

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**Nexteer Automotive Group Limited**

**耐世特汽車系統集團有限公司**

(根據開曼群島法例註冊成立的有限公司)

(股份代號：1316)

**截至2025年12月31日止年度**

**全年業績公告**

耐世特汽車系統集團有限公司(本公司)董事會(董事會)謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱我們、我們的或本集團)截至2025年12月31日止年度的經審核合併業績，連同2024年的比較數字如下：

## 合併利潤表

截至2025年12月31日止年度

		截至12月31日止年度	
	附註	2025年 千美元	2024年 千美元
收入	2	4,584,217	4,276,086
銷售成本	3	<u>(4,061,212)</u>	<u>(3,827,569)</u>
毛利		523,005	448,517
工程及產品開發成本	3	(174,786)	(179,804)
銷售及分銷開支	3	(22,397)	(21,261)
行政開支	3	(170,496)	(146,824)
其他收益淨額	4	<u>7,176</u>	<u>14,137</u>
經營利潤		162,502	114,765
融資收益	5	8,516	6,128
融資成本	5	<u>(8,052)</u>	<u>(7,936)</u>
分佔一間合營企業業績	5	464	(1,808)
		<u>4,856</u>	<u>4,275</u>
除所得稅前利潤		167,822	117,232
所得稅開支	6	<u>(55,303)</u>	<u>(42,121)</u>
年度利潤		<u>112,519</u>	<u>75,111</u>
以下人士應佔年度利潤：			
本公司權益持有人		102,004	61,719
非控制性權益		<u>10,515</u>	<u>13,392</u>
		<u>112,519</u>	<u>75,111</u>
本公司權益持有人應佔年度利潤的 每股盈利(以每股美元列示)			
—基本及攤薄	7	<u>0.041 美元</u>	<u>0.025 美元</u>

## 合併綜合收益表

截至2025年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
年度利潤	<u>112,519</u>	<u>75,111</u>
其他綜合(虧損)收益		
不會重新分類至損益的項目		
設定受益計劃的精算(虧損)收益，扣除稅項	(2,262)	982
其後或會重新分類至損益的項目		
匯兌差額	<u>56,840</u>	<u>(41,250)</u>
	<u>54,578</u>	<u>(40,268)</u>
年度綜合總收益	<u>167,097</u>	<u>34,843</u>
年度綜合總收益歸屬於：		
本公司權益持有人	154,559	22,991
非控制性權益	<u>12,538</u>	<u>11,852</u>
	<u>167,097</u>	<u>34,843</u>

合併資產負債表  
於2025年12月31日

		於12月31日	
	附註	2025年 千美元	2024年 千美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
不動產、工廠及設備		1,008,856	981,141
使用權資產		46,261	48,283
無形資產		656,899	675,428
遞延所得稅資產		55,566	41,566
投資一間合營企業		27,571	22,715
應收所得稅		5,002	5,997
其他應收款項及預付款項		19,516	19,688
		<u>1,819,671</u>	<u>1,794,818</u>
<b>流動資產</b>			
庫存		279,929	283,826
應收賬款	9	924,089	820,395
應收票據	10	86,975	58,114
應收所得稅		5,474	954
其他應收款項及預付款項		133,598	98,743
投資金融資產		20,026	–
受限制銀行存款		15	14
現金及現金等價物		500,721	422,278
		<u>1,950,827</u>	<u>1,684,324</u>
<b>總資產</b>		<u><b>3,770,498</b></u>	<u><b>3,479,142</b></u>

## 合併資產負債表(續)

於2025年12月31日

	附註	於12月31日	
		2025年 千美元	2024年 千美元
<b>權益</b>			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本		32,377	32,377
其他儲備		(4,168)	(58,985)
留存收益		2,083,392	2,005,485
		<u>2,111,601</u>	<u>1,978,877</u>
非控制性權益		<u>47,527</u>	<u>51,024</u>
總權益		<b>2,159,128</b>	<b>2,029,901</b>
<b>負債</b>			
非流動負債			
租賃負債		19,874	27,950
借款		49,729	47,625
退休福利及補償		23,100	20,883
遞延所得稅負債		3,685	1,754
撥備		80,557	59,863
遞延收入		154,883	108,062
其他應付款項及應計款項		32,281	30,724
		<u>364,109</u>	<u>296,861</u>
流動負債			
應付賬款	11	945,605	873,172
其他應付款項及應計款項		201,376	169,017
即期所得稅負債		24,603	25,782
退休福利及補償		2,652	3,163
撥備		28,147	39,898
遞延收入		27,454	25,329
借款		79	137
租賃負債		17,345	15,882
		<u>1,247,261</u>	<u>1,152,380</u>
總負債		<b>1,611,370</b>	<b>1,449,241</b>
總權益及負債		<b>3,770,498</b>	<b>3,479,142</b>

## 合併權益變動表

截至2025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	合併儲備 千美元	以股份為 基礎的 補償儲備 千美元	外匯儲備 千美元	留存收益 千美元	小計 千美元			
於2024年1月1日	32,377	113,000	6,434	(138,308)	1,950,313	1,963,816	47,025	2,010,841	
綜合收益									
年度利潤	-	-	-	-	61,719	61,719	13,392	75,111	
其他綜合(虧損)收益									
匯兌差額	-	-	-	(39,710)	-	(39,710)	(1,540)	(41,250)	
設定受益計劃的精算收益, 扣除稅項	-	-	-	-	982	982	-	982	
其他綜合總(虧損)收益	-	-	-	(39,710)	982	(38,728)	(1,540)	(40,268)	
綜合總(虧損)收益	-	-	-	(39,710)	62,701	22,991	11,852	34,843	
與所有者的交易									
根據股票期權計劃提供僱員服務的 價值	-	-	(401)	-	-	(401)	-	(401)	
支付予股東的股息	-	-	-	-	(7,529)	(7,529)	-	(7,529)	
支付予非控制性權益的股息	-	-	-	-	-	-	(7,853)	(7,853)	
與所有者的交易總額	-	-	(401)	-	(7,529)	(7,930)	(7,853)	(15,783)	
於2024年12月31日	<u>32,377</u>	<u>113,000</u>	<u>6,033</u>	<u>(178,018)</u>	<u>2,005,485</u>	<u>1,978,877</u>	<u>51,024</u>	<u>2,029,901</u>	
綜合收益									
年度利潤	-	-	-	-	102,004	102,004	10,515	112,519	
其他綜合收益(虧損)									
匯兌差額	-	-	-	54,817	-	54,817	2,023	56,840	
設定受益計劃的精算虧損, 扣除稅項	-	-	-	-	(2,262)	(2,262)	-	(2,262)	
其他綜合總收益(虧損)	-	-	-	54,817	(2,262)	52,555	2,023	54,578	
綜合總收益	-	-	-	54,817	99,742	154,559	12,538	167,097	
與所有者的交易									
支付予股東的股息	-	-	-	-	(21,835)	(21,835)	-	(21,835)	
支付予非控制性權益的股息	-	-	-	-	-	-	(16,035)	(16,035)	
與所有者的交易總額	-	-	-	-	(21,835)	(21,835)	(16,035)	(37,870)	
於2025年12月31日	<u>32,377</u>	<u>113,000</u>	<u>6,033</u>	<u>(123,201)</u>	<u>2,083,392</u>	<u>2,111,601</u>	<u>47,527</u>	<u>2,159,128</u>	

