



(在百慕達註冊成立之有限公司)

(股份編號：179)

截至二零零六年九月三十日止六個月 中期業績報告

摘要

- 營業額上升百分之六十八，至十億五千二百萬美元
- 未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利（EBITDA）上升百分之六十八，至一億四千二百萬美元
- 營業溢利上升百分之五十六，至九千六百萬美元
- 股東應佔溢利淨額上升百分之二十二，至六千五百萬美元
- 每股盈利上升百分之二十二，至每股一點七六美仙
- 中期股息為每股四點五港仙（即每股零點五八美仙）
- 貸款減少八千萬美元，至六億二千八百萬美元

本公司董事會宣佈：截至二零零六年九月三十日止六個月內，未經審核之綜合股東應佔溢利為 64,746,000 美元，較二零零五年同期上升百分之二十二。

財務報告

截至二零零六年九月三十日止之六個月，未經審核之簡明綜合損益賬以及二零零五年同期之比較數字詳列如下：

簡明綜合損益賬

	附註	2006 千美元	2005 千美元
營業額	二	1,052,324	626,393
銷售成本		(774,446)	(467,933)
毛利		277,878	158,460
其他收入淨額		6,239	5,191
分銷及行政費用		(182,805)	(102,013)
重組費用／撥備		(5,082)	-
營業溢利	三	96,230	61,638
融資成本		(15,159)	(38)
所佔共同控制實體／ 聯營公司溢利減虧損		169	1,629
除所得稅前溢利		81,240	63,229
所得稅	四	(15,030)	(10,269)
期內溢利		66,210	52,960
應佔權益：			
本公司權益持有人		64,746	52,857
少數股東權益		1,464	103
		66,210	52,960
中期股息	五	21,195	21,195
期內本公司權益持有人應佔溢利之每股盈利 (以每股美仙列示)			
基本	六	1.76	1.44
攤薄	六	1.76	1.44

簡明綜合資產負債表

	附註	未經審核 於 9 月 30 日 2006 千美元	已審核 於 3 月 31 日 2006 千美元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及機器設備		388,706	378,543
投資物業		17,202	17,202
租賃土地及土地使用權		25,291	25,355
無形資產		656,302	631,592
共同控制實體		895	16,494
聯營公司		2,521	2,271
遞延所得稅資產		28,628	32,662
持作出售之財務資產		6,193	5,294
融資租賃投資		-	152
		1,125,738	1,109,565
流動資產			
存貨及在製品		295,024	233,379
應收貨款及其他應收賬款	七	460,589	418,177
衍生財務工具		17,157	7,989
按公平值計入損益之其他財務資產		1,838	2,707
預繳稅項		2,534	3,716
銀行結餘及現金		152,596	238,510
		929,738	904,478
流動負債			
應付貨款及其他應付賬款	八	333,997	287,688
當期所得稅負債		19,742	18,349
衍生財務工具		12,700	579
貸款		71,723	184,920
撥備及其他負債		8,816	12,542
		446,978	504,078
流動資產淨值		482,760	400,400
資產總額減流動負債		1,608,498	1,509,965
非流動負債			
貸款		556,546	523,193
遞延所得稅負債		86,050	88,069
撥備及其他負債		47,498	42,899
		690,094	654,161
淨資產		918,404	855,804

權益

股本	82,062	81,412
儲備	790,659	724,093
擬派股息	21,195	40,035
	893,916	845,540
少數股東權益	24,488	10,264
權益總額	918,404	855,804

簡明綜合確認收支報表

	2006 千美元	2005 千美元
持作出售之財務資產之公平值收益／（虧損）	1,291	(832)
對沖工具之公平值收益	5,219	-
對沖工具之公平值收益之遞延稅項影響	(894)	-
界定福利計劃之精算虧損	(3,254)	-
界定福利計劃之精算虧損之遞延稅項影響	128	-
折算海外附屬公司、聯營公司及共同控制實體 之匯兌差額	21,181	(4,861)
直接於權益中確認之收入／（支出）淨額	23,671	(5,693)
期內溢利	66,210	52,960
期內確認收入總額	89,881	47,267
應佔權益：		
本公司權益持有人	87,814	47,164
少數股東權益	2,067	103
	89,881	47,267

