

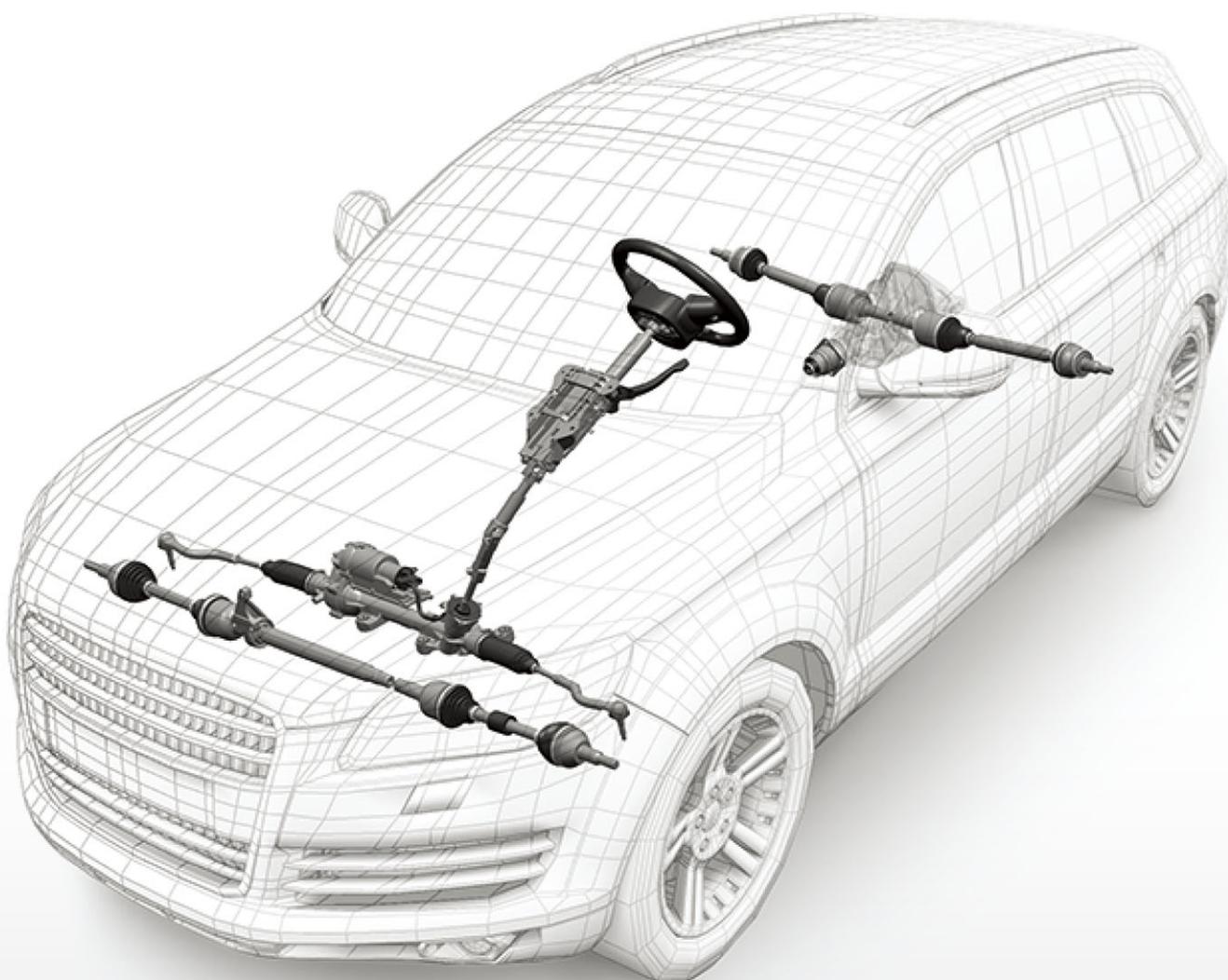


*a leader in intuitive motion control*

**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 2016**



## 目錄

公司簡介	02
公司資料	04
我們的產品	06
業務概覽	10
財務摘要	20
主席報告書	22
管理層討論及分析	24
董事及高級管理層	33
董事會報告書	41
企業管治報告	58
獨立核數師報告	69
合併資產負債表	76
合併利潤表	78
合併綜合收益表	79
合併權益變動表	80
合併現金流量表	81
合併財務報表附註	82
五年財務概要	146

## 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、我們的、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。

我們的願景是繼續作為隨心操控的引領者，充分發揮我們在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(EPS)，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40百萬件EPS，節省超過40億加侖燃油。

我們將系統與汽車整車製造商(整車製造商)汽車完美結合的能力，引證我們具備110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苛求安全的產品，及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及信賴
- **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，提供優質和高成本效益的解決方案
- **全球化**：不論何時何地，致力承諾超越客戶及汽車的需求

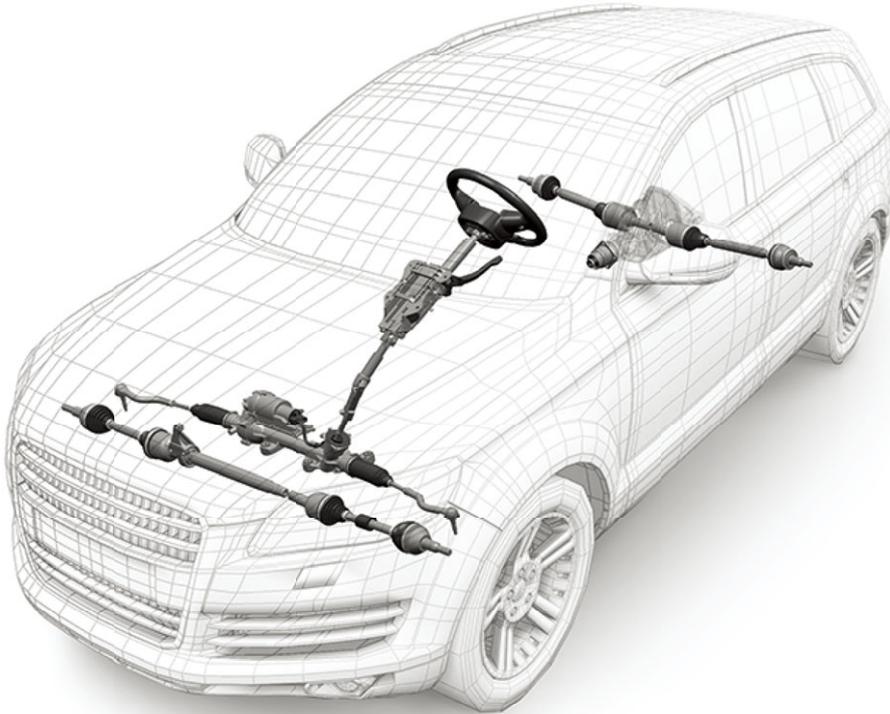


## 公司簡介

### 全球佈局

全球總部：	美利堅合眾國密歇根州，奧本山
製造廠房：	23間
非合併合營企業製造廠房：	1間
應用工程中心：	5間
客戶服務中心：	11間
全球全職員工：	13,700名以上
全球客戶：	50名以上，包括寶馬集團(寶馬)、快意佳士拿汽車(FCA)、福特汽車公司(福特)、通用汽車公司及附屬公司(通用汽車)、上汽通用汽車有限公司(上汽通用或上海通用汽車)、上汽通用五菱汽車股份有限公司(上汽通用五菱)、PSA集團(PSA)、豐田汽車公司(豐田)及大眾集團(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

ADAS及  
自動化技術

# 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(已辭任，自2017年3月14日董事會會議  
結束時生效)

王曉波

楊勝群(已獲委任，自2017年3月14日起生效)

### 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(已辭任，自2017年3月14日董事會會議  
結束時生效)

楊勝群(已獲委任，自2017年3月14日起生效)

## 薪酬及提名委員會

曾慶麟(主席)

劉健君

王曉波

## 總部

1272 Doris Road

Auburn Hills, Michigan 48326

United States of America

## 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

### 主要往來銀行

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：1316)

優先票據上市  
250,000,000美元5.875%優先票據  
於2021年到期  
香港聯合交易所有限公司  
(債券代號：5826)

### 公司網站

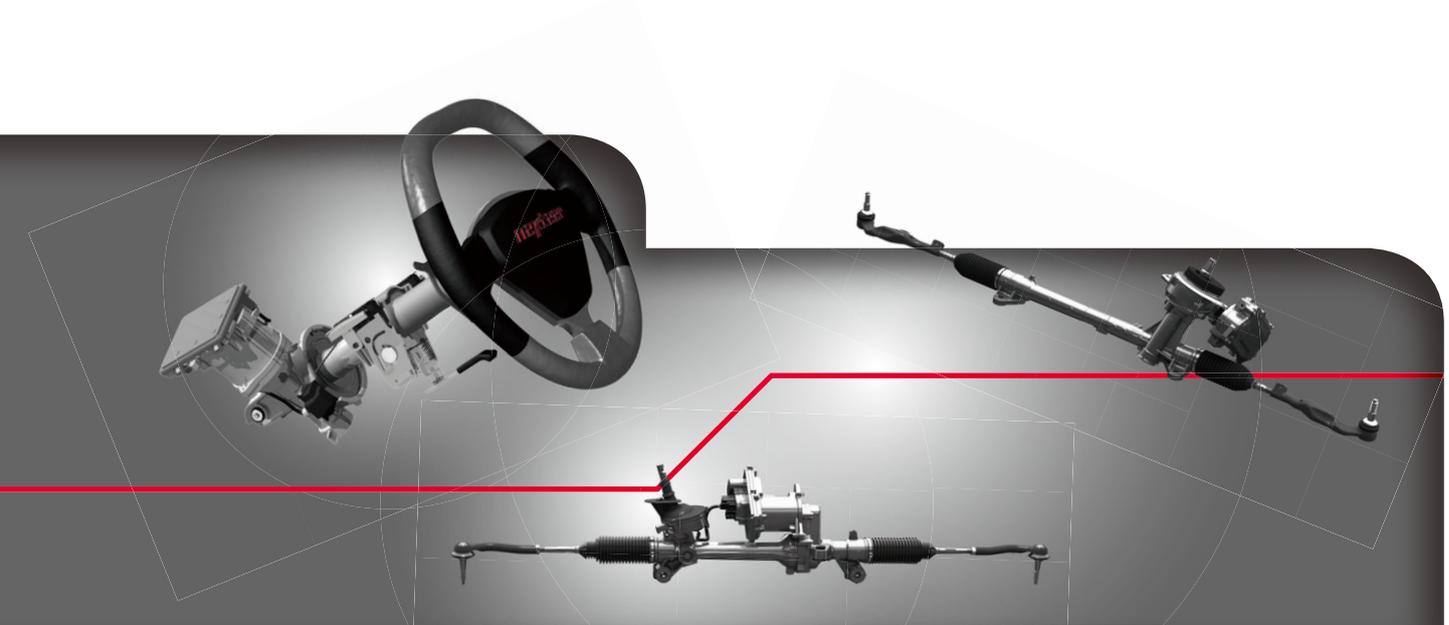
<http://www.nexteer.com/>

## 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。

轉向系統由橫向操控所需的零部件組成。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採用電機協助駕駛員轉向。我們的硬件及軟件共同運作，考慮駕駛動力及操作環境，將駕駛員與道路連接。根據EPS系統的種類，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**)將系統電子(電機、控制器及感應器)與轉向管柱助力系統相結合。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FCA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**)，專為新興市場訂製。使用我們BEPS的整車製造商客戶包括：上汽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**)在引擎罩內將轉向齒條與所需電動助力系統相結合。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；FCA的公羊輕型卡車；以及通用汽車的多種半噸卡車及SUV。我們亦供應我們的REPS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：PSA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1系列、i3型號及Mini Cooper系列。

## 我們的產品

### 液壓助力轉向(HPS)

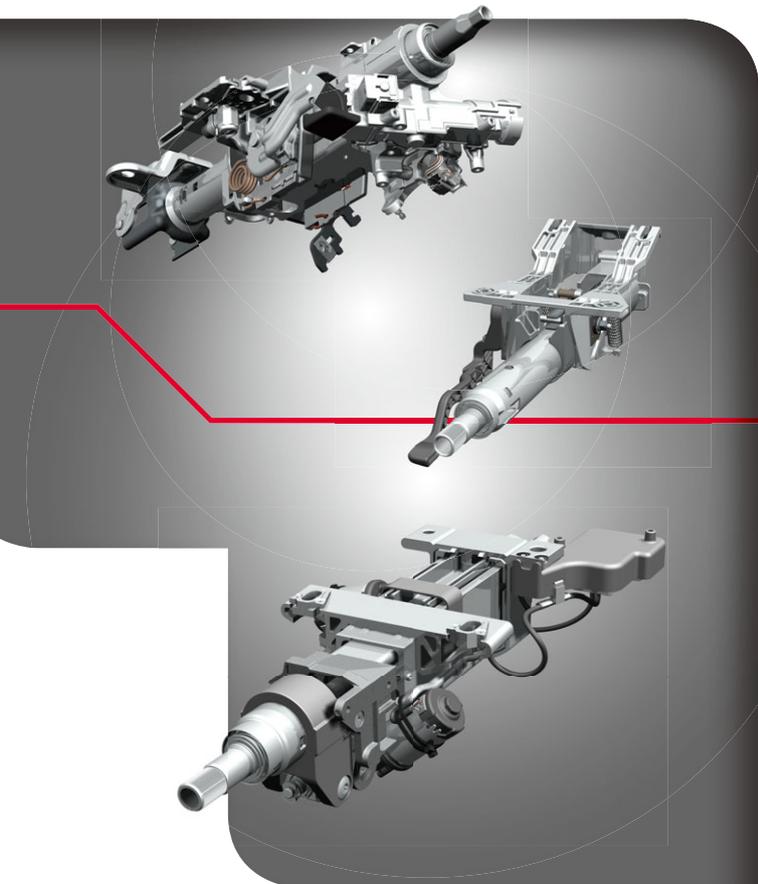
HPS使用高壓液輔助駕駛員轉向。發動機帶動的動力轉向泵製造系統壓力。然後高壓液流入轉向器液缸，再驅動車輪。使用我們轉向器的整車製造商客戶包括：通用汽車的四分三噸卡車及大型客貨車；以及FCA的多種輕型商業汽車。使用我們轉向泵的整車製造商客戶包括：FCA、通用汽車及PSA。

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及雪佛蘭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。

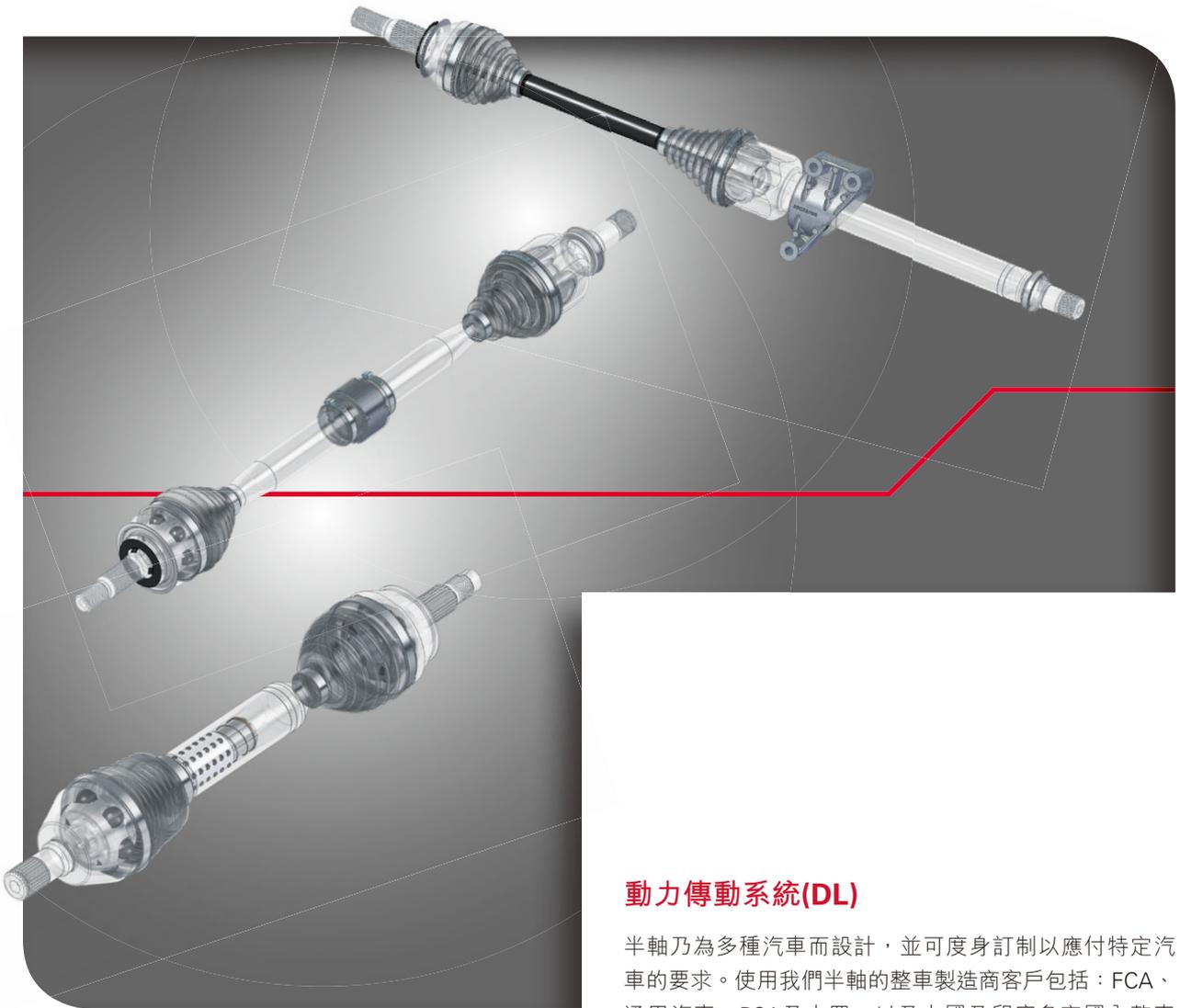


### 轉向管柱和中間軸(CIS)

CIS把方向盤連接至轉向機，透過從方向盤傳遞駕駛員選擇的扭力控制轉向。我們先進的轉向管柱亦帶來方便特性，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及大型客貨車；雪佛蘭Impala及所有新型的Camaro；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(DL)**

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：FCA、通用汽車、PSA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，以改善汽車操作並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、後驅動輸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

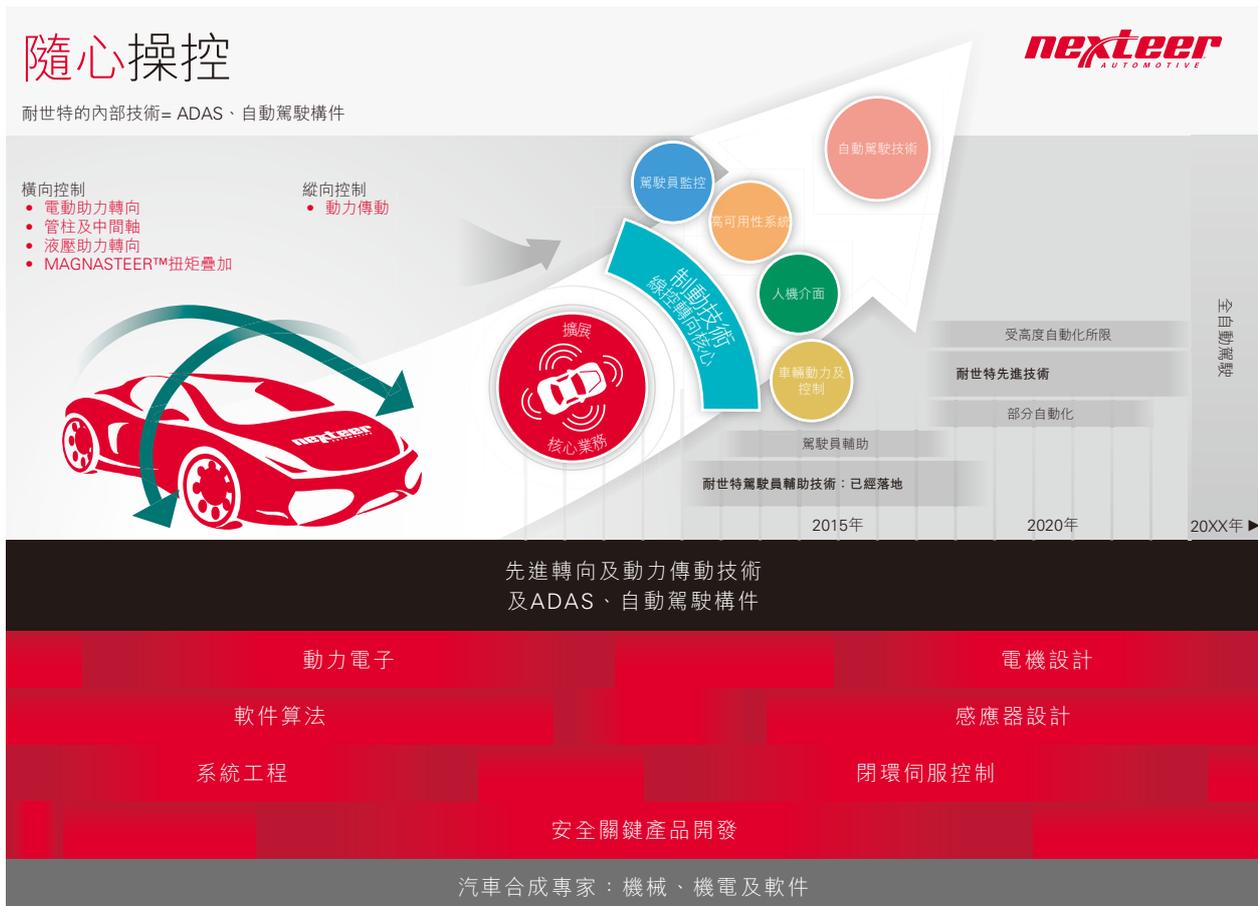
### 先進駕駛員輔助系統及自動駕駛(AD)

