



德昌電機控股有限公司

(在百慕達註冊成立之有限公司)

自 1959 年來 微型馬達之卓越成就

截至二零零二年三月三十一日止年度全年業績報告

財務摘要

- 集團銷售額七億七千四百萬美元，下跌百分之二
- 淨溢利下跌百分之二十四至一億一千一百萬美元
- 每股盈利三點零二美仙，下跌百分之二十四
- 經營所得之淨現金流入上升百分之五至破紀錄的一億六千五萬美元
- 管理層積極地改善共同控制實體及聯營公司之表現
- 貿易狀況於二零零二／零三財政年度首兩月有明顯改善

本公司董事會宣佈：截至二零零二年三月三十一日止年度內，已經審核之綜合股東應佔溢利為 110,832,000 美元，較二零零一年同期減少百分之二十四。

財務報告

截至二零零二年三月三十一日止年度，已經審核之綜合損益賬以二零零一年同期之比較數字詳列如下：

綜合損益賬

	附註	二 零 零 二 年 千 美 元	二 零 零 一 年 千 美 元
營業額	二	773,660	790,190
銷售成本		(530,125)	(530,070)
毛利		243,535	260,120
其他收入		9,370	12,199
分銷及行政費用		(119,886)	(106,743)
重組費用撥備		—	(26,661)
營業溢利	三	133,019	138,915
融資成本		(365)	(464)
所佔共同控制實體／ 聯營公司溢利減虧損		(6,718)	(2,280)
除稅前溢利		125,936	136,171
稅項（支出）／減免	四	(15,102)	9,199
除稅後溢利		110,834	145,370
少數股東權益		(2)	(2)
股東應佔溢利		110,832	145,368
股息		48,513	48,513
每股盈利（美仙）	五	3.02	3.96
每股股息（美仙）		1.32	1.32

簡明綜合資產負債表

	附註	二零零二年 千美元	經重列 二零零一年 千美元
無形資產		22,583	—
物業、廠房及機器設備		235,031	234,287
其他非流動資產		80,432	89,277
流動資產			
存貨及在製品		88,481	84,967
應收貨款及其他應收賬款	六	194,307	182,469
其他投資		25,855	11,413
銀行結餘及現金		102,476	77,048
		<u>411,119</u>	<u>355,897</u>
流動負債			
應付貨款及其他應付賬款	七	157,854	141,725
長期借款之流動部份		215	547
稅項		2,258	1,333
銀行貸款及透支		4,338	5,136
		<u>164,665</u>	<u>148,741</u>
流動資產淨值		<u>246,454</u>	<u>207,156</u>
資產總額減流動負債		<u>584,500</u>	<u>530,720</u>
非流動負債			
長期負債		7,016	5,922
其他預提費用		10,807	12,321
遞延稅項負債		10,504	10,924
少數股東權益		5	5
		<u>28,332</u>	<u>29,172</u>
淨資產		<u>556,168</u>	<u>501,548</u>
資本及儲備			
股本		5,925	5,925
儲備		515,860	461,240
擬派股息		34,383	34,383
		<u>556,168</u>	<u>501,548</u>
股東權益		<u>556,168</u>	<u>501,548</u>

附註：

一. 主要會計政策

賬目乃根據香港普遍採納之會計原則及香港會計師公會發出的會計準則編製而成。賬目根據歷史成本法編製，並已就若干投資物業及投資証券之重新估值作出調整。

於本年度內，本集團採納以下由香港會計師公會頒佈之會計實務準則（此等會計實務準則於二零零一年一月一日或以後開始之會計期間生效）：

會計準則第9號（經修訂）	：	資產負債表日後之事項
會計準則第14號（經修訂）	：	租賃（於二零零零年七月一日或以後開始之會計期間生效）
會計準則第26號	：	分部報告
會計準則第28號	：	撥備、或然負債及或然資產
會計準則第29號	：	無形資產
會計準則第30號	：	企業合併
會計準則第31號	：	資產減值
會計準則第32號	：	綜合財務報表和對附屬公司投資之會計處理

二. 營業額

集團主要從事微型馬達製造。以下為主要業務按地區劃分之營業額及營業溢利之分析：

主要業務	營業額		營業溢利	
	二零零二年 千美元	二零零一年 千美元	二零零二年 千美元	二零零一年 千美元
銷售馬達	<u>773,660</u>	<u>790,190</u>	<u>133,019</u>	<u>138,915</u>
按地區劃分				
亞洲	428,786	471,908	93,307	121,461
美洲	140,987	127,105	7,082	(18,344)*
歐洲	<u>203,887</u>	<u>191,177</u>	<u>32,630</u>	<u>35,798</u>
	<u>773,660</u>	<u>790,190</u>	<u>133,019</u>	<u>138,915</u>