附註：

一. 主要會計政策

此未經審核簡明綜合中期財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則（「香港會計準則」）第 34 號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司上市規則附錄十六編製。

編製此簡明綜合中期財務資料所採用之會計政策及計算方法與截至二零零六年三月三十一日止年度的年度財務報表所採用者一致，惟本集團已採納於二零零六年四月一日開始的會計期間生效的新訂準則、現存準則之修訂及詮釋（新訂／經修訂香港財務報告準則）。採納該等新訂／經修訂香港財務報告準則對本集團的業績並不會造成重大財務上的影響。

二. 分部資料

本集團主要從事業務包括馬達、電機配件及原料的製造、銷售及買賣。截至九月三十日止六個月已確認之收入如下：

主要報告形式—地區分部，按本集團之生產設施所屬地區劃分

	營業額		營業溢利／（虧損）	
	2006 千美元	2005 千美元	2006 千美元	2005 千美元
亞洲	582,980	462,935	88,956	61,862
美洲	123,333	20,567	(1,728)	(972)
歐洲	346,011	142,891	9,002	748
	1,052,324	626,393	96,230	61,638

	2006	2005
	千美元	千美元
營業額按客戶訂單來源地區劃分		
亞洲	354,530	243,086
美洲	258,362	153,923
歐洲	439,432	229,384
	1,052,324	626,393

次要報告形式—業務分部按本集團之主要業務劃分

	2006	2005
	千美元	千美元
營業額		
製造及銷售	1,002,275	594,441
買賣	50,049	31,952
	1,052,324	626,393

三. 折舊及攤銷

期內本集團之物業、廠房及機器設備之折舊費用為 36,778,000 美元（2005：21,545,000 美元），而無形資產及租賃土地及土地使用權之攤銷支出為 8,859,000 美元（2005：1,164,000 美元）。

四. 所得稅費用

香港利得稅是根據期內估計應課稅溢利按稅率百分之十七點五（2005：十七點五）撥出準備。海外稅項按截至九月三十日止六個月期內估計應課稅溢利依適用稅率撥出準備。

	2006 千美元	2005 千美元
本期內稅項		
香港利得稅	7,558	4,181
海外稅項	9,551	11,028
	17,109	15,209
遞延所得稅項	(2,079)	(4,940)
	15,030	10,269

五. 中期股息

中期股息每股 0.58 美仙乃根據現已發行股份 3,673,788,920 股（於 2005 年 9 月 30 日：3,673,788,920 股）計算（於 2005 年 9 月 30 日：中期股息每股 0.58 美仙）。

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 64,746,000 美元計算（2005：52,857,000 美元）。

每股基本盈利乃根據期內已發行之加權平均股份 3,671,775,805（2005：3,673,788,920）股計算。

倘所有尚未行使購股權視作將無償發行，則對全面攤薄每股盈利並無重大影響。

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總額 409,879,000 美元（2006 年 3 月 31 日：375,558,000 美元）。以下為應收貨款總額之賬齡分析：

	0 - 60 日 千美元	61 - 90 日 千美元	90 日以上 千美元	總計 千美元
2006 年 9 月 30 日結餘	303,154	40,340	66,385	409,879
2006 年 3 月 31 日結餘	284,475	41,226	49,857	375,558

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 197,807,000 美元（2006 年 3 月 31 日：194,925,000 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
2006 年 9 月 30 日結餘	151,657	19,333	26,817	197,807
2006 年 3 月 31 日結餘	151,055	15,652	28,218	194,925

