

# 2018 中期報告

**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：1316

**nexteer**  
AUTOMOTIVE

a leader in intuitive motion control

# 我們為何 全力打造 操控解決 方案

耐世特致力提供優質、安全穩妥的操控解決方案，令我們摯愛的親人以及全球數以百萬計的駕駛者每天均能獲得最妥善的保障。

我們專心致志，構建保護周全、富有個性、性能優越和充滿駕駛激情的駕駛系統。

我們努力實現行車更安全，更有燃油效率，為現今世界各地的駕駛人士和未來自動駕駛創造無窮樂趣。

**nexteer**  
AUTOMOTIVE

a leader in intuitive motion control



# 目錄

公司簡介 .....	2
公司資料 .....	3
業務概覽 .....	4
財務摘要 .....	17
管理層討論及分析 .....	18
企業管治／其他資料 .....	28
中期財務資料審閱報告 .....	34
中期簡明合併資產負債表 .....	36
中期簡明合併利潤表 .....	38
中期簡明合併綜合收益表 .....	39
中期簡明合併權益變動表 .....	40
中期簡明合併現金流量表 .....	41
簡明合併中期財務資料附註 .....	42

\* 該中期報告的中文版本僅供參考。如中/英文版本有不一致之處，以英文版本為準。

## 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(AD)應用技術的公司。耐世特汽車在硬件、軟件及電子上的內部開發及全面集成，讓耐世特具備作為全面服務供應商的競爭優勢。

作為隨心操控的引領者，我們專心致志及努力不懈，利用在先進轉向及動力傳動系統的優勢，為客戶提供增值解決方案。我們繼續將產品專注於電動助力轉向(EPS)系統，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50百萬件EPS，節省足以填滿相當於400億個水瓶的燃油。

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，印證我們具備110年歷史的汽車集成專長及產品工藝。我們的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、卓越運營及持續盈利增長)實現個人及企業成長。

我們希冀透過交付可靠且以安全為主的產品，及打造持久的業務關係，成為我們的客戶及供應商之首選夥伴。

耐世特提供可配合實際需要及從整車角度出發的解決方案：

- **客戶至上**：堅守承諾而受到尊重和信賴
- **積極主動**：細心聆聽，瞭解客戶需要
- **創新求變**：引領在轉向及動力傳動市場的創新
- **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**：不論何時或於任何目標客戶市場，致力承諾超越客戶和汽車的需求

## 全球佈局

全球總部：	美利堅合眾國(美國)密歇根州，奧本山
製造工廠：	25間，包括一間非合併合營企業
技術工程中心：	3間
客戶服務中心：	14間
全球客戶：	50名以上，包括寶馬集團、快意佳世拿汽車(FCA)、福特汽車公司(福特)、通用汽車公司及附屬公司(通用汽車)、PSA Groupe、上汽通用汽車有限公司、上汽通用五菱汽車股份有限公司(上汽通用五菱)、豐田汽車公司、Renault-Nissan-Mitsubishi Alliance、長安汽車(集團)股份有限公司(長安)、Maruti Suzuki India Limited (Maruti-Suzuki)及大眾集團，以及位於印度、中國及南美的國內汽車製造商
產品：	EPS、液壓助力轉向(HPS)、轉向管柱及中間軸(CIS)、動力傳動系統(DL)、ADAS以及AD應用技術

## 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(總裁)

樊毅

#### 非執行董事

楊勝群

張建勳

(已獲委任，自2018年3月13日起生效)

#### 獨立非執行董事

劉健君

蔚成

易永發

### 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

### 審核及合規委員會

蔚成(主席)

楊勝群

易永發

### 薪酬及提名委員會

易永發(主席)

劉健君

張建勳

(已獲委任，自2018年3月13日起生效)

### 總部

1272 Doris Road

Auburn Hills, Michigan 48326, USA

### 註冊辦事處

P.O. Box 309, Ugland House

Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands

### 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31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

美銀美林集團

中國銀行

Bank Pekao SA

中信銀行

中國建設銀行

Comerica Bank

摩根大通

PKO Bank Polski

上海浦東發展銀行

中國進出口銀行

Wells Fargo Capital Finance

### 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/>

## 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

### 2018年上半年業務摘要

以下2018年上半年的業務摘要說明耐世特專注實現長遠盈利增長：

- 在多個產品線、地區及客戶中成功推出8個新客戶項目，展示市場領導地位
- 已簽約業務訂單量(定義見下文)達249億美元
- 繼續擴大與轉換全球業務佈局
- 加強技術領導力以推動核心業務增長
- 增加對運營效率的關注

### 新項目投產

通過我們於2018年首六個月內的8項主要客戶項目的投產，當中兩項為我們其中一間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及動力傳動產品。此等項目包括現有業務的換代及新爭取的業務。截至2018年6月30日止六個月，開始生產的客戶項目包括：

	汽車品牌	我們的產品
北美洲		
FCA	Ram 1500	齒條助力EPS ( <b>REPS</b> )、管柱
亞太區		
長安	*X70A	管柱助力EPS ( <b>CEPS</b> )
	*Eado	CEPS
FCA	Grand Commander	管柱
通用汽車	Excelle	CEPS
Maruti-Suzuki	Swift Dzire Tour	半軸
上汽通用五菱	五菱榮光	CEPS

\* 與我們的其中一間非合併合營企業有關

## 業務概覽

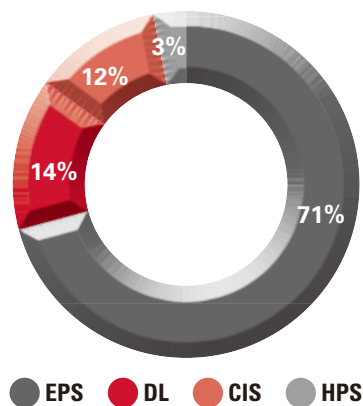
### 已簽約業務訂單量

轉向系統及動力傳動產品於第一次交付汽車製造商開始生產時，開始確認新業務合約項下收入。按過往實踐，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週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2018年6月30日獲授合約項下所有已簽約但尚未交付產品的業務價值相較於2017年12月31日239億美元增長4.2%至約249億美元（已簽約業務訂單量、已簽約業務金額或已簽約業務）。

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，而我們釐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，有關估計使用年期計劃產量及合約表現的假設維持不變。有關本集團客戶已簽約業務作出的任何改動或暫停合約，可能對已簽約業務價值有重大及即時影響。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本集團無法控制的各項因素而與所估計的已簽約業務金額有所不同。

已簽約業務訂單量：

按產品類別劃分的簽約訂單量



## 透過策略一致及產品組合優化取得持續增長

下列兩項關鍵要點概述耐世特於2018年上半年的持續增長：策略一致及產品組合優化。

**策略一致**—耐世特作為一家業務遍全球的企業，誠如本報告中業務概覽一節的開頭所述，我們專注落實六點策略，以推動盈利增長。該策略乃我們日常決策過程所遵循者，而耐世特躋身全球第三大轉向系供應商亦證實有關策略的成效。

**產品組合優化**—我們深知自身定位，並熟識我們的核心競爭力。作為操控技術專家，我們在先進轉向及動力傳動系統方面的專長引領我們的業務方向。耐世特於創新及擴大產品組合的同時，亦致力物色策略聯盟及探索鄰近市場的機遇，讓我們的產品組合不斷優化。

策略一致及產品組合優化，使我們獲享更大市場差異性，並鞏固我們的競爭優勢。隨著汽車行業重塑移動技術、操控技術及人機交互技術的局面，越來越多全球整車製造商尋求與「專家」而非「一般經營商」合作。

耐世特的優質且安全關鍵的系統將成為發展更高水平自動駕駛技術的重要一環。我們已於競爭中取得進展，此乃由於耐世特已成為全球頂尖的專家，受世界各地的整車製造商倚重。

此項致勝的組合推動股東價值及客戶市場增長。其對整合上下一心的耐世特全球團隊至關重要，亦是我們經營理念的核心。耐世特致力提供優質、安全穩妥的操控解決方案，令我們摯愛的親人及全球數以百萬計的人們每天均能獲得最妥善的保障。

## 技術領導力

### 安全及性能兼具

我們深入研發新的操控技術，在安全及性能水平取得前所無有的突破。就汽車系統層面，ADAS技術可分為三項要素：「感應—計劃—行動」。耐世特的先進轉向制動及動力傳動解決方案可歸類為此技術的「行動」範疇。

### 現行市況：應用ADAS功能的EPS

耐世特的EPS系統為世界各地為數眾多的小轎車、豪華車輛及輕型卡車提供ADAS功能。磁助力扭矩疊加轉向器將ADAS功能的市場覆蓋面延展至重型商業卡車。

EPS透過與車輛中央控制器(ECU)及／或其他車輛附屬系統進行實時通訊，驅動ADAS功能。耐世特的EPS將數據及指令轉化為精確的轉向操控。先進轉向功能包括交通堵塞輔助、車道保持、車道偏離警告、泊車輔助、掛型卡車輔助等。



## 業務概覽

### 未來前景：耐世特技術作為不同自動化水平及混合模式駕駛的基礎

作為隨心操控的引領者，我們不斷擴大ADAS及AD推動技術的陣容、策略聯盟、市場覆蓋面及全球品牌的知名度。我們於2018年的首項活動是北美國際車展(NAIAS)，會上我們全面展示我們的一系列技術，展示該等技術發佈的商業及技術相關性。

策略聯盟的一項要素包括與多間整車製造商締結先進技術開發夥伴關係。該等合作夥伴關係給予耐世特若干競爭優勢，包括：

- 整車製造商就新技術變化及功能不同觀點的第一手知識
- 就未來市場需求以及整車製造商的利益及技術應用而言更清晰的預測觀點
- 強化客戶關係及上游界別對耐世特研究及開發(研發)能力與資源的依賴，於新技術推出市場時對下游採購決策有正面影響

以下概述我們的先進技術組合及各技術對我們業務帶來的價值：

耐世特技術	簡述	對我們業務的價值
<b>高可用性EPS</b> 通用汽車年度供應商 創新獎得主	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 智能優化並加入硬體的冗餘性能(感應器、中央控制器、雙繞電機、連接器)以及設計為可以同時進行多路徑處理的軟件</li> <li>• 開啟車載網聯(V2X)通訊環境的未來安全可能性</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 隨著汽車行業朝不同自動化水平邁進，此技術為安全關鍵及基礎設施</li> <li>• 確保轉向安全網時刻開啟</li> </ul>
<b>線控轉向</b> 全球整車製造商對耐世特的 線控轉向展現高度興趣  全球整車製造商的反饋： 「耐世特是線控轉向的 領導者」，是多間整車 製造商給予的評價	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 車輪及方向盤之間的機械連接被算法、電子設備及執行器取代</li> <li>• 支持手動、自動及混合模式駕駛</li> <li>• 為電動車(EV)提供包裝靈活性及左右側駕駛設計</li> <li>• 實現防撞、穩定控制等先進安全功能</li> <li>• 開啟未來於V2X通訊環境的安全可能性</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 儘管線控轉向的數量於初期將較低，惟線控轉向為未來技術開闢新面貌，證明對傳統EPS不斷增長的市場份額至關重要。全球整車製造商採購大量EPS的計劃，為線控轉向而設的平台的導向部件。線控轉向已成為取得更廣泛機遇的合資格項目</li> <li>• 增加耐世特的汽車功能(CPV)(例如：隨附可收縮式轉向管柱)</li> <li>• 開創與先進安全及性能相關的新機遇以達致未來產品多樣化加入其他CPV</li> </ul>

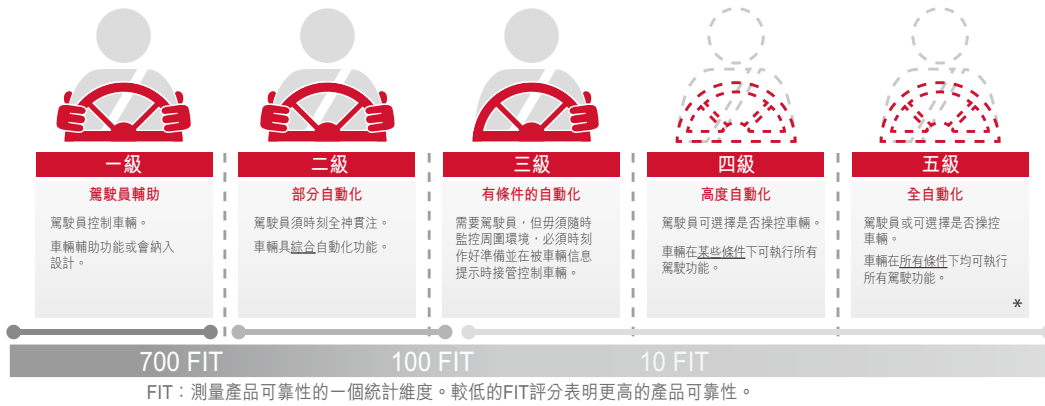
耐世特技術	簡述	對我們業務的價值
<b>靜默方向盤™ 轉向</b> <i>為駕駛者帶來嶄新「駕駛」 體驗</i>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 由線控轉向驅動</li><li>• 可使方向盤在自動駕駛模式下保持靜止—即使在車輛轉彎過程中</li><li>• 在自動駕駛時，消除方向盤快速轉動可能產生的危險</li><li>• 加強車廂內人性化界面的安全性及寧靜感</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 作為轉向專家，耐世特將繼續作為安全關鍵系統深受倚重的專家—為整車製造商重定轉向系統及人機界面功能所尋求的合作夥伴</li></ul>
<b>可收縮式轉向管柱</b> <i>為駕駛者帶來嶄新使用體驗</i>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 收縮、增加可用空間，令駕駛者更感舒適，及可進行其他活動</li></ul>	
<b>隨需轉向™ 系統</b> <i>為駕駛者帶來嶄新使用體驗</i>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 使手動駕駛與三級以上自動駕駛模式之間的轉向控制以安全及直覺方式切換</li></ul>	