	二 零 零 二 年 千 美 元	二 零 零 一 年 千 美 元
營業額按銷售地區劃分		
亞洲	220,335	228,320
美洲	253,930	248,952
歐洲	299,395	312,918
	<u>773,660</u>	<u>790,190</u>

* 該款項已扣除26,661,000美元重組費用撥備。於扣除重組費用撥備前營業溢利為8,317,000美元。

三. 折舊

本集團期內物業、廠房及機器設備之折舊費用為33,534,000美元（二零零一年：35,695,000美元）。

四. 稅項

香港利得稅是根據期內所估計應課稅溢利按稅率百分之十六（二零零一年：百分之十六）撥出準備。海外稅項乃按同期應課稅溢利依適用稅率撥出準備。

	二 零 零 二 年 千 美 元	二 零 零 一 年 千 美 元
本年度稅項		
香港利得稅	(6,275)	(8,925)
海外稅項	(12,897)	(8,809)
	<u>(19,172)</u>	<u>(17,734)</u>
遞延稅項	4,201	26,933
	<u>(14,971)</u>	<u>9,199</u>
應佔共同控制實體之稅項	(131)	—
	<u>15,102</u>	<u>9,199</u>

重組費用撥備之相關遞延稅務利益為9,533,000美元。

五. 每股盈利

每股盈利乃根據股東應佔溢利110,832,000美元（二零零一年：145,368,000美元）以及現已發行股份3,673,788,920股計算。

六. 應收貨款及其他應收賬款

本集團給予顧客平均三十至六十日之信貸期。應收貨款及其他應收賬款包括應收貨款結餘156,951,000美元（二零零一年：154,368,000美元）。以下為應收貨款之賬齡分析：

	0-60日 千美元	61-90日 千美元	90日以上 千美元	總計 千美元
二零零二年三月三十一日結餘	<u>114,514</u>	<u>31,249</u>	<u>11,188</u>	<u>156,951</u>
二零零一年三月三十一日結餘	<u>123,273</u>	<u>16,215</u>	<u>14,880</u>	<u>154,368</u>

七. 應付貨款及其他應付賬款

應付貨款及其他應付賬款包括應付貨款結餘109,682,000美元（二零零一年：73,844,000美元）。

以下為應付貨款之賬齡分析：

	0-60日 千美元	61-90日 千美元	90日以上 千美元	總計 千美元
二零零二年三月三十一日結餘	<u>76,172</u>	<u>16,871</u>	<u>16,639</u>	<u>109,682</u>
二零零一年三月三十一日結餘	<u>51,355</u>	<u>12,010</u>	<u>10,479</u>	<u>73,844</u>

末期股息

董事會擬於二零零二年七月二十九日舉行之股東週年大會上建議於二零零二年七月三十一日派發末期股息每股7.3港仙（相當於0.94美仙）（二零零一年為7.3港仙或0.94美仙）予在二零零二年七月二十九日登記於股東名冊之股份持有人。二零零二年三月三十一日止年度之全年每股股息共為10.3港仙（相當於1.32美仙）（二零零一年度全年股息共為10.3港仙或1.32美仙）。

暫停過戶登記

本公司定於二零零二年七月二十五日星期四至二零零二年七月二十九日星期一（首尾兩天包括在內），暫停辦理股東過戶登記手續。為合資格收取建議開派之末期息，凡未過戶之股票必須連同股票轉讓書，於二零零二年七月二十四日星期三下午四時正前，送達本公司股票過戶登記分處，香港皇后大道東183號合和中心17樓香港中央證券登記有限公司，辦妥過戶登記手續。

汪穗中來鴻

致全體股東

作為上市公司之德昌電機於截至二零零二年三月三十一日止財政年度所遇到的挑戰為前所未見。全球製造業出現前所未有的疲態，加上來自客戶的不明朗因素籠罩本集團近乎所有業務範疇，本集團微型馬達及馬達系統業務之需求甚為呆滯。

