

2026

# 中期報告



NEXTEER AUTOMOTIVE GROUP LIMITED  
耐世特汽車系統集團有限公司  
股份代號: 1316  
根據開曼群島法例註冊成立的有限公司

CELEBRATING

**120** YEARS

# 持續盈利

## 增長戰略



擴展並多元化  
收入基礎



強化  
科技領先地位



充分利用大趨勢  
和投資組合調整



優化  
成本結構



有選擇地尋求  
收購和聯盟



中國和  
新興市場



# 目錄

|                      |    |
|----------------------|----|
| 公司簡介 .....           | 2  |
| 公司資料 .....           | 4  |
| 業務概覽 .....           | 5  |
| 財務摘要 .....           | 14 |
| 管理層討論及分析 .....       | 15 |
| 企業管治／其他資料 .....      | 27 |
| 簡明合併中期財務資料審閱報告 ..... | 33 |
| 簡明合併中期資產負債表 .....    | 34 |
| 簡明合併中期利潤表 .....      | 36 |
| 簡明合併中期綜合收益表 .....    | 37 |
| 簡明合併中期權益變動表 .....    | 38 |
| 簡明合併中期現金流量表 .....    | 39 |
| 簡明合併中期財務資料附註 .....   | 40 |



# 公司簡介

## 關於耐世特

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、其、耐世特、耐世特汽車或本集團**。耐世特汽車致力成為全球領先的運動控制技術公司，加速實現安全、綠色和振奮人心的移動出行。

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

我們的願景

耐世特的產品組合涵蓋底盤控制技術，包括電動及液壓助力轉向系統(**EPS/HPS**)、線控轉向(**SbW**)、電子機械制動(**EMB**)、後輪轉向(**RWS**)、轉向管柱及中間軸(**CIS**)、動力傳動系統(**DL**)及軟件(**SW**)。

我們的運動控制解決方案契合重塑移動出行領域的關鍵行業變革，尤其順應可實現先進駕駛輔助系統(**ADAS**)、自動駕駛(**AD**)及網聯汽車生態系統的軟件定義汽車平台的興起。

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

我們將系統及技術無縫整合至整車製造商汽車的能力，植根於逾120年的先進車輛系統工程專業知識與產品工藝。這項傳承結合我們的「同一耐世特」文化激勵員工踐行我們「以人為本、卓越經營和發展壯大」的核心價值，實現個人及職業成長。作為「同一耐世特」，我們的願景驅使我們突破界限、迎難而上，共創更美好的明天。

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

耐世特憑藉以下優勢提供可配合實際需要及從整車角度出發的解決方案：

- **客戶至上**：堅守承諾而受到尊重和信賴
- **積極主動**：細心聆聽，瞭解客戶需要、要求及期望
- **創新求變**：轉向、制動、動力傳動、軟件及系統集成等先進運動控制市場引領者
- **靈活機動**：反應迅速，提供優質和具成本效益的解決方案
- **全球化**：致力於在每一個以客戶為目標的市場，每次均超越客戶和車輛所需

## 公司簡介

### 全球佈局、產品及客戶

- **全球總部：**美利堅合眾國(美國)密西根州奧本山
- **製造工廠：**27間，包括1間非合併合營企業(合營企業)
- **技術中心：**5間
- **客戶服務中心：**13間
- **產品：**電動助力轉向(**EPS**)、線控轉向(**SbW**)、後輪轉向(**RWS**)、電子機械制動(**EMB**)、轉向管柱及中間軸(**CIS**)、動力傳動系統(**DL**)、液壓助力轉向(**HPS**)及軟件解決方案(**SW**)
- **客戶：**全球及國內整車製造商，包括寶馬集團(寶馬)、比亞迪汽車有限公司(比亞迪)、長安汽車(集團)股份有限公司(長安)、奇瑞汽車股份有限公司(奇瑞)、福特汽車公司(福特)、廣州汽車集團股份有限公司(廣汽)、通用汽車公司及附屬公司(通用汽車)、浙江吉利控股集團有限公司(吉利)、長城汽車股份有限公司(長城汽車)、浙江零跑科技股份有限公司(零跑)、理想汽車(理想汽車)、Mahindra & Mahindra Limited(馬恒達)、馬魯蒂鈴木印度有限公司(馬魯蒂鈴木)、雷諾日產三菱聯盟(**RNM**)、上汽通用汽車有限公司(上汽)、上汽通用五菱汽車股份有限公司(上汽通用五菱)、Stellantis N.V. (**Stellantis**)、Tata Motors Limited (**Tata**)、大眾汽車集團(大眾)、廣州小鵬汽車科技有限公司(小鵬汽車)等。



# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

丁峰濤(主席兼首席執行官)  
MILAVEC, Robin Zane

### 非執行董事

雷自力  
張文冬  
喬堃

### 獨立非執行董事

劉健君  
王斌  
岳雲

## 公司秘書

吳冠華

## 授權代表

丁峰濤  
吳冠華

## 法律顧問

香港法律  
陳和李律師事務所

開曼群島法律  
Maples and Calder

## 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
註冊會計師及註冊公眾利益實體核數師

## 審核及合規委員會

王斌(主席)  
喬堃  
岳雲

## 薪酬及提名委員會

劉健君(主席)  
張文冬  
王斌

## 總部

1272 Doris Road  
Auburn Hills, Michigan 48326, USA

## 註冊辦事處

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

## 香港主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
勿地臣街1號  
時代廣場  
二座31樓

## 股份過戶登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited  
P.O. Box 1093, Boundary Hall  
Cricket Square  
Grand Cayman, KY1-1102  
Cayman Islands

## 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓  
1712-1716號舖

## 主要往來銀行

美國銀行  
中國銀行  
Bank Pekao SA  
中國建設銀行  
招商銀行  
Fifth Third Bank  
匯豐銀行  
摩根大通集團  
PKO Bank Polski SA  
上海浦東發展銀行  
Wells Fargo Capital Finance

## 股份代號

股份上市  
普通股  
香港聯合交易所有限公司(香港聯交所)  
(股份代號: 1316)

## 公司網站

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

## 業務概覽

### 盈利增長策略

我們繼續執行嚴謹的策略，旨在通過六個重點領域增強我們的競爭地位並實現可持續的盈利增長：

- **擴展並多元化收入基礎**，降低集中風險，把握新的市場機遇
- 通過持續創新運動控制、軟件及系統級集成，**強化技術領先地位**
- **把握大趨勢和投資組合調整**，確保耐世特的解決方案滿足日新月異的整車製造商及移動出行需求
- **優化成本結構**，提升營運效率，推動利潤率增長
- **有選擇地尋求收購和聯盟**，加速產能擴張，擴大市場覆蓋範圍
- 通過調整區域投資及客戶策略順應不斷變化的需求、競爭態勢及長期移動出行趨勢，**實現中國及其他新興市場的增長目標**

總括而言，以上優先事項共同構成一項清晰且可執行的計劃，以提升利益相關者的長期價值。

### 盈利增長策略



推動利益相關者價值的明確計劃

## 2026年上半年業務亮點

我們通過嚴謹的營運執行、策略性佈局擴張以及持續投資全球各地的製造及技術能力，持續推進長期盈利增長策略。

### 財務表現

- 半年收入達**23億美元**，較**2025**年上半年增長**4%**，延續耐世特高於市場水平的增長勢頭
- **2026**年上半年所有關鍵盈利指標均有所改善，其中包括權益持有人應佔淨利潤較**2025**年上半年上升**35%**
  - 經調整EBITDA達262.8百萬美元，而2025年上半年為230.4百萬美元，反映我們持續提升營運效率及實施嚴謹的成本管理
  - 經營利潤由2025年上半年的93.1百萬美元增加至115.9百萬美元
  - 權益持有人應佔淨利潤增加至85.6百萬美元，而2025年上半年則為63.5百萬美元
- 自由現金流量強勁，現金流入達**108.8**百萬美元，高於**2025**年上半年的**36.7**百萬美元

### 客戶項目訂單量與市場趨勢

- 於**2026**年上半年取得客戶項目訂單量**33**億美元
  - 新及新獲取業務佔全球整車製造商訂單量的43%，其中以耐世特首次於歐洲、中東、非洲及南美洲（**歐洲、中東、非洲及南美洲**）贏得齒條助力式電動助力轉向（**REPS**）訂單最為矚目，亦拓展於中國的業務，從中國國內整車製造商（**中國國內整車製造商**）獲得管柱式電動助力轉向（**CEPS**）及SbW的重要訂單，進一步推動該地區的產品拓展
  - 中國國內整車製造商的增長勢頭持續，佔2026年上半年總訂單量的30%（約10億美元）
  - 獲得北美多個卡車及運動型多用途車（**SUV**）REPS項目的重要拓展訂單

### 項目投產

- 成功投產**28**個新客戶項目，迎來又一個項目投產的高峰期
  - 26個屬新／新獲取業務，17個為我們產品所支持的純電動車（**EV**）項目
  - 於泰國工廠投產首個項目



## 業務概覽

- **2項新技術開始量產：**
  - SbW，隨著2個項目投產，今年將有更多項目投產：
    - 1個項目位於中國，標誌著全球首個獲ASIL-D認證的全SbW系統投產，該系統包括手感模擬器（**HWA**）及輪端執行器（**RWA**）
    - 1個項目位於北美，搭載耐世特首款專為無人的士應用而設計的PEPS雙執行器轉向機
  - 高輸出管柱式EPS（**HO CEPS**），於中國投產1個項目

## 技術與創新亮點

- 隨著EMB實現市場就緒，我們建立了涵蓋轉向及制動功能的穩健、全棧式運動控制產品組合。
- 耐世特的高置直驅線控轉向手感模擬器（**HMDD**）獲提名為《汽車新聞》（Automotive News）的2026年PACE Pilot Award決賽入圍者，肯定其塑造未來移動出行的潛力。該項殊榮彰顯耐世特致力推進線控轉向技術，在提升轉向手感、配備現代安全氣囊集成、提供靈活的轉向佈局、增強封裝靈活性及開闢新的駕駛顯示可能性的同時，實現更大的車輛設計自由度及打造新一代駕駛體驗。
- 通過員工技能培訓、治理、流程優化及企業數據能力，推動AI融入我們的數字化轉型策略的一部分，由提升個人生產力進一步邁向提升企業整體效率、速度及規模化能力。通過將人類判斷與AI結合，我們正提升企業靈活性，以加快執行效率、應對日益複雜的挑戰，並支持長期生產力增長。

## 全球營運實力

- 慶祝120年創新歷程，從機械轉向發展至現今的整合式運動控制解決方案。秉承悠久傳統，我們於2026年1月推出「以目標為引擎，加速前進」倡議，明確企業發展重點、提升執行速度，並圍繞支持長期盈利增長的優先事項配置資源。
- 於1月贊助汽車線控底盤標準研究組會議，推動中國SbW標準發展。
- 持續投資製造及技術能力，包括：
  - 推動耐世特全球營運的數字化製造與自動化，以提高生產力、質量及營運效率。
  - 透過擴建中國常熟的測試跑道，擴展本土開發及驗證能力，從而增強耐世特在EPS、SbW及EMB系統上進行高速車輛測試及先進動態評估的能力，同時助力快速響應區域客戶的需求。
  - 於2026年3月，泰國羅勇新製造工廠盛大開業，進一步鞏固我們在高增長亞太市場的地位，隨後於2026年5月開始該工廠首個項目CEPS的大規模生產。

## 於動態市場中推動盈利增長

### 行業動態及市場狀況

於2026年上半年，全球汽車行業繼續應對地緣政治不確定性、不斷變化的貿易政策及地域特定電氣化發展方針，與2025年上半年的形勢相似。北美及歐洲等成熟市場的生產走勢不均衡，而中國、東南亞及南美洲等發展地區繼續擴張。

面對該等全球形勢，耐世特積極預測主要市場變化，提升營運韌性，並應客戶需求調整技術路線圖。憑藉嚴謹的執行力、完善的產品組合及中國國內整車製造商的強勁增長勢頭，我們維持高於市場水平的增長。

### 以目標為引擎，加速前進

我們於1月推出2026年發展方針「以目標為引擎，加速前進」，耐世特致力朝清晰、自主及共同的方向加速發展，反映本公司積極響應行業日益加速的變革步伐。行業競爭日趨激烈，技術迭代週期不斷壓縮，客戶期望持續提升。過往行之有效的方式未必能推動我們繼續前行，我們必須調整工作內容及工作方式，方能保持領先地位。

「以目標為引擎，加速前進」是一種心態與行為的轉變，旨在促進果斷行動、深化協作及嚴謹執行。該方針引領我們不斷發展，時刻為迎接未來作好準備。

### 2026年北京國際汽車展覽會

2026年北京國際汽車展覽會提供一個全球舞台，展示耐世特的全面線控運動控制能力：

- **市場就緒的電子機械制動系統**，為耐世特整合式線控運動控制產品組合的一部分
- **先進的線控轉向及後輪轉向**，展示精確性、可控性及模塊化可擴展性
- **軟件定義底盤解決方案**，由MotionIQ驅動
- **擴展高輸出管柱式EPS及模塊化EPS架構解決方案**，為全球EV平台度身定制。

耐世特宣佈，EMB系統已完成產品設計、生產線開發及供應鏈整合，為推出市場準備就緒。EMB自2025年首次公開亮相以來已通過嚴格的仿真測試、台架測試及極端氣候驗證。本公司與當地主要的整車製造商進行深入的技術探討，超過20名客戶參與試駕並給予高度正面反饋。多個項目現已進入技術聯合開發階段。

踏入2026年，中國汽車行業開始從簡單的功能堆疊轉向解決實際駕駛場景問題。整車製造商日益尋求解決用戶痛點並提升駕駛體驗的整合解決方案。憑藉於轉向及制動方面的深厚專業知識，耐世特已開發適用於城市通勤及狹小空間停車等高頻駕駛場景的整合運動控制功能，奠定本公司前瞻性解決方案的領導者地位。

## 業務概覽

耐世特的全棧式運動控制解決方案利用在系統級設計、工程及軟件方面的成熟能力，採用搭載開放式介面的全棧底盤控制軟件，實現跨域功能安全冗餘，為L3及以上級別的自動駕駛提供可靠的執行層。基於成熟的轉向技術模塊及採用便於接入的介面設計，整車製造商能夠快速將該解決方案集成至其自有的軟件定義車輛架構。

重覆使用硬件進一步提升成本效益。執行器模塊及運動控制器電子元件均已實現平台化，可供重覆使用，大大縮短開發週期並降低系統成本。耐世特憑藉全球佈局的製造協同效應，重覆使用裝配設備，對相似工藝挑戰進行並行開發。成熟的供應鏈集成借助高度重疊的供應商體系及集中採購機制，確保量產過程穩定、可靠。

SbW與EMB的整合是植根於機電一體化基礎原理的自然演進，能夠實現高級別自動駕駛的安全與成本效益。選擇耐世特可為整車製造商提供完整、成熟、可量產且具成本效益的底盤運動控制解決方案。