業務概覽



# 安全及性能兼具的嶄新時代

## 耐世特於ADAS/AD領域的領導地位



感應
計劃
行動

- 耐世特10%的簽約訂單為具三至五級ADAS/AD功能的車輛\*\*
  - 耐世特的16%電動助力轉向(EPS)簽約訂單為具三至五級ADAS/AD功能的車輛\*\*
  - 前沿發展項目並不包括於簽約訂單內
- 與主要整車製造商夥伴\*\*的12個前沿發展項目(三至五級)
- 與全球整車製造商、CNXMotion、威伯科等早期應用商建立戰略夥伴關係

一級	二級	三級	四級	五級
<b>EPS</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>以實現先進駕駛員輔助功能</li> <li>泊車輔助</li> <li>車道保持</li> <li>交通堵塞輔助</li> <li>手握方向盤探測</li> <li>拖拽倒車輔助</li> <li>及更多</li> </ul>	<b>高可用性EPS</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>硬件冗餘性能及多路徑處理軟件</li> <li>確保轉向安全網時刻開啓</li> </ul>	<b>線控轉向</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>算法、電子部件及執行器取代機械轉向連接</li> <li>通往高級安全性的大門</li> <li>對EPS及管柱的市場份額增長至關重要</li> </ul>	<b>可收縮式轉向管柱</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>可自動收縮，為用戶帶來嶄新的體驗</li> </ul>	<b>靜默方向盤™</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>方向盤在自動駕駛模式下於車輛轉彎過程中保持靜止</li> </ul>
<b>轉向軟件</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>主要優勢，整車製造商需求與日俱增</li> </ul>		<b>隨需轉向™系統</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>安全切換手動駕駛及自動駕駛</li> </ul>		
<b>動力傳動</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>共享出行/車隊 = 先進耐用性</li> <li>新能源車輛 = 小型、輕量及最大扭矩為0 RPM</li> </ul>				

\*來源：國際自動機工程師學會 \*\*截至2018年7月

## 業務概覽

**於世界舞台、非公開客戶展示、利用研究室及市場趨勢的技術領導地位**

為確保耐世特於未來的技術領導地位，耐世特的全球市場與先進工程團隊仔細分析市場趨勢並識別業務增長機遇。此外，與眾多整車製造商就先進技術項目的開發夥伴關係為我們帶來源源不斷的敏銳市場見解及競爭優勢，進一步確保了我們作為隨心操控領導者的地位。我們持續評估此項預測性見解並將其與我們的整體業務計劃及研發努力整合。

**於全球行業會議的技術領導地位**

於2018年上半年，耐世特的專家於數個全球高度矚目的會議上發言，探討在此安全及性能為主的新時代下，先進轉向技術所面對的挑戰及機遇。近期會議實例包括：

- 於中國上海舉行的2018年博勒自動駕駛產業峰會
- 於美國底特律舉行的自動駕駛峰會
- 於德國慕尼黑舉行的2018年Chassis Tech Plus
- 由國際質量與生產力中心(International Quality & Productivity Center)於美國底特律舉行的有關轉向系統的第五屆國際會議

**與全球客戶於機密技術項目的技術領導地位**

除公開場合外，我們與各市場客戶持續進行多項深入的一對一技術性交流。就非公開技術項目而言，我們不僅全面剖析客戶的目標及挑戰和公開分享我們的解決方案及先進技術，同時也讓客戶在乘車及駕駛環境中體驗我們的模型。

就近期開放的先進功能市場渠道而言，Continental於2018年第一季度在瑞典舉辦冬季系統開發活動。透過我們的合營企業CNXMotion, LLC (**CNXMotion**)，耐世特的技術於令人讚嘆的自動駕駛展示上獲展出。來自14間整車製造商超過150名的出席評估人員均給予耐世特具洞察力的積極反饋。

**於研究室的技術領導地位－重塑人機介面及轉向切換功能**

於2018年，耐世特工程與市場部於維吉尼亞理工大學交通運輸研究院設計的研究室合作。耐世特已公佈於該研究室研究轉向控制切換及ADAS 3-5級人性化互動的消費者行為及喜好的第一階段結果。最重要的是，該等研究室引導我們的研究員研究可達致最高安全等級及客戶信任的切換功能。

## 業務概覽

我們亦與利茲大學運輸研究所共同進行人因研究。除與外界合作的研究室外，我們亦利用自有非工程耐世特員工運作內部研究室。

通過該等研究室獲得的寶貴見解會直接影響我們的產品開發及研發工作，亦能讓我們的客戶自該等研究的重大發現中獲益。作為操控專家，耐世特將持續為安全關鍵系統中廣受歡迎的專家，而就作為整車製造商而言，其將更為積極地尋求合作夥伴，界定轉向、動力傳動及人機介面不斷演變的作用。

### 軟件趨勢不斷深化－預備資本化

耐世特及行業分析師均將軟件及電子產品功能視為重要的關鍵差異化因素，並預期市場對其軟件專業知識的需求將持續增長。為支持目前及未來的業務擴展，耐世特將於印度班加羅爾創設軟件中心，並將於未來數年持續擴展軟件功能。

新軟件中心為本公司全球軟件團隊的最新軟件中心，其位於美國沙基諾、波蘭蒂黑及中國蘇州。耐世特位於美國沙基諾的全球技術中心與波蘭蒂黑及中國蘇州的區域技術中心合作，持續專注於上游軟件開發及研發創新，而軟件中心將專注於下游軟件驗證及項目生產支持，確保最高質量水平並符合耐世特規範、行業協議及法規。

耐世特的軟件業務模式及全球支援團隊結構致力於為我們的全球汽車整車製造商客戶提供兼具速度、靈活性及汽車全面集成的創新軟件解決方案。軟件於汽車中的作用(特別是在以安全為主的轉向應用中)繼續發展為產品差異化的關鍵因素。因此，客戶對耐世特智能軟件解決方案的需求持續急速增長。

### 新能源汽車、共享機動車隊、48V系統及其他

市場格局瞬息萬變，全球整車製造商將更加注重新動力傳動的耐用性，特別是於共享機動／車隊應用中，汽車可在更短時間內累積更高里程數。舉例來說，小型、輕量且兼具高效率及靜止狀態下最大扭矩為0 RPM等功能亦為能源汽車應用動力傳動的主要考慮因素。耐世特先進的動力傳動技術亦佔據優勢，能利用該等新興趨勢。

48V系統轉換為行業另一議題，此一趨勢最終將如何呈現仍有待觀察。對耐世特而言，現今內燃機及混合動力的12V系統架構可能轉換為48V系統，此為直接轉型且影響微乎其微。

## 2018年上半年重大事件、成就及里程碑

以下重大事件說明我們專注的產品組合、不同客戶群及經營地區的全球增長：

- 於底特律的2018年NAIAS及Automobili-D車展出展
- 通過深具影響力的全球研討會、客戶技術活動及臨床研究鞏固技術領先地位
- 榮獲先進技術與製造、質量及客戶關係的創新獎項
- 為摩洛哥的新生產設施舉行奠基儀式
- 於中國及歐洲實現EPS生產里程碑
- 宣佈於印度設立軟件中心並揭示全球軟件團隊結構
- 於墨西哥克雷塔羅設立新生產設施

2018年，耐世特於NAIAS及Automobili-D車展揭開序幕，我們將一年內發佈的技術集成一個全面技術套件，解決現今世界及未來移動技術趨勢對運動操控的需求。此活動突顯我們「耐世特獨具匠心」的做事方向（先進轉向、動力傳動及支援ADAS/AD的技術套件）及我們的創意理念（數字追蹤™製造系統—DTM）。

本報告前部分載述先進技術套件對我們業務的重要性。2017年年度報告載述DTM對我們業務及客戶業務的重要性，並詳述DTM如何提升客戶價值、響應能力、質量、可追溯性、產能優化、生產力／人體工學及主動決策能力。

## 業務概覽

### 區域市場增長

2018年上半年，耐世特持續優化我們的全球生產據點及技術中心，以進一步滿足客戶需求，並提高效率及市場響應能力。於刊發本報告時，耐世特的全球據點包括25間製造工廠、3間技術中心及14間客服中心。以下為2018年上半年按地區劃分(按字母順序列示)的重大摘要簡短概覽。

#### 亞太分部

耐世特柳州及耐世特印度尼西亞分別透過榮獲兩項上汽通用五菱汽車獎：「卓越合作獎」及「印尼附屬公司卓越供應商獎」的振奮消息開啟2018年。

隨著東風耐世特轉向系統(武漢)有限公司(東風耐世特)正式投入使用專注於生產單齒輪EPS的耐世特武漢生產設施，該地區喜報不斷。武漢工廠將於2019年全面投入營運。透過此新設施，我們將擴大產能，並滿足區內客戶對EPS產品不斷增長的需求。

於2018年4月，耐世特宣佈計劃在印度開設軟件中心，並於2018年6月在班加羅爾選擇一處地址，預期該中心於2018年底全面投入營運。印度班加羅爾的新軟件中心將成為本公司除位於美國薩基諾、波蘭蒂黑及中國蘇州的全球軟件團隊之外的最新增設的軟件中心。

於2018年5月，我們的中國製造業務取得重大里程碑—達致10百萬件EPS的累計產量。隨著在EPS市場份額增加，我們對尋求長期EPS合作夥伴的領先中國整車製造商的影響力亦已加大，而我們於高可用性EPS及線控轉向等ADAS及AD駕駛技術的領先地位，持續為我們提供該等整車製造商的新項目機會。

耐世特亞太分部於2018年上半年結束時宣佈重慶市政府將本公司納入「2018年兩化融合管理體系貫標試點企業名單」，確認耐世特於先進製造方面的領先地位。耐世特為入選試點企業名單的44間公司之一，該等企業將通過結合資訊科技與製造工藝提升重慶於智能製造的地位。作為耐世特全球數字追蹤製造系統的一部分，此舉可提升客戶價值及響應速度、質量、可追溯性、優化產能、生產力及主動決策能力。

#### 歐洲、中東、非洲及南美洲分部

我們已將本分部的名稱從「歐洲—南美洲」更改為「歐洲、中東、非洲及南美洲」(歐洲、中東、非洲及南美洲)。

此變更反映耐世特的範圍擴大，其歸因於摩洛哥新生產工廠的破土動工。奠基儀式已於2018年3月舉行，本公司預期該工廠將於2019年中全面投入營運，以服務已贏得的客戶項目。耐世特的摩洛哥工廠將製造EPS及DL產品。根據現有客戶追蹤計劃，我們預期於2020年前摩洛哥業務將擁有近500名僱員。

## 業務概覽

耐世特的突出特色是擁有全球製造佈局以及生產優質且安全至上的轉向及動力傳動系統的內部實力。通過建立摩洛哥據點，耐世特進一步迎合我們全球客戶的需求。該據點將擴大我們的地域範圍，從而支持非洲及歐洲整車製造商的生產需求。

於波蘭蒂黑的歐洲、中東、非洲及南美洲技術中心現已全面投入運營，其中包括於2018年4月最新設立的原型中心，該中心乃為補充設施驗證中心及測試軌道而設。於刊發本報告時，該區域技術中心的團隊包括近200名工程師。

歐洲、中東、非洲及南美洲的其他成就包括：

- 耐世特歐洲於2018年6月實現20百萬單位的累計EPS生產里程碑。
- 耐世特土耳其因出色物流表現、高效生產計劃、卓越響應能力及完美交付Fiat Doblo管柱，獲FCA頒授「卓越交付表現供應商(Excellent Delivery Performance Supplier)」。
- 耐世特巴西獲認可為最佳工作地方®並獲FCA頒授「Gaucho項目質量及生產力獎(Gaucho Programme of Quality and Productivity)」。該獎項表彰其對以高質量原則達致管理卓越的承諾。

#### 北美分部

於北美，耐世特榮獲通用汽車ADAS 5級技術—高可用性EPS的獨家創新獎。於數千名競爭者中，耐世特為於2018年4月19日在美國奧蘭多舉行的通用汽車創新獎頒獎典禮上獲認可的四家供應商之一。耐世特的高可用性EPS被通用汽車視為「使客戶受益的變革性技術」。隨著汽車行業向不同程度的自動駕駛方向發展，耐世特的高可用性電動轉向確保駕駛員的轉向安全網時刻開啟。

耐世特亦於2018年4月慶祝墨西哥克雷塔羅新動力傳動生產工廠正式投產。該工廠為克雷塔羅的第三間生產工廠，是在對我們多元化客戶基礎而言屬重要的市場進行戰略據點擴張的延續，在擁有區域自主權的同時刺激全球增長。

除2018年初的通用汽車創新獎外，於2018年5月，福特於其第20屆年度卓越獎頒獎典禮上頒授耐世特兩項獎項。首先，福特嘉獎耐世特根據匹配業務架構原則(側重質量、交付、價值及創新方面)達致全球最高水平卓越表現。再者，耐世特因於墨西哥的齒條EPS製造的卓越表現獲得福特頒發銀獎。