市況異常艱巨，德昌電機之財務表現縱保持穩健，惟遠低於我們一直力求穩守的目標水平：

- 銷售總額為七億七千四百萬美元，較二零零一年財政年度減少百分之二
- 扣除利息、稅項、合營公司及聯營公司應佔虧損前之營業溢利為一億三千三百萬美元，下跌百分之四
- 盈利淨額下跌百分之二十四至一億一千一百萬美元 – 主要歸因於本集團主要經營業務以外之因素，包括合營公司及聯營公司之虧損及稅項增加等
- 每股盈利為三點零二美仙
- 經營業務之現金流入淨額上升百分之五至破記錄的一億六千五百萬美元
- 德昌電機仍然維持非常穩健的財務狀況基礎，計入現金儲備超過一億二千八百萬美元後，本集團全無債務

展望未來，二零零二／零三年財政年度首數個月，貿易狀況出現令人鼓舞的復甦跡象，倘近期銷售趨勢持續，未來表現將可大大提升。本集團於二零零二年四月及五月之銷售額與二零零一年該兩個月份比較增加超過百分之二十。

股息

董事會建議派發末期股息每股零點九四美仙，連同中期股息每股零點三八美仙計算，總股息為每股一點三二美仙（二零零一年：一點三二美仙）。

二零零一／零二年之經營環境

德昌電機供應的微型馬達遍佈全球主要經濟體系之廣泛最終用戶應用層面。正常市況下，倘一項業務或某地區表現欠佳，一般亦可以其他需求高出一般水平之業務或地區抵銷。然而，九十年代之投資盛勢過後，全球經濟陷於調整期，二零零一年為異常艱困的一年。

商業投資先於北美出現疲態，繼而迅速擴散至歐洲。製造業所受打擊尤為嚴重，資本設備及配件需求收縮，原本高企的存貨水平迅速減少。二零零零年全球交易量錄得三十年內之最高增幅（上升百分之十二），反觀二零零一年，國際貿易經歷近乎二十年來首次下跌，減少百分之一，顯見全球經濟迅速易轉。

德昌電機各主要業務均受到該等廣泛低迷氣氛所影響，美國九一一事件更有如雪上加霜。儘管過去數個月的經濟及政治環境備受不明朗因素籠罩，消費開支一般仍然維持高水平，德昌電機大量客戶均如所料採取審慎政策，紛紛減低存貨及延遲訂單。

汽車配件部門佔本集團銷售額超過百分之六十，年內完成收購，總收益因而增加百分之四。倘不計及該等收購，汽車配件部門之收益則微跌超過百分之七。當中 Johnson Electric Automotive Motors（「JEAM」）於北美之銷售情況尤為疲弱，用於海事及園藝業之起動馬達之銷售額稍為下跌。此外，本財政年度內大部分時間，JEAM均致力推行重組計劃，包括關閉一間美國生產設施，並成功將生產線遷移至中國及墨西哥之德昌電機廠房，藉以加強其長線競爭力。

商業馬達部門方面，該部門向多個應用層面之非汽車客戶供應微型馬達，年內銷售額下跌百分之十一。該部門貢獻主要源自家用電器及影音產品兩大範疇，前者之地板護理產品應用銷售額持續上升，故銷售額僅較去年輕微下跌，而後者則錄得雙位數字之強勁增長，與該業務發展初期所預期者一致。消費需求淡薄，加上主要客戶收緊存貨政策，以致商業馬達部門之電動工具、商業器材及多媒體，以至個人護理產品業務之銷售額均大幅下跌。

盈利能力及管理政策

儘管本集團盈利淨額減少大部分歸因於德昌電機核心微型馬達業務以外之因素，盈利能力難免受到銷售額偏低所影響。

年內所收購業務之邊際毛利較本集團現行業務為低，合併計算該等業務之銷售額後，邊際毛利受到攤薄。儘管若干業務之整體交投量偏低及訂價壓力越見凌厲，憑藉本集團營運廠房之管理人員之不懈努力，現行業務之邊際毛利依然相當理想。

按未計利息及除稅前溢利（「EBIT」）計算之盈利有所下降，部分歸因於本集團持續作出投資，以建立輔助及支持德昌電機之長期發展計劃所需之能力及業務基建。按本集團之經營方針，銷量回升後營業邊際利潤將即相應大大提升。我們相信，本集團的高度靈活性將為本集團於可見未來盈利增長之主要動力。

