



***nexteer***  
AUTOMOTIVE

**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)

**2013 年報**

# 目錄

---

公司簡介	2
公司資料	3
我們的產品	4
業務概覽	6
財務摘要	10
主席報告書	12
管理層討論及分析	14
董事及高級管理層	24
董事會報告書	34
企業管治報告	43
獨立核數師報告	53
合併資產負債表	55
本公司的資產負債表	57
合併利潤表	58
合併綜合收益表	59
合併權益變動表	60
合併現金流量表	61
合併財務報表附註	62
四年財務概要	124

## 公司簡介

耐世特汽車系統集團有限公司(本公司)連同其附屬公司(連同本公司，統稱我們、耐世特或本集團)為一家全球領先的先進轉向及動力傳動系統公司。耐世特的硬件、軟件及電子方面的內部開發及集成，讓我們具備作為全面服務轉向供應商的競爭優勢。

耐世特具備產品開發、製造及車輛系統集成的專長，歷史達百年之久。我們在提供可靠轉向及動力傳動解決方案及維持長久的客戶關係方面已建立深厚根基及贏得信譽。

耐世特具備以實際與整車角度出發的思維，引領潮流。

- **客戶至上**：尊重和堅守貨品交付承諾
- **創新求變**：轉向及動力傳動創新的領導者
- **靈活機動**：反應迅速提供優質和成本效益好的解決方案
- **專業服務**：深刻瞭解客戶需要
- **經驗豐富**：為每款車提供感受得到高性能的度身製訂的工程系統
- **全球布局**：不論何時、不論何地，都承諾超越客戶及汽車的需求

擁有超過五十(50)名客戶，遍及全球各大區域，耐世特設立二十(20)間製造工廠、五(5)個區域工程中心、九(9)個客戶服務中心，策略性地分佈於南、北美洲、歐洲及亞洲。耐世特的客戶包括寶馬、快意佳士拿、福特、通用汽車、標緻雪鐵龍及豐田，以及印度及中國的當地汽車製造商。



**nexteer**  
AUTOMOTIVE

WORLD HEADQUARTERS

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

趙桂斌(主席兼首席執行官)  
RICHARDSON, Michael Paul  
樊毅

#### 非執行董事

錄大恩  
王曉波

#### 獨立非執行董事

曾慶麟  
劉健君  
蔚成

### 聯席公司秘書

樊毅  
莫明慧(FCIS, FCS)

### 授權代表

樊毅  
莫明慧(FCIS, FCS)

### 法律顧問

香港法律  
眾達國際法律事務所

#### 開曼群島法律

Maples and Calder

### 合規顧問

新百利融資有限公司

### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

### 審計及合規委員會

蔚成(主席)  
曾慶麟  
錄大恩

### 薪酬及提名委員會

曾慶麟(主席)  
劉健君  
王曉波

### 總部及全球工程中心

耐世特汽車  
3900 E. Holland Road  
Saginaw, MI 48601-9494  
United States

### 註冊辦事處

P.O. Box 309, Uglad House  
Grand Cayman, KY1-1104  
Cayman Islands

### 香港主要營業地點

香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈8樓

### 股份過戶登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited  
P.O. Box 1093, Boundary Hall  
Cricket Square  
Grand Cayman, KY1-1102  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓  
1712-1716號舖

### 主要往來銀行

Wells Fargo Capital Finance  
中國銀行蘇州工業園支行  
上海浦東發展銀行蘇州分行  
中信高新科技工業發展區支行  
中國進出口銀行  
MAC N2814-220PKO Bank Polski  
Bank Pekao SA

### 股份代號

1316

### 公司網站

<http://www.nexteer.com/>

## 我們的產品

我們主要為汽車整車製造商設計、工程、製造及分銷轉向及動力傳動系統及零部件。

轉向系統由控制車輛行駛方向的零部件組成。我們的轉向系統產品綫包括電動助力轉向機、液壓助力轉向機以及轉向管柱。

動力傳動系統由可從變速器轉化動力至驅動輪的零部件組成。我們的動力傳動系統包括前輪驅動半軸、中間傳動軸、後輪驅動半軸以及傳動軸萬向節。

### 電動助力轉向(EPS)

EPS採用電機協助駕駛員轉向。我們的硬件及軟件共同運作，計算駕駛動力及操作環境，將駕駛員與道路連接。視乎EPS系統的種類而定，電腦模組透過直接連接轉向器或轉向管柱的電機，以運用輔助動力。

管柱助力EPS (CEPS)結合系統電子(電機、控制器及感應器)與轉向管柱助力機制。使用我們CEPS的整車製造商客戶包括：通用汽車的多種小型轎車車型，例如Aveo；上海通用汽車的Sonic型號及Captive運動型多用途汽車(SUV)；以及快意佳士拿的多種小型轎車車型，例如快意500。我們於中國引進新入門級別的有刷電機CEPS(有刷CEPS)，專為開發中市場製訂。使用我們有刷CEPS的整車製造商客戶包括：上海通用五菱 (SGMW)的五菱宏光S型微型客貨車。

齒條助力EPS (REPS)在引擎罩內結合轉向齒條所需電力助力機制。使用我們REPS的整車製造商客戶包括：福特的F-150型輕型卡車及野馬跑車；快意佳士拿的公羊輕型卡車；以及通用汽車的多種半噸卡車及運動型多用途汽車。

單齒輪助力EPS (SPEPS)結合電動助力機制與轉向器小齒輪軸。使用我們SPEPS的整車製造商客戶包括：標緻雪鐵龍的雪鐵龍C3及DS3型號；東風標緻雪鐵龍的雪鐵龍C-Elysée型號及標緻301型號；以及寶馬i3型號及Mini Cooper系列。



## 我們的產品

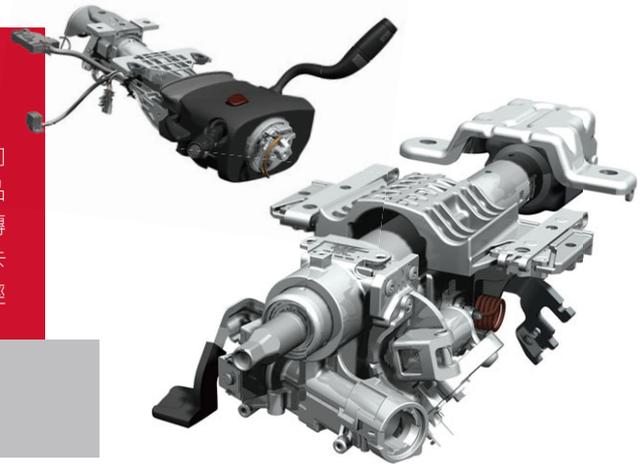


### 液壓助力轉向(HPS)

HPS使用高壓液輔助駕駛員轉向。發動機帶動的動力轉向泵製造系統壓力。高壓液然後流入轉向器液缸，再驅轉動車輪。使用我們轉向器的整車製造商客戶包括：通用汽車的四分三噸卡車及大型客貨車；以及快意佳士拿的多種輕型商業汽車。使用我們轉向泵的整車製造商客戶包括：快意佳士拿、通用汽車及標緻雪鐵龍。

### 轉向管柱和中間軸(CIS)

轉向管柱和中間軸把方向盤連接至轉向機，並透過從方向盤傳遞駕駛員選擇的扭力並控制轉向。我們設計此等產品以用於小型汽車、運動型多用途汽車及卡車。使用我們轉向管柱的整車製造商客戶包括：通用汽車的多種全尺寸卡車、大型客貨車及雪佛蘭Impala；以及福特的F-150型輕型卡車。



### 動力傳動系統

半軸乃為多種汽車而設計，並可度身訂制以應付特定汽車的要求。使用我們半軸的整車製造商客戶包括：快意佳士拿、通用汽車、標緻雪鐵龍及大眾。

中間傳動軸聯同半軸一並運作，以改善汽車操作，消除對前輪驅動汽車由於長度不一的車軸、較大扭力及運行角度造成的傳動干擾問題。使用我們中間傳動軸的整車製造商客戶包括：通用汽車的多種跨界多功能車(CUVs)。

傳動軸萬向節乃為採用前引擎、後驅動輪動力總成的汽車而設計。使用我們傳動軸萬向節的整車製造商客戶包括：福特的Taurus、Flex及Fusion型號。

# 業務概覽



## 業務概覽

## 2013年業務摘要

- 成功投產新贏得的客戶項目。
- 繼續專注研究及開發(「研發」)以加強我們的產品及技術組合。
- 完善製造布局以專注於主要增長點。
- 組成新合營企業以促使EPS於中國強勁增長。
- 持續改進營運效率及成本競爭力。

## 新項目投產

於2013年，我們投產了34個主要客戶項目，包括現有業務和新獲取業務，以擴大及進一步多元化發展我們的收入基礎。於2013年投產的客戶項目包括：

整車製造商	汽車品牌	我們的產品
<b>北美洲</b>		
通用汽車	雪弗蘭 Silverado卡車、Tahoe運動型 多用途汽車及Savana客貨車	REPS、管柱、中間軸、HPS
通用汽車	雪弗蘭 Corvette	管柱
通用汽車	卡迪拉克 CTS	管柱、半軸
快意佳士拿	吉普切諾基	半軸
<b>歐洲</b>		
寶馬	i3、Mini Cooper	SPEPS
<b>中國</b>		
東風標緻雪鐵龍汽車	雪鐵龍C-Elysée及標緻301	SPEPS
大眾	高爾夫	半軸
上海通用五菱	五菱宏光S	有刷CEPS
<b>世界其他地區</b>		
標緻雪鐵龍巴西	雪鐵龍C3、標緻208	EPS、半軸



## 產品研究及開發

我們作為轉向及動力傳動系統的供應商的百年歷史，加上一直專注研究及開發，已累積深厚的技術知識，並已建立了高度的技術專長。我們的技術創新以先進的工程及測試實力作後盾。

截至2013年12月31日，我們擁有約570項美國專利及399項美國之外專利。此外，我們還提交了近377項美國及美國之外專利申請，有待批准。

成功投產用於寶馬車上的SPEPS，還是首次實施我們最富創新的EPS電子結構而進軍高端車型，橫跨了三年的準備工作。此新SPEPS系統就提供支援更繁複的駕駛員輔助及安全功能所需的處理能力、功能性安全、強勁的汽車通訊及標準化軟件。

我們的整車製造商客戶繼續要求更多的轉向性能。為提供該性能所需大幅提高的處理能力，我們於市場引入EPS系統，具備強勁雙核處理器，高速汽車通訊埠能力，可支援多種先進的駕駛員輔助功能，包括車道保持及泊位輔助。

我們亦開始生產供通用汽車的半噸輕型卡車及運動型多用途汽車使用的第二代高輸出REPS系統。耐世特產品技術及性能的優勢可從耐世特為北美洲90%的高端輕型卡車及運動型多用途汽車供應REPS系統的表現中上可見一斑。

在中國，我們為發展中市場針對入門級汽車推出了一項新產品。我們開始為上海通用五菱宏光S微型客貨車生產有刷電機CEPS系統。此新產品與其他競爭供應商推出的類似產品相比，其系統效能較高、嘈音較低且扭力表現更為穩定。

於2013年整年，我們不斷開發新式緊湊型模組動力包(MPP)。MPP將讓我們透過軟件校准及通訊協定(而非較昂貴及耗時的機械變化)製訂不同EPS系統。我們相信，採用MPP將帶來更標準化的EPS產品，其可有效製訂以符合整車製造商多元化的要求。



## 業務概覽



為表揚我們的技術成就，耐世特因其於Magnasteer扭矩疊加和流量自動控制的HPS系統(MTO系統)的汽車產品創新而成為著名PACE獎項的2014年最後入圍者。MTO系統為先進的電磁HPS系統，專門為因車身過重而難於以目前的12伏特EPS系統轉向的四分三噸及以上的卡車而設計。MTO系統較傳統HPS系統能提高燃油經濟性，同時亦能提供傳統HPS系統未能提供EPS先進轉向功能。

### 優化製造布局

於2013年6月，我們出售了位於墨西哥Sabinas Hidalgo的液壓軟管資產及製造工廠。此項出售讓耐世特可專注其核心實力及對EPS不斷增長的需求。軟管業務佔耐世特年度收入不足百分之一(1%)。此外，將該等資產轉讓至專營軟管生產的公司，為我們客戶提供了有利及順利過渡。

於2013年10月，我們於中國蘇州開設一所新製造工廠及工程應用中心。新蘇州工廠已訂於2015年開始生產MPP。該工程中心將加添我們先前於中國未有提供的技術實力，包括分析及測試、電腦輔助設計(CAD)以及噪音、震動及平順性(NVH)測試。此等新投資將加強我們專注在高速增長的中國市場開拓額外業務的能力。

### 於重慶組成中國合營企業

在中國，我們計劃在現有基礎上繼續建立和保持與全球及國內整車製造商及其他業內參與者的關係。於2013年，我們與國有有限責任公司重慶長風機器有限責任公司簽署了合營協議，以於中國製造及營銷EPS系統，此舉將有助我們擴大所接觸的客戶。作為此合營企業的一部分，我們預期將於2014年完成興建新製造工廠。

### 專注營運效益及成本競爭力

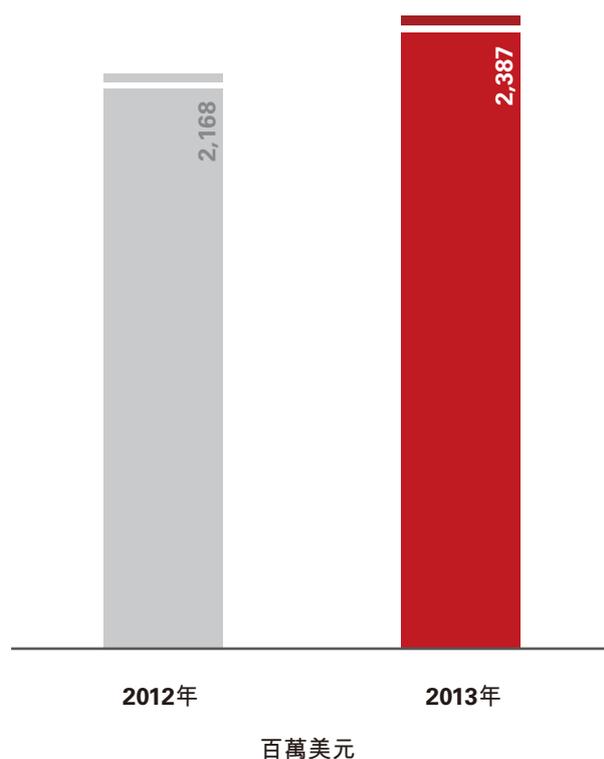
於2013年，如我們的財務業績所指出，我們的盈利得以改進並已取得重大收益。我們計劃繼續貫徹一致的產品組合策略，通過標準模組建立規模效應，讓我們可最大化固定資本及人力資源的使用率。我們小心評估每項自制相對外購的決策，以確保我們只投資於需要保持業務競爭力的範疇。此外，我們的工程及採購團隊共同緊密合作以抓住營運效益及成本改善機會。

# 財務摘要

業績(千美元)	2013年	2012年
收入	2,386,823	2,167,802
毛利	339,406	271,410
除所得稅前利潤	151,258	62,194
所得稅開支	(40,337)	(3,567)
權益持有人應佔利潤	109,191	57,096
純利	110,921	58,627
EBITDAR	246,342	149,239

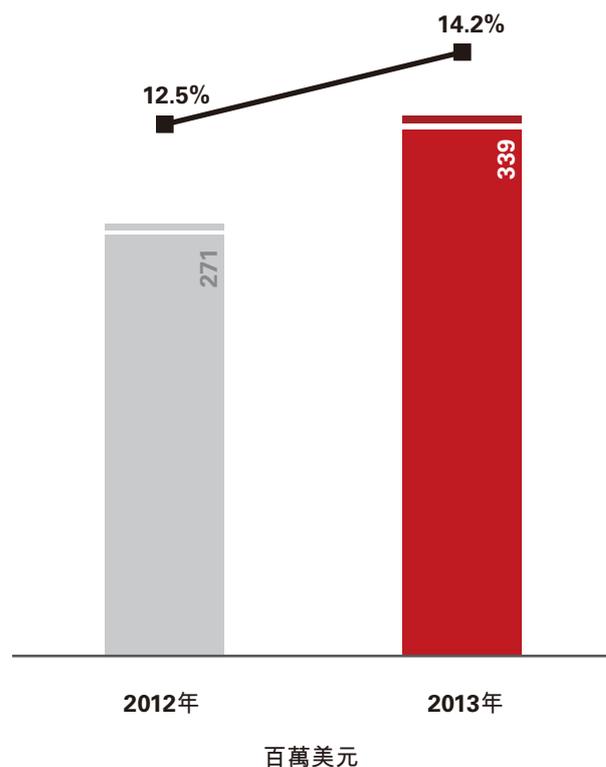
## 收入

▲ 增長率10%



## 毛利

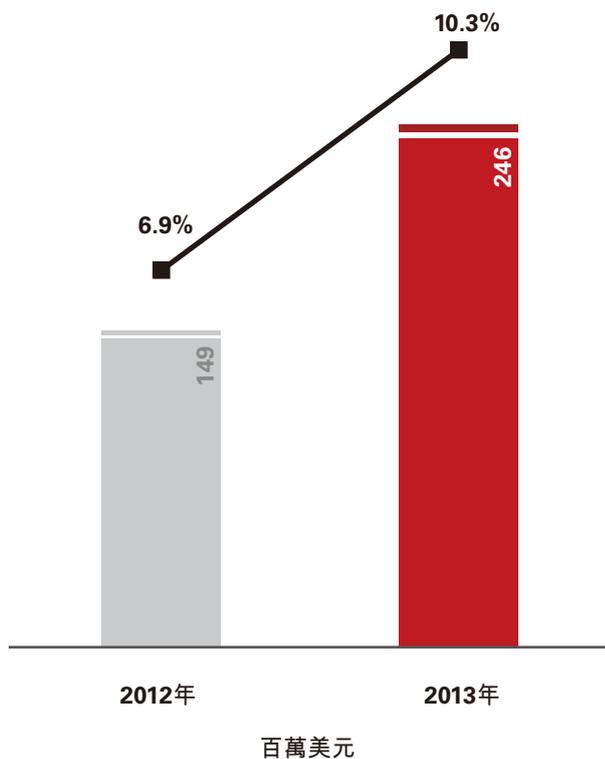
▲ 增長率25%



財務摘要

EBITDAR

▲ 增長率65%



資產及負債(千美元)	2013年	2012年
非流動資產	865,971	631,000
流動資產	939,218	627,871
非流動負債	622,897	559,765
流動負債	591,546	507,297
本集團權益持有人應佔權益	567,703	170,931

財務摘要應與本集團的經審核合併財務報表一並閱讀。

## 主席報告書



2013年對於耐世特來說可謂具有里程碑意義的一年。我們於2013年10月7日成功於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市，標誌著耐世特已成功邁向更廣闊的資本市場，並進一步提升我們的企業形象和對投資者的透明度。此創舉為耐世特的未來發展打下良好基礎。

趙桂斌

主席

### 尊敬的各位股東：

本人謹代表耐世特董事(「董事」)會(「董事會」)欣然向我們的股東(「股東」)呈報截至2013年12月31日止財政年度的年報。

我們為全球領先的轉向及動力傳動供應商之一。2013年對耐世特來說可謂具有里程碑意義的一年。我們於2013年10月7日成功於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市，標誌著耐世特已成功邁向更廣闊的資本市場，並進一步提升了企業形象和對投資者的透明度。此創舉為耐世特的未來發展打下良好基礎。

回顧2013年度，耐世特員工專注於確保我們的業務維持其增長態勢，令盈利能力得到重大躍進。同時，我們已將耐世特自通用汽車旗下一個部門轉變為獨立、穩定及不斷發展的全球汽車供應商。此外，我們改善了盈利能力，由2010年的虧損狀態扭轉為於2013年底本集團權益擁有人應佔利潤達109.2百萬美元。我們是具百年歷史而且充滿活力、以技術為主導、正邁向盈利持續增長道路的企業。

## 主席報告書

### 業績回顧

於截至2013年12月31日止年度，本集團的收入約為2,386.8百萬美元，較2012年度約2,167.8百萬美元增長10.1%。本集團來自美國之外市場的收入約為690.0百萬美元，較2012年度約631.5百萬美元增長約9.3%。本集團權益擁有人應佔利潤約109.2百萬美元，較2012年度約57.1百萬美元增長約91.2%。本集團的毛利約339.4百萬美元，較2012年度約271.4百萬美元增長約25.1%。

耐世特的業務全面覆蓋全球。於2012年及2013年，我們的收益中分別70.9%及71.1%乃來自北美洲、15.2%及12.7%來自歐洲、8.4%及11.0%來自中國，另5.5%及5.2%來自世界其它地區。

耐世特增長的一個主要因素是我們的控股股東中國航空工業集團公司(「中航工業」)一路對我們業務上給予的戰略方向。在中航工業的引導下，我們更加集中精力進行研發(「研發」)及資本投資，並繼續開拓中國及其他發展中市場的業務。

### 未來展望

我們預期將以抓住EPS產品迅速增長的機會來提高我們的市場份額。憑藉我們的全球布局、在EPS方面的技術專長，再加上我們與客戶之間已建立的穩固關係，相信我們正處於有利位置來把握住這些發展中市場的未來增長。

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)擴充我們的生產工廠以增加產能。我們相信，透過提供訂製產品、鞏固現有關係、拓展策略收購及結盟，及擴充我們的生產工廠，致令我們的品牌知名度及收入得以在全球繼續增長。

誠然，雖然耐世特將有很多機遇，但同時由於全球政治及經濟環境充斥著不明朗因素，我們的前面亦同樣有各種挑戰。全球經濟正面對種種困難，而這些困難或會對汽車生產及汽車零部件(如轉向系統)市場造成不利影響，故亦可能對耐世特的表現增添許多壓力。原材料及勞工成本不斷上漲，亦可能會對營運成本造成沖擊。如果全球汽車需要出人意料地下降，加上汽車供應商之間的競爭日益激烈，均可能對轉向及動力傳動製造商造成壓力。

我們將繼續監察市場上可能影響全球汽車業及耐世特達致成功之策略的變動。

### 致謝

本人謹代表董事會向全體管理層及員工的殷勤、辛勞和付出致謝，亦感謝一眾股東對本集團的支持與信賴。在此等協助與支持下，耐世特有信心繼續為各股東創造長久及更大價值。

趙桂斌  
主席

2014年3月19日

# 管理層 討論及 分析



## 管理層討論及分析



以下管理層討論與分析應連同根據國際會計準則理事會頒布的國際財務報告準則(國際財務報告準則)編製的合併財務報表一併閱讀。若干比較金額已獲重新分類，以符合本年度所採用的呈列方式。概無任何變動影響我們先前所呈報財務狀況表中的綜合淨銷售、毛利、經營利潤、年內除所得稅前利潤、每股盈利、經營活動、投資活動或融資活動產生的淨現金。

