

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告的內容概不負責，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告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 2017 年 9 月 30 日止六個月 中期業績公告

---

#### 摘要

- 集團營業額 1,532 百萬美元，較上一財政年度上半年上升 12%。撇除收購及匯率變動的影響，營業額上升 6%
- 未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利增加 15%至 260 百萬美元，或營業額的 17.0%（去年為 16.5%）
- 營業溢利增加 15%至 170 百萬美元，或營業額的 11.1%(去年為 10.8%)
- 股東應佔溢利淨額上升 16%至 140 百萬美元或完全攤薄後為每股 15.8 美仙
- 於 2017 年 9 月 30 日，總債務佔資本比率為 18%及現金儲備為 160 百萬美元
- 中期股息上升 6%至每股 17 港仙（每股 2.18 美仙）
- 於 2017 年 5 月 16 日完成收購漢拿世特科企業額外 50%權益

# 致股東函件

截至 2017 年 9 月 30 日止六個月內，德昌電機取得非常滿意的財務業績。

2017/18 財政年度上半年，集團營業額達 1,532 百萬美元，較上一財政年度上半年上升 12%。撇除收購及匯率變動的影響，營業額上升 6%。股東應佔溢利淨額上升 16%至 140 百萬美元或完全攤薄後每股 15.8 美仙。

德昌電機的正面財務表現，反映來自汽車產品和工商用產品組別的自身業務穩固增長，以及 2016 年 5 月收購艾默林（AML Systems）和 2017 年 5 月增持漢拿世特科企業（Halla Stackpole Corporation）股權對業績之額外貢獻。因市場出現重大的監管和科技轉變，客戶需尋找創新的驅動解決方案，本集團因而在多個關鍵產品分部不斷擴大市場佔有率。與此同時，本集團繼續擴大投資，以支持新增的業務，並建立最具成本效益和應變能力的全球生產模式。

## 財務業績概覽

撇除收購，汽車產品組別營業額以固定匯率計算較去年上半年上升 6%。該組別旗下以引擎冷卻風扇、執行器系統及車身舒適系統的業務單位表現尤其優異，惟此增長部分被世特科國際及車身儀器銷售表現略為疲弱所抵銷。

汽車產品組別的整體業務發展趨勢繼續優於近期全球汽車行業的營業額增長。回顧期內，北美輕型汽車的產量下跌 6%，歐洲客車的產量增長 1%，而亞洲的產量增長僅僅超過 2%。汽車產品組別能在目前的營運環境中持續成功，主要是因為能夠為原始設備製造商的終端客戶，提供具成本競爭力的技術解決方案，以滿足多項重要需求：減低排放、改善燃油效益、加強安全和提高舒適度。

工商用產品組別上半年的營業額以固定匯率計算增長 8%，佔集團總營業額的 24%。考慮到許多客戶所經營終端市場的消費需求相對疲弱，以及面對價格下調壓力，工商用產品組別有此表現實屬非常優異，同時亦反映德昌電機憑著技術優勢，能更精簡和更重點管理，從而提高分部的銷售額。工商用產品組別錄得最迅速銷售增長之產品方案為醫療設備、割草機及園藝設備以及可遠程控制切斷電錶。

毛利增長 4%至 382 百萬美元，佔營業額的百分比由 26.8%下跌至 24.9%，部分原因為價格競爭的負面影響和更高的工資及折舊費用；亦由於收購後產品組合的改變。新收購的漢拿世特科企業和艾默林為汽車部件業務，與所屬的市場分部一樣，其平均毛利率較低於集團整體的水平，惟間接成本較低亦是其成本架構的特徵。

集團營業溢利上升 15%至 170 百萬美元或佔營業額 11.1%(去年為 10.8%)。營業溢利增加，且升幅超出預期，惟受兩項非現金項目影響稍微拖低了升幅：收購漢拿世特科額外 50%股權之評估收益，及集團長期營運對沖活動中結構性外匯合約之按市值負債。撇除此兩項及期內收購之貢獻，溢利淨額上升 13%至 137 百萬美元。

## 增加中期股息

董事會於今天宣佈中期股息每股 17 港仙，相當於每股 2.18 美仙，上升 6%（2016 年度中期：每股 16 港仙），乃與早前宣佈的意向一致，將中期股息比例逐步增加至相當於上一個財政年度已派發總股息約三分之一。此中期股息將於 2018 年 1 月 5 日派發予於 2017 年 12 月 22 日登記在股東名冊上的股東。

## 整合近期收購的業務

股東應該了解，德昌電機近年透過數項謹慎且具針對性的收購和投資，本集團的業務範疇及能力都顯著增強。

至於本集團整合這些收購項目方面，我們並無採納「一體適用」的方式。相反，我們根據收購業務的特殊需要和情況，同時考慮到業務模式和文化差異、管治要求及產生協同效應的機緣等因素，竭力進行整合。

例如，就世特科國際的情況，我們有商業理由將此由工程產品（引擎和變速箱傳動泵）和粉末金屬部件組成的業務維持相對獨特的營運。因此，整合工作主要集中在兩大領域。首先，世特科的財務報告系統和政策與本集團的財務政策和監控保持一致；其次，透過結合世特科的液壓工程專業技術與德昌電機在電機方面的專業技術，目前正著手開發電動泵和電動泵模組的解決方案，以應對源自汽車電動化的各種應用需要。

相反，艾默林的車燈水平調節器是市場主導的產品系列，直接與德昌電機現有車燈驅動器業務相輔相成，這兩條產品線合二為一，於本集團執行器系統業務單位旗下全面整合為照明分部。

## 業務前景

踏入本財政年度的下半年，德昌電機繼續表現良好。

雖然部分地區汽車產量出現週期性放緩，對汽車部件行業帶來負面影響，然而此行業的許多主要發展趨勢，均對本集團產品的需求有利好因素。工商用產品組別止跌回升是一個正面的發展，而管理層也致力確保維持嚴格「走入市場策略」和謹慎控制成本，鞏固增長勢頭。

根據目前新的業務預測，並假設全球經濟繼續穩步復甦，以固定匯率計算，我們預計至少在未来三至五年內德昌電機的整體營業額將有個位中位數百分比之增長。此營業額的增長率有可能透過定期收購，藉此尋求機遇，輔助本集團增加實力及技術水平。然而，由於目前收購倍數的中位數超過 2008 年全球金融危機前的水平，我們計劃維持精選合適項目，且耐心發掘價格合理的合適交易。

本人謹代表董事會，感謝所有客戶、員工、供應商、股東及債券持有人，感謝他們一直以來的支持。

**汪穗中** JP

主席及行政總裁

香港，2017 年 11 月 8 日

# 管理層討論及分析

## 財務表現

百萬美元	2017/18 財政年度 上半年 <sup>1</sup>	2016/17 財政年度 上半年
營業額	1,532.4	1,366.8
毛利	382.0	366.4
毛利百分比	24.9%	26.8%
股東應佔溢利	140.5	120.8
每股攤薄盈利（美仙）	15.80	13.69
EBITDA <sup>2</sup>	260.2	225.3
EBITDA百分比	17.0%	16.5%
經營所得之自由現金流量 <sup>3</sup>	54.0	32.5

百萬美元	2017年9月30日	2017年3月31日
現金	160.4	127.7
總債務 <sup>4</sup>	475.6	384.0
淨債務（總債務減現金）	315.2	256.3
權益總額	2,189.9	2,025.0
市值 <sup>5</sup>	3,294.6	2,565.6
企業價值 <sup>6</sup>	3,673.4	2,854.7
按形式上之基礎調整之 EBITDA <sup>7</sup>	497.2	450.5

主要財務比率	2017年9月30日	2017年3月31日
企業價值佔 EBITDA <sup>7</sup> 比率	7.4	6.3
自由現金流量 <sup>7</sup> 佔總債務比率	40%	42%
總債務佔 EBITDA <sup>7</sup> 比率	1.0	0.9
總債務及租賃 <sup>8</sup> 佔 EBITDA <sup>7</sup> 比率	1.1	1.0
總債務佔資本（權益總額+總債務）比率	18%	16%

1 2017/18 財政年度上半年包括 AML Systems（「AML」）6 個月及漢拿世特科（「HSC」）5 個月之業績（2016/17 財政年度上半年：AML Systems 4½ 個月之業績）

2 未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利

3 經營活動所得之淨現金加已收淨利息減資本性開支（扣除出售固定資產所得款項淨額）及工程開發成本資本化

4 總債務為銀行透支加貸款及可換股債券（債務部分）

5 流通股份數目乘以收市股價（於 2017 年 9 月 30 日為每股 29.85 港元及於 2017 年 3 月 31 日為每股 23.20 港元），按結算日收市匯率換算為美元

6 企業價值按市值加非控股權益加總債務減現金計算

7 按過去 12 個月之業績作調整（按形式上之基礎計入漢拿世特科及 AML Systems 過去 12 個月之業績作調整）之 EBITDA 及經營所得之自由現金流量

8 租賃所付款於此分析中以 7% 貼現，並於 EBITDA 中相應調整年度租賃費用

## 業務回顧

### 德昌電機的經營模式

德昌電機為汽車業及其他工業與消費產品應用方面提供精密電機、驅動子系統及相關機電零件的全球領先供應商。本集團目前在市場上提供最全面的工程電機和動力系統解決方案，結合有刷及無刷直流電機、交流電機、步進電機、超聲波電機、冷卻風扇模組、固定及可變容量油泵、水泵、暖通空調及其他執行器、燒結粉末金屬部件、螺線管、繼電器、精密齒輪、開關、照明子系統、冷卻劑閥門和柔性印刷連接器。上述產品可按標準化規格進行批量生產，亦可按策略細分市場和主要客戶的需要量身定制。

追求技術領先、且在專門的應用程式具有專業知識，驅動德昌電機成為業內國際領先的製造商。

本集團致力與客戶緊密合作，以了解市場的需求及重點偏好，以找出主要趨勢、監管變化或技術進步而帶動長期需求的客戶群。德昌電機利用所獲得的信息不斷要求業務經理和工程師運用本集團之領先技術及專業知識，創造新的機會，為客戶解決問題。此舉是利用本集團批量生產的實力和創新的製造方案與產品技術，發揮成本優勢，能為客戶設計和執行解決方案，從而降低產品整個生命週期的總成本。在其他情況方面，此舉可為客戶帶來獨特方案，協助客戶的產品能在市場上脫穎而出，例如通過降低能源消耗、減少重量、減少噪音、延長耐用性或提升表現。

德昌電機製造策略的主要目標是扎根全球、以靈活、優質和具有成本效益地營運。本集團為了執行這一策略，正逐步在亞洲、美洲和歐洲擴大業務版圖，並在全球業務提升自動化水平和效率。本集團發揮「扎根區內」的製造實力，通過靠近客戶的運營地點，能夠為不同地區的客戶迅速提供可靠供應和切合需要的服務，並降低運輸成本和庫存水平，降低本集團整體經營風險，而不會過分依賴任何單一國家或工廠。

本集團通過業務共享資源提升成本競爭力，包括提升先進科技、製造程序、垂直整合（內部製造若干部件）、供應鏈、品牌、分銷渠道和項目管理等方面。

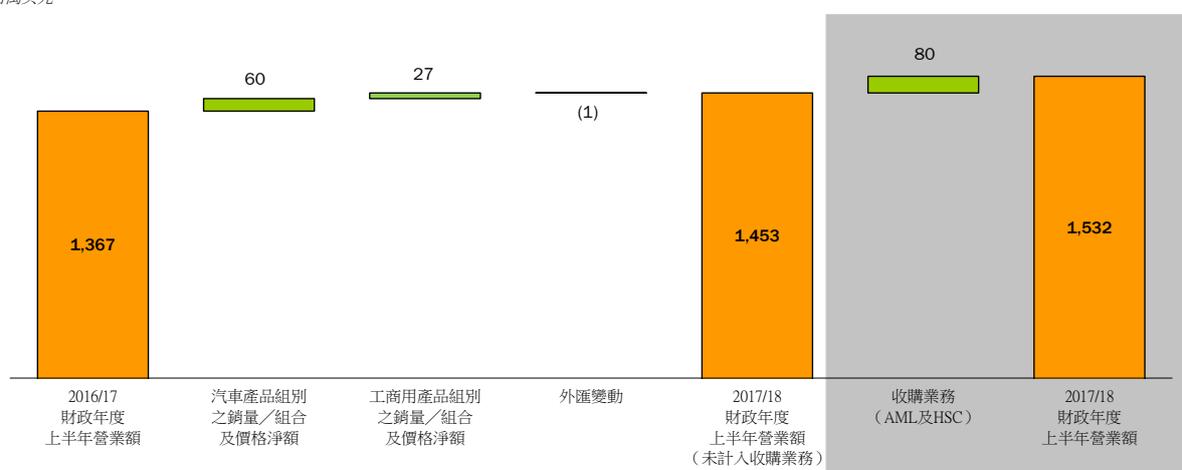
## 銷售回顧

於 2017/18 財政年度上半年，集團之營業額為 1,532.4 百萬美元，較 2016/17 財政年度上半年之 1,366.8 百萬美元，上升 165.6 百萬美元（12%）。未計入收購及外匯變動，與去年比較，營業額增加 86.6 百萬美元（6%），如下所示：

百萬美元	2017/18 財政年度 上半年		2016/17 財政年度 上半年		變動	
<b>汽車產品組別之營業額</b>						
– 未計入收購項目及外匯變動	1,086.4	71%	1,026.9	75%	59.5	6%
– 收購業務	79.6	5%	-	0%	79.6	
– 小計	1,166.0	76%	1,026.9	75%	139.1	14%
– 外匯變動	(0.8)		不適用		(0.8)	
<b>汽車產品組別營業額</b>	<b>1,165.2</b>		<b>1,026.9</b>		<b>138.3</b>	<b>13%</b>
<b>工商用產品組別之營業額</b>						
– 未計入外匯變動	367.0	24%	339.9	25%	27.1	8%
– 外匯變動	0.2		不適用		0.2	
<b>工商用產品組別營業額</b>	<b>367.2</b>		<b>339.9</b>		<b>27.3</b>	<b>8%</b>
<b>集團營業額</b>						
– 未計入收購項目及外匯變動	1,453.4	95%	1,366.8	100%	86.6	6%
– 收購業務	79.6	5%	-	0%	79.6	
– 小計	1,533.0	100%	1,366.8	100%	166.2	12%
– 外匯變動	(0.6)		不適用		(0.6)	
<b>集團營業額</b>	<b>1,532.4</b>		<b>1,366.8</b>		<b>165.6</b>	<b>12%</b>

營業額變動之相關因素於下圖顯示：

百萬美元



附註：由於四捨五入的影響，數目相加與最後總數略有不同

**銷量、組合及價格淨影響** 為營業額增加 86.6 百萬美元。汽車產品組別及工商用產品組別自身業務的營業額的相關變動在第 8 至 10 頁討論。

**新收購業務** 為營業額增加 79.6 百萬美元。有關收購項目之影響在以下汽車產品組別回顧中有進一步討論。

**外匯變動** 對營業額只有輕微影響（比較 2016/17 財政年度上半年為 0.6 百萬美元）。比較 2017/18 財政年度上半年及 2016/17 財政年度上半年之平均匯率，人民幣兌美元轉弱之影響被歐元兌美元轉強之影響所抵銷。本集團之營業額主要以美元、歐元、人民幣及加元結算。主要外幣匯率請參閱簡明綜合中期財務報表（「賬項」）附註 1.3。

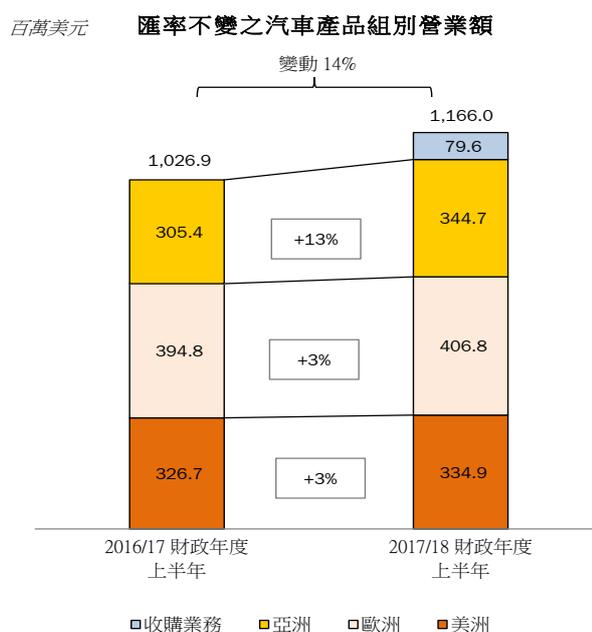
## 汽車產品組別

結合自身業務增長及收購 AML 及漢拿世特科的效益，汽車產品組別未計入外匯變動之營業額增長 14%。

**自身增長：**未計入貨幣效應和收購業務，汽車產品組別的營業額較 2016/17 財政年度上半年增長 6%。

在亞洲，營業額增長 13%，顯注超越該地區的汽車生產量增長。汽車產品組別受惠於引擎冷卻風扇、引擎及傳動油泵、照明系統、剎車系統、引擎排放及電動尾門應用等集團之產品近來所推出之新平台擴大和市場佔有率增加。此等升幅輕微地被電動助力轉向電機應用產品之營業額減少所抵銷。

在歐洲，儘管該地區的汽車生產量只有稍微增長，營業額增加 3%。汽車產品組別受惠於近來推出新平台及客戶項目擴大，增加應用其暖通空調、引擎及傳動油泵、無刷引擎冷卻風扇、粉末金屬部件、天窗及引擎冷卻劑閥門等應用產品。此等升幅



### 半年度營業額趨勢 (未計入收購業務及外匯變動)

截至下列日期止 六個月期間	汽車產品組別營業額 增長 / (下跌) <sup>1</sup>			總計
	亞洲	歐洲	美洲	
2017年9月30日	13%	3%	3%	6%
2017年3月31日	22%	2%	4%	10%
2016年9月30日	17%	2%	3%	7%
2016年3月31日	5%	4%	6%	5%
2015年9月30日	3%	6%	3%	5%
2015年3月31日	12%	4%	(6%)	4%

