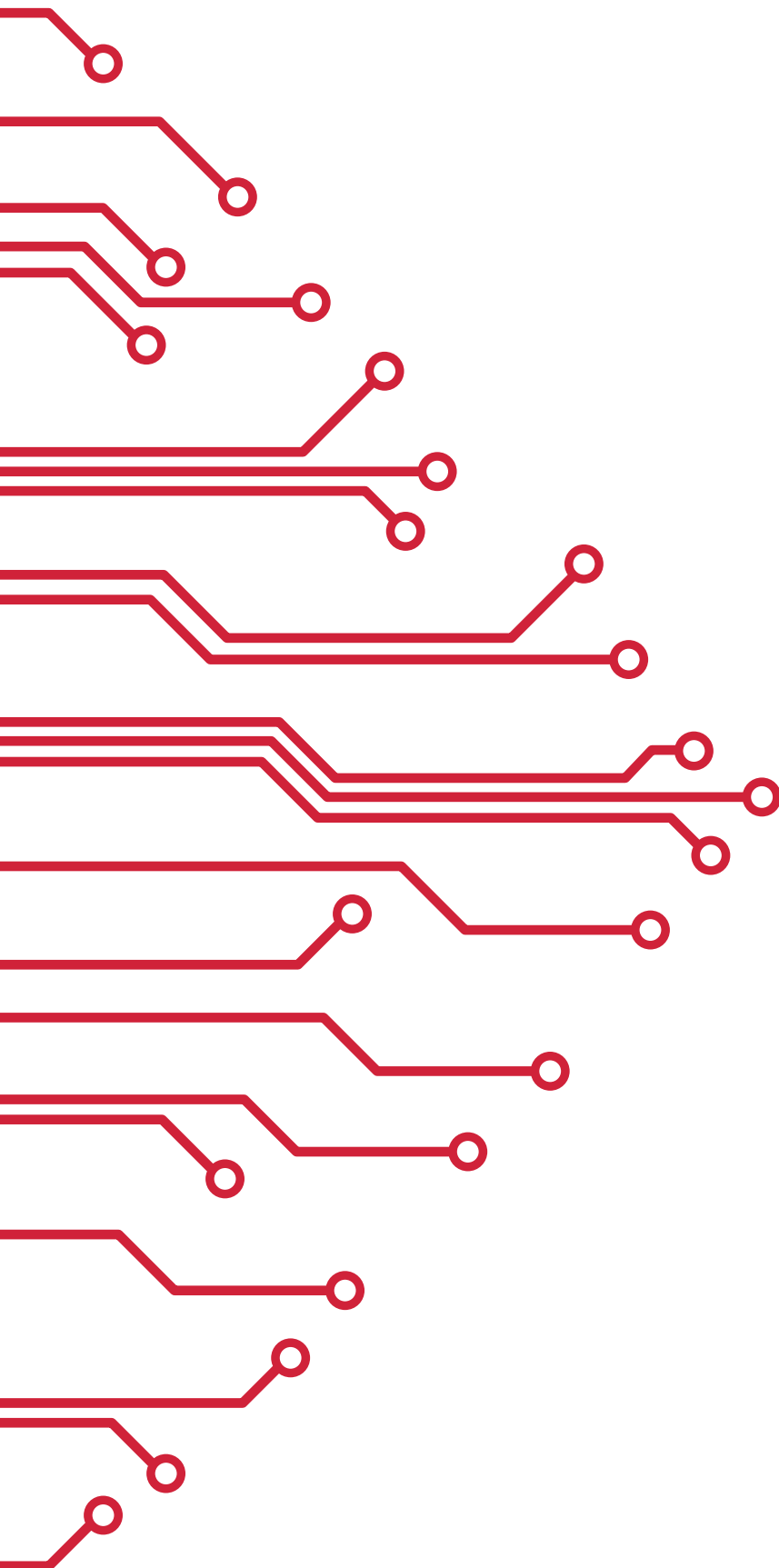




2019 中期報告



隨心操控的 領導者

目錄

公司簡介	2
公司資料	3
業務概覽	4
財務摘要	14
管理層討論及分析	15
企業管治／其他資料	25
中期財務資料審閱報告	31
中期簡明合併資產負債表	32
中期簡明合併利潤表	34
中期簡明合併綜合收益表	35
中期簡明合併權益變動表	36
中期簡明合併現金流量表	37
簡明合併中期財務資料附註	38

* 本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，概以英文版本為準。

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)及自動駕駛(AD)賦能技術的公司。耐世特汽車以其在硬件、軟件及電子上的自主開發及全面集成能力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，為我們的客戶提供增值解決方案。我們開發各種解決方案，使傳統及不同水平的AD在安全及性能方面均邁進新一頁。整體而言，我們為現今及自動化未來的駕駛者創造更安全、更節能且更有趣的駕駛體驗。

我們將產品技術系統與整車製造商(OEM)汽車完美結合的能力，印證了我們逾110年整車集成專長及產品工藝的歷史傳承。我們的文化激勵員工在本公司各個環節中落實其核心價值(以人為本、卓越運營及發展壯大)，以實現個人及企業成長。

我們的目標是透過交付可靠且以安全為本的產品，及建立持久的業務關係，以成為我們客戶及供應商的首選夥伴。

耐世特憑藉以下優點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**：不論何時於任何目標客戶市場，致力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：	27間，包括一間非合併合營企業(合營企業)
技術及軟件工程中心：	4
客戶服務中心：	14
產品：	電動助力轉向(EPS)、轉向管柱及中間軸(CIS)、動力傳動系統(DL)、液壓助力轉向(HPS)、ADAS以及AD應用技術
全球客戶：	60名以上，包括寶馬集團(寶馬)、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)、標緻雪鐵龍集團(PSA)、上汽通用汽車有限公司(上汽通用)、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(豐田)、雷諾日產三菱聯盟(RNM)、長安汽車(集團)股份有限公司(長安)、馬魯蒂鈴木印度有限公司(Maruti Suzuki)、大眾集團(大眾)及神龍汽車有限公司(DPCA)，以及位於印度、中國及南美的國內汽車製造商

公司資料

董事會

執行董事

趙桂斌

(首席執行官兼副主席)

(成為副主席並不再擔任主席，

自2019年6月3日起生效)

RICHARDSON, Michael Paul(總裁)

樊毅

非執行董事

王堅(主席)

(已獲委任，自2019年6月3日起生效)

張建勛

劉平

(已獲委任，自2019年6月3日起生效)

楊勝群

(已退任，自2019年6月3日起生效)

獨立非執行董事

劉健君

蔚成

易永發

公司秘書

樊毅

授權代表

趙桂斌

樊毅

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)

易永發

劉平

(已獲委任，自2019年6月3日起生效)

楊勝群

(已退任，自2019年6月3日起生效)

薪酬及提名委員會

易永發(主席)

劉健君

張建勛

總部

1272 Doris Road

Auburn Hills, Michigan 48326, USA

註冊辦事處

P.O. Box 309, Uglund 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

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

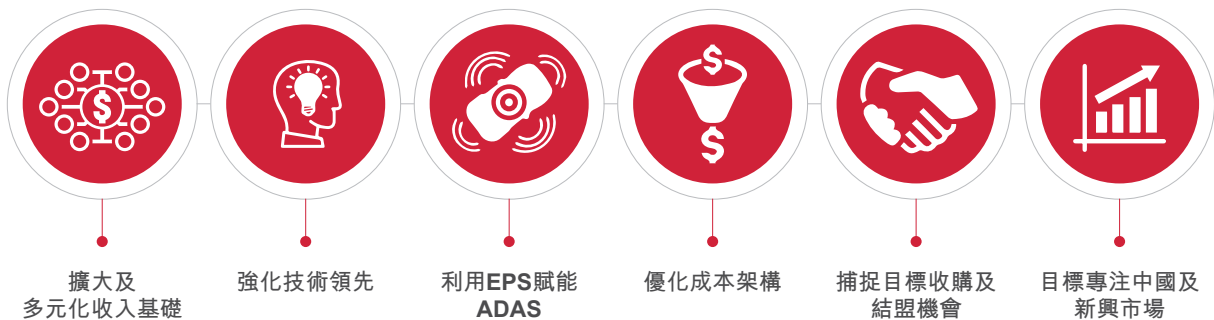
盈利增長策略

耐世特的六點盈利增長策略繼續為本公司取得穩健成果。我們於日常決策中堅持使用該等指南，最終推高股東價值並鞏固我們作為全球第三大轉向及動力傳動公司的地位。



随心操控的領導者

盈利增長策略



明確提升利益相關者價值的計劃

2019年上半年業務摘要

以下2019年上半年的摘要說明耐世特專注實現長遠的盈利增長：

- 已簽約業務「從訂單到投產」訂單量增至256億美元—比2018年12月31日的252億美元增長1.6%
- 於多個產品線、地區及客戶中成功投產21個新客戶項目
- 於關鍵客戶的戰略重點地區(包括印度、摩洛哥及中國)繼續擴大及拓展我們的全球業務佈局
- 強化技術領先及軟件專長以推動汽車及新移動出行應用的業務增長
- 持續關注運營效率及企業社會責任(企業社會責任)
- 在產品及製造創新、質量及卓越表現以及優異客戶關係獲得行業及客戶的認可

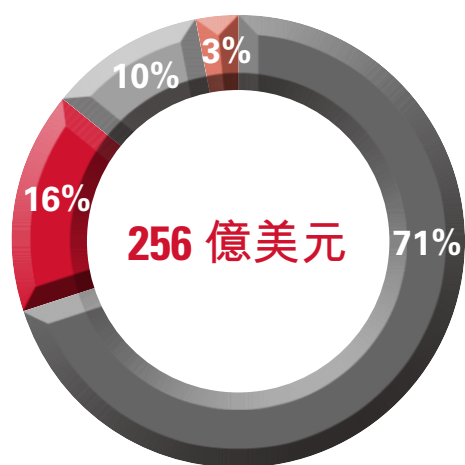
業務概覽

已簽約業務訂單量

我們於轉向及動力傳動系統推出時，在第一次交付予汽車製造商後開始確認新業務合約的收入。按過往實踐，產品從簽約日期起平均於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。我們估計於2019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2018年12月31日的252億美元增長1.6%至約256億美元(已簽約業務訂單量、已簽約業務金額或已簽約業務)。

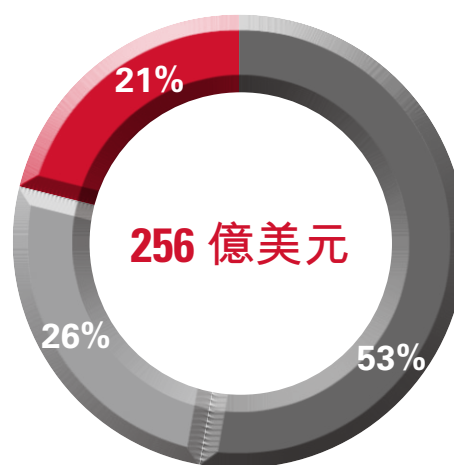
已簽約業務的價值並非由國際財務報告準則(國際財務報告準則)界定的方法計量，而我們釐定已簽約業務金額的方法未必能與其他公司釐定其已簽約業務價值所採用的方法作比較。於我們在過往期間所作披露中，有關估計使用年期計劃產量及合約表現的假設維持不變。倘本集團客戶已簽約業務作出的任何改動、暫停或取消合約，則可能對已簽約業務價值有重大及即時影響。雖然我們相信現時的已簽約業務金額為相關財務衡量標準，但我們必須強調本節所載列有關已簽約業務及已簽約業務金額的資料並不構成本集團收入或利潤的任何預測或預報，而其實際價值亦可能因為本集團無法控制的各項因素而與所估計的已簽約業務金額有所不同。