我們已利用兩款新產品擴大本集團ADAS及AD產品組合：耐世特隨需轉向™系統及耐世特靜默方向盤™轉向。

對於支持美國汽車工程師協會三級、四級及五級自動駕駛的車輛，耐世特隨需轉向™能夠透過安全、直覺的轉向切換實現駕駛員人為控制及自動駕駛控制之間的切換。該系統亦能夠讓駕駛員透過多個駕駛模式(包括運動模式、舒適模式以及手動操控模式)隨心定制其駕駛體驗。

當車輛完成自動轉向時，耐世特靜默方向盤™轉向功能能夠修正方向盤的轉動。由於在自動駕駛過程中，方向盤將保持靜止狀態，故方向盤快速轉動過程中的潛在危險得以消除，駕駛員的安全及安心感增強。配備耐世特靜默方向盤™轉向功能的車輛亦可搭載「完全可收縮式」轉向管柱，在自動駕駛模式下可自動收縮至儀表板內，從而增加可用空間並提升駕駛員舒適度，使駕駛員可以從事其他活動。

耐世特於我們的先進轉向系統(如EPS及MTO)加速應用大量其他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、網絡安全、安全性提升、360度監控及其他自動化技術的需求增加。



# 業務概覽



## 業務概覽

### 持續盈利增長策略

- 強化技術領導才能
- 擴展及多元化收入基礎
- 利用EPS推動ADAS
- 目標專注中國及新興市場的增長
- 優化成本架構
- 捕捉目標收購及結盟機會

### 2016年業務摘要

以下2016年的業務摘要說明耐世特專注實現盈利增長：

- 成功投產33項新客戶項目，覆蓋多種產品線、分部及客戶
- 「從訂單到交付」的簽約訂單量合計256億美元
  - 於重大項目投產後，「從訂單到投產」的簽約訂單量由110億美元擴大至2016年12月31日的137億美元
- 與主要全球客戶訂立堅實契約，以共同發展ADAS功能
- 就多項成就取得行業認可



## 業務概覽

## 新項目投產

通過我們於2016年的33項主要客戶項目的投產，當中4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，並已擴大及進一步多元化發展我們的收入基礎。於2016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	F250/F350重型卡車	管柱
	F150猛禽	REPS
通用汽車	凱迪拉克XT5、GMC Acadia	REPS、動力傳動
	雪佛蘭科魯茲	動力傳動
	雪佛蘭Express, GMC Savana	液壓轉向泵
FCA	佳士拿Pacifica	REPS、管柱
<b>歐洲及南美洲</b>		
FCA	快意Uno、快意Mobi	CEPS
PSA	雪鐵龍C3(歐洲)	SPEPS
<b>亞太區</b>		
*長安	CS15、CX70、長安歐尚	BEPS
*北京汽車股份有限公司	幻速H3	BEPS
奇瑞	艾瑞澤7	CEPS
東風柳州(DFLZ)	風行SX6、S500、F600	CEPS
	東風SX6	CEPS
通用汽車	歐寶Mokka、雪佛蘭創酷	CEPS
	別克昂科拉、雪佛蘭Bolt	CEPS
華創電車	納智捷S3	CEPS
馬恆達	XUV500	動力傳動
雷諾日產	日產March	動力傳動
上汽通用	凱迪拉克XT5	REPS、動力傳動
上汽通用五菱	寶駿510(SUV)	BEPS
塔塔	Indigo	動力傳動
一汽-大眾	Cross Golf	動力傳動

\* 與非合併合營企業有關

## 業務概覽

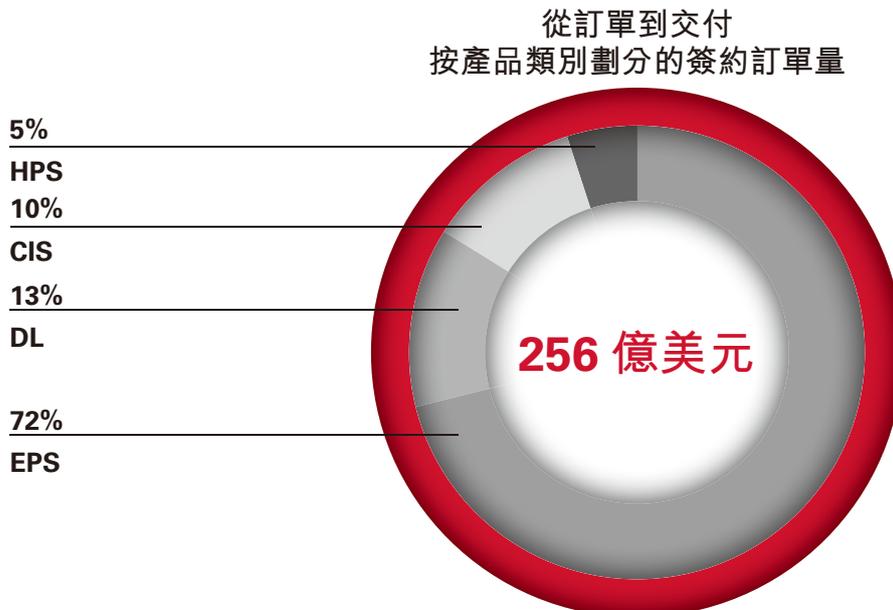
## 已簽約業務訂單量

轉向系統及動力傳動產品於產品投產後第一次交付汽車製造商時，開始確認新業務合約的收入。按過往實踐，新產品將從簽約之日起平均24至30個月後投產。我們計算已簽約訂單價值，其中包括從產品投產到相應訂單生命周期結束之間尚未交付產品將產生收入的已簽約業務價值（「從訂單到交付」簽約訂單估值模式）。我們估計於2016年12月31日獲授合約項下所有已簽約但尚未交付產品的業務價值約為256億美元（已簽約業務金額或已簽約業務）。

於2016年1月1日前，我們以與汽車製造商簽約但尚未投產項目的總價值呈報我們已簽約訂單量的價值（「從訂單到投產」簽約訂單估值模式）。依據「從訂單到投產」簽約訂單估值模式，在產品投產之時，我們即從所呈列的簽約訂單中剔除已簽約業務的全部價值。按照「從訂單到投產」簽約訂單估值模式，於2016年12月31日，我們估計獲授合約項下所有已簽約但尚未投產的業務價值金額約為137億美元，而2015年12月31日則約為110億美元。自首次公開招股以來，以「從訂單到投產」模式呈列簽約訂單量，最能合理地體現隨著車輛從HPS向EPS轉型，EPS市場份額增長，反映轉型推動EPS市場擴展。然而，「從訂單到投產」模式未能反映從產品投產至生命周期結束期間所交付產品的有關收入價值。我們相信，「從訂單到交付」模式為汽車供應商進行相關行業披露時更為普遍採用的方式。

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所採用的方法相比。於我們在過往期間的披露中，有關計劃產量的估計有效期及合約表現的假設維持不變。本集團客戶就已簽約業務相關合約作出任何改動或暫停，可能對已簽約業務價值有重大及即時影響。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，但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收入或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：



## 業務概覽

### 產品研究及開發(研發)

110年以來，作為轉向及動力傳動系統的供應商，我們積累了寬廣的技術知識和開發了深厚的專業技能。於此期間，本公司繼續專注於研發。我們同時擴展創新業務的範圍以服務鄰近市場。

於2016年12月31日，我們擁有約492項於美利堅合眾國(美國)註冊的專利及148項非美國專利。此外，我們亦有近459項專利申請尚待審批。

汽車行業不斷重塑未來移動技術的格局，本公司抓緊發展ADAS、AD及車輛連接技術的多個機遇。

ADAS及自動化車輛：我們過往專注於提供隨心操控技術。轉向系統是為駕駛員提供反饋和實現橫向操控性能的主要系統。由於我們繼續擴展至鄰近市場，通過加入客戶導向內容至現有產品組合，ADAS成為推動市場增長的一個戰略機會。

遷移至更高等級的ADAS功能需要強勁且可靠的架構。由於汽車系統的自動化性能提升，系統自動化須具備高可靠性容錯傳遞轉向功能。

我們於十年前首次開發ADAS集中模組並於兩年前開始與全球整車製造商進行系統整合。此前沿發展奠定多項戰略基礎，在生產運營上建立靈活的規模，當客戶提出特定功能需求、商機出現時，立即交付這些需求。

耐世特目前就ADAS技術的發展與三個類別的客戶合作：

- 傳統整車製造商
- 新市場參與者
- 同業合作企業

我們獲選與此三個類別中的業界領導者合作。為此，我們須按客戶生產落實時間表交付審慎設計的模組。儘管初期交付量較低，但我們認為此工作性質在策略上對我們長遠的財政增長舉足輕重。

於2017年1月北美國際車展(NAIAS)上，我們就ADAS及AD、我們AD產品組合的擴展以及我們與Continental Automotive Systems, Inc. (Continental)成立合營安排的意向作出兩個重要公告。



## 業務概覽

利用與不斷提升的乘用車自動化水平相關的增強安全性及改善駕駛員體驗的機遇，耐世特在NAIAS發佈了兩項全新的轉向產品技術：耐世特隨需轉向™系統及耐世特靜默方向盤™轉向。這兩項全新技術均採用耐世特線控轉向技術。儘管線控轉向技術無需在車輪及方向盤之間進行機械連接，但耐世特通過調試可使系統執行器獲得卓越的轉向感及響應性，並通過對傳感器及機械技術的系統集成獲得更可靠的系統性能。

與Continental成立的合營安排將專注於自動駕駛運動操控系統及執行器組件。該合營安排將耐世特先進的轉向及駕駛員輔助技術與Continental的自動駕駛及先進的製動技術組合進行結合，以加速改進車輛運動操控系統。各訂約方將於合營安排中持有50%權益。合營安排最初將專注於研發活動，包括評估、設計及樣件設計。該合營安排將根據未來發展計劃聘用團隊成員，利用耐世特及Continental的現有技術人才。待監管機構批准之後，預計該項目將在2017年第二季度投入運行。有關上述合營安排的詳情，請參閱本公司日期為2017年1月11日的公告。

### 中國應用工程中心

於2016年，我們擴充位於蘇州的中國技術中心營運規模，以增加產品設計、開發及推出客戶項目的區域自主性。目前該中心設有150名工程師，且被指定為有刷電機管柱EPS產品獨有的技術中心。

本公司持續提升實驗室驗證、測試、噪音／振動／聲振粗糙度(NVH)、樣件及材料工程等領域的能力。中國蘇州目前為我們於波蘭蒂黑基地以相似擴充計劃發展的楷模。

### 波蘭應用工程中心

本集團自2000年起於波蘭發展技術。於2016年，我們擴展我們於波蘭蒂黑基地的核心工程能力，而該基地目前有50名工程師。我們亦持續提升於實驗室驗證、測試、NVH、樣件及材料工程等領域的能力。



## 業務概覽

### 專注於經營效率及成本競爭力

耐世特生產系統(NPS)仍為我們製造業務的基石。我們最初以豐田生產系統為基礎，並於20多年來不斷改良此世界級系統。

- 近期活動集中在始於產品設計並進入製造流程的資訊數字化。NPS的基本元素包括程序標準化、產品可追溯性及操作員問責性。我們為設計及程序細節尋求單一正確來源。
- **PLM**：耐世特產品生命週期管理(PLM)系統於2014年推出。自此，我們已實行升級及投產額外模組以提升系統性能及效率。PLM為我們的新型企業資源規劃(ERP)系統的主要輸入來源且將賦予我們的新型製造執行系統(MES)程序規格及文檔。
- **ERP**：於2016年，我們的北美洲營運推出新ERP系統，由此進入全球佈局的最後階段。升級ERP將開拓視野及帶來降低成本的機會及其他效能。
- **MES**：我們的MES於全球價值來源中連結設計至製造的數字化主線。MES提供重要數據以改善生產數量及程序運行時間。我們已於2016年第四季度在墨西哥推出MES系統試行模板。該試行模式將成為我們日後所有全球製造工廠的全球模板。系統數據及企業數據連結的優點包括：
  - 改善產能利用率
  - 降低製造成本
  - 改良存貨控制以改善現金流量
- **可追溯性**：於2016年，我們升級產品追溯系統以改善系統及零部件的前瞻分析。此舉為我們的僱員提供洞悉製造程序趨勢的能力。我們尋求於問題出現可能影響營運和波及客戶之前作出相應處理，以降低成本。
- **自動化**：我們正於目前的使用程序及新程序上擴展自動化應用以提升產能利用率及降低營運成本。初期項目規劃將首先針對單位小時成本最高的美國。項目範圍涵蓋操作員與機器介面的大規模重新設計。協作機器人將與現有裝配設備整合以減低勞動量。我們餘下的全球營運正評估自動化應用以改善營運效率及品質。新系統將應用於我們認為有經濟價值的領域。

## 業務概覽

### 區域市場增長

#### 巴西

本公司於2016年年底在巴西開設第二間工廠，以滿足EPS客戶日益增長的需求。新Porto Real工廠與我們現有的Porto Alegre營運緊密合作，交付SPEPS產品。

#### 中國

中國市場持續增長對本集團極為重要。我們同時以全球一級汽車供應商及中國本土企業的身份，有效連繫所有客戶及最大化市場機會。

我們慶祝重慶的新工廠於2016年10月正式開業。與重慶建設工業(集團)有限責任公司合作的重慶合資企業仍著重於一系列長安品牌汽車的投產。我們的產品應用範圍現時包括有刷及無刷電動CEPS。

耐世特柳州已向上汽通用五菱供應約2百萬件有刷電機管柱助力式電動助力轉向系統。該公司憑藉卓越的產品性能、前瞻的技術、快速的研發以及及時的交付，成為上汽通用五菱值得信賴的合作夥伴。

於2016年，我們全資擁有的蘇州生產基地為DFLZ風行SX6與S500及納智捷S3投產新一代無刷模組電源(MPP)產品。我們同時正於此基地為凱迪拉克XT5項目生產一系列REPS。

此外，蘇州基地完成第二階段的樣件中心廠房產能擴張。達到該里程碑增添了世界級標準的樣件加工設備，令產能提高。



## 業務概覽

### 印尼

於2016年，本公司開始在印尼建造新製造基地。此雅加達營運將支援位於東南亞國家聯盟(東盟)策略區域的客戶，而五菱則為我們的基石客戶。計劃將於2017年中期投產有刷電動CEPS。

### 印度

本公司於2016年9月在印度設立第三間製造工廠。位於浦那的新工廠對我們設於班加羅爾及古爾岡的製造工廠起到了相輔相成的作用，其將主要為本土客戶以及為古爾岡工廠提供半軸零件的生產與組裝。未來，新工廠亦會擴充以生產EPS。

### 波蘭

於2016年4月，本公司宣佈於歐洲擴大製造工廠。波蘭蒂黑的經擴大工廠將加強該公司本身的製造能力，以向其現有歐洲客戶如寶馬、通用汽車、FCA以及PSA等供應EPS系統。



## 業務概覽

### 行業嘉許

於2016年，耐世特因其傑出的製造表現獲得嘉許。

耐世特蘇州持續提供高質量及卓越的產品，符合所有必要規定，於2016年3月榮獲福特Q1認證。耐世特蘇州成為2016年福特亞太區首家獲頒發此項殊榮的供應商。

於2016年5月，耐世特巴西因其卓越的物流供應支援當地工廠榮獲PSA拉丁美洲供應商獎。

於2016年6月，本公司位於墨西哥及澳洲的工廠獲得通用汽車最佳供應商獎。該獎項頒予我們的工廠，全因工廠能夠達到或高於嚴格的品質表現標準，並獲得整個通用汽車組織的跨部門支持。

於2016年6月，耐世特波蘭榮獲三項歐洲中部及東部製造卓越獎(Central and Eastern Europe Manufacturing Excellence Award)。該獎項乃就耐世特波蘭的以下方面頒發：

- 1) 年度製造供應商；
- 2) 製造資訊科技；及
- 3) 機械化及自動化生產。

於2016年9月，本公司自中國通用汽車取得通用汽車供應商製造過程質量認證(GM B IQS (Built In Quality System))。耐世特蘇州營運成為通用汽車在中國認可的第二名供應商。

於2015年，本公司亦因達到完美品質表現獲得多個獎項。其中之一為一汽-大眾汽車有限公司及大眾集團就供應予全球VW設施的產品頒予我們中國工廠的獎項。其他則是印度通用汽車頒予我們於印度的營運。

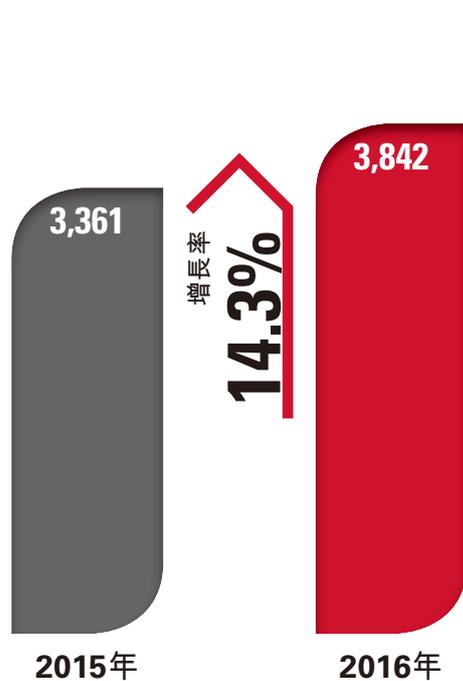


# 財務摘要

業績(千美元)	2016年	2015年	增長率%
收入	<b>3,842,244</b>	3,360,512	14.3%
毛利	<b>661,665</b>	544,903	21.4%
除所得稅前利潤	<b>386,006</b>	283,364	36.2%
所得稅開支	<b>(84,141)</b>	(73,216)	14.9%
本公司權益持有人應佔純利	<b>294,723</b>	205,432	43.5%
純利	<b>301,865</b>	210,148	43.6%
經調整EBITDA	<b>578,092</b>	455,410	26.9%

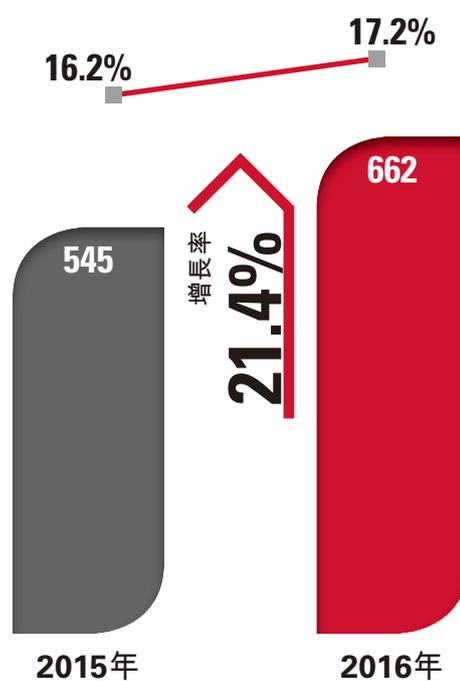
## 收入

百萬美元



## 毛利

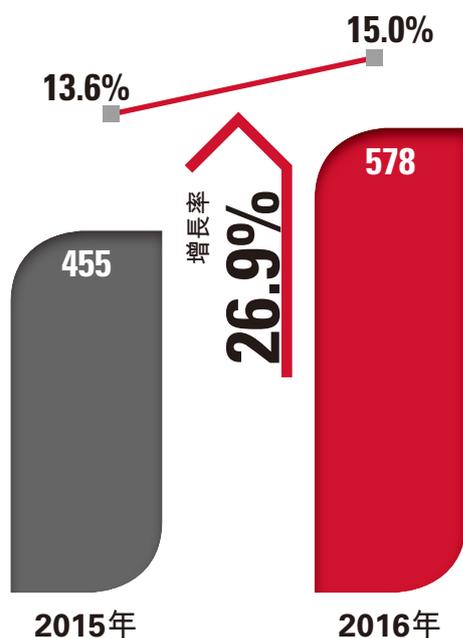
百萬美元



## 財務摘要

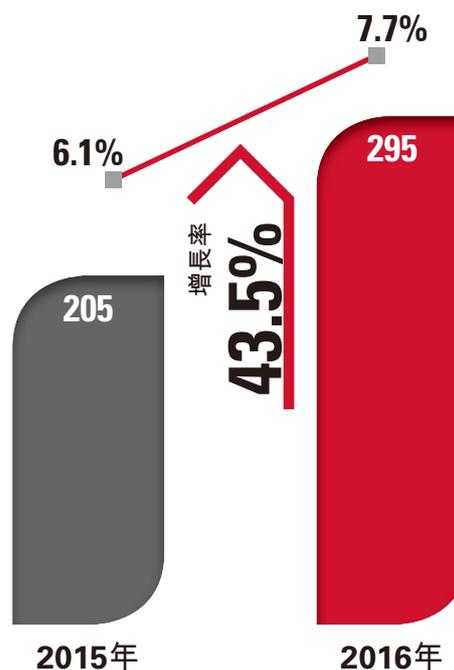
## 經調整EBITDA

百萬美元



## 本公司權益持有人應佔純利

百萬美元



資產及負債(千美元)	2016年	2015年	變動(%)
非流動資產	1,265,813	1,120,672	13.0%
流動資產	1,427,555	1,336,150	6.8%
非流動負債	742,019	795,131	(6.7%)
流動負債	860,326	807,326	6.6%
本集團權益持有人應佔權益	1,058,991	827,422	28.0%

該等財務摘要應與本集團截至2016年12月31日止年度的合併財務報表(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2016年12月31日止財政年度的年報。

過去六年，我們已將本公司轉型為一間充滿活力的現代盈利型企業。在僱員孜孜創新的熱忱推動下，我們經歷前所未有的增長及技術進步。此熱忱帶動了本公司一個多世紀的發展，並促成現在的耐世特成為「隨心操控的引領者」。

憑藉強大的產品組合及富有競爭力的戰略市場，我們在北美洲及亞太區強勁的計劃啟動及強勁汽車銷量帶動下享有快速增長。於本報告期間，我們實現淨利潤301.9百萬美元。於2016年底，我們的銷售收入亦增加至3,842.2百萬美元。

