



德昌電機控股有限公司

(在百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：179)

自 1959 年來馬達之卓越成就

截至二零零四年三月三十一日止年度全年業績報告

財務摘要

- 營業總額十億零五千一百萬美元，上升百分之十
- 撇除設備重組費用及撥備，股東應佔溢利為一億三千三百萬美元，較去年下調百分之十一
- 扣除設備重組費用及撥備後，盈利淨額下調百分之二十二至一億一千七百萬美元
- 雖然盈利淨額下調，淨營運現金流量則增加百分之十一至一億八千四百萬美元，創下紀錄
- 每股盈利下調百分之二十二至三點一七美仙
- 每股股息上升百分之四至一點七三美仙
- 德昌電機之財政狀況仍然非常穩健，計入現金及等同現金項目二億四千七百萬美元，本集團保持無債務紀錄

本公司董事會宣佈：截至二零零四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 116,577,000 美元，較二零零三年同期下跌百分之二十二。

財務報告

截至二零零四年三月三十一日止年度，已經審核之綜合損益賬以及二零零三年同期之比較數字詳列如下：

綜合損益賬

	附註	二零零四年 千美元	二零零三年 重新列報 千美元
營業額	二	1,050,707	955,339
銷售成本		(737,215)	(644,641)
毛利		313,492	310,698
其他收入		15,347	11,006
分銷及行政費用		(179,078)	(145,899)
重組費用／撥備	三	(21,290)	—
營業溢利	四	128,471	175,805
融資成本		(233)	(883)
所佔共同控制實體／ 聯營公司溢利減虧損		6,295	(720)
除稅前溢利		134,533	174,202
稅項	五	(17,956)	(24,788)
除稅後溢利		116,577	149,414
少數股東權益		—	(2)
股東應佔溢利		116,577	149,412
股息		63,585	61,230
每股基本盈利（美仙）	六	3.17	4.07
全面攤薄每股盈利（美仙）	六	3.17	4.07

簡明綜合資產負債表

		二 零 零 四 年	二 零 零 三 年
	附 註	千 美 元	重 新 列 報 千 美 元
無形資產		20,074	22,421
物業、廠房及機器設備		256,952	248,501
其他非流動資產		76,468	63,984
流動資產			
存貨及在製品		116,170	130,541
應收貨款及其他應收賬款	七	229,582	213,536
其他投資		117,424	77,312
預繳稅項		5,457	6,060
銀行結餘及現金		130,908	115,578
		<u>599,541</u>	<u>543,027</u>
流動負債			
應付貨款及其他應付賬款	八	175,280	171,997
長期貸款之流動部份		137	345
應付稅項		3,327	1,769
銀行貸款及透支		11	2,325
		<u>178,755</u>	<u>176,436</u>
流動資產淨值		<u>420,786</u>	<u>366,591</u>
資產總額減流動負債		<u>774,280</u>	<u>701,497</u>
非流動負債			
長期貸款		2,921	7,136
其他預提費用		16,144	13,353
遞延稅項負債		21,093	15,386
少數股東權益		5	4
		<u>40,163</u>	<u>35,879</u>
淨資產		<u>734,117</u>	<u>665,618</u>
資本及儲備			
股本		5,925	5,925
儲備		685,802	617,303
擬派股息		42,390	42,390
		<u>734,117</u>	<u>665,618</u>
股東權益		<u>734,117</u>	<u>665,618</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，本集團採納由香港會計師公會頒佈之會計準則第12號（經修定）「所得稅」，該等會計準則於二零零三年一月一日或以後之會計期間生效。

採納經修定之會計準則第12號構成會計政策之變動並已追溯應用，故比較數字已重列以符合經修訂之政策。二零零二年及二零零三年四月一日之期初盈餘滾存已分別減少2,426,000美元及3,030,000美元，為未撥備遞延稅項負債淨額。是項調整導致二零零三年三月三十一日之遞延稅項資產及遞延稅項負債分別減少2,843,000美元及增加187,000美元。截至二零零三年三月三十一日止年度之盈利已減少604,000美元。

