

目標集團的財務資料

以下目標集團財務狀況及經營業績的討論及分析乃基於本通函附錄三所載會計師報告的財務資料編製。因此，閣下應將本節與會計師報告所載根據香港財務報告準則編製的目標集團截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止財政年度及截至二零一四年五月三十一日止期間的財務報表及相關附註一併閱讀。除歷史資料外，以下討論載有若干前瞻性陳述，當中涉及風險及不明朗因素。該等風險及不明朗因素包括但不限於本通函「風險因素」一節所討論者。

概覽

目標集團為歐洲領先的汽車主動及被動懸架產品製造商之一。根據Ipsos報告，以收入計，目標集團於二零一三年為歐洲第五大汽車主動及被動懸架產品製造商，佔歐洲汽車主動及被動懸架產品行業總收入約3.4%。目標集團主要從事為高檔乘用車製造商設計、研發及製造汽車主動及被動懸架產品，以及提供懸架產品技術服務。目標集團之汽車主動及被動懸架產品主要用於高檔乘用車。

目標集團於英國擁有一個專注於汽車主動及被動懸架產品之生產基地；於波蘭擁有一個專注於汽車主動及被動懸架產品之生產基地；於法國擁有一個專注於汽車主動及被動懸架產品之測試及研發之技術中心；以及於波蘭擁有一個專注於技術服務之技術中心。目標集團亦於波蘭、英國、法國及德國擁有四個銷售辦事處，各個銷售辦事處服務分配予彼等各自之客戶。該等銷售辦事處之策略位置令目標集團得以與其主要客戶發展及維持更穩健之關係。目標公司進一步認為，接近有助於與其客戶定期溝通，從而促進更高效的产品開發過程，進而使目標集團物色到與其客戶之新商機。憑藉其與高檔乘用車製造商建立之關係，目標集團透徹了解高檔乘用車之製造過程及高檔乘用車汽車主動及被動懸架產品之技術要求。

目標集團的主要產品為被動懸架產品及主動懸架產品。目標集團已就其汽車主動及被動懸架產品利用高科技技術。例如，目標集團利用磁流變減震技術製造懸架減震器及系統，與傳統減震器系統不同，其懸架利用電機式閥片達致迅速反應，且無噪音。於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度及截至二零一四年五月三十一日止五個月，來自銷售予乘用車製造商的收益分別約為人民幣2,006.5百萬元、人民幣2,097.7百萬元、人民幣2,384.9百萬元及人民幣1,161.6百萬元。

目標集團的財務資料

呈列基準

合併財務報表乃根據香港財務報告準則編製。根據重組（於本通函「目標集團的歷史及重組—公司重組」一節進一步詳盡說明），於二零一四年六月一日重組完成後，目標公司成為目標集團現時旗下實體的控股公司。目標集團現時旗下實體於重組前後均由[本公司最終]控股股東共同控制。因此，就本通函而言，目標集團於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日及二零一四年五月三十一日的合併財務狀況表及目標集團於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日及二零一四年五月三十一日的財務狀況表連同其附註乃應用合併會計原則編製，猶如重組於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一四年五月三十一日止五個月開始時已經完成。

目標集團截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一四年五月三十一日止五個月的合併全面收益表、權益變動表及現金流量表包括目標集團現時旗下所有公司由最早呈列日期或自附屬公司及／或業務首次受控股股東共同控制之日起（以較短期間為準）的業績及現金流量。目標集團於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日及二零一四年五月三十一日的合併財務狀況表已予編製，以從控股股東角度按現有賬面值呈列附屬公司及／或業務的資產及負債。概無作出任何調整，以反映公平值或確認因重組而產生的任何新資產或新負債。

所有集團內部交易及結餘已於綜合時對銷。

影響目標集團經營業績的主要因素

目標集團的經營業績及財務狀況一直且將繼續受眾多因素所影響，包括載於下文的因素。

新業務範疇的客戶及市場份額

目標集團的業務為製造汽車主動及被動懸架產品及提供有關懸架產品的技術服務。其客戶主要為歐洲的高檔乘用車製造商。其業務依賴客戶的業務增長及對新汽車主動及被動懸架產品的需求。當目標集團的乘用車製造商客戶需要針對其新汽車型號度身訂造的新汽車主動及被動懸架產品，目標集團可藉此取得新業務訂單。根據Ipsos報告，全球汽車業正從二零零八年的全球經濟危機中復甦，隨著汽車銷售增加和汽車產量增長，汽車主動及被動懸架產品行業將繼續成長。

目標集團的財務資料

目標集團相信，其業務量（影響其收益的主要因素）部份須視乎其維持或增加各主要產品線現有市場份額的能力。根據二零一三年的Ipsos報告，以收入計，目標集團是歐洲第五大汽車懸架產品及減震器模塊產品製造商，佔行業總收益的3.4%。為從競爭對手中脫穎而出以及維持或增加其市場份額，目標集團須維持其競爭優勢、先進技術實力、根深蒂固的客戶基礎及穩健的客戶關係。此外，目標集團計劃透過不同措施將客戶基礎多元化，以增加市場份額。詳情請參閱「目標集團的業務－策略－鞏固已建立之客戶關係、繼續擴展乘用車製造商客戶基礎及增加汽車後市場滲透」。維持該等優勢的能力將有助向客戶提供具備先進技術的優質汽車主動及被動懸架產品。倘未能維持競爭優勢，其可能失去主要產品線的現有市場份額，而其收益可能減少，從而可能對其業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

產品定價及原材料成本壓力

汽車行業面對定價下調壓力的趨勢，而這種情況可能會持續。乘用車製造商一般透過考慮所提呈的報價（當中包括價格及產品建議書）選擇一級供應商。為取得新業務，目標集團於其報價內所給予的產品價格極具競爭力。此外，產品價格一般須面對年度下調。目標集團通常於收到客戶要求開發新產品的訂單時消耗大量工夫及投資。倘目標集團就該等新產品的生產未能控制成本及開支，其利潤及盈利能力將受到重大不利影響。

原材料及主要元件（主要由鋼鐵、鋁及橡膠製成）成本於往績記錄期間構成目標集團總銷售成本的極大部分。原材料成本佔目標集團截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度及截至二零一四年五月三十一日止五個月的總銷售成本約77.0%、76.0%、77.9%及78.5%。目標集團的原材料及主要元件成本受多個商品的價格影響，包括金屬、鋼鐵、銅及石油。製造經常性費用包括薪金及福利成本、公用事業成本及維修材料成本，其主要受產量（此乃基於客戶需求）所影響。目標集團將繼續致力透過其集中採購系統，以最適當的價格水平獲取原材料，確保目標集團將以符合成本效益的方式自若干供應商採購原材料。

客戶及產品結構

目標集團的客戶基礎包括歐洲高檔乘用車製造商。於往績記錄期間，目標集團的最大客戶分別佔目標集團截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度及截至二零一四年五月三十一日止五個月的總收入之43.1%、43.0%、46.0%及48.7%。有關進一步詳情，請參閱「目標集團的業務－客戶」一節。請亦參閱「風險因

目標集團的財務資料

素－與目標集團業務有關的風險－目標集團的最大客戶佔其收入的極大部份，而損失或合併任何該等客戶可降低其收入及對其業務、經營業績及財務狀況構成重大不利影響」一節。目標集團相信，其營運及業績將受目標集團主要客戶的業務、財務狀況、市場份額及汽車產量影響。

由於不同產品的售價、毛利率及盈利能力皆不同，目標集團的收入及盈利能力受其產品結構影響。主動懸架產品的毛利率較被動懸架產品為高。倘此兩種產品類別之間的产品結構有所變動，目標集團的經營業績可能會受影響。

關鍵會計政策及估計

目標集團已確認下文概述的會計政策對理解其財務狀況及經營業績實屬關鍵，因為目標集團須選擇合適且會影響財務報表中申報金額的估計及假設時作出困難、複雜及主觀的判斷。因其性質使然，該等判斷亦存在內在的不確定因素。該等判斷基於目標集團的過往經驗、現有合約條款、及其對行業趨勢的觀察、其客戶所提供的資料及來自其他外界來源可以得到的資料(如適用)作出。儘管目標集團相信其估計及判斷在有關情況下屬合理，但無法保證其判斷將獲證實為正確，或未來期間申報的實際結果與其對若干項目的會計處理方式所反映的預期將不會有所差異。此外，其他公司可採用不同的會計政策，可能會影響其與從事類似業務的公司的經營業績的比較。有關其他主要會計政策的討論，請參閱本通函附錄三所載目標集團的會計師報告附註2.4。

收入確認

收入包括於目標集團的日常業務過程中已收取的代價及應收銷售貨品及服務款項之公平值。收入指所售貨品發票淨值減去退貨撥備及貿易折扣以及銷售稅後的收入。

收入乃於經濟利益很有可能流入目標集團及收入能按下列基準可靠地計量時確認：

- 如銷售貨品，則當擁有權的重大風險及收益已轉移至買方，並且目標集團並不對所出售貨品保持與擁有權相若的管理參與，亦無實際控制該等已售貨品；
- 如提供服務，則根據已提供服務的價值；及
- 利息收入，以計提基準按實際利率法使用，將估計未來於金融工具的預計可使用年期或更短期間(如適用)可收取現金貼現至金融資產的賬面淨額之相同利率。

目標集團的財務資料

目標集團的收入來自銷售產品，包括主動懸架及被動懸架產品。有關收入視乎銷售合約的相關條款（其監管貨品擁有權的相關風險及報酬轉讓予客戶的時間），於目標集團由其倉庫付運產品或客戶已接收產品時確認。

目標集團的收入亦來自向其客戶提供技術服務。有關收入乃根據向客戶提供服務時該服務的價值確認。

物業、機器及設備以及折舊

除在建工程外的物業、機器及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬。物業、機器及設備項目的成本包括其購買價及令該資產達至計劃用途所需的運作狀況及地點所產生的任何直接應計成本。

物業、機器及設備項目投入運作後的開支，如維修及保養的費用，一般在產生期間於損益表中扣除。倘確認條件達標，相關主要檢查費用可按撥充資本計入作為重置的資產賬面值。倘大部份物業、機器及設備須不時重置，目標集團確認該部份為個別具有特定可使用年期的資產並作折舊。

折舊的計算方法乃按個別物業、機器及設備項目的估計可使用年期以直線法撇銷其成本或估值至剩餘價值。倘一物業、機器及設備項目的不同部份擁有不同的可使用年期，該項目的成本按合理基礎分配於其各部份，並單獨計提其折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法最少於每個財政年度結算日進行檢討及適當修正。

目標集團根據性質及功能相近的物業、機器及設備的實際可使用年期的過往經驗，釐定目標集團之物業、機器及設備的估計可使用年期及相關折舊開支。倘可使用年期較之前的估計使用年期為短，則目標集團會增加折舊開支，或撇銷或撇減已報廢或出售的技術過時或非策略資產。實際經濟年期或會有別於估計使用年期。定期檢討可能令可折舊年期出現變動，繼而引致於未來期間產生折舊費用。

已初步確認的物業、機器及設備項目包括任何重要部份於出售或預期使用或出售該項目將不會帶來未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認的年度於損益表確認的任何出售或報廢的損益，為銷售所得款項淨額與相關資產賬面金額的差額。

