

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2019年12月31日止年度
全年業績公告及任命總裁

耐世特汽車系統集團有限公司(本公司)董事會(董事會)謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱我們、我們的或本集團)截至2019年12月31日止年度的經審核合併業績，連同2018年的比較數字如下：

合併利潤表

截至2019年12月31日止年度

		截至12月31日止年度	
	附註	2019年 千美元	2018年 千美元
收入	2	3,575,657	3,912,170
銷售成本	3	<u>(3,036,955)</u>	<u>(3,243,323)</u>
毛利		538,702	668,847
工程及產品開發成本	3	(129,074)	(116,438)
銷售及分銷開支	3	(18,385)	(19,445)
行政開支	3	(120,101)	(123,747)
其他收益淨額	4	<u>1,520</u>	<u>14,838</u>
經營利潤		272,662	424,055
融資收益	5	9,297	8,144
融資成本	5	<u>(14,241)</u>	<u>(17,427)</u>
融資成本淨額	5	(4,944)	(9,283)
分佔合營企業虧損淨額		<u>(3,785)</u>	<u>(4,381)</u>
除所得稅前利潤		263,933	410,391
所得稅開支	6	<u>(29,275)</u>	<u>(26,045)</u>
年度利潤		<u>234,658</u>	<u>384,346</u>
以下人士應佔利潤：			
本公司權益持有人		232,445	379,657
非控制性權益		<u>2,213</u>	<u>4,689</u>
		<u>234,658</u>	<u>384,346</u>
年內本公司權益持有人應佔利潤的 每股盈利(以每股美元列示)			
—基本及攤薄	7	<u>0.09 美元</u>	<u>0.15 美元</u>

合併綜合收益表

截至2019年12月31日止年度

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

合併資產負債表
於2019年12月31日

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

合併資產負債表(續)

於2019年12月31日

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

合併權益變動表

截至2019年12月31日止年度

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

合併財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

1. 一般資料

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

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

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

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

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

編製基準

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

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

新訂/經修訂準則、準則和詮釋的修訂本

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

於自2019年1月1日開始的財政年度首次採納適用於本集團的準則如下:

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

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

(b) 本集團尚未採納的新訂及經修訂準則及詮釋

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

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

管理層現正評估其對本集團造成的相關影響。

2. 收入及分部資料

2.1 客戶合約收入

本集團一般與汽車製造商及汽車整車製造商(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，本集團提供工具及原型樣件。由於本集團在銷售後不久收到款項，故並無訂有任何重大付款期限。

履約責任

以下概述客戶合約中所確定的履約責任類型。

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

合約結餘

合約資產主要與本集團就生產部件、工具以及工程設計及開發／模型已完工但於報告日期尚未結算的工程收取代價的權利有關。收款權利成為無條件時，合約資產重新分類為應收款項結餘。概無就本集團與客戶訂立的合約產生的合約資產確認減值虧損。合約負債與轉讓合約所承諾的貨品之前從客戶收到的代價有關。收入的不確認將遞延至日後相關履約責任獲履行後進行。下表提供有關客戶合約的合約資產及合約負債的資料。

	合約資產(i) 千美元	流動合約 負債(ii) 千美元	非流動合約 負債(ii) 千美元
於2019年12月31日的結餘	33,572	(27,843)	(76,474)
於2018年12月31日的結餘	28,248	(29,894)	(75,824)
賬目結餘變動	5,324	2,051	(650)

(i) 合約資產列入其他即期應收款項及預付款項內。

(ii) 合約負債列入遞延收入內。

2.2 分部資料

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

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

本集團監控以管理分部經營的主要表現指標為：

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

可報告分部資料及可報告分部收入的對賬如下：

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

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

可報告分部總資產及負債的對賬如下：

	北美洲 千美元	亞太區 千美元	歐洲、 中東、 非洲及 南美洲 千美元	其他 千美元	總計 千美元
於2019年12月31日					
總資產	2,001,209	973,646	410,491	(126,374)	3,258,972
總負債	(740,049)	(321,439)	(165,248)	(180,580)	(1,407,316)
於2018年12月31日					
總資產	1,908,820	773,213	377,087	52,391	3,111,511
總負債	(770,975)	(263,319)	(145,659)	(221,714)	(1,401,667)