本集團成功將北美之防鎖煞車系統馬達生產業務遷移至本集團設於中國沙井之主要生產設施為德昌電機另一項正面發展。本集團於華南地區之基地享有超卓成本優勢，將於此基礎上大大提升該生產線之銷售額及邊際利潤，同時將客戶的總付運成本維持於低水平。該項業務改進方針乃向股東帶來長期價值之主要策略，有賴管理人員緊密推行。

年內，我們著手推行第一階段ERP項目，朝建立一個有系統及具備準確資料之基建的方向邁進。成功推行第一階段ERP項目將有助我們達成規模效益。

本集團之合營公司及聯營公司表現則較為遜色，錄得虧損較去年高。合營公司日本電產德昌電機較預期需要更長時間，方能於挑戰重重的日本市場取得收支平衡。另一方面，意大利合營公司Brushless Technology Motors（於汽車科技特定範疇享有專業技術之投資項目）推行所需之業務重組，並修訂與客戶之定價協議，以鞏固業務之基礎。我們充滿信心，該兩間合營公司之財務表現將可於本財政年度大大提升。

最後，本集團之稅務狀況較去年有所變動，盈利淨額因而受到嚴重影響。去年，德昌電機受惠於九百萬美元的稅務減免淨額。踏入二零零一／零二年度，情況回復正常，本集團須就溢利支付稅項超過一千五百萬美元，與上個年度比較，變動約二千四百萬美元。

增長動力 – 微型馬達、中國及全球供應鏈

管理層將繼續以改善及維持卓越水平的盈利能力為首要任務，而德昌電機享有競爭優勢之業務將為向股東創造利益之主要長期動力。

儘管多項個別產品業務均維持強勁市場地位，本集團佔整體微型馬達市場（包括以原設備製造形式由內部生產之產品及德昌電機尚未開拓之應用層面）不超過百分之十。精確馬達全球市場正迅速發展，本集團勢將致力推行重點發展策略，以於該市場爭佔更大份額。

再者，本集團將繼續推行兩項對德昌電機發展重要攸關之長期政策。原設備製造將須繼續物色新途徑，以將價值鏈非核心環節外判予成本較低的專業生產商。其次，中國已奠立其低成本配件生產基地之地位，勢將於未來數年擠身成為全球頂級跨國集團之主要全球供應鏈重要一環。

德昌電機已準備就緒，集合該等力量藉以獲益。本集團之業務依賴與全球客戶之緊密合作，以提供優質及價格具競爭力的小型馬達方案。本集團發展成熟的中國生產基地將擔當提供該等方案之核心平台，將生產及採購規模優勢與一支具備約二萬竭誠盡力、訓練有素的員工之本地隊伍集成一股強勢。

現行表現及展望

目前，由於經濟學家仍未能找出有力理據肯定美國及其他地區之復甦跡象將可持續，故不宜就現行貿易狀況提供超出手頭資料之事宜。至今為止，該等跡象頗為樂觀。如本人於上文所提及，德昌電機於二零零二／零三年財政年度首兩個月之銷售額較二零零一年度該兩個月多出超過百分之二十，尤其從訂單數量來看，客戶對本集團較新產品系列的反應理想，本集團明顯已見復甦。然而，由於本財政年度尚餘十個月，我們不宜草率地以該等客戶需求回升跡象，就全年銷售額預測下判斷。

整體而言，我們仍然認為本集團業務於市場穩佔強勁優勢，且預期全球經濟復甦將可大大改善德昌電機之經濟狀況。

財務回顧

綜覽

本集團截至二零零二年三月三十一日止年度錄得股東應佔溢利一億一千零八十萬美元或每股溢利三美仙，二零零零／零一年度股東應佔溢利為一億四千五百三十萬美元或每股溢利四美仙。

於二零零一年七月，本集團以一千二百五十萬美元的代價向美國Textron Automotive Company收購其Kautex Textron部門電動馬達零件業務的若干製造資產。在Textron Automotive Co.提供約六個月的短期承判服務後，生產設施遷往本集團墨西哥及中國廠房的工作已於回顧年度內完成。

於二零零一年八月，本集團以一千一百七十萬美元的代價收購ArvinMeritor輕型汽車系統部門若干指定汽車電動座椅馬達業務之製造資產。ArvinMeritor在法國、墨西哥及美國製造座椅馬達，預期該等地區的座椅馬達生產設施遷往本集團中國廠房的工作將於二零零二年中完成。

於年內收購Textron及ArvinMeritor業務後，由於兩間公司的業務大部分生產線將會遷往本集團位於中國沙井的生產中心，由該廠集中生產，故該等業務將由Automotive Motors Hong Kong負責。