為表彰耐世特在製造方面的領先地位，弗若斯特沙利文向耐世特頒發2018年製造業領導力大獎。本公司為連續第二年獲此殊榮。今年，耐世特榮獲「工程與製造技術領導力」類別的獎項。根據弗若斯特沙利文，該獎乃授予為全球製造業塑造未來的企業。耐世特於2018年6月13日在美國亨廷頓海灘舉行的第14屆年度製造業領導力大獎頒獎典禮上獲獎。



## 業務概覽

### 行業嘉許

於2018年上半年，耐世特憑藉其在創新、先進製造、質量及供應商與客戶關係方面的出色表現，在各個營運地區深受嘉許。以下為成就概要：

- 通用汽車向耐世特頒授於5級應用中高可用性EPS的獨家「創新獎」
- 福特向耐世特頒授匹配業務架構身份－獨家供應夥伴身份，使其享有更大的開放性、對話及長期合約
- 福特向耐世特頒授墨西哥優質轉向器製造銀獎
- 耐世特柳州因質量、服務、設計及成本效益，獲上汽通用五菱頒授「卓越供應商獎」
- 耐世特印尼獲上汽通用五菱頒授「印尼附屬公司卓越供應商獎」
- 耐世特土耳其因出色物流表現、高效生產計劃、卓越響應能力及完美交付Fiat Doblo管柱，獲FCA認可為「卓越交付表現供應商」
- 耐世特巴西因其對以高質量原則達致管理卓越的承諾，獲FCA頒授殊榮
- 連續第二年獲弗若斯特沙利文頒授殊榮。我們今年榮獲「工程與製造技術領導力」類別的獎項
- 重慶市政府將本公司列入「2018年兩化融合管理體系貫標試點企業名單」，認可耐世特為先進製造業的領導者

耐世特不僅贏得了行業的獎項及認可，亦協助客戶贏得獎項：

- Motor Trend 2018年度卡車：福特F-150/F-150 猛禽採用我們的REPS及管柱技術
- 2018年NAIAS年度卡車：Lincoln Navigator採用我們的REPS及管柱技術

## 組織變動

本公司董事會(董事會)委任OT Benson先生為本公司全球供應管理的副總裁，自2018年6月4日起生效。

董事會委任許瑩女士為本公司全球人力資源的副總裁，自2018年6月4日起生效。

## 刊發可持續發展報告

作為我們完結2018年中期報告的業務概覽，值得注意的是，耐世特根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(上市規則)附錄27所載的環境、社會及管治報告指引刊發其年度可持續發展報告，綜述本公司的進展。耐世特重點關注的五大領域包括：

- 商業道德
- 健康、安全及環境
- 創造價值
- 社區
- 供應鏈

## 財務摘要

業績(千美元)	截至2018年	截至2017年	增長率 %
	6月30日止 六個月 (未經審核)	6月30日止 六個月 (未經審核)	
收入	<b>2,046,982</b>	1,974,087	3.7%
毛利	<b>369,579</b>	371,486	(0.5%)
除所得稅前利潤	<b>231,427</b>	226,642	2.1%
所得稅開支	<b>(29,084)</b>	(44,088)	(34.0%)
本公司權益持有人應佔利潤	<b>199,605</b>	179,686	11.1%
期間利潤	<b>202,343</b>	182,554	10.8%
經調整EBITDA	<b>331,004</b>	326,890	1.3%

資產及負債(千美元)	於	於	變動 %
	2018年 6月30日 (未經審核)	2017年 12月31日 (經審核)	
非流動資產	<b>1,456,474</b>	1,418,162	2.7%
流動資產	<b>1,537,066</b>	1,561,221	(1.5%)
非流動負債	<b>610,697</b>	670,252	(8.9%)
流動負債	<b>835,151</b>	868,416	(3.8%)
本集團權益持有人應佔權益	<b>1,510,284</b>	1,402,411	7.7%

該等財務摘要應與本集團截至2018年6月30日止六個月的未經審核簡明合併中期財務資料(簡明合併中期財務資料)一併閱讀。

## 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(國際會計準則)第34號「中期財務報告」編製載入本報告的未經審核簡明合併中期財務資料一併閱讀。

### 財務回顧

#### 財務摘要

於2018年上半年，本集團加強其穩健的財務狀況。於2017年，儘管全球整車製造商產量基本保持穩定，但正面的產品組合及有利的外匯有助於提高本集團收入，2018年上半年收入較2017年上半年增加3.7%，所有三個地區分部均實現收入增長。本集團亦於2018年上半年在北美及亞太地區成功推出8項新客戶計劃(北美2項，亞太地區6項)，進一步支持本集團的收入增長。收入增加，加上本集團對營運效率、成本削減措施的持續關注及美國企業所得稅稅率下降令2018年上半年權益持有人應佔淨利潤較去年同期增長11.1%。淨利潤增加、注重營運資金管理及有序的資本投資為2018年上半年提供強勁現金流量。

#### 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、商品價格、貨幣、燃油價格波動以及監管環境等宏觀經濟影響。本公司主要在美國、墨西哥、中國、波蘭、印度及巴西等地經營業務。

在全球經濟穩定適度增長的支持下，2018年上半年汽車行業的生產水平較2017年上半年有所增加。根據IHS Markit Ltd.，截至2018年6月30日止六個月的全球輕型汽車產量較截至2017年6月30日止六個月增加1.7%，而於北美洲減少2.9%。2018年上半年北美洲全尺卡車產量較去年同期減少6.5%。截至2018年6月30日止六個月亞太分部的輕型汽車產量較截至2017年6月30日止六個月增加2.6%。截至2018年6月30日六個月歐洲及南美洲的輕型汽車產量較截至2017年6月30日止六個月增加3.2%。

本公司繼續擴大其全球經營範圍以服務其廣泛且不斷增長的客戶基礎，因此，有關業務的財務業績受到以美元為換算基準的外匯變動的影響。由於美元兌歐元(歐元)及人民幣(人民幣)較去年同期疲軟，本集團於2018年上半年的財務業績受到外匯換算的有利影響。

## 管理層討論及分析

原材料成本佔本公司已售貨品成本的大部分，而商品成本變動可對任何既定期間的業務財務業績造成影響。由於全球需求旺盛，較去年鋼材及鋁材等若干商品價格上漲，且最近美國政府因全球貿易問題及有關談判對該等產品影響關稅，進一步推高價格。由於本公司盡量在消費及向消費者銷售產品的地區採購原材料，於美國生產本公司產品所用的該等商品僅自美國供應商採購。此外，本公司一般按固定成本合約安排自美國的第三方供應商採購成品及半成品零件，其中包括鋼鋁商品進料，並可能須繳納關稅，視乎供應商採購的原產國而定。本公司繼續監控其可能受到當前鋼鋁關稅規例影響的零件供應商並與之合作。於2018年上半年，由於採購自中國的商品及自本公司美國業務出口售往中國的金額並不重大，因此商品成本並未受到2018年6月30日期間中美互加關稅的嚴重影響。對其他國家所實施的其他關稅措施同樣未對本公司2018年上半年的財務業績造成重大影響。

### 收入

截至2018年6月30日止六個月，本集團收入為2,047.0百萬美元，較截至2017年6月30日止六個月的1,974.1百萬美元增加72.9百萬美元或3.7%。根據IHS Markit Ltd.，截至2018年6月30日止六個月的全球整車製造商產量較截至2017年6月30日止六個月增加1.7%。外幣換算有利，令本集團收入增加約51.5百萬美元，主要影響亞太以及歐洲、中東、非洲及南美洲分部。

我們按地區分部計量經營業績。收入變動以產量、組合及價格進行分析。產量計量變動受售出產品的數量所帶動。組合變動受售出產品的種類所帶動。價格可計量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2018年6月30日止六個月，本集團收入較截至2017年6月30日止六個月錄得增長，各地區分部均有所增長。

下表載列所示期間按地區分部劃分的收入：

	截至2018年 6月30日止六個月		截至2017年 6月30日止六個月	
	千美元 (未經審核)	%	千美元 (未經審核)	%
北美分部	<b>1,342,893</b>	<b>65.6</b>	1,307,192	66.2
亞太分部	<b>418,245</b>	<b>20.4</b>	415,588	21.1
歐洲、中東、非洲及南美分部	<b>285,844</b>	<b>14.0</b>	251,307	12.7
總計	<b>2,046,982</b>	<b>100.0</b>	1,974,087	100.0

## 管理層討論及分析

按地區分部劃分的收入變動主要歸因於以下因素：

- 北美分部－截至2018年6月30日止六個月收入較截至2017年6月30日止六個月增加35.7百萬美元，或2.7%。於2018年上半年，儘管整車製造商輕型汽車及全尺卡車產量較一年前有所下降，但北美分部保持強勁。根據IHS Markit Ltd.，截至2018年6月30日止六個月的北美洲整車製造商輕型汽車產量較2017年同期減少2.9%，其中全尺卡車產量減少6.5%。2018年推出的客戶項目及2017年持續計劃的旺盛需求以及有利的產品組合足以抵銷整車製造商產量及客戶定價的整體降幅。
- 亞太分部－截至2018年6月30日止六個月收入較截至2017年6月30日止六個月增加2.7百萬美元或0.6%。由於2018年上半年美元兌人民幣較2017年同期下跌，亞太分部貨幣換算錄得28.6百萬美元收益。根據IHS Markit Ltd.，儘管截至2018年6月30日止六個月，亞太分部及中國的整車製造商產量較截至2017年同期分別增加2.6%及3.0%，但由於終端客戶的汽車購買量並未跟上整體市場，因此亞太分部主要客戶的產量需求下降。
- 歐洲、中東、非洲及南美分部－截至2018年6月30日止六個月收入較截至2017年6月30日止六個月增加34.5百萬美元或13.7%。由於2018年上半年美元兌歐元較2017年同期下跌，有利的外幣換算帶來22.9百萬美元的利益。根據IHS Markit Ltd.，截至2018年6月30日止六個月，強勁歐洲及南美的整車製造商產量較截至2017年6月30日止六個月增加3.2%，而2017年推出的4個客戶計劃的持續裨益進一步推高2018年上半年的收入增幅。

## 按產品線劃分的收入

下表載列本集團於所示期間按產品線劃分的收入：

	截至2018年 6月30日止六個月		截至2017年 6月30日止六個月	
	千美元 (未經審核)	%	千美元 (未經審核)	%
EPS	<b>1,321,093</b>	<b>64.5</b>	1,257,181	63.7
CIS	<b>336,992</b>	<b>16.5</b>	334,508	16.9
HPS	<b>84,942</b>	<b>4.2</b>	92,813	4.7
DL	<b>303,955</b>	<b>14.8</b>	289,585	14.7
總計	<b>2,046,982</b>	<b>100.0</b>	1,974,087	100.0

外幣換算有利、整體客戶需求及本公司已簽約業務訂單量中新爭取的業務的影響，EPS及DL收入分別持續增長至63.9百萬美元及14.4百萬美元，為推動2018年上半年收入較去年同期增長的主要動力。HPS收入減少是由於一名主要客戶按預期下調生產計劃所致。

## 管理層討論及分析

### 權益持有人應佔淨利潤

截至2018年6月30日止六個月，本公司權益持有人應佔本集團淨利潤為199.6百萬美元或佔總收入9.8%，較截至2017年6月30日止六個月的179.7百萬美元(佔總收入的9.1%)增長11.1%。有關增長主要歸因於以下因素：

- 若干市場的客戶需求增加
- 成功推出客戶項目
- EPS更豐富的產品線組合在總收入中所佔的比例增加
- 致力持續提升營運效率及成本競爭力
- 美國稅改法案導致有效稅率下降

### 銷售成本

截至2018年6月30日止六個月，本集團的銷售成本為1,677.4百萬美元，較截至2017年6月30日止六個月的1,602.6百萬美元增加74.8百萬美元。截至2018年6月30日止六個月，本集團的銷售成本主要包括原材料成本1,204.3百萬美元(截至2017年6月30日止六個月：1,145.9百萬美元)。

本集團的銷售成本增加主要由於收入增加所致。2018年上半年節省材料措施大幅抵銷主要因鋼及稀土成本較高而拉高的商品成本。製造效率及較低的質保開支由較高的工資及相關成本抵銷。

與2018年上半年推出的持續客戶項目投產一致，在2017年項目投產的持續影響下，折舊及攤銷於截至2018年6月30日止六個月銷售成本內支銷85.3百萬美元，較截至2017年6月30日止六個月82.1百萬美元增加3.2百萬美元。

截至2018年6月30日止六個月，計入銷售成本的資本化產品開發成本攤銷35.8百萬美元，佔收入的1.7%，較截至2017年6月30日止六個月的36.4百萬美元(佔收入的1.8%)減少0.6百萬美元。

### 毛利

截至2018年6月30日止六個月，本集團的毛利為369.6百萬美元，較截至2017年6月30日止六個月371.5百萬美元減少1.9百萬美元或0.5%。截至2018年6月30日止六個月的毛利率為18.1%，較截至2017年6月30日止六個月的18.8%下降70個基點。利好外幣換算、產量提升及淨成本效益的得益被客戶的定價所抵銷，導致截至2018年上半年的毛利較2017年同期輕微下降。

## 管理層討論及分析

**工程及產品開發成本**

截至2018年6月30日止六個月，本集團已計入利潤表中的工程及產品開發成本為59.5百萬美元，佔收入的2.9%，較截至2017年6月30日止六個月的63.1百萬美元(佔收入的3.2%)減少3.6百萬美元。

