

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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

(根據開曼群島法例註冊成立的有限公司)

(股份代號：01316)

### 截至2014年12月31日止年度全年業績公告

#### 要點

- 收入增加約24.8%至2,978.1百萬美元(2013年：2,386.8百萬美元)
- 毛利增加約23.7%至420.0百萬美元(2013年：339.4百萬美元)
- 歸屬本公司權益持有人淨利潤增加約47.8%至161.4百萬美元(2013年：109.2百萬美元)
- 維持尚未投產的已簽約訂單量約90億美元

耐世特汽車系統集團有限公司(本公司)董事會(董事會)宣佈，本公司及其附屬公司(本集團)截至2014年12月31日止年度的綜合業績連同2013年的比較數字如下：

## 合併收益表

截至2014年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2014年 千美元	2013年 千美元
收入	2	2,978,068	2,386,823
銷售成本	3	<u>(2,558,070)</u>	<u>(2,047,417)</u>
毛利		419,998	339,406
工程及產品開發成本	3	(80,070)	(73,297)
銷售及分銷開支	3	(8,280)	(8,493)
行政開支	3	(89,165)	(80,808)
其他虧損，淨額	4	<u>(5,587)</u>	<u>(3,780)</u>
經營利潤		236,896	173,028
融資收益	5	1,912	1,277
融資成本	5	<u>(23,495)</u>	<u>(23,047)</u>
融資成本，淨額		<u>(21,583)</u>	<u>(21,770)</u>
分佔一家合營企業虧損		(717)	–
除所得稅前利潤		214,596	151,258
所得稅開支	6	<u>(51,339)</u>	<u>(40,337)</u>
年度利潤		<u>163,257</u>	<u>110,921</u>
歸屬於：			
本公司權益持有人		161,398	109,191
非控制性權益		<u>1,859</u>	<u>1,730</u>
		<u>163,257</u>	<u>110,921</u>
年內本公司權益持有人應佔利潤的 每股盈利(以每股美元列示)			
—基本及攤薄	7	<u>0.06美元</u>	<u>0.06美元</u>
股息	8	<u>32,280</u>	<u>21,838</u>

## 合併綜合收益表

截至2014年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2014年 千美元	2013年 千美元
年度利潤	<u>163,257</u>	<u>110,921</u>
其他綜合(虧損)/收益		
不會重新分類至損益的項目		
設定受益計劃的精算(虧損)/所得， 扣除稅項794,000美元(2013年：(477,000美元))	(1,797)	1,453
其後或會重新分類至損益的項目		
外幣折算差額	(23,717)	1,698
現金流對沖	<u>(56)</u>	<u>-</u>
	<u>(25,570)</u>	<u>3,151</u>
年度綜合總收益	<u>137,687</u>	<u>114,072</u>
歸屬於：		
本公司權益持有人	136,330	111,907
非控制性權益	<u>1,357</u>	<u>2,165</u>
	<u>137,687</u>	<u>114,072</u>

# 合併資產負債表

於2014年12月31日

		於12月31日	
	附註	2014年 千美元	2013年 千美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
不動產、工廠及設備		625,924	562,540
土地使用權		689	732
無形資產		343,827	271,358
遞延所得稅資產		29,908	23,320
其他應收款項及預付款項		10,410	8,021
投資合營企業		5,645	—
		<u>1,016,403</u>	<u>865,971</u>
<b>流動資產</b>			
庫存		226,049	185,323
應收賬款	9	525,225	363,932
其他應收款項及預付款項		93,291	71,565
衍生金融工具		—	462
銀行受限使用資金		772	3,816
現金及現金等價物		380,173	314,120
		<u>1,225,510</u>	<u>939,218</u>
<b>總資產</b>		<u><b>2,241,913</b></u>	<u><b>1,805,189</b></u>

# 合併資產負債表(續)

於2014年12月31日

	附註	於12月31日	
		2014年 千美元	2013年 千美元
<b>權益</b>			
<b>權益持有人應佔資本及儲備</b>			
股本		32,222	32,222
其他儲備		318,114	361,799
留存收益		333,283	173,682
		<u>683,619</u>	<u>567,703</u>
非控制性權益		<u>24,400</u>	<u>23,043</u>
<b>總權益</b>		<u>708,019</u>	<u>590,746</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款		634,012	458,377
退休福利及補償		29,960	25,614
遞延所得稅負債		42,696	28,347
衍生金融工具		543	—
撥備		54,458	42,423
遞延收入		82,452	65,232
其他應付款項及應計款項		7,908	2,904
		<u>852,029</u>	<u>622,897</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	10	438,975	336,476
其他應付款項及應計款項		77,341	72,308
即期所得稅負債		14,072	19,083
退休福利及補償		2,757	2,116
衍生金融工具		3,484	—
撥備		26,013	18,494
遞延收入		22,253	13,430
借款		96,970	129,639
		<u>681,865</u>	<u>591,546</u>
<b>總負債</b>		<u>1,533,894</u>	<u>1,214,443</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>2,241,913</u>	<u>1,805,189</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>543,645</u>	<u>347,672</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>1,560,048</u>	<u>1,213,643</u>