目標集團的財務資料

在建工程乃按成本值減任何減值虧損列賬，且不予折舊。成本包括直接建築成本以及於建築期間借入相關款項的已資本化借貸成本。當在建工程完工及可作使用會重新分類至適當的物業、機器及設備類別。

在建工程竣工及可供使用時重新分類至物業、機器及設備的適當類別。其後，折舊乃按該物業、機器及設備於估計可使用年期的剩餘價值以直線法撇銷其成本計算。重新分類需管理層的判斷及估計，以釐定在建項目何時可供用作擬定用途（即根據試營結果的整體評估釐定何時可進行商業經營）。

貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項初期按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本（減除任何減值撥備）計算。貿易及其他應收款項的減值撥備於出現客觀證據，即證明目標集團無法按應收款項的原有條款收回所有到期金額時確認。債務人面臨重大經濟困難、債務人有可能破產或進行財務重組及違約、或拖欠還款，將被視為應收款項的減值跡象。撥備金額為資產賬面值與以原實際利率折現估計未來現金流量的現值之間的差額。資產的賬面值透過撥備賬扣除，而撥備金額於損益內確認。

撥備是根據客戶的信貸記錄及當前市況估計。目標集團的管理層根據過往信貸記錄及先前有關債務人無力償債或其他信貸風險的了解（可能並非可輕易取得的公開資料）以及市場波動性（可能具有無法輕易確定的重大影響），通過定期審查個人賬戶重新評估撥備的充足性。

倘應收款項無法收回，則將應收款項與已計提的應收款項撥備賬撇銷。其後收回先前撇銷的數額將計入損益。

目標集團的財務資料

存貨

存貨乃按成本或可變現淨額兩者中較低者入賬。成本乃按先進先出基準釐定，而在製品及製成品的成本包括直接材料、直接人工及適當比例的經常開支。可變現淨額乃根據預計銷售價減去任何於完成及出售所需的預計成本計算。

管理層於有關期間結束時評估目標集團的存貨情況，並對不再適合使用或出售的過時及滯銷存貨作出撥備。

市況轉變或會導致貨品的實際銷售及應用情況有別於估計，該等差異會影響損益。目標集團於有關期間結束時重新評估有關估計。

撥備

撥備乃於目標集團因以往事件導致現行責任（不論法定或推定）產生時確認，並將有可能需要於日後作出資源流出以履行責任，惟須能夠可靠地估計有關責任的金額。

倘貼現的影響重大，確認為撥備的金額則為預期須用作履行責任的日後開支於各報告期末時的現值。貼現後的現值因時間過去而產生的升幅乃於損益表中列作財務費用。

目標集團為其產品提供保修，保修期一般介乎一年至五年。目標集團就若干產品的產品保修所作的撥備乃按銷售額及過往維修及退貨的經驗而確認，並於適當情況下貼現至其現值。目標集團持續審閱過往成本資料的重大偏差，以適當調整撥備。

目標集團的財務資料

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。

本期或過往期間的即期稅項資產及負債，乃按預期可收回自或須支付予稅務機關的金額，根據於各報告期末當時已執行或實際上已執行的稅率（及稅務法例）計算，並會考慮目標集團經營所在國家當時的詮釋及守則。

遞延稅項乃以負債法，就於各報告期末資產及負債的稅項基礎及其用作財務申報用途的賬面值兩者間之所有暫時性差額計算撥備。遞延稅項資產的賬面值乃於各報告期末進行檢討，並按無足夠應課稅溢利可供全部或部份遞延稅項資產予以應用的程度減少。未予確認的遞延稅項資產須於各報告期末進行檢討，並按有足夠應課稅溢利可供收回全部或部份遞延稅項資產的程度確認。

管理層在釐定可予以確認的遞延稅項資產金額時，須根據日後應課稅溢利可能出現的時間及水平以及未來稅項規劃策略作出重大判斷。任何有關假設及判斷的變動可影響將予確認之遞延稅項資產的賬面值，連帶影響未來淨溢利或淨虧損。

研發成本

所有研究成本會於產生時於損益表扣除。

開發新產品項目所產生的開支只會在目標集團能夠展示其在技術上能夠完成無形資產以供使用或出售、其完成資產的意向並能夠加以使用或將之出售、資產如何產生可能的未來經濟利益、有足夠資源以完成項目並且有能力可靠地計算開發期間的開支的情況下，才會撥作資本及遞延。未能符合以上準則的產品開發開支於產生時支銷。

研究期內的支出於產生時確認為開支，內部產生之無形資產於開發期內的成本會撥充資本。由於目標集團並不區分無形資產內部創建項目的研究期與開發期，故目標集團的成本計算系統並無分別計量及確認研究期成本與開發期成本。目標集團於有關期間的全部研發支出均於目標集團的損益內確認為開支。

目標集團的財務資料

定額福利計劃

目標集團運作定額福利退休金計劃，該等計劃要求向獨立管理的基金繳存費用。該等計劃未注入資金，定額福利計劃下提供福利的成本採用預期累積福利單位法釐定。

定額福利退休金計劃引起的重新計量，包括精算收益及虧損，均即時於合併財務狀況表確認，並透過其發生期間的其他全面收益於定額福利計劃的重新計量收益及虧損記入借方及貸方。重新計量於其後期間不會重新分類至損益。

目標集團在合併損益表的「銷售成本」和「行政費用」項下確認以下定額福利責任淨額變動：

- 服務成本，包括當期服務成本、過去服務成本以及縮減及非例行之清償的收益及虧損；及
- 利息開支或收入淨額。

過去服務成本在以下日期較早者於損益確認：

- 計劃修訂或縮減的日期；及
- 目標集團確認重組相關成本的日期

利息淨額透過對定額福利負債或資產採用貼現率計算。

該等精算估值涉及對貼現率、退休金福利通脹比率及其他因素所作出的假設。鑒於該等計劃的長期性，上述估計具有較大不確定性。

儘管管理層認為其所作出的假設屬適當，但實際經驗的差異或有關假設的變化或會影響僱員退休金福利責任的賬面值。

目標集團的財務資料

經營業績

下表載列於所示期間按絕對數額計算目標集團的合併損益及其他全面收益表，乃摘錄自本通函附錄三的目標集團的會計師報告。

	截至十二月三十一日止年度			截至 二零一三年 五月三十一日 止五個月	截至 二零一四年 五月三十一日 止五個月
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
收入	2,125,040	2,185,472	2,476,671	1,054,749	1,201,746
銷售成本	(1,601,582)	(1,672,886)	(1,915,581)	(816,054)	(926,178)
毛利	523,458	512,586	561,090	238,695	275,568
其他收入及收益	15,013	11,449	20,566	3,294	15,144
銷售及分銷成本	(35,718)	(13,857)	(14,099)	(6,413)	(13,304)
行政開支	(424,692)	(349,695)	(411,314)	(155,098)	(169,601)
其他開支	(31,950)	(11,316)	(4,810)	-	(10,327)
財務費用	(7,468)	(5,995)	(5,640)	(2,228)	(1,960)
除稅前溢利	38,643	143,172	145,793	78,250	95,520
所得稅開支	(9,808)	(28,543)	(31,846)	(17,814)	(20,078)
年內／期內溢利	28,835	114,629	113,947	60,436	75,442

目標集團的財務資料

	截至十二月三十一日止年度			截至	截至
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	五月三十一日	五月三十一日
				止五個月	止五個月
				人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
其他全面收益／(虧損)：					
因換算海外業務產生的					
換算差額	(31,213)	20,695	422	(24,132)	6,395
定額福利計劃的重新計量					
收益／(虧損)，扣除稅項	117	(6,021)	(4,387)	404	(311)
年內／期內其他全面收益，					
扣除稅項	(31,096)	14,674	(3,965)	(23,728)	6,084
年內／期內全面收入總額	(2,261)	129,303	109,982	36,708	81,526
下列各項應佔溢利：					
母公司擁有人	28,835	114,629	113,947	60,436	75,442
下列各項應佔全面收入總額：					
母公司擁有人	(2,261)	129,303	109,982	36,708	81,526
母公司的普通股權持有人					
應佔每股盈利：					
基本及攤薄	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

目標集團的財務資料

經挑選收益表項目的概述

收入

收入指產品銷售以及向客戶提供技術服務的收入。產品銷售分別佔截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度及截至二零一四年五月三十一日止五個月總收入約94.4%、96.0%、96.3%及96.7%。目標集團分別於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度及截至二零一四年五月三十一日止五個月產生收入約人民幣2,215.0百萬元、人民幣2,185.5百萬元、人民幣2,476.7百萬元及人民幣1,201.7百萬元。

下表載列於所示期間目標集團按產品類別劃分的收入，乃按總收入的實際金額及佔總收入的百分比計算：

產品/服務類別	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月			
	二零一一年		二零一二年		二零一三年		二零一三年		二零一四年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
主動懸架	968,339	45.6	998,196	45.7	1,216,528	49.1	472,050	44.7	602,742	50.2
被動懸架	1,038,175	48.9	1,099,493	50.3	1,168,364	47.2	551,102	52.2	558,846	46.5
技術服務收益	118,526	5.5	87,783	4.0	91,779	3.7	31,597	3.0	40,158	3.3
總計	<u>2,125,040</u>	<u>100</u>	<u>2,185,472</u>	<u>100</u>	<u>2,476,671</u>	<u>100</u>	<u>1,054,749</u>	<u>100</u>	<u>1,201,746</u>	<u>100</u>

下表載列於所示期間按產品線劃分的銷量：

產品線	截至十二月三十一日 止年度			截至 五月三十一日止五個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	千件	千件	千件	千件	千件
主動懸架	2,229	3,053	3,839	1,499	1,708
被動懸架	23,357	25,167	20,246	8,740	7,144
總計	<u>25,486</u>	<u>28,220</u>	<u>24,085</u>	<u>10,239</u>	<u>8,852</u>

目標集團於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度及二零一四年五月三十一日止五個月分別銷售約2.2百萬件、3.0百萬件、3.8百萬件及1.7百萬件主動懸架。主動懸架的銷量於二零一一年至二零一二年期間增加乃主要由於全球汽車業於二零一二年的內部增長。主動懸架的銷量於二零一二年至二零一三年期間增加乃主要由於目標集團的乘用車製造商客戶於二零一二年底推出新型號汽車，致使主動

目標集團的財務資料

懸架產品需求增加。主動懸架的銷量由二零一三年五月三十一日止五個月約1.5百萬件增加至二零一四年五月三十一日止五個月約1.7百萬件。該增加乃主要由於最大客戶對汽車產品的需求增加，致使主動懸架產品的銷量增加。

目標集團於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度及二零一四年五月三十一日止五個月分別銷售約23.4百萬件、25.2百萬件、20.2百萬件及7.1百萬件被動懸架。被動懸架的銷量於二零一一年至二零一二年期間增加乃主要由於全球汽車業於二零一二年的內部增長。被動懸架的銷量於二零一二年至二零一三年期間減少乃主要由於在二零一三年終止生產若干低價被動懸架產品。被動懸架的銷量由二零一三年五月三十一日止五個月約8.7百萬件減少約18.4%至二零一四年五月三十一日止五個月約7.1百萬件。有關減少乃主要由於若干陳舊被動懸架產品變得過時。

