

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：01316)

截至2016年6月30日止六個月中期業績公告

摘要

- 收入增加約17.1%至1,923.8百萬美元(截至2015年6月30日止六個月：1,642.3百萬美元)
- 毛利增加約31.2%至334.4百萬美元(截至2015年6月30日止六個月：254.8百萬美元)
- 歸屬本公司權益持有人利潤增加約54.2%至148.9百萬美元(截至2015年6月30日止六個月：96.5百萬美元)
- 實現強勁的新業務訂單存量240億美元

業績

耐世特汽車系統集團有限公司(本公司)董事(董事)會(董事會)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱本集團)截至2016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2016年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
收入	2	1,923,800	1,642,321
銷售成本	3	<u>(1,589,403)</u>	<u>(1,387,480)</u>
毛利		334,397	254,841
工程及產品研發成本	3	(64,413)	(42,258)
銷售及分銷開支	3	(7,226)	(5,701)
行政開支	3	(55,049)	(50,206)
其他收益(虧損), 淨額	4	<u>7,739</u>	<u>(7,406)</u>
經營利潤		215,448	149,270
融資收益	5	611	1,362
融資成本	5	<u>(16,442)</u>	<u>(16,675)</u>
融資成本, 淨額		(15,831)	(15,313)
分佔一家合營企業收益		<u>1,494</u>	<u>457</u>
除所得稅前利潤		201,111	134,414
所得稅開支	6	<u>(48,189)</u>	<u>(35,349)</u>
期間利潤		<u>152,922</u>	<u>99,065</u>
歸屬於:			
本公司權益持有人		148,869	96,519
非控制性權益		<u>4,053</u>	<u>2,546</u>
		<u>152,922</u>	<u>99,065</u>
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)			
—基本及攤薄	7	<u>0.06</u>	<u>0.04</u>

中期簡明合併綜合收益表
截至2016年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
期間利潤	<u>152,922</u>	<u>99,065</u>
其他綜合收益(虧損)		
不會重新分類至損益的項目		
設定受益計劃的精算利得，扣除稅項34,000美元 (截至2015年6月30日止六個月：47,000美元)	34	107
其後或會重新分類至損益的項目		
外幣折算差額，扣除稅項	(6,806)	(15,104)
現金流對沖	<u>890</u>	<u>11</u>
	<u>(5,882)</u>	<u>(14,986)</u>
期間綜合總收益	<u>147,040</u>	<u>84,079</u>
歸屬於：		
本公司權益持有人	143,610	81,555
非控制性權益	<u>3,430</u>	<u>2,524</u>
	<u>147,040</u>	<u>84,079</u>

中期簡明合併資產負債表
於2016年6月30日

	附註	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備		699,015	685,275
土地使用權		608	634
無形資產		422,719	407,671
投資一家合營企業		11,396	9,902
遞延所得稅資產		9,284	11,083
其他應收款項及預付款項		7,702	6,107
		1,150,724	1,120,672
流動資產			
庫存		258,104	253,942
應收賬款	9	673,021	569,978
其他應收款項及預付款項		93,244	94,523
衍生金融工具		-	659
受限制銀行存款		177	148
現金及現金等價物		348,566	416,900
		1,373,112	1,336,150
總資產		2,523,836	2,456,822
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本		32,231	32,231
其他儲備		211,673	255,575
留存收益		688,519	539,616
		932,423	827,422
非控制性權益		30,373	26,943
總權益		962,796	854,365

中期簡明合併資產負債表(續)
於2016年6月30日

	附註	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
負債			
非流動負債			
借款		523,740	560,539
退休福利及補償		18,843	17,544
遞延所得稅負債		46,947	51,503
撥備		75,307	65,955
遞延收入		89,656	92,416
其他應付款項及應計款項		5,768	7,174
		<u>760,261</u>	<u>795,131</u>
流動負債			
應付賬款	10	552,068	558,769
其他應付款項及應計款項		92,321	97,562
即期所得稅負債		26,207	12,503
退休福利及補償		3,688	2,949
衍生金融工具		-	5,878
撥備		21,325	23,771
遞延收入		23,396	24,710
借款		81,774	81,184
		<u>800,779</u>	<u>807,326</u>
總負債		<u>1,561,040</u>	<u>1,602,457</u>
總權益及負債		<u>2,523,836</u>	<u>2,456,822</u>