<sup>1</sup> 每 6 個月之業績與上財政年度同期比較

被有刷引擎冷卻風扇產品的需求減少所抵銷。

在美洲，儘管該地區之輕型汽車生產量下降，營業額增加 3%。主要由於引擎冷卻風扇、電動駐車制動動機、引擎燃油管理及引擎氣流管理等應用產品的營業額上升，因受惠於客戶增長和最近推出的客戶項目擴大所致。此等升幅部分被世特科之營業額下跌所抵銷，此乃由於世特科引進新的成本較低、更有效的泵而令產品組合改變所致，此等產品之銷售預期將於未來期間會有所增長。能源分部之金屬粉末部件訂單延誤亦減少了期內之營業額。

引擎冷卻風扇業務（包括「GATE」品牌）主要從事製造及銷售冷卻風扇模組予原始設備製造商及一線客戶，於 2017/18 財政年度上半年佔本集團營業額的 19%（2016/17 財政年度上半年佔 19%）。

世特科之業務主從事製造與銷售引擎及傳動油泵及金屬粉末部件，於 2017/18 財政年度上半年佔本集團營業額的 15%（2016/17 財政年度上半年佔 18%）。計入漢拿世特科之收購（以下討論），世特科業務於 2017/18 財政年度上半年佔本集團營業額的 19%。

**新收購業務**於 2017/18 財政年度上半年為汽車產品組別之營業額增加 79.6 百萬美元。

未計入貨幣效應，比較 2016/17 財政年度上半年（結合收購前按形式上之基礎之 1½ 個月營業額 17.2 百萬美元及收購後 4½ 個月之營業額），AML 之基本營業額增長約 6%，主要由於於歐洲、亞洲和美洲之市場滲透率上升、推出新產品及擴大產品組合所致。

漢拿世特科自收購以來的 5 個月之營業額為 62.4 百萬美元。未計入貨幣效應，2017/18 財政年度上半年之基本營業額（計入收購前 1 個月之營業額）較去年同期（收購前）增加約 12%。此乃由於在亞洲推出新產品及擴大產品組合以及於美洲開拓新市場所致。

## 工商用產品組別

未計入外匯變動，工商用產品組別於2017/18 財政年度上半年之營業額較去年同期增加 8%。

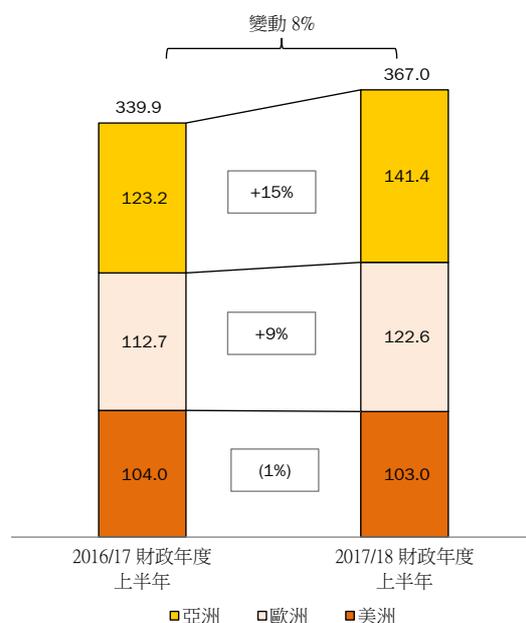
在亞洲，整體營業額增加 15%，增長來自廣泛的分部。強勁增長來自不同分部的主要客戶，包括智能電錶、銷售時點情報系統、打印機、家用電器及電動工具。

在歐洲，營業額增加 9%，強勁增長來自智能電錶分部及自動割草機分部。家用暖氣分部由於推出新產品亦有所增長。

在美洲，本地銷售營業額較去年同期下跌 1%。然而，計入於亞洲入賬對美洲客戶之新產品營業額，整體銷售較去年同期增加 1%。醫療設備分部為增長範疇，包括手術器材應用之電機及生命體徵監測儀應用之柔性印刷產品。割草機用之引擎起動電機亦為增長範疇。

由 2016/17 財政年度開始，工商用產品組別部門結構及業務模式有所變動。「分部方案業務」專注服務選定業務分部的具高發展潛力的主要客戶，管理業務發展。「分部產品業務」則專注管理有持續多年業務需求的小型客戶之產品銷額。

百萬元 匯率不變之工商用產品組別營業額



半年度營業額趨勢 (未計入外匯變動)

截至下列日期止 六個月期間	工商用產品組別營業額 增長／(下跌) <sup>1</sup>			
	亞洲	歐洲	美洲	總計
2017年9月30日	15%	9%	(1%)	8%
2017年3月31日	5%	20%	(1%)	7%
2016年9月30日	1%	16%	(6%)	3%
2016年3月31日	(17%)	11%	(4%)	(5%)
2015年9月30日	(17%)	6%	4%	(4%)
2015年3月31日	(3%)	6%	16%	5%

<sup>1</sup> 每 6 個月之業績與上財政年度同期比較

## 盈利回顧

於 2017/18 財政年度上半年，股東應佔溢利為 140.5 百萬美元，較 2016/17 財政年度上半年之 120.8 百萬美元，上升 19.7 百萬美元。未計入 AML Systems 之 1½ 個月溢利及漢拿世特科國際 5 個月之溢利、視為出售之重估收益（因收購漢拿世特科）以及結構性外匯合約之未變現虧損，2017/18 財政年度上半年之溢利為 136.6 百萬美元。

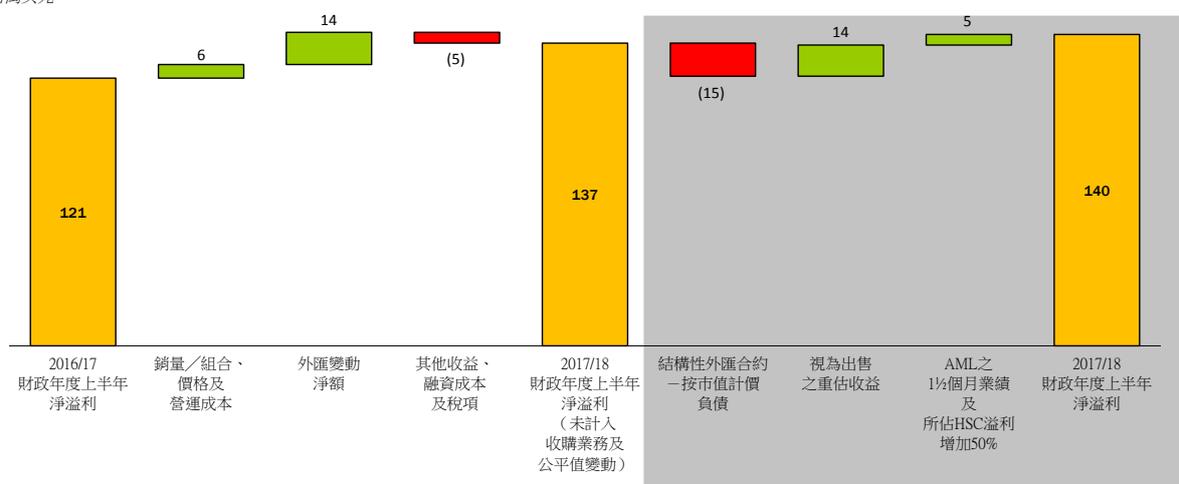
百萬美元	2017/18 財政年度 上半年 <sup>1</sup>	2016/17 財政年度 上半年	增加/ (減少)
營業額	1,532.4	1,366.8	165.6
毛利	382.0	366.4	15.6
毛利百分比	24.9%	26.8%	
其他收入及收益淨額	1.4	9.7	(8.3)
無形資產之攤銷費用	(19.8)	(18.6)	(1.2)
無形資產之攤銷費用百分比	1.3%	1.4%	
其他分銷及行政費用	(193.1)	(209.8)	16.7
其他分銷及行政費用百分比	12.6%	15.3%	
營業溢利	170.5	147.7	22.8
營業溢利百分比	11.1%	10.8%	
所佔聯營公司溢利	0.9	2.0	(1.1)
利息開支淨額	(6.3)	(5.5)	(0.8)
除所得稅前溢利	165.1	144.2	20.9
所得稅開支	(19.5)	(18.5)	(1.0)
實際稅率	11.8%	12.9%	
期內溢利	145.6	125.7	19.9
非控股權益	(5.1)	(4.9)	(0.2)
股東應佔溢利	140.5	120.8	19.7

<sup>1</sup> 2017/18 財政年度上半年包括 AML Systems 6 個月及漢拿世特科 5 個月之業績（2016/17 財政年度上半年：AML Systems 4½ 個月之業績）

股東應佔溢利變動之相關因素於下圖顯示：

## 股東應佔溢利

百萬美元



附註：由於四捨五入的影響，數目相加與最後總數略有不同

**銷量／組合、價格及營運成本：**2017/18 財政年度上半年溢利受惠於銷量增長及推行成本節省措施，惟部分升幅因銷售價格調整（主要來自長期合約）、工資及原材料上漲以及於北美新產品之啟動成本而抵銷。此等變動的淨影響使淨溢利增加 6.3 百萬美元。

2017/18 財政年度上半年毛利率由去年同期的 26.8% 下跌至 24.9%。未計入收購業務，毛利率為 25.2%。此外，進一步計入對沖出口營業額之貨幣對沖（於分銷及行政費用入賬）後，毛利率為 25.9%。

**外匯變動：**本集團的業務遍及全球，故涉及外匯波動風險，而通過對沖歐元和人民幣等主要貨幣而降低部分風險。外匯變動在 2017/18 財政年度上半年使淨溢利增加 14.5 百萬美元。

**其他收益、融資成本及稅項：**由於 2017/18 財政年度上半年其他收益有所減少，溢利受到限制，此乃由於去年同期計入出售物業之收益及較高的政府補貼。撇除收購應佔利息，利息開支淨額輕微下降。稅項開支增加因溢利增加所致。此等變動之淨影響使溢利減少 5.0 百萬美元。

**結構性外匯對沖合約—按市值計價負債:** 於 2017/18 財政年度上半年，結構性外匯合約之未變現虧損除稅後使淨溢利減少 14.9 百萬美元（除稅前 17.5 百萬美元）。本集團簽訂此等合約旨在經濟效益對沖以減少將來潛在外匯波動之風險。此等合約有一項期權，容許交易方銀行取消部分對沖，所以此等合約並未符合香港財務報告準則 9 所載之對沖會計法。因此，按市值計價之未變現調整於每一個會計期間於收益表入賬，並最終於各項期權到期日結算時撥回。每張合約之最後變現損益將根據到期日之即期匯率與合約匯率之差額而變得明確化。

此等合約乃按照以下外幣政策授權執行：

合約之目的	出售	買入	始初到期日	政策限額／ 所需額度 之百分比*	政策— 匯率
保障受未來外幣匯率變動 影響之未來現金流量	加元	美元	1 - 36 個月遠期	75%	< 1.30
	歐元	美元	36 - 84 個月遠期	40%	≥ 1.30
	歐元	美元	36 - 84 個月遠期	80%	≥ 1.35
	美元	人民幣	48 - 72 個月遠期	60%	≥ 8.00
保障受未來外幣匯率變動 影響於歐洲營運之 投資淨額	歐元	美元	63 - 87 個月遠期	80%	≥ 1.35

\* 此政策限額不包括目前業務水平之任何增長

此等結構性合約達到當時利用普通期權合約未能提供的匯率。有關此等合約的詳情（包括加權平均合約匯率）請參閱賬項附註 7（乙）。

**收購業務（及視為出售之重估收益）：** AML Systems 於直至 2017 年 5 月 18 日之 1½ 個月為本集團淨溢利增加 1.1 百萬美元。於 2017 年 5 月 16 日收購之漢拿世特科，自收購後 5 個月為本集團淨溢利增加 3.7 百萬美元。收購漢拿世特科之股權視為出售之前於漢拿世特科持有之 30% 權益，產生非現金重估收益 14.0 百萬美元（扣除交易成本）。

## 營運資金

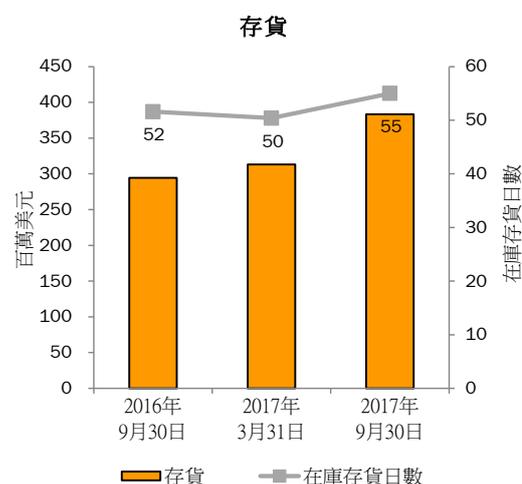
百萬美元	2017年 3月31日 資產負債表	貨幣換算	收購	現金流量 所示之 營運 資金變動	其他各項	2017年 9月30日 資產負債表
存貨	313.1	10.2	11.6	48.5	-	383.4
應收貨款及其他應收賬款	614.7	22.6	47.2	(6.3)	-	678.2
其他非流動資產	11.1	0.4	4.0	(0.3)	2.4	17.6
應付貨款、其他應付賬款 及遞延收入 <sup>1</sup>	(569.2)	(22.6)	(23.0)	9.1	(7.7)	(613.4)
撥備及其他負債 <sup>1</sup>	(59.6)	(2.5)	(0.4)	7.4	0.7	(54.4)
退休福利責任 <sup>1,2</sup>	(30.8)	(2.6)	(8.5)	(1.4)	5.9	(37.4)
其他財務資產／(負債)淨額 <sup>1</sup>	75.2	0.9	-	(3.7)	(11.4)	61.0
按資產負債表之營運資金總額	354.5	6.4	30.9	53.3	(10.1)	435.0

1 流動及非流動

2 扣除界定福利退休計劃資產

存貨增加 70.3 百萬美元至 2017 年 9 月 30 日之 383.4 百萬美元（2017 年 3 月 31 日：313.1 百萬美元），乃因收購漢拿世特科、因業務水平擴大而提高產量、集團致力持續優化其生產體系而搬遷若干生產線及於十月初開始之中國國慶假期而建立緩衝庫存。

在庫存貨日數由 2016 年 9 月 30 日的 52 天增加至 2017 年 9 月 30 日的 55 天，主要由於上述討論之緩衝庫存所致。



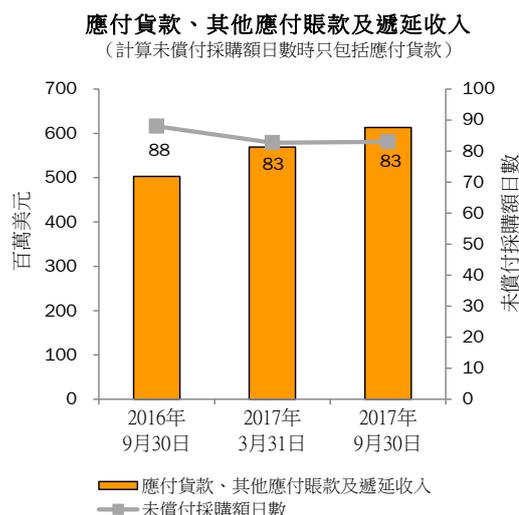
應收貨款及其他應收賬款增加 63.5 百萬美元至 2017 年 9 月 30 日之 678.2 百萬美元（2017 年 3 月 31 日：614.7 百萬美元），主要由於收購漢拿世特科所致。

未收訖營業額日數由 2016 年 9 月 30 日的 64 天輕微減少至 2017 年 9 月 30 日的 63 天。本集團的應收貨款為高質素的，而當期應收貨款和逾期少於 30 天的應收貨款佔應收貨款總額約 98%。



應付貨款、其他應付賬款及遞延收入增加 44.2 百萬美元至 2017 年 9 月 30 日之 613.4 百萬美元（2017 年 3 月 31 日：569.2 百萬美元），此乃由於收購漢拿世特科及產量提高，惟部分被改以內部生產某些零件所抵銷。

未償付採購額日數由 2016 年 9 月 30 日之 88 天減少至 2017 年 9 月 30 日之 83 天。



撥備及其他負債減少 5.2 百萬美元，主要由於動用保用撥備所致。於 2017 年 3 月 31 日之撥備及其他負債就 2016 年 5 月收購之 AML 重新列報以計入 14.0 百萬美元之法律及保證準備金撥備重估調整。

退休福利責任增加 6.6 百萬美元，主要由於收購漢拿世特科所致，惟部分被退休福利計劃資產所得收益所抵銷。

其他財務資產／（負債）淨額減少 14.2 百萬美元至 2017 年 9 月 30 日之淨財務資產 61.0 百萬美元（2017 年 3 月 31 日：淨財務資產 75.2 百萬美元）。

- 商品合約之公平值增加 19.3 百萬美元，主要由於按市值計價的銅材價格高於本集團的對沖價格所致。
- 遠期外匯合約及交叉貨幣利率掉期之公平值收益減少 33.5 百萬美元，主要由於歐元、瑞士法郎及加元對沖合約按市值計算的價值下跌所致，部分被人民幣及墨西哥披索對沖合約按市值計算的價值上升所抵銷。

主要項目之現貨價

	於2017年 9月30日 現貨價	於2017年 3月31日 現貨價	增強／ （減弱）
1 歐元兌美元	1.18	1.07	(9%)
1 美元兌人民幣	6.63	6.89	4%
1 美元兌加元	1.24	1.33	7%
1 歐元兌匈牙利福林	311.00	308.48	(1%)
1 美元兌墨西哥比索	18.20	18.71	3%
銅材（每公噸美元）	6,485	5,849	11%
銀材（每盎士美元）	16.86	18.06	(7%)

