

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，並明確表示，概不會就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2015年6月30日止六個月中期業績公告

摘要

- 收入增加約14.5%至1,642.3百萬美元(截至2014年6月30日止六個月：1,434.4百萬美元)
- 毛利增加約24.7%至254.8百萬美元(截至2014年6月30日止六個月：204.4百萬美元)
- 歸屬本公司權益持有人利潤增加約19.3%至96.5百萬美元(截至2014年6月30日止六個月：80.9百萬美元)
- 取得新業務的訂單量115億美元

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2015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2015年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2015年 千美元 (未經審核)	2014年 千美元 (未經審核)
收入	2	1,642,321	1,434,372
銷售成本	3	<u>(1,387,480)</u>	<u>(1,230,011)</u>
毛利		254,841	204,361
工程及產品研發成本	3	(42,258)	(37,009)
銷售及分銷開支	3	(5,701)	(4,060)
行政開支	3	(50,206)	(40,405)
其他虧損，淨額	4	<u>(7,406)</u>	<u>(706)</u>
經營利潤		149,270	122,181
融資收益	5	1,362	978
融資成本	5	<u>(16,675)</u>	<u>(11,211)</u>
融資成本，淨額		(15,313)	(10,233)
分佔一家合營企業收益／(虧損)		<u>457</u>	<u>(198)</u>
除所得稅前利潤		134,414	111,750
所得稅開支	6	<u>(35,349)</u>	<u>(30,149)</u>
期間利潤		<u>99,065</u>	<u>81,601</u>
歸屬於：			
本公司權益持有人		96,519	80,900
非控制性權益		<u>2,546</u>	<u>701</u>
		<u>99,065</u>	<u>81,601</u>
期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>0.04</u>	<u>0.03</u>
股息	8	<u>-</u>	<u>-</u>

中期簡明合併綜合收益表
截至2015年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2015年 千美元 (未經審核)	2014年 千美元 (未經審核)
期間利潤	<u>99,065</u>	<u>81,601</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利得/(虧損)， 扣除稅項47,000美元(截至2014年6月30日 止六個月：(271,000)美元)	107	(652)
其後或會重新分類至損益的項目		
外幣折算差額	(15,104)	(3,684)
現金流對沖	<u>11</u>	<u>(110)</u>
	<u>(14,986)</u>	<u>(4,446)</u>
期間綜合總收益	<u>84,079</u>	<u>77,155</u>
歸屬於：		
本公司權益持有人	81,555	77,162
非控制性權益	<u>2,524</u>	<u>(7)</u>
	<u>84,079</u>	<u>77,155</u>

中期簡明合併資產負債表
於2015年6月30日

	附註	2015年 6月30日 千美元 (未經審核)	2014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		634,711	625,924
土地使用權		675	689
無形資產		375,791	343,827
投資一家合營企業		7,726	5,645
遞延所得稅資產		31,386	29,908
衍生金融工具		64	-
其他應收款項及預付款項		7,108	10,410
		<u>1,057,461</u>	<u>1,016,403</u>
流動資產			
庫存		241,887	226,049
應收賬款	9	561,240	525,225
其他應收款項及預付款項		76,033	93,291
衍生金融工具		156	-
受限制銀行存款		145	772
現金及現金等價物		326,953	380,173
		<u>1,206,414</u>	<u>1,225,510</u>
總資產		<u>2,263,875</u>	<u>2,241,913</u>
權益			
權益持有人應佔資本及儲備			
股本		32,222	32,222
其他儲備		271,766	318,114
留存收益		429,909	333,283
		<u>733,897</u>	<u>683,619</u>
非控制性權益		<u>25,893</u>	<u>24,400</u>
總權益		<u>759,790</u>	<u>708,019</u>

