

The background of the entire page is a vibrant red color. Overlaid on this background is a complex pattern of white lines that resemble a circuit board or a network diagram. These lines are of varying thickness and form various geometric shapes, including straight lines, right-angle turns, and small circles at the ends, suggesting electrical connections or data paths. The pattern is most dense on the left side and becomes sparser towards the right.

nexteer
AUTOMOTIVE

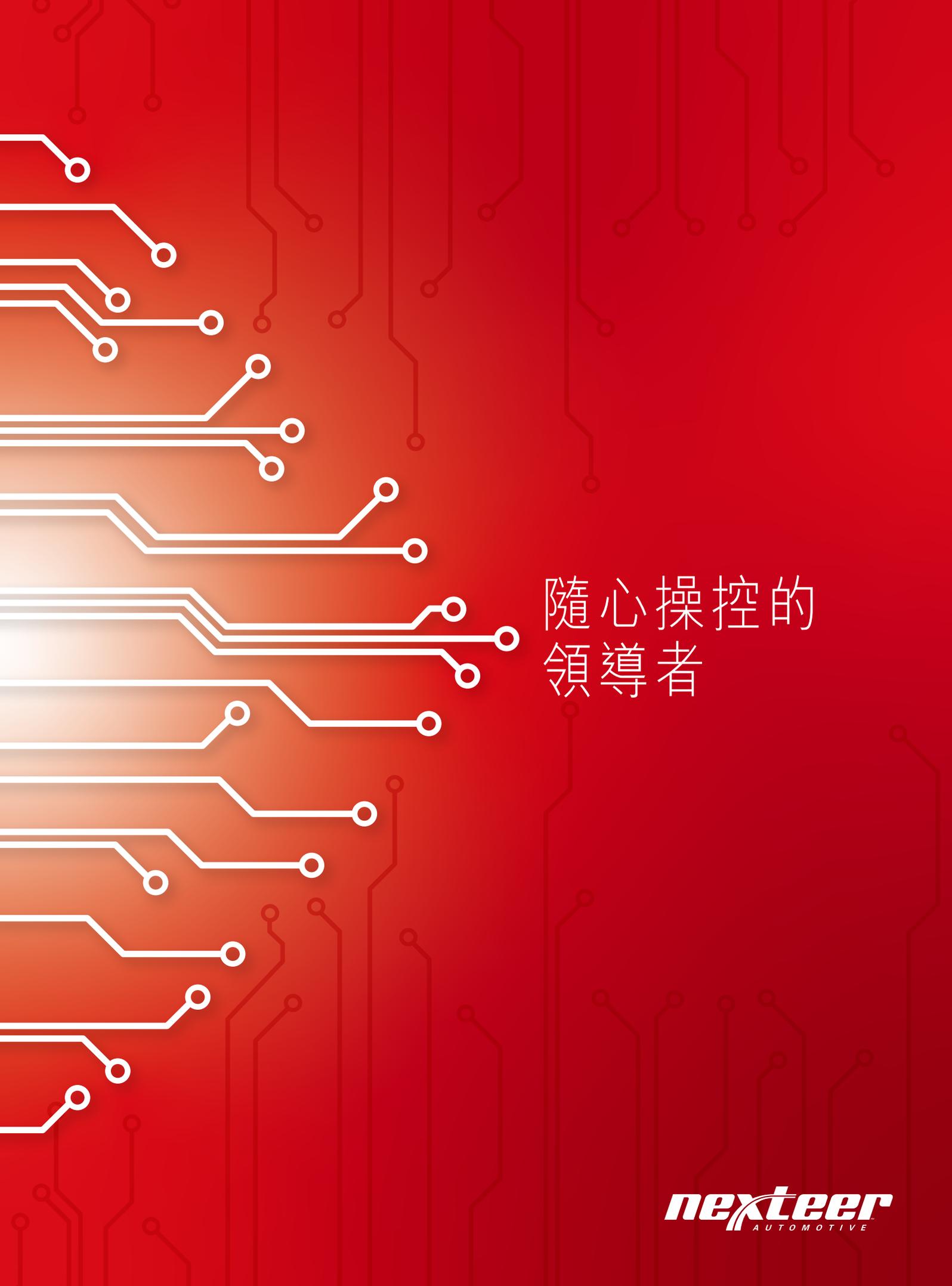
2019
年報

NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LIMITED

(根據開曼群島法例註冊成立的有限公司)

耐世特汽車系統集團有限公司

股份代碼：1316

The background is a vibrant red gradient with a white circuit board pattern. The pattern consists of various lines, right-angle turns, and circular nodes, resembling a printed circuit board (PCB) layout. The lines are more prominent on the left side and fade towards the right.

隨心操控的
領導者

nexteer
AUTOMOTIVE

目錄

公司簡介	2
公司資料	4
我們的產品	6
業務概覽	13
財務摘要	32
首席執行官報告書	33
管理層討論及分析	36
董事及高級管理層	48
董事報告書	56
企業管治報告	74
獨立核數師報告	86
合併資產負債表	92
合併利潤表	94
合併綜合收益表	95
合併權益變動表	96
合併現金流量表	97
合併財務報表附註	98
五年財務概要	168

公司簡介

耐世特汽車系統集團有限公司(本公司)(連同其附屬公司，統稱**我們、我們的、耐世特、耐世特汽車或本集團**)為一家全球領先的先進轉向及動力傳動系統、先進駕駛輔助系統(ADAS)及自動駕駛(AD)賦能技術的公司。耐世特汽車以其在硬件、軟件及電子上的自主開發及全面集成能力作為全面服務供應商的競爭優勢。

作為隨心操控的引領者，我們專心致志及努力不懈，利用在先進轉向及動力傳動系統的設計、開發及生產優勢，為我們的客戶提供與眾不同的增值解決方案。我們開發各種解決方案，為傳統及不同水平的ADAS/AD在安全及性能方面開創新時代。整體而言，我們為現今及自動化未來的駕駛員創造更安全、更節能且更愉快的駕駛體驗。

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

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

耐世特憑藉以下優勢提供可配合實際需要及從整車角度出發的解決方案：

- **客戶至上**：堅守承諾而受到尊重和信賴
- **積極主動**：細心聆聽，瞭解客戶需要、要求及期望
- **創新求變**：引領在轉向及動力傳動系統市場的創新及增值服務
- **靈活機動**：反應迅速，提供優質和高成本效益的解決方案
- **全球化**：不論何時於任何目標客戶市場，每次均致力超越客戶和汽車所需



公司簡介

全球佈局及客戶



全球總部： 美利堅合眾國(美國)密西根州，奧本山

製造工廠： 28間，包括2間非合併合營企業(合營企業)

技術及軟件中心： 4

客戶服務中心： 14

全球客戶： 60名以上，包括寶馬集團(寶馬)、長安汽車(集團)股份有限公司(長安)、神龍汽車有限公司(DPCA)、快意佳世拿汽車(FCA)、福特汽車公司(福特)、通用汽車公司及附屬公司(通用汽車)、標緻雪鐵龍集團、馬魯蒂鈴木印度有限公司(Maruti Suzuki)、雷諾日產三菱聯盟(RNM)、上汽通用汽車有限公司(上汽通用)、上汽通用五菱汽車股份有限公司(上汽通用五菱)、豐田汽車公司(豐田)及大眾集團(大眾)，以及位於印度、中國及南美洲的國內汽車製造商

公司資料

董事會

執行董事

趙桂斌

(首席執行官兼副主席)

(成為副主席並不再擔任主席，自2019年6月3日起生效)

RICHARDSON, Michael Paul(總裁)

(已退任，自2020年1月1日起生效)

樊毅

非執行董事

王堅(主席)

(已獲委任，自2019年6月3日起生效)

張建勛

劉平

(已獲委任，自2019年6月3日起生效)

楊勝群

(已退任，自2019年6月3日起生效)

獨立非執行董事

劉健君

蔚成

易永發

公司秘書

樊毅

授權代表

趙桂斌

樊毅

法律顧問

香港法律

歐華律師事務所

開曼群島法律

Maples and Calder

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

註冊會計師及註冊公眾利益實體核數師

審核及合規委員會

蔚成(主席)

易永發

劉平

(已獲委任，自2019年6月3日起生效)

楊勝群

(已退任，自2019年6月3日起生效)

薪酬及提名委員會

易永發(主席)

劉健君

張建勛

總部

1272 Doris Road

Auburn Hills, Michigan 48326, USA



公司資料

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

美銀美林集團
中國銀行
Bank Pekao SA
中信銀行
中國建設銀行
Comerica Bank
摩根大通
PKO Bank Polski
上海浦東發展銀行
中國進出口銀行
Wells Fargo Capital Finance

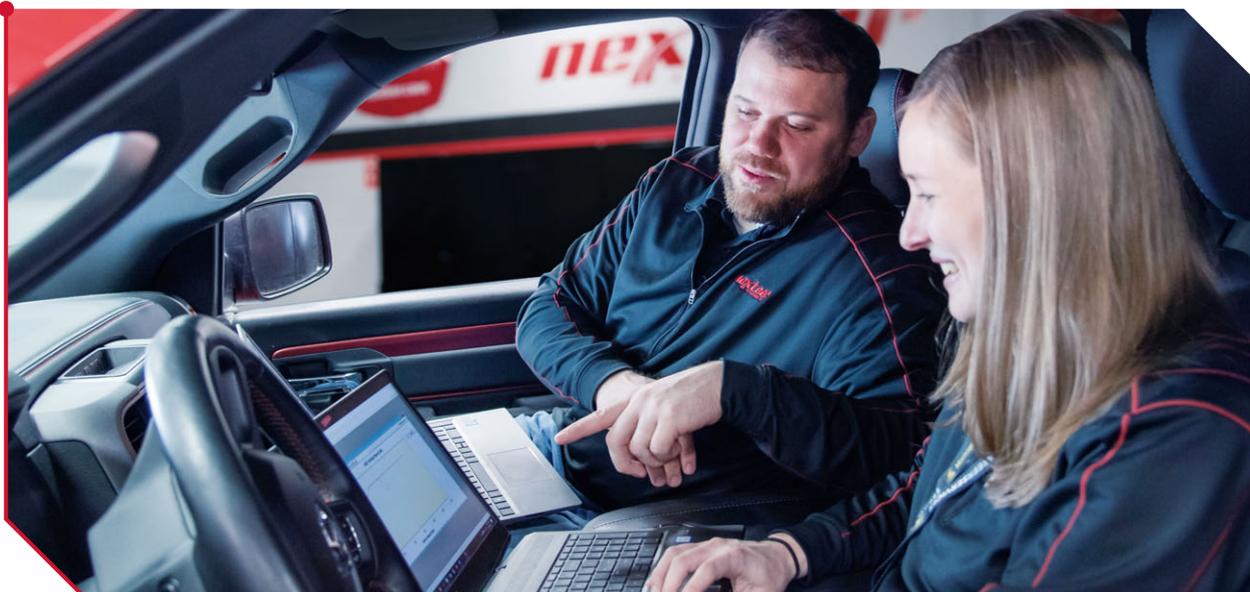
股份代號

股份上市
普通股
香港聯合交易所有限公司
(股份代號：1316)

優先票據上市
250,000,000美元5.875%
優先票據於2021年到期
香港聯合交易所有限公司
(債券代號：5826)

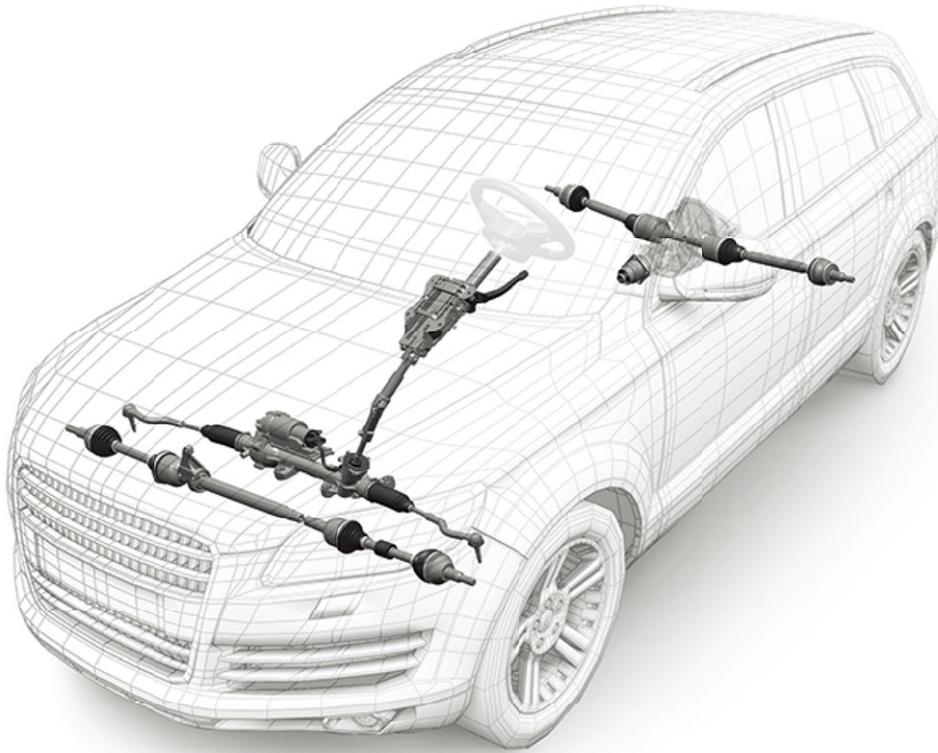
公司網站

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



我們的產品

我們的產品



電動助力轉向

管柱和中間軸

動力傳動系統

液壓助力轉向

輔助與
自動駕駛賦能

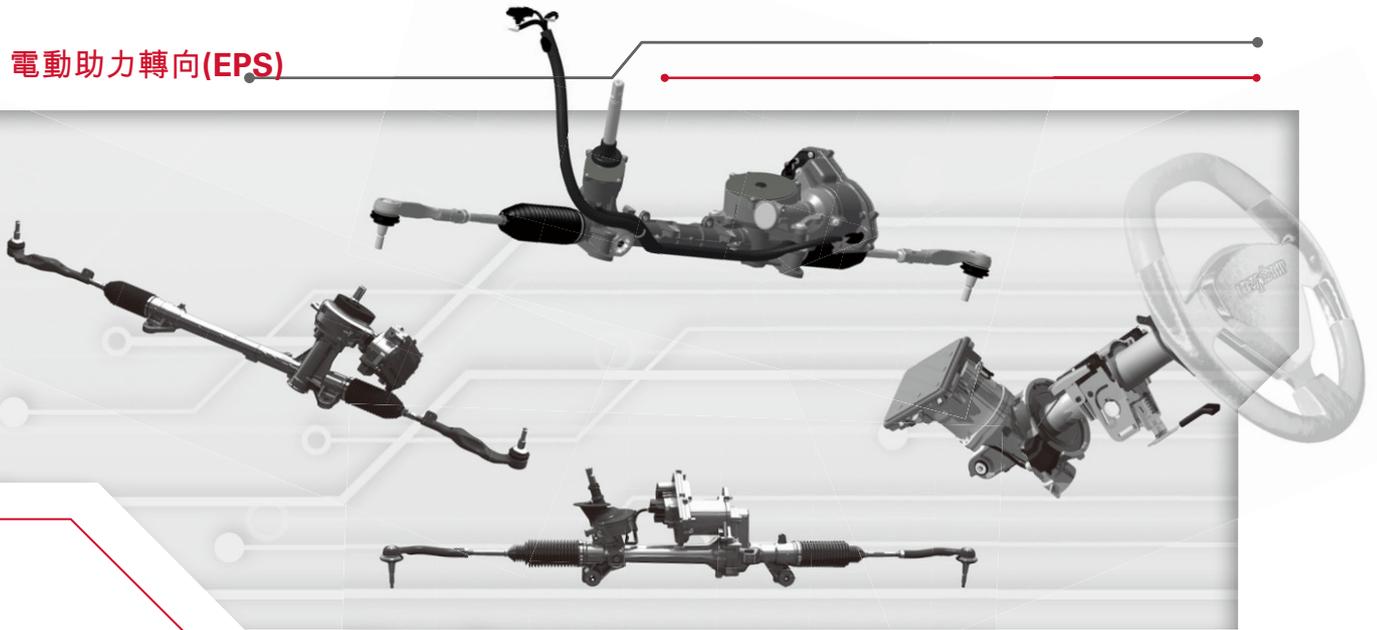
我們主要為汽車整車製造商設計、開發、製造及分銷轉向及動力傳動系統及零部件。

轉向系統由汽車橫向操控所需的零部件組成。我們的轉向系統產品線包括電動助力轉向(EPS)系統、液壓助力轉向(HPS)系統以及轉向管柱及中間軸。

動力傳動系統(DL)由將動力從變速器輸出傳送至驅動輪所需的零部件組成。我們的DL產品包括前輪驅動半軸、中間傳動軸、後輪驅動半軸以及傳動軸等速(CV)萬向節。

我們的產品

電動助力轉向(EPS)



EPS通過電機輔助駕駛員進行轉向。我們的硬件及軟件同步開發及共同運作，考慮駕駛動力及操作環境，將駕駛員與道路連接。這種「與道路連接」的路感讓駕駛員可充分領略與車輛品牌(如豪華型、運動型等)相應的駕駛體驗，同時向駕駛員傳遞與路面(如結冰、沙礫等)相關的重要安全提示。

此外，EPS為ADAS功能的關鍵實現者。EPS將車輛中央電子控制器(ECU)的數據轉化為精準的機械轉向功能。目前，多項通過耐世特EPS實現的ADAS功能已投入使用，例如泊車輔助、車道保持、車道偏離警告、交通堵塞輔助等。

根據EPS系統的種類，計算機模塊透過直接連接轉向器或轉向管柱的電機來實現輔助動力。

管柱助力式EPS (CEPS)將系統電子(電機、控制器及感應器)與轉向管柱輔助機構相結合。使用我們CEPS的整車製造商客戶包括：通用汽車的多種小型車，例如Aveo；上汽通用的Sonic型號及Captiva運動型多用途汽車(SUV)；以及FCA的多種小型車，例如快意500。我們亦於中國

提供具成本競爭力的有刷電機管柱助力式EPS (BEPS)，專為新興市場訂製。使用我們BEPS的整車製造商客戶包括：上汽通用五菱的五菱宏光S/S3型微型客貨車、寶駿730 MPV及寶駿510/560 SUV、長安的歐尚MPV、CS15及CS70 SUV。

齒條助力式EPS (REPS)在引擎罩內將轉向齒條與所需電動力系統相結合。我們在北美市場具領先地位，我們的整車製造商客戶包括：福特的F-150型輕型卡車；FCA的公羊1500型輕型卡車；以及通用汽車的多種輕型卡車及SUV。我們亦供應我們的REPS予高性能車輛，包括福特野馬、道奇Charger及道奇Challenger。

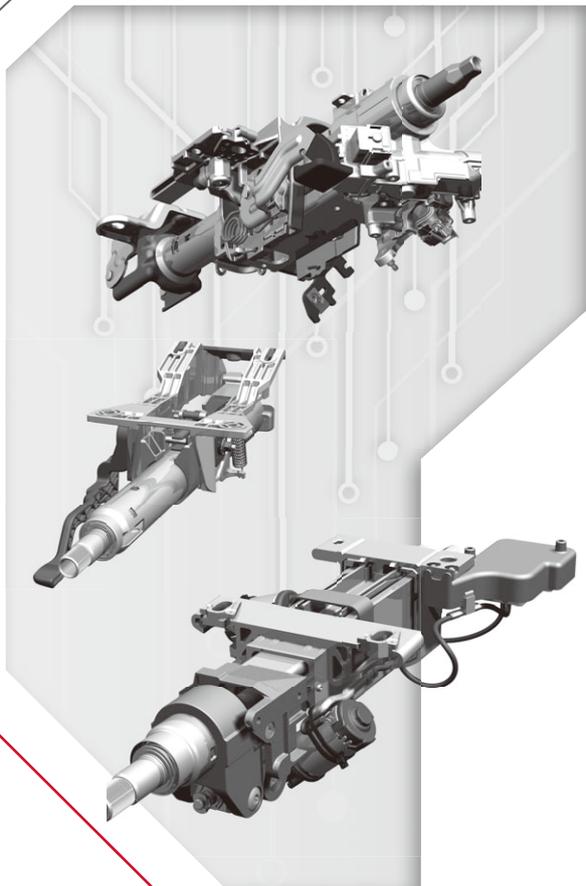
小齒輪助力式EPS擴大了應用範圍並增強了靈活性。單小齒輪助力式EPS (SPEPS)結合電動助力機制與轉向器小齒輪軸。使用我們SPEPS的整車製造商客戶包括：寶馬的1系、2系、X1型號及迷你型號；標緻雪鐵龍集團的雪鐵龍C3及DS3型號；以及DPCA雪鐵龍C-Elysee。

雙小齒輪助力式EPS (DPEPS)通過第一齒輪優化了車輛動力與表現，並以第二齒輪優化助力。於2019年，我們在歐洲成功贏取我們的首個DPEPS項目。

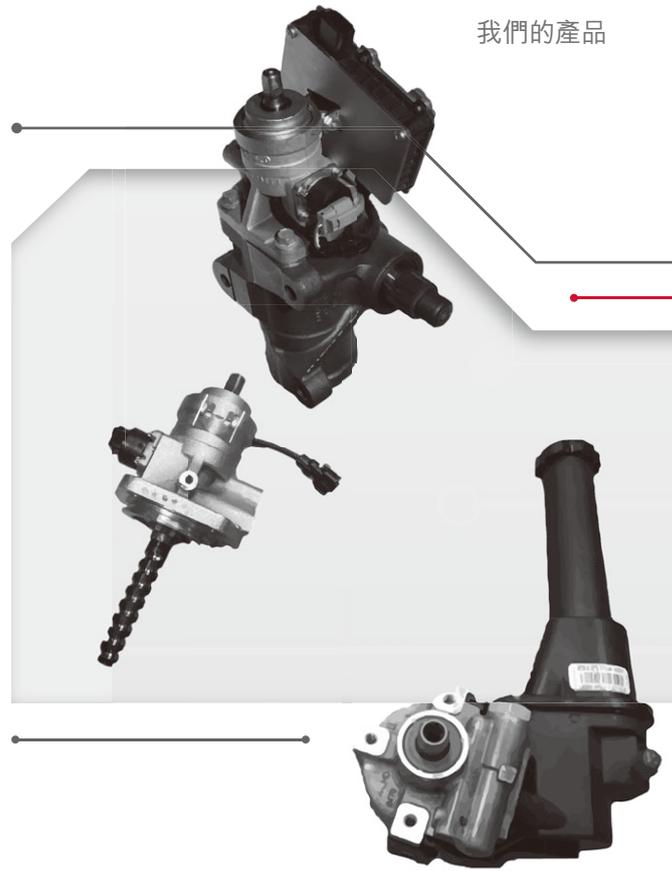
液壓助力轉向(HPS)

HPS使用高壓液輔助駕駛員轉向。發動機帶動的動力轉向泵製造系統壓力。然後高壓液流入轉向器液缸，再驅動車輪。使用我們轉向器的整車製造商客戶包括：通用汽車的四分三噸貨車及大型客貨車；以及FCA的多種輕型商用汽車。使用我們轉向泵的整車製造商客戶包括：FCA、通用汽車、標緻雪鐵龍集團、RNM及其他。

耐世特於北美洲生產兩款優質液壓產品：磁助力扭矩疊加轉向器(MTO)及流量自動控制泵。該等產品可為駕駛員帶來先進的輔助駕駛功能及節省能耗。MTO轉向齒輪驅動器針對中型及重型卡車、半掛型卡車及巴士而設計。流量自動控制泵可減少引擎內的額外損耗，以改善運作效率。MTO及流量自動控制泵現時由通用汽車的四分三噸貨車—GMC Sierra及雪佛蘭Silverado獨家使用。我們亦引入MTO卡式閥，其可整合至整車製造商現有的齒輪配置中。



我們的產品

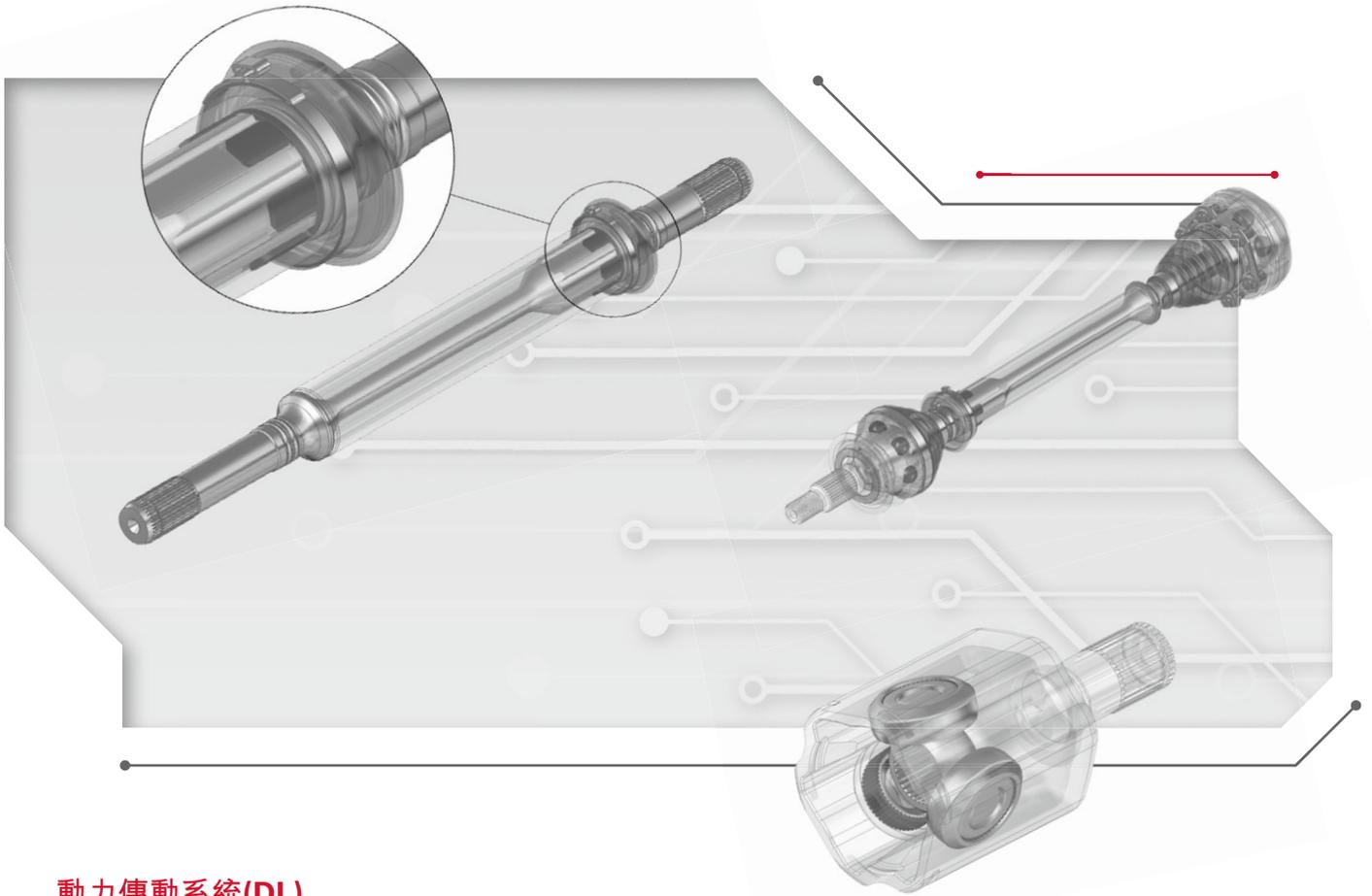


轉向管柱和中間軸(CIS)

CIS把方向盤連接至轉向機，透過從方向盤傳遞駕駛員選擇的扭力控制橫向操作。我們先進的轉向管柱帶來方便特性，倘發生碰撞，可為駕駛員提供保護。方便的特性包括手動及助力調節、盜竊阻嚇、感應器、驅動器及符合人體工學設計調控。先進能量吸收系統有助提升汽車的安全評級，並包括自動調節駕駛員姿勢的主動系統，為駕駛員提供最佳的保護措施。

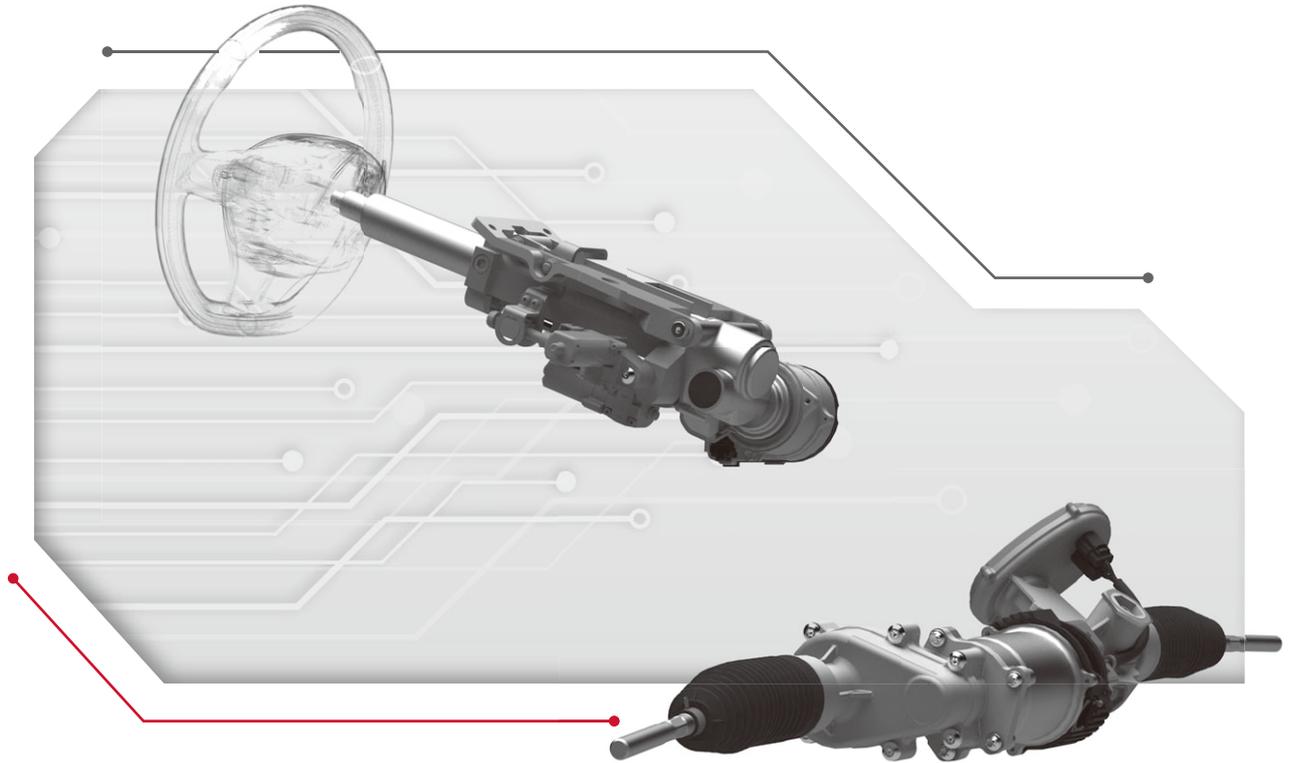
我們設計此等產品以用於小型汽車、SUV及卡車。使用耐世特轉向管柱和中間軸的整車製造商客戶包括：通用汽車的全尺寸SUV、客貨車、中型卡車及汽車(例如凱迪拉克CT4、CT5、XTS及雪佛蘭Impala、Camaro及Corvette)；福特的全尺寸卡車(F150及Super Duty)、全尺寸SUV(Lincoln Navigator)、客貨車、中型卡車(Ranger)、中型SUV(Explorer)；FCA的公羊全尺寸卡車、Promaster City、Jeep Wrangler、Gladiator及Chrysler Pacifica；以及豐田的全尺寸卡車(Tundra)及全尺寸SUV(Sequoia)。

我們的產品



動力傳動系統(DL)

半軸為多種汽車而設計，並可為符合特定的汽車要求而度身定制，將扭力從引擎傳送至車輪。我們的系統改善汽車操控性並消除對前輪及全輪驅動汽車的傳動干擾問題。因此，耐世特的半軸可增強駕駛員的舒適度及控制。對於極其安靜的電動車而言，要達致業內頂級舒適度及操控性(尤其是在DL的噪聲、振動與聲振粗糙度(NVH)方面)更是一大挑戰。然而，耐世特的DL透過優質、高效擺動萬向節、滾珠花鍵軸杆及輕量組件解決對NVH日益增多的要求。採用我們半軸的整車製造商客戶包括：FCA、通用汽車、標緻雪鐵龍集團、RNM、大眾以及一眾中國及印度的國內整車製造商。



ADAS及自動駕駛(AD)賦能技術

透過耐世特的全套先進轉向技術，我們正在為當今世界及趨向自動化的未來開創安全高效的新時代。該等行業領先創新都有各自的優點，但真正顛覆賽局者會將該等先進技術與定制的運動控制解決方案相結合。我們的先進轉向技術套件支援美國汽車工程師協會(SAE)定義的一至五級ADAS性能。

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

透過SbW技術，在轉向管柱及轉向器齒條上安裝電子設備及執行器，從而取代了車輪和方向盤之間的機械連接。耐世特的SbW模擬「真實的路感」，並提供能夠適配從運動型到豪華型等各類車型的廣泛性能表現。此系統的可變轉向比也能夠增強車輛的操控性，並成為實現我們SbW轉向手感的要素。

高可用性EPS：獲獎的高可用性EPS系統，通過為可以同時進行多路徑處理及在扭矩與位置傳感器、ECU和多繞電機中加入額外硬件冗餘性能而設的智能優化軟件以及雙組車輛電源和通訊連接器，確保轉向安全網時刻開啟。該等系統失效率(FIT)的可靠性評級小於10(FIT按每使用十億小時衡量)。

靜默方向盤™轉向：由SbW實現，靜默方向盤™轉向系統可使方向盤在自動駕駛模式下保持靜止—即使在車輛轉彎過程中。在自動駕駛時，靜默方向盤™轉向系統消除方向盤在駕駛員面前快速轉動可能產生的干擾和危險，加強駕駛室的安全感及寧靜感。

我們的產品

ADAS及自動駕駛(AD)賦能技術(續)

可收縮式轉向管柱：配備靜默方向盤™轉向系統的車輛亦可搭載可收縮式轉向管柱，在自動駕駛時可自動收縮，增加可用空間並提升駕駛員舒適度，使駕駛員可以從事其他活動。

隨需轉向™系統(SoD)：對於支持SAE定義的ADAS三級及以上自動駕駛的車輛，SoD使傳統駕駛與自動駕駛之間的轉向控制能夠實現安全、靈活的切換。

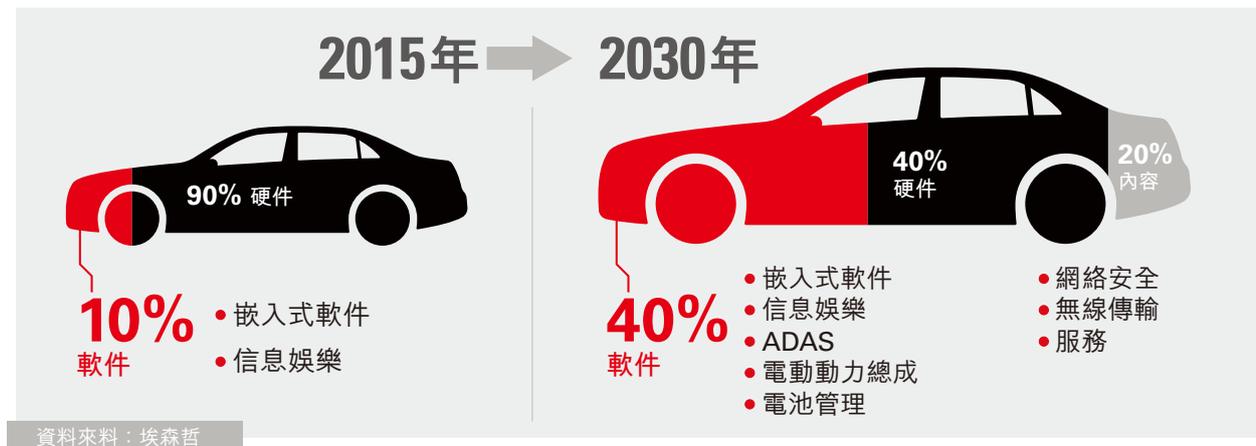
EPS為ADAS的關鍵實現者：EPS將車輛ECU的數據轉化為機械轉向功能。具代表性的EPS實現的ADAS功能包括：車道保持、泊車輔助、交通堵塞輔助及車道偏離警告。

網絡安全先進轉向：儘管我們的客戶在車輛層面已集成了網絡安全，但我們更進一步在轉向系統層面集成多層網絡安全，從而實現最大的安全保障。我們的網絡安全技術由專門設計的半導體硬件模塊以及多層加密軟件結構組成，能夠識別並保證轉向系統與其他車內或外部控制器之間信息及命令的安全交互。

MTO：MTO為重型卡車駕駛員及多達八類商用車輛提供ADAS功能。該等ADAS功能提高了舒適性，減輕駕駛員的疲勞，同時亦提高卡車司機與其他使用道路人士的安全。MTO可實現的ADAS功能包括：車道保持、側風補償、車道偏離警告、車輪不平衡抑制、主動減震及自動回正。在MTO推出之前，該等功能僅見於使用EPS駕駛的輕型車輛中。

於本報告業務概覽了解耐世特技術如何緊貼軟件趨勢及其他大趨勢。

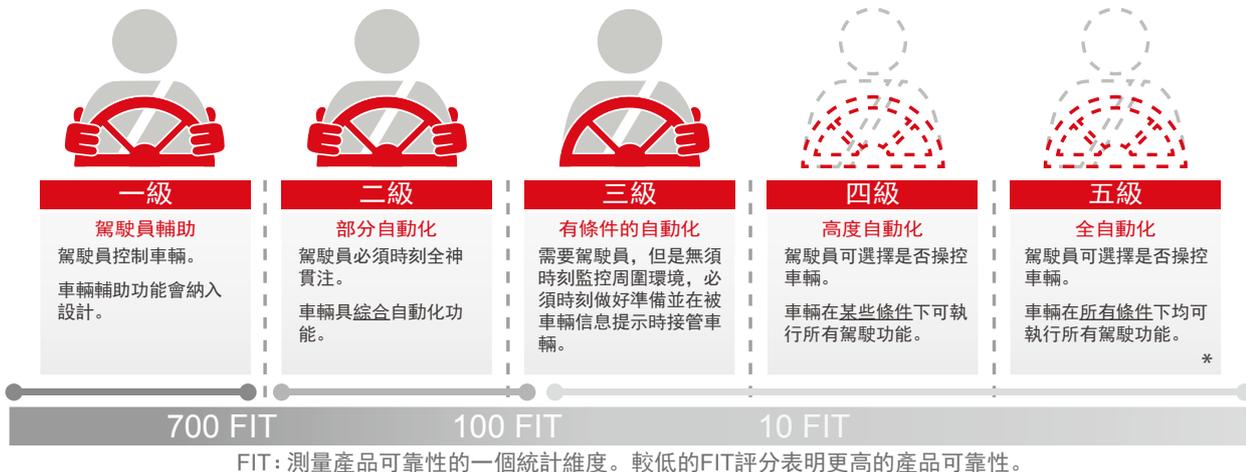
於2030年，軟件將佔車輛總值**40%**
— 2015年為**10%**



我們的產品

安全與性能定義的全新時代

耐世特在駕駛輔助和自動駕駛領域的領導地位

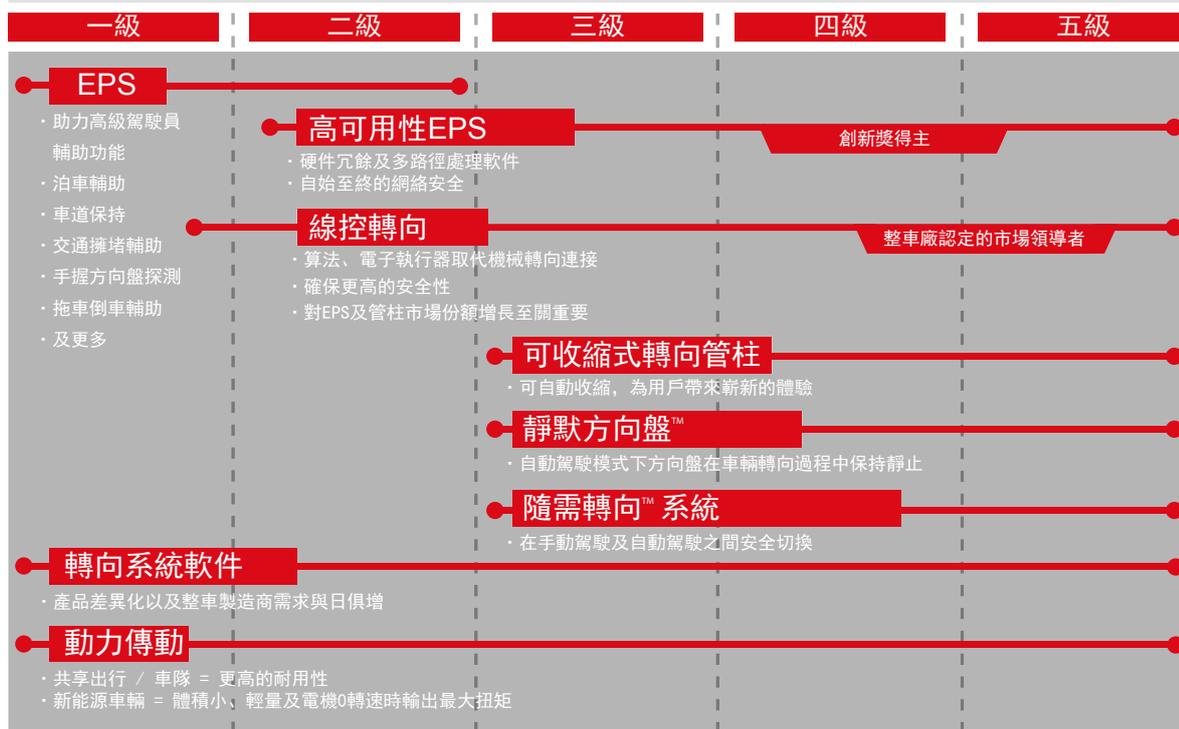


感知

決策

執行

- 耐世特28%的電動助力轉向（EPS）系統已簽約訂單具有三至五級ADAS/AD功能**
- 前沿的研發項目不包括在已簽約訂單內
- 與早期採用者建立戰略合作夥伴關係：全球整車廠、CNXMotion以及業內同行