除此之外，本集團亦持有以市值計價為負債之結構性外匯對沖合約，但並無現金流量之影響（請參閱賬項附註 7（乙））。

有關本集團對沖活動的進一步資料可參閱第 21 至 22 頁之「財務管理及財政策略」及賬項附註 6。

## 現金流量

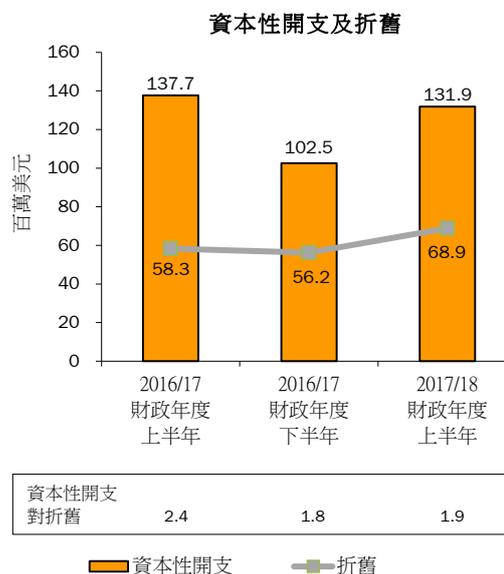
百萬美元	2017/18 財政年度 上半年 <sup>1</sup>	2016/17 財政年度 上半年	變動
營業溢利 <sup>2</sup>	171.5	148.4	23.1
折舊及攤銷	88.7	76.9	11.8
EBITDA	260.2	225.3	34.9
其他非現金項目	9.7	5.2	4.5
營運資金變動	(53.3)	(39.6)	(13.7)
已付利息	(3.7)	(3.2)	(0.5)
已付所得稅	(23.8)	(18.9)	(4.9)
資本性開支（扣除補貼）	(131.9)	(137.7)	5.8
出售固定資產所得款項	0.2	4.2	(4.0)
工程開發成本資本化	(4.0)	(3.4)	(0.6)
已收利息	0.6	0.6	-
<b>經營所得之自由現金流量</b>	<b>54.0</b>	<b>32.5</b>	<b>21.5</b>
收購及相關成本	(77.7)	(87.6)	9.9
收購非控股權益	-	(19.3)	19.3
已付股息	(37.7)	(37.7)	-
其他投資活動	0.1	0.2	(0.1)
其他融資活動	(0.7)	(0.9)	0.2
貸款所得款項	85.2	45.6	39.6
現金及等同現金項目增加／（減少） （未計入外匯變動）	23.2	(67.2)	90.4
現金及等同現金項目之匯兌收益／（虧損）	8.0	(1.8)	9.8
現金及等同現金項目變動淨額	31.2	(69.0)	100.2
銀行透支所得款	1.5	6.5	(5.0)
<b>現金變動淨額</b>	<b>32.7</b>	<b>(62.5)</b>	<b>95.2</b>

1 2017/18 財政年度上半年包括 AML Systems 6 個月及漢拿世特科 5 個月之業績。2016/17 財政年度上半年包括 AML Systems 4½ 個月之業績

2 營業溢利加 2017/18 財政年度上半年已收聯營公司股息 1.0 百萬美元（2016/17 財政年度上半年：0.8 百萬美元）

於 2017/18 財政年度上半年，本集團經營所得之自由現金流量為 54.0 百萬美元，較 2016/17 財政年度上半年之 32.5 百萬美元，增加 21.5 百萬美元。此經營現金流量變動包括以下各項：

- **營運資金：**如上節所解釋，53.3 百萬美元之變動以支持營業量之增加。
- **已付所得稅：**增加由於本集團於 2017 年 4 月支付 5.2 百萬美元（4.7 百萬歐元），為一項歐洲由 2006/07 財政年度至 2009/10 財政年度 4 年期間的財務審計預計結算之部分金額。
- **資本性開支：**於 2017/18 財政年度上半年為 131.9 百萬美元。本集團繼續提高自動化水平，以統一營運流程、進一步改善產品質素和可靠程度、以及降低中國勞工成本上漲所帶來的影響。此外，本集團繼續投資推出新產品、長遠的技術／測試開發，以及持續更換資產。



現金變動淨額包括以下項目：

- **收購及相關成本：**於 2017 年 5 月，本集團以 76.9 百萬美元代價加 0.8 百萬美元交易成本收購漢拿世特科之股權，此項收購使本集團於漢拿世特科之應佔權益由 30%增加至 80%。

於 2016 年 5 月，德昌電機以 64.7 百萬美元收購 AML Systems（72.3 百萬美元之代價減 14.3 百萬美元所收購之現金加償還承擔債務 6.7 百萬美元）。關於 2015/16 收購之世特科，本集團於 2016/17 財政年度上半年支付 22.9 百萬美元收購世特科於密山沙加(Mississauga) 的租賃物業及相關項目。

- **收購非控股權益：**於 2017/18 財政年度上半年並無收購非控股權益。於 2016 年 9 月，本集團以 19.3 百萬美元之現金代價將於日用集團公司的權益由 60%增加至 70%。日用主要為中國汽車市場生產引擎冷卻風扇模組產品。
- **股息：**於隨後之「財務管理及財政策略」一節內討論。

## 財務管理及財政策略

本集團所面臨的財務風險，由香港總部的集團庫務部管理，政策由高級管理層制訂，並由董事會批准。

### 信貸評級

德昌電機簽訂穆迪投資者服務公司及標準普爾評級服務（「標普」）以獲取獨立的長期信用評級。於2017年9月30日，本集團維持兩個機構的投資級別評級。此等評級代表本集團市場地位穩固、盈利能力穩定及財務槓桿審慎。

	評級	展望	級別
穆迪投資者服務公司	Baa1	穩定	投資
標準普爾評級服務	BBB	穩定	投資

### 流動資金

管理層相信，庫存現金、可動用的信貸額、進入資本市場連同預期未來的經營現金流量，將足以應付本集團當前及可見未來已規劃營運所需用之現金。

### 淨債務及信貸額

百萬美元	2017年 9月30日	2017年 3月31日	變動
現金	160.4	127.7	32.7
銀行透支及貸款	(265.3)	(176.4)	(88.9)
可換股債券	(210.3)	(207.6)	(2.7)
<b>淨債務</b>	<b>(315.2)</b>	<b>(256.3)</b>	<b>(58.9)</b>
<b>可動用而未動用的信貸額</b>	<b>851.6</b>	<b>758.9</b>	<b>92.7</b>

現金增加 32.7 百萬美元至 2017 年 9 月 30 日之 160.4 百萬美元，如第 17 至 18 頁所解釋。如附表所示，所持現金主要為歐元、美元及人民幣。

百萬美元	2017年 9月30日	2017年 3月31日
歐元	55.9	35.3
美元	39.7	28.7
人民幣	34.9	40.4
加元	0.9	9.4
其他	29.0	13.9
<b>總計</b>	<b>160.4</b>	<b>127.7</b>

銀行透支及貸款增加 88.9 百萬美元至 2017 年 9 月 30 日之 265.3 百萬美元，比較 2017 年 3 月 31 日為 176.4 百萬美元。有關貸款之進一步資料，可參閱賬項附註 10。

**可換股債券：**本公司於 2014 年 4 月發行可換股債券，發行本金總額為 200 百萬美元，現金票面年利率 1 厘，在 2021 年 4 月到期，並給予債券持有人至 2019 年 4 月的認沽期權。此等債券之實際年度回報率為 3.57%。於 2017 年 9 月 30 日，可換股債券之賬面值為 210.3 百萬美元。有關可換股債券之進一步資料，可參閱賬項附註 11。

百萬美元	債務總計	掉期合約*	計入掉期影響後之總計	%
美元	425.8	(125.0)	300.8	62%
港元	20.0	(20.0)	-	0%
歐元	0.2	154.0	154.2	32%
加元	29.2	-	29.2	6%
以色列新克爾	0.4	-	0.4	0%
總計	475.6	9.0	484.6	100%

**資產負債表呈報：**

貸款－短期	79.8
貸款－長期	185.5
可換股債券	210.3
債務總計	475.6
掉期合約* (其他財務負債)	9.0
計入掉期合約後之債務總計	484.6

**槓桿比率：**

- 本集團之總債務佔資本比率由 2017 年 3 月 31 日之 16% 上升至 2017 年 9 月 30 日之 18%，主要由於收購漢拿世特科所致。
- 總債務佔 EBITDA 比率由 2017 年 3 月 31 日之 0.9 (計入 AML Systems 之 12 個月作調整) 輕微上升至 2017 年 9 月 30 日之 1.0 (計入漢拿世特科之 12 個月作調整)。
- 截至 2017 年 9 月 30 日止 12 個月之利息覆蓋率 (定義為 EBITDA 除以利息總開支) 為 41 倍，對比 2016/17 財政年度則為 40 倍。
- 經營所得之自由現金流量佔總債務比率由 2017 年 3 月 31 日之 42% 減少至 2017 年 9 月 30 日之 40%，此乃由於收購漢拿世特科而貸款增加及之前所解釋自由現金流量增加的淨影響所致。

**可動用的信貸額**—於 2017 年 9 月 30 日，本集團有 852 百萬美元可動用而未動用的信貸額如下：

- 向若干主要往來銀行取得已承諾之循環信貸融資為 255 百萬美元，當中有 230 百萬美元未動用，此等融資有不同到期日介乎 2018 年 9 月至 2020 年 2 月之間；
- 向主要往來銀行取得未承諾及未動用之循環信貸融資 463 百萬美元；及
- 未承諾及未動用之應收貸款融資額 159 百萬美元。

## 股息

**股息：**董事會宣佈 2017/18 財政年度中期股息為每股 17 港仙，較去年上升 6%（2016/17 財政年度：每股 16 港仙），相當於 18.8 百萬美元，將於 2018 年 1 月派發。於 2017 年 8 月，本公司已派發 2016/17 財政年度末期股息每股 34 港仙（2015/16 財政年度：每股 34 港仙），相當於 37.7 百萬美元。

## 外匯及原材料商品價格風險

本集團須承受外匯風險，因此透過遠期合約對沖部分風險。於 2017 年 9 月 30 日，此等遠期合約（包括期權）有不同到期日介乎 1 至 84 個月，以配合業務的相關現金流，包括：

- 遠期賣出歐元、日圓及歐元期權，以對沖以此等貨幣結算之出口營業額；
- 遠期賣出加元及加元期權，以對沖其在加拿大營運以美元支付之物料採購；及
- 遠期買入人民幣、匈牙利福林、瑞士法郎、墨西哥比索、波蘭茲羅提及塞爾維亞第納爾及人民幣期權，以對沖以此等貨幣結算之營運成本（主要為生產轉換成本）。

**營業額按貨幣之分析：**本集團的營業額主要以附表內所示貨幣結算：

	2017/18 財政年度 上半年	2016/17 財政年度 上半年
美元	37%	37%
歐元	30%	31%
人民幣	19%	18%
加元	9%	12%
韓圓	2%	0%
其他	3%	2%

本集團亦對沖其於歐洲營運之淨投資，以避免承受外幣匯率未來變動之風險。於 2017 年 9 月 30 日，此等合約（包括期權）有不同到期日介乎 3 至 87 個月。

本集團面對商品價格風險，主要由於鋼材、銅材、銀材及鋁材的價格波動所致。

- 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以及透過不同到期日介乎 16 至 31 個月之鐵礦及焦煤現金流量對沖合約而減少。
- 有關銅材、銀材及鋁材的價格風險則通過採用合適的財務工具對沖而減少，於 2017 年 9 月 30 日，此等財務工具有不同到期日介乎 1 至 57 個月。本集團與若干客戶訂立的合約內會加入適當的條款，從而管理此等商品價格，以將上漲／下跌的原材料成本轉嫁給客戶。

本集團只與相信會履行其合約責任並具有良好投資級別信用評級的主要金融機構（例如本集團的主要往來銀行）進行交易，以避免遠期合約之任何交易方失責的可能性。

有關遠期外匯合約及原材料商品合約的進一步資料，可參閱賬項附註 6 及 7。

# 企業管治

德昌電機控股有限公司（「本公司」）致力達至高企業管治水平，以妥善保障及提升其股東利益，並致力辨識及釐定最佳企業管治常規。

截至 2017 年 9 月 30 日止六個月內，本公司的董事會（「董事會」）成員與本公司 2017 年度年報內企業管治報告所載相同。

截至 2017 年 9 月 30 日止六個月內，本公司繼續遵守本公司 2017 年度年報內企業管治報告所載的企業管治常規。

## 企業管治守則

截至 2017 年 9 月 30 日止六個月內，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」）附錄十四企業管治守則所載守則條文，惟下列情況除外：

### 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，以致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 規定（其中包括）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 年公司法第 3(e) 條及本公司的公司細則第 109(A) 條規定，於董事會自上一次選舉後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) 條規定身兼執行主席的董事毋需輪值告退及不會被納入為釐定董事退任的人數內。

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。

### 守則條文 A.6.7

守則 A.6.7 規定（其中包括）獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會及對股東的意見有公正的了解。

因海外事務或其他較早前已安排之商業事務，汪顧亦珍女士、汪建中先生、Peter Stuart Allenby Edwards 先生及 Patrick Blackwell Paul 先生均未能出席本公司於 2017 年 7 月 12 日舉行之股東週年大會。

### 董事之資料變更

根據上市規則第 13.51B(1) 條規定，本公司於 2017 年度年報刊發日期後本公司董事之資料變更如下：

汪浩然先生基本年薪已於 2017 年 7 月 1 日修訂為 300,000 美元，其每年酌情花紅將繼續參照本公司的表現及盈利而釐定。

任志剛先生於 2017 年 7 月 1 日獲委任為香港特別行政區政府行政會議非官守議員。

## 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之個別確認截至 2017 年 9 月 30 日止六個月內已遵守標準守則之規定。

## 審閱中期業績

本公司於截至 2017 年 9 月 30 日止六個月的中期業績報告已由審核委員會及本公司的核數師羅兵咸永道會計師事務所審閱。

# 權益披露

## 董事

於 2017 年 9 月 30 日，根據證券及期貨條例第 352 條須予備存之登記冊所記錄，本公司各董事及行政總裁於本公司或其任何相聯公司（定義見證券及期貨條例第 XV 部）之股份中擁有之權益如下：

姓名	本公司每股面值 0.05 港元之股份		約佔股權 百分比
	個人權益	其他權益	
汪顧亦珍	-	502,570,700 (附註 1 及 2)	57.185
汪穗中	1,610,000	- (附註 3)	0.183
汪詠宜	517,000	- (附註 4)	0.059
汪浩然	193,875	- (附註 5)	0.022
汪建中	-	25,598,770 (附註 6 及 7)	2.912
Peter Stuart Allenby Edwards	-	40,250 (附註 8)	0.004
Patrick Blackwell Paul	32,750	-	0.003
Michael John Enright	15,250	-	0.001
任志剛	11,750	-	0.001
Christopher Dale Pratt	56,000	-	0.006

附註：

1. 此等股份由多項與汪氏家族有關連之信託基金之信託人直接或間接持有。
2. 各方之間重疊之股權已列於下文主要股東內。
3. 包括根據德昌電機受限制及績效掛鉤股份單位計劃下已授出惟尚未歸屬之獎勵股份1,610,000股相關股份之權益。
4. 包括根據德昌電機受限制及績效掛鉤股份單位計劃下已授出惟尚未歸屬之獎勵股份517,000股相關股份之權益。
5. 包括根據長期獎勵股份計劃及德昌電機受限制及績效掛鉤股份單位計劃下已授出惟尚未歸屬之獎勵股份147,000股相關股份之權益。
6. 其中25,478,520股由一項信託基金所持有，而汪建中乃該信託基金的受益人。
7. 其中120,250股由汪建中的配偶實益擁有。
8. 此等股份由一項信託基金所持有，而 Peter Stuart Allenby Edwards 乃該信託基金的其中一位受益人。

除上述披露外，本公司根據證券及期貨條例第 352 條須予備存之登記冊，並無記錄本公司董事及行政總裁在本公司或其相聯公司（定義見證券及期貨條例第 XV 部）之股份、相關股份及債券中擁有其他權益或淡倉。

各董事及行政總裁（包括其配偶及十八歲以下之子女）於期內概無於本公司或其相聯公司之股份中，擁有或獲授或行使任何權利認購本公司股份而需根據證券及期貨條例須予以披露。

## 主要股東

根據證券及期貨條例第 336 條規定所存放之主要股東登記冊顯示，又或向本公司及聯交所發出的通知，於 2017 年 9 月 30 日持有本公司已發行股份 5%或以上權益的人士載列如下：

股東名稱	持有股份的身份	持有 股份數量	約佔股權 百分比
汪顧亦珍	家族信託基金 受益人	502,570,700 (附註 1 及 2)	57.18
Ansbacher (Bahamas) Limited	信託人	221,760,000 (附註 1)	25.23
HSBC International Trustee Limited	信託人	197,961,915 (附註 1)	22.52
Great Sound Global Limited	控制法團的權益	196,335,340 (附註 3)	22.34
Winibest Company Limited	實益擁有人	196,335,340 (附註 4)	22.34
Federal Trust Company Limited	信託人	109,953,880 (附註 1)	12.51
Schroders Plc	投資經理	70,105,868	7.97
Merriland Overseas Limited	控制法團的權益	52,985,760 (附註 5)	6.02

附註：

1. 此等由 Ansbacher (Bahamas) Limited 擁有權益之股份，由 HSBC International Trustee Limited 擁有權益之 196,335,340 股股份及由 Federal Trust Company Limited 擁有權益之 84,475,360 股股份，由多項與汪氏家族有關連之信託基金之信託人直接或間接持有，其已包括在上文「權益披露」有關董事權益中所述之汪顧亦珍擁有權益之股份內。
2. 上述由汪顧亦珍擁有的股份權益為附註 1 所述股份的一部分。
3. HSBC International Trustee Limited 所擁有本公司權益中已包含 Great Sound Global Limited 擁有的本公司權益。
4. Winibest Company Limited 擁有的本公司權益，與 Great Sound Global Limited 所擁有本公司權益重疊。
5. Federal Trust Company Limited 所擁有本公司權益中已包含 Merriland Overseas Limited 擁有的本公司權益。

除上述披露外，於 2017 年 9 月 30 日，根據證券及期貨條例第 336 條本公司須予備存之登記冊，並無記錄其他在本公司之股份中擁有任何權益或淡倉。

## 獎勵股份計劃

長期獎勵股份計劃（「股份計劃」）經股東於 2009 年 8 月 24 日批准及其後再作進一步修訂並已於 2011 年 7 月 20 日獲股東批准。根據股份計劃，董事會全權酌情甄選合資格僱員及董事，授予時限歸屬單位（受限股份單位）及績效歸屬單位（績效股份單位）或以現金支付代替股份。股東於 2015 年 7 月 9 日批准另一個新的股份計劃 — 德昌電機受限制及績效掛鉤股份單位計劃（「股份單位計劃」），及此後概不可再根據股份計劃授出任何獎勵股份，惟受限於股份計劃的條款，根據股份計劃已授出但未歸屬之任何獎勵股份仍為有效。

