

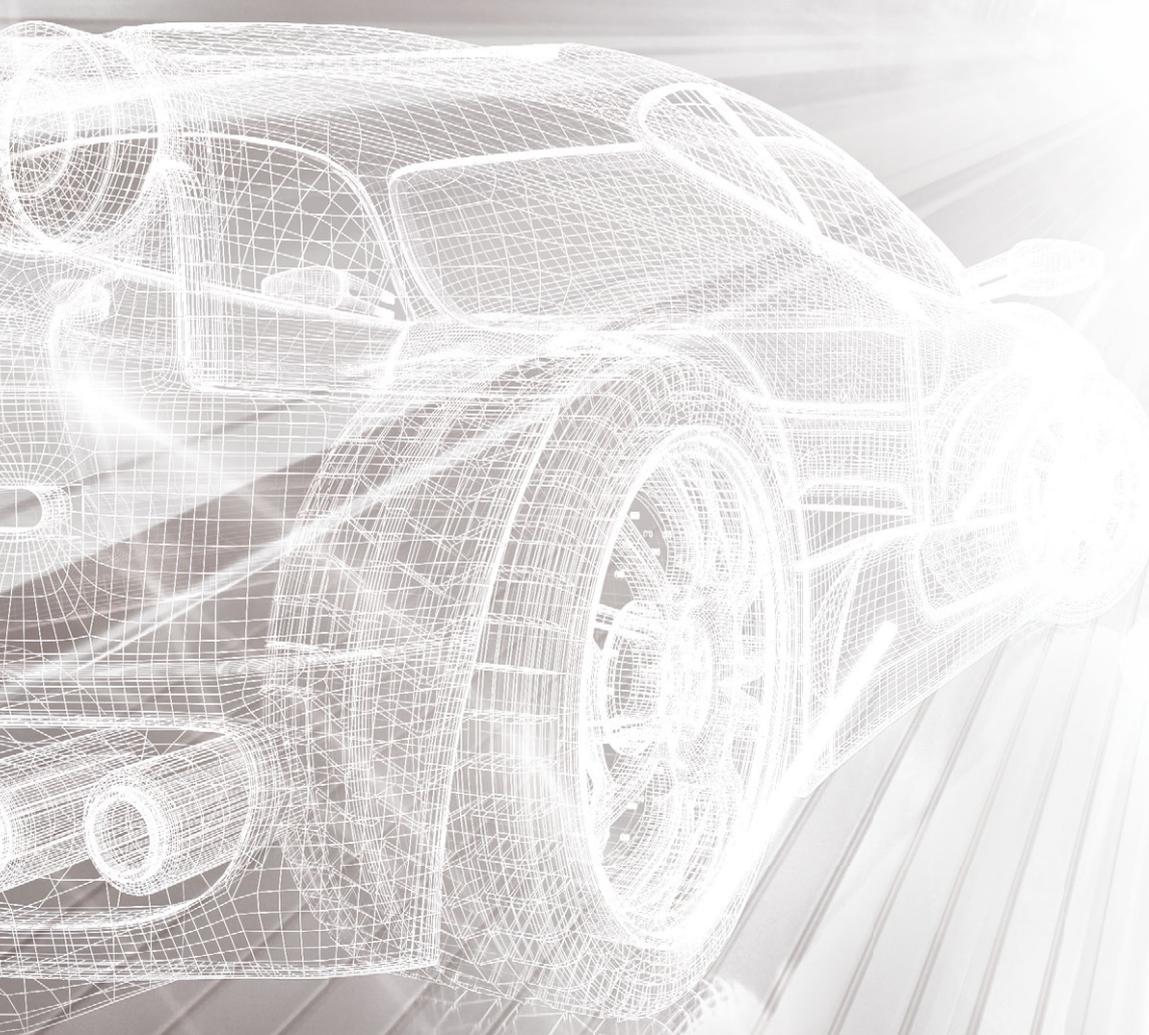


NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LIMITED
耐世特汽車系統集團有限公司

(根據開曼群島法例註冊成立的有限公司)

(股份代號：01316)

中期報告 2016



目錄

公司簡介	2
公司資料	3
業務概覽	4
財務摘要	10
管理層討論及分析	12
企業管治／其他資料	19
中期財務資料審閱報告	24
中期簡明合併資產負債表	26
中期簡明合併利潤表	28
中期簡明合併綜合收益表	29
中期簡明合併權益變動表	30
中期簡明合併現金流量表	31
簡明合併中期財務資料附註	32

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、先進駕駛員輔助系統(ADAS)及自動化駕駛汽車技術公司。耐世特汽車在硬件、軟件及電子上的內部開發及全面集成，讓耐世特具備作為全面服務供應商的競爭優勢。

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。

我們將系統與整車製造商(整車製造商)汽車完美結合的能力，引證我們具備110年歷史的汽車集成專長及產品工藝。我們的企業文化激勵員工透過在整個企業各個環節中專注本公司的核心價值(以人為本、卓越運營及可持續增長)實現個人及企業成長。

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

耐世特提供可配合實際需要及從整車角度出發的解決方案：

- **客戶至上**：堅守承諾而受到尊重和信賴
- **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，提供優質和高成本效益的解決方案
- **全球化**：不論何時何地，致力承諾超越客戶和汽車的需求

全球佈局

全球總部：	美利堅合眾國密歇根州，奧本山
製造工廠：	21間
應用工程中心：	5間
客戶服務中心：	11間
全球全職員工：	13,000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，以及位於印度、中國及南美的當地汽車製造商
產品：	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

1272 Doris Road

Auburn Hills, MI 48326 USA

註冊辦事處

P.O. Box 309, Ugland House

Grand Cayman, KY1-1104

Cayman Islands

香港主要營業地點

香港

銅鑼灣

勿地臣街1號

時代廣場

二座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

香港聯合交易所有限公司

(債券代號：05826)

公司網站

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

業務概覽

盈利增長策略：

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

2016年上半年業務摘要

以下為2016年上半年若干業務摘要，以說明耐世特專注實現盈利增長：

- 成功投產17項新客戶項目，覆蓋多種產品線、區域及客戶
- 於重大項目投產後，簽約訂單量由2016年3月31日的103億美元擴大至108億美元
 - 轉換至「從訂單到交付」的簽約訂單量合計240億美元
- 與主要全球客戶訂立堅實契約，以發展ADAS功能
- 於優質Magnasteer扭矩疊加增加25%產能
- 就多項成就取得行業認可

新項目投產

通過我們於2016年首六個月內的17項主要客戶項目的投產，當中2項為我們的非合併合營企業所投產，我們向市場推出了新的或性能提升的轉向管柱、動力傳動、HPS及EPS產品。此等項目包括現有業務的換代及新爭取的業務，以擴大及進一步多元化發展我們的收入基礎。截至2016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 通用汽車(GM) 快意佳士拿汽車(FCA)	F250/F350重型卡車 凱迪拉克XT5、GMC Acadia、 雪佛蘭科魯茲 佳士拿Pacifica	管柱 齒條助力EPS (REPS)、動力傳動、 動力傳動 REPS、管柱
亞太區 *長安 東風柳州(DFLZ) 通用汽車 華創電車 上汽通用 塔塔	CS15、CX70 風行SX6、S500 歐寶Mokka、雪佛蘭創酷、 別克昂科拉 納智捷S3 凱迪拉克XT5 Indigo	有刷電機管柱助力EPS (BEPS) 管柱助力EPS (CEPS) CEPS CEPS REPS、動力傳動 動力傳動

* 與一間非合併合營企業有關

業務概覽

已簽約訂單量

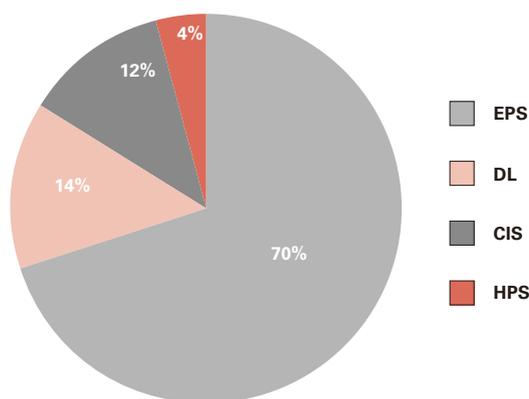
轉向系統及動力傳動產品於產品投產後第一次交付汽車製造商時，開始確認該新業務合約的銷售收入。按過往實踐，新產品將從簽約之日起平均24至30個月後投產。我們過往以與汽車製造商簽約但尚未投產項目的總價值呈報我們已簽約訂單量的總價值（「從訂單到投產」簽約訂單估值模式）。依據「從訂單到投產」簽約訂單估值模式，在產品投產之時，我們即從所呈列的簽約訂單中剔除已簽約業務的全部價值。

按照「從訂單到投產」簽約訂單估值模式，於2016年6月30日，我們估計根據所有已簽約但尚未投產的業務價值金額約為108億美元（已簽約業務金額），而2015年12月31日則約為110億美元。自首次公開募股以來，以「從訂單到投產」模式呈列簽約訂單量最為合理地體現了隨著液壓轉向向電動轉向轉型，EPS市場份額的增長。然而，「從訂單到投產」模式未能反映從產品投產至生命周期結束期間所交付產品的有關收入價值。因此，在此次中期報告期間，我們計算已簽約訂單價值，其中包括從產品投產到相應訂單生命周期結束之間尚未交付產品將產生的收入（「從訂單到交付」簽約訂單估值模式）。我們相信，該模式為汽車行業更為普遍採用的披露方式。我們估計所有已簽約但尚未交付產品的業務金額約為240億美元。