二、 營業額

集團主要從事馬達製造。年內確定之收入如下：

	營業額		營業溢利	
	二零零四年 千美元	二零零三年 千美元	二零零四年 千美元	二零零三年 千美元
主要業務				
銷售馬達	1,050,707	955,339	128,471	175,805
按生產地區劃分				
亞洲	674,750	579,695	140,576	143,551
美洲	95,764	132,534	(16,268)	4,804
歐洲	280,193	243,110	4,163	27,450
	1,050,707	955,339	128,471	175,805
			二零零四年 千美元	二零零三年 千美元
營業額按客戶地區劃分				
亞洲			317,069	285,086
美洲			310,861	298,850
歐洲			422,777	371,403
			1,050,707	955,339

三、 重組費用／撥備

年內，德昌電機集團加速重組若干現有及購入的業務，令其策略位置及相對成本架構能配合市場需求。公司已關閉位於泰國的生產廠房及位於德國的研發中心，並正進一步重組位於墨西哥馬塔莫羅斯的生產設施。其他費用主要包括遣散支出及其他結束費用之撥備。

	二零零四年 千美元	二零零三年 千美元
資產撇賬（包括減值撥備）	11,819	—
其他費用	9,471	—
總撥備	<u>21,290</u>	<u>—</u>

扣除稅項 5,303,000 美元，淨重組費用撥備為 15,987,000 美元。

四、 折舊及攤銷

本集團年內物業、廠房及機器設備之折舊費用為 43,124,000 美元（二零零三年：36,145,000 美元），而無形資產之攤銷支出為 2,736,000 美元（二零零三年：3,225,000 美元）。

五、 稅項

香港利得稅是根據本年度估計應課稅溢利按稅率百分之十七點五（二零零三年：百分之十六）撥出準備。二零零三年，政府將二零零三／零四年財政年度的利得稅稅率由百分之十六提高至百分之十七點五。海外稅項乃按本年度估計應課稅溢利依適用稅率撥出準備。

在綜合損益賬中扣除之稅項相當於：

	二零零四年 千美元	二零零三年 重新列報 千美元
本年度稅項		
香港利得稅	(7,407)	(6,992)
海外稅項	(6,255)	(2,794)
往年度準備（不足）／剩餘	<u>(637)</u>	<u>1,026</u>
	(14,299)	(8,760)
遞延稅項	<u>(2,323)</u>	<u>(15,836)</u>
	(16,622)	(24,596)
應佔共同控制實體／聯營公司之稅項	<u>(1,334)</u>	<u>(192)</u>
	<u>(17,956)</u>	<u>(24,788)</u>

六、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116,577,000美元（二零零三年重新列報：149,412,000美元）計算。

每股基本盈利乃根據現已發行股份3,673,788,920（二零零三年：3,673,788,920）股計算。

全面攤薄每股盈利乃根據普通股3,674,185,681（二零零三年：3,673,983,580）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396,761（二零零三年：194,660）股普通股計算。

七、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198,817,000美元（二零零三年：178,170,000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
二零零四年三月 三十一日結餘	<u>144,704</u>	<u>39,857</u>	<u>14,256</u>	<u>198,817</u>
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>

八、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118,502,000美元（二零零三年：124,717,000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
二零零四年三月 三十一日結餘	<u>88,740</u>	<u>13,447</u>	<u>16,315</u>	<u>118,502</u>
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>

九、比較數字

比較數字已在需要情況下作出調整，以符合本年度呈列方式之轉變。

末期股息

董事會擬於二零零四年七月二十日舉行之股東週年大會上建議於二零零四年七月二十三日派發末期股息每股9港仙（相當於1.15美仙）（二零零三年為9港仙或1.15美仙）予在二零零四年七月二十日登記於股東名冊之股份持有人。二零零四年三月三十一日止年度之全年每股股息共為13.5港仙（相當於1.73美仙）（二零零三年度全年股息共為13港仙或1.66美仙）。

暫停過戶登記

本公司定於二零零四年七月十六日星期五至二零零四年七月二十日星期二（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，於二零零四年七月十五日星期四下午四時正前，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

