

Forging Ahead

2007 ANNUAL REPORT



APM AUTOMOTIVE HOLDINGS BERHAD

(Company No. 424838-D)

APM AUTOMOTIVE HOLDINGS BERHAD
(424898-D)

Lot 1, Jalan 6/3
Kawasan Perusahaan Sri Kembangan
43300 Sri Kembangan
Selangor Darul Ehsan
Malaysia

Tel : (603) 8946 3333
Fax : (603) 8948 4400
Email : apmah@apm-automotive.com

CONTENTS



02	Corporate Information	21	Statement on Internal Control
03	Business Divisions	22	Audit Committee Report
04	Chairman's Statement/ Penyata Pengerusi	25	Financial Statements
11	Profile of the Board of Directors	80	Group Properties
14	Corporate Social Responsibility	82	Shareholders' Statistics
16	Statement on Corporate Governance	86	Notice of Annual General Meeting
20	Other Statements and Disclosures	91	Statement Accompanying Notice of Eleventh Annual General Meeting
		91	Notice of Dividend Entitlement Form of Proxy

CORPORATE INFORMATION

DIRECTORS

Dato' Tan Heng Chew JP, DJMK
Azman bin Badrillah
Dr. Fun Woh Peng
Tan Eng Hwa
Sow Soon Hock
Oei Kok Eong
Tan Eng Soon
Dato' N. Sadasivan DPMP, JSM, KMN
Dato' Haji Kamaruddin @ Abas bin Nordin
DSSA, KMN
Mohd. Sharif bin Haji Yusof

AUDIT COMMITTEE MEMBERS

Dato' N. Sadasivan DPMP, JSM, KMN
Chairman
Dato' Haji Kamaruddin @ Abas bin Nordin
DSSA, KMN
Mohd. Sharif bin Haji Yusof

COMPANY SECRETARIES

Lee Kwee Cheng
Chan Yoke-Lin

REGISTRARS

Tenaga Koperat Sdn. Bhd.
20th Floor Plaza Permata
Jalan Kampar, Off Jalan Tun Razak
50400 Kuala Lumpur, Malaysia
Telephone : (603) 4047 3883
Facsimile : (603) 4042 6352

REGISTERED OFFICE

62-68 Jalan Ipoh
51200 Kuala Lumpur, Malaysia
Telephone : (603) 4047 8888
Facsimile : (603) 4047 8636

AUDITORS

KPMG
Wisma KPMG
Jalan Dungun, Damansara Heights
50490 Kuala Lumpur, Malaysia

CORPORATE OFFICE

Lot 1 Jalan 6/3
Kawasan Perusahaan Seri Kembangan
43300 Seri Kembangan
Selangor Darul Ehsan, Malaysia
Telephone : (603) 8946 3333
Facsimile : (603) 8948 4400
Website : www.apm-automotive.com
E-mail : apmah@apm-automotive.com

Listed on the Main Board of Bursa Malaysia Securities Berhad

BUSINESS DIVISIONS

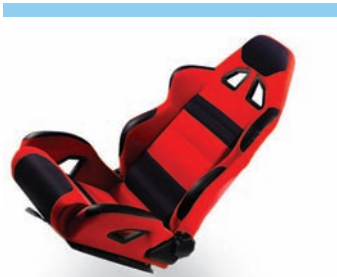


APM AUTOMOTIVE HOLDINGS BERHAD (Company No. 424838-D)



SUSPENSION DIVISION

Leaf Springs
Shock Absorbers
Coil Springs
Metal Parts
Gas Springs



INTERIOR/PLASTIC DIVISION

Automotive Seats
Plastic Parts
Body Side Mouldings
Interior Trims
Door Panels



ELECTRICAL AND HEAT EXCHANGE DIVISION

Starter Motors
Alternators
Wiper Systems
Distributors
Engine Management Systems
Air-Conditioning Systems
Condensers
Evaporators
Compressors
Radiators

MARKETING DIVISION

Local Replacement Market
Export Market

OVERSEAS OPERATIONS

Australia
USA
Indonesia
Vietnam

CHAIRMAN'S STATEMENT / PENYATA PENERUSI

FOREWORD...

APM's goals have always been clear: to be a competitive regional automotive component manufacturer in the mid term and a global supplier in the long term. From a traditional Malaysian-centric auto component manufacturer, we are slowly but surely making the transition to a regional supplier. In the last few years, our efforts to establish manufacturing operations overseas have started to bear fruit.

