

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佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



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)

截至 2012 年 3 月 31 日止年度 全年業績報告

摘要

- 截至 2012 年 3 月 31 日止財政年度，總營業額為 2,141 百萬美元，較上一財政年度上升 2%。未計入本年度出售一項非核心業務以及內包一個於德國之分銷渠道所產生的一次性影響，實際營業額上升超過 5%
- 除重組及資產減值費用前營業溢利為 234 百萬美元，佔營業額之 11%
- 經營所得之自由現金流量達 166 百萬美元
- 股東應佔溢利淨額上升 2.7% 至創紀錄的 187 百萬美元
- 每股盈利上升 3.8% 至 5.16 美仙
- 全年建議股息每股 0.1 港元，較去年上升 11%（每股 0.09 港元）

董事會宣佈，截至 2012 年 3 月 31 日止年度，經審核之綜合股東應佔溢利為 186.7 百萬美元，較截至 2011 年 3 月 31 日止同期之 181.7 百萬美元，增加 5.0 百萬美元。

財務報告

截至 2012 年 3 月 31 日止年度經審核之綜合財務報表以及截至 2011 年 3 月 31 日止同期之比較數字詳列如下：

綜合收益表

截至 2012 年 3 月 31 日止年度

	附註	2012 千美元	2011 千美元
營業額	2	2,140,803	2,104,029
銷售成本		(1,556,337)	(1,524,370)
毛利		584,466	579,659
其他收入及收益		18,309	14,817
分銷及行政費用		(368,637)	(358,392)
重組成本及資產減值	3	(13,033)	(411)
營業溢利	4	221,105	235,673
融資收入		5,794	3,566
融資成本		(6,858)	(12,970)
所佔聯營公司溢利		468	138
除所得稅前溢利		220,509	226,407
所得稅開支	5	(31,618)	(36,046)
年度溢利		188,891	190,361
減：應佔非控股權益溢利		(2,191)	(8,633)
持有人應佔溢利		186,700	181,728
年內持有人應佔溢利之每股基本盈利 (以每股美仙列示)	7	5.16	4.97
年內持有人應佔溢利之每股攤薄盈利 (以每股美仙列示)	7	5.15	4.97

建議末期股息每股 0.90 美仙 (2010/11 財政年度：0.77 美仙)，相當於 32.3 百萬美元 (2010/11 財政年度：28.3 百萬美元)，詳情載於附註 6。

綜合資產負債表

於2012年3月31日

	附註	2012 千美元	2011 千美元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及機器設備		374,668	403,985
投資物業		53,705	44,142
土地使用權		4,677	9,346
無形資產		757,783	774,688
於聯營公司之投資		2,184	1,926
遞延所得稅資產		37,726	35,957
持作出售之財務資產		6,307	1,956
按公平值計入損益之其他財務資產		1,093	4,499
其他財務資產	8	8,441	-
押金		5,859	8,113
		1,252,443	1,284,612
流動資產			
存貨		240,103	252,763
應收貨款及其他應收賬款	9	384,388	421,735
持有待售之非流動資產		-	9,967
按公平值計入損益之其他財務資產		3,359	5,148
其他財務資產	8	12,139	9,534
預繳所得稅稅項		2,382	3,899
現金及存款		385,117	354,715
		1,027,488	1,057,761
流動負債			
應付貨款及其他應付賬款	10	364,124	414,522
當期所得稅負債		34,267	27,932
其他財務負債	8	8,535	393
貸款	11	203,104	134,248
撥備及其他負債	12	30,373	16,783
		640,403	593,878
流動資產淨值		387,085	463,883
資產總額減流動負債		1,639,528	1,748,495

綜合資產負債表

	附註	2012 千美元	2011 千美元
非流動負債			
其他財務負債	8	2,056	-
貸款	11	2,258	179,458
遞延所得稅負債		78,192	78,160
撥備及其他負債	12	69,541	68,585
		152,047	326,203
淨資產			
		1,487,481	1,422,292
權益			
股本及股份溢價		36,422	69,970
儲備		1,392,826	1,263,947
擬派股息	6	32,311	28,285
		1,461,559	1,362,202
非控股權益		25,922	60,090
權益總額		1,487,481	1,422,292

綜合全面收益表

截至 2012 年 3 月 31 日止年度

	2012 千美元	2011 千美元
年度溢利	188,891	190,361
其他全面（開支）／收入：		
持作出售之財務資產		
– 公平值（虧損）／收益淨值	(348)	209
– 出售而撥回之儲備	11	(101)
對沖工具		
– 公平值收益淨值	4,393	13,636
– 公平值變動淨值之遞延所得稅項影響	372	(686)
– 轉往收益表	(9,459)	(6,346)
界定福利計劃		
– 精算虧損淨值	(10,786)	(5,361)
– 精算虧損之遞延所得稅項影響	417	2,411
長期服務金之精算（虧損）／收益	(1,595)	317
物業、廠房及機器設備轉往投資物業之 重估收益	-	758
海外附屬公司及聯營公司之貨幣換算	5,352	102,704
年內除稅後其他全面（開支）／收入	(11,643)	107,541
年內除稅後全面收益總額	177,248	297,902
總全面收益應佔權益：		
持有人	173,654	287,333
非控股權益		
年內應佔溢利	2,191	8,633
貨幣換算	1,403	1,936
	177,248	297,902

綜合現金流量表

截至 2012 年 3 月 31 日止年度

	2012 千美元	2011 千美元
經營活動所得之現金流量		
未計利息、稅項、折舊及攤銷前溢利	314,318	322,465
其他非現金項目及調整	(5,244)	(5,417)
營運資金變動	(42,424)	(38,981)
經營所得之現金	266,650	278,067
已付利息	(5,934)	(9,440)
已付所得稅	(27,567)	(27,577)
經營活動所得之淨現金	233,149	241,050
投資活動		
購買土地使用權、物業、廠房及機器設備	(91,252)	(85,560)
出售投資物業、土地使用權、物業、廠房 及機器設備所得款項	18,356	10,582
已收利息	5,794	3,566
	(67,102)	(71,412)
收購非控股權益	-	(350)
購買無形資產	-	(3,000)
出售持作出售之財務資產及按公平值 計入損益之其他財務資產所得款項	5,029	712
減持於一個非核心附屬公司之控股股份 扣除減持現金後之淨所得款項 *	28,962	-
定期存款減少	1,925	2,002
投資活動之淨現金流出	(31,186)	(72,048)

* 附註：於2011/12財政年度，本集團因減持於一個非核心附屬公司之控股股份取得淨現金代價28.9百萬美元（收到32.2百萬美元扣除庫存現金3.3百萬美元）。

綜合現金流量表

	2012 千美元	2011 千美元
融資活動		
購買就註銷已發行股本之股份	(31,884)	-
購買就長期獎勵股份計劃持有之股份	(2,623)	(10,661)
貸款所得款項	62,585	161,475
償還貸款	(159,438)	(260,502)
已付持有人的股息	(41,902)	(37,862)
已付非控股權益之股息	-	(2,170)
貨幣掉期平倉	-	(35,113)
融資活動之淨現金流出	(173,262)	(184,833)
現金及等同現金項目淨增加／（減少）	28,701	(15,831)
年初之現金及等同現金項目	352,790	363,133
現金及等同現金項目之貨幣換算	3,626	5,488
年終之現金及等同現金項目	385,117	352,790
現金及等同現金項目結餘之分析		
現金及存款	385,117	354,715
減：到期日超過三個月之定期存款	-	(1,925)
年終之現金及等同現金項目	385,117	352,790

附註：

1. 主要會計政策

德昌電機控股有限公司之綜合財務報表乃根據香港財務報告準則編制。本綜合財務報表已按照歷史成本法編制，並就持作出售之財務資產、按公平值計入損益之財務資產和財務負債（包括金融衍生工具）以及投資物業之重估作出修改。

於2011/12財政年度，本集團採納與其業務相關的新訂／已修改香港財務報告準則及詮釋，此採納並沒有對本綜合財務報表產生重大影響。

2. 分部資料

經營分部按向主要經營決策者（定義見香港財務報告準則）作出之內部申報的貫徹一致方式呈報。主要經營決策者被認定為本集團的執行委員會。

往年本集團有兩個經營分部－製造及貿易。於截至 2011 年 3 月 31 日之財政年度，本集團已裁減主要從事買賣非集團製造之產品及物料之貿易經營分部。因此，截至 2012 年 3 月 31 日止年度本集團只有一個單一經營分部。

本集團之管理層按營業溢利之計量評估經營分部之表現。計算不計入與分部表現無直接關連的項目之非營業收入／（開支），包括如利息收入及開支、租金收入、投資物業之公平值收益／（虧損）及出售固定資產及投資之收益／（虧損）。

向管理層呈報之營業溢利與綜合收益表之對賬如下：

	2012 千美元	2011 千美元
向管理層呈報之營業溢利	202,975	223,823
租金收入	4,232	4,265
投資之淨（虧損）／收益	(207)	832
出售固定資產之收益	1,586	2,959
投資物業之公平值收益	12,269	7,988
其他財務資產／負債之公平值收益／（虧損）	429	(1,227)
雜項開支	(179)	(2,967)
按綜合收益表之營業溢利	221,105	235,673

2. 分部資料 (續)

外界客戶收入按業務單位之分析如下：

	2012 千美元	2011 千美元
汽車產品組別	1,272,844	1,149,624
工商用產品組別	753,745	796,153
其他業務	93,077	79,873
已減持業務	21,137	78,379
	2,140,803	2,104,029

引擎冷卻風扇業務（包括在汽車產品組別內）主要從事製造及銷售冷卻風扇模組予原始設備製造商（OEM）及一線客戶。於 2011/12 財政年度，此業務單位收入佔集團總收入之 19%（2010/11 財政年度：17%）。

收入按地區劃分

截至 2012 年 3 月 31 日止年度按國家劃分之外界客戶收入如下：

	2012 千美元	2011 千美元
香港／中華人民共和國（「香港／中國」）	581,665	636,044
美國	422,734	392,638
德國	356,046	343,811
法國	129,450	122,987
意大利	90,470	90,001
其他	560,438	518,548
	2,140,803	2,104,029

並無單一外界客戶佔集團總收入多於 10%。

分部資產

於 2011/12 財政年度，非流動資產（遞延所得稅資產、持作出售之財務資產、按公平值計入損益之其他財務資產及其他財務資產除外）之添置為 89.4 百萬美元（2010/11 財政年度：93.6 百萬美元）。

於 2012 年 3 月 31 日，不計入總部持有之商譽，位於香港／中國之非流動資產（遞延所得稅資產、持作出售之財務資產、按公平值計入損益之其他財務資產及其他財務資產除外）總值為 320.0 百萬美元（於 2011 年 3 月 31 日：342.6 百萬美元），而位於其他國家之此等非流動資產總值為 362.2 百萬美元（於 2011 年 3 月 31 日：387.1 百萬美元）。

3. 重組成本及資產減值

	2012 千美元	2011 千美元
重組成本（附註 12）	11,774	411
物業、廠房及機器設備之減值（附註 4）	850	-
其他資產之減值	409	-
撥備總計	13,033	411

