

## 綜合損益表分析 集團業績概要

美元千元	二零零六年	二零零五年	差異
<b>營運業績按業務分列：</b>			
貨櫃運輸及物流	454,650	656,183	(201,533)
物業投資及發展	113,259	13,745	99,514
不可分攤	57,030	30,501	26,529
計算財務開支及稅項前盈利	624,939	700,429	(75,490)
財務開支	(71,721)	(55,744)	(15,977)
除稅前溢利	553,218	644,685	(91,467)
稅項	(24,883)	(29,487)	4,604
少數股東權益	(537)	(437)	(100)
持續營運業務溢利	527,798	614,761	(86,963)
終止營運業務溢利	52,805	36,093	16,712
股東應佔溢利	580,603	650,854	(70,251)

## 貨櫃運輸及物流業務

### 營運業績概要

美元千元	二零零六年	二零零五年	差異
載貨量 (標準箱)	3,894,204	3,523,218	370,986
每個標準箱平均收入 (美元)	1,092	1,143	(51)
營業額			
亞洲	3,088,918	3,022,239	66,679
北美洲	720,459	671,203	49,256
歐洲	689,043	556,054	132,989
澳洲	81,766	73,122	8,644
	4,580,186	4,322,618	257,568
貨物處理成本	(1,912,134)	(1,732,272)	(179,862)
船舶及航程費用	(1,200,279)	(965,406)	(234,873)
設備及空箱回流費用	(591,643)	(537,912)	(53,731)
毛利	876,130	1,087,028	(210,898)
營業及行政費用	(450,061)	(459,219)	9,158
其他營運收入淨額	27,599	26,982	617
	453,668	654,791	(201,123)
應佔共同控制實體及聯營公司業績	982	1,392	(410)
計算財務開支及稅項前盈利	454,650	656,183	(201,533)

以「OOCL」商標經營之貨櫃運輸及物流業務繼續成為集團二零零六年之主要收入來源，佔集團總收入百分之九十九以上。貨櫃運輸及物流業務仍將繼續成為集團之核心業務，運用大部分營運資產。

貨櫃運輸及物流營運業績內含歸納於該業務之美國加利福尼亞州之長堤貨櫃碼頭及台灣高雄貨櫃碼頭之營運業績。

### 亞洲

亞洲為貨櫃運輸及物流業務最大收入地區。劃分在此區下之總收入包括以下各項：

- 亞洲／北美洲西岸東行線運費；
- 亞洲／美國東岸東行線運費；
- 亞洲／北歐西行線運費；
- 亞洲／地中海西行線運費；
- 亞洲／澳洲及紐西蘭南行線運費；
- 多條亞洲區內航線；及
- 台灣高雄貨櫃碼頭業務。

由於中國出口至北美洲及歐洲貨量持續增長，二零零六年亞洲區營業額自二零零五年之三十億二千二百二十萬美元上升至三十億八千八百九十萬美元。亞洲區內航線貨量持續增長，亦為年內收入增長提供助力。

太平洋東行線整體載貨量增長百分之六，而運費則較二零零五年倒退百分之三。而亞洲／北歐西行線表現亦續較二零零五年優勝，載貨量上升百分之十八，唯收入增幅卻因運費下跌百分之十六而受制。亞洲區內航線載貨量增長百分之九，而平均運費卻下調百分之六。

雖然運載力年內已增加百分之十一，二零零六年之整體運載率仍維持與二零零五年相若。未來此地區之業績仍受歐美經濟氣候及消費模式所左右。

由於台灣高雄貨櫃碼頭之貨櫃碼頭設施主要由OOCL及其聯盟成員使用，故其亦為貨櫃運輸及物流業務之組成部份。

### 北美洲

劃分在北美洲下之營業額包括以下各項：

- 亞洲／北美洲西岸西行線運費；
- 亞洲／美國東岸西行線運費；
- 美國東岸／北歐東行線運費；
- 加拿大／北歐東行線運費；及
- 美國加利福尼亞州長堤貨櫃碼頭業務。

