



随心操  
控的領  
導者

中期報告

2020

**NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LIMITED**

耐世特汽車系統集團有限公司

股份代號: 1316

根據開曼群島法例註冊成立的有限公司

# 持續盈利 增長戰略



擴展並多元化  
收入基礎



強化  
技術領先地位



利用EPS  
賦能ADAS



優化  
成本結構



有選擇地尋求  
收購和聯盟



瞄準中國和  
新興市場的增長

# 目錄

公司簡介 .....	2
公司資料 .....	3
業務概覽 .....	4
財務摘要 .....	16
管理層討論及分析 .....	17
企業管治／其他資料 .....	28
中期財務資料審閱報告 .....	33
簡明合併中期資產負債表 .....	34
簡明合併中期利潤表 .....	36
簡明合併中期綜合收益表 .....	37
簡明合併中期權益變動表 .....	38
簡明合併中期現金流量表 .....	39
簡明合併中期財務資料附註 .....	40

# 公司簡介

## 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球整車製造商(整車製造商)的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設計、開發及生產優勢，為我們的客戶提供與眾不同的增值解決方案。我們開發各種解決方案，為所有水平的ADAS/AD在安全及性能方面開創新時代，以及支持傳統內燃機、混合動力或純電動系統的所有車輛推進模式。整體而言，我們為現今及日益電氣化及自動化未來的駕駛員創造更安全、更節能且更愉快的駕駛體驗。

我們將產品技術系統與整車製造商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「同一耐世特」的文化激勵員工透過在本公司各個環節中專注其核心價值(以人為本、卓越運營及發展壯大)，實現個人及企業成長。

我們矢志透過交付可靠且以安全為本的產品，及建立持久的關係，成為我們的客戶及供應商的首選夥伴。

耐世特憑藉以下優勢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、要求及期望
- **創新求變**：引領在轉向及動力傳動系統市場的創新及增值服務
- **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，每次均致力超越客戶和汽車所需

## 全球佈局、產品及客戶

全球總部：	美利堅合眾國(美國)密西根州，奧本山
製造工廠：	28間，包括2間非合併合營企業(合營企業)
技術及軟件中心：	4
客戶服務中心：	13
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)、輔助及自動駕駛賦能技術
全球客戶：	60名以上，包括寶馬集團、長安汽車(集團)股份有限公司(長安)、神龍汽車有限公司、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、馬魯蒂鈴木印度有限公司、雷諾日產三菱聯盟(RNM)、上汽通用汽車有限公司、上汽通用五菱汽車股份有限公司、豐田汽車公司及大眾集團，以及位於印度、中國及南美洲的國內汽車製造商

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

趙桂斌

(首席執行官兼副主席)

RICHARDSON, Michael Paul (總裁)

(已退任，自2020年1月1日起生效)

MILAVEC, Robin Zane

(已獲委任，自2020年6月30日起生效)

樊毅

#### 非執行董事

王堅(主席)

張建勛

劉平

#### 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

註冊會計師及註冊公眾利益實體核數師

### 審核及合規委員會

蔚成(主席)

易永發

劉平

### 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

PO 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

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

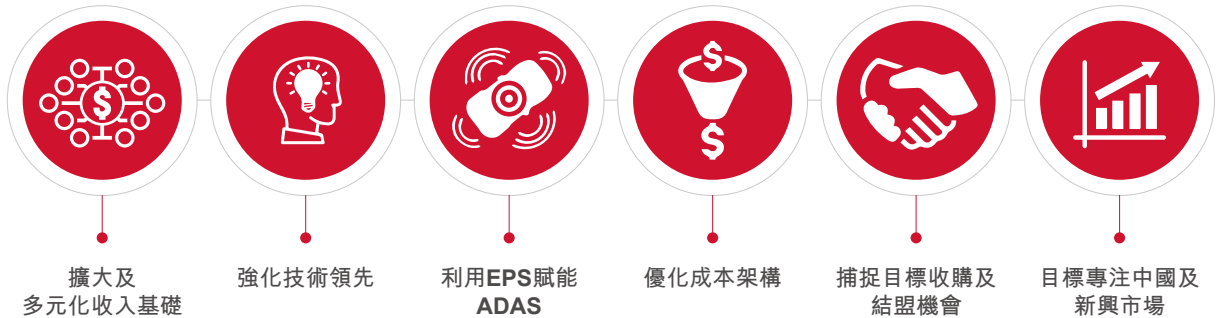
## 盈利增長策略

我們堅守六點盈利增長策略，事實證明其有助於推高股東價值。在2020年上半年這一前所未見的時期，該策略一直是我們的指向標，並將在2020年下半年乃至更久遠的時間繼續指引我們的日常決策，通過定義及調整業務以適應全球產業「新常態」。



隨心操控的領導者

## 盈利增長策略



### 明確提升利益相關者價值的計劃

## 2020年上半年業務摘要

以下的摘要說明耐世特在應對前所未有之處境及確保全球團隊在COVID-19疫情期間的健康與福祉的同時，亦專注實現長遠的盈利增長：

- 快速應對客戶需求的驟減及政府的指令，確保在2020年上半年於全球範圍內關閉製造及相關經營業務舉措能有序實施。同時執行成本控制、資本投資控制及其他現金措施，以保障業務資金的持續性
- 在世界各地強化我們已足夠穩固的健康與安全規程，保障僱員的福祉及生產力
- 遵照政府的指令，在各地區安全開展COVID-19延工後的復產，並在不對客戶運作造成重大影響的情況下轉移其生產需求
- 針對因COVID-19造成的停產，實施全面的質量保障計劃，並隨著各地區的生產設施重新開始運作，將產品質量性能維持在COVID前記錄水平
- 於產品線、地區及客戶中成功投產19個新客戶項目
- 持續致力於技術引領及趨勢調整，以實現未來增長—尤其是電氣化的大趨勢

## 業務概覽

### COVID-19的影響與恢復

COVID-19疫情對耐世特造成多方面的影響—從實施健康與安全新規程至保護我們的僱員、適應新的整車製造商採購及生產啟動時間表等等。

在2020年上半年，我們執行成本及投資控制，以緩解因全行業整車製造商的汽車生產及停運損失所帶來的財務影響。然而，我們樂觀相信，與上半年相比，整車生產商汽車生產將在2020年下半年迎來復甦。

#### 2020年下半年預期恢復量

2020年上半年，全球整車製造商的汽車產量為30.1百萬輛，與2019年同期相比下降33%。其反映各國為遏制COVID-19傳播採取了廣泛行動，對汽車行業的汽車生產造成巨大影響。IHS Markit Ltd. 預測2020年下半年的整車製造商汽車月產量將逐漸增加，全球整車製造商汽車產量較2020年上半年將增長至39.4百萬輛或增加31%；但與2019年相比，下半年的產量預測將減少約10%。然而，因所有服務市場均受到負面影響，2020年全年的全球整車製造商汽車產量預計仍較2019年減少22%。（資料來源：《IHS Markit Ltd.：2020年6月全球輕型車產量預測》）

**2020年下半年業績有望好轉，但2020年行業產量下降將影響我們2020年全年的財務業績。**

IHS Markit Ltd. 對下半年餘下時間整車製造商汽車產量的預測亦取決於諸多外部因素，其中包括就業水平的恢復、消費者情緒、經濟穩定程度以及持續控制衛生危機等。對耐世特而言，受疫情影響，2020年首六個月行業產量急劇下降，加上多位客戶取消未來計劃，致使我們支銷先前資本化的產品開發成本，此對2020年上半年的財務表現造成重大負面影響。我們預計，受下半年整車製造商產量預期恢復的推動，2020年下半年的財務表現較2020年上半年將有所改善。

#### 業務及財務管理

COVID-19疫情要求耐世特根據政府指令及公司營運採納及適應諸多全新商業慣例及規程，包括居家工作規程、有序暫停製造業務以及大力依賴資訊科技(IT)及相關工具以繼續開展我們的日常業務。我們的全球團隊積極應對這一變化，並繼續提供客戶期望的生產力、合作及創新解決方案。

**耐世特以穩健的資產負債表迎接2020年。為應對COVID-19疫情，我們迅速將重心轉向現金流量並以之作為我們的首要重點。**

就財務而言，耐世特在過去幾年通過積極的現金流量表現及嚴格的資本配置管理，於2020年伊始建立了強勁的資產負債表。為應對COVID-19疫情，我們迅速將重點轉向現金流量，將其作為本公司在此等不明朗時期為業務提供資金的首選。在應對當前的環境時，我們繼續實行成本控制措施、營運資金管理，並盡可能控制資本投資。

於1月下旬至2月，我們正努力克服COVID-19對亞太分部(亞太區)的初期影響，然而，由於北美洲分部(北美洲)以及歐洲、中東、非洲及南美洲分部(歐洲、中東、非洲及南美洲)客戶需求旺盛，包括我們在摩洛哥的新業務需求不斷增長，我們的收入仍超過2019年。隨著疫情繼續在全球蔓延，我們於3月中旬開始關閉北美洲以及歐洲、中東、非洲及南美洲的製造業務，並延續至2020年5月的大部分時間。

## 業務概覽

由於COVID-19疫情，我們採取了嚴格的成本及現金流量措施，以減輕北美洲、亞太區以及歐洲、中東、非洲及南美洲分部收入遭受重創所帶來的影響，並重點關注營運資金管理及資本投資控制。

在所有分部及公司職能中，我們採取各項措施，包括調整組織架構及資源的規模、減少差旅及可控支出、取消先前計劃的2020年加薪、推遲或取消招聘及僱員培訓以及重新分配工作及改善流程以提高效率等。在歐洲、中東、非洲及南美洲，我們亦實施了減少薪資福利，而在北美洲，我們對生產職工實行臨時性裁員，並在美國薩吉諾工廠進行持續轉型，以適應COVID-19導致不斷變化的客戶需求及項目啟動時間。

5月及6月，由於我們在北美洲以及歐洲、中東、非洲及南美洲復產，收入較4月有所上升，但我們時刻留心各國「重啟」經濟時可能發生的潛在阻礙。耐世特繼續密切監控全球以及我們所有業務所在地區的COVID-19疫情。

#### 暫停及恢復生產

於今年上半年，根據政府命令及客戶生產需求，耐世特所有地區的製造業務均經歷暫停，停工時段不等。我們於中國的業務在1月中旬及2月受到影響，而我們在美國、墨西哥、波蘭、印度、摩洛哥及巴西等世界其他地區的業務於3月受到影響，並一直持續至2020年5月的大部分時間。

截至本報告刊發時間，儘管在巴西、印度及墨西哥等國家仍面臨部分挑戰（這些國家在控制衛生危機方面仍面臨困難），耐世特全球所有的製造業務已經復產。根據國家及／或客戶的項目要求，我們在復工後繼續分階段提高各製造業務的產量。耐世特團隊一直孜孜不倦地工作，以盡可能安全、高效地重啟我們的業務，而在我們按客戶要求提高產量時，我們繼續將僱員安全置於首位。

#### 供應鏈管理

我們的團隊亦繼續努力溝通、協調及支持我們的供應商團體，此舉於這一前所未有的時期至關重要。截至2020年6月30日，耐世特在提高產量以配合客戶的生產計劃時並無遭遇重大供應中斷。本公司繼續與全球供應鏈合作夥伴密切合作，積極發現潛在問題，並採取必要的糾正措施，以盡可能確保最高效的持續供應。

#### 加強健康與安全規程

為應對COVID-19疫情，耐世特製作了《安全工作手冊》，在全球各地加強我們已足夠穩固的員工健康與安全規程及程序。

在《安全工作手冊》中，就如何更好地重啟業務並保護製造、技術及行政部門的員工，我們借鑒了在中國業務復產經歷中學到的經驗教訓，以及世界衛生組織、疾病控制與預防中心及同業發佈的指引。