主席報告

財務業績概覽

截至二零零六年九月三十日止六個月，德昌電機的營業額錄得十億五千二百萬美元的新紀錄，較二零零五年同期增加百分之六十八。

集團營業額大幅上升，主要受惠於 Saia-Burgess Electronics 及 Parlex Corporation 這兩項已於二零零五年十一月完成收購項目所致。此外，集團增持兩家中國汽車零件企業的股權，使其由集團的合營公司及聯營公司成為集團的控股附屬公司，導致這兩家企業的營業額可併入集團綜合賬項內計算。撇除這些收購及投資的影響，集團期內的營業額較去年同期上升約百分之六點五。

儘管經營環境充滿挑戰，商品成本高企，以及多個市場持續出現價格競爭壓力，德昌電機微型馬達業務仍取得令人滿意的表現。集團迅速增長的貿易業務在擴大中國精確零件的客戶基礎方面亦取得進展，而其特殊金屬業務亦受惠於高企的材料價格以及市場殷切的需求。

集團最近收購的 Saia-Burgess Electronics 業務，期內表現與集團預期的相符。另一方面，Parlex 錄得的營業額增長略高於預期的目標，惟其推行大規模重組計劃所需的時間較預期長，而一次性的支出及費用亦拖慢了集團預期盈利持續增長的進度。

撇除集團近期收購的業務，毛利率升逾兩個百分點，而毛利率改善主要有賴綜合多個業務策略的正面影響，例如提高產品價格、改變產品組合，以及對沖策略，但材料價格和直接勞動開支上升則抵銷了部份利好因素的影響。倘若將收購的業務計算在內，集團整體的毛利率應增加百分之一點一至百分之二十六點四。

計入因收購 Saia-Burgess Electronics 及 Parlex 而產生的無形資產攤銷費用九百萬美元，及有關結束中國大連及美國克蘭斯頓廠房錄得的重組費用和撥備五百萬美元，集團的營業溢利增加百分之五十六至九千六百萬美元。

集團的融資支出為一千五百萬美元，主要為完成近期收購項目及相關的營運開支籌集資金的借貸所產生。期內，由於營運現金流量強勁，集團將未償貸款額減少八千萬美元至六億二千八百萬美元。

本財政年度上半年的綜合股東應佔溢利上升百分之二十二至六千五百萬美元，或每股一點七六美仙。

中期股息

董事會今天宣佈派發中期股息每股四點五港仙，相等於每股零點五八美仙（二零零五年：每股四點五港仙或零點五八美仙）。此項股息將於二零零七年一月四日派發予於二零零六年十二月二十九日登記在股東名冊上的股東。

合併近期收購業務進展理想

我們繼續將 Saia-Burgess Electronics 的業務與德昌電機集團一併整合，進展順利。當中最主要的一環乃重組集團現有的業務，並分為兩個主要部門，分別是汽車產品組別及工商用產品組別。

汽車產品組別方面，集團集結德昌電機現有微型馬達業務的優勢實力，以及 Saia-Burgess 先進的傳動器及轉換器技術，在汽車業精確馬達及動力系統市場上奠定清晰的市場領導地位。為使集團的市場領導地位可以在其低成本的基礎上繼續發展優勢，汽車產品組別的管理層正善用集團在中國的零件生產和採購能力，並且在適當的情況下簡化及合併一些指定的生產工序，當中包括把 Saia-Burgess 在廣州的業務與德昌電機在沙井的主要生產業務併合。

在工商用產品組別方面，德昌電機將非汽車微型馬達業務與 Saia-Burgess 工業部的轉換器和傳動器業務結合起來。我們相信是次業務整合達致的無比競爭優勢，能夠為商業用及工業用的客戶提供最完備的動力系統方案。目前，工商用產品組別改善業務的重點乃著重於減低轉換器業務的成本以及縮短回應時間，以及藉著 Saia-Burgess 於歐洲強大的銷售網絡，以全面的產品陣容迎取新客戶。

Parlex Corporation 為集團近期收購的另一項業務，其增值潛力將取決於 Parlex 本身能否將其軟性電路接連方案業務轉虧為盈，並把握市場迅速增長的商機。正如上述所言，Parlex 的環球業務仍在進行大規模重組計劃，包括整頓北美洲的生產業務，並轉移及強化中國內地的生產能力。