此地區二零零六年之總收入上升四千九百三十萬美元。區內所有航線收入均錄得雙位數字升幅，當中以太平洋西行線表現尤為出色，佔年內收入增長過半。

亞洲／北美洲西岸西行線之載貨量上升百分之六，而美國東岸經巴拿馬運河至亞洲西行線亦見增長百分之二十七。而加拿大／北歐東行線及美國東岸／北歐東行線持續表現出色，載貨量上升約百分之五，收入增加百分之二十。

---

雖然二零零六年貨量增長達百分之八，北美洲整體出口貨物之平均運費仍能較去年上升百分之六。

年內運載力雖已增加百分之八，該區整體運載率仍與去年持平。

由於長堤貨櫃碼頭設施主要由OOCL及其聯盟夥伴使用，故將其列入為貨櫃運輸及物流業務之組成部份。

## 歐洲

劃分在歐洲區下之營業額包括以下各項：

- 美國東岸／北歐西行線運費；
- 加拿大／北歐西行線運費；
- 亞洲／北歐東行線運費；
- 亞洲／地中海東行線運費；及
- 多條歐洲區內航線。

二零零六年此區之營業額較二零零五年上升一億三千三百萬美元。亞洲／北歐東行線為此區之主要收入來源，該航線年內表現出色，載貨量增長百分之二十五，收入上升百分之十七。大西洋西行線之運費於二零零六年續有改善，令收入增加。

亞洲／北歐東行線於二零零六年無論載貨量及收入均能健康增長。而加拿大／北歐西行線及美國東岸／北歐西行線之載貨量亦較二零零五年增加百分之四，兩條航線每個標準箱之平均收入亦錄得百分之十五升幅。

雖然二零零六年歐洲區內運載力進一步增加百分之十四，區內對外航線之整體運載率仍較二零零五年高出兩個百分點。

雖然區內貨量增長達百分之十八，整體歐洲付運之貨物每個標準箱之平均收入仍維持與二零零五相若。

## 澳洲

此區之總收入主要來自亞洲／澳洲及紐西蘭北行線之運費。台灣／香港／中國／澳洲航線與中海集運聯盟經營，而日本／韓國／中國／香港／台灣／澳洲航線則與中海集運及ANL聯盟經營。澳洲／東南亞航線與MISC, MOL及PIL聯合經營，而紐西蘭航線則與MISC, PIL, NYK及MOL聯合經營。

亞洲／澳洲及紐西蘭北行線於二零零六年之載貨量增長百分之六，每個標準箱收入亦上升百分之四，帶動年內總營業額增加八百六十萬美元。

### 經營成本

貨物處理成本包括貨櫃碼頭費用、陸路運輸成本、佣金、貨物評估及運費稅等經營成本，主要以當地貨幣支付。二零零六年油價持續高企，帶動碼頭及運輸有關成本上升。相應二零零六年貨運量增長，整體貨運成本亦上升一億七千九百九十萬美元，增幅百分之十。

船舶成本包括OOCL船隊之營運成本及折舊，及維持現有服務水平所需租入之船舶及箱位租金支出。二零零六年OOCL自置或租入之船舶自六十五艘增至七十一艘，加上引進較大型船舶，運載力自二零零五年之232,536個標準箱上升至二零零六年之287,505標準箱。然而，二零零六年船隊雖經擴大，但箱位租金支出亦相應大幅減少，故船舶成本於二零零六年祇增加百分之三。

航程費用包括燃料成本、港口費用、運河收費、貨物索償及保險等支出。由於油價自二零零五年平均每噸二百五十美元升至二零零六年之平均每噸三百一十四美元，加上擴充船隊，令費用錄得超過百分之三十二升幅。

設備成本主要為貨櫃及車架隊伍所需之維修費用、租金、貨場開支及折舊等成本，而空箱回流費用則為將空置貨櫃自低使用率地區運至高使用率地區所需之費用。由於貨櫃隊伍自二零零五年之503,945個標準箱增至二零零六年之565,970個標準箱，加上主要航線貨量失衡而令空箱回流費用增加百分之七，故年內設備及空箱回流費用總計上升五千三百七十萬美元。

