

# 綜合賬目附註

---

## 1. 一般資料

東方海外國際有限公司(「本公司」)為一家在百慕達註冊成立的有限公司，註冊地址為香港灣仔港灣道25號海港中心33樓。

本公司的股份在香港聯合交易所有限公司主版上市。

## 2. 主要會計政策摘要

編制本綜合財務報表採用的主要會計政策載於下文。除另有說明外，此等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

### 2.1 編制基準

綜合財務報表是根據香港財務報告準則(「財務準則」)編制。綜合財務報表已按照歷史成本法編制，並就投資物業、若干機器及設備、可供出售財務資產以及按公平值列賬及按公平值在損益賬處理的財務資產和財務負債(包括金融衍生工具)而作出修訂。

編制符合財務準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用本公司會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表屬重大假設和估算的範疇，在附註4中已披露。

## 2. 主要會計政策摘要(續)

### 2.1 編制基準(續)

#### 採納新訂／經修訂財務準則

在二零零五年，本集團採納下列與其業務相關的新訂／經修訂財務準則及詮釋。二零零四年的比較數字已按有關之規定作出修訂。

會計準則1	財務報表之呈報
會計準則2	存貨
會計準則7	現金流量表
會計準則8	會計政策、會計估算的更改及錯誤
會計準則10	結算日後事項
會計準則16	物業、機器及設備
會計準則17	租賃
會計準則21	匯率變更之影響
會計準則23	借貸成本
會計準則24	關聯方披露
會計準則27	綜合及獨立財務報表
會計準則28	聯營公司投資
會計準則31	於共同控制實體的投資
會計準則32	金融工具：披露及呈報
會計準則33	每股盈利
會計準則36	資產耗蝕
會計準則38	無形資產
會計準則39	金融工具：確認及計量
會計準則40	投資物業
會計準則－詮釋3	收益－發展物業的完成前出售合約
會計準則－詮釋12	綜合－特殊目的實體
會計準則－詮釋15	營運租賃－優惠
會計準則－詮釋21	所得稅－經重估非折舊資產的收回
會計準則－詮釋27	評估租賃法定形式下交易的實質
財務準則3	企業合併

(a) 採納新訂／經修訂會計準則1, 2, 7, 8, 10, 21, 23, 24, 27, 28, 31, 33, 36以及會計準則－詮釋3, 12, 15, 21, 27及財務準則3並無導致本集團的會計政策出現重大變動。總括而言：

- 會計準則1影響少數股東權益、應佔共同控制實體及聯營公司稅後業績及其他披露的呈報形式。過往列於財務費用淨額之利息及投資收益已重列為其他營運收入，而載列於業務應收賬淨額中之出售業務應收賬所得的不可退還款項及以有限制銀行結餘淨額呈報之優先股溢價及淡倉期權均已重列為借貸。
- 會計準則2,7,8,10,21,23,27,28,31,33,36以及會計準則－詮釋12,15,21及27對本集團的政策並無重大影響。
- 會計準則24影響關聯方的確認和若干其他關聯方披露。

## 2. 主要會計政策摘要(續)

### 2.1 編制基準(續)

- (b) 採納會計準則16導致會計政策改變，涉及確認早塢維修成本作為船舶組件，並在進行下一次早塢維修日之期間內攤銷。在以往年度，早塢維修費用於產生時自損益賬中支銷。由於此一改變之影響整體上並不重要，故未有追溯應用或作前期調整。

此外，會計準則16要求於每個財政年度完結時重新檢討固定資產之可用年期及殘值，若預期與之前估算有異，所產生之差異按未來會計估算差異處理。

- (c) 採納經修訂會計準則17導致會計政策改變，涉及將租賃土地及土地使用權由物業、機器及設備與發展中及作出售用途之物業重新分類為營運租賃。除發展中物業外，就租賃土地及土地使用權作出的預付款在租賃期間以直線法於損益表支銷，或如有耗蝕，將耗蝕在損益表支銷。在以往年度，列於物業、機器及設備之租賃土地乃按租約期攤銷，而發展中及作出售用途之物業則以土地及建築成本減預計虧損準備列賬。由於此一改變之影響整體上並不重要，故未有追溯應用或作前期調整。

- (d) 採納會計準則32及39導致會計政策改變，涉及按公平值透過損益賬處理的財務資產，可供出售財務資產及組合投資的分類。這亦導致貸款及應收款，持至到期日之投資，借貸及對沖活動的確認及計量的改變。此外，非作對沖之金融衍生工具均已列作交易投資，貸款及應收款及持至到期之投資則以實際利息法按攤銷成本列賬。借貸首先以公平值入賬，其後以實際利息法按攤銷成本列賬。

在以往年度，本集團將投資於附屬公司及共同控制實體以外之投資列作長期投資及組合投資，並分別以成本減準備和現值列賬。此外，與長期借貸有關之財務費用因應遞延為按借貸之年期以直線法攤銷。由於此一改變之影響整體上並不重要，故未有追溯應用或作前期調整。

- (e) 採納經修訂會計準則40導致會計政策改變，其中公平值的變動在損益表中入賬。在以往年度，公平值的增加撥入投資物業重估儲備。公平值的減少首先與早前估值的增加對銷，餘額在損益賬支銷。於二零零四年十二月三十一日，投資物業之估值較原值低，減值虧損已於以往年間於損益賬中支銷而並無投資物業重估儲備，故無須就保留溢利及投資物業儲備作前期調整。

## 2. 主要會計政策摘要(續)

### 2.1 編制基準(續)

- (f) 採納會計準則一詮釋3導致會計政策改變，物業銷售於物業之風險及回報轉至買家名下才確認收入。在以往年度，在建物業之銷售按物業發展期間工程完成比例或已收銷售款比例，兩者中較低者確認收入。本集團已選擇採納過渡安排，改變二零零五年一月一日或以後有關物業銷售之收入確認政策。
- (g) 採納財務準則3及會計準則38導致對購入淨資產公平值超過購入成本之餘額會計政策改變。在以往年度，商譽乃按不超過二十年之有用年期以直線法攤銷。若淨資產之公平值超過購入價，餘額於購入年度確認收入，或按購入之非貨幣資產加權平均有用年期確認。商譽之賬面值每年檢討，只有當董事認為出現非暫時性之耗蝕，方提撥準備。自二零零五年一月一日起，商譽每年作耗蝕測試，及以成本減累積耗蝕列賬。以外收購者佔被購者可識辨資產、負債及或有債務等公平值之權益超過企業合併成本之餘額，即時於損益賬中確認。財務準則3已應用於本集團於二零零五年一月一日或以後之收購。

本集團已根據各有關財務準則的過渡條文對會計政策作出所有變更。除財務準則3及會計準則一詮釋3於二零零五年一月一日或以後才開始應用外，本集團採納的所有其他財務準則均已追溯應用。

## 2. 主要會計政策摘要(續)

### 2.1 編制基準(續)

下表列出於二零零四年十二月三十一日之綜合資產負債表中就上述 (a) 至 (g) 段按財務準則過渡安排所作之調整：

於二零零四年十二月三十一日之綜合資產負債表：

美元千元	會計	會計	會計	會計	重列	
	如先前 報告	準則 1 附註 (a)	準則 17 附註 (c)	準則 39 附註 (d)		準則 40 附註 (e)
<b>資產</b>						
<b>非流動資產</b>						
物業、機器及設備	2,235,176		(3,110)		(100,000)	2,132,066
投資物業	—				100,000	100,000
預付租賃溢價	—		3,110			3,110
共同控制實體	31,255					31,255
長期投資	95,938			(95,938)		—
無形資產	33,315	(9,858)		(6,530)		16,927
遞延稅項資產	—	15,352				15,352
退休金及退休資產	—	5,796				5,796
可供出售財務資產	—			3,508		3,508
有限制之銀行結餘及其他存款	—	111,953				111,953
其他非流動資產	43,515	(33,657)		92,430		102,288
	<b>2,439,199</b>					<b>2,522,255</b>
<b>流動資產</b>						
發展中及作出售用途之物業	97,959					97,959
存貨	—	30,008				30,008
應收賬項及預付項目	301,830	57,667				359,497
組合投資	249,834					249,834
現金及銀行結餘	749,245	5,804				755,049
	<b>1,398,868</b>					<b>1,492,347</b>
<b>總資產</b>	<b>3,838,067</b>					<b>4,014,602</b>

## 2. 主要會計政策摘要(續)

### 2.1 編制基準(續)

於二零零四年十二月三十一日之綜合資產負債表：

美元千元	會計	會計	會計	會計	重列
	如先前 報告	準則 1 附註 (a)	準則 17 附註 (c)	準則 39 附註 (d)	
<b>權益</b>					
股本	56,890				56,890
儲備	1,752,519				1,752,519
股東資金	1,809,409				1,809,409
少數股東權益	7,808				7,808
<b>總權益</b>	<b>1,817,217</b>				<b>1,817,217</b>
<b>負債</b>					
<b>非流動負債</b>					
借貸	1,258,953	174,251		(5,514)	1,427,690
遞延稅項負債	—	40,166			40,166
退休金及退休負債	—	14,141			14,141
其他非流動負債	54,307	(54,307)			—
	<b>1,313,260</b>				<b>1,481,997</b>
<b>流動負債</b>					
應付賬項及應計項目	553,535				553,535
借貸	145,926	8,899		(1,016)	153,809
銀行透支及短期貸款	85	(85)			—
本期稅項	8,044				8,044
	<b>707,590</b>				<b>715,388</b>
<b>總負債</b>	<b>2,020,850</b>				<b>2,197,385</b>
<b>總權益及負債</b>	<b>3,838,067</b>				<b>4,014,602</b>

## 2. 主要會計政策摘要(續)

### 2.1 編制基準(續)

#### 尚未生效之準則、詮釋及已修訂準則

若干新公佈之準則及對現有準則之修訂及詮釋於本集團二零零六年一月一日或以後之會計年度生效而本集團並未提前應用者包括：

- 會計準則19(修訂)僱員福利(於二零零六年一月一日生效)，該修訂對精算盈虧之確認提供不同處理選擇。對多僱主計劃而又無足夠資料以應用界定福利入賬者，該修訂可能增加確認及披露要求。由於本集團並未就是否改變確認精算盈虧之會計制度作出決定，亦無參與多僱主計劃，故應用該修訂之影響暫難肯定。本集團會於二零零六年一月一日開始之會計年度應用該修訂。
- 會計準則39(修訂)預計集團內部交易之現金流對沖賬目處理(於二零零六年一月一日生效)，該修訂容許在(a)交易以功能貨幣以外之貨幣進行及(b)外匯風險會影響綜合損益賬時，將預計集團內部交易極可能產生之外匯風險於綜合賬目中列作對沖項目。由於本集團分別於二零零四年及二零零五年之十二月三十一日時並無任何集團內部交易合資格於綜合賬目列作對沖項目，故該修訂對本集團之營運並無相關影響。
- 會計準則39(修訂)公平值選擇(於二零零六年一月一日生效)，該修訂改變財務工具透過公平值於損益賬分類之定義，並限制歸入此類之財務工具。由於本集團能符合修訂後之準則將財務工具透過公平值於損益賬入賬，故本集團相信該修訂對財務工具歸類並無重大影響。本集團會於二零零六年一月一日開始之會計年度應用該修訂。
- 會計準則39及財務準則4(修訂)財務擔保合約(於二零零六年一月一日生效)，該修訂要求除該實體早前承擔之保險合約外，所有財務擔保於開始確認時以公平值入賬。其後則按(a)有關已收及遞延費用之未攤銷結餘及(b)於結算日時該擔保結算所需之支出，兩者較高者入賬。本公司認為對附屬公司所作之財務擔保均為保險合約。
- 財務準則7財務工具披露及經修訂會計準則1財務報表之呈報：資本披露(於二零零七年一月一日生效)，財務準則7引入財務工具資料新披露準則，要求將財務工具之風險資料，最少要包括信貸風險、流動資金風險及包括敏感分析之市場風險披露，並取代會計準則30銀行及相類似金融機構的財務報表披露及會計準則32金融工具：披露及呈報之披露要求。所有按香港財務報告準則呈報之實體均需應用。經修訂之會計準則1引入實體之資本水平及如何管理資本之披露要求。經評估財務準則7及經修訂會計準則1之影響後，本集團將對敏感分析之市場風險及按會計準則1修訂對資本作出進一步披露。本集團會於二零零七年一月一日開始之會計年度應用財務準則7及經修訂會計準則1。