中期簡明合併資產負債表(續)
於2015年6月30日

	附註	2015年 6月30日 千美元 (未經審核)	2014年 12月31日 千美元 (經審核)
負債			
非流動負債			
借款		597,507	634,012
退休福利及補償		29,894	29,960
遞延所得稅負債		55,094	42,696
衍生金融工具		1,311	543
撥備		59,403	54,458
遞延收入		88,302	82,452
其他應付款項及應計款項		6,603	7,908
		<u>838,114</u>	<u>852,029</u>
流動負債			
應付賬款	10	433,220	438,975
其他應付款項及應計款項		86,686	77,341
即期所得稅負債		15,687	14,072
退休福利及補償		3,493	2,757
衍生金融工具		4,495	3,484
撥備		23,768	26,013
遞延收入		22,211	22,253
借款		76,411	96,970
		<u>665,971</u>	<u>681,865</u>
總負債		<u>1,504,085</u>	<u>1,533,894</u>
總權益及負債		<u>2,263,875</u>	<u>2,241,913</u>

中期簡明合併財務資料附註

截至2015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,而其架構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(上市)。

除另有註明者外,此等中期簡明合併財務資料(簡明財務資料)均以千美元(千美元)呈列。此等簡明財務資料已於2015年8月27日獲董事會批准刊發。

此等簡明財務資料未經審核。

編製基準

此等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。簡明財務資料應與截至2014年12月31日止年度的年度財務報表(其已按照國際財務報告準則(國際財務報告準則)編製)一併閱讀。

新訂/經修訂準則、準則的修改和解釋

本集團已採納下列強制自2015年1月1日開始的會計期間生效之修訂和解釋:

2012年度改進	2010年至2012年報告週期年度改進
2013年度改進	2011年至2013年報告週期年度改進
國際會計準則第19號(修改)	僱員福利

採納上述修改並無對此等簡明財務資料造成任何重大財務影響。

下列新訂準則及準則修訂已於截至2015年1月1日開始的財政年度已頒佈但尚未生效，故並無提早採納：

		於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號(修改)	折舊及攤銷的可接納方法的澄清	2016年1月1日
國際會計準則第27號(修改)	單獨財務報表的權益法	2016年1月1日
國際財務報告準則第11號(修改)	收購合營業務權益的會計方法	2016年1月1日
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬目	2016年1月1日
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第28號(修改)	投資實體：應用合併例外情況	2016年1月1日
國際會計準則第1號(修改)	披露計劃	2016年1月1日
2014年度改進	2012年至2014年報告週期年度改進	2016年1月1日
國際會計準則第16號及 國際會計準則第41號(修改)	農業：生產性植物	2016年1月1日
國際會計準則第28號及 國際財務報告準則第10號(修改)	投資者與其聯營或合營公司 之間的資產出售或投入	2016年1月1日
國際財務報告準則第15號	基於客戶合同的收入確認	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

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於每季度審閱內部管理報告。

本集團將其業務分為四個可報告分部：北美洲、歐洲、中國及世界其他地區。本集團全體經營分部普遍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及間接附屬公司的業務，以及分部間的抵銷分錄。

本集團用於監控經營分部業務的主要表現指標為：

- 已調整的EBITDA，指除利息、稅項、折舊及攤銷以及一家合資公司分擔收益/(損失)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及總流動及非流動負債，包括經營分部間的資產及負債。截至2015年6月30日止期間，本集團變更向主要經營決策者報告資產負債表的指標，淨營運資本由指庫存及應收賬款減應付賬款變更為總資產及總負債。

可報告分部資料與可報告分部收入的對賬如下：

截至2015年6月30日 止六個月(未經審核)	北美洲 千美元	中國 千美元	歐洲 千美元	世界 其他地區 千美元	其他 千美元	總計 千美元
總收入	1,122,083	334,364	183,398	45,742	-	1,685,587
分部間收入	(25,159)	(4,542)	(5,301)	(8,264)	-	(43,266)
來自外部客戶的收入	1,096,924	329,822	178,097	37,478	-	1,642,321
已調整的EBITDA	162,800	51,041	10,016	(2,904)	(3,132)	217,821
截至2014年6月30日						
止六個月(未經審核)						
總收入	1,023,073	187,722	201,371	63,919	-	1,476,085
分部間收入	(20,717)	(3,849)	(10,014)	(7,133)	-	(41,713)
來自外部客戶的收入	1,002,356	183,873	191,357	56,786	-	1,434,372
已調整的EBITDA	118,614	30,031	25,830	(7,280)	3,873	171,068

