



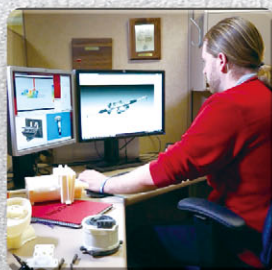
Nexteer Automotive Group Limited
耐世特汽車系統集團有限公司

(根據開曼群島法例註冊成立的有限公司)

(股份代號 : 01316)

2015

中期報告



目錄

公司簡介	2
公司資料	3
業務概覽	4
財務摘要	8
管理層討論及分析	10
企業管治／其他資料	17
中期財務資料審閱報告	22
中期簡明合併資產負債表	24
中期簡明合併利潤表	26
中期簡明合併綜合收益表	27
中期簡明合併權益變動表	28
中期簡明合併現金流量表	29
中期簡明合併財務資料附註	30

公司簡介

耐世特汽車系統集團有限公司(本公司)(連同其附屬公司，統稱**我們**、**耐世特**、**耐世特汽車**或**本集團**)為一家全球領先的先進轉向及動力傳動系統公司。耐世特汽車在硬件、軟件及電子方面的內部開發及集成的能力，讓我們具備作為全面服務轉向供應商的獨特競爭優勢。

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

耐世特具備汽車集成專長及產品工藝，歷史達百年之久。我們的企業文化激勵員工透過在整個企業各個環節中專注本公司的核心價值(以人為本、卓越運營及企業可持續增長)實現個人及企業成長。我們希冀透過交付可靠的產品解決方案，並打造持久的業務關係，成為各客戶及供應商的首選夥伴。

耐世特提供可配合實際需要及從整車角度出發的解決方案：

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

全球佈局

全球總部：	美利堅合眾國密歇根州，沙基諾市
製造廠房：	20間
應用工程中心：	5間
客戶服務中心：	10間
全球全職員工：	12,000名以上
全球客戶：	50名以上，包括寶馬、快意佳士拿、福特、通用汽車、豐田、標緻雪鐵龍及大眾，以及印度、中國及南美的國內汽車製造商
產品：	電動助力轉向(EPS)、液壓助力轉向(HPS)、轉向管柱(CIS)及動力傳動系統(DL)

公司資料

董事會

執行董事

趙桂斌

(主席兼首席執行官)

RICHARDSON, Michael Paul

樊毅

非執行董事

錄大恩

王曉波

獨立非執行董事

曾慶麟

劉健君

蔚成

聯席公司秘書

樊毅

莫明慧(F CIS, FCS)

授權代表

樊毅

莫明慧(F CIS, FCS)

法律顧問

香港法律

歐華律師事務所

開曼群島法律

Maples and Calder

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

審計及合規委員會

蔚成(主席)

曾慶麟

錄大恩

薪酬及提名委員會

曾慶麟(主席)

劉健君

王曉波

總部及全球工程中心

3900 E. Holland Road

Saginaw, MI 48601-9494 USA

註冊辦事處

P.O. Box 309, Ugland House

Grand Cayman, KY1-1104

Cayman Islands

香港主要營業地點

香港

銅鑼灣

勿地臣街1號

時代廣場

二座36樓

股份過戶登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited

P.O. Box 1093, Boundary Hall

Cricket Square

Grand Cayman, KY1-1102

Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東183號

合和中心

17樓

1712-1716號舖

主要往來銀行

Wells Fargo Capital Finance

中國銀行

上海浦東發展銀行

中信銀行

中國進出口銀行

PKO Bank Polski

Bank Pekao SA

中國建設銀行

股份代號

股份上市

普通股

香港聯合交易所有限公司

(股份代號：01316)

優先票據上市

於2021年到期250,000,000美元

5.875%優先票據

(債券代號：05826)

公司網站

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

業務概覽

耐世特繼續專注盈利增長策略：

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

2015年上半年業務摘要

以下為2015年上半年由上述盈利增長策略推動的若干業務摘要：

- 成功為多種產品、區域及客戶投產已簽約的客戶項目
- 取得新業務的訂單量足以推動持續增長及業務多元化
- 透過新項目投產及在運動型多用途汽車(SUV)、多用途汽車(MPV)及小型貨車相關銷售優勢，持續增加在中國市場的業務量
- 投資研究及開發以加強產品、技術及製造之領導地位
- 致力持續改進營運效率及成本競爭力

新項目投產

通過於2015年首六個月內有10項主要客戶項目的投產，我們向市場推出了新的或性能提升的轉向管柱、動力傳動、齒輪輔助電動助力轉向(REPS)、管柱輔助電動助力轉向(CEPS)及有刷電機管柱輔助電動助力轉向(BEPS)。此等項目包括現有業務的換代及新爭取的業務，以擴大及進一步多元化發展我們的收入基礎。於截至2015年6月30日止六個月，已投產或開始生產的客戶項目包括：

整車製造商	汽車品牌	我們的產品
北美洲		
福特	F550, F650, F750	管柱
通用汽車	Chevy Equinox, GMC Terrain	動力傳動
中國		
福特	Ranger, Everest	HPS
上汽通用五菱	寶駿560	REPS
上汽通用五菱	宏光S1	BEPS
快意佳士拿	Fiat 225 E6	BEPS
世界其他地區		
雷諾	Logan, Sandero, Clio, Kangoo	HPS
鈴木	Every & Every Wagon	管柱
馬恆達	Jeeto	動力傳動
Eicher Polaris	Multix	動力傳動

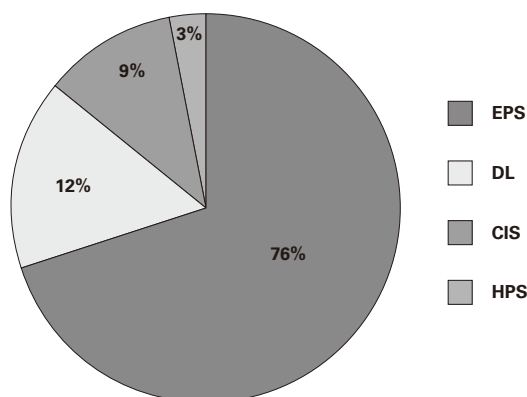
尚未投產的已簽約訂單量

新業務合約自投產時(一般於新業務簽約之日起計24至30個月)開始確認銷售收入。截至2015年6月30日，我們有數個預期於2015年下半年開始陸續投產的新項目。截至2015年6月30日，我們估計根據已簽約但尚未投產的業務價值，按相關汽車項目生命週期金額計量約115億美元(已簽約業務金額)。此強勁的尚未投產訂單量為我們的預測年度提供穩健而可預見的收入來源。已簽約業務金額乃根據由適用整車製造商客戶提供的指示性生產安排以及按照由第三方業內來源提供的資料得出該等項目的估計週期產量計算。於計算已簽約業務金額時，我們亦假設該相關合約將按照其條款而履行。有關本集團客戶已簽約業務作出的任何改動或暫停合約，可能對已簽約業務價值有重大或即時影響。已簽約業務的價值並非由國際財務報告準則(國際財務報告準則)界定的方法，而我們決定已簽約業務金額的方法未必能與其他公司釐定其已簽約業務的方法相比。

雖然我們相信現時的已簽約業務金額為相關財務衡量標準，我們必須強調本節所載列有關已簽約業務及已簽約業務金額的資料並不構成本集團利潤的任何預測或預報，而其實際價值亦可能因為各種本集團無法控制的因素而與所估計的已簽約業務金額有所不同。

累計已簽約業務：

按產品類別劃分的尚未投產訂單量



業務概覽

中國業務增長

我們於2015年上半年創下多項重大里程碑，致使我們處於有利位置以繼續發展並使我們於中華人民共和國(中國)的客戶群更加多元化。

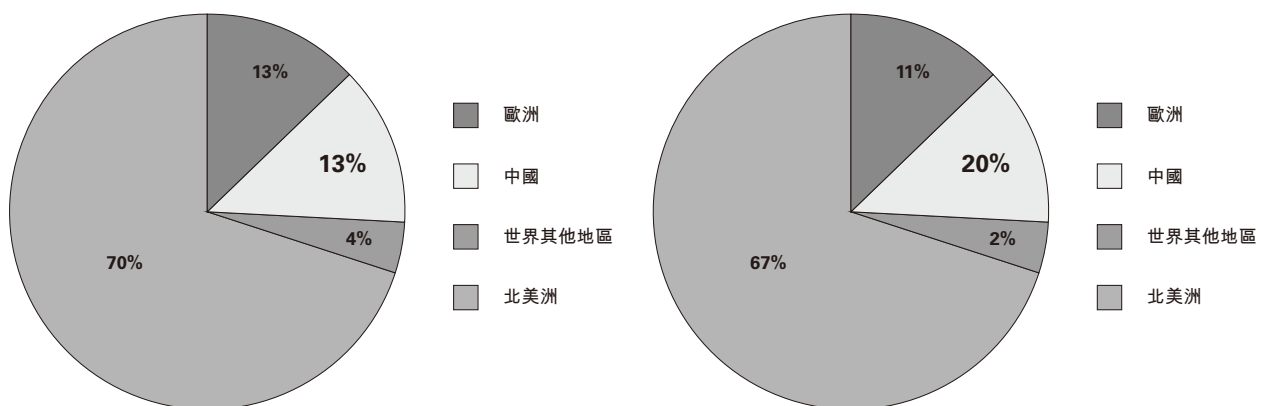
截至2015年6月30日止六個月，中國現時為生產耐世特全部EPS產品組合之唯一分部，並成功開始為福特Ranger及Everest製造REPS。憑藉生產能力的提升，本公司現可透過提供涵蓋從小型A-B分部至輕型商用汽車的本地化乘用車應用系列產品，充份把握中國持續進行EPS轉換的契機。

此外，價格適宜的有刷EPS系統應用遠超預期。優質的BEPS系統於本公司位於美國密歇根沙基諾的工程中心開發，並在位於蘇州的中國應用技術中心進行優化，以符合當地要求，為中國本地及發展中市場客戶提供先進的轉向效能。該產品於2013年底開始生產，而每月平均產出量於2015年上半年攀升至超過75,000件。鑒於加設新款BEPS項目(如上汽通用五菱寶駿560及五菱宏光S1，該等項目於2015年上半年開始投產)，產出量有望繼續上升。