### 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。受車輛需求的持續增長驅動，中國於2013年完成的輕型汽車生產達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15.43百萬台的水平，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交所上市為新項目的資本支出、額外研發費用和營運資金提供額外流動資金。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%。較截至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的強勁收入增長
- 經改進的產品綫組合(從HPS轉向EPS)
- 經改進的地區組合(在中國的收入增加)
- 成本效益措施

## 管理層討論及分析

## 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。該增長獲歐洲分部收入下降部份抵銷。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 <sup>(1)</sup>	125,248	5.2	120,681	5.5
<b>總額</b>	<b>2,386,823</b>	<b>100</b>	2,167,802	100

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，北美分部收入增長得益於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。

## 管理層討論及分析

### 產品收入

下表載列本集團於所示年度按產品綫劃分的收入：

	截至2013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	%
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產品綫增長拉動。

### 銷售成本

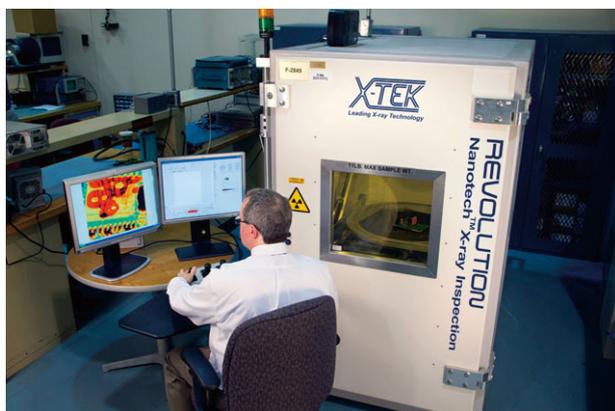
截至2013年12月31日止年度，本集團的銷售成本為2,047.4百萬美元，較截至2012年12月31日止年度1,896.4百萬美元增加151.0百萬美元。截至2013年12月31日止年度，本集團銷售成本主要包括原材料成本1,368.5百萬美元、製造開支650.9百萬美元及其他銷售成本28.0百萬美元。

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，故我們預期攤銷開支於未來數年將會上升。



## 管理層討論及分析

**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，佔除本集團所得稅前利潤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由截至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105.7百萬美元的約103.3%。本集團截至2013年12月31日止年度的利潤高於招股章程所載盈利預測的利潤，乃主要由於2013年第四季度銷量高於預計所致。



## 管理層討論及分析

### 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、質保及停運索償。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

#### 現金流量

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交所主板上市，籌得上市所得款淨額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，我們未來將透過經營業務產生的現金以及持續債務工具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	250,147	(16,236)

## 管理層討論及分析

*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的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)
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，本集團自投資活動產生的現金淨額為304.6百萬美元，乃主要由於在香港聯交所上市所得款撥付資本開支及營運資金需求的淨影響所致。

## 管理層討論及分析

### 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貨匯率風險。

### 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	588,016	540,648

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	588,016	540,648

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)。

本集團借款於年內的詳情載於合併財務報表附註19。

## 管理層討論及分析

**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(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(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	99.5%	289.3%



## 管理層討論及分析

### 其他資料

#### 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，例如托管客戶或監管規定及合約義務。



## 董事及高級管理層

### 董事

董事會負責並擁有權力對我們業務進行管理。下表載列有關董事的若干資料：

姓名	年齡	職位／職銜	委任日期	角色及職責
<b>執行董事</b>				
趙桂斌	49	主席、執行董事兼 首席執行官	2013年6月15日	監督本集團的策略願景、方向及目標，並監督本集團策略的整體執行
RICHARDSON, Michael Paul	57	執行董事、高級副總裁、 首席技術及戰略官以及 中國分部及傳動業務版塊 主席	2013年6月15日	本集團的技術規劃、 資訊科技及戰略規劃
樊毅	47	執行董事、副總裁及 聯席公司秘書	分別為2012年8月 21日、2013年 11月14日及 2013年1月28日	本集團的經營管理並 處理公司秘書事務
<b>非執行董事</b>				
錄大恩	52	非執行董事	2013年8月21日	擔任非執行董事
王曉波	37	非執行董事	2013年8月21日	擔任非執行董事
<b>獨立非執行董事</b>				
曾慶麟	64	獨立非執行董事	2013年6月15日	擔任獨立董事
劉健君	45	獨立非執行董事	2013年6月15日	擔任獨立董事
蔚成	46	獨立非執行董事	2013年6月15日	擔任獨立董事

## 董事及高級管理層

### 執行董事

**趙桂斌(主席兼首席執行官)**，49歲，於2013年6月15日獲委任為執行董事兼董事會主席。彼由2012年6月起成為首席執行官。趙先生於汽車行業擁有16年相關經驗。彼主要負責訂立本集團的戰略願景、方向及目標以及監督本集團戰略整體執行。趙先生亦擔任本集團間接全資附屬公司耐世特汽車系統公司的董事兼董事會主席。趙先生自2010年12月起出任我們控股股東之一太平洋世紀(北京)汽車董事，及自2010年及由2009年至2010年分別擔任我們控股股東之一中國航空汽車控股有限公司(中航汽車)(中航工業全資附屬公司)的董事會主席及總經理。彼亦擔任中航工業的副總經濟師。由2010年4月至2013年4月，趙先生擔任中航工業的非全資附屬公司中航重機股份有限公司的董事會主席，該公司於上海證券交易所上市(股份代號：600765)。由1997年至2003年，趙先生為中航工業的全資附屬公司四川凌峰航空液壓機械有限公司的總經理，主管企業管治及營運管理。於2003年8月，彼獲委任為中航工業的全資附屬公司中航工業成都發動機(集團)有限公司的總經理、董事及主席，並在其非全資附屬公司四川成發航空科技股份有限公司擔任董事及董事會主席。趙先生於2004年9月獲中國航空工業第二集團公司頒授一級高級經濟師資格。彼於2007年6月獲中國電子科技大學頒授工商管理碩士學位。趙先生曾榮獲多個獎項以表揚其成就，包括於2000年獲中國國務院頒授中國國務院政府特殊津貼。

**RICHARDSON, Michael Paul**，57歲，於2013年6月15日獲委任為執行董事。RICHARDSON先生自2012年6月起出任高級副總裁、首席技術及戰略官及中國分部及耐世特汽車的傳動業務板塊主席。RICHARDSON先生於汽車行業積逾39年相關經驗。彼負責本集團所有技術規劃、資訊科技、戰略規劃及併購。RICHARDSON先生於1974年加盟通用汽車，於前沙基諾轉向裝置分部擔任學徒展開汽車職業生涯。彼於1990年為半軸產品線的主任工程師。由1992年至1995年，RICHARDSON先生為轉向產品的主任工程師。由1995年至1999年，彼為駐守法國巴黎的工程、生產控制及物流區域總監。於1999年，RICHARDSON先生調返美國，擔任液壓動力轉向總工程師，並於2001年晉升為德爾福轉向(Delphi Steering)工程總監。由2006年至2009年，RICHARDSON先生調往中國上海，擔任亞太區區域總監。於2009年，RICHARDSON先生調返美國，出任轉向業務副總裁。於2011年，RICHARDSON先生出任本集團的首席營運官(中國分部)，並同時保留彼於業務及全球工程的職責。彼目前駐守上海及沙基諾辦事處。RICHARDSON先生於1984年獲美國密歇根州頒授專業工程師名銜。彼於1979年獲美國Kettering University(前稱General Motors Institute)頒授機械工程學士學位，並於1990年獲美國中央密歇根大學(Central Michigan University)頒授工商管理學碩士學位。彼於2004年成為Boss Kettering獎的得主並因事業創新而入榜Delphi Innovation Hall of Fame。

## 董事及高級管理層

**樊毅**，47歲，於2012年8月21日獲委任為董事、於2013年6月15日獲委派為執行董事、於2013年1月28日獲委任為聯席公司秘書，並於2013年11月14日獲委任為副總裁。彼負責本公司的經營管理並處理公司秘書事務。樊先生於汽車行業擁有約15年相關經驗。樊先生目前亦擔任PCM (Singapore) Steering Holding Pte. Limited及PCM (US) Steering Holding Inc.的董事，及本集團若干附屬公司的董事。樊先生亦於我們的控股股東擔任以下職務：自2012年1月起擔任控股股東之一中航汽車副總經理；自2013年7月起擔任控股股東之一太平洋世紀(北京)汽車總經理，並自2010年起擔任董事兼董事會秘書；於2012年8月自耐世特香港註冊成立起擔任其唯一董事。自1992年至1999年，樊先生在中國航空工業總公司經濟研究中心工作。自1999年至2005年，樊先生擔任中國航空工業第二集團公司車輛部管理處處長。自2005年起，彼於一間於香港聯交所上市的公司中國航空科技工業股份有限公司(股份代號：2357)(中航工業的非全資附屬公司)汽車部工作，彼起初出任副部長，後來於2007年獲委任為部長。樊先生於1987年畢業於中國北京航空學院(現稱北京航空航天大學)自動控制系，獲工學學士學位，並由1999年至2001年在北京航空航天大學完成教育與經濟管理碩士研究生課程。樊先生於2007年9月獲中國航空工業第二集團公司頒授自然科學研究員資格。

**非執行董事**

**錄大恩**，52歲，於2013年8月21日獲委任為非執行董事。錄先生負責參與本集團的策略及主要營運決策工作，就我們的策略及政策提供建議。錄先生於汽車業累積18年相關經驗。錄先生分別於2013年3月及2013年4月分別獲委任為控股股東之一中航汽車的董事及總經理以及於2013年7月獲委任為控股股東之一太平洋世紀(北京)汽車的董事。自2004年至2010年7月，錄先生出任中航工業的間接全資附屬公司中航工業新鄉航空工業(集團)有限公司的董事兼總經理及隨後自2010年9月至2013年5月擔任董事長。於1981年8月至2004年6月期間，錄先生在中航工業間接全資附屬公司中航工業新鄉平原航空設備有限公司擔任多個職位，包括財務科成本會計師、部門副經理、財務部門主管、副首席會計師及總經理。錄先生於1994年獲控股股東之一中航工業授予高級會計師頭銜。彼於2001年獲中國華中科技大學頒授法律碩士學位。

**王曉波**，37歲，於2013年8月21日獲委任為非執行董事。王先生負責參與本集團的策略及主要營運決策工作，就我們的策略及政策提供建議。王先生於汽車業累積約兩年相關經驗。王先生於2013年7月獲委任為控股股東之一太平洋世紀(北京)汽車的董事。彼自2012年2月起擔任北京亦莊總經理。自2011年8月至2012年3月期間，彼擔任北京亦莊副總經理。王先生自2009年12月擔任北京亦莊數字顯示產業管理公司總經理及北京經濟技術投資開發總公司招商部副經理。王先生於2005年9月至2006年9月期間在北京市延慶經濟開發區管委會擔任多個職位，包括開發科科長及規劃科科長。在此之前，王先生於北京市延慶經濟技術開發區管委會擔任多個職位，包括於2004年8月至2005年9月期間擔任開發科科長，於2003年1月至2004年8月期間擔任開發科副科長及於1998年8月至2003年1月期間擔任開發科科員。王先生於1998年7月畢業於中國內蒙古大學並獲頒英語語言學士學位。

## 董事及高級管理層

### 獨立非執行董事

**曾慶麟**，64歲，於2013年6月15日獲委任為獨立非執行董事。曾先生於銀行、財務及財富管理行業積逾30年經驗，並於下列公開上市公司擔任獨立非執行董事職務：2010年10月起在中國熔盛重工集團控股有限公司(股份代號：1101)任獨立非執行董事及審計委員會主席；2007年8月起在中外運航運有限公司(股份代號：368)任獨立非執行董事及審計委員會主席；2007年6月起在遠洋地產控股有限公司(股份代號：3377)任獨立非執行董事及審計委員會主席；2004年11月至2013年5月在北青傳媒有限公司(股份代號：1000)任獨立非執行董事及審計委員會主席；2011年9月至2012年4月在國人通信有限公司(2012年4月30日後於納斯達克除牌)任獨立非執行董事；及2005年6月至2011年1月在首華財經網絡集團有限公司(前稱國際金融社控股有限公司)(股份代號：8123)任獨立非執行董事及審計委員會主席。

曾先生於多間香港及新加坡上市公司任職高級管理層。曾先生自1998年7月起擔任欣斌顧問有限公司主席。曾先生於1995年至1998年於中國建設銀行香港分行出任副總經理。彼於1993年出任香港聯交所執行董事。曾先生於1990年3月加盟新加坡大華銀行集團，出任第一副總裁。在此之前，彼自1973年至1990年任職恒生銀行達17年，當中彼於最後5年曾出任規劃及發展部助理總經理。此外，曾先生於2010年3月成為認可財務策劃師，於2006年7月成為中國理財規劃師。曾先生於2001年7月成為香港董事學會會員，於1982年11月成為英國特許公認會計師公會會員，於1978年12月成為香港會計師公會會員。曾先生於1973年10月畢業於香港的香港中文大學，獲工商管理學士學位(一級榮譽)。

**劉健君**，45歲，於2013年6月15日獲委任為獨立非執行董事。劉先生於1993年7月至1999年3月任職中國遠洋運輸(集團)總公司(集裝箱運輸)法律部、於2001年4月至2006年10月出任北京中盛律師事務所合夥人、自2006年11月至2007年5月於北京中倫律師事務所任高級律師、自2007年6月起擔任北京中倫文德律師事務所合夥人。劉先生於2001年8月成為中國執業律師。彼於1998年7月於中國北京大學獲頒法律碩士學位，及於2004年5月於美國聖路易華盛頓大學(Washington University in St. Louis)獲頒法學位。

## 董事及高級管理層

蔚成，46歲，於2013年6月15日獲委任為獨立非執行董事。蔚先生現為Fontainburg Corporation Limited的董事總經理，該公司專注於企業融資顧問及投資銀行業務。蔚先生於下列公眾上市公司擔任獨立非執行董事職務：自2011年3月起在西藏5100水資源控股有限公司(股份代號：1115)任獨立非執行董事；及自2013年7月起在智美控股集團(股份代號：1661)任獨立非執行董事。

蔚先生自2008年11月起擔任於紐約證券交易所(「紐約證交所」)上市、總部設於北京的房地產服務公司IFM Investments Limited(股份代號：CTC)的董事。彼先前於2007年12月至2013年9月擔任IFM Investments Limited的首席財務官。於2006年至2007年間，蔚先生曾擔任於納斯達克上市的太陽能公司(Solarfun Power Holdings Co., Limited(股份代號：SOLF))(現稱Hanwha SolarOne Co., Ltd，並以Hanwha SolarOne於納斯達克重新上市(股份代號：HSOL))的首席財務官。蔚先生於1999年2月成為美國會計師公會的會員。彼於1991年6月畢業於美國中央華盛頓大學(Central Washington University)，以優異成績取得理學士(優等)雙學位(主修會計及工商管理)。

## 高級管理層

我們的高級管理層負責日常業務管理。下表顯示有關本公司高級管理層(統稱高級管理層)的若干資料：

姓名	年齡	職位／職銜
BRESSON, Laurent Robert	42	總裁及全球首席營運官
PERKINS, Joseph Michael	45	高級副總裁及首席財務官
PAROLY, Matthew Keats	48	高級副總裁及總法律顧問
CORBEIL, James Martin	46	副總裁及首席採購官
LUBISCHER, Frank Peter Josef	52	全球工程副總裁及歐洲區首席營運官
HOEG, Dennis Steven	58	企業系統、製造工程及資本支出副總裁
FRIES, Diane Marthey	62	質量副總裁
OWENBY, Douglas E.	53	副總裁及沙基諾分部首席營運官
WYSZOMIRSKI, Rafal Zdzislaw	41	全球營運副總
柳濤	49	副總裁及中國分部首席營運官
DECKER, Mark P.	46	副總裁及人力資源官

## 董事及高級管理層

**BRESSON, Laurent Robert**，42歲，自2012年6月起獲委任為總裁，並於2012年5月擔任全球首席營運官。彼負責向董事會主席匯報，監督本集團的全球職能，包括銷售、工程、營運、人力資源、財務及全球供應管理，及負責監督本集團生產綫。BRESSON先生同時領導本集團的最高戰略及政策機構NSC。BRESSON先生於汽車行業擁有19年相關經驗。BRESSON先生曾於耐世特汽車擔任多個職位，包括由2009年10月至2011年3月擔任執行董事，由2011年3月至2012年3月擔任歐洲地區全球銷售及營銷副總裁，由2012年3月至2012年6月出任高級副總裁，由2012年3月至2012年5月出任國際分部及全球銷售部首席營運官。BRESSON先生亦曾於德爾福公司出任多個管理層職位，包括於2008年12月至2009年10月出任董事總經理(歐洲)，負責歐洲業務增長及盈利能力，於2008年5月至2008年12月出任營銷及公共事務董事(歐洲銷售)，於2007年3月至2008年4月出任歐洲轉向部客戶服務中心的歐洲銷售及營銷以及公共關係總監，於2005年中至2007年1月出任電力產品及產品綫以及電子部的總工程師、銷售經理及產品綫經理(歐洲)，負責歐洲產品綫的業務增長及盈利，及於2002年10月至2005年中出任熱能及室內的電力產品綫工程經理及產品小組組長(歐洲)，負責機械工程、進階工程及項目管理。於此之前，BRESSON先生於1995年9月至1999年5月於西門子威迪歐(Siemens-VDO)擔任不同職位，其中包括銷售經理及工程師。BRESSON先生於1994年6月在法國Caen的Ecole Nationale Supérieure d'Ingénieurs成為合資格工程師(主修電機)。彼於1994年12月獲英國曼徹斯特的曼徹斯特大學科技學院(University of Manchester Institute of Science and Technology)頒授理學碩士學位。BRESSON先生於1994年10月以兼讀制完成網上課程，並獲法國Basse Normandie的Instituts d'Administration des Entreprises頒發Certificat d'Aptitude à l'Administration des Entreprises(評估管理企業能力的證書)。

**PERKINS, Joseph Michael**，45歲，於2012年12月1日獲委任為高級副總裁及首席財務官。彼於相關汽車方面積逾23年經驗，包括在三個不同的汽車相關企業的多個金融領域中的領導責任，當中包括通用汽車、德爾福公司及耐世特。彼負責本集團的投資者關係、財庫、資本融資及結構、收購合併支援、會計及財務申報、財務規劃及分析、計劃融資、風險管理、財務監控及稅務。亦為NSC成員。PERKINS先生於2009年10月至2011年3月一直擔任助理財務總監，包括負責協助耐世特及其財務部成功過渡予新擁有者。其後於2011年3月至2012年12月擔任副總裁、主計員及首席會計官，以領導本集團的報告及財務表現和分析功能。PERKINS先生於2005年1月至2009年10月擔任德爾福公司的助理財務總監，於2002年9月至2004年12月擔任德爾福公司企業財務表現經理，於2000年1月至2002年9月擔任德爾福公司能源及車身底盤系統財務表現經理，並於1998年5月至2000年1月期間擔任德爾福公司能源及車身底盤系統工廠調控員。於此之前，PERKINS先生於1991年1月至1998年5月任職於通用汽車擔任不同領導職位。PERKINS先生於1990年12月獲美國密歇根州立大學頒授文學學士學位(主修會計)，並於1999年12月獲美國韋恩州立大學(Wayne State University)頒授工商管理碩士學位。PERKINS先生亦為多個美國非牟利董事會提供服務。

## 董事及高級管理層

**PAROLY, Matthew Keats**，48歲，於2013年11月獲委任為高級副總裁及總法律顧問。彼於私人法律執業以及於公眾及私營公司擔任內部行政及法律職位，支援高級管理層以達到業務目標，同時識別及減低法律、聲譽及業務風險方面擁有逾20年經驗。PAROLY先生最近擔任電動汽車整車製造商Fisker Automotive, Inc.（「Fisker」）的副總裁及總法律顧問。PAROLY先生為Fisker行政人員領導團隊的主要成員，由公司開始通過無數次股本及債券融資、全球推出旗下汽車及重組過程。於加盟Fisker之前，PAROLY先生曾擔任Meridian Automotive, Inc.的高級副總裁及總法律主任，負責協助促使從破產中成功興起，繼而成功出售業務。於職業生涯較早前，PAROLY先生擔任Delphi Corporation（「Delphi」）的管理商業律師。彼帶領Delphi收購Eaton Corporation的汽車、裝置及電子分部，並擔任Delphi旗下採購、銷售及售後市場組織的主要法律顧問。PAROLY先生自哈佛法律學院取得法學博士學位，並自密歇根大學取得文學士學位。

**CORBEIL, James Martin**，46歲，於2012年11月獲委任為我們的副總裁及首席採購官。彼負責採購、供應商發展、生產控制、全球物流以及供應商啟動管理功能。CORBEIL先生於防衛及汽車行業擁有24年的全球、累進及多功能經驗。CORBEIL先生自2011年4月起加入本集團，並於2011年4月至2012年11月擔全球供應管理副總裁一職。於加盟本集團前，CORBEIL先生自2009年9月起獲美國麥格納動力總成有限公司(Magna Powertrain USA Inc.)委任為北美採購總監。於1996年11月至2009年7月，彼於博格華納公司(BorgWarner Inc.)擔任多個管理層要職，包括於1996年11月至2001年1月擔任高級採購經理、於2001年1月至2001年4月期間擔任供應鏈管理總監、2001年4月至2003年9月擔任業務發展總監、於2003年9月至2006年7月擔任北美全球供應管理機構總監、2006年7月至2008年12月擔任全球供應管理總監及2008年12月至2009年7月擔任全球供應管理副總裁。彼同時於2007年10月至2008年7月及於2007年5月至2007年9月擔任中國技術中心項目總監以及Ramos Plant地區甄選及商議領導。CORBEIL先生於1988年5月獲美國阿爾比恩學院(Albion College)頒授經濟及管理學士學位，並於2001年8月獲美國密歇根大學頒授工商管理碩士學位。

**LUBISCHER, Frank Peter Josef**，52歲，於2012年12月獲委任為歐洲區首席運營官及全球工程副總裁。彼負責本集團的全球工程、監控歐洲業務單位的財務狀況、技術定位、設計及開發產品組合及製造工程，以及客戶應用。彼於相關汽車管理方面積逾19年經驗且亦為NSC成員。於加盟本集團前，LUBISCHER先生自1988年起一直任職於TRW Automotive Chassis System Engineering，並於2007年8月至2012年11月擔任全球轉向工程副總裁、於2001年9月至2007年7月擔任北美煞車系統技術總監、於2000年1月至2001年9月擔任ABS System的北美總工程師。彼亦於1988年9月至1999年12月在LucasVarity尚未於1999年與TRW Automotive Chassis System Engineering整合的德國Lucas Automotive/LucasVarity公司任職ABS System的發展工程師、分部領導以及總工程師。LUBISCHER先生於2005年3月獲瑞士SMP Institute of University of St. Gallen頒授行政總裁文憑（執行商業學位）。