可報告分部的經調整EBITDA與根據國際財務報告準則所釐定者的對賬如下：

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

附註：

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

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

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

截至2019年及2018年12月31日止年度，收入的地區分佈分別如下：

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

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

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

收入劃分

	北美洲 千美元	亞太區 千美元	歐洲、 中東、非洲 及南美洲	總計 千美元
			千美元	
截至2019年12月31日止年度				
電動助力轉向(EPs)	1,477,592	469,035	462,443	2,409,070
管柱和中間軸(CIS)	472,300	18,021	5,433	495,754
液壓助力轉向(HPS)	117,711	5,570	14,935	138,216
動力傳動系統(DL)	381,189	149,953	1,475	532,617
	<u>2,448,792</u>	<u>642,579</u>	<u>484,286</u>	<u>3,575,657</u>

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

按類別劃分的收入

	截至12月31日止年度	
	2019年 千美元	2018年 千美元
生產部件	3,538,368	3,870,854
工具	26,195	22,776
工程設計及開發/模型	11,094	18,540
	<u>3,575,657</u>	<u>3,912,170</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12月31日止年度	
	2019年 千美元	2018年 千美元
通用汽車公司及附屬公司(通用汽車)	1,389,817	1,649,322
客戶A	773,407	824,599
客戶B	640,881	605,470
	<u>2,804,105</u>	<u>3,079,391</u>

3. 按性質劃分的開支

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

附註：

- (i) 於2018年，36,400,000美元的供應及工具已由僱員福利成本重新分類至供應及工具，以符合2019年呈報方式。
- (ii) 不動產、工廠及設備減值乃由於中國特定客戶計劃的產量下降及取消所致。

4. 其他收益淨額

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

5. 融資成本，淨額

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

6. 所得稅開支

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

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

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

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

附註：

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

7. 每股盈利

a. 基本

每股基本盈利按本公司權益持有人應佔利潤除以年內已發行普通股加權平均數計算。

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

b. 攤薄

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

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
用於釐定每股攤薄盈利的本公司權益持有人應佔利潤 (千美元)	232,445	379,657
已發行普通股加權平均數(千股)	2,506,966	2,505,312
股票期權調整(千份)	1,849	4,176
已發行普通股加權平均數，以計算每股攤薄盈利(千股)	2,508,815	2,509,488
每股攤薄盈利(美元)	0.09	0.15

8. 股息

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

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

9. 應收賬款

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

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

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

數額為26,895,000美元(2018年12月31日：30,881,000美元)的應收賬款於2019年12月31日已逾期但無減值。該等應收賬款主要與多名並無拖欠款項記錄的客戶有關。該等已逾期但無減值的應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2019年 千美元	2018年 千美元
逾期30日內	18,293	24,897
逾期31至60日	2,410	936
逾期61至90日	1,717	551
逾期超過90日	4,475	4,497
	<u>26,895</u>	<u>30,881</u>

應收款項減值撥備包括根據預期信貸虧損法估計及評估個人應收款項。

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

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

應收賬款減值撥備的變動如下：

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

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

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

11. 其後事項

- (a) 於2020年1月7日，本公司支付其中兩項美元計值定期貸款的餘款60,000,000美元。本公司已就有關還款確認虧損747,000美元。
- (b) 誠如合併財務報表附註2所述，截至2019年12月31日止年度，本公司於中國的收入(包括來自當地整車製造商客戶的收入及出口收入)合共為569.4百萬美元。由於與中國爆發COVID-19有關的事態發展及影響，本公司於中國的製造工廠於農曆新年假期後受地方政府限制及規定所影響，導致零部件生產交錯重啟。儘管本公司的中國製造業務能夠滿足客戶的生產要求，惟迄今客戶需求大幅縮減，對整車製造商生產造成不利影響。