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於利潤表所計量一致的方式計量。

	北美洲 千美元	中國 千美元	歐洲 千美元	世界 其他地區 千美元	其他 千美元	總計 千美元
於2015年6月30日						
(未經審核)						
總資產	1,429,700	500,467	323,231	80,596	(70,119)	2,263,875
總負債	(764,485)	(277,836)	(124,586)	(27,642)	(309,536)	(1,504,085)
於2014年12月31日						
(經審核)						
總資產	1,299,664	463,398	333,672	94,953	50,226	2,241,913
總負債	(720,901)	(298,407)	(124,022)	(32,285)	(358,279)	(1,533,894)

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	
	2015年 千美元 (未經審核)	2014年 千美元 (未經審核)
來自可報告分部的經調整EBITDA	217,821	171,068
折舊及攤銷開支	(68,551)	(48,887)
融資成本淨額	(15,313)	(10,233)
分佔一家合營企業收益／(虧損)	457	(198)
	<u>134,414</u>	<u>111,750</u>
除所得稅前利潤	<u>134,414</u>	<u>111,750</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2015年6月30日止期間，北美洲分部及中國分部已分別確認10,052,000美元(截至2014年6月30日止六個月：4,977,000美元)及917,000美元(截至2014年6月30日止六個月：600,000美元)。

截至2015年及2014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	
	2015年 千美元 (未經審核)	2014年 千美元 (未經審核)
北美洲	1,096,924	1,002,356
中國	329,822	183,873
歐洲：		
波蘭	174,647	188,708
歐洲其他地區	3,450	2,649
世界其他地區	37,478	56,786
	<u>1,642,321</u>	<u>1,434,372</u>

於2015年6月30日及2014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：

	2015年 6月30日 千美元 (未經審核)	2014年 12月31日 千美元 (經審核)
北美洲	759,881	729,801
中國	159,187	151,831
歐洲：		
波蘭	90,610	87,109
歐洲其他地區	2,585	2,819
世界其他地區	13,812	14,935
	<u>1,026,075</u>	<u>986,495</u>

截至2015年及2014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			
	2015年 千美元 (未經審核)	%	2014年 千美元 (未經審核)	%
轉向				
電動助力轉向(EPS)	973,100	59.3	783,852	54.6
轉向管柱及中間軸(CIS)	301,135	18.3	293,574	20.5
液壓助力轉向(HPS)	80,971	4.9	92,754	6.5
動力傳動(DL)	287,115	17.5	264,192	18.4
	<u>1,642,321</u>	<u>100.0</u>	<u>1,434,372</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	
	2015年 千美元 (未經審核)	2014年 千美元 (未經審核)
通用汽車集團及其聯屬公司	799,749	801,139
客戶A	306,638	235,300
客戶B	204,369	148,200
	<u>1,310,756</u>	<u>1,184,639</u>

3. 按性質劃分的開支

	截至6月30日止六個月	
	2015年 千美元 (未經審核)	2014年 千美元 (未經審核)
已使用的原材料	936,162	836,834
製成品及在製品的庫存變動	7,525	7,410
僱員福利成本	238,618	219,084
暫時勞工成本	40,034	35,277
重組成本	(64)	(11)
供應及工具	92,303	69,509
不動產、工廠及設備折舊	43,446	33,923
攤銷		
- 土地使用權	13	13
- 無形資產	25,092	14,951
減值支出/(撥備撥回)		
- 庫存	3,920	1,098
- 應收賬款(附註9)	(789)	175
公用服務	19,455	20,765
運輸開支	5,733	4,131
經營租賃開支	6,212	6,204
質量保證開支	13,742	23,482
核數師薪酬		
- 審計服務	424	339
其他	53,819	38,301
	<u>1,485,645</u>	<u>1,311,485</u>
銷售成本、工程及產品開發成本、銷售及分銷成本 以及行政開支總額		

