



2025 中期報告

隨心操控的引領者

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
科技領先地位



充分利用大趨勢
和投資組合調整



優化
成本結構



有選擇地尋求
收購和聯盟



中國和
新興市場



目錄

公司簡介	02
公司資料	04
業務概覽	05
財務摘要	14
管理層討論及分析	15
企業管治／其他資料	27
簡明合併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**。耐世特汽車致力成為全球領先的運動控制技術公司，加速實現安全、綠色和振奮人心的移動出行。

**「作為領先的
運動控制技術公司，
我們加速實現
安全、綠色和振奮人心
的移動出行。」**

我們的願景

我們的創新產品組合支持線控底盤控制，包括電動及液壓助力轉向系統、線控轉向及後輪轉向系統、轉向管柱及中間軸、動力傳動系統、軟件解決方案及線控制動。本公司解決運動控制在所有大趨勢下的挑戰—這些大趨勢包括電氣化、軟件／互聯、先進駕駛輔助系統(ADAS)／自動駕駛(AD)及共享出行。

作為一個為全球整車製造商(整車製造商)提供靈活機動和全面服務的供應商，耐世特憑藉硬件、軟件及電子元器件上的自主開發及系統集成能力享有競爭優勢。

我們將系統與整車製造商汽車完美結合的能力，印證了我們逾120年整車集成的專業知識與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我們的核心價值「以人為本、卓越經營和發展壯大」，來實現個人及企業成長。作為「同一耐世特」，我們在願景的時刻引領下迎難而上，創造比今天更美好的明天，從而實現我們的願景。

我們通過交付高度工程化且安全至上的產品、建立持續的客戶關係，矢志成為我們客戶和供應商的首選合作夥伴。

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**：轉向、制動、動力傳動、軟件及系統集成等先進運動控制市場引領者。
- **靈活機動**：反應迅速，提供優質和具成本效益的解決方案。
- **全球化**：致力於在每一個以客戶為目標的市場，每次均超越客戶和車輛所需。

公司簡介

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：26間，包括1間非合併合營企業(合營企業)
- 技術中心：5間
- 客戶服務中心：13間
- 產品：電動助力轉向(**EPS**)、線控轉向(**SbW**)、後輪轉向(**RWS**)、線控制動(**BbW**)、轉向管柱及中間軸(**CIS**)、動力傳動系統(**DL**)、液壓助力轉向(**HPS**)及軟件解決方案(**SW**)
- 客戶：全球及國內整車製造商，包括寶馬集團(寶馬)、比亞迪汽車有限公司(比亞迪)、長安汽車(集團)股份有限公司(長安)、奇瑞汽車股份有限公司(奇瑞)、福特汽車公司(福特)、廣州汽車集團股份有限公司(廣汽)、通用汽車公司及附屬公司(通用汽車)、浙江吉利控股集團有限公司(吉利)、長城汽車股份有限公司(長城汽車)、理想汽車(理想汽車)、馬魯蒂鈴木印度有限公司(馬魯蒂鈴木)、雷諾日產三菱聯盟(**RNM**)、上汽通用汽車有限公司(上汽)、上汽通用五菱汽車股份有限公司(上汽通用五菱)、Stellantis N.V.(**Stellantis**)、大眾汽車集團(大眾)、廣州小鵬汽車科技有限公司(小鵬汽車)等。



公司資料

董事會

執行董事

丁峰濤(自2025年8月13日起由非執行董事調任為執行董事，並獲委任為主席兼首席執行官)
(主席兼首席執行官)

MILAVEC, Robin Zane

非執行董事

雷自力(自2025年8月13日起由執行董事調任為非執行董事，並辭任主席兼首席執行官)

王堅(自2025年6月18日起退任)

張文冬

喬堃

獨立非執行董事

劉健君

王斌

岳雲

公司秘書

吳冠華

授權代表

丁峰濤(自2025年8月13日起獲委任)

雷自力(自2025年8月13日起不再擔任)

吳冠華

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

德勤•關黃陳方會計師行

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

王斌(主席)

喬堃

岳雲

薪酬及提名委員會

劉健君(主席)

張文冬

王斌

總部

1272 Doris Road

Auburn Hills, Michigan 48326, USA

註冊辦事處

P.O. Box 309, Ugland House

Grand Cayman, KY1-1104

Cayman Islands

香港主要營業地點

香港

銅鑼灣

勿地臣街1號

時代廣場

二座31樓

股份過戶登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited

P.O. Box 1093, Boundary Hall

Cricket Square

Grand Cayman, KY1-1102

Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司

香港

灣仔

皇后大道東183號

合和中心17樓

1712-1716號舖

主要往來銀行

美國銀行

中國銀行

Bank Pekao SA

中信銀行

中國建設銀行

Comerica Bank

摩根大通集團

PKO Bank Polski SA

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(香港聯交所)

(股份代號: 1316)

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，以推高股東價值，並實現我們的願景，成為全球領先的運動控制技術公司，加速實現安全、綠色和振奮人心的移動出行。

我們的盈利增長策略是我們於過去數年所經歷前所未有的環境中的指標。通過定義及調整業務，我們不斷前行，以適應全球汽車行業內不斷變化的環境及應對新挑戰，這一策略將繼續指導我們的日常決策。我們將願景及策略融入於日常營運中，並會定期檢討策略目標。

盈利增長策略



推動利益相關者價值的明確計劃

2025年上半年業務亮點

以下的亮點展現耐世特專注實現長遠的盈利增長：

- 半年收入**22億美元**，較**2024年上半年增長7%**
 - 過去數年，受新及新獲取的強勁訂單量推動，收入增長持續高於市場水平
 - 2025年全年收入有望創歷史新高
 - 繼續作為中國國內整車製造商(中國國內整車製造商)中的中國轉向系統市場領導者
- 於**2025年上半年取得客戶項目訂單量合計15億美元**
 - 74%為新／新獲取業務，包括北美全尺寸卡車平台的電調管柱、一間歐洲整車製造商的EPS項目，以及與一間領先中國國內整車製造商拓展業務到印尼及巴西
 - 26%為現有業務
- **中國國內整車製造商的增長勢頭持續**：2025年上半年合計15億美元的訂單量中，約6億美元或39%來自我們中國國內整車製造商的業務
 - 中國訂單量在中國NEV平台展現佳績，並繼續在區內擴充產品供應，包括耐世特首次贏得RWS訂單，以及持續贏得雙小齒輪助力式EPS(**DPEPS**)及齒條助力式EPS(**REPS**)訂單
- **在全球各地區成功投產31個新客戶項目**－迎來又一個項目投產的高峰期
 - 該等客戶項目中，23個屬新或新獲取的業務，21個為我們產品所支持的純電動車項目
 - 於中國投產首個DPEPS項目
 - 於歐洲投產首個模塊化管柱助力式EPS項目
 - 與領先的中國國內整車製造商推出的新項目持續增長

業務概覽

- **生產版圖擴張：**隨著常熟新工廠開業及中國柳州智能工廠擴建，耐世特於中國的生產實力及產能得到提升，進一步鞏固其在亞太區轉向系統市場的領先地位
- **發佈多項產品創新，**包括耐世特的MotionIQ™ 軟件套件、BbW技術、RWS系統、高輸出管柱式EPS (**HO CEPS**) 及多項動力傳動技術升級。
- 通過庫存管理、優化資金分配以配合戰略重心，同時透過提升製造效率與減省材料成本，從而**提高經營利潤及自由現金流量**

於動態市場實現價值增長：構建盈利能力、韌性及靈活性的最新進展

於2025年上半年，全球汽車行業面對複雜多變的環境，當中地緣政治局勢緊張、貿易政策多變且地區間實行電氣化方式各異。於2025年上半年，全球產量上升3.1%；然而，標普全球汽車預測2025年下半年產量將有所下降，使2025年全年僅上升0.4%（根據2025年7月預測）。該預測結果源於北美及歐洲等成熟市場停滯不前，同時產量增長轉往中國、東南亞及南美洲等發展地區所致。

面對2025年上半年跌宕起伏的全球局勢，耐世特始終積極應對，預測並適應市場變化、技術趨勢與客戶需求，以充分利用增長機遇，並提升成本與時間效益。憑藉強勁的產品組合、戰略投資、卓越經營承諾，以及過往數年贏得的大量新及新獲取項目，我們致力實現超越市場水平的收入增長。

我們亦保持謹慎，矢志提升耐世特的韌性、盈利能力及競爭力，包括：

關稅資源規劃及成本回收：於2025年上半年，我們對供應鏈進行了重大調整以符合美墨加協定，加強中美之間的資源規劃，並推行雙重採購策略。該等戰略舉措已促成在客戶洽談中取得重大進展，有效推動成本回收，而我們的團隊在應對該等挑戰方面持續展現出應變能力與韌性。我們正持續緩解風險及推動成本回收，從而鞏固我們對營運穩定性及長遠成功的承諾。

減少固定支出：我們正積極在全球營運中識別及實施成本優化舉措，以提升資源效率及實現最大價值。我們的方式包括調整固定支出結構以切合當前及預期的業務需求，當中包括我們正通過人員輪調策略充分利用墨西哥及亞太區技術中心，確保全球資源得到最佳利用。

業務概覽

充分利用全球供應鏈：耐世特與全球供應鏈夥伴合作，正積極實施以下戰略，為客戶提供無縫供應的連續性保障，並確保盈利增長以維持股東價值：

- **雙重採購：**緩解風險及確保關鍵零部件供應的連續性
- **成本目標及合約年度降價(年度降價)：**與供應商合作實現目標成本，確保年度降價加入合約協議
- **數字化全球供應鏈管理：**通過數字化進程，提高效率、透明度及響應能力

除以上具體實例，我們亦將繼續努力不懈，研究我們可採取行動以提高盈利能力及提升股東價值的多個其他領域。

儘管行業持續波動，我們仍有信心未來營運環境將持續改善。憑藉技術領先優勢及與行業大趨勢的高度契合，本公司處於有利地位，有望維持超越市場水平的增長。

優化業務佈局，提升效率，滿足市場增長需求：除減少固定支出外，我們亦不斷尋求在業務佈局及流程上提升效率的方法，為當前及未來的市場增長機會提供支持。

部分示例如下：

- **常熟製造測試基地盛大開業：**耐世特最先進的常熟基地於2025年1月正式開業，提升本公司滿足中國國內整車製造商需求的能力，同時契合中國新質生產力的倡議，聚焦高端化、智能化、可持續製造。此次擴展彰顯了耐世特持續推進移動出行解決方案、緊跟地方經濟與科技發展重點的堅定承諾。
- **柳州工廠擴建工程奠基：**耐世特於中國柳州舉行新智能製造工廠奠基儀式。該基地將取代柳州現有營運，並提升產能。此次戰略擴建將鞏固我們在亞太區轉向系統市場的領先地位，並助力耐世特滿足國內外整車製造商對先進轉向及運動控制技術日益增長的需求。
- **美國薩吉諾基地轉型升級：**耐世特已採取重要措施對美國薩吉諾基地進行轉型升級。於2024年第一季度完成DL業務整合，將工廠合二為一；空置工廠已於2025年上半年掛牌出售。管柱業務由美國轉往墨西哥的工作即將完成。該等措施通過搬遷及整合外部倉儲及實驗室至美國薩吉諾基地，優化了廠房空間並降低了成本。通過持續推進簡化營運及策略性分配資源，美國基地在創新與卓越製造方面保持領先地位。

業務概覽

2025全球供應商大會：於2025年4月，耐世特汽車於中國常熟舉辦全球供應商大會，匯聚約200名供應商代表及政府代表，旨在增強供應鏈的敏捷性、韌性和可持續性。大會與2025上海車展同期舉行，會上強調了加速上市創新、合作提升成本及時間效率以及對安全關鍵質量持續的關注。大會亦重點介紹了耐世特於2025年1月在常熟開業的最先進的新工廠。此外，大會亦就行業大趨勢、數字化及不斷變化的市場動態展開討論。