下表載列於所示期間按產品線劃分的每件平均銷售價格：

產品線 ⁽¹⁾⁽²⁾	截至十二月三十一日			截至	
	止年度			五月三十一日止五個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	(未經審核)				
主動懸架	434	327	317	315	353
被動懸架	44	44	58	63	78

附註：

- (1) 產品線不包括管理及技術服務。
- (2) 平均銷售價格以期內各產品線的總收入除以銷量釐定。

懸架產品的銷售價格一般於銷量增加時減少，此乃由於產品銷售高於若干銷量水平時可能給予折扣及目標集團提供予汽車製造商的報價時同意產品價格須按年下調。主動懸架的每件平均銷售價格由二零一一年約人民幣434元減少至二零一二年約人民幣327元，乃由於若干主要客戶的售價以歐元計值。主動懸架的每件平均售價於二零一三年進一步減少至約人民幣317元，主要因為主動懸架產品售價年度向下調整。截至二零一四年五月三十一日止五個月，主動懸架的每件平均售價較截至二零一三年五月三十一日止五個月增加，因高價產品銷售量增加所致。

被動懸架的每件平均銷售價格於二零一一年至二零一二年期間保持穩定，並增加至二零一三年約人民幣58元，其乃主要由於在二零一三年終止生產若干低價被動懸架產品。截至二零一四年五月三十一日止五個月，被動懸架產品的每件平均售價較截至二零一三年五月三十一日止五個月增加，因低價產品銷售量減少所致。

目標集團的財務資料

技術服務收益

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度及截至二零一四年五月三十一日止五個月，技術服務收入分別約為人民幣118.5百萬元、人民幣87.8百萬元、人民幣91.8百萬元及人民幣40.2百萬元。技術服務收入包括目標集團向關連方（即京西重工、BWI North America及BWI India）及汽車製造商客戶提供技術服務收取的服務費用。有關關連方交易的詳情，請參閱本節「關連方交易」一段。於二零一一年，BWI Poland於北京向京西重工提供技術服務，以建立生產廠房。有關費用由二零一一年至二零一二年下跌約25.9%，主要由於(i)完成上述於北京向京西重工提供的技術服務；及(ii) BWI India於二零一二年經歷財政困難，使目標集團的技術服務需求減少。然而，有關收入由二零一二年至二零一三年增加約4.6%，主要由於向一名汽車製造商客戶提供的技術服務增加。提供管理及技術服務的費用由截至二零一三年五月三十一日止五個月約人民幣31.6百萬元，增加約27.1%至截至二零一四年五月三十一日止五個月約人民幣40.2百萬元。有關增加主要由於BWI North America的銷售額增加致使目標集團提供的技術服務增加。

銷售成本

銷售成本主要包括原材料及主要元件成本及製造經常費用。下表載列於所示期間目標集團的銷售成本明細，乃按總銷售成本的實際成本及佔總銷售成本的百分比計算：

	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月			
	二零一一年		二零一二年		二零一三年		二零一三年		二零一四年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
銷售成本：										
原材料及主要元件	1,232,479	77.0	1,271,549	76.0	1,492,108	77.9	635,330	77.9	727,379	78.5
製造經常費用	369,103	23.0	401,337	24.0	423,473	22.1	180,724	22.1	198,799	21.5
總計	<u>1,601,582</u>	<u>100</u>	<u>1,672,886</u>	<u>100</u>	<u>1,915,581</u>	<u>100</u>	<u>816,054</u>	<u>100</u>	<u>926,178</u>	<u>100</u>

銷售成本由二零一一年約人民幣1,601.6百萬元增加至二零一二年約人民幣1,672.9百萬元，並進一步增加至二零一三年約人民幣1,915.6百萬元，主要由於原材料及主要元件成本及製造經常費用整體增加。銷售成本由截至二零一三年五月三十一日止五個月約人民幣816.1百萬元增加至截至二零一四年五月三十一日止五個月約人民幣926.2百萬元，主要因為原材料成本及主要元件以及製造經常性費用整體增加所致。

目標集團的財務資料

原材料及主要元件成本分別佔截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度及截至二零一四年五月三十一日止五個月總銷售成本約77.0%、76.0%、77.9%及78.5%。主要原材料及元件為金屬元件(如鋼管、鋼棒、鋼帶、導管及線圈)、石油及橡膠元件(如上支撐)；以及電子元件(如控制器)。原材料及主要元件的成本主要受鋼鐵等的商品價格影響，而有關價格則主要受環球經濟狀況影響。

原材料及主要元件成本由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣1,232.5百萬元增加約3.2%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣1,271.5百萬元。有關增加主要由於原材料採購量增加以應付主動及被動懸架產品的銷量增加以及原材料的平均採購價增加。原材料及主要元件成本由截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣1,271.5百萬元增加約17.3%至截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣1,492.1百萬元。有關增加主要由於原材料採購量增加以應付主動懸架產品的銷量增加以及原材料的平均採購價增加。原材料及主要元件成本由截至二零一三年五月三十一日止五個月約人民幣635.3百萬元增加約14.5%至截至二零一四年五月三十一日止五個月約人民幣727.4百萬元。有關增加主要由於原材料採購量增加以應付懸架產品的銷量增加以及原材料的平均採購價增加。

製造經常費用分別佔截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度及截至二零一四年五月三十一日止五個月總銷售成本約23.0%、24.0%、22.1%及21.5%。製造經常費用主要包括薪金及福利成本、公用事業成本、製造供應品、建築物租金或保養費用、以及設備、工具及設施的折舊。

製造經常費用由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣369.1百萬元增加約8.7%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣401.3百萬元。有關增加主要由於薪金及福利成本增加。製造經常費用由截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣401.3百萬元增加約5.5%至截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣423.5百萬元。有關增加主要由於薪金及福利成本、公用事業成本及維護材料成本增加。製造經常費用由截至二零一三年五月三十一日止五個月約人民幣180.7百萬元增加約10.0%至截至二零一四年五月三十一日止五個月約人民幣198.8百萬元。有關增加主要由於薪金及福利成本、公用事業成本及維護材料成本增加。

目標集團的財務資料

毛利及毛利率

毛利由二零一一年約人民幣523.5百萬元減少約2.1%至二零一二年約人民幣512.6百萬元。然而，毛利由二零一二年約人民幣512.6百萬元增加約9.5%至二零一三年約人民幣561.1百萬元。毛利由截至二零一三年五月三十一日止五個月約人民幣238.7百萬元增加約15.4%至截至二零一四年五月三十一日止五個月約人民幣275.6百萬元。

目標集團的毛利率指毛利佔目標集團收入的百分比，其由二零一一年約24.6%減少至二零一二年約23.5%，有關毛利率減少主要由於技術服務收益減少。毛利率由二零一二年約23.5%減少至二零一三年約22.7%，主要由於被動懸架產品的銷售成本增加，其增幅超過被動懸架產品的平均銷售價格增幅。毛利率於截至二零一三年及二零一四年五月三十一日止五個月維持相對穩定水平，分別約22.6%及約22.9%。

其他收入及收益

其他收入及收益主要包括廢料銷售、工具銷售、銀行利息收入、出售物業、機器及設備的收益以及其他收益。下表載列於所示期間其他收入及收益明細：

	截至十二月三十一日 止年度			截至 五月三十一日止五個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
廢料銷售	210	808	441	156	332
工具銷售	4,707	4,819	–	–	–
銀行利息收入	1,260	107	11	4	2
出售物業、機器及 設備的收益	6,028	3,418	1,990	310	–
乘用車製造商 減少訂單所得賠償	–	–	16,955	–	12,652
匯兌差額	–	–	–	2,473	–
其他	2,808	2,298	1,169	351	2,158
總計	15,013	11,449	20,566	3,294	15,144

目標集團的財務資料

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本主要包括付運費用、保修開支、銷售人員的薪金及福利、差旅及娛樂開支、廣告開支、租賃及其他。下表載列於所示期間銷售及分銷成本的明細：

	截至十二月三十一日			截至	
	止年度			五月三十一日止五個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
付運費用	7,967	6,902	5,779	2,362	3,181
保修開支	22,206	1,597	1,887	1,918	7,121
銷售人員的薪金 及福利	3,233	3,623	3,806	1,154	1,308
差旅及娛樂開支	792	826	1,710	586	672
廣告開支	218	358	382	149	92
租賃	158	—	—	—	—
其他	1,144	551	535	244	930
總計	35,718	13,857	14,099	6,413	13,304

目標集團的財務資料

行政開支

行政開支主要包括管理及行政人員的薪金及福利、專業及顧問費用、研發、差旅及娛樂開支、租賃、信息科技服務費用、物業、機器及設備的折舊、BWI North America 就管理及技術支援提供的管理服務費用、壞賬及其他。下表載列於所示期間的行政開支：

	截至十二月三十一日			截至	
	止年度			五月三十一日止五個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
管理及行政人員 的薪金及福利	36,443	41,015	37,087	15,457	19,350
專業及顧問費用	8,240	3,883	4,518	1,384	1,992
研發	290,094	256,239	273,393	109,619	116,749
差旅及娛樂開支	6,727	4,336	3,545	1,001	1,335
租賃	5,805	4,660	4,781	1,966	2,371
信息科技服務費用	7,558	5,087	5,116	1,724	3,480
物業、機器及設備的折舊	2,390	4,696	2,807	1,219	1,067
管理服務費用	50,694	24,085	44,143	16,569	16,893
壞賬	3,342	(1,479)	22,212	1,021	1,679
其他	13,399	7,173	13,712	5,138	4,685
總計	<u>424,692</u>	<u>349,695</u>	<u>411,314</u>	<u>155,098</u>	<u>169,601</u>

目標集團的財務資料

其他開支

其他開支主要指外幣匯率波動產生的匯兌虧損及出售物業、機器及設備項目虧損。

	截至十二月三十一日			截至	
	止年度			五月三十一日止五個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
匯兌虧損	31,950	11,316	4,810	-	10,266
出售物業、機器及 設備項目虧損	-	-	-	-	61
	<u>31,950</u>	<u>11,316</u>	<u>4,810</u>	<u>-</u>	<u>10,327</u>

財務費用

財務費用主要包括京西重工(香港)及BWI Company給予的貸款利息開支。有關該等貸款的進一步詳情，請參閱本節「關連方交易」一段。

	截至十二月三十一日			截至	
	止年度			五月三十一日止五個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
控股公司／同系 附屬公司給予 的貸款利息	7,468	5,995	5,640	2,228	1,960

目標集團的財務資料

所得稅開支

所得稅開支主要包括應付目標集團經營業務所在國家的利得稅。下表載列於所示期間所得稅開支的明細：

	截至十二月三十一日 止年度			截至 五月三十一日止五個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元
即期稅項	13,626	21,649	35,715	19,833	20,703
遞延稅項	(3,818)	6,894	(3,869)	(2,019)	(625)
總計	9,808	28,543	31,846	17,814	20,078

目標集團經營業務所在國家的現行稅率包括：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年 (未經審核)	二零一四年
盧森堡	21%	21%	21%	21%	21%
波蘭	19%	19%	19%	19%	19%
英國	26.5%	24.5%	23.25%	23.25%	22.5%
法國	33.33%	33.33%	33.33%	33.33%	33.33%
德國	32%	32%	32%	32%	32%
意大利	27.5%	31.4%	31.4%	31.4%	31.4%

