

財務資料

以下討論應與本集團由2010年11月4日至2010年12月31日止期間、截至2011年及2012年12月31日止年度的匯總財務報表(連同隨附附註，載於本招股章程附錄一甲)及「我們的前身公司」由2010年1月1日至2010年11月30日止期間的綜合財務報表(連同隨附附註，載於本招股章程附錄一乙)一併閱讀。載列於附錄一甲及附錄一乙會計師報告中的財務報表乃按照國際財務報告準則編製。我們的前身公司財務資料的呈列基準不能與本集團財務資料的呈列基準作比較。因此，除收益外，我們並無將我們的前身公司由2010年1月1日至2010年11月30日止期間的財務資料與本集團由2010年11月4日至2010年12月31日止期間的財務資料匯總。見下文「呈列基準」。

以下討論及分析包含若干前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務表現的見解。此等陳述乃基於我們對過往趨勢的經驗及理解、現時狀況及預期未來發展以及我們認為在有關情況下屬合適的因素所作的假設及分析而作出。然而，實際結果及發展會否達到我們的預期及預測，乃取決於多項超出我們控制範圍內的風險及不確定因素。可能導致或促成此等差異的因素包括本招股章程「風險因素」一節及其他章節所述內容。

概覽

我們為全球領先的轉向及動力傳動供應商之一。根據IPSOS報告，以收益計，我們為2012年全球第五大轉向供應商，佔全球總市場份額約6%；美國最大轉向供應商，佔美國總市場份額約31%；及全球第三大半軸供應商，佔全球總市場份額約5%。我們對系統集成的深入瞭解及技術專長，讓我們能向客戶提供轉向及動力傳動系統的全面產品組合及綜合客戶解決方案。我們的主要產品為：(i)轉向系統及零部件，包括EPS、HPS及轉向管柱；及(ii)動力傳動系統及零部件，包括半軸、中間傳動軸及傳動軸萬向接頭。我們的產品可用於小型客車至全尺寸貨車等各類汽車。

我們已建立全球佈局。截至最後實際可行日期，我們設有20座生產廠、十個客戶服務中心及五個區域應用工程中心，遍及南北美、歐洲及亞洲，且鄰近眾多全球最大的汽車市場。此讓我們能及時回應業務商機，並與全球整車製造商及區域市場的地方整車製造商建立並維持緊密關係，以向我們的客戶提供地區性及客戶特定設計、應用及技術實力。

財務資料

由於我們有能力以具競爭力的價格提供優質產品及客戶服務，故我們與全球眾多具領先地位的整車製造商已建立穩固關係。我們目前向超過50名客戶供應我們的產品，幾乎包括全部於2012年以產量計的全球十大主要整車製造商。多年來，我們使客戶群更多元化，截至最後實際可行日期，我們的全球客戶包括通用汽車、福特、快意、佳士拿及標緻雪鐵龍，以及中國及印度等區域市場內的地方整車製造商。我們已向我們最大的客戶通用汽車供應我們的產品超過100年，且已向其餘四大客戶供應產品亦超過20年。

我們的業務覆蓋世界各地。於2012年，我們收益中70.9%來自北美洲、15.2%來自歐洲、8.4%來自中國及5.5%來自世界其他地區。我們增長的主要戰略之一為增加我們在中國及其他新興市場的市場份額，即該等於近年在汽車銷售及採納EPS上迅速增長的市場。尤其是，自我們成為中航工業的子公司起，我們一直加強對中國商機的重視程度。透過我們在全球設有據點、在EPS方面的技術專長及我們與客戶建立穩固的關係，我們相信，我們在該等新興市場的未來增長方面佔盡優勢。

呈列基準

本招股章程包括兩份分別載於附錄一甲及附錄一乙的會計師報告。

- 附錄一甲載列本集團由2010年11月4日至2010年12月31日止期間、截至2011年及2012年12月31日止年度在現行企業架構下的會計師報告；及
- 附錄一乙載列我們的前身公司由2010年1月1日至2010年11月30日止期間的會計師報告。

在2010年11月30日之前，我們的前身公司為通用汽車的間接全資子公司。就收購事項而言，太平洋世紀(北京)汽車零部件有限公司分別於2010年11月4日及2010年11月8日成立PCM (Singapore) Steering及PCM (US) Steering。於2010年11月30日，太平洋世紀(北京)汽車零部件有限公司收購我們的前身公司，並將我們的前身公司的所有收購所得資產及業務注入PCM (US) Steering及PCM (Singapore) Steering；詳見「我們的歷史及重組 — 我們的歷史」。在收購事項前，當時旗下僅有PCM (US) Steering及PCM (Singapore) Steering的本集團進行有限的業務活動，主要牽涉就收購事項產生的開支。本集團主要於2010年11月30日收購事項結束後開展業務。因此，本集團由2010年11月4日至2010年11月30日止期間並無任何收益或成本且僅有輕微重大開支於匯總財務報表內確認。於2011年3月，中航工業子公司中航工業汽車自北京亦莊收購太平洋世紀(北京)汽車零部件有限公司51%權益。見「我們的歷史及重組 — 我們的歷史」。中航工業汽車收購太平洋世紀(北京)汽車零部件有限公司51%權益(「中航工業汽車收購事項」)單獨屬太平洋世紀(北京)汽車零部件有限公司股東層面的交易(即僅為中航工業汽車與北京亦莊之間的交易)，僅單獨於中航工業汽車(以及北京亦莊)自身財務報表中入賬，毋須於太平洋

財務資料

世紀(北京)汽車零部件有限公司或本集團的財務報表中入賬。此外，北京亦莊及中航工業汽車受中國政府共同控制，因此，此為一項共同控制交易，根據國際財務報告準則第3號第2(c)段不屬於國際財務報告準則第3號「業務合併」的範圍。因此，中航工業汽車收購事項不應列入及影響載於本招股章程附錄一甲所載的會計師報告所呈列的本集團匯總財務資料。

本公司於2012年8月21日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據重組，我們於2013年1月30日成為現時組成本集團的各公司的控股公司。見「我們的歷史及重組」一節。重組涉及受共同控制的業務合併，乃由於我們的主要業務於重組前後均受太平洋世紀(北京)汽車零部件有限公司控制。本集團的財務資料相應採用合併會計原則編製，據此，(i)本集團的匯總綜合收益表、匯總權益變動表及匯總現金流量表已編製以分別計入組成本集團各公司的經營業績、權益變動及現金流量，猶如本集團現行集團架構自2010年11月4日起已一直存在，或就本集團於2010年11月4日後註冊成立或收購的公司而言，以分別自其各自註冊成立或收購日期起已一直存在，及就我們於2012年12月31日前售出的公司而言，直至其各自出售日期止；及(ii)我們於2010年、2011年及2012年12月31日的資產負債表已編製以呈列組成本集團各公司截至各自日期的資產及負債，猶如目前的集團架構於該等日期已一直存在，當中已計及於往績記錄期間內已註冊成立、收購或售出的該等公司。於綜合賬目後，集團內公司間所有重大交易及結餘已經對銷。由於本集團於過去並不構成獨立法人集團，本集團的匯總過往財務報表乃以匯總構成本集團各公司的業績、資產及負債的基準編製。見「附錄一甲—本集團財務資料的會計師報告」附註1及「附錄一乙—我們的前身公司財務資料的會計師報告」附註2。

我們的前身公司於2010年11月30日受本集團控制。我們的前身公司由2010年1月1日至2010年11月30日止期間的財務資料乃載列於本招股章程附錄一乙的獨立財務報表內。我們的前身公司的經營業績在以下方面不能與本集團的業績作直接比較：

- 我們就收購事項委任一名第三方評估師，協助於評估收購事項中所收購的資產及所承擔的債務時運用會計購買法(根據國際財務報告準則第3號)。管理層認為收購事項中所收購的全部可識別有形資產及無形資產正處於完成估值過程中。就收購事項而言，本集團從我們的前身公司收購所獲得的資產及所承擔的負債一般根據國際財務報告準則收購會計準則按公允價值列賬。國際財務報告準則第3號要求於業務合併中所收購的資產及所承擔的負債按公允價值確認。已付對價與所收購的資產及所承擔的負債的價值之間的差額確認為商譽。於釐定客戶關係及其他無形資產價值時，管理層認定收入方式為剩餘盈利方式。此方式常見使用於該性質無形資產的估值。此方式所用的預計盈利指市場參與者對我們的前身公司產生現金流量的最佳估計，而此估計已考慮於收購事項業務的經濟情況以及通用汽車對我們的

財務資料

前身公司擁有權對我們的前身公司開拓其客戶群能力的有利影響。當本公司收購帶有多個合約及客戶關係的業務時，於收購指示，預期將於該等合約及客戶關係產生的盈利僅足夠提供所收購營運資金的回報(即庫存、應收賬款等)以及業務的有形資產。因此，業務合併中所收購的任何無形資產並無任何跡象顯示有實質價值。根據上文所述，管理層留意到，剩餘盈利方式表明客戶關係或其他無形資產並無應佔實質價值。

倘有價值分配予無形資產，將導致(i)溢價收購；或(ii)削減分配予其他可識別有形資產的價值。根據國際財務報告準則第3號第34段，溢價收購為可識別資產／負債的金額超過對價金額總額的業務合併，且於賣方於強制情況下的被迫銷售中發生。溢價收購僅可於一項業務合併會計中固有價值獲適當執行及所有被收購方的可識別負債及或然負債已獲適當識別及確認的情況下，方可確認。由於收購事項受限於有第三方的政策市場力規限，且並非強制性，故管理層得出結論，收購事項並非溢價收購。由於可識別有形資產及負債相等於對價，故概無對價金額分派至任何無形資產。倘任何價值獲分配至無形資產，其他有形資產所確認的價值將須減低至低於其公允價值的金額，以避免溢價收購收益。管理層因此得出結論，所收購無形資產的價值不重大，因此於收購事項中並無就無形資產確認金額。

- 由2010年1月1日起至2010年11月30日止期間，我們的前身公司為通用汽車的全資子公司。於本期間，通用汽車及其子公司向我們的前身公司，尤其是向其美國實體及僱員提供若干服務及職能。此等服務包括薪酬管理、稅務呈報、財資與融資、法律、人力資源及行政管理。儘管部分此等服務的成本是由我們的前身公司支付，並計入我們的前身公司的綜合財務報表內，通用汽車就此等服務向我們的前身公司收取的費用不一定表示我們的前身公司為獨立實體的情況下應產生的費用。此外，通用汽車並無就代表我們的前身公司產生的所有直接成本向其收取費用，而通用汽車亦無對將任何費

財務資料

用分配予我們的前身公司作攤分或共同開支。因此，就下列各項而言，概無任何開支或準備計入我們的前身公司的綜合財務報表內：

- 若干管理層僱員的薪金，包括首席財務官及法律總監；
- 我們的前身公司美國僱員的薪酬管理；
- 風險管理及保險成本；
- 外部審計及稅務諮詢；
- 美國銀行費用；
- 若干法律服務及其他企業管治成本；及
- 美國設定受益計劃責任及有關由通用汽車保持的計劃的若干僱員福利成本。

收購事項後，本集團產生該等服務的成本。

- 根據國際會計準則第38號資本化的標準，我們的前身公司產生的工程及產品開發成本不符合資本化的要求，原因為當時有關研發經費在可見未來的經濟利益並不確定，相反，本集團的若干工程及產品開發成本符合國際會計準則第38號的要求，原因為收購事項後有關研發經費在可見未來的經濟利益有重大變動。因此，本集團工程及產品開發成本並不能與我們的前身公司者作比較。評估2010年12月1日前我們的前身公司以及收購事項之後本集團的工程及產品開發成本資本化時的會計政策概無變動，且國際會計準則第38號項下的標準得以同等適用。我們的前身公司及本集團於收購事項前後所產生的工程及產品開發成本的性質並無變動。

本集團的若干工程及產品開發成本符合國際會計準則第38號的要求，而我們的前身公司的工程及產品開發成本不符合上述要求的原因是收購事項後有關研發經費基於以下原因在可見未來的經濟利益有重大變動：

- (i) 自2008年起，全球汽車市場經歷嚴重蕭條。雖然行業於2010年開始復蘇，惟有關我們的前身公司當時及其現時及未來財務表現的前景仍持續不明朗。此外，通用汽車自2009年向德爾福收購我們的前身公司之後，有意出售其於我們的前身公司的權益，故我們的前身公司擁有權存有不確定性。我們的前身公司擁有權以及財務表現的不確定性加之當前全球汽車市場蕭條情況對其長遠融資能力及營運表現產生不利影響。於收購事項之後，穩定的擁有權以及於2011年全球汽車市場前景改善令我們得到客戶重大業務計劃。

財務資料

- (ii) 於收購事項之前，通用汽車於我們的前身公司的擁有權對其向與通用汽車形成競爭的整車製造商推廣產品及自整車製造商獲取業務產生不利影響。自收購事項之後，我們不再由通用汽車擁有，本集團的客戶群得到顯著拓展，並獲得來自其他主要客戶的重大新業務計劃。見「業務－客戶－與我們客戶的供應關係」。

確認為開支的工程及產品開發成本包括根據我們的會計政策不合資格資本化，且與先進研究、計劃開發工程及持續工程改進以改進工序有關的全部開支。確認為開支的工程及產品開發成本計入利潤表。開發成本合資格資本化為無形資產。資本化開發成本的攤銷開支計入銷售成本。截至2010年11月4日至2010年12月31日止期間以及截至2011及2012年12月31日止年度，我們計入利潤表的工程及產品開發成本分別為8.5百萬美元、108.4百萬美元及81.6百萬美元。截至2010年11月4日至2010年12月31日止期間以及截至2011及2012年12月31日止年度，資本化作無形資產的開發成本分別為4.8百萬美元、70.8百萬美元及108.7百萬美元。見「一選定利潤表項目概述－工程及產品開發成本」。

- 我們的前身公司僅確認設定受益計劃的責任，原因為其為該計劃的法定計劃贊助人。我們的前身公司於美國參與若干設定受益計劃，另一間通用汽車的實體為該法定計劃贊助人。就該等計劃而言，設定受益計劃責任並未獲確認。相反，我們的前身公司僅確認等同其根據國際財務報告準則僱員福利會計準則於期內應付供款的成本。
- 我們的前身公司所呈報的所得稅金額乃按獨立申報基準呈列，猶如其為獨立實體。由於我們的前身公司的若干合法實體向通用汽車的合法實體提交綜合稅項申報，即期稅項獲假設由通用汽車於有關所得稅轉撥至通用汽車並記錄的年度內由通用汽車結算。

基於此等原因，除收益外，我們並無將我們的前身公司由2010年1月1日至2010年11月30日止期間的財務資料，與本集團由2010年11月4日至2010年12月31日止期間的財務資料匯總。由於收益並無受上述因素重大影響，故收益已匯總計算。

由於我們的前身公司的營運業績(除收益外)並不能直接與本集團的營運業績比較，故我們相信，上市規則第8.05(1)條項下的利潤測試的規定以及第8.05(2)條項下的現金流量測試的規定並不適用於該等情況。因此，我們已根據上市規則第8.05(3)條項下的市場資本化／收益測試申請上市。

影響本集團經營業績的因素

本集團的經營業績及財務狀況已經並將繼續受多項因素所影響，包括下文載列者。

客戶時間表以及新業務訂單

我們的業務直接與汽車銷售及生產有關。我們主要向汽車整車製造商出售我們的產品，並依賴我們客戶的持續存續經營及財政穩定。

由2010年1月1日至2010年11月30日止期間，我們為通用汽車的全資子公司。通用汽車為我們最大客戶，佔我們期內的收益52.8%。作為通用汽車轄下的分部，由於與全球領先的整車製造商之間存在競爭，我們與若干其他整車製造商建立業務關係的能力有限。

自2010年11月30日的收購事項以來，本集團獲取大量的新訂單。此外，於2011年及2012年，除歐洲一直經歷長期經濟困難外，汽車業繼續全球復蘇，繼而使本集團於該等汽車業持續復蘇的地區的採購訂單增加。雖然通用汽車於截至2011年及2012年12月31日止年度為本集團帶來大部分收益，但本集團計劃繼續於未來多元化其客戶群。見「業務—我們的戰略—鞏固已建立的客戶關係及繼續多元化客戶群」。

於收購事項後，我們推出新技術齒條式EPS，該產品屬於EPS產品線。我們的新訂單極大部分與EPS生產線有關。由2010年11月4日至2010年12月31日止期間、截至2011及2012年12月31日止年度，EPS產品分別佔我們總收益29.9%、33.9%及35.3%。