我們於全球供應商大會上貫徹「縱觀全球，立足本土」的方針，為全球供應群增添重要價值，並增強對特定地區的業務洞察力。此外，此論壇使我們能夠與多個跨職能團隊直接互動，深化合作與理解以取得共同成功。2025年會議涵蓋的戰略主題包括：

- **品質至上：**對安全關鍵質量的堅持，始終是耐世特產品、流程及合作夥伴關係的基石。
- **擁抱變革：**透過強化靈活性、韌性及可持續性，耐世特已作好準備，應對不確定且日益嚴苛的環境。
- **夥伴協同：**實現耐世特的長期願景，要求供應商與合作夥伴共同聚焦遠見、效率與價值。

2025年上半年的訂單量：順應持續增長勢頭

我們按於此期間所獲得未來項目相關的全生命週期收入總值計算收入訂單量（**訂單量**）。計算耐世特訂單量的一項重大因素及輸入變量為未來年度整車製造商對該等獲授客戶項目的生產預測。耐世特於釐定未來年度整車製造商生產預測時，會考慮知名第三方機構的汽車生產預測、客戶期望以及基於過往及目前趨勢的內部行業知識。

於本年度上半年，我們在中國獲取訂單方面取得顯著進展，於NEV平台獲得大量訂單。此外，我們擴大了區內的產品組合，包括首次獲得耐世特於中國和歐洲、中東、非洲及南美洲（歐洲、中東、非洲及南美洲）的後輪轉向（RWS）訂單，以及持續獲得DPEPS及REPS訂單。市場對耐世特技術的強勁需求，使我們的收入增長持續超越市場水平。我們順應行業大趨勢並擁有多元化的客戶基礎、產品組合及市場佈局，從而具備戰略優勢，實現收入新增長。

於2025年上半年，耐世特取得客戶項目訂單量總計15億美元。期間，耐世特的69%訂單量來自EPS產品線，23%來自CIS產品線及8%來自動力傳動產品線，39%將用於EV或EV／內燃機汽車（**ICE**）共享平台，61%則用於ICE平台。74%訂單量為新／新獲取業務，這為耐世特帶來長期高於市場水平的增長。

業務概覽

中國國內整車製造商擴張：於2025年上半年，耐世特延續與領先的中國國內整車製造商實現的良好增長勢頭，並支持他們的全球化戰略，包括出口和本土化。耐世特的中國國內整車製造商客戶組合錄得增長，2025年上半年的訂單量為6億元。

中國國內整車製造商於國內和國外持續壯大。2025年上半年中國國內整車製造商總產量較2024年上半年增長21.7%（1.9百萬輛）；比亞迪、奇瑞、吉利、長安及上汽通用五菱為產量增長的主要驅動力，並進一步受到出口提振。

訂單量並非由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則界定的計量，而我們釐定訂單量的方法未必能與其他公司釐定其訂單量所採用的方法作比較。與我們在過往期間所作披露相比，有關估計全生命週期項目產量及合約表現的假設維持不變。倘有關本集團客戶於過往年度訂單量的合約出現任何改動、暫停或取消，則可能對我們自該等訂單量中實際產生及實現未來收入的能力造成重大即時影響。雖然我們相信現時的訂單量為相關財務衡量標準，但我們必須強調本節所載資料並不構成本集團收入及利潤的任何預測或預報，實際未來價值亦可能因為本集團無法控制的各項因素而與估計訂單量有所不同。

耐世特於2025上海車展展示運動控制的未來

耐世特於2025上海車展以「運動控制技術先鋒以中國速度逐鹿全球—遠見、迅馳與價值」為主題，展示其最新運動控制創新成果。此次活動彰顯耐世特推進下一代移動出行解決方案的承諾。

耐世特的國際新聞發佈會及展區設有六大互動區域，參觀者可零距離體驗線控轉向、後輪轉向及首次公開亮相的電子機械線控制動系統（不斷擴大線控運動控制技術組合的一項主要新技術）等前沿技術。參觀者參與了互動駕駛模擬並觀看了軟件定義底盤功能、高效動力傳動系統及新一代轉向解決方案的演示。

耐世特亦於其先鋒實驗室與部分整車製造商進行了閉門會談，圍繞未來創新與戰略合作機會展開討論。

耐世特通過參與2025上海車展，鞏固了其作為全球及中國汽車製造商值得信賴的合作夥伴的地位，助力整車製造商在競爭日益激烈的移動出行市場中迅速而高效地推出先進、優質技術。

業務概覽

發佈產品創新，順應行業大趨勢

於2025年上半年，我們推出多項新技術及產品升級，順應不斷演變的客戶需求及行業大趨勢，其中包括：

發佈用於智能運動控制的全新MotionIQ™ 軟件套件

耐世特近期發佈MotionIQ™ 智能軟件，將底盤線控、開發及車輛健康監測工作流程簡化為單一套件。MotionIQ/Control™、MotionIQ/Dev™及MotionIQ/Health™基於已在超過115百萬輛車上動用的驗證算法開發，提供精準運動控制、加速開發及先進預測維護，助力整車製造商縮短上市週期，同時提升品質及成本效益。隨著整車製造商著手開發軟件定義車輛，我們機動靈活的方法可適應客戶的軟件戰略，確保無縫協作及度身定制符合其特有開發目標的解決方案。

以下產品於2025上海車展首次公開亮相：

- **全新線控制動系統提升線控運動控制的領先地位：**耐世特推出全新電子機械制動系統，戰略地拓展至底盤線控運動控制領域。這項線控制動創新依託我們屢獲殊榮的SbW基礎以及在軟件及系統集成方面的深厚專業知識，提供模塊化、高精度的數字化制動解決方案。電子機械制動系統可提升車輛的安全性、操控性及能效，增強耐世特於下一代運動控制技術的領先地位。
- **後輪轉向技術回歸，提升車輛的操控性和整體性能：**耐世特推出全新後輪轉向系統，旨在提升車輛的操控性、穩定性及安全性，尤其適用於軸距較長的皮卡、SUV及EV。此解決方案兼具成本效益與輕量化，後輪轉向角度可達12度，能提升低速操控性和高速控制性，同時減少駕駛疲勞。耐世特已獲得來自一間領先中國國內整車製造商的兩項生產合約，預期將於2026年開始量產。同時，歐洲、中東、非洲及南美洲分部已獲得來自一間領先全球整車製造商的一筆訂單。耐世特此次推出的產品體現了其保持為較重型車輛度身定制運動控制解決方案的領先地位及不斷變化的全球移動出行需求。
- **拓展HO CEPS產品組合，全面的高輸出轉向套件助力整車製造商平衡性能、價格與速度：**耐世特藉推出HO CEPS擴展其行業領先的轉向系統產品組合。此項創新將轉向助力能力提升至110 Nm，使管柱式電動助力轉向系統能夠支持傳統上使用雙小齒輪式或入門級REPS系統的較大型重型車輛，可提升車輛平台的靈活性，同時滿足全球多樣化的性能及價格需求。

耐世特此次推出的產品豐富了其高輸出EPS套件，其中包括HO單小齒輪式、雙小齒輪式及REPS系統。該等解決方案連同耐世特的模塊化EPS架構、自動駕駛的高可用性系統及先進的線控轉向系統技術，為整車製造商提供了無與倫比的靈活性，使其能夠為全球細分市場車輛度身定制轉向性能、模塊化及集成速度。

業務概覽

- 推出動力傳動創新產品，拓展產品組合，優化高端駕乘體驗與輕量化以及噪聲、振動與聲振粗糙度(NVH)，並提高耐久度及效能：耐世特展出一套動力傳動技術，旨在滿足電動及混合動力汽車不斷變化的需求。此次推出的產品包括三大先進解決方案：端面花鍵半軸、8鋼球萬向節及高端雙偏置距萬向節，注重減重、優化NVH性能及提高耐久性。同時，耐世特亦擴展其叉槽節的規格範圍，以助更廣泛應用於汽車。

該等創新直接解決了EV動力傳動設計的主要挑戰，例如更高扭矩負載，以及對振動及噪音的更高敏感度。該等創新帶來的可衡量益處包括提升能源效率、優化駕乘平順度，並為全球平台的整車製造商提供靈活的空間佈局。

透過技術演示及參與演講展示領導地位

於2025年上半年，耐世特的思想領袖繼續獲邀於全球多個矚目的行業活動中演講，討論與出行大趨勢及運動控制技術相關的挑戰、機遇及解決方案。

以下為2025年上半年耐世特專家參與的活動實例：

- 墨西哥國際汽車峰會(Mexico International Automotive Summit)
- 德國「2025年底盤技術日」活動(ChassisTech Plus 2025)
- 2025年美國汽車底盤系統活動(Automotive Chassis Systems USA 2025)

業務概覽

客戶及行業認可

於2025年上半年，耐世特在質量、卓越及深厚的客戶關係方面深受嘉許：

- 最佳工作場所(德國、法國、意大利、巴西、摩洛哥)
- 耐世特中國蘇州榮獲I&CIMA's Fast World Cup Award
- 耐世特中國柳州榮獲廣汽集團卓越供應商獎(Excellent Supplier Award)
- 耐世特中國柳州榮獲柳東新區政府高質量發展優秀企業
- 耐世特印度浦那榮獲馬恒達供應商卓越獎(Supplier Excellence Award)
- 耐世特中國柳州榮獲上汽通用五菱卓越KD供應商獎(Excellent KD Supplier Award)
- 耐世特中國蘇州榮獲極氪卓越供應商獎(Excellent Supplier Award)
- 耐世特中國柳州榮獲上汽通用五菱卓越供應商獎(Excellent Supplier Award)
- 耐世特印度金奈榮獲印度質量界論壇品質獎(Quality Circle Forum of India's Quality Award)
- 耐世特中國蕪湖榮獲領克卓越供應商獎(Excellent Supplier Award)
- 耐世特中國蕪湖榮獲上海通用汽車品質先鋒獎(Quality Pioneer Award)
- 耐世特中國蕪湖榮獲上海通用汽車供應商品質卓越獎(Supplier Quality Excellence Award)
- 耐世特中國蕪湖榮獲日產2024年日產中國投資供應商品質卓越獎(2024 NCIC Supplier Quality Excellence Award)

耐世特不僅自身贏得多個行業獎項與認可，亦幫助其客戶贏得多個獎項，包括：

搭載耐世特管柱、中間軸及REPS系統的福特游騎俠榮獲2025年北美年度皮卡：

- 管柱及中間軸：提供精準、靈敏的轉向；將方向盤(亦稱駕駛盤)連接至轉向系統，並傳遞駕駛員選擇的扭力以控制橫向轉向。
- REPS系統：專為較重型車輛而設，可承受較高的前軸負荷，同時優化佈置空間。

財務摘要

業績(千美元)	截至2025年 6月30日 止六個月 (未經審核)	截至2024年 6月30日 止六個月 (未經審核)	變動
收入	2,242,248	2,098,927	6.8%
毛利	258,907	210,927	22.7%
除所得稅前利潤	95,681	40,790	134.6%
所得稅開支	26,667	17,729	50.4%
本公司權益持有人應佔利潤	63,480	15,695	304.5%
期間利潤	69,014	23,061	199.3%
經調整EBITDA	230,353	197,295	16.8%

資產及負債(千美元)	於2025年 6月30日 (未經審核)	於2024年 12月31日 (經審核)	變動
非流動資產	1,811,366	1,794,818	0.9%
流動資產	1,805,185	1,684,324	7.2%
非流動負債	323,213	296,861	8.9%
流動負債	1,185,107	1,152,380	2.8%
本公司權益持有人應佔資本及儲備	2,066,776	1,978,877	4.4%