由於目標集團於往績記錄期間概無自香港產生或來自有關司法權區的應課稅收入，故毋須於香港繳納利得稅。董事確認，目標集團(i)已遵照盧森堡、波蘭、英國及法國相關稅務法例及法規作出所有必要的稅務申報；(ii)支付所有未繳稅項負債；及(iii)並無受到任何相關稅務機關的任何行政處罰或潛在行政處罰。

目標集團的財務資料

其他全面收益／(虧損)

其他全面收益／(虧損)包括：(i)因換算海外業務產生的換算差額；(ii)定額福利計劃的重新計量收益／(虧損)，扣除稅項。於往績記錄期間的有關明細載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元
其他全面 收益／(虧損)：					
因換算海外業務 產生的換算差額	(31,213)	20,695	422	(24,132)	6,395
定額福利計劃的 重新計量收益／ (虧損)，扣除稅項	117	(6,021)	(4,387)	404	(311)
年內／期內其他全面 收益，扣除稅項	<u>(31,096)</u>	<u>14,674</u>	<u>(3,965)</u>	<u>(23,728)</u>	<u>6,084</u>

換算海外業務產生的換算差額產生自人民幣兌目標集團功能貨幣(如歐元、英鎊及波蘭茲羅提)的波動。

定額福利退休金計劃引起的重新計量，包括精算收益及虧損，均即時於合併財務狀況表確認，並透過其發生時的其他全面收益於定額福利計劃的重新計量收益及虧損記入借方或記入貸方。

經營業績的按年／期比較

截至二零一四年五月三十一日止五個月與截至二零一三年五月三十一日止五個月的比較

收入

收入由截至二零一三年五月三十一日止五個月約人民幣1,054.7百萬元增加約13.9%，至截至二零一四年五月三十一日止五個月約人民幣1,201.7百萬元。有關增長主要由於(i)目標集團的最大客戶對汽車產品需求增加，令客戶對主動懸架產品需求增加，致使主動懸架產品的銷量增加；(ii)主動及被動懸架產品的平均銷售價格上升；及(iii)技術服務收益增加。

目標集團的財務資料

銷售成本

銷售成本由截至二零一三年五月三十一日止五個月約人民幣816.1百萬元增加13.5%，至截至二零一四年五月三十一日止五個月約人民幣926.2百萬元。有關增長主要由於(i)主動懸架產品銷量增加導致原材料及主要元件成本由約人民幣635.3百萬元增加至約人民幣727.4百萬元；及(ii)製造經常費用由人民幣180.7百萬元增加至人民幣198.8百萬元(此乃主要由於折舊、間接材料及外部服務成本增加所致)。

毛利及毛利率

毛利由截至二零一三年五月三十一日止五個月約人民幣238.7百萬元增加約15.4%至截至二零一四年五月三十一日止五個月約人民幣275.6百萬元。毛利率於截至二零一三年五月三十一日止五個月及截至二零一四年五月三十一日止五個月維持穩定，分別約22.6%及約22.9%。

其他收入及收益

其他收入及收益由截至二零一三年五月三十一日止五個月約人民幣3.3百萬元增加約357.6%，至截至二零一四年五月三十一日止五個月約人民幣15.1百萬元。有關增長主要由於一間乘用車製造商減少其若干汽車計劃的產量導致訂單減少而作出賠償約人民幣13.4百萬元。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由截至二零一三年五月三十一日止五個月約人民幣6.4百萬元增加約107.8%，至截至二零一四年五月三十一日止五個月約人民幣13.3百萬元。有關增長主要由於保修開支及付運費用增加。保修開支增加乃主要由於主動及被動懸架產品銷量增加。付運費用增加乃主要由於來自若干乘用車製造商客戶的懸架產品銷量增加，運送產品因而產生若干開支。

行政開支

行政開支由截至二零一三年五月三十一日止五個月約人民幣155.1百萬元增加約9.3%，至截至二零一四年五月三十一日止五個月約人民幣169.6百萬元。有關增長主要由於管理及行政人員的薪金及福利增加以及研發成本增加。

目標集團的財務資料

其他開支

其他開支由截至二零一三年五月三十一日止五個月的人民幣零元增加至截至二零一四年五月三十一日止五個月約人民幣10.3百萬元，主要由於英鎊兌歐元及美元的匯率波動導致目標集團的匯兌虧損增加。

財務費用

財務費用由截至二零一三年五月三十一日止五個月約人民幣2.2百萬元減少約9.1%，至截至二零一四年五月三十一日止五個月約人民幣2.0百萬元。財務費用減少主要由於來自京西重工(香港)的貸款總額由約人民幣102.9百萬元減少至約人民幣100.0百萬元所致。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一三年五月三十一日止五個月約人民幣17.8百萬元增加約12.9%，至截至二零一四年五月三十一日止五個月約人民幣20.1百萬元。所得稅開支增加主要由於除稅前溢利由截至二零一三年五月三十一日止五個月約人民幣78.3百萬元增加至截至二零一四年五月三十一日止五個月約人民幣95.5百萬元。

期內溢利

由於上述因素，期內溢利由截至二零一三年五月三十一日止五個月約人民幣60.4百萬元增加24.8%至截至二零一四年五月三十一日止五個月的人民幣75.4百萬元。

其他全面收益／(虧損)

目標集團於截至二零一三年五月三十一日止五個月錄得其他全面虧損，扣除稅項約人民幣23.7百萬元，而目標集團於截至二零一四年五月三十一日止五個月錄得其他全面收益，扣除稅項約人民幣6.1百萬元。有關變動乃由於人民幣於二零一三年上半年升值，而截至二零一四年五月三十一日止五個月人民幣兌目標集團功能貨幣的匯率維持穩定。

截至二零一三年十二月三十一日止年度與截至二零一二年十二月三十一日止年度的比較

收入

收入由截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣2,185.5百萬元增加約13.3%至截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣2,476.7百萬元。有關增加主要是由於(i)乘用車製造商客戶於二零一二年底推出新車型，致使主動懸架銷量增加；(ii)被動懸架的平均銷售價格上升；及(iii)技術服務收益增加。

目標集團的財務資料

銷售成本

銷售成本由截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣1,672.9百萬元增加約14.5%至截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣1,915.6百萬元。有關增加主要是由於(i)原材料及主要元件成本由約人民幣1,271.5百萬元增加至人民幣1,492.1百萬元；及(ii)薪金及福利成本、折舊、差旅開支及工具成本增加導致製造經常費用由人民幣401.3百萬元增加至約人民幣423.5百萬元。原材料及主要元件成本增加乃由於原材料採購量增加以應付主動懸架產品的銷量增加以及原材料的平均採購價增加。

毛利及毛利率

毛利由截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣512.6百萬元增加約9.5%至截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣561.1百萬元。毛利率由截至二零一二年十二月三十一日止年度約23.5%減少至截至二零一三年十二月三十一日止年度約22.7%。毛利率減少主要由於被動懸架產品的銷售成本增加，其增幅超過被動懸架產品的平均銷售價格增幅。

其他收入及收益

其他收入及收益由截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣11.4百萬元增加約79.6%至截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣20.6百萬元。有關增加主要由於一間乘用車製造商的訂單減少而作出賠償約人民幣17.0百萬元，惟部分由(i)工具銷售溢利減少人民幣4.8百萬元；及(ii)出售物業、機器及設備之收益減少人民幣1.4百萬元所抵銷。乘用車製造商訂單減少而作出的賠償主要由於若干汽車計劃產量下降。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣13.9百萬元增加約1.4%至截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣14.1百萬元。有關增加主要由於保修開支、銷售人員的薪金及福利以及差旅及娛樂開支增加，惟部分由付運費用減少所抵銷。

行政開支

行政開支由截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣349.7百萬元增加約17.6%至截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣411.3百萬元。有關增加主要由於(i)壞賬增加人民幣22.2百萬元(有關壞賬與經歷財政困難的BWI India所結欠的款項有關)；(ii) BWI North America提供的管理服務費用增加；及(iii)研發費用增加。有關BWI North America向目標集團提供的管理服務詳情，請參閱本節「關連方交易」一段。

目標集團的財務資料

其他開支

其他開支由截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣11.3百萬元減少約57.5%至截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣4.8百萬元，主要由於波蘭茲羅提兌美元及歐元的匯率波動產生之目標集團的匯兌虧損減少。

財務費用

財務費用由截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣6.0百萬元減少約6.7%至截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣5.6百萬元。財務費用減少主要由於應付京西重工集團的貸款結餘淨額減少。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣28.5百萬元增加約11.6%至截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣31.8百萬元，主要由於(i)除稅前溢利增加；及(ii)毋須繳稅收益減少約人民幣2.0百萬元。

年內溢利

由於上述原因，年內溢利由截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣114.6百萬元減少約0.6%至截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣113.9百萬元。

其他全面收益／(虧損)

目標集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度錄得其他全面收益(扣除稅項)約人民幣14.7百萬元，而目標集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度錄得其他全面虧損(扣除稅項)約人民幣4.0百萬元。有關變動乃由於二零一二年及二零一三年的人人民幣兌目標集團功能貨幣的匯率維持相對穩定。

截至二零一二年十二月三十一日止年度與截至二零一一年十二月三十一日止年度的比較

收入

收入由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣2,125.0百萬元輕微增加約2.8%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣2,185.5百萬元。有關增加主要由於全球汽車業於二零一二年的內部增長致使現有汽車項目下的主動及被動懸架產品銷量增加。

目標集團的財務資料

銷售成本

銷售成本由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣1,601.6百萬元增加約4.5%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣1,672.9百萬元。有關增加主要由於(i)主動懸架及被動懸架產品銷量增加導致原材料及主要元件成本由人民幣1,232.5百萬元增加至人民幣1,271.5百萬元；及(ii)薪金及福利成本增加導致製造經常費用由人民幣369.1百萬元增加至人民幣401.3百萬元。原材料增加乃主要由於原材料採購量增加以應付主動及被動懸架產品的銷量增加以及原材料的平均採購價增加。

毛利及毛利率

毛利由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣523.5百萬元減少約2.1%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣512.6百萬元，主要由於目標集團的銷售成本增加。目標集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度產生毛利率約23.5%，相較截至二零一一年十二月三十一日止年度則產生毛利率約24.6%。有關毛利率減少主要由於技術服務收益減少。

其他收入及收益

其他收入及收益由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣15.0百萬元減少約24.0%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣11.4百萬元。有關減少主要由於(i)出售物業、機器及設備的收益減少約人民幣2.6百萬元；及(ii)銀行利息收入減少約人民幣1.2百萬元。

銷售及分銷開支

目標集團的銷售及分銷開支由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣35.7百萬元大幅減少約61.1%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣13.9百萬元，主要由於在截至二零一一年十二月三十一日止年度就乘用車製造商對產品質量問題提出的潛在索賠作出保修特別撥備致使保修開支減少。

目標集團的財務資料

行政開支

行政開支由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣424.7百萬元減少約17.7%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣349.7百萬元。有關減少主要由於研發成本及就BWI North America提供服務而收取的管理服務費用減少。

其他開支

其他開支由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣32.0百萬元減少約64.7%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣11.3百萬元，主要由於在二零一二年波蘭茲羅提兌美元及歐元的匯率波動產生之匯兌虧損減少。

