

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2020年12月31日止年度**  
**全年業績公告**

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2020年12月31日止年度的經審核合併業績，連同2019年的比較數字如下：

## 合併利潤表

截至2020年12月31日止年度

		截至12月31日止年度	
	附註	2020年 千美元	2019年 千美元
收入	2	3,032,210	3,575,657
銷售成本	3	<u>(2,620,834)</u>	<u>(3,036,955)</u>
毛利		411,376	538,702
工程及產品開發成本	3	(153,576)	(129,074)
銷售及分銷開支	3	(16,934)	(18,385)
行政開支	3	(112,603)	(120,101)
其他(虧損)收益淨額	4	<u>(9,536)</u>	<u>1,520</u>
經營利潤		118,727	272,662
融資收益	5	4,096	9,297
融資成本	5	<u>(9,156)</u>	<u>(14,241)</u>
融資成本淨額	5	(5,060)	(4,944)
分佔合營企業收入(虧損)淨額		<u>795</u>	<u>(3,785)</u>
除所得稅前利潤		114,462	263,933
所得稅利益(開支)	6	<u>7,841</u>	<u>(29,275)</u>
年度利潤		<u>122,303</u>	<u>234,658</u>
以下人士應佔利潤：			
本公司權益持有人		116,766	232,445
非控制性權益		<u>5,537</u>	<u>2,213</u>
		<u>122,303</u>	<u>234,658</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>0.05 美元</u>	<u>0.09 美元</u>

## 合併綜合收益表

截至2020年12月31日止年度

	截至12月31日止年度	
	2020年 千美元	2019年 千美元
年度利潤	<u>122,303</u>	<u>234,658</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虧損，扣除稅項	(1,718)	(2,628)
其後或會重新分類至損益的項目		
匯兌差額，扣除稅項	<u>38,698</u>	<u>(13,668)</u>
	<u>36,980</u>	<u>(16,296)</u>
年度綜合總收益	<u>159,283</u>	<u>218,362</u>
年度綜合總收益歸屬於：		
本公司權益持有人	151,509	216,721
非控制性權益	<u>7,774</u>	<u>1,641</u>
	<u>159,283</u>	<u>218,362</u>

合併資產負債表  
於2020年12月31日

	附註	於12月31日	
		2020年 千美元	2019年 千美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
不動產、工廠及設備		1,009,333	989,754
使用權資產		57,339	61,159
無形資產		657,493	627,147
遞延所得稅資產		11,805	11,829
投資合營企業		22,282	19,507
其他應收款項及預付款項		51,482	29,949
		<u>1,809,734</u>	<u>1,739,345</u>
<b>流動資產</b>			
庫存		234,047	266,046
應收賬款	9	593,027	544,675
其他應收款項及預付款項		115,497	107,068
受限制銀行存款		12	11
現金及現金等價物		553,424	601,827
		<u>1,496,007</u>	<u>1,519,627</u>
<b>總資產</b>		<u>3,305,741</u>	<u>3,258,972</u>

# 合併資產負債表(續)

於2020年12月31日

	附註	於12月31日	
		2020年 千美元	2019年 千美元
<b>權益</b>			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本		32,347	32,347
其他儲備		58,652	22,184
留存收益		1,791,003	1,757,450
		<u>1,882,002</u>	<u>1,811,981</u>
非控制性權益		<u>38,983</u>	<u>39,675</u>
<b>總權益</b>		<u>1,920,985</u>	<u>1,851,656</u>
<b>負債</b>			
非流動負債			
借款		–	248,829
租賃負債		43,827	49,381
退休福利及補償		25,061	22,856
遞延所得稅負債		62,848	73,786
撥備		59,429	61,804
遞延收入		69,071	76,474
其他應付款項及應計款項		16,982	9,621
		<u>277,218</u>	<u>542,751</u>
流動負債			
應付賬款	10	657,155	592,020
其他應付款項及應計款項		132,105	128,630
即期所得稅負債		12,392	19,302
退休福利及補償		3,381	3,385
撥備		18,697	22,269
遞延收入		21,645	27,843
租賃負債		13,527	12,291
借款		248,636	58,825
		<u>1,107,538</u>	<u>864,565</u>
<b>總負債</b>		<u>1,384,756</u>	<u>1,407,316</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>3,305,741</u>	<u>3,258,972</u>

## 合併權益變動表

截至2020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2019年1月1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
綜合收益									
年內利潤	-	-	-	-	-	116,766	116,766	5,537	122,303
其他綜合收益(虧損)									
匯兌差額，扣除稅項	-	-	-	-	36,461	-	36,461	2,237	38,698
設定受益計劃的精算虧損，扣除稅項	-	-	-	-	-	(1,718)	(1,718)	-	(1,718)
其他綜合總收益(虧損)	-	-	-	-	36,461	(1,718)	34,743	2,237	36,980
綜合總收益	-	-	-	-	36,461	115,048	151,509	7,774	159,283
與所有者的交易									
根據股票期權計劃提供僱員服務的價值	-	-	-	7	-	-	7	-	7
支付予股東的股息	-	-	-	-	-	(81,495)	(81,495)	-	(81,495)
支付予非控制性權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	(8,466)	(8,466)
與所有者的交易總額	-	-	-	7	-	(81,495)	(81,488)	(8,466)	(89,954)
於2020年12月31日	32,347	-	113,000	6,923	(61,271)	1,791,003	1,882,002	38,983	1,920,985

# 合併財務報表附註

截至2020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P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司連同其附屬公司(統稱**本集團**)主要從事為汽車製造商及其他汽車相關公司設計及製造轉向及動力傳動系統、先進駕駛輔助系統(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、南美洲、中國及印度。

本公司董事將於中國成立的中國航空工業集團有限公司(航空工業)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，該等合併財務報表(合併財務報表)以千美元(千美元)呈列。合併財務報表已於2021年3月17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。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計，亦要求管理層在應用本集團會計政策的過程中作出判斷。

COVID-19疫情以及政府為防止其傳播而採取的行動及措施繼續影響我們的營運。為應對COVID-19，我們早前暫停全球大部分製造業務。於2020年5月前，我們已恢復全球製造業務。政府對業務、營運及差旅所施加的限制以及相關的經濟不明朗因素已影響全球大多數市場客戶對汽車的需求。COVID-19對我們未來營運、流動資金及產品需求的影響程度將取決於(其中包括)疫情爆發或其後爆發的時長及嚴重性、有關政府應對措施(如規定保持社交距離或對業務營運及差旅的限制)、經濟活動的復甦速度及對客戶的影響、可供接種疫苗的有效性以及任何潛在供應中斷，鑒於疫情演變迅速，全部因素均具有不確定性且難以預測。

