



2014 中期報告

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)

目錄

公司簡介	2
公司資料	3
業務概覽	4
財務摘要	6
管理層討論及分析	8
企業管治／其他資料	15
中期財務資料審閱報告	21
中期簡明合併資產負債表	23
中期簡明合併利潤表	25
中期簡明合併綜合收益表	26
中期簡明合併權益變動表	27
中期簡明合併現金流量表	28
中期簡明合併財務資料附註	29



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，與此同時維持長久的客戶關係。我們在提供可靠轉向及動力傳動解決方案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

我們主要為汽車整車製造商(OEM)設計、工程、製造及分銷轉向及動力傳動系統及零部件。我們的產品系列包括電動助力轉向機(EPS)、液壓助力轉向機(HPS)、轉向管柱及中間軸(CIS)，以及動力傳動系統。

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)個區域工程中心及九(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。

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, Ugland 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/>

業務概覽

2014年上半年業務摘要

- 客戶已簽約項目新產品的成功投產
- 取得的訂單量足以推動持續增長及業務多元化
- 投資研究及開發(研發)以加強產品、技術及品質之領導地位
- 致力持續改進營運效率及成本競爭力

新項目投產

我們於2014年首六個月期間內有5項主要客戶項目投產，向市場推出了新的或性能提升的轉向管柱、動力傳動系統、齒條助力EPS (REPS)、單齒輪助力EPS (SPEPS)及管柱助力EPS (CEPS)產品。此等項目包括現有業務的換代及新爭取的業務，以擴大及進一步多元化發展我們的收入基礎。截至2014年6月30日止六個月期間已推出或開始生產的客戶項目包括：

整車製造商	汽車品牌	我們的產品
北美洲		
通用汽車	Tahoe及Yukon	管柱
福特	Expedition	REPS
福特	野馬	REPS
中國		
東風標緻雪鐵龍汽車	標緻2008	半軸
上汽通用五菱	五菱寶駿730	有刷CEPS

尚未投產的已簽約訂單量

我們於生產開始時(一般於所批出新業務簽約之日起計24至30個月)根據新業務合約獲得收益。截至2014年6月30日，我們已取得數個預期於2014年下半年開始陸續投產的客戶項目的新合約。我們估計根據所批出但尚未投產的合約的已簽約業務價值，其金額於2014年6月30日按相關汽車項目生命週期約90億美元(已簽約業務金額)。已簽約業務金額乃根據由適用整車製造商客戶提供的指示性生產安排及按照由第三方業內來源提供的資料得出該等項目的估計週期產量計算。於計算已簽約業務金額時，我們亦假設該相關合約將按照其條款而履行。有關本集團客戶已簽約業務作出的任何改動或暫停合約，可能對已簽約業務價值有重大或即時影響。已簽約業務的價值並非由國際財務報告準則(國際財務報告準則)界定的方法，而我們決定已簽約業務金額的方法未必能與其他公司釐定其已簽約業務的方法相比。

業務概覽

雖然我們相信現時的已簽約業務金額為相關財務衡量標準，我們必須強調上述有關已簽約業務及已簽約業務金額的資料並不構成本集團利潤的任何預測或預報，而其實際價值亦可能因為各種本集團無法控制的因素而與所估計的已簽約業務金額有所不同。

產品研究及開發

一個世紀以來，我們作為轉向及動力傳動系統的供應商，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。

為支撐全球不斷增長的客戶群，我們提升了於歐洲及中國技術中心的開發及測試實力。此舉讓我們的區域團隊可更靈活地對應客戶的需要。我們於歐洲投資了額外的SPEPS測試及認證設備並將大部分歐洲項目的新項目投產責任由美國轉移至歐洲。我們亦加強了德國客戶服務中心的能力以滿足客戶不斷增長的需求。同樣，我們亦於中國投資了額外的CEPS測試及認證設備並將大部分中國項目的新項目投產責任由美國轉移至中國。此外，中國技術中心將成為專責本公司發展有刷電機的工程中心。

我們亦開始在北美自行內部生產無刷電機。該款新型無刷電機採用專利設計，具有緊湊型設計和高精度繞線定子，在更小的空間內提供更高的輸出。此項已加入我們產品組合的全新產品亦提高了我們的縱向整合業務及為我們的業務取得額外增長機會而鋪路。

我們擁有渴望力臻完美的品質文化。於2014年，我們在關鍵質量標準方面已取得重大改進。於2014年首6個月，首次合格率較截至2013年12月31日止上一年度改進了8%。於2014年上半年正式客戶投訴亦較截至2013年12月31日止上一年度下降了10%。隨著汽車業對產品安全的意識日益提高，在耐世特產品安全守規委員會的領導下，我們亦正著手進一步提升我們的品質表現及盡量減低召回風險。我們亦繼續實施產品可追蹤項目及審閱合約條款及條件，以降低承擔對產品質保的潛在財務風險。

致力營運效率及成本競爭力

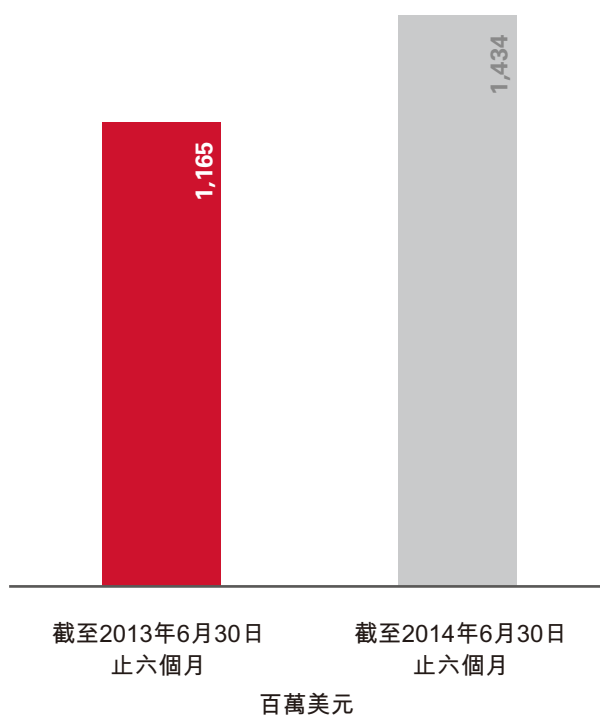
於2014年上半年，我們實行了一套全新的網上產品週期管理系統。此系統將對我們的全球產品開發流程提供優質資訊。用戶將可取得工程圖紙及規格、更改文件，並能更好地管理項目工作時間編排，繼而令企業的效率及效益得以提升。

財務摘要

財務結果(千美元)	截至2014年	截至2013年
	6月30日 止六個月	6月30日 止六個月
收入	1,434,372	1,164,815
毛利	204,361	170,176
除所得稅前利潤	111,750	72,774
所得稅開支	(30,149)	(13,955)
權益持有人應佔純利	80,900	58,153
純利	81,601	58,819
EBITDA	171,068	114,201