截至2018年6月30日止六個月，被資本化為無形資產的工程開發成本(包括資本化利息)為74.2百萬美元，佔收入的3.6%，較截至2017年6月30日止六個月的55.8百萬美元(佔收入的2.8%)增加18.4百萬美元。截至2018年6月30日止六個月及截至2017年6月30日止六個月有關工程開發成本的合計資本化利息分別為7.0百萬美元及4.7百萬美元。

本集團研發總投資界定為於合併利潤表扣除的成本總額及資本化為無形資產的總成本。截至2018年6月30日止六個月，本集團產生的研發總投資為133.7百萬美元，佔收入的6.5%，較截至2017年6月30日止六個月的118.9百萬美元或佔收入的6.0%，增加14.8百萬美元。研發成本增加乃由於本公司持續專注於提升其技術能力及開發全球資源以爭取新客戶計劃(可從已簽約業務訂單量增加中可見一斑)，以及持續並增加投資ADAS及AD應用技術。

**行政開支**

截至2018年6月30日止六個月，本集團的行政開支為62.7百萬美元，佔收入的3.1%，較截至2017年6月30日止六個月的60.3百萬美元(佔收入的3.1%)增加2.4百萬美元。持續致力提升效率及著重利用本集團成本基準可大致上抵銷通脹因素，而較2017年同期，外幣換算不利以及股份酬金及長期獎勵開支增加為2018年上半年開支增加的主要因素。

**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、工廠及設備以及其他項目的虧損。截至2018年6月30日止六個月，其他收益為2.2百萬美元，較截至2017年6月30日止六個月虧損1.0百萬美元增加3.2百萬美元。

**融資成本淨額**

融資成本淨額包括利息收入及開支扣除符合條件資產及產品開發的資本化利息。截至2018年6月30日止六個月，本集團的融資成本淨額為6.4百萬美元，較截至2017年6月30日止六個月的13.2百萬美元減少6.8百萬美元。截至2018年6月30日止六個月，符合條件資產資本化利息金額為7.1百萬美元(截至2017年6月30日止六個月：4.7百萬美元)。於2018年2月悉數償還本公司的未償還美國定期貸款導致債務借款較低及現金結餘利息增加是2018年上半年融資成本淨額較2017年同期減少的最大因素。



## 管理層討論及分析

### 分佔合營企業(虧損)收益

分佔合營企業(虧損)收益乃與本公司投資CNXMotion、東風耐世特及重慶耐世特轉向系統有限公司(重慶耐世特)有關。截至2018年6月30日止六個月，本集團分佔與CNXMotion、東風耐世特及重慶耐世特有關的合營企業(虧損)收益分別為(1.3百萬美元)、(1.0百萬美元)及0.3百萬美元(截至2017年6月30日止六個月：零、零及(0.3百萬美元))。CNXMotion於2017年上半年成立，所產生的研發成本主要用於混合模型及自動駕駛應用的橫向及縱向控件。作為研發實體，CNXMotion將不會產生直接收入，惟本公司將可自研發技術的轉移供日後製造產品之用而受惠。東風耐世特於2017年成立惟尚未投產，然而，截至2018年6月30日止六個月已產生組織成本。重慶耐世特截至2018年6月30日止六個月的盈利能力較截至2017年6月30日止六個月有所提高，原因為客戶需求安排增加導致收入增加。

### 所得稅開支

截至2018年6月30日止六個月，本集團所得稅開支為29.1百萬美元，佔本集團除所得稅前利潤的12.6%，較截至2017年6月30日止六個月所得稅開支44.1百萬美元(佔除所得稅前利潤的19.5%)減少15.0百萬美元。所得稅開支減少15.0百萬美元主要由於自2018年1月起美國企業所得稅稅率降低所致，詳情於下文進一步論述。剩餘減少則由於2018年低稅率司法權區的利潤較2017年同期增加所致。

於2017年12月22日，特朗普總統簽署「H.R.1」法案(前稱「減稅與就業法案」(Tax Cuts and Jobs Act))，其中包括於2018年1月1日起將美國聯邦企業所得稅稅率從35%降低至21%。因此，本公司已重新評估其於2017年12月31日(有關法例實際制定期間)的遞延稅項資產及負債，從而導致本公司於2017年12月31日的遞延稅項資產及負債重估減少39.0百萬美元。本公司的遞延稅項資產及負債一般分別指於未來預期支付的企業所得稅的有關減少或增加。

### 撥備

於2018年6月30日，本集團就重組、訴訟、環境責任、質保及停運索償作出撥備90.3百萬美元，較於2017年12月31日的107.7百萬美元減少17.4百萬美元。撥備減少主要由於2018年上半年的過往質保撥備現金付款15.7百萬美元導致的質保儲備變動淨額所致。此外，本公司一直持續致力及專注於改善產品質量及製造追溯性。由於該等舉措，較低的客戶質保結算及未來索償導致歷史質保撥備撥回估計超過2018年上半年所記錄的新質保撥備。

## 管理層討論及分析

## 流動資金及資本資源

## 現金流量

本集團業務需要大量營運資金，主要用於支付購買原材料、客戶項目的資本開支以及工程及產品開發成本。我們過往主要以營運所得現金及第三方金融機構銀行借款滿足營運資金及其他資本需求。我們運用多項策略組合，包括公司間股息、公司間貸款結構及其他分派及墊款，以提供所需資金，滿足全球流動資金的需求。本公司使用全球現金池安排，以整合及管理全球現金結餘，提高現金營運效率。近年來，本集團大幅投資資本設備以及工程及產品開發成本。截至2018年6月30日止六個月，本集團分別於資本設備及無形資產投資76.6百萬美元及67.3百萬美元。

截至2018年6月30日止六個月，本公司的現金流量總額為正數。我們相信，營運所得資金及現金餘額足以支持流動資金及資本需求。

下表載列本集團於所示期間的簡明綜合現金流量表：

	截至 2018年 6月30日止 六個月 千美元 (未經審核)	截至2017年 6月30日止 六個月 千美元 (未經審核)
所得(所用)現金：		
經營活動	<b>322,732</b>	311,925
投資活動	<b>(139,748)</b>	(175,792)
融資活動	<b>(166,620)</b>	(116,047)
現金及現金等價物增加淨額	<b>16,364</b>	20,086

## 管理層討論及分析

### 經營活動所得現金流量

截至2018年6月30日止六個月，本集團的經營活動所得現金淨額為322.7百萬美元，較截至2017年6月30日止六個月的311.9百萬美元增加10.8百萬美元。經營活動所得現金流量增加主要由於收益增加及營運資金改善以及已付現金稅費減少所致。

### 投資活動所用現金流量

本集團投資活動所用現金流量主要反映客戶項目的資本開支。我們的資本開支包括購置機器、設備與工具以及投資工程及產品開發產生的現金開支。

下表載列本集團於所示期間的投資活動所用現金：

	截至2018年 6月30日止 六個月 千美元 (未經審核)	截至2017年 6月30日止 六個月 千美元 (未經審核)
購置不動產、工廠及設備	(76,642)	(125,787)
增添無形資產	(67,253)	(51,049)
銷售不動產、工廠及設備所得款項	1,376	317
受限制銀行存款變動	6,886	727
投資合營企業	(4,115)	—
投資活動所用現金淨額	(139,748)	(175,792)

### 融資活動所用現金流量

截至2018年6月30日止六個月，本集團的融資活動淨現金支出為166.6百萬美元，較截至2017年6月30日止六個月的116.0百萬美元增加50.6百萬美元。融資活動所用現金流量增加主要由淨償還借款80.0百萬美元、已支付融資成本14.1百萬美元、已派付本公司股東股息70.0百萬美元及已派付非控股權益股息3.1百萬美元被行使股票期權所得款項0.5百萬美元抵銷所致。

## 管理層討論及分析

**債務**

於2018年6月30日，本集團借款總額為412.4百萬美元，較2017年12月31日的491.2百萬美元減少78.8百萬美元。該減少主要由於經營所得現金用於償還全部本公司美國定期貸款的未償還結餘42.9百萬美元以及償還其他定期債務所致。

下表載列本集團於所示期間的短期及長期借款承擔結餘：

	於2018年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2017年 12月31日 千美元 (經審核)
流動借款	64,216	76,030
非流動借款	344,290	412,378
融資租賃承擔	3,909	2,773
<b>借款總額</b>	<b>412,415</b>	491,181

下表載列本集團於所示期間的借款到期情況：

	於2018年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2017年 12月31日 千美元 (經審核)
1年內	65,665	77,036
1至2年	65,142	99,171
2至5年	281,608	314,974
超過5年	-	-
<b>借款總額</b>	<b>412,415</b>	491,181

本集團於期內的借款詳情載於未經審核簡明合併中期財務資料附註11。

**資產抵押**

本集團於若干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，包括貿易應收款項、存貨及不動產、工廠及設備。於2018年6月30日，本集團擁有約525.2百萬美元的總資產抵押作為抵押品，較於2017年12月31日的1,032.9百萬美元減少507.7百萬美元。就償還本公司於2018年2月的美國定期貸款42.9百萬美元而言，本公司同時就其美國循環信貸融資進行再融資，延長融資到期日，將借款能力增加至325.0百萬美元，並降低限制性契諾及抵押品規定，從而導致總資產抵押減少。

## 管理層討論及分析

### 匯率波動風險及相關對沖

本集團尋求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。

### 資本負債率

本集團根據資本負債率監控其資本架構。資本負債率按借款總額除以各期末的總權益計算。

於2018年6月30日，資本負債率為26.6%，較2017年12月31日的34.1%下降750個基點。資本負債率較2017年下降乃由於償還現有借款所致。

## 其他資料

### 未來前景

本集團致力利用技術優勢，成為全球先進轉向及動力傳動系統、ADAS及AD應用技術的領導者。我們透過下列五大領域推進未來：

1. 不斷創新
2. 產品組合開發的深度及廣度
3. 系統整合經驗
4. 擁有內部研發、設計測試及製造能力
5. 全球製造的佈局及實力

我們的全球佈局使我們能夠繼續利用轉至EPS的市場以及中國及其他新興市場持續增長的前景。加強及擴展現有業務及與客戶的關係，並使我們在線控轉向的「下一輪轉型」及全球開拓經挑選的策略性收購項目及／或結盟事宜處於有利位置。

### 僱員及薪酬政策

於2018年6月30日，本集團擁有約12,400名全職僱員。本集團的薪酬政策乃根據僱員個人的表現及公司表現制定，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本公司股東(股東)的整體增值。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。

根據本集團工作量，於2018年6月30日，本集團僱用約1,000名合同員工。我們向全職僱員及合同員工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客戶要求，並滿足若干培訓規定，例如託管客戶或監管規定及合約義務。

## 企業管治／其他資料

### 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對我們實現有效透明的經營及本集團保障股東的權利及提高股東價值的能力而言至關重要。

本公司已採納其自身的內部監控及企業管治政策，該政策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、條文及實務制定。

除下文述明者外，董事會董事(董事)認為，本公司截至2018年6月30日止六個月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及經營具有重大影響的所有適用法律法規。

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。

#### 主席兼首席執行官

主席趙桂斌先生亦擔任本公司首席執行官(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，鑒於以下各項，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：(i)董事會作出的決定要求至少獲大多數董事批准，且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受信責任，當中要求(其中包括)各董事(包括趙先生)須以本集團利益為出發點及符合本集團最佳利益行事，並相應為本集團作出決定；及(iii)董事會由經驗豐富的有才之士組成，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、財務及營運政策為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主席與首席執行官的角色是否需有所區分。

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(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持下，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，並適時提供充分及準確的資訊。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，已採納良好企業管治實務與程序，並已採取合適步驟以與股東及其他利益相關者進行有效溝通。

### 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上市發行人董事進行證券交易的標準守則(標準守則)作為本公司董事進行證券交易的操守守則。經向全體董事作出具體查詢，各董事均已確認，彼等於截至2018年6月30日止期間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其自身的操守守則，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其證券形成虛假市場的各項因素或進展。

本公司保證，就很有可能造成內幕消息出現或其證券形成虛假市場的交易而言，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敏感度資料的保密性，如使用項目代號及僅令有需要獲悉該等資料的限定群體獲取資料。

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，以幫助彼等瞭解本公司的政策及程序以及彼等相關披露職責及責任。

## 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，並檢討本集團的風險管理及內部監控系統的成效。

## 上市規則第13.51B(1)條項下董事簡歷詳情變動

蔚成先生，獨立非執行董事，於2017年11月25日獲委任為Alpha Peak Leisure Inc. (於多倫多證券交易所上市的公司(股份代號：TSX-V: AAP))的獨立董事及審核委員會主席；自2018年2月15日起，蔚先生不再擔任智美體育集團(於聯交所上市的公司(股份代號：1661))的獨立非執行董事、審核委員會主席及薪酬委員會成員。

除上述變更外，概無其他根據上市規則第13.51B(1)條需作披露的董事履歷詳情變更。

## 中期股息

董事會不建議就截至2018年6月30日止六個月派發任何中期股息。

## 審核及合規委員會及審閱未經審核簡明合併中期財務資料

審核及合規委員會已與管理層及外聘核數師一同審閱本公司截至2018年6月30日止六個月的未經審核簡明合併中期財務資料。審核及合規委員會或核數師之間並無就本公司所採納的會計處理方法出現分歧之處。