業務概覽



盈利增長策略

耐世特的六點盈利增長策略繼續為本公司取得穩健成果。我們於日常決策中堅持使用該等指南，最終推高股東價值。

nexteer
AUTOMOTIVE

隨心操控的引領者

盈利增長策略



明確提升利益相關者價值的計劃

2019年業務摘要

以下的摘要說明耐世特專注實現長遠的盈利增長：

- 取得金額70億美元的客戶項目(訂單)
 - 其中50%為新拓展的業務
 - 連續第二年保留100%現有業務
- 已簽約業務訂單量創歷史新高，增至264億美元—比2018年同比增長4.4%
- 於產品線、地區及客戶中成功投產45個新客戶項目
- 繼續將我們的全球技術及製造的佈局全球化及多樣化，以支援現有及未來客戶
- 承諾投資並在技術上展現領袖才能，以促進未來增長

2019年摘要

- **70億美元**的訂單
- **264億美元**的訂單量
- 投產**45**個項目

業務概覽

持續增長及多元化：客戶、產品及地區

於2019年，耐世特繼續專注於推動新客戶的自然增長，並於現有客戶的新平台上擴大知名度。

我們的訂單於2019年創新高，並且持續成功於爭取新業務時擊敗競爭對手，當中包括全球多個整車製造商多個新EPS、DL及CIS項目的主要競爭對手。部分重點包括：

- 突破性增添一名來自歐洲整車製造商的頂尖客戶，並贏得其DL業務
- 從我們歐洲整車製造商贏得了我們首個DPEPS項目
- 成為年度REPS單位生產量的行業領導者
- 隨著增添摩洛哥蓋尼特拉的生產工廠佈局，在歐洲重新開展DL業務

我們透過將焦點繼續放在我們的核心競爭力、客戶關係以及多元化發展產品、客戶及全球版圖，成功轉至新模式。

突破性勝利

- **50%** 為新獲取的業務
- 連續第二年取得 **100%** 現有業務
- 贏得首個DPEPS項目
- 為新獲取的德國頂尖整車製造商提供DL
- 為兩家北美整車製造商提供電動卡車；相當於其所有生產線

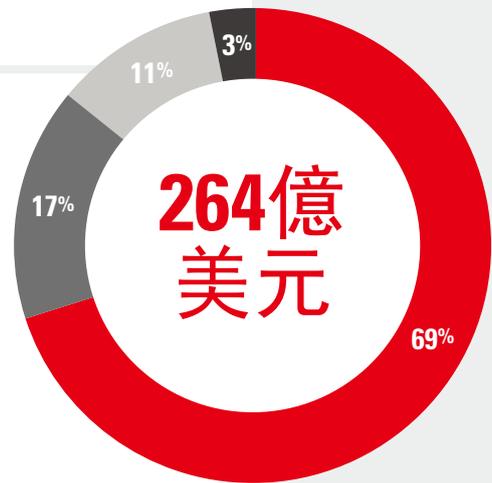
1. **核心競爭力：**我們在產品及工序設計方面考慮周全、發揮創意，同時保持成本競爭力的能力，使我們能勝過現有競爭對手。包含現時及日後轉向技術的強大產品組合亦是成功關鍵，特別是整車製造商繼續投放資源及注意力於未來科技上。
2. **客戶關係：**我們的成功亦可歸功於耐世特的專業技術知識、客戶響應能力及定制操控解決方案的能力而建立的穩固客戶關係。這關係不單可以從獲取項目體現，亦可透過獲客戶頒發獎項(載列於本報告)以及從客戶取得策略性身份展現，例如獲通用汽車頒授「最佳供應商(PRIME Supplier)」及獲福特頒授「匹配業務架構供應商(ABF Supplier)」。
3. **客戶多元化及全球化：**耐世特於2019年取得突破性勝利，贏得全球首個雙小齒輪助力式EPS；及於歐洲重新開展動力傳動業務。

已簽約業務訂單量

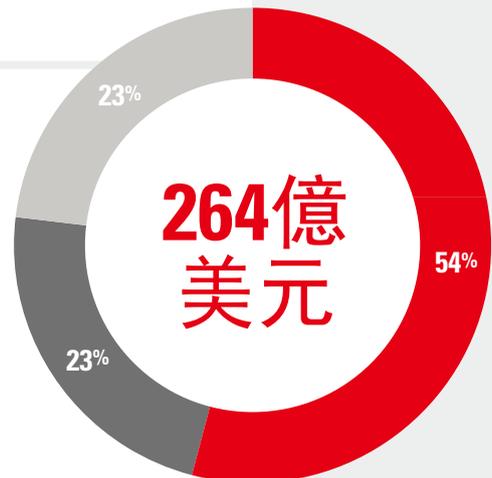
我們於轉向系統及DL產品推出時，在第一次交付予汽車製造商後開始確認新業務合約的收入。按過往實踐，產品從簽約日期起平均於24至30個月後投產。我們計算已簽約訂單價值，其中包括從產品投產到相應訂單生命週期結束之間尚未交付產品將產生收入的已簽約業務價值。我們估計於2019年12月31日獲授合約項下所有已簽約但尚未交付產品的業務價值(已簽約業務訂單量、已簽約業務或訂單量)相較於2018年12月31日的252億美元增長4.4%至約264億美元。

已簽約訂單量

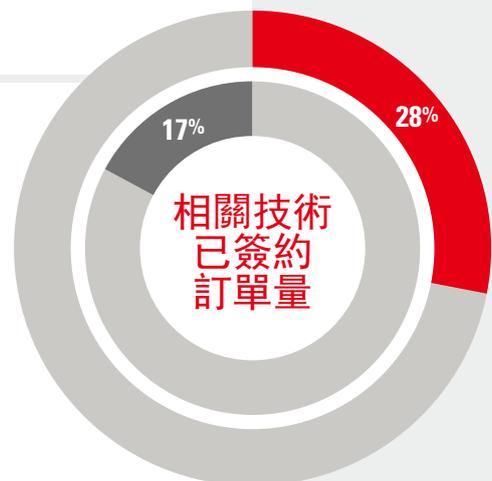
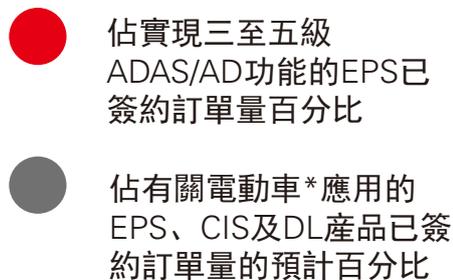
按產品類別劃分的已簽約訂單量



按地區劃分的已簽約訂單量



按與ADAS/AD功能及電動車有關的產品劃分的已簽約訂單量



* 電動車分析包括：

- 純電動車
- 混合動力電動車
- 插電式混合動力車

業務概覽

已簽約業務的價值並非由國際財務報告準則(國際財務報告準則)界定的方法計量，而我們釐定訂單量的方法未必能與其他公司釐定其已簽約業務價值所採用的方法作比較。於我們在過往期間所作披露中，有關估計使用年期計劃產量及合約表現的假設維持不變。倘本集團客戶的已簽約業務作出任何改動、暫停或取消合約，則可能對訂單量價值有重大及即時影響。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列有關訂單量的資料並不構成本集團收入或利潤的任何預測或預報，而其實際未來價值亦可能因為本集團無法控制的各項因素而與所估計的訂單量有所不同。

新項目投產

通過我們於2019年的45項客戶項目的投產，當中兩項為我們的非合併合營企業所投產，2019年為本公司投產量破記錄的一年。透過這些投產，我們於各地區及汽車分部推出了新的或性能提升的轉向及DL產品。此等項目包括全球及本地汽車品牌以及包括現有及新爭取的業務。於2019年，開始生產的客戶項目包括：

整車製造商	汽車品牌	我們的產品
北美洲		
Karma Automotive	Revero、Revero GT、Revero GTS	管柱
福特	Ford Explorer、Lincoln Aviator	管柱、半軸
	Ford F-53、Ford F-59	管柱
通用汽車	GMS Sierra HD、雪佛蘭Silverado HD	綜合齒輪、轉向泵、半軸、中間軸
	凱迪拉克XT6	半軸、REPS
	凱迪拉克CT5	管柱
歐洲、中東、非洲及南美洲		
標緻雪鐵龍集團	DS3 Crossback	SPEPS
	Opel Corsa	SPEPS
	標緻2008	SPEPS
	標緻208	SPEPS
亞太區		
比亞迪汽車有限公司(比亞迪)	比亞迪E2	CEPS
	比亞迪E3	CEPS
	比亞迪Yuan	CEPS
長安	Ossan X7	CEPS*、半軸
	長安Cs35 Plus	半軸
奇瑞汽車有限公司	奇瑞Arrizo GX	CEPS
	Exeed LX	半軸
	Exeed VX	半軸
廣州汽車集團有限公司	廣州Auto Aion S	CEPS
通用汽車	凱迪拉克XT6	半軸、REPS
	Buick Encore	CEPS、半軸
	雪佛蘭Trax	CEPS、半軸
馬恆達	馬恆達XUV300	半軸
標緻雪鐵龍集團	標緻208	SPEPS*
RNM	日產DAYZ	半軸
	三菱eK Wagon	半軸
	雷諾Triber	CEPS、半軸
	eGT K-Ze	CEPS
上汽通用五菱	MG Hector	CEPS
	寶駿RS-3	CEPS
Maruti-Suzuki	Maruti-Suzuki S-Presso	半軸
塔塔汽車	塔塔Harrier	半軸、HPS轉向泵

* 與我們其中一名非合併合營企業有關

全球化與區域自主性

於2019年，耐世特於對主要客戶有重大戰略意義的地區繼續周全地增加及擴展全球佈局。該等新工廠支援我們於消費地區的生產方式，以確保廠內效益、客戶響應能力及近距供應線路。

- 全新亞太技術中心於2020年1月在中國蘇州隆重開幕，為我們的工程專業知識不斷全球化以抓緊增長機會、提升客戶響應能力及提高效率的重要例證。新技術中心佔地逾30,000平方米，配備研究與開發(研發)功能、實驗室、測試跑道及辦公室。該中心將進一步使綜合工程流程的內部能力本地化，同時作為耐世特亞太區總部。
- 印度班加羅爾的軟件中心：為迎合先進轉向應用的軟件安全及性能需求的不斷增長，耐世特於2019年1月開設印度軟件中心(ISC)。於本報告日期，ISC僱用近200名軟件工程師。新中心專注於後端軟件生產及驗證，以確保質量且符合我們既定的產品要求以及外部法規要求。同時，位於美國的耐世特全球技術中心與波蘭及中國的區域技術中心攜手合作，繼續前端軟件開發及研發創新。

於2019年9月，我們於ISC建成新的實驗室設施，以符合汽車業軟件過程改進和能力測定(A-SPICE)的標準支援重大軟件開發、測試及驗證。A-SPICE證書越見重要，原因是其為與德國汽車製造商進行業務往來的必需品，且公認同為提升軟件開發及確保整個行業遵守客戶要求的標準流程。

- 印度金奈的EPS及DL生產廠房：作為耐世特於印度的第三家生產工廠，新金奈工廠於2019年1月啟用，以擴大耐世特CEPS系統及DL零部件的地區產能。廠房於2019年5月開始投產。

2019年投產摘要

- **45** 個項目投產：亞太區28項、北美洲13項以及歐洲、中東、非洲及南美洲四項
- **34** 個新爭取項目，涉及EPS、DL及管柱
- DL項目投產數目(17項)頗多，接近EPS項目投產數目(19項)
- 於印度推出三個DL項目
- 首個於印度投產BEPS項目



業務概覽

- 摩洛哥蓋尼特拉的EPS及DL生產廠房：**於2019年，我們首家非洲工廠在10個月內由工地變成工廠。於2019年第三季度，我們一連串轉向及DL項目投產，並將於2020年全年繼續進行。該廠房擴大我們的SPEPS及DL生產，以支持於歐洲及非洲的RNM、PSA及FCA客戶項目。摩洛哥客戶的接納及訂單量之多為本公司前所未見，主要由所贏取的DL項目帶動。我們已透過該廠房就獲授的客戶項目達致全面產能，並將繼續作出所需額外投資以滿足客戶需求。
- 中國柳州的EPS生產廠房：**於2019年6月，耐世特將柳州廠房搬遷至公司自己擁有的新廠房。新廠房為客戶提供CEPS系統以及相關技術及服務。該新廠房提升耐世特於亞太地區的生產力，以滿足中國及亞太市場對EPS系統的需求。
- 中國武漢的EPS生產合營企業廠房：**於2019年8月，作為東風耐世特轉向系統(武漢)有限公司(東風耐世特)合營企業的一部分，我們於武漢的新廠房開始投產。該廠房主要為東風及DPCA項目供應SPEPS。我們擬於未來與其他客戶擴大該合營企業所生產的產品組合，應用我們在全球所有製造基地採用的同一個設計方案及工序方案。
- 波蘭蒂黑的電子驗證實驗室：**該全新多功能實驗室提升我們於歐洲、中東、非洲及南美洲(歐洲、中東、非洲及南美洲)地區的電子能力方面的區域自主性。



增強區域自主性及實力是我們實行全球版圖戰略的重要一步。我們繼續裝備及授權地區團隊以較高的地方自主水平營運，務求進一步改進客戶的支持及服務。好處包括提升客戶響應能力、成本效益以及優化工程帶寬以提升發展能力。

周全地配合大趨勢：ADAS—先進安全性及性能、軟件、電氣化、出行即服務(MAAS)、連接性

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

影響汽車及相關行業的大趨勢為耐世特帶來獨一無二的新渠道，惟由於這些機會大部分需要時間產生，且取決於多項變數包括汽車及零部件的進一步技術提升及系統整合、基礎設施改善以及當前監管框架的變化，故我們正周全地考慮。因此，我們繼續於該方面保持平衡。

以下為全球大趨勢的概覽及耐世特如何就這些方面的機遇作出配合。在很多情況下，我們的技術可完美配合耐世特提供的解決方案，以應對操控中瞬息萬變的挑戰。



第二至 五級ADAS

先進安全性及性能：耐世特正透過隨心操控解決方案提升未來的流動性，以開創安全高效的新時代。

就安全性方面，SbW提升穩定控制程度、減低制動距離以及AES等。就性能方面，耐世特的軟件專家調節轉向感及反應（自豪華至運動），甚至為整車製造商品品牌訂制轉向感。

以下為更多有關SbW技術所實現其中一項先進安全功能的詳情：透過AES提供防撞。

先進安全性及性能

- 高可用性EPS(10 FIT)
- SbW
- 可收縮式管柱
- 靜默方向盤™轉向
- 隨需轉向™系統
- 附註：有關詳情及相關ADAS級別，見本報告「我們的產品」一節

業務概覽

- 當汽車偵察到前方有障礙物，而駕駛員未能於電光火石間及時作出反應，AES可協助或指導轉向系統避開障礙物。
- 此舉減低最常見的碰撞機會或嚴重性，從而提升安全水平。
- 配合我們先進的SbW軟件，耐世特能夠於使用AES時完美管理或消除方向盤的轉動，為駕駛員增添信心、安全感及舒適度。
- 鑒於此等好處，我們認為SbW將成為整車製造商首選AES推行方法。
- 歐洲新車安全評鑑協會(EuroNCAP)2025年路線圖目前正引用AES，而AES推行里程碑將為2020年代中期。
- 傾向由SbW實現的AES亦可透過向駕駛員提供最先進安全的功能，為整車製造商從市場脫穎而出。

整體而言，耐世特已準備好把握SbW的「下一輪轉型」，客戶計劃於2020年代中至後期開始投產。採納SbW亦可能增加耐世特的單車附加值(CPV)，原因為SbW系統要求配備方向盤驅動器及車輪驅動器，各自具有其電機、控制器及軟件。

如欲了解更多有關耐世特先進技術套件如何支援一至五級ADAS性能，請參閱本報告的圖表「安全高效的新時代：耐世特於ADAS/AD領域的領導地位」。除SbW外，此圖表展示耐世特技術如何緊貼ADAS級別，包括：高可用性EPS、可收縮式管柱、靜默方向盤™轉向及隨需轉向™系統。

SBW：先進安全性好處

- 首選AES(防撞)推動者
- 提升穩定控制程度
- 改善制動距離
- 作出路面安全相關的提示(如路滑、結冰、沙礫等)





新能源車輛電氣化：隨著預期中國繼續帶領生產需求，電氣化及各式電動車(EV)預計將在全球各地有所增長。就耐世特而言，傳統內燃機(ICE)的轉向系統與電動車的轉向系統相似。事實上，相似性會增加客戶的成本效益，尤其是當客戶以現有平台為基礎推出電動車平台時。

耐世特具備有利條件，以我們齒條助力式及小齒輪助力式EPS系統迎合電氣化的大趨勢。由於功能密集的內部系統能支援電動車的獨有負載要求，並能容納現時ICE全尺寸卡車及SUV的電氣化載體，故其為電動車首選。此外，耐世特的高功率(HO) EPS或會為重型卡車展開新一輪液壓至電力助力轉向的轉型。由於整車製造商對於北美洲全尺寸卡車及SUV進行電氣化傳動系統的興趣大增，故耐世特的EPS技術及於卡車市場的領導地位使我們於帶領電氣化工作方面有領先優勢。

電氣化及耐世特

- **SbW：**包裝靈活性、零部件重用及標準化
- **齒條及小齒輪助力式EPS：**重型電動車負載的內部EPS
- **高功率REPS：**將重型卡車及SUV由液壓轉型為EPS
- **CIS：**減輕重量、包裝靈活性
- **動力傳動：**靜默電動車需要優質而輕質量的車軸及萬向節

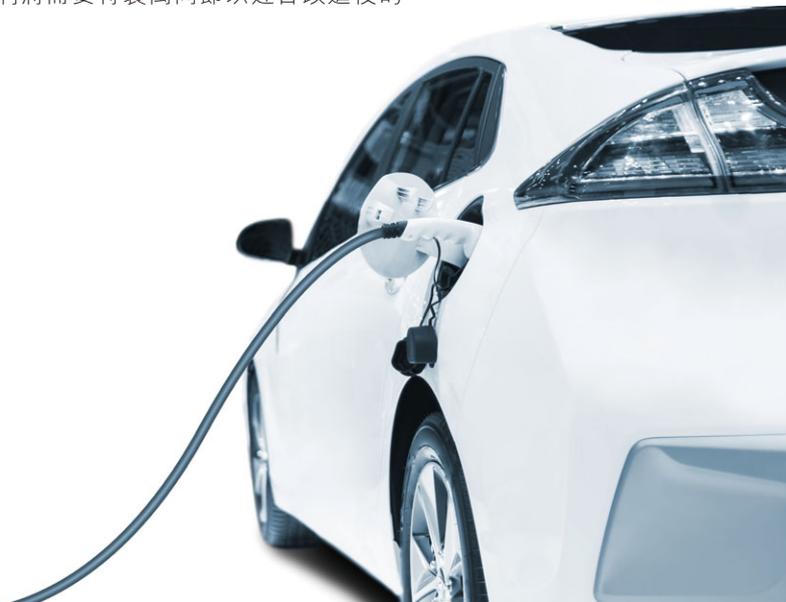
零部件重用及標準化

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

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

耐世特的CIS技術可減輕重量並提升包裝靈活性，於電氣化趨勢中亦發揮重要作用。例如，大多數電動車的設計為將電池設置於汽車中央及底部。有時候，這需要革新的中間軸解決方案來容納電池。

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



業務概覽



軟件：與業內分析家一樣，我們視軟件及電子為區分要素，預計市場對軟件專業知識的需求持續增長。行業正轉向統一控制界面，同時汽車的設計更受軟件而非硬件影響。整車製造商要求轉向系統具備先進的功能及安全性，特別是SbW及高可用性EPS等先進操控系統。與傳統機械工程相比，這演變需要複雜解決方案及更強大的軟件及電子技能。

軟件亦會影響我們的管柱技術，如動力管柱位置記憶復回及智能防盜系統的電動轉向管柱鎖。未來，我們預測感應器可檢測到管柱何時收納於儀錶板或從儀錶板展開。

由於此範疇發展成更高的連接性及自動化，軟件在網絡安全方面將會變得日益重要。耐世特的電氣結構透過驗證轉向指示防範網絡威脅。我們的網絡安全解決方案可於設計及製造過程中確保安全連結；對生產的影響微乎其微；可應用於多輛汽車；並可與黑盒軟件整合。

耐世特的全球軟件業務模式滿足不斷增長的需求，並且推動創新、質量及符合客戶規格、行業協議及法規。我們明白技術能力對持續帶動現有及未來客戶增長的重要性。事實上，軟件技能在過往幾年成為取得機會的致勝關鍵。為配合發展，約45%受聘於我們美國薩吉諾全球技術中心的工程師負責軟件、系統及電子產品，而10年前僅有不足15%。此外，我們較早前提述的新ISC為耐世特重要的里程碑，讓我們可增加技術帶寬及滿足行業需求的能力。

軟件及耐世特

- 關鍵區分要素
- 全球業務模式：功能開發、生產專利軟件及驗證
- 安全至上的轉向需求上升
- SbW及高可用性EPS(10 FIT)：更先進的轉向功能意味需要更複雜的代碼
- 網絡安全：安全製造，確保於路上發出已驗證的指令
- 軟件工程師：佔全球技術中心工程師45%





車輛自動化及MaaS：在這方面，我們憑藉我們的核心競爭力，緊貼自動化方面的先進工作。我們繼續於該領域發展技術能力，在尋找方法加快學習及經濟影響的同時，為已在開發中的技術構件進行資本化。

如先前所述，我們的全套先進轉向技術將使耐世特可於此大趨勢下把握先機。我們繼續與主要客戶合作，以支持更高車輛自動化水平(SAE ADAS三級及以上)的商業化準備。事實上，客戶選擇耐世特為其首選夥伴是我們技術領先地位的最好憑證。耐世特享譽通用汽車「最佳供應商(PRIME Supplier)」及福特「匹配業務架構(ABF)供應商(ABF Supplier)」的表彰。通用汽車及福特均致力實現彼等對連接、自動、共享及電氣化(C.A.S.E.)未來的獨有願景，標誌著長遠承諾及戰略合作。

在這新移動大趨勢下，我們亦密切留意自動駕駛系統及貨物運輸車輛。由於MaaS及「最後一里」運送服務(LMD)的出現，該市場隨著多名新進者加入而迅速擴展。在該市場部分，由於速度低及導航路線受高度控制，故法規及入行門檻的挑戰可能較低。耐世特將在該新興市場貢獻我們對操控系統及軟件的專業知識。

我們亦與CNXMotion、Continental及其他公司於自動駕駛人員項目上合作。誠如美國州長惠特默(Witmer)於2019年10月22日所宣佈，該團隊「將以三輛自動15人乘用車提供固定路線的接駁車，亦將提供『接駁列車』，每次最多可接載45人」。

除自動駕駛人員應用外，耐世特亦與最後一里服務的龍頭公司建立合作開發關係，探索運送貨物的機遇。我們將利用10 FIT轉向系統及雙路徑處理軟件，於2020年供測試車隊應用。

我們亦預測由於共享車隊的車輛於更短時間內的行駛時數大大增加，因此MaaS將對轉向及動力傳動系統要求更高耐用性的設計。例如，一間全球整車製造商最近要求於三年工作週期內對轉向系統進行300,000里的驗證。

除為人們提供接駁服務外，耐世特亦與領先的LMD供應商合作探索用於運送貨物的操控解決方案。我們將利用10 FIT轉向系統及雙路徑處理軟件，於2020年供測試車隊應用。

MAAS及耐世特

- 通用汽車、福特及FCA實現C.A.S.E.願景的首選技術夥伴
- SbW及高可用性EPS*(10 FIT)：主要駕駛技術*2018年通用汽車創新獎得主
- 自動駕駛系統及貨物最後一里運送的夥伴
- 與Continental設立合營企業CNXMotion：結合轉向及制動—先進應用中採用全面操控
- 動力傳動、EPS、管柱：共享車隊將意味對耐用性的要求提高



業務概覽



對產品的連接影響：物聯網影響汽車行業各個方面，從產品至較早前在流動性部分所討論的以服務為導向（相對於以產品為中心）的新業務模式。除產品及服務外，此趨勢已對汽車製造業造成巨大影響。

就產品而言，連接是將多項大趨勢連接在一起的鏈環，特別是下一代的5G網絡。車聯網／車對車／車對基礎設施(V2X/V2V/V2I)通訊將增強多方面的流動性，尤其是實時路況、預測天氣及交通系統以及無線傳輸(OTA)更新車輛軟件系統的安全性。

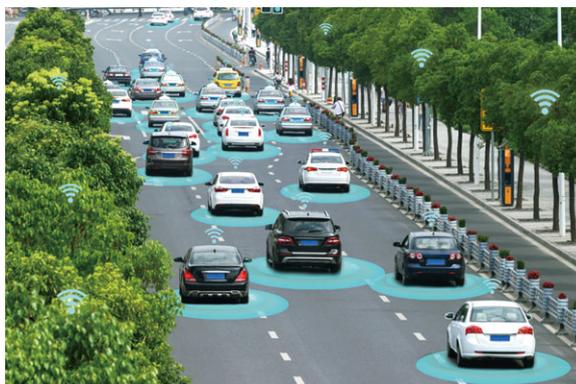
透過資訊充足的操控系統執行實時安全以及OTA更新：連接及V2X環境將推動連續數據於車輛、駕駛員、道路及其他基礎設施往返流動。未來，有關數據可作融合併傳送至轉向系統，亦可自轉向系統傳出。預計「資訊充足的操控系統」可在既定的操作環境中享受最安全的橫向及縱向操控。換言之，車輛任何時候均可實時警惕其他車輛即將發生的危險。

我們相信SbW仍然是執行該等操作的最佳解決方案，原因為車輪需要獨立於方向盤操作以執行方向控制數據傳送。此外，V2X環境可能會啟動OTA軟件更新。

網絡安全先進轉向— 隨著車輛採用先進的電子技術以實現AD、互聯網連接及V2X通訊、網絡安全轉向技術變得日益重要。儘管我們客戶已於車輛層面納入網絡安全，但我們更進一步在轉向系統層面納入多層網絡安全，提供最大的安全保障。我們的網絡安全技術由專門設計的半導體硬件模塊以及多層加密軟件結構組成，能夠識別並授權轉向系統與其他車內或外部控制器之間信息及指令的交互。

對製造的連接影響：於製造方面，此大趨勢經歷不同轉變：工業4.0、智慧製造及其他。耐世特的應用技術稱為數字追蹤™製造系統。此項數據驅動的製造業變革的主要優點為：

- 於整個價值流中增加時間及成本效益
- 預測及主動解決問題（甚至在「問題」真正出現前）
- 提高製造質量，將產品缺陷風險降至最低
- 增強追溯性系統的穩健性
- 改善產能計劃及優化勞動力配置
- 整合現今的勞動力及技術與下一代技術（例如協作式機器人、預測性數據分析等）



連接及耐世特

產品影響：

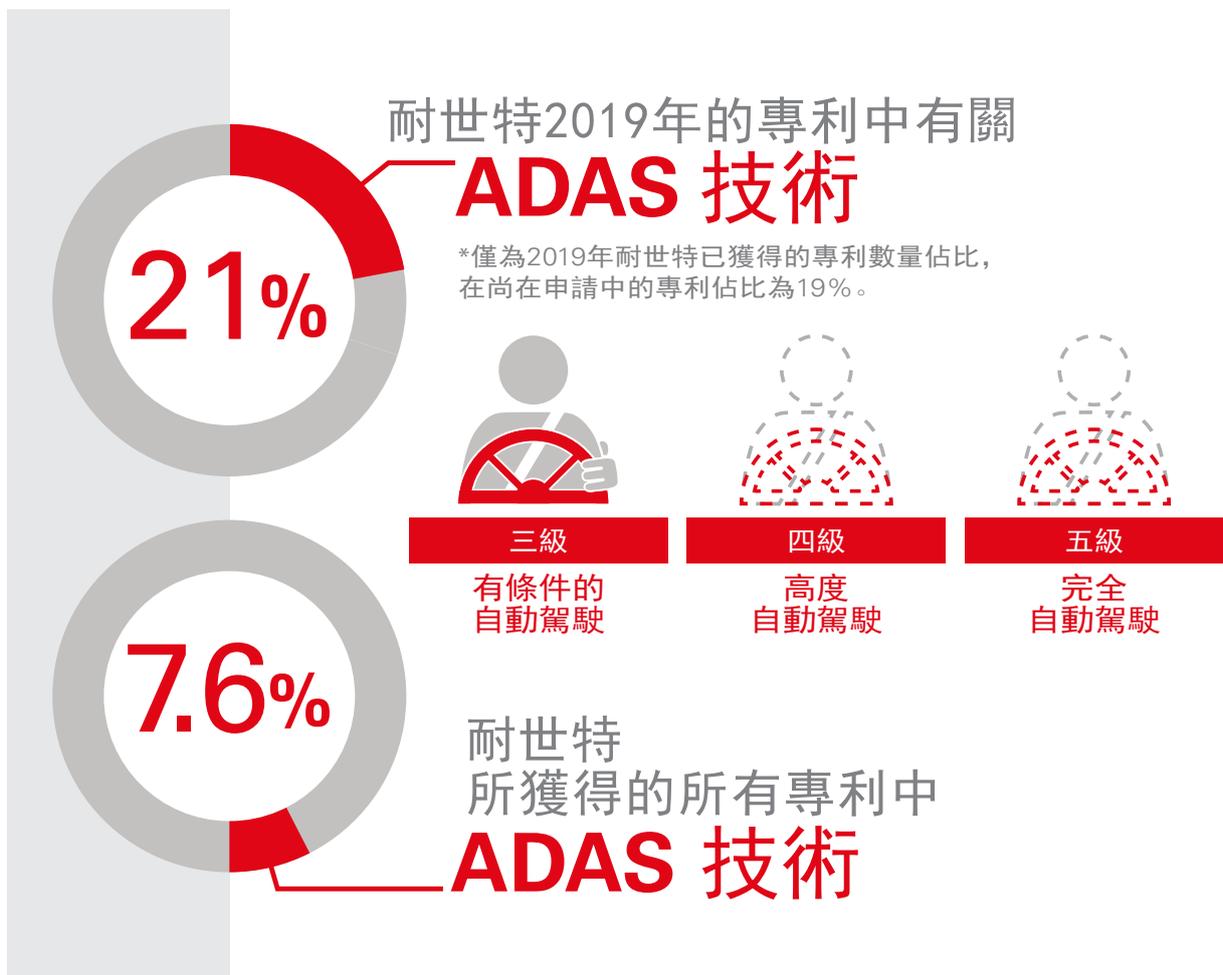
- 安全與性能的新領域
- 透過「資訊充足」V2X操控系統執行實時安全
- 網絡安全驗證真實的轉向指令

製造影響：

- 耐世特的數字追蹤™製造系統

知識產權保護與技術

隨著耐世特在大趨勢內外不斷創新操控解決方案，我們繼續專注於ADAS及AD的技術及知識產權保護。於2019年，19%的待批專利申請集中於ADAS三、四及五級，而2019年授予耐世特的所有新專利中21%與ADAS三至五級技術有關。ADAS三級以上的專利亦佔耐世特總獲授專利組合的7.6%。



透過技術演示及參與演講展示領導地位

於2019年上半年，CNXMotion在瑞典完成第二輪冬季演示，以檢討路面檢測等新功能，該功能突顯我們可使用多個系統信息集優化性能的集成能力。此外，AD控制不斷成熟，其憑藉準確性及自然觸感令最新一代客戶驚喜。

於2019年下半年，耐世特亦參與和舉辦了試乘試駕活動，向客戶、投資者、政府、媒體及其他人士展示其先進技術。部分該等活動與Continental及我們的合營企業CNXMotion合作舉辦。例如，耐世特於2019年10月在巴黎主辦閉門駕乘技術展示會。在是次活動中，現有及潛在客戶向我們的技術專家諮詢，透過身臨其境的演示體驗我們的最新技術，並探索與耐世特在研發項目上的合作機會。演示包括使用我們SbW實現的AES防撞技術，以及已經投產或尚在研發階段的其他技術。

業務概覽

於2019年，耐世特的行業思想領袖繼續屢獲邀於全球多個矚目的活動中演講，討論先進安全及性能以及卓越製造方面的挑戰、機遇及解決方案。

耐世特專家於下列2019年活動演講：

- 中國上海的2019年中國自動駕駛汽車國際峰會
- 中國上海的2019年中國汽車智能製造創新大會
- 德國科隆的iVT自主工業車輛技術博覽會暨會議(iVT Autonomous Industrial Vehicle Technology Expo & Conference)
- 德國慕尼黑的2019年底盤技術峰會
- 美國底特律的2019年美國轉向系統大會(Steering Systems USA 2019)
- 中國上海的最優秀管理層圓桌會議(Best of Best Executive Roundtable)
- 中國上海的2019年中國汽車工程學會年會暨展覽會
- 德國柏林的IQPC國際會議轉向系統(IQPC International Conference Steering Systems)
- 美國杭亭頓海灘的美國全國製造商協會製造業領導力峰會(National Association of Manufacturers Manufacturing Leadership Summit)

領導地位獲客戶及行業認可

耐世特領導地位獲得客戶及行業認可，並於本年度囊括多個獎項。耐世特在產品及製造創新、質量及卓越方面深受嘉許，並建立深厚的客戶關係。



取得的成就概述如下：

- 年度通用汽車供應商
- 耐世特蘇州的EPS生產獲福特頒授「銀級製造獎」
- 耐世特亞太區憑藉優質產品、貨物服務及合作精神獲上汽通用五菱頒授「優秀響應獎」及「國際先鋒獎」
- 耐世特波蘭獲標緻雪鐵龍集團頒授「白金級供應商卓越證書」以表彰其傑出服務
- 耐世特於美國薩吉諾的六號工廠獲通用汽車頒授「供應商質量優秀獎」

業務概覽

- 耐世特北美服務及售後市場製造表現獲頒通用汽車授予的「客戶關懷及售後服務駛向卓越計劃認可獎(Customer Care & Aftersales Drive2Great Program Recognition)」
- 耐世特波蘭獲蒂森克虜伯(ThyssenKrupp)頒授「交付質量獎(Delivery Quality Award)」
- 靜默方向盤™轉向及可收縮式轉向管柱獲國際汽車年會頒授「汽車創新技術獎(Automotive Innovation Technology Award)」
- 因企業整合及技術領導地位獲美國製造協會頒授「製造業領導力大獎」
- 耐世特波蘭因對波蘭汽車行業帶來重大影響獲Moto Idea頒授「年代大獎(Decade Award)」
- 耐世特蘇州獲美國質量協會(ASQ)的「國際卓越團隊獎決賽入圍獎(International Team Excellence Award Finalist)」
- 耐世特蘇州獲ASQ頒授「內部利益相關者創新理念與會者選擇獎(Attendee Choice Award of Innovative ideas for Internal Stakeholders)」
- 耐世特波蘭獲萬寶盛華集團頒授「友好工作場所獎」
- 耐世特巴西及耐世特德國獲頒授「最佳職場」證書
- 耐世特波蘭獲Motosolutions頒授「企業社會責任獎」
- 耐世特印度獲印度國家安全委員會Karnataka分會頒授「卓越安全獎(Excellent Safety Award)」
- 耐世特蘇州獲HR圓才頒授「大蘇州最佳僱主」
- 耐世特中國獲前程無憂及應屆生求職網聯合頒授「中國大學生喜愛僱主」
- 耐世特中國獲HR Tech及HR沙龍頒授「候選人體驗大獎(Candidate Experience Award)」

耐世特不僅贏得行業的獎項及認可，亦協助客戶贏得獎項：

- NAIAS 2020年度卡車：Jeep Gladiator採用耐世特轉向管柱技術



業務概覽

不斷演變的產品、過程及營運效率

不斷提升運營效率及效益是推動股東價值的關鍵要素。我們不斷改善的方法包括通用的設計清單、材料及流程，方便所有製造地點快速應用。此外，我們進行了大量努力，包括以下兩項舉措。

數字追蹤™ 製造系統(DTM)：於2019年3月，DTM因其在企業整合及技術領導力方面的卓越成就而獲美國製造協會(National Association of Manufacturers)頒發「製造業領導力大獎」。我們憑藉在卓越製造方面的投入及領導力已連續兩年獲得該組織頒授獎譽。此最新獎項突顯DTM在重塑全球製造流程、工具及預測分析方面帶來的影響。

北美DL業務變革：為提高於DL市場的運營效率、質量及成本競爭力，耐世特於2018年下半年開始改革於美國薩吉諾的DL業務據點及生產流程。此項改革會通過與其他地區的先進DL業務構建全球一致的流程，提升客戶價值。此項改革的長遠利益包括：

- 全球一致引領更高的質量及客戶價值
- 縮短供應鏈的交貨週期，並使用更多供應商技術
- 提高工廠運營的效率及產能利用
- 技術提升有助於質量控制及可靠性以及相關成本改進

此項改革代表業務出現顛覆性變化。例如，我們目前於兩個製造工廠使用約100,000平方米的製造佔地空間。透過未來兩年的整合工作，我們將可搬入一個佔地約50,000平方米的工廠。

我們亦正研究目前內部製造的多種組件的生產與購買策略。憑藉供應商的技術及專業知識，我們正逐步實現這轉變，而供應商亦以投資及技術投入大力支持這項舉措。

區域市場焦點

於2019年，耐世特持續優化我們的全球生產佈局及技術中心，以提高效率及客戶與市場的響應能力。耐世特全球佈局包括28間製造廠房、三間技術中心、一間軟件中心及14間客服中心。以下為2019年按地區劃分的成果簡短概覽。

亞太區(亞太區)

2019年是亞太區秉持「以客戶為中心」的一年。於2019年，耐世特在亞太區開設四間新廠房，以提高客戶的響應能力及質量；在工程專業知識全球化的同時，擴展區域自治及效率；並進一步抓緊地區的增長機會。

印度金奈工廠於2019年1月啟用。這項戰略性擴張使EPS生產首次接近印度客戶。我們亦慶祝中國柳州工廠搬遷至全新廠房中。金奈及柳州的生產廠房均為耐世特對亞太區汽車行業保持信心的指標，亦是與該地區戰略客戶大力合作的重要指標。

業務概覽

除兩間工廠外，耐世特亞太區團隊亦於2019年建立了兩座以工程為核心的新設施。

首先，開設印度軟件中心(ISC)是耐世特軟件業務模式實行全球戰略方向的一個關鍵要素，該業務模式提供兼具速度、靈活性及完美汽車集成的創新解決方案。該中心不僅加強耐世特在軟件及電子能力方面的關鍵區分要素，而且支持本公司的戰略，可抓緊先進轉向應用對軟件應用功能日益殷切的需求。

其次，耐世特於2017年在中國蘇州破土動工，設立亞太區技術中心，並於2020年1月隆重開幕。這項於耐世特全球佈局的最新設施進一步使本公司實現工程專業知識全球化，增強本地技術支援，並且把握亞太區的新興市場增長機遇。

2019年除了拓展佈局與工程能力之外，耐世特於中國的合營企業亦立下卓越的生產里程碑。耐世特與長安成立的合營企業重慶耐世特轉向系統有限公司(重慶耐世特)於1月慶祝成立五週年紀念，以及生產第一百萬套EPS。東風耐世特開始生產SPEPS系統，該系統目前用於寶馬、標致雪鐵龍集團等的A至C級車型上。

於2019年，耐世特成功為廣汽及比亞迪啟動和生產電動助力轉向系統。此外，耐世特亞太區團隊在通用汽車最大電動汽車平台上成功取得動力傳動、管柱及中間軸業務，為關鍵及競爭激烈的電動汽車領域一項重要成就。

歐洲、中東、非洲及南美洲(歐洲、中東、非洲及南美洲)

對耐世特歐洲、中東、非洲及南美洲多元化發展業務據點及產品而言，2019年別具意義。

於2019年6月，耐世特正式啟用於摩洛哥蓋尼特拉的新EPS及DL生產廠房，是本公司於非洲的第一間工廠。EPS系統生產於2019年9月開始，而DL產品則於2020年第一季度投產。該地點擴大耐世特的地域佈局，支援非洲及歐洲整車製造商的生產要求，包括：FCA、標致雪鐵龍集團及RNM。根據現有客戶獲取計劃，耐世特預計該工廠在2020年將有近500名僱員，並於2020年底成功投產六個新項目。

透過增設電子驗證實驗室，波蘭蒂黑的歐洲、中東、非洲及南美洲技術中心亦已擴展。這個提供全方位服務的設施亦配備樣件中心、機械及電子驗證實驗室、NVH驗證，以及車庫及測試跑道。於刊發本報告時，蒂黑技術中心的團隊已僱傭了來自各個工程學科的200餘名工程師。

於2019年，耐世特於歐洲、中東、非洲及南美洲區贏得現有客戶及新客戶的新項目。該等於2018年及2019年贏得的項目將我們在該地區的產品供應從EPS擴展至CIS及DL，讓耐世特可為該區所有乘用車提供轉向及DL。

2019年取得的其中一項最重大新業務為本公司首個DPEPS項目。此項目除了是歐洲、中東、非洲及南美洲的重大項目，亦代表產量顯著提升及標誌著耐世特產品組合擴展的重要里程碑。

北美洲

於2019年，耐世特北美洲區繼續專注於變革及優化運營，以確保長遠可持續發展。重點包括兩項主要工作：改革美國薩吉諾的DL業務，以提高效率及成本競爭力，以及適當調整運營以配合客戶數量及項目需要。

業務概覽

誠如先前所述，耐世特正在改革於美國薩吉諾的DL業務據點及生產流程，以改善在DL市場的效率、質量及成本競爭力。通過與其他地區的先進DL業務構建全球一致的流程，此項改革會提升客戶價值，讓我們把握客戶項目的機遇。此項改革的要素包括：新資產及技術升級、倚賴更多戰略供應商以及提高流程標準及嚴格執行。儘管此項改革的大部分回報於2021年及之後方能變現，但2019年是耐世特美國薩吉諾DL業務創造健康未來發展至關重要的一年。

除優化運營外，北美洲區亦繼續致力為客戶提供優越的質量及技術支持，並為我們於美國及墨西哥的工廠取得未來業務。憑藉其卓越的表現，耐世特於美國薩吉諾的工廠於2019年獲通用汽車頒授「供應商質量優秀獎」。總括而言，北美洲團隊在2019年取得重大新增訂單，在2019年取得13個新項目。這些成功標誌著現有客戶在新訂單及新爭取項目中的增長，包括確保獲得下一代高產量車輛的換代項目。

