

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



## Nexteer Automotive Group Limited

### 耐世特汽車系統集團有限公司

(根據開曼群島法例註冊成立的有限公司)

(股份代號：1316)

#### 截至2017年6月30日止六個月中期業績公告

##### 摘要

- 收入較截至2016年6月30日止六個月的1,923.8百萬美元增加2.6%至1,974.1百萬美元
- 毛利較截至2016年6月30日止六個月的334.4百萬美元增加11.1%至371.5百萬美元。毛利佔收入的百分比較2016年同期的17.4%增加至18.8%
- 本公司權益持有人應佔利潤較截至2016年6月30日止六個月的148.9百萬美元增加20.7%至179.7百萬美元。權益持有人應佔利潤佔收入的百分比較2016年同期的7.7%增加至9.1%
- 本公司於2017年6月30日的已簽約業務訂單量為240億美元

##### 業績

耐世特汽車系統集團有限公司(本公司)董事會(董事會)謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱我們或本集團)截至2017年6月30日止六個月的未經審核中期簡明合併業績，連同上一個期間的比較數字如下：

## 中期簡明合併利潤表

截至2017年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2017年 千美元 (未經審核)	2016年 千美元 (未經審核)
收入	2	<b>1,974,087</b>	1,923,800
銷售成本	3	<b>(1,602,601)</b>	(1,589,403)
<b>毛利</b>		<b>371,486</b>	334,397
工程及產品研發成本	3	<b>(63,068)</b>	(64,413)
銷售及分銷開支	3	<b>(6,938)</b>	(7,226)
行政開支	3	<b>(60,295)</b>	(55,049)
其他(虧損)收益, 淨額	4	<b>(1,037)</b>	7,739
<b>經營利潤</b>		<b>240,148</b>	215,448
融資收益	5	<b>1,235</b>	611
融資成本	5	<b>(14,471)</b>	(16,442)
融資成本, 淨額		<b>(13,236)</b>	(15,831)
分佔一家合營企業(虧損)收益		<b>(270)</b>	1,494
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>226,642</b>	201,111
所得稅開支	6	<b>(44,088)</b>	(48,189)
<b>期間利潤</b>		<b>182,554</b>	152,922
<b>歸屬於:</b>			
本公司權益持有人		<b>179,686</b>	148,869
非控制性權益		<b>2,868</b>	4,053
		<b>182,554</b>	152,922
<b>期間本公司權益持有人應佔利潤的 每股盈利(以每股美元列示)</b>			
—基本及攤薄	7	<b>0.07</b>	0.06

中期簡明合併綜合收益表  
截至2017年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2017年 千美元 (未經審核)	2016年 千美元 (未經審核)
期間利潤	<u>182,554</u>	<u>152,922</u>
其他綜合(虧損)收益		
不會重新分類至損益的項目		
設定受益計劃的精算(虧損)收益，扣除稅項	(203)	34
其後或會重新分類至損益的項目		
外幣折算差額，扣除稅項	23,751	(6,806)
現金流對沖	<u>-</u>	<u>890</u>
	<u>23,548</u>	<u>(5,882)</u>
期間綜合總收益	<u>206,102</u>	<u>147,040</u>
歸屬於：		
本公司權益持有人	202,434	143,610
非控制性權益	<u>3,668</u>	<u>3,430</u>
	<u>206,102</u>	<u>147,040</u>

中期簡明合併資產負債表  
於2017年6月30日

	附註	於2017年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2016年 12月31日 千美元 (經審核)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
不動產、工廠及設備		825,446	779,134
土地使用權		1,465	568
無形資產		466,366	449,708
遞延所得稅資產		10,064	9,948
其他應收款項及預付款項		18,357	15,869
投資一家合營企業		10,316	10,586
		<u>1,332,014</u>	<u>1,265,813</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		244,562	261,749
應收賬款	9	632,442	589,642
其他應收款項及預付款項		84,589	90,962
受限制銀行存款		37	727
現金及現金等價物		512,468	484,475
		<u>1,474,098</u>	<u>1,427,555</u>
<b>總資產</b>		<u><b>2,806,112</b></u>	<u><b>2,693,368</b></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔資本及儲備</b>			
股本		32,286	32,274
其他儲備		157,184	192,221
留存收益		1,013,979	834,496
		<u>1,203,449</u>	<u>1,058,991</u>
<b>非控制性權益</b>		<u><b>35,700</b></u>	<u><b>32,032</b></u>
<b>總權益</b>		<u><b>1,239,149</b></u>	<u><b>1,091,023</b></u>

中期簡明合併資產負債表(續)  
於2017年6月30日

	附註	於2017年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2016年 12月31日 千美元 (經審核)
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款		452,121	488,659
退休福利及補償		18,323	18,160
遞延所得稅負債		57,560	56,704
撥備		90,161	76,480
遞延收入		83,839	92,855
其他應付款項及應計款項		8,295	9,161
		<u>710,299</u>	<u>742,019</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	10	584,487	604,498
其他應付款項及應計款項		110,164	107,362
即期所得稅負債		33,182	15,349
退休福利及補償		3,126	3,427
撥備		22,358	29,295
遞延收入		27,307	24,907
借款		76,040	75,488
		<u>856,664</u>	<u>860,326</u>
<b>總負債</b>		<u>1,566,963</u>	<u>1,602,345</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>2,806,112</u>	<u>2,693,368</u>