營業及行政費用主要為職工成本、辦事處開支、營業及市務開銷、專業費用及資訊系統開支等。雖然業務增長及員工數目增加，但由於整體員工薪津支出較去年為少，故二零零六年營業及行政費用較二零零五年輕微下跌。

### 其他營運收入

其他營運收入較二零零五年增加六十萬美元，主要來自以外幣所作交易而產生之匯兌收益，以及出售殘舊貨櫃所得利潤。

### 應佔共同控制實體及聯營公司業績

二零零六年應佔共同控制實體利潤一百萬美元主要來自青島一個合營堆場業務及其他從事中介業務之共同控制實體收益。比對二零零五年應佔共同控制實體溢利為一百四十萬美元。

### 計算財務開支及稅項前盈利

二零零六年貨櫃運輸及物流業務計算財務開支及稅前盈利報四億五千四百七十萬美元，較二零零五年下跌百分之三十一。貨量健康增長只能部分抵銷運費回軟及各成本項目增加，當中更以燃油費用為甚。

## 物業投資及發展 營運業績概要

美元千元	二零零六年	二零零五年	差異
租金收入	23,740	21,974	1,766
物業管理成本	(10,430)	(10,443)	13
毛利	13,310	11,531	1,779
投資物業公平值增加	100,000	—	100,000
營業及行政費用	(2,829)	(3,328)	499
物業投資溢利	110,481	8,203	102,278
物業發展溢利	2,778	5,542	(2,764)
計算財務開支及稅項前盈利	113,259	13,745	99,514

本集團擁有位於美國紐約被喻為「華爾街」區內88 Pine Street一座約六十萬平方呎樓面之商用物業（「華爾街廣場」）。該大廈建於一九七二年，目前附有多項租約。其中約二萬平方呎樓面為集團公司租用。本集團亦擁有「北京東方廣場」百分之八權益。該項目包括一系列現代化辦公室、商場、酒店及公寓。建築面積約為五十八萬五千平方米，座落於北京王府井大街。

此外，本集團亦透過擁有數間共同控制實體之權益而參與有關之中國物業發展項目，並以發展上海物業為主。集團於二零零四年成功投得位於江蘇省昆山市之地皮作住宅及商業用途。此外，集團於二零零五年於上海中心區域購入兩幅地皮，分別位於衡山路及長寧路，並於二零零六年投得上海浦東新區一幅住宅用地。

### 租金收入

租金收入主要乃為華爾街廣場之租金收入。該物業二零零六年幾乎全數租出，年底時之空置率低於百分之一，帶動租金收入較往年為佳。

### 投資物業公平值增加

於二零零六年十二月三十一日，華爾街廣場經獨立估值之市值為二億美元，而二零零五年十二月三十一日時該物業之估值為一億美元。故此，二零零六年錄得公平值增加一億美元。

### 物業發展溢利

物業發展業務於二零零六年錄得二百八十萬美元溢利，二零零五年溢利為五百五十萬美元。二零零五年度之溢利主要來自上海世紀豪庭項目，而該項目經已全部完工，二零零六年度來自該項目之盈利貢獻已大為減少。然而，二零零六年業績卻受惠於人民幣升值所帶來之匯兌收益。

## 不可分攤

美元千元	二零零六年	二零零五年	差異
組合投資收益	29,607	14,343	15,264
利息收入	40,431	29,155	11,276
出售可供出售財務資產溢利	26	29	(3)
其他	(13,034)	(13,026)	(8)
計算財務開支及稅項前盈利	57,030	30,501	26,529

本集團之股票投資或以債券作較長期之投資大部份都在董事會訂立之指引下由本集團之經理人員自行管理。本集團並不容許投資於金融衍生工具而使集團承擔超過所投資之金額。

本集團將債券及上市證券投資以外之剩餘流動資金投資於現金及銀行存款。

組合投資於二零零六年錄得收益二千九百六十萬美元，較二零零五年上升一千五百三十萬美元，反映二零零六年間股票市場表現暢旺。

二零零六年利息收入上升一千一百三十萬美元，主要由於利率上調及平均現金結餘增加所致。

其他項目包括中央行政管理費用、匯兌差異、財務計劃之研究費用及其他雜項收支等。

## 財務開支

本集團之利息支出項目由銀行貸款、財務租賃及小部份銀行透支所產生，並以本集團擁有之船舶、貨櫃、車架、碼頭設備及投資物業作抵押。此外，本集團亦因為資產證券化計劃、債務證券融資及租賃安排而產生財務費用。