簡明合併中期財務資料附註

截至2016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**)主要從事設計與製造轉向及動力傳動系統、先進駕駛員輔助系統(ADAS)以及自動化駕駛汽車技術。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,而其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、歐洲及南美洲以及亞太區。

本公司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,此等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2016年8月17日獲董事會批准刊發。

本簡明財務資料未經審核。

編製基準

本簡明財務資料乃按照國際會計準則(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2015年12月31日止年度的年度財務報表(其已按照所有適用國際財務報告準則(國際財務報告準則)編製)一併閱覽。

新訂/經修訂準則、準則的修訂及詮釋

本集團採納下列與本集團有關及自2016年1月1日開始的會計期間內強制生效的修訂和詮釋:

國際會計準則第1號(修訂本)	披露計劃
2014年度改進	2012年至2014年週期年度改進

採納上述修訂本對本簡明財務資料無任何重大財務影響。

下列與本集團有關的新訂準則及準則修訂本已於2016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

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。

於2016年1月，本公司重組其內部組織及管理架構，導致可報告分部出現變動。先前於世界其他地區分部內報告的巴西業務已併入先前所報告的歐洲分部，因而增設歐洲及南美洲分部。世界其他地區分部內所有其他實體的業務已併入先前所報告的中國分部，因而增設亞太區分部。2015年報告期的比較資料已於新分部架構下重列。

於2016年落實的分部架構下，本集團將其業務分為三個可報告分部：北美洲、歐洲及南美洲及亞太區。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及本公司的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：

- 經調整EBITDA，指除利息、稅項及折舊及攤銷以及分佔一家合營企業業績前的經營收益
- 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2016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	1,284,070	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
截至2015年6月30日 止六個月(經重列) (未經審核)					
總收入	1,122,083	364,730	192,857	-	1,679,670
分部間收入	(25,159)	(11,773)	(417)	-	(37,349)
來自外部客戶的收入	1,096,924	352,957	192,440	-	1,642,321
經調整EBITDA	162,801	54,048	4,104	(3,132)	217,821

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2016年6月30日					
(未經審核)					
總資產	1,589,872	643,737	346,786	(56,559)	2,523,836
總負債	(810,202)	(318,220)	(147,214)	(285,404)	(1,561,040)
於2015年12月31日					
(經重列)(經審核)					
總資產	1,546,181	663,484	330,524	(83,367)	2,456,822
總負債	(842,635)	(384,473)	(122,340)	(253,009)	(1,602,457)

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	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
來自可報告分部的經調整EBITDA	292,282	217,821
折舊及攤銷開支	(76,834)	(68,551)
融資成本淨額	(15,831)	(15,313)
分佔一家合營企業收益	1,494	457
除所得稅前利潤	201,111	134,414

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2016年6月30日止期間，北美洲分部及亞太區分部已分別確認12,353,000美元(截至2015年6月30日止六個月：10,052,000美元)及1,159,000美元(截至2015年6月30日止六個月：917,000美元)。

截至2016年及2015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	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (經重列) (未經審核)
北美洲：		
美國	872,016	762,347
墨西哥	390,500	334,577
亞太區：		
中國	412,137	329,822
亞太其他地區	19,852	23,135
歐洲及南美洲：		
波蘭	207,950	174,648
歐洲及南美洲其他地區	21,345	17,792
	<u>1,923,800</u>	<u>1,642,321</u>

於2016年6月30日及2015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2016年	於2015年
	6月30日 千美元 (未經審核)	12月31日 千美元 (經重列) (經審核)
北美洲：		
美國	714,236	708,403
墨西哥	118,674	111,833
亞太區：		
中國	177,136	174,103
亞太其他地區	7,174	6,791
歐洲及南美洲：		
波蘭	105,526	99,384
歐洲及南美洲其他地區	18,694	9,075
	<u>1,141,440</u>	<u>1,109,589</u>