### 1月至2月

北美洲以及歐洲、中東、非洲及南美洲的收入超過2019年——而亞太區正經歷COVID-19影響

### 3月至5月

全球蔓延，影響北美洲以及歐洲、中東、非洲及南美洲亞太區分階段復產

### 5月至6月

由於北美洲以及歐洲、中東、非洲及南美洲分階段復產，收入較4月有所上升

### 目前

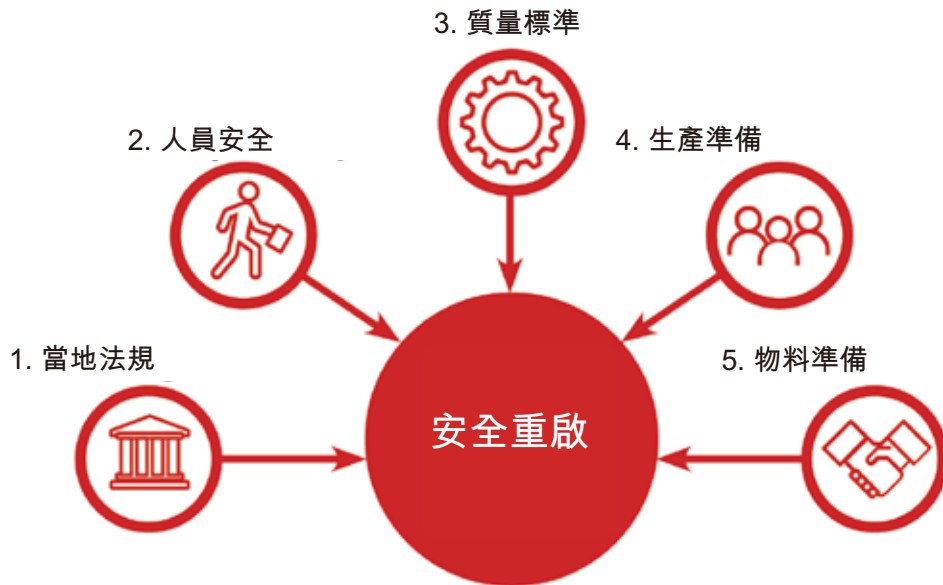
仍時刻關注經濟「重啟」期間的潛在阻礙  
對現金流量及成本措施保持謹慎



## 業務概覽

耐世特的《安全工作手冊》包括五大類別：

1. **當地法規**：配合國家、州及地區衛生組織的要求；
2. **人員安全**：於生產運營、技術及行政辦公室中保障員工安全；
3. **質量控制標準**：進一步監察和評估供應商發來的零部件，包括工廠關閉前階段零部件；
4. **生產準備**：專注於設備維護及清晰理解客戶的未來計劃；
5. **物料準備**：評估我們的供應商基地及運輸系統，以確保物料順利進出製造工廠。



耐世特繼續將員工安全放在首要位置，故採取額外措施確保員工充滿信心重返工作崗位，並使其在與以往不同的環境中，具有盡可能高效的工作方式。我們已就新的健康安全規程進行大力培訓，並為員工提供一般性工作指導及直觀幫助，藉此不斷提醒我們作為一個團隊所承擔的責任，以確保每名員工的福祉。

《新人員安全規程》作為《安全工作手冊》的一部分，當中包括日常自我評估、個人防護裝備、物理距離、加強清潔等。我們已在員工經常接觸的地方安裝額外的永久及臨時洗手站、社交距離標誌及標牌、腳踏開門器及抗菌銅膠帶等。

我們亦重新配置工作空間，確保滿足社交距離要求，如無法重新配置，則加置實物隔板。我們為滿足距離要求亦重新安排自助餐廳、休息區及會議室等公共區域，並為限制同一時間任何區域的人數修改休息時間。我們製造業務的輪班時間亦有修改，以限制在任何特定時間通過出入口的人數。針對任何可能發生的不安全的情況，我們亦有相應的規程以及應對此類情況的溝通準則。

## 業務概覽

## 疫情期間的社區支持

當COVID-19疫情開始影響耐世特社區時，耐世特團隊投入為當地醫務人員及急救人員生產個人防護裝備的工作。於2020年3月，我們開始在美國薩吉諾及波蘭蒂黑使用3D打印機製作塑料口罩、面罩頭帶及護耳器。我們亦使用位於薩吉諾的注塑機生產醫用級塑料口罩和讓波蘭員工縫製內外用布口罩。我們與Continental的合營企業CNXMotion, LLC (CNXMotion)的團隊亦使用內部3D打印機生產個人防護裝備。

耐世特總計在美國薩吉諾生產30,000多個口罩和6,000個護耳器、在波蘭蒂黑生產5,000多個面罩，以及在本公司遍及波蘭的地點生產了6,000多個布口罩。我們與當地政府和醫療組織(如位於美國薩吉諾的Michigan Health Improvement Alliance, Inc (MiHIA)、波蘭蒂黑市長辦公室及其他當地醫療機構)合作，向附近的醫療機構捐贈物資。



## 美國汽車工人聯合會(UAW或工會)於美國的合約談判

本公司所有美國時薪生產僱員均受一份計劃於2020年3月21日屆滿的集體談判協議(協議)約束。隨著談判繼續，本公司及工會將目前協議延長至2020年7月31日。於7月31日後，合約將延長直至訂立新合約或任何一方事先發出兩週通知以允許現有合約到期。

在本公司與工會繼續努力達致互利的協議同時，概不保證與工會的談判將得到正面解決，或本公司不會面臨可能對本公司經營業績及財務狀況造成不利影響的停工或工作中斷。

## 業務概覽

## 已簽約業務訂單量

我們於轉向系統及DL產品推出時，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。我們過往提供已簽約訂單價值的估計，其中包括於2019年12月31日從產品投產到相應訂單生命周期結束之間尚未交付產品將產生收入的已簽約業務價值(訂單量)估計。鑒於COVID-19疫情導致全球經濟存在固有不確定性(包括對全球汽車市場、客戶及供應商的影響)，本公司不會提供於2020年6月30日訂單量的最新資料。

## 新項目投產

通過我們於2020年上半年的19項客戶項目的投產，當中2項為我們的非合併合營企業所投產，我們於各地區及汽車分部推出了新的或性能提升的轉向及DL產品。此等項目包括全球及本地汽車品牌以及包括現有及新爭取的業務。於2020年上半年，開始生產的客戶項目包括：

整車製造商	汽車品牌	我們的產品
<b>北美洲</b>		
通用汽車	雪佛蘭Tahoe、雪佛蘭Suburban、凱迪拉克凱雷德、GMC Yukon	齒條助力式EPS( <b>REPS</b> )、半軸、中間軸
福特	福特E系列	管柱
<b>歐洲、中東、非洲及南美洲</b>		
PSA	標緻208—歐洲 標緻208—南美洲	半軸、單小齒輪助力式EPS( <b>SPEPS</b> ) 半軸
FCA	快意Strada	管柱助力式EPS( <b>CEPS</b> )
<b>亞太區</b>		
長安	長安UNI-T* 長安E-Rock*	CEPS CEPS
福特	林肯飛行家 福特探險者	管柱 管柱
吉利	領克05	半軸
通用汽車	別克昂科雷	半軸、REPS
長城汽車	哈弗H6	CEPS
RNM	雷諾—多個品牌	半軸
塔塔汽車	塔塔Nexon EV 塔塔Atroz	半軸 半軸

\* 與我們其中一間非合併合營企業有關

## 業務概覽

### 技術領先，產品組合配合趨勢： 為持續增長作準備

展望未來，耐世特於COVID-19期間及之後具備有利條件支持整車製造商解決首要關注問題。例如，耐世特擁有強大、行之有效的技術及產品組合支持電氣化、先進安全性及性能、軟件等行業大趨勢。

影響汽車市場及相關行業的大趨勢為耐世特帶來獨一無二的新渠道。我們經周全考慮，將產品線與大趨勢保持一致，包括ADAS—先進安全性及性能、軟件、電氣化、出行即服務(MaaS)及連接性。

	 第2/3級ADAS 先進安全 駕駛員輔助	 電氣化	 軟件	 第4/5級ADAS 先進安全、 高度/全自動	 MaaS	 連接性
DL		✓			✓	
CIS	✓	✓	✓	✓		
EPS	✓	✓	✓	✓	✓	✓
SbW	✓	✓	✓	✓	✓	✓
研發	✓	✓	✓	✓	✓	✓
CNXMotion 合營企業	✓	✓	✓	✓	✓	✓

## 業務概覽

作為我們周全配合的一部分，為應對COVID-19疫情，我們與許多已公佈對其未來流動性投資及首要關注問題進行調整的整車製造商協調。耐世特具備有利條件支持整車製造商客戶不斷變化的首要關注問題及需求。

例如，耐世特的技術為挑戰電氣化大趨勢的客戶提供解決方案，而電氣化大趨勢仍是許多整車製造商的首要關注問題。各地區市場的預測採納率及產量有所不同，惟整個行業仍致力投身電氣化。



### 耐世特具備有利條件支持電氣化趨勢

就耐世特而言，傳統內燃機(ICE)的轉向系統與電動車(EV)的轉向系統相似。這些相似性會增加整車製造商客戶的成本效益，尤其是當整車製造商以現有平台為基礎推出電動車平台作為整體電氣化戰略的一部分時。

由於耐世特功能密集的內部轉向系統(如齒條助力式及小齒輪助力式EPS系統)能支援電動車的獨有負載要求，故其為電動車首選。由於整車製造商對於北美洲全尺寸卡車(全尺寸卡車)及運動型多用途汽車(SUV)進行電氣化傳動系統的興趣大增，故耐世特的全球EPS技術及於卡車市場的領導地位使我們於帶領電氣化工作方面有領先優勢。

例如，於本報告刊發時，耐世特已為高功率齒條助力式EPS (HO REPS)預訂3輛電動車，包括一輛全尺寸電動輕型卡車、一輛電動輕型商用汽車(廂式貨車)及一輛電動4級無人駕駛汽車(無方向盤)。

耐世特的HO REPS亦可能為重型卡車及中型商用汽車展開新一輪液壓至電力助力轉向的轉型。例如，數年前，12伏電力系統被認為無法達致24千牛頓轉向負荷。而如今，耐世特的HO REPS系統已具備此功能。

此外，現時大部分重型卡車市場仍採用液壓系統驅動，因而無法發揮EPS的諸多優勢，如節約燃料、優質的訂製轉向感及ADAS安全功能(如保持車道、側風補償等)。然而，耐世特的HO REPS技術卻可克服這一挑戰。

除內部EPS外，透過容納大型電池及在跨平台(如左側駕駛及右側駕駛汽車)上重用零部件，耐世特的線控轉向(SbW)可讓電動車靈活佈局。

有關耐世特產品組合與大趨勢一致的分析詳情，請參閱2019年年度報告。

2020年中期報告將專注闡述電氣化大趨勢、北美洲全尺寸卡車市場的韌性及這些趨勢的融合。

由EPS到CIS、DL及未來技術(包括SbW)，我們所有生產線均能於電氣化中發揮作用。

## 業務概覽

SbW亦可透過零部件標準化讓整車製造商獲益。時至今日，個別汽車平台內不同的轉向比率需要不同的齒條及齒輪設計。配合SbW不同的轉向比率，耐世特利用軟件編碼及演算調整轉向比率及優化性能。因此，整車製造商獲得訂製轉向感之餘，亦可標準化及減少零部件數量。這些額外效益繼續令SbW業務更具吸引力。

耐世特的CIS技術可減輕重量並提升包裝靈活性，於電氣化中亦發揮重要作用。例如，大多數電動車的設計為將電池設置於汽車中央及底部。有時候，這需要革新的中間軸解決方案來容納電池，例如耐世特的中間軸高角度萬向節就具有高成角性能(高達 $63^{\circ} \pm 5^{\circ}$ )。

除轉向外，我們亦看見DL業務與電氣化之間的協調性。耐世特預期電動車趨勢亦會提升高效萬向節、輕質量及頂級噪聲、振動與聲振粗糙度(NVH)半軸設計的需求。由於半軸設計增強了電動車扭力及再生制動需要，其將會提高疲勞試驗要求。此外，基於電動車的安靜性，我們將需要特製萬向節以迎合改進後的NVH及效能需要。

除當前產品組合外，耐世特的全球研發團隊也在探索新的路徑，進一步利用大趨勢，為整車製造商日新月異的產品提供創新解決方案。

總結：從EPS到CIS、DL及未來技術(包括SbW)，我們所有產品組合在支持促進客戶平台及汽車電氣化策略上發揮著重要作用。

#### 耐世特具備迎合北美洲全尺寸卡車市場趨勢的有利條件

根據IHS Markit Ltd.，北美洲全尺寸卡車市場的表現已超出整體市場—2020年1月至5月，底特律三大品牌(通用汽車、福特、FCA)的估計美國銷售額下降6.8%，而美國銷售額總體下降22.8%。於2020年3月至5月，北美洲底特律三大品牌的產量約為200,000全尺寸卡車單位，而北美洲的銷售額超出產量約350,000單位。

帶動對北美洲全尺寸卡車產量需求的主要市場驅動因素包括高水平激勵、由於2019年秋季發生為期40天的美國汽車工人聯合會(UAW)罷工潮使產量減少而導致的通用汽車計劃庫存補給及可能未如汽車分部首次買家受到經濟影響的消費者的相對較強需求。(資料來源：IHS Markit Ltd.、2020年6月16日「北美洲產量的最新數據及COVID-19的短期影響」及「COVID-19後全尺寸輕型卡車庫存積壓」。報告基於2020年6月輕型汽車產量預測。)