股份單位計劃旨在結合管理和所有權，以吸納有技能和經驗的人才，激勵彼等留任本公司及其附屬公司（「本集團」），並鼓勵其為本集團的未來發展及擴展而努力。

股份單位計劃的概要如下：

### 1. 參與者

股份單位計劃之參與者包括董事，本公司附屬公司的董事及董事會在其全權酌情決定下，對本集團有貢獻或將會有貢獻的僱員。

### 2. 獎勵

收取本公司繳足普通股份或現金支付的依條件而定的權利，兩者皆根據股份單位計劃授予（「獎勵」）。

### 3. 年期

除非根據股份單位計劃提前終止，否則股份單位計劃於股份單位計劃採納日期起計 10 年內生效及維持有效（「年期」）。

### 4. 資格

董事會可酌情邀請曾經或將會對本集團作出貢獻之本集團董事及僱員參與股份單位計劃，一切由董事會全權酌情決定。

## 5. 管理

股份單位計劃將由董事會管理。本公司可委任專業的信託人協助管理及安排已授出獎勵之歸屬。

## 6. 授出獎勵

在股份單位計劃條款規限下，董事會可於年期內隨時全權酌情向該等由董事會可能全權酌情甄選的任何參與者授出獎勵。

向任何董事、本公司行政總裁或主要股東或彼等各自任何聯繫人士作出任何授出獎勵，均須先取得本公司薪酬委員會（不包括身為有關授出獎勵之建議承授人之任何薪酬委員會成員）批准，而向關連人士作出之所有授出獎勵均須符合上市規則之規定。

## 7. 獎勵歸屬

在股份單位計劃條款規限下，董事會可不時釐定將予歸屬之獎勵之歸屬條件或歸屬期。為達成授出獎勵，董事會應釐定本公司應否全權酌情 (a) 配發及發行新股份 (向非關連人士之承授人採用發行及配發股份之一般性授權)；及／或(b) 指示並促使本公司委任之股份單位計劃信託人藉場內購買而取得股份；及／或 (c) 支付或促使支付現金支付。

## 8. 可授予之最高股份數目

根據股份單位計劃授予之獎勵及根據本公司任何其他以股本為基礎獎勵計劃授予之任何其他以股本為基礎獎勵所涉及之相關股份總數不得超過股份單位計劃採納日期本公司已發行股份總數之 10%（「計劃授權限額」）。

在本公司股東事先批准下，計劃授權限額可予更新，惟無論如何於新批准日期後根據經更新限額授予之獎勵所涉及之股份總數不得超過新批准日期已發行本公司股份總數之 10%。於新批准日期前根據股份單位計劃授予獎勵（包括該等尚未行使、已註銷或已歸屬獎勵）所涉及之相關股份將不會計入釐定於新批准日期後根據經更新限額授予獎勵所涉及之最高股份總數。為免生疑問，根據股份單位計劃授予獎勵之歸屬而於新批准日期前發行之股份將計入釐定於新批准日期之已發行的股份總數。

## 9. 股息及投票權

獎勵並不附有於本公司股東大會上的投票權。於獎勵涉及之股份獲配發及發行或轉讓（視情況而定）予承授人之前，承授人概無權就任何該等股份收取任何股息或分派。

## 10. 可轉讓性

在股份單位計劃條款規限下，獎勵屬承授人個人所有，不得出讓或轉讓。承授人不得以任何方式出售、轉讓、抵押或按揭任何獎勵或就此設立產權負擔或以任何第三方為受益人設立任何權益。

## 11. 改動

董事會可隨時更改股份單位計劃之任何條款，惟有關任何更改股份單位計劃條款內董事會授權之任何改動，必須事先於股東大會上取得本公司股東批准，或股份單位計劃條款及條件之任何重大改動或任何已授予獎勵之條款之任何改動必須於股東大會上取得本公司股東批准，惟有關改動或更改根據股份單位計劃現行條款自動生效則作別論。

## 12. 終止

本公司可於股東大會上藉普通決議案或可由董事會隨時終止股份單位計劃，在此情況下，不得再進一步授予獎勵，惟在所有其他方面，對於年期內授予而緊接終止前仍未歸屬之獎勵，相關股份單位計劃條款將仍維持十足效力及作用。

截至 2017 年 9 月 30 日止六個月，本公司概無就股份單位計劃為授出股份予合資格僱員及董事而購買本公司股份。

於本報告日期止，股份計劃及股份單位計劃合共授出而未歸屬的股份數目之變動詳情如下：

	已授出未歸屬單位數目（千計）		
	受限 股份單位	績效 股份單位	總計
於 2017 年 3 月 31 日已授出未歸屬單位	6,949	7,140	14,089
期內授出予董事及僱員之單位	1,666	1,616	3,282
期內歸屬予董事及僱員之股份	(1,285)	(1,801)	(3,086)
期內沒收	(218)	(337)	(555)
於 2017 年 9 月 30 日已授出未歸屬單位	7,112	6,618	13,730
其後沒收	(24)	-	(24)
此報告日已授出未歸屬單位	7,088	6,618	13,706

於本報告日期止，股份計劃及股份單位計劃合共未歸屬的單位數目如下：

歸屬期	已授出未歸屬單位數目（千計）		
	受限 股份單位	績效 股份單位	總計
2017/18 財政年度	5	-	5
2018/19 財政年度	2,203	1,946	4,149
2019/20 財政年度	3,245	3,089	6,334
2020/21 財政年度	1,635	1,583	3,218
於本報告日期已授出未歸屬單位總數	7,088	6,618	13,706

除上述之股份計劃及股份單位計劃，本公司或其附屬公司概無訂立任何其他安排，使本公司董事可藉購買本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

## 購買、出售或贖回股份

除帳項附註 14 披露者外，本公司及其任何附屬公司於截至 2017 年 9 月 30 日止六個月概無購買、出售或贖回任何本公司之股份。

## 中期股息

董事會宣佈將於 2018 年 1 月 5 日（星期五）向於 2017 年 12 月 22 日（星期五）名列於本公司股東名冊內之股東派發中期股息每股 17 港仙，相當於每股 2.18 美仙（2016：16 港仙或 2.05 美仙）。

## 暫停過戶登記

為確定有權收取中期股息的股東名單，本公司於 2017 年 12 月 20 日（星期三）至 2017 年 12 月 22 日（星期五）（包括首尾兩天），暫停辦理股份過戶登記手續。

股東如欲收取中期股息，須於 2017 年 12 月 19 日（星期二）下午四時三十分前，將所有過戶文件連同相關股票，一併送交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（並非百慕達之股份過戶登記處）辦妥過戶登記手續。本公司股份將由 2017 年 12 月 18 日（星期一）起除息。

# 綜合資產負債表

於 2017 年 9 月 30 日

	附註	未經審核 2017年 9月30日 千美元	經審核 2017 3月31日 千美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及機器設備	3	966,549	799,406
投資物業	4	95,161	93,385
無形資產	5	1,196,012	1,086,072
於聯營公司之投資		3,074	39,799
其他財務資產	6	108,569	159,370
按公平值計入損益之財務資產	7	4,479	-
界定福利退休計劃資產	12	12,038	9,352
遞延所得稅資產		46,386	54,320
其他非流動資產		17,585	11,055
		<b>2,449,853</b>	<b>2,252,759</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		383,363	313,115
應收貨款及其他應收賬款	8	678,211	614,651
其他財務資產	6	42,374	53,189
預繳所得稅稅項		3,688	2,523
已抵押存款		5,097	4,747
現金及等同現金項目		160,390	127,689
		<b>1,273,123</b>	<b>1,115,914</b>
<b>流動負債</b>			
應付貨款	9	307,331	288,262
其他應付賬款及遞延收入		286,774	265,654
當期所得稅負債		53,839	48,241
其他財務負債	6	23,234	28,015
按公平值計入損益之財務負債	7	2,424	-
貸款	10	79,819	26,128
退休福利責任	12	389	474
撥備及其他負債	13	48,728	52,756
		<b>802,538</b>	<b>709,530</b>
<b>流動資產淨額</b>		<b>470,585</b>	<b>406,384</b>
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>2,920,438</b>	<b>2,659,143</b>

	附註	未經審核 2017年 9月30日 千美元	經審核 2017 3月31日 千美元
<b>非流動負債</b>			
其他應付賬款及遞延收入		19,324	15,321
其他財務負債	6	66,685	109,343
按公平值計入損益之財務負債	7	17,200	-
貸款	10	185,496	150,233
可換股債券	11	210,314	207,610
遞延所得稅負債		106,448	105,093
向非控股權益授予之認沽期權	24	70,279	-
退休福利責任	12	49,084	39,656
撥備及其他負債	13	5,695	6,892
		<b>730,525</b>	<b>634,148</b>
<b>淨資產</b>			
		<b>2,189,913</b>	<b>2,024,995</b>
<b>權益</b>			
股本－普通股（按面值結算）	14	5,670	5,670
就獎勵股份計劃持有之股份 （按購買成本結算）	14	(55,256)	(64,813)
儲備		2,175,965	2,051,333
		<b>2,126,379</b>	<b>1,992,190</b>
<b>非控股權益</b>			
		<b>63,534</b>	<b>32,805</b>
<b>權益總額</b>			
		<b>2,189,913</b>	<b>2,024,995</b>

# 綜合收益表

截至 2017 年 9 月 30 日止六個月

	附註	未經審核 截至9月30日止六個月	
		2017 千美元	2016 千美元
營業額	2	1,532,445	1,366,774
銷售成本		(1,150,454)	(1,000,374)
毛利		381,991	366,400
其他收入及收益淨額	15	1,362	9,747
分銷及行政費用	16	(212,880)	(228,446)
營業溢利		170,473	147,701
所佔聯營公司溢利		949	2,019
融資收入	17	529	570
融資成本	17	(6,861)	(6,096)
除所得稅前溢利		165,090	144,194
所得稅開支	19	(19,509)	(18,548)
期內溢利		145,581	125,646
應佔非控股權益溢利		(5,118)	(4,870)
股東應佔溢利		140,463	120,776
期內股東應佔溢利之每股基本盈利 (以每股美仙列示)	20	16.31	14.07
期內股東應佔溢利之每股攤薄盈利 (以每股美仙列示)	20	15.80	13.69

有關中期股息詳情載於附註 21。

# 綜合全面收益表

截至 2017 年 9 月 30 日止六個月

	附註	未經審核 截至9月30日止六個月	
		2017 千美元	2016 千美元
期內溢利		145,581	125,646
其他全面收益／（開支）			
不會循環至損益之項目：			
界定福利計劃			
－ 重計量	12	5,906	(6,775)
－ 遞延所得稅項影響		(678)	978
投資物業			
－ 遞延所得稅項影響		-	(1,546)
所佔聯營公司之其他全面開支		-	(1,418)
對沖工具（對沖於存貨確認隨後於耗用時於 收益表中確認之交易）			
－ 原材料商品合約			
－ 公平值收益淨額		21,438	5,925
－ 轉往存貨及後於收益表確認		245	11,700
－ 遞延所得稅項影響		(3,578)	(2,908)
其後不會直接循環至損益之項目總額		23,333	5,956
其後將循環至損益之項目：			
對沖工具			
－ 遠期外匯合約			
－ 公平值收益／（虧損）淨額		3,687	(7,594)
－ 轉往收益表		(9,754)	(8,487)
－ 遞延所得稅項影響		(1,374)	4,678
－ 投資淨額對沖			
－ 公平值（虧損）／收益淨額		(26,977)	3,407
就企業合併而撥回一個聯營公司之匯兌儲備	24	(469)	-
附屬公司之貨幣換算		109,342	(25,357)
聯營公司之貨幣換算		(18)	870
其後將直接循環至損益之項目總額		74,437	(32,483)
期內除稅後其他全面收益／（開支）		97,770	(26,527)
期內除稅後全面收益總額		243,351	99,119
全面收益總額應佔權益：			
股東		237,755	95,514
非控股權益			
期內應佔溢利		5,118	4,870
貨幣換算		478	(1,265)
		243,351	99,119

# 綜合權益變動表

截至 2017 年 9 月 30 日止六個月

		未經審核								
		德昌控股股東應佔權益								
		以股份為基礎之僱員報酬儲備								權益總額
附註	股本 千美元	其他 儲備* 千美元	匯兌 儲備 千美元	僱員報酬 儲備 千美元	對沖 儲備 千美元	盈餘 滾存 千美元	總計 千美元	非控股 權益 千美元	千美元	
	於2017年3月31日	(59,143)	(171,218)	99,439	20,270	36,720	2,066,122	1,992,190	32,805	2,024,995
	期內溢利	-	-	-	-	-	140,463	140,463	5,118	145,581
	其他全面收益／(開支)：									
	對沖工具									
	— 原材料商品合約									
	— 公平值收益淨額	-	-	-	-	21,438	-	21,438	-	21,438
	— 轉往存貨及後於收益表確認	-	-	-	-	245	-	245	-	245
	— 遞延所得稅項影響	-	-	-	-	(3,578)	-	(3,578)	-	(3,578)
	— 遠期外匯合約									
	— 公平值收益淨額	-	-	-	-	3,687	-	3,687	-	3,687
	— 轉往收益表	-	-	-	-	(9,754)	-	(9,754)	-	(9,754)
	— 遞延所得稅項影響	-	-	-	-	(1,374)	-	(1,374)	-	(1,374)
	— 投資淨額對沖									
	— 公平值虧損淨額	-	-	(26,977)	-	-	-	(26,977)	-	(26,977)
	界定福利計劃									
	— 重計量	12	-	-	-	-	5,906	5,906	-	5,906
	— 遞延所得稅項影響	-	-	-	-	-	(678)	(678)	-	(678)
	就企業合併而撥回一個聯營公司之 匯兌儲備	24	-	-	(469)	-	-	(469)	-	(469)
	附屬公司之貨幣換算	-	-	108,106	-	758	-	108,864	478	109,342
	聯營公司之貨幣換算	-	-	(18)	-	-	-	(18)	-	(18)
	2017/18 財政年度上半年 全面收益總額	-	-	80,642	-	11,422	145,691	237,755	5,596	243,351
	與股東之交易：									
	盈餘滾存分配往法定儲備	-	2,084	-	-	-	(2,084)	-	-	-
	獎勵股份計劃									
	— 股份歸屬	14	9,557	484	-	(10,041)	-	-	-	-
	— 僱員服務價值	23	-	-	-	6,359	-	6,359	-	6,359
	就企業合併產生之非控股權益	24	-	-	-	-	-	-	25,133	25,133
	向非控股權益授予之認沽期權	24	-	(72,190)	-	-	-	(72,190)	-	(72,190)
	派發 2016/17 財政年度末期股息	-	-	-	-	-	(37,735)	(37,735)	-	(37,735)
	與股東之交易總額	9,557	(69,622)	-	(3,682)	-	(39,819)	(103,566)	25,133	(78,433)
	於2017年9月30日	(49,586)**	(240,840)	180,081	16,588	48,142	2,171,994	2,126,379	63,534	2,189,913

\* 其他儲備主要為資本儲備、物業重估儲備、可換股債券之權益部分（除稅後）、法定儲備、向非控股權益授予之認沽期權之儲備及綜合結算所產生之商譽。

\*\* 此(49.6)百萬美元總額由資本 5.7 百萬美元及就獎勵股份計劃持有之股份(55.3)百萬美元所組成。

# 綜合權益變動表

截至 2016 年 9 月 30 日止六個月

未經審核

	德昌控股股東應佔權益									
	附註	股本 千美元	其他 儲備* 千美元	匯兌 儲備 千美元	以股份為 基礎之 僱員報酬 儲備 千美元	對沖 儲備 千美元	盈餘 滾存 千美元	總計 千美元	非控股 權益 千美元	權益 總額 千美元
於2016年3月31日		(69,780)	(161,657)	159,048	17,516	2,005	1,895,446	1,842,578	42,174	1,884,752
期內溢利		-	-	-	-	-	120,776	120,776	4,870	125,646
其他全面收益／(開支)：										
對沖工具										
— 原材料商品合約										
— 公平值收益淨額		-	-	-	-	5,925	-	5,925	-	5,925
— 轉往存貨及後於收益表確認		-	-	-	-	11,700	-	11,700	-	11,700
— 遞延所得稅項影響		-	-	-	-	(2,908)	-	(2,908)	-	(2,908)
— 遠期外匯合約										
— 公平值虧損淨額		-	-	-	-	(7,594)	-	(7,594)	-	(7,594)
— 轉往收益表		-	-	-	-	(8,487)	-	(8,487)	-	(8,487)
— 遞延所得稅項影響		-	-	-	-	4,678	-	4,678	-	4,678
— 投資淨額對沖										
— 公平值收益淨額		-	-	3,407	-	-	-	3,407	-	3,407
界定福利計劃										
— 重計量	12	-	-	-	-	-	(6,775)	(6,775)	-	(6,775)
— 遞延所得稅項影響		-	-	-	-	-	978	978	-	978
投資物業										
— 出售而變現之重估盈餘		-	(32)	-	-	-	32	-	-	-
— 遞延所得稅項影響		-	(1,546)	-	-	-	-	(1,546)	-	(1,546)
所佔聯營公司之其他全面開支		-	-	-	-	-	(1,418)	(1,418)	-	(1,418)
附屬公司之貨幣換算		-	-	(24,055)	-	(37)	-	(24,092)	(1,265)	(25,357)
聯營公司之貨幣換算		-	-	870	-	-	-	870	-	870
2016/17 財政年度上半年 全面收益／(開支)總額		-	(1,578)	(19,778)	-	3,277	113,593	95,514	3,605	99,119
與股東之交易：										
盈餘滾存分配往法定儲備		-	272	-	-	-	(272)	-	-	-
獎勵股份計劃										
— 股份歸屬	14	10,419	(1,031)	-	(9,388)	-	-	-	-	-
— 僱員服務價值	23	-	-	-	4,782	-	-	4,782	-	4,782
收購非控股權益		-	(7,996)	-	-	-	-	(7,996)	(11,316)	(19,312)
派發 2015/16 財政年度末期股息		-	-	-	-	-	(37,673)	(37,673)	-	(37,673)
與股東之交易總額		10,419	(8,755)	-	(4,606)	-	(37,945)	(40,887)	(11,316)	(52,203)
於2016年9月30日		(59,361)	(171,990)	139,270	12,910	5,282	1,971,094	1,897,205	34,463	1,931,668

