

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2018年12月31日止年度全年業績公告

摘要

- 收入增加約0.9%至3,912.2百萬美元(截至2017年12月31日止年度：3,878.0百萬美元)
- 毛利增加約0.2%至675.4百萬美元(截至2017年12月31日止年度：674.3百萬美元)
- 本公司權益持有人應佔利潤增加約7.9%至379.7百萬美元(截至2017年12月31日止年度：351.8百萬美元)
- 已簽約業務訂單金額達到252億美元

耐世特汽車系統集團有限公司(本公司)董事會(董事會)宣佈本公司及其附屬公司(統稱我們、我們的或本集團)截至2018年12月31日止年度的經審核綜合業績，連同2017年的比較數字如下：

合併利潤表

截至2018年12月31日止年度

		截至12月31日止年度	
	附註	2018年 千美元	2017年 千美元
收入	2	3,912,170	3,878,009
銷售成本	3	<u>(3,236,806)</u>	<u>(3,203,734)</u>
毛利		675,364	674,275
工程及產品研發成本	3	(122,955)	(124,027)
銷售及分銷開支	3	(19,445)	(15,648)
行政開支	3	(123,747)	(110,590)
其他收益淨額	4	<u>14,838</u>	<u>4,205</u>
經營利潤		424,055	428,215
融資收益	5	8,144	3,866
融資成本	5	<u>(17,427)</u>	<u>(25,214)</u>
融資成本，淨額		(9,283)	(21,348)
分佔合營企業虧損		<u>(4,381)</u>	<u>(1,818)</u>
除所得稅前利潤		410,391	405,049
所得稅開支	6	<u>(26,045)</u>	<u>(49,171)</u>
		<u>384,346</u>	<u>355,878</u>
以下人士應佔利潤：			
本公司權益持有人		379,657	351,769
非控制性權益		<u>4,689</u>	<u>4,109</u>
年度利潤		<u>384,346</u>	<u>355,878</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>0.15 美元</u>	<u>0.14 美元</u>

合併綜合收益表

截至2018年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2018年 千美元	2017年 千美元
年度利潤	<u>384,346</u>	<u>355,878</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，扣除稅項	(247)	(188)
其後或會重新分類至損益的項目		
匯兌差額，扣除稅項	<u>(43,227)</u>	<u>47,730</u>
	<u>(43,474)</u>	<u>47,542</u>
年度綜合總收益	<u>340,872</u>	<u>403,420</u>
年度綜合總收益歸屬於：		
本公司權益持有人	338,045	397,148
非控制性權益	<u>2,827</u>	<u>6,272</u>
	<u>340,872</u>	<u>403,420</u>

合併資產負債表
於2018年12月31日

		於12月31日	
	附註	2018年 千美元	2017年 千美元
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備		933,244	884,118
土地使用權		3,520	1,500
無形資產		561,933	494,530
遞延所得稅資產		8,621	7,042
其他應收款項及預付款項		25,034	19,951
投資合營企業		16,944	11,021
		<u>1,549,296</u>	<u>1,418,162</u>
流動資產			
庫存		234,303	241,257
應收賬款	9	528,859	610,799
其他應收款項及預付款項		124,524	101,786
受限制銀行存款		3	6,591
現金及現金等價物		674,526	600,788
		<u>1,562,215</u>	<u>1,561,221</u>
總資產		<u>3,111,511</u>	<u>2,979,383</u>

合併資產負債表(續)

於2018年12月31日

	附註	於12月31日	
		2018年 千美元	2017年 千美元
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本		32,324	32,310
其他儲備		73,593	184,024
留存收益		1,565,893	1,186,077
		<u>1,671,810</u>	<u>1,402,411</u>
非控制性權益		<u>38,034</u>	<u>38,304</u>
總權益		<u>1,709,844</u>	<u>1,440,715</u>
負債			
非流動負債			
借款		315,526	414,145
退休福利及補償		19,058	17,171
遞延所得稅負債		88,410	67,612
撥備		77,730	84,515
遞延收入		75,824	82,082
其他應付款項及應計款項		4,277	4,727
		<u>580,825</u>	<u>670,252</u>
流動負債			
應付賬款	10	553,191	582,350
其他應付款項及應計款項		140,210	138,367
即期所得稅負債		16,192	14,603
退休福利及補償		3,747	3,103
撥備		11,380	23,138
遞延收入		29,894	29,819
借款		66,228	77,036
		<u>820,842</u>	<u>868,416</u>
總負債		<u>1,401,667</u>	<u>1,538,668</u>
總權益及負債		<u>3,111,511</u>	<u>2,979,383</u>

合併權益變動表

截至2018年12月31日止年度

	歸屬於本公司權益持有人							非控制性 權益 千美元	總計 千美元
	股本 千美元	股份溢價 千美元	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		
於2017年1月1日	32,274	163,197	113,000	4,862	(88,838)	834,496	1,058,991	32,032	1,091,023
綜合收益									
年內利潤	-	-	-	-	-	351,769	351,769	4,109	355,878
其他綜合收益(虧損)									
匯兌差額，扣除稅項	-	-	-	-	45,567	-	45,567	2,163	47,730
設定受益計劃的精算虧損， 扣除稅項	-	-	-	-	-	(188)	(188)	-	(188)
其他綜合總收益(虧損)	-	-	-	-	45,567	(188)	45,379	2,163	47,542
綜合總收益	-	-	-	-	45,567	351,581	397,148	6,272	403,420
與所有者的交易									
根據股票期權計劃提供僱員 服務的價值	-	-	-	3,806	-	-	3,806	-	3,806
根據股票期權獲行使時 轉撥至股份溢價	-	1,120	-	(1,120)	-	-	-	-	-
行使股票期權所得款項	36	2,286	-	-	-	-	2,322	-	2,322
支付予股東的股息	-	(59,856)	-	-	-	-	(59,856)	-	(59,856)
與所有者的交易總額	36	(56,450)	-	2,686	-	-	(53,728)	-	(53,728)
於2017年12月31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

