

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公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會就本公告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。



Nexteer Automotive Group Limited **耐世特汽車系統集團有限公司**

(根據開曼群島法例註冊成立的有限公司)

(股份代號：01316)

截至2013年12月31日止年度全年業績公告

要點

- **收入增加約10.1%至2,386.8百萬美元(2012年：2,167.8百萬美元)**
- **毛利增加約25.1%至339.4百萬美元(2012年：271.4百萬美元)**
- **歸屬本公司權益持有人淨利潤增加約91.2%至109.2百萬美元(2012年：57.1百萬美元)**

耐世特汽車系統集團有限公司(本公司)董事會(董事會)宣佈，本公司及其附屬公司(本集團)截至2013年12月31日止年度的綜合業績同2012年的比較數字如下：

合併收益表

截至2013年12月31日止年度

		截至12月31日止年度	
	附註	2013年 千美元	2012年 千美元
收入	2	2,386,823	2,167,802
銷售成本	3	<u>(2,047,417)</u>	<u>(1,896,392)</u>
毛利		339,406	271,410
工程及產品開發成本	3	(73,297)	(81,623)
銷售及分銷開支	3	(8,493)	(9,343)
行政開支	3	(80,808)	(88,563)
其他虧損，淨額	4	<u>(3,780)</u>	<u>(7,958)</u>
經營利潤		173,028	83,923
融資收益	5	1,277	562
融資成本	5	<u>(23,047)</u>	<u>(22,291)</u>
融資成本，淨額		<u>(21,770)</u>	<u>(21,729)</u>
除所得稅前利潤		151,258	62,194
所得稅開支	6	<u>(40,337)</u>	<u>(3,567)</u>
年度利潤		<u>110,921</u>	<u>58,627</u>
歸屬於：			
本公司權益持有人		109,191	57,096
非控制性權益		<u>1,730</u>	<u>1,531</u>
		<u>110,921</u>	<u>58,627</u>
年內本公司權益持有人應佔利潤的 每股盈利(以每股美元列示)			
—基本及攤薄	7	<u>0.06 美元</u>	<u>0.03 美元</u>
股息	8	<u>21,838</u>	<u>—</u>

合併綜合收益表

截至2013年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2013年 千美元	2012年 千美元
年度利潤	<u>110,921</u>	<u>58,627</u>
其他綜合收益		
不會重新分類至損益的項目		
設定受益計劃的精算所得／(虧損)， 扣除稅項477,000美元(2012年：622,000美元)	1,453	(1,394)
其後或會重新分類至損益的項目		
外幣折算差額	<u>1,698</u>	<u>4,607</u>
	<u>3,151</u>	<u>3,213</u>
年度綜合總收益	<u>114,072</u>	<u>61,840</u>
歸屬於：		
本公司權益持有人	111,907	60,103
非控制性權益	<u>2,165</u>	<u>1,737</u>
	<u>114,072</u>	<u>61,840</u>

合併資產負債表
於2013年12月31日

		於12月31日	
	附註	2013年 千美元	2012年 千美元
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備		562,540	434,103
土地使用權		732	737
無形資產		271,358	179,082
遞延所得稅資產		23,320	14,595
其他應收款項及預付款項		8,021	2,483
		<u>865,971</u>	<u>631,000</u>
流動資產			
庫存		185,323	174,433
應收賬款	9	363,932	324,317
其他應收款項及預付款項		71,565	64,790
衍生金融工具		462	–
銀行受限使用資金		3,816	251
現金及現金等價物		314,120	64,080
		<u>939,218</u>	<u>627,871</u>
總資產		<u>1,805,189</u>	<u>1,258,871</u>

合併資產負債表(續)

於2013年12月31日

	附註	於12月31日	
		2013年 千美元	2012年 千美元
權益			
權益持有人應佔資本及儲備			
股本		32,222	—
其他儲備		361,799	107,893
留存收益		173,682	63,038
		<u>567,703</u>	<u>170,931</u>
非控制性權益		23,043	20,878
		<u>590,746</u>	<u>191,809</u>
負債			
非流動負債			
借款		458,377	441,531
退休福利及補償		25,614	25,077
遞延所得稅負債		28,347	2,866
撥備		42,423	40,730
遞延收入		65,232	46,034
其他應付款項及應計款項		2,904	3,527
		<u>622,897</u>	<u>559,765</u>
流動負債			
應付賬款	10	336,476	295,741
其他應付款項及應計款項		72,308	85,549
即期所得稅負債		19,083	2,219
退休福利及補償		2,116	1,721
撥備		18,494	16,043
遞延收入		13,430	6,907
借款		129,639	99,117
		<u>591,546</u>	<u>507,297</u>
總負債		<u>1,214,443</u>	<u>1,067,062</u>
總權益及負債		<u>1,805,189</u>	<u>1,258,871</u>
流動資產淨值		<u>347,672</u>	<u>120,574</u>
總資產減流動負債		<u>1,213,643</u>	<u>751,574</u>