# 合併財務報表附註

截至2025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P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司連同其附屬公司(統稱**本集團**)主要從事為汽車製造商及其他汽車相關公司設計及製造轉向及動力傳動系統、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、中華人民共和國(中國)、波蘭、印度、摩洛哥及巴西營運，此架構令其能供應世界各地的客戶。本集團產品的主要市場為北美洲、歐洲、南美洲、中國及印度。

本公司董事將於中國成立的中國航空工業集團有限公司(航空工業)視為本公司的最終控股公司。本公司的中間控股公司為耐世特汽車系統(香港)控股有限公司。

本公司股份自2013年10月7日起於香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司的功能貨幣為美元(美元)。除另有註明者外，該等合併財務報表(合併財務報表)以千美元(千美元)呈列。合併財務報表已於2026年3月24日獲本公司董事會(董事會)批准刊發。

### 編製基準

本全年業績公告(合併財務資料)已按照國際會計準則理事會(國際會計準則理事會)頒佈的所有適用國際財務報告準則會計準則、香港公司條例的披露規定及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄D2的適用披露規定編製。

### 會計政策

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

### 新訂準則及準則修訂本

#### (a) 本集團採納的準則修訂本

本集團已採納下列與本集團有關及自2025年1月1日開始的會計期間強制生效的準則修訂本。

國際會計準則第21號(修訂本) 缺乏可兌換性

採納該等修訂本對合併財務報表並無重大影響。

(b) 本集團尚未採納的新訂準則及準則修訂本

下列與本集團有關的新訂準則及準則修訂本已於2025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：

國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具分類及計量的修訂 <sup>(i)</sup>
國際財務報告準則會計準則 (修訂本)	國際財務報告準則會計準則年度改進— 第11冊 <sup>(i)</sup>
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 <sup>(ii)</sup>

附註：

(i) 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

(ii) 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

除下文所述，管理層已評估上述與本集團有關的準則修訂本的應用情況，並預期不會對合併財務報表造成重大影響。

*國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」*

國際財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」載列財務報表的呈列及披露規定，將取代國際會計準則第1號「財務報表呈列」。該項新訂國際財務報告準則會計準則於承襲國際會計準則第1號多項規定的同時，亦引入新規定，以於損益表中呈列特定類別及指定小計，就財務報表附註中管理層界定的表現計量提供披露，並改進財務報表中將予披露的合併及細分資料。此外，國際會計準則第1號部分段落已移至國際會計準則第8號「會計政策、會計估計變更及錯誤」及國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」。國際會計準則第7號「現金流量表」及國際會計準則第33號「每股盈利」亦作出細微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂本將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。預期應用新訂準則將影響未來財務報表的損益表呈列及披露。本集團正在評估國際財務報告準則第18號對本集團合併財務報表的具體影響。

## 2 收入及分部資料

### 2.1 客戶合約收入

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

#### 履約責任

以下概述客戶合約中所確定的履約責任類型。

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

## 合約結餘

合約資產主要與本集團就生產部件、工具以及工程設計及開發／模型已完工但於報告日期尚未開具賬單的工程收取代價的權利有關。收款權利成為無條件時，合約資產重新分類為應收款項結餘。合約資產根據國際財務報告準則第9號中的預期信貸虧損法評估是否出現減值。概無就本集團與客戶訂立的合約產生的合約資產確認減值虧損。合約負債與轉讓合約所承諾的貨品之前從客戶收到的代價有關。收入的確認將遞延至日後相關履約責任獲履行後進行。下表提供有關客戶合約的合約資產及合約負債的資料。

	合約資產 <sup>(i)</sup>	流動 合約負債 <sup>(ii)</sup>	非流動 合約負債 <sup>(ii)</sup>
	千美元	千美元	千美元
於2025年12月31日的結餘	40,605	27,454	154,883
於2024年12月31日的結餘	46,219	25,329	108,062
賬目結餘變動	(5,614)	2,125	46,821

附註：

- (i) 合約資產列入即期其他應收款項及預付款項。於2024年1月1日，合約資產合共為48,655,000美元。
- (ii) 合約負債列入遞延收入。於2024年1月1日，合約負債合共為137,473,000美元。

## 2.2 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績效。就本集團各可報告分部而言，本集團首席執行官每季度審閱內部管理報告一次。

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

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

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

可報告分部資料及可報告分部收入的對賬如下：

	北美洲 千美元	亞太區 千美元	歐洲、 中東、非洲 及南美洲 千美元	其他 千美元	總計 千美元
<b>截至2025年12月31日止 年度</b>					
總收入	2,314,875	1,504,529	816,864	6,349	4,642,617
分部間收入	<u>(24,457)</u>	<u>(35,601)</u>	<u>(17,964)</u>	<u>19,622</u>	<u>(58,400)</u>
來自外部客戶的收入	2,290,418	1,468,928	798,900	25,971	4,584,217
經調整EBITDA	<u>174,341</u>	<u>243,305</u>	<u>68,919</u>	<u>(14,702)</u>	<u>471,863</u>
<b>截至2024年12月31日止 年度</b>					
總收入	2,244,809	1,382,541	720,268	(16,946)	4,330,672
分部間收入	<u>(51,806)</u>	<u>(44,693)</u>	<u>(3,107)</u>	<u>45,020</u>	<u>(54,586)</u>
來自外部客戶的收入	2,193,003	1,337,848	717,161	28,074	4,276,086
經調整EBITDA	<u>178,493</u>	<u>230,114</u>	<u>35,882</u>	<u>(20,071)</u>	<u>424,418</u>

向本集團首席執行官報告的來自外部訂約方的收入乃按與於合併財務報表所使用者一致的方式計量。

總資產及總負債指分部的總流動及非流動資產以及總流動及非流動負債，包括經營分部間的資產及負債。

可報告分部的總資產及負債對賬如下：

	北美洲 千美元	亞太區 千美元	歐洲、 中東、非洲 及南美洲 千美元	其他 千美元	總計 千美元
於2025年12月31日					
總資產	1,515,379	1,674,631	781,190	(200,702)	3,770,498
總負債	<u>607,611</u>	<u>798,756</u>	<u>291,302</u>	<u>(86,299)</u>	<u>1,611,370</u>
於2024年12月31日					
總資產	1,507,449	1,498,295	668,782	(195,384)	3,479,142
總負債	<u>627,213</u>	<u>743,479</u>	<u>236,439</u>	<u>(157,890)</u>	<u>1,449,241</u>