通過互動式展示及與整車製造商的專場交流，耐世特鞏固其作為值得信賴的合作夥伴的地位，助力整車製造商迅速而高效地推出先進、優質技術。

## 2026年上半年的訂單量：增長勢頭強勁，客戶信心堅定

我們按於期內所獲得未來項目相關的全生命週期收入總值計算訂單量（**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。

客戶對耐世特技術、質量及交付能力的信心依然十分堅定。於2026年上半年，本公司取得客戶項目訂單量**33億美元**，此成績彰顯其全球競爭力。

- **43%**的訂單量為新或新獲取業務
- **30%**來自中國國內整車製造商，鞏固本公司於中國快速增長的EV及新能源汽車（**NEV**）市場的領先地位
- 取得本公司於歐洲、中東、非洲及南美洲的首個REPS項目
- 持續拓展SbW於中國的應用
- 贏得北美多個卡車及SUV項目重要拓展訂單

上述成就反映耐世特具備提供差異化技術、全球可擴展製造實力及穩健營運表現的能力。

## 業務概覽

訂單量並非由國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則界定的計量，而我們釐定訂單量的方法未必能與其他公司釐定其訂單量所採用的方法作比較。與我們在過往期間所作披露相比，有關估計全生命週期項目數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。

**投產勢頭及技術**

耐世特延續強勁的投產節奏，推出28個新客戶項目，涵蓋中國國內整車製造商及全球整車製造商，其中26個為新或新獲取業務。值得注意的是，其中17個為純電動車項目，彰顯我們與電動化及軟件定義車輛平台的發展保持一致。

我們亦開始量產兩項新技術：

- **線控轉向(SbW)**，投產兩個項目，分別位於中國及墨西哥
- **高輸出管柱式EPS(HO CEPS)**，於中國投產一個項目

該等項目標誌著我們向全面運動控制解決方案轉型取得重大進展。

**技術領先地位：全面Motion-by-Wire™技術組合緊貼主要行業趨勢**

隨著我們於4月在2026年北京國際汽車展覽會宣佈EMB解決方案市場準備就緒，耐世特現推出涵蓋轉向及制動功能的全面Motion-by-Wire™技術組合，確立耐世特於一體化運動控制領域的前沿地位。

本年度，線控轉向迎來首次量產，該產品於2025年底獲DAKs頒發ASIL D功能安全認證，為全球首個獲此級別認證的SbW。此成就鞏固耐世特於安全至上線控技術領域的領先地位。

**全球佈局鑄造營運實力**

耐世特持續投資於全球各地區的製造及技術能力建設：

- **泰國羅勇**：我們於3月正式啟用全新製造工廠，鞏固在高增長亞太區市場的地位。該工廠已於5月開始其首個CEPS項目的量產。
- **中國常熟**：我們透過擴建中國常熟測試跑道擴大當地的研發與驗證能力，提升耐世特針對EPS、SbW及EMB系統開展高速車輛測試及先進動態評估的能力，同時可更快回應區域客戶需求。

## 業務概覽

在各個地區，我們始終聚焦於全球供應鏈優化、庫存管理改善及運營嚴謹執行，該等舉措均為提升利潤率與構建長期韌性的核心要素。

### 推進AI、數字化製造與自動化

耐世特正推動AI融入其全面數字化轉型戰略的一部分，該戰略專注於提升本公司整體效率、速度、擴展性及組織靈活性。透過員工技能培訓、治理、流程優化及企業數據能力，本公司正由提升個人生產力進一步邁向更具整合性的全企業層面績效升級。

具體而言，在製造領域，這一項轉型正構建一個更加智能、互聯及高效的全球生產網絡。憑藉先進自動化、數字化製造技術、製造智能、AI賦能分析及新興AI驅動能力，耐世特正提升其生產力、營運可視度、產品質量及長期競爭力。

其中一個核心重點是部署下一代製造標準，為耐世特全球製造網絡的未來自動化提供可擴展框架。該等未來狀態的工藝清單(BOP)由下一代生產理念支撐，旨在透過標準自動化架構提升生產力、優化製造足跡，並增強產能及營運靈活性。

BOP亦透過提升設備利用率、減少停機時間、優化生產流程及加強數據驅動決策，以提升製造績效。耐世特正致力提升全球整體設備效率(OEE)，以支持產量增加及營運效率提升。加強流程監控與分析亦有望通過提前識別並糾正工藝偏差，改善產品質量、減少廢品及返工、降低不良質量成本(COPQ)，從而減少客戶的質量投訴。

除工廠表現外，耐世特的數字化製造舉措正加強產品設計、工程、製造、質量及營運之間的聯繫。透過建立閉環反饋系統，實際生產表現之洞見被應用於改進產品設計、提升可製造性、加快投產進程，並支持貫穿整個產品生命週期的持續改進。

與此同時，耐世特正推進AI驅動的需求至生產規劃能力，將客戶需求信號與製造規劃及排程流程連接。該等能力旨在提升預測響應速度、優化生產計劃、改善存貨管理，並增強全球企業的製造靈活性。

### 加強供應商夥伴關係

於4月，耐世特於密西根州特洛伊市召集主要供應商，就其前瞻性業務展望達成共識，明確共同目標，在OEM整體增長的背景下，強化供應鏈的敏捷性、韌性及可持續性。

- 會議強調三大核心優先事項，堅守品質、強勁表現及協同夥伴關係，以確保長期成功及盈利表現。
- 會議敦促供應商秉持零缺陷思維，在成本及交付方面貫徹卓越營運，並在行業波動中保持韌性，以確保可靠且具競爭力的表現。
- 會議以「攜手共贏」為主題，強調競爭力及客戶價值取決於整個供應鏈共同解決問題、持續創新及穩固合作關係。



## 業務概覽

是次活動的落地執行，展現了耐世特核心團隊(全球供應管理(**GSM**)、製造、人力資源、市場推廣及傳訊以及工程)之間有效的跨部門協作，締造出流暢且具影響力的體驗。

整體而言，GSM傳遞明確且有力的訊息：供應商是耐世特取得成功不可或缺的合作夥伴，我們攜手提供超越客戶期望的前瞻性解決方案。

### 透過技術演示及參與演講展示領導地位

於2026年上半年，耐世特的思想領袖繼續獲邀於全球多個矚目的行業活動中演講，討論與出行大趨勢及運動控制技術相關的挑戰、機遇及解決方案。

以下為2026年上半年耐世特專家參與的活動實例：

- 2026年北京國際汽車展覽會
- 德國「2026年歐洲汽車轉向與制動系統峰會」(European Automotive Steering & Braking Systems Summit 2026)
- dSPACE美國用戶大會(dSPACE- USA User Conference)
- 2026年墨西哥「Road 2 汽車物流」(Road 2 Logistics Automotive 2026)
- 美國製造業領導力委員會會議(Manufacturing Leadership Council Conference)
- 德國「2026年底盤技術日」(ChassisTech Plus 2026)
- 美國「路透社2026年負責任商業獎」(Reuter's Responsible Business 2026)
- 美國密西根州科技女性理事會基金會高管交流峰會(Michigan Council of Women in Technology Foundation Executive Connection Summit)

### 客戶及行業認可

於2026年上半年，耐世特在質量、卓越及深厚的客戶關係方面深受嘉許，並獲得多項職場認可：

- 奇瑞汽車卓越合作協同獎(中國)
- 上汽通用五菱全球優秀夥伴獎(中國)
- 上汽通用五菱生態共建獎(中國)
- 上海通用東岳汽車品質先鋒獎(中國)
- 阿維塔2025年度卓越產品開發獎(中國)

## 業務概覽

- 2025年度長安汽車優秀供應商(中國)
- 極氪2025年度模範支持獎(中國)
- 江鈴汽車A級供應商(中國)
- 長城汽車2025年度保供先鋒獎(中國)
- 廣汽集團2025年度卓越供應商獎(中國)
- 卓越職場®女性最佳職場™(中國)
- 吉利汽車戰略合作夥伴獎(中國)
- 前程無憂典範僱主獎(中國)
- 通用汽車2025年度供應商卓越獎(中國、印度、美國)
- 《時代》雜誌及Statista 2026年全球最佳可持續發展企業榜單

## 組織變動

BYERS, David Michael先生因決定退休而退任全球銷售及項目管理副總裁，自2026年4月16日起生效。

HARRIS, Steven Robert先生因決定退休而退任全球工程副總裁，自2026年5月1日起生效。

MILAVEC, Robin Zane先生除現任執行董事及總裁職務外，另獲委任為全球首席運營官，自2026年5月16日起生效。彼自此不再擔任首席技術官。

李軍先生除現任高級副總裁、首席戰略官及亞太區總裁職務外，另獲委任為首席技術官，自2026年5月16日起生效。

PASTOR, Ricardo Antonio先生因決定退休而退任全球製造及質量副總裁，自2026年7月1日起生效。

## 財務摘要

| 業績(千美元)      | 截至2026年<br>6月30日<br>止六個月<br>(未經審核) | 截至2025年<br>6月30日<br>止六個月<br>(未經審核) | 變動     |
|--------------|------------------------------------|------------------------------------|--------|
| 收入           | <b>2,328,838</b>                   | 2,242,248                          | 3.9%   |
| 毛利           | <b>278,303</b>                     | 258,907                            | 7.5%   |
| 除所得稅前利潤      | <b>115,167</b>                     | 95,681                             | 20.4%  |
| 所得稅開支        | <b>24,845</b>                      | 26,667                             | (6.8%) |
| 本公司權益持有人應佔利潤 | <b>85,806</b>                      | 63,480                             | 35.2%  |
| 期間利潤         | <b>90,322</b>                      | 69,014                             | 30.9%  |
| 經調整EBITDA    | <b>262,819</b>                     | 230,353                            | 14.1%  |

  

| 資產及負債(千美元)      | 於2026年<br>6月30日<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>(經審核) | 變動   |
|-----------------|---------------------------|---------------------------|------|
| 非流動資產           | <b>1,834,773</b>          | 1,819,671                 | 0.8% |
| 流動資產            | <b>2,094,174</b>          | 1,950,827                 | 7.3% |
| 非流動負債           | <b>382,987</b>            | 364,109                   | 5.2% |
| 流動負債            | <b>1,339,522</b>          | 1,247,261                 | 7.4% |
| 本公司權益持有人應佔資本及儲備 | <b>2,152,947</b>          | 2,111,601                 | 2.0% |

該等財務摘要應與本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核簡明合併中期財務資料(簡明財務資料)一併閱讀。

# 管理層討論及分析

以下管理層討論及分析應連同根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製且載入本報告的未經審核簡明財務資料一併閱讀。

## 財務回顧

### 財務摘要

於2026年首六個月，本集團實現收入23億美元，較2025年同期增加86.6百萬美元或3.9%。撇除外幣換算及商品補償增加的可利影響，收入增長0.8%，跑贏相關市場增長180個基點。北美洲和歐洲、中東、非洲及南美洲表現均優於其各自市場，分別較上述市場增長240個基點及570個基點。

2026年首六個月經調整EBITDA為262.8百萬美元，與2025年同期相比增加32.5百萬美元或14.1%。盈利能力提高主要受有利外匯變動、客戶關稅補償及其他經營績效所帶動。

本集團於2026年6月30日的現金結餘為596.5百萬美元，較2025年12月31日的500.7百萬美元增加95.8百萬美元。截至2026年6月30日止六個月，本集團的經營活動所得現金淨額為262.2百萬美元，較2025年同期的142.3百萬美元增加119.8百萬美元。經營活動所得現金減去投資活動所用現金為108.8百萬美元，與2025年同期的36.7百萬美元相比為佳。現金流量改善主要受盈利增加、營運資金狀況良好及客戶補償所帶動，惟部分被用以支持亞太區區域營運版圖擴張而增加的不動產、工廠及設備資本開支所抵銷。截至2026年6月30日止六個月的融資活動所用現金為12.2百萬美元，與截至2025年6月30日止六個月所用現金11.7百萬美元相比增加0.4百萬美元。

### 經營環境

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

根據標普全球汽車的資料(2026年7月)，截至2026年6月30日止六個月，全球整車製造商輕型汽車產量較截至2025年6月30日止六個月疲軟，下降1.0%，乃由於中國市場下跌4.5%所致。下表展示本集團所服務主要市場於截至2026年6月30日止六個月的整車製造商輕型汽車產量較2025年同期的百分比變動：

| 2026年上半年 |        |
|----------|--------|
| 北美洲      | (0.5%) |
| 中國       | (4.5%) |
| 印度       | 14.2%  |
| 歐洲       | (1.5%) |
| 南美洲      | 3.8%   |

## 管理層討論及分析

本集團透過全球營運足跡開展業務，為其廣泛的客戶群提供服務，因此，業務的財務業績受到以美元計量的外幣變動的影響，主要是歐元(歐元)、人民幣(人民幣)及墨西哥披索(墨西哥披索)。於2026年上半年，美元兌人民幣及歐元的匯率出現波動，對本集團的收入產生有利影響。

於2026年首六個月，本集團成功投產28個新客戶項目。於投產的28個項目中，26個為本集團新或新獲取業務及2個為現有業務。17個投產項目為客戶純EV項目。

### 收入

本集團截至2026年6月30日止六個月的收入為2,328.8百萬美元，較截至2025年6月30日止六個月的2,242.2百萬美元增加86.6百萬美元或3.9%。儘管全球整車製造商輕型汽車產量下降，過去數年大量新及新獲取項目投產亦令2026年上半年的產量較2025年同期實現淨增長。該有利的產量表現進一步受惠於外幣換算利好，由於美元兌人民幣及歐元於2026年上半年較去年同期貶值，對本集團的收入帶來約58.7百萬美元的正面影響。由於部分轉嫁原材料商品成本幅度於2026年上半年較2025年上半年增加所致的客戶加價，收入進一步增加9.9百萬美元。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2026年上半年較去年同期增長0.8%，跑贏比較期間下降的整車製造商生產收入180個基點。如此表現反映我們持續受惠於近年新及新獲取客戶項目投產。

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



## 管理層討論及分析

## 按地區分部劃分的收入

下表載列於所示期間按地區分部劃分的收入：

|              | 截至2026年6月30日<br>止六個月 |       | 截至2025年6月30日<br>止六個月 |       |
|--------------|----------------------|-------|----------------------|-------|
|              | 千美元<br>(未經審核)        | %     | 千美元<br>(未經審核)        | %     |
| 北美洲          | 1,168,703            | 50.2  | 1,138,304            | 50.8  |
| 亞太區          | 708,276              | 30.4  | 686,533              | 30.6  |
| 歐洲、中東、非洲及南美洲 | 447,299              | 19.2  | 400,851              | 17.9  |
| 其他           | 4,560                | 0.2   | 16,560               | 0.7   |
| 總計           | 2,328,838            | 100.0 | 2,242,248            | 100.0 |