合併權益變動表

截至2013年12月31日止年度

	歸屬於本公司權益持有人				非控制性 權益	總計 千美元
	股本 千美元	其他儲備 千美元	留存收益 千美元	小計 千美元	千美元	
2012年1月1日結餘	—	103,492	7,336	110,828	12,190	123,018
綜合收益						
年度利潤	—	—	57,096	57,096	1,531	58,627
其他綜合收益/(虧損)						
外幣折算差額	—	4,401	—	4,401	206	4,607
設定受益計劃的精算虧損， 扣除稅項	—	—	(1,394)	(1,394)	—	(1,394)
其他綜合總收益/(虧損)	—	4,401	(1,394)	3,007	206	3,213
綜合總收益	—	4,401	55,702	60,103	1,737	61,840
與擁有人的交易						
附屬公司非控股股東的出資	—	—	—	—	6,951	6,951
	—	—	—	—	6,951	6,951
2012年12月31日結餘	—	107,893	63,038	170,931	20,878	191,809
綜合收益						
年度利潤	—	—	109,191	109,191	1,730	110,921
其他綜合收益						
外幣折算差額	—	1,263	—	1,263	435	1,698
設定受益計劃的精算利得， 扣除稅項	—	—	1,453	1,453	—	1,453
其他綜合總收益	—	1,263	110,644	111,907	2,165	114,072
與擁有人的交易						
資本化發行	21,672	(21,672)	—	—	—	—
發行新股份	10,550	284,857	—	295,407	—	295,407
股份發行成本	—	(10,542)	—	(10,542)	—	(10,542)
	32,222	252,643	—	284,865	—	284,865
2013年12月31日結餘	32,222	361,799	173,682	567,703	23,043	590,746

合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

1 一般資料

耐世特汽車系統集團有限公司(本公司)於2012年8月21日根據開曼群島公司法第22章(1961年第三號法例,經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處的地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司連同其附屬公司(統稱**本集團**)主要從事為汽車製造商及其他汽車相關公司設計及製造轉向及動力傳動系統以及零部件業務。本集團主要於美利堅合眾國(美國)、墨西哥、波蘭及中華人民共和國(中國)營運,而其架構能供應世界各地的客戶。本集團產品的主要市場為北美洲、歐洲及中國。

本公司董事視中國航空工業集團公司(中航工業)為本公司的最終控股公司。

本公司股份自2013年10月7日(上市日期)起已於香港聯合交易所有限公司主板上市。

編製基準

此等合併財務報表已根據國際財務報告準則(國際財務報告準則)編製。

除另有註明者外,該等財務報表均以千美元(千美元)呈列。

該等財務報表已於2014年3月19日經由本公司董事會批准簽發。

新訂/經修訂準則、準則和詮釋的修訂本

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於自2013年1月1日開始的財政年度首次採納下列準則:

- 國際會計準則第1號(修訂本)「財務報表呈列」,內容有關其他綜合收益。該等修訂本所致主要變動為規定實體須根據在「其他綜合收益」內呈報的項目其後是否有可能重新分類至損益的基準而將該等項目分組(重新分類調整)。
- 國際財務報告準則第7號(修訂本)「金融工具:披露有關對銷資產及負債」規定新披露要求,著重於在資產負債表中被抵銷的已確認金融工具,以及受總淨額結算安排或類似安排規限(無論其是否被抵銷)的已確認金融工具的量化資料。此準則對本集團財務報表的編製並無造成重大影響。
- 國際財務報告準則第12號:「披露於其他實體的權益」包括對於其他實體(共同安排、聯營公司、結構性實體及其他資產負債表工具)所有形式的權益的披露規定。此準則對本集團財務報表的編製並無造成重大影響。

- 國際財務報告準則第13號：「公允價值」，旨在透過提供公允價值的精準定義以及對國際財務報告準則上使用公允價值計量與披露規定的單一來源，以改進一致性及減低其複雜程度。該等規定(於國際財務報告準則與美國公認會計原則作出大幅調整)並無阻伸至公允價值會計法的使用，但對其用途於國際財務報告準則內其他準則已規定或允許之處應如何應用作出指引。有關變動請參閱財務報表。

(b) 新訂及經修訂準則及尚未採納的詮釋

若干新訂準則及準則和詮釋的修訂本在2013年1月1日後開始的年度期間生效，但尚未在該等財務報表中應用。此等新訂準則及準則和詮釋的修訂本預期不會對本集團的財務報表造成重大影響，惟本集團尚未評估其全面影響的下述者除外：

- 國際會計準則第32號(修訂本)「金融工具：呈報有關對銷資產及負債」(2014年1月1日或之後開始的年度期間生效)為國際會計準則第32號「金融工具：呈報」的應用指引，並澄清在資產負債表中對銷金融資產和金融負債的規定。
- 國際會計準則第36號(修訂本)「資產減值」(2014年1月1日或之後開始的年度期間生效)針對有關減值資產的可收回數額的資料披露(倘該數額乃基於公允價值減出售成本)。
- 國際財務報告準則第9號「金融工具」(2015年1月1日或之後開始的年度期間生效)針對金融資產和金融負債的分類、計量和確認。此準則為取代國際會計準則第39號中有關分類和計量金融工具的部分。國際財務報告準則第9號規定金融資產必須分類為兩個計量類別：按公允價值計量和按攤銷成本計量。此釐定須在初步確認時作出。分類視乎實體管理其金融工具的經營模式，以及工具的合約現金流量特點。對於金融負債，此準則保留了國際會計準則第39號的大部分規定。主要改變為，如對金融負債採用公允價值法，除非會造成會計錯配，否則歸屬於實體本身負債信貸風險的公允價值變動部分在其他綜合收益中而非利潤表中確認。
- 國際財務報告詮釋委員會第21號「徵費」(2014年1月1日或之後開始的年度期間生效)為就政府徵費的會計詮釋。國際財務報告詮釋委員會第21號為國際會計準則第37號「撥備、或然負債以及或然資產」的詮釋。國際會計準則第37號載列確認一項負債的標準，其中之一為要求實體因過往事件(稱為責任事件)有現時責任。該詮釋澄清產生支付徵費的負債的責任事件為引起支付徵費之有關法例所述的活動。