北美洲分部於2019年亦面臨行業挑戰，特別是於第三及第四季度美國汽車工人聯合會(UAW)與通用汽車之間發生工潮。通用汽車的生產中斷迫使耐世特須暫時裁減與通用汽車零部件生產直接及間接相關的僱員，並與供應商採取其他協調行動，以減輕財務影響。

企業與社會責任

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

環境、社會及管治概要載於董事報告書第60頁。

可持續發展重點

nexteer
AUTOMOTIVE

五大 關注領域



商業道德



供應鏈



社區



創造價值



健康、安全及環境

財務摘要

業績(千美元)	2019年	2018年	變動
收入	3,575,657	3,912,170	(8.6%)
毛利	538,702	668,847	(19.5%)
除所得稅前利潤	263,933	410,391	(35.7%)
所得稅開支	(29,275)	(26,045)	12.4%
本公司權益持有人應佔利潤	232,445	379,657	(38.8%)
年度利潤	234,658	384,346	(38.9%)
經調整EBITDA	525,096	619,564	(15.2%)

資產及負債(千美元)	2019年	2018年	變動
非流動資產	1,739,345	1,549,296	12.3%
流動資產	1,519,627	1,562,215	(2.7%)
非流動負債	542,751	580,825	(6.6%)
流動負債	864,565	820,842	5.3%
本公司權益持有人應佔資本及儲備	1,811,981	1,671,810	8.4%

該等財務摘要應與本集團截至2019年12月31日止年度的合併財務報表(合併財務報表)一併閱讀。

首席執行官報告書



「儘管2019年宏觀環境對汽車行業造成了廣泛影響，我們堅強而富韌性的「同一耐世特」團隊團結一致，在本年度充滿挑戰的形勢中砥礪前行，繼續為耐世特未來成功作準備。

作為隨心操控的引領者，我們致力於贏得長遠勝利，並相信我們實現盈利增長的戰略將讓耐世特及股東長期受益。」

趙桂斌

首席執行官

尊敬的各位股東：

本人很榮幸能代表耐世特與閣下分享我們的2019年年報，以及耐世特在這充滿挑戰而有回報的一年的表現概覽。

在充滿挑戰的形勢中前行

行業在連續九年的顯著增長後，2019年以中國汽車需求下降為首觸發行業產量調整。我們處理了北美為期40天的通用汽車與美國汽車工人聯合會(UAW)罷工對美國薩吉諾生產運營的影響。不利匯率、關稅制度、以及轉向和動力傳動系統供應商缺乏整合，帶來了更多挑戰。儘管存在不利因素，我們仍在2019年度充滿挑戰的形勢中前行，並在許多領域獲得成功，讓耐世特及股東在未來受益。

強勁的訂單、已簽約訂單量及新業務拓展

2019年對耐世特為具回報的一年，客戶訂單量及新獲取業務均表現強勁。我們百分百保有現有業務基礎，並獲得70億美元新訂單(其中50%為新獲取項目)。簽約訂單量不斷增長，於2019年錄得264億美元，我們的努力由此實際成果可證。

項目投產創記錄

2019年亦是項目投產創紀錄的一年，我們實施了涵蓋多個產品線、地區及客戶的45個主要項目(對比2018年的22個全球投產項目)－例如在印度的首個BEPS項目以及在摩洛哥新生產廠房的EPS項目。

此外，耐世特於2019年成為齒條助力式EPS(按年生產件數計)的市場領軍者。我們深明每次成功投產均會鞏固客戶關係，而我們持續專注於完美投產，為日後贏取業務創造機會。

贏得突破：客戶、產品及佈局多元化

我們為產品組合增加新客戶，產品覆蓋範圍隨之擴大－其中最值得一提的是歐洲，在2019年突破贏得了雙小齒輪助力式EPS－為該產品架構的全球首個客戶項目。

在北美，我們成功保有「底特律三大車企」連續三代的全尺寸卡車項目業務。此外，我們為REPS產品線增添兩個標誌性的全尺寸卡車電動車項目。

首席執行官報告書

全球化和區域自主性

我們在對客戶成功具戰略意義的市場繼續發展、多元化，專注區域能力及效率，以提升耐世特的響應力。

佔地逾30,000平方米的亞太技術中心於2020年1月隆重開幕，它既是我們的工程專業知識不斷全球化，以應對增長機會、提升客戶響應能力及推動效率的最新例證；同時作為亞太區總部，加深綜合工程流程的內部能力本地化。

我們在2019年繼續全球化佈局，包括啟用：在10個月內由工地變成工廠的摩洛哥廠、印度班加羅爾的軟件中心、印度金奈的EPS及動力傳動生產廠房、中國柳州的EPS生產廠房，及在中國武漢與東風合營企業的EPS生產廠房。

隨心操控的領導地位

客戶選擇耐世特為ADAS首選合作夥伴，驗證我們的技術領先地位。耐世特贏得通用汽車「首選供應商」及福特「聯合業務框架(ABF)供應商」的表彰。通用汽車及福特均致力實現其對汽車互聯、自動駕駛、共享出行和電動化未來的願景，該兩項殊榮標誌著長遠承諾及戰略合作。

我們與ADAS三至五級及電動車技術相關的簽約訂單量是又一力證。於2019年，28%的已簽約訂單量與ADAS項目相關(對比2018年的21%)，同時17%的已簽約訂單量則與電動車項目相關(對比2018年的9%)。該增長證明耐世特的技術符合大趨勢及整車廠的戰略舉措。

我們亦與Continental、CNXMotion(耐世特與Continental的合營企業)及其他公司組隊合作自動運客車項目。誠如美國密西根州州長Gretchen Whitmer於2019年10月22日所宣佈，該團隊「將以三輛15人的自動乘用車提供固定路線的接駁車服務，亦可提供每次最多接載45人的「接駁列車」服務」。展示將使用耐世特線控轉向、軟件技術及系統集成專業知識。

除自動運客車的應用外，耐世特亦透過與一間「最後一英里」送貨服務的龍頭公司建立合作開發關係，探索運送貨物的機遇。耐世特將於2020年對10 FIT的轉向系統及雙路徑處理軟件進行行使測試應用。

除技術合作關係外，耐世特專家亦展現行業思想領袖的風範，獲邀於全球備受矚目的行業活動中演講。

耐世特亦參與並為客戶、投資者、政府官員、媒體及其他人士舉辦駕乘活動，包括與Continental及我們的合營企業CNXMotion合作示範先進技術。

此外，耐世特的領導地位獲得行業及客戶認可，並於本年度囊括多個獎項。當中值得一提的成就包括：通用「年度供應商」；福特「銀級製造獎」；標緻雪鐵龍集團「白金級供應商卓越證書」，以及本報告所列多個其他獎項。

對客戶的承諾

客戶經常表示，「耐世特與眾不同之處」是基於我們的協作方式—員工對工作的熱忱以及響應客戶需要的敏捷性及速度。我們將所有形式的企業質素視作對自身的投射，尤其是在向現有客戶及新客戶爭取新業務時，這繼續帶來競爭優勢。我們的成功取決於為每家客戶、每個機遇提供的技術專業知識、創新的解決問題方法及創造價值。

首席執行官報告書

財務業績回顧

在汽車生產需求放緩及其他影響財務業績因素的環境下，2019年確實充滿了挑戰，運營環境相對困難。

截至2019年12月31日止年度，本公司的收入為3,575.7百萬美元，經營利潤為272.7百萬美元，而本公司的權益持有人應佔淨利潤為232.4百萬美元。

2019年財務業績受各種不利因素影響而遜於上年度，惟我們仍需保持警惕，在短期需要與宏大的長遠目標之間取得平衡。我們將繼續秉持行之有效的盈利增長戰略及其六項原則。

著眼未來

2019年取得的業務成就—強化已簽約訂單量、繼續多元化的全球佈局、產品創新及品牌差異化、客戶嘉許及認可—增強和堅定了我們的信心，於2020年及未來進一步提升耐世特的實力。

耐世特清晰地著眼未來，部署核心技術專業知識，不懈創新，結合卓越的產品及服務能力，以應對現今移動趨勢的挑戰及日後瞬息萬變的大趨勢。我們兼顧平衡的方式使客戶能利用這些快速演變的技術提升價值和消費者利益。

閣下將能透過本2019年年報目睹全球「同一耐世特」團隊共同努力所取得的成果，及為未來繼續取得成功奠定的堅實基礎。

致謝

誠如客戶觀點，「耐世特與眾不同之處」在於以人為本的核心方針。本人亦非常感謝13,000多名團隊成員共同努力、互相扶持，我們以集體的能力、關係和最重要的韌性，邁過2019年，並繼續迎接未來的機遇及挑戰。

最後，本人感謝各位股東的支持，讓耐世特於競爭日益激烈及快速變化的行業中鞏固位置，實現長期增長。

趙桂斌

首席執行官

管理層 討論 及分析



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理事會頒佈的國際財務報告準則編製且載入本年報的合併財務報表一併閱讀。

財務回顧

財務摘要

於2019年，本集團面對多項宏觀環境不利因素，使業務的財務表現較去年面臨更多挑戰。本集團於2019年的收入較上一年減少8.6%，所有三個地區分部均受到整車製造商輕型汽車產量不斷下降及其他客戶的特定因素的不利影響。全球整車製造商輕型汽車單位產量於我們所營運的地區有所下跌加上不利的外幣換算均為影響本公司收入比對的重大因素。本公司的北美分部於2019年因一個持續運作中的客戶汽車平台轉換(其影響本公司CIS產品線產生的收入)而面對進一步挑戰，另外通用汽車與UAW之間的時薪僱員工潮令本集團最大客戶於2019年第三及四季度暫時停止汽車生產。

本集團對營運效率及成本削減措施的持續關注僅部分緩解收入下降的影響，令2019年權益持有人應佔淨利潤較去年下降38.8%。本公司於2018年的權益持有人應佔淨利潤包括為數27.1百萬美元的非經常性美國稅項利益，其與公司特定的美國研發稅項抵免措施相關，佔2019年在不利對比下147.3百萬美元的近18.4%。

雖然2019年的營運環境確實為艱難重重，但本公司繼續執行其可助利潤增長的戰略，包括但不限於：

- 於2019年，本集團成功啟動45項新客戶項目－13項北美項目、4項歐洲、中東、非洲及南美洲項目及28項亞太區項目。
- 本公司於2019年已簽約的客戶項目穩佔70億美元，其中50%反映我們在業務上已稱霸。此外，本公司成功保存全部於2019年面臨競爭的現有業務。
- 本集團的已簽約業務訂單量(其中包括從產品投產到相應訂單生命週期結束之間尚未交付產品將產生收入的已簽約業務價值)於2019年底增加至264億美元，較上一年增加4.4%。

經營環境

全球汽車市場對本集團的業務及經營業績有直接影響。汽車行業受多項因素影響，包括消費者信心、商品價格、貨幣、燃油價格的波動以及監管環境等宏觀經濟影響。本公司主要在美國、墨西哥、中國、波蘭、印度、摩洛哥及巴西經營業務。

由於全球經濟放緩，加上美國與多國(尤與中國)之間貿易摩擦的影響，2019年的全球整車製造商輕型汽車產量較2018年有所下跌。根據IHS Markit Ltd.(2020年1月)，與2018年相比，全球整車製造商輕型汽車產量於截至2019年12月31日止年度下跌5.8%。於截至2019年12月31日止年度，北美洲輕型汽車產量較2018年下跌3.9%，而北美洲全尺寸卡車產量則下跌3.3%。繼中國輕型汽車產量連續第二個年度下跌8.5%後，於截至2019年12月31日止年度亞太區的輕型汽車產量較2018年下跌6.4%。歐洲、中東、非洲及南美洲於截至2019年12月31日止年度的輕型汽車產量較2018年下跌4.2%。

管理層討論及分析

本公司繼續擴大其全球運營足跡，為其廣泛且不斷增長的客戶群提供服務。因此，業務的財務業績受到以美元計量的外幣變動所影響，主要是歐元(歐元)及人民幣(人民幣)。因於2019年內美元兌歐元及人民幣相對去年走強，故本集團的財務業績遭受外幣換算的不利影響。

原材料成本佔本公司已售貨品成本的大部分，而商品成本變動可對業務於任何既定期間的財務業績造成影響。本公司竭力在消費及向客戶銷售產品的地區採購原材料以盡量減少供應鏈物流以及外匯及其他因素變動產生的影響。自2018年開始及持續至2019年內，美國對多項從數個海外國家進口的貨品徵收多種關稅，其中對中國進口徵收的關稅範圍尤為廣大。雖然於美國生產本公司產品所用的該等商品大部分向美國供應商採購，但美國與中國互徵關稅已對本公司於2019年的除所得稅前利潤造成負面影響，其較2018年減少7.3百萬美元。本公司繼續與其供應商群密切合作以緩減該等關稅帶來的影響。

收入

本集團截至2019年12月31日止年度的收入為3,575.7百萬美元，較截至2018年12月31日止年度的3,912.2百萬美元減少336.5百萬美元或8.6%。根據IHS Markit Ltd.(2020年1月)，由於本公司所經營的所有地區市場業績同比下跌，故全球整車製造商產量自截至2018年12月31日止年度減少5.8%。基於2019年美元兌人民幣及歐元相對去年走強，致使外幣換算令本集團收入減少約55.9百萬美元，主要影響亞太以及歐洲、中東、非洲及南美洲分部。

我們按地區分部計量經營業績。收入變動以產量、組合、價格及外幣換算影響進行分析。產量計量的變動受售出產品的數量所帶動，而組合變動受售出產品的種類所帶動。價格計量每項售出產品的定價結構變動的影響。外幣換算影響以外幣兌美元匯率變動計量。

按地區分部劃分的收入

下表載列於所示年度按地區分部劃分的收入：

	截至2019年12月31日		截至2018年12月31日	
	止年度		止年度	
	千美元	%	千美元	%
北美洲	2,448,792	68.5	2,625,309	67.1
亞太區	642,579	18.0	781,512	20.0
歐洲、中東、非洲及南美洲	484,286	13.5	505,349	12.9
總計	3,575,657	100.0	3,912,170	100.0

管理層討論及分析

按地區分部劃分的收入變動主要歸因於以下因素：

- 北美洲分部－截至2019年12月31日止年度的收入較截至2018年12月31日止年度減少176.5百萬美元或6.7%。影響收入比較有數個因素。首先，根據IHS Markit Ltd.(2020年1月)，北美洲整車製造商輕型汽車及全尺寸卡車的產量於截至2019年12月31日止年度較上一年分別減少3.9%及3.3%。北美分部的收入因一個持續運作中的客戶汽車平台轉換(其影響本公司CIS產品線產生的收入)而面對進一步挑戰，令收入減少128.0百萬美元。此汽車平台轉換現時預期將於2020年首季完成。於2019年第三及四季度，本公司最大客戶通用汽車因經歷為期40日的UAW時薪僱員工潮令生產臨時中斷，對收入造成負面影響而減少121.0百萬美元。此等因素受於2019年其他客戶對公司項目龐大需求而部分緩減，反映北美洲分部均於2018年及2019年結轉及啟動新項目所帶來的有利影響。
- 亞太分部－截至2019年12月31日止年度收入較截至2018年12月31日止年度減少138.9百萬美元或17.8%。造成收入減少的重大因素包括不利外匯、中國整車製造商輕型汽車生產需求下降及客戶定價下調。由於2019年美元兌人民幣較上一年強勢，故亞太分部錄得不利外幣換算26.8百萬美元。根據IHS Markit Ltd.(2020年1月)，繼中國整車製造商輕型汽車產量連續第二個年度下跌8.5%後，於2019年亞太分部整車製造商輕型汽車產量較2018年下降6.4%，反映中國經濟不斷放緩及中美貿易持續磋商產生的政治及經濟不確定性。亞太分部數家主要的中國整車製造商客戶於年內的輕型汽車產量減幅較大，進一步導致同比收入下跌。
- 歐洲、中東、非洲及南美洲分部－截至2019年12月31日止年度收入較截至2018年12月31日止年度下降21.1百萬美元或4.2%。收入比較的主要因為不利外幣換算29.1百萬美元，反映2019年內美元兌歐元較上一年持續強勢。根據IHS Markit Ltd.(2020年1月)，儘管截至2019年12月31日止年度，歐洲及南美洲的整車製造商輕型汽車產量較2018年減少4.2%，惟大量結轉及啟動新項目對整車製造商的需求環境起了抵銷作用。

按產品劃分的收入

下表載列本集團於所示年度按產品線劃分的收入：

	截至2019年12月31日		截至2018年12月31日	
	止年度		止年度	
	千美元	%	千美元	%
EPS	2,409,070	67.4	2,524,779	64.6
CIS	495,754	13.8	646,205	16.5
HPS	138,216	3.9	156,899	4.0
DL	532,617	14.9	584,287	14.9
	3,575,657	100.0	3,912,170	100.0

管理層討論及分析

截至2019年12月31日止年度，本集團EPS收入較2018年下降115.7百萬美元，大致上反映主要地區的整車製造商產量下降(其中以本公司亞太分部的主要中國整車製造商客戶需求下降最為顯著)以及不利外幣換算及客戶定價。通用汽車與UAW之間的工潮(此舉已影響北美洲地區分部)亦令EPS收入較上一年下降。該等因素已部分被北美洲數名主要客戶的較大訂單量抵銷，包括來自啟動客戶項目現時及結轉的影響。截至2019年12月31日止年度的CIS收入較上一年減少150.5百萬美元，大致上反映與一個持續經營的客戶汽車平台轉換有關的收入虧損128.0百萬美元，以及北美洲通用汽車與UAW之間的工潮影響。截至2019年12月31日止年度的DL收入較上一年下降51.7百萬美元，北美洲通用汽車與UAW之間的工潮及亞太整車製造商輕型汽車產量下降乃有關下跌的主要因素。HPS收入減少乃由於一名主要客戶的產品線生命週期已達成熟階段，故其生產需求按預期有所下跌。

權益持有人應佔淨利潤

本集團於截至2019年12月31日止年度的本公司權益持有人應佔淨利潤為232.4百萬美元或佔總收入的6.5%，較截至2018年12月31日止年度的379.7百萬美元(佔總收入的9.7%)減少147.3百萬美元或38.8%。有關減少主要由於以下因素：

- 美元兌人民幣及歐元強勢帶來的不利外幣換算影響。
- 本公司所經營所有地區的整車製造商輕型汽車產量下降，當中以中國的需求尤為疲弱，加上因一個北美洲客戶汽車平台轉換對本公司的CIS產品線帶來不利影響，以及於2019年第三及四季度通用汽車與UAW之間的工潮導致生產暫時中斷，已對本公司的北美洲分部造成影響。
- 不利的產量及產品組合導致收入下降、客戶定價、與結轉及本期啟動的新客戶項目有關的折舊及攤銷開支增加以及未能達到生產預期的客戶項目減值費用僅部分被淨材料及製造效率以及銷售、一般及行政成本減少所抵銷。
- 持續的債務攤銷及現金結餘的利息收入致使融資成本淨額下降。
- 所得稅開支增加主要反映與2018年所確認公司特定的美國研發稅項抵免措施相關的27.1百萬美元非經常性美元稅項利益。

銷售成本

本集團於截至2019年12月31日止年度的銷售成本為3,037.0百萬美元，較截至2018年12月31日止年度的3,243.3百萬美元減少206.3百萬美元或6.4%。本集團於截至2019年12月31日止年度的銷售成本主要包括原材料成本2,096.4百萬美元(截至2018年12月31日止年度：2,297.3百萬美元)。

銷售成本減少主要由於本集團於2019年收入水平較上一年下降導致原材料成本下降所致。節省材料及製造成本(撇除通脹因素)進一步降低2019年的銷售成本，但部分被如下文所討論的折舊及攤銷增加所緩減。

管理層討論及分析

截至2019年12月31日止年度，計入銷售成本的折舊及攤銷為207.7百萬美元，較截至2018年12月31日止年度的183.5百萬美元增加24.2百萬美元或13.2%。有關增加主要受有關下文所進一步討論已增加產品開發成本攤銷增加11.2百萬美元以及合併財務報表附註2及7所載有關因採納國際財務報告準則第16號租賃的使用權資產折舊增加7.5百萬美元所帶動。

截至2019年12月31日止年度，本集團亦錄得入賬作為銷售成本的不動產、工廠及設備減值6.5百萬美元，此乃有關為支援中國若干客戶項目數量下降而調配的資產。

截至2019年12月31日止年度，入賬作為銷售成本的資本化產品開發成本攤銷達92.6百萬美元，佔收入的2.6%，較截至2018年12月31日止年度的81.4百萬美元(佔收入的2.1%)增加11.2百萬美元或13.7%。此項增加反映於2018年及2019年已投產客戶項目的影響。因應目前開發中的新客戶項目已開始投產，本公司預期資本化產品開發成本攤銷的開支於未來數年將會繼續上升。

截至2019年12月31日止年度，本集團確認有關中國特定客戶計劃及暫停項目下降中的數量的產品開發無形資產減值19.6百萬美元。該減值於合併利潤表入賬作為亞太(6.9百萬美元)及北美洲(12.7百萬美元)分部的銷售成本以及工程及產品開發成本分別為3.7百萬美元及15.9百萬美元。與中國客戶計劃相關的北美洲分部無形資產減值乃由於本公司於美國註冊的知識產權所致。

毛利

本集團於截至2019年12月31日止年度的毛利為538.7百萬美元，較截至2018年12月31日止年度的668.8百萬美元減少130.1百萬美元或19.5%。截至2019年12月31日止年度的毛利率為15.1%，而於截至2018年12月31日止年度則為17.1%。不利外幣換算、整車製造商輕型汽車產量及客戶特定汽車平台的需求下降、客戶定價、折舊及攤銷增加以及減值的影響，僅部分被材料及製造成本效率(撇除通脹因素)所緩減。

工程及產品開發成本

截至2019年12月31日止年度，本集團已計入利潤表的工程及產品開發成本為129.1百萬美元，佔收入的3.6%，較截至2018年12月31日止年度的116.4百萬美元(或佔收入的3.0%)增加12.7百萬美元或10.9%。有關工程開發成本的資本化利息於截至2019年12月31日止年度及截至2018年12月31日止年度分別合共14.6百萬美元及13.2百萬美元。截至2019年12月31日止年度，計入工程及產品開發成本的折舊及攤銷為9.8百萬美元，較截至2018年12月31日止年度的6.3百萬美元增加3.5百萬美元或55.0%。該增加主要與使用權資產根據本集團採納國際財務報告準則第16號租賃錄得折舊有關。

本集團對工程及產品開發成本的總投資界定為計入合併利潤表的成本總額(撇除與先前期間有關資本化成本的減值費用)及於本期間資本化為無形資產的總成本，將於相關客戶項目啟動及開始投產後的未來期間予以攤銷。截至2019年12月31日止年度，本集團產生的工程及產品開發成本總投資為296.3百萬美元，較截至2018年12月31日止年度的272.0百萬美元增加24.3百萬美元或8.9%。有關增加乃受本公司持續專注於提升其全球技術實力及開發資源以拓展及爭取新客戶項目(從已簽約業務訂單量增加中可見一斑)，以及對當前產品組合增強和ADAS、AD賦能技術的持續投資所推動。

管理層討論及分析

行政開支

本集團於截至2019年12月31日止年度的行政開支為120.1百萬美元，佔收入的3.4%，較截至2018年12月31日止年度的123.7百萬美元(或佔收入的3.2%)減少3.6百萬美元或2.9%。持續致力提升效率及著重利用本集團成本基準為導致減少的主要因素。與上一年相比，有利外幣換算、僱員股份補償及長期獎勵開支下降亦為2019年帶來好處。截至2019年12月31日止年度，計入行政開支的折舊及攤銷為8.8百萬美元，較截至2018年12月31日止年度的5.7百萬美元增加3.1百萬美元或56.2%。該增加主要與使用權資產根據本集團採納國際財務報告準則第16號租賃錄得折舊有關。

其他收益淨額

其他收益淨額指外匯交易應佔收益、出售不動產、工廠及設備以及其他項目的虧損。截至2019年12月31日止年度的其他收益淨額為1.5百萬美元，較截至2018年12月31日止年度收益的14.8百萬美元減少13.3百萬美元。有關減少主要由於出售與重組本集團美國DL業務相關的不動產、工廠及設備而帶來虧損，以及於2019年外幣交易的已變現收益較上一年減少所致。

融資成本淨額

融資成本淨額包括扣除合資格資產及產品開發資本化利息後的利息收入及開支。本集團於截至2019年12月31日止年度的融資成本淨額為4.9百萬美元，較截至2018年12月31日止年度的9.3百萬美元減少4.4百萬美元或46.7%。撇除與採納國際財務報告準則第16號租賃相關的借款增加的影響外，持續償還債務及現金結餘的利息收入為2019年融資成本淨額較上一年減少的最大因素。

分佔合營企業虧損淨額

分佔合營企業虧損淨額與本公司對CNXMotion、東風耐世特及重慶耐世特的投資有關。截至2019年12月31日止年度，本集團分佔與CNXMotion、東風耐世特及重慶耐世特有關的合營企業(虧損)收益分別為(3.5百萬美元)、(1.0百萬美元)及0.7百萬美元(截至2018年12月31日止年度：(2.8百萬美元)、(2.2百萬美元)及0.6百萬美元)。CNXMotion於2017年上半年成立，所產生的研發成本主要用於整合混合模型及AD應用的橫向及縱向操控。作為研發實體，預期CNXMotion不會於可預見未來產生直接收入，惟本公司將可自研發的發展及轉移供日後製造產品的商業化及使用而受惠。東風耐世特於2017年成立惟僅於2019年才開始生產，該合營企業於2019年12月31日尚未開始進行重大客戶生產以抵銷當前的成本結構及投資。重慶耐世特截至2019年12月31日止年度的盈利能力與上一年保持一致。

所得稅開支

本集團於截至2019年12月31日止年度的所得稅開支為29.3百萬美元，佔本集團除所得稅前利潤的11.1%，較截至2018年12月31日止年度的26.0百萬美元(或佔除所得稅前利潤的6.3%)增加3.3百萬美元。經調整與公司特定的美國研發稅項抵免措施相關而於2018年確認的非經常性利益27.1百萬美元後，所得稅開支於2019年減少23.8百萬美元，反映除稅前經營利潤較上一年有所下降。

管理層討論及分析

COVID-19

誠如合併財務報表附註5所述，截至2019年12月31日止年度，本公司於中國的收入(包括來自當地整車製造商客戶的收入及出口收入)合共為569.4百萬美元。由於與中國爆發COVID-19有關的事態發展及影響，本公司於中國的製造工廠於農曆新年假期後受地方政府限制及規定所影響，導致零部件生產交錯重啟。儘管本公司的中國製造業務能夠滿足客戶的生產要求，惟迄今客戶需求大幅縮減，對整車製造商生產造成不利影響。根據IHS Markit Ltd.的估計，於2020年2月至今的中國整車製造商輕型汽車產量與2019年同期相比下降43%，且IHS Markit Ltd.預測於截至2020年3月31日止第一季度，中國整車製造商輕型汽車產量與2019年同期相比將會減少37%。本公司目前估計，由於中國爆發COVID-19，亞太分部於2020年第一季度的收入將受到不利影響，與2019年相比減少40.0百萬美元至45.0百萬美元，或25%至28%。

此外，COVID-19爆發亦影響本公司的全球供應商以及在中國經營業務的供應商。該等供應商依賴出口零部件來製造產品，提供予北美洲、歐洲、中東、非洲及南美洲以及亞太分部的客戶。透過與客戶及供應商的通力合作，本公司能夠滿足其全球整車製造商客戶現今的生產需求。

於2020年3月11日，世界衛生組織宣佈COVID-19疫情為大流行，原因為該病毒在亞洲、歐洲及北美洲持續蔓延，多個國家及司法權區宣佈進入緊急狀態，並採取公共安全措施，試圖遏制疫情進一步蔓延。本公司已採取符合衛生部門指引的措施，並遵守國家特定的規定。於2020年3月期間，本公司許多整車製造商客戶宣佈計劃暫時關閉在歐洲及北美洲的生產設施。因此，本公司正與各個受影響的客戶緊密協調，並已按需要關閉或調整在美國、墨西哥、波蘭及其他地區的工廠的生產。鑒於有關客戶的行動，預期本公司於2020年上半年的財務業績與將明顯低於2019年同期，然而，本公司目前無法量化疫情持續全球大流行的整體財務影響。

鑒於全球COVID-19疫情發展迅速及其對受疫情影響地區的經濟造成潛在影響，以及預測對本公司工廠、僱員、客戶、供應商及物流供應商所造成潛在影響的固有困難，本公司目前無法量化COVID-19疫情的任何進一步潛在影響。

撥備

於2019年12月31日，本集團就重組、訴訟、環境責任、質保及停運索償作出撥備84.1百萬美元，較於2018年12月31日的89.1百萬美元減少5.0百萬美元。撥備減少主要由於2019年質保準備金的淨變動所致，反映就過往質保撥備作出現金付款11.3百萬美元。此外，本公司一直持續致力及專注於改善產品質量及製造追溯性。由於該等舉措，客戶質保償付及未來索償減少導致過往質保撥備撥回，估計可部分抵銷2019年所錄得的新質保撥備。

管理層討論及分析

流動資金及資本資源

現金流量

我們的業務需要大量營運資金，主要用於支付購買原材料、客戶項目的資本開支以及工程及產品開發成本。我們過往主要以營運所得現金及第三方金融機構借款滿足營運資金及其他資本需求。我們運用多項策略組合，包括公司間股息、公司間貸款結構及其他分派及墊款，以提供所需資金，滿足全球流動資金的需求。本公司使用全球現金池安排，以整合及管理全球現金結餘，其可提高現金管理效率。近年來，本集團已廣泛投資於資本設備以及工程及產品開發成本，旨在支援客戶項目。截至2019年12月31日止年度，本集團於資本設備及資本化工程產品開發成本分別投資200.6百萬美元及167.7百萬美元。

本集團於截至2019年12月31日止年度的現金使用直接與用作支援未來增長的資本以及工程及產品開發投資有關。我們相信，營運所得資金及手頭現金足以支持流動資金及資本需求。

下表載列本集團於所示年度的合併現金流量表：

	截至2019年 12月31日 止年度 千美元	截至2018年 12月31日 止年度 千美元
所得(所用)現金：		
經營活動	491,241	613,202
投資活動	(373,356)	(303,705)
融資活動	(184,160)	(212,277)
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(66,275)	97,220

經營活動所得現金流量

截至2019年12月31日止年度，本集團的經營活動所得現金淨額為491.2百萬美元，較截至2018年12月31日止年度的613.2百萬美元減少122.0百萬美元。經營活動所得現金流量減少主要是由於淨利潤及收回客戶應收賬款的時間減少，部分被於2018年12月31日重大應收所得稅(已於2019年內收回)導致已付現金稅費淨額減少所抵銷。

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。

管理層討論及分析

下表載列本集團於所示年度的投資活動所用現金：

	截至2019年 12月31日 止年度 千美元	截至2018年 12月31日 止年度 千美元
購置不動產、工廠及設備	(200,607)	(158,306)
增添無形資產及土地使用權	(167,720)	(144,744)
銷售不動產、工廠及設備所得款項	1,328	2,744
受限制銀行存款變動	(8)	6,905
投資合營企業	(6,349)	(10,304)
投資活動所用現金淨額	(373,356)	(303,705)

融資活動所用現金流量

截至2019年12月31日止年度，本集團的融資活動所用現金淨額為184.2百萬美元，較截至2018年12月31日止年度的212.3百萬美元減少28.1百萬美元。導致融資活動所用現金淨額減少的主要原因是基於本公司已於2018年悉數償還一筆美元定期貸款的未償還結餘，導致2019年借款的償還淨額減少。借款的償還淨額減少部分被由於截至2018年12月31日止年度的淨利潤較2017年上升而於2019年增加股息派付所抵銷。於2019年，融資活動所用現金流量主要包括借款的償還淨額82.3百萬美元、已支付融資成本26.6百萬美元、已派付本公司股東的股息77.7百萬美元，部分被行使股票期權所得款項2.5百萬美元抵銷。

債務

於2019年12月31日，本集團的借款總額為369.3百萬美元，較2018年12月31日的381.8百萬美元減少12.5百萬美元。該減少主要由於償還到期債務，部分被採納國際財務報告準則第16號租賃所抵銷，其規定本集團記入期限延長超過12個月的若干租賃的租賃負債。

下表載列本集團於所示年度的流動及非流動借款承擔結餘：

	2019年 12月31日 千美元	2018年 12月31日 千美元
流動借款	58,825	64,347
非流動借款	248,829	312,294
租賃負債	61,672	5,113
借款總額	369,326	381,754

管理層討論及分析

下表載列本集團於所示年度的借款到期情況：

	截至2019年 12月31日 止年度 千美元	截至2018年 12月31日 止年度 千美元
1年內	71,116	66,228
1至2年	259,648	65,067
2至5年	24,386	250,459
超過5年	14,176	–
借款總額	369,326	381,754

本集團於年內的借款詳情載於合併財務報表附註17。

資產抵押

本集團於若干附屬公司有抵押借款。借款的抵押資產根據不同地點有所不同，包括應收賬款、存貨以及不動產、工廠及設備。於2019年12月31日，本集團已抵押作為抵押品的總資產為491.3百萬美元，較於2018年12月31日的428.7百萬美元增加62.6百萬美元。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2018年12月31日至2019年12月31日，抵押品安排並無發生重大變動。

匯率波動風險及相關對沖

本集團尋求透過配對受來源限制並以同一貨幣進行的材料購買與製成品銷售，以限制其外匯風險。本集團定期監控其餘下外幣風險，以降低其經營的外匯波動風險。

資本負債率

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

於2019年12月31日，資本負債率為19.9%，較2018年12月31日的22.3%減少240個基點。資本負債率有所減少，乃由於採用國際財務報告準則第16號租賃導致償還現有借款所致，部分被租賃負債增加所抵銷。

管理層討論及分析

其他資料

未來前景

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

1. 不斷創新
2. 產品組合的深度及廣度
3. 系統整合經驗
4. 擁有內部研發、設計測試及製造的實力
5. 全球製造佈局及技能

我們的全球足跡使我們能夠繼續利用過渡至EPS的市場以及中國及其他新興市場持續增長的前景。除了加強及擴展現有業務及客戶關係外，我們亦在ADAS及線控轉向等AD應用技術的「下一輪轉型」處於有利位置。本公司的穩健財務狀況亦為物色選定戰略聯盟及／或收購提供機遇，以擴大我們的技術實力及資源、產品組合及地理市場以及客戶接洽。

僱員及薪酬政策

於2019年12月31日，本集團有約12,800名全職僱員。本集團的薪酬政策乃根據個別僱員的表現及本公司的業績制定，並定期檢討。我們的全職僱員參與退休福利、延伸性傷殘福利及勞工補償等各種僱員福利計劃。此外，我們已採納僱員獎勵計劃，旨在吸引、留聘、激勵及鼓勵僱員投入為我們及股東整體提升價值。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(例如托管客戶或監管規定及合約責任)的技能而設。

本集團亦僱用合約員工支援業務工作量，我們認為此舉為最具效益的做法。於2019年12月31日，我們以合約形式聘用約1,000名員工。

前瞻性陳述

本年報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)更正或更新本年報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。

董事及高級管理層

董事

董事會負責並擁有一般權力對我們業務進行管理及經營。下表載列截至2019年12月31日止年度及於本年報日期有關本公司董事(董事)的若干資料：

姓名	年齡	職位／職銜	委任日期	角色及職責
執行董事				
趙桂斌 ⁽¹⁾	55	執行董事、 首席執行官及 副主席	分別於2013年6月15日、 2012年6月及 2019年6月3日 (先前於2013年6月 15日獲委任為主席)	監督本集團的策略願景、 方向及目標，並監督本 集團策略的整體執行
RICHARDSON, Michael Paul ⁽²⁾	63	執行董事兼總裁	分別於2013年6月15日及 2016年10月1日	監督本集團的策略規劃
樊毅	53	執行董事、副總裁及 公司秘書	分別於2012年8月21日、 2013年11月14日及 2018年10月19日	本集團的經營管理並處理 公司秘書事務
非執行董事				
王堅 ⁽³⁾	58	主席兼非執行董事	2019年6月3日	擔任非執行董事
張建勛	40	非執行董事	2018年3月13日	擔任非執行董事
劉平 ⁽⁴⁾	51	非執行董事	2019年6月3日	擔任非執行董事
楊勝群 ⁽⁵⁾	49	非執行董事	2017年3月14日	擔任非執行董事
獨立非執行董事				
劉健君	51	獨立非執行董事	2013年6月15日	擔任獨立非執行董事
蔚成	52	獨立非執行董事	2013年6月15日	擔任獨立非執行董事
易永發	61	獨立非執行董事	2017年8月15日	擔任獨立非執行董事

附註：

- (1) 趙桂斌先生出任副主席，並不再擔任主席，自2019年6月3日起生效。
- (2) 由於決定退休，RICHARDSON, Michael Paul先生已退任為我們的執行董事及總裁，自2020年1月1日起生效。
- (3) 王堅先生獲委任為我們的非執行董事及主席，自2019年6月3日起生效。
- (4) 劉平先生獲委任為我們的非執行董事，自2019年6月3日起生效。
- (5) 由於工作再分配，楊勝群先生已退任為我們的非執行董事，自2019年6月3日起生效。

董事及高級管理層

執行董事

趙桂斌(副主席兼首席執行官)，55歲，於2013年6月15日獲委任為我們的執行董事，並先後自2013年6月15日起擔任董事會主席及自2019年6月3日起出任副主席。趙先生亦自2012年6月起成為首席執行官。趙先生於汽車行業積逾20年相關經驗。作為董事會副主席，趙先生主要負責協助董事會主席組織和召集公司股東會和董事會，並監督相關決議案執行情況；受主席委託或在主席不能履行職責時，代行主席職責。作為首席執行官，彼主要負責領導耐世特全球戰略委員會(GSC)，訂立本集團的策略願景、方向及目標，以及監督本集團策略的整體執行。彼確定本公司的戰略方向，充當高級管理層與董事會之間的「橋樑」，負責本公司新產品線及先進工程(業務發展)、合營企業及併購活動，與主要外部利益相關者保持關係，選擇和管理高級管理團隊，確定總體激勵薪酬目標及進行內部溝通。趙先生亦擔任我們的間接全資附屬公司耐世特汽車系統公司的首席執行官兼董事會主席。自2010年2月至2016年6月任我們的控股股東(定義見香港聯合交易所有限公司(香港聯交所)證券上市規則)中國航空工業集團有限公司(航空工業)副總經濟師。自2009年至2018年10月歷任我們的控股股東中國航空汽車系統控股有限公司(中航汽車)(航空工業的附屬公司)的總經理及董事會主席。趙先生自2010年12月至2019年2月出任本公司控股股東太平洋世紀(北京)汽車零部件有限公司(太平洋世紀(北京)汽車)董事會主席，並自2019年2月起一直擔任太平洋世紀(北京)汽車的總裁。自2016年8月至2019年11月，趙先生出任中航汽車非全資附屬公司中航瀚德(北京)投資控股有限公司及Henniges Automotive Holdings, Inc.董事會主席。自2015年12月至2017年3月，趙先生擔任航空工業的非全資附屬公司中航資本控股股份有限公司的董事，該公司於上海證券交易所上市(股份代號：600705)。自2010年4月至2013年4月，趙先生擔任航空工業的非全資附屬公司中航重機股份有限公司的董事會主席，該公司於上海證券交易所上市(股份代號：600765)。自1997年至2003年，趙先生為航空工業的全資附屬公司四川凌峰航空液壓機械有限公司的總經理，主管企業管治及營運管理。於2003年8月至2009年1月，彼曾擔任航空工業的全資附屬公司成都發動機(集團)有限公司的總經理、董事兼董事會主席，並在其非全資附屬公司四川成發航空科技股份有限公司擔任董事兼董事會主席，該公司於上海證券交易所上市(股份代號：600391)。趙先生於2004年9月獲航空工業頒授一級高級經濟師資格。彼於2007年6月獲中國電子科技大學頒授高級管理人員工商管理碩士學位。趙先生曾榮獲多個獎項以表彰其成就，包括於2000年獲中華人民共和國國務院頒授中國國務院政府特殊津貼。

樊毅，53歲，於2012年8月21日獲委任為我們的董事、於2013年6月15日獲委派為執行董事、於2013年11月14日獲委任為副總裁，並於2013年1月28日獲委任為聯席公司秘書。直至於2018年10月19日，彼成為唯一的公司秘書。彼負責我們的經營管理並處理公司秘書事務。樊先生亦為GSC的成員。樊先生於汽車行業擁有約20年相關經驗。樊先生目前亦擔任由我們直接擁有的三間附屬公司Nexteer UK Holding Ltd.、Nexteer (China) Holding Co., Ltd.及PCM (Singapore) Steering Holding Pte. Limited的董事，並擔任我們其他若干附屬公司的董事。樊先生亦於我們的控股股東擔任以下職務：於2012年1月至2019年2月擔任中航汽車副總經理；2013年7月至2019年2月擔任太平洋世紀(北京)汽車總經理，並自2010年起擔任董事兼董事會秘書；於2012年8月自耐世特汽車系統(香港)控股有限公司(耐世特香港)註冊成立起擔任其唯一董事。自1992年至1999年，樊先生在航空工業經濟研究中心工作。自1999年至2005年，樊先生擔任中國航空工業第二集團公司車輛部管理處處長。於2005年，彼於香港聯交所上市公司中國航空科技工業股份有限公司(股份代號：2357)(航空工業的非全資附屬公司)汽車部工作，彼起初出任副部長，後來於2007年獲委任為部長。樊先生於1987年畢業於中國北京航空學院(現稱中國北京航空航天大學)自動控制系，獲工學學士學位，並由1999年至2001年在北京航空航天大學完成教育與經濟管理碩士研究生課程。樊先生於2007年9月獲航空工業頒授自然科學研究員資格。

