

賬目附註

1. 會計準則改變

- (a) 香港財務報告準則以下新訂及經修訂的準則及詮釋於二零零六年十二月三十一日止年度生效。

香港會計準則第 19 號(修訂)	精算收益及虧損、集團計劃及披露
香港會計準則第 21 號(修訂)	海外業務的投資淨額
香港會計準則第 39 號(修訂)	預測集團內交易的現金流量對沖會計
香港會計準則第 39 號(修訂)	公平值期權
香港會計準則第 39 號及 香港財務報告準則第 4 號(修訂)	財務擔保合約
香港財務報告準則第 1 號(修訂)	首次採納香港財務報告準則
香港(國際財務報告詮釋委員會) 第 4 號(修訂)	確定一項安排是否包含租賃

採納此等準則或詮釋，並未導致集團會計政策出現重大改變，對本年度業績亦無重大影響。

- (b) 以下已頒佈但未生效的新訂準則或詮釋並無被提早採納。採納該等準則或詮釋不會導致集團的會計政策出現重大改變。

香港會計準則第 1 號(修訂)	財務報表的呈報：資本披露
香港財務報告準則第 7 號	金融工具：披露
香港(國際財務報告詮釋 委員會) — 詮釋第 7 號	應用香港財務報告準則第 29 號「嚴重通脹經濟中的財務報告」下的 重列法
香港(國際財務報告詮釋 委員會) — 詮釋第 8 號	香港財務報告準則第 2 號的範圍
香港(國際財務報告詮釋 委員會) — 詮釋第 9 號	重新評估內含衍生工具
香港(國際財務報告詮釋 委員會) — 詮釋第 10 號	中期財務報告及減值

2. 財務風險管理

架構與政策

太古公司總部庫務部按照經太古公司董事局審批的政策及程序訂立其財務風險管理政策。庫務部亦負責管理集團大部分的資金需要和貨幣、利率、信貸及事故風險。旗下附屬公司以相同的政策架構，就轄下業務所進行的某些交易管理其貨幣、利率及商品風險。太古公司集團的政策為不作投機性的衍生工具交易。

集團的上市聯屬公司國泰航空及港機工程以符合集團整體政策的方式，獨立安排其財務及庫務事宜。

非上市聯屬及共同控制公司亦獨立安排其財務及庫務事宜。倘能大幅減省成本，而風險又可接受的話，太古公司會以擔保方式提供財務支援。

利率風險

集團決定定息債券的額度前，須先考慮利率上升對溢利、利息倍數和集團業務及投資的現金流量循環所造成的潛在影響。

除以固定利率方式籌集資金外，集團還利用利率掉期管理其長期利率風險，亦使用遠期利率合約管理其短期利率的變動風險。

集團偶而亦會進行定息轉浮息掉期安排，以對沖集團按定息借入貸款所產生的公平值利率風險。

由於集團並無重大的帶息資產，其收入及營業現金流量大部分不受市場利率變動影響。

貨幣風險

集團經營國際業務，須承受不同貨幣所產生的外匯風險。來自海外業務的未來商業交易、已確認資產及負債以及投資淨額，均會產生外匯風險。

當個別交易須承受匯率變動所帶來的風險，而有關貨幣有活躍市場時，會以遠期外匯合約把有關風險減至最低。所有重要的外幣借貸均有固定的到期日，並已作適當的貨幣對沖安排。

假若遠期或衍生外匯合約的成本與基本風險比較時並非異常高昂，集團的風險管理政策是對每種主要貨幣所有可能性甚高的交易作百分之一百對沖。

至於綜合集團海外資產淨值所產生的換算風險，則會在可行的情況下透過資產與以相同貨幣為單位的借貸配對而予以減少。太古公司及其附屬公司的收益、成本、資產及負債大部分以港幣為單位。

國泰航空擁有大量的外幣營運現金流量，而其長期債務主要以這些外幣安排，以便進行自然的貨幣對沖。國泰航空採納的政策是預期的盈餘外幣盈利應至少足夠支付該年度的外幣利息及償還本金。