合併財務報表附註

截至2018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。

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2019年3月12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)編製合併財務報表。合併財務報表已根據歷史成本法編製。

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2018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15號	與客戶訂立合約的收入
國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號	外幣交易及預付代價

採納上述修訂本並無對合併財務報表造成任何重大財務影響。

(b) 尚未採納的新訂及經修訂準則及詮釋

在2019年1月1日或之後開始的年度期間生效惟尚未在該等合併財務報表中應用且未適用於本集團的新準則及準則和詮釋的修訂本如下。

- 國際財務報告準則第16號租賃(2019年1月1日或以後開始的年度期間生效)訂明如何確認、計量、呈列及披露租賃。該準則提供單一承租人模式、規定承租人確認所有租賃的資產及負債，惟租期為十二個月或少於十二個月或相關資產的價值為低者則除外。根據國際會計準則第17號租賃，出租人將繼續將租賃分類為經營或融資租賃。該準則將主要影響本集團作為承租人經營租賃的會計處理，預期不會對本集團合併綜合收益表或現金流量產生重大影響。本集團作為出租人的活動並不重大。

截至2018年12月31日，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為71,505,000美元，其中包括短期租賃及低價值租賃，兩者均以直線法確認並於損益入賬為開支。本公司目前正在實施系統解決方案，作為採用流程的一部分。本公司正在最後確定採用影響的評估，並預計採用此指引將導致使用權資產及相應租賃責任增加。就餘下租賃承擔而言，本集團預期於2019年1月1日確認使用權資產及相應租賃責任介乎50,000,000美元至70,000,000美元。

本集團擬應用簡化過渡法，並不會重列首次採用前一年的比較金額。使用權資產將在過渡時進行計量，猶如新規則已一直應用。

- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號(2019年1月1日或以後開始的年度期間生效)釐清當所得稅處理存在不確定性時，如何在國際會計準則第12號中應用確認和計量要求。在該情況下，實體於應用國際會計準則第12號所得稅的規定時須根據應課稅利潤(虧損)、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及適用稅率確認及計量其即期或遞延稅項資產或負債。本集團擬於其生效日期採納該指引，預計該指引不會對本集團合併財務狀況、經營業績、股權或現金流量產生重大影響。
- 國際會計準則第12號(修訂本)所得稅(2019年1月1日或以後開始的年度期間生效)釐清分類為權益的金融工具股息所得稅影響應根據過去發生可分配利潤的交易或事件確認時確認。該等規定適用於股息的所有所得稅後果。本集團擬於其生效日期採納該指引，預計該指引不會對本集團合併財務狀況、經營業績、股權或現金流量產生重大影響。
- 國際會計準則第23號(修訂本)借款成本(2019年1月1日或以後開始的年度期間生效)釐清倘在相關合資格資產達到預定用途或銷售狀態後仍有特定借款尚未償還，則其成為一般借款的一部分。本集團仍在評估此修訂本的影響，並在此階段不打算在其生效日期前採納，預計此修訂本不會對本公司合併財務狀況、經營業績、股權或現金流量產生重大影響。

2. 收入及分部資料

2.1 客戶合約收入

本公司一般與汽車製造商及汽車整車製造商客戶訂立合約，以銷售轉向及動力傳動系統以及零部件。就該等合約而言，本公司提供工具及原型樣件。由於本公司在銷售時或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>本公司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，本公司某些客戶約定本公司能於生產過程中享有受付權。根據合同條款，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／樣件付款，付款期限平均為47至60天。</p>
工具	<p>本公司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>本公司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／樣件	<p>本公司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>收入按迄今為止所產生的可報銷工程費用確認。</p>

合約結餘

合約資產主要與本公司就生產部件、工具以及工程設計及開發／樣件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。概無就本公司與客戶訂立的合約產生的合約資產確認減值虧損。合約負債與轉讓合約所承諾的貨品之前從客戶收到的代價有關。收入的確認將遞延至日後相關履約責任獲履行後進行。下表提供有關客戶合約的合約資產及合約負債的資料。

	合約資產(i) 千美元	流動合約 負債(ii) 千美元	非流動合約 負債(ii) 千美元
於2018年12月31日的結餘	28,248	(32,639)	(75,824)
於2017年12月31日的結餘	—	—	—
賬目結餘變動	<u>28,248</u>	<u>(32,639)</u>	<u>(75,824)</u>

(i) 於2018年12月31日，合約資產列入其他應收款項及預付款項內。

(ii) 於2018年12月31日，合約負債列入遞延收入以及其他應付款項及應計款項內。

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
經調整的EBITDA	402,904	167,498	57,594	(8,432)	619,564
截至2017年12月31日					
止年度					
總收入	2,571,226	893,653	502,568	-	3,967,447
分部間收入	(37,314)	(39,183)	(12,941)	-	(89,438)
來自外部客戶的收入	2,533,912	854,470	489,627	-	3,878,009
經調整的EBITDA	414,885	170,303	42,357	(6,261)	621,284
分部間收入交易按公平基準列賬。向本集團首席執行官報告來自外部客戶的收入乃按與於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、 中東、 非洲及 南美洲 千美元	其他 千美元	總計 千美元
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)
於2017年12月31日					
總資產	1,824,224	812,613	383,489	(40,943)	2,979,383
總負債	(952,741)	(290,998)	(164,586)	(130,343)	(1,538,668)