按產品類別劃分的訂單量



● EPS ● CIS ● DL ● HPS

按地理板塊劃分的訂單量



● 北美洲 ● 亞太區
● 歐洲、中東、非洲及南美洲

新項目投產

通過我們於2019年首六個月內的21項客戶項目的投產，我們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2019年6月30日止六個月，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
北美洲		
福特	Lincoln Aviator	管柱、半軸
	Ford Explorer	管柱、半軸
通用汽車	GMC Sierra Heavy Duty (HD)及雪佛蘭 Silverado HD	HPS齒輪、HPS泵、半軸
	凱迪拉克XT6	齒條助力EPS (REPS)、半軸
歐洲、中東、非洲及南美洲		
PSA	DS3 Crossback 標緻208	單齒輪助力EPS (SPEPS) SPEPS
亞太區		
比亞迪	比亞迪F3	有刷電機管柱助力EPS (BEPS)
長安	長安CS35 Plus	半軸
通用汽車	凱迪拉克XT6	REPS、半軸
馬恆達	馬恆達XUV300	半軸
RNM	日產DAYZ	半軸
	三菱eK Wagon	半軸
上汽通用五菱	MG Hector	BEPS
塔塔	塔塔Harrier	HPS泵、半軸

在競爭環境中持續增長

耐世特繼續專注於通過實現收入增長目標而獲得市場份額，以推動與新客戶的自然增長，並於現有客戶的新平台上擴大知名度。儘管行業已大致完成液壓式變為電動式的轉換，全球轉向供應基礎仍然鬆散，形成競爭激烈的環境。我們的成功取決於為每個客戶機遇提供的設計能力、創造力、靈活性及成本。

於本年度上半年，我們持續成功取代競爭對手，贏得新業務，包括取代全球多個整車製造商的若干新EPS、DL及CIS項目的主要競爭對手。我們在產品及工序設計方面考慮周全、發揮創意，同時保持成本競爭力的能力，使我們能勝過現有競爭對手。我們的成功亦可歸功於以靈活性、緊密客戶關係及定制切合需要的應用的能力而建立的穩固客戶關係。精心籌備新一代產品並包含現時及日後轉向技術的強大產品組合亦是成功關鍵，特別是整車製造商繼續投放資源及注意力於未來科技上。

業務概覽

客戶多樣化：我們的盈利增長策略重視擴大及拓展收入基礎的重要性。於2019年，我們繼續專注於獲取國際客戶業務機會，此舉將可進一步增加我們的已簽約業務訂單量。於過往兩年，耐世特新增五名EPS客戶，並繼續專注於有關方面的工作。我們因持續成功拓展全新及現有客戶而創建出更為平衡及多元化的客戶組合。

新項目投產：2019年將是耐世特破投產量記錄的一年，本年度計劃推出超過50個客戶項目，當中亞太區佔投產活動約三分之二。在此客戶項目繁多的年度，資源分配、優先次序及效率提升仍是耐世特的重點專注領域，以確保我們以最具有成本效益的可行方式達成客戶的時間及品質預期。

持續策略性版圖擴張

於2019年，耐世特於對主要客戶有重大戰略意義的地區繼續周全地增加及擴展全球佈局。該等新工廠支援我們於消費地區的生產組織方式，以保證客戶響應速度及近距供應線路。

於2019年上半年開設的新設施包括：

- **印度班加羅爾的軟件中心：**為迎合先進轉向應用的軟件安全及性能需求的不斷增長，耐世特於1月開設印度軟件中心(**ISC**)。於本報告日期，ISC僱用近140名軟件工程師，計劃於2019年底前增加至200名僱員。新設施專注於後端軟件生產及驗證，以確保質量且符合我們既定的產品要求以及外部法規要求。同時，位於美國的耐世特全球技術中心與波蘭及中國的區域技術中心攜手合作，將繼續前端軟件開發及研發(**研發**)創新。
- **印度金奈的EPS及DL生產廠房：**作為耐世特於印度的第三家製造工廠，新金奈廠房於1月啟用，以擴大耐世特管柱助力EPS (**CEPS**)系統及DL零部件的地區產能。廠房於今年5月開始投產。
- **摩洛哥蓋尼特拉的EPS及DL生產廠房：**於6月，耐世特開設蓋尼特拉廠房(我們於非洲的第一間廠房)。該廠房擴大我們的SPEPS及DL生產，以支持於歐洲及非洲的RNM、PSA及FCA客戶項目。廠房計劃於2019年9月投產。
- **中國柳州的EPS生產廠房：**於6月，耐世特將柳州廠房搬遷至公司自己擁有的新廠房。新廠房為客戶提供CEPS系統及相關技術及服務。該新廠房提升耐世特於亞太地區的生產力，以滿足中國及亞太市場對EPS系統的需求。

業務概覽

於2019年下半年，我們計劃於中國開設另外兩個設施。第一個將為我們於武漢的新製造廠房，作為東風耐世特轉向系統(武漢)有限公司(東風耐世特)合營企業的一部分。該廠房將主要為東風及DPCA項目供應EPS。第二個將為我們最先進的全新蘇州技術中心(STC)。新STC將服務亞太地區，作為我們CEPS產品線的產品線中心。

作為我們全球版圖戰略的一部分，我們特意裝備及授權地區團隊以較高的地方自主水平營運。我們務求於消費地區進行生產，同時專注於充滿機遇的地區進行應用工程，在全球各地統一設計方案及工序方案，從而獲取錯誤防範及經驗共享的益處。我們相信，研發本地化對於瞭解及響應全球客戶需求及挑戰而言屬至關重要。

作為技術領導者的持續優勢

耐世特繼續定位為隨心操控的引領專家，而非「普通全才」，從而脫穎而出。我們致力於充分發揮在先進轉向及DL的優勢，為客戶提供增值解決方案。我們的全球產品開發能力為我們提供競爭優勢，我們亦繼續於全球各地擴展上述能力，包括將資源集中並調配到客戶附近地區。通過與客戶、業內同行及其他人士合作，我們進一步加強行業領先地位，繼續革新操控解決方案。

多元化EPS領導力：於2019年2月，耐世特慶祝全球生產60百萬個EPS系統的里程碑。耐世特的EPS系統提供於所有駕駛條件下均提供可靠的轉向控制，同時降低油耗及排放。我們的第60百萬個EPS生產里程碑在我們的第50百萬個里程碑後短短14個月內實現，是我們於新客戶及新市場方面持續進行全球擴張的印證。

我們的全球EPS里程碑迅速迎來另一個里程碑，即於4月生產第20百萬個REPS系統。REPS系統為重型車輛而設，以處理更高的前軸負載及完善佈局空間。耐世特現為全球及北美地區首屈一指的REPS供應商，故我們具備優勢支持行業的重大變革，例如轉向更偏重於運動型多用途汽車(SUVs)及卡車的產品組合。除我們的REPS領導地位之外，耐世特亦為歐洲首屈一指的SPEPS供應商，故我們具備優勢支持區內第二大增長迅速的ESP架構(雙齒輪助力EPS (DPEPS)，耐世特亦有銷售，為現時區內增長迅速的EPS架構)。

耐世特擁有廣泛的EPS組合，為所有車型提供服務，我們亦不斷改進產品種類以切合客戶不斷變化的需求。稱為耐世特Gen 3.5的新一代無刷CEPS系統便是其中一個例子。耐世特的CEPS Gen 3.5將更多技術及更高性能融入更小的空間內，不斷發展至應用於更廣泛的車輛範圍並提供增值內容，實現全球整車製造商希望得到的一切優點——提升產品可靠性、豐富軟件內容及加快處理速度。這個新CEPS Gen 3.5系統將在兩個新能源車輛(NEV)項目上發佈。

業務概覽

全套先進轉向技術：透過耐世特的全套先進轉向技術，我們正在為當今世界及自動化未來開創安全高效的新時代。我們的先進轉向技術套件支援美國汽車工程師協會(SAE)定義的一至五級ADAS性能。

作為這套件的中心連結，線控轉向(SbW)為司機及整車製造商解鎖新優勢，包括先進安全功能、整車佈局靈活性及零部件重用等新可能性。SbW支持傳統及不同水平的自動化駕駛，為自動緊急轉向(AES)技術的首選推動者。

除SbW外，我們的全套先進轉向技術亦包括：

- **高可用性EPS：**獲獎的系統，通過為可以同時進行多路徑處理及硬體冗餘性能而設的智能優化軟件，確保轉向安全網時刻通過。該等系統失效率(FIT)的可靠性評級小於10(失效率按每使用十億小時衡量)。
- **靜默方向盤™轉向：**可使方向盤在自動駕駛模式下保持靜止——即使在轉彎過程中。
- **隨需轉向™系統：**對於支持SAE ADAS三級及以上的車輛，使傳統駕駛與自動駕駛之間的轉向控制能夠實現安全、靈活的切換。
- **可收縮式轉向管柱：**使方向盤於自動駕駛過程中收縮。

迎合新能源及移動趨勢：由於傳統汽車市場轉為發動機獨立轉向的轉型已大致完成，汽車自動化及NEV成為耐世特的全新獨特市場渠道。由於上述機遇受不可忽視的大趨勢影響，故我們正慎重考慮該等機遇。然而，我們亦瞭解到，該等獨特的市場機遇會慢慢形成，需要在基礎設施、法規、安全及技術能力方面作進一步的工作，因此我們繼續這方面持平。與2018年底，21%的EPS訂單量包括可實現SAE ADAS三至五級的EPS系統，而9%的ESP、CIS及DL訂單量包括電動車(EV)應用的解決方案。

如先前所述，我們的全套先進轉向技術將使耐世特可充分發揮作為ADAS實現者的技術。我們繼續與主要客戶合作，以支持更高車輛自動化水平(SAE ADAS三級及以上)的商業化準備。我們繼續與FCA及Waymo合作，將轉向系統安裝在每輛Chrysler Pacifica車輛上，這些車輛如今正進行道路測試。目前計劃於2019年與Waymo及通用汽車合作投產現有項目，並計劃於2020年與福特及FCA投產其他項目。於今年3月，耐世特亦有獨一無二的機遇，於瑞典的寶馬冬季測試(BMW's Winter Ride Session)上展示我們的SbW及其他ADAS駕駛技術。

隨著中國繼續保持產量領先地位，電氣化及各式EV預計將在全球各地大幅增長。耐世特具備有利條件，以業界領先的REPS及SPEPS系統以及DPEPS迎合這個大趨勢。由於內部系統能承載EV的汽車重量增幅，故其適合用於EV。SbW亦解決於傳統駕駛及不同程度自動駕駛下運動控制EV的困難。SbW提升放置電池的佈局靈活程度，使EV駕駛員受惠，如提升路感及提高穩定控制程度。