股價風險

集團因持有作可供出售投資的投資而須承受股本證券價格風險。

商品風險

集團旗下公司若存在基本的商品風險，則利用衍生工具(包括掉期安排、期貨及期權)管理這種風險。

信貸風險

集團並無高度集中的信貸風險。集團已制定政策確保大規模的產品銷售是向有適當信貸歷史的客戶作出的。零售客戶的銷售以現金或主要信用咭進行。

在存放剩餘資金或訂立衍生工具合約時，集團透過與具投資評級的合作夥伴進行交易、設定核准的合作夥伴限額及實施監察程序，以控制合作夥伴不履行合約的風險。集團的合作夥伴並無要求集團須就某項衍生工具市值的任何轉變提供抵押品或其他形式的抵押。現時並無特別條件規定衍生工具合約須在太古公司信貸評級一旦被調低時中止。

流動資金風險

集團在決定其資金來源及其各自的期限時，會考慮到流動資金風險，以免過度依賴任何一種來源的資金，以及避免在任何一段期間進行重大的再融資安排。集團維持重大的未動用已承諾循環信貸安排，以進一步減低流動資金風險及在符合融資需求時給予靈活性。

衍生工具

集團的政策是不作投機性的衍生工具交易。衍生工具只用於管理基本風險，由於用作對沖的資產、負債或交易的盈虧將抵銷衍生工具的盈虧，集團因而毋須承擔市場風險。

衍生金融工具及對沖活動的會計處理

衍生工具於訂立衍生工具合約當日按公平值初始確認，其後並按公平值重新計量。確認所得盈虧的方法，取決於衍生工具是否指定為對沖工具，如是，則取決於被對沖項目的性質。集團指定衍生工具為：(1) 已確認資產或負債或確實承諾的公平值對沖(公平值對沖)；(2) 可能性甚高的預測交易的對沖(現金流量對沖)或(3) 海外業務投資淨額的對沖。

集團在交易開始時以文件記錄對沖工具與被對沖項目的關係，以及進行各項對沖交易的風險管理的目的與策略。集團亦就對沖交易所採用的衍生工具(在對沖開始時及持續地)是否能高度有效地抵銷被對沖項目公平值或現金流量的變化進行評估，並作記錄。

用作對沖的各項衍生工具的公平值於賬目附註 22 披露。現金流量對沖儲備的變動於賬目附註 34 列述。

(a) 公平值對沖

被指定及符合為公平值對沖工具的衍生工具的公平值變化，連同被對沖資產或負債其中對沖風險應佔的公平值變化記入損益賬中。

(b) 現金流量對沖

被指定及符合作為現金流量對沖工具的衍生工具，其公平值變化的有效部分於權益中確認。與無效部分相關的盈虧，即時於損益賬中確認。

在權益累積的數額，會在被對沖項目將對盈虧造成影響的期間(例如當對沖的預測銷售發生時)回流到損益賬中。然而，如被對沖的預測交易最終確認為非財務資產(如存貨)或負債，則過往於權益中遞延的盈虧由權益轉撥，並包括在資產或負債成本的初始計量中。

如對沖工具期滿或售出，或如對沖不再符合對沖會計的準則，則當時在權益存在的任何累積盈虧仍然保留在權益中，並會在預測的交易最終在損益賬中確認時確認。如預測的交易預計不能進行，則已在權益呈報的累積盈虧會即時轉撥至損益賬中。

(c) 投資淨額對沖

海外業務的投資淨額對沖以現金流量對沖相若的方式入賬。對沖工具中任何與對沖有效部分相關的收益或虧損，於權益中確認；與無效部分相關的收益或虧損即時於損益賬中確認。

在權益累積的收益與虧損在海外業務售出時記入損益賬中。

(d) 不符合對沖會計的衍生工具

若干衍生工具不合作對沖會計處理。任何不符合對沖會計的衍生工具的公平值變化，會即時於損益賬中確認。

公平值估算

於活躍市場上交易的金融工具(如公開交易的衍生工具，以及買賣和可供出售證券)，其公平值是按資產負債表結算日的市場報價計算。集團持有的財務資產以現行買盤價作為市場報價；財務負債則以現行賣盤價作為適當市場報價。