**北美洲全尺寸卡車市場的表現已超出整體市場**

— 2020年1月至5月估計  
下降6.8%，而美國整體  
銷售市場下降22.8%。

— IHS Markit



## 業務概覽

由於耐世特REPS系統覆蓋美國十分之九的卡車，故該分部的復原力對本公司有利。除耐世特於該領域的當前市場領導地位外，HD卡車液壓式轉向電動式動力傳動的下一輪「轉型」亦將提供另一次機會(本報告前文已敘述)。



耐世特EPS裝配於

**9/10** 北美洲全尺寸卡車中

### 趨勢融合：卡車與電氣化

除HD卡車液壓式轉向電動式動力傳動的下一輪「轉型」外，部分整車製造商已發佈將全尺寸卡車轉移至蓄電池式電動車(BEV)平台的計劃。該融合切合耐世特產品種類及戰略性地將本公司處於該市場分部的持續領導位置。計劃電氣化及全尺寸卡車市場已對以我們現有市場優勢為基礎建立的耐世特技術產生強大拉伸力。

因此，全尺寸卡車蓄電池式電動車項目將利用我們所有產品線的多項先進技術。首先，包含首次生產控制模塊的HO REPS與獨立密封室組裝以提供若干常見故障問題的保險解決方案。管柱組合將以新力耙、望遠鏡設計、先進定位模塊及驅動器裝置為特色。最後，DL將引入耐世特滾珠花鍵軸杆技術，而該技術會為超高速轉動角應用的噪聲、振動與聲振粗糙度(NVH)及耐用性能設立新的標準。於融合多種趨勢的類似領域，我們面臨發展及加速應用新技術的種種機會。

*IHS Markit Ltd.免責聲明：本報告中提供予IHS Markit Ltd.的數據及資料(「IHS Markit Ltd.資料」)為IHS Markit Ltd.及其附屬公司(「IHS Markit」)的版權財產，並代表IHS Markit的數據、研究或意見，惟不代表事實。如IHS Markit資料所述的資料及意見有任何更改，恕不另行通知，且IHS Markit並無義務或責任更新IHS Markit資料。此外，儘管本報告所轉載的IHS Markit資料來自認為可靠的來源，惟概不保證其準確性及完整性。未經IHS Markit明確書面許可，不得進一步轉載本資料。*

## 可持續發展報告

除產品及技術方面的專業知識外，耐世特透過對企業社會責任的承諾，繼續展示作為首選商業夥伴及僱主的行業領導地位。我們認為通過各種可持續的實踐，可不斷提高我們的表現並為所有利益相關者(包括股東、僱員、客戶、供應商、當地社區及社會)提供更高價值。我們現正著手把可持續發展的要點納入全球業務戰略及運營中，以幫助於以下五大領域推動表現：

## 可持續發展重點 五大關注領域



商業道德



供應鏈



社區



創造價值



健康、安全及環境

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發佈年度可持續發展報告。

我們誠邀閣下閱覽我們於Nexteer.com發佈的2019年可持續發展報告，以便加深瞭解我們的文化以及我們為提升可持續發展表現而作出的努力。

## 客戶及行業嘉許

於2020年上半年，耐世特在製造創新、質量及卓越方面深受嘉許，並建立深厚的客戶關係。取得的成就概述如下：

- 耐世特工廠於美國薩吉諾、墨西哥克雷塔羅、中國重慶、中國蕪湖及印度班加羅爾獲得**通用汽車供應商質量優秀獎**
- 耐世特製造業工程全球人才管理及培訓項目(Nexteer's Manufacturing Engineering Global Talent Management and Training Program)獲得**美國全國製造商協會製造業領導力獎(National Association of Manufacturers' Manufacturing Leadership Award)**
- 獲得中國領先的人力資源服務公司前程無憂(51job)的**2020人力資源管理傑出獎**
- 耐世特墨西哥克雷塔羅獲得**2019年福特最佳管理公司兼傑出表現獎(Ford Best Managed Companies with Outstanding Quality Performance in 2019 Award)**



## 業務概覽

於2020年上半年，耐世特亦榮獲通用汽車2019年年度供應商。持續超出通用汽車的期望及為通用汽車創造非凡價值，便是耐世特獲頒此項殊榮的原因。

耐世特不僅贏得行業的獎項及認可，亦為客戶贏得獎項提供一臂之力：

- **北美2020年度卡車**：Jeep® Gladiator採用本公司的CIS技術
- **2020年度汽車**：標緻208採用本公司的SPEPS技術



- 耐世特為歐洲SPEPS的市場領導者，為歐洲四分之一的小型汽車(A及B分部)添動力。

## 組織變動

RICHARDSON, Michael Paul先生因退休而退任執行董事兼總裁，自2020年1月1日起生效。

李軍先生獲委任為全球產品線副總裁，自2020年1月1日起生效。

柳濤先生獲委任為總裁兼全球首席運營官，自2020年3月29日起生效。

樊堅強先生獲委任為副總裁兼分部總裁(亞太分部)，自2020年3月29日起生效。

高級副總裁、首席技術官兼首席策略官MILAVEC, Robin Zane先生獲選為執行董事，自2020年6月30日起生效。

## 財務摘要

業績(千美元)	截至2020年	截至2019年	變動
	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>1,210,720</b>	1,832,273	(33.9)%
毛利	<b>122,029</b>	285,414	(57.2)%
除所得稅前(虧損)利潤	<b>(31,089)</b>	155,048	(120.1)%
所得稅利益(開支)	<b>34,186</b>	(22,750)	(250.3)%
本公司權益持有人應佔利潤	<b>1,301</b>	131,124	(99.0)%
期間利潤	<b>3,097</b>	132,298	(97.7)%
經調整EBITDA	<b>115,666</b>	276,914	(58.2)%

資產及負債(千美元)	於2020年	於2019年	變動
	6月30日 (未經審核)	12月31日 (經審核)	
非流動資產	<b>1,704,199</b>	1,739,345	(2.0)%
流動資產	<b>1,186,702</b>	1,519,627	(21.9)%
非流動負債	<b>491,684</b>	542,751	(9.4)%
流動負債	<b>649,779</b>	864,565	(24.8)%
本集團權益持有人應佔資本及儲備	<b>1,716,962</b>	1,811,981	(5.2)%

該等財務摘要應與本集團截至2020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第34號「中期財務報告」編製載入本報告的未經審核簡明財務資料一併閱讀。

### 財務回顧

#### 財務摘要

於2020年上半年，本集團因COVID-19疫情而面臨前所未見的經營環境，與2019年同期相比，疫情對本集團財務表現造成嚴重不利影響。於2020年上半年，本集團收入較2019年上半年減少33.9%，所有三個地區分部亦受到負面影響。汽車行業受COVID-19疫情嚴重影響，導致2020年上半年期間整車製造商產量突然急劇下降，本集團製造及其他經營設施為遵守各個經營地區的政府命令及指令而關閉。儘管本集團就停產實施成本及現金流量措施，惟有關舉措僅部分緩解收入下降，導致2020年上半年與2019年相比產生重大負面盈利及現金流量影響。此外，本集團於2020年上半年的盈利受到先前資本化的產品開發成本減值的負面影響，反映COVID-19疫情導致客戶項目取消及特定項目產量預測下調。由於整體業務（尤其是本集團的美國業務）受到重大負面盈利影響，本集團於2020年上半年錄得重大所得稅利益，反映根據於2020年3月頒佈的美國《CARES法案》（定義見下文）條文回撥於本期產生的美國稅前虧損至過往納稅年度。

與2019年相比，由於盈利減少及不利營運資金，現金流量於2020年上半年為淨使用，並因資本支出減少、股息派付時間及債務償還淨額減少而部分緩和。

#### 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、燃油價格的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、摩洛哥及巴西經營業務。

由於COVID-19疫情，2020年上半年的全球整車製造商輕型汽車產量較2019年同期大幅下跌。於2020年上半年期間，各國為阻止衛生危機蔓延而頒佈的強制停業及就地避難令影響本集團所經營所有地區。自3月中旬至5月下旬，本集團的北美洲以及歐洲、中東、非洲及南美洲業務均暫停，導致2020年第二季度的營運表現受到最嚴重的影響。

## 管理層討論及分析

根據IHS Markit Ltd.(2020年7月)，截至2020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2019年6月30日止六個月減少33%，而2020年第二季度的跌幅為45%。下表重點載列本集團所經營主要市場於截至2020年6月30日止六個月的整車製造商輕型汽車產量較2019年同期的下跌百分比：

	2020年 第一季度	2020年 第二季度	2020年 上半年
北美洲	(11)%	(69)%	(40)%
北美洲全尺寸卡車	(6)%	(70)%	(39)%
中國	(46)%	9%	(20)%
印度	(21)%	(86)%	(51)%
歐洲	(17)%	(62)%	(40)%
南美洲	(17)%	(82)%	(51)%

本集團透過全球運營足跡開展業務，為其廣泛的客戶群提供服務，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)。因於2020年首六個月內美元兌歐元及人民幣相對去年同期走強，故本集團的財務業績亦受到外幣換算的不利影響。

於2020年首六個月，本集團成功推出19項新客戶項目(北美洲4項、歐洲、中東、非洲及南美洲4項及亞太區11項)。

#### 收入

本集團截至2020年6月30日止六個月的收入為1,210.7百萬美元，較截至2019年6月30日止六個月的1,832.3百萬美元減少621.6百萬美元或33.9%。如上文重點所述，本集團所經營所有地區市場的整車製造商產量因COVID-19疫情而急劇下降是明顯導致2020年上半年收入較2019年同期減少的主要因素。基於2020年上半年美元兌人民幣及歐元相對去年同期走強，致使外幣換算進一步令本集團收入減少約15.8百萬美元，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、價格及外幣換算影響進行分析。產量計量的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。價格計量每項售出產品的定價結構變動的影響。外幣換算影響以外幣兌美元匯率變動計量。

## 管理層討論及分析

## 按地區分部劃分的收入

下表載列於所示期間按地區分部劃分的收入：

	截至2020年6月30日止六個月		截至2019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	794,229	65.6	1,274,424	69.5
亞太區	230,662	19.1	305,370	16.7
歐洲、中東、非洲及南美洲	185,829	15.3	252,479	13.8
總計	1,210,720	100.0	1,832,273	100.0

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2020年6月30日止六個月收入較2019年同期減少480.2百萬美元或37.7%。造成收入減少的重大因素包括2020年上半年北美洲整車製造商輕型汽車產量較2019年同期下降40%（北美洲整車製造商全尺寸卡車產量下降39%），客戶定價及客戶於2020年上半年完成的客戶汽車平台轉換影響到本集團的CIS產品線，令收入有所虧損。在爆發COVID-19疫情前，強勁的市場需求及客戶項目啟動所產生的新收入及結轉收入較2019年同期提供更高收入。
- 亞太分部—截至2020年6月30日止六個月收入較2019年同期減少74.7百萬美元或24.5%。造成收入減少的最重大因素為整車製造商輕型汽車產量下降（其中2020年上半年亞太區總產量較去年同期下降26%，而中國及印度整車製造商產量則分別下降20%及51%）及其他國家因頒佈淩厲措施阻止COVID-19衛生危機蔓延而導致出口需求下降。由於2020年上半年美元兌人民幣較2019年同期呈強勢，故亞太分部亦錄得不利外幣換算8.4百萬美元。
- 歐洲、中東、非洲及南美洲分部—截至2020年6月30日止六個月收入較2019年同期下降66.7百萬美元或26.4%，主要由於2020年上半年歐洲及南美洲整車製造商輕型汽車產量較2019年同期分別下降40%及51%。由於2020年上半年美元兌歐元較2019年同期呈強勢，故歐洲、中東、非洲及南美洲分部亦錄得不利外幣換算7.4百萬美元。有關因素部分被於該分部的新摩洛哥製造工廠啟動的持續客戶項目收入增加31.0百萬美元帶來的利益所緩解，該工廠於2019年下半年開始營運。

## 管理層討論及分析

## 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2020年6月30日止六個月		截至2019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>823,813</b>	<b>68.1</b>	1,222,371	66.7
CIS	<b>145,544</b>	<b>12.0</b>	269,320	14.7
HPS	<b>45,130</b>	<b>3.7</b>	71,032	3.9
DL	<b>196,233</b>	<b>16.2</b>	269,550	14.7
總計	<b>1,210,720</b>	<b>100.0</b>	1,832,273	100.0