經調整EBITDA包括自遞延收入確認的收入的非現金部分。截至2025年12月31日止年度，北美洲分部、亞太區分部以及歐洲、中東、非洲及南美洲分部已分別確認18,033,000美元(截至2024年12月31日止年度：32,278,000美元)、8,749,000美元(截至2024年12月31日止年度：9,439,000美元)及4,359,000美元(截至2024年12月31日止年度：4,164,000美元)。

可報告分部的經調整EBITDA與本集團除所得稅前利潤的對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
來自可報告分部的經調整EBITDA	471,863	424,418
折舊及攤銷開支	(285,018)	(286,725)
無形資產減值	(29,715)	(46,928)
不動產、工廠及設備減值	(2,571)	-
減值相關客戶補償收入	7,943	24,000
融資收益	8,516	6,128
融資成本	(8,052)	(7,936)
分佔一間合營企業業績	<u>4,856</u>	<u>4,275</u>
除所得稅前利潤	<u>167,822</u>	<u>117,232</u>

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

截至2025年及2024年12月31日止年度的收入地區分佈如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
北美洲：		
美國	1,251,279	1,261,607
墨西哥	1,039,139	931,396
亞太區：		
中國	1,306,238	1,198,834
亞太其他地區	162,690	139,014
歐洲、中東、非洲及南美洲：		
波蘭	445,640	418,082
歐洲、中東、非洲及南美洲其他地區	353,260	299,079
其他	25,971	28,074
	<u>4,584,217</u>	<u>4,276,086</u>

於2025年及2024年12月31日的非流動資產(不包括遞延所得稅資產及金融工具)地區分佈如下：

	於12月31日	
	2025年 千美元	2024年 千美元
北美洲：		
美國	370,003	414,671
墨西哥	421,220	455,930
亞太區：		
中國	488,892	437,460
亞太其他地區	41,228	36,089
歐洲、中東、非洲及南美洲：		
波蘭	335,863	313,295
歐洲、中東、非洲及南美洲其他地區	96,839	83,777
其他	10,060	12,030
	<u>1,764,105</u>	<u>1,753,252</u>

收入劃分

	北美洲 千美元	亞太區 千美元	歐洲、 中東、 非洲及 南美洲 千美元	其他 千美元	總計 千美元
截至2025年12月31日止年度					
電動助力轉向 (EPS)	1,406,351	1,034,827	661,799	25,959	3,128,936
轉向管柱及中間軸 (CIS)	343,101	56,072	64,432	–	463,605
液壓助力轉向 (HPS)	180,643	612	668	–	181,923
動力傳動系統 (DL)	360,323	377,417	72,001	12	809,753
	<u>2,290,418</u>	<u>1,468,928</u>	<u>798,900</u>	<u>25,971</u>	<u>4,584,217</u>

	北美洲 千美元	亞太區 千美元	歐洲、 中東、 非洲及 南美洲 千美元	其他 千美元	總計 千美元
截至2024年12月31日止年度					
EPS	1,356,138	921,591	582,007	27,655	2,887,391
CIS	321,799	61,836	56,408	158	440,201
HPS	175,512	1,069	588	9	177,178
DL	339,554	353,352	78,158	252	771,316
	<u>2,193,003</u>	<u>1,337,848</u>	<u>717,161</u>	<u>28,074</u>	<u>4,276,086</u>

按類別劃分的收入

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
生產部件	4,535,467	4,215,896
工具	16,403	23,269
工程設計及開發/模型	32,347	36,921
	<u>4,584,217</u>	<u>4,276,086</u>

佔本集團收入10%或以上的客戶如下並於所有分部呈報：

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
通用汽車	1,543,933	1,520,157
客戶A	866,037	753,396
客戶B	672,452	668,980
	<u>3,082,422</u>	<u>2,942,533</u>

### 3 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
已使用庫存(包括製成品及在製品)	2,997,554	2,739,557
僱員福利成本	606,880	618,710
臨時勞工成本	140,195	117,953
物料及工具	202,565	209,527
不動產、工廠及設備折舊	146,431	146,124
使用權資產折舊	14,741	17,013
無形資產攤銷	123,846	123,588
以下(減值撥回)減值支出		
—應收賬款(附註9)	(959)	5,046
—不動產、工廠及設備	2,571	—
—無形資產 <sup>(i)</sup>	29,715	46,928
不動產、工廠及設備減值相關客戶補償收入	(800)	—
無形資產減值相關客戶補償收入	(7,143)	(24,000)
庫存撇減(撇減撥回)	390	(4,207)
質保開支	41,410	48,870
核數師薪酬		
—審核服務	1,943	1,994
—非審核服務	217	181
其他	129,335	128,174
	<u>4,428,891</u>	<u>4,175,458</u>
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		

附註：

- (i) 截至2025年12月31日止年度的無形資產減值為29,700,000美元(截至2024年12月31日止年度：46,900,000美元)，於合併財務報表中，其中23,400,000美元(截至2024年12月31日止年度：14,000,000美元)計入工程及產品開發成本，而6,300,000美元(截至2024年12月31日止年度：32,900,000美元)則計入銷售成本。

### 4 其他收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
外匯(虧損)收益淨額	(7,754)	1,546
出售不動產、工廠及設備虧損	(3,227)	(4,088)
其他	18,157	16,679
	<u>7,176</u>	<u>14,137</u>

## 5 融資收益／融資成本

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
<b>融資收益</b>		
銀行存款利息	8,494	5,605
所得稅退稅／應收款項利息	22	523
	<u>8,516</u>	<u>6,128</u>
<b>融資成本</b>		
銀行借款利息	3,740	5,338
租賃利息	2,624	2,209
其他融資成本	5,646	6,567
	<u>12,010</u>	<u>14,114</u>
減：合資格資產資本化金額	<u>(3,958)</u>	<u>(6,178)</u>
	<u>8,052</u>	<u>7,936</u>
	<u>464</u>	<u>(1,808)</u>

## 6 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
即期所得稅開支	(64,741)	(65,456)
遞延所得稅利益	9,438	23,335
	<u>(55,303)</u>	<u>(42,121)</u>

本集團利潤主要於美國、中國、印度、墨西哥及波蘭產生，有關地區的法定稅率分別為21%、25%、25%、30%及19%。

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

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

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

於2025年7月4日，美國頒佈大而美法案(大而美法案)，對稅務立法作出多項重大變動，生效日期各不相同。影響我們2025年營運的主要規定包括(i)恢復當年費用化扣除；及(ii)選擇加速扣減先前已資本化的國內研究及開發(研發)支出。