# 合併權益變動表

## 截至2014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	股份溢價 千美元	合併儲備 千美元	股份支付 薪酬儲備 千美元	外匯儲備 千美元	對沖儲備 千美元	留存收益 千美元	小計 千美元		
<b>2013年1月1日結餘</b>	-	-	113,000	-	(5,107)	-	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虧損， 扣除稅項	-	-	-	-	-	-	1,453	1,453	-	1,453
<b>其他綜合總收益</b>	-	-	-	-	1,263	-	1,453	2,716	435	3,151
<b>綜合總收益</b>	-	-	-	-	1,263	-	110,644	111,907	2,165	114,072
<b>與擁有人的交易</b>										
資本化發行	21,672	(21,672)	-	-	-	-	-	-	-	-
發行新股份	10,550	284,857	-	-	-	-	-	295,407	-	295,407
股份發行成本	-	(10,542)	-	-	-	-	-	(10,542)	-	(10,542)
	32,222	252,643	-	-	-	-	-	284,865	-	284,865
<b>2013年12月31日結餘</b>	32,222	252,643	113,000	-	(3,844)	-	173,682	567,703	23,043	590,746
<b>綜合收益</b>										
年度利潤	-	-	-	-	-	-	161,398	161,398	1,859	163,257
<b>其他綜合(虧損)</b>										
外幣折算差額	-	-	-	-	(23,215)	-	-	(23,215)	(502)	(23,717)
設定受益計劃的精算虧損， 扣除稅項	-	-	-	-	-	-	(1,797)	(1,797)	-	(1,797)
現金流對沖	-	-	-	-	-	(56)	-	(56)	-	(56)
<b>其他綜合總(虧損)</b>	-	-	-	-	(23,215)	(56)	(1,797)	(25,068)	(502)	(25,570)
<b>綜合總(虧損)/收益</b>	-	-	-	-	(23,215)	(56)	159,601	136,330	1,357	137,687
<b>與所有者的交易</b>										
根據股票期權計劃 提供僱員服務的價值	-	-	-	1,240	-	-	-	1,240	-	1,240
支付予股東的股息	-	(21,654)	-	-	-	-	-	(21,654)	-	(21,654)
	-	(21,654)	-	1,240	-	-	-	(20,414)	-	(20,414)
<b>2014年12月31日結餘</b>	32,222	230,989	113,000	1,240	(27,059)	(56)	333,283	683,619	24,400	708,019

# 合併財務報表附註

截至2014年12月31日止年度

## 1 一般資料

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

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

本公司董事視中國航空工業集團公司(中航工業)為本公司的最終控股公司。

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

### 編製基準

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。

此等合併財務報表乃根據前身公司條例第32章的適用規定對本財政年度及比較期間予以編製。

除另有註明者外,該等財務報表均以千美元(千美元)呈列。該等財務報表已於2015年3月11日獲董事會批准刊發。

### 新訂/經修訂準則、準則和詮釋的修訂本

#### (a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團於自2014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32號(修訂本)「金融工具:呈報有關對銷資產及負債」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」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)。
- 國際會計準則第39號(修訂本)「金融工具：確認及計量」，內容有關衍生工具的更替及對沖會計的延續。本修訂考慮「場外」衍生工具與中央對手方設立的立法改變。根據國際會計準則第39號，中央對手方衍生工具的更替將導致對沖會計終止。當一項對沖工具的更替符合特定標準時，有關修訂為對沖會計終止提供寬免。本集團已應用有關修訂，且對本集團財務報表並無重大影響。
- 國際財務報告詮釋委員會第21號「徵費」為就政府徵費的會計方式作出的詮釋。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，其中一項標準為要求實體須就過往事件(稱為責任事件)承擔現有責任。該詮釋澄清產生支付徵費責任的責任事件為引起支付徵費的有關法例所述的活動。

(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2014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。

- 國際會計準則第19號(修訂)本有關界定福利計劃：僱員供款(對2014年7月1日或其後開始之年度期間生效)對職工或第三方繳納界定福利計劃。該修訂區分了僅與當期的服務相關的提存金及與多個期間的服務相關的提存金。該修訂允許與服務相關、且不隨職工服務年限變化的提存金從提供服務當期所賺得的福利成本中扣除。對於與服務相關、且隨職工服務年限變化的提存金，必須採用與福利核算相同的歸屬方法，在服務期間分攤。
- 國際財務報告準則第14號「價格監管遞延賬戶」(對2016年1月1日或其後開始之年度期間生效)闡述價格監管遞延賬戶結餘為根據其他標準不會被確認為資產或負債的支出或收入，惟因其金額於制定實體可收取客戶的已監管價格貨物或服務時包括或預期包括的價格監管，根據國際財務報告準則第14號評定為遞延。
- 國際財務報告準則第11號(修訂)本對購買共同經營中的權益的修訂(對2016年1月1日或其後開始的年度期間生效)要求投資者在購買構成「業務」(定義見國際財務報告準則第3號—業務合併)的共同經營中的權益時，採用業務合併的會計處理原則。