財務費用

財務費用由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣7.5百萬元減少約20.0%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣6.0百萬元，主要由於BWI Company給予的貸款總額由二零一一年十二月三十一日約人民幣138.3百萬元減少至二零一二年十二月三十一日約人民幣121.1百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣9.8百萬元增加約190.8%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣28.5百萬元，主要由於除稅前溢利由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣38.6百萬元增加至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣143.2百萬元。

年內溢利

由於上述原因，年內溢利由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣28.8百萬元增加約297.9%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣114.6百萬元。

其他全面收益／(虧損)

目標集團於截至二零一一年十二月三十一日止年度錄得其他全面虧損(扣除稅項)約人民幣31.1百萬元，而目標集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度錄得其他全面收益(扣除稅項)約人民幣14.7百萬元。有關變動乃由於人民幣升值。

目標集團的財務資料

經選定合併財務狀況表項目的概述

存貨

存貨主要包括原材料、在製品及製成品。下表載列於所示期間目標集團的存貨結餘概要：

	於十二月三十一日			於二零一四年
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	80,150	97,450	114,329	127,725
在製品	13,766	17,515	13,877	18,219
製成品	27,002	43,502	30,846	25,652
	120,918	158,467	159,052	171,596
減值撥備	(6,724)	(6,549)	(8,061)	(9,788)
總計	114,194	151,918	150,991	161,808

存貨由二零一一年十二月三十一日約人民幣114.2百萬元增加至二零一二年十二月三十一日約人民幣151.9百萬元，主要由於原材料、在製品及製成品增加。目標集團根據其生產進度採購所需數量的原材料及主要元件。有關增加一般由於目標集團於期內取得新訂單／業務使銷量增加，及就新訂單的生產所需原材料增加。存貨結餘維持穩定，於二零一二年及二零一三年十二月三十一日分別為人民幣151.9百萬元及人民幣151.0百萬元。存貨由二零一三年十二月三十一日的人民幣151.0百萬元增加至二零一四年五月三十一日的人民幣161.8百萬元，主要由於原材料及在製品增加。有關增加一般由於目標集團於期內取得新業務使銷量增加及就新訂單生產所需的原材料增加。

目標集團於定期評估目標集團的存貨情況，並對不再適合使用或出售的過時及滯銷存貨作出撥備。目標集團主要根據最近期發票價格及目前市況估計該等存貨的可變現淨值以及定期重新評估所作出的估計。

下表載列於所示期間目標集團的平均周轉日數：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
				五月三十一日
存貨平均周轉日數(附註)	25	29	29	止五個月

目標集團的財務資料

附註：存貨平均周轉日數以有關期間的期初及期末存貨結餘除以有關期間的銷售成本得出的平均數，再將此數乘以365天（就一年期存貨周轉日數而言）或將此數乘以150天（就五個月期間存貨周轉日數而言）。

於往績記錄期間，存貨平均周轉日數維持穩定，其介乎25日至29日，全部均處於目標集團的目標範圍內。請參閱本通函「目標集團的業務－存貨控制」一節。

於二零一四年六月三十日，約95.6%存貨結餘已被使用。

貿易應收款項

貿易應收款項主要指應收目標集團客戶的款項。於往績記錄期間，信貸期一般由發票日期起計30至90日，視乎客戶而定。客戶的信譽質素按付款歷史及能力作出評估。下表載列於所示期間貿易應收款項的結餘：

	於十二月三十一日			於二零一四年 五月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	300,094	333,666	360,075	454,791
減：減值撥備	(3,648)	(2,374)	(1,599)	(2,059)
應收款項總額	296,446	331,291	358,475	425,732

貿易應收款項由二零一一年十二月三十一日約人民幣296.4百萬元增加至二零一二年十二月三十一日約人民幣331.3百萬元，並增加至二零一三年十二月三十一日約人民幣358.5百萬元，及進一步增加至二零一四年五月三十一日約人民幣425.7百萬元，主要由於現有汽車項目及目標集團的乘用車製造商客戶推出新汽車項目致使銷售額增加。

下表載列於所示期間目標集團的貿易應收款項的賬齡分析：

	於十二月三十一日			於二零一四年 五月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	295,758	330,283	355,953	452,732
三個月至一年	467	1,008	2,522	—
超過一年	221	—	—	—
總計	296,446	331,291	358,475	452,732

目標集團的財務資料

下表載列於所示期間貿易應收款項的平均周轉日數：

	截至十二月三十一日止年度			截至 二零一四年 五月三十一日 止五個月
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	
貿易應收款項平均周轉日數 (附註)	49	52	51	51

附註：貿易應收款項平均周轉日數以有關期間的期初及期末貿易應收款項結餘除以銷售得出的平均數，再將此數乘以一年365天（就一年期貿易應收款項周轉日數而言）或將此數乘以150天（就五個月期間貿易應收款項周轉日數而言）。

於往績記錄期間，貿易應收款項平均周轉日數維持穩定，其介乎49日至52日，全部均處於目標集團的信貸期範圍內。於二零一四年六月三十日，貿易應收款項約82.0%已獲償付。

預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項主要包括按金及其他應收款項，主要為預付應收供應商、業主、增值稅及保險經紀的款項。下表載列於所示期間預付款項、按金及其他應收款項的結餘：

	於十二月三十一日			於二零一四年 五月三十一日
	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	人民幣千元
預付款項	3,479	6,805	4,780	12,667
按金及其他應收款項	35,649	43,668	34,609	31,326
總計	39,128	50,473	39,389	43,993

預付款項、按金及其他應收款項由二零一一年十二月三十一日約人民幣39.1百萬元增加至二零一二年十二月三十一日約人民幣50.5百萬元，主要由於二零一二年向波蘭稅務局預付企業所得稅的款項增加。

預付款項、按金及其他應收款項由二零一二年十二月三十一日約人民幣50.5百萬元減少至二零一三年十二月三十一日約人民幣39.4百萬元，主要由於二零一三年向波蘭稅務局預付企業所得稅的款項減少令其他應收款項減少。

目標集團的財務資料

預付款項、按金及其他應收款項由二零一三年十二月三十一日約人民幣39.4百萬元增加至二零一四年五月三十一日約人民幣44.0百萬元，主要由於預付資訊科技服務費的款項增加。

貿易應付款項

貿易應付款項主要指購買原材料及主要元件，信貸期一般介乎30至90日。

貿易應付款項由二零一一年十二月三十一日約人民幣243.3百萬元增加至二零一二年十二月三十一日約人民幣319.0百萬元，並於二零一三年十二月三十一日增加至約人民幣326.4百萬元，及於二零一四年五月三十一日進一步增加至約人民幣398.4百萬元，主要由於為應付產能增加而於二零一二年、二零一三年及二零一四年增加原材料採購價值。

下表載列於所示期間目標集團貿易應付款項結餘的賬齡分析：

	於十二月三十一日			於二零一四年
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	243,303	319,010	326,362	398,410
三至六個月	-	-	-	-
六至十二個月	-	-	-	-
超過十二個月	-	-	-	-
總計	243,303	319,010	326,362	398,410

下表載列於所示期間貿易應付款項平均周轉日數：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年 五月三十一日 止五個月
貿易應付款項平均周轉日數(附註)	54	61	61	59

附註：貿易應付款項平均周轉日數以有關期間的期初及期末貿易應付款項結餘除以有關期間銷售成本得出的平均數，再將此數乘以365天(就一年期貿易應付款項周轉日數而言)或將此數乘以150天(就五個月期間貿易應付款項周轉日數而言)。

目標集團的財務資料

於往績記錄期間，貿易應付款項平均周轉日數維持穩定，其介乎54日至61日，全部均處於目標集團的信貸期範圍內。於二零一四年六月三十日，約48.6%貿易應付款項經已償付。

其他應付款項及應計費用

目標集團的其他應付款項及應計費用主要包括工程開支、應付薪金及福利、增值稅及其他應付款項。

下表載列於所示期間目標集團其他應付款項及應計費用的結餘：

	於十二月三十一日			於二零一四年
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應計費用	39,468	30,827	23,778	23,892
其他應付款項	43,801	62,380	89,926	80,380
總計	83,269	93,207	113,704	104,272

其他應付款項及應計費用由二零一一年十二月三十一日約人民幣83.3百萬元增加至二零一二年十二月三十一日約人民幣93.2百萬元，並進一步增加至二零一三年十二月三十一日約人民幣113.7百萬元，主要由於(i)為滿足營運及業務要求而購買物業、機器及設備，使應付資本開支負債款項增加；(ii)目標集團於往績記錄期間的銷售增加導致增值稅及其他應付稅項增加；及(iii)應付薪金及福利款項增加。其他應付款項及應計費用由二零一三年十二月三十一日約人民幣113.7百萬元減少至二零一四年五月三十一日約人民幣140.3百萬元，主要由於增值稅及其他應付稅項增加。

應收／應付關連方款項及／或貸款

(i) 應收關連方款項

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年五月三十一日，目標集團的應收同系附屬公司款項分別為約人民幣57.1百萬元、約人民幣44.4百萬元、約人民幣29.3百萬元及約人民幣44.8百萬元，即目標集團向BWI North America、BWI India及京西重工上海銷售貨品及提供技術服務的貿易應收款項。有關目標集團向關連方銷售貨品及提供技術服務的進一步詳情，請參閱本通函「持續關連交易—不獲豁免持續關連交易」一節。

目標集團的財務資料

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年五月三十一日，目標集團的應收京西重工(香港)及京西重工(其為目標集團的控股公司)款項分別為約人民幣32.9百萬元、約人民幣37.1百萬元、約人民幣37.4百萬元及約人民幣39.6百萬元，即有關目標集團向京西重工(香港)銷售貨品及向京西重工提供技術服務的貿易應收款項。有關目標集團向關連方銷售貨品及提供技術服務的進一步詳情，請參閱本通函「持續關連交易—不獲豁免持續關連交易」一節。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年五月三十一日，目標集團的應付同系附屬公司款項分別為約人民幣56.8百萬元、約人民幣31.5百萬元、約人民幣22.2百萬元及約人民幣27.3百萬元，即向BWI North America、BWI India、京西重工上海購買貨品，及由BWI North America提供管理及技術服務及應付BWI Company的利息。有關目標集團向關連方購買貨品及收取技術服務的進一步詳情，請參閱本通函「持續關連交易—不獲豁免持續關連交易」一節。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年五月三十一日，目標集團的應付京西重工及京西重工(香港)(其為目標集團的控股公司)款項分別為約人民幣0.1百萬元、約人民幣1.9百萬元、約人民幣1.9百萬元及約人民幣3.7百萬元，即有關京西重工提供管理及技術服務以及應付京西重工(香港)的利息。有關目標集團向關連方收取管理及技術服務的進一步詳情，請參閱本通函「持續關連交易—不獲豁免持續關連交易」一節。

應收／應付關連方款項的結餘明細載列如下：

	於十二月三十一日			於二零一四年 五月三十一日
	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	
應收同系附屬公司款項：				
BWI North America Inc.	41,833	232,626	29,329	44,776
BWI India Limited	15,243	20,789	-	-
京西重工上海	-	8	-	-
	<u>57,076</u>	<u>44,423</u>	<u>29,329</u>	<u>44,776</u>
應收控股公司款項：				
京西重工(香港)	8	-	60	-
北京京西重工有限公司	32,922	37,129	37,344	39,622
	<u>32,930</u>	<u>37,129</u>	<u>37,404</u>	<u>39,622</u>