由於COVID-19疫情及其他因素，汽車行業及本公司現正面臨半導體等多種子部件及原材料供應的全球短缺。該等供應短缺已影響多個客戶及供應商，導致汽車減產或停產。我們預期該等供應短缺將對業務造成短暫影響，然而，概不保證該等供應短缺持續時間將不會較預期長，或擴大至本公司、其供應商或其客戶所用的其他材料，並可對我們的未來營運及流動資金造成重大影響。

本集團已評估需要考慮預測財務資料的若干會計事項，包括但不限於其信貸虧損撥備、本集團的無形資產及其他長期資產賬面值，以及於2020年12月31日及截至本公告日期根據本集團合理可得資料及COVID-19未知的未來影響計提的估值撥備。由於進行該等評估，信貸撥備或估值撥備均無影響本集團截至2020年12月31日及截至該日止年度的合併財務報表的重大增幅。然而，本集團日後對COVID-19的影響範圍、持續時間以及其他因素的評估可能對未來報告期的合併財務報表產生重大影響。截至2020年12月31日止年度，本集團錄得項目開發無形資產減值。

鑒於COVID-19的全球疫情發展變幻無常及其對受疫情影響地區的經濟造成進一步潛在影響，以及預測對本集團工廠、僱員、客戶、供應商及物流供應商所造成進一步潛在影響的固有困難，本集團已根據可獲得的最佳資料作出假設，但由於與COVID-19相關的不確定性，實際結果或會與管理層目前使用的假設出現重大差異。

## 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，本集團提供工具及模型樣件。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，本集團某些客戶的安排約定本集團能於生產過程中享有受付權。根據合約條款，該等收入會隨履約責任獲履行而確認。</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，付款期限介乎30天至90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>本集團會隨履約責任獲履行而確認工具收入。收入按迄今為止客戶可報銷工具所產生的成本確認。</p>



## 產品

## 履約責任性質、履行履約責任的時間及付款期限

### 工程設計及開發／模型

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。

本集團會隨履約責任獲履行而確認非生產相關的工程設計及開發／模型收入。

### 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開發賬單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 <sup>(i)</sup> 千美元	流動合約 負債 <sup>(ii)</sup> 千美元	非流動合約 負債 <sup>(ii)</sup> 千美元
於2020年12月31日的結餘	41,664	21,645	69,071
於2019年12月31日的結餘	<u>33,572</u>	<u>27,843</u>	<u>76,474</u>
賬目結餘變動	<u>8,092</u>	<u>(6,198)</u>	<u>(7,403)</u>

附註：

(i) 合約資產列入其他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。

於2020年，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「其他」分部內報告的一間墨西哥控股公司現於北美洲分部內報告。2019年報告期的比較資料已於新分部架構下重列。

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
<b>截至2020年12月31日</b>					
<b>止年度</b>					
總收入	1,919,325	662,675	487,457	-	3,069,457
分部間收入	(14,193)	(21,246)	(1,808)	-	(37,247)
來自外部客戶的收入	1,905,132	641,429	485,649	-	3,032,210
經調整EBITDA	234,748	125,157	25,537	(7,430)	378,012
<b>截至2019年12月31日</b>					
<b>止年度</b>					
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	342,266	136,889	55,832	(9,891)	525,096

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計量所使用者一致的方式計量。

可報告分部的總資產及負債對賬如下：

	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
<b>於2020年12月31日</b>					
總資產	1,940,556	1,071,161	499,523	205,499	3,305,741
總負債	694,149	347,863	241,282	101,462	1,384,756
<b>於2019年12月31日</b>					
總資產	2,041,797	973,646	410,491	166,962	3,258,972
總負債	740,729	321,439	165,248	179,900	1,407,316

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	
	2020年 千美元	2019年 千美元
來自可報告分部的經調整EBITDA	378,012	525,096
折舊及攤銷開支	(228,575)	(226,322)
無形資產以及不動產、工廠及設備減值 <sup>(i)</sup>	(30,710)	(26,112)
融資成本淨額	(5,060)	(4,944)
分佔合營企業收入(虧損)淨額	795	(3,785)
	<u>114,462</u>	<u>263,933</u>
除所得稅前利潤	<u>114,462</u>	<u>263,933</u>

附註：

- (i) 無形資產減值由特定客戶項目的產量下降及取消所致一部分被因發現替代用途而撥回於過往年度錄得的不動產、工廠及設備減值所抵銷。

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包括遞延收入攤銷的非現金部分。截至2020年12月31日止年度，北美洲分部及亞太區分部已分別確認21,640,000美元(2019年：23,057,000美元)及12,195,000美元(2019年：4,777,000美元)。

截至2020年及2019年12月31日止年度的收入地區分佈如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年 千美元	2019年 千美元
北美洲：		
美國	1,092,048	1,455,468
墨西哥	813,084	993,324
亞太區：		
中國	571,152	569,361
亞太其他地區	70,277	73,218
歐洲、中東、非洲及南美洲：		
波蘭	347,353	410,503
歐洲、中東、非洲及南美洲其他地區	138,296	73,783
	<u>3,032,210</u>	<u>3,575,657</u>

於2020年及2019年12月31日的非流動資產(不包括遞延所得稅資產)地區分佈如下：

	於12月31日	
	2020年 千美元	2019年 千美元
北美洲：		
美國	973,702	942,769
墨西哥	275,965	280,232
亞太區：		
中國	277,330	270,342
亞太其他地區	30,270	27,370
歐洲、中東、非洲及南美洲：		
波蘭	171,143	153,927
歐洲、中東、非洲及南美洲其他地區	68,002	52,579
其他	1,517	297
	<u>1,797,929</u>	<u>1,727,516</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 千美元	總計 千美元
<b>截至2020年12月31日止年度</b>				
電動助力轉向(EPS)	1,165,793	431,064	461,327	2,058,184
轉向管柱和中間軸(CIS)	326,242	12,351	4,928	343,521
液壓助力轉向(HPS)	106,398	3,088	10,534	120,020
動力傳動系統(DL)	306,699	194,926	8,860	510,485
總計	<u>1,905,132</u>	<u>641,429</u>	<u>485,649</u>	<u>3,032,210</u>

	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	總計 千美元
<b>截至2019年12月31日止年度</b>				
EPS	1,477,592	469,035	462,443	2,409,070
CIS	472,300	18,021	5,433	495,754
HPS	117,711	5,570	14,935	138,216
DL	381,189	149,953	1,475	532,617
總計	<u>2,448,792</u>	<u>642,579</u>	<u>484,286</u>	<u>3,575,657</u>