- 國際會計準則第16號及國際會計準則第38號(修訂本)對可接受的折舊和攤銷方法的澄清(對2016年1月1日或其後開始之年度期間生效)澄清了基於收益的折舊和攤銷方法可能為恰當。對國際會計準則第16號的修訂澄清了基於資產使用中所產生的收入來對不動產、廠房和設備項目計提折舊折不恰當的。對國際會計準則第38號的修訂設定了一個可予駁回的推定，即基於資產使用中所長生的收入來對無形資產進行攤銷是不恰當的。
- 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)對投資者與其聯營企業及合營企業間的銷售或資本捐贈的修訂(對2016年1月1日或其後開始的年度期間生效)闡述國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號就投資者與其聯營企業及合營企業間的銷售或資本捐贈的不一致性。全面損益於交易涉及業務時確認。部份損益於交易涉及不構成業務的資產(即使該等資產為附屬公司資產)時確認。
- 國際會計準則第27號(修訂本)對單獨財務報表的權益法的修訂(對2016年1月1日或其後開始的年度期間生效)容許實體使用權益法計入附屬公司、合營企業及聯營企業的投資於其單獨財務報表。
- 國際會計準則第1號(修訂本)對披露倡議(2016年1月1日或以後開始的年度期間生效)釐清國際財務報告準則第1號就實質性及匯總、呈現小計、財務報表的結構以及會計政策的披露作指引。
- 國際財務報告準則第15號「與客戶訂立合約的收入」(2017年1月1日或以後開始的年度期間生效)處理收入確認及確立向財務報表使用者報告有用資訊的原則，內容有關一個實體的客戶合約產生的收入及現金流量的性質、金額、時間及不確定性。倘一名客戶取得貨品或服務的控制權及因而有能力指引貨品或服務的用途及由此取得利益，則確認收入。該準則取代國際會計準則第18號「收入」及國際會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋。
- 國際財務報告準則第9號「金融工具」(2018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入賬。

本集團正評估該等變動的影響。

## 2 分部資料

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

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：

- 已調整的EBITDA，指除利息、稅項、折舊及攤銷以及一家合資公司分擔損失前的經營收益。
- 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 <sup>(1)</sup> 千美元	其他 千美元	總計 千美元
<b>截至2014年12月31日</b>						
<b>止年度</b>						
總收入	2,082,418	475,349	380,305	119,352	–	3,057,424
分部間收入	(40,443)	(7,257)	(17,114)	(14,542)	–	(79,356)
來自外部客戶的收入	2,041,975	468,092	363,191	104,810	–	2,978,068
已調整的EBITDA	232,176	72,431	43,253	1,217	6,640	355,717
淨營運資本	200,367	88,597	13,021	14,590	(4,276)	312,299
<b>截至2013年12月31日</b>						
<b>止年度</b>						
總收入	1,731,075	269,876	326,521	140,249	–	2,467,721
分部間收入	(34,275)	(8,096)	(23,526)	(15,001)	–	(80,898)
來自外部客戶的收入	1,696,800	261,780	302,995	125,248	–	2,386,823
已調整的EBITDA	185,027	22,484	42,374	(9,276)	6,115	246,724
淨營運資本	161,821	12,599	41,866	(3,716)	209	212,779

附註：

(1) 包括巴西、印度、韓國及澳洲

已調整2013年分部EBITDA以使之與本年度之呈列方式一致。

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

可報告分部淨收入與根據國際財務報告準則所釐定者的對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2014年 千美元	2013年 千美元
來自可報告分部的已調整的EBITDA	355,717	246,724
折舊及攤銷開支	(118,821)	(73,696)
融資成本淨額	(21,583)	(21,770)
分佔一家合營企業虧損	(717)	—
	<u>214,596</u>	<u>151,258</u>
除所得稅前利潤	<u>214,596</u>	<u>151,258</u>

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。

已調整的EBITDA包括遞延收益攤銷的非現金部分。截至2014年12月31日止年度，北美分部及中國分部已分別確認15,758,000美元(2013年：6,484,000美元)及1,317,000美元(2013年：890,000美元)。

於截至2014年及2013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	
	2014年 千美元	2013年 千美元
北美洲	2,041,975	1,696,800
歐洲：		
波蘭	357,336	297,591
歐洲其他地區	5,855	5,404
中國	468,092	261,780
世界其他地區	104,810	125,248
	<u>2,978,068</u>	<u>2,386,823</u>

於2014年及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：

	於12月31日	
	2014年 千美元	2013年 千美元
北美洲	729,801	603,319
歐洲：		
波蘭	87,109	100,181
歐洲其他地區	2,819	2,874
中國	151,831	118,665
世界其他地區	14,935	17,612
	<u>986,495</u>	<u>842,651</u>