本公司於2015年上半年在中國新登記了一間全資附屬子公司耐世特汽車系統(柳州)有限公司，以擴張BEPS之產量。預計將於2015年下半年開始投產。

整車製造商客戶原認為高端EPS系統過分昂貴，在了解我們的產品節省燃油及具排放增益後，現正重新予以考慮轉換至電動轉向系統。它是整車製造商提升燃油效率的最主要手段之一。耐世特BEPS系統亦讓司機享用主動回轉及車道保持等先進輔助駕駛功能。

本公司繼續提升於中國汽車市場的業務。



截至2014年6月30日止六個月的收入佔總收入的百分比

截至2015年6月30日止六個月的收入佔總收入的百分比

業務概覽

產品研發

一個世紀以來，作為轉向及動力傳動系統的供應商，我們一直專注研究及開發，已累積深厚的技術知識，並已建立了高度的技術專長。我們致力保持現有產品組合的競爭優勢，作為我們取得持續業務成功的必要保障。與此同時，我們亦加速發展技術創新，充分打造新的可盈利的鄰近市場，專注發展創新技術使我們的全球工程團隊不斷推陳出新，確保現有產品與未來產品完善配合。

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

汽車業致力打造未來移動技術的新格局，本公司已抓緊發展先進駕駛員輔助系統(ADAS)和車輛連接技術的多個機遇。於2015年第一季度，耐世特聯同密歇根大學移動轉型中心(MTC)合作進行該項目。耐世特連同其他27間公司(包括原始設備製造商及供應商)與密歇根大學移動轉型中心攜手合作，共同打造自動駕駛車輛的可行系統，將會在有關方面發揮重要作用。我們視該項工作為我們的責任，利用我們的先進技術優化先進移動系統的安全性、可持續性及易用性。

我們亦加快創新步伐，於研究及開發(研發)構想及工作方面進行革新，由擴大及重組我們的研發部門、採納更快捷、選代式的設計方法以及重新構建工作環境，促進不同技術專業範疇之間更緊密的合作。作為隨心操控的引領者，耐世特加快於汽車行業領域內外爭取新湧現及盈利可觀的業務增長。

致力營運效率及成本競爭力

於2015年上半年，我們繼續優化企業系統技術架構，推動營運效率及成本競爭力。於一月份，我們已啟動新人力資源管理系統的初始階段，系統有助人力資源程序由行政主導轉向策略主導。此舉有助促進全球整體流程及匯報方式標準化，從而提高策略的執行力，加強生產力及數據準確度。

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

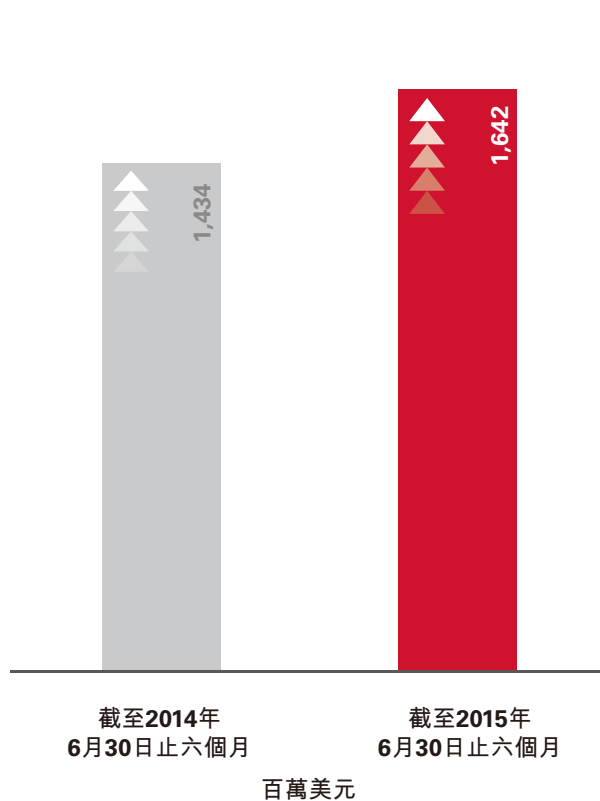
於報告期內，本公司於中國及波蘭的營運亦獲得客戶大獎。上汽通用五菱(SGMW)頒發「最佳供應商」大獎，以肯定我們於蘇州的營運。此乃SGMW頒予其供應商的最高殊榮，獲獎者必須於製造各方面表現優秀方才有資格獲獎。於一千個SGMW供應商中，僅有七個獲頒「最佳供應商」的頭銜。PSA Peugeot-Citroen亦頒發「二零一五年PSA最佳工廠」獎，以肯定我們於波蘭蒂黑廠房的出色生產。

財務摘要

財務結果(千美元)	截至	截至	增長率 %
	2015年6月30日 止六個月 (未經審核)	2014年6月30日 止六個月 (未經審核)	
收入	1,642,321	1,434,372	14.5
毛利	254,841	204,361	24.7
除所得稅前利潤	134,414	111,750	20.3
所得稅開支	(35,349)	(30,149)	17.2
權益擁有人應佔純利	96,519	80,900	19.3
純利	99,065	81,601	21.4
經調整EBITDA	217,821	171,068	27.3

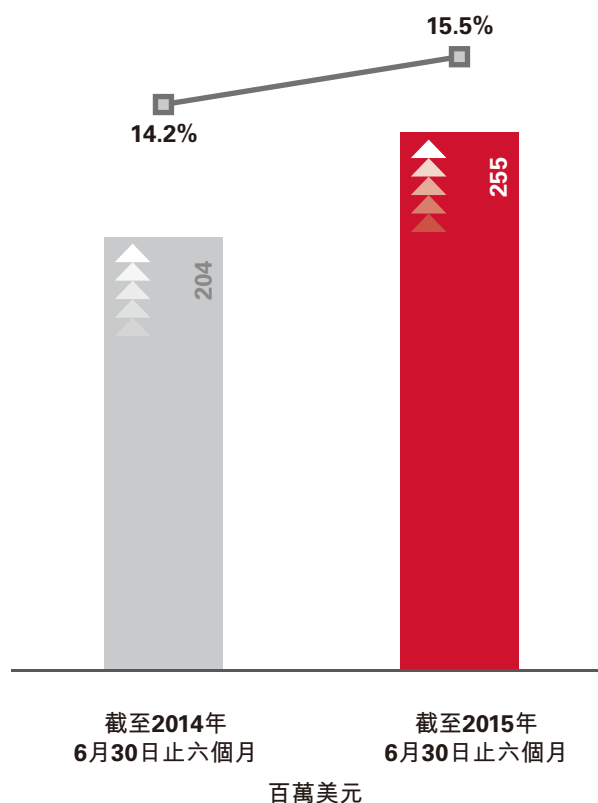
收入

▲ 增長率 15%



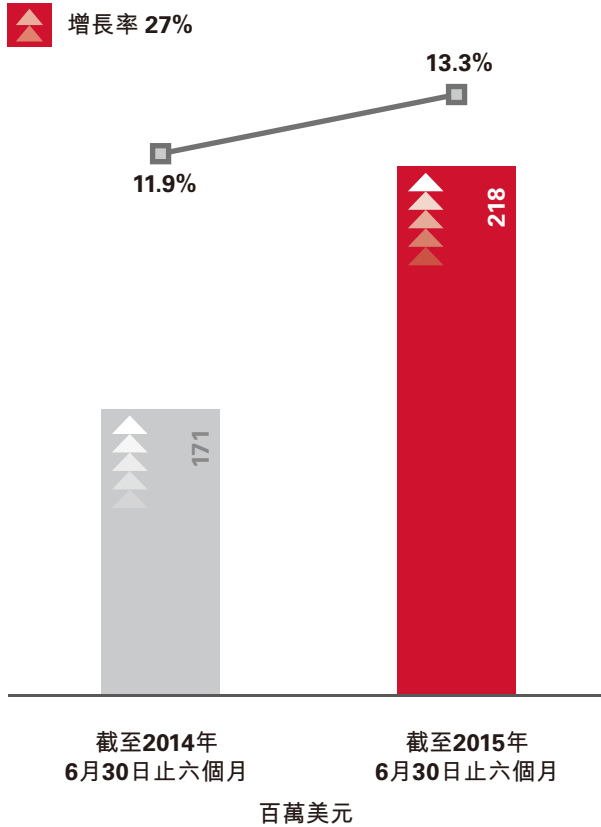
毛利

▲ 增長率 25%

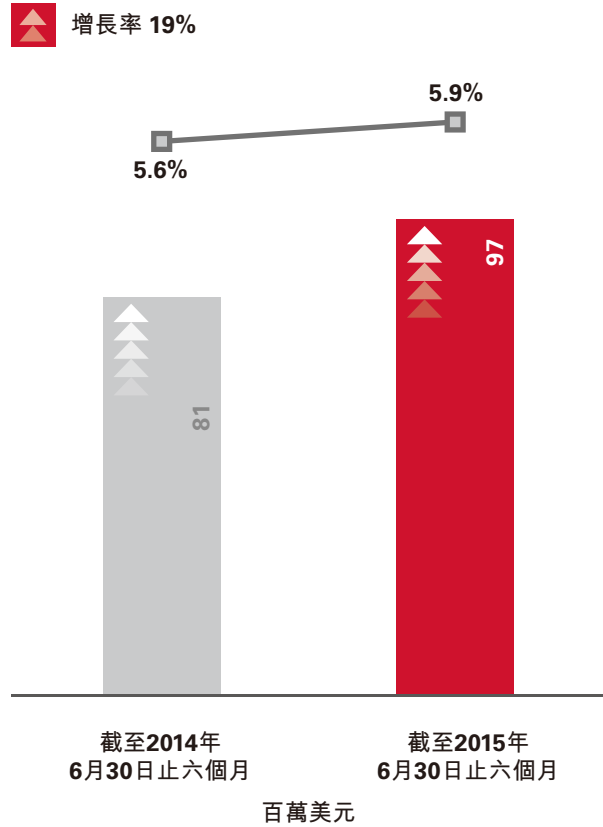


財務摘要

經調整 EBITDA



權益擁有人應佔純利



資產及負債(千美元)	2015年	2014年	變動 %
	6月30日 (未經審核)	12月31日 (經審核)	
非流動資產	1,057,461	1,016,403	4.0
流動資產	1,206,414	1,225,510	(1.6)
非流動負債	838,114	852,029	(1.6)
流動負債	665,971	681,865	(2.3)
本集團權益持有人應佔權益	733,897	683,619	7.4