董事及高級管理層

非執行董事

王堅(主席)，58歲，於2019年6月3日獲委任為我們的非執行董事兼董事會主席。王先生在汽車行業有超過26年的相關經驗。作為董事會主席，王先生主要負責主持董事會及股東大會、制定議程，並促進董事會與管理層之間的溝通。王先生自2018年1月起擔任我們控股股東航空工業總經濟師；2014年5月至2018年9月擔任航空工業的全資附屬公司中航工業機電系統股份有限公司(股份代碼：002013.SZ)董事、董事長；2010年2月至2018年9月擔任航空工業的全資附屬公司中航工業機電系統股份有限公司董事、執行董事及總經理；2013年1月至2014年5月擔任航空工業的非全資附屬公司湖北中航精機科技股份有限公司(自2014年2月起更名為中航工業機電系統股份有限公司)董事長；2009年2月至2010年2月擔任航空工業的全資附屬公司中航工業系統公司副總經理；2006年3月至2012年5月擔任航空工業的全資附屬公司中航技進出口有限責任公司董事，航空工業非全資附屬公司中國航空技術國際控股有限公司董事；1998年10月至2010年2月擔任航空工業的非全資附屬公司金城南京機電液壓工程研究中心主任；1998年10月至2010年2月歷任航空工業的全資附屬公司金城集團有限公司董事、副總經理、總經理、副董事長以及董事長兼總經理；1982年8月至1998年9月歷任航空工業的全資附屬公司金城機械有限公司(前身為金城機械廠)技術員、工藝處長、技改處長、規劃部長、生產部長，摩托事業部總經理兼總經濟師、技術中心主任、質控中心主任、副總經理、總經理。王先生為碩士研究生學歷，1982年7月畢業於中國南京航空學院(現稱為中國南京航空航天大學)機械製造工程專業，獲工學學士學位；2003年3月畢業於中國北京航空航天大學，獲經濟學碩士學位，2010年12月獲中國長江商學院工商管理碩士學位。

張建勳，40歲，於2018年3月13日獲委任為我們的非執行董事。張先生負責本集團的策略及主要運營工作，就我們的策略及政策提供建議。張先生於2018年1月獲委任為我們控股股東太平洋世紀(北京)汽車的董事。彼自2017年11月至2018年7月期間擔任北京亦莊國際投資發展有限公司(北京亦莊)投資總監，自2018年7月起擔任北京亦莊副總經理。由2016年4月至2018年9月，張先生擔任北京亦莊移動矽谷有限公司董事長兼總經理。彼自2016年1月起擔任北京亦莊國際產業投資管理有限公司董事長。自2013年12月至2015年10月期間，張先生擔任上海證券交易所上市公司松遼汽車股份有限公司(股份代號：600715；自2016年4月起更名為文投控股股份有限公司)總經理。張先生於2012年12月至2013年12月期間擔任北京亦莊資產管理部部長。張先生於2008年11月至2012年12月期間擔任中體廣告有限公司/北京中體華奧諮詢有限公司副總經理。在此之前，張先生於2005年4月至2008年10月期間擔任北京奧運會組委會市場開發部項目主管。張先生於2003年9月畢業於中國天津大學通信與信息系統專業並獲頒工學碩士學位。此外，彼於2004年12月獲頒英國利茲大學國際市場營銷管理專業碩士學位。

劉平，51歲，於2019年6月3日獲委任為我們的非執行董事。劉先生自2019年1月起擔任我們控股股東中航汽車(航空工業附屬公司)董事長。2014年9月至2019年1月擔任航空工業的全資附屬公司中航資產管理有限公司總經理。2009年1月至2014年9月，歷任航空工業四川資產經營管理有限公司(前稱中航工業四川局)總經理、董事長；2004年4月至2009年1月擔任航空工業的全資附屬公司成都發動機(集團)有限公司副總經理、總法律顧問；2003年5月至2004年4月擔任四川省投資集團有限責任公司資金財務部副經理；2001年2月至2003年5月擔任成都發動機(集團)有限公司的總會計師助理；1997年9月至2001年2月，歷任成都新星電器股份有限公司總會計師兼財務部部長、副總經理兼總會計師；1987年7月至1997年9月，歷任成都發動機(集團)有限公司財務處會計、供應處財務科科長、財務處副處長。劉先生為碩士研究生學歷，1987年7月畢業於中國鄭州航空工業管理學院，2012年獲中國電子科技大學高級工商管理碩士學位。

董事及高級管理層

獨立非執行董事

劉健君，51歲，於2013年6月15日獲委任為我們的獨立非執行董事。劉先生於1993年7月至1999年3月任職中國遠洋運輸集團總公司集裝箱運輸法律部、於2001年4月至2006年10月出任北京中盛律師事務所合夥人、自2006年11月至2007年5月於北京中倫律師事務所任高級律師、自2007年6月起擔任北京中倫文德律師事務所合夥人。劉先生於2001年8月成為中國執業律師。彼於1998年7月於中國北京大學獲頒法律碩士學位，及於2004年5月於美國聖路易華盛頓大學(Washington University in St. Louis)獲頒法學位。

蔚成，52歲，於2013年6月15日獲委任為我們的獨立非執行董事。蔚先生現為一家專注於企業融資顧問業務的公司的管理合夥人。蔚先生於下列公開上市公司擔任獨立非執行董事職務：自2019年12月12日起擔任香港聯交所上市公司康寧杰瑞生物製藥有限公司(股份代號：9966)獨立非執行董事、董事會審核委員會主席及薪酬委員會成員；及自2011年3月起在香港聯交所上市公司西藏水資源有限公司(股份代號：1115)任獨立非執行董事兼審核委員會主席；及自2017年11月起擔任多倫多證券交易所上市公司Alpha Peak Leisure Inc.(TSX-V：AAP)的獨立董事兼審核委員會主席。蔚先生曾擔任以下公司的董事，包括於2013年6月至2018年2月期間，蔚先生擔任香港聯交所上市公司智美體育集團(股份代號：1661)獨立非執行董事、董事會審核委員會主席及薪酬委員會成員。於2019年4月至2019年7月曾擔任在納斯達克上市的Hunter Maritime Acquisition Corp.(股份代號：HUNT)的獨立董事兼董事會審核委員會主席，該公司已於2019年從納斯達克退市。蔚先生於2007年12月至2013年9月擔任總部設於北京的房地產服務公司IFM Investments Limited的首席財務官。IFM Investments Limited已於2015年在紐約證交所退市。先前於2006年至2007年間，蔚先生曾擔任於納斯達克上市的太陽能公司Solarfun Power Holdings Co., Limited(股份代號：SOLF)(現稱Hanwha SolarOne Co., Ltd.，並以Hanwha SolarOne之名於納斯達克重新上市(股份代號：HSOL))的首席財務官。蔚先生於1999年2月成為美國會計師公會的會員。彼於1991年6月畢業於美國中央華盛頓大學(Central Washington University)，取得理學士(優等)雙學位(主修會計及工商管理)。

易永發，61歲，於2017年8月15日獲委任為我們的獨立非執行董事。易先生於審核、直接投資、投資銀行及企業諮詢服務積逾32年經驗。自2019年10月1日起，易先生亦獲委任為現代傳播控股有限公司(股份代號：72)獨立非執行董事、審核委員會及薪酬委員會主席以及提名委員會成員。易先生現時擔任中國興業太陽能技術控股有限公司(股份代號：750)、深圳市海王英特龍生物技術股份有限公司(股份代號：8329)及滬光國際上海發展投資有限公司(股份代號：770)的獨立非執行董事、審核委員會主席及薪酬委員會成員以及提名委員會成員。上述公司全部均於香港聯交所上市。易先生亦為成都市興蓉環境股份有限公司(股票代碼：000598.SZ)的獨立非執行董事、薪酬及考核委員會召集人及策略委員會成員，該公司於深圳證券交易所上市。易先生曾擔任以下於香港成立的私人股份有限公司(均透過撤銷註冊方式解散)的董事：中國快購食品有限公司(為不活動公司，於2012年3月2日解散)、欣裕投資有限公司(為不活動公司，於2008年10月3日解散)、日通秘書服務有限公司(提供公司秘書服務，於2004年8月20日解散)、剛聯有限公司(主要從事辦公室租賃，於2000年10月27日解散)。易先生確認上述公司透過撤銷註冊方式解散時均為有償債能力的，並確認概無因其擔任董事期間之任何不當行為或過失而導致相關公司解散，亦無任何因上述解散而對其作出實際或潛在的索賠。易先生持有香港中文大學工商管理學士學位，主修會計學。彼為香港會計師公會及英格蘭特許會計師公會資深會員。

董事及高級管理層

高級管理層

我們的高級管理層負責日常業務管理。下表顯示截至2019年12月31日止年度及於本年報日期有關本公司高級管理層(統稱高級管理層)的若干資料：

姓名	年齡	職位／職銜
柳濤	54	總裁兼全球首席運營官
QUIGLEY, William G.	58	高級副總裁兼首席財務官
MILAVEC, Robin Zane	52	高級副總裁、首席技術官兼首席策略官
HOEG, Dennis Steven	64	副總裁兼分部總裁(北美分部)
BOYER, Herve Paul	49	副總裁兼分部總裁(歐洲、中東、非洲及南美洲分部)
樊堅強	51	副總裁兼分部總裁(亞太分部)
李軍	48	全球產品線副總裁
PASTOR, Ricardo Antonio	54	全球質量及項目投產副總裁
ZIPARO, Peter Michael	50	副總裁兼法律總監
BENSON, OT	45	全球銷售及營銷副總裁
許瑩	50	全球人力資源副總裁

柳濤，54歲，於2020年3月29日獲委任為我們的總裁兼全球首席運營官，柳先生於汽車行業累積約20年相關經驗。彼亦為本公司全球戰略委員會的成員。負責向首席執行官彙報，監督本集團的全球職能，包括銷售、工程、運營及全球供應管理，及負責監督本集團產品線。柳先生於2016年10月1日後獲委任為高級副總裁兼全球首席營運官。自2013年8月至2016年10月間擔任本公司副總裁兼中國分部首席營運官。彼負責分部的業務計劃、整體財務狀況及就策略方向提供建議。自2012年5月至2013年7月，柳先生出任中國分部的執行總監，負責中國分部的業務計劃及整體財務狀況。自2009年10月至2012年5月，彼擔任公司的中國業務經理及中國業務執行總監，並自2008年2月至2009年10月出任沙基諾轉向系統(蘇州)有限公司的執行總經理。在此之前，柳先生在德爾福汽車系統(中國)控股有限公司工作，自2006年至2008年出任德爾福轉向的中國業務經理，負責蘇州的製造設施及監督中國分部的製造業務。彼自2005年1月至2006年5月出任Metaldyne Powertrain Group的中國業務總經理。彼分別自2001年至2004年及1997年至2001年，擔任德爾福能源、底盤及轉向系統的亞太區製造體系經理及德爾福(上海)動力推進系統有限公司的製造經理。彼亦自1987年8月至1996年12月任職於上海機床廠。柳先生於1987年取得中國清華大學工業自動化學士學位，並於2001年取得美國普渡大學(Purdue University)工商管理碩士學位。

QUIGLEY, William G.，58歲，於2016年6月6日獲委任為高級副總裁兼首席財務官。彼負責監督投資者關係、司庫、資本融資及結構、併購交易、會計、稅務及財務匯報、財務規劃及分析以及資訊科技。QUIGLEY先生亦為GSC的成員。彼亦為Safariland Group的董事兼審核委員會主席。於2012年3月至2016年3月他曾擔任Dana Holding Corporation的執行副總裁兼首席財務官。此外，彼於偉世通公司(Visteon Corporation)出任多個管理層職位，包括於2005年1月至2007年出任副總裁兼首席會計官以及於2007年至2011年出任執行副總裁兼首席財務官。QUIGLEY先生於1983年獲美國密西根州立大學頒授會計文學士學位，並於1986年成為全美註冊會計師協會會員。

董事及高級管理層

MILAVEC, Robin Zane，52歲，於2019年6月1日獲委任為高級副總裁、首席技術官兼首席策略官。彼負責整合企業戰略、推動產品及工藝創新，並將耐世特構建成為技術領先企業，探索新市場機遇。彼亦負責全球工程，包括研發、技術、產品組合及生產支援。MILAVEC先生為GSC的成員。彼於汽車業積逾28年相關經驗，包括於產品工程、製造工程、營運及品質等職位。於耐世特汽車，彼自2018年1月起至2019年7月擔任全球工程副總裁，自2017年6月起至2018年1月擔任全球當前產品工程副總裁，自2016年8月起至2017年6月擔任全球產品工程執行總監，自2012年至2016年擔任企業工程及全球項目辦事處主任以及自2009年至2012年擔任EPS總產品工程師。於德爾福薩吉諾轉向系統，彼自2005年至2009年擔任動力傳動的總產品工程師，於2003年至2005年出任動力傳動總製造工程師，以及自2000年至2003年於薩吉諾4號及5號工廠擔任品質經理。彼自1995年至1997年於墨西哥華瑞茲的德爾福汽車墨西哥技術中心擔任工程監督。MILAVEC先生於1989年通用汽車的前薩吉諾轉向裝置分部的產品工程師開展其職業生涯，並於1995年外派至墨西哥前，於工程、品質及營運出任多項職位。彼於1989年於美國新墨西哥州立大學Las Cruces分校取得機械工程學士學位，以及於1992年美國密歇根大學安娜堡分校取得機械工程碩士學位。

HOEG, Dennis Steven，64歲，於2017年11月16日獲委任為副總裁兼分部總裁(北美分部)。彼負責全部北美業務、提升業務線承擔及利用公司職能達致該分部的業務計劃。自2012年12月起，彼曾擔任全球營運、製造工程和資本企業系統副總裁。彼於相關汽車方面擁有40年經驗且為GSC成員。HOEG先生於2011年6月至2012年11月擔任耐世特汽車的工程副總裁。彼於德爾福薩吉諾轉向系統(Delphi Saginaw Steering Systems)由2007年至2011年擔任全球供應管理執行總監，由2002年至2007年擔任全球製造工程總監，以及由1999年至2002年擔任工廠經理。HOEG先生於1978年加入通用汽車作為前薩吉諾轉向裝置分部的製造工程師並開展其汽車職業生涯。彼於1997年為7號工廠GMT800及L/N/P90項目的項目經理、於1994年為水壓轉向的首席製造工程師及於1992年為綜合齒輪的工程人員。於多項委任(包括工廠工程師、程序工程師、高級製造工程師以及工程師助理)後，彼於1988年於7號工廠任職轉向閥的價值流經理。彼於1978年5月獲美國愛荷華州立大學頒授機械工程學士學位，並於1983年5月獲美國普渡大學(Purdue University)頒授理學碩士學位。

BOYER, Herve Paul，49歲，於2016年3月獲委任為副總裁兼分部總裁(歐洲、中東、非洲及南美洲分部)。彼負責提升業務線承擔及利用公司職能達致該分部的業務計劃。彼亦為GSC的成員。BOYER先生於汽車業累積逾23年相關經驗。於2015年5月至2016年2月，BOYER先生擔任NBHX Electronics group的執行董事，負責運營汽車內飾業務。在此之前，BOYER先生於佛吉亞集團工作數年，於2012年6月至2014年7月擔任內部系統業務部門的北美業務總裁。於2009年1月至2012年6月，BOYER先生任佛吉亞內部系統南歐地區的副總裁，而此前於2008年5月至2008年12月曾擔任法國、美國及日本分部的副總裁。BOYER先生於2006年1月至2008年5月亦曾擔任雷諾日產分部的董事。於2001年至2005年，BOYER先生擔任佛吉亞內部系統的多個銷售及營銷職位，並自1994年9月加入Sommer Allibert Industrie起擔任項目經理，該公司於2000年年底被佛吉亞集團收購。BOYER先生於1994年獲法國L'Ecole Centrale de Nantes頒授製造工程學位，並於2014年參加美國哈佛商學院的高級管理課程。

董事及高級管理層

樊堅強，51歲，於2020年3月29日獲委任為我們的副總裁兼分部總裁(亞太分部)。彼負責全部亞太業務、從業務獲承諾及利用公司職能滿足該分部的業務計劃。彼亦為GSC成員。樊先生於汽車業積逾23年相關經驗。於加入耐世特前，彼於德爾福集團工作數年，於2019年7月至2019年12月擔任副總裁兼大中華區總裁。彼亦於2017年至2019年擔任德爾福亞太區董事總經理(內燃機系統及零部件事業部)，於2016年至2017年擔任德爾福亞太區董事總經理(動力總成燃油系統事業部)及於2015年至2016年擔任德爾福亞太區董事總經理(柴油系統事業部)。在此之前，樊先生於Tenneco工作17年，於2015年1月至2015年8月擔任亞太區總經理。彼於2011年至2015年擔任中國區經理及曾於2007年至2011年擔任中國區銷售總監。於多項委任(包括項目工程師、工程經理及工程總監)後，彼於2006年至2007年擔任Tenneco中國研究中心總經理。樊先生於1991年獲中國科技大學頒授機械工程學士學位，於1997年獲匹茲堡大學頒授機械工程博士學位及於2005年獲密西根大學頒授工商管理碩士學位。

李軍，48歲，於2020年1月1日獲委任為全球產品線副總裁。彼亦為GSC的成員。李先生提供汽車業相關經驗逾20年。擔任目前職位之前，李先生自2017年11月至2020年1月擔任副總裁兼分部總裁(亞太分部)，負責監督亞太分部的業務及營運、提升業務線承擔及利用公司職能達致該分部的業務計劃。自2016年10月至2017年11月，李先生擔任執行總監兼相同職責的亞太分部首席營運官。在此之前，自2015年2月至2016年10月，彼擔任亞太轉向業務總監及負責整體業務計劃及競爭力的開發。自2012年5月至2015年1月，李先生擔任總經理以監督耐世特汽車系統(蘇州)有限公司的營運。自2010年至2012年5月，李先生擔任工廠經理及負責耐世特蘇州53號工廠的整體營運管理。於2008年至2010年期間，彼接掌薩吉諾轉向(蘇州)有限公司首個EPS項目的中國項目經理。自2004年至2007年，李先生於上海德爾福汽車擔任項目投產經理及工程經理。於加入耐世特及德爾福汽車之前，彼於東風汽車集團及中國航天科技集團有限公司的生產、項目管理及工程等擔任多項監督職位分別有6年以及5年。彼於1991年於中國華中科技大學取得機械工程科學及技術學位，及於2004年中國電子科技大學取得工商管理碩士學位。

PASTOR, Ricardo Antonio，54歲，於2017年11月16日獲委任為全球品質及項目投產副總裁。彼負責全球品質職能的所有方面，包括策略規劃、執行、品質系統及監控的測量及管理。彼亦負責客戶項目實行(CPI)，負責優化CPI流程及監督項目投產以確保實行成功。彼亦為GSC的成員。PASTOR先生於汽車業擁有逾33年經驗。PASTOR先生自2015年6月起於耐世特擔任全球品質的執行總監。於帶領全球品質職能之前，彼自2010年至2015年為國際及中國分部的品質總監。PASTOR先生於2009年為製造規劃的高級管理層，自2006年至2009年歷任亞太佈局拓展主任以及2004年至2006年於德爾福汽車的歐洲總工程師。於2006年之前，PASTOR先生於工程品質及項目投產曾擔任許多其他領導職位。於彼職業生涯中，PASTOR先生曾於歐洲與中國有九年的外派任務。PASTOR先生於1984年於通用汽車的前薩吉諾轉向裝置分部開展其汽車職業生涯。彼於1987年於美國薩吉諾州立學院取得電子工程理學學士，副修數學及化學(以最優異成績畢業)以及1990年於美國奧克蘭大學(Oakland University)電氣工程理學碩士學位。

董事及高級管理層

ZIPARO, Peter Michael，50歲，於2016年12月1日獲委任為副總裁兼法律總監。彼負責管理本集團所有全球法律及合規事宜。ZIPARO先生於汽車業累積逾16年的相關經驗及積逾24年的法律經驗。ZIPARO先生亦為GSC的成員。加入耐世特前，於2014年4月至2016年3月，彼曾擔任一級汽車供應商偉世通公司的副總裁兼法律總監、於2005年至2014年擔任助理法律總監及於2002年至2005年擔任副法律總監。ZIPARO先生的經驗亦包括曾擔任國際律師事務所、美富律師事務所及Chadbourne & Parke LLP的企業律師職位。彼於1991年5月榮獲美國漢密爾頓學院頒授數學榮譽學士學位，並於1994年5月以優等生成績獲美國奧爾巴尼法學院(Albany Law School)頒授法學博士學位。

BENSON, OT，45歲，於2019年1月2日獲委任為全球銷售及營銷副總裁，負責全球銷售及營銷，領導跨職能團隊，實現戰略銷售目標。BENSON先生為GSC的成員。除於美國空軍服役8年外，彼亦提供近15年汽車業服務，主要為全球供應鏈管理。BENSON先生最近自2018年6月起擔任全球供應管理副總裁並自2013年起擔任北美全球供應管理總監(GSM)。於該等職務中，BENSON先生負責管理供應鏈營運，建立供應商關係並向美國及墨西哥的北美工廠提供基準材料成本、質量及投產表現。於2017年，BENSON先生於日本電產電機有限公司(Nidec Motor Corporation)擔任全球採購副總裁兩年後重新加入耐世特。BENSON先生於2005年在德爾福轉向(Delphi Steering)的全球供應管理團隊開始其職業生涯，曾擔任中國業務線採購經理、蘇州轉向採購經理及企業商品經理等職位。BENSON先生持有美國猶他州市場營銷及亞洲研究理學學士學位、美國東卡羅萊納大學(East Carolina University)國際管理工商管理碩士學位及美國夏威夷大學馬諾阿分校(University of Hawaii at Manoa)中國語言學文學碩士學位。

許瑩，50歲，於2018年6月4日獲委任為全球人力資源副總裁，負責所有人力資源活動，包括帶領全球人力資源團隊在組織各個層面培養出「同一耐世特」文化。許女士為GSC的成員。彼提供汽車業及人力資源職能服務超過12年。許女士最近自2017年6月起擔任全球人力資源執行總監。於該職務中，許女士負責制定全球人力資源戰略並提升全球人力資源團隊的能力。許女士於2006年加入本公司，駐於中國蘇州。彼曾擔任亞太區人力資源總監、中國人力資源總監及中國蘇州工廠人力資源經理。許女士持有中國南京大學工商管理理學士學位及行政工商管理碩士學位。

於2019年上半年，本公司將分部首席運營官HOEG Dennis先生、李軍先生及BOYER Herve先生的頭銜改為分部總裁，以便更有效與外部常規一致。

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

SPICER Steven先生退任全球電動助力轉向副總裁，自2019年12月1日起生效。

董事與高級管理層之間的關係

董事或高級管理層成員與任何其他董事或高級管理層成員概無任何關係。

董事報告書

董事欣然提呈董事會報告及合併財務報表。

公司資料及全球發售

本公司根據開曼群島公司法(經修訂)(**公司法**)於2012年8月21日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的股份(股份)於2013年10月7日於香港聯交所上市。

主要業務

本集團為全球汽車整車製造商開發、製造及供應先進的轉向及動力傳動系統。

業務回顧

本集團截至2019年12月31日止年度的業務回顧及本集團就未來前景的討論於第36至47頁管理層討論及分析及於第33至35頁首席執行官報告書內提及。本集團於年內的表現分析採用財務表現關鍵指標，於財務摘要第32頁提及。此外，有關本集團就主要政策、與其主要利益相關者的關係及對本集團構成重大影響的相關法律及法規的合規情況的討論於企業管治報告第74至85頁及本董事報告書內提及。

主要風險及不確定因素

本集團的財務狀況、經營業績、業務及前景可能受多項風險及不確定因素所影響。以下為本集團所識別的主要風險及不確定因素。除下文所示者外，可能尚有不為本集團所知或現時可能並非重大但或會於將來變為重大的其他風險及不確定因素。

營運風險

營運風險指因內部程序、人員及制度不足或缺失，或因外部事件導致的損失風險。管理營運風險的責任由各個功能的部分及部門肩負。本集團確認，營運風險不能完全消除，且完全消除營運風險於很多時候不可達致成本效益。

本集團的主要功能經由本身的標準營運程序、權限及匯報框架作出指引。該等功能(例如但不限於內部審核及內部監控)負責就內部監控框架提供保證。主要營運風險將儘早向高級管理人員匯報，以便採取適當風險應對措施。

財務風險

於業務活動過程中，本集團須承受多種財務風險，包括市場、流動資金及信貸風險。貨幣環境、利率週期及按市價計值的投資證券均可能對本集團的財務狀況、經營業績及業務構成重大風險。本集團的財務風險管理目標及政策可於合併財務報表附註3查閱。

董事報告書

業務風險

週期性行業及生產水平下降

我們的銷售額受汽車製造商生產的多款汽車所帶動，而最終視乎消費者需求而定。汽車行業具週期性及容易受一般經濟狀況影響，該等狀況包括全球信貸市場、利率、消費者信貸以及消費者的消費力及喜好。汽車銷售及生產亦可能受車隊年資以及相關耗費率、勞工相關事宜、燃油價格、監管規定、政府政策、貿易協定、我們客戶及供應商的重組行動、激烈競爭及其他因素影響。

銷售集中性及與通用汽車所訂立協議的條款及條件

我們同意製造並交付若干產品予通用汽車的條款及條件受日期為2010年11月30日的供應協議的規限。我們與通用汽車之間所訂立受供應協議規限的部分合約已屆滿，餘下合約預期將於2020年年底屆滿。截至2018年及2019年12月31日止年度，我們的最大客戶通用汽車佔我們的合併收益分別約42%及39%。來自通用汽車業務的大幅減少可能對我們業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

業務虧損或缺少商業成果

購買訂單一般為滿足客戶就特定汽車型號的全年要求而提供，惟於若干情況下為滿足客戶就特定汽車型號使用週期的要求，而非為採購特定的產品數量而提供。缺少商業成果或會減少本集團的收入或利潤，因而對我們的財務狀況、經營業績及現金流量構成不利影響。

未能降低產品成本

在與客戶的合同談判中，客戶往往會提出在車型生命週期內降價的要求。我們亦對產品的設計、開發和製造工程承擔重大責任。我們的財務表現很大程度取決於我們通過產品設計改良及製造效率提升來降低產品成本的能力。如果我們未能實現計劃的成本降低，則會對我們的財務狀況、經營業績及現金流量造成不利影響。

成本上漲及可用原材料的限制

截至2019年及2018年12月31日止年度，原材料成本分別約佔我們的綜合收入的58.6%及58.7%。原材料、能源及商品成本或會出現波動。倘原材料、能源、商品及產品部件的成本上漲或其可用程度受到限制，或會對我們的財務狀況、經營業績及現金流量構成不利影響。

主要國際業務

由於本集團業務遍佈全球，我們的大部分收入及開支以美元以外的貨幣計值。國際業務須承受於外地營商的若干固有風險，包括當地經濟狀況、政治、經濟及政局動盪以及不明朗因素；罷工；爆發傳染病、流行病或疫症或出現其他公共衛生危機，或會導致我們或供應商及／或客戶暫時終止於受影響城市或國家的業務營運；匯率波動及對沖貨幣的能力；以及增加與供應鏈延長有關的營運資金規定。

行業競爭激烈及我們的競爭對手致力獲取市場份額

我們所處行業競爭激烈，且我們的競爭對手尋求憑藉全新及現有客戶擴大其市場份額。我們的競爭對手致力擴大市場份額，或會對我們產品的定價及利潤構成下行壓力。倘我們未能令產品突圍而出或維持低成本範圍，我們或會失去市場份額或被迫減價，從而令利潤降低。任何上述事宜出現均可能對我們的財務狀況、經營業績及現金流量構成不利影響。

董事報告書

我們的現有債務及未能進入資本市場

於2019年12月31日，我們有未償還債務約369.3百萬美元及在信貸額度合約下375.3百萬美元的可提取但未提取貸款額度。監管我們債務的債務工具載有可能令我們的業務活動或我們履行策略目標的能力受到限制的契約，倘我們未能遵守該等契約可能導致我們債務違約。此外，評級機構對我們及我們的債務評級下調均可能最終影響我們進入資本市場。倘我們未能產生足夠現金流量以償付債務及租賃承擔、重新撥支債務承擔或按商業上合理條款進入資本市場，均可能對我們的財務狀況、經營業績及現金流量構成不利影響。

與我們的長期資產有關的減值支出

我們定期監察長期資產用作減值指標。我們於2019年12月31日的合併資產負債表反映資本化工程及產品開發成本賬面值為622.0百萬美元及不動產、工廠及設備賬面值為989.8百萬美元。倘我們將長期資產定為減值，則我們或須於盈利扣減重大支出，此舉可能對我們的財務狀況或經營業績構成不利影響，誠如合併財務報表附註2.10、6及9所述。

我們的知識產權組合

我們所擁有的知識產權包括專利、商標、版權及商業機密。於部分情況下，我們就知識產權訂立許可協議。此外，我們依賴非專利專有技術。此等資產對維持我們的競爭地位具有重要作用。我們可能對我們認為侵犯我們的知識產權的第三方展開索償。此等索償(不論其法律理據或解決方法)一般在執行時均支付高昂費用。有關保護我們的知識產權的風險可能對我們的業務、經營業績及財務狀況構成重大不利影響。

重大的產品責任訴訟或擔保索償

倘我們產品的效能未如預期，不論是被指稱或實際上出現故障，我們或須面臨產品責任訴訟及其他索償或客戶或監管方可能會要求我們收回產品或履行與該產品有關的其他補救行動。我們亦已與若干客戶訂立協議，而該等客戶可就產品責任及擔保索償相關的全部或部分金額向我們提出索償。我們就若干產品責任索償購買保險，惟保障範圍有限。該等索償可能對我們的財務狀況、經營業績及現金流量構成不利影響。於2019年12月31日，我們的合併資產負債表包括有關估計擔保及產品責任義務總計62.3百萬美元的撥備。

資訊科技

資訊科技(資訊科技)基礎設施故障可能對我們的業務及營運造成不利影響。我們依賴資訊科技系統及基礎設施的容量、可靠性及安全性。資訊科技系統容易受到包括自然災害、網絡攻擊或第三方提供服務失靈引致的干擾的影響。資訊科技系統受到的干擾及攻擊對我們系統的安全性及我們保護網絡的能力以及第三方數據的保密性、可用性及完整性構成風險。因此，有關攻擊或干擾可能引致機密資料(包括知識產權)的不當泄露、系統及網絡的不當使用、操控及損毀數據、生產停滯以及內外部供應短缺。這可能對我們的聲譽造成重大損害、影響我們與客戶及供應商的關係、引發針對本公司的索償，而最終對我們的業務造成不利影響。

環境法律及法規

我們的生產設施須遵守多項為保護環境而設的法律及法規。倘我們未能遵守現行及未來的環境法律及法規，我們或須於日後承擔負債，可能對我們的財務狀況、經營業績及現金流量構成不利影響。

董事報告書

所得稅立法及監管環境

代表成員國聯盟的經濟合作暨發展組織(經合組織)已建議修改與稅基侵蝕及利潤移轉(BEPS)有關的多項長期稅收原則。該等修改正獲我們業務營運所在的多個國家採納及實施，並可能增加於該等國家的稅務。此外，歐盟委員會已推出多項舉措，以實施BEPS行動，包括反避稅指令(ATAD I&II)，分別為解決司法權區之間稅項權力分配的方案(支柱一)及尋求制定一套協調規則的方案以解決容許跨國企業將溢利轉移至其毋繳稅或稅率十分低司法權區的架構的其後風險(支柱二)。目前尚不清楚歐盟國家是否及如何實施該等舉措。此項改革的形式及實施可能會對我們的合併實際稅率產生不利影響。

於2017年12月，美國頒佈2017年減稅及就業法案(Tax Cuts and Jobs Act)(美國稅法)。美國稅法包括對本公司產生影響的現有美國企業稅法的多項重大變動。該等變動包括(其中包括)企業所得稅稅率從35%降至21%、扣減境外無形資產收入(FDII)以及若干美國扣減及抵免(包括對利息開支扣除的限制)的消除或減少。美國稅法亦將美國國際稅務從全球體系轉變為經修改地域體系。此經修改地域體系包括就本公司的美國附屬公司向相關外國人士支付的若干款項設立最低稅，作為稅基侵蝕及反濫用稅(BEAT)，於2018年生效。於2018年及2019年，美國稅務部刊發各種形式的指引(例如建議制定規例及建議/最終財務部法規的通知(Notices of proposed rulemaking and proposed/final Treasury regulations))，實施及澄清美國稅法及其他相關主題的各個部分，如BEAT、FDII、外國稅項抵免計算、第163(j)條項下利息開支的限制，以及美國法團納稅人根據第267A條於所謂「混合不匹配」安排中向外國關聯方支付的利息及/或版權費的扣除。本公司已考慮所有已刊發的指引，並反映截至2019年12月31日止年度所得稅撥備的任何變動。有關美國稅法許多其他方面的補充指引及若干建議法規的定稿仍在進行中，預期將於不久將來頒佈。

我們中國附屬公司現時享有的稅率優惠待遇可能變動或終止，此將對我們的業務、經營業績及財務狀況構成不利影響。耐世特汽車系統(蘇州)有限公司、耐世特凌雲驅動系統(涿州)有限公司及耐世特凌雲驅動系統(蕪湖)有限公司預期將繼續持有高新技術證書，並將分別於2020年、2021年及2021年屆滿。為有權繼續享有15%優惠稅率，附屬公司仍須符合其後規定。我們無法確保於未來期間可繼續享有該優惠稅率。耐世特汽車系統(柳州)有限公司獲得特殊「西部大開發」15%優惠稅率獎勵，於2020年結束，但於該日後中國政府可能會繼續該優惠稅率。本公司有意爭取此機遇。

任何該等變化均可能對本公司、股東及聯屬公司產生影響，並可能通過改變實際稅率及限制本公司以稅務效益方式運用現金的能力對本公司產生不利影響。

策略目標風險

我們的財務表現部分取決於我們成功履行策略目標的能力。我們的策略為透過投資及提高我們的競爭地位發展我們的業務，以創造強大的長期股東價值，同時維持穩固的資產負債表並向股東回饋現金。倘我們未能履行策略目標，可能對我們的財務狀況、經營業績及現金流量構成不利影響。

董事報告書

合營夥伴風險

本集團透過非全資附屬公司、聯營公司、合營企業及本集團與合營夥伴於當中分佔控制權的合資經營業務從事若干業務。概不保證任何該等合營夥伴將於日後繼續與本集團保持關係，亦不保證其目標或策略與本集團一致。有關合營夥伴可能擁有與本集團不同的業務權益或目標。有關合營夥伴可能面臨財務及其他困難，亦不一定能履行其於合營企業中的義務，此舉可能影響本集團的業務及營運。

末期股息

董事會建議派付截至2019年12月31日止年度的末期股息約81.5百萬美元(佔淨利潤略高於35%)或每股0.0325美元，惟須獲股東於本公司即將舉行的股東週年大會(股東週年大會)上批准。

除向名列香港股東名冊的股東以港元派付股息外，其他股東則以美元派付。有關匯率將為香港銀行公會(www.hkab.org.hk)於股東週年大會批准分派當日所公佈的港元兌美元開市買入匯率計算。

可供分派儲備

於2019年12月31日，本公司按照公司法條款計算的可供分派儲備約532.6百萬美元(於2018年12月31日：576.5百萬美元)。

股本

截至2019年12月31日止年度，本公司股本變動的詳情載列於合併財務報表附註34。

優先購買權

本公司的經修訂及重列的組織章程大綱及細則(組織章程細則)或開曼群島法例概無有關優先購買權的條款，規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份。

股權掛鈎協議

於過往年度及本年度授出的股票期權詳情載列於合併財務報表附註25及本董事報告書內「股票期權計劃」一節。就截至2019年12月31日止年度授出的股票期權而言，並無於年內發行股份。除上文披露者外，本公司於截至2019年12月31日止年度尚未訂立任何股權掛鈎協議。

環境、社會及管治(ESG)概要

本集團致力以符合環保的方式從事業務，並已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(上市規則)規定的環境、社會及管治報告指引。董事會將繼續監控有關政策，以確保本公司保持遵守對本公司的環境、僱傭、勞工及營運方面具重大影響力的相關法律及法規。除於企業全面實施計劃外，本公司要求全體僱員熟悉與彼等僱用職責相關的環保法律及法規及遵守該等法律及法規。遵照上市規則附錄二十七所載的環境、社會及管治報告指引，上述資料的詳情將載列於我們的ESG報告(年度可持續發展報告)，其將於本年報發佈之日起3個月內在www.chinese.nexteer.com予以公佈。

董事報告書

慈善捐款

於2019年，我們在全球作出的慈善捐款及其他捐款合共0.5百萬美元。

於2019年，本公司的僱員自願付出超過15,500個小時參與義務工作以支持本地慈善工作，並透過本公司的慈善活動締造品牌效應。

董事

截至2019年12月31日止年度內及於本年報日期的在任董事如下：

執行董事

趙桂斌(副主席)(自2019年6月3日起成為副主席，且不再擔任主席)

RICHARDSON, Michael Paul (自2020年1月1日起退任)

樊毅

非執行董事

王堅(主席)(自2019年6月3日起獲委任)

張建勛

劉平(自2019年6月3日起獲委任)

楊勝群(自2019年6月3日起退任)

獨立非執行董事

劉健君

蔚成

易永發

董事的進一步詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節。

根據組織章程細則第16.18條，於每屆股東週年大會上當時在任的三分之一董事須輪值退任，條件為各董事須最少每三年輪值退任一次。

因此，三名董事(即非執行董事張建勛先生以及獨立非執行董事蔚成先生及易永發先生)已表示，彼等均有意於即將舉行的股東週年大會上退任。所有退任董事均符合資格並願意於即將舉行的股東週年大會上接受重選。

董事資料變動

除本年報「董事及高級管理層」一節所披露者外，自本公司刊發2019年中期報告以來，概無有關任何董事的任何資料變動根據上市規則第13.51(2)條的(a)至(e)及(g)各段須予以披露。

董事報告書

董事服務合約

執行董事

各執行董事已與本公司訂立服務合約，據此，彼等同意擔任執行董事，自2019年6月15日或2019年6月3日起計為期三年，須由董事會或本公司股東釐定重續。各執行董事的委任可由任何一方向另一方發出最少三個月的書面通知予以終止。

非執行董事

各非執行董事已與本公司訂立服務合約，據此，彼等同意擔任非執行董事，自2018年3月13日或2019年6月3日起生效，為期三年，須由董事會或本公司股東釐定重續。各非執行董事的委任可由任何一方向另一方發出最少三個月的書面通知予以終止。

獨立非執行董事

各獨立非執行董事獲委任三年，自2017年8月15日或2019年6月15日起生效，須由董事會或本公司股東釐定重續。各獨立非執行董事的委任可由任何一方向另一方發出最少三個月的書面通知予以終止。

就董事離職、罷免及輪席退任方面而言，所有董事委任須符合組織章程細則的條文。除董事袍金外，概無獨立非執行董事預期將就擔任獨立非執行董事收取任何其他酬金。

建議於即將舉行的股東週年大會上重選的董事概無已訂立或擬訂立本公司將於一年內在毋須作出賠償(法定賠償除外)下不得終止的服務合約。

董事於交易、安排及合約中擁有的權益

概無與本集團任何成員公司(作為訂約方)訂立而董事及其關連人士於當中擁有直接或間接重大權益且於2019年12月31日或該年度內任何時間仍屬有效及與本集團業務有關的交易、安排及重大合約。

董事於競爭業務的權益

截至2019年12月31日止年度內，概無董事被視為於足以或可能與本集團業務構成直接或間接競爭的業務中擁有權益。

獲批准彌償

組織章程細則第33條規定，董事或任何董事因履行彼等職責時採取的任何行動或未有採取行動而可能招致任何責任、訴訟、法律程序、申索、要求、費用、損害或開支(包括法律開支)(除由於彼等自身的實際欺詐或故意違反而可能產生的有關責任(如有)外)，均有權自本公司的資產中獲得彌償。本公司已就其董事及高級管理層可能面臨的法律訴訟而作出合適的投保安排。

董事報告書

主要附屬公司

本集團的業務乃透過其直接或間接附屬公司於全球各地進行。本公司各附屬公司於2019年12月31日的詳情載於合併財務報表附註36。

主要客戶及供應商

截至2019年12月31日止年度內，本集團主要供應商應佔採購額百分比如下：

- 最大供應商：13%
- 五大供應商合計：37%

截至2019年12月31日止年度內，本集團主要客戶應佔收入百分比如下：

- 最大客戶：39%
- 五大客戶合計：88%

就本公司所知，董事及其任何聯繫人以及擁有本公司5%以上股本權益的股東概無於上述供應商及客戶中擁有任何權益。

股票期權計劃

根據於2014年6月5日通過的普通決議案，本公司採納一項股票期權計劃(股票期權計劃)。

1. 目的

股票期權計劃的目的為：(1)將本公司董事及高級管理層的利益與本公司業績表現與戰略目標緊密結合，為本公司未來發展奠定基礎，促進股東價值的最大化及(2)在人才市場上能夠提供具有競爭力的整體薪酬，吸引、挽留和激勵實現本公司戰略目標所需要的關鍵人員。

2. 授予對象

董事會可酌情邀請任何董事(不包括獨立非執行董事)、高級管理人員及經董事會批准的其他關鍵僱員(負責本公司決策、經營及管理的人員)作為授予對象(定義見股票期權計劃)。

董事報告書

3. 股票期權涉及的股份最高數目(定義見股票期權計劃)

- (a) 根據股票期權計劃及本公司採納的任何其他股票期權計劃(上市規則第17章的條文在此適用)授出的所有股票期權獲行使而可能發行的股份不得超過249,780,400股股份(計劃授權上限)，即本公司截至本報告日期的已發行股本約9.96%。
- (b) 本公司可隨時更新計劃授權上限，惟須事先獲股東於股東大會上批准及／或遵守上市規則不時訂明的其他規定。然而，經更新的計劃授權上限不得超過股東於股東大會上給予上述批准當日已發行股份的10%。先前根據股票期權計劃及本公司任何其他股票期權計劃(上市規則第17章的條文在此適用)授出的股票期權(包括根據其條款為尚未行使、已註銷或已失效或已行使的股票期權)將不會納入經更新上限的計算。
- (c) 本公司亦可於股東大會上尋求股東的獨立批准，以向於徵求有關批准的上述股東大會前本公司已特別指定的授予對象授出超過計劃授權上限的股票期權。
- (d) 根據上市規則的規定，股票期權計劃及任何其他計劃項下所有已授出但尚未行使的股票期權獲行使而可予發行的證券數目，不得超過本公司(或其有關附屬公司)不時已發行的有關類別證券的30%。
- (e) 除非經股東以本段所述方式批准，否則於任何12個月期間，根據本公司股票期權計劃向各授予對象已授出或將授出的股票期權(包括已行使及尚未行使股票期權)獲行使而發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份總數的1%(個人上限)。如向某授予對象進一步授出股票期權，將導致於直至及包括該次進一步授出股票期權當日止12個月期間，向及將向該授予對象授出的全部股票期權(包括已行使、已註銷及尚未行使股票期權)獲行使而發行及將予發行的股份超過個人上限，則須經股東於股東大會上單獨批准，而該授予對象及其聯繫人須於該股東大會上放棄投票。
- (f) 每次向本公司任何董事、本公司首席執行官(執行官或首席執行官)或本公司主要股東(或彼等各自的任何聯繫人)授出股票期權，均應經本公司獨立非執行董事事先批准。如向主要股東或其各自的任何聯繫人授出任何股票期權，會導致於直至及包括該次授出股票期權當日為止12個月期間，向及將向該名人士授出的全部股票期權(包括已行使、已註銷及尚未行使股票期權)獲行使而發行及將予發行的股份數目：
- (i) 合共相當於已發行股份逾0.1%(或香港聯交所可能不時指定的其他更高百分比)；及
- (ii) 合共價值(根據董事會決定向授予對象提呈發售該股票期權的要約(定義見股票期權計劃)當日或董事會指定的其他日期(授予日)於香港聯交所的每日報價表所列的股份收市價計算)超過5百萬港元(或香港聯交所可能不時指定的其他更高金額)。進一步授出股票期權須經股東於股東大會上(以投票表決方式)事先批准。本公司須根據上市規則向股東寄發通函，而本公司所有關連人士(定義見上市規則)須於該股東大會上就贊成決議案放棄投票。