定價及重大成本壓力

汽車供應產業面對的定價壓力巨大，而這種情況可能會持續。我們的客戶採取削減成本措施，會令我們產品承受定價下跌的壓力。由於我們經營的行業競爭極為激烈，所服務的客戶數量有限，且具有高昂的固定成本，而長此以來均有過盛產能，故整車製造商亦擁有對其供應商(包括我們)的極大影響力。根據該等因素，加之由於我們客戶的產品計劃數量龐大，故彼等具備議定有利價格的能力。因此，作為一級供應商，我們須承受來自整車製造商要求產品降價的持續重大壓力。隨著整車製造商繼續推行削減成本的措施，減價壓力有可能加劇並超出我們的預期。倘我們未能在未來節省足夠的生產成本，例如改善經營效率及減省開支以抵銷降價，則我們的利潤及盈利能力將受到重大不利影響。

財務資料

原材料及零部件的成本構成我們總銷售成本的極大部分。原材料成本佔我們的前身公司由2010年1月1日至2010年11月30日止期間總銷售成本64.6%，而由2010年11月4日至2010年12月31日止期間、截至2011年及2012年12月31日止年度分別佔總銷售成本49.0%、67.0%及66.5%。我們由2010年11月4日至2010年12月31日止期間的銷售成本受32.8百萬美元的僱員重組開支所影響。見「—管理製造挑戰的能力」。我們的原材料成本受到若干商品的價格影響，包括鋼、稀土磁力材料、鋁、銅及油。我們的材料成本包括鑄造、熔煉、機製零件、發動機、控制器、感應器及軸承。原材料及零部件的持續波動可能對我們的業務、經營業績及財務狀況構成不利影響。我們將繼續致力將原材料、零部件及供應成本的增幅轉嫁至客戶。然而，競爭及市場壓力限制進行此舉的能力，亦可能妨礙我們日後作出該舉動，乃由於客戶一般並無責任接受建議價格增幅。即使我們能將價格增幅轉嫁至客戶，惟在能夠轉嫁增幅前可能出現延誤。於2011年及2012年，我們成功磋商若干合約，以准許轉嫁全部或部分的若干原材料價格增幅，尤其是與鋼及稀土原料有關的價格增幅。此舉減輕部分原材料漲價對毛利所構成的影響。

管理製造挑戰的能力

我們向客戶的銷售的數量及銷售的時間可能因多項因素而異，包括客戶產品的不同要求、客戶自行管理其庫存的嘗試、設計改動、客戶製造策略變動以及客戶之間進行收購或整合。因此，許多客戶不願承諾簽訂長期計劃。我們未能準確預計長期客戶訂單的水平，因而使我們難於優化製造工序及發揮製造能力。

自收購事項後，本集團已採取多項有關銷售成本的削減成本措施。該等措施包括實施生產效率改良措施、減少產生廢品以及減低勞工成本。例如，根據收購事項起生效的諒解備忘錄，為達致削減美國時薪工人的薪金結構，我們向時薪工人提供以下措施：(i)於收購事項後向同意減低時薪的僱員支付一次性款項(對熟練僱員強制實施及對其他僱員自願實施)，(ii)向決定離職的僱員支付一次性款項；或(iii)向決定接受遣散的僱員支付一次性款項。本集團確認由2010年11月4日至2010年12月31日止期間僱員重組費用32.8百萬美元，而於截至2011年12月31日止年度確認1.8百萬美元，均與此措施(「2010年僱員重組計劃」)有關。該措施於2011年及未來數年減省美國時薪工人的製造薪金結構。

財務資料

於2012年，本集團根據最近的成本削減措施（「2012年僱員重組計劃」）削減薪酬及時薪人數以減低製造、工程、銷售及行政成本。於截至2012年12月31日止年度，本集團確認僱員重組費用7.4百萬美元，其中2.4百萬美元用於削減製造及工程勞工成本。

資本投資的成功

隨著業務持續增長，因計劃日益臨近啟動日期及本集團贏取新計劃時，我們預期日後將繼續需要大額資本開支。因此，我們就製造業務、工程中心及其他基建已作出及預期持續作出大額投資，支持EPS的預期增長。我們的資本投資可以分為：(i)有關不動產、工廠及設備的資本投資；及(ii)合資格開發成本資本化。

由2010年1月1日至2010年11月30日止期間、由2010年11月4日至2010年12月31日止期間、截至2011年及2012年12月31日止年度，就不動產、工廠及設備有關的資本開支分別為47.5百萬美元、8.6百萬美元、67.1百萬美元及172.4百萬美元。

本集團於由2010年11月4日至2010年12月31日止期間、截至2011年及2012年12月31日止年度分別將4.8百萬美元、69.6百萬美元及104.1百萬美元的合資格開發成本資本化。該等成本已於產生期間確認為無形資產，原因為其代表產品開發成本，因而可清晰分配予新開發產品或工序，並符合國際財務報告準則進行資本化的準則。相反，我們的前身公司由2010年1月1日至2010年11月30日止期間或於先前期間並無將開發成本資本化，乃由於不能確定該等成本是否會帶來未來利益。

於該等資本化成本確認的攤銷費用由2010年1月1日至2010年11月30日止期間、由2010年11月4日至2010年12月31日止期間及截至2011年及2012年12月31日止年度分別為零、零、0.7百萬美元及4.6百萬美元。當推出計劃時，資本化開發成本於有關計劃年期（通常為四至七年）按直線法攤銷。我們預期攤銷費用於未來數年會增加，乃由於現時開發中的數個計劃將會推出。因此，攤銷費用將更為接近該等期間已資本化的金額。我們預期工程和產品開發將繼續於未來產生大額成本，以支持現有技術及未來開發的努力。

潛在減值支出導致的經營業績波動

本集團資產負債表反映延期的合資格工程及產品開發成本的影響。該等成本入賬為於期間產生的無形資產，乃由於其代表產品開發成本，因而可清晰分配予新開發產品或工序，並符合國際財務報告準則進行資本化的準則。我們於2012年12月31日的

財務資料

資產負債表反映資本化工程及產品開發成本賬面值179.1百萬美元。我們預期於未來會繼續產生大量工程及產品開發成本，並預期無形資產賬面值將因而繼續增加。我們每年或在情況許可下更頻繁地評估無形資產的可收回性。我們對未來的評估可能招致重大減值支出，而對經營業績造成重大影響，並潛在地對我們的股價造成重大影響。

我們的稅率

我們由2010年11月4日至2010年12月31日及截至2011年及2012年12月31日止年度的實際稅率分別為0.5%、7.4%及5.7%。我們更主要的子公司須於美國或中國繳交稅項。若干子公司現時獲豁免稅項或按介乎0%至15%不等的優惠稅率納稅。上述各種優惠待遇的終止、修訂或失效均會對我們的經營業績及財務狀況構成負面影響。見「風險因素—我們中國子公司現時享有的稅率優惠待遇可能變動或終止，此將對我們的業務、營運業績及財務狀況構成不利影響。」

我們的波蘭子公司就其製造業務享有特別經濟區的稅項抵免。此項抵免的運作形式與稅務假期類似，乃由於受限於特別經濟區的業務的稅率由19%減至0%。我們預期於2020年特別經濟區抵免屆滿前將繼續享有該重大稅項抵免。

我們的美國實體於整個2011年經受稅務虧損，其中大多數歸因於主要美國營運實體耐世特汽車。經計及歷史財務業績趨勢以及當前業務預算及已預訂業務，直至2011年我們並無確認任何遞延稅項資產淨額，此乃由於情況尚未明朗，未能確認是否可利用未來利潤抵銷該等遞延稅虧損。於2012年，由於美國於現時及未來有望獲得應課稅利潤，我們認為是合適時機確認該等遞延稅項資產。此舉於2012年帶來大量所得稅利得，其中部份抵銷年內的所得稅開支總額並為帶來5.7%實際稅率的主要因素。遞延所得稅資產僅於可供對銷暫時性差額的未來應課稅溢利可供動用的情況下予以確認。見「附錄一甲—本集團財務資料的會計師報告—II.財務資料附註—2.主要會計政策摘要。」因此，我們審閱歷史盈利趨勢作為客觀證據以評估可確認的遞延稅項資產的範圍。由2010年12月1日至2010年12月31日期間及截至2011年12月31日止年度，我們的美國合併集團產生應課稅淨虧損。鑒於我們過往稅項虧損並無動用，截至2011年12月31日美國業務並無應佔遞延稅項資產。與此相反，根據本公司賬簿及記錄摘錄的最近期所得稅報稅支持材料，我們的美國業務經營業績於2012年有所改善，令2012年美國合併報稅

財務資料

中預期將呈報合併應課稅純利。我們的2012年應課稅利潤將開始動用美國合併集團結轉經營虧損淨額。此項動用提供變現我們美國遞延稅項資產的重大正面證據。經計及業務計劃、預測及預算、已預訂業務及當前行業狀況之後，我們開始確認2012年遞延稅項資產，惟以我們相信未來應課稅利潤將可能可供動用先前未確認的遞延稅項資產(預期為主要稅項虧損結轉)為限。誠如「附錄一甲—本集團財務資料的會計師報告—II.財務資料附註—9.遞延所得稅」，截至2012年12月31日，本集團於美國有29.7百萬美元稅項虧損結轉，將於2032年屆滿，並於截至2012年12月31日止年度悉數確認為遞延稅項資產。

我們須於結算日根據已實施或實質已實施的稅法計量即期及遞延稅項。批准聯邦研發信貸的美國法例於2012年報告期至2013年1月2日期間並無實施或實質實施。因此我們並不能將4.0百萬美元的2012年抵免的稅務優惠計入2012年財務報表。然而，我們將於2013年呈報2012年及2013年研發信貸的稅務優惠，其將對我們2013年的實際稅率帶來有利的影響。

重要會計政策及重要會計估計

我們已識別若干對編製本集團財務報表而言屬重要的會計政策。我們的部分會計政策涉及主觀假設及估計，且有關會計項目的涉及複雜判斷。在各情況下，釐定此等項目需要管理層按於未來期間可能有變的資料及財務數據為基礎作出判斷。當審閱我們的財務報表時，閣下應考慮：(i)我們選擇的重要會計政策；(ii)影響此等政策應用的判斷及其他不確定因素；及(iii)所報告業績對有關條件及假設變動的敏感程度。下文載列我們認為對我們最關鍵，或牽涉編製本集團財務報表所用最重大的估計及判斷的會計政策。對瞭解我們財務狀況及經營業績而言屬重要的重大會計政策、估計及判斷詳情分別詳述於本招股章程附錄一甲及附錄一乙會計師報告內附註2及3。

收入確認

收入乃按已收或應收對價的公允價值減除任何本集團批准的貿易折扣、銷售退貨及折扣或任何與銷售有關的商業優惠計量。當收入的金額能夠可靠計量；當未來經濟利得有可能將流入有關實體；及當本集團各業務符合具體條件時，本集團會按下文所述確認收入。本集團與一般為汽車業整車製造商的客戶訂立合約，以銷售動力傳動及轉向產品。就該等合約而言，本集團亦訂立合約提供工具與原型以及工程服務。就此等業務的各項而言，本集團應用的收入確認政策如下：

- **產品** — 收入於製成品付運予客戶，且所有權以及所有權的風險及回報均已轉移，以及收回情況能合理確定時確認。

財務資料

- **原型及工程** — 原型及工程業務僅就將為客戶生產產品的開發進行。從客戶中就工程及原型零件收取的對價乃按相關產品的年期遞延處理及確認。
- **工具** — 本集團的開發及為客戶銷售工具乃根據有關向客戶生產及銷售產品的準備工作而實行。因此從客戶就用於生產製成品的工具而收取的對價，在客戶接納工具時確認為收入。

有關客戶訂金或現金墊款的遞延收益乃於資產負債表中作遞延處理，直至達成收入確認條件為止。

不動產、工廠及設備以及折舊

不動產、工廠及設備項目(包括工具但不包括在建工程)，乃以成本減累計折舊及累計減值虧損計量。重大延長此等資產使用年期的改進乃撥充資本。當一項不動產、工廠及設備項目的不同部份適用不同使用年期時，以不動產、工廠及設備的獨立項目(主要組成部分)入賬。

後續成本只有在很可能為貴集團帶來與該項目有關的未來經濟利得，而該項目的成本能可靠計量時，則入賬於資產的賬面值或確認為一項單獨資產(如適用)。已更換零件的賬面值已被終止確認。所有其他維修費用在產生的財政期間內於利潤表支銷。

永久業權土地不予折舊。不動產、工廠及設備項目的折舊採用以下的估計可使用年期將其成本按直線法分攤至其剩餘價值計算：

- | | |
|------------|-----------------|
| • 租賃物業裝修 | 10–20年或剩餘租期的較短者 |
| • 樓宇 | 10–40年 |
| • 機器，設備和工具 | 3–27年 |
| • 傢具和辦公室設備 | 3–10年 |

工具指在製造客戶特定零件時使用的工具、模塊、夾具及其他物品。本集團擁有的工具，會撥充資本作為不動產、工廠及設備，並於其使用壽命內折舊並攤銷至銷售成本。

資產的剩餘價值及使用壽命在每個報告期末進行檢討，及在適當時調整。

財務資料

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即時撇減至可收回金額。

出售的收益和虧損按所得款與賬面值的差額釐定，並在利潤表中的「其他(虧損)/收益，淨額」中確認。

在建工程指正在建造或有待安裝的樓宇、機器及設備，並以成本減累計減值損失列示。成本包括建造、安裝、測試及其他直接成本。概無對在建工程進行折舊準備，直至有關資產已完成及可用作擬定用途之時方會作出。

無形資產－研究與開發

本集團就研究及開發活動產生重大成本，客戶特定應用、模型製作及測試的開支包括在內。研究開支在產生開支期間於利潤表中列賬作為開支。倘開發成本能清晰分配至新開發產品或工序，且能滿足所有下列各項，開發成本會被確認為資產：

- 完成該開發項目以致其可使用或出售在技術上是可行的；
- 有意完成該開發項目以供使用或出售；
- 有能力使用開發項目結果；
- 開發項目將可能為本集團產生未來經濟利益；
- 具備足夠技術、財務及其他資源以完成發展項目並使用或出售該無形資產；及
- 於其開發期間資產應佔開支能可靠計量。

內部產生無形資產的成本乃自該資產符合上述確認準則日期起至其可供使用日期止產生的開支總和。有關無形資產撥充資本的成本包括創造該資產產生所使用或消耗的材料及服務成本以及員工成本。

資本化開發成本按照直線法，在四到七年可使用年期內進行攤銷。

不符合上述準則的開發開支乃於產生時於利潤表中確認。

準備

重組、法律糾紛、環境責任、保證及報廢的準備乃因過往事件而導致本集團現時出現法律或推定責任，很可能需要資源流出以作償付該責任，而金額能可靠估計時方獲確認。重組準備主要包括僱員付款。本集團並無就未來經營虧損而確認準備。

準備乃按估計須償付該責任的開支現值按反映當時貨幣時間價值的市場評估以及該責任的特定風險的稅前利率而作出。隨時間增加的準備會確認為利息開支。

- **訴訟**。本集團須面對牽涉其業務的各種法律行動及申索，包括來自指稱缺損、違反合同、知識產權事宜及僱傭相關事宜的法律行動及申索。

本集團相信，其已建立的儲備足以應付有關事項。然而，解決此等事項所需的最終金額與所記錄估計可能有重大差別。

訴訟受多項不確定因素影響，且個別訴訟事項的結果屬不可預測及不能保證。根據目前所得資料，管理層認為，此等事項的結果將不會對本集團造成重大不利影響。

- **環保責任**。本集團根據就環保場所的財務風險估計錄得的環保責任。環保規條可能會隨著時間變得更加嚴格，而最後，環境清理成本及義務最終可能會超過目前估計。此外，由於可能發現先前未知情況，未來的設備銷售可能會產生額外或重大的環境復修費用。
- **品質保證**。本集團主要在產品銷售時或當確定有可能產生相關責任並能合理估計時，就售出產品確認預計品質保證成本。所入賬金額乃根據本集團對最終需要清償有關責任的金額的估計為基準計算。此等預提費用按特定客戶安排、過往經驗、生產變化、行業發展及各種其他考慮的多種因素釐定。本集團的估計乃因應會影響現有申索情況的事實及情況不時調整。
- **報廢**。本集團所識別的有條件資產廢棄責任，主要與清除石棉以及拆除若干場所和處置儲罐有關。所記錄金額乃根據本集團對棄置或關閉設施的估計未來責任釐定。本集團持續監控場所可能影響未來停止運作責任的變化，並每月記錄遞增費用，以計及該等責任貼現情況。

