



**NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LIMITED**  
**耐世特汽車系統集團有限公司**

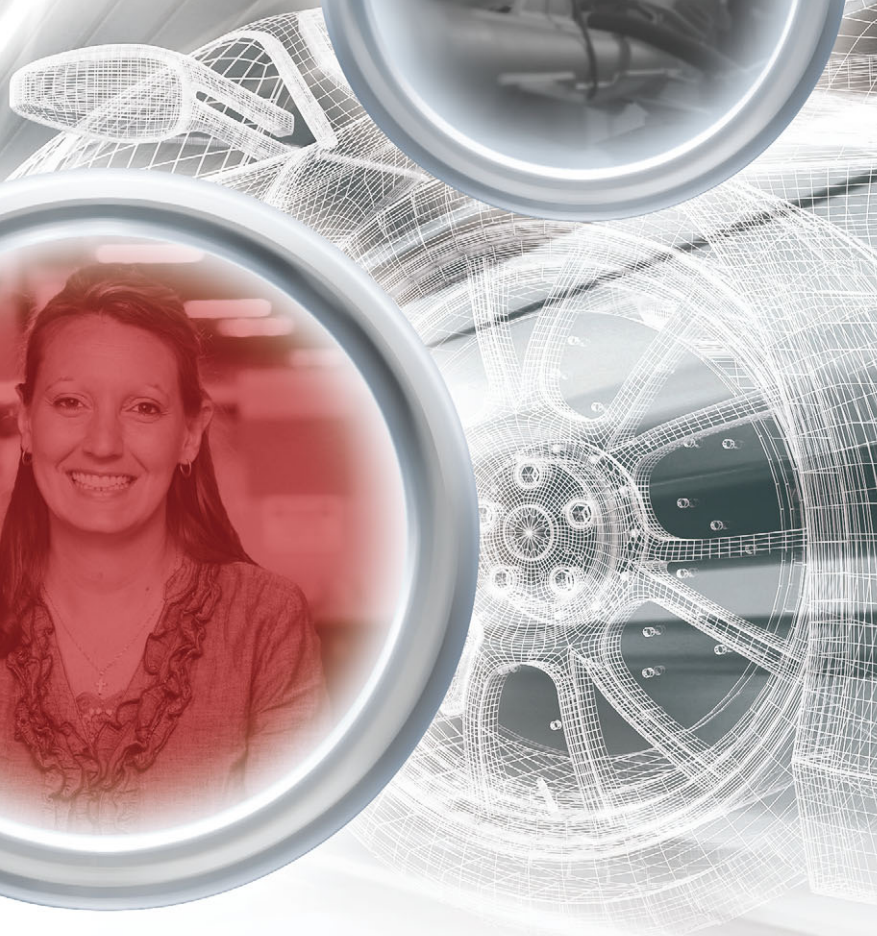
(根據開曼群島法例註冊成立的有限公司)

(股份代號：01316)

---

**年報**  
**2015**

---



The logo for Nexteer Automotive, featuring the word "nexteer" in a stylized, italicized font with a red-to-white gradient, and the word "AUTOMOTIVE" in a smaller, all-caps font below it. The logo is set against a dark red circular background with a halftone dot pattern.

**nexteer**  
AUTOMOTIVE

## 目錄

公司簡介	2
公司資料	4
我們的產品	6
業務概覽	10
財務摘要	18
主席報告書	20
管理層討論及分析	22
董事及高級管理層	30
董事會報告書	38
企業管治報告	54
獨立核數師報告	64
合併資產負債表	66
合併利潤表	68
合併綜合收益表	69
合併權益變動表	70
合併現金流量表	71
合併財務報表附註	72
五年財務概要	136

## 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，統稱我們、耐世特、耐世特汽車或本集團)為一家全球領先的先進轉向及動力傳動系統、先進駕駛員輔助系統(ADAS)及自動化駕駛汽車技術的公司。耐世特汽車在硬件、軟件及電子上的內部開發及全面集成，讓我們具備作為全面服務供應商的競爭優勢。

我們的願景是成為隨心操控的引領者，充分發揮其先進轉向及動力傳動系統的優勢。我們繼續將產品專注於電動助力轉向，該技術為汽車製造商帶來更好的燃油經濟性及減低排放，對社會更加負責任。自1999年以來，耐世特汽車已生產超過30百萬件EPS，節省超過30億加侖燃油。

我們將系統與整車製造商汽車完美結合的能力，引證我們具備百年歷史的汽車集成專長及產品工藝。我們的企業文化激勵員工透過在整個企業各個環節中專注本公司的核心價值(以人為本、卓越運營及可持續增長)實現個人及企業成長。

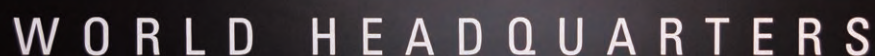
我們希冀透過交付可靠而以安全為主的產品，並打造持久的業務關係，成為各客戶及供應商的首選夥伴。

耐世特提供可配合實際需要及從整車角度出發的解決方案：

- 客戶至上：堅守承諾而受到尊重和信賴
- 積極主動：細心聆聽，瞭解客戶需要
- 創新求變：引領在轉向及動力傳動方面的創新
- 靈活機動：反應迅速，提供優質和成本效益好的解決方案
- 全球化：不論何時何地，致力承諾超越客戶及汽車的需求

The logo for Nexteer Automotive features the word "nexteer" in a bold, italicized, white sans-serif font. A white swoosh underline starts under the 'x' and extends under the 'e'. Below "nexteer", the word "AUTOMOTIVE" is written in a smaller, white, all-caps sans-serif font.

**nexteer**  
AUTOMOTIVE

A black horizontal bar with the words "WORLD HEADQUARTERS" in white, all-caps, sans-serif font.

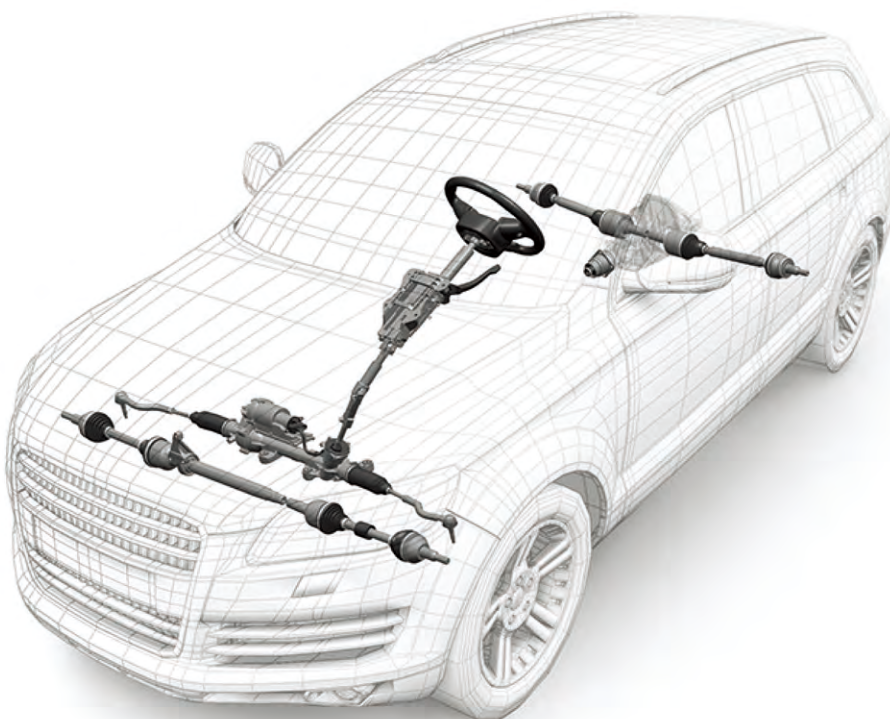
WORLD HEADQUARTERS

## 公司簡介

### 全球佈局

全球總部：	美利堅合眾國密歇根州，沙基諾市
製造廠房：	21間
應用工程中心：	5間
客戶服務中心：	11間
全球全職員工：	12,000名以上
全球客戶：	50名以上，包括寶馬、快意佳士拿、福特、通用汽車、豐田、標緻雪鐵龍及大眾，以及位於印度、中國及南美的國內汽車製造商

### 我們的產品



電動助力  
轉向

管柱和  
中間軸

動力傳動  
系統

液壓助力  
轉向

# 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

歐華律師事務所

### 開曼群島法律

Maples and Calder

## 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

3900 E. Holland Road

Saginaw, MI 48601-9494

USA

## 註冊辦事處

P.O. Box 309, Ugland House

Grand Cayman, KY1-1104

Cayman Islands

## 公司資料

### 香港主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
勿地臣街1號  
時代廣場  
二座36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

### 主要銀行

Wells Fargo Capital Finance  
中國銀行  
上海浦東發展銀行  
中信銀行  
中國進出口銀行  
PKO Bank Polski  
Bank Pekao SA  
中國建設銀行

### 股份代號

股份上市  
普通股  
香港聯合交易所有限公司  
(股份代號：01316)

優先票據上市  
於2021年到期  
250,000,000美元5.875%優先票據  
(債券代號：05826)

### 公司網站

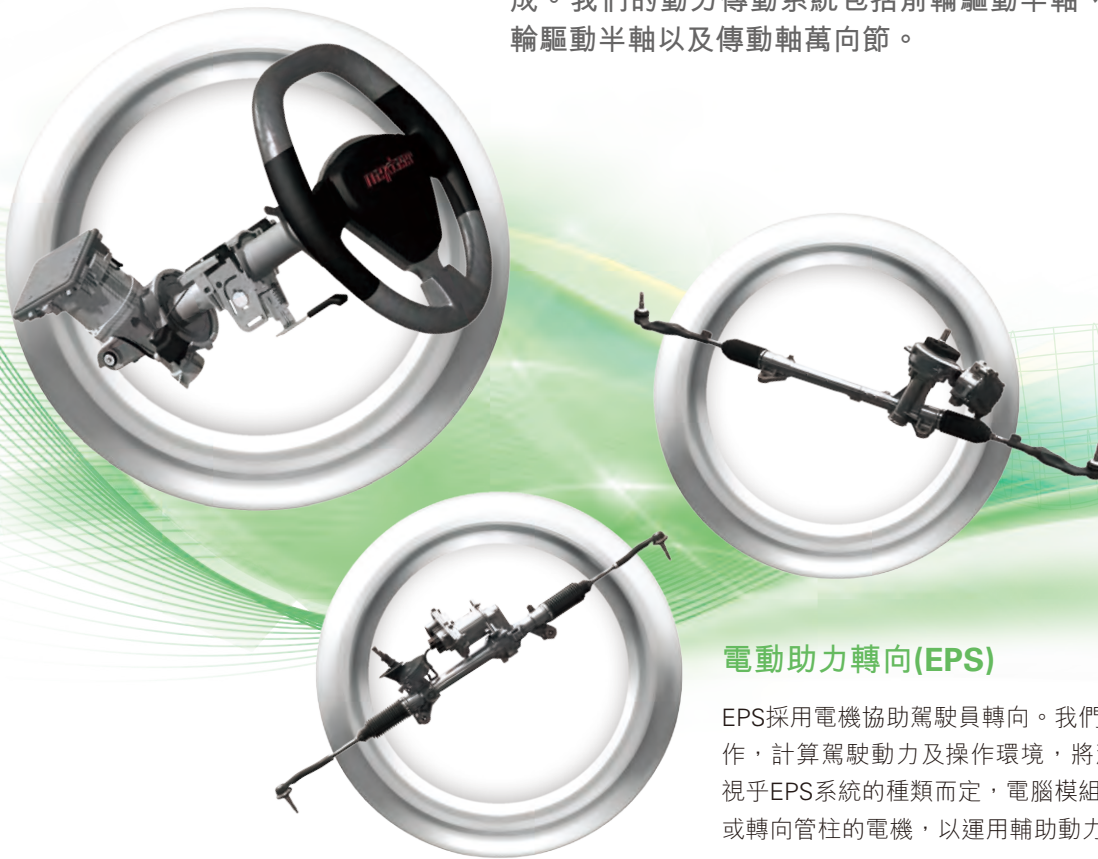
<http://www.nexteer.com/>

## 我們的產品

**我**們主要為整車製造商設計、開發、製造及分銷轉向及動力傳動系統及零部件。

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

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



### 電動助力轉向(EPS)

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

管柱助力EPS (CEPS)結合系統電子(電機、控制器及感應器)與轉向管柱助力機制。使用我們CEPS的整車製造商客戶包括：通用汽車的多種小型轎車車型，例如Aveo；上海通用汽車的Sonic型號及Captiva運動型多用途汽車(SUV)；以及快意佳士拿的多種小型轎車車型，例如快意500。我們亦於中國提供入門級別的有刷電機管柱助力EPS (BEPS)，專為開發中市場製訂。使用我們有刷CEPS的整車製造商客戶包括：上海通用五菱的五菱宏光S型微型客貨車及寶駿560 SUV。

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

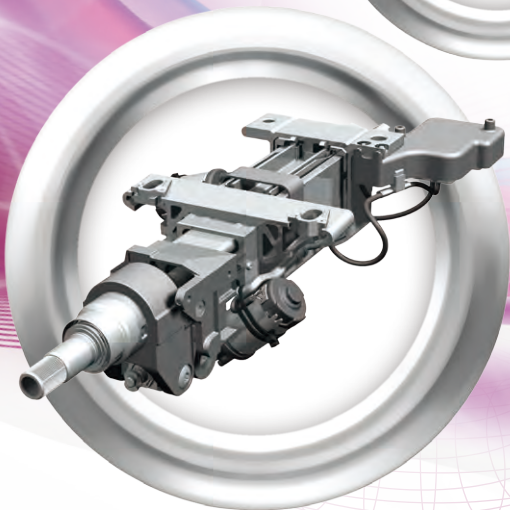
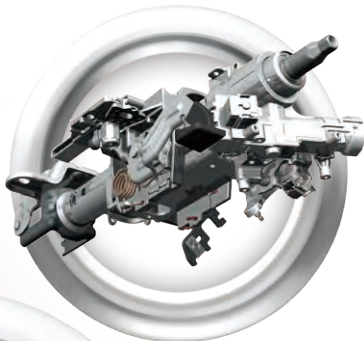
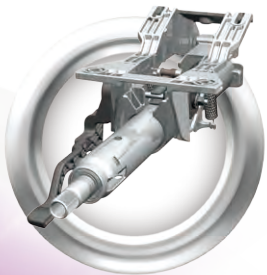
單齒輪助力EPS (SPEPS)結合電動助力機制與轉向器小齒輪軸。使用我們SPEPS的整車製造商客戶包括：標緻雪鐵龍的雪鐵龍C3及DS3型號；東風標緻雪鐵龍C-Elysee型號及標緻2008型號；以及寶馬i3型號及Mini Cooper系列。

## 我們的產品

### 液壓助力轉向(HPS)

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

我們加快於北美洲大量生產兩款新型優質液壓產品：Magnasteer 扭矩疊加(MTO)及流量自動控制泵。該等產品可為駕駛員帶來先進的輔助駕駛功能以及節省燃油消耗。MTO轉向齒輪驅動器對準四分三噸輕型貨車、中型及重型卡車、小型卡車及巴士。流量自動控制泵可減少引擎內的額外損耗，以改善運作效率。MTO及流量自動控制泵現時由通用汽車的四分三噸貨車、GMC Sierra及Chevy Silverado 獨家使用。我們亦引入MTO卡式閥，其可整合至整車製造商現有的齒輪配置中。

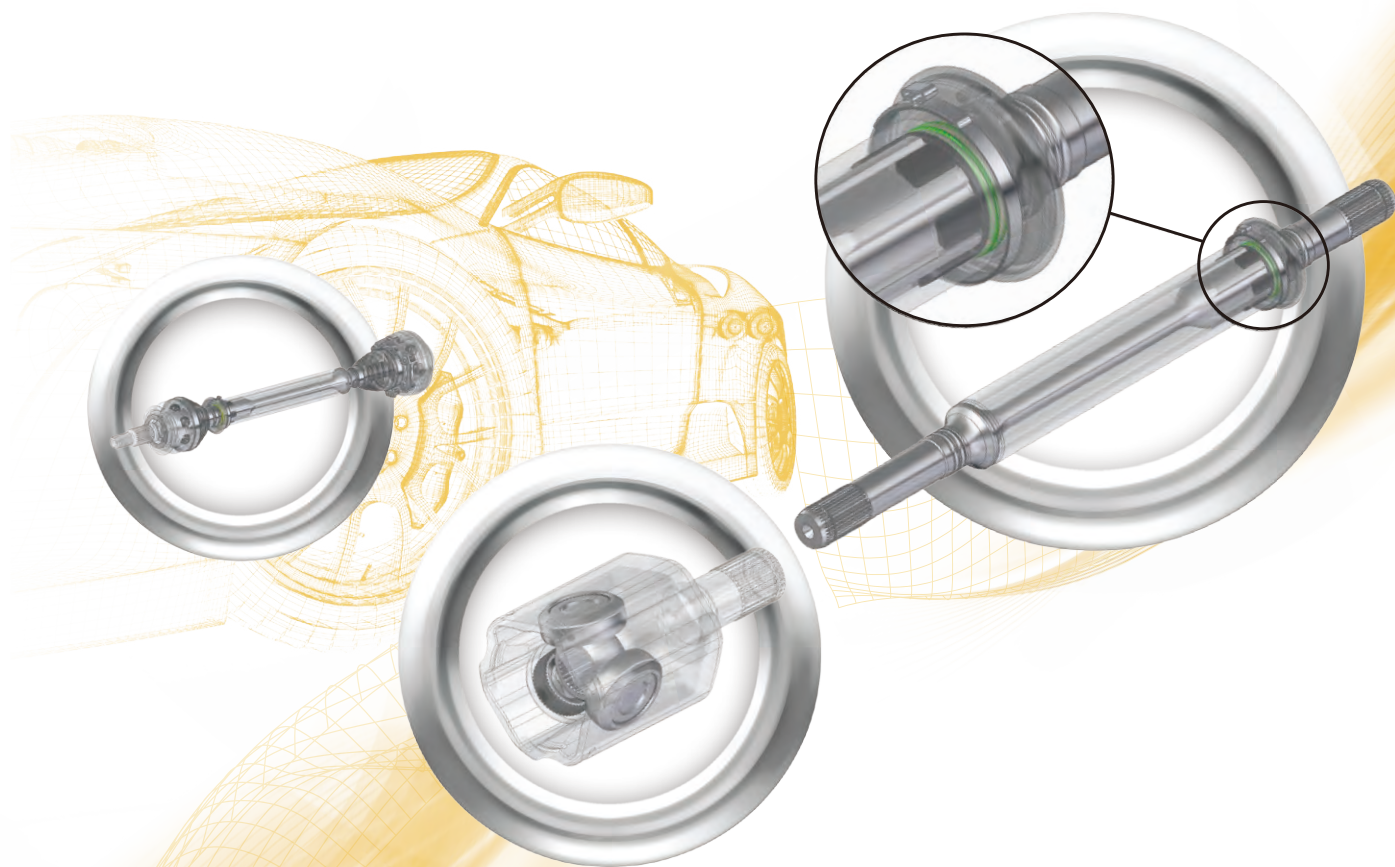


### 轉向管柱和中間軸(CIS)

轉向管柱和中間軸把方向盤連接至轉向機，並透過從方向盤傳遞駕駛員選擇的扭力並控制轉向。我們先進的轉向管柱亦帶來方便，倘發生碰撞，亦可為駕駛員提供保護。方便的特性包括人手及助力調節、盜竊阻嚇、感應器、驅動器及符合人體工學設計調控。先進能量吸收系統有助改善汽車的安全評級，並包括自動調節駕駛員重量的主動系統，為駕駛員提供最佳的保護措施。我們設計此等產品以用於小型汽車、SUV及卡車。使用我們轉向管柱的整車製造商客戶包括：通用汽車的多種全尺卡車、大型客貨車及雪佛蘭Impala及所有新型的Chevrolet Camaro及凱迪拉克ATS；以及福特的F-150型輕型卡車。



## 我們的產品

**動力傳動系統**

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

中間傳動軸聯同半軸一併運作，以改善汽車操作，消除對前輪驅動汽車由於長度不一的車軸、較大扭力及運行角度造成的傳動干擾問題。使用我們中間傳動軸的整車製造商客戶包括：通用汽車的多種跨界多功能車。

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

## 我們的產品

### 先進駕駛員輔助系統(ADAS)的功能

耐世特於先進轉向系統(如EPS及MTO)加速應用大量ADAS功能。此外，多項市場趨勢正帶來合意及擴展機遇，如對燃油效率、車輛連接技術、駕駛員輔助及自動化技術的需求增加。市場在本質上對如何界定「移動技術」亦不斷演變，加速推動耐世特的研發活動。



先進轉向及動力傳動技術 及自動化駕駛構件	
動力電子	電機設計
軟件算法	感應器設計
閉環伺服控制	系統工程
安全關鍵產品開發	
汽車合成專家：機械、機電及軟件	

# 業務概覽



## 業務概覽

### 盈利增長策略

- 強化技術領導才能
- 擴展及多元化收入基礎
- 把握全球EPS轉型
- 目標集中中國及新興市場的增長
- 優化成本架構
- 捕捉可選擇的收購及結盟機會

### 2015年業務摘要

以下2015年的業務摘要說明耐世特專注實現盈利增長：

- 成功投產已簽約的客戶項目，包括：多種產品、區域及客戶
- 維持新業務的訂單量達110.0億美元
- 透過新項目投產及在SUV、多用途汽車(MPV)及微型客貨車的相關銷售優勢，持續增加在中國市場的業務量
- 投資研究及開發以加強產品、技術及製造之領導地位
- 致力持續改進營運效果及成本競爭力



## 新項目投產

通過我們於2015年內有24項主要客戶項目的投產，當中包括1項為我們的非合併合營企業所投產，我們向市場推出了新的或性能提升的轉向管柱、動力傳動、HPS及EPS產品。此等項目包括現有業務的換代及新爭取的業務，以及擴大及進一步多元化發展我們的收入基礎。於2015年已投產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
<b>北美洲</b>		
福特	F550、F650、F750	管柱
	野馬(RHD)	REPS
通用汽車	Chevrolet Equinox、GMC Terrain	動力傳動
	Chevrolet Cruze	動力傳動
	Chevrolet Volt	動力傳動
	Heavy Duty Chevrolet Silverado及 GMC Sierra	管柱、HPS齒輪、HPS泵
	Chevrolet Camero	管柱、動力傳動
快意佳士拿汽車(FCA)	Dodge Durango、 Jeep Grand Cherokee	REPS
<b>中國</b>		
*長安	歐尚	BEPS
GAC FCA	Jeep Cherokee	動力傳動
福特	Ranger、Everest	REPS
上汽通用五菱	寶駿560	BEPS
上汽通用五菱	宏光S1	BEPS
FCA	Fiorino	HPS泵
<b>世界其他地區</b>		
雷諾	Logan、Sandero、Clio、Kangoo	HPS泵
	Kwid	動力傳動
鈴木	Every & Every Wagon	管柱
馬恆達	Jeeto	動力傳動
	KUV100	動力傳動
風神鈴木	Alto 800、Swift	動力傳動
Eicher Polaris	Multix	動力傳動

\* 與一間非合併合營企業有關

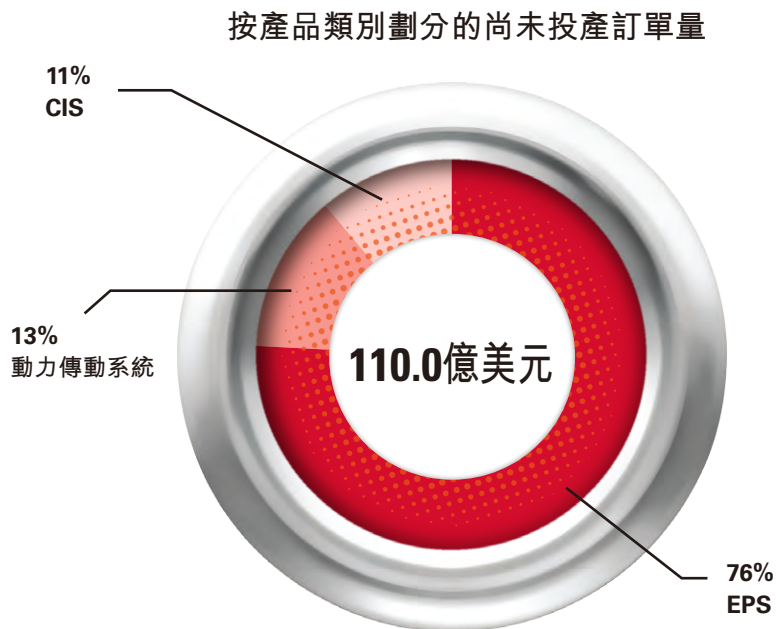
## 業務概覽

### 尚未投產的已簽約訂單量

新業務合約自投產時(一般於簽約之日後24至30個月)開始確認銷售收入。於2015年，我們已取得數個預期於2015年之後開始陸續投產的客戶項目的新合約。於2015年12月31日，我們估計根據所有已簽約但尚未投產的業務價值，按相關汽車項目生產週期金額計量約110.0億美元(已簽約業務金額)，而2014年12月31日則約為90.0億美元。此強勁的尚未投產訂單量為我們的預測年度提供穩健而可預見的收入來源。已簽約業務金額乃根據由適用整車製造商客戶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及即時影響。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價值的方法相比。