已簽約業務的價值並非由國際財務報告準則界定的方法，而我們決定已簽約業務金額的方法未必能與其他公司釐定其已簽約業務價值的方法相比。於我們在過往期間的披露中，有關計劃產量的估計有效期及合約表現的假設維持不變。有關本集團客戶已簽約業務作出的任何改動或暫停合約，可能對已簽約業務價值有重大及即時影響。雖然我們相信現時的已簽約業務金額為相關財務衡量標準，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成本集團收入或利潤的任何預測或預報，而其實際價值亦可能因為各種本集團無法控制的因素而與所估計的已簽約業務金額有所不同。

累計已簽約業務：

按產品類別劃分的簽約訂單量



業務概覽

產品研究及開發

110年以來，作為轉向及動力傳動系統的供應商，我們已累積深厚的技術知識並已建立高度專長。於此期間，本公司繼續專注於研究及開發。我們已擴張創新業務的範圍以服務鄰近市場。

於2016年6月30日，我們擁有約490項美國(美國)專利及218項非美國專利。此外，我們亦有近400項專利申請尚待審批。

汽車業不斷重塑未來移動技術的格局，本公司已抓緊發展ADAS、自動化駕駛和車輛連接技術的多個機遇。

ADAS及自動化車輛：我們過往專注於提供隨心操控技術。轉向系統就駕駛員反饋及控制車輛行駛方向而言為提供車輛特性的主要系統。由於我們繼續擴展至鄰近市場，通過加入客戶導向內容至本集團的現有產品組合，ADAS為推動市場增長的策略性項目。

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

我們已於十年前首次開發ADAS集中模組並於兩年前開始與全球整車製造商進行系統整合。此先進發展奠定多項戰略基礎，為本集團的製造業務建立互換規模，且於適用的商機出現時提供客戶專用功能。

耐世特目前就ADAS技術的發展與三個類別的客戶合作：

- 傳統整車製造商
- 新市場參與者
- 同業合作企業

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

業務概覽

中國技術中心

於2016年上半年，我們位於蘇州的中國技術中心營運規模擴充，以增加產品設計、發展及推出客戶項目的區域自主性。目前該中心設有150名工程師，且被指定為有刷電機管柱EPS產品獨有的技術指導教室。

本公司持續提升實驗室驗證、測試、噪音／振動／聲振粗糙度(NVH)、原型及材料工程等領域的能力。中國模式目前為我們於波蘭基地以相似擴充計劃發展的楷模。

波蘭技術中心

本集團自2000年起於波蘭發展技術。於2016年上半年，我們開始於我們的波蘭蒂黑基地擴展核心工程能力，而該基地目前有50名工程師。我們亦持續提升於實驗室驗證、測試、NVH、原型及材料工程等領域的能力。

組織變動及委任首席財務官

本公司已合併歐洲及南美洲的管理職責，由單一分部首席營運官(首席營運官)負責。Hervé Boyer為北美區佛吉亞汽車室內系統的前任總裁，於2016年3月1日加入耐世特團隊，且將領導此兩個區域的發展工作。

本公司董事會(董事會)委任威廉姆－奎格利先生為本公司高級副總裁及首席財務官，自2016年6月6日起生效。

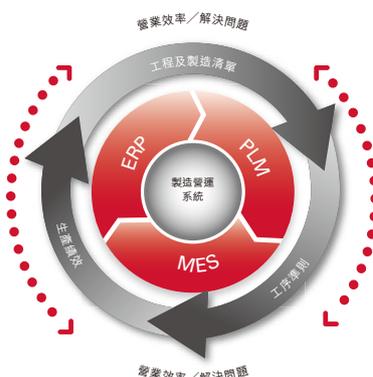
專注於經營效率及成本競爭力

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

- 近期活動集中在始於產品設計並進入製造流程的資訊數字化主線。NPS的基本元素包括程序標準化、產品可追溯性及操作員問責性。我們為設計及程序細節尋求單一正確來源。
- **PLM**：耐世特產品生命週期管理(PLM)系統於2014年推出。自此，我們已實行升級及投產額外模組以提升系統性能及效率。PLM為我們的新型企業資源規劃(ERP)系統的主要輸入來源且將賦予我們的新型製造執行系統(MES)程序規格及文檔。
- **ERP**：於2016年上半年，我們於北美洲的營運推出新ERP系統並將餘下全球基地提升至最新發表級別。升級ERP將開拓視野及帶來降低成本的機會及其他效能。

業務概覽

- **MES**：我們的MES於全球價值來源中連結設計至製造的數字化主線。MES提供重要數據以改善生產數量及程序運行時間。我們目前正於墨西哥推出將於2016年第四季度首次發表的MES系統試行模式。此試行模式將成為我們日後所有全球製造工廠的全球模板。系統數據及企業數據連結的優點包括：
 - 改善產能利用率
 - 降低製造成本
 - 改良存貨控制以改善現金流量



- **可追溯性**：於2016年上半年，我們升級產品追溯系統以改善系統及零部件的前瞻分析。此舉為我們的僱員提供洞悉製造程序趨勢的能力。我們試圖於問題可能影響我們的營運並可能波及客戶前處理相關問題，以降低品質成本。
- **自動化**：我們正於目前的使用程序及新程序上擴展自動化應用以提升產能利用率及降低營運成本。初期規劃項目目標為我們於美國的營運，而該處設有每標準小時的最高成本。項目範圍涵蓋操作員與機器介面的大規模重新設計。協作機器人將與現有裝配設備整合以減低勞動力。我們餘下的全球營運正評估自動化應用以改善營運效率及品質。新系統將應用於我們認為有經濟價值的領域。

區域市場增長

中國

中國市場持續增長對本集團極為重要。我們同時以全球一級汽車供應商及中國企業的身份經營業務，以有效連繫所有客戶及將市場機會擴展至最大。

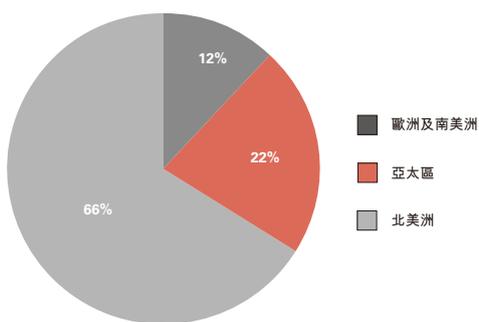
與重慶建設工業(集團)有限責任公司合作的重慶合資企業仍著重於一系列長安品牌汽車的投產。我們的產品應用範圍現時包括有刷及無刷電動CEPS。

業務概覽

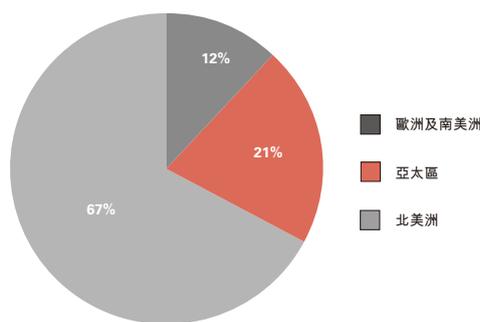
於2016年上半年，我們全資擁有的蘇州生產基地為DFLZ風行SX6與S500及納智捷S3投產新一代無刷模組電源(MPP)產品。我們同時正於此基地為凱迪拉克XT5項目生產一系列REPS。

於同期，蘇州基地完成第二階段的原型廠房產能擴張。達到該里程碑令世界級標準的原型加工設備的產能提高。

相比2015年同期，2016年上半年的收入增長為25.0%，而根據IHS Markit，中國整體輕型汽車市場增長則為5.9%。



截至2016年6月30日止六個月
地區收入佔總收入的百分比



截至2015年6月30日止六個月
地區收入佔總收入的百分比

印尼

於2016年上半年，本公司開始於印尼建造新製造基地的計劃。此雅加達的營運設施將支援位於東南亞國家聯盟(東盟)策略區域的客戶，而上汽通用五菱汽車股份有限公司則為我們的基石客戶。計劃產品為將於2017年中期投產的有刷電動CEPS。

行業嘉許

於2016年上半年，耐世特的製造設施獲得嘉許。

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

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

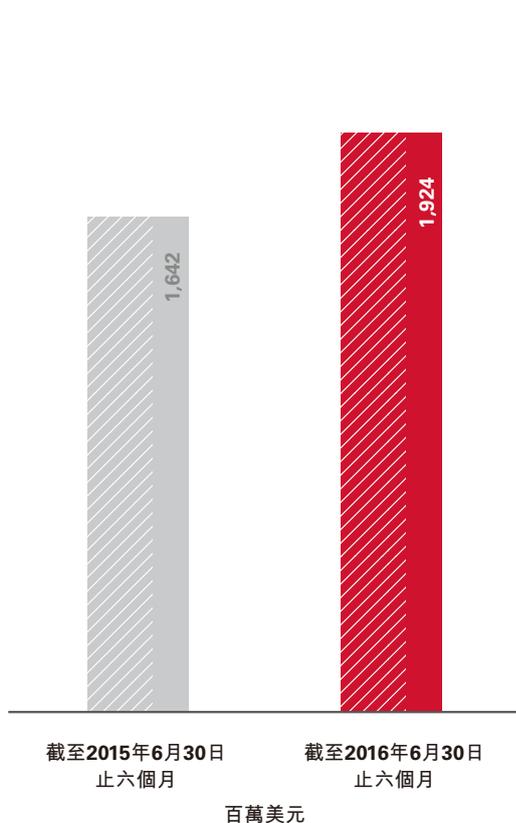
於2015年，本公司亦因達到完美品質表現獲得多個獎項。其中之一為一汽-大眾汽車有限公司及大眾集團就供應予全球VW設施的產品頒予我們中國工廠的獎項。其他則是印度通用汽車頒予我們於印度的營運。