於截至2014年及2013年12月31日止年度產品線之間的收入分佈如下：

	截至2014年12月31日 止年度		截至2013年12月31日 止年度	
	千美元	%	千美元	%
轉向				
電動助力轉向產品(EPS)	<b>1,668,140</b>	<b>56.0</b>	1,084,612	45.4
液壓助力轉向產品(HPS)	<b>183,054</b>	<b>6.1</b>	319,928	13.4
轉向管軸及中間軸(CIS)	<b>583,082</b>	<b>19.6</b>	512,539	21.5
動力傳動	<b>543,792</b>	<b>18.3</b>	469,744	19.7
	<b><u>2,978,068</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>2,386,823</u></b>	<b><u>100</u></b>

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止年度	
	2014年 千美元	2013年 千美元
通用汽車集團及其聯屬公司	<b>1,604,536</b>	1,284,360
客戶A	<b>501,362</b>	261,795
客戶B	<b>303,798</b>	242,062
	<b><u>2,409,696</u></b>	<b><u>1,788,217</u></b>

### 3 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2014年 千美元	2013年 千美元
已使用的原材料	1,724,202	1,368,452
製成品及在製品的庫存變動	6,827	(3,794)
僱員福利成本	449,902	400,470
暫時勞工成本	75,343	68,281
重組成本	(253)	(382)
供應及工具	153,176	145,232
不動產、工廠及設備折舊	80,258	56,909
攤銷		
– 土地使用權	25	26
– 無形資產	38,538	16,761
減值支出／(撥備撥回)		
– 庫存	3,897	2,944
– 應收賬款(附註9)	(125)	(94)
公用服務	38,270	34,988
運輸開支	11,357	8,475
經營租賃開支	12,343	12,188
質量保證開支	37,178	15,002
核數師薪酬	2,239	2,647
上市開支	–	3,349
其他	102,408	78,561
	<u>2,735,585</u>	<u>2,210,015</u>
銷售成本、工程及產品開發成本、銷售及配送成本及 行政開支總額		

截至2013年12月31日止年度，有關開支類別的分類誤差已於上述數字中修正。

### 4. 其他虧損，淨額

	截至12月31日止年度	
	2014年 千美元	2013年 千美元
外匯虧損	201	2,675
出售不動產、工廠及設備虧損	678	1,534
衍生金融工具公允價值虧損／(所得)	4,433	(462)
其他	275	33
	<u>5,587</u>	<u>3,780</u>

## 5 融資成本，淨額

	截至12月31日止年度	
	2014年 千美元	2013年 千美元
<b>融資收益</b>		
銀行存款利息	<u>1,912</u>	<u>1,277</u>
<b>融資成本</b>		
銀行借款利息開支		
— 須於5年內悉數償還	6,851	10,573
— 毋須於5年內悉數償還	17,643	18,210
票據利息		
— 毋須於5年內悉數償還	<u>1,836</u>	<u>—</u>
	26,330	28,783
融資租賃利息	60	67
利率掉期已實現虧損	56	—
其他融資成本	<u>1,709</u>	<u>1,442</u>
	28,155	30,292
減：合資格資產資本化金額	<u>(4,660)</u>	<u>(7,245)</u>
	<u>23,495</u>	<u>23,047</u>
融資成本，淨額	<u>21,583</u>	<u>21,770</u>

## 6 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2014年 千美元	2013年 千美元
即期所得稅	48,024	21,808
遞延所得稅	<u>3,315</u>	<u>18,529</u>
	<u>51,339</u>	<u>40,337</u>

有關本集團利潤的稅項已按年內估計應課稅利潤以本集團主要產生利潤所在地(即美國、中國及波蘭)的法定稅率分別為35%、25%及19%計算。

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

	截至12月31日止年度	
	2014年 千美元	2013年 千美元
除所得稅前利潤	<b>214,596</b>	151,258
按各國利潤適用稅率計算的稅項	<b>63,440</b>	50,388
就稅項而言不可扣除的開支	<b>4,589</b>	5,078
毋須課稅的收入	<b>(7,042)</b>	(4,893)
稅項抵免(附註(i))	<b>(6,881)</b>	(11,658)
稅項假期產生的優惠稅率(附註(ii))	<b>(9,423)</b>	(8,597)
稅項虧損及可扣除暫時性差額，並未獲確認遞延稅項	<b>3,454</b>	2,715
美國州際及預扣稅	<b>3,604</b>	5,642
其他	<b>(402)</b>	1,662
稅項開支	<b>51,339</b>	40,337

附註：

- (i) 主要指授予作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經2015年中國高科技企業優惠稅率及直至2026年可豁免所得稅主要產生的利潤。

## 7 每股盈利

### (a) 基本

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	
	2014年	2013年
本公司權益持有人應佔利潤(千美元)	<b>161,398</b>	109,191
已發行普通股加權平均數(千股)	<b>2,497,804</b>	1,867,329
每股基本盈利(美元)	<b>0.06</b>	0.06