## 2. 主要會計政策摘要(續)

### 2.1 編制基準(續)

- 財務準則－詮釋4釐定一項安排是否包含租賃(於二零零六年一月一日生效)，財務準則－詮釋4要求按安排之實質內容決定該項安排是否包含租賃，並要求對(a)該安排之完成是否有賴相關資產(「該資產」)之使用及(b)該安排是否將該資產之使用權轉換作出評估。管理層現正就財務準則－詮釋4對本集團營運之影響作出評估。

### 2.2 綜合

綜合賬目包括本公司及其所有附屬公司截至十二月三十一日止的財務報表。

綜合賬目亦包括本集團應佔共同控制實體及聯營公司收購後業績及儲備。

#### (a) 附屬公司

附屬公司指本集團有權(一般透過控制過半數投票權)管控其財政及營運政策之實體，當考量本集團是否控制一個實體時，存在可行使或轉換之投票權均計算在內。附屬公司在控制權轉移至本集團之日全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止綜合入賬。

會計收購法乃用作本集團收購附屬公司的入賬方法。收購的成本根據於交易日期所給予資產、所發行的股本工具及所產生或承擔的負債的公平值計算，另加該收購直接應佔的成本。在企業合併中所收購可識別的資產以及所承擔的負債及或有債務，首先以彼等於收購日期的公平值計量，而不論任何少數股東權益的數額。收購成本超過本集團應佔所收購可識別資產淨值公平值的數額記錄為商譽。若收購成本低於所購入附屬公司資產淨值的公平值，該差額直接在綜合損益表確認。

集團內公司之間的交易、交易的結餘及未實現收益予以對銷。除非交易能提供所轉讓資產已耗蝕之憑證，否則未實現虧損亦予以對銷。

在本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資按成本值扣除耗蝕虧損準備列賬。附屬公司之業績由本公司按已收及應收股息入賬。

#### (b) 共同控制實體

共同控制實體指一個共同項目，由本集團與其他參與者透過合約安排參與之經濟活動，而無一參與者能有全權操控當中經濟活動。共同控制實體以權益法記賬，本集團應佔之溢利減虧損載於綜合損益賬中，本集團應佔之淨資產包括於綜合資產負債表內。



## 2. 主要會計政策摘要(續)

### 2.2 綜合(續)

#### (c) 聯營公司

聯營公司指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的實體，通常附帶有20%至50%投票權的股權。聯營公司投資以權益會計法入賬。初始以成本確認。本集團於聯營公司之投資包括收購時已識辨之商譽(扣除任何累計耗蝕虧損)。

本集團應佔收購後聯營公司的溢利或虧損於綜合損益賬內確認，而應佔收購後儲備的變動則於儲備賬內確認。投資賬面值會根據累計之收購後儲備變動而作出調整。如本集團應佔一家聯營公司之虧損等於或超過其在該聯營公司之權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代聯營公司承擔責任或作出付款。

本集團與其聯營公司之間交易的未實現收益按集團在聯營公司權益的數額對銷。除非交易提供所轉讓資產耗蝕之憑證，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

### 2.3 物業、機器及設備

所有物業、機器及設備按歷史成本或估值減折舊和耗蝕列賬。歷史成本包括收購該項目直接應佔的開支，其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為獨立資產(按適用)。所有其他維修及保養在產生的財政期間內於損益賬支銷。

在建船舶及永久業權土地無須計提折舊。

物業、機器及設備的折舊採用以下的估計可使用年期將成本或重估值按直線法分攤至殘值計算：

貨櫃輪	25年
貨櫃	5至12年
車架	10至12年
貨櫃碼頭設備及修繕	10至15年
永久業權房產	不超過75年
租賃房產	按租賃年期攤銷
汽車、傢俬、電腦及其他設備	3至10年

資產的剩餘價值及可使用年期在每個結算日進行檢討，及在適當時調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即時撇減至可收回金額。

## 2. 主要會計政策摘要(續)

### 2.3 物業、機器及設備(續)

年度內，物業、機器及設備之殘值經已重估，二零零五年十二月三十一日止年度之折舊亦已按重估之殘值計算。此乃會計估算改變，而是年度之折舊減少二千六百二十萬美元。

出售時之盈虧乃比較出售淨所得與所出售資產賬面值之差額，於損益賬中列賬。出售重估資產時，重估儲備直接轉至保留溢利。

### 2.4 投資物業

為獲得長期租金收益或資本增值或兩者兼備而持有，且並非由本集團內的公司佔用的物業列為投資物業。投資物業包括永久業權土地、以營運租賃持有的土地及以融資租賃持有之樓宇。以營運租賃持有的土地，如符合投資物業其餘定義，按投資物業分類及記賬。營運租賃猶如其為融資租賃而記賬。

投資物業初步按其成本計量，包括相關的交易成本。在初步確認後，投資物業按公平值列賬。公平值乃根據每年董事或獨立專業估值師估值。公平值之變動於損益賬中確認。

根據財務準則5，持作出售而不重建的投資物業在持作出售的非流動資產內分類。

### 2.5 船舶維修及檢驗

購入船舶時，確認於隨來之早塢維修時所需更換之部件，並將其成本於預期進行早塢維修日之期間內(通常為三至五年)攤銷。隨後之早塢維修費用即行資本化，並在進行下一次早塢維修日之期間內攤銷。若攤銷期間出現重大早塢維修費用，則對上一次早塢維修費用餘值尚待攤銷者即時沖銷。

### 2.6 無形資產

#### (a) 商譽

商譽指收購成本超過於收購日期本集團應佔所收購附屬公司／聯營公司／共同控制實體的淨可識辨資產公平值得數額，或於增持附屬公司時收購成本超過所購入少數股東權益之賬面值。收購附屬公司的商譽包括在無形資產內。收購聯營公司或共同控制實體的商譽包括在聯營公司或共同控制實體投資內。商譽每年就耗蝕進行測試，並按成本減累計耗蝕列賬。出售某個實體的盈虧包括與被出售實體有關的商譽的賬面值。

## 2. 主要會計政策摘要(續)

### 2.6 無形資產(續)

#### (b) 電腦軟件

與開發或維護電腦軟件程式有關的成本在產生時確認為費用。但此成本如為與生產由本集團控制的可識辨及獨有軟件產品直接相關的成本，且有可能產生經濟利益多於成本超過一年，確認為無形資產。直接成本包括開發軟件的員工成本和相關經常費用的適當份額。

電腦軟件開發成本確認為資產者以成本減累計攤銷列賬，並按估計可使用年期五年以直線法攤銷。

### 2.7 資產耗蝕

沒有確定使用年期之資產無需攤銷，但最少每年就耗蝕進行測試，及當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就耗蝕進行檢討。須作攤銷之資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就耗蝕進行檢討。耗蝕虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額以資產之公平值扣除銷售成本或使用價值兩者之較高者為準。於評估耗蝕時，資產將按可識辨現金流量的最低層次組合。

### 2.8 投資

本集團將其投資分類如下：組合投資、貸款及應收款及可供出售財務資產。分類方式視乎購入投資目的而定。管理層在初步確認時釐定其投資的分類，並於每個報告日期重新評估有關指定。

#### (a) 組合投資

組合投資包括持作買賣的財務資產，及開始時指定按公平值透過損益賬處理的財務資產。財務資產若在購入時主要用作在短期內出售或由管理層如此指定，則分類為此類別。在此類別的資產若為持作買賣或預期將於結算日後十二個月內變現，則分類為流動資產。

#### (b) 貸款及應收款

貸款及應收款為有固定或可釐定付款且沒有在活躍市場上報價的非衍生財務資產。此等款項在本集團直接向債務人提供金錢、貨品或服務而無意將該應收款轉售時產生。此等款項包括在流動資產內，但到期日由結算日起計超過十二個月者，則分類為非流動資產。

#### (c) 可供出售財務資產

可供出售財務資產為非衍生工具，被指定為此類別或並無分類為任何其他類別。除非管理層有意在結算日後十二個月內出售該項投資，否則此等資產列在非流動資產內。

## 2. 主要會計政策摘要(續)

### 2.8 投資(續)

投資的購入及出售在交易日確認，交易日指本集團承諾購入或出售該資產之日。對於並非按公平值透過損益賬處理的所有財務資產，投資初步按公平值加交易成本確認。當從投資收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權的所有風險和回報實際轉讓時，投資即終止確認。可供出售財務資產及組合投資其後按公平值列賬。貸款及應收款以及持至到期日投資利用實際利息法按攤銷成本列賬。

因為按公平值透過損益賬處理的財務資產類別的公平值變動而產生的已實現及未實現盈虧，列入產生期間的損益賬內。被分類為可供出售的非貨幣證券公平值變動產生的未實現盈虧，在權益中確認。當分類為可供出售的證券被售出或耗蝕時，累計公平值調整列入損益賬作為投資證券的盈虧。

有報價投資的公平值根據當時的買盤價計算。若某項財務資產的市場並不活躍(及就非上市證券而言)，本集團利用估值技術設定公平值。這些技術包括利用近期公平原則交易、參考大致相同的其他工具、貼現現金流量分析和經改良的期權定價模式，以反映發行人的具體情況。

本集團在每個結算日評估是否有客觀證據證明某項財務資產或某組財務資產經已耗蝕。對於分類為可供出售的股權證券，在釐定證券是否已經耗蝕時，會考慮證券公平值有否大幅或長期跌至低於其成本值。若可供出售財務資產存在此等證據，累計虧損—按收購成本與當時公平值的差額，減該財務資產之前在損益賬確認的任何耗蝕虧損計算—自權益中剔除並在損益賬記賬。在損益賬確認的股權工具耗蝕虧損不會透過損益賬撥回。

### 2.9 發展中及作出售用途之物業

以營運租約購入之土地成本按租約年期以直線法攤銷。若該物業正於發展或重建中，則攤銷費用包括於發展中物業成本內。除此以外，攤銷費用一律於期內損益賬中即時確認。此外，發展中物業之存貨以成本或可變現淨額較低者入賬。