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：



## 中國業務增長

耐世特於2015年創下多項重大里程碑，致使我們擴大我們於中華人民共和國(中國)的客戶群並處於有利位置以繼續發展。

憑藉生產能力的提升，本公司現可透過提供於使用地區所生產涵蓋從A/B級至輕型商用汽車的乘用車應用系列產品，充份把握中國持續進行電動助力轉向(EPS)轉換的契機。

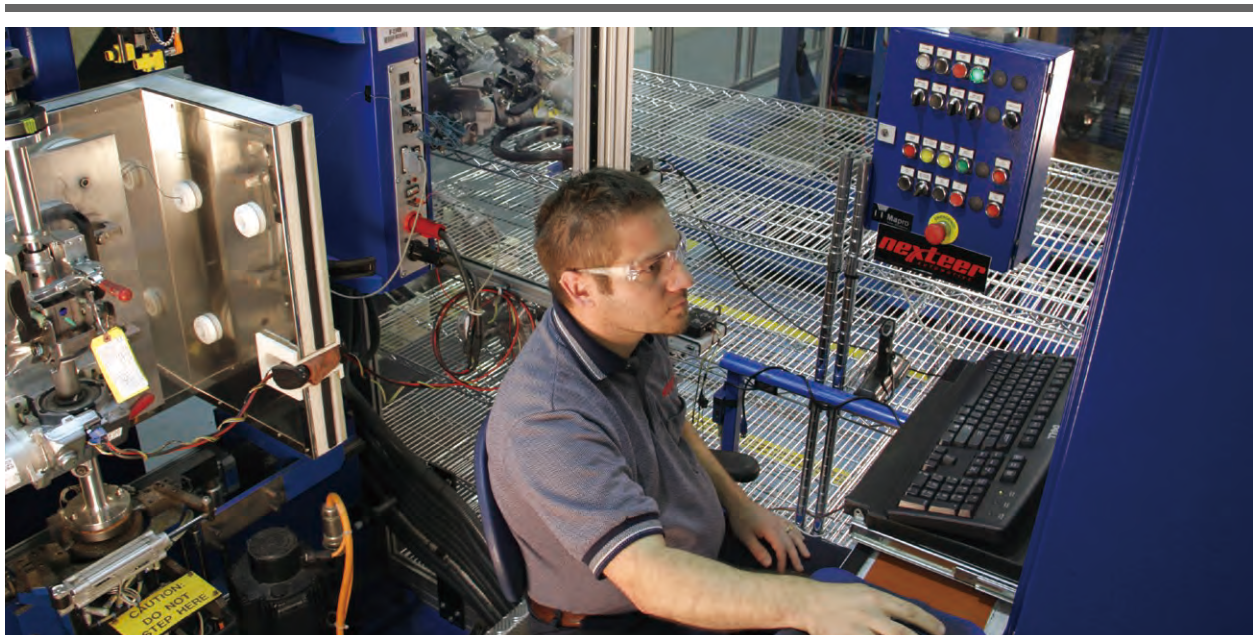
進行技術轉換將液壓助力轉向(HPS)轉換至EPS的主要推動力乃為地區性法例，監管汽車燃效能及廢氣排放。轉換至電動轉向系統是整車製造商提升燃油效能的最主要手段之一。此外，耐世特EPS系統亦讓司機享用主動回轉及車道保持、觸覺迴響等不斷新增的先進輔助駕駛員功能。

耐世特於中國大量生產價格適宜的有刷EPS系統(BEPS)。市場反應熱烈。該性價比高的EPS系統於本公司位於美國密歇根沙基諾的工程中心開發，並在位於蘇州的中國應用技術中心進行優化，以符合當地要求，為中國本地及發展中市場客戶提供先進的轉向效能。

該產品於2013年底開始生產，而每月平均產出量於2015年攀升至超過75,000件。我們加設新款BEPS項目(如上汽通用五菱寶駿560及五菱宏光S1)。該等項目亦於2015年上半年開始投產。

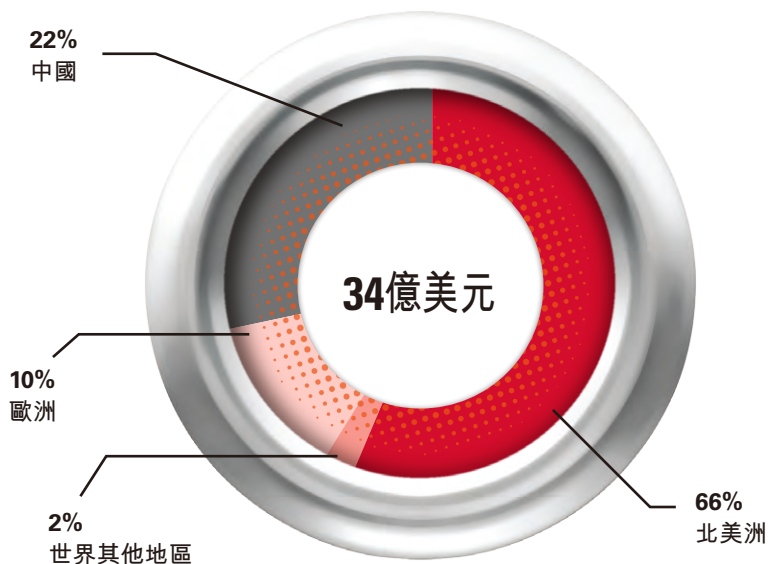
本公司於2015年在中國新登記了一間間接全資附屬公司耐世特汽車系統(柳州)有限公司，以擴張BEPS之產量。

本公司於2015年在柳州廠房成功為福特Ranger及Everest引入高產出量的REPS後，中國現時生產耐世特全部EPS產品組合。該REPS產品可於中國、南非、阿根廷及澳洲使用。

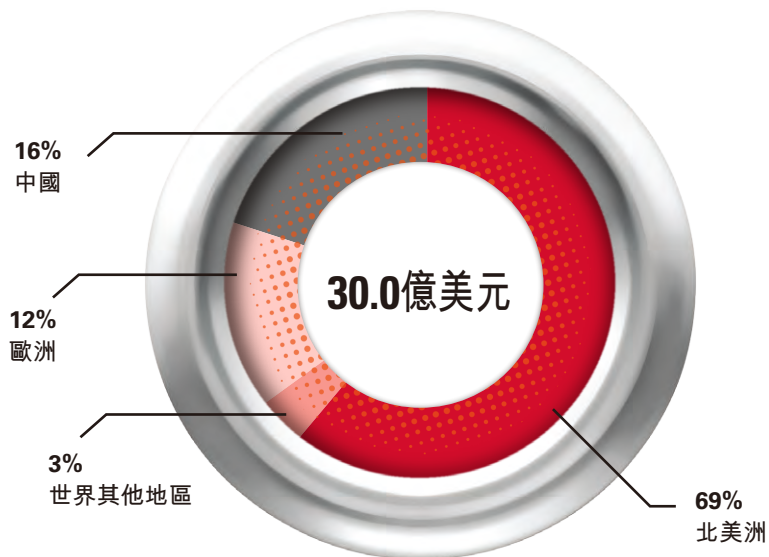


## 業務概覽

本公司繼續透過本地化生產提升於中國的市場份額。



截至2015年12月31日止年度的  
收入佔總收入的百分比



截至2014年12月31日止年度的  
收入佔總收入的百分比





## 產品研究及開發

約一個世紀以來，作為轉向及動力傳動系統的供應商，我們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。作為我們取得持續業務成功的必要保障，我們致力保持現有產品組合的競爭優勢。與此同時，我們亦加速發展技術創新，充分打造新的可盈利的鄰近市場，專注發展創新技術使我們的全球工程團隊不斷推陳出新，確保現有產品與未來產品完善配合。

我們在轉向及汽車控制系統技術的領導地位足證我們有能力為業界提供領先的尖端創新技術。隨著汽車系統持續電子化，未來個人的移動性將繼續改變汽車業的面貌。耐世特走在這趨勢的前方，將汽車集成專業知識應用於電動轉向系統上。作為系統集成供應商的專業知識及豐富經驗使我們得以不斷探索發展業務的方向。

汽車業致力打造未來移動技術的新格局，本公司已抓緊發展ADAS、自動化駕駛和車輛連接技術的多個機遇。

於2015年第一季度，耐世特聯同密歇根大學移動轉型中心(MTC)合作進行該項目。耐世特連同其他27間公司(包括整車製造商及供應商)與密歇根大學移動轉型中心攜手合作，共同打造聯動及自動駕駛車輛的可行系統，將會在有關方面發揮重要作用。我們視該項工作為我們的責任，利用我們的先進技術優化先進移動系統的安全性、可持續性及易用性。

我們正加快創新步伐，對研究及開發(研發)構想及工作進行革新。由擴大及重組我們的研發部門至重新構建工作環境，促進不同技術專業範疇之間更緊密的合作。作為隨心操控的全球引領者，耐世特加快於汽車行業領域內外爭取新湧現及盈利可觀的業務增長。

## 業務概覽

### 致力營業效率及成本競爭力

於2015年，我們繼續優化企業系統技術架構，推動營運效率及成本競爭力。於2015年1月，我們已啟動新人力資源管理系統的初始階段，系統有助人力資源程序由行政主導轉向策略主導。此舉有助促進全球整體流程及匯報方式標準化，從而提高策略的執行力，加強生產力及數據準確度。

耐世特榮獲多個獎項，以肯定本公司的傑出營運及領導才能，包括：

於2015年6月，耐世特榮獲製造業領袖組織(Manufacturing Leadership Community)頒發企業技術領袖大獎(Enterprise Technology Leadership Award)。耐世特以QAD雲端企業資源規劃(ERP)系統取代舊有系統，改善全球所有業務營運效率，因而獲獎。得獎者經由專家評審委員會選出，根據製造商與其競爭對手不同的特性、提供清晰及具吸引力的價值、投資回報及其他有形成果等因素釐定。在波蘭，本公司的創新表面測量系統榮獲歐洲中部及東部(中東歐)製造卓越獎(Central and Eastern Europe (CEE) Manufacturing Excellence Award)。

於報告期內，本公司於中國及波蘭的營運亦獲得客戶大獎。上汽通用五菱(SGMW)頒發「最佳供應商」大獎，以肯定我們於蘇州的營運。此乃SGMW頒予其供應商的最高殊榮，獲獎者必須於製造各方面表現優秀方才有資格獲獎。於一千個SGMW供應商中，僅有七個獲頒「最佳供應商」的頭銜。PSA Peugeot-Citroen亦頒發「2015年PSA最佳工廠」獎，以肯定我們於波蘭蒂黑廠房的出色生產。



# 財務摘要

財務結果(千美元)	2015年	2014年	增長率(%)
收入	3,360,512	2,978,068	12.8%
毛利	544,903	419,998	29.7%
除所得稅前利潤	283,364	214,596	32.0%
所得稅開支	(73,216)	(51,339)	42.6%
本公司權益持有人應佔純利	205,432	161,398	27.3%
純利	210,148	163,257	28.7%
經調整EBITDA	455,410	355,717	28.0%

## 收入



## 毛利

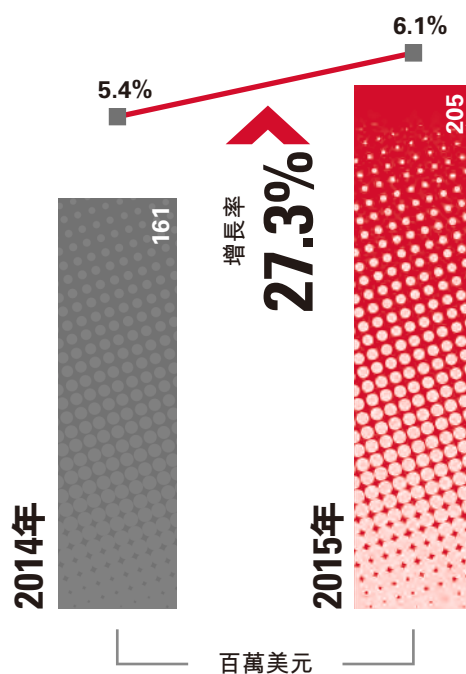


## 財務摘要

## 經調整EBITDA



## 本公司權益擁有人應佔純利



資產及負債(千美元)	2015年	2014年	變動(%)
非流動資產	1,120,672	996,462	12.5%
流動資產	1,336,150	1,225,510	9.0%
非流動負債	795,131	832,088	(4.4%)
流動負債	807,326	681,865	18.4%
本集團權益持有人應佔權益	827,422	683,619	21.0%

財務摘要應與本集團的經審核合併財務報表一併閱讀。

# 主席報告書



「公司不斷增長，均衡發展，在企業家思維及專注於技術領導能力的引領下，我們為未來做好準備。」

趙桂斌

主席

## 尊敬的各位股東：

本人謹代表耐世特董事會(董事會)向我們的股東(股東)呈報截至2015年12月31日止財政年度的年報。

2015年12月，我們慶賀耐世特成為獨立公司的第五週年及僅於短時間內取得重大成就。透過加強我們的技術領導能力及精簡運營，公司的現金流量達致正數，亦有盈餘。於本報告期間，錄得的盈利為210.1百萬美元。收入亦由2010年年底的2,051.9百萬美元增加63.8%至2015年年底的3,360.5百萬美元，於過往兩個報告期間呈現快速增長。

我們於新客戶、新產品及新業務地區的領域繼續推進多元化策略。

2015年，我們尚未投產的已簽約訂單量維持強勁，週期收入為110.0億美元。已簽約業務的組成部分顯示我們日漸減少對通用汽車的依賴，降幅為6.2%，我們亦持續擴充EPS的市場，增幅為3.5%。

我們的資本結構穩健靈活，使我們可考慮進行適合本公司業務的目標收購及結盟。這樣的情形令我們欣喜鼓舞，為我們制定協作戰略，實現全球範圍內的持續增長奠定堅實的基礎。

我們的員工盡忠職守，勤奮工作，備受股東及金融市場推崇，我們為此感到欣喜。

於2015年9月，耐世特獲准納入恒生綜合大型股及中型股指數(HSLMI)，標誌著本公司的重要里程碑。耐世特獲准納入上述指數是對我們自2013年首次公開發售以來所取得的發展及成就的認可。我們亦欣喜中國內地的投資者現可透過滬港通計劃買賣本公司股份。

耐世特致力成為全球市場的典範公司。於2015年第二季就企業管治及盈利質量因素進行的量化評估中，耐世特憑藉雄厚的證券升值潛力，在包含同行多家公司的組別中獲麥格理列為首位。

我們矢志持續改善內部監控系統及透明度。為符合我們的持份者對環境、社會及管治(ESG)因素的期望，我們將於2016年4月刊發首份可持續發展報告，展現我們在創造股東價值之時亦肩負社會責任的承諾。

## 主席報告書

公司不斷增長，均衡發展，在企業家思維及專注於技術領導能力的引領下，我們為未來作好準備。

### 業績回顧

2015年，耐世特繼續為股東創造價值。截至2015年12月31日止年度，本集團的收入為3,360.5百萬美元，較2014年2,978.1百萬美元增加約12.8%。來自美國以外市場的收入為1,827.8百萬美元，較2014年1,562.3百萬美元增長17.0%。本公司權益持有人應佔利潤為205.4百萬美元，較2014年161.4百萬美元增加27.3%。本集團的毛利為544.9百萬美元，較2014年420.0百萬美元增加29.7%。

耐世特繼續以全球業務多元化作為首要任務。於2015年，收入中66.0%、10.1%及21.8%分別來自北美、歐洲及中國，餘下的2.1%則來自世界其餘地區。

### 未來展望

多項市場趨勢呈現我們核心業務內的擴張機遇，如對燃油效率、車輛連接技術、駕駛員輔助及自動化汽車技術的需求增加。市場在本質上對如何界定「移動技術」亦不斷演變，加速推動耐世特的研發活動。

耐世特團隊憑藉其駕駛員輔助產品及技術，同時運用傳統產品開發及顛覆傳統的思維，提升自動化駕駛的體驗。我們的綫控轉向生產歷史及持續進行的研發為達成此目標的棟樑。此舉促成一名北美汽車製造商簽訂我們的首份自動化汽車開發合約。

作為隨心操控的引領者，我們相信，單憑現時的成功不足以為公司取得最大的發展潛力。據此，我們正在以創業及創新組織的角色進入市場。我們已於相連核心業務作出戰略投資，從而擴展多元化業務。

我們借鑒矽谷，推出業務及技術開發組(SYNTecrity)。該團隊於我們傳統的研發組織以外獨立營運。SYNTecrity集中於快速識別以及改進新產品組合及功能性能，打造新一代自動化汽車。

全球多項趨勢亦為傳統汽車以外的範疇創造發展機遇。我們已建立另一業務發展集團，於相連市場探索現有產品及核心技能的應用方法。我們預期可於2016年公佈由此計劃帶來可觀的新業務訂單。

於2016年及往後年間，憑藉我們即將來臨的發展機遇，耐世特將繼續關注全球市場需求，在隨心操控的領域中尋找有利機遇。透過專職管理核心技能及審慎尋找商機，我們立志於未來為本公司取得更大成就。

我們在將耐世特轉型為更靈活、高效及獨立的跨國公司的過程中努力不懈，本人為此深感自豪。憑藉完善的長期戰略及穩健的資產負債表，耐世特將實現持續的盈利增長。

### 致謝

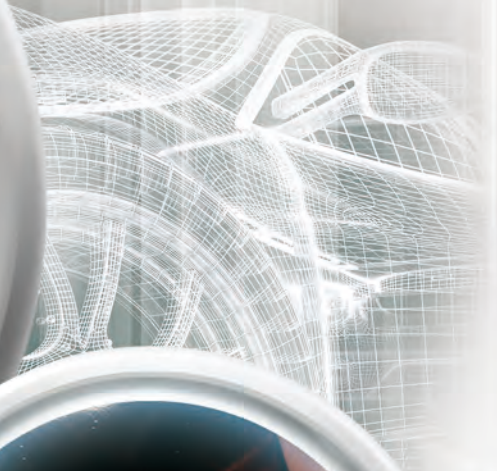
本人謹代表董事會，向打造耐世特為隨心操控的引領者而堅定不移地奉獻的全球各地管理團隊及超過12,000名員工致謝，亦感謝一眾股東對耐世特的信賴及支持，使耐世特得以在變幻莫測的全球市場中蒸蒸日上，更為持續發展建立穩固的平台。

本人謹請閣下細閱本報告所載的資料，並由衷感謝閣下給予耐世特的不懈支持。

趙桂斌

主席

2016年3月15日



# 管理層 討論及分析

## 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編製而載入本年報的合併財務資料一併閱讀。

### 財務回顧

#### 財務摘要

於2015年，本集團保持其穩健的財務狀況。北美洲、中國及歐洲汽車行業強勁的生產，加上市場境況改善，令生產量有所增加。本集團亦繼續在中國、北美洲及世界其他地區成功推出新產品，不斷推高收入的增長。本公司通過成功投產取得強勁收入增長，專注集團營運效率，再加上強勁的汽車市場表現，繼續帶動盈利及現金流量增加。

#### 經營環境

全球汽車市場對本集團的業務及經營業績有直接影響。汽車行業受多項因素影響，包括消費者信心、商品、貨幣、燃油價格波動以及監管環境等宏觀經濟因素。本公司主要在北美洲、中國、歐洲、印度及巴西等地經營業務。儘管2015年全球經濟維持穩定但緩慢增長，汽車行業的產量仍較2014年有所增長。北美洲呈現較好的局面，於截至2015年12月31日止年度輕型汽車產量較截至2014年12月31日止年度增加2.7%。在中國，汽車市場持續擴展，因而令本集團受惠。截至2015年12月31日止年度中國輕型汽車產量較截至2014年12月31日止年度增加4.3%。此外，本集團受惠於強勁的SUV組合。歐洲市場繼續適度增長。歐洲輕型汽車產量自截至2014年12月31日止年度起至截至2015年12月31日止年度止增加3.8%。印度市場依然維持穩定，呈現增長跡象，但巴西市場出現衰退。截至2015年12月31日止年度，世界其他地區(包括印度、巴西、韓國及澳洲)的輕型汽車產量較截至2014年12月31日止年度下降3.6%。

截至2015年12月31日止年度，本公司權益持有人應佔本集團利潤為205.4百萬美元或佔總收入6.1%，較截至2014年12月31日止年度的161.4百萬美元或佔總收入5.4%增長27.3%。有關增長主要歸因於以下因素：

- 成功投產已簽約的客戶項目，包括：多個產品分部、區域及客戶
- 因市場優勢，客戶的需求有所提升
- 透過投產新項目及SUV、MPV及微型客貨車的相關銷售優勢，增加在中國市場的業務量
- 致力持續改進營運效率及成本競爭力
- 改善產品綫組合(繼續從HPS向EPS轉型)



## 管理層討論及分析

## 收入

於截至2015年12月31日止年度，本集團收入為3,360.5百萬美元，較截至2014年12月31日止年度的2,978.1百萬美元增加382.4百萬美元或12.8%。本集團收入受外匯87.0百萬美元的不利影響。撇除外匯影響，本集團較截至2014年12月31日止年度之收入將額外上升3.0%。

我們按地區分部計算經營業績。收入變動以產量、產品組合及價格進行分析。業務量指標變動受售出的產品數量所帶動。組合變動受售出之產品種類所帶動。價格可計算每項售出產品的訂價結構變動的影響。

## 地區分部收入

於截至2015年12月31日止年度，本集團於北美洲及中國分部的收入均錄得增長。該增長部分被歐洲及世界其他地區分部收入下降所抵銷。

	截至2015年12月31日 止年度		截至2014年12月31日 止年度	
	千美元	%	千美元	%
北美洲	2,216,849	66.0	2,041,975	68.6
中國	732,736	21.8	468,092	15.7
歐洲	340,146	10.1	363,191	12.2
世界其他地區 <sup>1</sup>	70,781	2.1	104,810	3.5
<b>總額</b>	<b>3,360,512</b>	<b>100.0</b>	<b>2,978,068</b>	<b>100.0</b>

附註：

1 包括巴西、印度、韓國及澳洲。

按地區分部劃分的收入變動主要由於下列因素：

- 截至2015年12月31日止年度，北美洲分部收入較截至2014年12月31日止年度增加8.6%，與北美洲強勁的汽車行業產量一致。北美洲分部受惠於終端客戶對新汽車的需求增加及推出新客戶項目，致令產量有所提升。北美洲分部於2015年及2014年均推出十一個新客戶項目。產量增加主要歸因於EPS及CIS項目所致。
- 截至2015年12月31日止年度，中國分部收入較截至2014年12月31日止年度增加56.5%。有關增加直接歸因於本集團於中國市場的市場份額上升所致。中國分部於2014年推出十個新客戶項目，並於2015年推出六個新客戶項目。此外，向重點客戶進行主要型號的銷售強勁，銷售量超越整體市場。
- 截至2015年12月31日止年度，歐洲分部收入較截至2014年12月31日止年度減少6.3%。有關減少乃由於不利外幣匯率被經改善的客戶需求所抵銷。歐洲分部受負面外匯影響之收入為62.0百萬美元，EBITDA受負面影響為20.2百萬美元。撇除負面外匯影響，歐洲分部截至2015年12月31日止年度的收入較截至2014年12月31日止年度之收入增加10.7%。
- 截至2015年12月31日止年度，世界其他地區分部收入較截至2014年12月31日止年度減少32.5%。有關減少乃由於韓國銷售減少及巴西較不利的經濟環境導致客戶需求下降。

## 管理層討論及分析

### 產品收入

下表載列本集團於所示年度按產品綫劃分的收入：

	截至2015年12月31日 止年度		截至2014年12月31日 止年度	
	千美元	%	千美元	%
轉向				
EPS	2,000,287	59.5	1,668,140	56.0
HPS	167,337	5.0	183,054	6.1
CIS	609,565	18.1	583,082	19.6
動力傳動	583,323	17.4	543,792	18.3
	<b>3,360,512</b>	<b>100.0</b>	<b>2,978,068</b>	<b>100.0</b>

轉向生產收入增加主要因本集團由HPS轉移至價格較高的EPS系統，令出售的EPS產品增加。數量大幅增加受客戶需求所致，以及成功投產已簽約訂單量之新爭取的業務所帶動。

### 銷售成本

截至2015年12月31日止年度，本集團的銷售成本為2,815.6百萬美元，較截至2014年12月31日止年度2,558.1百萬美元增加257.5百萬美元。截至2015年12月31日止年度，本集團銷售成本主要包括原材料成本1,923.0百萬美元、製造開支826.3百萬美元及其他銷售成本66.3百萬美元。

因銷量上升，本集團銷售成本上升。該增長部分被原材料及品質改善的成本效益所抵銷，導致截至2015年12月31日止年度的質保開支較截至2014年12月31日止年度減少11.6百萬美元。然而，本公司的不動產、工廠及設備折舊增加，以及截至2015年12月31日止年度的資本化產品開發成本攤銷較截至2014年12月31日止年度有所增加。折舊及攤銷增長與所推出的項目有所上升的情況一致。截至2015年12月31日止年度，計入銷售成本的折舊及攤銷為133.8百萬美元，較截至2014年12月31日止年度增加19.2百萬美元。

### 毛利及毛利率

截至2015年12月31日止年度，本集團毛利為544.9百萬美元，較截至2014年12月31日止年度420.0百萬美元增加124.9百萬美元或29.7%。截至2015年12月31日止年度，毛利率為16.2%，較截至2014年12月31日止年度14.1%上升2.1%。毛利增加主要基於繼續轉向至EPS及實行成本改善措施而使收入增加，但增額部分被不利外匯、不動產、工廠及設備的折舊及資本化產品開發成本攤銷所抵銷。