有關本集團除所得稅前利潤的稅項與對匯總實體按各國利潤適用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	
	2025年 千美元	2024年 千美元
除所得稅前利潤	<b>167,822</b>	117,232
按各國利潤適用稅率計算的稅項	<b>(46,511)</b>	(36,231)
就稅項而言不可扣除的開支	<b>(1,332)</b>	(810)
毋須課稅的收入	<b>178</b>	3,858
稅項抵免 <sup>(i)</sup>	<b>20,342</b>	19,493
優惠稅率及免稅期 <sup>(ii)</sup>	<b>16,457</b>	11,324
稅項虧損及可扣除暫時性差額，遞延稅項並未獲確認	<b>(34,006)</b>	(35,812)
美國州際及預扣稅 <sup>(iii)</sup>	<b>(4,149)</b>	(1,953)
其他	<b>(6,282)</b>	(1,990)
所得稅開支	<b>(55,303)</b>	(42,121)

附註：

- i. 主要指研發激勵及投資抵免。
- ii. 主要來自於在中國享有高新技術企業優惠稅率的利潤。另外亦包括截至2029年悉數動用有關本集團根據相關波蘭稅項規則於波蘭經濟特區的投資的稅項豁免。
- iii. 包括預計將於可預見未來支付的公司間股息的預扣稅。

## 7 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	
	2025年	2024年
本公司權益持有人應佔利潤(千美元)	<u>102,004</u>	<u>61,719</u>
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>2,509,824</u>	<u>2,509,824</u>
每股基本盈利(美元)	<u>0.041</u>	<u>0.025</u>

### (b) 攤薄

每股攤薄盈利乃透過調整發行在外普通股的加權平均數以假設所有潛在攤薄普通股已獲兌換而計算。於2025年12月31日，本公司的潛在攤薄普通股包括根據股票期權計劃發行的股份。假設股票期權獲行使時原應發行的股份數目減本可按照公允價值(按照截至2025年12月31日止年度每股平均市場價格釐定)以相同所得款項總額發行的股份數目，即為以零代價發行的股份數目。所得出以零代價發行的股份數目計入計算每股攤薄盈利時的分子中的普通股加權平均數。截至2025年及2024年12月31日止年度的詳情載列於下表。截至2024年12月31日止年度，計算每股攤薄盈利時並無假設股票期權已獲行使，原因為該等股票期權的經調整行使價高於每股平均市價。

	截至12月31日止年度	
	2025年	2024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)	<u>102,004</u>	<u>61,719</u>
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>2,509,824</u>	<u>2,509,824</u>
就股票期權作出調整(千股)	<u>797</u>	<u>—</u>
用於計算每股攤薄盈利的已發行普通股加權平均數(千股)	<u>2,510,621</u>	<u>2,509,824</u>
每股攤薄盈利(美元)	<u>0.041</u>	<u>0.025</u>

## 8 股息

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
建議派付股息每股0.0183美元(2024年：0.0087美元)	<u>45,930</u>	<u>21,835</u>

董事於2026年3月24日(批准該等合併財務報表當日)舉行的會議上建議派付2025年股息，惟並無於該等合併財務報表中反映為應付股息。

## 9 應收賬款

	於12月31日	
	2025年 千美元	2024年 千美元
應收賬款總額	925,617	827,051
減：減值撥備	(1,528)	(6,656)
	<u>924,089</u>	<u>820,395</u>

於2024年1月1日，應收賬款(扣除減值撥備)為750,496,000美元。

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。如收回預期在一年或以內(或倘時間較長，則在業務正常經營週期內)，其被分類為流動資產；否則呈列為非流動資產。

信貸期視乎客戶及地區而主要介乎發票日期後30至90日不等。按發票日期作出的應收賬款賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2025年 千美元	2024年 千美元
0至30日	490,572	498,976
31至60日	292,149	237,477
61至90日	90,716	48,557
超過90日	52,180	42,041
	<u>925,617</u>	<u>827,051</u>

應收款項減值撥備包括根據預期信貸虧損法估計及評估個別應收款項。

於2025年12月31日已於該日作出撥備的應收賬款零美元(2024年12月31日：4,439,000美元)及1,528,000美元(2024年12月31日：2,217,000美元)分別為已出現信貸減值及並無出現信貸減值。

應收賬款減值撥備的變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 千美元	2024年 千美元
於1月1日	6,656	1,744
撥備(撥回)增加淨額	(959)	5,046
撇銷應收賬款	(4,439)	-
匯兌差額	270	(134)
於12月31日	<u>1,528</u>	<u>6,656</u>

於2025年12月31日，已質押為抵押品的應收賬款賬面值為494,993,000美元(2024年12月31日：367,049,000美元)。

## 10 應收票據

中國的若干客戶使用應收票據支付貨品及服務的款項。於2025年12月31日，本集團未收款應收票據金額為86,975,000美元(2024年12月31日：58,114,000美元)。應收票據以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量。

按票據日期作出的應收票據賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2025年 千美元	2024年 千美元
0至30日	57,150	29,684
31至60日	5,130	17,453
61至90日	7,861	1,939
超過90日	16,834	9,038
	<u>86,975</u>	<u>58,114</u>

## 11 應付賬款

	於12月31日	
	2025年 千美元	2024年 千美元
應付賬款	902,374	821,874
應付票據	43,231	51,298
	<u>945,605</u>	<u>873,172</u>

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(或倘時間較長，則在業務正常經營週期內)，其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

我們使用應付票據向若干中國賣方支付貨品及服務的款項，其計入應付賬款。於2025年12月31日，向供應商所發出未付款應付票據金額為43,231,000美元(2024年12月31日：51,298,000美元)。

根據發票日期作出的應付賬款賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2025年 千美元	2024年 千美元
0至30日	464,585	391,589
31至60日	258,794	243,284
61至90日	140,701	135,169
91至120日	36,371	39,891
超過120日	45,154	63,239
	<u>945,605</u>	<u>873,172</u>

## 財務回顧

### 財務摘要

截至2025年12月31日止年度，本集團實現全年收入46億美元。截至2025年12月31日止年度，本集團收入與2024年相比增加7.2%。就有利外幣換算及商品補償增加進行調整後，收入增長6.9%，跑贏市場320個基點。亞太區持續增長，以及歐洲、中東、非洲及南美洲和北美洲的強勁表現，帶動收入增長高出市場3.2%。根據標普全球汽車(S&P Global Mobility)所報告(2026年1月)，與2024年相比，2025年全球整車製造商汽車產量增加3.7%。

截至2025年12月31日止年度的經調整EBITDA為471.9百萬美元，與截至2024年12月31日止年度相比增加47.4百萬美元或11.2%。盈利能力提高主要受銷量增加、效率及績效提升所帶動，惟部分被北美區陷入困境的供應商成本所抵銷。