## 本公司購買、出售或贖回上市證券

截至2018年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售及贖回本公司任何上市證券。

## 股票期權計劃

於2014年6月5日，本公司採納一項股票期權計劃(股票期權計劃)。

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作為授予對象(定義見股票期權計劃)。



## 企業管治／其他資料

於2018年6月30日，根據股票期權計劃初期所授出仍未獲行使的期權概述如下：

	授予日	獲授出期權	於2018年 1月1日 持有的 股票期權	中期期間內 獲授 股票期權	中期期間內 獲行使 股票期權	中期期間內 取消/ 失效的 股票期權	於2018年 6月30日 持有的 股票期權	行使期間 <sup>(1)</sup>	每股 行使價 港元	授予日 股價 <sup>(2)</sup> 港元	行使日 股價 <sup>(3)</sup> 港元
<b>董事</b>											
趙桂斌	2014年6月11日	1,667,970	1,667,970	-	-	-	1,667,970	2014年6月11日至 2024年6月10日	5.150	5.150	不適用
	2015年6月10日	1,667,970	1,667,970	-	-	-	1,667,970	2015年6月10日至 2025年6月9日	8.610	8.480	不適用
	2016年6月10日	1,667,970	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
	2017年5月29日	1,667,970	1,667,970	-	-	-	1,667,970	2017年5月29日至 2027年5月28日	11.620	11.620	不適用
	2018年5月30日	1,667,970	-	1,667,970	-	-	1,667,970	2018年5月30日至 2028年5月29日	12.456	11.960	不適用
樊毅	2014年6月11日	526,730	526,730	-	-	-	526,730	2014年6月11日至 2024年6月10日	5.150	5.150	不適用
	2015年6月10日	526,730	526,730	-	-	-	526,730	2015年6月10日至 2025年6月9日	8.610	8.480	不適用
	2016年6月10日	526,730	526,730	-	-	-	526,730	2016年6月10日至 2026年6月9日	7.584	7.340	不適用
	2017年5月29日	526,730	526,730	-	-	-	526,730	2017年5月29日至 2027年5月28日	11.620	11.620	不適用
	2018年5月30日	526,730	-	526,730	-	-	526,730	2018年5月30日至 2028年5月29日	12.456	11.960	不適用
RICHARDSON, Michael Paul	2017年5月29日	2,633,650	2,633,650	-	-	-	2,633,650	2017年5月29日至 2027年5月28日	11.620	11.620	不適用
	2018年5月30日	2,633,650	-	2,633,650	-	-	2,633,650	2018年5月30日至 2028年5月29日	12.456	11.960	不適用
張建勳	2018年5月30日	351,150	-	351,150	-	-	351,150	2018年5月30日至 2028年5月29日	12.456	11.960	不適用
楊勝群	2017年5月29日	351,150	351,150	-	-	-	351,150	2017年5月29日至 2027年5月28日	11.620	11.620	不適用
	2018年5月30日	351,150	-	351,150	-	-	351,150	2018年5月30日至 2028年5月29日	12.456	11.960	不適用
<b>Sub-total</b>		<b>17,294,250</b>	<b>11,763,600</b>	<b>5,530,650</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17,294,250</b>				
<b>所有其他參與者 (合共)</b>											
	2014年6月11日	9,042,160	527,880	-	176,730	-	351,150	2014年6月11日至 2024年6月10日	5.150	5.150	18.721
	2015年6月10日	8,164,290	877,880	-	351,160	-	526,720	2015年6月10日至 2025年6月9日	8.610	8.480	18.601
	2016年6月10日	8,407,790	3,140,500	-	-	-	3,140,500	2016年6月10日至 2026年6月9日	7.584	7.340	不適用
	2017年5月29日	6,739,810	5,335,200	-	-	-	5,335,200	2017年5月29日至 2027年5月28日	11.620	11.620	不適用
	2018年5月30日	7,442,120	-	7,442,120	-	-	7,442,120	2018年5月30日至 2028年5月29日	12.456	11.960	不適用
<b>小計</b>		<b>39,796,170</b>	<b>9,881,460</b>	<b>7,442,120</b>	<b>527,890</b>	<b>-</b>	<b>16,795,690</b>				
<b>總計</b>		<b>57,090,420</b>	<b>21,645,060</b>	<b>12,972,770</b>	<b>527,890</b>	<b>-</b>	<b>34,089,940</b>				

## 企業管治／其他資料

附註：

- (1) 於2014年、2015年、2016年、2017年及2018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、2016年6月10日、2017年5月29日及2018年5月30日起持有有一年。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。
- (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香港聯合交易所有限公司(聯交所)所報收市價。於2015年6月10日及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。於2017年5月29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。於2018年5月30日獲授股票期權的行使價為12.456港元，其為授予日(即2018年5月29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2018年5月29日)前的收市價為12.48港元。
- (3) 截至2018年6月30日止六個月，股票期權獲行使。
- (4) 就截至2018年6月30日止六個月所授出的股票期權價值而言，有關詳情請參閱未經審核簡明合併中期財務資料附註18。

### 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2018年6月30日，本公司董事或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)的本公司股份(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標準守則須知會本公司及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(透過 股票期權) <sup>(1)</sup>	佔已發行 股份總額 概約百分比 <sup>(2)</sup>
趙桂斌	董事	實益擁有人	8,339,850(L)	0.33
張建勛	董事	實益擁有人	351,150(L)	0.01
樊毅	董事	實益擁有人	2,633,650(L)	0.11
楊勝群	董事	實益擁有人	702,300(L)	0.03
RICHARDSON, Michael Paul	董事	實益擁有人	5,267,300(L)	0.21

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中的權益。
- (2) 該計算乃基於2018年6月30日的已發行股份總數2,505,148,973股得出。

## 企業管治／其他資料

除上文披露者外，於2018年6月30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2018年6月30日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無訂立任何安排以允許董事或彼等各自的配偶或未滿18歲子女收購任何其他法團的有關權利。

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2018年6月30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	權益性質	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>(2)</sup>	實益擁有人	1,680,000,000(L)	67.06%
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)	67.06%
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)	67.06%
中國航空工業集團有限公司 (中航工業) <sup>(3)</sup>	受控制法團權益	1,680,000,000(L)	67.06%

附註：

(L) 指股份的好倉。

(1) 該計算乃基於2018年6月30日的已發行股份總數2,505,148,973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(北京亦莊國際投資發展有限責任公司直接全資附屬公司)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。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。

# 中期財務資料審閱報告



羅兵咸永道

中期財務資料審閱報告  
致耐世特汽車系統集團有限公司董事會  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱載列於第36至74頁的中期財務資料，此中期財務資料包括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」)於2018年6月30日的中期簡明合併資產負債表與截至該日止六個月期間的相關中期簡明合併利潤表、中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對此等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，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。

## 審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性以及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓  
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，[www.pwchk.com](http://www.pwchk.com)

中期財務資料審閱報告



羅兵咸永道

**結論**

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，2018年8月15日

# 中期簡明合併資產負債表

於2018年6月30日

		於2018年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2017年 12月31日 千美元 (未經審核)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
不動產、工廠及設備	7	<b>887,548</b>	884,118
土地使用權	7	<b>1,458</b>	1,500
無形資產	7	<b>529,922</b>	494,530
遞延所得稅資產		<b>6,361</b>	7,042
其他應收款項及預付款項	9	<b>18,024</b>	19,951
投資合營企業	24(b)	<b>13,161</b>	11,021
		<b>1,456,474</b>	1,418,162
<b>流動資產</b>			
庫存		<b>250,111</b>	241,257
應收賬款	8	<b>587,761</b>	610,799
其他應收款項及預付款項	9	<b>93,865</b>	101,786
受限制銀行存款		<b>23</b>	6,591
現金及現金等價物		<b>605,306</b>	600,788
		<b>1,537,066</b>	1,561,221
<b>總資產</b>		<b>2,993,540</b>	2,979,383

載於第42至74頁的附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

## 中期簡明合併資產負債表

於2018年6月30日

		於2018年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2017年 12月31日 千美元 (未經審核)
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔資本及儲備</b>			
股本	10	32,317	32,310
其他儲備		91,896	184,024
留存收益		1,386,071	1,186,077
		<b>1,510,284</b>	1,402,411
<b>非控制性權益</b>		<b>37,408</b>	38,304
<b>總權益</b>		<b>1,547,692</b>	1,440,715
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	11	346,750	414,145
退休福利及補償		18,780	17,171
遞延所得稅負債		79,786	67,612
撥備	12	76,392	84,515
遞延收入	13	79,772	82,082
其他應付款項及應計款項	15	9,217	4,727
		<b>610,697</b>	670,252
<b>流動負債</b>			
應付賬款	14	592,630	582,350
其他應付款項及應計款項	15	117,775	138,367
即期所得稅負債		14,079	14,603
退休福利及補償		3,527	3,103
撥備	12	13,862	23,138
遞延收入	13	27,613	29,819
借款	11	65,665	77,036
		<b>835,151</b>	868,416
<b>總負債</b>		<b>1,445,848</b>	1,538,668
<b>總權益及負債</b>		<b>2,993,540</b>	2,979,383

載於第42至74頁的附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

載於第36至74頁的簡明合併中期財務資料由董事會於2018年8月15日批准並代表簽署。

樊毅  
董事

Richardson, Michael Paul  
董事

# 中期簡明合併利潤表

截至2018年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 千美元 (未經審核)	2017年 千美元 (未經審核)
收入	6	<b>2,046,982</b>	1,974,087
銷售成本	17	<b>(1,677,403)</b>	(1,602,601)
<b>毛利</b>		<b>369,579</b>	371,486
工程及產品研發成本	17	<b>(59,484)</b>	(63,068)
銷售及分銷開支	17	<b>(9,793)</b>	(6,938)
行政開支	17	<b>(62,666)</b>	(60,295)
其他收益(虧損)淨額	16	<b>2,183</b>	(1,037)
<b>經營利潤</b>		<b>239,819</b>	240,148
融資收益	19	<b>3,655</b>	1,235
融資成本	19	<b>(10,073)</b>	(14,471)
融資成本，淨額		<b>(6,418)</b>	(13,236)
分佔合營企業虧損，淨額	24(b)	<b>(1,974)</b>	(270)
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>231,427</b>	226,642
所得稅開支	20	<b>(29,084)</b>	(44,088)
<b>期間利潤</b>		<b>202,343</b>	182,554
<b>歸屬於：</b>			
本公司權益持有人		<b>199,605</b>	179,686
非控制性權益		<b>2,738</b>	2,868
		<b>202,343</b>	182,554
<b>期間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	21	<b>0.08</b>	0.07

載於第42至74頁的附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。



## 中期簡明合併綜合收益表

截至2018年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2018年 千美元 (未經審核)	2017年 千美元 (未經審核)
期間利潤	<b>202,343</b>	182,554
其他綜合(虧損)收益		
不會重新分類至損益的項目		
設定受益計劃的精算虧損，扣除稅項	<b>(17)</b>	(203)
其後或會重新分類至損益的項目		
匯兌差額，扣除稅項	<b>(22,104)</b>	23,751
	<b>(22,121)</b>	23,548
期間綜合總收益	<b>180,222</b>	206,102
歸屬於：		
本公司權益持有人	<b>178,021</b>	202,434
非控制性權益	<b>2,201</b>	3,668
	<b>180,222</b>	206,102

載於第42至74頁的附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

# 中期簡明合併權益變動表

截至2018年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月						非控制性權益		Total 千美元
	股本 千美元 (附註10)	股份溢價 千美元	合併儲備 千美元	股份支付 薪酬儲備 千美元	外匯儲備 千美元	留存收益 千美元	小計 千美元	總計 千美元	
<b>截至2017年6月30日止六個月(未經審核)</b>									
於2017年1月1日結餘	32,274	163,197	113,000	4,862	(88,838)	834,496	1,058,991	32,032	1,091,023
<b>綜合收益</b>									
期間利潤	-	-	-	-	-	179,686	179,686	2,868	182,554
<b>其他綜合(虧損)收益</b>									
外幣折算差額	-	-	-	-	22,951	-	22,951	800	23,751
設定收益計劃的精算虧損，扣除稅項	-	-	-	-	-	(203)	(203)	-	(203)
<b>綜合總收益</b>	-	-	-	-	22,951	179,483	202,434	3,668	206,102
<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18)， 扣除稅項	-	-	-	1,231	-	-	1,231	-	1,231
根據股票期權獲行使時轉撥至股份溢價	-	328	-	(328)	-	-	-	-	-
行使期權所得款項	12	637	-	-	-	-	649	-	649
支付予股東的股息(附註22)	-	(59,856)	-	-	-	-	(59,856)	-	(59,856)
於2017年6月30日結餘	32,286	104,306	113,000	5,765	(65,887)	1,013,979	1,203,449	35,700	1,239,149
<b>截至2018年6月30日止六個月(未經審核)</b>									
於2018年1月1日結餘	32,310	106,747	113,000	7,548	(43,271)	1,186,077	1,402,411	38,304	1,440,715
採納國際財務報告準則第15號(附註3)	-	-	-	-	-	406	406	-	406
<b>綜合收益</b>									
期間利潤	-	-	-	-	-	199,605	199,605	2,738	202,343
<b>其他綜合(虧損)收益</b>									
外幣折算差額	-	-	-	-	(21,567)	-	(21,567)	(537)	(22,104)
設定收益計劃的精算虧損，扣除稅項	-	-	-	-	-	(17)	(17)	-	(17)
<b>綜合總(虧損)收益</b>	-	-	-	-	(21,567)	199,588	178,021	2,201	180,222
<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18)， 扣除稅項	-	-	-	(1,103)	-	-	(1,103)	-	(1,103)
根據股票期權獲行使時轉撥至股份溢價	-	237	-	(237)	-	-	-	-	-
行使期權所得款項	7	496	-	-	-	-	503	-	503
支付予股東的股息(附註22)	-	(69,954)	-	-	-	-	(69,954)	-	(69,954)
支付予非控制性權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	(3,097)	(3,097)
於2018年6月30日結餘	32,317	37,526	113,000	6,208	(64,838)	1,386,071	1,510,284	37,408	1,547,692