2 分部資料

本集團的分部資料根據本集團首席執行官(首席執行官)定期審閱的內部報告呈列，以向各分部分配資源並評估其表現。就本集團各可報告分部而言，本集團首席執行官至少於每季度審閱內部管理報告。

本集團將其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。本集團全體經營分部主要提供相同動力傳動及轉向產品。「其他」類別指本公司及其直接持有的附屬公司PCM (US) Steering Holding Inc. (PCM US)及PCM (Singapore) Steering Holding Pte. Limited (PCM Singapore)的母公司業務。

本集團監控經營分部業務的主要表現指標為：

- EBITDAR，指除利息、稅項、折舊及攤銷以及重組成本前的經營收益。
- 淨營運資本(淨營運資本)指庫存及應收賬款減應付賬款。可計量本集團對各分部營運資產所作出的淨投資。淨營運資本包括關連公司間的應付賬款及應收賬款。

有關可報告分部資料及可報告分部收入的對賬如下：

	北美洲 千美元	中國 千美元	歐洲 千美元	世界 其他地區 千美元	其他 千美元	總計 千美元
截至2013年12月31日止年度						
總收入	1,731,075	269,876	326,521	140,249	-	2,467,721
分部間收入	(34,275)	(8,096)	(23,526)	(15,001)	-	(80,898)
來自外部客戶的收入	1,696,800	261,780	302,995	125,248	-	2,386,823
EBITDAR	179,518	22,484	42,374	(9,219)	11,185	246,342
淨營運資本	161,821	12,599	41,866	(3,716)	209	212,779
截至2012年12月31日止年度						
總收入	1,563,850	195,778	335,729	130,780	-	2,226,137
分部間收入	(27,499)	(13,452)	(7,285)	(10,099)	-	(58,335)
來自外部客戶的收入	1,536,351	182,326	328,444	120,681	-	2,167,802
EBITDAR	110,817	16,964	33,277	(15,418)	3,599	149,239
淨營運資本	161,779	36,693	25,722	(9,376)	(11,809)	203,009

於2012年有關世界其他地區與歐洲之間的匯兌收益6.3百萬美元的錯誤分類已於上述數字修正。

分部間收入按公平基準釐定。向本集團首席執行官報告的來自外部客戶的收入乃以於符合利潤表中的方式計量。

可報告分部淨收入與根據國際財務報告準則所釐定者的對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2013年 千美元	2012年 千美元
來自可報告分部的EBITDAR	246,342	149,239
折舊及攤銷開支	(73,696)	(57,870)
重組成本	382	(7,446)
融資成本，淨額	(21,770)	(21,729)
除所得稅前利潤	151,258	62,194

按地區呈列資料時，分部收入及分部資產分別按附屬公司所在地理位置及資產所在地理位置計算。

於截至2013年及2012年12月31日止年度收入的地區分佈如下：

	截至12月31日止年度	
	2013年 千美元	2012年 千美元
北美洲	1,696,800	1,536,351
歐洲：		
波蘭	297,591	323,701
歐洲其他地區	5,404	4,743
中國	261,780	182,326
世界其他地區	125,248	120,681
	<u>2,386,823</u>	<u>2,167,802</u>

於2013年及2012年12月31日非流動資產(不包括遞延所得稅資產)的地區分佈分別如下：

	於12月31日	
	2013年 千美元	2012年 千美元
北美洲	603,319	402,606
歐洲：		
波蘭	100,181	99,124
歐洲其他地區	2,874	3,008
中國	118,665	94,920
世界其他地區	17,612	16,747
	<u>842,651</u>	<u>616,405</u>

於截至2013年及2012年12月31日止年度產品線之間收入分佈如下：

	截至12月31日止年度	
	2013年 千美元	2012年 千美元
轉向	1,917,079	1,694,078
動力傳動	469,744	473,724
	<u>2,386,823</u>	<u>2,167,802</u>

佔本集團收入10%或以上的客戶的收入如下並呈報於所有分部：

	截至12月31日止年度	
	2013年 千美元	2012年 千美元
通用汽車集團及其聯屬公司	1,284,360	1,133,370
客戶A	261,795	275,245
客戶B	242,062	88,072
	<u>1,788,217</u>	<u>1,496,687</u>