本集團於2025年12月31日的現金結餘為500.7百萬美元，較2024年12月31日的422.3百萬美元增加78.4百萬美元。截至2025年12月31日止年度，本集團的經營活動所得現金淨額為404.9百萬美元，較2024年的446.2百萬美元減少41.3百萬美元。經營所得現金流量減少受截至2025年12月31日止年度的盈利較2024年有所增加所帶動，惟被2024年已收項目取消補償金24.0百萬美元、2024年已收所得稅退稅17.0百萬美元及不利淨營運資金所抵銷。經營活動所得現金減去投資活動所用現金為123.9百萬美元，與2024年的166.4百萬美元相比表現欠佳。截至2025年12月31日止年度的融資活動所用現金為61.5百萬美元，與截至2024年12月31日止年度所用現金43.2百萬美元相比增加18.3百萬美元。引致本集團融資活動所用現金出現不利狀況的主要原因是股息付款增加。

## 經營環境

全球汽車市場對我們的業務及經營業績有直接影響。汽車行業受多項因素影響，包括消費者信心、商品價格、貨幣、燃油價格的波動以及監管環境等宏觀經濟影響。自供應商取得材料及零部件的能力亦為關鍵。本集團主要在美國、墨西哥、中國、波蘭、印度、摩洛哥及巴西經營業務。

根據標普全球汽車的資料(2026年1月)，截至2025年12月31日止年度，全球整車製造商輕型汽車產量較截至2024年12月31日止年度強勁，上升3.7%，亞太區的增長足以抵銷北美洲及歐洲的減幅。下表展示本集團所服務主要市場於截至2025年12月31日止年度的整車製造商輕型汽車產量較2024年同期的增加(減少)百分比：

	<b>2025年 全年</b>
北美洲	(1.0)%
中國	10.7%
印度	7.3%
歐洲	(1.4)%
南美洲	<u>2.2%</u>

本集團透過全球營運足跡開展業務，為其廣泛的客戶群提供服務，因此，業務的財務業績受到以美元計量的外幣變動的影響，主要是歐元(歐元)及人民幣(人民幣)。截至2025年12月31日止年度，由於美元兌歐元較去年同期貶值，故本集團的收入受到外幣換算的有利影響。

截至2025年12月31日止年度，本集團成功投產57個新客戶項目(亞太區48個項目；歐洲、中東、非洲及南美洲5個項目及北美洲4個項目)。於投產的57個客戶項目中，42個為本集團新或新獲取業務，36個為EV項目。

## 收入

本集團截至2025年12月31日止年度的收入為4,584.2百萬美元，較截至2024年12月31日止年度的4,276.1百萬美元增加308.1百萬美元或7.2%。除全球整車製造商輕型汽車產量增加之外，過去數年大量新及新獲取項目投產亦令2025年的產量較2024年有所增長。年內產量升幅部分被不利的客戶定價及關稅補償淨額所抵銷。受惠於有利外幣換算，本集團收入增加約14.5百萬美元，主要由於2025年美元兌歐元較去年貶值所致。由於部分轉嫁原材料商品於2025年較2024年價格上升所致的客戶加價，使收入進一步增加0.6百萬美元。就有利外幣換算及商品補償增加作出調整後，本集團的收入於2025年較去年增長6.9%，跑贏比較期間增加的整車製造商生產市場收入320個基點。如此表現反映我們持續受惠於近年新及新獲取客戶項目投產。

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

### 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2025年		截至2024年	
	12月31日止年度		12月31日止年度	
	千美元	%	千美元	%
北美洲	2,290,418	50.0	2,193,003	51.3
亞太區	1,468,928	32.0	1,337,848	31.3
歐洲、中東、非洲及南美洲	798,900	17.4	717,161	16.8
其他	25,971	0.6	28,074	0.6
總計	<u>4,584,217</u>	<u>100.0</u>	<u>4,276,086</u>	<u>100.0</u>

按地區分部劃分的收入變動主要歸因於以下因素：

- 北美洲分部—截至2025年12月31日止年度的收入較截至2024年12月31日止年度增加97.4百萬美元或4.4%。促成收入增長的最重大因素為耐世特客戶項目的表現優於市場。儘管北美洲整車製造商輕型汽車產量於截至2025年12月31日止年度較2024年減少1.0%，但北美洲分部收入增加4.4%。
- 亞太區分部—截至2025年12月31日止年度的收入較截至2024年12月31日止年度增加131.1百萬美元或9.8%。促成收入增長的最重大因素為過去數年大量新及新獲取項目投產及把握中國國內整車製造商拓展新市場的機會。隨著亞太區及中國整車製造商總產量於2025年較2024年分別增長7.1%及10.7%，整車製造商輕型汽車產量增加亦促進收入增長。由於美元兌人民幣於2025年較2024年升值，外幣換算的不利影響令該地區的收入增長放緩5.8百萬美元。就不利外幣換算及商品漲價作出調整後，該分部的收入於2025年較去年增長10.2%，跑贏比較期間整車製造商生產的地區收入增幅310個基點。
- 歐洲、中東、非洲及南美洲分部—截至2025年12月31日止年度的收入較截至2024年12月31日止年度增加81.7百萬美元或11.4%。整車製造商輕型汽車產量於2025年較2024年減少1.0%，主要反映歐洲產量減少1.4%，惟部分被南美洲的2.2%升幅所抵銷。由於美元兌歐元於2025年較2024年貶值，外幣換算的有利影響亦令該地區的收入增加20.3百萬美元。就有利外幣換算及商品價格微升作出調整後，該分部的收入於截至2025年12月31日止年度較去年增長8.5%，跑贏比較期間整車製造商生產的地區收入降幅950個基點。表現優於市場得益於新獲取項目增加。
- 其他—截至2025年12月31日止年度的收入較2024年減少2.1百萬美元。其他收入與非生產的工程設計及開發／模型服務有關。

## 按產品劃分的收入

下表載列本集團於所示年度按產品線劃分的收入：

	截至2025年 12月31日止年度		截至2024年 12月31日止年度	
	千美元	%	千美元	%
EPS	<b>3,128,936</b>	<b>68.3</b>	2,887,391	67.5
CIS	<b>463,605</b>	<b>10.1</b>	440,201	10.3
HPS	<b>181,923</b>	<b>4.0</b>	177,178	4.1
DL	<b>809,753</b>	<b>17.6</b>	771,316	18.1
	<b><u>4,584,217</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>4,276,086</u></b>	<b><u>100.0</u></b>

截至2025年12月31日止年度，受整車製造商產量增加以及新及新獲取項目投產所帶動，本集團EPS收入較2024年增加241.5百萬美元或8.4%。截至2025年12月31日止年度的CIS收入較去年同期增加23.4百萬美元或5.3%，當中北美洲分部增幅最大。截至2025年12月31日止年度的HPS收入較2024年增加4.7百萬美元或2.7%。截至2025年12月31日止年度的DL收入較去年增加38.4百萬美元或5.0%。

