

董事會報告書

董事會欣然將本公司及本集團截至二零零五年三月三十一日止年度報告書及經審核財務報告提呈各股東省覽。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股，而其主要附屬公司、聯營公司及共同控制實體之主要業務載於第79至86頁。

本集團截至二零零五年三月三十一日止年度以業務及地區分類之營業額及業績載於財務報告附註第34項內。

業績及撥用

本集團於截至二零零五年三月三十一日止年度之業績載於第31頁之綜合收益表內。中期股息每股港幣20仙已於二零零五年一月十四日星期五以現金支付。董事會現建議派發末期股息每股港幣25仙。

股本

年度內，本公司股本之變動載於財務報告附註第31項內。

購股權計劃

有關本公司之購股權計劃可予認購股份詳情載於財務報告附註第41項內。

儲備

年度內，儲備的變動載於財務報告附註第32項內。

投資物業

年度內，投資物業的變動載於財務報告附註第12項內。

物業、廠房及設備

年度內，物業、廠房及設備的變動載於財務報告附註第13項內。

借貸

本集團在二零零五年三月三十一日之銀行貸款及其他借貸之詳情載附註28及29。

財務概要

本集團之財務概要載於第2頁。

主要客戶及供應商

年度內，本集團之五大供應商及五大客戶分別佔本集團進貨額及銷售額不足30%。本公司各董事、其聯繫人士或任何股東（就董事所知其擁有本公司已發行股本超過5%者）概無與本集團之五大供應商或五大客戶有任何權益。

物業

本集團於二零零五年三月三十一日之主要物業資料載於第17頁至第19頁。

僱員及薪酬制定

於二零零五年三月三十一日，本集團於全球僱用約4,260名全職員工。截至二零零五年三月三十一日止年度，員工總開支約為港幣634,000,000元。本集團之薪酬制度乃根據僱員之工作性質、市場趨勢、公司業績及個別員工之表現而作出定期評估。其他員工福利包括酌情發放花紅獎賞、醫療計劃、退休金計劃及僱員購股權計劃等。

慈善捐款

年度內，本集團捐款予認可慈善機構及其他社會團體分別為港幣926,500元及港幣711,000元。

主要附屬公司、聯營公司及共同控制實體

本公司各主要附屬公司、聯營公司及共同控制實體之詳情分別載於財務報告附註第79頁至第86頁。

優先承讓權

本公司之細則並無優先承讓權之條款，雖然根據本公司之註冊地百慕達之法例，對此並無作出任何限制。

購買、出售或贖回上市證券

年內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

其士

董事會報告書

董事

年度內及截至本報告日期止之在任董事如下：

執行董事

周亦卿博士 (主席兼董事總經理)
郭海生先生 (董事總經理)
馮伯坤先生
譚國榮先生
簡嘉翰先生
周維正先生
何宗樑先生

獨立非執行董事

黃宏發先生
周明權博士
李國謙先生 (於二零零四年九月三十日獲委任)

根據本公司之細則，李國謙先生及黃宏發先生須於即將召開之股東週年大會上告退，惟願膺選連任。各獨立非執行董事之告退規定與各執行董事相同。

董事於合約內之利益

周亦卿博士、郭海生先生、馮伯坤先生、譚國榮先生、簡嘉翰先生及周維正先生在若干合約中獲得利益，概因彼等乃其士科技控股有限公司（「其士科技」）之董事及／或實益擁有其權益。

除上文所述者外，本公司或其任何附屬公司於本年底或年內任何時間，並無簽訂任何可使董事獲得重大利益之合約。

董事於競爭性業務之權益

年度內，概無董事與本集團於構成競爭之業務中有任何權益。

關連交易

於二零零五年三月十一日，本公司之全資附屬公司－其士管道科技有限公司（「其士管道」）為買方、Prosper Well Developments Limited（「Prosper Well」）與高鋼先生（「高鋼」）為賣方及其士管道修復香港有限公司（「其士管道修復」）（前稱「其士普魯斯香港有限公司」）訂立一項買賣協議（「PPR協議」），收購11,935,000股其士管道修復已發行股份每股面值港幣1元及其士管道修復欠賣方的股東貸款為港幣1,000,000元；總現金代價為港幣19,300,000元。在PPR協議完成後，其士管道修復成為本公司之間接全資附屬公司。

關連交易 (續)

於二零零五年三月十一日，其士管道為買方與rabmer為賣方訂立一項買賣協議（「NordiTube協議」）收購NordiTube Technologies AB（「NordiTube」）已發行股份每股面值克朗0.5元16,603,320股，現金代價約為克朗15,800,000元，（相約於港幣17,800,000元）。在NordiTube協議完成後，其士管道持有NordiTube已發行股本92.4%的權益。