業務概覽

我們的轉向系統現時安裝於通用汽車的蓄電池式電動車(BEV)，包括無方向盤及具有SAE ADAS 5級能力的BEV。於電氣化的大趨勢下，整車製造商對我們REPS系統及定制有關功能以照顧其獨特EV需求的能力愈來愈感興趣，尤其是較大型的BEV汽車。例如，耐世特REPS系統可專為BEV卡車而設，以加強功能，例如增強轉向輔助以支撐更重負載，並為電池所需的個別包裝需求作出調整。

戰略性軟件業務模式：與業內思想領袖一樣，我們視軟件及電子為區分要素，預計市場對軟件專業知識的需求持續增長，這正正解釋我們為何致力透過部署全球軟件專家團隊以脫穎而出。該團隊專注於實現兼具速度、靈活性及汽車全面集成的創新解決方案。如先前所述，耐世特於2019年1月開設ISC，進一步增強我們的軟件團隊，為我們的全球及區域技術中心提供下游軟件支援。

行業正轉向統一界面，同時汽車的設計更受軟件而非硬件影響。整車製造商要求轉向系統具備先進的功能及安全性，特別是SbW及高可用性EPS等先進操控系統。與傳統機械工程相比，這繼而需要複雜解決方案及更強大的軟件及電子技能。透過戰略性軟件模式，耐世特正致力於軟件創新，並確保最佳品質且符合耐世特規格、行業規程及法規。

商業聯盟及合作夥伴：作為業界龍頭，我們深知與相關領域的其他龍頭公司合作的重要性，以突破操控創新的界限及擴大市場覆蓋率。我們與下列商業聯盟及合作夥伴進行合作：

- **CNXMotion：**作為耐世特與Continental Automotive各佔50%權益的合營企業，CNXMotion, LLC (**CNXMotion**) 以小型精簡架構靈活行動，以加速發展值得信賴的操控功能以擴展公司組合及能力。今年3月，CNXMotion在瑞典完成其第二輪冬季展覽會，以介紹路面檢測等新功能，展示我們能運用多系統信號組合以優化性能的整合能力。此外，自動駕駛控制繼續發展，其最新一代以準確度及自然感吸引客戶。2019年下半年計劃舉行多項其他客戶展覽會。客戶活動為業內思想領袖提供更多機會接觸汽車操作及SbW，並展現出使用轉向及制動等子系統互相協作可發揮最大汽車效用。
- **長安與東風：**這些已充分融合的聯盟各自為耐世特提供獨特的市場渠道，以擴大我們於中國的潛在市場。這兩間國內整車製造商合持有中國國內汽車銷售總額約20%，故該等合營企業使我們於主要中國市場上處於有利位置。

業務概覽

行業思想領導力：於2019年上半年，耐世特的行業思想領袖繼續於世界矚目的活動中成為廣受歡迎的演講者，討論先進安全性及性能以及卓越製造方面的挑戰、機遇及解決方案。本年較早前，耐世特演講者出席下列活動：

- 於中國上海舉行的2019中國自動駕駛汽車國際峰會
- 於中國上海舉行的2019中國汽車智能製造創新大會
- 於德國科隆舉行的iVT自主工業車輛技術博覽會暨會議(iVT Autonomous Industrial Vehicle Technology Expo & Conference)
- 於德國慕尼黑舉行的2019年底盤技術峰會
- 於美國底特律舉行的2019美國轉向系統大會(Steering Systems USA 2019)
- 於中國上海舉行的最優秀行政人員圓桌會議(Best of Best Executive Roundtable)

持續推進新移動技術應用

除汽車市場外，耐世特憑藉於推進技術的經驗支持鄰近市場及新移動方式，例如無人駕駛汽車的機遇。我們籌備中的計劃使我們能積累新的寶貴經驗。例子之一就是我們與通用汽車就電動單車(eBikes)的合作。耐世特是通用汽車首個高端電動單車品牌ARiV(目前可於歐洲購買)的中置驅動組件的獨家供應商。中置驅動組件包括發動機、控制器及齒輪裝置，我們正使用現有技術支持此專案。我們亦正與通用汽車工程部開展緊密合作，在質量、成本及設計方面幫助改良中置驅動組件。ARiV電動單車是城市機動式單車，符合通用汽車「零車禍、零排放和零擁擠」的願景。

持續致力於提升營運效率

不斷提升營運效率及效益是推動股東價值的關鍵要素。我們不斷改善的方法包括採用一套精心制定的通用設計方案、材料方案及製造流程方案，以便我們在世界任何地區找到機遇時於所有生產地點均可參照。在本報告中我們希望強調兩點：

數字追蹤™製造系統(DTM)：於今年三月，DTM因其在企業整合及技術領導力方面的卓越成就而獲美國全國製造商協會(National Association of Manufacturers)頒發製造業領導力大獎。我們憑藉在卓越製造方面的投入及領導力已連續兩年獲得該組織頒授的獎譽。此最新獎項體現了DTM重塑全球製造流程、工具及預測分析帶來的影響。

業務概覽

北美DL業務變革：為提高於DL市場的運營效率、質量及成本競爭力，耐世特於2018年開始改革於美國沙基諾的DL業務據點及生產流程。此項改革會通過與其他地區的先進DL業務構建全球一致的流程，以提升客戶價值，使我們能夠抓緊於當前市場中預視到的客戶計劃機遇。此項改革的要素包括：新資產及技術升級、更多倚賴戰略供應商以及強化流程標準及嚴格執行。儘管此項改革的大部分回報於2020年及以後方能變現，但今年是耐世特美國薩吉諾DL業務創造健康發展未來至關重要的一年。

持續關注企業社會責任

耐世特視企業社會責任及可持續發展為一個機遇而非義務。我們認為通過各種可持續性的實踐，可不斷提高我們的表現並為所有持份者(包括股東、僱員、客戶、供應商、當地社區及社會)提供更多價值。我們現正著手把可持續發展的要點納入全球業務策略及營運之中，以幫助於以下五大領域推動表現：

- 商業道德
- 供應鏈
- 健康、安全及環境
- 創造價值
- 社區

我們近期已取得多項關鍵成就，包括我們迄今最高的EcoVadis評級(銀獎)及破披露項目的環境管家認可(Environmental Stewardship Recognition)。我們誠邀閣下閱讀我們的2018年可持續發展報告(現可於Nexteer.com瀏覽)以加深瞭解我們的文化以及在全球各地為提升可持續表現所作的舉措。我們根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(上市規則)附錄二十七所載的環境、社會及管治報告指引刊發年度可持續發展報告。

客戶及行業嘉許

於2019年上半年，耐世特在產品及製造創新、質量及卓越方面深受嘉許，並建立了優良的客戶關係。取得的成就概述如下：

- 耐世特蘇州的EPS生產獲福特頒授「銀級製造獎」
- 耐世特亞太分部憑藉優質產品、貨物服務及合作精神獲上汽通用五菱頒授「優秀響應獎」及「國際先鋒獎」
- 耐世特歐洲、中東、非洲及南美洲(歐洲、中東、非洲及南美洲)獲PSA頒授「白金級供應商卓越證書」以表彰其傑出服務

業務概覽

- 耐世特歐洲、中東、非洲及南美洲獲蒂森克虜伯(ThyssenKrupp)頒授「交付質量獎(Delivery Quality Award)」
- 因企業整合及技術領導力獲美國全國製造商協會頒授「製造業領導力大獎」
- 耐世特波蘭因對汽車行業帶來重大影響獲Moto Idea頒授「Decade Award」
- 耐世特蘇州獲美國質量協會(ASQ)頒授「國際卓越團隊獎決賽入圍選手(International Team Excellence Award Finalist)」
- 耐世特蘇州獲ASQ頒授「內部持份者創新理念與會者選擇獎(Attendee Choice Award of Innovative ideas for Internal Stakeholders)」
- 耐世特波蘭獲萬寶盛華集團頒授「友好工作場所獎」

耐世特不僅贏得了行業的獎項，亦協助客戶贏得獎項：

- **Motor Trend 2019年度卡車**：Ram 1500採用我們的REPS及CIS技術
- **Motor Trend 2019年度SUV**：Jeep® Wrangler採用我們的CIS技術
- **2019年北美國際車展(NAIAS)年度卡車**：Ram 1500採用我們的REPS及CIS技術

組織變動

BENSON OT先生獲委任為全球銷售及營銷副總裁，自2019年1月2日起生效。

於2019年上半年，本公司將分部首席運營官HOEG Dennis先生、李軍先生及BOYER Herve先生的頭銜改為分部總裁，以便更好地與外部通行實踐保持一致。

KALKMAN Jesse先生退任副總裁兼首席策略官，自2019年7月1日起生效。

MILAVEC Robin先生獲委任為高級副總裁、首席技術官兼首席策略官，自2019年7月1日起生效。

財務摘要

業績(千美元)	截至2019年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2018年 6月30日 止六個月 (未經審核)	增長率
收入	1,832,273	2,046,982	(10.5)%
毛利	288,895	369,579	(21.8)%
除所得稅前利潤	155,048	231,427	(33.0)%
所得稅開支	(22,750)	(29,084)	(21.8)%
本公司權益持有人應佔利潤	131,124	199,605	(34.3)%
期間利潤	132,298	202,343	(34.6)%
經調整EBITDA	276,914	331,004	(16.3)%

資產及負債(千美元)	於2019年 6月30日 (未經審核)	於2018年 12月31日 (經審核)	變動
非流動資產	1,663,508	1,549,296	7.4%
流動資產	1,489,156	1,562,215	(4.7)%
非流動負債	568,857	580,825	(2.1)%
流動負債	819,275	820,842	(0.2)%
本集團權益持有人應佔資本及儲備	1,725,320	1,671,810	3.2%

該等財務摘要應與本集團截至2019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2019年上半年，本集團面對多項宏觀環境不利因素，使業務的財務表現與去年相比面臨更多挑戰。於2019年上半年，本集團收入較2018年上半年減少10.5%，所有三個地區分部亦受到負面影響。各地區的整車製造商產量下降及不利的外幣換算為驅使本公司收入出現落差的主要因素。本公司的亞太地區分部尤其受到宏觀環境的重大影響，造成中國整車製造商產量整體下降及現有客戶群需求進一步減少。儘管本公司北美洲分部就全尺寸卡車及SUV分部處於有利位置，於2019年上半年的產量需求較去年微升，但客戶汽車平台轉換影響到本公司的CIS產品線，抵銷了上述產量需求的升幅，導致收入下降。

本集團對營運效率及成本削減措施的持續關注緩解部分收入下降的影響，令2019年上半年權益持有人應佔淨利潤較去年同期下降34.3%。淨利潤減少及未來持續投資令2019年上半年現金流量有所減少。於2019年首六個月，本集團成功推出21項新客戶計劃(北美洲9項、歐洲、中東、非洲及南美洲2項及亞太地區10項)。