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	
	2018年 千美元	2017年 千美元
來自可報告分部的經調整EBITDA	619,564	621,284
折舊及攤銷開支	(195,509)	(183,542)
不動產、工廠及設備的減值(i)	-	(9,527)
融資成本淨額	(9,283)	(21,348)
分佔合營企業虧損	(4,381)	(1,818)
	<u>410,391</u>	<u>405,049</u>

附註：

(i) 不動產、工廠及設備的減值是由於取消客戶項目所致。

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2018年12月31日止年度，北美洲分部及亞太區分部已分別確認23,540,000美元(2017年：24,627,000美元)及2,294,000美元(2017年：831,000美元)。

截至2018年及2017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	
	2018年 千美元	2017年 千美元
北美洲：		
美國	1,701,197	1,706,861
墨西哥	924,112	827,051
亞太區：		
中國	722,429	788,308
亞太其他地區	59,083	66,162
歐洲、中東、非洲及南美洲：		
波蘭	437,297	412,467
歐洲、中東、非洲及南美洲其他地區	68,052	77,160
	<u>3,912,170</u>	<u>3,878,009</u>

於2018年及2017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	
	2018年 千美元	2017年 千美元
北美洲：		
美國	877,691	805,790
墨西哥	235,646	201,841
亞太區：		
中國	238,145	226,993
亞太其他地區	20,620	14,471
歐洲、中東、非洲及南美洲	168,573	162,025
	<u>1,540,675</u>	<u>1,411,120</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
總計	<u>2,625,309</u>	<u>781,512</u>	<u>505,349</u>	<u>3,912,170</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2017年12月31日止年度				
EPS	1,400,615	627,973	453,713	2,482,301
CIS	602,660	25,875	8,176	636,711
HPS	141,912	12,744	22,700	177,356
DL	388,725	187,878	5,038	581,641
總計	<u>2,533,912</u>	<u>854,470</u>	<u>489,627</u>	<u>3,878,009</u>

按類別劃分的收入

	截至12月31日止年度	
	2018年 千美元	2017年 千美元
生產部件	3,870,854	3,854,699
工具	22,776	23,310
工程設計及開發/樣件	18,540	—
總計	<u>3,912,170</u>	<u>3,878,008</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	
	2018年 千美元	2017年 千美元
通用汽車公司及附屬公司	1,649,322	1,667,067
客戶A	824,599	797,745
客戶B	605,470	526,485
	<u>3,079,391</u>	<u>2,991,297</u>

3. 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2018年 千美元	2017年 千美元
已使用的原材料	2,297,261	2,257,760
製成品及在製品的存貨變動	(13,737)	(3,243)
僱員福利成本	573,791	542,178
臨時勞工成本	127,696	120,709
重組成本	–	(43)
供應及工具	198,483	194,587
不動產、工廠及設備折舊	108,780	100,939
攤銷		
– 土地使用權	91	43
– 無形資產	86,638	82,560
減值支出		
– 存貨	3,186	1,583
– 應收款項(附註9)	448	133
– 不動產、工廠及設備(i)	–	9,527
經營租賃開支	15,679	16,060
質保開支	5,581	19,842
核數師薪酬		
– 審計服務	2,495	2,292
– 非審計服務	1,640	1,278
其他	94,921	107,794
	<u>3,502,953</u>	<u>3,453,999</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) 不動產、工廠及設備減值乃由於取消客戶項目所致。

4. 其他收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2018年 千美元	2017年 千美元
外匯收益(虧損)	4,794	(5,643)
出售不動產、工廠及設備虧損	(54)	(1,517)
其他	10,098	11,365
	<u>14,838</u>	<u>4,205</u>

5. 融資成本，淨額

	截至12月31日止年度	
	2018年 千美元	2017年 千美元
融資收益		
銀行存款利息	<u>8,144</u>	<u>3,866</u>
融資成本		
銀行借款利息開支	11,271	14,384
票據利息	<u>14,687</u>	<u>14,687</u>
	25,958	29,071
融資租賃利息	317	238
其他融資成本	<u>4,643</u>	<u>6,595</u>
	30,918	35,904
減：符合條件資產資本化金額	<u>(13,491)</u>	<u>(10,690)</u>
	<u>17,427</u>	<u>25,214</u>
融資成本，淨額	<u>9,283</u>	<u>21,348</u>

6. 所得稅開支

	截至12月31日止年度	
	2018年 千美元	2017年 千美元
即期所得稅	9,813	32,538
遞延所得稅	<u>16,232</u>	<u>16,633</u>
	<u>26,045</u>	<u>49,171</u>

有關本集團利潤的稅項已按年內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%(2018年)及35%(2017年)、25%及19%計算。美國遞延稅項已於2017年12月31日按法定稅率21%重新計量；即期稅項將自2018年1月1日起按法定稅率21%計量。

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	
	2018年 千美元	2017年 千美元
除所得稅前利潤	410,391	405,049
按各國利潤適用稅率計算的稅項	103,296	125,197
就稅項而言不可扣除的開支	2,776	1,167
毋須課稅的收入	(29,771)	(28,405)
稅項抵免(附註(i))	(43,821)	(12,076)
優惠稅率及免稅期(附註(ii))	(19,144)	(16,430)
稅項虧損及可扣除暫時性差額，遞延稅項並未獲確認	976	2,192
美國州際及預扣稅	8,625	13,497
其他	3,108	3,013
因美國稅改重新計量遞延稅項(附註(iii))	-	(38,984)
稅項開支	26,045	49,171