3 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2013年 千美元	2012年 千美元
已使用的原材料	1,368,452	1,264,615
製成品及在製品的庫存變動	(8,182)	(12,243)
僱員福利成本	400,470	341,868
暫時勞工成本	35,184	31,472
重組成本	(382)	7,446
供應及工具	145,232	119,207
不動產、工廠及設備折舊	56,909	53,283
攤銷		
— 土地使用權	26	25
— 無形資產	16,761	4,562
減值支出／(撥備撥回)		
— 庫存	2,944	4,844
— 應收賬款(附註9)	(94)	1,570
公用服務	41,645	39,128
運輸開支	8,475	11,328
經營租賃開支	12,188	10,690
質量保證開支	15,002	16,740
核數師薪酬	2,647	3,528
上市開支	3,349	6,634
其他	109,389	171,224
	<u>2,210,015</u>	<u>2,075,921</u>
銷售成本、工程及產品開發成本、銷售及配送成本及 行政開支總額		

4 其他虧損，淨額

	截至12月31日止年度	
	2013年 千美元	2012年 千美元
外匯虧損	2,675	3,349
出售不動產、工廠及設備虧損	1,534	4,597
衍生金融工具公允價值收益	(462)	—
其他	33	12
	<u>3,780</u>	<u>7,958</u>

5 融資成本，淨額

	截至12月31日止年度	
	2013年 千美元	2012年 千美元
融資收益		
銀行存款利息	<u>1,277</u>	<u>562</u>
融資成本		
銀行借款利息開支		
—須於5年內悉數償還	10,573	16,274
—毋須於5年內悉數償還	<u>18,210</u>	<u>2,048</u>
	28,783	18,322
融資租賃利息	67	69
擔保費用	—	7,818
其他融資成本	<u>1,442</u>	<u>1,140</u>
	30,292	27,349
減：合資格資產資本化金額	<u>(7,245)</u>	<u>(5,058)</u>
	<u>23,047</u>	<u>22,291</u>
融資成本，淨額	<u>21,770</u>	<u>21,729</u>

6 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2013年 千美元	2012年 千美元
即期所得稅	21,808	6,236
遞延所得稅支出／(抵免)	<u>18,529</u>	<u>(2,669)</u>
	<u>40,337</u>	<u>3,567</u>

有關本集團利潤的稅項已按年內估計應課稅利潤以本集團主要產生利潤的美國、中國及波蘭的各法定稅率35%、25%及19%計算。

有關本集團除稅前利潤的稅項與使用對匯總實體利潤適用的加權平均稅率計算將得出的理論金額之間的差額如下：

	截至12月31日止年度	
	2013年 千美元	2012年 千美元
除所得稅前利潤	151,258	62,194
按各國利潤適用稅率計算的稅項	50,388	20,507
就稅項而言不可扣除的開支	5,078	8,025
毋須課稅的收入	(4,893)	-
稅項抵免(附註(i))	(11,658)	(1,331)
稅項假期產生的優惠稅率(附註(ii))	(8,597)	(4,470)
稅項虧損及可扣除暫時性差額，並未獲確認遞延稅項	2,715	-
確認先前未確認稅項虧損及可扣除暫時性差額	-	(24,075)
美國州際及預扣稅	5,642	1,304
其他	1,662	3,607
稅項開支	40,337	3,567

附註：

- (i) 主要指授予美國研究及實驗活動的稅項利得。此外，准許確認2012年研究抵免的美國法例直至2013年1月2日才實施。因此，2012年及2013年研究抵免的稅項利得均於2013年確認。
- (ii) 本集團根據波蘭相關稅法於波蘭特別經濟區投資直至2026年可豁免所得稅主要產生的利潤。

7 每股盈利

每股基本盈利按本公司權益持有人應佔利潤除以年內已發行普通股加權平均數計算。

	截至12月31日止年度	
	2013年	2012年 (重列)
本公司權益持有人應佔利潤(千美元)	109,191	57,096
已發行普通股加權平均數	1,867,329,000	1,680,000,000
每股基本盈利(美元)	0.06	0.03

於釐定截至2013年及2012年12月31日止年度已發行普通股數目時，本公司於2012年8月21日註冊成立時發行及配發的一股股份以及透過於2013年10月4日本公司股份溢價賬資本化發行及配發的1,679,999,999股股份被視作於2012年1月1日起開始發行。

本公司於年內概無任何潛在未行使普通股。每股攤薄盈利相等於每股基本盈利。

8 股息

	截至12月31日止年度	
	2013年 千美元	2012年 千美元
擬派末期股息每股0.0087美元(2012年：無)	21,838	-

該末期股息由董事在批准該等財務報表當日舉行的會議上建議派付，惟並無於該等財務報表內反映為應付股息。此股息將於本公司截至2014年12月31日止年度的股份溢價賬中支付。

9 應收賬款

	於12月31日	
	2013年 千美元	2012年 千美元
應收賬款總額	366,836	327,261
減：減值準備	(2,904)	(2,944)
	363,932	324,317

主要介乎發票日期後30至90日不等的信用期取決於客戶及地區。按信用期作出的應收賬款賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2013年 千美元	2012年 千美元
未逾期	344,212	311,364
逾期30日內	11,606	11,409
逾期30至60日內	6,267	1,569
逾期60至90日內	1,608	272
逾期超過90日	3,143	2,647
	366,836	327,261