於二零零四年財政年度，德昌電機集團經歷重重挑戰。製造業面對持續放緩的環球經濟環境，直到下半年度市道才開始穩步回升。此外，環球商品價格以前所未見的幅度飆升，亦對本集團的原料成本以至邊際利潤帶來壓力。

縱使市場環境困難，本集團的營業額仍錄得雙位數增長，並首次突破十億美元的集團紀錄。同時，集團繼續表現強勁創造現金收入的能力，淨營運現金流量增加百份之十一。為了進一步加強集團的長遠競爭能力，我們實施了多項有關海外生產業務的重組措施、提升資產生產力，並增加人力資源和營運系統的投資，以保持持續的長遠增長。

然而，集團的利潤未達理想，盈利水平遠低於年度初所訂的目標。銅及鋼材價格於財政年度後期異常急升，使集團控制成本的空間相對減少。面對這些困難，管理層致力將本年度的盈利提升至較理想的水平。有關措施已初見成效，情況令人鼓舞，但集團仍會繼續努力。

二零零三至零四年度業績摘要

- 截至二零零四年三月三十一日止財政年度，營業總額創下十億零五千一百萬美元的紀錄，較二零零三年度上升百分之十
- 撇除設備重組費用及撥備，股東應佔盈利為一億三千三百萬美元，較去年下調百分之十一
- 扣除設備重組費用及撥備後，盈利淨額下調百分之二十二至一億一千七百萬美元，或每股三點一七美仙
- 雖然盈利淨額下調，淨營運現金流量則增加百分之十一至一億八千四百萬美元，創下紀錄

- 德昌電機的財務狀況仍然非常穩健，計入現金及等同現金項目二億四千七百萬美元後，本集團基本上並無任何債務

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五八美仙，全年股息共計每股一點七三美仙，較二零零三年財政年度增加百分之四。

二零零三／零四年度的經營環境

於二零零三／零四年度初的數個月，環球經濟仍然比較疲弱，加上需求不穩，使集團營業額持續受壓。然而，踏進下半年度，經營情況有所改善，最終用家信心轉強，帶動環球工業產值及客戶存貨量回升。由於集團約百分之四十的營業額是來自歐洲市場，因此歐元兌美元匯價轉強有助提升銷售收入（雖然按美元計算，若干按歐元結算的營運支出項目亦相對上升）。

因此，集團於下半年度的營業額較去年同期增加接近百分之十五，顯著地比上半年度所錄得的百分之五的升幅有所改善。

商業馬達部門的表現尤其強勁，營業額於上半年度僅保持平穩，但在下半年度上升超過百分之二十。該部門全年的總營業額達三億八千九百萬美元，較去年增加百分之十二。

商業馬達部門各業務單位的營業額均錄得增長，其中以家用電器的表現最為突出。家用電器業務透過推出新產品及取得新客戶，成功擴大其市場佔有率。由於某些分銷渠道於上半年度出現存貨過剩的情況，集團對電動工具行業的銷售額因而受到影響，但整體業績仍較去年溫和上升。在相對較成熟而價格競爭亦較激烈的市場，商業器材及個人護理產品業務於年內仍取得理想的增長。作為商業馬達部門旗下最小的業務單位，影音業務繼續擴充其馬達生產線，專門發展高檔次產品，其營業額及收入均於年內取得穩健的雙位數增長。集團最近收購在Nidec Johnson Electric合營企業及Nihon Mini Motors中尚未持有的權益，大大擴大了集團的綜合銷售平台，有利影音產品馬達業務於未來數年的增長。

汽車配件部門約佔本集團銷售額百分之六十，其總收入上升百分之九至六億六千二百萬美元。汽車配件部的馬達及馬達系統產品受短期經濟波動的影響一般較輕，其業績往往取決於新產品推出的時機和反應、客戶的外判策略，以及某些汽車型號的產品周期。汽車配件部於下半年度的營業額較上半年度溫和增長。

歐洲方面，由於歐元匯價強勁，加上德昌電機在當地多個頂級汽車品牌中佔有較大的市場佔有率，因此汽車配件部在當地業務單位的營業額全面取得雙位數的增長。另一方面汽車配件部於北美洲的表現較弱，營業額按年輕微下調。