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。

由於全球經濟放緩，加上美國與多個國家(尤與中國)之間貿易摩擦的影響，2018年上半年至2019年上半年整車製造商輕型汽車產量微減。根據IHS Markit Ltd.，截至2019年6月30日止六個月全球整車製造商輕型汽車產量較截至2018年6月30日止六個月下降6.7%，各地區亦出現產量下降。儘管北美洲全尺寸卡車產量較去年同期增長1.7%，但截至2019年6月30日止六個月北美洲輕型汽車產量減少2.5%。截至2019年6月30日止六個月亞太區輕型汽車產量較截至2018年6月30日止六個月減少7.5%，而中國的輕型汽車產量則下降13.5%。截至2019年6月30日止六個月歐洲、中東、非洲及南美洲的輕型汽車產量較截至2018年6月30日止六個月減少5.3%。

本公司繼續擴大其全球運營足跡，為其廣泛且不斷增長的客戶群提供服務，因此，業務的財務業績受到以美元計量的外幣變動的影響，主要是歐元(歐元)及人民幣(人民幣)。因美元兌歐元及人民幣相對去年同期走強，2019年上半年本集團的財務業績受到外幣換算的不利影響。

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。本公司盡量在消費及向客戶銷售產品的地區採購原材料以盡量減少供應鏈物流以及外匯及其他因素變動產生的影響。於2018年及延至2019年，美國對多個國家進口的貨品徵收多項關稅，其中對中國徵收的關稅尤為廣泛。於美國生產本公司產品所用的該等商品大量採購自美國供應商。因此，於2019年上半年，美國與中國互徵關稅對本公司的財務業績影響不大，原因是向中國採購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。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，其中包括須遵守現行關稅稅則的鋼材及鋁材。本公司將繼續與其供應商密切合作以消除關稅的影響，而於2019年上半年，關稅並未對本公司的財務業績造成重大影響。

收入

截至2019年6月30日止六個月，本集團收入為1,832.3百萬美元，較截至2018年6月30日止六個月的2,047.0百萬美元減少214.7百萬美元或10.5%。根據IHS Markit Ltd.，截至2019年6月30日止六個月的全球整車製造商產量較截至2018年6月30日止六個月減少6.7%，其中中國整車製造商產量下滑13.5%。由於美元兌人民幣及歐元呈強勢，外幣換算令本集團收入減少約40.0百萬美元，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、價格及外匯換算影響進行分析。產量變動受售出產品的數量所帶動，而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。外匯換算影響以外幣兌美元匯率變動計量。

按地區分部劃分的收入

截至2019年6月30日止六個月，本集團收入較截至2018年6月30日止六個月錄得減少，各地區分部的收入均有所減少。

下表載列所示期間按地區分部劃分的收入：

	截至2019年6月30日止六個月		截至2018年6月30日止六個月	
	千美元 (未經審核)	%	千美元 (未經審核)	%
北美洲	1,274,424	69.5	1,342,893	65.6
亞太區	305,370	16.7	418,245	20.4
歐洲、中東、非洲及南美洲	252,479	13.8	285,844	14.0
總計	1,832,273	100.0	2,046,982	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：

- 北美洲分部－截至2019年6月30日止六個月收入較2018年同期減少68.5百萬美元，或5.1%。根據IHS Markit Ltd.，造成收入減少的重大因素包括截至2019年6月30日止六個月北美洲整車製造商輕型汽車整體產量較2018年同期下降2.5%，而客戶汽車平台轉換影響到本公司的CIS產品線，令收入有所虧損。於同期間，北美洲整車製造商全尺卡車產量增加1.7%及於2019年上半年推出計劃的收入，抵銷了上述因素的部分影響。
- 亞太分部－截至2019年6月30日止六個月收入較2018年同期減少112.9百萬美元，或27.0%。造成收入減少的重大因素包括不利外匯、中國整車製造商生產需求下降及客戶定價下調。由於2019年上半年美元兌人民幣較2018年同期呈強勢，亞太分部錄得不利外幣換算19.8百萬美元。根據IHS Markit Ltd.，亞太分部整車製造商整體產量下降7.5%，其中截至2019年6月30日止六個月中國產量較2018年同期下降13.5%，反映中國經濟放緩及中美貿易磋商所產生的政治及經濟不確定性。亞太分部數家主要的中國整車製造商客戶的產量出現較大幅下降，乃基於客戶需求於期間內放緩，進一步促使收入下跌。
- 歐洲、中東、非洲及南美洲分部－截至2019年6月30日止六個月收入較2018年同期下降33.4百萬美元，或11.7%。由於2019年上半年美元兌歐元較2018年同期呈強勢，歐洲、中東、非洲及南美洲分部錄得不利外幣換算20.2百萬美元。根據IHS Markit Ltd.，截至2019年6月30日止六個月，歐洲及南美洲的整車製造商產量疲弱，較截至2018年6月30日止六個月減少5.3%，為該分部收入減少的第二大因素。

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2019年6月30日止六個月		截至2018年6月30日止六個月	
	千美元 (未經審核)	%	千美元 (未經審核)	%
EPS	1,222,371	66.7	1,321,093	64.5
CIS	269,320	14.7	336,992	16.5
HPS	71,032	3.9	84,942	4.2
DL	269,550	14.7	303,955	14.8
總計	1,832,273	100.0	2,046,982	100.0

管理層討論及分析

截至2019年6月30日止六個月，本集團EPS收入較2018年同期下降98.7百萬美元，主要反映出主要地區整車製造商產量下降(其中以本公司亞太分部的主要中國整車製造商客戶需求下降最為顯著)及不利貨幣及客戶定價。該等因素部分抵銷了北美洲全尺卡車及SUV整車製造商產量上升所帶來的利益。截至2019年6月30日止六個月，CIS收入較2018年同期減少67.7百萬美元，主要反映出期內客戶汽車平台轉換帶來的收入虧損。該影響部分被北美洲全尺卡車產量上升所產生的收入增加所抵銷。截至2019年6月30日止六個月，DL收入較2018年同期下降34.4百萬美元，主要由於亞太整車製造商產量下降所致。HPS收入減少是由於一家主要客戶的生產需求低於預期。

權益持有人應佔淨利潤

截至2019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131.1百萬美元或佔總收入的7.2%，較截至2018年6月30日止六個月的199.6百萬美元(佔總收入的9.8%)減少68.5百萬美元或減少34.3%。有關減少主要歸因於以下因素：

- 美元兌人民幣及歐元上漲帶來匯兌不利影響
- 所有地區整車製造商輕型汽車產量下降(尤以中國需求疲弱為然)，加上北美洲客戶汽車平台轉換令收入虧損，對本公司的CIS產品線收入帶來不利影響
- 不利的產量及產品組合導致收入下降，與過往及本期推出的新客戶項目有關的折舊及攤銷開支增加及客戶定價僅部分被淨材料及製造效率以及銷售、一般及行政成本減少所抵銷
- 持續的債務攤銷致使融資成本淨額下降，加上現金結餘的利息收入及所得稅開支下降，反映出各地區的盈利能力部分抵銷了疲軟經營環境所帶來的影響

銷售成本

截至2019年6月30日止六個月，本集團的銷售成本為1,543.4百萬美元，較截至2018年6月30日止六個月的1,677.4百萬美元減少134.0百萬美元，或減少8.0%。截至2019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1,083.4百萬美元(截至2018年6月30日止六個月：1,204.3百萬美元)。

本集團的銷售成本減少主要由於收入水平下降所致。於2019年上半年，節省材料措施大幅抵銷主要因商品通脹及關稅造成的具體影響。整車製造商需求下降的環境沖減了本公司節省製造成本措施的成效，該等措施僅部分抵銷高折舊及攤銷以及員工工資、福利及其他通貨膨脹因素。

截至2019年6月30日止六個月，計入銷售成本的折舊及攤銷為107.3百萬美元，較截至2018年6月30日止六個月的85.3百萬美元增加22.0百萬美元，或25.7%。

截至2019年6月30日止六個月，撥作銷售成本的資本化產品開發成本攤銷達45.6百萬美元，佔收入的2.5%，較截至2018年6月30日止六個月的35.8百萬美元(佔收入的1.7%)增加9.8百萬美元，或27.5%。由於開發中的新客戶項目將投產，故我們預期攤銷開支於未來數年將會繼續上升。

管理層討論及分析

截至2019年6月30日止六個月，本集團錄得與中國特定客戶計劃的產量下降有關的產品開發無形資產減值4.2百萬美元。該減值於簡明合併利潤表入賬為北美洲及亞太分部的銷售成本。與中國客戶計劃有關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。

毛利

截至2019年6月30日止六個月，本集團的毛利為288.9百萬美元，較截至2018年6月30日止六個月的369.6百萬美元減少80.7百萬美元或21.8%。截至2019年6月30日止六個月的毛利率為15.8%，較截至2018年6月30日止六個月的18.1%降低230個基點。不利外幣、整車製造商輕型汽車產量及客戶特定汽車平台需求下降、客戶定價以及高折舊及攤銷僅部分被材料及製造成本效率(扣除通脹)所抵銷，致使2019年上半年的毛利較2018年同期有所下降。

工程及產品開發成本

截至2019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65.4百萬美元，佔收入的3.6%，較截至2018年6月30日止六個月的59.5百萬美元(佔收入的2.9%)增加5.9百萬美元，或增加9.9%。截至2019年6月30日止六個月及截至2018年6月30日止六個月有關工程開發成本的資本化利息均為7.0百萬美元。

本集團工程及產品開發成本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，將於相關客戶計劃推出後的未來期間攤銷。截至2019年6月30日止六個月，本集團產生的工程及產品開發成本總投資為151.3百萬美元，較截至2018年6月30日止六個月的133.7百萬美元增加17.5百萬美元，或增加13.1%。有關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(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2019年6月30日止六個月，本集團的行政開支為57.6百萬美元，佔收入的3.1%，較截至2018年6月30日止六個月的62.7百萬美元(佔收入的3.1%)減少5.0百萬美元或減少8.0%。持續致力提升效率及著重利用本集團成本基準為行政開支減少的主要原因。與2018年相比，有利的外幣換算，以及僱員股份賠償及長期獎勵開支下降亦為本期間提供了有利的變化。

其他收益淨額

其他收益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2019年6月30日止六個月，其他收益為3.1百萬美元，較截至2018年6月30日止六個月收益的2.2百萬美元增加1.0百萬美元。有關增幅主要由於亞太分部獲取多項政府補助所致。

管理層討論及分析

融資成本淨額

融資成本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2019年6月30日止六個月，本集團的融資成本淨額為2.3百萬美元，較截至2018年6月30日止六個月的6.4百萬美元減少4.1百萬美元。除就採納國際財務報告準則第16號租賃導致借款增加的影響外，持續償還債務及現金結餘的利息收入是截至2019年6月30日止六個月融資成本淨額較2018年減少的最大因素。

分佔合營企業虧損，淨額

分佔合營企業淨虧損乃與本公司投資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2019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(1.6百萬美元)、(1.0百萬美元)及0.4百萬美元(截至2018年6月30日止六個月：(1.3百萬美元)、(1.0百萬美元)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整合混合模型及自動駕駛應用的橫向及縱向操控。作為研發實體，預期CNXMotion將不會產生直接收入，惟本公司將可自研發技術的發展及轉移供日後製造產品之商業化及用途而受惠。東風耐世特於2017年成立惟尚未投產，然而，截至2019年6月30日止六個月已產生組織成本。重慶耐世特截至2019年6月30日止六個月的盈利能力較截至2018年6月30日止六個月有所提高，原因為客戶需求增加導致收入增加。