附註：重組成本主要包括精簡歐洲製造業務、供應鏈及法定實體覆蓋面的措施有關之遣散費用。

4. 按性質分類之開支

營業溢利已計入及扣除以下各項：

	2012 千美元	2011 千美元
折舊		
物業、廠房及機器設備之折舊	68,355	67,013
減：列入建造中資產之資本項目	(384)	(359)
	67,971	66,654
僱員報酬	479,907	425,837
減：列入建造中資產之資本項目	(2,450)	(2,284)
	477,457	423,553
物業、廠房及機器設備之減值		
— 關於重組（附註3）	850	-
— 計入於分銷及行政費用及銷售成本內	1,439	4,337
	2,289	4,337
其他項目：		
銷售成本*	1,556,337	1,524,370
核數師酬金**	1,661	2,084
土地使用權之攤銷	390	568
無形資產之攤銷	24,555	19,567
匯兌收益淨額	(10,959)	(9,332)
應收貨款減值撥回淨額（附註9）	(219)	(682)

附註：

* 銷售成本包括物料、直接員工成本（包括其社保成本）及間接生產費用。

計入於銷售成本內之營運租賃所付款為17.2百萬美元（2010/11財政年度：15.1百萬美元）。

** 未計入就2012年3月31日往後將進行之工作所訂合同費用0.5百萬美元。

5. 所得稅開支

香港利得稅是根據年內估計應課稅溢利按稅率16.5%（2010/11財政年度：16.5%）撥出準備。海外稅項按年內估計應課稅溢利以有關營運國家適用稅率撥出準備。截至2012年3月31日止年度全球整體的實際稅率為14.3%（2010/11財政年度：15.9%）。

	2012 千美元	2011 千美元
當期所得稅稅項		
香港利得稅	11,997	11,532
海外稅項	21,345	28,313
往年撥備不足／（剩餘）	746	(1,328)
	34,088	38,517
遞延所得稅稅項	(5,932)	(2,471)
遞延所得稅資產減值	3,462	-
所得稅開支總額	31,618	36,046
實際稅率	14.3%	15.9%

本集團之實際稅率為14.3%，跟香港法定稅率16.5%之差異如下：

	2012	2011	2012 千美元	2011 千美元
除所得稅前溢利			220,509	226,407
依香港利得稅稅率之稅項支出	16.5%	16.5%	36,384	37,357
其他國家不同稅率之影響				
— 有應課稅溢利國家	2.3%	1.7%	5,023	3,782
— 虧損國家	(1.8)%	(1.5)%	(3,854)	(3,422)
毋須課稅之收入扣除開支淨額	(6.1)%	(5.5)%	(13,413)	(12,399)
往年撥備剩餘	(0.1)%	(0.9)%	(289)	(2,064)
稅損、其他暫時性差額未確認				
為資產及其他稅項，扣除已動用				
稅損之淨值	2.0%	5.6%	4,305	12,792
遞延所得稅資產減值	1.5%	-	3,462	-
	14.3%	15.9%	31,618	36,046

6. 股息

	2012 千美元	2011 千美元
中期股息每股0.38美仙（3港仙），於一月派發 （2010/11財政年度：0.39美仙或3港仙）	13,807	14,203
擬派末期股息每股0.90美仙（7港仙），將於七月派發 （2010/11財政年度：0.77美仙或6港仙）	32,311	28,285
	46,118	42,488

年內每股股息總額為10港仙（2010/11財政年度：9港仙）。

於2012年5月17日舉行之會議上，董事會建議末期股息每股0.90美仙（7港仙），將於2012年7月派發。建議之末期股息將於截至2013年3月31日止年度反映為盈餘滾存之分配。

7. 每股盈利

每股基本盈利

每股基本盈利根據持有人應佔溢利，除以年內扣除本公司購買之普通股以及就長期獎勵股份計劃持有之股份後之已發行普通股的加權平均數目計算。

	2012	2011
持有人應佔溢利（千美元計）	186,700	181,728
已發行普通股的加權平均數（千計）	3,614,874	3,659,782
每股基本盈利（每股美仙）	5.16	4.97
每股基本盈利（每股港仙）	40.17	38.60

7. 每股盈利 (續)

每股攤薄盈利

就計算每股攤薄盈利，普通股的數目為計算每股基本盈利的已發行普通股的加權平均數，加上所有潛在攤薄普通股的加權平均數。

	2012	2011
已發行及流通普通股的加權平均數 (千計)	3,614,874	3,659,782
已授出之受限股份單位之調整：		
— 長期獎勵股份計劃 (時限歸屬)	8,481	-
— 長期獎勵股份計劃 (績效賺取)	1,953	-
普通股的加權平均數 (攤薄) (千計)	3,625,308	3,659,782
每股攤薄盈利 (每股美仙)	5.15	4.97
每股攤薄盈利 (每股港仙)	40.05	38.60

附註：於本財政年度，已就計算每股攤薄盈利的基礎作出修改。

8. 其他財務資產及負債

集團	資產		負債	
	2012 千美元	2011 千美元	2012 千美元	2011 千美元
商品合約 (附註甲)				
— 銅材對沖合約 (現金流量對沖)	9,494	8,059	2,767	-
— 銀材對沖合約 (現金流量對沖)	579	-	73	-
遠期外匯合約 (附註乙)				
— 現金流量對沖	10,449	1,263	7,718	368
— 持作買賣	-	212	33	-
其他 — 持作買賣 (附註丙)	58	-	-	25
總計 (附註丁)	20,580	9,534	10,591	393
流動部分	12,139	9,534	8,535	393
非流動部分	8,441	-	2,056	-
總計	20,580	9,534	10,591	393

8. 其他財務資產及負債 (續)

於2012年3月31日，本公司並無任何其他財務資產及負債（2011年3月31日：流動財務負債0.1百萬美元）。

附註：

(甲)銅材及銀材對沖合約

銅材及銀材對沖合約之收益及虧損（計入於2012年3月31日對沖儲備中確認之收益及虧損），有關對沖之銅材及銀材耗用期間於收益表內確認。於2012年3月31日，尚未平倉的銅材對沖合約總值127.5百萬美元（2011年3月31日：65.0百萬美元），到期日由1至36個月不等；銀材對沖合約總值10.0百萬美元（2011年3月31日：無），到期日由1至19個月不等。

(乙)遠期外匯合約

指定作為對沖的人民幣、歐元、瑞士法郎、匈牙利福林、波蘭茲羅提、以色列新克爾以及墨西哥比索遠期外匯合約之收益及虧損（計入於2012年3月31日對沖儲備中確認之收益及虧損），在有關對沖交易發生期間於收益表內確認。至於指定持作買賣的貨幣合約，遠期合約的公平值收益及虧損即時在收益表中確認。已於收益表中確認之公平值收益淨值為輕微。

於2012年3月31日，本集團有以下尚未平倉遠期外匯合約：

	所購面值 (百萬元)	到期日範圍 (月)
現金流量對沖		
中國人民幣遠期買入合約	人民幣3,440.0	1 - 36
歐元遠期賣出合約	歐元159.0	1 - 24
瑞士法郎遠期買入合約	瑞士法郎61.8	1 - 18
匈牙利福林遠期買入合約	匈牙利福林13,040.0	1 - 60
波蘭茲羅提遠期買入合約	波蘭茲羅提44.7	1 - 24
以色列新克爾遠期買入合約	以色列新克爾29.2	1 - 17
墨西哥比索遠期買入合約	墨西哥比索55.5	3 - 14
持作買賣		
印度盧比遠期買入合約	印度盧比83.6	2 - 19

8. 其他財務資產及負債 (續)

附註：

(丙) 其他－持作買賣

此為於2012年3月31日收益及虧損已於收益表中確認之黃金對沖合約之入賬市值（於2011年3月31日：本集團所購已於2012年3月20日到期為面值25.0百萬美元之中國主權債務而作出的信貸違約掉期之入賬市值）。

(丁) 於報告日，其他財務資產的信貸風險以資產負債表內的公平值為上限。

9. 應收貨款及其他應收賬款

集團	2012 千美元	2011 千美元
應收貨款－總額	321,731	362,856
減：應收貨款減值	(1,910)	(4,090)
應收貨款－淨額	319,821	358,766
預付款及其他應收賬款	64,567	62,969
	384,388	421,735

於2012年3月31日，本公司之應收貨款及其他應收賬款為0.2百萬美元（2011年3月31日：無）。

所有應收貨款及其他應收賬款將於一年內償還，因此本集團之應收貨款及其他應收賬款之公平值大約相等於賬面值。

9. 應收貨款及其他應收賬款 (續)

應收貨款總額之賬齡

本集團一般給予客戶 30 至 90 日之信貸期。以下為應收貨款總額按逾期日為基礎之賬齡：

集團	2012 千美元	2011 千美元
當期	299,562	328,334
1-60日	18,242	26,122
61-90日	597	2,039
90日以上	3,330	6,361
總計	321,731	362,856

因為本集團客戶眾多，應收貨款並無集中的信貸風險。

集團之應收貨款的賬面值以下列貨幣持有：

集團	2012 千美元	2011 千美元
美元	144,360	149,993
歐元	122,982	122,988
人民幣	42,809	75,354
其他	11,580	14,521
總計	321,731	362,856

9. 應收貨款及其他應收賬款 (續)

未作減值之逾期應收貨款之賬齡

本集團已訂信貸政策，會就所有現有及潛在的客戶之信貸值作出檢討。信貸期一般為30至90日。於2012年3月31日，應收貨款中20.3百萬美元（2011年3月31日：30.4百萬美元）經已逾期但並無減值。管理層已參考此等客戶之付款記錄以及其當期財務狀況，評估此20.3百萬美元之信貸質量，此等應收貨款涉及多個最近沒有拖欠還款記錄及信貸質量沒有明顯改變的獨立客戶，管理層相信不需要計提減值撥備，並預期此等結餘能全數收回。未作減值之逾期應收貨款之賬齡如下：

集團	2012 千美元	2011 千美元
1-60日	18,196	25,956
61-90日	577	2,003
90日以上	1,486	2,476
總計	20,259	30,435

應收貨款減值

應收貨款減值之變動如下：

集團	2012 千美元	2011 千美元
年初	4,090	5,596
貨幣換算	(57)	237
減持於一個非核心附屬公司之控股股份	(31)	-
年內列為未能收回的應收款撇銷	(1,873)	(1,061)
應收貨款減值	26	1,351
未用金額轉回	(245)	(2,033)
年終	1,910	4,090

應收貨款減值的設立和撥回已包括在收益表中「應收貨款減值撥回淨額」內（附註4）。

在報告日，信貸風險的最高風險承擔為上述每類應收款的公平值。

10. 應付貨款及其他應付賬款

集團	2012 千美元	2011 千美元
應付貨款	195,299	244,824
應計費用及各項應付賬款	168,825	169,698
	364,124	414,522

公司	2012 千美元	2011 千美元
應計費用及各項應付賬款	65	269
	65	269

本集團之應付貨款及其他應付賬款之公平值大約相等於賬面值。以下為應付貨款按發票日為基礎之賬齡分析：

	2012 千美元	2011 千美元
0–60日	150,194	177,446
61–90日	26,118	44,522
90日以上	18,987	22,856
總計	195,299	244,824

集團之應付貨款的賬面值以下列貨幣持有：

集團	2012 千美元	2011 千美元
美元	76,514	97,683
歐元	35,440	51,575
人民幣	35,437	45,137
港元	35,898	40,300
其他	12,010	10,129
總計	195,299	244,824