該等財務摘要應與本集團截至2025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」編製且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2025年首六個月，本集團實現收入22億美元，較2024年同期增加143.3百萬美元或6.8%。就不利外幣換算及商品補償減少進行調整後，收入增長7.6%，跑贏市場450個基點。有關增長由亞太區帶動，該區收入增長15.5%，較市場高出8.7%，主要由於中國整車製造商持續增長。

2025年首六個月經調整EBITDA為230.4百萬美元，與2024年同期相比增加33.1百萬美元或16.8%。盈利能力提高主要受銷量增加、效率及績效提升所帶動，惟部分被北美區淨關稅成本及兩名陷入困境的供應商所抵銷。

本集團於2025年6月30日的現金結餘為459.2百萬美元，較2024年12月31日的422.3百萬美元增加36.9百萬美元。截至2025年6月30日止六個月，本集團的經營活動所得現金淨額為142.3百萬美元，較2024年同期的152.4百萬美元減少10.1百萬美元。經營活動所得現金減去投資活動所用現金為36.7百萬美元，與2024年同期的-2.3百萬美元相比為佳。現金流改善與盈利增加以及不動產、工廠及設備購置減少有關，惟部分被營運資本投資所抵銷。截至2025年6月30日止六個月的融資活動所用現金為11.7百萬美元，與截至2024年6月30日止六個月所用現金19.7百萬美元相比減少8.0百萬美元。本集團融資活動所用現金之有利狀況的主要原因是於2024年向非控制性權益支付股息6.3百萬美元。

經營環境

全球汽車市場對我們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。自供應商取得材料及零部件的能力亦為關鍵。本集團主要在美國、墨西哥、中國、波蘭、印度、摩洛哥及巴西經營業務。

根據標普全球汽車的資料(2025年7月)，截至2025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2024年6月30日止六個月強勁，上升3.1%，亞太區及南美洲的增長足以抵銷北美洲及歐洲的減幅。下表展示本集團所服務主要市場於截至2025年6月30日止六個月的整車製造商輕型汽車產量較2024年同期的增加百分比：

2025年上半年	
北美洲	(4.2%)
中國	12.3%
印度	3.7%
歐洲	(3.7%)
南美洲	8.9%

管理層討論及分析

本集團透過全球營運足跡開展業務，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)、人民幣(人民幣)及墨西哥披索(墨西哥披索)。於2025年上半年，美元兌人民幣及歐元的匯率出現波動，對本集團的收入造成不利影響。

於2025年首六個月，本集團成功投產31個新客戶項目(北美洲3個項目；歐洲、中東、非洲及南美洲4個項目及亞太區24個項目)。於投產的31個項目中，23個為本集團新或新獲取業務及8個為現有業務。21個投產項目為客戶純EV項目。

收入

本集團截至2025年6月30日止六個月的收入為2,242.2百萬美元，較截至2024年6月30日止六個月的2,098.9百萬美元增加143.3百萬美元或6.8%。除全球整車製造商輕型汽車產量增加之外，過去數年大量新及新獲取項目投產亦令2025年上半年的產量較2024年實現淨增長。期內產量升幅部分被不利外幣換算抵銷，於2025年上半年，美元兌人民幣較去年同期升值，對本集團的收入造成約13.0百萬美元的負面影響。由於部分轉嫁原材料商品於2025年上半年較2024年上半年的價格下降所致的客戶降價，使收入進一步減少2.4百萬美元。就不利外幣換算及商品降價作出調整後，本集團的收入於2025年上半年較去年同期增長7.6%，跑贏比較期間下降的整車製造商生產收入450個基點。如此表現反映我們持續受惠於近年新及新獲取客戶項目投產。

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2025年6月30日止六個月		截至2024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	1,138,304	50.8	1,118,983	53.3
亞太區	686,533	30.6	594,578	28.3
歐洲、中東、非洲及南美洲	400,851	17.9	366,348	17.5
其他	16,560	0.7	19,018	0.9
總計	2,242,248	100.0	2,098,927	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2025年6月30日止六個月的收入較2024年同期增加19.3百萬美元或1.7%。導致收入增加的最重大因素為耐世特客戶項目的市場表現優異。儘管北美洲整車製造商輕型汽車產量於2025年上半年較2024年同期減少4.2%，但北美洲分部收入增加2%。該分部亦受原材料商品通脹價格下降導致的客戶降價所影響（令收入於2025年上半年較2024年同期減少2.7百萬美元）。
- 亞太區分部－截至2025年6月30日止六個月的收入較2024年同期增加92.0百萬美元或15.5%。促成收入增長的最重大因素為過去數年大量新及新獲取項目投產。隨亞太區整車製造商總產量於2025年上半年較2024年同期增長8%（其中中國增長12.3%），整車製造商輕型汽車產量增加亦促進收入增長。由於美元兌人民幣於2025年上半年較2024年同期升值，外幣換算的不利影響令該地區的收入增長放緩7.4百萬美元。就不利外幣換算及商品降價作出調整後，該分部的收入於2025年上半年較去年同期增長16.7%，跑贏比較期間整車製造商生產的地區收入增幅870個基點。

管理層討論及分析

- 歐洲、中東、非洲及南美洲分部一整車製造商輕型汽車產量方面，2025年上半年與2024年同期相比，歐洲下降3.7%，但南美洲上升8.9%，因此，截至2025年6月30日止六個月的收入較2024年同期增加34.5百萬美元或9.4%。巴西洪災對我們的業務造成影響，導致2024年上半年收入損失10.0百萬美元，成為今年收入同比增長的因素，而歐洲項目投產亦帶來收入增長。由於美元兌歐元於2025年上半年較2024年同期升值，外幣換算的不利影響令該地區的收入減少5.6百萬美元。就不利外幣換算及商品價格微升作出調整後，該分部的收入於2025年上半年較去年同期增長10.8%，跑贏比較期間整車製造商生產的地區收入降幅1,330個基點。
- 其他—截至2025年6月30日止六個月的收入較2024年同期減少2.5百萬美元。其他收入與非生產的工程設計及開發／模型服務有關。

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2025年6月30日止六個月		截至2024年6月30日止六個月	
	千美元 (未經審核)	%	千美元 (未經審核)	%
EPS	1,525,379	68.0	1,404,555	66.9
CIS	228,499	10.2	221,999	10.6
HPS	91,624	4.1	90,129	4.3
DL	396,746	17.7	382,244	18.2
總計	2,242,248	100.0	2,098,927	100.0

截至2025年6月30日止六個月，本集團EPS收入較2024年同期增加120.8百萬美元或8.6%，其主要由亞太區客戶需求上升引致。截至2025年6月30日止六個月的CIS收入較去年同期增加6.5百萬美元或2.9%，當中北美洲分部增幅最大。截至2025年6月30日止六個月的HPS收入較2024年同期增加1.5百萬美元或1.7%。截至2025年6月30日止六個月的DL收入較去年同期增加14.5百萬美元或3.8%。

管理層討論及分析

權益持有人應佔淨利潤

截至2025年6月30日止六個月，本公司權益持有人應佔本集團淨利潤為63.5百萬美元或佔總收入的2.8%，較截至2024年6月30日止六個月的利潤15.7百萬美元(或佔總收入的0.7%)增加47.8百萬美元。有關增加主要歸因於以下因素：

- EBITDA增加33.1百萬美元。
- 2024年上半年與特定客戶項目的項目取消有關的產品開發無形資產減值總計37.7百萬美元，被客戶補償24.0百萬美元所抵銷。

銷售成本

本集團於截至2025年6月30日止六個月的銷售成本為1,983.3百萬美元，較截至2024年6月30日止六個月的1,888.0百萬美元增加95.3百萬美元或5.0%。

原材料成本(包括在製品及製成品變動)佔本集團大部分總銷售成本，截至2025年6月30日止六個月合共為1,479.6百萬美元(或佔收入的66.0%)，而去年同期則為1,339.2百萬美元(或佔收入的63.8%)，增幅為140.4百萬美元或10.5%。期間原材料成本較去年同期增加主要歸因於收入增加及關稅成本上升。

截至2025年6月30日止六個月，自銷售成本扣除的折舊及攤銷(包括資本化產品開發成本攤銷)為128.2百萬美元，較截至2024年6月30日止六個月的131.5百萬美元減少3.3百萬美元或2.5%。

截至2025年6月30日止六個月，入賬列作銷售成本的資本化產品開發成本攤銷達60.8百萬美元(或佔收入的2.7%)，較截至2024年6月30日止六個月的60.1百萬美元(或佔收入的2.9%)增加0.7百萬美元或1.2%。

於2025年上半年，銷售成本佔收入的百分比由去年同期的90.0%下降至88.5%。

毛利

本集團於截至2025年6月30日止六個月的毛利為258.9百萬美元，較截至2024年6月30日止六個月的210.9百萬美元增加48.0百萬美元或22.7%。截至2025年6月30日止六個月的毛利率為11.5%，而於截至2024年6月30日止六個月則為10.0%。毛利增加主要歸因於收入增加及營運績效改善。

管理層討論及分析

工程及產品開發成本

截至2025年6月30日止六個月，本集團自利潤表扣除的工程及產品開發成本為75.4百萬美元，佔收入的3.4%，較截至2024年6月30日止六個月的88.6百萬美元（或佔收入的4.2%）減少13.2百萬美元或14.9%。截至2025年6月30日止六個月，本集團錄得與特定客戶項目的項目取消有關的產品開發無形資產減值1.6百萬美元，其中北美洲分部錄得0.8百萬美元、亞太區分部錄得0.3百萬美元及其他分部錄得0.5百萬美元。

截至2024年6月30日止六個月，本集團錄得與特定客戶項目的項目取消有關的產品開發無形資產減值7.3百萬美元，其中北美洲分部錄得5.7百萬美元及亞太區分部錄得1.6百萬美元。

截至2025年6月30日止六個月，與工程開發成本有關的資本化利息總額為2.0百萬美元，而截至2024年6月30日止六個月為3.4百萬美元。截至2025年6月30日止六個月，於工程及產品開發成本扣除的折舊及攤銷為6.3百萬美元，較截至2024年6月30日止六個月的6.9百萬美元減少0.6百萬美元或8.7%。

本集團對工程及產品開發成本的總投資界定為自簡明合併中期利潤表扣除的成本（撇除與過往期間資本化成本有關的減值支出）及於本期間資本化為無形資產的總成本之和，後者將於相關現時開發中的客戶項目投產及開始投產後的未來期間予以攤銷。截至2025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129.3百萬美元，較截至2024年6月30日止六個月的135.4百萬美元減少6.1百萬美元或4.5%。

銷售、分銷以及一般及行政開支

截至2025年6月30日止六個月，本集團銷售、分銷以及一般及行政開支為92.2百萬美元，佔收入的4.1%，較截至2024年6月30日止六個月的82.4百萬美元（或佔收入的3.9%）增加9.8百萬美元或11.9%。截至2025年6月30日止六個月，自行政開支扣除的折舊及攤銷為3.8百萬美元，較截至2024年6月30日止六個月的3.9百萬美元減少0.1百萬美元或2.6%。

其他收益淨額

其他收益淨額指外匯交易應佔收益／虧損、出售不動產、工廠及設備以及其他項目的虧損／收益。截至2025年6月30日止六個月的其他收益淨額為收益1.8百萬美元，較截至2024年6月30日止六個月的收益1.4百萬美元增加0.4百萬美元。其他收益／虧損的所有原因與去年同期基本一致。

融資收益／融資成本

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2025年6月30日止六個月的融資收益淨額為0.8百萬美元，而截至2024年6月30日止六個月的融資成本淨額為2.2百萬美元。與2024年同期相比，截至2025年6月30日止六個月的融資成本減少主要由於短期借款波動所致。

管理層討論及分析

分佔一間合營企業業績

分佔一間合營企業業績與本集團對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2025年6月30日止六個月，本集團分佔該合營企業業績為1.8百萬美元，而去年同期則為1.7百萬美元。

