

# 董事會報告書

董事會同寅欣然向各股東提呈截至2005年12月31日止年度載通國際控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「集團」)之年度報告及經審核財務報表，以供閱覽。

## 主要營業地址

本公司於百慕達註冊成立，註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda，而主要營業地址為香港九龍荔枝角寶輪街一號。

## 主要業務

本公司之主要業務是投資控股，而集團之主要業務為專營及非專營公共運輸服務、物業持有及發展，以及媒體銷售服務。本公司主要附屬公司之資料刊載於財務報表附註17。

集團之營業額及盈利絕大部分是來自巴士業務及媒體銷售業務。集團在本財政年度之主要業務分析資料刊載於財務報表附註12。

## 財務報表

集團截至2005年12月31日止年度之盈利與本公司及集團截至該日止之財政狀況刊載於本年報第110頁至第160頁之財務報表。

有關集團之業績及財政狀況之分析刊載於本年報第78頁至第89頁。

## 股息

中期股息每股港幣0.45元(2004年度為每股港幣0.45元)已於2005年10月13日派發予股東。董事會現建議於2006年5月19日派發截至2005年12月31日止年度之末期股息每股港幣1.58元(2004年度為每股港幣1.58元)。

## 更改公司名稱

本公司於2005年11月24日通過特別決議案，並由2005年11月28日起，將公司名稱由The Kowloon Motor Bus Holdings Limited，更改為Transport International Holdings Limited，並以「載通國際控股有限公司」作為中文名稱，以供識別。

## 慈善捐款

集團於年內的慈善捐款為港幣1,635,000元(2004年度為港幣4,635,000元)。

## 固定資產

年內，集團添置之主要固定資產為在裝配中巴士，總值港幣211,205,000元，以及工具和其他固定資產，總值港幣218,525,000元。年內，總值港幣157,159,000元的巴士於裝配完成後獲得發牌並投入服務。

年內，固定資產之其他變動詳情刊載於財務報表附註13。

## 儲備金

年內，集團及本公司儲備金的變動詳情刊載於財務報表附註32。

## 董事會

於本財政年度及截至本年報日期止，董事會成員列報如下：

鍾士元爵士太平紳士*	(主席)
梁乃鵬博士太平紳士*	(副主席)
郭炳聯太平紳士	
郭炳湘太平紳士	
余樹泉	
伍兆燦	
雷禮權	
陳祖澤太平紳士	(董事長)
雷中元	
伍穎梅	
孔祥勉博士*	
錢元偉	
李家祥博士太平紳士*	
雷普照	
何達文	(副董事長)
蕭炯柱太平紳士*	
劉崇藹	(郭炳湘太平紳士之代行董事)
孔令成	(孔祥勉博士*之代行董事)
容永忠	(郭炳聯太平紳士之代行董事，於2005年6月16日獲委任)
許仕仁太平紳士	(於2005年5月1日辭任)
沈溢華	(郭炳聯太平紳士之代行董事，於2005年4月20日辭任)

\* 獨立非執行董事

根據本公司附則第87條以及《香港聯合交易所有限公司上市證券規則》(「上市規則」)附錄14規定，郭炳聯先生、雷中元先生、伍穎梅女士、李家祥博士及何達文先生依章輪值退任，惟願候選連任。

本公司董事之簡介刊載於本年報第92頁至第97頁。

## 董事所持有的股份、相關股份和債券證的權益及淡倉

於2005年12月31日，本公司董事所持有本公司、附屬公司或任何相聯法團公司（按照《證券及期貨條例》第XV部的定義）的股份，或根據《證券及期貨條例》第352條規定需載於本公司的董事及最高行政人員登記冊者，詳情如下：

### (i) 已發行股份權益

#### (a) 本公司

	每股面值港幣1元之普通股				所持有 股份總數	佔已發行 股份總額 百分比
	個人權益	家族權益	公司權益	信託權益		
鍾士元爵士*	18,821	—	—	—	18,821	0.005%
梁乃鵬博士*	—	—	—	—	—	—
郭炳聯	393,350	—	—	—	393,350	0.097%
郭炳湘	61,522	—	—	—	61,522	0.015%
余樹泉	2,943	—	—	6,980,284 (附註1)	6,983,227	1.730%
伍兆燦	—	21,000,609	—	—	21,000,609	5.203%
雷禮權	6,246,941	4,475	—	—	6,251,416	1.549%
陳祖澤	2,000	—	—	—	2,000	—
雷中元	12,427	—	—	2,651,750 (附註2)	2,664,177	0.660%
伍穎梅	41,416	—	—	21,000,609 (附註3)	21,042,025	5.213%
孔祥勉博士*	—	—	172,000	—	172,000	0.043%
錢元偉	2,000	—	—	—	2,000	—
李家祥博士*	—	—	—	—	—	—
雷普照	452,113	—	—	—	452,113	0.112%
何達文	—	—	—	—	—	—
蕭炯柱*	—	—	—	—	—	—
劉崇藹 (郭炳湘先生之代行董事)	—	—	—	—	—	—
孔令成 (孔祥勉博士*之代行董事)	—	—	—	—	—	—
容永忠 (郭炳聯先生之代行董事)	—	—	—	—	—	—