庫存

庫存按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本利用先進先出法釐定。成本包括直接材料、直接勞工、相關的間接生產費用(依據正常經營能力)。可變現淨值為在日常經營活動中的估計銷售價，減適用的變動銷售費用。

即期及遞延所得稅

所得稅開支包括即期及遞延稅項。稅項於利潤表中確認，惟稅項與其他綜合收益中確認或於在權益中直接確認項目有關則除外。於此情況下，稅項分別於其他綜合收益中或直接於權益中確認。

即期所得稅

即期所得稅開支乃為本公司子公司經營及產生應課稅利潤所在國家於報告期結算日根據實施或大致實施的稅法基準計算。管理層會就詮釋規限下適用的稅務法規的情況而定期檢討報稅表上的狀況。其設立預計須向稅務機關繳付金額基準的適用條文。

遞延所得稅

(i) 內在基準差額

遞延所得稅乃按負債法根據財務資料上資產及負債的稅基以及賬面值之間的暫時性差額確認。遞延所得稅乃採用結算日已實施或大致實施的稅率(及稅法)，及預期採用於遞延所得稅資產獲實現及遞延所得稅負債獲結算時的稅率後釐定。

遞延所得稅資產僅於可動用暫時性差額以抵銷未來可能出現的應課稅利潤時確認。

(ii) 外在基準差額

遞延所得稅乃按於子公司的投資所產生的暫時性差額而進行準備，惟就遞延所得稅負債而言本集團有能力控制其暫時性差額撥回的時間以及該暫時性差額在可見未來有可能不予撥回則除外。

財務資料

抵銷

當有法定可執行權力將即期稅項資產與即期稅項負債互相抵銷，及當同一稅務機關向同一應課稅實體或不同的應課稅實體所徵收所得稅且有意以淨額基準結算款額時，遞延所得稅資產及負債可互相抵銷。

由2010年1月1日至2010年11月30日期間，美國稅項乃按「猶如已獨立」基準，猶如我們的前身公司為一間獨立實體計算。由於我們前身公司的若干法律實體向通用汽車的法律實體提呈綜合報稅表，即期稅項已假設於所得稅記錄為轉撥予通用汽車年內與通用汽車結算。

經營業績

下表載列我們的前身公司由2010年1月1日至2010年11月30日止期間的合併綜合收益表以及本集團由2010年11月4日至2010年12月31日止期間、截至2011年及2012年12月31日止年度的匯總綜合收益表概要。我們的前身公司財務資料的呈列基準不能與本集團財務資料的呈列基準比較。因此，除收益外，我們並無將我們的前身公司由2010年1月1日至2010年11月30日止期間的財務資料與本集團由2010年11月4日至2010年12月31日止期間的財務資料匯總計算。由於收益並無受到上述因素的明顯影響，故已匯總計算。任何過往期間的經營業績未必能成為任何未來期間可以預期業績的指標。

財務資料

我們的前身公司

	由2010年 1月1日 至2010年 11月30日 止期間
	(千美元)
收入	1,895,195
銷售成本	(1,610,442)
毛利	284,753
工程及產品研發成本	(118,008)
行政開支	(59,139)
銷售及配送開支	(17,018)
其他虧損淨額	(5,537)
經營利潤	85,051
財務收益	790
財務費用	(4,747)
財務費用，淨額	(3,957)
除所得稅前利潤	81,094
所得稅開支	(10,991)
期間利潤	70,103
歸屬於：	
我們的前身公司權益持有人	67,955
非控制性權益	2,148
期間利潤	70,103
其他綜合虧損，扣除稅項	
外幣折算差額	(5,482)
設定受益計劃的精算虧損，扣除稅項	(854)
	(6,336)
期間總綜合收益	63,767
歸屬於：	
我們的前身公司權益持有人	61,157
非控制性權益	2,610
	63,767

財務資料

本集團

	由2010年 11月4日 至2010年 12月31日 止期間	截至2011年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
		(千美元)	
收入	156,688	2,247,752	2,167,802
銷售成本	(182,033)	(1,970,477)	(1,900,989)
毛(虧損)/利潤	(25,345)	277,275	266,813
工程及產品開發成本	(8,470)	(108,376)	(81,623)
行政開支	(21,841)	(78,089)	(88,563)
銷售及配送開支	(994)	(10,547)	(9,343)
其他(虧損)/收益，淨額	(638)	8,938	(3,361)
經營(虧損)/利潤	(57,288)	89,201	83,923
財務收益	72	838	562
財務費用	(1,744)	(16,602)	(22,291)
財務費用，淨額	(1,672)	(15,764)	(21,729)
除所得稅前(虧損)/利潤	(58,960)	73,437	62,194
所得稅抵免/(開支)	293	(5,404)	(3,567)
期間/年度(虧損)/利潤	(58,667)	68,033	58,627
歸屬於下列人士應佔期間/年度(虧損)/利潤：			
本公司權益持有人	(58,539)	66,686	57,096
非控制性權益	(128)	1,347	1,531
期間/年度(虧損)/利潤	(58,667)	68,033	58,627
其他綜合收益/(虧損)			
外幣折算差額	2,865	(11,851)	4,607
設定受益計劃的精算利得/(虧損)， 扣除稅項	118	(929)	(1,394)
	2,983	(12,780)	3,213
期間/本年度總綜合(虧損)/收益	(55,684)	55,253	61,840
歸屬於：			
本公司權益持有人	(55,661)	53,489	60,103
非控制性權益	(23)	1,764	1,737
	(55,684)	55,253	61,840

財務資料

選定利潤表項目概述

收益

收益指我們自銷售產品以及為客戶提供工具、原型零件及工程服務所得的收入。產品銷售佔截至2010年11月4日至2010年12月31日止期間以及截至2011年及2012年12月31日止年度的總收益約99%。我們於確認收益前一般與整車製造商客戶訂立為期介乎24至30個月的合約。於往績記錄期間所記錄的收益主要來自收購之前所取得的合約。我們截至2010年、2011年及2012年12月31日止年度產生的收益分別為2,051.9百萬美元、2,247.8百萬美元及2,167.8百萬美元。

下表載列於所示期間／年度按產品線劃分的收益：

	我們的前身公司		本集團		匯總 ⁽¹⁾		本集團			
	由2010年1月1日至2010年11月30日止期間		由2010年11月4日至2010年12月31日止期間		總計2010年		截至2011年12月31日止年度		截至2012年12月31日止年度	
	(千美元)	%	(千美元)	%	(千美元)	%	(千美元)	%	(千美元)	%
轉向：										
EPS.....	553,811	29.2	46,782	29.9	600,593	29.3	762,967	33.9	764,937	35.3
HPS	485,992	25.7	40,585	25.9	526,577	25.7	540,396	24.0	447,314	20.6
轉向管柱和中間軸(CIS).....	487,822	25.7	38,240	24.4	526,062	25.6	500,193	22.3	481,827	22.2
動力傳動.....	367,570	19.4	31,081	19.8	398,651	19.4	444,196	19.8	473,724	21.9
總計.....	1,895,195	100.0	156,688	100.0	2,051,883	100.0	2,247,752	100.0	2,167,802	100.0

附註：

- (1) 由2010年1月1日至2010年11月30日期間以及由2010年11月4日至2010年12月31日止期間的收益已經匯總。見「—呈列基準。」

下表載列所示年度按產品線劃分的銷售量：

生產線 ⁽¹⁾	截至以下日期止年度		
	2010年 12月31日 ⁽²⁾	2011年 12月31日	2012年 12月31日
	(以千計)		
轉向：			
EPS.....	2,278	2,682	2,680
HPS	10,700	10,718	8,289
轉向管柱和中間軸(CIS).....	4,098	3,727	3,463
動力傳動.....	7,944	8,018	8,694
總計.....	25,020	25,145	23,126

附註：

- (1) 產品線不包括售後市場、服務及部件。
 (2) 由2010年1月1日至2010年11月30日期間以及由2010年11月4日至2010年12月31日期間的銷售量已經匯總。見「—呈列基準。」

財務資料

下表載列所示年度按產品線劃分的每件價格範圍：

生產線 ⁽¹⁾	截至以下日期止年度		
	2010年 12月31日 ⁽²⁾	2011年 12月31日	2012年 12月31日
	(美元)		
轉向：			
EPS	210-335	185-335	200-430
HPS	2-270	2-270	2-270
轉向管柱和中間軸(CIS)	20-430	20-450	20-430
動力傳動	25-100	25-215	25-215

附註：

- 產品線不包括售後市場、服務及零部件。
- 由2010年1月1日至2010年11月4日止期間以及由2010年11月4日至2010年12月31日止期間的價格範圍已經匯總。見「—呈列基準。」

各產品線的價格範圍乃根據產品線內種類繁多的產品而定。見「業務—我們的產品。」定價存在明顯差異，此乃根據我們是出售全套系統或是出售個別產品而定。此外，特定產品類別的定價亦有很大差異，因為我們的產品主要為專門客戶訂製。

下表載列於所示期間／年度以地區分部劃分的收益：

	我們的前身公司		本集團		匯總 ⁽¹⁾		本集團			
	由2010年1月1日 至2010年11月30日 止期間		由2010年11月4日 至2010年12月31日 止期間		總計2010年		截至 2011年12月31日 止年度		截至 2012年12月31日 止年度	
	(千美元)	%	(千美元)	%	(千美元)	%	(千美元)	%	(千美元)	%
地區分部：										
北美洲	1,200,748	63.4	96,858	61.8	1,297,606	63.2	1,470,392	65.4	1,536,351	70.9
歐洲	430,868	22.7	31,715	20.2	462,583	22.5	456,359	20.3	328,444	15.2
中國	129,240	6.8	18,125	11.6	147,365	7.2	168,477	7.5	182,326	8.4
世界其他地區 ⁽²⁾	134,339	7.1	9,990	6.4	144,329	7.1	152,524	6.8	120,681	5.5
總計	1,895,195	100.0	156,688	100.0	2,051,883	100.0	2,247,752	100.0	2,167,802	100.0

附註：

- 由2010年1月1日至2010年11月30日止期間以及由2010年11月4日至2010年12月31日止期間的收益已予匯總。見「財務資料—呈列基準。」
- 包括巴西、印度、韓國及澳洲。

財務資料

銷售成本及毛利

銷售成本指我們產生收益業務直接應佔的成本，主要包括原材料、製造開支及僱員重組成本。由2010年1月1日至2010年11月30日止期間，我們的前身公司的銷售成本為1,610.4百萬美元。下表載列於所示期間我們的前身公司銷售成本及毛利：

	由2010年 1月1日至 2010年 11月30日 止期間
	(千美元)
銷售成本.....	1,610,442
毛利.....	284,753
毛利率(%).....	15.0%

由2010年11月4日至2010年12月31日止期間以及截至2011年及2012年12月31日止年度，本集團的銷售成本分別為182.0百萬美元、1,970.5百萬美元及1,901.0百萬美元。下表載列所示期間／年度本集團的銷售成本及毛利：

	由2010年 11月4日至 2010年 12月31日 止期間	截至2011年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
	(千美元)		
銷售成本.....	182,033	1,970,477	1,900,989
毛(損)／利.....	(25,345)	277,275	266,813
毛(損)／利率(%).....	(16.2%)	12.3%	12.3%

銷售成本的兩個主要組成部分為原材料及製造成本。

所購買材料的主要類別為電子零件(尤其是控制器、發動機及感應器)；機製零件(包括鑄造、熔煉、軸承及壓印)及商品採購。商品採購成本受全球經濟狀況顯著影響。影響材料成本的主要商品為鋼及稀土原料。由於對該等商品的經濟壓力上升，所採購材料的成本亦告上升。該等商品的價格波動對我們毛利及毛利率的影響因我們與客戶所訂立的可允許全部或部分轉嫁成本增幅的多份商業協議而大幅緩減。銷售成本的另一個主要組成部分為製造成本。製造開支主要包括時薪勞動成本、薪酬勞動成本(製造及支援功能的管理及策劃)、福利成本、公共事業費用、廢品開支、間接及維護材料、開設及啟動開支。時薪勞動成本屬於變數，會隨著客戶要求而改變，而薪酬成本則屬於預先固定費用。

財務資料

下表載列我們的前身公司於所示期間銷售成本的組成部分：

	由2010年1月1日至 2010年11月30日 止期間	
	(千美元)	%
原材料.....	1,039,619	64.6
製造.....	525,429	32.6
重組成本.....	—	—
其他.....	45,394	2.8
總計.....	1,610,442	100

下表載列本集團於所示期間／年度銷售成本的組成部分：

	由2010年11月4日 至2010年12月31日 止期間		截至 2011年12月31日 止年度		截至 2012年12月31日 止年度	
	(千美元)	%	(千美元)	%	(千美元)	%
原材料.....	89,145	49.0	1,320,418	67.0	1,264,615	66.5
製造.....	59,041	32.4	607,024	30.8	586,698	30.9
重組成本.....	32,763	18.0	1,776	0.1	2,417	0.1
其他.....	1,084	0.6	41,259	2.1	47,259	2.5
總計.....	182,033	100	1,970,477	100	1,900,989	100

由2010年1月1日至2010年11月30日止期間，我們的前身公司的毛利為284.8百萬美元。由2010年11月4日至2010年12月31日止期間以及截至2011年及2012年12月31日止年度，本集團的毛(損)／毛利分別為(25.3百萬美元)、277.3百萬美元及266.8百萬美元。有關由2010年11月4日至2010年12月31日止期間毛損的論述，見「—經營業績—由2010年11月4日至2010年12月31日止期間—本集團」一節。

工程及產品開發成本

下表載列我們的前身公司於所示期間工程及產品開發成本的組成部分：

	由2010年 1月1日至 2010年 11月30日 止期間
	(千美元)
計入利潤表的工程及產品開發成本.....	118,008
資本化作無形資產的開發成本.....	—
工程及產品開發成本總額.....	118,008

財務資料

下表載列本集團於所示期間／年度工程及產品開發成本的組成部分：

	由2010年 11月4日至 2010年 12月31日 止期間	截至 2011年 12月31日 止年度	截至 2012年 12月31日 止年度
	(千美元)		
計入利潤表的工程及產品開發成本	8,470	108,376	81,623
資本化作無形資產的開發成本	4,846	70,771	108,702
工程及產品開發成本總額	13,316	179,147	190,325

計入利潤表的工程及產品開發成本包括所有進階研究、程式開發工程及根據上文討論的會計政策不合資格作為無形資產資本化以改善工序的持續改進工程。已資本化開發成本的攤銷開支計入銷售成本中。本集團的研究、開發及工程部門經營全球網絡的技術中心，我們於該處聘用工程師、研究員、設計師、軟件專家、程式專家及技術人員並與其訂立合約。此全球網絡讓本集團開發轉向及動力傳動系統並改善現有產品。我們相信，持續的研究、開發及工程業務對我們長遠發展十分重要，並籍新及現有客戶而尋求額外業務。

自2010年1月1日至2010年11月30日期間，我們的前身公司並無將工程及產品開發成本資本化。於2010年12月1日前，我們的前身公司產生的工程及產品開發成本由於考慮下列因素後，當時的產品開發開銷並不確定能否帶來未來經濟利益，故不符合國際財務報告準則的資本化準則：(i) 於2008年、2009年及2010年初，全球普遍的汽車市況及我們的前身公司擁有權的不確定性；及(ii) 於2009年10月至2010年11月，通用汽車擁有權對我們的前身公司向與通用汽車有競爭的整車製造商營銷其產品及自通用汽車取得業務的能力帶來的不利影響。

由2010年11月4日至2010年12月31日止期間、截至2011年及2012年12月31日止年度，資本化的工程及產品開發成本分別為4.8百萬美元、70.8百萬美元及108.7百萬美元。

本集團考慮下列因素，以評估將工程及產品開發成本資本化是否合適：(i) 自我們不再由通用汽車擁有後自客戶取得新計劃的重大利得；(ii) 2010年全球汽車市場前景改善；及(iii) 由於2010年全球汽車市場前景改善後，2010年及2011年獲取新及現有客

財務資料

戶的訂單，故本集團在未來期間的盈利能力預測提高。本集團的結論為，2010年12月1日後產生的合資格工程及產品開發成本符合國際財務報告準則的資本化準則。見「業務－研究及開發」。