# 簡明合併中期財務資料附註

## 截至2017年6月30日止六個月

### 1. 一般資料

耐世特汽車系統集團有限公司(本公司)於2012年8月21日根據開曼群島公司法第22章(1961年第三號法例,經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處的地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司連同其附屬公司(統稱**本集團**)主要從事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、先進駕駛員輔助系統(ADAS)及自動駕駛(AD)以及零部件業務。本集團主要於美利堅合眾國(美國)、墨西哥、波蘭及中華人民共和國(中國)營運,此架構令其能供應世界各地的客戶。本集團產品的主要市場為北美洲、歐洲及中國。

董事會董事(董事)將於中國成立的中國航空工業集團公司(中航工業)視為本公司的最終控股公司。

本公司股份自2013年10月7日起已於香港聯合交易所有限公司主板上市。

除另有註明者外,本簡明合併中期財務資料(簡明財務資料)以千美元(千美元)呈列。本簡明財務資料於2017年8月15日獲董事會批准刊發。

本簡明財務資料未經審核。

#### 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」編製。本簡明財務資料應與截至2016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委員會頒佈的所有適用國際財務報告準則(國際財務報告準則)編製。

#### 新訂/經修訂準則、準則修訂本和詮釋

本集團已採納下列與本集團有關及自2017年1月1日開始的年度會計期間強制生效的修訂本。

國際會計準則第7號(修訂本) 現金流量表

採納上述修訂本導致出現若干披露變動,將於年度財務報表反映。

下列與本集團有關的新訂準則、準則修訂本及詮釋已於2017年1月1日開始的財政年度頒佈但尚未生效,故並未提早採納:

		於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第15號	與客戶訂立合約的收入	2018年1月1日
國際財務報告準則第9號	金融工具	2018年1月1日
國際財務報告準則第16號	租賃	2019年1月1日
國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易及墊付代價	2018年1月1日
國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號	所得稅處理的不確定性	2019年1月1日
國際財務報告準則第2號(修訂本)	股份支付交易的分類及計量	2018年1月1日

管理層現正評估其對本集團造成的相關影響。

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

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

本集團用以監控分部經營的主要表現指標為：

- 除利息、稅項、折舊及攤銷以及分佔一家合營企業業績前的經營收益(經調整EBITDA)。
- 總資產及總負債，指分部的總流動及非流動資產以及總流動及非流動負債，包括經營分部間的資產及負債。

可報告分部資料及可報告分部收入的對賬如下：

### 截至2017年6月30日

止六個月

(未經審核)

	北美洲 千美元	亞太區 千美元	歐洲及 南美洲 千美元	其他 千美元	總計 千美元
總收入	1,327,497	440,070	257,381	-	2,024,948
分部間收入	(20,305)	(24,482)	(6,074)	-	(50,861)
來自外部客戶的收入	1,307,192	415,588	251,307	-	1,974,087
經調整EBITDA	218,722	89,153	21,755	(2,740)	326,890

### 截至2016年6月30日

止六個月

(未經審核)

總收入	1,284,070	450,656	229,893	-	1,964,619
分部間收入	(21,554)	(18,667)	(598)	-	(40,819)
來自外部客戶的收入	1,262,516	431,989	229,295	-	1,923,800
經調整EBITDA	205,297	75,201	13,775	(1,991)	292,282

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

	北美洲 千美元	亞太區 千美元	歐洲及 南美洲 千美元	其他 千美元	總計 千美元
於2017年6月30日 (未經審核)					
總資產	1,790,384	693,367	397,947	(75,586)	2,806,112
總負債	<u>(1,063,957)</u>	<u>(241,885)</u>	<u>(177,194)</u>	<u>(83,927)</u>	<u>(1,566,963)</u>
於2016年12月31日 (經審核)					
總資產	1,667,327	705,244	338,310	(17,513)	2,693,368
總負債	<u>(1,063,447)</u>	<u>(324,899)</u>	<u>(155,741)</u>	<u>(58,258)</u>	<u>(1,602,345)</u>

可報告分部的經調整EBITDA與根據國際財務報告準則所釐定者的對賬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 千美元 (未經審核)	2016年 千美元 (未經審核)
來自可報告分部的經調整EBITDA	326,890	292,282
折舊及攤銷開支	(86,742)	(76,834)
融資成本淨額	(13,236)	(15,831)
分佔一家合營企業(虧損)收益	<u>(270)</u>	<u>1,494</u>
除所得稅前利潤	<u>226,642</u>	<u>201,111</u>

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

經調整EBITDA包括遞延收益攤銷的非現金部分。截至2017年6月30日止六個月，北美洲分部及亞太區分部已分別確認11,977,000美元(截至2016年6月30日止六個月：12,353,000美元)及409,000美元(截至2016年6月30日止六個月：1,159,000美元)。



截至2017年及2016年6月30日止六個月，收入的地區分佈分別如下：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 千美元 (未經審核)	2016年 千美元 (未經審核)
北美洲：		
美國	885,614	872,016
墨西哥	421,578	390,500
亞太區：		
中國	382,806	412,137
亞太其他地區	32,782	19,852
歐洲及南美洲：		
波蘭	217,561	207,950
歐洲及南美洲其他地區	33,746	21,345
	<u>1,974,087</u>	<u>1,923,800</u>