於二零零一年十一月，本集團以總代價五百八十萬美元收購Manufactura de Motores Argentinos S.r.l.（「MMA」）及Gate do Brasil Ltda.（「Gate do Brasil」）餘下百分之四十九的股權。MMA就阿根廷本土汽車市場製造散熱扇，而Gate do Brasil在巴西設廠裝配散熱扇，客戶為當地汽車製造商。

於二零零一年十一月，本集團完成於去年年報宣佈的重整美國Johnson Electric Automotive Motors（「JEAM」）計劃，當中涉及關閉其美國密西西比州哥倫布的廠房，及將其生產設施遷往本集團的中國生產中心。

本年度的總營業額為七億七千四百萬美元，相比去年七億九千萬美元的總營業額，減幅為百分之二。銷售量平穩。倘不計及年內所購入項目之銷售額五千四百萬美元，總營業額則為七億二千萬元，下降百分之九，主要基於本集團主要市場的經濟出現大幅突發性逆轉以及客戶調整存貨量。

按個別部門計，計入年內所進行收購後，汽車配件部門的銷售額增加百分之四至四億八千一百萬美元。

Automotive Motors Hong Kong的銷售額源自以香港為基地的核心汽車微型馬達業務，因所收購Textron及ArvinMeritor業務之貢獻而增加百分之三十二至一億八千八百萬美元。

倘不計及該等收購，銷售額減少百分之五至一億三千六百萬美元，銷售量亦下跌百分之三，反映汽車業內普遍不景氣的情況。就地區分佈而言，歐洲的銷售額大幅下滑，跌幅接近百分之十二，而銷售量則減少百分之七。北美的銷售額下跌少於百分之一及銷售量減少百分之四。然而，由於本集團致力進軍日本及韓國汽車市場，故向亞太地區作出的銷售額增加百分之十五，而銷售量亦增加百分之二十二。

Gate於歐洲的銷售額下跌百分之二至一億八千七百萬美元。以歐羅計算，銷售額平穩。

JEAM於北美的銷售額為一億零四百萬美元，由於起動馬達、水撥馬達及分動箱馬達等主要產品錄得雙位數減幅，故銷售額下跌百分之十八，銷售量亦下跌百分之七。防鎖剎車系統馬達現時佔JEAM銷售總額百分之三十。儘管本集團於年內將生產線遷移往中國而導致運作停頓，惟有關銷售額僅下跌百分之二，銷售量更有百分之三增長。憑著在中國具成本競爭力之生產基地，加上緊急防鎖剎車功能在北美日受歡迎，預期該產品於來年成為JEAM的主要增長產品。

商業馬達部門的整體銷售額因消費開支普遍放緩而減少百分之十一至二億九千三百萬美元。

家用電器業務銷售額僅輕微下降百分之三至一億零五百萬美元，而銷售量則減少百分之十二。地板護理產品的銷售額持續增長接近百分之二十九，然而，小型電器（包括攪拌器、電風扇及開罐刀）的銷售額錄得雙位數跌幅，抵銷了該等升幅。就地區分佈而言，向主要市場作出的銷售之表現較佳，北美銷售額上升超過百分之四，而向香港／中國所作銷售額則接近去年水平。

電動工具業務銷售額因所有主要市場經營情況不理想，以及客戶大幅調整存貨量而減少百分之二十一至八千二百萬美元，而銷售量則下跌百分之十。本集團主要市場香港／中國及北美等地之銷售額分別減少百分之十及百分之二十四。向歐洲及亞太地區所作銷售額合共僅佔該項業務銷售額百分之二十，雖然銷售額仍錄得較高的雙位數跌幅，惟客戶在美國及香港／中國地區增加採購量的趨勢預期為本集團未來數年銷售額增長的主要驅動力。

商業器材及個人護理產品業務的綜合銷售額於去年錄得超過百分之二十五的大幅增長後，下降百分之十八至八千萬美元，而銷售量亦減少百分之十三。

商業器材業務的銷售主要因客戶對打印機之需求錄得雙位數減幅而下降百分之十八至四千五百萬美元，而銷售量的減幅則下跌少於百分之十。就地區分佈而言，向亞太地區所作銷售額（佔該項業務銷售額接近一半）與去年因客戶採購趨勢上升而錄得的水平相近。大部分跌幅源自佔本集團業務比例較小的市場，包括歐洲及北美等地，該等市場合共僅佔該項業務銷售額百分之二十六。