由2010年1月1日至2010年11月30日止期間，我們的前身公司的工程及產品開發成本總額為118.0百萬美元，佔我們的前身公司收益的6.2%。

由2010年11月4日至2010年12月31日止期間及截至2011年及2012年12月31日止年度，本集團的工程及產品開發成本總額分別為13.3百萬美元、179.1百萬美元及190.3百萬美元，分別佔本集團收益8.5%、8.0%及8.8%。工程及產品開發成本總額由截至2011年12月31日止年度及截至2012年12月31日止年度增加11.2百萬美元，乃由於現時正進行並預期於2013年及2014年啟動的計劃數目增加所致。

由2010年1月1日至2010年11月30日止期間、由2010年11月4日至2010年12月31日止期間及截至2011年及2012年12月31日止年度，於銷售成本列賬的資本化開發成本攤銷分別為零、零、0.7百萬美元及4.6百萬美元。本集團預期由於目前開發的成本計劃推出，未來數年攤銷成本將上升。

行政開支

行政開支主要包括僱員工資及行政員工福利(包括財務、人力資源、資訊科技、法律及其他)。行政開支的僱員工資及福利最大組成部分包括薪金、花紅及根據人力資源政策或適用法律各種福利計劃的供款。於通用汽車擁有我們的前身公司期間，通用汽車對我們的前身公司就該等服務所收取的成本費用不一定代表假設我們的前身公司為獨立實體而可能產生的成本費用。此外，通用汽車並無向我們的前身公司取其所產生的所有成本。當成本並非由通用汽車向我們的前身公司收取時，則概無開支計入我們的前身公司的綜合財務資料中。因此，我們的前身公司呈報作為行政開支的金額並不能與本集團相比較。見「一呈列基準」。由2010年1月1日至2010年11月30日止期間，我們的前身公司的行政開支為59.1百萬美元。由2010年11月4日至2010年12月31日止期間及截至2011年及2012年12月31日止年度，本集團的行政開支分別為21.8百萬美元、78.1百萬美元及88.6百萬美元。

銷售和配送開支

銷售和配送開支主要包括全球銷售員工的僱員工資及福利及其他相關費用。由2010年1月1日至2010年11月30日止期間，我們的前身公司的銷售成本為17.0百萬美元，佔我們的前身公司收益0.9%。由2010年11月4日至2010年12月31日止期間及截至2011年及2012年12月31日止年度，本集團的銷售成本為1.0百萬美元、10.5百萬美元及9.3百萬美元，分別佔本集團收益0.6%、0.5%及0.4%。

財務資料

其他(虧損)／收益淨額

其他(虧損)／收益淨額主要包括外匯(虧損)／收益以及由特別索償抵銷的版權收入。由2010年1月1日至2010年11月30日止期間，我們的前身公司的其他虧損淨額為5.5百萬美元。由2010年11月4日至2010年12月31日止期間，本集團的其他虧損淨額為0.6百萬美元。截至2011年12月31日止年度本集團的其他收益淨額為8.9百萬美元，截至2012年12月31日止年度本集團的其他虧損淨額則為3.4百萬美元。

融資成本淨額

融資成本淨額包括合資格資產扣減資本化利息後的利息收入及開支。我們的前身公司的融資活動及資金結構由通用汽車管理。因此，我們的前身公司的融資成本並不能與本集團的融資成本相比較。見「一呈列基準」。由2010年1月1日至2010年11月30日止期間，我們的前身公司的融資成本淨額為4.0百萬美元。由2010年11月4日至2010年12月31日止期間及截至2011年及2012年12月31日止年度，本集團的融資成本淨額為1.7百萬美元、15.8百萬美元及21.7百萬美元。

所得稅(開支)／抵免

所得稅開支指即期及遞延稅項開支總額。

由2010年1月1日至2010年11月30日止期間，我們的前身公司的所得稅開支為11.0百萬美元，佔我們的前身公司除稅前利潤13.6%。由2010年11月4日至2010年12月31日止期間本集團的所得稅抵免為0.3百萬美元，截至2011年及2012年12月31日止年度，所得稅開支則為5.4百萬美元及3.6百萬美元，分別佔本集團除所得稅前(虧損)／利潤0.5%、7.4%及5.7%。

期／年內利潤／(虧損)

期／年內利潤／(虧損)即除稅後利潤／(虧損)淨額。我們的前身公司與本集團之間的利潤／(虧損)並不能互相比較，主要因為當本集團向我們的前身公司收購資產並承擔負債、於收購前期間成本由通用汽車向我們的前身公司收取，本集團結欠開發成本資本化以及本集團產生的收購費用及成本。見「一呈列基準」。

我們的前身公司

我們的前身公司的利潤於2010年1月1日至2010年11月30日止期間為70.1百萬美元，佔我們的前身公司期間收益的3.7%。

本集團

於由2010年11月4日至2010年12月31日止期間，本集團的虧損為58.7百萬美元。截至2011年及2012年12月31日止年度，本集團的利潤為68.0百萬美元及58.6百萬美元，

財務資料

分別佔本集團收益3.0%及2.7%。由2011年至2012年純利率下降主要由於2012年僱員重組計劃所產生的成本、有關首次公開發售的成本以及因由2011年12月31日至2012年12月31日總借款增加134.0百萬美元帶來的融資成本上升所致。

外幣折算差額

外幣折算差額指有關將資產負債表及利潤表換算為本集團的功能貨幣(為美元)的外幣折算差額。資產負債表賬目以結束期間的匯率換算，而利潤表賬目則以平均期間的匯率換算。所有產生的外幣折算差額均於其他綜合收益中確認。

經營業績

截至2012年12月31日止年度與截至2011年12月31日止年度的比較

收益。截至2012年12月31日止年度，本集團收益為2,167.8百萬美元，較本集團截至2011年12月31日止年度收益2,247.8百萬美元減少80.0百萬美元或3.6%。收益減少乃由於以下各項：

- 總銷量整體減少乃由於：
 - EPS產品線的銷售量增加。主要來自中國、印度及墨西哥的需求增加，其部分由於歐洲EPS產品線的銷售量下降所抵銷，其原因為於2012年全年歐洲經濟衰退環境所致；
 - HPS產品線的銷售量下降。主要由於行業由HPS轉換至EPS所致，其符合本集團的整體發展策略，轉而專注發展EPS產品線；
 - 轉向管柱產品線銷售量下降，主要由於整合轉向管柱為EPS產品。因此，EPS產品數量上升，包括整合轉向管柱產品；及
 - 部分被動力轉動產品線銷售量增加所抵銷，有關增長主要由於新計劃以及來自北美洲現有計劃的銷售量增加。
- 定價整體下降乃由於：
 - 於取得新客戶計劃時的減價政策的影響以及於最初取得若干計劃時協定就現有計劃定期對定價作出調減；及
 - 下降主要由下列各項部分抵銷：(1)新計劃推出增加以及將產品組合調整至較高定價產品，如EPS，及(2)客戶商品賬單收回原材料成本的影響。於2012年，根據與若干客戶磋商的合約，稀土金屬及鋼的成本增加獲全部或部分轉嫁至該等客戶上。

財務資料

為符合行業由HPS轉型為EPS以及本集團專注於EPS的發展策略，我們已有策略地將我們的生產重點由HPS轉移至EPS。儘管我們繼續生產HPS產品，惟我們在尋求及接納HPS業務方面更為小心選擇，因此導致HPS由2011年至2012年期間的銷量下降。一旦我們接納業務機會，其一般需要24至30個月以讓我們設立所需的產能，同時亦讓客戶於開始生產前完成車輛開發。此外，即使於投產後，新增產能一般至少需六個月方能達致最大產能。因此，已預訂業務需要兩年或三年以產生可觀收入來源。此外，我們的EPS及HPS銷售量受到宏觀經濟因素影響。因此，我們的EPS產品收益增長自2011年及2012年起與本集團同期的HPS產品的收益下降並不相符。HPS銷售量下降並無對本集團於往績記錄期間的可持續經營造成任何重大不利影響，且符合本集團專注於EPS的未來發展策略。有關於最後實際可行日期我們主要的已預訂業務(包括主要EPS計劃，其按最後實際可行日期入賬，有估計整段年期收益45億美元)概要見「業務－客戶－與我們客戶的供應關係」。

銷售成本。截至2012年12月31日止年度，本集團的銷售成本為1,901.0百萬美元，主要包括原材料成本1,264.6百萬美元、製造開支586.7百萬美元、僱員重組開支2.4百萬美元及其他銷售成本。銷售成本於截至2011年12月31日止年度由1,970.5百萬美元下降至截至2012年12月31日止年度的1,901.0百萬美元，減少69.5百萬美元或3.5%，符合本集團整體銷售收益下降3.6%。此外，由於下列各項成本減省措施，2012年的銷售成本持續改善：

- 實施產品效率改善；
- 由於2010年的僱員重組計劃，勞動成本減少；及
- 由於我們與供應商重新磋商合約以及內部成本減省措施，直接材料成本減少。直接材料成本減少部分由經濟商品壓力增加造成採購物料成本增加部分抵銷，其已全部或部分轉嫁至客戶。

該減少部分由有關減省製造及工程人數的僱員重組開支2.4百萬美元所抵銷，其擬根據近期的減省成本措施減省未來期間的勞動成本。

毛利。截至2012年12月31日止年度，本集團的毛利為266.8百萬美元，較本集團截至2011年12月31日止年度的毛利277.3百萬美元減少10.5百萬美元或3.8%。毛利減少主要由於上述原因導致的銷售額減少所致。見「一 收益」。本集團的毛利自2011年至2012年有所減少；然而，我們截至2012年12月31日止年度的毛利率為12.3%，與截至2011年12月31日止年度的毛利率12.3%比較屬穩定。

財務資料

工程及產品開發成本。截至2012年12月31日止年度，本集團的工程及產品開發成本為81.6百萬美元，主要包括勞工及福利開支64.6百萬美元、物料開支13.6百萬美元及其他開支3.4百萬美元。本集團截至2012年12月31日止年度的工程及產品開發成本總額進行資本化約108.7百萬美元或57.1%。與截至2011年12月31日止年度比較，本集團進行資本化的工程及產品開發成本總額為70.8百萬美元或39.5%。2012年資本化金額增加反映開發中計劃及處於較後開發階段的本集團若干較大計劃數量增加。一般而言，當產品隨著開發生命週期推進，較大部分的工程及產品開發成本將符合資本化資格。

行政開支。截至2012年12月31日止年度，本集團的行政開支為88.6百萬美元，主要包括薪金及工資開支29.5百萬美元及執行資訊科技及維護開支16.2百萬美元。行政開支較截至2011年12月31日止年度的78.1百萬美元增加10.5百萬美元或13.4%，主要來自2012年僱員重組計劃導致於截至2012年12月31日止年度產生的5.0百萬美元的重組開支以及有關公開發售的成本6.6百萬美元所致。該等增加部分由應付勞動重組計劃的工資、薪金及福利減少所抵銷。

銷售和配送開支。截至2012年12月31日止年度，本集團銷售及配送開支為9.3百萬美元，主要包括薪金及工資開支4.9百萬美元、業務差旅開支1.2百萬美元、外勤服務成本1.5百萬美元、僱員福利開支1.3百萬美元及其他開支合共0.4百萬美元。銷售及配送開支較本集團截至2011年12月31日止年度的銷售和配送開支10.5百萬美元下降1.2百萬美元或11.4%，大部分由於與2012年僱員重組計劃有關的暫時性僱員人數下降所致。

其他(虧損)/收益，淨額。截至2012年12月31日止年度，本集團的其他虧損淨額為3.4百萬美元，主要包括外匯損失3.3百萬美元。本集團截至2011年12月31日止年度的其他收益8.9百萬美元主要包括歐元兌美元的不利影響所致。外匯(虧損)/收益包括我們的北美洲子公司所持有的貸款分別於截至2011年12月31日止年度的8.1百萬美元的匯兌收益以及截至2012年12月31日止年度2.0百萬美元的匯兌虧損。

融資收入。截至2012年12月31日止年度，本集團的融資收入為0.6百萬美元，較本集團截至2011年12月31日止年度的融資收入0.8百萬美元減少0.2百萬美元或32.9%。融資收入於截至2011年12月31日止年度至截至2012年12月31日止年度維持穩定。

融資成本，淨額。截至2012年12月31日止年度，本集團的融資成本淨額為21.7百萬美元，包括就未償還銀行貸款的利息開支及擔保費用。融資成本較截至2011年12月

財務資料

31日止年度的融資成本淨額15.8百萬美元增加6.0百萬美元或37.8%，主要由於借貸總額由於2011年12月31日的406.6百萬美元增加至2012年12月31日的540.6百萬美元所致。該融資成本淨額增加亦因加權平均年利率分別於截至2011年及2012年12月31日止年度由2.9%增加至4.1%所致。

所得稅開支。截至2012年12月31日止年度，本集團的所得稅開支為3.6百萬美元。於2012年，我們確認若干遞延稅資產，其帶來大額所得稅利得，部分抵銷年內所得稅開支總額。

年內利潤。截至2012年12月31日止年度，本集團的利潤為58.6百萬美元，較本集團截至2011年12月31日止年度的利潤68.0百萬美元減少9.4百萬美元或13.8%。本集團截至2012年及2011年12月31日止年度的純利率分別為2.7%及3.0%。由2011年至2012年純利率下降主要由於2012年僱員重組計劃產生的成本、有關公開發售的成本以及因由2011年12月31日至2012年12月31日借貸總額增加134.0百萬美元導致融資成本增加所致。

截至2011年12月31日止年度與截至2010年12月31日止匯總年度比較

我們的前身公司的營運業績不能直接與本集團的營運業績比較。因此，除收益外，我們並無就經營業績的管理層討論及分析的目的而將我們的前身公司於2010年1月1日至2010年11月30日期間的財務資料與本集團於2010年11月4日至2010年12月31日期間的財務資料匯總。見「一呈列基準。」

收益。本集團截至2011年12月31日止年度的收益為2,247.8百萬美元，較我們的前身公司由2010年1月1日至2010年11月30日止期間及本集團由2010年11月4日至2010年12月31日止期間的2,051.9百萬美元增加195.9百萬美元或9.5%。收益增加乃由於以下各項：

- 整體總銷售量微降乃由於：
 - EPS產品線銷售量增加，由截至2010年12月31日止年度的600.6百萬美元增加至截至2011年12月31日止年度的763.0美元，銷售收益增加162.4百萬美元或27.0%。增加主要由於北美洲的新計劃以及現有計劃的客戶計劃增加所致。此外，於收購事項後，我們推出新齒條式EPS技術，其帶來北美洲銷售量的增加；
 - HPS產品線銷售量增加，由截至2010年12月31日止年度的526.6百萬美元增加至截至2011年12月31日止年度的540.4百萬美元，銷售收益增加13.8百萬美元或2.6%。增加主要由於現有計劃的客戶計劃增加所致；

財務資料

- 部分被轉向管柱產品線銷售量由截至2010年12月31日止年度的526.1百萬美元減至2011年12月31日止年度的500.2百萬美元所抵銷，有關減幅導致銷售收益減少25.9百萬美元或4.9%，主要由於整合轉向管柱為EPS產品。因此，我們的EPS產品所增加的數目包括整合轉向管柱產品；及
- 動力傳動產品線銷售量略減，主要由於北美洲新計劃以及現有計劃銷量增加所致。
- 定價整體減少乃由於：
 - 降低定價以取得新客戶計劃的影響。我們亦經歷合約定價減少，其為於原先取得若干計劃時協定；及
 - 減少得到客戶商品賬單收回原材料成本所帶來的增加部分抵銷。於2011年，根據與若干客戶磋商訂立的合約，稀土金屬與鋼的成本上升全部或部分轉嫁予該等客戶。
- 有關歐元兌美元的有利影響帶來的收益增加。

截至2011年12月31日止年度—本集團

銷售成本。本集團截至2011年12月31日止年度的銷售成本為1,970.5百萬美元。於2011年的銷售成本包括原材料成本1,320.4百萬美元、製造開支607.0百萬美元、僱員重組開支1.8百萬美元以及其他41.3百萬美元。此外，於2011年的銷售成本受下列各項所影響：

- 就於北美洲持續推出的齒條式EPS而言，本集團於北美洲產生的成本主要與額外勞工、附加廢品與超額運費有關。
- 原材料成本上升，尤其為稀土金屬及鋼，誠如上文所討論，其已部分轉嫁予客戶。
- 銷售成本上升得到成本減省措施有關的銷售成本大幅改善所抵銷。成本減省措施包括實施生產效率改善、因下述2010年僱員重組計劃減省勞動成本、因與我們的供應商重新磋商而減低直接材料成本以及內部成本減省措施所致。
- 此外，為減低美元時薪勞工的薪金結構，於收購事項起生效向美國時薪僱員提議的措施為：(i)於收購事項後向同意減低時薪的僱員支付一次性款項（對熟練僱員強制實施及對其他僱員自願實施）；(ii)向決定離職的僱員支付