按類別劃分的收入

	截至12月31日止年度	
	2020年 千美元	2019年 千美元
生產部件	2,997,133	3,538,368
工具	29,553	26,195
工程設計及開發／模型	5,524	11,094
總計	<b>3,032,210</b>	<b>3,575,657</b>

佔本集團收入10%或以上的客戶的收入如下並於所有分部呈報：

	截至12月31日止年度	
	2020年 千美元	2019年 千美元
通用汽車公司及附屬公司	1,069,939	1,332,104
客戶A	583,917	773,407
客戶B	524,104	640,881
	<b>2,177,960</b>	<b>2,746,392</b>

3 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2020年 千美元	2019年 千美元
已使用庫存(包括製成品及在製品)	1,815,292	2,110,331
僱員福利成本	455,422	497,702
臨時勞工成本	105,257	128,722
供應及工具	179,088	221,381
不動產、工廠及設備折舊	122,010	116,046
使用權資產折舊	13,208	12,564
無形資產攤銷	93,357	97,712
以下減值支出(撥回)		
- 庫存	2,304	(3,583)
- 應收賬款(附註9)	689	96
- 無形資產 <sup>(i)</sup>	34,147	19,572
- 不動產、工廠及設備 <sup>(i)</sup>	(3,437)	6,540
質保開支	10,745	5,804
核數師薪酬		
- 審核服務	2,256	2,477
- 非審核服務	1,963	2,325
其他	71,646	86,826
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	<b>2,903,947</b>	<b>3,304,515</b>

附註：

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

#### 4 其他(虧損)收益淨額

	截至12月31日止年度	
	2020年 千美元	2019年 千美元
外匯(虧損)收益	(6,349)	1,182
出售不動產、工廠及設備虧損	(9,608)	(6,807)
其他	6,421	7,145
	<u>(9,536)</u>	<u>1,520</u>

#### 5 融資成本淨額

	截至12月31日止年度	
	2020年 千美元	2019年 千美元
<b>融資收益</b>		
銀行存款利息	<u>4,096</u>	<u>9,297</u>
<b>融資成本</b>		
銀行借款利息	4,157	7,696
票據利息	<u>14,687</u>	<u>14,687</u>
	18,844	22,383
租賃利息	3,574	3,803
其他融資成本	<u>3,299</u>	<u>3,260</u>
	25,717	29,446
減：符合條件資產資本化金額	<u>(16,561)</u>	<u>(15,205)</u>
	<u>9,156</u>	<u>14,241</u>
<b>融資成本淨額</b>	<u>5,060</u>	<u>4,944</u>

#### 6 所得稅(利益)開支

	截至12月31日止年度	
	2020年 千美元	2019年 千美元
即期所得稅	3,073	45,613
遞延所得稅	<u>(10,914)</u>	<u>(16,338)</u>
	<u>(7,841)</u>	<u>29,275</u>

美國國會通過了《新冠病毒援助、救濟和經濟安全法案》(Coronavirus Aid, Relief, and Economic Security (CARES) Act)，並於2020年3月27日簽署成為法律。《CARES法案》規定將自2017年12月31日之後至2021年1月1日之前的納稅年度中所產生任何淨經營虧損(淨經營虧損)回撥至產生虧損的納稅年度之前的各五個納稅年度(回撥期)。由於此條文的實施，納稅人於回撥期的最早納稅年度計及該等淨經營虧損，將未使用金額結轉至各下一個納稅年度。本公司已將此條文應用於2020年預期美國淨經營虧損稅項的稅務計算，並確認淨經營虧損回撥的利益9,809,000美元。

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	
	2020年 千美元	2019年 千美元
除所得稅前利潤	<b>114,462</b>	263,933
按各國利潤適用稅率計算的稅項	<b>28,274</b>	69,065
就稅項而言不可扣除的開支 <sup>(i)</sup>	<b>299</b>	8,869
毋須課稅的收入	<b>(12,462)</b>	(27,331)
稅項抵免 <sup>(ii)</sup>	<b>(12,126)</b>	(17,347)
優惠稅率及免稅期 <sup>(iii)</sup>	<b>(8,790)</b>	(15,009)
稅項虧損及可扣除暫時性差額，遞延稅項並未獲確認	<b>4,261</b>	(55)
美國淨經營虧損稅率利益 <sup>(iv)</sup>	<b>(9,809)</b>	-
美國州際及預扣稅 <sup>(v)</sup>	<b>2,573</b>	11,489
其他	<b>(61)</b>	(406)
所得稅(利益)開支	<b>(7,841)</b>	29,275

附註：

- (i) 2019年就稅項而言不可扣除的開支主要由利息組成。
- (ii) 主要指研究及專利激勵。
- (iii) 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。
- (iv) 美國《CARES法案》淨經營虧損回撥提供永久稅率利益。
- (v) 包括預計將於可預見未來支付的公司間股息的預扣稅。

## 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	
	2020年	2019年
本公司權益持有人應佔利潤(千美元)	116,766	232,445
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>2,507,545</u>	<u>2,506,966</u>
每股基本盈利(美元)	<u>0.05</u>	<u>0.09</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2020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2020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2020年及2019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	
	2020年	2019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)	116,766	232,445
已發行普通股加權平均數(千股)	2,507,545	2,506,966
股票期權調整(千份)	<u>285</u>	<u>1,849</u>
已發行普通股加權平均數，以計算每股攤薄盈利(千股)	2,507,830	2,508,815
每股攤薄盈利(美元)	<u>0.05</u>	<u>0.09</u>

## 8 股息

	截至12月31日止年度	
	2020年 千美元	2019年 千美元
建議派付股息每股0.0094美元(2019年：0.0325美元)	<u>23,571</u>	<u>81,495</u>

董事於2021年3月17日(批准該等合併財務報表當日)舉行的會議上建議派付2020年股息，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	
	2020年 千美元	2019年 千美元
應收賬款總額	570,845	540,546
應收票據	24,747	5,850
減：減值撥備	(2,565)	(1,721)
	<u>593,027</u>	<u>544,675</u>

中國的若干客戶使用應收票據支付貨品及服務。於2020年12月31日，應收賬款總額中包括已收客戶票據24,747,000美元(2019年12月31日：5,850,000美元)。於2020年12月31日，應收票據總額9,235,000美元(2019年12月31日：880,000美元)已抵押以為按同等金額列入附註10所載應付賬款的應付票據作出擔保。應收銀行票據以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益)估值。