財務摘要應與本集團的未經審核中期簡明合併財務資料一併閱讀。

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」編製的未經審核中期簡明合併財務資料一併閱讀。

財務回顧

財務摘要

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

經營環境

全球汽車市場對本集團的業務及經營業績有直接影響。汽車行業受多項因素影響，包括消費者信心、商品、貨幣、燃油價格波動以及監管環境等宏觀經濟因素。本公司主要在北美洲、中國、歐洲、印度及巴西等地經營業務。儘管2015年上半年全球經濟維持穩定但緩慢增長，汽車行業的產量仍較2014年上半年有所增長。北美洲呈現較好的局面，於截至2015年6月30日止六個月輕型汽車產量較截至2014年6月30日止六個月增加1.7%。在中國，汽車市場持續擴展，因而令本集團受惠。截至2015年6月30日止六個月中國輕型汽車產量較截至2014年6月30日止六個月增加7.3%。此外，本集團受惠於強勁的運動型多用途汽車組合。歐洲市場繼續適度增長。歐洲輕型汽車產量增加0.6%。印度市場依然維持穩定，呈現增長跡象，但巴西市場出現衰退。截至2015年6月30日止六個月，世界其他地區(包括印度、巴西、韓國及澳洲)的輕型汽車產量較截至2014年6月30日止六個月下降2.5%。

截至2015年6月30日止六個月，本公司權益持有人應佔本集團利潤為96.5百萬美元或佔總收入5.9%，較截至2014年6月30日止六個月的80.9百萬美元或佔總收入5.6%增長19.3%。有關增長主要歸因於以下因素：

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

收入

於截至2015年6月30日止六個月，本集團收入為1,642.3百萬美元，較截至2014年6月30日止六個月的1,434.4百萬美元增加207.9百萬美元或14.5%。本集團收入受外匯約43.0百萬美元的不利影響。撇除外匯影響，本集團較截至2014年6月30日止六個月之收入將額外上升3%。

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

管理層討論及分析

地區分部收入

於截至2015年6月30日止六個月，本集團於北美洲及中國分部的收入均錄得增長。該增長部分被歐洲及世界其他地區分部收入下降所抵銷。

下表載列所示期間的地區分部收入：

	截至2015年 6月30日止六個月		截至2014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	1,096,924	66.8	1,002,356	69.9
中國	329,822	20.1	183,873	12.8
歐洲	178,097	10.8	191,357	13.3
世界其他地區 ⁽¹⁾	37,478	2.3	56,786	4.0
總額	1,642,321	100.0	1,434,372	100.0

(1) 包括巴西、印度、韓國及澳洲

按地區劃分的收入變動主要由於下列因素：

- 截至2015年6月30日止六個月，北美洲分部收入錄得增長，較截至2014年6月30日止六個月增加9.4%，與北美洲強勁的汽車行業產量一致。北美洲分部受惠於終端客戶對新汽車的需求增加及推出新客戶項目，致令產量有所提升。北美洲分部於2014年及2015年上半年分別推出十一個及兩個新客戶項目。產量增加主要歸因於EPS及CIS項目所致。
- 截至2015年6月30日止六個月，中國分部收入較截至2014年6月30日止六個月增加79.4%。有關增加直接歸因於本集團於中國市場的知名度上升所致。中國分部於2014年下半年推出八個新客戶項目，並於2015年上半年推出四個新客戶項目。此外，向重點客戶進行主要型號的銷售強勁，銷售量超越整體市場。
- 截至2015年6月30日止六個月，歐洲分部收入較截至2014年6月30日止六個月減少6.9%。有關減少乃由於不利外幣匯率被經改善的客戶時間表所抵銷。歐洲分部受負面外匯影響之收入約為35.0百萬美元，EBITDA受負面影響約為10.0百萬美元。撇除負面外匯影響，歐洲分部截至2015年6月30日止六個月的收入較截至2014年6月30日止六個月之收入增長11.4%。
- 截至2015年6月30日止六個月，世界其他地區分部收入較截至2014年6月30日止六個月減少34.0%。有關減少乃由於韓國銷售減少及巴西較不利的經濟環境導致客戶需求下降。

管理層討論及分析

產品收入

下表載列本集團於所示期間按產品綫劃分的收入：

	截至2015年 6月30日止六個月		截至2014年 6月30日止六個月	
	千美元 (未經審核)	%	千美元 (未經審核)	%
轉向				
EPS	973,100	59.3	783,852	54.6
CIS	301,135	18.3	293,574	20.5
HPS	80,971	4.9	92,754	6.5
動力傳動	287,115	17.5	264,192	18.4
總額	1,642,321	100.0	1,434,372	100.0

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

銷售成本

截至2015年6月30日止六個月，本集團的銷售成本為1,387.5百萬美元，較截至2014年6月30日止六個月增加157.5百萬美元。截至2015年6月30日止六個月，本集團銷售成本主要包括原材料成本936.2百萬美元、製造開支416.8百萬美元及其他銷售成本34.5百萬美元。

因銷量上升，本集團銷售成本上升。該增長部分被原材料及品質改善的成本效益所抵銷，導致截至2015年6月30日止六個月的質保開支較截至2014年6月30日止六個月減少。然而，本公司的不動產、工廠及設備折舊增加，以及截至2015年6月30日止六個月的資本化產品開發成本攤銷較截至2014年首六個月有所增加。折舊及攤銷增長與所推出的項目有所上升的情況一致。截至2015年6月30日止六個月，計入銷售成本的折舊及攤銷為65.3百萬美元，較截至2014年6月30日止六個月增加18.1百萬美元。

工程及產品開發成本

截至2015年6月30日止六個月，本集團已計入收益表中的工程及產品開發成本為42.3百萬美元，佔收入的2.6%，較截至2014年6月30日止六個月37.0百萬美元增加5.3百萬美元，佔收入的2.6%。工程及產品開發成本佔收入百分比穩定乃由於規模效益及收入增長上升所致。隨着本公司繼續大力專注於工程及產品開發，工程及產品開發成本的絕對額增加包括全球增聘人手。

截至2015年6月30日止六個月，被資本化為無形資產(包括資本化利息)的工程開發成本為54.0百萬美元(截至2014年6月30日止六個月：52.0百萬美元)。

截至2015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24.8百萬美元，較截至2014年6月30日止六個月15.0百萬美元增加9.8百萬美元。由於若干開發中項目將投產，故我們預期攤銷開支於未來數年將會繼續上升。

管理層討論及分析

其他虧損淨額

其他虧損淨額指外匯交易應佔虧損、出售不動產、工廠及設備虧損以及衍生金融工具的公平值虧損。截至2015年6月30日止六個月，其他虧損為7.4百萬美元，較截至2014年6月30日止六個月增加6.7百萬美元。有關增加乃由於不利外匯交易虧損及與遠期外匯合約相關的衍生金融工具虧損所致。

行政開支

截至2015年6月30日止六個月，本集團行政開支為50.2百萬美元，較截至2014年6月30日止六個月增加9.8百萬美元。有關增加主要由於對持續增長策略的支援所致。

財務費用淨額

財務費用淨額包括扣除符合條件資產及產品開發資本化利息後的利息收入及開支。截至2015年6月30日止六個月，本集團財務費用淨額為15.3百萬美元，較截至2014年6月30日止六個月增加5.1百萬美元。有關增長乃主要由於與優先無抵押票據(票據)相關的利息開支上升。截至2015年6月30日止六個月，財務費用淨額被資本化利息2.8百萬美元所抵銷，而於截至2014年6月30日止六個月則為2.6百萬美元。

所得稅開支

截至2015年6月30日止六個月，本集團所得稅開支為35.3百萬美元，佔除所得稅前本集團利潤26.3%，並較截至2014年6月30日止六個月除所得稅前利潤30.1百萬美元增加5.2百萬美元或27.0%。

所得稅開支增加主要由於截至2015年6月30日止六個月除稅前利潤遞增22.7百萬美元產生額外所得稅開支5.2百萬美元所致。實際稅率下降反映本集團持續集中於減低稅務風險之策略。

毛利及毛利率

截至2015年6月30日止六個月，本集團毛利為254.8百萬美元，較截至2014年6月30日止六個月204.4百萬美元增加50.4百萬美元或24.7%。截至2015年6月30日止六個月，毛利率為15.5%，較截至2014年6月30日止六個月14.2%上升1.3%。毛利增加主要基於繼續轉向至EPS及實行成本改善措施而使收入增加，但增額部分被不利外匯、不動產、工廠及設備之折舊及資本化產品開發成本攤銷所抵銷。

撥備

截至2015年6月30日，本集團就重組、法律糾紛、環境責任、質保及停運索償作出撥備83.2百萬美元，較於2014年12月31日的80.5百萬美元增加2.7百萬美元。撥備增加主要由於質保撥備淨變化所致。

流動資金及資本資源

現金流量

本集團業務需要大量營運資金，主要用於支付購買原材料、客戶項目的資本開支，以及工程及產品開發成本。我們過往主要以營運所提供現金及銀行貸款滿足營運資金及其他資本要求。近年來，本集團大幅投資於資本設備以及工程及產品開發成本。截至2015年6月30日止六個月，本集團分別於資本設備和工程產品開發投資80.4百萬美元及54.4百萬美元。由於經營所產生現金增加，本集團若干借款本金結餘減少。

管理層討論及分析

截至2015年6月30日止期間，本公司為正數自由現金流。我們相信，於未來流動資金及資本開支需求將由經營活動及現有債務融資所產生的現金償付。

下表載列本集團於所示期間的簡明現金流量表：

	截至 2015年6月30日 止六個月 千美元 (未經審核)	截至 2014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	188,117	76,179
投資活動	(132,103)	(140,631)
融資活動	(109,923)	(64,711)
現金及現金等價物減少淨額	(53,909)	(129,163)