11. 貸款

	集團		公司	
	2012 千美元	2011 千美元	2012 千美元	2011 千美元
三年期定期貸款 (2013年2月26日到期) (附註甲)	50,000	150,000	50,000	150,000
未攤銷之預付費用	(165)	(1,089)	(165)	(1,089)
賬面值	49,835	148,911	49,835	148,911
已保證之三年期循環信貸 (附註乙)	-	27,700	-	-
以應收貸款為基礎之貸款 (附註丙)	142,836	118,559	-	-
其他貸款 — 長期	2,258	2,847	-	-
— 短期	10,433	15,689	-	-
貸款總額	205,362	313,706	49,835	148,911
短期貸款	203,104	134,248	49,835	-
長期貸款	2,258	179,458	-	148,911

附註：

- (甲) 年內，本公司償還150.0百萬美元定期貸款中之100.0百萬美元。該定期貸款是受一個銀團對工業信貸批出的慣常期限及條件所約束。於2012年3月31日，該貸款被列為短期貸款。於2012年5月4日本公司發出還款通知書，將於2012年5月31日償還餘下未償付之50.0百萬美元貸款。
- (乙) 本集團之美國附屬公司有一為35.0百萬美元已保證之三年期循環信貸（於2014年2月14日到期），其中於2012年3月31日並無任何未償還結餘（2011年3月31日：27.7百萬美元）。
- (丙) 於2012年3月31日，於美國、歐洲及香港的附屬公司借獲142.8百萬美元以應收貸款為基礎之貸款。該等貸款之蓋印合同與現存定期貸款的期限及條件一致，並由本公司作擔保。該等貸款的設置使利息開支與營運收入之來源相符。
- 於美國之無抵押貸款55.0百萬美元，有一項蓋印合同的條款，要求應收貸款不能抵押與其他第三方（2011年3月31日：55.0百萬美元）。
 - 於歐洲之貸款73.4百萬美元（55.0百萬歐元）〔2011年3月31日：63.6百萬美元（45.0百萬歐元）〕，以應收貸款作抵押，要求所借金額超額20%之抵押擔保水平（2012年3月31日為88.1百萬美元而2011年3月31日為76.3百萬美元）。
 - 於香港以應收貸款為基礎之無抵押貸款14.4百萬美元（2011年3月31日：無）。

11. 貸款 (續)

貸款的到期日如下：

	集團				公司	
	銀行貸款		其他貸款		銀行貸款	
	2012 千美元	2011 千美元	2012 千美元	2011 千美元	2012 千美元	2011 千美元
一年內	202,671	133,804	433	444	49,835	-
第二年內	-	148,911	446	458	-	148,911
第三至第五年內	-	27,700	1,420	1,459	-	-
五年以上	-	-	392	930	-	-
	202,671	310,415	2,691	3,291	49,835	148,911

於結算日，未償還結餘的年息率為0.7厘至3.2厘（2011年3月31日：年息率0.7厘至6.1厘），而貸款的加權平均實際利率約為1.2厘（2011年3月31日：1.6厘）。

於2012年3月31日，附屬公司之貸款價值152.8百萬美元（2011年3月31日：161.5百萬美元）乃由本公司作擔保。

貸款（銀行貸款及其他貸款）的賬面值以下列貨幣持有：

	集團		公司	
	2012 千美元	2011 千美元	2012 千美元	2011 千美元
美元	129,235	231,611	49,835	148,911
歐元	76,127	66,851	-	-
人民幣	-	15,244	-	-
貸款總額	205,362	313,706	49,835	148,911

12. 撥備及其他負債

集團	退休福利責任 千美元	其他退休成本 千美元	融資租賃負債 千美元	重組 千美元	法律及保證 準備金 千美元	長期服務金 及其他 千美元	總計 千美元
於2010年3月31日	22,468	1,058	7,845	20,110	21,797	1,206	74,484
貨幣換算	2,081	3	43	763	571	23	3,484
撥備	3,435	188	-	411	22,437	1,691	28,162
動用	(7,592)	-	(1,043)	(7,496)	(9,123)	(552)	(25,806)
於權益中確認之精算虧損／(收益)	5,361	-	-	-	-	(317)	5,044
於2011年3月31日	25,753	1,249	6,845	13,788	35,682	2,051	85,368
流動部分	-	-	690	5,503	10,571	19	16,783
非流動部分	25,753	1,249	6,155	8,285	25,111	2,032	68,585
於2011年3月31日	25,753	1,249	6,845	13,788	35,682	2,051	85,368
於2011年3月31日	25,753	1,249	6,845	13,788	35,682	2,051	85,368
貨幣換算	(784)	(8)	(17)	(843)	(209)	(11)	(1,872)
減持於一個非核心附屬公司之控股股份	-	-	-	-	(356)	-	(356)
撥備	3,446	3,742	21	11,774 *	8,403	553	27,939
動用	(6,615)	(3,408)	(729)	(4,164)	(8,610)	(20)	(23,546)
於權益中確認之精算虧損	10,786	-	-	-	-	1,595	12,381
於2012年3月31日	32,586	1,575	6,120	20,555	34,910	4,168	99,914
流動部分	-	348	702	17,867	11,456	-	30,373
非流動部分	32,586	1,227	5,418	2,688	23,454	4,168	69,541
於2012年3月31日	32,586	1,575	6,120	20,555	34,910	4,168	99,914

* 附註：重組成本於附註3中敘述。

13. 承擔

13.1 資本性承擔

集團	2012 千美元	2011 千美元
物業、廠房及機器設備之資本性承擔		
已批准但未簽約 *	24,658	24,658
已簽約但未撥備	15,783	18,403
	40,441	43,061

* 附註：於結算日，已批准但未簽約之資本性承擔相當於未來一季度管理層之預算。

於2012年3月31日，本公司並無任何資本性承擔（2011年3月31日：無）。

13.2 營運租賃承擔

(i) 於2012年3月31日，本集團根據不可撤銷之營運租賃而於未來支付之最低租賃付款總額如下：

	2012		2011	
	土地及 樓宇 千美元	其他 千美元	土地及 樓宇 千美元	其他 千美元
一年內	16,521	1,580	14,859	1,164
多於一年及少於五年	58,386	2,532	41,382	796
五年以上	34,360	-	30,173	16
	109,267	4,112	86,414	1,976

(ii) 於2012年3月31日，本集團根據不可撤銷之土地及樓宇營運租賃而於未來之最低租賃應收租金總額如下：

	2012 千美元	2011 千美元
一年內	2,963	1,850
多於一年及少於五年	1,624	45
	4,587	1,895

於2012年3月31日，本公司並無任何營運租賃承擔（2011年3月31日：無）。

汪穗中來鴻

致全體股東

本人欣然向各位股東報告，儘管全球製造業持續處於變幻莫測及艱鉅的營運環境，德昌電機連續第二年取得創紀錄的盈利水平。

自 2008 年環球金融危機爆發以來，管理層一直致力於對集團業務的優化和調整，以達到兩個重要目標。第一，透過持續提升營運效率以及合理定價，我們致力於在各業務上保持健康的營業溢利率。第二，我們重振了新產品的開發及推出市場的過程，接連主力推出創新的驅動應用之新產品，該產品長遠來說具有持續增長及創造價值的巨大潛力。

2011/12 財政年度，增強歐洲營運能力的策略及出售一項非核心業務等一次性項目，使我們良好的業績受到部分影響。

2011/12 業績摘要

- 截至 2012 年 3 月 31 日止財政年度，總營業額為 2,141 百萬美元，較上一財政年度上升 2%。未計入本年度出售一項非核心業務以及內包一個於德國之分銷渠道所產生的一次性影響，實際營業額上升超過 5%
- 除重組及資產減值費用前營業溢利為 234 百萬美元，佔營業額之 11%
- 經營所得之自由現金流量達 166 百萬美元
- 股東應佔溢利淨額上升 2.7 %至創紀錄的 187 百萬美元
- 每股盈利上升 3.8%至 5.16 美仙
- 集團保持較低的負債水平，債務佔總資本的比率由 18%下降至 12%。於本財政年度末，集團的現金儲備達 385 百萬美元，其中大部分為中國人民幣，作為我們在中國營運成本的自然對沖

股息及股份購回

董事會建議增加末期股息至每股 7 港仙（0.9 美仙），連同中期股息每股 3 港仙（0.38 美仙），相當於總股息每股 10 港仙（1.28 美仙），本年度總股息上升 11 %。

除股息派付之外，本財政年度本公司以平均每股 4.06 港元的價格購回及註銷了 60.8 百萬股普通股股份。我們認為股份購回是一個審慎管理整體資本結構以及不斷提升股東回報的建設性行動。

銷售表現

總營業額上升 2%至 21 億美元，反映了以下因素的綜合作用，包括汽車產品強勁的客戶需求，被工商用產品在某些分部市場相對低的銷售、出售非核心業務以及德國分銷渠道的變動等因素所產生的一次性影響所抵銷。

集團最大的營運部門汽車產品組別的營業額達 1,273 百萬美元，與去年相比上升 11%。汽車產品組別三個主要的區域市場都獲得了健康的增長，美洲市場的表現最為突出。美國汽車市場目前正在經歷四年來最高水平的新車銷售熱潮，驅動因素包括對節能汽車以及更新換代的需求，十年前轎車的平均車齡為 9 年，如今已經上升至 11 年。雖然歐洲市場很多國家的新車銷售大幅下跌，但是汽車產品的銷售縱使受嚴重的經濟下滑仍然取得了增長。這反映了汽車產品組別在不同業務單位通過新型產品提高節省耗油量、減低排放以及提供獨特舒適性和安全性所創造的銷售佳績。很多歐洲客戶也取得了出口營業額的持續增長，尤其是對中國及其他新興市場。在亞洲，基於在中國以及南韓穩固的領先地位，汽車產品組別又再一年表現出良好的增長。雖然中國的汽車市場最近幾個月經歷了下滑，

但是對國外在中國合資的汽車品牌以及豪華汽車的需求仍保持相對上揚的勢頭，這也是德昌電機的主要分部市場。

工商用產品組別的情況有所差別，錄得營業額為 754 百萬美元，較去年下降 5%。一方面，執行器、螺線管及開關的工商用元件的業務單位取得了良好的銷售表現，在某些工商用產品應用上提供了獨特的技術解決方案，例如具備遠程關斷功能的電錶以及鍋爐和暖通空調系統的電子閥等。另一方面，主力於傳統電機應用的業務單位如家用電器、打印機和電動工具在銷售上相對較弱。疲弱的住房市場和消費者缺乏信心都不可避免的對此分部市場終端消費者的需求產生了不利的影響，事實上近年這些市場分部確實面對嚴峻的價格競爭。鑒於此種狀況，管理層採取了策略性的決定，專注於我們的技術和解決方案能力以足夠維持產品差異以達至合理價位的產品和客戶類別。短期內，這意味著我們將退出無法滿足利潤標準的業務。長期來看，工商用產品組別的業務和產品組合將轉為解決更為複雜的電機及驅動產品相關問題，以獲得更具吸引力及可持續的財務回報。

保持健康的盈利能力 以應對嚴重的成本通脹

過去一年，工業製造領域的一個重要特點是面對持續高位的原材料價格以及中國不斷增長的直接勞工之工資，而集團的大部分製造能力正是位於中國。此外，瑞士法郎的急劇升值也抬高了德昌電機在瑞士的另一重要製造中心的成本基礎，更增加了挑戰。

