月三十日作實，(i)本集團於二零一九年六月三十日的總資產應由約人民幣7,781,479,000元增加約人民幣1,229,294,000元至約人民幣9,010,773,000元；及(ii)本集團於二零一九年六月三十日的總負債應由約人民幣4,202,679,000元增加約人民幣1,513,309,000元至約人民幣5,715,988,000元。

如本通函附錄四所載經擴大集團之未經審計備考財務資料附註所述，鑒於本集團及德國齊格勒集團於收購事項前後均由中集共同控制，收購事項將作為共同控制下的業務合併入賬，並將採用合併會計原則。因此，於收購事項完成後，德國齊格勒集團的資產及負債的賬面值將不會調整至其公平值。

有關上述收購事項的財務影響的進一步詳情，請參閱本通函附錄四所載經擴大集團之未經審計備考財務資料。

#### 盈利

交割後，買方將擁有德國齊格勒全部股權的權益。因此，德國齊格勒將成為本公司的全資附屬公司，而德國齊格勒集團的財務資料將併入本集團的合併財務資料。由於收購事項將作為共同控制下的業務合併入賬，並將採用合併會計原則，自本集團及德國齊格勒集團成為由中集共同控制之日起，德國齊格勒集團的財務業績將合併計入本集團之綜合損益表。鑑於下文「進行收購事項的理由及裨益」一節所述收購事項的潛在未來裨益及展望後，董事認為收購事項有可能會為本集團帶來貢獻。然而，對盈利的實質影響將視乎德國齊格勒集團未來的財務表現而定。

#### 進行收購事項的理由及裨益

買方(本公司的間接全資附屬公司)主要從事投資控股。本集團的主要業務為生產及銷售消防車、生產及銷售消防設備、設計及銷售可移動模塊化消防站及緊急救援站、設計及生產登機橋及自動立體車庫系統，以及提供機場設施設備的整合解決方案，包括機場物流系統(行李處理及物料處理)及地面支援設備。

---

## 董事會函件

---

誠如本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的年報所披露，為加快消防車及消防設備業務的發展並為客戶提供更好的產品和服務，本集團一直致力透過對外收購等方式，以提升其產品及服務開發能力、豐富其產品組合並擴闊其地域範圍。

德國齊格勒集團為世界著名的消防車製造商，以其優秀工藝以及在特製消防車及消防設備的領先技術而聞名於世，並於歐洲市場擁有龐大市場份額。董事認為，收購事項可整合本集團於德國齊格勒集團的股權並可合併其營業收入及利潤貢獻，從而優化本集團全球市場消防業務的發展戰略。

基於以上因素，董事（包括獨立非執行董事）認為收購事項的條款屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

除李胤輝博士、鄭祖華先生、樂有鈞先生及于玉群先生為中集提名董事，因此須就董事會批准收購事項的相關決議案放棄投票外，概無其他董事於收購事項擁有重大權益而須就相關決議案放棄投票。

### 上市規則的涵義

於最後可行日期，賣方為中集的間接全資附屬公司，而中集為本公司的控股股東，故此根據上市規則第14A章屬本公司的關連人士。因此，收購事項構成本公司的關連交易。

由於就收購事項計算的一項或多項適用百分比率（定義見上市規則）超過25%但低於100%，根據上市規則第14章，收購事項構成本公司的主要交易，須遵守上市規則第14A章的申報、公告及獨立股東批准規定。

### 獨立董事委員會

本公司已成立由全體獨立非執行董事陸海林博士、邢家維先生及何敏先生組成的獨立董事委員會，以就收購事項（買賣協議的條款及其項下擬進行的交易是否公平合理、按正常商業條款（或更佳者）訂立，並符合本公司及獨立股東整體的利益）向獨立股東提供推薦意見。



### 獨立財務顧問

經獨立董事委員會批准，已委任獨立財務顧問，以就買賣協議向獨立董事委員會及獨立股東提供意見及建議，並就如何在股東特別大會上投票向獨立股東提供意見。

### 股東特別大會

本公司將召開及於二零一九年十二月十一日(星期三)下午二時正假座香港灣仔港灣道1號萬麗海景酒店閣樓五號會議廳舉行股東特別大會，以供獨立股東考慮並酌情批准買賣協議及其項下擬進行的交易。召開股東特別大會的通告載於本通函第EGM-1至第EGM-3頁。

於股東特別大會上，有關收購事項的表決將以股數投票方式進行。鑑於賣方及Sharp Vision各自均為中集的間接全資附屬公司，於最後可行日期，(i)賣方於1,223,571,430股股份(佔本公司全部已發行股本約7.84%)中擁有權益及(ii) Sharp Vision於6,755,369,842股股份(佔本公司全部已發行股本約43.26%)中擁有權益，賣方、Sharp Vision、中集及彼等各自的聯繫人應於股東特別大會上就批准收購事項的決議案放棄投票。除上文所述者外，就董事經作出一切合理查詢後所知、盡悉及確信，概無其他股東須於股東特別大會上放棄投票。

無論閣下能否親自出席股東特別大會，務請按照隨附的代表委任表格上所印列的指示填妥代表委任表格，並於股東特別大會或其任何續會(視情況而定)指定舉行時間48小時(即二零一九年十二月九日下午二時正)前交回本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會(視情況而定)，並於會上投票。

就董事經作出一切合理查詢後所知、盡悉及確信，(i)股份的最終實益擁有人及彼等各自的聯繫人概無訂立任何表決權信託或其他協議或安排或諒解，亦無受上述各項所約束；及(ii)於最後可行日期，股份的最終實益擁有人及彼等各自的聯繫人概無任何責任或權利，而據此其已經或可能已經將行使其股份表決權的控制權暫時或永久(不論是全面或按逐次基準)轉移予第三方。

### 推薦意見

董事認為買賣協議的條款及其項下擬進行的交易屬公平合理，符合本公司及股東整體的利益。故此，董事建議獨立股東投票贊成於股東特別大會上就批准買賣協議及其項下擬進行的交易所提呈的所有決議案。

---

## 董事會函件

---

務請股東細閱本通函第15至16頁有關買賣協議的獨立董事委員會函件。經考慮獨立財務顧問的意見(全文載於本通函第17至33頁)後,獨立董事委員會認為,就獨立股東而言買賣協議的條款屬公平合理,並符合本公司及股東整體的利益。因此,獨立董事委員會建議獨立股東於股東特別大會上投票贊成批准買賣協議及其項下擬進行的交易的決議案。

### 其他資料

謹請閣下垂注本通函附錄所載的資料。

由於交割須待買賣協議所載的先決條件達成後方可作實,收購事項可能會或可能不會進行。本公司股東及潛在投資者於買賣股份時務請審慎行事。

此致

列位股東 台照

承董事會命  
中集天達控股有限公司  
主席  
李胤輝  
謹啟

二零一九年十一月十九日



以下為獨立董事委員會就買賣協議編撰致獨立股東的推薦意見函件全文：

**CIMC | TianDa**  
**CIMC-TianDa Holdings Company Limited**  
**中集天達控股有限公司**  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
(股份代號：445)

敬啟者：

**主要及關連交易**  
**有關收購**  
**德國齊格勒消防及救援車輛(集團)有限責任公司的60%股權**

吾等就本公司日期為二零一九年十一月十九日的通函(「通函」，本函件為其中部分)而發出本函件。除文義另有所指者外，本函件所用的詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

吾等已獲董事會委任為獨立董事委員會成員，以考慮買賣協議的條款是否屬公平合理、收購事項是否於本集團日常及一般業務過程中按正常商業條款或更佳條款訂立，且符合本公司及獨立股東整體的利益，並經考慮獨立財務顧問的推薦建議後，就如何投票向獨立股東提供意見。中孚資本有限公司已獲委任為獨立財務顧問，以就此向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

吾等謹請閣下垂注載於本通函第6至14頁的董事會函件，以及獨立財務顧問致獨立董事委員會及獨立股東的函件，當中載有其就買賣協議的條款是否屬公平合理、買賣協議是否於本集團日常及一般業務過程中按正常商業條款或更佳條款訂立，且符合本公司及獨立股東整體的利益，以及獨立股東應如何投票，向吾等提供的意見。

---

## 獨立董事委員會函件

---

經考慮通函第17至33頁內獨立財務顧問致閣下及吾等的意見函件所載彼所考慮的主要理由及因素以及其意見後，吾等認為，買賣協議按一般商業條款訂立、符合本公司及股東整體的利益，且其條款對本公司及獨立股東而言屬公平合理。因此，吾等建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈的普通決議案，以批准買賣協議及其項下擬進行的交易。

此致

列位獨立股東 台照

代表  
獨立董事委員會

獨立非執行董事  
陸海林博士

獨立非執行董事  
邢家維先生  
謹啟

獨立非執行董事  
何敏先生

二零一九年十一月十九日

---

## 獨立財務顧問函件

---

以下為中孚資本有限公司致獨立董事委員會及獨立股東的意見書全文，以供載入本通函。



中孚資本有限公司  
HOLOGRAM CAPITAL LIMITED

HOLOGRAM CAPITAL LIMITED  
Room 1901, 19/F, OfficePlus @Wan Chai,  
No. 303 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong  
中孚資本有限公司  
香港灣仔軒尼詩道303號  
協成行灣仔中心19樓1901室

敬啟者：

### 主要及關連交易 有關收購 德國齊格勒消防及救援車輛(集團)有限責任公司的60%股權

#### 緒言

茲提述吾等獲委聘為獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問，就有關買賣協議及其項下擬進行交易，即收購事項，詳情載於 貴公司向股東發出日期為二零一九年十一月十九日的本通函(「通函」)所載的董事會函件(「董事會函件」)，而本函件構成其中一部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具相同涵義。

於二零一九年九月二十六日，買方( 貴公司的間接全資附屬公司)與賣方(中集間接全資附屬公司)訂立買賣協議，據此買方有條件同意購買，及賣方有條件同意出售銷售股份(相當於德國齊格勒60%股權)，對價為31,470,000歐元(相當於約人民幣245,346,000元)。

於最後可行日期，德國齊格勒由賣方擁有其60%股權及由買方擁有其40%股權。買方於交割後將擁有德國齊格勒全部股權。因此，德國齊格勒將成為 貴公司全資附屬公司，而德國齊格勒集團的財務資料將於 貴集團綜合財務報表中合併入賬。

---

## 獨立財務顧問函件

---

於最後可行日期，賣方為中集的間接全資附屬公司，而中集為 貴公司的控股股東，故此根據上市規則第14A章屬 貴公司的關連人士。因此，收購事項構成 貴公司的關連交易。

由於就收購事項計算的一項或多項適用百分比率(定義見上市規則)超過25%但低於100%，根據上市規則第14章，收購事項構成 貴公司的主要交易，須遵守上市規則第14A章的申報、公告及獨立股東批准規定。

### 獨立董事委員會及獨立財務顧問

貴公司已成立由全體獨立非執行董事陸海林博士、邢家維先生及何敏先生組成的獨立董事委員會，以就收購事項中買賣協議的條款是否公平合理、屬正常商業條款或更佳及符合 貴公司及獨立股東的整體利益，向獨立股東提供意見。吾等(中孚資本有限公司)獲委聘為獨立財務顧問，就以上事項向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

### 吾等的獨立性

於最後可行日期，吾等與 貴公司或其各自任何主要股東、董事或主要行政人員或彼等各自的任何聯繫人並無任何關係，因而被認為適宜就買賣協議及收購事項向獨立董事委員會及獨立股東提供獨立意見。除就本次委聘吾等為獨立財務顧問而已付或應付吾等的一般專業費用外，吾等概無因訂有任何安排而已經或將會向 貴公司、其附屬公司或彼等各自的控股股東收取任何費用或利益，可被合理視為影響吾等的獨立性。吾等的僱員(包括其中一名負責人員)曾於中國農信財務顧問有限公司工作，該公司曾就(i)主要及關連交易(詳情載於 貴公司日期為二零一八年十月十六日的通函內)；及(ii)持續關連交易(詳情載於 貴公司日期為二零一八年十一月十五日的通函內)擔任 貴公司的獨立財務顧問。經考慮(i)吾等上述的僱員(包括上述的負責人員)受僱於中國農信財務顧問有限公司時及據彼等所知，中國農信財務顧問有限公司僅曾作為 貴公司之獨立財務顧問，並無作為任何類型的財務顧問或當中並無任何其他業務關係，以致可能被視為與中國農信財務顧問有限公司於 貴公司的獨立性有關；及(ii)吾等上述的僱員(包括上述的負責人員)已從中國農信財務顧問有限公司辭職並已超過六個月，自彼等分別辭職後與後者並無關係，吾等認為並無事項可能會影響吾等於 貴公司的獨立性。除以上所述的間接關係，吾等於本通函日期前過去兩年內並無與 貴集團、賣方或與彼等行動一致的任何一方建立關係或直接委聘。因此，吾等認為吾等屬獨立，可就買賣協議及收購事項擔任獨立財務顧問。

## 吾等意見的基準

於達致吾等致獨立董事委員會及獨立股東的意見時，吾等已審閱買賣協議、有關收購事項的文件並倚賴通函及截至二零一八年十二月三十一日的 貴公司年報（「二零一八年年報」）及截至二零一九年六月三十日止六個月的 貴公司中期報告（「二零一九年中報」）所載或提述的陳述、資料、意見及聲明，以及董事及 貴公司管理層（「管理層」）向吾等提供的資料及聲明。吾等假設由董事及管理層提供的所有資料及聲明（彼等須就此全權負責）於作出時屬真實及準確，且直至最後可行日期仍屬真實及準確，且倘若於最後可行日期後吾等的意見有任何重大改動，股東將會盡快獲知會。吾等亦假設董事於通函內所作有關觀點、意見、預期及意向的所有陳述，乃經適當查詢及審慎考慮後合理作出。吾等並無理由懷疑任何重大事實或資料遭隱瞞，或懷疑通函所載資料及事實是否真實、準確及完整，或懷疑 貴公司、其顧問及／或董事或管理層（倘適用）向吾等提供彼等表達的意見的合理性。董事已確認，就彼等所深知，彼等相信提供予吾等的資料中並無遺漏任何重大事實或資料，而所表達的聲明或意見乃經審慎週詳考慮後始行作出，且概無遺漏其他事實或聲明，足以對通函（包括本函件）所載任何內容產生誤導。

吾等已獲得所有吾等認為與評估買賣協議及收購事項的條款是否屬公平合理有關的資料及文件、審閱德國齊格勒集團的資料及文件並對其進行研究，以及審視對價的釐定及就對價自行進行市場分析。因此，吾等認為，吾等已遵照上市規則第13.80條採取充分及必要步驟，以為吾等的意見提供合理基礎並達致知情見解。

董事願就通函所載資料的準確性共同及個別承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知，通函所表達的意見乃經審慎週詳考慮後始行作出，而且概無遺漏其他事實，足以對通函所載任何內容產生誤導。

除本意見函外，吾等（作為獨立財務顧問）不對通函任何部分內容承擔任何責任。吾等認為，吾等已獲提供充分資料以達致知情見解，並為吾等的意見提供合理基礎。然而，吾等並無對 貴公司或代表 貴公司提供或作出的資料、意見或聲明作任何獨立核實，亦無對 貴公司、相關附屬公司或聯繫人（倘適用）或涉及買賣協議及收購事項的任何其他各方的業務事宜、資產及負債或未來前景進行任何獨立深入調查，亦無考慮因買賣協議及收購事項對 貴集團或股東產生的稅務影響。

## 主要考慮因素及理由

於達致吾等對買賣協議及收購事項的意見時，吾等已考慮下文所載的主要因素及理由。於作出結論時，吾等已考慮彼此的分析結果，並最終根據所有分析結果達致吾等的整體意見。

### (A) 買賣協議及收購事項的背景資料

#### 1. 有關 貴集團及買方的資料

貴公司為一間於開曼群島註冊成立的投資控股有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：445)。貴集團的主要業務為生產及銷售消防車、生產及銷售消防設備、設計及銷售可移動模塊化消防站及應急救援站、設計及生產登機橋及自動立體車庫系統，以及提供機場設施設備的整合解決方案，包括機場物流系統(行李處理及物料處理)及地面支援設備。

下文載列 貴集團截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月(分別為「二零一七財政年度」、「二零一八財政年度」、「二零一八六個月」及「二零一九年六個月」)的綜合損益及財務狀況表概要，乃摘錄自二零一八年年報及二零一九年中報：

	二零一九年 六個月 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 六個月 人民幣千元 (未經審核)	二零一八 財政年度 人民幣千元 (經審核)	二零一七 財政年度 人民幣千元 (重列) (經審核)
營業收入	1,582,790	991,104	2,786,421	1,662,685
毛利	318,285	189,668	545,535	389,349
除稅前利潤	114,437	74,792	196,477	138,177
本期間／年度盈利	94,739	64,151	172,618	119,681



## 獨立財務顧問函件

	於二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (重列) (經審核)
非流動資產	3,077,288	2,555,899	1,122,762
流動資產	4,704,191	3,345,111	1,994,163
流動負債	3,791,433	2,695,032	1,555,501
淨流動資產	912,758	650,079	438,662
非流動負債	411,246	183,649	95,655
資產總額	7,781,479	5,901,010	3,116,925
淨資產	3,578,800	3,022,329	1,465,769

誠如上表所示，於二零一八財政年度，貴集團錄得總營業收入約為人民幣27.864億元，與二零一七財政年度約人民幣16.627億元相比增加約67.6%。於二零一九年六個月，貴集團錄得總營業收入約為人民幣15.828億元，與二零一八年六個月約人民幣9.911億元相比增加約59.7%。誠如二零一八年年報所載，於二零一七財政年度至二零一八財政年度，貴集團自設計、生產及／或銷售其所有主要類型的產品營業收入均錄得增長，即(i)消防車及消防設備及相關服務；(ii)登機橋及智慧車庫系統；(iii)地面支援設備；及(iv)物流業務(行李、物料及倉庫處理系統)。隨着營業收入增加，貴集團就二零一八財政年度呈報盈利約為人民幣1.726億元，與二零一七財政年度約人民幣1.197億元相比增加約44.2%。誠如二零一九年中報所載列，比較二零一八年六個月及二零一九年六個月兩段期間，上述業務分部貢獻的營業收入持續增長，因此貴集團於二零一九年六個月錄得盈利約為人民幣9,470萬元，較二零一八年六個月約人民幣6,420萬元增加約47.7%。整體而言，吾等認為貴集團的業務健康多元化且不斷增長。

貴集團的財務狀況方面，誠如上表所示，於二零一八年十二月三十一日，貴集團的流動資產及流動負債分別約為人民幣33.451億元及人民幣26.950億元，與二零一七年十二月三十一日的相應數字比較，增加約67.7%及73.3%。同時，貴集團能維持其於二零一七年及二零一八年十二月三十一日的淨流動資產及淨資產狀況。貴集團的資產總額亦自二零一七年十二月三十一日約人民幣31.169億元增加至二零一八年十二月三十一日約人民幣59.010億元。於二零一九年六月三十日，貴集團的流動資產及流動負債分別約為人民幣47.042億元及人民幣37.914億元，而淨流動資產及淨資產亦分別增加至人民幣9.128億元及人民幣35.788億元。

買方為 貴公司的間接全資附屬公司，主要從事投資控股。

## 2. 有關中集集團及賣方的資料

賣方為一間於荷蘭註冊成立的有限公司，主要從事投資控股。於最後可行日期，賣方為中集の間接全資附屬公司，而中集為 貴公司的控股股東，所以根據上市規則第14A章，賣方屬 貴公司的關連人士。

中集集團主要從事(i)集裝箱、道路運輸車輛、能源、化工及液態食品裝備、海洋工程裝備、空港設備以及消防車及消防設備的製造及提供相關服務；及(ii)物流服務、產城開發、金融等業務。

## 3. 有關德國齊格勒集團的資料

德國齊格勒為一間於德國註冊成立的有限公司，亦擁有並經營若干於德國、荷蘭、意大利、捷克共和國、中國、印尼及克羅地亞註冊成立的附屬公司。於最後可行日期，德國齊格勒由賣方擁有其60%股權及由買方擁有其40%股權。

德國齊格勒集團主要從事生產及銷售消防及救援車輛以及其他消防配件，並提供相關售後服務。

以下載述根據德國齊格勒於二零一七財政年度、二零一八財政年度及二零一九年六個月的經審核綜合財務報表呈列的德國齊格勒集團的財務資料：

	二零一九年 六個月 千歐元 (經審核)	二零一八年 六個月 千歐元 (未經審核)	二零一八 財政年度 千歐元 (經審核)	二零一七 財政年度 千歐元 (經審核)
營業收入	101,749	103,571	202,553	232,883
除稅前(虧損)/利潤	(4,743)	5,994	3,469	7,899
除稅後(虧損)/利潤	(3,190)	3,749	2,283	6,055



根據德國齊格勒集團的經審核綜合財務報表，德國齊格勒集團於二零一九年六月三十日的總資產、總負債及淨資產分別約為2.293億歐元（相當於約人民幣17.876億元）、1.617億歐元（相當於約人民幣12.606億元）及6,760萬歐元（相當於約人民幣5.271億元）。

#### 4. 訂立買賣協議及收購事項的理由及裨益

根據二零一八年年報，為加快消防車及消防設備業務的發展並為客戶提供更好的產品和服務，貴集團一直致力透過對外收購等方式，以提升其產品及服務開發能力、豐富其產品組合並擴闊其地域範圍。

董事會函件內亦載列德國齊格勒集團為世界著名的消防車製造商，以其優秀工藝以及在特製消防車及消防設備的領先技術而聞名於世，並於歐洲市場擁有龐大市場份額。董事認為，收購事項可整合貴集團於德國齊格勒集團的股權並可合併其營業收入及利潤貢獻，從而優化貴集團全球市場消防業務的發展戰略。

#### 貴集團計劃擴展其消防車及消防設備業務

在分析買賣協議及收購事項的理由時，吾等首先檢視貴集團在相關業務中的表現，即消防車及消防設備。由於收購德利國際有限公司的99.41%股權（「收購德利國際事項」）而採用反向收購會計方法，詳情載於貴公司日期為二零一八年三月十五日的通函，中國消防企業集團有限公司（貴集團的前身）的消防車及消防設備業務被視為被收購，因此，呈報的營業收入與溢利為自完成收購德利國際事項後開始的年度金額。誠如二零一八年年報所載，如沒有反向收購會計的影響，消防車及消防設備業務於二零一八財政年度的營業收入較二零一七財政年度增長約25.0%至人民幣6.607億元。而二零一八財政年度的分部利潤在撇除收購德利國際事項完成時公平值調整相關的額外成本和費用後則較二零一七財政年度增加約4.7%至人民幣5,240萬元。該增長乃由於二零一八財政年度銷售消防車的數目增加所致，其為實際的銷售增長。此外，貴集團計劃透過兩項收購擴充其消防車及消防設備業務分部，即(i)收購上海金盾特種車輛裝備有限公司（「上海金盾」）的100%股權，其詳情載列於貴公司日期為二零一九年三月

二十五日的通函；及(ii)收購瀋陽捷通消防車有限公司（「瀋陽捷通」）的60%股權，其詳情載列於 貴公司日期為二零一九年五月二十四日的通函。上海金盾和瀋陽捷通兩家都是中國知名的消防車生產企業，擁有豐富的產品組合及重大市場份額。上述收購完成後，除可為 貴集團帶來收入和盈利貢獻外， 貴集團預期更可從合併後擴大的市場、產能和產品種類以及共用研發技術和知識等的協同效應中得益。

基於以上所述，吾等認為 貴集團於其消防車及消防設備分部具有令人滿意的表現及經驗，因此 貴集團計劃加快這方面的發展、提升其產品及服務開發能力、豐富其產品組合並擴闊其地域範圍屬公平、合理及公正。

#### *德國齊格勒集團擁有悠久及成功的過往經營歷史*

吾等隨後進行研究並向 貴公司查詢齊格勒集團的往績記錄及業務。吾等得悉德國齊格勒集團的歷史可追溯至一八九一年，當時德國齊格勒集團若干營運附屬公司（「營運附屬公司」）的前控股公司成立，主要從事研發、生產及銷售消防車及特種車、消防泵及其他消防部件。於二零一三年，德國齊格勒註冊成立並轉讓予中集集團，此舉僅為推進中集集團收購營運附屬公司，以及與僱員及產品保養相關的若干資產及負債而設。於二零一五年， 貴公司透過其間接全資附屬公司收購德國齊格勒的40%股權。然而，據 貴公司所深知，營運附屬公司的業務並無因上述收購而受到重大干擾，且德國齊格勒集團自成立以來一直維持研發、生產及銷售消防及特種車、消防泵及其他消防部件的主要業務。

吾等進一步留意到，德國齊格勒集團為全球領先消防車生產商之一。據德國齊格勒集團的管理層所告知，在營業收入方面，德國齊格勒於全球消防車生產商中排行第七。於二零一七年，德國齊格勒於德國的市場佔有率約為25%，全球市場佔有率約為5.5%。德國齊格勒集團每年生產超過500台車輛，以其高質工藝以及在特製（按客戶需求）消防車及消防水泵方面的領先技術而聞名世界。目前，德國齊格勒集團於歐洲擁有及經營六家生產廠房。此外，德國齊格勒目前擁有多項消防設備的專利，例如TS熱力交換器、旋轉噴嘴高壓洗濯車、梯架、隔溫消防水帶、氣蝕警報等。

德國齊格勒集團於二零一七財政年度及二零一八財政年度均能維持除稅後利潤。吾等留意到德國齊格勒集團由二零一八年六個月的除稅後溢利約為370萬歐元，及後轉盈為虧，二零一九年六個月錄得除稅後虧損約為320萬歐元。吾等已就此向 貴公司查詢，並得悉該等轉變主要由於德國齊格勒集團實施新ERP系統(即SAP系統，其負責處理德國齊格勒集團客戶的訂單及交付)時出現多項技術問題，對德國齊格勒集團的營運及銷售效率產生不利影響。此外，為處理SAP系統的技術問題，德國齊格勒集團亦產生額外的一般及行政開支。儘管如此，吾等明白該等技術問題屬一次性事件，而德國齊格勒集團於二零一九年下半年已完成修復並全面實施ERP系統。吾等亦已得悉及與 貴公司確認，部分上述虧損與德國齊格勒集團的定額福利退休計劃的精算估值變動以及因長賬齡的應收賬款金額增加而導致應收賬款的減值虧損撥備增加有關。吾等已進一步向 貴公司查詢並取得德國齊格勒集團截至二零一九年九月三十日止九個月之管理賬目，注意到其營業收入約為1.556億歐元及其除稅後虧損緩和至約270萬歐元。經考慮上文所述，吾等並無發現可能影響德國齊格勒集團未來表現的任何重大負面因素，吾等並無理由相信德國齊格勒集團的未來表現將會持續欠佳。

根據其悠久的營運歷史、規模及聲譽，且德國齊格勒於二零一七財政年度及二零一八財政年度均能維持除稅後溢利，吾等認為德國齊格勒集團有悠久並成功的營運歷史以及產品質量作為後盾，使其成為 貴集團擴展消防車及消防設備業務的適當目標。

#### *收購事項能鞏固 貴公司對德國齊格勒的控制*

於最後可行日期，買方( 貴公司的附屬公司)持有德國齊格勒的40%股權。交割後，德國齊格勒將為 貴公司的全資附屬公司。吾等相信，收購事項能鞏固 貴公司對德國齊格勒的控制，並在德格齊格勒的戰略方向及日常管理方面更為靈活。據 貴公司所告知，有關德國齊格勒集團業務的戰略方向包括銷售或持有若干資產、有關技術革新和提升的投資決定等。由於主要股東及少數股東對於有關重要決定的立場並非必定一致，從而可能影響該等業務或資產的價值。

此外，鞏固 貴公司對德國齊格勒的控制後， 貴公司對德國齊格勒集團的全權管理可產生協同效應，如德國齊格勒集團與 貴公司的其他從事消防或機場設備的附屬公司於研究、創新及／或生產方面分享資源、 貴集團與德國齊格勒集團在開發新型號或先進技術以提升 貴公司產品質量方面分享技術知識，整合供應鏈以尋求可能的內部成本節省及聯合營銷活動的經濟規模效益。

另一方面，德國齊格勒將於交割後成為 貴公司的全資附屬公司，德國齊格勒集團的財務資料將合併入 貴集團的綜合財務報表。根據德國齊格勒集團於二零一七財政年度及二零一八財政年度錄得的除稅後溢利，吾等認為將德國齊格勒集團的財務資料合併入 貴集團的綜合財務報表可加強 貴集團的財務表現及／或狀況。

### 總結

鑑於上文闡述的所有理由，吾等認為德國齊格勒集團的主要業務屬 貴集團的日常業務範圍，而訂立買賣協議及收購事項，就獨立股東而言屬公平合理，且符合 貴公司及股東的整體利益。

## (B) 買賣協議

### 1. 買賣協議的主要條款

#### 日期

二零一九年九月二十六日

#### 訂約方

- (1) 買方(作為買方)；及
- (2) 賣方(作為賣方)；

#### 將予收購的資產

根據買賣協議，買方有條件同意購買，及賣方有條件同意出售銷售股份(相當於德國齊格勒60%股權)。於最後可行日期，德國齊格勒由賣方擁有其60%股權及由買方擁有其40%股權。

### 對價

對價為31,470,000歐元(相當於約人民幣245,346,000元)。

對價為買賣協議的訂約方經考慮(其中包括)(i)德國齊格勒集團近年的綜合財務業績；(ii)過往買方向賣方收購德國齊格勒40%股權及德國齊格勒欠賣方的全部數額40%的交易的對價489,428,572港元；(iii)於不同證券交易所上市的五間可資比較公司的平均現行市盈率約22.86倍(如本通函所載)；及(iv)德國齊格勒集團的業務及發展前景後，按一般商業條款經公平磋商後釐定。

### 先決條件

交割須待董事會函件內「先決條件」一節所載各項條件獲達成(或豁免(倘適用))後方可作實。

## 2. 吾等就評估對價的公平性完成的工作

誠如董事會函件所載列，對價為買賣協議的訂約方經考慮(其中包括)(i)德國齊格勒集團近年的綜合財務業績；(ii)過往買方向賣方收購德國齊格勒40%股權(「**先前收購事項**」)及德國齊格勒欠賣方的全部數額40%的交易的對價489,428,572港元(「**先前對價**」)(於二零一五年二月二十七日(相關協議日期)相當於約人民幣392,358,964元)；(iii)於不同證券交易所上市的五間可資比較公司的平均現行市盈率約22.86倍(如本通函所載)；及(iv)德國齊格勒集團的業務及發展前景後，按一般商業條款經公平磋商後釐定。

於吾等嘗試獨立評估對價是否公平合理時，吾等已進行對價的市場可比較分析、比較對價及先前對價、審閱德國齊格勒集團的財務狀況及表現，以及考慮德國齊格勒集團的業務及發展前景，其分析詳情載列如下。