截至2020年6月30日止六個月，本集團EPS收入較2019年同期下降398.6百萬美元或32.6%，大致上反映因COVID-19而導致客戶停產及整車製造商需求下降，情況於北美洲分部最為顯著。該等因素已部分被北美洲以及歐洲、中東、非洲及南美洲分部的數名主要客戶的較大訂單量抵銷，包括來自啟動客戶項目現時及結轉的影響。截至2020年6月30日止六個月的CIS收入較上一年同期減少123.8百萬美元或46.0%，反映整體需求環境下降及與於2020年上半年完成的客戶汽車平台轉換有關的收入虧損55.0百萬美元。截至2020年6月30日止六個月的DL收入較去年同期下降73.3百萬美元或27.2%，北美洲整車製造商輕型汽車產量下降乃有關下跌的主要因素。HPS收入減少乃由於一名主要客戶的產品線生命週期已達成成熟階段，故其生產需求按預期有所下跌。

## 權益持有人應佔淨利潤

本集團於截至2020年6月30日止六個月的本公司權益持有人應佔淨利潤為1.3百萬美元或佔總收入的0.1%，較截至2019年6月30日止六個月的131.1百萬美元(佔總收入的7.2%)減少129.8百萬美元或99.0%。有關減少主要由於以下因素：

- 由於COVID-19疫情，本集團所經營所有地區的整車製造商輕型汽車產量大幅下降。成本削減措施(包括調整生產人員配備水平以及重大可控成本削減及限制)僅部分抵銷期內收入急劇下降及本集團的全球製造業務營運中斷所帶來的負面盈利影響。
- 先前資本化的產品開發成本減值主要反映2020年上半年客戶項目取消及調整，而有關恢復事宜尚未與客戶磋商及達成協議。
- 本集團於2020年上半年錄得重大所得稅利益，反映回撥於2020年上半年產生的美國稅前虧損至過往納稅年度的能力。

## 管理層討論及分析

### 銷售成本

本集團於截至2020年6月30日止六個月的銷售成本為1,088.7百萬美元，較截至2019年6月30日止六個月的1,546.9百萬美元減少458.2百萬美元或29.6%。

原材料成本佔本集團總銷售成本的大部分，截至2020年6月30日止六個月合共為711.5百萬美元(或佔收入的58.8%)，而去年同期則為1,083.4百萬美元(或佔收入的59.1%)，跌幅為371.9百萬美元或34.3%。於2020年上半年期間，鑒於需求環境顯著下降及所有製造工廠暫時停產，因此本集團能有效地管理佔收入百分比的材料成本。

截至2020年6月30日止六個月，計入銷售成本的折舊及攤銷(包括資本化產品開發成本攤銷)為103.2百萬美元，較截至2019年6月30日止六個月的103.6百萬美元減少0.4百萬美元或0.4%。

截至2020年6月30日止六個月，入賬作為銷售成本的資本化產品開發成本攤銷達45.3百萬美元，佔收入的3.7%，較截至2019年6月30日止六個月的45.7百萬美元(佔收入的2.5%)減少0.4百萬美元或0.9%。因應目前開發中的新客戶項目啟動，我們預期攤銷於未來數年將會繼續上升。

截至2019年6月30日止六個月，本集團確認有關中國特定客戶項目預期產量下降的產品開發無形資產減值4.2百萬美元，其中於北美洲錄得2.4百萬美元，乃由於本集團的美國註冊知識產權安排所致。截至2020年6月30日止六個月，概無產品開發無形資產減值計入銷售成本。

於2020年上半年，銷售成本佔收入的百分比由去年同期的84.4%增至89.9%。扣除原材料成本、折舊及攤銷以及無形資產減值，於2020年上半年的餘下製造成本為274.0百萬美元，較去年同期的355.7百萬美元減少81.7百萬美元或23.0%，反映本集團採取的成本措施部分緩減重大收入虧損。

### 毛利

本集團於截至2020年6月30日止六個月的毛利為122.0百萬美元，較截至2019年6月30日止六個月的285.4百萬美元減少163.4百萬美元或57.3%。截至2020年6月30日止六個月的毛利率為10.1%，而於截至2019年6月30日止六個月則為15.6%。毛利下降的直接原因為COVID-19疫情導致整車製造商輕型汽車產量急劇下降及強制關閉工廠，部分被於2020年上半年採取的成本削減措施所抵銷。

## 管理層討論及分析

**工程及產品開發成本**

截至2020年6月30日止六個月，本集團已計入利潤表的工程及產品開發成本為87.7百萬美元，佔收入的7.2%，較截至2019年6月30日止六個月的61.9百萬美元（或佔收入的3.4%）增加25.8百萬美元或41.7%。截至2020年6月30日止六個月，本集團確認有關客戶項目取消及特定項目預期產量下降的產品開發無形資產減值31.5百萬美元。該減值入賬作為亞太分部及北美洲分部的工程及產品開發成本分別5.1百萬美元及26.4百萬美元。北美洲分部錄得的無形資產減值乃由於本集團的美國註冊知識產權安排所致。

有關工程開發成本的資本化利息於截至2020年6月30日止六個月及截至2019年6月30日止六個月分別合共為8.4百萬美元及7.0百萬美元。截至2020年6月30日止六個月，計入工程及產品開發成本的折舊及攤銷為5.4百萬美元，較截至2019年6月30日止六個月的4.9百萬美元增加0.5百萬美元或10.6%。

本集團對工程及產品開發成本的總投資界定為計入簡明合併中期利潤表的成本總額（撇除與先前期間有關資本化成本的減值費用）及於本期間資本化為無形資產的總成本，將於相關開發中的客戶項目啟動及開始投產後的未來期間予以攤銷。截至2020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134.1百萬美元，較截至2019年6月30日止六個月的147.8百萬美元減少13.7百萬美元或9.3%。

**銷售、分銷以及一般及行政開支**

本集團於截至2020年6月30日止六個月的銷售、分銷以及一般及行政開支為62.1百萬美元，佔收入的5.1%，較截至2019年6月30日止六個月的67.0百萬美元（或佔收入的3.7%）減少4.9百萬美元或7.3%。持續致力提升效率、可控成本削減措施及僱員表現獎勵成本減少為導致減少的主要因素。截至2020年6月30日止六個月，計入行政開支的折舊及攤銷為2.2百萬美元，較截至2019年6月30日止六個月的2.5百萬美元減少0.3百萬美元或10.3%。

**其他(虧損)收益淨額**

其他(虧損)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2020年6月30日止六個月的其他(虧損)收益淨額為虧損(1.1百萬美元)，較截至2019年6月30日止六個月收益的3.1百萬美元減少4.2百萬美元。有關減少主要由於與持續調整本集團的美國DL業務規模相關的出售不動產、工廠及設備虧損所致。

**融資成本淨額**

融資成本淨額包括扣除合資格資產及產品開發資本化利息後的利息收入及開支。本集團於截至2020年6月30日止六個月的融資成本淨額為1.7百萬美元，較截至2019年6月30日止六個月的2.3百萬美元減少0.6百萬美元或25.6%。持續的債務償還（包括於2020年1月提早悉數償還本集團餘下未償還定期貸款60.0百萬美元）足以抵銷本集團的美國循環信貸融資項下新增借款相關的融資成本。



## 管理層討論及分析

### 分佔合營企業虧損淨額

分佔合營企業虧損淨額與本集團對CNXMotion、東風耐世特轉向系統(武漢)有限公司(東風耐世特)及重慶耐世特轉向系統有限公司(重慶耐世特)的投資有關。截至2020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(0.8百萬美元)、(0.4百萬美元)及0.7百萬美元(截至2019年6月30日止六個月：(1.6百萬美元)、(1.0百萬美元)及0.4百萬美元)。CNXMotion為研發實體，專注於整合混合模型及AD應用的橫向及縱向操控。作為研發實體，預期CNXMotion不會於可預見未來產生直接收入，惟本集團將可自研發的發展及轉移供日後製造產品的商業化及使用而受惠。東風耐世特於2017年成立惟僅於2019年才開始生產，該合營企業於截至2020年6月30日止六個月尚未開始進行重大客戶生產以抵銷當前的成本結構及投資。重慶耐世特截至2020年6月30日止六個月的盈利能力較2019年同期有所提高，原因為客戶需求增加。

### 所得稅利益(開支)

美國國會通過了《新冠病毒援助、救濟和經濟安全法案》(Coronavirus Aid, Relief, and Economic Security (CARES) Act)，並由總統特朗普於2020年3月27日簽署成為法律。《CARES法案》規定將自2017年12月31日之後至2021年1月1日之前的納稅年度中所產生任何淨經營虧損(淨經營虧損)回撥至產生虧損的納稅年度之前的各五個納稅年度(回撥期)。由於此條文的實施，納稅人於回撥期的最早納稅年度計及該等淨經營虧損，將未使用金額結轉至各下一個納稅年度。本公司已將此條文應用於2020年預期美國淨經營虧損稅項的稅務計算，並確認淨經營虧損回撥的利益。

截至2020年6月30日止六個月，本集團所得稅利益(開支)為34.2百萬美元，佔除所得稅前虧損的110.0%，較截至2019年6月30日止六個月的(22.8百萬美元)(或佔除稅前利潤的14.7%)減少57.0百萬美元，主要由於美國及非美國業務收入組合變動以及預期美國應課稅虧損可按35%的稅率回撥至過往年度所帶來的利益，而當前法定稅率為21%。

### 撥備

於2020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77.4百萬美元，較於2019年12月31日的84.1百萬美元減少6.7百萬美元。撥備減少主要由於2020年上半年質保準備金的淨變動所致，反映就過往質保撥備作出現金付款10.8百萬美元。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，客戶質保償付及未來索償減少導致過往質保撥備撥回，估計可部分抵銷2020年上半年所錄得的新質保撥備。

### 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，其可提高現金管理效率。我們認為，手頭現金及本集團信貸融資下的可動用借款足以為我們的業務提供資金。

## 管理層討論及分析

下表載列本集團於所示期間的簡明合併中期現金流量表：

	截至2020年 6月30日 止六個月 千美元 (未經審核)	截至2019年 6月30日 止六個月 千美元 (未經審核)
(所用)所得現金：		
經營活動	(28,105)	240,261
投資活動	(162,102)	(194,846)
融資活動	(28,438)	(133,532)
現金及現金等價物減少淨額	(218,645)	(88,117)

#### 經營活動(所用)所得現金流量

截至2020年6月30日止六個月，本集團的經營活動(所用)所得現金淨額為(28.1百萬美元)，較截至2019年6月30日止六個月的240.3百萬美元減少268.4百萬美元。經營活動所得現金流量減少主要是由於COVID-19疫情及不利的淨營運資金導致2020年上半年的淨盈利較2019年同期大幅減少。

#### 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就購置機器、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2020年 6月30日 止六個月 千美元 (未經審核)	截至2019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	(92,245)	(114,721)
增添無形資產	(69,426)	(78,486)
銷售不動產、工廠及設備所得款項	372	738
投資合營企業	(803)	(2,377)
投資活動所用現金淨額	(162,102)	(194,846)

## 管理層討論及分析

### 融資活動所用現金流量

截至2020年6月30日止六個月，本集團的融資活動所用現金淨額為28.4百萬美元，較2019年同期的133.5百萬美元減少105.1百萬美元。導致融資活動所用現金淨額減少的主要驅動因素為向股東派付股息的時間，有關2019年盈利的股息81.5百萬美元於2020年7月才派付予股東，而有關2018年盈利的股息77.7百萬美元已於2019年6月30日前派付。此外，於2020年1月，本公司悉數償還其未償還定期貸款合共60.0百萬美元，其大部分被本集團的美國循環信貸融資項下新增借款所抵銷。融資活動所用現金流量主要由於償還借款淨額6.2百萬美元、償還租賃負債6.4百萬美元、已付融資成本11.9百萬美元及支付予非控制性權益的股息4.0百萬美元所致。

### 債務

於2020年6月30日，本集團的借款總額為302.4百萬美元，較2019年12月31日的307.7百萬美元減少5.3百萬美元。該減少主要由於現有債務的償還淨額，包括提早悉數償還未償還定期貸款60.0百萬美元，其大部分被本公司的美國循環信貸融資的新增借款所抵銷。

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2020年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2019年 12月31日 千美元 (經審核)
流動借款	53,048	58,825
非流動借款	249,318	248,829
<b>借款總額</b>	<b>302,366</b>	307,654

下表載列本集團於所示期間的借款到期情況：

	於2020年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2019年 12月31日 千美元 (經審核)
1年內	53,048	58,825
1至2年	249,470	249,112
2至5年	(152)	(283)
超過5年	-	-
<b>借款總額</b>	<b>302,366</b>	307,654