於2017年6月30日及2016年12月31日，非流動資產(不包括遞延所得稅資產)的地區分佈分別如下：

	於2017年	於2016年
	6月30日 千美元 (未經審核)	12月31日 千美元 (經審核)
北美洲：		
美國	777,758	760,114
墨西哥	165,737	143,049
亞太區：		
中國	210,092	202,348
亞太其他地區	13,674	11,689
歐洲及南美洲：		
波蘭	132,892	114,827
歐洲及南美洲其他地區	21,797	23,838
	<u>1,321,950</u>	<u>1,255,865</u>

截至2017年及2016年6月30日止六個月，產品線之間的收入分佈分別如下：

	截至6月30日止六個月			
	2017年		2016年	
	千美元	%	千美元	%
	(未經審核)		(未經審核)	
轉向				
電動助力轉向(EPS)	1,257,181	63.7	1,189,846	61.8
轉向管柱及中間軸(CIS)	334,508	16.9	318,891	16.6
液壓助力轉向(HPS)	92,813	4.7	96,752	5.0
動力傳動(DL)	289,585	14.7	318,311	16.6
總計	<u>1,974,087</u>	<u>100.0</u>	<u>1,923,800</u>	<u>100.0</u>

佔本集團收入10%或以上的客戶的收入如下並呈報於所有分部：

	截至6月30日止六個月	
	2017年	2016年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
通用汽車公司及附屬公司	863,882	844,799
客戶A	407,741	404,748
客戶B	<u>269,480</u>	<u>264,163</u>
	<u>1,541,103</u>	<u>1,513,710</u>

### 3. 按性質劃分的開支

	截至6月30日止六個月	
	2017年 千美元 (未經審核)	2016年 千美元 (未經審核)
已使用的原材料	1,145,915	1,126,053
製成品及在製品的存貨變動	(7,783)	1,556
僱員勞工福利成本	276,705	268,203
臨時勞工成本	58,932	56,472
重組成本	(28)	(727)
供應及工具	101,722	105,684
不動產、工廠及設備折舊	47,004	44,884
攤銷		
— 土地使用權	22	13
— 無形資產	39,716	31,937
減值支出(撥備撥回)		
— 存貨	433	904
— 應收款項(附註9)	56	(131)
— 無形資產	—	12,249
經營租賃開支	8,051	7,010
質保開支	12,865	14,395
核數師薪酬		
— 審計服務	734	538
其他	48,558	47,051
	<u>1,732,902</u>	<u>1,716,091</u>
銷售成本、工程及產品開發成本、銷售及分銷 以及行政開支總額		

截至2016年6月30日止六個月的金額已作重新分類，以符合本期間的呈列方式。

### 4. 其他(虧損)收益，淨額

	截至6月30日止六個月	
	2017年 千美元 (未經審核)	2016年 千美元 (未經審核)
外匯(虧損)收益	(2,116)	9,181
出售不動產、工廠及設備虧損	(302)	(412)
衍生金融工具公允價值虧損	—	(1,542)
其他	1,381	512
	<u>(1,037)</u>	<u>7,739</u>

## 5. 融資成本，淨額

	截至6月30日止六個月	
	2017年 千美元 (未經審核)	2016年 千美元 (未經審核)
<b>融資收益</b>		
銀行存款利息	<u>1,235</u>	<u>611</u>
<b>融資成本</b>		
銀行借款利息開支	7,508	8,431
票據利息	<u>7,344</u>	<u>7,344</u>
	<b>14,852</b>	15,775
融資租賃利息	129	85
其他融資成本	<u>4,226</u>	<u>3,769</u>
	<b>19,207</b>	19,629
減：合資格資產資本化金額	<u>(4,736)</u>	<u>(3,187)</u>
	<b>14,471</b>	<b>16,442</b>
<b>融資成本，淨額</b>	<b><u>13,236</u></b>	<b><u>15,831</u></b>

## 6. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2017年 千美元 (未經審核)	2016年 千美元 (未經審核)
即期所得稅	42,229	46,242
遞延所得稅支出	<u>1,859</u>	<u>1,947</u>
	<b>44,088</b>	<b>48,189</b>

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2017年及2016年6月30日止六個月的一般收入(虧損)內。若干特殊或非經常項目(包括變現遞延稅項資產的判斷變動)的稅務影響，以及稅法或稅率變動的影響，均於產生的中期期間確認。

截至2017年及2016年6月30日止六個月實際所得稅率分別為19.5%及24.0%，主要由於若干司法權區的稅項抵免、免稅期及外幣匯率差異，故該稅率有別於法定稅率。

## 7. 每股盈利

### a. 基本

每股基本盈利按本公司權益持有人應佔利潤除以期內已發行普通股加權平均數計算。

	截至6月30日止六個月	
	2017年 (未經審核)	2016年 (未經審核)
本公司權益持有人應佔利潤(千美元)	179,686	148,869
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>2,502,355</u>	<u>2,498,477</u>
每股基本盈利(美元)	<u>0.07</u>	<u>0.06</u>