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

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

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

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

財務回顧

財務摘要

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

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

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

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

經營環境

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

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

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

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

收入

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

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

按地區分部劃分的收入

下表載列於所示年度按地區分部劃分的收入：

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

按地區分部劃分的收入變動主要歸因於以下因素：

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

- 歐洲、中東、非洲及南美洲分部－截至2019年12月31日止年度收入較截至2018年12月31日止年度下降21.1百萬美元或4.2%。收入比較的主要原因為不利外幣換算29.1百萬美元，反映2019年內美元兌歐元較上一年持續強勢。根據IHS Markit Ltd. (2020年1月)，儘管截至2019年12月31日止年度，歐洲及南美洲的整車製造商輕型汽車產量較2018年減少4.2%，惟大量結轉及啟動新項目對整車製造商的需求環境起了抵銷作用。

按產品劃分的收入

下表載列本集團於所示年度按產品線劃分的收入：

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

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

權益持有人應佔淨利潤

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

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

銷售成本

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

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

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

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

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

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

毛利

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

工程及產品開發成本

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

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

行政開支

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

其他收益淨額

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

融資成本淨額

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

分佔合營企業虧損淨額

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

所得稅開支

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

COVID-19

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

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

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

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

撥備

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

流動資金及資本資源

現金流量

我們的業務需要大量營運資金，主要用於支付購買原材料、客戶項目的資本開支以及工程及產品開發成本。我們過往主要以營運所得現金及第三方金融機構借款滿足營運資金及其他資本需求。我們運用多項策略組合，包括公司間股息、公司間貸款結構及其他分派及墊款，以提供所需資金，滿足全球流動資金

的需求。本公司使用全球現金池安排，以整合及管理全球現金結餘，其可提高現金管理效率。近年來，本集團已廣泛投資於資本設備以及工程及產品開發成本，旨在支援客戶項目。截至2019年12月31日止年度，本集團於資本設備及資本化工程產品開發成本分別投資200.6百萬美元及167.7百萬美元。