經營活動產生的現金流量

截至2015年6月30日止六個月，本集團經營活動產生現金淨額為188.1百萬美元，較截至2014年6月30日止六個月76.2百萬美元增加111.9百萬美元。經營活動產生的現金流量增加主要由於盈利增加所致。有關增額部分被因銷量提升導致營運資金需求增加所抵銷。

投資活動所用的現金流量

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

截至2015年6月30日止六個月，本公司投資1.6百萬美元於中國重慶一家擁有50%股份的合營企業，以製造及銷售EPS產品(截至2014年6月30日止六個月：2.0百萬美元)。

下表載列於所示期間本集團用於投資活動的現金：

	截至 2015年6月30日 止六個月 千美元 (未經審核)	截至 2014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	(80,438)	(87,132)
增添無形資產	(54,380)	(52,933)
銷售不動產、工廠及設備所得款	3,705	1,818
受限制銀行存款變動	634	(403)
投資於一家合營企業	(1,624)	(1,981)
投資活動所用現金總額	(132,103)	(140,631)

管理層討論及分析

融資活動所用現金流量

截至2015年6月30日止六個月，本集團於融資活動所用的現金淨額為109.9百萬美元，主要因淨償還借款57.8百萬美元、已支付融資成本19.7百萬美元及已派付股息32.4百萬美元的淨影響所致。

債務

於2015年6月30日，本集團借款總額為673.9百萬美元，較2014年12月31日減少57.1百萬美元。該減少由於經營所產生現金用於支付到期債務所致。

下表載列本集團於所示期間的短期及長期借款承擔結餘：

	2015年6月30日 千美元 (未經審核)	2014年12月31日 千美元 (經審核)
流動借款	75,848	96,586
非流動借款	597,110	633,700
融資租賃承擔	960	696
借款總額	673,918	730,982

下表載列於所示期間本集團借款的到期情況：

	2015年6月30日 千美元 (未經審核)	2014年12月31日 千美元 (經審核)
一年內	76,411	96,970
一年至兩年	75,102	74,233
兩年至五年	241,973	252,733
超過五年	280,432	307,046
借款總額	673,918	730,982

本集團借款於期內的詳情載於未經審核中期簡明合併財務報表附註12。

資產抵押

本集團於特定附屬公司有多項抵押借款。借款的抵押資產根據不同地點有所不同，包括應收款項、庫存、不動產、工廠及設備、若干附屬公司股權以及知識產權。於2015年6月30日，本集團擁有約947.8百萬美元總資產抵押作為抵押品，較2014年12月31日890.9百萬美元增加56.9百萬美元。

管理層討論及分析

匯率波動風險及相關對沖

本集團積極透過集中於自然配對同一貨幣原材料購買與製成品銷售，以限制其外匯風險。本集團定期監控其餘外幣風險，以降低其經營的外匯波動風險。本集團目前透過參與一項對沖項目(包括遠期外匯合約)將其墨西哥披索、波蘭茲羅提及歐洲歐元兌換成美元的風險對沖。該等未平倉合約於2015年6月30日的名義本金額為107.3百萬美元(2014年12月31日：64.8百萬美元)。

資本負債率

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

於2015年6月30日，資本負債率為88.7%，較2014年12月31日下降14.5%，2014年12月31日為103.2%。比率於2014年下降，由於利潤有所改善及支付借款所致。

其他資料

未來前景

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

僱員及薪酬政策

於2015年6月30日，本集團擁有超過12,000名全職員工，其中約10,000名為本集團直接僱員。本集團的薪酬政策乃根據個別僱員的表現及公司表現制訂，並定期檢討。我們的全職僱員參與各種僱員福利計劃，包括醫療、延長傷殘福利及勞工賠償。此外，我們已採納僱員獎勵計劃，藉此吸引、留聘、激勵及鼓勵僱員投入為我們及股東整體增值。例如，我們設有留聘計劃，其包括個人發展計劃、加薪、年度獎勵計劃及晉升。

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

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為我們有效及透明營運模式，以及我們保障股東權利及提高股東價值的基礎。

本公司已採納自有的內部監控及企業管治政策，乃根據香港聯合交易所有限公司（聯交所）證券上市規則（上市規則）附錄十四企業管治守則（香港企管守則）所載原則、條文及實務制訂。

除下文所述者外，董事認為，本公司截至2015年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。

主席兼首席執行官

第A.2.1條—我們的主席趙桂斌先生亦擔任公司首席執行官職務，此舉將構成偏離香港企管守則第A.2.1條守則條文。董事會相信，該架構將不會損害董事會與本公司或本集團管理層之間的權力與授權的平衡，乃基於：(i)董事會作出的決定要求至少大多數董事批准，且我們董事會的八名董事中有三名獨立非執行董事，多於上市規則所要求的三分之一，我們相信董事會有足夠的權力制衡；(ii)趙先生及其他董事知悉並承諾履行彼等作為董事的誠信義務，當中要求（其中包括）各董事（包括趙先生）為本集團的利益及最佳權益行事並以此基準為本集團作出決策；及(iii)董事會由經驗豐富的人才組成，確保董事會權力與授權的平衡，彼等會定期會面以討論影響本集團業務的事宜。此外，本集團的整體戰略、財務和運營政策乃通過董事會及高級管理人員層面的詳盡討論後綜合制定。董事會將繼續審閱本集團企業管治架構的有效性，以評估是否需要分開主席與首席執行官的職責。

遵守董事進行證券交易守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（標準守則）作為本公司董事進行證券交易的本公司操守守則。經向本公司全體董事作出具體查詢，各董事均已確認，彼等於截至2015年6月30日止六個月一直遵守標準守則所載規定準則。

本公司亦就僱員的證券交易採納自身的操守守則，其條款不會較標準守則所載標準寬鬆，可能擁有本公司未經公佈的內幕消息的有關僱員進行本公司證券交易時須遵守該等守則。

企業管治／其他資料

中期股息

董事會不建議就截至2015年6月30日止六個月派發任何中期股息。

審計及合規委員會及審閱中期簡明合併財務資料

審計及合規委員會已與管理層及外界核數師一同審閱本公司截至2015年6月30日止六個月的未經審核簡明合併中期財務資料。審計及合規委員會或核數師與本公司採納的會計處理方法之間並無出現分歧之處。

本公司購買、出售或贖回

截至2015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)、高級管理人員及董事會認可的其他關鍵僱員成為授予對象(定義見股票期權計劃)。

企業管治／其他資料

於2015年6月30日，根據股票期權計劃初期所授出仍未獲行使的期權概述如下：

	授予日	於2015年		於中期期間		取消／ 失效期權	於2015年		行使期 ⁽¹⁾	每股 行使價 港元	授予日 股份價格 ⁽²⁾ 港元	行使日 股份價格 ⁽³⁾ 港元
		1月1日 所持期權	於中期期間 獲授出期權	於中期期間 獲行使期權	6月30日 所持期權							
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	5.15	5.15	不適用	
	2015年6月10日	1,667,970	-	1,667,970	-	-	1,667,970	2015年6月10日至 2025年6月9日	8.61	8.48	不適用	
樊毅	2014年6月11日	526,730	526,730	-	-	-	526,730	2014年6月11日至 2024年6月10日	5.15	5.15	不適用	
	2015年6月10日	526,730	-	526,730	-	-	526,730	2015年6月10日至 2025年6月9日	8.61	8.48	不適用	
錄大恩	2014年6月11日	351,150	351,150	-	-	-	351,150	2014年6月11日至 2024年6月10日	5.15	5.15	不適用	
	2015年6月10日	351,150	-	351,150	-	-	351,150	2015年6月10日至 2025年6月9日	8.61	8.48	不適用	
王曉波	2014年6月11日	351,150	351,150	-	-	-	351,150	2014年6月11日至 2024年6月10日	5.15	5.15	不適用	
	2015年6月10日	351,150	-	351,150	-	-	351,150	2015年6月10日至 2025年6月9日	8.61	8.48	不適用	
小計		5,794,000	2,897,000	2,897,000	-	-	5,794,000					
高級管理層												
BRESSON, Laurent Robert ⁽⁴⁾	2014年6月11日	2,633,650	2,633,650	-	-	-	2,633,650	2014年6月11日至 2024年6月10日	5.15	5.15	不適用	
	2015年6月10日	2,633,650	-	2,633,650	-	-	2,633,650	2015年6月10日至 2025年6月9日	8.61	8.48	不適用	
高級管理層 (合計)	2014年6月11日	5,706,210	5,003,910	-	-	(234,100)	4,769,810	2014年6月11日至 2024年6月10日	5.15	5.15	不適用	
	2015年6月10日	4,828,340	-	4,828,340	-	-	4,828,340	2015年6月10日至 2025年6月9日	8.61	8.48	不適用	
小計		15,801,850	7,637,560	7,461,990	-	(234,100)	14,865,450					
總計		21,595,850	10,534,560	10,358,990	-	(234,100)	20,659,450					

企業管治／其他資料

附註：

- (1) 股票期權須自相應授予日(即2014年6月11日及2015年6月10日)起持有一年。期權可予行使，惟須按時間表歸屬及受其他相關歸屬條件規限，於期權相應授予日的每週年歸屬三分之一。
- (2) 於2014年6月11日獲授出期權的行使價為股份於期權授予日的交易日於聯交所所報收市價。本公司股份於緊接授予日(即2014年6月10日)前的收市價為5.07港元。於2015年6月10日獲授出期權的行使價為授予日前五個連續交易日的平均收市價。本公司股份於緊接授予日(即2015年6月9日)前的收市價為8,25港元。
- (3) 截至2015年6月30日止期間內，概無期權獲行使。
- (4) BRESSON, Laurent Robert先生為本公司總裁兼全球首席營運官。
- (5) 就於截至2015年6月30日止期間所授出的購股權價值而言，有關詳情，請參閱未經審核中期簡明合併財務資料附註19。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2015年6月30日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例(《證券及期貨條例》)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及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及淡倉)，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：