附註：

1. 滙豐國際信託有限公司以全權信託之受託人身份持有本公司股份6,980,284股。余樹泉先生被視為於上述股份中擁有權益。
2. 雷中元先生及其家庭成員於若干私人信託中擁有權益，而該等私人信託合共實益持有本公司股份2,651,750股。
3. 伍穎梅女士以若干私人信託之受益人身份於21,000,609股本公司股份中擁有權益，該等私人信託實益持有上述股份。

董事所持有的股份、相關股份和債券證的權益及淡倉 (續)

(i) 已發行股份權益 (續)

(b) 路訊通控股有限公司(「路訊通」)，本公司之附屬公司

	每股面值港幣0.1元之普通股				所持有 股份總數	佔已發行 股份總額 百分比
	個人權益	家族權益	公司權益	信託權益		
鍾士元爵士*	4,000	-	-	-	4,000	-
梁乃鵬博士*	-	-	-	-	-	-
郭炳聯	37,400	-	-	-	37,400	0.004%
郭炳湘	6,600	-	-	-	6,600	0.001%
余樹泉	33,000	-	-	542,401 (附註1)	575,401	0.058%
伍兆燦	-	123,743	-	-	123,743	0.012%
雷禮權	412,371	-	-	-	412,371	0.041%
陳祖澤	-	-	-	-	-	-
雷中元	-	-	-	209,131 (附註2)	209,131	0.021%
伍穎梅	1,000,000	-	-	123,743 (附註3)	1,123,743	0.113%
孔祥勉博士*	-	-	500,000	-	500,000	0.050%
錢元偉	-	-	-	-	-	-
李家祥博士*	-	-	-	-	-	-
雷普照	24,863	-	-	-	24,863	0.002%
何達文	-	-	-	-	-	-
蕭炯柱*	-	-	-	-	-	-
劉崇藹 (郭炳湘先生之代行董事)	-	-	-	-	-	-
孔令成 (孔祥勉博士*之代行董事)	-	-	-	-	-	-
容永忠 (郭炳聯先生之代行董事)	-	-	-	-	-	-

附註：

1. 滙豐國際信託有限公司以全權信託之受託人身份持有路訊通股份542,401股。余樹泉先生被視為於上述股份中擁有權益。
2. 雷中元先生及其家庭成員於若干私人信託中擁有權益，而該等私人信託合共實益持有路訊通股份209,131股。
3. 伍穎梅女士以若干私人信託之受益人身份於123,743股路訊通股份中擁有權益，該等私人信託實益持有上述股份。

於2005年12月31日，各董事並無在本公司股本中持有非實益權益。

## 董事所持有的股份、相關股份和債券證的權益及淡倉 (續)

### (ii) 相關股份權益

路訊通於2001年6月7日採納一項購股權計劃(「該計劃」)，據此路訊通董事可酌情授予路訊通或其任何全資附屬公司僱員(包括任何董事)購股權，以表揚他們對路訊通及其附屬公司之業務增長的貢獻。獲授購股權的僱員可按該計劃的條款及條件認購路訊通公司股份。

路訊通購股權的行使價，乃按路訊通股份(「股份」)的面值，股份於購股權授出當日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的收市價，以及股份在授予購股權當日前五個工作日之平均收市價釐定，以最高者為準。購股權於授出日即時歸屬，並可於三年內行使。該計劃有效期為10年，將於2011年6月6日結束，其後路訊通將不會再授出購股權。

於2005年12月31日，根據該計劃可發行的路訊通股份總數為99,736,533股，代表路訊通於2005年12月31日的已發行股本的10%。根據計劃中每名參與者有權獲得的最高股數計算，每名參與者在任何12個月期間行使購股權時獲發行或將發行的股份數目以路訊通已發行普通股的1%為限。

年內，本公司一名董事及集團若干僱員持有下列根據該計劃認購路訊通股份的購股權權益。每位獲授購股權的人士，均無需付出任何代價，而該等購股權並無掛牌上市。每份購股權可認購一股面值港幣0.1元之路訊通股份。

	於年初 尚未行使之 購股權數目	年內期滿之 購股權數目	於年終 尚未行使之 購股權數目	每股行使價	授予購股權 當日之 每股市價
<b>本公司董事</b>					
伍穎梅	3,800,000	(3,800,000)	無	港幣2.25元	港幣2.25元
<b>僱員</b>	10,470,000	(10,470,000)	無	港幣2.25元	港幣2.25元