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

下表載列本集團於所示年度的合併現金流量表：

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

經營活動所得現金流量

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

投資活動所用現金流量

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

下表載列本集團於所示年度的投資活動所用現金：

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

融資活動所用現金流量

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

債務

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

下表載列本集團於所示年度的流動及非流動借款承擔結餘：

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

下表載列本集團於所示年度的借款到期情況：

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

資產抵押

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

匯率波動風險及相關對沖

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

資本負債率

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

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

其他資料

未來前景

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

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

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

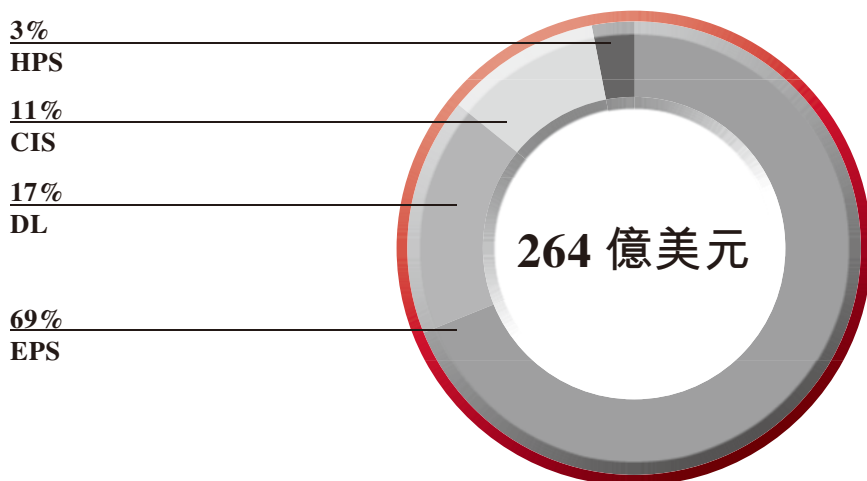
已簽約業務訂單量

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

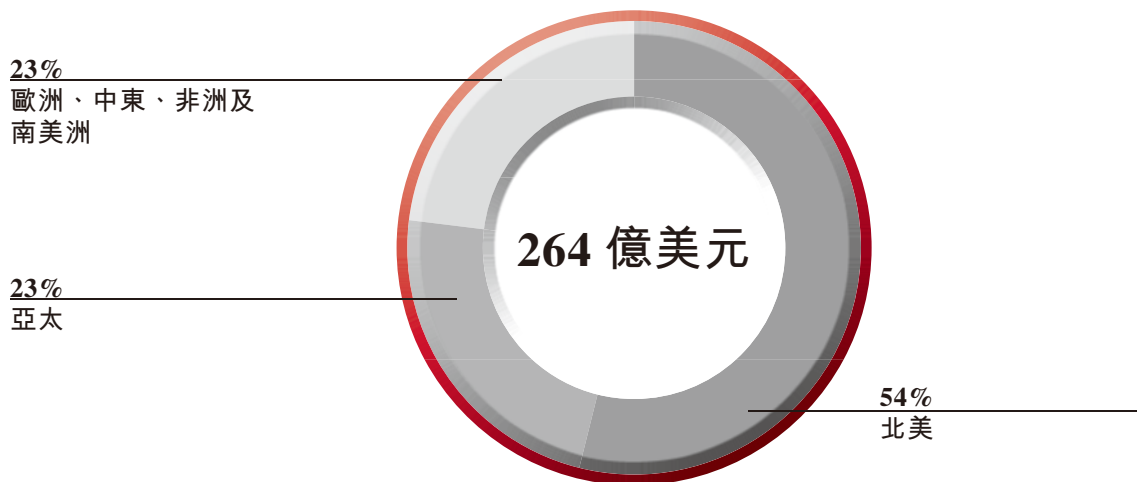
已簽約業務的價值並非由國際財務報告準則界定的方法計量，而我們釐定訂單量的方法未必能與其他公司釐定其已簽約業務價值所採用的方法作比較。於我們在過往期間所作披露中，有關估計使用年期計劃產量及合約表現的假設維持不變。倘本集團客戶的已簽約業務作出任何改動、暫停或取消合約，則可能對訂單量價值有重大及即時影響。雖然我們相信現時的訂單量為相關財務衡量標準，但我們必須強調本節所載列有關訂單量的資料並不構成本集團收入或利潤的任何預測或預報，而其實際未來價值亦可能因為本集團無法控制的各項因素而與所估計的訂單量有所不同。