財務資料

一次性款項；或(iii)向決定接受遣散的僱員支付一次性款項。本集團就有關僱員重組計劃於截至2011年12月31日止年度確認1.8百萬美元成本，此項措施於2011年帶來明顯有利影響，並隨著美國時薪勞工的工資結構大幅縮減預期可於未來期間繼續帶來有利影響。見「— 由2010年11月4日至2010年12月31日止期間— 本集團。」

毛利。截至2011年12月31日止年度，本集團的毛利為277.3百萬美元，其主要由於銷售量上升帶來較高收益以及生產及直接成本的成本改善所致，其部分由商品成本(尤其是稀土金屬及鋼)上升、開辦成本及生產新產品及新技術的啟動所抵銷。

工程及生產開發成本。截至2011年12月31日止年度，本集團的工程及生產開發成本為108.4百萬美元，其主要包括勞工及福利開支79.2百萬美元、材料開支16.8百萬美元以及其他開支12.4百萬美元。

行政開支。截至2011年12月31日止年度，本集團的行政開支為78.1百萬美元，其主要包括薪金及工資開支29.9百萬美元及資訊科技開支20.1百萬美元。本期間的行政開支亦包括有關密歇根經濟增長管理局(Michigan Economic Growth Authority)營業稅抵免約9.3百萬美元。

銷售和配送開支。截至2011年12月31日止年度，本集團的銷售和配送開支為10.5百萬美元，其主要包括薪金及工資開支4.8百萬美元、業務差旅開支1.1百萬美元、外勤服務成本2.0百萬美元、僱員福利開支1.5百萬美元以及其他開支合共1.1百萬美元。

其他收益，淨額。截至2011年12月31日止年度，本集團的其他收益淨額為8.9百萬美元。

融資收入。截至2011年12月31日止年度，本集團的融資收入為0.8百萬美元。

融資成本，淨額。截至2011年12月31日止年度，本集團的融資成本淨額為15.8百萬美元，其包括尚未償還銀行貸款以及收購債項的利息開支及擔保費用。

所得稅開支。截至2011年12月31日止年度，本集團的所得稅開支為5.4百萬美元。

財務資料

由2010年11月4日至2010年12月31日止期間—本集團

銷售成本及毛損。本集團由2010年11月4日至2010年12月31日止期間的銷售成本為182.0百萬美元。由2010年11月4日至2010年12月31日止期間，銷售成本主要包括原材料成本89.1百萬美元、製造開支59.0百萬美元、僱員重組開支32.8百萬美元及其他銷售成本1.1百萬美元。

由2010年11月4日至2010年12月31日止期間，本集團產生毛損主要由於僱員工資重組成本32.8百萬美元。於2010年，我們與聯合汽車公會追認耐世特汽車諒解備忘錄，其包括工資及獨立條文，以達致削減持續工資。根據於收購事項起生效的諒解備忘錄，為減低美國時薪勞工的薪金結構，時薪僱員獲給予下列方案：(i)於收購後向同意減低時薪的僱員支付一次性款項(對熟練僱員強制實施及對其他僱員自願實施)；(ii)向決定離職的僱員支付一次性款項；或(iii)向決定接受遣散的僱員支付一次性款項。我們相信，此項措施於2011年帶來明顯有利影響，並隨著美國時薪勞工的工資結構大幅縮減預期可於未來期間繼續帶來有利影響。

不計及僱員工資重組成本的影響，本集團由2010年11月4日至2010年12月31日止期間產生毛利，而毛利率偏低主要由於根據業務的正常季節性因素，十二月的銷售量一般較低。

工程及產品開發成本。本集團的工程及產品開發成本於由2010年11月4日至2010年12月31日止期間為8.5百萬美元。由2010年11月4日至2010年12月31日止期間，工程及產品開發成本包括勞工及福利開支6.2百萬美元、物料開支0.9百萬美元及其他開支1.4百萬美元。

行政開支。本集團的行政開支由2010年11月4日至2010年12月31日為21.8百萬美元。行政開支受與收購事項有關的收購相關成本12.3百萬美元所影響。此外，由2010年11月4日至2010年12月31日止期間，行政開支包括薪金及工資開支3.1百萬美元及資訊科技開支3.0百萬美元。

銷售和配送開支。本集團由2010年11月4日至2010年12月31日止期間的銷售和配送開支為1.0百萬美元。由2010年11月4日至2010年12月31日止期間，銷售成本包括薪金及工資開支0.3百萬美元、商務差旅開支0.1百萬美元、外勤服務成本0.3百萬美元、僱員福利開支0.1百萬美元及其他開支合共0.2百萬美元。

其他虧損，淨額。本集團由2010年11月4日至2010年12月31日止期間的其他虧損淨額為0.6百萬美元。

融資收入。本集團由2010年11月4日至2010年12月31日止期間的融資收入為0.1百萬美元，為利息收入。

財務資料

融資成本，淨額。本集團由2010年11月4日至2010年12月31日止期間的融資成本淨額為1.7百萬美元，為利息開支及擔保費用。

所得稅開支。本集團由2010年11月4日至2010年12月31日期間的所得稅開支為0.3百萬美元。所得稅開支的主要組成部分為稅務假期及抵免、不可扣減開支及未獲確認稅務利得。

由2010年1月1日至2010年11月30日止期間－我們的前身公司

銷售成本。我們的前身公司的銷售成本由2010年1月1日至2010年11月30日止期間為1,610.4百萬美元。由2010年1月1日至2010年11月30日止期間，銷售成本主要包括原材料成本1,039.6百萬美元、製造開支525.4百萬美元及其他銷售成本45.4百萬美元。

毛利。我們的前身公司的毛利由2010年1月1日至2010年11月30日止期間為284.8百萬美元。

工程及產品開發成本。我們的前身公司的工程及產品開發成本由2010年1月1日至2010年11月30日止期間為118.0百萬美元。由2010年1月1日至2010年11月30日止期間，工程及產品開發成本包括勞工及福利開支72.3百萬美元、物料開支18.7百萬美元及其他開支27.0百萬美元。

行政開支。我們的前身公司的行政開支由2010年1月1日至2010年11月30日止期間為59.1百萬美元。由2010年1月1日至2010年11月30日止期間，行政成本包括薪金及工資開支18.7百萬美元及資訊科技開支18.6百萬美元。

銷售和配送開支。我們的前身公司的銷售和配送開支由2010年1月1日至2010年11月30日止期間為17.0百萬美元。銷售和配送開支受業務發展成本9.3百萬美元影響。由2010年1月1日至2010年11月30日止期間，銷售和配送開支亦包括薪金及工資開支3.7百萬美元、商務差旅開支0.6百萬美元、外勤服務成本1.4百萬美元、僱員福利開支1.0百萬美元及其他開支合共1.0百萬美元。

其他虧損，淨額。我們的前身公司的其他虧損淨額由2010年1月1日至2010年11月30日止期間為5.5百萬美元。

融資收入。我們的前身公司的融資收入由2010年1月1日至2010年11月30日止期間為0.8百萬美元，為利息收入。

融資成本淨額。我們的前身公司的融資成本淨額由2010年1月1日至2010年11月30日止期間為4.0百萬美元。融資成本受應付通用汽車的票據有關的利息2.0百萬美元影響。應付通用汽車的票據已於2010年12月償還。

所得稅開支。我們的前身公司的所得稅開支由2010年1月1日至2010年11月30日止期間為11.0百萬美元。所得稅開支的主要組成部分為稅務假期、不可扣減開支及未獲確認稅項利得。

財務資料

分部資料

就管理及會計而言，我們按地區分部將業務和銷售分類。我們的業務分為四個可報告分部：北美洲、歐洲、中國及世界其他地區。

下表載列所示期間的我們的前身公司銷售收益、銷售成本以及可報告分部的毛利：

我們的前身公司	北美洲	歐洲	中國	世界 其他地區	合併
			(千美元)		
由2010年1月1日至					
2010年11月30日期間					
收益.....	1,200,748	430,868	129,240	134,339	1,895,195
銷售成本.....	(965,384)	(344,298)	(143,332)	(157,428)	(1,610,442)
毛利.....	235,364	86,570	(14,092)	(23,089)	284,753
毛利率.....	19.6%	20.1%	(10.9%)	(17.2%)	15.0%

下表載列所示期間／年度本集團的銷售收益、銷售成本以及可報告分部的毛利：

本集團	北美洲	歐洲	中國	世界 其他地區	合併
			(千美元)		
由2010年11月4日至					
2010年12月31日期間					
收益.....	96,858	31,715	18,125	9,990	156,688
銷售成本.....	(132,778)	(23,875)	(15,100)	(10,280)	(182,033)
毛利.....	(35,920)	7,840	3,025	(290)	(25,345)
毛利率.....	(37.1%)	24.7%	16.7%	(2.9%)	(16.2%)

	北美洲	歐洲	中國	世界 其他地區	合併
			(千美元)		
截至2011年12月31日止年度					
收益.....	1,470,392	456,359	168,477	152,524	2,247,752
銷售成本.....	(1,341,372)	(332,750)	(145,180)	(151,175)	(1,970,477)
毛利.....	129,020	123,609	23,297	1,349	277,275
毛利率.....	8.8%	27.1%	13.8%	0.9%	12.3%

	北美洲	歐洲	中國	世界 其他地區	合併
			(千美元)		
截至2012年12月31日止年度					
收益.....	1,536,351	328,444	182,326	120,681	2,167,802
銷售成本.....	(1,374,548)	(257,319)	(155,103)	(114,019)	(1,900,989)
毛利.....	161,803	71,125	27,223	6,662	266,813
毛利率.....	10.5%	21.7%	14.9%	5.5%	12.3%

財務資料

北美洲

我們的北美洲分部指於美國及墨西哥的業務。

截至2012年12月31日止年度與截至2011年12月31日止年度比較

收益。本集團北美洲分部的收益由2011年的1,470.4百萬美元增至2012年的1,536.4百萬美元，增加66.0百萬美元或4.5%。收益增加主要由於：

- 整體總銷售量增加，乃因：
 - 主要來自美國現有轉向系統及動力傳動計劃的數量增加；及
 - 主要來自墨西哥現有EPS系統的數量增加。
- 總銷售量增加部分由有關定價淨影響的下降所抵銷。雖然我們經歷客戶商品賬單收回原材料成本所帶來的收入增加，該等增加被為取得新客戶的逐年減價所部分抵銷。

銷售成本。本集團北美洲分部的銷售成本由截至2011年12月31日止年度的1,341.4百萬美元增至截至2012年12月31日止年度的1,374.5百萬美元，增加33.2百萬美元或2.5%。銷售成本增加主要由於：

- 產品組合改變以及如EPS等高成本產品增產。
- 保證開支增加，主要由於就北美洲新計劃的條款重新磋商的條款，其擴大我們根據顧客合約就任何缺損向客戶賠償的責任。
- 增加部分由因與供應商重新磋商訂立合約以及內部成本減省措施(其包括實施生產效率改善)所帶來原材料成本減少以及因2012年僱員重組計劃帶來勞動成本減少所抵銷。

毛利。本集團北美洲分部的毛利由截至2011年12月31日止年度的129.0百萬美元增至2012年12月31日止年度的161.8百萬美元，增加32.8百萬美元。北美洲分部的毛利率由截至2011年12月31日止年度的8.8%增加至截至2012年12月31日止年度的10.5%。增加主要來自分部的銷售量增加以及材料成本減少及部分由向客戶提供的減價影響以及於2012年低收益業務比率提高所抵銷。

財務資料

截至2011年12月31日止年度與截至2010年12月31日止年度比較

收益。我們的前身公司與本集團的北美洲分部匯總收益由2010年的1,297.6百萬美元增至2011年的1,470.4百萬美元，增加172.8百萬美元或13.3%。收益增加主要由於：

- 新計劃及現有計劃數量上升。我們推出新EPS技術及齒條助力EPS，其佔北美洲收益增加的主要部分。剩餘的數量增加乃由於轉向系統及動力傳動產品線的現有計劃所致。
- 於2011年12月31日止年度的零淨額定價影響乃包括下列各項抵銷因素：
 - 收益增加由客戶商品賬單收回原材料成本所致。於2011年，商品價格大幅增加主要與稀土金屬及鋼有關。根據與若干客戶磋商訂立的合約，部分該等增加已轉嫁予客戶。
 - 收益增加乃由根據最初取得計劃時所協定的合約減價為取得新客戶採取的逐年減價部分抵銷。

歐洲

我們的歐洲分部指於歐洲國家的業務。

截至2012年12月31日止年度與截至2011年12月31日止年度比較

收益。本集團歐洲分部的收益由截至2011年12月31日止年度的456.4百萬美元減少至截至2012年12月31日止年度的328.4百萬美元，減少127.9百萬美元或28.0%。減少主要由於：

- 截至2012年12月31日止年度全年大部分歐洲國家持續艱難的經濟環境加速導致EPS產品線銷售量下降，從而造成收益減少。
- 有關為取得新客戶而提供的逐年減價的淨影響的降低由收回商品及原材料成本的客戶賬單增加而引起的收益增加所部分抵銷。

銷售成本。本集團歐洲分部的銷售成本由截至2011年12月31日止年度的332.8百萬美元減少至截至2012年12月31日止年度的257.3百萬美元，減少75.4百萬美元或22.7%。銷售成本的降低與歐洲分部銷售收益28.0%的降低一致。並且，銷售成本減少乃為成本減省措施所致，包括：

- 與供應商重新磋商訂立合約以及內部成本減省措施所帶來材料成本減少，從而所帶來的減少。
- 於2010年及2012年僱員重組計劃所帶來勞工成本的減少。

財務資料

毛利。本集團於歐洲分部的毛利由截至2011年12月31日止年度的123.6百萬美元下降至截至2012年12月31日止年度的71.1百萬美元，下降52.5百萬美元。歐洲分部的毛利率由截至2011年12月31日止年度的27.1%下降至截至2012年12月31日止年度的21.7%。減少主要由於銷售量下降及較低收益業務比例提高所致，並部分由材料及勞工成本下降的影響所抵銷。

截至2011年12月31日止年度與截至2010年12月31日止年度比較

收益。我們的前身公司與本集團就歐洲分部的匯總收益由2010年的462.6百萬美元減少至2011年的456.4百萬美元，減少6.2百萬美元或1.3%。收益減少主要由於：

- 歐洲大部分國家均面對持續艱難的經濟環境，因此銷量下降，從而造成收益下降。
- 其由歐元兌美元的有利影響以及2011年定價的淨影響帶來的增加所部分抵銷，主要如下：
 - 客戶商品賬單收回原材料成本所帶來的收益增加。於2011年，主要有關稀土金屬及鋼等商品價格大幅上升。根據與若干客戶磋商訂立的合約，所有或部分的該等增加可轉嫁予客戶。
 - 收益增加乃為逐年減價影響所抵銷，減價為向客戶提供減價以取得新客戶以及於最初取得計劃時協定的合約減價。

中國

我們的中國分部指於中國營運的分部。

截至2012年12月31日止年度與截至2011年12月31日止年度比較

收益。本集團中國分部的收益由2011年的168.5百萬美元增加至2012年的182.3百萬美元，增加13.8百萬美元或8.2%。收益逐年增長主要由於：

- 人民幣兌美元的有利影響所帶來的增加。
- 客戶商品賬單收回商品成本所帶來增加。
- 有關新計劃及現有計劃的數量增加所帶來的數量增加。

收益逐年增長部分由最初取得計劃所協定的合約減價所帶來的定價減少所抵銷。

財務資料

銷售成本。本集團的中國分部銷售成本由截至2011年12月31日止年度的145.2百萬美元增加至2012年12月31日止年度的155.1百萬美元，增加9.9百萬美元或6.8%。銷售成本增加符合中國分部銷售收入增加8.2%並由有關成本減省措施帶來的銷售成本持續改善部分抵銷，包括與我們的供應商重新磋商訂立合約以及內部成本減省措施帶來的材料成本下降。

毛利。我們中國分部的毛利由截至2011年12月31日止年度的23.3百萬美元增至截至2012年12月31日止年度的27.2百萬美元，增加3.9百萬美元或16.9%。中國分部的毛利率由截至2011年12月31日止年度的13.8%增至截至2012年12月31日止年度的14.9%。增加乃由於數量增加結合較高收益業務的比例增加帶來的有利影響以及外匯所帶來的有利影響所致，並由之前協定的合約減價的影響部分抵銷。