信貸期視乎客戶及地區而主要介乎發票日期後30至90日不等。按發票日期作出的應收賬款賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2020年 千美元	2019年 千美元
0至30日	400,588	305,117
31至60日	173,045	215,942
61至90日	8,721	20,412
超過90日	13,238	4,925
	<u>595,592</u>	<u>546,396</u>

於2020年12月31日數額為24,086,000美元(2019年12月31日：26,895,000美元)的應收賬款已逾期但無減值。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	
	2020年 千美元	2019年 千美元
逾期30日內	14,828	18,293
逾期31至60日	3,027	2,410
逾期61至90日	321	1,717
逾期超過90日	5,910	4,475
	<u>24,086</u>	<u>26,895</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別應收款項。

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及合約負債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，例如行業數據及宏觀經濟因素。

於2020年12月31日已於該日作出撥備的2,565,000美元應收賬款已減值(2019年12月31日：1,721,000美元)。

應收賬款減值撥備的變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年 千美元	2019年 千美元
於1月1日	1,721	1,653
增添撥備	689	96
匯兌差額	155	(28)
於12月31日	<u>2,565</u>	<u>1,721</u>

於2020年12月31日，質押為抵押品的應收賬款賬面值為371,104,000美元(2019年12月31日：332,631,000美元)。

## 10 應付賬款

	於12月31日	
	2020年 千美元	2019年 千美元
應付賬款	630,583	584,921
應付票據	26,572	7,099
	<u>657,155</u>	<u>592,020</u>

若干中國賣方通過使用應付票據就貨品及服務獲付款項。於2020年12月31日，本集團向供應商發出應付票據的未償還金額為26,572,000美元(2019年12月31日：7,099,000美元)。於2020年12月31日，總額為9,235,000美元(2019年12月31日：880,000美元)的應付票據由與附註9所載應收賬款內記錄的金額相同的應收票據擔保。應付銀行票據按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。

根據發票日期作出的應付賬款賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2020年 千美元	2019年 千美元
0至30日	371,088	337,204
31至60日	180,727	171,952
61至90日	64,261	48,888
91至120日	15,906	9,645
超過120日	25,173	24,331
	<u>657,155</u>	<u>592,020</u>

## 11. 其後事項

- (a) 根據於2021年11月到期的250,000,000美元票據(票據)的契約條款，本公司分別於2021年2月24日及2021年3月1日知會受託人及票據持有人，所有未償還票據(包括應計及未付利息)將於2021年4月2日以可動用現金及本公司的美國循環信貸額度的借款悉數支付。本公司將於償還後確認與餘下未攤銷債務發行成本費用有關的虧損448,000美元。
- (b) 於2020年，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。隨著談判繼續，本公司及工會將協議無限期延長。任何一方可事先發出兩週通知以允許現有協議到期。

於2021年2月，本公司與工會代表達成一份新臨時集體談判協議，然而，該新臨時談判協議未獲工會當地會員追認。本公司及工會將會繼續努力，制定UAW當地會員接納的新臨時集體談判協議。概不保證與工會的談判將得到妥善解決，或本公司將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

與一年前相比，於2020年，本集團因COVID-19疫情而面臨前所未見的經營環境，疫情對本集團財務表現造成嚴重不利影響。於2020年，本集團收入較2019年同期減少15.2%，其三個地區分部之中兩個分部錄得的收入低於2019年。汽車行業受COVID-19疫情嚴重影響，導致2020年上半年整車製造商(整車製造商)產量突然急劇下降，本集團製造及其他經營設施為遵守各個經營地區由政府命令及指令而關閉。儘管本集團就停產實施成本及現金流量措施，惟有關舉措僅部分緩解收入下降，2020年上半年的盈利較2019年大幅減少。本集團於2020年下半年的財務表現出現顯著改善，原因為所有地區整車製造商生產需求於第二季度低位回升。與2020年上半年相比，2020年下半年的需求恢復及本集團的持續成本及資本配置原則帶來強勁的連續財務表現。本集團於2020年的全年盈利亦受到先前資本化的產品開發成本減值的不利影響，反映COVID-19疫情導致客戶宣佈項目取消及特定項目產量預測下調。由於整體業務(尤其是本集團的美國業務)受到重大不利盈利影響，本集團於2020年錄得重大所得稅利益，反映根據於2020年3月頒佈的美國《CARES法案》(定義見下文)條文回撥於本年度產生的美國稅項虧損至過往納稅年度。

儘管本公司於2020年上半年因收入突然大幅下降、生產受影響及其他工廠關閉而出現大量所用現金淨額，惟本集團於2020年下半年產生巨額正數現金流量。儘管2020年全年盈利下降，現金流量仍受營運資金管理以及工程及產品開發投資和資本開支下降的有利影響。

與2020年上半年相比，本集團於2020年下半年的財務表現選定指標概述如下：

業績(美元)	2020年 上半年	2020年 下半年	變動
收入	1,210,720	1,821,489	610,769
毛利	122,029	289,346	167,317
毛利率(所佔收入百分比)	10.1%	15.9%	580個基點
權益持有人應佔利潤	1,301	115,465	114,164
利潤率(所佔收入百分比)	0.1%	6.3%	620個基點
EBITDA	115,666	262,346	146,680
EBITDA率(所佔收入百分比)	9.6%	14.4%	480個基點
現金及現金等價物 (減少)增加淨額	(218,645)	163,545	382,190

## 經營環境

全球汽車行業變動已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COVID-19疫情，2020年的全球整車製造商輕型汽車產量較2019年大幅下跌。於2020年上半年，各國為阻止衛生危機蔓延而頒佈的強制停業及就地避難令影響本集團經營的所有地區。由於整車製造商及供應商根據政府指示執行停產，導致本集團於2020年第二季度的營運表現受到最嚴重的影響。根據有關指示，本集團的北美洲以及歐洲、中東、非洲及南美洲業務自2020年3月中旬至5月下旬均告暫停。

根據IHS Markit Ltd. (2021年1月)，截至2020年12月31日止年度，全球整車製造商輕型汽車產量較截至2019年12月31日止年度減少16%，而2020年下半年的產量與2019年下半年同期相比大致相同。下表重點載列本集團所經營主要市場於2020年上半年、下半年及截至2020年12月31日止年度的整車製造商輕型汽車產量較2019年同期的變動百分比：

	2020年 上半年	2020年 下半年	2020年 全年
北美洲	(39)%	0%	(20)%
北美洲全尺寸卡車	(38)%	(2)%	(20)%
中國	(19)%	8%	(4)%
印度	(50)%	8%	(23)%
歐洲	(38)%	(2)%	(22)%
南美洲	(51)%	(12)%	(32)%
全球	(32)%	0%	(16)%