### b. 攤薄

每股攤薄盈利乃透過調整發行在外普通股的加權平均數以假設所有潛在攤薄普通股已獲兌換而計算。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(於2017年6月30日歸屬)。就相同所得款項總額而言，假設股票期權獲行使後原應已發行的股份數目減原應按照公允價值(按照截至2017年6月30日止六個月每股平均市場價格釐定)發行的股份數目為零代價已發行股份數目。得出的零代價已發行股份數目計入計算每股攤薄盈利時的分子中的普通股加權平均數。截至2017年及2016年6月30日止六個月的詳情載列於下表。

	截至6月30日止六個月	
	2017年 (未經審核)	2016年 (未經審核)
用於釐定每股攤薄盈利的本公司權益持有人 應佔利潤(千美元)	179,686	148,869
已發行普通股加權平均數(千股)	2,502,355	2,498,477
股票期權調整(千份)	<u>3,770</u>	<u>1,869</u>
已發行普通股加權平均數， 以計算每股攤薄盈利(千股)	<u>2,506,125</u>	<u>2,500,346</u>
每股攤薄盈利(美元)	<u>0.07</u>	<u>0.06</u>

## 8. 股息

截至2017年6月30日止六個月，已派付關於本集團截至2016年12月31日止年度盈利的股息約59,856,000美元(截至2016年6月30日止六個月：39,913,000美元)。董事會不建議派付截至2017年6月30日止六個月的任何中期股息(截至2016年6月30日止六個月：無)。

## 9. 應收賬款

	於2017年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2016年 12月31日 千美元 (經審核)
應收賬款總額	633,503	590,647
減：減值撥備	(1,061)	(1,005)
	<u>632,442</u>	<u>589,642</u>

信用期視客戶及地區而定，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2017年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2016年 12月31日 千美元 (經審核)
0至30日	376,925	254,713
31至60日	205,844	224,652
61至90日	35,950	84,107
超過90日	14,784	27,175
	<u>633,503</u>	<u>590,647</u>

數額為24,976,000美元(於2016年12月31日：47,614,000美元)的應收賬款於2017年6月30日已逾期但無減值。該等應收賬款主要與多名並無拖欠款項記錄的客戶有關。該等已逾期但無減值的應收款項賬齡分析如下：

	於2017年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2016年 12月31日 千美元 (經審核)
逾期30日內	9,878	40,687
逾期31至60日內	3,479	3,833
逾期61至90日內	9,181	429
逾期超過90日	2,438	2,665
	<u>24,976</u>	<u>47,614</u>

已質押為抵押品的應收賬款於2017年6月30日的賬面值為377,328,000美元(2016年12月31日：304,000,000美元)。

## 10. 應付賬款

根據發票日期作出的應付賬款賬齡分析如下：

	於2017年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2016年 12月31日 千美元 (經審核)
0至30日	278,058	382,752
31至60日	214,566	159,932
61至90日	55,742	40,623
91至120日	19,981	14,719
超過121日	16,140	6,472
	<u>584,487</u>	<u>604,498</u>

## 財務回顧

### 財務摘要

於2017年上半年，本集團加強其穩健的財務狀況。北美洲、中國及歐洲汽車行業持續穩定的生產表現，令銷售額有所增加。本集團亦繼續成功推出新產品，不斷推高收入的增長。儘管汽車市場停滯不前，本公司通過成功投產取得強勁收入增長，並專注營運效率，繼續帶動盈利及現金流量增加。

### 經營環境

全球汽車市場對本集團的業務及經營業績有直接影響。汽車行業受多項因素影響，包括消費者信心、商品、貨幣、燃油價格波動以及監管環境等宏觀經濟因素。本集團主要在北美洲、中國、歐洲、印度及巴西等地經營業務。儘管2017年上半年全球經濟維持穩定但增長緩慢，汽車行業的生產水平仍較2016年上半年有所增長。根據IHS Markit Ltd.，截至2017年6月30日止六個月全球輕型汽車產量較截至2016年6月30日止六個月增加2.5%，而北美洲呈現穩定的情勢。截至2017年6月30日止六個月亞太區分部的全球輕型汽車產量較截至2016年6月30日止六個月合共增加3.6%，而同期中國輕型汽車市場單獨增加3.1%。歐洲及南美洲分部的全球輕型汽車產量合共增加2.8%，與歐洲市場增長1.3%有關。

截至2017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179.7百萬美元或佔總收入的9.1%，較截至2016年6月30日止六個月的148.9百萬美元或佔總收入的7.7%增長20.7%。有關增長主要歸因於以下因素：

- 成功投產新加已簽約項目，覆蓋眾多區域及客戶
- 改善產品線組合
- 因市場優勢提升的客戶需求抵銷了重大外匯換算影響
- 致力持續提升營運效率及成本競爭力

## 收入

截至2017年6月30日止六個月，本集團收入為1,974.1百萬美元，較截至2016年6月30日止六個月的1,923.8百萬美元增加50.3百萬美元或2.6%。根據IHS Markit Ltd.，截至2017年6月30日止六個月的全球汽車整車製造商(整車製造商)產量較截至2016年6月30日止六個月增加2.5%。本集團收入受外幣換算約22.5百萬美元的負面影響。撇除外幣換算的負面影響，本集團的收入本應較截至2016年6月30日止六個月額外上升1.2%。