個人護理產品業務的銷售額主要因電風筒銷售額下降接近百分之二十而減少百分之十八至三千五百萬美元，而銷售量亦下跌百分之十六，電風筒業務繼續佔該項業務超過百分之六十。本集團向主要市場香港／中國及亞太地區的銷售額下降約百分之二十六，而北美的銷售額則因玩具銷售額增加而錄得百分之十的增幅。

影音設備業務的銷售額增加百分之三十六至二千六百萬美元，而銷售量亦上升百分之四十八。除提供可記錄光盤及遊戲操縱器馬達外，本集團亦開始就DVD應用提供相關馬達。是項供應安排為與日本電產成立國際合營公司的工作一部分，該合營公司於二零零零年七月開業。由於亞太地區目標市場客戶需求疲弱，故預期該業務銷售額對本集團的貢獻要於回顧年度結束後方見起色。

未計利息及除稅前溢利（「EBIT」）

EBIT為一億三千三百萬美元，減少五百九十萬美元或百分之四點二。倘不計JEAI屬非經常性的重組撥備費用，則減少三千二百六十萬美元或百分之十九點七，原因為毛利減少一千六百六十萬美元、其他收入減少二百八十萬美元及分銷與行政開支增加一千三百一十萬美元所致。

不計於年內完成之收購，雖然若干業務的銷售額偏低，且受到訂價壓力，惟邊際毛利有理想表現，接近去年百分之三十二點九的水平。本集團邊際毛利下降歸因於所收購業務於收購年度的邊際毛利僅約百分之十三點六，故綜合計入銷售額導致邊際毛利下降。由於新業務大部分生產線均將遷往本集團的中國生產設施，故預期於來年的邊際毛利將可大大擴闊。

本集團開始意識到防鎖剎車系統（「防鎖剎車系統」）對其邊際毛利所作貢獻之重要性，防鎖剎車系統的生產線已自JEAM關閉密西西比州廠房起遷往本集團的中國生產設施，有關遷移為年內重組之一部分。

其他收入因現金盈餘之利息收入減少及廢料銷售額減少下降二百八十萬美元。

本集團的分銷及行政開支之銷售百分比增加至百分之十五點五，較去年百分之十三點五的水平增加兩個百分點。分銷及行政開支增加歸因於本集團不斷投入大量資金，以建立人力資源及新企業資源規劃系統等業務基礎，從而協助及支援德昌電機的長遠增長計劃。預期本集團的實力有助提升銷售量，從而更有效地為本集團帶來更多邊際毛利，以至股東價值亦得以提升。

流動資金及財務資源

本集團的財務資源及流動資金維持穩健，營運流動現金達一億六千五百萬美元，創下新記錄。於二零零二年三月三十一日，本集團之現金及其他投資總額為一億二千八百三十萬美元，而二零零零／零一年年結日則為八千八百五十萬美元。相比去年年結日一千一百六十萬美元，債務總額為一千一百五十萬美元。因此，本集團並無任何淨債務。

本集團的盈利對利息倍數（減去稅項及利息開支前的溢利除以利息開支）為三百六十四倍，去年則為二百九十九倍。

本集團的主要融資承擔為：(a)美國的市場推廣附屬公司就短期商業融資取得的三年循環貸款，為數五百萬美元；及(b) Gate所得的意大利里拉長期貸款，合共二百二十萬美元（其中二十萬美元須於一年內償還）。借取該等長期貸款旨在享有每年一點五厘至三點七五厘的優惠利率，以用於研究及創新發展等特定用途。

為了確保日常流動資金及維持資金調動的靈活性，本集團亦向往來銀行取得大筆無承擔短期借貸融資，惟目前毋須大額舉債。

資本開支的資金需求預期能以內部流動現金撥付。除了本集團為維持其銷售額增長須支付的定期年度資本開支外，本集團現時並無計劃進行重大投資或資本投資。

財務管理及財務政策

本集團的財務風險管理由位於香港總部的庫務部負責，須依據最高管理層所批准的政策行事。

外匯

本集團業務全球化；因此須承受外幣兌換風險。

就以香港為基地之核心微型馬達業務而言，主要收益貨幣仍是美元、歐羅及日圓；而外判採購物料的主要貨幣則為美元、港元及日圓。除美元及與美元掛勾的港元外，本集團以期貨及期權合約等貨幣合約對沖重大的外匯風險，以減低貨幣波動所帶來的淨風險。此類合約為期均不足一年。截至二零零二年三月三十一日止年度，在核心微型馬達銷售額當中，百分之八十二以美元結算，部分歐洲銷售額以歐羅結算，約佔總額百分之九點七，另外對日本的銷售則以日圓結算，佔總額百分之六點七。