載於第42至74頁的附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

# 中期簡明合併現金流量表

截至2018年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2018年 千美元 (未經審核)	2017年 千美元 (未經審核)
<b>經營活動</b>		
經營所產生的現金	<b>343,692</b>	336,918
已付所得稅	<b>(20,960)</b>	(24,993)
經營活動所產生的現金淨額	<b>322,732</b>	311,925
<b>投資活動</b>		
購置不動產、工廠及設備	<b>(76,642)</b>	(125,787)
新增無形資產	<b>(67,253)</b>	(51,049)
出售不動產、工廠及設備所得款項	<b>1,376</b>	317
受限制銀行存款變動	<b>6,886</b>	727
投資合營企業	<b>(4,115)</b>	–
投資活動所用的現金淨額	<b>(139,748)</b>	(175,792)
<b>融資活動</b>		
借款所得款項	<b>918</b>	1,298
償還借款	<b>(80,876)</b>	(39,408)
已付融資成本	<b>(14,114)</b>	(18,730)
支付予本公司權益持有人的股息	<b>(69,954)</b>	(59,856)
支付予非控制性權益的股息	<b>(3,097)</b>	–
行使期權所得款項	<b>503</b>	649
融資活動所用的現金淨額	<b>(166,620)</b>	(116,047)
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>	<b>16,364</b>	20,086
於1月1日的現金及現金等價物	<b>600,788</b>	484,475
現金及現金等價物匯兌(虧損)利得	<b>(11,846)</b>	7,907
<b>於期末的現金及現金等價物</b>	<b>605,306</b>	512,468

載於第42至74頁的附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

# 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

## 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(2016年修訂版)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處的地址為P.O. Box 309, Uglund 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、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，此架構令其能供應世界各地的客戶。本集團收入來源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有限公司(中航工業)視為本公司的最終控股公司。

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

除另有註明者外，本簡明合併中期財務資料(簡明財務資料)以千美元(千美元)呈列。本簡明財務資料獲董事會(董事會)批准於2018年8月15日刊發。

本簡明財務資料未經審核。

## 2 編製基準

本簡明財務資料乃根據國際會計準則(國際會計準則)第34號「中期財務報告」編製。本簡明財務資料應與截至2017年12月31日止年度的年度財務報表一併閱覽，有關年度財務報表已按照國際會計準則理事會(國際會計準則理事會)頒佈的所有適用國際財務報告準則(國際財務報告準則)編製。

## 3 會計政策

除下文所述者外，所應用的會計政策亦與截至2017年12月31日止年度的年度財務報表使用者(誠如該等年度財務報表所述)一致。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

**3 會計政策(續)****新訂／經修訂準則、準則的修訂本及詮釋**

本集團已採納下列與本集團有關及自2018年1月1日開始的會計期間強制生效的修訂本。

國際財務報告準則第15號	與客戶訂立合約的收入
國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易及墊付代價

國際會計準則理事會於2014年5月頒佈國際財務報告準則第15號與客戶訂立合約的收入，取代國際會計準則第18號收入及國際會計準則第11號建築合約及相關國際財務報告詮釋委員會(國際財務報告詮釋委員會)詮釋。本集團自2018年1月1日起採納該新訂準則，並使用修訂追溯法將其應用於所有合約，以編製簡明合併中期財務資料。首次應用新訂收入準則的累積影響確認為對2018年1月1日留存收益期初結餘的調整。比較資料尚未重列並繼續根據該等期間所生效的會計準則呈報。預期採納新訂準則對本集團持續進行的收入及收入淨額影響甚微。

收入於完成合約條款的履約責任時確認，該情況一般於本集團產品控制權轉讓時發生。就本集團大部分產品而言，控制權於裝運或交付時轉讓，然而，就用途不可替代的若干零件所作出數目有限的客戶安排令本集團能於生產過程中享有受付權。因此，就該等有限安排而言，收入於生產貨品及控制權轉讓予客戶時確認。本集團於2018年1月1日錄得過渡調整，使該等安排有關留存收益增加0.4百萬美元。

就採納國際財務報告準則第15號對本集團2018年1月1日的簡明合併資產負債表所作變動的累計影響如下：

	於2017年 12月31日 的結餘 千美元 (經審核)	就國際財務 報告準則 第15號 作出的調整 千美元 (未經審核)	於2018年 1月1日 的結餘 千美元 (未經審核)
<b>資產負債表</b>			
<b>資產</b>			
存貨	241,257	(2,882)	238,375
其他應收款項及預付款項	101,786	3,411	105,197
<b>負債</b>			
即期所得稅負債	14,603	123	14,726
<b>權益</b>			
留存收益	1,186,077	406	1,186,483

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

**3 會計政策(續)**

新訂／經修訂準則、準則的修訂本及詮釋(續)

根據新訂收入準則的要求，採納新訂準則對簡明合併利潤表及資產負債表的影響披露如下：

截至2018年6月30日止六個月 (未經審核)	如所呈報者 千美元	並無採納國際 財務報告準則 第15號時 的結餘 千美元	變動影響 增加／(減少) 千美元
<b>利潤表</b>			
收入	2,046,982	2,041,239	5,743
銷售成本	(1,677,403)	(1,672,618)	4,785
經營利潤	239,819	238,861	958

於2018年6月30日 (未經審核)	如所呈報者 千美元	並無採納國際 財務報告準則 第15號時 的結餘 千美元	變動影響 增加／(減少) 千美元
<b>資產負債表</b>			
<b>資產</b>			
存貨	250,111	257,859	(7,748)
其他應收款項及預付款項	93,865	84,629	9,236
<b>負債</b>			
即期所得稅負債	14,079	13,881	198
<b>權益</b>			
留存收益	1,386,071	1,384,781	1,290

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，並引入套期會計的新規則及新金融資產減值模型。就金融負債而言，此準則保留國際會計準則第39號金融工具：確認及計量的大部分規定。採用國際財務報告準則第9號並無對簡明合併中期財務資料造成任何重大財務影響。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

### 3 會計政策(續)

#### 新訂／經修訂準則、準則的修訂本及詮釋(續)

國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號釐清如何釐定交易日期以釐定初步確認因取消確認以外幣支付或收取預付款項而產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債的相關資產、開支或收入(或部分)所使用的匯率。採用國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號並無對簡明合併中期財務資料造成任何重大財務影響。

下列與本集團有關的新訂準則、準則修訂本及詮釋已於2018年1月1日開始的財政年度頒佈但尚未生效，故並未提早採納：

		於以下日期 或之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第16號	租賃	2019年1月1日
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅處理的不確定性	2019年1月1日
國際會計準則第12號(修訂本)	所得稅	2019年1月1日
國際會計準則第23號(修訂本)	借款成本	2019年1月1日

管理層現正評估其對本集團造成的相關影響。

### 4 關鍵會計估計及判斷

編製簡明財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而此等判斷、估計及假設影響會計政策的應用以及資產與負債及收入與支出的呈報金額。實際結果或會與此等估計存在差異。

在編製簡明財務資料時，管理層在應用本集團會計政策及估計不確定因素主要來源時作出的重大判斷與截至2017年12月31日止年度的合併財務報表所應用者相同。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

**5 財務風險管理及金融工具****5.1 財務風險因素**

本集團的活動使其面臨多種財務風險：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。

本簡明財務資料並不包括年度財務報表規定的所有財務風險管理資料及披露，並應與本集團於2017年12月31日的年度財務報表一併閱覽。

**(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臨的市場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，因而面臨多種外幣產生的外匯風險，主要為歐元(歐元)、波蘭茲羅提、墨西哥披索及中國人民幣(人民幣)。

於各期末，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，則各期的權益及除稅後業績將減少，主要由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2018年6月30日及截至該日止六個月(未經審核)</b>		
歐元	<b>38,983</b>	<b>1,975</b>
人民幣	<b>52,760</b>	<b>10,901</b>
<b>於2017年6月30日及截至該日止六個月(未經審核)</b>		
歐元	35,380	1,582
人民幣	41,474	9,134

倘美元兌上述貨幣以10%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。



## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

**5 財務風險管理及金融工具(續)****5.2 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、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。

於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團並無按公允價值計量的金融資產或負債。不同等級的定義如下：

- 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能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。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

## 6 收入及分部資料

### 6.1 客戶合約收入

本公司一般與汽車製造商及汽車整車製造商客戶訂立合約，以銷售轉向及動力傳動系統以及零部件。就該等合約而言，本公司亦提供工具及原型零件。由於本公司在銷售時或銷售後不久收到款項，故並無訂有任何重大付款期限。

#### 履約責任

以下概述客戶合約中所確定的履約責任類型。

產品	履約責任性質、履行履約責任的時間及付款期限。
生產部件	<p>本公司於貨品付運予客戶並根據標準商業條款轉讓所有權及損失風險後於某一時點確認大部分生產部件的收入。</p> <p>就用途不可替代的定制產品所作出數目有限的客戶安排令我們能於生產過程中享有受付權。根據合同條款，該等收入會於履約責任獲履行後確認。</p> <p>已確認的收入金額按採購訂單價格計算。客戶通常根據商業慣例就產品／樣件付款，付款期限平均為47至60天。</p>
工具	<p>本公司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。客戶收到工具後通常會一次付清有關款項。</p> <p>本公司會於履約責任獲履行後確認工具收入。收入按迄今為止客戶可報銷工具所產生的成本確認。</p>
工程設計及開發／樣件	<p>本公司亦確認非生產相關的工程設計及開發收入，該收入通常與ADAS、業績提升及業務開拓有關。</p> <p>收入按迄今為止所產生的可報銷工程費用確認。</p>

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

**6 收入及分部資料(續)****6.1 客戶合約收入(續)****合約結餘**

合約資產主要與本公司就生產部件、工具以及工程設計及開發／樣件已完工但於報告日期尚未結算的工程收取代價的權利有關。收款權利成為無條件時，合約資產重新分類為應收款項結餘。概無就本公司與客戶訂立的合約產生的合約資產確認減值虧損。合約負債與轉讓合約所承諾的貨品之前從客戶收到的代價有關。因此，收入的確認將遞延至日後相關履約責任獲履行後進行。下表提供有關客戶合約的合約資產及合約負債的資料。

	合約資產 <sup>(i)</sup> 千美元	流動 合約負債 <sup>(ii)</sup> 千美元	非流動 合約負債 <sup>(ii)</sup> 千美元
於2017年12月31日的結餘(經審核)	—	—	—
於2018年6月30日的結餘(未經審核)	<b>38,779</b>	<b>(31,393)</b>	<b>(79,772)</b>
增加／(減少)	38,779	(31,393)	(79,772)

(i) 於2018年6月30日，合約資產列入其他應收款項及預付款項內。

(ii) 於2018年6月30日，合約負債列入遞延收入以及其他應付款項及應計款項內。

**6.2 分部資料**

本集團的分部資料乃根據本集團首席執行官(首席執行官)定期審閱的內部報告呈列，以向各分部分配資源並評估其表現。就本集團各可報告分部而言，本集團首席執行官每季度審閱內部管理報告一次。

本集團將其業務分為三個可報告分部：北美洲、亞太區以及歐洲、中東、非洲及南美洲。本集團全部經營分部一般提供相同轉向及動力傳動產品。「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。

本集團用以監控分部經營的主要表現指標為：

- 除利息、稅項、折舊及攤銷以及分佔合營企業業績前的經營收益(經調整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，並包括經營分部間的資產及負債。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

**6 收入及分部資料(續)****6.2 分部資料(續)**

可報告分部資料及可報告分部收入的對賬如下：

	北美洲 千美元	亞太區 千美元	歐洲、中東、 非洲及南美洲 千美元	其他 千美元	總計 千美元
<b>截至2018年6月30日止六個月 (未經審核)</b>					
總收入	<b>1,360,459</b>	<b>432,590</b>	<b>293,933</b>	-	<b>2,086,982</b>
分部間收入	<b>(17,566)</b>	<b>(14,345)</b>	<b>(8,089)</b>	-	<b>(40,000)</b>
來自外部客戶的收入	<b>1,342,893</b>	<b>418,245</b>	<b>285,844</b>	-	<b>2,046,982</b>
經調整EBITDA	<b>219,524</b>	<b>87,660</b>	<b>28,793</b>	<b>(4,973)</b>	<b>331,004</b>
<b>截至2017年6月30日止六個月 (未經審核)</b>					
總收入	1,327,497	440,070	257,381	-	2,024,948
分部間收入	(20,305)	(24,482)	(6,074)	-	(50,861)
來自外部客戶的收入	1,307,192	415,588	251,307	-	1,974,087
經調整EBITDA	218,722	89,153	21,755	(2,740)	326,890

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中期簡明合併利潤表所計量一致的方式計量。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

## 6 收入及分部資料(續)

## 6.2 分部資料(續)

	北美洲 千美元	亞太區 千美元	歐洲、中東、 非洲及南美洲 千美元	其他 千美元	總計 千美元
於2018年6月30日(未經審核)					
總資產	1,864,062	807,887	371,932	(50,341)	2,993,540
總負債	(857,089)	(247,784)	(175,271)	(165,704)	(1,445,848)
於2017年12月31日(經審核)					
總資產	1,824,224	812,613	383,489	(40,943)	2,979,383
總負債	(952,741)	(290,998)	(164,586)	(130,343)	(1,538,668)

