

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。

於二零零六年十一月二十三日，本公司宣佈與兩間由Ontario Teachers' Pension Plan Board新成立之附屬公司0775150 B.C. Ltd及2119601 Ontario Limited達成一項股權收購協議，日期為二零零六年十一月二十一日，據此，本公司承諾出售TSI Holding S.A.、Consolidated (Terminal Holdings) Limited及Global Terminal & Container Services Inc(統稱「出售集團」)之全部股份，作價二十三億五千萬美元，以現金交易。扣除交易費用及稅款，該項出售交易之除稅後利益約為十九億六千萬美元，並將於交易完成後列入二零零七年度綜合損益賬內。

出售集團之業績，現金流量及資產和負債分析詳列於附註16。

2. 主要會計政策摘要

編製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 編製基準

綜合財務報表是根據香港財務報告準則(「財務準則」)編製。綜合財務報表已按照歷史成本法編製，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。

編製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。

採納新訂／經修訂財務準則

在二零零六年，本集團採納下列與其業務相關的財務準則修訂及詮釋。

會計準則19(修訂)	精算盈虧、集團界定福利計劃和披露
會計準則21(修訂)	海外業務的淨投資
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
會計準則39(修訂)	公平值期權
會計準則39(修訂)及財務準則4(修訂)	財務擔保合約
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋4	釐定一項安排是否包含租賃

本集團已評估採納該等修訂及詮釋後之影響，認為無論對集團之業績及財務狀況或會計政策，均無任何重大改變；而綜合賬目之格式及披露範圍則因應採納會計準則19(修訂)而受影響。

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

若干與其業務及賬目相關的新公佈之準則及對現有準則之修訂及詮釋於本集團二零零七年一月一日或以後之會計年度生效者包括：

二零零七年一月一日生效

會計準則1(修訂)	財務報表的呈報：資本披露
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋8	財務準則2的範圍
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋9	重新評估勘入式衍生工具
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋10	中期財務報告及耗蝕
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋11	財務準則2－集團及庫存股份交易
財務準則7	金融工具：披露

二零零九年一月一日生效

財務準則8	營運分部
-------	------

於報告期內，集團並未提前應用上述新公佈之準則及對現有準則之修訂及詮釋，目前未能確定採納後會否對集團之會計政策及財務報表帶來重大改變。

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。

2. 主要會計政策摘要(續)

2.2 綜合(續)

(a) 附屬公司(續)

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。

(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。

2. 主要會計政策摘要(續)

2.3 物業、機器及設備(續)

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15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。

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. 主要會計政策摘要(續)

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。

(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 非財務資產耗蝕

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。

2. 主要會計政策摘要(續)

2.8 投資(續)

(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。

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. 主要會計政策摘要(續)

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。

2.11 應收賬項

應收賬項初步以公平值確認，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。撥備金額在損益賬確認。

2.12 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金、原到期日為三個月或以下的銀行通知存款及銀行透支。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。

2.15 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。

2. 主要會計政策摘要(續)

2.15 遞延稅項(續)

遞延稅項資產是就可能有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。

(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. 主要會計政策摘要(續)

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 保險合約

集團就其於保險合約之負債於每個結算日，以當時估計之未來現金流量作出評估。該等保險負債之賬面價值變動已在損益賬內確認。集團據就其附屬公司及就一間本集團所投資公司所作之財務保證列作保險合約。

2.19 持作出售資產

當出售集團之賬面價值主要來自出售交易而非持續使用時，將其賬面價值及公平價值，以較低者減除出售成本入賬，分類為持作出售資產。

2.20 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。

2.21 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)

2.21 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。

2.22 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)

2.23 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。

2.24 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。

2.25 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。

2.26 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。

本集團之信貸風險包含於其現金及銀行結餘、組合投資、衍生金融工具、有限制銀行結餘及其他存款、應收賬項及預付項目、借貸予一間本集團投資之公司、應收共同控制實體賬款及就一間本集團所投資公司之銀行貸款提供公司擔保之總額中。

(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

市場利率轉變對本集團之收入及營運現金流量並無重大影響。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。

本集團並無重大固定利率之應收賬及借貸。

本集團的現金流量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、現金及現金等價物、應付賬項及應計項目、流動借貸、附屬公司及共同控制實體之結餘及借貸予本集團所投資公司之金額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、設備及空箱回流費用及碼頭營運成本。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	二零零六年	二零零五年
貨櫃運輸及物流	4,580,186	4,322,618
物業投資及發展	29,565	23,029
	4,609,751	4,345,647

集團之主要業務為貨櫃運輸及物流及物業投資和發展。

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、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、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組合投資、金融衍生工具、遞延稅項資產、可收回稅款、有限制之銀行結餘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

截至二零零六年十二月三十一日止年度，分部業績如下：

美元千元	持續營運業務				小計	終止 營運業務		集團
	貨櫃	物業	不可 分攤	對銷		貨櫃 碼頭	對銷	
	運輸及 物流	投資及 發展						
營業額	4,580,186	30,413	—	(848)	4,609,751	500,402	(53,520)	5,056,633
經營溢利	453,668	110,666	57,030	—	621,364	87,402	—	708,766
財務開支(附註12)					(71,721)	(7,085)		(78,806)
應佔共同控制實體溢利								
減虧損(附註21)					4,346	—		4,346
應佔聯營公司虧損 (附註22)					(771)	—		(771)
除稅前溢利					553,218	80,317		633,535
稅項					(24,883)	(27,512)		(52,395)
本年度溢利					528,335	52,805		581,140
資本支出	581,689	152	—	—	581,841	51,287	—	633,128
折舊	150,028	75	—	—	150,103	28,658	—	178,761
攤銷	3,034	1,328	—	—	4,362	925	—	5,287

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，分部業績如下：

美元千元	持續營運業務					終止 營運業務		集團
	貨櫃	物業	不可 分攤	對銷	小計	貨櫃	對銷	
	運輸及 物流	投資及 發展				碼頭		
營業額	4,322,618	23,932	—	(903)	4,345,647	393,117	(42,523)	4,696,241
經營溢利	654,791	8,271	30,501	—	693,563	51,363	—	744,926
財務開支(附註12)					(55,744)	(5,915)		(61,659)
應佔共同控制實體溢利								
減虧損(附註21)					6,950	—		6,950
應佔一聯營公司虧損 (附註22)					(84)	—		(84)
除稅前溢利					644,685	45,448		690,133
稅項					(29,487)	(9,355)		(38,842)
本年度溢利					615,198	36,093		651,291
資本支出	576,440	71	—	—	576,511	58,983	—	635,494
折舊	132,458	57	—	—	132,515	24,787	—	157,302
攤銷	4,529	1,058	—	—	5,587	1,234	—	6,821