面對這些嚴重的通貨膨脹壓力，管理層採取了一系列富有成效的應對措施，包括提高營運效率、重新設計產品、選擇性加價、以及不斷重塑及平衡我們在全球的業務覆蓋面，從而為外幣波動提供更好的「自然對沖」。由此，集團的整體毛利率佔營業額達到 27.3%（相比 2010/11 財政年度為 27.6%）。

此外，集團宣佈了關閉一處生產設施和內包一個於德國的分銷渠道的計劃，以提升在歐洲的整體營運效率。在做出這些改變的過程中，我們在斯圖加特開設了新的應用測試與驗證中心，為我們這個區域的客戶提供更全面以及深入的技術支援和服務。

重組及資產減值費用主要來源於生產設施的合理化，同時也受到我們在德國分銷安排變動的影響，稅前項目中兩者共計 16 百萬美元因而減少了本年度營業溢利及淨溢利。未計入該等影響與去年同期比較的重大非經常性項目，營業溢利百分比為營業額的 11.1%（相比 2010/11 財政年度為 11.2%）。

新產品開發緊貼行業增長點

我們處於一個人們的生活方式正在被一些結構性的「大趨勢」所改變的時代，各行各業因而需要改進所提供的產品及自身能力以繼續繁榮發展。這些趨勢中的一些關鍵點包括：

- 節省能源和減低排放（「綠色環保」）
- 為客戶提供更好的功能性、流動性及使用的便捷性（「智能」）
- 支援人口老化（「健康」）
- 保證更高水平的安保性（「安全」）

在研究和新產品開發上，德昌電機相當多的投入是致力於設計針對這些根本問題的電機及驅動子系統產品，從而支持長遠的需求。

在這些領域中，德昌電機處於市場領先地位的技術和產品創新的例子包括：可以控制汽車引擎中燃料、空氣及燃氣流動的一系列獨特電機系統；可遠程控制智能電表斷開的繼電器；運用了微型泵和電機的胰島素抽吸設備；以及能夠安靜運行於軍用級別紅外線攝像機的高精度快門系統。在過去的兩年中，德昌電機設計並推出市場的新型電機驅動產品超過 30 種，我們預期這種創新的產品將逐步成為推動營業額增長的關鍵驅動力，以及保持我們競爭優勢的基礎。

前瞻未來

我對於德昌電機過去一年的整體表現感到滿意，並為我們在改進商業模式和加強優勢上所取得的進展倍感鼓舞。

然而，考慮到我們幾個關鍵的區域市場在宏觀經濟及政治環境上面臨重大的不確定性，近期的需求前景難以預測。伴隨歐洲地區創新高的失業水平及導致眾多商業和

消費者減少開支的政府緊縮政策，該地區的經濟狀況如果要實現快速的轉變難度較大。另一方面，近期美國經濟活動上的起色是一個清晰的積極信號，雖然這種趨勢是否會在 2012 全年得到持續仍待觀察。在中國這個世界上汽車以及其他眾多工業產品及消費品的最大市場，經濟正進入一個增速放緩的時期，不過這種增長水平依然讓其他大部分國家所羨慕。

正如我前面所提到的，雖然我們不可能在全球的經濟環境中獨善其身，德昌電機在積極地尋求能夠在中長期創造及維持健康財務狀況的策略。我們擁有強大的新產品線，我們全球的製造平台在行業中無可匹敵，2012 年下半年我們在墨西哥的新廠房將進一步鞏固這種優勢。我們的員工也將繼續致力於在營運的各個方面提高效率、質量及可靠度。

本人謹代表董事會，衷心感激所有客戶、員工、供應商及股東對集團一直以來的支持。

汪穗中 JP

主席及行政總裁

香港，2012 年 5 月 17 日

管理層討論及分析

概覽 – 財務摘要

百萬美元	2011/12 財政年度	2010/11 財政年度
營業額	2,140.8	2,104.0
毛利	584.4	579.7
毛利百分比	27.3%	27.6%
股東應佔溢利	186.7	181.7
每股攤薄盈利 (美仙)	5.15	4.97
經營所得之自由現金流量 ¹	166.0	169.6
未計入非經常性項目之未計利息、稅項、折舊及攤銷前溢利 ²	330.0	322.9
未計利息、稅項、折舊及攤銷前溢利百分比	15.4%	15.3%

百萬美元	2012年 3月31日	2011年 3月31日
現金	385.1	354.7
總債務 (貸款)	(205.4)	(313.7)
淨現金	179.7	41.0
權益總額	1,487.5	1,422.3
於結算日之市值 ³	2,229.5	2,134.4
企業價值 ⁴	2,075.6	2,153.4
企業價值佔未計利息、稅項、折舊及攤銷前溢利比率	6.3	6.7

信貸質素 – 財務比率 ⁵	2012年 3月31日	2011年 3月31日
經營所得之自由現金流量佔債務比率	81%	54%
總債務佔未計利息、稅項、折舊及攤銷前溢利比率	0.6	1.0
總債務佔資本 (權益總額 + 債務) 比率	12%	18%

1 經營活動所得之淨現金加已收利息減資本性開支及扣除出售固定資產所得款項之淨額

2 未計利息、稅項、折舊及攤銷前溢利未計入內包一個分銷渠道、重組及資產減值之影響

3 市值按已發行股份數目乘以收市股價 (於2012年3月31日4.83港元及於2011年3月31日4.56港元) 計算及按結算日收市匯率換算

4 企業價值按市值加非控股權益加總債務減現金計算

5 於計算財務比率使用之未計利息、稅項、折舊及攤銷前溢利及經營所得之自由現金流量均使用過去十二個月的業績

- **股東應佔溢利及每股盈利錄得創紀錄的業績。**
- 全年建議股息每股 0.1 港元，較去年上升 11% (每股 0.09 港元)。
- 如報告呈示之營業額增長 2%。未計入貨幣收益、減持及內包一個分銷渠道之影響，營業額增長為 3%。
- 毛利百分比為 27.3%，與去年相若。原材料商品成本及工資上漲為產量提高、生產率提升、成本降低、新產品推出和選擇性加價所抵銷。
- 於 2011/12 財政年度，本公司以總成本 31.9 百萬美元 (包括經紀及註銷費用) 購回 60.8 百萬股股份並將其註銷。此外，本公司以 2.6 百萬美元購買 5.5 百萬股股份，其將用作授予之股份。有關購買股份之進一步細節請參閱第 49 頁。
- 本集團減持於一個非核心附屬公司之控股股份，現金代價為 32.2 百萬美元，並扣除減持現金 3.3 百萬美元。對營業溢利的影響非常輕微。

營業額及盈利能力

德昌電機的經營模式

德昌電機為世界上最大的電機、螺絲管、微型開關、柔性印刷電路板及控制系統供應商之一。本集團之年產能超過十億件，在四大洲超過十多個國家製造產品。

德昌電機的各项營運，在先進技術、製程、供應鏈管理、品牌與分銷渠道管理，以及整體業務模式方面，均有很多共通之處。可多方面締造機遇，利用本集團的技術優勢以提高收入增長，以及通過共享資源降低成本。

銷售回顧

百萬美元	2011/12 財政年度		2010/11 財政年度		增加/ (減少)		匯率不變 的營業額 增長率 %
		%		%		%	
汽車產品組別	1,272.8	59.5%	1,149.6	54.7%	123.2	11%	8%
工商用產品組別	753.8	35.2%	796.2	37.8%	(42.4)	(5%)	(6%)
其他業務*	93.1	4.3%	79.8	3.8%	13.3	17%	9%
已減持業務	21.1	1.0%	78.4	3.7%	(57.3)	(73%)	(74%)
營業額，如報告呈示	2,140.8	100.0%	2,104.0	100.0%	36.8	2%	(1%)
非經常性項目：							
— 內包一個分銷渠道							
汽車產品組別	11.9		-		11.9		
工商用產品組別	1.4		-		1.4		
— 已減持業務	(21.1)		(78.4)		57.3		
非經常性項目總計	(7.8)		(78.4)		70.6	(90%)	
未計入非經常性 項目之營業額	2,133.0		2,025.6		107.4	5%	3%

* 附註：包括2010/11財政年度貿易業務之營業額1.2百萬美元

管理層討論及分析

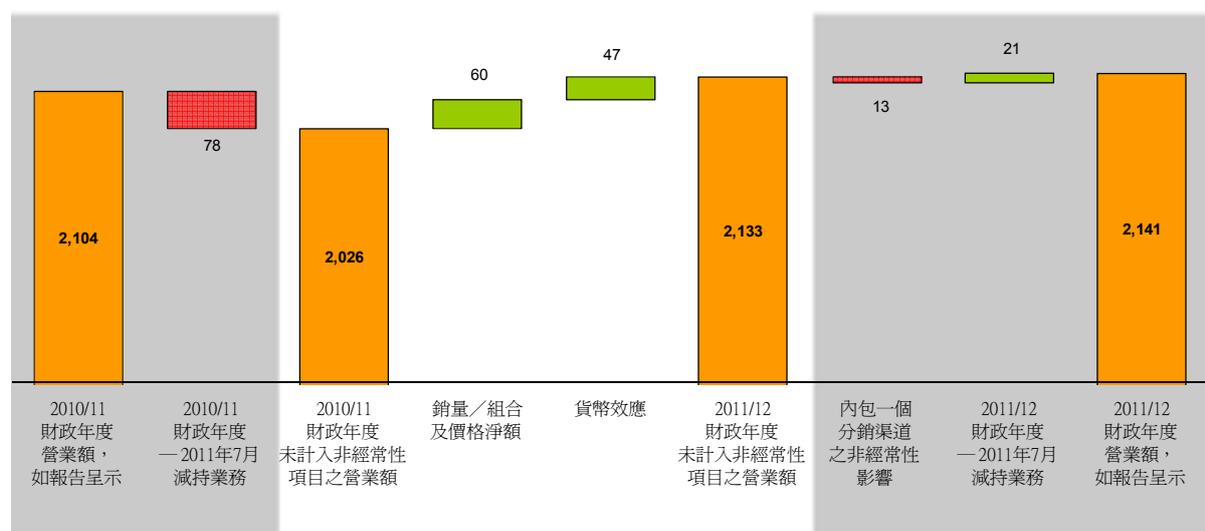
未計入非經常性項目之營業額按業務分析

百萬美元	2011/12 財政年度		2010/11 財政年度		增加／ (減少)		匯率不變 的營業額 增長率 %
		%		%		%	
汽車產品組別	1,284.7	60.2%	1,149.6	56.8%	135.1	12%	9%
工商用產品組別	755.2	35.4%	796.2	39.3%	(41.0)	(5%)	(6%)
其他業務*	93.1	4.4%	79.8	3.9%	13.3	17%	9%
	2,133.0	100.0%	2,025.6	100.0%	107.4	5%	3%