附註：

- (i) 主要指生產、研究及版權激勵。於2018年的增幅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。
- (iii) 於2017年12月22日，美國總統特朗普簽署「H.R.1」法案(普遍稱為「減稅及就業法案」(Tax Cuts and Jobs Act))，其中包括於2018年1月1日起將美國聯邦企業所得稅稅率從35%降至21%。因此，本公司已重新評估其於2017年12月31日(有關法例實際制定期間)的遞延稅項資產及負債。本公司的遞延稅項資產及負債一般分別指於未來預期支付的企業所得稅的有關減少或增加。對本公司的影響為遞延稅項負債淨額經重估下調，相應遞延所得稅利益約為39.0百萬美元。

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	
	2018年	2017年
本公司權益持有人應佔利潤(千美元)	379,657	351,769
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>2,505,312</u>	<u>2,502,980</u>
每股基本盈利(美元)	<u>0.15</u>	<u>0.14</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2018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2018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子中的普通股加權平均數。截至2018年及2017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	
	2018年	2017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)	379,657	351,769
已發行普通股加權平均數(千股)	2,505,312	2,502,980
股票期權調整(千份)	<u>4,176</u>	<u>6,369</u>
已發行普通股加權平均數，以計算每股攤薄盈利(千股)	2,509,488	2,509,349
每股攤薄盈利(美元)	<u>0.15</u>	<u>0.14</u>

8. 股息

	截至12月31日止年度	
	2018年 千美元	2017年 千美元
建議派付股息每股0.031美元(2017年：0.028美元)	<u>77,677</u>	<u>70,354</u>

董事於2019年3月12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	
	2018年 千美元	2017年 千美元
應收賬款總額	530,512	612,056
減：減值撥備	<u>(1,653)</u>	<u>(1,257)</u>
	<u>528,859</u>	<u>610,799</u>

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	
	2018年 千美元	2017年 千美元
0至30日	302,180	328,761
31至60日	183,478	235,812
61至90日	37,844	23,490
超過90日	<u>7,010</u>	<u>23,993</u>
	<u>530,512</u>	<u>612,056</u>

數額為30,881,000美元(2017年12月31日：29,367,000美元)的應收賬款於2018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	
	2018年 千美元	2017年 千美元
逾期30日內	24,897	20,568
逾期31至60日	936	858
逾期61至90日	551	933
逾期超過90日	<u>4,497</u>	<u>7,008</u>
	<u>30,881</u>	<u>29,367</u>

應收款項減值撥備包括根據各客戶的信譽質素估計及評估個人應收款項、目前經濟發展及應收款項過往虧損分析。客戶的信譽質素按付款歷史及還款能力以及第三方評級機構對客戶的信貸等級作出評估。

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2018年12月31日已減值的應收賬款為1,653,000美元(2017年12月31日：1,257,000美元)，並已於該日全數作出撥備。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	
	2018年 千美元	2017年 千美元
於1月1日	1,257	1,005
增添撥備	448	133
匯兌差額	(52)	119
	<u>1,653</u>	<u>1,257</u>
於12月31日	<u>1,653</u>	<u>1,257</u>

於2018年12月31日，質押為抵押品的應收賬款賬面值為267,081,000美元(2017年12月31日：325,954,000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	
	2018年 千美元	2017年 千美元
0至30日	261,962	292,502
31至60日	201,247	209,771
61至90日	53,460	48,782
91至120日	22,314	22,183
超過120日	14,208	9,112
	<u>553,191</u>	<u>582,350</u>

財務回顧

財務摘要

於2018年，本集團加強其穩健的財務狀況。儘管全球汽車整車製造商(整車製造商)產量略低於2017年，但正面的產品組合及有利的外幣換算有助於提高本集團收入，2018年收入較2017年增長0.9%，三個地區分部中的兩個分部均實現收入增長。本集團亦於2018年成功推出22項新客戶計劃(北美洲及亞太地區各11項)，進一步促進本集團的收入增長。收入增加，加上本集團對營運效率、成本削減措施的持續關注、融資成本淨額減少及來自美國研發稅收抵免及扣減的優惠令2018年權益持有人應佔淨利潤較去年同期增長7.9%。淨利潤增加、注重營運資金管理及有序的資本投資為2018年提供強勁現金流量。

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、印度及巴西等地經營業務。

由於全球經濟放緩，2017年至2018年汽車行業的生產水平微減。根據IHS Markit Ltd.，儘管2018年北美洲全尺卡車產量較上年增長0.9%，但截至2018年12月31日止年度全球輕型汽車產量較截至2017年12月31日止年度下降1.0%，而於北美洲減少0.6%。截至2018年12月31日止年度亞太區分部的輕型汽車產量較截至2017年12月31日止年度減少1.2%。截至2018年12月31日止年度歐洲、中東、非洲及南美洲的輕型汽車產量較截至2017年12月31日止年度減少0.7%。

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的影響，主要是歐元(歐元)及人民幣(人民幣)。儘管自2018年年中起美元呈升值走勢，但由於較一年前同期美元兌歐元及人民幣兌弱化，2018年本集團的財務業績受到外幣換算的有利影響。

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任何既定期間的業務財務業績造成影響。由於全球需求旺盛，去年鋼材及鋁材等若干商品價格上漲，且美國政府因全球貿易問題及有關談判對該等產品徵收關稅，進一步推高價格。由於本公司盡量在消費及向消費者銷售產品的地區採購原