按地區分部劃分的收入變動主要歸因於以下因素：

- 北美洲分部－截至2026年6月30日止六個月的收入較2025年同期增加30.4百萬美元或2.7%。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2026年上半年較2025年同期減少0.5%，但北美洲分部收入增加2.7%。該分部亦受惠於原材料商品通脹致使客戶加價，令收入於2026年上半年較2025年同期增加8.6百萬美元。2026年上半年的客戶關稅補償較2025年增加8.0百萬美元。
- 亞太區分部－截至2026年6月30日止六個月的收入較2025年同期增加21.7百萬美元或3.2%。由於美元兌人民幣於2026年上半年較2025年同期貶值，有利外幣換算為收入同比增長貢獻27.3百萬美元。撇除外幣換算的影響，收入較去年同期下降0.8%。客戶降價及區域整車製造商產量疲軟，部分抵銷了由新及新獲取項目投產帶來的有利銷量增長。亞太區整車製造商總產量於2026年上半年較2025年同期下降0.5%，其中於中國下降4.5%。

## 管理層討論及分析

- 歐洲、中東、非洲及南美洲分部－儘管2026年上半年與2025年同期相比地區市況各有不同，其中歐洲整車製造商輕型汽車產量下降1.5%，而南美洲整車製造商輕型汽車產量上升3.8%，但截至2026年6月30日止六個月的收入較2025年同期增加46.4百萬美元或11.6%。收入增加主要受歐洲整車製造商客戶產量增加所帶動。此外，由於美元兌歐元於2026年上半年較2025年同期貶值，有利外幣換算對地區收入造成31.4百萬美元的正面影響。就有利外幣換算及商品價格補償1.3百萬美元作出調整後，該分部收入於2026年上半年較去年同期增長3.4%，跑贏比較期間整車製造商生產的地區收入降幅570個基點。
- 其他－截至2026年6月30日止六個月的收入較2025年同期減少12.0百萬美元。其他收入與非生產的工程設計及開發／模型服務有關。

## 按產品劃分的收入

下表載列本集團於所示期間按產品線劃分的收入：

|     | 截至2026年6月30日<br>止六個月 |       | 截至2025年6月30日<br>止六個月 |       |
|-----|----------------------|-------|----------------------|-------|
|     | 千美元<br>(未經審核)        | %     | 千美元<br>(未經審核)        | %     |
| EPS | 1,624,862            | 69.8  | 1,525,379            | 68.0  |
| CIS | 220,890              | 9.5   | 228,499              | 10.2  |
| HPS | 84,022               | 3.6   | 91,624               | 4.1   |
| DL  | 399,064              | 17.1  | 396,746              | 17.7  |
| 總計  | 2,328,838            | 100.0 | 2,242,248            | 100.0 |

截至2026年6月30日止六個月，本集團EPS收入較2025年同期增加99.5百萬美元或6.5%，其主要由歐洲、中東、非洲及南美洲和亞太區客戶需求上升引致。截至2026年6月30日止六個月的CIS收入較去年同期減少7.6百萬美元或3.3%，當中亞太區分部減幅最大。截至2026年6月30日止六個月的HPS收入較2025年同期減少7.6百萬美元或8.3%。截至2026年6月30日止六個月的DL收入較去年同期增加2.3百萬美元或0.6%。

## 管理層討論及分析

### 權益持有人應佔淨利潤

截至2026年6月30日止六個月，本公司權益持有人應佔本集團淨利潤為85.8百萬美元或佔總收入的3.7%，較截至2025年6月30日止六個月的利潤63.5百萬美元(或佔總收入的2.8%)增加22.3百萬美元。有關增加主要歸因於EBITDA增加32.5百萬美元，惟部分被主要由於在亞太區投產新項目導致的折舊及攤銷增加7.3百萬美元所抵銷。

### 銷售成本

本集團於截至2026年6月30日止六個月的銷售成本為2,050.5百萬美元，較截至2025年6月30日止六個月的1,983.3百萬美元增加67.2百萬美元或3.4%。

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2026年6月30日止六個月合共為1,478.8百萬美元(或佔收入的63.5%)，而去年同期則為1,479.6百萬美元(或佔收入的66.0%)，降幅為0.8百萬美元或0.1%。期間原材料成本較去年同期減少主要受足以抵銷收入增加影響的強勁材料績效所帶動。

截至2026年6月30日止六個月，自銷售成本扣除的折舊及攤銷(包括資本化產品開發成本攤銷)為135.0百萬美元，較截至2025年6月30日止六個月的128.2百萬美元增加6.8百萬美元或5.3%。

截至2026年6月30日止六個月，入賬列作銷售成本的資本化產品開發成本攤銷為63.4百萬美元(或佔收入的2.7%)，較截至2025年6月30日止六個月的60.8百萬美元(或佔收入的2.7%)增加2.5百萬美元或4.2%。

於2026年上半年，銷售成本佔收入的百分比由去年同期的88.5%下降至88.0%。

### 毛利

本集團於截至2026年6月30日止六個月的毛利為278.3百萬美元，較截至2025年6月30日止六個月的258.9百萬美元增加19.4百萬美元或7.5%。截至2026年6月30日止六個月的毛利率為12.0%，而於截至2025年6月30日止六個月則為11.5%。毛利增加主要歸因於收入增加及營運績效改善。

## 管理層討論及分析

**工程及產品開發成本**

截至2026年6月30日止六個月，本集團自利潤表扣除的工程及產品開發成本為72.1百萬美元，佔收入的3.1%，較截至2025年6月30日止六個月的75.4百萬美元(或佔收入的3.4%)減少3.3百萬美元或4.4%。截至2026年6月30日止六個月，本集團錄得與特定客戶項目的項目取消有關的產品開發無形資產減值1.3百萬美元，其中亞太區分部錄得1.2百萬美元。

截至2025年6月30日止六個月，本集團錄得與特定客戶項目的項目取消有關的產品開發無形資產減值1.6百萬美元，其中北美洲分部錄得0.8百萬美元、亞太區分部錄得0.3百萬美元及其他分部錄得0.5百萬美元。

截至2026年6月30日止六個月，與工程開發成本有關的資本化利息總額為1.6百萬美元，而截至2025年6月30日止六個月為2.0百萬美元。截至2026年6月30日止六個月，自工程及產品開發成本扣除的折舊及攤銷為6.9百萬美元，較截至2025年6月30日止六個月的6.3百萬美元增加0.6百萬美元或9.5%。

本集團對工程及產品開發成本的總投資界定為自簡明合併中期利潤表扣除的成本(撇除與過往期間資本化成本有關的減值支出)及於本期間資本化為無形資產的總成本之和，後者將於相關現時開發中的客戶項目投產及開始投產後的未來期間予以攤銷。截至2026年6月30日止六個月，本集團產生的工程及產品開發成本總投資為140.3百萬美元，較截至2025年6月30日止六個月的129.3百萬美元增加11.0百萬美元或8.5%。

**銷售、分銷以及一般及行政開支**

截至2026年6月30日止六個月，本集團銷售、分銷以及一般及行政開支為100.0百萬美元，佔收入的4.3%，較截至2025年6月30日止六個月的92.2百萬美元(或佔收入的4.1%)增加7.8百萬美元或8.5%。該增幅主要由於資訊科技投資增加以及僱員薪酬及福利成本上升所致。截至2026年6月30日止六個月，自行政開支扣除的折舊及攤銷為3.7百萬美元，較截至2025年6月30日止六個月的3.8百萬美元減少0.1百萬美元或2.6%。

**其他收益淨額**

其他收益淨額指外匯交易應佔收益／虧損、出售不動產、工廠及設備以及其他項目的虧損／收益。截至2026年6月30日止六個月的其他收益淨額為收益9.8百萬美元，較截至2025年6月30日止六個月的收益1.8百萬美元增加8.0百萬美元。該增幅主要由於有利外匯變動，由2025年的虧損7.0百萬美元轉為2026年的收益1.3百萬美元。

**投資收益淨額／融資成本**

融資成本淨額包括扣除合資格資產及產品開發資本化利息後的利息收入及開支以及金融資產投資公允價值變動相關的未變現虧損。本集團於截至2026年6月30日止六個月的融資成本淨額為1.8百萬美元，而截至2025年6月30日止六個月的融資收益淨額則為0.8百萬美元。融資成本於截至2026年6月30日止六個月較2025年同期增加，主要由於金融資產投資公允價值變動所致。

## 管理層討論及分析

### 分佔一間合營企業業績

分佔一間合營企業業績與本集團對重慶耐世特轉向系統有限公司(重慶耐世特)的投資有關。截至2026年6月30日止六個月，本集團分佔該合營企業業績為1.0百萬美元，而去年同期則為1.8百萬美元。

### 所得稅開支

截至2026年6月30日止六個月，本集團所得稅開支為24.8百萬美元，佔本集團除所得稅前利潤的21.6%，較截至2025年6月30日止六個月的26.7百萬美元(或佔除所得稅前利潤的27.9%)減少1.9百萬美元。

支柱二法例規定，大型跨國企業(跨國企業)集團須按各司法權區基準繳納15%的全球最低實際稅率。該法例一般規定，當某一司法權區的實際稅率低於15%時，須繳納合資格當地最低補足稅(QDMTT)、收入納入規則(IIR)稅或低稅利潤規則(UTPR)稅(視適用情況而定)。

支柱二法例於本集團營運所在多個司法權區有效。該法例於2024年1月1日開始的財政年度對若干集團實體生效，並於2025年1月1日對本集團其餘適用司法權區生效。

本集團已根據適用法例及其組成實體的財務資料評估其可能承擔的支柱二所得稅。根據該評估，本集團營運所在大部分司法權區符合過渡性安全港資格。於過渡性安全港不適用的司法權區，本集團毋須就QDMTT、IIR或UTPR稅承擔重大責任。

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年及2026年撥備的主要項目包括(i)恢復當年已產生國內研究及開發(研發)支出的費用化扣除；及(ii)選擇加速扣減先前已資本化的國內研發支出。然而，該等變動的影響並不重大，原因為該等變動屬於導致遞延稅項資產無法確認的時間性差異。

### 撥備

於2026年6月30日，本集團就訴訟、環境責任、質保及停運索償作出撥備121.7百萬美元，較於2025年12月31日的108.7百萬美元增加13.0百萬美元。撥備增加主要由於質保準備金的淨變動所致，反映2026年淨新增23.7百萬美元及就過往質保撥備作出現金付款13.4百萬美元。

## 管理層討論及分析

## 流動資金及資本資源

## 現金流量

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

下表載列本集團於所示期間的簡明合併中期現金流量表：

|              | 截至2026年<br>6月30日<br>止六個月<br>千美元<br>(未經審核) | 截至2025年<br>6月30日<br>止六個月<br>千美元<br>(未經審核) |
|--------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 所得(所用)現金：    |                                           |                                           |
| 經營活動         | 262,159                                   | 142,316                                   |
| 投資活動         | (153,357)                                 | (105,650)                                 |
| 融資活動         | (12,170)                                  | (11,730)                                  |
| 現金及現金等價物增加淨額 | 96,632                                    | 24,936                                    |

## 經營活動所得現金流量

截至2026年6月30日止六個月，本集團的經營活動所得現金淨額為262.2百萬美元，較截至2025年6月30日止六個月的142.3百萬美元增加119.8百萬美元。經營現金流量改善主要得益於盈利增加、營運資金狀況良好及客戶補償。



## 管理層討論及分析

### 投資活動所用現金流量

本集團的投資活動所用現金流量主要反映就購置機器、設備與工具的資本開支以及資本化工程及產品開發成本作為支援客戶項目的無形資產。

下表載列本集團於所示期間的投資活動所用現金：

|             | 截至2026年<br>6月30日<br>止六個月<br>千美元<br>(未經審核) | 截至2025年<br>6月30日<br>止六個月<br>千美元<br>(未經審核) |
|-------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 購置不動產、工廠及設備 | (88,113)                                  | (54,994)                                  |
| 添置無形資產      | (69,433)                                  | (55,491)                                  |
| 已收一間合營企業的股息 | 4,301                                     | —                                         |
| 其他          | (112)                                     | 4,835                                     |
| 投資活動所用現金淨額  | (153,357)                                 | (105,650)                                 |

### 融資活動所用現金流量

截至2026年6月30日止六個月，本集團的融資活動所用現金淨額為12.2百萬美元，較截至2025年6月30日止六個月的動用現金11.7百萬美元增加0.4百萬美元。

## 管理層討論及分析

**債務**

於2026年6月30日，本集團的借款總額為51.4百萬美元，較於2025年12月31日的49.8百萬美元增加1.6百萬美元。該增幅主要由於以人民幣計值的中國定期貸款借款受到外匯影響。

下表載列本集團於所示期間的短期及長期借款承擔結餘：

|       | 於2026年<br>6月30日<br>千美元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>千美元<br>(經審核) |
|-------|----------------------------------|----------------------------------|
| 流動借款  | 147                              | 79                               |
| 非流動借款 | 51,213                           | 49,729                           |
| 借款總額  | 51,360                           | 49,808                           |

下表載列本集團於所示期間的借款到期情況：

|      | 於2026年<br>6月30日<br>千美元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>千美元<br>(經審核) |
|------|----------------------------------|----------------------------------|
| 1年內  | 147                              | 79                               |
| 1至2年 | 51,213                           | 49,729                           |
| 借款總額 | 51,360                           | 49,808                           |

**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2026年6月30日，本集團已抵押作為抵押品的總資產約為1,080.5百萬美元，較於2025年12月31日的1,071.8百萬美元增加8.7百萬美元。已抵押的抵押品增加直接與相關已抵押資產的結餘增加有關。自2025年12月31日至2026年6月30日，抵押品安排並無發生重大變動。

## 管理層討論及分析

### 匯率波動風險及相關對沖

本集團尋求透過於採購材料與銷售製成品時使用相同貨幣，以限制其外幣風險，惟受採購來源限制。本集團定期監控其餘下外幣風險，以降低其經營的外幣波動風險。

### 資本負債率

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

於2026年6月30日，資本負債率維持不變，為2.3%，於2025年12月31日為2.3%。

## 其他資料

### 未來前景

本集團致力在線控底盤進步等全球運動控制技術方面維持市場領導地位。我們通過緊貼大趨勢融合（如軟件定義汽車、自動化、電氣化等）和憑藉耐世特以下五個優勢來提升當前地位及未來前景：

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

影響汽車及相關行業的大趨勢繼續為耐世特呈現嶄新、獨特的渠道。我們對所有產品線進行周全調整，順應ADAS—先進安全性及性能、軟件及互聯、電氣化及共享出行等大趨勢。就多數情況而言，我們的技術使耐世特可針對該等大趨勢向整車製造商提供完美解決方案，隨著該等大趨勢不斷發展及日漸成熟，可為我們提供競爭優勢，並使我們穩握未來潛在機遇。

於2026年6月30日，年內餘下時間並無有關重大投資或資本資產的未來計劃。

請參閱本報告上文「業務概覽」一節，以瞭解有關我們順應該等大趨勢的更多詳情。

## 管理層討論及分析

**僱員薪酬政策**

於2026年6月30日，本集團約有13,000名全職僱員。本集團的薪酬政策乃根據員工個人的表現及本集團的業績制定，並定期檢閱。我們的全職僱員參與退休福利、延伸性傷殘福利及勞工補償等各種僱員福利計劃。此外，我們已採納僱員獎勵計劃，旨在吸引、留聘、激勵及鼓勵僱員致力為我們及本公司股東(股東)整體提升價值。舉例而言，本集團設有個人發展計劃、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培訓計劃，旨在培養達成企業目標及客戶要求並符合若干培訓規定(如強制客戶或監管規定及合約責任)所需的技能。