所得稅開支

截至2025年6月30日止六個月，本集團所得稅開支為26.7百萬美元，佔本集團除稅前利潤的27.9%，較截至2024年6月30日止六個月的17.7百萬美元(或佔除所得稅前利潤的43.5%)增加8.9百萬美元。

經濟合作暨發展組織已同意頒佈支柱二法例。支柱二框架旨在確保若干跨國企業(跨國企業)就其營運所在各司法權區內的收入按最低稅率納稅。一般而言，該框架對實際稅率(實際稅率)低於15%的司法權區產生的利潤徵稅。

本集團營運所在若干司法權區已頒佈或實質上已頒佈支柱二法例。該法例已於本集團自2024年1月1日開始的財政年度在若干司法權區生效，而本集團所在的其餘司法權區則自2025年1月1日開始的財政年度生效。

本集團屬於支柱二法例範疇，並已根據本集團組成實體的最近期國別報告及財務報表對本集團可能承擔的支柱二所得稅進行評估。根據評估，本集團營運所在大部分司法權區的支柱二實際稅率符合過渡性安全港規則。倘過渡性安全港寬免不適用，本集團不會就支柱二所得稅產生重大責任。因此，根據國際會計準則第12號(修訂本)「所得稅」：國際稅收改革－支柱二規則範本，本集團已應用確認及披露有關為實施已發佈的支柱二規則範本而已頒佈或實質上已頒佈的稅法所涉及遞延稅項資產及負債的資料的例外情況。

於2025年7月4日，美國頒佈大而美法案(大而美法案)，對稅務立法作出多項重大變動，生效日期各不相同。本集團目前正評估大而美法案項下相關稅務條文對其合併財務報表的潛在影響。

撥備

於2025年6月30日，本集團就訴訟、環境責任、質保及停運索償作出撥備110.9百萬美元，較於2024年12月31日的99.8百萬美元增加11.2百萬美元。撥備增加主要由於質保準備金的淨變動所致，反映2025年淨新增26.7百萬美元及就過往質保撥備作出現金付款18.4百萬美元。

管理層討論及分析

流動資金及資本資源

現金流量

我們的業務需要大量營運資金，主要用於支付購買原材料、客戶項目的資本開支以及工程及產品開發成本。我們過去一直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、公司間貸款結構以及其他分派及墊款，以提供滿足全球流動性需求的必要資金。本公司使用全球現金池安排，以整合及管理全球現金結餘，此舉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營運提供資金。

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2025年 6月30日 止六個月 千美元 (未經審核)	截至2024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	142,316	152,387
投資活動	(105,650)	(154,648)
融資活動	(11,730)	(19,703)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	24,936	(21,964)

經營活動所得現金流量

截至2025年6月30日止六個月，本集團的經營活動所得現金淨額為142.3百萬美元，較截至2024年6月30日止六個月的152.4百萬美元減少10.1百萬美元。經營所得現金流量減少主要是由於不利淨營運資金抵銷利潤增幅所致。

管理層討論及分析

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2025年 6月30日 止六個月 千美元 (未經審核)	截至2024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	(54,994)	(91,185)
添置無形資產	(55,491)	(54,094)
添置使用權資產	—	(8,826)
其他	4,835	(543)
投資活動所用現金淨額	(105,650)	(154,648)

融資活動所用現金流量

截至2025年6月30日止六個月，本集團的融資活動所用現金淨額為11.7百萬美元，較截至2024年6月30日止六個月的動用現金19.7百萬美元減少8.0百萬美元。本集團融資活動所用現金之有利狀況的主要原因是我們去年向非控制性權益支付股息6.3百萬美元。

管理層討論及分析

債務

於2025年6月30日，本集團的借款總額為48.7百萬美元，較於2024年12月31日的47.8百萬美元增加0.9百萬美元。該增幅主要由於以人民幣計值的中國定期貸款借款受到外匯影響。

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2025年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2024年 12月31日 千美元 (經審核)
流動借款	139	137
非流動借款	48,541	47,625
借款總額	48,680	47,762

下表載列本集團於所示期間的借款到期情況：

	於2025年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2024年 12月31日 千美元 (經審核)
1年內	139	137
1至2年	139	137
2至5年	48,402	47,488
借款總額	48,680	47,762

資產抵押

本集團於若干附屬公司有若干抵押借款。借款的抵押資產根據不同地點有所不同，包括應收賬款、庫存以及不動產、工廠及設備。於2025年6月30日，本集團已抵押作為抵押品的總資產約為835.6百萬美元，較於2024年12月31日的724.1百萬美元增加107.7百萬美元。已抵押的抵押品增加直接與相關已抵押資產的結餘增加有關。自2024年12月31日至2025年6月30日，抵押品安排並無發生重大變動。

管理層討論及分析

匯率波動風險及相關對沖

本集團尋求透過配對同一貨幣進行的材料購買與製成品銷售，以限制其外幣風險，惟受採購來源限制。本集團定期監控其餘下外幣風險，以降低其經營的外幣波動風險。

資本負債率

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

於2025年6月30日，資本負債率為2.3%，相較2024年12月31日的2.4%下降10個基點。

其他資料

未來前景

本集團致力在線控底盤進步等全球運動控制技術方面維持市場領導地位。我們通過緊貼大趨勢融合(如軟件定義汽車、自動化、電氣化等)和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繼續為耐世特呈現革新獨特的渠道。我們確保所有產品線周全地配合ADAS—先進安全性及性能、軟件及互聯、電氣化及共享出行等大趨勢。在很多情況下，我們的技術可在該等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。

於2025年6月30日，年內餘下時間並無有關重大投資或資本資產的未來計劃。

請參閱本報告上文「業務概覽」一節，以了解有關我們配合該等大趨勢的更多詳情。

管理層討論及分析

僱員薪酬政策

於2025年6月30日，本集團有約12,000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集團的業績制定，並定期檢閱。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(例如託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2025年6月30日，本集團以合約形式聘用約1,800名員工。

前瞻性陳述

本中期報告所載的任何前瞻性陳述及意見均基於目前計劃、估計及預測，因此涉及風險及不確定因素。實際結果可能與該等前瞻性陳述及意見所討論預期存在重大差異。本公司、董事及本公司僱員概不承擔(a)更正或更新本中期報告所載前瞻性陳述或意見的任何義務；及(b)倘因任何前瞻性陳述或意見不能實現或變為不正確而引致的任何責任。

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以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，該政策根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（**上市規則**）附錄C1企業管治守則（**香港企管守則**）所載原則、條文及實務制訂。

除下文述明者外，本公司董事會（**董事會**）董事（**董事**）認為，本公司於截至2025年6月30日止六個月已遵守香港企管守則所載一切適用守則條文以及對本集團業務及經營具有重大影響的所有適用法律法規。

本公司參考香港企管守則的最新發展定期審閱其企業管治實務。

主席及首席執行官

根據上市規則附錄C1第二部分守則條文第C.2.1條，主席及首席執行官的角色應有所區分，且不應由一人同時兼任。主席與首席執行官之間的職責劃分應明確並以書面形式列明。雷自力先生（**雷先生**）自2022年6月21日至2025年8月13日獲委任為本公司董事會主席（**主席**）兼首席執行官，而丁峰濤先生（**丁先生**）自2025年8月13日起獲調任為執行董事，並獲委任為本公司主席兼首席執行官，因此偏離上市規則附錄C1第二部分守則條文第C.2.1條。董事會認為，委任雷先生及丁先生為主席兼首席執行官可為本集團未來提供一致的領導，更有效地實施本集團的整體策略。此外，此架構並不會損害權力與權限的平衡，原因為重大決策須與董事會磋商後方可作出。本集團目前高級管理團隊亦具備不同專業領域的豐富知識及經驗，協助雷先生及丁先生就本集團的業務及營運作出決策。

主席負責領導及監督董事會的運作以確保其以符合本集團最佳利益的前提行事，且董事會會議須有效地計劃及進行。主席負責編製各董事會會議的議程，當中須考慮（如適用）董事及公司秘書建議的事宜。在執行董事及公司秘書的協助下，主席設法確保全體董事均妥為知悉於董事會會議上提出的事宜，並適時獲提供充分及準確的資料。主席提倡公開文化及積極鼓勵董事提出其意見及全面參與董事會的事務，為董事會的有效運作作出貢獻。董事會在主席的領導下，已採納良好企業管治慣例與程序，並已採取合適措施以與股東及其他利益相關者進行有效溝通。

遵守董事進行證券交易的操守守則

本公司已採納上市規則附錄C3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2025年6月30日止六個月一直遵守標準守則所載規定標準。

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買賣本公司證券時須遵守該等守則。

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限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，定期為因職務或僱傭情況而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的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。

上市規則第13.51B (1)條項下董事履歷詳情變更

王斌博士因本屆任期屆滿，已於2025年3月退任瑞銀證券有限責任公司的獨立董事。

丁峰濤先生已獲委任為非執行董事，自2025年6月18日起生效，並由非執行董事調任為執行董事及獲委任為主席、首席執行官兼上市規則第3.05條項下的授權代表(「授權代表」)，自2025年8月13日起生效。

雷自力先生辭任主席兼首席執行官，由執行董事調任為非執行董事，並不再擔任授權代表，自2025年8月13日起生效。

除上文所披露者外，概無其他根據上市規則第13.51B(1)條須於本中期報告披露的董事履歷詳情變更。

企業管治／其他資料

中期股息

董事會不建議就截至2025年6月30日止六個月派付任何中期股息。

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2025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2025年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股份)。

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)，該計劃維持10年有效，直至2024年6月5日屆滿為止。可行使期權的期間須於有關授予日起計10年內屆滿；因此，於2014年6月11日及2015年6月10日授出的期權已屆滿。

截至2025年6月30日止六個月，股票期權計劃項下期權(期權)並無獲歸屬。

由於股票期權計劃已於2024年6月5日屆滿，於2025年1月1日及2025年6月30日，概無可授出的期權。

企業管治／其他資料

於2025年6月30日，股票期權計劃下已授出但尚未獲行使的期權概要如下：

	授予日	獲授期權	於2025年 1月1日 持有的期權	中期期間內 獲授期權	中期期間內 獲行使期權	中期期間內 註銷/失效 期權	於2025年 6月30日 持有的期權	行使期間 ⁽¹⁾	每股期權 行使價格 港元	授予日 股價 ⁽²⁾ 港元	行使日 股價 港元	緊接行使日前 本公司股份的 加權平均收市價 港元
董事												
雷自力	2022年10月25日	1,667,970	555,990	-	-	-	555,990	2022年10月25日至 2032年10月24日	4.268	4.140	不適用	不適用
MILAVEC, Robin Zane	2018年5月30日	526,730	175,580	-	-	-	175,580	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	-	-	-	-	-	2019年8月21日至 2029年8月20日	6.390	6.390	不適用	不適用
	2022年10月25日	2,633,650	877,870	-	-	-	877,870	2022年10月25日至 2032年10月24日	4.268	4.140	不適用	不適用
王堅 ⁽³⁾	2019年8月21日	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
	2022年10月25日	351,150	117,050	-	-	-117,050	-	2022年10月25日至 2032年10月24日	4.268	4.140	不適用	不適用
張文冬	2022年10月25日	351,150	117,050	-	-	-	117,050	2022年10月25日至 2032年10月24日	4.268	4.140	不適用	不適用
小計		7,900,920	1,843,540	-	-	-117,050	1,726,490					
其他僱員授予對象(合共)												
	2014年6月11日	11,236,860	-	-	-	-	-	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	10,358,990	-	-	-	-	-	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	10,602,490	279,380	-	-	-	279,380	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	11,919,310	139,690	-	-	-	139,690	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	12,446,040	490,850	-	-	-	490,850	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	11,304,800	-	-	-	-	-	2019年8月21日至 2029年8月20日	6.390	6.390	不適用	不適用
	2022年10月25日	7,374,200	1,989,830	-	-	-	1,989,830	2022年10月25日至 2032年10月24日	4.268	4.140	不適用	不適用
小計		75,242,690	2,899,750	-	-	-	2,899,750					
總計		83,143,610	4,743,290	-	-	-117,050	4,626,240					