目標集團的財務資料

	於十二月三十一日			於二零一四年
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付同系附屬公司款項：				
BWI North America Inc.	55,109	29,884	22,061	27,140
BWI India Limited	–	25	18	32
京西重工上海	31	42	93	102
BWI Company Limited S.A.	1,668	1,518	–	–
	<u>56,808</u>	<u>31,469</u>	<u>22,172</u>	<u>27,274</u>
應付控股公司款項：				
北京京西重工有限公司	141	1,900	1,909	138
京西重工(香港)	–	–	–	3,596
	<u>141</u>	<u>1,900</u>	<u>1,909</u>	<u>3,734</u>

(ii) 應付關連方貸款

於二零一一年十二月三十一日，目標集團應付BWI Company的短期貸款為人民幣59.4百萬元。於二零一一年及二零一二年十二月三十一日，目標集團應付BWI Company的長期貸款分別為人民幣78.9百萬元及人民幣121.1百萬元。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年五月三十一日，目標集團應付京西重工(香港)的長期貸款分別為人民幣0.5百萬元、人民幣0.5百萬元、人民幣102.9百萬元及人民幣100.0百萬元。所有來自關連方的貸款均為無抵押及計息，並將於完成前以內部一般資金及／或銀行借款償還。

應收／應付關連方貸款的結餘明細載列如下：

	於十二月三十一日			於二零一四年
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付同系附屬公司短期貸款：				
BWI Company Limited S.A.	<u>59,392</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
應付同系附屬公司長期貸款：				
BWI Company Limited S.A.	<u>78,929</u>	<u>121,143</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
應付控股公司長期貸款：				
京西重工(香港)	<u>490</u>	<u>499</u>	<u>102,928</u>	<u>99,491</u>

目標集團的財務資料

目標集團的董事認為，於往績記錄期間，該等關連方交易以及應付及應收關連方金額乃於目標集團日常及正常業務過程中按一般商業條款訂立。

流動資金及資本資源

目標集團的現金主要用於應付營運資金及資本開支需求。目標集團於往績記錄期間主要透過京西重工及京西重工(香港)的股東貸款為營運資金及資本開支需求提供資金。預期完成後，目標集團將透過經營業務為營運資金及資本開支需求提供資金。

現金流量

下表載列於所示期間目標集團合併現金流量表的簡明概要：

	截至十二月三十一日止年度			截至 二零一三年 五月三十一日 止五個月	截至 二零一四年 五月三十一日 止五個月
	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額	69,361	136,708	169,490	68,856	42,660
投資活動所用現金流量淨額	(56,522)	(61,431)	(57,881)	(18,142)	(20,090)
融資活動所用現金流量淨額	(28,851)	(41,784)	(60,485)	(2,944)	(5,164)
現金及現金等價物增加/ (減少)淨額	(16,012)	33,493	51,123	47,771	17,405
年初的現金及現金等價物	156,216	128,697	165,950	165,950	215,591
匯兌變動的影響，淨額	(11,507)	3,760	(1,482)	(13,323)	3,549
年終的現金及現金等價物	128,697	165,950	215,591	200,399	236,545

經營業務所得現金淨額

截至二零一四年五月三十一日止五個月，目標集團的經營活動所得現金淨額約為人民幣42.7百萬元，主要來自經營活動所產生的現金約人民幣64.0百萬元，惟部份由已繳所得稅約人民幣21.4百萬元所抵銷。未計營運資金變動前的經營現金流量約為人民幣125.4百萬元，主要來自除稅前溢利約人民幣95.5百萬元，並經：(i)物業、機器及設備項目折舊約人民幣14.2百萬元；(ii)財務費用約人民幣2.0百萬元；(iii)匯兌差額淨額約人民幣10.3百萬元；及(iv)陳舊存貨撥備撥回約人民幣1.7百萬元所調整。營運資金變

目標集團的財務資料

動導致現金流出約人民幣61.4百萬元，主要由於原材料採購量增加導致貿易應付款項增加約人民幣72.0百萬元，惟部份由現有汽車計劃之銷售增長致使貿易應收款項增加約人民幣94.7百萬元及預付款項、按金及其他應收款項以及應收同系附屬公司及控股公司款項增加約人民幣23.4百萬元所抵銷。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，目標集團的經營活動所得現金淨額約為人民幣169.5百萬元，主要來自經營活動所產生的現金約人民幣206.4百萬元，惟部份由已繳所得稅約人民幣36.9百萬元所抵銷。未計營運資金變動前的經營現金流量約為人民幣182.8百萬元，主要來自除稅前溢利約人民幣145.8百萬元，並經：(i)物業、機器及設備項目折舊約人民幣27.7百萬元；(ii)財務費用約人民幣5.6百萬元；(iii)匯兌差額淨額約人民幣4.8百萬元；及(iv)陳舊存貨撥備撥回約人民幣1.5百萬元所調整。營運資金變動導致現金流入約人民幣23.6百萬元，主要由於(i)預付款項、按金及其他應收款項以及應收同系附屬公司及控股公司款項減少約人民幣25.1百萬元；及(ii)其他應付款項及應計費用、以及應付同系附屬公司及一間控股公司款項減少約人民幣26.7百萬元，惟部份由目標集團汽車製造客戶推出之新汽車計劃所帶動之銷售增長致使貿易應收款項增加約人民幣26.4百萬元所抵銷。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，目標集團的經營活動所得現金淨額約為人民幣136.7百萬元，主要來自經營活動所產生的現金約人民幣162.0百萬元，惟部份由已繳所得稅約人民幣25.4百萬元所抵銷。未計營運資金變動前的經營現金流量約為人民幣175.3百萬元，主要來自除稅前溢利約人民幣143.2百萬元，並經：(i)物業、機器及設備項目折舊約人民幣20.6百萬元；(ii)撥備撥回約人民幣1.5百萬元；(iii)匯兌差額淨額影響約人民幣11.2百萬元；及(iv)財務費用約人民幣6.0百萬元所調整。營運資金變動導致現金流出約人民幣13.2百萬元，主要由於(i)因原材料採購量增加導致貿易應付款項增加約人民幣75.7百萬元；(ii)因目標集團於期內取得新訂單／業務使銷量增加導致存貨增加約人民幣37.5百萬元；(iii)其他應付款項及應計費用、應付同系附屬公司及一間控股公司款項減少約8.4百萬元；及(iv)保修撥備減少所致，惟部分由現有汽車計劃之銷售增長致使貿易應收款項增加約人民幣33.6百萬元所抵銷。

目標集團的財務資料

截至二零一一年十二月三十一日止年度，目標集團的經營活動所得現金淨額約為人民幣69.4百萬元，主要來自經營活動所產生的現金約人民幣79.8百萬元，惟部份由已繳所得稅約人民幣11.7百萬元所抵銷。未計營運資金變動前的經營現金流量為人民幣96.0百萬元，主要來自除稅前溢利約人民幣38.6百萬元，並經：(i)匯兌差額淨額約人民幣32.0百萬元；(ii)物業、機器及設備項目折舊約人民幣21.0百萬元；(iii)財務費用約人民幣7.5百萬元；及(iv)貿易應收款項減值約人民幣3.3百萬元所調整。營運資金變動導致現金流出約人民幣16.2百萬元，主要由於(i)貿易應收款項增加約人民幣21.7百萬元；(ii)其他應付款項及應計費用、應付同系附屬公司及一間控股公司款項減少約人民幣11.0百萬元；及(iii)存貨增加約人民幣7.7百萬元，惟部分由貿易應付款項增加約人民幣14.5百萬元所抵銷。

投資活動所用現金淨額

截至二零一四年五月三十一日止五個月，目標集團的投資活動所用現金淨額約為人民幣20.1百萬元，主要包括為應付營運及業務要求而購買物業、機器及設備項目約人民幣20.9百萬元，惟部份由出售物業、機器及設備項目的所得款項約人民幣0.8百萬元所抵銷。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，目標集團的投資活動所用現金淨額約為人民幣57.9百萬元，主要包括為滿足營運及業務要求而購買物業、機器及設備項目約人民幣61.8百萬元，惟部分由出售物業、機器及設備項目的所得款項約人民幣3.9百萬元所抵銷。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，目標集團於二零一二年的投資活動所用現金淨額約為人民幣61.4百萬元，主要包括為滿足營運及業務要求而購買物業、機器及設備項目約人民幣65.6百萬元，惟部分由出售物業、機器及設備項目的所得款項約人民幣4.2百萬元所抵銷。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，目標集團於二零一一年的投資活動所用現金淨額約為人民幣56.5百萬元，主要包括為滿足營運及業務要求而購買物業、機器及設備項目約人民幣69.7百萬元，惟部分由出售物業、機器及設備項目的所得款項約人民幣13.2百萬元所抵銷。

融資活動所用現金淨額

截至二零一四年五月三十一日止五個月，目標集團的融資活動所得現金流量淨額約為人民幣5.2百萬元，乃來自(i)償還貸款約人民幣2.6百萬元；(ii)已付利息約人民幣2.6百萬元。

目標集團的財務資料

截至二零一三年十二月三十一日止年度，目標集團的融資活動所用現金流量淨額約為人民幣60.5百萬元，乃來自(i)償還貸款約人民幣21.3百萬元；(ii)已付利息約人民幣4.5百萬元；及(iii)已付股息約人民幣37.3百萬元，惟部份由發行股份約人民幣0.07百萬元及為應付目標集團資本開支及營運資金的新增借貸約人民幣2.6百萬元所抵銷。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，目標集團的融資活動所用現金流量淨額約為人民幣41.8百萬元，乃來自(i)償還貸款約人民幣59.4百萬元；(ii)已付利息約人民幣6.1百萬元；及(iii)已付股息約人民幣18.5百萬元，惟部份由為應付目標集團資本開支及營運資金的新增借貸約人民幣42.2百萬元所抵銷。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，目標集團於二零一一年的融資活動所用現金流量淨額約為人民幣28.9百萬元，乃來自(i)償還銀行貸款約人民幣80.7百萬元；及(ii)已付利息約人民幣7.6百萬元，惟部份由為應付目標集團資本開支及營運資金的新增借貸人民幣59.4百萬元所抵銷。

鑑於目標集團目前的信貸狀況及目前的可動用資金，董事相信，其於取得銀行借貸方面將不會遇到任何重大困難。目標集團計劃透過經營業務所得現金及短期債項為本通函所述的未來業務計劃、資本開支及相關開支提供資金。

流動資產及負債淨額

下表載列於所示期間目標集團流動資產及負債的概要：

	於十二月三十一日			於二零一四年	於二零一四年
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	五月三十一日	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產					
存貨	114,194	151,918	150,991	161,808	163,357
貿易應收款項	296,446	331,291	358,475	452,732	454,349
預付款項、按金及 其他應收款項	39,128	50,473	39,389	43,993	18,457
應收同系附屬公司款項	57,076	44,423	29,329	44,776	33,201
應收控股公司款項	32,930	37,129	37,404	39,623	42,896
現金及現金等價物	128,697	165,950	215,591	236,545	279,159
總流動資產	668,471	781,184	831,179	979,477	991,419