本集團於期內的借款詳情載於未經審核簡明財務資料附註12。

## 管理層討論及分析

**資產抵押**

本集團於若干附屬公司有抵押借款。借款的抵押資產根據不同地點有所不同，包括應收賬款、存貨以及不動產、工廠及設備。於2020年6月30日，本集團已抵押作為抵押品的總資產約為369.2百萬美元，較於2019年12月31日的491.3百萬美元減少122.1百萬美元。已抵押的抵押品減少直接與相關已抵押資產的結餘減少有關。自2019年12月31日至2020年6月30日，抵押品安排並無發生重大變動。

**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下外幣風險，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2020年6月30日，資本負債率為17.3%，較2019年12月31日的16.6%增加70個基點。資本負債率有所增加，乃由於本集團於2020年首六個月產生淨虧損導致總權益減少及宣派外部股息所致。

**COVID-19**

誠如簡明財務資料附註2所述，本集團所有經營分部於2020年上半年受COVID-19的全球疫情嚴重影響。於2019年12月，中國武漢首次發現病毒，隨後於2020年3月11日，世界衛生組織宣佈COVID-19疫情為全球大流行。至今為止，COVID-19蔓延至全球絕大部分地區，導致邊境關閉、業務放緩及非必要活動暫停以及受影響地區的政府頒佈就地避難令，作為遏制衛生危機進一步蔓延的公共安全措施。由於採取該等措施，COVID-19對本集團的全球業務造成重大負面影響，本集團及其整車製造商客戶於2020年上半年均暫時停業以及關閉製造業務及其他設施。截至2020年6月30日，本集團的全球製造及其他設施已投入營運。

本集團已評估需要考慮預測財務資料的若干會計事項，包括但不限於其信貸虧損撥備、本集團的無形資產及其他長期資產賬面值，以及於2020年6月30日及截至本報告日期根據本集團合理可得資料及COVID-19未知的未來影響計提的估值撥備。由於進行該等評估，信貸撥備或估值撥備均無影響本集團截至2020年6月30日及截至該日止六個月的簡明財務資料的重大增幅。然而，本集團日後對COVID-19的影響範圍、持續時間以及其他因素的評估可能對未來報告期的合併財務報表產生重大影響。截至2020年6月30日止六個月，本集團確實錄得項目開發無形資產減值（見附註7）。由於COVID-19疫情及對本集團業務造成重大中斷的前所未見狀況，中期業績不一定代表全年業績，特別是在2020財年。

## 管理層討論及分析

鑒於COVID-19的全球疫情發展變幻無常及其對受疫情影響地區的經濟造成進一步潛在影響，以及預測對本集團工廠、僱員、客戶、供應商及物流供應商所造成進一步潛在影響的固有困難，本集團已根據可獲得的最佳資料作出假設，但由於與COVID-19相關的不確定性，實際結果或會與管理層目前使用的假設出現重大差異。

## 其他資料

### 未來前景

本集團致力維持於全球先進轉向及動力傳動系統(包括電氣化、駕駛輔助及ADAS技術)的市場領導地位。我們憑藉耐世特以下五個優勢來提升當前地位及未來前景：

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、整合產品及流程開發的實力
5. 全球製造佈局及技能

影響汽車及相關行業的大趨勢(如最後一里運送服務)繼續為耐世特呈現革新獨特的渠道。我們確保產品線周全地配合ADAS—先進安全性及性能、軟件、電氣化、出行即服務及連接性等的大趨勢。在很多情況下，我們的技術可在大趨勢下完美配合耐世特向整車製造商提供解決方案，隨著該等大趨勢不斷發展及日漸成熟，可為我們提供競爭優勢，並使我們穩握未來潛在機遇。請參閱本報告前述「業務概覽」一節，以了解有關我們配合該等大趨勢(尤其是電氣化)的更多詳情。

### 僱員及薪酬政策

於2020年6月30日，本集團有約11,900名全職僱員。本集團的薪酬政策乃根據員工個人的表現及本公司的業績制定，並定期檢討。我們的全職僱員參與退休福利、延伸性傷殘福利及勞工補償等各種僱員福利計劃。此外，我們已採納僱員獎勵計劃，旨在吸引、留聘、激勵及鼓勵僱員投入為我們及本公司股東(股東)整體提升價值。舉例而言，本集團設有個人發展計劃、工資調整、年度獎勵計劃及晉升等僱員留聘計劃。我們向全職僱員及合約員工提供的培訓計劃，乃為發展需要達致我們的企業目標及客戶要求，並符合若干培訓規定(例如托管客戶或監管規定及合約責任)的技能而設。

本集團亦僱用合約員工支持被認為最具效益的業務工作。於2020年6月30日，本集團以合約形式聘用約500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。

董事會董事(董事)認為，本公司截至2020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。

### 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2020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。

### 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。

## 企業管治／其他資料

### 上市規則第13.51B(1)條項下董事履歷詳情變更

RICHARDSON, Michael Paul先生，執行董事，退任本公司總裁並退出董事會，自2020年1月1日起生效。

MILAVEC, Robin Zane先生獲委任為執行董事，自2020年6月30日起生效。MILAVEC先生為高級副總裁、執行董事、首席技術官兼首席策略官。就其當前角色而言，MILAVEC先生負責整合企業戰略、推動產品及工藝創新，並將耐世特構建成為技術領先企業，探索新市場機遇。彼亦負責全球工程，包括研發、技術、產品組合及生產支援。彼為耐世特全球戰略委員會的成員。

蔚成先生除擔任西藏水資源有限公司獨立非執行董事外，亦獲委任為董事會主席，且不再擔任風險管理委員會成員，自2020年5月27日起生效。蔚先生已辭任Alpha Peak Leisure Inc.獨立董事及審核委員會主席的職務，自2020年6月22日起生效。

於2020年，董事會若干董事的年薪增加至以下金額：非執行董事張建勛先生及劉平先生－42,000美元、非執行董事兼董事會主席王堅先生－124,000美元、獨立非執行董事劉健君先生－55,650美元、獨立非執行董事兼委員會主席蔚成先生及易永發先生－68,250美元。執行董事、董事會副主席兼首席執行官趙桂斌先生－1,040,000美元（與市場中位值一致）。

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2020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2020年6月30日止六個月的未經審核簡明財務資料。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2020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2020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	獲授股票期權	於2020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 股票期權	於2020年 6月30日持有 的股票期權	行使期間 <sup>(1)</sup>	每股股票 期權 行使價格 港元	授予日股價 <sup>(2)</sup> 港元	行使日股價 <sup>(3)</sup> 港元	緊接行使日前 本公司 股份的加權 平均收市價 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	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	不適用
	2016年6月10日	1,667,970	1,111,980	-	-	-	1,111,980	2016年6月10日至 2026年6月9日	7.584	7.340	不適用	不適用
	2017年5月29日	1,667,970	1,111,980	-	-	555,990	555,990	2017年5月29日至 2027年5月28日	11.620	11.620	不適用	不適用
	2018年5月30日	1,667,970	1,667,970	-	-	555,990	1,111,980	2018年5月30日至 2028年5月29日	12.456	11.960	不適用	不適用
	2019年8月21日	1,667,970	1,667,970	-	-	-	1,667,970	2019年8月21日至 2029年8月20日	6.390	6.390	不適用	不適用
RICHARDSON, Michael Paul <sup>(4)</sup>	2017年5月29日	2,633,650	877,880	-	-	877,880	-	2017年5月29日至 2027年5月28日	11.620	11.620	不適用	不適用
	2018年5月30日	2,633,650	2,633,650	-	-	1,755,760	877,890	2018年5月30日至 2028年5月29日	12.456	11.960	不適用	不適用
	2019年8月21日	2,633,650	2,633,650	-	-	2,633,650	-	2019年8月21日至 2029年8月20日	6.390	6.390	不適用	不適用
MILAVEC, Robin Zane	2018年5月30日	526,730	526,730	-	-	175,580	351,150	2018年5月30日至 2028年5月29日	12.456	11.960	不適用	不適用
	2019年8月21日	1,667,970	1,667,970	-	-	-	1,667,970	2019年8月21日至 2029年8月20日	6.390	6.390	不適用	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	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	不適用
	2016年6月10日	526,730	351,160	-	-	-	351,160	2016年6月10日至 2026年6月9日	7.584	7.340	不適用	不適用
	2017年5月29日	526,730	351,150	-	-	175,570	175,580	2017年5月29日至 2027年5月28日	11.620	11.620	不適用	不適用
	2018年5月30日	526,730	526,730	-	-	175,580	351,150	2018年5月30日至 2028年5月29日	12.456	11.960	不適用	不適用
	2019年8月21日	526,730	526,730	-	-	-	526,730	2019年8月21日至 2029年8月20日	6.390	6.390	不適用	不適用
張建勳	2018年5月30日	351,150	351,150	-	-	117,050	234,100	2018年5月30日至 2028年5月29日	12.456	11.960	不適用	不適用
	2019年8月21日	351,150	351,150	-	-	-	351,150	2019年8月21日至 2029年8月20日	6.390	6.390	不適用	不適用
劉平	2019年8月21日	351,150	351,150	-	-	-	351,150	2019年8月21日至 2029年8月20日	6.390	6.390	不適用	不適用
王堅	2019年8月21日	702,300	702,300	-	-	-	702,300	2019年8月21日至 2029年8月20日	6.390	6.390	不適用	不適用
<b>小計</b>		<b>25,019,600</b>	<b>21,800,700</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,023,050</b>	<b>14,777,650</b>					
<b>所有其他授予對象 (合共)</b>	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	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	不適用
	2016年6月10日	8,407,790	1,031,700	-	-	-	1,031,700	2016年6月10日至 2026年6月9日	7.584	7.340	不適用	不適用
	2017年5月29日	7,090,960	2,749,650	-	-	1,602,810	1,146,840	2017年5月29日至 2027年5月28日	11.620	11.620	不適用	不適用
	2018年5月30日	7,266,540	6,037,510	-	-	2,129,570	3,907,940	2018年5月30日至 2028年5月29日	12.456	11.960	不適用	不適用
	2019年8月21日	5,774,150	5,247,420	-	-	-	5,247,420	2019年8月21日至 2029年8月20日	6.390	6.390	不適用	不適用
<b>小計</b>		<b>45,745,890</b>	<b>15,944,150</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,732,380</b>	<b>12,211,770</b>					
<b>總計</b>		<b>70,765,490</b>	<b>37,744,850</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10,755,430</b>	<b>26,989,420</b>					



## 企業管治／其他資料

附註：

- (1) 於2014年、2015年、2016年、2017年、2018年及2019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、2018年5月30日及2019年8月21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股票期權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股票期權授予日前五個連續交易日的平均收市價。於2019年8月21日獲授股票期權的行使價為股份於股票期權授予日的交易日於聯交所所報收市價。本公司股份於緊接股票期權授予日(即2019年8月20日)前的收市價為6.350港元。
- (3) 截至2020年6月30日止六個月，已獲行使的股票期權。
- (4) RICHARDSON, Michael Paul先生自2020年1月1日起退任執行董事。

### 董事及主要行政人員於股份及相關股份的權益及淡倉

於2020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) <sup>(1)</sup>	佔已發行 股份總額概約 百分比 <sup>(2)</sup>
趙桂斌	董事兼首席執行官	實益擁有人	7,783,860(L)	0.31
MILAVEC, Robin Zane <sup>(3)</sup>	董事	實益擁有人	2,019,120(L)	0.08
樊毅	董事	實益擁有人	2,458,080(L)	0.10
王堅	董事	實益擁有人	702,300(L)	0.03
張建勛	董事	實益擁有人	585,250(L)	0.02
劉平	董事	實益擁有人	351,150(L)	0.01

附註：

- (L) 指股份的好倉。
- (1) 該等指有關本公司所授出股票期權的相關股份中的權益。
- (2) 該計算乃基於2020年6月30日的已發行股份總數2,507,544,833股得出。
- (3) MILAVEC, Robin Zane先生獲委任為執行董事，自2020年6月30日起生效。

除上文披露者外，於2020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2020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2020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 <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)	67.00%
太平洋世紀(北京)汽車零部件有限公司 (太平洋世紀(北京)汽車) <sup>(2)</sup>	受控制法團權益	1,680,000,000(L)	67.00%
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)	67.00%
中國航空工業集團有限公司(航空工業) <sup>(3)</sup>	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2020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) 中航汽車由航空工業持有70.11%權益。航空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34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2020年6月30日的簡明合併中期資產負債表與截至該日止六個月期間的簡明合併中期利潤表、簡明合併中期綜合收益表、簡明合併中期權益變動表和簡明合併中期現金流量表，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，2020年8月18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