### 2.10 存貨

存貨主要包括燃油及消耗品。存貨以成本或可變現淨值兩者較低者入賬。成本以先入先出基準計算，可變現淨值為於正常業務中估計之售價減去銷售及完成交易之費用。

## 2. 主要會計政策摘要(續)

### 2.11 應收賬項及預付項目

應收賬項及預付項目初步以公平值確認，其後利用實際利息法按攤銷成本扣除耗蝕撥備計量。當有客觀證據證明本集團將無法按應收款的原有條款收回所有款項時，即就應收賬款及其他應收款設定耗蝕撥備。撥備金額為資產賬面值與按實際利率貼現的估計未來現金流量的現值兩者的差額。撥備金額在損益表確認。

### 2.12 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金、銀行通知存款、原到期日為三個月或以下的其他短期高流動性投資，減除銀行透支。銀行透支在資產負債表的流動負債內貸款中列示。

### 2.13 股本

普通股被列為權益。強制性可贖回優先股列為負債。

直接歸屬於發行新股或認股權的新增成本在權益中列為所得款的減少(扣除稅項)。

如任何集團公司購入本公司的權益股本，所支付的代價，包括任何直接所佔的新增成本(扣除所得稅)，自本公司權益持有人應佔的權益中扣除，直至全部股份被註銷。

### 2.14 借貸

貸款初步按公平值並扣除產生的交易成本確認。借貸其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利息法於貸款期間內在損益賬確認。

須於指定日期強制贖回的優先股列為負債。此等優先股的股息在損益賬列為財務開支。

除非本集團有無條件權利將負債的清算遞延至結算日後最少十二個月，否則借貸分類為流動負債。

## 2. 主要會計政策摘要(續)

### 2.15 遞延稅項

遞延稅項利用負債法就資產和負債的稅基與在資產和負債在綜合財務報表的賬面值之差產生的暫時差異全數撥備。然而，若遞延稅項來自在交易(不包括企業合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不作記賬。遞延稅項採用在結算日前已頒佈或實質頒佈，並在有關之遞延稅項資產實現或遞延稅項負債結算時預期將會適用之稅率而釐定。

遞延稅項資產是就可能未來應課稅盈利而就此可使用暫時差異而確認。

遞延稅項就附屬公司、聯營公司及共同控制實體投資產生之暫時差異而撥備，但假若本集團可以控制暫時差異之撥回時間，而暫時差異在可預見將來有可能不會撥回則除外。

### 2.16 僱員福利

#### (a) 退休金責任

本集團於有業務營運之主要國家營運多個界定福利和界定供款等計劃。此等計劃一般透過員工供款及本集團公司付款而注資，並於有需要時考慮獨立合資格精算師的建議。

界定福利計劃根據認可精算師意見，按年撥款於參與計劃之員工之工作年期內建立儲備，以支付僱員或其家屬退休後界定福利開支。此等界定福利成本乃以預計單位貸記法計算，即按精算師每二至三年對計劃全面估值後之意見，將提供界定福利成本於僱員服務年間於損益賬中支銷。界定福利責任以有關之退休負債的年期近似的高質素債券的利率，將估計未來現金流出量貼現計算。計劃中之資產以公平值計算。精算盈虧的變動(超過計劃資產價值的10%或界定福利責任現值的10%兩者較高者)，在僱員預期的平均餘下工作年期內於損益賬確認。

界定供款計劃之供款在應付時確認為僱員福利開支，且可由全數歸屬供款前離開計劃的僱員所放棄的供款而減少。預付供款按照現金退款或可減少未來付款而確認為資產。

## 2. 主要會計政策摘要(續)

### 2.16 僱員福利(續)

#### (b) 其他退休後責任

若干集團公司向退休僱員提供退休後醫療福利。享有此等福利一般視乎僱員在達到退休年齡前仍然維持服務，以及已完成最低服務期。此等福利的預期成本利用與界定福利退休計劃類似的會計法，按僱用期累計。經驗調整產生的精算盈虧以及精算假設的變動在有關僱員預期的平均餘下工作年期內於損益賬確認。此等責任每年由獨立合資格精算師估值。

#### (c) 分紅計劃

本集團依據一條方程式就分紅確認負債和費用，該方程式考慮了本公司股東的應佔盈利(作出若干調整後)。本集團就合約責任或據過往經驗已產生推定責任而確認撥備。

### 2.17 撥備

本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定責任，較可能需要有資源流出以償付責任而金額已經可靠估計者，則確認撥備。

### 2.18 分部報告

業務分部指從事提供產品或服務的一組資產和營運，而產品或服務的風險和回報與其他業務分部的不同。地區分部指在某個特定經濟環境中從事提供產品或服務，其產品或服務的風險和回報與在其他經濟環境中營運的分部的不同。

### 2.19 外幣匯兌

#### (a) 功能和列賬貨幣

本集團每個實體的財務報表所列項目均以該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣計量(「功能貨幣」)。綜合財務報表以美元呈報，美元為本公司的功能及列賬貨幣。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日的匯率換算為功能貨幣。此等交易產生的匯兌盈虧以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的匯兌盈虧在損益賬確認。

非貨幣項目(例如按公平值持有透過損益記賬的權益工具)的換算差額在損益賬中呈報為公平值盈虧的一部份。非貨幣項目(例如分類為可供出售財務資產的權益)的換算差額包括在權益的公平值儲備內。

## 2. 主要會計政策摘要(續)

### 2.19 外幣匯兌(續)

#### (c) 集團公司

功能貨幣與列賬貨幣不同的所有集團實體(當中沒有嚴重通脹貨幣)的業績和財務狀況按如下方法換算為列賬貨幣：

- (i) 每份呈報的資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- (ii) 每份損益賬內的收入和費用按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算)；及
- (iii) 所有由此產生的匯兌差額確認為權益的獨立組成項目。

在綜合賬目內，換算海外實體的淨投資，以及換算借貸及其他指定作為該等投資對沖的貨幣工具所產生的匯兌差額列入股東權益。當售出一項海外業務時，該等匯兌差額在損益賬確認為出售盈虧的一部份。

收購海外實體產生的商譽及公平值調整視為該海外實體的資產和負債，並按收市匯率換算。

### 2.20 收益確認

收益包括出售貨品及服務的公平值，並扣除增值稅、回扣和折扣，以及對銷集團內部銷售。收益確認如下：

- (a) 經營貨櫃運輸及物流業務所得之運費收入，按每艘船舶每一航次已完成之百分比為基準，以時間比例法確認其收入。
- (b) 經營貨櫃碼頭及提供其他服務所得之收入，按提供服務後或以應計制確認。
- (c) 有關營運租約之租金收入按各租約期以直線法確認。
- (d) 物業之銷售額在物業之風險及回報轉至買家名下時確認。
- (e) 利息收入採用實際利息法按時間比例基準確認。
- (f) 股息收入在收取款項的權利確定時確認。



## 2. 主要會計政策摘要(續)

### 2.21 租賃

#### (a) 營運租賃

如租賃擁有權的重大部份風險和回報由出租人保留，分類為營運租賃。根據營運租賃支付的款項(扣除自出租人收取之任何獎勵金後)於租賃期內以直線法在損益賬支銷。

租賃土地及土地使用權之預付金額按租賃年期以直線法於損益賬中支銷。當有耗蝕時，耗蝕數額於損益賬中支銷。

#### (b) 融資租賃

如本集團持有租賃資產擁有權的差不多所有風險及回報，分類為融資租賃。融資租賃在租賃開始時按租賃物業之公平值及最低租賃付款現值兩者之較低者入賬。每項租金均分攤為負債及財務開支，使財務費用佔融資結欠額之常數比率。相應租賃責任在扣除財務開支後計入流動及非流動借貸內。財務開支的利息部份於租約期內在損益賬確認，使財務開支與每個期間的負債餘額之比為常數定期利率。

### 2.22 借貸成本

借貸成本於產生期間於損益賬中支銷，若直接用於收購、建造或生產資產，需長時間準備方能使用或出售者，有關部份予以資本化。

作為合資格資產成本一部份之借貸成本在該資產產生支出、借貸成本產生或需要準備該資產作為使用或出售之活動正在進行時開始資本化。當大部分需要準備合資格資產作為使用或出售之活動已被中斷或完成，借貸成本資本化亦暫停或終止。

### 2.23 金融衍生工具

金融衍生工具初步按於衍生工具合約訂立日之公平值確認，其後按公平值重新計量。公平值之改變於損益賬中確認。

### 2.24 股息分派

向本公司股東分派的股息在股息獲本公司股東批准的期間內於本集團的財務報表內列為負債。

### 3. 財務風險管理

#### 3.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險(包括貨幣風險、公平值利率風險及價格風險)、信貸風險、流動資金風險及現金流量利率風險。本集團的整體風險管理方案專注於財務市場的難預測性，並尋求儘量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

##### (a) 市場風險

###### (i) 外匯風險

本集團在全球營運，故此承受多種不同貨幣產生的外匯風險，而主要涉及美元的風險。外匯風險經常以遠期合約及期權來相抵。

###### (ii) 價格風險

由於本集團持有的投資在綜合資產負債表中分類為可供出售財務資產或組合投資，故此本集團承受股權證券的價格風險。本集團不承受商品價格風險。

##### (b) 信貸風險

本集團並無重大集中的信貸風險。本集團有政策確保產品的批發銷售是向擁有適當信貸歷史的客戶銷售。衍生交易及現金交易僅限於高信貸質素的財務機構。

##### (c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理指維持充足的現金和現金等價物，透過已承諾信貸融資的足夠額度備有資金，和有能結算市場持倉。本集團致力透過持有充足的現金和現金等價物以維持資金的靈活性。

##### (d) 現金流量及公平值利率風險

本集團之政策乃將多餘資金投放於有信譽之財務機構，使其可在短期內對本集團提供最佳之回報。

本集團的利率風險來自計息借貸中之利率變動。此等風險乃透過金融衍生工具如利率掉期協議監控。

### 3. 財務風險管理(續)

#### 3.2 公平值估計

在活躍市場買賣的財務工具之公平值根據結算日的市場報價列賬。本集團持有的財務資產的市場報價為當時買盤價；而財務負債的適當市場報價為當時賣盤價。

非上市投資以該投資之市價、或類似投資之市價、或有關淨資產之貼現現金流量作估值。

利率掉期的公平值按估計未來現金流量的現值計算。遠期外匯合約的公平值利用結算日遠期市場匯率釐定。

由於應收賬項及預付項目、現金及現金等價物、應付賬項及應計項目及流動借貸等為短期到期之資產及負債，故其公平值假設大致與其賬面值相若。

長期借貸之公平值以預計未來付款按市場利率貼現評估。

### 4. 關鍵會計估算及判斷

用於編製財務報告之估算和判斷會被持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下相信為合理的對未來事件的預測。

所得的會計估算如其定義，很少會與其實際結果相同。具很大機會導致下個財政年度的資產和負債賬面值作出重大調整的估算和假設之討論如下：

#### (a) 所得稅

本集團需要在多個司法權區繳納所得稅。在釐定全球所得稅撥備時，需要作出重大判斷。在一般業務過程中，有許多交易和計算所涉及的最終稅務釐定都是不確定的。如此等事件的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，此等差額將影響作出此等釐定期間的所得稅和遞延稅撥備。