所得稅開支

截至2019年6月30日止六個月，本集團所得稅開支為22.8百萬美元，佔本集團除所得稅前利潤的14.7%，較截至2018年6月30日止六個月的29.1百萬美元(或除稅前利潤的12.6%)減少6.3百萬美元，主要由於利潤減少所致。導致本集團稅項開支於截至2019年6月30日止六個月較2018年出現變動的其他項目包括稅項抵免、美國稅制改革的影響、預扣稅開支，及美國及非美國業務產生的收入組合變化。

撥備

於2019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85.4百萬美元，較於2018年12月31日的89.1百萬美元減少3.7百萬美元。撥備減少主要由於2019年上半年的過往質保撥備現金付款5.1百萬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過往質保撥備撥回估計幾乎完全抵消2019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

我們的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，提高現金管理效率。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2019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114.7百萬美元及78.5百萬美元。

截至2019年6月30日止六個月，本集團的現金使用直接與用作支持未來增長而增加的資本及產品開發投資有關。我們相信，營運所得資金及手頭現金足以支持流動資金及資本需求。

下表載列本集團於所示期內的簡明合併現金流量表：

	截至2019年 6月30日 止六個月 千美元 (未經審核)	截至2018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	240,261	322,732
投資活動	(194,846)	(139,748)
融資活動	(133,532)	(166,620)
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(88,117)	16,364

管理層討論及分析

經營活動所得現金流量

截至2019年6月30日止六個月，本集團的經營活動所得現金淨額為240.3百萬美元，較截至2018年6月30日止六個月的322.7百萬美元減少82.5百萬美元。經營活動所得現金流量減少主要是由於截至2019年6月30日止期間所收取的2018年12月31日重大應收所得稅導致淨利潤及收集客戶應收賬款的時間減少，部分被已付現金稅費減少所抵消。

投資活動所用現金流量

本集團的投資活動所用現金流量主要反映購置機器、設備與工具的資本開支以及資本化工程及產品開發成本作為支援客戶項目的無形資產。

下表載列本集團於所示期間的投資活動所用現金：

	截至2019年 6月30日 止六個月 千美元 (未經審核)	截至2018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	(114,721)	(76,642)
增添無形資產	(78,486)	(67,253)
銷售不動產、工廠及設備所得款項	738	1,376
受限制銀行存款變動	-	6,886
投資合營企業	(2,377)	(4,115)
投資活動所用現金淨額	(194,846)	(139,748)

融資活動所用現金流量

截至2019年6月30日止六個月，本集團的融資活動所用現金淨額為133.5百萬美元，較截至2018年6月30日止六個月的166.6百萬美元減少33.1百萬美元。減少的主要原因是2018年上半年的還款包括償還本公司的美國定期貸款，導致借款的淨償還減少，部分被由於截至2018年12月31日止年度的利潤較2017年上升而增加股息派付所抵銷。融資活動所用現金流量主要由於淨償還借款44.8百萬美元、已支付融資成本13.5百萬美元、已派付本公司股東股息77.7百萬美元被行使股票期權所得款項2.5百萬美元抵銷所致。

管理層討論及分析

債務

於2019年6月30日，本集團借款總額為405.5百萬美元，較2018年12月31日的381.8百萬美元增加23.7百萬美元。該增加主要由於採用國際財務報告準則第16號租賃要求本集團記錄期限超過12個月之若干租賃之租賃負債。該增加部分被支付到期債務所抵銷。

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2019年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2018年 12月31日 千美元 (經審核)
流動借款	59,632	64,347
非流動借款	278,686	312,294
租賃負債	67,148	5,113
借款總額	405,466	381,754

下表載列本集團於所示期間的借款到期情況：

	於2019年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2018年 12月31日 千美元 (經審核)
1年內	72,225	66,228
1至2年	39,844	65,067
2至5年	275,577	250,459
超過5年	17,820	–
借款總額	405,466	381,754

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12。

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，包括應收賬項、存貨以及不動產、工廠及設備。於2019年6月30日，本集團擁有約540.5百萬美元的總資產抵押作為抵押品，較於2018年12月31日的428.7百萬美元增加111.8百萬美元。抵押作為抵押品增加直接與相關已抵押資產的結餘增加有關。自2018年12月31日至2019年6月30日，抵押品安排並無發生變動。

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受來源限制並以同一貨幣進行的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2019年6月30日，資本負債率為23.0%，較2018年12月31日的22.3%增加70個基點。資本負債率較2018年有所上升，乃由於採用國際財務報告準則第16號租賃導致借款增加所致。

其他資料**未來前景**

本集團致力繼續成為全球先進轉向及動力傳動系統、ADAS及AD技術的領導者。我們憑藉耐世特於競爭格局中的五個優勢來推進未來：

1. 不斷創新
2. 產品組合的深度及廣度
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。除加強及擴展現有業務及與客戶的關係外，我們亦在ADAS及線控轉向等AD賦能技術的「下一輪轉型」處於有利位置。本公司穩健的財務狀況亦為物色選定戰略聯盟及／或收購提供機會，以擴展我們的技術能力及資源、產品組合以及地理市場及客戶量。

僱員及薪酬政策

於2019年6月30日，本集團擁有約13,200名全職僱員。本集團的薪酬政策乃根據僱員個人的表現及本公司表現制定，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。我們向全職僱員及合約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致我們的企業目標及客戶要求，並滿足若干培訓規定，例如托管客戶或監管規定及合約義務。

本集團亦以僱用合約員工的高效方式支援業務工作量。於2019年6月30日，我們以合約形式聘用約800名員工。

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對本集團保障股東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、條文及實務制訂。

除下文述明者外，董事會董事(董事)認為，本公司截至2019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審閱其企業管治實務。

主席兼首席執行官

根據香港企管守則條文第A.2.1條規定，主席及首席執行官的角色應有所區分，且不應由一人同時兼任。自2019年1月1日至2019年6月2日期間，趙桂斌先生為本公司的董事會主席兼首席執行官(首席執行官)。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。

在全球汽車行業劇變、競爭激烈的情況下，要實現本公司「隨心操控的引導者」願景，本公司首席執行官趙桂斌先生需要集中精力專注本公司戰略及執行，於2019年6月3日起不再兼任本公司董事會主席職務。董事會已批准委任本公司非執行董事王堅先生取代趙桂斌先生擔任董事會主席，自2019年6月3日起生效。於委任後，本公司已遵守香港企管守則第A.2.1條守則條文。

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)作為本公司有關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2019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，用以識別可能造成內幕消息出現或其證券形成虛假市場的各项因素或進展。

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。

企業管治／其他資料

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。

上市規則第13.51B(1)條項下董事履歷詳情變更

王堅先生，非執行董事，獲選舉委任為董事會主席，自2019年6月3日起生效。

趙桂斌先生，執行董事，獲選舉委任為董事會副主席，不再擔任董事會主席，自2019年6月3日起生效。

劉平先生，非執行董事，獲委任為審核及合規委員會之成員，自2019年6月3日起生效。

除上述披露者外，概無其他根據上市規則第13.51B(1)條須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2019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2019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存在分歧。

本公司購買、出售或贖回上市證券

截至2019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2019年6月30日，股票期權計劃下已授出但仍未獲行使的股票期權概述如下：

	授予日	獲授出 股票期權	於2019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 註銷／失效 的股票期權	於2019年 6月30日 持有的 股票期權	行使期間 ⁽¹⁾	每股期權 行使價格 港元	授予 日股價 ⁽²⁾ 港元	行使 日股價 ⁽³⁾ 港元
董事											
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	-	-	555,990	1,111,980	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	-	-	555,990	1,111,980	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	-	-	175,570	351,160	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	-	-	175,580	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	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	-	877,890	877,880	877,880	2017年5月29日至 2027年5月28日	11.620	11.620	12.325
	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 ⁽⁴⁾	2017年5月29日	351,150	351,150	-	-	234,100	117,050	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	-	-	234,100	117,050	2018年5月30日至 2028年5月29日	12.456	11.960	不適用
小計		17,294,250	17,294,250	-	877,890	2,809,210	13,607,150				
所有其他授予對象 (合共)	2014年6月11日	9,042,160	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	8,164,290	526,720	-	-	-	526,720	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	8,407,790	2,584,510	-	505,990	1,046,820	1,031,700	2016年6月10日至 2026年6月9日	7.584	7.340	12.331
	2017年5月29日	6,739,810	5,335,200	-	455,990	1,953,980	2,925,230	2017年5月29日至 2027年5月28日	11.620	11.620	12.433
	2018年5月30日	7,442,120	7,442,120	-	-	351,150	7,090,970	2018年5月30日至 2028年5月29日	12.456	11.960	不適用
小計		39,796,170	16,239,700	-	961,980	3,351,950	11,925,770				
總計		57,090,420	33,533,950	-	1,839,870	6,161,160	25,532,920				

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授予日(即2018年5月29日)前五個連續交易日的平均收市價12.456港元。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2019年6月30日止六個月，股票期權獲行使。
- (4) 楊勝群先生退任非執行董事，自2019年6月3日生效。

董事及主要行政人員於股份及相關股份的權益及淡倉

於2019年6月30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	持有本公司 相關股份 的數目(透過 股票期權) ⁽¹⁾	佔已 發行股份 總額概約 百分比 ⁽²⁾
趙桂斌	董事兼首席執行官	實益擁有人	7,227,870(L)	0.29
RICHARDSON, Michael Paul	董事	實益擁有人	3,511,530(L)	0.14
樊毅	董事	實益擁有人	2,282,500(L)	0.09
張建勛	董事	實益擁有人	351,150(L)	0.01

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2019年6月30日的已發行股份總數2,507,544,833股得出。

除上文披露者外，於2019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2019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2019年6月30日，下列股東(不包括董事及本公司主要行政人員)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 ⁽¹⁾
耐世特汽車系統(香港)控股有限公司 (耐世特香港) ⁽²⁾	實益擁有人	1,680,000,000(L)	67.00%
太平洋世紀(北京)汽車 (PCM China) ⁽²⁾	受控制法團權益	1,680,000,000(L)	67.00%
中國航空汽車系統控股有限公司 (中航汽車) ⁽³⁾	受控制法團權益	1,680,000,000(L)	67.00%
中國航空工業集團有限公司 (中航工業) ⁽³⁾	受控制法團權益	1,680,000,000(L)	67.00%

附註：

(L) 指股份的好倉。

(1) 該計算乃基於2019年6月30日的已發行股份總數2,507,544,833股得出。

(2) 耐世特香港由PCM China全資擁有，而PCM China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。PCM China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。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32至70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2019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，就中期財務資料擬備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」擬備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。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2019年8月13日

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

中期簡明合併資產負債表

於2019年6月30日

	附註	於2019年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2018年 12月31日 千美元 (經審核)
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備	7	950,278	933,244
使用權資產	8	63,679	–
土地使用權	7	3,069	3,520
無形資產	7	595,356	561,933
遞延所得稅資產		8,486	8,621
其他應收款項及預付款項	10	25,565	25,034
投資合營企業	25(b)	17,075	16,944
		1,663,508	1,549,296
流動資產			
庫存		257,718	234,303
應收賬款	9	558,673	528,859
其他應收款項及預付款項	10	87,301	124,524
受限制銀行存款		3	3
現金及現金等價物		585,461	674,526
		1,489,156	1,562,215
總資產		3,152,664	3,111,511