我們按地區分部計量經營業績。收入變動以產量、組合及價格進行分析。產量計量變動受售出產品的數量所帶動。組合變動受售出產品的種類所帶動。價格可計量每項售出產品的定價結構變動的影響。

### 按地區分部劃分的收入

截至2017年6月30日止六個月，本集團的全球收入較截至2016年6月30日止六個月錄得增長。

下表載列所示期間按地區分部劃分的收入：

	截至2017年 6月30日 止六個月 千美元 (未經審核)	%	截至2016年 6月30日 止六個月 千美元 (未經審核)	%
北美洲	1,307,192	66.2	1,262,516	65.6
亞太區	415,588	21.1	431,989	22.5
歐洲及南美洲	251,307	12.7	229,295	11.9
總計	<u>1,974,087</u>	<u>100.0</u>	<u>1,923,800</u>	<u>100.0</u>

按地區分部劃分的收入變動主要歸因於以下因素：

- 截至2017年6月30日止六個月，北美洲分部收入較截至2016年6月30日止六個月增加3.5%，表現超越同業。儘管行業產量保持平穩，但北美洲分部保持強勁，且能夠利用北美洲全尺卡車產量的持續增長。根據IHS Markit Ltd.，截至2017年6月30日止六個月的北美洲整車製造商產量較截至2016年6月30日止六個月減少0.7%，然而，同期全尺卡車產量增加3.3%。北美洲分部於2016年及2017年上半年分別推出10個新客戶項目及4個新客戶項目。



- 截至2017年6月30日止六個月，亞太區分部收入較截至2016年6月30日止六個月減少3.8%。有關減少直接歸因於匯率的波動。亞太區分部受到外幣換算19.2百萬美元的負面影響。撇除外幣換算的負面影響，截至2017年6月30日止六個月的亞太區分部收入本應較截至2016年6月30日止六個月增加4.4%。根據IHS Markit Ltd.，截至2017年6月30日止六個月，亞太區分部及中國的整車製造商產量較截至2016年6月30日止六個月分別增加3.6%及3.1%。亞太區分部於2016年及2017年上半年分別推出21個新客戶項目及9個新客戶項目。
- 截至2017年6月30日止六個月，歐洲及南美洲分部收入較截至2016年6月30日止六個月增加9.6%。有關增加歸因於客戶產量有所改善，抵銷外幣換算3.3百萬美元的負面影響。撇除外幣換算的負面影響，截至2017年6月30日止六個月的歐洲及南美洲分部收入本應較截至2016年6月30日止六個月額外增加1.4%。歐洲及南美洲分部於2016年及2017年上半年分別推出2個新項目及2個新客戶項目。根據IHS Markit Ltd.，截至2017年6月30日止六個月的歐洲及南美洲整車製造商產量較截至2016年6月30日止六個月增加2.8%。

#### 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2017年 6月30日 止六個月 千美元 (未經審核)	%	截至2016年 6月30日止 六個月 千美元 (未經審核)	%
轉向				
EPS	1,257,181	63.7	1,189,846	61.8
CIS	334,508	16.9	318,891	16.6
HPS	92,813	4.7	96,752	5.0
DL	289,585	14.7	318,311	16.6
總計	<b>1,974,087</b>	<b>100.0</b>	<b>1,923,800</b>	<b>100.0</b>

轉向收入增加是由於出售的EPS產品錄得增長。銷量增加受客戶需求所致，以及成功投產已簽約業務中新爭取的業務所帶動。DL收入減少是由於主要客戶減少生產計劃所致。

## 銷售成本

截至2017年6月30日止六個月，本集團的銷售成本為1,602.6百萬美元，較截至2016年6月30日止六個月的1,589.4百萬美元增加13.2百萬美元。截至2017年6月30日止六個月，本集團的銷售成本主要包括原材料成本1,145.9百萬美元(截至2016年6月30日止六個月：1,126.1百萬美元)、製造開支429.1百萬美元(截至2016年6月30日止六個月：428.1百萬美元)及其他銷售成本27.6百萬美元(截至2016年6月30日止六個月：35.2百萬美元)。

因銷量上升，本集團銷售成本上升，該增長部分被原材料的成本效益所抵銷。本集團的不動產、工廠及設備折舊增加，以及截至2017年6月30日止六個月的資本化產品開發成本攤銷較截至2016年6月30日止六個月有所增加。折舊及攤銷增長與已推出項目增加的情況一致。截至2017年6月30日止六個月，計入銷售成本的折舊及攤銷為82.1百萬美元，較截至2016年6月30日止六個月的73.7百萬美元增加8.4百萬美元。

截至2017年6月30日止六個月，撥作銷售成本的資本化產品開發成本攤銷達36.4百萬美元，佔收入的1.8%，較截至2016年6月30日止六個月的31.7百萬美元或佔收入的1.6%，增加4.7百萬美元。由於開發中的新項目將投產，故我們預期攤銷開支於未來數年將會繼續上升。

## 毛利

截至2017年6月30日止六個月，本集團的毛利為371.5百萬美元，較截至2016年6月30日止六個月的334.4百萬美元增加37.1百萬美元或11.1%。截至2017年6月30日止六個月的毛利率為18.8%，較截至2016年6月30日止六個月的17.4%增加140個基點。毛利及毛利率增加均歸因於市場增長、改善產品線組合及實行成本改善措施的收效，但收益部分被不動產、工廠及設備的折舊以及資本化產品開發成本攤銷所抵銷。