## 董事及高級管理層

**HOEG, Dennis Steven**，58歲，於2012年12月獲委任為企業系統製造工程及資本副總裁。彼負責本集團的全球製造工程(主要專注於推出產品)、資本規劃及企業系統改良。彼於相關汽車方面積逾36年經驗且亦為NSC成員。HOEG先生於2011年6月至2012年11月擔任耐世特汽車的工程副總裁。彼於德爾福沙基諾轉向系統(Delphi Saginaw Steering Systems)由2007年至2011年擔任全球供應管理執行總監，由2002年至2007年擔任全球製造工程總監，以及由1999年至2002年擔任工廠經理。HOEG先生於1978年加入通用汽車作為前沙基諾轉向裝置分部的製造工程師並開展其汽車職業生涯。彼於1997年為7號工廠GMT800及L/N/P90項目的項目經理、於1994年為水壓轉向的首席製造工程師及於1992年為綜合齒輪的工程人員。於多項委任(包括工廠工程師、程序工程師、高級製造工程師以及工程師助理)後，彼於1988年於7號工廠任職轉向閥的價值流經理。彼於1978年5月獲美國愛荷華州立大學頒授機械工程學士學位，並於1983年5月獲美國印第安那州普渡大學(Purdue University)頒授理學碩士學位。

**FRIES, Diane Marthey**，62歲，於2012年2月獲委任為質量副總裁。彼負責建立及提升本集團的質量文化及質量體系，向顧客及第三方陳述本集團的質量體系，並管理保修、審計、問題解決、產品質量預先策劃及標準的企業責任。彼亦為NSC成員。FRIES女士於汽車產業質量系統方面擁有17年經驗。FRIES女士於2009年10月至2012年2月擔任質量執行總監。FRIES女士於1999年至2009年在德爾福公司的沙基諾轉向分部擔任多個職位，其中包括於2007年9月至2009年10月擔任轉向過渡總監、於2006年8月至2007年9月擔任全球供應管理總監、於2001年2月至2006年8月擔任全球供應質量總監，並於1999年1月至2001年2月擔任產品質量預先策劃及項目管理辦事處的助理質量總監。在此之前，彼任職於通用汽車沙基諾分部，擔任多個管理層職位，包括於1996年8月至1999年1月擔任顧客支援經理、於1995年6月至1996年8月擔任質量體系認證經理、於1993年6月至1994年6月擔任質量保證經理、於1991年7月至1993年6月擔任質量經理，並於1989年1月至1991年7月期間擔任採購經理。此外，FRIES女士擁有12年財務經驗，涵蓋資金撥付和預測、財務會計和財務分析。彼於1983年7月至1986年4月擔任財務管理人，並於1986年4月至1989年1月成為通用汽車沙基諾分部轉向系統業務單位的財務經理。彼於1978年9月至1983年7月擔任通用汽車服務與零件營運(GM Service Parts Operation)的成本分析經理。FRIES女士於1977年成為執業會計師。彼於1974年6月獲美國俄亥俄大學頒授工商管理學士學位(主修會計)，以及工商管理碩士學位(主修財務)。彼於1994年6月至1995年6月為美國麻省理工學院Sloan Fellow，並於1995年6月獲該校頒授管理理學碩士學位。

## 董事及高級管理層

**OWENBY, Douglas E.**，53歲，於2013年6月加入耐世特汽車，出任沙基諾分部副首席運營官，並於2013年8月獲委任為本公司副總裁及沙基諾分部的首席運營官。彼負責制定及執行沙基諾分部的業務計劃、就業務綫職責進行磋商、利用企業功能完成沙基諾分部的業務計劃及整體財務指標。OWENBY先生於汽車業累積約26年相關經驗。彼亦為NSC的成員。加入本集團之前，OWENBY先生自2012年2月至2013年6月期間擔任伯德汽車零部件公司(Benteler Automotive Corporation)的總裁兼總經理。彼亦於博格華納公司(BorgWarner, Inc.)擔任多個職位，當中包括自2009年5月至2011年10月擔任控制系統業務部副總裁兼總經理、於2005年10月至2009年5月期間擔任環球業務扭矩傳送系統副總裁及自2003年3月至2005年10月擔任四輪驅動業務副總裁。自2000年6月至2003年3月，OWENBY先生為龐巴迪公司(Bombardier Inc.)的營運副總裁兼總經理。自1997年8月至2000年6月，彼為伊頓公司(Eaton Corporation)扭矩控制產品分部的廠長。自1984年至1996年，彼任職於德爾福汽車系統(Delphi Automotive Systems)轉向分部。OWENBY先生於1986年12月獲美國沙基諾州立學院(Saginaw Valley State College)頒授工程理學學士學位。

**WYSZOMIRSKI, Rafal Zdzislaw**，41歲，於2013年8月獲委任為本公司全球運營副總裁。彼負責全球製造常規工藝、經營指標、精益製造、安全與健康、設施工程及製造規劃。彼亦為NSC的成員。WYSZOMIRSKI先生於汽車業累積約12年相關經驗。WYSZOMIRSKI先生同時兼任Nexteer Automotive Poland的董事會主席兼總經理，負責我們歐洲製造廠的整體財務表現。WYSZOMIRSKI先生亦曾於耐世特汽車擔任多個職位，包括自2012年12月至2013年7月擔任全球運營執行總監及自2010年4月至2012年11月擔任Nexteer Automotive Poland的波蘭運營總監、工廠經理及人力資源經理。在此之前，WYSZOMIRSKI先生自2009年7月至2010年3月擔任Delphi Steering Asia-Pacific持續改進及採購經理。彼亦曾在澳洲及東南亞國家聯盟地區的Delphi Automotive Australia Corporation任職，自2003年6月至2009年6月擔任轉向分部銷售及採購經理以及能源、底盤及轉向分部主要客戶經理。於加入Delphi Automotive Australia前，WYSZOMIRSKI先生自1997年3月至2001年11月任職於BASF Poland，擔任技術銷售代表、技術及商業顧問及主要客戶經理。WYSZOMIRSKI先生於1997年2月以優異成績取得波蘭Warsaw Technical University化學工程理學碩士學位，並於2003年5月以優異成績取得澳洲墨爾本大學(University of Melbourne)墨爾本商學院(Melbourne Business School)工商管理碩士學位。此外，彼於2013年7月完成波蘭ICAN Institute的Strategic Leadership Academy高層管理人員發展課程，亦持有美國科羅拉多斯普林斯(Colorado Springs)的Air Academy Associates於2010年3月頒發的精益六西格瑪黑帶大師(Lean Six Sigma Master Black Belt)證書。

## 董事及高級管理層

**柳濤**，49歲，於2013年8月獲委任為本公司副總裁兼中國分部首席營運官。彼負責本集團中國分部的業務計劃及整體財務狀況，就策略方向提供建議。柳先生於汽車業累積約16年相關經驗。彼亦為NSC的成員。自2012年5月至2013年7月，柳先生出任公司中國分部的執行總監，負責中國部的業務計劃及整體財務狀況。自2009年10月至2012年5月，彼擔任公司的中國業務經理及中國業務執行總監，並自2008年2月至2009年10月出任沙基諾轉向系統(蘇州)有限公司的執行總經理。在此之前，柳先生在德爾福汽車系統(中國)投資有限公司工作，自2006年至2008年出任德爾福轉向(Delphi Steering)的中國業務經理，負責蘇州的製造設施及監督中國部的製造業務。彼自2005年1月至2006年5月出任Metaldyne Powertrain Group的中國業務總經理。彼分別自2001年至2004年及1997年至2001年，擔任德爾福能源、底盤及轉向分部的亞太區製造體系經理及德爾福(上海)動力推進系統有限公司的製造經理。彼亦自1987年8月至1996年12月任職於上海機床廠。柳先生於1987年取得中國清華大學工業自動化學士學位，並於2001年取得美國普渡大學(Purdue University)工商管理碩士學位。

**DECKER, Mark P.**，46歲，於2013年9月獲委任為本公司副總裁及首席人力官。彼負責所有全球人力資源活動。DECKER先生於汽車業累積約21年相關經驗。DECKER先生曾經擔任菲斯克汽車公司(Fisker Automotive, Inc.)人力資源副總裁。在此之前，DECKER先生自2006年8月擔任梅裏殿汽車系統(Meridian Automotive Systems, Inc.)人力資源副總裁。此外，DECKER先生於偉世通公司(Visteon Corporation)擔任多個職位，包括於2005年10月至2006年7月期間擔任人力資源總監、於2003年7月至2005年9月期間擔任高級人力資源經理、於2001年10月至2003年7月期間擔任亞太區業務人力資源總監及於2001年4月至2001年10月期間擔任田納西州納什維爾玻璃製造廠(Nashville glass plant)人力資源經理。於1992年5月至2000年4月期間，彼任職於福特汽車公司(Ford Motor Company)，彼於1992年5月至1996年4月期間擔任僱員關係專員、於1996年4月至1997年1月期間擔任人力資源專員、於1997年1月至1998年4月期間擔任亞特蘭大零部件配送中心人力資源經理、於1998年4月至1999年4月期間擔任企業薪酬規劃專員、於1999年5月至1999年11月期間擔任人力資源重建項目經理及於1999年11月至2000年4月期間擔任動力系統製造工程人力資源經理。DECKER先生於1992年5月取得美國韋恩州立大學(Wayne State University)工業關係文學碩士學位，並於1990年5月取得中央密歇根大學(Central Michigan University)工商管理學士學位。

## 董事與高級管理層之間的關係

董事或高級管理層與任何其他董事或高級管理層概無任何關係。

# 董事會報告書

董事欣然提呈董事會報告連同合併財務報表。

## 公司資料及全球發售

本公司根據開曼群島公司法(公司法)於2012年8月21日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的股份(股份)於2013年10月7日(上市日期)於香港聯交所上市。

## 主要業務

耐世特為全球整車製造商開發、製造及供應先進的轉向及動力傳動系統。

## 末期股息

董事會建議派發本公司截至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本公司股東週年大會(股東週年大會)上批准。

除向名列香港股東名冊的股東以港元支付外，其他股東則以美元支付。有關匯率將為香港銀行公會([www.hkab.org.hk](http://www.hkab.org.hk))於股東週年大會批准分派當日所公佈之港元兌美元開市買入電匯率計算。

## 儲備

本集團於本年度儲備的變動詳情載於本年報「合併權益變動表」一節及合併財務報表附註18。

## 可供分派儲備

於2013年12月31日，本公司按照公司法條款計算的可供分派儲備約748.5百萬美元(於2012年12月31日：零美元)。

## 優先購買權

本公司的組織章程細則或開曼群島法例概無有關優先購買權的條款，規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份。

## 慈善捐款

於2013年，在全球作出的慈善捐款及其他捐款合共0.7百萬美元。

於2013年，本公司創立了耐世特轉向未來基金(Nexteer Steering the Future Fund)(一種捐贈信託基金)，目的是透過撥款為非牟利慈善組織提供財務援助。本公司的僱員亦自願付出超過8,500個小時的義務工作以支持地方慈善工作，並透過耐世特的慈善活動締造品牌效應。

## 董事會報告書

### 物業、工廠及設備

年內物業、工廠及設備的變動載於合併財務報表附註6。

### 董事

截至2013年12月31日止年度內及於本年報日期的在任董事如下：

#### 執行董事

趙桂斌(主席)

RICHARDSON, Michael Paul

樊毅

#### 非執行董事

錄大恩

王曉波

#### 獨立非執行董事

曾慶麟

劉健君

蔚成

董事及高級經理的進一步詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節。

根據本公司組織章程細則第16.3條，由股東委任作為現有董事以外的新增者的任何董事，其任期將直至本公司下一屆股東週年大會為止，其後彼符合資格可於該大會上重選。

根據本公司組織章程細則第16.18條，於每屆股東週年大會上當時在任的三分之一董事須輪值退任，條件為各董事須最少每三年輪值退任一次。

因此，全體董事(即趙桂斌、RICHARDSON, Michael Paul、樊毅、錄大恩、王曉波、曾慶麟、劉健君及蔚成)已表示，彼等均有意於即將舉行的股東週年大會上退任。所有退任董事均符合資格並將於即將舉行的股東週年大會上重選連任。

### 董事資料變動

除本年報「董事及高級管理層」一節所披露者外，自上市日期起，概無有關任何董事的任何資料變動須根據上市規則第13.51(2)條的(a)至(e)及(g)各段予以披露。

## 董事服務合約

### 執行董事

各執行董事已與本公司訂立服務合約，據此，彼等同意擔任執行董事，自2013年6月15日起計為期三年，須由董事會或本公司股東決定下重續。各執行董事的委任可由任何一方向另一方發出最少三個月的書面通知予以終止。

### 非執行董事

各非執行董事已與本公司訂立服務合約，據此，彼等同意擔任非執行董事，自2013年9月20日起計為期三年，須由董事會或本公司股東決定下重續。各非執行董事的委任可由任何一方向另一方發出最少三個月的書面通知予以終止。

### 獨立非執行董事

各獨立非執行董事獲委任的任期自2013年6月15日起計為期三年，須由董事會或本公司股東決定下重續。各獨立非執行董事的委任可由任何一方向另一方發出最少三個月的書面通知予以終止。

就董事離職、罷免及輪席退任方面而言，所有董事委任須符合本公司組織章程細則的條款。除董事袍金外，概無獨立非執行董事預期將就擔任獨立非執行董事收取其他酬金。

建議於即將舉行的股東週年大會上重選的董事概無已訂立或擬訂立本公司將於一年內在毋須作出賠償(法定賠償除外)下不得終止的服務合約。

## 董事合約權益

概無與本集團任何成員公司(作為訂約方)訂立而董事於當中擁有直接或間接重大權益且於2013年12月31日或本年度內任何時間仍屬有效及與本集團業務有關的其他重大合約。

## 董事於競爭業務的權益

截至2013年12月31日止年度內，概無董事被視為於足以或可能與本集團業務構成直接或間接競爭的業務中擁有權益。

## 主要附屬公司

本集團的業務乃透過其直接或間接附屬公司於全球各地進行。本公司各附屬公司於2013年12月31日的詳情載於合併財務報表附註38。

## 董事會報告書

## 上市所得款的用途

於上市日期，本公司的股份於香港聯交所主板上市，並籌得所得款淨額約273百萬美元。於2013年12月31日，本公司已根據招股章程「未來計劃及所得款用途」一節動用該等所得款中的62百萬美元，餘下211百萬美元尚未動用。於2013年12月31日，該等款項的已計劃及實際用途如下：

用途	佔所得款淨額 概約百分比	所得款淨額的 概約金額 (百萬美元)	已動用概約金額 (百萬美元)	餘下概約金額 (百萬美元)
用於已簽約或預期將簽約的整車製造商客戶				
新產品項目及製造能力及設施擴充的資本開支	72%	197	46	151
用於增強研發能力，開發新技術及產品， 以及增強主要零部件製造能力	21%	57	12	45
營運資金	7%	19	4	15
合共	100%	273	62	211

已存入按正常利率計息儲蓄賬戶的未動用所得款餘款約211百萬美元，本公司將根據招股章程「未來計劃及所得款用途」一節所述者予以使用。

## 主要客戶及供應商

年內，本集團主要供應商應佔採購額百分比如下：

- 最大供應商：10.5%
- 五大供應商合計：35.4%

年內，本集團主要客戶應佔銷售額百分比如下：

- 最大客戶：53.8%
- 五大客戶合計：85.3%

就本公司所知，董事及其關連人士以及擁有本公司5%以上股本權益的股東概無於上述供應商及客戶中擁有任何權益。

## 退休金計劃

本集團設有定額供款及定額福利計劃。本集團旗下各附屬公司設有不同退休金計劃。該等計劃一般透過向保險公司付款或信托人管理基金撥付，其數額乃定期進行精算式計算釐定。

有關退休金計劃的詳盡資料載於合併財務報表附註20。

## 控股股東作出的不競爭承諾

於2013年6月15日，中航工業、中航汽車、太平洋世紀(北京)汽車及耐世特汽車系統(香港)控股有限公司(耐世特香港，連同中航工業、中航汽車及太平洋世紀(北京)汽車，統稱控股股東)各自提供不競爭承諾(不競爭承諾)，據此，各控股股東已無條件及不可撤回地承諾，除保留業務(定義見招股章程)外，其不會及將促使其附屬公司不會直接或間接透過第三方或向該等第三方提供援助以從事任何足以或可能直接或間接與本集團構成競爭的汽車轉向系統或動力傳動系統業務(「核心業務」)。不競爭承諾詳情於招股章程「與控股股東的關係」一節披露。

自上市日期至2013年12月31日，本集團並無(1)開展或拒絕任何由控股股東向本公司引薦的任何新業務，亦無(2)行使或放棄不競爭承諾項下的優先購買權。各控股股東已提供有關其遵守不競爭承諾的年度確認書。獨立非執行董事已審閱並信納各控股股東自上市日期至2013年12月31日已遵守不競爭承諾。

## 控股股東的合約權益

本集團任何成員公司(作為承包商)概無訂立任何控股股東擁有直接或間接重大權益且於2013年12月31日或本年內任何時間仍屬有效並與本集團業務有關的任何合約。

## 董事會報告書

### 董事及主要行政人員於股份及相關股份的權益及淡倉

於2013年12月31日，概無董事及高級管理人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的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香港聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須於該條所述登記冊登記或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

### 董事購買股份或債券的權利

任何董事或彼等各自的配偶或未滿18歲子女概無獲授任何權利以藉收購本公司或其任何附屬公司的股份或債券而獲得利益，而彼等概無行使該等權利。自上市日期以來，本公司及其任何附屬公司概無訂立任何安排以允許董事或彼等各自的配偶或未滿18歲子女收購任何其他法團的有關權利。

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2013年12月31日，下列股東(不包括董事及本公司高級管理人員)於本公司任何股份及相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文予以披露並記錄於根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊內的權益或淡倉：

名稱	身份	股份數目	佔已發行股份總額	
			股份數目	概約百分比
耐世特香港(附註1)	實益擁有人	1,680,000,000(L)		67.26%
太平洋世紀(北京)汽車(附註1)	受控制法團權益	1,680,000,000(L)		67.26%
中航汽車(附註1)(附註2)	受控制法團權益	1,680,000,000(L)		67.26%
中航工業(附註2)	受控制法團權益	1,680,000,000(L)		67.26%

附註1：耐世特香港由太平洋世紀(北京)汽車全資擁有，而太平洋世紀(北京)汽車則由中航汽車及北京亦莊分別擁有51%及49%權益。太平洋世紀(北京)汽車及中航汽車各自被視為於由耐世特香港持有的1,680,000,000股股份中擁有權益。

附註2：中航汽車由中航工業全資擁有。中航工業被視為於由耐世特香港持有的1,680,000,000股股份中擁有權益。

(L) 指本公司股份的好倉。

## 主要股東於本集團其他成員公司的權益披露

就董事所知，於2013年12月31日，除董事及高級管理人員外，下列人士直接擁有可於本公司附屬公司股東大會上投票的各有關附屬公司當時已發行及發行在外股本10%或以上權益：

本集團成員公司	擁有10%或以上權益的人士 (本公司除外)	身份	主要股東 權益百分比
耐世特涿州	凌雲工業	註冊擁有人	40%
耐位特蕪湖	凌雲工業	註冊擁有人	40%

除上文所披露者外，於2013年12月31日，董事並不知悉任何人士於2013年12月31日直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益。

## 關連交易

於合併財務報表附註36(a)所載本集團截至2013年12月31日止年度的有關連人士交易構成上市規則第14A章界定的持續關連交易，而本公司已遵守上市規則第14A章的披露規定。

### 獲豁免遵守上市規則項下申報、公告及獨立股東批准規定的持續關連交易

#### 中航工業及北京亦莊提供的擔保

經由日期為2012年10月29日的兩份貸款協議，PCM (Singapore) Steering Holding Pte. Limited及PCM (US) Steering Holding Inc.(兩者均為本公司的全資附屬公司)同意向中國進出口銀行分別借入126百萬美元及300百萬美元(「獲擔保中國進出口銀行貸款」)。獲擔保中國進出口銀行貸款擬用於償還先前貸款並為本集團若干收購及業務撥支，須於2014年6月起分14期攤還，並須於2020年10月全數清償。於2013年12月31日，中航工業及北京亦莊向本集團提供的擔保總額為426百萬美元。中航工業及北京亦莊均為本公司的主要股東，因此根據第14A.11(1)條為關連人士。

該等擔保及相關較低融資成本的獲擔保中國進出口銀行貸款(即中航工業及北京亦莊向本集團提供的財務援助)乃為本公司的利益按正常商業條款訂立，並無就本公司的資產授出任何抵押品。因此，該等擔保及相關較低融資成本的獲擔保中國進出口銀行貸款均根據上市規則第14A.65(4)條獲豁免遵守一切申報、公告及獨立股東批准的規定。

該等擔保的詳情已於招股章程「關連交易」一節全面披露。

## 董事會報告書

### 獲豁免遵守上市規則項下獨立股東批准規定，但仍須遵守申報、年度審閱及公告規定的持續關連交易

#### 豫北轉向系統股份有限公司(「豫北轉向」)購買協議

根據豫北轉向於2013年6月5日接納的三份提名書，本公司間接全資附屬公司耐世特汽車系統(蘇州)有限公司(「耐世特蘇州」)同意購買及豫北轉向同意供應若干手動及液壓齒輪齒條轉向器，由2013年開始為期三年。耐世特蘇州及豫北轉向預期於該三年期間內按年訂立補充購買協議，而耐世特蘇州將不時發出購買訂單(統稱「豫北購買協議」)。

截至2015年12月31日止三個年度各年豫北購買協議的年度上限分別為人民幣11,700,000元、人民幣83,900,000元及人民幣86,100,000元。豫北轉向由本公司控股股東之一中航工業間接持有49.93%，因而根據上市規則第14A.11(4)條為本公司的關連人士。由於按照上市規則第14.07條計算豫北購買協議的所有適用百分比率的最高者超過0.1%但少於5%，故豫北購買協議項下的交易屬於非豁免持續關連交易，須遵守上市規則第14A.45至14A.47條所載申報及公告的規定、第14A.37至14A.40條所載年度審閱的規定，以及第14A.35(1)及14A.35(2)條所載的規定，惟獲豁免遵守上市規則第14A.48條所載獨立股東批准的規定。