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2026年6月30日，本集團以合約形式聘用約1,800名員工。

**前瞻性陳述**

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

## 企業管治／其他資料

### 企業管治實務

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

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

除下文述明者外，本公司董事會(董事會)董事(董事)認為，本公司於截至2026年6月30日止六個月已遵守香港企管守則所載一切適用守則條文以及對本集團業務及經營具有重大影響的所有適用法律法規。

本公司參考香港企管守則的最新發展定期審閱其企業管治實務。

#### 主席及首席執行官

根據上市規則附錄C1第二部分第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2025年8月13日起，丁峰濤先生(丁先生)獲調任為執行董事，並獲委任為本公司主席兼首席執行官，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實務與程序，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2026年6月30日止六個月一直遵守標準守則所載規定標準。

本公司亦就僱員的證券交易採納其自身的操守守則，其條款不會較標準守則所載標準寬鬆，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项因素或進展。

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

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

### 風險管理及內部監控

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

### 上市規則第13.51B(1)條項下董事履歷詳情變更

王斌博士於2026年2月自北京工商大學退休。

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

## 企業管治／其他資料

### 中期股息

董事會不建議就截至2026年6月30日止六個月派付任何中期股息。

### 審核及合規委員會及審閱未經審核簡明合併中期財務資料

審核及合規委員會已與管理層及外聘核數師一同審閱本公司截至2026年6月30日止六個月的未經審核簡明財務資料。審核及合規委員會與核數師之間並無就本公司所採納的會計處理方法存在分歧。

### 本公司購買、出售或贖回上市證券

截至2026年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售庫存股份)。

### 股票期權計劃

於2014年6月5日，本公司採納一項股票期權計劃(股票期權計劃)，該計劃維持10年有效，直至2024年6月5日屆滿為止。可行使期權的期間須於有關授予日起計10年內屆滿；因此，於2014年6月11日、2015年6月10日及2016年6月10日授出的期權已屆滿。

截至2026年6月30日止六個月，股票期權計劃項下期權(期權)並無獲歸屬。

由於股票期權計劃已於2024年6月5日屆滿，於2026年1月1日及2026年6月30日，概無可授出的期權。



## 企業管治／其他資料

於2026年6月30日，股票期權計劃下已授出但尚未獲行使的期權概要如下：

|                                       | 授予日         | 獲授期權              | 於2026年<br>1月1日<br>持有的期權 | 中期期間內<br>獲授期權 | 中期期間內<br>獲行使期權 | 中期期間內<br>註銷／失效<br>期權 | 於2026年<br>6月30日<br>持有的期權 | 行使期間 <sup>(1)</sup>         | 每股期權<br>行使價格<br>港元 | 授予日<br>股價 <sup>(2)</sup><br>港元 | 行使日<br>股價<br>港元 | 緊接行使日前<br>本公司股份的<br>加權平均收市價<br>港元 |
|---------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------------|---------------|----------------|----------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------------------|-----------------|-----------------------------------|
| <b>董事</b>                             |             |                   |                         |               |                |                      |                          |                             |                    |                                |                 |                                   |
| 雷自力                                   | 2022年10月25日 | 1,667,970         | -                       | -             | -              | -                    | -                        | 2022年10月25日至<br>2032年10月24日 | 4.268              | 4.140                          | 不適用             | 不適用                               |
| MILAVEC, Robin Zane                   | 2018年5月30日  | 526,730           | 175,580                 | -             | -              | -                    | 175,580                  | 2018年5月30日至<br>2028年5月29日   | 12.456             | 11.960                         | 不適用             | 不適用                               |
|                                       | 2019年8月21日  | 1,667,970         | -                       | -             | -              | -                    | -                        | 2019年8月21日至<br>2029年8月20日   | 6.390              | 6.390                          | 不適用             | 不適用                               |
|                                       | 2022年10月25日 | 2,633,650         | -                       | -             | -              | -                    | -                        | 2022年10月25日至<br>2032年10月24日 | 4.268              | 4.140                          | 不適用             | 不適用                               |
| BOYER, Hervé Paul Gino <sup>(3)</sup> | 2016年6月10日  | 419,070           | 279,380                 | -             | -              | -279,380             | -                        | 2016年6月10日至<br>2026年6月9日    | 7.584              | 7.340                          | 不適用             | 不適用                               |
|                                       | 2017年5月29日  | 419,070           | 139,690                 | -             | -              | -139,690             | -                        | 2017年5月29日至<br>2027年5月28日   | 11.620             | 11.620                         | 不適用             | 不適用                               |
|                                       | 2018年5月30日  | 419,070           | 139,690                 | -             | -              | -139,690             | -                        | 2018年5月30日至<br>2028年5月29日   | 12.456             | 11.960                         | 不適用             | 不適用                               |
|                                       | 2019年8月21日  | 419,070           | -                       | -             | -              | -                    | -                        | 2019年8月21日至<br>2029年8月20日   | 6.390              | 6.390                          | 不適用             | 不適用                               |
|                                       | 2022年10月25日 | 1,667,970         | -                       | -             | -              | -                    | -                        | 2022年10月25日至<br>2032年10月24日 | 4.268              | 4.140                          | 不適用             | 不適用                               |
| 張文冬                                   | 2022年10月25日 | 351,150           | -                       | -             | -              | -                    | -                        | 2022年10月25日至<br>2032年10月24日 | 4.268              | 4.140                          | 不適用             | 不適用                               |
| <b>小計</b>                             |             | <b>10,191,720</b> | <b>734,340</b>          | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>-558,760</b>      | <b>175,580</b>           |                             |                    |                                |                 |                                   |
| <b>其他權員授予對象(合共)</b>                   |             |                   |                         |               |                |                      |                          |                             |                    |                                |                 |                                   |
|                                       | 2014年6月11日  | 11,236,860        | -                       | -             | -              | -                    | -                        | 2014年6月11日至<br>2024年6月10日   | 5.150              | 5.150                          | 不適用             | 不適用                               |
|                                       | 2015年6月10日  | 10,358,990        | -                       | -             | -              | -                    | -                        | 2015年6月10日至<br>2025年6月9日    | 8.610              | 8.480                          | 不適用             | 不適用                               |
|                                       | 2016年6月10日  | 10,183,420        | -                       | -             | -              | -                    | -                        | 2016年6月10日至<br>2026年6月9日    | 7.584              | 7.340                          | 不適用             | 不適用                               |
|                                       | 2017年5月29日  | 11,500,240        | -                       | -             | -              | -                    | -                        | 2017年5月29日至<br>2027年5月28日   | 11.620             | 11.620                         | 不適用             | 不適用                               |
|                                       | 2018年5月30日  | 12,026,970        | 351,160                 | -             | -              | -                    | 351,160                  | 2018年5月30日至<br>2028年5月29日   | 12.456             | 11.960                         | 不適用             | 不適用                               |
|                                       | 2019年8月21日  | 11,588,030        | -                       | -             | -              | -                    | -                        | 2019年8月21日至<br>2029年8月20日   | 6.390              | 6.390                          | 不適用             | 不適用                               |
|                                       | 2022年10月25日 | 6,057,380         | -                       | -             | -              | -                    | -                        | 2022年10月25日至<br>2032年10月24日 | 4.268              | 4.140                          | 不適用             | 不適用                               |
| <b>小計</b>                             |             | <b>72,951,890</b> | <b>351,160</b>          | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>-</b>             | <b>351,160</b>           |                             |                    |                                |                 |                                   |
| <b>總計</b>                             |             | <b>83,143,610</b> | <b>1,085,500</b>        | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>-558,760</b>      | <b>526,740</b>           |                             |                    |                                |                 |                                   |

附註：

- (1) 於2014年、2015年、2016年、2017年、2018年、2019年及2022年獲授的期權必須分別自2014年6月11日、2015年6月10日、2016年6月10日、2017年5月29日、2018年5月30日、2019年8月21日及2022年10月25日起持有一年。期權的行使須遵守(其中包括相關歸屬標準)三分之一的期權須於股票期權授予日起計每週年進行歸屬的規定。2022年10月25日的授予包括多項表現目標，以便進行歸屬。該等表現目標要求本集團實現最低投資資本回報率、三年複合年增長率及經營利潤率。此外，本集團的投資資本回報率、三年複合年增長率及經營利潤率必須超過基準公司。
- (2) 於2014年6月11日、2017年5月29日及2019年8月21日獲授期權的行使價為股份於期權授予日的交易日於香港聯交所所報收市價。於2015年6月10日、2016年6月10日、2018年5月30日及2022年10月25日獲授期權的行使價為期權授予日前五個連續交易日的平均收市價。
- (3) BOYER, Hervé Paul Gino先生辭任執行董事，自2026年1月19日起生效。所有期權均已於2026年1月19日失效。

截至2026年6月30日止六個月，就股票期權計劃項下先前已授出惟尚未行使的期權而可能發行526,740股股份，佔已發行股份加權平均數約0.02%。有關尚未行使期權於有關授予日起計10年內仍可行使。

## 企業管治／其他資料

## 董事及主要行政人員於股份及相關股份以及債券的權益及淡倉

於2026年6月30日，董事或本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（**證券及期貨條例**）第XV部）的本公司股份（**股份**）、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須於該條所述登記冊登記，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

## 本公司權益

| 姓名                  | 身份 | 權益性質  | 所持本公司<br>相關股份的數目<br>(透過股票期權) <sup>(1)</sup> | 佔已發行<br>股份總數<br>概約百分比 <sup>(2)</sup><br>% |
|---------------------|----|-------|---------------------------------------------|-------------------------------------------|
| MILAVEC, Robin Zane | 董事 | 實益擁有人 | 175,580 (L)                                 | 0.01%                                     |

附註：

(L) 指股份的好倉。

(1) 該等指有關本公司所授出期權的相關股份中的權益。

(2) 該計算乃基於2026年6月30日的已發行股份總數2,509,824,293股得出。

除上文披露者外，於2026年6月30日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有(i)根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊所記錄；或(ii)根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

## 董事購買股份或債券的權利

除上文披露者外，任何董事或彼等各自的配偶或未滿18歲子女概無獲授任何權利以藉收購本公司或其任何附屬公司的股份或債券而獲得利益，而彼等概無行使任何該等權利。截至2026年6月30日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無訂立任何安排以允許董事或彼等各自的配偶或未滿18歲子女收購任何其他法團的有關權利。

## 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2026年6月30日，下列股東（不包括董事及本公司主要行政人員）於本公司任何股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須予以披露並記錄於根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊內的權益或淡倉：

| 名稱                                                 | 權益性質    | 股份數目              | 佔已發行<br>股份總數<br>概約百分比 <sup>(1)</sup><br>% |
|----------------------------------------------------|---------|-------------------|-------------------------------------------|
| 耐世特汽車系統(香港)控股有限公司<br>(耐世特香港) <sup>(2)</sup>        | 實益擁有人   | 1,105,000,000 (L) | 44.03%                                    |
| 太平洋世紀(北京)汽車零部件有限公司<br>(太平洋世紀(北京)汽車) <sup>(2)</sup> | 受控制法團權益 | 1,105,000,000 (L) | 44.03%                                    |
| 中國航空汽車系統控股有限公司<br>(中航汽車) <sup>(3)</sup>            | 受控制法團權益 | 1,105,000,000 (L) | 44.03%                                    |
| 中國航空工業集團有限公司<br>(航空工業) <sup>(3)</sup>              | 受控制法團權益 | 1,105,000,000 (L) | 44.03%                                    |
| 北京亦莊國際投資發展有限公司 <sup>(4)</sup>                      | 受控制法團權益 | 303,183,000 (L)   | 12.08%                                    |
| 北京亦莊國際汽車投資管理有限公司 <sup>(4)</sup>                    | 實益擁有人   | 303,183,000 (L)   | 12.08%                                    |

附註：

(L) 指股份的好倉。

(1) 該計算乃基於2026年6月30日的已發行股份總數2,509,824,293股得出。

(2) 耐世特香港由太平洋世紀(北京)汽車全資擁有，而太平洋世紀(北京)汽車則由中航汽車及北京亦莊國際汽車投資管理有限公司(北京亦莊國際投資發展有限公司直接全資附屬公司)分別擁有72.88%及27.12%權益。太平洋世紀(北京)汽車及中航汽車各自被視為於由耐世特香港持有的1,105,000,000股股份中擁有權益。

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

(4) 於2022年9月23日，北京亦莊國際汽車投資管理有限公司(北京亦莊國際投資發展有限公司直接全資附屬公司)成為本公司525,000,000股股份的直接持有人，其後於2026年6月30日將其股份減少至303,183,000股。北京亦莊國際投資發展有限公司被視為於由北京亦莊國際汽車投資管理有限公司持有的303,183,000股股份中擁有權益。

# 簡明合併中期財務資料審閱報告

# Deloitte.

# 德勤

簡明合併中期財務資料審閱報告  
致耐世特汽車系統集團有限公司董事會  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 引言

吾等已審閱耐世特汽車系統集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)載列於第34至72頁的簡明合併中期財務資料，此簡明合併中期財務資料包括於2026年6月30日的簡明合併中期資產負債表與截至該日止六個月期間的相關簡明合併中期利潤表、簡明合併中期綜合收益表、簡明合併中期權益變動表和簡明合併中期現金流量表，以及簡明合併中期財務資料附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(國際會計準則第34號)。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號擬備及列報本簡明合併中期財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱對本簡明合併中期財務資料作出結論，並按照吾等協定的委聘條款僅向閣下(作為整體)報告吾等的結論，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

吾等已根據國際審計與核證準則委員會頒佈的國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱簡明合併中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性以及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍為小，故不能令吾等可保證吾等將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。

## 結論

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

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港  
2026年8月12日

# 簡明合併中期資產負債表

於2026年6月30日

|              | 附註    | 於2026年<br>6月30日<br>千美元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>千美元<br>(經審核) |
|--------------|-------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>資產</b>    |       |                                  |                                  |
| <b>非流動資產</b> |       |                                  |                                  |
| 不動產、工廠及設備    | 7     | 1,019,497                        | 1,008,856                        |
| 使用權資產        | 8     | 38,934                           | 46,261                           |
| 無形資產         | 7     | 666,298                          | 656,899                          |
| 遞延所得稅資產      |       | 58,295                           | 55,566                           |
| 投資一間合營企業     | 27(b) | 24,266                           | 27,571                           |
| 應收所得稅        |       | 3,592                            | 5,002                            |
| 其他應收款項及預付款項  | 11    | 23,891                           | 19,516                           |
|              |       | <b>1,834,773</b>                 | 1,819,671                        |
| <b>流動資產</b>  |       |                                  |                                  |
| 庫存           |       | 322,635                          | 279,929                          |
| 應收賬款         | 9     | 920,372                          | 924,089                          |
| 應收票據         | 10    | 99,811                           | 86,975                           |
| 應收所得稅        |       | 5,134                            | 5,474                            |
| 其他應收款項及預付款項  | 11    | 133,939                          | 133,598                          |
| 投資金融資產       | 12    | 15,674                           | 20,026                           |
| 受限制銀行存款      |       | 103                              | 15                               |
| 現金及現金等價物     |       | 596,506                          | 500,721                          |
|              |       | <b>2,094,174</b>                 | 1,950,827                        |
| <b>總資產</b>   |       | <b>3,928,947</b>                 | 3,770,498                        |