## 工程及產品開發成本

截至2017年6月30日止六個月，本集團已計入收益表中的工程及產品開發成本為63.1百萬美元，佔收入的3.2%，較截至2016年6月30日止六個月的64.4百萬美元或佔收入的3.3%，減少1.3百萬美元。工程及產品開發成本的減少是由於截至2016年6月30日止六個月錄得非經常性減值支出12.2百萬美元。撇除截至2016年6月30日止六個月的減值支出12.2百萬美元，本集團自收益表扣除的工程及產品開發成本將為52.2百萬美元，佔收入2.7%，而截至2017年6月30日止六個月的收入較截至2016年6月30日止六個月將有10.9百萬美元或20.9%的增幅。

截至2017年6月30日止六個月，被資本化為無形資產的工程開發成本(包括資本化利息)為55.8百萬美元，佔收入的2.8%，較截至2016年6月30日止六個月的57.4百萬美元或佔收入的3.0%，減少1.6百萬美元。截至2017年6月30日止六個月及截至2016年6月30日止六個月有關工程開發成本的資本化利息分別共計4.7百萬美元及2.9百萬美元。

本集團產品研發(研發)總投資界定為於收益表扣除的成本總額(不包括與過往期間有關的減值支出)及資本化為無形資產的總成本。截至2017年6月30日止六個月，本集團的研發總投資為118.9百萬美元，較截至2016年6月30日止六個月的109.6百萬美元增加9.3百萬美元。

### 行政開支

截至2017年6月30日止六個月，本集團的行政開支為60.3百萬美元，佔收入的3.1%，較截至2016年6月30日止六個月的55.0百萬美元或佔收入的2.9%，增加5.3百萬美元。行政開支增加包括擴充在資訊科技領域的活動，以支持擴大生產範圍及產品開發活動。

### 其他(虧損)收益淨額

其他(虧損)收益淨額指外匯交易應佔收益、出售不動產、工廠及設備虧損以及衍生金融工具的公允價值虧損。截至2017年6月30日止六個月，其他虧損為1.0百萬美元，較截至2016年6月30日止六個月的7.7百萬美元收益減少8.7百萬美元。有關減少是由於截至2016年6月30日止六個月錄得結算一筆公司間貸款相關的非經常性收益15.5百萬美元與部分被出售不動產、工廠及設備以及與外匯合約相關的衍生金融工具非經常性虧損抵銷所致。

### 財務費用淨額

財務費用淨額包括扣除符合條件資產及產品開發資本化利息後的利息收入及開支。截至2017年6月30日止六個月，本集團的財務費用淨額為13.2百萬美元，較截至2016年6月30日止六個月的15.8百萬美元減少2.6百萬美元。截至2017年6月30日止六個月，符合條件資產資本化利息金額為4.7百萬美元(截至2016年6月30日止六個月：3.2百萬美元)。

### 分佔一間合營企業(虧損)收益

分佔一間合營企業(虧損)收益乃與本公司投資重慶耐世特轉向系統有限公司有關。截至2017年6月30日止六個月，由於主要客戶減少生產計劃導致收入減少，本集團分佔一間合營企業虧損為0.3百萬美元，較截至2016年6月30日止六個月的收入1.5百萬美元減少1.8百萬美元。

## 所得稅開支

截至2017年6月30日止六個月，本集團所得稅開支為44.1百萬美元，佔除所得稅前本集團淨利潤的19.5%，較截至2016年6月30日止六個月的48.2百萬美元或佔除所得稅前利潤的24.0%減少4.1百萬美元。所得稅開支減少4.1百萬美元主要由於截至2017年6月30日止六個月除所得稅前利潤遞增25.5百萬美元而於較低稅率司法權區產生額外利潤所致。美國及非美國業務所賺取收入組合的變動對截至2017年6月30日止六個月的實際稅率帶來有利影響。

## 撥備

於2017年6月30日，本集團就重組、訴訟、環境責任、質保及停運索償作出撥備112.5百萬美元，較於2016年12月31日的105.8百萬美元增加6.7百萬美元。撥備增加主要由於質保儲備的變動淨額所致。

## 流動資金及資本資源

### 現金流量

本集團業務需要大量營運資金，主要用於支付購買原材料、客戶項目的資本開支以及工程及產品開發成本。我們過往主要以營運所得現金及銀行貸款滿足營運資金及其他資本需求。近年來，本集團大幅投資資本設備以及工程及產品開發成本。截至2017年6月30日止六個月，本集團分別於資本設備及無形資產投資125.8百萬美元及51.0百萬美元。

截至2017年6月30日止六個月，本公司的現金流量總額為正數。我們相信，營運所得資金及手頭現金將足以支持流動資金及資本需求。

下表載列本集團於所示期間的簡明合併現金流量表：

	截至2017年 6月30日 止六個月 千美元 (未經審核)	截至2016年 6月30日 止六個月 千美元 (未經審核)
所得(所用)現金：		
經營活動	311,925	168,572
投資活動	(175,792)	(144,372)
融資活動	(116,047)	(96,564)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	<u>20,086</u>	<u>(72,364)</u>