數額為19,720,000美元(2012年12月31日：12,953,000美元)的應收賬款於2013年12月31日已逾期但無減值。該等應收賬款主要與多名並無拖欠款項記錄的客戶有關。該等已逾期但無減值的應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2013年 千美元	2012年 千美元
逾期30日內	11,606	11,409
逾期30至60日內	6,267	1,544
逾期60至90日內	1,608	-
逾期超過90日	239	-
	19,720	12,953

應收款項減值撥備包括根據各客戶的信譽質素估計及評估各個應收款項、目前經濟發展及應收款項過往虧損分析。客戶的信譽質素由第三方評級機構按付款歷史及能力以及客戶信貸等級作出評估。

於2013年12月31日已減值的應收賬款為2,904,000美元(2012年：2,944,000美元)，並已於該日全數作出撥備。此等個別減值應收款項的逾期時間相對較長。

應收賬款減值撥備的變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2013年 千美元	2012年 千美元
於1月1日	2,944	1,285
減值(撥備沖回)/撥備	(94)	1,570
外幣折算差額	54	89
於12月31日	<u>2,904</u>	<u>2,944</u>

本集團一間附屬公司參與歐洲保理計劃，其中已收取的所得款891,000美元(2012年12月31日：21,203,000美元)於2013年12月31日以短期借款入賬。有關應收賬款的風險及回報仍然留在本集團，因此該等資產並未終止確認。

於2013年12月31日，質押作抵押品的應收賬款賬面值為302,791,000美元(2012年12月31日：261,002,000美元)。

10 應付賬款

應付賬款項根據信貸期作出的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2013年 千美元	2012年 千美元
未逾期	313,553	260,576
逾期30日內	9,506	15,588
逾期30至60日內	4,725	10,148
逾期60至90日內	2,968	3,000
逾期超過90日	5,724	6,429
	<u>336,476</u>	<u>295,741</u>

業務回顧

全球汽車市場

日益增長的全球汽車市場持續拉動轉向及動力傳動系統的需求。全球輕型汽車生產由2012年81.51百萬台增長3.6%至2013年84.47百萬台，在此細分市場創下新高。受車輛所有權需求的持續增長驅動，中國於2013年的輕型汽車生產達21.15百萬台，較2012年生產18.57百萬台增長13.9%或2.58百萬台。於2013年，北美連續第四年錄得增長，達16.18百萬台，較2012年達15.43百萬的水平，增長4.9%或750,000台。歐洲產量繼續保持穩定，於2013年達19.33百萬台，較2012年19.30百萬台增長0.2%。

財務回顧

財務摘要

於2013年，本集團按其業務計劃成功大幅推進其財務改善。首次發售及股份於香港聯合交易所有限公司上市為新項目的資本支出、額外研發費用和營運資金提供流動資金。此外，受強勁收入增長及成本效益提升所驅動，本集團盈利能力得到重大改善。

經營環境

本公司截至2013年12月31日止年度權益持有人應佔本集團利潤為109.2百萬美元(2012年：57.1百萬美元)，或佔總收入4.6%。較2012年12月31日止年度，利潤增長91.2%，主要歸因於以下各項：

- 先前已有訂單業務產生強勁收入增長，
- 經改進的產品線組合(從液壓動力轉向(**HPS**)向電動轉向(**EPS**)轉型)
- 經改進的地區組合(在中國的收入增加)
- 成本效益措施

收入

於截至2013年12月31日止年度，本集團收入為2,386.8百萬美元，較上年2,167.8百萬美元增加10.1%。

地區分部收入

於截至2013年12月31日止年度，本集團於北美、中國及世界其他地區分部的收入錄得增長。該增長與歐洲分部收入下降部分抵消。下表載列所示年度的地區分部收入：

	截至2013年		截至2012年	
	12月31日止年度		12月31日止年度	
	千美元	%	千美元	%
北美	1,696,800	71.1	1,536,351	70.9
歐洲	302,995	12.7	328,444	15.2
中國	261,780	11.0	182,326	8.4
世界其他地區 ⁽¹⁾	125,248	5.2	120,681	5.5
總額	<u>2,386,823</u>	<u>100</u>	<u>2,167,802</u>	<u>100</u>

附註：

(1) 包括巴西、印度、韓國及澳洲。

按地區劃分的收入變動主要由於下列各項：

- 截至2013年12月31日止年度，北美分部收入錄得增長，由截至2012年12月31日止年度1,536.4百萬美元增至1,696.8百萬美元，乃主要由於承載較高平均銷售價格的EPS的強勁市場所致。於2013年，北美分部得益於2012年下半年投產的EPS主要項目的全年收入。此外，北美分部亦於2013年成功推出EPS重點項目，從而於截至2013年12月31日止年度取得更高收入。
- 截至2013年12月31日止年度，歐洲分部收入減少25.4百萬美元，錄得303.0百萬美元。收入下跌乃由於經濟狀況持續影響所致。然而，儘管經濟環境如此，本公司亦於2013年下半年成功在歐洲投產EPS重大項目。
- 截至2013年12月31日止年度，中國分部收入較截至2012年12月31日止年度增加43.6%。截至2013年12月31日止年度，增加79.5百萬美元至261.8百萬美元乃主要得益於2012年下半年投產的重點項目的全年收入以及2013年下半年成功投產的一個新增項目。
- 截至2013年12月31日止年度，由巴西、印度、韓國及澳洲組成的世界其他地區分部收入略為增長3.8%或4.6百萬美元至125.2百萬美元。收入上升主要由於客戶需要增長所致。