*附註：包括2010/11財政年度貿易業務之營業額1.2百萬美元

2011/12 財政年度營業額與 2010/11 財政年度之比較

百萬美元



管理層討論及分析

於2011/12財政年度集團營業額為2,140.8百萬美元，較2010/11財政年度之2,104.0百萬美元，上升36.8百萬美元。

本年度非經常性項目如下：

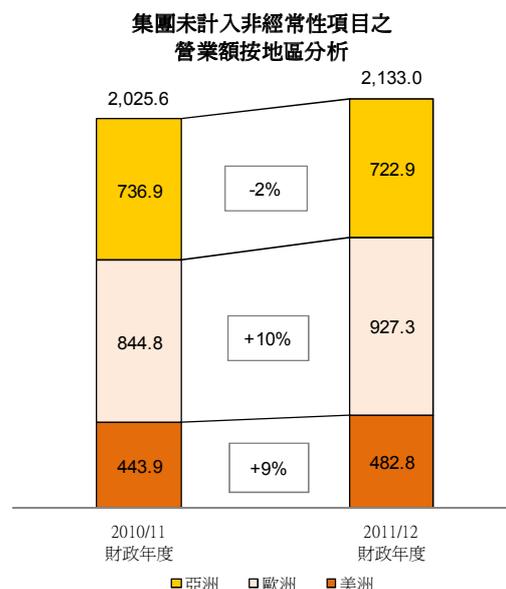
- 於2011/12財政年度，本集團作出內包一個分銷渠道的策略性決定，並訂立協議，使本集團須購回先前售予分銷商的存貨。於2012年3月31日，本集團並無確認存放於分銷商而其後可能購回的項目的銷售。

- 為了重新專注於其核心技術，本集團減持了於一個非核心附屬公司之控股股份。

未計入貨幣效應及以上所說明之非經常性項目，營業額較去年增加3%。

- 亞洲整體營業額下降，乃由於工商用產品組別業務減少，部分與汽車產品組別業務之增長互相抵銷。歐洲之汽車產品組別業務及工商用產品組別業務均有所

百萬美元



撇除貨幣效應，2011/12 財政年度對比去年的營業額增長：

整體 3%、亞洲 -4%、歐洲 6%、美洲 8%

增長。在美洲，汽車產品組別業務營業額有所增長，而工商用產品組別業務之營業額水平則與去年相若。

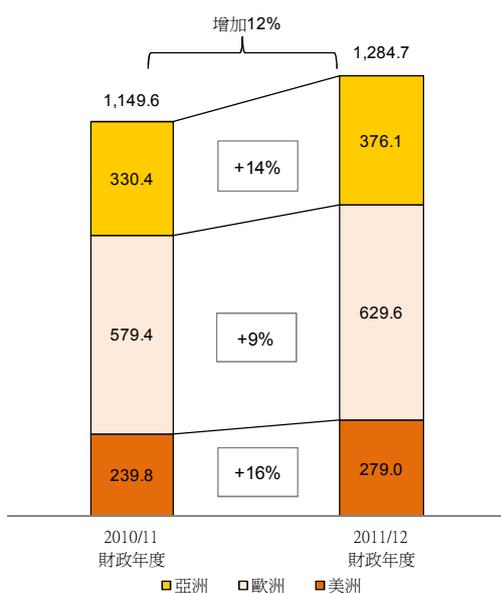
- 為進一步提升協同效應，印刷電路板及連接器解決方案供應商 Parlex 已經併入工商用產品組別，營業額已經相應地重新分類。

汽車產品組別

未計入非經常性項目，2011/12 財政年度之營業額達 1,284.7 百萬美元，較去年之 1,149.6 百萬美元上升 12%。當貨幣效應亦撇除，營業額則按年增長 9%。此乃由於在新客戶平台獲得冷卻風扇及相關模組業務，以及成功推出新引擎氣流管理產品及為電動車窗和天窗而設的齒輪電機驅動產品。此外，此業務的現有產品在亞洲及美洲營業額強勁，並受惠於環球對歐洲豪華汽車的需求。

百萬美元

汽車產品組別未計入非經常性項目之營業額按地區分析



撇除貨幣效應，2011/12 財政年度對比去年的營業額增長：

整體 9%、亞洲 10%、歐洲 5%、美洲 16%

- 我們在中國及亞洲其他地方維持強勁的增長勢頭，並增加市場佔有率。此乃旗下冷卻風扇產品、為電動車窗和天窗而設的齒輪電機驅動產品，以及為氣溫控

制及調校車頭燈而設的執行器產品所帶來的成果。

- 雖然歐洲汽車市場持續疲軟，但豪華出口分部則繼續暢旺。在該分部，多項客戶應用部件採用旗下為提升效率、舒適及方便程度而設計的產品；例如電子油門控制、車頭燈調校器及氣候控制。我們有支持尖端應用的新產品，例如電動剎車系統。此外，我們成功推出若干嶄新冷卻風扇產品，以及為電動車窗、電動提升車門及座椅應用而設的齒輪電機驅動系統。
- 在美洲，旗下為氣候控制執行器、座椅調節及天窗應用部件而設的產品正好能配合市場復甦。旗下門鎖、電動車窗、清潔器電泵及燃料泵應用部件產品的營業額亦有所增加，部分被螺絲管以及底盤及變速箱應用產品的營業額減少所抵銷。此外，就如在其他地區，憑藉我們的國際市場地位，我們成功推出嶄新冷卻風扇產品。
- 重組旗下產品組合對整體營業額只有輕微影響，但使我們更專注於帶來價值的產品，超越目前的通脹壓力。我們繼續投資於為尖端應用開發具成本效益、功率密度高的產品，改善安全、燃料效率及減少排放。此外，本集團致力以環球創新切合個別市場，在主要地區市場擴大工程範疇。

工商用產品組別

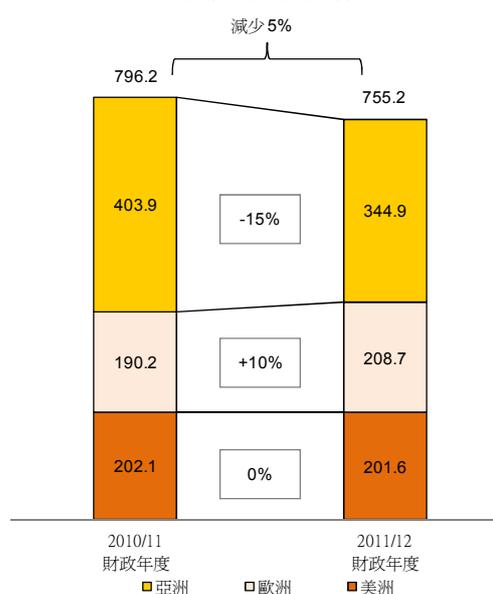
未計入非經常性項目，2011/12 財政年度之營業額為 755.2 百萬美元，較去年之 796.2 百萬美元減少 5%。當貨幣效應亦撇除，營業額則按年減少 6%。除市場狀況疲弱外，兩個年度之間的其他重大差異為於 2011/12 財政年度撤出若干邊際利潤低的市場以及去年受惠於 2008 年至 2009 年衰退後我們的客戶補充存貨的影響。

- 亞洲各類產品分部的營業額有所減少，由於上述原因所致。此外，於 2010/11 財政年度內，遊戲和娛樂市場營業額受惠於客戶推出新遊戲系統；於 2011/12 財政年度內，有關銷量已回復正常。
- 在歐洲，多條產品線的營業額均有所增加；最強勁的分部為食品及飲品設備，以及電動工具。我們推出了多項新產品及技術。當中，我們特別受惠於推出新的暖通空調系統執行器，其有助客戶改善系統功能及減少電力消耗。補充歐洲分銷渠道及推出為售賣機分部而設的按鈕產品亦使營業額增加。
- 在美洲，辦公室自動化、食品及飲品設備、地板護理、電動工具及生物醫療傳感器分部的營業額有所減少。這被遙控計量、割草機及園藝設備，以及基建、設備及保安市場分部的增長所抵銷。

- 我們繼續開發尖端、具能源效益的產品及子系統，降低噪音及重量及增加電源效率特徵。我們擁有相關技術及產品，可把握多個不同應用及市場分部中改善效率及減少能源消耗的趨勢，以及滿足這方面出現的新規定。例如，此業務單位已推出的多個創新產品中，為家用汽鍋使用精密、並已取得專利設計的換向活門是其中一項，該產品顯著降低以水加熱系統的能源消耗。

百萬美元

工商用產品組別未計入非經常性項目之營業額按地區分析



撇除貨幣效應，2011/12 財政年度對比去年的營業額減少：

整體 -6%、亞洲 -15%、歐洲 8%、美洲 0%

其他業務

其他業務主要包括 Saia-Burgess Controls。

- 於2011/12財政年度，Controls營業額較去年有所增加，基礎設施自動化分部、

機械行業及品牌分部表現強勁。其他增長範圍包括人機介面產品及新能源計量。

盈利回顧

百萬美元	2011/12 財政年度	2010/11 財政年度	溢利增加/ (減少)
營業額	2,140.8	2,104.0	36.8
毛利	584.4	579.7	4.7
毛利百分比	27.3%	27.6%	
其他收入及收益	18.3	14.8	3.5
分銷及行政費用	(368.6)	(358.4)	(10.2)
分銷及行政費用百分比	17.2%	17.0%	
重組成本及資產減值	(13.0)	(0.4)	(12.6)
營業溢利	221.1	235.7	(14.6)
融資成本淨值	(1.1)	(9.4)	8.3
所佔聯營公司溢利	0.5	0.1	0.4
除所得稅前溢利	220.5	226.4	(5.9)
所得稅開支	(31.6)	(36.1)	4.5
實際稅率	14.3%	15.9%	
年度溢利	188.9	190.3	(1.4)
非控股權益	(2.2)	(8.6)	6.4
股東應佔溢利，如報告呈示	186.7	181.7	5.0

管理層討論及分析

營業溢利因非經常性項目減少了 15.7 百萬美元。其中 2.7 百萬美元與內包一個分銷渠道有關，而 13.0 百萬美元與重組及資產減值有關。重組成本包括有關本集團重組其

環球經營範疇及調動資產以及優化其業務模式的開支。重組活動大部分在歐洲，包括已計劃關閉的一家德國廠房。

下表顯示此等非經常性項目對營業溢利的影響：

百萬美元	2011/12 財政年度	2010/11 財政年度	溢利增加/ (減少)
營業溢利，如報告呈示	221.1	235.7	(14.6)
非經常性項目：			
內包一個分銷渠道	2.7	-	2.7
重組及資產減值	13.0	-	13.0
非經常性項目	15.7 (甲)	- (乙)	15.7
未計入非經常性項目之營業溢利	236.8	235.7	1.1
營業溢利百分比	11.1%	11.2%	