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)

截至二零零六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 運輸及物流	物業投資 及發展	不可分攤	集團
分部資產				
物業、機器及設備	2,776,703	301	—	2,777,004
共同控制實體	3,391	18,457	—	21,848
聯營公司	41,820	—	—	41,820
持作出售資產(附註16)	—	—	406,232	406,232
其他資產	462,716	685,553	1,204,830	2,353,099
總資產	3,284,630	704,311	1,611,062	5,600,003
分部負債				
應付賬項及應計項目	(544,002)	(15,330)	(1,203)	(560,535)
與持作出售資產有關的負債(附註16)	—	—	(178,992)	(178,992)
其他負債	(10,305)	—	(2,110,138)	(2,120,443)
總負債	(554,307)	(15,330)	(2,290,333)	(2,859,970)

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	
分部資產					
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	2,686,390	374,372	426,867	1,327,287	4,814,916
分部負債					
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	(542,282)	(58,888)	(14,510)	(1,906,777)	(2,522,457)

5. 營業額及分部資料(續)

(b) 分部報告(續)

次要報告－地域分部

本集團之兩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)	
截至二零零六年十二月三十一日止年度			
亞洲	3,094,351	(3,170)	28,145
北美洲	744,591	110,400	28,750
歐洲	689,043	—	1,288
澳洲	81,766	—	225
不可分攤*	—	514,134	523,433
	4,609,751	621,364	581,841
終止營運業務	500,402	87,402	51,287
對銷	(53,520)	—	—
	5,056,633	708,766	633,128
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	693,177	15,545	31,905
歐洲	556,054	—	751
澳洲	73,122	—	337
不可分攤*	—	677,550	504,185
	4,345,647	693,563	576,511
終止營運業務	393,117	51,363	58,983
對銷	(42,523)	—	—
	4,696,241	744,926	635,494

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	二零零六年	二零零五年
總資產		
亞洲	656,040	379,907
北美洲	322,090	540,467
歐洲	28,546	21,262
澳洲	823	627
不可分攤*	4,186,272	3,872,653
	5,193,771	4,814,916
持作出售資產	406,232	—
	5,600,003	4,814,916

* 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、組合投資、金融衍生工具、存貨、遞延稅項資產、可收回稅款、有限制之銀行結餘以及現金及銀行結餘，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	二零零六年	二零零五年
貨物處理成本	1,912,134	1,732,272
船舶及航程費用	1,200,279	965,406
設備及空箱回流費用	591,643	537,912
物業管理及發展	14,722	10,443
	3,718,778	3,246,033

7. 其他營運收入

美元千元	二零零六年	二零零五年
可供出售財務資產收入		
– 出售溢利	16	18
– 股息收入	17	18
銀行利息收入	40,431	29,155
組合投資收入		
– 公平值溢利（已實現及未實現）	25,471	10,344
– 利息收入	2,678	2,722
– 股息收入	1,458	1,277
外匯遠期合約溢利	8,103	—
利率掉期合約溢利	—	5,152
出售物業、機器及設備之溢利	11,644	8,709
外幣折算溢利	6,810	13,287
其他	6,310	4,662
	102,938	75,344

本年度上市及非上市投資之收入分別為三百三十萬美元（二零零五年：二百七十萬美元）及八十萬美元（二零零五年：一百三十萬美元）。

8. 其他營運支出

美元千元	二零零六年	二零零五年
營業及行政費用	459,557	464,958
中央行政管理	11,920	11,845
利率掉期合約虧損	1,070	—
外匯遠期合約虧損	—	4,592
	472,547	481,395

9. 員工福利支出

美元千元	二零零六年	二零零五年
工資及薪金		
– 一般及行政職員	352,244	370,982
– 碼頭工人	244,906	199,760
– 船員及海員	28,709	25,696
	625,859	596,438
退休金及退休福利		
– 界定供款計劃 (附註 25)	16,226	15,296
– 界定福利計劃 (附註 25)	6,812	7,410
	648,897	619,144
組成：		
持續營運業務	374,103	393,166
終止營運業務	274,794	225,978
	648,897	619,144

員工福利支出計入損益賬中列作「營運支出」分別為六千四百九十萬美元(二零零五年：六千八百七十萬美元)。

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 美元千元	退休金計劃					總額
	袍金	薪金	酌定花紅	其他福利	之僱主供款	
截至二零零六年十二月三十一日止年度						
董建成	106	539	976	—	152	1,773
張燦榮	—	64	—	—	—	64
金樂琦	—	54	—	—	5	59
沈力恆	115	139	704	114	80	1,152
鄒耀華	—	468	2,336	—	258	3,062
董立新	—	238	115	—	35	388
馬世民	19	—	—	—	—	19
馮國經博士	32	—	—	—	—	32
王于漸教授	26	—	—	—	—	26

二零零六年派付之酌定花紅是根據二零零五年度之實際財務業績來釐定。

10. 董事及管理層酬金(續)

(a) 董事酬金(續)

董事姓名 美元千元	退休金計劃					總額
	袍金	薪金	酌定花紅	其他福利	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

二零零五年派付之酌定花紅是根據二零零四年度之實際財務業績來釐定。

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

支付予本集團酬金額最高之五位人士，本年度包括二位董事(二零零五年：二位)，其酬金已反映在上述分析中。而酬金應付予其餘三位人士(二零零五年：三位)如下：

美元千元	二零零六年	二零零五年
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及以實物支付之福利	967	921
酌定花紅	3,737	3,834
退休金支出—界定供款計劃	360	475
	5,064	5,230