材料，於美國生產本公司產品所用的該等商品大量採購自美國供應商。此外，本公司一般按固定成本合約安排自美國的第三方供應商採購成品及半成品零件，其中包括須遵守現行關稅稅則的鋼材及鋁材。於2018年，由於採購自中國的商品及自本公司美國業務出口售往中國的金額並不重大，因此商品成本並未受到2018年12月31日期間中美互加關稅的嚴重影響。對其他國家所實施的其他關稅措施同樣未對本公司2018年的財務業績造成重大影響。

收入

截至2018年12月31日止年度，本集團收入為3,912.2百萬美元，較截至2017年12月31日止年度的3,878.0百萬美元增加34.2百萬美元或0.9%。根據IHS Markit Ltd.，截至2018年12月31日止年度的全球整車製造商產量較截至2017年12月31日止年度減少1.0%。外幣換算有利，使本集團收入增加約26.6百萬美元，主要受亞太以及歐洲、中東、非洲及南美洲分部的影響。

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。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

截至2018年12月31日止年度，本集團的全球收入較截至2017年12月31日止年度錄得增長。

下表載列所示年度按地區分部劃分的收入：

	截至2018年12月31日		截至2017年12月31日	
	止年度		止年度	
	千美元	%	千美元	%
北美洲	2,625,309	67.1	2,533,912	65.3
亞太區	781,512	20.0	854,470	22.0
歐洲、中東、非洲及南美洲	505,349	12.9	489,627	12.7
總計	<u>3,912,170</u>	<u>100.0</u>	<u>3,878,009</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2018年12月31日止年度收入較截至2017年12月31日止年度增加91.4百萬美元，或3.6%。於2018年，儘管整車製造商輕型汽車較一年前整體有所下降，而全尺卡車產量較一年前溫和增長，但北美洲分部保持強勁。根據IHS Markit Ltd.，截至2018年12月31日止年度的北美洲整車製造商輕型汽車產量較截至2017年12月31日止年度減少0.6%，該減幅被全尺卡車產量的0.9%增幅所抵銷。2018年推出的客戶項目及2017年持續計劃的旺盛需求以及有利的產品組合足以抵銷整車製造商產量及客戶定價的整體降幅。
- 亞太分部—截至2018年12月31日止年度收入較截至2017年12月31日止年度減少73.0百萬美元或8.5%。由於2018年美元兌人民幣較截至2017年12月31日止年度下跌，亞太分部貨幣換算錄得14.4百萬美元收益。根據IHS Markit Ltd.，亞太分部的整車製造商產量減少1.2%，而中國的整車製造商產量則減少3.7%。整車製造商產量低及客戶定價對亞太分部產生不利影響。
- 歐洲、中東、非洲及南美分部—截至2018年12月31日止年度收入較截至2017年12月31日止年度增加15.7百萬美元或3.2%。由於截至2018年12月31日止年度美元兌歐元較截至2017年12月31日止年度下跌，有利的外幣換算帶來12.2百萬美元的利益。根據IHS Markit Ltd.，截至2018年12月31日止年度，歐洲及南美的整車製造商產量疲弱，較截至2017年12月31日止年度減少0.7%，該減幅被2017年推出的客戶計劃的持續裨益進一步推高截至2018年12月31日止年度的收入增幅所抵銷。

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2018年12月31日		截至2017年12月31日	
	止年度		止年度	
	千美元	%	千美元	%
EPS	2,524,779	64.6	2,482,301	64.0
CIS	646,205	16.5	636,711	16.4
HPS	156,899	4.0	177,356	4.6
DL	584,287	14.9	581,641	15.0
	3,912,170	100.0	3,878,009	100.0

本集團EPS收入持續增長42.5百萬美元，反映出北美洲全尺卡車及SUV產量龐大，其抵銷了2018年下半年日益疲弱的亞太區整車製造商產量的降幅。推動2018年收入較2017年增長的主要動力為外幣換算有利、整體客戶需求及本公司已簽約業務訂單量(定義見下文)中新爭取的業務的影響。HPS收入減少的原因是主要客戶的生產需求低於預期。

權益持有人應佔淨利潤

截至2018年12月31日止年度，本公司權益持有人應佔本集團淨利潤為379.7百萬美元或佔總收入的9.7%，較截至2017年12月31日止年度的351.8百萬美元(佔總收入的9.1%)增長7.9%。有關增長歸因於以下因素：

- 成功推出客戶項目
- EPS更豐富的產品線組合在總收入中所佔的比例增加
- 材料成本的改善抵銷商品及其他通貨膨脹因素
- 持續改善產品質量及製造追溯性
- 強勁的現金流及加速償還債務導致融資成本淨額降低
- 與美國稅收改革立法相關的美國聯邦企業所得稅稅率降低以及美國研發稅收抵免及扣減推動所得稅開支減少

銷售成本

截至2018年12月31日止年度，本集團的銷售成本為3,236.8百萬美元，較截至2017年12月31日止年度的3,203.7百萬美元增加33.1百萬美元，或1.0%。截至2018年12月31日止年度，本集團的銷售成本主要包括原材料成本2,297.3百萬美元(截至2017年12月31日止年度：2,257.8百萬美元)。

本集團的銷售成本增加主要由於收入增加所致。截至2018年止年度節省材料措施大幅抵銷主要因鋼材及鋁材成本較高而拉高的商品成本。製造效率及較低的質保開支由較高的工資及相關成本沖減。

截至2018年12月31日止年度，計入銷售成本的折舊及攤銷為183.5百萬美元，較截至2017年12月31日止年度的173.3百萬美元增加10.2百萬美元。

計入截至2017年12月31日止年度其他銷售成本的不動產、工廠及設備減值9.5百萬美元為與已購入的設備有關，該設備在建中，以供特定客戶項目使用。誠如「其他資料—已簽約業務訂單量」一節所述，該項目已於2017年取消。