董事報告書

4. 接納期間

誠如要約所指示，股票期權可能於發售股票期權授予日起若干日內為授予對象所接納。

5. 行使期

可行使股票期權的期間須於有關授予日起計10年內屆滿。

6. 最短持有期限

股票期權須自授予日起計持有一年，方可行使。歸屬期間須為三年，而三分之一的股票期權須於授予日起計每週年進行歸屬。

7. 接納代價

各授予對象接納所獲授股票期權時的應付代價為1.00港元。倘授予對象並無在指定時限內按照相關授出協議或通告上列明的程序接納有關授出股票期權，則有關股票期權須被視為不獲接納且失效。

8. 認購價

認購價(定義見股票期權計劃)須為董事會全權酌情釐定的有關價格，並於要約時通知授予對象，且不低於以下較高者：

- (a) 香港聯交所於授予日發出的每日報價表所列的股份收市價；
- (b) 香港聯交所於緊接授予日前五個營業日發出的每日報價表所列的股份平均收市價；或
- (c) 股份面值。

9. 於股票期權計劃獲採納之日起，股票期權計劃將維持其為期十年的效力，且於本報告日起維持約四年期限。

董事報告書

於2019年12月31日，股票期權計劃下仍未獲行使的股票期權授權概要如下：

	授予日	於2019年1月1日				於2019年12月31日		行使期間 ⁽¹⁾	每股行使價	授予日股價 ⁽²⁾	行使日股價 ⁽³⁾
		獲授股票期權	持有的股票期權	年內獲授股票期權	年內獲行使股票期權	年內註銷/失效股票期權	持有的股票期權				
董事											
趙桂斌	2014年6月11日	1,667,970	1,667,970	-	-	-	1,667,970	2014年6月11日至2024年6月10日	5.150	5.150	不適用
	2015年6月10日	1,667,970	1,667,970	-	-	-	1,667,970	2015年6月10日至2025年6月9日	8.610	8.480	不適用
	2016年6月10日	1,667,970	1,667,970	-	-	555,990	1,111,980	2016年6月10日至2026年6月9日	7.584	7.340	不適用
	2017年5月29日	1,667,970	1,667,970	-	-	555,990	1,111,980	2017年5月29日至2027年5月28日	11.620	11.620	不適用
	2018年5月30日	1,667,970	1,667,970	-	-	-	1,667,970	2018年5月30日至2028年5月29日	12.456	11.960	不適用
	2019年8月21日	1,667,970 ⁽⁴⁾	-	1,667,970	-	-	1,667,970	2019年8月21日至2029年8月20日	6.390	6.390	不適用
樊毅	2014年6月11日	526,730	526,730	-	-	-	526,730	2014年6月11日至2024年6月10日	5.150	5.150	不適用
	2015年6月10日	526,730	526,730	-	-	-	526,730	2015年6月10日至2025年6月9日	8.610	8.480	不適用
	2016年6月10日	526,730	526,730	-	-	175,570	351,160	2016年6月10日至2026年6月9日	7.584	7.340	不適用
	2017年5月29日	526,730	526,730	-	-	175,580	351,150	2017年5月29日至2027年5月28日	11.620	11.620	不適用
	2018年5月30日	526,730	526,730	-	-	-	526,730	2018年5月30日至2028年5月29日	12.456	11.960	不適用
	2019年8月21日	526,730	-	526,730	-	-	526,730	2019年8月21日至2029年8月20日	6.390	6.390	不適用
RICHARDSON, Michael Paul ⁽⁴⁾	2017年5月29日	2,633,650	2,633,650	-	877,890	877,880	877,880	2017年5月29日至2027年5月28日	11.620	11.620	12.325
	2018年5月30日	2,633,650	2,633,650	-	-	-	2,633,650	2018年5月30日至2028年5月29日	12.456	11.960	不適用
	2019年8月21日	2,633,650	-	2,633,650	-	-	2,633,650	2019年8月21日至2029年8月20日	6.390	6.390	不適用
張建勳	2018年5月30日	351,150	351,150	-	-	-	351,150	2018年5月30日至2028年5月29日	12.456	11.960	不適用
	2019年8月21日	351,150	-	351,150	-	-	351,150	2019年8月21日至2029年8月20日	6.390	6.390	不適用
劉平	2019年8月21日	351,150	-	351,150	-	-	351,150	2019年8月21日至2029年8月20日	6.390	6.390	不適用
王堅	2019年8月21日	702,300	-	702,300	-	-	702,300	2019年8月21日至2029年8月20日	6.390	6.390	不適用
楊勝群 ⁽⁴⁾	2017年5月29日	351,150	351,150	-	-	351,150	-	2017年5月29日至2027年5月28日	11.620	11.620	不適用
	2018年5月30日	351,150	351,150	-	-	351,150	-	2018年5月30日至2028年5月29日	12.456	11.960	不適用
小計		23,527,200	17,294,250	6,232,950	877,890	3,043,310	19,606,000				
所有其他授予對象(合共)	2014年6月11日	9,042,160	351,150	-	-	-	351,150	2014年6月11日至2024年6月10日	5.150	5.150	不適用
	2015年6月10日	8,164,290	526,720	-	-	-	526,720	2015年6月10日至2025年6月9日	8.610	8.480	不適用
	2016年6月10日	8,407,790	2,584,510	-	505,990	1,046,820	1,031,700	2016年6月10日至2026年6月9日	7.584	7.340	12.331
	2017年5月29日	6,739,810	5,335,200	-	455,990	2,129,560	2,749,650	2017年5月29日至2027年5月28日	11.620	11.620	12.433
	2018年5月30日	7,442,120	7,442,120	-	-	877,880	6,564,240	2017年5月29日至2027年5月28日	12.456	11.960	不適用
	2019年8月21日	7,442,120	-	7,442,120	-	526,730	6,915,390	2019年8月21日至2029年8月20日	6.390	6.390	不適用
小計		47,238,290	16,239,700	7,442,120	961,980	4,580,990	18,138,850				
總計		70,765,490	33,533,950	13,675,070	1,839,870	7,624,300	37,744,850				

董事報告書

附註：

- (1) 於2014年、2015年、2016年、2017年、2018年及2019年獲授的股票期權必須分別自2014年6月11日、2015年6月10日、2016年6月10日、2017年5月29日、2018年5月30日及2019年8月21日起持有一年。股票期權的行使須遵守(其中包括相關歸屬標準)三分之一的股票期權須於授予日起計每週年進行歸屬的規定。
- (2) 於2014年6月11日獲授股票期權的行使價為股份於股票期權授予日的交易日於香港聯合交易所有限公司(聯交所)所報收市價。於2015年6月10日及2016年6月10日獲授股票期權的行使價為股票期權授予日前五個連續交易日的平均收市價。於2017年5月29日獲授股票期權的行使價為股份於股票期權授予日的交易日於聯交所所報收市價。於2018年5月30日獲授股票期權的行使價為股票期權授予日前五個連續交易日的平均收市價。於2019年8月21日獲授股票期權的行使價為股份於授予股票期權的交易日於聯交所所報收市價。本公司股份於緊接股票期權授予日(即2019年8月20日)前的收市價為6.350港元。
- (3) 截至2019年12月31日止年度內，股票期權已獲行使。
- (4) RICHARDSON, Michael Paul先生自2020年1月1日起退任執行董事。
- (5) 就截至2019年12月31日止年度所授出的股票期權價值而言，有關詳情請參閱合併財務報表附註25。
- (6) 楊勝群先生自2019年6月3日起退任非執行董事。
- (7) 於將授予趙桂斌先生的5,959,600份股票期權中，彼自願放棄4,291,630份股票期權，從而獲授予1,667,970份股票期權。

退休金計劃

本集團設有定額供款及定額福利計劃。本集團旗下各附屬公司設有不同退休金計劃。該等計劃一般透過向保險公司或信托人管理基金付款而注資，並經定期精算計算其數額。

有關退休金計劃的更詳盡資料載於合併財務報表附註25。

控股股東作出的不競爭承諾

於2013年6月15日，航空工業、中航汽車、太平洋世紀(北京)汽車及耐世特香港(統稱**控股股東**)各自提供不競爭承諾(不競爭承諾)，據此，各控股股東已無條件及不可撤回地承諾，除保留業務(定義見本公司日期為2013年9月24日的招股章程(招股章程))外，其不會及將促使其附屬公司不會直接或間接透過第三方或向該等第三方提供援助以從事任何足以或可能直接或間接與本集團構成競爭的汽車轉向系統及動力傳動系統業務(核心業務)。不競爭承諾詳情於招股章程「與控股股東的關係」一節披露。

截至2019年12月31日止年度，本集團並無(1)開展或拒絕由控股股東向本公司引薦的任何新業務機遇，亦無(2)行使或放棄不競爭承諾項下的優先購買權。部分控股股東已提供有關其遵守不競爭承諾的年度確認書。獨立非執行董事已審閱並信納該部分控股股東截至2019年12月31日止年度已遵守不競爭承諾。

控股股東的合約權益

本集團任何成員公司(作為承包方)概無訂立任何控股股東擁有直接或間接重大權益且於2019年12月31日或該年內任何時間仍屬有效並與本集團業務有關的任何重大合約。

董事報告書

董事及主要行政人員於股份及相關股份的權益及淡倉

於2019年12月31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香港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上市發行人董事進行證券交易的標準守則(標準守則)須知會本公司及香港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	董事兼首席執行官	實益擁有人	8,895,840 (L)	0.35%
RICHARDSON, Michael Paul ⁽³⁾	董事	實益擁有人	6,145,180 (L)	0.25%
樊毅	董事	實益擁有人	2,809,230 (L)	0.11%
張建勛	董事	實益擁有人	702,300 (L)	0.03%
王堅	董事	實益擁有人	702,300 (L)	0.03%
劉平	董事	實益擁有人	351,150 (L)	0.01%

附註：

(L) 指股份的好倉。

(1) 以上代表就本公司授予相關股票期權的權益。

(2) 該計算乃基於2019年12月31日的已發行股份總數2,507,544,833股得出。

(3) RICHARDSON, Michael Paul先生已退任執行董事，自2020年1月1日起生效。

除上文披露者外，於2019年12月31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香港聯交所的任何權益或淡倉。

董事購買股份或債券的權利

除上文披露者外，任何董事或彼等各自的配偶或未滿18歲子女概無獲授任何權利以藉收購本公司或其任何附屬公司的股份或債券而獲得利益，而彼等概無行使該等權利。截至2019年12月31日止年度，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。

董事報告書

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2019年12月31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	身份	股份數目	佔已發行 股份總額 概約百分比 ⁽¹⁾
耐世特汽車系統(香港)控股有限公司 (耐世特香港) ⁽²⁾	實益擁有人	1,680,000,000(L)	67.00%
太平洋世紀(北京)汽車零部件有限公司 (太平洋世紀(北京)汽車) ⁽²⁾	受控制法團權益	1,680,000,000(L)	67.00%
中國航空汽車系統控股有限公司 (中航汽車) ⁽³⁾	受控制法團權益	1,680,000,000(L)	67.00%
中國航空工業集團有限公司 (航空工業) ⁽³⁾	受控制法團權益	1,680,000,000(L)	67.00%

附註：

(L) 指股份的好倉。

(1) 該計算乃基於2019年12月31日的已發行股份總數2,507,544,833股得出。

(2) 耐世特香港由太平洋世紀(北京)汽車全資擁有，而太平洋世紀(北京)汽車則由中航汽車及北京亦莊國際汽車投資管理有限公司(北京亦莊國際投資發展有限責任公司直接全資附屬公司)分別擁有51%及49%權益。太平洋世紀(北京)汽車及中航汽車各自被視為於由耐世特香港持有的1,680,000,000股股份中擁有權益。

(3) 中航汽車由航空工業持有70.11%權益。航空工業被視為於由耐世特香港持有的1,680,000,000股股份中擁有權益。

於本集團其他成員公司的主要股東權益披露

就董事所知，於2019年12月31日，除董事及主要行政人員外，下列人士直接擁有附帶權利可於任何情況下在本公司各附屬公司股東大會上投票的有關附屬公司已發行及發行在外股本10%或以上權益：

本集團成員公司	擁有10%或以上權益的人士 (本公司除外)	身份	主要股東 權益百分比
耐世特凌雲驅動系統(涿州)有限公司	凌雲工業股份有限公司	註冊擁有人	40%
耐世特凌雲驅動系統(蕪湖)有限公司	凌雲工業股份有限公司	註冊擁有人	40%
重慶耐世特轉向系統有限公司	重慶建設工業(集團)有限責任公司	註冊擁有人	50%
CNXMotion, LLC	Continental Automotive Systems, Inc.	註冊擁有人	50%
東風耐世特轉向系統(武漢)有限公司	東風汽車零部件(集團)有限公司	註冊擁有人	50%

除上文披露者外，於2019年12月31日，董事並不知悉任何人士於2019年12月31日直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益。

關連交易

誠如下文所示，於合併財務報表附註32(a)所載本集團截至2019年12月31日止年度的有關連人士交易構成持續關連交易(定義見上市規則第14A章)，而本公司已遵守上市規則第14A章的披露規定。

獲豁免遵守上市規則項下申報、公告及獨立股東批准規定的持續關連交易

航空工業及北京亦莊提供的擔保

經由日期為2012年10月29日的兩份貸款協議，PCM (Singapore) Steering Holding Pte. Limited及PCM (US) Steering Holding Inc.(兩者均為本公司的直接全資附屬公司)同意向中國進出口銀行分別借入126.0百萬美元及300.0百萬美元(獲擔保中國進出口銀行貸款)。獲擔保中國進出口銀行貸款擬用於償還先前貸款並為本集團若干收購及業務撥支，須於2014年6月起分14期攤還，並須於2020年10月全數清償。航空工業及北京亦莊向本集團提供的擔保總額為426.0百萬美元。於2019年12月31日，獲擔保中國進出口銀行貸款餘額為60.0百萬美元，而餘額已於2020年1月悉數償還。航空工業及北京亦莊均為本公司的主要股東，因此根據上市規則第14A.07(1)條為關連人士。

該等擔保及相關較低融資成本的獲擔保中國進出口銀行貸款(即航空工業及北京亦莊向本集團提供的財務援助)乃為本公司的利益按正常商業條款訂立，並無就本公司的資產授出任何抵押品。因此，獲擔保中國進出口銀行貸款的有關擔保均根據上市規則第14A.90條獲豁免遵守一切申報、公告及獨立股東批准的規定。

董事報告書

該等擔保的詳情已於招股章程內「關連交易」一節全面披露。

獲豁免遵守上市規則項下獨立股東批准規定，但仍須遵守申報、年度審閱及公告規定的持續關連交易

新鄉艾迪威汽車科技有限公司(艾迪威)購買協議

茲提述招股章程及本公司日期為2015年12月29日(經日期為2016年1月5日的公告所補充)、2016年9月19日、2016年9月23日及2016年11月28日的公告(統稱**豫北公告**)，內容有關豫北轉向系統(新鄉)有限公司(前稱豫北轉向系統股份有限公司)(**豫北轉向**)與本集團根據耐世特汽車系統(蘇州)有限公司(**耐世特蘇州**)發出並由豫北轉向於2013年9月20日接受的四份採購定點函(並於2016年9月19日重續)(**經重續豫北採購定點函**)進行的持續關連交易(**豫北交易事項**)。茲提述本公司日期為2018年9月10日的公告(**艾迪威公告**)，內容有關艾迪威與本集團根據耐世特蘇州發出並由艾迪威於2018年9月10日接受的一份採購定點函(**原艾迪威採購定點函**)進行的持續關連交易(**艾迪威交易事項**)。誠如艾迪威公告所披露，本公司獲告知，豫北轉向已將與本集團進行業務的權利轉讓予豫北轉向的全資附屬公司艾迪威。於豫北交易事項項下擬與豫北轉向進行的所有未來業務將與艾迪威處理。除上文所披露者外，豫北交易事項的所有其他條款維持不變。茲亦提述本公司日期為2019年9月19日的公告(**經重續艾迪威公告**)，內容有關艾迪威與本集團根據於2019年9月19日由耐世特蘇州發出並由艾迪威接受的五份採購定點函(**經重續艾迪威採購定點函**)重續持續關連交易(**經重續艾迪威交易事項**)。經重續豫北採購定點函和原艾迪威採購定點函均已於2019年9月18日到期。

根據經重續艾迪威採購定點函，耐世特蘇州同意購買，而艾迪威同意供應若干機械及液壓齒輪齒條轉向器，年期自2019年9月19日起至2022年9月18日為期三年。上述將由艾迪威提供的各種齒輪齒條轉向器指示性單價載於經重續艾迪威採購定點函。有關單價已按訂約各方公平磋商及經參考類似的獨立供應商所提供價格後釐定。於經重續艾迪威採購定點函的期限內，將就數量相若的機械式轉向器向類似的獨立供應商取得報價，而本公司的內部採購委員會將負責評估及挑選提供最具競爭力條款及條件的供應商。我們將不時進行單獨的採購以滿足耐世特蘇州在經重續艾迪威採購定點函期間內所要求的數量。耐世特蘇州將從其內部資金中購買齒輪齒條轉向器。

截至2019年12月31日止年度，本集團已遵守前述定價政策及指引。

豫北交易事項、艾迪威交易事項及經重續艾迪威交易事項的年度上限(年度上限)載列如下：

期間	年度上限(人民幣)
豫北交易事項及艾迪威交易事項	
截至2019年9月30日止九個月	61,272,000
經重續艾迪威交易事項	
截至2019年12月31日止三個月	1,427,000
截至12月31日止年度	
2020年	13,444,000
2021年	26,907,000
截至9月30日止九個月	
2022年	21,464,000

董事報告書

於達致上述年度上限時，董事已考慮以下因素：

- (i) 於相關期間經重續豫北採購定點函項下對本集團將採購的部件的估計需求，及整車製造商客戶根據相關車輛的預期產量對本集團CEPS系統和液壓齒輪齒條轉向器的預期需求；
- (ii) 經重續豫北採購定點函、原艾迪威採購定點函及經重續艾迪威採購定點函所載的指示性價格及對耐世特蘇州在原艾迪威採購定點函期間採購部件的預測需求；
- (iii) 本集團根據預測的銷售需求對產能及產量作出的估計；
- (iv) 於中國相關車輛的產品組合及預期生命週期估計增幅；及
- (v) 參考根據獨立第三方行業預測服務商對有關汽車的市場需求預計。

艾迪威為豫北轉向的全資附屬公司，而豫北轉向由本公司主要控股股東航空工業間接持有49.93%權益。由於艾迪威及豫北轉向各為航空工業的聯繫人，故根據上市規則第14A章，艾迪威及豫北轉向各自被視為本公司的關連人士，而艾迪威交易事項、豫北交易事項及經重續艾迪威交易事項構成上市規則項下本集團的持續關連交易。

由於上市規則第14.07條所載有關(i)豫北交易事項及艾迪威交易事項(合計後)及(ii)經重續艾迪威交易事項的適用百分比率(利潤比率除外)分別多於0.1%但少於5%，根據上市規則第14A.76條，年度上限須遵守申報及公告的規定，惟獲豁免遵守通函及股東批准的規定。艾迪威交易事項、豫北交易事項及經重續艾迪威交易事項須遵守上市規則第14A.55及14A.56條所載年度審閱的規定。

艾迪威交易事項、豫北交易事項及經重續艾迪威交易事項的詳情已全面披露於艾迪威公告、豫北公告及經重續艾迪威公告內。

根據上市規則第14A.56條，董事會已委聘本公司核數師對前述持續關連交易進行審閱程序。根據所進行的工作，本公司核數師已向董事會提供函件，確認前述的持續關連交易：

- (i) 均已獲董事會批准；
- (ii) 均按照本集團定價政策訂立；
- (iii) 均按照管轄該等交易的相關協議的條款訂立；及
- (iv) 未超出截至2019年12月31日止年度的年度上限。

本公司已向香港聯交所提供核數師函件的副本。

根據上市規則第14A.55條，獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認該等交易均在下列情況下訂立：

- (i) 於本集團的日常及一般業務過程中；
- (ii) 按正常商業條款；及
- (iii) 按照管轄該等交易的相關協議且屬公平合理並符合本公司股東整體利益的條款。

董事報告書

購買、贖回或出售本公司上市證券

截至2019年12月31日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

管理合約

截至2019年12月31日止年度，概無訂立或現存任何有關本集團業務全部或任何重大部分的管理及行政合約。

公眾持股量

截至本年報日期止，本公司已維持上市規則所規定的公眾持股量。

建議尋求專業稅務意見

如本公司股東未能確定購買、持有、出售、處理或行使有關本公司股份的任何權利的稅務影響，謹請彼等諮詢專業人士。

核數師

合併財務報表已由本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所審核。

暫停辦理股東登記

本公司的股東週年大會將於2020年6月30日舉行，為確定出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將由2020年6月24日至2020年6月30日(包括首尾兩日)止期間暫停辦理本公司股東名冊登記手續，該期間內亦不會辦理股份過戶登記手續。為符合出席股東週年大會並於會上投票的資格，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於2020年6月23日下午四時三十分交回本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，辦理登記手續。

末期股息將於2020年7月20日派付，而確定享有擬派末期股息權益的記錄日期為2020年7月9日。為確定享有擬派末期股息權益的資格，本公司將由2020年7月7日至2020年7月9日(包括首尾兩日)止期間暫停辦理本公司股東名冊登記手續，該期間內亦不會辦理股份過戶登記手續。為符合享有擬派末期股息權益的資格，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於2020年7月6日下午四時三十分交回本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址見上文)，辦理登記手續。

代表董事會
執行董事兼公司秘書
樊毅先生

香港，2020年3月29日

企業管治報告

企業管治實務

本公司承諾維持高水平的企業管治。本公司深明穩健的企業管治實務對我們實現有效透明的經營及本集團保障股東權利及提高股東價值的能力而言至關重要。

本公司已採納其自身的內部監控及企業管治政策，該政策根據上市規則附錄十四企業管治守則及企業管治報告(香港企管守則)所載原則、條文及實務制訂。

除下文述明者外，董事認為，本公司截至2019年12月31日止年度已遵守香港企管守則所載一切適用守則條文以及對本集團業務及經營具有重大影響的所有適用法律法規。

本公司參考香港企管守則的最新發展定期審閱其企業管治實務。

主席兼首席執行官

根據香港企管守則條文第A.2.1條規定，主席及首席執行官的角色應有所區分，且不應由一人同時兼任。自2019年1月1日至2019年6月2日期間，趙桂斌先生為本公司的董事會主席兼首席執行官。董事會相信，鑒於以下各項，該架構將不會損害董事會與本公司或本集團管理層之間的權力與授權的平衡：(i)董事會作出的決定要求至少大多數董事批准，且我們相信董事會有足夠的權力制衡；(ii)趙先生及其他董事知悉並承諾履行彼等作為董事的受信責任，當中要求(其中包括)各董事(包括趙先生)須以本集團利益為出發點及符合本集團最佳利益行事，並相應為本集團作出決定；及(iii)董事會由經驗豐富的有才之士組成，確保董事會權力與授權的平衡，彼等會定期會面以討論影響本集團業務的事宜。此外，本集團的整體戰略、財務及營運政策為通過董事會及高級管理人員層面的詳盡討論後綜合制定。

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

企業管治報告

遵守董事進行證券交易的操守守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(標準守則)作為本公司有關本公司董事進行證券交易的操守守則。經向全體董事作出具體查詢，各董事均已確認，彼等於截至2019年12月31日止年度一直遵守標準守則所載規定準則。

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

本公司備存並定期審閱其敏感度資料清單，用以識別可能造成內幕消息出現或其證券形成虛假市場的各项因素或進展。

本公司保證，就很有可能造成內幕消息出現或其證券形成虛假市場的交易而言，有關交易的所有相關訂約方均會簽署保密協議。本公司亦採取適當措施維持有關敏感度資料的保密性，如使用項目代號及僅令有需要獲悉該等資料的限定群體獲取資料。

本公司視其需要，定期為因辦公環境或僱用情況而很有可能獲悉關於本公司內幕消息的僱員組織培訓，以幫助彼等瞭解本公司的政策及程序以及彼等相關披露職責及責任。

董事會及高級管理層

董事會負責本公司及本集團的領導及監控工作，透過給予指示及監督本集團事務促進本集團達成成功。此外，董事會負責監督本公司的企業管治及財務匯報，並檢討本集團內部監控系統及風險管理的成效。為協助履行其職務，董事會已成立兩個董事委員會：審核及合規委員會和薪酬及提名委員會。

本集團由其核心管理團隊整體管理，包括董事會及本集團的高級管理層。高級管理層成員負責監督其各自的部門及職能及作出本集團的日常決策。彼等定期會面以討論其各自職能的問題並作出相關決策，且定期及在有需要時向董事會匯報。高級管理層整體亦負責制訂整體策略、年度預算、主要業務、財務及其他營運政策，並於考慮不同職能的資料後編製本集團任何主要業務、財務及其他營運決策的計劃，供董事會批准。董事會將就該等建議諮詢高級管理層，並就該等事宜在董事會層面討論，旨在達成符合本集團最佳利益的共識。主要政策及決策一經制訂及作出，高級管理層整體將於本集團內外實施。因此，本集團整體策略及其他主要業務、財務及營運政策與決策均經董事會及高級管理層層面徹底商討後從其開始至實施整體做出。

董事會就必須獲董事會批准或建議的事宜已設立清晰指引，包括但不限於批准及採納本集團的年度營運預算及資本開支預算；聘請或罷免首席執行官、首席財務官(首席財務官)、公司秘書或高級管理層團隊若干其他成員；以及批准及建議重大交易。本集團已就其董事及高級管理層可能遭受的法律行動而作出適當投保安排。

企業管治報告

董事會成員、董事會會議數目及董事出席率

於2019年12月31日，董事會由九名董事組成，包括三名執行董事趙桂斌(副主席)、樊毅及RICHARDSON, Michael Paul(於2020年1月1日起退任)；三名非執行董事王堅(於2019年6月3日獲委任為非執行董事兼主席)、張建勛及劉平(於2019年6月3日獲委任為非執行董事)；及三名獨立非執行董事劉健君、蔚成及易永發。各現任董事的簡歷詳情以及彼等各自的職責及委任日期均已載於本年報「董事及高級管理層」一節。董事或主要行政人員彼此之間概無任何關連。

下表為董事出席截至2019年12月31日止年度所舉行董事會及委員會會議以及股東週年大會的記錄：

董事姓名	出席次數／2019年舉行會議次數			
	董事會	薪酬及 提名委員會	審核及 合規委員會	股東週年大會
趙桂斌	4/4	不適用	不適用	1/1
RICHARDSON, Michael Paul ⁽¹⁾	4/4	不適用	不適用	1/1
樊毅	4/4	不適用	不適用	1/1
王堅 ⁽²⁾	3/3	不適用	不適用	不適用
張建勛	4/4	3/3	不適用	1/1
劉平 ⁽³⁾	3/3	不適用	2/2	不適用
楊勝群 ⁽⁴⁾	1/1	不適用	1/1	1/1
劉健君	4/4	3/3	不適用	1/1
蔚成	4/4	不適用	3/3	1/1
易永發	4/4	3/3	3/3	1/1

附註：

- (1) RICHARDSON, Michael Paul先生已退任為我們的執行董事，自2020年1月1日起生效。
- (2) 王堅先生獲委任為我們的非執行董事兼主席，自2019年6月3日起生效。
- (3) 劉平先生獲委任為我們的非執行董事，自2019年6月3日起生效。
- (4) 楊勝群先生已退任為我們的非執行董事，自2019年6月3日起生效。

會議實務及守則

董事會例會的通知乃於預先最少14日發送予各董事，一般就其他董事會會議發送合理通知。年度大會時間表及各大會的議程於正常情況下將預先發送予董事。本公司已設立安排允許董事在議程加插事項，而最終議程連同相關輔助文件均於各次董事會例會前最少3日及於其他董事會會議之前在切實可行情況下儘快發送予董事，使董事會可就於會議上提呈的事宜作出知情決定。各董事亦可在有需要的情況下個別及獨立接觸高級管理層。董事會會議的記錄由公司秘書保存。會議記錄草擬本均於各次會議舉行後在合理時間內向各董事傳閱以給予評語。

倘董事或其任何聯繫人於交易中擁有重大權益，則該名董事須放棄投票，且不獲計入批准該項交易的大會法定人數。

獨立非執行董事的獨立性

截至2019年12月31日止年度，董事會均符合上市規則有關委任最少三名獨立非執行董事，而其數目佔董事會三分之一，且其中一名須具備適當專業資格或會計或相關財務管理專長的規定。

企業管治報告

本公司已接獲各獨立非執行董事就其本身獨立性根據上市規則第3.13條所載獨立指引發出的書面確認。本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

委任及重選董事

本公司在委任、推選及罷免董事上運用正式及具透明度的程序，該程序載於本公司的組織章程細則，並由薪酬及提名委員會帶領執行，該委員會將就新董事任命向董事會作出建議以供批准。

有關委任、推選及罷免董事以及董事服務合約的進一步詳情載於本年報所載董事報告書中「董事」及「董事服務合約」各節。

董事的持續專業發展

各新獲委任的董事將獲全面介紹本公司，以確保彼瞭解本集團的業務及營運，並認知董事的責任及義務。本公司鼓勵所有董事參與持續專業發展，透過出席內部培訓及外界講座拓展及更新其知識。截至2019年12月31日止年度，本公司為所有董事安排有關持續合規責任、企業管治及其他相關課題的內部培訓。為遵守上市規則第3.29條，我們的執行董事兼公司秘書樊毅先生已於截至2019年12月31日止年度內接受不少於15個小時的相關專業培訓。

截至2019年12月31日止年度，董事曾參與下列培訓：

董事	培訓類型
執行董事	
趙桂斌(副主席)	A、B、C、D
RICHARDSON, Michael Paul(自2020年1月1日起退任)	A、B、C、D
樊毅	A、C、D
非執行董事	
王堅(主席)(自2019年6月3日起獲委任)	A、B、C、D
張建勳	A、C、D
劉平(自2019年6月3日起獲委任)	A、C、D
楊勝群(自2019年6月3日起退任)	A、C、D
獨立非執行董事	
劉健君	A、C、D
蔚成	A、C、D
易永發	A、C、D

A： 出席講座及／或會議及／或論壇

B： 於講座及／或會議及／或論壇上演說

C： 出席有關持續合規責任、企業管治及其他相關課題的內部培訓

D： 閱讀報章、期刊、本公司簡報及有關經濟、一般業務、汽車零部件製造行業的最新消息或董事職責及責任等

委員會

董事會已成立審核及合規委員會和薪酬及提名委員會，以監督本集團事務的特定方面。所有董事委員會已訂立的書面職權範圍，已刊登於本公司網站、香港聯交所網站，亦可在要求下供股東索取。董事委員會的會議一般依循董事會各會議的相同程序。

審核及合規委員會

董事會於2013年6月15日成立審核及合規委員會，並按照香港企管守則第D.2部分守則條文要求清楚制訂書面職權範圍。職權範圍(於2019年3月12日經修訂)符合上市規則第3.21條以及香港企管守則第C.3及D.3部分守則條文。審核及合規委員會由蔚成先生、楊勝群先生(自2019年6月3日起退任)、劉平先生(自2019年6月3日起獲委任)及易永發先生組成。審核及合規委員會所有成員均為非執行董事，當中蔚成先生及易永發先生為獨立非執行董事。審核及合規委員會主席為蔚成先生，彼持有上市規則第3.10(2)及3.21條所規定的適當專業資格。審核及合規委員會的主要職責為協助董事會就本集團財務匯報程序、風險管理及內部監控系統的有效性提供獨立意見，監察審核過程及履行董事會指派的其他職務及責任。

董事會認同企業管治應為董事的集體責任，並授權審核及合規委員會負責企業管治，包括：

- 審閱及監察本集團就遵守法律及監管規定的政策及實務；
- 制訂、審閱及監察僱員及董事適用的行為守則及合規手冊(如有)；
- 制訂及審閱本公司就企業管治的政策及實務，並就該等事宜向董事會作出建議並向董事會匯報；
- 檢討本公司就香港企管守則的遵守情況及於企業管治報告中披露；及
- 考慮董事會所決定的任何其他課題。

審核及合規委員會於截至2019年12月31日止年度曾舉行三次會議，委員會成員的出席記錄見上文。以下為審核及合規委員會於2019年內所執行的主要工作概要：

- 審閱管理層(包括內部審核)就實行及完善風險管理及內部監控措施作出的報告及調查結果；
- 審閱內部審核計劃；
- 確認本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所的獨立身份及客觀性；
- 與外聘核數師會面及審閱其2019年審核計劃；

企業管治報告

- 審閱截至2019年12月31日止年度的年度業績及風險管理與內部監控系統的足夠性；及
- 審閱截至2019年6月30日止六個月的中期業績。

於2019年12月31日後及截至本年報日期止，審核及合規委員會於2020年3月10日曾舉行一次會議以審閱截至2019年12月31日止年度的年度業績及風險管理與內部監控系統的足夠性。

薪酬及提名委員會

董事會於2013年6月15日成立薪酬及提名委員會，並按照香港企管守則第D.2部分守則條文要求清楚制訂書面職權範圍。職權範圍(於2017年8月15日經修訂)符合香港企管守則第A.5及B.1部分守則條文。此等職權範圍包括成員的適當專業知識與行業經驗、個人道德、誠信及個人技巧以及時間投入。薪酬及提名委員會由劉健君先生、易永發先生及張建勛先生組成。薪酬及提名委員會所有成員為非執行董事，當中易永發先生及劉健君先生為獨立非執行董事。薪酬及提名委員會主席為易永發先生。薪酬及提名委員會主要職責包括但不限於：(i)就所有董事及高級管理層的薪酬政策及架構，以及就制定該等薪酬政策設立正式及具透明度的程序向董事會提供建議；(ii)就執行及非執行董事及高級管理層的薪酬方案作出建議；(iii)根據董事會不時議決的公司目標及宗旨審閱及批准高級管理層的薪酬方案；(iv)審閱董事會架構、規模及組成及多元化；(v)評估獨立非執行董事的獨立性；及(vi)就有關委任董事事宜向董事會提供建議。

董事及高級行政人員的薪酬乃參照彼等的專業知識及行業經驗、本集團的表現及盈利能力、其他地方及國際公司的薪酬基準以及當時市況釐定。董事及僱員亦參與根據本集團表現及個人表現釐定的分紅安排。概無董事或其任何聯繫人參與有關其本身薪酬的任何討論。

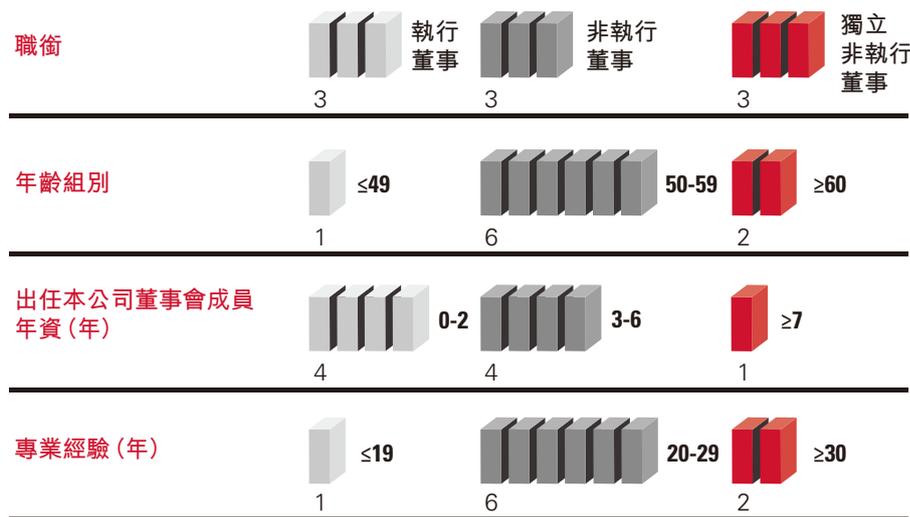
薪酬及提名委員會於截至2019年12月31日止年度曾進行三次會議，委員會成員的出席記錄見上文。以下為薪酬及提名委員會於2019年內執行的主要工作概要：

- 檢討非執行董事的袍金並向董事會作出建議；
- 檢討獨立非執行董事的袍金並向董事會作出建議；
- 審閱董事會的架構、規模、成員及董事會多元化(包括能力、知識及經驗等)；
- 確認獨立非執行董事的獨立性；及
- 考慮於股東週年大會重選的退任及重新提名董事。

董事會多元化政策

本公司明白並深信董事會成員多元化對提升公司的表現質素裨益良多。為達到此目的，本公司已採納董事會多元化政策以載列達致董事會多元化的方向。為達致可持續及均衡發展，本公司視提升董事會層面的多元化為支持其達到戰略目標及維持可持續發展的重要元素。本公司在設定董事會成員的組成時，會從多方面考慮董事會多元化，包括但不限於性別、年齡、種族、工作年限，及專業經驗。董事會所有委任均以任人唯賢為原則，並在考慮人選時以客觀條件甄選，充分顧及董事會成員多元化的裨益。本公司將繼續從多方面推進董事會多元化。本頁展示於2019年12月31日董事會多元化及若干可計量目標的示例圖。

多元化示例圖



董事

專業經驗包括

趙桂斌	汽車、航空科技、戰略、公司治理、運營管理、經濟、工商管理
RICHARDSON, Michael Paul	汽車、工程戰略、運營、工商管理
樊毅	汽車、公司秘書、航空科技、工程、經濟、管理
王堅	汽車、航空科技、戰略、公司治理、運營管理、財務、經濟
張建勛	投資、戰略、體育、國際市場營銷管理、通信與資訊系統、工程
劉平	財務、會計、法律、運營管理
劉健君	法律、運輸
蔚成	會計、審核、財務、投資銀行、企業融資顧問、房地產、能源、體育、工商管理
易永發	會計、審核、薪酬、投資銀行、企業諮詢服務、環境、生物技術、工商管理

企業管治報告

提名政策

薪酬及提名委員會須向董事會提名適當人選，以供董事會考慮及向股東推薦於股東大會上選任為公司董事，或供董事會委任為董事以填補臨時空缺。薪酬及提名委員會提名的人選數目可(按其認為適當)超過將於股東大會上委任或重新委任的董事人數，或超過需要填補的臨時空缺數目。

薪酬及提名委員會在評估人選時將參考以下因素：信譽及良好品格；判斷及經驗各方面的多元化，包括但不限於性別、年齡、種族、工作年限，及專業經驗—包括教育背景、技能、知識等方面；在可投入的時間及相關利益方面對公司的承諾；為公司業務提供見解的能力；根據上市規則董事會須包括獨立非執行董事的規定；不論候選人根據上市規則的獨立指引是否被視為獨立，須考慮候選人與現有董事的關係及其於公司的任何重大權益等因素；對須承擔的受信責任的瞭解；符合薪酬及提名委員會為達致董事會多元化所採納的董事會多元化政策及任何可計量目標。上述因素只供參考，並不旨在涵蓋所有因素，也不具決定性作用。薪酬及提名委員會可決定提名任何其認為適當的人士。建議人選將會被要求按既定格式提交所需的個人資料，以及提交同意書，同意被委任為董事，並同意就其參選董事或與此有關的事情在任何文件或相關網站公開披露其個人資料。薪酬及提名委員會如認為有必要，可以要求候選人提供額外資料及文件。

薪酬及提名委員會秘書須召開薪酬及提名委員會會議，並邀請董事會成員提名人選(如有)供薪酬及提名委員會開會前考慮。如要填補臨時空缺，薪酬及提名委員會須推薦人選供董事會考慮及批准。如要推薦候選人在股東大會上參選，薪酬及提名委員會須向董事會提名供其考慮及推薦參選。在直至發出股東通函前，被提名人士不可假設其已獲董事會推薦在股東大會上參選。股東遵從的提名程序須遵守組織章程細則(經不時修訂及/或重述)。候選人可於股東大會舉行前任何時候向公司秘書發出書面通知退選。董事會對於其推薦候選人在股東大會上參選的所有事宜有最後決定權。

股息政策

宣派股息須待公司董事會酌情決定及獲本公司股東批准後，方可作實。根據適用的法律及法規，公司現時擬派付不少於可供分派淨利潤的20%作為股息。董事會考慮公司的經營及盈利、資本要求及盈餘、一般財務狀況、合約限制、資本開支及未來發展需要、股東權益及當時認為相關的其他因素後，或會於日後建議派付股息。任何股息的宣派及派付以及股息金額均須符合公司組織章程文件及開曼群島公司法(經修訂)的規定，包括取得股東批准。日後宣派的任何股息未必反映公司過往的股息宣派，並且將由董事會全權酌情決定。

核數師酬金

本公司的外聘核數師為羅兵咸永道會計師事務所。有關羅兵咸永道會計師事務所截至2019年12月31日止年度獲支付酬金的明細分析載於下文。審核及合規委員會已確認外聘核數師的獨立身份及客觀性。

服務類別	已付費用 千美元
審核服務	2,477
非審核服務	2,325
合計	4,802

非審核服務包括許可的稅務諮詢及合規服務。

公司秘書

樊毅先生自2013年1月28日起擔任聯席公司秘書，自2018年10月19日起成為唯一公司秘書。有關樊毅先生的簡歷詳情載於「董事及高級管理層」一節。

於2019年，根據上市規則第3.29條，樊毅先生已接受不少於15小時的專業培訓，以更新其有關技能及知識。

股東權利

為保障股東的利益及權利，於股東大會上將就各重大獨立議題提呈獨立決議案，包括推選個別董事。除主席本著真誠准許以舉手方式表決純粹與程序或行政事宜有關的決議案外，於股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則按股數投票方式表決。表決結果將於各次股東大會後於本公司及香港聯交所的網站刊登。開曼群島法律或組織章程細則概無條文允許股東可於股東週年大會上提呈或動議決議案。然而，欲提呈或動議決議案的本公司股東可要求董事會透過依循下文程序召開股東特別大會。