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	
	二零零六年	二零零五年
1,474,301 ~ 1,538,400 (港幣 11,500,001 元 ~ 港幣 12,000,000 元)	1	—
1,602,501 ~ 1,666,600 (港幣 12,500,001 元 ~ 港幣 13,000,000 元)	1	2
1,730,701 ~ 1,794,900 (港幣 13,500,001 元 ~ 港幣 14,000,000 元)	1	1
1,923,001 ~ 1,987,100 (港幣 15,000,001 元 ~ 港幣 15,500,000 元)	1	1
3,012,801 ~ 3,076,900 (港幣 23,500,001 元 ~ 港幣 24,000,000 元)	1	—
3,076,901 ~ 3,141,000 (港幣 24,000,001 元 ~ 港幣 24,500,000 元)	—	1
	5	5

(c) 主要管理層補償

美元千元	二零零六年	二零零五年
薪金及其他短期僱員福利	13,771	11,792
退休金支出—界定供款計劃	1,207	1,109
	14,978	12,901

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	二零零六年		二零零五年	
	持續	終止	持續	終止
	營運業務	營運業務	營運業務	營運業務
經營溢利已計入下列各項：				
營運租約租金收入				
房地產	23,740	—	21,974	—
已扣除下列各項：				
折舊				
擁有之資產	117,151	19,348	105,367	12,046
租賃之資產	32,952	9,310	29,821	10,068
營運租約租金支出				
船舶及設備	431,399	1	405,442	—
房地產	22,450	29,286	21,036	26,437
有關一投資物業之直接營運費用	13,546	—	14,223	—
無形資產之攤銷	2,743	507	4,307	953
預付租賃溢價之攤銷	1,619	418	1,280	281
減：資本化列入發展中及作出售用途之物業之金額	(1,327)	—	(1,057)	—
	292	418	223	281
核數師酬金				
核數	2,316	261	2,081	246
非核數	1,250	254	1,443	116

營運租約租金支出分別為四億二千八百四十萬美元及二千五百四十萬美元(二零零五年：四億零三百二十萬美元及二千三百二十萬美元)，並已列入損益賬內之營運支出及其他營運支出。

12. 財務開支

美元千元	二零零六年	二零零五年
利息支出		
銀行貸款、透支及其他貸款		
須於五年內全部償還	20,623	16,697
不須於五年內全部償還	14,603	12,743
少數股東權益貸款		
須於五年內全部償還	198	—
不須於五年內全部償還	60	—
財務租賃債務		
須於五年內全部償還	4,502	5,391
不須於五年內全部償還	43,682	22,288
	83,668	57,119
資本化列入資產之金額	(16,909)	(6,977)
淨利息支出	66,759	50,142
優先股之股息	4,962	5,602
	71,721	55,744

融資在建船舶(附註17)及發展中及作出售用途之物業(附註29)之貸款平均借貸支出，乃採用資本化利率約百分之四點九(二零零五年：百分之三點九)。

13. 稅項

美元千元	二零零六年	二零零五年
本期稅項		
香港利得稅	2,572	1,026
海外稅項	12,814	14,277
	15,386	15,303
遞延稅項		
香港利得稅	—	1,866
海外稅項	9,497	12,318
	24,883	29,487

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七至百分之五十二(二零零五年：百分之三至百分之五十二)，而香港適用之利得稅稅率為百分之十七點五(二零零五年：百分之十七點五)。

13. 稅項(續)

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	二零零六年	二零零五年
除稅前溢利	553,218	644,685
應佔共同控制實體溢利減虧損	(4,346)	(6,950)
應佔聯營公司虧損	771	84
	549,643	637,819
按適用稅率計算之稅項	153,218	138,797
毋須繳稅之收入	(154,727)	(119,943)
不可扣稅之支出	27,641	18,062
未確認之稅項虧損	2,169	2,193
未確認之短期時差	480	(2,580)
使用先前未確認之稅項虧損	(2,492)	(4,434)
使用先前未確認之短期時差	(2,272)	(2,761)
確認先前未確認之短期時差	—	11
稅率變動	—	(131)
預扣稅	1,183	198
其他項目	(317)	75
	24,883	29,487

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集團溢利，除以已發行普通股數目來計算。

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。

	二零零六年	二零零五年
已發行普通股數目（千）	625,793	625,793
股東應佔集團之持續營運業務溢利（美元千元）	527,798	614,761
持續營運業務之每股盈利（美仙）	84.4	98.2
股東應佔終止營運業務溢利（美元千元）	52,805	36,093
終止營運業務之每股盈利（美仙）	8.4	5.8

15. 股息

美元千元	二零零六年	二零零五年
已派付之中期股息每股普通股 11 美仙（二零零五年：12 美仙）	68,939	75,261
建議派發之末期股息每股普通股 12 美仙（二零零五年：15 美仙）	75,095	93,869
建議派發之特別股息每股普通股 80 美仙（二零零五年：無）	500,635	—
	644,669	169,130

董事會建議派發二零零六年之末期股息，每股普通股12美仙（二零零五年：經調整派發紅股後為15美仙）。此外，董事會就集團出售其碼頭部門帶來之收益，建議派發特別股息，每股普通股80美仙。此等建議派發之股息將於截至二零零七年十二月三十一日止年度賬項中列作保留溢利分配。

16. 終止營運業務及持作出售資產

出售集團之業績，現金流量及資產和負債分析如下：

(a) 終止營運業務

美元千元	二零零六年	二零零五年
集團		
(i) 業績		
營業額	500,402	393,117
營運支出	(358,911)	(288,269)
毛利	141,491	104,848
其他營運收入	1,968	950
其他營運支出	(56,057)	(54,435)
經營溢利	87,402	51,363
財務開支	(7,085)	(5,915)
除稅前溢利	80,317	45,448
稅項	(27,512)	(9,355)
本年度溢利	52,805	36,093
(ii) 現金流量		
營運現金流量	74,694	50,366
投資現金流量	(41,314)	(57,326)
融資現金流量	(15,532)	37,637
總現金流量	17,848	30,677

16. 終止營運業務及持作出售資產 (續)

(b) 持作出售資產

美元千元	附註	於二零零六年
		十二月三十一日
資產		
非流動資產		
物業、機器及設備	17	243,894
預付租賃溢價	19	1,870
無形資產	23	4,300
退休金及退休資產		4,803
有限制之銀行結餘及其他存款		3,317
其他非流動資產		587
		258,771
流動資產		
應收賬項及預付項目		78,022
應收集團公司賬項		7,121
現金及銀行結餘		62,318
		147,461
		406,232
總資產		
負債		
非流動負債		
借貸，有抵押		40,662
遞延稅項負債	24	18,885
退休金及退休負債		4,042
		63,589
流動負債		
應付賬項及應計項目		45,707
應付集團公司賬項		2,207
借貸，有抵押		59,515
本期稅項		7,974
		115,403
		178,992
總負債		

