

董事局報告

銀行及其他借貸

本公司及其附屬公司之銀行借貸及透支、其他借貸、永久資本證券及中期票據，詳列於賬目附註21及22。

利息

本公司及其附屬公司資本化之利息數額列於賬目附註6。

財務概要

本集團業績及資產與負債之十年財務概要載於第108頁至第109頁。

主要顧客及供應商

年內，本集團五大顧客及供應商分別佔本集團之銷售額不足三成及採購額不足三成。

關連交易

太古飲料有限公司(「太古飲料」)於二零零三年二月二十一日將其於西安中萃漢斯食品有限公司(現稱西安中萃可口可樂飲料有限公司)(「西安中萃」)所持有之三成股權售予中萃發展有限公司(「中萃發展」)，以將本集團於西安中萃所持有之股權全部併入中萃發展，因中萃發展乃本集團之飲料權益在中國之主要控股公司。交易完成後，本公司於西安中萃之應佔權益由百分之七十八點三一減至七十四點三八。

中萃發展由太古飲料持有八成五權益，其餘一成五權益則由CITIC Beverage (HK) Limited (「CITIC Beverage」) 持有。CITIC Beverage乃中國國際信託投資公司(「中信」)之附屬公司。中信持有合肥太古可口可樂飲料有限公司二成權益，另八成之大多數權益則由中萃發展持有，因此中信乃本公司之關連人士。

太古飲料及中萃發展均為本公司之非全資附屬公司，CITIC Beverage則為中信之聯繫人，而中信乃本公司之關連人士。根據香港聯合交易所有限公司(「交易所」)證券上市規則(「上市規則」)第14.25(1)條，此乃關連交易，有關之新聞公告已於二零零三年一月三十日刊登於報章上。

股本

在回顧之年度內及直至此報告書之日止，本公司於交易所購回其如下股份。購回此等股份乃在考慮到相關之因素及當時之情況後依本公司及股東之利益而行事。所有回購之股份均已註銷。

	月份	購入數目	最高價格 港元	最低價格 港元	總價格 港元
·A·股	二零零三年一月	1,932,500	31.90	29.35	60,328,400

服務協議

香港太古集團有限公司（英國太古集團有限公司之全資附屬公司）與本公司及其若干附屬公司及聯屬公司訂有服務協議，提供服務予該等公司，並且收取服務成本及費用。此等協議可由任何一方給予對方至少十二個月通知於二零零五年十二月三十一日或其後任何年份之十二月三十一日予以終止。有關截至二零零三年十二月三十一日止年度已支付之服務成本及費用，詳載於賬目附註29。

何禮泰、郭鵬、何祖英、簡基富及唐寶麟均為英國太古集團有限公司集團之董事及僱員，在該等協議中有利益關係。包銘鏗亦有相若之利益關係。施雅迪爵士、鄧蓮如勳爵及容漢新均為英國太古集團有限公司之股東、董事及僱員，亦在該等協議中有利益關係。

董事

本公司現任董事之姓名列於第46頁。此外，包銘鏗及羅德丞亦出任本公司董事，分別至二零零三年三月八日及二零零三年五月十五日止。

本公司章程第93條規定，所有董事在通過普通決議案獲選後，均須於第三屆股東週年大會上告退。按此規定，容漢新及施雅迪爵士於本年告退，彼等並合乎資格願候選連任。

各董事均無與本公司訂有不可由僱主免付賠償金（法定之賠償金除外）而於一年內終止之服務合約。

公司管治

本公司全年均有遵守上市規則所開列之最佳應用守則。

董事權益

於二零零三年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第三百五十二條須設立之名冊內所登記，各董事在太古股份有限公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部），即國泰航空有限公司及英國太古集團有限公司之股份中擁有以下權益：

	持有身份		股份總數	佔已發行股本百分比 (%)	備註
	實益 (個人)	信託 權益			
太古股份有限公司					
‘A’股					
何禮泰	4,500	—	4,500	0.0005	—
容漢新	10,000	—	10,000	0.0011	—
施雅迪爵士	—	1,364,006	1,364,006	0.1466	見附註1
唐寶麟	1,266	—	1,266	0.0001	—
‘B’股					
何祖英	100,000	—	100,000	0.0033	—
何禮泰	158,000	—	158,000	0.0053	—
容漢新	—	200,000	200,000	0.0067	見附註2
利乾	750,000	20,505,000	21,255,000	0.7075	見附註2
施雅迪爵士	4,813,169	20,810,916	25,624,085	0.8531	見附註1