股東召開股東特別大會的程序

股東特別大會可由本公司任何兩名或以上股東向本公司的香港主要營業地點(或倘本公司不再擁有有關主要營業地點，則其註冊辦事處)送達已獲要求人簽署並註明其會議項目的書面要求後召開，條件為該等要求人於送達要求當日須持有附帶權利可於本公司股東大會上投票的本公司繳足股本不少於十分之一。

股東特別大會亦可由本公司任何一名股東(須為認可結算所(或其代名人))向本公司的香港主要營業地點(或倘本公司不再擁有有關主要營業地點，則其註冊辦事處)送達已獲要求人簽署並註明其會議項目的書面要求後召開，條件為該要求人於送達要求當日須持有附帶權利可於本公司股東大會上投票的本公司繳足股本不少於十分之一。

企業管治報告

倘董事會於送達要求當日起計21日內未能正式召開須於其後21日內舉行的股東特別大會，則要求人本身或其中任何代表彼等所有人士總投票權超過一半的人士，可儘快以董事會可能召開的相同方式召開股東特別大會，條件為經此方式召開的任何大會不得於送達要求當日起計三個月屆滿後舉行，而因董事會未能召開大會而令要求人產生的一切合理開支須由本公司向彼等作出償付。

股東查詢

有關企業管治或其他有關事宜的查詢(包括向董事會作出的查詢)，可透過發送電郵至company.secretary@nexteer.com或郵寄至本公司總辦事處的地址：1272 Doris Road, Auburn Hills, Michigan 48326, USA的方式，聯絡公司秘書。

股東應將有關其持股量的查詢按下列方式發送至本公司的股份過戶登記處：

透過郵遞： 香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心17M樓

香港客戶服務電話： +852 2862 8555

電郵： hkinfo@computershare.com.hk

董事及高級管理層的酬金

本集團已設立正式及具透明度的程序，以制訂有關本集團董事及高級管理層的酬金政策。截至2019年12月31日止年度各董事的酬金詳情載於合併財務報表附註25。董事酬金由董事會聽取薪酬及提名委員會的建議，並考慮董事的經驗、知識及表現後釐定。根據本公司目前的報酬安排，執行董事及高級管理層以薪金及有待達成表現目標後方發放的花紅的形式收取現金報酬。

於截至2019年12月31日止年度內向高級管理層(包括三名執行董事)支付的酬金介乎下列範圍：

酬金範圍(美元)	人數
500,001美元－750,000美元	6
750,001美元－1,000,000美元	5
1,250,001美元－1,500,000美元	1
1,750,001美元－2,000,000美元	2
2,500,001美元－2,750,000美元	1

董事對財務報表擔負的責任

本公司已進行一連串匯報，擬允許董事會評估本集團的財務及營運表現及業績。本集團的管理層每月向董事會提供充分及充足的資料以支持其決策及監督責任。

董事會明白及認同其監督按照國際財務報告準則對財務資料進行的編製過程，並對為編製並無存在重大錯誤陳述的財務資料所需的內部監控系統所負的責任。此項責任延伸至根據上市規則及／或法定規定所需的年度及中期報告、其他公告及其他財務披露事宜。於本年報日期，董事會並不知悉存在有關可能對本公司或本集團持續經營的能力構成重大疑問事件或情況的任何重大不明朗因素。

本公司外聘核數師負責就合併財務報表有否已根據國際財務報告準則真實而公平地反映本集團於2019年12月31日的事務狀況，及本集團截至該日止年度的利潤及現金流量發表意見。

核數師就其於合併財務報表的申報責任的聲明載於本年報「獨立核數師報告」一節。

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。

保障資產、預防及發現欺詐與錯漏以及確保一切適用法例及法規得以遵守的責任均歸於董事會、審核及合規委員會及本集團的管理層。此責任包括實行及確保本集團持續運作旨在預防及發現欺詐與錯漏的風險管理及內部監控系統。

董事會負責維持足夠的風險管理及內部監控系統並檢討其成效。審核及合規委員會帶領風險管理及內部監控的監督工作。雖然高級管理層負責推行有關風險管理及內部監控系統，但本集團已成立內部審核部門，以協助董事會以及審核及合規委員會以監督及審閱職能監察風險管理及內部監控措施的守規情況及成效。此將使董事會以及審核及合規委員會能進行所必要審閱，以最少每年一次就本集團風險管理及內部監控系統的成效向股東匯報。風險管理及內部監控系統旨在管理而非消除未能實現業務目標的風險，並僅就重大錯報或損失提供合理而非絕對的保證。

內部審核部門主管將可透過直接與審核及合規委員會主席溝通而直接聯絡董事會。內部審核部門主管有權毋須知會管理層而諮詢審核及合規委員會。藉此獨立性，內部審核部門能夠執行主要任務，例如：(a)評估及監察政策的遵守情況，以及風險管理及內部監控措施的成效，且在任何認為需要時可無限制直接與任何級別的管理層直接聯絡；及(b)進行全面內部審核以定期評估財務、營運及遵守監控的系統。

企業管治報告

內部審核部門已完成風險評估過程，並已就本公司主要風險制訂內部審核計劃。本公司已於2019年與審核及合規委員會審閱風險評估及內部審核計劃。內部審核部門執行內部審核計劃，並就主要高風險框架審閱風險管理及內部監控系統的成效。內部審核部門向審核及合規委員會匯報審核結果概要及建議。管理層負責確保已識別監控弱點將於合理時間內得以修正。

管理層及首席財務官已聯同董事會以及審核及合規委員會持續評估本集團會計及財務匯報以及內部審核職能內資源充裕程度、員工的資質及經驗，以及該職能的培訓計劃及預算。此項評估繼續致使本公司聘請更多會計及財務專業人士，以協助確保本集團維持公眾公司所需的足夠及充足員工數目。董事會已授權審核及合規委員會負責審閱本集團的風險管理及內部監控系統及向董事會匯報結果。審核及合規委員會已進行下列各項的審閱：(1)內部審核職能的調查結果及建議；(2)所建議內部監控建議的實施狀況；及(3)管理層對實施內部監控措施作出的報告及調查結果。根據其年度審閱，董事會以及審核及合規委員會並不知悉截至2019年12月31日止年度風險管理及內部監控成效出現任何重大缺失並認為其有效及充足。

管理層識別、評估及管理本集團的重大風險，並每年自我評估風險管理及內部監控活動的成效。本集團的風險管理及內部監控政策及程序乃經考慮司法管制、客戶要求及行業常規後設計及更新(如有需要)。本集團已成功重新設計及持續運作其業務系統以符合IATF的規定及客戶要求，並促進及致力其目前商業程序及慣例的持續改善。

風險管理程序促進以下系列活動及溝通：



風險管理為持續進行的過程，其於職能部門、地區分部及企業監督機構之間發生。管理層定期評估已識別風險的性質、程度及規模以及相應的風險應對計劃。管理層在考慮風險應對計劃及相關計劃成效時，定期評估風險發生及後果的對比重要性。

組織章程文件的變動

截至2019年12月31日止年度本公司的組織章程細則概無變動。

獨立核數師報告



羅兵咸永道

獨立核數師報告

致耐世特汽車系統集團有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審核的內容

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」)列載於第92至167頁的合併財務報表，包括：

- 於2019年12月31日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度的合併利潤表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據國際財務報告準則《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於2019年12月31日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據《國際審核準則》進行審核。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審核合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審核憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

獨立性

根據國際會計師專業操守理事會頒布的《國際專業會計師道德守則》(包括國際獨立標準)(以下簡稱「道德守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行道德守則中的其他專業道德責任。

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

獨立核數師報告

關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審核最為重要的事項。該等事項是在我們審核整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對該等事項提供單獨的意見。

我們在審核中識別的關鍵審核事項概述如下：

- 資本化的產品開發成本
- 質保金的撥備

關鍵審核事項

我們的審核如何處理關鍵審核事項

資本化的產品開發成本

參見合併財務報表附註2.9及附註9。

貴集團在研發活動中投入大量的成本和努力，其中包括開發客戶定制應用程序、模型和測試的成本。如合併財務報表附註9所披露，於2019年12月31日無形資產中資本化的開發成本為622.0百萬美元。

考慮到於2019年12月31日資本化的開發成本的重要性，以及管理層對該等成本處理過程的複雜性，我們的審核重點關注該領域。管理層在此過程中需要運用的重要判斷包括，根據載列於該合併財務報表附註2.9中的資本化條件，評估成本是否被適當地識別以供資本化，以及該等成本是否適當地與生產的開發階段相關聯。管理層計算需資本化的開發成本時運用的關鍵輸入值為員工工時、工時費率以及材料成本。

我們獲取了管理層對於所有於當期進行資本化的每個開發項目成本的分析，並將該分析與總賬中記錄的金額進行核對。我們考慮了資本化成本分析中產品開發成本的組成部分，並將管理層予以資本化的成本的性質與載列於合併財務報表附註2.9中的資本化條件進行對比，以評估將該等成本進行資本化的判定。

我們還通過執行以下程序對一些項目樣本進行了測試：

- 我們會見了財務管理人員，詢問了工程師，並審閱了項目相關文檔，以確定該等項目是否已進入開發階段以及相關成本是否因此滿足資本化要求。為了證實管理層的解釋並獲得對相關項目開發階段的理解，我們對負責所選項目的項目經理逐一進行了訪談。我們還檢查了貴集團與客戶之間訂立的協議以支持該等開發項目的存在。該等程序使我們能夠評估該等項目的相關開支是否滿足載列於合併財務報表附註2.9的資本化條件。

獨立核數師報告

關鍵審核事項

我們的審核如何處理關鍵審核事項

- 為了確定成本是否直接歸屬於項目，我們獲取了每個項目的工時明細清單，選取了員工工時記錄的樣本。我們獲取了由適當項目經理簽署的時間記錄，以檢查被選作測試的員工參與了該等項目的工作並評估彼等已執行工作的性質。我們還將每個員工的工時費率與工時記錄中的工時重新計算了所選項目資本化的成本金額。
- 我們還對以上提到的用於與被認為可適當資本化的工時費率與貴集團員工薪酬系統中的相關每小時費率進行比較。
- 為了測試材料成本是否直接歸屬於項目而能被資本化，我們抽取了資本化的材料成本樣本以評估其相應的項目是否處於開發階段。我們進一步將選出的樣本與相關供應商發票進行核對以評估該樣本被資本化的金額正確且為能被資本化的成本。

基於上述，我們相信管理層在確定資本化開發成本中所運用的判斷合理，並與我們獲取的審核證據一致。

質保金的撥備

參見合併財務報表中的附註4(c)(iii)及附註19。

貴集團主要在產品銷售時或者確定質保義務有可能發生並且金額能夠被合理預計時，對預期質保成本進行確認。根據披露於該合併財務報表的附註19，於2019年12月31日質保金撥備餘額為62.3百萬美元。管理層對最終需要被用來償付該等義務的金額進行估計，且該等估計是基於各種因素。

我們獲取了管理層準備的每筆質保金撥備的年初和年末金額及本年變動分析，並將該分析與總賬中記錄的金額進行了核對及對重大調節項目進行測試核對至支持性文件。

我們通過執行以下程序對一些樣本進行了測試：

- 我們重新計算了撥備計算中的數字準確性(產品數量乘以預計單位維修成本)。
- 對選取測試的每個產品，我們將產品數量數據追溯至相關的銷售記錄，並確定選取的產品的撥備是否記錄在適當的期間。

獨立核數師報告

關鍵審核事項

鑒於撥備的重要性以及從記錄初始估計到償付質保義務的時間較長，我們重點關注該領域。該等估計需持續監控以確定已入賬的撥備持續的合理性。管理層確定質保金撥備所運用的關鍵判斷包括估計單位維修成本。得出該估計的關鍵輸入值包括客戶維修每個產品的總成本、產品出現瑕疵的預計百分比以及貴集團與客戶約定的成本分攤安排。

我們的審核如何處理關鍵審核事項

- 我們將預計的客戶產品維修成本、零部件出現瑕疵的預計百分比及成本分攤安排的性質與第三方客戶數據和供應安排核對一致，以評估單位成本的估計是否適當反映了貴集團在修理或替換該等產品時的義務。

對於以前年度已入賬而於本年結算的質保金撥備樣本，我們檢查了經客戶審批的結算協議，並將本年度的相關付款(如適用)與有關貸項通知單或現金支付進行核對，以評估貴集團對單位維修成本的歷史估計的合理性。

另外，我們從銷售清單選取了產品樣本，根據客戶合同約定中的質保條款，確定售出產品是否被適當地包含或排除在質保範圍。我們亦審閱了涉及貴集團的監管申報文件，以確定是否存在未記錄入賬的潛在質保金撥備。

我們亦會見了財務管理人員及貴集團內部負責監督產品缺陷的人員，以識別年後是否存在可能導致年底質保金撥備金額需要調整的跡象。

基於上述，我們相信管理層在確定質保金撥備所運用的判斷合理，並與我們獲取的審核證據一致。

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審核，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審核過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

獨立核數師報告

董事及審核及合規委員會就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核及合規委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審核合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審核準則》進行的審核，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《國際審核準則》進行審核的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審核憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述、或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。

獨立核數師報告

- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審核憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審核的方向、監督和執行。我們為審核意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核及合規委員會溝通了計劃的審核範圍、時間安排、重大審核發現等，包括我們在審核中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核及合規委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核及合規委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審核最為重要，因而構成關鍵審核事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審核項目合夥人是吳峻。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2020年3月29日

合併資產負債表

於2019年12月31日

	附註	於12月31日	
		2019年 千美元	2018年 千美元
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備	6	989,754	933,244
使用權資產	7	58,174	–
土地使用權	8	2,985	3,520
無形資產	9	627,147	561,933
遞延所得稅資產	10	11,829	8,621
投資合營企業	32b	19,507	16,944
其他應收款項及預付款項	13	29,949	25,034
		1,739,345	1,549,296
流動資產			
庫存	11	266,046	234,303
應收賬款	12	544,675	528,859
其他應收款項及預付款項	13	107,068	124,524
受限制銀行存款	14	11	3
現金及現金等價物	15	601,827	674,526
		1,519,627	1,562,215
總資產		3,258,972	3,111,511

載於第98至167頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

合併資產負債表(續)

	附註	於12月31日	
		2019年 千美元	2018年 千美元
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	34	32,347	32,324
其他儲備	16	22,184	73,593
留存收益		1,757,450	1,565,893
		1,811,981	1,671,810
非控制性權益			
		39,675	38,034
總權益			
		1,851,656	1,709,844
負債			
非流動負債			
借款	17	298,210	315,526
退休福利及補償	18	22,856	19,058
遞延所得稅負債	10	73,786	88,410
撥備	19	61,804	77,730
遞延收入	20	76,474	75,824
其他應付款項及應計款項	22	9,621	4,277
		542,751	580,825
流動負債			
應付賬款	21	592,020	553,191
其他應付款項及應計款項	22	128,630	140,210
即期所得稅負債		19,302	16,192
退休福利及補償	18	3,385	3,747
撥備	19	22,269	11,380
遞延收入	20	27,843	29,894
借款	17	71,116	66,228
		864,565	820,842
總負債			
		1,407,316	1,401,667
總權益及負債			
		3,258,972	3,111,511

載於第98至167頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

載於第92至167頁的合併財務報表由董事會於2020年3月29日批准並代表簽署。

趙桂斌

董事

樊毅

董事

合併利潤表

截至2019年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年 千美元	2018年 千美元
收入	5	3,575,657	3,912,170
銷售成本	24	(3,036,955)	(3,243,323)
毛利		538,702	668,847
工程及產品開發成本	24	(129,074)	(116,438)
銷售及分銷開支	24	(18,385)	(19,445)
行政開支	24	(120,101)	(123,747)
其他收益淨額	23	1,520	14,838
經營利潤		272,662	424,055
融資收益	26	9,297	8,144
融資成本	26	(14,241)	(17,427)
融資成本淨額	26	(4,944)	(9,283)
分佔合營企業虧損淨額	32b	(3,785)	(4,381)
除所得稅前利潤		263,933	410,391
所得稅開支	27	(29,275)	(26,045)
年度利潤		234,658	384,346
以下人士應佔利潤：			
本公司權益持有人		232,445	379,657
非控制性權益		2,213	4,689
		234,658	384,346
年內本公司權益持有人應佔利潤的每股盈利(以每股美元列示)			
— 基本及攤薄	28	0.09美元	0.15美元

載於第98至167頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

合併綜合收益表

截至2019年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2019年 千美元	2018年 千美元
年度利潤	234,658	384,346
其他綜合虧損		
不會重新分類至損益的項目		
設定受益計劃的精算虧損，扣除稅項	(2,628)	(247)
其後或會重新分類至損益的項目		
匯兌差額，扣除稅項	(13,668)	(43,227)
	(16,296)	(43,474)
年度綜合總收益	218,362	340,872
年度綜合總收益歸屬於：		
本公司權益持有人	216,721	338,045
非控制性權益	1,641	2,827
	218,362	340,872

載於第98至167頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

合併權益變動表

截至2019年12月31日止年度

	歸屬於本公司權益持有人							非控制性 權益 千美元	總計 千美元
	股本 千美元	股份溢價 千美元 (附註16)	合併儲備 千美元 (附註16)	股份支付 薪酬儲備 千美元 (附註16)	外匯儲備 千美元 (附註16)	留存收益 千美元	小計 千美元		
於2018年1月1日	32,310	106,747	113,000	7,548	(43,271)	1,186,077	1,402,411	38,304	1,440,715
採納國際財務報告準則第15號	-	-	-	-	-	406	406	-	406
綜合收益									
年內利潤	-	-	-	-	-	379,657	379,657	4,689	384,346
其他綜合虧損									
匯兌差額，扣除稅項	-	-	-	-	(41,365)	-	(41,365)	(1,862)	(43,227)
設定受益計劃的精算虧損，扣除稅項	-	-	-	-	-	(247)	(247)	-	(247)
其他綜合總虧損	-	-	-	-	(41,365)	(247)	(41,612)	(1,862)	(43,474)
綜合總(虧損)收益	-	-	-	-	(41,365)	379,410	338,045	2,827	340,872
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25(a))	-	-	-	(138)	-	-	(138)	-	(138)
根據股票期權獲行使時轉撥至股份溢價	-	470	-	(470)	-	-	-	-	-
行使股票期權所得款項	14	1,026	-	-	-	-	1,040	-	1,040
支付予股東的股息	-	(69,954)	-	-	-	-	(69,954)	-	(69,954)
支付予非控制性權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	(3,097)	(3,097)
與所有者的交易總額	14	(68,458)	-	(608)	-	-	(69,052)	(3,097)	(72,149)
於2018年12月31日	32,324	38,289	113,000	6,940	(84,636)	1,565,893	1,671,810	38,034	1,709,844
採納國際財務報告準則第16號(附註2.27)	-	-	-	-	-	(2,227)	(2,227)	-	(2,227)
綜合收益									
年內利潤	-	-	-	-	-	232,445	232,445	2,213	234,658
其他綜合虧損									
匯兌差額，扣除稅項	-	-	-	-	(13,096)	-	(13,096)	(572)	(13,668)
設定受益計劃的精算虧損，扣除稅項	-	-	-	-	-	(2,628)	(2,628)	-	(2,628)
其他綜合總虧損	-	-	-	-	(13,096)	(2,628)	(15,724)	(572)	(16,296)
綜合總(虧損)收益	-	-	-	-	(13,096)	229,817	216,721	1,641	218,362
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25(a))	-	-	-	946	-	-	946	-	946
根據股票期權獲行使時轉撥至股份溢價	-	970	-	(970)	-	-	-	-	-
行使股票期權所得款項	23	2,442	-	-	-	-	2,465	-	2,465
支付予股東的股息(附註29)	-	(41,701)	-	-	-	(36,033)	(77,734)	-	(77,734)
與所有者的交易總額	23	(38,289)	-	(24)	-	(36,033)	(74,323)	-	(74,323)
於2019年12月31日	32,347	-	113,000	6,916	(97,732)	1,757,450	1,811,981	39,675	1,851,656

載於第98至167頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

合併現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2019年 千美元	2018年 千美元
經營活動			
經營所產生的現金	30(a)	509,016	657,018
已付所得稅淨額		(17,775)	(43,816)
經營活動所產生的現金淨額		491,241	613,202
投資活動			
購置不動產、工廠及設備		(200,607)	(158,306)
新增無形資產及土地使用權		(167,720)	(144,744)
出售不動產、工廠及設備所得款項		1,328	2,744
受限制銀行存款變動		(8)	6,905
投資合營企業		(6,349)	(10,304)
投資活動所用的現金淨額		(373,356)	(303,705)
融資活動			
借款所得款	30(b)	6,304	1,745
償還借款	30(b)	(76,009)	(112,230)
償還租賃負債	7	(12,619)	(1,498)
已付融資成本		(26,567)	(28,283)
支付予非控制性權益的股息		-	(3,097)
支付予本公司權益持有人的股息		(77,734)	(69,954)
行使股票期權所得款		2,465	1,040
融資活動所用的現金淨額		(184,160)	(212,277)
現金及現金等價物(減少)增加淨額		(66,275)	97,220
於年初的現金及現金等價物		674,526	600,788
現金及現金等價物匯率變動影響		(6,424)	(23,482)
於期末的現金及現金等價物		601,827	674,526

載於第98至167頁的附註為該等合併財務報表的組成部分。

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

1 一般資料

耐世特汽車系統集團有限公司(本公司)於2012年8月21日根據開曼群島公司法(經修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處的地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands.

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

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

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

該等合併財務報表(**合併財務報表**)已於2020年3月29日獲本公司董事會(**董事會**)批准刊發。

2 主要會計政策摘要

編製該等合併財務報表所應用的主要會計政策載列如下。除另有註明者外, 該等政策於所有呈報年度內貫徹應用。

2.1 編製基準

本公司已根據由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則(**國際財務報告準則**)及香港公司條例第622章的規定編製合併財務報表。合併財務報表已根據歷史成本法編製。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計, 亦要求管理層在應用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇, 或涉及對合併財務報表作出重大假設及估計的範疇, 披露於附註4。

過往年度結餘已獲重新分類以符合本年度呈報方式。於2018年合併利潤表中僱員福利成本6,517,000美元已由工程及產品開發成本重新分類為銷售成本, 以符合2019年呈報方式。

合併財務報表附註

2 主要會計政策摘要(續)**2.2 附屬公司****(a) 合併賬目**

附屬公司指本集團對其擁有控制權的所有實體。倘本集團因參與實體營運而承擔風險或有權享有當中的可變動回報，且能夠透過其管理該實體業務的權力影響該等回報，則本集團控制該實體。附屬公司在控制權轉移至本集團之日起全面合併入賬，並在控制權終止之日起停止合併入賬。於合併入賬後，集團內公司間的交易、結餘及集團公司間交易的收支予以對銷。於資產中確認的來自集團內公司間交易的利潤及虧損亦予以對銷。

本集團採用收購法將業務合併入賬，惟採用合併會計原則入賬的共同控制下業務合併除外。根據收購法，收購事項的轉讓代價為所轉讓資產、所產生負債及本集團所發行股本權益的公允價值。所轉讓代價包括或然代價安排產生的任何資產或負債的公允價值。於業務合併中所收購的可識別資產及所承擔的負債及或然負債，初步按其收購日期的公允價值計量。本集團根據個別收購基準，按公允價值或按非控制性權益應佔已確認被收購方的可識別資產淨值比例，確認任何非控制性權益。

收購有關成本於產生時支銷。

(b) 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本扣除減值入賬。成本亦包括投資的直接應佔成本。本公司根據已收及應收股息將附屬公司業績入賬。

自該等附屬公司的投資收取股息時，倘股息超出派息期間該附屬公司的綜合總收益，或倘獨立財務報表的投資賬面值超出合併財務報表中附屬公司的資產淨值(包括商譽)賬面值，則須對該等投資進行減值測試。

2.3 共同安排

共同安排被分類為合營業務或合營企業，視乎各投資者的合約權益及義務而定。本集團已評估其共同安排的性質，並以權益會計法將其入賬為合營企業。

根據權益會計法，合營企業權益初始按成本確認，其後經調整以確認本集團應佔收購後利潤或虧損以及其他綜合收益變動。當本集團應佔某一合營企業的虧損等於或超過其在該合營企業的權益，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已產生義務或已代合營企業付款。本集團自合營企業收取的任何分派將會減低投資的賬面值。

2 主要會計政策摘要(續)

2.3 共同安排(續)

本集團與其合營企業之間未變現交易收益按本集團在合營企業的權益予以對銷。除非交易提供所轉讓資產減值的憑證，否則未變現虧損亦予以對銷。合營企業的會計政策已按需要作出調整，以確保與本集團採用的政策一致。

2.4 分部報告

經營分部按照與向主要經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。首席執行官(首席執行官)被視為主要經營決策者，負責分配資源及評估經營分部的表現。

2.5 外幣換算

(a) 功能和呈列貨幣

根據國際會計準則第21號匯率變動的影響，本集團各實體的財務報表所載項目均以功能貨幣計量。合併財務報表以美元呈列，美元為本公司的功能貨幣及本集團的呈列貨幣。

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易或估值(倘項目獲重新計量)日期當時的匯率換算為功能貨幣。結算該等交易產生的匯兌收益及虧損以及以外幣計值的貨幣資產及負債以年終匯率換算產生的匯兌收益及虧損在利潤表確認，惟公司間結餘者除外，其獲指定為屬長期投資性質。

(c) 集團公司

其功能貨幣有別於呈列貨幣的所有集團內實體(概無擁有高通脹經濟的貨幣)的營運業績及財務狀況均按下列匯率換算為呈列貨幣：

- (i) 呈列於每份資產負債表的資產及負債均以該資產負債表日期的收市匯率換算；
- (ii) 每份利潤表的收入及開支均按平均匯率換算(惟該平均匯率並非各相關交易日期當時匯率累計影響的合理近似值，在此情況下收入及支出均按有關交易日期的匯率換算)；及
- (iii) 所有因而產生的匯兌差額於其他綜合收益及虧損內確認。

合併財務報表附註

2 主要會計政策摘要(續)

2.6 不動產、工廠及設備

不動產、工廠及設備項目(包括工具但不包括在建工程)按成本減累計折舊及累計減值虧損計量。重大延長該等資產的可使用年期的改進乃撥充資本。當一項不動產、工廠及設備項目的各部分適用不同使用年期時，以不動產、工廠及設備的獨立項目(主要部分)入賬。

後續成本僅在與該項目相關的未來經濟利益很可能流入本集團且項目成本能可靠計量時，方會計入資產賬面值或確認為一項獨立資產(如適用)。被置換部分的賬面值會終止確認。所有其他維修及保養成本在其產生時的財政期間內於利潤表扣除。

永久業權土地不予折舊。不動產、工廠及設備項目按以下估計可使用年期將其成本以直線法分攤至其剩餘價值計算折舊：

土地改良	3至20年
租賃物業裝修	6至18年或租期的較短者
樓宇	20至40年
機器、設備及工具	3至20年
傢俬及辦公室設備	3至18年

工具指在製造客戶特定零件時使用的工具、印模、夾具及其他用具。本集團擁有的工具，會撥充資本作為不動產、工廠及設備，並於其可使用年期內折舊至銷售成本。

資產的剩餘價值及可使用年期每年進行審閱，並在適用時予以調整。

倘資產賬面值大於其估計可收回金額，則資產賬面值會即時撇減至其可收回金額(附註2.10)。

出售收益及虧損按所得款與賬面值之間的差額釐定，並於利潤表中的其他收益淨額中確認。

在建工程指在建中或有待安裝的租賃物業裝修、樓宇、機器及設備，並按成本減累計減值虧損列賬。成本包括建築、安裝、測試成本及其他直接成本及資本化利息。於有關資產完成及準備用作擬定用途前，不會就在建工程折舊作出撥備。

2 主要會計政策摘要(續)

2.7 使用權資產

有關使用權的計算方法詳情，請參閱附註2.23。

2.8 土地使用權

土地使用權指就不同工廠及樓宇所在土地的使用權支付的對價。土地使用權的攤銷按土地使用權年期以直線法計算。

2.9 無形資產

(a) 研究及開發

本集團就研究及開發活動作出重大努力，並就其產生重大成本，包括客戶特定應用、模型製作及測試開支。研究開支在產生開支期間於利潤表中列賬作為支出。倘開發成本能清晰分配至新開發產品或工序，且能滿足所有下列各項，則開發成本會被確認為資產：

- (i) 完成該開發項目以致其可使用或出售在技術上可行；
- (ii) 有意完成該開發項目以供使用；
- (iii) 有能力使用開發項目結果；
- (iv) 開發項目藉以為本集團產生潛在未來經濟利益的方式；
- (v) 具備足夠技術、財務及其他資源以完成開發項目並使用或出售該無形資產；及
- (vi) 於開發期間資產應佔開支能可靠計量。

內部產生無形資產的成本乃自該資產符合上述確認條件日期起至其可供使用日期止產生的開支總和。有關無形資產撥充資本的成本包括創造該資產產生的所用或所耗的材料及服務成本以及員工成本。不符合上述條件的開發開支於產生時在利潤表中確認。

資本化開發成本於有關生產計劃年期(通常為四至八年)按直線法攤銷。

合併財務報表附註

2 主要會計政策摘要(續)**2.9 無形資產(續)***(b) 計算機軟件*

與維護計算機軟件程式相關的成本於產生時確認為開支。設計及測試本集團所控制的可識別及獨有軟件產品直接應佔的開發成本，於滿足下列條件後確認為無形資產：

- (i) 完成及使用該軟件產品在技術上可行；
- (ii) 管理層有意完成並使用該軟件產品；
- (iii) 有能力使用該軟件產品；
- (iv) 可證實該軟件產品如何產生潛在未來經濟利益；
- (v) 具備足夠技術、財務及其他資源以完成開發及使用該軟件產品；及
- (vi) 於開發期間該軟件產品應佔開支能可靠計量。

可資本化為該軟件產品部分直接應佔成本包括軟件開發的員工成本及適當比例的相關經常開支成本。

不符合上述條件的開發成本於產生時確認為開支。過往確認為開支的開發成本不會於其後期間確認為資產。

確認為資產的計算機軟件開發成本以直線法按不超過五年的估計可使用年期攤銷。

2.10 非金融資產減值

可使用年期無限的資產及尚未可供使用的無形開發資產毋須攤銷，但每年及出現減值跡象時須進行減值測試。須作攤銷的資產於有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時進行減值檢討。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額以資產公允價值扣除銷售成本與使用價值兩者間的較高者為準。就評估減值而言，資產按可分開識別的現金流量(現金產生單位)的最低層次組合。蒙受減值的非金融資產(商譽除外)於各報告日期就減值是否可予撥回進行檢討。

2 主要會計政策摘要(續)

2.11 金融資產

(a) 分類

於2018年1月1日起，本集團將其金融資產分為以下計量類別：

- 其後以公允價值計量(且其變動計入其他其他綜合收益或損益)的金融資產；及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

分類視乎實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款而定。

於2019年12月31日，本集團的金融資產主要包括貸款及應收款項，全部均按攤銷成本計量。

貸款、合約資產及應收款項為固定或可確定付款額且在活躍市場上沒有報價的非衍生金融資產。此等項目包括在流動資產內，但預期將於報告期末起計超過12個月結算的款項則分類為非流動資產。本集團的貸款、合約資產及應收款項由合併資產負債表內應收賬款(附註2.13)以及其他應收款項及預付款項(附註2.13)組成。

(b) 確認和計量

常規購買及出售的金融資產在交易日確認—交易日指本集團承諾購買或出售該資產之日。對於並非以公允價值計量且其變動計入損益的所有金融資產而言，投資初步按公允價值加交易成本確認。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，初步按公允價值確認，而交易成本則在利潤表支銷。當從投資收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且本集團已轉讓所有權的絕大部分風險和回報時，金融資產即終止確認。貸款及應收款項其後採用實際利率法按攤銷成本列賬。

債務工具其後計量取決於本集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。持作收取合約現金流量的資產(倘該等現金流量僅為支付本金及利息)按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入以實際利率法計入融資收益。終止確認所產生的任何收益或虧損直接於損益中確認，並連同匯兌收益及虧損一併計入其他收益(虧損)。於2019年12月31日，本集團所有債務工具均按攤銷成本計量。

(c) 抵銷金融工具

當有法定可執行權利可抵銷已確認金額，並有意按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表呈報其淨額。法定可強制執行權不得依賴未來事件，而在一般業務過程中以及倘本公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，必須可強制執行。

合併財務報表附註

2 主要會計政策摘要(續)**2.11 金融資產(續)***(d) 金融資產減值*

自2018年1月1日起，本集團按前瞻性基準評估按攤銷成本及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益列賬的債務工具相關的預期信貸虧損。所採用減值方法視乎信貸風險是否大幅增加而定。就應收賬款而言，本集團採用國際財務報告準則第9號金融工具(國際財務報告準則第9號)允許的簡化法，當中規定全期預期虧損須自初步確認應收款項時確認。就按攤銷成本計量的其他應收賬款而言，本集團按相當於12個月預期信貸虧損確認虧損撥備，除非金融工具的信貸風險自初步確認以來大幅增加，在該情況下則按相當於全期預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。

倘在其後期間，減值虧損的金額減少，且此減少客觀上與減值確認後發生的事件(如債務人的信用評級有所改善)有關，則先前已確認的減值虧損撥回於利潤表確認。

2.12 庫存

庫存按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本利用先進先出法釐定。庫存成本包括直接材料、直接勞工及相關製造間接成本(依據正常經營能力)。可變現淨值為在日常業務活動中的估計銷售價，減適用的銷售費用。

2.13 應收賬款及其他應收款項以及預付款項

應收賬款為在日常業務活動中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。如應收賬款及其他應收款項的收回預期在一年或以內(或倘在業務正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動資產；否則呈列為非流動資產。

2.14 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、原到期為三個月或以內的其他短期高流動性投資。

2.15 股本

普通股被分類為權益。直接歸屬於發行新股的新增成本在權益中列為所得款的減少。

2.16 借款

借款初始按公允價值並扣除產生的交易費用確認。借款其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易費用)與贖回價值的任何差額使用實際利率法於借款期間內在利潤表確認為融資成本。

除非本集團有權無條件將負債的結算遞延至報告期末之後最少12個月，否則借款分類為流動負債。

2.17 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間備妥以作其預定用途或銷售的資產)的一般及特定借款成本，加入該等資產的成本內，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

資本化率為即期末償付借款的加權平均借款成本，不超過即期實際產生的借款成本。所有其他借款成本於其產生期間在損益中確認。

2 主要會計政策摘要(續)

2.18 退休福利

本集團有設定提存計劃及設定受益計劃。本集團公司經營多項退休金計劃。此等計劃一般透過向保險公司或受託管理基金付款而注資，並經定期精算計算其數額。

(a) 設定提存計劃

設定提存計劃是一項本集團向一個單獨實體作出供款的退休金計劃。若該基金並無持有足夠資產向所有僱員就其在過往及即期期間的服務支付福利，本集團亦無法定或推定責任作出進一步供款。

本集團以強制性或自願性方式向包括但不限於公開或私人管理的退休金保險計劃供款。本集團作出供款後，即無進一步付款責任。供款在應付時確認為僱員福利費用。預付供款按照現金退款或可減少未來付款而確認為資產。

(b) 設定受益計劃

設定受益計劃是一項並非設定提存計劃的退休金計劃。設定受益計劃一般會釐定僱員退休後可收取的退休金福利金額，通常視乎年齡、服務年資和補償等一個或多個因素而定。

在資產負債表內就有關設定受益退休金計劃而確認的負債，為報告期末的設定受益債務的現值減計劃資產的公允價值。設定受益債務每年由獨立精算師使用預計單位貸記法計算。工資水準趨勢取決於每年根據通貨膨脹率和集團內僱員職業發展所估計的工資預期增長率。設定受益債務的現值利用將以支付福利的貨幣為單位計值且到期與有關的退休金負債的年期近似的高質素企業債券的利率，將估計未來現金流出量貼現計算。公司層面特定的違約風險則未作考慮。

根據經驗而調整的精算收益及虧損以及精算假設的變動，在產生期間內於其他綜合收益的權益中扣除或計入。

設定受益計劃的當前服務成本已於利潤表中的僱員受益開支確認，惟已計入資產成本則除外。當前服務成本反映本年度僱員服務、受益變動、縮減及結算所導致設定受益責任增加。

過往服務成本即時於利潤表確認。

利息成本淨額乃透過對設定受益債務與計劃資產公允價值之間的淨差額應用貼現率計算。此項成本已計入合併利潤表中的僱員受益開支。

合併財務報表附註

2 主要會計政策摘要(續)**2.19 即期及遞延所得稅**

期內稅項支出包括即期及遞延稅項。稅項在利潤表中確認，惟與在其他綜合收益中或直接在權益中確認的項目有關者則除外。在該情況下，稅項亦分別在其他綜合收益或直接在權益中確認。

(a) 即期所得稅

即期所得稅支出根據本公司的附屬公司經營及產生應課稅收入所在國家於結算日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

(b) 遞延所得稅**(i) 內在基準差額**

遞延所得稅乃按負債法根據合併財務報表中資產及負債的稅基與賬面值之間的暫時性差額確認。遞延所得稅乃採用結算日已實施或實質上已實施的稅率(及法例)，及預期採用於遞延所得稅資產獲變現及遞延所得稅負債獲結算時的稅率釐定。

遞延所得稅資產僅於可動用暫時性差額以抵銷未來可能出現的應課稅利潤時確認。

(ii) 外在基準差額

遞延所得稅並不按於附屬公司的投資及共同安排所產生的暫時性差額入賬，惟於不受本集團控制其暫時性差額撥回之時以及該暫時性差額在可見未來有可能予以撥回的情況下則除外。

(c) 抵銷

當有法定可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債互相抵銷，及當遞延所得稅資產及負債與同一稅務機關向同一應課稅實體或不同應課稅實體所徵收且有意以淨額基準結算款額的所得稅相關時，遞延所得稅資產及負債可互相抵銷。

2 主要會計政策摘要(續)

2.20 撥備

重組、訴訟、環境責任、質保、停運索償及其他的撥備乃因過往事件而導致本集團現時出現法律或推定責任，很可能需要資源流出以作償付該責任，且金額能可靠估計時方獲確認。重組撥備主要包括僱員付款。本集團並無就未來經營虧損確認撥備。

撥備按估計須償付該責任的開支現值使用反映當時貨幣時間價值的市場評估以及該責任的特定風險的稅前利率計量。隨時間增加的撥備會確認為利息開支。

2.21 應付賬款

應付賬款為在日常業務活動中自供應商購買商品或服務而應支付的債務。如應付賬款的支付日期在一年或以內(或倘在業務正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

2.22 收入確認

有關本集團收入確認政策的詳情，請參閱附註5。

2.23 租賃

誠如附註2.27所述，自2019年1月1日起，本集團採納國際財務報告準則第16號租賃(國際財務報告準則第16號)。因此，本集團應用使用權(使用權)模式就所有租期超過12個月的租賃於資產負債表確認使用權資產及租賃負債(計入借款內)。有關採納國際財務報告準則第16號，請參閱附註2.27。

就採納國際財務報告準則第16號後訂立的租賃合約，租賃負債按餘下租賃付款的現值計量，並以於租賃開始時適用的遞增借款利率貼現。國際財務報告準則第16號規定在易於確定的情況下使用租賃內含的利率。一般而言，隱含利率不易於合約中確定，而遞增借款利率則用於每項租賃安排。遞增借款利率按租賃期限特定的利率、租賃活動集中的經濟環境及租賃組合的價值來釐定，並假設貸款已全數抵押。

使用權資產按成本減累計折舊及任何累計減值虧損計量。重新計量特定租賃負債須相應調整使用權資產。有關調整可為正數或負數。使用權資產的折舊按國際會計準則第16號不動產、工廠及設備計量，並於租期及使用權資產的可使用年期(以較短者為準)內以直線法列賬。

就所有資產類別，本集團將合約的各個租賃組成部分及其相關的非租賃組成部分列為單一租賃組成部分，而不是為租賃的各個組成部分分配獨立價值。本集團並無於釐定租期及就使用權資產評估減值時使用事後確認。本集團並無確認租期為或少於12個月的短期使用權資產及租賃負債以及低價值資產的租賃。本集團按租期以直線法將與該等租賃相關的租賃付款確認為開支。

合併財務報表附註

2 主要會計政策摘要(續)**2.23 租賃(續)**

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

本集團的全球租賃組合主要為房地產租賃(如製造工廠及辦公大樓)，而餘下組合則為個人財產租賃(如機器及設備以及傢俬及辦公室設備)。本集團於開始時釐定一項安排是否包括租賃。本集團租賃安排主要包固定付款，而若干該等安排包括基於若干指數波動的可變付款組成部分。

2.24 以股份為基礎的支付

本集團已於2014年6月制定一項以權益結算股份為基礎的薪酬計劃，據此，若干僱員向本集團提供服務，作為接收本集團股本工具(股票期權)的代價。僱員就獲授股票期權而提供的服務公允價值被確認為開支。將予支銷的總金額乃經參考所授出股票期權公允價值後釐定，不包括任何非市場表現及服務歸屬條件(例如盈利能力、銷售增長目標及於一段特定期間留聘實體一名僱員)的影響。

非市場表現及服務條件計入有關預期歸屬股票期權數目的假設。總開支乃按歸屬期(即達成所有特定歸屬條件期間)確認。

於各報告期末，本集團根據非市場表現及服務條件修訂其對預期歸屬股票期權數目的估計。其於利潤表中確認修訂原先估計的影響(如有)，並對權益作出相應調整。

當股票期權獲行使時，本集團會發行新股份。所收取的所得款項(扣除任何直接應佔交易成本後)計入股本(面值)及股份溢價。

2.25 政府補助

本集團定期收到用以支持各種業務活動的政府補助。當能夠合理地保證政府補助將可收取，而本集團將會符合所有附帶條件時，將政府提供的補助按其公允價值確認入賬。用於購買、建設或以其他方式獲取不動產、工廠及設備的政府補助將從相關資產的成本中扣除。作為已產生費用和虧損的補償或為對本集團提供直接財務支援(並不附加未來相關支出)而應收的政府補助，在其成為應收的期間確認為收入。

2.26 股息分配

向本公司股東分派的股息在股息獲本公司股東或董事(如適當)批准的期間內於本集團及本公司的財務報表內確認為負債。

2 主要會計政策摘要(續)