附註：

租賃資產賬面淨值及已作貸款抵押之資產賬面淨值為九千四百三十萬美元及二千九百四十萬美元。

17. 物業、機器及設備

美元千元	貨櫃輪及 資本化之		貨櫃	車架	貨櫃碼頭 設備及修繕	香港以外之	香港以外之	汽車、	總值
	早塢成本	在建輪船				永久業權	中期租賃	傢俬、 電腦及 其他設備	
集團									
原值或估值									
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
幣值換算調整	—	—	—	(19)	509	122	704	1,343	2,659
添置	3,127	326,657	180,030	14,892	55,353	297	16,520	20,224	617,100
分類為持作出售資產(附註16)	—	—	—	(9,468)	(323,571)	(49,077)	(6,238)	(26,794)	(415,148)
重新分類	251,102	(251,102)	—	—	(136,407)	—	—	136,407	—
出售	(34,585)	—	(28,960)	(2,243)	(5,708)	—	(810)	(34,826)	(107,132)
二零零六年十二月三十一日	1,746,875	700,568	840,411	153,196	—	7,172	35,051	242,413	3,725,686
累積折舊									
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
幣值換算調整	—	—	—	(12)	(289)	61	281	1,077	1,118
是年度折舊	57,551	—	52,108	8,020	36,538	1,126	3,528	19,890	178,761
分類為持作出售資產(附註16)	—	—	—	(4,616)	(121,046)	(28,086)	(1,111)	(16,395)	(171,254)
重新分類	—	—	—	—	(61,748)	—	—	61,748	—
出售	(31,632)	—	(21,697)	(1,174)	(4,682)	—	(587)	(34,432)	(94,204)
二零零六年十二月三十一日	440,632	—	269,712	102,478	—	1,819	10,619	123,422	948,682
賬面淨值									
二零零六年十二月三十一日	1,306,243	700,568	570,699	50,718	—	5,353	24,432	118,991	2,777,004
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
租賃資產賬面淨值									
二零零六年十二月三十一日	631,541	553,544	99,980	13,601	—	—	—	3,093	1,301,759
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

17. 物業、機器及設備(續)

美元千元	貨櫃輪及		香港以外之				汽車、		總值
	資本化之		貨櫃碼頭		永久業權	中期租賃	傢俬、		
	早場成本	在建輪船	貨櫃	車架	設備及修繕	房地產	房產	電腦及 其他設備	
集團									
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

17. 物業、機器及設備(續)

- (a) 貨櫃輪中包括三艘(二零零五年：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一百五十萬美元(二零零五年：一百九十萬美元)。
- (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九億一千三百萬九十九美元(二零零五年：四億四千七百萬美元)。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) 年內之利息成本一千三百二十萬美元(二零零五年：四百五十萬美元)已資本化為在建輪船之部份成本。
- (e) 年內之折舊一億三千零八十萬美元(二零零五年：一億二千零九十萬美元)已列入營運支出，而一千九百三十萬美元(二零零五年：一千四百三十萬美元)則列入營業及行政費用。

18. 投資物業

集團

美元千元	二零零六年	二零零五年
年初之結餘	100,000	100,000
公平值溢利	100,000	—
年終之結餘	200,000	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二零零六年十二月之專業公開市場估值而作出之估值為二億美元(二零零五年：一億美元)列賬。

該投資物業於二零零五年及二零零六年已作銀行貸款抵押之用。

19. 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	二零零六年	二零零五年
集團		
香港以外之中期租賃	5,416	7,787
年初之結餘	7,787	3,110
幣值換算調整	115	263
添置	194	4,918
出售	(100)	—
分類為持作出售資產（附註 16）	(1,870)	—
攤銷	(710)	(504)
年終之結餘	5,416	7,787

損益賬之其他營運支出內，已包括攤銷費用三十萬美元（二零零五年：二十萬美元）。

20. 附屬公司

美元千元	二零零六年	二零零五年
公司		
非上市股份，原值減準備	169,482	169,482
附屬公司欠款	1,340,887	1,195,708
欠附屬公司款項	1,053,522	843,900

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。

於二零零六年十二月三十一日之主要附屬公司資料詳列於第一百五十六至一百六十八頁。

21. 共同控制實體

美元千元	二零零六年	二零零五年
集團		
年初之結餘	21,563	14,796
應佔共同控制實體業績		
– 除稅前溢利	5,682	10,043
– 稅項	(1,336)	(3,093)
	25,909	21,746
幣值換算調整	612	138
添置	—	187
股息收入	(1,037)	(508)
年終之結餘	25,484	21,563
應佔資產淨值	25,484	21,563
共同控制實體應付款	(3,636)	(1,706)
	21,848	19,857

共同控制實體應付款並無抵押、免利息及沒有特定償還期限。

本集團應佔共同控制實體之資產、負債及業績匯總如下：

美元千元	二零零六年	二零零五年
非流動資產	613	870
流動資產	51,763	53,755
流動負債	(26,892)	(33,062)
	25,484	21,563
收入	11,964	22,584
支出	(7,618)	(15,634)
資本承擔	30	28

於二零零六年十二月三十一日之主要共同控制實體資料詳列於第一百六十八頁。

22. 聯營公司

美元千元	二零零六年	二零零五年
集團		
應佔資產淨值		
年初之結餘	7,916	—
應佔聯營公司業績		
– 本年度虧損	(771)	(84)
	7,145	(84)
幣值換算調整	830	—
添置	33,845	8,000
年終之結餘	41,820	7,916

本集團應佔聯營公司之資產、負債及業績匯總如下：

美元千元	二零零六年	二零零五年
非流動資產	64,834	6,905
流動資產	17,499	1,020
非流動負債	(11,986)	—
流動負債	(28,527)	(9)
	41,820	7,916
收入	176	4
支出	(947)	(88)