遞延稅項資產之確認(主要與稅項虧損有關)，乃在於管理層預期稅項虧損能應用於未來盈利，但實際應用結果可能有所不同。

#### (b) 投資物業

投資物業之公平值乃按獨立估值以現有用途為基礎，於決定估值時所考慮之假設，乃根據結算日之市場情況及相關貼現率而定，此等估算會經常與實際市場資訊及本集團所參與之實際交易互相對照。

#### 4. 關鍵會計估算及判斷(續)

##### (c) 退休金

退休福利責任之現值取決於多種因素，全根據精算過程所用之假設。用於考量退休福利淨支出或收入之假設包括有關計劃資產之預期長期投資回報率及貼現率。此等假設之任何變動均會影響退休福利責任之賬面值。

計劃資產之預期回報假設在考慮過去長期回報、資產分配及未來長期投資回報之估值後，以統一基礎計算。

本集團於每年年終時決定適當之貼現率，用以將未來支付退休福利責任之現金流出量貼現為現值。在決定適當之貼現率時，本集團以與未來所付福利相同之貨幣及有關之退休負債的年期近似的高質素債券的利率作參考。

其他主要退休福利責任假設部分根據現行市場情況。

##### (d) 物業、機器及設備及無形資產

管理層考量本集團物業、機器及設備及無形資產之預計可用年期及殘值。當可用年期及殘值與過往估計不同時，管理層將重訂折舊支出。或當科技落伍或非策略資產被放棄或出售時，將其註銷或減值。

##### (e) 營運成本撥備

營運成本主要包括貨物處理成本、船舶及航程費用、設備成本、空箱回流費用及碼頭營運成本等按附註2.20(a)所列以完成百分比基礎確認。該等費用之賬單大概於費用產生後六個月內收妥，因此，營運成本之確認乃根據服務提供及與供應商同意之最新價目報告而釐定。

若某一航程實際費用與估量費用不同，將對未來期間營運成本有所影響。過往，本集團並未經歷估量費用與實際費用有重大偏差。

## 5. 營業額及分部資料

### (a) 營業額

美元千元	二零零五年	二零零四年
貨櫃運輸及物流	4,229,937	3,748,414
貨櫃碼頭	443,275	368,664
物業投資及發展	23,029	23,250
	4,696,241	4,140,328

集團之主要業務為貨櫃運輸及物流、碼頭營運及物業投資和發展。

營業額指經營貨櫃運輸及物流業務所得之運費、船租、服務費及其他收入、經營貨櫃碼頭業務之收入、物業出售及來自投資物業之租金收入之總額。

### (b) 分部報告

本集團之主要業務包括貨櫃運輸及物流、貨櫃碼頭、物業投資及發展。貨櫃運輸及物流業務包括在太平洋區、大西洋區、歐亞地區、澳洲與亞洲地區，以及亞洲區內等主要航線進行環球貨櫃運輸業務，以及就貨物有效儲存及流動的管理及留控提供綜合服務。根據本集團之內部財務報告及營業活動，主要分部報告為業務分部，而次要分部報告則為地區分部。

至於地區分部報告，來自貨櫃運輸及物流的運費收益，依據每個地域的出口貨物分析。董事認為，由於貨櫃運輸及物流業覆蓋全球主要航運線，並基於其成本分攤方法，營運溢利未能按個別地域作有意義的分攤。因此，貨櫃運輸及物流業的地域業績未有呈報。

營業分部報告中之不可分攤資產主要包括可供出售財務資產、組合投資、金融衍生工具、遞延稅項資產、可收回稅款以及現金及銀行結餘。而不可分攤之分部負債包括借貸、金融衍生工具、本期及遞延稅項負債。

## 5. 營業額及分部資料(續)

### (b) 分部報告(續)

#### 主要報告－營業分部

截至二零零五年十二月三十一日止年度，分部業績如下：

美元千元	貨櫃		物業投資		對銷	集團
	運輸及物流	貨櫃碼頭	及發展	不可分攤		
營業額	4,229,937	486,711	23,932	—	(44,339)	4,696,241
經營溢利	648,829	56,375	8,271	31,451	—	744,926
財務開支(附註12)						(61,659)
應佔共同控制實體溢利						
減虧損(附註20)						6,950
應佔一聯營公司虧損(附註21)						(84)
除稅前溢利						690,133
稅項						(38,842)
本年度溢利						651,291
資本支出	540,934	94,489	71	—	—	635,494
折舊	122,638	34,607	57	—	—	157,302
攤銷	4,529	1,234	1,058	—	—	6,821

## 5. 營業額及分部資料(續)

### (b) 分部報告(續)

#### 主要報告－營業分部(續)

截至二零零四年十二月三十一日止年度，分部業績如下：

美元千元	貨櫃		物業投資		對銷	集團
	運輸及物流	貨櫃碼頭	及發展	不可分攤		
營業額	3,748,414	402,837	23,933	—	(34,856)	4,140,328
經營溢利	644,997	53,641	9,212	21,158	—	729,008
財務開支(附註12)						(43,787)
應佔共同控制實體溢利						
減虧損(附註20)						11,116
除稅前溢利						696,337
稅項						(25,739)
本年度溢利						670,598
資本支出	761,114	45,286	91	—	—	806,491
折舊	120,645	24,124	91	—	—	144,860
攤銷	5,594	572	174	—	—	6,340

於營業分部中，分部間之轉賬或交易在相互同意之價格及條款處理。

## 5. 營業額及分部資料(續)

### (b) 分部報告(續)

#### 主要報告－營業分部(續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度，分部資產及負債如下：

美元千元	貨櫃		物業投資		集團
	運輸及物流	貨櫃碼頭	及發展	不可分攤	
<b>分部資產</b>					
物業、機器及設備	2,293,813	300,009	124	—	2,593,946
共同控制實體	4,429	—	15,428	—	19,857
聯營公司	—	7,916	—	—	7,916
其他資產	380,232	74,363	411,315	1,327,287	2,193,197
總資產					4,814,916
<b>分部負債</b>					
應付賬項及應計項目	(530,930)	(55,160)	(14,510)	(2,445)	(603,045)
其他負債	(11,352)	(3,728)	—	(1,904,332)	(1,919,412)
總負債					(2,522,457)



## 5. 營業額及分部資料(續)

### (b) 分部報告(續)

#### 主要報告－營業分部(續)

截至二零零四年十二月三十一日止年度，分部資產及負債如下：

美元千元	貨櫃		物業投資		集團
	運輸及物流	貨櫃碼頭	及發展	不可分攤	
<b>分部資產</b>					
物業、機器及設備	1,892,122	239,740	204	—	2,132,066
共同控制實體	2,957	—	28,298	—	31,255
其他資產	322,232	79,830	321,330	1,127,889	1,851,281
總資產					4,014,602
<b>分部負債</b>					
應付賬項及應計項目	(504,335)	(43,427)	(3,385)	(2,388)	(553,535)
其他負債	(10,706)	(3,435)	—	(1,629,709)	(1,643,850)
總負債					(2,197,385)

## 5. 營業額及分部資料(續)

### (b) 分部報告(續)

#### 次要報告－地域分部

本集團之三項營業分部在四個主要地域區營運，雖然它們由環球基準所管理。

美元千元	經營溢利／		資本支出
	營業額	(虧損)	
截至二零零五年十二月三十一日止年度			
亞洲	3,023,294	468	39,333
北美洲	1,043,771	66,908	90,888
歐洲	556,054	—	751
澳洲	73,122	—	337
不可分攤*	—	677,550	504,185
	4,696,241	744,926	635,494
截至二零零四年十二月三十一日止年度			
亞洲	2,710,669	(1,668)	20,811
北美洲	885,326	67,571	61,069
歐洲	480,450	—	1,715
澳洲	63,883	—	70
不可分攤*	—	663,105	722,826
	4,140,328	729,008	806,491

## 5. 營業額及分部資料(續)

### (b) 分部報告(續)

#### 次要報告－地域分部(續)

美元千元	二零零五年	二零零四年
	十二月三十一日	十二月三十一日
<b>總資產</b>		
亞洲	379,907	240,211
北美洲	540,467	497,820
歐洲	21,262	15,308
澳洲	627	342
不可分攤*	3,872,653	3,260,921
	<b>4,814,916</b>	<b>4,014,602</b>

\* 經營溢利包括貨櫃運輸及物流和投資業務之業績，而總資產主要包括船舶、貨櫃、無形資產、可供出售財務資產、組合投資、金融衍生工具、存貨、遞延稅項資產、可收回稅款、現金及銀行結餘，資本支出則主要包括船舶、貨櫃及無形資產增加。

## 6. 營運支出

美元千元	二零零五年	二零零四年
貨物處理成本	1,683,380	1,487,425
船舶及航程費用	965,406	748,095
設備及空箱回流費用	537,912	499,756
貨櫃碼頭營運費用	337,161	268,409
物業管理及發展	10,443	9,073
	<b>3,534,302</b>	<b>3,012,758</b>

## 7. 其他營運收入

美元千元	二零零五年	二零零四年
可供出售財務資產收入		
– 出售溢利	18	1,862
– 股息收入	18	49
銀行利息收入	30,105	18,461
組合投資收入		
– 公平值溢利（已實現及未實現）	10,344	8,183
– 利息收入	2,722	2,277
– 股息收入	1,277	1,224
利率掉期合約溢利	5,152	—
出售—共同控制實體之溢利	—	770
出售物業、機器及設備之溢利	8,709	1,768
外幣折算溢利	13,287	1,587
其他	4,662	909
	<b>76,294</b>	<b>37,090</b>

本年度上市及非上市投資之收入分別為二百七十萬美元（二零零四年：二百七十萬美元）及一百三十萬美元（二零零四年：八十萬美元）。

## 8. 其他營運支出

美元千元	二零零五年	二零零四年
營業及行政費用	476,870	423,759
中央行政管理	11,845	11,893
外匯遠期合約虧損	4,592	—
	<b>493,307</b>	<b>435,652</b>

## 9. 員工福利支出

美元千元	二零零五年	二零零四年
工資及薪金		
— 一般及行政職員	302,303	295,526
— 碼頭工人	268,439	226,158
— 船員及海員	25,696	21,547
	596,438	543,231
退休金及退休福利		
— 界定供款計劃 (附註 24)	15,296	14,309
— 界定福利計劃 (附註 24)	7,410	6,908
	619,144	564,448

## 10. 董事及管理層酬金

### (a) 董事酬金

每位董事酬金如下：

董事姓名						退休金	總額
	美元千元	袍金	薪金	酌定花紅	其他福利	計劃之 僱主供款	
截至二零零五年十二月三十一日止年度							
董建成	106	539	995	—	—	154	1,794
張燦榮	—	64	—	—	—	—	64
金樂琦	—	54	—	—	—	5	59
沈力恆	115	136	697	108	—	53	1,109
鄒耀華	—	456	2,396	—	—	285	3,137
董立新	—	160	—	—	—	16	176
馬世民	19	—	—	—	—	—	19
馮國經博士	32	—	—	—	—	—	32
王于漸教授	26	—	—	—	—	—	26