### 工程及產品開發成本

截至2015年12月31日止年度，本集團已計入收益表中的工程及產品開發成本為96.9百萬美元，佔收入的2.9%，較截至2014年12月31日止年度80.1百萬美元或佔收入的2.7%，增加16.8百萬美元。工程及產品開發成本佔收入百分比穩定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專注於工程及產品開發，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2015年12月31日止年度，被資本化為無形資產(包括資本化利息)的工程開發成本為109.3百萬美元(截至2014年12月31日止年度：102.1百萬美元)。

截至2015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50.9百萬美元，較截至2014年12月31日止年度38.3百萬美元增加12.6百萬美元。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。

## 管理層討論及分析

### 行政開支

截至2015年12月31日止年度，本集團行政開支為105.5百萬美元，較截至2014年12月31日止年度增加16.3百萬美元或18.3%。有關增加主要由於對持續增長的策略得到支援所致。

### 其他虧損淨額

其他虧損淨額指外匯交易應佔虧損、出售不動產、工廠及設備虧損以及衍生金融工具的公平值虧損。截至2015年12月31日止年度，其他虧損為17.4百萬美元，較截至2014年12月31日止年度增加11.9百萬美元。有關增加乃由於不利外匯交易虧損及與遠期外匯合約相關的衍生金融工具虧損所致。

### 財務費用淨額

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2015年12月31日止年度，本集團財務費用淨額為31.0百萬美元，較截至2014年12月31日止年度增加9.4百萬美元。有關增長乃主要由於與在2014年11月發行的優先無抵押票據(票據)相關的利息開支上升。截至2015年12月31日止年度，財務費用淨額被資本化利息5.5百萬美元所抵銷，而於截至2014年12月31日止年度則為4.7百萬美元。

### 所得稅開支

截至2015年12月31日止年度，本集團所得稅開支為73.2百萬美元，佔除所得稅前本集團利潤25.8%，並較截至2014年12月31日止年度除所得稅前利潤51.3百萬美元增加21.9百萬美元或23.9%。

所得稅開支增加21.9百萬美元主要由於截至2015年12月31日止年度除稅前利潤遞增68.8百萬美元產生額外所得稅開支所致。美國及非美國業務所賺取收入的組合變動對截至2015年12月31日止年度的實際稅率構成不利影響。

### 撥備

於2015年12月31日，本集團就重組、訴訟、環境責任、質保及停運索償作出撥備89.7百萬美元，較於2014年12月31日的80.5百萬美元增加9.2百萬美元。撥備增加由於若干個別非屬重大索償所致。

### 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產生的現金及銀行貸款滿足營運資金及其他資本要求。近年來，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2015年12月31日止年度，本集團分別於資本設備和工程產品開發投資165.6百萬美元及111.9百萬美元。由於經營活動所產生現金增加，本集團若干借款本金結餘減少。

截至2015年12月31日止年度，本公司之總現金流為正數。我們相信，未來流動資金及資本開支需求將由經營活動所產生的現金償付。

## 管理層討論及分析

下表載列本集團於所示年度的簡明現金流量表：

	截至2015年 12月31日 止年度 千美元	截至2014年 12月31日 止年度 千美元
所得／(所用)現金：		
經營活動	468,266	254,066
投資活動	(276,389)	(275,704)
融資活動	(161,510)	90,509
現金增幅總額	30,367	68,871

### 經營活動產生的現金流量

截至2015年12月31日止年度，本集團自經營活動產生的現金為468.3百萬美元，較截至2014年12月31日止年度254.1百萬美元增長214.2百萬美元。經營活動產生的現金流量增加主要由於盈利增加及營運資金需求減少所致。

### 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。

截至2015年12月31日止年度，本公司投資3.1百萬美元於中國重慶一家擁有50%股份的合營企業，以製造及銷售EPS產品(截至2014年12月31日止年度：6.4百萬美元)。

下表載列於所示年度本集團用於投資活動的現金：

	截至2015年 12月31日 止年度 千美元	截至2014年 12月31日 止年度 千美元
購置不動產、工廠及設備	(165,609)	(172,482)
增添無形資產	(111,867)	(106,602)
銷售不動產、工廠及設備所得款	3,536	6,759
受限制銀行存款變動	623	2,983
投資於一家合營企業	(3,072)	(6,362)
投資活動所用現金總額	(276,389)	(275,704)

## 管理層討論及分析

*融資活動所用現金流量*

截至2015年12月31日止年度，本集團於融資活動所用的現金淨額為161.5百萬美元，主要因淨償還借款91.4百萬美元、已支付融資成本37.0百萬美元、已派付股息33.4百萬美元及行使期權所得款項0.3百萬美元所致。

**債務**

於2015年12月31日，本集團債務總額為641.7百萬美元，較2014年12月31日減少89.3百萬美元。該減少由於經營所產生現金用於支付到期債務所致。

下表載列本集團於所示年度的短期及長期借款承擔結餘：

	<b>2015年</b> <b>12月31日</b> 千美元	2014年 12月31日 千美元
流動借款	80,483	96,586
非流動借款	559,349	633,700
融資租賃承擔	1,891	696
<b>借款總額</b>	<b>641,723</b>	<b>730,982</b>

下表載列於所示年度本集團借款的到期情況：

	<b>截至2015年</b> <b>12月31日</b> 止年度 千美元	截至2014年 12月31日 止年度 千美元
一年內	81,184	96,970
一年至兩年	75,115	74,233
兩年至五年	236,051	252,733
超過五年	249,373	307,046
<b>借款總額</b>	<b>641,723</b>	<b>730,982</b>

本集團於期內的借款詳情載於年度合併財務資料附註17。

## 管理層討論及分析

### 資產抵押

本集團於特定附屬公司有多項抵押借款。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。截至2015年12月31日止年度，本集團擁有約968.9百萬美元總資產抵押作為抵押品，較2014年12月31日890.9百萬美元增加78.0百萬美元。

### 匯率波動風險及相關對沖

本集團積極透過集中於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）將其墨西哥披索、波蘭茲羅提及歐洲歐元兌換成美元的風險對沖。該等未平倉合約於2015年12月31日的名義本金總額為127.9百萬美元（2014年12月31日：64.8百萬美元）。

### 資本負債率

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

於2015年12月31日，資本負債率為75.1%，較2014年12月31日下降28.1%。比率較2014年有所下降，乃由於利潤有所改善及支付借款所致。

## 其他資料

### 未來前景

本集團致力利用技術優勢，成為全球先進轉向及動力傳動系統的領導者。我們在全球的佈局使我們能夠利用轉至EPS的市場以及中國及其他新興市場持續增長的勢頭，加強及擴展現有業務及與客戶的關係，並使我們處於有利位置，在全球開拓精挑細選的策略性收購項目及／或結盟事宜。

### 僱員及薪酬政策

於2015年12月31日，本集團擁有超過12,000名全職員工，其中約11,600名為本集團直接僱員。本集團的薪酬政策乃根據僱員個人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，我們已採納僱員獎勵計劃，藉此吸引、留聘、激勵及鼓勵僱員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、年度獎勵計劃及晉升。

為實現企業目標及客戶要求，例如按照監管要求及合同約定，我們為員工設計和提供各種技能培訓。

# 董事及高級管理層

## 董事

董事會負責並擁有一般權力對我們業務進行管理及進行業務。下表載列有關董事的若干資料：

姓名	年齡	職位／職銜	委任日期	角色及職責
<b>執行董事</b>				
趙桂斌	52	主席、執行董事兼首席執行官	分別於2013年6月15日及2012年6月	監督本集團的策略願景、方向及目標，並監督本集團戰略的整體執行
RICHARDSON, Michael Paul	59	執行董事、業務戰略高級副總裁	分別於2013年6月15日及2012年6月	監督本集團的策略規劃
樊毅	49	執行董事、副總裁及聯席公司秘書	分別於2012年8月21日、2013年11月14日及2013年1月28日	本集團的經營管理並處理公司秘書事務
<b>非執行董事</b>				
錄大恩	55	非執行董事	2013年8月21日	擔任非執行董事
王曉波	39	非執行董事	2013年8月21日	擔任非執行董事
<b>獨立非執行董事</b>				
曾慶麟	66	獨立非執行董事	2013年6月15日	擔任獨立非執行董事
劉健君	47	獨立非執行董事	2013年6月15日	擔任獨立非執行董事
蔚成	48	獨立非執行董事	2013年6月15日	擔任獨立非執行董事

## 董事及高級管理層

### 執行董事

**趙桂斌(主席兼首席執行官)**，52歲，於2013年6月15日獲委任為執行董事兼董事會主席。彼由2012年6月起成為首席執行官。趙先生於汽車行業擁有18年相關經驗。彼主要負責訂立本集團的戰略願景、方向及目標以及監督本集團戰略整體執行。趙先生亦擔任本集團間接全資附屬公司耐世特汽車系統公司的董事兼董事會主席。趙先生自2010年12月起出任我們控股股東之一太平洋世紀(北京)汽車董事，及自2010年及由2009年至2010年分別擔任我們控股股東之一中國航空汽車系統控股有限公司(中航汽車)(中航工業全資附屬公司)的董事會主席及總經理。彼亦擔任中國航空工業集團公司(中航工業)的副總經濟師。自2015年9月起，趙先生出任中航汽車控股非全資擁有的子公司中航瀚德(北京)投資控股有限公司及HENNIGES Automotive Holding Inc.之董事。由2010年4月至2013年4月，趙先生擔任中航工業的非全資附屬公司中航重機股份有限公司的董事會主席，該公司於上海證券交易所上市(股份代號：600765)。由1997年至2003年，趙先生為中航工業的全資附屬公司四川凌峰航空液壓機械有限公司的總經理，主管企業管治及營運管理。於2003年8月，彼獲委任為中航工業的全資附屬公司中航工業成都發動機(集團)有限公司的總經理、董事及董事會主席，並在其非全資附屬公司四川成發航空科技股份有限公司擔任董事及董事會主席。趙先生於2004年9月獲中國航空工業集團公司頒授一級高級經濟師資格。彼於2007年6月獲中國電子科技大學頒授工商管理碩士學位。趙先生曾榮獲多個獎項以表揚其成就，包括於2000年獲中華人民共和國國務院頒授中國國務院政府特殊津貼。

**RICHARDSON, Michael Paul**，59歲，於2013年6月15日獲委任為執行董事。RICHARDSON先生自2012年6月起出任業務戰略高級副總裁。RICHARDSON先生於汽車行業積逾41年相關經驗。彼負責本集團戰略規劃及併購。RICHARDSON先生於1974年加盟通用汽車，於前沙基諾轉向裝置分部擔任學徒展開汽車職業生涯。彼於1990年為半軸產品線的主任工程師。由1992年至1995年，RICHARDSON先生為轉向產品的主任工程師。由1995年至1999年，彼為駐守法國巴黎的工程、生產控制及物流區域總監。於1999年，RICHARDSON先生調返美國，擔任液壓動力轉向總工程師，並於2001年晉升為德爾福轉向(Delphi Steering)工程總監。由2006年至2009年，RICHARDSON先生調往中國上海，擔任亞太區區域總監。於2009年，RICHARDSON先生調返美國，出任轉向業務綫副總裁。於2011年，RICHARDSON先生出任本集團的首席營運官(中國分部)，並同時保留彼於業務綫及全球工程的職責。彼目前駐守沙基諾辦事處。RICHARDSON先生於1984年獲美國密歇根州頒授專業工程師名銜。彼於1979年獲美國Kettering University(前稱General Motors Institute)頒授機械工程學士學位，並於1990年獲美國中央密歇根大學(Central Michigan University)頒授工商管理學碩士學位。彼於2004年成為Boss Kettering獎的得主並因事業創新而入榜Delphi Innovation Hall of Fame。RICHARDSON先生持有American College of Corporate Directors頒發的Masters Professional Director Certification。



## 董事及高級管理層

**樊毅**，49歲，於2012年8月21日獲委任為董事、於2013年6月15日獲委派為執行董事、於2013年1月28日獲委任為聯席公司秘書，並於2013年11月14日獲委任為副總裁。彼負責本公司的經營管理並處理公司秘書事務。樊先生於汽車行業擁有約17年相關經驗。樊先生目前亦擔任由本集團直接擁有的三間附屬公司Nexteer UK Holding Ltd.、Nexteer (China) Holding Co., Ltd.及PCM (Singapore) Steering Holding Pte. Limited的董事，並擔任本集團若干附屬公司的董事。樊先生亦於我們的控股股東擔任以下職務：自2012年1月起擔任中航汽車副總經理；自2013年7月起擔任太平洋世紀(北京)汽車總經理，並自2010年起擔任董事兼董事會秘書；於2012年8月自耐世特汽車系統(香港)控股有限公司(耐世特香港)註冊成立起擔任其唯一董事。自1992年至1999年，樊先生在中國航空工業總公司經濟研究中心工作。自1999年至2005年，樊先生擔任中國航空工業集團公司車輛部管理處處長。自2005年起，彼於香港聯合交易所有限公司(聯交所)上市公司中國航空科技工業股份有限公司(股份代號：2357)(中航工業的非全資附屬公司)汽車部工作，彼起初出任副部長，後來於2007年獲委任為部長。樊先生於1987年畢業於中國北京航空學院(現稱北京航空航天大學)自動控制系，獲工學學士學位，並由1999年至2001年在北京航空航天大學完成教育與經濟管理碩士研究生課程。樊先生於2007年9月獲中國航空工業集團公司頒授自然科學研究員資格。

### 非執行董事

**錄大恩**，55歲，於2013年8月21日獲委任為非執行董事。錄先生負責參與本集團的策略及主要營運決策工作，就我們的策略及政策提供建議。錄先生於汽車業累積20年相關經驗。錄先生分別於2013年3月及2013年4月分別獲委任為控股股東之一中航汽車的董事及總經理以及於2013年7月獲委任為控股股東之一太平洋世紀(北京)汽車的董事。自2015年9月起，錄先生出任中航汽車控股非全資擁有的子公司中航瀚德(北京)投資控股有限公司及HENNIGES Automotive Holding Inc.之主席及總經理。自2004年至2010年7月，錄先生出任中航工業的間接全資附屬公司中航工業新鄉航空工業(集團)有限公司的董事兼總經理及隨後自2010年9月至2013年5月擔任董事長。於1981年8月至2004年6月期間，錄先生在中航工業間接全資附屬公司中航工業新鄉平原航空設備有限公司擔任多個職位，包括財務科成本會計師、部門副經理、財務部門主管、副首席會計師及總經理。錄先生於1994年獲控股股東之一中航工業授予高級會計師頭銜。彼於2001年獲中國華中科技大學頒授法律碩士學位。

**王曉波**，39歲，於2013年8月21日獲委任為非執行董事。王先生負責參與本集團的策略及主要營運決策工作，就我們的策略及政策提供建議。王先生於汽車業累積約四年相關經驗。王先生於2014年7月獲委任為控股股東之一太平洋世紀(北京)汽車的董事。彼自2012年2月起擔任北京亦莊國際投資發展有限責任公司(北京亦莊)總經理。自2011年8月至2012年3月期間，彼擔任北京亦莊副總經理。王先生自2009年12月擔任北京亦莊數字顯示產業管理公司總經理及北京經濟技術投資開發總公司招商部副經理。王先生於2005年9月至2006年9月期間在北京市延慶經濟開發區管委會擔任多個職位，包括開發科科長及規劃科科長。在此之前，王先生於北京市延慶經濟技術開發區管委會擔任多個職位，包括於2004年8月至2005年9月期間擔任開發科科長，於2003年1月至2004年8月期間擔任開發科副科長及於1998年8月至2003年1月期間擔任開發科科員。王先生於1998年7月畢業於中國內蒙古大學並獲頒英語語言學士學位。

## 董事及高級管理層

### 獨立非執行董事

**曾慶麟**，66歲，於2013年6月15日獲委任為獨立非執行董事。曾先生於銀行、財務及財富管理行業積逾32年經驗，並於下列公開上市公司擔任獨立非執行董事職務：2010年10月至2014年5月在中國華榮能源股份有限公司(前稱中國熔盛重工集團控股有限公司)(股份代號：1101)任獨立非執行董事及審計委員會主席；2007年8月起在中外運航運有限公司(股份代號：368)任獨立非執行董事及審計委員會主席；2007年6月起在遠洋地產控股有限公司(股份代號：3377)任獨立非執行董事及審計委員會主席；2004年11月至2013年5月在北青傳媒有限公司(股份代號：1000)任獨立非執行董事及審計委員會主席；2011年9月至2012年4月在國人通信有限公司(2012年4月30日後於納斯達克除牌)任獨立非執行董事；及2005年6月至2011年1月在首華財經網絡集團有限公司(前稱國際金融社控股有限公司)(股份代號：8123)任獨立非執行董事及審計委員會主席。

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

**劉健君**，47歲，於2013年6月15日獲委任為獨立非執行董事。劉先生於1993年7月至1999年3月任職中國遠洋運輸集團總公司集裝箱運輸法律部、於2001年4月至2006年10月出任北京中盛律師事務所合夥人、自2006年11月至2007年5月於北京中倫律師事務所任高級律師、自2007年6月起擔任北京中倫文德律師事務所合夥人。劉先生於2001年8月成為中國執業律師。彼於1998年7月於中國北京大學獲頒法律碩士學位，及於2004年5月於美國聖路易華盛頓大學(Washington University in St. Louis)獲頒法學位。

## 董事及高級管理層

蔚成，48歲，於2013年6月15日獲委任為獨立非執行董事。蔚先生現為一家專注於企業融資顧問及投資銀行業務的公司之董事總經理。蔚先生於下列公眾上市公司擔任獨立非執行董事職務：自2011年3月起在西藏水資源有限公司(前稱西藏5100水資源控股有限公司)(股份代號：1115)任獨立非執行董事；及自2013年7月起在智美體育集團(前稱智美控股集團)(股份代號：1661)任獨立非執行董事。

蔚先生於2007年12月至2013年9月擔任總部設於北京的房地產服務公司IFM Investments Limited的首席財務官。IFM Investments Limited已於2015年在紐約證交所退市。彼先前於2006年至2007年間，蔚先生曾擔任於納斯達克上市的太陽能公司(Solarfun Power Holdings Co., Limited(股份代號：SOLF))(現稱Hanwha SolarOne Co., Ltd，並以Hanwha SolarOne之名於納斯達克重新上市(股份代號：HSOL))的首席財務官。蔚先生於1999年2月成為美國會計師公會的會員。彼於1991年6月畢業於美國中央華盛頓大學(Central Washington University)，取得理學士(優等)雙學位(主修會計及工商管理)。

## 高級管理層

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

姓名	年齡	職位／職銜
BRESSON, Laurent Robert	44	總裁兼全球首席營運官
PERKINS, Joseph Michael <sup>(1)</sup>	47	高級副總裁兼首席財務官
LUBISCHER, Frank Peter Josef	53	全球工程高級副總裁兼首席技術官
HOEG, Dennis Steven	60	全球營運、製造工程及資本企業系統副總裁
OWENBY, Douglas E.	55	副總裁兼北美分部首席營運官
柳濤	51	副總裁兼中國分部首席營運官
DECKER, Mark P.	48	副總裁兼首席人力官

(1) PERKINS先生於2015年12月31日後辭任。

## 董事及高級管理層

**BRESSON, Laurent Robert**，44歲，自2012年6月起獲委任為總裁，並於2012年5月擔任全球首席營運官。彼負責向董事會主席匯報，監督本集團的全球職能，包括銷售、工程、營運、人力資源、財務及全球供應管理，及負責監督本集團生產線。布列松先生同時領導本集團的最高戰略及政策機構耐世特汽車戰略委員會(NSC)。布列松先生於汽車行業擁有21年相關經驗。布列松先生曾於本公司擔任多個職位，包括由2009年10月至2011年3月擔任執行董事，由2011年3月至2012年3月擔任歐洲地區全球銷售及營銷副總裁，由2012年3月至2012年6月出任高級副總裁，由2012年3月至2012年5月出任國際分部及全球銷售部首席營運官。布列松先生亦曾於德爾福公司出任多個管理層職位，包括於2008年12月至2009年10月出任董事總經理(歐洲)，負責歐洲業務增長及盈利能力，於2008年5月至2008年12月出任營銷及公共事務董事(歐洲銷售)，於2007年3月至2008年4月出任歐洲轉向部客戶服務中心的歐洲銷售及營銷以及公共關係總監，於2005年中至2007年1月出任電力產品及產品綫以及電子部的總工程師、銷售經理及產品綫經理(歐洲)，負責歐洲產品綫的業務增長及盈利，及於2002年10月至2005年中出任熱能及室內部的電力產品綫工程經理及產品小組組長(歐洲)，負責機械工程、進階工程及項目管理。於此之前，布列松先生於1995年9月至1999年5月於西門子威迪歐(Siemens-VDO)擔任不同職位，其中包括銷售經理及工程師。布列松先生於1994年6月在法國Caen的Ecole Nationale Supérieure d'Ingenieurs成為合資格工程師(主修電機)。彼於1994年12月獲英國曼徹斯特的曼徹斯特大學科技學院(University of Manchester Institute of Science and Technology)頒授理學碩士學位。布列松先生於1994年10月以兼讀制完成網上課程，並獲法國Basse Normandie的Instituts d'Administration des Entreprises頒發Certificat d'Aptitude à l'Administration des Entreprises(評估管理企業能力的證書)。

**PERKINS, Joseph Michael**，47歲，於2012年12月1日獲委任為高級副總裁及首席財務官。彼於相關汽車方面積逾25年經驗，包括在三個不同的汽車相關企業的多個金融領域中的領導責任，當中包括通用汽車、德爾福公司及本集團。彼負責本集團的投資者關係、財庫、資本融資及結構、收購合併支援、會計及財務申報、財務規劃及分析、計劃融資、風險管理、財務監控及稅務。亦為NSC成員。PERKINS先生於2009年10月至2011年3月一直擔任本公司助理財務總監，包括負責協助本公司及其財務部成功過渡予新擁有者。其後於2011年3月至2012年12月擔任副總裁、主計員及首席會計官，以領導本集團的報告及財務表現和分析功能。PERKINS先生於2005年1月至2009年10月擔任德爾福公司的助理財務總監，於2002年9月至2004年12月擔任德爾福公司企業財務表現經理，於2000年1月至2002年9月擔任德爾福公司能源及車身底盤系統財務表現經理，並於1998年5月至2000年1月期間擔任德爾福公司能源及車身底盤系統工廠調控員。於此之前，PERKINS先生於1991年1月至1998年5月任職於通用汽車擔任不同領導職位。PERKINS先生於1990年12月獲美國密歇根州立大學頒授文學學士學位，並於1999年12月獲美國韋恩州立大學(Wayne State University)頒授工商管理碩士學位。PERKINS先生亦為多個美國非牟利董事會提供服務。

## 董事及高級管理層

**LUBISCHER, Frank Peter Josef**，53歲，於2015年11月獲委任為全球工程高級副總裁兼首席技術官。彼負責本集團的全球工程、技術定位、設計及開發產品組合及製造工程，以及客戶應用。彼於相關汽車管理方面積逾21年經驗且亦為NSC成員。於加盟本集團前，LUBISCHER先生自1988年起一直任職於TRW Automotive Chassis System Engineering，並於2007年8月至2012年11月擔任全球轉向工程副總裁、於2001年9月至2007年7月擔任北美煞車系統技術總監、於2000年1月至2001年9月擔任ABS Systems的北美總工程師。彼亦於1988年9月至1999年12月在LucasVarity尚未於1999年與TRW Automotive Chassis System Engineering整合的德國Lucas Automotive/LucasVarity公司任職ABS Systems的發展工程師、分部領導以及總工程師。LUBISCHER先生於2005年3月獲瑞士SMP Institute of University of St. Gallen頒授行政總裁文憑(行政人員商業學位)。

**HOEG, Dennis Steven**，60歲，於2012年12月獲委任為全球運營、製造工程及資本企業系統副總裁。彼負責本集團的全球製造工程(主要專注於推出產品)、資本規劃及企業系統改良。彼於相關汽車方面積逾38年經驗且亦為NSC成員。HOEG先生於2011年6月至2012年11月擔任耐世特汽車的工程副總裁。彼於德爾福沙基諾轉向系統(Delphi Saginaw Steering Systems)由2007年至2011年擔任全球供應管理執行總監，由2002年至2007年擔任全球製造工程總監，以及由1999年至2002年擔任工廠經理。HOEG先生於1978年加入通用汽車作為前沙基諾轉向裝置分部的製造工程師並開展其汽車職業生涯。彼於1997年為7號工廠GMT800及L/N/P90項目的項目經理、於1994年為水壓轉向的首席製造工程師及於1992年為綜合齒輪的工程人員。於多項委任(包括工廠工程師、程序工程師、高級製造工程師以及工程師助理)後，彼於1988年於7號工廠任職轉向閥的價值流經理。彼於1978年5月獲美國愛荷華州立大學頒授機械工程學士學位，並於1983年5月獲美國印第安那州普渡大學(Purdue University)頒授理學碩士學位。

**OWENBY, Douglas E.**，55歲，於2013年6月加入耐世特汽車，出任北美分部副首席運營官，並於2013年8月獲委任為本公司副總裁及沙基諾分部的首席運營官。彼負責制定及執行沙基諾分部的業務計劃、就業務綫職責進行磋商、利用企業功能完成沙基諾分部的業務計劃及整體財務指標。OWENBY先生於汽車業累積約28年相關經驗。彼亦為NSC的成員。加入本集團之前，OWENBY先生自2012年2月至2013年6月期間擔任伯德汽車零部件公司(Benteler Automotive Corporation)的總裁兼總經理。彼亦於博格華納公司(BorgWarner, Inc.)擔任多個職位，當中包括自2009年5月至2011年10月擔任控制系統業務部副總裁兼總經理、於2005年10月至2009年5月期間擔任環球業務扭矩傳送系統副總裁及自2003年3月至2005年10月擔任四輪驅動業務副總裁。自2000年6月至2003年3月，OWENBY先生為龐巴迪公司(Bombardier Inc.)的營運副總裁兼總經理。自1997年8月至2000年6月，彼為伊頓公司(Eaton Corporation)扭矩控制產品分部的廠長。自1984年至1996年，彼任職於德爾福汽車系統(Delphi Automotive Systems)轉向分部。OWENBY先生於1986年12月獲美國沙基諾州立學院(Saginaw Valley State College)頒授工程理學學士學位。