載於第38至70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2019年6月30日

	附註	於2019年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2018年 12月31日 千美元 (經審核)
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	11	32,347	32,324
其他儲備		34,240	73,593
留存收益		1,658,733	1,565,893
		1,725,320	1,671,810
非控制性權益		39,212	38,034
		1,764,532	1,709,844
負債			
非流動負債			
借款	12	333,241	315,526
退休福利及補償		19,339	19,058
遞延所得稅負債		76,010	88,410
撥備	13	62,326	77,730
遞延收入	14	72,078	75,824
其他應付款項及應計款項	16	5,863	4,277
		568,857	580,825
流動負債			
應付賬款	15	560,020	553,191
其他應付款項及應計款項	16	112,405	140,210
即期所得稅負債		21,620	16,192
退休福利及補償		3,335	3,747
撥備	13	23,042	11,380
遞延收入	14	26,628	29,894
借款	12	72,225	66,228
		819,275	820,842
總負債		1,388,132	1,401,667
總權益及負債		3,152,664	3,111,511

載於第38至70頁的附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

載於第32至70頁的簡明合併中期財務資料由董事會於2019年8月13日批准並代表簽署。

Richardson, Michael Paul

董事

樊毅

董事

中期簡明合併利潤表

截至2019年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元 (未經審核)
收入	6	1,832,273	2,046,982
銷售成本	18	(1,543,378)	(1,677,403)
毛利		288,895	369,579
工程及產品開發成本	18	(65,373)	(59,484)
銷售及分銷開支	18	(9,404)	(9,793)
行政開支	18	(57,629)	(62,666)
其他收益淨額	17	3,142	2,183
經營利潤		159,631	239,819
融資收益	20	5,452	3,655
融資成本	20	(7,789)	(10,073)
融資成本淨額		(2,337)	(6,418)
分佔合營企業虧損，淨額	25(b)	(2,246)	(1,974)
除所得稅前利潤		155,048	231,427
所得稅開支	21	(22,750)	(29,084)
期間利潤		132,298	202,343
以下人士應佔利潤：			
本公司權益持有人		131,124	199,605
非控制性權益		1,174	2,738
		132,298	202,343
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)			
— 基本及攤薄	22	0.05	0.08

載於第38至70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2019年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元 (未經審核)
期間利潤	132,298	202,343
其他綜合虧損		
不會重新分類至損益的項目		
設定受益計劃的精算虧損，扣除稅項	(24)	(17)
其後或會重新分類至損益的項目		
匯兌差額，扣除稅項	(1,080)	(22,104)
	(1,104)	(22,121)
期間綜合總收益	131,194	180,222
以下人士應佔期間綜合總收益：		
本公司權益持有人	130,016	178,021
非控制性權益	1,178	2,201
	131,194	180,222

載於第38至70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2019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	
	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	千美元	總計 千美元
截至2018年6月30日止六個月(未經審核)									
於2018年1月1日	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	-	-	-	-	-	406	406	-	406
綜合收益									
期間利潤	-	-	-	-	-	199,605	199,605	2,738	202,343
其他綜合虧損									
匯兌差額，扣除稅項	-	-	-	-	(21,567)	-	(21,567)	(537)	(22,104)
設定受益計劃的精算虧損，扣除稅項	-	-	-	-	-	(17)	(17)	-	(17)
綜合總(虧損)收益	-	-	-	-	(21,567)	199,588	178,021	2,201	180,222
與所有者的交易									
根據股票期權計劃提供僱員服務的價值(附註19)	-	-	-	(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)	-	-	-	-	-
行使股票期權所得款項	7	496	-	-	-	-	503	-	503
支付予股東的股息(附註23)	-	(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	32,317	37,526	113,000	6,208	(64,838)	1,386,071	1,510,284	37,408	1,547,692
截至2019年6月30日止六個月(未經審核)									
於2019年1月1日	32,324	38,289	113,000	6,940	(84,636)	1,565,893	1,671,810	38,034	1,709,844
採納國際財務報告準則第16號(附註3)	-	-	-	-	-	(2,227)	(2,227)	-	(2,227)
綜合收益									
期間利潤	-	-	-	-	-	131,124	131,124	1,174	132,298
其他綜合(虧損)收益									
匯兌差額，扣除稅項	-	-	-	-	(1,084)	-	(1,084)	4	(1,080)
設定受益計劃的精算虧損，扣除稅項	-	-	-	-	-	(24)	(24)	-	(24)
綜合總(虧損)收益	-	-	-	-	(1,084)	131,100	130,016	1,178	131,194
與所有者的交易									
根據股票期權計劃提供僱員服務的價值(附註19)	-	-	-	990	-	-	990	-	990
根據股票期權獲行使時轉撥至股份溢價	-	970	-	(970)	-	-	-	-	-
行使股票期權所得款項	23	2,442	-	-	-	-	2,465	-	2,465
支付予股東的股息(附註23)	-	(41,701)	-	-	-	(36,033)	(77,734)	-	(77,734)
於2019年6月30日	32,347	-	113,000	6,960	(85,720)	1,658,733	1,725,320	39,212	1,764,532

載於第38至70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2019年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元 (未經審核)
經營活動		
經營所產生的現金	241,652	343,692
已付所得稅淨額	(1,391)	(20,960)
經營活動所產生的現金淨額	240,261	322,732
投資活動		
購置不動產、工廠及設備	(114,721)	(76,642)
新增無形資產及土地使用權	(78,486)	(67,253)
出售不動產、工廠及設備所得款項	738	1,376
受限制銀行存款變動	—	6,886
投資合營企業	(2,377)	(4,115)
投資活動所用的現金淨額	(194,846)	(139,748)
融資活動		
借款所得款項	4,829	918
償還借款	(49,607)	(80,876)
已付融資成本	(13,485)	(14,114)
支付予本公司權益持有人的股息	(77,734)	(69,954)
支付予非控制性權益的股息	—	(3,097)
行使股票期權所得款項	2,465	503
融資活動所用的現金淨額	(133,532)	(166,620)
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(88,117)	16,364
於年初的現金及現金等價物	674,526	600,788
現金及現金等價物匯率變動影響	(948)	(11,846)
於期末的現金及現金等價物	585,461	605,306

載於第38至70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2019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(經修訂)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, 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。本簡明財務資料於2019年8月13日獲本公司董事會(董事會)批准刊發。

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2018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2018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。

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2019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16號	租賃
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
國際會計準則第12號(修訂本)	所得稅
國際會計準則第23號(修訂本)	借款成本

簡明合併中期財務資料附註

截至2019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)**

於2016年1月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第16號租賃，其引進承租人模式，將大多數租賃計入資產負債表。該新訂準則建立使用權(「使用權」)模式，要求承租人就所有租期超過12個月的租賃於資產負債表確認使用權資產及租賃負債。

本集團已使用經修訂追溯法採納於2019年1月1日生效的國際財務報告準則第16號，以編製簡明財務資料。初始應用新租賃標準的累計影響確認為於2019年1月1日留存收益期初結餘2,227,000美元的調整。比較資料尚未重列，並將繼續根據過往年度生效的會計準則呈報。

於採納國際財務報告準則第16號時，本集團將先前根據國際會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃確認為租賃負債。該等負債按餘下租賃付款的現值計量，並使用於2019年1月1日適用的遞增借款利率貼現。國際財務報告準則第16號規定在易於確定的情況下使用租賃內含的利率。一般而言，隱含利率不易於合約中確定，而遞增借款利率則用於每項租賃安排。遞增借款利率按租賃期限特定的利率、租賃活動集中的經濟環境及租賃組合的價值來釐定，並假設貸款已全數抵押。於2019年1月1日，適用於租賃負債的加權平均遞增借款利率為5.9%。

本集團已選擇按租賃基準，以追溯方式對相關使用權資產進行估值，猶如新規則已一直應用。對於並無就此進行估值的租賃，其他使用權資產按相等於租賃負債的金額計量，並按於2018年12月31日資產負債表中所確認與該租賃有關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。於初始應用日期，概無須對使用權資產進行調整的虧損性租賃合約。

本集團選擇一套可行權宜方法，其允許承租人毋須根據新訂準則就租賃識別、租賃分類及初始直接成本的先前結論進行重新評估。本集團亦為所有資產類別選擇可行權宜方法，將合約的各個租賃組成部分及其相關的非租賃組成部分列為單一租賃組成部分，而不是為租賃的各個組成部分分配獨立價值。本集團並無選擇允許於釐定租期及就使用權資產評估減值時使用事後確認的可行權宜方法。本集團已選擇不確認租期為或少於12個月的短期使用權資產及租賃負債以及低價值資產的租賃。本集團按租期以直線法將與該等租賃相關的租賃付款確認為開支。

就計算該準則項下的租賃責任而言，於可合理確定本集團將可行使有關選擇權的情況下，本集團的租期可包括延展或終止該租賃的選擇權。本集團的租賃並不涉及重大剩餘價值擔保或重大限制契諾。

簡明合併中期財務資料附註

截至2019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)**

本集團的全球租賃組合主要為房地產租賃(如製造工廠及辦公大樓)，而餘下組合則為個人財產租賃(如車輛)。本公司於開始時釐定一項安排是否包括租賃。本公司租賃安排主要包括固定付款，而若干該等安排包括基於若干指數波動的可變付款組成部分。

採用國際財務報告準則第16號導致於2019年1月1日錄得使用權資產約61,054,000美元及遞增租賃負債約58,619,000美元列賬為中期簡明合併資產負債表內的借款。

於2019年1月1日，就採用國際財務報告準則第16號而對我們中期簡明合併資產負債表所作的變更如下：

	於2018年 12月31日的 結餘 千美元 (經審核)	因國際財務 報告準則 第16號作出的 調整 千美元 (未經審核)	於2019年 1月1日的結餘 千美元 (未經審核)
資產負債表			
資產			
不動產、工廠及設備	933,244	(6,241)	927,003
使用權資產	—	61,054	61,054
負債			
借款	381,754	58,619	440,373
其他應付款項及應計款項	144,487	(1,579)	142,908
權益			
留存收益	1,565,893	(2,227)	1,563,666

簡明合併中期財務資料附註

截至2019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23號釐清當所得稅處理存在不確定性時，如何在國際會計準則第12號中應用確認和計量要求。在該情況下，實體於應用國際會計準則第12號*所得稅*的規定時須根據應課稅利潤(虧損)、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及適用稅率確認及計量其即期或遞延稅項資產或負債。採用國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號對簡明財務資料並無重大影響。

國際會計準則第12號(修訂本)*所得稅*釐清分類為權益的金融工具股息所得稅影響應根據過去發生可分配利潤的交易或事件確認時確認。該等規定適用於股息的所有所得稅後果。採用國際會計準則第12號(修訂本)對簡明財務資料並無重大影響。

國際會計準則第23號(修訂本)*借款成本*釐清倘在相關合資格資產達到預定用途或銷售狀態後仍有特定借款尚未償還，則其成為一般借款的一部分。採用國際會計準則第23號(修訂本)對簡明財務資料並無重大影響。

下列與本集團有關的新訂準則、準則修訂本及詮釋已於2019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：