## 10. 董事及管理層酬金(續)

### (a) 董事酬金(續)

董事姓名	退休金					總額
	計劃之					
美元千元	袍金	薪金	酌定花紅	其他福利	僱主供款	
截至二零零四年十二月三十一日止年度						
董建成	106	539	428	—	97	1,170
張燦榮	—	299	1,167	—	141	1,607
金樂琦	—	54	—	—	6	60
沈力恆	115	126	277	108	31	657
鄒耀華	—	450	1,167	120	141	1,878
宣釗	—	229	113	—	16	358
馬世民	19	—	—	—	—	19
馮國經博士	26	—	—	—	—	26
王于漸教授	19	—	—	—	—	19

所有董事並無放棄其收取酬金之權利。

### (b) 支付予最高酬金之五位人士

支付予本集團酬金金額最高之五位人士，本年度包括二位董事(二零零四年：三位)，其酬金已反映在上述分析中。而酬金應付予其餘三位人士(二零零四年：二位)如下：

美元千元	二零零五年	二零零四年
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及以實物支付之福利	921	653
酌定花紅	3,834	1,167
退休金支出—界定供款計劃	475	182
	<b>5,230</b>	<b>2,002</b>

## 10. 董事及管理層酬金 (續)

### (b) 支付予最高酬金之五位人士 (續)

五位最高酬金人士之酬金介乎下列金額範圍：

酬金金額範圍 (美元)	人數	
	二零零五年	二零零四年
833,301 - 897,400 (港幣 6,500,001 元 - 港幣 7,000,000 元)	—	1
1,153,801 - 1,218,000 (港幣 9,000,001 元 - 港幣 9,500,000 元)	—	2
1,602,501 - 1,666,600 (港幣 12,500,001 元 - 港幣 13,000,000 元)	2	1
1,730,701 - 1,794,900 (港幣 13,500,001 元 - 港幣 14,000,000 元)	1	—
1,858,901 - 1,923,000 (港幣 14,500,001 元 - 港幣 15,000,000 元)	—	1
1,923,001 - 1,987,100 (港幣 15,000,001 元 - 港幣 15,500,000 元)	1	—
3,076,901 - 3,141,000 (港幣 24,000,001 元 - 港幣 24,500,000 元)	1	—
	<b>5</b>	<b>5</b>

### (c) 主要管理層補償

美元千元	二零零五年	二零零四年
薪金及其他短期僱員福利	11,792	8,563
退休金支出－界定供款計劃	1,109	757
	<b>12,901</b>	<b>9,320</b>

本集團通常於每年約四月或五月根據上年度之實際財務業績來決定所派付酌定花紅予僱員(包括董事)。因此上述酬金實為本年度內實際支付予各董事及人士有關前一年度業績之酌定花紅。

## 11. 經營溢利

美元千元	二零零五年	二零零四年
經營溢利已計入下列各項：		
營運租約租金收入		
房地產	21,974	22,262
已扣除下列各項：		
折舊		
擁有之資產	117,413	95,076
租賃之資產	39,889	49,784
營運租約租金支出		
船舶及設備	405,442	399,126
房地產	47,473	43,402
有關一投資物業之直接營運費用	14,223	11,231
無形資產之攤銷	5,260	5,844
預付租賃溢價之攤銷	1,561	496
減：資本化列入發展中及作出售用途之物業之金額	(1,057)	(58)
	504	438
核數師酬金		
核數	2,327	1,960
非核數	1,559	926



## 12. 財務開支

美元千元	二零零五年	二零零四年
利息支出		
銀行貸款、透支及其他貸款		
須於五年內全部償還	17,133	13,122
不須於五年內全部償還	12,994	8,641
財務租賃債務		
須於五年內全部償還	9,528	11,201
不須於五年內全部償還	23,484	7,272
	<b>63,139</b>	<b>40,236</b>
資本化列入資產之金額	(7,082)	(2,661)
淨利息支出	<b>56,057</b>	<b>37,575</b>
優先股之股息	5,602	6,212
	<b>61,659</b>	<b>43,787</b>

融資在建船舶(附註16)及發展中及作出售用途之物業(附註28)之貸款平均借貸支出，乃採用資本化利率約百分之三點九(二零零四年：百分之二點八)。

## 13. 稅項

美元千元	二零零五年	二零零四年
本期稅項		
香港利得稅	1,026	—
海外稅項	25,509	28,784
	<b>26,535</b>	<b>28,784</b>
遞延稅項		
香港利得稅	1,866	(1,981)
海外稅項	10,441	(1,064)
	<b>38,842</b>	<b>25,739</b>

## 13. 稅項 (續)

稅項之計算以本年度估計應課稅溢利按有關國家(本集團在該國家有經營業務)適用之稅率作出準備。此等稅率範圍由百分之三至百分之五十二(二零零四年：百分之十至百分之五十三)，而香港適用之利得稅稅率為百分之十七點五(二零零四年：百分之十七點五)。

本集團除稅前溢利之稅項與採用適用稅率(即本集團營業地區之適用稅率之加權平均數)而計算之理論稅款有異，詳情如下：

美元千元	二零零五年	二零零四年
除稅前溢利	690,133	696,337
應佔共同控制實體溢利減虧損	(6,950)	(11,116)
應佔一聯營公司虧損	84	—
	683,267	685,221
按適用稅率計算之稅項	149,084	134,033
毋須繳稅之收入	(119,911)	(112,470)
不可扣稅之支出	18,100	9,913
未確認之稅項虧損	2,193	2,768
未確認之短期時差	(2,640)	(57)
使用先前未確認之稅項虧損	(4,434)	(7,403)
使用先前未確認之短期時差	(2,761)	(665)
確認先前未確認之遞延稅項資產	—	(1,981)
確認先前未確認之短期時差	11	(156)
稅率變動	(793)	—
預扣稅	198	1,381
其他項目	(205)	376
	38,842	25,739

## 14. 普通股每股盈利

普通股之每股基本及攤薄盈利乃按普通股股東應佔溢利六億五千零九十萬美元(二零零四年：六億七千零四十萬美元)，並根據年內以加權平均數計算已發行普通股六億二千五百八十萬股(二零零四年：經調整派發紅股後為普通股六億一千八百萬股)計算。

由於並無潛在攤薄股份，普通股之每股基本及攤薄盈利相等。

## 15. 股息

美元千元	二零零五年	二零零四年
已派付之中期股息每股普通股 12.00 美仙 (二零零四年：10.91 美仙)	75,261	68,354
建議派發之末期股息每股普通股 15.00 美仙 (二零零四年：16.36 美仙)	93,869	102,334
	169,130	170,688

董事會建議派發二零零五年之末期股息，每股普通股15.00美仙(二零零四年：經調整派發紅股後為16.36美仙)。此股息將於截至二零零六年十二月三十一日止年度賬項中列作保留溢利分配。

## 16. 物業、機器及設備

美元千元	貨櫃輪及		貨櫃碼頭		香港以外之	香港以外之	汽車、	總值	
	資本化之		設備及		永久業權	中期租賃	傢俬、		
	早塢成本	在建輪船	貨櫃	車架	修繕	房地產	電腦及 其他設備		
<b>集團</b>									
原值或估值									
二零零四年十二月三十一日	1,364,106	380,250	618,983	137,758	334,674	53,633	19,799	126,523	3,035,726
幣值換算調整	—	—	—	272	6,727	(73)	439	(244)	7,121
添置	18,099	389,789	87,311	13,462	78,927	2,437	4,704	26,608	621,337
重新分類	145,026	(145,026)	—	—	—	—	—	—	—
出售	—	—	(16,953)	(1,458)	(10,504)	(167)	(67)	(6,828)	(35,977)
二零零五年十二月三十一日	1,527,231	625,013	689,341	150,034	409,824	55,830	24,875	146,059	3,628,207
累積折舊									
二零零四年十二月三十一日	354,361	—	212,507	92,595	128,729	26,777	7,163	81,528	903,660
幣值換算調整	—	—	—	134	2,745	(33)	138	(88)	2,896
是年度折舊	60,352	—	40,945	7,916	28,134	1,974	1,274	16,707	157,302
出售	—	—	(14,151)	(385)	(8,381)	—	(67)	(6,613)	(29,597)
二零零五年十二月三十一日	414,713	—	239,301	100,260	151,227	28,718	8,508	91,534	1,034,261
賬面淨值									
二零零五年十二月三十一日	1,112,518	625,013	450,040	49,774	258,597	27,112	16,367	54,525	2,593,946
二零零四年十二月三十一日	1,009,745	380,250	406,476	45,163	205,945	26,856	12,636	44,995	2,132,066
租賃資產賬面淨值									
二零零五年十二月三十一日	510,307	534,749	54,982	17,708	76,768	—	—	1,819	1,196,333
二零零四年十二月三十一日	384,188	144,620	61,608	23,449	68,071	—	—	352	682,288

## 16. 物業、機器及設備(續)

美元千元	貨櫃輪及		貨櫃碼頭		香港以外之	香港以外之	汽車、	總值	
	資本化之		設備及		永久業權	中期租賃	傢俬、		
	早場成本	在建輪船	貨櫃	車架	修繕	房地產	電腦及 其他設備		
<b>集團</b>									
原值或估值									
二零零三年十二月三十一日	1,043,812	172,284	442,865	120,178	287,861	53,607	20,359	108,319	2,249,285
幣值換算調整	—	—	—	485	10,300	26	90	2,155	13,056
添置	—	528,260	189,946	17,610	38,916	—	—	24,767	799,499
重新分類	320,294	(320,294)	—	—	—	—	—	—	—
出售	—	—	(13,828)	(515)	(2,403)	—	(650)	(8,718)	(26,114)
二零零四年十二月三十一日	1,364,106	380,250	618,983	137,758	334,674	53,633	19,799	126,523	3,035,726
累積折舊									
二零零三年十二月三十一日	307,446	—	168,538	84,485	105,672	24,872	6,425	75,448	772,886
幣值換算調整	—	—	—	194	4,489	16	32	1,386	6,117
是年度折舊	46,915	—	55,518	8,187	20,085	1,889	1,356	10,910	144,860
出售	—	—	(11,549)	(271)	(1,517)	—	(650)	(6,216)	(20,203)
二零零四年十二月三十一日	354,361	—	212,507	92,595	128,729	26,777	7,163	81,528	903,660
賬面淨值									
二零零四年十二月三十一日	1,009,745	380,250	406,476	45,163	205,945	26,856	12,636	44,995	2,132,066
二零零三年十二月三十一日	736,366	172,284	274,327	35,693	182,189	28,735	13,934	32,871	1,476,399
租賃資產賬面淨值									
二零零四年十二月三十一日	384,188	144,620	61,608	23,449	68,071	—	—	352	682,288
二零零三年十二月三十一日	153,073	—	125,867	26,913	77,620	—	—	607	384,080

## 16. 物業、機器及設備(續)

- (a) 貨櫃輪中包括三艘(二零零四年：三艘)由本集團於一九九零年五月購入直接擁有權之前以財務租賃方式經營之貨櫃船。該等船舶以董事會估值記賬。該估值代表當時之買價，是參照專業人員對附帶租約船舶之公開市場價格估值為基準而訂定為八千七百萬美元。根據香港會計準則第16號「物業、機器及設備」80A段，該等船舶是不必再作重新估值。假設該等船舶以成本價記賬，其賬面淨值將會被減低一百九十萬美元(二零零四年：二百三十萬美元)。
- (b) 除上述附註(a)所提述之貨櫃輪外，其餘物業、機器及設備皆以成本價入賬。
- (c) 已作貸款抵押之資產賬面淨值為四億四千七百萬美元(二零零四年：九億零六百三十萬美元)。本集團之貨櫃輪特定費用包括法定按揭、轉讓有關輪船之保險申索及船租收入。
- (d) 年內之利息成本四百五十萬美元(二零零四年：一百三十萬美元)已資本化為在建輪船之部份成本。
- (e) 年內之折舊一億三千七百四十萬美元(二零零四年：一億三千零七十萬美元)已列入營運支出，而一千九百九十萬美元(二零零四年：一千四百二十萬美元)則列入營業及行政費用。