## 董事及高級管理層

柳濤，51歲，於2013年8月獲委任為本公司副總裁兼中國分部首席營運官。彼負責本集團中國分部的業務計劃及整體財務狀況，就策略方向提供建議。柳先生於汽車業累積約18年相關經驗。彼亦為NSC的成員。自2012年5月至2013年7月，柳先生出任公司中國分部的執行總監，負責中國部的業務計劃及整體財務狀況。自2009年10月至2012年5月，彼擔任公司的中國業務經理及中國業務執行總監，並自2008年2月至2009年10月出任沙基諾轉向系統(蘇州)有限公司的執行總經理。在此之前，柳先生在德爾福汽車系統(中國)投資有限公司工作，自2006年至2008年出任德爾福轉向(Delphi Steering)的中國業務經理，負責蘇州的製造設施及監督中國部的製造業務。彼自2005年1月至2006年5月出任Metaldyne Powertrain Group的中國業務總經理。彼分別自2001年至2004年及1997年至2001年，擔任德爾福能源、底盤及轉向系統的亞太區製造體系經理及德爾福(上海)動力推進系統有限公司的製造經理。彼亦自1987年8月至1996年12月任職於上海機床廠。柳先生於1987年取得中國清華大學工業自動化學士學位，並於2001年取得美國普渡大學(Purdue University)工商管理碩士學位。

**DECKER, Mark P.**，48歲，於2013年9月獲委任為本公司副總裁及首席人力官。彼負責所有全球人力資源活動。DECKER先生於汽車業累積約23年相關經驗。DECKER先生曾經擔任菲斯克汽車公司(Fisker Automotive, Inc.)人力資源副總裁。在此之前，DECKER先生自2006年8月擔任梅裏殿汽車系統(Meridian Automotive Systems, Inc.)人力資源副總裁。DECKER先生於偉世通公司(Visteon Corporation)擔任多個職位，包括於2005年10月至2006年7月期間擔任人力資源總監、於2003年7月至2005年9月期間擔任高級人力資源經理、於2001年10月至2003年7月期間擔任亞太區業務人力資源總監及於2001年4月至2001年10月期間擔任田納西州納什維爾玻璃製造廠(Nashville glass plant)人力資源經理。於1992年5月至2000年4月期間，彼任職於福特汽車公司(Ford Motor Company)，彼於1992年5月至1996年4月期間擔任僱員關係專員、於1996年4月至1997年1月期間擔任人力資源專員、於1997年1月至1998年4月期間擔任亞特蘭大零部件配送中心人力資源經理、於1998年4月至1999年4月期間擔任企業薪酬規劃專員、於1999年5月至1999年11月期間擔任人力資源重建項目經理及於1999年11月至2000年4月期間擔任動力系統製造工程人力資源經理。DECKER先生於1992年5月取得美國韋恩州立大學(Wayne State University)工業關係文學碩士學位，並於1990年5月取得中央密歇根大學(Central Michigan University)工商管理學士學位。

## 董事與高級管理層之間的關係

董事或高級管理層與任何其他董事或高級管理層概無任何關係。

# 董事會報告書

董事欣然提呈董事會報告連同截至2015年12月31日止年度的合併財務報表(合併財務報表)。

## 公司資料及全球發售

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

## 主要業務

本集團為全球整車製造商開發、製造及供應先進的轉向及動力傳動系統。

## 業務回顧

本集團截至2015年12月31日止年度的業務回顧及本集團就未來前景的討論於第22至29頁管理層討論及分析及於第20至21頁主席報告書內提及。本集團於年內的表現分析採用財務表現關鍵指標，於財務摘要第18至19頁提及。此外，本集團就主要政策、與其主要利益相關者的關係及對本集團構成重大影響的相關法律及法規的合規情況，有關討論載於企業管治報告第54至64頁及本董事會報告書內。

## 主要風險及不確定因素

本集團的財務狀況、經營業績、業務及前景可能受多個風險及不確定因素所影響。以下為本集團所識別的主要風險及不確定因素。除下文所述者外，可能尚有不為本集團所知或現時可能並非重大但或會於將來變為重大的其他風險及不確定因素。

### 營運風險

營運風險指因內部程序、人員及制度不足或缺失，或因外部事件導致的損失風險。管理營運風險的責任基本上由各個功能的分部及部門肩負。本集團確認，營運風險不能完全消除，且消除營運風險於很多時候不可達致成本效益。

本集團的主要功能經由本身的標準營運程序、權限及匯報框架作出指引。該等功能(但不限於內部審計及內部監控)負責就內部監控框架提供保證。主要營運風險將儘早向高級管理人員匯報，以便採取適當風險應對措施。

### 財務風險

於業務活動過程中，本集團須承受多種財務風險，包括市場、流動資金及信貸風險。貨幣環境、利率週期及按市價計值的投資證券均可能對本集團的財務狀況、經營業績及業務構成重大風險。本集團的財務風險管理目標及政策可於合併財務報表附註3查閱。

## 董事會報告書

### 業務風險

#### 週期性行業及生產水平下降

我們的銷售額受汽車製造商生產的多款汽車所帶動，而最終視乎消費者需求而定。汽車行業為週期性及容易受一般經濟狀況影響，該等狀況包括全球信貸市場、利率、消費者信貸以及消費者的消費力及喜好。汽車銷售及生產亦可能受車隊年資以及相關耗費率、勞工相關事宜、燃油價格、監管規定、政府政策、貿易協定、我們客戶及供應商的重組行動、激烈競爭及其他因素影響。

#### 業務虧損或缺少商業成果

購買訂單一般為滿足客戶就特定汽車型號的全年要求而提供，惟於若干情況下為滿足客戶就特定汽車型號使用週期的要求，而非為採購特定的產品數量而提供。缺少商業成果或會減少本集團的銷售額或利潤，因而對我們的財務狀況、經營業績及現金流構成不利影響。

#### 未能降低產品成本

在與客戶的合同談判中客戶往往會提出在車型生命週期內降價的要求，我們也對產品的設計、開發和工程製造承擔著重大的責任。我們的財務表現很大程度取決於我們通過產品設計改良及製造效率提升來降低產品成本的能力。如果我們未能實現計劃的成本降低則會影響到我們最終的財務狀況，經營成果和現金流。

#### 成本上漲及可用原材料的限制

原材料、能源及商品成本或會受波動。倘原材料、能源、商品及產品部件的成本上漲或其可用程度受到限制，或會對我們的財務狀況、經營業績及現金流構成不利影響。

#### 主要國際業務

由於本集團偏佈全球，我們的大部分收入及開支以美元以外的貨幣計值。國際業務須承受於外地營商的若干固有風險，包括當地經濟狀況；政治、經濟以及政局動盪及不明朗因素；罷工；匯率波動及對沖貨幣的能力；以及增加與供應鏈延長有關的營運資金規定。

#### 競爭激烈的行業及我們的競爭對手致力獲取市場份額

我們於競爭激烈經營，而我們的競爭對手尋求擴大全新及現有客戶的市場份額。我們的競爭對手致力擴大市場份額，或會對我們產品的定價及利潤構成下行壓力。倘我們未能令產品突圍而出或維持低成本範圍，我們或會失去市場份額或被迫減價，令利潤降低。任何上述事宜出現均可能對我們的財務狀況、經營業績及現金流構成不利影響。

#### 我們的現有債務及未能進入資本市場

於2015年12月31日，我們擁有未償還債務約641.7百萬美元及在循環信貸額度合約下296.2百萬美元的可提取而未提取貸款額度。監管我們債務的債務工具載有可能令我們的業務活動或我們履行策略目標的能力受到限制的契約，而我們未能遵守該等契約可能導致我們債務違約。此外，評級機構對我們的評級及我們的債務評級下調均可能最終影響我們進入資本市場。倘我們未能產生足夠現金流以償付債務及租賃承擔、重新撥支債務承擔或按商業上合理條款進入資本市場，均可能對我們的財務狀況、經營業績及現金流構成不利影響。



## 董事會報告書

### 與我們的長期資產有關的減值支出

我們定期監察長期資產用作減值指標。倘我們將長期資產定為減值，則我們或須於盈利扣減重大支出，對我們的財務狀況或經營業績構成不利影響。

### 重大的產品責任訴訟或擔保索償

倘我們產品的效能未如預期，不論是被指稱或實際上出現故障，我們或須面臨產品責任訴訟及其他索償或客戶可能會要求我們收回產品或履行與該產品有關的其他補救行動。我們亦已與若干客戶訂立協議，而該等客戶可就產品責任及擔保索償相關的大部分或部分金額向我們提出索償。我們就若干產品責任索償購買保險，惟保障範圍有限。該等索償可能對我們的財務狀況、經營業績及現金流構成不利影響。

### 環境法律及法規

我們的生產設施須遵守多項為保護環境而設的法律及法規。倘我們未能遵守現行及未來的環境法律及法規，我們或須於日後承擔負債，可能對我們的財務狀況、經營業績及現金流構成不利影響。

### 策略目標風險

我們的財務表現部分取決於我們成功履行策略目標的能力。我們的策略為透過投資及改善我們的競爭地位發展我們的業務，以創造強大的長期股東價值，同時維持穩固的資產負債表並向股東回饋現金。倘我們未能履行策略目標，可能對我們的財務狀況、經營業績及現金流構成不利影響。

### 合營夥伴風險

本集團透過非全資附屬公司、聯營企業、合營企業及本集團與合營夥伴於當中分佔控制權的合資經營業務從事若干業務。概不保證任何該等合營夥伴將於日後繼續與本集團保持關係，亦不保證其目標或策略與本集團一致。有關合營夥伴可能擁有與本集團不同的業務權益或目標。有關合營夥伴可能面臨財務及其他困難，亦不一定能履行其於合營企業中的義務，此舉可能影響本集團的業務及營運。

## 末期股息

董事會建議派付截至2015年12月31日止年度的末期股息41.1百萬美元(佔淨利潤的20%)或每股0.016美元，惟須獲股東於本公司即將舉行的股東週年大會(股東週年大會)上批准。

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

## 董事會報告書

### 可供分派儲備

於2015年12月31日，本公司按照公司法條款計算的可供分派儲備約686.5百萬美元(於2014年12月31日：728.5百萬美元)。

### 股本

截至2015年12月31日止年度本公司股本變動的詳情載列於合併財務報表附註34。

### 優先購買權

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

### 股權掛鈎協議

於過往年度及本年度授出的股票期權詳情載列於合併財務報表附註25及本董事會報告書內「股票期權」一節。就截至2015年12月31日止年度授出的股票期權而言，並無於年內發行股份。除上文披露者外，本公司於截至2015年12月31日止年度尚未訂立任何股本掛鈎協議。

### 環境、社會及管治(ESG)概要

本集團致力以符合環保的方式從事業務，並擬採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(上市規則)規定的環境、社會及管治報告指引。董事會將製訂政策，並確保本公司遵守對本公司的環境、僱傭、勞工及營運方面具重大影響力的相關法律及法規。除於企業全面實施計劃外，本公司已鼓勵全體僱員必須熟悉與彼等僱用職責相關的環保法律及法規及遵守該等法律及法規。

### 慈善捐款

於2015年，在全球作出的慈善捐款及其他捐款合共0.6百萬美元。

於2015年，本公司的僱員自願付出超過9,100個小時參與義務工作以支持本地慈善工作，並透過本公司的慈善活動締造品牌效應。

## 董事

截至2015年12月31日止年度內及於本年報日期的在任董事如下：

### 執行董事

趙桂斌(主席)

RICHARDSON, Michael Paul

樊毅

### 非執行董事

錄大恩

王曉波

### 獨立非執行董事

曾慶麟

劉健君

蔚成

董事的進一步詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節。

根據組織章程細則第16.2條，由董事會委任填補空缺或作為現有董事會的新增董事，其任期將直至本公司下屆股東週年大會為止，其後彼將符合資格可於該大會上接受重選。

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

因此，三名董事(即RICHARDSON, Michael Paul、錄大恩及蔚成)已表示，彼等均有意於即將舉行的股東週年大會上退任。所有退任董事均符合資格並願意將於即將舉行的股東週年大會上接受重選。

## 董事資料變動

除本年報「董事及高級管理層」一節所披露者外，自本公司刊發2015年中期報告以來，概無有關任何董事的任何資料變動須根據上市規則第13.51(2)條的(a)至(e)及(g)各段予以披露。

## 董事服務合約

### 執行董事

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

### 非執行董事

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

## 董事會報告書

### 獨立非執行董事

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

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

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

### 董事於交易、安排及合約中擁有的權益

概無與本集團任何成員公司(作為訂約方)訂立而董事及其關連人士於當中擁有直接或間接重大權益且於2015年12月31日或本年度內任何時間仍屬有效及與本集團業務有關的交易、安排及重大合約。

### 董事於競爭業務的權益

截至2015年12月31日止年度內，概無董事被視為於足以或可能與本集團業務構成直接或間接競爭的業務中擁有權益。

### 獲批准彌償

組織章程細則第33條規定，董事或任何董事因履行彼等職責時採取的任何行動或未有採取行動而招致任何責任、訴訟、法律程序、申索、要求、費用、損害或開支(包括法律開支)(除由於彼等自身的實際欺詐或故意違反而可能產生的有關責任(如有)外)，均有權自本公司的資產中獲得彌償。本公司已就其董事及高級管理層可能面臨的法律訴訟而作出合適的投保安排。

### 主要附屬公司

本集團的業務乃透過其直接或間接附屬公司於全球各地進行。本公司各附屬公司於2015年12月31日的詳情載於合併財務報表附註35。

## 主要客戶及供應商

截至2015年12月31日止年度，本集團主要供應商應佔採購額百分比如下：

- 最大供應商：9.5%
- 五大供應商合計：26.1%

截至2015年12月31日止年度，本集團主要客戶應佔銷售額百分比如下：

- 最大客戶：47.7%
- 五大客戶合計：89.8%

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

## 股票期權計劃

根據於2014年6月5日通過之普通決議案，本公司採納一項股票期權計劃(股票期權計劃)。

### 1. 目的

股票期權計劃的目的為：(1)將本公司董事及高級管理人員的利益與本公司業績表現、戰略目標緊密結合，為本公司未來發展奠定基礎，促進股東價值的最大化；及(2)在人才市場上能夠提供具有競爭力的整體薪酬，吸引、保留和激勵實現本公司戰略目標所需要的關鍵人員。

### 2. 授予對象

董事會可酌情邀請任何董事(不包括獨立非執行董事)、高級管理人員及經董事會批准的其他關鍵人員(負責本公司決策、經營及管理的人員)作為授予對象(定義見股票期權計劃)。

## 董事會報告書

### 3. 期權涉及的股份最高數目(定義見股票期權計劃)

- (a) 根據股票期權計劃及本公司採納的任何其他股票期權計劃(上市規則第17章的條文在此適用)授出的所有期權獲行使而可能發行的股份不得超過採納股票期權計劃當日已發行股份總數的10%(計劃授權上限)，即249,780,400股股份。
- (b) 本公司可隨時更新計劃授權上限，惟須事先獲股東於股東大會上批准及／或遵守上市規則不時訂明的其他規定。然而，經更新的計劃授權上限不得超過股東於股東大會上給予上述批准當日已發行股份的10%。先前根據股票期權計劃及本公司任何其他股票期權計劃(上市規則第17章的條文在此適用)授出的期權(包括根據其條款為尚未行使、已註銷或已失效或已行使的期權)將不會納入經更新上限的計算。
- (c) 本公司亦可於股東大會上尋求股東的獨立批准，以向於徵求有關批准的上述股東大會前本公司已特別指定的授予對象授出超過計劃授權上限的期權。
- (d) 根據上市規則，股票期權計劃及任何其他計劃所有已授出但未行使的期權予以行使時可予發行的證券數目，不得超過本公司(或其有關附屬公司)不時已發行的有關類別證券的30%。
- (e) 除非經股東以本段所述方式批准，否則於任何12個月期間，根據本公司股票期權計劃向各授予對象授出或將授出的期權(包括已行使及尚未行使期權)獲行使而發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份總數的1%(個人上限)。如向某授予對象進一步授出期權，將導致於直至及包括該次進一步授出期權當日止12個月期間，向及將向該授予對象授出的全部期權(包括已行使、已註銷及尚未行使期權)獲行使而發行及將予發行的股份超過個人上限，則須經股東於股東大會上個別批准，而該授予對象及其聯繫人須於該股東大會上放棄投票。
- (f) 每次向本公司任何董事、主要行政人員或主要股東(或彼等各自的任何聯繫人)授出期權，均應經本公司獨立非執行董事事先批准。如向主要股東或其各自的任何聯繫人授出任何期權，會導致於直至及包括該次授出期權當日為止12個月期間，已向及將向該名人士授出的全部期權(包括已行使、已註銷及尚未行使期權)獲行使而發行及將予發行的股份數目：
- (i) 合共相當於已發行股份逾0.1%(或香港聯交所可能不時指定的其他更高百分比)；及
- (ii) 合共價值(根據董事會決定向授予對象提呈發售該期權的要約(定義見股票期權計劃)當日或董事會指定的其他日期(授予日)於香港聯交所的每日報價表所列的股份收市價計算)超過5百萬港元(或香港聯交所可能不時指定的其他更高金額)。進一步授出期權須經股東於股東大會上(以投票表決方式)事先批准。本公司須根據上市規則向股東寄發通函，而本公司所有關連人士(定義見上市規則)須於該股東大會上就贊成決議案放棄投票。

**4. 接納期間**

誠如要約所指示，股票期權可能於發售期權授予日起若干日內為授予對象所接納。

**5. 行使期**

可行使期權的期間須於有關授予日起計10年內屆滿。

**6. 最短持有期限**

期權須自授予日起計持有一年，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。

**7. 接納代價**

各授予對象接納所獲授期權時的應付代價為1.00港元。倘授予對象並無在指定時限內按照相關授出協議或通告上列明的程序接納有關授出期權，則有關期權須被視為不獲接納且失效。

**8. 認購價**

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

## 董事會報告書

## 9. 於股票期權計劃獲採納之日起，股票期權計劃將維持其為期十年的效力，且於本報告日起維持約八年期限。

於2015年12月31日，股票期權計劃下仍未獲行使的期權授權概要如下：

	授予日	獲授出期權	於2015年			於2015年		有效期間 <sup>(1)</sup>	每股行使價	授權日 股票價 <sup>(2)</sup>	行使日 股票價 <sup>(2)</sup>
			1月1日 持有期權	年內獲授出 期權	年內獲行使 期權	年內取消/ 失效期權	12月31日 持有期權				
<b>董事</b>											
趙桂斌	2014年6月11日	1,667,970	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
	2015年6月10日	1,667,970	-	1,667,970	-	-	1,667,970	2015年6月10日至 2025年6月9日	8.61	8.48	不適用
樊毅	2014年6月11日	526,730	526,730	-	-	-	526,730	2014年6月11日至 2024年6月10日	5.15	5.15	不適用
	2015年6月10日	526,730	-	526,730	-	-	526,730	2015年6月10日至 2025年6月9日	8.61	8.48	不適用
錄大恩	2014年6月11日	351,150	351,150	-	-	-	351,150	2014年6月11日至 2024年6月10日	5.15	5.15	不適用
	2015年6月10日	351,150	-	351,150	-	-	351,150	2015年6月10日至 2025年6月9日	8.61	8.48	不適用
王曉波	2014年6月11日	351,150	351,150	-	-	-	351,150	2014年6月11日至 2024年6月10日	5.15	5.15	不適用
	2015年6月10日	351,150	-	351,150	-	-	351,150	2015年6月10日至 2025年6月9日	8.61	8.48	不適用
小計		5,794,000	2,897,000	2,897,000	-	-	5,794,000				
<b>高級管理層</b>											
BRESSON, Laurent Robert <sup>(4)</sup>	2014年6月11日	2,633,650	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
	2015年6月10日	2,633,650	-	2,633,650	-	-	2,633,650	2015年6月10日至 2025年6月9日	8.61	8.48	不適用
高級管理層(合共)	2014年6月11日	5,706,210	5,003,910	-	(673,040)	(1,697,230)	2,633,640	2014年6月11日至 2024年6月10日	5.15	5.15	8.40
	2015年6月10日	4,828,340	-	4,828,340	-	(2,019,120)	2,809,220	2015年6月10日至 2025年6月9日	8.61	8.48	不適用
小計		15,801,850	7,637,560	7,461,990	(673,040)	(3,716,350)	10,710,160				
總計		21,595,850	10,534,560	10,358,990	(673,040)	(3,716,350)	16,504,160				

附註：

- (1) 於2014年及2015年獲授的期權必須於2014年6月11日及2015年6月10日起分別持有一年。期權之行使須遵守(其中包括相關歸屬標準)三分之一的期權須於授予日起計每週年進行歸屬的規定。
- (2) 於2014年6月11日獲授出期權的行使價為股份於期權授予日的交易日於聯交所所報收市價。本公司股份於緊接授予日(即2014年6月10日)前的收市價為5.07港元。於2015年6月10日獲授出期權的行使價為授予日前五個連續交易日的平均收市價。本公司股份於緊接授予日(即2015年6月9日)前的收市價為8.25港元。
- (3) 截至2015年12月31日止年度，期權獲行使。
- (4) BRESSON, Laurent Robert先生為本公司的總裁兼全球首席營運官。



## 退休金計劃

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

有關退休金計劃的更詳盡資料載於合併財務報表附註18。

## 控股股東作出的不競爭承諾

於2013年6月15日，中航工業、中航汽車、太平洋世紀(北京)汽車及耐世特香港(耐世特香港，連同中航工業、中航汽車及太平洋世紀(北京)汽車，統稱控股股東)各自提供不競爭承諾(不競爭承諾)，據此，各控股股東已無條件及不可撤回地承諾，除保留業務(定義見本公司日期為2013年9月24日的招股章程(招股章程))外，其不會及將促使其附屬公司不會直接或間接透過第三方或向該等第三方提供援助以從事任何足以或可能直接或間接與本集團構成競爭的汽車轉向系統及動力傳動系統業務(核心業務)。不競爭承諾詳情於招股章程「與控股股東的關係」一節披露。

截至2015年12月31日止年度，本集團並無(1)開展或拒絕任何由控股股東向本公司引薦的任何新業務機遇，亦無(2)行使或放棄不競爭承諾項下的優先購買權。各控股股東已提供有關其遵守不競爭承諾的年度確認書。獨立非執行董事已審閱並信納各控股股東截至2015年12月31日止年度已遵守不競爭承諾。

## 控股股東的合約權益

本集團任何成員公司(作為承包方)概無訂立任何控股股東擁有直接或間接重大權益且於2015年12月31日或該年內任何時間仍屬有效並與本集團業務有關的任何重大合約。

## 董事會報告書

### 董事及主要行政人員於股份及相關股份的權益及淡倉

於2015年12月31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香港聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，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上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(標準守則)須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉如下：

#### 本公司權益

名稱	身份	權益性質	本公司持有 相關股份的 數目 <sup>(1)</sup>	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	3,335,940 (L)	0.13
王曉波	董事	實益擁有人	702,300 (L)	0.03
錄大恩	董事	實益擁有人	702,300 (L)	0.03
樊毅	董事	實益擁有人	1,053,460 (L)	0.04
BRESSON Laurent Robert	總裁兼全球首席營運官	實益擁有人	5,267,300 (L)	0.21

附註：

(1) 以上代表就本公司授予相關股份期權的權益。

(L) 指股份的好倉。

除上文披露者外，於2015年12月31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條須存置的登記冊所記錄，或(ii)根據標準守則須另行知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

### 董事購買股份或債券的權利

除上文披露外，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或其任何附屬公司的股份或債券而獲得利益，而彼等概無行使該等權利。截至2015年12月31日止年度，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2015年12月31日，下列股東(不包括董事及本公司最高行政人員)於本公司任何股份及相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文予以披露並記錄於根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊內的權益或淡倉：

名稱	身份	股份數目	佔已發行股份總額 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) <sup>(1)</sup>	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) <sup>(1)</sup>	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) <sup>(2)</sup>	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) <sup>(2)</sup>	受控制法團權益	1,680,000,000(L)	67.26%
Mondrian Investment Partners Limited <sup>(3)</sup>	投資經理	158,380,002(L)	6.34%

附註：

(L) 指股份的好倉。

- 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汽車投資管理有限公司(北京亦莊直接全資附屬子公司)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。
- 中航汽車由中航工業持有70.11%權益，由中國貴州航空工業(集團)有限責任公司持有22.47%權益及由北京亦莊國際汽車投資管理有限公司持有7.42%的權益。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。
- 根據證券及期貨條例，當股東於本公司的持股量有所變動，除非達成若干條件，否則股東毋須知會本公司及聯交所，因此主要股東於本公司的最新持股量與向本公司及聯交所存檔的持股量可能有所不同。

## 董事會報告書

### 於本集團其他成員公司的主要股東權益披露

就董事所知，於2015年12月31日，除董事及最高行政人員外，下列人士直接擁有附帶權利可於任何情況下在本公司各附屬公司股東大會上投票的有關附屬公司已發行及發行在外股本10%或以上權益：