Recently, our seat and interior joint venture company, P.T. APM Armada Autoparts ("PT AAA") signed a joint venture agreement with Johnson Controls Inc., a US global seat manufacturer, to produce seats for a major car maker in Indonesia. The seats manufactured by our new joint venture company, P.T. Armada Johnson Controls ("PT AJC"), are used both for the domestic and export markets, notably Malaysia and South Africa. With the establishment of PT AJC, our existing company, PT AAA will now concentrate on producing automotive interior parts like door panels, headlinings, visors and floor mats.

The Group has also further strengthened its presence in Indonesia through a third joint venture company, P.T. APM Armada Suspension to manufacture coil springs. This new greenfield facility is expected to be completed by the third quarter of 2008, with a production capacity of 1.5 million pieces of coil springs per annum. In the longer term, more of APM's core products will be introduced in the Indonesian market.

With the Indonesian facilities firmly established, the Group has already started growth efforts in Vietnam, a fast growing automotive market. Our wholly-owned multi-leaf spring manufacturing facility is now in its third year of production and plans are underway to include parabolic springs, a higher technology product that will provide added competitive advantage. With a combined capacity of close to 25,000 tons per annum (including Malaysian operation), we can achieve a higher degree of competitiveness at the regional and even

PENDAHULUAN...

Matlamat APM memang sentiasa jelas: untuk menjadi pengeluar komponen automotif berdaya saing di rantau ini dalam jangka masa sederhana dan pembekal di peringkat dunia pada jangka masa panjang. Bermula sebagai pengilang komponen automotif tradisional yang berpusat di Malaysia, kami secara perlahan-lahan muncul menjadi pembekal di peringkat rantau ini. Dalam tempoh beberapa tahun lepas usaha kami untuk memulakan operasi pengilangan di luar negara telah membuahkan hasil.

Baru-baru ini syarikat yang menjalankan usahasama untuk menghasilkan tempat duduk dan bahagian dalaman kereta, iaitu P.T. APM Armada Autoparts ("PT AAA") telah menandatangani perjanjian usahasama dengan Johnson Controls Inc., sebuah syarikat pembuat tempat duduk kereta di Amerika yang bertaraf dunia, untuk mengeluarkan tempat duduk kereta bagi pembuat kereta OEM di Indonesia. Tempat duduk kereta yang dikeluarkan oleh syarikat usahasama kami yang baru iaitu, P.T. Armada Johnson Controls ("PT AJC") adalah untuk pasaran tempatan dan pasaran eksport, terutamanya ke Malaysia dan Afrika Selatan. Dengan penubuhan PT AJC, syarikat kami yang sedia ada, PT AAA akan menumpukan perhatian terhadap pengeluaran bahagian dalaman kereta seperti panel pintu, pelapik bumbung, pelindung matahari dan alas kaki.

Kumpulan ini juga telah meningkatkan kehadirannya di Indonesia melalui sebuah syarikat usahasama ketiga, iaitu P.T. APM Armada Suspension ("PT AAS") yang menghasilkan spring gelung. Kemudahan Kilang syarikat ini dijangka siap menjelang suku ketiga tahun 2008, dengan keupayaan pengeluaran sebanyak 1.5 juta keping spring gelung setahun. Dalam tempoh jangka panjang, lebih banyak produk utama APM akan diperkenalkan ke dalam pasaran Indonesia.

Selain di Indonesia, Kumpulan juga menjalankan operasi pengilangan di Vietnam yang mempunyai pasaran automotif yang berkembang pesat. Setelah beroperasi selama tiga tahun di Vietnam, Syarikat pembuatan spring multi-leaf yang dimiliki sepenuhnya juga merancang untuk mengeluarkan spring parabolik, iaitu satu produk yang berteknologi tinggi yang akan menambahkan lagi kelebihan persaingan. Dengan keseluruhan keupayaan pengeluaran yang hampir

CHAIRMAN'S STATEMENT / PENYATA PENERUSI

global level. As with Indonesia, we have already identified other core APM products to be manufactured in Vietnam.

In addition to Indonesia and Vietnam, the Group has also made investments in Australia to manufacture industrial radiators. The current mining boom in Australia will ensure a strong growth for this product and coupled with an already established distribution network for automotive radiators in Perth, Melbourne, Sydney, Adelaide, Brisbane and other cities, we expect our Australian company, Radiators Australia (2000) Pty. Ltd. to contribute to the Group's growth.