產品收入

下表載列本集團於所示年度按產品線劃分的收入：

	截至2013年		截至2012年	
	12月31日止年度		12月31日止年度	
	千美元	%	千美元	%
轉向	1,917,079	80.3	1,694,078	78.1
動力傳動	469,744	19.7	473,724	21.9
總計	2,386,823	100	2,167,802	100

轉向收入增加乃主要由EPS產品線增長拉動。

銷售成本

截至2013年12月31日止年度，本集團的銷售成本為2,047.4百萬美元，較截至2012年12月31日止年度1,896.4百萬美元增加151.0百萬美元。截至2013年12月31日止年度，本集團銷售成本主要包括原材料成本1,368.5百萬美元、製造開支650.9百萬美元及其他銷售成本28.0百萬美元。

截至2013年12月31日止年度，本集團的銷售成本較截至2012年12月31日止年度增加，主要受2013年投產新項目的增加量及產品開發成本攤銷驅動。

工程及產品開發成本

截至2013年12月31日止年度，本集團已計入合併收益表中的工程及產品開發成本為73.3百萬美元，佔本集團收入的3.1%，較截至2012年12月31日止年度81.6百萬美元減少8.3百萬美元或3.8%。工程及產品開發成本減少乃由於2012年下半年進行的重組活動及勞動效率所致。

截至2013年12月31日止年度，資本化產品開發成本攤銷達16.8百萬美元，較截至2012年12月31日止年度4.6百萬美元增加12.2百萬美元。由於若干開發中項目將投產，故本集團預期攤銷開支於未來數年將會上升。

行政開支

截至2013年12月31日止年度，本集團行政開支為80.8百萬美元，較截至2012年12月31日止年度減少7.8百萬美元或8.8%。有關減少主要由於重組成本減少及包括法律、諮詢、上市開支、信息技術及呆賬開支在內的其他開支減少所致。

財務費用

財務費用淨額包括扣除符合條件資產資本化利息後的利息收入及開支。截至2013年12月31日止年度，本集團財務費用淨額為21.8百萬美元，較截至2012年12月31日止年度21.7百萬美元增加0.1百萬美元。財務費用淨額增加乃由於2013年相對2012年有較高的平均債務結餘，導致利息開支增加所致。財務費用淨額增加已被截至2012年12月31日止年度5.1百萬美元增加至截至2013年12月31日止年度7.2百萬美元所增加的資本化利息2.1百萬美元部分抵銷。

所得稅開支

截至2013年12月31日止年度，本集團所得稅開支為40.3百萬美元，佔本集團除所得稅前利潤26.6%，較截至2012年12月31日止年度所得稅開支3.6百萬美元增加36.7百萬美元或5.7%。

所得稅開支增加36.7百萬美元乃主要是由於截至2012年12月31日止年度早前確認的一次性所得稅利益30.1百萬美元所致。

毛利及毛利率

截至2013年12月31日止年度，本集團毛利為339.4百萬美元(2012年：271.4百萬美元)。截至2013年12月31日止年度，我們的毛利率為14.2%，較截至2012年12月31日止年度12.5%增加1.7%。毛利率增加乃由於收入增加以及改善產品組合及成本措施所致。

年度利潤

誠如本公司日期為2013年9月24日的招股章程(招股章程)所披露，截至2013年12月31日止年度，本公司權益持有人應佔本集團利潤約為109.2百萬美元(2012年：57.1百萬美元)，大約是盈利預測105.7百萬美元的103.3%。誠如招股章程所載，本集團截至2013年12月31日止年度的利潤高於盈利預測的利潤，乃主要由於2013年第四季度銷量高於預計所致。

撥備

截至2013年12月31日，本集團有撥備60.9百萬美元，乃有關重組、法律糾紛、環境責任、質保及退保擁有。其中包括我們就其中一名客戶因本集團供應的部件(而該部件由我們其中一名供應商製造)提出召回產品作出撥備8.3百萬美元。截至本公告日，本集團尚未就此召回支付任何金額及本公司尚未知悉該客戶向本集團提出任何起訴的情況。該撥備金額乃是公司內部對與此召回所可能引致的財務責任評估預測。本公司預期，根據我們與相關供應商的合約條款，有關產品召回產生的財務責任可向供應商收回。

或然負債

就上文「撥備」一節所提到之召回，根據我們目前所知的事實，我們認為該召回有擴大範圍的可能性，但可能性不大，故就此所涉及的或然負債金額為14百萬美元。若我們就此召回事宜所引致的財務責任出現任何重大進展，我們將於適當時候根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(上市規則)刊發公告。

流動資金及資本資源

本集團業務需要大量營運資金，其主要用於支付購買原材料、客戶項目的資本開支以及工程及產品開發成本。我們過往主要以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。