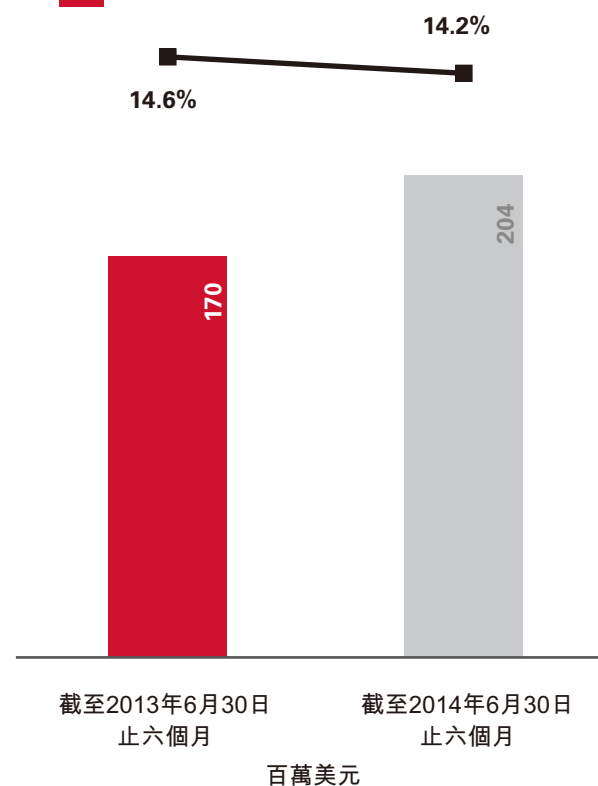
收入

▲ 增長率 23%



毛利

▲ 增長率 20%

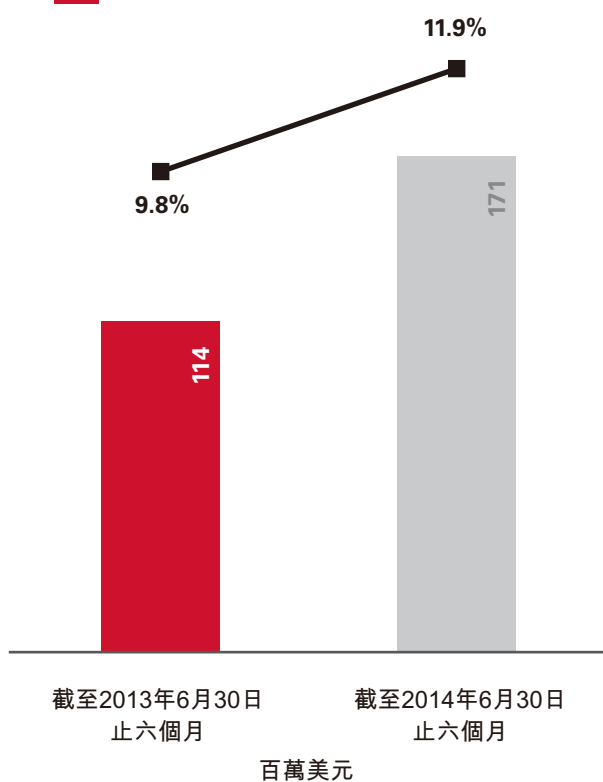


財務摘要

EBITDA



增長率 50%



資產及負債(千美元)	2014年 6月30日	2013年 12月31日
非流動資產	935,625	865,971
流動資產	990,844	939,218
非流動負債	605,398	622,897
流動負債	674,700	591,546
本公司權益持有人應佔權益	623,335	567,703

管理層討論及分析

以下管理層討論及分析應連同根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則(國際會計準則)第34號「中期財務報告」編製的未經審核中期簡明合併財務資料一併閱讀。

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截至2013年6月30日止六個月42.4百萬台增長3.8%至截至2014年6月30日止六個月44.0百萬台，在此細分市場創下新高。受車輛需求的持續增長驅動，中國於截至2014年6月30日止六個月完成的輕型汽車生產達11.3百萬台，較截至2013年6月30日止六個月生產10.3百萬台增長9.7%或1.0百萬台。截至2014年6月30日止六個月，北美連續第四個期間錄得增長，達8.6百萬台，較截至2013年6月30日止六個月達8.3百萬台的水平增長3.6%或0.3百萬台。歐洲產量較去年有所增長，於2014年6月30日達10.4百萬台，較2013年6月30日10.0百萬台增長4.0%或0.4百萬台。

財務回顧

截至2014年6月30日止六個月，本集團透過利用強勁市況及持續重點進行成本優化，按其業務計劃成功大幅推進其財務改善。此外，為促進增長，本集團一如既往承諾資本支出及致力進行研發。

經營環境

本公司截至2014年6月30日止六個月權益持有人應佔本集團利潤為80.9百萬美元，或佔總收入5.6%，高於截至2013年6月30日止六個月58.2百萬美元，或佔總收入5.0%。該增長歸因於以下各項：

- 先前已簽約業務產生的強勁收入增長
- 市場優勢導致客戶需求有所增長
- 以一次性質保成本抵銷成本效益措施
- 經改進的產品綫組合(繼續從HPS向EPS轉型)

收入

截至2014年6月30日止六個月，本集團收入為1,434.4百萬美元，較截至2013年6月30日止六個月1,164.8百萬美元增加23.1%。

地區分部收入

截至2014年6月30日止六個月，本集團於北美、歐洲及中國分部的收入錄得增長。該增長被世界其他地區分部收入下降部份抵銷。

管理層討論及分析

下表載列所示期間的地區分部收入：

	截至2014年6月30日止六個月		截至2013年6月30日止六個月	
	千美元	%	千美元	%
北美	1,002,356	69.9	811,344	69.7
中國	183,873	12.8	123,701	10.6
歐洲	191,357	13.3	162,998	14.0
世界其他地區 ⁽¹⁾	56,786	4.0	66,772	5.7
總額	1,434,372	100.0	1,164,815	100.0

附註：

(1) 包括巴西、印度、韓國及澳洲

按地區劃分的收入變動由於下列各項：

- 截至2014年6月30日止六個月，北美分部較截至2013年6月30日止六個月增長23.5%。該增長由於客戶需求增長及於2013年6月推出的一個EPS重點項目產生的額外收入所致。
- 截至2014年6月30日止六個月，中國分部收入較截至2013年6月30日止六個月增加48.6%。該增長乃由於客戶需求有所增長，加上於2013年下半年及2014年上半年投產新項目產生的收入所致。
- 截至2014年6月30日止六個月，歐洲分部收入較截至2013年6月30日止六個月增加17.4%。該增長乃由於近期推出的EPS項目產生的收入增長及歐洲工業產量改善所致。

產品收入

下表載列本集團於所示期間按產品綫劃分的收入：

	截至2014年6月30日止六個月		截至2013年6月30日止六個月	
	千美元	%	千美元	%
轉向	1,170,180	81.6	936,774	80.4
動力傳動	264,192	18.4	228,041	19.6
總計	1,434,372	100.0	1,164,815	100.0

轉向生產收入增加主要由本集團從HPS轉向更高價EPS系統出售的EPS產品增長拉動。該增長由於客戶需求大幅增長所致。

管理層討論及分析

銷售成本

截至2014年6月30日止六個月，本集團的銷售成本為1,230.0百萬美元，較截至2013年6月30日止六個月增加235.4百萬美元。截至2014年6月30日止六個月，本集團銷售成本主要包括原材料成本836.8百萬美元、製造開支358.7百萬美元及其他銷售成本34.5百萬美元。

截至2014年6月30日止六個月，本集團的銷售成本較截至2013年6月30日止六個月增加，原因是為滿足客戶需求增加，投產於現有項目及新項目的增加量所需的材料及勞動力增加，及折舊及攤銷開支由截至2013年6月30日止六個月的30.7百萬美元增加18.2百萬美元至截至2014年6月30日止六個月的48.9百萬美元。折舊及攤銷開支增加乃由於投產新產品的設備及資本化產品開發成本增長所致。此外，銷售成本增加由於召回客戶產品產生一次性質保項目15.4百萬美元抵銷成本效益措施所致。

工程及產品開發成本

中期簡明合併收益表中的工程及產品開發成本由持續改進措施及業務產生。截至2014年6月30日止六個月，本集團已計入合併收益表中的工程及產品開發成本為37.0百萬美元或佔收入的2.6%，佔收入百分比較截至2013年6月30日止六個月收入的3.2%減少0.6%或37.6百萬美元。收入百分比減少由於截至2014年6月30日止六個月收入較截至2013年6月30日止六個月大幅增長所致。

行政開支

截至2014年6月30日止六個月，本集團行政開支為40.4百萬美元，較截至2013年6月30日止六個月減少3.4百萬美元，或7.8%。該減少由於截至2013年6月30日止六個月就準備首次公開發售而產生較高成本，但於截至2014年6月30日止六個月並無產生該等成本。

財務成本，淨額

財務成本淨額包括扣除符合條件資產和產品開發資本化利息後的利息收入及開支。截至2014年6月30日止六個月，本集團的財務成本淨額為10.2百萬美元，較截至2013年6月30日止六個月減少0.5百萬美元。該減少乃由於截至2014年6月30日止六個月平均倫敦銀行同業拆息較截至2013年6月30日止六個月低，及平均未償付的借款本金結餘減少所致。

所得稅開支

截至2014年6月30日止六個月，本集團所得稅開支為30.1百萬美元，佔本集團所得稅前利潤27.0%，較截至2013年6月30日止六個月所得稅前利潤14.0百萬美元增加16.1百萬美元，或19.2%。

所得稅開支增加主要由於截至2014年6月30日止六個月增加的除稅前利潤39.0百萬美元產生額外所得稅開支9.4百萬美元及截至2013年6月30日止六個月的合併收益表所反映一項研究及試驗稅項抵免(研究及試驗稅項抵免)的稅項利得7.0百萬美元所致。截至2014年6月30日止六個月，由於研究及試驗稅項抵免已於2013年底屆滿，故其並不包括該項抵免。