截至2011年12月31日止年度與2010年12月31日止年度比較

收益。我們的前身公司與本集團於中國分部的匯總收益由2010年的147.4百萬美元增加至2011年的168.5百萬美元，增加21.1百萬美元或14.3%。收益的逐年增長主要由於：

- 有關新計劃以及現有計劃的數量增加。
- 人民幣兌美元的有利影響所帶來的增加。
- 收益逐年增長部分由最初取得計劃所協定的合約減價所帶來的定價減少所抵銷。

世界其他地區

世界其他地區分部指於澳洲、南美洲及除中國以外的亞洲地區經營的業務。

收益。我們的前身公司以及本集團世界其他地區分部的匯總收益由2010年的144.3百萬美元增加至2011年152.5百萬美元，增加8.2百萬美元或5.7%。此外，本集團世界其他地區分部的收益由2011年的152.5百萬美元減少至2012年的120.7百萬美元，減少31.8百萬美元或20.9%。收益減少是由於兩項重大銷售合約到期導致澳洲的產品銷售量減少所致。

銷售成本。本集團世界其他地區分部的銷售成本由2011年的151.2百萬美元減至2012年的114.0百萬美元，減少37.2百萬美元或24.6%。銷售成本減少符合世界其他地區分部銷售減少20.9%並亦因內部成本減省措施所致。

財務資料

毛利。本集團世界其他地區分部的毛利由截至2011年12月31日止年度的1.3百萬美元增加至截至2012年12月31日止年度的6.7百萬美元。增加主要來自業務有較高收益業務以及內部成本減省措施所致。世界其他地區分部的毛利率於截至2011年12月31日止年度的0.9%增至截至2012年12月31日止年度的5.5%，其主要由於內部成本減省措施所致。

財務狀況分析

下表載列於所示日期本集團的合併資產負債表：

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
	(千美元)		
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備	270,704	290,146	434,103
其他非流動資產	17,577	87,826	196,897
非流動資產總額	288,281	377,972	631,000
流動資產			
庫存	152,313	156,788	174,433
應收賬款	308,180	315,882	324,317
現金及現金等價物	113,466	78,233	64,080
其他流動資產	49,673	44,615	65,041
流動資產總額	623,632	595,518	627,871
總資產	911,913	973,490	1,258,871
權益及負債			
總權益	74,954	123,018	191,809
非流動負債			
借款	25,555	2,065	441,531
準備	30,475	33,228	40,730
其他非流動負債	22,606	48,334	77,504
非流動負債總額	78,636	83,627	559,765
流動負債			
應付賬款	254,667	259,687	295,741
其他應付款及應計款項	90,813	87,489	85,549
借款	364,888	404,571	99,117
準備	44,495	11,511	16,043
其他流動負債	3,460	3,587	10,847
流動負債總額	758,323	766,845	507,297
總負債	836,959	850,472	1,067,062
總權益及負債	911,913	973,490	1,258,871
流動(負債)/資產淨值	(134,691)	(171,327)	120,574
總資產減流動負債	153,590	206,645	751,574

財務資料

庫存

我們的庫存包括原材料、在製品及製成品。原材料主要包括鋼及稀土原料。下表載列於所示日期我們的庫存結餘概要：

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
		(千美元)	
原材料.....	104,026	95,683	107,148
在製品.....	31,488	36,611	40,764
製成品.....	17,126	27,916	34,787
	<u>152,640</u>	<u>160,210</u>	<u>182,699</u>
減：減值虧損準備.....	(327)	(3,422)	(8,266)
	<u><u>152,313</u></u>	<u><u>156,788</u></u>	<u><u>174,433</u></u>

本集團一般手頭維持平均30日庫存，以管理其營運資金及客戶時間表的需求。我們的製成品庫存於2011年及2012年反映我們於期內為尋求新業務為新計劃啓動所做的準備。

本集團定期檢討手頭庫存，並根據客戶計劃及承諾評估未來需求。減值準備乃於出現客觀證據庫存獲廢棄時獲確認。

下表載列於所示期間我們的前身公司的平均手頭庫存日數：

	由2010年 1月1日至 2010年 11月30日 止期間
庫存周轉日數 ⁽¹⁾	31

附註：

- (1) 就我們的前身公司而言，按庫存結餘除以期間的銷售成本再乘以期間(由2010年1月1日至2010年11月30日止期間)的日數計算。

下表載列於所示期間／年度本集團的平均手頭庫存日數：

	由2010年 11月4日至 2010年 12月31日 止期間	截至2011年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
庫存周轉日數 ⁽¹⁾	26	29	32

附註：

- (1) 按庫存平均結餘除以期間的銷售成本再乘以期間(由2010年11月4日至2010年12月31日止期間以及2011年及2012年12月31日止年度)的日數計算。

財務資料

我們的庫存週轉日數由2011年的29日增至2012年的32日，主要由於製成品庫存增加以應付北美洲分部於2012年12月31日之後的計劃付運日期的數量。此外，本集團持有更多原材料以應付2012年12月31日之後啟動的新EPS計劃以及於2012年12月31日進行中EPS計劃的需求。該等計劃推出需要就世界其他地區分部持有更多手頭庫存。此外，銷售成本下降69.5百萬美元主要由於本集團銷售收益整體下降3.5%所致。

根據內部估計，於2013年2月28日，本集團已於2012年12月31日使用或出售約97%手頭庫存。

貿易應收款項

我們的貿易及其他應收款項主要包括第三方客戶應付的金額。信貸期於發票日期後介乎30至90日不等，乃視乎客戶而定。客戶的信貸額度乃根據其付款記錄及還款能力以及由第三方評級機構作出的信貸評級進行評估。下表載列於所示日期我們的貿易及其他應收款項：

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
		(千美元)	
貿易應收款項總額	308,219	317,167	327,261
減：減值準備	(39)	(1,285)	(2,944)
貿易應收款項淨額	308,180	315,882	324,317

貿易應收款項由2010年12月31日至2011年12月31日有所增加主要是受向第三方的銷售增加而帶動。由2011年12月31日至2012年12月31日貿易應收款項增加主要由於期間尚未償還銷售日數增加所致。

根據我們的內部預期，於2013年2月28日，截至2012年12月31日的98.2%尚未償還貿易應收款項已經償還。

我們定期檢討賬齡分析，並按個別基準特別分析因破產或流動資金問題所引起有已知收回問題的客戶並評估是否可以收回。我們的貿易應收款項主要與多名整車製造商顧客的應收款項有關，以產量計包括世界十大主要整車製造商的大部分，一般具有良好的信譽。減值準備於我們無法收回所有應收金額的客觀證據(例如是對方有重大財政困難或違約或延遲支付重大數額)出現時獲確認。

財務資料

下表載列於所示日期我們貿易應收款項的賬齡分析：

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
		(千美元)	
未逾期.....	298,393	300,851	311,364
已逾期：			
少於30日.....	5,298	8,811	11,409
30至60日.....	1,379	3,542	1,569
60至89日.....	906	469	272
超過90日.....	2,243	3,494	2,647
總計.....	<u>308,219</u>	<u>317,167</u>	<u>327,261</u>

下表載列於所示期間我們的前身公司的的平均貿易應收款項銷售日數：

	我們的 前身公司 由2010年 1月1日至 2010年 11月30日 止期間
逾期銷售日數 ⁽¹⁾	58

附註：

- (1) 就我們的前身公司而言，按貿易應收款項結餘除以期間的收益再乘以期間(由2010年1月1日至2010年11月30日止期間)的日數計算。

下表載列於所示期間／年度本集團的平均貿易應收款項銷售日數：

	本集團		
	由2010年 11月4日至 2010年 12月31日 止期間	截至2011年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
逾期銷售日數 ⁽¹⁾	63	51	54

附註：

- (1) 按貿易應收款項平均結餘除以期間的收益再乘以期間(由2010年11月4日至2010年12月31日止期間以及2011年及2012年12月31日止年度)的日數計算。

我們的貿易應收款項週轉日數由2011年的51日增至2012年的54日，主要因2012年最後數月向通用汽車增加信貸銷售以及我們的歐洲業務主要客戶收回金額減少所致。此外，銷售收入由2011年至2012年減少80.0百萬美元。見「—經營業績」。

財務資料

其他應收款及預付款項

下表載列所示日期其他應收款項及應付款項：

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
		(千美元)	
來自客戶就工具的可予報銷款項 ⁽¹⁾	15,712	12,268	30,525
其他可予收回稅項 ⁽²⁾	11,199	18,104	17,963
預付資產 ⁽³⁾	9,000	10,246	12,333
賣方按金.....	3,489	4,087	5,662
其他 ⁽⁴⁾	11,014	1,085	790
	<u>50,414</u>	<u>45,790</u>	<u>67,273</u>
減：非即期部分.....	(1,563)	(1,395)	(2,483)
即期部分.....	<u>48,851</u>	<u>44,395</u>	<u>64,790</u>

附註：

- (1) 結餘代表就我們代客戶購買並最後向客戶收款而來自工具客戶的金額。
- (2) 結餘主要為可收回增值稅及授予本集團有關於美國密歇根州投資資本以及保持職位的若干稅項計劃。
- (3) 於2012年12月31日，金額計入預付上市開支1.0百萬美元
- (4) 結餘包括於2010年12月31日應收一名有關人士款項10.0百萬美元。有關應收款項的具體條款更多資料，見「附錄一甲—本集團財務資料的會計師報告—II.財務資料附註—32.有關連人士交易」

若干客戶合約要求整車製造商向我們償還所有或部分設計、組裝及製造等活動的工具成本。於2010年、2011年及2012年12月31日，應收整車製造商款項分別為15.7百萬美元、12.3百萬美元及30.5百萬美元。應收整車製造商款項由2011年12月31日至2012年12月31日增加18.3百萬美元，主要由於於2012年本集團獲得的客戶合約增加，其中全部或部分為償還工具成本。

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要包括就採購原材料及其他生產成本及費用應付第三方之款項。向供應商支付的支付期限一般介乎45至60日。下表載列於所示日期我們的貿易應付款項：

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
		(千美元)	
貿易應付款項.....	254,667	259,687	295,741

由2010年12月31日至2011年12月31日的貿易應付賬款增加5.0百萬美元，主要由於生產量增加以應付對產品增加的需求而帶來原材料採購增加。由2011年12月31日至2012年12月31日貿易應付賬款增加36.1百萬美元主要由於2012年最後兩個月我們於EPS製造設備的投資增加所致。

財務資料

下表載列於所示日期我們貿易應付款項的賬齡分析：

	於12月31日		
	2010年 (千美元)	2011年 (千美元)	2012 (千美元)
未逾期.....	217,352	229,829	260,576
已逾期：			
少於30日.....	21,776	17,597	15,588
30至60日.....	10,336	8,645	10,148
60至89日.....	2,035	636	3,000
超過90日.....	3,168	2,980	6,429
合計.....	<u>254,667</u>	<u>259,687</u>	<u>295,741</u>

下表載列我們的前身公司於所示期間平均貿易應付款項週轉日數：

	由2010年 1月1日至 2010年 11月30日 止期間
平均貿易應付款項週轉日數 ⁽¹⁾	49

附註：

- (1) 就我們的前身公司而言，按貿易應付款項結餘除以期間的銷售成本再乘以期間(由2010年1月1日至2010年11月30日止期間)的日數計算。

下表載列本集團於所示期間／年度平均貿易應付款項週轉日數：

	由2010年 11月4日至 2010年 12月31日 止期間	截至2011年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
	平均貿易應付款項週轉日數 ⁽¹⁾	42	48

附註：

- (1) 按貿易應付款項平均結餘除以期間的銷售成本再乘以期間(由2010年11月4日至2010年12月31日止期間以及2011年及2012年12月31日止年度)的日數計算。

我們的貿易應付款項週轉日數由2011年的48日增至2012年的53日，主要由於我們於2012年最後兩個月在EPS製造設備的投資增加所致。此外，銷售成本減少69.5百萬美元，主要由於本集團的銷售收益整體減少3.5%所致。

財務資料

其他應付款項及預提費用

下表載列於所示日期其他應付款項及預提費用：

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
		(千美元)	
預提費用及其他應付款項 ⁽¹⁾	76,403	61,516	77,637
其他應付稅項	4,709	5,778	1,568
來自客戶的按金	8,996	8,764	6,761
向子公司的非控股股東應付的股息	—	10,120	—
其他	1,331	2,725	3,110
其他應付款項及預提款項總額	91,439	88,903	89,076
減：非即期部分	(626)	(1,414)	(3,527)
即期部分	90,813	87,489	85,549

附註：

(1) 餘額包括於2010年、2011年及2012年12月31日應付有關連人士款項分別為20.5百萬美元、10.5百萬美元及10.5百萬美元。見「一應付有關連人士的款項」。

其他應付款項及預提主要包括於2010年、2011年及2012年12月31日的預提薪金開支、預提員工花紅以及遞延收益。於2011年至2012年的其他應付款項及預提款項增加主要由於於2012年額外兩日服務所帶來預提時薪增加、本集團於2011年至2012年的經營表現改善以致預提鼓勵薪金增加以及與全球發售有關的上市開支增加所致。

於截至2011年12月31日止年度，某些子公司向其非控股股東宣派股息10.2百萬美元，其中0.3百萬美元及3.1百萬美元已分別於2011年2012年派付，餘下款項7.0百萬美元已於2012年被用作重新投資子公司。

應付有關連人士的款項

於2010年、2011年及2012年12月31日，本集團有關連人士應付北京亦莊款項分別為20.5百萬美元、10.5百萬美元及10.5百萬美元，該等款項須按要求時償還。該應付款項包括由太平洋世紀(北京)汽車零部件有限公司產生並由北京亦莊支付的尚未償還收購事項有關成本10.5百萬美元以及由北京亦莊注資有關收購而向通用汽車支付的有關股權注資10.0百萬美元。於最後實際可行日期，該等應付款項已經償還。本集團亦有若干其他應付太平洋世紀(北京)汽車零部件有限公司的款項，為由太平洋世紀汽車代PCM (US) Steering及PCM (Singapore) Steering支付的融資成本。於2012年12月31日，該等應付款項為3.8百萬美元，本集團將於上市前悉數償付餘額。

流動資金及資本資源

現金流量

我們的業務需要大量營運資金，其主要用於支付購買原材料及設備與工具。我們過往主要以自營運所提供現金及銀行貸款應付營運資金及其他資本要求。

財務資料

我們相信，我們未來將透過結合公開發售所得款淨額、經營業務產生的現金以及持續銀行融資的方式以應付流動資金及資本開支需求。

下表載列我們的前身公司於所示期間的選定現金流量數據：

	由2010年 1月1日至 2010年 11月30日 止期間
	(千美元)
經營活動產生的淨現金	25,373
投資活動所用的淨現金	(47,872)
融資活動所用的淨現金	(38,103)
現金及現金等價物減少淨額	(60,602)
期初現金及現金等價物	169,149
現金及現金等價物之 匯兌虧損	(328)
經調整期初現金及 現金等值物	168,821
期末現金及現金等價物	108,219

下表載列本集團於所示期間／年度的選定現金流量數據：

	由2010年 11月4日至 2010年 12月31日 止期間	截至 12月31日 止年度	
		2011年	2012年
		(千美元)	
經營活動產生的淨現金	48,939	96,878	156,265
投資活動所用的淨現金	(331,303)	(132,264)	(271,651)
融資活動產生的淨現金	395,040	65	99,150
現金及現金等價物 增加／(減少)淨額	112,676	(35,321)	(16,236)
期初／年初現金及現金等價物	—	113,466	78,233
現金及現金等價物之匯兌收益	790	88	2,083
經調整期初／年初現金及現金等值物	790	113,554	80,316
期末／年終現金及現金等價物	113,466	78,233	64,080

財務資料

經營活動產生的現金流量

我們的前身公司

截至2010年1月1日至2010年11月30日止期間，經營業務產生的淨現金為25.4百萬美元。

本集團

由2010年11月4日至2010年12月31日期間，經營活動產生的現金為49.2百萬美元。營運業務產生的淨現金內的重重大營運資金變動主要包括：

- 應付款項及計提費用增加36.1百萬美元，主要由於為支持贏得重大EPS計劃的資本購買所致；及
- 準備增加33.2百萬美元主要由於就工資削減重組計劃所設立準備所致。