截至2016年及2015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			
	2016		2015	
	千美元	%	千美元	%
	(未經審核)		(未經審核)	
轉向				
電動助力轉向(EPS)	1,189,846	61.8	973,100	59.3
轉向管柱及中間軸(CIS)	318,891	16.6	301,135	18.3
液壓助力轉向(HPS)	96,752	5.0	80,971	4.9
動力傳動(動力傳動)	318,311	16.6	287,115	17.5
總計	<u>1,923,800</u>	<u>100.0</u>	<u>1,642,321</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	
	2016年	2015年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
通用汽車集團及其聯屬公司	844,799	799,749
客戶A	404,748	306,638
客戶B	<u>264,163</u>	<u>204,369</u>
	<u>1,513,710</u>	<u>1,310,756</u>

3. 按性質劃分的開支

	截至6月30日止六個月	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
已使用的原材料	1,111,537	936,162
製成品及在製品的庫存變動	1,556	7,525
僱員勞工福利成本	249,839	238,618
臨時勞工成本	36,890	40,034
重組成本	(727)	(64)
供應及工具	91,242	92,303
不動產、工廠及設備折舊	44,884	43,446
攤銷		
— 土地使用權	13	13
— 無形資產	31,937	25,092
減值支出(撥備撥回)		
— 庫存	731	3,920
— 應收賬款(附註9)	(132)	(789)
— 無形資產	12,249	—
公用服務	17,411	19,455
運輸開支	7,633	5,733
經營租賃開支	7,010	6,212
質量保證開支	14,395	13,742
核數師薪酬		
— 審計服務	538	424
其他	89,085	53,819
	<hr/>	<hr/>
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	1,716,091	1,485,645

4. 其他(收益)虧損，淨額

	截至6月30日止六個月	
	2016年 千美元 (未經審核)	2015年 千美元 (未經審核)
外匯(收益)虧損	(9,181)	2,616
出售不動產、工廠及設備虧損	412	782
衍生金融工具公允價值虧損	1,542	4,054
其他	(512)	(46)
	<hr/>	<hr/>
	(7,739)	7,406

5. 融資成本，淨額

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
融資收益		
銀行存款利息	<u>611</u>	<u>1,362</u>
融資成本		
銀行借款利息開支	<u>8,431</u>	9,195
票據利息	<u>7,344</u>	<u>7,425</u>
	15,775	16,620
融資租賃利息	85	35
利率掉期已實現虧損	-	406
其他融資成本	<u>3,769</u>	<u>2,380</u>
	19,629	19,441
減：合格資產資本化金額	<u>(3,187)</u>	<u>(2,766)</u>
	16,442	16,675
融資成本，淨額	15,831	15,313

6. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2016年	2015年
	千美元	千美元
	(未經審核)	(未經審核)
即期所得稅	46,242	27,054
遞延所得稅支出	<u>1,947</u>	<u>8,295</u>
	48,189	35,349

就中期所得稅申報而言，本集團預估其年度實際稅率，並將其應用於其截至2016年6月30日止六個月的一般收入(虧損)內。若干特殊或非經常性項目(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，均於產生時在中期期間確認。

截至2016年及2015年6月30日止六個月實際所得稅率分別為24.0%及26.3%，該稅率有別於法定稅率的主要原因是由於若干司法權區的稅項抵免、免稅期及外幣匯率差異所產生。