對價的市場可比較分析

為評估對價是否屬公平合理，吾等嘗試分析對價所默示的德國齊格勒集團市盈率（「**市盈率**」）及市賬率（「**市賬率**」）（市場及投資者於估計一間公司的價值時常用的兩項比率），並分別與其他可資比較公司的市盈率及市賬率進行比較。基於德國齊格勒集團的業務性質，吾等認為其缺乏香港市場的可資比較公司及由其他香港上市發行人披露的交易以供我們進行有意義的分析。因此，吾等已擴展至於全球市場尋找合適的可資比較公司。於挑選合適的可資比較公司時，吾等已採用以下挑選準則（必須符合所有準則）：(i)該等公司自銷售消防車及消防設備產生的營業收入必須佔其營業收入45%或以上或錄得超過2億歐元營業收入（即根據彼等最近期刊發的經審核財務報表，自消防車、消防設備或相關業務產生的營業收入規模與德國齊格勒集團於二零一八財政年度的營業收入規模可資比較）。在釐定45%營業收入的可比較準則時，吾等了解德國齊格勒集團僅從事生產及銷售消防及救援車輛以及其他消防配件，以及提供相關售後服務，但倘吾等採納100%營業收入的可比較準則，則並無足夠的可資比較公司以進行有意義的分析。因此，吾等嘗試在降低營業收入可比較準則以納入更多可資比較公司以進行有意義分析與確保消防業務仍為可資比較公司業務主要組成部分之間取得平衡。就此，吾等認為一間超過45%營業收入來自消防及相關業務的公司，仍可被視為以消防業務作為其主要組成部分，而按此準則，吾等可在分析中納入五間可資比較公司以進行有意義的分析。因此，吾等決定採納45%營業收入的可比較準則；(ii)公司的股份於主要證券交易所上市；(iii)該等公司於最近的財政年度錄得利潤；及(iv)有關該等公司的詳細財務及營運資料可供公眾查閱。基於上述的挑選準則，吾等已盡吾等所能識別五間可資比較公司（「**可資比較公司**」）的詳盡清單。

就吾等所深知及所盡悉，吾等認為可資比較公司就比較而言屬詳盡、公平及具代表性樣本。彼等各自的市盈率及市賬率，連同對價所默示的德國齊格勒集團市盈率及市賬率載列如下。

## 獨立財務顧問函件

公司名稱	股份代號	證券交易所	於買賣協議	於買賣協議
			日期之市盈率	日期之市賬率
			(倍)	(倍)
			(附註1)	(附註2)
日本森田控股有限公司	6455	東京證券交易所	12.75	1.22
Rosenbauer International AG	ROS	維也納證券交易所	10.54	1.20
Oshkosh Corporation	OSK	紐約證券交易所	11.70	2.15
REV Group Inc	REVG	紐約證券交易所	54.90	8.56
威海廣泰空港設備股份 有限公司	002111	深圳證券交易所	24.39	7.39
		平均值	22.86	4.10
		中位數	12.75	2.15
			對價所默示	對價所默示
			之市盈率	之市賬率
			(附註3)	(附註4)
德國齊格勒集團			12.58	0.78

附註：

1. 市盈率按買賣協議日期的市值及可資比較公司最近期刊發的擁有人應佔溢利計算。
2. 市賬率按買賣協議日期的市值及可資比較公司最近期刊發資產淨值計算。
3. 按對價除以德國齊格勒集團二零一七財政年度及二零一八財政年度的平均除稅後溢利的60%計算。
4. 按對價除以德國齊格勒集團於二零一九年六月三十日的淨資產的60%計算。

如上表所示，對價所默示的德國齊格勒集團之市盈率（即12.58倍）處於可資比較公司市盈率的範圍之內且低於可資比較公司市盈率的平均值及中位數。對價所默示的德國齊格勒集團之市賬率（即0.78倍）低於可資比較公司市賬率的範圍且遠低於可資比較公司市賬率的平均值及中位數。以上顯示對價所默示的德國齊格勒集團市盈率及市賬率整體低於現行市場水平，其進一步顯示 貴集團以低於現行市場水平的價格收購銷售股份。因此，吾等認為對價屬公平合理。

### 對價及先前對價的比較

吾等已將對價與先前對價比較。吾等注意到德國齊格勒60%股權的對價遠低於先前對價，先前對價為489,428,572港元（於二零一五年二月二十七日（相關協議日期）相當於人民幣392,358,964元），僅為德國齊格勒的40%股權。這表明不論德國齊格勒集團自先前收購事項後的改善及增長， 貴公司將以按比例計算與先前對價比較相對較低的對價收購德國齊格勒餘下60%股權。尤其，對價較先前對價折讓約58.31%。此外，誠如上文「對價的市場可比較分析」一段所述，對價所默示的德國齊格勒集團市盈率及市賬率均遠低於可資比較公司市盈率及市賬率的平均值及中位數。因此，吾等亦認為此事符合 貴公司及獨立股東的整體利益。

### 德國齊格勒集團的財務狀況及表現

誠如上述「3.有關德國齊格勒集團的資料」各段披露，德國齊格勒集團於二零一七財政年度及二零一八財政年度均錄得除稅後溢利。於二零一九年六月三十日，根據德國齊格勒集團的經審核綜合財務報表，其淨資產約為67,608,000歐元（相當於約人民幣527,085,000元）。吾等注意到德國齊格勒60%股權的對價為31,470,000歐元（相當於約人民幣245,346,000元），遠少於德國齊格勒集團於二零一九年六月三十日的淨資產的60%，即約40,564,800歐元（相當於約人民幣316,251,294元）。尤其，對價較德國齊格勒集團於二零一九年六月三十日的淨資產的60%折讓約22.42%。這表明 貴公司將以遠低於德國齊格勒賬面值的對價收購其60%股權。經考慮對價所默示的德國齊格勒集團之市賬率低於上述所有可資比較公司的市賬率，吾等認為對價較德國齊格勒集團於二零一九年六月三十日的淨資產的60%之折讓屬公平合理，並符合 貴公司及獨立股東的整體利益。



### 德國齊格勒集團的業務及發展前景

誠如上文「4.訂立買賣協議及收購事項的理由及裨益」各段所述，吾等同意德國齊格勒集團為全球領先消防車生產商之一，其於二零一七財政年度及二零一八財政年度均維持除稅後溢利。吾等認為德國齊格勒集團有悠久並成功的營運歷史以及產品質量作為後盾，並因此認為 貴公司收購德國齊格勒餘下的60%股權屬恰當。

### 結算方法

對價應由買方於交割日起計一年內以現金(或買方及賣方可能協定的其他對價支付方式)向賣方或其代名人支付。倘對價由買方(不論全部或部分)以現金以外方式(例如發行承兌票據)支付，則公司將於適當時候根據上市規則作出進一步公告。於最後可行日期，雙方之間並無就對價以現金以外的方式支付進行磋商。預期對價將以本集團的內部資源及／或銀行借款撥付。

吾等已向 貴公司查詢並了解根據 貴集團的二零一九年中報，其於二零一九年六月三十日的銀行及現金結餘約為人民幣3.330億元。儘管 貴公司有充裕的內部財務資源可按買賣協議要求全數以現金償付對價，考慮到 貴公司為可於未來擴大 貴集團發展的任何收購事項而保存現金的利益後， 貴公司或會尋求銀行借貸以償付部分或全數對價。

### 總結

鑒於上文闡述的所有理由，吾等認為釐定對價的基準就獨立股東而言屬公平合理，且對價符合 貴公司及獨立股東的整體利益。

(C) 收購事項的潛在財務影響

德國齊格勒於交割後將成為 貴公司的全資附屬公司，而德國齊格勒集團的財務資料將合併入 貴集團的綜合財務報表。

**1. 淨資產**

根據本通函附錄四載列經擴大集團的未經審核備考財務資料（僅作說明用途），假設交割已於二零一九年六月三十日落實，經擴大集團於二零一九年六月三十日的淨資產將約為人民幣32.948億元，與 貴集團於二零一九年六月三十日的淨資產約人民幣35.788億元相比輕微減少。

因此，吾等認為緊隨交割後，與緊隨交割前 貴集團的淨資產相比，收購事項可能對經擴大集團的淨資產有輕微的負面影響。

**2. 盈利**

誠如二零一八年年報所披露，二零一八財政年度的股東應佔溢利約為人民幣1.654億元。

交割後，買方將擁有德國齊格勒的全部股權。因此，德國齊格勒將成為 貴公司的全資附屬公司，而德國齊格勒集團的財務資料將合併入 貴集團的綜合財務報表。基於董事會函件內「收購事項的理由及裨益」一節所述收購事項的潛在未來利益及前景，董事認為，收購事項有望對 貴集團作出積極貢獻，惟對盈利的實際影響將視乎德國齊格勒集團的未來財務表現。就此而言，吾等亦已自行作出分析，分析已載列於本函件「4.訂立買賣協議及收購事項的理由及裨益」各段，並同意董事的意見。

因此，吾等相信收購事項將對 貴集團的盈利有潛在正面影響。然而，對盈利的實際影響將視乎德國齊格勒集團的未來財務表現。

### 3. 現金／營運資金

誠如二零一八年年報所披露，於二零一八年十二月三十一日 貴集團的流動資產約為人民幣33.451億元，包括現金及現金等價物為人民幣4.686億元及淨流動資產約為人民幣6.501億元。吾等進一步了解，根據二零一九年中報，其於二零一九年六月三十日的銀行及現金結餘約為人民幣3.330億元。鑒於對價僅為31,470,000歐元(相當於約人民幣245,346,000元)遠低於上述所有數字，而 貴公司或會尋求銀行借貸以償付部分或全數對價，吾等認為 貴集團能夠在並無任何即時重大困難的情況下償付，且不會導致營運資金出現重大耗損。

經考慮收購事項的理由及裨益、對價是否公平合理及 貴集團穩健的財務狀況，吾等認為對 貴集團有關現金狀況及淨資產造成的短期不利財務影響並不重大，商業上可接受且合理。

### 推薦意見

經考慮上述因素及理由，吾等認為建議收購事項符合 貴集團及股東的整體利益、據此將被收購的德國齊格勒集團主要業務屬 貴集團日常及一般業務範圍，且買賣協議的條款及條件屬公平合理。

因此，吾等建議獨立董事委員會推薦而吾等本身亦推薦獨立股東投票贊成有關買賣協議及收購事項的決議案，詳請載列於通函末的股東特別大會通告。

此致

中集天達控股有限公司

獨立董事委員會及列位獨立股東 台照

代表  
中孚資本有限公司  
執行董事  
梁濟安  
謹啟

二零一九年十一月十九日

## I. 本集團的財務資料

本集團截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度各年及截至二零一九年六月三十日止六個月的財務資料披露於下列文件，均刊載於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站http://www.chinafire.com.cn/：

- 本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度的年報，於二零一七年四月十九日刊載（第39至115頁）（快捷鏈結：[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2017/0419/ltm20170419290\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2017/0419/ltm20170419290_c.pdf)）；
- 本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的年報，於二零一八年四月二十七日刊載（第43至111頁）（快捷鏈結：[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2018/0427/ltm20180427661\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2018/0427/ltm20180427661_c.pdf)）；
- 本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的年報，於二零一九年四月二十九日刊載（第54至201頁）（快捷鏈結：[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2019/0429/ltm20190429376\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2019/0429/ltm20190429376_c.pdf)）；及
- 本公司截至二零一九年六月三十日止六個月的中期報告，於二零一九年九月六日刊載（第2至25頁）（快捷鏈結：[https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2019/0906/ltm20190906202\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2019/0906/ltm20190906202_c.pdf)）。

## II. 債務聲明

於二零一九年九月三十日（即於本通函日期前就確定經擴大集團債務而言的最後可行日期），經擴大集團有尚未償還借款人民幣23.3035億元，包括：

- (i) 無抵押及無擔保銀行借款人民幣8.0955億元；
- (ii) 有抵押及無擔保銀行借款人民幣7,314萬元；
- (iii) 無抵押及有擔保銀行借款人民幣9.5998億元；
- (iv) 有抵押及有擔保銀行借款人民幣2,480萬元；
- (v) 向關聯方借入的無抵押及無擔保貸款人民幣3.8269億元；
- (vi) 無抵押及無擔保可換股債券（負債部份）人民幣7,822萬元；及
- (vii) 信用證人民幣197萬元。

## 或然負債

於二零一九年九月三十日，本集團已發出的擔保函金額共人民幣16.9517億元。

## 租賃負債

於二零一九年九月三十日，經擴大集團擁有租賃負債人民幣1.0606億元。

除上文所述者、本文所披露者及集團內公司間負債外，於二零一九年九月三十日（即就釐定債務而言之最後可行日期），經擴大集團並無任何未償還之按揭、押記、債權證、債務證券或其他貸款資本，或銀行透支或債項或其他同類債務，或融資租賃承擔、承兌負債（不包括正常貿易發票）或承兌信貸或租購承擔或擔保或其他重大或然負債，亦無任何已授權或以其他方式設立但未發行之債務證券。

## III. 營運資金聲明

經審慎周詳查詢後，董事認為，考慮到經擴大集團的可用財務資源（包括銀行融資額及其他內部資源），經擴大集團有足夠營運資金，應付本通函日期起計最少未來十二個月所需。

## IV. 重大不利變動

董事確認，截至最後可行日期，本集團自二零一八年十二月三十一日（即本集團最近期刊發的經審計綜合財務報表編製日期）以來的財務或業務狀況概無任何重大不利變動。

## V. 於最近期刊發的經審計賬目日期後進行的收購事項

自二零一八年十二月三十一日（即本集團最近期刊發的經審計賬目的編製日期），本集團已完成或擬進行以下收購事項，而有關的利潤或資產構成或將會構成對本集團下期刊發截至二零一九年十二月三十一日止年度之財務報表的重大貢獻：

- (a) 根據萃聯與中集天達（深圳）所訂立日期為二零一八年八月二十八日的股權轉讓協議，萃聯以零代價向中集天達（深圳）收購同創的5%股權，並承擔中集天達（深圳）向同創註冊資本注資人民幣10,000,000元之責任。同創主要從事(i)鋼材及鋁材產品銷售及貿易；及(ii)提供供應鏈管理服務。收購已於二零一九年一月完成。有關收購的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一八年八月二十八日及二零一八年十一月六日的公告及本公司日期為二零

一八年十月十六日的通函。同創的會計師報告(當中披露其二零一六年三月二十二日(註冊成立日期)至二零一六年十二月三十一日期間、截至二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年六月三十日止六個月的財務資料)載於本公司日期為二零一八年十月十六日的通函(第IIB-1頁至第IIB-19頁)([http://www3.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2018/1015/LTN20181015270\\_c.pdf](http://www3.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2018/1015/LTN20181015270_c.pdf)) 附錄二B。

- (b) 根據萃聯、本公司、上海金盾消防、上海金盾及周象義所訂立日期為二零一八年十月十九日的股權轉讓協議及日期為二零一九年九月十日的附函，萃聯以人民幣381,800,000元對價向上海金盾消防收購上海金盾的全部股權。上海金盾消防同意就上海金盾二零一八及二零一九財政年度的財政表現提供擔保，倘不能達到保證利潤或營業收入，萃聯有權按股權轉讓協議條款取得財務補償。上海金盾的主要業務為研發、生產及銷售消防車及消防設備。收購上海金盾已於二零一九年四月完成。有關收購的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一八年十月十九日、二零一九年四月三十日及二零一九年九月十日的公告及本公司日期為二零一九年三月二十五日的通函。上海金盾及其附屬公司的會計師報告(當中披露上海金盾及其附屬公司截至二零一七年十二月三十一日止三個年度及截至二零一八年十月三十一日止十個月的財務資料)載於本公司日期為二零一九年三月二十五日的通函(第II-1頁至第II-64頁)([http://www3.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2019/0324/LTN20190324050\\_c.pdf](http://www3.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2019/0324/LTN20190324050_c.pdf)) 附錄二。
- (c) 根據萃聯、瀋陽捷通與七名於股權轉讓協議日期共同持有瀋陽捷通100%股權的中國居民(「瀋陽捷通賣方」)所訂立日期為二零一八年七月三十一日的股權轉讓協議(經日期為二零一八年十一月三十日的補充協議所修訂及補充)，萃聯以現金代價人民幣600,000,000元收購瀋陽捷通的60%股權。瀋陽捷通賣方同意就瀋陽捷通二零一八及二零一九財政年度的財政表現提供擔保，倘不能達到保證利潤或營業收入，萃聯有權按股權轉讓協議條款取得財務補償。瀋陽捷通的主要業務為生產消防車，且為中國舉高消防車的領先生產商。收購瀋陽捷通已於二零一九年六月完成。有關收購的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零一八年七月三十一日及二零一八年十一月三十日的公告及本公司日期為二零一九年五月二十四日的通函。瀋陽捷通及其附屬公司的會計師報告(當中披露瀋陽捷通及其附屬公司截至二零一八年十二月三十一日止三個年度的財務資料)載於本公司日期為二零一九年五月二十四日的通函(第II-1頁至第II-44頁)([https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2019/0523/ltn20190523456\\_c.pdf](https://www1.hkexnews.hk/listedco/listconews/sehk/2019/0523/ltn20190523456_c.pdf)) 附錄二。

應付董事的合計薪酬及其應收的實物利益不會因上述收購事項而有所更改。



除本通函所披露者外，自二零一八年十二月三十一日（即本集團最近期刊發的經審計賬目的編製日期）以來，本集團各成員概無收購或同意收購或建議收購任何公司的業務或股本權益，而該公司的利潤或資產對或將對本集團之核數師報告或下期刊發的賬目內的數字構成重大貢獻。

## VI. 經擴大集團的財務及業務前景

本集團之主要業務為生產及銷售消防車、生產及銷售消防設備、設計及銷售可移動模塊化消防站及緊急救護站、設計及生產登機橋及自動立體車庫系統，以及提供機場設施設備的整合解決方案，包括機場物流系統（行李處理及物料處理）及地面支援設備。其為中國領先消防車、消防設備生產商之一。德國齊格勒集團為全球知名的消防車生產商，以優質工藝及在定製消防車及消防設備方面技術領先稱著。其在歐洲市場亦具龐大市場份額。收購事項完成後，經擴大集團將繼續發展本集團及德國齊格勒集團的既有業務。

### 消防車及消防設備

本集團同時以內部增長（透過投資開發新產品及新市場）及外部增長（透過組成戰略聯盟及併購可補足本集團現有業務的公司）發展其現有業務。

完成收購上海金盾及瀋陽捷通以來，本集團消防車業務在中國地域市場覆蓋、產品組合及產能等方面均有大幅增長。中國消防車及消防設備市場在地域上及國產或外地進口等方面一向壁壘分明，完成收購事項後，本集團將在中國消防車及消防設備的外地進口市場佔據可觀份額。此外，本集團將可即時擴充至歐洲市場，同時，憑藉德國齊格勒集團的先進工藝及技術標準，進一步提升其產品開發能力。

除消防車及消防設備外，為回應國家對發展小型消防站的需求，本集團亦藉著進入新興的可移動模塊化消防站及應急救援站業務，擴大其消防業務。於二零一九年七月，本集團成立新附屬公司，主要從事（其中包括）設計、技術開發、銷售及安裝可移動模塊化消防站及應急救援站。可移動模塊化消防站及應急救援站主要以集裝箱改裝並獨立生產的不同模塊組裝而成，其特色為施工時間短、佔地少、靈活性高及符合環保需要，可快速填補因人口密集、用地緊張或因其他原因難以興建標準消防站的缺口。

### 機場設施：旅客登機橋及地面支援設備

本集團為全球旅客登機橋最大供應商之一，佔據中國超過90%市場份額。為保持領導地位及增長勢頭，本集團致力(i)擴大其售後服務團隊，包括在歐洲及中東設立新服務中心，爭取增長中售後服務市場的市場份額(尤其是登機橋翻新服務)；(ii)提供如飛機地面專用空調及其他橋載設備等其他設備以延伸價值鏈；(iii)開發智能登機橋設備及飛機泊位引導系統等新增值產品；及(iv)開發新的環保地面支援設備，如電動雙向機場擺渡車，以響應全球對保護環境的重視。

### 物流業務：行李、物料及倉庫處理系統

本集團自多年前起一直加強發展美國市場的力度。憑藉一帶一路倡議，已開發出更多新市場。自本集團於二零一七年收購分揀設備技術以來，行李、物料及倉庫處理系統業務已從機場行李及貨品處理擴大及多元化至電商及速遞，當中涉及分揀及處理數以百萬計包裹。本集團亦已開發自動化倉儲系統，通過智慧管理系統，可以自動進行倉庫的堆疊、上架、分揀、檢索及輸送。預期地域及產品市場覆蓋的擴大會帶來龐大發展機會。

### 未來投資

除收購事項外，本公司亦會在適當機會出現時，考慮在中國及海外市場進行其他收購。本集團將把握航空業、物流業及消防行業增長所帶來的任何投資機會。

為達到正面可持續增長，本集團將一如既往，設計及開發新產品及服務，以迎合不斷變化的客戶需求，以及收購及發展新生產技術及技能以提升本集團的競爭力。



以下第II-1至II-76頁為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本通函。



## 就德國齊格勒救援車輛有限公司的歷史財務資料出具的會計師報告 致中集天達控股有限公司董事

### 緒言

我們就第II-4至II-76頁所載德國齊格勒救援車輛有限公司(「目標公司」)及其附屬公司(統稱「目標集團」)的歷史財務資料出具報告，該等財務資料包括於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日的綜合財務狀況表，以及截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度各年及截至二零一九年六月三十日止六個月(「有關期間」)的綜合全面收益表及綜合權益變動表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第II-4至II-76頁所載歷史財務資料構成本報告的一部分，乃供載入中集天達控股有限公司(「貴公司」)日期為二零一九年十一月十九日有關 貴公司建議收購目標集團60%權益的通函(「通函」)內。

### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據歷史財務資料附註1所載擬備及呈列基準擬備真實而中肯的歷史財務資料。

第II-4頁界定的目標集團的相關財務報表(歷史財務資料以此為依據)乃由目標公司的董事擬備。目標公司的董事須負責根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈的《香港財務報告準則》擬備真實而中肯的相關財務報表，並對其認為為使相關財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

## 申報會計師的責任

我們的責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下匯報。我們根據香港會計師公會頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具之會計師報告」執行工作。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否存在重大錯誤陳述作出合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤導致歷史財務資料出現重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載擬備及呈列基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部監控，以設計適當的程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用的會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的憑證能充足及適當為我們意見提供基礎。

## 意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載擬備及呈列基準真實而中肯地反映目標集團於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日的綜合財務狀況以及目標集團於有關期間的綜合財務表現及現金流量。

**審閱追加期間相應財務資料**

我們已審閱目標集團的追加期間相應財務資料，當中包括截至二零一八年六月三十日止六個月的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及其他解釋資料（「追加期間相應財務資料」）。貴公司的董事負責根據歷史財務資料附註1所載擬備及呈列基準擬備及呈列追加期間相應財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對追加期間相應財務資料作出結論。我們依據香港會計師公會頒佈的《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體的獨立核數師進行的中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括對主要負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱範圍遠較根據《香港審計準則》進行審核的範圍為小，故不能令我們保證我們將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，我們並不發表審核意見。根據我們的審閱，就會計師報告而言，我們並無發現任何事項，令我們相信追加期間相應財務資料在各重大方面並無根據歷史財務資料附註1所載擬備及呈列基準編製。

**對香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》須呈報事項****調整**

在編製歷史財務資料時，並無就相關財務報表（定義見第II-4頁）作出調整。

**畢馬威會計師事務所**

執業會計師

香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

二零一九年十一月十九日

## 歷史財務資料

下文所載歷史財務資料為本會計師報告之組成部分。

目標集團於有關期間之綜合財務報表(歷史財務資料以此為依據)乃由畢馬威會計師事務所按照與目標公司個別訂立之委聘條款根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則審核(「相關財務報表」)。

## 綜合全面收益表

(以歐元呈列)

	附註	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
		二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年 (未經審核)	二零一九年
		千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
營業收入	7	219,960	232,883	202,553	103,571	101,749
銷售成本		(187,913)	(188,994)	(173,187)	(82,791)	(87,891)
毛利		32,047	43,889	29,366	20,780	13,858
銷售及分銷開支		(14,852)	(17,284)	(14,706)	(7,762)	(8,280)
一般及行政開支		(13,306)	(16,003)	(15,031)	(6,652)	(8,555)
其他收入	8	1,136	1,543	2,500	523	1,113
其他開支		(577)	(695)	(654)	(516)	(271)
其他收益/(虧損)-淨額	9	952	(2,352)	3,131	290	(1,740)
經營利潤/(虧損)		5,400	9,098	4,606	6,663	(3,875)
應佔一間相聯公司利潤		-	40	328	14	23
財務成本	10	(1,642)	(1,239)	(1,465)	(683)	(891)
除所得稅前利潤/(虧損)	11	3,758	7,899	3,469	5,994	(4,743)
所得稅支出/抵免	12	(918)	(1,844)	(1,186)	(2,245)	1,553
年度/期間利潤/(虧損)		2,840	6,055	2,283	3,749	(3,190)
應佔：						
—目標公司擁有人		2,813	5,987	2,233	3,826	(3,174)
—非控股權益		27	68	50	(77)	(16)
		2,840	6,055	2,283	3,749	(3,190)

	附註	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
		二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年 (未經審核)	二零一九年
		千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
其他全面收益(除稅後並經重新分類調整)	15					
將不會重新分類至損益之項目：						
重新計量						
— 界定福利負債		(80)	36	79	19	(323)
— 其他僱員福利		29	(79)	(71)	(32)	(52)
其後可能重新分類至損益之項目：						
海外附屬公司財務報表換算之匯兌差額						
		106	(338)	(3)	61	101
本年度／期間其他全面收益		55	(381)	5	48	(274)
本年度／期間總全面收益		2,895	5,674	2,288	3,797	(3,464)
應佔：						
— 目標公司擁有人		2,858	5,627	2,242	3,826	(3,454)
— 非控股權益		37	47	46	(29)	(10)
		2,895	5,674	2,288	3,797	(3,464)

隨附之附註構成歷史財務資料之一部分。

## 綜合財務狀況表

(以歐元呈列)

附註	於十二月三十一日			於六月	
	二零一六年 千歐元	二零一七年 千歐元	二零一八年 千歐元	三十日 二零一九年 千歐元	
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	16	23,216	22,614	25,365	25,369
使用權資產	17	–	–	–	7,068
無形資產	18	10,356	10,777	12,031	13,035
於一間相聯公司之權益	20	–	2,440	2,768	2,791
遞延稅項資產	29	2,543	2,134	2,235	3,181
		<u>36,115</u>	<u>37,965</u>	<u>42,399</u>	<u>51,444</u>
<b>流動資產</b>					
存貨	21	73,259	85,550	97,668	112,989
應收賬款	22	36,187	37,988	46,929	49,244
其他應收款項及其他資產	22	6,871	7,568	9,496	9,698
應收聯屬公司之款項	25	759	173	5	5
可收回即期稅項		33	391	2,429	1,299
已抵押銀行存款	23	408	722	819	986
現金及現金等價物	23	11,825	13,549	11,321	3,632
		<u>129,342</u>	<u>145,941</u>	<u>168,667</u>	<u>177,853</u>
<b>流動負債</b>					
應付賬款及其他應付款項	24	21,676	23,663	29,297	31,845
來自客戶墊款		15,711	8,307	–	–
融資租賃負債／租賃負債	17	52	51	9	889
合約負債	24	–	–	13,843	16,362
欠聯屬公司負債	25	550	–	514	133
銀行貸款	27	58,496	72,785	69,289	99,276
其他撥備	28	2,123	5,283	3,006	2,543
即期稅項負債		367	1,435	194	183
		<u>98,975</u>	<u>111,524</u>	<u>116,152</u>	<u>151,231</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>30,367</u>	<u>34,417</u>	<u>52,515</u>	<u>26,622</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>66,482</u>	<u>72,382</u>	<u>94,914</u>	<u>78,066</u>



	附註	於十二月三十一日			於六月
		二零一六年 千歐元	二零一七年 千歐元	二零一八年 千歐元	三十日 二零一九年 千歐元
<b>非流動負債</b>					
僱員福利責任	26	1,813	2,075	2,242	2,803
遞延稅項負債	29	504	516	1,107	539
銀行貸款	27	–	–	19,800	–
融資租賃負債／租賃負債	17	57	5	34	6,235
其他應付款項	24	43	30	31	34
其他撥備	28	918	972	628	847
		<u>3,335</u>	<u>3,598</u>	<u>23,842</u>	<u>10,458</u>
<b>資產淨值</b>		<u>63,147</u>	<u>68,784</u>	<u>71,072</u>	<u>67,608</u>
<b>股本及儲備</b>					
	30				
股本		13,543	13,543	13,543	13,543
其他儲備		46,030	45,713	45,714	45,809
保留盈利		<u>3,312</u>	<u>9,256</u>	<u>11,497</u>	<u>7,948</u>
歸屬於目標公司擁有人的總權益		62,885	68,512	70,754	67,300
非控股權益		<u>262</u>	<u>272</u>	<u>318</u>	<u>308</u>
總權益		<u>63,147</u>	<u>68,784</u>	<u>71,072</u>	<u>67,608</u>

隨附之附註構成歷史財務資料之一部分。

綜合權益變動表  
(以歐元呈列)

附註	目標公司擁有人應佔					非控制性權益 千歐元	總權益 千歐元
	股本 千歐元	其他儲備 千歐元	匯兌儲備 千歐元	保留盈利 千歐元	總計 千歐元		
於二零一六年一月一日之結餘	13,543	20,000	44	550	34,137	225	34,362
年度利潤	-	-	-	2,813	2,813	27	2,840
其他全面收益	-	-	96	(51)	45	10	55
本年全面總收益	-	-	96	2,762	2,858	37	2,895
轉換股東貸款	30	25,890	-	-	25,890	-	25,890
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日之結餘	13,543	45,890	140	3,312	62,885	262	63,147
年度利潤	-	-	-	5,987	5,987	68	6,055
其他全面收益	-	-	(317)	(43)	(360)	(21)	(381)
本年全面總收益	-	-	(317)	5,944	5,627	47	5,674
給非控股權益之股息	-	-	-	-	-	(37)	(37)
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日之結餘	13,543	45,890	(177)	9,256	68,512	272	68,784
年度利潤	-	-	-	2,233	2,233	50	2,283
其他全面收益	-	-	1	8	9	(4)	5
本年全面總收益	-	-	1	2,241	2,242	46	2,288
於二零一八年十二月三十一日之 結餘	13,543	45,890	(176)	11,497	70,754	318	71,072
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日之結餘	13,543	45,890	(177)	9,256	68,512	272	68,784
本期利潤	-	-	-	3,826	3,826	(77)	3,749
其他全面收益	-	-	13	(13)	-	48	48
本年全面總收益	-	-	13	3,813	3,826	(29)	3,797
於二零一八年六月三十日之結餘	13,543	45,890	(164)	13,069	72,338	243	72,581
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日之結餘	13,543	45,890	(176)	11,497	70,754	318	71,072
本期虧損	-	-	-	(3,174)	(3,174)	(16)	(3,190)
其他全面收益	-	-	95	(375)	(280)	6	(274)
本期全面總收益	-	-	95	(3,549)	(3,454)	(10)	(3,464)
於二零一九年六月三十日之結餘	13,543	45,890	(81)	7,948	67,300	308	67,608

隨附之附註構成歷史財務資料之一部分。

## 綜合現金流量表

(以歐元呈列)