## 17. 投資物業

### 集團

美元千元	二零零五年	二零零四年
年初及年終之結餘	100,000	100,000

投資物業指位於美國紐約Pine Street 88號之商業物業「華爾街廣場」，該物業座落於三幅土地之上，本集團全部擁有其中兩幅土地之永久業權，而第三幅土地佔地盤面積約百分之十之永久業權，由本集團擁有百分之五十權益，及以長期租約租入，於二零六六年約滿。該物業按董事會參考二零零五年十二月之專業公開市場估值而作出之估值為一億美元(二零零四年：一億美元)列賬。

該投資物業於二零零四年及二零零五年已作銀行貸款抵押之用。

## 18. 預付租賃溢價

本集團於租用土地及土地使用權之權益，列為預付經營租賃款項，其賬面淨值之分析如下：

美元千元	二零零五年	二零零四年
<b>集團</b>		
香港以外之中期租賃	7,787	3,110
年初結餘	3,110	3,399
幣值換算調整	263	286
添置	4,918	—
出售	—	(137)
攤銷	(504)	(438)
年終結餘	7,787	3,110

損益賬之「其他營運支出」內，已包括攤銷費用五十萬美元(二零零四年：四十萬美元)。

## 19. 附屬公司

美元千元	二零零五年	二零零四年
<b>公司</b>		
非上市股份，原值減準備	169,482	169,482
附屬公司欠款	1,195,708	1,012,308
欠附屬公司款項	843,900	707,225

附屬公司欠款及欠附屬公司之款項乃免利息，無抵押及沒有特定償還期限。

於二零零五年十二月三十一日之主要附屬公司資料詳列於第一百五十五至一百六十五頁。

## 20. 共同控制實體

美元千元	二零零五年	二零零四年
<b>集團</b>		
年初結餘	14,796	12,558
應佔共同控制實體業績		
— 除稅前溢利	10,043	15,518
— 稅項	(3,093)	(4,402)
	21,746	23,674
幣值換算調整	138	(1)
添置	187	98
出售	—	9,546
股息收入	(508)	(18,521)
年終結餘	21,563	14,796
應佔資產淨值	21,563	14,796
共同控制實體(應付款)／欠款	(1,706)	16,459
	19,857	31,255

共同控制實體應付款或欠款並無抵押、免利息及沒有特定償還期限。



## 20. 共同控制實體(續)

本集團應佔共同控制實體之資產、負債及業績滙總如下：

美元千元	二零零五年	二零零四年
非流動資產	870	957
流動資產	53,755	63,121
流動負債	(33,062)	(48,247)
非流動負債	—	(1,035)
	21,563	14,796
收入	22,584	44,565
支出	(15,634)	(33,449)
資本承擔	28	34

於二零零五年十二月三十一日之主要共同控制實體資料詳列於第一百六十六頁。

## 21. 聯營公司

美元千元	二零零五年	二零零四年
<b>集團</b>		
應佔資產淨值		
添置	8,000	—
應佔聯營公司業績		
—本年度虧損	(84)	—
年終結餘	7,916	—

## 21. 聯營公司(續)

本集團應佔聯營公司之資產、負債及業績滙總如下：

美元千元	二零零五年	二零零四年
非流動資產	6,905	—
流動資產	1,020	—
流動負債	(9)	—
	7,916	—
收入	4	—
支出	(88)	—
資本承擔	20,422	—

於二零零五年十二月三十一日之聯營公司資料詳列於第一百六十六頁。

## 22. 無形資產

美元千元	電腦軟件 開發成本
<b>集團</b>	
於二零零四年一月一日	
成本	48,336
累計攤銷	(32,516)
賬面淨值	15,820
截至二零零四年十二月三十一日止年度	
期初賬面淨值	15,820
幣值換算調整	1
添置	6,992
註銷	(42)
攤銷	(5,844)
期終賬面淨值	16,927

## 22. 無形資產 (續)

美元千元	電腦軟件 開發成本
於二零零四年十二月三十一日	
成本	55,287
累計攤銷	(38,360)
賬面淨值	16,927
截至二零零五年十二月三十一日止年度	
期初賬面淨值	16,927
幣值換算調整	124
添置	9,239
攤銷	(5,260)
期終賬面淨值	21,030
於二零零五年十二月三十一日	
成本	64,339
累計攤銷	(43,309)
賬面淨值	21,030

電腦軟件開發成本主要包括由內部產生之資本化軟件開發成本。

在損益賬中之「其他營運支出」內已包括攤銷費用五百三十萬美元(二零零四年：五百八十萬美元)。

### 23. 遞延稅項資產／(負債)

美元千元	二零零五年	二零零四年
<b>集團</b>		
遞延稅項資產	<b>8,203</b>	15,352
遞延稅項負債	<b>(50,204)</b>	(40,166)
	<b>(42,001)</b>	(24,814)

當有法定權利可將現有稅項資產與現有稅項負債抵銷，而遞延稅項涉及同一財政機關，則可將遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。上述在綜合資產負債表內列賬之資產／(負債)已計入適當抵銷並包括下列項目：

美元千元	二零零五年	二零零四年
遞延稅項資產 (超過十二個月後收回)	<b>3,568</b>	10,178
遞延稅項負債 (超過十二個月後支付)	<b>(49,913)</b>	(39,699)

## 23. 遞延稅項資產／(負債) (續)

遞延稅項根據負債法採用集團營運國家之適用稅率就短期時差作全數計算。遞延稅項賬之變動如下：

美元千元	收益支出	稅項虧損	退休金	總計
<b>遞延稅項資產</b>				
於二零零三年十二月三十一日	7,330	3,880	1,541	12,751
幣值換算調整	140	(83)	—	57
在損益賬貸記／(扣除)	5,880	1,112	(333)	6,659
於二零零四年十二月三十一日	13,350	4,909	1,208	19,467
幣值換算調整	(336)	(184)	—	(520)
稅率變動	85	—	23	108
在損益賬貸記／(扣除)	(6,118)	(3,672)	662	(9,128)
於二零零五年十二月三十一日	6,981	1,053	1,893	9,927

美元千元	加速折舊免稅額	重估	退休金	總計
<b>遞延稅項負債</b>				
於二零零三年十二月三十一日	19,271	19,413	731	39,415
幣值換算調整	1,193	—	59	1,252
在損益賬扣除／(貸記)	3,319	384	(89)	3,614
於二零零四年十二月三十一日	23,783	19,797	701	44,281
幣值換算調整	1,350	—	—	1,350
稅率變動	(685)	—	—	(685)
購入一附屬公司	—	3,803	—	3,803
在損益賬扣除	1,759	1,420	—	3,179
於二零零五年十二月三十一日	26,207	25,020	701	51,928

### 23. 遞延稅項資產／(負債) (續)

未用稅項虧損一億零一十萬美元(二零零四年：一億零一百二十萬美元)產生之遞延稅項資產一千九百九十萬美元(二零零四年：二千一百萬美元)並無在賬目中確認。未用稅項虧損九千一百七十萬美元(二零零四年：九千四百八十萬美元)並無到期日，而結餘將於二零一零年或以前之多個日期到期。

與投資附屬公司有關之短期時差一億八千零一十萬美元(二零零四年：一億三千三百八十萬美元)之遞延稅項負債一千八百五十萬美元(二零零四年：一千一百五十萬美元)並無確認，因為目前無意將此等附屬公司之保留溢利滙返控股公司。

### 24. 退休金及退休福利

本集團在其經營業務之主要國家實行多項界定福利及界定供款計劃。計入損益賬內之此等計劃之費用總額為二千二百七十萬美元(二零零四年：二千一百二十萬美元)。

#### 界定供款計劃

界定供款計劃主要於香港、美國及加拿大實行。此等計劃惠及本集團約百分之七十六之僱員。向界定供款計劃(其全部資產由信託基金持有，與本集團之資產分開)之供款，乃按僱員薪酬之百分比，並視乎僱員服務年資而定，然而本集團對若干計劃之供款，可能因一些僱員於有權享受足額供款前退出計劃使供款被沒收而告減少。本年度在損益賬之界定供款計劃之支出如下：

美元千元	二零零五年	二零零四年
<b>集團</b>		
界定供款計劃之供款	15,364	14,346
已動用之沒收額	(68)	(37)
	15,296	14,309

於資產負債表日應付供款予退休基金總值為二百八十萬美元(二零零四年：二百二十萬美元)。

#### 界定福利計劃

界定福利計劃主要於美國、英國及加拿大實行。該等界定福利計劃涵蓋本集團約百分之十一僱員，且已悉數提足款項，惟兩項較小型計劃及其他離職後退休福利除外。已提供款項之計劃之資產由信託基金持有，與本集團之資產分開。此等計劃之供款額乃根據認可精算師依從當地慣例與規例而評定。用於預計本集團長俸計劃之福利責任之精算假設，乃按實行計劃所在地不同之經濟情況而定。由獨立專業認可精算師每隔二至三年作出一次精算估值。

## 24. 退休金及退休福利(續)

### 界定福利計劃(續)

界定福利計劃之淨資產／(負債)在資產負債表內確認如下：

美元千元	二零零五年	二零零四年
<b>集團</b>		
計劃資產之公平值	244,176	251,100
已供款責任之現值	(302,554)	(299,283)
淨供款責任	(58,378)	(48,183)
未供款責任之現值	(9,677)	(8,943)
未確認之精算虧損	56,218	45,059
未確認之過往服務成本	3,205	3,476
未確認之其他資產	235	246
退休金及退休負債淨值	(8,397)	(8,345)
組成：		
退休金及退休資產	6,683	5,796
退休金及退休負債	(15,080)	(14,141)
	(8,397)	(8,345)

年內淨負債之變動如下：

美元千元	二零零五年	二零零四年
年初結餘	(8,345)	(5,972)
幣值換算調整	235	(159)
在損益賬確認之淨支出	(7,410)	(6,908)
已付供款	7,123	4,694
年終結餘	(8,397)	(8,345)

## 24. 退休金及退休福利(續)

### 界定福利計劃(續)

退休福利計劃之支出在損益賬確認如下：

美元千元	二零零五年	二零零四年
現有服務成本	4,417	4,188
利息成本	14,257	15,029
計劃資產之預期回報	(13,035)	(14,175)
過往服務成本之攤銷	379	390
精算虧損淨額	1,392	602
縮減及結算之虧損	—	874
本年已確認之淨支出	7,410	6,908

就主要之界定福利計劃作出之主要精算假設如下：

	二零零五年	二零零四年
貼現率	百分之二至六	百分之二至八
計劃資產之預期回報	百分之一至八	百分之一至八
未來薪酬之預期增長	百分之三至五	百分之三至八
計劃資產之實際回報(美元千元)	25,955	16,862