於二零零六年十二月三十一日之聯營公司資料詳列於第一百六十八頁。

23. 無形資產

美元千元	電腦軟件 開發成本
集團	
於二零零五年一月一日	
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
截至二零零六年十二月三十一日止年度	
期初賬面淨值	21,030
幣值換算調整	49
添置	15,834
攤銷	(3,250)
分類為持作出售資產 (附註 16)	(4,300)
期終賬面淨值	29,363
於二零零六年十二月三十一日	
成本	73,914
累計攤銷	(44,551)
賬面淨值	29,363

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」內已包括攤銷費用二百七十萬美元(二零零五年：四百三十萬美元)。

24. 遞延稅項資產／(負債)

美元千元	二零零六年	二零零五年
集團		
遞延稅項資產	1,053	8,203
遞延稅項負債	(33,996)	(50,204)
	(32,943)	(42,001)

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	二零零六年	二零零五年
遞延稅項資產（超過十二個月後收回）	151	3,568
遞延稅項負債（超過十二個月後支付）	(33,996)	(49,913)

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
遞延稅項資產				
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
幣值換算調整	38	—	—	38
在損益賬貸記／(扣除)	9,590	(868)	(311)	8,411
分類為持作出售資產（附註16）	(10,854)	—	—	(10,854)
於二零零六年十二月三十一日	5,755	185	1,582	7,522

24. 遞延稅項資產／(負債) (續)

美元千元	加速折舊免稅額	重估	退休金	總計
遞延稅項負債				
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
幣值換算調整	1	—	(10)	(9)
在損益賬扣除	10,964	7,239	82	18,285
分類為與持作出售資產有關的負債 (附註 16)	(29,480)	—	(259)	(29,739)
於二零零六年十二月三十一日	7,692	32,259	514	40,465

未用稅項虧損一億一千八百萬美元(二零零五年：一億零一十萬美元)產生之遞延稅項資產二千五百二十萬美元(二零零五年：一千九百九十萬美元)並無在賬目中確認。未用稅項虧損一億一千一百五十萬美元(二零零五年：九千一百七十萬美元)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一億八千九百九十萬美元(二零零五年：一億八千零一十萬美元)之遞延稅項負債一千九百三十萬美元(二零零五年：一千八百五十萬美元)並無確認，因為目前無意將此等附屬公司之保留溢利匯返控股公司。

25. 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二千三百萬美元(二零零五年：二千二百七十萬美元)。

界定供款計劃

界定供款計劃主要於香港及美國實行。此等計劃惠及本集團約百分之七十九之僱員。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	二零零六年	二零零五年
集團		
界定供款計劃之供款	16,292	15,364
已動用之沒收額	(66)	(68)
	16,226	15,296

於結算日應付供款予界定供款計劃總值為二百六十萬美元(二零零五年：二百八十萬美元)。

界定福利計劃

在資產負債表確認之金額如下：

美元千元	附註	二零零六年	二零零五年
集團			
界定福利計劃資產		4,068	6,683
界定福利計劃負債		(3,856)	(9,527)
界定福利計劃淨資產／(負債)	(a)	212	(2,844)
退休後醫療計劃	(b)	(6,449)	(5,553)
		(6,237)	(8,397)
組成：			
退休金及退休資產		4,068	6,683
退休金及退休負債		(10,305)	(15,080)
		(6,237)	(8,397)

25. 退休金及退休福利(續)

界定福利計劃(續)

在損益賬確認之費用如下：

美元千元	附註	二零零六年	二零零五年
界定福利計劃	(a)	5,751	5,880
退休後醫療計劃	(b)	1,061	1,530
		6,812	7,410
組成：			
持續營運業務		5,092	6,265
終止營運業務		1,720	1,145
		6,812	7,410

(a) 界定福利計劃之淨資產／(負債)

界定福利計劃主要於美國、英國及日本實行，分別由Wm Yee Actuarial Consulting、Watson Wyatt Limited 及Japan Pension Navigator Co., Ltd估值。該等界定福利計劃涵蓋本集團約百分之八僱員，並已供款。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。

界定福利計劃之淨資產／(負債)在資產負債表確認如下：

美元千元	二零零六年	二零零五年
計劃資產之公平值	256,581	244,176
已供款責任之現值	(282,224)	(302,554)
	(25,643)	(58,378)
未供款責任之現值	—	(742)
未確認之精算虧損	24,316	54,047
未確認之過往服務開支	1,610	1,994
未確認之其他(資產)／負債	(71)	235
界定福利計劃之淨資產／(負債)	212	(2,844)

25. 退休金及退休福利(續)

界定福利計劃(續)

(a) 界定福利計劃之淨資產／(負債)(續)

年內界定福利計劃之計劃資產公平值變動如下：

美元千元	二零零六年	二零零五年
年初之結餘	244,176	251,100
計劃資產之預期回報	14,731	13,028
精算收益	3,803	11,791
幣值換算調整	28,889	(23,294)
集團供款	8,864	6,853
計劃會員供款	721	521
已付福利	(18,089)	(15,823)
重新分類(附註)	(26,514)	—
年終之結餘	256,581	244,176

年內界定福利計劃之責任現值變動如下：

美元千元	二零零六年	二零零五年
年初之結餘	303,296	300,208
本期服務開支	4,483	3,968
利息開支	14,648	13,791
精算(利益)／虧損	(25,236)	24,160
幣值換算調整	34,504	(23,529)
計劃會員供款	721	521
已付福利	(18,089)	(15,823)
重新分類(附註)	(32,103)	—
年終之結餘	282,224	303,296

附註：

重新分類指關於出售集團之計劃資產／責任。

25. 退休金及退休福利(續)

界定福利計劃(續)

(a) 界定福利計劃之淨資產／(負債)(續)

退休福利計劃之支出在損益賬確認如下：

美元千元	二零零六年	二零零五年
本期服務開支	4,483	3,968
利息開支	14,648	13,791
計劃資產之預期回報	(14,731)	(13,028)
過往服務開支攤銷	259	166
淨精算虧損	1,092	983
年內確認之淨開支	5,751	5,880
組成：		
持續營運業務	4,031	4,735
終止營運業務	1,720	1,145
	5,751	5,880

本年度之支出為四百萬美元(二零零五年：四百七十萬美元)已包括在損益賬之其他營運支出內。

就主要之界定福利計劃作出之主要精算假設如下：

	二零零六年	二零零五年
貼現率	2至6%	2至6%
計劃資產之預期回報	1至8%	1至8%
預期未來薪金增加	3至5%	3至5%
預期未來退休金增加	3至6%	3至6%
計劃資產之實際回報(美元千元)	15,994	25,955