管理層討論及分析

毛利及毛利率

截至2014年6月30日止六個月，本集團毛利為204.4百萬美元，較截至2013年6月30日止六個月170.2百萬美元增加34.2百萬美元。截至2014年6月30日止六個月的毛利率為14.2%，較截至2013年6月30日止六個月的14.6%減少0.4%。毛利率減少由於改善製造成本措施被一次性質保成本為15.4百萬美元的召回產品所抵銷以及折舊及攤銷增加18.2百萬美元所致。

期內利潤

截至2014年6月30日止六個月，本公司權益持有人應佔本集團利潤為80.9百萬美元，較截至2013年6月30日止六個月58.2百萬美元增加22.7百萬美元。

撥備

於2014年6月30日，本集團有撥備81.5百萬美元，乃有關重組、法律糾紛、環境責任、質保及停運索償，較於2013年12月31日60.9百萬美元增加20.6百萬美元。該撥備增加主要由於質保儲備增加及本集團客戶最近安全召回所致。

質保

該等撥備包括就召回產品作出的撥備18.9百萬美元。該召回產品與本集團供應部件有關，而該部件由本集團的供應商製造。該撥備金額由本集團內部計及影響範圍對財務責任評估釐定。與客戶及供應商進行最終磋商後，該筆金額可能有重大改變。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。

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。自截至2013年6月30日止六個月起，本集團大幅投資於資本設備以及工程及產品開發成本。截至2014年6月30日止六個月，本集團分別於資本設備和工程產品開發投資87.1百萬美元及52.9百萬美元。由於經營所產生現金增加，本集團若干借款本金結餘減少。

在未來，我們相信，我們的流動資金及資本開支需求將能從經營活動及持續債務融資產生的現金得以滿足。

管理層討論及分析

下表載列本集團於所示期間的簡明現金流量表：

	截至2014年 6月30日 止六個月 千美元	截至2013年 6月30日 止六個月 千美元
所得／(所用)現金：		
經營活動	76,179	53,678
投資活動	(140,631)	(146,227)
融資活動	(64,711)	99,663
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(129,163)	7,114

經營活動產生的現金流量

截至2014年6月30日止六個月，本集團經營活動產生現金淨額為76.2百萬美元，較截至2013年6月30日止六個月53.7百萬美元增加22.5百萬美元。經營活動產生的現金流量增加主要由於收益增加所致。其由較高的銷量驅動營運資本需求增加而部分抵銷。收益增加亦被已付所得稅增加所抵銷，截至2014年6月30日止六個月已付所得稅25.4百萬美元，較截至2013年6月30日止六個月3.6百萬美元增加21.8百萬美元。

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。

下表載列於所示期間本集團用於投資活動的現金：

	截至2014年 6月30日 止六個月 千美元	截至2013年 6月30日 止六個月 千美元
購置不動產、工廠及設備	(87,132)	(91,554)
增添無形資產	(52,933)	(50,856)
銷售不動產、工廠及設備所得款項	1,818	6,945
受限制銀行存款變動	(403)	(10,762)
於一間合營企業投資	(1,981)	-
投資活動所用現金淨額	(140,631)	(146,227)

融資活動產生的現金流量

截至2014年6月30日止六個月，本集團融資活動流出的現金為64.7百萬美元。其中包括償還借款、已付利息成本及已支付予股東的股息。

管理層討論及分析

貨幣匯率波動及相關套期的風險

本集團通過自然配對屬於相同貨幣的所採購物料及所銷售製成品，以積極限制其外幣風險。本集團定期監察其餘下外幣風險，以減低其營運中外幣波動的風險。

債務

於2014年6月30日，本集團借款總額為558.7百萬美元，較2013年12月31日減少29.3百萬美元。該減少由於經營所產生現金用於支付到期債務。

下表載列本集團於所示期間的短期及長期借款承擔結餘：

	2014年 6月30日 千美元	2013年 12月31日 千美元
流動借款	138,833	129,245
非流動借款	418,968	457,632
融資租賃承擔	912	1,139
借款總額	558,713	588,016

下表載列於所示期間本集團借款的到期情況：

	2014年 6月30日 千美元	2013年 12月31日 千美元
一年內	139,229	129,639
一年至兩年	111,725	89,942
兩年至五年	212,414	240,171
超過五年	95,345	128,264
借款總額	558,713	588,016

期後事項

於2014年6月30日後，本集團於2014年8月14日完成其美國債務融資重組。債務重組的主要條款為將融資規模由275.0百萬美元提高至325.0百萬美元，到期日由2016年2月1日延長至2019年8月14日，視使用融資金額不同，利率分別降低約1.0%至1.75%不等。

資產抵押

本集團於特定附屬公司有多項抵押借款。借款的抵押資產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。於2014年6月30日，本集團擁有約796.2百萬美元總資產抵押作為抵押品，較2013年12月31日814.7百萬美元減少18.5百萬美元。

管理層討論及分析

資本負債率

本集團基於資本負債率監控其資本架構。資本負債率按總借款除以各自期末的總權益計算。於2014年6月30日的資本負債率為86.4%，較2013年12月31日99.5%下降13.1%。這是由於總權益增加55.6百萬美元。此外，於2014年6月30日借款較2013年12月31日的588.0百萬美元減少29.3百萬美元至558.7百萬美元，進一步影響資本負債率。

其他資料

未來前景

我們計劃鞏固我們於北美的業務，同時令歐洲的業務增長，並透過提供特別為不同市場的產品表現及價格需求而訂製的轉向及動力傳動產品來擴充我們於發展中市場(包括中國)的業務。此外，我們計劃在此等市場上加深與全球及地方的整車製造商已建立的現有關係。我們亦可能會在全球(包括發展中市場)開拓精挑細選的策略性收購項目及結盟事宜。我們計劃擴充我們在若干國家(如中國)的生產廠房，以提高產能。我們相信，透過提供度身訂製的產品、加深現有關係、開拓策略性收購項目及結盟事宜以及擴充生產廠房，我們在發展中市場的品牌知名度及收入將持續增長。

僱員及薪酬政策

於2014年6月30日，本集團在全球擁有超過10,570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。本集團的全職僱員參與各種僱員福利及勞工補償計劃。此外，本集團已採納為吸引及留聘僱員而設的僱員獎勵計劃，旨在鼓勵授予對象投入為本集團及其股東整體增值。例如，本集團設有留聘計劃，其包括個人發展計劃、加薪及晉升。

本集團向其僱員提供的培訓計劃乃為發展其技能而設，本集團需要該等技能以應付本集團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。

企業管治／其他資料

企業管治實務

本公司已採納其本身的內部監控及企業管治政策，乃根據比香港聯合交易所有限公司（聯交所）證券上市規則（上市規則）附錄14企業管治守則（香港企管守則）所載更為嚴格的原則、條文及實務制訂。

除本中期報告所披露的偏離者外，董事認為，本公司截至2014年6月30日止六個月已遵守香港企管守則所載一切守則條文。

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，將構成偏離香港企管守則第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。

遵守董事進行證券交易守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（標準守則）作為本公司董事進行證券交易的本公司操守守則。經向全體董事作出具體查詢，各董事均已確認，彼等截至2014年6月30日止六個月一直遵守標準守則所載規定準則。

本公司亦就僱員的證券交易採納自身的操守守則，其條款不會較標準守則所載標準寬鬆，可能擁有本公司未經公佈的內幕消息的有關僱員進行本公司證券交易時須遵守該等守則。

中期股息

董事會不建議就截至2014年6月30日止六個月派發任何中期股息。

審計及合規委員會及審閱中期簡明合併財務資料

審計及合規委員會已與管理層及外界核數師一同審閱本公司截至2014年6月30日止六個月的未經審核中期簡明合併財務資料。審計及合規委員會或核數師與本公司採納的會計處理方法之間並無出現分歧之處。

本公司購買、出售或贖回

截至2014年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售及贖回本公司任何上市證券。

上市所得款淨額的用途

於2013年10月7日(上市日期)，本公司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2014年6月30日，本公司已根據本公司日期為2013年9月24日的招股章程「未來計劃及所得款用途」一節動用該等所得款中約209百萬美元，餘下約64百萬美元尚未動用。於2014年6月30日，該等所得款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	133	64
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	57	—
營運資金	7%	19	19	—
合共	100%	273	209	64