## 25. 可供出售財務資產

美元千元	二零零五年	二零零四年
<b>集團</b>		
年初結餘	3,508	6,788
幣值換算調整	(32)	(199)
添置	6,743	163
出售	(332)	(3,244)
轉移至權益之公平值變動	3,134	—
年終結餘	13,021	3,508

可供出售財務資產包括下列項目：

美元千元	二零零五年	二零零四年
上市權益性證券		
香港	7,833	—
海外	7	7
上市權益性證券市值	7,840	7
非上市權益性證券	2,991	1,278
非上市債務證券	3	4
其他	2,187	2,219
	13,021	3,508

## 26. 有限制之銀行結餘及其他存款

美元千元	二零零五年	二零零四年
<b>集團</b>		
有限制之銀行結餘	<b>87,034</b>	100,128
其他存款	<b>14,825</b>	11,825
	<b>101,859</b>	111,953

有限制之銀行結餘八千七百萬美元(二零零四年：一億零十萬美元)乃是已抵押作銀行備用額、贖回可贖回優先股(附註：36)及租賃安排或作特定用途之資金。

有限制之銀行結餘之實際利率為百分之六點三(二零零四年：百分之六點五)；此等銀行結餘之平均到期日為四年零八個月。

集團之有限制之銀行結餘賬面價值的主要貨幣為美元。

## 27. 其他非流動資產

其他非流動資產包括借貸八千五百五十萬美元(二零零四年：九千二百四十萬美元)予一間本集團投資之公司，免利息、無抵押及沒有特定償還期限。

## 28. 發展中及作出售用途之物業

美元千元	二零零五年	二零零四年
<b>集團</b>		
發展中作出售用途之物業	<b>178,698</b>	97,959
持作出售用途之完成物業	<b>2,847</b>	—
	<b>181,545</b>	97,959
組成：		
租用土地及土地使用權	<b>71,199</b>	4,592
發展成本	<b>110,346</b>	93,367
	<b>181,545</b>	97,959

年內之利息支出二百六十萬美元(二零零四年：一百四十萬美元)已資本化為部份發展中及作出售用途之物業。

年內之租用土地及土地使用權之攤銷一百一十萬美元(二零零四年：十萬美元)已資本化為部份發展成本。

發展中物業位於香港以外，以中期租賃方式持有。

銀行借貸由發展中物業作抵押，其賬面價值為八千五百三十萬美元(二零零四年：八千零三十萬美元)。

## 29. 存貨

美元千元	二零零五年	二零零四年
<b>集團</b>		
燃油	35,546	23,690
消耗品	8,965	6,318
	<b>44,511</b>	<b>30,008</b>

存貨成本四億二千五百萬美元(二零零四年：二億八千五百六十萬美元)已確認為支出並包括在營運支出內。

## 30. 應收賬項及預付項目

美元千元	二零零五年	二零零四年
<b>集團</b>		
業務應收賬	284,319	256,485
減：耗蝕撥備	(7,502)	(9,334)
業務應收賬－淨額	276,817	247,151
其他應收賬	47,254	42,663
預付項目	65,061	54,122
公用事業及其他保證金	3,384	9,577
可收回稅款	22,574	5,984
	<b>415,090</b>	<b>359,497</b>

### 30. 應收賬項及預付項目(續)

業務應收賬二億一千九百二十萬美元(二零零四年：一億八千四百七十萬美元)已轉讓給由本集團贊同持有該等應收賬之一間第三方信託公司及由銀行支持之獨立第三者。根據此等安排，由信託公司持有之業務應收賬一億一千萬美元(二零零四年：一億零九百五十萬美元)已為一億美元(二零零四年：九千九百五十萬美元)之貸款作抵押。

業務應收賬項一般均為見票付款或給予認可信貸期限由10至45天不等。逾期仍未還款之客戶在未清還所有結欠餘額前，將不給予任何信貸。

本集團之業務應收賬項及扣除耗蝕撥備後，根據發票到期日所作之賬齡分析如下：

美元千元	二零零五年	二零零四年
少於一個月	246,099	215,128
二至三個月	25,912	26,750
四至六個月	4,797	5,123
多於六個月	9	150
	<b>276,817</b>	<b>247,151</b>

由於集團客戶眾多，遍佈世界，故此並沒有因業務應收賬而滙集信貸風險。

集團之業務應收賬項賬面價值的主要貨幣為美元。

集團於二零零五年十二月三十一日止年度內，就其業務應收賬項之耗蝕而錄得虧損四十萬美元(二零零四年：五百一十萬美元)。該虧損已包括在損益賬之「其他營運支出」內。

### 31. 組合投資

美元千元	二零零五年	二零零四年
<b>集團</b>		
上市權益性證券		
香港	25,273	14,183
海外	4,435	4,369
上市權益性證券市值	29,708	18,552
上市債務證券		
香港	6,972	2,080
海外	43,978	40,187
非上市債務證券	3,588	—
單位信託基金	3,325	3,117
金融市場工具	149,433	185,898
	237,004	249,834

### 32. 金融衍生工具

美元千元	二零零五年	二零零四年
<b>集團</b>		
資產／（負債）		
利率掉期合約	354	—
外匯遠期合約	(4,592)	—

### 33. 現金及銀行結餘

美元千元	二零零五年	二零零四年
<b>集團</b>		
銀行及庫存現金	342,099	93,506
短期銀行存款	620,442	661,543
	<b>962,541</b>	<b>755,049</b>

短期銀行存款之實際利率為百分之四點三(二零零四年：百分之二點三)；此等存款之平均到期日為十二日。

短期銀行存款四千九百二十萬美元(二零零四年：八百八十萬美元)已抵押為贖回可贖回優先股及一銀行貸款之資金(附註36)。

集團之現金及銀行結餘賬面價值的主要貨幣為美元。

美元千元	二零零五年	二零零四年
<b>公司</b>		
銀行及庫存現金	796	5,862
短期銀行存款	1,709	2,653
	<b>2,505</b>	<b>8,515</b>

### 34. 股本

美元千元	二零零五年	二零零四年
法定股本：		
普通股 900,000,000 股，每股 0.10 美元	90,000	90,000
可換股可贖回優先股 65,000,000 股，每股 1 美元	65,000	65,000
可贖回優先股 50,000,000 股，每股 1 美元	50,000	50,000
	<b>205,000</b>	205,000

	股票數目 (千計)	普通股 美元千元
已發行及繳足股本：		
於二零零四年一月一日	470,185	47,018
— 股票發行收入	47,000	4,700
— 派發紅股	51,718	5,172
於二零零四年十二月三十一日	568,903	56,890
— 派發紅股	56,890	5,689
於二零零五年十二月三十一日	625,793	62,579

按照二零零五年五月五日通過之普通決議，發行股本經派發紅股增加五百六十八萬九千零三十美元，即從股份溢價撥出按面值繳足每股0.10美元之普通股56,890,299股。凡於二零零五年五月五日每持有十股，即可獲派發一新紅股。

此等新股與當時已發行之股份享有同等權益。



## 35. 儲備

### 集團

美元千元	股份溢價	繳納盈餘	資產重估儲備				外匯 換算儲備 (附註)	保留溢利	總額
			資本 贖回儲備	可供出售 船舶	財務資產				
二零零三年十二月三十一日結餘	35,073	88,547	4,696	9,948	—	(45,137)	970,609	1,063,736	
幣值換算調整									
— 集團	—	—	—	—	—	9,847	—	9,847	
— 共同控制實體	—	—	—	—	—	(1)	—	(1)	
發行新股份	148,245	—	—	—	—	—	—	148,245	
派發紅股	(5,172)	—	—	—	—	—	—	(5,172)	
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	670,449	670,449	
二零零三年度末期股息	—	—	—	—	—	—	(66,231)	(66,231)	
二零零四年度中期股息	—	—	—	—	—	—	(68,354)	(68,354)	
二零零四年十二月三十一日結餘	178,146	88,547	4,696	9,948	—	(35,291)	1,506,473	1,752,519	
幣值換算調整									
— 集團	—	—	—	—	—	(1,610)	—	(1,610)	
— 共同控制實體	—	—	—	—	—	138	—	138	
派發紅股	(5,689)	—	—	—	—	—	—	(5,689)	
公平值變動	—	—	—	—	3,134	—	—	3,134	
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	650,854	650,854	
二零零四年度末期股息	—	—	—	—	—	—	(102,334)	(102,334)	
二零零五年度中期股息	—	—	—	—	—	—	(75,261)	(75,261)	
二零零五年十二月三十一日結餘	172,457	88,547	4,696	9,948	3,134	(36,763)	1,979,732	2,221,751	

附註：

外匯換算儲備以往包括於保留溢利內。

## 35. 儲備(續)

## 公司

美元千元	資本				總額
	股份溢價	繳納盈餘	贖回儲備	保留溢利	
二零零三年十二月三十一日結餘	35,073	88,547	4,696	169,122	297,438
發行新股份	148,245	—	—	—	148,245
派發紅股	(5,172)	—	—	—	(5,172)
本年度溢利	—	—	—	118,842	118,842
二零零三年度末期股息	—	—	—	(66,231)	(66,231)
二零零四年度中期股息	—	—	—	(68,354)	(68,354)
二零零四年十二月三十一日結餘	178,146	88,547	4,696	153,379	424,768
派發紅股	(5,689)	—	—	—	(5,689)
本年度溢利	—	—	—	218,289	218,289
二零零四年度末期股息	—	—	—	(102,334)	(102,334)
二零零五年度中期股息	—	—	—	(75,261)	(75,261)
二零零五年十二月三十一日結餘	172,457	88,547	4,696	194,073	459,773

本年度股東應佔之溢利已列入本公司之賬目內，金額為二億一千八百三十萬美元(二零零四年：一億一千八百八十萬美元)。

根據百慕達公司法及本公司組織章程細則，繳納盈餘亦可供分派。因此，除建議派發末期股息九千三百九十萬美元(二零零四年：一億零二百三十萬美元)之前(附註15)，於二零零五年十二月三十一日，本公司可分派之儲備達二億八千二百六十萬美元(二零零四年：二億四千一百九十萬美元)。

## 36. 借貸

美元千元	二零零五年	二零零四年
<b>集團</b>		
<b>非流動</b>		
銀行貸款		
— 有抵押	356,870	610,319
— 無抵押	—	7,968
其他貸款		
— 有抵押	106,020	105,334
— 無抵押	—	1,148
可贖回優先股及溢價（附註）	65,514	74,751
財務租賃債務	1,121,640	628,170
	<b>1,650,044</b>	<b>1,427,690</b>
<b>流動</b>		
銀行透支、無抵押	82	85
銀行貸款		
— 有抵押	120,894	98,639
— 無抵押	—	2,656
其他貸款		
— 有抵押	3,896	4,063
— 無抵押	6,840	1,496
可贖回優先股及溢價（附註）	9,237	8,511
財務租賃債務	47,599	38,359
	<b>188,548</b>	<b>153,809</b>
<b>總借貸</b>	<b>1,838,592</b>	<b>1,581,499</b>