於2016年8月，我們於密歇根州奧本市設立一個國際化的精益型企業全球總部。

該新總部位於汽車行業的核心區，標誌著耐世特的技術重點，並為提升行業地位提供了支持。作為耐世特業務創新之道的樞紐，其使我們能夠力求實現均衡的全球增長及提供先進的產品。

於2016年，我們繼續提高全球工程能力。

於2016年4月，我們在波蘭蒂黑開設一個新應用工程中心為歐洲客戶服務。我們亦啟動中國蘇州應用工程中心第二階段，以於有刷管柱EPS取得區域成功的基礎上更進一步。此等設施在戰略佈局上將更好地服務我們的全球客戶及預期市場需求。

於2016年，我們開設3個新製造設施，以滿足不斷增長的客戶群需求。該等設施包括位於巴西的一個全資設施及位於重慶的一間合營企業，兩者均側重於我們EPS能力的地區本土化。印度的新工廠擴充了半軸製造，使得與新客戶進行本土產EPS業務成為可能。

憑藉24個製造工廠、5個區域工程中心及11個客戶服務中心的全球戰略佈局，我們繼續推進新客戶、新產品及新業務地區方面的多元化策略。

於2016年，我們尚未投產的已簽約業務訂單量維持強勁，為256.0億美元。已簽約業務的組成部分顯示我們客戶多樣性日益提升及EPS市場持續增長。

## 主席報告書

於2016年4月，我們自願刊發本集團的首份可持續發展報告，彰顯我們在致力於創造股東價值的同時亦履行社會責任。我們將於2017年刊發我們的第二份可持續發展報告，概述我們於本公司內推進該進程所取得的進展。

隨著我們不斷發展全球製造及工程能力，改善資本支出及採購流程以及增強企業及管治功能，我們正推動以為全體股東創造價值為重心的經營變革。

我們的資本結構維持穩健靈活，使我們可考慮進行適合本公司業務的目標收購及結盟。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。

### 業績回顧

截至2016年12月31日止年度，本集團的收入為3,842.2百萬美元，較2015年的3,360.5百萬美元增加約14.3%。來自美國以外市場的收入為2,095.4百萬美元，較2015年1,827.8百萬美元增長14.6%。本公司權益持有人應佔淨利潤為294.7百萬美元，較2015年的205.4百萬美元增加43.5%。本集團的毛利為661.7百萬美元，較2015年的544.9百萬美元增加21.4%。

耐世特繼續將全球業務多元化作為重點。於2016年，收入中65.4%、23.4%及11.2%分別來自北美洲、亞太區以及歐洲及南美洲。

### 未來展望

我們認為從HPS到EPS的技術轉型即將完成。因此，我們致力於透過改善成本及持續投資技術創新優化現有業務。由於預期將有進一步業務調整，我們亦將繼續監控美國及中國等主要市場的預計增長放緩的情況。

隨著汽車自動化及增強型車載通訊出現，汽車行業正在經歷根本性轉變，以確定操控技術的未來。於2016年，汽車製造商宣佈新業務模式，公佈對顛覆性技術的股權投資及重新評估其與供應基地的關係。新市場進入者亦繼續影響及加速汽車行業的創新步伐，僅為該等能夠迅速適應及接受改變的靈活者留有空間。

於2017年NAIAS，我們宣佈擴充產品組合，於市場上推出兩款全新AD產品：耐世特隨需轉向™系統及耐世特靜默方向盤™轉向。

該等創新產品促成與多名現有客戶簽署合約，並向新目標客戶開啟大門。該等產品藉助先進EPS駕駛員輔助技術及我們的線控轉向生產歷史。作為平台及核心基石，將為耐世特在未來操控技術及自動駕駛方面發揮重要作用。

我們與Continental的合營安排將專注於先進自動駕駛汽車操控系統，並將加快汽車操控系統的進步，並超越兩間母公司的現有能​​力。我們繼續考慮新的合作關係、收購及結盟，以鞏固我們於操控技術解決方案的地位。

耐世特未來將以轉向及動力傳動系統核心業務內外進展的機會為導向。本人深感欣慰參與耐世特轉型，並衷心感謝我們團隊為確保耐世特作為「隨心操控的引領者」的地位而付出的汗水及心血。

### 致謝

本人謹代表董事會，向堅定不移致力於創造價值的全球各地管理團隊及超過13,700名員工致謝。我們持續關注推進核心產品不斷增長。此外，我們注意到ADAS功能及應用技術所擁有的市場機遇正不斷增多，從而實現汽車自動化。我們已做好準備，確保耐世特繼續為提供隨心操控關鍵產品的重要一員，並將謀求戰略合作及有針對性的收購以提高我們的各項能力。我亦感謝我們的股東。你們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。

主席  
趙桂斌

2017年3月14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財務報告準則編製而載入本年報的合併財務報表一併閱讀。

### 財務回顧

#### 財務摘要

於2016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，並專注營運效率，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。2016年汽車行業的產量較2015年有所增長。北美洲呈現較好的局面，截至2016年12月31日止年度的全球輕型汽車產量較截至2015年12月31日止年度增加2.0%。在中國，汽車市場持續擴展，因而令本集團受惠。2016年亞太區分部全球輕型汽車產量較2015年合共增加7.2%，而同期中國市場輕型汽車產量單獨增加13.6%。此外，本集團受惠於中國SUV及於北美洲卡車的強勁產品組合。歐洲及南美洲分部的全球輕型汽車產量合共增加2.4%，原因為歐洲市場的增長2.8%被南美市場衰退所抵銷。

截至2016年12月31日止年度，本公司權益持有人應佔本集團淨利潤為294.7百萬美元或佔總收入7.7%，較截至2015年12月31日止年度的205.4百萬美元或佔總收入6.1%增長43.5%。有關增長歸因於以下因素：

- 成功投產已簽約的客戶項目，包括：多個產品線、分部及客戶
- 因市場優勢，客戶的需求有所提升
- 透過新項目投產及SUV、多用途汽車(MPV)及微型客貨車的相關銷售優勢，增加在中國市場的滲透力
- 致力持續改進營運效率及成本競爭力
- 改善產品線組合(繼續從HPS向EPS轉型)

## 管理層討論及分析

### 收入

截至2016年12月31日止年度，本集團的收入為3,842.2百萬美元，較截至2015年12月31日止年度的3,360.5百萬美元增加481.7百萬美元或14.3%。截至2016年12月31日止年度的全球整車製造商產量較截至2015年12月31日止年度增加4.5%。本集團收入受外幣換算54.4百萬美元的負面影響。撇除外幣換算的負面影響，本集團的收入本應較截至2015年12月31日止年度額外上升1.6%。

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。產量變動受售出產品的數量所帶動。產品組合變動則受售出的產品種類所驅動。價格可計算每項售出產品的定價結構變動的影響。

### 按地區分部劃分的收入

截至2016年12月31日止年度，本集團於所有分部的收入均錄得增長。

	截至		截至	
	2016年12月31日止年度		2015年12月31日止年度	
	千美元	%	千美元	%
北美洲	<b>2,513,626</b>	<b>65.4</b>	2,216,849	66.0
亞太區	<b>899,382</b>	<b>23.4</b>	774,777	23.0
歐洲及南美洲	<b>429,236</b>	<b>11.2</b>	368,886	11.0
<b>總計</b>	<b>3,842,244</b>	<b>100.0</b>	3,360,512	100.0

附註：

- 自2016年1月1日起生效的分部結構變動於經審核合併財務報表附註5作進一步討論。

按地區分部劃分的收入變動主要由於以下因素：

- 截至2016年12月31日止年度，北美洲分部收入較截至2015年12月31日止年度增加13.4%，與北美洲強勁的汽車行業產量一致。受惠於終端客戶對新汽車需求的增加及推出新客戶項目，加上北美洲的卡車生產增速遠遠超越北美洲整車製造商總產量增速，致令北美洲分部的產量有所提升。截至2016年12月31日止年度的北美洲整車製造商產量較截至2015年12月31日止年度增加2.0%，其中全尺寸卡車產量增加9.6%。北美洲分部於2015年及2016年分別推出11個及10個新客戶項目。產量增加主要歸因於DL、EPS及CIS項目。
- 截至2016年12月31日止年度，亞太區分部收入較截至2015年12月31日止年度增加16.1%。有關增加直接歸因於本集團於中國市場的業務量上升，令於中國的收入增加16.7%。截至2016年12月31日止年度，亞太區分部及中國的整車製造商產量較截至2015年12月31日止年度分別增加7.2%及13.6%。亞太區分部受到外幣換算51.1百萬美元的負面影響。撇除負面外幣換算影響，截至2016年12月31日止年度的亞太區分部的收入本應較截至2015年12月31日止年度額外增加6.6%。亞太區分部於2015年及2016年分別推出13個及21個新客戶項目。此外，向重點客戶出售主要型號的銷量強勁，令銷量超越整體市場。

## 管理層討論及分析

- 截至2016年12月31日止年度，歐洲及南美洲分部收入較截至2015年12月31日止年度增加16.4%。有關增加歸因於客戶產量有所改善，抵銷外幣換算的負面影響3.3百萬美元。撇除外幣換算負面影響，截至2016年12月31日止年度的歐洲及南美洲分部收入本應較截至2015年12月31日止年度額外增加0.9%。歐洲及南美洲分部於2016年推出2個新客戶項目。截至2016年12月31日止年度的歐洲及南美洲整車製造商產量較截至2015年12月31日止年度增加1.2%。

### 按產品劃分的收入

下表載列本集團於所示期間按產品線劃分的收入：

	截至		截至	
	2016年12月31日止年度		2015年12月31日止年度	
	千美元	%	千美元	%
轉向				
EPS	<b>2,383,742</b>	<b>62.0</b>	2,000,287	59.5
HPS	<b>186,745</b>	<b>4.9</b>	167,337	5.0
CIS	<b>635,257</b>	<b>16.5</b>	609,565	18.1
動力傳動	<b>636,500</b>	<b>16.6</b>	583,323	17.4
	<b>3,842,244</b>	<b>100.0</b>	3,360,512	100.0

轉向收入增加主要由於本集團繼續由HPS轉移至價格較高的EPS系統，令出售的EPS產品增加。銷量大幅增加受客戶需求所致，以及成功投產已簽約業務中新爭取的業務所帶動。

### 銷售成本

截至2016年12月31日止年度，本集團的銷售成本為3,180.6百萬美元，較截至2015年12月31日止年度的2,815.6百萬美元增加365.0百萬美元。截至2016年12月31日止年度，本集團的銷售成本主要包括原材料成本2,252.5百萬美元（截至2015年12月31日止年度：1,945.0百萬美元）、製造開支861.5百萬美元（截至2015年12月31日止年度：806.5百萬美元）及其他銷售成本66.6百萬美元（截至2015年12月31日止年度：64.1百萬美元）。

因銷量上升，本集團銷售成本上升，該上升部分被原材料的成本效益所抵銷。本集團的不動產、工廠及設備折舊增加，以及截至2016年12月31日止年度的資本化產品開發成本攤銷較截至2015年12月31日止年度有所增加。折舊及攤銷增長與已推出項目增加的情況一致。截至2016年12月31日止年度，計入銷售成本的折舊及攤銷為155.4百萬美元，較截至2015年12月31日止年度增加21.6百萬美元。

截至2016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64.8百萬美元，佔收入的1.7%，較截至2015年12月31日止年度的50.9百萬美元或佔收入的1.5%，增加13.9百萬美元。由於開發中新的項目將投產，故我們預期攤銷開支於未來數年將會繼續上升。

### 毛利

截至2016年12月31日止年度，本集團的毛利為661.7百萬美元，較截至2015年12月31日止年度的544.9百萬美元增加116.8百萬美元或21.4%。截至2016年12月31日止年度的毛利率為17.2%，較截至2015年12月31日止年度的16.2%增加1.0%。毛利及毛利率增加主要歸因於市場增長增加、繼續轉向至EPS及成本改善措施影響。部分收益被不動產、工廠及設備的折舊及資本化產品開發成本攤銷所抵銷。

## 管理層討論及分析

### 工程及產品開發成本

截至2016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123.3百萬美元，佔收入的3.2%，較截至2015年12月31日止年度的96.9百萬美元或佔收入的2.9%，增加26.4百萬美元。隨着本公司繼續大力專注於工程及產品開發以支持現有及未來業務，工程及產品開發成本增加，包括在全球增聘人手。

本集團錄得有關巴西經濟進一步萎縮的產品開發無形資產減值12.2百萬美元。該減值於合併利潤表入賬為北美洲分部的工程及產品開發成本。有關巴西業務的無形資產減值於北美洲分部入賬，乃由於本公司於美國註冊的知識產權所致。

截至2016年12月31日止年度，被資本化為無形資產的工程開發成本(包括資本化利息)為121.7百萬美元或佔收入的3.2%，較截至2015年12月31日止年度的109.3百萬美元或佔收入的3.3%，增加12.4百萬美元。截至2016年12月31日止年度及截至2015年12月31日止年度有關工程開發成本的資本化利息分別共計7.0百萬美元及5.2百萬美元。

本集團研發總投資界定為於收益表扣除的成本總額(不包括與過往期間有關的減值支出)及資本化為無形資產的總成本。截至2016年12月31日止年度，本集團產生研發總投資232.8百萬美元，較截至2015年12月31日止年度205.9百萬美元增加26.9百萬美元。

### 行政開支

截至2016年12月31日止年度，本集團的行政開支為114.5百萬美元，佔收入的3.0%，較截至2015年12月31日止年度的105.5百萬美元或佔收入的3.1%，增加9.0百萬美元。行政開支增加包括擴充在資訊科技領域的活動，以支持擴大生產範圍及產品開發活動。

### 其他收益(虧損)淨額

其他收益(虧損)淨額指外匯交易應佔收益、出售不動產、工廠及設備虧損以及衍生金融工具的公允價值虧損。截至2016年12月31日止年度，其他收益為7.0百萬美元，較截至2015年12月31日止年度增加24.5百萬美元。有關增加乃由於有利外匯交易收益(包括與結算一筆公司間貸款有關的收益15.5百萬美元)、出售不動產、工廠及設備以及與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2016年12月31日止年度，本集團的財務費用淨額為30.2百萬美元，較截至2015年12月31日止年度減少0.8百萬美元。截至2016年12月31日止年度，符合條件資產資本化利息金額為7.3百萬美元(截至2015年12月31日止年度：5.5百萬美元)。

### 所得稅開支

截至2016年12月31日止年度，本集團所得稅開支為84.1百萬美元，佔本集團除所得稅前利潤21.8%，並較截至2015年12月31日止年度的73.2百萬美元或佔除稅前利潤的25.8%，增加10.9百萬美元。

所得稅開支增加10.9百萬美元主要由於截至2016年12月31日止年度除稅前利潤遞增102.6百萬美元而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2016年12月31日止年度的實際稅率構成正面影響。

## 管理層討論及分析

### 撥備

於2016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105.8百萬美元，較於2015年12月31日的89.7百萬美元增加16.1百萬美元。撥備增加主要由於質保儲備的變動淨額所致。

### 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產生的成本。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2016年12月31日止年度，本集團分別於資本設備及無形資產投資166.7百萬美元及118.0百萬美元。由於經營活動所產生的現金增加，本集團已減少其若干借款本金結餘。

截至2016年及2015年12月31日止年度，本公司的現金流量總額為正數。我們相信，營運所產生的資金及手頭現金將足以支持我們的流動資金及資本需求。

下表載列本集團於所示年度的簡明現金流量表：

	截至 2016年 12月31日 止年度 千美元	截至 2015年 12月31日 止年度 千美元
所得(所用)現金：		
經營活動	<b>509,392</b>	468,266
投資活動	<b>(283,369)</b>	(276,389)
融資活動	<b>(155,300)</b>	(161,510)
現金增加總額	<b>70,723</b>	30,367

#### 經營活動產生的現金流量

截至2016年12月31日止年度，本集團自經營活動產生的現金淨額為509.4百萬美元，較截至2015年12月31日止年度的468.3百萬美元增加41.1百萬美元。經營活動產生的現金流量增加主要由於盈利增加所致，惟部分被營運資金減少所抵銷。

#### 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、設備及工具以及產品開發投資產生的現金開支。

## 管理層討論及分析

下表載列於所示年度本集團用於投資活動的現金：

	截至 2016年 12月31日 止年度 千美元	截至 2015年 12月31日 止年度 千美元
購置不動產、工廠及設備	(166,714)	(165,609)
增添無形資產	(118,004)	(111,867)
銷售不動產、工廠及設備所得款項	1,964	3,536
受限制銀行存款變動	(615)	623
投資一家合營企業	-	(3,072)
<b>投資活動所用現金總額</b>	<b>(283,369)</b>	<b>(276,389)</b>

### 融資活動所用現金流量

截至2016年12月31日止年度，本集團於融資活動所用的現金淨額為155.3百萬美元，主要由淨償還借款80.5百萬美元、已支付財務費用37.7百萬美元、已派付股息39.9百萬美元被行使股票期權所得款項2.7百萬美元抵銷所致。

### 債務

於2016年12月31日，本集團借款總額為564.1百萬美元，較2015年12月31日減少77.6百萬美元。該減少主要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：

	2016年 12月31日 千美元	2015年 12月31日 千美元
流動借款	74,446	80,483
非流動借款	486,140	559,349
融資租賃承擔	3,561	1,891
<b>借款總額</b>	<b>564,147</b>	<b>641,723</b>

## 管理層討論及分析

下表載列於所示年度本集團借款的到期情況：

	截至 2016年 12月31日 止年度 千美元	截至 2015年 12月31日 止年度 千美元
1年內	75,488	81,184
1年至2年	75,668	75,115
2年至5年	412,991	236,051
超過5年	—	249,373
<b>借款總額</b>	<b>564,147</b>	641,723

本集團於期內的借款詳情載於合併財務報表附註17。

### 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、存貨、不動產、工廠及設備、若干附屬公司股權以及知識產權。截至2016年12月31日止年度，本集團擁有約1,042.4百萬美元的總資產抵押作為抵押品，較於2015年12月31日的968.9百萬美元增加73.5百萬美元。

### 匯率波動風險及相關對沖

本集團積極透過配對以同一貨幣進行的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。本集團過往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。於2016年6月，本公司已清償所有未平倉外幣遠期合約，金額為5.9百萬美元。

### 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2016年12月31日，資本負債率為51.7%，較2015年12月31日下降23.4%。資本負債率較2015年下降乃由於利潤有所改善及償還借款所致。

## 管理層討論及分析

### 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、ADAS及AD技術的領導者。我們在全球的佈局已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，並使我們在全球開拓精挑細選的策略性收購項目及／或結盟事宜中處於有利位置。

#### 僱員及薪酬政策

於2016年12月31日，本集團擁有13,700名全職員工，其中約12,600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退休福利、延長傷殘福利及勞工賠償等各種僱員福利計劃。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我們的股東整體增值。例如，本集團設有個人發展計劃、加薪、年度獎勵計劃及晉升等留聘計劃。

我們向僱員提供的培訓計劃乃為發展其技能而設，我們需要該等技能以達成我們的企業目標及應付客戶要求，並滿足某些培訓規定，例如托管客戶或監管規定及合約義務。

# 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經營。下表載列截至2016年12月31日止年度及於本年報日期有關本公司董事(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，並監督本集團策略的 整體執行
RICHARDSON, Michael Paul	60	執行董事兼總裁	分別於2013年6月15日及 2016年10月1日	監督本集團的策略規劃
樊毅	50	執行董事、副總裁兼聯席公司 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 <sup>(1)</sup>	56	非執行董事	2013年8月21日	擔任非執行董事
王曉波	40	非執行董事	2013年8月21日	擔任非執行董事
楊勝群 <sup>(2)</sup>	46	非執行董事	2017年3月14日	擔任非執行董事
<b>獨立非執行董事</b>				
曾慶麟	67	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	48	獨立非執行董事	2013年6月15日	擔任獨立非執行董事
蔚成	49	獨立非執行董事	2013年6月15日	擔任獨立非執行董事

附註：

(1) 錄大恩先生已辭任我們的非執行董事，自2017年3月14日董事會會議結束時生效。

(2) 楊勝群先生已獲委任為非執行董事，自2017年3月14日起生效。

## 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日獲委任為我們的執行董事兼董事會主席。彼亦自2012年6月起成為首席執行官。趙先生於汽車行業擁有19年相關經驗。彼主要負責訂立本集團的策略願景、方向及目標以及監督本集團策略整體執行。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(PCM China)董事會主席，自2010年及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)(中國航空工業集團公司(中航工業)全資附屬公司)的董事會主席及總經理。自2016年8月起，趙先生出任中航汽車非全資附屬公司中航瀚德(北京)投資控股有限公司(瀚德)及Henniges Automotive Holdings, Inc. (Henniges)董事會主席，而自2015年9月至2016年8月，彼為瀚德及Henniges董事。自2015年12月起，趙先生擔任中航工業的非全資附屬公司中航資本控股股份有限公司的董事，該公司於上海證券交易所上市(股份代號：600705)。自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)。自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、董事兼董事會主席，並在其非全資附屬公司四川成發航空科技股份有限公司(於上海證券交易所上市的公司(股份代號：600391))擔任董事兼董事會主席。趙先生於2004年9月獲中航工業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高級管理人員工商管理碩士學位。趙先生曾榮獲多個獎項以表彰其成就，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**，60歲，為我們耐世特汽車執行董事兼總裁。彼於2012年6月至2016年6月擔任高級副總裁兼首席策略官，負責耐世特的戰略規劃及併購。彼亦為全球戰略委員會(GSC)的成員。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。於多項委任(包括監管熟練工人、廠房、產品及製造工程)後，彼於1990年獲任命為半軸產品線的主任工程師。由於德爾福轉向(Delphi Steering)開始出口動力傳動產品至日本東京，RICHARDSON先生於1991年開設該分部的東京辦事處。1992年，RICHARDSON先生獲任命為轉向產品的主任工程師。於該期間，彼推出MAGNASTEER™可變作用力磁力-水壓助力轉向(variable effort magnetic-hydraulic steering)並取得專利。彼亦就客戶樣機提出快速反應的方法，並因售後市場產品定位及降低市場氾濫獲通用汽車總裁頒授委員會獎。於1995年，彼獲任命為駐守法國巴黎的工程及生產控制以及物流區域總監。於1999年，彼調返美國，擔任HPS及QUADRASTEER™總工程師，並於2001年獲任命為德爾福轉向工程總監。於2004年，RICHARDSON先生因使用期創新而入榜Delphi Inventors Hall of Fame。於2006年，RICHARDSON先生獲任命為亞太區區域總監並調往中國上海。於該期間，所有區域站點均脫離德爾福汽車以為銷售耐世特的全球業務作準備。彼領導建設四個新生產廠址、五個客戶服務中心及一個汽車地區總部。於2009年，彼調返美國，出任轉向業務線副總裁。該期間專注於EPS及產品技術根本轉變。於2011年，RICHARDSON先生獲任命為耐世特首席營運官(中國分部)，同時繼續承擔於業務線及全球工程的職責。RICHARDSON先生乃密歇根州米德蘭本地人，持有美國Kettering University工程學士學位及美國中央密歇根大學(Central Michigan University)工商管理學碩士學位。彼亦持有American College of Corporate Directors頒發的Executive Masters Professional Director Certification。RICHARDSON先生為專業工程師、註冊質量工程師及不限額定功率固定動力工程師。彼為Boss Kettering獎得主及多項知識產權作者。