\* 其他儲備主要為資本儲備、物業重估儲備、可換股債券之權益部分（除稅後）、法定儲備及綜合結算所產生之商譽。

# 綜合現金流量表

截至 2017 年 9 月 30 日止六個月

		未經審核 截至9月30日止六個月	
	附註	2017 千美元	2016 千美元
<b>經營活動所得之現金流量</b>			
未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	23	260,231	225,316
其他非現金項目	23	9,725	5,188
營運資金變動	23	(53,260)	(39,597)
經營所得之現金	23	216,696	190,907
已付利息		(3,657)	(3,171)
已付所得稅		(23,763)	(18,881)
<b>經營活動所得之現金淨額</b>		<b>189,276</b>	168,855
<b>投資活動</b>			
購買物業、廠房及機器設備及投資物業之資本化開支（扣除補貼）		(131,956)	(137,693)
出售物業、廠房及機器設備及投資物業所得款項		142	4,158
工程開發成本之資本化開支	5 及 18	(3,996)	(3,347)
已收利息		529	570
		(135,281)	(136,312)
企業合併及收購			
– 收購附屬公司 *	24	(77,689)	(64,704)
– 租賃物業及相關項目 **		-	(22,914)
出售按公平值計入損益之財務資產所得款項		73	189
<b>投資活動所用之現金淨額</b>		<b>(212,897)</b>	(223,741)

\* 於 2017 年 5 月 16 日，本集團收購漢拿世特科企業額外之 50% 股權，有關此項收購支付之金額為 77.7 百萬美元。詳情請參閱附註 24。

於 2016/17 財政年度上半年，有關收購 AML 支付之金額為 64.7 百萬美元。

\*\* 於 2016/17 財政年度上半年，收購世特科兩個前租賃物業及相關項目之 22.9 百萬美元。

未經審核  
截至9月30日止六個月

附註	2017 千美元	2016 千美元
<b>融資活動</b>		
銀行貸款所得款項	116,508 (甲)	63,832
償還銀行貸款及融資租賃	(31,922) (乙)	(19,179)
已付股東之股息	(37,735)	(37,673)
已付非控股權益之股息	-	(19,312)
<b>融資活動所得／(所用)之現金淨額</b>	<b>46,851</b>	(12,332)
<b>現金及等同現金項目增加／(減少)淨額</b>	<b>23,230</b>	(67,218)
<b>期初之現金及等同現金項目</b>	<b>127,689</b>	193,325
<b>現金及等同現金項目之貨幣換算</b>	<b>7,980</b>	(1,797)
<b>期終之現金及等同現金項目</b>	<b>158,899 ***</b>	124,310

\*\*\* 於2017年9月30日，現金及等同現金項目包括現金及存款160.4百萬美元及銀行透支(1.5)百萬美元。

由融資活動引申之負債之變動如下：

	貸款 (短期) 千美元	貸款 (長期) 千美元	可換股 債券 千美元	融資租賃 負債 千美元	總計 千美元
於2017年3月31日	26,128	150,233	207,610	1,545	385,516
貨幣換算	861	1,316	-	-	2,177
現金流量					
— 融資活動流入	82,214	34,294	-	-	116,508 (甲)
— 融資活動流出	(31,044)	(178)	-	(700)	(31,922) (乙)
— 經營活動流出	-	-	(1,000)	-	(1,000)
銀行透支	1,491	-	-	-	1,491
非現金變動					
— 融資成本	-	-	3,704	76	3,780
— 重新分類	169	(169)	-	-	-
於2017年9月30日	79,819	185,496	210,314	921	476,550

# 簡明綜合中期財務報表附註

## 1. 一般資料及編制基準

### 1.1 一般資料

德昌電機控股有限公司（「德昌控股」）及其附屬公司（統稱「本集團」）的主要業務為動力系統之製造及銷售。本集團之生產廠房及銷售營運遍佈世界各地。

德昌控股（控股母公司）為一家有限責任公司，在百慕達註冊成立。註冊辦事處地址為 Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM 12, Bermuda。

德昌控股之股份於香港聯合交易所有限公司上市。

本未經審核之簡明綜合中期財務報表以美元列報（除非另有說明），並由董事會於 2017 年 11 月 8 日批准刊發。此資料根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則第 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 16 編制。

### 1.2 編制基準

編製本簡明綜合中期財務報表所採用之會計政策及計算方法與截至 2017 年 3 月 31 日止年度的年度財務報表所採用者一致，惟本集團已採納所有於 2017 年 4 月 1 日開始的會計期間生效的新訂香港財務報告準則、現存準則之修訂及詮釋，於附註 29 中披露。

編制中期財務報表需要使用若干關鍵性的會計估算，這亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷。在編制此簡明綜合中期財務報表時，管理層應用本集團之會計政策時作出的重大判斷以及估算之不確定性的主要來源，與截至 2017 年 3 月 31 日止年度綜合財務報表所採用者一致。

## 1. 一般資料及編制基準 (續)

### 1.3 匯率

下表所示於綜合財務報表中經常使用之匯率。

		結算日收市匯率		期內平均匯率	
		2017年 9月30日	2017年 3月31日	截至9月30日止六個月	
				2017年	2016年
<b>1單位外幣兌美元：</b>					
瑞士法郎	CHF	<b>1.031</b>	0.999	<b>1.028</b>	1.028
歐元	EUR	<b>1.179</b>	1.067	<b>1.139</b>	1.123
英鎊	GBP	<b>1.344</b>	1.247	<b>1.294</b>	1.374
<b>1美元兌外幣：</b>					
加拿大元	CAD	<b>1.243</b>	1.335	<b>1.297</b>	1.296
港元	HKD	<b>7.813</b>	7.769	<b>7.801</b>	7.759
匈牙利福林	HUF	<b>263.852</b>	289.017	<b>270.270</b>	277.778
以色列新克爾	ILS	<b>3.529</b>	3.632	<b>3.574</b>	3.810
印度盧比	INR	<b>65.531</b>	64.935	<b>64.350</b>	66.934
日圓	JPY	<b>112.360</b>	111.982	<b>110.988</b>	105.042
墨西哥比索	MXN	<b>18.198</b>	18.709	<b>18.175</b>	18.420
波蘭茲羅提	PLN	<b>3.660</b>	3.946	<b>3.722</b>	3.879
人民幣	RMB	<b>6.629</b>	6.889	<b>6.758</b>	6.599
塞爾維亞第納爾	RSD	<b>101.010</b>	116.279	<b>106.383</b>	109.890

## 2. 分部資料

經營分部資料的呈報方式與向主要經營決策者（定義見香港財務報告準則）作出之內部申報貫徹一致。主要經營決策者被認定為本集團的執行委員會。本集團有一個經營分部。

本集團之管理層按營業溢利之計量評估經營分部之表現，不計入與分部表現無直接關連的項目。此等項目包括非營業收入／（開支）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：

	截至9月30日止六個月	
	2017 千美元	2016 千美元
向管理層呈報之營業溢利	169,111	137,954
其他收入及收益淨額（附註 15）	1,362	9,747
按綜合收益表之營業溢利	170,473	147,701

按業務單位劃分之外界客戶營業額如下：

	截至9月30日止六個月	
	2017 千美元	2016 千美元
汽車產品組別	1,165,183	1,026,902
工商用產品組別	367,262	339,872
	1,532,445	1,366,774

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 2017/18 財政年度上半年，此業務單位之營業額佔集團營業額之 19%（2016/17 財政年度上半年：19%）。

## 2. 分部資料 (續)

### 營業額按地區劃分

按銷售終點地區劃分之外界客戶營業額如下：

	截至9月30日止六個月	
	2017 千美元	2016 千美元
歐洲 *	543,697	515,203
北美洲 **	419,941	411,614
中華人民共和國 (「中國」)	391,985	321,101
亞洲 (不包括中國)	150,141	99,681
南美洲	21,610	14,477
其他	5,071	4,698
	<b>1,532,445</b>	<b>1,366,774</b>

\* 2017/18 財政年度上半年，計入歐洲之外界客戶之營業額包括售往德國 106.9 百萬美元及法國 70.1 百萬美元 (2016/17 財政年度上半年：德國 115.7 百萬美元及法國 99.9 百萬美元)。

\*\* 2017/18 財政年度上半年，計入北美洲之外界客戶之營業額包括售往美國 350.3 百萬美元 (2016/17 財政年度上半年：355.9 百萬美元)。

並無單一外界客戶佔集團總營業額 10%或以上。

### 分部資產

於 2017/18 財政年度上半年，不包括因收購所得之資產，非流動資產 (遞延所得稅資產、財務資產及界定福利退休計劃資產除外) 之添置為 144.8 百萬美元 (2016/17 財政年度上半年：130.2 百萬美元)。

於 2017 年 9 月 30 日及 2017 年 3 月 31 日，按地區劃分之非流動資產 (商譽、遞延所得稅資產、財務資產及界定福利退休計劃資產除外) 如下：

	2017年 9月30日 千美元	2017年 3月31日 千美元
	香港／中國	583,533
加拿大	373,584	393,682
瑞士	144,735	140,100
其他	389,129	326,759
	<b>1,490,981</b>	<b>1,308,137</b>

### 3. 物業、廠房及機器設備

	永久業權 土地、租賃 土地及樓宇 千美元	機器及 設備 千美元	建造中 資產 千美元	工模及 工具設備 千美元	其他 資產* 千美元	總計 千美元
<b>2017/18 財政年度上半年</b>						
於2017年3月31日	157,362	353,344	171,779	68,131	48,790	799,406
貨幣換算	9,283	19,980	9,593	3,776	1,393	44,025
企業合併（附註 24）	10,201	50,096	6,774	460	1,470	69,001
添置	3,344	17,788	91,535	8,468	2,946	124,081
轉撥	1,068	64,117	(90,889)	21,616	4,088	-
出售	-	(134)	-	(329)	(5)	(468)
減值撥回（附註 18 及 23）	-	-	-	202	-	202
折舊（附註 18）	(6,293)	(40,845)	-	(16,038)	(6,522)	(69,698)
於2017年9月30日	<b>174,965</b>	<b>464,346</b>	<b>188,792</b>	<b>86,286</b>	<b>52,160</b>	<b>966,549</b>
<b>2016/17 財政年度上半年</b>						
於2016年3月31日	108,075	299,184	153,180	61,362	45,688	667,489
貨幣換算	(765)	(5,522)	(1,610)	(1,418)	(418)	(9,733)
企業合併及收購	22,924	5,867	2,990	1,342	861	33,984
添置	1,327	16,482	102,777	6,920	3,104	130,610
轉撥	12,402	57,061	(86,179)	11,942	4,774	-
出售	(1,304)	(273)	-	(43)	(245)	(1,865)
減值撥備（附註 18 及 23）	(1,850)	(13)	-	(517)	(26)	(2,406)
折舊（附註 18）	(6,157)	(33,729)	-	(13,397)	(5,542)	(58,825)
於2016年9月30日	<b>134,652</b>	<b>339,057</b>	<b>171,158</b>	<b>66,191</b>	<b>48,196</b>	<b>759,254</b>

\* 其他資產包括電腦、傢俬裝置、汽車及飛機。

### 4. 投資物業

	2017 千美元	2016 千美元
於3月31日	<b>93,385</b>	91,530
貨幣換算	<b>284</b>	(201)
資本化開支	<b>1,492</b>	46
出售	-	(366)
於9月30日	<b>95,161</b>	91,009

## 5. 無形資產

	商譽 千美元	技術 千美元	專利權及 工程開發 千美元	品牌 千美元	客戶關係 千美元	土地 使用權 千美元	總計 千美元
2016/17 財政年度上半年							
於2016年3月31日	692,328	76,259	16,577	78,398	217,088	2,755	1,083,405
貨幣換算	(3,773)	(427)	(364)	(617)	(3,193)	(75)	(8,449)
企業合併(附註 24)	51,659 *	3,792	866	-	12,490	-	68,807
添置(附註 18)	-	-	3,347	-	-	-	3,347
攤銷(附註 18 及 23)	-	(6,668)	(1,857)	(1,221)	(8,723)	(109)	(18,578)
於2016年9月30日	740,214	72,956	18,569	76,560	217,662	2,571	1,128,532
2016/17 財政年度下半年							
於2016年9月30日	740,214	72,956	18,569	76,560	217,662	2,571	1,128,532
貨幣換算	(18,634)	(1,730)	(702)	(1,808)	(4,385)	(82)	(27,341)
添置	-	-	3,382	-	-	-	3,382
攤銷	-	(6,575)	(2,031)	(1,186)	(8,605)	(104)	(18,501)
於2017年3月31日	721,580	64,651	19,218	73,566	204,672	2,385	1,086,072
2017/18 財政年度上半年							
於2017年3月31日	721,580	64,651	19,218	73,566	204,672	2,385	1,086,072
貨幣換算	34,902	2,949	1,454	3,954	13,245	339	56,843
企業合併(附註 24)	30,919	-	-	-	25,374	-	56,293
添置(附註 18)	-	-	3,996	-	-	12,648	16,644
攤銷(附註 18 及 23)	-	(6,749)	(2,403)	(1,221)	(9,361)	(106)	(19,840)
於2017年9月30日	<b>787,401</b>	<b>60,851</b>	<b>22,265</b>	<b>76,299</b>	<b>233,930</b>	<b>15,266</b>	<b>1,196,012</b> **

\* 有關收購 AML 於重估期間(收購日起 12 個月)之商譽調整。詳情載於附註 24。

\*\* 於 2017 年 9 月 30 日及 2017 年 3 月 31 日之無形資產總額之相關貨幣分析載於下頁。

## 5. 無形資產 (續)

於 2017 年 9 月 30 日及 2017 年 3 月 31 日之無形資產總額以下列相關貨幣結算：

	美元等價	
	2017年 9月30日 千美元	2017年 3月31日 千美元
加元	507,768	479,106
瑞士法郎	442,462	437,195
美元	83,807	83,652
歐元	83,166	75,376
韓圓	55,158	-
人民幣	15,266	2,385
英鎊	8,385	8,358
<b>無形資產總額</b>	<b>1,196,012</b>	<b>1,086,072</b>

## 6. 其他財務資產及負債

	2017年9月30日			2017年3月31日		
	資產 千美元	(負債) 千美元	淨額 千美元	資產 千美元	(負債) 千美元	淨額 千美元
現金流量對沖						
– 原材料商品合約 (附註甲(i))	27,730	(1,594)	26,136	14,916	(8,094)	6,822
– 遠期外匯合約 (附註甲(ii))	99,991	(73,907)	26,084	160,476	(129,252)	31,224
投資淨額對沖 (附註乙)						
– 對沖歐洲附屬公司之 遠期外匯合約	21,037	(1,881)	19,156	32,106	-	32,106
– 交叉貨幣利率掉期	-	(10,997)	(10,997)	3,029	-	3,029
公平值對沖 (附註丙)						
– 對沖以加元結算集團公司 間借款之利息之遠期外匯 合約	242	(1,407)	(1,165)	437	-	437
– 交叉貨幣利率掉期	-	(81)	(81)	-	-	-
持作買賣 (附註丁)	1,922	(38)	1,884	1,595	(12)	1,583
其他	21	(14)	7	-	-	-
<b>總計 (附註戊)</b>	<b>150,943</b>	<b>(89,919)</b>	<b>61,024</b>	<b>212,559</b>	<b>(137,358)</b>	<b>75,201</b>
流動部分	42,374	(23,234)	19,140	53,189	(28,015)	25,174
非流動部分	108,569	(66,685)	41,884	159,370	(109,343)	50,027
<b>總計</b>	<b>150,943</b>	<b>(89,919)</b>	<b>61,024</b>	<b>212,559</b>	<b>(137,358)</b>	<b>75,201</b>

## 6. 其他財務資產及負債 (續)

附註：

### (甲) 現金流量對沖

#### (i) 原材料商品合約

下表所示之銅材、銀材、鋁材、鐵礦及焦煤遠期商品合約被指定作為現金流量對沖。最初於對沖儲備中確認之收益及虧損，將在有關對沖之銅材、銀材、鋁材及鋼材（以鐵礦及焦煤合約對沖）耗用及售出期間轉往資產負債表之存貨內，並隨後於收益表內確認。

於 2017 年 9 月 30 日，本集團有以下尚未平倉原材料商品合約：

	設定本金額	結算價值 (百萬美元)	加權平均 合約價格 (美元)	現貨價 (美元)	按市值 計價 (美元)	剩餘 到期 範圍 (月)	資產/ (負債) 賬面淨值 (千美元)
<b>現金流量對沖合約</b>							
銅材商品	30,250 公噸	171.8	5,678	6,485	6,522	1 - 57	25,514
銀材商品	505,000 盎司	8.6	16.96	16.86	17.06	1 - 36	52
鋁材商品	325 公噸	0.6	1,768	2,111	2,098	1 - 6	107
鐵礦商品	142,500 公噸	6.7	47	64	53	16 - 31	905
焦煤商品	32,500 公噸	4.7	146	183	132	19 - 31	(442)
總計							26,136

## 6. 其他財務資產及負債 (續)

### (甲) 現金流量對沖 (續)

#### (ii) 遠期外匯合約

按下表所示之歐元、匈牙利福林、波蘭茲羅提、日圓、塞爾維亞第納爾、加元、瑞士法郎、墨西哥比索及人民幣之遠期外匯合約被指定作為現金流量對沖。本集團有歐元及日圓之銷售，因此訂立歐元及日圓遠期外匯合約。本集團以本地貨幣於中國、匈牙利、波蘭、瑞士、墨西哥、塞爾維亞及香港支付其主要的營運費用（包括生產轉換成本），因此訂立遠期外匯合約以對沖此等開支。本集團訂立賣出加元遠期外匯合約以對沖其在加拿大之營運以美元支付之物料採購。最初於對沖儲備中確認之收益及虧損，將在有關對沖交易發生（現金變現）期間於收益表內確認。