4. 其他虧損，淨額

	截至6月30日止六個月	
	2015年 千美元 (未經審核)	2014年 千美元 (未經審核)
外匯虧損	2,616	575
出售不動產、工廠及設備虧損	782	257
衍生金融工具公允價值虧損/(收益)	4,054	(337)
其他	(46)	211
	<u>7,406</u>	<u>706</u>

5. 融資成本，淨額

	截至6月30日止六個月	
	2015年 千美元 (未經審核)	2014年 千美元 (未經審核)
融資收益		
銀行存款利息	<u>1,362</u>	<u>978</u>
融資成本		
銀行借款利息開支	<u>9,195</u>	12,960
票據利息	<u>7,425</u>	<u>—</u>
	16,620	12,960
融資租賃利息	<u>35</u>	34
利率掉期已實現虧損	<u>406</u>	<u>—</u>
其他融資成本	<u>2,380</u>	<u>812</u>
	19,441	13,806
減：合資格資產資本化金額	<u>(2,766)</u>	<u>(2,595)</u>
	16,675	<u>11,211</u>
融資成本，淨額	<u>15,313</u>	<u>10,233</u>

6. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2015年 千美元 (未經審核)	2014年 千美元 (未經審核)
即期所得稅	<u>27,054</u>	22,958
遞延所得稅支出	<u>8,295</u>	<u>7,191</u>
	<u>35,349</u>	<u>30,149</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、中國及盧森堡)的法定稅率分別為35%、25%及29%計算。

就中期所得稅申報而言，本集團估計其年度實際稅率，並將其應用於其截至2015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，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2015年及2014年6月30日止六個月實際所得稅率分別為26.3%及27.0%，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. 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	
	2015年 (未經審核)	2014年 (未經審核)
本公司權益持有人應佔利潤(千美元)	96,519	80,900
已發行普通股加權平均數(千股)	2,497,804	2,497,804
每股基本盈利(美元)	<u>0.04</u>	<u>0.03</u>

- b. 每股攤薄盈利乃透過調整未行使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由股票期權計劃下發行之股份(於2015年6月30日歸屬)組成。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加權平均普通股數目。截至2015年6月30日止六個月的詳情載列於下表。截至2014年6月30日止六個月，由於未能達成年度表現目標，故表現掛鈎股票期權不獲行使，導致並無潛在攤薄普通股，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

	截至6月30日止六個月	
	2015年 (未經審核)	2014年 (未經審核)
本公司權益持有人應佔利潤，用於釐定每股攤薄盈利(千美元)	96,519	80,900
加權平均已發行普通股數目(千股)	2,497,804	2,497,804
股票期權調整(千份)	<u>1,298</u>	<u>-</u>
加權平均已發行普通股數目，以計算每股攤薄盈利(千股)	2,499,102	2,497,804
每股攤薄盈利(美元)	<u>0.04</u>	<u>0.03</u>

8. 股息

截至2015年6月30日止六個月，已派付關於本集團截至2014年12月31日止年度盈利的股息約32,395,000美元(截至2014年6月30日止六個月：21,654,000美元)。本公司董事會不建議派付截至2015年6月30日止六個月的任何中期股息(截至2014年6月30日止六個月：無)。

9. 應收賬款

	2015年 6月30日 千美元 (未經審核)	2014年 12月31日 千美元 (經審核)
應收賬款總額	563,074	527,848
減：減值撥備	<u>(1,834)</u>	<u>(2,623)</u>
	<u>561,240</u>	<u>525,225</u>

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

	2015年 6月30日 千美元 (未經審核)	2014年 12月31日 千美元 (經審核)
未逾期	535,624	489,286
逾期30日內	17,451	26,182
逾期30至60日內	3,585	8,512
逾期60至90日內	1,198	2,295
逾期超過90日	<u>5,216</u>	<u>1,573</u>
	<u>563,074</u>	<u>527,848</u>