## 董事及高級管理層

**樊毅**，50歲，於2012年8月21日獲委任為我們的董事、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。彼負責我們的經營管理並處理公司秘書事務。樊先生亦為GSC的成員。樊先生於汽車行業擁有約18年相關經驗。樊先生目前亦擔任由我們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，並擔任我們其他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PCM China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第二集團公司車輛部管理處處長。於2005年，彼於香港聯合交易所有限公司(香港聯交所)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(現稱中國北京航空航天大學)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月獲中航工業頒授自然科學研究員資格。

### 非執行董事

**王曉波**，40歲，於2013年8月21日獲委任為我們的非執行董事。王先生負責參與本集團的策略及主要營運決策工作，並就我們的策略及政策提供建議。王先生於汽車行業累積約5年相關經驗。王先生於2014年7月獲委任為我們控股股東之一PCM China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月起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。

**楊勝群**，46歲，於2017年3月14日獲委任為我們的非執行董事。楊先生負責本集團的策略及主要運營工作，就我們的策略及政策提供建議。楊先生於汽車行業擁有27年相關經驗。自2016年7月起，任中航汽車董事及總經理。自2017年2月起，任PCM China董事。2014年7月至2016年8月期間，任中航工業北京航空製造工程研究所(AVIC Beijing Aeronautical Manufacturing Technology Research Institute)所長；2010年9月至2014年7月期間，任中航工業北京航空精密機械研究所(AVIC Beijing Precision Engineering Institute Aircraft Industry)所長；2004年6月至2010年9月期間，歷任瀋陽黎明發動機(集團)有限責任公司(Shenyang Liming Aero-Engine Group Corporation Ltd.)(「黎明公司」)副總工程師兼技術中心主任、副總經理、總工程師、科技委主任等職務；2000年9月至2004年6月期間，歷任黎明公司轉包廠總工程師、廠長、黎明公司國際合作部部長及裝配試車廠總工程師等職務；1992年8月至2000年9月期間，歷任黎明公司工藝員、工藝室主任及車間主任。彼於1992年畢業於西北工業大學(Northwestern Polytechnical University)機械設計及製造學院(the school of Mechanical Engineering)，獲工學學士學位；2007年4月獲哈爾濱工業大學(Harbin Institute of Technology)材料學博士學位(doctorate degree in Materials Science and Engineering)。楊先生於2008年11月獲中國航空工業集團公司頒授研究員級高級工程師。

## 董事及高級管理層

### 獨立非執行董事

**曾慶麟**，67歲，於2013年6月15日獲委任為我們的獨立非執行董事。曾先生於銀行、財務及財富管理行業積逾33年經驗，並於下列公開上市公司擔任獨立非執行董事職務：自2016年6月起於香港聯交所上市公司華潤醫藥集團有限公司(股份代號：3320)任獨立非執行董事兼審計委員會主席；自2016年6月起於中遠海運發展股份有限公司(前稱中海集裝箱運輸股份有限公司，一家於香港聯交所(股份代號：2866)及上海證券交易所(股份代號：601866)上市的公司)任獨立非執行董事、審計委員會主席兼提名委員會成員；2010年10月至2014年5月在香港聯交所上市公司中國華榮能源股份有限公司(股份代號：1101)任獨立非執行董事兼審核委員會主席；2007年8月起在香港聯交所上市公司中外運航運有限公司(股份代號：368)任獨立非執行董事兼審核委員會主席；2007年6月起在香港聯交所上市公司遠洋集團控股有限公司(股份代號：3377)任獨立非執行董事兼審核委員會主席；2004年11月至2013年5月在香港聯交所上市公司北青傳媒有限公司(股份代號：1000)任獨立非執行董事兼審核委員會主席；2011年9月至2012年4月在國人通信有限公司(一家於納斯達克上市而其後於2012年4月30日除牌的公司)任獨立非執行董事；及2005年6月至2011年1月在香港聯交所上市公司首華財經網絡集團有限公司(股份代號：8123)任獨立非執行董事兼審核委員會主席。

曾先生於多間香港及新加坡公開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**，48歲，於2013年6月15日獲委任為我們的獨立非執行董事。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。

**蔚成**，49歲，於2013年6月15日獲委任為我們的獨立非執行董事。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的董事總經理。蔚先生於下列公開上市公司擔任獨立非執行董事職務：自2011年3月起在香港聯交所上市公司西藏水資源有限公司(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(股份代號：1661)任獨立非執行董事。

## 董事及高級管理層

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。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)。

錄大恩先生已辭任我們的非執行董事，自2017年3月14日董事會會議結束時生效。

## 高級管理層

我們的高級管理層負責日常業務管理。下表顯示截至2016年12月31日止年度及於本年報日期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
威廉姆－奎格利	55	高級副總裁兼首席財務官
柳濤	52	高級副總裁兼全球首席營運官
LUBISCHER, Frank Peter Josef	54	全球工程高級副總裁兼首席技術官及首席戰略官
HOEG, Dennis Steven	61	全球營運、製造工程及資本企業系統副總裁
BOYER, Herve Paul	46	副總裁，首席營運官－歐洲及南美洲分部
KALKMAN, Jesse	48	全球銷售及營銷副總裁
OWENBY, Douglas E.	56	副總裁兼北美分部首席營運官
ZIPARO, Peter Michael	47	副總裁兼法律總監

**QUIGLEY, William G**，55歲，於2016年6月6日獲委任為高級副總裁兼首席財務官。彼負責監督投資者關係、司庫、資本融資及結構、併購交易支持、會計及財務匯報以及財務規劃及分析。QUIGLEY先生亦為GSC的成員。彼亦為Safariland Group的董事兼審核委員會主席。於2012年3月至2016年3月彼曾擔任Dana Holding Corporation的執行副總裁兼首席財務官。此外，彼於偉世通公司(Visteon Corporation)出任多個管理層職位，包括於2005年1月至2007年出任副總裁兼首席會計官以及於2007年至2011年出任執行副總裁兼首席財務官。奎格利先生於1983年獲美國密歇根州立大學頒授會計文學士學位，並於1986年成為全美註冊會計師協會會員。

## 董事及高級管理層

**柳濤**，52歲，於2016年10月1日獲委任為高級副總裁兼全球首席營運官，負責監督營運及全球供應管理。擔任目前職位之前，柳先生自2013年8月起擔任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、整體財務狀況及就策略方向提供建議。柳先生於汽車業累積約19年相關經驗。彼亦為GSC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，負責中國分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)控股有限公司工作，自2006年至2008年出任德爾福轉向的中國業務經理，負責蘇州的製造設施及監督中國分部的製造業務。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。

**LUBISCHER, Frank Peter Josef**，54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，並於2016年10月擔任首席戰略官。彼負責我們的企業戰略、全球工程、技術與產品組合以及併購。彼於相關汽車管理方面擁有22年經驗且亦為GSC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及於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**，61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。彼於相關汽車方面擁有39年經驗且亦為GSC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。

## 董事及高級管理層

**BOYER, Herve Paul**，46歲，於2016年3月獲委任為副總裁兼歐洲及南美洲分部首席營運官。擔任現時職務時，BOYER先生負責提升業務線承擔及利用公司職能達致該分部的業務計劃。彼亦為本公司GSC的成員。BOYER先生於汽車業累積逾22年相關經驗。於2015年5月至2016年2月，BOYER先生擔任NBHX Electronics group的執行董事，負責運營汽車內飾業務。在此之前，BOYER先生於佛吉亞集團工作數年，於2012年6月起擔任內部系統業務部門的北美業務總裁。於2009年1月至2012年6月，BOYER先生任佛吉亞內部系統南歐地區的副總裁，而此前於2008年5月至2008年12月曾擔任法國、美國及日本分部的副總裁。BOYER先生於2006年1月至2008年5月亦曾擔任雷諾日產分部的董事。於2001年至2005年，BOYER先生擔任佛吉亞內部系統的多個銷售及營銷職位，並自1994年9月加入Sommer Allibert Industrie起擔任項目經理，該公司於2000年年底被佛吉亞集團收購。BOYER先生於1994年獲法國L'Ecole Centrale de Nantes頒授製造工程的工程師學位，並於2004年參加美國哈佛商學院的高級管理課程。

**KALKMAN, Jesse**，48歲，於2016年11月10日獲委任為全球銷售及營銷副總裁，負責擴展本公司全球範圍並領導本公司銷售團隊，包括於自動化駕駛及鄰近市場擴展產品創新為現有及未來客戶實現可持續增長。KALKMAN先生為GSC的成員。彼提供汽車業服務逾25年，涵蓋銷售、客戶管理、製造工程及項目工程等若干職位。KALKMAN先生最近自2014年3月起擔任全球銷售及營銷執行總監，並自2012年7月起擔任北美銷售總監。於該等職務中，KALKMAN先生負責透過修改本公司銷售架構提高公司收益，增加新業務訂單並實施統一流程以改善客戶關係。於KALKMAN先生帶領下，本公司於六大全球客戶的五家中取得轉向產品的市場份額領先地位。2008年至2012年，KALKMAN先生擔任福特全球客戶經理。於1999年加入耐世特後及直至2008年期間，KALKMAN先生曾於轉向管柱及中間軸產品線擔任數項職務，包括：項目經理、製造工程經理及全球業務線銷售經理。於加入耐世特之前，KALKMAN先生於1994年至1998年在Prince Corporation/Johnson Controls, Inc.項目工程任職，及於1998年至1999年在Amigo Mobility任職工程經理。KALKMAN先生持有美國Kettering University機械工程學理學學士學位及美國諾斯伍德大學工商管理碩士學位。

**OWENBY, Douglas E.**，56歲，於2013年6月加入耐世特汽車，出任北美分部副首席營運官，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營運官，以及於2015年7月出任北美分部首席營運官。彼負責制定及執行沙基諾分部的業務計劃、就業務線職責進行磋商、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29年相關經驗。彼亦為GSC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)頒授理學學士學位。

## 董事及高級管理層

**ZIPARO, Peter Michael**，47歲，於2016年12月1日獲委任為副總裁及法律總監。彼負責管理本集團所有全球法律及合規事宜。ZIPARO先生擁有於汽車業累積逾15年的相關經驗及逾23年的法律經驗。ZIPARO先生亦為GSC的成員。加入耐世特前，於2014年4月至2016年3月，他曾擔任一級汽車供應商偉世通公司的副總裁兼法律總監、於2005年至2014年擔任助理法律總監及於2002年至2005年擔任副法律總監。ZIPARO先生的經驗亦包括曾擔任國際律師事務所美富律師事務所及Chadbourne & Parke LLP的企業律師職位。彼於1991年5月榮獲美國漢密爾頓學院頒授數學榮譽學士學位，並於1994年5月以優等生成績獲美國奧爾巴尼法學院(Albany Law School)頒授法學博士學位。

布列松•勞倫特先生自2016年8月31日起辭任本公司總裁兼全球首席營運官職位。

DECKER, Mark P. 先生自2016年10月31日起辭任本公司副總裁兼首席人力官職位。

## 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及合併財務報表。

## 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

本集團為全球汽車整車製造商開發、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2016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24至32頁管理層討論及分析及於第22至23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20至21頁提及。此外，有關本集團就主要政策、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的討論於企業管治報告第58至68頁及本董事會報告書內提及。

## 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項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。除下文所示者外，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，且完全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(例如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。汽車行業具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。

#### 銷售集中性及與通用汽車所訂立協議的條款及條件

我們同意製造並交付若干產品予通用汽車的條款及條件受日期為2010年11月30日的供應協議的規限。我們與通用汽車之間所訂立受供應協議規限的合約預計將於2013年至2020年間屆滿。截至2015年及2016年12月31日止年度，我們的最大客戶通用汽車佔我們的綜合收益分別約45%及42%。來自通用汽車業務的大幅減少可能對我們業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

#### 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收入或利潤，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，則會影響到我們的財務狀況、經營業績及現金流。

#### 成本上漲及可用原材料的限制

截至2016年及2015年12月31日止年度，原材料成本分別約佔我們的綜合收入的58.6%及57.9%。原材料、能源及商品成本或會出現波動。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

由於本集團遍佈全球，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、經濟及政局動盪以及不明朗因素；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。

#### 行業競爭激烈及我們的競爭對手致力獲取市場份額

我們所處行業競爭激烈，且我們的競爭對手尋求憑藉全新及現有客戶擴大其市場份額。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，從而令利潤降低。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。

## 董事會報告書

### 我們的現有債務及未能進入資本市場

於2016年12月31日，我們有未償還債務約564.1百萬美元及在信貸額度合約下296.0百萬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，倘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。

### 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。我們於2016年12月31日的資產負債表反映資本化工程及產品開發成本賬面值為429.5百萬美元。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，從而對我們的財務狀況或經營業績構成不利影響。

### 我們的知識產權組合

我們所擁有的知識產權包括專利、商標、版權及商業機密。於某些情況下，我們就知識產權訂立許可協議。此外，我們依賴非專利專有技術。此等資產對維持我們的競爭地位具有重要作用。我們可能對我們認為侵犯我們的知識產權的第三方展開索償。此等索償(不論其法律理據或解決方法)一般在執行時均支付高昂費用。有關保護我們的知識產權的風險可能對我們的業務、經營業績及財務狀況構成重大不利影響。

### 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或監管方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全部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。於2016年12月31日，我們的資產負債表包括有關估計保修及產品責任義務總計82.0百萬美元的撥備。

### 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。

### 我們中國附屬公司現時享有的稅率優惠待遇可能變動或終止，此將對我們的業務、經營業績及財務狀況構成不利影響

耐世特汽車系統(蘇州)有限公司、耐世特凌雲驅動系統(涿州)有限公司及耐世特凌雲驅動系統(蕪湖)有限公司已取得高新技術證書，並將分別於2018年、2019年及2019年屆滿。為有權繼續享有15%優惠稅率，附屬公司仍須符合其後規定。我們無法確保於未來期間可繼續享有該優惠稅率。耐世特汽車系統(柳州)有限公司獲得特殊「西部大開發」15%優惠稅率獎勵，於2020年結束。

## 董事會報告書

*美國潛在稅務及貿易政策變動的影響以及我們營運所在其他國家可能作出的相應行動或會對我們的財務表現構成不利影響*

美國政府近期擬進行全面稅務及貿易改革。該等議案旨在鼓勵美國生產增長，當中包括對進口貨物徵收邊境稅、增加關稅及重新協商美國貿易協議。就汽車行業而言，我們位於美國及墨西哥的汽車零部件製造廠高度依賴北美自由貿易協議區域內進行的貿易。大量該等工廠位於墨西哥，是我們供應鏈及我們客戶的重要組成部分。我們對美國的出口量巨大，就該等出口貨物徵收邊境稅或增加關稅或會對我們的財務表現構成不利影響。倘徵收有關稅項或關稅，亦可能致使我們的貿易夥伴就彼等各自國家的美國進口貨物或美國投資活動採取措施。美國稅務及貿易政策的任何可能變動及我們營運所在其他國家可能作出的相應行動或會對我們的財務表現構成不利影響。

### 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2016年12月31日止年度的末期股息58.9百萬美元(佔淨利潤的20%)或每股0.024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)於股東週年大會批准分派當日所公佈的港元兌美元開市買入電匯率計算。

## 可供分派儲備

於2016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633.8百萬美元(於2015年12月31日：686.5百萬美元)。

## 股本

截至2016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。

## 董事會報告書

### 優先購買權

本公司的經修訂及重列的備忘錄以及組織章程細則(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「股票期權計劃」一節。就截至2016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2016年12月31日止年度尚未訂立任何股權掛鈎協議。

### 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，並已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。董事會將繼續監控有關政策，以確保本公司保持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。上述資料的詳情將載列於我們的ESG報告，其擬於本年報發佈之日起3個月內予以公佈。

### 慈善捐款

於2016年，在全球作出的慈善捐款及其他捐款合共0.4百萬美元。

於2016年，本公司的僱員自願付出超過13,500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2016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(已辭任，自2017年3月14日董事會會議結束時生效)

王曉波

楊勝群(已獲委任，自2017年3月14日起生效)

#### 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。

## 董事會報告書

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任何新增董事，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，四名董事(即趙桂斌、樊毅、楊勝群及劉健君)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2016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2016年6月15日起計為期三年，須由董事會或本公司股東釐定重續。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2016年9月20日或2017年3月14日起生效，為期三年，須由董事會或本公司股東釐定重續。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。

### 獨立非執行董事

各獨立非執行董事獲委任的任期自2016年6月15日起計為期三年，須由董事會或本公司股東釐定重續。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文。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2016年12月31日或該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。

## 董事會報告書

### 董事於競爭業務的權益

截至2016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可能招致任何責任、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2016年12月31日的詳情載於合併財務報表附註36。

### 主要客戶及供應商

截至2016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%
- 五大供應商合計：28%

截至2016年12月31日止年度，本集團主要客戶應佔收入百分比如下：

- 最大客戶：42%
- 五大客戶合計：86%

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日通過的普通決議案，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層的利益與本公司業績表現與戰略目標緊密結合，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、挽留和激勵實現本公司戰略目標所需要的關鍵人員。

## 董事會報告書

### 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)。

### 3. 股票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)授出的所有股票期權獲行使而可能發行的股份不得超過249,780,400股股份(計劃授權上限)，即本公司截至本報告日期的已發行股本約9.98%。
- (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)授出的股票期權(包括根據其條款為尚未行使、已註銷或已失效或已行使的股票期權)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股票期權。
- (d) 根據上市規則的規定，股票期權計劃及任何其他計劃項下所有已授出但尚未行使的股票期權獲行使而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已授出或將授出的股票期權(包括已行使及尚未行使股票期權)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股票期權，將導致於直至及包括該次進一步授出股票期權當日止12個月期間，向及將向該授予對象授出的全部股票期權(包括已行使、已註銷及尚未行使股票期權)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單獨批准，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)授出股票期權，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股票期權，會導致於直至及包括該次授出股票期權當日為止12個月期間，向及將向該名人士授出的全部股票期權(包括已行使、已註銷及尚未行使股票期權)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

## 董事會報告書

- (ii) 合共價值(根據董事會決定向授予對象提呈發售該股票期權的要約(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)。進一步授出股票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股票期權授予日起若干日內為授予對象所接納。

### 5. 行使期

可行使股票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

股票期權須自授予日起計持有有一年，方可行使。歸屬期間須為三年，而三分之一的股票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股票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股票期權，則有關股票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。

### 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七年期限。

## 董事會報告書

於2016年12月31日，股票期權計劃下仍未獲行使的股票期權授權概要如下：

授與日期	於2016年 1月1日 持有的 股票期權	年內獲 授股票 期權	年內獲 行使 股票期權	年內註銷/ 失效 股票期權	於2016年 12月31日 持有的 股票期權	行使期間 <sup>(1)</sup>	每股行使價	授予日股價 <sup>(2)</sup>	行使日股價 <sup>(3)</sup>	
<b>董事</b>										
趙桂斌	2014年6月11日	1,667,970	1,667,970	-	-	2014年6月11日至 2024年6月10日	5.150	5.150	不適用	
	2015年6月10日	1,667,970	1,667,970	-	-	2015年6月10日至 2025年6月9日	8.610	8.480	不適用	
	2016年6月10日	1,667,970	-	1,667,970	-	2016年6月10日至 2026年6月9日	7.584	7.340	不適用	
樊毅	2014年6月11日	526,730	526,730	-	-	2014年6月11日至 2024年6月10日	5.150	5.150	不適用	
	2015年6月10日	526,730	526,730	-	-	2015年6月10日至 2025年6月9日	8.610	8.480	不適用	
	2016年6月10日	526,730	-	526,730	-	2016年6月10日至 2026年6月9日	7.584	7.340	不適用	
錢大恩 <sup>(4)</sup>	2014年6月11日	351,150	351,150	-	-	2014年6月11日至 2024年6月10日	5.150	5.150	不適用	
	2015年6月10日	351,150	351,150	-	-	2015年6月10日至 2025年6月9日	8.610	8.480	不適用	
	2016年6月10日	351,150	-	351,150	-	2016年6月10日至 2026年6月9日	7.584	7.340	不適用	
王曉波	2014年6月11日	351,150	351,150	-	-	2014年6月11日至 2024年6月10日	5.150	5.150	不適用	
	2015年6月10日	351,150	351,150	-	-	2015年6月10日至 2025年6月9日	8.610	8.480	不適用	
	2016年6月10日	351,150	-	351,150	-	2016年6月10日至 2026年6月9日	7.584	7.340	不適用	
小計		8,691,000	5,794,000	2,897,000	-	8,691,000				
<b>高級管理層</b>										
布列松•勞倫特 <sup>(4)</sup>	2014年6月11日	2,633,650	2,633,650	-	(1,355,760)	(877,890)	400,000	5.150	5.150	10.803
	2015年6月10日	2,633,650	2,633,650	-	(877,883)	(1,755,767)	-	8.610	8.480	10.624
	2016年6月10日	2,633,650	-	2,633,650	-	(2,633,650)	-	7.584	7.340	不適用
高級管理層(合共)	2014年6月11日	5,706,210	2,633,640	-	(819,360)	(117,050)	1,697,230	5.150	5.150	10.759
	2015年6月10日	4,828,340	2,809,220	-	(292,630)	(234,100)	2,282,490	8.610	8.480	10.732
	2016年6月10日	5,071,840	-	5,071,840	-	(351,150)	4,720,690	7.584	7.340	不適用
小計		23,507,340	10,710,160	7,705,490	(3,345,633)	(5,969,607)	9,100,410			
總計		32,198,340	16,504,160	10,602,490	(3,345,633)	(5,969,607)	17,791,410			