已存入按正常利率計息儲蓄賬戶的餘下所得款約64百萬美元，本公司將其用作未來資本開支。

股票期權計劃

於2014年6月5日，本公司已採納股票期權計劃(股票期權計劃)。

董事會可酌情邀請任何董事(不包括獨立非執行董事)、高級管理人員及董事會認可的其他關鍵僱員成為授予對象(定義見股票期權計劃))。

期權可由授予對象於期權授予要約日起計5天內接納。

期權的可行使期間(定義見股票期權計劃)須於有關授予日起計10年內屆滿。期權須自授予日起持有有一年，方可行使。歸屬期間須為三年，而三分之一的期權須於授予日起計每週年進行歸屬。各授予對象接納期權時的應付代價為1.00港元。

認購價(定義見股票期權計劃)須為董事會全權酌情釐定的有關價格，並於要約時通知授予對象，且不低於以下較高者：

- (a) 聯交所於授予日發出的每日報價表所示的股份收市價；
- (b) 聯交所於緊接授予日前五個營業日發出的每日報價表所示的股份平均收市價；或
- (c) 股份面值。

股票期權計劃將自股票期權計劃成為無條件之日起計有效十年，且其於本報告日期的剩餘有效期約為十年。

根據股票期權計劃初期所授出於2014年6月30日仍未行使的期權概述如下：

	授出日期	於截至2014年 6月30日			於2014年 6月30日 持有的期權	行使期 ⁽¹⁾	每股行使價 港元	於授出日期 的股價 ⁽²⁾ 港元	於行使日期 的股價 ⁽³⁾ 港元
		於中期間 授出的期權	止中期間 行使的期權	於期內註銷/ 失效的期權					
董事									
趙桂斌	2014年6月11日	1,667,970	-	-	1,667,970	2014年6月11日至 2024年6月10日	5.15	5.15	不適用
樊毅	2014年6月11日	526,730	-	-	526,730	2014年6月11日至 2024年6月10日	5.15	5.15	不適用
錄大恩	2014年6月11日	351,150	-	-	351,150	2014年6月11日至 2024年6月10日	5.15	5.15	不適用
王曉波	2014年6月11日	351,150	-	-	351,150	2014年6月11日至 2024年6月10日	5.15	5.15	不適用
小計		2,897,000	-	-	2,897,000				
高級管理人員									
BRESSON, Laurent Robert ⁽⁴⁾	2014年6月11日	2,633,650	-	-	2,633,650	2014年6月11日至 2024年6月10日	5.15	5.15	不適用
高級管理人員 (合計)	2014年6月11日	5,706,210	-	(702,300)	5,003,910	2014年6月11日至 2024年6月10日	5.15	5.15	不適用
小計		8,339,860	-	(702,300)	7,637,560				
總計		11,236,860	-	(702,300)	10,534,560				

附註：

- (1) 期權須自2014年6月11日起持有一年。期權可予行使，惟須按時間表歸屬及受其他相關歸屬條件規限，於期權授予日的每週年歸屬三分之一。
- (2) 認購價為股份於期權授予當日的交易日在聯交所所報的收市價。
- (3) 截至2014年6月30日止期間內，概無期權獲行使。
- (4) BRESSON, Laurent Robert先生為本公司總裁及全球首席營運官。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2014年6月30日，董事或本公司主要行政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、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(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或淡倉)，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標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於本公司的權益

姓名	身份	權益性質	本公司所持 相關股份數目 ⁽¹⁾	佔已發行股份 總額概約百分比
趙桂斌	董事兼首席執行官	實益擁有人	1,667,970(L)	0.07
王曉波	董事	實益擁有人	351,150(L)	0.01
錄大恩	董事	實益擁有人	351,150(L)	0.01
樊毅	董事	實益擁有人	526,730(L)	0.02
BRESSON Laurent Robert	總裁及全球首席營運官	實益擁有人	2,633,650(L)	0.11

附註：

(1) 指本公司授出的期權所涉及的相關股份權益。

(L) 指於本公司股份的好倉。

除上文披露者外，於2014年6月30日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有(i)根據證券及期貨條例第352條須於登記冊登記，或(ii)根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

董事購買股份或債券的權利

除本中期報告另行披露者外，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的股份或債券而獲得利益，而彼等概無行使該等權利；於截至2014年6月30日止六個月，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2014年6月30日，據董事所知，下列股東(不包括董事及本公司主要行政人員)被當作或視為於股份或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及／或淡倉：

名稱	權益性質	股份數目	佔已發行股份 總額概約百分比
耐世特汽車系統(香港)控股有限公司(耐世特香港) ⁽¹⁾	實益擁有人	1,680,000,000(L)	67.26%
太平洋世紀(北京)汽車(太平洋世紀(北京)汽車) ⁽¹⁾	受控制法團權益	1,680,000,000(L)	67.26%
中國航空汽車系統控股有限公司(中航汽車) ⁽¹⁾⁽²⁾	受控制法團權益	1,680,000,000(L)	67.26%
中國航空工業集團公司(中航工業) ⁽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國際投資發展有限公司分別擁有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。

(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。

中期財務資料審閱報告



羅兵咸永道

致耐世特汽車系統集團有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第23至54頁的中期財務資料，此中期財務資料包括耐世特汽車系統集團有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)於二零一四年六月三十日的中期簡明合併資產負債表與截至該日止六個月期間的相關中期簡明合併利潤表、中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，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。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com



羅兵咸永道

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2014年8月28日

中期簡明合併資產負債表

於2014年6月30日

	附註	2014年 6月30日 千美元 (未經審核)	2013年 12月31日 千美元 (經審核)
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備	7	585,457	562,540
土地使用權	7	700	732
無形資產	7	311,768	271,358
投資於一間合營企業		1,733	–
遞延所得稅資產		28,626	23,320
其他應收款項及預付款項	10	7,341	8,021
		935,625	865,971
流動資產			
庫存		194,582	185,323
應收賬款	9	532,684	363,932
其他應收款項及預付款項	10	73,070	71,565
衍生金融工具	8	799	462
受限制銀行存款		4,192	3,816
現金及現金等價物		185,517	314,120
		990,844	939,218
總資產		1,926,469	1,805,189

載於第29至54頁的附註是此等中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併資產負債表

於2014年6月30日

	附註	2014年 6月30日 千美元 (未經審核)	2013年 12月31日 千美元 (經審核)
權益			
權益持有人應佔資本及儲備			
股本	11	32,222	32,222
股份溢價		252,643	252,643
其他儲備		106,194	109,156
留存收益		232,276	173,682
		623,335	567,703
非控制性權益		23,036	23,043
總權益		646,371	590,746
負債			
非流動負債			
借款	12	419,484	458,377
退休福利及補償		26,386	25,614
遞延所得稅負債		41,070	28,347
衍生金融工具	8	110	—
撥備	13	48,962	42,423
遞延收入	14	66,172	65,232
其他應付款項及應計款項	16	3,214	2,904
		605,398	622,897
流動負債			
應付賬款	15	399,149	336,476
其他應付款項及應計款項	16	68,962	72,308
即期所得稅負債		16,460	19,083
退休福利及補償		2,175	2,116
撥備	13	32,578	18,494
遞延收入	14	16,147	13,430
借款	12	139,229	129,639
		674,700	591,546
總負債		1,280,098	1,214,443
總權益及負債		1,926,469	1,805,189
流動資產淨值		316,144	347,672
總資產減流動負債		1,251,769	1,213,643

載於第29至54頁的附註是此等中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併利潤表

截至2014年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2014年 千美元 (未經審核)	2013年 千美元 (經審核)
收入	6	1,434,372	1,164,815
銷售成本	18	(1,230,011)	(994,639)
毛利		204,361	170,176
工程及產品研發成本	18	(37,009)	(37,550)
銷售及分銷開支	18	(4,060)	(3,948)
行政開支	18	(40,405)	(43,837)
其他虧損·淨額	17	(706)	(1,381)
經營利潤		122,181	83,460
融資收益	20	978	363
融資成本	20	(11,211)	(11,049)
融資成本·淨額		(10,233)	(10,686)
應佔一間合營企業虧損份額		(198)	-
除所得稅前利潤		111,750	72,774
所得稅開支	21	(30,149)	(13,955)
期間利潤		81,601	58,819
歸屬於：			
本公司權益持有人		80,900	58,153
非控制性權益		701	666
		81,601	58,819
期內本公司權益持有人應佔利潤的每股盈利(以每股美元列示)			
基本及攤薄	22	0.03	0.03
股息	23	-	-