2.27 新訂／經修訂準則、準則和詮釋的修訂本

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

於自2019年1月1日開始的財政年度首次採納適用於本集團的準則如下：

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
國際會計準則第12號(修訂本)	所得稅
國際會計準則第23號(修訂本)	借款成本

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

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

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

本集團已選擇按租賃基準，以追溯方式對相關使用權資產進行估值，猶如新規則已一直應用。對於並無就此進行估值的租賃，其他使用權資產按相等於租賃負債的金額計量，並按於2018年12月31日資產負債表中所確認與該租賃有關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。於初始應用日期，概無須對使用權資產進行調整的虧損性租賃合約。本集團選擇一套可行權宜方法，其允許承租人毋須根據新訂準則就租賃識別、租賃分類及初始直接成本的先前結論進行重新評估。

就計算該準則項下的租賃責任而言，於可合理確定本集團將可行使有關選擇權的情況下，本集團的租期可包括延展或終止該租賃的選擇權。

合併財務報表附註

2 主要會計政策摘要(續)**2.27 新訂／經修訂準則、準則和詮釋的修訂本(續)***(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則(續)*

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

於2018年12月31日披露的經營租賃承擔與於2019年1月1日確認的租賃負債的對賬如下：

	千美元
於2018年12月31日披露的經營租賃承擔	71,505
於2019年1月1日以遞增借款利率貼現	60,590
加：於2018年12月31日確認的融資租賃負債	5,113
減：並無確認為負債的短期及低價值租賃	(1,971)
<hr/>	
於2019年1月1日確認的租賃負債	63,732

就採納國際財務報告準則第16號對本集團2019年1月1日的合併資產負債表所作的變動如下：

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

2 主要會計政策摘要(續)

2.27 新訂／經修訂準則、準則和詮釋的修訂本(續)

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則和詮釋(續)

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

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

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

除上文所述本集團於截至2019年12月31日止年度採納的準則及詮釋外，所有其他新訂準則及詮釋經已評估並認為對本集團的財務報表不適用或不重要。

(b) 本集團尚未採納的新訂及經修訂準則及詮釋

下列與本集團有關的準則新修訂本已於2019年1月1日開始的財政年度頒佈但尚未生效，故並未提早採納：

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

管理層現正評估其對本集團造成的相關影響。

合併財務報表附註

3 財務風險管理**3.1 財務風險因素**

本集團的活動使其面臨多種財務風險：市場風險(包括外匯風險、現金流利率風險以及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現造成的潛在不利影響。

本集團的財資部門專注於盡量減低對本集團財務表現造成的潛在不利影響。

(a) 市場風險

市場風險管理的目標為於合理變數下管理及控制所面臨的市場風險並盡量爭取最大回報。

(i) 外匯風險

本集團擁有國際業務，因而面臨多種外幣產生的外匯風險，主要為歐元(歐元)、波蘭茲羅提、墨西哥披索及中國人民幣(人民幣)。

於各年度末，除交易性外匯差額外，倘美元兌歐元及人民幣升值10%而所有其他變數維持不變，則各年的權益及除稅後業績將減少，主要由兌換以歐元及人民幣計值資產及負債的外匯差額所致：

	權益 千美元	除稅後業績 千美元
於2019年12月31日及截至該日止年度		
歐元	46,468	3,009
人民幣	51,868	6,847
於2018年12月31日及截至該日止年度		
歐元	42,557	3,808
人民幣	47,811	10,837

倘美元兌上述貨幣以10%貶值且所有其他變數維持不變，將對呈列如上的金額有同等但相反的影響。

管理層監察並分析預計匯率發展，且會考慮於必要時對沖外幣風險。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 市場風險(續)

(ii) 現金流利率風險

本集團的利率風險主要產生自即期及非即期借款。浮動利率借款的利率出現變動使本集團面對現金流利率風險。固定利率的借款則使本集團面對公允價值利率風險。於2019年12月31日，本集團19%(2018年12月31日：34%)借款為浮動利率工具。倘市場狀況出現變動，本集團將評估浮動利率及固定利率借款的成本及利益，並訂立利率掉期。本集團目前不進行任何利率掉期。

於2019年12月31日，倘利率已比當時利率高(低)100個基點而所有其他變數保持不變，則截至2019年12月31日止年度的除所得稅前利潤將減少(增加)1,022,000美元(2018年：1,799,000美元)。

(iii) 價格風險

價格風險與向客戶就生產可供出售部分報價時購置以供生產的原材料價格(包括相關交易貨幣變動)的變動有關。本集團主要透過與客戶磋商收回款管理該風險。

(b) 信貸風險

本集團向世界各地的汽車製造商進行銷售。信貸風險產生自銀行以及金融機構的存款、衍生金融工具及所面對客戶的信貸風險(包括尚未償還應收款項)。財資部門負責於給予新客戶標準付款及交付條款及條件前管理及分析各新客戶的信貸風險。客戶的信貸能力乃根據多種變量評估。

本公司於首次確認資產時考慮違約概率及於各報告期內信貸風險是否持續大幅增加。倘沒有合理收回預期(如債務人未能與本公司訂立還款計劃)，金融資產則被撇銷。倘貸款或應收款項已撇銷，本公司會繼續進行執行活動以嘗試收回逾期的應收款項。倘已作出收回，則於損益中確認。

本集團的最大客戶為通用汽車公司及附屬公司(通用汽車)及其聯屬公司，於截至2019年12月31日止年度佔收入的39%(2018年：42%)。通用汽車及其聯屬公司的應收賬款於2019年12月31日佔總應收賬款的41%(2018年12月31日：36%)。

本集團監察其銀行及金融機構的信貸評級。於2019年12月31日，本集團約84%(2018年12月31日：89%)的現金存於信貸評級為A3(穆迪)或更高級別的金融機構，意即該等金融機構擁有非常強至極強的能力履行財務承諾。主要餘下現金存於屬投資等級的銀行。

合併財務報表附註

3 財務風險管理(續)**3.1 財務風險因素(續)***(c) 流動資金風險*

本集團監察流動資金需求的預測，以確保其具備充裕的現金以應付營運所需，同時就其未提取已承擔借款融資額度維持充足的資金，以防止其任何融資額度違反借款上限或契約(如適用)。本集團的預測考慮到債項融資計劃、契約合規事宜及(如適用)外部監管或法律要求。

下表分析本集團金融負債。有關分類乃根據結算日至合約到期日的餘下期間劃分。所披露金額為包括本金及利息在內的合約非貼現現金流。

	1年以內 千美元	1至2年 千美元	2至5年 千美元	5年以上 千美元
於2019年12月31日				
短期借款	164	—	—	—
長期借款	77,079	264,688	—	—
租賃負債	15,612	13,392	29,691	15,454
	92,855	278,080	29,691	15,454
應付賬款	592,020	—	—	—
應計開支及其他	64,968	4,607	—	—
於2018年12月31日				
短期借款	545	—	—	—
長期借款	86,711	82,161	264,688	—
融資租賃負債	2,192	1,781	1,730	—
	89,448	83,942	266,418	—
應付賬款	553,191	—	—	—
應計開支及其他	75,428	2,999	—	—

3 財務風險管理(續)

3.2 資本管理

本集團於管理資本時，其目標為確保本集團有能力持續營運，以為股東帶來回報並維持最理想的資本架構以降低資本成本。本集團監控資產負債比率以評估資本效率。資產負債比率為每年年末的總借款除以總權益的比率，詳情如下：

	於12月31日	
	2019年 千美元	2018年 千美元
總借款(附註17)	369,326	381,754
總權益	1,851,656	1,709,844
資產負債比率	19.9%	22.3%

3.3 公允價值估計

本集團的流動金融資產及負債(包括現金及現金等價物、受限制銀行存款、應收賬款、其他應收款項及預付款項、應付賬款、其他應付款項及應計款項以及即期借款)的賬面值與其公允價值相若。就披露目的而言，金融負債的公允價值乃按未來合約現金流量以本集團就類似金融工具可得的現有市場利率貼現估算。

於2019年12月31日及2018年12月31日，本集團並無按公允價值計量的金融資產或負債。不同等級的定義如下：

- 在活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據結算日的市場報價計算。當報價可即時及定期從交易所、交易商、經紀、行業集團、價格服務或監管機構獲得，而該等報價反映實際及定期按公平基準進行的市場交易，則該市場被視為活躍。本集團所持金融資產的市場報價為現行買入價。此等工具列入**第1級**。
- 並非於活躍市場買賣的金融工具的公允價值採用估值技術釐定。該等估值技術在有可觀察市場數據情況下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或金融負債轉移。

合併財務報表附註

4 關鍵會計估計及判斷

估計及判斷方法會持續評估，並會以過往經驗以及其他因素為基準，包括在有關情況下視為對未來事件的合理預期。

本集團對未來作出估計及假設。所得的會計估計顧名思義極少與有關實際結果相同。很大機會導致資產與負債賬面值作出重大調整的估計及假設討論如下。

(a) 未可使用無形資產*(i) 資本化*

當項目有可能將成功被視為達成於附註2.9載列的標準時，開發項目所產生的成本獲確認為無形資產。本集團的開發活動會予以記錄及入檔以於標準達成時作為支持釐定基準的憑據。

(ii) 減值

本集團須每年測試未可使用無形開發資產的減值。可收回金額乃按公允價值減銷售成本與使用價值的較高者釐定。

釐定使用價值涉及管理層做出判斷以評估未可使用無形開發資產的賬面值是否可由各項開發資產或現金產生單位特定的未來現金流量的現值淨額支持。於計算未來現金流量的現值淨額時，須作出若干有關極為不確定事件的假設，包括管理層就以下事項的預測：未來無槓桿自由現金流量及選擇貼現率以反映所涉及風險。

滿足下列所有標準時，本集團使用於前一期間作出有關該項資產可回收金額的最近期詳細計算：本集團資產及負債自最近期計算以來並無重大變動；最近期計算所得金額遠超有關資產賬面值；及基於對自最近期計算以來發生的事件或情況變動的分析，釐定的即期可回收金額少於資產賬面值的可能性極低。

(b) 退休福利

本集團經營的設定受益計劃的成本、資產及負債依靠精算估計及假設的方法釐定。關鍵假設的詳情及有關假設的敏感性分析載於附註18。已採用假設的變更可對綜合收益表及資產負債表產生重大影響。

4 關鍵會計估計及判斷(續)

(c) 撥備

倘過往事件產生現時義務或有可能轉讓經濟利得，以及轉讓的成本金額能可靠估計時，本集團會確認撥備。倘無法達成標準時，則可能於財務報表附註中披露或然負債。因已披露的或然負債或該等目前尚未於合併財務報表中確認或披露負債而產生的責任可能對本集團的財務狀況造成重大影響。於法律案件中應用該等會計原則時，本集團的管理層須對超出其控制範圍的各類事實性及法律事宜作出釐定。

(i) 訴訟

本集團須不時面對牽涉其業務的各種法律行動及申索，包括來自指稱缺損、違反合同、知識產權事宜及僱傭相關事宜的法律行動及申索。

本集團相信，其已建立的儲備足以應付有關事項；然而，解決此等事項所需的最終金額與所記錄估計可能有重大差別。

訴訟受多項不確定因素影響，且概不保證可預測個別訴訟事項的結果。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) 環保責任

本集團根據環保場所的財務風險估計記錄環保責任。環保規定可能會隨著時間變得更加嚴格，或最終環境清理成本及責任最後可能會超過目前估計。此外，由於可能發現先前未知的情况，故未來的設備銷售可能會產生額外或重大的環境復修費用。

(iii) 質保

本集團主要在產品銷售時或當確定有可能產生相關責任並能合理估計時，就售出產品確認預計質保成本。所入賬金額根據本集團對最終需要清償有關責任的估計金額計算。此等應計款項按特定客戶安排、過往經驗、生產變化、行業發展及各種其他考慮等多種因素釐定。本集團的估計乃因應會影響現有申索情況的事實及情況不時調整。

(iv) 停運索償

本集團所識別的有條件資產廢棄責任，主要與清除石棉以及於若干場所拆除和處置儲罐有關。所記錄金額乃根據本集團對棄置或關閉設施的估計未來責任釐定。本集團持續監控場所可能影響未來停止運作責任的變化，並每月記錄開支的增加，以計算責任的貼現。

合併財務報表附註

4 關鍵會計估計及判斷(續)**(d) 所得稅**

本集團須支付多個司法權區的所得稅。於釐定全球撥備時須就所得稅作出重大判斷。多項交易及計算的最終稅項釐定方法仍存在不明朗因素。本集團按照額外稅項是否到期的估計，就預期稅務審核事宜確認負債。基於過往經驗及對稅法的詮釋等多項因素評估，本集團認為所有公開審核年度的稅項負債應計款項充足。該評估依賴估計及假設，並可能涉及有關未來事件的一系列複雜判斷。倘此等事宜的最終稅項結果有別於初步記錄的金額，則有關差額將對釐訂有關稅項期間的即期及遞延所得稅資產及負債構成影響。

遞延稅項資產僅在可能有應課稅利潤用於抵銷可予扣減暫時差額時確認入賬。該決定需要對有關遞延稅項資產變現能力作出重大判斷。就近期有虧損歷史的實體而言，需要其他證據證明未來可獲得足夠的應課稅利潤。當預期情況有別於原本估計時，該等差額將影響確認遞延所得稅資產以及該等估計變動期間的稅務費用。

(e) 以股份為基礎的支付

於釐定股票期權計劃公允價值時，須就解釋估值方式所用的市場數據作出大量判斷。採用不同的市場假設或估計方法可能會對公允價值估計金額構成重大影響。

合併財務報表附註

5 收入及分部資料

5.1 客戶合約收入

本集團一般與汽車製造商及汽車整車製造商客戶訂立合約，以銷售轉向及動力傳動系統以及零部件。就該等合約而言，本集團提供工具及原型樣件。由於本集團在銷售後不久收到款項，故並無訂有任何重大付款期限。

履約責任

以下概述客戶合約中所確定的履約責任類型。

產品	履約責任性質、履行履約責任的時間及付款期限。
生產部件	<p>本集團在向客戶發貨時確認生產部件的大部分收入，並根據標準商業條款轉讓所有權和損失風險。</p> <p>對於用途不可替代的定制產品，本集團某些客戶約定本公司能於生產過程中享有受付權。根據合約條款，該等收入會於履約責任獲履行後確認。</p> <p>已確認的收入金額按採購訂單價格計算。客戶通常根據商業慣例就產品／模型付款，付款期限平均為47至60天。</p>
工具	<p>本集團為客戶開發及銷售工具乃根據有關向其客戶生產及銷售產品的準備工作而實行。客戶收到工具後通常會一次付清有關款項。</p> <p>本集團會於履約責任獲履行後確認工具收入。收入按迄今為止客戶可報銷工具所產生的成本確認。</p>
工程設計及開發／模型	<p>本集團確認非生產相關的工程設計及開發收入，該收入通常與ADAS、業績提升及業務開拓有關。</p> <p>本集團會於履約責任獲履行後確認非生產工程設計及開發／模型收益。</p>

合併財務報表附註

5 收入及分部資料(續)**5.1 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結算的工程收取代價的權利有關。收款權利成為無條件時，合約資產重新分類為應收款項結餘。概無就本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2019年12月31日的結餘	33,572	(27,843)	(76,474)
於2018年12月31日的結餘	28,248	(29,894)	(75,824)
賬目結餘變動	5,324	2,051	(650)

(i) 合約資產列入其他即期應收款項及預付款項內。

(ii) 合約負債列入遞延收入內。

5.2 分部資料

本集團的分部資料乃根據本集團首席執行官定期審閱的內部報告呈列，以向各分部分配資源並評估其表現。就本集團各可報告分部而言，本集團首席執行官每季度審閱內部管理報告一次。

本集團將其業務分為三個可報告分部：北美洲、亞太區以及歐洲、中東、非洲及南美洲(歐洲、中東、非洲及南美洲)。本集團全部經營分部一般提供相同轉向及動力傳動產品。「其他」類別指本公司的母公司業務及其非營運直接及間接附屬公司的業務，以及分部間的抵銷分錄。

合併財務報表附註

5 收入及分部資料(續)

5.2 分部資料(續)

本集團監控以管理分部經營的主要表現指標為：

- 除利息、稅項、折舊及攤銷(包括不動產、工廠及設備以及無形資產的減值)以及分佔合營企業業績前的經營收益(經調整EBITDA)。
- 總資產及總負債，指分部的總流動及非流動資產以及總流動及非流動負債，包括經營分部間的資產及負債。

可報告分部資料及可報告分部收入的對賬如下：

	北美洲 千美元	亞太區 千美元	歐洲、中東、 非洲及南美洲 千美元	其他 千美元	總計 千美元
截至2019年12月31日止年度					
總收入	2,472,145	662,274	495,957	-	3,630,376
分部間收入	(23,353)	(19,695)	(11,671)	-	(54,719)
來自外部客戶的收入	2,448,792	642,579	484,286	-	3,575,657
經調整EBITDA	340,056	136,889	55,832	(7,681)	525,096
截至2018年12月31日止年度					
總收入	2,656,347	805,758	520,467	-	3,982,572
分部間收入	(31,038)	(24,246)	(15,118)	-	(70,402)
來自外部客戶的收入	2,625,309	781,512	505,349	-	3,912,170
經調整EBITDA	402,904	167,498	57,594	(8,432)	619,564

向本集團首席執行官報告來自外部客戶的收入乃按與於合併利潤表所計量一致的方式計量。

可報告分部總資產及負債的對賬如下：

	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
於2019年12月31日					
總資產	2,001,209	973,646	410,491	(126,374)	3,258,972
總負債	(740,049)	(321,439)	(165,248)	(180,580)	(1,407,316)
於2018年12月31日					
總資產	1,908,820	773,213	377,087	52,391	3,111,511
總負債	(770,975)	(263,319)	(145,659)	(221,714)	(1,401,667)

合併財務報表附註

5 收入及分部資料(續)

5.2 分部資料(續)

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12月31日止年度	
	2019年 千美元	2018年 千美元
來自可報告分部的經調整EBITDA	525,096	619,564
折舊及攤銷開支	(226,322)	(195,509)
無形資產以及不動產、工廠及設備的減值(i)	(26,112)	–
融資成本淨額	(4,944)	(9,283)
分佔合營企業虧損淨額	(3,785)	(4,381)
除所得稅前利潤	263,933	410,391

附註：

(i) 不動產、工廠及設備以及無形資產減值由於中國特定客戶計劃的產量下降及取消所致，見附註6及9。

於呈列按地區劃分的資料時，分部收入以及分部資產及負債分別按附屬公司所在地理位置以及資產所在地理位置計算。

經調整EBITDA包括遞延收益攤銷的非現金部分。截至2019年12月31日止年度，北美洲分部及亞太區分部已分別確認23,057,000美元(2018年：23,540,000美元)及4,777,000美元(2018年：2,294,000美元)。

截至2019年及2018年12月31日止年度，收入的地區分佈分別如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 千美元	2018年 千美元
北美洲：		
美國	1,455,468	1,701,197
墨西哥	993,324	924,112
亞太區：		
中國	569,361	722,429
亞太其他地區	73,218	59,083
歐洲、中東、非洲及南美洲：		
波蘭	410,503	437,297
歐洲、中東、非洲及南美洲其他地區	73,783	68,052
	3,575,657	3,912,170

合併財務報表附註

5 收入及分部資料(續)

5.2 分部資料(續)

於2019年及2018年12月31日，非流動資產(不包括遞延所得稅資產)的地區分佈分別如下：

	於12月31日	
	2019年 千美元	2018年 千美元
北美洲：		
美國	942,769	877,691
墨西哥	280,232	235,646
亞太區：		
中國	270,342	238,145
亞太其他地區	27,370	20,620
歐洲、中東、非洲及南美洲		
波蘭	153,927	138,926
歐洲、中東、非洲及南美洲其他地區	52,579	29,647
其他	297	—
	1,727,516	1,540,675

收入劃分

	北美洲 千美元	亞太區 千美元	歐洲、中東、 非洲及南美洲 千美元	總計 千美元
截至2019年12月31日止年度				
EPS	1,477,592	469,035	462,443	2,409,070
CIS	472,300	18,021	5,433	495,754
HPS	117,711	5,570	14,935	138,216
DL	381,189	149,953	1,475	532,617
	2,448,792	642,579	484,286	3,575,657

	北美洲 千美元	亞太區 千美元	歐洲、中東、 非洲及南美洲 千美元	總計 千美元
截至2018年12月31日止年度				
EPS	1,472,657	576,120	476,002	2,524,779
CIS	611,518	26,991	7,696	646,205
HPS	130,025	7,827	19,047	156,899
DL	411,109	170,574	2,604	584,287
	2,625,309	781,512	505,349	3,912,170

合併財務報表附註

5 收入及分部資料(續)

5.2 分部資料(續)

按類別劃分的收入

	截至12月31日止年度	
	2019年 千美元	2018年 千美元
生產部件	3,538,368	3,870,854
工具	26,195	22,776
工程設計及開發/模型	11,094	18,540
	3,575,657	3,912,170

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12月31日止年度	
	2019年 千美元	2018年 千美元
通用汽車	1,389,817	1,649,322
客戶A	773,407	824,599
客戶B	640,881	605,470
	2,804,105	3,079,391

合併財務報表附註

6 不動產、工廠及設備

	永久業權 土地及 土地改良 千美元	租賃 物業裝修 千美元	樓宇 千美元	機器、設備 及工具 千美元	傢俬及 辦公室設備 千美元	在建工程 千美元	總計 千美元
於2018年1月1日							
成本	12,301	19,671	53,600	1,154,116	4,351	116,892	1,360,931
累計折舊	(2,240)	(7,885)	(12,631)	(452,321)	(1,736)	-	(476,813)
賬面淨值	10,061	11,786	40,969	701,795	2,615	116,892	884,118
截至2018年12月31日止年度							
年初賬面淨值	10,061	11,786	40,969	701,795	2,615	116,892	884,118
添置淨額	808	567	9,830	155,932	344	13,375	180,856
出售	(10)	(3)	(30)	(5,607)	(7)	-	(5,657)
折舊	(101)	(2,078)	(2,002)	(104,187)	(412)	-	(108,780)
匯兌差額	(286)	(297)	(1,013)	(13,603)	(103)	(1,991)	(17,293)
於2018年12月31日的 賬面淨值	10,472	9,975	47,754	734,330	2,437	128,276	933,244
於2019年1月1日							
成本	12,777	19,426	62,223	1,254,098	4,425	128,276	1,481,225
累計折舊	(2,305)	(9,451)	(14,469)	(519,768)	(1,988)	-	(547,981)
賬面淨值	10,472	9,975	47,754	734,330	2,437	128,276	933,244
採納國際財務報告準則 第16號 ⁽ⁱ⁾	(62)	-	(5,378)	(801)	-	-	(6,241)
截至2019年12月31日止年度							
年初賬面淨值	10,410	9,975	42,376	733,529	2,437	128,276	927,003
添置淨額	265	2,699	8,196	159,514	1,399	29,307	201,380
減值	-	-	-	(6,540)	-	-	(6,540)
出售	(22)	(68)	-	(10,001)	(19)	-	(10,110)
折舊	(160)	(3,964)	(1,704)	(109,671)	(547)	-	(116,046)
匯兌差額	(84)	(40)	(377)	(4,225)	(35)	(1,172)	(5,933)
於2019年12月31日的 賬面淨值	10,409	8,602	48,491	762,606	3,235	156,411	989,754
於2019年12月31日							
成本	12,855	20,469	64,563	1,378,037	5,665	156,411	1,638,000
累計折舊	(2,446)	(11,867)	(16,072)	(615,431)	(2,430)	-	(648,246)
賬面淨值	10,409	8,602	48,491	762,606	3,235	156,411	989,754

(i) 誠如附註2所載，本集團採納國際財務報告準則第16號租賃，自2019年1月1日起生效。現有融資租賃資產已於該日自不動產、工廠及設備重新分類至使用權資產。

合併財務報表附註

6 不動產、工廠及設備(續)

本集團若干不動產、工廠及設備已質押，作為本集團借款安排項下的抵押品。已質押為抵押品的不動產、工廠及設備於2019年12月31日的賬面值為20,328,000美元(2018年12月31日：38,412,000美元)。

折舊已計入下列功能開支：

	截至12月31日止年度	
	2019年 千美元	2018年 千美元
銷售成本	103,635	98,200
工程及產品開發成本	7,498	6,344
行政開支	4,913	4,236
	116,046	108,780

截至2019年12月31日止年度，就亞太區分部的機器、設備及工具，本集團於銷售成本錄得減值6,540,000美元，該等機器、設備及工具與就特定客戶項目而購買的設備有關。由於特定客戶計劃的產量下降及取消，有關設備被視為減值。截至2018年12月31日止年度，不動產、工廠及設備概無減值。

截至2019年12月31日止年度的添置包括資本化借款成本620,000美元(2018年：298,000美元)。借款成本按截至2019年12月31日止年度的加權平均借款利率6.1%(2018年：6.1%)資本化。

7 租賃

本集團的租賃主要包括房地產(如製造工廠及辦公大樓)及個人財產(如機器及設備以及傢俬及辦公室設備)。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	其他	總計 千美元
於2019年1月1日的結餘	53,304	7,750	61,054
截至2019年12月31日止年度的折舊支出	10,628	1,857	12,485
於2019年12月31日的結餘	50,604	7,570	58,174

截至2019年12月31日止年度添置使用權資產11,249,000美元。

合併財務報表附註

7 租賃(續)

使用權資產(續)

折舊已計入以下開支功能：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 千美元
銷售成本	7,539
工程及產品開發成本	2,333
行政開支	2,613
	12,485

租賃負債

(i) 租賃負債：

	於 2019年 12月31日 千美元	於 2018年 12月31日 千美元
1年內	15,612	2,192
1至2年	13,392	1,781
2至5年	29,691	1,730
超過5年	15,454	-
	74,149	5,703
減：未來融資費用	(12,477)	(590)
	61,672	5,113

(ii) 租賃負債到期：

	於 2019年 12月31日 千美元	於 2018年 12月31日 千美元
1年內	12,291	1,881
1至2年	10,536	1,602
2至5年	24,669	1,630
超過5年	14,176	-
	61,672	5,113
減：非即期部分	(49,381)	(3,232)
即期部分	12,291	1,881

截至2019年12月31日止年度，本集團於合併利潤表確認租賃負債利息3,803,000美元。

截至2019年12月31日止年度，本集團於合併現金流量表確認租賃現金流出總額12,619,000美元為融資活動。

合併財務報表附註

8 土地使用權

	截至12月31日止年度	
	2019年 千美元	2018年 千美元
成本		
於1月1日	4,015	1,910
添置淨額(i)	(409)	2,239
匯兌差額	(50)	(134)
於12月31日	3,556	4,015
累計攤銷		
於1月1日	495	410
攤銷(ii)	79	91
匯兌差額	(3)	(6)
於12月31日	571	495
賬面淨值		
於12月31日	2,985	3,520

(i) 本年度活動指本年度收取與於過往年度資本化成本有關的政府補助。

(ii) 土地使用權攤銷已於合併利潤表入賬列作銷售成本。

合併財務報表附註

9 無形資產

	產品開發成本 千美元	計算機軟件 開發成本 千美元	總計 千美元
成本			
於2018年1月1日	732,786	27,523	760,309
添置	155,570	427	155,997
匯兌差額	(2,617)	–	(2,617)
於2018年12月31日	885,739	27,950	913,689
累計攤銷			
於2018年1月1日	253,188	12,591	265,779
攤銷	81,391	5,247	86,638
匯兌差額	(661)	–	(661)
於2018年12月31日	333,918	17,838	351,756
賬面淨值			
於2018年12月31日	551,821	10,112	561,933
成本			
於2019年1月1日	885,739	27,950	913,689
添置	183,167	166	183,333
減值	(19,572)	–	(19,572)
出售	–	(910)	(910)
匯兌差額	(1,117)	–	(1,117)
於2019年12月31日	1,048,217	27,206	1,075,423
累計攤銷			
於2019年1月1日	333,918	17,838	351,756
攤銷	92,570	5,142	97,712
出售	–	(910)	(910)
匯兌差額	(282)	–	(282)
於2019年12月31日	426,206	22,070	448,276
賬面淨值			
於2019年12月31日	622,011	5,136	627,147

截至2019年12月31日止年度的添置包括涉及與開發成本有關的借款資本化利息14,585,000美元(2018年：13,193,000美元)。借款成本按截至2019年12月31日止年度的加權平均借款利率6.1%(2018年：6.1%)資本化。

合併財務報表附註

9 無形資產(續)

攤銷已計入下列功能開支：

	截至12月31日止年度	
	2019年 千美元	2018年 千美元
銷售成本	96,399	85,216
行政開支	1,313	1,422
	97,712	86,638

減值測試

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

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

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

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

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2019年12月31日止年度，本集團錄得有關中國特定客戶計劃的產量下降及取消的開發無形資產減值19,572,000美元。該減值於合併利潤表入賬為銷售成本3,651,000美元及工程及產品開發成本15,921,000美元，其中6,928,000美元計入亞太分部，而12,644,000美元計入北美洲分部。有關中國特定客戶計劃的無形資產減值部分於北美洲分部入賬，乃由於本公司於美國註冊的知識產權所致。截至2018年12月31日止年度，無形資產並無減值。

合併財務報表附註

10 遞延所得稅

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債的分析如下：

	於12月31日	
	2019年 千美元	2018年 千美元
遞延所得稅資產：		
將於超過12個月後收回	5,803	4,447
將於12個月內收回	17,502	13,555
	23,305	18,002
遞延所得稅負債：		
將於超過12個月後償付	(85,262)	(97,791)
	(85,262)	(97,791)
遞延所得稅負債，淨額	(61,957)	(79,789)

於合併資產負債表的遞延所得稅負債淨額對賬如下：

	於12月31日	
	2019年 千美元	2018年 千美元
遞延所得稅資產	11,829	8,621
遞延所得稅負債	(73,786)	(88,410)
遞延所得稅負債，淨額	(61,957)	(79,789)

合併財務報表附註

10 遞延所得稅(續)

年內遞延所得稅資產及負債的變動(並無考慮抵銷同一稅項司法權區內的結餘)如下：

	不動產、 工廠及設備 千美元	退休 福利及補償 千美元	撥備及 應計款項 千美元	稅項 虧損及抵免 千美元	無形資產 千美元	其他 千美元	總計 千美元
遞延所得稅資產							
於2018年1月1日	1,744	10,552	45,006	1,869	-	7,460	66,631
在利潤表進賬(扣除)	1,496	4,416	(14,509)	22,192	-	3,392	16,987
在權益扣除	-	(17)	-	-	-	-	(17)
匯兌差額	(79)	(60)	(114)	(14)	-	(25)	(292)
於2018年12月31日	3,161	14,891	30,383	24,047	-	10,827	83,309
於2019年1月1日	3,161	14,891	30,383	24,047	-	10,827	83,309
在利潤表進賬(扣除)	365	(4,228)	1,266	5,022	-	1,805	4,230
在權益進賬	-	1,064	-	-	-	-	1,064
匯兌差額	95	74	138	17	-	30	354
於2019年12月31日	3,621	11,801	31,787	29,086	-	12,662	88,957
遞延所得稅負債							
於2018年1月1日	(11,119)	(667)	(274)	-	(104,988)	(10,153)	(127,201)
在利潤表(扣除)進賬	(40,341)	(1,182)	1,439	-	7,468	(603)	(33,219)
在權益扣除	-	-	(2,613)	-	-	-	(2,613)
匯兌差額	(21)	-	(30)	-	-	(14)	(65)
於2018年12月31日	(51,481)	(1,849)	(1,478)	-	(97,520)	(10,770)	(163,098)
於2019年1月1日	(51,481)	(1,849)	(1,478)	-	(97,520)	(10,770)	(163,098)
在利潤表(扣除)進賬	5,208	1,717	385	-	7,214	(2,416)	12,108
匯兌差額	26	-	33	-	-	17	76
於2019年12月31日	(46,247)	(132)	(1,060)	-	(90,306)	(13,169)	(150,914)

合併財務報表附註

10 遞延所得稅(續)

遞延所得稅資產乃因應相關稅務利益可透過未來應課稅利潤變現而確認所結轉的稅項虧損及可予扣減暫時差額。由於管理層相信，有較大可能按適用稅率計算的遞延所得稅資產於到期前不被動用，故並未確認下列各項：

	於12月31日	
	2019年 千美元	2018年 千美元
稅項虧損	13,825	13,279
可予扣減暫時差額	2,345	3,691
	16,170	16,970

於2019年12月31日，本集團於美國結轉的淨經營虧損(淨經營虧損)總額為10,108,000美元(2018年12月31日：11,027,000美元)，該虧損附帶若干年度動用限制，將於2032年開始屆滿。於2019年12月31日，本集團的非美國結轉的淨經營虧損總額為61,978,000美元(2018年12月31日：46,716,000美元)，該虧損具有多個屆滿日期，其中有重大金額不受限制。

於2019年12月31日，遞延所得稅負債10,169,000美元(2018年12月31日：5,734,000美元)已計提預扣稅，有關預扣稅將於可見未來根據若干附屬公司擬分派的未匯出盈利按比例繳付，而暫時差額將可能不會於可見未來撥回。遞延所得稅負債並未就餘下未匯出盈利而獲確認，乃由於本集團有能力控制撥回暫時差額的時間。於2019年12月31日，未匯出盈利合共為1,657,057,000美元(2018年12月31日：1,378,772,000美元)。

11 庫存

	於12月31日	
	2019年 千美元	2018年 千美元
原材料	179,902	165,667
在製品	33,579	34,099
製成品	68,616	54,171
	282,097	253,937
減：減值虧損撥備	(16,051)	(19,634)
	266,046	234,303

於截至2019年12月31日止年度已確認為開支且計入銷售成本的庫存成本為2,779,590,000美元(2018年：3,017,789,000美元)。

已質押為抵押品的庫存賬面值於2019年12月31日為138,306,000美元(2018年12月31日：123,237,000美元)。

合併財務報表附註

12 應收賬款

	於12月31日	
	2019年 千美元	2018年 千美元
應收賬款總額	546,396	530,512
減：減值撥備	(1,721)	(1,653)
	544,675	528,859

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

	於12月31日	
	2019年 千美元	2018年 千美元
0至30日	305,117	302,180
31至60日	215,942	183,478
61至90日	20,412	37,844
超過90日	4,925	7,010
	546,396	530,512

數額為26,895,000美元(2018年12月31日：30,881,000美元)的應收賬款於2019年12月31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12月31日	
	2019年 千美元	2018年 千美元
逾期30日內	18,293	24,897
逾期31至60日	2,410	936
逾期61至90日	1,717	551
逾期超過90日	4,475	4,497
	26,895	30,881

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人應收款項。

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

於2019年12月31日已減值的應收賬款為1,721,000美元(2018年12月31日：1,653,000美元)，並已於該日作出撥備。此等個別減值應收款項的逾期時間相對較長。

合併財務報表附註

12 應收賬款(續)

應收賬款減值撥備的變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 千美元	2018年 千美元
於1月1日	1,653	1,257
增添撥備	96	448
匯兌差額	(28)	(52)
於12月31日	1,721	1,653

於2019年12月31日，質押為抵押品的應收賬款賬面值為332,631,000美元(2018年12月31日：267,081,000美元)。

13 其他應收款及預付款項

	於12月31日	
	2019年 千美元	2018年 千美元
收入與其他可收回稅項(i)	53,387	75,678
預付資產	39,571	34,150
向賣方支付按金	5,385	6,769
合約資產(ii)	33,572	28,248
其他	5,102	4,713
減：非即期部分	137,017 (29,949)	149,558 (25,034)
即期部分	107,068	124,524

附註

- (i) 結餘主要指收回收入與增值稅，亦包括若干向本集團授出的獎勵以作投資資本及維持於美國密西根州的工作。
- (ii) 誠如附註5所述，根據國際財務報告準則第15號，本集團與客戶訂立若干合約，規定收入隨成本產生而確認。合約資產結餘與就已竣工而未開發賬單工程的代價、有關生產部件、可報銷客戶工具及工程服務的權利有關。

14 受限制銀行存款

於2019年12月31日，受限制銀行存款為11,000美元(2018年12月31日：3,000美元)由銀行保存以開具信用證及用作銀行借款質押。

合併財務報表附註

15 現金及現金等價物

於2019年12月31日，本集團的人民幣結餘240,307,000美元(2018年12月31日：170,141,000美元)，存放於中國的銀行。人民幣並非可自由兌換的貨幣。在中國將該等以人民幣列值的結餘兌換為外幣須遵守中國政府頒佈的外匯管制規則及規例。以人民幣列值的現金結餘可用作在中國進行正常營運活動的一部分，並按此基準分類為非受限制現金。

16 其他儲備

	股份溢價 千美元	合併儲備 千美元	以股份 為基礎的 補償儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	其他儲備 總額 千美元
於2018年1月1日	106,747	113,000	7,548	(43,271)	184,024
支付予股東股息	(69,954)	—	—	—	(69,954)
根據股票期權計劃提供僱員服務的 價值(附註25(a))	—	—	(138)	—	(138)
根據股票期權獲行使時轉撥至股份 溢價	470	—	(470)	—	—
行使股票期權	1,026	—	—	—	1,026
匯兌差額，扣除稅項	—	—	—	(41,365)	(41,365)
於2018年12月31日	38,289	113,000	6,940	(84,636)	73,593
支付予股東股息	(41,701)	—	—	—	(41,701)
根據股票期權計劃提供僱員服務的 價值(附註25(a))	—	—	946	—	946
根據股票期權獲行使時轉撥至股份 溢價	970	—	(970)	—	—
行使股票期權	2,442	—	—	—	2,442
匯兌差額，扣除稅項	—	—	—	(13,096)	(13,096)
於2019年12月31日	—	113,000	6,916	(97,732)	22,184

附註：

(a) 股份溢價

本集團的股份溢價指已發行股份的公允價值與其各自面值之間的差額。直接歸屬於發行新股份的遞增成本以股份溢價增加列示。

有關本集團截至2018年12月31日止年度的股息77,734,000美元已於截至2019年12月31日止年度派付(截至2018年12月31日止年度：69,954,000美元)，41,701,000美元自股份溢價支付，餘款36,033,000美元自留存收益支付。請參閱合併權益變動表。

(b) 合併儲備

本公司於2012年8月21日註冊成立及本集團於2013年1月30日完成重組。於2019年及2018年12月31日合併資產負債表的合併儲備指PCM US Steering Holding LLC及PCM (Singapore) Steering Holding Pte. Limited的股本總額。

(c) 以股份為基礎的補償儲備

以股份為基礎的補償儲備包括根據股票期權計劃提供僱員服務的價值。當期權按與該等期權相關的獲確認服務數量獲行使時，儲備將予解除。

(d) 匯兌儲備

匯兌儲備因所有集團實體將功能貨幣(並非美元)兌換為本集團呈列貨幣美元時所進行的貨幣換算而產生。

合併財務報表附註

17 借款

	於12月31日	
	2019年 千美元	2018年 千美元
非即期		
銀行借款		
— 有抵押(附註(1a))	—	4,216
— 無抵押(附註(1b))	—	60,582
票據(附註(1d))	250,000	250,000
租賃負債(附註(1e))	49,381	3,232
發債成本(附註(1f))	(1,171)	(2,504)
	298,210	315,526
即期		
銀行借款		
— 有抵押, 其他(附註(1c))	157	534
加: 即期部分:		
— 非即期有抵押借款(附註(1a))	—	4,216
— 非即期無抵押借款(附註(1b))	60,000	61,000
— 租賃負債(附註(1e))	12,291	1,881
— 發債成本(附註(1f))	(1,332)	(1,403)
	71,116	66,228
總借款	369,326	381,754

(1) 附註:

- (a) 其主要包括長期借款零美元(2018年12月31日: 8,432,000美元)按歐元銀行間拆借利率另加3.1%計息, 並於2020年12月到期。該筆借款已於2019年2月償還。
- (b) 其主要包括:
- (i) 於2019年12月31日合計60,000,000美元的銀行貸款(2018年12月31日: 121,000,000美元)由航空工業及北京亦莊國際投資發展有限公司(為本公司中間控股公司太平洋世紀(北京)汽車零部件有限公司的間接股東)擔保, 每年按倫敦銀行同業拆息另加3.5%計息, 並須每半年支付30,500,000美元的分期款項, 於2014年6月開始並訂於2020年10月到期。誠如附註35所述該等款項已於2020年1月償還。
- (ii) 長期借款零美元(2018年12月31日: 582,000美元)按4.75%計息, 並於2020年8月到期。該筆借款已於2019年1月償還。

合併財務報表附註

17 借款(續)**(1)** 附註：(續)

(c) 其主要包括：

- (i) 於2019年12月31日，本集團附屬公司所獲循環信貸額零美元(2018年12月31日：零美元)並可借貸最高325,000,000美元，每年按倫敦銀行同業拆息另加1.25%至1.75%計息(根據借款類型)，並於2023年2月到期，由應收賬款及庫存抵押。
 - (ii) 於2019年12月31日，本集團附屬公司獲得保理額度零美元(2018年12月31日：零美元)，並可借貸最高44,813,000美元，每年按歐元銀行間拆借利率另加1.05%計息，由應收賬款抵押，並於2020年12月到期。
 - (iii) 於2019年12月31日，本集團附屬公司所借循環信貸額157,000美元(2018年12月31日：零美元)，並可借貸最高2,804,000美元，每年按基於邊際資金成本的貸款利率(Marginal Cost of Funds Based Lending Rate)另加0.8%計息，由不動產、工廠及設備、應收賬款及庫存抵押，並於2020年6月到期。
 - (iv) 於2019年12月31日，本集團附屬公司所借循環信貸額零美元(2018年12月31日：534,000美元)，並可借貸最高2,804,000美元，每年按基於邊際資金成本的貸款利率(Marginal Cost of Funds Based Lending Rate)另加0.5%計息，由不動產、工廠及設備、應收賬款及庫存抵押，並於2020年9月到期。
- (d) 於2021年11月到期本金總額為250,000,000美元的5.875%優先無抵押票據。
- (e) 有關租賃負債的詳情載於附註7。
- (f) 本集團就上述多項借款的發債成本資本化。發債成本的攤銷採用實際利率法按期內借款於利潤表中確認為融資成本。於2019年12月31日，發債成本未攤銷結餘為2,503,000美元(2018年12月31日：3,907,000美元)。

合併財務報表附註

17 借款(續)

(2) 借款到期情況

	於12月31日	
	2019年 千美元	2018年 千美元
1年內	71,116	66,228
1至2年內	259,648	65,067
2至5年內	24,386	250,459
超過5年	14,176	–
	369,326	381,754