截至2018年12月31日止年度，撥作銷售成本的資本化產品開發成本攤銷達81.4百萬美元，佔收入的2.1%，較截至2017年12月31日止年度的76.8百萬美元(或佔收入的2.0%)增加4.6百萬美元。由於開發中的新客戶項目將投產，故我們預期攤銷開支於未來數年將會繼續上升。

毛利

截至2018年12月31日止年度，本集團的毛利為675.4百萬美元，較截至2017年12月31日止年度的674.3百萬美元增加1.1百萬美元或0.2%。截至2018年12月31日止年度的毛利率為17.3%，較截至2017年12月31日止年度的17.4%降低10個基點。利好外幣換算、若干地區分部收益增加及淨成本效益的得益部分被客戶的定價及商品通脹所抵銷，導致截至2018年12月31日止年度的毛利較截至2017年12月31日止年度輕微上升。

工程及產品開發成本

截至2018年12月31日止年度，本集團已計入利潤表中的工程及產品開發成本為123.0百萬美元，佔收入的3.1%，較截至2017年12月31日止年度的124.0百萬美元(佔收入的3.2%)減少1.0百萬美元。截至2018年12月31日止年度及截至2017年12月31日止年度有關工程開發成本的資本化利息分別共計13.2百萬美元及10.5百萬美元。

本集團工程及產品開發成本總投資界定為於合併利潤表扣除的成本總額及資本化為無形資產的總成本，將於相關客戶計劃推出後的未來期間攤銷。截至2018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278.5百萬美元，較截至2017年12月31日止年度的249.3百萬美元增加29.2百萬美元。有關成本增加乃由於本公司持續專注於提升其技術能力及開發全球資源以爭取新客戶計劃(可從已簽約業務訂單量增加中可見一斑)，以及持續並增加投資ADAS及AD應用技術。

行政開支

截至2018年12月31日止年度，本集團的行政開支為123.7百萬美元，佔收入的3.2%，較截至2017年12月31日止年度的110.6百萬美元(佔收入的2.9%)增加13.1百萬美元。持續致力提升效率及著重利用本集團成本基準可大致上抵銷通脹因素，而較2017年，外幣換算不利及僱員健康及福利成本以及股份酬金及長期獎勵開支增加為2018年開支增加的主要因素。

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2018年12月31日止年度，其他收益為14.8百萬美元，較截至2017年12月31日止年度收益4.2百萬美元增加10.6百萬美元。有關增幅主要由於截至2018年12月31日止年度錄得外匯交易收益4.8百萬美元，而截至2017年12月31日止年度則主要因功能貨幣並非為美元(即中國人民幣)的國家的美元現金結餘重估導致虧損5.6百萬美元。

融資成本淨額

融資成本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2018年12月31日止年度，本集團的融資成本淨額為9.3百萬美元，較截至2017年12月31日止年度的21.3百萬美元減少12.0百萬美元。截至2018年12月31日止年度，符合條件資產資本化利息金額為13.5百萬美元(截至2017年12月31日止年度：10.7百萬美元)。定期債務、於2018年2月加快悉數償還本公司的未償還美國定期貸款導致債務借款較低及現金結餘利息增加是截至2018年12月31日止年度融資成本淨額較2017年減少的最大因素。

分佔合營企業虧損

分佔合營企業虧損乃與本公司投資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**)有關。截至2018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(2.8百萬美元)、(2.2百萬美元)及0.6百萬美元(截至2017年12月31日止年度：(1.5百萬美元)、(0.4百萬美元)及0.1百萬美元)。CNXMotion於2017年上半年成立，所產生的研究及開發(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將不會產生直接收入，惟本公司將可自研發技術的發展及轉移供日後製造產品之商業化及用途而受惠。東風耐世特於2017年成立惟尚未投產，

然而，截至2018年12月31日止年度已產生組織成本。重慶耐世特截至2018年12月31日止年度的盈利能力較截至2017年12月31日止年度有所提高，原因為客戶需求增加導致收入增加。

所得稅開支

截至2018年12月31日止年度，本集團所得稅開支為26.0百萬美元，佔本集團除所得稅前利潤的6.3%，較截至2017年12月31日止年度的49.2百萬美元(或除稅前利潤的12.1%)減少23.2百萬美元。本集團常態化實際稅率預期將為介乎16%至18%。

所得稅開支減少23.2百萬美元，其中因美國聯邦企業所得稅稅率降低引起的開支減少為18.6百萬元，以及本公司的特定美國研發稅收抵免及上年度有效徵稅期間產生的相關扣減增加27.1百萬美元。較2017年，有關收益如下文進一步討論，部分被於2017年12月31日重新計量遞延稅項資產及負債的所得稅開支利益淨額39.0百萬美元所抵銷。其他減少主要反映預扣稅開支變動及美國及非美國業務產生的收入組合變化，有關變化對截至2018年12月31日止年度的所得稅開支較2017年產生有利影響。

於2017年12月22日，美國總統特朗普簽署「H.R.1」法案(普遍稱為「減稅與就業法案」(Tax Cuts and Jobs Act))，其中包括於2018年1月1日起將美國聯邦企業所得稅稅率從35%降低至21%。因此，本公司已重新評估其於2017年12月31日(有關法例實際制定期間)的遞延稅項資產及負債，從而導致本公司於2017年12月31日的遞延稅項資產及負債重估減少39.0百萬美元。本公司的遞延稅項資產及負債一般分別指於未來預期支付的企業所得稅的有關減少或增加。