附註：

- 於2014年、2015年、2016年、2017年、2018年、2019年及2022年獲授的期權必須分別自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、2019年8月21日及2022年10月25日起持有一年。期權的行使須遵守(其中包括相關歸屬標準)三分之一的期權須於股票期權授予日起計每週年進行歸屬的規定。2022年10月25日的授予包括多項表現目標，以便進行歸屬。該等表現目標要求本集團實現最低投資資本回報率、三年複合年增長率及經營利潤率。此外，本集團的投資資本回報率、三年複合年增長率及經營利潤率必須超過基準公司。
- 於2014年6月11日、2017年5月29日及2019年8月21日獲授期權的行使價為股份於期權授予日的交易日於香港聯交所所報收市價。於2015年6月10日、2016年6月10日、2018年5月30日及2022年10月25日獲授期權的行使價為期權授予日前連續五個交易日的平均收市價。
- 王堅先生已辭任非執行董事，自2025年6月18日起生效。

截至2025年6月30日止六個月，就股票期權計劃項下先前已授出惟尚未行使的期權而可能發行4,626,240股股份，佔已發行股份加權平均數約0.18%。有關尚未行使期權於有關授予日起計10年內仍可行使。

企業管治／其他資料

董事及主要行政人員於股份及相關股份以及債券的權益及淡倉

於2025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

姓名	身份	權益性質	所持本公司 相關股份的數目 (透過股票期權) ⁽¹⁾	佔已發行 股份總數 概約百分比 ⁽²⁾ %
雷自力	董事	實益擁有人	555,990 (L)	0.02%
MILAVEC, Robin Zane	董事	實益擁有人	1,053,450 (L)	0.04%
張文冬	董事	實益擁有人	117,050 (L)	<0.01%

附註：

(L) 指股份的好倉。

(1) 該等指有關本公司所授出期權的相關股份中的權益。

(2) 該計算乃基於2025年6月30日的已發行股份總數2,509,824,293股得出。

除上文披露者外，於2025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，而彼等概無行使任何該等權利。截至2025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2025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 股份總數 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	1,105,000,000 (L)	44.03%
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) ⁽²⁾	受控制法團權益	1,105,000,000 (L)	44.03%
中國航空汽車系統控股有限公司 (中航汽車) ⁽³⁾	受控制法團權益	1,105,000,000 (L)	44.03%
中國航空工業集團有限公司 (航空工業) ⁽³⁾	受控制法團權益	1,105,000,000 (L)	44.03%
北京亦莊國際投資發展有限公司 ⁽⁴⁾	受控制法團權益	476,372,000 (L)	18.98%
北京亦莊國際汽車投資管理有限公司 ⁽⁴⁾	實益擁有人	476,372,000 (L)	18.98%

附註：

(L) 指股份的好倉。

(1) 該計算乃基於2025年6月30日的已發行股份總數2,509,824,293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公司直接全資附屬公司)分別擁有72.88%及27.12%權益。太平洋世紀(北京)汽車及中航汽車各自被視為於耐世特香港持有的1,105,000,000股股份中擁有權益。

(3) 中航汽車由航空工業持有70.11%權益。航空工業被視為於耐世特香港持有的1,105,000,000股股份中擁有權益。

(4) 於2022年9月23日，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公司直接全資附屬公司)成為本公司525,000,000股股份的直接持有人，其後將股份減持至2025年6月30日的476,372,000股。北京亦莊國際投資發展有限公司被視為於北京亦莊國際汽車投資管理有限公司持有的476,372,000股股份中擁有權益。

簡明合併中期財務資料審閱報告

Deloitte.

德勤

簡明合併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

吾等已審閱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」)載列於第34至72頁的簡明合併中期財務資料，此簡明合併中期財務資料包括於2025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相關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，以及簡明合併中期財務資料附註。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理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(國際會計準則第34號)。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號擬備及列報本簡明合併中期財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱對本簡明合併中期財務資料作出結論，並按照吾等協定的委聘條款僅向閣下(作為整體)報告吾等的結論，除此之外本報告別無其他目的。吾等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

吾等已根據國際審計與核證準則委員會頒佈的國際審閱準則第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。審閱簡明合併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，故不能令吾等可保證吾等將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。

結論

按照吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信簡明合併中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號擬備。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師

香港
2025年8月13日

簡明合併中期資產負債表

於2025年6月30日

	附註	於2025年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2024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	995,670	981,141
使用權資產	8	43,549	48,283
無形資產	7	674,615	675,428
遞延所得稅資產		48,239	41,566
投資一間合營企業	26(b)	24,476	22,715
應收所得稅		4,288	5,997
其他應收款項及預付款項	11	20,530	19,688
		1,811,367	1,794,818
流動資產			
庫存		309,606	283,826
應收賬款	9	841,442	820,395
應收票據	10	86,605	58,114
應收所得稅		637	954
其他應收款項及預付款項	11	107,662	98,743
受限制銀行存款		14	14
現金及現金等價物		459,219	422,278
		1,805,185	1,684,324
總資產		3,616,552	3,479,142

第40至72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2025年6月30日

	附註	於2025年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2024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	12	32,377	32,377
其他儲備		(12,731)	(58,985)
留存收益		2,047,130	2,005,485
		2,066,776	1,978,877
非控制性權益		41,456	51,024
總權益		2,108,232	2,029,901
負債			
非流動負債			
租賃負債	8	32,198	27,950
借款	13	48,541	47,625
退休福利及補償		20,825	20,883
遞延所得稅負債		1,409	1,754
撥備	14	79,528	59,863
遞延收入	15	107,313	108,062
其他應付款項及應計款項	17	33,399	30,724
		323,213	296,861
流動負債			
應付賬款	16	890,073	873,172
其他應付款項及應計款項	17	203,690	169,017
即期所得稅負債		21,323	25,782
退休福利及補償		2,709	3,163
撥備	14	31,399	39,898
遞延收入	15	24,382	25,329
借款	13	139	137
租賃負債	8	11,392	15,882
		1,185,107	1,152,380
總負債		1,508,320	1,449,241
總權益及負債		3,616,552	3,479,142

第40至72頁的附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

第34至72頁的簡明合併中期財務資料由董事會於2025年8月13日批准並代表簽署。

雷自力
董事

MILAVEC, Robin Zane
董事

簡明合併中期利潤表

截至2025年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2025年 千美元 (未經審核)	2024年 千美元 (未經審核)
收入	6	2,242,248	2,098,927
銷售成本	19	(1,983,341)	(1,888,000)
毛利		258,907	210,927
工程及產品開發成本	19	(75,393)	(88,628)
銷售及分銷開支	19	(10,704)	(10,790)
行政開支	19	(81,474)	(71,622)
其他收益淨額	18	1,792	1,424
經營利潤		93,128	41,311
融資收益	21	4,182	3,131
融資成本	21	(3,390)	(5,309)
分佔一間合營企業業績	26(b)	792 1,761	(2,178) 1,657
除所得稅前利潤		95,681	40,790
所得稅開支	22	(26,667)	(17,729)
期間利潤		69,014	23,061
以下人士應佔期間利潤：			
本公司權益持有人		63,480	15,695
非控制性權益		5,534	7,366
		69,014	23,061
期間本公司權益持有人應佔期間利潤的每股盈利(以每股美元列示)			
— 基本及攤薄	23	0.025	0.006

第40至72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2025年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元 (未經審核)	2024年 千美元 (未經審核)
期間利潤	69,014	23,061
其他綜合收益(虧損)		
其後或會重新分類至損益的項目		
匯兌差額	47,187	(25,256)
期間綜合總收益(虧損)	116,201	(2,195)
期間綜合總收益(虧損)歸屬於：		
本公司權益持有人	109,734	(8,330)
非控制性權益	6,467	6,135
	116,201	(2,195)

第40至72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2025年6月30日止六個月

	歸屬於本公司權益持有人							總計 千美元
	股本 千美元 (附註12)	合併儲備 千美元	以股份為 基礎的補償儲備 千美元	外匯儲備 千美元	留存收益 千美元	小計 千美元	非控制性權益 千美元	
截至2024年6月30日止六個月(未經審核)								
於2024年1月1日	32,377	113,000	6,434	(138,308)	1,950,313	1,963,816	47,025	2,010,841
綜合收益								
期間利潤	-	-	-	-	15,695	15,695	7,366	23,061
其他綜合虧損								
匯兌差額	-	-	-	(24,025)	-	(24,025)	(1,231)	(25,256)
綜合總(虧損)收益	-	-	-	(24,025)	15,695	(8,330)	6,135	(2,195)
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20)	-	-	169	-	-	169	-	169
支付予股東的股息(附註24)	-	-	-	-	(7,529)	(7,529)	-	(7,529)
支付予非控制性權益的股息	-	-	-	-	-	-	(6,287)	(6,287)
於2024年6月30日	32,377	113,000	6,603	(162,333)	1,958,479	1,948,126	46,873	1,994,999
截至2025年6月30日止六個月(未經審核)								
於2025年1月1日	32,377	113,000	6,033	(178,018)	2,005,485	1,978,877	51,024	2,029,901
綜合收益								
期間利潤	-	-	-	-	63,480	63,480	5,534	69,014
其他綜合收益								
匯兌差額	-	-	-	46,254	-	46,254	933	47,187
綜合總收益	-	-	-	46,254	63,480	109,734	6,467	116,201
與所有者的交易								
支付予股東的股息(附註24)	-	-	-	-	(21,835)	(21,835)	-	(21,835)
支付予非控制性權益的股息	-	-	-	-	-	-	(16,035)	(16,035)
於2025年6月30日	32,377	113,000	6,033	(131,764)	2,047,130	2,066,776	41,456	2,108,232

第40至72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2025年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元 (未經審核)	2024年 千美元 (未經審核)
經營活動		
經營所產生的現金	176,490	185,570
已付所得稅淨額	(34,174)	(33,183)
經營活動所產生的現金淨額	142,316	152,387
投資活動		
購置不動產、工廠及設備	(54,994)	(91,185)
添置無形資產	(55,491)	(54,094)
添置使用權資產	—	(8,826)
其他	4,835	(543)
投資活動所用的現金淨額	(105,650)	(154,648)
融資活動		
借款所得款項	—	48,089
償還借款	—	(48,089)
償還租賃負債	(7,745)	(7,588)
已付融資成本	(3,985)	(5,828)
支付予非控制性權益的股息	—	(6,287)
融資活動所用的現金淨額	(11,730)	(19,703)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	24,936	(21,964)
於期初的現金及現金等價物	422,278	311,741
匯率變動對現金及現金等價物的影響	12,005	(9,941)
於期末的現金及現金等價物	459,219	279,836

第40至72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2025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先進駕駛輔助系統及自動駕駛等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、中華人民共和國(中國)、波蘭、印度、摩洛哥及巴西營運，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、南美洲、中國及印度。

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。本公司的中間控股公司為耐世特汽車系統(香港)控股有限公司。

本公司股份自2013年10月7日起於香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司的功能貨幣為美元(美元)。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2025年8月13日獲本公司董事會(董事會)批准刊發。

本簡明財務資料未經審核。

2 編製基準

本簡明財務資料乃根據國際會計準則(國際會計準則)第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(上市規則)附錄D2的適用披露規定編製。本簡明財務資料應與截至2024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頒佈的國際財務報告準則會計準則以及上市規則及香港公司條例項下的適用披露規定編製。

簡明合併中期財務資料附註

截至2025年6月30日止六個月

3 會計政策

除下文所述者外，所應用的會計政策與截至2024年12月31日止年度的年度財務報表所用者（誠如該等年度財務報表所述）一致。

本集團所採納的準則修訂本

本集團已採納下列與本集團有關及自2025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21號（修訂本）	缺乏可兌換性
-----------------	--------