財務摘要

財務結果(千美元)	截至 2016年6月30日 止六個月 (未經審核)	截至 2015年6月30日 止六個月 (未經審核)	增長率 %
收入	1,923,800	1,642,321	17.1
毛利	334,397	254,841	31.2
除所得稅前利潤	201,111	134,414	49.6
所得稅開支	(48,189)	(35,349)	36.3
權益持有人應佔利潤	148,869	96,519	54.2
期間利潤	152,922	99,065	54.4
經調整EBITDA	292,282	217,821	34.2

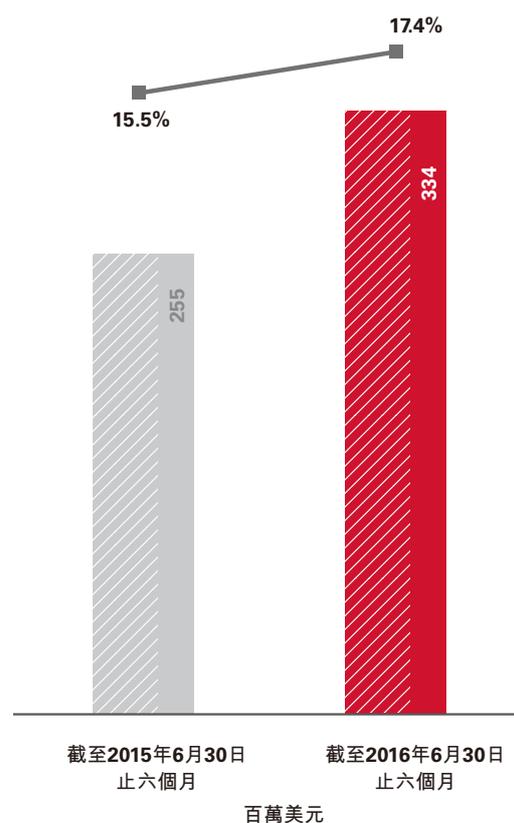
收入

增長率 17%



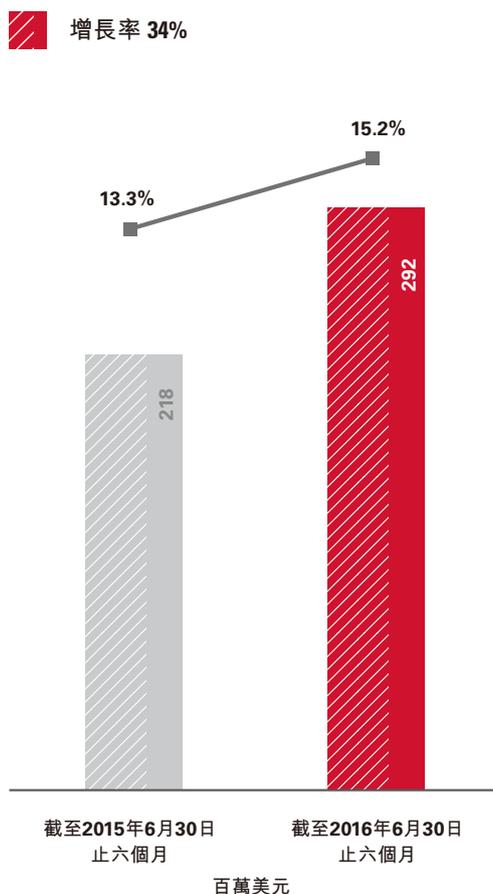
毛利

增長率 31%

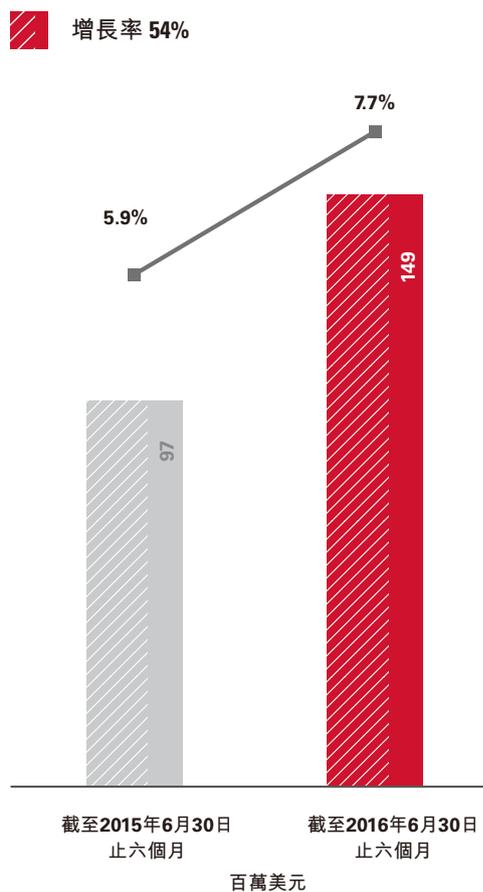


財務摘要

經調整 EBITDA



權益擁有人應佔利潤



資產及負債(千美元)	於2016年	於2015年	變動 %
	6月30日 (未經審核)	12月31日 (經審核)	
非流動資產	1,150,724	1,120,672	2.7
流動資產	1,373,112	1,336,150	2.8
非流動負債	760,261	795,131	(4.4)
流動負債	800,779	807,326	(0.8)
本集團權益持有人應佔權益	932,423	827,422	12.7

該等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」編製而載入本報告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2016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。本集團主要在北美洲、中國、歐洲、印度及巴西等地經營業務。儘管2016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2015年上半年有所增長。北美洲呈現較好的局面，截至2016年6月30日止六個月全球輕型汽車產量較截至2015年6月30日止六個月增加3.8%。在中國，汽車市場持續擴展，因而令本集團受惠。截至2016年6月30日止六個月亞太地區全球輕型汽車產量較截至2015年6月30日止六個月合共增加2.6%，而同期中國輕型汽車市場單獨增加5.9%。此外，本集團受惠於中國強勁的運動型多用途汽車(SUV)組合。歐洲及南美地區的全球輕型汽車產量合共增加1.1%，與歐洲市場的增長4.2%被南美市場衰退所抵銷有關。

截至2016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148.9百萬美元或佔總收入7.7%，較截至2015年6月30日止六個月的96.5百萬美元或佔總收入5.9%增長54.2%。有關增長主要歸因於以下因素：

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

收入

截至2016年6月30日止六個月，本集團收入為1,923.8百萬美元，較截至2015年6月30日止六個月的1,642.3百萬美元增加281.5百萬美元或17.1%。本集團收入受外匯約18.6百萬美元的不利影響。撇除外匯影響，本集團較截至2015年6月30日止六個月的收入將額外上升1.1%。

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。組合變動受售出的產品種類所帶動。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

按地區分部劃分的收入

截至2016年6月30日止六個月，本集團於其各地區分部的收入均錄得增長。

下表載列所示期間按地區分部劃分的收入：

	截至2016年 6月30日止六個月		截至2015年 6月30日止六個月	
	千美元 (未經審核)	%	千美元 (經重列) (未經審核)	%
北美洲	1,262,516	65.6	1,096,924	66.8
亞太區	431,989	22.5	352,957	21.5
歐洲及南美洲	229,295	11.9	192,440	11.7
總額	1,923,800	100.0	1,642,321	100.0

(i) 分部結構的變動於未經審核簡明合併中期財務資料附註6作進一步討論。

按地區分部劃分的收入變動主要由於下列因素：

- 截至2016年6月30日止六個月，北美洲分部收入較截至2015年6月30日止六個月增加15.1%，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，且北美洲的卡車生產增加，致令產量有所提升。北美洲分部於2015年及2016年上半年分別推出11個及7個新客戶項目。產量增加主要歸因於DL、EPS及CIS項目。
- 截至2016年6月30日止六個月，亞太區分部收入較截至2015年6月30日止六個月增加22.4%。有關增加直接歸因於本集團於中國市場的業務量上升，令於中國的收入增加25.0%。亞太區分部於2015年及2016年上半年分別推出13個及10個新客戶項目。此外，向重點客戶出售主要型號的銷量強勁，令銷量超越整體市場。
- 截至2016年6月30日止六個月，歐洲及南美洲分部收入較截至2015年6月30日止六個月增加19.2%。有關增加歸因於客戶時間表有所改善，抵銷外匯的負面影響4.0百萬美元。在不計入外匯負面影響的情況下，截至2016年6月30日止六個月，歐洲及南美洲分部收入將較截至2015年6月30日止六個月增加21.2%。

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2016年 6月30日止六個月		截至2015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	1,189,846	61.8	973,100	59.3
CIS	318,891	16.6	301,135	18.3
HPS	96,752	5.0	80,971	4.9
DL	318,311	16.6	287,115	17.5
總額	1,923,800	100.0	1,642,321	100.0