並非於活躍市場上交易的金融工具(如場外衍生工具)，其公平值是以估值方法來釐定。集團採用一系列方法，以資產負債表結算日的市場情況為基礎作出假設。同類金融工具的市場報價或經紀商報價用於長期債務。其他估值法(如預計現金流量貼現法)用於其餘金融工具的公平值釐定。利率掉期的公平值計算為預計未來現金流量的現值。遠期外匯合約的公平值則採用資產負債表結算日的遠期匯率釐定。

應收賬項及應付賬項的面值減預計信貸調整被假設為與其公平值相若。作為披露目的，財務負債的公平值是根據集團同類金融工具的現行市場利率對未來合約現金流量貼現而估算。

3. 重要會計估算及判斷

編製本財務報表所使用的估算及判斷不斷進行評估，並以過往經驗及包括在該等情況下對未來事項相信為合理期望等其他因素作為根據。集團對未來作出估算及假設。所得的會計估算如其定義般甚少與相關的實際結果一致。對資產及負債賬面值有重要影響的估算及假設如下論述：

(a) 投資物業公平值估算

戴德梁行就集團於二零零六年十二月三十一日結算的投資物業組合進行獨立估值。估值工作乃根據香港測量師學會發出的物業估值準則而進行，根據該準則，市值的定義為「在有適當的市場推廣後，自願買家及自願賣家於公平原則進行的交易中在估值日應就某一物業而換取的估計款項，而雙方乃於知情、審慎和自願的情況下進行交易」。

戴德梁行是將現有租約所得出的租金收入資本化，並為約滿後新訂租金潛在變化作出適當備付，而得出集團投資物業組合的估值。假設乃根據資產負債表結算日的市場情況而作出。

管理層已就戴德梁行的估值進行審閱，並將之與其自有的假設作比較，且參考過可用的可比較銷售交易數據，最後認為戴德梁行對集團投資物業組合所作的估值是合理的。

(b) 資產減值

集團至少每年對商譽及其他可用壽命不定的資產作測試，以確定是否出現減值。其他資產則在情況或環境變化顯示其賬面值超出其可收回數額時作減值檢討。資產或現金產生單位的可收回數額根據使用價值計算方法釐定。該等計算方法需要作出估算。

(c) 所得稅

集團須在多個司法管轄區繳付所得稅。在釐定世界各地不同所得稅撥備時，需要作出重大判斷。在日常業務過程中，若干交易及釐定最終稅項的計算方法未能確定。集團根據會否須繳付增補稅項的估算，確認潛在稅務風險的負債。倘該等事宜的最終稅項結果與初始記錄數額不同，則有關差額將會在作出決定期間影響所得稅及遞延所得稅撥備。

4. 營業總額

本公司是一家於香港註冊成立的有限公司，於香港聯合交易所有限公司上市。公司的主要業務為投資控股業務。旗下各主要附屬公司、共同控制公司及聯屬公司的主要業務刊於第139頁至第148頁。

營業總額即公司及其附屬公司向對外客戶的銷售額，並包括以下收入：

	集團	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
來自投資物業的租金收入總額	4,779	4,292
船隻租金收入	1,997	1,492
出售發展物業	554	1,339
出售投資物業	377	509
提供其他服務	109	91
銷售貨物	11,295	11,214
	19,111	18,937

5. 其他收入

其他收入包括以下各項：

衍生工具的公平值收益／(虧損)

– 遠期合約：公平值對沖

– 遠期合約：不符合作為對沖工具的交易

投資物業估值收益來自

– 補地價利息轉撥至融資成本(附註9)