附註：

- (1) 於2014年至2016年獲授的股票期權必須分別自2014年6月11日、2015年6月10日及2016年6月10日起持有一年。股票期權的行使須遵守(其中包括相關歸屬標準)三分之一的股票期權須於授予日起計每週年進行歸屬的規定。

## 董事會報告書

- (2) 於2014年6月11日獲授股票期權的行使價為股份於股票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日獲授股票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。於2016年6月10日獲授股票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2016年6月8日)前的收市價為7.15港元。
- (3) 截至2016年12月31日止年度，股票期權獲行使。
- (4) 布列松•勞倫特先生不再擔任本公司的總裁兼全球首席營運官，自2016年8月31日起生效。
- (5) 就截至2016年12月31日止年度所授出的股票期權價值而言，有關詳情請參閱合併財務報表附註25。
- (6) 錄大恩先生已辭任我們的非執行董事，自2017年3月14日董事會會議結束時生效。

## 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或信托人管理基金付款而注資，並經定期精算計算其數額。

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(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2016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2016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2016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2016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發行方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 <sup>(2)</sup>
趙桂斌	董事兼首席執行官	實益擁有人	5,003,910(L)	0.20
王曉波	董事	實益擁有人	1,053,450(L)	0.04
錄大恩 <sup>(3)</sup>	董事	實益擁有人	1,053,450(L)	0.04
樊毅	董事	實益擁有人	1,580,190(L)	0.06

附註：

(L) 指股份的好倉。

(1) 以上代表就本公司授予相關股票期權的權益。

(2) 該計算乃基於2016年12月31日的已發行股份總數2,501,822,673股得出。

(3) 錄大恩先生已辭任我們的非執行董事，自2017年3月14日董事會會議結束時生效。

除上文披露者外，於2016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

除上文披露者外，任何董事或彼等各自的配偶或未滿18歲子女概無獲授任何權利以藉收購本公司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2016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。

## 董事會報告書

## 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2016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根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須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 <sup>(1)</sup>
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)	67.15%
太平洋世紀(北京)汽車(太平洋世紀 (北京)汽車) <sup>(2)</sup>	受控制法團權益	1,680,000,000(L)	67.15%
中國航空汽車系統控股有限公司 (中航汽車) <sup>(3)</sup>	受控制法團權益	1,680,000,000(L)	67.15%
中國航空工業集團公司(中航工業) <sup>(3)</sup>	受控制法團權益	1,680,000,000(L)	67.15%
Mondrian Investment Partners Limited	投資經理	149,321,174(L)	5.97%

附註：

(L) 指股份的好倉。

(1) 該計算乃基於2016年12月31日的已發行股份總數2,501,822,673股得出。

(2) 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。

(3) 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。

## 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2016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%

除上文披露者外，於2016年12月31日，董事並不知悉任何人士於2016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2016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2016年12月31日，獲擔保中國進出口銀行貸款餘額為243.0百萬美元。中航工業及北京亦莊均為本公司的主要股東，因此根據上市規則第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內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)及本公司日期為2016年9月19日、2016年9月23日以及2016年11月28日的公告(統稱**該等公告**)，內容有關本集團與豫北轉向根據耐世特汽車系統(蘇州)有限公司(**耐世特蘇州**)發出並由豫北轉向於2013年9月20日接受的四份任命函(並於2016年9月19日重續)(**經重續豫北任命函**)進行的持續關連交易(**豫北交易事項**)。

根據經重續豫北任命函，本集團已同意購入豫北轉向若干手動及液壓齒輪齒條轉向器(**零配件**)，年期延長三年，自2016年9月19日起至2019年9月18日。豫北轉向將予提供的各類零配件的指示單價載於經重續豫北任命函。有關單價乃交易雙方經公平磋商並參考獨立類似供應商提供的價格後釐定。於經重續豫北任命函年期內，本公司將向獨立類似供應商就相若數量的手動齒輪取得報價，而本公司內部採購理事會將負責評估及揀選提供最具競爭力條款及條件的供應商。

截至2016年12月31日止年度，本集團已遵守前述定價政策及指引。豫北交易事項的建議年度上限(**經修訂年度上限**)載列如下：

期間	年度上限(人民幣)
截至12月31日止年度	
2016年	121,537,000
2017年	121,679,000
2018年	87,780,000
截至9月30日止九個月	
2019年	61,272,000

於達致上述經修訂年度上限時，董事已考慮以下因素：

- (i) 整車製造商客戶根據其有關車輛的預計產量對本集團管柱式EPS系統及液壓齒輪齒條轉向器的預期需求增長；
- (ii) 經重續豫北任命函所載的指示價格；及
- (iii) 參考獨立第三方行業預測服務商對有關車輛的預期市場需求。

豫北轉向由本公司控股股東之一中航工業間接持有49.93%權益。由於豫北轉向為中航工業的聯繫人，根據上市規則第14A章，豫北轉向被視為本公司的關連人士，而經重續豫北任命函項下擬進行的豫北交易事項構成上市規則項下本集團的持續關連交易。

由於經重續豫北任命函項下的經修訂年度上限根據上市規則第14.07條所載的適用百分比率(溢利比率除外)多於0.1%但少於5%，故根據上市規則第14A.76條，豫北交易事項須遵守申報及公告的規定，惟獲豁免遵守通函及股東批准的規定。豫北交易事項亦須遵守上市規則第14A.55條及14A.56條所載的年度審閱規定。

## 董事會報告書

豫北交易事項的詳情全面披露於該等公告內。

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，確認前述之持續關連交易：

- (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) 未超出截至2016年12月31日止年度的經修訂年度上限。

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並符合本公司股東整體利益的條款。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

截至2016年12月31日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 管理合約

截至2016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規定的公眾持股量。

## 建議的專業稅務意見

如本公司股東未能確定購買、持有、出售、處理或行使有關本公司股份的任何權利的稅務影響，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。

## 董事會報告書

### 暫停辦理股東登記

本公司的股東週年大會將於2017年6月5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2017年5月31日至2017年6月5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。為符合出席股東週年大會並於會上投票的資格，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於2017年5月29日下午四時三十分交回本公司的香港股份過戶登記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2017年6月21日派付，而確定享有擬派末期股息權益的記錄日期為2017年6月13日。為確定享有擬派末期股息權益的資格，本公司將由2017年6月9日至2017年6月13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，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於2017年6月8日下午四時三十分交回本公司的香港股份過戶登記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，2017年3月14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。

本公司已採納其自身的內部監控及企業管治政策，該政策乃根據上市規則附錄十四企業管治守則及企業管治報告(香港企管守則)所載原則、條文及常規制訂。

除下文明述者外，董事認為，本公司截至2016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以及對本集團業務和經營產生重大影響的所有適用法律法規。

### 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，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)董事會作出的決定要求至少大多數董事批准，且我們董事會的八名董事中有三名獨立非執行董事，多於上市規則所要求的三分之一，我們相信董事會有足夠的權力制衡；(ii)趙先生及其他董事知悉並承諾履行彼等作為董事的誠信義務，當中要求(其中包括)各董事(包括趙先生)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(於報告後部概述)。

本公司參考香港企管守則的最新發展，定期檢討其企業管治實務。

## 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，彼等於截至2016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。

本公司備存並定期審閱其敏感度資料清單，用以識別很有可能造成內幕消息出現或虛假市場形成的各項因素或進展。

本公司保證，就很有可能造成內幕消息出現或虛假市場形成的交易而言，有關交易的所有相關訂約方均會簽署保密協議。本公司亦採取適當措施維持有關資料的保密性，如使用項目代號及僅令有需要獲悉該等資料的群體獲取資料。

本公司視其需要，定期為因辦公環境或僱用情況而很有可能獲悉關於本公司內幕消息的僱員組織培訓，以幫助彼等了解本公司的政策及程序以及彼等相關披露職責及責任。

### 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匯報，並檢討本集團內部監控系統及風險管理的成效。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部門及職能及作出本集團的日常決策。彼等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，並於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，旨在達成符合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(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受的法律行動而作出適當投保安排。

## 企業管治報告

### 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(已辭任，自2017年3月14日董事會會議結束時生效，而楊勝群先生於同日獲委任為非執行董事)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。

下文為董事出席截至2016年12月31日止年度所舉行董事會及委員會會議以及股東週年大會的記錄：

董事姓名	出席次數／2016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
趙桂斌	4/4	不適用	不適用	1/1
RICHARDSON, Michael Paul	4/4	不適用	不適用	1/1
樊毅	4/4	不適用	不適用	1/1
錄大恩 <sup>(1)</sup>	4/4	不適用	3/3	1/1
王曉波	4/4	4/4	不適用	1/1
曾慶麟	4/4	4/4	3/3	1/1
劉健君	4/4	4/4	不適用	1/1
蔚成	4/4	不適用	3/3	1/1

附註：

(1) 錄大恩先生已辭任我們的非執行董事，自2017年3月14日董事會會議結束時生效。

## 會議實務及守則

董事會例會的通知乃於預先最少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於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在切實可行情況下儘快發送予董事，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的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。會議記錄草擬本均於各次會議舉行後在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2016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。

## 企業管治報告

### 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所載董事會報告書中「董事」及「董事服務合約」各節。

### 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發展及更新其知識。截至2016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毅先生已於截至2016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2016年12月31日止年度，董事曾參與下列培訓：

董事	培訓類型
<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(已辭任，自2017年3月14日董事會會議結束時生效)	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、本公司簡報及有關經濟、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。

## 企業管治報告

### 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(於2015年11月13日經修訂)。審計及合規委員會由蔚成、曾慶麟、錄大恩(已辭任，自2017年3月14日董事會會議結束時生效)及楊勝群(已獲委任，自2017年3月14日起生效)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條所規定的適當專業資格。審計及合規委員會的主要職責為(包括但不限於)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。

審計及合規委員會於截至2016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2016年內所執行的主要工作概要：

- 審閱管理層(包括內部審計)就實行及完善風險管理及內部監控措施作出的報告及發現；
- 審閱三年期內部審計計劃；
- 確認本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所的獨立身份及客觀性；
- 與外聘核數師會面及審閱其2016年審計計劃；
- 審閱截至2015年12月31日止年度的年度業績及風險管理與內部監控系統的足夠性；及
- 審閱截至2016年6月30日止六個月的中期業績。

於2016年12月31日後及截至本年報日期止，審計及合規委員會於2017年3月14日曾舉行一次會議以審閱截至2016年12月31日止年度的年度業績及風險管理與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的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的薪酬政策及架構，以及就該等薪酬政策制定正式及具透明度的程序向董事會提供建議；(ii)就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方案；(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。董事及僱員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。

薪酬及提名委員會於截至2016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2016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
- 考慮於股東週年大會重選的退任及重新提名董事。

## 企業管治報告

### 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。在設定董事會的組成時，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

本公司的外聘核數師為羅兵咸永道會計師事務所。有關羅兵咸永道會計師事務所截至2016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性。

服務類別	已付費用 千美元
審計服務	2,299
非審計服務	1,421
合計	3,720

非審計服務包括許可的戰略諮詢、稅務諮詢及合規服務。

### 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2016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。開曼群島法律或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(或倘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附帶權利可於本公司股東大會上投票的本公司繳足股本不少於十分之一。

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(或倘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附帶權利可於本公司股東大會上投票的本公司繳足股本不少於十分之一。

倘董事會於送達要求當日起計21日內未能正式召開須於其後21日內舉行的股東特別大會,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(包括向董事會作出的查詢),可透過發送電郵至company.secretary@nexteer.com或郵寄至本公司總辦事處的地址:1272 Doris Road, Auburn Hills, MI 48326, 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

## 企業管治報告

### 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，以制訂有關本集團董事及高級管理層的酬金的政策。截至2016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2016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
250,001美元－500,000美元	—
500,001美元－750,000美元	3
750,001美元－1,000,000美元	4
1,000,001美元－1,250,000美元	1
1,250,001美元－1,500,000美元	1
1,750,000美元－2,000,000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，並對為編製並無存在重大錯誤陳訴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對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。

本公司外聘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2016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

### 風險管理及內部監控

本公司已採納風險管理及內部監控系統以及相關程序，並不時檢討本集團的風險管理及內部監控系統的成效。

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於董事會、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本集團持續營運風險管理及內部監控系統。

董事會負責維持足夠的風險管理及內部監控系統檢討其成效。審計及合規委員會帶領風險管理及內部監控的監督工作。雖然高級管理層負責推行有關風險管理及內部監控系統，但本集團已成立內部審計部門，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風險管理及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。風險管理及內部監控系統旨在管理而非消除未能實現業務目標的風險，並僅就重大錯報或損失提供合理而非絕對的保證。

內部審計部門主管將可透過直接與審計及合規委員會主席溝通而直接聯絡董事會。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，以及風險管理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。

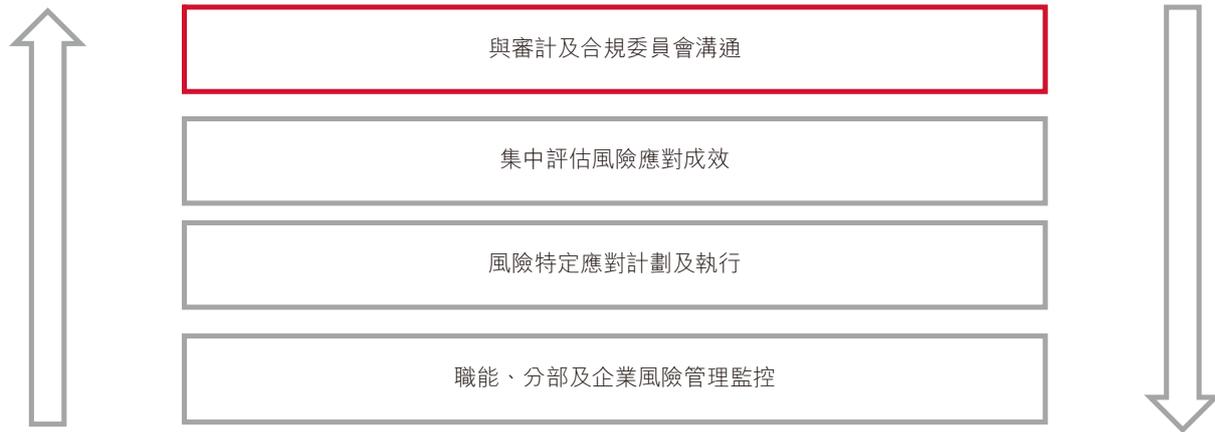
內部審計部門已完成風險評估過程，並已制訂為期三年的內部審計計劃。其將會集中於本公司的主要風險。本公司已於2016年與審計及合規委員會審閱風險評估及該三年期內部審計計劃。內部審計部門執行已獲批准的內部審計計劃，並審閱風險管理及內部監控系統的成效，包括但不限於就本公司主要高風險框架的財務匯報審計內部監控。內部審計部門向審計及合規委員會匯報審計結果概要及建議。管理層負責確保已識別監控弱點將於合理時間內得以修正。

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匯報以及內部審計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，以協助確保本集團維持公眾公司所需的足夠及充足員工數目。董事會已給予審計及合規委員會責任，審閱本集團的風險管理及內部監控系統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)內部審計職能的結果及建議；(2)所建議內部監控建議的實施狀況；及(3)管理層對實施內部監控措施作出的報告及結果。根據其年度審閱，董事會及審計及合規委員會並不知悉截至2016年12月31日止年度就風險管理及內部監控成效出現任何重大缺失並認為其有效及充足。

## 企業管治報告

管理層識別、評估及管理本集團的重大風險，並每年自我評估風險管理及內部監控活動的成效。本集團的風險管理及內部監控政策及程序乃經考慮司法管制、客戶要求及行業常規後設計及更新(如有需要)。本集團正評估及更新適用政策及程序，以符合國際汽車推動小組(International Automotive Task Force)(IATF)19649:2016，其將於2017年10月1日生效。

風險管理程序促進以下系列活動及溝通：



風險管理為持續進行的過程，其於職能部門、地區分部及企業監督機構之間發生。管理層定期評估已識別風險的性質、程度及規模以及相應的風險應對計劃。管理層在考慮風險應對計劃及相關計劃成效時，定期評估風險發生及後果的對比重要性。

### 組織章程文件的變動

截至2016年12月31日止年度本公司的組織章程細則概無變動。

# 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)

## 意見

### 我們已審計的內容

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(以下統稱「貴集團」)列載於第76至145頁的合併財務報表，包括：

- 於2016年12月31日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度的合併利潤表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

### 我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於2016年12月31日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

## 意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 獨立性

根據國際會計師專業操守理事會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「道德守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行道德守則中的其他專業道德責任。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 資本化的產品開發成本
- 質保金的撥備

#### 關鍵審計事項

#### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

##### 資本化的產品開發成本

參見合併財務報表附註2.8及附註8。

貴集團在研發活動中投入大量的成本和努力，其中包括開發客戶定制應用程序、模型和測試的成本。如合併財務報表附註8所披露，截至2016年12月31日止於無形資產中資本化的開發成本為429.5百萬美元。

考慮到截至2016年12月31日止資本化的開發成本的重要性，以及管理層對該等成本處理過程的複雜性，我們的審計對該領域進行了重點關注。管理層在這過程中需要運用的重要判斷包括，根據載列於該合併財務報表附註2.8中的資本化條件，評估成本是否被適當地識別以供資本化，以及這些成本是否適當地與生產的開發階段相關聯。管理層計算需資本化的開發成本時運用的關鍵輸入值為員工工時、工時費率以及材料成本。

我們獲取了管理層對於所有於當期進行資本化的每個開發項目成本的分析，並將該分析與總賬中記錄的金額進行核對。我們考慮了資本化成本分析中產品開發成本的組成部分，並將管理層予以資本化的成本的性質與載列於合併財務報表附註2.8中的資本化條件進行對比，以評估將這些成本進行資本化的判定。

我們還通過執行以下程序對一些項目樣本進行了測試：

- 我們會見了財務管理人員，詢問了工程師，並審閱了項目相關文檔，以確定該等項目是否已進入開發階段以及相關成本是否因此滿足資本化要求。為了證實管理層的解釋並獲得對相關項目開發階段的理解，我們對負責所選項目的項目經理逐一進行了訪談。我們還檢查了貴集團與客戶之間訂立的協議以支持該等開發項目的存在。這些程序使我們能夠評估該等項目的相關成本是否滿足載列於合併財務報表附註2.8的資本化條件。

## 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

- 為了確定成本是否直接歸屬於項目，我們獲取了每個項目的工時明細清單，選取了員工工時記錄的樣本。我們獲取了由適當項目經理簽署的時間記錄，以檢查被選作測試的員工參與了該等項目的工作並評估他們已執行工作的性質。我們還將每個員工的工時費率與工時記錄中的工時重新計算了所選項目資本化的成本金額。
- 我們還對以上提到的用於與被認為可恰當資本化的工時費率與貴集團員工薪酬系統中的相關每小時費率進行比較。
- 為了測試材料成本是否直接歸屬於項目而能被資本化，我們抽取了資本化的材料成本樣本以評估其相應的項目是否處於開發階段。我們進一步將選出的樣本與相關供應商發票進行核對以評估該樣本被資本化的金額正確且為能被資本化的成本。

基於上述，我們相信管理層在確定資本化開發成本中所運用的判斷合理，並與我們獲取的審計證據一致。

## 質保金的撥備

參見合併財務報表中的附註4(c)(iii)及附註19。

貴集團主要在產品銷售時或者確定質保義務有可能發生並且金額能夠被合理預計時，對預期質保成本進行確認。根據載列於該合併財務報表的附註19，截至2016年12月31日止質保金撥備餘額為82.0百萬美元。管理層對最終需要被用來償付該等義務的金額進行估計，且這些估計是基於各種因素。

我們獲取了管理層準備的每筆質保金撥備的年初和年末金額及本年變動分析，並將該分析與總賬中記錄的金額進行了核對及對重大調節項目進行測試核對至支持性文件。

我們通過執行以下程序對一些樣本進行了測試：

- 我們重新計算了撥備計算中的數字準確性(產品數量乘以預計單位維修成本)。
- 我們對選取測試的每個產品樣本，將產品數量數據追溯至相關的銷售記錄，並確定選取的產品的撥備是否記錄在恰當的期間。

## 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項

鑒於撥備的重要性以及從記錄初始估計到償付質保義務的時間較長，我們對該領域進行了重點關注。這些估計需持續監控以確定已入賬之撥備持續的合理性。管理層確定質保金撥備所運用的關鍵判斷包括估計單位維修成本。得出該估計的關鍵輸入值包括客戶維修每個產品的總成本、產品出現瑕疵的預計百分比以及貴集團與客戶約定的成本分攤安排。

## 我們的審計如何處理關鍵審計事項

- 我們將預計的客戶產品維修成本、零部件出現瑕疵的預計百分比及成本分攤安排的性質與第三方客戶數據和供應安排核對一致，以評估單位成本的估計是否恰當反映了貴集團在修理或替換這些產品時的義務。

對於以前年度已入賬而於本年結算的質保金撥備樣本，我們檢查了經客戶審批的結算協議，並將本年度的相關付款(如適用)與有關貸項通知單或現金支付進行核對，以評估貴集團對單位維修成本的歷史估計的合理性。

另外，我們從銷售清單選取了產品樣本，根據客戶合同約定中的質保條款，確定售出產品是否被恰當地包含或排除在質保範圍。我們也審閱了涉及貴集團的監管申報文件，以確定是否存在未記錄入賬的潛在質保金撥備。

我們也會見了財務管理人員及貴集團內部負責監督產品缺陷的人員，以識別年後是否存在可能導致年底質保金撥備金額需要調整的跡象。

基於上述，我們相信管理層在確定質保金撥備所運用的判斷合理，並與我們獲取的審計證據一致。

## 獨立核數師報告

### 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 董事及審計及合規委員會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》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計及合規委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