撥備

於2018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89.1百萬美元，較於2017年12月31日的107.7百萬美元減少18.6百萬美元。撥備減少主要由於2018年的過往質保撥備現金付款21.9百萬美元導致的質保儲備變動淨額所致。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，較低的客戶質保結算及未來索償估計導致歷史質保撥備撥回抵銷部分2018年所記錄的新質保撥備。

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，提高現金管理效率。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2018年12月31日止年度，本集團分別於資本設備及無形資產投資158.3百萬美元及144.7百萬美元。

截至2018年及2017年12月31日止年度，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足以支持流動資金及資本需求。

下表載列本集團於所示年內的合併現金流量表：

	截至2018年 12月31日 止年度 千美元	截至2017年 12月31日 止年度 千美元
所得(所用)現金：		
經營活動	613,202	624,770
投資活動	(303,705)	(357,418)
融資活動	(212,277)	(168,843)
現金及現金等價物增加淨額	<u>97,220</u>	<u>98,509</u>

經營活動所得現金流量

截至2018年12月31日止年度，本集團的經營活動所得現金淨額為613.2百萬美元，較截至2017年12月31日止年度的624.8百萬美元減少11.6百萬美元。經營活動所得現金流量減少主要由於已付現金稅費增加，導致截至2018年12月31日止年度產生大量預付所得稅結餘。

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2018年 12月31日 止年度 千美元	截至2017年 12月31日 止年度 千美元
購置不動產、工廠及設備	(158,306)	(236,389)
增添無形資產	(144,744)	(115,089)
銷售不動產、工廠及設備所得款項	2,744	2,051
受限制銀行存款變動	6,905	(5,742)
投資合營企業	(10,304)	(2,249)
投資活動所用現金淨額	<u>(303,705)</u>	<u>(357,418)</u>

融資活動所用現金流量

截至2018年12月31日止年度，本集團的融資活動所用現金淨額為212.3百萬美元，較截至2017年12月31日止年度的168.8百萬美元增加43.5百萬美元。融資活動所用現金流量主要由淨償還借款112.0百萬美元、已支付融資成本28.3百萬美元、已派付本公司股東股息70.0百萬美元及已派付非控股權益股息3.1百萬美元被行使股票期權所得款項1.0百萬美元抵銷所致。

債務

於2018年12月31日，本集團借款總額為381.8百萬美元，較2017年12月31日的491.2百萬美元減少109.4百萬美元。該減少主要由於經營所得現金用於償還全部本公司美國定期貸款的未償還結餘42.9百萬美元以及償還其他定期債務所致。

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：

	2018年 12月31日 千美元	2017年 12月31日 千美元
流動借款	64,347	76,030
非流動借款	312,294	412,378
融資租賃承擔	5,113	2,773
借款總額	<u>381,754</u>	<u>491,181</u>

下表載列本集團於所示年度的借款到期情況：

	截至2018年 12月31日 止年度 千美元	截至2017年 12月31日 止年度 千美元
1年內	66,228	77,036
1至2年	65,067	99,171
2至5年	250,459	314,974
超過5年	-	-
借款總額	<u>381,754</u>	<u>491,181</u>

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，包括應收款項、存貨、不動產、工廠及設備。於2018年12月31日，本集團擁有約428.7百萬美元的總資產抵押作為抵押品，較於2017年12月31日的1,032.9百萬美元減少604.2百萬美元。就提前償還本公司於2018年2月的美國定期貸款42.9百萬美元而言，本公司同時就其美國循環信貸融資進行再融資，延長融資到期日，將借款能力增加至325.0百萬美元，並降低限制性契諾及抵押品規定，從而導致總資產抵押減少。

匯率波動風險及相關對沖

本集團尋求透過配對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2018年12月31日，資本負債率為22.3%，較2017年12月31日的34.1%下降1,180個基點。資本負債率較2017年下降乃由於償還現有借款所致。

其他資料

未來前景

本集團致力繼續成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、設計測試及製造能力
5. 全球製造的佈局及實力

我們的全球佈局使我們能夠繼續利用轉至EPS的市場以及中國及其他新興市場持續增長的前景。除加強及擴展現有業務及與客戶的關係外，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。本公司強健的財務狀況亦為物色選定戰略聯盟及／或收購提供機會，以擴展我們的技術能力及資源、產品組合以及地理市場及客戶量。

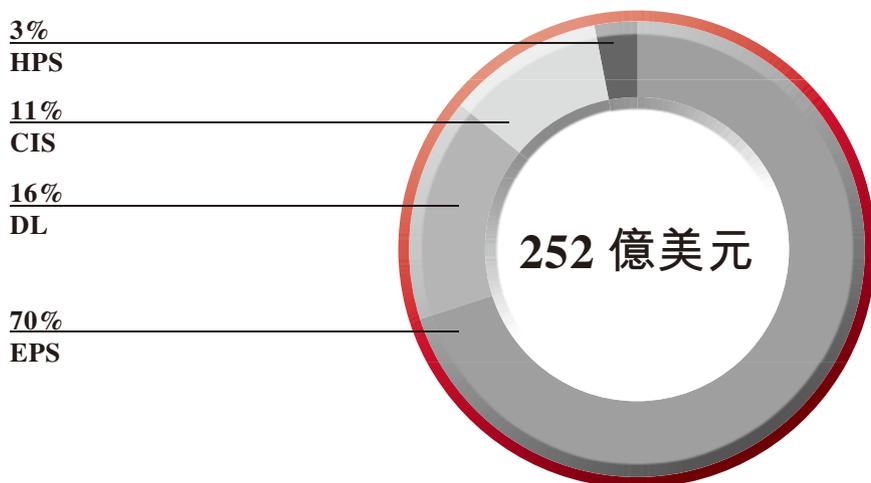
已簽約業務訂單量

我們於轉向系統及動力傳動產品推出時，在第一次交付汽車製造商後開始確認新業務合約的收入。按過往實踐，產品將從簽約之日起平均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2018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相較於2017年12月31日239億美元增長5.4%至約252億美元(已簽約業務訂單量、已簽約業務金額或已簽約業務)。