載於第29至54頁的附註是此等中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併綜合收益表

截至2014年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2014年 千美元 (未經審核)	2013年 千美元 (經審核)
期間利潤	81,601	58,819
其他綜合虧損		
不會重新分類至損益的項目		
設定受益計劃的精算(虧損)/利得，扣除稅項(271,000)美元 (截至2013年6月30日止六個月：217,000美元)	(652)	502
其後或會重新分類至損益的項目		
外幣折算差額	(3,684)	(7,102)
現金流量套期	(110)	-
	(4,446)	(6,600)
期間綜合總收益	77,155	52,219
歸屬於：		
本公司權益持有人	77,162	51,448
非控制性權益	(7)	771
	77,155	52,219

載於第29至54頁的附註是此等中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併權益變動表

截至2014年6月30日止六個月

	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11)	股份溢價 千美元	合併儲備 千美元	以股份為基礎的 補償儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	套期儲備 千美元	留存收益 千美元	小計 千美元		
截至2014年6月30日止六個月(未經審核)										
2014年1月1日結餘	32,222	252,643	113,000	-	(3,844)	-	173,682	567,703	23,043	590,746
綜合收益										
期間利潤	-	-	-	-	-	-	80,900	80,900	701	81,601
其他綜合虧損	-	-	-	-	(2,976)	(110)	(652)	(3,738)	(708)	(4,446)
綜合總(虧損)/收益	-	-	-	-	(2,976)	(110)	80,248	77,162	(7)	77,155
與擁有人的交易										
根據股票期權計劃提供僱員服務的價值 (附註19)	-	-	-	124	-	-	-	124	-	124
股息(附註23)	-	-	-	-	-	-	(21,654)	(21,654)	-	(21,654)
2014年6月30日結餘	32,222	252,643	113,000	124	(6,820)	(110)	232,276	623,335	23,036	646,371
截至2013年6月30日止六個月(經審核)										
2013年1月1日結餘	-	-	113,000	-	(5,107)	-	63,038	170,931	20,878	191,809
綜合收益										
期間利潤	-	-	-	-	-	-	58,153	58,153	666	58,819
其他綜合(虧損)/收益	-	-	-	-	(7,207)	-	502	(6,705)	105	(6,600)
綜合總(虧損)/收益	-	-	-	-	(7,207)	-	58,655	51,448	771	52,219
2013年6月30日結餘	-	-	113,000	-	(12,314)	-	121,693	222,379	21,649	244,028

載於第29至54頁的附註是此等中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併現金流量表

截至2014年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2014年 千美元 (未經審核)	2013年 千美元 (經審核)
經營活動的現金流量		
經營產生的現金	101,596	57,229
已付所得稅	(25,417)	(3,551)
經營活動產生的淨現金	76,179	53,678
投資活動的現金流量		
購置不動產、工廠及設備	(87,132)	(91,554)
新增無形資產	(52,933)	(50,856)
出售不動產、工廠及設備所得款	1,818	6,945
受限制銀行存款變動	(403)	(10,762)
投資於一間合營企業	(1,981)	-
投資活動所用的淨現金	(140,631)	(146,227)
融資活動的現金流量		
借款所得款項	31,752	152,082
償還借款	(61,055)	(36,110)
已付融資成本	(13,754)	(15,027)
支付上市開支	-	(1,282)
支付予本公司權益持有人的股息	(21,654)	-
融資活動(所用)/產生的淨現金	(64,711)	99,663
現金及現金等價物(減少)/增加淨	(129,163)	7,114
1月1日現金及現金等價物	314,120	64,080
現金及現金等價物匯兌利得/(虧損)	560	(457)
6月30日現金及現金等價物	185,517	70,737

載於第29至54頁的附註是此等中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

1 一般資料

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

本公司為投資控股公司。本公司連同其子公司(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,此等中期簡明合併財務資料(簡明財務資料)均以千美元(千美元)呈列。此等簡明財務資料已於2014年8月28日獲董事會批准刊發。

此等簡明財務資料未經審核。

2 編製基準

此等簡明財務資料乃按照國際會計準則(國際會計準則)第34號「中期財務報告」編製。簡明財務資料應與截至2013年12月31日止年度的年度財務報表(其已按照國際財務報告準則(國際財務報告準則)編製)一併閱讀。

3 會計政策

除下文所述者外,所應用會計政策與該等年度財務報表所述截至2013年12月31日止年度的年度財務報表所使用者一致。

(a) 衍生金融工具

衍生工具初始按衍生工具合約訂立日期的公平值確認,其後再度按公平值重新計量。確認所產生收益或虧損的方式取決於衍生工具是否被指定為套期工具及(倘為套期工具)被套期項目的性質。本集團所有套期工具均被指定為與一項已確認資產或負債或極有可能成事預期交易(現金流量套期)有關的一項特定風險的套期。

中期簡明合併財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

3 會計政策(續)

(a) 衍生金融工具(續)

本集團在交易開始時以文件記錄套期工具及被套期項目的關係以及進行各項套期交易的風險管理目的與策略。本集團亦就套期交易的衍生工具(在開始及持續進行套期時)是否能高度有效地抵銷被套期項目的現金流量變動進行評估，並作記錄。

用作套期用途的各項衍生工具公平值於附註8披露。股東權益中套期儲備的變動列示於中期簡明合併權益變動表。一項衍生工具的全數公平值被分類為非流動資產或負債(倘被套期項目之餘下年期超過十二個月)及流動資產或負債(倘被套期項目之餘下年期少於十二個月)。

現金流量套期

被指定及符合作為現金流量套期工具的衍生工具公平值變化的有效部分於其他綜合收益中確認。與無效部分相關的收益或虧損則即時於收益表中「其他虧損淨額」確認。

在權益累積的數額會在被套期項目影響損益期間被重新分類至損益中。與利率掉期套期浮動利率借款有效部分相關的收益或虧損則於收益表中「融資成本」確認。

如套期工具期滿或售出或如套期不再符合套期會計的準則，則當時在權益存在的任何累積未確認收益或虧損仍然保留在權益中，並會在預測交易最終在收益表中確認時確認。如預測交易預計不能進行，則已在權益呈報的累積收益或虧損會即時轉撥至收益表中「其他虧損淨額」。

(b) 以股份為基礎的支付

本集團已於2014年6月制定一項全新以權益結算股份為基礎的薪酬計劃，據此，若干僱員向本集團提供服務，作為接收本集團股本工具(期權)的代價。僱員就獲授期權而提供的服務公平值被確認為開支。將予支銷的總金額乃經參考所授出期權公平值後釐定：

- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(例如盈利能力、銷售增長目標及於一段特定期間留聘實體一名僱員)的影響；及
- 包括任何非歸屬條件的影響。

中期簡明合併財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

3 會計政策(續)

(b) 以股份為基礎的支付(續)

非市場表現及服務條件計入有關預期歸屬期權數目的假設。總開支乃按歸屬期(即達成所有特定歸屬條件期間)確認。

於各報告期末，本集團根據非市場表現及服務條件修訂其對預期歸屬期權數目的估計。其於收益表中確認修訂原先估計的影響(如有)，並對權益作出相應調整。

當期權獲行使時，本集團會發行新股份。所收取的所得款項(扣除任何直接應佔交易成本後)入賬至股本(面值)及股份溢價。

(c) 共同安排

合營安排被分類為合營業務或合營企業，視乎各投資者的合約權益和及義務而定。本集團已評估其合營安排的性質，並將其釐定為合營企業。合營企業以權益會計法入賬。

根據權益會計法，合營企業權益初始按成本確認，其後經調整以確認本集團應佔收購後溢利或虧損以及其他綜合收益變動。當本集團應佔某一合營企業的虧損等於或超過其在該合營企業的權益，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已產生義務或已代合營企業付款。本集團自合營企業收取的任何分派將會減低投資的賬面值。

本集團與其合營企業之間未變現交易收益按本集團在合營企業的權益予以對銷。除非交易提供所轉讓資產減值的憑證，否則未變現虧損亦予以對銷。合營企業的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的會計政策一致。

中期簡明合併財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

3 會計政策(續)