原料及營運支出上升

由於鋼材及銅均是小型精確馬達的主要原料，因此當這些商品的價格上漲，無可避免對德昌電機的業務構成影響，特別是在下半年度環球商品價格飆升的時候。公司所支付的鋼材加權平均成本於年內上漲超過百分之三十，而倫敦的平均現貨銅價則於年內上升約百分之二十九。原料成本上升，是集團邊際毛利由百分之三十二點五下降至百分之二十九點八的主要原因。

相對營業額的增長，銷售、一般及行政支出均出現不合比例的偏高升幅，原因包括國際貨運及航運成本大幅增加，以及按歐元計算的支出於折算為美元時上升。此外，為了配合集團的長線持續增長目標，公司近期加強對人力資源及科技的投資，導致間接成本上漲，成為銷售、一般及行政支出上升的主要原因。管理層深信，集團作為一家營業額逾十億美元、業務不斷擴張的企業，加強人力資源及科技方面的投資，是保持公司的增長勢頭的重要元素。

隨著環球經濟持續復蘇，加上營業額上升，集團現在更能把握營運效益改善所帶來的優勢。然而，為了提升二零零四年至零五年財政年度的盈利能力，集團行政總裁現正領導各部門積極檢討銷售、一般及行政的支出，確保這些開支能切合目前的業務需要，同時能因應未來數年的預期增長率而增加。

重組海外業務，加強長線成本管理

年內，德昌電機集團加速重組若干現有及購入的業務，令其策略位置及相對成本架構能配合市場需求。公司已關閉位於泰國的生產廠房及位於德國的研發中心，並正進一步重組位於墨西哥馬塔莫羅斯的生產設施。

在關閉及重建廠房的過程中，公司主要將若干生產活動轉移至製造成本較低的地區，而首選地點是集團在中國廣東省的一座採用縱向結合營運模式的大型廠房。對於在海外最終用戶市場的研發及其他技術／銷售支援部門，集團採取合併策略，將這些部門集中在數個策略地點，以提高營運效率及靈活性。由於重組措施能加強盈利能力及收益，因此集團估計，重組所涉及的短期現金流出可於兩年內彌補。

對盈利能力的整體影響

原料成本上漲、建立更持久穩定的營運平台而增加投資，加上重組措施涉及的支出，這些原因使集團的邊際利潤下跌。扣除關閉廠房的非經常性除稅後支出及為進一步重組而作出的撥備共一千六百萬美元，本集團的股東應佔純利下跌百分之二十二至一億一千七百萬美元。

蓄勢待發，創優增值

於過去十二個月，縱使德昌電機集團經歷了較艱難的經營環境，集團仍在小型馬達及馬達系統業內保持卓越的領導地位。

世界各地的客戶均希望獲得質優價廉的產品、反應迅速且細緻周全的服務，因此日漸向中國市場尋求能配合其供應鏈需求的方案。環顧中國，我們深信只有德昌電機才能提供規模龐大、覆蓋全球，兼具靈活性的馬達方案。

本集團所面對的挑戰，是盡量配合市場需求，積極協助客戶，同時為股東締造長遠的可觀回報。因此，我們的增長策略是不斷提升營運水平、進軍盈利增長潛力特別優厚的新市場，並投資培育適當的人才，令集團能長期保持優秀的表現。

各類最終市場對馬達應用方案的基本需求仍然強勁，愈來愈多的企業傾向將馬達業務外判，並在成本較低的地區購買馬達產品。這些趨勢為集團實質業務增長奠下健康穩固的基礎。

一如集團一貫的企業發展策略，集團會嚴謹地挑選一些投資及收購計劃，以配合實質業務的增長。集團的主要投資準則，是有關項目必須配合德昌電機現有的業務或營運能力、能達致管理效益，而且價格合理。