	附註	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
		二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年 (未經審核)	二零一九年
		千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
除稅前盈利／(虧損)		3,758	7,899	3,469	5,994	(4,743)
調整以下各項：						
應收呆賬撥備						
(撥備撥回)／撥備		(143)	2,196	(532)	(14)	2,588
存貨(撇減撥回)／撇減		(654)	(311)	(261)	7	(448)
物業、廠房及設備折舊	16	2,225	2,639	2,802	1,379	1,435
使用權資產折舊	17	-	-	-	-	453
無形資產攤銷	18	728	1,558	1,233	666	574
財務成本	10	1,642	1,239	1,465	683	891
其他撥備撥回	9	(765)	(597)	(2,703)	(161)	(693)
分佔一間相聯公司溢利		-	(40)	(328)	(14)	(23)
營運資金變動前之經營利潤		6,791	14,583	5,145	8,540	34
存貨變動		(1,958)	(11,980)	(11,857)	(8,349)	(14,873)
應收賬款及其他應收款項變動		9,016	(4,780)	(12,304)	(3,241)	(4,142)
預收客戶款項／合約負債變動		1,750	(7,404)	5,536	(402)	2,519
撥備變動		1,609	4,002	276	2,066	508
應付賬款及其他應付款項變動		(9,706)	1,628	5,723	(2,723)	2,543
已付利息		(64)	(444)	(117)	(50)	(132)
(已付)／已退所得稅		(702)	(305)	(1,907)	11	192
經營活動所得／(所用)現金淨額		6,736	(4,700)	(9,505)	(4,148)	(13,351)
投資活動						
收購一間相聯公司之付款		-	(2,400)	-	-	-
收購物業、廠房及設備之付款		(2,990)	(2,553)	(5,725)	(4,316)	(1,407)
出售物業、廠房及設備及無形資產所得款項		665	309	223	96	4
收購無形資產之付款		(2,585)	(1,983)	(2,532)	(1,228)	(1,577)
投資活動所用現金淨額		(4,910)	(6,627)	(8,034)	(5,448)	(2,980)

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年 (未經審核)	二零一九年
附註	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
<b>融資活動</b>					
已付租賃租金之資本部分	(108)	(53)	(64)	(24)	(424)
新銀行貸款所得款項	82,800	122,200	86,472	5,500	63,075
償還銀行貸款	(70,550)	(107,900)	(70,100)	(3,000)	(53,009)
從聯屬公司貸款所得款項	-	-	1,157	776	-
向聯屬公司償還貸款	(4,200)	-	(776)	-	(381)
已付租賃租金之利息部分	(4)	(2)	(4)	(1)	(141)
已付其他借貸成本	(1,474)	(1,050)	(1,348)	(392)	(498)
<b>融資活動所得現金淨額</b>	<u>6,464</u>	<u>13,195</u>	<u>15,337</u>	<u>2,859</u>	<u>8,622</u>
<b>現金及現金等價物 增加／(減少)淨額</b>	8,290	1,868	(2,202)	(6,737)	(7,709)
<b>於年初／期初之現金及 現金等價物</b>	3,546	11,825	13,549	13,549	11,321
<b>匯率變動之影響</b>	<u>(11)</u>	<u>(144)</u>	<u>(26)</u>	<u>(25)</u>	<u>20</u>
<b>於年末／期末之現金及 現金等價物</b>	23(b) <u>11,825</u>	<u>13,549</u>	<u>11,321</u>	<u>6,787</u>	<u>3,632</u>

隨附之附註構成歷史財務資料之一部分。

## 歷史財務資料附註

(除另有所指，以歐元呈列)

### 1. 歷史財務資料編製及呈列基準

目標公司於二零一三年八月十四日在德國按德國法律註冊成立為獲豁免有限公司。

目標公司以編號HRB 730059登記於烏爾姆當地法院的公司登記冊，名稱為Albert Ziegler GmbH，其註冊辦事處位於德國Giengen。

目標集團主要從事生產及營銷消防車及消防配件。目標集團的核心實力在於生產及銷售消防車、特種車、水泵、消防水帶及用於滅火和救人的消防設備。目標集團的產品包括工業、地方部門及其他國家機構所用的標準及特種車輛，以至大型機場消防車及特別用於保障生命及財產的特種車，以及其相關的零部件及售後服務。目標集團之生產基地位於歐洲及亞洲，而產品則於國際銷售。

歷史財務資料乃根據香港會計師公司(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，包括所有適用的個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋編製。已採納的重大會計政策的進一步詳情載列於附註4。

香港會計師公會已頒佈多項新訂及經修訂香港財務報告準則。為編製本歷史財務資料，目標集團已採納有關期間之所有適用的新訂及經修訂香港財務報告準則，惟於二零一九年一月一日開始的會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋除外。於二零一九年一月一日開始的會計年度已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註3。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所(「聯交所」)有限公司證券上市規則之適用披露條文。

下文所載會計政策已於歷史財務資料呈列之所有期間貫徹應用。

追加期間相應財務資料乃根據就歷史財務資料所採納相同編製及呈列基準而編製。

目標集團組成部分(其法定要求)的財務報表乃根據適用於其註冊成立及／或成立所在國家的實體的相關會計規則及法規而編制。

於本報告日期，目標公司於以下附屬公司擁有直接或間接權益，該等公司均為私人公司：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點 及日期	已發行及 繳足股本詳情	所有權 由目標 公司持有	權益比例 由目標公司 的一間附屬 公司持有	主要業務	法定審計的 核數師名稱
<b>直接持有</b>						
Albert Ziegler Feuerschutz GmbH	德國	77股普通股	100%	-	生產及銷售消防車	Clauß GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Stuttgart
Ziegler Feuerwehrgerätetechnik GmbH & Co. KG	德國	950股普通股	100%	-	生產及銷售消防車	KKF GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Chemnitz
Ziegler Verwaltungsgesellschaft mbH	德國	30股普通股	100%	-	管理公司	附註
Ziegler Auslandsholding GmbH	德國	30股普通股	100%	-	管理公司	附註
Ziegler GmbH	德國	25股普通股	100%	-	管理公司	附註
Ziegler Safety GmbH & Co. KG	德國	1,000股普通股	100%	-	買賣消防車及貨運設備	附註
Ziegler Dutch Holding B.V	荷蘭	10股普通股	100%	-	管理公司	附註
Ziegler d.o.o	克羅地亞	1,558股普通股	100%	-	生產及銷售消防車	Kulic i Sperk Revizija d.o.o
P. T. Ziegler Indonesia	印度尼西亞	1,238股普通股	92%	-	生產及銷售消防車	RSM Indonesia
Ziegler Italiana S.r.l	意大利	10股普通股	100%	-	生產及銷售消防車	EUROAUDIT GmbH/SRL
Ziegler Hasicska Technika s.r.o.	捷克共和國	78股普通股	100%	-	買賣消防車及消防設備	附註
<b>間接持有</b>						
Albert Ziegler GmbH (Beijing) Sales Co.	中國	1,388股普通股	-	100%	消防車零售及售後服務	天健會計師事務所
Ziegler Brandweertechnik B.V	荷蘭	465股普通股	-	100%	生產及銷售消防車	KPMG Netherlands
Visser B.V	荷蘭	18股普通股	-	95%	生產及銷售消防車	KPMG Netherlands
Signalis B.V	荷蘭	18股普通股	-	100%	管理公司	附註

附註：該等公司毋須進行法定審計。

組成目標集團的所有公司已採納十二月三十一日為財政年結日。



## 2. 新訂及經修訂準則的影響

目標集團已應用香港會計師公會已頒佈並已生效的所有新訂及經修訂準則、修訂及詮釋。該等準則已於有關期間在其各自的生效日期採納以編制綜合財務報表。

	於下列日或 其後開始之 會計期間生效
香港會計準則第7號的修訂， <i>現金流量表：披露計劃</i>	二零一七年一月一日
香港會計準則第12號的修訂， <i>所得稅：確認由未變現虧損所產生的遞延稅項資產</i>	二零一七年一月一日
香港財務報告準則第9號， <i>金融工具</i>	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第15號， <i>來自客戶合約之收益</i>	二零一八年一月一日
香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第22號， <i>外幣交易及墊付代價</i>	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第16號， <i>租賃</i>	二零一九年一月一日
香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第23號， <i>所得稅處理的不確定性</i>	二零一九年一月一日
香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進	二零一九年一月一日
香港會計準則第28號修訂本， <i>相聯公司及合營企業的長期權益</i>	二零一九年一月一日
<b>香港財務報告準則第9號－金融工具</b>	

香港財務報告準則第9號「金融工具」修訂分類及計量金融資產、金融資產減值及對衝會計法的會計規定。

根據香港財務報告準則第9號分類金融資產並無重大影響。根據香港財務報告準則第9號，金融負債的分類與根據香港會計準則第39號的會計規定相同。

香港財務報告準則第9號以具前瞻性的「預期信貸虧損模式」取代香港會計準則第39號的「產生虧損模型」。這需要對預期信貸損失在多大程度上受經濟因素變動影響的問題作出重大判斷。此評估乃根據加權概率的基礎釐定。

金融資產已採用新減值模式，按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）—可回收以及合約資產計量。

根據香港財務報告準則第9號，虧損撥備按以下其中一項基準計量：

- 12個月信貸虧損：該等預期信貸虧損乃因於報告日期後十二個月內可能發生的違約事件而產生
- 整個存續期信貸虧損：該等預期信貸虧損乃因金融工具的預期可使用年期內的所有可能違約事件而產生。

倘金融資產於報告日期的信貸風險自初步確認起大幅增加，則須根據整個存續期信貸虧損的概念計量；否則，須按照12個月信貸虧損的概念計量。倘資產於報告日期的信貸風險較低，則公司可釐定金融資產的信貸風險並無顯著增加。然而，根據整個存續期信貸虧損的概念計量時，必須應用於應收賬款及並無重大融資成份的合約資產。

自二零一八年財政年度及其後初步確認，香港財務報告準則第9號減值模型應用範圍內的資產減值虧損並無任何重大影響。原因為德國的客戶群主要包括當地機關、城市及消防隊，其違約可能性接近零。國際客戶大部分以信用證（「信用證」）作交易付款保證。

#### 香港財務報告準則第15號－來自客戶合約之收益

香港財務報告準則第15號就確認來自與客戶所訂立合約的收入及若干成本建立全面框架。香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號收入（其涵蓋自銷售貨品及提供服務產生的收入）及香港會計準則第11號建築合約（其指定建築合約的會計方法）。

香港財務報告準則第15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了解客戶合約產生的收入及現金流量的性質、金額、時間及不確定性。

目標集團已選用經修訂追溯法，並認為首次採納香港財務報告準則第15號對二零一八年一月一日的期初權益結餘並無重大影響。因此，比較資料並無重列及繼續按香港會計準則第18號呈報。經香港財務報告準則第15號允許，目標集團僅將新規定應用至未於二零一八年一月一日前完成的合約。

有關過往會計政策變動性質及影響的詳情載列如下：

#### A. 收入確認的時間

於二零一八年一月一日前提供服務所產生的收入按時間確認，而商品銷售收入一般在風險及回報已轉移至客戶時確認。

根據香港財務報告準則第15號，收入於客戶取得合同中承諾商品或服務的控制權時確認。這可能在單一時間點或在一段時間內。香港財務報告準則第15號界定了對所承諾商品或服務的控制權被視為按時間轉移的三種情況：

- a. 當實體履約時，客戶同時獲得並消費實體履約所提供的利益；
- b. 當實體的履約行為創造或改善資產（如在建工程），而客戶在該資產創造或改善時擁有控制權；
- c. 當實體的履約行為並未創造一項可被實體用於其他用途的資產，且實體具有可執行權利收取至今為止已完成的履約部分付款。

倘合同條款及實體履約的行為並不屬於這三種情況的任何一種，則根據香港財務報告準則第15號，實體於單一時間點（即控制權轉移時）就銷售商品或服務確認收入。風險及回報的轉移僅為於釐定控制權轉移發生時考慮的其中項目指標。

採納香港財務報告準則第15號對目標集團就銷售產品及提供服務所確認收入並無重大影響。

**B. 合同資產和負債的呈列**

根據香港財務報告準則第15號，僅當目標集團有無條件收取代價的權利時才能確認應收賬款。如果目標集團在無條件獲得收取合同中承諾的商品和服務的代價的權利之前確認相關收入(見附註4(r))，則該代價的權利應計為合同資產。同樣，當目標集團在確認相關收入之前收到客戶支付的不獲退還的代價或根據合同已到期需支付不獲退還的代價時，該等款項確認為合同負債而非應付賬款。對於與客戶簽訂的單一合同，其呈列須為淨合同資產或淨合同負債。於多個合同，無關連的合同下的合同資產和合同負債不會以淨額為基礎呈列。

為反映該等呈列方式的變動，目標集團已於二零一八年一月一日將預收客戶款項8,307,000歐元重新分類至合約負債。

**C. 由於二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第15號，於二零一八年十二月三十一日止年度所呈報金額的估計影響之披露**

下表總結採納香港財務報告準則第15號對目標集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務報表的估計影響，假設繼續應用香港會計準則第18號而非香港財務報告準則第15號，並將綜合財務報表中根據香港財務報告準則第15號所呈報的金額與根據香港會計準則第18號本應確認的假設金額進行比較。下表僅顯示因採納香港財務報告準則第15號而受影響的項目：

	根據香港 財務報告 準則第15號所 呈報的金額 (A) 千歐元	香港會計 準則第18號 假設金額 (B) 千歐元	差異：預計 於二零一九年 採納香港 財務報告準則 第15號的影響 (A)-(B) 千歐元
於二零一八年十二月三十一日因採納香港財務報告準則第15號而受影響的綜合財務狀況表項目：			
<b>流動負債：</b>			
預收客戶款項	-	13,843	(13,843)
合約負債	13,843	-	13,843

**香港財務報告準則第16號－租賃**

香港財務報告準則第16號修訂租賃協議及租賃的會計處理要求。香港財務報告準則第16號主要目的為作為承租人的會計處理，不論根據先前香港會計準則第17號的標準租賃合同屬營運或融資租賃，均確認為租賃。所有租賃的使用權及租賃負債未來須於財務狀況表內確認。例外情況僅出現於短期或低價值租賃。於租賃合約期間，租賃負債的變動與根據香港會計準則第17號就融資租賃的規例類似，而使用權則有系統地攤銷。該新準則對出租人的會計處理僅出現輕微變動。

目標集團於二零一九年一月一日選用經修訂追溯法實行香港財務報告準則第16號，往年及截至二零一八年六月三十日止六個月的比較數字不作重列。作為過渡的一部分，目標集團已於二零一九年一月一日確認使用權資產7,358,000歐元及租賃負債7,359,000歐元。

過往根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號對租賃的評估對仍有效的合同繼續適用。於首次應用香港財務報告準則第16號，目標集團就短期租賃及低價值資產租賃使用豁免。因此，目標集團並無對自首次應用日期起十二個月內完結的租賃及低價值資產租賃採用香港財務報告準則第16號。該等租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為有關短期租賃的開支。

於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔與於二零一九年一月一日確認的租賃負債之對賬如下：

	二零一九年 一月一日 千歐元
於二零一八年十二月三十一日自經營租賃的最低租賃付款	10,116
於二零一八年十二月三十一日融資租賃負債的最低租賃付款	52
短期租賃豁免	(578)
低價值資產租賃豁免	(674)
	<hr/>
於二零一九年一月一日的總租賃負債	8,916
貼現	(1,557)
	<hr/>
於二零一九年一月一日由於初次應用香港財務報告準則 第16號產生的額外租賃負債	7,359
	<hr/> <hr/>

於初次應用日期就貼現租賃負債的加權平均增量借款利率為4%。

### 3. 尚未生效的新準則、修訂及詮釋

以下香港會計師公會已採納的新或經修訂會計準則未有於歷史財務資料中納入考量，是由於尚未必須應用該等準則。

	於下列日或 其後開始之 會計期間生效
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂， <i>重大的定義</i>	二零二零年 一月一日

### 4. 重大會計政策

歷史財務資料按歷史成本原則基礎編製。

編製符合香港財務報告準則的歷史財務資料需要使用若干重要會計估計。此外，管理層須行使其酌情權應用會計原則。需要增加應用估計或假設的會計領域，或複雜的會計領域及過往財務資料的關鍵領域於附註5討論。

#### (a) 綜合入賬

目標公司以外，目標公司直接或間接對相關活動有決策權的所有主要德國及國際附屬公司均包含在綜合財務報表內，以管理其自該等附屬公司的可變動回報。包含將於獲得或失去控制權的時開始及結束。

倘母公司對附屬公司失去控制權，則損益為代價的公平值與所有保留權益的公平值之差額，以及附屬公司資產（包括商譽）及負債的賬面值及所有非控股權益於失去控制權時於損益確認。

目標集團直接或間接有可能對財務及經營決策（相聯公司）施加重大影響的公司乃按權益法計量。直接於權益中確認的相聯公司的按比例權益變動亦直接計入本綜合財務報表的權益內。於使用權益法計量的公司，原則上使用相同的會計政策作為釐定權益比例的基準。

內部集團交易，結餘及中期利潤予以抵銷。倘交易並無提述所轉讓資產的虧損撥備，則未變現虧損亦予以抵銷。統一會計政策構成綜合財務報表所載公司年度財務報表的基準。綜合公司的獨立財務報表乃於綜合財務報表的報告日期編制。

非控股權益指不能直接或間接歸屬於母公司的附屬公司權益中的股份。該等股份於綜合財務狀況表及綜合權益變動表獨立呈列。德國齊格勒救援車輛有限公司股東應佔及非控股權益應佔溢利的份額於綜合全面收益表中有所區別。

損益及其他全面收益的各項因素均分配予目標集團的股東及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益的分佔溢利出現虧絀。

#### **(b) 業務合併**

於業務合併中，收購附屬公司採用購買法。收購成本按當時轉讓的資產及權益、假定的負債及轉讓的代價的公平值計量。與業務合併相關的成本於成本產生及收取服務時確認。收購事項後所收購的可識別資產及負債以及假定附屬公司的或然負債按其於收購日期的公平值計量。

收購日期是指收購方實際取得對被收購方控制權的日期。

收購附屬公司產生的商譽乃指所轉讓代價、於被收購方的所有非控股權益的價值及於收購日期所有先前於被收購方的投資的公平值超出所收購可識別淨資產的公平值。倘轉讓代價、非控股權益及已持有股份的公平值低於所收購附屬公司資產淨值的公平值，所得負債淨額於重新評估後於全收收益表中的損益確認為溢利，以檢查所收購資產及假定負債是否已被正確識別。

商譽並無攤銷，但必須根據香港會計準則第36號進行定期減值測試。減值檢討須在現金產生單位層面進行，原因是商譽原則上不能獨立於其他資產產生現金流量。因此，商譽必須分配至個別或多個現金產生單位。

於附屬公司的非控股權益乃使用非控股股東的股份按已識別資產及負債於收購日期的公平淨值計量，並繼續作為權益中的非控股權益。



**(c) 外匯****(i) 功能貨幣及呈列貨幣**

所有綜合實體的綜合財務報表所載項目乃按與該實體經營所在主要經濟環境的貨幣相對應的貨幣（「功能貨幣」）計量。綜合財務報表乃以歐元（即母公司的呈列貨幣及功能貨幣）編制。

**(ii) 綜合實體年度財務報表交易及結餘**

外幣交易按交易時的匯率換算為功能貨幣。以外幣計值的貨幣資產及負債按各有關期間末的匯率（收市匯率）換算。因履行此類交易而產生的收益及虧損於損益中確認。

按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目按交易日期的匯率（歷史匯率）換算。

按公平值以外幣計量的非貨幣項目乃按釐定公平值時的匯率（過往利率）換算。

**(iii) 綜合入賬內的外幣換算**

使用與母公司的呈列貨幣不同的功能貨幣的所有綜合實體的財務狀況表的業績及項目，乃按以下方式換算：

- 資產及負債於各報告日期按收市匯率換算；
- 權益按綜合財務報表所載國際公司的過往利率換算；
- 收入及支出按期間平均匯率換算為全面收益表各項目，而相關歷史匯率則用作換算盈虧結轉的基準；及
- 所有產生的匯兌差額於其他全面收益的權益內確認

於綜合入賬時，換算國際附屬公司投資淨額所產生的匯率差額於其他全面收益確認。於出售一間國際附屬公司後，該類換算差額於綜合全面收益表重新分類至損益。

收購國際實體時產生的商譽及公平值調整被視為國際實體的資產及負債，並按收市匯率換算。

**(d) 物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備包括土地及樓宇、廠房及設備以及經營及辦公室設備。

物業、廠房及設備按收購及生產成本初步計量，其後按成本減累計折舊及減值計量。就公司收購而言，收購成本原則上按公平值釐定。



物業、廠房及設備之歷史收購成本包含其購買價，其中包括進口關稅及不可退還的購買稅，並扣除貿易折扣及回扣。此外，收購成本還包括為將資產帶到現場以及在管理層預期的所需營運條件下產生的直接應佔成本，以及拆卸和移走物件以及恢復其所在場地的估計成本。

其後收購成本僅於日後可能產生經濟利益且資產成本能可靠計量時確認為收購或生產資產的一部分或(如適用)作為獨立資產。維修及保養成本於產生期間於全面收益表確認為開支。

土地並無折舊。所有其他資產僅以直線法折舊，倘收購及生產成本及公平值於資產的預期可使用年期內撇減至剩餘賬面值，詳情如下：

— 土地及樓宇	20 – 33年
— 技術廠房及設備	3 – 15年
— 其他廠房、經營及辦公室設備	3 – 15年

物業、廠房及設備項目根據香港會計準則第36號進行減值測試(倘有客觀指標反映該等項目的價值已減值)。

在建中資產涉及在建中樓宇及待設置的廠房及設備，以及按收購及生產成本減不定期減值確認。折舊於相關資產準備投入營運時開始計算。

物業、廠房及設備項目的賬面值須於出售或預期其使用或出售不會產生未來經濟利益時取消確認。出售物業、廠房及設備的收益或虧損按銷售所得款項與物業、廠房及設備的賬面值的差額計算、並於全面收益表確認。

#### (e) 無形資產

##### (i) 品牌、技術及訂單積壓

收購一間公司時所購入的品牌、技術及訂單積壓按收購日期的公平值計量。

技術及訂單積壓的使用年期有限，以及按公平值減累計折舊計算。折舊按估計可使用年期(最多六年)內以直線法得出。

該品牌具有無限定使用年期且不予攤銷。應用香港會計準則第36號對品牌定期進行減值測試—至少每年一次。品牌的可使用年期每年檢討一次，以釐定事件及情況是否繼續支持無限期可使用年期評估。

**(ii) 軟件**

購入的電腦軟件特許乃根據購買時產生的成本以及編制軟件作擬定用途的資本而予以資本化。該等成本原則上按估計可使用年期三年折舊。

與維護電腦軟件程式有關的成本確認為開支。

**(iii) 內部產生的無形資產**

為評估內部產生的無形資產是否符合確認準則，實體將資產的產生分為研究階段及開發階段。

內部項目的研究或研究階段所產生的無形資產將不會確認。內部項目研究或研究階段的開支於產生時確認為開支。

因開發項目或內部項目開發階段所產生的無形資產於(及僅於)下列情況下方可予以確認：

- 完成無形資產之技術可行性，以使該無形資產可供使用或銷售；
- 實體有意完成及使用或銷售該無形資產；
- 實體使用或銷售該無形資產之能力；
- 無形資產將如何產生可能的未來經濟利益，例如存在無形資產生產的產品市場；
- 有足夠技術、財務及其他資源以完成開發及使用或出售無形資產；
- 能夠可靠計量該無形資產於開發時應佔之支出。

資本化成本包括材料成本，勞工成本及應佔一般經常開支。

無形資產的攤銷乃按估計預期可使用年期以直線法攤銷，未來經濟利益可自無形資產產生。可使用年期介乎3至8年。

無形資產的賬面值須於出售或預期其使用或出售不會產生未來經濟利益時取消確認。出售無形資產產生的收益或虧損按銷售所得款項與無形資產賬面值的差額計算，並於全面收益表確認。

**(f) 資產減值**

有形及無形資產(存貨、建築合約資產、遞延稅項資產及應收賬款除外)的賬面值會進行檢討,以確定是否存在任何減值。

不論是否存在減值跡象,均會定期對無限定使用年期的資產進行減值測試—至少每年一次。

就可使用年期有限的資產而言,須首先評估是否有跡象顯示可能已發生減值。倘有跡象顯示,則會估計資產的可收回金額,以釐定減值的範圍。倘無法計算個別資產的可收回金額,則會對該資產所屬現金產生單位的可收回金額作出估計。

可收回金額為公平值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者。當釐定使用價值時,預期未來現金流量按反映當前市場對貨幣時間價值及資產特定風險的預期的稅前貼現率貼現至其現值。

倘資產或現金產生單位的可收回金額預期低於其賬面值,則資產或現金產生單位的賬面值將減至可收回金額。虧損撥備於產生時於損益確認。

倘撥回減值,則資產或現金產生單位的賬面值增加至新估計可收回金額,然而,倘於過往年度並無就資產或現金產生單位確認虧損撥備,則增加的賬面值不得超過原應計算的賬面值(減折舊及減值)。減值撥回即時於損益內確認。

**(g) 租賃****(A) 自二零一九年一月一日適用之政策**

租賃為將可識別資產的使用權於一段時間內轉讓予其使用者(承租人)以換取代價的合約。倘資產實質上可分為不同的部分,則各部分為可識別的資產。相反,倘資產不可實質上分為不同部分,該資產只會在承租人於有關年期內擁有其重大部分生產力的情況下才構成可識別資產。

對於屬於或包含租賃的合約,合約內的各個租賃部分與非租賃部分分開入賬,除非根據香港財務報告準則第16號應用實際權宜法。

倘合約包含租賃部分或屬租賃及銷售的組合,代價將於合約訂立時及按相對獨立價格重新計量時分配至各項租賃及非租賃部分。

於報告期間,目標集團為有關使用經營土地及樓宇以及營運辦公室設備的租賃承租人。

使用權資產於開始日期按成本計量。於開始日期的租賃負債按於該日未支付的租賃付款的現值計量。租賃付款以租賃內含的利率或目標公司的遞增借貸利率折讓。於開始日期後,目標公司採用成本模式,當中使用權資產按成本減任何累計折舊及任何累計減值虧損計量,並就香港財務報告準則第16號所述租賃負債的任何重新計量作出調整。租賃負債的計量為透過增加賬面值以反映租賃負債的利息,減少賬面值以反映已作出的租賃付款及重新計量賬面值以反映香港財務報告準則第16號所指定的任何重新評估或租賃修訂或以反映經修訂的實質固定租賃付款。

過往根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號對租賃的評估對仍有效的合同繼續適用。於首次應用香港財務報告準則第16號時，目標集團動用短期租賃及低價值資產租賃的豁免。因此，本公司並無將香港財務報告準則第16號應用於首次應用日期起計十二個月內或低價值資產的租賃。該等租賃的租賃付款於租期內以直線法確認為短期租賃開支。

於二零一八年十二月三十一日之尚未確認最低租賃付款與於二零一九年一月一日之已確認租賃負債之對賬及過渡期披露載於附註2。

**(B) 於二零一九年一月一日前適用的政策**

根據香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)第4號，租賃分類為融資租賃或經營租賃。融資租賃是指將租賃資產所有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至承租人的租賃，而不論資產的法定所有權是否最終轉讓。經營租賃為融資租賃以外的租賃。目標集團作為承租人根據經營租賃及融資租賃持有資產。

*(i) 經營租賃*

租賃合約(並非所有權附帶的絕大部分風險及回報)由承租人接管，均列為「經營租賃」。租賃付款(於收取出租人的獎勵後的入賬淨額)於租期內於損益內確認。

*(ii) 融資租賃*

租賃合約(其中資產的所有權絕附帶的絕大部分風險及回報均已轉讓)乃指定為「融資租賃」。該資產按租賃資產的公平值及最低租賃付款的現值(以較低者為準)確認。租賃資產申報金額與最低租賃付款之間的差額作為未確認融資成本處理，並於租期內根據實際利率法攤銷。長期租賃負債按與最低租賃付款減未確認融資成本相對應的金額計量。

每項租賃付款分為主要部分及利息部分。融資成本的利息部分於租期內於損益確認，得出於該等期間餘下負債的固定回報率。透過融資租賃收購的物業、廠房及設備按資產的可使用年期及租期兩者的較短者折舊。

於報告期末，融資租賃產生的長期應付款項扣除未確認融資費用後，分別於財務狀況表內呈列為一年內到期的長期應付款項或非流動負債。

**(h) 金融工具**

金融工具是指形成一方的金融資產並形成其他方的金融負債或權益工具的合約。

非衍生金融資產分為以下類別：按公平值計入損益的金融資產、持有至到期投資、貸款及應收賬款以及可供出售金融資產。

非衍生金融負債分類為下列類別：於初步確認時按公平值計入損益的金融負債減直接應佔交易成本（附有自願指定及持作買賣的子類別）及於其後計量的過程按攤銷成本。

定期買賣金融資產於交易日確認。交易日期為訂立購買或出售資產的承諾的日期。投資按公平值加上並非計入「按公平值計入損益」類別的所有金融資產的交易成本入賬。屬於此類別的金融資產按隨後計量的公平值確認。關連交易成本於損益中確認。借款及應收賬款以實際利率法按攤銷成本入賬。

當金融資產的現金流量的合約權利消失，基本上所有附帶於所有權的風險及回報已經轉移，或與擁有權相關的所有風險及回報實質上並未轉讓或保留，但控制權資產不再可供使用，將取消確認金融資產。當取消確認金融資產時，資產賬面值與已收取代價及已於其他全面收益確認的累計損益總額之間的差額於損益中確認。

金融負債於有關合約的責任獲解除或註銷或屆滿時終止確認。已終止確認的金融負債的賬面值與已付代價間的差額於損益確認。

**(i) 存貨**

存貨指在日常業務過程中持作銷售的資產，該等資產正在進行有關銷售的生產過程中，或擬以在生產過程中或提供服務時使用的材料或供應品形式存在。

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者確認。原材料、消耗品及供應品以及商品的收購或生產成本乃按平均成本法計算。相反，在製品及製成品乃按先入先出法計算。存貨成本包括所有採購成本、轉換成本及將存貨運至現址及維持其現狀所產生的其他成本。

購買存貨的成本包括購買價、進口關稅及其他稅項、運輸、處理及其他成本（可直接歸因於收購製成品、材料及服務）。於釐定購買成本時會扣除貿易折扣、回扣及其他類似項目。

存貨轉換成本包括直接與直接勞工等生產單位有關的成本。其亦包括將材料轉換為製成品所產生的固定及可變生產日常費用的系統性分配。固定生產日常費用的分配乃基於生產設施的正常生產能力。

其他成本僅計入存貨成本以將存貨運至目現址及維持其現狀時計入存貨成本。

視乎營業額及範圍，對原材料、消耗品及供應品的存貨作出適當的估值折扣。

當出售存貨時，該等存貨的賬面值必須於確認相關收益的期間內確認為開支。所有存貨減值須於進行減值的期間內確認為開支。

**(j) 應收賬款、應收聯屬公司款項以及其他應收款項及其他資產**

**(A) 自二零一八年一月一日起適用的政策**

銷售貨品或提供服務產生的應收賬款初步按買方或服務對象的合約付款公平值確認。

應收款項按個別基準及按集體基準評估減值。

運用個別方式評估減值時，當應收款項的預計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信貸虧損)按原實際利率折現的現值低於其賬面價值時，該應收款項的賬面價值減記至該現值。所有的減值虧損計入損益。