集團成功結合德昌電機、Saia-Burgess Electronics 及 Parlex 的技術及專長為一體，使集團勝過一般供應商，具備優秀的條件為客戶提供創新的動力系統，以及掌握提升議價及盈利能力的機會。

前景

集團預期於本財政年度的下半年內進一步強化經擴大後的德昌電機集團的市場地位，尤其近日集團多個整合及整固業務的計劃開始逐步展現其預期的經濟效益。

然而，集團亦與此同時面臨主要市場需求疲弱、原材料價格波動的雙重負面影響。因此，我們對於短期內的銷售增長及提高利潤的機會持審慎態度。

在集團的中長遠發展而言，我們對於集團獨特的低成本營運模式，以及在業內擁有最齊全的馬達及馬達系統產品供應的市場領導地位仍充滿信心，我們深信德昌電機集團將可繼續錄得盈利增長。

汪穗中

主席及行政總裁

香港，二零零六年十二月四日

暫停過戶登記

本公司於二零零六年十二月二十七日星期三至二零零六年十二月二十九日星期五（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。

為合資格收取開派之中期股息，所有股份過戶文件連同有關股票，必須於二零零六年十二月二十二日星期五下午四時正前，送達本公司的香港股份過戶登記處，香港灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712-1716 舖香港中央證券登記有限公司（請勿送往百慕達之股份過戶登記處），辦妥過戶登記手續。

管理層討論及分析（包括財務回顧）

業績概覽

銷售

截至二零零六年九月三十日止半年度，本集團的營業總額為十億五千二百萬美元，較去年同期的六億二千六百萬美元增加百分之六十八。

本集團於二零零五年十一月收購 Saia-Burgess 及 Parlex，於期內增持上海日用及 China Autoparts, Inc. 股權，使該等前度合營公司及聯營業務，變為本集團控股的附屬公司（「收購事項」）後，亦已併入該兩間公司的業績，銷售額因此而大幅躍升。於本年度上半年，來自該等實體的銷售總額達三億八千五百萬美元，若撇除此項影響，本集團銷售額增加百分之六點五。

整體而言，在歐洲市場的銷售額為四億三千九百萬美元（佔營業總額百分之四十二），增長百分之九十二；亞洲市場的銷售額為三億五千五百萬美元（佔營業總額百分之三十四），增長百分之四十六；美洲市場的銷售額為二億五千八百萬美元（佔營業總額百分之二十四），增長百分之六十八。

毛利

毛利錄得二億七千七百九十萬美元，按銷售額計算毛利率為百分之二十六點四，較去年同期百分之二十五點三有所提升。鋼材成本回落、部份產品及客戶造價上升，均有助改善業務表現；但期內銅料成本上漲，使毛利率未能有更大幅度的增長。

期內收購事項的盈利貢獻為九千四百萬美元，佔該等業務銷售額的百分之二十四點四。

其他收入

其他收入由五百二十萬美元增至六百二十萬美元，主要由於投資物業的租金收入增加。

分銷及行政費用

分銷及行政費用為一億八千二百八十萬美元，較去年同期增加八千零八十萬美元。分銷及行政費用佔銷售額的百分比率為百分之十七點四，對比去年的百分之十六點三，主要因前 Saia-Burgess 業務的分銷及行政費用之比率較高所致。

總分銷及行政費用中，收購事項佔七千一百六十萬美元，當中包括六個月期間的無形資產攤銷七百八十萬美元。

此外，期內設立的額外保養及壞賬撥備達八百五十萬美元。

重組成本／撥備

期內，本集團產生一項有關結束中國大連及美國克蘭斯頓（Cranston）廠房的重組開支五百一十萬美元。

營業溢利

營業溢利為九千六百二十萬美元，較去年上升三千四百六十萬美元或百分之五十六點一。若撇除因收購事項所產生的重組成本及無形資產額外攤銷，增幅為四千七百五十萬美元或百分之七十七點一。