## 36. 借貸(續)

借貸之到期日如下：

美元千元	銀行貸款	銀行透支	其他貸款	可贖回		
				優先股 及溢價	財務租賃 現值	最低付款
於二零零五年十二月三十一日						
二零零六年	120,894	82	10,736	9,237	47,599	82,096
二零零七年	83,914	—	1,392	9,680	82,714	107,791
二零零八年	52,383	—	1,362	10,145	48,304	89,869
二零零九年	45,680	—	939	10,632	54,741	90,141
二零一零年	93,271	—	100,932	11,142	35,593	73,120
二零一一年及以後	81,622	—	1,395	23,915	900,288	1,286,451
	477,764	82	116,756	74,751	1,169,239	1,729,468
須於五年內全部償還	140,110	82	115,361	—	111,668	
不須於五年內全部償還	337,654	—	1,395	74,751	1,057,571	
	477,764	82	116,756	74,751	1,169,239	
於二零零四年十二月三十一日						
二零零五年	101,295	85	5,559	8,511	38,359	61,993
二零零六年	104,778	—	4,945	9,237	62,078	83,308
二零零七年	114,375	—	710	9,680	57,865	74,969
二零零八年	83,958	—	654	10,145	18,796	33,537
二零零九年	123,975	—	229	10,632	24,897	38,338
二零一零年及以後	191,201	—	99,944	35,057	464,534	615,018
	719,582	85	112,041	83,262	666,529	907,163
須於五年內全部償還	348,228	85	12,097	—	141,682	
不須於五年內全部償還	371,354	—	99,944	83,262	524,847	
	719,582	85	112,041	83,262	666,529	

## 36. 借貸(續)

實際利率於資產負債表之日期如下：

	二零零五年					二零零四年			
	美元	加元	英鎊	人民幣	其他	美元	加元	英鎊	其他
銀行貸款	百分之五點四	百分之五	—	百分之四點七	—	百分之三點五	—	—	—
其他貸款	百分之四點八	百分之二點四	—	—	—	百分之三點四	百分之二點四	—	—
可贖回優先股及溢價	百分之七點一	—	—	—	—	百分之七點一	—	—	—
財務租賃債務	百分之五	百分之七點五	百分之四點九	—	百分之五點三	百分之三點七	百分之六	百分之二點九	百分之五

非流動借貸之賬面價值及公平價值如下：

美元千元	賬面價值		公平價值	
	二零零五年	二零零四年	二零零五年	二零零四年
銀行貸款	356,870	618,287	356,870	618,287
其他貸款	106,020	106,482	106,045	106,682
可贖回優先股及溢價	65,514	74,751	68,169	83,883
財務租賃債務	1,121,640	628,170	1,124,310	637,458
	<b>1,650,044</b>	1,427,690	<b>1,655,394</b>	1,446,310

公平價值乃根據現金流量折扣採用借貸利率百分之五點八(二零零四年：百分之三點八)而定。

短期借貸之賬面價值基本等同於其公平價值。

### 36. 借貸(續)

集團借貸之賬面價值分為下列貨幣：

美元千元	二零零五年	二零零四年
美元	1,697,510	1,480,542
英鎊	59,080	67,314
加元	45,938	33,604
人民幣	35,935	—
其他貨幣	129	39
	<b>1,838,592</b>	<b>1,581,499</b>

附註：

二零零二年六月，本集團與(其中包括)兩各無關連第三方(統稱「優先股股東」)就一附屬公司簽訂(其中包括)一份後經修訂之股東協議。根據股東協議，優先股股東向本集團購入該附屬公司九十股每股面值一百五十歐元之累計優先股(「優先股」)，並注資合共一億美元減優先股之面值作為股份溢價(「溢價」)。優先股股東有權收取期間未償還之優先股面值與溢價(統稱「優先股注資」)總額之百分之七點零八年率計算之年度股息。在當地法律許可下，優先股股東可建議每年償還溢價，但有關還款不得超過股東協議內列明之最高百分比。

### 37. 應付賬項及應計項目

美元千元	二零零五年	二零零四年
<b>集團</b>		
業務應付賬	160,927	164,823
其他應付賬	52,296	33,071
應計費用	365,730	335,047
遞延收入	24,092	20,594
	<b>603,045</b>	<b>553,535</b>

### 37. 應付賬項及應計項目 (續)

本集團之業務應付賬按發票日期所作之賬齡分析如下：

美元千元	二零零五年	二零零四年
少於一個月	121,595	132,763
二至三個月	34,373	25,906
四至六個月	1,848	1,326
多於六個月	3,111	4,828
	160,927	164,823

本集團業務應付賬之賬面價值分為下列貨幣：

美元千元	二零零五年	二零零四年
美元	73,792	90,848
加元	22,707	17,022
港元	19,534	18,153
其他貨幣	44,894	38,800
	160,927	164,823

## 38. 承擔項目

### 集團

#### (a) 資本承擔

美元千元	二零零五年	二零零四年
經已簽約但尚未備付	284,618	456,945
經已授權但尚未簽約	459,899	386,128
	<b>744,517</b>	<b>843,073</b>

#### (b) 營運租賃承擔

根據不可取消之營運租賃而須於下列年內支付之最低租約租金總額為：

美元千元	船舶及設備	房地產	總額
於二零零五年十二月三十一日			
二零零六年	248,103	45,050	293,153
二零零七年	202,084	41,661	243,745
二零零八年	190,560	37,608	228,168
二零零九年	141,181	34,395	175,576
二零一零年	108,562	32,987	141,549
二零一一年及以後	762,690	363,012	1,125,702
	<b>1,653,180</b>	<b>554,713</b>	<b>2,207,893</b>
於二零零四年十二月三十一日			
二零零五年	284,061	43,140	327,201
二零零六年	219,178	36,879	256,057
二零零七年	178,381	35,411	213,792
二零零八年	166,108	34,254	200,362
二零零九年	140,958	32,488	173,446
二零一零年及以後	860,081	381,104	1,241,185
	<b>1,848,767</b>	<b>563,276</b>	<b>2,412,043</b>



## 38. 承擔項目 (續)

### 集團 (續)

#### (c) 營運租賃租金應收賬

根據不可取消之房地產營運租賃而於下列年內應收之最低租約租金總額為：

美元千元	二零零五年	二零零四年
二零零五年	—	19,934
二零零六年	19,770	19,673
二零零七年	18,986	18,458
二零零八年	18,071	17,547
二零零九年	14,948	14,794
二零一零年	11,061	10,100
二零一一年及以後	26,463	24,170
	109,299	124,676

## 39. 或有債務

### 集團

本集團已就一間被投資公司之銀行貸款，作出約四千三百一十萬美元(二零零四年：二千八百萬美元)之公司擔保。截至二零零五年十二月三十一日，該間被投資公司已動用三千三百九十萬美元(二零零四年：二千八百萬美元)。

### 公司

- (a) 本公司已就其附屬公司作出約十二億八千七百一十萬美元(二零零四年：十三億三千八百四十萬美元)之擔保，並就一間被投資公司之銀行貸款、財務租賃債務及銀行透支作出約四千三百一十萬美元(二零零四年：二千八百萬美元)之擔保。截至二零零五年十二月三十一日，該等附屬公司已動用十二億八千三百七十萬美元(二零零四年：十一億九千七百萬美元)，而該間被投資公司則已動用三千三百九十萬美元(二零零四年：二千八百萬美元)。
- (b) 本公司已就附屬公司未來之營運租約租金支出一億七千二百五十萬美元作出擔保(二零零四年：二億一千六百八十萬美元)。

#### 40. 綜合現金流量表附註

(a) 計算財務費用前經營溢利與營運產生之現金比對表

美元千元	二零零五年	二零零四年
經營溢利	744,926	729,008
利息收入	(32,827)	(20,738)
收取組合投資之股息	(1,277)	(1,224)
折舊	157,302	144,860
出售物業、機器及設備溢利	(8,709)	(1,768)
可供出售財務資產收入	(18)	(49)
出售可供出售財務資產溢利	(18)	(1,862)
出售共同控制實體溢利	—	(770)
無形資產註銷	—	42
無形資產攤銷	5,260	5,844
預付租賃溢價攤銷及租用土地及土地使用權	1,561	496
金融衍生工具淨溢利	(560)	—
淨退休負債增加	52	2,373
計算營運資金前經營溢利變動	865,692	856,212
發展中及作出售用途之物業增加	(32,124)	(18,423)
存貨增加	(14,503)	(5,751)
應收賬項及預付項目增加	(38,847)	(45,731)
應付賬項及應計項目增加	33,406	65,816
淨金融衍生工具負債增加	4,798	—
營運產生之現金	818,422	852,123

## 40. 綜合現金流量表附註(續)

### (b) 融資變動分析

美元千元	資本贖回				總額
	股本及溢價	儲備及 繳納盈餘	少數 股東權益	借貸	
於二零零三年十二月三十一日	82,091	93,243	7,850	1,270,058	1,453,242
幣值換算調整	—	—	—	2,707	2,707
財務租賃開始	—	—	—	372,445	372,445
發行新股份	152,945	—	—	—	152,945
少數股東應佔溢利	—	—	149	—	149
支付予少數股東權益之股息	—	—	(191)	—	(191)
融資現金流出	—	—	—	(63,796)	(63,796)
於二零零四年十二月三十一日	235,036	93,243	7,808	1,581,414	1,917,501
幣值換算調整	—	—	109	(3,420)	(3,311)
財務租賃開始	—	—	—	314,022	314,022
少數股東應佔溢利	—	—	437	—	437
支付予少數股東權益之股息	—	—	(225)	—	(225)
融資現金流出	—	—	—	(53,506)	(53,506)
於二零零五年十二月三十一日	235,036	93,243	8,129	1,838,510	2,174,918

### (c) 收購一附屬公司

於二零零五年四月七日，本集團已簽訂一份買賣合約收購上海外高橋徐匯俱樂部有限公司(「上海外高橋」)全部權益，其業務主要在上海經營俱樂部。管理層有意將該位置重新發展為服務式住宅及零售商廈。

上海外高橋之收購價為三千五百四十萬美元，當中包括以一千七百五十萬美元作為上海外高橋全部權益購入價及以一千七百九十萬美元作價購入前股東給予公司之借貸。該公司自被收購之後，為集團帶來二十萬美元之收入及六十萬美元之淨虧損。倘若於二零零五年一月一日已收購該附屬公司，其收入及淨虧損將分別為二十萬美元及八十萬美元。

在年內收購之附屬公司為本集團帶來營運業務現金淨額二十萬美元。

#### 40. 綜合現金流量表附註(續)

- (c) 收購一附屬公司(續)  
收購之資產及負債之詳情如下：

美元千元	公平價值	賬面金額
發展中及作出售用途之物業	49,962	18,653
遞延收入及其他稅項負債	(14,649)	—
應收賬項及預付項目	77	77
現金及銀行結餘	84	84
應付賬項及應計項目	(93)	(93)
收購淨資產	35,381	18,721
收購價以現金支付	35,381	
收購現金及銀行結餘	(84)	
收購後現金流出	35,297	

- (d) 現金及現金等價物結存分析

美元千元	二零零五年	二零零四年
於存款日起計三個月內到期之銀行結存及存款	947,452	744,433
組合投資	237,004	249,834
銀行透支	(82)	(85)
	1,184,374	994,182

#### 41. 賬目之通過

賬目經於二零零六年三月十日獲董事會通過。