於釐定截至2013年12月31日止年度已發行普通股數目時，透過於2013年10月4日本公司股份溢價賬資本化而發行及配發的1,679,999,999股股份均被視作已於2013年1月1日起開始發行。

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃透過調整未行使普通股的加權平均數以假設所有潛在攤薄普通股已獲兌換而計算。本公司僅具潛在攤薄普通股為股票期權。由於本公司所有潛在普通股均屬反攤薄，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

	截至12月31日止年度	
	2014年	2013年
每股攤薄盈利(美元)	<u>0.06</u>	<u>0.06</u>

8 股息

	截至12月31日止年度	
	2014年 千美元	2013年 千美元
擬派末期股息每股0.013美元(2013年：0.0087美元)	<u>32,280</u>	<u>21,838</u>

該末期股息由董事在批准該等財務報表當日舉行的會議上建議派付，惟並無於該等財務報表內反映為應付股息。此股息將於本公司截至2015年12月31日止年度的股份溢價賬中派付。

9 應收賬款

	於12月31日	
	2014年 千美元	2013年 千美元
應收賬款總額	527,848	366,836
減：減值撥備	<u>(2,623)</u>	<u>(2,904)</u>
	<u>525,225</u>	<u>363,932</u>



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	
	2014年 千美元	2013年 千美元
未逾期	489,286	344,212
逾期30日內	26,182	11,606
逾期30至60日內	8,512	6,267
逾期60至90日內	2,295	1,608
逾期超過90日	1,573	3,143
	<u>527,848</u>	<u>366,836</u>

數額為35,939,000美元(2013年12月31日：19,720,000美元)的應收賬款於2014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	
	2014年 千美元	2013年 千美元
逾期30日內	26,182	11,606
逾期30至60日內	8,512	6,267
逾期60至90日內	1,245	1,608
逾期超過90日	-	239
	<u>35,939</u>	<u>19,720</u>

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2014年12月31日已減值的應收賬款為2,623,000美元(2013年：2,904,000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	
	2014年 千美元	2013年 千美元
於1月1日	2,904	2,944
撥備撥回	(125)	(94)
外幣折算差額	(156)	54
於12月31日	<u>2,623</u>	<u>2,904</u>

於2014年12月31日，質押作抵押品的應收賬款賬面值為268,768,000美元(2013年12月31日：302,791,000美元)。

## 10 應付賬款

根據信貸期作出的應付賬款賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2014年 千美元	2013年 千美元
未逾期	407,308	313,553
逾期30日內	15,895	9,506
逾期30至60日內	5,875	4,725
逾期60至90日內	2,784	2,968
逾期超過90日	7,113	5,724
	<u>438,975</u>	<u>336,476</u>

## 11 期後事項

於2015年2月，本公司檢測視為可能發生與質保相關的風險。倘相關客戶需要產品更換，根據內部分析，財務負債的關連成本估計將為6,000,000美元，然而該估計可能根據與客戶解決方案而改變。有關於2014年生產及交付的更換零件涉及的潛在成本對於及截至2014年12月31日止年度的合併財務報告並無重大影響。

## 業務回顧

### 全球汽車市場

日益增長的全球汽車市場持續拉動轉向及動力傳動系統的需求。全球輕型汽車產量由2013年84.47百萬台增長3.4%至2014年87.37百萬台，在該細分市場創下新高。受車輛需求的持續增長驅動，中國於2014年完成的輕型汽車產量達22.98百萬台，較2013年生產21.15百萬台增長8.7%或1.83百萬台。於2014年，北美連續第四年錄得增長，達17.02百萬台，較2013年達到16.18百萬台的水平增長5.2%或0.8百萬台。歐洲產量繼續保持穩定，於2014年達20.14百萬台，較2013年19.33百萬台增長4.2%。

## 財務回顧

### 財務摘要

於2014年，本集團按其業務計劃成功顯著改善其財務狀況。股份於2013年在香港聯合交易所有限公司(香港聯交所)主板首次公開發售及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。於2014年，發行優先票據(票據)及將北美借款再融資進一步加強我們的資本結構，提供增長所需龐大流動資金及資本。本公司的強勁收入增長、集團營運效率，再加上強勁的汽車市場表現，繼續帶動收入增加。

### 經營環境

截至2014年12月31日止年度，本公司權益持有人應佔本集團利潤為161.4百萬美元(2013年：109.2百萬美元)，或佔總收入5.4%，較截至2013年12月31日止年度，利潤增長47.8%，主要歸因於以下因素：

- 啟動有關先前已有訂單業務的新項目，令收入有所增長
- 汽車行業強勁的生產表現令對我們產品的需求有所提升
- 持續將產品組合轉至電動助力轉向產品
- 企業專注成本及營運效率

## 收入

於截至2014年12月31日止年度，本集團收入為2,978.1百萬美元，較上年2,386.8百萬美元增加24.8%。本公司持續集中從客戶、地區及車輛的分部角度將業務多元化。