扣除為收購事項就六個月期間攤銷無形資產七百八十萬美元，以及 Parlex 的重組費用三百萬美元，收購事項營業溢利貢獻為一千九百四十萬美元。

融資成本

期內的利息開支達一千五百二十萬美元，乃為集資收購 Saia-Burgess 的銀行貸款五億二千五百萬美元以及為應付本集團日常營運所需的貸款而產生的融資成本。

本集團於臨近六個月期間結束之時，動用部份現金減債。

所佔共同控制實體／聯營公司溢利減虧損

本集團的所佔共同控制實體／聯營公司溢利減虧損，由去年同期的一百六十萬美元下降至二十萬美元。去年在此項下列賬的上海日用及 China Autoparts, Inc.，因本集團增持其股權，現已併入本集團業績。

所得稅開支

本期間的實際稅率為百分之十八點五，對上期間則為百分之十六點二。本期間的實際稅率已反映二零零五年十一月收購的前 Saia-Burgess 業務的盈利及稅款，以及有關收購貸款利息的稅務處理的影響。去年同期因錄得若干海外稅項相關支出，因此該期間實際稅率高於德昌電機的標準稅率。

股東應佔溢利

期內股東應佔溢利增加百分之二十二至六千四百七十萬美元，每股盈利相應增至一點七六美仙。

業務表現

本集團透過以下三個業務分類管理集團的業務活動：汽車產品組別、工商用產品組別及其他業務。

汽車產品組別

汽車產品組別結合德昌電機原有汽車配件馬達集團業務與 Saia-Burgess 的汽車業務。汽車產品組別截至二零零六年九月三十日止六個月期間的銷售額為五億二千零五十萬美元，佔德昌電機集團綜合收入的百分之四十九。

德昌電機原有業務與 Saia-Burgess 業務之整合工作，進度令人滿意，在多個市場及應用產品領域，包括環境控制、門鎖、倒後鏡調教器及後檔板組裝等，均體現協同效應。

馬達

汽車產品組別的馬達銷售額主要包括德昌電機原有的微型馬達業務，於截至二零零六年九月三十日止六個月期間，銷售額達三億五千五百二十萬美元，較去年同期增加三千五百八十萬美元或百分之十一。

整體增幅中，上海日用的銷售額佔二千五百一十萬美元。該公司前為共同控制實體，去年並無併入本集團業績。若撇除日用貢獻的額外銷售額，馬達分部銷售額的增幅為一千零七十萬美元，或百分之三點四。

動力散熱業務（包括日用於本期間的貢獻）錄得銷售額一億六千九百三十萬美元，較去年增加百分之十七；至於車廂環境及動力傳輸管理等其他單位的增長，則因為底盤制動器單位的銷售額下跌而被抵銷。

面對油價高企和原設備製造商減省成本計劃等不利於需求的因素，北美汽車市場呈現不景氣，使馬達業務需求備受壓力。相反，為歐洲客戶推出的新計劃，有助於歐洲市場獲取新業務，而亞洲市場方面（尤其是中國及韓國），來自新舊客戶的需求均有上升。

期內業務雖受原材料價格上升的影響，然而，整體成本管理、前期間重組活動所得成效、以及個別產品及客戶售價溫和增加，抵銷原材料漲價的影響。

傳動器、轉換器、螺線管及感應器

此分部主要包括前 Saia-Burgess 汽車業務，截至二零零六年九月三十日止六個月錄得銷售額一億六千五百二十萬美元，其中一億一千八百八十萬美元來自銷售傳動器。