於2015年6月30日，質押作抵押品的應收賬款賬面值為313,781,000美元(2014年12月31日：268,768,000美元)。

10. 應付賬款

根據信貸期作出的應付賬款賬齡分析如下：

	2015年 6月30日 千美元 (未經審核)	2014年 12月31日 千美元 (經審核)
未逾期	396,454	407,308
逾期30日內	12,065	15,895
逾期30至60日內	11,263	5,875
逾期60至90日內	3,023	2,784
逾期超過90日	<u>10,415</u>	<u>7,113</u>
	<u>433,220</u>	<u>438,975</u>

財務回顧

財務摘要

於2015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。本集團亦繼續在中國、北美洲及世界其他地區成功推出新產品，不斷推高收入的增長。本公司透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。本公司主要在北美洲、中國、歐洲、印度及巴西等地經營業務。儘管2015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2014年上半年有所增長。北美洲呈現較好的局面，於截至2015年6月30日止六個月輕型汽車產量較截至2014年6月30日止六個月增加1.7%。在中國，汽車市場持續擴展，因而令本集團受惠。截至2015年6月30日止六個月中國整體輕型汽車產量較截至2014年6月30日止六個月增加7.3%。此外，本集團受惠於強勁的運動型多用途汽車(SUV)組合。歐洲市場繼續適度增長。歐洲輕型汽車產量增加0.6%。印度市場依然維持穩定，呈現增長跡象，但巴西市場出現衰退。截至2015年6月30日止六個月，世界其他地區(包括印度、巴西、韓國及澳洲)的輕型汽車產量較截至2014年6月30日止六個月下降2.5%。

截至2015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96.5百萬美元或佔總收入5.9%，較截至2014年6月30日止六個月的80.9百萬美元或佔總收入5.6%增長19.3%。有關增長主要歸因於以下因素：

- 成功為多個產品分部、區域及客戶投產已簽約的客戶項目
- 因市場優勢，客戶的需求有所提升
- 透過投產新項目及SUV、MPV及小型貨車的相關銷售優勢，在中國市場的業務量持續增加
- 致力持續改進營運效率及成本競爭力
- 改善產品組合(繼續從HPS向EPS轉型)

收入

於截至2015年6月30日止六個月，本集團收入為1,642.3百萬美元，較截至2014年6月30日止六個月的1,434.4百萬美元增加207.9百萬美元或14.5%。本集團收入受外匯約43.0百萬美元的不利影響。撇除外匯影響，本集團較截至2014年6月30日止六個月之收入將額外上升3%。

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。組合變動受售出之產品種類所帶動。價格可計算每項售出產品的訂價結構變動的影響。

地區分部收入

於截至2015年6月30日止六個月，本集團於北美洲及中國分部的收入均錄得增長。該增長部分被歐洲及世界其他地區分部收入下降所抵銷。

下表載列所示期間的地區分部收入：

	截至2015年6月30日 止六個月		截至2014年6月30日 止六個月	
	千美元 (未經審核)	%	千美元 (未經審核)	%
北美洲	1,096,924	66.8	1,002,356	69.9
中國	329,822	20.1	183,873	12.8
歐洲	178,097	10.8	191,357	13.3
世界其他地區 ⁽¹⁾	37,478	2.3	56,786	4.0
總額	1,642,321	100.0	1,434,372	100.0

附註：

(1) 包括巴西、印度、韓國及澳洲

按地區劃分的收入變動主要由於下列因素：

- 截至2015年6月30日止六個月，北美洲分部收入錄得增長，較截至2014年6月30日止六個月增加9.4%，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，致令產量有所提升。北美洲分部於2014年及2015年上半年分別推出十一個及兩個新客戶項目。產量增加主要歸因於EPS及CIS項目所致。