## 獨立核數師報告

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和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，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述、或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計及合規委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計及合規委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

## 獨立核數師報告

從與審計及合規委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是曾文淦。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，2017年3月14日

# 合併資產負債表

於2016年12月31日

	附註	於12月31日	
		2016年 千美元	2015年 千美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
不動產、工廠及設備	6	<b>779,134</b>	685,275
土地使用權	7	<b>568</b>	634
無形資產	8	<b>449,708</b>	407,671
遞延所得稅資產	9	<b>9,948</b>	11,083
其他應收款項及預付款項	13	<b>15,869</b>	6,107
投資一間合營企業	32(b)	<b>10,586</b>	9,902
		<b>1,265,813</b>	1,120,672
<b>流動資產</b>			
庫存	11	<b>261,749</b>	253,942
應收賬款	12	<b>589,642</b>	569,978
其他應收款項及預付款項	13	<b>90,962</b>	94,523
衍生金融工具	10	–	659
受限制銀行存款	14	<b>727</b>	148
現金及現金等價物	15	<b>484,475</b>	416,900
		<b>1,427,555</b>	1,336,150
<b>總資產</b>		<b>2,693,368</b>	2,456,822

載於第82至145頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

## 合併資產負債表

	附註	於12月31日	
		2016年 千美元	2015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	32,274	32,231
其他儲備	16	192,221	255,575
留存收益		834,496	539,616
		<b>1,058,991</b>	827,422
非控制性權益		<b>32,032</b>	26,943
<b>總權益</b>		<b>1,091,023</b>	854,365
<b>負債</b>			
非流動負債			
借款	17	488,659	560,539
退休福利及補償	18	18,160	17,544
遞延所得稅負債	9	56,704	51,503
撥備	19	76,480	65,955
遞延收入	20	92,855	92,416
其他應付款項及應計款項	22	9,161	7,174
		<b>742,019</b>	795,131
流動負債			
應付賬款	21	604,498	558,769
其他應付款項及應計款項	22	107,362	97,562
即期所得稅負債		15,349	12,503
退休福利及補償	18	3,427	2,949
衍生金融工具	10	–	5,878
撥備	19	29,295	23,771
遞延收入	20	24,907	24,710
借款	17	75,488	81,184
		<b>860,326</b>	807,326
<b>總負債</b>		<b>1,602,345</b>	1,602,457
<b>總權益及負債</b>		<b>2,693,368</b>	2,456,822

載於第82至145頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

載於第76至145頁的財務報表由董事會於2017年3月14日批准並代表簽署。

樊毅

董事

Richardson, Michael Paul

董事

# 合併利潤表

截至2016年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2016年 千美元	2015年 千美元
收入	5	<b>3,842,244</b>	3,360,512
銷售成本	24	<b>(3,180,579)</b>	(2,815,609)
<b>毛利</b>		<b>661,665</b>	544,903
工程及產品研發成本	24	<b>(123,280)</b>	(96,919)
銷售及分銷開支	24	<b>(15,458)</b>	(11,908)
行政開支	24	<b>(114,470)</b>	(105,497)
其他收益(虧損), 淨額	23	<b>7,033</b>	(17,449)
<b>經營利潤</b>		<b>415,490</b>	313,130
融資收益	26	<b>1,407</b>	2,253
融資成本	26	<b>(31,575)</b>	(33,204)
融資成本, 淨額		<b>(30,168)</b>	(30,951)
分佔一間合營企業收益	32(b)	<b>684</b>	1,185
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>386,006</b>	283,364
所得稅開支	27	<b>(84,141)</b>	(73,216)
<b>年度利潤</b>		<b>301,865</b>	210,148
<b>歸屬於:</b>			
本公司權益持有人		<b>294,723</b>	205,432
非控制性權益		<b>7,142</b>	4,716
		<b>301,865</b>	210,148
<b>年內本公司權益持有人應佔利潤的每股盈利(以每股美元列示)</b>			
— 基本及攤薄	28	<b>0.12美元</b>	0.08美元

載於第82至145頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

# 合併綜合收益表

截至2016年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2016年 千美元	2015年 千美元
年度利潤	<b>301,865</b>	210,148
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，扣除稅項	<b>157</b>	901
其後或會重新分類至損益的項目		
匯兌差額，扣除稅項	<b>(31,540)</b>	(33,434)
現金流量套期，扣除稅項	<b>890</b>	(834)
	<b>(30,493)</b>	(33,367)
年度綜合總收益	<b>271,372</b>	176,781
歸屬於：		
本公司權益持有人	<b>266,283</b>	173,207
非控制性權益	<b>5,089</b>	3,574
	<b>271,372</b>	176,781

載於第82至145頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

# 合併權益變動表

截至2016年12月31日止年度

	歸屬於本公司權益持有人									
	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	非控制性 權益 千美元	總計 千美元
於2015年1月1日	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)收益</b>										
匯兌差額，扣除稅項	-	-	-	-	(32,292)	-	-	(32,292)	(1,142)	(33,434)
設定受益計劃的精算虧損， 扣除稅項	-	-	-	-	-	-	901	901	-	901
現金流量套期，扣除稅項	-	-	-	-	-	(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
根據股票期權獲行使時轉撥 至股份溢價	-	229	-	(229)	-	-	-	-	-	-
行使股票期權所得款	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	(31,909)	-	2,496	-	-	-	(29,404)	(1,031)	(30,435)
<b>於2015年12月31日</b>	<b>32,231</b>	<b>199,080</b>	<b>113,000</b>	<b>3,736</b>	<b>(59,351)</b>	<b>(890)</b>	<b>539,616</b>	<b>827,422</b>	<b>26,943</b>	<b>854,365</b>
<b>綜合收益</b>										
年度利潤	-	-	-	-	-	-	294,723	294,723	7,142	301,865
<b>其他綜合(虧損)收益</b>										
匯兌差額，扣除稅項	-	-	-	-	(29,487)	-	-	(29,487)	(2,053)	(31,540)
設定受益計劃的精算收益， 扣除稅項	-	-	-	-	-	-	157	157	-	157
現金流量套期，扣除稅項	-	-	-	-	-	890	-	890	-	890
<b>其他綜合總(虧損)收益</b>	-	-	-	-	(29,487)	890	157	(28,440)	(2,053)	(30,493)
<b>綜合總(虧損)收益</b>	-	-	-	-	(29,487)	890	294,880	266,283	5,089	271,372
<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))	-	-	-	2,456	-	-	-	2,456	-	2,456
根據股票期權獲行使時轉撥 至股份溢價	-	1,330	-	(1,330)	-	-	-	-	-	-
行使股票期權所得款	43	2,700	-	-	-	-	-	2,743	-	2,743
支付予股東的股息	-	(39,913)	-	-	-	-	-	(39,913)	-	(39,913)
<b>與所有者的交易總額</b>	43	(35,883)	-	1,126	-	-	-	(34,714)	-	(34,714)
<b>於2016年12月31日</b>	<b>32,274</b>	<b>163,197</b>	<b>113,000</b>	<b>4,862</b>	<b>(88,838)</b>	<b>-</b>	<b>834,496</b>	<b>1,058,991</b>	<b>32,032</b>	<b>1,091,023</b>

載於第82至145頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

# 合併現金流量表

截至2016年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2016年 千美元	2015年 千美元
<b>經營活動</b>			
經營所產生的現金	30(a)	<b>577,756</b>	517,020
已付所得稅		<b>(68,364)</b>	(48,754)
經營活動所產生的現金淨額		<b>509,392</b>	468,266
<b>投資活動</b>			
購置不動產、工廠及設備		<b>(166,714)</b>	(165,609)
新增無形資產		<b>(118,004)</b>	(111,867)
出售不動產、工廠及設備所得款		<b>1,964</b>	3,536
受限制銀行存款變動		<b>(615)</b>	623
投資一間合營企業		<b>-</b>	(3,072)
投資活動所用的現金淨額		<b>(283,369)</b>	(276,389)
<b>融資活動</b>			
借款所得款		<b>3,932</b>	56,222
償還借款		<b>(84,384)</b>	(147,612)
已付融資成本		<b>(37,678)</b>	(36,960)
支付予非控股權益的股息		<b>-</b>	(1,031)
支付予本公司權益持有人的股息		<b>(39,913)</b>	(32,395)
行使股票期權所得款		<b>2,743</b>	266
融資活動所用的現金淨額		<b>(155,300)</b>	(161,510)
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>		<b>70,723</b>	30,367
期初現金及現金等價物		<b>416,900</b>	380,173
現金及現金等價物匯率變動影響		<b>(3,148)</b>	6,360
<b>期末現金及現金等價物</b>		<b>484,475</b>	416,900

載於第82至145頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

# 合併財務報表附註

截至2016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(包括先進駕駛員輔助系統(ADAS)及自動駕駛(AD))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,而其架構令其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。

除另有註明者外,該等財務報表均以美元呈列。該等財務報表已於2017年3月14日獲董事會(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(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

本公司已根據由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,披露於附註4。

## 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。於合併入賬後，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。本集團根據個別收購基準，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。

## 合併財務報表附註

**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)被視為主要經營決策者，負責分配資源及評估經營分部的表現。

**2.5 外幣換算****(a) 功能和呈列貨幣**

根據國際會計準則第21號，本集團各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量套期則除外。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換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) 所有因而產生的匯兌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。當部分一項不動產、工廠及設備項目的不同部分適用不同使用年期時，以不動產、工廠及設備的獨立項目(主要部分)入賬。

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：

土地改良	3至20年
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(收益)/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。

## 合併財務報表附註

**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，包括客戶特定應用、模型製作及測試開支。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生產計劃年期(通常為四至八年)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。

## 合併財務報表附註

**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在活躍市場上沒有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內應收賬款(附註2.13)、其他應收款項及預付款項(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。法定可強制執行權不得依賴未來事件，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預測交易(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，套期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。

## 合併財務報表附註

**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確認為其他收益(虧損)，淨額。

在權益累計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確認為融資成本，淨額。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計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計收益或虧損會即時轉撥至利潤表中其他(收益)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以及預付款項**

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。

**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作出供款的退休金計劃。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作出進一步供款。

本集團以強制性或自願性方式向包括但不限於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退休後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利潤表中的僱員受益開支確認，惟已計入資產成本則除外。當前服務成本反映本年度僱員服務、受益變動、縮減及結算所導致設定受益責任增加。

過往服務成本即時於利潤表確認。

## 合併財務報表附註

**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債務與計劃資產公允價值之間的淨差額應用貼現率計算。此項成本已計入合併利潤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實質上已實施的稅率(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入賬，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，及當遞延所得稅資產及負債與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且有意以淨額基準結算款額的所得稅相關時，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、訴訟、環境責任、質保、停運索償及其他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，且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使用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計量。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自供應商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。

**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、銷售退回及撥備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、樣件和工程服務。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，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) 樣件、工程及預生產*

樣件、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、樣件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) 工具*

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

## 合併財務報表附註

**2 主要會計政策摘要(續)****2.23 租賃**

由出租人保留所有權的絕大部分風險和回報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、銷售和分銷開支或行政開支。

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(股票期權)的代價。僱員就獲授股票期權而提供的服務公允價值被確認為開支。將予支銷的總金額乃經參考所授出股票期權公允價值後釐定，不包括任何非市場表現及服務歸屬條件(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股票期權數目的假設。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股票期權數目的估計。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。

當股票期權獲行使時，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)計入股本(面值)及股份溢價。

## 合併財務報表附註

**2 主要會計政策摘要(續)****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。用於購買、建設或以其他方式獲取不動產、工廠及設備或工裝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的補償或為對本集團提供直接財務支援(並不附加未來相關支出)而應收的政府補助，在其成為應收的期間確認為收入。

**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 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2016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1號修訂本對披露倡議(2016年1月1日或以後開始的年度期間生效)釐清國際會計準則第1號就實質性及匯總、小計呈示、財務報表的結構以及會計政策的披露作指引。
- 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。

採納以上修訂本對合併財務報表概無造成任何重大財務影響。

## 合併財務報表附註

**2 主要會計政策摘要(續)****2.27 新訂／經修訂準則、準則和詮釋的修訂本(續)***(b) 尚未採納的新訂及經修訂準則及詮釋*

在2017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且適用於本集團的新準則及準則和詮釋的修訂本如下。

- 國際會計準則第7號修訂本*現金流量表*(2017年1月1日或以後開始的年度期間生效)引入一項額外披露，將令財務報表使用者能夠評估融資活動引致的負債變動。本集團將於2017年1月1日採納該修訂本並於合併財務報表作出額外披露。
- 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，內容有關實體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。該準則准許以完全追溯或修改的方法採納，本集團尚未選擇採納的方法。管理層目前正在評估將新準則應用於集團財務報表的影響，但尚未能確定準則會否導致我們現有會計政策出現重大變動。在此階段，本集團無法估計新規則對本集團財務報表的影響，預期將根據適用生效日期完成採納要求。在此階段，本集團不打算在其生效日期前採納該準則。
- 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*金融工具：確認及計量*的大部分規定。本集團仍在評估此準則的影響，並在此階段不打算在其強制日期前採納國際財務報告準則第9號。
- 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。該準則主要影響本集團經營租賃的會計處理。本集團目前擁有於採納後根據準則條文將劃分為租賃資產和負債的經營租賃承擔。然而，本集團尚未確定其承擔將在多大程度上在未來付款上導致確認資產和負債，以及此將如何影響本集團現金流量的利潤和分類。在此階段，本集團不打算在其生效日期前採納國際財務報告準則第16號。

## 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)、信貸風險及流動資金風險。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。本集團於需要時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、墨西哥披索及中國人民幣(人民幣)。

於各年度年末，除交易性外匯差額外，倘美元兌歐元及人民幣升值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及人民幣計值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2016年12月31日及截至該日止年度</b>		
歐元	<b>32,411</b>	<b>808</b>
人民幣	<b>34,767</b>	<b>11,088</b>
<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

倘美元兌上述貨幣貶值且所有其他變數維持不變，將對呈列如上的金額有同等但相反的影響。

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。以往，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。

## 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)***(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。本集團過去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。利率掉期於2016年2月到期。於2016年12月31日，本集團56% (2015年12月31日：57%) 借款為浮動利率工具。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，或進行額外的利率掉期。

於2016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2016年12月31日止年度的除所得稅前利潤將減少(增加)3,617,000美元(2015年：4,161,000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。本集團主要透過與客戶磋商收回款管理該風險。

*(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公司及附屬公司(通用汽車)及其聯屬公司，於截至2016年12月31日止年度佔收入的42%(2015年：45%)。通用汽車及其聯屬公司的應收賬款於2016年12月31日佔總應收賬款的38%(2015年12月31日：33%)。

本集團監察其銀行及金融機構的信貸評級。於2016年12月31日，本集團約87%(2015年12月31日：91%)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) 流動資金風險*

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。

下表分析本集團非衍生金融負債。有關組別乃根據結算日至合約到期日的餘下期間劃分。所披露金額為包括本金及利息在內的合約非貼現現金流。

	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2016年12月31日</b>				
短期借款	8	—	—	—
長期借款	103,519	100,520	464,545	—
融資租賃負債	1,279	1,068	1,718	—
	<b>104,806</b>	<b>101,588</b>	<b>466,263</b>	—
應付賬款	604,498	—	—	—
其他應付款項及應計款項	107,362	9,161	—	—
	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	—	—

## 合併財務報表附註

**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	
	2016年 千美元	2015年 千美元
總借款(附註17)	<b>564,147</b>	641,723
總權益	<b>1,091,023</b>	854,365
資產負債比率	<b>51.7%</b>	75.1%

**3.3 公允價值估計**

本集團的流動金融資產及負債(包括現金及現金等價物、受限制銀行存款、應收賬款、其他應收款項及預付款項、應付賬款、其他應付款項及應計款項以及即期借款)的賬面值與其公允價值相若。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2016年及2015年12月31日本集團按公允價值計量的金融資產及(負債)：

	第1級 千美元	第2級 千美元	第3級 千美元	總計 千美元
<b>於2016年12月31日</b>				
遠期外匯合約淨額	-	-	-	-
匯率掉期	-	-	-	-
<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)

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計及假設。所得的會計估計顧名思義極少與有關實際結果相同。很大機會導致資產與負債賬面值作出重大調整的估計及假設討論如下。

**(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載列的標準時，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標準達成時作為支持釐定基準的憑據。

## 合併財務報表附註

**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。可收回金額乃按公允價值減銷售成本與使用價值的較高者釐定。

釐定使用價值涉及管理層做出判斷以評估未可使用無形開發資產的賬面值是否可由各項開發資產特定的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：未來無槓桿自由現金流量、長期增長率及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收益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負債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，且概不保證可預測個別訴訟事項的結果。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責任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况不時調整。

*(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。多項交易及計算的最終稅項釐定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以向各分部分配資源並評估其表現的內部報告呈列。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。

於2016年1月，本公司重組其內部組織及管理架構，導致可報告分部出現變動。先前於世界其他地區分部內報告的巴西業務已併入先前所報告的歐洲分部，因而增設歐洲及南美洲分部。世界其他地區分部內所有其他實體的業務已併入先前所報告的中國分部，因而增設亞太區分部。2015年報告期的比較資料已於新分部架構下重列。

於2016年落實的分部架構下，本集團將其業務分為三個可報告分部：北美洲、歐洲及南美洲以及亞太區。本集團全部運營分部一般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：

- 除利息、稅項、折舊及攤銷以及分佔一家合營企業業績前的經營收益(經調整的EBITDA)。
- 總資產及總負債，指分部的總流動及非流動資產以及總流動及非流動負債，包括經營分部間的資產及負債。

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	亞太區 千美元	歐洲及 南美洲 千美元	其他 千美元	總計 千美元
<b>截至2016年12月31日止年度</b>					
總收入	2,555,031	943,669	430,797	-	3,929,497
分部間收入	(41,405)	(44,287)	(1,561)	-	(87,253)
來自外部客戶的收入	2,513,626	899,382	429,236	-	3,842,244
經調整的EBITDA	395,884	173,777	16,256	(7,825)	578,092
<b>截至2015年12月31日止年度(經重列)</b>					
總收入	2,256,961	797,725	369,955	-	3,424,641
分部間收入	(40,112)	(22,948)	(1,069)	-	(64,129)
來自外部客戶的收入	2,216,849	774,777	368,886	-	3,360,512
經調整的EBITDA	337,075	112,877	7,153	(1,695)	455,410

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	亞太區 千美元	歐洲及 南美洲 千美元	其他 千美元	總計 千美元
<b>於2016年12月31日</b>					
總資產	<b>1,667,327</b>	<b>705,244</b>	<b>338,310</b>	<b>(17,513)</b>	<b>2,693,368</b>
總負債	<b>(1,063,447)</b>	<b>(324,899)</b>	<b>(155,741)</b>	<b>(58,258)</b>	<b>(1,602,345)</b>
<b>於2015年12月31日(經重列)</b>					
總資產	1,546,181	663,484	330,524	(83,367)	2,456,822
總負債	(842,635)	(384,473)	(122,340)	(253,009)	(1,602,457)

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	
	2016年 千美元	2015年 千美元
來自可報告分部的經調整EBITDA	<b>578,092</b>	455,410
折舊及攤銷開支	<b>(162,602)</b>	(142,280)
融資成本淨額	<b>(30,168)</b>	(30,951)
分佔一家合營企業收益	<b>684</b>	1,185
除所得稅前利潤	<b>386,006</b>	283,364

於呈列按地區劃分的資料時，分部收入以及分部資產及負債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2016年12月31日止年度，北美洲分部及亞太區分部已分別確認21,570,000美元(2015年：21,603,000美元)及695,000美元(2015年：1,686,000美元)。

截至2016年及2015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	
	2016年 千美元	2015年 千美元 (經重列)
北美洲：		
美國	<b>1,746,888</b>	1,532,730
墨西哥	<b>766,738</b>	684,119
亞太區：		
中國	<b>855,378</b>	732,736
亞太其他地區	<b>44,004</b>	42,041
歐洲及南美洲	<b>429,236</b>	368,886
	<b>3,842,244</b>	3,360,512

## 合併財務報表附註

## 5 分部資料(續)

於2016年及2015年12月31日，非流動資產(不包括遞延所得稅資產)的地區分佈如下：

	於12月31日	
	2016年 千美元	2015年 千美元 (經重列)
北美洲：		
美國	<b>760,114</b>	708,403
墨西哥	<b>143,049</b>	111,834
亞太區：		
中國	<b>202,348</b>	174,104
亞太其他地區	<b>11,689</b>	6,791
歐洲及南美洲	<b>138,665</b>	108,457
	<b>1,255,865</b>	1,109,589

截至2016年及2015年12月31日止年度，產品線之間收入分佈如下：

	截至2016年12月31日止年度		截至2015年12月31日止年度	
	千美元	%	千美元	%
轉向				
EPS	<b>2,383,742</b>	<b>62.0</b>	2,000,287	59.5
HPS	<b>186,745</b>	<b>4.9</b>	167,337	5.0
CIS	<b>635,257</b>	<b>16.5</b>	609,565	18.1
動力傳動	<b>636,500</b>	<b>16.6</b>	583,323	17.4
	<b>3,842,244</b>	<b>100.0</b>	3,360,512	100.0

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	
	2016年 千美元	2015年 千美元
通用汽車公司及附屬公司	<b>1,614,454</b>	1,604,355
客戶A	<b>782,747</b>	582,043
客戶B	<b>499,452</b>	456,957
	<b>2,896,653</b>	2,643,355

## 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)
匯兌差額	(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2016年1月1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
<b>截至2016年12月31日止年度</b>							
年初賬面淨值	5,981	5,342	22,439	571,438	1,730	78,345	685,275
添置(於完成後轉撥)	1,409	9,148	8,512	137,924	1,248	44,598	202,839
出售	-	(29)	(9)	(2,079)	(40)	(236)	(2,393)
折舊	(185)	(1,805)	(1,245)	(90,071)	(343)	-	(93,649)
匯兌差額	51	(373)	(882)	(11,701)	(91)	58	(12,938)
於2016年12月31日的賬面淨值	7,256	12,283	28,815	605,511	2,504	122,765	779,134
<b>於2016年12月31日</b>							
成本	9,254	17,453	39,533	958,261	3,898	122,765	1,151,164
累計折舊	(1,998)	(5,170)	(10,718)	(352,750)	(1,394)	-	(372,030)
賬面淨值	7,256	12,283	28,815	605,511	2,504	122,765	779,134