於 2017 年 9 月 30 日，本集團有以下尚未平倉遠期外匯合約：

	結算 貨幣	設定本金 價值 (百萬元)	加權平均 合約匯率*	即期 匯率	按市值 計價匯率	剩餘 到期 範圍 (月)	結算價值 美元等值 (百萬美元)	資產/ (負債) 賬面淨值 (千美元)
<b>現金流量對沖合約</b>								
賣出歐元遠期	美元	歐元 481.8	1.42	1.18	1.25	1 - 84	685.7	82,872
買入匈牙利福林遠期	歐元	匈牙利福林 33,685.8	337.29	311.00	313.46	1 - 55	117.7	8,950
買入波蘭茲羅提遠期	歐元	波蘭茲羅提 510.7	4.65	4.31	4.55	1 - 60	129.6	2,629
賣出日圓遠期	美元	日圓 228.0	114.15	112.36	111.38	1 - 12	2.0	(50)
買入塞爾維亞第納爾遠期	歐元	塞爾維亞第納爾 2,199.2	126.46	119.06	131.34	1 - 12	20.5	(762)
賣出加元遠期	美元	加元 213.3	1.26	1.24	1.24	1 - 48	169.8	(1,762)
買入瑞士法郎遠期	歐元	瑞士法郎 181.5	1.10	1.14	1.14	1 - 23	194.4	(6,853)
買入墨西哥比索遠期	美元	墨西哥比索 2,295.3	18.62	18.20	20.98	1 - 72	123.3	(13,838)
買入人民幣遠期	美元	人民幣 6,972.6	6.65	6.63	6.95	1 - 64	1,048.7	(45,102)
總計								26,084

\* 加權平均合約匯率定義為設定本金價值除以結算價值所得之比率，歐元兌美元匯率則以相反方向計算。

## 6. 其他財務資產及負債 (續)

### (乙) 投資淨額對沖

按下表所示之歐元遠期外匯合約及交叉貨幣利率掉期被指定作為投資淨額對沖。於匯兌儲備中確認之收益及虧損，將於出售或出售部分海外業務時由權益轉撥至損益。

於 2017 年 9 月 30 日，本集團有以下尚未平倉合約：

	結算 貨幣	設定本金 價值 (百萬元)	加權平均 合約匯率*	即期 匯率	按市值 計價匯率	剩餘 到期 範圍 (月)	結算價值 美元等值 (百萬美元)	資產/ (負債) 賬面淨值 (千美元)
<b>投資淨額對沖合約</b>								
賣出歐元遠期	美元	歐元 151.0	1.38	1.18	1.25	3 - 87	207.9	19,156
交叉貨幣利率掉期 (支付歐元，收取美元)	美元	歐元 130.6	1.11	1.18	1.19	40 - 52	145.0	(10,997)

\* 加權平均合約匯率定義為設定本金價值除以結算價值所得之比率，歐元兌美元匯率則以相反方向計算。

### (丙) 公平值對沖

按下表所示之加元遠期外匯合約被指定作為公平值對沖，對沖以加元結算集團公司間借款之利息結餘。港元交叉貨幣利率掉期被指定作為對沖港元結算貸款餘額。收益及虧損於收益表中確認。

於 2017 年 9 月 30 日，本集團有以下尚未平倉合約：

	結算 貨幣	設定本金 價值 (百萬元)	加權平均 合約匯率*	即期 匯率	按市值 計價匯率	剩餘 到期 範圍 (月)	結算價值 美元等值 (百萬美元)	負債 賬面淨值 (千美元)
<b>公平值對沖合約</b>								
賣出加元遠期	美元	加元 88.1	1.26	1.24	1.24	1 - 25	69.8	(1,165)
交叉貨幣利率掉期 (支付美元，收取港元)	美元	港元 156.5	7.83	7.81	7.79	11	20.0	(81)

\* 加權平均合約匯率定義為設定本金價值除以結算價值所得之比率。

## 6. 其他財務資產及負債 (續)

### (丁) 持作買賣

指定持作買賣的遠期貨幣合約之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變動淨額並不顯著。

於 2017 年 9 月 30 日，本集團有以下尚未平倉合約：

	結算 貨幣	設定本金 價值 (百萬元)	加權平均 合約匯率*	即期 匯率	按市值 計價匯率	剩餘 到期 範圍 (月)	結算價值 美元等值 (百萬美元)	資產 賬面淨值 (千美元)
<b>持作買賣對沖合約</b>								
買入印度盧比遠期	美元	印度盧比 1,819.9	78.46	65.53	72.56	1 - 60	23.2	1,884

\* 加權平均合約匯率定義為設定本金價值除以結算價值所得之比率。

(戊) 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。

(己) 於 2017/18 財政年度上半年，來自原材料商品、外匯合約及交叉貨幣利率掉期於收益表中確認之影響為 9.8 百萬美元淨收益（2016/17 財政年度上半年：0.1 百萬美元淨虧損）。

(庚) 於 2017 年 9 月 30 日，於匯兌儲備中以作持續對沖之應佔投資對沖淨額結餘為 30.2 百萬美元（2017 年 3 月 31 日：57.2 百萬美元）。

### (辛) 未來現金流量估算

就未來現金流量之估算，比較所有外匯及商品合約於 2017 年 9 月 30 日之到期合約價及現貨價將產生約 163 百萬美元的現金流量效益（2017 年 3 月 31 日：211 百萬美元）。

## 7. 按公平值計入損益之財務資產／負債

	2017年9月30日			2017年3月31日		
	資產 千美元	(負債) 千美元	淨額 千美元	資產 千美元	(負債) 千美元	淨額 千美元
有關收購漢拿世特科之一項 認購期權之公平值(附註甲)	2,324	-	2,324	-	-	-
結構性外匯合約(附註乙)	2,155	(19,624)	(17,469)	-	-	-
<b>總計</b>	<b>4,479</b>	<b>(19,624)</b>	<b>(15,145)</b>	-	-	-
流動部分	-	(2,424)	(2,424)	-	-	-
非流動部分	4,479	(17,200)	(12,721)	-	-	-
<b>總計</b>	<b>4,479</b>	<b>(19,624)</b>	<b>(15,145)</b>	-	-	-

附註：

(甲) 有關收購漢拿世特科之一項認購期權之公平值

本集團獲授予認購期權，據此，本集團有權要求漢拿控股企業（Halla Holdings Corporation）將其所有權益出售予本集團，可於認沽行使期屆滿後緊隨的4年期間內隨時行使。詳情請參閱附註24。

(乙) 結構性外匯合約（經濟效益對沖）

本集團根據相關交易的估計未來風險以及外幣潛在波動對其對沖額度要求進行了評估。

期內，本集團簽訂若干結構性外匯合約，旨在經濟效益對沖以減少將來潛在外匯波動之風險。此等結構性合約達到當時利用普通期權合約未能提供的匯率。此等合約旨在將本集團以歐元結算之銷售、以歐元結算於歐洲的淨投資、其在加拿大之營運以美元支付之採購以及在中國之人民幣支出的外匯風險減至最低。此等合約給予交易方銀行若干期權，容許交易方銀行減低需要支付的設定本金額，所以此等合約並未符合香港財務報告準則9所載之對沖會計法。因此，按市值計價之未變現調整於每一個會計期間於收益表入賬，並最終於各項期權到期日結算時撥回。每張合約之最後變現損益將根據到期日之即期匯率與合約匯率之差額而變得明確化。合約之加權平均匯率載於第53頁。

## 7. 按公平值計入損益之財務資產／負債 (續)

### (乙) 結構性外匯合約 (經濟效益對沖) (續)

於 2017/18 財政年度上半年，結構性外匯合約之未變現虧損使淨溢利減少 14.9 百萬美元 (除稅前 17.5 百萬美元)。

由於此等合約能夠減低外匯變動對相關交易及資產的風險，因此本集團視此等合約為經濟效益對沖。此等結構性外匯合約之最高支付額並沒有超過本集團之未來需要。本集團就歐元、人民幣及加元於餘下到期日期間之現金流量之風險總結如下：

	賣出歐元 (百萬歐元)	買入人民幣 (百萬人民幣)	賣出加元 (百萬加元)
普通遠期合約	481.8	6,972.6	213.3
經濟效益對沖－結構性遠期合約			
－最低可能對沖額	174.8	208.0	63.5
－最高可能對沖額	346.6	416.0	155.8
對沖百分比*			
－普通遠期合約	44%	45%	43%
－普通遠期合約及結構性遠期 (最低額)	60%	47%	56%
－普通遠期合約及結構性遠期 (最高額)	76%	48%	74%

\* 對沖百分比不包括目前業務水平之任何增長

於 2017 年 9 月 30 日，本集團有以下尚未平倉結構性外匯合約：

期權性質	減低設定 本金額	結算 貨幣	設定本金 價值 －最低 (百萬元)	設定本金 價值 －最高 (百萬元)	合約匯率 範圍	加權平均 合約匯率*	剩餘 到期 範圍 (月)	結算價值 美元等值 (百萬美元)	資產/ (負債) 賬面淨值 (千美元)
<b>結構性外匯合約</b>									
賣出歐元 (銷售)	減低設定 本金額	美元	歐元 174.8	歐元 346.6	1.30 - 1.39	1.35	34 - 83	466.8	(12,204)
賣出歐元 (淨投資)	減低設定 本金額	美元	歐元 50.0	歐元 100.0	1.36 - 1.40	1.38	63 - 87	138.1	(3,720)
賣出加元	減低設定 本金額	美元	加元 63.5	加元 155.8	1.25 - 1.30	1.27	1 - 27	123.0	(3,389)
買入人民幣	減低設定 本金額	美元	人民幣 208.0	人民幣 416.0	8.00 - 8.01	8.00	52 - 68	52.0	1,844
總計									(17,469)

\* 加權平均合約匯率定義為設定本金價值除以結算價值所得之比率，歐元兌美元匯率則以相反方向計算。

最後一張結構性外匯合約於 2017 年 8 月 11 日簽訂。

## 7. 按公平值計入損益之財務資產／負債 (續)

### (乙) 結構性外匯合約 (經濟效益對沖) (續)

就未來現金流量之估算，假設歐元及人民幣合約以最低支付額及加元以最高支付額結算，於 2017 年 9 月 30 日之到期合約價及現貨價將產生約 43 百萬美元的現金流量效益。

## 8. 應收貨款及其他應收賬款

	2017年 9月30日 千美元	2017年 3月31日 千美元
應收貨款－總額	569,867	520,620
減：應收貨款減值	(4,657)	(4,736)
應收貨款－淨額	565,210	515,884
預付款及其他應收賬款	113,001	98,767
	678,211	614,651

所有應收貨款及其他應收賬款將於報告期末起一年內到期，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。

### 應收貨款總額之賬齡

(甲) 以下為應收貨款總額按發票日期為基礎之賬齡：

	2017年 9月30日 千美元	2017年 3月31日 千美元
0－30 日	275,873	249,578
31－90 日	257,842	246,235
90 日以上	36,152	24,807
總計	569,867	520,620

## 8. 應收貨款及其他應收賬款 (續)

### 應收貨款總額之賬齡 (續)

(乙) 本集團一般給予客戶 30 至 105 日之信貸期。以下為應收貨款總額按逾期日為基礎之賬齡：

	2017年 9月30日 千美元	2017年 3月31日 千美元
當期	524,300	481,825
逾期 1–30 日	34,841	25,937
逾期 31–90 日	5,962	7,782
逾期 90 日以上	4,764	5,076
總計	569,867	520,620

因本集團客戶眾多及並無單一客戶佔應收貨款總額 10% 或以上，應收貨款並無集中的信貸風險。

## 9. 應付貨款

	2017年 9月30日 千美元	2017年 3月31日 千美元
應付貨款	307,331	288,262

本集團之應付貨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：

	2017年 9月30日 千美元	2017年 3月31日 千美元
0–60 日	247,500	220,081
61–90 日	44,593	45,520
90 日以上	15,238	22,661
總計	307,331	288,262

## 10. 貸款

	2017年 9月30日 千美元	2017年 3月31日 千美元
以應收貸款為基礎之貸款（附註甲）	74,000	61,710
國際金融公司（IFC）之貸款（附註乙）	74,332	74,279
其他貸款－長期	82,164	30,254
－短期	34,819	10,118
<b>貸款總額</b>	<b>265,315</b>	<b>176,361</b>
<b>短期貸款</b>	<b>79,819</b>	<b>26,128</b>
<b>長期貸款</b>	<b>185,496</b>	<b>150,233</b>

附註：

(甲) 於 2017 年 9 月 30 日，在美國、歐洲及香港之附屬公司借獲 74.0 百萬美元（於 2017 年 3 月 31 日：61.7 百萬美元）以應收貸款為基礎之貸款。該等貸款之設置為使利息開支與營運收入之地區一致，詳情如下：

- 在美國之無抵押貸款 55.0 百萬美元，有一項要求應收貸款不能抵押與任何第三方之契約（2017 年 3 月 31 日：32.0 百萬美元）。
- 在香港之無抵押貸款 19.0 百萬美元，有一項要求應收貸款不能抵押與任何第三方之契約（2017 年 3 月 31 日：13.7 百萬美元）。
- 期內，歐洲已償還所有貸款（2017 年 3 月 31 日：16.0 百萬美元（15.0 百萬歐元））。

(乙) 國際金融公司之貸款－74.3 百萬美元（本金 75.0 百萬美元扣除交易成本 0.7 百萬美元）於 2016 年 1 月借獲。此乃一項為期 8 年的貸款，用於塞爾維亞、墨西哥、巴西及印度之項目，由 2019 年 4 月開始季度還款，最終還款期為 2024 年 1 月 15 日。

## 10. 貸款 (續)

貸款的到期日如下：

	銀行貸款及透支		其他貸款	
	2017年 9月30日 千美元	2017年 3月31日 千美元	2017年 9月30日 千美元	2017年 3月31日 千美元
少於 1 年	79,158	25,510	661	618
1–2 年	56,615	31,200	16,260	480
2–5 年	44,167	35,000	45,401	53,743
5 年以上	-	-	23,053	29,810
	<b>179,940</b>	<b>91,710</b>	<b>85,375</b>	<b>84,651</b>

於 2017 年 9 月 30 日，未償還結餘的年息率為 0.6 厘至 6.3 厘不等（2017 年 3 月 31 日：年息率 0.5 厘至 6.0 厘），而貸款的加權平均實際利率約為 1.5 厘（2017 年 3 月 31 日：0.6 厘）。利息開支於附註 17 中披露。

德昌電機簽訂穆迪投資者服務公司及標準普爾評級服務（「標普」）以獲取獨立的長期信用評級。於 2017 年 9 月 30 日，本集團維持兩個機構的投資級別的評級，穆迪投資者服務公司為 Baa1 及標普為 BBB。此等評級代表本集團市場地位穩固、盈利能力穩定及財務槓桿審慎。

由於主要貸款均有浮息利率，貸款的公平值大約等於其賬面值。公平值以貼現現金流量作基礎，以貸款利率來貼現計算，於公平值架構中列於第 2 層。

## 11. 可換股債券

	2017年 9月30日 千美元	2017年 3月31日 千美元
可換股債券（負債部分）	<b>210,314</b>	207,610

於 2014 年 4 月 2 日，德昌控股發行可換股債券，發行本金總額為 200 百萬美元。此等可換股債券之現金票面年利率為 1 厘，每半年支付一次，年期 7 年至 2021 年 4 月 2 日，並予債券持有人 5 年認沽期權。債券持有人有權於 2019 年 4 月 2 日以本金額之 109.31%，要求德昌控股贖回全部或部分可換股債券。否則，除非先前已贖回、兌換或購買及註銷，德昌控股在到期日將以本金額之 113.41%贖回每一個可換股債券。負債部分的實際利率為 3.57%。

由發行此債券所得之資金已於 2015/16 財政年度動用於收購世特科國際。

於 2014 年 5 月 13 日或以後任何時間直至到期日，債券持有人有權以換股價將其債券兌換成德昌控股之股份。直至 2017 年 9 月 30 日並沒有任何兌換發生。

在派發 2016/17 財政年度中期及末期股息後，自 2017 年 7 月 27 日起，換股價被調整為每股 38.12 港元。

於 2017 年 9 月 30 日，本集團可換股債券之負債部分之公平值大約相等於賬面值。可換股債券之公平值於公平值架構中列於第 2 層。

## 12. 退休福利責任

	界定福利 退休計劃 千美元	界定供款 退休計劃及 長期服務金 千美元	總計 千美元
於2017年3月31日	27,573	3,205	30,778
貨幣換算	2,636	(15)	2,621
企業合併（附註 24）	8,533	-	8,533
撥備	3,630	2,744	6,374
動用	(2,590)	(2,375)	(4,965)
重計量 *	(5,906)	-	(5,906)
於2017年9月30日	<b>33,876 **</b>	<b>3,559</b>	<b>37,435</b>
退休福利責任：			
流動部分	-	389	389
非流動部分	45,914	3,170	49,084
界定福利退休計劃資產：			
非流動部分	(12,038)	-	(12,038)
於2017年9月30日	<b>33,876</b>	<b>3,559</b>	<b>37,435</b>
於2016年3月31日	19,581	4,009	23,590
貨幣換算	405	70	475
企業合併	1,879	-	1,879
撥備	2,271	2,969	5,240
動用	(2,522)	(2,588)	(5,110)
重計量 *	6,775	-	6,775
於2016年9月30日	28,389	4,460	32,849
退休福利責任：			
流動部分	-	486	486
非流動部分	32,642	3,974	36,616
界定福利退休計劃資產：			
非流動部分	(4,253)	-	(4,253)
於2016年9月30日	28,389	4,460	32,849

\* 重計量指精算收益及虧損。

\*\* 於 2017 年 9 月 30 日，退休福利責任主要以瑞士法郎、英鎊、歐元、加元及韓圓結算。退休福利責任 33.9 百萬美元（2017 年 3 月 31 日：27.6 百萬美元），由責任的現值總額 184.6 百萬美元（2017 年 3 月 31 日：161.9 百萬美元）減計劃資產的公平值 150.7 百萬美元（2017 年 3 月 31 日：134.3 百萬美元）所組成。