於本公司的權益

姓名	身份	權益性質	所持本公司 相關股份數目 ⁽¹⁾	佔已發行 股份總額 概約百分比
趙桂斌	董事兼首席執行官	實益擁有人	3,335,940(L)	0.13
王曉波	董事	實益擁有人	702,300(L)	0.03
錄大恩	董事	實益擁有人	702,300(L)	0.03
樊毅	董事	實益擁有人	1,053,460(L)	0.04
BRESSON Laurent Robert	總裁兼全球首席營運官	實益擁有人	5,267,300(L)	0.21

附註：

(1) 以上指本公司授出的期權所涉及的相關股份權益。

(L) 指於本公司股份的好倉。

除上文披露者外，於2015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、相關股份及債券中擁有(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2015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2015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須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文予以披露並記錄於根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊內的權益或淡倉：

名稱	權益性質	股份數目	佔已發行 股份總額 概約百分比%
耐世特汽車系統(香港)控股有限公司 (耐世特香港) ⁽¹⁾	實益擁有人	1,680,000,000(L)	67.26
太平洋世紀(北京)汽車 (太平洋世紀(北京)汽車) ⁽¹⁾	受控制法團權益	1,680,000,000(L)	67.26
AVIC Automobile Industry Holding Co., Ltd. (AVIC Auto) ⁽¹⁾⁽²⁾	受控制法團權益	1,680,000,000(L)	67.26
中國航空工業集團公司(中航工業) ⁽²⁾	受控制法團權益	1,680,000,000(L)	67.26
Mondrian Investment Partners Limited	投資經理	174,584,000(L)	6.99

附註：

(1) 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AVIC Auto及北京亦莊國際投資發展有限公司分別擁有51%及49%權益。太平洋世紀(北京)汽車及AVIC Auto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。

(2) AVIC Auto由中航工業全資擁有。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。

(L) 指於本公司股份的好倉。

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」)已審閱列載於第24至54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(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)於二零一五年六月三十日的中期簡明合併資產負債表與截至該日止六個月期間的相關中期簡明合併利潤表、中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

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，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

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

中期財務資料審閱報告



羅兵咸永道

結論

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

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，2015年8月27日

中期簡明合併資產負債表

於2015年6月30日

	附註	2015年 6月30日 千美元 (未經審核)	2014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	634,711	625,924
土地使用權	7	675	689
無形資產	7	375,791	343,827
投資一家合營企業	25(b)	7,726	5,645
遞延所得稅資產		31,386	29,908
衍生金融工具	8	64	–
其他應收款項及預付款項	10	7,108	10,410
		1,057,461	1,016,403
流動資產			
庫存		241,887	226,049
應收賬款	9	561,240	525,225
其他應收款項及預付款項	10	76,033	93,291
衍生金融工具	8	156	–
受限制銀行存款		145	772
現金及現金等價物		326,953	380,173
		1,206,414	1,225,510
總資產		2,263,875	2,241,913

載於第30至54頁的附註是此等中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併資產負債表(續)

於2015年6月30日

	附註	2015年 6月30日 千美元 (未經審核)	2014年 12月31日 千美元 (經審核)
權益			
權益持有人應佔資本及儲備			
股本	11	32,222	32,222
其他儲備		271,766	318,114
留存收益		429,909	333,283
		733,897	683,619
非控制性權益		25,893	24,400
總權益		759,790	708,019
負債			
非流動負債			
借款	12	597,507	634,012
退休福利及補償		29,894	29,960
遞延所得稅負債		55,094	42,696
衍生金融工具	8	1,311	543
撥備	13	59,403	54,458
遞延收入	14	88,302	82,452
其他應付款項及應計款項	16	6,603	7,908
		838,114	852,029
流動負債			
應付賬款	15	433,220	438,975
其他應付款項及應計款項	16	86,686	77,341
即期所得稅負債		15,687	14,072
退休福利及補償		3,493	2,757
衍生金融工具	8	4,495	3,484
撥備	13	23,768	26,013
遞延收入	14	22,211	22,253
借款	12	76,411	96,970
		665,971	681,865
總負債		1,504,085	1,533,894
總權益及負債		2,263,875	2,241,913

載於第30至54頁的附註是此等中期簡明合併財務資料的組成部分。

載於第24至54頁的中期簡明合併財務資料由董事會於2015年8月27日批准並代表簽署。

樊毅
董事

Richardson, Michael Paul
董事

中期簡明合併利潤表

截至2015年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2015年 千美元 (未經審核)	2014年 千美元 (未經審核)
收入	6	1,642,321	1,434,372
銷售成本	18	(1,387,480)	(1,230,011)
毛利		254,841	204,361
工程及產品研發成本	18	(42,258)	(37,009)
銷售及分銷開支	18	(5,701)	(4,060)
行政開支	18	(50,206)	(40,405)
其他虧損，淨額	17	(7,406)	(706)
經營利潤		149,270	122,181
融資收益	20	1,362	978
融資成本	20	(16,675)	(11,211)
融資成本，淨額		(15,313)	(10,233)
分佔一家合營企業收益／(虧損)	25(b)	457	(198)
除所得稅前利潤		134,414	111,750
所得稅開支	21	(35,349)	(30,149)
期間利潤		99,065	81,601
歸屬於：			
本公司權益持有人		96,519	80,900
非控制性權益		2,546	701
		99,065	81,601
期內本公司權益持有人應佔利潤的每股盈利(以每股美元列示)			
基本及攤薄	22	0.04	0.03
股息	23	—	—

載於第30至54頁的附註是此等中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併綜合收益表

截至2015年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2015年 千美元 (未經審核)	2014年 千美元 (未經審核)
期間利潤	99,065	81,601
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利得／(虧損)·扣除稅項47,000美元 (截至2014年6月30日止六個月：(271,000)美元)	107	(652)
其後或會重新分類至損益的項目		
外幣折算差額	(15,104)	(3,684)
現金流對沖	11	(110)
	(14,986)	(4,446)
期間綜合總收益	84,079	77,155
歸屬於：		
本公司權益持有人	81,555	77,162
非控制性權益	2,524	(7)
	84,079	77,155

載於第30至54頁的附註是此等中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併權益變動表

截至2015年6月30日止六個月

	歸屬於本公司權益持有人							非控制性 權益	總計 千美元	
	股本 千美元 (附註11)	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	對沖儲備 千美元	留存收益 千美元	小計 千美元		
截至2014年6月30日止六個月(未經審核)										
2014年1月1日結餘	32,222	252,643	113,000	-	(3,844)	-	173,682	567,703	23,043	590,746
綜合收益										
期間利潤	-	-	-	-	-	-	80,900	80,900	701	81,601
其他綜合(虧損)/收益										
外幣結算差額	-	-	-	-	(2,976)	-	-	(2,976)	(708)	(3,684)
設定受益計劃的精算虧損，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	(652)	(652)	-	(652)
現金流對沖	-	-	-	-	-	(110)	-	(110)	-	(110)
綜合總(虧損)/收益	-	-	-	-	(2,976)	(110)	80,248	77,162	(7)	77,155
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)	-	-	-	124	-	-	-	124	-	124
支付予股東的股息(附註23)	-	(21,654)	-	-	-	-	-	(21,654)	-	(21,654)
2014年6月30日結餘	32,222	230,989	113,000	124	(6,820)	(110)	253,930	623,335	23,036	646,371
截至2015年6月30日止六個月(未經審核)										
2015年1月1日結餘	32,222	230,989	113,000	1,240	(27,059)	(56)	333,283	683,619	24,400	708,019
綜合收益										
期間利潤	-	-	-	-	-	-	96,519	96,519	2,546	99,065
其他綜合(虧損)/收益										
外幣結算差額	-	-	-	-	(15,082)	-	-	(15,082)	(22)	(15,104)
設定受益計劃的精算收益，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	107	107	-	107
現金流對沖	-	-	-	-	-	11	-	11	-	11
綜合總(虧損)/收益	-	-	-	-	(15,082)	11	96,626	81,555	2,524	84,079
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)	-	-	-	1,118	-	-	-	1,118	-	1,118
支付予股東的股息(附註23)	-	(32,395)	-	-	-	-	-	(32,395)	-	(32,395)
附屬公司非控制性股東股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,031)	(1,031)
2015年6月30日結餘	32,222	198,594	113,000	2,358	(42,141)	(45)	429,909	733,897	25,893	759,790

載於第30至54頁的附註是此等中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併現金流量表

截至2015年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2015年 千美元 (未經審核)	2014年 千美元 (未經審核)
經營活動的現金流量		
經營產生的現金	213,556	101,596
已付所得稅	(25,439)	(25,417)
經營活動產生的淨現金	188,117	76,179
投資活動的現金流量		
購置不動產、工廠及設備	(80,438)	(87,132)
新增無形資產	(54,380)	(52,933)
出售不動產、工廠及設備所得款	3,705	1,818
受限制銀行存款變動	634	(403)
投資一家合營企業	(1,624)	(1,981)
投資活動所用的淨現金	(132,103)	(140,631)
融資活動的現金流量		
借款所得款	49,146	31,752
償還借款	(106,966)	(61,055)
已付融資成本	(19,708)	(13,754)
支付予本公司權益持有人的股息	(32,395)	(21,654)
融資活動所用的淨現金	(109,923)	(64,711)
現金及現金等價物減少淨額	(53,909)	(129,163)
1月1日現金及現金等價物	380,173	314,120
現金及現金等價物匯兌利得	689	560
6月30日現金及現金等價物	326,953	185,517

載於第30至54頁的附註是此等中期簡明合併財務資料的組成部分。

中期簡明合併財務資料附註

截至2015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第22章(1961年第三號法例,經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處的地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

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

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

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

除另有註明者外,此等中期簡明合併財務資料(簡明財務資料)均以千美元(千美元)呈列。此等簡明財務資料已於2015年8月27日獲董事會批准刊發。

此等簡明財務資料未經審核。

2 編製基準

此等簡明財務資料乃按照國際會計準則(國際會計準則)第34號「中期財務報告」編製。簡明財務資料應與截至2014年12月31日止年度的年度財務報表(其已按照國際財務報告準則(國際財務報告準則)編製)一併閱讀。