## 權益持有人應佔淨利潤

截至2025年12月31日止年度，本公司權益持有人應佔本集團淨利潤為102.0百萬美元或佔總收入的2.2%，較截至2024年12月31日止年度的61.7百萬美元(或佔總收入的1.4%)增加40.3百萬美元或65.3%。有關增加主要歸因於以下因素：

- EBITDA增加47.4百萬美元。
- 2025年客戶項目取消成本淨額24.4百萬美元，包括減值32.3百萬美元，部分被客戶補償7.9百萬美元所抵銷。
- 2024年客戶項目取消成本淨額22.9百萬美元所帶來的有利同比影響，包括減值46.9百萬美元，部分被客戶補償24.0百萬美元所抵銷。

## 銷售成本

本集團於截至2025年12月31日止年度的銷售成本為4,061.2百萬美元，較截至2024年12月31日止年度的3,827.6百萬美元增加233.6百萬美元或6.1%。

原材料成本(包括在製品及製成品變動)佔本集團大部分總銷售成本，截至2025年12月31日止年度合共為2,997.6百萬美元(或佔收入的65.4%)，而2024年則為2,739.6百萬美元(或佔收入的64.1%)，增幅為258.0百萬美元或9.4%。期間原材料成本較去年同期增加主要歸因於收入增加及關稅成本上升。

截至2025年12月31日止年度，自銷售成本扣除的折舊及攤銷(包括資本化產品開發成本攤銷)為264.4百萬美元，較截至2024年12月31日止年度的265.2百萬美元減少0.8百萬美元或0.3%。

截至2025年12月31日止年度，入賬列作銷售成本的資本化產品開發成本攤銷為123.8百萬美元(佔收入的2.7%)，較截至2024年12月31日止年度的123.6百萬美元(佔收入的2.9%)增加0.3百萬美元或0.2%。

截至2025年12月31日止年度，銷售成本佔收入的百分比由去年的89.5%下降至88.6%。

## 毛利

本集團於截至2025年12月31日止年度的毛利為523.0百萬美元，較截至2024年12月31日止年度的448.5百萬美元增加74.5百萬美元或16.6%。截至2025年12月31日止年度的毛利率為11.4%，而於截至2024年12月31日止年度則為10.5%。毛利增加主要歸因於銷量增加、製造及材料成本的表現改善。

## 工程及產品開發成本

截至2025年12月31日止年度，本集團自利潤表扣除的工程及產品開發成本為174.8百萬美元，佔收入的3.8%，較截至2024年12月31日止年度的179.8百萬美元（或佔收入的4.2%）減少5.0百萬美元或2.8%。截至2025年12月31日止年度，本集團錄得與項目取消及產量下降有關的產品開發無形資產減值23.4百萬美元。截至2024年12月31日止年度，本集團錄得與項目取消有關的產品開發無形資產減值14.0百萬美元。

截至2025年12月31日止年度，與工程開發成本有關的資本化利息總額為4.0百萬美元，而截至2024年12月31日止年度為6.2百萬美元。截至2025年12月31日止年度，自工程及產品開發成本扣除的折舊及攤銷總額為13.0百萬美元，較截至2024年12月31日止年度的13.7百萬美元減少0.7百萬美元或5.1%。

本集團對工程及產品開發成本的總投資界定為自合併利潤表扣除的成本（撇除與過往期間資本化成本有關的減值支出）及於本期間資本化為無形資產的總成本之和，後者將於相關現時開發中的客戶項目投產及開始投產後的未來期間予以攤銷。截至2025年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273.1百萬美元，較截至2024年12月31日止年度的276.6百萬美元減少3.5百萬美元或1.3%。

## 銷售、分銷及行政開支

截至2025年12月31日止年度，本集團銷售、分銷及行政開支為192.9百萬美元，佔收入的4.2%，較截至2024年12月31日止年度的168.1百萬美元（或佔收入的3.9%）增加24.8百萬美元或14.8%。有關增幅主要受支持亞太區增長的各項舉措及數字轉型投資所帶動。截至2025年12月31日止年度，自行政開支扣除的折舊及攤銷為7.6百萬美元，較截至2024年12月31日止年度的7.9百萬美元減少0.3百萬美元或3.8%。

## 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2025年12月31日止年度的其他收益淨額為收益7.2百萬美元，較截至2024年12月31日止年度的收益14.1百萬美元減少7.0百萬美元，主要由於外匯虧損增加所致。

## 融資收益／融資成本

融資成本淨額包括扣除合資格資產及產品開發資本化利息後的融資收益及成本。本集團於截至2025年12月31日止年度的融資收益淨額為0.5百萬美元，而截至2024年12月31日止年度的融資成本淨額則為1.8百萬美元。與2024年相比，截至2025年12月31日止年度的融資收益增加主要由於銀行存款利息增加所致。

## 分佔一間合營企業業績

分佔一間合營企業業績與本集團對重慶耐世特轉向系統有限公司(重慶耐世特)的投資有關。截至2025年12月31日及2024年12月31日止年度，本集團分佔一間合營企業業績分別為4.9百萬美元及4.3百萬美元。

## 所得稅開支

截至2025年12月31日止年度，本集團所得稅開支為55.3百萬美元，佔本集團除所得稅前利潤的33.0%，而截至2024年12月31日止年度所得稅開支為42.1百萬美元(或佔除所得稅前利潤的35.9%)。由於未來利潤流不可預測，截至2025年12月31日及2024年12月31日止年度，本集團並無分別就稅項虧損及可扣除暫時性差額淨值34.0百萬美元及35.8百萬美元(其中26.1百萬美元及35.5百萬美元分別歸屬於截至2025年12月31日及2024年12月31日止年度的美國業務)確認遞延稅項資產。

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

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

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

於2025年7月4日，美國頒佈大而美法案(大而美法案)，對稅務立法作出多項重大變動，生效日期各不相同。影響我們2025年營運的主要規定包括(i)恢復當年費用化扣除；及(ii)選擇加速扣減先前已資本化的國內研究及開發(研發)支出。

## 撥備

於2025年12月31日，本集團就訴訟、環境責任、質保及停運索償作出撥備108.7百萬美元，較於2024年12月31日的99.8百萬美元增加8.9百萬美元。撥備增加主要由於質保準備金的淨變動所致，反映2025年淨新增41.4百萬美元及就質保撥備作出現金付款35.3百萬美元。