當運用組合方式評估應收款項的減值虧損時，減值損失金額是根據具有類似信用風險特徵的應收款項(包括以個別方式評估未發生減值的應收款項)的以往損失經驗，並根據反映當前經濟狀況的可觀察數據進行調整確定的。

集體虧損撥備按已到期應收款項的賬面值確認。應收賬款的預期信貸虧損使用減值矩陣計量。於減值矩陣中，餘下年期的預期信貸虧損於報告期末按固定比率計算，視乎逾期期間而定。違約概率乃按歷史信貸虧損計算，惟須根據最新資料及預期於報告期末調整。

自二零一八年一月一日首次應用香港財務報告準則第9號起，目標集團實施三步法計量應收賬款撥備，以符合香港財務報告準則第9號的規定。

- (1) 個別重大及按個別基準計提減值的應收款項
- (2) 個別重大及按個別基準計提減值的應收款項
- (3) 按集體基準評估減值的應收款項

倘按集體基準評估減值的應收款項於特定金額的時間已逾期，則虧損撥備按下列匯率以淨額確認：

- < 12個月 5%
- > 12個月 30%
- > 24個月 100%

倘應收賬款的可收回金額增加可客觀地歸因於已確認虧損撥備後發生的事件，則撥回虧損撥備並於損益確認，惟應收賬款於減值撥回時的賬面值不得超過倘並無確認減值而產生的攤銷成本。



**(B) 於二零一八年一月一日前適用的政策**

應收賬款、應收聯屬公司款項以及其他應收款項及其他資產為具有固定或可釐定付款金額且並無於活躍市場報價且按公平值確認的非衍生金融資產，其後於扣除減值後以實際利率法按攤銷成本計量。倘有客觀跡象顯示並非所有金額將根據應收款項的原有條款及條件收回，則評估呆賬撥備。

就已到期應收款項的淨額已設立適當的個別呆賬撥備。同樣可以為類似的應收款項組別形成組合呆賬。

倘應收款項的可收回金額增加可客觀地歸因於確認呆賬撥備後發生的事件，則呆賬撥備會撥回及於損益確認，惟應收賬款於減值撥回時的賬面值不得超過倘並無確認減值而產生的攤銷成本。

**(k) 現金及現金等價物**

按現金流量表所界定，現金及現金等價物包括銀行結餘、手頭現金、銀行及其他金融機構活期存款及其他流動資金、高流動性金融投資，其總年期最長可達三個月，可輕易兌換為特定現金款額，並僅受價值輕微波動影響。

所有其他方面請參閱附註4(h)。

**(l) 金融負債**

有關金融負債的原則載於附註4(h)。

金融負債初步按其公平值減所產生的交易成本確認，其後採用實際利率法按其攤銷成本計量。

金融負債分類為流動負債，惟獲授予於報告日期後至少12個月期間內延遲償還負債的無條件權利除外。

**(m) 借貸成本**

借貸成本為實體就借入資金而產生的利息及其他成本。

直接與收購、建造或生產合資格資產有關的借貸成本在資產可作擬定用途或出售前資本化為該資產的部分成本。

根據香港會計準則第23號，於過往年度或報告日期並無合資格資產，因此於無形資產及物業、廠房及設備內並無借貸成本予以資本化。

合資格資產指必須經過一段相當長時間方可作擬定用途或銷售的資產。

如一般性借入資金並用於獲取合資格資產，可資本化之借貸成本金額採用該項資產開支的資本化率計算。資本化率須根據適用於該期間未償還的此類金融負債之借款成本加權平均值計算（為獲得合資格資產之特別借款除外）。

所有其他借貸成本於產生期間確認為開支。



**(n) 應付賬款及其他應付款項**

應付賬款及其他應付款項(包括欠關聯實體的款項以及稅項負債)為非衍生金融負債，按公平值加直接應佔交易成本確認，續以實際利率法按攤銷成本列賬，除非貼現影響並不重大。在此情況下，負債按成本呈報。倘若付款於一年內到期及於所有其他方面呈報為非流動負債，則負債分類為流動負債。

**(o) 權益工具**

權益工具乃證明實體扣除其所有負債後的資產剩餘權益的任何合約。

權益為已確認資產減負債產生的剩餘權益。

已發行的權益工具按已收取的所得款項減直接發行成本確認。

**(p) 僱員福利****(i) 現有僱員福利**

現有僱員福利的責任於提供相關服務後即時確認為開支。倘目標集團目前有法定或實際責任因僱員所提供的服務而支付該金額，且責任能可靠估計，則須就預期將予支付的金額確認負債。

**(ii) 退休金責任**

界定供款計劃為一項退休金計劃，據此，固定供款將支付予一間獨立公司。倘目標公司並無持有足夠資產以償付現時及過往財政年度全體僱員的退休金供款，則並無法定或實際責任支付額外供款。界定福利計劃為並非界定供款計劃的計劃。

一般而言，界定福利計劃規定僱員於退休後將收取的退休金福利金額，一般取決於一個或多個因素，如年齡、向目標公司服務的時間長短及薪金。

於財務狀況表確認的界定福利計劃的負債，與界定福利責任於報告日期的現值相對應。界定福利責任由獨立精算專家使用預期累計福利單位法每年計算。界定福利責任的現值乃透過使用具有最高信貸評級的公司債券的利率貼現預期未來現金流出而計算。公司債券以派息金額的貨幣計值，並設有與退休金責任相對應的年期。

於全面收益表確認的界定福利計劃的現有服務成本涉及本年度僱員服務產生的界定福利責任增加。

過往服務成本即時於損益確認。

利息淨額按界定福利責任淨額的貼現率計算。該開支計入全面收益表的人事開支。

精算收益及虧損乃根據經驗調整及精算假設之修訂，於產生期間於其他全面收益內的權益確認。

就定額供款計劃而言，金額乃根據法定或合約責任或自願向公共或私人退休金保險機構支付。除支付供款外，概無其他付款責任。供款於產生負債時在人事開支中確認。當一名僱員於一段期間內向某實體提供服務時，該實體須確認應支付予界定供款計劃的供款，以換取該服務作為負債（經扣除已付款項後）。該等金額可能需要貼現。界定供款責任主要與目標集團經營所在國家的法定退休金計劃一併存在。

**(iii) 僱員的年慶福利**

倘僱員因長期服務而享有年慶福利，則根據僱員的服務年期就預計負債作出撥備。年慶付款的現值乃透過將未來估計現金流出按債券於過往七年的平均利率以支付福利的貨幣貼現，其條款與相關年慶付款相同。

**(iv) 終止福利**

倘僱傭關係於正常退休日期前結束或倘僱員自願終止僱用以獲得遣散費，則支付終止僱傭福利。該等福利於下列時間（以較早發生者為準）確認：(a)倘若不再提取福利，或(b)確認屬於香港會計準則第37號範圍內的重組成本且涉及支付終止福利。倘要約自願終止僱傭協議以獲得遣散費，則終止福利按預期接受要約的僱員人數計算。於報告期末後超過12個月到期的福利按其現值折現。

**(v) 僱員假期福利**

僱員享有年假的權利於產生實際責任時確認。在適當考慮僱員提供的服務後，年假的估計負債將遞延至報告日期。

僱員有關疾病及產假的假期福利於休假時方予確認。

**(vi) 靈活工作時間產生的僱員權利**

靈活工作時間產生的僱員權利於產生實際責任時確認。

**(q) 撥備及或然負債**

撥備乃就時間或金額不確定的負債確認。此涉及因過往事件而產生的現有法律或實際責任，而預期該等項目的結算與體現資源的流出有關。在極少數情況下，可能尚不清楚目前是否有責任。在該等情況下，倘計及所有可取得的實質證據，則於報告日期更有可能出現現有責任，則會確認撥備。倘某事件為一項必須承擔的責任事件，則有必要就解決該事件所產生的責任而言並無切實可行的替代方法。

確認乃按可靠估計的責任金額確認。倘未能符合該等條件，則毋須確認撥備。確認為撥備的金額為最佳可能估計。倘貨幣時間價值影響重大，撥備按預期付款的現值確認。

撥備必須就(其中包括)半退休、履行合約的預計虧損、花紅及折扣、保修責任、退休金責任、訴訟、重組措施及稅務負債確認。

預期虧損撥備原則上可與銷售及採購合約以及持續責任有關。將預期虧損撥備確認為負債的前提是存在虧損性合約。該合約為履行合約責任的不可避免成本超出其預期收取的經濟利益，因此須承擔超額責任。

除個別情況外，保修撥備按經驗基準按統一費率形成。

概無確認或然負債。

或然負債並非確認為負債，原因為

- (i) 可能責任，因為尚未確定該實體是否有可能導致具有經濟利益的資源流出的現有責任；或
- (ii) 不符合撥備確認標準的現有責任(因為不大可能需要流出具有經濟利益的資源以履行責任，或不能足夠可靠地估計該責任金額)。

**(r) 收益****(A) 自二零一八年一月一日起適用的政策**

收益來自銷售貨物(消防車、特種消防工具、水泵、消防喉及各類防護設備)及提供服務。

汽車以及相關設備及零件、培訓課程及其他服務均透過獨立可識別合約及組合作為一套商品及服務出售。

目標集團已於二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第15號「來自客戶合約收益」。香港財務報告準則第15號建立全面框架以釐定何時確認收益及透過五個步驟確認收益多寡：

- (i) 識別與客戶的合約；
- (ii) 識別合約內獨立的履行責任；
- (iii) 釐定交易價格；
- (iv) 履行的責任分配交易價格；及
- (v) 於履行履約責任時確認收益。

目標集團採納經修訂追溯法採納香港財務報告準則第15號，即採納的累計影響(如有)將於二零一八年一月一日的保留盈利中確認，而有關比較數字將不會重列。

目標集團於各項業務符合特定標準時確認收益，詳情如下。

**(i) 銷售貨品**

銷售消防車及消防配件的收益於轉讓貨品的控制權時確認。此乃與所有權相關的重大風險及回報的轉移，而有關風險及回報原則上於貨品交付及所有權轉移至客戶時進行。

**(ii) 提供服務**

提供服務的收益於提供服務的會計期間確認。

收益按已收或應收代價減貿易折扣及銷量回扣的公平值計量，倘有可能產生經濟利益及收益金額能可靠地釐定，則予以確認。收益不包括增值稅及其他銷售稅，並於退貨及扣減貿易折扣後呈報。相應的保修撥備乃根據法律規定就保修確認。

就多部份合約而言，現時按相對獨立售價的基準將代價分配至個別組成部分。獨立售價乃根據目標集團以獨立交易提供服務的定價釐定。根據對目標集團的評估，該等服務的公平值及獨立售價大致相若。

違約金以交易價格減少呈列，其後則以收益減少呈列。

(iii) 呈列與客戶合約相關的資產及負債

合約負債乃就不可撤銷合約向客戶收取的墊款而確認，該等合約先前計入客戶預付款項。

**採納的影響**

目標集團已自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第15號，導致會計政策出現變動及對於財務報表內確認的金額作出調整。客戶預付款項8,307,000歐元於首次應用日期於綜合財務狀況表確認為合約負債。

**(B) 於二零一八年一月一日之前適用的政策**

收益指於目標集團日常業務過程中產生的經濟利益流入總額，而流入導致股東權益增加，惟與股東注資有關的增加除外。倘經濟利益可能流入目標集團，收益及成本能可靠計量且符合以下各項條件，則收益於損益確認。

收益按已收或應收代價的公平值計量。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何貿易折扣。

(i) 銷售貨品

銷售貨品的收益於上述所有一般條件及符合下列條件時確認：

- 貨品擁有權的重大風險及回報已轉移至買方，一般與貨品交付及轉移至客戶的時間相同；
- 目標集團並無保留對所售商品之持續管理參與權（一般達致與擁有權相關之程度），亦無保留實際控制權

銷售貨品的收益按銷售合約或協議項下已收或應收代價的公平值計量。

(ii) 提供服務

提供服務的收益按合約或協議項下已收或應收代價的公平值計量。

於報告期末，倘涉及提供服務的交易的结果能可靠估計，則提供服務的收益乃參考交易完成階段根據已完成工程的進度確認。

如提供服務的结果未能可靠地估計，倘已產生的成本預期可收回，則收入按預期可收回的已產生成本確認，而等值金額作為服務收益成本於損益內扣除；倘所產生的成本預期不可收回，則所產生的成本於損益內確認，且不會確認服務收入。

(s) 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。稅項於有關期間的各年度的全面收益表內確認，除非該等稅項與過往直接於權益或其他全面收益確認的項目有關。在此情況下，稅項亦於權益或其他全面收益內確認。

即期稅項開支乃按期內應課稅溢利計算。由於暫時或永久差異，應課稅收入與全面收益表所呈報的溢利不同。

遞延稅項乃就財務狀況表內資產及負債的賬面值與計算應課稅收入時應用的相應稅項值之間的所有暫時差額確認。結轉稅項虧損的遞延稅項資產乃按因未來應課稅溢利可能變現相關稅項利益而確認。

遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差額確認，而遞延稅項資產則以可能出現未來應課稅溢利（將允許使用可扣稅暫時差額，未動用稅項虧損或未動用稅項抵免）為限予以確認。倘因商譽或初步確認（業務合併除外）交易中其他資產或負債的暫時差額對應課稅溢利或會計溢利並無影響，則不會確認資產及負債。

遞延稅項資產僅在可扣減臨時差額連同附屬公司股份的情況下確認，但前提是該臨時差額可能會在未來撥回，且有足夠的應課稅收入可用於抵銷臨時差額。

遞延稅項資產的賬面值會於各報告日期進行檢討，如有需要，則在不再可能有足夠應課稅溢利以使部分或全部遞延稅項資產利益使用時作調減。

遞延稅項採用適用於結算責任或應收款項變現的報告日適用的預期稅率計算，即根據截至報告期末的法律適用的稅率計算。遞延稅項於損益中確認，除非該等遞延稅項與先前直接於權益或其他全面收益確認的項目有關。在此情況下，遞延稅項亦於權益或其他全面收益內確認。

遞延稅項資產及負債的計量反映資產賬面值預期變現或預期負債於報告日期結算的方式所產生的稅務後果。

倘有法律權利抵銷即期應付稅項與即期稅項負債，則遞延稅項資產及負債予以抵銷，以及倘遞延稅項資產及負債與同一稅務機關收取的所得稅有關，且擬安排以淨額結算。

**(t) 關聯方**

- (a) 一名個人或其近親將被視為目標集團的關聯方，如果該個人：
- (i) 能控制或共同控制目標集團；
  - (ii) 能對目標集團構成重大影響；或
  - (iii) 為目標集團或目標集團母公司的關鍵管理人員。
- (b) 一間實體將被視為目標集團的關聯方，如果該個體符合以下任一情況：
- (i) 一間實體及目標集團為同一集團內的成員（即每個母公司、附屬公司及集團各附屬公司均互相為關聯方）。
  - (ii) 一間實體為另一實體的相聯公司或合營企業（或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之相聯公司或合營企業）。
  - (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
  - (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的相聯公司。
  - (v) 實體為目標集團或與目標集團有關連之實體就僱員利益設立的離職福利計劃。
  - (vi) 實體受以上(a)項所識別人土控制或受共同控制。
  - (vii) 於附註(a)(i)所識別人土對實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）主要管理層成員。
  - (viii) 該實體或其所屬目標集團的任何成員公司向目標集團或目標集團的母公司提供主要管理人員服務。

某人近親是指預期可影響該某人或預期受該某人影響處理實體事務的親屬。

**(u) 有關期間後事項**

於結算日後發生的事件為有關期間末至財務報表獲批准發行當日（參考期間）發生的有利及不利事件。此處區分兩種類型的事件：

- a) 提供重大證據證明於報告期末已存在有關狀況的事件（於有關期間後調整事件）；及
- b) 指示有關期間末後發生的狀況的事件（非調整事件）。



於報告日期後調整事件要求實體調整於其財務報表確認的金額或確認先前未確認的項目。

於財務報表內確認的金額不得作出調整，以反映於報告日期後的非調整事件。

以下資料須於報告日期後就各重大類別的非調整事件予以披露：

- a) 事件的性質；及
- b) 財務影響的估計或不能作出估計的陳述。

## 5. 重大判斷及關鍵估計

除確認及計量方法外，於綜合財務報表呈列的財務狀況、現金流量及經營業績亦視乎假設及估計而定。實際產生的金額可能偏離估計。

下文討論與未來有關的主要估計及假設。

### (i) 陳舊及滯銷存貨撥備

陳舊及滯銷存貨撥備乃基於存貨的賬齡及估計可變現淨值。虧損撥備金額的計量涉及判斷及估計。倘日後的實際結果與原先估計有差異，則該差額將影響存貨的賬面值及於此類估計發生變化期間的撥備開支或撥回撥備。

### (ii) 非流動遞延稅項資產

結轉稅項虧損的遞延稅項資產乃根據綜合實體所制訂的業務計劃應用稅務預測進行評估。倘並不預期基於該等前瞻性陳述的現有虧損結轉可於合理時間內耗盡，則相應的遞延稅項資產會被取消確認。

### (iii) 呆壞賬減值／預期信貸虧損

基於評估應收賬款的可收回程度（包括各債務人的現時信貸評級及付款行為）而就呆壞賬作出減值。減值乃因事件或情況變動而產生，顯示部分或全部金額無法收回。為了識別呆壞賬，必須運用判斷及估計。倘實際結果與原先估計有差異，則此差額將影響應收賬款的賬面值及於此類估計發生變化期間的呆賬撥備。

於採納香港財務報告準則第9號後，信貸虧損按所有預期現金差額的現值計量。於計量預期信貸虧損時，目標集團考慮在無需付出過多成本及努力下即可獲得的合理可靠資料。預期信貸虧損於各報告日期重新計量，以反映金融工具自初步確認以來的信貸風險變動。

**(iv) 退休金負債**

退休金負債的現值取決於大量基於精算假設的因素。用於計算退休金開支(或收入)的假設包括貼現率。該等假設的每次變動將對退休金負債的賬面值產生影響。

當釐定計算履行責任的預期未來現金流出現值的貼現率時，有關基準以具有最高信貸評級的公司債券的利率計算，採用以支付福利的貨幣計值，及其責任年期與退休金責任相若。退休金負債的若干其他主要假設乃基於市場情況。

**(v) 其他撥備**

就保修撥備確認的金額與根據過往期間的經驗得出的最佳成本估計相若。

**(vi) 所得稅**

目標集團須於若干國家繳納所得稅。因此，需要作出重大假設以釐定所得稅撥備。有許多業務交易及計算方法，而最終稅項無法最終釐定。倘該等業務交易的最終稅項偏離初步假設，則將對稅項落實期間的實際及遞延稅項產生影響。

**(vii) 收益確認**

根據香港財務報告準則第15號，收益乃於客戶取得貨品或服務控制權時確認。須作出判斷以釐定控制權是否於某一時間或某段時間轉移。

**6. 財務風險管理**

目標集團的業務涉及多種財務風險：外幣風險、信貸風險、流動資金風險及利率風險。目標集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並力求減低對目標集團財務表現的潛在不利影響。

**(a) 外幣風險**

目標集團承受的外匯風險主要來自以外幣(即有關交易的貨幣為營運的功能貨幣以外之貨幣)計值的買賣所產生的應收賬款、應付賬款及現金結餘。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日，目標集團以美元(「美元」)計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	千歐元	千歐元	千歐元	六月三十日
				千歐元
應收賬款	466	2	127	-
現金及現金等價物	196	41	16	99
應付賬款	(147)	(43)	(86)	(205)
	<u>515</u>	<u>-</u>	<u>57</u>	<u>(106)</u>

有關外幣交易、應收款項及應付款項的現行匯率對沖策略旨在進行自然對沖及將外幣交易數量減至最低。外匯風險會定期監察，而一旦出現需要，便會考慮對沖重大外幣風險。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日，歐元升值／(貶值)將影響以外幣計值的金融工具的估值，並以下列金額對除稅前溢利造成影響。在分析中假設所有其他影響因素(主要為利率)維持不變。預測銷售及收購交易的影響不予理會。

敏感度分析僅包括於有關期間末以美元計值的尚餘貨幣項目(包括非衍生金融工具及不包括現金及現金等價物的影響)，並於有關期間末根據5%匯率變動調整換算。

	外幣匯率 增加／(減少)	除稅後 溢利及保留 溢利的 增加／(減少) 千歐元	其他權益 部分的 增加／(減少) 千歐元
於二零一六年十二月三十一日	5% (5)%	7 (7)	7 (7)
於二零一七年十二月三十一日	5% (5)%	(3) 3	(3) 3
於二零一八年十二月三十一日	5% (5)%	3 (3)	3 (3)
於二零一九年六月三十日	5% (5)%	(17) 17	(17) 17

#### (b) 信貸風險

目標集團之信貸風險主要來自應收賬款、按金及其他應收款項、銀行結餘及手頭現金及已抵押銀行結餘。倘業務夥伴於報告日期前未能履行其責任，則以所確認金融資產的各類別的最高信貸風險為於綜合財務報表內呈報的該等資產的賬面值。為儘量減低信貸風險，授予客戶的付款條款及條件須經合資格經理批准，同時執行有關收取到期應收款項的措施。此外，各個別應收賬款的可收回價值於各有關期間末審閱，以確保就不可收回金額確認足夠的虧損撥備。就此而言，管理層專注於確保信貸風險大幅減低。

有關銀行結餘及手頭現金的信貸風險有限，因為業務夥伴為獲國際評級機構認證的高信貸評級銀行。

國內業務的應收賬款並無重大集中信貸風險。此外，德國的客戶幾乎全部為地方機關、公共機構及政府機關，而信貸風險甚微。

國際業務經常涉及來自個別客戶的主要訂單。為儘量減低信貸風險，應收賬款主要以信用證抵押。

## (c) 流動資金風險

現時及預期流動資金需求會定期使用現金流量規劃及短期流動資金計劃監察，以確保有足夠流動資金可用作短期及長期流動資金保證。

下文概述根據合約協定的未貼現現金流量（包括利息支付，按合約利率或（倘為浮息）按報告日期的有效利率計算）及可產生付款責任的最早時間。

	合約未貼現現金流量				總計 千歐元	賬面值 千歐元
	一年內或 按要求 千歐元	一至兩年 千歐元	超過兩 至五年 千歐元	超過五年 千歐元		
於二零一六年十二月三十一日						
應付賬款及其他應付款項	21,676	43	–	–	21,719	21,719
融資租賃負債／租賃負債	54	53	5	–	112	109
銀行貸款	59,116	–	–	–	59,116	58,496
欠聯屬公司負債	550	–	–	–	550	550
	<u>81,396</u>	<u>96</u>	<u>5</u>	<u>–</u>	<u>81,497</u>	<u>80,874</u>
於二零一七年十二月三十一日						
應付賬款及其他應付款項	23,663	30	–	–	23,693	23,693
融資租賃負債／租賃負債	52	6	–	–	58	56
銀行貸款	74,041	–	–	–	74,041	72,785
	<u>97,756</u>	<u>36</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>97,792</u>	<u>96,534</u>
於二零一八年十二月三十一日						
應付賬款及其他應付款項	29,297	31	–	–	29,328	29,328
融資租賃負債／租賃負債	10	10	32	–	52	43
銀行貸款	70,577	20,107	–	–	90,684	89,089
欠聯屬公司負債	514	–	–	–	514	514
	<u>100,398</u>	<u>20,148</u>	<u>32</u>	<u>–</u>	<u>120,578</u>	<u>118,974</u>
於二零一九年六月三十日						
應付賬款及其他應付款項	31,845	34	–	–	31,879	31,879
融資租賃負債／租賃負債	1,177	924	1,760	4,681	8,542	7,124
銀行貸款	100,913	–	–	–	100,913	99,276
欠聯屬公司負債	133	–	–	–	133	133
	<u>134,068</u>	<u>958</u>	<u>1,760</u>	<u>4,681</u>	<u>141,467</u>	<u>138,412</u>

**(d) 利率風險**

融資租賃負債／租賃負債、銀行貸款以及欠聯屬公司負債按固定利率計息，因此須承受市場利率風險。

與利率有關的現金流量風險主要涉及可變利息銀行貸款。利率風險每季進行監控，倘需要時會考慮對沖重大利率風險。

下表詳列目標集團於各有關期間末借款的利率概況。

	於十二月三十一日			
	二零一六年		二零一七年	
	實際利率 %	千歐元	實際利率 %	千歐元
<b>固定利率借貸：</b>				
融資租賃負債／租賃負債(附註)	2.9	109	3.0	56
銀行貸款	1.4	10,000	1.4	46,600
欠聯屬公司負債	-	-	-	-
		<u>10,109</u>		<u>46,656</u>
<b>浮動利率借貸：</b>				
銀行貸款	1.0	<u>48,496</u>	2.3	<u>26,185</u>
總借貸		<u>58,605</u>		<u>72,841</u>
固定利率借貸佔總借貸百分比		<u>17.2</u>		<u>64.1</u>

	於二零一八年 十二月三十一日		於二零一九年 六月三十日 (附註)	
	實際利率 %	千歐元	實際利率 %	千歐元
<b>固定利率借貸：</b>				
融資租賃負債／租賃負債 (附註)	4.7	43	4.0	7,124
銀行貸款	1.4	20,339	1.5	75,409
欠聯屬公司負債	5.4	381	-	-
		20,763		82,533
<b>浮動利率借貸：</b>				
銀行貸款	2.3	68,750	2.0	23,867
總借貸		89,513		106,400
固定利率借貸佔總借貸百分比		23.2		77.6

附註：目標集團已採用經修訂追溯法初步應用香港財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日調整期初結餘以確認根據香港會計準則第17號過往分類為經營租賃的租賃相關租賃負債。根據此方法，比較資料並無重列。見附註2。

目標集團利率風險的敏感度乃根據於各有關期間末的浮息銀行貸款的利率風險釐定，並於各期初可能出現變動而於有關期間無進一步變動。

	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年 六月三十日
利率變動	50基點	50基點	50基點	50基點
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
年度／期間溢利／(虧損)變動				
—由於利率上調	(242)	(130)	(343)	(118)
—由於利率下調	242	130	343	118

**(e) 按公平值以外者列賬的金融資產及負債的公平值**

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日，按攤銷成本列賬的目標集團金融工具的賬面值與其公平值並無重大差異。

**(f) 資本管理**

資本管理的目標在於確保目標集團仍然持續經營，以繼續向股東提供盈利，而其他持份者則可享有其有權享有的服務。另一個目標是維持最佳的資本架構以降低資本成本。

向股東分派利潤可予調整，可向股東償還資本或發行新股以減少負債，以維持或改變資本結構。

按照行業慣例，目標集團按債務權益比率監察資本化。此乃按債務淨額與總資本的比率計算。淨債務包括銀行貸款、融資租賃負債／租賃負債（包括流動及非流動金融負債）及其他計息借款（根據綜合財務狀況表呈列）減現金及現金等價物。總資本乃根據綜合財務狀況表加債務淨額自權益計算。

目標集團致力爭取介乎30%至60%的債務資本比率。考慮到應用香港財務報告準則第16號的影響，目標集團重新評估範圍。之前，爭取範圍介乎30%至55%。債務資本比率計算如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
<b>流動負債：</b>				
銀行貸款	58,496	72,785	69,289	99,276
融資租賃負債／租賃負債	52	51	9	889
	<u>58,548</u>	<u>72,836</u>	<u>69,298</u>	<u>100,165</u>
<b>非流動負債：</b>				
銀行貸款	—	—	19,800	—
融資租賃負債／租賃負債	57	5	34	6,235
其他計息借貸	—	—	381	—
	<u>57</u>	<u>5</u>	<u>20,215</u>	<u>6,235</u>
債務總額	58,605	72,841	89,513	106,400
減：現金及現金等價物	<u>(11,825)</u>	<u>(13,549)</u>	<u>(11,321)</u>	<u>(3,632)</u>
債項淨額	46,780	59,292	78,192	102,768
權益總額	<u>63,147</u>	<u>68,784</u>	<u>71,072</u>	<u>67,608</u>
資本總額	<u>109,927</u>	<u>128,076</u>	<u>149,264</u>	<u>170,376</u>
債務資本比率	<u>43%</u>	<u>46%</u>	<u>52%</u>	<u>60%</u>



## 7. 營業收入

營業收入相當於銷售產品及貨品所得款項與有關期間內服務表現減去銷售津貼之總和。原則上，歐盟（「歐盟」）、中國及印尼公司所產生的所有服務及產品均須繳納增值稅，該等增值稅乃為第三方收取。

營業收入減銷售津貼、退貨及增值稅可按分部及地區細分如下：

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年 (附註)	二零一八年 (未經審核) (附註)	二零一九年 (附註)
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
<b>按分部劃分的營業收入</b>					
機械及汽車建造	153,076	171,535	142,627	71,126	72,270
裝備	39,856	31,715	30,117	14,903	15,892
部件	9,790	7,671	8,203	2,870	5,018
保養	3,411	7,610	8,476	4,687	4,822
消防水帶	2,734	2,459	1,563	1,150	641
其他	11,093	11,893	11,567	8,835	3,106
總計	<u>219,960</u>	<u>232,883</u>	<u>202,553</u>	<u>103,571</u>	<u>101,749</u>
<b>按地區劃分的營業收入</b>					
德國	134,533	106,298	94,295	45,172	47,417
其他歐盟國家	51,673	83,726	69,138	42,719	16,608
其他外國國家	33,754	42,859	39,120	15,680	37,724
	<u>219,960</u>	<u>232,883</u>	<u>202,553</u>	<u>103,571</u>	<u>101,749</u>

目標集團主要經營一個業務分部，其為製造及銷售消防車及消防設備。目標集團的客戶基礎分散，且並無客戶的交易超過目標集團營業收入的10%。目標集團自二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第15號後，營業收入以於某一時間點確認。

目標集團已應用香港報告準則第15號第121段提供的實務中的簡易處理方法處理其銷售合同，據此，目標集團沒有披露就其已簽訂的履約責任項下預期為一年或以下的銷售合同未來將會確認的營業收入。

附註：符合香財務告準則第15號的範圍，其於二零一八年一月一日獲目標集團採納。

## 8. 其他收入

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年 (未經審核)	二零一九年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
賠償及彌償	76	50	1,460	50	312
銷售廢料所得收入	95	92	78	57	46
補貼	68	89	108	11	77
來自食堂所得收入	82	85	82	42	47
利息收入	6	64	27	44	22
其他收入	809	1,163	745	319	609
	<u>1,136</u>	<u>1,543</u>	<u>2,500</u>	<u>523</u>	<u>1,113</u>

## 9. 其他收益／(虧損)—淨額

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日止 六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年 (未經審核)	二零一九年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
應收賬款虧損撥備	(34)	(2,232)	(42)	-	(2,630)
虧損撥備撥回	107	31	574	10	42
撥備撥回	765	597	2,703	161	693
匯兌收益／(虧損)淨額	114	(748)	(104)	119	155
	<u>952</u>	<u>(2,352)</u>	<u>3,131</u>	<u>290</u>	<u>(1,740)</u>