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本) 財務報表呈列和會計政策、會計估計的變動及錯誤

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。

在編製本簡明財務資料時，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2018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2019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2018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(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
於2019年6月30日及截至該日止六個月(未經審核)		
歐元	45,916	2,088
人民幣	48,905	3,306
於2018年6月30日及截至該日止六個月(未經審核)		
歐元	38,983	1,975
人民幣	52,760	10,901

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2019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。

於2019年6月30日及2018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2019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，本公司提供工具及原型樣件。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>本公司在向客戶發貨時確認生產部件的大部分收入，並根據標準商業條款轉讓所有權和損失風險。</p> <p>對於用途不可替代的定制產品，本公司某些客戶約定本公司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2019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。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 ⁽ⁱ⁾ 千美元	流動 合約負債 ⁽ⁱⁱ⁾ 千美元	非流動 合約負債 ⁽ⁱⁱ⁾ 千美元
於2019年6月30日的結餘(未經審核)	24,508	(27,746)	(72,078)
於2018年12月31日的結餘(經審核)	28,248	(32,639)	(75,824)
賬目結餘變動	(3,740)	4,893	3,746

(i) 合約資產列入其他應收款項及預付款項內。

(ii) 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(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。

本集團監控以管理分部經營的主要表現指標為：

- 除利息、稅項、折舊及攤銷(包括不動產、工廠及設備以及無形資產的減值)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，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2019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
截至2019年6月30日止六個月 (未經審核)					
總收入	1,287,171	314,599	259,113	-	1,860,883
分部間收入	(12,747)	(9,229)	(6,634)	-	(28,610)
來自外部客戶的收入	1,274,424	305,370	252,479	-	1,832,273
經調整EBITDA	189,145	59,560	33,552	(5,343)	276,914
截至2018年6月30日止六個月 (未經審核)					
總收入	1,360,459	432,590	293,933	-	2,086,982
分部間收入	(17,566)	(14,345)	(8,089)	-	(40,000)
來自外部客戶的收入	1,342,893	418,245	285,844	-	2,046,982
經調整EBITDA	219,524	87,660	28,793	(4,973)	331,004

分部間收入交易按公平基準列賬。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2019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2019年6月30日(未經審核)					
總資產	1,964,130	884,686	402,424	(98,576)	3,152,664
總負債	(753,925)	(259,813)	(161,570)	(212,824)	(1,388,132)
於2018年12月31日(經審核)					
總資產	1,908,820	773,213	377,087	52,391	3,111,511
總負債	(770,975)	(263,319)	(145,659)	(221,714)	(1,401,667)

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	
	2019年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元 (未經審核)
來自可報告分部的經調整EBITDA	276,914	331,004
折舊及攤銷開支	(113,041)	(91,185)
無形資產減值 ⁽ⁱ⁾	(4,242)	—
融資成本淨額	(2,337)	(6,418)
分佔合營企業虧損，淨額	(2,246)	(1,974)
除所得稅前利潤	155,048	231,427

附註：

(i) 無形資產減值由於中國特定客戶計劃的產量下降所致，請參閱附註7。

簡明合併中期財務資料附註

截至2019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2019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11,436,000美元(截至2018年6月30日止六個月：11,243,000美元)及1,773,000美元(截至2018年6月30日止六個月：1,164,000美元)。

截至2019年及2018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	
	2019年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元 (未經審核)
北美洲：		
美國	778,951	890,331
墨西哥	495,473	452,562
亞太區：		
中國	270,022	388,549
亞太其他地區	35,348	29,696
歐洲、中東、非洲及南美洲：		
波蘭	222,075	246,850
歐洲、中東、非洲及南美洲其他地區	30,404	38,994
	1,832,273	2,046,982

於2019年6月30日及2018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2019年6月30日	於2018年12月31日
	千美元 (未經審核)	千美元 (經審核)
北美洲：		
美國	909,433	877,691
墨西哥	264,236	235,646
亞太區：		
中國	257,304	238,145
亞太其他地區	28,865	20,620
歐洲、中東、非洲及南美洲：		
波蘭	143,816	138,926
歐洲、中東、非洲及南美洲其他地區	51,026	29,647
其他	342	—
	1,655,022	1,540,675

簡明合併中期財務資料附註

截至2019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
截至2019年6月30日止六個月 (未經審核)				
EPS	759,720	222,003	240,648	1,222,371
CIS	255,176	11,167	2,977	269,320
HPS	60,018	2,869	8,145	71,032
DL	199,510	69,331	709	269,550
	1,274,424	305,370	252,479	1,832,273

	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
截至2018年6月30日止六個月 (未經審核)				
EPS	744,911	307,837	268,345	1,321,093
CIS	315,128	17,249	4,615	336,992
HPS	69,476	4,236	11,230	84,942
DL	213,378	88,923	1,654	303,955
	1,342,893	418,245	285,844	2,046,982

簡明合併中期財務資料附註

截至2019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	
	2019年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元 (未經審核)
生產部件	1,819,231	2,025,808
工具	7,861	11,172
工程設計及開發/樣件	5,181	10,002
	1,832,273	2,046,982

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	
	2019年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元 (未經審核)
通用汽車	778,844	862,451
客戶A	395,326	432,564
客戶B	312,111	285,046
	1,486,281	1,580,061

簡明合併中期財務資料附註

截至2019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
截至2019年6月30日止六個月(未經審核)			
於2019年1月1日的賬面淨值	933,244	3,520	561,933
添置	83,764	(409)	85,953
採納國際財務報告準則第16號 ⁽ⁱ⁾	(6,241)	–	–
出售	(1,580)	–	–
減值	–	–	(4,242)
折舊及攤銷	(58,751)	(42)	(48,188)
匯兌差額	(158)	–	(100)
於2019年6月30日的賬面淨值	950,278	3,069	595,356
截至2018年6月30日止六個月(未經審核)			
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)
於2018年6月30日的賬面淨值	887,548	1,458	529,922

(i) 誠如附註3所述，本公司已採納國際財務報告準則第16號租賃，於2019年1月1日生效。現有融資租賃資產已於該日自不動產、工廠及設備重新分類至使用權資產。

無形資產添置包括為產品開發添置。截至2019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85,879,000美元(截至2018年6月30日止六個月：74,221,000美元)。

本集團錄得與中國特定客戶計劃的產量下降有關的產品開發無形資產減值4,242,000美元。該減值於簡明合併利潤表入賬為北美洲及亞太分部的銷售成本。與中國客戶計劃有關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。

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2019年6月30日的賬面值為20,649,000美元(2018年12月31日：38,412,000美元)。

簡明合併中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月

8 租賃

本公司的租賃主要包括房地產及汽車。有關本公司作為承租人的租賃資料呈列如下。

使用權資產

	房地產	汽車	其他	總計 千美元 (未經審核)
於2019年1月1日的結餘	53,304	871	6,879	61,054
截至2019年6月30日止六個月的折舊支出	5,237	201	622	6,060
於2019年6月30日的結餘	56,397	933	6,349	63,679

截至2019年6月30日止六個月添置使用權資產9,626,000美元。

租賃負債

(i) 總租賃負債—最低租賃付款：

	於2019年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2018年 12月31日 千美元 (經審核)
1年內	16,299	2,192
1至2年	14,731	1,781
2至5年	32,000	1,730
超過5年	18,608	—
	81,638	5,703
減：未來融資費用	(14,490)	(590)
	67,148	5,113

簡明合併中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月

8 租賃(續)

租賃負債(續)

(ii) 租賃負債現值：

	於2019年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2018年 12月31日 千美元 (經審核)
1年內	12,593	1,881
1至2年	11,464	1,602
2至5年	26,259	1,630
超過五年	16,832	—
	67,148	5,113
減：非即期部分	(54,555)	(3,232)
即期部分	12,593	1,881

截至2019年6月30日止六個月，本集團於中期簡明合併利潤表確認租賃負債利息1,833,000美元。

截至2019年6月30日止六個月，本集團於中期合併現金流量表確認租賃現金流出總額5,970,000美元。

簡明合併中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月

9 應收賬款

	於2019年6月30日 千美元 (未經審核)	於2018年12月31日 千美元 (經審核)
應收賬款總額	560,317	530,512
減：減值撥備	(1,644)	(1,653)
	558,673	528,859

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2019年6月30日 千美元 (未經審核)	於2018年12月31日 千美元 (經審核)
0至30日	336,684	302,180
31至60日	196,143	183,478
61至90日	22,795	37,844
超過90日	4,695	7,010
	560,317	530,512

數額為28,500,000美元(2018年12月31日：30,881,000美元)的應收賬款於2019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2019年6月30日 千美元 (未經審核)	於2018年12月31日 千美元 (經審核)
逾期30日內	22,010	24,897
逾期31至60日	2,388	936
逾期61至90日	1,392	551
逾期超過90日	2,710	4,497
	28,500	30,881

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。

本集團採用簡化法計提國際財務報告準則第9號所規定的預期信貸虧損，其允許就所有應收賬款使用全期預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，應收賬款已根據共同信貸風險特徵及逾期日數分組。下文所載預期信貸虧損包含前瞻性資料。

於2019年6月30日已減值的應收賬款為1,644,000美元(2018年12月31日：1,653,000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。

於2019年6月30日，質押為抵押品的應收賬款賬面值為373,685,000美元(2018年12月31日：267,081,000美元)。

簡明合併中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月

10 其他應收款項及預付款項

	於2019年6月30日 千美元 (未經審核)	於2018年12月31日 千美元 (經審核)
收入與其他可收回稅項 ⁽ⁱ⁾	43,182	75,678
預付資產	31,571	34,150
向賣方支付按金	5,885	6,769
合約資產 ⁽ⁱⁱ⁾	24,508	28,248
其他	7,720	4,713
	112,866	149,558
減：非即期部分	(25,565)	(25,034)
即期部分	87,301	124,524

(i) 結餘主要指收回收入與增值稅，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。

(ii) 誠如附註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工但尚未結算的工程收取代價的權利有關。

11 股本

	普通股股數	金額
已發行及繳足：		
於2018年12月31日按每股面值0.10港元計算	2,505,704,963	250,570,496港元
股票期權行使	1,839,870	183,987港元
於2019年6月30日按每股面值0.10港元計算	2,507,544,833	250,754,483港元

簡明合併中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月

12 借款

	於2019年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2018年 12月31日 千美元 (經審核)
非即期		
銀行借款		
— 有抵押(附註(1a))	988	4,216
— 無抵押(附註(1b))	29,500	60,582
票據(附註(1d))	250,000	250,000
租賃負債(附註(1e))	54,555	3,232
發債成本(附註(1f))	(1,802)	(2,504)
	333,241	315,526
即期		
銀行借款		
— 有抵押，其他(附註(1c))	35	534
加：即期部分		
— 非即期有抵押借款(附註(1a))	—	4,216
— 非即期無抵押借款(附註(1b))	61,000	61,000
— 租賃負債(附註(1e))	12,593	1,881
— 發債成本(附註(1f))	(1,403)	(1,403)
	72,225	66,228
總借款	405,466	381,754

