



# 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年來馬達之卓越成就

### 截至二零零三年三月三十一日止年度全年業績報告

#### 財務摘要

- 營業總額九億五千五百萬美元，上升百分之二十三點五
- 除稅前溢利一億七千四百萬美元，上升百分之三十八
- 淨溢利上升百分之三十五至創紀錄之一億五千萬美元
- 每股盈利上升百分之三十五至四點零八美仙
- 每股股息上升百分之二十六至一點六六美仙
- 德昌電機之財政狀況非常穩健，而包括一億九千三百萬美元之現金儲備下，本集團保持無債務紀錄

本公司董事會宣佈：截至二零零三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150,016,000美元，較二零零二年同期增加百分之三十五。

#### 財務報告

截至二零零三年三月三十一日止年度，已經審核之綜合損益賬以及二零零二年同期之比較數字詳列如下：

#### 綜合損益賬

	附註	二零零三年 千美元	二零零二年 千美元
營業額	二	955,339	773,660
銷售成本		(644,641)	(530,125)
毛利		310,698	243,535
其他收入		11,006	9,370
分銷及行政費用		(145,899)	(119,886)
營業溢利	三	175,805	133,019

融資成本		(883)	(365)
所佔共同控制實體／ 聯營公司溢利減虧損		(720)	(6,718)
除稅前溢利		174,202	125,936
稅項	四	(24,184)	(15,102)
除稅後溢利		150,018	110,834
少數股東權益		(2)	(2)
股東應佔溢利		150,016	110,832
股息		61,230	48,513
每股基本盈利(美仙)	五	4.08	3.02
全面攤薄每股盈利(美仙)	五	4.08	不適用

### 簡明綜合資產負債表

	附註	二 零 零 三 年 千 美 元	二 零 零 二 年 千 美 元
無形資產		22,421	22,583
物業、廠房及機器設備		248,501	235,031
其他非流動資產		66,827	80,432
流動資產			
存貨及在製品		130,541	88,481
應收貨款及其他應收賬款	六	213,536	194,307
其他投資		77,312	25,855
預繳稅項		6,060	—
銀行結餘及現金		115,578	102,476
		543,027	411,119
流動負債			
應付貨款及其他應付賬款	七	167,049	157,854
長期借款之流動部份		345	215
其他預提費用之流動部份		4,948	—

稅項	1,769	2,258
銀行貸款及透支	2,325	4,338
	<u>176,436</u>	<u>164,665</u>
流動資產淨值	<u>366,591</u>	<u>246,454</u>
資產總額減流動負債	<u>704,340</u>	<u>584,500</u>
非流動負債		
長期負債	7,136	7,016
其他預提費用	13,353	10,807
遞延稅項負債	15,199	10,504
少數股東權益	4	5
	<u>35,692</u>	<u>28,332</u>
淨資產	<u>668,648</u>	<u>556,168</u>
資本及儲備		
股本	5,925	5,925
儲備	620,333	515,860
擬派股息	42,390	34,383
	<u>668,648</u>	<u>556,168</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二零零二年一月一日或以後開始之會計期間生效）：

會計實務準則第1號（經修訂）	：	財務報表之呈報
會計實務準則第11號（經修訂）	：	外幣換算
會計實務準則第15號（經修訂）	：	現金流量表
會計實務準則第34號（經修訂）	：	僱員福利

## 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：

	營業額		營業溢利	
	二零零三年 千美元	二零零二年 千美元	二零零三年 千美元	二零零二年 千美元
主要業務				
銷售馬達	<u>955,339</u>	<u>773,660</u>	<u>175,805</u>	<u>133,019</u>
按地區劃分				
亞洲	579,695	428,786	143,551	93,307
美洲	132,534	140,987	4,804	7,082
歐洲	<u>243,110</u>	<u>203,887</u>	<u>27,450</u>	<u>32,630</u>
	<u>955,339</u>	<u>773,660</u>	<u>175,805</u>	<u>133,019</u>
			二零零三年 千美元	二零零二年 千美元
營業額按銷售地區劃分				
亞洲			285,086	220,335
美洲			298,850	253,930
歐洲			<u>371,403</u>	<u>299,395</u>
			<u>955,339</u>	<u>773,660</u>

## 三、 折舊及攤銷

本集團期內物業、廠房及機器設備之折舊費用為36,145,000美元（二零零二年：33,534,000美元），而無形資產之攤銷支出為3,225,000美元（二零零二年：641,000美元）。