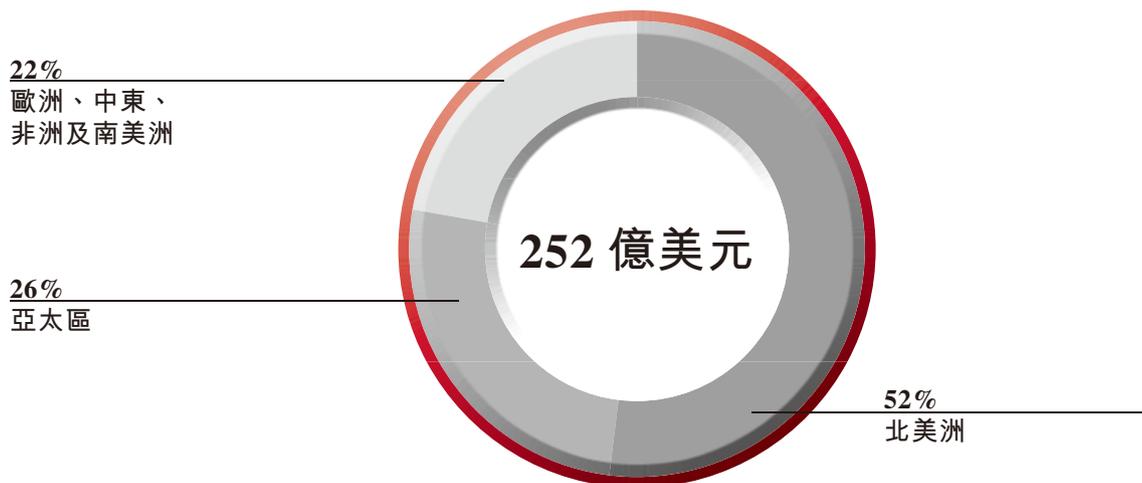
已簽約業務的價值並非由國際財務報告準則界定的方法，而我們釐定已簽約業務金額的方法未必能與其他公司釐定其已簽約業務價值所採用的方法相比。於我們在過往期間的披露中，有關估計使用年期計劃產量及合約表現的假設維持不變。有關本集團客戶已簽約業務作出的任何改動或暫停合約，可能對已簽約業務價值有重大及即時影響。雖然我們相信現時的已簽約業務金額為相關財務衡量標準，但我們必須強調本節所載列有關已簽約業務及已簽約業務金額的資料並不構成本集團收入或利潤的任何預測或預報，而其實際價值亦可能因為本集團無法控制的各項因素而與所估計的已簽約業務金額有所不同。

已簽約業務訂單量：

按產品類別劃分的訂單量



按地理板塊劃分的訂單量



按與ADAS/AD功能及電動車有關的產品劃分的訂單量



僱員及薪酬政策

於2018年12月31日，本集團擁有約13,000名全職僱員。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，並定期檢討。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的整體增值。例如，本集團設有個人發展計劃、加薪、年度獎勵計劃及晉升等留聘計劃。我們向全職僱員及合同員工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致我們的企業目標及客戶要求，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。

本集團亦以僱用合同員工的高效方式支援業務工作量。於2018年12月31日，我們以合同形式聘用約800名員工。

企業管治實務

本公司承諾維持高水平的企業管治。本公司深明穩健的企業管治實務對我們實現有效透明的經營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2018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。

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，並在適當時機，本公司擬將主席與首席執行官的角色分開。

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。主席主要負責主持董事會會議及股東會議並設定議程、促進董事會與管理層間的溝通。首席執行官主要負責訂立本集團的戰略願景、方向及目標以及監督本集團策略整體執行，包括制定本公司戰略方向，充當高級管理層及董事會之間的「橋樑」、負責本公司新產品線及先進工程(業務發展)、合營企業及併購活動、保持與主要外部利益相關者的關係、選擇及管理高級管理層團隊、釐定總體激勵薪酬目標，及進行內部溝通。

在執行董事及公司秘書的支持下，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，並適時提供充分及可靠的資訊。主席提倡公開文化，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。

本公司參考香港企管守則的最新發展，定期檢討其企業管治實務。

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2018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。

審計及合規委員會

董事會於2013年6月15日成立審計及合規委員會，並按照守則條文第D.2段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。審計及合規委員會由蔚成先生、楊勝群先生及易永發先生組成。審計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。審計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。審計及合規委員會的主要職責為協助董事會就本集團財務報告程序、風險管理及內部監控系統的有效性提供獨立意見，監察審計過程及履行董事會指派的其他職務及責任。

審計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2018年的年度業績及本集團截至2018年12月31日止年度的年度財務報表。

審計及合規委員會亦已批准截至2018年12月31日止年度的年度業績及經審計的合併財務報表，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2018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2018年12月31日止年度的末期股息約77.7百萬美元(佔淨利潤略高於20%)或每股0.031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2019年6月3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2019年5月29日至2019年6月3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2019年5月28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2019年6月20日派付，而確定享有擬派末期股息權益的記錄日期為2019年6月11日。為確定享有擬派末期股息權益的資格，本公司將由2019年6月7日至2019年6月11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2019年6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。

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，2019年3月12日

於本公告日期，本公司的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張建勛先生；及獨立非執行董事為劉健君先生、蔚成先生及易永發先生。