# 簡明合併中期資產負債表

於2020年6月30日

	附註	於2020年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2019年 12月31日 千美元 (經審核)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
不動產、工廠及設備	7	<b>964,214</b>	989,754
使用權資產	8	<b>56,358</b>	61,159
無形資產	7	<b>625,748</b>	627,147
遞延所得稅資產		<b>8,608</b>	11,829
投資合營企業	25(b)	<b>19,840</b>	19,507
其他應收款項及預付款項	10	<b>29,431</b>	29,949
		<b>1,704,199</b>	1,739,345
<b>流動資產</b>			
庫存		<b>270,252</b>	266,046
應收賬款	9	<b>424,201</b>	544,675
其他應收款項及預付款項	10	<b>116,811</b>	107,068
受限制銀行存款		<b>11</b>	11
現金及現金等價物		<b>375,427</b>	601,827
		<b>1,186,702</b>	1,519,627
<b>總資產</b>		<b>2,890,901</b>	3,258,972

載於第40至70頁的附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

## 簡明合併中期資產負債表

於2020年6月30日

	附註	於2020年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2019年 12月31日 千美元 (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	11	32,347	32,347
其他儲備		7,457	22,184
留存收益		1,677,158	1,757,450
		<b>1,716,962</b>	1,811,981
<b>非控制性權益</b>		<b>32,476</b>	39,675
<b>總權益</b>		<b>1,749,438</b>	1,851,656
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	12	249,318	248,829
租賃負債	8	44,640	49,381
退休福利及補償		21,022	22,856
遞延所得稅負債		42,209	73,786
撥備	13	54,233	61,804
遞延收入	14	71,352	76,474
其他應付款項及應計款項	16	8,910	9,621
		<b>491,684</b>	542,751
<b>流動負債</b>			
應付賬款	15	343,355	592,020
其他應付款項及應計款項	16	179,706	128,630
即期所得稅負債		11,237	19,302
退休福利及補償		3,013	3,385
撥備	13	23,195	22,269
遞延收入	14	23,615	27,843
租賃負債	8	12,610	12,291
借款	12	53,048	58,825
		<b>649,779</b>	864,565
<b>總負債</b>		<b>1,141,463</b>	1,407,316
<b>總權益及負債</b>		<b>2,890,901</b>	3,258,972

載於第40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34至70頁的簡明合併中期財務資料由董事會於2020年8月18日批准並代表簽署。

趙桂斌  
董事

樊毅  
董事

# 簡明合併中期利潤表

截至2020年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元 (未經審核)
收入	6	<b>1,210,720</b>	1,832,273
銷售成本	18	<b>(1,088,691)</b>	(1,546,859)
<b>毛利</b>		<b>122,029</b>	285,414
工程及產品開發成本	18	<b>(87,691)</b>	(61,892)
銷售及分銷開支	18	<b>(7,925)</b>	(9,404)
行政開支	18	<b>(54,162)</b>	(57,629)
其他(虧損)收益淨額	17	<b>(1,132)</b>	3,142
<b>經營(虧損)利潤</b>		<b>(28,881)</b>	159,631
融資收益	20	<b>3,125</b>	5,452
融資成本	20	<b>(4,863)</b>	(7,789)
融資成本淨額		<b>(1,738)</b>	(2,337)
分佔合營企業虧損淨額	25(b)	<b>(470)</b>	(2,246)
<b>除所得稅前(虧損)利潤</b>		<b>(31,089)</b>	155,048
所得稅利益(開支)	21	<b>34,186</b>	(22,750)
<b>期間利潤</b>		<b>3,097</b>	132,298
<b>以下人士應佔利潤：</b>			
本公司權益持有人		<b>1,301</b>	131,124
非控制性權益		<b>1,796</b>	1,174
		<b>3,097</b>	132,298
<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	22	<b>0.001</b>	0.052

載於第40至70頁的附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

## 簡明合併中期綜合收益表

截至2020年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元 (未經審核)
期間利潤	<b>3,097</b>	132,298
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	<b>(98)</b>	(24)
其後或會重新分類至損益的項目		
匯兌差額，扣除稅項	<b>(15,256)</b>	(1,080)
	<b>(15,354)</b>	(1,104)
期間綜合總(虧損)收益	<b>(12,257)</b>	131,194
期間綜合總(虧損)收益歸屬於：		
本公司權益持有人	<b>(13,524)</b>	130,016
非控制性權益	<b>1,267</b>	1,178
	<b>(12,257)</b>	131,194

載於第40至70頁的附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

# 簡明合併中期權益變動表

截至2020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	-	-	-	-	-	(2,227)	(2,227)	-	(2,227)
<b>綜合收益</b>									
期間利潤	-	-	-	-	-	131,124	131,124	1,174	132,298
<b>其他綜合虧損</b>									
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)
<b>綜合總(虧損)收益</b>	-	-	-	-	(1,084)	131,100	130,016	1,178	131,194
<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	-	-	-	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
截至2020年6月30日止六個月(未經審核)									
於2020年1月1日	32,347	-	113,000	6,916	(97,732)	1,757,450	1,811,981	39,675	1,851,656
<b>綜合收益</b>									
期間利潤	-	-	-	-	-	1,301	1,301	1,796	3,097
<b>其他綜合虧損</b>									
匯兌差額，扣除稅項	-	-	-	-	(14,727)	-	(14,727)	(529)	(15,256)
設定受益計劃的精算虧損，扣除稅項	-	-	-	-	-	(98)	(98)	-	(98)
<b>綜合總(虧損)收益</b>	-	-	-	-	(14,727)	1,203	(13,524)	1,267	(12,257)
<b>與所有者的交易</b>									
應付股東的股息(附註23)	-	-	-	-	-	(81,495)	(81,495)	-	(81,495)
支付予非控制性權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	(8,466)	(8,466)
於2020年6月30日	32,347	-	113,000	6,916	(112,459)	1,677,158	1,716,962	32,476	1,749,438

載於第40至70頁的附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。



# 簡明合併中期現金流量表

截至2020年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元 (未經審核)
<b>經營活動</b>		
經營(所用)所產生的現金	(11,518)	241,652
已付所得稅淨額	(16,587)	(1,391)
經營活動(所用)所產生的現金淨額	<b>(28,105)</b>	240,261
<b>投資活動</b>		
購置不動產、工廠及設備	(92,245)	(114,721)
新增無形資產	(69,426)	(78,486)
出售不動產、工廠及設備所得款項	372	738
投資合營企業	(803)	(2,377)
投資活動所用的現金淨額	<b>(162,102)</b>	(194,846)
<b>融資活動</b>		
借款所得款項	100,672	4,829
償還借款	(106,829)	(43,637)
償還租賃負債	(6,433)	(5,970)
已付融資成本	(11,897)	(13,485)
支付予本公司權益持有人的股息	-	(77,734)
支付予非控制性權益的股息	(3,951)	-
行使股票期權所得款項	-	2,465
融資活動所用的現金淨額	<b>(28,438)</b>	(133,532)
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>	<b>(218,645)</b>	(88,117)
於年初的現金及現金等價物	601,827	674,526
現金及現金等價物匯率變動影響	(7,755)	(948)
<b>於期末的現金及現金等價物</b>	<b>375,427</b>	585,461

載於第40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2020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(航空工業)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。本簡明財務資料已於2020年8月18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2019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)及第622章《公司條例》的規定編製。

過往年度結餘已獲重新分類以符合本年度呈報方式。截至2019年6月30日止六個月的簡明合併中期利潤表中僱員福利成本3,481,000美元已由工程及產品開發成本重新分類為銷售成本。

於2019年12月，中國武漢首次發現COVID-19新型病毒，隨後於2020年3月11日，世界衛生組織宣佈COVID-19疫情為全球大流行。至今為止，COVID-19蔓延至全球絕大部分地區，導致邊境關閉、業務放緩及非必要活動暫停以及受影響地區政府頒佈就地避難令，作為遏制衛生危機進一步蔓延的公共安全措施。由於採取該等措施，COVID-19對本集團的全球業務造成重大負面影響，本集團及其整車製造商客戶於2020年上半年均暫時停業以及關閉製造業務及其他設施。截至2020年6月30日，本集團的全球製造及其他設施已投入營運。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月

### 2 編製基準(續)

本集團已評估需要考慮預測財務資料的若干會計事項，包括但不限於其信貸虧損撥備、本集團的無形資產及其他長期資產賬面值，以及於2020年6月30日及截至本報告日期根據本集團合理可得資料及COVID-19未知的未來影響計提的估值撥備。由於進行該等評估，信貸撥備或估值撥備均無影響本集團截至2020年6月30日及截至該日止六個月的簡明財務資料的重大增幅。然而，本集團日後對COVID-19的影響範圍、持續時間以及其他因素的評估可能對未來報告期的合併財務報表產生重大影響。截至2020年6月30日止六個月，本集團確實錄得項目開發無形資產減值(見附註7)。由於COVID-19疫情及對本集團業務造成重大中斷的前所未見狀況，中期業績不一定代表全年業績，特別是在2020財年。

鑒於COVID-19的全球疫情發展變幻無常及其對受疫情影響地區的經濟造成進一步潛在影響，以及預測對本集團工廠、僱員、客戶、供應商及物流供應商所造成進一步潛在影響的固有困難，本集團已根據可獲得的最佳資料作出假設，但由於與COVID-19相關的不確定性，實際結果或會與管理層目前使用的假設出現重大差異。

### 3 會計政策

除下文所述者外，所應用的會計政策亦與截至2019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2020年1月1日開始的會計期間強制生效的修訂本。

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

國際財務報告準則第16號(修訂本) 「租賃」—有關COVID-19的租金優惠

採用該等修訂本對簡明財務資料並無重大影響。

除上文所述本集團於截至2020年6月30日止六個月採納的準則及修訂本外，所有其他新訂準則及詮釋經已評估並認為對本集團的簡明財務資料不適用或不重要。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月

### 3 會計政策(續)

本集團尚未採納的新訂及經修訂準則及詮釋

下列與本集團有關的新訂準則、準則新修訂本及詮釋已於2020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16號(較小範圍修訂本)	不動產、工廠及設備
國際會計準則第37號(較小範圍修訂本)	撥備、或然負債及或然資產
國際財務報告準則第9號年度改進	金融工具

管理層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2019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2020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。

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2019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（增加）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2020年6月30日及截至該日止六個月（未經審核）</b>		
歐元	<b>45,044</b>	<b>(1,475)</b>
人民幣	<b>37,217</b>	<b>1,465</b>
<b>於2019年6月30日及截至該日止六個月（未經審核）</b>		
歐元	45,916	2,088
人民幣	48,905	3,306

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2020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。

誠如附註9所述，本集團於2020年6月30日及2019年12月31日自客戶收取的銀行票據以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益)，並列入公允價值等級第2級。以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產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2020年6月30日及2019年12月31日，本集團並無按公允價值計量的其他金融資產或負債。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使用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所得，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2020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**

本集團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，本集團提供工具及模型樣件。由於本集團在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>本集團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，本集團某些客戶的安排約定本集團能於生產過程中享有受付權。根據合約條款，該等收入會隨履約責任獲履行而確認。</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／模型付款，付款期限平均為47至60天。</p>
工具	<p>本集團為客戶開發及銷售工具乃根據有關向其客戶生產及銷售產品的準備工作而實行。客戶收到工具後通常會一次付清有關款項。</p> <p>本集團會隨履約責任獲履行而確認工具收入。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／模型	<p>本集團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>本集團會隨履約責任獲履行而確認非生產相關的工程設計及開發／模型收入。</p>

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2020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**

合約資產主要與本集團就生產部件、工具以及工程設計及開發／模型已完工但於報告日期尚未開發賬單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。概無就本集團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 <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2020年6月30日的結餘(未經審核)	<b>38,396</b>	<b>(23,615)</b>	<b>(71,352)</b>
於2019年12月31日的結餘(經審核)	33,572	(27,843)	(76,474)
賬目結餘變動	4,824	4,228	5,122

(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2020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2020年6月30日止六個月</b>					
<b>(未經審核)</b>					
總收入	<b>799,796</b>	<b>238,025</b>	<b>186,560</b>	-	<b>1,224,381</b>
分部間收入	<b>(5,567)</b>	<b>(7,363)</b>	<b>(731)</b>	-	<b>(13,661)</b>
來自外部客戶的收入	<b>794,229</b>	<b>230,662</b>	<b>185,829</b>	-	<b>1,210,720</b>
經調整EBITDA	<b>72,366</b>	<b>46,431</b>	<b>(777)</b>	<b>(2,354)</b>	<b>115,666</b>
<b>截至2019年6月30日止六個月</b>					
<b>(未經審核)</b>					
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

向本集團首席執行官報告來自外部客戶的收入乃按與於簡明合併中期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2020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)**