本集團成員公司	擁有10%或以上權益的人士 (本公司除外)	身份	主要股東權益 百分比
耐世特凌雲驅動系統(涿州)有限公司	凌雲工業股份有限公司	註冊擁有人	40%
耐世特凌雲驅動系統(蕪湖)有限公司	凌雲工業股份有限公司	註冊擁有人	40%
重慶耐世特轉向系統有限公司	重慶建設工業(集團)有限責任公司	註冊擁有人	50%

除上文所披露者外，於2015年12月31日，董事並不知悉任何人士於2015年12月31日直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益。

### 關連交易

於合併財務報表附註32所載本集團截至2015年12月31日止年度的有關連人士交易構成持續關連交易(定義見上市規則第14A章)，而本公司已遵守上市規則第14A章的披露規定。

#### 獲豁免遵守上市規則項下申報、公告及獨立股東批准規定的持續關連交易

##### 中航工業及北京亦莊提供的擔保

經由日期為2012年10月29日的兩份貸款協議，PCM (Singapore) Steering Holding Pte. Limited及PCM (US) Steering Holding Inc.(兩者均為本公司的直接全資附屬公司)同意向中國進出口銀行分別借入126.0百萬美元及300.0百萬美元(獲擔保中國進出口銀行貸款)。獲擔保中國進出口銀行貸款擬用於償還先前貸款並為本集團若干收購及業務撥支，須於2014年6月起分14期攤還，並須於2020年10月全數清償。中航工業及北京亦莊向本集團提供的擔保總額為426.0百萬美元。於2015年12月31日，獲擔保中國進出口銀行貸款餘額為304.0百萬美元。中航工業及北京亦莊均為本公司的主要股東，因此根據第14A.07(1)條為關連人士。

該等擔保及相關較低融資成本的獲擔保中國進出口銀行貸款(即中航工業及北京亦莊向本集團提供的財務援助)乃為本公司的利益按正常商業條款訂立，並無就本公司的資產授出任何抵押品。因此，獲擔保中國進出口銀行貸款的有關擔保均根據上市規則第14A.90條獲豁免遵守一切申報、公告及獨立股東批准的規定。

該等擔保的詳情已於招股章程「關連交易」一節全面披露。

## 董事會報告書

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

*豫北轉向系統股份有限公司(豫北轉向)購買協議*

茲提述本公司日期為2013年9月的招股章程(招股章程)及本公司日期為2015年12月29日的公告(經日期為2016年1月5日的公告所補充)(統稱該等公告)，內容有關本集團與豫北轉向進行的交易事項(豫北交易事項)。豫北轉向由本公司控股股東(定義見上市規則)之一中航工業間接持有49.93%。根據上市規則第14A章，由於豫北轉向為中航工業之聯繫人，豫北轉向被視為本公司關連人士。根據上市規則，豫北購買協議構成本集團的持續關連交易。

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

由於豫北交易事項已超出於截至2015年12月31日止年度的年度上限，本集團已批准截至2015年12月31日止年度的經修訂年度上限為人民幣130百萬元。此外，本集團已批准截至2016年9月30日止九個月的新年度上限為人民幣81.5百萬元(統稱新年度上限)。

由於按照上市規則第14.07條所載豫北購買協議項下的新年度上限的適用百分比率(溢利比率除外)超過0.1%但少於5%，故上市規則第14A.76條，豫北交易事項須遵守申報及公告的規定，惟獲豁免遵守函詢及股東批准的規定。豫北交易事項亦須遵守上市規則第14A.55條及第14A.56條所載的年度審閱規定。

豫北購買協議的詳情全面披露於招股章程及本公司日期為2015年12月29日及2016年1月5日的公告內。

根據上市規則第14A.56條，董事會已委聘本公司核數師對前述持續關連交易進行審閱程序。根據所進行的工作，本公司核數師已向董事會提供函件，確認前述持續關連交易：

- (i) 均已獲董事批准；
- (ii) 均按照本集團定價政策訂立；
- (iii) 均按照管轄該等交易的相關協議的條款訂立；及
- (iv) 誠如本公司於2015年12月29日所公佈，於截至2015年12月31日止年度，向豫北轉向進行的銷售總額超出本公司於招股章程早前所公佈的年度上限。因此，於超出年度上限後於截至2015年12月31日止年度繼續進行的銷售交易事項未獲董事事先批准。

本公司已向香港聯交所提供核數師函件的副本。

根據上市規則第14A.55條，獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認該等交易均在下列情況下訂立：

- (i) 於本集團的日常及一般業務過程中；
- (ii) 按正常商業條款；及
- (iii) 按照管轄該等交易的相關協議且屬公平合理且符合本公司股東整體利益的條款。

## 董事會報告書

### 購買、贖回或出售本公司上市證券

截至2015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。

### 管理合約

截至2015年12月31日止年度，概無訂立或現存任何有關本集團業務全部或任何重大部分的管理及行政的合約。

### 公眾持股量

截至本年報日期止期間內，本公司已維持上市規則所載公眾持股量。

### 建議之專業稅務意見

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

### 核數師

合併財務報表已由本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所審核。

### 暫停辦理股東登記

本公司的股東週年大會將於2016年6月6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2016年6月2日至2016年6月6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2016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。

末期股息將於2016年6月23日派付，而確定享有擬派末期股息權益的記錄日期為2016年6月15日。為確定享有擬派末期股息權益的資格，本公司將由2016年6月13日至2016年6月15日(包括首尾兩日)止期間暫停辦理本公司股東名冊登記手續，該期間內亦不會辦理股份過戶登記手續。為符合享有擬派末期股息權益的資格，所有股份過戶表格連同有關股票，最遲須於2016年6月10日下午四時三十分交回本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址見上文)，辦理登記手續。

代表董事會  
主席兼首席執行官  
趙桂斌先生

香港，2016年3月15日

# 企業管治報告

## 企業管治實務

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

本公司已採納其本身的內部監控及企業管治政策，乃根據聯交所上市規則附錄十四企業管治守則(香港企管守則)及企業管治報告所載原則、條文及實務制訂。

除下文所述者外，董事認為，本公司截至2015年12月31日止年度已遵守香港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本公司首席執行官職務，此舉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本集團管理層之間的權力與授權的平衡，鑒於：(i)罷免董事會作出要求至少大多數董事批准的決定，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職責。

主席負責領導及監督董事會的職能以確保其以符合本集團最佳利益的前提下行事，且董事會會議須有效地計劃及進行。主席負責編製各董事會會議的議程，當中須考慮到(如適用)董事及聯席公司秘書建議的事宜。

在執行董事及聯席公司秘書的支援下，主席設法確保所有董事均適當知悉於董事會會議上提出的事項，並適時提供充分及可靠的資訊。主席提倡公開文化及積極鼓勵董事提出其意見及全面參與董事會的事務，為董事會的有效運作作出貢獻。董事會在主席的領導下，已實踐良好企業管治實務與程序，並已採取合宜的步驟以與股東及其他持份者進行有效溝通(於本報告後部概述)。

本公司參考香港企管守則之最新發展，定期檢討其企業管治常規。

## 企業管治報告

### 遵守董事進行證券交易的操守守則

本公司已採納上市規則附錄十所載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2015年12月31日止年度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。

### 董事會及高級管理層

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

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

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

#### 董事會成員、董事會會議數目及董事出席率

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



## 企業管治報告

下文為董事出席截至2015年12月31日止年度所舉行董事會及委員會會議以及股東大會的記錄：

董事姓名	出序次數／2015年舉行會議次數				
	董事會	薪酬及 提名委員會	審計及 合規委員會	股東週年大會	股東特別大會
趙桂斌	4/4	不適用	不適用	1/1	1/1
RICHARDSON, Michael Paul	4/4	不適用	不適用	1/1	1/1
樊毅	4/4	不適用	不適用	1/1	1/1
錄大恩	4/4	不適用	3/3	1/1	1/1
王曉波	4/4	2/2	不適用	1/1	1/1
曾慶麟	4/4	2/2	3/3	1/1	1/1
劉健君	4/4	2/2	不適用	1/1	1/1
蔚成	4/4	不適用	3/3	1/1	1/1

### 會議實務及守則

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

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

### 獨立非執行董事的獨立性

截至2015年12月31日止年度，董事會於任何時間均符合上市規則有關委任最少三名獨立非執行董事，而其數目佔董事會三分之一，且其中一名須具備適當專業資格或會計或相關財務管理專長的規定。

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

### 委任及重選董事

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

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

## 企業管治報告

### 董事的持續專業發展

各新獲委任的董事將獲全面介紹本公司，以確保彼瞭解本集團的業務及營運，並認知董事的責任及義務。本公司鼓勵所有董事參與持續專業發展，透過出席內部培訓及外界講座以發展及更新其知識。截至2015年12月31日止年度，本公司為所有董事安排有關持續合規責任、企業管治及其他相關課題的內部培訓。為遵守上市規則第3.29條，執行董事兼聯席公司秘書樊先生已於截至2015年12月31日止年度內接受不少於15個小時的相關專業培訓。

截至2015年12月31日止年度，董事曾參與下列培訓：

董事	培訓類別
<b>執行董事</b>	
趙桂斌(主席)	A,B,C,D
RICHARDSON, Michael Paul	A,B,C,D
樊毅	A,C,D
<b>非執行董事</b>	
錄大恩	A,B,C,D
王曉波	A,B,C,D
<b>獨立非執行董事</b>	
曾慶麟	A,B,C,D
劉健君	A,B,C,D
蔚成	A,C,D

A： 出席講座及／或會議及／或論壇

B： 於講座及／或會議及／或論壇上演說

C： 出席有關持續合規責任、企業管治及其他相關課題的內部培訓

D： 閱讀報章、期刊、本公司的通訊及有關經濟、一般業務、汽車零部件製造行業的最新消息或董事職責及責任等

### 委員會

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

## 審計及合規委員會

董事會於2013年6月15日成立審計及合規委員會，並按照上市規則第3.21條及香港企管守則第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成，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、風險管理及內部監控系統的有效性提供獨立意見，監察審計過程及履行董事會指派的其他職務及責任。

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

- 審閱及監察本集團就遵守法律及監管規定的政策及實務；
- 制訂、審閱及監察僱員及董事適用的行為守則及合規手冊(如有)；
- 制訂及審閱本公司就企業管治的政策及實務，並就該等事宜向董事會作出建議並向董事會匯報；
- 檢討本公司就香港企管守則的遵守情況及於企業管治報告中披露；及
- 考慮董事會所決定的任何其他課題。

審計及合規委員會截至2015年12月31日止年度曾舉行三次會議，委員會成員的出席記錄見上文。以下為審計及合規委員會於2015年內所執行的主要工作概要：

- 審閱管理層(包括內部審核)就實行及完善內部監控措施作出的報告及發現；
- 確認本公司外界核數師羅兵咸永道會計師事務所的獨立身份及客觀觀點；
- 與外界核數師會面及審閱其2015年審計計劃；
- 審閱截至2014年12月31日止年度的年度業績及內部監控系統的足夠性；及
- 審閱截至2015年6月30日止六個月的中期業績。

隨2015年12月31日後及截至本年報日期止，審計及合規委員會於2016年3月15日曾舉行一次會議以審閱截至2015年12月31日止年度的年度業績及內部監控系統的足夠性。

## 企業管治報告

### 薪酬及提名委員會

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

董事及高級行政人員的薪酬乃參照彼等的專業知識及行業經驗、本集團的表現及盈利能力、其他地方及國際公司的薪酬基準以及當時市況釐定。董事及員工亦參與根據本集團表現及個人表現釐定的分紅安排。概無董事或任何彼等的聯繫人參與有關彼等本身薪酬的任何討論。

薪酬及提名委員會截至2015年12月31日止年度曾進行兩次會議，委員會成員的出席記錄見上文。以下為薪酬及提名委員會於2015年內執行的主要工作概要：

- 檢討非執行董事的袍金並向董事會作出建議；
- 檢討獨立非執行董事的袍金並向董事會作出建議；
- 審閱董事會的架構、規模、成員及董事會多元化(包括能力、知識及經驗等)；
- 確認獨立非執行董事的獨立性；及
- 考慮於即將舉行的股東週年大會重選的退任及重新提名董事。

## 董事會多元化政策

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

## 核數師酬金

本公司的外界核數師為羅兵咸永道會計師事務所。羅兵咸永道會計師事務所截至2015年12月31日止年度就審計服務及非審計服務獲支付的酬金分別約2.2百萬美元及1.5百萬美元。有關羅兵咸永道會計師事務所截至2015年12月31日止年度獲支付酬金的明細分析載於下文。審計及合規委員會已確認外聘核數師的獨立身份及客觀觀點。

服務類別	已付費用 千美元
審計服務	2,160
非審計服務－稅務諮詢及合規	1,457
合計	3,617

稅務諮詢及合規服務包括編製與在若干司法管轄區相關部門的稅務申報及文件、於該等事件發生時按有關不尋常或重大交易的相關稅收法規應用提供意見。

## 聯席公司秘書

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

於2015年，各聯席公司秘書已接受不少於15小時的專業培訓，以更新其各自的技能及知識。

## 股東權利

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

## 企業管治報告

### 股東召開股東特別大會的程序

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

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

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

### 股東查詢

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

股東應將有關其持股量的查詢按下列方式發送至本公司的股份過戶登記處:

透過郵遞: 香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17M樓

香港客戶服務電話: +852 2862 8555

電郵: [hkinfo@computershare.com.hk](mailto:hkinfo@computershare.com.hk)

## 董事及高級管理層的酬金

本集團已成立正式及具透明度的程序，以制訂有關董事及本集團高級管理層的酬金的政策。截至2015年12月31日止年度各董事的酬金詳情載於合併財務報表附註25。董事酬金由董事會聽取薪酬及提名委員會的建議，並考慮董事的經驗、知識及表現後釐定。根據本公司目前的補償安排，執行董事及高級管理層以薪金及有待達成表現目標後方發放的花紅的形式收取現金補償。

於截至2015年12月31日止年度內向高級管理層(包括三名執行董事)支付的酬金介乎下列範圍：

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

## 董事對財務報表擔負的責任

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

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

本公司外界核數師負責就合併財務報表有否已根據國際財務報告準則真實而公平地反映本集團於2015年12月31日的事務狀況，及本集團截至該日止年度的利潤及現金流量發表意見。

核數師就其於合併財務報表的申報責任的聲明載於本年報「獨立核數師報告」一節。

## 企業管治報告

### 內部監控

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

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

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

內部審計部門已完成風險評估過程，並已制訂為期三年的內部審計計劃，其將會集中於本公司的主要財務報表風險。本公司已於2015年聯同審計及合規委員會審閱風險評估及該三年期內部審計計劃。內部審計部門執行已獲批准的內部審計計劃，並審閱內部監控系統的成效，包括但不限於就本公司主要高風險框架的財務申報審核內部監控。內部審計部門已聯同審計及合規委員會匯報概要審計結果及建議。管理層負責確保內部審計重點提出的監控弱點將於合理時間內得以修正。

管理層及首席財務官已聯同董事會以及審計及合規委員會持續評估本集團會計及財務申報職能內資源充裕程度、員工的資質及經驗，以及該職能的培訓計劃及預算。此項評估繼續致使本公司聘請更多會計及財務專業人士，以協助確保本集團作為公眾公司須維持足夠及充足員工數目。董事會已給予審計及合規委員會的責任，審閱本集團的內部監控及向董事會匯報結果。審計及合規委員會已進行下列各項的審閱：(1)內部審核職能的結果及建議；(2)所建議的實施狀況及內部監控建議；及(3)管理層對實施內部監控措施作出的報告及結果。根據其審閱，董事會及審計及合規委員會並不知悉截至2015年12月31日止年度就內部監控成效出現任何重大缺失。

### 組織章程文件的變動

截至2015年12月31日止年度本公司的組織章程大綱及細則概無變動。



# 獨立核數師報告



羅兵咸永道

## 獨立核數師報告

致耐世特汽車系統集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第66至135頁耐世特汽車系統集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司的合併財務報表，此合併財務報表包括於2015年12月31日的合併資產負債表與截至該日止年度的合併利潤表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

## 董事就合併財務報表須承擔的責任

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

## 核數師的責任

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

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

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 獨立核數師報告



羅兵咸永道

### 意見

我們認為，該等合併財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及其附屬公司於2015年12月31日的事務狀況，及其截至該日止年度的財務表現及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

### 其他事項

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

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，2016年3月15日

# 合併資產負債表

於2015年12月31日

	附註	於12月31日	
		2015年 千美元	2014年 千美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
不動產、工廠及設備	6	685,275	625,924
土地使用權	7	634	689
無形資產	8	407,671	343,827
遞延所得稅資產	9	11,083	9,967
其他應收款項及預付款項	13	6,107	10,410
投資合營企業	32(b)	9,902	5,645
		<b>1,120,672</b>	<b>996,462</b>
<b>流動資產</b>			
庫存	11	253,942	226,049
應收賬款	12	569,978	525,225
其他應收款項及預付款項	13	94,523	93,291
衍生金融工具	10	659	-
受限制銀行存款	14	148	772
現金及現金等價物	15	416,900	380,173
		<b>1,336,150</b>	<b>1,225,510</b>
<b>總資產</b>		<b>2,456,822</b>	<b>2,221,972</b>

載於第72至135頁的附註是此等合併財務報表的組成部分。

## 合併資產負債表(續)

	附註	於12月31日	
		2015年 千美元	2014年 千美元
<b>權益</b>			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	34	32,231	32,222
其他儲備	16	255,575	318,114
留存收益		539,616	333,283
		827,422	683,619
非控制性權益		26,943	24,400
<b>總權益</b>		<b>854,365</b>	<b>708,019</b>
<b>負債</b>			
非流動負債			
借款	17	560,539	634,012
退休福利及補償	18	17,544	29,960
遞延所得稅負債	9	51,503	22,755
衍生金融工具	10	—	543
撥備	19	65,955	54,458
遞延收入	20	92,416	82,452
其他應付款項及應計款項	22	7,174	7,908
		795,131	832,088
流動負債			
應付賬款	21	558,769	438,975
其他應付款項及應計款項	22	97,562	77,341
即期所得稅負債		12,503	14,072
退休福利及補償	18	2,949	2,757
衍生金融工具	10	5,878	3,484
撥備	19	23,771	26,013
遞延收入	20	24,710	22,253
借款	17	81,184	96,970
		807,326	681,865
<b>總負債</b>		<b>1,602,457</b>	<b>1,513,953</b>
<b>總權益及負債</b>		<b>2,456,822</b>	<b>2,221,972</b>

載於第72至135頁的附註是此等合併財務報表的組成部分。

載於第66至135頁的財務報表由董事會於2016年3月15日批准並代表簽署。

董事

董事

# 合併利潤表

截至2015年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2015年 千美元	2014年 千美元
收入	5	3,360,512	2,978,068
銷售成本	24	(2,815,609)	(2,558,070)
<b>毛利</b>		<b>544,903</b>	<b>419,998</b>
工程及產品研發成本	24	(96,919)	(80,070)
銷售及分銷開支	24	(11,908)	(8,280)
行政開支	24	(105,497)	(89,165)
其他虧損，淨額	23	(17,449)	(5,587)
<b>經營利潤</b>		<b>313,130</b>	<b>236,896</b>
融資收益	26	2,253	1,912
融資成本	26	(33,204)	(23,495)
融資成本，淨額		(30,951)	(21,583)
分佔一家合營企業收益／(虧損)	32(b)	1,185	(717)
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>283,364</b>	<b>214,596</b>
所得稅開支	27	(73,216)	(51,339)
<b>年度利潤</b>		<b>210,148</b>	<b>163,257</b>
<b>歸屬於：</b>			
本公司權益持有人		205,432	161,398
非控制性權益		4,716	1,859
		<b>210,148</b>	<b>163,257</b>
<b>年度內本公司權益持有人應佔利潤的每股盈利(以每股美元列示)</b>			
— 基本及攤薄	28	0.08美元	0.06美元

載於第72至135頁的附註是此等合併財務報表的組成部分。

# 合併綜合收益表

截至2015年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2015年 千美元	2014年 千美元
年度利潤	210,148	163,257
其他綜合收益／(虧損)		
不會重新分類至損益的項目		
設定受益計劃的精算利得／(虧損)，扣除稅項(342,000)美元 (2014年：794,000美元)	901	(1,797)
其後或會重新分類至損益的項目		
外幣折算差額，扣除稅項	(33,434)	(23,717)
現金流對沖	(834)	(56)
	(33,367)	(25,570)
年度綜合總收益	176,781	137,687
歸屬於：		
本公司權益持有人	173,207	136,330
非控制性權益	3,574	1,357
	176,781	137,687

載於第72至135頁的附註是此等合併財務報表的組成部分。

# 合併權益變動表

截至2015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 千美元	總計 千美元	
	股本 千美元	股份溢價 千美元 (附註16)	合併儲備 千美元 (附註16)	股份支付 薪酬儲備 千美元	外匯儲備 千美元 (附註16)	對沖儲備 千美元 (附註16)	留存收益 千美元			小計 千美元
<b>於2014年1月1日</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(附註25(a))	-	-	-	1,240	-	-	-	1,240	-	1,240
支付予股東的股息	-	(21,654)	-	-	-	-	-	(21,654)	-	(21,654)
<b>與所有者的交易總額</b>	-	(21,654)	-	1,240	-	-	-	(20,414)	-	(20,414)
<b>於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
<b>綜合收益</b>										
年度利潤	-	-	-	-	-	-	205,432	205,432	4,716	210,148
<b>其他綜合虧損</b>										
外幣折算差額	-	-	-	-	(32,292)	-	-	(32,292)	(1,142)	(33,434)
設定受益計劃的精算收益， 扣除稅項	-	-	-	-	-	-	901	901	-	901
現金流對沖	-	-	-	-	-	(834)	-	(834)	-	(834)
<b>其他綜合總(虧損)/收益</b>	-	-	-	-	(32,292)	(834)	901	(32,225)	(1,142)	(33,367)
<b>綜合總(虧損)/收益</b>	-	-	-	-	(32,292)	(834)	206,333	173,207	3,574	176,781
<b>與所有者的交易</b>										
支付予附屬公司非控股股東 的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,031)	(1,031)
根據股票期權計劃提供僱員 服務的價值(附註25(a))	-	-	-	2,725	-	-	-	2,725	-	2,725
行使購股權所得款	9	257	-	-	-	-	-	266	-	266
支付予股東的股息	-	(32,395)	-	-	-	-	-	(32,395)	-	(32,395)
<b>與所有者的交易總額</b>	9	(32,138)	-	2,725	-	-	-	(29,404)	(1,031)	(30,435)
<b>2015年12月31日結餘</b>	32,231	198,851	113,000	3,965	(59,351)	(890)	539,616	827,422	26,943	854,365

載於第72至135頁的附註是此等合併財務報表的組成部分。

# 合併現金流量表

截至2015年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2015年 千美元	2014年 千美元
<b>經營活動</b>			
經營所產生的現金	30(a)	517,020	305,099
已付所得稅		(48,754)	(51,033)
經營活動所產生的淨現金		468,266	254,066
<b>投資活動</b>			
購置不動產、工廠及設備		(165,609)	(172,482)
新增無形資產		(111,867)	(106,602)
出售不動產、工廠及設備所得款		3,536	6,759
受限制銀行存款變動		623	2,983
投資一家合營企業		(3,072)	(6,362)
投資活動所用的淨現金		(276,389)	(275,704)
<b>融資活動</b>			
票據發行所得款	17(1)(e)	–	250,000
借款所得款		56,222	90,528
償還借款		(147,612)	(197,561)
已付融資成本		(36,960)	(26,337)
支付票據發行開支		–	(4,467)
支付予非控股權益的股息		(1,031)	–
支付予本公司權益持有人的股息		(32,395)	(21,654)
行使購股權所得款		266	–
融資活動(所用)/所產生的淨現金		(161,510)	90,509
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>30,367</b>	<b>68,871</b>
期初現金及現金等價物		380,173	314,120
現金及現金等價物匯率變動影響		6,360	(2,818)
<b>期末現金及現金等價物</b>		<b>416,900</b>	<b>380,173</b>

載於第72至135頁的附註是此等合併財務報表的組成部分。



# 合併財務報表附註

截至2015年12月31日止年度

## 1 一般資料

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

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

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

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

除另有註明者外，此等財務報表均以美元呈列。此等財務報表已於2016年3月15日獲董事會批准刊發。

## 2 主要會計政策摘要

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

### 2.1 編製基準

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

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

## 合併財務報表附註

### 2 主要會計政策摘要(續)

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

#### 2.2 附屬公司

##### (a) 合併賬目

附屬公司指本集團對其擁有控制權的所有實體。倘本集團因參與實體營運而承擔風險或有權享有當中的可變動回報，且能夠透過其管理該實體業務的權力影響該等回報，則本集團控制該實體。附屬公司在控制權轉移至本集團之日起全面合併入賬，並在控制權終止之日起停止合併入賬。集團內公司間的交易、結餘及集團公司間交易的收支予以對銷。於資產中確認的來自集團內公司間交易的利潤及虧損亦予以對銷。

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

收購有關成本於產生時支銷。

##### (b) 獨立財務報表

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

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

#### 2.3 共同安排

共同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及義務而定。本集團已評估其共同安排的性質，並將其釐定為合營企業。非合併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利潤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。