本集團透過全球運營足跡開展業務，為其廣泛的客戶群提供服務，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)。由於與去年同期相比，美元於2020年兌人民幣的貶值幅度大於美元兌歐元的升值幅度，故本集團的財務業績受到外幣換算的有利影響。

於截至2020年12月31日止年度，本集團成功推出47項新客戶項目(亞太區32項；歐洲、中東、非洲及南美洲9項；及北美洲6項)。所推出47項客戶項目中，38項為本集團新獲取業務，而9項為現有業務。

## 收入

本集團截至2020年12月31日止年度的收入為3,032.2百萬美元，較截至2019年12月31日止年度的3,575.7百萬美元減少543.4百萬美元或15.2%。如上文重點所述，本集團所經營所有地區市場的整車製造商產量因COVID-19疫情而急劇下降16%是導致截至2020年12月31日止年度收入與2019年相比顯著減少的主要因素。與去年相比，2020年美元兌人民幣貶值主要被美元兌歐元升值(主要影響歐洲、中東、非洲及南美洲分部)所抵銷，致使外幣換算令本集團收入增加約0.7百萬美元，主要影響亞太分部。

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2020年12月31日 止年度		截至2019年12月31日 止年度	
	千美元	%	千美元	%
北美洲	1,905,132	62.8	2,448,792	68.5
亞太區	641,429	21.2	642,579	18.0
歐洲、中東、非洲及南美洲	485,649	16.0	484,286	13.5
總計	<u>3,032,210</u>	<u>100.0</u>	<u>3,575,657</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2020年12月31日止年度收入較截至2019年12月31日止年度減少543.7百萬美元或22.2%。造成收入減少的重大因素包括2020年北美洲整車製造商輕型汽車及全尺寸卡車產量較2019年下降20%、客戶定價及於2020年上半年完成的客戶汽車平台轉換影響到本集團的CIS產品線，令收入有所虧損。



- 亞太分部—截至2020年12月31日止年度收入較截至2019年12月31日止年度減少1.2百萬美元或0.2%。與2019年相比，2020年亞太區整車製造商產量下降11%，而中國及印度整車製造商產量則分別下降4%及23%。由於該分部錄得與2020年所推出32個新客戶項目相關的收入增長以及取得2019年所投產28個客戶項目的全年收益，故收入於整車製造商的市場環境表現十分出色。新項目收入緩解產量下降的影響。相比2019年，2020年美元兌人民幣貶值，外幣換算錄得收益4.1百萬美元。
- 歐洲、中東、非洲及南美洲分部—截至2020年12月31日止年度收入較截至2019年12月31日止年度增加1.4百萬美元或0.3%。歐洲及南美洲整車製造商產量較分別按年下降22%及32%，但受惠於主要來自分部的新摩洛哥廠推出持續客戶項目獲得收益68.4百萬美元，抵銷了需求環境轉趨低迷的影響。由於截至2020年12月31日止年度美元兌歐元較2019年同期呈強勢，故歐洲、中東、非洲及南美洲分部亦錄得不利外幣換算3.4百萬美元。

### 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2020年12月31日 止年度		截至2019年12月31日 止年度	
	千美元	%	千美元	%
EPS	2,058,184	67.9	2,409,070	67.4
CIS	343,521	11.3	495,754	13.8
HPS	120,020	4.0	138,216	3.9
DL	510,485	16.8	532,617	14.9
	<b>3,032,210</b>	<b>100.0</b>	<b>3,575,657</b>	<b>100.0</b>

截至2020年12月31日止年度，本集團EPS收入較2019年下降350.9百萬美元或14.6%，主要反映該年度上半年因COVID-19疫情而導致客戶停產及整車製造商需求下降，情況因本集團於北美洲分部的強勁市場地位而令該區最為顯著。該等因素已部分被北美洲以及歐洲、中東、非洲及南美洲分部的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2020年12月31日止年度的CIS收入較2019年減少152.2百萬美元或30.7%，反映整體需求環境下降及與於2020年上半年完成的客戶汽車平台轉換有關的收入虧損100.4百萬美元。截至2020年12月31日止年度的DL收入較2019年下降22.1百萬美元或4.2%，北美洲整車製造商輕型汽車產量下降部分抵銷亞太區的需求增幅。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。

## 權益持有人應佔利潤

本集團於截至2020年12月31日止年度的本公司權益持有人應佔利潤為116.8百萬美元或佔總收入的3.9%，較截至2019年12月31日止年度的232.4百萬美元(佔總收入的6.5%)減少115.6百萬美元或49.8%。該減少主要由於COVID-19疫情使本集團所有經營所在地區的整車製造商輕型汽車產量大幅下降，部分被成本削減措施及於2020年錄得的所得稅利益9.8百萬美元所抵銷，反映回撥於2020年產生美國稅項虧損至過往納稅年度的能力。

## 銷售成本

本集團於截至2020年12月31日止年度的銷售成本為2,620.8百萬美元，較截至2019年12月31日止年度的3,037.0百萬美元減少416.2百萬美元或13.7%。

原材料成本佔本集團總銷售成本的大部分，截至2020年12月31日止年度合共為1,823.5百萬美元(或佔收入的60.1%)，而去年同期則為2,096.4百萬美元(或佔收入的58.6%)，跌幅為272.9百萬美元或13.0%。於年內，鑒於需求環境顯著下降及所有製造工廠暫時停產，因此本集團能有效地管理佔收入百分比的材料成本。

截至2020年12月31日止年度，計入銷售成本的折舊及攤銷(包括資本化產品開發成本攤銷)為207.9百萬美元，較截至2019年12月31日止年度的207.7百萬美元增加0.2百萬美元或0.1%。

截至2020年12月31日止年度，本集團錄得有關不動產、工廠及設備的減值撥回3.4百萬美元，該等資產已於過往年度因客戶項目取消而減值，惟隨後於2020年獲識別替代用途並被投入生產使用。截至2019年12月31日止年度，本集團錄得計入銷售成本的不動產、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因減產導致下降而調配的資產。

截至2020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90.5百萬美元，佔收入的3.0%，較截至2019年12月31日止年度的92.6百萬美元(佔收入的2.6%)減少2.1百萬美元或2.3%。因應目前開發中的新客戶項目啟動，我們預期攤銷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項目產量下降及項目中止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3.7百萬美元以及工程及產品開發成本15.9百萬美元。北美洲分部有關中國客戶項目的獲識別無形資產減值乃由於本公司的美國註冊知識產權所致。截至2020年12月31日止年度，概無產品開發無形資產減值計入銷售成本。