上述購股權於2002年3月11日授出，並可於2002年3月12日至2005年3月11日期間行使。年內並無購股權被行使，所有購股權均已於2005年3月11日期滿。

除上文所述者外，本公司董事或其配偶或其未滿18歲的子女，並無持有本公司、其附屬公司或同系附屬公司之股份、相關股份或債券證之權益或淡倉，而需根據《證券及期貨條例》第352條規定載於本公司董事所佔權益及淡倉登記冊，或根據《上市公司董事進行證券交易的標準守則》規定通知本公司。

### 董事之服務合約

本公司或其附屬公司並無與擬於即將舉行之股東週年大會上候選連任之董事訂立任何於一年內若本公司或其附屬公司終止其合約時，需作出賠償(除法定賠償外)之尚未屆滿的服務合約。

### 董事之合約權益

除財務報表附註36(a)(iv)所披露外，郭炳聯先生及郭炳湘先生因持有新鴻基地產發展有限公司(「新鴻基地產」)的實益權益而從中享有利益的主要成本合約及補充協議外，本公司及其附屬公司並未參與簽訂任何重要合約，使本公司董事於本年度完結之日或在本年度任何期間內享有重大利益。

## 主要股東及其他人士所持有的股份、相關股份及債券證權益及淡倉

於2005年12月31日，本公司董事或最高行政人員以外之人士持有本公司或其相聯法團公司(根據《證券及期貨條例》第XV部的定義)之股份或相關股份的權益或淡倉，而根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部規定已通知本公司及聯交所，以及按《證券及期貨條例》第336條需載於本公司的登記冊者，詳情如下：

	每股面值港幣1元之普通股			
	登記股東	公司權益	所持有股份總數	佔已發行股份總額百分比
<b>主要股東</b>				
新鴻基地產發展有限公司(附註1及2)	–	133,271,012	133,271,012	33.0%
藝湖有限公司(附註1)	68,600,352	–	68,600,352	17.0%
滙豐國際信託有限公司(附註3)	191,587,266	–	191,587,266	47.5%
<b>其他人士</b>				
Kwong Tai Holdings Limited (附註4)	21,000,609	–	21,000,609	5.2%

附註：

1. 新鴻基地產所披露之權益包括藝湖有限公司所披露之68,600,352股。
2. 根據香港公司收購及合併守則(「收購守則」)，如任何人士收購(不論是在一段時間內進行一系列交易與否)一家公司30%或以上的投票權，該人士必需提出強制性收購建議。自2001年10月19日起，該收購守則所觸發之強制性收購責任的臨界限額由35%下降至30%。然而，倘一位或兩位或以上一致行動之人士於緊接2001年10月19日之前已經持有一間公司超過30%但不多於35%的投票權，則過渡期條款將適用於該等人士。只要有關持有量維持在該個範圍內及有關持有量在該日起10年內維持在該個範圍內，就該名或該等人士而言，收購守則在詮釋及應用時應猶如收購守則第26.1(a)及(b)條所述的30%觸發點為35%，以及該名或該等人士毋需受收購守則第26.1(c)及(d)條的2%自由增購率所規限。就此而言，新鴻基地產於緊接2001年10月19日之前一直持有本公司超過30%但不多於35%的投票權，因此只要新鴻基地產於2001年10月19日起10年內之投票權維持在該範圍內，則上述過渡期條款將適用於新鴻基地產。
3. 滙豐國際信託有限公司被視作在為客戶信託持有之本公司191,587,266股股份中擁有權益，其中133,271,012股是為新鴻基地產所持有。
4. Kwong Tai Holdings Limited所披露之權益包括由伍兆熾先生和伍穎梅女士(均為本公司董事)所披露的21,000,609股股份。

## 購買、出售或贖回本公司之股份

本年度內本公司或其附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司之股份。

## 高級管理人員

集團之高級管理人員資料刊載於本年報第98頁至第99頁。

## 僱員退休福利計劃

集團提供兩個僱員無需供款之界定利益退休福利計劃，分別為「九龍巴士(一九三三)有限公司月薪員工公積金計劃」(「九巴月薪員工公積金計劃」)及「九龍巴士(一九三三)有限公司日薪職工退休金計劃」(「九巴日薪職工退休金計劃」)，並主要參與一個僱員需供款之界定供款退休福利計劃，名為「新地強積金僱主營辦計劃」。

## 界定利益退休福利計劃

集團向兩個為退休僱員提供退休福利之界定利益退休福利計劃作出供款。兩個計劃交由一獨立信託人管理，其資產與集團之資產分開持有。而兩個計劃均以信託形式成立，亦已根據《職業退休計劃條例》註冊。退休福利乃根據僱員之最後薪金和其服務年資計算，而此兩項界定利益退休計劃的供款乃根據獨立精算師定期為此兩項計劃作出之評估建議而作出。