可報告分部的總資產及負債對賬如下：

	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>於2020年6月30日(未經審核)</b>					
總資產	<b>1,817,843</b>	<b>878,419</b>	<b>362,827</b>	<b>(168,188)</b>	<b>2,890,901</b>
總負債	<b>(566,213)</b>	<b>(243,323)</b>	<b>(139,881)</b>	<b>(192,046)</b>	<b>(1,141,463)</b>
<b>於2019年12月31日(經審核)</b>					
總資產	2,001,209	973,646	410,491	(126,374)	3,258,972
總負債	(740,049)	(321,439)	(165,248)	(180,580)	(1,407,316)

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	
	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元 (未經審核)
來自可報告分部的經調整EBITDA	<b>115,666</b>	276,914
折舊及攤銷開支	<b>(113,088)</b>	(113,041)
無形資產減值 <sup>(i)</sup>	<b>(31,459)</b>	(4,242)
融資成本淨額	<b>(1,738)</b>	(2,337)
分佔合營企業虧損淨額	<b>(470)</b>	(2,246)
除所得稅前(虧損)利潤	<b>(31,089)</b>	155,048

附註：

- (i) 無形資產減值由於附註7所載特定客戶項目的產量下降及取消所致。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2020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2020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11,225,000美元(截至2019年6月30日止六個月：11,436,000美元)及4,175,000美元(截至2019年6月30日止六個月：1,773,000美元)。

截至2020年及2019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	
	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元 (未經審核)
北美洲：		
美國	447,123	778,951
墨西哥	347,106	495,473
亞太區：		
中國	207,098	270,022
亞太其他地區	23,564	35,348
歐洲、中東、非洲及南美洲：		
波蘭	137,088	222,075
歐洲、中東、非洲及南美洲其他地區	48,741	30,404
	<b>1,210,720</b>	<b>1,832,273</b>

於2020年6月30日及2019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2020年6月30日	於2019年12月31日
	千美元 (未經審核)	千美元 (經審核)
北美洲：		
美國	935,424	942,769
墨西哥	273,136	280,232
亞太區：		
中國	252,104	270,342
亞太其他地區	27,141	27,370
歐洲、中東、非洲及南美洲	207,661	206,506
其他	125	297
	<b>1,695,591</b>	<b>1,727,516</b>

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2020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2020年6月30日止六個月 (未經審核)</b>				
EPS	<b>486,359</b>	<b>158,196</b>	<b>179,258</b>	<b>823,813</b>
CIS	<b>140,490</b>	<b>3,483</b>	<b>1,571</b>	<b>145,544</b>
HPS	<b>40,379</b>	<b>1,210</b>	<b>3,541</b>	<b>45,130</b>
DL	<b>127,001</b>	<b>67,773</b>	<b>1,459</b>	<b>196,233</b>
	<b>794,229</b>	<b>230,662</b>	<b>185,829</b>	<b>1,210,720</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2019年6月30日止六個月 (未經審核)</b>				
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

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2020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	
	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元 (未經審核)
生產部件	<b>1,197,229</b>	1,819,231
工具	<b>9,697</b>	7,861
工程設計及開發／模型	<b>3,794</b>	5,181
	<b>1,210,720</b>	1,832,273

佔本集團收入10%或以上的客戶的收入如下並於所有分部呈報：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元 (未經審核)
通用汽車	<b>445,155</b>	731,444
客戶A	<b>223,504</b>	395,326
客戶B	<b>213,889</b>	312,111
	<b>882,548</b>	1,438,881

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月

## 7 不動產、工廠及設備以及無形資產

	不動產、工廠 及設備 千美元	無形資產 千美元
<b>截至2020年6月30日止六個月(未經審核)</b>		
於2020年1月1日的賬面淨值	989,754	627,147
添置	44,397	77,864
出售	(4,128)	–
減值	–	(31,459)
折舊及攤銷	(59,276)	(47,028)
匯兌差額	(6,533)	(776)
<b>於2020年6月30日的賬面淨值</b>	<b>964,214</b>	<b>625,748</b>
<b>截至2020年6月30日止六個月(未經審核)</b>		
於2019年1月1日的賬面淨值	933,244	561,933
添置	83,764	85,953
採納國際財務報告準則第16號 <sup>(i)</sup>	(6,241)	–
出售	(1,580)	–
減值	–	(4,242)
折舊及攤銷	(58,751)	(48,188)
匯兌差額	(158)	(100)
<b>於2019年6月30日的賬面淨值</b>	<b>950,278</b>	<b>595,356</b>

- (i) 本公司採納國際財務報告準則第16號租賃，自2019年1月1日起生效。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。

無形資產添置包括產品開發的添置。截至2020年6月30日止期間，產品開發成本添置(包括資本化利息)為77,823,000美元(截至2019年6月30日止六個月：85,879,000美元)。

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

現金產生單位的可收回金額根據最近期已詳細計算的使用價值釐定。使用價值採用貼現現金流量法進行估計。就重大現金產生單位而言，截至2020年6月30日止六個月用於估計未來現金流量的稅前貼現率介乎8.5%至13.5%(截至2019年6月30日止六個月：介乎8.5%至14%)，乃根據資本的估計加權平均成本計算(視乎地理位置及風險因素而定)，並包括國家風險溢價的估計。估計現金流量乃根據現金產生單位的估計可使用年期計算。

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

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

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月

**7 不動產、工廠及設備以及無形資產(續)**

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

截至2020年6月30日止六個月，本集團錄得有關項目取消及特定客戶項目產量下降的產品開發無形資產減值31,459,000美元。該減值於簡明合併中期利潤表入賬為亞太分部及北美洲分部的工程及產品開發成本分別為5,100,000美元及26,359,000美元。截至2019年6月30日止六個月，本集團錄得有關中國特定客戶項目產量下降的產品開發無形資產減值4,242,000美元。該減值於簡明合併中期利潤表入賬為北美洲及亞太分部的銷售成本。與全球客戶項目相關的北美洲分部無形資產減值乃由於本公司的美國註冊知識產權安排所致。

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2020年6月30日的賬面值為19,698,000美元(2019年12月31日：20,328,000美元)。

**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 千美元 (未經審核)	其他 千美元 (未經審核)	總計 千美元 (未經審核)
於2020年1月1日的結餘	<b>53,589</b>	<b>7,570</b>	<b>61,159</b>
截至2020年6月30日止六個月的折舊支出	<b>5,860</b>	<b>924</b>	<b>6,784</b>
於2020年6月30日的結餘	<b>49,498</b>	<b>6,860</b>	<b>56,358</b>
截至2019年6月30日止六個月的折舊支出	<b>5,279</b>	<b>823</b>	<b>6,102</b>

截至2020年6月30日止六個月添置使用權資產2,610,000美元(截至2019年6月30日止六個月：9,626,000美元)。

折舊已自以下開支功能扣除：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千美元	2019年 千美元
銷售成本	<b>4,428</b>	3,645
工程及產品開發成本	<b>1,085</b>	928
行政開支	<b>1,271</b>	1,529
	<b>6,784</b>	6,102

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月

**8 租賃(續)****租賃負債**

(i) 租賃負債總額－最低租賃付款額：

	於2020年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2019年 12月31日 千美元 (經審核)
1年內	15,698	15,612
1至2年	12,933	13,392
2至5年	27,075	29,691
超過5年	12,387	15,454
	<b>68,093</b>	74,149
減：未來融資費用	<b>(10,843)</b>	(12,477)
	<b>57,250</b>	61,672

(ii) 租賃負債的現值：

	於2020年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2019年 12月31日 千美元 (經審核)
1年內	12,610	12,291
1至2年	10,281	10,536
2至5年	22,855	24,669
超過5年	11,504	14,176
	<b>57,250</b>	61,672
減：非即期部分	<b>(44,640)</b>	(49,381)
即期部分	<b>12,610</b>	12,291

截至2020年6月30日止六個月，本集團於簡明合併中期利潤表確認租賃負債利息1,848,000美元(截至2019年6月30日止六個月：1,833,000美元)。

截至2020年6月30日止六個月，本集團於簡明合併中期現金流量表確認租賃現金流出總額6,433,000美元(截至2019年6月30日止六個月：5,970,000美元)。



## 簡明合併中期財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月

## 9 應收賬款

	於2020年6月30日 千美元 (未經審核)	於2019年12月31日 千美元 (經審核)
應收賬款總額	409,159	540,546
應收票據	17,294	5,850
減：減值撥備	(2,252)	(1,721)
	<b>424,201</b>	<b>544,675</b>

中國的若干客戶使用銀行票據支付貨品及服務。於2020年6月30日，應收賬款總額中包括已收客戶銀行票據17,294,000美元(2019年12月31日：5,850,000美元)。誠如附註5.2所述，應收銀行票據以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。

信貸期視乎客戶及地區而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2020年6月30日 千美元 (未經審核)	於2019年12月31日 千美元 (經審核)
0至30日	335,032	305,117
31至60日	62,468	215,942
61至90日	12,572	20,412
超過90日	16,381	4,925
	<b>426,453</b>	<b>546,396</b>

於2020年6月30日數額為30,610,000美元(2019年12月31日：26,895,000美元)的應收賬款已逾期但無減值。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2020年6月30日 千美元 (未經審核)	於2019年12月31日 千美元 (經審核)
逾期30日內	12,722	18,293
逾期31至60日	7,224	2,410
逾期61至90日	3,793	1,717
逾期超過90日	6,871	4,475
	<b>30,610</b>	<b>26,895</b>

應收款項減值撥備包括根據相關客戶當前經濟發展的信貸能力及應收款項的歷史損失分析估計及評估個別應收款項。客戶的信貸能力根據其付款記錄、付款能力及來自第三方評級機構的客戶信貸評級進行評估。

本集團採用簡化法提供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。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月

**9 應收賬款(續)**

於2020年6月30日已於該日作出撥備的2,252,000美元應收賬款已減值(2019年12月31日:1,721,000美元)。此等個別減值應收款項的逾期時間相對較長。

於2020年6月30日，質押為抵押品的應收賬款賬面值為227,149,000美元(2019年12月31日:332,631,000美元)。

**10 其他應收款項及預付款項**

	於2020年6月30日 千美元 (未經審核)	於2019年12月31日 千美元 (經審核)
收入與其他可收回稅項 <sup>(i)</sup>	60,509	53,387
預付資產	39,011	39,571
合約資產 <sup>(ii)</sup>	38,396	33,572
向賣方支付按金	4,566	5,385
其他	3,760	5,102
	<b>146,242</b>	137,017
減：非即期部分	<b>(29,431)</b>	(29,949)
即期部分	<b>116,811</b>	107,068

(i) 結餘主要指收入與可收回增值稅，亦包括若干向本集團授出以作投資資本及維持於美國密西根州的工作的獎勵。

(ii) 誠如附註6所述，根據國際財務報告準則第15號客戶合約收入(國際財務報告準則第15號)，本集團與客戶訂立若干合約，規定收入隨成本產生而確認。合約資產結餘與已竣工而未開發賬單工程的代價、有關生產部件、可報銷客戶工具及工程服務的權利有關。

**11 股本**

	普通股股數	金額
已發行及繳足：		
於2019年12月31日按每股面值0.10港元計算	2,507,544,833	250,754,483港元
股票期權行使	—	0港元
於2020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2020年6月30日止六個月

## 12 借款

	於2020年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2019年 12月31日 千美元 (經審核)
<b>非即期</b>		
票據(附註(1c))	250,000	250,000
發債成本(附註(1d))	(682)	(1,171)
	<b>249,318</b>	248,829
<b>即期</b>		
銀行借款		
— 有抵押, 其他(附註(1b))	54,025	157
加: 以下即期部分		
— 非即期無抵押借款(附註(1a))	—	60,000
— 發債成本(附註(1d))	(977)	(1,332)
	<b>53,048</b>	58,825
<b>總借款</b>	<b>302,366</b>	307,654

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月

**12 借款(續)****1. 附註：**

(a) 其主要包括：

(i) 於2020年6月30日合計零美元的銀行貸款(2019年12月31日：60,000,000美元)，由航空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月開始並預計於2020年10月到期，最後一期款項於屆時償還。等筆借款已於2020年1月償還。

(b) 其主要包括：

(i) 於2020年6月30日由本集團附屬公司獲得的循環信貸額54,024,000美元(2019年12月31日：零美元)，每年按倫敦銀行同業拆息另加1.25%至1.75%計息(根據借款類型而定)，於2023年2月到期，並由應收賬款及庫存抵押。該協議項下的可動用性根據借款基礎而有所波動。此外，於發生若干違約事件(包括未能遵守信貸協議中的財務契諾)後，信貸融資項下的未償還金額或會即時到期應付，倘信貸額度項下超額可用性少於若干限值，或協議中若干其他肯定及否定契諾，固定費用覆蓋率將適用。於2020年6月30日，本公司於信貸額325,000,000美元中可超額動用168,053,000美元。