## 13. 撥備及其他負債

	法律及保證 準備金 千美元	遣散費用 千美元	融資 租賃負債 千美元	其他 千美元	總計 千美元
2016/17 財政年度上半年					
於2016年3月31日	23,652	8,999	6,473	159	39,283
貨幣換算	(164)	(68)	(52)	8	(276)
企業合併（附註 24）	18,343 *	-	-	-	18,343
撥備	6,895	8,375	314	404	15,988
動用	(3,290)	(7,176)	(916)	(111)	(11,493)
於2016年9月30日	45,436	10,130	5,819	460	61,845
2016/17 財政年度下半年					
於2016年9月30日	45,436	10,130	5,819	460	61,845
貨幣換算	(747)	(243)	7	(2)	(985)
併購融資租賃	-	-	(3,644)	-	(3,644)
撥備	12,975	518	126	3,217	16,836
動用	(10,158)	(3,224)	(763)	(259)	(14,404)
於2017年3月31日	47,506	7,181	1,545	3,416	59,648
流動部分	40,872	7,181	1,287	3,416	52,756
非流動部分	6,634	-	258	-	6,892
於2017年3月31日	47,506	7,181	1,545	3,416	59,648
2017/18 財政年度上半年					
於2017年3月31日	47,506	7,181	1,545	3,416	59,648
貨幣換算	2,005	443	-	(1)	2,447
企業合併（附註 24）	435	-	-	-	435
撥備／（撥回）	357	(901)	76	(105)	(573)
動用	(5,205)	(1,455)	(700)	(174)	(7,534)
於2017年9月30日	<b>45,098</b>	<b>5,268</b>	<b>921</b>	<b>3,136</b>	<b>54,423</b>
流動部分	39,403	5,268	921	3,136	48,728
非流動部分	5,695	-	-	-	5,695
於2017年9月30日	<b>45,098</b>	<b>5,268</b>	<b>921</b>	<b>3,136</b>	<b>54,423</b>

\* 有關收購 AML 於重估期間（收購日起 12 個月）之法律及保證準備金調整。詳情載於附註 24。

## 14. 股本

	股本－普通股 (千計)	就獎勵 股份計劃 持有之股份 (千計)	總計
於 2016 年 3 月 31 日	878,845	(23,076)	855,769
就獎勵股份計劃歸屬予僱員之股份	-	3,434	3,434
於 2017 年 3 月 31 日	878,845	(19,642)	859,203
就獎勵股份計劃歸屬予董事及 僱員之股份	-	3,085	3,085
於 2017 年 9 月 30 日	<b>878,845</b>	<b>(16,557)</b>	<b>862,288</b>

於 2017 年 9 月 30 日，普通股的法定數目總額為 1,760.0 百萬（2017 年 3 月 31 日：1,760.0 百萬），每股面值為 0.05 港元（2017 年 3 月 31 日：每股面值 0.05 港元）。所有已發行股份均已全數繳付。

	股本－普通股 千美元	就獎勵 股份計劃 持有之股份 千美元	總計 千美元
於 2016 年 3 月 31 日	5,670	(75,450)	(69,780)
就獎勵股份計劃歸屬予僱員之股份	-	10,637	10,637
於 2017 年 3 月 31 日	5,670	(64,813)	(59,143)
就獎勵股份計劃歸屬予董事及 僱員之股份	-	9,557	9,557
於 2017 年 9 月 30 日	<b>5,670</b>	<b>(55,256)</b>	<b>(49,586)</b>

## 14. 股本 (續)

### 註銷已發行股本

在德昌控股於 2017 年 7 月 12 日舉行之股東週年大會上，股東批准並給予董事會一項一般性授權，授權董事會購回股份，數目上限為德昌控股已發行股本面值總額之 10% (87.9 百萬股)。此項授權在上一年度亦存在並已延續至隨後十二個月期間。於 2017/18 財政年度上半年，並無股份被購回並註銷 (2016/17 財政年度上半年：無)。

### 獎勵股份計劃

長期獎勵股份計劃 (「股份計劃」) 的股份獎勵乃經由主席及行政總裁推薦並由本集團薪酬委員會批准後授予董事、高級管理層及其他僱員。股份計劃於 2009 年 8 月 24 日經股東批准。其後再被進一步修訂，此修訂已於 2011 年 7 月 20 日獲股東批准。

於 2015 年 7 月 9 日，另一個新的股份計劃 — 德昌電機受限制及績效掛鉤股份單位計劃 (「股份單位計劃」) 已經獲股東批准，而其後再不得根據股份計劃授出股份獎勵。隨着德昌電機之業務不斷發展，股份單位計劃的規則提供更佳框架，可以支持在全球採用以股本為基礎之報酬。根據股份計劃已授出未歸屬的股份獎勵仍為有效，惟受限於股份計劃的條款。根據股份單位計劃，董事會可向本集團的合資格董事及僱員 (薪酬委員會可全權酌情選擇) 授出時限歸屬單位和績效歸屬單位。

本集團高級管理層收取年度授出之時限歸屬單位 (受限股份單位) 及績效歸屬單位 (績效股份單位)。根據現有的獎勵制度，時限歸屬單位一般於三年後歸屬。績效歸屬單位於三年後歸屬，惟須於三年績效期內達成表現條件。主要表現條件包括達成於授出時釐定的三年期累積每股盈利目標及個別部門之營業額目標 (由 2017/18 財政年度授出之單位開始)。如果達成主要條件，將於歸屬期結束時歸屬全部授出的績效股份單位。如果未能達成主要條件，則會考慮第二表現條件。第二表現條件包括一系列於三年歸屬期每年年初釐定的一年期每股盈利目標及個別部門之一年期營業額目標。每股盈利及營業額目標於 2017/18 財政年度授出之單位佔平等比重。倘若達到一個或多個一年期每股盈利目標及個別部門之一年期營業額目標，則歸屬部分股份單位。

## 14. 股本 (續)

三年期累積每股攤薄盈利之目標按年如下：

	三年期累積 每股盈利目標
2015/16 至 2017/18 財政年度	77.00 美仙
2016/17 至 2018/19 財政年度	65.40 美仙
2017/18 至 2019/20 財政年度	89.08 美仙

已授出未歸屬單位數目之變動如下：

	受限 股份單位	已授出未歸屬 單位數目 (千計) 績效 股份單位	總計
於 2016 年 3 月 31 日未歸屬單位	5,608	6,477	12,085
年內授出予董事及僱員之單位	3,305	3,504	6,809
年內歸屬予僱員之單位	(1,391)	(2,043)	(3,434)
年內沒收	(573)	(798)	(1,371)
於 2017 年 3 月 31 日未歸屬單位	6,949	7,140	14,089
期內授出予董事及僱員之單位	1,666	1,616	3,282
期內歸屬予董事及僱員之單位	(1,285)	(1,801)	(3,086)
期內沒收	(218)	(337)	(555)
於 2017 年 9 月 30 日未歸屬單位	<b>7,112</b>	<b>6,618</b>	<b>13,730</b>

期內授出未歸屬單位之加權平均公平值為 28.20 港元 (3.62 美元) (2016/17 財政年度上半年：18.74 港元 (2.40 美元))。

## 14. 股本 (續)

於 2017 年 9 月 30 日，股份計劃及股份單位計劃合共未歸屬單位數目如下：

歸屬年份 *	已授出未歸屬 單位數目 (千計)		
	受限 股份單位	績效 股份單位	總計
2017/18 財政年度	5	-	5
2018/19 財政年度	2,203	1,946	4,149
2019/20 財政年度	3,261	3,089	6,350
2020/21 財政年度	1,643	1,583	3,226
<b>未歸屬單位總計</b>	<b>7,112</b>	<b>6,618</b>	<b>13,730</b>

\* 股份一般於每年之 6 月 1 日歸屬

## 15. 其他收入及收益淨額

	截至9月30日止六個月	
	2017 千美元	2016 千美元
投資物業之總租金收入	2,145	2,002
投資之收益淨額	73	73
出售物業、廠房及機器設備及投資物業之 (虧損) / 收益 (附註 23)	(326)	1,927
其他財務資產 / 負債之公平值收益	567	1,127
結構性遠期外匯合約之公平值虧損 (附註 7 及 23)	(17,469)	-
視為出售之前於漢拿世特科持有之30%權益之 重估收益 (附註 23 及 24)	14,012	-
補貼及其他收入	2,360	4,618
<b>其他收入及收益淨額</b>	<b>1,362</b>	<b>9,747</b>

## 16. 分銷及行政費用

	截至9月30日止六個月	
	2017 千美元	2016 千美元
分銷費用	51,505	47,073
行政費用	184,234	192,079
法律及保證準備金	357	6,895
其他財務資產和負債之變現及貨幣性資產和 負債之滙兌重估收益淨額（附註 18）	(23,216)	(17,601)
<b>分銷及行政費用</b>	<b>212,880</b>	<b>228,446</b>

附註：2017/18 財政年度上半年分銷及行政費用包括營運租賃所付款 4.0 百萬美元（2016/17 財政年度上半年：3.6 百萬美元）。

## 17. 融資收入／（成本）淨額

	截至9月30日止六個月	
	2017 千美元	2016 千美元
利息收入	529	570
利息開支	(2,657)	(2,485)
可換股債券之利息開支（附註 20）	(3,704)	(3,611)
	(5,832)	(5,526)
向非控股權益授予之認沽期權之累計利息 *	(500)	-
<b>融資收入／（成本）淨額（附註 23）</b>	<b>(6,332)</b>	<b>(5,526)</b>

\* 此利息乃按有關收購漢拿世特科企業而授予非控股權益之認沽期權之估算責任淨額，以實際利息法計算。詳情請參閱附註 24。

貸款於附註 10 討論，可換股債券於附註 11 討論。

## 18. 按性質分類之開支

營業溢利已計入及扣除以下各項：

	截至9月30日止六個月	
	2017 千美元	2016 千美元
折舊		
物業、廠房及機器設備之折舊（附註 3）	69,698	58,825
減：列入建造中資產之資本項目	(794)	(541)
折舊淨額（附註 23）	68,904	58,284
工程開支*		
工程開支	84,010	76,287
工程開發成本資本化（附註 5）	(3,996)	(3,347)
工程開支淨額	80,014	72,940
僱員報酬		
工資及薪酬	390,957	366,174
遣散費用	-	8,375
以股份為基礎之支付	6,359	4,782
社會保障成本	36,378	32,258
退休金成本－界定福利計劃	3,630	2,271
退休金成本－界定供款計劃	2,534	2,421
	439,858	416,281
減：列入建造中資產之資本項目	(3,306)	(3,646)
	436,552	412,635
其他項目：		
銷售成本**	1,150,454	1,000,374
核數師酬金	1,369	1,333
無形資產之攤銷（附註 5 及 23）	19,840	18,578
物業、廠房及機器設備之減值（撥回）／撥備（附註 3 及 23）	(202)	2,406
其他財務資產和負債之變現及貨幣性資產和負債之滙兌重估收益淨額（附註 16）	(23,216)	(17,601)
應收貨款減值（撥回）／撥備／壞賬開支	(290)	165

\* 於 2017/18 財政年度上半年，工程開支佔營業額的 5.5%（2016/17 財政年度上半年：5.6%）。

\*\* 銷售成本由物料、直接員工成本（包括其社保成本）及間接生產費用組成，包括營運租賃所付款 8.1 百萬美元（2016/17 財政年度上半年：8.5 百萬美元）。

## 19. 所得稅開支

於綜合收益表內之稅項為：

	截至9月30日止六個月	
	2017 千美元	2016 千美元
當期所得稅稅項		
期內撥備	24,918	24,441
往年撥備剩餘	(1,494)	(1,671)
	23,424	22,770
遞延所得稅稅項	(3,915)	(4,222)
所得稅開支總額	19,509	18,548
實際稅率	11.8%	12.9%

稅項按期內估計應課稅溢利以相關營運國家適用稅率撥出準備。2017/18 財政年度上半年環球整體的實際稅率為 11.8%（2016/17 財政年度上半年：12.9%）。撇除視為出售之前於漢拿世特科持有之 30%權益之非現金重估收益，實際稅率將為 13.0%。本集團之實際稅率跟香港法定稅率 16.5%（2016/17 財政年度上半年：16.5%）之差異如下：

	截至2017年9月30日 止六個月		截至2016年9月30日 止六個月	
		千美元		千美元
除所得稅前溢利		165,090		144,194
按香港利得稅稅率之稅項支出	16.5%	27,240	16.5%	23,792
其他國家不同稅率之影響				
— 有應課稅溢利國家	1.7%	2,794	0.2%	246
— 有應課稅虧損國家	(2.0)%	(3,379)	(2.8)%	(4,103)
毋須課稅之淨收入（扣除開支）之影響	(6.3)%	(10,329)	(5.1)%	(7,309)
往年撥備剩餘—當期及遞延	(1.3)%	(2,187)	(1.3)%	(1,801)
預扣所得稅	1.8%	3,013	2.6%	3,728
扣除（稅損確認）及其他（稅項收益） 之其他稅項及暫時性差異	1.4%	2,357	2.8%	3,995
	11.8%	19,509	12.9%	18,548

## 20. 每股盈利

### 每股基本盈利

每股基本盈利根據股東應佔溢利，除以期內已發行普通股（扣除德昌控股購買之普通股以及就獎勵股份計劃持有之股份）的加權平均數目計算。

	截至9月30日止六個月	
	2017	2016
股東應佔溢利（千美元計）	140,463	120,776
已發行普通股的加權平均數（千計）	861,259	858,165
每股基本盈利（每股美仙）	16.31	14.07
每股基本盈利（每股港仙）	127.23	109.19

### 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。

	截至9月30日止六個月	
	2017	2016
股東應佔溢利（千美元計）	140,463	120,776
可換股債券之調整		
– 利息（千美元計）（附註 17）	3,704	3,611
– 遞延所得稅項影響（千美元計）	(402)	(386)
調整後股東應佔溢利（千美元計）	143,765	124,001
已發行流通普通股的加權平均數（千計）	861,259	858,165
就已授出獎勵股份之調整		
– 獎勵股份計劃－受限股份單位	6,561	6,131
– 獎勵股份計劃－績效股份單位	1,259	1,402
就可換股債券之調整		
– 假設兌換可換股債券	40,725	39,959
普通股的加權平均數（攤薄）（千計）	909,804	905,657
每股攤薄盈利（每股美仙）	15.80	13.69
每股攤薄盈利（每股港仙）	123.27	106.23

## 21. 中期股息

	截至9月30日止六個月	
	2017 千美元	2016 千美元
中期股息每股 17 港仙（2.18 美仙），將於 2018 年 1 月派發 （2016/17 財政年度上半年：16 港仙或 2.05 美仙）	<b>18,763</b> *	17,723

\* 擬派股息按於 2017 年 9 月 30 日之股份總數計算。實際股息將於 2018 年 1 月 5 日派發予於 2017 年 12 月 22 日名列德昌控股股東名冊內之股東。

## 22. 承擔

	2017年 9月30日 千美元	2017年 3月31日 千美元
物業、廠房及機器設備之資本性承擔 已簽約但未撥備	<b>66,813</b>	43,299

## 23. 經營所得之現金

	截至9月30日止六個月	
	2017 千美元	2016 千美元
除所得稅前溢利	165,090	144,194
加：物業、廠房及機器設備之折舊（附註 18）	68,904	58,284
無形資產之攤銷（附註 5 及 18）	19,840	18,578
融資開支淨額（附註 17）	6,332	5,526
所收聯營公司股息減所佔溢利	65	(1,266)
<b>EBITDA*</b>	<b>260,231</b>	<b>225,316</b>
<b>其他非現金項目</b>		
出售物業、廠房及機器設備及投資物業之虧損／ （收益）（附註15）	326	(1,927)
物業、廠房及機器設備減值（撥回）／撥備 （附註 3 及 18）	(202)	2,406
出售按公平值計入損益之財務資產／負債之已變現 及未變現淨收益	(215)	(73)
以股份為基礎之報酬開支	6,359	4,782
結構性外匯合約之公平值虧損（附註 15）	17,469	-
視為出售之前於漢拿世特科持有之30%權益之 重估收益（附註 15 及 24）	(14,012)	-
	9,725	5,188
<b>扣除其他非現金項目後之EBITDA*</b>	<b>269,956</b>	<b>230,504</b>
<b>營運資金變動</b>		
存貨增加	(48,534)	(17,179)
應收貨款及其他應收賬款減少／（增加）	6,335	(24,329)
其他非流動資產減少	322	5,747
應付貨款、其他應付賬款及遞延收入減少	(9,133)	(9,444)
撥備及其他負債（減少）／增加	(7,407)	5,098
退休福利責任增加 **	1,409	130
其他財務資產／負債變動	3,748	380
	(53,260)	(39,597)
<b>經營所得之現金</b>	<b>216,696</b>	<b>190,907</b>

\* EBITDA：未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利

\*\* 扣除界定福利退休計劃資產

## 24. 企業合併

### 24.1 於 2017/18 財政年度上半年之企業合併

於 2017 年 5 月 16 日，本集團向漢拿控股公司（Halla Holdings Corporation，「賣方」）收購漢拿世特科企業（「漢拿世特科」）額外 50% 之權益（漢拿世特科之前為本集團持有 30% 權益之聯營公司），收購代價為 83.2 百萬美元（939 億韓圓）。本集團於漢拿世特科之應佔權益由 30% 增至 80%。

漢拿世特科是汽車應用粉末金屬部件的主要製造商，服務藍籌客戶群，主要由領先的汽車原始設備製造商及其一線供應商所組成。漢拿世特科總部設於韓國梧倉。

通過收購漢拿世特科的多數股權，本集團可更有效地管理及整合其在全球範圍內的粉末金屬業務。世特科國際於北美粉末金屬市場有著主導地位，是次收購有助促進銷售增長，鞏固本集團作為提供有助於提升能源效益、減低排放及提升乘客舒適度的關鍵發動機、變速箱、懸吊系統及轉向應用產品的全球領導供應商的地位。

本集團於此項收購前持有漢拿世特科 30% 權益之公平值及賬面值的差異、並撥回匯兌儲備，總計 14.0 百萬美元於本集團之綜合收益表確認，於「其他收入及收益淨額」（附註 15）入賬為「視為出售之前於漢拿世特科持有之 30% 權益之重估收益」。

於收購日期開始至 2017 年 9 月 30 日期間，收購業務為本集團帶來 62.4 百萬美元的營業額及 3.7 百萬美元的淨溢利。

若此項收購於 2017 年 4 月 1 日發生，於 2017/18 財政年度上半年本集團之綜合收益表將顯示形式上之營業額為 1,544.2 百萬美元（漢拿世特科 1 個月：11.8 百萬美元）、EBITDA 為 262.1 百萬美元（漢拿世特科 1 個月：1.9 百萬美元）及應佔股東淨溢利 141.9 百萬美元（漢拿世特科 1 個月：1.4 百萬美元）。