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	
	2016年 (未經審核)	2015年 (未經審核)
本公司權益持有人應佔利潤(千美元)	148,869	96,519
已發行普通股加權平均數(千股)	2,498,477	2,497,804
每股基本盈利(美元)	<u>0.06</u>	<u>0.04</u>

b. 攤薄

每股攤薄盈利乃透過調整發行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。本公司的已潛在攤薄普通股包括股票期權計劃下發行的股份(於2016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的原應已發行股份數目減按照公允價值(按照年內每股平均市場價格釐定)計算的原應已發行股份數目為零對價已發行股份數目。得出零對價已發行股份數目計入計算每股攤薄盈利時的分母中的加權平均普通股數目。截至2016年及2015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	
	2016年 (未經審核)	2015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)	148,869	96,519
已發行普通股加權平均數(千股)	2,498,477	2,497,804
股票期權調整(千份)	1,869	1,298
已發行普通股加權平均數，以計算每股攤薄盈利(千股)	<u>2,500,346</u>	<u>2,499,102</u>
每股攤薄盈利(美元)	<u>0.06</u>	<u>0.04</u>

8. 股息

截至2016年6月30日止六個月，已派付關於本集團截至2015年12月31日止年度盈利的股息約39,913,000美元(截至2015年6月30日止六個月：32,395,000美元)。本公司董事會不建議派付截至2016年6月30日止六個月的任何中期股息(截至2015年6月30日止六個月：無)。

9. 應收賬款

	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
應收賬款總額	674,291	571,379
減：減值撥備	(1,270)	(1,401)
	<u>673,021</u>	<u>569,978</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2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
0至30日	417,077	261,526
31至60日	192,252	220,182
61至90日	37,189	51,467
超過90日	27,773	38,204
	<u>674,291</u>	<u>571,379</u>

數額為89,111,000美元(2015年12月31日：34,831,000美元)的應收賬款於2016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2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
逾期30日內	54,477	21,872
逾期30至60日內	11,398	9,010
逾期60至90日內	11,482	2,425
逾期超過90日	11,754	1,524
	<u>89,111</u>	<u>34,831</u>

已質押為抵押品的應收賬款於2016年6月30日的賬面值為383,586,000美元(2015年12月31日：294,981,000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2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
0至30日	314,632	313,247
31至60日	177,007	193,339
61至90日	41,357	32,328
91至120日	11,583	13,532
超過121日	7,489	6,323
	<u>552,068</u>	<u>558,769</u>

財務回顧

財務摘要

於2016年上半年，本集團保持其穩健的財務狀況。北美洲、中國及歐洲汽車行業強勁的生產，加上市場境況改善，令生產量有所增加。本集團亦繼續成功推出新產品，不斷推高收入的增長。本公司通過成功投產取得強勁收入增長，專注集團營運效率，再加上強勁的汽車市場表現，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2016年上半年全球經濟維持穩定但緩慢增長，汽車行業的產量仍較2015年上半年有所增長。北美洲呈現較好的局面，截至2016年6月30日止六個月全球輕型汽車產量較截至2015年6月30日止六個月增加3.8%。在中國，汽車市場持續擴展，因而令本集團受惠。截至2016年6月30日止六個月亞太地區全球輕型汽車產量較截至2015年6月30日止六個月合共增加2.6%，而同期中國輕型汽車市場單獨增加5.9%。此外，本集團受惠於中國強勁的運動型多用途汽車(SUV)組合。歐洲及南美地區的全球輕型汽車產量合共增加1.1%，這與歐洲市場4.2%的適度增長被南美市場衰退所抵銷有關。

截至2016年6月30日止六個月，本公司權益持有人應佔本集團利潤為148.9百萬美元或佔總收入7.7%，較截至2015年6月30日止六個月的96.5百萬美元或佔總收入5.9%，增長54.2%。有關增長主要歸因於以下因素：

- 成功投產已簽約的客戶項目，包括：多個產品分部、區域及客戶
- 因市場優勢，客戶的需求有所提升
- 透過投產新項目及SUV、多用途汽車及微型客貨車的相關銷售優勢，增加在中國市場的滲透力
- 致力持續改進營運效率及成本競爭力
- 改善產品綫組合(繼續從HPS向EPS轉型)

收入

截至2016年6月30日止六個月，本集團收入為1,923.8百萬美元，較截至2015年6月30日止六個月的1,642.3百萬美元增加281.5百萬美元或17.1%。本集團收入受外匯約18.6百萬美元的不利影響。撇除外匯影響，本集團較截至2015年6月30日止六個月的收入將額外上升1.1%。