– 撥回補地價撥備

出售一家附屬公司溢利

聯屬公司股權整合溢利

出售聯屬公司股份溢利

出售可供出售投資溢利

出售物業、廠房及設備溢利

匯兌差額

集團	
2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
15	58
(1)	(16)
–	158
–	692
–	21
1,334	–
5	2,270
201	–
78	4
(13)	9

6. 按性質劃分的開支

銷售成本、分銷成本、行政及其他營業開支所包括的開支分析如下：

售出存貨的成本

售出投資物業的賬面值

物業、廠房及設備折舊

職員成本

投資物業的直接營運開支

– 帶來租金收入的投資物業

– 不帶來租金收入的投資物業

營業租賃租金

– 物業

– 其他設備

租賃土地及土地使用權攤銷

無形資產攤銷

遞延支出攤銷

物業、廠房及設備減值虧損

存貨及未完工程撇減

核數師酬金：

– 核數服務

– 稅務服務

– 其他

集團	
2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
7,711	8,056
379	416
562	515
2,564	2,259
916	843
77	129
189	198
37	28
1	2
12	10
23	21
–	8
47	44
11	11
8	18
2	1

7. 分部資料

(a) 主要報告形式 — 按部門劃分業務：

	公司及其附屬公司		共同 控制公司		聯屬公司	集團		
	營業總額 港幣百萬元	營業溢利 港幣百萬元	財務支出 淨額 港幣百萬元	應佔溢利 減虧損 港幣百萬元	應佔溢利 減虧損 港幣百萬元	除稅前 溢利 港幣百萬元	本年溢利 港幣百萬元	股東應佔 溢利 港幣百萬元
截至二零零六年十二月三十一日止年度								
地產								
物業投資	4,872	3,450	(750)	33	13	2,746	2,476	2,408
物業買賣	554	190	25	(76)		139	68	67
出售投資物業	180					–	30	30
酒店	27	2		9	115	126	126	126
出售可供出售投資		155				155	155	155
投資物業估值收益		16,990		56	117	17,163	14,067	14,065
撥回供買賣物業撥備				132		132	132	132
	5,633	20,787	(725)	154	245	20,461	17,054	16,983
航空								
航空服務								
國泰航空集團					1,681	1,681	1,681	1,681
港龍航空					19	19	19	19
飛機工程					379	379	379	379
貨物處理					288	288	288	192
股權整合溢利		1,334				1,334	1,334	1,334
	–	1,334	–	–	2,367	3,701	3,701	3,605
飲料								
香港	1,536	156	(2)			154	139	126
台灣	988	56	(3)	1		54	41	34
美國	3,025	308	(7)			301	239	239
中國內地	201	(75)		199		124	123	109
中央成本		(28)				(28)	(28)	(28)
	5,750	417	(12)	200	–	605	514	480
海洋服務								
船隻修理、地面工程及港口拖船				51		51	51	51
貨櫃處理				82		82	82	82
船隻擁有及營運	1,997	740	(35)	35		740	701	701
	1,997	740	(35)	168	–	873	834	834
貿易及實業								
汽車經銷	3,845	183	(2)			181	135	135
鞋履及成衣經銷	1,303	88	(1)		34	121	108	108
廢料處理				82		82	82	82
飲品罐供應				26		26	26	26
漆油供應				64		64	64	64
其他業務	475	5	2			7	7	7
投資物業估值收益		27				27	22	22
	5,623	303	(1)	172	34	508	444	444
總辦事處								
收入／支出	152	(96)	269			173	174	174
出售投資物業	197					–	23	23
投資物業估值收益		28				28	23	23
	349	(68)	269	–	–	201	220	220
分部之間抵銷	(241)							
總額	19,111	23,513	(504)	694	2,646	26,349	22,767	22,566

7. 分部資料(續)