## 流動資金及資本資源

### 現金流量

我們的業務需要大量營運資金，主要用於支付購買原材料、客戶項目的資本開支以及工程及產品開發成本。我們過去一直主要以營運所得現金及第三方金融機構借款滿足營運資金及其他資本需求。我們運用多項策略組合，包括公司間股息、公司間貸款結構以及其他分派及墊款，以提供滿足全球流動性需求的必要資金。本公司使用全球現金池安排，以整合及管理全球現金結餘，此舉可提高現金管理效率。我們認為，手頭現金及本集團現有信貸融資下的可動用借款足以為我們的業務營運提供資金。

下表載列本集團於所示年度的合併現金流量表：

	截至2025年 12月31日止 年度 千美元	截至2024年 12月31日止 年度 千美元
所得(所用)現金：		
經營活動	404,933	446,234
投資活動	(280,995)	(279,793)
融資活動	(61,515)	(43,159)
	<u>62,423</u>	<u>123,282</u>
現金及現金等價物增加淨額	<u>62,423</u>	<u>123,282</u>

#### 經營活動所得現金流量

截至2025年12月31日止年度，本集團的經營活動所得現金淨額為404.9百萬美元，較截至2024年12月31日止年度的446.2百萬美元減少41.3百萬美元。經營所得現金流量減少乃由於截至2025年12月31日止年度的盈利較2024年有所增加，該增加被2024年已收項目取消補償金24.0百萬美元、2024年已收所得稅退稅17.0百萬美元及不利淨營運資金所抵銷。

#### 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及其他投資。

下表載列本集團於所示年度的投資活動所用現金：

	截至2025年 12月31日止 年度 千美元	截至2024年 12月31日止 年度 千美元
購置不動產、工廠及設備	(133,858)	(165,990)
添置無形資產	(123,707)	(110,836)
添置使用權資產	(4,292)	(4,521)
金融資產投資	(20,026)	-
其他	888	1,554
	<u>(280,995)</u>	<u>(279,793)</u>
投資活動所用現金淨額	<u>(280,995)</u>	<u>(279,793)</u>

## 融資活動所用現金流量

截至2025年12月31日止年度，本集團的融資活動所用現金淨額為61.5百萬美元，較截至2024年12月31日止年度的43.2百萬美元增加18.3百萬美元。本集團融資活動所用現金之不利狀況的主要原因是股息增加，部分被截至2025年12月31日止年度的利息付款較2024年有所減少所抵銷。

## 債務

於2025年12月31日，本集團的借款總額為49.8百萬美元，較於2024年12月31日的47.8百萬美元增加2.0百萬美元。

下表載列本集團於所示年度的短期及長期借款承擔結餘：

	2025年 12月31日 千美元	2024年 12月31日 千美元
流動借款	<u>79</u>	<u>137</u>
非流動借款	<u>49,729</u>	<u>47,625</u>
借款總額	<u><b>49,808</b></u>	<u><b>47,762</b></u>

下表載列本集團於所示年度的借款到期情況：

	截至2025年 12月31日止 年度 千美元	截至2024年 12月31日止 年度 千美元
1年內	79	137
1至2年	49,729	137
2至5年	<u>-</u>	<u>47,488</u>
借款總額	<u><b>49,808</b></u>	<u><b>47,762</b></u>

## 資產抵押

本集團於若干附屬公司有若干抵押借款。借款的抵押資產根據不同地點有所不同，包括應收賬款、庫存以及不動產、工廠及設備。於2025年12月31日，本集團已抵押作為抵押品的總資產約為1,071.8百萬美元，較於2024年12月31日的724.1百萬美元增加344.8百萬美元。已抵押的抵押品增加直接與相關已抵押資產的結餘增加有關。自2024年12月31日至2025年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同一貨幣進行的材料購買與製成品銷售，以限制其外幣風險，惟受採購來源限制。本集團定期監控其餘下外幣風險，以降低其經營的外幣波動風險。

## 資本負債率

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

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

## 其他資料

### 未來前景

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

1. 不斷創新
2. 產品組合的深度及廣度
3. 系統整合經驗
4. 擁有內部研發、整合產品及流程開發的實力
5. 全球製造佈局及技能

影響汽車及相關行業的大趨勢繼續為耐世特呈現革新獨特的渠道。我們確保所有產品線周全地配合包括ADAS—先進安全性及性能、軟件及互聯、電氣化及共享出行等的大趨勢。在多數情況下，我們的技術可在該等大趨勢下完美配合耐世特向整車製造商提供解決方案，隨著該等大趨勢不斷發展及日漸成熟，可為我們提供競爭優勢，並使我們穩握未來潛在機遇。

## 2025年的訂單量：戰略成功推動增長

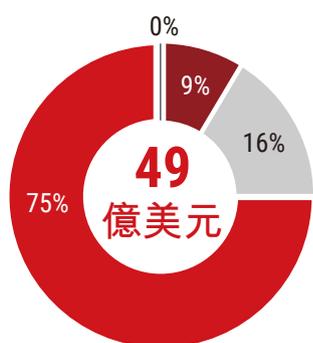
我們按於此期間所獲得未來項目相關的全生命週期收入總值計算收入訂單量（**訂單量**）。計算耐世特訂單量的一項重大因素及輸入變量為未來年度整車製造商對該等獲授客戶項目的生產預測。耐世特於釐定未來年度整車製造商生產預測時，會考慮知名第三方機構的汽車生產預測、客戶期望以及基於過往及目前趨勢的內部行業知識。

2025年為耐世特新業務訂單量再次取得成功的一年。總訂單量涵蓋各新客戶、產品及地區，表明耐世特的先進運動控制技術不僅能夠持續應對各種大趨勢帶來的挑戰，亦正成為眾多中國及全球整車製造商的首選產品。

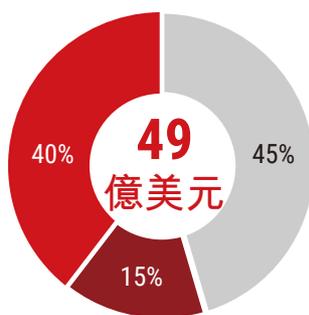
於2025年，耐世特取得客戶項目訂單量總計49億美元。期間，耐世特的69%訂單量來自EPS產品線，50%的訂單量將用於全EV或EV/ICE共享平台，52%訂單量為新／新獲取業務，這為耐世特帶來長期高於市場水平的增長。

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

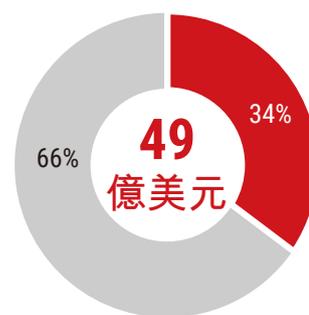
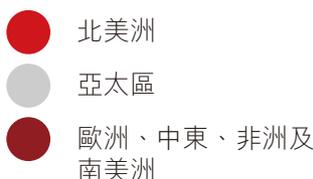
## 2025年 訂單量 概要