(ii) 本集團附屬公司可借入最高3,791,000美元的保理額度零美元(2019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，由應收賬款抵押。

(iii) 於2020年6月30日可由本集團附屬公司借入最高2,657,000美元的循環信貸額零美元(2019年12月31日：157,000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)另加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2020年6月30日可由本集團附屬公司借入最高2,657,000美元的循環信貸額1,000美元(2019年12月31日：零美元)，每年按基於邊際資金成本的貸款利率另加0.5%計息，由不動產、工廠及設備、應收賬款及庫存抵押，並於2020年9月到期。

(c) 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。票據規定每年履行契諾，固定費用涵蓋比率不少於2至1，而本集團於截至2019年12月31日止年度已遵守有關規定。

(d) 本集團有關上述多項借款的資本化發債成本。發債成本的攤銷採用實際利率法於借款期內在利潤表中確認為融資成本。於2020年6月30日，發債成本未攤銷結餘為1,659,000美元(2019年12月31日：2,503,000美元)。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月

**12 借款(續)****2. 借款到期情況**

	於2020年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2019年 12月31日 千美元 (經審核)
1年內	53,048	58,825
1至2年內	249,470	249,112
2至5年內	(152)	(283)
超過5年	—	—
	<b>302,366</b>	<b>307,654</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2020年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2019年 12月31日 千美元 (經審核)	於2020年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2019年 12月31日 千美元 (經審核)
票據	249,731	249,373	249,566	252,676
	<b>249,731</b>	<b>249,373</b>	<b>249,566</b>	<b>252,676</b>

票據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2020年6月30日止六個月

## 12 借款(續)

## 4. 加權平均年利率

	於2020年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2019年 12月31日 千美元 (經審核)
銀行借款	5.4%	6.6%
票據	5.9%	5.9%

## 5. 貨幣單位

	於2020年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2019年 12月31日 千美元 (經審核)
美元	302,365	307,497
印度盧比	1	157
	<b>302,366</b>	307,654

## 13 撥備

	於2020年6月30日 (未經審核)			於2019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	-	-	-	-	-	-
訴訟(附註(a))	325	417	742	598	235	833
環境責任(附註(b))	150	11,942	12,092	150	11,978	12,128
質保(附註(c))	22,457	33,166	55,623	21,254	41,017	62,271
停運索償(附註(d))	263	8,708	8,971	267	8,574	8,841
	<b>23,195</b>	<b>54,233</b>	<b>77,428</b>	22,269	61,804	84,073

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2020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
<b>截至2020年6月30日止六個月 (未經審核)</b>						
於2020年1月1日	–	833	12,128	62,271	8,841	84,073
添置(撥回)	–	208	(5)	4,371	137	4,711
付款	–	(255)	(15)	(10,771)	–	(11,041)
匯兌差額	–	(44)	(16)	(248)	(7)	(315)
於2020年6月30日	–	742	12,092	55,623	8,971	77,428
<b>截至2019年6月30日止六個月 (未經審核)</b>						
於2019年1月1日	195	267	12,153	68,280	8,215	89,110
添置	–	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

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復修成本確認撥備。

## (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2020年6月30日止六個月，錄得的質保撥備(扣除撥回)為6,064,000美元，與過往期間所錄得撥備調整為根據提升質量計算的當期預計修訂額有關(2019年6月30日：17,396,000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2020年6月30日止六個月

## 14 遞延收入

根據國際財務報告準則第15號，合約負債與轉讓合約所承諾的貨物之前從客戶收到的代價有關。本集團定期向客戶收取有關工程、原型及預生產項目特定活動的預付代價。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2020年6月30日 (未經審核)			於2019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
預生產活動	23,615	71,352	94,967	27,843	76,474	104,317

遞延收入變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元 (未經審核)
於1月1日	104,317	105,718
添置	6,157	6,177
攤銷 <sup>(i)</sup>	(15,400)	(13,209)
匯兌差額	(107)	20
於6月30日	94,967	98,706

(i) 本期間的遞延收入攤銷已計入期初的遞延收入結餘內。



## 簡明合併中期財務資料附註

截至2020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2020年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2019年 12月31日 千美元 (經審核)
0至30日	216,947	337,204
31至60日	62,178	171,952
61至90日	24,091	48,888
91至120日	8,427	9,645
超過120日	31,712	24,331
	<b>343,355</b>	592,020

**16 其他應付款項及應計款項**

	於2020年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2019年 12月31日 千美元 (經審核)
應計開支	81,481	122,627
來自客戶的按金	3,540	3,243
其他應付稅項	8,001	5,242
應付本公司權益持有人股息	81,495	–
應付非控制性權益的股息	4,515	–
其他	9,584	7,139
	<b>188,616</b>	138,251
減：非即期部分	<b>(8,910)</b>	(9,621)
即期部分	<b>179,706</b>	128,630

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月

## 17 其他(虧損)收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元 (未經審核)
外匯收益	423	624
出售不動產、工廠及設備虧損	(3,756)	(840)
其他	2,201	3,358
	<b>(1,132)</b>	3,142

## 18 按性質劃分的開支

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元 (未經審核)
已使用的原材料	711,522	1,083,424
製成品及在製品的庫存變動	9,644	4,734
僱員福利成本	204,531	259,777
臨時勞工成本	49,394	60,577
供應及工具	74,946	104,698
不動產、工廠及設備折舊(附註7)	59,276	58,751
使用權資產折舊(附註8)	6,784	6,102
無形資產攤銷(附註7)	47,028	48,188
以下減值支出(撥回撥備)		
— 庫存	2,657	(2,392)
— 應收款項	531	(9)
— 無形資產	31,459	4,242
質保開支(附註13)	4,371	1,421
核數師薪酬		
— 審核服務	1,083	571
其他	35,243	45,700
銷售成本、工程及產品開發成本、銷售及分銷以及行政開支總額	<b>1,238,469</b>	1,675,784

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2020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，並屬以下較高者：(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；或(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，惟須按本集團能否達致其表現目標而定。

於2019年8月21日，董事會批准第六次根據該計劃授出股票期權，據此，本公司已向16名經選定的授予對象授出可認購13,675,070股股份的期權，相當於本公司於授予日已發行股本約0.545%，行使價為每股6.390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2019年1月1日	10.633	33,534
已行使	10.510	(1,840)
已過期	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
於2020年1月1日	<b>9.138</b>	<b>37,745</b>
已過期	<b>10.721</b>	<b>(10,756)</b>
於2020年6月30日(未經審核)	<b>8.507</b>	<b>26,989</b>
於2020年6月30日可予行使	<b>9.285</b>	<b>13,496</b>

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2020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8月20日	6.390	3,505
2021年5月29日	12.456	2,978
2021年8月20日	6.390	3,505
2022年8月20日	6.390	3,505

截至2020年6月30日止六個月，自簡明合併中期利潤表扣除的股票期權公允價值為零美元(截至2019年6月30日止六個月：1,020,000美元)。

**20 融資成本淨額**

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元 (未經審核)
<b>融資收益</b>		
銀行存款利息	<b>3,125</b>	5,452
<b>融資成本</b>		
銀行借款利息	<b>1,595</b>	4,337
票據利息	<b>7,344</b>	7,344
	<b>8,939</b>	11,681
租賃利息	<b>1,848</b>	1,833
其他融資成本	<b>2,515</b>	1,333
	<b>13,302</b>	14,847
減：合資格資產資本化金額	<b>(8,439)</b>	(7,058)
	<b>4,863</b>	7,789
<b>融資成本淨額</b>	<b>1,738</b>	2,337

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月

**21 所得稅利益(開支)**

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元 (未經審核)
即期所得稅	6,005	(32,201)
遞延所得稅	28,181	9,451
	<b>34,186</b>	<b>(22,750)</b>

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2020年及2019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)的稅務影響以及稅法或稅率變動的影響，均於產生時在中期期間確認。

美國國會通過了《新冠病毒援助、救濟和經濟安全法案》(Coronavirus Aid, Relief, and Economic Security (CARES) Act)，並由總統特朗普於2020年3月27日簽署成為法律。《CARES法案》規定將自2017年12月31日之後至2021年1月1日之前的納稅年度中所產生任何淨經營虧損(淨經營虧損)回撥至產生虧損的納稅年度之前的各五個納稅年度(回撥期)。由於此條文的實施，納稅人於回撥期的最早納稅年度計及該等淨經營虧損，將未使用金額結轉至各下一個納稅年度。本公司已將此條文應用於2020年預期美國淨經營虧損稅項的稅務計算，並確認淨經營虧損回撥的利益。

截至2020年及2019年6月30日止六個月，實際所得稅稅率分別為110.0%及14.7%，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2020年6月30日止六個月的實際稅率由截至2019年6月30日止六個月的14.7%上升95.3百分點，主要由於美國及非美國業務收入組合變動以及預期美國應課稅虧損可按35%的稅率回撥至過往年度所帶來的利益，而當前法定稅率為21%。

**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	
	2020年 (未經審核)	2019年 (未經審核)
本公司權益持有人應佔利潤(千美元)	1,301	131,124
已發行普通股加權平均數(千股)	2,507,545	2,506,372
每股基本盈利(美元)	0.001	0.052

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2020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2020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發行的股份數目減原應按照公允價值(按照截至2020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發行股份數目。得出的零代價發行股份數目計入計算每股攤薄盈利的分母中的普通股加權平均數。截至2020年及2019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	
	2020年 (未經審核)	2019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>1,301</b>	131,124
已發行普通股加權平均數(千股)	<b>2,507,545</b>	2,506,372
股票期權調整(千份)	<b>22</b>	3,059
已發行普通股加權平均數，以計算每股攤薄盈利(千股)	<b>2,507,567</b>	2,509,431
每股攤薄盈利(美元)	<b>0.001</b>	0.052

**23 股息**

於2020年6月30日，董事會就本集團截至2019年12月31日止年度盈利宣派股息約81,495,000美元，該股息應於2020年7月20日支付。截至2019年6月30日止六個月，本公司就本集團截至2018年12月31日止年度盈利派付股息77,734,000美元。董事會不建議就截至2020年6月30日止六個月派付任何中期股息(截至2019年6月30日止六個月：零美元)。

**24 承擔****資本承擔**

於2020年6月30日，本集團有資本承擔162,876,000美元用以購置已訂約但未作出撥備的不動產、工廠及設備(2019年12月31日：147,140,000美元)。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2020年6月30日止六個月

## 25 關聯方交易

## a. 與航空工業聯營公司新鄉艾迪威汽車科技有限公司(艾迪威)進行的交易

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元 (未經審核)
購買貨物	23	118

## b. 與合營企業進行交易

耐世特(中國)投資有限公司(耐世特中國投資，本公司的直接全資附屬公司)持有位於中國重慶的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，耐世特中國投資與東風汽車零部件(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，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2020年6月30日，本集團投資合營企業的賬面值為19,840,000美元，包括分別與重慶耐世特、東風耐世特及CNXMotion有關的12,668,000美元、7,172,000美元及零美元(2019年12月31日：11,985,000美元、7,522,000美元、零美元)。截至2020年6月30日止六個月，本集團應佔合營企業的(虧損)收入為(470,000美元)，其中包括分別與重慶耐世特、東風耐世特及CNXMotion有關的683,000美元、(350,000美元)及(803,000美元)(截至2019年6月30日止六個月：361,000美元、(965,000美元)、(1,642,000美元))。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2020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(續)**

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	
	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元 (未經審核)
銷售產品、設備及服務 <sup>(i)</sup>	<b>26,527</b>	22,608
採購服務 <sup>(i)</sup>	<b>2,519</b>	6,708

i. 服務包括工程服務、租金及其他費用。

**c. 主要管理層薪酬**

首席執行官、董事及其他主要管理層成員的薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千美元 (未經審核)	2019年 千美元 (未經審核)
基本薪金、其他津貼及福利	<b>4,367</b>	3,521
花紅	<b>1,858</b>	4,681
其他	<b>443</b>	552
	<b>6,668</b>	8,754

該等薪酬乃根據個別人士的表現及市場趨勢釐定。

**26 其後事項**

本公司所有美國時薪生產僱員均受一份計劃於2020年3月21日屆滿的集體談判協議(工會或協議)約束。隨著談判繼續，本公司及工會將目前協議延長至2020年7月31日。於7月31日後，合約將延長直至訂立新合約或任何一方事先發出兩週通知以允許現有合約到期。

在本公司與工會繼續努力達致互利的協議同時，概不保證與工會的談判將得到正面解決，或本公司不會面臨可能對本公司經營業績及財務狀況造成不利影響的停工或工作中斷。