此分部亦面對北美需求疲弱的情況。然而，本集團部份主要客戶成功推出新項目，本集團因此而獲益，紓緩了需求疲弱的影響。

工商用產品組別

工商用產品組別截至二零零六年九月三十日止六個月的總銷售收入為三億七千五百五十萬美元，佔本集團綜合收入的百分之三十六。

德昌電機原有業務與 Saia-Burgess 業務之整合工作，進度令人滿意，在多個市場及應用產品領域，包括飲品及自動售貨機及各種基建系統等，均體現協同效應。

馬達

工商用產品組別業務主要包括德昌電機原有的微型馬達業務，為全球的電動工具、家用電器、商業器材及個人護理產品及影音設備市場客戶，提供度身訂造的馬達解決方案。期內總營業額達二億八千六百九十萬美元，較去年同期增加一千一百八十萬美元，或百分之四點三。

銷售額的增幅主要來自電動工具及商業器材及個人護理產品。

商業器材及個人護理產品業務單位的銷售額增加一千零七十萬美元，或百分之二十一，至六千二百三十萬美元，主要因為推出打印系統及齒輪箱的新產品。

電動工具業務單位的銷售額增加三百三十萬美元，或百分之四，至八千七百一十萬美元，主要因為多間主要專業電動工具公司成功開發新產品，帶動本單位銷售增長。

家用電器業務單位錄得銷售額一億零三十萬美元，與去年同期相若；而影音設備分部的銷售額下跌一百四十萬美元至三千七百二十萬美元。

傳動器、轉換器、螺線管及感應器

工商用產品組別業務的本分部主要包括前 Saia-Burgess 工業部的傳動器和轉換器業務，期內銷售額為八千八百六十萬美元。

期內轉換器及感應器的銷售額達四千零七十萬美元。過去六個月內，該業務單位的製造業務進行重組整合，從而改善長遠的營運效益。

期內傳動器及螺線管的銷售額分別為二千五百九十萬美元及二千二百萬美元。

其他業務

其他業務類別包括德昌電機投資、德昌電機貿易、Parlex 及控制器（原 Saia-Burgess）。

截至二零零六年九月三十日止六個月期間，其他業務的整體銷售額為一億五千六百三十萬美元，佔德昌電機集團營業總額百分之十五。相比去年，該類別於六個月期間的銷售額增加一億二千四百四十萬美元。

德昌電機貿易於二零零四至二零零五年成立，以於中國建立採購平台，為全球客戶提供多種德昌電機目前未有生產之馬達及馬達相關電機零件及特殊物料。截至二零零六年九月三十日止六個月期間，銷售額達五千萬美元，較去年同期增加一千八百一十萬美元，或百分之五十六。

Parlex 為軟性印刷電路板業務製造商，於截至二零零六年九月止六個月期間之銷售額為六千三百二十萬美元。電子及電器產品朝著構造精密、外型纖巧及便於攜帶的方向不斷發展，對該業務有利。

控制器在歐洲編程控制器業素具盛名，期內表現亦勝於預期，銷售額達三千零九十萬美元。

流動資金及財務資源

本集團於期內一直維持龐大的流動資金及財務資源。

本集團於期內動用部份現金償還部份營運資金貸款。因此於二零零六年九月三十日之銀行結餘及現金（包括現金及其他按公平值計入損益之財務資產），較二零零六年三月三十一日減少八千六百八十萬美元，至二零零六年九月三十日之一億五千四百四十萬美元。

本集團借貸由二零零六年三月三十一日之七億零八百一十萬美元減至六億二千八百三十萬美元。

於二零零六年九月三十日之貸款淨額（總貸款扣除現金及其他按公平值計入損益之財務資產）為四億七千三百八十萬美元，而本集團之債務權益比率（根據總貸款減現金及其他按公平值計入損益之財務資產）為百分之五十二。

為收購Saia-Burgess所取得的銀行貸款及用於本集團營運需求的貸款而產生的利息開支為一千五百二十萬美元。本集團之盈利對利息比率（除稅及利息開支前溢利除以利息開支）為六點四倍。

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。

截至二零零六年九月三十日止六個月期間內，本公司獨立非執行董事及薪酬委員會主席 Arkadi Kuhlman 先生於二零零六年九月三十日辭任該兩項職務。本公司現任獨立非執行董事 Michael Enright 教授於二零零六年十月一日獲委任接替 Arkadi Kuhlmann 先生，出任薪酬委員會主席。除上述以外，各委員會的成員與本公司二零零六年年報內企業管治報告所載者相同。