The year ahead is not without challenges. Global price increases in oil and other raw materials, especially steel, have put extra burden on manufacturers to remain competitive. Efforts to use more efficient energy source has already yielded positive results. Programmes have been put in place to streamline our manufacturing plants. We are confident that we can overcome the challenges ahead and continue to remain competitive.

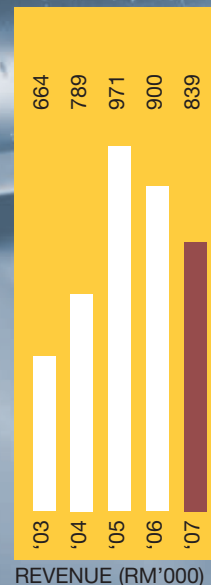
We remain committed to our continued efforts to achieve a clean manufacturing environment by minimizing, and in many instances, eliminating polluting substances. All our subsidiaries have been awarded ISO 14001 certification for implementing environmental management system in design, development and manufacture of our products.

mencecah 25,000 tan setahun (termasuk operasi di Malaysia), kami akan mencapai tahap persaingan yang lebih tinggi di peringkat rantau dan juga peringkat dunia. Seperti juga di Indonesia, kami akan mengenal pasti produk APM yang lain untuk dikeluarkan di Vietnam.

Selain Indonesia dan Vietnam, Kumpulan juga telah melabur di Australia untuk mengeluarkan radiator industri. Industri pelombongan sekarang yang melambung di Australia akan memastikan pertumbuhan yang pesat bagi produk ini. Tambahan pula dengan jaringan pengedaran yang sudah mantap bagi radiator automotif di Perth, Melbourne, Sydney, Brisbane dan bandar-bandar lain, kami menjangkakan syarikat di Australia, Radiators Australia (2000) Pty. Ltd. akan menyumbang kepada pertumbuhan Kumpulan.

Tahun hadapan tidak akan sunyi daripada pelbagai cabaran. Kenaikan harga minyak dunia dan juga bahan mentah lain terutama sekali keluli tentu sahaja akan membebankan pengilang dan menggugat daya saing. Usaha ke arah menggunakan sumber tenaga dengan lebih cekap telah membuahkan hasil yang positif. Program telah dijalankan untuk memperkemaskan kilang pembuatan kami dan kami yakin bahawa kami boleh mengatasi pelbagai cabaran mendatang untuk terus kekal bersaing.

Kami sentiasa berazam untuk terus berusaha mencapai persekitaran pengilangan yang bersih. Usaha ini dicapai melalui langkah meminimumkan dan biasanya dengan menghapuskan bahan pencemar. Kesemua anak syarikat kami dianugerahkan sijil ISO 14001 kerana melaksanakan sistem pengurusan persekitaran untuk reka bentuk, pembangunan dan pengilangan produk kami.



CHAIRMAN'S STATEMENT / PENYATA PENERUSI

MALAYSIAN OPERATIONS

The domestic automotive industry suffered another difficult year in 2007 as total industry volume (TIV) declined for the second consecutive year from its highest ever achieved volume of 552,000 units in 2005, affected by fuel hikes, stringent car loan approvals and unprecedented low used car prices. TIV dropped from 491,000 units in 2006 to 487,000 units in 2007, but though the decline was marginal, the cut-backs in production by certain assemblers/manufacturers due to high carried over stocks had resulted in a significant double digit drop of 12.1% in total production volume, from 503,000 units in 2006 to 442,000 units in 2007.

Despite the static domestic automotive industry, the Group managed to achieve a revenue of RM839.2 million for financial year ended 31 December 2007, a drop of 6.7% compared with RM899.8 million recorded in 2006. In tandem, there was a marginal decline of 2.0% in profit before tax from RM80.1 million to RM78.5 million.

Original Equipment Manufacturer (OEM) sales which accounted for 62% of Group revenue suffered a drop of 16.9% due to the lower vehicle production. The impact was greater in the first quarter of the year when one of our major customers stopped its production line to prepare for its change-over to a new model. The higher volume in vehicle production in the second half year was still not sufficient to compensate for the abnormally low volume suffered in the first half of the year.