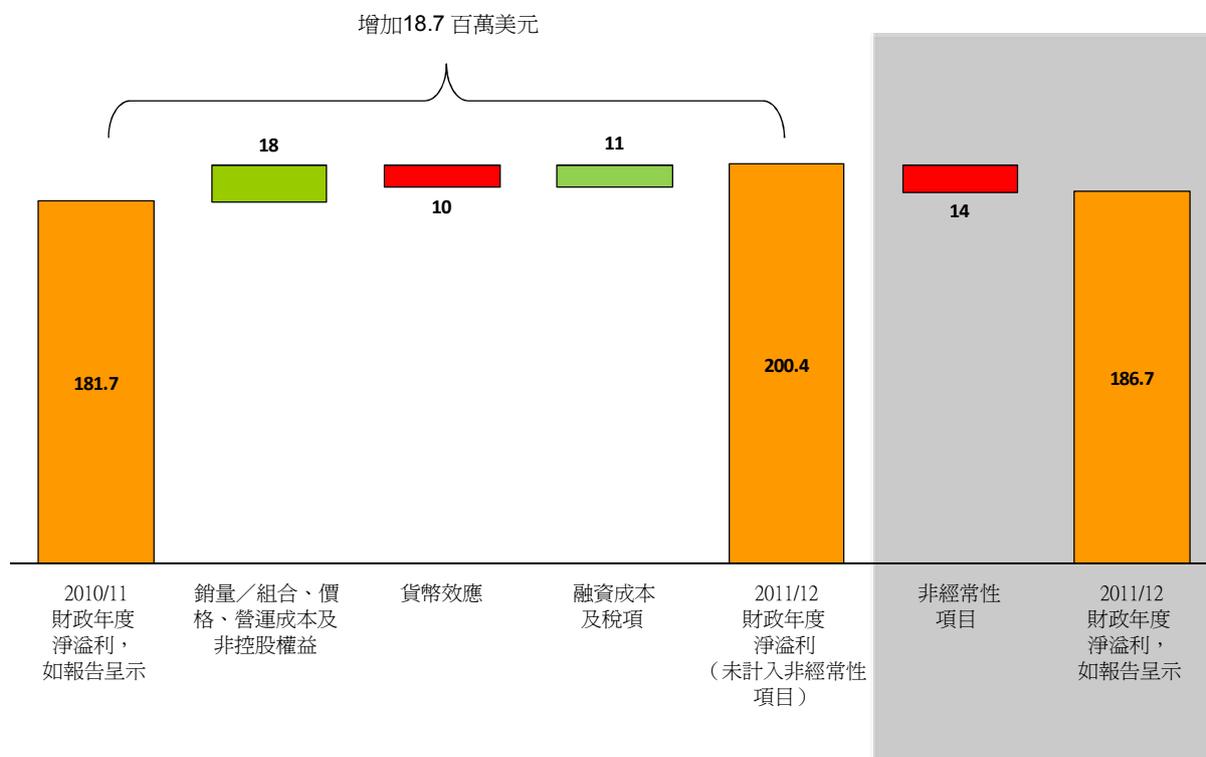
附註：

(甲) 非經常性項目的稅務影響為 2.0 百萬美元。除稅後，於 2011/12 財政年度非經常性項目的影響為 13.7 百萬美元。

(乙) 2010/11 財政年度營業溢利包括 0.4 百萬美元的非經常性項目。由於影響相對輕微，並未就此作出任何調整。

股東應佔溢利

百萬美元



附註：由於四捨五入的影響，數目相加與最後數目略有不同

未計入非經常性項目的影響，2011/12 財政年度股東應佔溢利增至 200.4 百萬美元，較去年之 181.7 百萬美元上升 18.7 百萬美元。如上圖所示，盈利增加的原因如下：

- 銷量／組合、價格、營運成本及非控股權益：**材料成本上升、勞工成本上脹（尤其是在中國）及員工成本增加，對溢利構成的不利影響約為營業額之 5%（包括下一小節內所述之不利貨幣效應）。這與改善效率及生產力的削減成本措施所節省的成本以及選擇性價格上調互相抵銷，合共影響約為營業額之 5%。本集團亦通過轉嫁客戶而收回工

具及工程業務的部分投資。此外，致力改善質素有助減少索償及賠償撥備。

本集團對客戶關係（從收購 Saia-Burgess 及 Parlex 購入之無形資產）之估計剩餘可使用年期作出一項未來適用的調整。估計剩餘可使用年期由 15 至 20 年減少至 10 年。此項變動於 2011/12 財政年度的影響為攤銷費用（非現金費用）增加 2.4 百萬美元。

此等變動的淨影響為溢利增加約 18 百萬美元。

管理層討論及分析

- **貨幣效應：**旗下工程、製造及供應鏈營運主要位於中國及瑞士。因此，中國人民幣及瑞士法郎兌美元轉強，對營運成本造成不利影響。成本增加部分被歐元轉強所抵銷，其對營運收入帶來正面影響。該等貨幣變動的淨影響為營業溢利減少約 10 百萬美元。
- **融資成本及稅項：**利息開支有所減少，原因為債務水平下降及以具稅務效益的較低成本債務取代較高成本債務。此外，

本集團受惠於來自計息存款（尤其是中國人民幣）的收入增加。

實際稅率下降至 14.3%，而去年則為 15.9%。此乃主要由於若干稅收管轄區之免稅淨收入增加及動用稅務營業淨虧損所致。

此等變動對融資成本及稅項的總影響為溢利增加約 11 百萬美元。

現金流量分析

自由現金流量

百萬美元	2011/12 財政年度	2010/11 財政年度	變動
營業溢利*	221.4	235.7	(14.3)
折舊及攤銷	92.9	86.8	6.1
未計利息、稅項、折舊及攤銷前溢利	314.3	322.5	(8.2)
除稅前溢利中其他非現金項目	(5.2)	(5.4)	0.2
營運資金變動	(42.4)	(39.0)	(3.4)
已付利息	(6.0)	(9.4)	3.4
已付所得稅	(27.6)	(27.6)	-
經營活動所得之淨現金	233.1	241.1	(8.0)
資本性開支	(91.3)	(85.6)	(5.7)
出售固定資產所得款項	18.4	10.6	7.8
已收利息	5.8	3.5	2.3
經營所得之自由現金流量	166.0	169.6	(3.6)

* 附註：於 2011/12 財政年度內，營業溢利包括已收聯營公司股息 0.3 百萬美元

管理層討論及分析

所得之現金繼續強大；於 2011/12 財政年度，本集團經營所得之自由現金流量為 166.0 百萬美元，對比 2010/11 財政年度則為 169.6 百萬美元。儘管於 2011 年 7 月減持於一個非核心附屬公司之控股股份後之未計利息、

稅項、折舊及攤銷前溢利水平受壓，現金流量表現依然強勁。去年該附屬公司有強勁的業績表現。未計入減持之影響，經營所得之自由現金流量輕微增加。

營運資金主要元素變動之相關原因在以下部分解釋說明：

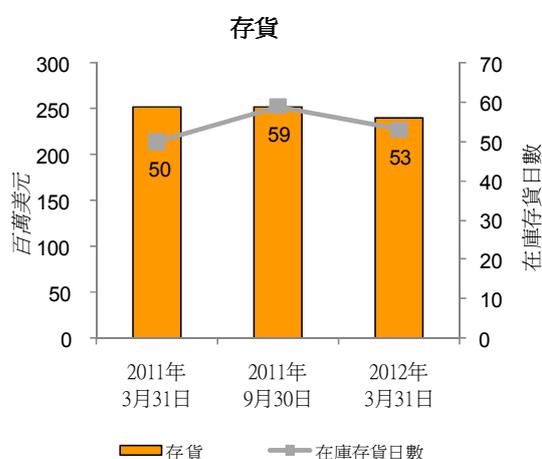
營運資金變動

百萬美元	2011年 3月31日 之資產 負債表	貨幣換算	減持於一個 非核心 附屬公司之 控股股份	內包一個 分銷渠道	退休金	對沖	按現金 流量之 營運資金 變動	2012年 3月31日 之資產 負債表
存貨	252.8	(4.9)	(11.2)	10.7	-	-	(7.3)	240.1
應收貨款及其他								
應收賬款	421.7	(4.4)	(34.1)	-	-	-	1.2	384.4
押金 — 非流動	8.1	-	(2.5)	-	-	-	0.3	5.9
應付貨款及								
其他應付賬款	(414.5)	0.6	17.5	(13.3)	-	-	45.6	(364.1)
撥備及其他負債*	(85.4)	1.9	0.4	(1.1)	(12.4)	-	(3.3)	(99.9)
其他財務資產/ (負債) 淨額*	9.1	0.1	-	-	-	(5.1)	5.9	10.0
按資產負債表之 營運資金總額	191.8	(6.7)	(29.9)	(3.7)	(12.4)	(5.1)	42.4	176.4

* 附註：流動及非流動

- **存貨**於2011/12財政年度由2011年3月31日之252.8百萬美元，減少12.7百萬美元至2012年3月31日之240.1百萬美元。未計入因內包一個分銷渠道而購回存貨、減持於一個非核心附屬公司之控股股份及貨幣效應，存貨減少7.3百萬美元。此乃由於供應商準備期縮短，以及整體市場疲軟及客戶消費意欲疲弱，導致旗下工商用產品組別存貨水平下降所致。
- 在庫存貨日數由2011年3月31日之50天，增加至2012年3月31日之53天，此乃由

於為旗下歐洲製造業務及分銷範圍重組活動作準備而增設安全存貨。

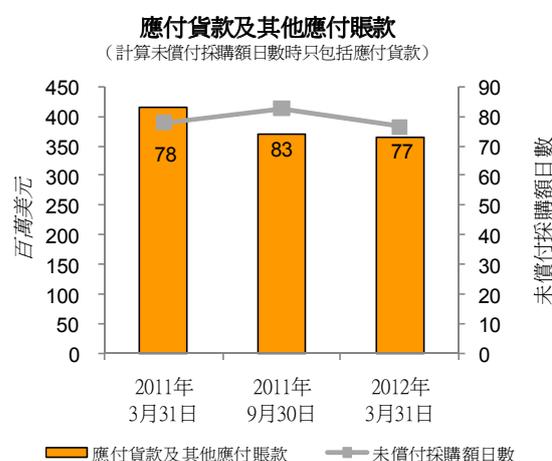


管理層討論及分析

- **應收貨款及其他應收賬款**於 2011/12 財政年度由 2011 年 3 月 31 日之 421.7 百萬美元，減少 37.3 百萬美元至 2012 年 3 月 31 日之 384.4 百萬美元。未計入減持於一個非核心附屬公司之控股股份及貨幣效應，應收貨款及其他應收賬款增加 1.2 百萬美元。
- 未收訖營業額日數由 2011 年 3 月 31 日之 54 天輕微增加至 2012 年 3 月 31 日之 56 天。本集團之未收訖營業額日數相對一致，反映本集團一向致力收回款項以及嚴密管理信貸風險。本集團的應收賬款是優質的。於 2012 年 3 月 31 日，應收貨款總額中逾期超過 30 天的約為 2.7%。



- 應付貨款減少由於供應商準備期縮短，以及旗下工商用產品組別採購耗用量減少，導致材料及運費計提費用減少所致。
- 其他應付賬款減少，主要由於應付新產品（特別是汽車產品組別業務）的新廠房落成及產能提高，以致固定資產之計提費用減少的影響。此外，若干歐洲稅務當局由每季繳付改為每月繳付，導致應付稅項減少，而有關出售物業之環境計提費用及相關風險已經轉移予第三者。
- 未償付採購額日數由 2011 年 3 月 31 日之 78 天輕微減少至 2012 年 3 月 31 日之 77 天。



- **應付貨款及其他應付賬款**由 2011 年 3 月 31 日之 414.5 百萬美元減少 50.4 百萬美元至 2012 年 3 月 31 日之 364.1 百萬美元。未計入減持於一個非核心附屬公司之控股股份、貨幣效應及內包一個分銷渠道而購回存貨之撥備：