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

銷售成本

截至2016年6月30日止六個月，本集團的銷售成本為1,589.4百萬美元，較截至2015年6月30日止六個月增加201.9百萬美元。截至2016年6月30日止六個月，本集團的銷售成本主要包括原材料成本1,111.5百萬美元(截至2015年6月30日止六個月：936.2百萬美元)、製造開支442.6百萬美元(截至2015年6月30日止六個月：416.8百萬美元)及其他銷售成本35.3百萬美元(截至2015年6月30日止六個月：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的成本效益所抵銷。本集團的不動產、工廠及設備折舊增加，以及截至2016年6月30日止六個月的資本化產品開發成本攤銷較截至2015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2016年6月30日止六個月，計入銷售成本的折舊及攤銷為73.7百萬美元，較截至2015年6月30日止六個月增加8.4百萬美元。

截至2016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31.7百萬美元，佔收入的1.6%，較截至2015年6月30日止六個月的24.8百萬美元或佔收入的1.5%，增加6.9百萬美元。由於開發中新的項目將投產，故我們預期攤銷開支於未來數年將會繼續上升。

工程及產品開發成本

截至2016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64.4百萬美元，佔收入的3.3%，較截至2015年6月30日止六個月的42.3百萬美元或佔收入的2.6%，增加22.1百萬美元。隨着本公司繼續大力專注於工程及產品開發以支持現有及未來業務，工程及產品開發成本的絕對額增加，包括全球增聘人手。

截至2016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57.4百萬美元(截至2015年6月30日止六個月：53.9百萬美元)。

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

管理層討論及分析

其他收益(虧損)淨額

其他收益(虧損)淨額指外匯交易應佔收益、出售不動產、工廠及設備虧損以及衍生金融工具的公允價值虧損。截至2016年6月30日止六個月，其他收益為7.7百萬美元，較截至2015年6月30日止六個月增加15.1百萬美元。有關增加乃由於被出售不動產、工廠及設備以及與外匯合約相關的衍生金融工具虧損抵銷的有利外匯交易收益所致。

行政開支

截至2016年6月30日止六個月，本集團行政開支為55.0百萬美元，較截至2015年6月30日止六個月增加4.8百萬美元，可見我們於持續發展策略上投入更多支援。

財務費用淨額

財務費用淨額包括扣除符合條件資產及產品開發資本化利息後的利息收入及開支。截至2016年6月30日止六個月，本集團的財務費用淨額為15.8百萬美元，與截至2015年6月30日止六個月的15.3百萬美元相若。

所得稅開支

截至2016年6月30日止六個月，本集團所得稅開支為48.2百萬美元，佔除所得稅前本集團利潤24.0%，並較截至2015年6月30日止六個月35.3百萬美元或佔除稅前利潤的26.3%，增加12.9百萬美元。

所得稅開支增加12.9百萬美元主要由於截至2016年6月30日止六個月除稅前利潤遞增66.7百萬美元產生額外所得稅開支所致。美國及非美國業務所賺取收入的組合變動對截至2016年6月30日止六個月的實際稅率帶來正面影響。

毛利

截至2016年6月30日止六個月，本集團毛利為334.4百萬美元，較截至2015年6月30日止六個月的254.8百萬美元增加79.6百萬美元或31.2%。截至2016年6月30日止六個月，毛利率為17.4%，較截至2015年6月30日止六個月的15.5%上升1.9%。毛利及毛利率增加均基於蓬勃的市場增長、持續向EPS轉型及實行成本改善措施的收效，但增加收益部分被不動產、工廠及設備的折舊及資本化產品開發成本攤銷所抵銷。

撥備

於2016年6月30日，本集團就法律糾紛、環境責任、質保及停運索償作出撥備餘額96.6百萬美元，較於2015年12月31日的餘額89.7百萬美元增加6.9百萬美元。撥備餘額增加主要由於質保儲備的淨變動所致。

流動資金及資本資源

現金流量

本集團業務需要大量營運資金，主要用於支付購買原材料、客戶項目的資本開支，以及工程及產品開發產生的成本。我們過往主要以營運所產生的現金及銀行貸款滿足營運資金及其他資本要求。近年來，本集團大幅投資於資本設備以及工程及產品開發成本。截至2016年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88.1百萬美元及57.1百萬美元。由於經營活動所產生現金增加，本集團已減少其若干借款本金結餘。

管理層討論及分析

截至2016年6月30日止期間，本公司的自由現金流量為正數。我們相信，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合併現金流量表：

	截至 2016年6月30日 止六個月 千美元 (未經審核)	截至 2015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	168,572	188,117
投資活動	(144,372)	(132,103)
融資活動	(96,564)	(109,923)
現金及現金等價物減少淨額	(72,364)	(53,909)

經營活動產生的現金流量

截至2016年6月30日止六個月，本集團自經營活動產生的現金淨額為168.6百萬美元，較截至2015年6月30日止六個月的188.1百萬美元減少19.5百萬美元。經營活動產生的現金流量減少主要由於營運資金增加以獲取更多收入及有關盈利增長的稅項增加所致。

投資活動所用的現金流量

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

下表載列於所示期間本集團用於投資活動的現金：

	截至 2016年6月30日 止六個月 千美元 (未經審核)	截至 2015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	(88,056)	(80,438)
增添無形資產	(57,134)	(54,380)
銷售不動產、工廠及設備所得款項	839	3,705
受限制銀行存款變動	(21)	634
投資一家合營企業	—	(1,624)
投資活動所用現金淨額	(144,372)	(132,103)

管理層討論及分析

融資活動所用現金流量

截至2016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96.6百萬美元，主要由淨償還借款36.8百萬美元、已支付財務費用19.8百萬美元及已派付股息39.9百萬美元所致。

債務

於2016年6月30日，本集團借款總額為605.5百萬美元，較2015年12月31日減少36.2百萬美元。該減少主要由於經營所產生現金用於支付到期債務所致。

下表載列本集團於所示期間的短期及長期借款承擔結餘：

	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
流動借款	81,116	80,483
非流動借款	522,296	559,349
融資租賃承擔	2,102	1,891
借款總額	605,514	641,723

下表載列於所示期間本集團借款的到期情況：

	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
1年內	81,774	81,184
1年至2年	75,227	75,115
2年至5年	198,782	236,051
超過5年	249,731	249,373
借款總額	605,514	641,723

本集團於期內的借款詳情載於未經審核簡明合併中期財務資料附註12。

資產抵押

本集團於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2016年6月30日，本集團擁有約1,072.6百萬美元的總資產抵押作為抵押品，較於2015年12月31日的968.9百萬美元增加103.7百萬美元。

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。本集團過往透過參與一項對沖項目(包括遠期外匯合約)將其墨西哥披索、波蘭茲羅提及歐洲歐元兌換成美元的風險對沖。於2016年6月，本公司已清償所有尚未償還外幣遠期合約5.9百萬美元。

資本負債率

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

於2016年6月30日，資本負債率為62.9%，較2015年12月31日的75.1%下降12.2%。資本負債率較2015年下降乃由於利潤有所改善及借款總額下降所致。

其他資料

未來前景

本集團致力利用技術優勢，成為全球先進轉向及動力傳動系統、ADAS及自動化駕駛汽車技術的領導者。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2016年6月30日，本集團擁有超過13,000名全職員工。本集團的薪酬政策乃根據僱員個人的表現及集團表現制訂，並定期檢討。我們的全職僱員參與各種僱員福利計劃，包括退休福利、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，本集團設有留聘計劃，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要求，並滿足某些培訓規定，例如托管客戶或監管規定及合約義務。

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。

本公司已採納其自身的內部監控及企業管治政策，該政策乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(上市規則)附錄十四企業管治守則及企業管治報告(香港企管守則)所載原則、條文及實務制訂。

除下文所述者外，本公司董事(董事)認為，本公司截至2016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本公司首席執行官職務，此舉構成偏離香港企管守則第A.2.1條守則條文。董事會相信，該架構將不會損害董事會與本公司或本集團管理層之間的權力與授權的平衡，鑒於：(i)董事會作出的決定要求至少大多數董事批准，且我們董事會合共八名董事中有三名獨立非執行董事，多於上市規則所要求的三分之一，我們相信董事會有足夠的權力制衡；(ii)趙先生及其他董事知悉並承諾履行彼等作為董事的誠信義務，當中要求(其中包括)各董事(包括趙先生)出於本集團的利益及符合本集團最佳利益行事並基於此為本集團作出決定；及(iii)董事會由經驗豐富的人才組成，確保董事會權力與授權的平衡，彼等會定期會面以討論影響本集團業務的事宜。此外，本集團的整體戰略、財務和運營政策乃通過董事會及高級管理人員層面的詳盡討論後綜合制定。

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公司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。經向全體董事作出具體查詢，各董事均已確認，彼等於截至2016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。

風險管理

本公司已採納內部監控系統及風險管理系統以及相關程序，並將檢討本集團的風險管理及內部監控系統的成效。

根據上市規則第13.51B(1)條作出的董事履歷詳情的變更

根據上市規則第13.51B(1)條，本公司自2015年年報日期起作出的董事履歷詳情變更如下：

曾慶麟先生，獨立非執行董事，於2016年6月30日獲委任為中海集裝箱運輸股份有限公司(於香港聯合交易所有限公司(股份代號：2866)及上海證券交易所(股份代號：601866)上市的公司)的獨立非執行董事、審核委員會主席及提名委員會成員。

錄大恩先生，非執行董事，於2016年8月11日辭任中國航空汽車系統控股有限公司總經理，並於2016年8月12日獲委任為中航資本控股股份有限公司(於上海證券交易所(股份代號：600705)上市的公司)總經理。