OPERASI DI MALAYSIA

Industri automotif tempatan mengalami tahun yang sukar lagi pada tahun 2007 apabila jumlah keseluruhan industri (TIV) menjunam untuk tahun yang keduanya dari tahap pencapaian tertinggi sebanyak 552,000 unit pada tahun 2005, akibat kenaikan harga minyak, kelulusan pinjaman kereta yang ketat dan harga kereta terpakai yang di luar jangkaan rendahnya. TIV menurun dari 491,000 unit pada 2006 kepada 487,000 unit pada tahun 2007. Walaupun penurunan agak sedikit, pengurangan pengeluaran oleh pemasang/pengilang tertentu kerana stok dibawa ke hadapan yang tinggi telah mengakibatkan penurunan sebesar dua angka, iaitu 12.1% pada jumlah keseluruhan pengeluaran, iaitu dari 503,000 unit pada 2006 kepada 442,000 unit pada 2007.

Meskipun industri automotif tempatan agak statik, Kumpulan berjaya memperoleh hasil sebanyak RM839.2 juta untuk tahun kewangan berakhir 31 Disember 2007, iaitu penurunan sebanyak 6.7% berbanding RM899.8 juta pada 2006. Seiringan dengan itu, terdapat penurunan sebanyak 2.0% keuntungan sebelum cukai dari RM80.1 juta kepada RM78.5 juta.

Jualan Pasaran Alat Tulen (OEM) yang menyumbang kepada 62% hasil Kumpulan telah menurun sebanyak 16.9% akibat penurunan pengeluaran kenderaan. Kesannya lebih ketara pada suku pertama tahun tersebut apabila salah satu daripada pelanggan utama kami memberhentikan pengeluarannya untuk penyediaan pertukaran model baru. Jumlah pengeluaran kenderaan yang lebih tinggi pada separuh tahun kedua tersebut masih tidak mencukupi untuk menampung jumlah yang luar biasa

CHAIRMAN'S STATEMENT / PENYATA PENGERUSI

Replacement Equipment Market sales generating 14% of Group revenue in 2007 declined 3.1% from 2006 as promotional programmes and marketing plans implemented to improve sales had yet to bring in effective results. Products like leaf springs, air-conditioners and coil springs performed better while sales of seats, shock absorbers and radiators were lower than the previous year.

Export sales which accounted for 10% of Group revenue declined 3.8% as some of the export sales were now exported directly by our overseas operating units and had since been translated as revenue from operations outside Malaysia.

Despite the lower production volume and increase in fuel prices, operating margin of the operations remained at around 9.4%, reflecting improved cost performance. The Group emerged leaner and more cost efficient with the implementation of the various on-going initiatives, which included the consolidation of available capacity and relocation of production facilities, among others.

OVERSEAS OPERATIONS

We are seeing positive results from our overseas operations as 14% of the revenue generated in 2007 were from outside Malaysia. Operations outside Malaysia include our wholly-owned subsidiaries in Australia and Vietnam, 60% owned subsidiary in China and jointly controlled entities in Indonesia.

rendahnya yang dialami pada separuh tahun pertama tersebut.

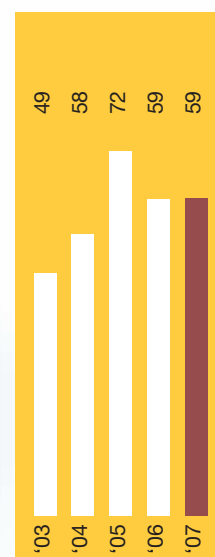
Jualan Pasaran Alat Ganti yang menyumbang 14% daripada hasil Kumpulan pada 2007 menurun 3.1% berbanding tahun 2006 kerana program promosi dan rancangan pemasaran yang dilaksanakan untuk meningkatkan jualan masih belum membuahkan hasil. Produk seperti spring leaf, alat hawa dingin dan spring gelung mengalami prestasi jualan yang lebih baik manakala jualan tempat duduk kereta, penyerap hentakan dan radiator pula lebih rendah berbanding tahun sebelumnya.

Jualan eksport yang menyumbang 10% daripada hasil Kumpulan menurun 3.8% kerana sebahagian jualan eksport dieksporth terus daripada unit operasi luar negara dan sejak itu dianggap sebagai hasil daripada operasi di luar Malaysia.

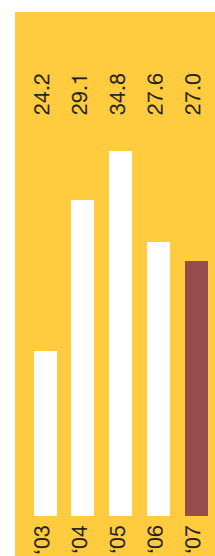
Meskipun jumlah pengeluaran lebih rendah dan harga minyak semakin meningkat, margin operasi kekal pada tahap 9.4% dan angka ini menunjukkan prestasi kos yang semakin baik. Kumpulan menjadi lebih kukuh dan lebih cekap dari segi kos dengan pelaksanaan pelbagai inisiatif yang berterusan, termasuklah antara lainya, penyatuan keupayaan sedia ada dan pemindahan kemudahan lokasi pengeluaran.