## 10. 財務費用

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年 (未經審核)	二零一九年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
利息及類似費用					
—銀行貸款利息	1,008	1,039	1,266	599	614
—欠聯屬公司負債利息	565	-	14	9	5
—融資租賃負債／ 租賃負債利息	4	2	4	1	141
—銀行擔保費用	58	104	94	60	72
—其他財務費用	7	94	87	14	59
	<u>1,642</u>	<u>1,239</u>	<u>1,465</u>	<u>683</u>	<u>891</u>

## 11. 除所得稅前利潤／(虧損)

有關期間的利潤／(虧損)已扣除／(計入)下列各項：

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年 (未經審核)	二零一九年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
<b>(a) 員工成本</b>					
定額供款退休計劃供款	9,327	10,093	10,523	4,818	5,819
就定額供款退休計劃確認的 相關費用(附註26)	279	311	261	107	107
薪金、工資及其他福利	44,716	46,558	47,240	24,759	25,769
	<u>54,322</u>	<u>56,962</u>	<u>58,024</u>	<u>29,684</u>	<u>31,695</u>
<b>(b) 其他項目</b>					
無形資產的攤銷費用(附註18)	728	1,558	1,233	666	574
折舊變動					
—自有物業、廠房及設備(附註16)	2,225	2,639	2,802	1,379	1,418
—使用權資產(附註17)	—	—	—	—	470
核數師酬金					
—核數服務	110	280	286	106	121
—非核數服務	28	4	4	—	36
與低價值資產租賃有關的費用	—	—	—	—	80
與短期租賃有關的費用	—	—	—	—	69
根據香港會計準則第17號先前分類為經 營租賃的租賃的最低租賃付款總額	1,152	1,142	1,225	603	—
撥備增加(附註28)	2,614	5,717	2,465	1,677	1,439
存貨成本	139,909	139,178	120,164	57,350	60,045
	<u>139,909</u>	<u>139,178</u>	<u>120,164</u>	<u>57,350</u>	<u>60,045</u>

## 12. 綜合全面收益表內的所得稅

## (a) 綜合全面收益表所示的所得稅為：

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年 (未經審核)	二零一九年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
即期所得稅					
— 年度／期間溢利的即期稅項	(861)	(1,392)	(756)	(1,264)	(27)
— 過往年度／期間的撥備超額／(不足)	22	20	69	(1)	213
遞延所得稅	(79)	(472)	(499)	(980)	1,367
	<u>(918)</u>	<u>(1,844)</u>	<u>(1,186)</u>	<u>(2,245)</u>	<u>1,553</u>

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，目標公司之適用稅率為28.78%。

海外附屬公司的稅項按有關國家適用現行稅率計算。

## (b) 採用適用稅率計算之所得稅抵扣／(支出)及會計溢利／(虧損)之對賬：

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年 (未經審核)	二零一九年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
除稅前溢利／(虧損)	<u>3,758</u>	<u>7,899</u>	<u>3,469</u>	<u>5,994</u>	<u>(4,743)</u>
按有關國家溢利適用之稅率計算之					
除稅前溢利／(虧損)之名義稅項	(952)	(2,291)	(865)	(1,687)	1,405
毋須課稅收入之稅務影響	115	2	6	—	3
不可扣稅開支之稅務影響	(64)	(2)	(25)	—	(6)
使用先前未確認稅項虧損之稅務影響	143	716	—	—	—
未確認未動用稅項虧損之稅務影響	—	—	(470)	(447)	—
附屬公司稅率不同之稅務影響	(70)	(144)	(5)	(14)	(94)
過往年度／期間撥備超額／(不足)	22	20	69	(1)	213
其他	(112)	(145)	104	(96)	32
	<u>(918)</u>	<u>(1,844)</u>	<u>(1,186)</u>	<u>(2,245)</u>	<u>1,553</u>

## 13. 董事酬金

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，樂先生為唯一董事。

	董事袍金 千歐元	薪金、津貼及 實物福利 千歐元	酌情花紅 千歐元	退休 計劃供款 千歐元	總計 千歐元
截至二零一六年 十二月三十一日止年度	-	140	-	-	140
截至二零一七年 十二月三十一日止年度	-	142	65	-	207
截至二零一八年 十二月三十一日止年度	-	122	43	-	165
截至二零一八年六月三十日 止六個月(未經審核)	-	61	43	-	104
截至二零一九年六月三十日 止六個月	-	61	-	-	61

## 14. 最高酬金人士

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，五名最高酬金人士中有一名為董事，其酬金於附註13內披露。截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，有關其餘四名人士的酬金總額如下：

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一六年 千歐元	二零一七年 千歐元	二零一八年 千歐元	二零一八年 (未經審核) 千歐元	二零一九年 千歐元
薪金及其他薪酬	733	829	836	475	339
酌情花紅	-	-	-	-	-
退休計劃供款	-	-	-	-	-
	<u>733</u>	<u>829</u>	<u>836</u>	<u>475</u>	<u>339</u>

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，四名最高酬金人士的酬金範圍如下：

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年 (未經審核)	二零一九年
500,000港元(51,051歐元)至 1,000,000港元(102,102歐元)	-	-	-	1	3
1,000,001港元(102,103歐元)至 1,500,000港元(153,153歐元)	2	-	-	2	1
1,500,001港元(153,154歐元)至 2,000,000港元(204,205歐元)	1	3	3	1	-
2,500,001港元(255,257歐元)至 3,000,000港元(306,307歐元)	1	1	1	-	-
	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

## 15. 其他全面收益

關於其他全面收益各部分之稅務影響

	截至二零一六年十二月三十一日止年度		
	除稅前金額 千歐元	稅項抵免 千歐元	除稅後淨額 千歐元
重估定額福利負債淨額	(110)	30	(80)
重估其他員工福利	40	(11)	29
海外附屬公司財務報表換算之匯兌差額	106	-	106
	<u>36</u>	<u>19</u>	<u>55</u>
其他全面收益	<u>36</u>	<u>19</u>	<u>55</u>
	截至二零一七年十二月三十一日止年度		
	除稅前金額 千歐元	稅項抵免 千歐元	除稅後淨額 千歐元
重估定額福利負債淨額	49	(13)	36
重估其他僱員福利	(111)	32	(79)
海外附屬公司財務報表換算之匯兌差額	(338)	-	(338)
	<u>(400)</u>	<u>19</u>	<u>(381)</u>
其他全面收益	<u>(400)</u>	<u>19</u>	<u>(381)</u>
	截至二零一八年十二月三十一日止年度		
	除稅前金額 千歐元	稅項抵免 千歐元	除稅後淨額 千歐元
重估定額福利負債淨額	94	(15)	79
重估其他僱員福利	(88)	17	(71)
海外附屬公司財務報表換算之匯兌差額	(3)	-	(3)
	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>5</u>
其他全面收益	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>5</u>

	截至二零一八年六月三十日 止六個月(未經審核)		
	除稅前金額 (未經審核)	稅項抵免 (未經審核)	除稅後淨額 (未經審核)
	千歐元	千歐元	千歐元
重估定額福利負債淨額	26	(7)	19
重估其他僱員福利	(44)	12	(32)
海外附屬公司財務報表換算之匯兌差額	61	—	61
	<u>61</u>	<u>—</u>	<u>61</u>
其他全面收益	43	5	48
	<u>43</u>	<u>5</u>	<u>48</u>
	截至二零一九年六月三十日止六個月		
	除稅前金額 (未經審核)	稅項抵免 (未經審核)	除稅後淨額 (未經審核)
	千歐元	千歐元	千歐元
重估定額福利負債淨額	(454)	131	(323)
重估其他僱員福利	(73)	21	(52)
海外附屬公司財務報表換算之匯兌差額	101	—	101
	<u>101</u>	<u>—</u>	<u>101</u>
其他全面收益	(426)	152	(274)
	<u>(426)</u>	<u>152</u>	<u>(274)</u>



## 16. 物業、廠房及設備

	土地及樓 宇 千歐元	技術廠房 及設備 千歐元	其他廠房、 營運及辦 公室設備 千歐元	在建資產 千歐元	總計 千歐元
<b>成本：</b>					
於二零一六年一月一日	23,187	4,702	7,310	14	35,213
增加	279	530	1,470	711	2,990
出售	(171)	(225)	(282)	–	(678)
重新分類	–	13	(13)	–	–
匯兌調整	116	16	26	–	158
於二零一六年十二月三十一日 及二零一七年一月一日	23,411	5,036	8,511	725	37,683
增加	570	378	1,482	123	2,553
出售	(221)	(100)	(409)	(4)	(734)
重新分類	261	459	47	(767)	–
匯兌調整	(217)	(27)	(53)	–	(297)
於二零一七年十二月三十一日 及二零一八年一月一日	23,804	5,746	9,578	77	39,205
增加	2,648	1,399	1,169	558	5,774
出售	(65)	(82)	(224)	(30)	(401)
重新分類	(326)	415	(69)	(29)	(9)
匯兌調整	(47)	2	(4)	–	(49)
於二零一八年十二月三十一日 初次應用香港財務報告準則第 16號的影響	26,014	7,480	10,450	576	44,520
	–	(154)	–	–	(154)
於二零一九年一月一日	26,014	7,326	10,450	576	44,366
增加	675	198	434	100	1,407
出售	–	(312)	(32)	–	(344)
重新分類	500	65	–	(565)	–
匯兌調整	59	15	15	–	89
於二零一九年六月三十日	27,248	7,292	10,867	111	45,518
<b>累計折舊：</b>					
於二零一六年一月一日	5,751	2,964	3,854	–	12,569
年度扣除	698	504	1,023	–	2,225
出售時撥回	(18)	(103)	(249)	–	(370)
重新分類	–	11	(12)	–	(1)
匯兌調整	11	12	21	–	44
於二零一六年十二月三十一日 及二零一七年一月一日	6,442	3,388	4,637	–	14,467
年度扣除	744	579	1,316	–	2,639
出售時撥回	(30)	(95)	(300)	–	(425)
重新分類	–	(1)	1	–	–
匯兌調整	(27)	(21)	(42)	–	(90)

	土地及樓 宇 千歐元	技術廠房 及設備 千歐元	其他廠房、 營運及辦 公室設備 千歐元	在建資產 千歐元	總計 千歐元
於二零一七年十二月三十一日 及二零一八年一月一日	7,129	3,850	5,612	–	16,591
年度扣除	796	694	1,312	–	2,802
出售時撥回	–	–	(224)	–	(224)
重新分類	(83)	172	(97)	–	(8)
匯兌調整	(5)	1	(2)	–	(6)
於二零一八年十二月三十一日 初次應用香港財務報告 第16號的影響	–	(112)	–	–	(112)
於二零一九年一月一日	7,837	4,605	6,601	–	19,043
年度扣除	435	389	594	–	1,418
出售時撥回	–	(312)	(28)	–	(340)
匯兌調整	7	9	12	–	28
於二零一九年六月三十日	8,279	4,691	7,179	–	20,149
<b>賬面淨值：</b>					
於二零一六年十二月三十一日	16,969	1,648	3,874	725	23,216
於二零一七年十二月三十一日	16,675	1,896	3,966	77	22,614
於二零一八年十二月三十一日	18,177	2,763	3,849	576	25,365
於二零一九年六月三十日	18,969	2,601	3,688	111	25,369

物業位於歐洲及亞洲。目標集團所持有的土地為永久產權。

折舊開支入賬如下：

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一六年 千歐元	二零一七年 千歐元	二零一八年 千歐元	二零一八年 千歐元	二零一九年 千歐元
銷售成本	1,301	1,607	1,640	834	1,149
銷售及分銷開支	122	129	162	68	98
一般及行政開支	750	903	1,000	477	171
其他開支	52	–	–	–	–
	2,225	2,639	2,802	1,379	1,418

### 17. 使用權資產及融資租賃負債／租賃負債－採納香港財務報告準則第16號「租賃」的會計政策變動

目標集團已採用經修訂追溯法初次應用香港財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日調整期初結餘，以確認先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃相關租賃負債。該等負債已與有關過往分類為融資租賃的租賃結轉結餘合併計算。於二零一八年十二月三十一日的比較資料並無重列，僅與過往分類為融資租賃的租賃有關。有關過渡至香港財務報告準則第16號的影響的進一步詳情載於附註2。

使用權資產變動如下：

	使用權資產 千歐元
<b>成本：</b>	
於二零一八年十二月三十一日	—
初次應用香港財務報告準則第16號的影響	7,470
於二零一九年一月一日	7,470
增加	180
於二零一九年六月三十日	7,650
<b>累計折舊：</b>	
於二零一八年十二月三十一日	—
初次應用香港財務報告準則第16號的影響	112
於二零一九年一月一日	112
年度扣除	470
於二零一九年六月三十日	582
<b>賬面淨值：</b>	
於二零一九年六月三十日	7,068

使用權資產賬面淨值分析如下：

	於二零一九年 一月一日 千歐元	於二零一九年 六月三十日 千歐元
自用其他租賃物業，按折舊成本列賬	7,316	6,863
技術廠房及設備	42	205
總計	7,358	7,068

折舊開支分析如下：

	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 千歐元	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 千歐元
自用其他租賃物業，按折舊成本列賬	—	453
技術廠房及設備	88	17
	88	470

下表概述於有關期間末的未來最低租賃付款總額與融資租賃負債／租賃負債的現值之間的對賬：

	二零一六年		於十二月三十一日				於六月三十日	
			二零一七年		二零一八年		二零一九年	
	最低租賃 付款的現值 千歐元	最低租賃 款項總額 千歐元	最低租賃 付款的現值 千歐元	最低租賃 款項總額 千歐元	最低租賃 付款的現值 千歐元	最低租賃 款項總額 千歐元	最低租賃 付款的現值 千歐元	最低租賃 款項總額 千歐元
一年內	52	54	51	53	9	10	889	1,177
一年後但於兩年內	52	53	5	6	8	10	662	924
兩年後但於五年內	5	5	-	-	26	32	1,065	1,760
五年後	-	-	-	-	-	-	4,508	4,681
	57	58	5	6	34	42	6,235	7,365
	<u>109</u>	112	<u>56</u>	59	<u>43</u>	52	<u>7,124</u>	8,542
減：未來利息開支總額		(3)		(3)		(9)		(1,418)
融資租賃負債／租賃 負債的現值		<u>109</u>		<u>56</u>		<u>43</u>		<u>7,124</u>

## 18. 無形資產

	品牌 千歐元	科技 千歐元	訂單積壓 千歐元	軟件 千歐元	資本化 研發成本 千歐元	預付款項 千歐元	總計 千歐元
<b>成本：</b>							
於二零一六年一月一日	6,062	1,844	108	880	1,371	-	10,265
增加	-	-	-	233	1,536	816	2,585
出售	-	-	-	(2)	(357)	-	(359)
於二零一六年十二月三十一日 及二零一七年一月一日	6,062	1,844	108	1,111	2,550	816	12,491
增加	-	10	-	48	761	1,164	1,983
出售	-	-	-	(11)	-	-	(11)
匯兌調整	-	-	-	(4)	-	-	(4)
於二零一七年十二月三十一日 及二零一八年一月一日	6,062	1,854	108	1,144	3,311	1,980	14,459
增加	-	-	-	1,652	880	-	2,532
出售	-	-	-	(57)	(44)	(2)	(103)
重新分類	-	1	-	2,017	(31)	(1,978)	9
匯兌調整	-	-	-	1	-	-	1
於二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日	6,062	1,855	108	4,757	4,116	-	16,898
增加	-	-	-	297	1,280	-	1,577
重新分類	-	7	-	(7)	-	-	-
匯兌調整	-	-	-	1	-	-	1
於二零一九年六月三十日	6,062	1,862	108	5,048	5,396	-	18,476
<b>累計攤銷：</b>							
於二零一六年一月一日	-	641	108	421	239	-	1,409
年度扣除	-	307	-	205	216	-	728
出售時撥回	-	-	-	(2)	-	-	(2)
於二零一六年十二月三十一日 及二零一七年一月一日	-	948	108	624	455	-	2,135
年度扣除	-	307	-	229	1,022	-	1,558
出售時撥回	-	-	-	(11)	-	-	(11)
於二零一七年十二月三十一日 及二零一八年一月一日	-	1,255	108	842	1,477	-	3,682
年度扣除	-	311	-	337	585	-	1,233
出售時撥回	-	-	-	(57)	-	-	(57)
重新分類	-	4	-	4	-	-	8
匯兌調整	-	-	-	1	-	-	1
於二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日	-	1,570	108	1,127	2,062	-	4,867
年度扣除	-	158	-	253	163	-	574
於二零一九年六月三十日	-	1,728	108	1,380	2,225	-	5,441
<b>賬面淨值：</b>							
於二零一六年十二月三十一日	6,062	896	-	487	2,095	816	10,356
於二零一七年十二月三十一日	6,062	599	-	302	1,834	1,980	10,777
於二零一八年十二月三十一日	6,062	285	-	3,630	2,054	-	12,031
於二零一九年六月三十日	6,062	134	-	3,668	3,171	-	13,035

開支攤銷入賬如下：

	截至十二月三十一日			截至六月三十日	
	止年度			止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
銷售成本	381	801	834	361	325
銷售及分銷開支	11	16	16	7	5
一般及行政開支	334	741	383	298	244
其他開支	2	-	-	-	-
	<u>728</u>	<u>1,558</u>	<u>1,233</u>	<u>666</u>	<u>574</u>

現有品牌並無系統攤銷，惟每年須進行減值測試，並於出現減值跡象時進行減值測試。於釐定無限可使用年期時，管理層已考慮多項因素，例如品牌的過往及預期持久性。品牌減值會定期檢討。基於該等因素，就品牌預期產生現金流量的期間而言，於二零一九年財政年度並無任何限制。

為釐定品牌的內在價值，賬面值6,062,000歐元與可收回金額進行比較。就此而言，目標集團根據管理層最新的規劃釐定使用價值。該計劃乃基於對各有關期間德國營運公司的淨收益的預期及對未來年度未來表現的合理假設。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，預測期間首三年的年增長率估計為0.4%至11.5%、2%至10%、2%至18%及2%至18%，所有財政期間均採用2%的永續增長率。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日的資本成本(稅前)分別為7.6%、5.29%、5.20%及5.20%，乃用作釐定使用價值。釐定資本成本率乃根據無風險資產的利率釐定。此外，除市場風險溢價及借款利率外，還考慮了beta函數的特定同業羣體資料及債務權益比率。

## 19. 於附屬公司之投資

下表僅載列主要影響目標集團業績、資產或負債的附屬公司詳情。除另有說明外，所持股份類別為普通股。

公司名稱	註冊 成立地點	於二零一六	於二零一六	所有權益比例		主要業務
		年、二零一七 年及二零一八 年十二月 三十一日及二 零一九年六月 三十日之已發 行/繳足股本 千歐元	年、二零一七 年及二零一八 年十二月 三十一日及二 零一九年六月 三十日本集團 之實際權益	目標公司持有	附屬公司持有	
Albert Ziegler Feuerschutz GmbH	德國	77	100%	100%	-	生產及銷售消防車
Ziegler Feuerwehrgerätetechnik GmbH & Co. KG	德國	950	100%	100%	-	生產及銷售消防車
Ziegler Verwaltungsgesellschaft mbH	德國	30	100%	100%	-	管理公司
Ziegler Auslandsholding GmbH	德國	30	100%	100%	-	管理公司
Ziegler GmbH	德國	25	100%	100%	-	管理公司
Ziegler Safety GmbH & Co. KG	德國	1,000	100%	100%	-	買賣消防車及貨運設備
Ziegler Brandweertechnik B.V	荷蘭	465	100%	100%	-	生產及銷售消防車
Visser B.V	荷蘭	18	95%	-	95%	生產及銷售消防車
Signalis B.V	荷蘭	18	100%	-	100%	管理公司
Ziegler Dutch Holding B.V	荷蘭	10	100%	-	100%	管理公司



公司名稱	註冊 成立地點	於二零一六	於二零一六	所有權益比例		主要業務
		年、二零一七 年及二零一八 年十二月 三十一日及二 零一九年六月 三十日之已發 行/繳足股本 千歐元	年、二零一七 年及二零一八 年十二月 三十一日及二 零一九年六月 三十日本集團 之實際權益	目標公司持有	附屬公司持有	
Ziegler d.o.o	克羅地亞	1,558	100%	100%	-	生產及銷售消防車
P. T. Ziegler Indonesia	印度尼西亞	1,238	92%	92%	-	生產及銷售消防車
Ziegler Italiana S.r.l	意大利	10	100%	100%	-	生產及銷售消防車
Ziegler Hasciska Technika s.r.o.	捷克共和國	78	100%	100%	-	買賣消防車及貨運 設備
Albert Ziegler GmbH (Beijing) Sales Co.	中國	1,388	100%	100%	-	消防車零售及售後 服務
Ziegler S Gasilska tehnika d.o.o.	斯洛文尼亞	附註(i)	附註(i)	附註(i)	-	生產及銷售消防車

## 附註：

- (i) 目標公司之全資附屬公司Ziegler S Gasilska tehnika d.o.o於二零一八年五月十六日清盤。截至二零一八年十二月三十一日止年度已確認出售收益淨額為30,000歐元。
- (ii) 於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日，目標集團並無附屬公司於目標集團擁有重大非控股權益。

## 20. 於一間相聯公司之權益

相聯公司名稱	註冊 成立地點	於二零一六	於二零一六	主要業務
		年、二零一七 年及二零一八 年十二月 三十一日及二 零一九年六月 三十日之已發 行／繳足股本	年、二零一七 年及二零一八 年十二月 三十一日及二 零一九年六月 三十日本集團 之實際權益	
CELA S.R.L.	意大利	13.543	25%	生產及銷售液壓救援 平台

該相聯公司於綜合財務報表使用權益法列賬。

下表呈列該聯公司的的財務資料概述：

	於十二月三十一日			於
	二零一六年 千歐元	二零一七年 千歐元	二零一八年 千歐元	二零一九年 六月三十日 千歐元
<b>相聯公司總額</b>				
流動資產	—	8,486	9,673	10,268
非流動資產	—	3,463	3,581	3,262
流動負債	—	9,599	9,589	9,751
非流動負債	—	21	26	48
權益	—	2,329	3,639	3,731
營業收入	—	16,972	19,231	8,293
年度／期間利潤	—	162	1,312	92
年度／期間總全面收益	—	162	1,312	92
<b>對賬至目標集團於相聯公司的權益</b>				
相聯公司資產淨值總額	—	2,329	3,639	3,731
目標集團的實際權益 (附註)	—	25%	25%	25%
目標集團分佔相聯公司資產淨值	—	582	910	933
商譽	—	1,858	1,858	1,858
綜合財務報表內之賬面值	—	2,440	2,768	2,791

附註：該相聯公司於截至二零一七年十二月三十一日止年度以投資成本2,400,000歐元收購。

## 21. 存貨

	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
原材料	37,323	44,703	50,259	59,129
在製品	21,540	28,858	21,952	30,604
製成品	14,396	11,989	25,457	23,256
	<u>73,259</u>	<u>85,550</u>	<u>97,668</u>	<u>112,989</u>

存貨按成本與可變現淨值之較低者計量。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日，按銷售市場計量存貨所產生的減值分別為4,677,000歐元、4,366,000歐元、4,105,000歐元及3,657,000歐元。

存貨減值的發展呈列如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於財政年初／期初	5,331	4,677	4,366	4,105
存貨撇減	403	354	446	278
存貨撇減撥回	(1,057)	(665)	(707)	(726)
於財務年末／期末	<u>4,677</u>	<u>4,366</u>	<u>4,105</u>	<u>3,657</u>

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，確認為開支及計入「銷售成本」的存貨成本分別為140,563,000歐元、139,489,000歐元、120,425,000歐元、57,343,000歐元（未經審核）及60,493,000歐元。過往年度作出的存貨撇減撥回上升，由於客戶喜好改變導致若干產品的預期可變現淨值上升。

## 22. 應收賬款、其他應收款項及其他資產

	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
應收賬款	36,826	40,823	49,232	54,135
減：呆壞賬撥備／虧損撥備	(639)	(2,835)	(2,303)	(4,891)
應收賬款，淨額	<u>36,187</u>	<u>37,988</u>	<u>46,929</u>	<u>49,244</u>
預付款項	364	341	913	1,197
其他應收款項	6,507	7,227	8,583	8,501
	<u>6,871</u>	<u>7,568</u>	<u>9,496</u>	<u>9,698</u>
	<u>43,058</u>	<u>45,556</u>	<u>56,425</u>	<u>58,942</u>

## 應收賬款

授予客戶的信貸期一般介乎30日至120日。接受新客戶前，目標集團將評估潛在客戶的信貸質量及釐定合適的信貸限額。

截至有關期間末，應收賬款按發票日期及呆壞賬撥備／虧損撥備淨額的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
0至90日	24,291	29,808	31,268	20,303
91至180日	1,600	4,127	2,893	17,857
181至360日	2,237	570	5,873	8,066
360日以上	8,059	3,483	6,895	3,018
	<u>36,187</u>	<u>37,988</u>	<u>46,929</u>	<u>49,244</u>

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，目標集團的應收賬款金額為18,023,000歐元、12,276,000歐元、9,088,000歐元及7,733,000歐元逾期但未減值。該等款項涉及多名近期並無拖欠記錄的獨立客戶。該等應收賬款之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
少於90日	7,867	9,031	4,417	4,552
91至180日	1,203	1,773	1,471	502
181至360日	1,479	423	953	548
360日以上	7,474	1,049	2,247	2,131
	<u>18,023</u>	<u>12,276</u>	<u>9,088</u>	<u>7,733</u>

呆壞賬撥備／虧損撥備發展如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
於財政年初／期初	782	639	2,835	2,303
年度／期間呆壞賬撥備／虧損撥備	34	2,232	42	2,630
撇減金額	(70)	(5)	-	-
撥回金額	(107)	(31)	(574)	(42)
於財政年末／期末	<u>639</u>	<u>2,835</u>	<u>2,303</u>	<u>4,891</u>

管理層監察應收款項的信貸質量，認為應收款項並未逾期或減值且可收回。基於客戶的付款記錄，已逾期及未減值的應收賬款可視為可收回，由於該等客戶的信貸評級並無錄得重大變動。虧損撥備乃就已無力償債或陷入重大財務困難的客戶的應收款項計提。減值結餘並無抵押品。

應收款項的賬面值代表於報告日期的最大信貸風險。

### 23. 已抵押銀行存款及現金及現金等價物

(a) 已抵押銀行存款包括：

	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
已抵押銀行結餘	<u>408</u>	<u>722</u>	<u>819</u>	<u>986</u>

(b) 現金及現金等價物包括：

	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
銀行存款	100	100	100	100
銀行現金及手頭現金	<u>11,725</u>	<u>13,449</u>	<u>11,221</u>	<u>3,532</u>
	<u>11,825</u>	<u>13,549</u>	<u>11,321</u>	<u>3,632</u>

## (c) 融資活動所產生負債之對賬

下表詳述目標集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為現金流量或未來現金流量將在目標集團的綜合現金流量表中分類為融資活動所得現金流量的負債。

	貸款及 銀行借貸 千歐元	欠聯屬 公司負債 千歐元	融資租賃 負債/ 租賃負債 千歐元	總計 千歐元
於二零一七年一月一日	58,496	—	109	58,605
新銀行貸款所得款項	122,200	—	—	122,200
償還銀行貸款	(107,900)	—	—	(107,900)
已付租賃租金的資本部分	—	—	(53)	(53)
已付租賃租金的利息部分	—	—	(2)	(2)
其他已付借貸成本	(1,050)	—	—	(1,050)
— 融資現金流量變動總額	13,250	—	(55)	13,195
其他變動				
利息開支	1,039	—	2	1,041
其他變動	1,039	—	2	1,041
於二零一七年十二月三十一日	72,785	—	56	72,841
	貸款及 銀行借貸 千歐元	欠聯屬 公司負債 千歐元	融資租賃 負債/ 租賃負債 千歐元	總計 千歐元
於二零一八年一月一日	72,785	—	56	72,841
新銀行貸款所得款項	5,500	—	—	5,500
償還銀行貸款	(3,000)	—	—	(3,000)
來自聯屬公司的新貸款所得款項	—	776	—	776
已付租賃租金的資本部分	—	—	(24)	(24)
已付租賃租金的利息部分	—	—	(1)	(1)
其他已付借貸成本	(383)	(9)	—	(392)
— 融資現金流量變動總額	2,117	767	(25)	2,859
其他變動				
於期內訂立新租賃而增加的 融資租賃負債/租賃負債	—	—	49	49
利息開支	599	9	1	609
匯兌差額	—	—	2	2
其他變動	599	9	52	660
於二零一八年六月三十日 (未經審核)	75,501	776	83	76,360

	貸款及 銀行借貸 千歐元	欠聯屬 公司負債 千歐元	融資租賃 負債/ 租賃負債 千歐元	總計 千歐元
於二零一八年一月一日	72,785	-	56	72,841
新銀行貸款所得款項	86,472	-	-	86,472
償還銀行貸款	(70,100)	-	-	(70,100)
來自聯屬公司的新貸款所得款項	-	1,157	-	1,157
償還來自聯屬公司的貸款	-	(776)	-	(776)
已付租賃租金的資本部分	-	-	(64)	(64)
已付租賃租金的利息部分	-	-	(4)	(4)
其他已付借貸成本	(1,334)	(14)	-	(1,348)
— 融資現金流量變動總額	15,038	367	(68)	15,337
其他變動				
於期內訂立新租賃而增加的融資 租賃負債/租賃負債	-	-	49	49
利息開支	1,266	14	4	1,284
匯兌差額	-	-	2	2
其他變動	1,266	14	55	1,335
於二零一八年十二月三十一日	89,089	381	43	89,513
	貸款及 銀行借貸 千歐元	欠聯屬 公司負債 千歐元	融資租賃 負債/ 租賃負債 千歐元	總計 千歐元
於二零一九年一月一日	89,089	381	43	89,513
初次應用香港財務報告準則第16條 的影響(附註)	-	-	7,316	7,316
於二零一九年一月一日(經重列)	89,089	381	7,359	96,829
新銀行貸款所得款項	63,075	-	-	63,075
償還銀行貸款	(53,009)	-	-	(53,009)
償還來自聯屬公司的貸款	-	(381)	-	(381)
已付租賃租金的資本部分	-	-	(424)	(424)
已付租賃租金的利息部分	-	-	(141)	(141)
其他已付借貸成本	(493)	(5)	-	(498)
— 融資現金流量變動總額	9,573	(386)	(565)	8,622
其他變動				
於期內訂立新租賃而增加的融資租 賃負債/租賃負債	-	-	180	180
利息開支	614	5	141	760
匯兌差額	-	-	9	9
其他變動	614	5	330	949
於二零一九年六月三十日	99,276	-	7,124	106,400



附註：目標集團已採用經修訂追溯法初步應用香港財務報告準則第16號，並於二零一九年一月一日調整期初結餘，以確認先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃相關租賃負債。見附註2及17。

(d) 租賃現金流出總額

計入租賃現金流量表的金額包括下列各項：

	截至 二零一八年 十二月 三十一日 止年度 千歐元	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 (附註) 千歐元
經營現金流量中	1,157	149
融資現金流量中	68	565
	<u>1,225</u>	<u>714</u>