## 四、 稅項

香港利得稅是根據本年度內所估計應課稅溢利按稅率百分之十六（二零零二年：百分之十六）撥出準備。海外稅項乃按本年度應課稅溢利依適用稅率撥出準備。

	二零零三年 千美元	二零零二年 千美元
本年度稅項		
香港利得稅	(6,020)	(6,275)
海外稅項	<u>(2,740)</u>	<u>(12,897)</u>
	(8,760)	(19,172)
遞延稅項	<u>(15,232)</u>	<u>4,201</u>

	(23,992)	(14,971)
應佔共同控制實體之稅項	<u>(192)</u>	<u>(131)</u>
	<u>(24,184)</u>	<u>(15,102)</u>

#### 五、每股盈利

每股基本盈利及全面攤薄每股盈利乃根據本集團之股東應佔溢利150,016,000美元（二零零二年：110,832,000美元）計算。

每股基本盈利乃根據現已發行股份3,673,788,920（二零零二年：3,673,788,920）股計算。

全面攤薄每股盈利乃根據普通股3,674,598,821股計算，即期內已發行普通股之加權平均數，加上假設所有未行使之認股權證及購股權皆已行使而被視作無償發行之加權平均數809,901股（二零零二年：無）普通股計算。

#### 六、應收貨款及其他應收賬款

本集團給予顧客平均三十至九十日之信貸期。應收貨款及其他應收賬款包括應收貨款結餘178,170,000美元（二零零二年：156,951,000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
二零零三年三月三十一日結餘	<u>130,019</u>	<u>24,009</u>	<u>24,142</u>	<u>178,170</u>
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>

#### 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124,717,000美元（二零零二年：109,682,000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
二零零三年三月三十一日結餘	<u>94,219</u>	<u>13,821</u>	<u>16,677</u>	<u>124,717</u>
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>

## 末期股息

董事會擬於二零零三年七月二十一日舉行之股東週年大會上建議於二零零三年七月二十四日派發末期股息每股9港仙（相當於每股1.15美仙）（二零零二年：7.3港仙或0.94美仙）予在二零零三年七月二十一日登記於股東名冊之股份持有人。截至二零零三年三月三十一日止年度之全年每股股息共為13港仙（相當於每股1.66美仙）（二零零二年：10.3港仙或1.32美仙）。

## 暫停過戶登記

本公司定於二零零三年七月十七日星期四至二零零三年七月二十一星期一（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，於二零零三年七月十六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。

## 主席報告書

致全體股東

本人欣然報告德昌電機於截至二零零三年三月三十一日止財政年度的營業額及盈利錄得新高：

- 營業總額為九億五千五百萬美元，較二零零二年財政年度上升百分之二十三點五
- 除稅前盈利上升百分之三十八至一億七千四百萬美元
- 純利創下新高，上升百分之三十五至一億五千萬美元
- 每股盈利上升百分之三十五至四點零八美仙
- 每股股息增加百分之二十六至一點六六美仙
- 德昌電機維持非常穩健的財務狀況基礎，計入現金儲備一億九千三百萬美元後，本集團保持無任何債務

儘管全球經濟缺乏明顯及持續好轉的趨勢，現時的營業情況大致上向好。雖然嚴重急性呼吸系統綜合症（「SARS」）明顯對受影響地區居民構成困擾，但到目前為止，德昌電機的業務幸未受到重大影響。管理層已有效推行多項嚴謹的防預及緊急應變措施，務求將SARS對本集團員工健康及公司運作的潛在風險減至最低。

## 股息

董事會建議派發末期股息每股一點一五美仙，連同中期股息每股零點五一美仙，全年股息共計為每股一點六六美仙，較二零零二年財政年度上升百分之二十六。

## 二零零二／零三年度的經營環境

於二零零二年大部分時間以至二零零三年首數個月，全球經濟面對極不明朗的政治及經濟形勢，但德昌電機仍然表現強勁。北美及歐洲之工業輸出與商業信心程度，於最近爆發中東衝突前一段時間尤其疲弱，至今仍未有明顯復甦跡象。

在此環境下，德昌電機各項主要業務相對去年均錄得雙位數的營業增長，實屬可喜。

汽車配件部門約佔本集團銷售額百分之六十三，其營業總額為六億六百萬美元，增長百分之二十六。隨著購入新產品系列、推出新產品以及擴大市場佔有率，加上客戶存貨量回升，本集團各主要市場對汽車馬達及馬達系統的需求同時增加。