其士管道修復及NordiTube均為本公司之非全資附屬公司，Prosper Well與高鋼及rabmer分別為其士管道修復及NordiTube之主要股東，故根據於二零零四年三月三十一日生效經修訂之香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「新上市規則」），PPR協議及NordiTube協議構成本公司之關連交易。PPR協議及NordiTube協議的相關比率低於2.5%，根據新上市規則第14A.32條，PPR協議及NordiTube協議只須符合公佈及申報之要求。

董事及主要行政人員之證券權益

於二零零五年三月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯公司（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中所擁有已根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所之權益及短倉（包括本公司董事根據上述證券及期貨條例條文被列為或視作擁有之權益及短倉），或必須並已記錄於根據證券及期貨條例第352條規定須予存置之登記冊內之權益及短倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益及短倉如下：

(甲) 本公司權益－股份

董事名稱	身份	普通股股份數目			總數	權益概約百分比 (%)
		個人權益	家族權益			
周亦卿	實益擁有人	144,146,359*	—		144,146,359	51.74
郭海生	實益擁有人	98,216	—		98,216	0.04
馮伯坤	實益擁有人	93,479	—		93,479	0.03
譚國榮	實益擁有人	169,015	32,473		201,488	0.07
簡嘉翰	實益擁有人	29,040	—		29,040	0.01
何宗樑	實益擁有人	40,000	—		40,000	0.01

* 周亦卿博士實益持有144,146,359股本公司股份，佔本公司股份約51.74%。該等股份與下段「主要股東之證券權益」所述之股份相同。

董事會報告書

董事及主要行政人員之證券權益(續)

(乙) 相聯公司權益－股份

董事名稱	相聯公司	身份	普通股股份數目			總數	權益概約 百分比 (%)
			個人權益	公司權益	家族權益		
周亦卿	其士科技	實益擁有人 及受控制 公司之權益	6,815,854	86,994,933*	—	93,810,787	54.75
郭海生	其士科技	實益擁有人	2,400,000	—	—	2,400,000	1.40
馮伯坤	其士科技	實益擁有人	2,580,000	—	—	2,580,000	1.50
譚國榮	其士科技	實益擁有人	400,000	—	10,400	410,400	0.24
簡嘉翰	其士科技	實益擁有人	451,200	—	—	451,200	0.26

* 周亦卿博士實益持有144,146,359股本公司股份，佔本公司股份約51.74%。根據證券及期貨條例，周博士被視為擁有本公司持有之其士科技股份86,994,933股之權益，周博士並已就此向其士科技作出知會。

除上文及下段之「購股權計劃」所披露者外，於二零零五年三月三十一日就本公司董事及主要行政人員所知，概無其他人士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、相關股份及債券中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部知會本公司及聯交所之權益或短倉(包括彼根據上述證券及期貨條例條文被列為或視作擁有之權益或短倉)，或須根據證券及期貨條例第352條規定記錄於該條所述登記冊內之權益或短倉；或須根據標準守則知會本公司及聯交所之權益或短倉。

購股權計劃

本公司股東於二零零二年九月二十日批准本公司一項購股權計劃(「其士國際計劃」)。本公司股東及其士科技(本公司之附屬公司)股東於二零零二年九月二十日批准另一項其士科技購股權計劃(「其士科技計劃」)。其士國際計劃及其士科技計劃完全符合上市規則第十七章之規定。年度內，並無購股權根據其士國際計劃及其士科技計劃而授出、行使、註銷或失效。於年度初及年結，並無其士國際計劃及其士科技計劃尚未行使之購股權之權益。

董事服務合約

概無任何於即將召開之股東週年大會膺選連任的董事與本公司簽訂不可在一年內不作補償(法定賠償除外)而可予以終止之服務合約。

管理服務合約

年內並無簽署有關管理及經營本公司或其任何附屬公司全部或大部份業務之重要合約。

董事簡介

執行董事

周亦卿博士，主席兼董事總經理，現年六十九歲，為其士集團之創辦人。彼為其士科技之主席，該公司為香港上市公司。彼亦為萬順昌集團有限公司及邵氏兄弟(香港)有限公司之獨立非執行董事及電視廣播有限公司之非執行董事。於一九九五年，周博士分別榮獲香港理工大學頒授榮譽工商管理博士學位及香港大學頒授名譽大學院士銜，並於一九九六年及一九九七年分別獲聘為南京大學名譽董事及獲香港大學頒授名譽法學博士學位。周博士同時亦出任上述香港兩間大學及香港科技大學之顧問委員會委員，並對此三間大學在研究及發展方面給予大力支持。彼並為中國浙江大學之顧問教授與及四川聯合大學之講座教授。周博士一向熱心慈善公益事務，於二零零一年獲選為香港公益金名譽副會長。彼亦於二零零一年獲委任為巴林王國駐香港名譽領事。周博士亦一直致力積極推動有關專業團體事務，及在個別宗親同鄉會及關心中國事務等機構擔任要職，貢獻良多，其中包括上海市政協常務委員、香港日本文化協會會長及台灣大學香港校友會會長。此外，英、比、法、日四國先後頒授勳銜予周博士，以表揚及認同彼對本地及海外社會之貢獻。再者，周博士更於二零零四年獲香港特別行政區政府頒授金紫荊星章。彼為本公司執行董事周維正先生之父親。