按產品類別劃分的訂單量



按地區劃分的訂單量



按整車製造商類別劃分的訂單量



## 僱員薪酬政策

於2025年12月31日，本集團約有12,500名全職僱員。本集團的薪酬政策乃根據員工個人的表現及本集團的業績制定，並定期檢閱。我們的全職僱員參與退休福利、延伸性傷殘福利及勞工補償等各種僱員福利計劃。此外，我們已採納僱員獎勵計劃，旨在吸引、留聘、激勵及鼓勵僱員投入為我們及股東整體提升價值。舉例而言，本集團設有個人發展計劃、職效工資調整、年度獎勵計劃及晉升等留聘計劃。我們向全職僱員及合約員工提供的培訓計劃，乃為發展需要達致我們的企業目標及客戶要求，並符合若干培訓規定(例如託管客戶或監管規定及合約責任)的技能而設。

本集團亦僱用合約員工支持被認為最具效益的業務工作。於2025年12月31日，我們以合約形式聘用約1,800名員工。

## 企業管治實務

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

本公司已採納其自身的內部監控及企業管治政策，該政策根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(上市規則)附錄C1企業管治守則(香港企管守則)所載原則、條文及實務制訂。

除下文述明者外，本公司董事(董事)認為，本公司於截至2025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。

## 主席及首席執行官

根據上市規則附錄C1第二部分第C.2.1條守則條文規定，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。主席及首席執行官的職責應有明確區分，並以書面方式列明。自2022年6月21日至2025年8月13日，雷自力先生(雷先生)擔任董事會主席(主席)兼本公司首席執行官(首席執行官)。自2025年8月13日辭任主席兼首席執行官後，丁峰濤先生(丁先生)於同日獲委任為主席兼首席執行官，此舉偏離上市規則附錄C1第二部分第C.2.1條守則條文。董事會認為，委任雷先生及丁先生為主席兼首席執行官將能為本集團帶來貫徹一致的領導，讓本集團更有效地實施其整體戰略。此外，由於重大決定須於諮詢董事會後作出，故該架構並不會損害權力與職權的平衡。本集團現任高級管理層團隊亦具備不同專業範疇的豐富知識及經驗，能協助雷先生及丁先生就本集團業務及經營作出決定。

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

## 遵守董事進行證券交易的操守守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(標準守則)作為本公司有關本公司董事進行證券交易的操守守則。經向全體董事作出具體查詢，各董事均已確認，彼等於截至2025年12月31日止年度一直遵守標準守則所載規定標準。

本公司亦就僱員的證券交易採納其自身的操守守則，其條款不會較標準守則所載標準寬鬆，以供可能掌握本公司未經公佈內幕消息的有關僱員於買賣本公司證券時遵守。

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項因素或進展。

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

本公司視其需要，定期為因職務或僱傭情況而可能獲悉關於本公司內幕消息的僱員組織培訓，以幫助彼等了解本公司的政策及程序以及彼等的相關披露職責及責任。

## 風險管理及內部監控

本公司已採納風險管理及內部監控系統以及相關程序，並不時檢討本集團的風險管理及內部監控系統的功效。

## 審核及合規委員會

董事會於2013年6月15日成立董事會審核及合規委員會(審核及合規委員會)，並按照香港企管守則第二部分第C.4.1條守則條文要求清楚制訂書面職權範圍。職權範圍(於2023年3月15日經修訂)符合上市規則第3.21條以及香港企管守則第二部分第D.3.3及A.2.1條守則條文。審核及合規委員會由王斌博士、喬堃先生及岳雲先生組成。審核及合規委員會所有成員均為非執行董事，當中王斌博士及岳雲先生為獨立非執行董事。審核及合規委員會主席為王斌博士，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包括但不限於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。

審核及合規委員會已與本集團外聘核數師會面，以審閱本公司採納的會計原則及慣例、本集團2025年的年度業績及本集團截至2025年12月31日止年度的年度財務報表。審核及合規委員會亦已批准截至2025年12月31日止年度的年度業績及經審核合併財務報表，並呈交予董事會以供批准。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

截至2025年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司並無購買、贖回或出售本公司任何上市證券(包括出售庫存股份)。

## 其後事項

於2025年，所有美國時薪生產僱員均受一份計劃於2026年3月20日屆滿的集體談判協議(工會或協議)約束。隨著談判繼續，本公司及工會將協議無限期延長。任何一方可事先發出一週通知以允許現有協議到期。

於2026年3月，本公司與工會達成一項初步協議。截至該等合併財務報表刊發日期，該初步協議尚未獲得工會當地會員批准。本公司及工會將會繼續努力，制定對工會當地會員與本公司可持續發展而言均可接納的新集體談判協議。概不保證與工會的談判將得到妥善解決，或本公司將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。

於2026年3月，本公司的一間附屬公司簽訂有關其循環信貸額的修訂協議。根據經修訂協議，借款利率為抵押隔夜融資利率(SOFR)另加年利率1.50%至2.00%(根據借款類型而定)，於2027年3月到期，並繼續以應收賬款、庫存以及機器及設備作抵押。該協議下的可動用性將繼續根據借款基礎計算方法而波動。此外，於發生特定違約事件時，信貸融資項下的未償還金額或會即時到期應付，該等違約事件包括未能遵守信貸協議中的財務契諾、當信貸額度下的超額可動用性低於特定門檻時適用的固定費用覆蓋率規定，或協議中的若干其他肯定性及禁止性契諾。

## 末期股息

董事會建議派付截至2025年12月31日止年度的末期股息約45.9百萬美元(或每股0.0183美元)，佔本集團的權益持有人應佔淨利潤約45%，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](http://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。

## 暫停辦理股東登記

本公司的股東週年大會將於2026年6月17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2026年6月10日至2026年6月17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。於2026年6月17日(即記錄日期)名列股東名冊的股東將有權出席股東週年大會並於會上投票。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於2026年6月9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，以辦理登記手續。

末期股息將於2026年7月9日派付，而確定享有擬派末期股息權益的記錄日期為2026年6月29日。為確定享有擬派末期股息權益的資格，本公司將由2026年6月25日至2026年6月29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。為符合資格享有擬派末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票，最遲須於2026年6月24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)，以辦理登記手續。

## 公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料及據董事所知，截至本公告日期止，本公司已維持上市規則所規定的公眾持股量。

## 前瞻性陳述

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

承董事會命  
耐世特汽車系統集團有限公司  
主席兼首席執行官  
丁峰濤

香港，2026年3月24日

於本公告日期，本公司的執行董事為丁峰濤先生(主席兼首席執行官)及Robin Zane MILAVEC先生；非執行董事為雷自力先生、張文冬女士及喬堃先生；及獨立非執行董事為劉健君先生、王斌博士及岳雲先生。