汽車配件部門已於財政年度結束時推行新組織架構，務求緊貼客戶需求經營。新架構按客戶產品應用劃分為五個業務單位，分別為：車身器材、動力管理（引擎管理）、底盤制動器、車廂環境及動力散熱（引擎散熱）。

商業馬達部門為非汽車客戶在多個產品應用方面提供微型馬達，營業額較去年增加百分之十九。該部門的各業務單位均錄得雙位數銷售改善，當中家用電器與電動工具更因贏得新客戶及推出新產品而獲益，表現尤為強勁。商業器材及個人護理產品在市場上最終用戶需求相對疲弱下亦獲得滿意增長。

商業馬達部門上半年表現異常強勁，惟下半年之銷售表現稍遜，部分原因為該業務部門有多項產品應用受一般季節性需求影響，而與日本電產組成之汽車影音產品合營企業於下半年表現亦稍為遜色。

於財政年度結束後，德昌電機在二零零三年四月宣佈收購 Nihon Mini Motor 百分之四十九的股權。Nihon Mini Motor 為應用於多種影音設備（包括數碼相機、攝錄機及投影機）的微型馬達主要設計商。是項收購有助德昌電機進軍嶄新且增長迅速的馬達市場，並為本集團提供額外專業知識與業務聯繫，以鞏固其於日本地位。德昌電機旨在發揮其全球環球銷售網絡的優勢，以擴展客戶基礎及提升 Nihon Mini Motor 現時年達約四千五百萬美元的銷售額。

## 改善盈利能力

隨著強勁銷售表現，本集團盈利及盈利能力亦創下新高。

儘管已計入平均邊際利潤較現有業務為低的收購業務的全年貢獻，邊際毛利仍取得一個百分點增長。較高的原料價格，特別是冷軋鋼，某程度上阻礙下半年度之邊際毛利的增長。

扣除利息、稅項及應佔合營企業與聯營公司虧損後之營業溢利亦有所改善，反映本集團的營運效益因銷售基礎擴大而提高。然而，財政年度下半年出現約七百萬美元未能預計的空運開支，抵銷了上半年錄得的部分經營溢利。

額外空運成本乃由於中國內地兩條代替北美洲的馬達生產線出現生產及採購問題而產生。此等問題加上二零零二年秋季美國西岸碼頭工人罷工的影響，令本集團須向客戶空運馬達製成品，方能配合緊迫的裝配時間表。其中一條馬達生產線的生產力受到暫時限制，令本公司未能迅速補足存貨，以便恢復正常海路付運方式。有關問題經已解決，現已恢復海路運輸。

本集團整體盈利淨額達一億五千萬美元，邊際純利為百分之十六，而二零零一／零二年財政年度的盈利淨額為一億一千一百萬美元，而邊際純利則為百分之十四。

### 策略性發展及增長

為鞏固市場地位，本集團另作出大量投資，助客戶取得業務成功，當中包括縮短開發至貨運週期、提高產品質素及可靠度，以及推出更多嶄新科技方案。此舉可得出一個結合低成本與其他備受客戶珍視的優勢的商業模式，令德昌電機脫穎而出，成為業內一股強大動力。

此等發展全賴德昌電機集團所羅致的人才之優秀領導、魄力幹勁及恪守承諾。過去數年，本集團一直致力制定管理人力資源的專業制度，為集團各階層招攬、續聘及培育優秀專才，矢志建立最佳表現的文化，維持本集團之長遠盈利能力。

德昌電機主要競爭優勢之一為本集團於中國之大規模生產平台，以及已運作多年的高度縱向結合營運模式的若干相關獨有優勢，形成一個低成本基礎，此乃於全球配件製造業成功爭取其市場領導地位及商業成就的主要因素。

全球馬達應用市場正不斷增長，本集團透過推出新產品、從現有客戶爭取更多業務及從專注發展核心業務與品牌的原設備製造商爭取外判馬達生產等有效內部發展策略，致力維持並爭取更大市場份額。