採納該修訂本對本集團簡明財務資料並無重大影響。

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。

編製本簡明財務資料時，管理層在應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定因素主要來源與截至2024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2025年6月30日止六個月

5 金融工具

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、應收票據及其他應收款項、應付賬款及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。就披露目的而言的非流動金融負債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。

本集團於2025年6月30日及2024年12月31日的應收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。應收票據以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，原因為(i)其以目標為通過收取合約現金流量及出售金融資產的業務模式而持有；及(ii)金融資產的合約條款導致於特定日期產生僅為支付本金及結欠本金利息的現金流量。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2025年6月30日及2024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、行業組、定價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或金融負債轉移。

簡明合併中期財務資料附註

截至2025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**

本集團一般與整車製造商(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，本集團亦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	本集團在向客戶發貨並根據標準商業條款轉讓所有權和損失風險時確認生產部件的大部分收入。 對於並無代替用途的定制產品，本集團的少數客戶安排約定本集團於生產過程中享有受付權。該等收入會隨合約條款項下的履約責任獲履行而使用輸入法確認。 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，付款期限介乎30至90日。
工具	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進行。客戶收到工具後通常會一次付清有關款項。 本集團會隨履約責任獲履行而使用輸入法確認工具收入。收入按迄今為止客戶可報銷工具所產生的成本確認。
工程設計及開發／模型	本集團確認非生產相關的工程設計及開發收入／模型，該收入通常與研發、業績提升及業務開拓有關。 本集團會隨履約責任獲履行而使用輸入法確認非生產相關的工程設計及開發／模型收入。

簡明合併中期財務資料附註

截至2025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具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。合約資產根據國際財務報告準則第9號「金融工具」中的預期信貸虧損法評估是否出現減值。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 ⁽ⁱ⁾ 千美元	流動 合約負債 ⁽ⁱⁱ⁾ 千美元	非流動 合約負債 ⁽ⁱⁱ⁾ 千美元
於2025年6月30日的結餘(未經審核)	36,937	24,382	107,313
於2024年12月31日的結餘(經審核)	46,219	25,329	108,062

(i) 合約資產列入即期其他應收款項及預付款項。於2024年1月1日，合約資產為48,655,000美元。

(ii) 合約負債列入遞延收入。於2024年1月1日，合約負債為137,473,000美元。

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績效。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」類別主要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。

出於內部管理報告目的，考慮到一間美國附屬公司及一間墨西哥附屬公司(均為獨立經營分部)具有類似的經濟特徵(包括其毛利率、經營利潤及經調整EBITDA(定義見下文)佔收入的百分比)，該等經營分部已合併為北美洲可報告分部。

簡明合併中期財務資料附註

截至2025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)

本集團為管理分部經營所監控的主要績效指標為：利息、稅項、折舊及攤銷、無形資產減值、減值相關客戶補償收入以及分佔一間合營企業業績前的經營收益(經調整EBITDA)。

可報告分部資料及可報告分部收入的對賬如下：

	北美洲 千美元	亞太區 千美元	歐洲、 中東、非洲 及南美洲 千美元	其他 千美元	總計 千美元
截至2025年6月30日止六個月 (未經審核)					
總收入	1,154,475	703,966	403,122	3,154	2,264,717
分部間收入	(16,171)	(17,433)	(2,271)	13,406	(22,469)
來自外部客戶的收入	1,138,304	686,533	400,851	16,560	2,242,248
經調整EBITDA	86,016	115,704	35,114	(6,481)	230,353
截至2024年6月30日止六個月 (未經審核)					
總收入	1,151,635	616,680	368,276	(9,244)	2,127,347
分部間收入	(32,652)	(22,102)	(1,928)	28,262	(28,420)
來自外部客戶的收入	1,118,983	594,578	366,348	19,018	2,098,927
經調整EBITDA	87,329	104,737	7,422	(2,193)	197,295

向本集團首席執行官報告的來自外部客戶的收入乃按與於簡明財務資料所使用者一致的方式計量。

簡明合併中期財務資料附註

截至2025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)

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。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
於2025年6月30日(未經審核)					
總資產	1,530,208	1,577,278	765,254	(256,188)	3,616,552
總負債	665,793	712,734	282,069	(152,276)	1,508,320
於2024年12月31日(經審核)					
總資產	1,507,449	1,498,295	668,782	(195,384)	3,479,142
總負債	627,213	743,479	236,439	(157,890)	1,449,241

經調整EBITDA包括自遞延收入確認的收入的非現金部分。截至2025年6月30日止六個月，北美洲分部、亞太區分部以及歐洲、中東、非洲及南美洲分部已分別確認8,613,000美元(截至2024年6月30日止六個月：19,987,000美元)、5,834,000美元(截至2024年6月30日止六個月：5,526,000美元)及1,911,000美元(截至2024年6月30日止六個月：2,144,000美元)。可報告分部的經調整EBITDA與本集團除所得稅前利潤的對賬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元 (未經審核)	2024年 千美元 (未經審核)
來自可報告分部的經調整EBITDA	230,353	197,295
折舊及攤銷	(138,289)	(142,285)
無形資產減值	(1,579)	(37,699)
減值相關客戶補償收入	2,643	24,000
融資收益	4,182	3,131
融資成本	(3,390)	(5,309)
分佔一間合營企業業績	1,761	1,657
除所得稅前利潤	95,681	40,790

簡明合併中期財務資料附註

截至2025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。

截至2025年及2024年6月30日止六個月的收入地區分佈如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元 (未經審核)	2024年 千美元 (未經審核)
北美洲：		
美國	610,843	664,380
墨西哥	527,461	454,603
亞太區：		
中國	606,258	524,420
亞太其他地區	80,275	70,158
歐洲、中東、非洲及南美洲：		
波蘭	227,852	220,917
歐洲、中東、非洲及南美洲其他地區	172,999	145,431
其他	16,560	19,018
	2,242,248	2,098,927

於2025年6月30日及2024年12月31日的非流動資產(不包括遞延所得稅資產)地區分佈如下：

	於2025年 6月30日 千美元 (未經審核)	
	於2025年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2024年 12月31日 千美元 (經審核)
北美洲：		
美國	387,515	414,671
墨西哥	447,681	455,930
亞太區：		
中國	457,367	437,460
亞太其他地區	37,981	36,089
歐洲、中東、非洲及南美洲：		
波蘭	327,612	313,295
歐洲、中東、非洲及南美洲其他地區	93,906	83,777
其他	11,066	12,030
	1,763,128	1,753,252

簡明合併中期財務資料附註

截至2025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	其他 千美元	總計 千美元
截至2025年6月30日止六個月 (未經審核)					
電動助力轉向(EPS)	704,119	472,425	332,281	16,554	1,525,379
轉向管柱及中間軸(CIS)	167,242	29,393	31,864	–	228,499
液壓助力轉向(HPS)	91,331	215	78	–	91,624
動力傳動系統(DL)	175,612	184,500	36,628	6	396,746
	1,138,304	686,533	400,851	16,560	2,242,248

	北美洲 千美元	亞太區 千美元	歐洲、 中東、非洲 及南美洲 千美元	其他 千美元	總計 千美元
截至2024年6月30日止六個月 (未經審核)					
EPS	697,541	394,522	293,506	18,986	1,404,555
CIS	163,910	28,412	29,652	25	221,999
HPS	89,306	516	307	–	90,129
DL	168,226	171,128	42,883	7	382,244
	1,118,983	594,578	366,348	19,018	2,098,927

簡明合併中期財務資料附註

截至2025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	
	2025年 千美元 (未經審核)	2024年 千美元 (未經審核)
生產部件	2,220,652	2,066,804
工具	1,804	9,834
工程設計及開發／模型	19,792	22,289
	2,242,248	2,098,927

佔本集團收入10%或以上的客戶如下並於所有分部呈報：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元 (未經審核)	2024年 千美元 (未經審核)
通用汽車	771,142	754,995
客戶A	414,764	408,694
客戶B	349,576	342,660
	1,535,482	1,506,349

簡明合併中期財務資料附註

截至2025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
截至2025年6月30日止六個月(未經審核)		
於2025年1月1日的賬面淨值	981,141	675,428
添置	57,780	57,540
出售	(640)	—
減值	—	(1,579)
折舊及攤銷	(70,492)	(60,811)
匯兌差額	27,881	4,037
於2025年6月30日的賬面淨值	995,670	674,615
截至2024年6月30日止六個月(未經審核)		
於2024年1月1日的賬面淨值	1,000,227	732,560
添置	73,617	57,490
出售	(883)	—
減值	—	(37,699)
折舊及攤銷	(72,866)	(60,186)
匯兌差額	(13,445)	(2,692)
於2024年6月30日的賬面淨值	986,650	689,473

無形資產添置包括產品開發的添置。截至2025年6月30日止期間，產品開發成本添置(包括資本化利息)為57,540,000美元(截至2024年6月30日止六個月：57,490,000美元)。

仍未可用的資本化產品開發成本根據無形資產相關現金產生單位的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2025年6月30日止六個月用於估計未來現金流量現值的稅前貼現率介乎10.5%至12.5%(截至2024年6月30日止六個月：介乎12%至14%)，乃根據資本的估計加權平均成本(視乎地理位置及風險因素而定)計算，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。

簡明合併中期財務資料附註

截至2025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)

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。未來盈利能力預測存在風險，包括但不限於客戶數量及商品定價的假設。作為管理層預算及策略規劃週期的一部分，每年會對客戶數量及商品定價的假設進行審閱。

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，該等因素包括客戶對產品的需求變化、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。

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2025年6月30日止六個月，本集團錄得與特定客戶項目的項目取消有關的產品開發無形資產減值1,579,000美元，其中北美洲分部錄得800,000美元，亞太區分部錄得309,000美元及其他分部錄得470,000美元。此外，本集團將簡明財務資料中一個先前已減值項目的客戶補償收入2,643,000美元入賬列作北美洲分部工程及產品開發成本。

截至2024年6月30日止六個月，本集團錄得與特定客戶項目的項目取消有關的產品開發無形資產減值37,699,000美元，其中北美洲分部錄得36,147,000美元及亞太區分部錄得1,552,000美元。此外，本集團將簡明財務資料中一個已減值項目的客戶補償收入24,000,000美元作為銷售成本入賬至北美洲分部。

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2025年6月30日的賬面值為240,644,000美元(2024年12月31日：254,575,000美元)。

簡明合併中期財務資料附註
截至2025年6月30日止六個月

8 租賃

本集團的租賃主要包括房地產、設備及工具以及汽車。有關本集團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2025年1月1日的結餘	38,965	9,318	48,283
截至2025年6月30日止六個月的折舊支出	5,493	1,493	6,986
於2025年6月30日的結餘	34,607	8,942	43,549
截至2024年6月30日止六個月的折舊支出	6,382	2,851	9,233

截至2025年6月30日止六個月添置使用權資產5,314,000美元(截至2024年6月30日止六個月：15,143,000美元)。

折舊已按功能自以下開支扣除：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元 (未經審核)	2024年 千美元 (未經審核)
銷售成本	4,713	7,131
工程及產品開發成本	1,166	1,009
行政開支	1,107	1,093
	6,986	9,233

簡明合併中期財務資料附註

截至2025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2025年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2024年 12月31日 千美元 (經審核)
1年內	12,648	18,020
1至2年	13,753	11,764
2至5年	18,493	16,284
超過5年	4,100	3,875
	48,994	49,943
減：未來融資費用	(5,404)	(6,111)
	43,590	43,832

(ii) 租賃負債的現值：

	於2025年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2024年 12月31日 千美元 (經審核)
1年內	11,392	15,882
1至2年	12,169	10,306
2至5年	16,341	14,195
超過5年	3,688	3,449
	43,590	43,832
減：非即期部分	(32,198)	(27,950)
即期部分	11,392	15,882