### 地區分部收入

於截至2014年12月31日止年度，本集團於北美、中國及歐洲分部的收入均錄得增長。該增長獲世界其他地區分部收入下降部份抵銷。收入增長受強勁的全球汽車需求及先前已訂業務的新項目投產所帶動。下表載列所示年度的地區分部收入：

	截至2014年12月31日 止年度		截至2013年12月31日 止年度	
	千美元	%	千美元	%
北美	<b>2,041,975</b>	<b>68.6</b>	1,696,800	71.1
中國	<b>468,092</b>	<b>15.7</b>	261,780	11.0
歐洲	<b>363,191</b>	<b>12.2</b>	302,995	12.7
世界其他地區	<b>104,810</b>	<b>3.5</b>	125,248	5.2
總額	<b><u>2,978,068</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>2,386,823</u></b>	<b><u>100</u></b>

按地區劃分的收入變動主要由於下列因素：

- 截至2014年12月31日止年度，北美分部收入錄得增長，由截至2013年12月31日止年度1,696.8百萬美元增至2,042.0百萬美元。客戶需求有所提升，令此分部帶來額外收入，與一名北美主要客戶於2013年推出新項目導致汽車市場及全年收入均有所改進的情況一致。
- 截至2014年12月31日止年度，中國分部收入較截至2013年12月31日止年度增加78.8%。截至2014年12月31日止年度，增加206.3百萬美元至468.1百萬美元，乃主要得益於2013年下半年投產的重點項目的全年收入及於2014年成功投產的一個新增項目。

- 截至2014年12月31日止年度，歐洲分部收入由截至2013年12月31日止年度303.0百萬美元增加60.2百萬美元至363.2百萬美元。歐洲分部因於2013年底新客戶項目投產(而此等項目於2014年繼續暢旺)令收入有所增加中受惠。
- 截至2014年12月31日止年度，由巴西、印度、韓國及澳洲營運實體組成的世界其他地區分部收入減少16.3%或20.4百萬美元至104.8百萬美元。

世界其他地區分部主要受巴西的汽車產量偏低所影響。

## 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2014年12月31日 止年度		截至2013年12月31日 止年度	
	千美元	%	千美元	%
轉向				
EPS	<b>1,668,140</b>	<b>56.0</b>	1,084,612	45.4
HPS	<b>183,054</b>	<b>6.1</b>	319,928	13.4
CIS	<b>583,082</b>	<b>19.6</b>	512,539	21.5
動力傳動	<b>543,792</b>	<b>18.3</b>	469,744	19.7
	<b><u>2,978,068</u></b>	<b><u>100</u></b>	<b><u>2,386,823</u></b>	<b><u>100</u></b>

轉向收入增加主要受集中於電力轉向的新產品項目持續投產及業內強勁需求所帶動。

## 銷售成本

截至2014年12月31日止年度，本集團的銷售成本為2,558.1百萬美元，較截至2013年12月31日止年度2,047.4百萬美元增加510.7百萬美元。截至2014年12月31日止年度，本集團銷售成本主要包括原材料成本1,724.2百萬美元、製造開支770.0百萬美元及其他銷售成本63.9百萬美元。

由於持續集中於提升營運，本公司實現了原材料及製造的成本效益。然而，質保撥備及資本化產品開發成本攤銷均告上升，部分抵銷了此等效益的影響。此外，截至2014年12月31日止年度，銷售成本較截至2013年12月31日止年度有所增加，與有關新項目投產的收入增加及單位生產量有所上升的情況一致。

## 工程及產品開發成本

截至2014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80.1百萬美元，佔收入的2.7%，較截至2013年12月31日止年度73.3百萬美元，佔收入的3.1%，增加6.8百萬美元。工程及產品開發成本佔收入百分比減少乃由於規模效益及收入增長上升所致。隨着本公司繼續大力集中工程及產品開發，工程及產品開發成本的絕對額增加包括全球增聘人手。

截至2014年12月31日止年度，撥作銷售成本的資本化產品開發成本攤銷達38.3百萬美元，較截至2013年12月31日止年度16.8百萬美元增加21.5百萬美元。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繼續上升。

## 行政開支

截至2014年12月31日止年度，本集團行政開支為89.2百萬美元，較截至2013年12月31日止年度增加8.4百萬美元或10.4%。有關增加主要由於對準持續增長的策略得到支援所致。本集團將規模成本效益維持為佔收入百分比的行政開支，由於2013年12月31日的3.4%下降至於2014年12月31日的3.0%。

## 財務費用

財務費用淨額包括扣除符合條件資產及產品開發資本化利息後的利息收入及開支。截至2014年12月31日止年度，本集團財務費用淨額為21.6百萬美元，較截至2013年12月31日止年度21.8百萬美元減少0.2百萬美元。截至2014年12月31日止年度，財務費用淨額已計入資本化利息4.7百萬美元，而於截至2013年12月31日止年度則為7.2百萬美元。