豫北購買協議的詳情及香港聯交所批准豁免的範圍均於招股章程「關連交易」一節全面披露。

根據上市規則第14A.38條，董事會已委聘本公司核數師對前述持續關連交易進行審閱程序。根據所進行的工作，本公司核數師已向董事會提供函件，確認前述持續關連交易：

- (i) 均已獲董事批准；
- (ii) 均按照本集團定價政策訂立；
- (iii) 均按照管轄該等交易的條款訂立；及
- (iv) 概無超出年度上限金額。

本公司已向香港聯交所提供核數師函件的副本。

根據上市規則第14A.37條，獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認該等交易均在下列情況下訂立：

- (i) 於本集團的日常及一般業務過程中；
- (ii) (a)按正常商業條款；或(b)倘並無可供比較的條款，則按不遜於獨立第三方所獲得或給予的條款；及
- (iii) 按照管轄相關協議且屬公平合理且符合本公司股東整體利益的條款。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

自上市日期至2013年12月31日止期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司的任何上市證券。

## 管理合約

截至2013年12月31日止年度內，概無訂立或現存任何有關本集團業務全部或任何重大部分的管理及行政的合約。

## 公眾持股量

截至本年報日期止期間內，本公司已維持上市規則所載公眾持股量。

## 建議之專業稅務意見

如本公司股東未能確定購買、持有、出售、處理或行使本公司有關股份之任何權利之稅務影響，謹請彼等諮詢專業人士。

## 核數師

合併財務報表已由本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所審核。

## 暫停辦理股東登記

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權益的記錄日期為2014年6月13日。為確定享有擬派末期股息權益的資格，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權益的資格，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。

代表董事會  
主席兼首席執行官  
趙桂斌先生

香港，2014年3月19日

# 企業管治報告

## 企業管治實務

本公司承諾維持高水平的企業管治。本公司深明穩健的企業管治實務為我們有效及透明營運模式，以及我們保障股東權利及提高股東價值的基礎。

本公司已採納其本身的內部監控及企業管治政策，乃根據上市規則附錄14企業管治守則(經不時生效，企管守則)所載原則、條文及實務制訂。

除下文明述者外，本公司自上市日期至2013年12月31日止期間內已遵守企管守則所載一切適用守則條文。

### 主席兼首席執行官

第A.2.1條－我們的主席趙桂斌先生亦擔任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或集團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)各董事(包括趙先生)行為出於本集團的利益及符合本集團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集團業務的事宜。此外，本集團的整體戰略、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。

### 董事會會議

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。

## 董事進行的證券交易

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。經向全體董事作出具體查詢，各董事均已確認，彼等自上市日期起至2013年12月31日止期間內一直遵守標準守則所載規定準則。

## 董事會及高級管理層

董事會負責本公司及本集團的領導及監控工作，透過給予指示及監督本集團事務促進本集團達致成功。此外，董事會負責監督本公司的企業管治及財務申報，並檢討本集團內部監控系統的成效。為協助履行其職務，董事會已成立兩個董事委員會：審計及合規委員會和薪酬及提名委員會。

本集團由其核心管理團隊整體管理，包括董事會及本集團的高級管理層。高級管理層成員負責監督其各自的職能及做出本集團的日常決策。彼等將定期會面以討論其各自職能的問題並作出相關決策，且定期及在有需要時匯報。高級管理層整體亦負責整訂整體策略、年度預算、主要業務、財務及其他營運政策，並考慮不同職能的資料後編製本集團任何主要業務、財務及其他營運決策的計劃，供董事會批准。董事會將就該等建議諮詢高級管理層，並就該等事宜在董事會層面討論，旨在達成以本集團最佳利益的共識。主要政策及決策一經制訂及作出，高級管理層整體將於整個本集團內外實施。因此，本集團整體策略及其他主要業務、財務及營運政策與決策均經董事會及高級管理層層面徹底商討後從其開始至實施整體做出。

董事會就必須獲董事會批准或建議的事宜已成立清晰指引，包括但不限於批准及採納本集團的年度營運預算及資本開支預算；聘請或罷免首席執行官（「首席執行官」）、首席財務官、聯席公司秘書或高級管理層團隊若干其他成員；以及批准及建議重大交易。本集團已就其董事及高級管理層可能遭展開法律行動而作出適當投保安排。

### 董事會成員、董事會會議數目及董事出席率

董事會由八名董事組成，包括三名執行董事趙桂斌（主席）、RICHARDSON, Michael Paul及樊毅；兩名非執行董事錄大恩及王曉波；及三名獨立非執行董事曾慶麟、劉健君及蔚成。各董事的簡歷詳情以及其各自的職責及委任日期均已載於本年報「董事及高級管理層」一節。董事或最高行政人員彼此之間概無任何關連。

董事會由上市日期起至2013年12月31日止曾舉行一次會議。下文為董事出席由上市日期起至2013年12月31日止期間內所舉行董事會及委員會會議以及股東大會的記錄：

董事姓名	出序次數／2013年舉行會議次數				
	董事會	薪酬及 提名委員會	審計及 合規委員會	股東週年大會	股東特別大會
趙桂斌	1/1	不適用	不適用	不適用	不適用
RICHARDSON, Michael Paul	1/1	不適用	不適用	不適用	不適用
樊毅	1/1	不適用	不適用	不適用	不適用
錄大恩	1/1	不適用	1/1	不適用	不適用
王曉波	1/1	1/1	不適用	不適用	不適用
曾慶麟	1/1	1/1	1/1	不適用	不適用
劉健君	1/1	1/1	不適用	不適用	不適用
蔚成	1/1	不適用	1/1	不適用	不適用

## 企業管治報告

### 會議實務及守則

董事會例會的通告乃於預先最少14日發送予各董事，一般就其他董事會會議發送合理通知。年度大會時間表及各大會的議程在正常情況下將預先發送予董事。本公司已設立安排允許董事在議程加插事項，而最終議程連同相關輔助文件均於各次董事會例會前最少3日及於其他董事會會議之前切實儘快發送予董事，致使董事會可就於會議上提呈的事宜作出知情決定。各董事亦可在有需要情況下各別及獨立接觸高級管理層。董事會會議的記錄由聯席公司秘書保存。記錄草擬本均於各次會議舉行後合理時間內向各董事傳閱以給予評語。

倘董事或其任何聯繫人士於交易中擁有重大權益，則該名董事須放棄投票，且不獲計算入批准該項交易的大會法定人數。

### 獨立非執行董事的獨立性

於上市日期至2013年12月31日止期間，董事會於任何時間均符合上市規則有關委任最少三名獨立非執行董事，而其數目佔董事會三分之一，且其中一名須具備適當專業資格或會計或相關財務管理專長的規定。

本公司已接獲各獨立非執行董事就其本身獨立身份根據上市規則第3.13條所載獨立指引發出的書面確認。本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

### 委任及重選董事

本公司在委任、推選及罷免董事上運用正式及具透明度的程序，該程序載於本公司的組織章程細則，並由薪酬及提名委員會帶領，該委員會將就新董事委員會向董事會作出建議以供批准。

有關委任、推選及罷免董事以及董事服務合約的進一步詳情載於本年報中董事報告所載「董事」及「董事服務合約」各節。

## 董事的持續專業發展

各新獲委任的董事均獲全面介紹本公司，以確保彼瞭解本集團的業務及營運，並認知董事的責任及義務。本公司鼓勵所有董事參與持續專業發展，透過出席內部培訓及外界講座以發展及更新其知識。截至2013年12月31日止年度，本公司為所有董事安排有關持續合規責任、企業管治及其他相關課題的內部培訓。為遵守上市規則第3.29條，執行董事兼聯席公司秘書樊先生已於截至2013年12月31日止年度內接受不少於15個小時的相關專業培訓。

截至2013年12月31日止年度，董事曾參與下列培訓：

董事	培訓類別
<b>執行董事</b>	
趙桂斌(主席)	A, B, C, D
RICHARDSON, Michael Paul	A, B, C, D
樊毅	A, B, C, D
<b>非執行董事</b>	
錄大恩	A, B, C, D
王曉波	A, C, D
<b>獨立非執行董事</b>	
曾慶麟	A, B, C, D
劉健君	A, B, C, D
蔚成	A, C, D
A:	出席講座及／或會議及／或論壇
B:	於講座及／或會議及／或論壇上演說
C:	出席有關持續合規責任、企業管治及其他相關課題的內部培訓
D:	閱讀報章、期刊、本公司通訊及有關經濟、一般業務、汽車零部件製造行業的最新消息或董事職責及責任等

## 委員會

董事會已成立審計及合規委員會和薪酬及提名委員會，以監督本集團事務的特定方面。所有董事委員會已訂立已界定的書面職權範圍，已刊登於本公司網站、香港聯交所網站，亦可供股東索取。董事委員會的會議一般依循董事會各會議的相同程序。

## 企業管治報告

### 審計及合規委員會

董事會於2013年6月15日成立審計及合規委員會，並按照上市規則第3.21條及上市規則附錄十四所載企管守則第C.3及D.3段制訂書面職權範圍。審計及合規委員會由三名成員蔚成、曾慶麟及錄大恩組成。審計及合規委員會所有成員均為非執行董事，當中曾慶麟及蔚成為獨立非執行董事。審計及合規委員會主席為蔚先生，彼持有上市規則第3.10(2)及3.21條所需適當專業資格。審計及合規委員會的主要職責(包括但不限於)為協助董事會就本集團財務報告程序、內部監控及風險管理系統的有效性提供獨立意見，監察審計過程及履行董事會指派的其他職務及責任。

董事會認同企業管治應為董事的集體責任，並將企業管治職責給予審計及合規委員會，包括：

- 審閱及監察本集團就遵守法律及監管規定的政策及實務；
- 制訂、審閱及監察僱員及董事適用的行為守則及合規手冊(如有)；
- 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- 制訂及審閱本公司就企業管治的政策及實務，並不時就該等事宜向董事會作出建議並向董事會匯報；
- 檢討本公司就上市規則所頒布企管守則的遵守情況及於企業管治報告中披露；及
- 考慮董事會所決定的任何其他課題。

審計及合規委員會由上市日期至2013年12月31日止期間內曾舉行一次會議，委員會成員的出席記錄見上文。以下為審計及合規委員會於2013年內所執行工作的概要：

- 審閱外界內部監控核數師的發現及建議；
- 審閱外界內部監控核數師所建議實行的內部監控措施；
- 審閱管理層就實行內部監控措施的報告及發現；
- 確認本公司外界核數師羅兵咸永道會計師事務所的獨立身份及客觀觀點；及
- 與外界核數師會面及審閱其2013年審計計劃。

審計及合規委員會於2013年12月31日起至本年報日期止，於2014年3月19日曾舉行一次會議，以審閱截至2013年12月31日止年度的年度業績及內部監控系統的足夠程度。

## 薪酬及提名委員會

董事會於2013年6月15日成立薪酬及提名委員會，並按照上市規則附錄十四所載企管守則第B.1及A.5段制訂書面職權範圍。此等指引包括成員之適當專業知識與行業經驗、個人道德、誠信及個人技巧以及時間投入。薪酬及提名委員會由三名成員曾慶麟、劉健君及王曉波組成。薪酬及提名委員會所有成員為非執行董事，當中曾慶麟及劉健君為獨立非執行董事。薪酬及提名委員會主席為曾先生。薪酬及提名委員會主要職責包括但不限於：(i)向董事會就所有董事及高級管理層薪酬政策及架構，以及就該等薪酬政策制定正式及具透明度的程序上提供建議；(ii)釐定所有董事及高級管理層的指定薪酬方案；(iii)根據董事會不時議決的公司目標及宗旨審閱及批准按表現制定的薪酬；(iv)審閱董事會架構、規模及組成；(v)評估獨立非執行董事的獨立性；及(vi)就有關委任董事事宜向董事會提供建議。

薪酬及提名委員會於上市日期起至2013年12月31日止期間內曾進行一次會議，委員會成員的出序記錄見上文。以下為薪酬及提名委員會於2013年內執行的工作概要：

- 檢討非執行董事的袍金並向董事會作出建議；及
- 檢討獨立非執行董事的袍金並向董事會作出建議。

於2013年12月31日後及直至本年報日期止，薪酬及提名委員會曾於2014年3月19日舉行會議，以審閱及考慮(其中包括)：

- 董事會的架構、規模、成員及董事會多元化(包括能力、知識及經驗等)；
- 相關董事會多元化政策的效能；
- 獨立非執行董事的獨立性；及
- 於即將舉行的股東週年大會重選的退任及重新提名董事。

## 董事會多元化政策

本公司視在董事會層面上的多元化為支持達致策略目標及可持續發展的重要要素。為達到此目的，本公司已採納董事會多元化政策以載列達致董事會多元化的方向。在設計董事會的成員時，董事會多元化已從多方面加以考慮，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期。最後，所有董事會委任已根據精英制度作出，而候選人乃根據客觀條件甄選，當中已妥為考慮到董事會多元化的利益。

## 企業管治報告

### 核數師酬金

本公司的外界核數師為羅兵咸永道會計師事務所。羅兵咸永道會計師事務所截至2013年12月31日止年度就審計服務及非審計服務獲支付的酬金分別約2.6百萬美元及1.4百萬美元。有關羅兵咸永道會計師事務所截至2013年12月31日止年度獲支付酬金的分析載於下文。審計及合規委員會已確認外聘核數師的獨立身份及客觀觀點。

服務類別	已付費用 千美元
審計服務	2,647
非審計服務	1,437
• 稅務諮詢	1,349
• 其他	88
合計	4,084

### 聯席公司秘書

莫明慧女士(外界服務供應商KCS Hong Kong Limited的董事)，已獲本公司委聘為其聯席公司秘書及授權代表。本公司的主要聯絡人為本公司聯席公司秘書、授權代表及執行董事樊毅先生。

於2013年，各聯席公司秘書已接受超過15小時的專業培訓，以更新其技能及知識。

### 股東權利

為保障股東的利益及權利，於股東大會上將就各重大獨立議題提呈獨立決議案，包括推選個別董事。除主席本著真誠准許以舉手方式表決純粹與程序或行政事宜有關的決議案外，於股東大會上提呈的所有決議案將可根據上市規則按股數投票方式表決。表決結果將於各次股東大會後於本公司及香港聯交所的網站刊登。開曼群島法律、本公司的組織章程大綱及細則概無條文允許股東可於股東週年大會上提呈或動議決議案。然而，欲提呈或動議決議案的本公司股東可要求董事會透過依循下文的程序要求董事會召開股東特別大會。

### 召開股東特別大會的程序

股東特別大會亦可由本公司任何兩名或以上股東向本公司的香港主要營業地點(或如本公司不再擁有有關主要辦事處，則指註冊地址)送達已獲要求人簽署並註明其會議項目的書面要求後召開，條件為該等要求人於送達要求當日須持有不少於附帶權利可於本公司股東大會上投票的本公司繳足股本十分之一。

股東特別大會亦可由本公司任何一名股東(須為認可結算所(或其代名人))向本公司的香港主要營業地點(或如本公司不再擁有有關主要辦事處，則指註冊地址)送達已獲要求人簽署並註明其會議項目的書面要求後召開，條件為該要求人於送達要求當日須持有不少於附帶權利可於本公司股東大會上投票的本公司繳足股本十分之一。

倘董事會於送達要求當日起計21日內未能於進一步於21日內正式召開股東特別大會，則要求人本身或其中任何代表彼等所有人士總投票權超過一半的人士，可儘快以董事會可能召開的相同方式召開股東特別大會，條件為經此方式召開的任何大會不得於送達要求當日起計三個月屆滿後舉行，而因董事會未能召開大會而令要求人產生的一切合理開支須由本公司向彼等作出償付。

## 股東查詢

有關企業管治或其他有關事宜的查詢，可透過電郵company.secretary@nexteer.com或郵寄至本公司總辦事處的地址：3900 East Holland Road, Saginaw, MI 48601-9494, United States的方式，聯絡聯席公司秘書。

股東應將有關其持股量的查詢按下列方式發送至本公司的股份過戶登記處：

透過郵遞： 香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17M樓

客戶服務電話： +852 2862 8555

電郵： hkinfo@computershare.com.hk

## 董事及高級管理層的酬金

本集團已成立正式及具透明度的程序，以制訂有關本集團董事及高級管理層的酬金的政策。截至2013年12月31日止年度各董事的酬金詳情載於合併財務報表附註27。董事酬金由董事會聽取薪酬及提名委員會的建議，並考慮董事的經驗、知識及表現後釐定。根據本公司目前的補償安排，執行董事及高級管理層以薪金及有待達成表現目標後方發放的花紅的形式收取現金補償。

於截至2013年12月31日止年度內向高級管理層(包括三名執行董事)支付的酬金介乎下列範圍：

酬金範圍(美元)	人數
零美元－250,000美元	2
250,001美元－500,000美元	5
500,001美元－750,000美元	3
750,001美元－1,000,000美元	1
1,000,001美元－1,250,000美元	1
1,250,001美元－1,500,000美元	1
3,000,001美元－3,250,000美元	1

## 企業管治報告

### 董事對財務報表負上的責任

本公司已進行一連串匯報，擬允許董事會評估本集團的財務及營運表現以及業績。本集團的管理職每月向董事會提供充分及充足的資料以支持其決策及監督責任。

董事會明白及認同其監督按照國際財務報告準則對財務資料進行的編製過程，並對為可編製並無存在重大錯誤陳述的財務資料所需的內部監控系統所負的責任。此項責任延伸至根據上市規則及／或法定規定所需的年度及中期報告、其他公告及其他財務披露事宜。於本年報日期，董事會並不知悉存在有關可能就本公司或本集團持續營的能力構成重大疑問事件或條件的任何重大不明朗因素。

本公司外界核數師負責就合併財務報表有否已根據國際財務報告準則真實而公平地反映本集團於2013年12月31日的事務狀況，及本集團截至該日止年度的利潤及現金流量發表意見。

核數師就其於合併財務報表的申報責任的聲明載於本年報「獨立核數師報告」一節。

### 內部監控

保障資產、預防及偵察欺詐與錯漏以及確保一切適用法例及法規得以遵守的責任均歸予董事會、審計及合規委員會及本集團的管理層。此責任包括實行及確保為預防及偵察欺詐與錯漏而設計的持續營運及內部監控系統。

董事會負責維持足夠內部監控系統及檢討其效能。審計及合規委員會於2013年6月15日成立，其帶領內部監控的監督工作。雖然高級管理層負責推行該內部監控系統，但本集團繼續成立內部審計部門，以協助董事會及審計及合規委員會在其監督及審閱職能以監察內部監控措施的守規情況及成效。此將促使董事會及審計及合規委員會進行所需審閱，以最少每年一次就本集團內部監控系統的成效向股東匯報。

內部審計部門成員將可透過向審計及合規委員會主席匯報而直接聯絡董事會，並將在行政上向首席財務官匯報。內部審計部門主管將有權毋須知會管理層而諮詢審計及合規委員會。藉此獨立性，內部審計部門可執行主要任務，例如：(a) 評估及監察政策的遵守情況，以及內部監控措施的成效，且在任何認為需要時可無限制直接與任何級別的管理層直接聯絡；及(b) 進行全面內部審計以定期評估財務、營運及遵守監控的系統。

內部審計部門已完成風險評估過程，並已制訂為期三年的內部審計計劃，其將會集中於本公司的主要財務報表風險。本公司預期將於2014年聯同審計及合規委員會審閱風險評估及該三年期內部審計計劃。內部審計部門將執行已獲批准的內部審計計劃，並審閱內部監控系統的成效。內部審計部門將聯同審計及合規委員會定期匯報概要審計結果及建議。管理層將負責確保內部審計重點提出的監控弱點將於合理時間內得以修正。

於2013年，本集團亦已委聘外界核數師以對本集團的內部監控措施進行審閱。本公司已考慮外界核數師作出的建議，並繼續監察實行相關內部監控措施的進度。

基於本公司股份於香港聯交所上市，管理層及首席財務官已聯同董事會及審計及合規委員會評估本集團會計及財務申報職能內資源充裕程度、員工的資質及經驗，以及該職能的培訓計劃及預算。此項評估繼續致使本公司聘請更多會計及財務專業人士，以協助確保本集團作為公眾公司須維持足夠及充足員工數目。董事會已給予審計及合規委員會的責任，審閱本集團的內部監控及向董事會匯報結果。審計及合規委員會已進行下列各項的審閱：(1)外界及內部監控核數師的結果及建議；(2)按外界及內部監控核數師所建議實施的內部監控措施；及(3)管理層對內部監控措施作出的報告及結果。根據其審閱，董事會及審計及合規委員會並不知悉截至2013年12月31日止年度就內部監控成效出現任何重大缺失。

### 組織章程文件的變動

本公司已於2013年6月15日採納本公司的已重列組織章程大綱及細則，該文件已於上市日期起生效，並於本年報日期持續生效。

## 獨立核數師報告



羅兵咸永道

### 獨立核數師報告

致耐世特汽車系統集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第55至123頁耐世特汽車系統集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於2013年12月31日的合併和公司資產負債表與截至該日止年度的合併利潤表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

### 董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製合併財務報表，以令合併財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製合併財務報表所必要的內部控制，以使合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等合併財務報表作出意見。我們已根據國際審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執执行程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製合併財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。



羅兵咸永道

## 意見

我們認為，該等合併財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於2013年12月31日的事務狀況，及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

## 其他事項

本報告(包括意見)乃為股東而編製並僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，2014年3月19日

# 合併資產負債表

於2013年12月31日

	附註	於12月31日	
		2013年 千美元	2012年 千美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
不動產、工廠及設備	6	<b>562,540</b>	434,103
土地使用權	7	<b>732</b>	737
無形資產	8	<b>271,358</b>	179,082
遞延所得稅資產	10	<b>23,320</b>	14,595
其他應收款項及預付款項	14(a)	<b>8,021</b>	2,483
		<b>865,971</b>	631,000
<b>流動資產</b>			
庫存	12	<b>185,323</b>	174,433
應收賬款	13	<b>363,932</b>	324,317
其他應收款項及預付款項	14(a)	<b>71,565</b>	64,790
衍生金融工具	11	<b>462</b>	–
受限制銀行存款	15	<b>3,816</b>	251
現金及現金等價物	16	<b>314,120</b>	64,080
		<b>939,218</b>	627,871
<b>總資產</b>		<b>1,805,189</b>	1,258,871