集團最近兩項收購均反映這種審慎的策略。二零零四年三月，德昌電機與日本電產達成協議，由其中一方完全接手雙方共創的汽車影音產品合營企業，據此德昌電機購入日本電產在合營項目持有的一半股權。二零零四年四月，即上一財政年度結束後，集團宣布同意購入在數碼相機微型馬達主要供應商 Nihon Mini Motor 中尚未持有的股權。較早前，德昌電機於二零零三年四月向 Mitsubishi Materials 購入 Nihon Mini Motor 百分之四十九股權。

除了這些收購外，我們亦在德昌名下成立兩項全新業務，現正於相關的範疇探索全新的增長機會，以配合在內地製造與採購元件的整體策略與技術。Johnson Electric Trading Limited 擔當內地採購平台，選購集團目前未有生產的汽車及汽車相關產品與零件。而 Johnson Electric Capital Limited 則是集團探索直接投資零件業務領域的渠道，在生產過程、分銷渠道或客戶組合方面與小型馬達業務相輔相成。

現時表現及展望

集團目前的表現令人滿意，考慮到合併 Nihon Mini Motor 的因素，我們預期本財政年度的銷售額將可達雙位數的增長。

商業馬達部門的增長率預期會高於汽車配件部門，部分原因是新產品推出的時間因素，另外亦得力於近期在汽車影音產品方面的收購及投資。

如前所述，原料成本上漲（尤其是在二零零三至零四財政年度年底）對邊際毛利構成壓力，目前的原料成本仍高於去年的平均水平。雖然公司不能完全不受商品價格波動的影響，但已竭力將影響減至最低，措施包括視乎所用材料而定調高產品價格。我們對達致本年的邊際毛利的溫和上升感到審慎樂觀，惟須視乎上述價格策略的推動力，以及近期宣佈的重整計劃能否得到有效執行。

一些與收購有關的海外重組計劃將維持一段時間，我們預計這長遠的業務改進策略將涉及一些額外的現金及非現金支出。

整體而言，我對員工努力取得穩定增長與優秀表現感到非常鼓舞。德昌電機的規模在過去五年擴大了三倍，現已確立為行內名符其實的環球翹楚。我們即將推出強勁的新產品、目標明確的應市策略，以及無與倫比的商業模式，提供滿足客戶需要的馬達方案。德昌電機在長期創造現金收入與股東價值方面，始終享有優勢。

財務回顧

綜覽

本集團截至二零零四年三月三十一日止年度錄得股東應佔溢利一億一千六百六十萬美元或每股三點一七美仙，二零零二年／零三年度股東應佔溢利則為一億四千九百四十萬美元或每股四點零七美仙。

本年度股東應佔溢利包括為數二千一百三十萬美元之除稅前重組成本／撥備（除稅後為一千六百萬美元）。不計及該等非經常成本／撥備之影響，股東應佔溢利減少百分之十一點三至一億三千二百六十萬美元。

於二零零四年三月，各方合營夥伴認定當時為其中一名合營夥伴接管未來業務發展之適當時機後，德昌電機遂向日本電產收購其於日本電產德昌電機的影音馬達合營公司之50%股權。於二零零四年四月，本集團於年結日後宣佈同意收購具領導地位之數碼相機馬達供應商Nihon Mini Motor餘下51%其尚未擁有之股權。德昌電機已於二零零三年四月自Mitsubishi Materials收購Nihon Mini Motor 49%權益。

總營業額為十億五千一百萬美元，相比去年增加百分之十。銷售量亦增加約百分之十二。

按個別業務集團計，汽車配件集團之營業額增加百分之九至六億六千二百萬美元，佔總營業額百分之六十三。除歐羅高企之影響外，汽車配件集團的市場佔有率亦因推出新產品及客戶增加外判業務而有所擴大。

商業馬達集團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十二至三億八千九百萬美元新高。

未計利息及除稅前溢利（「EBIT」）

於不計及屬非經常性質之重組成本／撥備之情況下，EBIT減少二千六百一十萬美元或百分之十四點八至一億四千九百七十萬美元。EBIT減少主要由於分銷及行政費用增加三千三百二十萬美元或百分之二十二點八所致，惟部分影響為毛利及其他收入分別增加二百八十萬美元或百分之零點九及四百三十萬美元所抵銷。本集團扣除重組成本／撥備前之EBIT佔銷售額之百分比由百分之十八點四減至百分之十四點二。