### 經營活動所得現金流量

截至2017年6月30日止六個月，本集團的經營活動所得現金淨額為311.9百萬美元，較截至2016年6月30日止六個月的168.6百萬美元增加143.3百萬美元。經營活動所得現金流量增加主要由於盈利增加及管理營運資金明顯改善所致。

### 投資活動所用現金流量

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

下表載列本集團於所示期間的投資活動所用現金：

	截至2017年 6月30日 止六個月 千美元 (未經審核)	截至2016年 6月30日 止六個月 千美元 (未經審核)
購置不動產、工廠及設備	(125,787)	(88,056)
增添無形資產	(51,049)	(57,134)
銷售不動產、工廠及設備所得款項	317	839
受限制銀行存款變動	727	(21)
投資活動所用現金淨額	<u>(175,792)</u>	<u>(144,372)</u>

### 融資活動所用現金流量

截至2017年6月30日止六個月，本集團的融資活動所用現金淨額為116.0百萬美元，主要由於淨償還借款38.1百萬美元、已支付融資成本18.7百萬美元及已派付股息59.9百萬美元被行使股票期權所得款項0.6百萬美元抵銷所致。

### 債務

於2017年6月30日，本集團借款總額為528.2百萬美元，較2016年12月31日減少35.9百萬美元。該減少主要由於經營所得現金用於償還到期債務所致。

下表載列本集團於所示期間的短期及長期借款承擔結餘：

	於2017年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2016年 12月31日 千美元 (經審核)
流動借款	74,998	74,446
非流動借款	449,999	486,140
融資租賃承擔	3,164	3,561
借款總額	<b>528,161</b>	<b>564,147</b>

下表載列本集團於所示期間的借款到期情況：

	於2017年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2016年 12月31日 千美元 (經審核)
1年內	76,040	75,488
1至2年	75,775	75,668
2至5年	376,346	412,991
借款總額	<b>528,161</b>	<b>564,147</b>

### 資產抵押

本集團於若干附屬公司有多項抵押借款。借款的抵押資產根據不同地點有所不同，包括應收賬款、存貨、不動產、工廠及設備、若干附屬公司股權以及知識產權。於2017年6月30日，本集團擁有約1,047.9百萬美元的總資產抵押作為抵押品，較於2016年12月31日的1,042.4百萬美元增加5.5百萬美元。

### 匯率波動風險及相關對沖

在採購限制的規限下，本集團尋求透過於自然配對以同一貨幣進行的原材料購買與製成品銷售，以限制其外匯風險。本集團定期監控其餘外幣風險，以降低其經營的外匯波動風險。本集團過往透過參與一項包括遠期外匯合約的對沖項目將其墨西哥披索、波蘭茲羅提及歐洲歐元兌換成美元的風險對沖。於2017年6月30日及2016年12月31日，本公司概無任何尚未使用的對沖工具。

## 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2017年6月30日，資本負債率為42.6%，較2016年12月31日的51.7%下降910個基點。資本負債率較2016年下降是由於利潤有所改善及借款總額下降所致。

## 其他資料

### 未來前景

本集團致力利用技術優勢，持續作為全球先進轉向及動力傳動系統、ADAS及AD技術的領導者。我們在全球的佈局已使我們能夠利用轉至EPS的市場以及中國及其他新興市場持續增長的勢頭，加強及擴展現有業務及與客戶的關係，並使我們在全球開拓精挑細選的策略性收購項目及／或結盟事宜中處於有利位置。

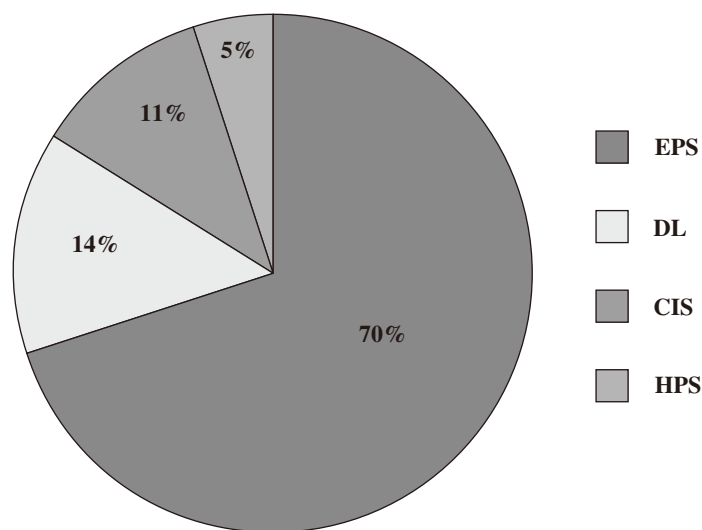
### 已簽約業務訂單量

轉向系統及動力傳動產品於產品投產後第一次交付汽車製造商時，開始確認新業務合約的收入。按過往實踐，新產品將從簽約之日起平均24至30個月後投產。我們計算已簽約業務訂單價值，其中包括從產品投產到相應訂單生命周期結束之間尚未交付產品將產生收入的已簽約業務價值（「從訂單到交付」簽約訂單估值模式）。我們估計於2017年6月30日獲授合約項下所有已簽約但尚未交付產品的業務價值約為240億美元（已簽約業務金額或已簽約業務），而於2016年12月31日則為256億美元。截至2017年6月30日止六個月，相關簽約訂單量減少乃由於通用汽車公司擬向PSA Groupe出售其Opel-Vauxhall附屬公司，導致取消部分項目及進行其他平台調整所致。