第40至72頁的附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

## 簡明合併中期資產負債表

於2026年6月30日

|                 | 附註 | 於2026年<br>6月30日<br>千美元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>千美元<br>(經審核) |
|-----------------|----|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>權益</b>       |    |                                  |                                  |
| 本公司權益持有人應佔資本及儲備 |    |                                  |                                  |
| 股本              | 13 | 32,377                           | 32,377                           |
| 其他儲備            |    | (2,698)                          | (4,168)                          |
| 留存收益            |    | 2,123,268                        | 2,083,392                        |
|                 |    | <b>2,152,947</b>                 | 2,111,601                        |
| 非控制性權益          |    | <b>53,491</b>                    | 47,527                           |
| <b>總權益</b>      |    | <b>2,206,438</b>                 | 2,159,128                        |
| <b>負債</b>       |    |                                  |                                  |
| 非流動負債           |    |                                  |                                  |
| 租賃負債            | 8  | 21,095                           | 19,874                           |
| 借款              | 14 | 51,213                           | 49,729                           |
| 退休福利及補償         |    | 23,026                           | 23,100                           |
| 遞延所得稅負債         |    | 4,592                            | 3,685                            |
| 撥備              | 15 | 91,644                           | 80,557                           |
| 遞延收入            | 16 | 169,609                          | 154,883                          |
| 其他應付款項及應計款項     | 18 | 21,808                           | 32,281                           |
|                 |    | <b>382,987</b>                   | 364,109                          |
| 流動負債            |    |                                  |                                  |
| 應付賬款            | 17 | 1,010,928                        | 945,605                          |
| 其他應付款項及應計款項     | 18 | 237,311                          | 201,376                          |
| 即期所得稅負債         |    | 22,133                           | 24,603                           |
| 退休福利及補償         |    | 2,485                            | 2,652                            |
| 撥備              | 15 | 30,036                           | 28,147                           |
| 遞延收入            | 16 | 27,973                           | 27,454                           |
| 借款              | 14 | 147                              | 79                               |
| 租賃負債            | 8  | 8,509                            | 17,345                           |
|                 |    | <b>1,339,522</b>                 | 1,247,261                        |
| <b>總負債</b>      |    | <b>1,722,509</b>                 | 1,611,370                        |
| <b>總權益及負債</b>   |    | <b>3,928,947</b>                 | 3,770,498                        |

第40至72頁的附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

第34至72頁的簡明合併中期財務資料由董事會於2026年8月12日批准並由以下人士代表簽署：

丁峰濤  
董事

MILAVEC, Robin Zane  
董事

# 簡明合併中期利潤表

截至2026年6月30日止六個月

|                                    |       | 截至6月30日止六個月            |                        |
|------------------------------------|-------|------------------------|------------------------|
|                                    | 附註    | 2026年<br>千美元<br>(未經審核) | 2025年<br>千美元<br>(未經審核) |
| 收入                                 | 6     | <b>2,328,838</b>       | 2,242,248              |
| 銷售成本                               | 20    | <b>(2,050,535)</b>     | (1,983,341)            |
| 毛利                                 |       | <b>278,303</b>         | 258,907                |
| 工程及產品開發成本                          | 20    | <b>(72,102)</b>        | (75,393)               |
| 銷售及分銷開支                            | 20    | <b>(12,635)</b>        | (10,704)               |
| 行政開支                               | 20    | <b>(87,390)</b>        | (81,474)               |
| 其他收益淨額                             | 19    | <b>9,768</b>           | 1,792                  |
| 經營利潤                               |       | <b>115,944</b>         | 93,128                 |
| 投資收益淨額                             | 22    | <b>605</b>             | 4,182                  |
| 融資成本                               | 22    | <b>(2,378)</b>         | (3,390)                |
|                                    |       | <b>(1,773)</b>         | 792                    |
| 分佔一間合營企業業績                         | 27(b) | <b>996</b>             | 1,761                  |
| 除所得稅前利潤                            |       | <b>115,167</b>         | 95,681                 |
| 所得稅開支                              | 23    | <b>(24,845)</b>        | (26,667)               |
| 期間利潤                               |       | <b>90,322</b>          | 69,014                 |
| 以下人士應佔期間利潤：                        |       |                        |                        |
| 本公司權益持有人                           |       | <b>85,806</b>          | 63,480                 |
| 非控制性權益                             |       | <b>4,516</b>           | 5,534                  |
|                                    |       | <b>90,322</b>          | 69,014                 |
| 期間本公司權益持有人應佔期間利潤的每股盈利<br>(以每股美元列示) |       |                        |                        |
| — 基本及攤薄                            | 24    | <b>0.034</b>           | 0.025                  |

第40至72頁的附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。



# 簡明合併中期綜合收益表

截至2026年6月30日止六個月

|                | 截至6月30日止六個月            |                        |
|----------------|------------------------|------------------------|
|                | 2026年<br>千美元<br>(未經審核) | 2025年<br>千美元<br>(未經審核) |
| 期間利潤           | 90,322                 | 69,014                 |
| 其他綜合收益         |                        |                        |
| 其後或會重新分類至損益的項目 |                        |                        |
| 匯兌差額           | 2,918                  | 47,187                 |
| 期間綜合總收益        | 93,240                 | 116,201                |
| 期間綜合總收益歸屬於：    |                        |                        |
| 本公司權益持有人       | 87,276                 | 109,734                |
| 非控制性權益         | 5,964                  | 6,467                  |
|                | 93,240                 | 116,201                |

第40至72頁的附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

# 簡明合併中期權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

|                        | 歸屬於本公司權益持有人         |             |                        |             |             |           |               |           |
|------------------------|---------------------|-------------|------------------------|-------------|-------------|-----------|---------------|-----------|
|                        | 股本<br>千美元<br>(附註13) | 合併儲備<br>千美元 | 以股份為基礎<br>的補償儲備<br>千美元 | 外匯儲備<br>千美元 | 留存收益<br>千美元 | 小計<br>千美元 | 非控制性權益<br>千美元 | 總計<br>千美元 |
| 截至2025年6月30日止六個月(未經審核) |                     |             |                        |             |             |           |               |           |
| 於2025年1月1日             | 32,377              | 113,000     | 6,033                  | (178,018)   | 2,005,485   | 1,978,877 | 51,024        | 2,029,901 |
| 綜合收益                   |                     |             |                        |             |             |           |               |           |
| 期間利潤                   | -                   | -           | -                      | -           | 63,480      | 63,480    | 5,534         | 69,014    |
| 其他綜合收益                 |                     |             |                        |             |             |           |               |           |
| 匯兌差額                   | -                   | -           | -                      | 46,254      | -           | 46,254    | 933           | 47,187    |
| 綜合總收益                  | -                   | -           | -                      | 46,254      | 63,480      | 109,734   | 6,467         | 116,201   |
| 與所有者的交易                |                     |             |                        |             |             |           |               |           |
| 應付股東的股息(附註25)          | -                   | -           | -                      | -           | (21,835)    | (21,835)  | -             | (21,835)  |
| 支付予非控制性權益的股息           | -                   | -           | -                      | -           | -           | -         | (16,035)      | (16,035)  |
| 於2025年6月30日            | 32,377              | 113,000     | 6,033                  | (131,764)   | 2,047,130   | 2,066,776 | 41,456        | 2,108,232 |
| 截至2026年6月30日止六個月(未經審核) |                     |             |                        |             |             |           |               |           |
| 於2026年1月1日             | 32,377              | 113,000     | 6,033                  | (123,201)   | 2,083,392   | 2,111,601 | 47,527        | 2,159,128 |
| 綜合收益                   |                     |             |                        |             |             |           |               |           |
| 期間利潤                   | -                   | -           | -                      | -           | 85,806      | 85,806    | 4,516         | 90,322    |
| 其他綜合收益                 |                     |             |                        |             |             |           |               |           |
| 匯兌差額                   | -                   | -           | -                      | 1,470       | -           | 1,470     | 1,448         | 2,918     |
| 綜合總收益                  | -                   | -           | -                      | 1,470       | 85,806      | 87,276    | 5,964         | 93,240    |
| 與所有者的交易                |                     |             |                        |             |             |           |               |           |
| 應付股東的股息(附註25)          | -                   | -           | -                      | -           | (45,930)    | (45,930)  | -             | (45,930)  |
| 於2026年6月30日            | 32,377              | 113,000     | 6,033                  | (121,731)   | 2,123,268   | 2,152,947 | 53,491        | 2,206,438 |

第40至72頁的附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

# 簡明合併中期現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

|                  | 截至6月30日止六個月            |                        |
|------------------|------------------------|------------------------|
|                  | 2026年<br>千美元<br>(未經審核) | 2025年<br>千美元<br>(未經審核) |
| 經營活動             |                        |                        |
| 經營所產生的現金         | 287,772                | 176,490                |
| 已付所得稅淨額          | (25,613)               | (34,174)               |
| 經營活動所產生的現金淨額     | 262,159                | 142,316                |
| 投資活動             |                        |                        |
| 購置不動產、工廠及設備      | (88,113)               | (54,994)               |
| 添置無形資產           | (69,433)               | (55,491)               |
| 已收一間合營企業的股息      | 4,301                  | —                      |
| 其他               | (112)                  | 4,835                  |
| 投資活動所用的現金淨額      | (153,357)              | (105,650)              |
| 融資活動             |                        |                        |
| 償還租賃負債           | (8,404)                | (7,745)                |
| 已付融資成本           | (3,502)                | (3,985)                |
| 其他               | (264)                  | —                      |
| 融資活動所用的現金淨額      | (12,170)               | (11,730)               |
| 現金及現金等價物增加淨額     | 96,632                 | 24,936                 |
| 於期初的現金及現金等價物     | 500,721                | 422,278                |
| 匯率變動對現金及現金等價物的影響 | (847)                  | 12,005                 |
| 於期末的現金及現金等價物     | 596,506                | 459,219                |

第40至72頁的附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

# 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

## 1 一般資料

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

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

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

本公司股份自2013年10月7日起於香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司的功能貨幣為美元(美元)。除另有註明者外，本簡明合併中期財務資料(簡明財務資料)以千美元(千美元)呈列。本簡明財務資料已於2026年8月12日獲本公司董事會(董事會)批准刊發。

本簡明財務資料未經審核。

## 2 編製基準

本簡明財務資料乃根據國際會計準則(國際會計準則)第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(上市規則)附錄D2的適用披露規定編製。本簡明財務資料應與截至2025年12月31日止年度的年度財務報表一併閱覽，有關年度財務報表已按照國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則以及上市規則及香港公司條例項下的適用披露規定編製。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

### 3 會計政策

除下文所述者外，所應用的會計政策與截至2025年12月31日止年度的年度財務報表所用者（誠如該等年度財務報表所述）一致。

#### 本集團所採納的準則修訂本

本集團已採納下列與本集團有關及自2026年1月1日開始的會計期間強制生效的準則修訂本。

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

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） 涉及依賴自然資源的電力合約

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

採納該等修訂本對本集團簡明財務資料並無重大影響。

### 4 關鍵會計估計及判斷

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

編製本簡明財務資料時，管理層在應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定因素主要來源與截至2025年12月31日止年度的合併財務報表所應用者相同。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

## 5 金融工具

### 公允價值估計

本集團的流動金融資產及負債(包括現金及現金等價物、受限制銀行存款、應收賬款、應收票據、其他應收款項、應付賬款、其他應付款項及應計款項以及流動借款)的賬面值與其公允價值相若。附註14所披露就披露目的而言的非流動借款公允價值乃按未來合約現金流量以本集團就類似金融工具可得的現有市場利率貼現估算。

本集團於2026年6月30日及2025年12月31日的應收票據以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益)計量，並列入公允價值等級第2級。應收票據以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量，原因為(i)其以目標為通過收取合約現金流量及出售金融資產的業務模式而持有；及(ii)金融資產的合約條款導致於特定日期產生僅為支付本金及結欠本金利息的現金流量。以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的公允價值乃按未來合約現金流量以本集團就類似金融工具可得的現有市場利率貼現估算。

本集團於2026年6月30日及2025年12月31日的投資金融資產以公允價值計量且其變動計入損益(以公允價值計量且其變動計入損益)計量，並分類為公允價值等級第1級。該金融資產於活躍市場買賣，包括可隨時及定期取得相同資產報價的金融工具。因此，該金融資產的公允價值採用於報告日期未經調整市場報價釐定。本集團的金融資產持作買賣，並於公允價值發生變動時於損益確認變動。

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團的其他金融資產或負債使用實際利率法按攤銷成本計量。

公允價值等級的不同等級定義如下：

- 在活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據結算日的市場報價計算。當報價可即時及定期從交易所、交易商、經紀、行業組織、定價服務或監管機構獲得，而該等報價反映實際及定期按公平基準進行的市場交易，則該市場被視為活躍。本集團所持金融資產使用的市場報價為現行買入價。此等工具列入**第1級**。
- 並非於活躍市場買賣的金融工具的公允價值採用估值技術釐定。該等估值技術在有可觀察市場數據情況下能最大限度地利用該等數據，並盡量降低對實體特有估計的倚賴。倘一種工具公允價值所需的所有重大輸入數據均為可觀察，則該工具列入**第2級**。
- 如一項或多項重大輸入數據並非根據可觀察市場數據所得，則該工具列入**第3級**。

公允價值等級分類之間概無金融資產或金融負債轉移。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

**6 收入及分部資料****6.1 客戶合約收入**

本集團一般與汽車整車製造商(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移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的工程設計及開發／模型收入。</p>                                                                                                      |

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

**6 收入及分部資料(續)****6.1 客戶合約收入(續)****合約結餘**

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

|                      | 合約資產 <sup>(i)</sup><br>千美元 | 流動<br>合約負債 <sup>(ii)</sup><br>千美元 | 非流動<br>合約負債 <sup>(ii)</sup><br>千美元 |
|----------------------|----------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 於2026年6月30日的結餘(未經審核) | 35,909                     | 27,973                            | 169,609                            |
| 於2025年12月31日的結餘(經審核) | 40,605                     | 27,454                            | 154,883                            |