## 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2016年12月31日的賬面值為574,330,000美元(2015年12月31日：524,485,000美元)。

於2016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5,723,000美元(2015年12月31日：2,067,000美元)，包括累計折舊1,653,000美元(2015年12月31日：1,274,000美元)。

折舊已計入下列功能開支：

	截至12月31日止年度	
	2016年 千美元	2015年 千美元
銷售成本	87,123	82,858
工程及產品開發成本	4,070	4,430
行政開支	2,456	1,549
	<b>93,649</b>	88,837

截至2016年12月31日止年度的添置包括資本化借款成本264,000美元(2015年：331,000美元)。借款成本按截至2016年12月31日止年度的加權平均借款利率5.6%資本化(2015年：4.4%)。

**7 土地使用權**

	截至12月31日止年度	
	2016年 千美元	2015年 千美元
<b>成本</b>		
於1月1日	976	1,021
匯兌差額	(44)	(45)
於12月31日	<b>932</b>	976
<b>累計攤銷</b>		
於1月1日	342	332
攤銷	25	25
匯兌差額	(3)	(15)
	<b>364</b>	342
<b>賬面淨值</b>		
於12月31日	<b>568</b>	634

## 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
<b>成本</b>			
於2016年1月1日	<b>497,717</b>	<b>24,066</b>	<b>521,783</b>
添置	<b>121,704</b>	<b>2,956</b>	<b>124,660</b>
減值	<b>(12,249)</b>	–	<b>(12,249)</b>
匯兌差額	<b>(1,682)</b>	<b>(18)</b>	<b>(1,700)</b>
於2016年12月31日	<b>605,490</b>	<b>27,004</b>	<b>632,494</b>
<b>累計攤銷</b>			
於2016年1月1日	<b>111,401</b>	<b>2,711</b>	<b>114,112</b>
攤銷	<b>64,795</b>	<b>4,133</b>	<b>68,928</b>
匯兌差額	<b>(254)</b>	–	<b>(254)</b>
於2016年12月31日	<b>175,942</b>	<b>6,844</b>	<b>182,786</b>
<b>賬面淨值</b>			
於2016年12月31日	<b>429,548</b>	<b>20,160</b>	<b>449,708</b>

截至2016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7,028,000美元(2015年：5,188,000美元)。借款成本按截至2016年12月31日止年度的加權平均借款利率5.6%(2015年：4.4%)資本化。

## 合併財務報表附註

## 8 無形資產(續)

攤銷已計入下列功能開支：

	截至12月31日止年度	
	2016年 千美元	2015年 千美元
銷售成本	68,215	50,906
行政開支	713	2,512
	<b>68,928</b>	53,418

## 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10.0%至20.0% (2015年：介乎13.0%至20.0%)，乃根據資本的估計加權平均成本計算(視乎地理位置及風險因素而定)，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。

有關客戶數量及向客戶銷售的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。

截至2016年12月31日止年度，因巴西經濟進一步萎縮，本集團錄得產品開發無形資產減值12,249,000美元(2015年：零美元)。該減值於合併利潤表入賬為北美洲分部的工程及產品開發成本。有關巴西業務的無形資產減值於北美洲分部入賬，乃由於本集團於美國註冊的知識產權所致。

無形資產的可收回金額根據最近期詳細計算的使用價值按貼現現金流量法釐定。用於估計未來現金流量的稅前貼現率為資本加權平均成本的16%，與2015年12月31日的估值相若。

於2016年12月31日，本集團於巴西的不動產、工廠及設備的可收回金額為24,006,000美元(高於其賬面值，按其公允價值減出售成本計算)。該可收回金額透過成本法估值模式釐定，且為第2級公允價值輸入數據(見附註3)。成本法估值模式以公允價值減就資產的剩餘可用年期而調整的出售成本釐定複製相同或非常相似材料的不動產新複製本的現時成本。

## 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	
	2016年 千美元	2015年 千美元
<b>遞延所得稅資產：</b>		
— 將於超過12個月後收回	2,649	5,655
— 將於12個月內收回	33,811	24,725
	<b>36,460</b>	30,380
<b>遞延所得稅負債：</b>		
— 將於超過12個月後償付	(83,216)	(70,800)
— 將於12個月內償付	—	—
	<b>(83,216)</b>	(70,800)
<b>遞延所得稅負債，淨額</b>	<b>(46,756)</b>	(40,420)

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	
	2016年 千美元	2015年 千美元
遞延所得稅資產	9,948	11,083
遞延所得稅負債	(56,704)	(51,503)
<b>遞延所得稅負債，淨額</b>	<b>(46,756)</b>	(40,420)

## 合併財務報表附註

## 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 及應計款項 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2015年1月1日	4,775	16,650	71,751	9,571	–	11,100	113,847
在利潤表進賬(扣除)	(229)	(1,788)	3,765	(5,699)	–	947	(3,004)
在其他綜合收益進賬(扣除)	–	(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
於2016年1月1日	<b>4,431</b>	<b>14,431</b>	<b>72,112</b>	<b>3,851</b>	–	<b>12,010</b>	<b>106,835</b>
在利潤表(扣除)進賬	<b>(1,060)</b>	<b>2,716</b>	<b>2,367</b>	<b>(733)</b>	–	<b>(1,846)</b>	<b>1,444</b>
在其他綜合收益進賬	–	<b>9</b>	<b>5,729</b>	–	–	–	<b>5,738</b>
匯兌差額	<b>(144)</b>	<b>(112)</b>	<b>(210)</b>	<b>(26)</b>	–	<b>(46)</b>	<b>(538)</b>
於2016年12月31日	<b>3,227</b>	<b>17,044</b>	<b>79,998</b>	<b>3,092</b>	–	<b>10,118</b>	<b>113,479</b>
<b>遞延所得稅負債</b>							
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)
在其他綜合收益進賬	–	–	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)
於2016年1月1日	<b>(751)</b>	–	<b>(931)</b>	–	<b>(143,064)</b>	<b>(2,509)</b>	<b>(147,255)</b>
在利潤表(扣除)進賬	<b>(881)</b>	<b>(8)</b>	<b>1,481</b>	–	<b>(12,885)</b>	<b>(51)</b>	<b>(12,344)</b>
在其他全面綜合收益扣除	–	–	<b>(517)</b>	–	–	–	<b>(517)</b>
匯兌差額	<b>(39)</b>	–	<b>(52)</b>	–	–	<b>(28)</b>	<b>(119)</b>
於2016年12月31日	<b>(1,671)</b>	<b>(8)</b>	<b>(19)</b>	–	<b>(155,949)</b>	<b>(2,588)</b>	<b>(160,235)</b>

## 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	
	2016年 千美元	2015年 千美元
稅項虧損	14,112	10,786
可予扣減暫時差額	5,045	1,023
	<b>19,157</b>	11,809

於2016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12,865,000美元(2015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2016年12月31日，本集團的非美國結轉的淨經營虧損總額為44,571,000美元(2015年12月31日：35,757,000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2016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2015年12月31日，所有可動用稅項抵免亦已全數動用。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因若干附屬公司的未匯出盈利須予支付預扣稅及其他稅項而獲確認，乃由於本集團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2016年12月31日，未匯出盈利合共為764,170,000美元(2015年12月31日：463,824,000美元)。

## 10 衍生金融工具

	於12月31日			
	2016年		2015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
利率掉期－現金流量套期	-	-	-	6
流動部分	-	-	659	5,878

## 合併財務報表附註

**10 衍生金融工具(續)****(a) 遠期外匯合約**

於2016年6月，本集團結算其所有墨西哥比索、波蘭茲羅提及歐洲歐元遠期合約，該等合約已於2016年12月設為按月結算。餘下合約的現金結算為5,900,000美元。於2016年6月已結算合約的名義本金總額為74,600,000美元。該等未平倉合約於2015年12月31日的名義本金總額為127,872,000美元。結算遠期合約導致截至2016年12月31日止年度的合併利潤表錄得開支5,300,000美元作為銷售成本。

**(b) 利率掉期**

本集團擁有於2016年2月到期的利率掉期。於2015年12月31日的未交收利率掉期合約的名義本金總額為30,125,000美元。於2015年12月31日，固定利率為0.45%，而浮動利率為1個月倫敦銀行同業拆息。

**11 庫存**

	於12月31日	
	2016年 千美元	2015年 千美元
原材料	171,364	156,648
在製品	36,110	36,110
製成品	69,140	75,371
	<b>276,614</b>	268,129
減：減值虧損撥備	<b>(14,865)</b>	(14,187)
	<b>261,749</b>	253,942

於截至2016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2,958,592,000美元(2015年：2,615,576,000美元)。

已質押為抵押品的庫存賬面值於2016年12月31日為164,119,000美元(2015年12月31日：149,431,000美元)。

**12 應收賬款**

	於12月31日	
	2016年 千美元	2015年 千美元
應收賬款總額	590,647	571,379
減：減值撥備	<b>(1,005)</b>	(1,401)
	<b>589,642</b>	569,978

## 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	
	2016年 千美元	2015年 千美元
0-30日內	254,713	261,526
31-60日內	224,652	220,182
61-90日內	84,107	51,467
超過90日	27,175	38,204
	<b>590,647</b>	571,379

數額為47,614,000美元(2015年12月31日：34,831,000美元)的應收賬款於2016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	
	2016年 千美元	2015年 千美元
逾期30日內	40,687	21,872
逾期31至60日內	3,833	9,010
逾期61至90日內	429	2,425
逾期超過90日	2,665	1,524
	<b>47,614</b>	34,831

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。客戶的信譽質素按付款歷史及還款能力以及第三方評級機構對客戶的信貸等級作出評估。

於2016年12月31日已減值的應收賬款為1,005,000美元(2015年12月31日：1,401,000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	
	2016年 千美元	2015年 千美元
於1月1日	1,401	2,623
撥備撥回	(360)	(1,097)
匯兌差額	(36)	(125)
於12月31日	<b>1,005</b>	1,401

於2016年12月31日，質押為抵押品的應收賬款賬面值為304,000,000美元(2015年12月31日：294,981,000美元)。

## 合併財務報表附註

**13 其他應收款及預付款項**

	於12月31日	
	2016年 千美元	2015年 千美元
來自客戶的工具可報銷款項	<b>28,576</b>	42,451
其他可收回稅項(i)	<b>37,154</b>	30,597
預付資產	<b>27,543</b>	21,425
可報銷工程開支	<b>6,825</b>	2,932
向賣方支付按金	<b>5,048</b>	3,164
其他	<b>1,685</b>	61
	<b>106,831</b>	100,630
減：非即期部分	<b>(15,869)</b>	(6,107)
即期部分	<b>90,962</b>	94,523

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2016年12月31日，受限制銀行存款為727,000美元(2015年12月31日：148,000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2016年12月31日，本集團的人民幣結餘83,749,000美元(2015年12月31日：86,724,000美元)，存放於中國的銀行。人民幣並非可自由兌換的貨幣。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規則及規例。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	合併儲備 千美元	以股份為基礎 的補償儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	對沖儲備 千美元	其他 儲備總額 千美元
於2015年1月1日	230,989	113,000	1,240	(27,059)	(56)	318,114
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
根據股票期權獲行使時轉撥 至股份溢價	229	-	(229)	-	-	-
行使股票期權	257	-	-	-	-	257
匯兌差額，扣除稅項	-	-	-	(32,292)	-	(32,292)
現金流量套期，扣除稅項	-	-	-	-	(834)	(834)
<b>於2015年12月31日</b>	<b>199,080</b>	<b>113,000</b>	<b>3,736</b>	<b>(59,351)</b>	<b>(890)</b>	<b>255,575</b>
支付予股東股息	<b>(39,913)</b>	-	-	-	-	<b>(39,913)</b>
根據股票期權計劃提供僱員 服務的價值(附註25(a))	-	-	<b>2,456</b>	-	-	<b>2,456</b>
根據股票期權獲行使時轉撥 至股份溢價	<b>1,330</b>	-	<b>(1,330)</b>	-	-	-
行使股票期權	<b>2,700</b>	-	-	-	-	<b>2,700</b>
匯兌差額，扣除稅項	-	-	-	<b>(29,487)</b>	-	<b>(29,487)</b>
現金流量套期，扣除稅項	-	-	-	-	<b>890</b>	<b>890</b>
<b>於2016年12月31日</b>	<b>163,197</b>	<b>113,000</b>	<b>4,862</b>	<b>(88,838)</b>	-	<b>192,221</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2016年12月31日止年度，本公司就本集團截至2015年12月31日止年度的盈利支付股息39,913,000美元(截至2015年12月31日止年度：32,395,000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2016年及2015年12月31日合併資產負債表的合併儲備指PCM US Steering Holding LLC及PCM (Singapore) Steering Holding Pte. Limited的股本總額。

## (iii) 對沖儲備

對沖儲備包括現金流量套期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

匯兌儲備因所有集團實體將功能貨幣(並非美元)兌換為本集團呈列貨幣美元時所進行的貨幣換算而產生。

## 合併財務報表附註

## 17 借款

	於12月31日	
	2016年 千美元	2015年 千美元
<b>非即期</b>		
銀行借款		
— 有抵押(附註(1a))	<b>58,123</b>	71,475
— 無抵押(附註(1b))	<b>180,793</b>	241,367
票據，扣除貼現(附註(1e))	<b>247,224</b>	246,507
融資租賃責任(附註(1f))	<b>2,519</b>	1,190
	<b>488,659</b>	560,539
<b>即期</b>		
銀行借款		
— 有抵押，其他(附註(1c))	<b>8</b>	1,260
— 無抵押(附註(1d))	<b>—</b>	4,622
加：即期部分：		
— 非即期有抵押借款(附註(1a))	<b>14,581</b>	14,744
— 非即期無抵押借款(附註(1b))	<b>60,573</b>	60,573
— 融資租賃責任(附註(1f))	<b>1,042</b>	701
— 票據貼現(附註(1e))	<b>(716)</b>	(716)
	<b>75,488</b>	81,184
<b>總借款</b>	<b>564,147</b>	641,723

## (1) 附註：

## (a) 其主要包括：

- (i) 長期借款55,357,000美元(2015年12月31日：66,072,000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、應收賬款及庫存抵押。
- (ii) 長期借款15,784,000美元(2015年12月31日：20,147,000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、工廠及設備以及庫存抵押。
- (iii) 本集團附屬公司所借長期借款1,562,000美元(2015年12月31日：零美元)每年按倫敦銀行同業拆息另加2.63%計息，以不動產、工廠及設備、應收賬款及庫存抵押。

## (b) 其主要包括：

- (i) 於2016年12月31日合計243,000,000美元的銀行貸款(2015年12月31日：304,000,000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間接股東)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。

## 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額零美元(2015年12月31日：零美元)，每年按倫敦銀行同業拆息另加1.50%至最優惠利率另加1.75%計息，並由不動產、工廠及設備、應收賬款及庫存抵押。

(ii) 本集團附屬公司所借循環信貸額8,000美元(2015年12月31日：1,260,000美元)，每年按印度儲備銀行基本利率(Reserve Bank of India Base Rate)另加2.5%計息，並由不動產、工廠及設備、應收賬款及庫存抵押。

(d) 其主要包括本集團附屬公司所借短期銀行貸款零美元(2015年12月31日：4,622,000美元)，該銀行貸款按中國人民銀行基準利率計息。

(e) 其主要包括於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。該等票據包括未攤銷貼現金額2,865,000美元(2015年12月31日：3,580,000美元)。

(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	
	2016年 千美元	2015年 千美元
1年內	1,279	879
1至2年	1,068	610
2至5年	1,718	749
	<b>4,065</b>	2,238
減：未來融資費用	<b>(504)</b>	(347)
	<b>3,561</b>	1,891

(ii) 融資租賃責任現值：

	於12月31日	
	2016年 千美元	2015年 千美元
1年內	1,042	701
1至2年	909	514
2至5年	1,610	676
	<b>3,561</b>	1,891

## 合併財務報表附註

## 17 借款(續)

## (2) 借款到期情況

	於12月31日	
	2016年 千美元	2015年 千美元
1年內	75,488	81,184
1至2年	75,668	75,115
2至5年	412,991	236,051
超過5年	–	249,373
	<b>564,147</b>	641,723

## (3) 非即期借款的賬面值及公允價值如下：

	於十二月三十一日			
	賬面值 2016年 千美元	2015年 千美元	公允價值 2016年 千美元	2015年 千美元
銀行借款	238,916	312,842	231,332	307,720
其他借款	247,224	246,507	258,631	251,014
融資租賃責任	2,519	1,190	2,786	1,190
	<b>488,659</b>	560,539	<b>492,749</b>	559,924

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，以適用貼現率貼現的現金流量計算。於2016年12月31日，該等貼現率介乎5.12%至5.22%（2015年12月31日：3.04%至3.37%），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，且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	
	2016年	2015年
銀行借款	5.1%	4.4%
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	
	2016年 千美元	2015年 千美元
美元	546,793	615,694
歐元	17,346	20,147
人民幣	–	4,622
其他	8	1,260
	<b>564,147</b>	<b>641,723</b>

## 18 退休福利及補償

	於12月31日	
	2016年 千美元	2015年 千美元
退休金－設定受益計劃(附註(a))	10,057	10,511
延伸傷殘福利(附註(b))	5,435	2,884
勞工補償(附註(c))	6,095	7,098
	<b>21,587</b>	<b>20,493</b>
減：非流動部分	<b>(18,160)</b>	<b>(17,544)</b>
流動部分	<b>3,427</b>	<b>2,949</b>

## (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屬於墨西哥、德國、法國、韓國及美國的監管框架。美國補充行政人員退休計劃(US SERP)為被凍結的計劃。該等計劃並無任何影響設定受益責任的刪減或決議。

## 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2016年12月31日止年度			截至2015年12月31日止年度		
	非美國計劃 千美元	US SERP 千美元	總計 千美元	非美國計劃 千美元	US SERP 千美元	總計 千美元
注資責任現值(附註(i))	9,647	1,651	11,298	9,309	1,685	10,994
計劃資產公允價值(附註(ii))	(1,241)	-	(1,241)	(483)	-	(483)
注資計劃虧絀	8,406	1,651	10,057	8,826	1,685	10,511

於2016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受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2016年12月31日止年度			截至2015年12月31日止年度		
	非美國計劃 千美元	US SERP 千美元	總計 千美元	非美國計劃 千美元	US SERP 千美元	總計 千美元
年初結餘	9,309	1,685	10,994	11,392	1,747	13,139
即期服務成本	668	-	668	630	-	630
過往服務收入 <sup>(1)</sup>	(49)	-	(49)	(74)	-	(74)
利息成本	469	51	520	482	51	533
財務假設變動的(收益) 虧損	(373)	12	(361)	(1,040)	(16)	(1,056)
因業務合併、分離及 轉讓影響帶來的增加	775	-	775	-	-	-
經驗虧損(收益)	336	(30)	306	(181)	(58)	(239)
人口分佈假設變動的 (收益)虧損	(99)	-	(99)	23	-	23
匯兌差額	(926)	-	(926)	(1,197)	-	(1,197)
已付福利	(463)	(67)	(530)	(726)	(39)	(765)
年末結餘	9,647	1,651	11,298	9,309	1,685	10,994

(1) 過往服務收入乃與導致計劃會籍變動的(非)美國計劃修訂有關。

## 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2016年12月31日止年度			截至2015年12月31日止年度		
	非美國計劃 千美元	US SERP 千美元	總計 千美元	非美國計劃 千美元	US SERP 千美元	總計 千美元
年初結餘	(483)	-	(483)	(810)	-	(810)
利息收入	(27)	-	(27)	(45)	-	(45)
計劃資產回報 (不包括已計入 利息收入的金額)	6	-	6	29	-	29
行政開支	1	-	1	-	-	-
僱主供款	(1,313)	(67)	(1,380)	(486)	(39)	(525)
匯兌差額	112	-	112	103	-	103
已付福利	463	67	530	726	39	765
年末結餘	(1,241)	-	(1,241)	(483)	-	(483)

計劃資產包括以下各項：

	於12月31日	
	2016年	2015年
權益	12%	36%
債券	11%	32%
現金及現金等價物	11%	32%
其他	66%	0%
	100%	100%

於其他綜合收益確認的金額：

	截至2016年12月31日止年度			截至2015年12月31日止年度		
	非美國計劃 千美元	US SERP 千美元	總計 千美元	非美國計劃 千美元	US SERP 千美元	總計 千美元
財務假設變動的收益(虧損)	373	(12)	361	1,040	16	1,056
經驗(虧損)收益	(336)	30	(306)	181	58	239
人口分佈假設變動的收益(虧損)	99	-	99	(23)	-	(23)
計劃資產回報(不包括 已計入利息收入的金額)	(6)	-	(6)	(29)	-	(29)
總計	130	18	148	1,169	74	1,243

## 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)

於利潤表內確認的金額：

	截至2016年12月31日止年度			截至2015年12月31日止年度		
	非美國計劃 千美元	US SERP 千美元	總計 千美元	非美國計劃 千美元	US SERP 千美元	總計 千美元
即期服務成本	668	-	668	630	-	630
過往服務收入	(49)	-	(49)	(74)	-	(74)
利息成本	442	51	493	437	51	488
行政開支	1	-	1	-	-	-
<b>總計</b>	<b>1,062</b>	<b>51</b>	<b>1,113</b>	993	51	1,044
<i>已計入下列各項：</i>						
銷售成本	695	-	695	717	-	717
工程及產品研發成本	139	-	139	72	-	72
銷售及分銷開支	7	-	7	7	-	7
行政開支	221	51	272	197	51	248
<b>總計</b>	<b>1,062</b>	<b>51</b>	<b>1,113</b>	993	51	1,044

採用的主要精算假設如下：

	2016年12月31日		2015年12月31日	
	非美國計劃	US SERP	非美國計劃	US SERP
貼現率	5.12%	2.94%	5.28%	3.11%
薪金增長率	3.47%	不適用	3.50%	不適用
價格通膨率	3.02%	不適用	3.14%	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：