除上述披露者外，自本公司2015年年報日期起，概無須根據上市規則第13.51B(1)條規定予以披露的其他董事履歷詳情的變更。

中期股息

董事會不建議就截至2016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簡明合併中期財務資料

審計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2016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、出售或贖回上市證券

截至2016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2016年6月30日，根據股票期權計劃初期所授出仍未獲行使的期權概述如下：

	授予日	獲授出期權	於2016年 1月1日 持有期權	於中期期間 獲授出期權	於中期期間 獲行使期權	於中期期間 取消／失效期權	於2016年 6月30日 持有期權	行使期 ⁽¹⁾	每股行使價 港元	授權日 股份價格 ⁽²⁾ 港元	行使日 股份價格 ⁽³⁾ 港元
董事											
趙桂斌	2014年6月11日	1,667,970	1,667,970	-	-	-	1,667,970	2014年6月11日至 2024年6月10日	5.150	5.150	不適用
	2015年6月10日	1,667,970	1,667,970	-	-	-	1,667,970	2015年6月10日至 2025年6月9日	8.610	8.480	不適用
	2016年6月10日	1,667,970	-	1,667,970	-	-	1,667,970	2016年6月10日至 2026年6月9日	7.584	7.340	不適用
樊毅	2014年6月11日	526,730	526,730	-	-	-	526,730	2014年6月11日至 2024年6月10日	5.150	5.150	不適用
	2015年6月10日	526,730	526,730	-	-	-	526,730	2015年6月10日至 2025年6月9日	8.610	8.480	不適用
	2016年6月10日	526,730	-	526,730	-	-	526,730	2016年6月10日至 2026年6月9日	7.584	7.340	不適用
錄大思	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	5.150	5.150	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	8.610	8.480	不適用
	2016年6月10日	351,150	-	351,150	-	-	351,150	2016年6月10日至 2026年6月9日	7.584	7.340	不適用
王曉波	2014年6月11日	351,150	351,150	-	-	-	351,150	2014年6月11日至 2024年6月10日	5.150	5.150	不適用
	2015年6月10日	351,150	351,150	-	-	-	351,150	2015年6月10日至 2025年6月9日	8.610	8.480	不適用
	2016年6月10日	351,150	-	351,150	-	-	351,150	2016年6月10日至 2026年6月9日	7.584	7.340	不適用
小計		8,691,000	5,794,000	2,897,000	-	-	8,691,000				
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	5.150	5.150	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	8.610	8.480	不適用
	2016年6月10日	2,633,650	-	2,633,650	-	-	2,633,650	2016年6月10日至 2026年6月9日	7.584	7.340	不適用
高級管理層(合共)	2014年6月11日	5,706,210	2,633,640	-	-	-	2,633,640	2014年6月11日至 2024年6月10日	5.150	5.150	不適用
	2015年6月10日	4,828,340	2,809,220	-	-	-	2,809,220	2015年6月10日至 2025年6月9日	8.610	8.480	不適用
	2016年6月10日	5,071,840	-	5,071,840	-	-	5,071,840	2016年6月10日至 2026年6月9日	7.584	7.340	不適用
小計		23,507,340	10,710,160	7,705,490	-	-	18,415,650				
總計		32,198,340	16,504,160	10,602,490	-	-	27,106,650				

企業管治／其他資料

附註：

- (1) 於2014年、2015年及2016年獲授的期權必須於2014年6月11日、2015年6月10日及2016年6月10日起分別持有一年。期權之行使須遵守(其中包括相關歸屬標準)三分之一的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日獲授出期權的行使價為股份於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。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。於2016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2016年6月8日)前的收市價為7.15港元。
- (3) 截至2016年6月30日止六個月期間，概無期權獲行使。
- (4) BRESSON, Laurent Robert先生為本公司的總裁兼全球首席營運官。
- (5) 就截至2016年6月30日止六個月期間所授出的期權價值而言，有關詳情請參閱未經審核簡明合併中期財務資料附註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2016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上市規則附錄十所載標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

本公司權益

名稱	身份	權益性質	本公司持有 相關股份 的數目 ⁽¹⁾	佔已發行股份 總額概約 百分比 ⁽²⁾
趙桂斌	董事	實益擁有人	5,003,910(L)	0.20
王曉波	董事	實益擁有人	1,053,450(L)	0.04
錄大恩	董事	實益擁有人	1,053,450(L)	0.04
樊毅	董事	實益擁有人	1,580,190(L)	0.06
BRESSON Laurent Robert	總裁兼全球首席營運官	實益擁有人	7,900,950(L)	0.32

附註：

(L) 指股份的好倉。

- (1) 以上代表就本公司授予相關股份期權的權益。
- (2) 此乃根據2016年6月30日的已發行股份總數2,498,477,040股計算得出。

除上文披露者外，於2016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2016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2016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 ⁽¹⁾
耐世特汽車系統(香港)控股有限公司 (耐世特香港) ⁽²⁾	實益擁有人	1,680,000,000(L)	67.24
太平洋世紀(北京)汽車 (太平洋世紀(北京)汽車) ⁽²⁾	受控制法團權益	1,680,000,000(L)	67.24
中國航空汽車系統控股有限公司 (前稱中國航空汽車工業控股有限公司) (中航汽車) ⁽³⁾	受控制法團權益	1,680,000,000(L)	67.24
中國航空工業集團公司(中航工業) ⁽³⁾	受控制法團權益	1,680,000,000(L)	67.24
Mondrian Investment Partners Limited	投資經理	174,584,000(L)	6.99

附註：

(L) 指股份的好倉。

(1) 此乃根據2016年6月30日的已發行股份總數2,498,477,040股計算得出。

(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庄國際汽車投資管理有限公司(北京亦庄國際投資發展有限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) 中航汽車由中航工業持有70.11%權益，由中國貴州航空工業(集團)有限責任公司持有22.47%權益及由北京亦庄國際汽車投資管理有限公司持有7.42%的權益。中航工業被視為於由耐世特香港持有的1,680,000,000股股份中擁有權益。

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26至58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2016年6月30日的中期簡明合併資產負債表與截至該日止六個月期間的相關中期簡明合併利潤表、中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對此等中期財務資料作出結論，並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責或承擔任何責任。

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

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
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，2016年8月17日

中期簡明合併資產負債表

於2016年6月30日

	附註	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015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	699,015	685,275
土地使用權	7	608	634
無形資產	7	422,719	407,671
遞延所得稅資產		9,284	11,083
其他應收款項及預付款項	10	7,702	6,107
投資一家合營企業	25(b)	11,396	9,902
		1,150,724	1,120,672
流動資產			
庫存		258,104	253,942
應收賬款	9	673,021	569,978
其他應收款項及預付款項	10	93,244	94,523
衍生金融工具	8	–	659
受限制銀行存款		177	148
現金及現金等價物		348,566	416,900
		1,373,112	1,336,150
總資產		2,523,836	2,456,822

載於第32至58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2016年6月30日

	附註	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	11	32,231	32,231
其他儲備		211,673	255,575
留存收益		688,519	539,616
		932,423	827,422
非控制性權益		30,373	26,943
總權益		962,796	854,365
負債			
非流動負債			
借款	12	523,740	560,539
退休福利及補償		18,843	17,544
遞延所得稅負債		46,947	51,503
撥備	13	75,307	65,955
遞延收入	14	89,656	92,416
其他應付款項及應計款項	16	5,768	7,174
		760,261	795,131
流動負債			
應付賬款	15	552,068	558,769
其他應付款項及應計款項	16	92,321	97,562
即期所得稅負債		26,207	12,503
退休福利及補償		3,688	2,949
衍生金融工具	8	—	5,878
撥備	13	21,325	23,771
遞延收入	14	23,396	24,710
借款	12	81,774	81,184
		800,779	807,326
總負債		1,561,040	1,602,457
總權益及負債		2,523,836	2,456,822

載於第32至58頁的附註是本簡明合併中期財務資料的組成部分。

載於第26至58頁的簡明合併中期財務資料由董事會於2016年8月17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2016年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
收入	6	1,923,800	1,642,321
銷售成本	18	(1,589,403)	(1,387,480)
毛利		334,397	254,841
工程及產品研發成本	18	(64,413)	(42,258)
銷售及分銷開支	18	(7,226)	(5,701)
行政開支	18	(55,049)	(50,206)
其他收益(虧損)，淨額	17	7,739	(7,406)
經營利潤		215,448	149,270
融資收益	20	611	1,362
融資成本	20	(16,442)	(16,675)
融資成本，淨額		(15,831)	(15,313)
分佔一家合營企業收益	25(b)	1,494	457
除所得稅前利潤		201,111	134,414
所得稅開支	21	(48,189)	(35,349)
期間利潤		152,922	99,065
歸屬於：			
本公司權益持有人		148,869	96,519
非控制性權益		4,053	2,546
		152,922	99,065
期間本公司權益持有人應佔利潤的每股盈利(以每股美元列示)			
基本及攤薄	22	0.06	0.04

載於第32至58頁的附註是本簡明合併中期財務資料的組成部分。

中期簡明合併綜合收益表

截至2016年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
期間利潤	152,922	99,065
其他綜合收益(虧損)		
不會重新分類至損益的項目		
設定受益計劃的精算利得，扣除稅項34,000美元 (截至2015年6月30日止六個月：47,000美元)	34	107
其後或會重新分類至損益的項目		
外幣折算差額，扣除稅項	(6,806)	(15,104)
現金流對沖	890	11
	(5,882)	(14,986)
期間綜合總收益	147,040	84,079
歸屬於：		
本公司權益持有人	143,610	81,555
非控制性權益	3,430	2,524
	147,040	84,079