(d) 新訂／經修訂準則、準則和詮釋的修訂本

下列準則和詮釋的修訂本強制於自2014年1月1日開始的財政年度首次採納：

國際會計準則第27號(修訂本)	投資實體
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
國際會計準則第36號(修訂本)	資產減值
國際會計準則第39號(修訂本)	衍生工具的更替
國際財務報告詮釋委員會第21號	徵費

採納上述者並無對本集團截至2014年6月30日止六個月的業績及財務狀況造成任何重大影響。

下列新訂準則及準則修訂本已於截至2014年1月1日開始的財政年度已頒佈但尚未生效，故並無提早採納：

		於以下日期或之後開始的會計期間生效
國際會計準則第19號(修訂本)	僱員福利	2014年7月1日
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號(修訂本)	釐清折舊及攤銷的可接納方法	2016年1月1日
國際財務報告準則第11號(修訂本)	收購合營業務權益的會計方法	2016年1月1日
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬目	2016年1月1日
國際財務報告準則第15號	與客戶訂立合約的收益	2017年1月1日
國際財務報告準則第9號	金融工具	2018年1月1日

管理層現正評估其對本集團造成的相關影響。

4 估計

編製簡明財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而此等判斷、估計及假設將影響會計政策的應用以及資產與負債及收入與支出的呈報金額。實際結果與有關估計可能存在差異。

在編製簡明財務資料時，管理層在應用本集團的會計政策及估計不確定因素的主要來源時作出的重大判斷與截至2013年12月31日止年度的綜合財務報表所應用者相同。

中期簡明合併財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

5 財務風險管理及金融工具

5.1 財務風險因素

本集團的活動須承擔多種財務風險：市場風險(包括外匯風險、現金流利率風險及價格風險)、信貸風險及流動性風險。

本簡明財務資料並不包括年度財務報表所規定之所有財務風險管理資料及披露，並應與本集團截至2013年12月31日止年度的年度財務報表一併閱覽。

(a) 市場風險

(i) 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。本集團採用浮動至固定利率掉期以管理其若干現金流利率風險。本集團於2014年就一項指定作為現金流套期的浮動利率非即期借款訂立利率掉期(附註8)。

於2014年6月30日，假設利率比當時利率高/(低)100個基點而其他所有變數保持不變，則截至2014年6月30日止六個月的純利將減少/(增加)2,817,000美元(2013年6月30日：3,148,000美元)。

風險管理政策自2013年12月31日以來概無其他變動。

5.2 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、受限制銀行存款、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。

中期簡明合併財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

5 財務風險管理及金融工具(續)

5.2 公允價值估計(續)

下表分析根據按估值法以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)
- 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2014年6月30日及2013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
於2014年6月30日(未經審核)				
遠期外匯合約	—	799	—	799
利率掉期	—	(110)	—	(110)
於2013年12月31日(經審核)				
遠期外匯合約	—	462	—	462

公允價值等級分類之間概無金融資產轉移。

估值技術於期內並無變動。

5.3 用作計算第2級公允價值的估值技術

第2級買賣及套期衍生工具包括遠期外匯合約及利率掉期。此等遠期外匯合約以採用於活躍市場有報價的遠期匯率計算公允價值。利率掉期乃採用取自可觀察收益曲線的遠期匯率計算公允價值。貼現影響對於第2級衍生工具而言普遍並不重要。

中期簡明合併財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

6 分部資料

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

本集團將其業務分為四個可報告分部：北美洲、歐洲、中國及世界其他地區。本集團全體經營分部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.及PCM (Singapore) Steering Holding Pte. Limited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：

- EBITDA，指除利息、稅項、折舊及攤銷前的經營收益；及
- 淨營運資本(淨營運資本)指庫存及應收賬款減應付賬款。此計量本集團對各分部營運資產所作出的淨投資。淨營運資本並不包括營運分部之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	歐洲 千美元	中國 千美元	世界其他 地區 千美元	其他 千美元	總計 千美元
截至2014年6月30日						
止六個月(未經審核)						
總收入	1,023,073	201,371	187,722	63,919	–	1,476,085
分部間收入	(20,717)	(10,014)	(3,849)	(7,133)	–	(41,713)
來自外部客戶的收入	1,002,356	191,357	183,873	56,786	–	1,434,372
EBITDA	118,614	25,830	30,031	(7,280)	3,873	171,068
淨營運資本	189,911	40,309	77,307	23,283	(2,693)	328,117
截至2013年6月30日						
止六個月(經審核)						
總收入	829,527	177,332	128,459	73,414	–	1,208,732
分部間收入	(18,183)	(14,334)	(4,758)	(6,642)	–	(43,917)
來自外部客戶的收入	811,344	162,998	123,701	66,772	–	1,164,815
EBITDA	72,379	23,051	20,106	(3,638)	2,303	114,201
淨營運資本	216,344	26,003	37,391	(5,432)	(4,366)	269,940

分部間收入按公平基準列賬。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。

中期簡明合併財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

6 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6月30日止六個月	
	2014年 千美元 (未經審核)	2013年 千美元 (經審核)
來自可報告分部的EBITDA	171,068	114,201
折舊及攤銷開支	(48,887)	(30,741)
融資成本，淨額	(10,233)	(10,686)
應佔一間合營企業虧損份額	(198)	-
除所得稅前利潤	111,750	72,774

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2014年及2013年6月30日止六個月收入的地區分佈如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 千美元 (未經審核)	2013年 千美元 (經審核)
北美洲	1,002,356	811,344
歐洲：		
波蘭	188,708	160,364
歐洲其他地區	2,649	2,634
中國	183,873	123,701
世界其他地區	56,786	66,772
	1,434,372	1,164,815

中期簡明合併財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

6 分部資料(續)

於2014年6月30日及2013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：

	2014年 6月30日 千美元 (未經審核)	2013年 12月31日 千美元 (經審核)
北美洲	657,782	603,319
歐洲：		
波蘭	96,405	100,181
歐洲其他地區	2,756	2,874
中國	131,898	118,665
世界其他地區	18,158	17,612
	906,999	842,651

於截至2014年及2013年6月30日止六個月產品線之間收入分佈如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014年 千美元 (未經審核)	2013年 千美元 (經審核)
轉向	1,170,180	936,774
動力傳動	264,192	228,041
	1,434,372	1,164,815

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6月30日止六個月	
	2014年 千美元 (未經審核)	2013年 千美元 (經審核)
通用汽車集團及其聯屬公司	801,139	619,076
客戶A	235,300	190,999
客戶B	148,200	129,576
	1,184,639	939,651

中期簡明合併財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

7 不動產、工廠及設備、土地使用權及無形資產

	不動產、 工廠及設備 千美元	土地使用權 千美元	無形資產 千美元
截至2014年6月30日止六個月(未經審核)			
於2014年1月1日的賬面淨值	562,540	732	271,358
添置	63,933	–	55,529
出售	(2,075)	–	–
折舊及攤銷	(33,923)	(13)	(14,951)
外幣折算差額	(5,018)	(19)	(168)
於2014年6月30日的賬面淨值	585,457	700	311,768
截至2013年6月30日止六個月(經審核)			
於2013年1月1日的賬面淨值	434,103	737	179,082
添置	84,980	–	54,453
出售	(7,766)	–	–
折舊及攤銷	(25,604)	(13)	(5,124)
外幣折算差額	(5,039)	4	–
於2013年6月30日的賬面淨值	480,674	728	228,411

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2014年6月30日的賬面值為398,746,000美元(2013年12月31日：366,396,000美元)。

中期簡明合併財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

8 衍生金融工具

	2014年6月30日		2013年12月31日	
	資產 千美元 (未經審核)	負債 千美元 (未經審核)	資產 千美元 (經審核)	負債 千美元 (經審核)
遠期外匯合約	799	-	462	-
利率掉期	-	110	-	-
	799	110	462	-
減：非流動部分	-	(110)	-	-
流動部分	799	-	462	-

於2014年6月30日的未交收遠期外匯合約的名義本金額為19,800,000美元(2013年12月31日：26,400,000美元)。

於2014年6月30日的未交收利率掉期合約的名義本金額為57,861,000美元(2013年12月31日：無)。

9 應收賬款

	2014年 6月30日 千美元 (未經審核)	2013年 12月31日 千美元 (經審核)
應收賬款，總額	535,763	366,836
減：減值撥備	(3,079)	(2,904)
	532,684	363,932

中期簡明合併財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

9 應收賬款(續)