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6月30日止六個月	
	2018年 千美元 (未經審核)	2017年 千美元 (未經審核)
來自可報告分部的經調整EBITDA	331,004	326,890
折舊及攤銷開支	(91,185)	(86,742)
融資成本淨額	(6,418)	(13,236)
分佔合營企業虧損，淨額	(1,974)	(270)
除所得稅前利潤	231,427	226,642

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

**6 收入及分部資料(續)****6.2 分部資料(續)**

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包括遞延收入攤銷的非現金部分。截至2018年6月30日止六個月，北美洲分部及亞太區分部已分別確認11,243,000美元(截至2017年6月30日止六個月：11,977,000美元)及1,164,000美元(截至2017年6月30日止六個月：409,000美元)。

截至2018年及2017年6月30日止六個月，收入的地區分佈分別如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 千美元 (未經審核)	2017年 千美元 (未經審核)
北美洲：		
美國	<b>890,331</b>	885,614
墨西哥	<b>452,562</b>	421,578
亞太區：		
中國	<b>388,549</b>	382,806
亞太其他地區	<b>29,696</b>	32,782
歐洲、中東、非洲及南美洲：		
波蘭	<b>246,850</b>	217,561
歐洲、中東、非洲及南美洲其他地區	<b>38,994</b>	33,746
	<b>2,046,982</b>	1,974,087

於2018年6月30日及2017年12月31日，非流動資產(不包括遞延所得稅資產)的地區分佈分別如下：

	於2018年6月30日	於2017年12月31日
	千美元 (未經審核)	千美元 (經審核)
北美洲：		
美國	<b>845,871</b>	805,790
墨西哥	<b>212,370</b>	201,841
亞太區：		
中國	<b>214,433</b>	226,993
亞太其他地區	<b>19,355</b>	14,471
歐洲、中東、非洲及南美洲	<b>158,084</b>	162,025
	<b>1,450,113</b>	1,411,120

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

**6 收入及分部資料(續)****6.2 分部資料(續)**

收入劃分

	北美洲 千美元	亞太區 千美元	歐洲、中東、 非洲及南美洲 千美元	總計 千美元
<b>截至2018年6月30日止六個月 (未經審核)</b>				
EPS	<b>744,911</b>	<b>307,837</b>	<b>268,345</b>	<b>1,321,093</b>
CIS	<b>315,128</b>	<b>17,249</b>	<b>4,615</b>	<b>336,992</b>
HPS	<b>69,476</b>	<b>4,236</b>	<b>11,230</b>	<b>84,942</b>
DL	<b>213,378</b>	<b>88,923</b>	<b>1,654</b>	<b>303,955</b>
<b>總計</b>	<b>1,342,893</b>	<b>418,245</b>	<b>285,844</b>	<b>2,046,982</b>

	北美洲 千美元	亞太區 千美元	歐洲、中東、 非洲及南美洲 千美元	總計 千美元
<b>截至2017年6月30日止六個月 (未經審核)</b>				
EPS	724,162	300,058	232,961	1,257,181
CIS	318,406	12,219	3,883	334,508
HPS	74,974	6,090	11,749	92,813
DL	189,650	97,221	2,714	289,585
<b>總計</b>	<b>1,307,192</b>	<b>415,588</b>	<b>251,307</b>	<b>1,974,087</b>

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

**6 收入及分部資料(續)****6.2 分部資料(續)**

按類別劃分的收入

	截至6月30日止六個月	
	2018年 千美元 (未經審核)	2017年 千美元 (未經審核)
生產部件	<b>2,025,808</b>	1,958,290
工具	<b>11,172</b>	15,797
工程設計及開發/樣件	<b>10,002</b>	—
總計	<b>2,046,982</b>	1,974,087

佔本集團收入10%或以上的客戶的收入如下並呈報於所有分部：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 千美元 (未經審核)	2017年 千美元 (未經審核)
通用汽車公司及附屬公司	<b>862,451</b>	863,882
客戶A	<b>432,564</b>	407,741
客戶B	<b>285,046</b>	269,480
總計	<b>1,580,061</b>	1,541,103



## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

## 7 不動產、工廠及設備、土地使用權及無形資產

	不動產、工廠 及設備 千美元	土地使用權 千美元	無形資產 千美元
<b>截至2018年6月30日止六個月(未經審核)</b>			
於2018年1月1日的賬面淨值	884,118	1,500	494,530
添置	67,145	–	74,362
出售	(1,147)	–	–
折舊及攤銷	(52,855)	(22)	(38,308)
匯兌差額	(9,713)	(20)	(662)
<b>於2018年6月30日的賬面淨值</b>	<b>887,548</b>	<b>1,458</b>	<b>529,922</b>
<b>截至2017年6月30日止六個月(未經審核)</b>			
於2017年1月1日的賬面淨值	779,134	568	449,708
添置	80,896	891	55,805
出售	(1,916)	–	–
折舊及攤銷	(47,004)	(22)	(39,716)
匯兌差額	14,336	28	569
<b>於2017年6月30日的賬面淨值</b>	<b>825,446</b>	<b>1,465</b>	<b>466,366</b>

無形資產添置包括為產品開發添置。截至2018年6月30日止期間的產品開發成本添置(包括資本化利息)為74,221,000美元(截至2017年6月30日止六個月：55,804,000美元)。

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2018年6月30日的賬面值為37,717,000美元(於2017年12月31日：549,506,000美元)。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

## 8 應收賬款

	於2018年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2017年 12月31日 千美元 (經審核)
應收賬款總額	589,007	612,056
減：減值撥備	(1,246)	(1,257)
	<b>587,761</b>	610,799

信用期視客戶及地區而定，主要介乎發票日期後30至90日不等。按發票日期作出的應收賬款賬齡分析如下：

	於2018年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2017年 12月31日 千美元 (經審核)
0至30日	364,351	328,761
31至60日	197,246	235,812
61至90日	15,211	23,490
超過90日	12,199	23,993
	<b>589,007</b>	612,056

數額為22,186,000美元(於2017年12月31日：29,367,000美元)的應收賬款於2018年6月30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2018年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2017年 12月31日 千美元 (經審核)
逾期30日內	12,535	20,568
逾期31至60日	2,817	858
逾期61至90日	1,722	933
超過90日	5,112	7,008
	<b>22,186</b>	29,367

已質押為抵押品的應收賬款於2018年6月30日的賬面值為359,816,000美元(2017年12月31日：325,954,000美元)。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

## 9 其他應收款項及預付款項

	於2018年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2017年 12月31日 千美元 (經審核)
來自客戶的工具可報銷款項 <sup>(i)</sup>	–	35,996
其他可收回稅項 <sup>(ii)</sup>	<b>38,638</b>	42,101
預付資產	<b>25,775</b>	29,278
可報銷工程開支 <sup>(i)</sup>	–	4,051
向賣方支付按金	<b>5,839</b>	7,324
合約資產 <sup>(i)</sup>	<b>38,779</b>	–
其他	<b>2,858</b>	2,987
	<b>111,889</b>	121,737
減：非即期部分	<b>(18,024)</b>	(19,951)
即期部分	<b>93,865</b>	101,786

(i) 誠如附註3及6所述，根據國際財務報告準則第15號，本公司與客戶訂立若干合約，規定收入隨成本產生而確認。合約資產結餘與就生產部件、可報銷客戶工具及工程服務已完成工但於2018年6月30日尚未結算的工程收取代價的權利有關。於採納國際財務報告準則第15號前，成本分別以存貨、可報銷客戶工具金額及可報銷工程費用列賬。

(ii) 結餘主要指可收回增值稅，亦包括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。

## 10 股本

	普通股股數	金額
已發行及繳足：		
於2017年12月31日按每股面值0.10港元計算	2,504,621,083	HK\$250,462,108
股票期權行使	527,890	HK\$52,789
於2018年6月30日按每股面值0.10港元計算	2,505,148,973	HK\$250,514,897

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

## 11 借款

	於2018年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2017年 12月31日 千美元 (經審核)
<b>非即期</b>		
銀行借款		
— 有抵押(附註(1.a))	6,392	43,607
— 無抵押(附註(1.b))	91,104	121,612
票據，扣除貼現(附註(1.d))	250,000	250,000
融資租賃責任(附註(1.e))	2,460	1,767
發債成本(附註(1.f))	(3,206)	(2,841)
	<b>346,750</b>	414,145
<b>即期</b>		
銀行借款		
— 有抵押，其他(附註(1.c))	3	690
加：即期部分		
— 非即期有抵押銀行借款(附註(1.a))	4,617	15,482
— 非即期無抵押銀行借款(附註(1.b))	61,000	61,000
— 融資租賃責任(附註(1.e))	1,449	1,006
— 發債成本(附註(1.f))	(1,404)	(1,142)
	<b>65,665</b>	77,036
<b>總借款</b>	<b>412,415</b>	491,181

## 1. 附註：

(a) 其主要包括：

- (i) 於2018年6月30日的長期借款零美元(2017年12月31日：44,643,000美元)每年按倫敦銀行同業拆息另加1.75%至2.25%計息，並計劃於2019年到期。該筆款項以不動產、工廠及設備、應收賬款及庫存抵押。於2018年2月，本公司償還餘款42,857,000美元並同時就其美國循環信貸額再融資(見下文(c)(i))。
- (ii) 於2018年6月30日的長期借款11,009,000美元(2017年12月31日：13,569,000美元)按歐元銀行間拆借利率另加3.1%計息，並於2020年12月到期。由不動產及工廠抵押。
- (iii) 於2018年6月30日本集團一間附屬公司所借長期借款零美元(2017年12月31日：877,000美元)每年按倫敦銀行同業拆息另加2.63%計息，由不動產、工廠及設備、應收賬款及庫存抵押。該筆款項於2018年1月償還。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

**11 借款(續)****1. 附註：(續)**

(b) 其主要包括：

- (i) 於2018年6月30日合計151,500,000美元的銀行貸款(2017年12月31日：182,000,000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。
- (ii) 長期借款604,000美元(2017年12月31日：612,000美元)按4.75%計息，並於2020年8月到期。

(c) 其主要包括：

- (i) 本集團附屬公司所獲循環信貸額零美元(2017年12月31日：零美元)並可借貸最高325,000,000美元，每年按倫敦銀行同業拆息另加1.25%至1.75%計息(根據借貸類型)，並於2023年2月到期，由應收賬款及庫存抵押。於2018年2月，本公司償還美國定期貸款的餘款(見上文(a)(i))並同時就其美國循環信貸額再融資，將其借款能力增加至75,000,000美元，降低限制性契諾及抵押品要求，並將到期日由2019年延長至2023年。本公司確認再融資相關虧損289,000美元。
  - (ii) 本集團附屬公司獲得保理額度零美元(2017年12月31日：零美元)，每年按歐元銀行間拆借利率另加1.05%計息，並由應收賬款抵押，可供借貸最高46,249,000美元，並於2018年12月到期。
  - (iii) 於2018年6月30日本集團附屬公司所借循環信貸額3,000美元(2017年12月31日：690,000美元)並可借貸額外2,902,000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，由不動產、工廠及設備、應收賬款及庫存抵押，並於2019年7月到期。
- (d) 於2021年11月到期本金總額為250,000,000美元的5.875%優先無抵押票據。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

**11 借款(續)****1. 附註：(續)**

## (e) 融資租賃責任：

## (i) 總融資租賃負債—最低租賃付款額：

	於2018年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2017年 12月31日 千美元 (經審核)
1年內	1,686	1,173
1至2年	1,413	1,074
2至5年	1,229	816
	<b>4,328</b>	<b>3,063</b>
減：未來融資費用	(419)	(290)
	<b>3,909</b>	<b>2,773</b>

## (ii) 融資租賃責任現值：

	於2018年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2017年 12月31日 千美元 (經審核)
1年內	1,449	1,006
1至2年	1,285	985
2至5年	1,175	782
	<b>3,909</b>	<b>2,773</b>

- (f) 本集團就上述多項借款的發債成本資本化。發債成本的攤銷採用實際利率法按期內借款於利潤表中確認為融資成本。於2018年6月30日，發債成本未攤銷結餘為4,610,000美元(2017年12月31日：3,983,000美元)。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

**11 借款(續)****2. 借款到期情況**

	於2018年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2017年 12月31日 千美元 (經審核)
1年內	65,665	77,036
1至2年	65,142	99,171
2至5年	281,608	314,974
超過5年	—	—
	<b>412,415</b>	<b>491,181</b>

**3. 非即期借款的賬面值及公允價值如下：**

	賬面值		公允價值	
	於2018年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2017年 12月31日 千美元 (經審核)	於2018年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2017年 12月31日 千美元 (經審核)
銀行借款	95,992	164,438	98,855	160,481
其他借款	248,298	247,940	255,286	258,820
融資租賃責任	2,460	1,767	2,642	1,889
	<b>346,750</b>	<b>414,145</b>	<b>356,783</b>	<b>421,190</b>

銀行借款的公允價值是按結算日可供本集團使用並具有大致相同條款及性質的金融工具的現行市場利率，以適用貼現率貼現的現金流量計算。於2018年6月30日，該等貼現率介乎2.14%至4.26%（2017年12月31日：3.05%至5.55%），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。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