載於第32至58頁的附註是本簡明合併中期財務資料的組成部分。

中期簡明合併權益變動表

截至2016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		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										
外幣折算差額	-	-	-	-	(15,082)	-	-	(15,082)	(22)	(15,104)
設定收益計劃的精算收益，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)
支付予附屬公司非控股股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,031)	(1,031)
於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
截至2016年6月30日止六個月(未經審核)										
於2016年1月1日結餘	32,231	198,851	113,000	3,965	(59,351)	(890)	539,616	827,422	26,943	854,365
綜合收益										
期間利潤	-	-	-	-	-	-	148,869	148,869	4,053	152,922
其他綜合(虧損)收益										
外幣折算差額	-	-	-	-	(6,183)	-	-	(6,183)	(623)	(6,806)
設定收益計劃的精算收益，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	34	34	-	34
現金流對沖	-	-	-	-	-	890	-	890	-	890
綜合總(虧損)收益	-	-	-	-	(6,183)	890	148,903	143,610	3,430	147,040
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)	-	-	-	1,304	-	-	-	1,304	-	1,304
支付予股東的股息(附註23)	-	(39,913)	-	-	-	-	-	(39,913)	-	(39,913)
於2016年6月30日結餘	32,231	158,938	113,000	5,269	(65,534)	-	688,519	932,423	30,373	962,796

載於第32至58頁的附註是本簡明合併中期財務資料的組成部分。

中期簡明合併現金流量表

截至2016年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
經營活動的現金流量		
經營所產生的現金	199,142	213,556
已付所得稅	(30,570)	(25,439)
經營活動所產生的現金淨額	168,572	188,117
投資活動的現金流量		
購置不動產、工廠及設備	(88,056)	(80,438)
新增無形資產	(57,134)	(54,380)
出售不動產、工廠及設備所得款項	839	3,705
受限制銀行存款變動	(21)	634
投資一家合營企業	-	(1,624)
投資活動所用的現金淨額	(144,372)	(132,103)
融資活動的現金流量		
借款所得款項	2,321	49,146
償還借款	(39,157)	(106,966)
已付融資成本	(19,815)	(19,708)
支付予本公司股權持有人的股息	(39,913)	(32,395)
融資活動所用的現金淨額	(96,564)	(109,923)
現金及現金等價物減少淨額	(72,364)	(53,909)
於1月1日的現金及現金等價物	416,900	380,173
現金及現金等價物匯兌利得	4,030	689
於6月30日的現金及現金等價物	348,566	326,953

載於第32至58頁的附註是本中期簡明合併財務資料的組成部分。

簡明合併中期財務資料附註

截至2016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)及自動化汽車技術的業務。本集團主要於美利堅合眾國(美國)、墨西哥、波蘭及中華人民共和國(中國)營運，而其架構令其能供應世界各地的客戶。本集團產品的主要市場為北美洲、歐洲及南美洲以及亞太區。

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，本簡明合併中期財務資料(簡明財務資料)以千美元(千美元)呈列。本簡明財務資料於2016年8月17日獲董事會批准刊發。

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。本簡明財務資料應與截至2015年12月31日止年度的年度財務報表(其已按照所有適用國際財務報告準則(國際財務報告準則)編製)一併閱覽。

3 會計政策

除下文所述者外，所應用的會計政策與截至2015年12月31日止年度的年度財務報表所使用者(誠如該等年度財務報表所述)一致。

簡明合併中期財務資料附註

截至2016年6月30日止六個月

3 會計政策(續)

(a) 新訂／經修訂準則、準則的修訂和解釋

本集團已採納下列與本集團有關及自2016年1月1日開始的會計期間強制生效的修訂和詮釋：

國際會計準則第1號(修訂本)	披露計劃
2014年度改進	2012年至2014年週期年度改進

採納上述修訂本並無對本簡明財務資料造成任何重大財務影響。

下列與本集團有關的新訂準則及準則修訂本已於2016年1月1日開始的財政年度頒佈但尚未生效，故並未提早採納：

	於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第15號 與客戶訂立合約的收入	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
國際財務報告準則第16號 租賃	2019年1月1日

管理層現正評估其對本集團造成的相關影響。

4 關鍵會計估計及判斷

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

在編製簡明財務資料時，管理層在應用本集團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2015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2016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)、信貸風險及流動性風險。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，並務求盡量降低對本集團財務表現造成的潛在不利影響。

本簡明財務資料並不包括年度財務報表規定的所有財務風險管理資料及披露，並應與本集團於2015年12月31日的年度財務報表一併閱覽。

(a) 市場風險

市場風險管理的目的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，因而面臨多重外幣產生的外匯風險，主要為歐元、波蘭茲羅提、墨西哥披索及中國人民幣(人民幣)。

於各期末，除交易間外匯差額外，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，主要由兌換以歐元/人民幣呈列的資產及負債的外匯差額所致：

	權益	除稅後業績
	千美元	千美元
於2016年6月30日及截至該日止期間(未經審核)		
歐元	34,785	1,348
人民幣	29,303	4,510
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

美元兌上述貨幣貶值10%將對如上呈列的金額有同等但相反的影響，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。

自2015年12月31日起概無其他風險管理政策的變動。

簡明合併中期財務資料附註

截至2016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。

不同等級的定義如下：

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

於2016年6月30日，本集團概無按公允價值計量的資產或負債。於2015年12月31日，本集團擁有的遠期外匯合約金額為5,213,000美元，而利率掉期為6,000美元，兩者均以公允價值計量且全部歸類為第2級。

在活躍市場買賣的金融工具的公允價值乃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，且該等報價反映實際及定期按公平基準進行的市場交易，則該市場被視為活躍。本集團所持金融資產的市場報價為現行買入價。此等工具列入第1級。

簡明合併中期財務資料附註

截至2016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(續)

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。在有可觀察市場數據的情況下，此等估值技術能最大限度地利用該等數據，並盡量降低對實體特有估計的倚賴。倘一種工具公允價值所需的所有重大輸入數據均為可觀察，則該工具列入第2級。

如一項或多項重大輸入數據並非根據可觀察市場數據，則該工具列入第3級。

公允價值等級分類之間概無金融資產轉移。

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。此等遠期外匯合約已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利率計算公允價值。一般而言，貼現影響對於第2級衍生工具並不重要。

6 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，本集團首席執行官至少每季度審閱內部管理報告一次。

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

於2016年落實的分部架構下，本集團將其業務分為三個可報告分部：北美洲、歐洲及南美洲及亞太區。本集團全部運營分部一般提供相同動力傳動及轉向產品。「其他」類別指本公司的母公司業務及其非營運直接及間接附屬公司的業務，以及分部間的抵銷分錄。

本集團用以監控分部經營的主要表現指標為：

- 經調整EBITDA，指除利息、稅項、折舊及攤銷以及分佔一家合營企業業績前的經營收益
- 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2016年6月30日止六個月

6 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	歐洲及 南美洲 千美元	其他 千美元	總計 千美元
截至2016年6月30日					
止六個月(未經審核)					
總收入	1,284,070	450,656	229,893	–	1,964,619
分部間收入	(21,554)	(18,667)	(598)	–	(40,819)
來自外部客戶的收入	1,262,516	431,989	229,295	–	1,923,800
經調整的EBITDA	205,297	75,201	13,775	(1,991)	292,282
截至2015年6月30日					
止六個月(經重列)					
(未經審核)					
總收入	1,122,083	364,730	192,857	–	1,679,670
分部間收入	(25,159)	(11,773)	(417)	–	(37,349)
來自外部客戶的收入	1,096,924	352,957	192,440	–	1,642,321
經調整的EBITDA	162,801	54,048	4,104	(3,132)	217,821

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

簡明合併中期財務資料附註

截至2016年6月30日止六個月

6 分部資料(續)

	北美洲 千美元	亞太區 千美元	歐洲及 南美洲 千美元	其他 千美元	總計 千美元
於2016年6月30日 (未經審核)					
總資產	1,589,872	643,737	346,786	(56,559)	2,523,836
總負債	(810,202)	(318,220)	(147,214)	(285,404)	(1,561,040)
於2015年12月31日 (經重列)(經審核)					
總資產	1,546,181	663,484	330,524	(83,367)	2,456,822
總負債	(842,635)	(384,473)	(122,340)	(253,009)	(1,602,457)

可報告分部的經調整EBITDA與根據國際財務報告準則所釐定者的對賬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
來自可報告分部的經調整EBITDA	292,282	217,821
折舊及攤銷開支	(76,834)	(68,551)
融資成本淨額	(15,831)	(15,313)
分佔一家合營企業收益	1,494	457
除所得稅前利潤	201,111	134,414

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2016年6月30日止期間，北美洲分部及亞太區分部已分別確認12,353,000美元(截至2015年6月30日止六個月：10,052,000美元)及1,159,000美元(截至2015年6月30日止六個月：917,000美元)。

簡明合併中期財務資料附註

截至2016年6月30日止六個月

6 分部資料(續)

截至2016年及2015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	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (經重列) (未經審核)
北美洲：		
美國	872,016	762,347
墨西哥	390,500	334,577
亞太區：		
中國	412,137	329,822
亞太其他地區	19,852	23,135
歐洲及南美洲：		
波蘭	207,950	174,648
歐洲及南美洲其他地區	21,345	17,792
	1,923,800	1,642,321