邊際毛利由百分之三十二點五下降至百分之二十九點八，主要由於鋼材及銅材之成本上升，下半年之成本更大增，原因為該等商品之全球價格前所未有的急升。

其他收入為一千五百三十萬美元，增幅為百分之三十九點一，乃由於廢料銷售增加四百九十萬美元所致，而部分卻為利息收入減少二十萬美元所抵銷。

本集團之整體分銷及行政費用上升百分之二十二點八至一億七千九百一十萬美元，佔銷售額之百分比由百分之十五點三增至百分之十七。

重組成本／撥備代表年內關閉於泰國之生產廠房及德國之研發中心的成本。本集團亦已採取行動進一步重組位於墨西哥Matamoros之製造業務。本年度產生之結業成本，連同就進一步重組成本作出之撥備達二千一百三十萬美元（除稅後則為一千六百萬美元）。撥備中包括非現金固定資產撇銷一千一百八十萬美元。

流動資金及財務資源

本集團的財務資源及流動資金維持強健，營運產生現金一億九千七百二十萬美元，創下新記錄。扣除利息及稅項後之營運流動現金淨額增至一億八千四百四十萬美元，相對去年則為一億六千五百九十萬美元。於二零零四年三月三十一日，本集團之現金及其他投資總額增加百分之二十八點七至二億四千八百三十萬美元，相對一年前

則為一億九千二百九十萬美元。債務總額進一步減至三百一十萬美元。因此，本集團並無淨債務。

本集團的主要融資承擔為 Gate S.r.l. 所獲合共三百一十萬美元的歐羅長期貸款，其中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二厘的優惠利率。

為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作出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。截至二零零四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，百分之八十四以美元結算，百分之十二的部分歐洲銷售額以歐羅結算，另外百分之四的部分日本銷售額則以日圓結算。

車廂環境及動力散熱業務單位的銷售額為三億五千三百萬美元，佔本集團回顧年內總銷售額百分之三十四。該兩項業務基地主要設於歐洲，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。在北美營運的底盤制動器方面，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任何業務增長機會。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。

於二零零四年三月三十一日，本集團的資金盈餘（包括現金及其他投資）由去年年結日的一億九千二百九十萬美元上升至二億四千八百三十萬美元，升幅達百分之二十九。本集團除為數三百一十萬美元的若干貸款外，基本上全無負債，而一年前有貸款九百八十萬美元。

於二零零四年三月三十一日，本集團所持的資金盈餘中百分之七十一為美元，而一年前為百分之七十。本集團之有息證券及定期存款的平均存款期延長至零點五個月，上一年度則為零點一個月。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持續充裕，毋須即時作舉債籌資。

債務總額維持於三百一十萬美元之低水平，上年度年結日則為九百八十萬美元。此數額主要包括長期銀行貸款及承擔三百一十萬美元。固定利率借貸則約為三百一十萬美元。

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.r.l. 的歐羅貸款合共約三百一十萬美元會面對外匯風險外，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

審核委員會的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 (主席) 及 Michael Enright，其於二零零四年三月十八日獲委任為委員會成員，代替於同日榮休辭職的 Ian Conn。

在年內，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。委員會亦已審閱並建議董事會批准二零零四年度未經審核中期業績報告及經審核全年業績報告。

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」，惟本公司的一位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年報

本公司二零零四年度年報載有根據香港聯合交易所（「聯交所」）上市規則附錄十六第45(1)至45(3)段（包括首尾兩段）所規定的所有資料，將於二零零四年六月二十一日或之前，呈交聯交所，並在其網址 (<http://www.hkex.com.hk>) 上發佈。

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，二零零四年六月七日

股東週年大會通告

逕啟者：德昌電機控股有限公司（「本公司」）茲訂於二零零四年七月二十日星期一正午十二時正，假座香港金鐘道八十八號太古廣場港麗酒店七樓柒咸廳舉行股東週年大會，以便處理下列事項：

一、省覽及接納截至二零零四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、宣佈派發截至二零零四年三月三十一日止年度的末期股息；