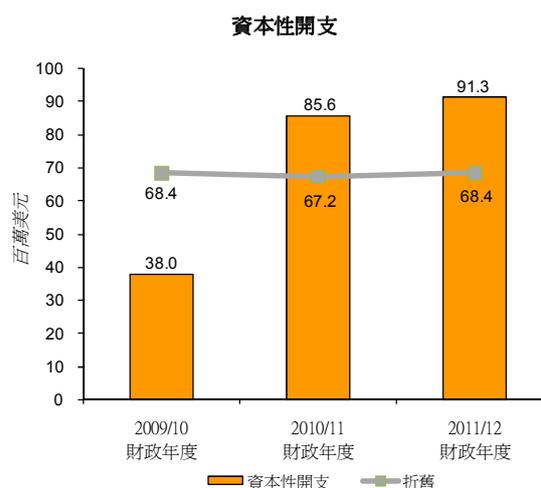
管理層討論及分析

- **撥備及其他負債**由 2011 年 3 月 31 日之 85.4 百萬美元增加 14.5 百萬美元至 2012 年 3 月 31 日之 99.9 百萬美元。整體增加主要由於退休金負債的非現金精算重估增加所致。有關撥備及其他負債的現金流量不多。
- **其他財務資產／（負債）**由 2011 年 3 月 31 日之淨財務資產 9.1 百萬美元，增加 0.9 百萬美元至 2012 年 3 月 31 日之淨財務資產 10.0 百萬美元，解釋如下：
 - 由於結算有關商品及貨幣的到期財務合約，以致淨現金流出 5.9 百萬美元。此等與對沖銅材及銀材以及歐元及其他貨幣而訂立的遠期合約按照市值計算差額之重估互相抵銷，有關影響為 5.1 百萬美元。
 - 銅材的現貨價由 2011 年 3 月 31 日之每公噸 9,408 美元下跌 10% 至 2012 年 3 月 31 日之每公噸 8,480 美元。於 2012 年 3 月 31 日，對沖之淨資產倉位為 6.7 百萬美元(2011 年 3 月 31 日：8.1 百萬美元)。於 2012 年 3 月 31 日，尚未平倉銅材對沖合約之總額為 127.5 百萬美元，到期日由 1 至 36 個月不等。此等合約之公平市值已直接於權益中之對沖儲備中確認。

已付利息由 2010/11 財政年度之 9.4 百萬美元減少 3.4 百萬美元至 2011/12 財政年度之 6.0 百萬美元，此乃由於本集團之債務水平下降以及將高成本債務取代為合乎稅務效益及較低成本的債務所致。

已付所得稅（扣除退稅）維持於 27.6 百萬美元，與 2010/11 財政年度相同。

資本性開支於 2011/12 財政年度達 91.3 百萬美元，較去年之 85.6 百萬美元，增加 5.7 百萬美元。我們繼續將資金投資於長遠技術開發、製造產能擴張及提高生產力。



出售固定資產所得款項於 2011/12 財政年度為 18.4 百萬美元，較去年之 10.6 百萬美元，增加 7.8 百萬美元。此增加主要由於在本年度內出售了若干非核心房地產資產所致。

已收利息於 2011/12 財政年度為 5.8 百萬美元，較去年之 3.5 百萬美元增加 2.3 百萬美元，此乃主要由於存款利率上升（尤其是中國人民幣）所致。

其他現金流量

百萬美元	2011/12 財政年度	2010/11 財政年度	變動
經營所得之自由現金流量	166.0	169.6	(3.6)
其他投資活動	5.1	(2.6)	7.7
減持於一個非核心附屬公司之控股股份 扣除減持現金後之所得款項	28.9 *	-	28.9
購買就註銷已發行股本之股份	(31.9)	-	(31.9)
購買就長期獎勵股份計劃持有之股份	(2.6)	(10.7)	8.1
貨幣掉期平倉	-	(35.1)	35.1
已付股息	(41.9)	(37.9)	(4.0)
其他融資活動	-	(2.1)	2.1
未計入貸款變動之現金流量總額	123.6	81.2	42.4

* 附註：減持於一個非核心附屬公司之控股股份的所得款項 28.9 百萬美元包括現金代價 32.2 百萬美元扣除減持現金 3.3 百萬美元。該減持附屬公司應付債務 9.6 百萬美元已經終止合併

於 2011/12 財政年度，未計入貸款變動及貨幣效應，本集團所得現金為 123.6 百萬美元，較去年之 81.2 百萬美元，增加 42.4 百萬美元。

淨現金變動包括以下各項：

- **其他投資活動**增加 7.7 百萬美元。此乃由於：
 - 於 2011/12 財政年度內，一項到期收益存款到期，變現 5.1 百萬美元。
 - 於 2010/11 財政年度內，我們為購入製造關鍵元件的技術特許權支付了

3.0 百萬美元。此外，我們支付 0.4 百萬美元以收購一家附屬公司的非控股股東的股份。該等付款部分為出售投資組合資產所得款項 0.8 百萬美元所抵銷。

- **減持所得款項**—於 2011/12 財政年度，減持於一個非核心附屬公司之控股股份扣除減持現金後所得款項為 28.9 百萬美元。此後，本集團對該減持附屬公司之 9.6 百萬美元債務再無責任。去年並無此類活動。此減持對溢利的淨影響非常輕微。

管理層討論及分析

- **購買股份**：於 2011/12 財政年度，本公司以總成本 31.9 百萬美元購回 60.8 百萬股股份並將其註銷。購回股份被認為是審慎管理本公司整體資本架構以及持續提高股東回報的一個具建設性行動。

此外，本公司以 2.6 百萬美元購買 5.5 百萬股股份，其將用作就長期獎勵股份計劃向合資格僱員授予之股份。

- **貨幣掉期**—於 2010/11 財政年度將 200.0 百萬瑞士法郎兌 152.6 百萬美元平倉，本集團支付現金 35.1 百萬美元。於 2011/12 財政年度並無此類活動。

- **股息**—一年內本公司支付股息達 41.9 百萬美元(2010/11 財政年度末期股息 28.1 百萬美元及 2011/12 財政年度中期股息 13.8 百萬美元)。這較去年所支付的股息多出 4.0 百萬美元(2009/10 財政年度末期股息 23.7 百萬美元及 2010/11 財政年度中期股息 14.2 百萬美元)。

- 董事會建議 2011/12 財政年度末期股息 32.3 百萬美元，將於 2012 年 7 月派發。於 2011/12 財政年度及 2010/11 財政年度，每股全年總股息（包括董事會建議）以港仙列示如下：

每股港仙	2011/12 財政年度	2010/11 財政年度
中期股息 (1月)	3	3
末期股息 (7月)	7 *	6
全年總股息	10	9

* 董事會建議

- **其他融資活動**於 2010/11 財政年度包括了向本集團附屬公司之非控股股東派付股息之現金開支 2.1 百萬美元。於 2011/12 財政年度並無此類活動。

現金及貸款

百萬美元	2011/12 財政年度	2010/11 財政年度	變動
未計入貸款變動之現金流量總額	123.6	81.2	42.4
新借貸款	62.6 ^(甲)	161.5	(98.9)
償還貸款	(159.4) ^(甲)	(260.5)	101.1
所得／(所用) 現金	26.8	(17.8)	44.6
現金之匯兌收益	3.6	5.5	(1.9)
現金變動淨額	30.4 ^(乙)	(12.3)	42.7

淨債務／現金分析

百萬美元	現金	貸款	淨現金 ^(丁)
於2011年3月31日	354.7	313.7	41.0
減持於一個非核心附屬公司之控股股份	(3.3) ^(丙)	(9.6) ^(丙)	6.3
其他增加／(減少)	33.7	(98.7) ^(甲)	132.4
	30.4 ^(乙)	(108.3)	138.7
於2012年3月31日	385.1	205.4	179.7

(甲) 貸款變動98.7百萬美元為新借貸款62.6百萬美元、償還貸款159.4百萬美元、預付費用攤銷0.9百萬美元及未變現匯兌收益2.8百萬美元

(乙) 現金變動淨額30.4百萬美元指於2011/12財政年度內經營、投資及融資活動產生之33.7百萬美元，以及就減持於一個非核心附屬公司之控股股份減少3.3百萬美元

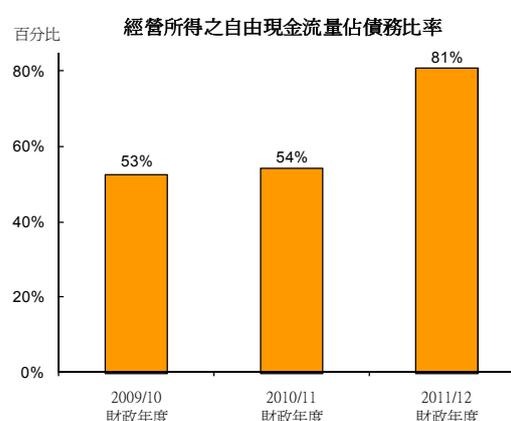
(丙) 減持於一個非核心附屬公司之控股股份的所得款項28.9百萬美元包括現金代價32.2百萬美元扣除減持現金3.3百萬美元。該減持附屬公司應付債務9.6百萬美元已經終止合併

(丁) 淨現金的定義為現金減債務（貸款）

淨現金由2011年3月31日之41.0百萬美元增加138.7百萬美元至2012年3月31日之179.7百萬美元。

- **貸款：**持續現金之產生使本集團能償還淨債務 96.8 百萬美元（借入 62.6 百萬美元，償還 159.4 百萬美元）。此外，誠如淨債務／現金分析內所示，減持於一個非核心附屬公司之控股股份後，附屬公司應付之 9.6 百萬美元債務已被終止合併。本年度有以下重大活動：
 - 在歐洲，額外貸款 13.4 百萬美元（10.0 百萬歐元）以應收貸款作為抵押。
 - 我們繼續減少於母公司之債務而償還較高成本之債務 100.0 百萬美元。
 - 在美國，循環信貸減少 17.7 百萬美元。
 - 在香港，借入以應收貸款為基礎之無抵押短期債務 14.4 百萬美元。

- 一個附屬公司借入之短期債務 7.9 百萬美元（人民幣 50.0 百萬元）經已償還。
- 由於貸款變動，因此於 2012 年 3 月 31 日本集團之總債務佔資本比率為 12%，對比 2011 年 3 月 31 日則為 18%。於 2012 年 3 月 31 日自由現金流量佔總債務比率增加至 81%，對比 2011 年 3 月 31 日則為 54%。



管理層討論及分析

- **現金資源**增加 30.4 百萬美元（由 2011 年 3 月 31 日之 354.7 百萬美元至 2012 年 3 月 31 日之 385.1 百萬美元）。本集團大部分現金以中國人民幣持有，以減輕中國人民幣兌美元轉強對旗下中國經營業務之開支的部分影響。

百萬美元	2012年 3月31日	2011年 3月31日
人民幣	306.8	266.9
美元	43.6	29.3
歐元	23.0	34.1
日圓	3.3	13.9
港元	2.3	2.9
其他	6.1	7.6
總計	385.1	354.7

財務管理及財政策略

本集團的財務風險，由位於香港總部的集團庫務部管理，政策由高級管理層制訂以及由董事會覆核。

流動資金

管理層相信，庫存現金、可動用的信貸額連同預期未來的經營現金流量，將足以應付當前及可見未來已規劃的業務營運所需。

本集團向主要往來銀行取得未承諾及未動用之短期借貸融資約 320 百萬美元。

外匯／原材料商品價格風險

本集團業務遍及全球，因此須承受外匯及原材料商品價格風險。

- 本集團的營業額主要以美元、歐元及中國人民幣結算。於 2011/12 財政年度，本集團營業額中 48% 以美元結算 (2010/11 財政年度為 49%)；34% 以歐元結算 (2010/11 財政年度為 31%)；13% 以中國人民幣結算 (2010/11 財政年度為 14%)；餘下則以日圓等其他貨幣結算。
- 採購物料、間接生產費用及分銷及行政費用的主要貨幣為美元、中國人民幣、歐元、港元、瑞士法郎、匈牙利福林及波蘭茲羅提。
- 本集團根據對營運之外幣現金流量的預測，訂立外匯遠期合約（例如歐元、中國人民幣、瑞士法郎、匈牙利福林、波蘭茲羅提及以色列新克爾），以減低部分外匯風險。遠期合約於不同日期到期。