於2016年6月30日及2015年12月31日，非流動資產(不包括遞延所得稅資產)的地區分佈分別如下：

	於2016年	於2015年
	6月30日 千美元 (未經審核)	12月31日 千美元 (經重列) (經審核)
北美洲：		
美國	714,236	708,403
墨西哥	118,674	111,833
亞太區：		
中國	177,136	174,103
亞太其他地區	7,174	6,791
歐洲及南美洲：		
波蘭	105,526	99,384
歐洲及南美洲其他地區	18,694	9,075
	1,141,440	1,109,589

簡明合併中期財務資料附註

截至2016年6月30日止六個月

6 分部資料(續)

截至2016年及2015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			
	2016年 千美元 (未經審核)	佔收入之%	2015年 千美元 (未經審核)	佔收入之%
轉向				
EPS	1,189,846	61.8	973,100	59.3
CIS	318,891	16.6	301,135	18.3
HPS	96,752	5.0	80,971	4.9
DL	318,311	16.6	287,115	17.5
總計	1,923,800	100.0	1,642,321	100.0

佔本集團收入10%或以上的客戶的收入如下並呈報於所有分部：

	截至6月30日止六個月	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
通用汽車集團及其聯屬公司	844,799	799,749
客戶A	404,748	306,638
客戶B	264,163	204,369
	1,513,710	1,310,756

簡明合併中期財務資料附註

截至2016年6月30日止六個月

7 不動產、工廠及設備、土地使用權及無形資產

	不動產、工廠 及設備 千美元	土地使用權 千美元	無形資產 千美元
截至2016年6月30日止六個月(未經審核)			
於2016年1月1日的賬面淨值	685,275	634	407,671
添置	59,146	–	59,685
出售	(1,251)	–	–
減值	–	–	(12,249)
折舊及攤銷	(44,884)	(13)	(31,937)
匯兌差額	729	(13)	(451)
於2016年6月30日的賬面淨值	699,015	608	422,719
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

無形資產添置包括為產品開發添置。截至2016年6月30日止期間的產品開發成本添置(包括資本化利息)為57,424,000美元(截至2015年6月30日止六個月：53,924,000美元)。

本集團錄得有關巴西經濟進一步萎縮的產品開發無形資產減值12,249,000美元。該減值於簡明合併利潤表入賬為北美洲分部的工程及產品開發成本。有關巴西業務的無形資產減值於北美洲分部入賬，乃由於本公司於美國註冊的知識產權所致。

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

於2016年6月30日，本公司於巴西的不動產、工廠及設備的可收回金額為15.2百萬美元(按其公允價值減出售成本計算)。該可收回金額透過成本法估值模式釐定，且為第2級公允價值輸入數據(見附註5)。成本法估值模式以公允價值減就資產的剩餘可用年期而調整的出售成本相同或非常相似材料釐定複製不動產的新複製本的現時成本。

本集團若干不動產、工廠及設備已質押，作為本集團借款安排項下的抵押品。已質押為抵押品的不動產、工廠及設備於2016年6月30日的賬面值為529,522,000美元(於2015年12月31日：524,485,000美元)。

簡明合併中期財務資料附註

截至2016年6月30日止六個月

8 衍生金融工具

	於2016年6月30日		於2015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(a)	-	-	659	5,872
利率互換－現金流對沖(b)	-	-	-	6
流動部分	-	-	659	5,878

(a) 遠期外匯合約

於2016年6月，本集團結算其所有墨西哥比索、波蘭茲羅提及歐洲歐元遠期合約，該等合約已於2016年12月設為按月結算。餘下合約的現金結算為5,900,000美元。於2016年6月已結算合約的名義本金總額為74,600,000美元。該等未平倉合約於2015年12月31日的名義本金總額為127,872,000美元。結算遠期合約導致截至2016年6月30日止六個月的中期簡明合併利潤表錄得開支5,300,000美元作為銷售成本。

(b) 利率互換

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

9 應收賬款

	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
應收賬款總額	674,291	571,379
減：減值撥備	(1,270)	(1,401)
	673,021	569,978

簡明合併中期財務資料附註

截至2016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日不等的信用期取決於客戶及地區。按發票日期作出的應收賬款賬齡分析如下：

	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
0至30日	417,077	261,526
31至60日	192,252	220,182
61至90日	37,189	51,467
超過90日	27,773	38,204
	674,291	571,379

數額為89,111,000美元(於2015年12月31日：34,831,000美元)的應收賬款於2016年6月30日已逾期但無減值。該等應收賬款主要與多名並無拖欠款項記錄的客戶有關。該等已逾期但無減值的應收款項賬齡分析如下：

	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
逾期30日內	54,477	21,872
逾期30至60日內	11,398	9,010
逾期60至90日內	11,482	2,425
逾期超過90日	11,754	1,524
	89,111	34,831

已質押為抵押品的應收賬款於2016年6月30日的賬面值為383,586,000美元(於2015年12月31日：294,981,000美元)。

簡明合併中期財務資料附註

截至2016年6月30日止六個月

10 其他應收款及預付款項

	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
來自客戶的工具可報銷款項	35,274	42,451
其他可收回稅項 ⁽ⁱ⁾	34,562	30,597
預付資產	15,452	21,425
可報銷工程開支	9,849	2,932
向賣方支付按金	4,132	3,164
其他	1,677	61
	100,946	100,630
減：非即期部分	(7,702)	(6,107)
即期部分	93,244	94,523

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

11 股本

	普通股股數	金額
已發行及繳足(按每股面值0.10港元計算)：		
於2016年6月30日及2015年12月31日	2,498,477,040	249,847,704港元

簡明合併中期財務資料附註

截至2016年6月30日止六個月

12 借款

	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015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))	64,351	71,475
— 無抵押(附註(1.b))	211,080	241,367
票據(附註(1.e))	246,865	246,507
融資租賃責任(附註(1.f))	1,444	1,190
	523,740	560,539
即期		
銀行借款		
— 有抵押，其他(附註(1.c))	1,924	1,260
— 無抵押(附註(1.d))	4,520	4,622
加：即期部分		
— 非即期有抵押銀行借款(附註(1.a))	14,815	14,744
— 非即期無抵押銀行借款(附註(1.b))	59,857	59,857
— 融資租賃責任(附註(1.f))	658	701
	81,774	81,184
總借款	605,514	641,723

1. 附註：

(a) 其主要包括：

- (i) 於2016年6月30日的長期借款60,714,000美元(於2015年12月31日：66,072,000美元)每年按倫敦銀行同業拆息另加1.75%-2.25%計息，並於2019年到期。以不動產、工廠及設備、應收貿易賬款及庫存抵押。
- (ii) 於2016年6月30日的長期借款18,452,000美元(於2015年12月31日：20,147,000美元)按歐元銀行間拆借利率另加3.1%計息，並於2020年到期。以不動產、工廠及設備及庫存抵押。

(b) 其主要包括於2016年6月30日合計273,500,000美元的銀行貸款(於2015年12月31日：304,000,000美元)由中航工業及北京亦庄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2016年6月30日本集團附屬公司所借循環信貸線1,924,000美元(於2015年12月31日：1,260,000美元)，每年按印度儲備銀行基本利率(Reserve Bank of India Base Rate)另加2.4%計息，並由不動產、工廠及設備、應收貿易賬款及庫存抵押。

簡明合併中期財務資料附註

截至2016年6月30日止六個月

12 借款(續)

1. 附註：(續)

- (d) 其包括本集團附屬公司於2016年6月30日所借短期銀行貸款4,520,000美元(於2015年12月31日：4,622,000美元)，該銀行貸款按中國人民銀行基準利率計息。
- (e) 其主要包括於2021年11月15日到期及本金總額為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：

	於2016年6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年12月31日 千美元 (經審核)
1年內	800	879
1至2年	647	610
2至5年	952	749
	2,399	2,238
減：未來融資費用	(297)	(347)
	2,102	1,891

(ii) 融資租賃責任現值：

	於2016年6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年12月31日 千美元 (經審核)
1年內	658	701
1至2年	555	514
2至5年	889	676
	2,102	1,891

2. 借款到期情況

	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
1年內	81,774	81,184
1至2年	75,227	75,115
2至5年	198,782	236,051
超過5年	249,731	249,373
	605,514	641,723

簡明合併中期財務資料附註

截至2016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	
	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
銀行借款	275,431	312,842	269,206	307,720
其他借款	246,865	246,507	254,365	251,014
融資租賃責任	1,444	1,190	1,444	1,190
	523,740	560,539	525,015	559,924

銀行借款的公允價值是按結算日可供本集團使用並具有大致相同條款及性質的金融工具的現行市場利率，以適用的貼現率將現金流量貼現。於2016年6月30日，該等貼現率介乎4.54%至4.73%（2015年12月31日：3.04%至3.37%），視乎債項的類別而定且屬於公允價值等級架構第二級別。

其他借款的公允價值是按活躍市場的報價計算，屬於公允價值等級架構第一級別。

即期借款賬面值與其公允價值相近。

4. 加權平均年利率

	於2016年 6月30日 (未經審核)	於2015年 12月31日 (經審核)
銀行借款	4.8%	4.4%
票據	5.9%	5.9%

5. 貨幣單位

	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
美元	580,618	615,694
歐元	18,452	20,147
人民幣	4,520	4,622
其他	1,924	1,260
	605,514	641,723