截至2020年12月31日止年度，銷售成本佔收入的百分比由去年同期的84.9%增至86.4%。扣除原材料成本、折舊及攤銷以及固定及無形資產減值，截至2020年12月31日止年度的餘下製造成本為592.9百萬美元，較去年同期的722.7百萬美元減少129.8百萬美元或18.0%，反映本集團採取的成本措施部分紓解收入大幅下降的影響。

## 毛利

本集團於截至2020年12月31日止年度的毛利為411.4百萬美元，較截至2019年12月31日止年度的538.7百萬美元減少127.3百萬美元或23.6%。截至2020年12月31日止年度的毛利率為13.6%，而於截至2019年12月31日止年度則為15.1%。毛利下降的直接原因為於2020年上半年COVID-19疫情導致整車製造商輕型汽車產量急劇下降及強制關閉工廠，有關減幅部分被採取的成本削減措施所緩解。於2020年下半年，所經營的各地區錄得強勁的收入復蘇以及持續的成本控制，毛利率達15.9%，相當於較2020年上半年的10.1%增加580個基點。

## 工程及產品開發成本

截至2020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153.6百萬美元，佔收入的5.1%，較截至2019年12月31日止年度的129.1百萬美元(或佔收入的3.6%)增加24.5百萬美元或19.0%。截至2020年12月31日止年度，本集團確認有關客戶項目取消及特定項目預期產量下降的產品開發無形資產減值34.1百萬美元。有關減值入賬作為亞太分部及北美洲分部的工程及產品開發成本分別為5.1百萬美元及29.0百萬美元。北美洲分部錄得的無形資產減值乃由於本集團的美國註冊知識產權安排所致。

有關工程開發成本的資本化利息於截至2020年12月31日止年度及截至2019年12月31日止年度分別合共為16.3百萬美元及14.6百萬美元。截至2020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10.9百萬美元，較截至2019年12月31日止年度的9.8百萬美元增加1.1百萬美元或11.2%。

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(撇除於過往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，將於相關開發中的客戶項目啟動及投產後的未來期間予以攤銷。截至2020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273.7百萬美元，較截至2019年12月31日止年度的296.3百萬美元減少22.6百萬美元或7.6%，反映採取了成本措施以紓解較低收入環境的影響。

### 銷售、分銷及行政開支

本集團於截至2020年12月31日止年度的銷售、分銷及行政開支為129.5百萬美元，佔收入的4.3%，較截至2019年12月31日止年度的138.5百萬美元(或佔收入的3.9%)減少9.0百萬美元或6.5%。可控成本削減措施及僱員表現獎勵成本減少為導致有關減少的主要因素。截至2020年12月31日止年度，計入行政開支的折舊及攤銷為9.8百萬美元，較截至2019年12月31日止年度的8.8百萬美元減少1.0百萬美元或10.6%。

### 其他(虧損)收益淨額

其他(虧損)收益淨額指外匯交易應佔收益、出售不動產、工廠及設備以及其他項目的虧損。截至2020年12月31日止年度的其他(虧損)收益淨額為虧損(9.5百萬美元)，較截至2019年12月31日止年度的收益1.5百萬美元減少11.0百萬美元。有關減少主要由於截至2020年12月31日止年度錄得外匯交易虧損6.3百萬美元，而2019年則為收益1.2百萬美元。截至2020年12月31日止年度，主要與持續調整本集團的美國DL業務規模相關的出售不動產、工廠及設備虧損為9.6百萬美元，而截至2019年12月31日止年度則為6.8百萬美元，此亦為造成有關減少的原因。

### 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2020年12月31日止年度的融資成本淨額為5.1百萬美元，較截至2019年12月31日止年度的4.9百萬美元增加0.2百萬美元或2.3%。持續的債務償還(包括於2020年1月提早悉數償還本集團餘下未償還定期貸款60.0百萬美元)大致抵銷本集團於年內的美國循環信貸額度項下週期借款相關的融資成本。

## 分佔合營企業收益(虧損)淨額

分佔合營企業收益(虧損)淨額與本集團對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2020年12月31日止年度，本集團分佔與重慶耐世特、CNXMotion及東風耐世特有關的合營企業收益(虧損)分別為3.1百萬美元、(2.0百萬美元)及(0.3百萬美元)(截至2019年12月31日止年度：0.7百萬美元、(3.5百萬美元)及(1.0百萬美元)。CNXMotion於2017年上半年成立，所產生的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，該合營企業於截至2020年12月31日止年度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2020年12月31日止年度的盈利能力較上一年有所提高，原因為有關正在進行的項目的收入增加。

## 所得稅利益(開支)

美國國會通過了《新冠病毒援助、救濟和經濟安全法案》(Coronavirus Aid, Relief, and Economic Security (CARES) Act)，並於2020年3月27日簽署成為法律。《CARES法案》規定將自2017年12月31日之後至2021年1月1日之前的納稅年度中所產生任何淨經營虧損(淨經營虧損)回撥至產生虧損的納稅年度之前的各五個納稅年度(回撥期)。由於此條文的實施，納稅人於回撥期的最早納稅年度計及該等淨經營虧損，將未使用金額結轉至各下一個納稅年度。本公司已將此條文應用於2020年預期美國淨經營虧損稅項的稅務計算，並確認淨經營虧損回撥的利益。

截至2020年12月31日止年度，本集團所得稅利益(開支)為7.8百萬美元，佔本集團除所得稅前利潤的6.9%，較截至2019年12月31日止年度的(29.3百萬美元)(或佔除所得稅前利潤的(11.1%))減少37.1百萬美元。該變動主要由於美國及非美國業務收入組合變動、不可扣除利息減少以及預期美國應課稅虧損可按35%的稅率回撥至過往年度所帶來的利益，而當前法定稅率為21%。於2020年錄得永久所得稅利益9.8百萬美元，反映回撥於2020年產生此美國稅項虧損至過往納稅年度的能力。該美國稅項虧損預期產生現金退款16.2百萬美元並釋放可轉撥至未來年度的過往已使用稅項抵免。

## 撥備

於2020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78.1百萬美元，較於2019年12月31日的84.1百萬美元減少6.0百萬美元。撥備減少主要由於2020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18.3百萬美元，由額外擔保淨額10.7百萬美元部分抵銷。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2020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。我們認為，手頭現金及本集團信貸融資下的可動用借款足以為我們的業務提供資金。

下表載列本集團於所示年度的合併現金流量表：

	截至 2020年12月31日 止年度 千美元	截至 2019年12月31日 止年度 千美元
(所用)所得現金：		
經營活動	419,845	491,241
投資活動	(288,002)	(373,356)
融資活動	(186,943)	(184,160)
現金及現金等價物減少淨額	<u>(55,100)</u>	<u>(66,275)</u>