- 截至2015年6月30日止六個月，中國分部收入較截至2014年6月30日止六個月增加79.4%。有關增加直接歸因於本集團於中國市場的知名度上升所致。中國分部於2014年下半年推出八個新客戶項目，並於2015年上半年推出四個新客戶項目。此外，向重點客戶進行主要型號的銷售強勁，銷售量超越整體市場。
- 截至2015年6月30日止六個月，歐洲分部收入較截至2014年6月30日止六個月減少6.9%。有關減少乃由於不利外幣匯率被經改善的客戶時間表所抵銷。歐洲分部受負面外匯影響之收入約為35.0百萬美元，EBITDA影響約為負10.0百萬美元。撇除負面外匯影響，歐洲分部的收入自截至2014年6月30日止六個月起至截至2015年6月30日止六個月增加11.4%。
- 截至2015年6月30日止六個月，世界其他地區分部收入較截至2014年6月30日止六個月減少34.0%。有關減少乃由於韓國銷售減少及巴西較不利的經濟環境導致客戶需求下降。

產品收入

下表載列本集團於所示期間按產品綫劃分的收入：

	截至2015年6月30日 止六個月		截至2014年6月30日 止六個月	
	千美元 (未經審核)	%	千美元 (未經審核)	%
轉向				
EPS	973,100	59.3	783,852	54.6
CIS	301,135	18.3	293,574	20.5
HPS	80,971	4.9	92,754	6.5
動力傳動	287,115	17.5	264,192	18.4
總額	1,642,321	100.0	1,434,372	100.0

轉向生產收入增加主要因本集團由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，以及成功推出來自尚未投產的已簽約訂單量之新爭取的業務所帶動。

銷售成本

截至2015年6月30日止六個月，本集團的銷售成本為1,387.5百萬美元，較截至2014年6月30日止六個月增加157.5百萬美元。截至2015年6月30日止六個月，本集團銷售成本主要包括原材料成本936.2百萬美元、製造開支416.8百萬美元及其他銷售成本34.5百萬美元。

因銷量上升，本集團銷售成本上升。該增長部分被原材料及品質改善的成本效益所抵銷，導致截至2015年6月30日止六個月止的質保開支較截至2014年6月30日止六個月減少。然而，本公司的不動產、工廠及設備折舊增加，以及截至2015年6月30日止六個月的資本化產品開發成本攤銷較截至2014年首六個月有所增加。折舊及攤銷增長與所推出的項目有所上升的情況一致。截至2015年6月30日止六個月，計入銷售成本的折舊及攤銷為65.3百萬美元，較截至2014年6月30日止六個月增加18.1百萬美元。

工程及產品開發成本

截至2015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42.3百萬美元，佔收入的2.6%，較截至2014年6月30日止六個月37.0百萬美元增加5.3百萬美元，佔收入的2.6%。工程及產品開發成本佔收入百分比穩定乃由於規模效益及收入增長上升所致。隨着本公司繼續大力專注於工程及產品開發，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2015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54.0百萬美元(截至2014年6月30日止六個月：52.0百萬美元)。

截至2015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24.8百萬美元，較截至2014年6月30日止六個月15.0百萬美元增加9.8百萬美元。由於若干開發中項目將投產，故我們預期攤銷開支於未來數年將會繼續上升。

其他虧損淨額

其他虧損淨額指外匯交易應佔虧損、出售不動產、工廠及設備虧損以及衍生金融工具的公平值虧損。截至2015年6月30日止六個月，其他虧損為7.4百萬美元，較截至2014年6月30日止六個月增加6.7百萬美元。有關增加乃由於不利外匯交易虧損及與遠期外匯合約相關的衍生金融工具虧損所致。

行政開支

截至2015年6月30日止六個月，本集團行政開支為50.2百萬美元，較截至2014年6月30日止六個月增加9.8百萬美元。有關增加主要由於對持續增長的策略得到支持所致。

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2015年6月30日止六個月，本集團財務費用淨額為15.3百萬美元，較截至2014年6月30日止六個月增加5.1百萬美元。有關增長乃主要由於與優先無抵押票據相關的利息開支上升。截至2015年6月30日止六個月，財務費用淨額被資本化利息2.8百萬美元所抵銷，而於截至2014年6月30日止六個月則為2.6百萬美元。