簡明合併中期財務資料附註

截至2016年6月30日止六個月

13 撥備

	於2016年6月30日 (未經審核)			於2015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
訴訟(附註(a))	32	469	501	62	215	277
環境責任(附註(b))	150	12,075	12,225	150	12,081	12,231
質保(附註(c))	21,143	54,215	75,358	22,832	45,071	67,903
停運索償(附註(d))	–	7,443	7,443	–	7,318	7,318
其他	–	1,105	1,105	–	1,270	1,270
	21,325	75,307	96,632	23,771	65,955	89,726

撥備變動如下：

	重組 千美元	訴訟 (附註(a)) 千美元	環境責任 (附註(b)) 千美元	質保 (附註(c)) 千美元	停運索償 (附註(d)) 千美元	其他 千美元	總計 千美元
截至2016年6月30日止六個月(未經審核)							
於2016年1月1日	727	277	12,231	67,903	7,318	1,270	89,726
(撥回)/添置	(727)	403	(2)	14,395	127	(396)	13,800
付款	–	(249)	(19)	(6,700)	–	–	(6,968)
匯兌差額	–	70	15	(240)	(2)	231	74
於2016年6月30日	–	501	12,225	75,358	7,443	1,105	96,632
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)
匯兌差額	–	(7)	3	(649)	(29)	–	(682)
於2015年6月30日	727	780	12,294	62,153	7,217	–	83,171

簡明合併中期財務資料附註

截至2016年6月30日止六個月

13 撥備(續)

附註：

a. 訴訟

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

b. 環境責任

在首次確認有關資產後，本公司將就整修製造基地所產生的修復成本確認撥備。

c. 質保

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

d. 停運索償

此指於本集團的若干製造基地的資產報廢責任。

14 遞延收入

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

	於2016年6月30日(未經審核)			於2015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	23,396	89,656	113,052	24,710	92,416	117,126

簡明合併中期財務資料附註

截至2016年6月30日止六個月

14 遞延收入(續)

遞延收入變動如下：

	千美元
截至2016年6月30日止六個月(未經審核)	
於2016年1月1日	117,126
添置	9,501
攤銷	(13,512)
匯兌差額	(63)
於2016年6月30日	113,052
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)
匯兌差額	(2)
於2015年6月30日	110,513

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2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
0至30日	314,632	313,247
31至60日	177,007	193,339
61至90日	41,357	32,328
91至120日	11,583	13,532
超過121日	7,489	6,323
	552,068	558,769

簡明合併中期財務資料附註

截至2016年6月30日止六個月

16 其他應付款項及應計款項

	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
應計開支	82,913	92,746
來自客戶的按金	3,913	6,157
其他應付稅項	2,539	5,221
其他	8,724	612
	98,089	104,736
減：非即期部分	(5,768)	(7,174)
即期部分	92,321	97,562

17 其他(收益)虧損，淨額

	截至6月30日止六個月	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
外匯(收益)虧損	(9,181)	2,616
出售不動產、工廠及設備虧損	412	782
衍生金融工具公允價值虧損	1,542	4,054
其他	(512)	(46)
	(7,739)	7,406

簡明合併中期財務資料附註

截至2016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	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
已使用的原材料	1,111,537	936,162
製成品及在製品的庫存變動	1,556	7,525
僱員勞工福利成本	249,839	238,618
臨時勞工成本	36,890	40,034
重組成本(附註13)	(727)	(64)
供應及工具	91,242	92,303
不動產、工廠及設備折舊(附註7)	44,884	43,446
攤銷		
— 土地使用權(附註7)	13	13
— 無形資產(附註7)	31,937	25,092
減值支出(撥備撥回)		
— 庫存	731	3,920
— 應收賬款	(132)	(789)
— 無形資產	12,249	—
公用服務	17,411	19,455
運輸開支	7,633	5,733
經營租賃開支	7,010	6,212
質量保證開支(附註13)	14,395	13,742
核數師薪酬		
— 審計服務	538	424
其他	89,085	53,819
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	1,716,091	1,485,645

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年期間內生效及期權可予行使期間須於有關授予以起計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以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以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以起計一至三年的服務年期後，期權將逐步歸屬及可予行使，惟須視乎本集團能否達致其表現目標而定。

簡明合併中期財務資料附註

截至2016年6月30日止六個月

19 以股份為基礎的支付(續)

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。

於2016年6月10日，董事會批准第三次根據該計劃授出股票期權，據此，本公司已向13名經選定的授予對象授出可認購10,602,490股股份的期權，相當於本公司於授予日已發行股本約0.424%，行使價為每股7.584港元。

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2015年1月1日	5.150	10,535
已授出	8.610	10,359
已失效	5.150	(234)
於2015年6月30日(未經審核)	6.880	20,660
於2015年6月30日可予行使	5.150	3,512
於2016年1月1日	6.900	16,505
已授出	7.584	10,602
已失效	—	—
於2016年6月30日(未經審核)	7.170	27,107
於2016年6月30日可予行使	6.320	8,223

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2017年6月10日	8.610	2,780
於2017年6月11日	5.150	2,722
於2018年6月10日	8.610	2,780
於2017年6月10日	7.584	3,534
於2018年6月10日	7.584	3,534
於2019年6月10日	7.584	3,534

簡明合併中期財務資料附註

截至2016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3.32港元。代入該模式的重要數字為於計量日的股份價格7.34港元、行使價7.584港元、波幅40%、股息率零、預計為期8.58年以及無風險年利率1.02%。按持續複合股份回報的標準偏差計量的波幅乃以本公司股份自上市日期(2013年10月7日)的每日成交價，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2016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1,304,000美元(截至2015年6月30日止六個月：1,118,000美元)。

20 融資成本，淨額

	截至6月30日止六個月	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
融資收益		
銀行存款利息	611	1,362
融資成本		
銀行借款利息開支	8,431	9,195
票據利息	7,344	7,425
	15,775	16,620
融資租賃利息	85	35
利率掉期已實現虧損	—	406
其他融資成本	3,769	2,380
	19,629	19,441
減：合資格資產資本化金額	(3,187)	(2,766)
	16,442	16,675
融資成本，淨額	15,831	15,313

簡明合併中期財務資料附註

截至2016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	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
即期所得稅	46,242	27,054
遞延所得稅支出	1,947	8,295
	48,189	35,349

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2016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。

截至2016年及2015年6月30日止六個月實際所得稅率分別為24.0%及26.3%，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	
	2016年 (未經審核)	2015年 (未經審核)
本公司權益持有人應佔利潤(千美元)	148,869	96,519
已發行普通股加權平均數(千股)	2,498,477	2,497,804
每股基本盈利(美元)	0.06	0.04

簡明合併中期財務資料附註

截至2016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包括股票期權計劃下發行的股份(於2016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2016年及2015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	
	2016年 (未經審核)	2015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)	148,869	96,519
已發行普通股加權平均數(千股)	2,498,477	2,497,804
股票期權調整(千份)	1,869	1,298
已發行普通股加權平均數，以計算每股攤薄盈利(千股)	2,500,346	2,499,102
每股攤薄盈利(美元)	0.06	0.04

23 股息

截至2016年6月30日止六個月，已派付關於本集團截至2015年12月31日止年度盈利的股息約39,913,000美元(截至2015年6月30日止六個月：32,395,000美元)。本公司董事會不建議派付截至2016年6月30日止六個月的任何中期股息(截至2015年6月30日止六個月：無)。

簡明合併中期財務資料附註

截至2016年6月30日止六個月

24 承擔

a. 資本承擔

於2016年6月30日，本集團有資本承擔200,994,000美元(2015年12月31日：101,508,000美元)用以購置已訂約但未作出撥備的不動產、工廠及設備。

b. 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷經營租賃於日後作出的最低租賃付款總額如下：

	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
1年內	15,996	11,953
1至5年	21,792	26,657
超過5年	9,810	11,781
	47,598	50,391

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	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
購買貨物	8,367	12,195

b. 與一家合營企業進行交易

於2013年8月20日，耐世特汽車系統(蘇州)有限公司(本公司的間接全資附屬公司)與重慶長風機器有限責任公司(由中國國有企業中國南方工業集團公司控制的附屬公司)訂立協議，據此，訂約方將於中國成立一家合營企業重慶耐世特轉向系統有限公司，以製造及銷售轉向產品。於2014年1月22日，該實體已於重慶成立並合法註冊為合營企業。於2014年9月12日，耐世特汽車系統(蘇州)有限公司(本公司的間接全資附屬公司)將其50%擁有權權益轉移至Nexteer (China) Holding Co., Ltd.(本公司的全資附屬公司)。於2015年9月10日，重慶長風機器有限責任公司(由中國國有企業中國南方工業集團公司控制的附屬公司)將其50%擁有權權益轉讓予重慶建設工業(集團)有限責任公司。

簡明合併中期財務資料附註

截至2016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2016年6月30日，本集團向該合營企業投資7,940,000美元(2015年12月31日：9,434,000美元)。截至2016年6月30日止六個月，本集團應佔該合營企業的收益為1,494,000美元(截至2015年6月30日止六個月：分佔收益457,000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	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
銷售服務 ⁽ⁱ⁾	16,962	423
採購服務	23,680	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	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
基本薪金、其他津貼及福利	2,104	3,289
花紅	3,698	3,797
其他	555	-
採購服務	6,357	7,086

該等薪酬乃根據個別人士的表現及市場趨勢釐定。