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

累計已簽約業務：

按產品類別劃分的簽約訂單量



### 僱員薪酬政策

於2017年6月30日，本集團擁有超過13,600名全職員工，其中約12,400名為本集團直接僱員。本集團的薪酬政策乃根據僱員個人的表現及本公司表現制定，並定期審閱。我們的全職僱員參與退休福利、延長傷殘福利及勞工賠償等各種僱員福利計劃。此外，我們已採納僱員獎勵計劃，藉此吸引、留聘、激勵及鼓勵僱員投入為我們及股東整體增值。例如，本集團設有留聘計劃，其包括個人發展計劃、按表現調薪、年度獎勵計劃及晉升。

我們向僱員提供的培訓計劃乃為發展其技能而設，我們需要該等技能以達成我們的企業目標及應付客戶要求，並滿足若干培訓規定，例如托管客戶或監管規定及合約義務。

### 企業管治實務

本公司承諾維持高水平的企業管治。本公司深明穩健的企業管治實務對我們實現有效透明的經營及本集團保障本公司股東(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，該等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)附錄十四企業管治守則及企業管治報告(香港企管守則)所載原則、條文及實務制定。



除下文述明者外，董事認為，本公司截至2017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。

### 主席兼首席執行官

主席趙桂斌先生亦擔任本公司首席執行官，此舉構成偏離香港企管守則第A.2.1條守則條文。董事會相信，鑒於以下各項，該架構將不會損害董事會與本公司或本集團管理層之間的權力與授權的平衡：(i)董事會作出的決定要求至少大多數董事批准，且我們相信董事會有足夠的權力制衡；(ii)趙先生及其他董事知悉並承諾履行彼等作為董事的受信責任，當中要求(其中包括)各董事(包括趙先生)須以本集團利益為出發點及符合本集團最佳利益行事，並相應為本集團作出決定；及(iii)董事會由經驗豐富的有才之士組成，確保董事會權力與授權的平衡，彼等會定期會面以討論影響本集團業務的事宜。此外，本集團的整體戰略、財務及營運政策為通過董事會及高級管理人員層面的詳盡討論後綜合制定。董事會將繼續審閱本集團企業管治架構的有效性以評估主席與首席執行官的角色是否需有所區分。

主席負責領導及監督董事會的職能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)董事及聯席公司秘書建議的事宜。

在執行董事及聯席公司秘書的支持下，主席設法確保所有董事均適當知悉於董事會會議上提出的事項，並適時提供充分及準確的資訊。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，並已採取合適步驟以與股東及其他持份者進行有效溝通。

### 董事委員會的組成

曾慶麟先生於2017年6月4日辭世後，薪酬及提名委員會並無主席，此舉構成偏離香港企管守則第A.5.1條守則條文。有關相關上市規則不合規事宜的進一步資料請參閱下文「遵守上市規則第3.10(1)條、第3.10A條、第3.21條及第3.25條」一節。

本公司參考香港企管守則的最新發展，定期檢討企業管治實務。

## 遵守董事進行證券交易的操守守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(標準守則)作為本公司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2017年6月30日止六個月一直遵守標準守則所載規定準則。

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

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

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

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

## 遵守上市規則第3.10(1)、第3.10A、第3.21及第3.25條

根據上市規則第3.10(1)及第3.10A條，董事會須至少由三名獨立非執行董事組成及本公司須委任佔董事會人數三分之一的獨立非執行董事。此外，上市規則第3.21條規定(其中包括)審核委員會須由至少三名成員組成，且上市規則第3.25條規定薪酬委員會須由一名獨立非執行董事擔任主席。

曾慶麟先生於2017年6月4日辭世後，董事會僅由兩名獨立非執行董事組成，審核及合規委員會僅由兩名成員組成，而薪酬及提名委員會並無主席。於2017年8月15日委任易永發先生作為獨立非執行董事、薪酬及提名委員會主席以及審核及合規委員會成員後，本公司已重新遵守上文有關上市規則的規定，有關易先生的履歷詳情將於本公司日期為2017年8月15日的公告中披露。

## 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，並將檢討本集團風險管理及內部監控系統的功效。

## 中期股息

董事會不建議就截至2017年6月30日止六個月派發任何中期股息。

## 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2017年6月30日止六個月的未經審核簡明合併中期財務資料。審核及合規委員會或核數師之間並無就本公司所採納的會計處理方法出現分歧之處。

## 本公司購買、出售或贖回上市證券

截至2017年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售及贖回本公司任何上市證券。

## 後續事件

於2017年6月30日後及直至本公告日期，本集團概無進行重大後續事件。

承董事會命  
耐世特汽車系統集團有限公司  
執行董事、聯席公司秘書  
樊毅

香港，2017年8月15日

於本公告日期，本公司執行董事為趙桂斌先生、*Michael Paul RICHARDSON*先生及樊毅先生；非執行董事為楊勝群先生及王曉波先生；以及獨立非執行董事為劉健君先生及蔚成先生。