載於第62至123頁的附註是此等合併財務報表的組成部分。

## 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
<b>權益</b>			
<b>權益持有人應佔資本及儲備</b>			
股本	17	32,222	–
其他儲備	18(a)	361,799	107,893
留存收益		173,682	63,038
		<b>567,703</b>	170,931
<b>非控制性權益</b>		<b>23,043</b>	20,878
<b>總權益</b>		<b>590,746</b>	191,809
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	19	458,377	441,531
退休福利及補償	20	25,614	25,077
遞延所得稅負債	10	28,347	2,866
撥備	21	42,423	40,730
遞延收入	22	65,232	46,034
其他應付款項及應計款項	24(a)	2,904	3,527
		<b>622,897</b>	559,765
<b>流動負債</b>			
應付賬款	23	336,476	295,741
其他應付款項及應計款項	24(a)	72,308	85,549
即期所得稅負債		19,083	2,219
退休福利及補償	20	2,116	1,721
撥備	21	18,494	16,043
遞延收入	22	13,430	6,907
借款	19	129,639	99,117
		<b>591,546</b>	507,297
<b>總負債</b>		<b>1,214,443</b>	1,067,062
<b>總權益及負債</b>		<b>1,805,189</b>	1,258,871
<b>流動資產淨值</b>		<b>347,672</b>	120,574
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,213,643</b>	751,574

載於第62至123頁的附註是此等合併財務報表的組成部分。

樊毅

董事

Richardson, Michael Paul

董事

# 本公司的資產負債表

於2013年12月31日

	附註	於12月31日	
		2013年 千美元	2012年 千美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司的投資	9	504,400	—
		<b>504,400</b>	—
<b>流動資產</b>			
現金及現金等價物	16	213,424	—
其他應收款項及預付款項	14(b)	63,359	—
		<b>276,783</b>	—
<b>總資產</b>		<b>781,183</b>	—
<b>權益</b>			
<b>權益持有人應佔資本及儲備</b>			
股本	17	32,222	—
其他儲備	18(b)	757,043	—
累計虧損	18(b)	(8,576)	—
<b>總權益</b>		<b>780,689</b>	—
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計款項	24(b)	494	—
<b>總權益及負債</b>		<b>781,183</b>	—
<b>流動資產淨值</b>		<b>276,289</b>	—
<b>總資產減流動負債</b>		<b>780,689</b>	—

載於第62至123頁的附註是此等合併財務報表的組成部分。

樊毅  
董事

Richardson, Michael Paul  
董事

# 合併利潤表

截至2013年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2013年 千美元	2012年 千美元
收入	5	<b>2,386,823</b>	2,167,802
銷售成本	26	<b>(2,047,417)</b>	(1,896,392)
<b>毛利</b>		<b>339,406</b>	271,410
工程及產品研發成本	26	<b>(73,297)</b>	(81,623)
銷售及分銷開支	26	<b>(8,493)</b>	(9,343)
行政開支	26	<b>(80,808)</b>	(88,563)
其他虧損，淨額	25	<b>(3,780)</b>	(7,958)
<b>經營利潤</b>		<b>173,028</b>	83,923
融資收益	28	<b>1,277</b>	562
融資成本	28	<b>(23,047)</b>	(22,291)
融資成本，淨額		<b>(21,770)</b>	(21,729)
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>151,258</b>	62,194
所得稅開支	29	<b>(40,337)</b>	(3,567)
<b>年度利潤</b>		<b>110,921</b>	58,627
<b>歸屬於：</b>			
本公司權益持有人		<b>109,191</b>	57,096
非控制性權益		<b>1,730</b>	1,531
		<b>110,921</b>	58,627
<b>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)</b>			
— 基本及攤薄	30	<b>0.06美元</b>	0.03美元
<b>股息</b>	32	<b>21,838</b>	—

載於第62至123頁的附註是此等合併財務報表的組成部分。

# 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	110,921	58,627
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利得／(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	1,698	4,607
	3,151	3,213
年度綜合總收益	114,072	61,840
歸屬於：		
本公司權益持有人	111,907	60,103
非控制性權益	2,165	1,737
	114,072	61,840

載於第62至123頁的附註是此等合併財務報表的組成部分。

# 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 (附註17)	其他儲備 千美元 (附註18(a))	留存收益 千美元	小計 千美元	千美元	
<b>2012年1月1日結餘</b>	-	103,492	7,336	110,828	12,190	123,018
<b>綜合收益</b>						
年度利潤	-	-	57,096	57,096	1,531	58,627
<b>其他綜合收益／(虧損)</b>						
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)
<b>其他綜合總收益／(虧損)</b>	-	4,401	(1,394)	3,007	206	3,213
<b>綜合總收益</b>	-	4,401	55,702	60,103	1,737	61,840
<b>與擁有人的交易</b>						
附屬公司非控股股東的出資	-	-	-	-	6,951	6,951
	-	-	-	-	6,951	6,951
<b>2012年12月31日結餘</b>	-	107,893	63,038	170,931	20,878	191,809
<b>綜合收益</b>						
年度利潤	-	-	109,191	109,191	1,730	110,921
<b>其他綜合收益</b>						
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
<b>其他綜合總收益</b>	-	1,263	110,644	111,907	2,165	114,072
<b>與所有者的交易</b>						
資本化發行(附註17(c))	21,672	(21,672)	-	-	-	-
發行新股份(附註17(d))	10,550	284,857	-	295,407	-	295,407
股份發行成本(附註17(d))	-	(10,542)	-	(10,542)	-	(10,542)
	32,222	252,643	-	284,865	-	284,865
<b>2013年12月31日結餘</b>	32,222	361,799	173,682	567,703	23,043	590,746

載於第62至123頁的附註是此等合併財務報表的組成部分。

# 合併現金流量表

截至2013年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2013年 千美元	2012年 千美元
<b>經營活動的現金流量</b>			
經營產生的現金	33	<b>229,836</b>	163,758
已付所得稅		<b>(6,921)</b>	(5,844)
經營活動產生的淨現金		<b>222,915</b>	157,914
<b>投資活動的現金流量</b>			
購置不動產、工廠及設備		<b>(184,476)</b>	(172,381)
新增無形資產		<b>(102,914)</b>	(104,091)
出售不動產、工廠及設備所得款		<b>13,490</b>	3,671
受限制銀行存款變動		<b>(3,508)</b>	(499)
投資活動所用的淨現金		<b>(277,408)</b>	(273,300)
<b>融資活動的現金流量</b>			
發行新股份所得款	17(d)	<b>295,407</b>	–
借款所得款		<b>124,163</b>	567,185
償還借款		<b>(77,134)</b>	(434,071)
已付融資成本		<b>(30,164)</b>	(27,925)
支付上市開支		<b>(7,632)</b>	(2,910)
支付予附屬公司非控股股東的股息		–	(3,129)
融資活動產生的淨現金		<b>304,640</b>	99,150
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>		<b>250,147</b>	(16,236)
1月1日現金及現金等價物		<b>64,080</b>	78,233
現金及現金等價物匯兌(虧損)／利得		<b>(107)</b>	2,083
<b>12月31日現金及現金等價物</b>		<b>314,120</b>	64,080

載於第62至123頁的附註是此等合併財務報表的組成部分。

# 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PO 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。

本公司董事將於中國成立的中國航空工業集團公司(「中航工業」)視為本公司的最終控股公司。

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

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日獲董事會批准刊發。

## 2 主要會計政策摘要

編製該等合併財務報表所應用的主要會計政策載列如下。除另有註明者外，該等政策於所有呈報年度內貫徹應用。

### 2.1 編製基準

本公司已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製合併財務報表。財務報表已根據歷史成本法編製，並經重估以公允價值計量且其變動計入損益的衍生金融工具作出修訂。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計，亦要求管理層在應用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對合併財務報表作出重大假設及估計的範疇，於附註4披露。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 2 主要會計政策摘要(續)

### 2.2 附屬公司

#### (a) 合併賬目

附屬公司指本集團對其擁有控制權的所有實體。倘本集團因參與實體營運而承擔風險或有權享有當中的可變動回報，且能夠透過其管理該實體業務的權力影響該等回報，則本集團控制該實體。附屬公司在控制權轉移至本集團之日起全面合併入賬，並在控制權終止之日起停止合併入賬。

集團內公司間的交易、結餘及集團公司間交易的收支予以對銷。於資產中確認的來自集團內公司間的利潤及虧損亦予以對銷。

本集團採用收購法將業務合併入賬，惟採用合併會計原則入賬的共同控制下業務合併除外。根據收購法，收購事項的轉讓對價為所轉讓資產、所產生負債及本集團所發行股本權益的公允價值。所轉讓對價包括或然對價安排產生的任何資產或負債的公允價值。於業務合併中所收購的可識別資產及所承擔的負債及或然負債，初步按其收購日期的公允價值計量。本集團按個別收購基礎，按公允價值或按非控制性權益應佔已確認被收購方的可識別資產淨值比例，確認於被收購方的任何非控制性權益。

收購有關成本於產生時支銷。

#### (b) 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值入賬。成本亦包括投資的直接應佔成本。本公司根據已收及應收股息將附屬公司業績入賬。

自該等投資收取股息時，倘股息超出派息期間該附屬公司的綜合總收益，或倘個別財務報表的投資賬面值超出合併財務報表中被投資方的資產淨值(包括商譽)賬面值，則須對該等附屬公司的投資進行減值測試。

### 2.3 分部報告

經營分部按照與向主要經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。首席執行官(「首席執行官」)被視作該主要經營決策者，負責分配資源及評估經營分部的表現。

## 2 主要會計政策摘要(續)

### 2.4 外幣折算

#### (a) 功能和呈列貨幣

本集團每個實體的財務報表所載項目均以該實體經營所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。合併財務報表以美元呈列，美元為本公司的功能貨幣及本集團的呈列貨幣。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易採用交易或估值(倘項目獲重新計量)日期當時的匯率換算為功能貨幣。結算該等交易產生的匯兌收益及虧損以及以外幣計值的貨幣資產及負債以年終匯率折算產生的匯兌收益及虧損在利潤表確認。

與借款以及現金及現金等價物有關的匯兌收益及虧損，於利潤表「融資收益或成本」中呈列。所有其他匯兌收益及虧損則於利潤表「其他虧損淨額」中呈列。

#### (c) 集團公司

其功能貨幣有別於呈列貨幣的所有集團內實體(概無擁有高通脹經濟的貨幣)的營運業績及財務狀況均按下列匯率換算為呈列貨幣：

- (i) 呈列於每份資產負債表的資產及負債均以該資產負債表日期的收市匯率換算；
- (ii) 每份利潤表的收入及開支均按平均匯率換算(惟該平均匯率並非各相關交易日期當時匯率累計影響的合理近似值，在此情況下收入及支出均按有關交易日期的匯率換算)；及
- (iii) 所有因而產生的外幣折算差額於其他綜合收益內確認。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 2 主要會計政策摘要(續)

### 2.5 不動產、工廠及設備

不動產、工廠及設備項目(包括工具但不包括在建工程)按成本減累計折舊及累計減值虧損計量。重大延長該等資產的可使用年期的改進乃撥充資本。當部分不動產、工廠及設備項目擁有不同的可使用年期，則其以不動產、工廠及設備的獨立項目(主要部分)列賬。

後續成本僅在與該項目相關的未來經濟利益很可能流入本集團且項目成本能可靠計量時，方會計入資產賬面值或確認為一項獨立資產(如適用)。被置換部分的賬面值會終止確認。所有其他維修及保養成本在其產生時的財政期間內於利潤表扣除。

永久業權土地不予折舊。不動產、工廠及設備項目按以下估計可使用年期將其成本以直線法分攤至其剩餘價值計算折舊：

租賃物業裝修	10至20年或租期的較短者
樓宇	10至40年
機器、設備及工具	3至27年
傢俬及辦公室設備	3至10年

工具指在製造客戶特定零件時使用的工具、印模、夾具及其他用具。本集團擁有的工具，會撥充資本作為不動產、工廠及設備，並於其可使用年期內折舊至銷售成本。

資產的剩餘價值及可使用年期每年進行審閱，並在適用時予以調整。

倘資產賬面值大於其估計可收回金額，則資產賬面值會即時撇減至其可收回金額(附註2.8)。

出售收益及虧損按所得款與賬面值之間的差額釐定，並於利潤表中的「其他虧損，淨額」中確認。

在建工程指在建中或有待安裝的樓宇、機器及設備並按成本減累計減值虧損列賬。成本包括建築、安裝、測試及其他直接成本。於有關資產完成及準備用作擬定用途前，不會就在建工程折舊作出撥備。

## 2 主要會計政策摘要(續)

### 2.6 土地使用權

土地使用權指經營租賃預付款，乃按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。成本指就不同工廠及樓宇所在土地的使用權支付的對價。土地使用權的攤銷按土地使用權年期以直線法計算。

### 2.7 無形資產

#### (a) 研究及開發

本集團就研究及開發活動作出重大努力，並就其產生重大成本，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支出。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，則開發成本會被確認為資產：

- (i) 完成該開發項目以致其可使用或出售在技術上是可行的；
- (ii) 有意完成該開發項目以供使用；
- (iii) 有能力使用開發項目結果；
- (iv) 開發項目將可能為本集團產生未來經濟利益；
- (v) 具備足夠技術、財務及其他資源以完成開發項目並使用或出售該無形資產；及
- (vi) 於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條件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。

資本化開發成本於有關計劃年期(通常為四至七年)按直線法攤銷。

不符合上述條件的開發開支於產生時在利潤表中確認。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 2 主要會計政策摘要(續)

### 2.7 無形資產(續)

#### (b) 計算機軟件

與維護計算機軟件程序相關的成本於產生時確認為開支。設計及測試本集團所控制的可識別及獨有軟件產品直接應佔的開發成本，於滿足下列條件後確認為無形資產：

- (i) 完成及使用該軟件產品在技術上是可行的；
- (ii) 管理層有意完成並使用該軟件產品；
- (iii) 有能力使用該軟件產品；
- (iv) 可證實該軟件產品如何產生可能出現的未來經濟利益；
- (v) 具備足夠技術、財務及其他資源以完成開發及使用該軟件產品；及
- (vi) 於開發期間該軟件產品應佔開支能可靠計量。

可資本化為該軟件產品成本的直接應佔成本包括軟件開發的員工成本及適當比例的相關經常開支。

不符合以上條件的其他開發成本於產生時確認為開支。過往確認為開支的開發成本不會於其後期間確認為資產。

確認為資產的計算機軟件開發成本按估計不超過五年的可使用年期攤銷。

### 2.8 非金融資產減值

可使用年期無限的資產及尚未可供使用的無形開發資產毋須攤銷，但每年或出現減值跡象時進行減值測試。須作攤銷的資產於有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時進行減值檢討。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產公允價值扣除銷售成本與使用價值兩者間的較高者為準。於評估減值時，資產按可分開識別的現金流量(現金產生單元)的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產於各報告日期就減值是否可予撥回進行檢討。

## 2 主要會計政策摘要(續)

### 2.9 金融資產

#### (a) 分類

本集團將其金融資產分為以下類別：以公允價值計量且其變動計入損益、貸款及應收款項、持有至到期以及可供出售。分類視乎收購金融資產的目的。管理層在初步確認時釐定其金融資產的分類。

本集團的金融資產主要包括貸款及應收款項，以及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。

貸款及應收款項為固定或可確定付款額且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等項目包括在流動資產內，但已結算或預期將於報告期末起計超過12個月結算的款項則分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項由資產負債表「應收賬款及其他應收款項」與「現金及現金等價物」組成(附註2.12及2.13)。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為持作買賣的金融資產。倘收購的金融資產主要用於短期銷售，則分為此類別金融資產。除非衍生工具被指定為對沖，否則亦分類為持作買賣。倘預期此類別金融資產於12個月內結算，則分類為流動資產；否則，分類為非流動資產。

#### (b) 確認和計量

常規購買及出售的金融資產在交易日確認－交易日指本集團承諾購買或出售該資產之日。對於並非以公允價值計量且其變動計入損益的所有金融資產而言，投資初步按公允價值加交易成本確認。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，初步按公允價值確認，而交易成本則在利潤表支銷。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，且本集團實質上已轉讓所有權的絕大部分風險和回報時，金融資產即終止確認。可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收款項其後採用實際利率法按攤銷成本列賬。

#### (c) 抵銷金融工具

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表呈報其淨額。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

**2 主要會計政策摘要(續)****2.9 金融資產(續)****(d) 金融資產減值**

本集團於各報告期末評估是否存在客觀證據證明某一項金融資產或某一組金融資產出現減值。只有當存在客觀證據證明因初步確認資產後發生一宗或多宗事件而出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，該項或該組金融資產方算出現減值及產生減值虧損。

減值證據可包括債務人或一組債務人出現嚴重財政困難、逾期或拖欠償還利息或本金、債務人很有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量有可計量的減少，例如與違約有關的拖欠情況或經濟狀況有變。

就貸款及應收款項而言，虧損金額按資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用虧損)的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而虧損金額則在利潤表確認。倘貸款有浮動利率，則計量任何減值虧損的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。在實際應用中，本集團可利用可觀察的市價按工具公允價值計量減值。

如在隨後期間，減值虧損的數額減少，而此減少客觀上與減值確認後發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)有關，則先前已確認的減值虧損撥回於利潤表確認。

**2.10 衍生金融工具**

衍生工具於訂立衍生工具合約當日初步按公允價值確認，其後按其公允價值重新計量。因公允價值變動而產生的收益及虧損於利潤表「其他虧損，淨額」內確認。

**2.11 庫存**

庫存按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本利用先進先出(「先進先出」)法釐定。庫存成本包括直接材料、直接勞工及相關製造間接成本(依據正常經營能力)。可變現淨值為在日常業務活動中的估計銷售價，減適用的銷售費用。

## 2 主要會計政策摘要(續)

### 2.12 應收賬款及其他應收款項

應收賬款為在日常業務活動中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。如應收賬款及其他應收款項的收回預期在一年或以內(或倘在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動資產；否則呈列為非流動資產。

應收賬款及其他應收款項初步以公允價值確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。

### 2.13 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、原到期為三個月或以內的其他短期高流動性投資。

### 2.14 股本

普通股被分類為權益。直接歸屬於發行新股的新增成本在權益中列為所得款的減少。

### 2.15 借款

借款初始按公允價值並扣除產生的交易費用確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易費用)與贖回價值的任何差額使用實際利率法於借款期間內在利潤表確認為融資成本。

除非本集團有權無條件將負債的結算遞延至報告期末最少12個月，否則借款分類為流動負債。

### 2.16 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間備妥以作其預定用途或銷售的資產)的一般及特定借款成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

資本化率為即期未償付借款的加權平均成本，不超過即期實際產生的借款成本。

所有其他借款成本於其產生期間在損益中確認。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 2 主要會計政策摘要(續)

### 2.17 退休福利

本集團有設定提存計劃及設定受益計劃。本集團公司經營多項退休金計劃。此等計劃一般透過向保險公司或受託管理基金付款而注資，並經定期精算計算其數額。

#### (a) 設定提存計劃

設定提存計劃是一項本集團向一個單獨實體支付供款的退休金計劃。若該基金並無持有足夠資產向所有僱員就其在過往及即期期間的服務支付福利，本集團亦無法定或推定責任支付進一步供款。

本集團以強制性或自願性方式向公開或私人管理的退休金保險計劃供款。本集團作出供款後，即無進一步付款責任。供款在應付時確認為僱員福利費用。預付供款按照現金退款或可減少未來付款而確認為資產。

#### (b) 設定受益計劃

設定受益計劃是一項並非設定提存計劃的退休金計劃。設定受益計劃一般會釐定僱員在退休時可收取的退休金福利金額，通常視乎年齡、服務年資和補償等一個或多個因素而定。

在資產負債表內就有關設定受益退休金計劃而確認的負債，為報告期末的設定受益債務的現值減計劃資產的公允價值。設定受益債務每年由獨立精算師使用預計單位貸記法計算。工資水平趨勢取決於每年根據通貨膨脹率和集團內職工職業發展所估計的工資預期增長率。設定受益債務的現值利用將以支付福利的貨幣為單位計值且到期與有關的退休金負債的年期近似的高質素企業債券的利率，將估計未來現金流出量貼現計算。公司層面特定的違約風險則未作考慮。

根據經驗而調整的精算收益及虧損以及精算假設的變動，在產生期間內於其他綜合收益的權益中扣除或計入。

過往服務成本即時於利潤表確認。

## 2 主要會計政策摘要(續)

### 2.18 即期及遞延所得稅

期內稅項支出包括即期及遞延稅項。稅項在利潤表中確認，惟與其他綜合收益中或直接在權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，稅項亦分別在其他綜合收益或直接在權益中確認。

#### (a) 即期所得稅

即期所得稅支出根據本公司的附屬公司經營及產生應課稅收入所在國家於結算日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

#### (b) 遞延所得稅

##### (i) 內在基準差額

遞延所得稅乃按負債法根據合併財務資料中資產及負債的稅基與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(及法例)，及預期採用於遞延所得稅資產獲變現及遞延所得稅負債獲結算時的稅率釐定。

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

遞延所得稅乃按於附屬公司的投資所產生的暫時性差額而進行撥備，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。

#### (c) 抵銷

當有法定可執行權利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。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

**2 主要會計政策摘要(續)****2.19 撥備**

重組、法律糾紛、環境責任、質保及停運索償的撥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。重組撥備主要包括僱員付款。本集團並無就未來經營虧損而確認撥備。

撥備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。隨時間增加的撥備會確認為利息開支。

**2.20 應付賬款**

應付賬款為在日常業務活動中購買商品或服務而應支付的債務。如應付款的支付日期在一年或以內(或倘在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

應付賬款初步以公允價值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

**2.21 收入確認**

收入按已收或應收對價的公允價值計量，扣除任何本集團批准的貿易折扣、銷售退回或任何與銷售有關的商業優惠計量。當收入金額能夠可靠計量；未來經濟利得很可能流入實體；及本集團每項活動均符合如下文所述的具體條件時，本集團便會確認收入。本集團一般與汽車行業中的整車製造商客戶訂立合約，以銷售動力傳動和轉向產品。就該等合約而言，本集團亦訂立合約提供工具、原型和工程服務。本集團針對此等各項活動採用的收入確認原則如下：

**(i) 產品**

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

**(ii) 樣件及工程**

樣件及工程業務僅就將為客戶生產產品的開發進行。就工程服務及原型零件自客戶收取的對價乃按相關產品的產品週期遞延處理及確認。

**(iii) 工裝**

本集團為客戶開發及銷售工裝乃根據有關向其客戶生產及銷售產品的準備工作而實行。因此，就用於生產製成品的工裝向客戶收取的對價，在客戶接納工裝時確認為收入。

## 2 主要會計政策摘要(續)

### 2.22 租賃

所有權的重大部分風險和回報由出租人保留的租賃分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何優惠後)於租賃期內以直線法在利潤表支銷。本集團的經營租賃主要涵蓋不動產、辦公室和其他設備。根據租入資產的特性，本集團將經營租賃相關的租賃費用合理入賬為利潤表中的銷售成本、銷售或行政開支。

本集團租賃若干不動產、工廠及設備。本集團持有實質上全部所有權的風險和報酬的不動產、工廠及設備的租賃，分類為融資租賃。融資租賃於租賃開始時按租賃物業的公允價值與最低租賃付款現值兩者的較低者資本化。