25. 退休金及退休福利(續)

界定福利計劃(續)

(a) 界定福利計劃之淨資產／(負債)(續)

界定福利計劃之計劃資產包括如下：

美元千元	二零零六年		二零零五年	
股票權益	98,440	38%	105,052	43%
債務	156,340	61%	136,020	56%
其他	1,801	1%	3,104	1%
	256,581	100%	244,176	100%

據現時投資政策，計劃之預期回報乃依可用資產之預期回報而定，固定利率投資之預期收益，根據結算當日之總贖回收益計算。股票權益之預期回報反映有關市場長期實質利率之回報。

(b) 退休後醫療計劃

本集團於美國經營兩個退休後醫療計劃，由Wm Yee Actuarial Consulting估值。

在資產負債表內所確認之金額如下：

美元千元	二零零六年	二零零五年
計劃資產之公平值	302	182
供款責任之現值	(7,656)	(9,117)
	(7,354)	(8,935)
未確認之精算(收益)／虧損	(102)	2,171
未確認之過往服務開支	1,007	1,211
退休後醫療計劃之淨負債	(6,449)	(5,553)

25. 退休金及退休福利(續)

界定福利計劃(續)

(b) 退休後醫療計劃(續)

年內退休後醫療計劃之計劃資產公平值變動如下：

美元千元	二零零六年	二零零五年
年初之結餘	182	84
計劃資產之預期回報	27	7
集團供款	165	147
已付福利	(72)	(56)
年終之結餘	302	182

年內退休後醫療計劃之供款責任現值變動如下：

美元千元	二零零六年	二零零五年
年初之結餘	9,117	8,102
本期服務開支	406	449
利息開支	416	466
精算(收益)/虧損	(2,211)	156
已付福利	(72)	(56)
年終之結餘	7,656	9,117

在損益賬內確定之退休後醫療計劃支出如下：

美元千元	二零零六年	二零零五年
本期服務開支	406	449
利息開支	416	466
計劃資產之預期回報	(27)	(7)
過往服務開支攤銷	204	213
淨精算虧損	62	409
年內確認之淨開支	1,061	1,530

上述支出已包括在二零零五年及二零零六年之其他營運支出內。

25. 退休金及退休福利(續)

界定福利計劃(續)

(b) 退休後醫療計劃(續)

就退休後醫療計劃作出之主要精算假設如下：

	二零零六年	二零零五年
貼現率	5.8%	5.5%
保健趨勢率	8.0%	10.0%

假定醫療開支趨勢率每百分之一變動所產生之影響如下：

美元千元	增加	減少
本期服務及利息總開支之影響	193	(150)
供款責任之影響	1,513	(1,208)

(c) 於二零零五年及二零零六年之經驗調整如下：

美元千元	二零零六年	二零零五年
計劃資產之公平值	256,883	244,358
界定福利供款責任之現值	(289,880)	(311,671)
計劃之虧損	(32,997)	(67,313)
計劃資產之經驗調整	(918)	(11,666)
計劃資產百分比(%)	-0.3%	-4.8%
計劃供款責任之經驗調整	5,429	9,377
計劃供款責任百分比(%)	1.9%	3.0%

26. 可供出售財務資產

美元千元	二零零六年	二零零五年
集團		
年初之結餘	13,021	3,508
幣值換算調整	74	(32)
添置	243	6,743
出售	(506)	(332)
轉移至權益之公平值變動	9,577	3,134
年終之結餘	22,409	13,021

可供出售財務資產包括下列項目：

美元千元	二零零六年	二零零五年
上市權益性證券		
香港	12,125	7,833
海外	7	7
上市權益性證券市值	12,132	7,840
非上市權益性證券	8,275	2,991
非上市債務證券	2	3
其他	2,000	2,187
	22,409	13,021

本集團之可供出售財務資產賬面值分為下列貨幣：

美元千元	二零零六年	二零零五年
人民幣	8,172	2,887
港元	12,593	8,302
其他貨幣	1,644	1,832
	22,409	13,021

27. 有限制之銀行結餘及其他存款

美元千元	二零零六年	二零零五年
集團		
有限制之銀行結餘	73,694	87,034
其他存款	14,825	14,825
	88,519	101,859

有限制之銀行結餘七千三百七十萬美元(二零零五年：八千七百萬美元)乃是已抵押作銀行備用額、贖回可贖回優先股(附註37)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七點三(二零零五年：百分之六點三)；此等銀行結餘之平均到期日為三年零七個月(二零零五年：四年零七個月)。

集團之有限制之銀行結餘賬面價值的主要貨幣為美元。

28. 其他非流動資產

其他非流動資產包括借貸七千九百萬美元(二零零五年：八千五百五十萬美元)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。

29. 發展中及作出售用途之物業

美元千元	二零零六年	二零零五年
集團		
發展中作出售用途之物業	378,493	178,698
持作出售用途之完成物業	—	2,847
	378,493	181,545
組成：		
租用土地及土地使用權	123,912	71,199
發展成本	254,581	110,346
	378,493	181,545

29. 發展中及作出售用途之物業(續)

年內之利息支出三百七十萬美元(二零零五年：二百六十萬美元)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一百三十萬美元(二零零五年：一百一十萬美元)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，其賬面價值為九千九百六十萬美元(二零零五年：八千五百三十萬美元)。

30. 存貨

美元千元	二零零六年	二零零五年
集團		
燃油	51,276	35,546
消耗品	6,329	8,965
	57,605	44,511

存貨成本五億零四百七十萬美元(二零零五年：四億二千五百萬美元)已確認為支出並包括在營運支出內。

31. 應收賬項及預付項目

美元千元	二零零六年	二零零五年
集團		
業務應收賬	260,003	284,319
減：耗蝕撥備	(4,939)	(7,502)
業務應收賬－淨額	255,064	276,817
其他應收賬	56,594	47,254
預付項目	50,488	65,061
公用事業及其他保證金	3,272	3,384
可收回稅款	17,109	22,574
	382,527	415,090

業務應收賬二億二千三百萬美元(二零零五年：二億一千九百二十萬美元)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(二零零五年：一億一千萬美元)已為一億美元(二零零五年：一億美元)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	二零零六年	二零零五年
少於一個月	227,635	246,099
二至三個月	21,841	25,912
四至六個月	4,212	4,797
多於六個月	1,376	9
	255,064	276,817