由於利率回升，二零零六年財務開支增加一千六百萬美元。年內接收新船而令借貸金額增加亦令成本上升。平均財務成本亦自二零零五年之5.2%升至二零零六年之5.8%。

## 除稅前溢利

比對二零零五年之六億四千四百七十萬美元，是年度除稅前溢利報五億五千三百二十萬美元。盈利減少主要由於貨櫃運輸及物流業務經過兩年盈利快速增長後出現整固所致。然而，其跌幅部分卻為華爾街廣場公平值上升所抵銷，令集團全年業績得以受惠。

## 稅項

美元千元	二零零六年	二零零五年	差異
本公司及附屬公司			
北美洲	17,848	21,199	3,351
歐洲	(1,494)	4,458	5,952
中國	2,052	1,048	(1,004)
亞洲及其他	6,477	2,782	(3,695)
總額	24,883	29,487	4,604

年內北美洲稅項減少反映代理及物流業務盈利下跌，而歐洲地區所錄得之稅項貸記則由於撥回過去作所之撥備所致。亞洲方面則由於業務增長而令該地區之稅項承擔有所增加，尤以日本為甚。

### 終止營運業務溢利

終止營運業務主要為本集團位於北美洲之多使用者碼頭業務（「碼頭部門」），包括：

**TSI Terminal Systems Inc.**（「TSI」）乃本集團全資擁有之碼頭管理公司，經營在加拿大溫哥華、擁有三個泊位之Vanterm碼頭及位於毗鄰溫哥華之Roberts Bank、擁有兩個泊位之Deltaport碼頭；

**New York Container Terminal, Inc.**（「NYCTI」）於美國紐約之Staten Island經營一個三泊位之碼頭設施；及

**Global Terminal and Container Services, Inc.**（「Global」）經營美國新澤西州一個兩泊位之碼頭設施。

本集團於二零零六年十一月與安大略教師退休金計劃達成協議，以二十三億五千萬美元出售碼頭部門全部權益，並於二零零七年一月完成TSI及Global之轉讓，預計NYCTI之轉讓可於二零零七年第一季度完成。因此，碼頭部門業績將不再歸納於集團業績之內，故於回顧年度被列作終止營運業務。



## 綜合資產負債表概覽

## 綜合資產負債表概要

美元千元	二零零六年	二零零五年	差異
物業、機器及設備	2,777,004	2,593,946	183,058
投資物業及土地租約溢價	205,416	107,787	97,629
共同控制實體及聯營公司	63,668	27,773	35,895
無形資產	29,363	21,030	8,333
現金及組合投資	1,167,924	1,286,579	(118,655)
應收賬項及其他流動資產	1,150,784	739,999	410,785
其他非流動資產	26,852	37,802	(10,950)
<b>總資產</b>	<b>5,421,011</b>	<b>4,814,916</b>	<b>606,095</b>
應付賬項及應計項目	(561,250)	(607,637)	46,387
本期稅項	(6,629)	(10,944)	4,315
<b>總資產減除營業負債</b>	<b>4,853,132</b>	<b>4,196,335</b>	<b>656,797</b>
長期負債	1,870,890	1,650,044	220,846
短期借貸、透支及長期負債之現期部份	197,908	188,548	9,360
<b>總負債</b>	<b>2,068,798</b>	<b>1,838,592</b>	<b>230,206</b>
少數股東權益及遞延債項	57,128	73,413	(16,285)
普通股股東資金	2,727,206	2,284,330	442,876
<b>資本運用</b>	<b>4,853,132</b>	<b>4,196,335</b>	<b>656,797</b>
負債與股東資金比率	0.76	0.80	
淨負債與股東資金比率	0.33	0.24	
應付賬項佔營業額百分比	12.2	13.9	
應收賬項佔營業額百分比	8.3	9.6	
普通股持有人資金回報平均百分比	23.2	31.8	
每股普通股資產淨值(美元)	4.36	3.65	
每股普通股現金及組合投資(美元)	1.87	2.06	
十二月三十一日股價(美元)	6.35	3.37	
按十二月三十一日股價計算之市盈率	6.8	3.2	