## 2 主要會計政策摘要(續)

### 2.3 共同安排(續)

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調整，以確保與本集團採用的政策一致。

### 2.4 分部報告

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

### 2.5 外幣折算

#### (a) 功能和呈列貨幣

根據國際會計準則第21號，本集團每個實體的財務報表所載項目均以功能貨幣計量。合併財務報表以美元呈列，美元為本公司的功能貨幣及本集團的呈列貨幣。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易採用交易或估值(倘項目獲重新計量)日期當時的匯率換算為功能貨幣，惟於其他綜合收益中遞延作為合資格現金流對沖則除外。結算該等交易產生的匯兌收益及虧損以及以外幣計值的貨幣資產及負債以年終匯率折算產生的匯兌收益及虧損在利潤表確認，惟公司間結餘者除外，其獲指定為屬長期投資性質。

#### (c) 集團公司

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

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

## 合併財務報表附註

### 2 主要會計政策摘要(續)

#### 2.6 不動產、工廠及設備

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

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

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

租賃物業裝修	6至18年或租期的較短者
樓宇	20至40年
機器、設備及工具	3至20年
傢俬及辦公室設備	3至18年

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

資產的剩餘價值及可使用年期每年進行審閱，並在適用時予以調整。

倘資產賬面值大於其估計可收回金額，則資產賬面值會即時撇減至其可收回金額(附註2.9)。

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

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

## 2 主要會計政策摘要(續)

### 2.7 土地使用權

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

### 2.8 無形資產

#### (a) 研究及開發

本集團就研究及開發活動作出重大努力，並就其產生重大成本，客戶特定應用、模型製作及測試的開支包括在內。研究開支在產生開支期間於利潤表中列賬作為支出。倘開發成本能清晰分配至新開發產品或工序，且能滿足所有下列各項，則開發成本會被確認為資產：

- (i) 完成該開發項目以致其可使用或出售在技術上可行；
- (ii) 有意完成該開發項目以供使用；
- (iii) 有能力使用開發項目結果；
- (iv) 開發項目藉以為本集團產生潛在未來經濟利益的方式；
- (v) 具備足夠技術、財務及其他資源以完成開發項目並使用或出售該無形資產；及
- (vi) 於開發期間資產應佔開支能可靠計量。

內部產生無形資產的成本乃自該資產符合上述確認條件日期起至其可供使用日期止產生的開支總和。有關無形資產撥充資本的成本包括創造該資產產生的所用或所耗的材料及服務成本以及員工成本。

資本化開發成本於有關計劃年期(通常為四至七年)按直線法攤銷。

不符合上述條件的開發開支於產生時在利潤表中確認。過往確認為開支的開發成本不會於其後期間確認為資產。

## 合併財務報表附註

### 2 主要會計政策摘要(續)

#### 2.8 無形資產(續)

##### (b) 計算機軟件

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

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

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

不符合該等條件的其他開發開支於產生時確認為開支。過往確認為開支的開發成本不會於其後期間確認為資產。

確認為資產的計算機軟件開發成本按不超過五年的估計可使用年期攤銷。

#### 2.9 非金融資產減值

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

## 2 主要會計政策摘要(續)

### 2.10 金融資產

#### (a) 分類

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

本集團的金融資產主要包括貸款及應收款項，以及以公允價值計量的金融資產。

貸款及應收款項為固定或可確定付款額且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等項目包括在流動資產內，但預期將於報告期末起計超過12個月結算的款項則分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款項由資產負債表「應收賬款及其他應收款項」(附註2.13)與「現金及現金等價物」(附註2.14)組成。

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

#### (b) 確認和計量

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

#### (c) 抵銷金融工具

當有法定可執行權利可抵銷已確認金額，並有意按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表呈報其淨額。法定可執行權利不得依賴未來事件，而在一般業務過程中以及倘公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，必須可強制執行。

## 合併財務報表附註

### 2 主要會計政策摘要(續)

#### 2.10 金融資產(續)

##### (d) 金融資產減值

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

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

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

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

#### 2.11 衍生金融工具及套期活動

衍生工具初步按衍生工具合約訂立日期的公允價值確認，其後按公允價值重新計量。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。

本集團在交易開始時立檔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允價值於附註10披露。股東權益中套期儲備的變動列示於合併權益變動表。倘預期於12個月內償付，衍生工具的全數公允價值被分類為流動資產或負債，否則，則分類為非流動。



## 2 主要會計政策摘要(續)

### 2.11 衍生金融工具及套期活動(續)

#### 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允價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利潤表中「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利潤表中「融資成本」確認。與用作對沖貨幣風險的遠期外匯合約有關的收益或虧損於利潤表中確認為「銷售成本」。

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

### 2.12 庫存

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

### 2.13 應收賬款及其他應收款項

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

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

### 2.14 現金及現金等價物

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

### 2.15 股本

普通股被分類為權益。直接歸屬於發行新股的新增成本在權益中列為所得款的減少。

### 2.16 借款

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

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

## 合併財務報表附註

### 2 主要會計政策摘要(續)

#### 2.17 借款成本

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

資本化率為即期末償付借款的加權平均成本，不超過即期實際產生的借款成本。所有其他借款成本於其產生期間在損益中確認。

#### 2.18 退休福利

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

##### (a) 設定提存計劃

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

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

##### (b) 設定受益計劃

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

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

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

設定受益計劃的當前服務成本(已於收益表中的僱員受益開支確認者)反映因本年度受益中僱員服務的變動、縮減、增添及結算所導致設定受益責任增加，惟已計入資產成本則除外。

過往服務成本即時於利潤表確認。

## 2 主要會計政策摘要(續)

### 2.18 退休福利(續)

#### (b) 設定受益計劃(續)

利息成本淨額乃透過對設定受益計劃與計劃資產公允價值之間的淨差額應用貼現率計算。此項成本已計入收益表中的僱員受益開支。

### 2.19 即期及遞延所得稅

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

#### (a) 即期所得稅

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

#### (b) 遞延所得稅

##### (i) 內在基準差額

遞延所得稅乃按負債法根據合併財務報表中資產及負債的稅基與賬面值之間的暫時性差額確認。遞延所得稅乃採用結算日已實施或大致實施的稅率(及法例)，及預期採用於遞延所得稅資產獲變現及遞延所得稅負債獲結算時的稅率釐定。

遞延所得稅資產僅於可動用暫時性差額以抵銷未來可能出現的應課稅利潤時確認。

##### (ii) 外在基準差額

遞延所得稅並不按於附屬公司的投資及共同安排所產生的暫時性差額而進行記錄，惟於不受本集團控制其暫時性差額撥回之時以及該暫時性差額在可見未來有可能予以撥回的情況下則除外。

#### (c) 抵銷

當有法定可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債互相抵銷，及當同一稅務機關向同一應課稅實體或不同應課稅實體所徵收所得稅且有意以淨額基準結算款額時，遞延所得稅資產及負債可互相抵銷。

## 合併財務報表附註

### 2 主要會計政策摘要(續)

#### 2.20 撥備

重組、法律糾紛、環境責任、質保及停運索償的撥備乃因過往事件而導致本集團現時出現法律或推定責任，很可能需要資源流出以作償付該責任，而金額能可靠估計時方獲確認。重組撥備主要包括僱員付款。本集團並無就未來經營虧損而確認撥備。

撥備按估計須償付該責任的開支現值按反映當時貨幣時間價值的市場評估以及該責任的特定風險的稅前利率而作出。隨時間增加的撥備會確認為利息開支。

#### 2.21 應付賬款

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

應付賬款初步以公允價值確認，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

#### 2.22 收入確認

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

(i) 產品

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

(ii) 原型、工程及預生產

原型、工程及預生產業務僅就將為客戶生產產品的開發進行。就工程服務、原型及預生產業務向客戶收取的對價乃按相關產品的產品週期遞延處理及確認。

(iii) 工裝

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

## 2 主要會計政策摘要(續)

### 2.23 租賃

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

本集團租賃若干不動產、工廠及設備。本集團持有絕大部分所有權的風險和回報的不動產、工廠及設備的租賃，分類為融資租賃。融資租賃於租賃開始時按租賃物業的公允價值與最低租賃付款現值兩者的較低者資本化。

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

### 2.24 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。

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。其於利潤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。

### 2.25 政府補助

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

## 合併財務報表附註

### 2 主要會計政策摘要(續)

#### 2.26 股息分配

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

#### 2.27 修訂過往年度報表

於2015年下半年，本公司修訂截至2014年12月31日的合併資產負債表，以調整稅務司法權區就非流動遞延所得稅資產及負債所扣除的19,941,000美元。管理層認為，該重新分類對本公司的合併財務報表而言屬微不足道。有關修訂對合併利潤表、合併綜合收益表、合併權益變動表或合併現金流量表並無任何影響。調整該指定期間的合併資產負債表的影響如下：

	如過往呈列 千美元	調整 千美元	經修訂 千美元
<b>於2014年12月31日</b>			
非流動遞延所得稅資產	29,908	(19,941)	9,967
非流動遞延所得稅負債	42,696	(19,941)	22,755

#### 2.28 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

於自2015年1月1日開始的財政年度首次採納適用於本集團的準則如下：

- 國際會計準則第19號之修訂本有關設定受益計劃：僱員供款適用於職工或第三方向界定福利計劃繳納的供款。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。
- 年度改進2010年至2012年及2011年至2013年週期提供對有關國際財務準則第2號以股份為基礎的付款內歸屬條件的規定、國際財務報告準則第3號業務合併中的業務合併或然代價的會計處理、國際財務報告準則第8號經營分部中經營分部的綜合及對賬、國際財務報告準則第13號公平值計量中短期應收款項及應付款項的計量、國際會計準則第16號物業、廠房及設備中以重估方法重列累計折舊、國際會計準則第24號關聯方中主要管理人員的披露，以及國際會計準則第38號無形資產中以重估方法重列累計攤銷。

採納以上修訂本對綜合財務報表概無造成任何重大財務影響。

## 2 主要會計政策摘要(續)

### 2.28 新訂／經修訂準則、準則和詮釋的修訂本(續)

#### (b) 新訂及經修訂準則及尚未採納的詮釋

在2016年1月1日或之後開始的年度期間生效惟尚未在該等財務報表中應用適用於本集團的新訂準則及準則和詮釋的修訂本如下。

- 國際會計準則第1號之修訂本對披露倡議(2016年1月1日或以後開始的年度期間生效)釐清國際會計準則第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」(2018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。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。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。
- 2012至2014年度改進週期(2016年1月1日或以後開始的年度期間生效)包括有關以下準則的釐清事項：國際財務報告準則第5號「出售方法變動」、國際財務報告準則第7號「服務合約」、國際財務報告準則第7號「國際財務報告準則第7號的修訂本於簡明中期財務報表的適用情況」、國際會計準則第19號「地區市場事宜」及國際會計準則第34號「於中期財務報告其他部分披露資料」。
- 國際財務報告準則第16號「租賃」(2019年1月1日或以後開始的年度期間生效)訂明如何確認、計量、呈列及披露租賃。該準則提供單一承租人模式、規定承租人確認所有租賃的資產及負債，惟租期為12個月或少於12個月或相關資產的價值為低者則除外。根據國際會計準則第17號，出租人將繼續將租賃分類為經營或融資租賃。

本集團正評估該等變動的影響。

#### (c) 新香港公司條例(第622章)

此外，新香港公司條例(第622章)第9部「賬目及審計」的規定已於財政年度內生效，因此，綜合財務報表中若干資料的呈列及披露均有所變動。

## 合併財務報表附註

### 3 財務風險管理

#### 3.1 財務風險因素

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

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

##### (a) 市場風險

市場風險管理的目標為於合理變數下管理及控制所面對的風險並盡量爭取最大回報。

##### (i) 外匯風險

本集團擁有國際業務，因而面對多種外幣產生的外匯風險，主要為歐元、波蘭茲羅提、墨西哥披索中國人民幣(「人民幣」)。

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

	權益 千美元	除稅後業績 千美元
<b>於2015年12月31日及截至該日止年度</b>		
歐元	33,203	801
人民幣	24,954	6,030
<b>於2014年12月31日及截至該日止年度</b>		
歐元	20,908	2,789
人民幣	16,499	3,950

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

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



### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (a) 市場風險(續)

##### (ii) 現金流利率風險

本集團的利率風險主要產生自即期及非即期借款。浮動利率借款的利率出現變動有可能使本集團面對現金流利率風險。固定利率的借款則使本集團面對公允價值利率風險。本集團通過運用浮動至固定利率掉期及評估浮動至固定利率借款比率來管理其若干現金流利率風險。於利率換期中，於2015年12月31日，本集團56.6%借款(2014年12月31日：60%)為浮動利率工具。倘市場狀況出現變動，本集團將由主要按浮動利率轉為按固定利率借款評估變動。

於2015年12月31日，倘利率已比當時利率高／(低)100個基點而所有其他變數保持不變，則截至2015年12月31日止年度的純利將減少／(增加)4,161,000美元(2014年：5,143,000美元)。

##### (iii) 價格風險

價格風險與向客戶報價及生產可供出售部分時購置以供生產的原材料價格的變動有關。該風險由本集團主要透過與客戶磋商收回款項進行管理。

##### (b) 信貸風險

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

本集團的最大客戶為通用汽車及其附屬公司(「通用汽車集團」)及其聯屬公司，於截至2015年12月31日止年度佔淨銷售的47.7%(2014年：54%)。通用汽車集團及其聯屬公司的應收賬款於2015年12月31日佔總應收賬款的33%(2014年12月31日：37%)。

本集團監察其銀行及金融機構的信貸評級。於2015年12月31日，本集團約91%(2014年12月31日：85%)的現金存於信貸評級為A3(穆迪)或更高級別的金融機構，意即該等金融機構擁有非常強至極強的能力履行財務承諾。餘下現金存於屬投資等級的銀行。

## 合併財務報表附註

## 3 財務風險管理(續)

## 3.1 財務風險因素(續)

## (c) 流動性風險

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

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

	1年以內 千美元	1至2年 千美元	2至5年 千美元	5年以上 千美元
<b>於2015年12月31日</b>				
短期借款	6,038	—	—	—
長期借款	104,745	101,875	297,083	264,061
融資租賃負債	879	610	749	—
	<b>111,662</b>	<b>102,485</b>	<b>297,832</b>	<b>264,061</b>
應付賬款	558,769	—	—	—
其他應付款項及應計款項	97,562	7,174	—	—
	<b>129,621</b>	<b>102,856</b>	<b>319,676</b>	<b>323,601</b>
<b>於2014年12月31日短期借款</b>				
短期借款	21,909	—	—	—
長期借款	107,297	102,569	319,646	323,601
融資租賃負債	415	287	30	—
	<b>129,621</b>	<b>102,856</b>	<b>319,676</b>	<b>323,601</b>
應付賬款	438,975	—	—	—
其他應付款項及應計款項	77,341	7,908	—	—

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.2 資本管理

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

	於12月31日	
	2015年 千美元	2014年 千美元
總借款(附註17)	641,723	730,982
總權益	854,365	708,019
資產負債比率	75.1%	103.2%

#### 3.3 公允價值估計

本集團的流動金融資產及負債的賬面值，包括現金及現金等價物、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。

下表分析根據估值法按公允價值列賬的金融工具。不同等級的定義如下：

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

## 合併財務報表附註

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計(續)

下表呈列於2015年及2014年12月31日本集團按公允價值計量的資產及(負債)：

	第一級 千美元	第二級 千美元	第三級 千美元	總計 千美元
<b>於2015年12月31日</b>				
遠期外匯合約淨額	-	(5,213)	-	(5,213)
匯率掉期	-	(6)	-	(6)
<b>於2014年12月31日</b>				
遠期外匯合約淨額	-	(3,971)	-	(3,971)
匯率掉期	-	(56)	-	(56)

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

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

如一項或多項重大輸入數據並非根據可觀察市場數據，則該工具列入第3級。

公允價值等級分類之間概無金融資產轉移。

### 4 關鍵會計估計及判斷

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

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

#### (a) 未可使用無形資產

##### (i) 資本化

當項目有可能將成功被視為達成於附註2.8載列的條件時，開發項目所產生的成本獲確認為無形資產。本集團的開發活動由其工程部門記錄及入檔以於條件達成時作為支持釐定基準的憑據。

## 4 關鍵會計估計及判斷(續)

### (a) 未可使用無形資產(續)

#### (ii) 減值

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

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

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

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

### (b) 退休福利

本集團經營的設定受益計劃的成本、資產及負債依靠精算估計及假設的方法釐定。關鍵假設的詳情及有關假設的敏感性分析載於附註18。已採用假設的變更可對綜合利潤表及資產負債表產生重大影響。

### (c) 撥備

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

#### (i) 訴訟

本集團須不時面對牽涉其業務的各種法律行動及申索，包括來自指稱缺損、違反合同、知識產權事宜及僱傭相關事宜的法律行動及申索。

本集團相信，其已建立的儲備足以應付有關事項。然而，解決此等事項所需的最終金額與所記錄估計可能有重大差別。

訴訟受多項不確定因素影響，且個別訴訟事項的結果屬不可預測及不能保證。根據目前所得資料，管理層認為，此等事項的結果將不會對本集團造成重大不利影響。

## 合併財務報表附註

### 4 關鍵會計估計及判斷(續)

#### (c) 撥備(續)

##### (ii) 環保責任

本集團根據就環保場所的財務風險估計記錄環保責任。環保規定可能會隨著時間變得更加嚴格，或最終環境清理成本及義務最後可能會超過目前估計。此外，由於可能發現先前未知的情况，故未來的設備銷售可能會產生額外或重大的環境復修費用。

##### (iii) 質保

本集團主要在產品銷售時或當確定有可能產生相關責任並能合理估計時，就售出產品確認預計質保成本。所入賬金額根據本集團對最終需要清償有關責任的估計金額計算。此等應計款項按特定客戶安排、過往經驗、生產變化、行業發展及各種其他考慮等多種因素釐定。本集團的估計乃因應會影響現有申索情况的事實及情況不時調整。

##### (iv) 停運索償

本集團所識別的有條件資產廢棄責任，主要與清除石棉以及於若干場所拆除和處置儲罐有關。所記錄金額乃根據本集團對棄置或關閉設施的估計未來責任釐定。本集團持續監控場所可能影響未來停止運作責任的變化，並每月記錄開支的增加，以計算責任的貼現。

#### (d) 所得稅

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

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

#### (e) 以股份為基礎的支付

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

#### (f) 衍生工具的公允價值

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

## 合併財務報表附註

## 5 分部資料

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

本集團將其業務分為四個可報告分部：北美洲、中國、歐洲及世界其他地區。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」類別指本公司的母公司業務及其非營運直接及間接附屬公司的業務，以及分部間的抵銷分錄。

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業績前的經營收益。
- 總資產及總負債指分部的總流動及非流動資產及總流動及非流動負債，包括經營分部間的資產及負債。截至2015年12月31日止年度，本集團變更向主要經營決策者報告資產負債表的指標，淨營運資本由指庫存及應收賬款減應付賬款變更為總資產及總負債。

可報告分部資料與可報告分部收入的對賬如下：

	北美洲 千美元	中國 千美元	歐洲 千美元	世界 其他地區 千美元	其他 千美元	總計 千美元
<b>截至2015年12月31日止年度</b>						
總收入	2,256,961	742,703	350,320	86,423	–	3,436,407
分部間收入	(40,112)	(9,967)	(10,174)	(15,642)	–	(75,895)
來自外部客戶的收入	2,216,849	732,736	340,146	70,781	–	3,360,512
已調整的EBITDA	337,075	108,029	22,393	(10,391)	(1,696)	455,410
<b>截至2014年12月31日止年度</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

分部間收入按公平基準列賬。向本集團首席執行官報告來自外部客戶的收入乃按與於利潤表所計量一致的方式計量。

## 合併財務報表附註

## 5 分部資料(續)

	北美洲 千美元	中國 千美元	歐洲 千美元	世界其他地區 千美元	其他 千美元	總計 千美元
<b>於2015年12月31日</b>						
總資產	1,546,181	617,275	312,412	69,068	(88,114)	2,456,822
總負債	(842,635)	(367,744)	(112,545)	(31,272)	(248,261)	(1,602,457)
<b>於2014年12月31日</b>						
總資產	1,299,664	463,398	333,672	94,953	30,285	2,221,972
總負債	(720,901)	(298,407)	(124,022)	(32,285)	(338,338)	(1,513,953)

可報告分部的經調整EBITDA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	
	2015年 千美元	2014年 千美元
來自可報告分部的經調整EBITDA	455,410	355,717
折舊及攤銷開支	(142,280)	(118,821)
融資成本淨額	(30,951)	(21,583)
分佔一家合營企業收益/(虧損)	1,185	(717)
除所得稅前利潤	283,364	214,596

於呈列按地區劃分的資料時，分部收入以及分部資產分別按附屬公司所在地理位置以及資產所在地理位置計算。

經調整EBITDA包括遞延收益攤銷的非現金部分。截至2015年12月31日止年度，北美洲分部及中國分部已分別確認21,603,000美元(2014年：15,758,000美元)及1,686,000美元(2014年：1,317,000美元)。

截至2015年及2014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	
	2015年 千美元	2014年 千美元
北美洲		
美國	1,532,730	1,415,723
墨西哥	684,119	626,252
歐洲：		
波蘭	333,269	357,336
歐洲其他地區	6,877	5,855
中國	732,736	468,092
世界其他地區	70,781	104,810
	3,360,512	2,978,068



## 合併財務報表附註

## 5 分部資料(續)

於2015年及2014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：

	截至12月31日止年度	
	2015年 千美元	2014年 千美元
北美洲		
美國	708,403	632,804
墨西哥	111,834	96,997
歐洲：		
波蘭	99,384	87,109
歐洲其他地區	2,661	2,819
中國	174,104	151,831
世界其他地區	13,203	14,935
	<b>1,109,589</b>	<b>986,495</b>

截至2015年及2014年12月31日止年度，產品線之間收入分佈如下：

	截至2015年12月31日止年度		截至2014年12月31日止年度	
	千美元	%	千美元	%
轉向				
EPS	2,000,287	59.5	1,668,140	56.0
HPS	167,337	5.0	183,054	6.1
CIS	609,565	18.1	583,082	19.6
動力傳動	583,323	17.4	543,792	18.3
	<b>3,360,512</b>	<b>100.0</b>	<b>2,978,068</b>	<b>100.0</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日止年度	
	2015年 千美元	2014年 千美元
通用汽車集團及其聯屬公司	1,604,355	1,604,536
客戶A	582,043	501,362
客戶B	456,957	303,798
	<b>2,643,355</b>	<b>2,409,696</b>

## 合併財務報表附註

## 6 不動產、工廠及設備

	永久業權土地 及土地改良 千美元	租賃物業裝修 千美元	樓宇 千美元	機器、設備及 工具 千美元	傢俬及 辦公室設備 千美元	在建工程 千美元	總計 千美元
<b>於2014年1月1日</b>							
成本	8,809	3,465	27,941	574,820	1,693	96,413	713,141
累計折舊	(1,668)	(951)	(8,276)	(139,121)	(585)	-	(150,601)
賬面淨值	7,141	2,514	19,665	435,699	1,108	96,413	562,540
<b>截至2014年12月31日止年度</b>							
年初賬面淨值	7,141	2,514	19,665	435,699	1,108	96,413	562,540
添置/(於完成後轉撥)	108	2,390	3,473	171,405	1,309	(12,798)	165,887
出售	(159)	(45)	(18)	(6,651)	(9)	(555)	(7,437)
折舊	(297)	(682)	(899)	(77,898)	(482)	-	(80,258)
外幣折算差額	(284)	(160)	(416)	(12,527)	(131)	(1,290)	(14,808)
於2014年12月31日的賬面淨值	6,509	4,017	21,805	510,028	1,795	81,770	625,924
<b>於2015年1月1日</b>							
成本	8,416	5,570	30,068	715,655	2,800	81,770	844,279
累計折舊	(1,907)	(1,553)	(8,263)	(205,627)	(1,005)	-	(218,355)
賬面淨值	6,509	4,017	21,805	510,028	1,795	81,770	625,924
<b>截至2015年12月31日止年度</b>							
年初賬面淨值	6,509	4,017	21,805	510,028	1,795	81,770	625,924
添置/(於完成後轉撥)	1	2,714	4,128	166,684	492	(1,368)	172,651
出售	-	(5)	(528)	(5,450)	(6)	-	(5,989)
折舊	(95)	(1,220)	(1,368)	(85,727)	(427)	-	(88,837)
外幣折算差額	(434)	(164)	(1,598)	(14,097)	(124)	(2,057)	(18,474)
於2015年12月31日的賬面淨值	5,981	5,342	22,439	571,438	1,730	78,345	685,275
<b>於2015年12月31日</b>							
成本	7,821	7,974	32,602	851,164	2,951	78,345	980,857
累計折舊	(1,840)	(2,632)	(10,163)	(279,726)	(1,221)	-	(295,582)
賬面淨值	5,981	5,342	22,439	571,438	1,730	78,345	685,275

## 合併財務報表附註

**6 不動產、工廠及設備(續)**

本集團若干不動產、工廠及設備已質押，作為本集團借款安排項下的抵押品。已質押為抵押品的不動產、工廠及設備於2015年12月31日的賬面值為524,485,000美元(2014年12月31日：479,406,000美元)。

於2015年12月31日的不動產、工廠及設備包括融資租賃項下的設備2,067,000美元(2014年12月31日：844,000美元)，包括累計折舊1,274,000美元(2014年12月31日：1,020,000美元)。

折舊已計入下列各項功能開支：

	截至12月31日止年度	
	2015年 千美元	2014年 千美元
銷售成本	82,858	76,260
工程及產品開發成本	4,430	2,683
行政開支	1,549	1,315
	<b>88,837</b>	<b>80,258</b>