所得稅開支

截至2015年6月30日止六個月，本集團所得稅開支為35.3百萬美元，佔除所得稅前本集團利潤26.3%，並較截至2014年6月30日止六個月除所得稅前利潤30.1百萬美元增加5.2百萬美元或27.0%。

所得稅開支增加主要由於截至2015年6月30日止六個月除稅前利潤遞增22.7百萬美元產生額外所得稅開支5.2百萬美元所致。實際稅率下降反映本集團持續集中於減低稅務風險之策略。

毛利及毛利率

截至2015年6月30日止六個月，本集團毛利為254.8百萬美元，較截至2014年6月30日止六個月204.4百萬美元增加50.4百萬美元或24.7%。截至2015年6月30日止六個月，毛利率為15.5%，較截至2014年6月30日止六個月14.2%上升1.3%。毛利增加主要基於繼續轉向至EPS及實行成本改善措施而使收入增加，但增額部分被不利外匯、不動產、工廠及設備之折舊及資本化產品開發成本攤銷所抵銷。

撥備

截至2015年6月30日，本集團就重組、法律糾紛、環境責任、質保及停運索償作出撥備83.2百萬美元，較於2014年12月31日的80.5百萬美元增加2.7百萬美元。撥備增加主要由於質保撥備淨變化所致。

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提供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2015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80.4百萬美元及54.4百萬美元。由於經營所產生現金增加，本集團若干借款本金結餘減少。

截至2015年6月30日止期間，本公司為正數自由現金流。我們相信，於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現金流量表：

	截至2015年 6月30日 止六個月 千美元 (未經審核)	截至2014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	188,117	76,179
投資活動	(132,103)	(140,631)
融資活動	(109,923)	(64,711)
現金及現金等價物減少淨額	<u>(53,909)</u>	<u>(129,163)</u>

經營活動產生的現金流量

截至2015年6月30日止六個月，本集團經營活動產生現金淨額為188.1百萬美元，較截至2014年6月30日止六個月76.2百萬美元增加111.9百萬美元。經營活動產生的現金流量增加主要由於盈利增加所致。有關增額部分被因銷量提升導致營運資金需求增加所抵銷。

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開支。我們的資本開支包括購置機器、設備與工具以及產品開發投資產生的現金開支。

截至2015年6月30日止六個月，本公司投資1.6百萬美元於中國重慶一家擁有50%股份的合營企業，以製造及銷售EPS產品(截至2014年6月30日止六個月：2.0百萬美元)。

下表載列於所示期間本集團用於投資活動的現金：

	截至2015年 6月30日 止六個月 千美元 (未經審核)	截至2014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	(80,438)	(87,132)
增添無形資產	(54,380)	(52,933)
銷售不動產、工廠及設備所得款	3,705	1,818
受限制銀行存款變動	634	(403)
投資於一家合營企業	(1,624)	(1,981)
投資活動所用現金總額	<u>(132,103)</u>	<u>(140,631)</u>

融資活動所用現金流量

截至2015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109.9百萬美元，主要因償還借款57.8百萬美元、已支付融資成本19.7百萬美元及已派付股息32.4百萬美元的淨影響所致。

債務

於2015年6月30日，本集團借款總額為673.9百萬美元，較2014年12月31日減少57.1百萬美元。該減少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：

	2015年 6月30日 千美元 (未經審核)	2014年 12月31日 千美元 (經審核)
流動借款	75,848	96,586
非流動借款	597,110	633,700
融資租賃承擔	960	696
	<hr/>	<hr/>
借款總額	673,918	730,982

下表載列於所示期間本集團借款的到期情況：

	2015年 6月30日 千美元 (未經審核)	2014年 12月31日 千美元 (經審核)
一年內	76,411	96,970
一年至兩年	75,102	74,233
兩年至五年	241,973	252,733
超過五年	280,432	307,046
	<hr/>	<hr/>
借款總額	673,918	730,982

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2015年6月30日，本集團擁有約947.8百萬美元總資產抵押作為抵押品，較2014年12月31日890.9百萬美元增加56.9百萬美元。