(3) 非即期借款(不包括租賃負債)的賬面值及公允價值如下：

	於12月31日			
	賬面值		公允價值	
	2019年 千美元	2018年 千美元	2019年 千美元	2018年 千美元
銀行借款	–	63,637	–	65,789
票據	249,373	248,657	252,676	252,669
	249,373	312,294	252,676	318,458

銀行借款的公允價值是按結算日可供本集團使用並具有大致相同條款及性質的金融工具的現行市場利率，以適用貼現率貼現的現金流量計算。於2018年12月31日，該等貼現率介乎0.91%至4.31%，視乎債項的類別而定，且屬於公允價值等級架構第二級別。於2019年12月31日，本集團並無尚未償還非即期銀行借款。

票據的公允價值是按活躍市場的報價計算，且屬於公允價值等級架構第一級別。

(4) 加權平均年利率

	於12月31日	
	2019年	2018年
銀行借款	6.6%	6.4%
票據	5.9%	5.9%

合併財務報表附註

17 借款(續)

(5) 貨幣單位

	於12月31日	
	2019年 千美元	2018年 千美元
美元	334,805	372,206
人民幣	15,514	581
歐元	12,685	8,433
印度盧比	4,938	534
其他	1,384	-
	369,326	381,754

18 退休福利及補償

	於12月31日	
	2019年 千美元	2018年 千美元
退休金－設定受益計劃(附註(a))	15,949	11,945
延伸傷殘福利(附註(b))	3,808	4,118
勞工補償(附註(c))	6,484	6,742
	26,241	22,805
減：非流動部分	(22,856)	(19,058)
	3,385	3,747

(a) 退休金－設定受益計劃

本集團資助各類型設定受益計劃，一般根據每年合資格服務經協商金額而提供福利。本集團最重大的計劃屬於墨西哥、德國、法國、韓國及美國的監管框架。美國補充行政人員退休計劃(US SERP)為被凍結的計劃。該等計劃並無任何影響設定受益責任的刪減或決議。

合併財務報表附註

18 退休福利及補償(續)

(a) 退休金－設定受益計劃(續)

本集團聘用獨立合資格精算師Mercer (U.S.) Inc.以使用預計單位貸記法計量退休金成本。於合併資產負債表內確認的金額釐定如下：

	截至2019年12月31日止年度			截至2018年12月31日止年度		
	非美國計劃	US SERP	總計	非美國計劃	US SERP	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
注資責任現值(附註(i))	16,020	1,579	17,599	11,924	1,519	13,443
計劃資產公允價值(附註(ii))	(1,650)	-	(1,650)	(1,498)	-	(1,498)
注資計劃虧絀	14,370	1,579	15,949	10,426	1,519	11,945

於2019年12月31日，本集團目前毋須就計劃資產的公允價值與設定受益計劃責任的現值之間的虧絀注資。

(i) 設定受益責任現值變動：

	截至2019年12月31日止年度			截至2018年12月31日止年度		
	非美國計劃	US SERP	總計	非美國計劃	US SERP	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
年初結餘	11,924	1,519	13,443	11,239	1,599	12,838
即期服務成本	799	-	799	749	-	749
過往服務成本	225	-	225	350	-	350
利息成本	648	52	700	524	44	568
財務假設變動的						
虧損(收益)	2,671	63	2,734	(597)	(43)	(640)
經驗虧損(收益)	830	2	832	771	(24)	747
人口分佈假設變動的						
虧損	66	-	66	97	-	97
匯兌差額	51	-	51	(629)	-	(629)
已付福利	(1,194)	(57)	(1,251)	(580)	(57)	(637)
年末結餘	16,020	1,579	17,599	11,924	1,519	13,443

合併財務報表附註

18 退休福利及補償(續)

(a) 退休金—設定受益計劃(續)

(ii) 計劃資產公允價值變動：

	截至2019年12月31日止年度			截至2018年12月31日止年度		
	非美國計劃 千美元	US SERP 千美元	總計 千美元	非美國計劃 千美元	US SERP 千美元	總計 千美元
年初結餘	(1,498)	-	(1,498)	(1,495)	-	(1,495)
利息收入	(55)	-	(55)	(61)	-	(61)
計劃資產虧損 (不包括已計入 利息收入的金額)	2	-	2	26	-	26
行政開支	4	-	4	4	-	4
僱主供款	(1,326)	(57)	(1,383)	(597)	(57)	(654)
匯兌差額	29	-	29	45	-	45
已付福利	1,194	57	1,251	580	57	637
年末結餘	(1,650)	-	(1,650)	(1,498)	-	(1,498)

計劃資產包括以下各項：

	於12月31日	
	2019年	2018年
權益	5%	7%
債券	5%	6%
現金及現金等價物	4%	6%
其他	86%	81%
	100%	100%

於其他綜合收益確認的金額：

	截至2019年12月31日止年度			截至2018年12月31日止年度		
	非美國計劃 千美元	US SERP 千美元	總計 千美元	非美國計劃 千美元	US SERP 千美元	總計 千美元
財務假設變動的(虧損)收益	(2,671)	(63)	(2,734)	597	43	640
經驗(虧損)收益	(830)	(2)	(832)	(771)	24	(747)
人口分佈假設變動的虧損	(66)	-	(66)	(97)	-	(97)
計劃資產虧損(不包括已計入 利息收入的金額)	(2)	-	(2)	(26)	-	(26)
總計	(3,569)	(65)	(3,634)	(297)	67	(230)

合併財務報表附註

18 退休福利及補償(續)

(a) 退休金－設定受益計劃(續)

於合併利潤表內確認的金額：

	截至2019年12月31日止年度			截至2018年12月31日止年度		
	非美國計劃 千美元	US SERP 千美元	總計 千美元	非美國計劃 千美元	US SERP 千美元	總計 千美元
即期服務成本	799	-	799	749	-	749
過往服務成本	225	-	225	350	-	350
利息成本	593	52	645	463	44	507
行政開支	4	-	4	4	-	4
總計	1,621	52	1,673	1,566	44	1,610
<i>已計入下列各項：</i>						
銷售成本	926	-	926	986	-	986
工程及產品開發成本	482	-	482	425	-	425
銷售及分銷開支	38	-	38	33	-	33
行政開支	175	52	227	122	44	166
總計	1,621	52	1,673	1,566	44	1,610

採用的主要精算假設如下：

	2019年12月31日		2018年12月31日	
	非美國計劃	US SERP	非美國計劃	US SERP
貼現率	4.88%	2.25%	5.77%	3.56%
薪金增長率	3.64%	不適用	3.57%	不適用
價格通膨率	3.22%	不適用	3.05%	不適用
退休金增長率	1.75%	不適用	1.75%	不適用

合併財務報表附註

18 退休福利及補償(續)**(a) 退休金－設定受益計劃(續)**

因於各年度末的貼現率及薪金增長率變動產生的退休金責任結餘如下：

	2019年12月31日			2018年12月31日		
	非美國計劃 千美元	US SERP 千美元	總計 千美元	非美國計劃 千美元	US SERP 千美元	總計 千美元
貼現率增加1%	14,354	1,530	15,884	10,774	1,463	12,237
貼現率減少1%	18,003	1,630	19,633	13,307	1,580	14,887
薪金增長率增加1%	17,140	不適用	17,140	12,736	不適用	12,736
薪金增長率減少1%	15,020	不適用	15,020	11,195	不適用	11,195

上述敏感度分析乃因一項假設有變而作出，惟所有其他假設保持不變。這種情況在實際中不太可能發生，且部分假設的變動可能互相關連。在計算設定受益責任的敏感度時，已採用相同精算法計算於合併資產負債表內確認的退休金負債。

(b) 延伸傷殘福利

向美國受傷僱員提供延伸傷殘福利的相關成本於整個主動僱用期間累計。就該等離職後福利的時間範圍及有關開支乃依賴勞動人口分佈資料及過往經驗作出預測。

(c) 勞工補償

本集團根據經精算釐定的估計就時薪勞工提出的若干勞工補償申索作出自我保險及累計已提出索償的估計成本。勞工補償責任包括醫療、牙科及眼科相關福利。

19 撥備

	於2019年12月31日			於2018年12月31日		
	即期 千美元	非即期 千美元	總計 千美元	即期 千美元	非即期 千美元	總計 千美元
重組	-	-	-	195	-	195
訴訟(附註(ii))	598	235	833	59	208	267
環境責任(附註(iii))	150	11,978	12,128	150	12,003	12,153
質保(附註(iii))	21,254	41,017	62,271	10,976	57,304	68,280
停運索償(附註(iv))	267	8,574	8,841	-	8,215	8,215
	22,269	61,804	84,073	11,380	77,730	89,110

合併財務報表附註

19 撥備(續)

撥備變動如下：

	重組 千美元	訴訟 (附註(i)) 千美元	環境責任 (附註(ii)) 千美元	質保 (附註(iii)) 千美元	停運索償 (附註(iv)) 千美元	總計 千美元
於2018年1月1日	1,004	326	12,183	86,158	7,982	107,653
添置淨額	–	368	–	5,581	372	6,321
付款	(780)	(374)	(19)	(21,882)	(106)	(23,161)
匯兌差額	(29)	(53)	(11)	(1,577)	(33)	(1,703)
於2018年12月31日	195	267	12,153	68,280	8,215	89,110
於2019年1月1日	195	267	12,153	68,280	8,215	89,110
添置淨額	–	959	–	5,804	661	7,424
付款	(197)	(385)	(23)	(11,286)	(25)	(11,916)
匯兌差額	2	(8)	(2)	(527)	(10)	(545)
於2019年12月31日	–	833	12,128	62,271	8,841	84,073

附註：

(i) 訴訟

結餘指主要對本集團提出若干勞工、商業及產品索償的撥備。訴訟受限於多項不確定因素及個別訴訟事項的結果無法準確預測。根據目前可得資料，管理層認為有關事項的結果不會對本集團產生重大不利影響。

(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。截至2019年12月31日止年度，質保撥備(扣除撥回)錄得19,468,000美元，與過往年度所錄得撥備調整(2018年：16,840,000美元)有關，原因為當期預計修訂為根據改善支出趨勢而作出。

(iv) 停運索償

此指於本集團的若干製造基地的資產報廢責任。

合併財務報表附註

20 遞延收入

根據國際財務報告準則第15號，合約負債與轉讓合約所承諾的貨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、原型及預生產具體項目活動的預付代價。此等收入金額將予遞延，並於有關項目週期(通常介乎四至七年)內確認。遞延收入的賬面值如下：

	於2019年12月31日			於2018年12月31日		
	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	27,843	76,474	104,317	29,894	75,824	105,718

遞延收入變動如下：

	於12月31日	
	2019年 千美元	2018年 千美元
於1月1日	105,718	111,901
添置	26,451	20,016
攤銷 ⁽ⁱ⁾	(27,834)	(25,834)
匯兌差額	(18)	(365)
於12月31日	104,317	105,718

(i) 本年度的遞延收入攤銷已計入期初的遞延收入結餘內。

21 應付賬款

根據發票日期作出的應付賬款賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2019年 千美元	2018年 千美元
0至30日	337,204	261,962
31至60日	171,952	201,247
61至90日	48,888	53,460
91至120日	9,645	22,314
超過120日	24,331	14,208
	592,020	553,191

合併財務報表附註

22 其他應付款項及應計款項

	於12月31日	
	2019年 千美元	2018年 千美元
應計開支	122,627	128,134
來自客戶的按金	3,243	3,366
其他應付稅項	5,242	4,734
其他	7,139	8,253
減：非即期部分	138,251 (9,621)	144,487 (4,277)
即期部分	128,630	140,210

23 其他收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2019年 千美元	2018年 千美元
外匯收益淨額	1,182	4,794
出售不動產、工廠及設備虧損	(6,807)	(54)
其他	7,145	10,098
	1,520	14,838

合併財務報表附註

24 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2019年 千美元	2018年 千美元
已使用的原材料	2,096,406	2,297,261
製成品及在製品的存貨變動	13,925	(13,737)
僱員福利成本(附註25)(i)	497,702	537,391
臨時勞工成本	128,722	127,696
供應及工具(i)	221,381	234,883
不動產、工廠及設備折舊(附註6)	116,046	108,780
使用權資產折舊(附註7)	12,485	—
攤銷		
— 土地使用權(附註8)	79	91
— 無形資產(附註9)	97,712	86,638
減值(撥回)支出		
— 存貨(附註11)	(3,583)	3,186
— 應收賬款(附註12)	96	448
— 無形資產(附註9)(ii)	19,572	—
— 不動產、工廠及設備(附註6)(ii)	6,540	—
經營租賃開支	—	15,679
質保開支(附註19)	5,804	5,581
核數師薪酬		
— 審核服務	2,477	2,495
— 非審核服務	2,325	1,640
其他	86,826	94,921
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	3,304,515	3,502,953

(i) 於2018年，36,400,000美元的供應及工具已由僱員福利成本重新分類至供應及工具，以符合2019年呈報方式。

(ii) 誠如附註6及9所述，不動產、工廠及設備減值乃由於中國特定客戶計劃的產量下降及取消所致。

合併財務報表附註

25 僱員福利成本

	截至12月31日止年度	
	2019年 千美元	2018年 千美元
薪金開支	343,840	375,722
退休金成本－設定提存計劃	28,263	26,313
退休金成本－設定受益計劃(附註18)	1,673	1,610
其他僱員成本	123,926	133,746
	497,702	537,391

(a) 以股份為基礎的支付

根據於2014年6月5日通過的股東決議案，本公司採納一項股票期權計劃(該計劃)。該計劃將自2014年6月5日起計10年期間內保持生效，期權可予行使期間須於有關授予日起計10年內屆滿。

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

待受讓人完成自授予日起計一至三年的服務年期後，期權將逐步歸屬及可予行使，惟須視乎本集團能否達致其表現目標而定。

於2014年6月11日，董事會批准首次根據該計劃授出股票期權，據此，本公司已向15名經選定的授予對象授出可認購11,236,860股股份的期權，相當於本公司於授予日已發行股本約0.4499%，行使價為每股5.150港元。

於2015年6月10日，董事會批准第二次根據該計劃授出股票期權，據此，本公司已向13名經選定的授予對象授出可認購10,358,990股股份的期權，相當於本公司於授予日已發行股本約0.415%，行使價為每股8.610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。

於2017年5月29日，董事會批准第四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11,919,310股股份的期權，相當於本公司於授予日已發行股本約0.476%，行使價為每股11.620港元。

合併財務報表附註

25 僱員福利成本(續)**(a) 以股份為基礎的支付(續)**

於2018年5月30日，董事會批准第五次根據該計劃授出股票期權，據此，本公司已向15名經選定的授予對象授出可認購12,972,770股股份的期權，相當於本公司於授予日已發行股本約0.518%，行使價為每股12.456港元。

於2019年8月21日，董事會批准第六次根據該計劃授出股票期權，據此，本公司已向16名經選定的授予對象授出可按行使價每股6.390港元認購13,675,070股股份的期權，相當於本公司於授予日已發行股本約0.545%。

尚未行使股票期權數目的變動及其平均行使價如下：

	平均行使價 (每股) 港元	尚未行使期權 (千份)
於2018年1月1日	9.384	21,645
已授出	12.456	12,973
已行使	7.520	(1,084)
已屆滿	—	—
已失效	—	—
於2018年12月31日	10.633	33,534
於2018年12月31日可予行使	8.496	11,774
於 2019年1月1日	10.633	33,534
已授出	6.390	13,675
已行使	10.510	(1,840)
已屆滿	10.439	(5,868)
已失效	10.497	(1,756)
於 2019年12月31日	9.138	37,745
於 2019年12月31日 可予行使	9.326	13,672

合併財務報表附註

25 僱員福利成本(續)**(a) 以股份為基礎的支付(續)**

於期末已發行及尚未行使股票期權的歸屬日及行使價如下：

	平均行使價 (每股) 港元	尚未行使期權 (千份)
2020年5月28日	11.620	3,212
2020年5月29日	12.456	3,856
2021年5月29日	12.456	3,856
2020年8月20日	6.390	4,383
2021年8月20日	6.390	4,383
2022年8月20日	6.390	4,383

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2.59港元。代入該模式的重要輸入數據為於計量日的股份價格6.390港元、行使價6.390港元、波幅40%、股息率1.5%、預計為期8.77年及無風險年利率1.08%。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而非股份價格往績釐定歷史波幅。

截至2019年12月31日止年度，自合併利潤表扣除的股票期權公允價值為1,232,000美元(截至2018年12月31日止年度：2,475,000美元)。

(b) 董事酬金

截至2019年12月31日止年度，各董事的薪酬載列如下：

	袍金 (附註(ix)) 千美元	薪金 千美元	年度獎勵補償 (附註(ii)) 千美元	其他福利 (附註(iii)) 千美元
趙桂斌先生*(i)	—	800	850	30
樊毅先生(i)	—	220	98	105
RICHARDSON, Michael Paul先生(i)(xiii)	—	1,615	14	178
蔚成先生	65	—	—	—
劉健君先生	53	—	—	—
楊勝群先生(x)	17	—	—	—
易永發先生	65	—	—	—
張建勛先生	40	—	—	—
王堅先生(xi)	58	—	—	—
劉平先生(xii)	23	—	—	—

合併財務報表附註

25 僱員福利成本(續)

(b) 董事酬金(續)

截至2018年12月31日止年度，各董事的薪酬載列如下：

	袍金 (附註(ix)) 千美元	薪金 千美元	年度獎勵補償 (附註(ii)) 千美元	其他福利 (附註(iii)) 千美元
趙桂斌先生*(i)	158	173	850	3
樊毅先生(i)	—	220	120	244
RICHARDSON, Michael Paul先生(ii)(xiii)	—	565	570	138
蔚成先生	65	—	—	—
劉健君先生	53	—	—	—
楊勝群先生(x)	40	—	—	—
易永發先生	65	—	—	—
張建勳先生	30	—	—	—

* 本公司首席執行官

附註：

- (i) 該人士為高級管理層成員。
- (ii) 年度獎勵補償計劃由年末起計一年內支付。
- (iii) 其他福利包括就牙醫、殘障及醫療保障作出的付款；社會保險供款及健康存款賬戶；以及其他金錢以外的福利。
- (iv) 截至2019年12月31日止年度，本集團並無就所管理的設定受益退休金計劃直接或間接向董事因其董事職務提供的服務或與管理本公司或其附屬公司事務有關的其他服務而支付或派發任何退休福利，而彼亦無收取有關款項(2018年：無)。
- (v) 截至2019年12月31日止年度，概無直接或間接向董事就終止董事服務支付任何款項或派發任何福利，而彼亦無收取有關款項，應付款項亦然(2018年：無)。
- (vi) 截至2019年12月31日止年度，第三方概無就提供合適的董事服務而獲提供或收取任何代價(2018年：無)。
- (vii) 概無訂立以董事、其控制法人團體及關連實體為受益人的貸款、准貸款或其他交易(2018年：無)。
- (viii) 於年末或年內任何時間本公司或其任何附屬公司概無訂立與本集團業務有關而本公司董事於當中擁有任何重大直接或間接權益的重要交易、安排及合約(2018年：無)。
- (ix) 就董事所提供服務而支付的費用，而其他酬金則與本公司或其附屬公司的管理層所提供的其他服務有關。
- (x) 楊勝群先生自2019年6月3日起退任非執行董事。

合併財務報表附註

25 僱員福利成本(續)

(b) 董事酬金(續)

附註：(續)

- (xi) 王堅先生獲選舉委任為董事會主席，自2019年6月3日起生效。
- (xii) 劉平先生獲委任為非執行董事，自2019年6月3日起生效。
- (xiii) RICHARDSON, Michael Paul先生辭任執行董事，自2020年1月1日起生效。
- (xiv) 遞延獎勵補償計劃將於所有條件達成並獲董事會批准後(其中估計乃按若干表現目標的達成情況而作出)償付。截至2019年12月31日止年度，趙桂斌先生、樊毅先生、RICHARDSON, Michael Paul先生、楊勝群先生及張建勳先生的遞延獎勵補償分別約為933,000美元、232,000美元、104,000美元、27,000美元及27,000美元(2018年：744,000美元、251,000美元、1,006,000美元、66,000美元及39,000美元)。遞延獎勵補償包括股票期權計劃的以股份為基礎付款，是根據附註25(a)所載的方法進行計算以及披露。此等披露的價值是由於本公司採用二項式估值模式分別計算2014年6月11日、2015年6月10日、2016年6月10日、2017年5月29日、2018年5月30日及2019年8月21日授出期權的公允價值每份期權2.710港元、3.920港元、3.320港元、4.440港元、4.450港元及2.590港元，與股票期權自身的內在價值背離。於實際股價分別低於2014年6月11日、2015年6月10日、2016年6月10日、2017年5月29日、2018年5月30日及2019年8月21日所授出期權的行使價每股5.150港元、8.610港元、7.584港元、11.620港元、12.456港元及6.390港元時，期權處於價外狀態，持有人將不會因行使期權而獲利。

(c) 五名最高薪人士

截至2019年12月31日止年度，本集團五名最高薪人士包括兩名董事(2018年：兩名)，其酬金已反映於上述分析。於年內應付予餘下三名人士(2018年：三名)的酬金如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 千美元	2018年 千美元
薪金及津貼	1,322	1,306
年度及遞延獎勵補償	2,536	2,919
其他福利	422	296
	4,280	4,521

餘下人士的酬金介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度	
	2019年 人數	2018年 人數
6,500,000港元至7,000,000港元(835,000美元至899,000美元)	–	1
7,000,000港元至7,500,000港元(899,000美元至963,000美元)	1	–
11,000,000港元至11,500,000港元(1,413,000美元至1,477,000美元)	1	–
12,000,000港元至12,500,000港元(1,541,000美元至1,605,000美元)	–	1
14,500,000港元至15,000,000港元(1,862,000美元至1,926,000美元)	1	–
16,000,000港元至16,500,000港元(2,055,000美元至2,119,000美元)	–	1

合併財務報表附註

26 融資成本，淨額

	截至12月31日止年度	
	2019年 千美元	2018年 千美元
融資收益		
銀行存款利息	9,297	8,144
融資成本		
銀行借款利息開支	7,696	11,271
票據利息	14,687	14,687
	22,383	25,958
租賃負債利息	3,803	317
其他融資成本	3,260	4,643
	29,446	30,918
減：符合條件資產資本化金額(附註6及9)	(15,205)	(13,491)
	14,241	17,427
融資成本，淨額	4,944	9,283

27 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2019年 千美元	2018年 千美元
即期所得稅	45,613	9,813
遞延所得稅(附註10)	(16,338)	16,232
	29,275	26,045

有關本集團利潤的稅項已按兩個年度估計應課稅利潤以本集團主要產生利潤所在地(即美國、中國及波蘭)的法定稅率分別為21%、25%及19%計算。

合併財務報表附註

27 所得稅開支(續)

有關本集團除稅前利潤的稅項與使用對匯總實體利潤適用的加權平均稅率計算將得出的理論金額之間的差額如下：

	截至12月31日止年度	
	2019年 千美元	2018年 千美元
除所得稅前利潤	263,933	410,391
按各國利潤適用稅率計算的稅項	69,065	103,296
就稅項而言不可扣除的開支	8,869	2,776
毋須課稅的收入	(27,331)	(29,771)
稅項抵免(附註(i))	(17,347)	(43,821)
優惠稅率及免稅期(附註(ii))	(15,009)	(19,144)
稅項虧損及可扣除暫時性差額，遞延稅項並未獲確認	(55)	976
美國州際及預扣稅	11,489	8,625
其他	(406)	3,108
稅項開支	29,275	26,045

附註：

- (i) 主要指研究及版權激勵。於2018年金額的大百分率主要由於美國研發稅收抵免及在過往年度有效徵稅期內產生扣減(扣除適用儲備)27.1百萬美元。
- (ii) 就中國高新技術企業須按優惠稅率繳納稅項及就本集團根據相關波蘭稅項規則於波蘭經濟特區的投資直至2026年可豁免所得稅主要產生的利潤。

28 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年內已發行普通股加權平均數計算。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
本公司權益持有人應佔利潤(千美元)	232,445	379,657
已發行普通股加權平均數(千股)	2,506,966	2,505,312
每股基本盈利(美元)	0.09	0.15

合併財務報表附註

28 每股盈利(續)**(b) 攤薄**

每股攤薄盈利乃透過調整發行在外普通股的加權平均數以假設所有潛在攤薄普通股已獲兌換而計算。本公司的潛在攤薄普通股包括根據該計劃發行的股份(於2019年12月31日歸屬)。就相同所得款項總額而言，假設股票期權獲行使後原應已發行的股份數目減原應按照公允價值(按照截至2019年12月31日止年度每股平均市場價格釐定)發行的股份數目為零代價已發行股份數目。得出的零代價已發行股份數目計入計算每股攤薄盈利時的分母中的普通股加權平均數。截至2019年及2018年12月31日止年度的詳情載列於下表。

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
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)	232,445	379,657
已發行普通股加權平均數(千股)	2,506,966	2,505,312
股票期權調整(千份)	1,849	4,176
已發行普通股加權平均數，以計算每股攤薄盈利(千股)	2,508,815	2,509,488
每股攤薄盈利(美元)	0.09	0.15

29 股息

	截至12月31日止年度	
	2019年 千美元	2018年 千美元
建議派付股息每股0.0325美元(2018年：0.031美元)	81,495	77,677

董事於2020年3月29日(批准該等合併財務報表當日)舉行的會議上建議派付此項股息，惟並無於該等合併財務報表中反映為應付股息。

合併財務報表附註

30 合併現金流量表

(a) 經營所產生的現金

	截至12月31日止年度	
	2019年 千美元	2018年 千美元
除所得稅前利潤	263,933	410,391
調整：		
融資成本	14,241	17,427
不動產、工廠及設備折舊	116,046	108,780
不動產、工廠及設備減值(i)	6,540	—
使用權資產折舊	12,485	—
土地使用權及無形資產攤銷	97,791	86,729
無形資產減值費用	19,572	—
遞延收入攤銷	(27,834)	(25,834)
庫存及應收款項減值(撥回)費用	(3,291)	4,082
攤分合營企業的虧損	3,785	4,381
以股份為基礎的補償	1,232	2,475
出售不動產、工廠及設備虧損	6,807	54
	511,307	608,485
營運資本變動：		
應收款項(增加)減少	(30,048)	77,054
庫存增加	(29,712)	(2,931)
應付款項及應計款項增加(減少)	36,263	(30,967)
撥備減少	(5,136)	(17,200)
退休福利及補償(減少)增加	(110)	2,561
遞延收入增加	26,452	20,016
經營所產生的現金	509,016	657,018

(i) 由於客戶計劃取消而對不動產、工廠及設備和無形資產的減值，請參閱附註6。

主要非現金交易

截至2019年12月31日止年度，本集團購置不動產、工廠及設備，並入賬為應付款項59,430,000美元(2018年：60,495,000美元)。

截至2019年12月31日止年度，本集團按向客戶收取的銀行票據以結清應收賬款的款項向供應商結清25,772,000美元(2018年：44,035,000美元)的應付賬款。該等交易為中國的特定交易。

合併財務報表附註

30 合併現金流量表(續)**(b) 借款淨額對賬**

截至2019年12月31日止年度的借款淨額變動如下：

	於一年內 到期的借款 千美元	於一年後 到期的借款 千美元	合計 千美元
於2018年1月1日	77,036	414,145	491,181
現金流量	(78,054)	(33,929)	(111,983)
外匯調整	(183)	(255)	(438)
其他非現金變動	67,429	(64,435)	2,994
於2018年12月31日	66,228	315,526	381,754
採納國際財務報告準則第16號	10,737	47,882	58,619
現金流量	(78,444)	(3,880)	(82,324)
外匯調整	(150)	(493)	(643)
其他非現金變動	72,745	(60,825)	11,920
於2019年12月31日	71,116	298,210	369,326

31 承擔**(a) 資本承擔**

於2019年12月31日，本集團有資本承擔147,140,000美元用以購置已訂約但未作出撥備的不動產、工廠及設備(2018年12月31日：154,590,000美元)。

(b) 經營租賃承擔

於2018年12月31日，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2018年 12月31日 千美元
1年內	12,719
1至5年	40,466
超過5年	18,320
	71,505

合併財務報表附註

32 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)及新鄉艾迪威汽車科技有限公司(艾迪威)進行的交易

	截至12月31日止年度	
	2019年 千美元	2018年 千美元
購買貨物	178	599

於2018年9月10日，豫北轉向已將與本集團進行業務的權利轉讓予豫北轉向的全資附屬公司艾迪威。於豫北交易事項下擬與豫北轉向進行的所有未來業務將與艾迪威處理。

- (b) 與合營企業進行交易

Nexteer (China) Holding Co., Ltd. (**Nexteer China Holding**，本公司的直接全資附屬公司)持有位於中國重慶一家合營企業重慶耐世特轉向系統有限公司(**重慶耐世特**)的50%擁有權權益。該合營企業為製造及銷售轉向零部件而成立，而餘下50%權益則由重慶建設工業(集團)有限責任公司持有。

於2017年3月，Nexteer China Holding與東風汽車零部件(集團)有限公司訂立合營協議，以成立東風耐世特轉向系統(武漢)有限公司(**東風耐世特**)。該合營企業位於中國武漢市，由雙方各自持有50%權益，旨在為東風汽車集團股份有限公司及其聯屬公司設計及製造EPS系統。該合營企業於2019年開始投產，惟尚未開始大量客戶生產。

於2017年1月，本公司間接全資附屬公司耐世特汽車系統公司同意與Continental Automotive Systems, Inc.設立一間合營企業。該合營企業CNXMotion, LLC (**CNXMotion**)位於美國大布朗克，專注於為混合模式及自動駕駛整合橫向及縱向操控。

於2019年12月31日，本集團向合營企業投資的賬面值為19,507,000美元，包括分別與重慶耐世特、東風耐世特及CNXMotion有關的11,985,000美元、7,522,000美元及零美元(2018年12月31日：11,255,000美元、5,689,000美元、零美元)。截至2019年12月31日止年度，本集團應佔合營企業的收入(虧損)為(3,785,000美元)，其中包括分別與重慶耐世特、東風耐世特及CNXMotion有關的730,000美元、(1,015,000美元)及(3,500,000美元)(截至2018年12月31日止年度：588,000美元、(2,176,000美元)、(2,793,000美元))。

合併財務報表附註

32 關聯方交易(續)**(b) 與合營企業進行交易(續)**

下表載列本集團與其合營企業之間進行的交易。

	截至12月31日止年度	
	2019年 千美元	2018年 千美元
銷售產品、設備及服務(i)	52,392	44,112
採購服務(i)	10,040	15,251

(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12月31日止年度	
	2019年 千美元	2018年 千美元
基本薪金、其他津貼及福利	8,129	5,631
花紅	7,028	8,992
其他	1,081	985
	16,238	15,608

該等薪酬乃根據個別人士的表現及市場趨勢釐定。

合併財務報表附註

33 本公司的資產負債表

本公司按非合併基準編製的資產負債表如下：

	於12月31日	
	2019年 千美元	2018年 千美元
資產		
非流動資產		
於附屬公司的投資	730,786	729,839
使用權資產	156	–
其他應收款項及預付款項	77,532	114,303
	808,474	844,142
流動資產		
其他應收款項及預付款項	75,817	27,411
現金及現金等價物	65	45
	75,882	27,456
總資產	884,356	871,598
權益		
資本及儲備		
股本	32,347	32,324
其他儲備	511,316	549,629
留存收益	21,305	26,894
總權益	564,968	608,847
非流動負債		
借款	249,480	248,657
遞延所得稅負債	7,138	5,012
	256,618	253,669
流動負債		
其他應付款項及應計款項	62,770	9,082
總權益及負債	884,356	871,598

本公司的資產負債表由董事會於2020年3月29日批准並代表簽署。

趙桂斌
董事

樊毅
董事

合併財務報表附註

33 本公司的資產負債表(續)

本公司按非合併基準呈列的儲備變動如下：

	股份溢價 千美元	股份支付 薪酬儲備 千美元	資本儲備 千美元	留存收益/ (累計虧損) 千美元	儲備總額 千美元
於2018年1月1日	106,747	7,548	504,400	(8,804)	609,891
年度收益	-	-	-	35,698	35,698
根據股票期權計劃提供僱員 服務的價值(附註25(a))	-	(138)	-	-	(138)
根據股票期權獲行使時轉撥 至股份溢價	470	(470)	-	-	-
支付予股東的股息	(69,954)	-	-	-	(69,954)
行使股票期權	1,026	-	-	-	1,026
於2018年12月31日	38,289	6,940	504,400	26,894	576,523
年度收益	-	-	-	30,444	30,444
根據股票期權計劃提供僱員 服務的價值(附註25(a))	-	946	-	-	946
根據股票期權獲行使時轉撥 至股份溢價	970	(970)	-	-	-
支付予股東的股息	(41,701)	-	-	(36,033)	(77,734)
行使股票期權	2,442	-	-	-	2,442
於2019年12月31日	-	6,916	504,400	21,305	532,621

34 股本

	普通股股數	金額
已發行及繳足：		
於2018年1月1日按每股面值0.10港元計算	2,504,621,083	250,462,108港元
股票期權行使	1,083,880	108,388港元
於2018年12月31日按每股面值0.10港元計算	2,505,704,963	250,570,496港元
股票期權行使	1,839,870	183,987港元
於2019年12月31日按每股面值0.10港元計算	2,507,544,833	250,754,483港元

合併財務報表附註

35 其後事項

- (a) 於2020年1月7日，本公司支付其中兩項美元計值定期貸款的餘款60,000,000美元。本公司已就有關還款確認虧損747,000美元。
- (b) 誠如合併財務報表附註5所述，截至2019年12月31日止年度，本公司於中國的收入(包括來自當地整車製造商客戶的收入及出口收入)合共為569.4百萬美元。由於與中國爆發COVID-19有關的事態發展及影響，本公司於中國的製造工廠於農曆新年假期後受地方政府限制及規定所影響，導致零部件生產交錯重啟。儘管本公司的中國製造業務能夠滿足客戶的生產要求，惟迄今客戶需求大幅縮減，對整車製造商生產造成不利影響。

此外，COVID-19爆發亦影響本公司的全球供應商以及在中國經營業務的供應商。該等供應商依賴出口零部件來製造產品，提供予北美洲、歐洲、中東、非洲及南美洲以及亞太分部的客戶。透過與客戶及供應商的通力合作，本公司能夠滿足其全球整車製造商客戶現今的生產需求。

於2020年3月11日，世界衛生組織宣佈COVID-19疫情為大流行，原因為該病毒在亞洲、歐洲及北美洲持續蔓延，多個國家及司法權區宣佈進入緊急狀態，並採取公共安全措施，試圖遏制疫情進一步蔓延。本公司已採取符合衛生部門指引的措施，並遵守國家特定的規定。於2020年3月期間，本公司許多整車製造商客戶宣佈計劃暫時關閉在歐洲及北美洲的生產設施。因此，本公司正與各個受影響的客戶緊密協調，並已按需要關閉或調整在美國、墨西哥、波蘭及其他地區的工廠的生產。鑒於有關客戶的行動，預期本公司於2020年上半年的財務業績將明顯低於2019年同期，然而，本公司目前無法量化疫情持續全球大流行的整體財務影響。

鑒於全球COVID-19疫情發展迅速及其對受疫情影響地區的經濟造成潛在影響，以及預測對本公司工廠、僱員、客戶、供應商及物流供應商所造成潛在影響的固有困難，本公司目前無法量化COVID-19疫情的任何進一步潛在影響。

- (c) 本公司所有美國時薪生產僱員均受一份計劃於2020年3月21日屆滿的集體談判協議(工會或協議)約束。本公司及工會已將目前協議延長至2020年6月20日，以繼續進行談判。在本公司與工會繼續努力達致互利的新協議同時，概不保證與工會的談判將得到正面解決，或本公司不會面臨可能對本公司經營業績及財務狀況造成不利影響的停工或工作中斷。

合併財務報表附註

36 主要附屬公司及合營企業的詳情

	經營、註冊成立地點 及註冊成立日期	已發行及 繳足股本	應佔 股本權益	主要業務
附屬公司				
<i>直接持有：</i>				
Nexteer (China) Holding Co., Ltd.	中國 2014年6月16日	30,000,000美元	100%	投資控股
Nexteer UK Holding Ltd.	英國 2015年2月5日	104,120,152美元	100%	投資控股
PCM (Singapore) Steering Holding Pte. Limited	新加坡 2010年11月4日	197,600,000美元 及1新加坡元	100%	投資控股
<i>間接持有：</i>				
耐世特汽車系統(蘇州)有限公司	中國 2007年1月24日	32,800,000美元	100%	製造轉向零部 件、區域技術 中心
Nexteer Automotive Australia Pty Ltd.	澳洲 2008年1月23日	2,849,108澳元	100%	客戶服務中心
耐世特汽車系統公司	美國德拉威州 2008年1月2日	1美元	100%	製造轉向及動力 傳動零部件、 全球技術中心
Nexteer Automotive France SAS	法國 2008年3月25日	1,287,000歐元	100%	客戶服務中心、 工程中心
Nexteer Automotive Germany GmbH	德國 2008年1月2日	25,000歐元	100%	客戶服務中心、 工程中心
Nexteer Automotive India Private Limited	印度 2008年2月25日	207,917,940盧比	100%	製造轉向及動力 傳動零部件、 軟件服務中心
Nexteer Automotive Italy S.r.l.	意大利 2008年1月30日	10,000歐元	100%	客戶支援、工程 中心
Nexteer Automotive Japan LLC	日本 2008年2月21日	1日圓	100%	客戶支援、工程 中心
Nexteer Automotive Korea Limited	韓國 2008年2月28日	3,400,000,000韓圓	100%	客戶支援、工程 中心

合併財務報表附註

36 主要附屬公司及合營企業的詳情(續)

	經營、註冊成立地點 及註冊成立日期	已發行及 繳足股本	應佔 股本權益	主要業務
Nexteer Automotive Luxembourg S.à r.l.	盧森堡 2013年11月5日	20,000美元	100%	投資控股
Nexteer Automotive Mexico S. de R.L. de C.V.	墨西哥 2014年6月10日	129,912墨西哥披索	100%	經銷公司
Nexteer Automotive Morocco S.à r.l.	摩洛哥 2017年10月12日	34,653,600歐元	100%	製造轉向及動力 傳動零部件
Nexteer Automotive Poland sp.z o.o.	波蘭 1997年1月2日	20,923,750茲羅提	100%	製造轉向零部 件、區域技術 中心
耐世特汽車系統(柳州) 有限公司	中國 2015年1月8日	10,000,000美元	100%	製造轉向零部件
Nexteer Cayman Finance Limited	開曼群島 2019年10月21日	2美元	100%	集團間融資
Nexteer Hungary Finance Kft.	匈牙利 2019年3月13日	12,000美元	100%	集團間融資
Nexteer Industria e Comercio de Sistemas Automotivos Ltda.	巴西 2007年2月22日	311,423,316 雷亞爾	100%	製造轉向及動力 傳動零部件
耐世特凌雲驅動系統(蕪湖) 有限公司	中國 2006年12月22日	22,400,000美元	60%	製造動力傳動零 部件
耐世特凌雲驅動系統(涿州) 有限公司	中國 1995年10月6日	22,000,000美元	60%	製造動力傳動零 部件
Nexteer Luxembourg Holding VI S.à r.l.(前稱Rhodes I LLC)	盧森堡(前於美國 密西根州) 2007年11月7日	85,000歐元	100%	投資控股
Nexteer Luxembourg Holding VII S.à r.l.(前稱Rhodes II LLC)	盧森堡(前於美國 密西根州) 2007年11月7日	85,000歐元	100%	投資控股
Nexteer Otomotiv Sanayi ve Ticaret Limited Sirketi	土耳其 2008年3月28日	1,105,000 土耳其里拉	100%	製造轉向零部件
Nexteer US Holding I LLC	美國德拉威州 2007年5月18日	-	100%	投資控股

合併財務報表附註

36 主要附屬公司及合營企業的詳情(續)

	經營、註冊成立地點 及註冊成立日期	已發行及 繳足股本	應佔 股本權益	主要業務
PCM US Steering Holding LLC	美國德拉威州 2009年3月9日	–	100%	投資控股
PT Nexteer Automotive Indonesia	印尼 2016年3月23日	1,600,000美元	100%	製造轉向零部件
Rhodes Holding I S.à r.l.	盧森堡 2008年1月15日	22,500歐元	100%	投資控股
Rhodes Holding II S.à r.l.	盧森堡 2008年1月15日	4,331,151歐元	100%	投資控股
Steering Holding Pte. Ltd.	新加坡 2008年2月15日	6,400,000美元 及1歐元	100%	工程中心、投資 控股
Steering Solutions Corporation	美國德拉威州 2007年10月29日	1美元	100%	投資控股
Steering Solutions Expat Holding Corporation	美國德拉威州 2008年1月2日	1美元	100%	僱員支援服務
Steering Solutions IP Holding Corporation	美國德拉威州 2008年1月2日	1美元	100%	知識產權管理
Steeringmex S. de R.L. de C.V	墨西哥 2007年12月14日	100,292,971 墨西哥披索	100%	製造轉向及動力 傳動零部件
合營企業：				
重慶耐世特轉向系統有限公司	中國 2014年1月22日	人民幣 120,000,000元	50%	製造轉向零部件
CNXMotion, LLC	美國德拉威州 2017年7月18日	–	50%	研究及開發中心
東風耐世特轉向系統(武漢) 有限公司	中國 2017年10月23日	人民幣 150,000,000元	50%	製造轉向零部件

五年財務概要

	截至12月31日止年度				
	2019年 千美元	2018年 千美元	2017年 千美元	2016年 千美元	2015年 千美元
業績					
收入	3,575,657	3,912,170	3,878,009	3,842,244	3,360,512
除所得稅前利潤	263,933	410,391	405,049	386,006	283,364
所得稅開支	(29,275)	(26,045)	(49,171)	(84,141)	(73,216)
年內利潤	234,658	384,346	355,878	301,865	210,148
歸屬於以下人士的利潤：					
本公司權益持有人	232,445	379,657	351,769	294,723	205,432
非控制性權益	2,213	4,689	4,109	7,142	4,716
	234,658	384,346	355,878	301,865	210,148
每股盈利，美元					
基本及攤薄	0.09	0.15	0.14	0.12	0.08
資產及負債					
總資產	3,258,972	3,111,511	2,979,383	2,693,368	2,456,822
總負債	(1,407,316)	(1,401,667)	(1,538,668)	(1,602,345)	(1,602,457)
權益總額	1,851,656	1,709,844	1,440,715	1,091,023	854,365
本公司權益持有人應佔資本及儲備	1,811,981	1,671,810	1,402,411	1,058,991	827,422
非控制性權益	39,675	38,034	38,304	32,032	26,943
	1,851,656	1,709,844	1,440,715	1,091,023	854,365