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

	2014年 6月30日 千美元 (未經審核)	2013年 12月31日 千美元 (經審核)
未逾期	515,598	344,212
逾期30日內	14,644	11,606
逾期30至60日內	577	6,267
逾期60至90日內	451	1,608
逾期超過90日	4,493	3,143
	535,763	366,836

於2014年6月30日，已質押作抵押品的應收賬款賬面值為299,039,000美元(2013年12月31日：302,791,000美元)。

10 其他應收款及預付款項

	2014年 6月30日 千美元 (未經審核)	2013年 12月31日 千美元 (經審核)
來自客戶的工具可報銷款項	35,753	28,912
其他可收回稅項(1)	22,166	26,102
預付資產	13,375	15,554
給予賣方的按金	4,888	3,672
可報銷工程開支	3,725	3,470
其他	504	1,876
	80,411	79,586
減：非即期部分	(7,341)	(8,021)
即期部分	73,070	71,565

(1) 結餘主要指可收回增值稅及就投資資本及保持於美國密歇根州的工作而向本集團授出的若干獎勵。

中期簡明合併財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

11 股本

	普通股股數	金額
法定(按每股面值0.10港元計算):		
於2014年6月30日及2013年12月31日	4,000,000,000	400,000,000港元
已發行及悉數繳足(按每股面值0.10港元計算):		
於2014年6月30日及2013年12月31日	2,497,804,000	249,780,000港元

12 借款

	2014年 6月30日 千美元 (未經審核)	2013年 12月31日 千美元 (經審核)
非即期		
銀行借款		
— 無抵押(附註(1.a))	350,468	376,326
— 有抵押(附註(1.b))	68,500	81,306
融資租賃責任(附註(1.d))	516	745
	419,484	458,377
即期		
銀行借款		
— 有抵押, 其他	2,214	16,659
— 無抵押(附註(1.c))	45,717	26,115
加: 即期部分		
— 來自銀行的非即期無抵押借款(附註(1.a))	67,051	62,894
— 來自銀行的非即期有抵押借款(附註(1.b))	23,851	23,577
— 融資租賃責任(附註(1.d))	396	394
	139,229	129,639
總借款	558,713	588,016

中期簡明合併財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

12 借款(續)

(1) 附註：

(a) 其主要包括：

(i) 於2014年6月30日，合計395,500,000美元的銀行貸款(2013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(為本公司居間控股公司太平洋世紀(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2020年10月開始並於2020年10月到期，最後一期還款須於當時償還；及

(ii) 於2014年6月30日，銀行貸款為18,666,000美元(2013年12月31日：14,774,000美元)，以美元計值的結餘每年按倫敦銀行同業拆息+2.95%-5.60%計息，而以人民幣計值的結餘則每年按6.72%計息。

(b) 於2014年6月30日，其主要包括長期借款57,861,000美元(2013年12月31日：67,106,000美元)每年按倫敦銀行同業拆息+3.5%計息並於2016年到期，而32,689,000美元(2013年12月31日：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2014年6月30日，其主要包括本集團一間附屬公司借入的銀行貸款42,501,000美元(2013年12月31日：13,424,000美元)，以美元計值的結餘每年按倫敦銀行同業拆息+2.60%-4.60%計息，而以人民幣計值的結餘則每年按倫敦銀行同業拆息5.0%計息。

(d) 融資租賃負債

(i) 總融資租賃負債—最低租賃付款額：

	2014年 6月30日 千美元 (未經審核)	2013年 12月31日 千美元 (經審核)
1年內	433	476
1至2年	438	524
2至5年	109	533
	980	1,533
減：未來融資費用	(68)	(394)
	912	1,139

中期簡明合併財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

12 借款(續)

(1) 附註：(續)

(d) 融資租賃負債

(ii) 融資租賃負債現值：

	2014年 6月30日 千美元 (未經審核)	2013年 12月31日 千美元 (經審核)
1年內	396	394
1至2年	415	479
2至5年	101	266
	912	1,139

(2) 借款到期

於2014年6月30日，本集團有按浮息計息的未動用信貸總額342,369,000美元。將於一年內到期的金額為144,583,000美元，而將於一年後到期的金額為197,786,000美元。

	2014年 6月30日 千美元 (未經審核)	2013年 12月31日 千美元 (經審核)
1年內	139,229	129,639
1至2年	111,725	89,942
2至5年	212,414	240,171
超過5年	95,345	128,264
	558,713	588,016

中期簡明合併財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

12 借款(續)

(3) 非即期借款的賬面值及公允價值如下：

	賬面值		公允價值	
	2014年 6月30日 千美元 (未經審核)	2013年 12月31日 千美元 (經審核)	2014年 6月30日 千美元 (未經審核)	2013年 12月31日 千美元 (經審核)
銀行借款	418,968	457,632	405,673	449,514
融資租賃責任	516	745	516	745
	419,484	458,377	406,189	450,259

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2014年6月30日該等貼現率介乎1.540%至3.940% (2013年12月31日：1.229%至4.469%)，視乎債項的類別而定且屬於公允價值等級架構第2級。

即期借款賬面值與其公允價值相若。

(4) 加權平均年利率

	2014年 6月30日 (未經審核)	2013年 12月31日 (經審核)
銀行借款	4.6%	4.8%

(5) 貨幣單位

	2014年 6月30日 千美元 (未經審核)	2013年 12月31日 千美元 (經審核)
美元	517,957	545,342
歐元	32,689	36,517
人民幣	8,041	4,135
其他	26	2,022
	558,713	588,016

中期簡明合併財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

13 撥備

	於2014年6月30日(未經審核)			於2013年12月31日(經審核)		
	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	1,033	–	1,033	1,089	–	1,089
訴訟(附註(a))	689	–	689	824	–	824
環境責任(附註(b))	150	12,115	12,265	211	12,197	12,408
質保(附註(c))	30,706	30,415	61,121	16,370	24,033	40,403
停運索償(附註(d))	–	6,432	6,432	–	6,193	6,193
	32,578	48,962	81,540	18,494	42,423	60,917

撥備變動如下：

	重組 千美元	訴訟 (附註(a)) 千美元	環境責任 (附註(b)) 千美元	質保 (附註(c)) 千美元	停運索償 (附註(d)) 千美元	總計 千美元
截至2014年6月30日止六個月(未經審核)						
於2014年1月1日	1,089	824	12,408	40,403	6,193	60,917
(撥回)/添置	(11)	59	–	23,482	241	23,771
付款	(45)	(214)	(143)	(2,824)	–	(3,226)
外幣折算差額	–	20	–	60	(2)	78
於2014年6月30日	1,033	689	12,265	61,121	6,432	81,540
截至2013年6月30日止六個月(經審核)						
於2013年1月1日	5,715	442	12,504	32,398	5,714	56,773
(撥回)/添置	(348)	203	–	4,085	241	4,181
付款	(3,661)	(160)	(15)	(2,685)	–	(6,521)
外幣折算差額	(71)	(3)	(10)	(510)	(21)	(615)
於2013年6月30日	1,635	482	12,479	33,288	5,934	53,818

中期簡明合併財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

13 撥備(續)

附註：

(a) 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。

(b) 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。

(c) 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。

該等撥備已計入召回產品作出18.9百萬美元的款項。該項產品召回乃有關本集團的供應商所製造由本集團供應的零部件。該撥備金額乃考慮到多種後果後對我們的財務責任作出內部評估後釐定。待與客戶及供應商進行最終磋商後，該金額或會大幅變動。截至本報告日，本集團尚未就此召回支付任何金額，而本公司並不知悉該客戶是否已向本集團提出任何起訴。

(d) 停運索償

此指於本集團的若干製造基地的資產報廢責任。

14 遞延收入

	於2014年6月30日(未經審核)			於2013年12月31日(經審核)		
	即期	非即期	總計	即期	非即期	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
原型及工程	16,147	66,172	82,319	13,430	65,232	78,662

中期簡明合併財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

14 遞延收入(續)

遞延收入變動如下：

	千美元
截至2014年6月30日止六個月(未經審核)	
於2014年1月1日	78,662
添置	9,310
攤銷	(5,577)
外幣折算差額	(76)
<hr/>	
於2014年6月30日	82,319
<hr/>	
截至2013年6月30日止六個月(經審核)	
於2013年1月1日	52,941
添置	13,191
攤銷	(2,472)
外幣折算差額	7
<hr/>	
於2013年6月30日	63,667