截至2025年6月30日止六個月，本集團於簡明財務資料確認租賃負債利息1,389,000美元(截至2024年6月30日止六個月：1,309,000美元)。

截至2025年6月30日止六個月，本集團於簡明財務資料的租賃現金流出總額為9,134,000美元(截至2024年6月30日止六個月：17,723,000美元)。

簡明合併中期財務資料附註

截至2025年6月30日止六個月

9 應收賬款

	於2025年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2024年 12月31日 千美元 (經審核)
應收賬款總額	848,264	827,051
減：減值撥備	(6,822)	(6,656)
	841,442	820,395

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2025年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2024年 12月31日 千美元 (經審核)
0至30日	482,251	498,976
31至60日	278,819	237,477
61至90日	48,097	48,557
超過90日	39,097	42,041
	848,264	827,051

應收款項減值撥備包括根據預期信貸虧損法估計及評估個別應收款項。

於2025年6月30日已於該日作出撥備的應收賬款4,439,000美元(2024年12月31日：4,439,000美元)及2,383,000美元(2024年12月31日：2,217,000美元)分別為已出現信貸減值及並無出現信貸減值。

於2025年6月30日，已質押為抵押品的應收賬款賬面值為493,624,000美元(2024年12月31日：367,049,000美元)。

簡明合併中期財務資料附註
截至2025年6月30日止六個月

10 應收票據

中國的若干客戶使用應收票據支付貨品及服務的款項。於2025年6月30日，未收款應收票據金額為86,605,000美元(2024年12月31日：58,114,000美元)。應收票據以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。

按票據日期作出的應收票據賬齡分析如下：

	於2025年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2024年 12月31日 千美元 (經審核)
0至30日	22,149	29,684
31至60日	19,488	17,453
61至90日	19,426	1,939
超過90日	25,542	9,038
	86,605	58,114

簡明合併中期財務資料附註

截至2025年6月30日止六個月

11 其他應收款項及預付款項

	於2025年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2024年 12月31日 千美元 (經審核)
其他可收回稅項 ⁽ⁱ⁾	32,764	17,219
預付資產	40,822	38,324
合約資產 ⁽ⁱⁱ⁾	36,937	46,219
向賣方支付按金	10,001	10,243
其他	7,668	6,426
減：非即期部分	128,192 (20,530)	118,431 (19,688)
即期部分	107,662	98,743

附註：

(i) 結餘主要指可收回增值稅。

(ii) 誠如附註6所述，本集團與客戶訂立合約，規定收入隨成本產生而確認。合約資產結餘指就生產部件、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具賬單的工程收取代價的權利。

12 股本

	普通股股數	金額
已發行及繳足：		
於2024年12月31日及2025年6月30日		
按每股面值0.10港元計算	2,509,824,293	250,982,429港元

簡明合併中期財務資料附註

截至2025年6月30日止六個月

13 借款

	於2025年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2024年 12月31日 千美元 (經審核)
非即期		
銀行借款		
— 無抵押 ^{(1a(ii))}	48,668	47,816
加：非即期部分		
— 發債成本 ^(1b)	(127)	(191)
非即期總額	48,541	47,625
即期		
銀行借款		
— 無抵押 ^{(1a(ii))}	139	137
即期總額	139	137
借款總額	48,680	47,762

1. 附註：

(a) 本集團於報告期末有下列重大已動用及未動用銀行融資：

- (i) 於2025年6月30日由本公司附屬公司獲得的無抵押信貸額的結餘為48,807,000美元(2024年12月31日：47,953,000美元)，於2027年10月到期。信貸額按中國貸款最優惠利率減0.73%計息。於2025年6月30日及2024年12月31日，信貸額並無餘下未使用額度。
- (ii) 本公司一間附屬公司獲得的循環信貸額每年按有抵押隔夜融資利率(SOFR)另加1.35%至1.85%計息(根據借款類型而定)，於2026年6月到期，並由應收賬款、庫存以及機械及設備抵押。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2025年6月30日，本集團於信貸額325,000,000美元中可動用323,278,000美元(2024年12月31日：281,158,000美元)。
- (iii) 本公司附屬公司可借入最高46,890,000美元(2024年12月31日：41,638,000美元)的保理額度，每年按歐元銀行間拆借利率或華沙銀行間拆借利率另加1.5%計息，由若干應收款項抵押。於2025年6月30日，附屬公司基於抵押品可借入最高27,515,000美元(2024年12月31日：15,906,000美元)。
- (iv) 本公司附屬公司可借入最高22,111,000美元(2024年12月31日：19,485,000美元)的透支額度，每年按歐元銀行間拆借利率另加1.5%或每年按華沙銀行間拆借利率另加1.3%計息(視乎借入的貨幣而定)，由若干應收賬款抵押。

簡明合併中期財務資料附註

截至2025年6月30日止六個月

13 借款(續)

1. 附註：(續)

(a) 本集團於報告期末有下列重大已動用及未動用銀行融資：(續)

- (v) 本公司附屬公司可借入最高3,509,000美元(2024年12月31日：3,506,000美元)的循環信貸額，每年按基於印度邊際資金成本的貸款利率另加0.25%計息，由不動產、工廠及設備、應收賬款及庫存抵押。
- (vi) 本公司附屬公司可借入最高3,509,000美元(2023年12月31日：3,506,000美元)的循環信貸額，每年按基於印度邊際資金成本的貸款利率另加0.4%計息，由不動產、工廠及設備、應收賬款及庫存抵押。

(b) 本集團將有關上述多項借款的發債成本資本化。發債成本的攤銷採用實際利率法於借款期內在簡明財務資料中確認為融資成本。於2025年6月30日，發債成本未攤銷結餘為127,000美元(2024年12月31日：191,000美元)。

2. 借款到期情況

	於2025年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2024年 12月31日 千美元 (經審核)
1年內	139	137
1至2年	139	137
2至5年	48,402	47,488
借款總額	48,680	47,762

3. 非流動借款的賬面值及公允價值如下：

	賬面值		公允價值	
	於2025年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2024年 12月31日 千美元 (經審核)	於2025年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2024年 12月31日 千美元 (經審核)
銀行借款	48,668	47,816	48,668	47,984

於2025年6月30日，銀行借款的公允價值按使用適用貼現率計算的貼現現金流計算，而該等貼現率則按本集團可用於金融工具(於資產負債表日期擁有大致相同條款及特徵)的現行市場利率計算。該等貼現率於2025年6月30日為2.6%(2024年12月31日：2.6%)，屬公允價值等級第2級內。

簡明合併中期財務資料附註
截至2025年6月30日止六個月

13 借款(續)

4. 加權平均年利率

	於2025年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2024年 12月31日 千美元 (經審核)
銀行借款	2.7%	4.1%

14 撥備

	於2025年6月30日 (未經審核)			於2024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
訴訟 ⁽ⁱ⁾	13	1,048	1,061	15	843	858
環境責任 ⁽ⁱⁱ⁾	150	11,731	11,881	150	11,787	11,937
質保 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	31,236	53,979	85,215	39,733	34,744	74,477
停運索償 ^(iv)	–	11,010	11,010	–	10,729	10,729
其他撥備	–	1,760	1,760	–	1,760	1,760
	31,399	79,528	110,927	39,898	59,863	99,761

簡明合併中期財務資料附註

截至2025年6月30日止六個月

14 撥備(續)

撥備變動如下：

	訴訟 ⁽ⁱ⁾ 千美元	環境責任 ⁽ⁱⁱ⁾ 千美元	質保 ⁽ⁱⁱⁱ⁾ 千美元	停運索償 ^(iv) 千美元	其他撥備 千美元	總計 千美元
截至2025年6月30日止六個月(未經審核)						
於2025年1月1日	858	11,937	74,477	10,729	1,760	99,761
添置淨額	172	2	26,739	229	-	27,142
付款	(50)	(63)	(18,428)	-	-	(18,541)
匯兌差額	81	5	2,427	52	-	2,565
於2025年6月30日	1,061	11,881	85,215	11,010	1,760	110,927
截至2024年6月30日止六個月(未經審核)						
於2024年1月1日	13,867	11,989	50,682	10,317	500	87,355
(撥回)添置淨額	(6,370)	(2)	20,226	222	(500)	13,576
付款	(5,517)	(15)	(10,737)	-	-	(16,269)
匯兌差額	(149)	(7)	(887)	(19)	-	(1,062)
於2024年6月30日	1,831	11,965	59,284	10,520	-	83,600

附註：

(i) 訴訟

結餘指主要就針對本集團提出的若干勞工索償計提的撥備。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。

(ii) 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。

(iii) 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。

(iv) 停運索償

即就本集團若干設施的資產報廢責任。

簡明合併中期財務資料附註

截至2025年6月30日止六個月

15 遞延收入

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

	於2025年6月30日 (未經審核)			於2024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	24,382	107,313	131,695	25,329	108,062	133,391

遞延收入變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元 (未經審核)	2024年 千美元 (經審核)
於1月1日	133,391	137,473
添置	13,111	14,239
於損益中確認	(16,358)	(27,657)
匯兌差額	1,551	(746)
於6月30日	131,695	123,309

簡明合併中期財務資料附註

截至2025年6月30日止六個月

16 應付賬款

	於2025年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2024年 12月31日 千美元 (經審核)
應付賬款	843,721	821,874
應付票據	46,352	51,298
	890,073	873,172

我們使用應付票據向若干中國賣方支付貨品及服務的款項，其計入應付賬款。於2025年6月30日，未付款應付票據金額為46,352,000美元(2024年12月31日：51,298,000美元)。

根據發票日期作出的應付賬款賬齡分析如下：

	於2025年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2024年 12月31日 千美元 (經審核)
0至30日	414,016	391,589
31至60日	259,085	243,284
61至90日	129,567	135,169
91至120日	39,157	39,891
超過120日	48,248	63,239
	890,073	873,172

簡明合併中期財務資料附註

截至2025年6月30日止六個月

17 其他應付款項及應計款項

	於2025年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2024年 12月31日 千美元 (經審核)
應計開支	173,205	164,167
來自客戶的按金	1,344	1,111
其他應付稅項	12,312	8,096
應付本公司權益持有人的股息	21,835	—
應付非控制性權益的股息	16,065	—
其他	12,328	26,367
	237,089	199,741
減：非即期部分	(33,399)	(30,724)
即期部分	203,690	169,017

18 其他收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元 (未經審核)	2024年 千美元 (未經審核)
外匯虧損淨額	(7,038)	(253)
出售不動產、工廠及設備收益(虧損)	262	(1,497)
其他	8,568	3,174
	1,792	1,424

簡明合併中期財務資料附註

截至2025年6月30日止六個月

19 按性質劃分的開支

	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元 (未經審核)	2024年 千美元 (未經審核)
原材料(包括在製品及製成品)	1,479,635	1,339,211
僱員勞工及福利成本	302,559	322,679
臨時勞工成本	60,036	49,496
物料及工具	84,922	98,016
不動產、工廠及設備折舊(附註7)	70,492	72,866
使用權資產折舊(附註8)	6,986	9,233
無形資產攤銷(附註7)	60,811	60,186
以下減值支出		
— 應收賬款(附註9)	166	4,439
— 無形資產(附註7) ⁽ⁱ⁾	1,579	37,699
減值相關客戶補償收入(附註7)	(2,643)	(24,000)
庫存撇減	1,134	103
質保開支(附註14)	26,739	20,226
核數師薪酬		
— 審核及非審核服務	231	379
其他	58,265	68,507
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	2,150,912	2,059,040

附註：

- (i) 截至2025年6月30日止六個月，減值1.6百萬美元於簡明財務資料中計入工程及產品開發成本。截至2024年6月30日止六個月的減值為37.7百萬美元，於簡明財務資料中，其中7.3百萬美元計入工程及產品開發成本，而30.4百萬美元則計入銷售成本。