3 會計政策

除下文所述者外,所應用會計政策與該等年度財務報表所述截至2014年12月31日止年度的年度財務報表所使用者一致。

中期簡明合併財務資料附註

截至2015年6月30日止六個月

3 會計政策(續)

(a) 新訂／經修訂準則、準則的修改和解釋

本集團已採納下列強制自2015年1月1日開始的會計期間生效之修訂和解釋：

2012年度改進	2010年至2012年報告週期年度改進
2013年度改進	2011年至2013年報告週期年度改進
國際會計準則第19號(修改)	僱員福利

採納上述修改並無對此等簡明財務資料造成任何重大財務影響。

下列新訂準則及準則修訂已於截至2015年1月1日開始的財政年度已頒佈但尚未生效，故並無提早採納：

		於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號(修改)	折舊及攤銷的可接納方法的澄清	2016年1月1日
國際會計準則第27號(修改)	單獨財務報表的權益法	2016年1月1日
國際財務報告準則第11號(修改)	收購合營業務權益的會計方法	2016年1月1日
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬目	2016年1月1日
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第28號(修改)	投資實體：應用合併例外情況	2016年1月1日
國際會計準則第1號(修改)	披露計劃	2016年1月1日
2014年度改進	2012年至2014年報告週期年度改進	2016年1月1日
國際會計準則第16號及國際會計準則第41號(修改)	農業：生產性植物	2016年1月1日
國際會計準則第28號及國際財務報告準則第10號(修改)	投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或投入	2016年1月1日
國際財務報告準則第15號	基於客戶合同的收入確認	2018年1月1日
國際財務報告準則第9號	金融工具	2018年1月1日

管理層現正評估其對本集團造成的相關影響。

4 估計

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、估計及假設將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。實際結果與有關估計可能存在差異。

在編製簡明財務資料時，管理層在應用本集團的會計政策及估計不確定因素的主要來源時作出的重大判斷與截至2014年12月31日止年度的合併財務報表所應用者相同。

中期簡明合併財務資料附註

截至2015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

本集團的活動須承擔多種財務風險：市場風險(包括外匯風險、現金流利率風險及價格風險)、信貸風險及流動性風險。

本簡明財務資料並不包括年度財務報表所規定之所有財務風險管理資料及披露，並應與本集團於2014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對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，因而面對多種外幣產生的外匯風險，主要為歐元及中國人民幣(人民幣)。

於各期末，倘美元兌歐元／人民幣升值10%而所有其他變數維持不變，則各期的權益及除稅後業績將減少，主要由於換算以歐元／人民幣列值的資產及負債的外匯差額所致：

	權益 千美元	除稅後業績 千美元
於2015年6月30日及截至該日止期間(未經審核)		
歐元	33,074	256
人民幣	22,263	2,783
於2014年6月30日及截至該日止期間(未經審核)		
歐元	35,911	1,963
人民幣	16,573	1,619

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

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

自2014年12月31日起風險管理政策概無任何其他變動。

中期簡明合併財務資料附註

截至2015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的賬面值，包括現金及現金等價物、受限制銀行存款、應收賬款及其他應收款項、應付賬款及其他應付款項以及即期借款與其公允價值相若。就披露目的而言，金融負債的公允價值乃按本集團就類似金融工具可得的現有市場利率貼現未來合約現金流量進行估算。

下表分析根據估值法按公允價值列賬的金融工具。不同等級的定義如下：

- 相同資產或負債於活躍市場中所報未調整價格(第1級)
- 除第1級所包括的報價外，就資產或負債直接(即例如價格)或間接(即源自價格)可觀察的其他輸入數據(第2級)
- 並非依據可觀察市場數據的資產或負債的輸入數據(即非可觀察輸入數據)(第3級)

下表呈列於2015年6月30日及2014年12月31日本集團按公允價值計量的負債淨額：

	第1級	第2級	第3級	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
於2015年6月30日(未經審核)				
遠期外匯合約	—	(5,541)	—	(5,541)
利率掉期	—	(45)	—	(45)
於2014年12月31日(經審核)				
遠期外匯合約	—	(3,971)	—	(3,971)
利率掉期	—	(56)	—	(56)

公允價值等級分類之間概無金融資產轉移。估值技術於期內並無變動。

5.3 用作計算第2級公允價值的估值技術

第2級買賣及套期衍生工具包括遠期外匯合約及利率掉期。此等遠期外匯合約以採用於活躍市場有報價的遠期匯率計算公允價值。利率掉期乃採用取自可觀察收益曲線的遠期匯率計算公允價值。貼現影響對於第2級衍生工具而言普遍並不重要。

中期簡明合併財務資料附註

截至2015年6月30日止六個月

6 分部資料

本集團的分部資料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，本集團首席執行官至少於每季度審閱內部管理報告。

本集團將其業務分為四個可報告分部：北美洲、歐洲、中國及世界其他地區。本集團全體經營分部普遍提供相同動力傳動及轉向產品。「其他」類別指本公司的母公司業務及其非營運直接及間接附屬公司的業務，以及分部間的抵銷分錄。

本集團用於監控經營分部業務的主要表現指標為：

- 已調整的EBITDA，指除利息、稅項、折舊及攤銷以及一家合資公司分擔收益/(損失)前的經營收益；
- 總資產及總負債指分部的總流動及非流動資產及總流動及非流動負債，包括經營分部間的資產及負債。截至2015年6月30日止期間，本集團變更向主要經營決策者報告資產負債表的指標，淨營運資本由指庫存及應收賬款減應付賬款變更為總資產及總負債。

可報告分部資料與可報告分部收入的對賬如下：

	北美洲	中國	歐洲	世界 其他地區	其他	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
截至2015年6月30日						
止六個月(未經審核)						
總收入	1,122,083	334,364	183,398	45,742	–	1,685,587
分部間收入	(25,159)	(4,542)	(5,301)	(8,264)	–	(43,266)
來自外部客戶的收入	1,096,924	329,822	178,097	37,478	–	1,642,321
已調整的EBITDA	162,800	51,041	10,016	(2,904)	(3,132)	217,821
截至2014年6月30日						
止六個月(未經審核)						
總收入	1,023,073	187,722	201,371	63,919	–	1,476,085
分部間收入	(20,717)	(3,849)	(10,014)	(7,133)	–	(41,713)
來自外部客戶的收入	1,002,356	183,873	191,357	56,786	–	1,434,372
已調整的EBITDA	118,614	30,031	25,830	(7,280)	3,873	171,068

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

中期簡明合併財務資料附註

截至2015年6月30日止六個月

6 分部資料(續)

	北美洲 千美元	中國 千美元	歐洲 千美元	世界 其他地區 千美元	其他 千美元	總計 千美元
於2015年6月30日						
(未經審核)						
總資產	1,429,700	500,467	323,231	80,596	(70,119)	2,263,875
總負債	(764,485)	(277,836)	(124,586)	(27,642)	(309,536)	(1,504,085)
於2014年12月31日						
(經審核)						
總資產	1,299,664	463,398	333,672	94,953	50,226	2,241,913
總負債	(720,901)	(298,407)	(124,022)	(32,285)	(358,279)	(1,533,894)

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	
	2015年 千美元 (未經審核)	2014年 千美元 (未經審核)
來自可報告分部的經調整EBITDA	217,821	171,068
折舊及攤銷開支	(68,551)	(48,887)
融資成本淨額	(15,313)	(10,233)
分佔一家合營企業收益/(虧損)	457	(198)
除所得稅前利潤	134,414	111,750

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及負債所在地理位置計算。

經調整EBITDA包括遞延收益攤銷的非現金部分。截至2015年6月30日止期間，北美洲分部及中國分部已分別確認10,052,000美元(截至2014年6月30日止六個月：4,977,000美元)及917,000美元(截至2014年6月30日止六個月：600,000美元)。

中期簡明合併財務資料附註

截至2015年6月30日止六個月

6 分部資料(續)

截至2015年及2014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	
	2015年 千美元 (未經審核)	2014年 千美元 (未經審核)
北美洲	1,096,924	1,002,356
中國	329,822	183,873
歐洲：		
波蘭	174,647	188,708
歐洲其他地區	3,450	2,649
世界其他地區	37,478	56,786
	1,642,321	1,434,372

於2015年6月30日及2014年12月31日，非流動資產(不包括遞延所得稅資產)的地區分佈分別如下：

	2015年6月30日 千美元 (未經審核)	2014年12月31日 千美元 (經審核)
北美洲	759,881	729,801
中國	159,187	151,831
歐洲：		
波蘭	90,610	87,109
歐洲其他地區	2,585	2,819
世界其他地區	13,812	14,935
	1,026,075	986,495

截至2015年及2014年6月30日止六個月，產品線之間收入分佈分別如下：

	截至6月30日止六個月			
	2015年 千美元 (未經審核)	收入之%	2014年 千美元 (未經審核)	收入之%
轉向				
EPS	973,100	59.3	783,852	54.6
CIS	301,135	18.3	293,574	20.5
HPS	80,971	4.9	92,754	6.5
動力傳動	287,115	17.5	264,192	18.4
總計	1,642,321	100.0	1,434,372	100.0

中期簡明合併財務資料附註

截至2015年6月30日止六個月

6 分部資料(續)

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	
	2015年 千美元 (未經審核)	2014年 千美元 (未經審核)
通用汽車集團及其聯屬公司	799,749	801,139
客戶A	306,638	235,300
客戶B	204,369	148,200
	1,310,756	1,184,639

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2015年6月30日止六個月(未經審核)			
於2015年1月1日的賬面淨值	625,924	689	343,827
添置	64,555	-	57,060
出售	(4,487)	-	-
折舊及攤銷	(43,446)	(13)	(25,092)
匯兌差額	(7,835)	(1)	(4)
於2015年6月30日的賬面淨值	634,711	675	375,791
截至2014年6月30日止六個月(未經審核)			
於2014年1月1日的賬面淨值	562,540	732	271,358
添置	63,933	-	55,529
出售	(2,075)	-	-
折舊及攤銷	(33,923)	(13)	(14,951)
匯兌差額	(5,018)	(19)	(168)
於2014年6月30日的賬面淨值	585,457	700	311,768