董事局報告

	持有身份			股份總數	佔已發行股本百分比 (%)	備註
	實益		信託權益			
	個人	家族				
英國太古集團有限公司						
每股一英鎊之普通股						
鄧蓮如勳爵	8,000	—	—	8,000	0.01	見附註3
容漢新	8,000	—	—	8,000	0.01	見附註3
施雅迪爵士	2,292,152	2,815,062	37,699,197	42,806,411	42.81	見附註4
年息八厘每股一英鎊之累積優先股						
鄧蓮如勳爵	2,400	—	—	2,400	0.01	見附註3
施雅迪爵士	1,186,758	843,411	11,669,615	13,699,784	45.67	見附註4

	實益 (個人)	佔已發行股本百分比 (%)
國泰航空有限公司		
普通股		
何禮泰	12,000	0.0004

附註：

1. 所有由施雅迪爵士在「信託權益」項下持有之太古股份有限公司'A'股及'B'股均僅以受託人身份持有，其於該等股份中並無實益。
2. 所有由此等董事在「信託權益」項下持有之太古股份有限公司'A'股及'B'股均以信託受益人身份持有。
3. 施雅迪爵士於鄧蓮如勳爵及容漢新各自持有之英國太古集團有限公司4,000股普通股，以及於鄧蓮如勳爵持有之1,200股優先股均有剩餘實益。因此，此等持股量在施雅迪爵士之個人權益重複。
4. 施雅迪爵士及其妻乃持有在「信託權益」項所列之英國太古集團有限公司普通股及優先股之信託之受託人，在此等股份中並無任何實益。
包括在施雅迪爵士個人實益擁有之股份中有18,426股普通股及2,453股優先股為其他股東持有，此等股份已包括附註3所述施雅迪爵士擁有剩餘實益之股份在內。

除上述外，本公司之董事或行政總裁並無在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份或相關股份及債券中擁有任何實益或非實益之權益或淡倉。

在回顧之年度或之前，本公司任何董事或任何董事之配偶或未成年子女均無獲授或行使任何權利，認購太古股份有限公司股份、認股權證或債券。

除上述外，本公司各董事在太古股份有限公司或其相聯法團之股份或認股權證中並無持有實益或非實益。

除在本報告內所述外，本公司各董事於本年度任何時間內在太古股份有限公司或其任何相聯法團所簽訂之重大合約中概無擁有直接或間接之重大實益。

太古股份有限公司或其任何相聯法團於本年度任何時間內概無參與任何部署使本公司董事可藉購買本公司或其他法人團體之股份或債券而獲利。

主要股東及其他股東權益

根據證券及期貨條例第三百三十六條須設置之主要股東名冊顯示，於二零零三年十二月三十一日本公司獲通知於本公司股份之權益如下：

主要股東	佔已發行股本		佔已發行股本		備註
	'A'股	百分比 (%)	'B'股	百分比 (%)	
英國太古集團有限公司	40,765,128	4.38	2,012,783,265	67.01	見附註1
Franklin Resources, Inc.	103,228,390	11.10	—	—	見附註2
其他股東					
Brandes Investment Partners, L.P.	67,644,634	7.27	—	—	見附註1
J.P. Morgan Chase & Co.	65,016,920	6.99	—	—	見附註3
State Street Corporation	57,525,934	6.18	—	—	見附註4
The Capital Group Companies, Inc.	46,080,776	4.95	—	—	見附註5

附註：

1. 股份以實益擁有人身份持有。
2. 此通知乃根據已廢除之證券(披露權益)條例存檔，其持有身份並未註明。本公司隨後接獲Franklin Resources, Inc.之全資附屬公司Templeton Global Advisors Limited通知，聲明於以投資經理人身份持有64,830,700股'A'股權益(佔已發行股本百分之六點九七)。
3. J.P. Morgan Chase & Co.所持之股份乃以下述身份持有：

持有身份	股份數目
實益擁有人	5,585,350
投資經理人	8,594,553
可供借出之股份	50,837,017
4. 此等股份由State Street Corporation之全資附屬公司State Street Bank & Trust Company持有，屬可供借出之股份。
5. 此等股份以投資經理人身份持有。

截至二零零三年十二月三十一日止，本公司並無獲通知有關本公司持有股份之任何淡倉。

於二零零三年十二月三十一日，英國太古集團有限公司集團直接或間接擁有太古股份有限公司之股份權益，佔已發行股本29.37%及投票權52.82%。

核數師

本公司於即將舉行之股東週年大會上將動議一項決議案，續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司之核數師。

茲代表董事局

主席

何禮泰

香港，二零零四年三月十一日

財務目錄

核數師報告及賬目

53	核數師報告
54	綜合損益賬
55	綜合資產負債表
56	公司資產負債表
57	綜合現金流量表
58	綜合權益變動表
59	賬目附註
85	主要會計政策
91	主要附屬公司、共同控制公司及聯屬公司及投資
	附加資料／財務日誌及投資者資訊
98	國泰航空有限公司 — 財務報表節錄
100	集團主要物業
108	十年財務概要
110	集團結構圖表
112	財務日誌及投資者資訊