### 經營活動所得現金流量

截至2020年12月31日止年度，本集團的經營活動所得現金淨額為419.8百萬美元，較截至2019年12月31日止年度的491.2百萬美元減少71.4百萬美元。經營活動所得現金流量減少主要是由於COVID-19疫情導致2020年的淨盈利較2019年減少，但被有利的營運資金部分抵銷。

### 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 2020年12月31日 止年度 千美元	截至 2019年12月31日 止年度 千美元
購置不動產、工廠及設備	(149,741)	(200,607)
增添無形資產	(137,734)	(167,720)
投資合營企業	(1,980)	(6,349)
其他	1,453	1,320
投資活動所用現金淨額	<u>(288,002)</u>	<u>(373,356)</u>

### 融資活動所用現金流量

截至2020年12月31日止年度，本集團的融資活動所用現金流量淨額為186.9百萬美元，較截至2019年12月31日止年度的184.2百萬美元增加2.7百萬美元。2020年融資活動所用現金流量包括償還借款淨額60.2百萬美元、償還租賃負債13.7百萬美元、已付融資成本23.1百萬美元、支付予本公司股東的股息81.5百萬美元及支付予非控制性權益的股息8.5百萬美元所致。

## 債務

於2020年12月31日，本集團的借款總額為248.6百萬美元，較2019年12月31日的307.7百萬美元減少59.1百萬美元。該減少主要由於現有債務的償還淨額，包括提早悉數償還未償還定期貸款60.0百萬美元。

下表載列本集團於所示年度的短期及長期借款承擔結餘：

	2020年12月31日 千美元	2019年12月31日 千美元
流動借款	248,636	58,825
非流動借款	—	248,829
借款總額	<u>248,636</u>	<u>307,654</u>

下表載列本集團於所示年度的借款到期情況：

	截至 2020年12月31日 止年度 千美元	截至 2019年12月31日 止年度 千美元
1年內	248,636	58,825
1至2年	—	249,112
2至5年	—	(283)
超過5年	—	—
借款總額	<u>248,636</u>	<u>307,654</u>

根據於2021年11月到期的250,000,000美元票據(票據)的契約條款，本公司分別於2021年2月24日及2021年3月1日知會受託人及票據持有人，所有未償還票據(包括應計及未付利息)將於2021年4月2日以可動用現金及本公司的美國循環信貸額度的借款悉數支付。本公司將於償還後確認與餘下未攤銷債務發行成本費用有關的虧損448,000美元。



## 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2020年12月31日，本集團已抵押作為抵押品的總資產約為866.2百萬美元，較於2019年12月31日的491.3百萬美元增加374.9百萬美元。已抵押的抵押品增加主要與抵押不動產、工廠及設備予本集團附屬公司的現有循環信貸額度有關，以補充可用抵押品。

## 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2020年12月31日，資本負債率為12.9%，較於2019年12月31日的16.6%減少370個基點。資本負債率有所減少，乃由於與償還本集團定期貸款有關的借款總額減少以及因宣派及派付外部股息81.5百萬美元部分抵銷本集團淨利潤而使總權益增加所致。

## 長期資產變現能力及其他考慮因素

COVID-19疫情以及政府為防止其傳播而採取的行動及措施繼續影響我們的營運。為應對COVID-19，我們早前暫停全球大部分製造業務。於2020年5月前，我們已恢復全球製造業務。政府對業務、營運及差旅所施加的限制以及相關的經濟不明朗因素已影響全球大多數市場客戶對汽車的需求。COVID-19對我們未來營運、流動資金及產品需求的影響程度將取決於(其中包括)疫情爆發或其後爆發的時長及嚴重性、有關政府應對措施(如規定保持社交距離或對業務營運及差旅的限制)、經濟活動的復甦速度及對客戶的影響、可供接種疫苗的有效性以及任何潛在供應中斷，鑒於疫情演變迅速，全部因素均具有不確定性且難以預測。

由於COVID-19疫情及其他因素，汽車行業及本公司現正面臨半導體等多種子部件及原材料供應的全球短缺。該等供應短缺已影響多個客戶及供應商，導致汽車減產或停產。我們預期該等供應短缺將對業務造成短暫影響，然而，概不保證該等供應短缺持續時間將不會較預期長，或擴大至本公司、其供應商或其客戶所用的其他材料，並可對我們的未來營運及流動資金造成重大影響。

本集團已評估需要考慮預測財務資料的若干會計事項，包括但不限於其信貸虧損撥備、本集團的無形資產及其他長期資產賬面值，以及於2020年12月31日及截至本公告日期根據本集團合理可得資料及COVID-19未知的未來影響計提的估值撥備。由於進行該等評估，信貸撥備或估值撥備均無影響本集團於2020年12月31日及截至該日止年度的合併財務報表的重大增幅。然而，本集團日後對COVID-19的影響範圍、持續時間以及其他因素的評估可能對未來報告期的合併財務報表產生重大影響。截至2020年12月31日止年度，本集團錄得項目開發無形資產減值。

鑒於COVID-19的全球疫情發展變幻無常及其對受疫情影響地區的經濟造成進一步潛在影響，以及預測對本集團工廠、僱員、客戶、供應商及物流供應商所造成進一步潛在影響的固有困難，本集團已根據可獲得的最佳資料作出假設，但由於與COVID-19相關的不確定性，實際結果或會與管理層目前使用的假設出現重大差異。

## 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(包括電氣化、駕駛輔助及ADAS技術)的市場領導地位。我們憑藉耐世特以下五個優勢來提升當前地位及未來前景：

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、整合產品及流程開發的實力
5. 全球製造佈局及技能



影響汽車及相關行業的大趨勢(如最後一里運送服務)繼續為耐世特呈現革新獨特的渠道。我們確保產品線周全地配合ADAS—先進安全性及性能、軟件、電氣化、出行即服務(MaaS)及連接性等的大趨勢。在很多情況下，我們的技術可在大趨勢下完美配合耐世特向整車製造商提供解決方案，隨著該等大趨勢不斷發展及日漸成熟，可為我們提供競爭優勢，並使我們穩握未來潛在機遇。

## 已簽約業務訂單量

我們於轉向系統及DL產品推出時，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(已簽約業務訂單量、已簽約業務或訂單量)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。計算耐世特已簽約業務訂單量的一項重大因素及輸入數據為去年整車製造商對獲授客戶項目的生產預測。耐世特於釐定去年整車製造商生產預期時根據過往及目前趨勢考慮知名第三方汽車的生產預測、客戶期望及內部行業知識。