三、重選董事：

（甲）汪建中先生為非執行董事

（乙）Peter Stuart Allenby Edwards先生為獨立非執行董事

（丙）Patrick Blackwell Paul先生為獨立非執行董事

（丁）Michael John Enright先生為獨立非執行董事

四、釐定董事酬金；

五、重聘核數師並授權董事釐定其酬金；

六、作為特別事項，考慮及酌情通過下列議案為普通決議案：

「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，惟總數不多於十五名。」

七、作為特別事項，考慮及酌情通過下列議案為普通決議案：

「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

（i） 配售新股建議，或

（ii） 本公司的認股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）。」

八、作為特別事項，考慮及酌情通過下列議案為普通決議案：

「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賬面值總額百分之十，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。」

九、 作為特別事項，考慮及酌情通過下列議案為普通決議案：

「**動議**於召開本大會通告所載第七項及第八項普通決議案通過後，將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八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。」

十、 作為特別事項，考慮及酌情通過下列議案為特別決議案：

「**動議**將本公司之公司細則作出如下的修改：

(1) 公司細則第1條

(a) 在「結算所」一詞的定義中，刪除「證券及期貨（結算所）條例（香港法例第420章）第二部所指之」等字詞，並由「證券及期貨條例（香港法例第571章）所指之」取代。

(b) 在現有「法人團體代表」的定義後，加入下列新定義：—

「「聯繫人士」指（就任何董事而言）按上市規則賦予該詞不時有效之涵義；

「上市規則」指香港聯合交易所有限公司證券上市規則（經不時修訂）」

(2) 公司細則第85(A)條

在現有公司細則第85條後，加入下列新公司細則第85A條：

「八十五A、 倘任何股東根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則不時有效之規定必須就任何特定決議案棄權投票，或被限制僅可就任何特定決議案投贊成票或投反對票，如有關股東或其代表所作投票違反上述規定或限制，則不會計算在內。」

(3) 公司細則第108(B)條

(a) 刪除現有公司細則第108(B)條第(ii)分段，並加入下列新分段：

「(ii) 董事不得就批准其或其聯繫人士擁有重大權益（就該董事所知）的任何合約、安排或其他建議的董事會決議案進行投票，亦不得列入會議的法定人數內。如其投票的話，其投票將予作廢，亦將不會列入該決議案的法定人數內，惟此項限制並不適用於有關下列各項情況：

(a) 向下列人士提供任何抵押或賠償保證：

- (i) 就董事或其聯繫人借出款項給發行人或其任何附屬公司，或就董事或其聯繫人在發行人或其任何附屬公司的要求下或為它們的利益而引致或承擔的義務，因而向該董事或其聯繫人提供任何抵押或賠償保證；或
 - (ii) 發行人或其任何附屬公司就其債項或義務而向第三者提供任何抵押或賠償保證，而就該債項或義務，董事或其聯繫人根據一項擔保或賠償保證或藉著提供一項抵押，已承擔該債項或義務的全部或部分（不論是單獨或共同的）責任者；
- (b) 任何有關由他人或發行人作出的要約的建議，以供認購或購買發行人或其他公司（由發行人發起成立或發行人擁有權益的）的股份、債券或其他證券，而該董事或其聯繫人因參與該要約的包銷或分包銷而擁有或將擁有權益；
- (c) 任何有關其他公司作出的建議，而該董事或其聯繫人直接或間接在其中擁有權益（不論以高級人員或行政人員或股東身份）；或任何有關其他公司作出的建議，而該董事或其聯繫人實益擁有該等其他公司的股份，但該董事及其任何聯繫人並非合共在其中（又或該董事或其任何聯繫人藉以獲得有關權益的任何第三間公司）實益擁有任何類別已發行股份或投票權的5%或5%以上；
- (d) 任何有關發行人或其附屬公司僱員利益的建議或安排，包括：
- (i) 採納、修訂或實施任何董事或其聯繫人可從中受惠的僱員股份計劃或任何股份獎勵或認股期權計劃；或
 - (ii) 採納、修訂或實施與發行人或其任何附屬公司的董事、該董事之聯繫人及僱員有關的退休基金計劃、退休計劃、死亡或傷殘利益計劃，而其中並無給予董事（或其聯繫人）任何與該計劃或基金有關的人士一般地未獲賦予特惠或利益；及
- (e) 任何董事或其聯繫人擁有權益的合約或安排，而在該等合約或安排中，董事或其聯繫人僅因其在發行人股份或債券或其他證券擁有權益，而與發行人股份或債券或其他證券的其他持有人以同一方式在其中擁有權益。」
- (b) 刪除現有公司細則第108(B)條第(iii)分段，並加入下列新分段：
- 「(a) 董事及／或其聯繫人士將被視為擁有一家公司任何類別股本的已發行股份或該公司任何類別股份的股票權的5%或5%以上，如及只要（但只有在此情況下及只要）該董事及／或其聯繫人士持有或實益擁有（不論是直接或間接）該公司（或其藉以取得有關權益之任何第三者公司）任何類別股本或該公司股東可行使