截至2015年12月31日止年度的添置包括資本化借款成本331,000美元(2014年：零美元)。借款成本按截至2015年12月31日止年度的加權平均借款利率4.4%資本化(2014年：4.3%)。

**7 土地使用權**

	截至12月31日止年度	
	2015年 千美元	2014年 千美元
<b>成本</b>		
於1月1日	1,021	1,036
匯兌差額	(45)	(15)
於12月31日	<b>976</b>	<b>1,021</b>
<b>累計攤銷</b>		
於1月1日	332	304
攤銷	25	25
匯兌差額	(15)	3
	<b>342</b>	<b>332</b>
<b>賬面淨值</b>		
於12月31日	<b>634</b>	<b>689</b>

## 合併財務報表附註

## 8 無形資產

	產品開發 成本 千美元	計算機 軟件開發 成本 千美元	總計 千美元
<b>成本</b>			
於2014年1月1日	287,249	6,107	293,356
添置	102,064	9,198	111,262
匯兌差額	—	—	—
於2014年12月31日	389,313	15,305	404,618
<b>累計攤銷</b>			
於2014年1月1日	21,998	—	21,998
添置	38,339	199	38,538
匯兌差額	255	—	255
於2014年12月31日	60,592	199	60,791
<b>賬面淨值</b>			
於2014年12月31日	328,721	15,106	343,827
<b>成本</b>			
於2015年1月1日	389,313	15,305	404,618
添置	109,287	8,761	118,048
匯兌差額	(883)	—	(883)
於2015年12月31日	497,717	24,066	521,783
<b>累計攤銷</b>			
於2015年1月1日	60,592	199	60,791
攤銷	50,906	2,512	53,418
匯兌差額	(97)	—	(97)
於2015年12月31日	111,401	2,711	114,112
<b>賬面淨值</b>			
於2015年12月31日	386,316	21,355	407,671

截至2015年12月31日止年度的添置包括涉及與開發成本有關的借款資本化利息5,188,000美元(2014年：4,660,000美元)。借款成本按截至2015年12月31日止年度的加權平均借款利率4.4%(2014年：4.3%)資本化。

## 8 無形資產(續)

攤銷已計入下列各項功能開支：

	截至12月31日止年度	
	2015年 千美元	2014年 千美元
銷售成本	50,906	38,339
行政開支	2,512	199
	<b>53,418</b>	<b>38,538</b>

### 減值測試

仍未可用的資本化產品開發成本根據有關無形資產的現金產生單位可收回金額每年進行測試。

現金產生單位的可收回金額根據最近期已詳細計算的使用價值釐定。使用價值採用貼現現金流量法進行估計。就重大現金產生單位而言，用於估計未來現金流量的稅前貼現率介乎13.0%至20.0%，視乎地理位置及風險因素而定。貼現率乃根據資本的估計加權平均成本計算，並包括國家風險溢價的估計。估計現金流量乃根據現金產生單位的估計可使用年期計算。

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

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

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

## 合併財務報表附註

## 9 遞延所得稅

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債的分析如下：

	於12月31日	
	2015年 千美元	2014年 千美元
<b>遞延所得稅資產：</b>		
–將於超過12個月後收回	5,655	6,286
–將於12個月內收回	24,725	23,622
	<b>30,380</b>	<b>29,908</b>
<b>遞延所得稅負債：</b>		
–將於超過12個月後償付	(70,800)	(42,696)
–將於12個月內償付	–	–
	<b>(70,800)</b>	<b>(42,696)</b>
<b>遞延所得稅負債，淨額</b>	<b>(40,420)</b>	<b>(12,788)</b>

於合併資產負債表的遞延所得稅負債，淨額對賬如下：

	於12月31日	
	2015年 千美元	2014年 千美元
遞延所得稅資產	11,083	9,967
遞延所得稅負債	(51,503)	(22,755)
<b>遞延所得稅負債，淨額</b>	<b>(40,420)</b>	<b>(12,788)</b>

## 9 遞延所得稅(續)

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

	不動產、工廠 及設備 千美元	退休福利 及補償 千美元	撥備及 應計費用 千美元	稅項虧損及 抵免 千美元	無形資產 千美元	其他 千美元	總計 千美元
<b>遞延所得稅資產</b>							
於2014年1月1日	3,826	14,010	56,621	18,281	121	10,895	103,754
在利潤表進賬/(扣除)	1,174	2,010	19,765	(8,675)	(121)	257	14,410
在其他全面收入進賬/(扣除)	-	794	(4,375)	-	-	-	(3,581)
匯兌差額	(225)	(164)	(260)	(35)	-	(52)	(736)
於2014年12月31日	4,775	16,650	71,751	9,571	-	11,100	113,847
於2015年1月1日	4,775	16,650	71,751	9,571	-	11,100	113,847
在利潤表(扣除)/進賬	(229)	(1,788)	3,765	(5,699)	-	947	(3,004)
在其他全面收入(扣除)/進賬	-	(342)	(3,237)	-	-	-	(3,579)
匯兌差額	(115)	(89)	(167)	(21)	-	(37)	(429)
於2015年12月31日	4,431	14,431	72,112	3,851	-	12,010	106,835
<b>遞延所得稅負債</b>							
於2014年1月1日	(6,951)	-	(1,792)	-	(98,573)	(1,465)	(108,781)
在利潤表進賬/(扣除)	5,967	-	925	-	(23,995)	(622)	(17,725)
匯兌差額	(61)	-	(60)	-	-	(8)	(129)
於2014年12月31日	(1,045)	-	(927)	-	(122,568)	(2,095)	(126,635)
於2015年1月1日	(1,045)	-	(927)	-	(122,568)	(2,095)	(126,635)
在利潤表進賬/(扣除)	325	-	(480)	-	(20,496)	(394)	(21,045)
在其他全面收入進賬	-	-	517	-	-	-	517
匯兌差額	(31)	-	(41)	-	-	(20)	(92)
於2015年12月31日	(751)	-	(931)	-	(143,064)	(2,509)	(147,255)

## 合併財務報表附註

## 9 遞延所得稅(續)

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

	於12月31日	
	2015年 千美元	2014年 千美元
稅項虧損及抵免	10,786	13,162
可予扣減暫時差額	1,023	2,736
	11,809	15,898

於2015年12月31日，本集團於美國結轉的淨經營虧損(「淨經營虧損」)總額為13,784,000美元(2014年12月31日：13,784,000美元)，該虧損附帶若干年度動用限制，將於2032年開始屆滿。於2015年12月31日，本集團的非美國結轉的淨經營虧損總額為35,757,000美元(2014年12月31日：42,531,000美元)，該虧損具有多個屆滿日期，其中有重大金額不受限制。

於2015年12月31日，本集團已動用其所有可動用稅項抵免(包括海外稅項抵免及研發稅項抵免)。於2014年12月31日，本集團於2022年開始屆滿的不同稅項抵免為6,041,000美元。除該等抵免外，餘下可予扣減暫時差額並不會於現時稅法下屆滿。

遞延所得稅負債並未就可能須予支付若干附屬公司的未匯出盈利的預扣稅及其他稅項而獲確認，乃由於本公司有能力控制撥回暫時差額的時間，且該等未匯出盈利並無重大金額現時擬作分派。於2015年12月31日，未匯出盈利合共為463,824,000美元(2014年12月31日：285,479,000美元)。

## 10 衍生金融工具

	於12月31日			
	2015年		2014年	
	資產 千美元	負債 千美元	資產 千美元	負債 千美元
遠期外匯合約	659	5,872	—	3,971
利率互換—現金流對沖	—	6	—	56
	659	5,878	—	4,027
減：非流動部分：				
遠期外匯合約	—	—	—	(487)
利率互換—現金流對沖	—	—	—	(56)
流動部分	659	5,878	—	3,484



## 10 衍生金融工具(續)

### (a) 遠期外匯合約

於2015年12月31日的未交收遠期外匯合約的名義本金額為127,872,000美元(2014年12月31日：64,800,000美元)。

### (b) 利率互換

於2015年12月31日的未交收利率互換合約的名義本金額為30,125,000美元(2014年12月31日：48,615,000美元)。

於2015年12月31日，固定利率為0.45%(2014年12月31日：0.45%)，而浮動利率則為1個月倫敦銀行同業拆息(2014年12月31日：1個月倫敦銀行同業拆息)。於2015年12月31日有關利率互換合約於對沖股本儲備的已確認盈虧，將繼續撥入利潤表直至2016年2月為止。

## 11 庫存

	於12月31日	
	2015年 千美元	2014年 千美元
原材料	160,777	154,984
在製品	36,110	43,359
製成品	75,371	42,813
	272,258	241,156
減：減值虧損撥備	(18,316)	(15,107)
	253,942	226,049

於截至2015年12月31日止年度已確認為開支且計入銷售成本的庫存成本為2,615,576,000美元(2014年：2,379,644,000美元)。

已質押為抵押品的庫存賬面值於2015年12月31日為149,431,000美元(2014年12月31日：142,764,000美元)。

## 12 應收賬款

	於12月31日	
	2015年 千美元	2014年 千美元
應收賬款總額	571,379	527,848
減：減值撥備	(1,401)	(2,623)
	569,978	525,225

## 合併財務報表附註

## 12 應收賬款(續)

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。按發票日期作出的應收賬款賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2015年 千美元	2014年 千美元
0-30日內	261,526	271,782
31-60日內	220,182	185,993
61-90日內	51,467	44,896
超過90日	38,204	25,177
	571,379	527,848

數額為34,831,000美元(2014年12月31日：35,939,000美元)的應收賬款於2015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	
	2015年 千美元	2014年 千美元
逾期30日內	21,872	26,182
逾期30至60日內	9,010	8,512
逾期60至90日內	2,425	1,245
逾期超過90日	1,524	-
	34,831	35,939

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還款能力以及客戶信貸等級作出評估。

於2015年12月31日已減值的應收賬款為1,401,000美元(2014年：2,623,000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	
	2015年 千美元	2014年 千美元
於1月1日	2,623	2,904
撥備撥回	(1,097)	(125)
外幣折算差額	(125)	(156)
於12月31日	1,401	2,623

於2015年12月31日，質押為抵押品的應收賬款賬面值為294,981,000美元(2014年12月31日：268,768,000美元)。

### 13 其他應收款及預付款項

	於12月31日	
	2015年 千美元	2014年 千美元
來自客戶的工具可報銷款項	42,451	45,195
其他可收回稅項(i)	30,597	25,762
預付資產	21,425	21,225
可報銷工程開支	2,932	8,683
向賣方支付按金	3,164	2,433
其他	61	403
	100,630	103,701
減：非即期部分	(6,107)	(10,410)
即期部分	94,523	93,291

附註：

- (i) 結餘主要指可收回增值稅及若干向本集團授出的獎勵以作投資資本及維持於美國密歇根州的工作。

### 14 受限制銀行存款

於2015年12月31日，受限制銀行存款為148,000美元(2014年12月31日：772,000美元)由銀行保存以開具信用證及用作銀行借款質押。

### 15 現金及現金等價物

於2015年12月31日，本集團的人民幣結餘86,724,000美元(2014年12月31日：20,397,000美元)存放於中國的銀行。人民幣並非可自由兌換貨幣。在中國將該等以人民幣列值的結餘兌換為外幣須遵守中國政府頒佈的外匯管制條例及規定。以人民幣列值的現金結餘可用作在中國進行正常營運活動的一部分，並按此基準分類為非受限制現金。

## 合併財務報表附註

## 16 儲備

	股份溢價 千美元	以股份為基礎的			匯兌儲備 千美元	對沖儲備 千美元	其他儲備總額 千美元
		合併儲備 千美元	補償儲備 千美元				
於2014年1月1日	252,643	113,000	-	(3,844)	-	361,799	
支付予股東股息	(21,654)	-	-	-	-	(21,654)	
根據股票期權計劃提供僱員服務的價值 (附註25(a))	-	-	1,240	-	-	1,240	
匯兌差額	-	-	-	(23,215)	-	(23,215)	
現金流對沖	-	-	-	-	(56)	(56)	
<b>於2014年12月31日</b>	<b>230,989</b>	<b>113,000</b>	<b>1,240</b>	<b>(27,059)</b>	<b>(56)</b>	<b>318,114</b>	
支付予股東股息	(32,395)	-	-	-	-	(32,395)	
根據股票期權計劃提供僱員服務的價值 (附註25(a))	-	-	2,725	-	-	2,725	
行使購股權	257	-	-	-	-	257	
匯兌差額	-	-	-	(32,292)	-	(32,292)	
現金流對沖	-	-	-	-	(834)	(834)	
<b>於2015年12月31日</b>	<b>198,851</b>	<b>113,000</b>	<b>3,965</b>	<b>(59,351)</b>	<b>(890)</b>	<b>255,575</b>	

## (i) 股份溢價

本集團的股份溢價指已發行股份的公允價值與其各自面值之間的差額。直接歸屬於發行新股份的遞增成本以股份溢價減少列示。

截至2015年12月31日止年度，本公司就本集團截至2014年12月31日止年度的盈利支付股息32,395,000美元(截至2014年12月31日止年度：21,654,000美元)。

## (ii) 合併儲備

本公司於2012年8月21日註冊成立及本集團於2013年1月30日完成重組。於2015年及2014年12月31日合併資產負債表的合併儲備指PCM US及PCM Singapore的股本總額。

## (iii) 對沖儲備

對沖儲備包括現金流對沖所採用對沖工具公允價值中累計變動淨額的有效部分，以待其後於損益中確認，原因為對沖現金流影響損益。

## (iv) 匯兌儲備

所有集團實體因貨幣轉換產生的匯兌儲備於美元兌換為本集團所顯示貨幣美元時的功能貨幣差額。

## 合併財務報表附註

## 17 借款

	於12月31日	
	2015年 千美元	2014年 千美元
<b>非即期</b>		
銀行借款		
— 有抵押(附註(1.a))	71,475	71,275
— 無抵押(附註(1.b))	241,367	317,374
票據(附註(1.e))	246,507	245,051
融資租賃責任(附註(1.f))	1,190	312
	<b>560,539</b>	<b>634,012</b>
<b>即期</b>		
銀行借款		
— 有抵押，其他(附註(1.c))	1,260	7,284
— 無抵押(附註(1.d))	4,622	13,575
加：即期部分：		
— 非即期有抵押借款(附註(1.a))	14,744	11,002
— 非即期無抵押借款(附註(1.b))	59,857	64,725
— 融資租賃責任(附註(1.f))	701	384
	<b>81,184</b>	<b>96,970</b>
<b>總借款</b>	<b>641,723</b>	<b>730,982</b>

## (1) 附註：

## (a) 其主要包括：

- (i) 長期借款66,072,000美元(2014年12月31日：54,779,000美元)每年按倫敦銀行同業拆息另加1.75%-2.25%計息，並於2019年到期。以不動產、工廠及設備、應收貿易賬款及庫存抵押。
- (ii) 長期借款20,147,000美元(2014年12月31日：26,885,000美元)按歐元銀行間拆借利率另加3.1%計息，並於2020年到期。以不動產、工廠及設備及庫存抵押。

## (b) 其主要包括：

- (i) 於2015年12月31日合計304,000,000美元的銀行貸款(2014年12月31日：365,000,000美元)由中航工業及北京亦莊國際投資發展有限公司(為本公司中間控股公司太平洋世紀(北京)汽車零部件有限公司的股東)擔保，每年按倫敦銀行同業拆息另加3.5%計息，並須每半年支付30,500,000美元的分期款項，於2014年6月開始並於2020年10月到期，最後一期還款須於屆時償還。
- (ii) 於2015年12月31日銀行貸款為零美元(2014年12月31日：19,583,000美元)每年按倫敦銀行同業拆息另加2.75%-5.60%計息。

## 合併財務報表附註

## 17 借款(續)

## (1) 附註：(續)

(c) 其主要包括：

- (i) 本集團附屬公司所借循環信貸線零美元(2014年12月31日：6,377,000美元)，每年按倫敦銀行同業拆息另加1.50%至最優惠另加1.75%計息，並由不動產、工廠及設備、應收貿易賬款及庫存抵押。
- (ii) 本集團附屬公司所借循環信貸線1,260,000美元(2014年12月31日：908,000美元)，每年按印度儲備銀行基本利率(Reserve Bank of India Base Rate)另加2.4%計息，並由不動產、工廠及設備、應收貿易賬款及庫存抵押。

(d) 其主要包括：

- (i) 本集團附屬公司所借銀行貸款零美元(2014年12月31日：13,575,000美元)，該銀行貸款每年按倫敦銀行同業拆息另加1.50%-2.55%計息。
- (ii) 本集團一間附屬公司所借短期銀行貸款4,622,000美元(2014年12月31日：零美元)，該銀行貸款按中國人民銀行基準利率計息。

(e) 此主要包括於2021年11月15日到期本金總額為250,000,000美元的5.875%優先無抵押票據。

(f) 融資租賃責任

(i) 總融資租賃負債－最低租賃付款額：

	於12月31日	
	2015年 千美元	2014年 千美元
1年內	879	415
1至2年	610	287
2至5年	749	30
減：未來融資費用	2,238 (347)	732 (36)
	1,891	696

(ii) 融資租賃責任現值：

	於12月31日	
	2015年 千美元	2014年 千美元
1年內	701	384
1至2年	514	283
2至5年	676	29
	1,891	696

**17 借款(續)****(2) 借款到期情況**

	於12月31日	
	2015年 千美元	2014年 千美元
1年內	81,184	96,970
1至2年	75,115	74,233
2至5年	236,051	252,733
超過5年	249,373	307,046
	<b>641,723</b>	<b>730,982</b>

**(3) 非即期借款的賬面值及公允價值如下：**

	於12月31日			
	賬面值		公允價值	
	2015年 千美元	2014年 千美元	2015年 千美元	2014年 千美元
銀行借款	312,842	388,649	307,720	392,923
其他借款	246,507	245,051	251,014	245,051
融資租賃責任	1,190	312	1,190	312
	<b>560,539</b>	<b>634,012</b>	<b>559,924</b>	<b>638,286</b>

銀行借款的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2015年12月31日，該等貼現率介乎3.04%至3.37%（2014年：1.71%至3.17%），視乎債項的類別而定且屬於公允價值等級架構第二級別。

其他借款的公允價值是按活躍市場的報價計算，屬於公允價值等級架構第一級別。

即期借款賬面值與其公允價值相近。

**(4) 加權平均年利率**

	於12月31日	
	2015年	2014年
銀行借款	4.4%	4.3%
票據	5.9%	5.9%

## 合併財務報表附註

## 17 借款(續)

## (5) 貨幣單位

	於12月31日	
	2015年 千美元	2014年 千美元
美元	615,694	704,094
歐元	20,147	26,885
人民幣	4,622	-
其他	1,260	3
	641,723	730,982

## 18 退休福利及補償

	於12月31日	
	2015年 千美元	2014年 千美元
退休金－設定受益計劃(附註(a))	10,511	12,329
延伸傷殘福利(附註(b))	2,884	14,957
勞工補償(附註(c))	7,098	5,431
	20,493	32,717
減：非流動部分	(17,544)	(29,960)
流動部分	2,949	2,757

## (a) 退休金－設定受益計劃

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



## 合併財務報表附註

## 18 退休福利及補償(續)

## (a) 退休金－設定受益計劃(續)

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

	截至2015年12月31日止年度			截至2014年12月31日止年度		
	非美國計劃 千美元	US ERP 千美元	總計 千美元	非美國計劃 千美元	US ERP 千美元	總計 千美元
注資責任現值(附註(i))	9,309	1,685	10,994	11,392	1,747	13,139
計劃資產公允價值 (附註(ii))	(483)	–	(483)	(810)	–	(810)
注資計劃虧絀	8,826	1,685	10,511	10,582	1,747	12,329

於2015年12月31日，本集團目前毋須就計劃資產的公允價值與設定收益計劃責任的現值之間的虧絀注資。

## (i) 設定受益責任現值變動：

	截至2015年12月31日止年度			截至2014年12月31日止年度		
	非美國計劃 千美元	US ERP 千美元	總計 千美元	非美國計劃 千美元	US ERP 千美元	總計 千美元
期初結餘	11,392	1,747	13,139	11,502	1,629	13,131
即期服務成本	630	–	630	769	–	769
過往服務(收益)/成本 (1)	(74)	–	(74)	(1,955)	–	(1,955)
利息成本	482	51	533	646	59	705
財務假設變動的 (收益)/虧損	(1,040)	(16)	(1,056)	1,912	71	1,983
經驗(收益)/虧損	(181)	(58)	(239)	572	(2)	570
人口分佈假設變動之 虧損/(收益)	23	–	23	–	(1)	(1)
匯兌差額	(1,197)	–	(1,197)	(1,434)	–	(1,434)
已付福利	(726)	(39)	(765)	(620)	(9)	(629)
期末結餘	9,309	1,685	10,994	11,392	1,747	13,139

(1) 過往服務(收益)/成本乃有關導致計劃會籍變動的而非美國計劃修訂。

## 合併財務報表附註

## 18 退休福利及補償(續)

## (a) 退休金－設定受益計劃(續)

## (ii) 計劃資產公允價值變動：

	截至2015年12月31日止年度			截至2014年12月31日止年度		
	非美國計劃 千美元	US ERP 千美元	總計 千美元	非美國計劃 千美元	US ERP 千美元	總計 千美元
期初結餘	(810)	–	(810)	(892)	–	(892)
利息收益	(45)	–	(45)	(60)	–	(60)
計劃資產回報(不包括 已計入利息收入的 金額)	29	–	29	39	–	39
僱主供款	(486)	(39)	(525)	(620)	(9)	(629)
匯兌差額	103	–	103	103	–	103
已付福利	726	39	765	620	9	629
期末結餘	(483)	–	(483)	(810)	–	(810)

計劃資產包括以下各項：

	於12月31日	
	2015年	2014年
權益	36%	36%
債券	32%	32%
現金	32%	32%
	100%	100%

於其他綜合收益確認的金額：

	截至2015年12月31日止年度		截至2014年12月31日止年度	
	非美國計劃 千美元	US ERP 千美元	非美國計劃 千美元	US ERP 千美元
財務假設變動的收益/(虧損)	1,040	16	(1,912)	(71)
經驗收益/(虧損)	181	58	(572)	2
人口分佈假設變動之 (虧損)/收益	(23)	–	–	1
計劃資產回報(不包括已計入 利息收益的金額)	(29)	–	(39)	–
總計	1,169	74	(2,523)	(68)

## 18 退休福利及補償(續)

### (a) 退休金－設定受益計劃(續)

利潤表內確認的金額：

	截至2015年12月31日止年度			截至2014年12月31日止年度		
	非美國計劃 千美元	US ERP 千美元	總計 千美元	非美國計劃 千美元	US ERP 千美元	總計 千美元
當前服務成本	630	—	630	769	—	769
過往服務(收益)/成本	(74)	—	(74)	(1,955)	—	(1,955)
利息成本	437	51	488	586	59	645
<b>總計</b>	<b>993</b>	<b>51</b>	<b>1,044</b>	<b>(600)</b>	<b>59</b>	<b>(541)</b>
<i>已計入下列各項：</i>						
銷售成本	717	—	717	(394)	—	(394)
工程及產品研發成本	72	—	72	(296)	—	(296)
銷售及分銷開支	7	—	7	7	—	7
行政開支	197	51	248	83	59	142
	<b>993</b>	<b>51</b>	<b>1,044</b>	<b>(600)</b>	<b>59</b>	<b>(541)</b>

採用的主要精算假設如下：

	2015年12月31日		2014年12月31日	
	非美國計劃	US ERP	非美國計劃	US ERP
貼現率	5.28%	3.11%	4.71%	2.92%
薪金增長率	3.50%	不適用	3.59%	不適用
價格通脹率	3.14%	不適用	3.09%	不適用
退休金增長率	1.75%	不適用	1.75%	不適用

## 合併財務報表附註

## 18 退休福利及補償(續)

## (a) 退休金－設定受益計劃(續)

因於各年度末的貼現率及薪金增長率變動產生的退休金責任結餘如下：

	2015年12月31日			2014年12月31日		
	非美國計劃 千美元	US ERP 千美元	總計 千美元	非美國計劃 千美元	US ERP 千美元	總計 千美元
貼現率增加1%	8,361	1,607	9,968	10,037	1,651	11,688
貼現率減少1%	10,489	1,770	12,259	13,008	1,851	14,859
薪金增長率增加1%	10,031	不適用	10,031	12,328	不適用	12,328
薪金增長率減少1%	8,674	不適用	8,674	10,536	不適用	10,536

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

## (b) 延伸傷殘福利

向美國受傷僱員提供延伸傷殘福利的相關成本於整個主動僱用期間累計。就該等僱用後福利的時間範圍及有關開支乃依賴勞動人口分佈資料及過往經驗作出預測。於2015年，本公司採取若干計劃修訂以減少參與工會人士的未來福利，從而減低過往及未來服務成本。

## (c) 勞工補償

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

## 19 撥備

	於2015年12月31日			於2014年12月31日		
	即期 千美元	非即期 千美元	總計 千美元	即期 千美元	非即期 千美元	總計 千美元
重組	727	–	727	791	–	791
訴訟(附註(a))	62	215	277	642	–	642
環境責任(附註(b))	150	12,081	12,231	244	12,096	12,340
質保(附註(c))	22,832	45,071	67,903	24,336	35,268	59,604
停運索償(附註(d))	–	7,318	7,318	–	7,094	7,094
其他	–	1,270	1,270	–	–	–
	23,771	65,955	89,726	26,013	54,458	80,471