我們按地區分部計算經營業績。收入變動以產量、產品組合及價格進行分析。業務量指標變動受售出的產品數量所帶動。組合變動受售出的產品種類所帶動。價格用作衡量每項售出產品的訂價結構變動的影響。

按地區分部劃分的收入

截至2016年6月30日止六個月，本集團於其各地區分部的收入均錄得增長。

下表載列所示期間按地區分部劃分的收入：

	截至2016年 6月30日 止六個月 千美元 (未經審核)	%	截至2015年 6月30日 止六個月 千美元 (經重列) (未經審核)	%
北美洲	1,262,516	65.6	1,096,924	66.8
亞太區	431,989	22.5	352,957	21.5
歐洲及南美洲	229,295	11.9	192,440	11.7
總額	<u>1,923,800</u>	<u>100.0</u>	<u>1,642,321</u>	<u>100.0</u>

(i) 分部結構的變動於中期業績公告附註2作進一步討論。

按地區分部劃分的收入變動主要由於下列因素：

- 截至2016年6月30日止六個月，北美洲分部收入較截至2015年6月30日止六個月增加15.1%，與北美洲強勁的汽車行業產量一致。北美洲分部受惠於終端客戶對新汽車的需求增加及推出新客戶項目，且北美洲的卡車生產增加，致令產量有所提升。北美洲分部於2015年及2016年上半年分別推出11個及7個新客戶項目。產量增加主要歸因於動力傳動、EPS及CIS項目。
- 截至2016年6月30日止六個月，亞太區分部收入較截至2015年6月30日止六個月增加22.4%。有關增加是直接由於本集團於中國市場的業務量上升所致，令於中國的收入增加25.0%。亞太區分部於2015年及2016年上半年分別推出13個及10個新客戶項目。此外，向重點客戶出售主要型號產品的銷量強勁，令銷量超越整體市場。
- 截至2016年6月30日止六個月，歐洲及南美洲分部收入較截至2015年6月30日止六個月增加19.2%。有關增加歸因於客戶時間表有所改善，抵銷外匯的負面影響4.0百萬美元。在不計入外匯負面影響的情況下，截至2016年6月30日止六個月，歐洲及南美洲分部收入將較截至2015年6月30日止六個月增加21.2%。

按產品劃分的收入

下表載列本集團於所示期間按產品綫劃分的收入：

	截至2016年 6月30日 止六個月 千美元 (未經審核)		截至2015年 6月30日 止六個月 千美元 (未經審核)	
		%		%
轉向				
EPS	1,189,846	61.8	973,100	59.3
CIS	318,891	16.6	301,135	18.3
HPS	96,752	5.0	80,971	4.9
動力傳動	318,311	16.6	287,115	17.5
總額	1,923,800	100.0	1,642,321	100.0

轉向收入增加主要因本集團繼續由HPS轉移至價格較高的EPS系統，令出售的EPS產品增加。數量大幅增加受客戶需求所致，以及從簽約訂單中的項目成功投產所帶動。

銷售成本

截至2016年6月30日止六個月，本集團的銷售成本為1,589.4百萬美元，較截至2015年6月30日止六個月增加201.9百萬美元。截至2016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1,111.5百萬美元(截至2015年6月30日止六個月：936.2百萬美元)、製造開支442.6百萬美元(截至2015年6月30日止六個月：416.8百萬美元)及其他銷售成本35.3百萬美元(截至2015年6月30日止六個月：34.5百萬美元)。

因銷量上升，導致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2016年6月30日止六個月的資本化產品開發成本攤銷較截至2015年首六個月有所增加。新增投產項目造成折舊及攤銷增長。截至2016年6月30日止六個月，計入銷售成本的折舊及攤銷為73.7百萬美元，較截至2015年6月30日止六個月增加8.4百萬美元。