### 收購策略

為配合德昌電機整體企業策略，本集團將作選擇性的業務收購及投資，務求與其主要內部發展策略相輔相承。管理層用以評估收購項目潛力之各項因素包括：

- 按產品、市場位置、科技、製造程序與管理評估業務的策略配合程度，當中大多涉及德昌電機已經踏足或擬拓展的市場的精確馬達製造業務。基於本集團以縱向結合方式營運，於中國進行大量配件製造與機器改裝工序，本集團另將考慮於毗鄰地區，選擇投資有助擴展本集團核心製造能力之業務。
- 融合業務規模與性質的挑戰。按過往經驗，一項成功收購最艱鉅之處在於達成交易後之安排。正常業務過程中，本集團會評審多項具潛力的投資機會，惟僅會投資於本集團深信具備資源與技能以有效管理於完成投資財務安排後的新業務。

本集團透過收購擴展業務，一直秉持以審慎及嚴謹的財務政策為核心方針。本集團作出任何屬此性質的重大新投資，均須能達到擴大股東長遠權益的整體目標。

## 現行表現及展望

誠如早前所提述，德昌電機現行營業狀況理想。然而，全球經濟尚未出現任何持續復甦的明確跡象。因此，管理層目前將繼續就資本投資與營運開支採取相對審慎的態度，直至全球需求好轉的時機與力度趨於明朗化。

在個別業務單位層面上，需求與營運表現各有不同，而該差異不一定經常反映行內趨勢。例如目前全球汽車市場最終用戶需求的前景並不明朗，特定車輛型號所需的特定馬達的需求週期往往與業內全球產量少直接連繫。

本集團於其服務的各個市場穩佔有利位置，各個業務單位均已順利開展業務計劃，預期全年營業總額增長可達雙位數字。整體而言，我們深信，德昌電機來年將再次取得驕人業績，朝著策略性的目標邁進。

## 財務回顧 綜覽

本集團截至二零零三年三月三十一日止年度錄得股東應佔溢利一億五千萬美元或每股四點零八美仙，截至二零零一年／零二年度股東應佔溢利則為一億一千零八十八萬美元或每股三點零二美仙。

於二零零二年七月，本集團以九十萬美元代價收購 Brushless Technology Motors S.r.l. (「BTM」) 餘下百分之四十九股份，以促進其他無刷馬達應用的增長。

於二零零三年五月，本集團以約一千二百三十萬美元代價向 Mitsubishi Materials Corporation 收購 Nihon Mini Motor (「NMM」) 百分之四十九股份。NMM 為具領導地位之多用途視聽應用微型馬達設計公司，當中包括數碼相機、攝錄機及投影機。是項收購帶來了許多商機，預期可提升德昌電機在影音應用業之位置。憑著 NMM 組合產品的實力及其與日本照相機馬達市場客戶所建立業務關係，德昌電機將可利用其全球銷售網絡擴大客戶基礎，以及創造超越 NMM 目前全年銷售額約四千五百萬美元水平之佳績。

本年度的總營業額為九億五千五百萬美元，相比去年增加百分之二十三。銷售量亦增加約百分之二十五。倘不計及年內所購入 BTM 之銷售額二千三百六十萬美元，營業額增加超過百分之二十。

按個別部門計，汽車配件部門之營業額增加百分之二十六至六億六百萬美元，佔總營業額百分之六十三。除汽車市場需求普遍改善外，汽車配件部門亦因推出新產品及客戶增加外判業務而擴大市場佔有率。

Automotive Motors Hong Kong之銷售額增加百分之二十五至二億三千五百萬美元。不計入去年向Textron Automotive Company及ArvinMeritor Inc.所收購業務，銷售額增加百分之二十三至一億六千八百萬美元，彰顯出引進新產品及外判承包業務帶動了市場佔有率。所有地區均獲得理想的雙位數增長。德昌電機於亞太區及香港／中國新市場之銷售額分別增加百分之四十二（銷售量百分之三十九）及百分之一百九十四（銷售量百分之一百一十二）。

Johnson Electric Air Flow於歐洲的銷售額增加百分之十八至二億美元，歸因於期內歐羅表現強勁之利好因素及推出新產品。

Johnson Electric Geared Automotive於歐洲的銷售額增加百分之一百五十四至四千九百萬美元，當中包括於二零零二年七月收購的BTM所產生二千三百六十萬美元銷售貢獻。倘不計及是項收購，銷售額則增加百分之三十三。

Johnson Electric Automotive Motors於北美的銷售額增加百分之十七至一億二千二百萬美元，原因為美國海事、除草及園藝市場之起動馬達需求回升，加上防鎖剎車系統產品之需求越趨殷切所致，有關生產線已於去年下半年遷至中國。