31. 應收賬項及預付項目(續)

由於集團客戶眾多，遍佈世界，故此並沒有因業務應收賬而匯集信貸風險。

集團之業務應收賬項賬面價值的主要貨幣為美元。

集團於二零零六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六十萬美元(二零零五年：四十萬美元)。該虧損已包括在損益賬之「其他營運支出」內。

32. 組合投資

美元千元	二零零六年	二零零五年
集團		
上市權益性證券		
香港	37,912	25,273
海外	3,461	4,435
上市權益性證券市值	41,373	29,708
上市債務證券		
香港	6,945	6,972
海外	40,003	43,978
非上市債務證券	—	3,588
單位信託基金	2,427	3,325
金融市場工具	173,766	149,433
	264,514	237,004

集團之組合投資賬面價值的主要貨幣為美元。

33. 金融衍生工具

美元千元	二零零六年	二零零五年
集團		
資產／(負債)		
外匯遠期合約	3,510	(4,592)
利率掉期合約	(715)	354

34. 現金及銀行結餘

美元千元	二零零六年	二零零五年
集團		
銀行及庫存現金	204,364	342,099
短期銀行存款	625,352	620,442
	829,716	962,541

短期銀行存款之實際利率為百分之五點二(二零零五年：百分之四點三)；此等存款之平均到期日為十四日(二零零五年：十二日)。

短期銀行存款九百七十萬美元已作為贖回可贖回優先股之抵押，而二零零五年之短期銀行存款四千九百二十萬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37)。

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	二零零六年	二零零五年
公司		
銀行及庫存現金	827	796
短期銀行存款	2,029	1,709
	2,856	2,505

35. 股本

美元千元	二零零六年	二零零五年
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
	205,000	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
於二零零五年及二零零六年十二月三十一日	625,793	62,579

36. 儲備

集團

美元千元	股份溢價	繳納盈餘	資本 贖回儲備	資產重估儲備		外匯		總額
				船舶	可供出售 財務資產	換算儲備	保留溢利	
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
幣值換算調整								
– 集團	—	—	—	—	—	14,224	—	14,224
– 共同控制實體	—	—	—	—	—	1,442	—	1,442
公平值變動	—	—	—	—	9,577	—	—	9,577
本年度溢利	—	—	—	—	—	—	580,603	580,603
二零零五年度末期股息	—	—	—	—	—	—	(94,031)	(94,031)
二零零六年度中期股息	—	—	—	—	—	—	(68,939)	(68,939)
二零零六年十二月三十一日結餘	172,457	88,547	4,696	9,948	12,711	(21,097)	2,397,365	2,664,627

36. 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
本年度溢利	—	—	—	99,521	99,521
二零零五年度末期股息	—	—	—	(94,031)	(94,031)
二零零六年度中期股息	—	—	—	(68,939)	(68,939)
二零零六年十二月三十一日結餘	172,457	88,547	4,696	130,624	396,324

本年度股東應佔之溢利已列入本公司之賬目內，金額為九千九百五十萬美元(二零零五年：二億一千八百三十萬美元)。

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及特別股息七千五百一十萬美元及五億零六十萬美元(二零零五年：末期股息九千三百九十萬美元)之前(附註15)，於二零零六年十二月三十一日，本公司可分派之儲備達二億一千九百二十萬美元(二零零五年：二億八千二百六十萬美元)。

37. 借貸

美元千元	二零零六年	二零零五年
集團		
非流動		
銀行貸款		
- 有抵押	468,859	356,870
其他貸款		
- 有抵押	100,436	106,020
少數股東權益貸款		
- 有抵押	37,735	—
可贖回優先股及溢價（附註）	55,834	65,514
財務租賃債務	1,208,026	1,121,640
	1,870,890	1,650,044
流動		
銀行透支、無抵押	147	82
銀行貸款		
- 有抵押	123,195	120,894
- 無抵押	3,842	—
其他貸款		
- 有抵押	460	3,896
- 無抵押	—	6,840
少數股東權益貸款		
- 有抵押	2,481	—
- 無抵押	4,704	—
可贖回優先股及溢價（附註）	9,680	9,237
財務租賃債務	53,399	47,599
	197,908	188,548
總借貸	2,068,798	1,838,592

37. 借貸(續)

借貸之到期日如下：

美元千元	銀行	銀行	其他	少數	可贖回	財務租賃	
	貸款	透支	貸款	股東	優先股及	現值	最低
				權益貸款	溢價		付款
於二零零六年十二月三十一日							
二零零七年	127,037	147	460	7,185	9,680	53,399	113,346
二零零八年	73,846	—	430	4,963	10,145	54,100	118,848
二零零九年	67,140	—	6	4,963	10,632	66,477	127,873
二零一零年	114,733	—	100,000	4,963	11,142	47,381	105,678
二零一一年	82,999	—	—	4,963	11,677	91,591	146,541
二零一二年及以後	130,141	—	—	17,883	12,238	948,477	1,423,655
	595,896	147	100,896	44,920	65,514	1,261,425	2,035,941
須於五年內全部償還	292,074	147	100,896	4,704	—	110,963	
不須於五年內全部償還	303,822	—	—	40,216	65,514	1,150,462	
	595,896	147	100,896	44,920	65,514	1,261,425	
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	

37. 借貸(續)

於結算日之實際利率如下：

	二零零六年				二零零五年				
	美元	英鎊	人民幣	其他	美元	加元	英鎊	人民幣	其他
銀行貸款	6.0%	—	5.1%	—	5.4%	5.0%	—	4.7%	—
其他貸款	5.5%	—	—	—	4.8%	2.4%	—	—	—
少數股東權益貸款	5.5%	—	6.1%	—	—	—	—	—	—
可贖回優先股及溢價	7.1%	—	—	—	7.1%	—	—	—	—
財務租賃債務	5.6%	5.7%	—	5.4%	5.0%	7.5%	4.9%	—	5.3%

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	
	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年
銀行貸款	468,859	356,870	464,897	356,870
其他貸款	100,436	106,020	100,436	106,045
少數股東權益貸款	37,735	—	37,735	—
可贖回優先股及溢價	55,834	65,514	57,293	68,169
財務租賃債務	1,208,026	1,121,640	1,208,171	1,124,310
	1,870,890	1,650,044	1,868,532	1,655,394