附註：

(i) 合約資產列入即期其他應收款項及預付款項。於2025年1月1日，合約資產合共為46,219,000美元。

(ii) 合約負債列入遞延收入。於2025年1月1日，合約負債合共為133,391,000美元。

**6.2 分部資料**

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

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

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



## 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

## 6 收入及分部資料(續)

## 6.2 分部資料(續)

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

可報告分部資料及可報告分部收入的對賬如下：

|                                    | 北美洲<br>千美元 | 亞太區<br>千美元 | 歐洲、<br>中東、<br>非洲及<br>南美洲<br>千美元 | 其他<br>千美元 | 總計<br>千美元 |
|------------------------------------|------------|------------|---------------------------------|-----------|-----------|
| <b>截至2026年6月30日止六個月<br/>(未經審核)</b> |            |            |                                 |           |           |
| 總收入                                | 1,171,025  | 729,637    | 458,510                         | 4,353     | 2,363,525 |
| 分部間收入                              | (2,322)    | (21,361)   | (11,211)                        | 207       | (34,687)  |
| 來自外部客戶的收入                          | 1,168,703  | 708,276    | 447,299                         | 4,560     | 2,328,838 |
| 經調整EBITDA                          | 85,711     | 120,007    | 54,759                          | 2,342     | 262,819   |
| <b>截至2025年6月30日止六個月<br/>(未經審核)</b> |            |            |                                 |           |           |
| 總收入                                | 1,154,475  | 703,966    | 403,122                         | 3,154     | 2,264,717 |
| 分部間收入                              | (16,171)   | (17,433)   | (2,271)                         | 13,406    | (22,469)  |
| 來自外部客戶的收入                          | 1,138,304  | 686,533    | 400,851                         | 16,560    | 2,242,248 |
| 經調整EBITDA                          | 86,016     | 115,704    | 35,114                          | (6,481)   | 230,353   |

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簡明財務資料所使用者一致的方式計量。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

**6 收入及分部資料(續)****6.2 分部資料(續)**

總資產及總負債指分部的總流動及非流動資產以及總流動及非流動負債，包括經營分部間的資產及負債。可報告分部的總資產及負債對賬如下：

|                          | 北美洲<br>千美元       | 亞太區<br>千美元       | 歐洲、<br>中東、<br>非洲及<br>南美洲<br>千美元 | 其他<br>千美元        | 總計<br>千美元        |
|--------------------------|------------------|------------------|---------------------------------|------------------|------------------|
| <b>於2026年6月30日(未經審核)</b> |                  |                  |                                 |                  |                  |
| 總資產                      | <b>1,583,656</b> | <b>1,761,055</b> | <b>804,904</b>                  | <b>(220,668)</b> | <b>3,928,947</b> |
| 總負債                      | <b>675,776</b>   | <b>814,325</b>   | <b>296,040</b>                  | <b>(63,632)</b>  | <b>1,722,509</b> |
| <b>於2025年12月31日(經審核)</b> |                  |                  |                                 |                  |                  |
| 總資產                      | 1,515,379        | 1,674,631        | 781,190                         | (200,702)        | 3,770,498        |
| 總負債                      | 607,611          | 798,756          | 291,302                         | (86,299)         | 1,611,370        |

經調整EBITDA包括自遞延收入確認的收入的非現金部分。截至2026年6月30日止六個月，北美洲分部、亞太區分部以及歐洲、中東、非洲及南美洲分部已分別確認11,298,000美元(截至2025年6月30日止六個月：8,613,000美元)、6,046,000美元(截至2025年6月30日止六個月：5,834,000美元)及2,788,000美元(截至2025年6月30日止六個月：1,911,000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：

|                   | <b>截至6月30日止六個月</b>              |                                 |
|-------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|                   | <b>2026年<br/>千美元<br/>(未經審核)</b> | <b>2025年<br/>千美元<br/>(未經審核)</b> |
| 來自可報告分部的經調整EBITDA | <b>262,819</b>                  | 230,353                         |
| 折舊及攤銷             | <b>(145,624)</b>                | (138,289)                       |
| 無形資產減值            | <b>(1,251)</b>                  | (1,579)                         |
| 減值相關客戶補償收入        | <b>—</b>                        | 2,643                           |
| 投資收益淨額            | <b>605</b>                      | 4,182                           |
| 融資成本              | <b>(2,378)</b>                  | (3,390)                         |
| 分佔一間合營企業業績        | <b>996</b>                      | 1,761                           |
| 除所得稅前利潤           | <b>115,167</b>                  | 95,681                          |

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

## 6 收入及分部資料(續)

## 6.2 分部資料(續)

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

截至2026年及2025年6月30日止六個月的收入地區分佈如下：

|                  | 截至6月30日止六個月            |                        |
|------------------|------------------------|------------------------|
|                  | 2026年<br>千美元<br>(未經審核) | 2025年<br>千美元<br>(未經審核) |
| 北美洲：             |                        |                        |
| 美國               | 611,558                | 610,843                |
| 墨西哥              | 557,145                | 527,461                |
| 亞太區：             |                        |                        |
| 中國               | 627,390                | 606,258                |
| 亞太其他地區           | 80,886                 | 80,275                 |
| 歐洲、中東、非洲及南美洲：    |                        |                        |
| 波蘭               | 267,895                | 227,852                |
| 歐洲、中東、非洲及南美洲其他地區 | 179,404                | 172,999                |
| 其他               | 4,560                  | 16,560                 |
|                  | <b>2,328,838</b>       | <b>2,242,248</b>       |

於2026年6月30日及2025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2026年<br>6月30日<br>千美元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>千美元<br>(經審核) |
|------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 北美洲：             |                                  |                                  |
| 美國               | 345,329                          | 370,003                          |
| 墨西哥              | 426,274                          | 421,220                          |
| 亞太區：             |                                  |                                  |
| 中國               | 528,297                          | 488,892                          |
| 亞太其他地區           | 38,612                           | 41,228                           |
| 歐洲、中東、非洲及南美洲：    |                                  |                                  |
| 波蘭               | 312,514                          | 335,863                          |
| 歐洲、中東、非洲及南美洲其他地區 | 118,475                          | 96,839                           |
| 其他               | 6,977                            | 10,060                           |
|                  | <b>1,776,478</b>                 | <b>1,764,105</b>                 |

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

**6 收入及分部資料(續)****6.2 分部資料(續)**

## 收入劃分

|                                    | 北美洲<br>千美元       | 亞太區<br>千美元     | 歐洲、<br>中東、<br>非洲及<br>南美洲<br>千美元 | 其他<br>千美元    | 總計<br>千美元        |
|------------------------------------|------------------|----------------|---------------------------------|--------------|------------------|
| <b>截至2026年6月30日止六個月<br/>(未經審核)</b> |                  |                |                                 |              |                  |
| 電動助力轉向(EPS)                        | 735,096          | 505,625        | 379,688                         | 4,453        | 1,624,862        |
| 轉向管柱及中間軸(CIS)                      | 173,405          | 17,382         | 30,078                          | 25           | 220,890          |
| 液壓助力轉向(HPS)                        | 83,988           | (87)           | 121                             | –            | 84,022           |
| 動力傳動系統(DL)                         | 176,214          | 185,356        | 37,412                          | 82           | 399,064          |
|                                    | <b>1,168,703</b> | <b>708,276</b> | <b>447,299</b>                  | <b>4,560</b> | <b>2,328,838</b> |

|                                    | 北美洲<br>千美元       | 亞太區<br>千美元     | 歐洲、<br>中東、<br>非洲及<br>南美洲<br>千美元 | 其他<br>千美元     | 總計<br>千美元        |
|------------------------------------|------------------|----------------|---------------------------------|---------------|------------------|
| <b>截至2025年6月30日止六個月<br/>(未經審核)</b> |                  |                |                                 |               |                  |
| EPS                                | 704,119          | 472,425        | 332,281                         | 16,554        | 1,525,379        |
| CIS                                | 167,242          | 29,393         | 31,864                          | –             | 228,499          |
| HPS                                | 91,331           | 215            | 78                              | –             | 91,624           |
| DL                                 | 175,612          | 184,500        | 36,628                          | 6             | 396,746          |
|                                    | <b>1,138,304</b> | <b>686,533</b> | <b>400,851</b>                  | <b>16,560</b> | <b>2,242,248</b> |

簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

6 收入及分部資料(續)

6.2 分部資料(續)  
按類別劃分的收入

|            | 截至6月30日止六個月            |                        |
|------------|------------------------|------------------------|
|            | 2026年<br>千美元<br>(未經審核) | 2025年<br>千美元<br>(未經審核) |
| 生產部件       | 2,318,648              | 2,220,652              |
| 工具         | 1,952                  | 1,804                  |
| 工程設計及開發／模型 | 8,238                  | 19,792                 |
|            | 2,328,838              | 2,242,248              |

佔本集團收入10%或以上的客戶如下並於所有分部呈報：

|      | 截至6月30日止六個月            |                        |
|------|------------------------|------------------------|
|      | 2026年<br>千美元<br>(未經審核) | 2025年<br>千美元<br>(未經審核) |
| 通用汽車 | 770,791                | 771,142                |
| 客戶A  | 486,427                | 414,764                |
| 客戶B  | 339,538                | 349,576                |
|      | 1,596,756              | 1,535,482              |

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

## 7 不動產、工廠及設備以及無形資產

|                               | 不動產、<br>工廠及設備<br>千美元 | 無形資產<br>千美元     |
|-------------------------------|----------------------|-----------------|
| <b>截至2026年6月30日止六個月(未經審核)</b> |                      |                 |
| 於2026年1月1日的賬面淨值               | <b>1,008,856</b>     | <b>656,899</b>  |
| 添置                            | <b>79,661</b>        | <b>71,065</b>   |
| 出售                            | <b>(33)</b>          | <b>—</b>        |
| 減值                            | <b>—</b>             | <b>(1,251)</b>  |
| 折舊及攤銷                         | <b>(72,051)</b>      | <b>(63,360)</b> |
| 匯兌差額                          | <b>3,064</b>         | <b>2,945</b>    |
| 於2026年6月30日的賬面淨值              | <b>1,019,497</b>     | <b>666,298</b>  |
| <b>截至2025年6月30日止六個月(未經審核)</b> |                      |                 |
| 於2025年1月1日的賬面淨值               | 981,141              | 675,428         |
| 添置                            | 57,780               | 57,540          |
| 出售                            | (640)                | —               |
| 減值                            | —                    | (1,579)         |
| 折舊及攤銷                         | (70,492)             | (60,811)        |
| 匯兌差額                          | 27,881               | 4,037           |
| 於2025年6月30日的賬面淨值              | 995,670              | 674,615         |

無形資產添置包括產品開發的添置。截至2026年6月30日止期間，產品開發成本添置(包括資本化利息)為71,065,000美元(截至2025年6月30日止六個月：57,540,000美元)。

仍未可用的資本化產品開發成本根據無形資產相關現金產生單位的可收回金額每年進行測試。

現金產生單位的可收回金額根據最近期已詳細計算的使用價值釐定。使用價值採用貼現現金流量法進行估計。就重大現金產生單位而言，截至2026年6月30日止六個月用於估計未來現金流量現值的稅前貼現率介乎10.5%至14.0%(截至2025年6月30日止六個月：介乎10.5%至12.5%)，乃根據資本的估計加權平均成本(視乎地理位置及風險因素而定)計算，並計及國家風險溢價的估計。估計現金流量乃根據現金產生單位的估計可使用年期計算。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

**7 不動產、工廠及設備以及無形資產(續)**

於釐定使用價值時，有必要作出一系列假設以估計未來現金流量。未來盈利能力預測存在風險，包括但不限於客戶數量及商品定價的假設。作為管理層預算及策略規劃週期的一部分，每年會對客戶數量及商品定價的假設進行審閱。

有關客戶數量及向客戶銷售的時間的假設可能因多項因素而異，該等因素包括客戶對產品的需求變化、客戶有意管理其庫存、設計變動、客戶製造策略變動等。因此，本集團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2026年6月30日止六個月，本集團錄得與特定客戶項目的項目取消有關的產品開發無形資產減值1,251,000美元，其中亞太區分部錄得1,246,000美元及北美洲分部錄得5,000美元。

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

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2026年6月30日的賬面值為404,298,000美元(2025年12月31日：416,569,000美元)。

簡明合併中期財務資料附註  
截至2026年6月30日止六個月

8 租賃

本集團的租賃主要包括房地產及汽車。有關本集團作為承租人的租賃資料呈列如下。

使用權資產

|                       | 房地產<br>千美元<br>(未經審核) | 其他<br>千美元<br>(未經審核) | 總計<br>千美元<br>(未經審核) |
|-----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| 於2026年1月1日的結餘         | 38,040               | 8,221               | 46,261              |
| 截至2026年6月30日止六個月的折舊支出 | 6,392                | 3,821               | 10,213              |
| 於2026年6月30日的結餘        | 33,842               | 5,092               | 38,934              |
| 截至2025年6月30日止六個月的折舊支出 | 5,493                | 1,493               | 6,986               |

截至2026年6月30日止六個月添置使用權資產2,996,000美元(截至2025年6月30日止六個月：5,314,000美元)。

折舊已自以下開支功能扣除：

|           | 截至6月30日止六個月            |                        |
|-----------|------------------------|------------------------|
|           | 2026年<br>千美元<br>(未經審核) | 2025年<br>千美元<br>(未經審核) |
| 銷售成本      | 7,981                  | 4,713                  |
| 工程及產品開發成本 | 1,110                  | 1,166                  |
| 行政開支      | 1,122                  | 1,107                  |
|           | 10,213                 | 6,986                  |



## 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

## 8 租賃(續)

## 租賃負債

(i) 租賃負債總額－最低租賃付款額：

|          | 於2026年<br>6月30日<br>千美元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>千美元<br>(經審核) |
|----------|----------------------------------|----------------------------------|
| 1年內      | 9,561                            | 19,272                           |
| 1至2年     | 11,526                           | 10,902                           |
| 2至5年     | 11,805                           | 11,636                           |
| 超過5年     | 930                              | 934                              |
|          | 33,822                           | 42,744                           |
| 減：未來融資費用 | (4,218)                          | (5,525)                          |
|          | 29,604                           | 37,219                           |

(ii) 租賃負債的現值：

|         | 於2026年<br>6月30日<br>千美元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>千美元<br>(經審核) |
|---------|----------------------------------|----------------------------------|
| 1年內     | 8,509                            | 17,345                           |
| 1至2年    | 10,348                           | 9,620                            |
| 2至5年    | 9,831                            | 9,334                            |
| 超過5年    | 916                              | 920                              |
|         | 29,604                           | 37,219                           |
| 減：非即期部分 | (21,095)                         | (19,874)                         |
| 即期部分    | 8,509                            | 17,345                           |

截至2026年6月30日止六個月，本集團於簡明財務資料確認租賃負債利息997,000美元(截至2025年6月30日止六個月：1,389,000美元)。

截至2026年6月30日止六個月，本集團於簡明財務資料的租賃現金流出總額為9,401,000美元(截至2025年6月30日止六個月：9,134,000美元)。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

## 9 應收賬款

|        | 於2026年<br>6月30日<br>千美元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>千美元<br>(經審核) |
|--------|----------------------------------|----------------------------------|
| 應收賬款總額 | 923,377                          | 925,617                          |
| 減：減值撥備 | (3,005)                          | (1,528)                          |
|        | 920,372                          | 924,089                          |