商業馬達部門的整體銷售額因客戶外判業務的趨勢上升及推出新產品而增加超過百分之十九至三億四千九百萬美元新高。

家用電器業務之銷售額增加百分之十九至一億二千四百萬美元。地板護理產品及摻和器兩大暢銷產品，分別增加百分之二十至四千九百萬美元及百分之五十至二千一百萬美元。按地區計算，香港／中國、亞太區及歐洲的銷售額分別增加百分之二十五、百分之二十三及百分之十五，惟北美的銷售量增長溫和。

電動工具業務之銷售額增加百分之二十八至一億五百萬美元，大部分由於獲得主要客戶外判業務而增佔市場份額。電鑽及園藝工具兩大銷售量高踞榜首之產品，佔該部門銷售額接近半數，分別增加百分之十九及百分之七十七至分別三千三百萬美元及一千八百萬美元。按地區計算，與外判業務之持續趨勢一致，幾乎所有增長均源自香港／中國地區，銷售額增加百分之五十七。北美及歐洲的銷售額則僅錄得輕微增長。

商業器材及個人護理產品業務的合併銷售額增加百分之十三至九千萬美元。

商業器材之銷售額增加超過百分之十五，主要原因為打印機產品應用之銷售額增加百分之二十七，佔該部門銷售額百分之七十二。按地區計算，亞太區銷售額佔該部門銷售額百分之六十一，增加百分之四十七，部分已為其他市場的疲弱需求所抵銷。

電風筒、理髮剪刀及按摩器等主要產品之銷售額增長率再攀雙位數，個人護理產品的銷售額因而增加百分之十。按地區計算，香港／中國及歐洲的銷售額分別增加百分之二十二及百分之十六，部分已為北美銷售額減少百分之七所抵銷。

影音設備業務的銷售額增加百分之十一至二千九百萬美元，銷售額增長受到訂價及該項新業務剛推出時所提供產品種類有限所制肘。然而，本集團積極推出新產品，預期來年之表現將有所改善。此外，作為擴大市場份額以提升市場位置及該業務經營表現的積極計劃其中一部分，本集團於二零零三年五月以一千二百三十萬美元向Mitsubishi Materials Corporation購入Nihon Mini Motor（「NMM」）百分之四十九股權。NMM現時全年銷售額約四千五百萬美元，憑著NMM於日本影相機馬達市場之現有生產線及殷實的客戶關係，預料將可為本集團提供增長良機。收購後，透過德昌電機的全球銷售渠道，預期NMM之銷售額將超逾日本市場。

## 未計利息及除稅前溢利（「EBIT」）

EBIT為一億七千六百萬美元，增加四千二百八十萬美元或百分之三十二點二，乃由於毛利增加六千七百二十萬美元或百分之二十七點六，以及其他收入增加一百六十萬美元所致，而部分則為分銷及行政費用增加二千六百萬美元抵銷。EBIT佔銷售額之百分比由百分之十七點二增至百分之十八點四。倘不計及BTM收購，EBIT則增至百分之十九點一。

整體邊際EBIT之增加受到兩項短期因素所限制。該兩項因素包括有關所收購業務生產運作因生產線遷至中國而受到短期限制，因而產生約九百四十萬美元未能預計的空運費，當中合共七百萬美元於下半年產生。其次是首年綜合計算BTM之業績（早前計入應佔聯營公司虧損）之影響，該業務於購入時屬初始起步，最近方達到收支平衡。

儘管年內購入原料及零件的價格較高，惟邊際毛利增加一個百分點，由百分之三十一點五增至百分之三十二點五。

主要由於廢料銷售額較高，「其他收入」增至一百六十萬美元，部分為由現金盈餘利息收入減少抵銷。

本集團之分銷及行政費用應佔銷售額之百分比，較去年百分之十五點五改善至百分之十五點三。

## 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，營運產生現金一億八千一百五十萬美元，創下新記錄。扣除利息及稅項後之營運流動現金增至一億六千五百九十萬美元，相對去年則為一億四千六百六十萬美元。於二零零三年三月三十一日，本集團之現金及其他投資總額增加百分之五十點三至一億九千二百九十萬美元，相對一年前則為一億二千八百三十萬美元。債務總額進一步減至九百八十萬美元。因此，本集團並無淨債務。