## 所得稅開支

截至2014年12月31日止年度，本集團所得稅開支為51.3百萬美元，佔除所得稅前本集團利潤23.9%，並較截至2013年12月31日止年度除所得稅前利潤40.3百萬美元增加11.0百萬美元或26.6%。有關增加主要由於截至2014年12月31日止年度除稅前利潤遞增63.3百萬美元的額外所得稅開支所致。除本地及外國司法權區均存在不同獎勵及抵免所實現的利益之外，美國及非美國業務所賺取收入的組合變動對截至2014年12月31日止年度的實際稅率已構成有利影響。

## 毛利及毛利率

截至2014年12月31日止年度，本集團毛利為420.0百萬美元(2013年：339.4百萬美元)。截至2014年12月31日止年度，我們的毛利率為14.1%，較截至2013年12月31日止年度14.2%減少0.1%。增加的收入和由繼續轉向至EPS以及實行成本改善措施使毛利增長，但因質保撥備增加及資本化產品開發成本攤銷所部分抵銷。

## 年度利潤

截至2014年12月31日止年度，本公司權益持有人應佔本集團利潤為161.4百萬美元(2013年：109.2百萬美元)。

## 撥備

於2014年12月31日，本集團有撥備80.5百萬美元(2013年：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。於2013年12月31日的質保撥備已計入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)提出產品召回的8.3百萬美元。本集團以13.0百萬美元與客戶解決此項撥備，其中3.0百萬美元仍屬於2014年12月31日的撥備。

## 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，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滿足營運資金及其他資本要求。

於2014年11月，本公司成功完成首次公開發售250.0百萬美元票據的債券。本公司已收取所得款項淨額245.5百萬美元。該等票據以定息每年5.875%計息，並於2021年11月15日到期。利息將分別於2015年開始的各年5月15日及11月15日每半年支付一次。此外，於2014年下半年，本集團完成重組其北美債務融資，將融資額度由275.0百萬美元增加至325.0百萬美元、將到期日由2016年2月1日延長至2019年8月14日，並於融資獲使用時將利率減少約1.0%至1.75%。發行該等票據及重組債務融資可為本公司提供可令未來資本增長的結構。

完成發售債券是將具有競爭力的定息債務加入資本結構的關鍵戰略，此舉將浮息債務的比率由2013年12月31日的100%減少至2014年12月31日的60%。

下表載列本集團於所示年度的簡明現金流量表：

	截至 2014年12月31日 止年度 千美元	截至 2013年12月31日 止年度 千美元
所得／(所用)現金：		
經營活動	254,066	222,915
投資活動	(275,704)	(277,408)
融資活動	90,509	304,640
現金增幅總額	<u>68,871</u>	<u>250,147</u>

#### 經營活動產生的現金流量

截至2014年12月31日止年度，本集團自經營活動產生的現金為254.1百萬美元(2013年：222.9百萬美元)。有關增幅主要由於盈利有所改善所致。

#### 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。

於2014年，本公司投資6.4百萬美元於中國重慶一家50%受控制的合營企業，以製造及銷售轉向產品。

下表載列於所示年度本集團用於投資活動的現金：

	截至 2014年12月31日 止年度 千美元	截至 2013年12月31日 止年度 千美元
購置不動產、工廠及設備	(172,482)	(184,476)
增添無形資產	(106,602)	(102,914)
銷售不動產、工廠及設備所得款	6,759	13,490
受限制銀行收據變動	2,983	(3,508)
投資於一家合營企業	(6,362)	-
投資活動所用現金總額	<u>(275,704)</u>	<u>(277,408)</u>



## 融資活動產生的現金流量

截至2014年12月31日止年度，本集團自融資活動產生的現金淨額為90.5百萬美元，主要因於2014年11月發行250.0百萬美元的優先票據的所得款項，以淨償還借款107.0百萬美元所抵銷、已支付融資成本26.3百萬美元、票據發行費用4.5百萬美元及已派付股息21.7百萬美元的淨影響所致。

## 債務

截至2014年12月31日，本集團債務總額為731.0百萬美元(2013年：588.0百萬美元)。

下表載列本集團於所示年度的短期及長期借款承擔結餘：

	2014年12月31日 千美元	2013年12月31日 千美元
流動借款	96,586	129,245
非流動借款	633,700	457,632
融資租賃承擔	696	1,139
借款總額	<u>730,982</u>	<u>588,016</u>

下表載列於所示年度本集團借款的到期情況：

	截至 2014年12月31日 止年度 千美元	截至 2013年12月31日 止年度 千美元
一年內	96,970	129,639
一年至兩年	74,233	89,942
兩年至五年	252,733	240,171
超過五年	307,046	128,264
借款總額	<u>730,982</u>	<u>588,016</u>

引致176.1百萬美元非流動借款增長的主要因素為於2014年發行250.0百萬美元的票據，以償還尚未償還的長期借款約82.0百萬美元所抵消。

## 資產抵押

本集團於特定附屬公司有多項抵押借款。該等抵押借款的資產根據不同地點有所不同，且包括應收款項、庫存、不動產、工廠及設備、若干附屬公司股權及知識產權。截至2014年12月31日止年度，本集團擁有約890.9百萬美元(2013年：814.7百萬美元)資產，已抵押作為抵押品。