每項租賃付款在負債和融資費用之間分攤。相應的租金債務在扣除融資費用後，包括在其他長期應付款中。融資成本的利息部分按租賃期在利潤表中扣除，以計算出每個期間餘下負債結餘的固定週期利率。根據融資租賃購買的不動產、工廠及設備按資產的使用壽命與租期兩者的較短者折舊。

### 2.23 以股份為基礎的支付

本集團向若干僱員提供遞延獎勵補償計劃，根據該計劃，參與者能夠因本集團若干附屬公司之匯總價值在附註27(a)所載特定期間內的升值而享有收益。由於結算乃以現金形式，故相關計劃被確認為負債。該等獎勵的公允價值在授予日以布力克斯爾斯期權定價模型計量，並考慮授予獎勵的相關條款和條件。僱員須符合歸屬條件才能無條件享有該等獎勵。在考慮該等獎勵的歸屬可能性後，授予獎勵的預計公允價值總額在歸屬期內分攤。

於歸屬期內，預計將予歸屬的該等獎勵在各結算日按公允價值重新評估。對以往年度已確認的累計公允價值所作任何調整於合併利潤表中扣除或計入。在歸屬日，已確認的開支金額將予調整，以反映獎勵的實際金額。

### 2.24 政府補助

本集團定期收到用以支持各種業務活動的政府補助。當能夠合理地保證政府補助將可收取，而本集團將會符合所有附帶條件時，將政府提供的補助按其公允價值確認入賬。與購買、建設或以其他方式獲取不動產、工廠、設備與工裝相關之政府補助將從相關資產的成本中扣除。作為已產生費用和虧損補償的應收政府補助，如以提供直接財務支持為目的，並不附加未來相關支出，在其成為應收的期間確認為收入。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 2 主要會計政策摘要(續)

### 2.25 利息收入

利息收入按實際利率法確認。

### 2.26 股息分配

向本公司股東分配的股息在股息獲本公司股東或董事(如適當)批准的期間內於本集團及本公司的財務報表內列為負債。

### 2.27 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。有關此方面的更多披露，請參閱財務報表附註19(3)。

## 2 主要會計政策摘要(續)

### 2.27 新訂／經修訂準則、準則和詮釋的修訂本(續)

#### (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列者除外：

- 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。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 3 財務風險管理

## 3.1 財務風險因素

本集團的活動使其面對多種財務風險：市場風險(包括外匯風險、現金流利率風險以及價格風險)、信貸風險及流動性風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並尋求盡量減低其對本集團財務表現潛在的不利影響。

本集團的風險管理及財資部門專注於盡量減低對財務表現潛在的不利影響。本集團使用衍生金融工具對沖若干風險。

## (a) 市場風險

市場風險管理的目標為於合理變數下管理及控制所面對的風險並盡量爭取最大回報。

## (i) 外匯風險

本集團擁有國際業務，因而面對產生自多種外幣風險的外匯風險，主要為歐元及中國人民幣(「人民幣」)。

於各年度年末，倘美元兌歐元／人民幣升值10%而所有其他變數維持不變，則各年的權益及除稅後業績將減少，主要由於兌換以歐元／人民幣呈列的資產及負債的外匯差額所致：

	權益 千美元	除稅後業績 千美元
<b>於及截至2013年12月31日止年度</b>		
歐元	<b>19,974</b>	<b>3,681</b>
人民幣	<b>12,232</b>	<b>2,329</b>
<b>於及截至2012年12月31日止年度</b>		
歐元	22,213	2,118
人民幣	9,426	383

倘美元兌上述貨幣貶值將與呈列如上的金額有同等但相反的影響，並以其他所有變數保持不變為基準。

管理層監察並分析預計匯率發展，且會考慮於必要時對沖外幣風險。於2013年，本集團訂立遠期外匯合約以對沖墨西哥披索與美元之間的外幣風險。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (a) 市場風險(續)

##### (ii) 現金流利率風險

本集團的利率風險主要產生自即期及非即期借款。以浮動利率發出的借款利率的變動使本集團有可能面對現金流利率風險。於截至2013年12月31日止年度，本集團並無任何未到期利率掉期(2012年：無)。倘市場狀況出現變動，本集團將由按浮動利率轉為按固定利率借款評估變動。

於2013年12月31日，倘利率已比當時利率高／(低)100個基點而其他變數保持不變，則截至2013年12月31日止年度的純利將減少／(增加)6,453,000美元(2012年：4,765,000美元)。

##### (iii) 價格風險

價格風險乃與向客戶報價及生產可予銷售部分時購置作為生產的原材料的價格變動有關。該風險由本集團透過與客戶磋商收回進行管理。

##### (b) 信貸風險

本集團向世界各地的汽車製造商進行銷售。信貸風險產生自銀行以及金融機構的存款及所面對客戶的信貸風險(包括尚未償還應收款項)。財資部門負責於給予新客戶標準付款及交付條款及條件前管理及分析各新客戶的信貸風險。客戶的信貸能力乃透過分析過往結欠應付款項並按當地水平評估。

本集團的最大客戶為通用汽車及其附屬公司(「通用汽車集團」)及其聯屬公司，其於截至2013年12月31日止年度佔淨銷售的54%(2012年：52%)。通用汽車集團及其聯屬公司的應收賬款於2013年12月31日佔總應收賬款的45%(2012年12月31日：49%)。

本集團監察其銀行及金融機構的信貸評級。於2013年12月31日，本集團約85%的現金(2012年12月31日：72%)存於信貸評級為A或更高級別的金融機構，意即該等金融機構擁有非常強至極強的能力履行財務承諾。餘下現金為於投資等級內於銀行持有。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 3 財務風險管理(續)

## 3.1 財務風險因素(續)

## (c) 流動性風險

本集團監察流動資金需求的預測，以確保其具備充裕的現金以應付營運所需資金，同時經常就其未提取已承擔借款融資額度維持充足的資金，以防止其任何融資額度超出或違反借款上限或契約(如適用)。本集團的預測考慮到債項融資計劃、契約合規及(如適用)外部監管或法律要求。

下表根據結算日至合約到期日的餘下期間分析本集團有關到期組別的非衍生金融負債。所披露金額為合約非貼現現金流。

	6個月或以內 千美元	6至12個月 千美元	1至2年 千美元	2至5年 千美元	5年以上 千美元
<b>於2013年12月31日</b>					
短期借款	43,359	-	-	-	-
長期借款	53,267	54,266	107,628	272,994	140,142
融資租賃負債	235	241	524	533	-
	<b>96,861</b>	<b>54,507</b>	<b>108,152</b>	<b>273,527</b>	<b>140,142</b>
應付賬款	336,476	-	-	-	-
其他應付款項及應計款項	72,308	-	2,904	-	-
<b>於2012年12月31日</b>					
短期借款	83,396	15,561	-	-	-
長期借款	9,336	9,977	79,535	237,207	194,499
融資租賃負債	203	227	430	652	-
	<b>92,935</b>	<b>25,765</b>	<b>79,965</b>	<b>237,859</b>	<b>194,499</b>
應付賬款	295,741	-	-	-	-
其他應付款項及應計款項	85,549	-	3,527	-	-

於2013年12月31日，本集團旗下一間附屬公司須於任何時間保持不少於20,000,000美元的可動用額外融資(2012年12月31日：25,000,000美元)並須於每月月末按銀行信貸協議所載維持最低除利息、稅項、折舊及攤銷盈利(「EBITDA」)。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 3 財務風險管理(續)

## 3.2 資本管理

本集團於管理資本時，其目標為確保本集團有能力持續營運，以為股東帶來回報並維持最理想的資本架構以降低資本成本。本集團監控資產負債比率以評估資本效率。資產負債比率為每年年末的總借款加非經常性關聯方應付款項再除以總權益的比率，詳情如下：

	於12月31日	
	2013年 千美元	2012年 千美元
總借款(附註19)	588,016	540,648
非經常性關聯方應付款項(附註36(c))	–	14,222
	<b>588,016</b>	554,870
總權益	<b>590,746</b>	191,809
資產負債比率	<b>99.5%</b>	289.3%

由於2013年10日上市，本集團的資本負債率已於2013年大幅改善。

## 3.3 公允價值估計

本集團的流動金融資產及負債的賬面值，包括現金及現金等價物、銀行受限使用資金、應收賬款及其他應收款項、應付賬款及其他應付款項以及即期借款與其公允價值相若。就披露目的而言，金融負債的公允價值乃按未來合約現金流量以本集團就類似金融工具可得的現有市場利率貼現估算。

下表分析根據估值法按公允價值列賬的金融工具。不同等級的定義如下：

- 相同資產或負債於活躍市場中所報未調整價格(第1級)
- 除第1級所包括的報價外，就資產或負債直接(即例如價格)或間接(即源自價格)可觀察的其他輸入數據(第2級)

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 3 財務風險管理(續)

## 3.3 公允價值估計(續)

- 並非依據可觀察市場數據的資產或負債輸入數據(即非可觀察輸入數據)(第3級)

下表呈列於2013年及2012年12月31日本集團按公允價值計量的資產及負債：

	第1級 千美元	第2級 千美元	第3級 千美元	總計 千美元
<b>於2013年12月31日</b>				
遠期外匯合約	-	462	-	462
<b>於2012年12月31日</b>				
遠期外匯合約	-	-	-	-

在活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據結算日的市場報價計算。當報價可即時及定期從交易所、交易商、經紀、行業集團、價格服務或監管機構獲得，而該等報價反映實際及定期按公平基準進行的市場交易，則該市場被視為活躍。本集團所持金融資產的市場報價為現行買入價。此等工具列入第1級。

並非於活躍市場買賣的金融工具的公允價值採用估值技術釐定。該等估值技術在有可觀察市場數據情況下最大限度地利用該等數據，並盡量降低對實體特有估計的倚賴。倘一種工具公允價值所需的所有重大輸入數據均為可觀察，則該工具列入第2級。

如一項或多項重大輸入數據並非根據可觀察市場數據，則該工具列入第3級。

公允價值等級分類之間概無金融資產轉移。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 4 關鍵會計估計及判斷

估計及判斷方法會持續評估，並會以過往經驗以及其他因素為基準，包括在有關情況下視為對未來事件的合理預期。

本集團對未來作出估算及假設。所得的會計估算顧名思義極少與有關其實際結果相同。很大機會導致資產與負債賬面值作出重大調整的估算及假設討論如下。

### (a) 於業務合併獲收購資產／所承擔債務

有關收購業務中本集團的資產／負債乃按公允價值確認。獲收購資產／所承擔債務的公允價值乃按涉及使用第三方估值公司專業知識的估值方法及技術釐定。用於評估資產及負債的判斷及假設以及對獲收購資產的可使用年期的假設對本集團的財務報表構成重大影響。

### (b) 未可使用無形資產

#### (i) 資本化

當項目有可能將成功被視為達成於附註2.7載列的條件時，開發項目所產生成本獲確認為無形資產。本集團的開發活動由其工程部門記錄及入檔以於條件倘達成或會達成時作為支持釐定基準的憑據。

#### (ii) 減值

本集團須每年測試未可使用無形開發資產。其他非金融資產於發生事件或情況變動顯示該等資產的賬面值超逾其可收回金額時進行測試。可收回金額乃按公允價值減銷售成本及使用價值的較高者釐定。

釐定使用價值涉及管理層判斷範疇以評估未可使用無形開發資產的賬面值是否可由未來現金流量的現值淨額支持。於計算未來現金流量的現值淨額時，須作出若干有關極為不確定事件的假設(I)無槓桿自由現金流量；(II)長期增長率；及(III)選擇貼現率以反映所涉及風險。

本集團就其業務編製並批准正式五年管理計劃，該計劃用於估計獲測試資產或現金產生單位的使用價值。管理層所選擇假設的變動，尤其是用於現金流量預測的貼現率及增長率的假設，可對本集團減值評估的結果構成重大影響。

滿足下列標準時，本集團使用於前一期間作出有關該項資產可回收金額的最近期詳細計算：(I)本集團資產及負債自最近期計算以來並無重大變動；(II)最近期計算所得金額遠超有關資產賬面值；及(III)基於對自最近期計算以來發生的事件或情況變動的 analysis，釐定的即可回收金額少於資產賬面值的可能性極低。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 4 關鍵會計估計及判斷(續)

## (c) 退休福利

本集團經營的設定受益計劃的成本、資產及負債依靠精算估計及假設的方法釐定。關鍵假設的詳情及有關假設的敏感性分析載於附註20。已採用假設的變更可對綜合利潤表及資產負債表產生重大影響。

## (d) 撥備

倘過往事件產生現時義務或有可能轉讓經濟利得，以及轉讓的成本金額能可靠估計時，本集團會確認撥備。倘無法達成標準時，則可能於財務報表附註中披露或然負債。因已披露的或然負債或該等目前尚未於財務報表中確認或披露而產生的責任可能對本集團的財務狀況造成重大影響。於法律案件中應用該等會計原則，要求本集團的管理層對超出其控制範圍的各類事實性及法律事宜作出釐定。

## (i) 訴訟

本集團須不時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。

## (ii) 環保責任

本集團根據就環保場所的財務風險估計記錄環保責任。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的情况，故未來的設備銷售可能會產生額外或重大的環境復修費用。

## (iii) 質保

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質保成本。所入賬金額根據本集團對最終需要清償有關責任的估計金額計算。此等應計款項按特定客戶安排、過往經驗、生產變化、行業發展及各種其他考慮等多種因素釐定。本集團的估計乃因應會影響現有申索情况的事實及情况不時調整。

## (iv) 停運索償

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於若干場所拆除和處置儲罐有關。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，並每月記錄開支的增加，以計算責任的貼現。

## 4 關鍵會計估計及判斷(續)

### (e) 所得稅

本集團須支付多個司法權區的所得稅。須就所得稅釐定全球撥備時作出重大判斷。多項交易及其最終稅項釐定的計算方法仍存在不明朗因素。本集團按照額外稅項是否到期的估計，就預期稅務審計事宜確認負債。本集團基於過往經驗及對稅法的詮釋等多項因素評估後，認為全部開放審計年度的稅項負債應計款項充足。該評估依賴估計及假設，並可能涉及有關未來事件的一系列複雜判斷。倘此等事宜的最終稅項結果有別於初步記錄的金額，則有關差額將對釐訂有關稅項期間的即期及遞延所得稅資產及負債構成影響。

遞延稅項資產僅在可能有應課稅利潤用於抵銷該等可予扣減暫時差額時確認入賬。該決定需要對有關遞延稅項資產變現能力作出重大判斷。就近期有虧損歷史的實體而言，需要其他證據證明未來可獲得足夠的應課稅利潤。當預期情況有別於原本估計時，該等差額將影響確認遞延所得稅資產以及該等估計變動期間的稅務費用。

### (f) 以股份為基礎的支付

於釐定遞延獎勵補償計劃公允價值時，須就解釋估值方式所用的市場數據作出大量判斷。採用不同的市場假設及／或估計方法可能會對公允價值估計金額構成重大影響。

### (g) 衍生工具的公允價值

並非於活躍市場交易的金融工具公允價值採用估值方式釐定。本集團採用其判斷自多種方法中作出選擇，並主要根據存續於各報告期末的市況作出假設。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 5 分部資料

本集團的分部資料根據本集團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普遍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
<b>截至2013年12月31日止年度</b>						
總收入	<b>1,731,075</b>	<b>269,876</b>	<b>326,521</b>	<b>140,249</b>	–	<b>2,467,721</b>
分部間收入	<b>(34,275)</b>	<b>(8,096)</b>	<b>(23,526)</b>	<b>(15,001)</b>	–	<b>(80,898)</b>
來自外部客戶的收入	<b>1,696,800</b>	<b>261,780</b>	<b>302,995</b>	<b>125,248</b>	–	<b>2,386,823</b>
EBITDAR	<b>179,518</b>	<b>22,484</b>	<b>42,374</b>	<b>(9,219)</b>	<b>11,185</b>	<b>246,342</b>
淨營運資本	<b>161,821</b>	<b>12,599</b>	<b>41,866</b>	<b>(3,716)</b>	<b>209</b>	<b>212,779</b>
<b>截至2012年12月31日止年度</b>						
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6,251,000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。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 5 分部資料(續)

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	<b>246,342</b>	149,239
折舊及攤銷開支	<b>(73,696)</b>	(57,870)
重組成本(附註21)	<b>382</b>	(7,446)
融資成本，淨額	<b>(21,770)</b>	(21,729)
除所得稅前利潤	<b>151,258</b>	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	<b>1,696,800</b>	1,536,351
歐洲：		
波蘭	<b>297,591</b>	323,701
歐洲其他地區	<b>5,404</b>	4,743
中國	<b>261,780</b>	182,326
世界其他地區	<b>125,248</b>	120,681
	<b>2,386,823</b>	2,167,802

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 5 分部資料(續)

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	<b>603,319</b>	402,606
歐洲：		
波蘭	<b>100,181</b>	99,124
歐洲其他地區	<b>2,874</b>	3,008
中國	<b>118,665</b>	94,920
世界其他地區	<b>17,612</b>	16,747
	<b>842,651</b>	616,405

於截至2013年及2012年12月31日止年度產品線之間的分佈如下：

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

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	<b>1,284,360</b>	1,133,370
客戶A	<b>261,795</b>	275,245
客戶B	<b>242,062</b>	88,072
	<b>1,788,217</b>	1,496,687

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 6 不動產、工廠及設備

	永久業權土地 及土地改良 千美元	租賃物業 裝修 千美元	樓宇 千美元	機器、設備 及工具 千美元	傢俬及 辦公室設備 千美元	在建工程 千美元	總計 千美元
<b>於2012年1月1日</b>							
成本	10,187	2,285	23,424	269,162	721	35,444	341,223
累計折舊	(679)	(384)	(4,048)	(45,793)	(173)	–	(51,077)
賬面淨值	9,508	1,901	19,376	223,369	548	35,444	290,146
<b>截至2012年12月31日止年度</b>							
年初賬面淨值	9,508	1,901	19,376	223,369	548	35,444	290,146
添置	1,175	768	1,934	96,057	642	100,903	201,479
出售	(792)	–	(1,298)	(3,650)	(24)	(2,504)	(8,268)
折舊	(688)	(179)	(3,442)	(48,784)	(190)	–	(53,283)
外幣折算差額	(10)	(184)	1,357	2,245	(17)	638	4,029
於2012年12月31日的賬面淨值	9,193	2,306	17,927	269,237	959	134,481	434,103
<b>於2012年12月31日</b>							
成本	10,579	2,890	25,363	361,131	1,364	134,481	535,808
累計折舊	(1,386)	(584)	(7,436)	(91,894)	(405)	–	(101,705)
賬面淨值	9,193	2,306	17,927	269,237	959	134,481	434,103
<b>截至2013年12月31日止年度</b>							
年初賬面淨值	9,193	2,306	17,927	269,237	959	134,481	434,103
添置／(於完成後轉撥)	326	465	3,356	229,221	297	(35,229)	198,436
出售	(1,800)	(6)	(582)	(9,773)	(2)	(2,861)	(15,024)
折舊	(265)	(317)	(996)	(55,166)	(165)	–	(56,909)
外幣折算差額	(313)	66	(40)	2,180	19	22	1,934
於2013年12月31日的賬面淨值	7,141	2,514	19,665	435,699	1,108	96,413	562,540
<b>於2013年12月31日</b>							
成本	8,809	3,465	27,941	574,820	1,693	96,413	713,141
累計折舊	(1,668)	(951)	(8,276)	(139,121)	(585)	–	(150,601)
賬面淨值	7,141	2,514	19,665	435,699	1,108	96,413	562,540

附註：

於2012年有關資產類別的錯誤分類已於上述數字修正。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

### 6 不動產、工廠及設備(續)

本集團若干不動產、工廠及設備已質押，作為本集團借款安排項下的抵押品。已質押作為抵押品的不動產、工廠及設備於2013年12月31日為366,396,000美元(2012年12月31日：320,840,000美元)。

於2013年12月31日的不動產、工廠及設備包括融資租賃項下的設備1,138,000美元(2012年12月31日：1,387,000美元)，扣除累計折舊622,000美元(2012年12月31日：386,000美元)。

折舊已扣除下列各項開支：

	截至12月31日止年度	
	2013年 千美元	2012年 千美元
銷售成本	53,907	50,171
工程及產品開發成本	1,882	1,987
行政開支	1,120	1,125
	<b>56,909</b>	53,283

本集團於截至2013年12月31日止年度已就不動產、工廠及設備中符合條件的資產資本化借款成本為1,122,000美元(2012年：447,000美元)。借款成本按截至2013年12月31日止年度的加權平均借款利率4.8%(2012年：4.1%)資本化。

### 7 土地使用權

	截至12月31日止年度	
	2013年 千美元	2012年 千美元
<b>成本</b>		
於1月1日	1,007	1,005
外幣折算差額	29	2
於12月31日	<b>1,036</b>	1,007
<b>累計攤銷</b>		
於1月1日	270	251
攤銷	26	25
外幣折算差額	8	(6)
	<b>304</b>	270
<b>賬面淨值</b>		
於12月31日	<b>732</b>	737

本集團的土地使用權位於中國，並按為期50年的租賃持有。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 8 無形資產

	產品開發成本 千美元	計算機軟件 開發成本 千美元	總計 千美元
<b>成本</b>			
於2012年1月1日	75,617	–	75,617
添置	108,615	87	108,702
於2012年12月31日	184,232	87	184,319
<b>累計攤銷</b>			
於2012年1月1日	675	–	675
攤銷	4,562	–	4,562
於2012年12月31日	5,237	–	5,237
<b>賬面淨值</b>			
於2012年12月31日	178,995	87	179,082
<b>成本</b>			
於2013年1月1日	<b>184,232</b>	<b>87</b>	<b>184,319</b>
添置	<b>103,017</b>	<b>6,020</b>	<b>109,037</b>
於2013年12月31日	<b>287,249</b>	<b>6,107</b>	<b>293,356</b>
<b>累計攤銷</b>			
於2013年1月1日	<b>5,237</b>	–	<b>5,237</b>
攤銷	<b>16,761</b>	–	<b>16,761</b>
於2013年12月31日	<b>21,998</b>	–	<b>21,998</b>
<b>賬面淨值</b>			
於2013年12月31日	<b>265,251</b>	<b>6,107</b>	<b>271,358</b>

截至2013年12月31日止年度的添置包括涉及與開發成本有關的借款資本化利息為6,123,000美元(2012年：4,611,000美元)。借款成本按截至2013年12月31日止年度的加權平均借款利率4.8%(2012年：4.1%)資本化。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 8 無形資產(續)