OPERASI LUAR NEGARA

Kami melihat hasil yang positif daripada operasi luar negara apabila 14% hasil yang dijana pada tahun 2007 datang dari luar Malaysia. Operasi di luar Malaysia termasuklah anak syarikat milik sepenuhnya di Australia dan Vietnam, pemilikan 60% dalam anak syarikat di China dan entiti yang dikawal bersama di Indonesia.



PROFIT AFTER TAX (RM'000)



EARNINGS PER SHARE (SEN)

CHAIRMAN'S STATEMENT / PENYATA PENERUSI

The performance of our radiator operation in Australia continued to improve with a 43.1% increase in revenue and 68.6% increase in pre-tax profit compared with the previous year.

The spring plant in Vietnam had started to supply to its first domestic OEM customer during the year with more OEM sales to be expected once other models were phased in. Though revenue increased 14% with profitability recorded in some months, the operation remained in a loss position for the full year as it was operating below its optimum capacity.

Our seat joint venture in Indonesia, PT AAA, did extremely well last year due to newly secured OEM business through an alliance formed with Johnson Controls Inc.. The new business was the main contributor for the higher revenue of our overseas operations in year 2007.

The Group is in the midst of divesting the China seat subsidiary in order to consolidate its resources in operations nearer to its home base and for more effective control.

Prestasi operasi radiator di Australia semakin bertambah baik dengan peningkatan hasil 43.1% dan peningkatan keuntungan sebelum cukai 68.6% berbanding tahun sebelumnya.

Kilang spring di Vietnam telah mula menghantarkan bekalannya kepada pelanggan OEM tempatan yang pertama pada tahun tersebut dan jualan dijangka meningkat apabila model-model lain diperkenalkan secara berperingkat. Walaupun hasil meningkat 14% dengan mendapat keuntungan dalam beberapa bulan, operasi masih pada tahap kerugian untuk keseluruhan tahun. Ini kerana operasi berjalan di bawah tahap keupayaan optimum.

Syarikat usahasama tempat duduk kereta di Indonesia, PT APM Armada Autoparts (AAA) mencapai kejayaan besar pada tahun lepas kerana urusan OEM yang baru diperolehi melalui kerjasama dengan Johnson Controls Inc. Perniagaan baru ini menjadi penyumbang utama kepada hasil operasi luar negara pada tahun 2007.

Sebaliknya, anak syarikat yang mengeluarkan tempat duduk kereta di China telah mencatatkan prestasi kewangan yang kurang baik akibat pengeluaran yang lebih rendah bagi model kereta yang menggunakan tempat duduk yang dibekalkan oleh anak syarikat itu. Pada masa ini Kumpulan sedang melucutkan hak anak syarikat ini agar sumber-sumbernya dapat disatukan dengan operasi yang lebih dekat dengan Malaysia, agar dapat dikawal dengan lebih berkesan.

CHAIRMAN'S STATEMENT / PENYATA PENERUSI

PROSPECTS

Going forward, the positive trend of vehicle sales since June 2007 is likely to spill over into 2008 as market conditions and consumer sentiments continue to remain favorable. The introduction of new models will also help to sustain vehicle sales. Malaysia Automotive Association has forecasted a TIV of 510,000 units for 2008, an increase of 4.7% from 487,000 units in 2007. The promotion of the 3 economic corridors in the South, North and East will spur vehicle sales as more vehicles will be purchased for the infrastructure development. In view of the favorable market conditions, the Group expects the performance of operations in Malaysia to be better than 2007.

The Group will focus more on profitability growth and improvements on long term competitiveness in Malaysia. It will seek further improvement on the fundamentals of business, implementing various cost improvement programmes and restructuring initiatives.

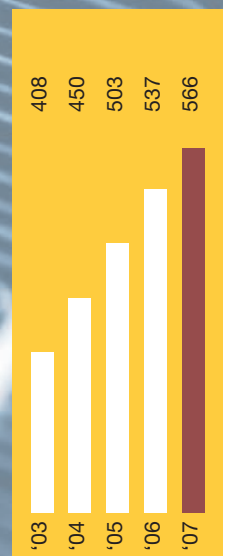
In line with our goal to be a competitive regional and global automotive component manufacturer, the Group will continue in its expansion efforts. Towards this end, various technical teams have been established to enable smooth implementation of overseas projects.