## 合併財務報表附註

## 19 撥備(續)

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	其他 千美元	總計 千美元
於2014年1月1日	1,089	824	12,408	40,403	6,193	-	60,917
(撥回)/添置	(253)	163	85	37,178	989	-	38,162
付款	(45)	(289)	(149)	(15,774)	-	-	(16,257)
兌匯差額	-	(56)	(4)	(2,203)	(88)	-	(2,351)
於2014年12月31日	791	642	12,340	59,604	7,094	-	80,471
於2015年1月1日	791	642	12,340	59,604	7,094	-	80,471
(撥回)/添置	(64)	(142)	-	25,650	312	1,270	27,026
付款	-	(207)	(113)	(16,446)	-	-	(16,766)
兌匯差額	-	(16)	4	(905)	(88)	-	(1,005)
於2015年12月31日	727	277	12,231	67,903	7,318	1,270	89,726

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，本公司將就整修製造基地所產生的修復成本確認撥備。

## (c) 質保

本公司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。

本集團於截至2015年12月31日止年度就早前於截至2014年12月31日止年度的年度財務報表所披露涉及一名潛在客戶產品召回事件的期後事件確認4,100,000美元。

## (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。

## 合併財務報表附註

## 20 遞延收入

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

	於2015年12月31日			於2014年12月31日		
	即期 千美元	非即期 千美元	總計 千美元	即期 千美元	非即期 千美元	總計 千美元
預生產活動	24,710	92,416	117,126	22,253	82,452	104,705

遞延收入變動如下：

	於12月31日	
	2015年 千美元	2014年 千美元
於1月1日	104,705	78,662
添置	36,198	43,195
攤銷	(23,289)	(17,075)
撥回	(335)	-
兌匯差額	(153)	(77)
於12月31日	117,126	104,705

## 21 應付賬款

根據發票日期作出的應付賬款賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2015年 千美元	2014年 千美元
0-30日	313,247	277,002
31-60日	193,339	115,149
61-90日	32,328	28,837
91-120日	13,532	10,944
超過121日	6,323	7,043
	558,769	438,975

**22 其他應付款項及應計款項**

	截至12月31日止年度	
	2015年 千美元	2014年 千美元
應計開支	92,746	75,101
來自客戶的按金	6,157	5,837
其他應付稅項	5,221	3,880
其他	612	431
	<b>104,736</b>	<b>85,249</b>
減：非即期部分	(7,174)	(7,908)
即期部分	<b>97,562</b>	<b>77,341</b>

**23 其他虧損，淨額**

	截至12月31日止年度	
	2015年 千美元	2014年 千美元
外匯虧損	6,642	201
出售不動產、工廠及設備虧損	2,453	678
衍生金融工具公允價值虧損(附註10)	6,686	4,433
其他	1,668	275
	<b>17,449</b>	<b>5,587</b>

## 合併財務報表附註

## 24 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2015年 千美元	2014年 千美元
已使用的原材料	1,923,006	1,724,202
製成品及在製品的庫存變動	25,309	6,827
僱員福利成本(附註25)	489,473	449,902
臨時勞工成本	64,194	75,343
重組成本(附註19)	(64)	(253)
供應及工具	166,329	153,176
不動產、工廠及設備折舊(附註6)	88,837	80,258
攤銷		
— 土地使用權(附註7)	25	25
— 無形資產(附註8)	53,418	38,538
減值支出/(撥備撥回)		
— 庫存	3,209	3,897
— 應收賬款(附註12)	(1,222)	(125)
公用服務	37,682	38,270
運輸開支	12,916	11,357
經營租賃開支	12,557	12,343
質量保證開支(附註19)	25,650	37,178
核數師薪酬		
— 審計服務	2,160	2,239
— 非審計服務	1,457	2,273
其他	124,997	100,135
銷售成本、工程及產品開發成本、銷售及分銷成本以及行政開支總額	3,029,933	2,735,585



## 25 僱員福利成本

	截至12月31日止年度	
	2015年 千美元	2014年 千美元
薪金開支	374,366	331,558
退休金成本－設定提存計劃	25,090	24,654
退休金成本－設定受益計劃(附註18)	1,044	(541)
其他僱員成本	88,973	94,231
	<b>489,473</b>	<b>449,902</b>

### (a) 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及期權可予行使期間須於有關授予日起計10年內屆滿。

將予授出期權項下股份的認購價將由董事會釐定，並屬以下最高者：(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計一至三年的服務年期後，期權將逐步歸屬及可予行使，惟須視乎本集團能否達致其表現目標而定。

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

於2015年6月10日，董事會批准第二次根據該計劃授出股票期權，據此，本公司已向13名經選定的授予對象授出可認購10,358,990股股份的期權，相當於本公司於授予日已發行股本約0.415%，行使價為每股8.61港元。

## 合併財務報表附註

## 25 僱員福利成本(續)

## (a) 以股份為基礎的支付(續)

尚未行使股票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12月31日	5.15	10,535
於2014年12月31日可予行使	–	–
於2015年1月1日	5.15	10,535
已授出	8.61	10,359
已行使	5.15	(673)
已失效	7.03	(3,716)
於2015年12月31日	6.90	16,505
於2015年12月31日可予行使	5.15	2,721

於期末已發行及尚未行使股票期權的歸屬日及行使價如下：

	平均行使價 (每股) 港元	尚未行使 期權 (千份)
2016年6月10日	8.61	2,780
2016年6月11日	5.15	2,722
2017年6月10日	8.61	2,780
2017年6月11日	5.15	2,722
2018年6月10日	8.61	2,780

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3.92港元。代入該模式的重要數字為於計量日的股份價格8.61港元、行使價8.61港元、波幅39%、股息率零、預計為期8.08年以及無風險年利率1.63%。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)的過往每日成交價，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2015年12月31日止年度，計入合併收益表的股票期權公允價值為2,725,000美元(截至2014年12月31日止年度：1,240,000美元)。

## 25 僱員福利成本(續)

### (b) 董事酬金

截至2015年12月31日止年度，各董事的薪酬載列如下：

姓名	袍金 (附註(ix)) 千美元	薪金 千美元	酌情花紅 (附註(ii)) 千美元	其他福利 (附註(iii)) 千美元	合計 千美元
趙桂斌先生*(i)	200	—	534	—	734
樊毅先生(i)	—	220	429	52	701
Michael Paul Richardson先生(i)	—	760	210	165	1,135
曾慶麟先生	44	—	—	—	44
蔚成先生	44	—	—	—	44
劉健君先生	44	—	—	—	44
錄大恩先生	30	—	113	—	143
王曉波先生	30	—	113	—	143
	392	980	1,399	217	2,988

截至2014年12月31日止年度，各董事的薪酬載列如下：

姓名	袍金 (附註(ix)) 千美元	薪金 千美元	酌情花紅 (附註(ii)) 千美元	其他福利 (附註(iii)) 千美元	合計 千美元
趙桂斌先生*(i)	200	—	376	—	576
樊毅先生(i)	—	220	286	66	572
Michael Paul Richardson先生(i)	—	760	210	135	1,105
曾慶麟先生	32	—	—	—	32
蔚成先生	32	—	—	—	32
劉健君先生	32	—	—	—	32
錄大恩先生	30	—	41	—	71
王曉波先生	30	—	41	—	71
	356	980	954	201	2,491

\* 本公司首席執行官

附註：

- (i) 該人士為高級管理層成員。
- (ii) 酌情花紅包括年度獎勵薪酬計劃，由年末起計一年內支付；及遞延獎勵補償計劃，將於所有條件達成並獲董事會批准後(其中估計乃按若干表現目標的達成情況而作出)償付。遞延獎勵補償金額包括股票期權計劃中以股份為基礎的支付，該金額是根據附註25(a)所述的方法進行計算及披露。此處披露的金額是由於本公司採用二項式估值模式計算2015年6月10日授予的期權的公允價值為每份期權3.92港元，與期權自身的內在價值是背離的。當實際股價低於行權價每股8.61港元時，股票期權處於價外狀態，期權持有人將不會因行使期權而獲利。
- (iii) 其他福利包括就牙醫、殘障及醫療保障的付款；社會保險供款以及健康存款賬戶；及其他金錢以外的福利。
- (iv) 截至2015年12月31日止年度，本集團並無就所管理的設定受益退休金計劃直接或間接向董事因其董事職務或與管理本公司或其附屬公司事務有關的其他服務而支付或派發任何退休福利，而彼等亦無收取有關款項(2014年：無)。
- (v) 截至2015年12月31日止年度，概無直接或間接向董事就終止董事服務支付任何款項或派發任何福利，而彼等亦無收取有關款項，應付款項亦然(2014年：無)。
- (vi) 截至2015年12月31日止年度，第三方概無就提供合適的董事服務而獲提供或收取任何代價(2014年：無)。
- (vii) 概無訂立以董事、其控制法人團體及關連實體為受益人的貸款、准貸款及其他交易(2014年：無)。
- (viii) 於年末或年內任何時間本公司或其任何附屬公司概無訂立與本集團業務有關而本公司董事於當中擁有任何重大直接或間接權益的重要交易、安排及合約。(2014年：無)。
- (ix) 就董事所提供服務而支付的費用，而其他酬金則與本公司或其附屬公司的管理層所提供的其他服務有關。

## 合併財務報表附註

## 25 僱員福利成本(續)

## (c) 五名最高薪人士

截至2015年12月31日止年度，本集團五名最高薪人士包括一名董事(2014年：一名)，其酬金已反映於上述分析。於年內應付予餘下四名人士(2014年：四名)的酬金如下：

	截至12月31日止年度	
	2015年 千美元	2014年 千美元
薪金及津貼	1,422	1,560
酌情花紅	4,227	4,213
其他福利	449	345
	6,098	6,118

餘下人士的酬金介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度	
	2015年 人數	2014年 人數
5,000,000港元至5,500,000港元(645,000美元至710,000美元)	–	1
5,500,000港元至6,000,000港元(710,000美元至774,000美元)	1	1
6,500,000港元至7,000,000港元(839,000美元至903,000美元)	1	–
7,000,000港元至7,500,000港元(903,000美元至968,000美元)	1	–
11,500,000港元至12,000,000港元 (1,484,000美元至1,548,000美元)	–	1
24,000,000港元至24,500,000港元 (3,096,000美元至3,161,000美元)	–	1
27,000,000港元至27,500,000港元 (3,483,000美元至3,548,000美元)	1	–

## 26 融資成本，淨額

	截至12月31日止年度	
	2015年 千美元	2014年 千美元
<b>融資收益</b>		
銀行存款利息	2,253	1,912
<b>融資成本</b>		
銀行借款利息開支	17,436	24,494
票據利息	14,769	1,836
	32,205	26,330
融資租賃利息	75	60
利率掉期已實現虧損	808	56
其他融資成本	5,635	1,709
	38,723	28,155
減：合資格資產資本化金額(附註6及8)	(5,519)	(4,660)
	33,204	23,495
<b>融資成本，淨額</b>	<b>30,951</b>	<b>21,583</b>

## 合併財務報表附註

## 27 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2015年 千美元	2014年 千美元
即期所得稅	49,167	48,024
遞延所得稅(附註9)	24,049	3,315
	<b>73,216</b>	<b>51,339</b>

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	
	2015年 千美元	2014年 千美元
除所得稅前利潤	283,364	214,596
按各國利潤適用稅率計算的稅項	91,175	63,440
就稅項而言不可扣除的開支	3,411	4,589
毋須課稅的收入	(18,252)	(7,042)
稅項抵免(附註(i))	(7,649)	(6,881)
稅項假期產生的優惠稅率(附註(ii))	(8,559)	(9,423)
稅項虧損及可扣除暫時性差額，遞延稅項並未獲確認	6,283	3,454
美國州際及預扣稅	5,110	3,604
其他	1,697	(402)
稅項開支	<b>73,216</b>	<b>51,339</b>

附註：

- (i) 主要指美國生產激勵及研究抵免。
- (ii) 本集團根據波蘭相關稅法於波蘭特別經濟區投資經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。

## 28 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	
	2015年	2014年
本公司權益持有人應佔利潤(千美元)	205,432	161,398
已發行普通股加權平均數(千股)	2,497,875	2,497,804
每股基本盈利(美元)	0.08	0.06

### (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。本公司的潛在攤薄普通股包括股票期權計劃下發行之股份(於2015年12月31日歸屬)。就相同所得款項總額而言，假設股票期權獲行使後的原應已發行股份數目減按照公允價值(按照年內每股平均市場價格釐定)計算的原應已發行股份數目為零代價已發行股份數目。得出的零代價已發行股份數目計入計算每股攤薄盈利時的分母中的加權平均普通股數目。截至2015年12月31日止年度的詳情載列於下表。截至2014年12月31日止年度，由於本公司全部潛在普通股均具有反攤薄影響，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

	截至12月31日止年度	
	2015年	2014年
本公司權益持有人應佔利潤，用於釐定每股攤薄盈利(千美元)	205,432	161,398
已發行普通股加權平均數(千股)	2,497,875	2,497,804
股票期權調整(千份)	2,547	-
已發行普通股加權平均數，以計算每股攤薄盈利(千股)	2,500,422	2,497,804
每股攤薄盈利(美元)	0.08	0.06

## 合併財務報表附註

## 29 股息

	截至12月31日止年度	
	2015年 千美元	2014年 千美元
擬派末期股息每股0.016美元(2014年：0.013美元)	41,086	32,280

董事於批准該等財務報表當日舉行的會議上建議派付末期股息，惟並無於該等財務報表內入賬為應付股息。此股息將自本公司截至2016年12月31日止年度的股份溢價賬中派付。

## 30 合併現金流量表

## (a) 營運產生的現金

	截至12月31日止年度	
	2015年 千美元	2014年 千美元
除所得稅前利潤	283,364	214,596
調整：		
融資成本	33,204	23,495
不動產、工廠及設備折舊	88,837	80,258
土地使用權及無形資產攤銷	53,443	38,563
遞延收入攤銷	(23,289)	(17,075)
庫存及應收款項減值費用	1,987	3,772
兌匯差額	—	(492)
衍生金融工具公允價值虧損	6,686	4,433
攤分一家合資企業的(收益)/損失	(1,185)	717
以股份為基礎的補償	2,725	1,240
其他	2,453	678
	448,225	350,185
營運資本變動：		
應收款項增加	(61,135)	(196,614)
庫存增加	(40,624)	(48,917)
應付款項及應計款項增加	137,839	133,948
撥備增加	7,984	19,554
退休福利及補償(減少)/增加	(10,980)	3,748
遞延收入增加	35,711	43,195
經營所產生的現金	517,020	305,099

## (b) 主要非現金交易

截至2015年12月31日止年度，本集團購置不動產、工廠及設備，並入賬為應付款項51,575,000美元(2014年12月31日：44,508,000美元)。



### 31 承擔

#### (a) 資本承擔

於2015年12月31日，本集團有資本承擔101,508,000美元(2014年12月31日：92,476,000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：

	於12月31日	
	2015年 千美元	2014年 千美元
1年內	11,953	10,798
1至5年	26,657	29,385
超過5年	11,781	8,811
	50,391	48,994

### 32 關聯方交易

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

	截至12月31日止年度	
	2015年 千美元	2014年 千美元
購買貨物	18,724	8,985

#### (b) 與一家合營企業進行交易

於2013年8月20日，耐世特汽車系統(蘇州)有限公司(本公司的間接全資附屬公司)與重慶長風機器有限責任公司(由中國國有企業中國南方工業集團公司控制的附屬公司)訂立協議，據此，訂約方將於中國成立一家合營企業重慶耐世特轉向系統有限公司，以製造及銷售轉向產品。於2014年1月22日，該實體已於重慶成立並合法註冊為合營企業。於2014年9月12日，耐世特汽車系統(蘇州)有限公司(本公司的間接全資附屬公司)將其50%擁有權權益轉移至Nexteer (China) Holding Co., Ltd(本公司的全資附屬公司)。於2015年9月10日，重慶長風機器有限責任公司(由中國國有企業中國南方工業集團公司控制的附屬公司)將其50%擁有權權益轉讓予重慶建設工業(集團)有限責任公司。

於2015年12月31日，本集團向該合營企業投資9,434,000美元(於2014年12月31日：6,362,000美元)。截至2015年12月31日止年度，本集團分佔該合營企業的收益為1,185,000美元(截至2014年12月31日止年度：分佔虧損717,000美元)。

## 合併財務報表附註

**32 關聯方交易(續)****(b) 與一家合營企業進行交易(續)**

下表載列本集團與其合營企業之間進行的交易。

	截至12月31日止年度	
	2015年 千美元	2014年 千美元
銷售服務(i)	6,295	651
採購服務	13,228	565

(i) 服務包括工程服務、租金及其他費用。

**(c) 主要管理層薪酬**

首席執行官、董事及其他主要管理層成員的薪酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2015年 千美元	2014年 千美元
基本薪金、其他津貼及福利	4,574	4,973
花紅	6,488	7,122
其他	752	829
	11,814	12,924

該等薪酬乃根據個別人士的表現及市場趨勢釐定。

### 33 本公司的資產負債表

本公司按非合併基準編製的資產負債表如下：

	於12月31日	
	2015年 千美元	2014年 千美元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司的投資	658,315	632,964
其他應收款項及預付款項	44,000	20,000
	702,315	652,964
<b>流動資產</b>		
現金及現金等價物	47,539	185,437
其他應收款項及預付款項	220,870	172,373
	268,409	357,810
<b>總資產</b>	<b>970,724</b>	<b>1,010,774</b>
<b>權益</b>		
<b>資本及儲備</b>		
股本	32,231	32,222
其他儲備	707,216	736,629
累計虧損	(20,752)	(8,176)
	718,695	760,675
<b>非流動負債</b>		
借款	246,507	245,051
<b>流動負債</b>		
其他應付款項及應計款項	5,522	5,048
<b>總權益及負債</b>	<b>970,724</b>	<b>1,010,774</b>

本公司的資產負債表由董事會於2016年3月15日批准並代表簽署。

董事

董事

## 合併財務報表附註

## 33 本公司的資產負債表(續)

本公司按非合併基準呈列的其他儲備變動如下：

	股份溢價 千美元	股份支付 薪酬儲備 千美元	資本儲備 千美元	累計虧損 千美元	儲備總額 千美元
於2014年1月1日	252,643	-	504,400	(8,576)	748,467
年度利潤	-	-	-	400	400
根據股票期權計劃 提供僱員服務的價值 (附註25(a))	-	1,240	-	-	1,240
支付予股東的股息	(21,654)	-	-	-	(21,654)
於2014年12月31日	230,989	1,240	504,400	(8,176)	728,453
年度虧損	-	-	-	(12,576)	(12,576)
根據股票期權計劃 提供僱員服務的價值 (附註25(a))	-	2,725	-	-	2,725
支付予股東的股息	(32,395)	-	-	-	(32,395)
行使期權	257	-	-	-	257
於2015年12月31日	198,851	3,965	504,400	(20,752)	686,464

### 34 股本

	普通股股數	金額
<i>已發行及繳足：</i>		
於2014年1月1日、2014年12月31日及2015年1月1日每股面值0.10港元	2,497,804,000	249,780,400港元
行使購股權	673,040	67,304港元
於2015年12月31日每股面值0.10港元	2,498,477,040	249,847,704港元

### 35 主要附屬公司及合資企業的詳情

名稱	經營／註冊成立地點 及註冊成立日期	已發行及 繳足股本	應佔 股本權益	主要業務
<b>附屬公司</b>				
<i>直接持有：</i>				
Nexteer (China) Holding Co., Ltd.	中國 2014年6月16日	30,000,000美元	100%	投資控股
Nexteer UK Holding Ltd.	英國 2015年2月5日	104,120,152美元	100%	投資控股
PCM (Singapore) Steering Holding Pte. Limited	新加坡 2010年11月4日	132,200,000美元及 1新加坡元	100%	投資控股

## 合併財務報表附註

## 35 主要附屬公司及合資企業的詳情(續)

名稱	經營／註冊成立地點 及註冊成立日期	已發行及 繳足股本	應佔 股本權益	主要業務
間接持有：				
Fidass II B.V.	荷蘭 2007年2月6日	18,002歐元	100%	投資控股
耐世特汽車系統(蘇州) 有限公司	中國 2007年1月24日	31,300,000美元	100%	製造轉向零部件
Nexteer Automotive Australia Pty Ltd	澳洲 2008年1月23日	2,849,108澳元	100%	製造轉向零部件
耐世特汽車公司	美國德拉威州 2008年1月2日	1美元	100%	製造轉向零部件
Nexteer Automotive France SAS	法國 2008年3月25日	1,287,000歐元	100%	客戶支援／ 工程中心
Nexteer Automotive Germany GmbH	德國 2008年1月2日	25,000歐元	100%	客戶支援／ 工程中心
Nexteer Automotive India Private Limited	印度 2008年2月25日	207,917,940盧比	100%	製造轉向零部件
Nexteer Automotive Italy S.r.l.	意大利 2008年1月30日	10,000歐元	100%	客戶支援／ 工程中心
Nexteer Automotive Japan LLC	日本 2008年2月21日	1日圓	100%	客戶支援／ 工程中心
Nexteer Automotive Korea Limited	韓國 2008年2月28日	6,400,000,000韓圓	100%	客戶支援／ 工程中心
Nexteer Automotive Luxembourg S.à r.l.	盧森堡 2013年11月5日	20,000美元	100%	投資控股
Nexteer Automotive Mexico S. de R.L. de C.V.	墨西哥 2014年6月10日	129,912墨西哥披索	100%	經銷公司
Nexteer Automotive Poland sp. z o.o.	波蘭 1997年1月2日	20,923,750 茲羅提	100%	製造轉向零部件

## 35 主要附屬公司及合資企業的詳情(續)

名稱	經營/註冊成立地點 及註冊成立日期	已發行及 繳足股本	應佔 股本權益	主要業務
耐世特汽車系統(柳州)有限公司	中國 2015年1月8日	10,000,000美元	100%	製造轉向零部件
Nexteer Industria e Comercio de Sistemas Automotivos Ltda.	巴西 2007年2月22日	198,328,316雷亞爾	100%	製造轉向零部件
耐世特凌雲驅動系統(蕪湖)有限公司	中國 2006年12月22日	22,400,000美元	60%	製造轉向零部件
耐世特凌雲驅動系統(涿州)有限公司	中國 1995年10月6日	22,000,000美元	60%	製造轉向零部件
Nexteer Luxembourg Holding IV S.à r.l.	盧森堡 2015年3月18日	500,001美元	100%	投資控股
Nexteer Luxembourg Holding V S.à r.l.	盧森堡 2015年3月20日	100,001美元	100%	投資控股
Nexteer Otomotiv Sanayi ve Ticaret Limited Sirketi	土耳其 2008年3月28日	1,105,000 土耳其里拉	100%	製造轉向零部件
Nexteer Poland Holding sp. z o.o.	波蘭 2010年12月23日	3,895,126,650 茲羅提	100%	投資控股
Nexteer US Holding I LLC	美國德拉威州 2007年5月18日	-	100%	投資控股
PCM US Steering Holding LLC	美國德拉威州 2009年3月9日	-	100%	投資控股
Rhodes Holding I S.à r.l.	盧森堡 2008年1月15日	22,500歐元	100%	投資控股
Rhodes Holding II S.à r.l.	盧森堡 2008年1月15日	4,331,151歐元	100%	投資控股
Rhodes I LLC	美國密歇根州 2007年11月7日	-	100%	投資控股

## 合併財務報表附註

## 35 主要附屬公司及合資企業的詳情(續)

名稱	經營／註冊成立地點 及註冊成立日期	已發行及 繳足股本	應佔 股本權益	主要業務
Rhodes II LLC	美國密歇根州 2007年11月7日	-	100%	投資控股
Steering Holding Pte. Ltd.	新加坡 2008年2月15日	6,400,000美元及 1歐元	100%	投資控股
Steering Solutions Corporation	美國德拉威州 2007年10月29日	1美元	100%	投資控股
Steering Solutions Expat Holding Corporation	美國德拉威州 2008年1月2日	1美元	100%	投資控股
Steering Solutions IP Holding Corporation	美國德拉威州 2008年1月2日	1美元	100%	投資控股
Steeringmex S. de R.L. de C.V.	墨西哥 2007年12月14日	100,292,971 墨西哥披索	100%	製造轉向零部件
合資企業：				
重慶耐世特轉向系統有限公司	中國 2014年1月22日	人民幣 120,000,000元	50%	製造轉向零部件



# 五年財務概要

	截至12月31日止年度				
	2015年 千美元	2014年 千美元	2013年 千美元	2012年 千美元	2011年 千美元
<b>業績</b>					
收入	3,360,512	2,978,068	2,386,823	2,167,802	2,247,752
除稅前利潤	283,364	214,596	151,258	62,194	73,437
所得稅開支	(73,216)	(51,339)	(40,337)	(3,567)	(5,404)
年內利潤	210,148	163,257	110,921	58,627	68,033
以下人士應佔：					
本公司擁有人	205,432	161,398	109,191	57,096	66,686
非控制性權益	4,716	1,859	1,730	1,531	1,347
	210,148	163,257	110,921	58,627	68,033
<b>每股盈利，美元</b>					
基本	0.08	0.06	0.06	0.03	0.04
攤薄	0.08	0.06	0.06	0.03	0.04
<b>資產及負債</b>					
總資產	2,456,822	2,221,972	1,805,189	1,258,871	973,490
總負債	(1,602,457)	(1,513,953)	(1,214,443)	(1,067,062)	(850,472)
權益總額	854,365	708,019	590,746	191,809	123,018
本公司擁有人應佔權益	827,422	683,619	567,703	170,931	110,828
非控制性權益	26,943	24,400	23,043	20,878	12,190
	854,365	708,019	590,746	191,809	123,018