**11 借款(續)****4. 加權平均年利率**

	於2018年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2017年 12月31日 千美元 (經審核)
銀行借款	6.1%	5.4%
票據	5.9%	5.9%

**5. 貨幣單位**

	於2018年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2017年 12月31日 千美元 (經審核)
美元	400,799	475,433
歐元	11,099	14,446
人民幣	604	612
其他	3	690
	<b>412,415</b>	<b>491,181</b>

**12 撥備**

	於2018年6月30日 (未經審核)			於2017年12月31日 (經審核)		
	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	203	-	203	1,004	-	1,004
訴訟(附註(a))	22	342	364	20	306	326
環境責任(附註(b))	150	12,012	12,162	150	12,033	12,183
質保(附註(c))	13,487	55,996	69,483	21,964	64,194	86,158
停運索償(附註(d))	-	8,042	8,042	-	7,982	7,982
	<b>13,862</b>	<b>76,392</b>	<b>90,254</b>	23,138	84,515	107,653



## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

## 12 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
<b>截至2018年6月30日止六個月(未經審核)</b>							
於2018年1月1日	1,004	326	12,183	86,158	7,982	-	107,653
(撥回)/添置	-	382	-	(190)	183	-	375
付款	(780)	(292)	(10)	(15,653)	(106)	-	(16,841)
匯兌差額	(21)	(52)	(11)	(832)	(17)	-	(933)
於2018年6月30日	203	364	12,162	69,483	8,042	-	90,254
<b>截至2017年6月30日止六個月(未經審核)</b>							
於2017年1月1日	970	1,530	12,209	82,001	7,565	1,500	105,775
(撥回)/添置	(28)	1,443	-	12,865	188	(1,500)	12,968
付款	-	(1,472)	(12)	(6,446)	-	-	(7,930)
匯兌差額	63	61	(1)	1,547	36	-	1,706
於2017年6月30日	1,005	1,562	12,196	89,967	7,789	-	112,519

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。訴訟受限於多項不確定因素及個別訴訟事項的結果無法準確預測。根據目前可得資料，管理層認為有關事項的結果不會對本集團產生重大不利影響。

## 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。

截至2018年6月30日止六個月，質保(撥回)/添置包括撥回(11,614,000美元)及添置11,424,000美元(2017年6月30日：(1,318,000美元)及14,183,000美元)。

## d. 停運索償

此指於本集團的若干製造基地的資產報廢責任。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

**13 遞延收入**

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

	於2018年6月30日 (未經審核)			於2017年12月31日 (經審核)		
	即期	非即期	總計	即期	非即期	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
預生產活動	<b>27,613</b>	<b>79,772</b>	<b>107,385</b>	29,819	82,082	111,901

遞延收入變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 千美元 (未經審核)	2017年 千美元 (未經審核)
於1月1日	<b>111,901</b>	117,762
添置	<b>7,980</b>	5,704
攤銷	<b>(12,407)</b>	(12,386)
匯兌差額	<b>(89)</b>	66
	<b>107,385</b>	111,146

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

**14 應付賬款**

根據發票日期對貿易應付賬款的賬齡分析如下：

	於2018年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2017年 12月31日 千美元 (經審核)
0至30日	275,986	292,502
31至60日	210,294	209,771
61至90日	65,345	48,782
91至120日	26,232	22,183
超過120日	14,773	9,112
	<b>592,630</b>	582,350

**15 其他應付款項及應計款項**

	於2018年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2017年 12月31日 千美元 (經審核)
應計開支	110,148	127,776
來自客戶的按金	2,767	3,735
其他應付稅項	5,281	3,964
合約負債	3,780	-
其他	5,016	7,619
	<b>126,992</b>	143,094
減：非即期部分	(9,217)	(4,727)
	<b>117,775</b>	138,367

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

## 16 其他收益(虧損)淨額

	截至6月30日止六個月	
	2018年 千美元 (未經審核)	2017年 千美元 (未經審核)
外匯收益(虧損)	312	(2,116)
出售不動產、工廠及設備收益(虧損)	229	(302)
其他	1,642	1,381
	<b>2,183</b>	<b>(1,037)</b>

## 17 按性質劃分的開支

	截至6月30日止六個月	
	2018年 千美元 (未經審核)	2017年 千美元 (未經審核)
已使用的原材料	1,204,318	1,145,915
製成品及在製品的存貨變動	(7,144)	(7,783)
僱員勞工福利成本	292,383	276,705
臨時勞工成本	60,672	58,932
重組成本(附註12)	–	(28)
供應及工具	102,348	101,722
不動產、工廠及設備折舊(附註7)	52,855	47,004
攤銷		
– 土地使用權(附註7)	22	22
– 無形資產(附註7)	38,308	39,716
減值支出(撥備撥回)		
– 存貨	2,088	433
– 應收款項	(11)	56
經營租賃開支	7,636	8,051
核數師薪酬		
– 審計服務	586	734
其他	55,285	61,423
	<b>1,809,346</b>	<b>1,732,902</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		

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

### 18 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，期權可予行使期間須於有關授予日起計10年內屆滿。

將予授出期權項下股份的認購價將由董事會釐定，並屬以下最高者：(a)於授予日香港聯合交易所有限公司發出的每日報價表所示的本公司股份收市價；(b)於緊接授予日前五個營業日香港聯合交易所有限公司發出的每日報價表所示的本公司股份平均收市價；及(c)本公司股份的面值。

待受讓人完成自授予日起計一至三年的服務年期後，期權將逐步歸屬及可予行使，及視乎本集團能否達致其表現目標而定。

於2017年5月29日，董事會批准第四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11,919,310股股份的期權，相當於本公司於授予日已發行股本約0.476%，行使價為每股11.620港元。

於2018年5月30日，董事會批准第五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12,972,770股股份的期權，相當於本公司於授予日已發行股本約0.518%，行使價為每股12.456港元。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

**18 以股份為基礎的支付(續)**

尚未行使股票期權數目的變動及其平均行使價如下：

	平均行使價 (每股) 港元	尚未行使期權 (千份)
於2017年1月1日	7.199	17,791
已授出	11.620	11,919
已行使	11.079	(901)
已失效	7.520	(1,755)
於2017年6月30日(未經審核)	9.180	27,054
於2017年6月30日可予行使	6.877	9,149
於2018年1月1日	<b>9.384</b>	<b>21,645</b>
已授出	<b>12.456</b>	<b>12,973</b>
已行使	<b>7.452</b>	<b>(528)</b>
於2018年6月30日(未經審核)	<b>10.583</b>	<b>34,090</b>
於2018年6月30日可予行使	<b>8.455</b>	<b>12,329</b>

於期末已發行及尚未行使股票期權的歸屬日及行使價如下：

	平均行使價 (每股) 港元	尚未行使期權 (千份)
2019年5月28日	11.620	3,505
2019年5月29日	12.456	4,324
2019年6月9日	7.584	1,778
2020年5月28日	11.620	3,505
2020年5月29日	12.456	4,324
2021年5月29日	12.456	4,324

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

**18 以股份為基礎的支付(續)**

期內授出期權的加權平均公允價值乃採用二項式估值模式釐定為每份期權4.45港元。代入該模式的重要輸入數據為於計量日的股份價格11.960港元、行使價12.456港元、波幅35%、股息率1.5%、預計為期8.79年及無風險年利率2.14%。考慮到本公司過往股份價格資料有限，本集團參考相同行業內基準公司的過往股份價格以釐定歷史波幅。

截至2018年6月30日止六個月，自中期簡明合併利潤表扣除的股票期權公允價值為1,259,000美元(截至2017年6月30日止六個月：1,231,000美元)。

**19 融資成本淨額**

	截至6月30日止六個月	
	2018年 千美元 (未經審核)	2017年 千美元 (未經審核)
<b>融資收益</b>		
銀行存款利息	<b>3,655</b>	1,235
<b>融資成本</b>		
銀行借款利息	<b>5,928</b>	7,508
票據利息	<b>7,344</b>	7,344
	<b>13,272</b>	14,852
融資租賃利息	<b>172</b>	129
其他融資成本	<b>3,737</b>	4,226
	<b>17,181</b>	19,207
減：合資格資產資本化金額	<b>(7,108)</b>	(4,736)
	<b>10,073</b>	14,471
<b>融資成本淨額</b>	<b>6,418</b>	13,236

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

## 20 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2018年 千美元 (未經審核)	2017年 千美元 (未經審核)
即期所得稅	19,010	42,229
遞延所得稅支出	10,074	1,859
	<b>29,084</b>	44,088

就中期所得稅申報而言，本集團估計其年度實際稅率，並將其應用於截至2018年及2017年6月30日止六個月的一般收入(虧損)內。若干特殊或非經常項目(包括變現遞延稅項資產的判斷變動)的稅務影響，及稅法或稅率變動的影響，均於產生時在中期期間確認。

截至2018年及2017年6月30日止六個月實際所得稅率分別為12.57%及19.45%，有別於法定稅率，這主要由於若干司法權區的稅項抵免、免稅期及匯率差異所致。實際稅率由截至2017年6月30日止六個月的19.45%降至截至2018年6月30日止六個月的12.57%，主要由於美國企業所得稅稅率由35%降至21%(自2018年1月起生效)所致。

## 21 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期內已發行普通股加權平均數計算。

	截止6月30日止六個月	
	2018年 (未經審核)	2017年 (未經審核)
本公司權益持有人應佔利潤(千美元)	199,605	179,686
已發行普通股加權平均數(千股)	2,505,133	2,502,355
每股基本盈利(美元)	<b>0.08</b>	0.07



## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

**21 每股盈利(續)****b. 攤薄**

每股攤薄盈利乃透過調整發行在外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購股權計劃發行的股份(於2018年6月30日歸屬)。就相同所得款項總額而言，假設股票期權獲行使後原應已發行的股份數目減原應按照公允價值(按照截至2018年6月30日止六個月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普通股加權平均數。截至2018年及2017年6月30日止六個月的詳情載列於下表。

	截止6月30日止六個月	
	2018年 (未經審核)	2017年 (未經審核)
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>199,605</b>	179,686
已發行普通股加權平均數(千股)	<b>2,505,133</b>	2,502,355
股票期權調整(千份)	<b>5,044</b>	3,770
用於計算每股攤薄盈利的已發行普通股加權平均數(千股)	<b>2,510,177</b>	2,506,125
每股攤薄盈利(美元)	<b>0.08</b>	0.07

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

**22 股息**

截至2018年6月30日止六個月，已派付關於本集團截至2017年12月31日止年度盈利的股息約69,954,000美元（截至2017年6月30日止六個月：59,856,000美元）。董事會不建議派付截至2018年6月30日止六個月的任何中期股息（截至2017年6月30日止六個月：無）。

**23 承擔****a. 資本承擔**

於2018年6月30日，本集團有資本承擔239,263,000美元用以購置已訂約但未作出撥備的不動產、工廠及設備（2017年12月31日：142,543,000美元）。

**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2018年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2017年 12月31日 千美元 (未經審核)
1年內	12,558	12,849
1至5年	36,395	39,668
超過5年	19,334	23,106
	<b>68,287</b>	75,623

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

## 24 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6月30日止六個月	
	2018年 千美元 (未經審核)	2017年 千美元 (未經審核)
購買貨物	226	3,803

## b. 與合營企業進行交易

Nexteer (China) Holding Co., Ltd. (**Nexteer China Holding**，本公司的直接全資附屬公司)持有位於中國重慶一家合營企業重慶耐世特轉向系統有限公司(重慶耐世特)的50%擁有權權益。該合營企業為製造及銷售轉向零部件而成立，而餘下50%權益則由重慶建設工業(集團)有限責任公司持有。

於2017年3月，耐世特與東風汽車零部件(集團)有限公司訂立合營協議，以成立東風耐世特轉向系統(武漢)有限公司(東風耐世特)。該合營企業位於中國武漢市，由雙方各自持有50%權益，將為東風汽車集團股份有限公司及其聯屬公司設計及製造EPS系統。

於2017年1月，本公司間接全資附屬公司耐世特汽車系統公司同意與Continental Automotive Systems, Inc.設立一間合營企業。該合營企業CNXMotion, LLC (**CNXMotion**)位於美國密歇根州大布朗克，專注於為混合模式及自動駕駛整合橫向及縱向操控。

於2018年6月30日，本集團向合營企業投資的賬面值為13,161,000美元，包括分別與重慶耐世特、東風耐世特及CNXMotion有關的10,999,000美元、2,162,000美元及零美元(2017年12月31日：10,667,000美元、354,000美元及零美元)。截至2018年6月30日止六個月，本集團應佔合營企業的(虧損)收入為(1,974,000美元)，其中包括分別與重慶耐世特、東風耐世特及CNXMotion有關的332,000美元、(1,001,000美元)及(1,305,000美元)(截至2017年6月30日止六個月：(270,000美元)、零美元、零美元)。

下表載列本集團與其合營企業之間進行的交易。

	截至6月30日止六個月	
	2018年 千美元 (未經審核)	2017年 千美元 (未經審核)
銷售服務 <sup>(i)</sup>	14,982	8,798
採購服務	8,118	112

i. 服務包括工程服務、租金及其他費用。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2018年6月30日止六個月

**24 關聯方交易(續)****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6月30日止六個月	
	2018年 千美元 (未經審核)	2017年 千美元 (未經審核)
基本薪金、其他津貼及福利	<b>2,809</b>	2,545
花紅	<b>3,903</b>	3,218
其他	<b>570</b>	465
	<b>7,282</b>	6,228

該等薪酬乃根據個別人士的表現及市場趨勢釐定。