15 應付賬款

應付賬款項根據信貸期作出的賬齡分析如下：

	2014年 6月30日 千美元 (未經審核)	2013年 12月31日 千美元 (經審核)
未逾期	357,162	313,553
逾期30日內	17,395	9,506
逾期30至60日內	8,122	4,725
逾期60至90日內	9,479	2,968
逾期超過90日	6,991	5,724
<hr/>		
	399,149	336,476

中期簡明合併財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

16 其他應付款項及應計款項

	2014年 6月30日 千美元 (未經審核)	2013年 12月31日 千美元 (經審核)
應計開支	63,107	65,373
來自客戶的按金	6,209	7,067
其他應付稅項	2,397	1,935
其他	463	837
	72,176	75,212
減：非即期部分	(3,214)	(2,904)
即期部分	68,962	72,308

17 其他虧損，淨額

	截至6月30日止六個月	
	2014年 千美元 (未經審核)	2013年 千美元 (經審核)
外匯虧損	(575)	(667)
出售不動產、工廠及設備虧損	(257)	(820)
衍生金融工具公允價值收益	337	-
其他	(211)	106
	(706)	(1,381)

中期簡明合併財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

18 按性質劃分的開支

	截至6月30日止六個月	
	2014年 千美元 (未經審核)	2013年 千美元 (經審核)
已使用的原材料	836,834	666,549
製成品及在製品的庫存變動	7,410	7,521
僱員福利成本	219,084	201,102
臨時勞工成本	35,277	18,941
重組成本(附註13)	(11)	(348)
供應及工具	69,509	72,466
不動產、工廠及設備折舊(附註7)	33,923	25,604
攤銷		
— 土地使用權(附註7)	13	13
— 無形資產(附註7)	14,951	5,124
減值支出/(撥備撥回)		
— 庫存	1,098	1,565
— 應收賬款	175	(59)
公用服務	20,765	21,705
運輸開支	4,131	1,075
經營租賃開支	6,204	5,682
質保開支(附註13)	23,482	4,085
核數師薪酬	339	851
上市開支	—	2,832
其他	38,301	45,266
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	1,311,485	1,079,974

有關開支類別的若干比較數字已能重新分類，以符合本期間的呈列方式。

中期簡明合併財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

19 以股份為基礎的支付

根據於2014年6月5日通過的股東決議案，本公司採納一項股票期權計劃(該計劃)。該計劃將自2014年6月5日起計十年期間內生效。

將予授出期權項下股份的認購價將由董事會釐定，並將為以下最高者：(a)香港聯合交易所有限公司於授予日發出的每日報價表所示的本公司股份的收市價；(b)香港聯合交易所有限公司於緊接授予日前五個營業日發出的每日報價表所示的本公司股份的平均收市價；及(c)本公司股份的面值。

待受讓人完成自授予日起一至三年的服務年期後，並視乎本集團能否達致其表現目標而定，期權將逐步歸屬及可予行使。

於2014年6月11日，董事會批准首次根據該計劃授出期權，據此，已向15名經選定的授予對象授出可予認購11,236,860股股份的期權，相當於本公司已發行股本約0.4499%，行使價為每股5.15港元。

尚未行使期權數目的變動及其平均行使價如下：

	平均行使價 (每股) 港元	尚未行使期權 (千份)
於2014年1月1日	—	—
已授出	5.15	11,237
已失效	5.15	(702)
於2014年6月30日	5.15	10,535
於2014年6月30日可予行使	—	—

於期末尚未行使期權的歸屬日及行使價如下：

	平均行使價 (每股) 港元	期權 (千份)
於2015年6月11日	5.15	3,512
於2016年6月11日	5.15	3,512
於2017年6月11日	5.15	3,511

中期簡明合併財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

19 以股份為基礎的支付(續)

期內授出期權的加權平均公允價值乃採用二項式估值模式釐定為每份期權2.71港元。代入該模式的重要數字為於計量日的股份價格5.15港元、行使價5.15港元、波幅50%、股息率零、預計為期8.06年以及無風險年利率1.88%。按持續複合股份回報的標準偏差計量的波幅乃以本公司股份自上市日期(2013年10月7日)的每日成交價，以及相同行業內作為基準的公眾買賣公司的每日成交價的數據分析為基準。考慮到本公司過往股份價格資料有限，本集團參考基準公司的過往股份價格，連同我們股份價格往績，以釐定歷史波幅。

截至2014年6月30日止六個月，計入中期簡明合併利潤表的期權公允價值為124,000美元。

20 融資成本，淨額

	截至6月30日止六個月	
	2014年 千美元 (未經審核)	2013年 千美元 (經審核)
融資收益		
銀行存款利息	978	363
融資成本		
銀行借款利息開支		
— 須於5年內悉數償還	3,092	5,434
— 毋須於5年內悉數償還	9,868	9,107
	12,960	14,541
融資租賃利息	34	36
其他融資成本	812	674
	13,806	15,251
減：合資格資產資本化金額	(2,595)	(4,202)
	11,211	11,049
融資成本，淨額	10,233	10,686

中期簡明合併財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

21 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2014年 千美元 (未經審核)	2013年 千美元 (經審核)
即期所得稅	22,958	5,375
遞延所得稅支出	7,191	8,580
	30,149	13,955

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。

就中期所得稅申報而言，本集團估計其年度實際稅率，並將其應用於其截至2014年6月30日止六個月的一般收入／(虧損)內。若干特殊或非經常項目(包括變現遞延稅項資產的判斷)的影響，及稅法或稅率變動的影響，均於產生時在中期間確認。

截至2014年及2013年6月30日止六個月實際所得稅率分別為27.0%及19.2%，有別於法定稅率，主要由於若干司法權區的稅項抵免及免稅期。由於2013年1月2日頒佈了2012年美國納稅人減稅法案(American Taxpayer Relief Act of 2012)，追溯重申多項稅務條文並將其延伸至2013年底，當中包括研究及試驗稅項抵免，因而產生稅項福利7,000,000美元，故截至2013年6月30日止六個月的實際稅率已經調低。截至2014年6月30日止六個月，由於研究及試驗的稅項抵免已屆滿，故其並不包括該項抵免。

22 每股盈利

(a) 每股基本盈利按本公司權益持有人應佔利潤除以期內已發行普通股加權平均數計算。

	截至6月30日止六個月	
	2014年 (未經審核)	2013年 (經審核)
本公司權益持有人應佔利潤(千美元)	80,900	58,153
已發行普通股加權平均數(千股)	2,497,804	1,680,000
每股基本盈利(美元)	0.03	0.03

中期簡明合併財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

22 每股盈利(續)

(a) (續)

於釐定截至2013年6月30日止六個月已發行普通股數目時，本公司於2012年8月21日註冊成立時配發及發行的一股股份以及透過於2013年10月4日本公司股份溢價賬資本化配發及發行的1,679,999,999股股份被視作於2013年1月1日起已經發行。

(b) 由於與業績表現掛鈎的期權(附註19)須待達致表現目標時方能行使，故截至2014年6月30日止六個月並無潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利相等於每股基本盈利。於結算日，尚未達致有關業績表現目標。

23 股息

截至2014年6月30日止六個月，已派付關於截至2013年12月31日止年度的股息約21,654,000美元(截至2013年6月30日止六個月：無)。本公司董事會不建議就截至2014年6月30日止六個月派付任何中期股息(截至2013年6月30日止六個月：無)。

24 承擔

(a) 資本承擔

於2014年6月30日，本集團有資本承擔136,211,000美元(2013年12月31日：139,502,000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) 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：

	2014年 6月30日 千美元 (未經審核)	2013年 12月31日 千美元 (經審核)
1年內	10,167	10,205
1至5年	36,125	26,864
超過5年	9,617	1,334
	55,909	38,403

中期簡明合併財務資料附註

截至2014年6月30日止六個月

25 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進行的交易

	截至6月30日止六個月	
	2014年 千美元 (未經審核)	2013年 千美元 (經審核)
購買貨物	2,571	45

(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6月30日止六個月	
	2014年 千美元 (未經審核)	2013年 千美元 (經審核)
基本薪金、其他津貼及福利	3,068	2,423
花紅	1,949	5,390
其他	-	562
	5,017	8,375

該等薪酬乃根據個別人士的表現及市場趨勢釐定。

26 結算日後事項

2014年6月30日後，本集團於2014年8月14日完成重組其美元債務融資。債務重組的主要條款為將融資規模由275,000,000美元增加至325,000,000美元、到期日由2016年2月1日延長至2019年8月14日，及基於融資用途將利率由約1.0%下調至1.75%。