Johnson Electric Automotive, Inc.（「JEAI」）方面，其主要部門 Gate S.p.A.（「Gate」）的銷售額超過一億八千七百萬美元，佔JEAI銷售額百分之六十三點八。Gate以歐洲為基地，其收益及開支主要為歐羅；故此，美元貨幣風險已降至淨結餘數字，而在北美營運的JEAM，收益及成本皆為美元。

資金盈餘及債務

在資金結存的管理方面，本集團一直奉行謹慎政策，確保集團維持高水平的流動資金，隨時備有充裕的儲備把握業務增長機會。資金盈餘基本以美元持有，但不包括部分不時用以支付特定費用而臨時持有的非美元貨幣。

於二零零二年三月三十一日，本集團的資金盈餘（包括現金及其他投資）由去年底的八千八百五十萬美元上升至一億二千八百三十萬美元，升幅達百分之四十五，相比一年前一千一百六十萬美元的貸款，本集團基本上全無負債，除為數一千一百五十萬美元的若干貸款外。

本集團所持的資金盈餘中百分之七十三為美元，有息證券及定期存款的平均存款期減至零點六個月，上一年度則約為一個月。因此，該類投資的價格對息率波動及外匯風險的敏感性仍然輕微。

資本架構

根據本集團之政策，其擬維持適當比重的資本與負債數額，確保資本架構穩健。然而，本集團目前現金流量充裕，毋須即時舉債籌資。正如上文所述，本集團於本回顧財政年度年結日並無任何債務淨額。

與上年度年結日的一千一百六十萬美元比較，債務總額維持於一千一百五十萬美元之低水平。此數額包括短期銀行貸款及透支四百三十萬美元以及長期貸款及債務共七百二十萬美元。固定利率借貸則約為二百二十萬美元。

本集團的借貸主要以美元及港元為結算單位。除 Gate 取得的意大利里拉貸款合共約二百二十萬美元外，本集團於借貸方面並無重大外匯波動風險。

購買、出售或贖回股份

本公司於年內並無贖回任何本身之股份。另本公司及各附屬公司於年內亦無購買或出售任何本公司之股本。

審核委員會

審核委員會定期與集團之高層管理人員及外間之核數師舉行會議，以考慮及檢討本集團的財務報表、審核檢討的性質及範圍、內部管控與審核制度的效用。審核委員會之現任成員為 David Wylie Gairns（委員會主席）及 Ian Lorne Thompson Conn。

最佳應用守則

在本財政期內，本公司遵守香港聯合交易所上市規則附錄十四所載之「最佳應用守則」，惟本公司之部份獨立非執行董事並無指定任期，但根據本公司之公司細則，此等董事須於本公司之股東週年大會上輪值告退及重選連任。

於聯交所網頁公佈之詳盡業績報告

載有上市規則附錄十六第45(1)至45(3)段所規定本公司所有資料的詳盡業績公佈將於二零零二年七月二日或之前登載於香港聯合交易所有限公司的網頁 (<http://www.hkex.com.hk>)。

本人謹代表董事會，向所有客戶、股東、供應商及僱員就彼等之不斷支持致以衷心謝意。

董事會代表
汪穗中
主席及行政總裁

香港，二零零二年六月十一日

網址：<http://www.johnsonmotor.com>

股東週年大會通告

逕啟者：德昌電機控股有限公司（「本公司」）茲訂於二零零二年七月二十九日星期一下午十二時三十分，假座香港干諾道中五號文華東方酒店一樓孔雀廳舉行股東週年大會，以便處理下列事項：

- 一、省覽本集團截至二零零二年三月三十一日之年度結算及董事會與核數師之報告。
- 二、宣佈派發末期股息。
- 三、重選董事。
- 四、釐定董事酬金。
- 五、重聘核數師並授權董事會釐定其酬金。

