

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6月30日止六個月中期業績公告

財務摘要

- 收入增加約23.1%至1,434.4百萬美元(截至2013年6月30日止六個月：1,164.8百萬美元)
- 毛利增加約20.1%至204.4百萬美元(截至2013年6月30日止六個月：170.2百萬美元)
- 歸屬本公司權益持有人利潤增加約39.1%至80.9百萬美元(截至2013年6月30日止六個月：58.2百萬美元)

業績

耐世特汽車系統集團有限公司(本公司)董事會(董事會)欣然宣佈本公司及其附屬公司(本集團)截至2014年6月30日止六個月的未經審核中期簡明合併業績，連同上一個期間的比較數字如下：

中期簡明合併收益表

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)
收入	3	1,434,372	1,164,815
銷售成本		<u>(1,230,011)</u>	<u>(994,639)</u>
毛利		204,361	170,176
工程及產品研發成本		(37,009)	(37,550)
銷售及分銷開支		(4,060)	(3,948)
行政開支		(40,405)	(43,837)
其他虧損，淨額	4	<u>(706)</u>	<u>(1,381)</u>
經營利潤		122,181	83,460
融資收益	5	978	363
融資成本	5	<u>(11,211)</u>	<u>(11,049)</u>
融資成本，淨額		(10,233)	(10,686)
應佔一間合營企業虧損份額		<u>(198)</u>	<u>—</u>
除所得稅前利潤		111,750	72,774
所得稅開支	6	<u>(30,149)</u>	<u>(13,955)</u>
期間利潤		<u>81,601</u>	<u>58,819</u>
歸屬於：			
本公司權益持有人		80,900	58,153
非控制性權益		<u>701</u>	<u>666</u>
		<u>81,601</u>	<u>58,819</u>
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	7	<u>0.03</u>	<u>0.03</u>
股息	8	<u>—</u>	<u>—</u>

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	<u>81,601</u>	<u>58,819</u>
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	<u>(110)</u>	<u>-</u>
	<u>(4,446)</u>	<u>(6,600)</u>
期間綜合總收益	<u>77,155</u>	<u>52,219</u>
歸屬於：		
本公司權益持有人	77,162	51,448
非控制性權益	<u>(7)</u>	<u>771</u>
	<u>77,155</u>	<u>52,219</u>

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		585,457	562,540
土地使用權		700	732
無形資產		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		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		73,070	71,565
衍生金融工具		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
權益			
權益持有人應佔資本及儲備			
股本		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

中期簡明合併資產負債表(續)
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)
負債			
非流動負債			
借款		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		110	-
撥備		48,962	42,423
遞延收入		66,172	65,232
其他應付款項及應計款項		3,214	2,904
		<u>605,398</u>	<u>622,897</u>
流動負債			
應付賬款	10	399,149	336,476
其他應付款項及應計款項		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		32,578	18,494
遞延收入		16,147	13,430
借款		139,229	129,639
		<u>674,700</u>	<u>591,546</u>
總負債		<u>1,280,098</u>	<u>1,214,443</u>
總權益及負債		<u>1,926,469</u>	<u>1,805,189</u>
流動資產淨值		<u>316,144</u>	<u>347,672</u>
總資產減流動負債		<u>1,251,769</u>	<u>1,213,643</u>

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

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

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

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

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。此等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。

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，故並未曾採納：

		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。

3. 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。
- 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	<u>(20,717)</u>	<u>(10,014)</u>	<u>(3,849)</u>	<u>(7,133)</u>	<u>-</u>	<u>(41,713)</u>
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	<u>(18,183)</u>	<u>(14,334)</u>	<u>(4,758)</u>	<u>(6,642)</u>	<u>-</u>	<u>(43,917)</u>
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。

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	2013年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(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
	<u>1,434,372</u>	<u>1,164,815</u>

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	2013年
	6月30日 千美元 (未經審核)	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
	<u>906,999</u>	<u>842,651</u>

於截至2014年及2013年6月30日止六個月產品線之間的收入分佈如下：

	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
	<u>1,434,372</u>	<u>1,164,815</u>

佔本集團收入10%或以上的客戶的收入如下並呈報於所有分部：

	截至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
	<u>1,184,639</u>	<u>939,651</u>

4. 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
	<u>(706)</u>	<u>(1,381)</u>

5. 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	<u>978</u>	<u>363</u>
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	<u>9,868</u>	<u>9,107</u>
	12,960	14,541
融資租賃利息	34	36
其他融資成本	<u>812</u>	<u>674</u>
	13,806	15,251
減：合資格資產資本化金額	<u>(2,595)</u>	<u>(4,202)</u>
	<u>11,211</u>	<u>11,049</u>
融資成本，淨額	<u>10,233</u>	<u>10,686</u>

6. 稅項

	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
	<u>30,149</u>	<u>13,955</u>

有關本集團利潤的稅項已按年內估計應課稅利潤以本集團主要產生利潤的美國、中國及波蘭的法定稅率分別為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。

7. 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)	<u>2,497,804</u>	<u>1,680,000</u>
每股基本盈利(美元)	<u>0.03</u>	<u>0.03</u>

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。

8. 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)。

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)
	<u>532,684</u>	<u>363,932</u>

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
	<u>535,763</u>	<u>366,836</u>

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. 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
	<u>399,149</u>	<u>336,476</u>

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第34號「中期財務報告」編製的未經審核的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(繼續從液壓助力轉向(**HPS**)向電動助力轉向系統(**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。

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	<u>1,434,372</u>	<u>100.0</u>	<u>1,164,815</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 包括巴西、印度、韓國及澳洲

按地區劃分的收入變動由於下列各項：

- 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	<u>1,434,372</u>	<u>100.0</u>	<u>1,164,815</u>	<u>100.0</u>

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。

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。

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。

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	<u>(129,163)</u>	<u>7,114</u>

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	<u>(140,631)</u>	<u>(146,227)</u>

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。

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	<u>558,713</u>	<u>588,016</u>

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	<u>558,713</u>	<u>588,016</u>

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。

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。

上市所得款淨額的用途

於上市日期，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。

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。

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。

除本中期業績公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。

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。

承董事會命
耐世特汽車系統集團有限公司
主席
趙桂斌

香港，2014年8月28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，及獨立非執行董事為曾慶麟先生、劉健君先生及蔚成先生。