## 物業、機器及設備

美元千元	二零零六年	二零零五年	差異
貨櫃運輸及物流	2,776,703	2,293,813	482,890
貨櫃碼頭	—	300,009	(300,009)
物業投資及發展	301	124	177
	<b>2,777,004</b>	<b>2,593,946</b>	<b>183,058</b>

貨櫃運輸及物流乃本集團之核心業務，亦為大部分資產投放所在。物業、機器及設備主要包括貨櫃輪、貨櫃、車架、物業、碼頭器材、電腦設備及系統。自二零零零年，集團已訂購十二艘可運載8,063個標準箱之「SX」級新貨櫃輪。其中頭兩艘已於二零零三年交付，二零零四年接收四艘，於二零零五及二零零六年每年再分別接收兩艘。最後兩艘將於二零零七年交付。此外，集團於二零零四及二零零五年再訂購八艘約可運載4,500個標準箱之新船，其中兩艘已於二零零六年交付，其餘將以每年三艘之數於二零零七及二零零八年交付。二零零六年集團進一步訂購四艘容量為8,063個標準箱之新船於二零零九年交付，及四艘容量為4,500個標準箱之新船於二零一零年交付。

二零零六年由於接收四艘新貨櫃輪、為在建船舶支付訂金、將有關租約責任資本化及購入新貨櫃，物業、機器及設備因而增加，部分為年內折舊支出所抵銷。

由於二零零六年底已簽訂出售碼頭部門之協議，故於結算日已將碼頭部門按其資產淨值列作流動資產下之「持作出售資產」。

## 投資物業及土地租約溢價

美元千元	二零零六年	二零零五年	差異
投資物業	200,000	100,000	100,000
預付土地租約溢價	5,416	7,787	(2,371)
	<b>205,416</b>	<b>107,787</b>	<b>97,629</b>

投資物業主要為本集團擁有位於紐約之商業大廈「華爾街廣場」。於二零零六年底時該物業按獨立估值師估值為二億美元（二零零五年：一億美元）。

共同控制實體及聯營公司

美元千元	二零零六年	二零零五年	差異
貨櫃運輸及物流	45,211	12,345	32,866
物業投資及發展	18,457	15,428	3,029
	63,668	27,773	35,895

貨櫃運輸、物流及碼頭業務二零零六年投資於共同控制實體及聯營公司主要包括於兩間聯營公司中所佔之百分之二十權益以發展天津及寧波新貨櫃碼頭及於一間於青島從事貨櫃堆場及運輸業務合營公司。年內共同控制實體及聯營公司增加主要反映注資於天津及寧波新碼頭項目。

物業投資及發展業務所持共同控制實體主要包括位於上海紫陽路一項房屋發展項目(「世紀豪庭」)百分之四十七點五權益，該發展計劃建築面積約為二十三萬平方米，整個項目分階段發展，最後一期已於二零零五年落成並將大部份單位交付予買家。投資於共同控制實體及聯營公司之結餘增加主要反映項目年內利潤及人民幣升值所致。

無形資產

美元千元	二零零六年	二零零五年	差異
貨櫃運輸及物流	29,360	18,716	10,644
貨櫃碼頭	—	2,310	(2,310)
物業投資及發展	3	4	(1)
	29,363	21,030	8,333

無形資產乃電腦軟件開發成本，按五年攤銷。

由於二零零六年底已簽訂出售碼頭部門之協議，故於結算日已將碼頭部門無形資產結餘列作流動資產下之「持作出售資產」。

## 現金及組合投資

美元千元	二零零六年	二零零五年	差異
貨櫃運輸及物流	304,739	289,455	15,284
貨櫃碼頭	—	57,577	(57,577)
物業投資及發展	20,338	73,873	(53,535)
現金及組合投資	842,847	865,674	(22,827)
	1,167,924	1,286,579	(118,655)