於2013年10月，耐世特成功於香港聯合交易所有限公司主板上市，籌得所得款淨額273.2百萬美元。上市所得款將用於撥付新產品項目的資本開支、提高產能的機器及設備的資本開支、加強研發能力以及補充營運資金。

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債務融資的方式以應付流動資金及資本開支需求。

下表載列本集團於所示年度的綜合現金流量表：

	截至2013年 12月31日 止年度 千美元	截至2012年 12月31日 止年度 千美元
所得／(所用)現金：		
經營活動	222,915	157,914
投資活動	(277,408)	(273,300)
融資活動	304,640	99,150
現金變動總額	<u>250,147</u>	<u>(16,236)</u>

經營活動產生的現金流量

截至2013年12月31日止年度，本集團自經營產生的現金為229.8百萬美元(2012年：163.8百萬美元)。經營活動產生的淨現金內的重大營運資金變動主要包括庫存、應收賬款及應付賬款。

投資活動所用的現金流量

本集團投資活動所用的現金流量主要反映客戶項目的資本開支。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。

下表載列於所示年度本集團用於投資活動的現金：

	截至2013年 12月31日 止年度 千美元	截至2012年 12月31日 止年度 千美元
購置固定資產	(184,476)	(172,381)
產品開發投資	(102,914)	(104,091)
銷售固定資產所得款	13,490	3,671
受限制現金變動	(3,508)	(499)
	<u>(277,408)</u>	<u>(273,300)</u>
所用現金總額	(277,408)	(273,300)

融資活動產生的現金流量

截至2013年12月31日止年度，本集團自融資活動產生的現金淨額為304.6百萬美元，乃主要由於以首次公開發售所得款撥付資本開支及營運資金需求的淨影響所致。

匯率波動風險及相關對沖

本集團積極透過自然配對同一貨幣原材料購買與製成品銷售，以限制其外匯風險。本集團定期監控其餘外幣風險，以降低其經營的外匯波動風險。於2013年，本集團訂立遠期外匯合約，以對沖墨西哥披索及美元之間的匯率風險。

債務

截至2013年12月31日止年度，本集團債務總額為588.0百萬美元(2012年：540.6百萬美元)。

下表載列本集團於所示年度的短期及長期借款承擔結餘：

	2013年 12月31日 千美元	2012年 12月31日 千美元
流動借款	129,245	98,773
非流動借款	457,632	440,532
融資租賃承擔	1,139	1,343
借款總額	<u>588,016</u>	<u>540,648</u>

下表載列於所示年度本集團借款的到期情況：

	截至2013年 12月31日 止年度 千美元	截至2012年 12月31日 止年度 千美元
一年內	129,639	99,117
一年至兩年	89,942	58,978
兩年至五年	240,171	200,553
超過五年	128,264	182,000
借款總額	<u>588,016</u>	<u>540,648</u>

於2013年12月31日，未動用貸款約為358.9百萬美元(2012年：235.2百萬美元)。

資產抵押

本集團於特定附屬公司有多項抵押借款。該等資產抵押借款根據不同地點有所不同，包括應收款項、庫存、不動產、工廠及設備、若干附屬公司股權以及知識產權。截至2013年12月31日止年度，本集團擁有約814.7百萬美元(2012年：708.7百萬美元)資產抵押作為抵押品。

資本負債率

本集團基於資本負債率監控資本。資本負債率乃按總借款及若干非經常性關連方應付款項除以各自年末的總權益計算。關連方應付結餘與應付北京亦莊國際投資發展有限公司主要用作收購開支及太平洋世紀(北京)汽車用作有關於2010年向通用汽車收購本集團產生債項的利息及擔保費用。

於2013年12月31日，資本負債率下降至99.5%，主要由於權益增加398.9百萬美元。權益增加主要由於年內利潤及來自公開發售所得款所致。

下表載列本集團於所示年度的資本負債率：

	截至2013年 12月31日 止年度	截至2012年 12月31日 止年度
資本負債率	<u>99.5%</u>	<u>289.3%</u>

未來展望

我們計劃透過提供可配合不同市場特定的產品表現及價格需求的轉向及動力傳動產品，加強我們在北美洲的業務、在歐洲達致增長及擴闊我們於發展中市場(包括中國)的業務。此外，我們計劃與全球及當地整車製造商鞏固現有關係，亦於全球(包括發展中市場)物色經過精心挑選的策略收購及聯盟。我們計劃於若干國家(如中國)擴充我們的生產廠房以增加產能。我們相信，透過提供訂製產品、鞏固現有關係、尋求策略收購及結盟，及擴充我們的生產廠房，致令我們的品牌知名度及在發展中市場的收入得以繼續增長。

僱員及薪酬政策

於2013年12月31日，本集團在全球擁有超過9,000名僱員。本集團的薪酬政策乃根據個別僱員的表現及公司表現制訂，並定期檢討。我們的全職僱員參與各種僱員福利計劃，包括退休金計劃、延長傷殘福利及勞工賠償。此外，我們已採納為吸引、留聘及獎勵僱員而設的僱員獎勵計劃，旨在鼓勵參與者投入為我們及其股東整體增值。例如，我們設有留聘計劃，其包括個人發展計劃、加薪及晉升。