以及作為特別事項，考慮並酌情通過下列之普通決議案：

- 六、動議跟據本公司之公司細則第112條委任Patrick Blackwell Paul先生為本公司之新加獨立非執行董事，任期兩年，由二零零二年七月二十九日開始直至二零零四年股東週年大會之日期止。
- 七、動議本公司董事之人數定為十五名，並授權董事會推選及委任新加董事，惟總數不能多於十五名。
- 八、動議：
 - （甲）批准本公司新認股權計劃之規則（其副本已提呈大會並經大會主席簽署以資識別），及授權本公司董事會實施上述計劃及據此授出認股權及發行及配發本公司股份。」
 - （乙）於新認股權計劃成為無條件後，終止現有認股權計劃以及停止根據現有認股權計劃授出任何其他認股權，惟就採納新認股權計劃前已授出之認股權而言，現有認股權計劃之規定在各方面仍然具有十足之效力，而該等認股權將可繼續按各自之發行條款而行使。」

九、（一）動議：

- （甲） 根據以下（丙）段在有關期間內董事會行使所有本公司權利以發行、分配或處理外加股份於公司資本及提出與給予可分配或需要分配股份之建議、協議及選擇權，行使該權需得到一般性及無條件批准；
- （乙） 於（甲）段得到批准後，董事會在有關期間內將有權提出及給予建議、協議及選擇權，此舉或需要在有關期間後行使該權；
- （丙） 除根據配售新股建議或行使股份認購證上之購買權或根據本公司之股份購買選擇權計劃所給予之選擇權外，董事會根據（甲）段之批准分配或有條件或無條件同意分配本公司股本之賬面總值（無論是根據優先權或其他情況）將不得超過本公司在本決議案通過日期已發行股本賬面總值百分之二十；及
- （丁） 本議案所載各詞釋義如下：

就本決議案而言：「有關期間」乃指由本決議案通過之日起至下列三者之最早日期止之期間：

- (i) 本公司下一次股東週年大會結束；
- (ii) 本公司細則或任何適用於百慕達之法例規定本公司下次股東週年大會須予舉行之期限屆滿；及
- (iii) 本公司股東在股東大會上以一項普通決議案撤銷或更改本決議案；及

「配售新股」乃指董事會向在指定日期已登記於本公司股東冊上之股份持有人，根據所持股份比例而增發之股份、股份認購證或其他證券（董事會如認為有需要及有利時，可排除其配售權益或作其他安排，例如零碎權益，或因香港以外地區之認可管理機關及股票交易所之規定或法例所列之限制或責任。）

(二) 動議：

- (甲) 一般及無條件批准董事會於有關期間行使本公司之一切權力，遵循及按照所有適用之法例購回其本身之股份；
- (乙) 本公司根據(甲)段於有關期間之批准可於香港聯合交易所有限公司或獲香港證券及期貨事務監察委員會及香港聯合交易所有限公司根據香港股份購回守則所認可之任何其他證券交易所購回本公司股份之面值總額，將不得超過本公司於本決議案通過日期之已發行股本面值總額百分之十，而根據(甲)段授予之權力亦應以此為限；
- (丙) 就本決議案而言，「有關期間」乃指由本決議案通過之日起至下列三者之最早日期止之期間：
 - (i) 本公司下一次股東週年大會結束；
 - (ii) 本公司細則或任何適用於百慕達之法例規定本公司下次股東週年大會須予舉行之期限屆滿；及
 - (iii) 本公司股東在股東大會上以一項普通決議案撤銷或更改本決議案。

- (三) 動議擴大已給予本公司董事會並已生效之藉此行使本公司配發股份權力之一般性授權，即在本公司董事會根據該項一般性權力而可予配發或同意有條件或無條件配發之股本之總面值中加入相等於本公司根據召開本大會通告所載之第九(二)項決議案所獲授之權力而購回之股本總面值之數額，惟該增多數額不得超過本決議案通過日期本公司已發行股本總面值之百分之十。

承董事會命
葉熾蘭
公司秘書

香港，二零零二年六月十一日

附註

- 一、凡有資格出席及投票之股東，均可委派代表出席及投票：代表人不必為本公司股東，茲附上代表委任表格，填妥及交回代表委任表格後，股東仍可出席投票。
- 二、委任代表或代理人之表格，須於大會舉行時間四十八小時前交回香港新界大埔工業邨大順街6-22號德昌大廈本公司之總辦事處，否則將視為無效。
- 三、本公司將於二零零二年七月二十五日星期四至二零零二年七月二十九日星期一（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續。如欲獲得派發建議末期股息之資格，所有股份過戶文件連同有關投票最遲須於二零零二年七月二十四日星期三下午四時送交本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心十七樓，辦理股份過戶登記手續。

「請同時參閱本公布於信報刊登的內容。」