簡明合併中期財務資料附註

截至2025年6月30日止六個月

20 以股份為基礎的支付**(a) 股票期權**

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（**股票期權計劃**）。股票期權計劃自2014年6月5日起計10年期間內保持生效，至2024年6月5日屆滿。期權可予行使期間須於有關授予日起計10年內屆滿。

待受讓人完成自授予日起計一至三年的服務年期及本集團達致其表現目標後，期權將歸屬及可予行使。

尚未行使股票期權數目的變動及其加權平均行使價如下：

	加權平均行使價 (每股) 港元	尚未行使期權 (千份)
於2024年1月1日(經審核)及於2024年6月30日(未經審核)	5.126	8,635
於2024年6月30日可予行使	11.094	1,085
於2025年1月1日(經審核)	5.830	4,743
已沒收	4.268	(117)
於2025年6月30日(未經審核)	5.870	4,626
於2025年6月30日可予行使	11.094	1,085

截至2025年6月30日止六個月及截至2024年6月30日止六個月，概無授出期權。由於股票期權計劃已於2024年6月5日屆滿，於2025年6月30日，概無可授出的期權。

於2025年6月30日，尚未行使股票期權的加權平均剩餘合約期為6.1年(2024年12月31日：6.6年)。於2025年6月30日，尚未行使期權的行使價範圍為4.268港元至12.456港元(2024年12月31日：4.268港元至12.456港元)。

截至2025年6月30日止六個月，自簡明財務資料扣除的股票期權公允價值為零美元(截至2024年6月30日止六個月：169,000美元)。

簡明合併中期財務資料附註

截至2025年6月30日止六個月

20 以股份為基礎的支付(續)**(b) 限制性計量單位及績效計量單位**

於2024年3月26日，董事會批准採納價值創造計劃(價值創造計劃)。

根據價值創造計劃授予的限制性計量單位將以現金結算，並根據三年歸屬期的持續服務及本公司股價進行歸屬。於服務期開始時，現金價值將使用緊接服務期首個交易日之前二十個交易日的每股平均收市價轉換為單位數目。於服務期結束時，單位將重新轉換為根據緊接服務期最後一個交易日之前二十個交易日的每股平均收市價計算的現金價值。已歸屬的限制性計量單位應計股息等值物(不計利息)並以現金結算。倘參與者因任何原因於歸屬期結束前離開本公司，限制性計量單位將予以沒收及註銷。

根據價值創造計劃授予的績效計量單位將以現金結算，並以持續服務及由董事會釐定的三年股東總回報率的業績(與選定全球同業集團業績進行比較，其可能介乎目標獎勵金額的0%至300%)為基礎。已歸屬績效計量單位應計股息等值物(不計利息)並以現金結算。倘參與者因任何原因於歸屬期結束前離開本公司，績效計量單位將予以沒收及註銷。

預期限制性計量單位及績效計量單位將以現金結算，並入賬列作以現金結算以股份為基礎的支付。

根據價值創造計劃，本公司於2024年6月28日向若干合資格個人授出1,395,000份限制性計量單位及4,184,000份績效計量單位(2024年獎勵)。2024年獎勵於2024年1月1日開始並將於2026年12月31日結束的服務期內維持生效，並包括上文規定的績效條件。

根據價值創造計劃，本公司於2025年3月20日向若干合資格個人授出2,077,000份限制性計量單位及6,232,000份績效計量單位(2025年獎勵)。2025年獎勵於2025年1月1日開始並將於2027年12月31日結束的服務期內維持生效，並包括上文規定的績效條件。

簡明合併中期財務資料附註
截至2025年6月30日止六個月

20 以股份為基礎的支付(續)

(b) 限制性計量單位及績效計量單位(續)
截至2025年6月30日止六個月，限制性計量單位及績效計量單位交易與有關資料如下：

	尚未歸屬 限制性 計量單位 (千份)	限制性 計量單位 加權平均 公允價值 (每單位) 港元	尚未歸屬 績效計量 單位 (千份)	績效 計量單位 加權平均 公允價值 (每單位) 港元
於2024年1月1日(經審核)	—	—	—	—
已授出	1,395	4.066	4,184	2.686
已授予的股息等值單位	32	4.101	98	2.709
於2024年6月30日(未經審核)	1,427	4.037	4,282	2.666
於2025年1月1日	1,427	3.313	4,282	—
已授出	2,077	4.066	6,232	6.099
已沒收	(41)	3.291	(126)	—
已授予的股息等值單位	233	5.530	700	7.634
於2025年6月30日(未經審核)	3,696	5.513	11,088	7.634

截至2025年6月30日止六個月，自簡明財務資料扣除的限制性計量單位及績效計量單位公允價值總額為2,661,000美元(截至2024年6月30日止六個月：5,000美元)。截至2025年及2024年6月30日止六個月，概無支付現金以結算2024年獎勵及2025年獎勵。

簡明合併中期財務資料附註

截至2025年6月30日止六個月

20 以股份為基礎的支付(續)

(b) 限制性計量單位及績效計量單位(續)

限制性計量單位的公允價值根據截至2025年6月30日的本公司股份收市價釐定。績效計量單位的公允價值採用蒙特卡洛模擬估計。預期波幅基於過去股票價格的過往波幅計算。股息收益率基於本公司的過往模式及未來預期計算。績效計量單位的公允價值使用以下假設進行估計：

	截至2025年 6月30日止六個月 (未經審核)	截至2024年 6月30日止六個月 (未經審核)
截至6月30日的20日平均股價	5.513港元	4.037港元
預期波幅範圍	62.98%至68.37%	57.57%
加權平均預期波幅	65.14%	57.57%
預期股息收益率	1.14%	0.66%
預計年期範圍	1.5至2.5年	2.5年
無風險利率範圍	3.70%至3.84%	4.52%

21 融資收益／融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2025年 千美元 (未經審核)	2024年 千美元 (未經審核)
融資收益		
銀行存款利息	4,182	3,131
融資成本		
銀行借款利息	1,648	3,246
租賃利息	1,389	1,309
其他融資成本	2,402	4,150
	5,439	8,705
減：合資格資產資本化金額	(2,049)	(3,396)
	3,390	5,309
	792	(2,178)

簡明合併中期財務資料附註

截至2025年6月30日止六個月

22 所得稅開支

截至2025年6月30日止六個月，本集團於簡明財務資料中錄得所得稅開支26,667,000美元(截至2024年6月30日止六個月：17,729,000美元)。

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2025年及2024年6月30日止六個月的一般收入。若干特殊或非經常項目的稅務影響(包括有關是否將可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產的判斷變動以及稅法或稅率變動的影響)，均於其出現的中期期間確認。

經濟合作暨發展組織已同意頒佈支柱二法例。支柱二框架旨在確保若干跨國企業(跨國企業)就其營運所在各司法權區內的收入按最低稅率納稅。一般而言，該框架對實際稅率低於15%的司法權區產生的利潤徵稅。

本集團營運所在若干司法權區已頒佈或實質上已頒佈支柱二法例。該法例已於本集團自2024年1月1日開始的財政年度在若干司法權區生效，而本集團所在的其餘司法權區則已於2025年1月1日開始的財政年度生效。

本集團屬於支柱二法例範疇，並已根據本集團組成實體的最近期國別報告及財務報表對本集團可能承擔的支柱二所得稅進行評估。根據評估，本集團營運所在大部分司法權區的支柱二實際稅率符合過渡性安全港規則。倘過渡性安全港寬免不適用，本集團不會產生有關支柱二所得稅的重大責任。因此，根據國際會計準則第12號(修訂本)「所得稅」：國際稅收改革—支柱二規則範本，本集團已應用確認及披露有關為實施已發佈的支柱二規則範本而已頒佈或實質上已頒佈的稅法所涉及遞延稅項資產及負債的資料的例外情況。

於2025年7月4日，美國頒佈大而美法案(大而美法案)，對稅務立法作出多項重大變動，生效日期各不相同。本集團目前正評估大而美法案項下相關稅務條文對其合併財務報表的潛在影響。

簡明合併中期財務資料附註

截至2025年6月30日止六個月

23 每股盈利**a. 基本**

每股基本盈利按本公司權益持有人應佔期間利潤除以期間已發行普通股加權平均數計算。

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審核)	2024年 (未經審核)
本公司權益持有人應佔利潤(千美元)	63,480	15,695
已發行普通股加權平均數(千股)	2,509,824	2,509,824
每股基本盈利(美元)	0.025	0.006

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。於2025年6月30日，本公司的潛在攤薄普通股包括根據股票期權計劃發行的股份。假設股票期權獲行使時原應發行的股份數目減本可按照公允價值(按照截至2025年6月30日止六個月每股平均市場價格釐定)發行以獲相同所得款項總額的股份數目，即為以零代價發行的股份數目。所得出以零代價發行的股份數目計入計算每股攤薄盈利時的分母中的普通股加權平均數。截至2025年及2024年6月30日止六個月的詳情載列於下表。截至2025年及2024年6月30日止六個月，計算每股攤薄盈利時並無假設股票期權已獲行使，原因為該等股票期權的經調整行使價高於每股平均市價。

	截至6月30日止六個月	
	2025年 (未經審核)	2024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)	63,480	15,695
用於計算每股攤薄盈利的已發行普通股加權平均數(千股)	2,509,824	2,509,824
每股攤薄盈利(美元)	0.025	0.006

簡明合併中期財務資料附註

截至2025年6月30日止六個月

24 股息

於2025年6月18日，董事會就本集團截至2024年12月31日止年度盈利宣派股息約21,835,000美元，該股息應於2025年7月9日支付。本公司於截至2024年6月30日止六個月就本集團截至2023年12月31日止年度盈利宣派股息7,529,000美元。董事會不建議就截至2025年6月30日止六個月派付任何中期股息（截至2024年6月30日止六個月：零美元）。

於2025年6月13日，耐世特凌雲驅動系統(涿州)有限公司的兩名股東宣派股息約人民幣(人民幣)100,000,000元，該股息應於2025年7月18日支付。與該宣派相關的應付非控制性權益股息為人民幣40,000,000元(相當於10,467,000美元)。

於2025年6月13日，耐世特凌雲驅動系統(蕪湖)有限公司的兩名股東宣派股息約人民幣(人民幣)188,000,000元，該股息應於2025年7月18日支付。與該宣派相關的應付非控制性權益股息為人民幣75,200,000元(相當於5,568,000美元)。

25 承擔

資本承擔

於2025年6月30日，本集團有資本承擔89,838,000美元(2024年12月31日：55,947,000美元)用以購置已訂約但未作出撥備的不動產、工廠及設備。

26 關聯方交易

a. 與航空工業聯營公司豫北轉向系統股份有限公司(豫北轉向)進行的交易

	截至6月30日止六個月	
	2025年	2024年
	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)
購買貨物	825	2,111

b. 與一間合營企業進行的交易

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	
	2025年	2024年
	千美元 (未經審核)	千美元 (未經審核)
銷售產品、設備及服務 ⁽ⁱ⁾	57,044	47,215
採購服務 ⁽ⁱ⁾	4,371	5,182

附註：

i. 服務包括工程服務、租金及其他費用。

簡明合併中期財務資料附註

截至2025年6月30日止六個月

26 關聯方交易(續)**b. 與一間合營企業進行的交易(續)**

有關本集團合營企業的資料披露如下：

Nexteer (China) Holding Co., Ltd. (**Nexteer China Holding**，本公司的直接全資附屬公司) 持有位於中國重慶一間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2025年6月30日，本集團向一間合營企業投資的賬面值為24,477,000美元(2024年12月31日：22,715,000美元)。截至2025年6月30日止六個月，本集團分佔該合營企業業績為1,761,000美元(2024年6月30日：1,657,000美元)。

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	
	2025年 千美元 (未經審核)	2024年 千美元 (未經審核)
短期僱員福利	8,421	4,627
其他長期福利	1,155	1,191
以股份為基礎的支付	2,661	44
	12,237	5,862

該等薪酬乃根據個別人士的表現及市場趨勢釐定。