附註：誠如附註23(c)所闡釋，採納香港財務報告準則第16號導致若干租賃已付租金的現金流量分類變動。比較金額並無重列。

	截至 二零一八年 十二月 三十一日 止年度 千歐元	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 千歐元
已付租賃租金	<u>1,225</u>	<u>714</u>

24. 應付賬款及其他應付款項及合約負債

	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
附註	千歐元	千歐元	千歐元	六月三十日 千歐元
應付賬款	(a) 10,061	14,299	20,070	21,953
應計費用	5,894	3,419	3,894	6,356
應付增值稅	3,474	2,997	3,111	1,542
對僱員的負債	1,268	1,507	622	603
其他負債	1,022	1,471	1,631	1,425
其他應付款項	11,658	9,394	9,258	9,926
減：非流動其他應付款項	(43)	(30)	(31)	(34)
	<u>21,676</u>	<u>23,663</u>	<u>29,297</u>	<u>31,845</u>
合約負債	(b) -	-	13,843	16,362

## (a) 應付賬款

應付賬款(按發票日起計)的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
0至30日	7,343	9,711	10,628	15,707
31至60日	2,349	3,342	6,427	3,586
61至90日	38	1,156	2,274	1,887
90日以上	331	90	741	773
	<u>10,061</u>	<u>14,299</u>	<u>20,070</u>	<u>21,953</u>

## (b) 合約負債

	二零一七年		二零一八年	
	十二月三十一日	二零一八年 一月一日	十二月三十一日	二零一九年 六月三十日
	附註 千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
<b>合約負債</b>				
按訂單生產的合約 — 履約預付款項	(ii)	<u>—</u>	<u>8,307</u>	<u>13,843</u>
			<u>13,843</u>	<u>16,362</u>

附註：

- (i) 目標集團已採用累計影響法初步應用香港財務報告準則第15號。
- (ii) 於採納香港財務報告準則第15號後，該等金額由「預收客戶款項」重新分類為「合約負債」。

## 合約負債變動

	二零一八年 千歐元	二零一九年 千歐元
於一月一日之結餘	8,307	13,843
因確認年度／期間收入(計入年初／期初合約負債) 而產生之合約負債減少	(7,362)	(7,611)
因製造活動預付款項而產生的合約負債增加	<u>12,898</u>	<u>10,130</u>
於十二月三十一日／六月三十日之結餘	<u>13,843</u>	<u>16,362</u>

## 25. 來自／欠聯屬公司的應收款項／負債

該等餘款額載於附註33。

## 26. 僱員退休福利

## (a) 界定福利計劃

就退休金計劃而設立的退休金、殘疾福利及同類責任的相關撥備，為退休及遺眷福利提供保障，一般視乎在職年限及僱員薪酬。

德國方面，監管公司退休金計劃的公司特設條例將繼續適用於二零一一年十一月一日前已在布倫茨河畔金根分部工作，並參與業務轉移至德國齊格勒消防及救援車輛(集團)有限責任公司的僱員。有問題的僱員有權獲得退休金款項(視乎其在公司的服務年限)。目標集團須在該等收款權利到期時從現金流量撥出相關款項。截至二零一九年六月三十日，為此撥出的退休金撥備總共為2,487,000歐元(二零一八年十二月三十一日：1,905,000歐元；二零一七年十二月三十一日：1,696,000歐元；二零一六年十二月三十一日：1,469,000歐元)。德國方面的界定福利計劃涉及透過二零一三年十一月七日的公司收購協議自破產的AZG Feuerwehrawwicklungsgesellschaft GmbH & Co. KG接收的負債。

其他國家(P.T. Ziegler Indonesia、雅加達／印度尼西亞)方面，僱員在到達退休年齡(公司條例已制定)時有權獲得遣散費。該等條例基於界定福利系統，而該系統符合適用的勞工法。用以償還負債的相應基金已於PT Asuransi Allianz Life Indonesia成立。

退休金計劃的相關風險基本上涉及界定福利退休金計劃的一般風險(有關貼現率、通漲趨勢及壽命的可能變動)。

退休金責任現值的精算估值由認證精算師進行。退休金責任的現值及有關服務成本使用預算單位記賬法計算。

精算估值結果之主要假設如下：

二零一六年十二月三十一日	德國		海外
	集體界定福利計劃	由獨立合約監管的界定福利計劃	界定福利計劃
貼現率	1.80%	1.80%	8.50%
估計未來退休金增長	1.50%	1.50%	0.00%
估計未來薪酬增長	0.00%	0.00%	8.00%
計劃週轉率	0.0% - 10.0%*	0.00%	0.0% - 5.0%**
退休年齡後的平均預期壽命(年)	26.69	18.44	13.86

二零一七年十二月三十一日	德國		海外
	集體界定 福利計劃	由獨立合約 監管的界定 福利計劃	界定 福利計劃
貼現率	1.79%	1.79%	7.25%
估計未來退休金增長	1.50%	1.50%	0.00%
估計未來薪酬增長	0.00%	0.00%	8.00%
計劃週轉率	0.0% - 10.0%*	0.00%	0.0% - 5.0%**
退休年齡後的平均預期壽命(年)	26.06	18.34	14.06
二零一八年十二月三十一日	德國		海外
	集體界定 福利計劃	由獨立合約 監管的界定 福利計劃	界定 福利計劃
貼現率	1.82%	1.82%	8.50%
估計未來退休金增長	1.50%	1.50%	0.00%
估計未來薪酬增長	0.00%	0.00%	8.00%
計劃週轉率	0.0% - 10.0%*	0.00%	0.0% - 5.0%**
退休年齡後的平均預期壽命(年)	25.71	16.31	14.67
二零一九年六月三十日	德國		海外
	集體界定 福利計劃	由獨立合約 監管的界定 福利計劃	界定 福利計劃
貼現率	1.03%	1.03%	8.50%
估計未來退休金增長	1.50%	1.50%	0.00%
估計未來薪酬增長	0.00%	0.00%	8.00%
計劃週轉率	0.0% - 10.0%*	0.00%	0.0% - 5.0%**
退休年齡後的平均預期壽命(年)	27.16	16.98	14.67

\* 視乎在目標公司的服務年限

\*\* 視乎在職僱員的年齡

界定福利計劃產生的責任發展如下：

	德國		海外	
	集體界定福利計劃責任現值 千歐元	由獨立合約監管的界定福利計劃責任現值 千歐元	界定福利計劃責任現值 千歐元	總額 千歐元
截至二零一六年一月一日	1,091	5	328	1,424
於損益中確認的變動				
— 現有服務成本	240	1	39	280
— 利息淨額	27	—	26	53
— 預計退休金款項	(1)	—	(53)	(54)
總額	1,357	6	340	1,703
於其他全面收益中確認的變動				
— 財務假設產生之精算虧損	144	—	12	156
— 經驗精算收益	(38)	—	(27)	(65)
匯兌差額	—	—	19	19
於二零一六年十二月三十一日	<u>1,463</u>	<u>6</u>	<u>344</u>	<u>1,813</u>
	德國		海外	
	集體界定福利計劃責任現值 千歐元	由獨立合約監管的界定福利計劃責任現值 千歐元	界定福利計劃責任現值 千歐元	總額 千歐元
截至二零一七年一月一日	1,463	6	344	1,813
於損益中確認的變動				
— 現有服務成本	246	1	20	267
— 利息淨額	28	—	22	50
— 預計退休金款項	(3)	—	(3)	(6)
總額	1,734	7	383	2,124
於其他全面收益中確認的變動				
— 財務假設產生之精算虧損	4	—	34	38
— 經驗精算收益	(49)	—	—	(49)
匯兌差額	—	—	(38)	(38)
於二零一七年十二月三十一日	<u>1,689</u>	<u>7</u>	<u>379</u>	<u>2,075</u>

	德國		海外	總額 千歐元
	集體界定 福利計劃 責任現值 千歐元	由獨立 合約監管 的界定 福利計劃 責任現值 千歐元	界定福 利計劃 責任現值 千歐元	
截至二零一八年一月一日	1,689	7	379	2,075
於損益中確認的變動				
—現有服務成本	234	1	(10)	225
—利息淨額	32	—	24	56
—預計退休金款項	(6)	—	(14)	(20)
總額	1,949	8	379	2,336
於其他全面收益中確認的變動				
—財務假設產生之精算虧損	(14)	—	(34)	(48)
—經驗精算收益	(23)	—	—	(23)
—人口假設產生之精算收益	(15)	—	—	(15)
匯兌差額	—	—	(8)	(8)
於二零一八年十二月三十一日	1,897	8	337	2,242

	德國		海外	總額 千歐元
	集體界定 福利計劃 責任現值 千歐元	由獨立 合約監管 的界定 福利計劃 責任現值 千歐元	界定福 利計劃 責任現值 千歐元	
截至二零一九年一月一日	1,897	8	337	2,242
於損益中確認的變動				
—現有服務成本	112	1	—	113
—利息淨額	19	—	—	19
—預計退休金款項	(4)	—	(21)	(25)
總額	2,024	9	316	2,349
於其他全面收益中確認的變動				
—財務假設產生之精算虧損	455	1	—	456
—人口假設產生之精算收益	(2)	—	—	(2)
於二零一九年六月三十日	2,477	10	316	2,803

概無預期對目標集團的未來現金流量產生重大影響。

以下概述倘德國集體界定福利計劃之主要精算假設有變動時，對界定福利責任(DBO)產生的概約影響：

	貼現率			退休金增幅		
假設中的變動	0.80%	1.80%	2.80%	1.25%	1.50%	1.75%
DBO二零一六年十二月三十一日	1,925	1,463	1,137	1,412	1,463	1,516

	貼現率			退休金增幅		
假設中的變動	0.79%	1.79%	2.79%	1.25%	1.50%	1.75%
DBO二零一七年十二月三十一日	2,207	1,689	1,321	1,631	1,689	1,750

	貼現率			退休金增幅		
假設中的變動	0.82%	1.82%	2.82%	1.25%	1.50%	1.75%
DBO二零一八年十二月三十一日	2,4270	1,897	1,490	1,832	1,897	1,966

	貼現率			退休金增幅		
假設中的變動	0.03%	1.03%	2.03%	1.25%	1.50%	1.75%
DBO二零一九年六月三十日	3,272	2,477	1,920	2,386	2,477	2,573

海外界定福利計劃之敏感度分析呈列如下：

	貼現率			薪酬增幅		
假設中的變動	7.50%	8.50%	9.50%	7.00%	8.00%	9.00%
DBO二零一六年十二月三十一日	329	302	279	278	302	330

	貼現率			薪酬增幅		
假設中的變動	6.25%	7.25%	8.25%	7.00%	8.00%	9.00%
DBO二零一七年十二月三十一日	374	341	312	311	341	374

	貼現率			薪酬增幅		
假設中的變動	7.50%	8.50%	9.50%	7.00%	8.00%	9.00%
DBO二零一八年十二月三十一日	318	290	266	266	290	318

	貼現率			薪酬增幅		
假設中的變動	7.50%	8.50%	9.50%	7.00%	8.00%	9.00%
DBO二零一九年六月三十日	318	290	266	266	290	318

由於退休福利不會取決於薪酬增幅或福利增幅，故合格期間內德國集體界定福利計劃的敏感度分析(與福利增幅有關)可獲免除。同樣，德國由獨立合約監管的界定福利計劃之敏感度分析已基於重要性原因而獲免除。

所示敏感度由精算師在界定福利責任生效時根據界定福利責任估算。倘若干項假設有變動，影響不一定與該等假設的變動中的整體影響相同。預期壽命+/-1年的變動對界定福利責任並無重大影響。計算界定福利責任的敏感度時套用到重大精算假設的方法(界定福利責任的現值使用預算單位記賬法計算)與計算於綜合財務報表中確認的退休金責任時套用到重大精算假設的方法相同。

概無計劃變更或擴大界定福利責任。



## (b) 界定供款計劃

部份國家的公司會參與國家退休金計劃，計劃會由該等公司進行業務的國家之政府運作。所有合資格僱員均有權獲得相當於其退休時最後基本薪酬總額的固定比例的退休金。目標集團須向退休金保險機構支付界定百分比的個人開支，以供付退休金，但除已付的供款外，並無其他責任支付離職後的額外退休金福利。

## 27. 銀行貸款

應付銀行貸款如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
一年內或按要求	58,496	72,785	69,289	99,276
一年後但兩年內	—	—	19,800	—
銀行貸款總額	<u>58,496</u>	<u>72,785</u>	<u>89,089</u>	<u>99,276</u>

銀行貸款由以下各項擔保：

	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
銀行貸款				
—以擔保作抵押	56,496	70,785	86,517	96,638
—以抵押資產作抵押	2,000	2,000	2,030	2,026
—無抵押	—	—	542	612
銀行貸款總額	<u>58,496</u>	<u>72,785</u>	<u>89,089</u>	<u>99,276</u>

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日，56,496,000歐元、70,785,000歐元、86,517,000歐元及96,638,000歐元的銀行貸款以中國國際海運集裝箱(香港)有限公司及中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司提供擔保的方式作抵押。

銀行貸款於各有關期間末以已抵押資產作抵押，詳情如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
物業、廠房及設備	1,994	1,994	1,994	1,994
存貨	3,532	2,631	3,205	3,563
應收賬款	1,730	1,949	2,676	1,592
	<u>7,256</u>	<u>6,574</u>	<u>7,875</u>	<u>7,149</u>

## 28. 其他撥備

	保修金撥備 千歐元	人事撥備 千歐元	其他撥備 千歐元	總數 千歐元
於二零一六年一月一日	1,899	365	276	2,540
增加	1,978	257	379	2,614
轉回	(765)	—	—	(765)
耗用	(1,018)	(87)	(244)	(1,349)
外匯調整	1	—	—	1
於二零一六年十二月三十一日 及二零一七年一月一日	2,095	535	411	3,041
增加	1,906	545	3,266	5,717
轉回	(576)	—	(21)	(597)
耗用	(1,155)	(523)	(235)	(1,913)
外匯調整	7	—	—	7
於二零一七年十二月三十一日 及二零一八年一月一日	2,277	557	3,421	6,255
增加	1,119	754	592	2,465
轉回	(697)	(1)	(2,005)	(2,703)
耗用	(528)	(955)	(908)	(2,391)
外匯調整	8	—	—	8
於二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日	2,179	355	1,100	3,634
增加	793	525	121	1,439
轉回	(431)	(17)	(245)	(693)
耗用	(105)	(462)	(427)	(994)
外匯調整	4	—	—	4
於二零一九年六月三十日	2,440	401	549	3,390

根據銷售的條款及條件，銷售日期起計兩年內的所有產品缺陷已被修正。為此，已根據過往經驗設立有關銷售的保修金撥備。

人事撥備乃就僱員有權獲得花紅及半退休撥備而設。

其他撥備主要與來自待執行合約、違約金及未償還信用票據的預計虧損成本有關。

目標集團預計於下年支付大部份保修金、人事及其他撥備。

與到期日匹配的組合結果如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	千歐元	千歐元	千歐元	六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
即期撥備	2,123	5,283	3,006	2,543
非即期撥備	918	972	628	847
	3,041	6,255	3,634	3,390

## 29. 遞延稅項

## (a) 遞延稅項(資產)及負債各組成部分的變動

於綜合財務狀況表中確認的遞延稅項(資產)/負債組成部分及其於年/期內的變動如下:

	物業、 廠房及設 備折舊 千歐元	無形資產 千歐元	使用權 資產折 舊開支 千歐元	重估存 貨以及 其他資產 及負債 千歐元	信貸虧損 撥備 千歐元	界定福 利退休 計劃負債 千歐元	撥備 千歐元	稅項虧損 千歐元	總數 千歐元
於二零一六年一月一日	1,570	617	-	(370)	82	(388)	(223)	(3,411)	(2,123)
扣除/(計入)損益	(92)	229	-	(80)	(13)	(79)	(69)	183	79
扣除/(計入)儲備	-	-	-	-	-	(30)	11	-	(19)
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	24	-	24
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日	1,478	846	-	(450)	69	(497)	(257)	(3,228)	(2,039)
扣除/(計入)損益	(149)	200	-	(24)	(8)	(69)	(449)	971	472
扣除/(計入)儲備	-	-	-	-	-	13	(32)	-	(19)
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(32)	-	(32)
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	1,329	1,046	-	(474)	61	(553)	(770)	(2,257)	(1,618)
扣除/(計入)損益	(112)	175	-	(115)	(53)	(81)	485	200	499
扣除/(計入)儲備	-	-	-	-	-	15	(17)	-	(2)
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(7)	-	(7)
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	1,217	1,221	-	(589)	8	(619)	(309)	(2,057)	(1,128)
扣除/(計入)損益	(28)	378	130	(144)	(211)	(39)	(30)	(1,423)	(1,367)
計入儲備	-	-	-	-	-	(131)	(21)	-	(152)
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	5	-	5
於二零一九年六月三十日	1,189	1,599	130	(733)	(203)	(789)	(355)	(3,480)	(2,642)

## (b) 綜合財務狀況表的對賬

	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	千歐元	千歐元	千歐元	六月三十日
				千歐元
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅 項資產淨值	(2,543)	(2,134)	(2,235)	(3,181)
於綜合財務狀況表中確認的遞延稅 項負債淨額	504	516	1,107	539
	(2,039)	(1,618)	(1,128)	(2,642)

**(c) 未確認遞延稅項資產**

遞延所得稅資產乃就稅項虧損結轉獲確認，惟限於以下情況：透過日後的應課稅溢利實現相關稅項優惠乃屬可能。由於動用該等稅項虧損之可能性不大，於二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，目標集團並無就1,633,000歐元的虧損確認遞延所得稅資產470,000歐元。根據現行稅法，稅項虧損並無期滿日。有關虧損的所有遞延稅項資產已於二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日確認。

**(d) 未確認遞延稅項負債**

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日，有關附屬公司未分派溢利的暫時性差額分別為11,811,000歐元、12,424,000歐元、14,475,000歐元及15,054,000歐元。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日，由於公司控制該等附屬公司的股息政策，因此並無就分派該等保留溢利時應付的稅項確認相關遞延稅項負債分別3,399,000歐元、3,576,000歐元、4,166,000歐元及4,332,000歐元，且公司已決定該等溢利可能不會於可見將來分派。

**30. 資本及儲備****(a) 權益組成部分的變動**

目標集團綜合權益各組成部分的期初及期末結餘之間的對賬載於綜合權益變動表內。德國齊格勒個別權益組成部分於年／期初及年／期末變動詳情載列如下：

	股本 千歐元	其他儲備 千歐元	保留盈利／ (累計虧損) 千歐元	總權益 千歐元
於二零一六年一月一日	13,543	20,000	(7,197)	26,346
股東貸款轉換	—	25,890	—	25,890
年度溢利及全面收益總額	—	—	2,896	2,896
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日	13,543	45,890	(4,301)	55,132
年度溢利及全面收益總額	—	—	8,601	8,601
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	13,543	45,890	4,300	63,733
年度溢利及全面收益總額	—	—	1,918	1,918
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	13,543	45,890	6,218	65,651
期間虧損及全面收益總額	—	—	(2,169)	(2,169)
於二零一九年六月三十日	13,543	45,890	4,049	63,482

## (b) 股本

	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
普通股股本，已發行及繳足	13,543	13,543	13,543	13,543

## (c) 儲備的性質及目的

*其他儲備*

其他儲備指股東作出之出資。截至二零一六年十二月三十一日止年度期間，CIMC Top Gear B.V.及中國消防企業集團有限公司(前稱「盈亞國際貿易有限公司」)豁免目標集團應付其款項分別為15,534,000歐元及10,356,000歐元，其他儲備因而增加。

## 31. 經營租賃承諾

	於十二月三十一日		
	二零一六年	二零一七年	二零一八年
	千歐元	千歐元	千歐元
一年內	1,700	1,502	2,036
一年後但兩年內	1,026	905	1,264
第三年至第五年(包括第五年)	1,727	1,811	1,844
五年後	5,849	5,518	4,972
	<u>10,302</u>	<u>9,736</u>	<u>10,116</u>

經營租賃租金指目標集團須就其若干物業物業、辦公室、汽車及設備支付之租金。租期介乎三個月至八年，而租賃期內之租金為固定的，且不包括或然租金。

## 32. 或然負債

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日，目標集團向商業夥伴發出總額分別為753,000歐元、803,000歐元、647,000歐元及575,000歐元的財務擔保。由於目標集團於有關期間履行對該等商業夥伴的責任，故需要使用此財務擔保的風險必被視為低級別。

## 33. 重大關聯方交易

除此等財務報表中其他部分所披露的交易及結餘外，目標集團進行了下列重大關聯方交易。

## (a) 與主要管理人員的交易

目標公司的唯一一名董事被視為主要管理人員，其酬金於附註13中披露。

## (b) 目標集團於有關期間與下列關聯方進行交易：

- CIMC Flight B.V.：直接控股公司的同系附屬公司；
- 中集財務有限公司：直接控股公司的同系附屬公司；
- CIMC Top Gear B. V.：直接控股公司；
- 中國國際海運集裝箱(香港)有限公司：直接控股公司的同系附屬公司；
- 中國消防企業集團有限公司(前稱「盈亞國際貿易有限公司」)：有重大影響力之股東；
- 民航協發機場設備有限公司：一名有重大影響力之股東的附屬公司；
- 深圳中集天達空港設備有限公司(TAS)：一名有重大影響力之股東的同系附屬公司；
- 四川森田消防裝備有限公司：一名有重大影響力之股東的同系附屬公司；
- CIMC Glasswork Ltd.：直接控股公司的同系附屬公司；和
- Sharp Vision Holding Limited：直接控股公司的同系附屬公司

重大關聯方交易性質如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年 六月三十日
	千歐元	千歐元	千歐元	千歐元
應收關聯方款項				
四川森田消防裝備有限公司	5	5	5	5
民航協發機場設備有限公司	680	—	—	—
深圳中集天達空港設備有限公司 (TAS)	74	—	—	—
Sharp Vision Holding Limited	—	168	—	—
	<u>759</u>	<u>173</u>	<u>5</u>	<u>5</u>
應付關聯方款項				
CIMC Flight B.V.	—	—	133	133
CIMC Top Gear B. V.	257	—	—	—
盈亞國際貿易有限公司	293	—	—	—
	<u>550</u>	<u>—</u>	<u>133</u>	<u>133</u>
來自以下關聯方的貸款				
中集集團財務有限公司	—	—	381	—
	<u>550</u>	<u>—</u>	<u>514</u>	<u>133</u>

應收／應付關聯方款項並無抵押、免息且按要求收回／償還，惟來自關聯方的貸款除外，該貸款按年利率5.44%計息，並已於二零一九年三月二十八日償還。

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一六年 千歐元	二零一七年 千歐元	二零一八年 千歐元	二零一八年 千歐元	二零一九年 千歐元
已付／應付利息支出予					
CIMC Top Gear B. V.	280	-	-	-	-
中國國際海運集裝箱(香港) 有限公司	99	-	-	-	-
盈亞國際貿易有限公司	186	-	-	-	-
中國國際海運集裝箱(香港) 有限公司	-	-	5	-	5
中集集團財務有限公司	-	-	9	9	-
	<u>565</u>	<u>-</u>	<u>14</u>	<u>9</u>	<u>5</u>
向以下關聯方銷售貨品及服務					
深圳中集天達空港設備 有限公司(TAS)	74	-	-	-	-
民航協發機場設備有限公司	671	-	-	-	-
Sharp Vision Holding Limited	-	168	-	-	-
	<u>745</u>	<u>168</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
自以下關聯方採購貨品及服務					
CIMC Glasswork Ltd.	323	403	377	167	186
深圳中集天達空港設備 有限公司(TAS)	53	-	-	-	-
	<u>376</u>	<u>403</u>	<u>377</u>	<u>167</u>	<u>186</u>

於有關期間與相聯公司Cela Srl進行之交易如下：

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一六年 千歐元	二零一七年 千歐元	二零一八年 千歐元	二零一八年 千歐元	二零一九年 千歐元
向Cela Srl銷售貨品	-	3	3	3	-
自Cela Srl採購貨品	-	3,305	2,531	844	12
向Cela Srl作出的預付款項	-	90	83	83	83
	<u>-</u>	<u>3,398</u>	<u>2,537</u>	<u>930</u>	<u>95</u>

上文所載之關聯方交易乃按各方相互協定之條款進行。該等交易乃於目標集團日常業務過程中按照相關協議之條款訂立。



## 34. 公司層面財務狀況表

	於十二月三十一日			於
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	千歐元	千歐元	千歐元	六月三十日 千歐元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	17,087	15,700	15,604	15,848
使用權資產	—	—	—	6,168
無形資產	8,799	10,658	11,836	12,840
於附屬公司之投資	11,095	11,096	11,052	11,052
遞延稅項資產	1,240	—	—	26
	<u>38,221</u>	<u>37,454</u>	<u>38,492</u>	<u>45,934</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	42,745	50,723	61,810	73,181
應收賬款	26,737	26,687	31,745	33,414
其他應收款項及其他資產	3,820	2,829	3,780	2,591
應收聯屬公司款項	21,179	35,737	45,800	50,643
可收回即期稅項	—	7	2,304	990
已抵押銀行存款	27	27	—	—
銀行及現金結餘	7,540	9,049	7,476	2,204
	<u>102,048</u>	<u>125,059</u>	<u>152,915</u>	<u>163,023</u>
<b>流動負債</b>				
應付賬款及其他應付款項	12,187	13,450	18,211	19,086
預收客戶賬款	9,945	4,950	—	—
融資租賃負債／租賃負債	45	45	—	429
合同負債	—	—	8,297	9,257
欠聯屬公司負債	3,117	3,939	7,852	9,952
銀行貸款	56,496	70,785	66,717	96,638
其他撥備	1,132	1,793	1,592	1,353
即期稅項負債	174	1,420	39	—
	<u>83,096</u>	<u>96,382</u>	<u>102,708</u>	<u>136,715</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>18,952</u>	<u>28,677</u>	<u>50,207</u>	<u>26,308</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>57,173</u>	<u>66,131</u>	<u>88,699</u>	<u>72,242</u>
<b>非流動負債</b>				
僱員福利責任	1,469	1,696	1,905	2,486
遞延稅項負債	—	243	851	—
銀行貸款	—	—	19,800	—
融資租賃負債／租賃負債	45	—	—	5,756
其他撥備	527	459	492	518
	<u>2,041</u>	<u>2,398</u>	<u>23,048</u>	<u>8,760</u>
<b>資產淨值</b>	<u>55,132</u>	<u>63,733</u>	<u>65,651</u>	<u>63,482</u>
<b>資本及儲備</b>				
股本	13,543	13,543	13,543	13,543
其他儲備	45,890	45,890	45,890	45,890
(累計虧損)／保留盈利	(4,301)	4,300	6,218	4,049
<b>權益總額</b>	<u>55,132</u>	<u>63,733</u>	<u>65,651</u>	<u>63,482</u>

**35. 直接及最終控股公司**

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日，目標公司之董事認為目標公司之直接控股公司及最終控股公司分別為CIMC Top Gear B. V.及中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司(「中集」)。CIMC Top Gear B. V.及中集分別於荷蘭及中國註冊成立。中集按中國會計準則編製供公眾使用的財務報表。

**期後財務報表**

德國齊格勒消防及救援車輛(集團)有限責任公司或其任何附屬公司並未就二零一九年六月三十日以後任何期間編製經審核財務報表。

下文載列德國齊格勒集團截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度各年以及截至二零一九年六月三十日止六個月的業務及經營業績的管理層討論及分析。

## 有關德國齊格勒集團的管理層討論及分析

### 業務回顧

德國齊格勒為一間於德國註冊成立的有限公司，亦擁有並經營若干於德國、荷蘭、意大利、捷克共和國、中國、印尼及克羅地亞註冊成立的附屬公司。德國齊格勒集團主要從事生產及銷售消防及救援車輛以及其他消防配件，並提供相關售後服務。

### 營業收入

德國齊格勒集團僅自銷售消防及救援車輛、消防設備及提供相關服務產生營業收入。

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，德國齊格勒集團的營業收入分別約為219,960,000歐元、232,883,000歐元、202,553,000歐元、103,571,000歐元及101,749,000歐元。

與截至二零一六年十二月三十一日止年度相比，截至二零一七年十二月三十一日止年度的營業收入增加約5.88%，主要是由於收到來自歐洲及中國客戶的若干大額訂單。與截至二零一七年十二月三十一日止年度相比，截至二零一八年十二月三十一日止年度的營業收入減少約13.02%，主要是由於(i)有關實行新ERP系統的問題，導致於二零一八年的生產及貨品付運出現若干排程問題；及(ii)若干主要供應商延遲交付水泵部分主要組件，令德國齊格勒集團的生產計劃受影響。與截至二零一八年六月三十日止六個月相比，截至二零一九年六月三十日止六個月的營業收入減少約1.76%，主要是由於自二零一八年下半年開始新ERP系統的問題及若干主要供應商出現交付問題對德國齊格勒集團之生產及貨品付運持續產生的影響。部分減少被平均售價增加抵銷，由於與截至二零一八年六月三十日止六個月相比，截至二零一九年六月三十日止六個月較少客戶自行採購車底盤供生產消防車，因此售價中包含德國齊格勒集團提供的車底盤的成本。

於二零一九年下半年，ERP系統的問題已解決，而該等主要供應商的交付問題亦大為改善。

### 銷售成本

德國齊格勒集團的銷售成本僅包括已售存貨成本，其中包括原材料、勞工成本及經常性生產開支。

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，德國齊格勒集團的銷售成本分別約為187,913,000歐元、188,994,000歐元、173,187,000歐元、82,791,000歐元及87,891,000歐元。

與截至二零一六年十二月三十一日止年度相比，儘管營業收入增加，截至二零一七年十二月三十一日止年度的銷售成本仍保持相對穩定，是由於截至二零一七年十二月三十一日止年度，大部份客戶自行採購車底盤供生產消防車。車底盤成本一般佔消防車成本約30%，但利潤微薄。德國齊格勒集團減少採購車底盤，使銷售成本大幅減少。與截至二零一七年十二月三十一日止年度相比，截至二零一八年十二月三十一日止年度的銷售成本減少約8.36%，主要是由於(i)二零一八年的銷售減少；及(ii)截至二零一八年十二月三十一日止年度，自行採購車底盤供生產消防車的客戶比例較二零一七年下降。

與截至二零一八年六月三十日止六個月相比，儘管營業收入輕微減少，截至二零一九年六月三十日止六個月的銷售成本仍增加約6.16%，主要是由於(i)於截至二零一九年六月三十日止六個月，自行採購車底盤供生產消防車的客戶比例較二零一八年同期下降；及(ii)在二零一八年上半年確認一名利潤特高的客戶的銷售。

### 毛利

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，德國齊格勒集團的毛利分別約為32,047,000歐元、43,889,000歐元、29,366,000歐元、20,780,000歐元及13,858,000歐元。

與截至二零一六年十二月三十一日止年度相比，截至二零一七年十二月三十一日止年度的毛利增加約36.95%。毛利率由二零一六年的14.57%增加至二零一七年的18.85%，是由於(i)銷售組合變更；及(ii)於二零一七年客戶自行提供車底盤的消防車銷售比例上升。由於車底盤僅能產生微薄利潤，剔除車底盤成本使截至二零一七年十二月三十一日止年度的毛利率比截至二零一六年十二月三十一日止年度高。