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2026年<br>6月30日<br>千美元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>千美元<br>(經審核) |
|--------|----------------------------------|----------------------------------|
| 0至30日  | 494,322                          | 490,572                          |
| 31至60日 | 299,146                          | 292,149                          |
| 61至90日 | 51,315                           | 90,716                           |
| 超過90日  | 78,594                           | 52,180                           |
|        | 923,377                          | 925,617                          |

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2026年6月30日已於該日作出撥備的應收賬款1,350,000美元(2025年12月31日：零美元)及1,655,000美元(2025年12月31日：1,528,000美元)分別為已出現信貸減值及並無出現信貸減值。

於2026年6月30日，已質押為抵押品的應收賬款賬面值為514,270,000美元(2025年12月31日：494,993,000美元)。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

## 10 應收票據

中國的若干客戶使用應收票據支付貨品及服務的款項。於2026年6月30日，未收款應收票據金額為99,811,000美元(2025年12月31日：86,975,000美元)。應收票據以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。

按票據日期作出的應收票據賬齡分析如下：

|        | 於2026年<br>6月30日<br>千美元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>千美元<br>(經審核) |
|--------|----------------------------------|----------------------------------|
| 0至30日  | 53,762                           | 57,150                           |
| 31至60日 | 15,459                           | 5,130                            |
| 61至90日 | 7,691                            | 7,861                            |
| 超過90日  | 22,899                           | 16,834                           |
|        | <b>99,811</b>                    | 86,975                           |

## 11 其他應收款項及預付款項

|                        | 於2026年<br>6月30日<br>千美元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>千美元<br>(經審核) |
|------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 其他可收回稅項 <sup>(i)</sup> | 38,333                           | 31,734                           |
| 預付資產                   | 67,680                           | 62,840                           |
| 合約資產 <sup>(ii)</sup>   | 35,909                           | 40,605                           |
| 向賣方支付按金                | 7,987                            | 11,335                           |
| 其他                     | 7,921                            | 6,600                            |
|                        | <b>157,830</b>                   | 153,114                          |
| 減：非即期部分                | <b>(23,891)</b>                  | (19,516)                         |
| 即期部分                   | <b>133,939</b>                   | 133,598                          |

附註：

(i) 結餘主要指可收回增值稅。

(ii) 誠如附註6所述，本集團與客戶訂立合約，規定收入隨成本產生而確認。合約資產結餘指就生產部件、工具以及工程設計及開發／模型已完工但於報告日期尚未開具賬單的工程收取代價的權利。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

## 12 投資金融資產

|                                                        | 於2026年<br>6月30日<br>千美元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>千美元<br>(經審核) |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 即期<br>強制性以公允價值計量且其變動計入損益計量的金融資產<br>— 股份 <sup>(i)</sup> | 15,674                           | 20,026                           |
| 即期總計                                                   | 15,674                           | 20,026                           |

附註：

(i) 本集團投資於持作買賣的香港上市股份。

## 13 股本

|                                          | 普通股股數         | 金額            |
|------------------------------------------|---------------|---------------|
| 已發行及繳足：                                  |               |               |
| 於2026年6月30日及2025年12月31日<br>按每股面值0.10港元計算 | 2,509,824,293 | 250,982,429港元 |

本公司於截至2026年及2025年6月30日止六個月的股本均無變動。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

## 14 借款

|                           | 於2026年<br>6月30日<br>千美元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>千美元<br>(經審核) |
|---------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>非流動</b>                |                                  |                                  |
| 銀行借款                      |                                  |                                  |
| — 無抵押 <sup>(1a(ii))</sup> | 51,213                           | 49,729                           |
| <b>非流動總額</b>              | <b>51,213</b>                    | <b>49,729</b>                    |
| <b>流動</b>                 |                                  |                                  |
| 銀行借款                      |                                  |                                  |
| — 無抵押 <sup>(1a(ii))</sup> | 147                              | 143                              |
| 加：流動部分                    |                                  |                                  |
| — 發債成本 <sup>(1b)</sup>    | —                                | (64)                             |
| <b>流動總額</b>               | <b>147</b>                       | <b>79</b>                        |
| <b>借款總額</b>               | <b>51,360</b>                    | <b>49,808</b>                    |

## 1. 附註：

(a) 本集團於報告期末有下列重大已動用及未動用銀行融資：

- (i) 於2026年6月30日由本公司附屬公司獲得的無抵押信貸額，結餘為51,360,000美元(2025年12月31日：49,808,000美元)，於2027年10月到期。信貸額按中國貸款市場報價利率減0.73%計息，分別於截止日期的第一及第二個週年每年攤還到期固定本金，下期本金(於2026年10月21日到期)為147,000美元，餘下未償還本金結餘於到期時全額支付，作為一次性還款。於2026年6月30日及2025年12月31日，信貸額並無餘下未使用額度。
- (ii) 本公司附屬公司獲得的循環信貸額每年按有抵押隔夜融資利率(SOFR)另加1.50%至2.00%(2025年12月31日：1.35%至1.85%)計息(根據借款類型而定)，於2027年3月到期，並以應收賬款、庫存以及機械及設備作抵押。該協議項下的可用性根據借款基礎而波動。此外，於發生特定違約事件時，信貸額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。於2026年6月30日，本集團於信貸額325,000,000美元中可動用323,425,000美元(2025年12月31日：284,148,000美元)。

簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

14 借款(續)

1. 附註：(續)

- (a) 本集團於報告期末有下列重大已動用及未動用銀行融資：(續)
- (iii) 本公司附屬公司可借入最高45,644,000美元(2025年12月31日：46,999,000美元)的保理額度，每年按歐元銀行間拆借利率或華沙銀行間拆借利率另加1.50%計息，由若干應收款項抵押。截至2026年6月30日，附屬公司基於抵押品可借入最高23,562,000美元(2025年12月31日：19,214,000美元)。
- (iv) 本公司附屬公司可借入最高21,283,000美元(2025年12月31日：22,252,000美元)的透支額度，每年按歐元銀行間拆借利率或華沙銀行間拆借利率另加1.30%計息(視乎借入的貨幣而定)，由若干應收賬款抵押，並於2026年8月到期。
- (v) 本公司附屬公司可借入最高3,171,000美元(2025年12月31日：3,340,000美元)的循環信貸額，每年按印度回購協議利率另加2.75%計息，並由不動產、工廠及設備、應收賬款及庫存抵押。
- (vi) 本公司附屬公司可借入最高317,000美元(2025年12月31日：3,340,000美元)的循環信貸額，每年按印度三個月期國債債券收益率另加2.75%計息，並由不動產、工廠及設備、應收賬款及庫存抵押。
- (b) 本集團將有關上述多項借款的發債成本資本化。發債成本的攤銷採用實際利率法於借款期內在簡明財務資料中確認為融資成本。於2026年6月30日，發債成本未攤銷結餘為零美元(2025年12月31日：64,000美元)。

2. 借款到期情況

|      | 於2026年<br>6月30日<br>千美元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>千美元<br>(經審核) |
|------|----------------------------------|----------------------------------|
| 1年內  | 147                              | 79                               |
| 1至2年 | 51,213                           | 49,729                           |
| 借款總額 | 51,360                           | 49,808                           |

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

## 14 借款(續)

## 3. 非流動借款的賬面值及公允價值如下：

|      | 賬面值                              |                                  | 公允價值                             |                                  |
|------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|      | 於2026年<br>6月30日<br>千美元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>千美元<br>(經審核) | 於2026年<br>6月30日<br>千美元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>千美元<br>(經審核) |
| 銀行借款 | 51,213                           | 49,729                           | 51,213                           | 49,729                           |

於2026年6月30日及2025年12月31日，由於本集團非流動銀行借款屬浮動利率性質且利率基於現行市場基準定期重新定價，故有關借款的公允價值與其賬面值相若。該等公允價值計量分類為公允價值等級第2級。

## 4. 加權平均年利率

|      | 於2026年<br>6月30日<br>千美元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>千美元<br>(經審核) |
|------|----------------------------------|----------------------------------|
| 銀行借款 | 2.3%                             | 2.6%                             |

## 15 撥備

|                      | 於2026年6月30日<br>(未經審核) |            |           | 於2025年12月31日<br>(經審核) |            |           |
|----------------------|-----------------------|------------|-----------|-----------------------|------------|-----------|
|                      | 即期<br>千美元             | 非即期<br>千美元 | 總計<br>千美元 | 即期<br>千美元             | 非即期<br>千美元 | 總計<br>千美元 |
| 訴訟 <sup>(i)</sup>    | 48                    | 2,435      | 2,483     | 49                    | 1,204      | 1,253     |
| 環境責任 <sup>(ii)</sup> | 150                   | 11,611     | 11,761    | 150                   | 11,695     | 11,845    |
| 質保 <sup>(iii)</sup>  | 29,838                | 65,825     | 95,663    | 27,948                | 56,175     | 84,123    |
| 停運索償 <sup>(iv)</sup> | —                     | 11,773     | 11,773    | —                     | 11,483     | 11,483    |
|                      | 30,036                | 91,644     | 121,680   | 28,147                | 80,557     | 108,704   |

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

## 15 撥備(續)

撥備變動如下：

|                               | 訴訟 <sup>(i)</sup><br>千美元 | 環境責任 <sup>(ii)</sup><br>千美元 | 質保 <sup>(iii)</sup><br>千美元 | 停運索償 <sup>(iv)</sup><br>千美元 | 其他撥備<br>千美元 | 總計<br>千美元 |
|-------------------------------|--------------------------|-----------------------------|----------------------------|-----------------------------|-------------|-----------|
| <b>截至2026年6月30日止六個月(未經審核)</b> |                          |                             |                            |                             |             |           |
| 於2026年1月1日                    | 1,253                    | 11,845                      | 84,123                     | 11,483                      | -           | 108,704   |
| 添置淨額                          | 1,538                    | 1                           | 23,685                     | 282                         | -           | 25,506    |
| 付款                            | (389)                    | (87)                        | (13,367)                   | -                           | -           | (13,843)  |
| 匯兌差額                          | 81                       | 2                           | 1,222                      | 8                           | -           | 1,313     |
| 於2026年6月30日                   | 2,483                    | 11,761                      | 95,663                     | 11,773                      | -           | 121,680   |
| <b>截至2025年6月30日止六個月(未經審核)</b> |                          |                             |                            |                             |             |           |
| 於2025年1月1日                    | 858                      | 11,937                      | 74,477                     | 10,729                      | 1,760       | 99,761    |
| 添置淨額                          | 172                      | 2                           | 26,739                     | 229                         | -           | 27,142    |
| 付款                            | (50)                     | (63)                        | (18,428)                   | -                           | -           | (18,541)  |
| 匯兌差額                          | 81                       | 5                           | 2,427                      | 52                          | -           | 2,565     |
| 於2025年6月30日                   | 1,061                    | 11,881                      | 85,215                     | 11,010                      | 1,760       | 110,927   |

附註：

## (i) 訴訟

結餘指主要就針對本集團提出的若干勞工索償計提的撥備。訴訟受限於多項不確定因素，且個別訴訟事項的結果無法準確預測。根據目前可得資料，管理層認為有關事項的結果不會對本集團產生重大不利影響。

## (ii) 環境責任

在首次確認有關資產後，本公司將就整修製造基地所產生的修復成本確認撥備。

## (iii) 質保

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

## (iv) 停運索償

即就本集團若干設施的資產報廢責任。



## 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

## 16 遞延收入

合約負債與轉讓合約所承諾的貨品之前從客戶收到的代價有關。本集團定期向客戶收取有關工程、模型製作及預生產具體項目活動的預付代價，以及與生產中項目有關的預付款項。此等收入金額將予遞延，並於有關項目週期(通常介乎四至八年)內確認。遞延收入的賬面值如下：

|      | 於2026年6月30日<br>(未經審核) |            |           | 於2025年12月31日<br>(經審核) |            |           |
|------|-----------------------|------------|-----------|-----------------------|------------|-----------|
|      | 即期<br>千美元             | 非即期<br>千美元 | 總計<br>千美元 | 即期<br>千美元             | 非即期<br>千美元 | 總計<br>千美元 |
| 遞延收入 | 27,973                | 169,609    | 197,582   | 27,454                | 154,883    | 182,337   |

遞延收入變動如下：

|        | 截至6月30日止六個月            |                       |
|--------|------------------------|-----------------------|
|        | 2026年<br>千美元<br>(未經審核) | 2025年<br>千美元<br>(經審核) |
| 於1月1日  | 182,337                | 133,391               |
| 添置     | 34,680                 | 13,111                |
| 於損益中確認 | (20,132)               | (16,358)              |
| 匯兌差額   | 697                    | 1,551                 |
| 於6月30日 | 197,582                | 131,695               |

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

## 17 應付賬款

|      | 於2026年<br>6月30日<br>千美元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>千美元<br>(經審核) |
|------|----------------------------------|----------------------------------|
| 應付賬款 | 946,001                          | 902,374                          |
| 應付票據 | 64,927                           | 43,231                           |
|      | <b>1,010,928</b>                 | 945,605                          |

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2026年6月30日，未付款應付票據金額為64,927,000美元(2025年12月31日：43,231,000美元)。

根據發票日期作出的應付賬款賬齡分析如下：

|         | 於2026年<br>6月30日<br>千美元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>千美元<br>(經審核) |
|---------|----------------------------------|----------------------------------|
| 0至30日   | 494,683                          | 464,585                          |
| 31至60日  | 285,482                          | 258,794                          |
| 61至90日  | 157,579                          | 140,701                          |
| 91至120日 | 44,770                           | 36,371                           |
| 超過120日  | 28,414                           | 45,154                           |
|         | <b>1,010,928</b>                 | 945,605                          |

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

## 18 其他應付款項及應計款項

|               | 於2026年<br>6月30日<br>千美元<br>(未經審核) | 於2025年<br>12月31日<br>千美元<br>(經審核) |
|---------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 應計開支          | 169,514                          | 199,997                          |
| 來自客戶的按金       | 1,678                            | 1,544                            |
| 其他應付稅項        | 16,468                           | 11,373                           |
| 應付本公司權益持有人的股息 | 45,702                           | —                                |
| 其他            | 25,757                           | 20,743                           |
|               | 259,119                          | 233,657                          |
| 減：非即期部分       | (21,808)                         | (32,281)                         |
| 即期部分          | 237,311                          | 201,376                          |

## 19 其他收益淨額

|               | 截至6月30日止六個月<br>2026年<br>千美元<br>(未經審核) | 2025年<br>千美元<br>(未經審核) |
|---------------|---------------------------------------|------------------------|
| 外匯收益(虧損)淨額    | 1,327                                 | (7,038)                |
| 出售不動產、工廠及設備收益 | 59                                    | 262                    |
| 其他            | 8,382                                 | 8,568                  |
|               | 9,768                                 | 1,792                  |