本集團奉行中央庫務管理，扣除營運所需之剩餘資金在董事會訂立之指引下由本集團之經理人員進行組合或債券投資。

於二零零六年十二月三十一日每股普通股之現金及組合投資為1.87美元，於二零零五年十二月三十一日則為2.06美元。

本集團之組合投資大部份投資在美元債券及類似之投資工具、短期現金存款及上市證券而並無投資於衍生投資產品。

由於二零零六年底已簽訂出售碼頭部門之協議，故於結算日已將碼頭部門現金結餘列作流動資產下之「持作出售資產」。

## 應收賬項及其他流動資產

美元千元	二零零六年	二零零五年	差異
貨櫃運輸及物流	418,246	347,166	71,080
貨櫃碼頭	—	75,688	(75,688)
持作出售資產	227,240	—	227,240
物業投資及發展	490,064	307,568	182,496
其他	15,234	9,577	5,657
	1,150,784	739,999	410,785

二零零六年底應收賬項及其他流動資產總額增加四億一千零八十萬美元，報十一億五千零八十萬美元。貨櫃運輸及物流結餘增加主要由於業務增長，應收賬項同步上升所致。

由於已達成出售碼頭部門之協議，故將整個碼頭部門列為持作出售資產，其資產淨值於結算日時為二億二千七百二十萬美元。

於二零零六年十二月三十一日，集團於上海蘆灣區一個發展項目中佔有百分之八十八權益、於上海長寧路一個酒店及商業項目佔百分之九十五權益及全資擁有一系列項目，包括位一個位於江蘇省昆山市之住宅及酒店發展項目、一個位於上海衡山路之酒店項目及一個位於上海浦東之住宅項目。物業投資及發展之應收賬項及其他流動資產包括集團所持有之北京東方廣場百分之八權益。

應付賬項及應計項目

美元千元	二零零六年	二零零五年	差異
貨櫃運輸及物流	544,717	535,522	9,195
貨櫃碼頭	—	55,160	(55,160)
物業投資及發展	15,330	14,510	820
其他	1,203	2,445	(1,242)
	<b>561,250</b>	<b>607,637</b>	<b>(46,387)</b>

由於二零零六年底已簽訂出售碼頭部門之協議，故於結算日已將碼頭部門之應付賬項及應計項目結餘與其他資產沖抵而以其資產淨值列作流動資產下之「持作出售資產」。

由於已轉列碼頭部門結餘，應付賬項及應計項目於二零零六年底較二零零五年減少四千六百四十萬美元。貨櫃運輸及物流業務應付賬項及應計項目結餘增加九百二十萬美元，與業務同步增長。

總負債

美元千元	二零零六年	二零零五年	差異
銀行貸款	595,896	477,764	118,132
其他貸款	211,330	191,507	19,823
財務租賃債務	1,261,425	1,169,239	92,186
銀行透支	147	82	65
	<b>2,068,798</b>	<b>1,838,592</b>	<b>230,206</b>

總負債於年內增加二億三千零二十萬美元，主要由於接收新貨櫃輪所新增之債務負擔及就在建船舶之租約責任予以資本化所致，部份為年內定期償還貸款及重列碼頭部門債項所抵銷。本集團長期債項之償還情況已於綜合賬目附註第三十七項刊載。

## 債務概況

截至二零零六年底，集團總負債中以美元為單位者超過百分之九十六(二零零五年：百分之九十二)，有效減低因外匯大幅波動產生之風險。非美元幣值之貸款則以當地幣值相若之資產對沖。

於二零零六年底之二十億零六千八百八十萬美元總負債中，一億九千四百七十萬美元為固定利率債項，固定利率介乎三點四厘至九點七厘之間，端視訂立每項交易時之貨幣成本而定。其餘十八億七千四百一十萬美元債項乃浮動利率債項，按三個月倫敦銀行同業拆息率(或相類息率)加個別利率差距借入，並且主要是有關船舶、貨櫃器材及投資物業華爾街廣場之負債。於二零零六年十二月三十一日，本集團之借貸成本平均為五點八厘(二零零五年：五點二厘)。