本公司於截至二零零六年九月三十日止六個月內採納的企業管治常規，與企業管治報告所載的常規符合一致。

企業管治常規守則

除下列的偏離情況外，截至二零零六年九月三十日止年度內，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一九八八年公司法案（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，於本公司現時發展階段，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。

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一九八八年公司法第三（戊）條及本公司的公司細則第一零九（甲）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。公司細則第一零九（甲）條規定執行主席毋需輪值告退及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。

證券交易的標準守則

本集團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，確認在截至二零零六年九月三十日止年度內遵守標準守則之規定。本公司於二零零六／零七年度至今並無發現任何違規事件。

而可能擁有集團尚未公佈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。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，彼等於會計、商業、企業管治及監管事務方面擁有豐富經驗。現任成員為 Patrick Paul 先生（主席）、Michael Enright 教授及史美倫女士。

委員會負責監控行政管理層之申報、會計、財務及監控事宜。委員會可全面接觸本集團內部審核總監，直接聽取內部審核部於進行審核工作時遇到之任何問題。委員會亦監控本集團外聘核數師之委聘及職能。委員會之權力及職責於職權範圍書列明，並於本公司網站刊載。

薪酬委員會

薪酬委員會由兩名獨立非執行董事（包括委員會主席）及一名執行董事組成。現任成員為 Michael Enright 教授（主席）、Oscar Bernardes 先生及汪詠宜女士。

委員會負責釐定行政總裁及其他執行董事之薪酬結構及獎勵計劃，並監控適用於本集團其他高級行政人員之薪酬政策。此外，委員會亦負責檢討管理層發展及執行董事與高級管理人員之接任規劃，並就此向董事會提出合適建議。委員會之權力及職責於職權範圍書列明，並於本公司網站刊載。

德昌電機的薪酬及獎勵計劃之基本政策乃全面獎勵高級管理人員在達到年度及長期表現目標作出之努力。透過向表現達致目標之僱員提供於業內具競爭力之獎勵，公司致力招攬、激勵及留聘主要行政人員以達到公司的長遠成就。高級管理人員獎勵計劃包括股本組成部分，務求令管理層與股東之長遠利益一致。

提名及企業管治委員會

提名及企業管治委員會由兩名獨立非執行董事（包括委員會主席）及一名執行董事組成。現任成員為 Peter Edwards 先生（主席）、Patrick Paul 先生及汪穗中博士。

委員會負責物色及評估合適人選，以委任或續聘為董事，並負責發展及維持本集團整體企業管治方針與慣例。委員會之權力及職責於職權範圍書列明，並於本公司網站刊載。

董事委員會

董事委員會由兩名執行董事汪穗中博士和汪詠宜女士組成。委員會的主要職能為進行及監督集團日常管理及營運事宜。委員會需領導、發展、檢討及監督推行集團策略與業務發展方針。

審閱中期業績

本公司於截至二零零六年九月三十日止六個月的中期業績報告已由本公司之審核委員會及核數師羅兵咸永道會計師事務所審閱。

購買、出售或贖回股份

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

刊載業績公佈及中期業績報告

本公司之中期業績公佈載於本公司之網頁 (www.johnsonelectric.com) 及聯交所之網頁 (www.hkex.com.hk)。本公司之二零零六年中期業績報告，將於二零零六年十二月二十一日或以前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、汪詠宜及汪立忠；非執行董事汪顧亦珍及汪建中以及獨立非執行董事 Peter Stuart Allenby Edwards、Patrick Blackwell Paul、Michael John Enright、史美倫及 Oscar De Paula Bernardes Neto。

承董事會命
汪穗中
主席及行政總裁

香港，二零零六年十二月四日

網址：www.johnsonelectric.com

「請同時參閱本公布於信報刊登的內容。」