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）為二百倍，二零零一／零二年則為三百六十四倍。

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貿易融資取得的三年循環貸款，為數五百萬美元；及(b)Gate S.p.A.所獲意大利里拉長期貸款，合共二百五十萬美元（其中三十萬美元須於一年內償還）。借取該等長期貸款旨在享有就研究及創新發展等特定用途提供的每年一點五厘至三點七厘的優惠利率。

為了管理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

本集團之財務風險管理乃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／中國為基地之業務單位而言，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。此類合約一般為期少於三個月。截至二零零三年三月三十一日止年度，在香港／中國之微型馬達銷售額當中，百分之八十三以美元結算，部分歐洲銷售額以歐羅結算，佔總額百分之十一，另外部分日本銷售額則以日圓結算，佔總額百分之六。

就以歐洲及北美洲為基地之業務單位而言，Johnson Electric Air Flow（「JEAF」）及Johnson Electric Geared Automotive（「JEGA」）的銷售額超過二億四千九百萬美元，佔本集團回顧年內總銷售額百分之二十六。該兩間公司之業務基地均設於歐洲，收益與成本貨幣主要為歐羅。因此，美元貨幣風險已降至淨結餘數字，而在北美營運的Johnson Electric Automotive Motors（「JEAM」），收益及成本貨幣為美元。

## 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。

於二零零三年三月三十一日，本集團的資金盈餘（包括現金及其他投資）由去年年結日的一億二千八百三十萬美元上升至一億九千二百九十萬美元，升幅達百分之五十。本集團除為數九百八十萬美元的若干貸款外，基本上全無負債，而一年前有貸款一千一百五十萬美元。

於二零零三年三月三十一日，本集團所持的資金盈餘中百分之七十為美元，去年則為百分之七十三，有息證券及定期存款的平均存款期縮短至零點一個月，上一年度則為零點六個月。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。

債務總額維持於九百八十萬美元之低水平，上年度年結日則為一千一百五十萬美元。此數額包括短期銀行貸款及透支二百三十萬美元以及長期貸款及負債共七百五十萬美元。固定利率借貸則約為二百五十萬美元。

本集團的借貸主要以美元及港元為結算單位。除位於歐洲之附屬公司 Gate S.p.A. 取得的意大利里拉貸款合共約二百五十萬美元外，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

審核委員會於一九九九年成立，所有委任成員均為獨立非執行董事，而主席則由具備適當財務專業資格和經驗的人士擔任。審核委員會的現任成員為 Patrick Paul，其於二零零二年八月三十一日獲委任為審核委員會主席（代替於同日辭職的 David Wylie Gairns）及 Ian Conn。

年內，審核委員會與集團之高層管理人員及外間之核數師共舉行三次會議，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。本委員會亦已審閱並建議董事會批准二零零三年度未經審核中期賬目及經審核賬目。

## 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」，惟本公司之部分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二零零三年六月十八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，二零零三年六月五日

網址：<http://www.johnsonelectric.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」）茲訂於二零零三年七月二十一日星期一上午十一時正，假座香港金鐘道八十八號太古廣場港麗酒店七樓寶宏廳舉行股東週年大會，以便處理下列事項：

- 一、 省覽及接納本集團截至二零零三年三月三十一日止年度經審核綜合賬項及董事會與核數師之報告；
- 二、 宣佈派發截至二零零三年三月三十一日止年度的末期股息；
- 三、 重選董事；
- 四、 釐定董事酬金；
- 五、 重聘核數師並授權董事釐定其酬金；

以及作為特別事項，考慮並酌情通過下列普通決議案：

- 六、 動議本公司董事之人數定為十五名，並授權董事推選及委任新加董事，惟總數不能多於十五名。
- 七、 （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五；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七(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，二零零三年六月五日

附註

- 一、 凡有資格出席及投票之股東，均可委派一位或多位代表出席及投票：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、 委任代表的文件連同簽署的授權書或其他授權文件（如有）或經由公證人簽署證明的授權書或授權文件的副本，須於大會舉行時間四十八小時前交回香港新界大埔大埔工業邨大順街6-22號德昌大廈本公司之香港主要營業地址，否則將視為無效。
- 三、 本公司將於二零零三年七月十七日星期四至二零零三年七月二十一日星期一（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二零零三年七月十六日星期三下午四時正送交本公司之股份過戶登記分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17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。」