## 僱員退休福利計劃 (續)

### 界定利益退休福利計劃 (續)

上述退休福利計劃最近一次於2005年1月1日由精算師進行評估，結果顯示上述兩項計劃擁有足夠的資產支付解散或繼續運作之負債。摘自報告內有關兩項退休福利計劃之其他資料簡錄如下：

#### 九巴月薪員工公積金計劃

- i) 該計劃於1978年2月15日設立，並由該日起生效。
- ii) 該計劃之精算師為黃偉雄先生(加拿大精算師學院院士及精算師學會院士)。精算估價乃採用「到達年齡籌資方法」(見下文附註)，以計算計劃所需的供款額。其他主要假設為：投資回報率為每年6.5%、薪金增長率為每年5.5%、死亡率以香港2001年壽命圖表為準、成員離職率為零、以及正常退休年齡為65歲。
- iii) 該計劃的資產於2004年12月31日之市值為港幣8.966億元。
- iv) 精算師建議由2005年1月1日起最低供款比率為工資之4.3%。
- v) 於2004年12月31日，該計劃以繼續運作基準計算之資金盈餘為港幣2.707億元，而以即時解散基準計算之資金盈餘則為港幣2.892億元。

#### 九巴日薪職工退休金計劃

- i) 該計劃於1983年7月1日設立，並由該日起生效。
- ii) 該計劃之精算師為黃偉雄先生(加拿大精算師學院院士及精算師學會院士)。精算估價乃採用「到達年齡籌資方法」(見下文附註)，以計算計劃所需的供款額。其他主要假設為：投資回報率為每年6.5%、薪金增長率為每年5.5%、死亡率以香港2001年壽命圖表為準、成員離職率為零、以及正常退休年齡為60歲。
- iii) 該計劃的資產於2004年12月31日之市值為港幣22.034億元。
- iv) 精算師建議由2005年1月1日起最低供款比率為工資之2.5%。
- v) 於2004年12月31日，該計劃以繼續運作基準計算之資金盈餘為港幣6.220億元，而以即時解散基準計算之資金盈餘則為港幣7.943億元。

附註：於財務報表列賬的界定利益退休計劃負債額，是以預計單位信貸法，根據不同的精算假設計算(見財務報表附註1(v)(ii)及21)。

### 界定供款退休福利計劃

#### 新地強積金僱主營辦計劃(「新地強積金計劃」)

集團亦是一項界定供款退休福利計劃之成員。新地強積金計劃是為未能參與界定利益退休福利計劃的僱員而設，並由一獨立信託人管理。新地強積金計劃之資產乃與集團之資產分開，並由獨立管理的基金持有。集團需視乎有關僱員在集團的服務年資而定，作出相等於僱員薪金5%至12%之供款。僱員則需根據《香港強制性公積金計劃條例》的規定，向計劃作出相等於僱員有關入息5%之供款，而每月的有關收入之上限為港幣20,000元。年內，集團對此計劃之供款已於產生時在損益計算表內扣除。僱員在權益未歸屬前離職而被沒收的供款將用以抵銷集團在有關財政年度之供款。年內所使用的被沒收供款，以及於2005年12月31日可動用之被沒收供款，對集團並不顯著。

## 銀行貸款及透支

於2005年12月31日集團向銀行貸款及透支之詳情，刊載於財務報表附註27。

## 主要顧客及供應商

來自集團之五大客戶收入佔集團全年總收入不足30%。

從集團之五大供應商全年所購的貨品值佔集團購貨總支出不滿30%。

# 董事會報告書

## 財務匯告

集團最近10個財政年度之業績、資產及負債撮要刊載於本年報第90頁及第91頁。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司在年內已採納上市規則附錄10有關董事進行證券交易的守則，而所有董事均已遵守該守則的交易標準。

## 企業管治

本公司在年內已遵守上市規則附錄14所載之《企業管治常規守則》中的守則條文。

## 物業

集團的發展中物業詳情已刊載於本年報第85頁。

## 審核委員會

審核委員會已與管理層審閱集團所採納的會計準則及政策，並已討論核數、內部監控及財務報告事項，亦已審閱截至2005年12月31日止年度的財務報表。

## 確認獨立性

根據上市規則第3.13條的規定，各獨立非執行董事已按年向本公司確認其獨立性，而經本公司考慮後，認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

## 足夠公眾持股量

根據本公司所能獲取的公開資訊及董事所掌握的資料，董事確認本公司的公眾持股量在年內一直維持在上市規則所規定的水平。

## 核數師

畢馬威會計師事務所依章告退但願接受重聘。有關重聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師的決議案將於下次股東週年大會上提出。

承董事會命

主席  
鍾士元

香港，2006年3月16日