	2016年12月31日			2015年12月31日		
	非美國計劃 千美元	US SERP 千美元	總計 千美元	非美國計劃 千美元	US SERP 千美元	總計 千美元
貼現率增加1%	8,722	1,585	10,307	8,361	1,607	9,968
貼現率減少1%	10,799	1,723	12,522	10,489	1,770	12,259
薪金增長率增加1%	10,317	不適用	10,317	10,031	不適用	10,031
薪金增長率減少1%	9,049	不適用	9,049	8,674	不適用	8,674

上述敏感度分析乃因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，已採用相同精算法計算於資產負債表內確認的退休金負債。

**(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。就該等離職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。勞工補償責任包括醫療、牙科及眼科相關福利。

**19 撥備**

	於2016年12月31日			於2015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	907	–	970	727	–	727
訴訟(附註(a))	19	1,511	1,530	62	215	277
環境責任(附註(b))	150	12,059	12,209	150	12,081	12,231
質保(附註(c))	26,656	55,345	82,001	22,832	45,071	67,903
停運索償(附註(d))	–	7,565	7,565	–	7,318	7,318
其他	1,500	–	1,500	–	1,270	1,270
	29,295	76,480	105,775	23,771	65,955	89,726

## 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2015年1月1日	791	642	12,340	59,604	7,094	–	80,471
添置(撥回)	(64)	(142)	–	25,650	312	1,270	27,026
付款	–	(207)	(113)	(16,446)	–	–	(16,766)
匯兌差額	–	(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
於2016年1月1日	<b>727</b>	<b>277</b>	<b>12,231</b>	<b>67,903</b>	<b>7,318</b>	<b>1,270</b>	<b>89,726</b>
添置(撥回)	<b>293</b>	<b>1,618</b>	<b>(5)</b>	<b>30,334</b>	<b>281</b>	<b>29</b>	<b>32,550</b>
付款	–	<b>(389)</b>	<b>(31)</b>	<b>(14,707)</b>	–	–	<b>(15,127)</b>
匯兌差額	<b>(50)</b>	<b>24</b>	<b>14</b>	<b>(1,529)</b>	<b>(34)</b>	<b>201</b>	<b>(1,374)</b>
於2016年12月31日	<b>970</b>	<b>1,530</b>	<b>12,209</b>	<b>82,001</b>	<b>7,565</b>	<b>1,500</b>	<b>105,775</b>

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。在考慮適當法律意見後，管理層認為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。

## (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、樣件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2016年12月31日			於2015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	24,907	92,855	117,762	24,710	92,416	117,126

遞延收入變動如下：

	於12月31日	
	2016年 千美元	2015年 千美元
於1月1日	117,126	104,705
添置	24,128	36,198
攤銷	(22,265)	(23,289)
撥回	(1,006)	(335)
匯兌差額	(221)	(153)
於12月31日	117,762	117,126

## 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	
	2016年 千美元	2015年 千美元
0至30日	382,752	313,247
31至60日	159,932	193,339
61至90日	40,623	32,328
91至120日	14,719	13,532
超過120日	6,472	6,323
	604,498	558,769

## 合併財務報表附註

**22 其他應付款項及應計款項**

	截至12月31日止年度	
	2016年 千美元	2015年 千美元
應計開支	<b>106,402</b>	92,746
來自客戶的按金	<b>1,555</b>	6,157
其他應付稅項	<b>6,907</b>	5,221
其他	<b>1,659</b>	612
	<b>116,523</b>	104,736
減：非即期部分	<b>(9,161)</b>	(7,174)
即期部分	<b>107,362</b>	97,562

**23 其他收益(虧損)，淨額**

	截至12月31日止年度	
	2016年 千美元	2015年 千美元
外匯收益(虧損)	<b>8,268</b>	(6,642)
出售不動產、工廠及設備虧損	<b>(431)</b>	(2,453)
衍生金融工具公允價值虧損(附註10)	<b>(1,542)</b>	(6,686)
其他	<b>738</b>	(1,668)
	<b>7,033</b>	(17,449)

外匯收益(虧損)包括有關結算一項公司間貸款的收益15,478,000美元。

## 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	
	2016年 千美元	2015年 千美元
已使用的原材料	<b>2,252,478</b>	1,945,025
製成品及在製品的庫存變動	<b>(6,231)</b>	25,309
僱員福利成本(附註25)	<b>566,287</b>	467,846
臨時勞工成本	<b>108,427</b>	99,229
重組成本(附註19)	<b>293</b>	(64)
供應及工具	<b>192,189</b>	216,809
不動產、工廠及設備折舊(附註6)	<b>93,649</b>	88,837
攤銷		
— 土地使用權(附註7)	<b>25</b>	25
— 無形資產(附註8)	<b>68,928</b>	53,418
減值支出(撥備撥回)		
— 庫存(附註11)	<b>678</b>	3,209
— 應收款項(附註12)	<b>(396)</b>	(1,222)
— 無形資產(附註8)	<b>12,249</b>	—
經營租賃開支	<b>14,386</b>	12,557
質保開支(附註19)	<b>30,334</b>	25,650
核數師薪酬		
— 審計服務	<b>2,299</b>	2,160
— 非審計服務	<b>1,421</b>	1,457
其他	<b>96,771</b>	89,688
<b>銷售成本、工程及產品開發成本、銷售及分銷以及行政開支總額</b>	<b>3,433,787</b>	3,029,933

截至2015年12月31日止年度的金額已作重新分類，以與本期間呈列情況相符。

## 合併財務報表附註

## 25 僱員福利成本

	截至12月31日止年度	
	2016年 千美元	2015年 千美元
薪金開支	386,421	305,328
退休金成本－設定提存計劃	24,768	26,676
退休金成本－設定受益計劃(附註18)	1,113	1,044
其他僱員成本	153,985	134,798
	<b>566,287</b>	467,846

截至2015年12月31日止年度的數額已經重新分類，以與本期呈列者一致。

## (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10年期間內保持生效及股票期權可予行使期間須於有關授予日起計10年內屆滿。

將予授出股票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，股票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股股份的股票期權，相當於本公司於授予日已發行股本約0.4499%，行使價為每股5.150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股股份的股票期權，相當於本公司於授予日已發行股本約0.415%，行使價為每股8.610港元。

於2016年6月10日，董事會批准第三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10,602,490股股份的股票期權，相當於本公司於授予日已發行股本約0.424%，行使價為每股7.584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 股票期權 (千份)
於2015年1月1日	5.150	10,535
已授出	8.610	10,359
已行使	5.150	(673)
已失效	7.030	(3,716)
於2015年12月31日	6.898	16,505
於2015年12月31日可予行使	5.150	2,721
<b>於2016年1月1日</b>	<b>6.898</b>	<b>16,505</b>
已授出	<b>7.584</b>	<b>10,602</b>
已行使	<b>6.361</b>	<b>(3,346)</b>
已失效	<b>7.520</b>	<b>(5,970)</b>
於2016年12月31日	7.199	17,791
於2016年12月31日可予行使	6.292	4,878

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 股票期權 (千份)
2017年6月9日	8.008	4,324
2017年6月10日	5.150	1,726
2018年6月9日	8.008	4,324
2019年6月9日	7.584	2,539

期內授出股票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股票期權3.320港元。代入該模式的重要數字為於計量日的股份價格7.340港元、行使價7.584港元、波幅40%、股息率零、預計為期8.58年及無風險年利率1.02%。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釐定歷史波幅。

## 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)**

截至2016年12月31日止年度，計入合併利潤表股票期權的公允價值為2,456,000美元(截至2015年12月31日止年度：2,725,000美元)。

**(b) 董事酬金**

截至2016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	年度獎勵補償 (附註(ii)) 千美元	其他福利 (附註(iii)) 千美元
趙桂斌先生*(i)	200	-	-	-
樊毅先生(i)	-	220	74	52
Michael Paul Richardson先生(i)	-	760	364	144
曾慶麟先生	65	-	-	-
蔚成先生	65	-	-	-
劉健君先生	53	-	-	-
錄大恩先生(x)	40	-	-	-
王曉波先生	40	-	-	-
	<b>463</b>	<b>980</b>	<b>438</b>	<b>196</b>

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	年度獎勵補償 (附註(ii)) 千美元	其他福利 (附註(iii)) 千美元
趙桂斌先生*(i)	200	-	-	-
樊毅先生(i)	-	220	71	52
Michael Paul Richardson先生(i)	-	760	-	165
曾慶麟先生	44	-	-	-
蔚成先生	44	-	-	-
劉健君先生	44	-	-	-
錄大恩先生(x)	30	-	-	-
王曉波先生	30	-	-	-
	<b>392</b>	<b>980</b>	<b>71</b>	<b>217</b>

\* 本公司首席執行官

## 合併財務報表附註

## 25 僱員福利成本(續)

## (b) 董事酬金(續)

附註：

- (i) 該人士為高級管理層成員。
- (ii) 年度獎勵補償計劃由年末起計一年內支付。
- (iii) 其他福利包括就牙醫、殘障及醫療保障作出的付款；社會保險供款及健康存款賬戶；以及其他金錢以外的福利。
- (iv) 截至2016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提供的服務或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，而彼亦無收取有關款項(2015年：無)。
- (v) 截至2016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，而彼亦無收取有關款項，應付款項亦然(2015年：無)。
- (vi) 截至2016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(2015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、准貸款或其他交易(2015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(2015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。
- (x) 錄大恩先生已辭任非執行董事，自2017年3月14日起生效。
- (xi) 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。截至2016年12月31日止年度，趙柱斌先生、樊毅先生、錄大恩先生、王曉波先生及Michael Paul Richardson先生的遞延獎勵補償的估計值分別約為582,000美元、307,000美元、123,000美元、123,000美元及152,000美元(2015年：534,000美元、358,000美元、113,000美元及113,000美元及210,000美元)。遞延獎勵補償金額包括的股票期權計劃的預測公允價值，是根據附註25(a)所載的方法進行計算以及披露。此處披露的價值是由於本公司採用二項式估值模式分別計算2014年6月11日、2015年6月10日及2016年6月10日授予的股票期權的公允價值每份股票期權2.710港元、3.920港元及3.320港元，與股票期權自身的內在價值背離。於實際股價分別低於2014年6月11日、2015年6月10日及2016年6月10日所授出股票期權的行使價每股5.150港元、8.610港元及7.584港元時，股票期權處於價外狀態，持有人將不會因行使股票期權而獲利。

## (c) 五名最高薪人士

截至2016年12月31日止年度，本集團五名最高薪人士包括一名董事(2015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(2015年：四名)的酬金如下：

	截至12月31日止年度	
	2016年 千美元	2015年 千美元
薪金及津貼	2,143	1,422
年度及遞延獎勵補償	2,116	4,227
其他福利	487	449
	<b>4,746</b>	6,098

## 合併財務報表附註

## 25 僱員福利成本(續)

- (c) 五名最高薪人士(續)  
餘下人士的酬金介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
	人數	
5,500,000港元至6,000,000港元(710,000美元至774,000美元)	-	1
6,000,000港元至6,500,000港元(774,000美元至839,000美元)	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
7,500,000港元至8,000,000港元(968,000美元至1,032,000美元)	1	-
8,000,000港元至8,500,000港元(1,032,000美元至1,096,000美元)	1	-
14,000,000港元至14,500,000港元(1,805,000美元至1,870,000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	
	2016年 千美元	2015年 千美元
<b>融資收益</b>		
銀行存款利息	1,407	2,253
<b>融資成本</b>		
銀行借款利息開支	16,616	17,436
票據利息	14,688	14,769
	<b>31,304</b>	32,205
融資租賃利息	170	75
利率掉期已變現虧損	-	808
其他融資成本	7,393	5,635
	<b>38,867</b>	38,723
減：合資格資產資本化金額(附註6及8)	(7,292)	(5,519)
	<b>31,575</b>	33,204
<b>融資成本，淨額</b>	<b>30,168</b>	30,951

## 合併財務報表附註

## 27 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2016年 千美元	2015年 千美元
即期所得稅	<b>73,241</b>	49,167
遞延所得稅(附註9)	<b>10,900</b>	24,049
	<b>84,141</b>	73,216

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	
	2016年 千美元	2015年 千美元
除所得稅前利潤	<b>386,006</b>	283,364
按各國利潤適用稅率計算的稅項	<b>122,115</b>	91,175
就稅項而言不可扣除的開支	<b>481</b>	3,411
毋須課稅的收入	<b>(22,641)</b>	(18,252)
稅項抵免(附註(i))	<b>(10,577)</b>	(7,649)
優惠稅率及免稅期(附註(ii))	<b>(13,696)</b>	(8,559)
稅項虧損及可扣除暫時性差額，遞延稅項並未獲確認	<b>2,493</b>	6,283
美國州際及預扣稅	<b>6,062</b>	5,110
其他	<b>(96)</b>	1,697
稅項開支	<b>84,141</b>	73,216

附註：

- (i) 主要指美國生產激勵及研究抵免。
- (ii) 就中國高科技企業須按優惠稅率繳納稅項及就本集團根據相關波蘭稅項規則於波蘭經濟特區的投資直至2026年可豁免所得稅主要產生的利潤。

## 合併財務報表附註

**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	
	2016年	2015年
本公司權益持有人應佔利潤(千美元)	<b>294,723</b>	205,432
已發行普通股加權平均數(千股)	<b>2,499,534</b>	2,497,875
每股基本盈利(美元)	<b>0.12</b>	0.08

**(b) 攤薄**

每股攤薄盈利乃透過調整已發行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根據股票期權計劃發行的股份(於2016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可能按照公允價值(按照年內每股平均市場價格釐定)發行的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2016年及2015年12月31日止年度的詳情載列於下表。

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
用於釐定每股攤薄盈利的本公司權益持有人應佔利潤(千美元)	<b>294,723</b>	205,432
已發行普通股加權平均數(千股)	<b>2,499,534</b>	2,497,875
股票期權調整(千股)	<b>4,282</b>	2,547
已發行普通股加權平均數，以計算每股攤薄盈利(千股)	<b>2,503,816</b>	2,500,422
每股攤薄盈利(美元)	<b>0.12</b>	0.08

## 合併財務報表附註

## 29 股息

	截至12月31日止年度	
	2016年 千美元	2015年 千美元
建議派付股息每股0.024美元(2015年：0.016美元)	<b>58,945</b>	41,086

董事於批准該等財務報表當日舉行的會議上建議派付此項股息，惟並無於該等財務報表中反映為應付股息。股息將自本公司截至2017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) 經營所產生的現金

	截至12月31日止年度	
	2016年 千美元	2015年 千美元
除所得稅前利潤	<b>386,006</b>	283,364
調整：		
融資成本	<b>31,575</b>	33,204
不動產、工廠及設備折舊	<b>93,649</b>	88,837
土地使用權及無形資產攤銷	<b>68,953</b>	53,443
遞延收入攤銷	<b>(22,265)</b>	(23,289)
庫存及應收款項減值費用	<b>415</b>	1,987
無形資產減值費用	<b>12,249</b>	—
匯兌差額	<b>(15,478)</b>	—
衍生金融工具公允價值虧損	<b>1,542</b>	6,686
攤分一家合營企業的收益	<b>(684)</b>	(1,185)
以股份為基礎的補償	<b>2,456</b>	2,725
其他	<b>431</b>	2,453
	<b>558,849</b>	448,225
營運資本變動：		
應收款項增加	<b>(43,321)</b>	(61,135)
庫存增加	<b>(13,308)</b>	(40,624)
應付款項及應計款項增加	<b>34,033</b>	137,839
撥備增加	<b>17,423</b>	7,984
退休福利及補償增加(減少)	<b>980</b>	(10,980)
遞延收入增加	<b>23,100</b>	35,711
經營所產生的現金	<b>577,756</b>	517,020

## (b) 主要非現金交易

截至2016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85,237,000美元(2015年12月31日：51,575,000美元)。

## 合併財務報表附註

**31 承擔****(a) 資本承擔**

於2016年12月31日，本集團有資本承擔185,137,000美元(2015年12月31日：101,508,000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	
	2016年 千美元	2015年 千美元
1年內	12,743	11,953
1至5年	25,401	26,657
超過5年	9,745	11,781
	<b>47,889</b>	50,391

**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	
	2016年 千美元	2015年 千美元
購買貨物	14,952	18,724

**(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%擁有權權益轉讓予Nexteer (China) Holding Co., Ltd.(本公司的直接全資附屬公司)。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2016年12月31日，本集團已向合營企業投資9,434,000美元(於2015年12月31日：9,434,000美元)。截至2016年12月31日止年度，本集團分佔合營企業的收益為684,000美元(截至2015年12月31日止年度：1,185,000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	
	2016年 千美元	2015年 千美元
銷售產品及服務(i)	<b>36,489</b>	6,295
採購服務	<b>9,344</b>	13,228

(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	
	2016年 千美元	2015年 千美元
基本薪金、其他津貼及福利	<b>5,205</b>	4,574
花紅	<b>5,146</b>	6,488
其他	<b>596</b>	752
	<b>10,947</b>	11,814

該等薪酬乃根據個別人士的表現及市場趨勢釐定。

## 合併財務報表附註

**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	
	2016年 千美元	2015年 千美元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司的投資	<b>682,771</b>	658,315
其他應收款項及預付款項	<b>149,631</b>	44,000
	<b>832,402</b>	702,315
<b>流動資產</b>		
現金及現金等價物	<b>11,350</b>	47,539
其他應收款項及預付款項	<b>71,805</b>	220,870
	<b>83,155</b>	268,409
<b>總資產</b>	<b>915,557</b>	970,724
<b>權益</b>		
<b>資本及儲備</b>		
股本	<b>32,274</b>	32,231
其他儲備	<b>672,459</b>	707,216
累計虧損	<b>(38,667)</b>	(20,752)
	<b>666,066</b>	718,695
<b>非流動負債</b>		
借款	<b>247,224</b>	246,507
<b>流動負債</b>		
其他應付款項及應計款項	<b>2,267</b>	5,522
	<b>915,557</b>	970,724

本公司的資產負債表由董事會於2017年3月14日批准並代表簽署。

樊毅

董事

Richardson, Michael Paul

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2015年1月1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
根據股票期權獲行使時 轉撥至股份溢價	229	(229)	-	-	-
支付予股東的股息	(32,395)	-	-	-	(32,395)
行使股票期權	257	-	-	-	257
於2015年12月31日	199,080	3,736	504,400	(20,752)	686,464
年度虧損	-	-	-	<b>(17,915)</b>	<b>(17,915)</b>
根據股票期權計劃提供 僱員服務的價值(附註25(a))	-	<b>2,456</b>	-	-	<b>2,456</b>
根據股票期權獲行使時 轉撥至股份溢價	<b>1,330</b>	<b>(1,330)</b>	-	-	-
支付予股東的股息	<b>(39,913)</b>	-	-	-	<b>(39,913)</b>
行使股票期權	<b>2,700</b>	-	-	-	<b>2,700</b>
於2016年12月31日	<b>163,197</b>	<b>4,862</b>	<b>504,400</b>	<b>(38,667)</b>	<b>633,792</b>

## 合併財務報表附註

## 34 股本

	普通股股數	金額
<i>已發行及繳足：</i>		
於2015年1月1日每股面值0.10港元	2,497,804,000	249,780,400港元
行使股票期權	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
行使股票期權	3,345,633	334,563港元
於2016年12月31日每股面值0.10港元	2,501,822,673	250,182,267港元

## 35 後續事件

於2017年1月4日，耐世特汽車系統公司與Continental Automotive Systems, Inc.訂立一項注資協議，當中規定（其中包括），訂約方將設立一間合營安排，主要從事研究及開發推進優化輔助及自動駕駛縱向及橫向車輛運動操控系統的活動。各訂約方將於該合營安排持有50%權益。截至發佈該等合併財務報表時，該合營安排尚未成立或組織。

## 36 主要附屬公司及合資企業的詳情

名稱	經營、註冊成立		已發行及繳足股本	應佔股本權益	主要業務
	地點	註冊成立日期			
<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	154,200,000美元及 1新加坡元	100%	投資控股

## 合併財務報表附註

## 36 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：				
耐世特汽車系統(蘇州)有限公司	中國 2007年1月24日	32,800,000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.zo.o.	波蘭 1997年1月2日	20,923,750茲羅提	100%	製造轉向零部件
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

## 合併財務報表附註

## 36 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
Nexteer Industria e Comercio de Sistemas Automotivos Ltda.	巴西 2007年2月22日	279,248,316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
PT Nexteer Automotive Indonesia	印尼 2016年3月23日	1,600,000美元	100%	製造轉向零部件
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

## 合併財務報表附註

## 36 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 I LLC	美國密歇根州 2007年11月7日	-	100%	投資控股
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				
	2016年 千美元	2015年 千美元	2014年 千美元	2013年 千美元	2012年 千美元
<b>業績</b>					
收入	<b>3,842,244</b>	3,360,512	2,978,068	2,386,823	2,167,802
除稅前利潤	<b>386,006</b>	283,364	214,596	151,258	62,194
所得稅開支	<b>(84,141)</b>	(73,216)	(51,339)	(40,337)	(3,567)
年內利潤	<b>301,865</b>	210,148	163,257	110,921	58,627
以下人士應佔：					
本公司擁有人	<b>294,723</b>	205,432	161,398	109,191	57,096
非控制性權益	<b>7,142</b>	4,716	1,859	1,730	1,531
	<b>301,865</b>	210,148	163,257	110,921	58,627
每股盈利，美元					
基本	<b>0.12</b>	0.08	0.06	0.06	0.03
攤薄	<b>0.12</b>	0.08	0.06	0.06	0.03
<b>資產及負債</b>					
總資產	<b>2,693,368</b>	2,456,822	2,221,972	1,805,189	1,258,871
總負債	<b>(1,602,345)</b>	(1,602,457)	(1,513,953)	(1,214,443)	(1,067,062)
權益總額	<b>1,091,023</b>	854,365	708,019	590,746	191,809
本公司擁有人應佔權益	<b>1,058,991</b>	827,422	683,619	567,703	170,931
非控制性權益	<b>32,032</b>	26,943	24,400	23,043	20,878
	<b>1,091,023</b>	854,365	708,019	590,746	191,809