無形資產添置包括產品開發添置。產品開發成本添置(包括截至2015年6月30日止期間的資本化利息)為53,924,000美元(2014年6月30日：51,545,000美元)。

中期簡明合併財務資料附註

截至2015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(續)

本集團若干不動產、工廠及設備已質押，作為本集團借款安排項下的抵押品。已質押作為抵押品的不動產、工廠及設備於2015年6月30日的賬面值為488,108,000美元(2014年12月31日：479,406,000美元)。

8 衍生金融工具

	2015年6月30日		2014年12月31日	
	資產 千美元 (未經審核)	負債 千美元 (未經審核)	資產 千美元 (經審核)	負債 千美元 (經審核)
遠期外匯合約	220	5,761	–	3,971
利率互換－現金流對沖	–	45	–	56
	220	5,806	–	4,027
減：非流動部分				
遠期外匯合約	(64)	(1,311)	–	(487)
利率互換－現金流對沖	–	–	–	(56)
流動部分	156	4,495	–	3,484

於2015年6月30日的未交收遠期外匯合約的名義本金額為107,261,000美元(2014年12月31日：64,800,000美元)。

於2015年6月30日的未交收利率互換合約的名義本金額為39,370,000美元(2014年12月31日：48,615,000美元)。

於2015年6月30日，固定利率為0.45%，而浮動利率則為1個月倫敦銀行同業拆息。於2015年6月30日，利率互換合約於對沖儲備中已確認的盈虧將繼續撥入利潤表直至2016年2月為止。

9 應收賬款

	2015年 6月30日 千美元 (未經審核)	2014年 12月31日 千美元 (經審核)
應收賬款總額	563,074	527,848
減：減值撥備	(1,834)	(2,623)
	561,240	525,225

中期簡明合併財務資料附註

截至2015年6月30日止六個月

9 應收賬款(續)

主要介乎發票日期後30至90日不等的信貸期取決於客戶及地區。按信貸期作出的應收賬款賬齡分析如下：

	2015年 6月30日 千美元 (未經審核)	2014年 12月31日 千美元 (經審核)
未逾期	535,624	489,286
逾期30日內	17,451	26,182
逾期30至60日內	3,585	8,512
逾期60至90日內	1,198	2,295
逾期超過90日	5,216	1,573
	563,074	527,848

於2015年6月30日，質押作抵押品的應收賬款賬面值為313,781,000美元(2014年12月31日：268,768,000美元)。

10 其他應收款及預付款項

	2015年 6月30日 千美元 (未經審核)	2014年 12月31日 千美元 (經審核)
來自客戶的工具可報銷款項	38,519	45,195
其他可收回稅項 ⁽¹⁾	21,267	25,762
預付資產	16,647	21,225
向賣方支付按金	3,336	2,433
可報銷工程開支	2,979	8,683
其他	393	403
	83,141	103,701
減：非即期部分	(7,108)	(10,410)
即期部分	76,033	93,291

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

中期簡明合併財務資料附註

截至2015年6月30日止六個月

11 股本

	普通股股數	金額
法定(按每股面值0.10港元計算)：		
於2015年6月30日及2014年12月31日	4,000,000,000	400,000,000港元
已發行及悉數繳足(按每股面值0.10港元計算)：		
於2015年6月30日及2014年12月31日	2,497,804,000	249,780,000港元

12 借款

	2015年 6月30日 千美元 (未經審核)	2014年 12月31日 千美元 (經審核)
非即期		
銀行借款		
— 有抵押(附註(1.a))	79,351	71,275
— 無抵押(附註(1.b))	272,379	317,374
票據(附註(1.e))	245,380	245,051
融資租賃責任(附註(1.f))	397	312
	597,507	634,012
即期		
銀行借款		
— 有抵押，其他(附註(1.c))	134	7,284
— 無抵押(附註(1.d))	1,009	13,575
加：即期部分		
— 來自銀行的非即期有抵押借款(附註(1.a))	14,856	11,002
— 來自銀行的非即期無抵押借款(附註(1.b))	59,849	64,725
— 融資租賃責任(附註(1.f))	563	384
	76,411	96,970
總借款	673,918	730,982

中期簡明合併財務資料附註

截至2015年6月30日止六個月

12 借款(續)

(1) 附註：

- (a) 其主要包括：
- (i) 於2015年6月30日，借款71,429,000美元(2014年12月31日：54,779,000美元)每年按倫敦銀行同業拆息另加1.75%至2.25%計息，並於2019年到期。
- (ii) 於2015年6月30日，借款22,778,000美元(2014年12月31日：26,885,000美元)按歐洲銀行同業拆息另加3.1%計息，並於2020年到期。
- (b) 其主要包括於2015年6月30日合計334,500,000美元的銀行貸款(2014年12月31日：365,000,000美元)由中航工業及北京亦莊國際投資發展有限公司(為本公司中間控股公司太平洋世紀(北京)汽車零部件有限公司的股東)擔保，每年按倫敦銀行同業拆息另加3.5%計息，並須每半年支付30,500,000美元的分期款項，於2014年6月開始並於2020年10月到期，最後一期還款須於屆時償還。
- (c) 其主要包括於2015年6月30日，本集團附屬公司所借循環信用貸款為134,000美元(2014年12月31日：6,377,000美元)，每年按各項倫敦銀行同業拆息另加1.50%至最優惠另加1.75%計息，並以不動產、工廠及設備、應收貿易賬款及存貨抵押。
- (d) 於2015年6月30日，此主要包括本集團附屬公司所借銀行貸款1,009,000美元(2014年12月31日：13,575,000美元)，該銀行貸款固定息率3.5%計息。
- (e) 於2014年11月13日，本公司發行於2021年11月15日到期本金總額為250,000,000美元的5.875%優先無抵押票據。
- (f) 融資租賃責任
- (i) 總融資租賃負債—最低租賃付款額：

	2015年6月30日 千美元 (未經審核)	2014年12月31日 千美元 (經審核)
1年內	611	415
1至2年	301	287
2至5年	116	30
	1,028	732
減：未來融資費用	(68)	(36)
	960	696

中期簡明合併財務資料附註

截至2015年6月30日止六個月

12 借款(續)

(1) 附註：(續)

(f) 融資租賃責任(續)

(ii) 融資租賃責任現值：

	2015年6月30日 千美元 (未經審核)	2014年12月31日 千美元 (經審核)
1年內	563	384
1至2年	279	283
2至5年	118	29
	960	696

(2) 借款到期

	2015年 6月30日 千美元 (未經審核)	2014年 12月31日 千美元 (經審核)
1年內	76,411	96,970
1至2年	75,102	74,233
2至5年	241,973	252,733
超過5年	280,432	307,046
	673,918	730,982

中期簡明合併財務資料附註

截至2015年6月30日止六個月

12 借款(續)

(3) 非即期借款的賬面值及公允價值如下：

	賬面值		公允價值	
	2015年 6月30日 千美元 (未經審核)	2014年 12月31日 千美元 (經審核)	2015年 6月30日 千美元 (未經審核)	2014年 12月31日 千美元 (經審核)
銀行借款	351,730	388,649	360,019	392,923
其他借款	245,380	245,051	252,406	245,051
融資租賃責任	397	312	397	312
	597,507	634,012	612,822	638,286

公允價值是按於結算日可供本集團使用並具有大致相同條款及性質的金融工具的現行市場利率，以適用的貼現率貼現現金流量釐定。於2015年6月30日，該等貼現率介乎1.71%至5.38%（2014年12月31日：1.71%至3.17%），視乎債務類別而定且屬於公允價值等級類別第二級別。

即期借款賬面值與其公允價值相近。

(4) 加權平均年利率

	2015年 6月30日 千美元 (未經審核)	2014年 12月31日 千美元 (經審核)
銀行借款	4.8%	4.3%
票據	5.9%	5.9%

(5) 貨幣單位

	2015年 6月30日 千美元 (未經審核)	2014年 12月31日 千美元 (經審核)
美元	651,138	704,094
歐元	22,779	26,885
其他	1	3
	673,918	730,982

中期簡明合併財務資料附註

截至2015年6月30日止六個月

13 撥備

	於2015年6月30日 (未經審核)			於2014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	727	–	727	791	–	791
訴訟(附註(a))	780	–	780	642	–	642
環境責任(附註(b))	230	12,064	12,294	244	12,096	12,340
質保(附註(c))	22,031	40,122	62,153	24,336	35,268	59,604
停運索償(附註(d))	–	7,217	7,217	–	7,094	7,094
	23,768	59,403	83,171	26,013	54,458	80,471

撥備的變動如下：

	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2015年6月30日止六個月(未經審核)						
於2015年1月1日	791	642	12,340	59,604	7,094	80,471
(撥回)/添置	(64)	281	–	13,742	152	14,111
付款	–	(136)	(49)	(10,544)	–	(10,729)
兌匯差額	–	(7)	3	(649)	(29)	(682)
於2015年6月30日	727	780	12,294	62,153	7,217	83,171
截至2014年6月30日止六個月(未經審核)						
於2014年1月1日	1,089	824	12,408	40,403	6,193	60,917
(撥回)/添置	(11)	59	–	23,482	241	23,771
付款	(45)	(214)	(143)	(2,824)	–	(3,226)
兌匯差額	–	20	–	60	(2)	78
於2014年6月30日	1,033	689	12,265	61,121	6,432	81,540

中期簡明合併財務資料附註

截至2015年6月30日止六個月

13 撥備(續)

附註：

(a) 訴訟

結餘指主要就向本集團提出若干勞工索償所計提的撥備。管理層認為，經考慮適當法律意見後，此等法律索償的結果將不會導致超出各報告日期撥備金額的重大損失。

(b) 環境責任

於初次確認有關資產後，將就整修製造基地所產生修復成本的現值確認撥備。

(c) 質保

主要於出售時或已確定該等責任可能產生且能合理估計時就與出售予客戶的產品相關的質保成本確認撥備。

本集團於截至2015年6月30日止六個月就早前於截至2014年12月31日止年度的年度財務報表所披露涉及一名潛在客戶產品召回事件的期後事件確認4,100,000美元。