截至2016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31.7百萬美元，佔收入的1.6%，較截至2015年6月30日止六個月的24.8百萬美元或佔收入的1.5%，增加6.9百萬美元。由於當前開發中的新項目將投產，我們預期攤銷開支於未來數年將會繼續上升。

工程及產品開發成本

截至2016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64.4百萬美元，佔收入的3.3%，較截至2015年6月30日止六個月的42.3百萬美元或佔收入的2.6%，增加22.1百萬美元。隨着本公司繼續大力專注於工程及產品開發以支持現有及未來業務，工程及產品開發成本的絕對額增加，包括全球增聘人手。

截至2016年6月30日止六個月，被資本化為無形資產(包括資本化利息)的工程開發成本為57.4百萬美元(截至2015年6月30日止六個月：53.9百萬美元)。

本集團錄得有關巴西經濟進一步萎縮的產品開發無形資產減值12.2百萬美元。該減值於簡明合併利潤表入賬為北美分部的工程及產品開發成本。有關巴西業務的無形資產減值於北美分部入賬，乃由於本公司於美國註冊的知識產權所致。

其他收益(虧損)淨額

其他收益(虧損)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2016年6月30日止六個月，其他收益為7.7百萬美元，較截至2015年6月30日止六個月增加15.1百萬美元。有關增加乃由於出售不動產、工廠及設備以及與遠期外匯合約相關的衍生金融工具的虧損抵銷了有利外匯交易收益所致。

行政開支

截至2016年6月30日止六個月，本集團行政開支為55.0百萬美元，較截至2015年6月30日止六個月增加4.8百萬美元，可見我們於持續發展策略上投入更多支持。

財務費用淨額

財務費用淨額包括扣除符合條件的資產及產品開發資本化利息後的利息收入及開支。截至2016年6月30日止六個月，本集團的財務費用淨額為15.8百萬美元，與截至2015年6月30日止六個月的15.3百萬美元相近。

所得稅開支

截至2016年6月30日止六個月，本集團所得稅開支為48.2百萬美元，佔本集團所得稅稅前利潤24.0%，並較截至2015年6月30日止六個月所得稅開支35.3百萬美元或佔除所得稅稅前利潤26.3%增加12.9百萬美元。

所得稅開支增加12.9百萬美元主要由於截至2016年6月30日止六個月除稅前利潤遞增66.7百萬美元產生額外所得稅開支所致。美國及非美國業務所賺取收入的組合變動對截至2016年6月30日止六個月的實際稅率帶來增加影響。

毛利

截至2016年6月30日止六個月，本集團毛利為334.4百萬美元，較截至2015年6月30日止六個月的254.8百萬美元增加79.6百萬美元或31.2%。截至2016年6月30日止六個月，毛利率為17.4%，較截至2015年6月30日止六個月的15.5%上升1.9%。毛利及毛利率增加均基於蓬勃的市場增長、持續向EPS轉型及實行成本改善措施的收效，但增額收益部分被不動產、工廠及設備的折舊及資本化產品開發成本攤銷所抵銷。

撥備

於2016年6月30日，本集團就法律糾紛、環境責任、質保及停運索償作出撥備餘額96.6百萬美元，較於2015年12月31日的餘額89.7百萬美元增加6.9百萬美元。撥備餘額增加主要由於質保儲備的淨變動所致。

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產生的成本。我們過往主要以營運所產生的現金及銀行貸款滿足營運資金及其他資本要求。近年來，本集團大幅投資於資本設備以及工程及產品開發成本。截至2016年6月30日止六個月，本集團分別於資本設備和工程產品開發投資88.1百萬美元及57.1百萬美元。由於經營活動所產生現金增加，本集團已減少其若干借款本金結餘。

截至2016年6月30日止期間，本公司的自由現金流為正數。我們相信，未來流動資金及資本開支需求將由經營活動及現有債務融資所產生的現金償付。

下表載列本集團於所示期間的簡明合併現金流量表：

	截至 2016年 6月30日 止六個月 千美元 (未經審核)	截至 2015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	168,572	188,117
投資活動	(144,372)	(132,103)
融資活動	(96,564)	(109,923)
現金及現金等價物減少淨額	<u>(72,364)</u>	<u>(53,909)</u>