截至2011年12月31日止年度，經營活動產生的現金為104.6百萬美元。營運業務產生的淨現金內的重重大營運資金變動包括：

- 應收款項增加15.7百萬美元，主要由於2011年銷售增加所致；
- 準備減少30.2百萬美元，乃由於2011年初支付預提僱員重組負債所致；及
- 遞延收益增加23.5百萬美元，反映客戶償付給我們的原型及工程活動(我們將其歸類為遞延收益)增加，以支持所贏得重大的EPS計劃。

截至2012年12月31日止年度，經營活動產生的現金為162.1百萬美元。經營活動產生的淨現金內重大營運資金變動包括：

- 貿易及其他應收款項增加32.9百萬美元，主要因尚未償還銷售日數增加所致。見「一應收賬款及其他應收款」；
- 庫存增加22.1百萬美元，主要由於北美洲分部於2012年12月31日或前後的計劃交付日期增加以及中國及世界其他地區分部需要更多手頭庫存的正在進行中的EPS計劃於截至2012年12月31日增加所致；及
- 本集團遞延收益增加27.3百萬美元，反映原型及償還工程活動增加以支持贏得重大EPS計劃。

財務資料

投資活動所用的現金流量

投資活動產生或所用的現金流量主要反映客戶計劃的資本開支。

我們的前身公司

由2010年1月1日至2010年11月30日止期間，投資活動所用淨現金為47.9百萬美元，主要由於不動產、工廠及設備的資本投資，以應付營運及業務需要。

本集團

由2010年11月4日至2010年12月31日止期間投資活動所用淨現金為331.3百萬美元，主要反映向通用汽車購買我們的前身公司。截至2011年及2012年12月31日止年度，投資活動所用淨現金分別為132.3百萬美元及271.7百萬美元。此項增加主要由於收購轉向EPS製造設備，以支援我們所有地區分部的未來全球客戶計劃用作合資格開發成本資本化的開支。

融資活動產生/所用的現金流量

我們的前身公司

由2010年1月1日至2010年11月30日止期間，融資活動所用淨現金為38.1百萬美元。此融資活動所用淨現金主要源自於通用汽車出售我們的前身公司向通用汽車支付公司內債項及股息。

本集團

由2010年11月4日至2010年12月31日止期間，融資活動產生的淨現金為395.0百萬美元，主要反映向通用汽車收購我們的前身公司所撥支而產生的債項。

截至2011年12月31日止年度，融資活動產生的淨現金為0.07百萬美元，而截至2012年12月31日止年度則為99.2百萬美元。此項增加主要由於就主要用於償還收購債項316.0百萬美元而取得的兩項無抵押條款貸款的所得款300.0百萬美元以及126.0百萬美元的淨影響所致。

財務資料

流動資產及負債淨額

下表載列於所示日期我們的流動資產及流動負債的細明分析：

	於12月31日			於4月30日
	2010年	2011年	2012年	2013年
				(未經審計)
	(千美元)			
流動資產				
庫存	152,313	156,788	174,433	183,430
貿易及其他應收款項	357,031	360,277	389,107	419,645
受限制銀行存款	822	220	251	4,823
現金及現金等價物	113,466	78,233	64,080	64,871
流動資產總值	623,632	595,518	627,871	672,769
流動負債				
貿易及其他應付款項	345,480	347,176	381,290	393,376
退休福利及補償	954	1,141	1,721	1,867
即期所得稅負債	2,458	872	2,219	3,334
借款	364,888	404,571	99,117	81,829
準備	44,495	11,511	16,043	12,001
遞延收益	48	1,574	6,907	8,596
流動負債總額	758,323	766,845	507,297	501,003
流動(負債)/資產淨額	(134,691)	(171,327)	120,574	171,766

我們主要以經營業務提供的現金及銀行貸款撥付營運資金。於2010年及2011年12月31日，我們的流動負債淨額分別為134.7百萬美元及171.3百萬美元，而於2012年12月31日及2013年4月30日，流動資產淨額則分別為120.6百萬美元及171.8百萬美元。

於2013年4月30日的存貨、貿易及其他應收款項及貿易及其他應付款項較2012年12月31日有所增長，由於季節性原因，其為典型低銷量月份。

於2010年及2011年12月31日，我們的流動負債包括撥付收購債項的銀行貸款316.0百萬美元。收購債項於2010年及2011年12月31日分類為短期借款，乃由於該貸款包括就因債款人可隨時催繳作出的準備。我們的淨流動負債狀況主要基於收購債項分類的影響所致。

於2012年11月，我們償還316.0百萬美元的銀行貸款融資及獲得為數426.0百萬美元的定期貸款。定期貸款的年期為96個月，並於2012年12月31日獲分類為非流動負債。

我們於2012年12月31日的流動負債包括借貸99.1百萬，包括大部分我們獨立於通用汽車之後所抵押的銀行貸款及循環貸款。

財務資料

於往績記錄期間及於最後實際可行日期，我們並無就償還任何借款作出違約、違反任何財務契諾或於該等短期貸款到期時與主要往來銀行磋商循環續借並無遇到任何困難。我們相信我們能夠於2013年現有短期借款到期時循環續借現有的短期借款。

營運資金

計及我們的經營所得現金流量、現時可供使用的銀行貸款及其他借款以及自全球發售估計所得款淨額，據董事作出適當查詢後相信，我們有充裕可用營運資金，足以應付自本招股章程日期起計未來12個月的現有營運資金需要。

資本開支

我們的資本開支包括購置機器、設備與工具以及產品開發投資產生的現金開支。自收購事項以來，本集團已自新整車製造商獲得大宗訂單，並預期全球汽車業持續復甦時繼續推出新產品及技術。為支持該等舉措，我們已取得並將繼續取得重大資本開支。見「未來計劃及所得款用途—所得款用途」。

下表載列於所示期間我們的前身公司的資本開支：

	由2010年 1月1日至 2010年 11月30日 止期間
	(千美元)
關於下列各項的資本開支：	
— 購置不動產、工廠及設備	47,451
— 產品開發成本資本化	—
總計	47,451

下表載列於所示期間／年度本集團的資本開支：

	由2010年 11月4日至 2010年 12月31日 止期間	截至2011年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
	(千美元)		
關於下列各項的資本開支：			
— 購置不動產、工廠及設備	8,614	67,071	172,381
— 產品開發成本資本化	4,846	69,585	104,091
總計	13,460	136,656	276,472

財務資料

我們於往績記錄期間的資本開支乃就北美洲、歐洲、中國及世界其他地區的活動所產生。我們預計截至2013年12月31日止年度產生的資本開支為214.0百萬美元。我們預期，截至2013年12月31日止年度的預計資本開支將由經營所產生現金流量、銀行的營運貸款以及全球發售的所得款淨額撥付。

資本及經營租賃承擔

資本承擔

我們於2010年、2011年及2012年12月31日的資本開支承擔為43.4百萬美元、191.7百萬美元及201.6百萬美元以用於採購已訂約但並無作準備的不動產、工廠及設備。

經營租賃承擔

下表載列於所示期間我們的前身公司不可撤銷的經營租賃：

	由2010年 1月1日至 2010年 11月30日 止期間
	(千美元)
—一年內	7,950
—一年至五年	19,270
—超過五年	6,012
最低未來付款總計	33,232

下表載列於所示期間／年度本集團的不可撤銷的經營租賃：

	由2010年 11月4日至 2010年 12月31日 止期間	截至2011年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
	(千美元)		
—一年內	7,950	8,825	9,924
—一年至五年	18,569	24,891	26,314
—超過五年	6,012	5,747	3,600
最低未來付款總計	32,531	39,463	39,838

債務

於往績記錄期間，本集團的借款主要包括來自銀行的貸款及保理融資。於2010年及2011年及2012年12月31日以及2013年4月30日，我們的債務總額分別為390.4百萬美元、406.6百萬美元、540.6百萬美元及594.9百萬美元。

財務資料

下表載列於所示日期我們的借款：

	於12月31日			於 4月30日
	2010年	2011年	2012年	2013年
	(千美元)			
非流動				
銀行借款				
—無抵押.....	—	—	571	67,525
—有抵押.....	—	1,153	439,961	444,700
來自德爾福公司一間子公司的 借款—無抵押.....	25,536	—	—	—
融資租賃承擔.....	19	912	999	814
非流動借款總額	25,555	2,065	441,531	513,039
流動				
銀行借款				
—有抵押，用於收購業務.....	316,000	316,000	—	—
—有抵押，其他.....	3,000	49,550	47,055	33,041
—無抵押.....	—	38,553	50,045	34,804
來自通用汽車的借款				
—無抵押.....	37,985	—	—	—
加：以下各項的流動部分：.....				
—非流動有抵押銀行借款.....	—	—	285	13,005
—非流動無抵押銀行借款.....	3,414	208	1,388	639
—來自德爾福公司一家子公司的 非流動無抵押借款.....	4,474	—	—	—
—融資租賃承擔.....	15	260	344	340
	364,888	404,571	99,117	81,829
借款總額	390,443	406,636	540,648	594,868

我們有抵押借款由應收款項、庫存及不動產、工廠及設備抵押。

於2010年及2011年12月31日，我們的流動借款主要包括收購債項316.0百萬美元，僅用作收購事項且並未用作我們的業務經營。收購債項獲分類為流動借款，原因為貸款包括規定該債項須隨時按貸款人要求時償還。截至2010年及2011年12月31日，收購債項分別佔我們的借款總額分別為80.9%及77.7%。

於往績記錄期間，本集團的流動借貸亦包括於2010年、2011及2012年12月31日以及2013年4月30日向不同金融機構取得的借貸分別為3.0百萬美元、88.1百萬美元、97.1百萬美元及67.8百萬美元。於2011年及2012年的增加反映於美國及海外子公司的借貸主要撥付營運資金需求。

財務資料

於2012年12月31日，我們的非流動借貸主要包括兩項總數426.0百萬美元於2012年11月取得的無抵押定期貸款。該定期貸款用作償還收購債項及償還或補充用作償還收購相關的付款82.2百萬美元的現金。餘下約27.8百萬美元用作補充我們的營運資金。該等定期貸款為期96個月，本金額為30.5美元，自2014年6月30日起每半年償付。見「附錄一甲—本集團財務資料的會計師報告—II.財務資料附註—17.借款」。

下表載列於所示日期我們借款的到期情況：

	於12月31日			於
	2010年	2011年	2012年	4月30日
	(千美元)			2013年
一年內.....	364,888	404,571	99,117	81,829
一年至兩年.....	4,490	562	58,978	78,121
兩年至五年.....	21,065	1,503	200,553	241,614
超過五年.....	—	—	182,000	193,304
	390,443	406,636	540,648	594,868

有關我們借款的特定條款(包括貨幣計值以及利率)的更多詳情，見「附錄一甲—本集團財務資料的會計師報告—II.財務資料附註—17.借款。」

於2012年12月31日，來自第三方融資機構的未動用貸款約為235.2百萬美元。

於2013年4月30日，我們有應付太平洋世紀(北京)汽車零部件有限公司其他款項3.8百萬美元，為太平洋世紀(北京)汽車零部件有限公司代PCM (US) Steering及PCM (Singapore) Steering支付的融資成本。該等款項結餘將於上市前由本公司悉數償還。

於2013年3月1日，我們就現有的循環貸款165.0百萬美元重列信貸協議。經重列的信貸協議新增定期貸款75.0百萬美元以及將循環貸款額度由165.0百萬美元提升至200.0百萬美元，將信貸融資的總額度增加110.0百萬美元，由165.0百萬美元增至275.0百萬美元。定期貸款75.0百萬美元乃以連續三十個月每期為數1.3百萬美元分期償還，由2013年9月1日開始。定期貸款按倫敦銀行同業拆息加年利率3.5厘計息。

一般契約

重列的信貸協議包括限制每名貸款參與人士(耐世特汽車、Project Rhodes Holding Corporation、Steering Solutions Corporation、Steering Solutions IP Holding Corporation及Steering Solutions Expat Holding Corporation)及其子公司能力的一般契約，其中包括(i)產生除任何獲批准債項以外的額外債項；(ii)產生任何除任何獲批准留置權以外其資產的任何留

財務資料

置權；(iii)與另一間實體訂立任何合併、解散、清盤、整合或出售所有或絕大部分資產；(iv)除獲批准出售以外出售所有資產或其任何部分；(v)更改業務的一般性質或收購與該業務並非合理有關的任何物業或資產；(vi)預付若干債項；(vii)修訂若干協議或規管文件的條款；(viii)導致或批准任何控制權變動；(ix)作出限制性付款；(x)除獲批准投資外，作出或收購任何投資或就投資產生任何負債；(xi)與任何貸款參與人士的聯繫人士訂立任何交易；(xii)使用貸款的所得款用作除獲批准使用的用途；或(xiii)出售任何若干條款以內的庫存。於各情況下，該等限制有若干獲批准的例外情況。

融資契約

此外，重列的信貸協議規定，耐世特汽車須於任何時間保持不少於20百萬美元的可動用額外融資並須按上文信貸協議所載每月期間末保持最低規定的EBITDA金額。

於最後實際可行日期，除本招股章程所披露者外，我們並無任何其他債務證券、借款、債務、按揭、或然負債或擔保。

或然負債

準備

下表載列於所示日期我們的準備：

	於12月31日		
	2010年	2011年	2012年
		(千美元)	
重組.....	32,763	1,589	5,715
訴訟.....	266	316	442
環境責任.....	12,719	12,541	12,504
保證.....	24,565	25,115	32,398
退保.....	4,657	5,178	5,714
準備總額.....	74,970	44,739	56,773
減：非流動部分.....	(30,475)	(33,228)	(40,730)
流動部分.....	44,495	11,511	16,043

於2010年，本集團與聯合汽車工會追認耐世特汽車諒解備忘錄。該諒解備忘錄載有達致持續削減工資的工資及獨立條文。自收購事項起，時薪僱員獲提供下列方案：(i)工資削減(對熟練僱員強制實施及對其他僱員自願實施)；(ii)自願退休獎勵；或(iii)選擇離職遣散。

財務資料

本公司於2010年12月31日就此次工資重組措施產生準備32.8百萬美元。該次準備的大部分開支已於2011年初支付。

於2012年，本集團降低工資及時薪工人人數，以減低製造、工程、銷售及行政成本並讓我們的勞工符合年內的生產及銷售水平。本公司於2012年12月31日產生準備5.7百萬美元，其與勞務重組計劃有關。見「—影響本集團經營業績的因素—管理製造挑戰的能力。」

我們的保證準備指本集團估計最終需要支付以償付該等責任的金額。該等準備乃基於客戶特定安排、過往經驗、生產變動、行業發展以及多種其他考慮等因素。我們的估計不時基於影響當前索賠的事實及情況而調整。我們的保證準備增加7.3百萬美元主要由於北美洲新計劃重新磋商的條款所致，該等條款將我們的責任延伸至根據客戶合約下所涵蓋的任何缺損補償客戶。

我們的環境準備指本集團對環境而言的財務風險的最佳預計。

本集團不時涉及多種與其業務有關的法律訴訟及索賠，包括該等聲稱的缺陷、違反合約、知識產權事宜及僱佣相關事宜。於最後實際可行日期，本集團就該等事宜並無任何重大準備。

資產負債表外承擔及安排

除上文「—資本及經營租賃承擔—經營租賃承擔」所述者外，於最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

財務比率

下表載列於所示日期我們的前身公司選定的財務比率。

	<u>於2010年 11月30日</u>
流動比率 ⁽¹⁾	164.8%
速動比率 ⁽²⁾	124.9%
資產負債率 ⁽³⁾	18.5%
股本回報率 ⁽⁴⁾	—
總資產回報率 ⁽⁵⁾	—

附註：

- (1) 流動資產除以流動負債。
- (2) 流動資產減庫存減限制性現金再除以流動負債。
- (3) 總借款加非經常關連人士應付款項再除以總權益。
- (4) 期內權益股東應佔利潤除以權益持有人應佔總資本及儲備平均結餘計算。
- (5) 期內利潤除以總資產平均結餘計算。

財務資料

下表載列於所示日期及期間／年度本集團的選定財務比率。

	於或截至 由2010年 11月4日 至2010年 12月31日 止期間	於或截至 2011年 12月31日 止年度	於或截至 2012年 12月31日 止年度
流動比率 ⁽¹⁾	82.2%	77.7%	123.8%
速動比率 ⁽²⁾	62.0%	57.2%	89.3%
資產負債率 ⁽³⁾	549.5%	342.1%	289.3%
股本回報率 ⁽⁴⁾	—	80.7%	40.5%
總資產回報率 ⁽⁵⁾	—	7.2%	5.3%