已簽約業務訂單量：

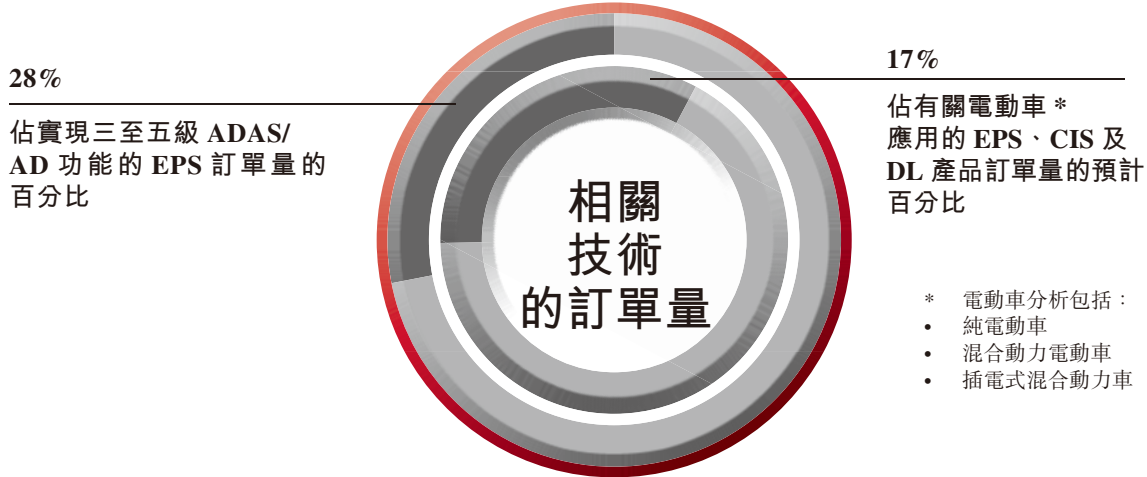
按產品類別劃分的訂單量



按地理分部劃分的訂單量



按與ADAS/AD功能及電動車(EV)有關的產品劃分的訂單量



僱員及薪酬政策

於2019年12月31日，本集團有約12,800名全職僱員。本集團的薪酬政策乃根據個別僱員的表現及本公司的業績制定，並定期檢討。我們的全職僱員參與退休福利、延伸性傷殘福利及勞工補償等各種僱員福利計劃。此外，我們已採納僱員獎勵計劃，旨在吸引、留聘、激勵及鼓勵僱員投入為我們及股東整體提升價值。舉例而言，本集團設有個人發展計劃、工資調整、年度獎勵計劃及晉升等留聘計劃。我們向全職僱員及合約員工提供的培訓計劃，乃為發展需要達致我們的企業目標及客戶要求，並符合若干培訓規定(例如托管客戶或監管規定及合約責任)的技能而設。

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

企業管治實務

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

本公司已採納其自身的內部監控及企業管治政策，該政策根據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、條文及實務制訂。

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

本公司參考香港企管守則的最新發展定期審閱其企業管治實務。

主席兼首席執行官

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

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

遵守董事進行證券交易的操守守則

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

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

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

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

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

審核及合規委員會

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

審核及合規委員會已與本集團的外聘核數師會面以審閱本公司採納的會計原則及慣例、本集團2019年的年度業績及本集團截至2019年12月31日止年度的年度財務報表。

審核及合規委員會亦已批准截至2019年12月31日止年度的年度業績及經審核合併財務報表，並提交董事會以供審批。

購買、贖回或出售本公司上市證券

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

末期股息

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

暫停辦理股東登記

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

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

公眾持股量

截至本公告日期止，本公司已維持上市規則所規定的公眾持股量。

任命總裁

董事會宣布任命現任本公司全球首席運營官柳濤先生擔任本公司總裁兼全球首席運營官，自2020年3月29日起生效。

柳濤先生簡歷如下：

柳濤，55歲，於2020年3月29日獲委任為總裁兼全球首席運營官，柳先生於汽車行業累積約20年相關經驗。彼亦為耐世特全球戰略委員會的成員。負責向首席執行官彙報，監督本集團的全球職能，包括銷售、工程、運營及全球供應管理，及負責監督本集團產品線。柳先生於2016年10月1日後獲委任為高級副總裁兼全球首席營運官。自2013年8月至2016年10月間擔任本公司副總裁兼中國分部首席營運官。彼負責分部的業務計劃、整體財務狀況及就策略方向提供建議。自2012年5月至2013年7月，柳先生出任中國分部的執行總監，負責中國分部的業務計劃及整體財務狀況。自2009年10月至2012年5月，彼擔任公司的中國業務經理及中國業務執行總監，並自2008年2月至2009年10月出任沙基諾轉向系統(蘇州)有限公司的執行總經理。在此之前，柳先生在德爾福汽車系統(中國)控股有限公司工作，自2006年至2008年出任德爾福轉向的中國業務經理，負責蘇州的製造設施及監督中國分部的製造業務。彼自2005年1月至2006年5月出任Metaldyne Powertrain Group的中國業務總經理。彼分別自2001年至2004年及1997年至2001年，擔任德爾福能源、底盤及轉向系統的亞太區製造體系經理及德爾福(上海)動力推進系統有限公司的製造經理。彼亦自1987年8月至1996年12月任職於上海機床廠。柳先生於1987年取得中國清華大學工業自動化學士學位，並於2001年取得美國普渡大學(Purdue University)工商管理碩士學位。

前瞻性陳述

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

承董事會命
耐世特汽車系統集團有限公司
執行董事、公司秘書
樊毅

香港，2020年3月30日

於本公告日期，本公司的執行董事為趙桂斌先生(首席執行官兼副主席)及樊毅先生；非執行董事為王堅先生(主席)、張建勛先生及劉平先生；及獨立非執行董事為劉健君先生、蔚成先生及易永發先生。