(d) 停運索償

此指於本集團的若干製造基地的資產報廢責任。

14 遞延收入

	於2015年6月30日(未經審核)			於2014年12月31日(經審核)		
	流動 千美元	非流動 千美元	總計 千美元	流動 千美元	非流動 千美元	總計 千美元
預生產活動	22,211	88,302	110,513	22,253	82,452	104,705

中期簡明合併財務資料附註

截至2015年6月30日止六個月

14 遞延收入(續)

遞延收入的變動如下：

	千美元
截至2015年6月30日止六個月(未經審核)	
於2015年1月1日	104,705
添置	16,779
攤銷	(10,969)
兌匯差額	(2)
於2015年6月30日	110,513
截至2014年6月30日止六個月(未經審核)	
於2014年1月1日	78,662
添置	9,310
攤銷	(5,577)
兌匯差額	(76)
於2014年6月30日	82,319

15 應付賬款

根據信貸期作出的應付賬款賬齡分析如下：

	2015年 6月30日 (未經審核) 千美元	2014年 12月31日 (經審核) 千美元
未逾期	396,454	407,308
逾期30日內	12,065	15,895
逾期30至60日內	11,263	5,875
逾期60至90日內	3,023	2,784
逾期超過90日	10,415	7,113
	433,220	438,975

中期簡明合併財務資料附註

截至2015年6月30日止六個月

16 其他應付款項及應計款項

	2015年 6月30日 千美元 (未經審核)	2014年 12月31日 千美元 (經審核)
應計開支	83,707	75,101
來自客戶的按金	5,696	5,837
其他應付稅項	2,202	3,880
應付予附屬公司非控制性股東股息	1,031	–
其他	653	431
	93,289	85,249
減：非即期部分	(6,603)	(7,908)
即期部分	86,686	77,341

17 其他虧損，淨額

	截至6月30日止六個月	
	2015年 千美元 (未經審核)	2014年 千美元 (未經審核)
外匯虧損	2,616	575
出售不動產、工廠及設備虧損	782	257
衍生金融工具公允價值虧損／(收益)	4,054	(337)
其他	(46)	211
	7,406	706

中期簡明合併財務資料附註

截至2015年6月30日止六個月

18 按性質劃分的開支

	截至6月30日止六個月	
	2015年 千美元 (未經審核)	2014年 千美元 (未經審核)
已使用的原材料	936,162	836,834
製成品及在製品的庫存變動	7,525	7,410
僱員福利成本	238,618	219,084
暫時勞工成本	40,034	35,277
重組成本(附註13)	(64)	(11)
供應及工具	92,303	69,509
不動產、工廠及設備折舊(附註7)	43,446	33,923
攤銷		
— 土地使用權(附註7)	13	13
— 無形資產(附註7)	25,092	14,951
減值支出/(撥備撥回)		
— 庫存	3,920	1,098
— 應收賬款	(789)	175
公用服務	19,455	20,765
運輸開支	5,733	4,131
經營租賃開支	6,212	6,204
質量保證開支(附註13)	13,742	23,482
核數師薪酬		
— 審計服務	424	339
其他	53,819	38,301
銷售成本、工程及產品開發成本、銷售及分銷成本以及行政開支總額	1,485,645	1,311,485

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日起計十年期間內生效及期權可予行使期間須於有關授予日起計10年內屆滿。

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

待受讓人完成自授予日起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。

中期簡明合併財務資料附註

截至2015年6月30日止六個月

19 以股份為基礎的支付(續)

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

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

尚未行使股票期權數目的變動及其平均行使價如下：

	平均行使價 (每股) 港元	尚未行使期權 (千份)
於2014年1月1日	–	–
已授出	5.15	11,237
已失效	5.15	(702)
於2014年6月30日(未經審核)	5.15	10,535
於2014年6月30日可予行使	–	–
於2015年1月1日	5.15	10,535
已授出	8.61	10,359
已失效	5.15	(234)
於2015年6月30日(未經審核)	6.88	20,660
於2015年6月30日可予行使	5.15	3,512

於期末已發行及尚未行使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)
於2016年6月10日	8.61	3,453
於2016年6月11日	5.15	3,395
於2017年6月10日	8.61	3,453
於2017年6月11日	5.15	3,394
於2018年6月10日	8.61	3,453

中期簡明合併財務資料附註

截至2015年6月30日止六個月

19 以股份為基礎的支付(續)

期內授出期權的加權平均公允價值乃採用二項式估值模式釐定為每份期權4.52港元。代入該模式的重要數字為於計量日的股份價格8.61港元、行使價8.61港元、波幅50%、股息率零、預計為期8.08年以及無風險年利率1.70%。按持續複合股份回報的標準偏差計量的波幅乃以本公司股份自上市日期(2013年10月7日)的每日成交價，以及相同行業內作為基準的公眾買賣公司的每日成交價的數據分析為基準。考慮到本公司過往股份價格資料有限，本集團參考基準公司的過往股份價格，連同我們股份價格往績，以釐定歷史波幅。

截至2015年6月30日止六個月，計入中期簡明合併收益表的股票期權公允價值為1,118,000美元(截至2014年6月30日止六個月：124,000美元)。

20 融資成本，淨額

	截至6月30日止六個月	
	2015年 千美元 (未經審核)	2014年 千美元 (未經審核)
融資收益		
銀行存款利息	1,362	978
融資成本		
銀行借款利息開支	9,195	12,960
票據利息	7,425	—
	16,620	12,960
融資租賃利息	35	34
利率掉期已實現虧損	406	—
其他融資成本	2,380	812
	19,441	13,806
減：合資格資產資本化金額	(2,766)	(2,595)
	16,675	11,211
融資成本，淨額	15,313	10,233

中期簡明合併財務資料附註

截至2015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	
	2015年 千美元 (未經審核)	2014年 千美元 (未經審核)
即期所得稅	27,054	22,958
遞延所得稅支出	8,295	7,191
	35,349	30,149

有關本集團利潤的稅項已按年內估計應課稅利潤以本集團主要產生利潤所在地(即美國、中國及盧森堡)的法定稅率分別為35%、25%及29%計算。

就中期所得稅申報而言，本集團估計其年度實際稅率，並將其應用於其截至2015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，均於產生時在中期間確認。

截至2015年及2014年6月30日止六個月實際所得稅率分別為26.3%及27.0%，主要由於若干司法權區的稅項抵免、免稅期及外幣匯率差異，故該稅率有別於法定稅率。

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	
	2015年 (未經審核)	2014年 (未經審核)
本公司權益持有人應佔利潤(千美元)	96,519	80,900
已發行普通股加權平均數(千股)	2,497,804	2,497,804
每股基本盈利(美元)	0.04	0.03

中期簡明合併財務資料附註

截至2015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未行使普通股的加權平均數以假設所有潛在攤薄普通股已獲兌換而計算。本公司的潛在攤薄普通股由股票期權計劃下發行之股份(於2015年6月30日歸屬)組成。就相同所得款項總額而言，假設股票期權獲行使後的原應已發行股份數目減按照公允價值(按照年內每股平均市場價格釐定)計算的原應已發行股份數目為零代價已發行股份數目。得出的零代價已發行股份數目計入計算每股攤薄盈利時的分子中的加權平均普通股數目。截至2015年6月30日止六個月的詳情載列於下表。截至2014年6月30日止六個月，由於未能達成年度表現目標，故表現掛鈎股票期權不獲行使，導致並無潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

	截至6月30日止六個月	
	2015年 (未經審核)	2014年 (未經審核)
本公司權益持有人應佔利潤，用於釐定每股攤薄盈利(千美元)	96,519	80,900
加權平均已發行普通股數目(千股)	2,497,804	2,497,804
股票期權調整(千份)	1,298	—
加權平均已發行普通股數目，以計算每股攤薄盈利(千股)	2,499,102	2,497,804
每股攤薄盈利(美元)	0.04	0.03

23 股息

截至2015年6月30日止六個月，已派付關於本集團截至2014年12月31日止年度盈利的股息約32,395,000美元(截至2014年6月30日止六個月：21,654,000美元)。本公司董事會不建議派付截至2015年6月30日止六個月的任何中期股息(截至2014年6月30日止六個月：無)。

中期簡明合併財務資料附註

截至2015年6月30日止六個月

24 承諾

(a) 資本承諾

於2015年6月30日，本集團有資本承諾106,209,000美元(2014年12月31日：92,476,000美元)用以購置已訂約但未作出撥備的不動產、工廠及設備。

(b) 經營租賃承諾

本集團根據不可撤銷經營租賃於日後作出的最低租賃付款總額如下：

	2015年 6月30日 千美元 (未經審核)	2014年 12月31日 千美元 (經審核)
1年內	11,637	10,798
1至5年	26,870	29,385
超過5年	10,755	8,811
	49,262	48,994

(c) 投資合營企業承諾

於2015年6月30日，本集團有投資承諾1,692,000美元(2014年12月31日：3,316,000美元)用以投資於合營公司運作。

25 關聯方交易

(a) 與中航工業聯營公司豫北轉向系統股份有限公司進行的交易

	截至6月30日止六個月	
	2015年 千美元 (未經審核)	2014年 千美元 (未經審核)
購買貨物	12,195	2,571

(b) 與一家合營企業進行交易

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

中期簡明合併財務資料附註

截至2015年6月30日止六個月

25 關聯方交易(續)

(b) 與一家合營企業進行交易(續)

於2015年6月30日，本集團向該合營企業投資7,986,000美元(於2014年12月31日：6,362,000美元)。截至2015年6月30日止六個月，本集團應佔該合營企業的收益為457,000美元(截至2014年6月30日止六個月：分佔虧損198,000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	
	2015年 千美元 (未經審核)	2014年 千美元 (未經審核)
銷售服務 ⁽ⁱ⁾	423	—
採購服務	3,360	—

(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	
	2015年 千美元 (未經審核)	2014年 千美元 (未經審核)
基本薪金、其他津貼及福利	3,289	3,068
花紅	3,797	1,949
採購服務	7,086	5,017

該等薪酬乃根據個別人士的表現及市場趨勢釐定。