與截至二零一七年十二月三十一日止年度相比，截至二零一八年十二月三十一日止年度的毛利減少約33.09%。毛利率由二零一七年的18.85%減少至二零一八年的14.50%，是由於二零一八年客戶自行提供車底盤的消防車銷售比例減少。

與截至二零一八年六月三十日止六個月相比，截至二零一九年六月三十日止六個月的毛利減少約33.31%。毛利率由截至二零一八年六月三十日止六個月的20.06%減少至截至二零一九年六月三十日止六個月的13.62%，是由於在截至二零一九年六月三十日止六個月，客戶自行提供車底盤的消防車銷售比例下降，及在二零一八年上半年確認一名利潤特高的客戶的銷售。

### 銷售及分銷開支

德國齊格勒集團的銷售及分銷開支主要包括銷售及營銷人員的員工成本、佣金、廣告及宣傳開支、包裝開支、運輸開支及給予一名客戶補償的撥備。

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，德國齊格勒集團的銷售及分銷開支分別約為14,852,000歐元、17,284,000歐元、14,706,000歐元、7,762,000歐元及8,280,000歐元。

與截至二零一六年十二月三十一日止年度相比，截至二零一七年十二月三十一日止年度的銷售及分銷開支增加約16.37%，主要是由於德國齊格勒集團延遲交付，因而於二零一七年為可能需賠償一名荷蘭客戶作出潛在補償撥備。

與截至二零一七年十二月三十一日止年度相比，截至二零一八年十二月三十一日止年度的銷售及分銷開支減少約14.92%，主要是由於在二零一七年為可能需賠償一名荷蘭客戶作出一次性潛在補償撥備。部份撥備已於二零一八年撥回及入賬為其他收益。

與截至二零一八年六月三十日止六個月相比，截至二零一九年六月三十日止六個月的銷售及分銷開支增加約6.67%，主要是由於(i)應付合作夥伴於截至二零一九年六月三十日止六個月期間為德國齊格勒集團取得銷售訂單的佣金；及(ii)因船運目的地組合變動，使截至二零一九年六月三十日止六個月產生的船運開支較二零一八年同期增加。

### 一般及行政開支

德國齊格勒集團的行政開支主要包括行政人員的員工成本、辦公室開支、法律及專業費用、租金，以及折舊及攤銷開支。

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，德國齊格勒集團的行政開支分別約為13,306,000歐元、16,003,000歐元、15,031,000歐元、6,652,000歐元及8,555,000歐元。

與截至二零一六年十二月三十一日止年度相比，截至二零一七年十二月三十一日止年度的一般及行政開支增加約20.27%，主要是由於(i)計劃、預備及實行新ERP系統所致的非資本化的信息科技開支；及(ii)為一位法國客戶特製的消防車的資本化開發成本在有關消防車銷售後全額攤銷。

與截至二零一七年十二月三十一日止年度相比，截至二零一八年十二月三十一日止年度的一般及行政開支減少約6.07%，主要是由於在二零一七年的一次性信息科技開支及全額攤銷資本化開發成本的影響。然而，該影響部份因德國齊格勒集團德國廠房於二零一八年發生火災所產生的辦公室開支以及維修及保養開支增加而有所抵銷。

與截至二零一八年六月三十日止六個月相比，截至二零一九年六月三十日止六個月的一般及行政開支增加約28.61%，主要是由於(i)二零一九年有關定額福利退休計劃的精算估值出現變動，導致確認的養老金開支增加；及(ii)為解決實行新ERP系統時所產生的問題而產生的信息科技開支。

### 其他收入

德國齊格勒集團的其他收入主要包括來自保險公司的賠償及彌償、銷售廢料所得收入、補貼、來自員工食堂所得收入、利息收入及雜項收入。

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，德國齊格勒集團的其他收入分別約為1,136,000歐元、1,543,000歐元、2,500,000歐元、523,000歐元及1,113,000歐元。

與截至二零一六年十二月三十一日止年度相比，截至二零一七年十二月三十一日止年度的其他收入增加約35.83%，主要是由於銀行利息收入及其他雜項收入增加。

與截至二零一七年十二月三十一日止年度相比，截至二零一八年十二月三十一日止年度增加約62.02%，主要是由於就德國齊格勒集團在德國的廠房發生火災，在二零一八年下半年自保險公司收取部份賠償及彌償。

與截至二零一八年六月三十日止六個月相比，截至二零一九年六月三十日止六個月的其他收入增加約112.81%，主要是由於就德國齊格勒集團於二零一八年在德國的廠房發生的火災，在二零一九年上半年自保險公司收取餘下的賠償及彌償。



### 其他收益／(虧損)－淨額

德國齊格勒集團的其他收益／(虧損)主要包括應收賬款及其他應收款項及存貨撥備／撥備撥回、保修、員工相關成本、合約的預期虧損及賠償之撥備／撥備撥回、及匯兌損益淨額。

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三個年度及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，錄得其他收益／(虧損)分別約為952,000歐元、(2,352,000) 歐元、3,131,000歐元、290,000歐元及(1,740,000)歐元。

截至二零一六年十二月三十一日止年度的其他收益952,000歐元變動為截至二零一七年十二月三十一日止年度的其他虧損2,352,000歐元，主要由於截至二零一七年十二月三十一日止年度因長期拖欠應收賬款金額增加而就應收賬款作出減值虧損撥備。德國齊格勒集團根據逾期日按集體基準評估應收帳款的減值虧損。除以信用證償付者外，一般給予客戶的信貸期為30至120日。減值虧損撥備就逾期少於十二個月的應收賬款按應收金額的5%作出、逾期十二至二十四個月的按應收金額的30%作出及逾期超過24個月的按應收金額的100%作出。

截至二零一七年十二月三十一日止年度的其他虧損2,352,000歐元變動為截至二零一八年十二月三十一日止年度的其他收益3,131,000歐元，主要由於截至二零一八年十二月三十一日止年度，應收賬款減值虧損撥備撥回及就向一位荷蘭客戶的潛在賠償作出的撥備撥回。

截至二零一八年六月三十日止六個月的其他收益290,000歐元變動為截至二零一九年六月三十日止六個月的其他虧損1,740,000歐元，主要由於截至二零一九年六月三十日止六個月因長期拖欠應收賬款金額增加而就應收賬款作出減值虧損撥備。大部分長期拖欠應收賬款預期於二零一九年下半年收回。

### 財務費用

德國齊格勒集團的財務費用主要包括銀行借貸的利息、來自關聯公司的貸款利息及銀行擔保費用。

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，德國齊格勒集團的財務費用分別約為1,642,000歐元、1,239,000歐元、1,465,000歐元、683,000歐元及891,000歐元。

與截至二零一六年十二月三十一日止年度相比，截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務費用減少約24.54%，主要由於股東貸款於二零一六年十二月資本化後，支付予關聯公司的利息開支減少。



與截至二零一七年十二月三十一日止年度相比，截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務費用增加約18.24%，主要由於銀行貸款金額增加。

與截至二零一八年六月三十日止六個月相比，截至二零一九年六月三十日止六個月的財務費用增加約30.45%，主要由於銀行貸款金額增加。

### 除所得稅前利潤／(虧損)及年度／期間利潤／(虧損)

由於上述因素，截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，德國齊格勒集團的除所得稅前利潤／(虧損)分別約為3,758,000歐元、7,899,000歐元、3,469,000歐元、5,994,000歐元及(4,743,000)歐元，而德國齊格勒集團的利潤／(虧損)分別約為2,840,000歐元、6,055,000歐元、2,283,000歐元、3,749,000歐元及(3,190,000)歐元。

與截至二零一六年十二月三十一日止年度相比，截至二零一七年十二月三十一日止年度德國齊格勒集團的利潤增加約113.20%，主要由於營業收入及毛利率增加導致毛利增加所致。

與截至二零一七年十二月三十一日止年度相比，截至二零一八年十二月三十一日止年度德國齊格勒集團的利潤減少約62.30%，主要由於營業收入及毛利率減少導致毛利減少所致。

截至二零一九年六月三十日止六個月，德國齊格勒集團由截至二零一八年六月三十日止六個月的利潤3,749,000歐元變為虧損3,190,000歐元，主要由於營業收入及毛利率有所減少導致毛利減少以及一般行政開支及其他虧損增加。誠如上文有關段落所述，截至二零一九年六月三十日止六個月的營業收入受實行新ERP系統的問題及若干主要供應商的交付問題影響。期間的一般及行政開支亦由於處理ERP系統問題產生的開支及有關德國齊格勒集團的定額福利退休計劃的精算估值出現變動令養老金開支增加而上升。另外，應收賬款的減值虧損撥備(按於不同賬齡組別內逾期應收賬款的若干百分比計算)隨着長期拖欠應收賬款上升而增加。

## 流動資金、財務資源、資本架構及於綜合財務狀況表內的主要項目

下表載列目標集團於下表所示日期的財務狀況概要：

	於二零一六年 十二月三十一日 千歐元	於二零一七年 十二月三十一日 千歐元	於二零一八年 十二月三十一日 千歐元	於二零一九年 六月三十日 千歐元
非流動資產	36,115	37,965	42,399	51,444
流動資產	<u>129,342</u>	<u>145,941</u>	<u>168,667</u>	<u>177,853</u>
<b>總資產</b>	<b><u>165,457</u></b>	<b><u>183,906</u></b>	<b><u>211,066</u></b>	<b><u>229,297</u></b>
流動負債	98,975	111,524	116,152	151,231
非流動負債	<u>3,335</u>	<u>3,598</u>	<u>23,842</u>	<u>10,458</u>
<b>總負債</b>	<b><u>102,310</u></b>	<b><u>115,122</u></b>	<b><u>139,994</u></b>	<b><u>161,689</u></b>
流動資產淨值	30,367	34,417	52,515	26,622
資產淨值	63,147	68,784	71,072	67,608

## 物業、廠房及設備

德國齊格勒集團的物業、廠房及設備包括土地及樓宇、廠房、技術設備、辦公室設備及在建資產。物業、廠房及設備乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務報表列賬。

於二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，德國齊格勒集團錄得物業、廠房及設備賬面值分別約為23,216,000歐元、22,614,000歐元、25,365,000歐元及25,574,000歐元。

與二零一六年十二月三十一日相比，於二零一七年十二月三十一日德國齊格勒集團的物業、廠房及設備賬面值減少約2.59%，主要由於相關資產折舊。

與二零一七年十二月三十一日相比，於二零一八年十二月三十一日德國齊格勒集團的物業、廠房及設備賬面值增加約12.17%，主要由於在克羅地亞購買新廠房及相關機器及設備。

與二零一八年十二月三十一日相比，於二零一九年六月三十日德國齊格勒集團的物業、廠房及設備賬面值增加約0.82%，是期內購買新資產作正常替換以及折舊開支的合併影響。

### 使用權資產

使用權資產為德國齊格勒集團租用的辦事處及塗漆車間，原先分類為經營租賃，並自二零一九年一月一日起採納香港財務報告準則第16號「租賃」後確認為資產。使用權資產的成本初步按將予支付的有關資產的租賃付款的現值確認。

於二零一九年六月三十日，德國齊格勒集團錄得使用權資產的賬面值約為7,068,000歐元。

### 無形資產

德國齊格勒集團的無形資產主要包括品牌名稱、技術、訂單、軟件及開發成本。除品牌名稱外，無形資產按成本減其後累計攤銷及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務報表列賬。品牌名稱毋須攤銷，惟須作減值虧損(如有)。

於二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，德國齊格勒集團錄得無形資產賬面值分別約為10,356,000歐元、10,777,000歐元、12,031,000歐元及13,035,000歐元。

德國齊格勒集團的無形資產賬面值整體上升，主要是由於報告期內新購ERP系統及開發成本資本化所致。

### 於一間相聯公司的權益

德國齊格勒集團於一間相聯公司的權益指其於一間公司的25%股權的投資，該公司於意大利註冊成立，主要從事生產及銷售液壓救援平台。該投資已於二零一七年完成。

於二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，德國齊格勒集團錄得於一間相聯公司的權益賬面值分別約為零元、2,440,000歐元、2,768,000歐元及2,791,000歐元。

德國齊格勒集團於一間相聯公司的權益賬面值整體上升，主要是由於其於報告期內分佔該相聯公司的溢利所致。

## 存貨

德國齊格勒集團的存貨包括原材料、在製品及製成品。下表載列德國齊格勒集團於以下所示日期的存貨結餘概要：

	於二零一六年 十二月三十一日 千歐元	於二零一七年 十二月三十一日 千歐元	於二零一八年 十二月三十一日 千歐元	於二零一九年 六月三十日 千歐元
原材料	37,323	44,703	50,259	59,129
在製品	21,540	28,858	21,952	30,604
製成品	14,396	11,989	25,457	23,256
<b>存貨總額</b>	<b>73,259</b>	<b>85,550</b>	<b>97,668</b>	<b>112,989</b>

與二零一六年十二月三十一日相比，於二零一七年十二月三十一日德國齊格勒集團的存貨增加約16.78%，主要是由於二零一七年銷售訂單上升。為應付銷售訂單增加而增加採購，導致原材料及在製品存貨增加。

與二零一七年十二月三十一日相比，於二零一八年十二月三十一日德國齊格勒集團的存貨增加約14.16%，主要是由於因新ERP系統問題及水泵主要組件的若干主要供應商的交付問題導致生產延誤。

與二零一八年十二月三十一日相比，於二零一九年六月三十日德國齊格勒集團的存貨增加約15.69%，主要是由於因新ERP系統問題及若干主要供應商的交付問題導致生產延誤。

於二零一九年下半年，ERP系統的問題已解決，而該等主要供應商的交付問題亦大為改善。

## 應收賬款

德國齊格勒集團的應收賬款僅包括銷售產品及服務的應收款項。

於二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，德國齊格勒集團的應收賬款分別約為36,187,000歐元、37,988,000歐元、46,929,000歐元及49,244,000歐元。

與二零一六年十二月三十一日相比，於二零一七年十二月三十一日德國齊格勒集團的應收賬款增加約4.98%，主要是由於來自銷售的營業收入按年比增加。

與二零一七年十二月三十一日相比，於二零一八年十二月三十一日德國齊格勒集團的應收賬款增加約23.54%，主要是由於(i)中國消防隊於二零一八年因進行架構重組而延遲結付；及(ii)於二零一八年可觀部份的銷售於十二月確認，在二零一八年底仍在信貸期內。

與二零一八年十二月三十一日相比，於二零一九年六月三十日德國齊格勒集團的應收賬款增加約4.93%，主要是由於大部分客戶經常在接近年底日的期間結付其未償還的應收賬款。

### 其他應收款項及其他資產

德國齊格勒集團的其他應收款項及其他資產主要包括就採購原材料及零部件向供應商支付預付款項、應收增值稅及其他稅項，以及已付按金。

於二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，德國齊格勒集團的其他應收款項及其他資產分別約為6,871,000歐元、7,568,000歐元、9,496,000歐元及9,698,000歐元。

與二零一六年十二月三十一日相比，於二零一七年十二月三十一日德國齊格勒集團的其他應收款項及其他資產增加約10.14%，主要是由於(i)就採購原材料及零部件向供應商預付款項增加；及(ii)就於克羅地亞收購一幅土地以建設廠房支付的保證金。

與二零一七年十二月三十一日相比，於二零一八年十二月三十一日德國齊格勒集團的其他應收款項及其他資產增加約25.48%，主要是由於(i)就採購原材料及零部件向供應商預付款項增加；及(ii)於二零一八年因所確認的銷售減少，使產出增值稅減少，導致應收增值稅增加。

德國齊格勒集團於二零一九年六月三十日的其他應收款項及其他資產與二零一八年十二月三十一日比較保持相對穩定。

### 應付賬款

德國齊格勒集團的應付賬款主要包括應付予生產消防及救援車及消防設備的原材料及零部件供應商的款項。

於二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，德國齊格勒集團的應付賬款分別約為10,061,000歐元、14,299,000歐元、20,070,000歐元及21,953,000歐元。

與二零一六年十二月三十一日相比，於二零一七年十二月三十一日德國齊格勒集團的應付賬款增加約42.12%，主要是由於二零一七年銷售量增加及存貨增加。

與二零一七年十二月三十一日相比，於二零一八年十二月三十一日德國齊格勒集團的應付賬款增加約40.36%，主要是由於存貨增加。

與二零一八年十二月三十一日相比，於二零一九年六月三十日德國齊格勒集團的應付賬款增加約9.38%，主要是由於存貨增加。

### 其他應付款項

德國齊格勒集團的其他應付款項包括應計費用、應付增值稅、對僱員的負債及其他負債。下表載列德國齊格勒集團於以下所示日期的其他應付款項概要：

	於二零一六年 十二月三十一日 千歐元	於二零一七年 十二月三十一日 千歐元	於二零一八年 十二月三十一日 千歐元	於二零一九年 六月三十日 千歐元
應計費用	5,894	3,419	3,894	6,356
應付增值稅	3,474	2,997	3,111	1,542
對僱員的負債	1,268	1,507	622	603
其他負債	1,022	1,471	1,631	1,425
其他應付款項總額	11,658	9,394	9,258	9,926
減：非流動其他應付款項	(43)	(30)	(31)	(34)
流動負債中的其他 應付款項	11,615	9,364	9,227	9,892

對僱員的負債主要應付德國齊格勒集團藍領工人的應付工資。

於二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，德國齊格勒集團的其他應付款項分別約為11,658,000歐元、9,394,000歐元、9,258,000歐元及9,926,000歐元。

與二零一六年十二月三十一日相比，於二零一七年十二月三十一日德國齊格勒集團的其他應付款項減少約19.42%，主要是由於應計僱員假期薪金及加班款減少。

德國齊格勒集團於二零一八年十二月三十一日的其他應付款項與二零一七年十二月三十一日比較保持相對穩定。

與二零一八年十二月三十一日相比，於二零一九年六月三十日德國齊格勒集團的其他應付款項增加約7.22%，主要是由於(i)因定額福利退休計劃的精算估值變動，使應計僱員退休金增加；及(ii)年中就僱員假期薪金及僱員花紅的應計費用。

### 預收客戶款項及合約負債

德國齊格勒集團的預收客戶款項及合約負債僅包括就訂製消防及救援車向客戶預收的款項。

於二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，德國齊格勒集團的應付賬款分別約為15,711,000歐元、8,307,000歐元、13,843,000歐元及16,362,000歐元。

與二零一六年十二月三十一日相比，於二零一七年十二月三十一日德國齊格勒集團的預收客戶款項減少約47.13%，主要是由於二零一七年銷售增加，因而有較多預收客戶款項在銷售發票開出後與應收賬款抵銷。

於二零一七年十二月三十一日的預收客戶款項於二零一八年一月一日因採納香港財務報告準則第15號「來自客戶合約之收益」後重新分類為合約負債。與二零一七年十二月三十一日相比，於二零一八年十二月三十一日德國齊格勒集團的合約負債增加約66.64%，主要是由於新ERP系統問題令二零一八年銷售減少，故有較多預收客戶款項仍留於賬上。

與二零一八年十二月三十一日相比，於二零一九年六月三十日德國齊格勒集團的合約負債增加約18.20%，主要由於預期將於二零一九年下半年交付及確認大部份相關銷售及應收賬款。



**融資租賃負債／租賃負債**

融資租賃負債／租賃負債包括購買若干設備的融資租賃負債，以及自二零一九年一月一日起採納香港財務報告準則第16號「租賃」後就租賃若干租賃辦事處及塗漆車間(原先分類為經營租賃)確認的租賃負債。

	於二零一六年 十二月三十一日 千歐元	於二零一七年 十二月三十一日 千歐元	於二零一八年 十二月三十一日 千歐元	於二零一九年 六月三十日 千歐元
流動負債	52	51	9	889
非流動負債	<u>57</u>	<u>5</u>	<u>34</u>	<u>6,235</u>
總融資租賃負債／ 租賃負債	<u>109</u>	<u>56</u>	<u>43</u>	<u>7,124</u>

融資租賃負債／租賃負債於二零一九年六月三十日較二零一八年十二月三十一日增加，是由於自二零一九年一月一日起採納香港財務報告準則第16號「租賃」所致。

**其他撥備**

德國齊格勒集團的其他撥備主要包括保修撥備、員工相關成本撥備(包括花紅及退休成本)及其他撥備(主要就合約的預期虧損及賠償作出)。下表載列德國齊格勒集團於下表所示日期的其他撥備：

	於二零一六年 十二月三十一日 千歐元	於二零一七年 十二月三十一日 千歐元	於二零一八年 十二月三十一日 千歐元	於二零一九年 六月三十日 千歐元
保修撥備	2,095	2,277	2,179	2,440
員工相關成本撥備	535	557	355	401
其他	<u>411</u>	<u>3,421</u>	<u>1,100</u>	<u>549</u>
其他撥備總額	3,041	6,255	3,634	3,390
減：非流動其他撥備	<u>(918)</u>	<u>(972)</u>	<u>(628)</u>	<u>(847)</u>
流動負債中的其他撥備	<u>2,123</u>	<u>5,283</u>	<u>3,006</u>	<u>2,543</u>

於二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，德國齊格勒集團的應付賬款分別約為3,041,000歐元、6,255,000歐元、3,634,000歐元及3,390,000歐元。

德國齊格勒集團於二零一七年十二月三十一日的其他撥備比二零一六年十二月三十一日增加約105.69%，主要因為二零一七年因德國齊格勒集團延遲交付而因可能需賠償一名荷蘭客戶作出潛在補償撥備。

德國齊格勒集團於二零一八年十二月三十一日的其他撥備比二零一七年十二月三十一日減少約41.90%，主要因為就於二零一七年因可能需賠償一名荷蘭客戶作出潛在補償撥備的撥回，而有關補償已於經與客戶磋商後支付。

與二零一八年十二月三十一日相比，於二零一九年六月三十日德國齊格勒集團的其他撥備保持相對穩定。

### 現金及銀行結餘

於二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，德國齊格勒集團的現金及銀行結餘分別約為11,825,000歐元、13,549,000歐元、11,321,000歐元及3,632,000歐元。

與二零一六年十二月三十一日相比，於二零一七年十二月三十一日德國齊格勒集團的現金及銀行結餘增加，主要是由於銀行借貸淨額增加所致。

與二零一七年十二月三十一日相比，於二零一八年十二月三十一日德國齊格勒集團的現金及銀行結餘減少，主要是由於存貨及應收賬款增加以及購買物業、廠房及設備以及新ERP系統導致經營活動及投資活動產生現金淨支出。

與二零一八年十二月三十一日相比，於二零一九年六月三十日德國齊格勒集團的現金及銀行結餘減少，主要是由於截至二零一九年六月三十日止六個月產生虧損以及存貨及應收賬款增加導致經營活動產生現金淨支出。

德國齊格勒集團的現金及銀行結餘以歐元、美元、印尼盾、人民幣及克羅地亞庫納計值。

## 銀行貸款

下表載列德國齊格勒集團於下列日期的銀行貸款利率概況如下：

	於二零一六年 十二月三十一日 千歐元	於二零一七年 十二月三十一日 千歐元	於二零一八年 十二月三十一日 千歐元	於二零一九年 六月三十日 千歐元
<i>按以下模式計息之</i>				
<i>銀行貸款餘額：</i>				
固定利率	10,000	46,600	20,339	75,409
浮動利率	48,496	26,185	68,750	23,867
總計	<u>58,496</u>	<u>72,785</u>	<u>89,089</u>	<u>99,276</u>
<i>實際計息利率：</i>				
固定利率之銀行貸款	1.4%	1.4%	1.4%	1.5%
浮動利率之銀行貸款	1.0%	2.3%	2.3%	2.0%

德國齊格勒集團銀行貸款整體增加主要由於營運資金需求及投資用途，包括於意大利相聯公司的股權投資及購買固定資產及無形資產。由於存貨及應收賬款增加，德國齊格勒集團於截至二零一七年及二零一八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錄得經營現金流出淨額。德國齊格勒集團並無季節性借貸需求。

於二零一六年十二月三十一日，德國齊格勒集團的銀行貸款約為58,496,000歐元，須於一年內償還。於二零一七年十二月三十一日，德國齊格勒集團的銀行貸款約為72,785,000歐元，須於一年內償還。於二零一八年十二月三十一日，德國齊格勒集團的銀行貸款約為89,089,000歐元，其中約69,289,000歐元須於一年內償還及約19,800,000歐元須於一年後但兩年內償還。於二零一九年六月三十日，德國齊格勒集團的銀行貸款約為99,276,000歐元，須於一年內償還。德國齊格勒集團的銀行貸款以歐元及克羅地亞庫納計值。

由於德國齊格勒集團的大部分銀行授信額度乃從中集分割其所獲銀行授信額度所得，故德國齊格勒集團的借貸融資額度由中集釐定。截至二零一六年、二零一七年及二零一八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，德國齊格勒集團的借貸融資額度分別為70,000,000歐元、80,000,000歐元、90,000,000歐元及107,500,000歐元。所獲分配的借貸融資額度均屬短期性質。

於二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，銀行貸款賬面值為56,496,000歐元、70,785,000歐元、86,517,000歐元及96,638,000歐元由德國齊格勒的控股公司CIMC (HK)及中集擔保。

於二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，銀行貸款賬面值為2,000,000歐元、2,000,000歐元、2,030,000歐元及2,026,000歐元由若干物業、廠房及設備、存貨及應收賬款作抵押，詳情於下文「資產抵押」一節進一步披露。

### 現金流量

下表載列德國齊格勒集團的現金流量概要，乃摘錄自德國齊格勒集團於下表所示期間的綜合現金流量表：

	截至 二零一六年 十二月 三十一日 止年度 千歐元	截至 二零一七年 十二月 三十一日 止年度 千歐元	截至 二零一八年 十二月 三十一日 止年度 千歐元	截至 二零一八年 六月 三十日止 六個月 千歐元 (未經審計)	截至 二零一九年 六月 三十日止 六個月 千歐元
經營活動所得／ (所用)現金淨額	6,736	(4,700)	(9,505)	(4,148)	(13,351)
投資活動所用 現金淨額	(4,910)	(6,627)	(8,034)	(5,448)	(2,980)
融資活動所得現金 淨額	6,464	13,195	15,337	2,859	8,622
現金及現金等價物 增加／(減少)淨額 於年末／期末的現金 及現金等價物(即現 金及銀行結餘)	8,290	1,868	(2,202)	(6,737)	(7,709)
	11,825	13,549	11,321	6,787	3,632

### 財務政策

德國齊格勒集團主要以營運及銀行借貸產生的資金作為其營運資金。

為管理流動資金風險，德國齊格勒集團管理層定期監察其流動資金要求以確保德國齊格勒集團維持充足資金以滿足其短期及長期流動資金需要。

### 槓桿比率

於二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，德國齊格勒集團的槓桿比率（按債務淨額（即銀行貸款、融資租賃負債／租賃負債及欠聯屬公司的計息負債的總和，減去現金及銀行結餘）佔齊格勒集團總權益百分比計算）分別約74.08%、86.20%、110.02%及152.01%。於報告期間的槓桿比率增加乃主要由於用作德國齊格勒集團的營運資金的銀行貸款金額增加，以及自二零一九年一月一日起採納香港財務報告準則第16號「租賃」確認先前分類為經營租賃的租賃負債所致。

### 資本承擔

於報告期間，德國齊格勒集團並無任何重大資本承擔。

### 對沖

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度及截至二零一九年六月三十日止六個月，德國齊格勒集團並無(i)為對沖訂立任何金融工具；或(ii)就外幣投資淨額有任何貨幣借貸或其他對沖工具。

### 持有重大投資

除於Cela S.R.L.（一家於意大利註冊成立的公司，主要從事生產及銷售液壓救援平台）的25%股權的投資外，而有關投資於二零一七年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日的賬面值分別約為2,440,000歐元，2,768,000歐元及2,791,000歐元，德國齊格勒集團於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度以及截至二零一九年六月三十日止六個月並無持有任何重大投資。

### 重大收購及出售

除於二零一七年以投資成本2,400,000歐元於Cela SRL的25%股權的投資外，截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度以及截至二零一九年六月三十日止六個月，德國齊格勒集團並無任何附屬公司、相聯公司或合資企業的重大收購或出售。

於最後可行日期，德國齊格勒集團對於未來的重大投資或資本資產並無特定計劃。

### 僱員及薪酬政策

於二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，德國齊格勒集團的僱員總數分別為1,397人、1,389人、1,427人及1,458人。

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止三個年度以及截至二零一八年及二零一九年六月三十日止六個月，德國齊格勒集團的僱員薪酬總開支(包括董事薪酬)分別約為54,322,000歐元、56,962,000歐元、58,024,000歐元、29,577,000歐元及31,695,000歐元。

德國齊格勒集團根據有關國家的相關法律及法規，向(i)於二零一一年十一月一日前加入德國齊格勒的德國僱員提供界定福利退休計劃；(ii)於二零一一年十一月一日或之後加入德國齊格勒的德國其他僱員提供定額供款退休計劃；(iii)印尼所有僱員提供界定福利退休計劃；及(iv)中國所有僱員提供定額供款退休計劃。

德國齊格勒集團的僱員有權享有其所工作的集團公司所在國家的所有法定僱員福利及待遇。德國齊格勒集團若干高級管理層有權收取與經協定表現指數掛鉤的花紅。

除上文所披露者外，德國齊格勒集團僱員概無其他薪酬政策、獎金及購股權計劃。德國齊格勒集團為其僱員提供定期培訓，以不斷提高其消防車生產及銷售方面的技術及知識。新僱員於加入德國齊格勒集團時獲得企業文化及公司政策的入職培訓。除在職培訓外，亦不時為不同的僱員根據其職位及需要安排課堂培訓及專題研討會，涉及例如安全施工、內部監控、質量控制、適用法律法規的更新、管理技巧、溝通技巧及領導才能等專題。

### 資產抵押

於二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，德國齊格勒集團為擔保銀行借貸，已向若干銀行抵押下表的資產。

	於二零一六年 十二月三十一日 千歐元	於二零一七年 十二月三十一日 千歐元	於二零一八年 十二月三十一日 千歐元	於二零一九年 六月三十日 千歐元
物業、廠房及設備	1,994	1,994	1,994	1,994
存貨	3,532	2,631	3,205	3,563
應收賬款	1,730	1,949	2,676	1,592
總計	<u>7,256</u>	<u>6,574</u>	<u>7,875</u>	<u>7,149</u>

### 面對匯率波動的風險及相關對沖

德國齊格勒集團所面臨的匯率波動風險有限，因為大部份交易以歐元（德國齊格勒集團大部份附屬公司的功能貨幣，亦為德國齊格勒集團的報告貨幣）進行。

### 或然負債

於二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，德國齊格勒集團就發出的投標保函及履約保函分別有的753,000歐元、803,000歐元、647,000歐元及575,000歐元的或然負債。

### 展望與前景

預期德國齊格勒集團在未來數年可望在德國穩定發展。雖然瑞士及奧地利市場的發展前景樂觀，但預期德國齊格勒集團的增長動力會在亞洲（尤其是中國）及阿拉伯地區。完成收購事項後，預期德國齊格勒集團及本集團將更能在全球消防市場就產品開發、生產及銷售營銷方面建立協同效益。於最後可行日期，德國齊格勒集團對於未來的重大投資或資本資產並無特定計劃。