經營活動產生的現金流量

截至2016年6月30日止六個月，本集團自經營活動產生的現金淨額為168.6百萬美元，較截至2015年6月30日止六個月的188.1百萬美元減少19.5百萬美元。經營活動產生的現金流量減少主要由於營運資金增加以獲取更多收入及有關盈利增長的稅項增加所致。

投資活動所用的現金流量

本集團投資活動所用的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、設備與工具以及工程及產品開發投資產生的現金開支。

下表載列於所示期間本集團用於投資活動的現金：

	截至 2016年 6月30日 止六個月 千美元 (未經審核)	截至 2015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	(88,056)	(80,438)
增添無形資產	(57,134)	(54,380)
銷售不動產、工廠及設備所得款	839	3,705
受限制銀行存款變動	(21)	634
投資一家合營企業	-	(1,624)
投資活動所用現金淨額	<u>(144,372)</u>	<u>(132,103)</u>

融資活動所用現金流量

截至2016年6月30日止六個月，本集團於融資活動所用的現金淨額為96.6百萬美元，主要因淨償還借款36.8百萬美元、已支付財務費用19.8百萬美元及已派付股息39.9百萬美元所致。

債務

於2016年6月30日，本集團借款總額為605.5百萬美元，較2015年12月31日減少36.2百萬美元。該減少主要由於經營所產生現金用於支付到期債務所致。

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2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
流動借款	81,116	80,483
非流動借款	522,296	559,349
融資租賃承擔	2,102	1,891
借款總額	605,514	641,723

下表載列於所示期間本集團借款的到期情況：

	於2016年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2015年 12月31日 千美元 (經審核)
一年內	81,774	81,184
一年至兩年	75,227	75,115
兩年至五年	198,782	236,051
超過五年	249,731	249,373
借款總額	605,514	641,723

資產抵押

本集團於特定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、庫存、不動產、工廠及設備、若干附屬公司股權以及知識產權。於2016年6月30日，本集團擁有約1,072.6百萬美元的總資產抵押作為抵押品，較於2015年12月31日的968.9百萬美元增加103.7百萬美元。

匯率波動風險及相關對沖

本集團積極透過集中於自然配對同一貨幣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對沖項目(包括遠期外匯合約)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2016年6月，本公司已清償所有尚未償還外幣遠期合約5.9百萬美元。

資本負債率

本集團根據資本負債率監控資本架構。資本負債率乃按總借款除以各自期末的總權益計算。

於2016年6月30日，資本負債率為62.9%，較2015年12月31日的75.1%下降12.2%。資本負債率較2015年下降乃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，成為全球先進轉向及動力傳動系統、ADAS及自動化駕駛汽車技術的領導者。我們在全球的佈局使我們能夠利用過渡到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，並使我們處於有利位置，在全球開拓精挑細選的策略性收購項目及／或結盟事宜。

已簽約訂單量

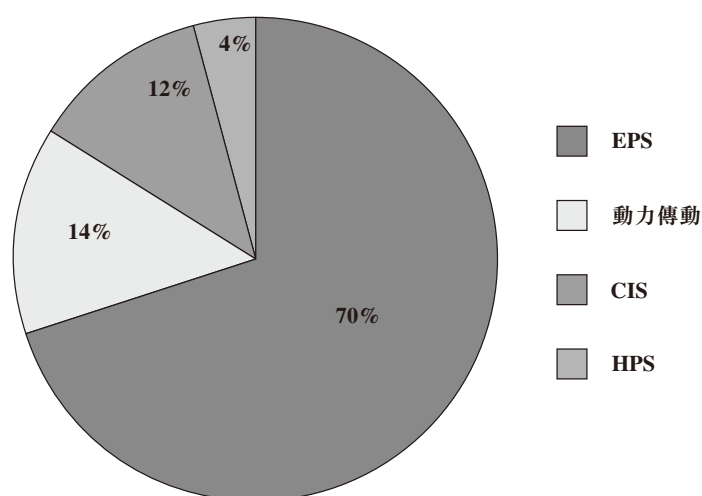
轉向系統及動力傳動產品於產品投產後第一次交付汽車製造商時，開始確認該新業務合約的銷售收入。按過往實踐，新產品將從簽約之日起平均24至30個月後投產。我們過往以與汽車製造商簽約但尚未投產項目的總價值呈報我們已簽約訂單量的總價值。依據「從訂單到投產」簽約訂單估值模式，在產品投產之時，我們即從所呈列的訂單中剔除已簽約業務的全部價值。