## 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。本集團目前透過參與一項對沖項目(包括遠期外匯合約)將其披索兌換成美元的風險對沖。該等未平倉合約於2014年12月31日的名義本金額為64.8百萬美元(2013年：26.4百萬美元)。

## 資本負債率

本集團根據資本負債率監控資本。資本負債率乃按總借款除以各自年末的總權益計算。

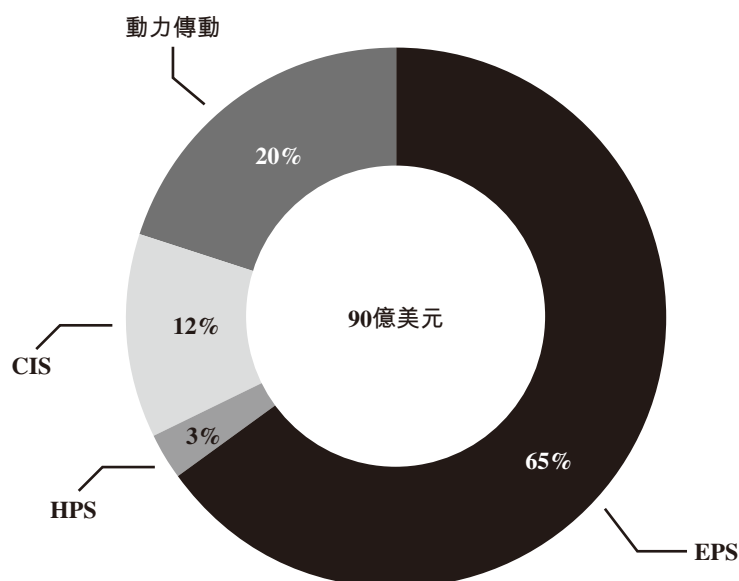
資本負債率由2013年12月31日的99.5%上升3.7%至2014年12月31日的103.2%。比率與2013年維持相對一致，由於利潤有所改善及於2014年11月發行票據所致。

## 未來展望

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入。於2014年12月31日，我們已取得數個預期將於2014年之後開始陸續投產的客戶項目的新合約。於2014年12月31日，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，其金額按相關汽車項目的生產生命週期約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以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所界定的方法，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。

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，我們必須強調本節所載列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。

累計已簽約業務：



已確認的尚未投產業務供未來作參考  
尚未投產量中59%為非通用汽車業務

## 僱員及薪酬政策

於2014年12月31日，本集團擁有超過11,000名全球員工，其中9,780名為本集團直接聘用的僱員。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，包括退休福利、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達成我們的企業目標及應付客戶需要，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。

## 來自全球發售所得款淨額的用途

於2013年10月，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273.0百萬美元。於2014年12月31日，本公司已根據本公司所刊發日期為2013年9月24日的招股章程「未來計劃及所得款用途」一節動用該等全部所得款的273.0百萬美元。

## 購買、贖回或出售本公司的上市證券

截至2014年12月31日止年度，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。

## 企業管治常規

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，乃根據香港聯交所證券上市規則(上市規則)附錄十四企業管治守則(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，本公司截至2014年12月31日止年度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，此舉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本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。

本公司參考企業管治之最新發展，定期檢討其企業管治常規。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(標準守則)作為本公司董事進行證券交易的本公司操守守則。經向全體董事作出具體查詢，各董事均已確認，彼等截至2014年12月31日止年度一直遵守標準守則所載規定準則。

## 審核及合規委員會

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。

審核及合規委員會已與本集團的外聘核數師會面以審閱本公司採納的會計原則及慣例、本集團2014年的年度業績以及本集團截至2014年12月31日止年度的年度財務報表。

## 末期股息

董事會建議派發本公司截至2014年12月31日止年度的末期股息32.3百萬美元或每股0.013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。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司的股東週年大會已訂於2015年6月4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2015年6月2日至2015年6月4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2015年6月1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2015年6月22日派付，而確定享有擬派末期股息的記錄日期為2015年6月12日。為確定享有擬派末期股息的資格，本公司將由2015年6月10日至2015年6月12日(包括首尾兩日)止期間暫停辦理本公司股東名冊登記手續，該期間內亦不會辦理股份過戶登記手續。為符合享有擬派末期股息的資格，所有股份過戶表格連同有關股票，最遲須於2015年6月9日下午四時三十分交回本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址見上文)，辦理登記手續。

## 股東週年大會

本公司的股東週年大會將於2015年6月4日舉行。股東週年大會通告連同本公司年度報告將按上市規則規定的方式於適當時候刊發及寄發。

## 公眾持股量

根據本公司所獲得的公開資料及就董事會所知，截至本公告日期止期間內，本公司已維持上市規則所載公眾持股量。

承董事會命  
耐世特汽車系統集團有限公司  
主席  
趙桂斌

香港，2015年3月11日

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