1. 附註：

(a) 其主要包括：

- (i) 長期借款零美元(2018年12月31日：8,432,000美元)每年按歐元銀行間拆借利率另加3.1%計息，並計劃於2020年12月到期。該筆款項於2019年2月償還。
- (ii) 長期借款988,000美元(2018年12月31日：零美元)每年按1.0%計息，並於2032年3月到期。

簡明合併中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月

12 借款(續)

1. 附註：(續)

(b) 其主要包括：

- (i) 於2019年6月30日合計90,500,000美元的銀行貸款(2018年12月31日：121,000,000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) 長期借款零美元(2018年12月31日：582,000美元)按4.75%計息，並於2020年8月到期。該筆款項於2019年1月償還。

(c) 其主要包括：

- (i) 於2019年6月30日，本集團附屬公司所獲循環信貸額零美元(2018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(根據借貸款類型)，並於2023年2月到期，由應收賬款及庫存抵押。
 - (ii) 本集團附屬公司獲得保理額度零美元(2018年12月31日：零美元)，並可借貸最高45,480,000美元，每年按歐元銀行間拆借利率另加1.05%計息，由應收賬款抵押，並於2019年12月到期。
 - (iii) 於2019年6月30日，本集團附屬公司所借循環信貸額3,000美元(2018年12月31日：零美元)並可借貸最高2,894,000美元，每年按基於邊際資金成本的貸款利率(Marginal Cost of Funds Based Lending Rate) + 0.8%計息，由不動產、工廠及設備、應收賬款及庫存抵押，並於2020年6月到期。
 - (iv) 於2019年6月30日，本集團附屬公司所借循環信貸額32,000美元(2018年12月31日：534,000美元)並可借貸最高2,864,000美元，每年按基於邊際資金成本的貸款利率(Marginal Cost of Funds Based Lending Rate) + 0.5%計息，由不動產、工廠及設備、應收賬款及庫存抵押，並於2019年9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。
- (e) 有關租賃負債詳情，請參閱附註8。
- (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2019年6月30日，發債成本未攤銷結餘為3,205,000美元(2018年12月31日：3,907,000美元)。

簡明合併中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月

12 借款(續)**2. 借款到期情況**

	於2019年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2018年 12月31日 千美元 (經審核)
1年內	72,225	66,228
1至2年內	39,844	65,067
2至5年內	275,577	250,459
超過5年	17,820	—
	405,466	381,754

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2019年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2018年 12月31日 千美元 (經審核)	於2019年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2018年 12月31日 千美元 (經審核)
銀行借款	29,671	63,637	30,560	65,789
其他借款	249,015	248,657	253,797	252,669
	278,686	312,294	284,357	318,458

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2019年6月30日，該等貼現率介乎4.71%至5.01%(2018年12月31日：0.91%至4.31%)，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2019年6月30日止六個月

12 借款(續)

4. 加權平均年利率

	於2019年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2018年 12月31日 千美元 (經審核)
銀行借款	7.4%	6.4%
票據	5.9%	5.9%

5. 貨幣單位

	於2019年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2018年 12月31日 千美元 (經審核)
美元	366,209	372,206
人民幣	17,048	581
歐元	14,213	8,433
印度盧比	5,850	534
其他	2,146	-
	405,466	381,754

13 撥備

	於2019年6月30日 (未經審核)			於2018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	-	-	-	195	-	195
訴訟(附註(a))	59	242	301	59	208	267
環境責任(附註(b))	150	11,989	12,139	150	12,003	12,153
質保(附註(c))	22,833	41,679	64,512	10,976	57,304	68,280
停運索償(附註(d))	-	8,416	8,416	-	8,215	8,215
	23,042	62,326	85,368	11,380	77,730	89,110

簡明合併中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月

13 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	總計 千美元
截至2019年6月30日止六個月(未經審核)						
於2019年1月1日	195	267	12,153	68,280	8,215	89,110
添置(撥回)	-	205	1	1,421	203	1,830
付款	(197)	(174)	(16)	(5,125)	-	(5,512)
匯兌差額	2	3	1	(64)	(2)	(60)
於2019年6月30日	-	301	12,139	64,512	8,416	85,368
截至2018年6月30日止六個月(未經審核)						
於2018年1月1日	1,004	326	12,183	86,158	7,982	107,653
添置(撥回)	-	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

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2019年6月30日止六個月，質保撥備(扣除撥回)錄得17,396,000美元，與過往期間所錄得撥備調整(2018年6月30日：11,614,000美元)有關，原因為當期預計修訂為根據改善質量而作出。

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2019年6月30日止六個月

14 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代價。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。遞延收入的賬面值如下：

	於2019年6月30日 (未經審核)			於2018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	26,628	72,078	98,706	29,894	75,824	105,718

遞延收入變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元 (未經審核)
於1月1日	105,718	111,901
添置	6,177	7,980
攤銷	(13,209)	(12,407)
匯兌差額	20	(89)
於6月30日	98,706	107,385

簡明合併中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月

15 應付賬款

根據發票日期作出的應付賬款賬齡分析如下：

	於2019年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2018年 12月31日 千美元 (經審核)
0至30日	292,389	261,962
31至60日	181,207	201,247
61至90日	54,834	53,460
91至120日	17,226	22,314
超過120日	14,364	14,208
	560,020	553,191

16 其他應付款項及應計款項

	於2019年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2018年 12月31日 千美元 (經審核)
應計開支	104,592	128,134
來自客戶的按金	3,378	3,366
其他應付稅項	3,769	4,734
合約負債	1,118	2,745
其他	5,411	5,508
	118,268	144,487
減：非即期部分	(5,863)	(4,277)
即期部分	112,405	140,210

簡明合併中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月

17 其他收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元 (未經審核)
外匯收益	624	312
出售不動產、工廠及設備(虧損)收益	(840)	229
其他	3,358	1,642
	3,142	2,183

18 按性質劃分的開支

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元 (未經審核)
已使用的原材料	1,083,424	1,204,318
製成品及在製品的存貨變動	4,734	(7,144)
僱員福利成本	259,777	292,383
臨時勞工成本	60,577	60,672
供應及工具	104,698	102,348
不動產、工廠及設備折舊(附註7)	58,751	52,855
使用權資產折舊(附註8)	6,060	-
攤銷		
- 土地使用權(附註7)	42	22
- 無形資產(附註7)	48,188	38,308
減值(撥備撥回)支出		
- 存貨	(2,392)	2,088
- 應收款項	(9)	(11)
- 無形資產	4,242	-
質保開支(撥回)(附註13)	1,421	(190)
核數師薪酬		
- 審計服務	571	586
其他	45,700	63,111
	1,675,784	1,809,346
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2019年6月30日止六個月

19 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，惟須視乎本集團能否達致其表現目標而定。

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。

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2018年1月1日	9.384	21,645
已授出	12.456	12,973
已行使	7.452	(528)
於2018年6月30日(未經審核)	10.583	34,090
於2018年6月30日可予行使	8.455	12,329
於2019年1月1日	10.633	33,534
已行使	10.510	(1,840)
已註銷	10.261	(5,283)
已失效	12.177	(878)
於2019年6月30日(未經審核)	10.665	25,533
於2019年6月30日可予行使	9.437	14,257

簡明合併中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月

19 以股份為基礎的支付(續)

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)
2020年5月28日	11.620	3,212
2020年5月29日	12.456	4,032
2021年5月29日	12.456	4,032

截至2019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1,020,000美元(截至2018年6月30日止六個月：1,259,000美元)。

20 融資成本淨額

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元 (未經審核)
融資收益		
銀行存款利息	5,452	3,655
融資成本		
銀行借款利息	4,337	5,928
票據利息	7,344	7,344
	11,681	13,272
租賃利息	1,833	172
其他融資成本	1,333	3,737
	14,847	17,181
減：符合條件資產資本化金額	(7,058)	(7,108)
	7,789	10,073
融資成本淨額	2,337	6,418

簡明合併中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月

21 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元 (未經審核)
即期所得稅	32,201	19,010
遞延所得稅	(9,451)	10,074
	22,750	29,084

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2019年及2018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2019年及2018年6月30日止六個月實際所得稅率分別為14.7%及12.6%，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、預扣稅及匯率優惠措施所致。截至2019年6月30日止六個月的實際稅率由截至2018年6月30日止六個月的12.6%上升2.1百分點，主要由於各稅收司法權區收入組合變動、預扣稅開支增加及美國稅制改革的影響所致。

22 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。

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核)	2018年 (未經審核)
本公司權益持有人應佔利潤(千美元)	131,124	199,605
已發行普通股加權平均數(千股)	2,506,372	2,505,133
每股基本盈利(美元)	0.05	0.08

簡明合併中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月

22 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該計劃發行的股份(於2019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2019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2019年及2018年6月30日止六個月的詳情載列於下表。

	截至6月30日止六個月	
	2019年 (未經審核)	2018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)	131,124	199,605
已發行普通股加權平均數(千股)	2,506,372	2,505,133
股票期權調整(千份)	3,059	5,044
已發行普通股加權平均數，以計算每股攤薄盈利(千股)	2,509,431	2,510,177
每股攤薄盈利(美元)	0.05	0.08

23 股息

截至2019年6月30日止六個月，已派付關於本集團截至2018年12月31日止年度盈利的股息約77,734,000美元(截至2018年6月30日止六個月：69,954,000美元)。董事會不建議派付截至2019年6月30日止六個月的任何中期股息(截至2018年6月30日止六個月：零美元)。

簡明合併中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月

24 承擔**a. 資本承擔**

於2019年6月30日，本集團有資本承擔160,327,000美元用以購置已訂約但未作出撥備的不動產、工廠及設備(2018年12月31日：154,590,000美元)。

b. 經營租賃承擔

本集團於2018年12月31日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：

	千美元 (未經審核)
1年內	12,719
1至5年	40,466
超過5年	18,320
	71,505

25 關聯方交易**a. 透過共同所有權與關聯方進行交易**

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元 (未經審核)
購買貨物	118	226

上述金額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)及新鄉艾迪威汽車科技有限公司(艾迪威)進行的交易有關。如本公司日期為2018年9月10日的公告所述，豫北轉向已將與本集團進行業務的權利轉讓予豫北轉向的全資附屬公司艾迪威。

簡明合併中期財務資料附註

截至2019年6月30日止六個月

25 關聯方交易(續)**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，Nexteer China Holding 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2019年6月30日，本集團向合營企業投資的賬面值為17,075,000美元，包括分別與重慶耐世特、東風耐世特及CNXMotion有關的11,615,000美元、5,460,000美元及零美元(2018年12月31日：11,255,000美元、5,689,000美元及零美元)。截至2019年6月30日止六個月，本集團應佔合營企業的(虧損)收入為(2,246,000美元)，其中包括分別與重慶耐世特、東風耐世特及CNXMotion有關的361,000美元、(965,000美元)及(1,642,000美元)(截至2018年6月30日止六個月：332,000美元、(1,001,000美元)、(1,305,000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	
	2019年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元 (未經審核)
銷售產品、設備及服務 ⁽ⁱ⁾	22,608	14,982
採購服務 ⁽ⁱ⁾	6,708	8,118

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2019年6月30日止六個月

25 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	
	2019年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元 (未經審核)
基本薪金、其他津貼及福利	3,521	2,809
花紅	4,681	3,903
其他	552	570
	8,754	7,282

該等薪酬乃根據個別人士的表現及市場趨勢釐定。