管理層討論及分析

- 本集團面對原材料商品價格風險，其主要由於鋼材、銅材及銀材的購買價波動所致。有關鋼材的價格風險通過與本集團供應商訂立最多 3 個月之固定價格遠期合約而減少；有關銅材及銀材的價格風險亦通過以合適的金融工具對沖而減少。本集團亦通過與若干客戶訂立之合約內加入適當的條款，以增加將上脹的原材料成本轉嫁其客戶的靈活性。
- 本集團與預計會履行其合約的主要金融機構（均具有良好投資級別信用評級）進行交易，以避免遠期合約及掉期協議之任何交易方失責的可能性。

風險管理

本集團將業務風險歸類為策略風險、營運風險、財務風險及合規風險，通過積極主動之管理監督和業務流程，對各類風險加以管控。集團的風險管理督導委員會由主要高級領導人組成，來自工程、營運、質量、財務、企業審核服務、法律及人力資源部，每季進行分析及監察現有及潛在風險。

如有可能，透過強大的商業實踐能轉移或減輕風險，其後將被監察以確保其持續有效。具體的重點範圍包括：

- 維持恰當營運版圖，對市場變化作出迅速回應，確保成本效益及善用產能。
- 持續改善工程與製造流程（包括質量標準），為客戶提供安全產品。
- 通過技術、創新與知識產權，發展及管理產品差異化，成為客戶解決方案的指定供應商。
- 招攬優秀人才留任管理層與其他關鍵職位，建立有效的關鍵僱員與夥伴網絡，確保業務成功。
- 管理客戶關係，包括按行業標準及集團政策訂立合約條款及條件。
- 管理客戶信貸風險，對拖欠付款保持低容忍性。
- 採取適當對沖策略，控制外匯風險、商品成本風險及利率風險。
- 能源效益、環保責任及僱員安全等標準符合甚至超越公眾期望。

人才投資

人力資源管理

人力資源、環境、健康和 safety 以及機構學習與發展，均屬集團層面的職能，通過一個服務共享架構為各位於不同地點的公司落實此等職能。主要措施包括公平而具競爭力的薪酬、福利及獎勵架構；系統化的環境、健康及安全機制、以及承諾繼續培訓發展。

行政管理層已表明將會堅持落實上述措施，並繼續在本集團各經營所在地，鼓勵並投資於該等計劃。德昌電機將一如既往，不論在業務或人才方面，這些素質都構成德昌電機與競爭對手的重要分野。

全球僱員包括合約員工在內的總數約為 38,000 人，分佈於亞洲、美洲及歐洲。

集團層面性措施

於 2011/12 財政年度內，公司人力資源職能進行多項工作，以繼續及提升其作為強大全球機構之賦予能力者的角色：

- 機構學習與發展的全球領導人已加入本集團，其責任當中，包括加強有關發展及推出新產品的程序架構及所需培訓。

- 在具有相當經驗及專長之新領導人的指引下，全球環境、健康及安全團隊現正聘用人手，以滿足業務擴充的需要，而其亦監督整個集團的合規及認證活動。在全球範圍內實施環境工程、健康及安全管理體系乃是一個持續努力的成就。
- 薪酬和福利組已經強化，繼續是表現優秀的範疇，為各地業務發展及維持不同級別的薪酬和福利計劃。於本年度內進行之活動包括：歐洲及美國退休計劃架構的重大變更；將美國醫療福利由現有保險公司轉移至藍十字；及在巴西實行福利計劃變動。目前，正為墨西哥的新廠房制訂福利架構。
- 德昌電機繼續增加須調任不同國家的職員數目。讓儘量多的職員參與海外業務，對此多元化的業務十分關鍵。直接面對本身國家辦事處以外公司經營所在地的商業實踐，能增加合作及生產力，最終提升利潤。香港新的高級職員使該計劃更專業及更有效率。

地區性措施

2011/12 財政年度，所有地區均繼續投資時間及付出努力以吸引、發展及挽留員工。各地區與香港之間的組織調整亦為優先項目。

- **歐洲**— 製造模式現正優化；新高級經理已經加入有關公司，帶來良好成績。波蘭及匈牙利的業務擴展，人力及環境、健康及安全架構均正在制訂。
- **亞洲**— 德昌電機繼續投資於其位於中國廣西省北海的製造廠房，人數目前為 2,800 人。

於 2012 年年初，中國沙井開設了新的招聘中心。該設施為社區人士及求職者介紹有關本集團業務的資料，展示德昌電機為各僱員組別提供「一站式」招聘的能力。

- **美洲**— 美洲的人力資源團隊以卓越的領導人為首，通過提升能力及增聘能幹職員，為業務增長貢獻更多。

企業管治

德昌電機致力達至高企業管治水平，以妥善保障及提升其股東利益，並致力識別及釐定最佳企業管治常規。

本公司之企業管治事宜乃由四個委員會作監察及評估：審核委員會、薪酬委員會、提名及企業管治委員會以及董事委員會。各委員會乃根據其既定之職權範圍運作，同時需要定期向董事會匯報。

企業管治報告之詳情乃載於本公司2012年度年報內。

企業管治常規守則

除下列的偏離情況外，截至2012年3月31日止年度內，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四企業管治常規守則(「舊守則」)(適用於所述財政年度之舊附錄十四)所載守則條文：

守則條文A.2.1

守則 A.2.1 規定(其中包括)主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

本公司的公司細則及德昌電機控股有限公司1988年公司法案(百慕達的私人法案)均無區分此兩角色的要求。

汪穗中博士為本公司主席及行政總裁。董事會認為適宜由汪博士同時出任上述兩個職位，此舉亦符合本公司之最佳利益。董事會相信，其可有效監察及評估管理層，以妥善保障及提升股東之利益。

守則條文A.4.1及A.4.2

守則 A.4.1 規定(其中包括)非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重選。

守則 A.4.2 亦規定每名董事(包括有指定任期的董事)應至少每三年輪流退任一次。

企業管治

本公司的獨立非執行董事乃有指定任期，而非執行董事並無指定任期。惟根據德昌電機控股有限公司1988年公司法案第3(e)條及本公司的公司細則第109(A)條，於董事會服務年期最長的三分之一董事須於每屆股東週年大會輪值退任，並符合資格膺選連任。因此，並無董事之任期可超過三年。公司細則第109(A)條規定執行主席毋需輪值告退及不會被納入為釐定董事退任的人數在內。

董事會認為，繼續維持本公司主席的領導角色，對本公司之穩定性尤其重要，並有利其發展，因此，董事會認為，於現階段主席不應輪值退任或按指定年期出任。

關於最近有關上市規則於企業管治方面的更改，董事會已更新或制定多項政策和程序，及委員會已更新其職權範圍，以遵守新的企業管治守則（「新守則」）的規定。提名及企業管治委員會已負起新守則所載

的新企業管治功能，並已包括在其職權範圍內。提名及企業管治委員會已檢討本公司對舊守則和新守則的遵守情況。

證券交易的標準守則

本公司已遵守上市規則附錄十所載的標準守則，採納監管董事進行證券交易之程序。本公司已取得全體董事發出之個別確認，確認在截至2012年3月31日止年度內遵守標準守則之規定。本公司於2011/12財政年度並無發現任何違規事件。

而可能擁有集團尚未公佈的股價敏感資料之僱員，亦須遵守一套不比標準守則寬鬆之指引。

審閱全年業績

本公司之截至2012年3月31日止年度的全年業績已由審核委員會審閱。

購買、出售或贖回股份

截至 2012 年 3 月 31 日止年度內，本公司於聯交所購回本公司合共 60,848,000 股每股 0.0125 港元之普通股股份，該批股份已全數註銷。於 2012 年 3 月 31 日，本公司已發行股份數目為 3,612,940,920 股。購回股份之詳情如下：

購回月份	購回普通股 股份之數目	已支付每股購買價		支付代價 總額 百萬港元*
		最高 港元	最低 港元	
2011 年 8 月	13,234,000	4.02	3.65	50.70
2011 年 9 月	28,401,500	4.39	3.89	118.59
2011 年 10 月	13,559,000	4.35	3.70	53.85
2011 年 12 月	4,945,500	4.30	4.12	20.93
2012 年 1 月	708,000	4.30	4.23	3.03
	60,848,000			247.10

*附註: 除上述費用外還需額外支付經紀及註銷費用共 1.2 百萬港元。

董事會認為，股份購回是一個審慎管理整體資本結構以及不斷提升股東回報的建設性行動。

本公司亦於年內（即 2011 年 8 月）經長期獎勵股份計劃為授出股份予合資格僱員及董事，以成本 2.62 百萬美元購買 5,499,500

股本公司股份。每股股份的最高及最低購買價分別為 3.83 港元及 3.60 港元。

除上述披露者外，本公司及其任何附屬公司於年內概無購買或出售任何本公司之股份。本公司於年內並無贖回其任何股份。

末期股息

董事會擬於 2012 年 7 月 11 日舉行之股東週年大會上建議於 2012 年 7 月 25 日派發末期股息每股 7 港仙（相當於每股 0.90 美仙）（2011 年：6 港仙或 0.77 美仙）予在 2012 年 7

月 19 日登記於本公司股東名冊之股份持有人。2012 年 3 月 31 日止年度之全年每股股息合共為 10 港仙（相當於每股 1.28 美仙）（2011 年：9 港仙或 1.16 美仙）。

暫停過戶登記

出席股東週年大會適用

本公司於 2012 年 7 月 9 日星期一至 2012 年 7 月 11 日星期三（首尾兩天包括在內），暫停辦理股份過戶登記，期間將不辦理任何股份過戶手續。

為合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票，必須於 2012 年 7 月 6 日星期五下午四時三十分前，送達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（請勿送往百慕達之股份過戶登記處），辦妥過戶登記手續。

收取末期股息適用

本公司於 2012 年 7 月 17 日星期二至 2012 年 7 月 19 日星期四（首尾兩天包括在內），暫停辦理股份過戶登記，期間將不辦理任何股份過戶手續。

為合資格收取建議開派之末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票，必須於 2012 年 7 月 16 日星期一下午四時三十分前，送達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（請勿送往百慕達之股份過戶登記處），辦妥過戶登記手續。

刊載業績公佈及年報

本公司之全年業績公佈載於本公司之網頁 (www.johnsonelectric.com) 及「披露易」網站 (www.hkexnews.hk)。本公司之2012年度年報，

將約於2012年6月4日前後寄發予股東及於上述網頁內刊載。

董事會

於本公佈日期，本公司之董事會成員包括執行董事汪穗中、汪詠宜、汪浩然；非執行董事汪顧亦珍、汪建中以及獨立非執行

董事 Peter Stuart Allenby Edwards、Patrick Blackwell Paul、Michael John Enright 及任志剛。

承董事會命

汪穗中 JP

主席及行政總裁

香港，2012年5月17日

網址：www.johnsonelectric.com