目標集團的財務資料

	於十二月三十一日			於二零一四年	於二零一四年
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	五月三十一日	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
流動負債					
貿易應付款項	243,303	319,010	326,362	398,410	387,162
其他應付款項及應計費用	83,269	93,207	113,704	104,272	91,725
同系附屬公司貸款	59,392	-	-	-	-
應付同系附屬公司款項	56,808	31,469	22,172	27,274	21,285
應付控股公司款項	141	1,900	1,909	3,734	2,622
應繳稅項	1,817	6,113	19,555	15,770	34,232
定額福利責任	187	130	1,117	-	-
撥備	50,488	43,963	35,363	39,958	41,424
總流動負債	495,405	495,792	520,183	589,418	578,450
流動資產淨額	173,066	285,392	310,996	390,059	412,969

目標集團於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日、二零一四年五月三十一日以及二零一四年六月三十日的流動資產淨額分別為約人民幣173.1百萬元、人民幣285.4百萬元、人民幣311.0百萬元、人民幣390.1百萬元以及人民幣413.0百萬元，於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日、二零一四年五月三十一日及二零一四年六月三十日的總流動資產分別為約人民幣668.5百萬元、人民幣781.2百萬元、人民幣831.2百萬元、人民幣979.5百萬元及人民幣991.4百萬元。總流動資產於往績記錄期間增加乃主要由於(i)存貨；(ii)貿易應收款項；及(iii)現金及現金等價物增加。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日、二零一四年五月三十一日及二零一四年六月三十日，分別錄得總流動負債約人民幣495.4百萬元、人民幣495.8百萬元、人民幣520.2百萬元、人民幣589.4百萬元及人民幣578.5百萬元。總流動負債由二零一二年十二月三十一日約人民幣495.8百萬元增加至二零一三年十二月三十一日約人民幣520.2百萬元，主要由於貿易應付款項及應付稅項增加。總流動負債由二零一三年十二月三十一日約人民幣520.2百萬元增加至二零一四年五月三十一日約人民幣589.4百萬元，主要由於貿易應付款項及應付同系附屬公司款項及撥備增加。目標集團並無任何銀行借款，但擁有關連方給予的貸款。詳情請參閱本節「與關連方交易」。

目標集團的財務資料

資本開支及資本承擔

過往資本開支

目標集團定期動用資本開支以擴充營運、維護設備從而提高營運效率。下表載列目標集團於所示期間的過往資本開支結餘：

	於十二月三十一日			於二零一四年 五月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、機器及設備	133,402	188,594	220,367	223,944
總計	133,402	188,594	220,367	223,944

於往績記錄期間所產生的資本開支主要為工廠用地、機器及設備以及工具的開支，以滿足需求增長。

計劃資本開支

截至二零一四年十二月三十一日止年度的估計資本開支約為人民幣95.1百萬元。目標集團的計劃未來資本開支主要包括機器及工具。目標集團預期將透過收購事項完成後的經營業務所得現金流量為該等資本開支提供資金。

實際資本開支可能因各種因素而有別於上文所載的金額，包括目標集團的未來現金流量、經營業績及財務狀況、全球經濟狀況、可否按目標集團可接納的條款獲得融資、收益增長所帶來的技術或其他問題及其他因素等。目標集團亦可能會透過內部發展、收購現有業務、投資其他業務或與第三方合營尋求新的擴張。

資本承擔

下表載列於所示期間目標集團收購廠房及機器的資本承擔結餘：

	於十二月三十一日			於 二零一四年 五月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備	20,437	17,970	18,794	22,355
已批准但未訂約	12,900	18,880	3,865	2,861
總計	33,337	36,850	22,659	25,217

目標集團的財務資料

經營租賃安排

經營租約付款指目標集團就其物業、機器及設備而應付的租金。目標集團根據經營租賃安排出租若干物業、機器及設備，租約經協商為一年至六年不等。下表載列於所示期間根據不可撤銷經營租約的未來最低租金付款結餘：

	於十二月三十一日			於
	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 五月三十一日 人民幣千元
一年內	10,638	14,557	11,353	12,001
第二年至第五年(包括首尾兩年)	51,445	42,864	29,483	27,812
五年後	-	-	-	-
總計	62,083	57,421	40,836	39,813

債項

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日、二零一四年五月三十一日及二零一四年六月三十日，目標集團的總債項分別為約人民幣138.8百萬元、人民幣121.6百萬元、人民幣102.9百萬元、人民幣100.0百萬元及人民幣100.0百萬元。

下表載列目標集團的債項：

		於十二月三十一日			於二零一四年	於二零一四年
		二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	五月三十一日 人民幣千元	六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
即期：						
同系附屬公司						
給予的貸款	(i)	59,392	-	-	-	-
		59,392	-	-	-	-
非即期：						
同系附屬公司						
給予的貸款	(ii)	78,929	121,143	-	-	-
控股公司						
給予的貸款	(ii)	490	499	102,928	99,995	100,024
		79,419	121,642	102,928	99,995	100,024
總計		138,811	121,642	102,928	99,995	100,024

目標集團的財務資料

- (i) 該貸款乃無抵押、按年息4.758%計息及須於一年內償還。
- (ii) 該等貸款乃無抵押、按年息4.758%計息及須於二零一五年償還。

下表載列目標集團的債項到期情況：

	於十二月三十一日			於二零一四年	於二零一四年
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	五月三十一日	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
到期：					
一年內	59,392	-	-	-	-
第二年	-	-	102,928	99,995	100,024
第三年至第五年 (包括首尾兩年)	79,419	121,642	-	-	-
	<u>138,811</u>	<u>121,642</u>	<u>102,928</u>	<u>99,995</u>	<u>100,024</u>

除前述者或本文其他部份所披露者，及集團內公司間之負債外，於二零一四年六月三十日營業時間結束時，目標集團並無已發行及發行在外或同意將予發行之借貸資本、有期貸款、銀行透支、承兌負債或承兌信貸、貸款及其他類似債項、債權證、按揭、質押、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

銀行借貸

於往績記錄期間，目標集團並無任何銀行借貸。

或然負債

於二零一四年六月三十日(即最後實際可行日期)，目標集團並無任何或然負債，其指目標集團就關連方所獲取的銀行貸款提供予銀行的擔保。

目標集團的財務資料

主要財務比率

下表載列目標集團於往績記錄期間的主要財務比率概要：

財務比率	截至十二月三十一日止年度			截至 二零一四年 五月三十一日 止五個月
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	
總股本回報率	12.9%	41.2%	30.8%	不適用 (附註1)
總資產回報率	3.5%	12.5%	10.9%	不適用 (附註1)
流動比率	134.9%	157.6%	159.8%	166.2%
速動比率	111.9%	126.9%	130.8%	138.7%
資本負債比率	62.4%	36.5%	25.4%	20.5%

附註：

1. 不適用
2. 總債務指同系附屬公司及控股公司的所有貸款

總股本回報率

總股本回報率由二零一一年十二月三十一日約12.9%增加至二零一二年十二月三十一日約41.2%，主要由於除稅後溢利增加約人民幣85.5百萬元，由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣28.8百萬元增加約297.9%至截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣114.6百萬元；及目標集團的總權益由二零一一年十二月三十一日約人民幣222.5百萬元增加約49.8%至二零一二年十二月三十一日約人民幣333.3百萬元。

總股本回報率由二零一二年十二月三十一日約41.2%減少至二零一三年十二月三十一日約30.8%，主要由於除稅後溢利由截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣114.6百萬元減少至截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣113.9百萬元，而總權益則由二零一二年十二月三十一日約人民幣333.3百萬元增加約21.8%至二零一三年十二月三十一日約人民幣405.9百萬元。

總資產回報率

總資產回報率由二零一一年十二月三十一日約3.5%增加至二零一二年十二月三十一日約12.5%，主要由於除稅後溢利增加約人民幣85.8百萬元，由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣28.8百萬元增加約297.9%至截至二零一二年十二月三十一日約人民幣114.6百萬元；及目標集團的總資產由二零一一年十二月三十一日約人民幣833.9百萬元增加約20.0%至二零一二年十二月三十一日約人民幣1,000.5百萬元。

目標集團的財務資料

總資產回報率由二零一二年十二月三十一日約12.5%減少至二零一三年十二月三十一日約10.9%，主要由於總資產由二零一二年十二月三十一日約人民幣1,000.5百萬元增加約8.6%至二零一三年十二月三十一日約人民幣1,087.0百萬元，而除稅後溢利則由截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣114.6百萬元輕微減少約0.6%至截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣113.9百萬元。

流動比率

流動比率由二零一一年十二月三十一日約134.9%增加至二零一二年十二月三十一日約157.6%，主要由於二零一二年的存貨、現金及現金等價物以及貿易應收款項增加。相較二零一一年十二月三十一日，二零一二年十二月三十一日的流動負債輕微增加約0.1%。

流動比率由二零一二年十二月三十一日約157.6%增加至二零一三年十二月三十一日約159.8%，主要由於二零一三年的現金及現金等價物以及貿易應收款項增加。相較二零一二年十二月三十一日，二零一三年十二月三十一日的流動負債增加約4.9%，主要由於其他應付款項及應計費用以及貿易應付款項增加。

流動比率由二零一三年十二月三十一日約159.8%增加至二零一四年五月三十一日約166.2%，主要由於二零一四年五月三十一日的現金及現金等價物以及貿易應收款項增加。相較二零一三年十二月三十一日，二零一四年五月三十一日的流動負債增加約13.3%，主要由於貿易應付款項增加。

速動比率

速動比率由二零一一年十二月三十一日約111.9%增加至二零一二年十二月三十一日約126.9%，主要由於相較二零一一年十二月三十一日，二零一二年十二月三十一日的現金及現金等價物以及貿易應收款項增加約17.0%，而相較二零一一年十二月三十一日，二零一二年十二月三十一日的流動負債輕微增加約0.1%。

速動比率由二零一二年十二月三十一日約126.9%增加至二零一三年十二月三十一日約130.8%，主要由於相較二零一二年十二月三十一日，二零一三年十二月三十一日的現金及現金等價物以及貿易應收款項增加約15.49%。相較二零一二年，二零一三年十二月三十一日的流動負債增加約4.9%，主要由於其他應付款項及應計費用以及貿易應付款項增加所致。

速動比率由二零一三年十二月三十一日約130.8%增加至二零一四年五月三十一日約138.7%，主要由於相較二零一三年十二月三十一日，二零一四年五月三十一日的現金及現金等價物以及貿易應收款項增加約20.0%。相較二零一三年，二零一四年五月三十一日的流動負債增加約13.3%，主要由於貿易應付款項增加所致。

目標集團的財務資料

資本負債比率

資本負債比率由二零一一年十二月三十一日約62.4%增加至二零一二年十二月三十一日約36.5%，主要由於目標集團的總債務由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣138.8百萬元減少約12.4%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣121.6百萬元，而目標集團的總權益則由二零一一年十二月三十一日約人民幣222.5百萬元增加約49.8%至二零一二年十二月三十一日約人民幣333.3百萬元。

資本負債比率由二零一二年十二月三十一日約36.5%減少至二零一三年十二月三十一日約25.4%，主要由於目標集團的總債務由截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣121.6百萬元減少至截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣102.9百萬元，而目標集團的總權益則由二零一二年十二月三十一日約人民幣333.3百萬元增加約21.8%至二零一三年十二月三十一日約人民幣405.9百萬元。