郭海生先生，董事總經理，現年五十五歲，於一九七二年加入其士集團，彼為其士科技之董事，該公司為香港上市公司。彼為香港電梯業協會主席及國際電梯工程師協會香港—中國分會副主席，並為香港註冊升降機及自動梯工程師，彼更獲委任為廣州市政協委員。郭先生對業務發展擁有豐富經驗，負責其士集團升降機及自動梯、樓宇建築、建築材料及供應、鋁工程、機電服務、土木工程、物業發展及投資項目之策略性籌劃及營運管理。

馮伯坤先生，董事，現年五十三歲，於一九七四年加入其士集團，彼為其士科技之董事總經理，該公司為香港上市公司。他為廣東省工商業聯合會及廣東省總商會之執行委員會顧問。馮先生負責其士集團之附屬公司的業務，包括廣泛的話音與數據通訊設備與服務及系統整合的資訊科技技術、亦包括銷售商業機器、電腦系統及設備、電話系統及其有關之售後服務的策略性籌劃及營運管理。彼亦積極參與其士集團之投資與項目發展運作、環境保護工程及北美之汽車及酒店業務。

董事會報告書

董事簡介(續)

執行董事(續)

譚國榮先生，董事，現年四十四歲，於一九八六年加入其士集團。除參與管理保險承保、物業發展、物業管理及冷藏倉庫等部門外，彼亦負責其士集團法律事務、行政、人力資源管理、公共關係及旅遊代理業務。譚先生除持有中國北京大學法律學士學位、香港城市大學文學碩士學位及香港理工大學企業管理深造文憑，彼亦為英國特許仲裁學會、英國特許秘書及行政人員公會及香港公司秘書公會之資深會員。同時，彼現還擔任香港保險索償投訴局名譽顧問一職。

簡嘉翰先生，董事及公司秘書，現年五十四歲，於一九八六年加入其士集團，彼為其士科技之董事及公司秘書，該公司為香港上市公司。彼為冠華國際控股有限公司及亞洲聯盟集團有限公司之獨立非執行董事。簡先生負責管理其士集團的會計及庫務、企業財務、投資、退休基金及公司秘書等事務。彼持有香港大學頒發之理學學士學位，亦為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。

周維正先生，董事，現年三十一歲，於二零零零年加入其士集團。彼為其士科技之董事，該公司為香港上市公司。周先生負責其士集團的管道修復技術，建築工程以及投資業務的發展。周先生持有英國牛津大學工程碩士學位，亦為香港總商會工業及科技委員會主席，香港生產力促進局財務委員會成員及互聯網專業人員協會委員／理事，香港明天會更好基金顧問委員，仁濟醫院第二中學校董及香港台灣工商協會榮譽會長。周先生為本公司主席兼董事總經理周亦卿博士之兒子。

何宗樑先生，董事，現年五十五歲，於一九八五年加入其士集團。何先生亦為其士集團之財務總監，主要負責管理其士集團的會計及庫務等事務。何先生為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。

獨立非執行董事

黃宏發先生，現年六十一歲，於一九九九年加入董事會。黃先生於一九八五年至二零零四年為立法局／立法會之民選議員，於一九九五年至九七年為立法局主席。自一九七零年起任教於香港中文大學，現已榮休。彼亦為新洲印刷集團有限公司之獨立非執行董事及香港瓦通紙業廠商會名譽會長。黃先生持有香港大學榮譽文學士學位及美國Syracuse University 公共行政學碩士學位。

其士

董事簡介(續)

獨立非執行董事(續)

周明權博士，現年六十三歲，於二零零二年加入董事會。彼為周明權工程顧問有限公司之主席。彼擁有超過四十年於英國、中東、中國及香港籌劃、設計及興建多個工程項目之經驗。彼現任香港建造業工人註冊管理局主席、中國人民政治協商會議上海委員會之特邀會員，亦為香港輔助警察隊之榮譽高級警司。彼曾出任香港工程師學會會長、香港工程師註冊局、香港考試及評核局及東區尤德夫人那打素醫院管理委員會之主席，並曾任香港房屋委員會及醫院管理局之委員。