附註：

- (1) 流動資產除以流動負債。
- (2) 流動資產減庫存減限制性現金再除以流動負債。
- (3) 總借款加非經常關連人士應付款項再除以總權益。
- (4) 年內權益股東應佔利潤除以權益持有人應佔總資本及儲備平均結餘計算。
- (5) 年內利潤除以總資產平均結餘計算。

流動比率

流動比率乃以流動資產除以流動負債計算。

流動比率由2010年12月31日的82.2%下降至2011年12月31日的77.7%，主要由於在2011年用作收購有關開支、償付短期準備及資本開支的短期借貸增加所致。

流動比率由2011年12月31日的77.7%增加至2012年12月31日的123.8%，主要由於2012年11月償還收購債項(316.0百萬美元)而減少305.5百萬元的短期貸款所致。

速動比率

速動比率乃按流動資產減存貨及限制性現金除以流動負債計算。

速動比率由2010年12月31日的62.0%減少至2011年12月31日的57.2%，主要由於本公司投資轉向EPS製造設備以支持未來全球客戶計劃而導致現金及現金等值物減少所致。見「—流動資金及資本資源—現金流量」。

速動比率由2011年12月31日的57.2%增加至2012年12月31日的89.3%，主要由於於2012年11月償還收購債項(316.0百萬美元)導致短期借款減少305.5百萬美元所致。

財務資料

資產負債率

資產負債率乃按總借款及若干非經常性有關連人士應付款項除以各自年末的總權益計算。有關連人士應付結餘與應付北京亦莊主要用作收購開支及太平洋世紀(北京)汽車零部件有限公司收購債項的利息及擔保費用有關。

資產負債率由2010年12月31日的549.5%下降至2011年12月31日的342.1%，而權益增加48.1百萬美元，主要反映於2011年的利潤。

資產負債率由2011年12月31日的342.1%下降至2012年12月31日的289.3%，而權益增加68.8百萬美元，乃由於2012年利潤以及總借款增加134.0百萬美元所致。

股本回報率

股本回報率乃按年內權益擁有人應佔利潤除以各相關年份總股本及權益擁有人應佔儲備開始及結束款項的算術中位數(以百分比表示)計算。誠如「一呈列基準」所討論，我們的前身公司及本集團的成本及利潤不可互相比較。因此並無提呈2010年的股本回報率。

由於自收購事項起計的往績記錄期間有限，計算股本回報率明顯受我們的除稅後盈利影響。我們於2011年的最初股本包括截止2010年12月31日止一個月所錄得的除稅後虧損58.7百萬美元的重大影響。相反，我們已呈報截至2011年12月31日止年度的純利68.0百萬美元，得出股本回報率為80.7%。

我們的股本回報率由截至2011年12月31日止年度的80.7%減少至截至2012年12月31日止年度的40.5%，主要由於除稅後利潤由截至2011年12月31日止年度的68.0百萬美元減少至截至2012年12月31日止年度的58.6百萬美元，減少9.4百萬美元，而我們的總資本由2011年12月31日的123.0百萬美元增加至2012年12月31日的191.8百萬美元。增加主要由於2012年除稅後利潤增加58.6百萬美元所致。

總資產回報率

資產回報率乃按年內利潤除以各相關年份總資產開始及結束款項的算術中位數(以百分比表示)計算。請參閱「一呈列基準」。因此，我們前身公司與本集團的成本及利潤均不可作為比較。我們的總資產回報率截至2011年12月31日止年度為7.2%。

我們的資產回報率由2011年12月31日的7.2%減少至2012年12月31日的5.3%，主要由於本公司投資EPS製造設備導致不動產、工廠及設備增加所致。

定量及定性市場風險

我們面對多種市場風險，包括以下各項：

信貸風險

本集團向世界各地汽車製造商出售產品。信貸風險主要來自客戶的未償付貿易及其他應收款項。我們亦受客戶未能履行其向我們的義務之信貸風險。於提供標準的付款與交付條款和條件前，本公司中央庫務部門負責管理及分析每一名新客戶的相關信貸風險。客戶信譽亦通過分析過往的逾期應收款項，按子公司層面作出評估。

我們亦面對來自大客戶的集中風險。本集團最大客戶為通用汽車，其分別佔由2010年11月4日至2010年12月31日止期間、截至2011年及2012年12月31日止年度的收益50.4%、50.6%及52.3%。來自通用汽車的貿易應收款項佔於2010年、2011年及2012年12月31日的貿易應收款項總額分別約43.1%、43.0%及48.6%。

此外，我們面對存款於銀行及其他財務機構的信貸風險。本集團監察其銀行及財務機構的信貸評級。本集團於信貸評級為A級或以上的財務機構中於截至2010年12月31日止一個月期間以及截至、2011年及2012年12月31日止年度分別持有其95%、95%以及72%現金。

價格風險

價格風險乃與由向客戶提供報價至將產品售予客戶之間的以作生產的原材料價格變動有關。為盡量降低價格風險的影響，我們尋求在與客戶訂立的合約中加入將全部或部分有關原材料的價格增幅轉嫁予客戶的條款。

流動資金風險

流動資金風險為我們因履行有關財務負債之責任時遭遇困難之風險。我們監察流動資金需求，以確保本集團具備充裕的現金及現金等價物，以應付營運所需資金，同時具有可動用充裕的未提取已承擔借款融資額度。我們亦考慮到債項融資計劃、契約的遵守及(如適用)外部監管或法律要求。

利率風險

我們的利率風險來自其流動及非流動借款的利率波動。以浮動息率發放借款的利率變動很可能令本集團面臨現金流量風險。利率增加將增加有關我們未償還債務的開支及增加新債務成本。利率波動亦可導致我們債務責任公允價值的重大波動。由於

財務資料

我們一般不以投機角度觀察利率變動，我們目前並無使用衍生金融工具管理該等風險。然而，管理層監察利率風險，並會於需要時考慮對沖重大利率風險。

倘利率較現行利率高／(低) 100個基點，而其他變量維持不變，則我們由2010年11月4日至2010年12月31日止期間及截至2011年及2012年12月31日止年度的利潤將分別低／(高) 0.3百萬美元、3.6百萬美元及4.8百萬美元。

外匯風險

我們在全球各地經營業務。我們的收益主要以美元、歐元及人民幣列值。我們有關海外業務的經營開支亦主要以美元、波蘭茲羅提、歐元、墨西哥披索、人民幣及其他幣種列值。本集團的對沖政策乃基於所面對的風險，本集團願就其特定營運、業務模式及風險分析而面對該等風險。本集團並無使用任何衍生合約以對沖我們的外匯風險。反而，本集團擬使用自然對沖方式來從事其業務經營。尤其是，雖然本集團在多個不同國家經營，但在大多數情況下，本集團的實體生產產品所產生的營運開支以及出售該等產品所收取的相應收益的貨幣相同，因此減低本集團的外匯風險，其可從權益及除稅後業績的匯率的變動影響的敏感度分析反映。然而，我們不時評估對沖的成本及利得，並可能於未來更積極採取外幣對沖策略。

敏感度分析旨在評估倘匯率較現行利率高(低) 10%，對權益及除稅後業績的影響如下：

	匯率上升	權益	除稅後業績
		(千美元)	
於及截至2010年12月31日止期間			
人民幣(升值10%)	10%	6,084	187
歐元(升值10%)	10%	13,826	43
於及截至2011年12月31日止年度			
人民幣(升值10%)	10%	6,594	474
歐元(升值10%)	10%	18,385	7,027
於及截至2012年12月31日止年度			
人民幣(升值10%)	10%	9,426	383
歐元(升值10%)	10%	22,213	2,118

倘美元兌上述貨幣貶值，而所有其他變量維持不變，則上述貨幣對上述金額應產生數目相同的反向影響。

財務資料

為符合我們的國際拓展計劃，我們可能需將以港元列值的公開發售所得款兌換為美元、歐元、人民幣或其他外幣。港元兌若干貨幣(包括人民幣)可能貶值，因而減低我們所兌換所得款的可用幣額。

股息政策及可分派儲備

股息宣派將由董事會酌情決定及須經股東批准。受適用法律及法規規限，我們現時擬於截至2013年12月31日止年度派付不少於可供分派純利20%的股息。董事亦可於考慮我們的經營及盈利、資本要求及盈餘、一般財務狀況、合約限制、資本開支及未來發展需要、股東權益及其於當時彼等視作相關的其他條件後建議於將來派發股息。任何股息宣派及派付以及股息金額亦須遵守我們的組織章程細則及開曼公司法，包括股東批准。截至2013年12月31日止年度後未來宣派任何股息未必反映以往所宣派股息，並將由董事全權酌情釐定。截至2012年12月31日，我們並無可供分派予股東的儲備。

最近發展

以下為我們所選定截至2012年及2013年3月31日止三個月未經審計財務資料，其乃按載於本招股章程附錄一甲經審計匯總財務資料的會計政策編製。我們截至2013年3月31日止三個月的財務業績未必能反映我們截至2013年12月31日止全年或未來中期期間的財務業績。

	截至以下日期止三個月	
	2012年	2013年
	3月31日	3月31日
	(千美元)	
	(未經審計)	
收益.....	587,895	576,465
銷售成本.....	(506,002)	(497,289)
工程及產品開發成本.....	(20,430)	(19,888)

截至2013年3月31日止三個月，我們的收益由截至2012年3月31日止三個月的587.9百萬美元下降至576.5百萬美元，減少約2%，主要由於若干客戶計劃結束導致銷售量減少、且其尚未由預期於2013年後期開始實行的已預訂客戶計劃所帶來的預期收入增加所抵銷。我們的銷售成本由截至2012年3月31日止三個月的506.0百萬美元減少至497.3百萬美元，減少約2%，主要由於上文所述的銷售下降所致。我們的工程及產品開發成本由截至2012年3月31日止三個月的20.4百萬美元減少至2013年3月31日止三個月的19.9百萬美元，減少約3%。

財務資料

根據我們未經審計管理賬目，本集團於2012年下半年的毛利及毛利率與2012年上半年相比分別下跌約38.9百萬美元及2.3%，主要由於來自客戶的定價壓力以及季節性因素。此外，本集團於2012年下半年亦產生上市開支約6.6百萬美元及僱員重組成本約7.4百萬美元。於最後實際可行日期，本集團預期，除與上市公司呈報及相關規定有關的開支預期外，於2013年下半年預期將不會產生類似的非經常性開支。此外，本集團將於2013年下半年推出三項新EPS計劃。由於EPS產品通常較其他產品價格較高，故我們期望EPS計劃將可減少來自客戶整體定價壓力帶來的不利影響。

自2012年12月31日起，可能會對本集團的業務、財務狀況及營運業績造成重大不利影響的業務模式、成本以及收益結構概無重大變動。

截至2013年6月30日止六個月的盈利預測

根據載於「附錄三—盈利預測」的基準及假設，且在並無不可預見的情況下，本集團截至2013年6月30日止六個月的若干盈利預測數據載列如下：

本公司權益持有人應佔合併盈利預測⁽¹⁾ 不少於52.5百萬美元
(約407.4百萬港元)

附註：

- (1) 上述編製截至2013年6月30日止六個月的盈利預測的基準及假設已於本招股章程「附錄三—盈利預測」一節中概述。
- (2) 就權益持有人應佔綜合盈利預測的目的而言，以美元呈列的結存已按1美元兌7.76港元的匯率進行兌換。概無表示美元金額已經、可能已經或可按該匯率兌換為港元，反之亦然。
- (3) 截至2013年6月30日止六個月的財務業績將根據上市規則第11.18條進行審計。

財務資料

未經審計備考經調整有形資產淨額

我們編製未經審計備考經調整匯總有形資產淨額，僅供說明之用，且基於其假設性質，其未必能真實反映假設全球發售於2012年12月31日或任何未來日期完成時我們的財務狀況。其乃根據我們於2012年12月31日的本公司權益持有人應佔本集團經審計匯總資產淨額而編製，乃載於本招股章程附錄一甲本集團財務資料的會計師報告，並作出下文所述調整。我們的未經審計備考經調整匯總有形資產並不構成本招股章程附錄一甲會計師報告其中的部分。

	於2012年 12月31日		本公司權益持有 人應佔本集團 未經審計備考 經調整 有形資產淨值		每股未經審計備考 經調整 有形資產淨值 ⁽³⁾	
	本公司 權益持有人 應佔未經調整 經審計匯總 有形負債淨值 ⁽¹⁾	全球發售 估計所得款 淨額 ⁽²⁾	本公司權益持有 人應佔本集團 未經審計備考 經調整 有形資產淨值	每股未經審計備考 經調整 有形資產淨值 ⁽³⁾	(美元)	(港元)
	(千美元)	(千美元)	(千美元)			
按發售價每股股份						
2.54港元	(8,151)	224,213	216,062	0.09	0.07	
按發售價每股股份						
3.50港元	(8,151)	311,058	302,907	0.13	1.01	

附註：

- (1) 本公司權益持有人於2012年12月31日應佔我們的匯總有形負債淨值乃摘錄自本招股章程附錄一甲所載本集團財務資料會計師報告，乃根據本公司權益持有人於2012年12月31日應佔經審計匯總資產淨值170,931,000美元減於2012年12月31日的無形資產179,082,000美元計算。
- (2) 全球發售估計所得款淨額乃根據指示發售價2.54港元或每股3.50港元，經扣除本公司應付的包銷費用及其他相關開支計算，惟不計及根據超額配股權獲行使而可能發行的任何股份。
- (3) 我們的每股未經審計備考經調整匯總有形資產淨值乃於作出上文各段所述調整後，根據2,400,000,000股已發行股份(假設全球發售已於2012年12月31日完成)，惟不計及根據超額配股權獲行使而可能發行的任何股份。
- (4) 概無作出反映我們於2012年12月31日後的貿易業績或所訂立的其他交易的任何調整。

有關連人士交易

有關連人士為就制定財務及營運決定時有能力控制另一方或行使重大影響力的人士。倘各方受共同控制，則彼等亦被視為有關連。關於我們與我們的有關連人士所進行有關連人士交易的更多詳細資料，分別見本招股章程附錄一甲及一乙附註32及32。其中包括，我們於2012年11月向中國進出口銀行取得的長期銀行貸款合共426.0百萬美元，其由中航工業及北京亦莊擔保，並按倫敦銀行同業拆息加3.5厘年利率計息，並於每半年須付30.5百萬美元分期款項。該等貸款的條款於2014年6月開始，於2020年10月到期並須於當時償還最後一筆款項(「獲擔保中國進出口銀行貸款」)。我們無意於到期前償還中國進出口銀行貸款或尋求解除中航工業或北京亦莊作出的擔保。見「與

財務資料

控股股東的關係－獨立於控股股東－財政的獨立性。」此外，於2012年12月31日，本集團擁有銀行貸款15,817,000美元及16,917,000美元，其均由太平洋世紀(北京)汽車零部件有限公司作出擔保，而本集團已償還部分有關貸款，而餘額預期於上市前解除。本集團於2012年12月31日有一筆應付北京亦莊10.5百萬美元的款項，其即為由太平洋世紀(北京)汽車零部件有限公司所產生並由北京亦莊支付與收購事項有關而倘未償還的成本，其已於最後實際可行日期償付。本集團於2012年12月31日亦有若干應付太平洋世紀(北京)汽車零部件有限公司的應付款項，金額為3.8百萬美元，其即為太平洋世紀(北京)汽車零部件有限公司代PCM (US) Steering及PCM (Singapore) Steering支付的融資成本。本集團估計該等金額將於上市前悉數償付。

上市開支

估計有關全球發售的上市開支(不包括包銷佣金)總額約為12.2百萬美元。截至2012年12月31日止年度我們產生上市開支7.7百萬美元，其中1.1百萬美元獲確認為預付款項。餘額6.6百萬美元已計入截至2012年12月31日止年度的利潤表。我們估計，額外上市開支(不包括包銷佣金)4.5百萬美元將於2013年12月前產生，其中1.8百萬美元將確認為預付款，預期將於成功上市後計入權益中。餘下2.7百萬美元將計入利潤表中。我們的上市開支主要包括就上市及全球發售向法律顧問及申報會計師就其所提供服務支付的專業費用。

上市規則規定作出披露

董事已確認，於最後實際可行日期，假設股份已於該日於香港聯交所上市，則概無任何會導致須根據上市規則第13.13至13.19條規定作出披露的任何情況。

並無重大不利變動

董事已確認，自2012年12月31日至本招股章程日期，我們的財務或貿易狀況或前景概無任何重大不利變動，亦無出現將會對本招股章程附錄一甲會計師報告內本集團匯總財務報表所示資料造成重大不利影響的任何事件。