以下為經擴大集團的未經審計備考綜合資產負債報表（「未經審計備考財務資料」），乃按下文所載附註為基礎根據上市規則第4.29條編製，以供說明用途，旨在說明假設收購事項已於二零一九年六月三十日完成，建議收購德國齊格勒60%股權對本集團之影響。

未經審計備考財務資料乃採用與本集團截至二零一九年六月三十日止期間之中期報告所載之本集團會計政策一致之會計政策。

未經審計備考財務資料乃由董事編製，僅供說明之用，由於其假設性質使然，未必能夠真實反映倘收購事項已於二零一九年六月三十日或任何未來日期完成時經擴大集團之財務狀況。

未經審計備考財務資料應與本通函其他章程所載之其他財務資料一併閱讀。

## (I) 經擴大集團於二零一九年六月三十日之未經審計備考綜合資產負債報表

	備考調整				經擴大集團 人民幣千元
	本集團 人民幣千元 附註1	德國齊格勒 集團 人民幣千元 附註2	其他調整 人民幣千元 附註3 附註4		
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	1,027,121	198,309	–	–	1,225,430
使用權資產	301,382	55,251	–	–	356,633
投資物業	253,751	–	–	–	253,751
無形資產	706,129	101,895	–	–	808,024
於相聯公司之投資 以公平值計量且變動計入 損益的金融資產	726,807	21,817	(563,121)	–	185,503
遞延所得稅資產	10,000	–	–	–	10,000
其他非流動資產	47,807	24,866	–	–	72,673
	4,291	–	–	–	4,291
	<u>3,077,288</u>	<u>402,138</u>	<u>(563,121)</u>	<u>–</u>	<u>2,916,305</u>
<b>流動資產</b>					
存貨	1,237,213	883,235	–	–	2,120,448
應收賬款	1,844,364	384,940	–	–	2,229,304
預付款項及其他應收款項 以公平值計量且變動 計入其他全面收益 的金融資產	517,221	85,964	–	–	603,185
以公平值計量且變動 計入損益的金融資產	26,500	–	–	–	26,500
合同資產	4,829	–	–	–	4,829
應收關聯方款項	650,622	–	–	–	650,622
已抵押銀行存款	48,674	39	–	–	48,713
銀行及現金結餘	41,719	7,708	–	–	49,427
	333,049	28,391	–	–	361,440
	<u>4,704,191</u>	<u>1,390,277</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>6,094,468</u>
<b>資產總額</b>	<u><u>7,781,479</u></u>	<u><u>1,792,415</u></u>	<u><u>(563,121)</u></u>	<u><u>–</u></u>	<u><u>9,010,773</u></u>

	備考調整				經擴大集團 人民幣千元
	本集團	德國齊格勒 集團	其他調整		
	人民幣千元 附註1	人民幣千元 附註2	人民幣千元 附註3	人民幣千元 附註4	
<b>非流動負債</b>					
應付賬款及其他					
應付款項	7,704	28,798	–	–	36,502
借貸	116,544	–	–	–	116,544
租賃負債	41,806	48,739	–	–	90,545
可換股債券	88,158	–	–	–	88,158
遞延所得稅負債	62,015	4,213	–	–	66,228
遞延收益	95,019	–	–	–	95,019
	<u>411,246</u>	<u>81,750</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>492,996</u>
<b>流動負債</b>					
應付賬款及其他					
應付款項	1,742,877	248,933	–	3,384	1,995,194
應付關聯方款項	68,085	1,040	246,001	–	315,126
合同負債	998,763	127,902	–	–	1,126,665
借貸	825,225	776,040	–	–	1,601,265
租賃負債	10,368	6,949	–	–	17,317
撥備	100,406	19,879	–	–	120,285
以公平值計量且 變動計入損益的					
金融負債	2,603	–	–	–	2,603
即期稅項負債	43,106	1,431	–	–	44,537
	<u>3,791,433</u>	<u>1,182,174</u>	<u>246,001</u>	<u>3,384</u>	<u>5,222,992</u>
<b>負債總額</b>	<u>4,202,679</u>	<u>1,263,924</u>	<u>246,001</u>	<u>3,384</u>	<u>5,715,988</u>
<b>資產淨值</b>	<u>3,578,800</u>	<u>528,491</u>	<u>(809,122)</u>	<u>(3,384)</u>	<u>3,294,785</u>

**(II) 經擴大集團未經審計備考財務資料之附註**

1. 該等金額摘錄自本公司截至二零一九年六月三十日止期間之已刊發中期報告所載於二零一九年六月三十日之未經審計簡明綜合財務狀況表。
2. 該等金額摘錄自本通函附錄二所載德國齊格勒集團於二零一九年六月三十日之經審計綜合財務狀況表，並按中國人民銀行於二零一九年六月三十日頒佈之匯率1歐元兌人民幣7.817元由歐元換算為人民幣。
3. 就未經審計備考財務資料而言，鑑於本集團及德國齊格勒集團在收購事項前後一直受中集共同控制，收購事項將按香港會計師公會頒佈之會計指引第5號「共同控制下進行合併之合併會計法」，使用合併會計原則入賬。

收購事項前，本公司擁有德國齊格勒40%股權，並按於一家相聯公司之投資入賬。完成收購事項後，德國齊格勒將成為本公司之100%全資附屬公司。就編製未經審計備考財務資料之目的，德國齊格勒集團乃計入經擴大集團之綜合財務報表內，猶如合併已經於本集團及德國齊格勒集團首次受中集控制當日發生。因此，i) 於一家相聯公司之投資（指於德國齊格勒40%投資之賬面值），及 ii) 德國齊格勒集團之資產淨值之間的差額於本集團期初合併儲備中確認。

根據買賣協議之條款及條件，收購事項之現金對價為31,470,000歐元（相當於約人民幣246,001,000元，乃按上文附註2所載之匯率1歐元兌人民幣7.817元由歐元換算為人民幣）。調整指將予支付之現金代價人民幣246,001,000元，作為視為分派及於合併儲備中支銷，假設收購事項已於二零一九年六月三十日交割。

4. 調整指於損益中支銷之估計專業費用及交易成本約人民幣3,384,000元，假設於收購事項交割後支付。
5. 除上文所述者外，本集團並無對經擴大集團之未經審計備考財務資料作出其他調整，以反映本集團及德國齊格勒集團於二零一九年六月三十日後之交易結果或已訂立或擬訂立之其他交易。

以下為羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)所發出的報告全文，以供載入本通函內。



羅兵咸永道

## 獨立申報會計師就編製未經審計備考財務資料的鑑證報告

致中集天達控股有限公司列位董事

本所已對中集天達控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)，以及德國齊格勒消防及救援車輛(集團)有限責任公司及其附屬公司(「目標集團」)(統稱「擴大後集團」)的未經審計備考財務資料(由 貴公司董事編製，並僅供說明用途)完成鑑證工作並作出報告。未經審計備考財務資料包括 貴公司就擬收購德國齊格勒消防及救援車輛(集團)有限責任公司60%股權(「收購事項」)而於二零一九年十一月十九日刊發的通函中第IV-1至IV-4頁內所載有關於二零一九年六月三十日的未經審計備考資產和負債報表以及相關附註(「未經審計備考財務資料」)。 貴公司董事用於編製未經審計備考財務資料的適用標準載於第IV-1至IV-4頁。

未經審計備考財務資料由 貴公司董事編製，以說明收購事項對 貴集團於二零一九年六月三十日的財務狀況可能造成的影響，猶如收購事項於二零一九年六月三十日已經發生。在此過程中， 貴公司董事從 貴集團截至二零一九年六月三十日止期間的財務報表中摘錄有關 貴集團財務狀況的資料，而上述財務報表並無公布審計或審閱報告。

### 董事對未經審計備考財務資料的責任

董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29條及參考香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈的會計指引第7號編製備考財務資料以載入投資通函內(「會計指引第7號」)，編製未經審計備考財務資料。

### 我們的獨立性和品質控制

我們已遵守會計師公會頒佈的職業會計師道德守則中對獨立性及其他道德的要求，有關要求是基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的審慎、保密及專業行為的基本原則而制定的。

本所應用會計師公會頒佈的香港質量控制準則第1號，因此維持全面的質量控制制度，包括將有關遵守道德要求、專業準則以及適用的法律及監管要求的政策和程序記錄為書面文件。

#### 申報會計師的責任

本所的責任是根據上市規則第4.29(7)條的規定，對未經審計備考財務資料發表意見並向閣下報告。與編製未經審計備考財務資料時所採用的任何財務資料相關的由本所曾發出的任何報告，本所除對該等報告出具日的報告收件人負責外，本所概不承擔任何其他責任。

本所根據會計師公會頒佈的香港鑑證業務準則第3420號，就編製招股章程內備考財務資料作出報告的鑑證業務執行我們的工作。該準則要求我們計劃和實施程序以對董事是否根據上市規則第4.29及參考會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審計備考財務資料獲取合理保證。

就本業務而言，本所沒有責任更新或重新出具就在編製未經審計備考財務資料時所使用的歷史財務資料而發出的任何報告或意見，且在本業務過程中，我們也不對在編製未經審計備考財務資料時所使用的財務資料進行審計或審閱。

將未經審計備考財務資料包括在通函中，目的僅為說明某一重大事項或交易對該實體未經調整財務資料的影響，猶如該事項或交易已在為說明為目的而選擇的較早日期發生。因此，我們不對收購事項於二零一九年六月三十日的實際結果是否如同呈報一樣發生提供任何保證。

就未經審計備考財務資料是否已按照適用標準適當地編製的合理保證的鑑證業務，涉及實施程序以評估董事用以編製未經審計備考財務資料的適用標準是否提供合理基準，以呈列該事項或交易直接造成的重大影響，並須就以下事項獲取充分適當的證據：

- 相關備考調整是否適當地按照該等標準編製；及
- 未經審計備考財務資料是否反映已對未經調整財務資料作出的適當調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，並考慮申報會計師對該公司性質的了解、與編製未經審計備考財務資料有關的事項或交易以及其他相關業務情況的了解。

本業務也包括評估未經審計備考財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們獲取的證據是充分、適當的，為發表意見提供了基礎。

#### 意見

本所認為：

- (a) 未經審計備考財務資料已由 貴公司董事按照所述基準適當編製；
- (b) 該基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)條所披露的未經審計備考財務資料而言，該等調整是適當的。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一九年十一月十九日



## 1. 責任聲明

本通函(董事願共同及個別承擔全部責任)乃遵照上市規則提供有關本公司的資料。經作出一切合理查詢後，董事確認就彼等所深知及確信，本通函所載的資料在各重要方面均屬準確完整，並無誤導或欺詐，且並無遺漏任何其他事項，致令本文或本通函所載的任何聲明產生誤導。

## 2. 權益的披露

### (a) 董事及行政總裁於本公司或其相聯法團的權益

於最後可行日期，董事或本公司行政總裁及彼等的聯繫人士於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所(包括根據證券及期貨條例有關條文董事或本公司行政總裁被視為或當作擁有的權益及淡倉)或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條例所述登記冊，或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

#### (i) 於本公司股份及相關股份的好倉

董事姓名	權益性質	所持股份數目	根據購股權 持有的相關 股份數目		權益總額 佔已發行 總計 股本的百分比	
江雄	實益擁有人	981,600,000	4,000,000	985,600,000	6.31%	
陸海林	實益擁有人	-	4,000,000	4,000,000	0.03%	
邢家維	實益擁有人	-	4,000,400	4,000,000	0.03%	
何敏	實益擁有人	-	2,000,000	2,000,000	0.01%	

除上文所披露者外，於最後可行日期，概無董事或本公司行政總裁於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中，擁有(i)須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例該等條文彼等被當作或視作擁有的權益或淡倉)；或(ii)須記入根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊的任何權益或淡倉；或(iii)須根據標準守則規定知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

## (b) 主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益

於最後可行日期，根據本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊及就董事或本公司行政總裁所知悉，以下人士（不包括董事或本公司行政總裁）於股份或相關股份擁有或被視為或被當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本集團任何成員公司的股東大會投票的任何類別股本面值10%或以上的權益，有關人士各自於該等證券的權益數額連同有關該等股本的任何購股權詳情：

股東名稱	權益性質	持有權益的股份 數目(股本衍生 工具下除外) (附註11)	於股本衍生 工具下持有權益 的股份數目 (附註12)	股份/股本 衍生工具下 相關股份總數 (附註12)	權益總額 佔已發行 股本的百分比
Sharp Vision	實益擁有人	6,755,369,842 (L)	2,863,592,755 (L)	9,618,962,597 (L)	61.60%
CIMC Top Gear B.V.	實益擁有人	1,223,571,430 (L)	-	1,223,571,430 (L)	7.84%
Cooperatie CIMC U.A.	受控法團權益 (附註2)	1,223,571,430(L)	-	1,223,571,430 (L)	7.84%
中國國際海運集裝箱(香港) 有限公司(「中集香港」)	受控法團權益 (附註3及4)	7,978,941,272 (L)	2,863,592,755 (L)	10,842,534,027 (L)	69.44%
中集	受控法團權益 (附註5)	7,978,941,272 (L)	2,863,592,755 (L)	10,842,534,027 (L)	69.44%
豐強有限公司(「豐強」)	實益擁有人	2,290,956,291 (L)	325,795,402 (L)	2,616,751,693 (L)	16.76%
豐強香港有限公司(「豐強香港」)	受控法團權益 (附註6)	2,290,956,291 (L)	325,795,402 (L)	2,616,751,693 (L)	16.76%
深圳特哥盟科技有限公司 (「特哥盟」)	受控法團權益 (附註6)	2,290,956,291 (L)	325,795,402 (L)	2,616,751,693 (L)	16.76%

股東名稱	權益性質	持有權益的股份 數目(股本衍生 工具下除外) (附註11)	於股本衍生 工具下持有權益 的股份數目 (附註12)	股份/股本 衍生工具下 相關股份總數 (附註12)	權益總額 佔已發行 股本的百分比
Genius Earn Limited	實益擁有人	50,925,000 (L)	-	50,925,000 (L)	0.33%
裕運控股有限公司(「裕運控股」)	實益擁有人	1,263,079,470 (L)	277,719,300 (L)	1,540,798,770 (L)	9.87%
上海蘊融投資中心(有限合夥)	受控法團權益(附註7)	1,263,079,470 (L)	277,719,300 (L)	1,540,798,770 (L)	9.87%
深圳市久名投資諮詢有限公司	受控法團權益(附註7)	1,263,079,470 (L)	277,719,300 (L)	1,540,798,770 (L)	9.87%
劉小林	受控法團權益(附註8)	1,314,004,470 (L)	277,719,300 (L)	1,591,723,770 (L)	10.19%
Yang Yuan	配偶權益(附註9)	1,380,054,470 (L)	277,719,300 (L)	1,591,723,770 (L)	10.19%
達孜縣鼎誠資本投資有限公司	受控法團權益(附註10)	1,263,079,470 (L)	277,719,300 (L)	1,540,798,770 (L)	9.87%
北京中融鼎新投資管理有限公司	受控法團權益(附註10)	1,263,079,470 (L)	277,719,300 (L)	1,540,798,770 (L)	9.87%
中融國際信託有限公司	受控法團權益(附註10)	1,263,079,470 (L)	277,719,300 (L)	1,540,798,770 (L)	9.87%
經緯紡織機械股份有限公司	受控法團權益(附註10)	1,263,079,470 (L)	277,719,300 (L)	1,540,798,770 (L)	9.87%

附註：

1. 「L」指於股份的好倉。
2. Cooperatie CIMC U.A.實益擁有CIMC Top Gear B.V.全部股本權益，因而被當作擁有CIMC Top Gear B.V.就證券及期貨條例申報擁有權益的1,223,571,430股股份的權益。
3. 中集(香港)及中集分別實益擁有Cooperatie CIMC U.A.的1%及99%已發行股本權益，因而被當作擁有Cooperatie CIMC U.A.就證券及期貨條例申報擁有權益的1,223,571,430股股份的權益。
4. 中集(香港)實益擁有Sharp Vision全部股本權益，因而被當作擁有Sharp Vision就證券及期貨條例申報擁有權益的6,755,369,842股股份及股本衍生工具下所持有2,863,592,755股股份的權益。
5. 中集實益擁有中集(香港)全部股本權益，因而被當作擁有中集(香港)就證券及期貨條例申報擁有權益的7,978,941,272股股份及股本衍生工具下所持有2,863,592,755股股份的權益。
6. 豐強香港實益擁有豐強全部股本權益，因而被視為或被當作擁有豐強就證券及期貨條例申報擁有權益的2,290,956,291股股份及股本衍生工具下所持有325,795,402股股份的權益。特哥盟實益擁有豐強香港全部股本權益，因而被視為或被當作擁有豐強香港就證券及期貨條例申報擁有權益的2,290,956,291股股份及股本衍生工具下所持有325,795,402股股份的權益。
7. 上海蘊融投資中心(有限合夥)實益擁有裕運控股全部股本權益，因而被視為或被當作擁有裕運控股就證券及期貨條例申報擁有權益的1,263,079,470股股份及股本衍生工具下所持有277,719,300股股份的權益。深圳市久名投資諮詢有限公司實益擁有上海蘊融投資中心(有限合夥)的0.2%權益。
8. 劉小林先生實益擁有Genius Earn Ltd.全部股本權益，因而被視為或被當作擁有Genius Earn Ltd.就證券及期貨條例申報擁有權益的50,925,000股股份的權益。劉小林先生實益擁有深圳市久名投資諮詢有限公司全部股本的權益。
9. Yang Yuan女士為劉小林先生的配偶。Yang Yuan女士因而被當作擁有劉小林先生就證券及期貨條例申報擁有權益的股份的權益。
10. 達孜縣鼎誠資本投資有限公司實益擁有上海蘊融投資中心(有限合夥)已發行股本的0.2%權益。北京中融鼎新投資管理有限公司實益擁有達孜縣鼎誠資本投資有限公司全部已發行股本的權益，並實益擁有上海蘊融投資中心(有限合夥)已發行股本的88.5%權益。中融國際信託有限公司實益擁有北京中融鼎新投資管理有限公司全部已發行股本的權益。經緯紡織機械股份有限公司實益擁有中融國際信託有限公司已發行股本的37.47%權益。
11. 股份數目指於最後可行日期於本公司於已發行股本中持有的股份數目。
12. 股份數目指假設所持可換股債券獲悉數轉換後持有股份的數目。

除上文所披露者外及董事或本公司行政總裁所知悉，於最後可行日期，概無人士（不包括董事或本公司行政總裁）於股份及相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本集團任何其他成員公司的股東大會投票的任何類別股本（包括有關該等股本的購股權）面值10%或以上的權益。

### 3. 競爭權益

於最後可行日期，概無董事或彼等各自的聯繫人於與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益，不包括董事獲委任以代表本公司及／或本集團的權益的業務。

### 4. 服務合約

於最後可行日期，概無董事與經擴大集團任何成員公司訂有或擬訂立任何不可由經擴大集團於一年內終止而毋須支付賠償金（法定賠償除外）的服務合約。

### 5. 於合約或安排的權益

於最後可行日期，概無存在任何董事於其中擁有重大權益並就本集團的任何業務而言屬重大的合約或安排。

### 6. 於資產的權益

於最後可行日期，概無董事於本集團任何成員公司自二零一八年十二月三十一日（即本集團最近期刊發經審計財務報表的編製日期）以來已購買、出售或租賃或擬購買、出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

## 7. 訴訟

### 財產損害賠償爭議

本公司一間附屬公司就因有關深圳國際會展中心項目的隧道建設工程產生的淤泥沉積導致本集團深圳廠房的財產出現損失及損害，於二零一八年七月對中鐵二十二局及深圳市地鐵集團提起訴訟。該附屬公司申索賠償人民幣170,147,725.39元。首次聆訊已於二零一八年九月在一審法院舉行。專家正就修復方案進行查勘及報價。於最後可行日期，法院尚未作出判決。

### 投資糾紛

本公司一家附屬公司(作為原告)於二零一八年十二月三十日提交書面行政起訴狀，起訴福建省龍岩市住房和城鄉建設局(作為被告)，據此，原告因就興建公共停車場與福建省龍岩市住房和城鄉建設局簽訂的合同無法被履行，提請正式中止該合同，以及就承受的損失及損害索賠約人民幣2,680萬元。法院於二零一九年九月三十日頒令解除有關合同，並裁定原告可獲賠償約人民幣740萬元及直至款清之日止之相關利息。被告已於二零一九年十月申請上訴，正候安排庭審日期。

除上文披露者外，於最後可行日期，經擴大集團的成員公司概無牽涉任何重大訴訟或索償，且據董事所知，經擴大集團任何成員公司概無牽涉屬重大的未決或威脅經擴大集團任何成員公司的任何訴訟或索償。

## 8. 專家資格及同意書

下文載列已提供本通函所載意見、函件及建議的專家(統稱「專家」)的資格：

名稱	資格
中孚資本有限公司	一間可從事證券及期貨條例項下第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團
畢馬威會計師事務所	執業會計師
羅兵咸永道會計師事務所	執業會計師

於最後可行日期，上述專家各自己就刊發本通函發出同意書，同意按本通函所載的形式及涵義載入其函件／報告或引述其名稱，且迄今並無撤回彼等的同意書。

於最後可行日期，上述專家概無於經擴大集團任何成員公司的任何證券中擁有權益，亦無任何權利（不論是否可依法強制執行）可認購或提名他人認購本集團任何成員公司的證券。

於最後可行日期，專家概無於經擴大集團任何成員公司自二零一八年十二月三十一日（本公司最近期刊發經審計賬目的編製日期）以來已購入或出售或租賃或建議購入或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

## 9. 重大合約

本集團成員公司於緊接最後可行日期前兩年內已訂立且屬或可能屬重大的合約（不包括於本集團一般業務過程中訂立的合約）如下：

- (a) 萬承與裕運控股所訂立日期為二零一七年十二月四日的股權轉讓協議，內容有關萬承以人民幣610,553,589元對價收購裕運控股所持有深圳天達空港設備的30%股權權益；
- (b) 萬承、本公司、Sharp Vision及豐強所訂立日期為二零一七年十二月四日的買賣協議，內容有關萬承以人民幣3,806,530,716元對價收購Sharp Vision及豐強所持有的383,064,391股德利國際普通股（約佔德利國際已發行股本的99.41%）；
- (c) 本公司與深圳國調招商併購股權投資基金合夥企業（有限合夥）所訂立日期為二零一八年二月六日的認購協議，內容有關按每股0.366港元的認購價認購本公司將予發行及配發的673,225,000股新普通股；
- (d) 中集、深圳南方中集集裝箱製造有限公司、天達、中集安瑞科（荊門）能源裝備有限公司及中集現代物流發展有限公司所訂立日期為二零一八年七月二十日的協議，內容有關深圳天達空港設備以人民幣149,995,328.18元對價認購中集集團財務有限公司的註冊資本人民幣97,000,000元；



- (e) 萃聯與中集天達(深圳)所訂立日期為二零一八年七月二十日的股權轉讓協議，內容有關萃聯以零對價向中集天達(深圳)收購匯杰的10%股權，並承擔中集天達(深圳)向匯杰的註冊資本注資人民幣10,000,000元的義務；
- (f) 萃聯、瀋陽捷通賣方與瀋陽捷通所訂立日期為二零一八年七月三十一日的股權轉讓協議，內容有關萃聯以人民幣600,000,000元對價向瀋陽捷通賣方收購瀋陽捷通的60%股權；
- (g) 萃聯與中集天達(深圳)所訂立日期為二零一八年八月二十八日的股權轉讓協議，內容有關萃聯以零對價向中集天達收購同創的5%股權，並將承擔中集天達(深圳)向同創的註冊資本注資人民幣10,000,000元的義務；
- (h) 萃聯、上海金盾消防、本公司、上海金盾及周象義所訂立日期為二零一八年十月十九日的股權轉讓協議，內容有關萃聯以人民幣381,800,000元對價向上海金盾消防收購上海金盾的全部股權；
- (i) 萃聯、瀋陽捷通賣方與瀋陽捷通就萃聯向瀋陽捷通賣方收購瀋陽捷通的60%股權所訂立日期為二零一八年十一月三十日的補充協議；
- (j) 萃聯與深圳市中集投資有限公司所訂立日期為二零一九年六月二十一日的股權轉讓協議，內容有關萃聯以零對價向深圳市中集投資有限公司出售匯杰的10%股權權益。深圳市中集投資有限公司需承擔萃聯向匯杰的註冊資本注資人民幣10,000,000元的義務；
- (k) 萃聯、中集技術有限公司、深圳道合創業投資合夥企業、中集融資租賃有限公司及深圳市中集投資有限公司所訂立日期為二零一九年七月十六日的投資協議，內容有關成立中集安防科技有限公司；
- (l) 萃聯、深圳道合創業投資合夥企業及深圳市中集投資有限公司所訂立日期為二零一九年七月十六日的一致行動協議，內容有關於中集安防科技有限公司董事會及股東會議上的投票安排；

- (m) 萃聯、上海金盾消防、本公司、上海金盾及周象義就萃聯向上海金盾消防收購上海金盾的全部股權所訂立日期為二零一九年九月十日的附函；及
- (n) 買賣協議。

## 10. 一般事項

- (a) 本公司的公司秘書為李靜華女士。彼為香港會計師公會的會員。
- (b) 本公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。
- (c) 本公司的香港主要營業地點位於香港灣仔軒尼詩道139號中國海外大廈16樓A-B室。
- (d) 本公司的香港股份過戶登記分處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17M樓。
- (e) 本通函連同代表委任表格的中英文版本如出現歧異，概以其各自的英文本為準。

## 11. 備查文件

下列文件於本通函日期直至股東特別大會日期(包括當日)止期間內任何平日(公眾假期除外)的一般營業時間(上午九時三十分至下午十二時三十分及下午二時三十分至下午五時三十分)，於本公司的香港主要營業地點(地址為香港灣仔軒尼詩道139號中國海外大廈16樓A-B室)可供查閱。

- (a) 本公司組織章程大綱及細則；
- (b) 本公司截至二零一八年十二月三十一日止三個年度的年報；
- (c) 本公司截至二零一九年六月三十日止六個月的中期報告；
- (d) 獨立董事委員會函件，其全文載於本通函第15至第16頁；
- (e) 獨立財務顧問的意見函件，全文載於本通函第17至第33頁；

- (f) 德國齊格勒集團的會計師報告，全文載於本通函附錄二；
- (g) 經擴大集團未經審計備考財務資料的會計師報告，全文載於本通函附錄四；
- (h) 本附錄「8.專家資格及同意書」一段所述的同意書；
- (i) 本附錄「9.重大合約」一節所述的重大合約；
- (j) 本公司日期為二零一九年三月二十五日的通函副本；
- (k) 本公司日期為二零一九年五月二十四日的通函副本；及
- (l) 本通函。

**CIMC | TianDa**  
**CIMC-TianDa Holdings Company Limited**  
**中集天達控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：445)

**股東特別大會通告**

茲通告中集天達控股有限公司(「本公司」)將於二零一九年十二月十一日(星期三)下午二時正假座香港灣仔港灣道1號萬麗海景酒店閣樓五號會議廳舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，以作為特別事務審議及酌情通過(不論有否修訂)下列決議案為普通決議案：

**普通決議案**

「動議：

- (a) 追認、確認及批准中國消防企業集團有限公司(「買方」)，本公司的間接全資附屬公司(作為買方)與CIMC Top Gear B.V.(「賣方」)(作為賣方)訂立日期為二零一九年九月二十六日的有條件買賣協議(「買賣協議」)，其詳情披露於日期為二零一九年十一月十九日的通函(「通函」))，據此買方有條件同意購買，及賣方有條件同意出售德國齊格勒消防及救援車輛(集團)有限責任公司60%股權，對價為31,470,000歐元(註有「A」字樣的買賣協議副本已提呈本大會並由股東特別大會主席簽署以資識別)以及其項下擬進行的交易；
- (b) 一般及無條件授權本公司任何一名董事在彼等認為就買賣協議及其項下擬進行的交易及使其生效而言屬必要、適當、恰當或權宜的情況下代表本公司作出一切該等行動及事宜、簽署及簽立一切該等文件，並在彼等酌情認為適當、必要或恰當且符合本公司及其股東整體利益的情況下對買賣協議的條款作出及同意作出修訂。」

承董事會命  
中集天達控股有限公司  
公司秘書  
李靜華

香港，二零一九年十一月十九日

---

## 股東特別大會通告

---

註冊辦事處：

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

總辦事處暨香港主要營業地點：

香港

灣仔

軒尼詩道139號

中國海外大廈

16樓A-B室

中國主要營業地點：

中國

深圳市

寶安區福永

福園二路9號

附註：

1. 凡有權出席上述大會及於會上投票的本公司股東，均可委任一位人士為其代表，代其出席大會並於會上投票。凡持有兩股或以上股份的本公司股東，均有權委任一位以上人士為其代表，代其於股東特別大會上投票。受委代表毋須為本公司的股東。此外，代表本公司個人股東或公司股東的任何受委代表均有權行使所代表本公司股東可行使的同等權力。
2. 代表委任文據須以書面形式經委任人或其正式書面授權代表親筆簽署，或倘委任人為法團，則須蓋上法團印鑑或經負責人、授權代表或其他獲授權人士親筆簽署。倘代表委任文據表示由公司負責人代其公司簽署，除出現相反情況外，則假設該公司負責人已獲正式授權代其公司簽署有關代表委任文據，而毋須提供進一步事實證明。
3. 代表委任表格連同經簽署的授權書或其他授權文件（如有）或經核證的該等授權書或授權文件副本，必須於股東特別大會或其續會（視情況而定）指定舉行時間48小時（即二零一九年十二月九日下午二時正）前，交回本公司於香港的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。
4. 交回委任受委代表的文據後，股東仍可親身出席股東特別大會或其續會（視情況而定）並於會上表決，而在此情況下，委任受委代表的文據將被視為已撤回。

---

## 股東特別大會通告

---

5. 如為任何股份的聯名登記持有人，則任何一位聯名持有人均可就有關股份親身或委派代表在大會上投票，猶如彼為唯一有權就該等股份投票的股東，惟倘有一位以上的有關聯名登記持有人親身或委派代表出席股東特別大會，則僅排名首位者方有權親身或委派代表投票，而就此而言，排名先後乃按照本公司股東名冊內就有關聯名持有股份而登記的姓名先後次序而定。
6. 股東特別大會上的投票將以表決方式進行。
7. 本公司將於二零一九年十二月六日至二零一九年十二月十一日(首尾兩日包括在內)暫停辦理股份過戶手續，以釐定有權出席股東特別大會及於會上表決的股東身份，期間將不會登記任何股份過戶。為符合資格出席股東特別大會及於會上表決，所有填妥的股份過戶表格連同有關股票，必須於二零一九年十二月五日下午四時三十分前交回本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司辦理登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。

於本通告日期，本公司的董事為：

李胤輝博士	主席及非執行董事
江雄先生	名譽主席及執行董事
鄭祖華先生	執行董事
欒有鈞先生	執行董事
于玉群先生	非執行董事
江嘉梁先生	非執行董事
陸海林博士	獨立非執行董事
邢家維先生	獨立非執行董事
何敏先生	獨立非執行董事