資本負債比率由二零一三年十二月三十一日約25.4%減少至二零一四年五月三十一日約20.5%，主要由於目標集團的總債務由二零一三年十二月三十一日約人民幣102.9百萬元減少至二零一四年五月三十一日約人民幣100.0百萬元，而目標集團的總權益則由二零一三年十二月三十一日約人民幣405.9百萬元增加約20.1%至二零一四年五月三十一日約人民幣487.5百萬元。

淨債務對權益比率

目標集團於二零一一年十二月三十一日的淨債務對權益比率約為4.5%，而目標集團於二零一二年及二零一三年十二月三十一日以及二零一四年五月三十一日均錄得淨現金水平，此乃由於目標集團的現金及現金等價物分別超逾其總債務約人民幣44.3百萬元、人民幣112.7百萬元及人民幣136.6百萬元。淨債務對權益比率由約4.5%轉至二零一二年十二月三十一日的淨現金水平，主要由於(i)目標集團的總債務由二零一一年十二月三十一日約人民幣138.8百萬元減少至二零一二年十二月三十一日約人民幣121.6百萬元；及(ii)目標集團的現金及現金等價物由二零一一年十二月三十一日約人民幣128.7百萬元增加至二零一二年十二月三十一日約人民幣166.0百萬元。

利息覆蓋比率

利息覆蓋比率由二零一一年十二月三十一日約6.2倍增加至二零一二年十二月三十一日約24.9倍，主要由於除息稅前溢利由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣46.1百萬元增加約223.6%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣149.2百萬元，而財務費用則由截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣7.5百萬元減少約20.0%至截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣6.0百萬元。

目標集團的財務資料

利息覆蓋比率由二零一二年十二月三十一日約24.9倍增加至二零一三年十二月三十一日約26.8倍，主要由於除息稅前溢利由截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣149.2百萬元增加約1.5%至截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣151.4百萬元，而財務費用則由截至二零一二年十二月三十一日止年度約人民幣6.0百萬元減少約6.7%至截至二零一三年十二月三十一日止年度約人民幣5.6百萬元。

利息覆蓋比率由截至二零一三年五月三十一日止五個月約36.1倍增加至截至二零一四年五月三十一日止五個月約49.7倍。有關增加主要由於除息稅前溢利由截至二零一三年五月三十一日止五個月約人民幣80.5百萬元增加至截至二零一四年五月三十一日止五個月約人民幣97.5百萬元，而財務費用由截至二零一三年五月三十一日止五個月約人民幣2.2百萬元減少至截至二零一四年五月三十一日止五個月約人民幣2.0百萬元。

資產負債表外承擔及安排

於最後實際可行日期，目標集團並無訂立任何資產負債表外交易。

交易開支

就收購事項所產生的估計開支總額約為26.4百萬港元（相當於約人民幣20.3百萬元），其將於綜合損益及其他全面收益表扣除。該等上市開支主要包括就提供有關收購事項的服務向法律顧問、申報會計師、獨立財務顧問及保薦人的專業費用（金額約為23.4百萬港元（相當於約人民幣18百萬元））。

有關市場風險的定量與定性披露資料

目標集團於一般業務過程中面對多項市場風險，包括外匯風險、信貸風險及流動資金風險。

外匯風險

目標集團面對交易性貨幣風險。該等風險源自各單位以功能貨幣以外的貨幣進行交易。目標集團並無進行任何對沖交易以減低目標集團所承受的外幣風險。

下表顯示於下列有關期間結束時，目標集團除稅後溢利（由於貨幣資產及負債的公平值發生變動）對美元、英鎊及波蘭茲羅提的可能合理出現的變動（所有其他變數維持不變）的敏感度。董事認為，由於其他貨幣可能出現的變動帶來的貨幣風險不會對目標集團權益有重大財務影響，故並無披露相關敏感度。

目標集團的財務資料

對除稅前溢利的影響

	匯率 增加/(減少)	除稅前溢利增加/(減少)				
		截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
		二零一一年 人民幣	二零一二年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一三年 人民幣	二零一四年 人民幣
						(未經審核)
倘歐元兌美元升值	10%	(2,445,789)	1,350,677	2,968,956	(238,813)	5,950,294
倘歐元兌美元貶值	(10%)	2,445,789	(1,350,677)	(2,968,956)	238,813	(5,950,294)
倘歐元兌英鎊升值	10%	(3,009,064)	(3,963,919)	(6,029,571)	(4,096,349)	(17,892,169)
倘歐元兌英鎊貶值	(10%)	3,009,064	3,963,919	6,029,571	4,096,349	17,892,169
倘歐元兌波蘭茲羅提升值	10%	(2,819,443)	(9,165,771)	(6,577,149)	1,392,852	(26,135)
倘歐元兌波蘭茲羅提貶值	(10%)	2,819,443	9,165,771	6,577,149	(1,392,852)	26,135

信貸風險

目標公司的信貸風險主要來自其客戶的尚未償還貿易應收款項及其他應收款項。目標集團亦面臨其客戶未能履行承擔所產生的信貸風險。目標集團僅與獲認可且信譽良好的第三方進行買賣。目標集團的政策為所有有意以信貸進行買賣的客戶均須經過信貸核實程序。此外，應收款項結餘乃按持續基準監察，而目標集團所面臨的壞賬風險並不重大。

就目標集團其他金融資產(包括現金及現金等價物、其他應收款項)而言，信貸風險因交易對方違約而產生，最高風險相等於該等工具的賬面值。

由於目標集團僅與獲認可且信譽良好的第三方進行買賣，故並無要求客戶作出資產抵押。目標集團面對來自主要客戶的高度集中風險。目標集團的最大客戶分別佔目標集團截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止三個年度以及截至二零一四年五月三十一日止五個月的總收入約43.1%、43.0%、46.0%及48.7%。來自最大客戶的貿易應收款項分別佔目標集團於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日及二零一四年五月三十一日的貿易應收款項總額約55.9%、54.3%、62.4%及50.0%。

流動資金風險

目標集團致力於維持充足的現金及信用額度以滿足其流動資金要求。目標集團透過結合營運產生的資金以及銀行及其他借款撥付營運資金要求。

目標集團的財務資料

股息

於截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，目標集團旗下公司分別向其當時的股東宣派及派付股息合共約零、人民幣18.5百萬元及人民幣37.3百萬元。

可供分派儲備

於二零一四年五月三十一日，目標公司可供分派予其股東的可供分派儲備為人民幣177.1百萬元。

營運資金

董事認為且保薦人同意，考慮到經擴大集團於完成後的可動用財務資源(包括其經營業務現金流量及可動用銀行融資)後，經擴大集團擁有足夠的營運資金應付本通函日期起計最少未來12個月的目前需求。

並無重大不利變動

董事確認，自二零一四年五月三十一日(即目標集團經審核財務報表的編製日期)以來，直至本通函刊發日期止，目標集團的財務或業務狀況或前景並無重大不利變動。

目標集團的財務資料

與關連方交易

於所示期間與關連方的交易及未付結餘載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
銷售貨品予：					
京西重工	14,406	2,890	3,247	1,465	1,314
京西重工(香港)	225	49	503	78	–
BWI North America	23,411	46,498	50,991	19,521	14,185
BWI India	1,777	1,829	1,344	810	904
京西重工上海	–	7	86	87	–
	<u>39,819</u>	<u>51,273</u>	<u>56,171</u>	<u>21,961</u>	<u>16,403</u>
技術服務提供予：					
京西重工	26,272	4,393	5,721	–	3,917
BWI North America	62,272	66,047	64,636	17,908	25,143
BWI India	15,318	5,494	3,755	–	999
	<u>103,863</u>	<u>75,934</u>	<u>74,112</u>	<u>17,908</u>	<u>30,059</u>
利息收入來自：					
BWI North America	<u>1,253</u>	<u>97</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
銷售物業、機器及設備項目予：					
BWI North America	25	–	1,190	–	–
京西重工上海	–	636	–	–	–
	<u>25</u>	<u>636</u>	<u>1,190</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
購買貨品自：					
京西重工	181	364	433	142	191
BWI North America	1,198	1,272	366	158	90
BWI India	–	23	90	43	14
京西重工上海	293	261	215	53	112
	<u>1,672</u>	<u>1,920</u>	<u>1,104</u>	<u>396</u>	<u>407</u>

目標集團的財務資料

管理及技術服務提供自：					
京西重工	-	1,101	9,453	-	3,830
BWI North America	146,237	124,487	136,626	58,835	54,984
	<u>146,237</u>	<u>125,588</u>	<u>146,079</u>	<u>58,835</u>	<u>58,814</u>
購買物業、機器及設備項目自：					
北京京西重工有限公司	-	-	-	-	704
BWI North America Inc.	-	-	825	-	31
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>825</u>	<u>-</u>	<u>735</u>
支付利息開支予：					
京西重工(香港)	-	-	-	-	1,968
BWI Company Limited S.A.	7,288	5,058	5,423	1,945	-
	<u>7,288</u>	<u>5,058</u>	<u>5,423</u>	<u>1,945</u>	<u>1,968</u>

於所示期間與關連方的結餘載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	五月三十一日
				止五個月
				人民幣千元
應收同系附屬公司款項：				
BWI North America Inc.	41,833	23,626	29,329	44,776
BWI India Limited	15,243	20,789	-	-
京西重工上海	-	8	-	-
	<u>57,076</u>	<u>44,423</u>	<u>29,329</u>	<u>44,776</u>

目標集團的財務資料

	截至十二月三十一日止年度			截至 二零一四年 五月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	止五個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收控股公司款項：				
京西重工(香港)	8	-	60	-
北京京西重工有限公司	32,922	37,129	37,344	39,622
	<u>32,930</u>	<u>37,129</u>	<u>37,404</u>	<u>39,622</u>
應付同系附屬公司款項：				
BWI North America Inc.	55,109	29,884	22,061	27,140
BWI India Limited	-	25	18	32
京西重工上海	31	42	93	102
BWI Company Limited S.A.	1,668	1,518	-	-
	<u>56,808</u>	<u>31,469</u>	<u>22,172</u>	<u>27,274</u>
應付控股公司款項：				
北京京西重工有限公司	141	1,900	1,909	138
京西重工(香港)	-	-	-	3,596
	<u>141</u>	<u>1,900</u>	<u>1,909</u>	<u>3,734</u>
應付同系附屬公司短期貸款：				
BWI Company Limited S.A.	<u>59,392</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
應付同系附屬公司長期貸款：				
BWI Company Limited S.A.	<u>78,929</u>	<u>121,143</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
應付控股公司長期貸款：				
京西重工(香港)	<u>490</u>	<u>499</u>	<u>102,928</u>	<u>99,995</u>

目標集團的財務資料

於往績記錄期間，目標集團的關連方與本集團已就製造成品互相供應零部件及元件以及互相供應原型。彼等亦已就於對方的技術中心開發的產品互相提供技術服務。由於BWI North America欠繳應付貿易款項結餘，故產生來自BWI North America的利息收入。

目標集團的董事確認，交易乃按公平磋商基準進行，且並未重大扭曲目標集團於往績記錄期間的經營業績。

根據上市規則須作出的披露

董事確認，於最後實際可行日期，並無任何情況將導致須根據上市規則第13.13條至第13.19條的規定作出披露。