## 減值測試

仍未可用的資本化產品開發成本根據有關無形資產的現金產生單位可收回金額每年進行測試。由於該等開發成本支持每個經營分部，故其適用現金產生單位屬於集團水平。

於2013年，當以下所有條件達成時，本集團使用上一期間對現金產生單位可收回金額所作的最新詳細計算：(I) 本集團資產及負債與最近期所計算者並無重大差異；(II) 最近期計算導致金額遠遠超出資產賬面值；及(III) 根據對自作出最新計算起已發生事件及有所變動情況的分析，目前所釐定的可收回金額少於資產賬面值的可能性甚微。

本集團的可收回金額根據最新詳細計算的使用價值釐定。使用價值採用貼現現金流量法進行估計。用作貼現未來現金流量的除稅前貼現率為14%，乃根據估計加權平均資本成本並計入行業風險溢價的估計而貼現。

於釐定使用價值時，有必要作出一系列假設以估計未來現金流量。未來盈利能力存在客戶數量及商品定價等風險。客戶數量及商品定價的假設會每年獲檢討，作為管理層預算及策略規劃週期的一部分。

有關客戶數量及客戶銷售時間的估計可能因多項因素而異，該等變化因素包括客戶對產品的需求、客戶有意自行管理其庫存、設計變動、客戶製造策略變動等。因此，本集團多名客戶並無訂立長期生產計劃。

有關商品定價的假設可能會變動，此乃由於原材料成本受到多種商品影響，且該等價格的波動可能會對本集團業務構成不利影響。然而，為減低風險，本集團繼續積極將材料、零部件及供應成本的增加轉嫁予本集團客戶。

估計現金流量乃以管理層的五年預測及最終價值為基準，假設長期增長率為3%。增長率符合類似國際企業的增長率，並與預期長期通脹一致。管理層相信，本集團具有長期增長的前景，此乃由於本集團穩佔市場地位並已完善設立產品平台。倘增長率上升/(減少)1%，其仍有足夠空間而無須作出減值。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 9 於附屬公司的投資

	於12月31日	
	2013年 千美元	2012年 千美元
非上市投資，按成本	504,400	—
減：減值虧損撥備	—	—
	<b>504,400</b>	—

本集團於2013年12月31日的主要附屬公司詳情載於附註38。

## 10 遞延所得稅

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債的分析如下：

	於12月31日	
	2013年 千美元	2012年 千美元
<b>遞延所得稅資產：</b>		
— 將於超過12個月收回	6,007	—
— 將於12個月內收回	17,313	14,595
	<b>23,320</b>	14,595
<b>遞延所得稅負債：</b>		
— 將於超過12個月償付	(28,347)	(2,762)
— 將於12個月內償付	—	(104)
	<b>(28,347)</b>	(2,866)
<b>遞延所得稅(負債)/資產，淨額</b>	<b>(5,027)</b>	11,729

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 10 遞延所得稅(續)

年內遞延所得稅資產及負債的變動(並無考慮抵銷同一稅項司法權區內的結餘)如下：

	不動產、 工廠及設備 千美元	退休福利 及補償 千美元	撥備及 應計費用 千美元	稅項虧損 及抵免 千美元	無形資產 千美元	其他 千美元	總計 千美元
<b>遞延所得稅資產</b>							
於2012年1月1日	7,867	4,018	26,598	1,140	-	554	40,177
在利潤表(扣除)/進賬	(3,752)	3,716	17,189	19,654	-	9,714	46,521
在其他綜合收益進賬	-	622	-	-	-	-	622
外幣折算差額	19	10	24	36	-	247	336
於2012年12月31日	4,134	8,366	43,811	20,830	-	10,515	87,656
於2013年1月1日	<b>4,134</b>	<b>8,366</b>	<b>43,811</b>	<b>20,830</b>	-	<b>10,515</b>	<b>87,656</b>
在利潤表(扣除)/進賬	(462)	6,081	10,928	(2,549)	121	356	14,475
在其他綜合收益(扣除)/進賬	-	(477)	1,882	-	-	-	1,405
外幣折算差額	154	40	-	-	-	24	218
於2013年12月31日	<b>3,826</b>	<b>14,010</b>	<b>56,621</b>	<b>18,281</b>	<b>121</b>	<b>10,895</b>	<b>103,754</b>
<b>遞延所得稅負債</b>							
於2012年1月1日	(2,223)	(160)	(194)	-	(27,699)	(1,766)	(32,042)
在利潤表(扣除)/進賬	(5,360)	64	(170)	-	(38,668)	282	(43,852)
外幣折算差額	(25)	-	-	-	-	(8)	(33)
於2012年12月31日	(7,608)	(96)	(364)	-	(66,367)	(1,492)	(75,927)
於2013年1月1日	<b>(7,608)</b>	<b>(96)</b>	<b>(364)</b>	-	<b>(66,367)</b>	<b>(1,492)</b>	<b>(75,927)</b>
在利潤表進賬/(扣除)	591	96	(1,503)	-	(32,206)	18	(33,004)
外幣折算差額	66	-	75	-	-	9	150
於2013年12月31日	<b>(6,951)</b>	-	<b>(1,792)</b>	-	<b>(98,573)</b>	<b>(1,465)</b>	<b>(108,781)</b>

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 10 遞延所得稅(續)

遞延所得稅資產乃因應相關稅務利益可透過未來應課稅利潤變現而確認所結轉的稅項虧損及可予扣減暫時差額。由於管理層相信，有較大可能按適用稅率計算的遞延所得稅資產於到期前不被動用，故並未確認下列各項：

	於12月31日	
	2013年 千美元	2012年 千美元
稅項虧損及抵免	10,213	7,249
可予扣減暫時差額	5,191	4,765
	<b>15,404</b>	12,014

- (i) 於2013年12月31日，本集團擁有13,784,000美元(2012年12月31日：29,722,000美元)於美國結轉的淨經營虧損(「淨經營虧損」)總額，附帶若干年度動用限制，將於2032年開始屆滿。於2013年12月31日，本集團擁有22,719,000美元(2012年12月31日：26,347,000美元)非美國結轉的淨經營虧損總額，具有多個屆滿日期，其中有重大金額不受限制。
- (ii) 於2013年12月31日，本集團擁有14,591,000美元(2012年12月31日：9,035,000美元)不同稅項抵免，其於2022年開始屆滿。除該等抵免外，餘下可予扣減暫時差額並不會於現時稅法下屆滿。

遞延所得稅負債並未就可能須予支付若干附屬公司的未匯出盈利的預扣稅及其他稅項而獲確認，乃由於本公司有能力控制撥回暫時差額的時間，且該等未匯出盈利並無重大金額現時擬作分派。未匯出盈利於2013年12月31日共有134,398,000美元(2012年12月31日：100,700,000美元)。

## 11 衍生金融工具

	於12月31日			
	2013年 資產 千美元	負債 千美元	2012年 資產 千美元	負債 千美元
遠期外匯合約	462	-	-	-
減：非流動部分	-	-	-	-
流動部分	<b>462</b>	-	-	-

於2013年12月31日的未交收遠期外匯合約的名義本金額為26,400,000美元(2012年12月31日：無)。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 12 庫存

	於12月31日	
	2013年 千美元	2012年 千美元
原材料	112,800	107,148
在製品	41,471	40,764
製成品	42,262	34,787
	<b>196,533</b>	182,699
減：減值虧損撥備	<b>(11,210)</b>	(8,266)
	<b>185,323</b>	174,433

於截至2013年12月31日止年度確認為開支且計入銷售成本的庫存成本為2,000,933,000美元(2012年：1,851,941,000美元)。

已質押為抵押品的庫存賬面值於2013年12月31日為145,517,000美元(2012年12月31日：126,855,000美元)。

## 13 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：減值撥備	<b>(2,904)</b>	(2,944)
	<b>363,932</b>	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
	<b>366,836</b>	327,261

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 13 應收賬款(續)

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	–
	<b>19,720</b>	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個人應收款項、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
(撥備撥回)/減值撥備	(94)	1,570
外幣折算差額	54	89
於12月31日	<b>2,904</b>	2,944

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)。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 14 其他應收款及預付款項

## (a) 本集團

	於12月31日	
	2013年 千美元	2012年 千美元
來自客戶的工具可報銷款項	28,912	30,525
其他可收回稅項(i)	26,102	17,963
預付資產(ii)	15,554	12,333
可報銷工程開支	3,470	—
向賣方支付按金	3,672	5,662
其他	1,876	790
	<b>79,586</b>	67,273
減：非即期部分	<b>(8,021)</b>	(2,483)
即期部分	<b>71,565</b>	64,790

附註：

- (i) 結餘主要指可收回增值稅及若干向本集團授出的獎勵以作投資資本及保持於美國密歇根州的工作。
- (ii) 於2013年12月31日，該結餘包括預付上市開支零美元(二零一二年十二月三十一日：1,047,000美元)。

## (b) 本公司

	於12月31日	
	2013年 千美元	2012年 千美元
應收利息	96	—
應收一間附屬公司款項(i)	22,113	—
應收附屬公司票據(ii)	41,150	—
	<b>63,359</b>	—

附註：

- (i) 指一間附屬公司的即期款項結餘，該結餘為無抵押、免息及須按要求償還。
- (ii) 指授予附屬公司的貸款，為期一年，每年按倫敦銀行同業拆息+2%-3%計息。

## 15 受限制銀行存款

受限制銀行存款由銀行保存以開具信用證及用作銀行借款質押。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 16 現金及現金等價物

於2013年12月31日，本集團的人民幣結餘18,428,000美元(2012年12月31日：13,771,000美元)存放於中國的銀行。人民幣並非可自由兌換貨幣。在中國將該等以人民幣列值的結餘兌換為外幣須遵守中國政府頒佈的外匯管制條例及規定。以人民幣列值的現金結餘可用作在中國進行正常營運活動的一部分，並按此基準分類至非受限制現金。所有其他現金結餘均不受限制。

於2013年12月31日，本公司的所有美元現金及現金等價物213,424,000美元(2012年12月31日：無)均以港元列值。

## 17 股本

	普通股股數	金額
<i>法定：</i>		
於2012年8月21日註冊成立及於2012年12月31日 每股面值1.00美元(附註(a))	50,000	50,000美元
註銷(附註(b))	(50,000)	(50,000)美元
於2013年6月15日法定每股面值0.10港元(附註(b))	4,000,000,000	400,000,000港元
於2013年12月31日每股面值0.10港元	4,000,000,000	400,000,000港元
<i>已發行及悉數繳足：</i>		
於2012年8月21日註冊成立及於2012年12月31日 每股面值1.00美元(附註(a))	1	1美元
購回(附註(b))	(1)	(1)美元
於2013年6月15日發行每股面值0.10港元(附註(b))	1	0.10港元
資本化發行股份(附註(c))	1,679,999,999	168,000,000港元
於上市時的已發行新股份(附註(d))	817,804,000	81,780,000港元
於2013年12月31日每股面值0.10港元	2,497,804,000	249,780,000港元

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 17 股本(續)

附註：

- (a) 本公司於2012年8月21日在開曼群島註冊成立為有限公司，法定股本為50,000股每股面值1.00美元的普通股。於同日，一股普通股由本公司發行及配發予耐世特汽車系統(香港)控股有限公司(「耐世特香港」，本公司的母公司)。
- (b) 根據本公司股東於2013年6月15日通過的書面決議案，現有面值1.00美元的單一股份由本公司購回，而未發行法定股本50,000美元已被註銷。本公司的法定股本繼而增至400,000,000港元(相當於約51,546,000美元)，分為4,000,000,000股每股面值0.10港元的股份，且本公司向耐世特香港發行一股面值0.10港元的股份。
- (c) 於2013年10月4日，本公司透過其股份溢價賬獲得進賬而資本化168,000,000港元(相當於約21,672,000美元)，並將該等款項用於按面值全數繳足股份，合共1,679,999,999股股份將向股東配發及發行。
- (d) 於2013年10月7日，本公司透過按價格每股2.80港元發行720,000,000股每股面值0.1港元的新股份完成股份公開發售(「全球發售」)。本公司股份繼而於香港聯合交易所有限公司主板上市。

於2013年10月27日，本公司按價格每股2.80港元發行額外97,804,000股每股面值0.1港元的新股份。

全球發售所得款項總額約為2,289,851,000港元(相當於約295,407,000美元)，其中股本約為10,550,000美元及股份溢價約為284,857,000美元。與上市有關的股份發行成本為10,542,000美元。

## 18 儲備

## (a) 本集團

本集團儲備變動載於合併權益變動表。其他儲備分析如下：

	股份溢價 千美元	合併儲備 千美元 (附註(i))	外匯儲備 千美元 (附註(ii))	其他儲備總額 千美元
於2012年1月1日的結餘	—	113,000	(9,508)	103,492
外幣折算差額	—	—	4,401	4,401
<b>於2012年12月31日</b>	—	113,000	(5,107)	107,893
於2013年1月1日的結餘	—	<b>113,000</b>	<b>(5,107)</b>	<b>107,893</b>
資本化發行(附註17(c))	<b>(21,672)</b>	—	—	<b>(21,672)</b>
發行新股(附註17(d))	<b>284,857</b>	—	—	<b>284,857</b>
股份發行成本(附註17(d))	<b>(10,542)</b>	—	—	<b>(10,542)</b>
外幣折算差額	—	—	<b>1,263</b>	<b>1,263</b>
<b>於2013年12月31日</b>	<b>252,643</b>	<b>113,000</b>	<b>(3,844)</b>	<b>361,799</b>

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 18 儲備(續)

## (a) 本集團(續)

## (i) 合併儲備

本公司於2012年8月21日註冊成立，而本集團重組於2013年1月30日完成。於2013年12月31日的合併資產負債表中的合併儲備指PCM US及PCM Singapore的股本總額。

## (ii) 外匯儲備

外匯儲備產生自所有集團實體非美元功能貨幣轉換至本集團呈列貨幣美元的外匯換算。

## (b) 本公司

	股份溢價 千美元	資本儲備 千美元 (附註(i))	累計虧損 千美元	儲備總額 千美元
於2012年12月31日	—	—	—	—
年度虧損	—	—	(8,576)	(8,576)
自控股公司投入	—	504,400	—	504,400
資本化發行(附註17(c))	(21,672)	—	—	(21,672)
發行新股(附註17(d))	284,857	—	—	284,857
股份發行成本(附註17(d))	(10,542)	—	—	(10,542)
於2013年12月31日	252,643	504,400	(8,576)	748,467

附註：

- (i) 於2013年1月30日，本公司分別從太平洋世紀(北京)汽車(「太平洋世紀(北京)汽車」，耐世特香港的母公司)收購PCM US及PCM Singapore的全部股本權益。對價通過耐世特香港向太平洋世紀(北京)汽車按面值發行兩股新普通股償付。本公司資本儲備指自太平洋世紀(北京)汽車轉讓至本公司的PCM US及PCM Singapore相關股本權益的公允價值。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 19 借款

	於12月31日	
	2013年 千美元	2012年 千美元
<b>非即期</b>		
銀行借款		
— 無抵押(附註(1.a))	<b>376,326</b>	439,961
— 有抵押(附註(1.b))	<b>81,306</b>	571
融資租賃責任(附註(1.e))	<b>745</b>	999
	<b>458,377</b>	441,531
<b>即期</b>		
銀行借款		
— 有抵押，其他(附註(1.c))	<b>16,659</b>	47,055
— 無抵押(附註(1.d))	<b>26,115</b>	50,045
加：即期部分		
— 來自銀行的非即期有抵押借款(附註(1.b))	<b>23,577</b>	285
— 來自銀行的非即期無抵押借款(附註(1.a))	<b>62,894</b>	1,388
— 融資租賃責任(附註(1.e))	<b>394</b>	344
	<b>129,639</b>	99,117
<b>總借款</b>	<b>588,016</b>	540,648

## (1) 附註：

(a) 其主要包括：

- (i) 於2013年12月31日，合計426,000,000美元的銀行貸款(2012年12月31日：426,000,000美元)由中航工業及北京亦莊國際投資發展有限公司(「北京亦莊」，為太平洋世紀(北京)汽車的股東)擔保，每年按倫敦銀行同業拆息+3.5%計息，並須每半年支付30,500,000美元的分期款項，於2014年6月開始並於2020年10月到期，最後一期還款須於當時償還。
- (ii) 於2013年12月31日，銀行貸款為14,774,000美元(2012年12月31日：無)，以美元計值的款項每年按倫敦銀行同業拆息+2.75%-5.60%計息，及以人民幣計值的款項每年按6.72%計息。
- (iii) 於2012年12月31日，本集團的某附屬公司所借銀行貸款15,817,000美元由太平洋世紀(北京)汽車擔保，以美元計值的按倫敦銀行同業拆息年利率加浮動基點計息，較中國人民銀行(「中國人民銀行」)以人民幣計值的基準利率高10%。該等貸款已於2013年6月償付。

(b) 於2013年12月31日，其主要包括長期借款67,106,000美元每年按倫敦銀行同業拆息+3.5%計息並於2019年到期，及35,609,000美元每年按歐元銀行間拆借利率+3.1%計息並於2020年到期。

(c) 於2013年12月31日，其主要包括本集團某附屬公司所借短期銀行貸款10,000,000美元(2012年12月31日：無)，每年按倫敦銀行同業拆息+1.60%計息，以現金作抵押。於2012年12月31日，此主要包括於歐洲保理計劃(附註13)取得的短期借款以及該等於北美的營運資金需求。北美短期借款由不動產、工廠及設備、無形資產、應收賬款及庫存抵押。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 19 借款(續)

## (1) 附註：(續)

(d) 於2013年12月31日，此主要包括本集團附屬公司所借銀行貸款13,424,000美元，每年按倫敦銀行同業拆息+1.70%-2.35%計息，並由現金抵押。於2012年12月31日，此主要包括本集團附屬公司所借銀行貸款16,917,000美元，其由太平洋世紀(北京)汽車擔保，以美元計值的款項按4.78%計息，以人民幣計值的款項按6.6%至6.9%計息。該等貸款已於2013年6月償付。

## (e) 融資租賃負債

## (i) 總融資租賃負債—最低租賃付款額：

	於12月31日	
	2013年 千美元	2012年 千美元
1年內	476	430
1至2年	524	430
2至5年	533	652
	<b>1,533</b>	1,512
減：未來融資費用	<b>(394)</b>	(169)
	<b>1,139</b>	1,343

## (ii) 融資租賃負債現值：

	於12月31日	
	2013年 千美元	2012年 千美元
1年內	394	344
1至2年	479	382
2至5年	266	617
	<b>1,139</b>	1,343

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 19 借款(續)

## (2) 借款到期

	於12月31日	
	2013年 千美元	2012年 千美元
1年內	129,639	99,117
1至2年	89,942	58,978
2至5年	240,171	200,553
超過5年	128,264	182,000
	<b>588,016</b>	540,648

## (3) 非即期借款的賬面值及公允價值如下：

	於12月31日			
	賬面值		公允價值	
	2013年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元	2012年 千美元
銀行借款	457,632	440,532	449,514	442,188
融資租賃責任	745	999	745	999
	<b>458,377</b>	441,531	<b>450,259</b>	443,187

公允價值是按結算日可供本集團使用並具有大致相同條款及性質的金融工具的現行市場利率，以適用的貼現率將現金流量貼現。於2013年12月31日該等貼現率介乎1.229%至4.469% (2012年：3.7%)，視乎借款的類別而定且屬於公允價值等級架構第二級別。

即期借款賬面值與其公允價值相近。

## (4) 加權平均年利率

	於12月31日	
	2013年	2012年
銀行借款	4.8%	4.1%

## (5) 貨幣單位

	於12月31日	
	2013年 千美元	2012年 千美元
美元	545,342	476,476
歐元	36,517	21,232
人民幣	4,135	32,350
其他	2,022	10,590
	<b>588,016</b>	540,648

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 19 借款(續)

## (6) 按浮動利率計息的未動用信貸

	於12月31日	
	2013年 千美元	2012年 千美元
於1年內到期	358,928	178,154
於1年後到期	–	57,040
	<b>358,928</b>	235,194

## 20 退休福利及補償

	於12月31日	
	2013年 千美元	2012年 千美元
退休金－設定受益計劃(附註(a))	12,239	13,557
延伸傷殘福利(附註(b))	10,743	9,732
勞工補償(附註(c))	4,748	3,509
	<b>27,730</b>	26,798
減：非流動部分	<b>(25,614)</b>	(25,077)
流動部分	<b>2,116</b>	1,721

## (a) 退休金－設定受益計劃

本集團資助各類型設定受益計劃，一般根據每年合資格服務經協商金額而提供福利。本集團最重大的計劃為於墨西哥、德國、法國及美國的項下監管框架。美國行政人員退休計劃(「US ERP」)為於2010年12月1日設立而被凍結的計劃，作為收購業務一部分。該計劃並無任何修訂、刪減或決議而影響設定受益責任。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 20 退休福利及補償(續)

## (a) 退休金—設定受益計劃(續)

本集團聘用Mercer (U.S.) Inc.為獨立合資格精算師，以使用預計單位貸記法計量退休金成本。資產負債表內確認的金額釐定如下：

	2013年12月31日			2012年12月31日		
	非美國計劃 千美元	US ERP 千美元	總計 千美元	非美國計劃 千美元	US ERP 千美元	總計 千美元
注資責任現值(附註(ii))	11,502	1,629	13,131	12,764	1,663	14,427
計劃資產公允價值 (附註(iii))	(892)	—	(892)	(870)	—	(870)
注資計劃虧絀	10,610	1,629	12,239	11,894	1,663	13,557

## (i) 設定受益責任現值變動：

	截至2013年12月31日止年度			截至2012年12月31日止年度		
	非美國計劃 千美元	US ERP 千美元	總計 千美元	非美國計劃 千美元	US ERP 千美元	總計 千美元
期初結餘	12,764	1,663	14,427	9,654	1,586	11,240
服務成本	1,138	45	1,183	863	—	863
利息成本	706	47	753	664	67	731
財務假設變動的 (收益)/虧損	(1,476)	(89)	(1,565)	1,221	179	1,400
經驗(收益)/虧損	(365)	(27)	(392)	810	(169)	641
外幣折算差額	137	—	137	605	—	605
減持/轉撥	(647)	—	(647)	—	—	—
已付福利	(755)	(10)	(765)	(1,053)	—	(1,053)
期末結餘	11,502	1,629	13,131	12,764	1,663	14,427

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 20 退休福利及補償(續)

## (a) 退休金－設定受益計劃(續)

(ii) 計劃資產公允價值變動：

	截至2013年12月31日止年度			截至2012年12月31日止年度		
	非美國計劃 千美元	US ERP 千美元	總計 千美元	非美國計劃 千美元	US ERP 千美元	總計 千美元
期初結餘	870	–	870	733	–	733
利息收益	54	–	54	57	–	57
計劃資產回報 (不包括已計入 利息收入的金額)	(27)	–	(27)	25	–	25
僱主供款	755	10	765	1,053	–	1,053
外幣折算差額	(5)	–	(5)	55	–	55
已付福利	(755)	(10)	(765)	(1,053)	–	(1,053)
期末結餘	892	–	892	870	–	870