按照「從訂單到投產」簽約訂單估值模式，於2016年6月30日，我們估計根據所有已簽約但尚未投產的業務價值金額約為108億美元(已簽約業務金額)，相比2015年12月31日約為110億美元。自首次公開募股以來，以從「訂單到投產」模式呈列簽約訂單量最為合理地體現了隨著液壓轉向向電動轉向轉型，EPS市場份額的增長。然而，「從訂單到投產」模式未能反映從產品投產至生命周期結束期間所交付產品的有關收入價值。因此，在此次中期報告期間，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周期結束之間尚未交付產品將產生的收入(「從訂單到交付」簽約訂單估值模式)。我們相信，該模式為汽車行業更為普遍採用的披露方式。我們估計所有已簽約，包含尚未交付產品的簽約訂單金額約為240億美元。

已簽約業務的價值並非由國際財務報告準則界定的方法，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，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：

按產品類別劃分的尚未投產訂單量



僱員及薪酬政策

於2016年6月30日，本集團擁有超過13,000名全職員工。本集團的薪酬政策乃根據僱員個人的表現及集團表現制訂，並定期檢討。我們的全職僱員參與各種僱員福利計劃，包括退休福利、延長傷殘福利及勞工賠償。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、加薪、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，並滿足某些培訓規定，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為我們有效及透明營運模式，以及我們保障股東權利及提高股東價值的基礎。

本公司已採納其本身的內部監控及企業管治政策，乃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。

除下文明述者外，董事認為，本公司截至2016年6月30日止六個月已遵守香港企管守則所載一切適用的守則條文。

主席兼首席執行官

第A.2.1條—我們的主席趙桂斌先生亦擔任本公司首席執行官職務，此舉構成偏離香港企管守則第A.2.1條守則條文。董事會(董事會)相信，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，鑒於：(i)董事會作出的決定要求至少大多數董事批准，且我們董事會合共八名董事中有三名獨立非執行董事，多於上市規則所要求的三分之一，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誠信義務，當中要求(其中包括)各董事(包括趙先生)行為出於本集團的利益及符合本集團最佳利益並基於此為本集團作出決定；及(iii)董事會由經驗豐富的人才組成，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、財務和運營政策乃通過董事會及高級管理人員層面的詳盡討論後綜合制定。

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公司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本公司操守守則。經向全體董事作出具體查詢，各董事均已確認，彼等截至2016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的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。

風險管理

本公司已採納內部監控系統及風險管理系統以及相關程序，並將檢討本集團的風險管理及內部監控系統的成效。

委任首席財務官

董事會委任威廉姆－奎格利先生為本公司高級副總裁及首席財務官，自2016年6月6日起生效。

中期股息

董事會不建議就截至2016年6月30日止六個月派發任何中期股息。

審計及合規委員會及審閱中期簡明合併財務資料

審計及合規委員會已與管理層及外界核數師一同審閱本公司截至2016年6月30日止六個月的未經審核簡明合併中期財務資料。審計及合規委員會或核數師與本公司採納的會計處理方法之間並無出現分歧之處。

本公司購買、出售或贖回上市證券

截至2016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。

承董事會命
耐世特汽車系統集團有限公司
主席
趙桂斌

香港，2016年8月17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；非執行董事為錄大恩先生及王曉波先生；以及獨立非執行董事為曾慶麟先生、劉健君先生及蔚成先生。