PROSPEK

Dengan memandangkan ke hadapan, arah aliran positif bagi jualan kenderaan sejak Jun 2007 berkemungkinan besar akan melimpah ke tahun 2008 kerana keadaan pasaran dan sentimen pengguna terus kekal memberangsangkan. Pengenalan model baru juga akan membantu mengekalkan jualan kenderaan. Persatuan Automobil Malaysia menjangkakan TIV sebanyak 510,000 untuk tahun 2008, iaitu peningkatan 4.7% dari 487,000 unit pada tahun 2007. Promosi tiga koridor ekonomi di Selatan, Utara dan Timur akan meningkatkan jualan kenderaan apabila lebih banyak kenderaan akan dibeli untuk pembangunan prasarana. Memandangkan keadaan pasaran yang memberangsangkan, Kumpulan menjangkakan prestasi operasi di Malaysia lebih baik berbanding tahun 2007.

Kumpulan akan menumpukan lebih perhatian terhadap pertumbuhan keuntungan dan penambahbaikan pada persilangan jangka panjang di Malaysia. Penambahbaikan seterusnya pada asas-asas perniagaan akan dijalankan dan pelbagai program penambahbaikan kos dan inisiatif penstrukturan semula akan dilaksanakan.

Selaras dengan matlamat untuk menjadi pengilang komponen automotif yang bersaing di peringkat rantau dan juga dunia, Kumpulan akan meneruskan usaha pengembangan. Untuk mencapai matlamat tersebut, beberapa pasukan teknikal telah ditubuhkan untuk membolehkan pelaksanaan projek luar negara yang lebih lancar.



TOTAL EQUITY ATTRIBUTABLE TO SHAREHOLDERS OF THE COMPANY (RM'000)

CHAIRMAN'S STATEMENT / PENYATA PENGERUSI

DIVIDENDS

An interim dividend of 5% less 27% income tax (2006 - 5% less 28% income tax) amounting to RM7.2 million was paid to shareholders on 20 September 2007.

The Directors recommend a final dividend payment of 9% less 26% tax (2006 - 8% less 27% tax) amounting to RM13.2 million. The amount, if approved at the forthcoming Annual General Meeting, would result in a total dividend payment of RM 20.4 million (2006 - RM18.9 million) for financial year ended 31 December 2007.

ACKNOWLEDGMENTS

The Board of Directors would like to thank the Management and staff for their continued dedication and contribution. We are confident that all staff will continue to work hard to increase productivity and reduce costs to ensure the continued success of the Group in the challenging times ahead.

We would also like to thank all our valued customers, suppliers, bankers, business associates as well as shareholders for their continuing support and confidence in the Group.

DATO' TAN HENG CHEW JP, DJMK
Chairman/Pengerusi

8 April 2008

DIVIDEN

Dividen interim 5% selepas ditolak 27% cukai pendapatan (2006 - 5% selepas ditolak 28% cukai pendapatan) berjumlah RM7.2 juta telah dibayar kepada pemegang saham pada 20 September 2007.

Para pengarah telah mencadangkan bayaran dividen muktamad sebanyak 9% selepas ditolak 26% cukai pendapatan (2006 - 8% selepas ditolak 27% cukai pendapatan) berjumlah RM13.2 juta. Jika amaun ini diluluskan pada Mesyuarat Agung Tahunan akan datang, maka jumlah bayaran dividen akan berjumlah RM20.4 juta (2006 - RM18.9 juta) untuk tahun berakhir 31 Disember 2007.

PENGHARGAAN

Ahli Lembaga Pengarah ingin merakamkan penghargaan kepada pihak Pengurusan dan kakitangan kerana dedikasi dan sumbangan mereka yang berterusan. Kami yakin bahawa semua kakitangan akan terus bekerja keras demi meningkatkan daya pengeluaran. Pada masa yang sama kos akan dikurangkan untuk memastikan kejayaan Kumpulan yang berterusan pada masa hadapan yang penuh cabaran.

Kami juga ingin mengucapkan berbilang-banyak terima kasih kepada pelanggan, pembekal, bank, rakan perniagaan yang juga pemegang saham yang amat kami hargai kerana terus menyokong dan memberikan keyakinan terhadap Kumpulan.