計劃資產包括以下各項：

	於12月31日	
	2013年	2012年
權益	36%	36%
債券	32%	31%
現金	32%	33%
	100%	100%

於其他綜合收益確認的金額：

	截至2013年12月31日止年度		截至2012年12月31日止年度	
	非美國計劃 千美元	US ERP 千美元	非美國計劃 千美元	US ERP 千美元
財務假設變動的收益／(虧損)	1,476	89	(1,221)	(179)
經驗收益／(虧損)	365	27	(810)	169
計劃資產回報(不包括已 計入利息收益的金額)	(27)	–	25	–
總計	1,814	116	(2,006)	(10)

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 20 退休福利及補償(續)

## (a) 退休金－設定受益計劃(續)

利潤表內確認的金額：

	截至2013年12月31日止年度		截至2012年12月31日止年度	
	非美國計劃 千美元	US ERP 千美元	非美國計劃 千美元	US ERP 千美元
服務成本	1,138	45	863	–
利息成本	652	47	607	67
總計	1,790	92	1,470	67
<i>已計入下列各項：</i>				
銷售成本	1,182	–	863	–
工程及產品研發成本	349	–	359	–
銷售及分銷開支	7	–	7	–
行政開支	252	92	241	67
總計	1,790	92	1,470	67

採用的主要精算假設如下：

	2013年12月31日		2012年12月31日	
	非美國計劃	US ERP	非美國計劃	US ERP
貼現率	6.34%	3.65%	5.58%	2.83%
薪金增長率	3.68%	不適用	3.71%	不適用
價格通脹率	3.36%	不適用	3.41%	不適用
退休金增長率	2.00%	不適用	2.00%	不適用

因於各年度末的貼現率及薪金增長率變動產生的退休金責任結餘如下：

	2013年12月31日		2012年12月31日	
	非美國計劃 千美元	US ERP 千美元	非美國計劃 千美元	US ERP 千美元
貼現率增加1%.	10,165	1,529	11,022	1,534
貼現率減少1%	13,177	1,739	14,969	1,806
薪金增長率增加1%	12,768	不適用	14,217	不適用
薪金增長率減少1%	10,502	不適用	11,638	不適用

上述敏感度分析乃基於一項假設有變而作出，惟所有其他假設保持不變。這種情況在實際中不太可能發生，且部分假設的變動可能互相關連。在計算設定受益責任的敏感度時，已採用相同精算法，以於資產負債表內確認退休金負債的。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 20 退休福利及補償(續)

## (b) 延伸傷殘福利

向美國受傷僱員提供延伸傷殘福利的相關成本於整個主動僱用期間累計。就該等僱用後福利的時間範圍及有關開支乃依賴人力分佈資料及過往經驗作出估計。

## (c) 勞工補償

本集團根據經精算釐定的估計就時薪勞工提出的若干勞工補償申索作出自我保險及累計已提出索償的估計成本。勞工補償責任包括有關醫療、牙醫及視力的利益。

## 21 撥備

	於2013年12月31日			於2012年12月31日		
	即期 千美元	非即期 千美元	總計 千美元	即期 千美元	非即期 千美元	總計 千美元
重組(附註(a))	1,089	–	1,089	5,715	–	5,715
訴訟(附註(b))	824	–	824	442	–	442
環境責任(附註(c))	211	12,197	12,408	220	12,284	12,504
質保(附註(d))	16,370	24,033	40,403	9,666	22,732	32,398
停運索償(附註(e))	–	6,193	6,193	–	5,714	5,714
	<b>18,494</b>	<b>42,423</b>	<b>60,917</b>	16,043	40,730	56,773

撥備變動如下：

	重組 (附註(a)) 千美元	訴訟 (附註(b)) 千美元	環境責任 (附註(c)) 千美元	質保 (附註(d)) 千美元	停運索償 (附註(e)) 千美元	總計 千美元
於2012年1月1日	1,589	316	12,541	25,115	5,178	44,739
添置	7,446	241	108	16,740	484	25,019
付款	(3,320)	(142)	(132)	(9,502)	–	(13,096)
外幣折算差額	–	27	(13)	45	52	111
於2012年12月31日	5,715	442	12,504	32,398	5,714	56,773
於2013年1月1日	5,715	442	12,504	32,398	5,714	56,773
(撥回)/添置	(382)	653	–	15,002	482	15,755
付款	(4,238)	(266)	(78)	(7,258)	–	(11,840)
外幣折算差額	(6)	(5)	(18)	261	(3)	229
於2013年12月31日	1,089	824	12,408	40,403	6,193	60,917

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 21 撥備(續)

附註：

## (a) 重組

於2012年的重組成本與若干管理層人數減省及於巴西、澳洲及美國的退出成本有關。

## (b) 訴訟

結餘指主要對本集團提出若干勞工索償的撥備。管理層認為，在考慮適當法律意見後，此等法律索償的結果將不會導致超出各報告日期撥備金額的重大損失。

## (c) 環境責任

在首次確認有關資產後，將就整修製造基地所產生修復成本的現值確認撥備。

## (d) 質保

主要於出售時或已確定該等責任可能產生且能合理估計時就與出售予客戶的產品相關的質保成本確認撥備。

在已計入該等撥備中，我們就其中一名客戶因本集團供應的部件(而該部件由本集團其中一名供應商製造)提出召回產品作出撥備8,271,000美元。

截至本報告日，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。我們預期，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。

## (e) 停運索償

此指於本集團的若干製造基地的資產報廢責任。

## 22 遞延收入

本集團定期收取客戶有關工程及原型預生產、具體項目活動的預付對價。此等收入金額將予遞延，直至於有關項目週期(通常介乎四至七年)獲確認為止。遞延收入的賬面值如下：

	2013年12月31日			2012年12月31日		
	流動 千美元	非流動 千美元	總計 千美元	流動 千美元	非流動 千美元	總計 千美元
原型及工程	13,430	65,232	78,622	6,907	46,034	52,941

遞延收入變動如下：

	於12月31日	
	2013年 千美元	2012年 千美元
於1月1日	52,941	25,598
添置	33,020	30,321
攤銷	(7,374)	(2,978)
外幣折算差額	75	—
於12月31日	78,662	52,941

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 23 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
	<b>336,476</b>	295,741

## 24 其他應付款項及應計款項

## (a) 本集團

	於12月31日	
	2013年 千美元	2012年 千美元
應計開支	65,373	62,982
來自客戶的按金	7,067	6,761
其他應付稅項	1,935	1,568
以股份為基礎付款(附註27(a))	–	433
應付北京亦莊款項(附註36(c)(i))	–	10,458
應付太平洋世紀(北京)汽車款項(附註36(c)(ii))	–	3,764
其他	837	3,110
	<b>75,212</b>	89,076
減：非即期部分	<b>(2,904)</b>	(3,527)
即期部分	<b>72,308</b>	85,549

## (b) 本公司

	於12月31日	
	2013年 千美元	2012年 千美元
應付附屬公司款項(附註)	494	–

附註：

此指若干附屬公司代表本公司作出的付款，該等款項為無抵押、免息且須按要求償還。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 25 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(附註11)	(462)	–
其他	33	12
	<b>3,780</b>	7,958

## 26 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(附註27)	400,470	341,868
暫時勞工成本	35,184	31,472
重組成本(附註21)	(382)	7,446
供應及工具	145,232	119,207
不動產、工廠及設備折舊(附註6)	56,909	53,283
攤銷		
— 土地使用權(附註7)	26	25
— 無形資產(附註8)	16,761	4,562
減值支出/(撥備撥回)		
— 庫存	2,944	4,844
— 應收賬款(附註13)	(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(附註21)	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
	<b>2,210,015</b>	2,075,921
銷售成本、工程及產品開發成本、銷售及分銷成本及行政開支總額	<b>2,210,015</b>	2,075,921

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 27 僱員福利成本

	截至12月31日止年度	
	2013年 千美元	2012年 千美元
薪金開支	291,529	257,743
退休金成本－設定提存計劃	20,246	19,777
退休金成本－設定受益計劃(附註20)	1,882	1,537
其他僱員成本(附註(a))	86,813	62,811
	<b>400,470</b>	341,868

## (a) 股份支付薪酬

於2012年12月11日，本集團採納一項遞延獎勵補償計劃，據此，計劃參加者獲得獎勵補償，其來自本集團若干附屬公司於2010年12月31日至2015年12月31日初之總價值升值(「持續聘用付款事件」)及本公司首次公開發售完成(「首次公開發售付款事件」)。該薪酬將支付予根據持續聘用付款事件完成服務至2016年1月15日的參加者，或倘為首次公開發售付款事件，則為完成本公司首次公開發售的參加者(以較早者為準)。

上述於2012年12月11日授出的獎勵薪酬的負債的公允價值乃按布力克斯克爾斯期權模型且計及無風險利率0.36%、預計股息率0%、預計可資比較公司價值的預期波幅35%釐定，其為15,600,000美元，其中433,000美元為於截至2012年12月31日止年度所賺取的利益。

因首次公開發售付款事件於2013年10月7日達成，故於2013年11月6日向計劃參加者支付獎勵總額6,479,000美元，其中6,046,000美元為於截至2013年12月31日止年度所賺取的利益。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 27 僱員福利成本(續)

## (b) 董事酬金

截至2013年12月31日止年度，各董事的薪酬載列如下：

姓名	袍金 千美元	薪金 千美元	酌情花紅 (附註(i)) 千美元	其他福利 (附註(ii)) 千美元	退休金計劃 僱主供款 千美元	合計 千美元
趙桂斌先生*	200	-	789	-	-	989
樊毅先生	44	28	277	1	-	350
朱建先生(附註(iii))	-	60	131	18	-	209
Michael Paul Richardson先生	-	760	1,345	148	-	2,253
羅群輝先生(附註(iii))	-	-	-	-	-	-
曾慶麟先生	17	-	-	-	-	17
蔚成先生	17	-	-	-	-	17
劉健君先生	17	-	-	-	-	17
錄大恩先生(附註(iv))	11	-	-	-	-	11
王曉波先生(附註(iv))	11	-	-	-	-	11
	317	848	2,542	167	-	3,874

截至2012年12月31日止年度，各董事的薪酬載列如下：

姓名	袍金 千美元	薪金 千美元	酌情花紅 (附註(i)) 千美元	其他福利 (附註(ii)) 千美元	退休金計劃 僱主供款 千美元	合計 千美元
趙桂斌先生*	150	-	101	-	-	251
樊毅先生	70	-	34	-	-	104
朱建先生(附註(iii))	-	120	59	17	-	196
Michael Paul Richardson先生	-	412	363	81	18	874
羅群輝先生(附註(iii))	-	-	-	-	-	-
曾慶麟先生	-	-	-	-	-	-
蔚成先生	-	-	-	-	-	-
劉健君先生	-	-	-	-	-	-
錄大恩先生(附註(iv))	-	-	-	-	-	-
王曉波先生(附註(iv))	-	-	-	-	-	-
	220	532	557	98	18	1,425

\* 本公司首席執行官

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 27 僱員福利成本(續)

## (b) 董事酬金(續)

附註：

- (i) 酌情花紅包括：年度獎勵薪酬計劃，其由年末起計一年內應予支付；及遞延獎勵補償計劃，其將於所有條件達成並獲董事會批准後(其中估計乃按達成若干表現目標的情況而作出)償付。
- (ii) 其他福利包括就牙醫、殘障及醫療保障的付款、社會保險供款、健康存款賬戶。
- (iii) 於2013年8月21日辭任董事職務，但仍為本集團僱員。
- (iv) 於2013年8月21日獲委任。

## (c) 五名最高薪人士

截至2013年12月31日止年度，本集團五名最高酬人士包括兩名董事(2012年：一名)，其酬金已反映於上述分析。於年內應付餘下三名董事(2012年：四名)的酬金如下：

	截至12月31日止年度	
	2013年 千美元	2012年 千美元
薪金及津貼	1,338	1,614
酌情花紅	3,575	872
其他福利	839	1,731
退休金計劃僱主供款	—	71
	<b>5,752</b>	<b>4,288</b>

餘下人士的酬金介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度	
	2013年 人數	2012年 人數
6,000,000港元至6,500,000港元(773,000美元至838,000美元)	—	1
7,500,000港元至8,000,000港元(967,000美元至1,031,000美元)	—	1
8,500,000港元至9,000,000港元(1,096,000美元至1,160,000美元)	—	1
9,000,000港元至9,500,000港元(1,160,000美元至1,225,000美元)	1	—
10,500,000港元至11,000,000港元(1,354,000美元至1,418,000美元)	—	1
11,500,000港元至12,000,000港元(1,483,000美元至1,547,000美元)	1	—
24,500,000港元至25,000,000港元(3,159,000美元至3,223,000美元)	1	—

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 28 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
<b>融資收益</b>		
銀行存款利息	1,277	562
<b>融資成本</b>		
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	18,210	2,048
	28,783	18,322
融資租賃利息	67	69
擔保費用	—	7,818
其他融資成本	1,442	1,140
	30,292	27,349
減：合資格資產資本化金額(附註6及8)	(7,245)	(5,058)
	23,047	22,291
<b>融資成本，淨額</b>	<b>21,770</b>	<b>21,729</b>

## 29 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)(附註10)	18,529	(2,669)
	40,337	3,567

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、中國及波蘭的法定稅率分別為35%、25%及19%計算。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 29 所得稅開支(續)

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。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 30 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(附註17(a))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(附註17(c))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。

## 31 本公司權益持有人應佔利潤

本公司財務報表所處理本公司權益持有人應佔利潤為虧損8,576,000美元(2012年：無)。

## 32 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。此股息將於截至2014年12月31日止年度的股份溢價賬中支付。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 33 合併現金流量表

## (a) 營運產生的現金

	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
調整：		
融資成本	23,047	22,291
不動產、工廠及設備折舊	56,909	53,283
土地使用權及無形資產攤銷	16,787	4,587
遞延收入攤銷	(7,374)	(2,978)
庫存及應收款項減值費用	2,850	6,414
外幣折算差額	1,195	2,022
其他	1,533	4,597
	<b>246,205</b>	152,410
營運資本變動：		
— 應收款項增加	(62,696)	(32,926)
— 庫存增加	(10,773)	(22,102)
— 應付款項及應計款項增加	16,992	20,675
— 撥備增加	4,144	12,034
— 退休福利及補償增加	2,944	3,346
— 遞延收入增加	33,020	30,321
	<b>229,836</b>	163,758
經營產生的現金淨值	<b>229,836</b>	163,758

## (b) 主要非現金交易

截至2013年12月31日止年度，本集團購置不動產、工廠及設備，已計入應付款項51,103,000美元（2012年12月31日：38,422,000美元）。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

### 34 承擔

#### (a) 資本承擔

於2013年12月31日，本集團有資本承擔139,502,000美元(2012年12月31日：201,617,000美元)用以購置已訂約但未作出撥備的不動產、工廠及設備。

#### (b) 採購承擔

於2013年12月31日，本集團與某供應商訂立協議，取消有關年度採購量的全部先前協議。於2013年12月31日，採購責任總額為零(2012年12月31日：20,867,000美元)。

#### (c) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租賃於日後作出的最低租賃付款總額如下：

	於12月31日	
	2013年 千美元	2012年 千美元
1年內	10,205	9,924
1至5年	26,864	26,314
超過5年	1,334	3,600
	<b>38,403</b>	39,838

### 35 或然負債

就上文附註21(d)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，故此所涉及的或然負債金額為14百萬美元。我們將對此召回事宜所引致的財務責任進行監察。

### 36 關聯方交易

#### (a) 與中航工業聯營公司豫北轉向系統股份有限公司(「豫北轉向」)進行的交易

	截至12月31日止年度	
	2013年 千美元	2012年 千美元
購買貨物	184	10

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 36 關聯方交易(續)

## (b) 主要管理層薪酬

首席執行官、董事及其他主要管理層成員的薪酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2013年 千美元	2012年 千美元
基本薪金、其他津貼及福利	5,223	3,878
花紅	8,300	2,215
其他	1,225	2,563
	<b>14,748</b>	8,656

該等薪酬乃根據個別人士的表現及市場趨勢釐定。

## (c) 其他交易

本集團將與關聯方的下列結餘入賬，該等結餘為無抵押、免息及須按要求償還。

	於12月31日	
	2013年 千美元	2012年 千美元
應付北京亦莊的其他應付款項(附註(i))	–	10,458
應付太平洋世紀(北京)汽車的其他應付款項 (附註(ii))	–	3,764

附註：

(i) 結餘指由北京亦莊代表本集團支付的未償還收購相關成本，該結餘已於2013年2月償還。

(ii) 結餘指由太平洋世紀(北京)汽車代表PCM US及PCM Singapore支付的融資成本，該結餘已於2013年10月償付。

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 37 期後事項

於2013年8月20日，耐世特汽車系統(蘇州)有限公司(本公司的全資附屬公司)與重慶長風機器有限責任公司(中國國有企業中國南方工業集團公司控制的附屬公司)訂立協議，據此，訂約方將於中國重慶成立合營企業，以製造及銷售轉向產品。各訂約方將持有該合營企業50%權益。於2014年1月22日，該實體於重慶成立並合法註冊為合營企業。

## 38 主要附屬公司詳情

名稱	經營註冊/ 成立地點 及成立日期	已發行及 繳足股本	應佔股本 權益	主要業務
<b>附屬公司</b>				
<i>直接持有：</i>				
PCM (US) Steering Holding Inc.	美國德拉威州 2010年11月8日	10,000美元	100%	投資控股
PCM (Singapore) Steering Holding Pte. Limited	新加坡 2010年11月4日	40,000,000美元 及1新加坡元	100%	投資控股
<i>間接持有：</i>				
Steering Holding Pte. Ltd.	新加坡 2008年2月15日	6,100,000美元 及1歐元	100%	投資控股
Project Rhodes Holding Corporation	美國德拉威州 2007年5月18日	1美元	100%	投資控股
Global Steering Holdings, LLC(正式稱為GM Global Steering Holdings, LLC)	美國德拉威州 2009年3月9日	—	100%	投資控股
Steering Solutions Corporation	美國德拉威州 2007年10月29日	1美元	100%	投資控股
耐世特汽車公司	美國德拉威州 2008年1月2日	1美元	100%	製造轉向零部件
Steering Solutions Expat Holding Corporation	美國德拉威州 2008年1月2日	1美元	100%	投資控股
Steering Solutions IP Holding Corporation	美國德拉威州 2008年1月2日	1美元	100%	投資控股

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 38 主要附屬公司詳情(續)

名稱	經營註冊/ 成立地點 及成立日期	已發行及 繳足股本	應佔股本 權益	主要業務
Rhodes Holding I S.a.r.l.	盧森堡 2008年1月15日	4,344,880歐元	100%	投資控股
Rhodes Holding II S.a.r.l.	盧森堡 2008年1月15日	4,311,150歐元	100%	投資控股
Nexteer Otomotiv Sanayi ve Ticaret Limited Sirketi	土耳其 2008年3月28日	1,105,000里拉	100%	製造轉向零部件
Nexteer Automotive India Private Limited	印度 2008年2月25日	189,810,000盧比	100%	製造轉向零部件
Rhodes Japan LLC	日本 2008年2月21日	1日圓	100%	客戶支援/工程中心
Nexteer Automotive Australia Pty Ltd	澳洲 2008年1月23日	2,849,108澳元	100%	製造轉向零部件
Nexteer Automotive Italy Srl	意大利 2008年1月30日	10,000歐元	100%	客戶支援/工程中心
Nexteer Automotive Germany GmbH	德國 2008年1月2日	25,000歐元	100%	客戶支援/工程中心
Nexteer Automotive France S.A.S.	法國 2008年3月25日	1,287,000歐元	100%	客戶支援/工程中心
Nexteer Automotive Korea Limited	韓國 2008年2月28日	6,400,000,000 韓圓	100%	製造轉向零部件
Fidass II B.V.	荷蘭 2007年2月6日	18,002歐元	100%	投資控股
Nexteer Automotive Poland Sp. z o.o.	波蘭 1997年1月2日	20,923,650 茲羅提	100%	製造轉向零部件
耐世特汽車系統(蘇州) 有限公司	中國 2007年1月24日	21,000,000美元	100%	製造轉向零部件

## 合併財務報表附註

截至2013年12月31日止年度

## 38 主要附屬公司詳情(續)

名稱	經營註冊/ 成立地點 及成立日期	已發行及 繳足股本	應佔股本 權益	主要業務
耐世特凌雲驅動系統 (涿州)有限公司	中國 1995年10月6日	22,000,000美元	60%	製造轉向零部件
耐世特凌雲驅動系統 (蕪湖)有限公司	中國 2006年12月22日	22,400,000美元	60%	製造轉向零部件
Nexteer Industria e Comercio de Sistemas Automotivos Ltda.	巴西 2007年3月6日	89,917,316 雷亞爾	100%	製造轉向零部件
Rhodes I LLC	美國密歇根州 2007年11月7日	—	100%	投資控股
Rhodes II LLC	美國密歇根州 2007年11月7日	—	100%	投資控股
SteeringMex S. de R.L. de C.V.	墨西哥 2007年12月14日	100,292,917披索	100%	製造轉向零部件

## 四年財務概要

	截至12月31日止年度			
	2013年 千美元	2012年 千美元	2011年 千美元	2010年* 千美元
<b>業績</b>				
收入	<b>2,386,823</b>	2,167,802	2,247,752	156,688
除稅前利潤／(虧損)	<b>151,258</b>	62,194	73,437	(58,960)
所得稅(開支)／利得	<b>(40,337)</b>	(3,567)	(5,404)	293
年內利潤／(虧損)	<b>110,921</b>	58,627	68,033	(58,667)
以下人士應佔：				
本公司擁有人	<b>109,191</b>	57,096	66,686	(58,539)
非控股權益	<b>1,730</b>	1,531	1,347	(128)
	<b>110,921</b>	58,627	68,033	(58,667)
<b>每股盈利／(虧損)(美元)</b>				
基本	<b>0.06</b>	0.03	0.04	(0.03)
攤薄	<b>0.06</b>	0.03	0.04	(0.03)
<b>資產及負債</b>				
總資產	<b>1,805,189</b>	1,258,871	973,490	911,913
總負債	<b>(1,214,443)</b>	(1,067,062)	(850,472)	(836,959)
	<b>590,746</b>	191,809	123,018	74,954
本公司擁有人應佔股本權益	<b>567,703</b>	170,931	110,828	54,339
非控股權益	<b>23,043</b>	20,878	12,190	20,615
	<b>590,746</b>	191,809	123,018	74,954

\* 本集團於2010年11月獲太平洋世紀(北京)汽車收購。財務概要乃摘錄自涵蓋2010年11月4日至2010年12月31日止期間的合併財務報表。