## 24. 企業合併 (續)

### 24.1 於 2017/18 財政年度上半年之企業合併 (續)

收購所得淨資產及商譽詳情如下：

	截至2017年 9月30日止六個月 千美元
收購代價	83,172
企業合併前所持權益之公平值	50,681
授予本集團一項認購期權以收購餘下 20% 權益	(2,404)
代價總額	131,449
非控股權益 *	25,133
收購所得淨資產之公平值 — 如下所示	(125,663)
<b>商譽 **</b>	<b>30,919</b>
	公平值 千美元
物業、廠房及機器設備	69,001
無形資產	25,374
遞延所得稅資產	2,394
其他非流動資產	3,973
存貨	11,640
應收貨款及其他應收賬款	47,191
現金及等同現金項目	27,261
應付貨款及其他應付賬款	(23,016)
當期所得稅負債	(1,817)
貸款	(20,984)
退休福利責任	(8,533)
撥備及其他負債	(435)
遞延所得稅負債	(6,386)
收購所得淨資產	125,663
以現金結算之收購代價	
現金	83,172
所收購附屬公司現金及等同現金項目扣除債務之淨額	(6,277)
<b>收購之現金流出</b>	<b>76,895</b>

\* 本集團就上述漢拿世特科可識別之淨資產之公平值按非控股權益之比例份額確認於漢拿世特科之非控股權益。

\*\* 已確認之商譽並無預期可就所得稅作抵扣。

## 24. 企業合併 (續)

### 24.1 於 2017/18 財政年度上半年之企業合併 (續)

於 2017 年 9 月 30 日，本集團大致上已完成企業合併活動收購所得淨資產（包括無形資產）之公平值估算。上述淨資產之公平值乃按臨時之基礎列示，並就若干資產及負債之最終估算作調整。

根據有關收購漢拿世特科 50% 的股權事宜之股份購買協議，賣方獲授予認沽期權，據此，賣方有權要求本集團收購其於漢拿世特科的所有權益，而認沽期權可於收購結算日起計之 5 年期屆滿後緊隨的 4 年期間內（「認沽行使期」）隨時行使。

本集團亦獲授予認購期權，據此，本集團有權要求賣方將其所有權益出售予本集團，而認購期權可於認沽行使期屆滿後緊隨的 4 年期間內隨時行使。

期權的行使價格將以任何一種期權行使時計上一財政年度漢拿世特科之 EBITDA 倍率扣除淨債務計算。

當收購漢拿世特科餘下 20% 權益之有契約責任既定時，即使此責任須待賣方行使期權後方可作實，授予賣方的認沽期權產生的估計責任總額須予確認入賬。於 2017 年 9 月 30 日之負債為 70.3 百萬美元（808 億韓圓）。隨後期間，授予非控股權益之認沽期權之估計責任總額的現值將重新計量，並於綜合收益表確認。

授予本集團的認購期權初步按公平值確認，價值為 2.4 百萬美元，計入「按公平值計入損益之財務資產」。在隨後報告期任何公平值的變動將於本集團綜合收益表內確認（2017 年 9 月 30 日：2.3 百萬美元）。

## 24. 企業合併 (續)

### 24.2 於 2016/17 財政年度上半年之企業合併

於 2016 年 5 月 18 日，本集團以 72.3 百萬美元（65 百萬歐元）收購 AML Développement（AML 集團控股公司）之全部股權。

AML Développement 及其附屬公司（「AML」）是汽車業的車燈水平調節器、智能執行器及車燈清潔系統的領先生產商，總部位於法國的布爾歇。收購 AML 將完善德昌電機車燈執行器分部之產品組合。以 AML 的技術及其超過 20 年的行內經驗，合併後之業務將可提供有助改善駕駛能見度的解決方案，提高司機和其他道路使用者的安全。

期內，本集團就此項收購所得淨資產（包括無形資產）作最後之公平值估算。公平值估算完成後，於 2016 年 9 月 30 日之可辨識資產及負債之臨時計算作出 9.3 百萬美元之調整，商譽呈報之價值亦作對應調升。變動主要有關於收購前已存在之保用索償之保證金負債作最後評估及相應之遞延所得稅調整。於 2017 年 3 月 31 日之綜合資產負債表之比較數字已追溯重列以反映於 2016/17 財政年度上半年收購之淨資產最後之公平值分攤。

收購所得淨資產及商譽詳情如下：

	千美元
收購代價	72,347
收購所得淨資產之公平值	(22,622)
商譽（經調整）	49,725
以現金結算之收購代價	
現金	72,347
所收購附屬公司現金及等同現金項目扣除債務之淨額	(7,643)
收購之現金流出	64,704

## 25. 關聯方交易

### 25.1 董事薪酬

2017/18 財政年度上半年之董事薪酬如下：

	截至9月30日止六個月	
	2017 千美元	2016 千美元
袍金	221	219
薪金 *	930	958
酌情支付的花紅	1,389	319
退休福利計劃的僱主供款	112	108
	<b>2,652</b>	1,604

\* 薪金包括基本薪金、房屋津貼及其他實物福利。

### 25.2 高級管理層報酬

除上述所披露之董事薪酬外，支付予載於本集團 2017 年度年報董事及高級管理人員簡介部分內高級管理層之 8 位成員（2016/17 財政年度上半年：8 位）之薪酬如下：

	截至9月30日止六個月	
	2017 千美元	2016 千美元
薪金、津貼及其他福利	2,657	2,655
退休計劃供款	254	252
以股份為基礎之支付	4,068	3,069
花紅	2,262	1,051
	<b>9,241</b>	7,027

除以上所述，期內本集團並無重大之關聯方交易。

## 26. 財務風險管理

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險（包括外匯風險、利率風險及商品價格風險）、信貸及客戶收款風險、流動資金風險及資本風險管理。

此簡明綜合中期財務報表並未包括年度財務報表規定的所有財務風險管理信息和披露，此財務資料應與本集團截至 2017 年 3 月 31 日止年度的年度財務報表一併閱讀。

自 2017 年 3 月 31 日以來本集團之風險管理政策並無任何變動。

## 27. 公平值估算

本集團之財務資產及負債之公平值根據香港財務報告準則 7 及香港財務報告準則 13 之公平值計量等級制分類為三個級別，披露如下：

第 1 層： 本集團並無於公開市場報價之財務資產及負債。

第 2 層： 本集團第 2 層之其他財務資產及負債於市場作買賣，公平值以銀行估值為基礎。本集團第 2 層之投資物業以公開市場價值為基礎作估值。

第 3 層： 本集團第 3 層之投資物業沒有於活躍市場中作買賣，公平值由獨立專業認可之估值師作估值。本集團第 3 層之按公平值計入損益之財務資產／負債之公平值由投資銀行發出之估值為基礎，其中有不可觀察之市場數據輸入。

## 27. 公平值估算 (續)

下表顯示本集團於 2017 年 9 月 30 日及 2017 年 3 月 31 日以公平值計量的資產及負債。

	第 1 層 千美元	第 2 層 千美元	第 3 層 千美元	總計 千美元
於2017年9月30日				
資產				
投資物業				
– 商用樓宇	-	-	63,015	63,015
– 工業用物業	-	-	26,520	26,520
– 住宅物業及車位	-	91	5,535	5,626
其他財務資產				
– 持作對沖之衍生工具	-	149,000	-	149,000
– 持作買賣之衍生工具	-	1,922	-	1,922
– 其他	-	-	21	21
按公平值計入損益之財務資產				
– 授予本集團以收購非控股 權益之認購期權	-	-	2,324	2,324
– 結構性外匯合約	-	-	2,155	2,155
資產總額	-	151,013	99,570	250,583
負債				
其他財務負債				
– 持作對沖之衍生工具	-	89,867	-	89,867
– 持作買賣之衍生工具	-	38	-	38
– 其他	-	-	14	14
按公平值計入損益之財務負債				
– 結構性外匯合約	-	-	19,624	19,624
負債總額	-	89,905	19,638	109,543
於2017年3月31日				
資產				
投資物業				
– 商用樓宇	-	-	61,523	61,523
– 工業用物業	-	-	26,236	26,236
– 住宅物業及車位	-	91	5,535	5,626
其他財務資產				
– 持作對沖之衍生工具	-	209,836	1,128	210,964
– 持作買賣之衍生工具	-	1,595	-	1,595
資產總額	-	211,522	94,422	305,944
負債				
其他財務負債				
– 持作對沖之衍生工具	-	136,855	491	137,346
– 持作買賣之衍生工具	-	12	-	12
負債總額	-	136,867	491	137,358

## 27. 公平值估算 (續)

期內，公平值架構分類中第 1 層、第 2 層及第 3 層的資產／負債之間並沒有轉移。

以下為分類為第 2 層或第 3 層資產及負債之公平值估量使用之主要方法及假設的概述，以及分類為第 3 層資產及負債的估值過程：

### (i) 投資物業

#### 第 2 層

車位之公平值一般採用直接比較法取得。此估值方法之基礎為直接比較估物業與其他最近有成交之類似物業。此估值方法最主要之輸入數據為每車位之價格。

#### 第 3 層

商用樓宇、工業用物業及住宅物業之公平值採用收入資本化及市場比較法取得。收入資本化方法採納合適之資本率（由分析成交個案及估值師解讀分析當前投資者之需求及期望推算而得），以資本化淨收入及租賃到期續租的潛力為基準。估值時所採用的當前市場租金乃經過估值師以近期估物業及其他類似物業之租賃情況作參考。市場比較法考慮性質相似、於大概地區、最近有交易之物業，就各種因素如面積、樓齡、位置及狀況作出調整。此估值方法最主要之輸入數據為每平方呎之價格。

本集團高級管理人員及估值師會就估值過程及結果進行討論，以驗證所用之主要輸入數據及估值過程。

投資物業的公平值估量主要輸入數據為：

物業	估值方法	於2017年9月30日		於2017年3月31日	
		市價／ 每月租金	市場收益率	市價／ 每月租金	市場收益率
商業	市場比較	每平方呎 4,350 港元		每平方呎 4,350 港元	
工業用	收入資本化	每平方呎 4.2 港元 至 7.0 港元	9.0% 至 10.0%	每平方呎 4.2 港元 至 7.0 港元	9.0% 至 10.0%
住宅	市場比較	每平方呎 18,794 港元		每平方呎 18,794 港元	

市場租金率／租金乃由估值師以估物業及其他類似物業近期之租賃情況為基準估算。租金越高，公平值越高。

市場收益率由估值師以估物業之風險概況為基礎估算。資本率越低，公平值越高。

## 27. 公平值估算 (續)

### (ii) 其他財務資產／負債

本集團主要之其他財務資產／負債分類為第 2 層。本集團依據銀行估值以釐定財務資產／負債之公平值，一般以貼現現金流量分析來釐定。此等估值最大限度地使用可觀察之市場數據。估值中主要的輸入數據為商品價格及外幣兌換價格。

### (iii) 按公平值計入損益之其他財務資產／負債

本集團主要之按公平值計入損益之財務資產／負債為帶有效期性質之結構性外匯合約，分類為第 3 層。本集團依據銀行估值以釐定此等工具之公平值，估值中主要的輸入數據為即期匯率、成交匯率、波動率、到期時間及無風險利率。

下表顯示於 2017/18 財政年度上半年及 2016/17 財政年度上半年第 3 層資產／（負債）之變動：

	投資物業						其他財務 資產／(負債)	按公平值計入損益之財 務資產／(負債)	總計				
	商用樓宇		工業用物業		住宅物業					2017年 9月	2016年 9月	2017年 9月	2016年 9月
	2017年 9月	2016年 9月	2017年 9月	2016年 9月	2017年 9月	2016年 9月							
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元		
於3月31日	<b>61,523</b>	59,827	<b>26,236</b>	25,895	<b>5,535</b>	5,351	<b>637</b>	(4)	-	-	<b>93,931</b>	91,069	
貨幣換算	-	-	<b>284</b>	(201)	-	-	-	-	<b>(80)</b>	-	<b>204</b>	(201)	
企業合併(附註 24)	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>2,404</b>	-	<b>2,404</b>	-	
資本化開支	<b>1,492</b>	46	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>1,492</b>	46	
出售	-	-	-	-	-	-	<b>(66)</b>	(114)	-	-	<b>(66)</b>	(114)	
公平值收益／ (虧損)	-	-	-	-	-	-	<b>(564)</b>	231	<b>(17,469)</b>	-	<b>(18,033)</b>	231	
於9月30日	<b>63,015</b>	59,873	<b>26,520</b>	25,694	<b>5,535</b>	5,351	<b>7</b>	113	<b>(15,145)</b>	-	<b>79,932</b>	91,031	
於結算日持有之資產 於期內計入收益表 未變現收益／ (虧損)之變動	-	-	-	-	-	-	<b>7</b>	233	<b>(17,469)</b>	-	<b>(17,462)</b>	233	
期內計入收益表 「其他收入及收益 淨額」之收益／ (虧損)總計	-	-	-	-	-	-	<b>(59)</b>	231	<b>(17,469)</b>	-	<b>(17,528)</b>	231	

## 28. 財務工具分類

按香港財務報告準則 7 及香港財務報告準則 9，財務資產指附有契約權利以收取現金流之資產。財務負債指附有契約責任以支付現金流予一個或多個接受者之負債。本集團之財務工具分為 2 個類別，披露如下：

	以攤銷成本列賬 之財務資產 ／（負債） 千美元	按公平值列賬 之財務資產 ／（負債） 千美元	總計 千美元
於 2017 年 9 月 30 日			
按資產負債表之資產			
其他非流動資產	4,191	-	4,191
其他財務資產	-	150,943	150,943
按公平值計入損益之財務資產	-	4,479	4,479
應收貸款及其他應收賬款（未計入預付款）	597,123	-	597,123
已抵押存款	5,097	-	5,097
現金及等同現金項目	160,390	-	160,390
財務資產總計	766,801	155,422	922,223
按資產負債表之負債			
其他財務負債	-	(89,919)	(89,919)
按公平值計入損益之財務負債	-	(19,624)	(19,624)
應付貸款	(307,331)	-	(307,331)
其他應付賬款	(161,684)	-	(161,684)
貸款	(265,315)	-	(265,315)
可換股債券	(210,314)	-	(210,314)
授予非控股權益之認沽期權	(70,279)	-	(70,279)
融資租賃	(921)	-	(921)
財務負債總計	(1,015,844)	(109,543)	(1,125,387)
於 2017 年 3 月 31 日			
按資產負債表之資產			
其他非流動資產	2,550	-	2,550
其他財務資產	-	212,559	212,559
應收貸款及其他應收賬款（未計入預付款）	545,556	-	545,556
已抵押存款	4,747	-	4,747
現金及等同現金項目	127,689	-	127,689
財務資產總計	680,542	212,559	893,101
按資產負債表之負債			
其他財務負債	-	(137,358)	(137,358)
應付貸款	(288,262)	-	(288,262)
其他應付賬款	(143,605)	-	(143,605)
貸款	(176,361)	-	(176,361)
可換股債券	(207,610)	-	(207,610)
融資租賃	(1,545)	-	(1,545)
財務負債總計	(817,383)	(137,358)	(954,741)

## 29. 採納新訂、經修訂及修改之香港財務報告準則的影響

於 2017/18 財政年度上半年，本集團採納以下與其業務相關及對綜合財務報表有影響之經修訂及修改之香港財務報告準則：

香港財務報告準則 12（修改）	所得稅
年度改進項目－香港財務報告準則 12（修改）	於其他實體之權益之呈報

採納此等經修訂及修改之準則未有對本簡明綜合中期財務報表構成重大影響。

# 公司及股東資料

## 德昌電機控股有限公司

(在百慕達註冊成立之有限公司)

### 公司資料

#### 董事會

##### 執行董事

汪穗中 *JP*

主席及行政總裁

汪詠宜

副主席

汪浩然

##### 非執行董事

汪顧亦珍

名譽主席

汪建中

Peter Stuart Allenby Edwards\*

Patrick Blackwell Paul *CBE, FCA* \*

Michael John Enright\*

任志剛 *GBM, GBS, CBE, JP* \*

Christopher Dale Pratt *CBE* \*

\* 獨立非執行董事

#### 公司秘書

鄭麗珠

#### 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

#### 股份過戶登記處

主要登記處:

MUFG Fund Services (Bermuda)  
Limited

The Belvedere Building

69 Pitts Bay Road

Pembroke HM 08

Bermuda

香港登記處:

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔皇后大道東183號

合和中心17樓1712-1716號舖

#### 註冊辦事處

Canon's Court

22 Victoria Street

Hamilton HM 12

Bermuda

#### 香港辦事處

香港新界沙田香港科學園

科技大道東12號6樓

電話: (852) 2663 6688

傳真: (852) 2897 2054

網址: www.johnsonelectric.com

#### 主要銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

德國商業銀行

中國銀行(香港)有限公司

瑞穗實業銀行

三菱東京UFJ銀行

恆生銀行有限公司

花旗銀行

摩根大通銀行

法國巴黎銀行

渣打銀行有限公司

裕信(德國)銀行股份有限公司

#### 評級機構

穆迪投資者服務公司

標準普爾評級服務

### 上市資料

#### 股份上市掛牌

本公司股份於香港聯合交易所有限公司上市

#### 股份代號

香港聯合交易所有限公司 : 179

彭博資訊 : 179:HK

路透社 : 0179.HK

### 股東日誌

#### 股東登記冊

暫停辦理過戶登記(包括首尾兩天)

2017年12月20日至22日(星期三至星期五)

#### 股息(每股)

中期股息 : 17 港仙

派發日期 : 2018年1月5日(星期五)

## 刊載業績公告及中期業績報告

本公司之中期業績公告載於本公司之網站（[www.johnsonelectric.com](http://www.johnsonelectric.com)）及「披露易」網站（[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)）。本公司之 2017 中期業績報告，將約於 2017 年 11 月 23 日前後寄發予股東及於上述網站內刊載。

## 董事會

於本公告日期，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、任志剛及 Christopher Dale Pratt。

承董事會命

汪穗中 *JP*

主席及行政總裁

香港，2017 年 11 月 8 日

德昌電機乃恒生綜合市值指數內恒生綜合中型股指數之成份股、彭博世界指數以及標準普爾歐洲亞太綜合小型股指數之成份股。欲知詳情，請瀏覽 [www.johnsonelectric.com](http://www.johnsonelectric.com)。