我們向僱員提供的培訓計劃乃為發展其技能而設，我們需要該等技能以應付我們的企業目標及客戶需要，並滿足某些培訓規定，例如託管客戶或監管規定及合約義務。

來自全球發售所得款淨額的用途

本公司自全球發售中發行新股票取得的所得款淨額(扣除包銷費用及相關開支後)約為273.2百萬美元，所得款淨額擬按招股章程中所披露的方式動用。自上市日期起至2013年12月31日止期間，本公司根據招股章程內所載方式動用部分所得款以撥付新產品項目的資本開支、加強研發能力及營運資金。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

自上市日期起至2013年12月31日止期間，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

企業管治常規

本公司致力於保持高水準之企業管治。本公司認為健全的企業管治常規乃其能有效及具透明度地營運以及保障其股東權益及提高股東價值的基礎。

本公司採納自有的內部監控及企業管治政策，該等政策乃根據香港聯合交易所有限公司(聯交所)上市規則附錄十四所載不時生效的企業管治守則及企業管治報告(企管守則)的準則、條文及常規所編製。

本公司自上市日期起至2013年12月31日止整個期間已遵守企管守則所載的所有適用守則條文，惟於下文明確描述者外。

第A.2.1條—我們的主席趙桂斌先生亦擔任本公司首席執行官職務將構成偏離企管守則第A.2.1條守則條文。董事會相信，該架構將不會損害董事會與本公司管理層之間的權力與授權的平衡，鑒於：(i)董事會作出的決定要求至少大多數董事批准，且我們董事會的八名董事中有三名獨立非執行董事，多於上市規則所要求的三分之一，我們相信董事會有足夠的權力制衡；(ii)趙先生及其他董事知悉並承諾履行彼等作為董事的誠信義務，當中要求(其中包括)其行為出於本公司的利益及符合本公司最佳利益並基於此為本集團作出決定；及(iii)董事會由經驗豐富的人才組成，確保董事會權力與授權的平衡，彼等會定期會面以討論影響本公司業務的事宜。此外，本集團的整體戰略及其他關鍵業務、財務和運營政策乃通過董事會及高級管理人員層面的詳盡討論後綜合制定。董事會將繼續審閱本集團企業管治架構的有效性以評估是否需要分開主席與首席執行官的角色。

第A.1.1條—於上市日期起至2013年12月31日止期間，董事會僅舉行一次會議。由於本公司於2013年第四季上市，所舉行會議次數少於守則條文第A.1.1條規定的董事會會議數目。

本公司將參考企業管治之最新發展，定期檢討及改善其企業管治常規。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納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)作為本公司董事進行證券交易的本公司操守守則。經向本公司全體董事作出具體查詢，各董事確認，彼等自上市日期至2013年12月31日一直遵守標準守則所載規定準則。

審核及合規委員會

本公司於2013年6月15成立審核及合規委員會，該委員會由兩名獨立非執行董事(即蔚成先生(主席)及曾慶麟先生)及一名非執行董事(即錄大恩先生)組成。

審核及合規委員會主要負責審閱及監督本集團的財務申報、內部監控及風險管理制度，其已與本集團外聘核數師會面，以審閱本公司所採納的會計準則及守則、本集團2013年年度業績以及本集團截至2013年12月31日止年度的年度財務報表。

末期股息

董事會建議派發截至2013年12月31日止年度的末期股息每股0.0087美元，惟須獲股東於即將舉行的股東週年大會(股東週年大會)上批准。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司的股東週年大會已訂於2014年6月5日舉行。為確定出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將由2014年6月3日至2014年6月5日(包括首尾兩日)止期間內暫停辦理本公司股東名冊登記手續，該期間內亦不會辦理股份過戶登記手續。為符合出席股東週年大會並於會上投票的資格，所有股份過戶表格連同有關股票，最遲須於2014年5月30日下午四時三十分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17樓1712-1716號舖，辦理登記手續。

股息將於2014年6月20日派付，而確定享有擬派末期股息的記錄日期為2014年6月13日。為確定享有擬派末期股息的資格，本公司將由2014年6月11日至2014年6月13日(包括首尾兩日)止期間暫停辦理本公司股東名冊登記手續，該期間內亦不會辦理股份過戶登記手續。為符合享有擬派末期股息的資格，所有股份過戶表格連同有關股票，最遲須於2014年6月10日下午四時三十分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(地址見上文)，辦理登記手續。

股東週年大會

本公司之股東週年大會將於2014年6月5日舉行。股東週年大會通告連同本公司年度報告將按上市規則規定的方式於適當時候刊發及寄發。

充足公眾持股量

根據本公司可供公眾查閱的資料及就董事所知，截至本公告日期，本公司已維持上市規則規定的充足公眾持股量。

承董事會命
耐世特汽車系統集團有限公司
主席
趙桂斌

香港，2014年3月19日

於本次公告日期，本公司的執行董事為趙桂斌先生、*Michael Paul RICHARDSON* 先生及樊毅先生，非執行董事為錄大恩先生及王曉波先生，獨立非執行董事為曾慶麟先生、劉健君先生及蔚成先生。