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。本集團目前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。該等未平倉合約於2015年6月30日的名義本金額為107.3百萬美元(2014年12月31日：64.8百萬美元)。

資本負債率

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

於2015年6月30日，資本負債率為88.7%，較2014年12月31日下降14.5%，2014年12月31日為103.2%。比率於2014年下降，由於利潤有所改善及支付借款所致。

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的領導者。我們在全球的佈局使我們能夠利用切換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，在全球開展精選的策略性收購項目及／或結盟事宜。

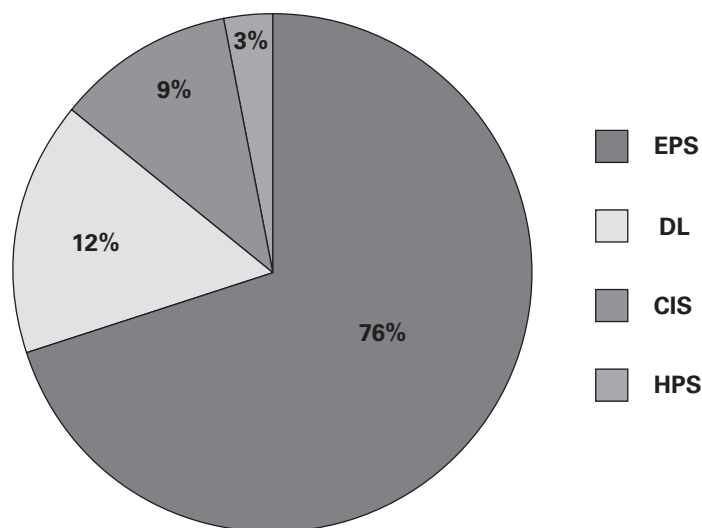
尚未投產的已簽約訂單量

我們於投產開始時(一般於新業務簽約之日起計24至30個月)根據新業務合約獲得收益。截至2015年6月30日，我們已取得數個預期於2015年下半年開始陸續投產的客戶項目的新合約。截至2015年6月30日，我們估計根據已簽約但尚未投產的合約的業務價值，其金額按相關汽車項目的生產生命週期約115億美元(已簽約業務金額)。此強勁的尚未投產訂單量為我們的預測年度提供穩健而可預見的收入來源。已簽約業務金額乃根據由適用整車製造商客戶提供的指示性生產安排以及按照由第三方業內來源提供的資料得出該等項目的估計週期產量計算。於計算已簽約業務金額時，我們亦假設該相關合約將按照其條款而履行。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或即時影響。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的方法相比。

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：

按產品組別劃分的尚未投產訂單量



僱員及薪酬政策

於2015年6月30日，本集團擁有超過12,000名全職員工，其中約10,000名為本集團直接僱員。本集團的薪酬政策乃根據個別僱員的表現及公司表現制訂，並定期檢討。我們的全職僱員參與各種僱員福利計劃，包括醫療、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，我們設有留聘計劃，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需要，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。

本公司已採納自有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(聯交所)證券上市規則(上市規則)附錄十四企業管治守則(香港企管守則)所載原則、條文及實務制訂。

除下文明述者外，董事認為，本公司截至2015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。

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公司首席執行官職務，此舉將構成偏離香港企管守則第A.2.1條守則條文。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，乃基於：(i)董事會作出的決定要求至少大多數董事批准，且我們董事會的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)為本集團的利益及最佳權益行事並以此基準為本集團作出決策；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。董事會將繼續審閱本集團企業管治架構的有效性，以評估是否需要分開主席與首席執行官的職責。

遵守董事進行證券交易守則

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本公司操守守則。經向本公司全體董事作出具體查詢，各董事均已確認，彼等於截至2015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。

中期股息

董事會不建議就截至2015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2015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

截至2015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，2015年8月27日

於本次公告日期，本公司的執行董事為趙桂斌先生、*Michael Paul RICHARDSON*先生及樊毅先生，非執行董事為錄大恩先生及王曉波先生，及獨立非執行董事為曾慶麟先生、劉健君先生及蔚成先生。