由於受到2020年初COVID-19疫情的影響及於本年度首六個月期間採取強制措施，耐世特臨時暫停更新其已簽約業務訂單量，此乃由於本期整車製造商產量大幅下降、先前已公佈客戶項目投產及未來平台執行出現變動、2020年最終恢復整車製造商生產需求的時間以及來年期望及預測存在不確定性及波動的直接影響。

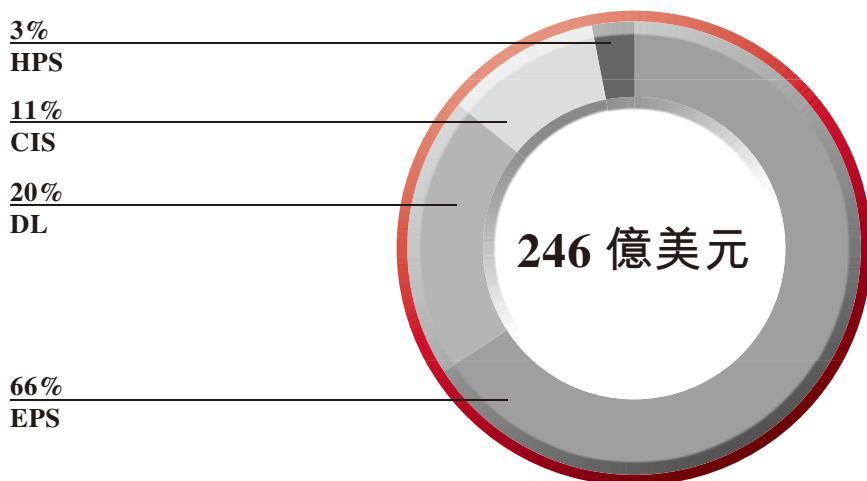
鑒於2020年下半年整車製造商生產需求復甦，2021年及未來第三方汽車生產預測已開始企穩。耐世特已於2020年12月31日根據去年整車製造商預測的最佳可用資料更新其已簽約業務訂單量。

我們估計於2020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2019年12月31日的264億美元減少6.5%至約246億美元。其中約9.3%的減幅是由於去年整車製造商產量估計及平台變動低於COVID-19疫情開始前的相同預測。於2020年的37億美元訂單高於耐世特全年收入，超出部分抵銷較低的未來整車製造商生產環境預測。

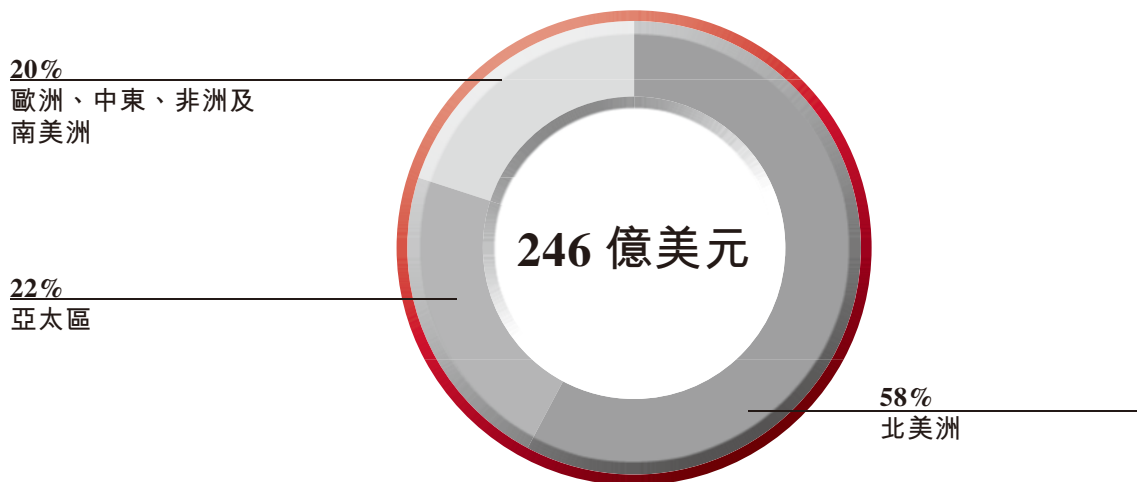
已簽約業務的價值並非由國際財務報告準則(國際財務報告準則)界定的方法計量，而我們釐定訂單量的方法未必能與其他公司釐定其已簽約業務價值所採用的方法作比較。於我們在過往期間所作披露中，有關估計使用年期計劃產量及合約表現的假設維持不變。倘本集團客戶的已簽約業務作出任何改動、暫停或取消合約，則可能對訂單量價值有重大及即時影響。雖然我們相信現時的訂單量為相關財務衡量標準，但我們必須強調本節所載列有關訂單量的資料並不構成本集團收入或利潤的任何預測或預報，而其實際價值亦可能因為本集團無法控制的各項因素而與所估計的訂單量有所不同。

### 已簽約訂單量

按產品類別劃分的訂單量



按地區劃分的訂單量



## 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2020年12月31日，本集團有約12,100名全職僱員。本集團的薪酬政策乃根據員工個人的表現及本公司的業績制定，並定期審核。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持被認為最具效益的業務工作。於2020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。

董事會董事(董事)認為，本公司截至2020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。

### **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2020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資料的保密性，如使用項目代號及僅限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的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、劉平先生及易永發先生組成。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包括但不限於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2020年的年度業績及本集團截至2020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2020年12月31日止年度的年度業績及經審核合併財務報表，並呈交予董事會以供批准。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

截至2020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2020年12月31日止年度的末期股息約23.6百萬美元(相當於約每股本公司股份(股份)0.0094美元)，佔本集團的權益持有人應佔淨利潤約20%，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。

除向名列香港股東名冊的股東以港元派付股息外，其他股東則以美元派付。有關匯率將為香港銀行公會([www.hkab.org.hk](http://www.hkab.org.hk))於股東週年大會批准分派當日所公佈的港元兌美元開市買入匯率計算。

## 暫停辦理股東登記

本公司的股東週年大會將於2021年6月8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2021年6月3日至2021年6月8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2021年6月2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2021年6月28日派付，而確定享有擬派末期股息權益的記錄日期為2021年6月17日。為確定享有擬派末期股息權益的資格，本公司將由2021年6月15日至2021年6月17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2021年6月11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。

## 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，2021年3月17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)、Robin Zane MILAVEC先生及樊毅先生；非執行董事為王堅先生(主席)、劉平先生及張文冬女士；及獨立非執行董事為劉健君先生、蔚成先生及易永發先生。