李國謙先生，現年五十歲，於二零零四年加入董事會。彼為於聯交所上市的中航興業有限公司及招商局國際有限公司之獨立非執行董事，曾為執業會計師羅兵咸永道會計師事務所合夥人。彼畢業於倫敦大學帝國學院，持有理學學士學位，並為英格蘭及威爾斯特許會計師公會及香港會計師公會資深會員，彼亦獲取賓夕凡尼亞大學沃爾頓商學院工商管理碩士學位。李先生為基督教聯合醫務協會及基督教聯合醫院副主席，亦為香港中文大學崇基書院校董。

退休金計劃

本公司及其在香港之附屬公司為其士集團僱員公積金計劃(「公積金計劃」)之參與公司，此計劃之定義見職業退休計劃條例，屬界定供款退休計劃。公積金計劃已獲強制性公積金計劃管理局之強制性公積金條例所豁免，並於二零零零年十二月一日起不接受新成員。本公司若干海外附屬公司為僱員在當地政府中央退休金計劃中注入供款。這些計劃乃由僱主及僱員分別以僱員薪金3.5%至16%比率注入供款。

根據政府法例，本集團選擇銀聯信託有限公司為強制性公積金(「強積金計劃」)服務供應商，自二零零零年十二月一日起加入本集團之僱員必須參與該計劃。強積金計劃為所有年齡介乎十八至六十五歲，並由本集團受聘於香港工作最少六十天之僱員參加。本集團之供款乃根據僱員有關薪金5%注入供款，每月以港幣1,000元為上限。根據法例規定，有關利益須保留至六十五歲之退休年齡方可領取。

年度內，本集團在該等計劃之總供款為港幣27,856,000元，其中已扣除之已沒收供款為港幣1,231,000元，並已在綜合收益表中扣除。於年度結算日，為數港幣131,000元之已沒收供款可用以抵減僱主之未來供款。

董事會報告書

主要股東之證券權益

於二零零五年三月三十一日，就本公司董事及主要行政人員所知，下列人士或法團於本公司股份或相關股份中所擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文向本公司披露，及須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條置存之記錄冊內之權益及短倉如下：

主要股東	持股數量	權益概約百分比 (%)
周亦卿	144,146,359	51.74
宮川美智子	144,146,359 (附註1)	51.74
惠理基金管理公司	16,248,000	5.83
謝清海	16,248,000 (附註2)	5.83

附註：

1. 根據證券及期貨條例第XV部，該等股份由周博士持有。周博士之配偶宮川美智子女士被視為擁有同一批144,146,359股股份之權益。
2. 該等權益因惠理基金管理公司為一間基金管理公司，擁有有關股份權益而產生，而謝清海先生持有該基金管理公司約31.82%之股權。

除上文所披露者外，就本公司董事及主要行政人員所知，於二零零五年三月三十一日，概無任何其他人士於本公司或其任何相聯公司之股份、相關股份及債券中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部向本公司披露之權益或短倉，及須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條置存之記錄冊內，或直接或間接持有任何類別股本(附有權利在任何情況下可於本公司之股東大會上投票之股本)面值百分之五或以上權益。

購買股份或債券之安排

除本公司及其士科技採納之購股權計劃外，於本年度任何時間內，本公司或其任何附屬公司並無參與任何安排，使本公司董事透過購買本公司或其他公司之股份或債券而獲得利益。

董事會報告書

審核委員會

審核委員會乃按上市規則第3.21條之規定成立，並於年內舉行兩次會議，其中成員包括本公司所有獨立非執行董事黃宏發先生、周明權博士及李國謙先生（於二零零四年九月三十日獲委任）。於會議內，審核委員會與管理層已審閱本集團之關連交易、中期及年度報告書，並審閱本集團所採納之會計原則及實務及討論有關審核、內部監管及財務申報事宜，其中包括審閱截至二零零五年三月三十一日止年度之經審核財務報表。

企業管治

董事認為本公司於截至二零零五年三月三十一日止整個年度一直遵守上市規則附錄十四所載之最佳應用守則的指引（於二零零五年一月一日前生效並適用於本回顧年度），惟本公司所有獨立非執行董事並無明確任期，但須根據本公司之公司細則規定於本公司之股東週年大會上輪值告退並膺選連任。

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則。本公司已向全體董事作出特定查詢，以確定董事於截至二零零五年三月三十一日止年度內是否已遵守標準守則所規定之標準，全體董事已確認彼等已遵守該等標準。

本公司已收到每一位獨立非執行董事根據上市規則第3.13條規定就有關彼等之獨立性發出的書面確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

足夠公眾持股量

根據本公司獲得之公開資料及據董事會所知，於二零零五年七月二十五日（即本年報刊發前確定該等資料的最後實際可行日期），公眾人士所持有本公司股份超過本公司已發行股份總數25%。

核數師

本年度之財務報告經由德勤•關黃陳方會計師行審核完竣，依章告退，惟願意受聘續任。

承董事會命

主席兼董事總經理

周亦卿

香港，二零零五年七月十三日

其士