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

## 20 按性質劃分的開支

|                                  | 截至6月30日止六個月            |                        |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|
|                                  | 2026年<br>千美元<br>(未經審核) | 2025年<br>千美元<br>(未經審核) |
| 原材料(包括在製品及製成品)                   | 1,478,750              | 1,479,635              |
| 僱員勞工及福利成本                        | 322,756                | 302,559                |
| 臨時勞工成本                           | 66,788                 | 60,036                 |
| 物料及工具                            | 100,060                | 84,922                 |
| 不動產、工廠及設備折舊(附註7)                 | 72,051                 | 70,492                 |
| 使用權資產折舊(附註8)                     | 10,213                 | 6,986                  |
| 無形資產攤銷(附註7)                      | 63,360                 | 60,811                 |
| 以下減值支出                           |                        |                        |
| — 應收賬款(附註9)                      | 1,477                  | 166                    |
| — 無形資產(附註7) <sup>(i)</sup>       | 1,251                  | 1,579                  |
| 減值相關客戶補償收入(附註7)                  | —                      | (2,643)                |
| 庫存撇減                             | 595                    | 1,134                  |
| 質保開支(附註15)                       | 23,685                 | 26,739                 |
| 核數師薪酬                            |                        |                        |
| — 審核及非審核服務                       | 334                    | 231                    |
| 其他                               | 81,342                 | 58,265                 |
| 銷售成本、工程及產品開發成本、<br>銷售及分銷以及行政開支總額 | 2,222,662              | 2,150,912              |

附註：

- (i) 截至2026年6月30日止六個月，減值1,251,000美元(截至2025年6月30日止六個月：1,579,000美元)於合併財務資料中計入工程及產品開發成本。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

**21 以股份為基礎的支付****(a) 股票期權**

根據於2014年6月5日通過的股東決議案，本公司採納一項股票期權計劃（**股票期權計劃**）。股票期權計劃自2014年6月5日起計10年期間內保持生效，至2024年6月5日屆滿，期權可予行使期間須於有關授予日起計10年內屆滿。

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

尚未行使股票期權數目的變動及其加權平均行使價如下：

|                   | 加權平均行使價<br>(每股)<br>港元 | 尚未行使期權<br>(千份) |
|-------------------|-----------------------|----------------|
| 於2025年1月1日(經審核)   | 5.830                 | 4,743          |
| 已沒收               | 4.268                 | (117)          |
| 於2025年6月30日(未經審核) | 5.870                 | 4,626          |
| 於2025年6月30日可予行使   | 11.094                | 1,085          |
| 於2026年1月1日(經審核)   | <b>4.268</b>          | <b>1,085</b>   |
| 已沒收               | <b>9.811</b>          | <b>(558)</b>   |
| 於2026年6月30日(未經審核) | <b>12.456</b>         | <b>527</b>     |
| 於2026年6月30日可予行使   | <b>12.456</b>         | <b>527</b>     |

截至2026年及2025年6月30日止六個月，概無授出期權。由於股票期權計劃已於2024年6月5日屆滿，於2026年及2025年6月30日，概無可授出的期權。

於2026年6月30日，尚未行使股票期權的加權平均剩餘合約期為1.8年(2025年12月31日：2.2年)。於2026年6月30日，尚未行使期權的行使價為12.456港元(2025年12月31日：4.268港元至12.456港元)。

截至2026年6月30日止六個月，自簡明財務資料扣除的股票期權公允價值為零美元(截至2025年6月30日止六個月：零美元)。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

**21 以股份為基礎的支付(續)****(b) 限制性計量單位及績效計量單位**

於2024年3月26日，董事會批准採納價值創造計劃(價值創造計劃)。

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

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

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

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

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

根據價值創造計劃，本公司於2025年11月12日向若干合資格個人授出1,254,000份限制性計量單位及3,761,000份績效計量單位(2026年獎勵)。2026年獎勵於2026年1月1日開始並將於2028年12月31日結束的服務期內維持生效，並包括上文規定的績效條件。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

## 21 以股份為基礎的支付(續)

## (b) 限制性計量單位及績效計量單位(續)

截至2026年6月30日止六個月，限制性計量單位及績效計量單位交易與有關資料如下：

|                   | 尚未歸屬<br>限制性<br>計量單位<br>(千份) | 限制性<br>計量單位<br>加權平均<br>公允價值<br>(每單位)<br>港元 | 尚未歸屬<br>績效計量<br>單位<br>(千份) | 績效<br>計量單位<br>加權平均<br>公允價值<br>(每單位)<br>港元 |
|-------------------|-----------------------------|--------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------|
| 於2025年1月1日(經審核)   | 1,427                       | 3.313                                      | 4,282                      | —                                         |
| 已授出               | 2,077                       | 4.066                                      | 6,232                      | 6.099                                     |
| 已沒收               | (41)                        | 3.291                                      | (126)                      | —                                         |
| 已授予的股息等值單位        | 233                         | 5.530                                      | 700                        | 7.634                                     |
| 於2025年6月30日(未經審核) | 3,696                       | 5.513                                      | 11,088                     | 7.634                                     |
| 於2026年1月1日(經審核)   | <b>2,802</b>                | <b>6.235</b>                               | <b>8,406</b>               | <b>8.287</b>                              |
| 已授出               | <b>1,254</b>                | <b>6.235</b>                               | <b>3,761</b>               | <b>9.352</b>                              |
| 已沒收               | <b>(1,416)</b>              | <b>6.204</b>                               | <b>(4,248)</b>             | <b>7.439</b>                              |
| 已授予的股息等值單位        | <b>98</b>                   | <b>4.070</b>                               | <b>294</b>                 | <b>1.491</b>                              |
| 於2026年6月30日(未經審核) | <b>2,738</b>                | <b>4.440</b>                               | <b>8,213</b>               | <b>1.598</b>                              |

截至2026年6月30日止六個月，於／自簡明財務資料(計入)／扣除的限制性計量單位及績效計量單位公允價值總額為(1,550,000)美元(截至2025年6月30日止六個月：2,661,000美元)。截至2026年及2025年6月30日止六個月，概無作出任何現金支付以結算2024年獎勵、2025年獎勵及2026年獎勵。於2026年6月30日，限制性計量單位及績效計量單位應付款項3,292,000美元已計入「其他應付款項及應計費用」(2025年12月31日：4,842,000美元)。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

## 21 以股份為基礎的支付(續)

## (b) 限制性計量單位及績效計量單位(續)

限制性計量單位的公允價值根據截至2026年及2025年6月30日的本公司股份收市價釐定。績效計量單位的公允價值採用蒙特卡洛模擬估計。預期波幅基於股票價格的過往波幅計算。股息收益率基於過往模式及未來預期計算。績效計量單位的公允價值使用以下假設進行估計：

|                 | 截至2026年<br>6月30日止六個月<br>(未經審核) | 截至2025年<br>6月30日止六個月<br>(未經審核) |
|-----------------|--------------------------------|--------------------------------|
| 截至6月30日之20日平均股價 | 4.440港元                        | 5.513港元                        |
| 加權平均預期波幅        | 77.99%                         | 65.14%                         |
| 預期股息收益率         | 3.46%                          | 1.14%                          |
| 預計年期範圍          | 0.5至2.5年                       | 1.5至2.5年                       |
| 無風險利率範圍         | 4.01%至4.145%                   | 3.70%至3.84%                    |

## 22 投資收益淨額／融資成本

|                 | 截至6月30日止六個月            |                        |
|-----------------|------------------------|------------------------|
|                 | 2026年<br>千美元<br>(未經審核) | 2025年<br>千美元<br>(未經審核) |
| <b>投資收益淨額</b>   |                        |                        |
| 金融資產投資未變現公允價值虧損 | (4,146)                | —                      |
| 金融資產投資股息收入      | 634                    | —                      |
| 銀行存款利息          | 4,117                  | 4,182                  |
|                 | <b>605</b>             | <b>4,182</b>           |
| <b>融資成本</b>     |                        |                        |
| 銀行借款利息          | 1,905                  | 1,648                  |
| 租賃利息            | 997                    | 1,389                  |
| 其他融資成本          | 1,109                  | 2,402                  |
|                 | <b>4,011</b>           | <b>5,439</b>           |
| 減：合資格資產資本化金額    | (1,633)                | (2,049)                |
|                 | <b>2,378</b>           | <b>3,390</b>           |
|                 | <b>(1,773)</b>         | <b>792</b>             |



## 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

**23 所得稅開支**

截至2026年6月30日止六個月，本集團於簡明財務資料中錄得所得稅開支24,845,000美元(截至2025年6月30日止六個月：26,667,000美元)。

就中期所得稅申報而言，本集團估計其年度實際稅率，並將其應用於截至2026年及2025年6月30日止六個月的一般收入。若干特殊或非經常項目的稅務影響(包括有關是否將可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產的判斷變動以及稅法或稅率變動的影響)，均於其出現的中期期間確認。

支柱二法例規定，大型跨國企業(**跨國企業**)集團須按各司法權區基準繳納15%的全球最低實際稅率。該法例一般規定，當某一司法權區的實際稅率低於15%時，須繳納合資格當地最低補足稅(**QDMTT**)、收入納入規則(**IIR**)稅或低稅利潤規則(**UTPR**)稅(視適用情況而定)。

支柱二法例於本集團營運所在多個司法權區生效。該法例於2024年1月1日開始的財政年度對若干集團實體生效，並於2025年1月1日對本集團其餘適用司法權區生效。

本集團已根據適用法例及其組成實體的財務資料評估其可能承擔的支柱二所得稅。根據該評估，本集團營運所在大部分司法權區符合過渡性安全港資格。於過渡性安全港不適用的司法權區，本集團毋須就QDMTT、IIR或UTPR稅承擔重大責任。

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年及2026年撥備的主要項目包括(i)恢復當年已產生國內研究及開發(**研發**)支出的費用化扣除；及(ii)選擇加速扣減先前已資本化的國內研發支出。然而，該等變動的影響並不重大，原因為該等變動屬於導致遞延稅項資產無法確認的時間性差異。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

**24 每股盈利****a. 基本**

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

|                   | 截至6月30日止六個月      |                 |
|-------------------|------------------|-----------------|
|                   | 2026年<br>(未經審核)  | 2025年<br>(未經審核) |
| 本公司權益持有人應佔利潤(千美元) | <b>85,806</b>    | 63,480          |
| 已發行普通股加權平均數(千股)   | <b>2,509,824</b> | 2,509,824       |
| 每股基本盈利(美元)        | <b>0.034</b>     | 0.025           |

**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2026年及2025年6月30日，本公司的潛在攤薄普通股包括根據股票期權計劃發行的股份。假設股票期權獲行使時原應發行的股份數目減本可按照公允價值(按照截至2026年及2025年6月30日止六個月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母中的普通股加權平均數。截至2026年及2025年6月30日止六個月的詳情載列於下表。截至2026年及2025年6月30日止六個月，計算每股攤薄盈利時並無假設股票期權已獲行使，原因為該等股票期權的經調整行使價高於每股平均市價。

|                              | 截至6月30日止六個月      |                 |
|------------------------------|------------------|-----------------|
|                              | 2026年<br>(未經審核)  | 2025年<br>(未經審核) |
| 用於釐定每股攤薄盈利的本公司權益持有人應佔利潤(千美元) | <b>85,806</b>    | 63,480          |
| 用於計算每股攤薄盈利的已發行普通股加權平均數(千股)   | <b>2,509,824</b> | 2,509,824       |
| 每股攤薄盈利(美元)                   | <b>0.034</b>     | 0.025           |

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

## 25 股息

於2026年6月17日，董事會就本集團截至2025年12月31日止年度盈利宣派股息約45,930,000美元，該股息應於2026年7月9日支付。本公司於截至2025年6月30日止六個月就本集團截至2024年12月31日止年度盈利宣派股息21,835,000美元。董事會不建議就截至2026年6月30日止六個月派付任何中期股息（截至2025年6月30日止六個月：零美元）。

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

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

## 26 承擔

## 資本承擔

於2026年6月30日，本集團有資本承擔141,072,000美元(2025年12月31日：84,271,000美元)用以購置已訂約但未作出撥備的不動產、工廠及設備。

## 27 關聯方交易

## a. 與航空工業聯營公司豫北轉向系統股份有限公司(豫北轉向)進行的交易

|      | 截至6月30日止六個月            |                        |
|------|------------------------|------------------------|
|      | 2026年<br>千美元<br>(未經審核) | 2025年<br>千美元<br>(未經審核) |
| 購買貨物 | —                      | 825                    |

## b. 與一間合營企業進行的交易

下表載列本集團與其合營企業之間進行的交易。

|                           | 截至6月30日止六個月            |                        |
|---------------------------|------------------------|------------------------|
|                           | 2026年<br>千美元<br>(未經審核) | 2025年<br>千美元<br>(未經審核) |
| 銷售產品、設備及服務 <sup>(i)</sup> | 37,061                 | 57,044                 |
| 採購服務 <sup>(i)</sup>       | 4,560                  | 4,371                  |

附註：

i. 服務包括工程服務、租金及其他費用。

## 簡明合併中期財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

**27 關聯方交易(續)****b. 與一間合營企業進行的交易(續)**

有關本集團合營企業的資料披露如下：

Nexteer (China) Holding Co., Ltd. (**Nexteer China Holding**，本公司的直接全資附屬公司) 持有位於中國重慶一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2026年6月30日，本集團向一間合營企業投資的賬面值為24,266,000美元(2025年12月31日：27,571,000美元)，與重慶耐世特有關，反映截至2026年6月30日止六個月本集團分佔合營企業的業績及已收重慶耐世特的股息人民幣30,000,000元(相當於4,301,000美元)。截至2026年6月30日止六個月，本集團分佔合營企業的業績為996,000美元(2025年6月30日：1,761,000美元)。

**c. 主要管理層薪酬**

首席執行官、董事及其他主要管理層成員的薪酬如下：

|           | 截至6月30日止六個月            |                        |
|-----------|------------------------|------------------------|
|           | 2026年<br>千美元<br>(未經審核) | 2025年<br>千美元<br>(未經審核) |
| 短期僱員福利    | <b>6,709</b>           | 8,421                  |
| 其他長期福利    | <b>1,298</b>           | 1,155                  |
| 以股份為基礎的支付 | <b>(1,548)</b>         | 2,661                  |
|           | <b>6,459</b>           | 12,237                 |

該等薪酬乃根據個別人士的表現及市場趨勢釐定。

**28 其後事項**

於2026年7月，本公司一間附屬公司對一項無抵押信貸額進行再融資，該信貸額於2026年6月30日的未償還結餘為51,360,000美元(2025年12月31日：49,808,000美元)，原定於2027年10月到期。根據再融資安排，現有信貸額被本公司三間不同附屬公司所借入的三筆獨立無抵押定期貸款所取代，本金額分別為14,720,000美元、26,340,000美元及10,300,000美元。該等貸款按中國貸款市場報價利率分別減0.89%、0.73%及0.56%的浮動利率計息。該等貸款分別於2027年7月到期一次性還款、2027年10月到期一次性還款及2029年7月到期(本金按每半年12.5%的比例分期攤還，直至2029年7月餘款到期)。截至再融資日期，該等融資下尚餘5,150,000美元未提取借款額度。