公平價值乃根據現金流量折扣採用借貸利率百分之六點一(二零零五年：百分之五點八)而定。

短期借貸之賬面價值基本等同於其公平價值。

37. 借貸(續)

集團借貸之賬面價值分為下列貨幣：

美元千元	二零零六年	二零零五年
美元	1,996,963	1,697,510
英鎊	63,195	59,080
加元	—	45,938
人民幣	8,546	35,935
其他貨幣	94	129
	2,068,798	1,838,592

於二零零六年十二月三十一日，本集團之固定利率借貸為一億九千四百七十萬美元(二零零五年：一億七千四百萬美元)。剩餘之借貸為十八億七千四百零十萬美元(二零零五年：十六億六千四百六十萬美元)，均屬浮動利率借貸。

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。

38. 應付賬項及應計項目

美元千元	二零零六年	二零零五年
集團		
業務應付賬	139,327	160,927
其他應付賬	69,916	52,296
應計費用	320,751	365,730
遞延收入	30,541	24,092
	560,535	603,045

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	二零零六年	二零零五年
少於一個月	87,770	121,595
二至三個月	48,554	34,373
四至六個月	1,605	1,848
多於六個月	1,398	3,111
	139,327	160,927

本集團業務應付賬之賬面價值分為下列貨幣：

美元千元	二零零六年	二零零五年
美元	57,740	73,792
加元	10,086	22,707
港元	23,604	19,534
其他貨幣	47,897	44,894
	139,327	160,927

39. 承擔項目

集團

(a) 資本承擔

美元千元	二零零六年	二零零五年
經已簽訂但尚未備付		
持續營運業務	634,981	284,618
終止營運業務	23,855	—
	658,836	284,618
經已授權但尚未簽約		
持續營運業務	235,494	459,899
終止營運業務	120,395	—
	355,889	459,899
	1,014,725	744,517

39. 承擔項目 (續)

集團 (續)

(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
於二零零六年十二月三十一日			
二零零七年	293,667	48,521	342,188
二零零八年	240,205	44,509	284,714
二零零九年	168,128	38,813	206,941
二零一零年	110,157	46,065	156,222
二零一一年	86,586	44,816	131,402
二零一二年及以後	674,554	1,648,319	2,322,873
	1,573,297	1,871,043	3,444,340
組成：			
持續營運業務	1,573,290	54,249	1,627,539
終止營運業務	7	1,816,794	1,816,801
	1,573,297	1,871,043	3,444,340
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
	1,653,180	554,713	2,207,893

39. 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	二零零六年	二零零五年
二零零六年	—	19,770
二零零七年	19,141	18,986
二零零八年	18,706	18,071
二零零九年	15,613	14,948
二零一零年	12,477	11,061
二零一一年	10,282	8,849
二零一二年及以後	26,618	17,614
	102,837	109,299

40. 財務擔保

集團

本集團已就一間本集團所投資公司之銀行貸款，作出約四千三百一十萬美元(二零零五年：四千三百一十萬美元)之公司擔保。截至二零零六年十二月三十一日，該間本集團所投資公司已動用三千二百五十萬美元(二零零五年：三千三百九十萬美元)。

公司

(a) 本公司已就其附屬公司作出約二十億一千零二十萬美元(二零零五年：十二億八千七百一十萬美元)之擔保，並就一間本集團所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(二零零五年：四千三百一十萬美元)之擔保。截至二零零六年十二月三十一日，該等附屬公司已動用十六億九千八百二十萬美元(二零零五年：十二億八千三百七十萬美元)，而該間本集團所投資公司則已動用三千二百五十萬美元(二零零五年：三千三百九十萬美元)。

截至二零零六年十二月三十一日，本公司為出售集團所作之擔保為八千四百三十萬美元。截至二零零六年十二月三十一日，出售集團已動用八千四百三十萬美元。

(b) 本公司已就附屬公司未來之營運租約租金支出六億零八百六十萬美元作出擔保(二零零五年：一億七千二百五十萬美元)，當中包括出售集團之金額為二千九百六十萬美元之擔保。

董事會認為附屬公司、該間本集團所投資公司及出售集團，在財政方面均有辦法清還債務。

41. 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	二零零六年	二零零五年
持續營運業務之經營溢利	621,364	693,563
終止營運業務之經營溢利	87,402	51,363
利息收入	(41,607)	(32,827)
收取組合投資之股息	(1,458)	(1,277)
折舊	178,761	157,302
於一投資物業之公平值溢利	(100,000)	—
出售物業、機器及設備溢利	(12,436)	(8,709)
可供出售財務資產收入	(17)	(18)
出售可供出售財務資產溢利	(16)	(18)
無形資產攤銷	3,250	5,260
預付租賃溢價及租用土地及土地使用權攤銷	710	1,561
金融衍生工具淨溢利	(7,033)	(560)
淨退休負債(減少)/增加	(2,921)	52
計算營運資金前經營溢利變動	725,999	865,692
發展中及作出售用途之物業增加	(193,204)	(32,124)
存貨增加	(13,094)	(14,503)
應收賬項及預付項目增加	(55,945)	(38,847)
應付賬項及應計項目增加	1,612	33,406
淨金融衍生工具負債增加	—	4,798
營運產生之現金	465,368	818,422

41. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 融資變動分析

美元千元	少數股東權益	借貸	總額
於二零零四年十二月三十一日	7,808	1,581,414	1,589,222
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	8,129	1,838,510	1,846,639
幣值換算調整	397	8,005	8,402
財務租賃開始	—	202,619	202,619
少數股東應佔溢利	537	—	537
少數股東權益投入資金	4,017	—	4,017
支付予少數股東權益之股息	(253)	—	(253)
融資現金流入	—	119,694	119,694
與持作出售資產有關的負債(附註16)	—	(100,177)	(100,177)
於二零零六年十二月三十一日	12,827	2,068,651	2,081,478

41. 綜合現金流量表附註(續)

(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。

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	二零零六年	二零零五年
於存款日起計三個月內到期之銀行結存及存款	811,050	947,452
銀行透支	(147)	(82)
	810,903	947,370

42. 賬目之通過

賬目經於二零零七年三月九日獲董事會通過。