之任何類別股份投票權5%或以上。就本段而言，不應把下列股份計算在內：董事或其聯繫人士作為被動受託人或託管受託人所持有而其或彼等任何一方並無實益權益之股份；如及只要有其他人士有權收取當中收益，則董事或其聯繫人士只擁有復歸權及剩餘權之信託股份；董事或其聯繫人士僅以信託持有人身份擁有的認可單位信託計劃股份。

(b) 倘董事及／或其聯繫人士持有其任何類別股本或其股東可行使之任何類別股份投票權5%或以上之公司在一項交易中擁有重大權益，則該董事亦將被視為在該項交易中擁有重大權益。」

(c) 在現有公司細則第108(B)條第(iii)分段後加入下列新(c)分段：

「(c) 倘在任何董事會會議上出現有關一名董事（主席除外）或其聯繫人士是否擁有重大權益的問題或有關任何董事（該主席除外）是否有權投票或列入會議之法定人數內之問題，而有關問題未能透過該名董事自願同意棄權投票或放棄列入會議之法定人數內之方式解決，則有關問題將轉交該主席處理，而該主席就該名董事或其聯繫人士所作之裁決將為最終及最後定論，除非該名董事並未向董事會公允地披露據其所知其本人及其聯繫人士所擁有之權益之性質或幅度。如該主席或其聯繫人士出現上述問題，則有關問題將透過董事會決議案決定（就此而言，該主席及在有關合約或安排中擁有重大權益之任何其他與會董事將不可列入會議之法定人數內並不得投票），而有關決議將為最終及最後定論，除非該主席並未向董事會公允地披露據其所知其本人或其聯繫人士所擁有之權益之性質或幅度。」

(4) 公司細則第114條

刪除現有公司細則第114條，並加入下列：

「114. 除退任董事外，概無任何人士合資格於任何股東大會膺選董事，除非已向本公司發出列明擬提名有關人士膺選董事之書面通知以及由有關人士發出列明其有意膺選之通告並經由董事會推薦參選，而有關通知須於該股東大會日期前最少七日提交予本公司總辦事處或登記處。根據公司細則，提交有關通知之期限最早由寄發舉行有關選舉指定股東大會通告翌日起計，最遲為舉行有關股東大會日期前七日。」

承董事會命
葉熾蘭
公司秘書

香港，二零零四年六月七日

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、 本公司將於二零零四年七月十六日星期五至二零零四年七月二十日星期二（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二零零四年七月十五日星期四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。
- 四、 於本通告發出日期，本公司的董事會成員開列如下：

汪顧亦珍	名譽主席
汪穗中	主席及行政總裁
汪詠宜	副主席
汪立忠	執行董事
Peter Stuart Allenby Edwards	獨立非執行董事
Peter John Wrangham	獨立非執行董事
Patrick Blackwell Paul	獨立非執行董事
Arkadi Kuhlmann	獨立非執行董事
Oscar De Paula Bernardes Neto	獨立非執行董事
汪建中	非執行董事
Michael John Enright	獨立非執行董事

「請同時參閱本公布於信報刊登的內容。」