## 股東資金

二零零五年四月，本公司向股東按十送一比例派送紅股，令本公司已發行股數由568,902,998股增至625,793,297股。由於年內錄得可觀盈利，令股東資金於二零零六年底時增加四億四千二百九十萬美元，報二十七億二千七百二十萬美元，每股普通股資產淨值為4.36美元(二零零五年：3.65美元)。

## 淨負債與股東資金比率

比率在二零零六年底時上升至0.33，比對二零零五年底時為0.24。主要由於年內接收新船令負債增加，部分為年內溢利所抵銷。集團未來四年，將密切監察所訂購之新船交付及融資落實情況，以配合業務預測，集團之目標乃保持此重要比率在1.0以下。

## 營運租約及承擔

本集團及其附屬公司之營運資產除自置外，亦有透過營運租約引入。此等租約於二零零七年之租金總額達三億四千二百二十萬美元，詳情見本年報綜合賬目附註39(b)。以營運租約安排之資產主要包括貨櫃箱、車架、貨櫃輪及北美洲部份貨櫃碼頭。

於二零零六年底，本集團之資本性承擔為十億一千四百七十萬美元，主要為訂購二零零七年至二零一零年間交付之新船。

綜合現金流量分析  
綜合現金流量概要

美元千元	二零零六年	二零零五年	差異
營運現金流入淨額	465,368	818,422	(353,054)
投資及融資流入：			
利息及投資收入	43,627	34,043	9,584
出售物業、機器及設備及投資	25,886	15,439	10,447
新增貸款	287,612	485,540	(197,928)
共同控制實體現金流入	2,967	18,673	(15,706)
少數股東權益貢獻	4,017	—	4,017
其他	7,176	8,719	(1,543)
	371,285	562,414	(191,129)
投資及融資流出：			
利息支出	(91,923)	(63,576)	(28,347)
支付予股東股息	(162,970)	(177,595)	14,625
已繳稅項	(36,042)	(40,225)	4,183
購入物業、機器及設備及投資	(435,598)	(357,935)	(77,663)
償還貸款	(167,853)	(539,049)	371,196
購入無形資產	(15,834)	(9,239)	(6,595)
其他	(253)	(3,225)	2,972
	(910,473)	(1,190,844)	280,371
現金（流出）／流入淨額	(73,820)	189,992	(263,812)
期初現金及組合投資餘額	1,286,579	1,105,011	181,568
列為持作出售資產	(65,635)	—	(65,635)
兌換率調整	20,800	(8,424)	29,224
期末現金及組合投資餘額	1,167,924	1,286,579	(118,655)
代表：			
不限定用途之銀行結餘及存款	829,716	962,541	(132,825)
限定用途之銀行結餘及存款	73,694	87,034	(13,340)
組合投資	264,514	237,004	27,510
	1,167,924	1,286,579	(118,655)

---

二零零六現金流出淨額為七千三百八十萬美元，比對二零零五年為淨額流入一億九千萬美元。營運現金流入四億六千五百四十萬美元，較二零零五年下跌三億五千三百一十萬美元。二零零六年資本性支出及有關融資數額主要反映年內接收早前訂購之新船所致。而按二零零六年簽訂出售碼頭部門協議，其現金結餘已被撇除而列作持作出售資產。故此，二零零六年底之現金及組合投資結餘總值減少至十一億六千七百九十萬美元，比對二零零五年為十二億八千六百六十萬美元。

#### 資金流動性

於二零零六年十二月三十一日，集團持有現金及組合投資餘額達十一億六千七百九十萬美元，而需於二零零七年償還之債項則為一億九千七百九十萬美元。二零零六年底之流動資產為二十三億二千二百六十萬美元，流動負債則為九億四千四百八十萬美元。集團之股東資金全數由普通股組成，並無發行任何債務證券。集團定期編製及更新現金流量預測，監察因購置資產、發展項目及流動資金所需之頭寸，確保將多餘資金有效投資之餘，仍能保持平穩之資金週轉水平。