(a) 主要報告形式 — 按部門劃分業務(續)：

	公司及其附屬公司		共同控制公司		聯屬公司	集團		
	營業總額 港幣百萬元	營業溢利 港幣百萬元	財務支出 淨額 港幣百萬元	應佔溢利 減虧損 港幣百萬元	應佔溢利 減虧損 港幣百萬元	除稅前 溢利 港幣百萬元	本年溢利 港幣百萬元	股東應佔 溢利 港幣百萬元
截至二零零五年十二月三十一日止年度								
地產								
物業投資	4,382	3,064	(518)	29	13	2,588	2,322	1,989
物業買賣	1,339	514		(46)		468	319	262
補地價利息			(158)			(158)	(130)	(130)
出售投資物業	509	93				93	154	154
酒店				9	95	104	104	104
投資物業估值收益來自								
– 公平值變化		11,881		95	19	11,995	9,953	9,604
– 轉撥至融資成本		158				158	130	130
– 撥回補地價撥備		692		–		692	571	571
	6,230	16,402	(676)	87	127	15,940	13,423	12,684
航空								
航空服務								
國泰航空集團					1,418	1,418	1,418	1,418
港龍航空					43	43	43	43
飛機工程					279	279	279	279
貨物處理					283	283	283	188
	–	–	–	–	2,023	2,023	2,023	1,928
飲料								
香港	1,358	152				152	135	121
台灣	1,046	92	(3)	1		90	63	52
美國	2,783	262	(12)			250	203	203
中國內地		(68)		213		145	145	127
中央成本		(30)				(30)	(29)	(29)
	5,187	408	(15)	214	–	607	517	474
海洋服務								
船隻修理、地面工程及港口拖船				30		30	30	30
貨櫃處理				112	156	268	268	268
船隻擁有及營運	1,492	413	(24)	86		475	467	467
出售一家聯屬公司		2,270				2,270	2,270	2,270
	1,492	2,683	(24)	228	156	3,043	3,035	3,035
貿易及實業								
汽車經銷	4,156	245				245	182	182
鞋履及成衣經銷	1,574	137	(3)	2		136	106	106
廢料處理				83		83	83	83
飲品罐供應				67		67	67	67
漆油供應				75		75	75	75
其他業務	347		1			1	1	1
投資物業估值收益		6				6	6	6
	6,077	388	(2)	227	–	613	520	520
總辦事處	153	(39)	135	–	–	96	116	116
分部之間抵銷	(202)							
總額	18,937	19,842	(582)	756	2,306	22,322	19,634	18,757

7. 分部資料(續)

(a) 主要報告形式 — 按部門劃分業務(續) :

營業總額分析

	營業總額					
	2006			2005		
	對外 港幣百萬元	分部之間 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	對外 港幣百萬元	分部之間 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
地產						
物業投資	4,834	38	4,872	4,349	33	4,382
物業買賣	554	—	554	1,339	—	1,339
出售投資物業	180	—	180	509	—	509
酒店	27	—	27	—	—	—
飲料	5,750	—	5,750	5,187	—	5,187
海洋服務	1,997	—	1,997	1,492	—	1,492
貿易及實業	5,554	69	5,623	6,036	41	6,077
總辦事處	215	134	349	25	128	153
分部之間抵銷	—	(241)	(241)	—	(202)	(202)
對外顧客分部收益	19,111	—	19,111	18,937	—	18,937

業務分部之間的銷售以向非聯繫客戶出售同類貨物及服務而收取的市場競爭價格計算。

集團資產總額及負債總額分析

	地產		航空		飲料		海洋服務		貿易及實業		總辦事處		集團	
	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005	2006	2005
	港幣 百萬元													
分部資產	108,670	88,788	—	—	3,755	3,132	6,026	4,970	1,781	1,812	469	614	120,701	99,316
遞延稅項資產(附註1)	60	119	—	—	59	56	—	—	24	17	16	—	159	192
共同控制公司	3,048	1,665	39	39	982	1,136	523	461	603	568	—	—	5,195	3,869
聯屬公司	905	862	19,902	18,392	—	—	30	27	85	—	—	—	20,922	19,281
銀行存款及投資證券 (附註1)	582	1,072	—	—	401	66	161	279	107	245	576	338	1,827	2,000
資產總額	113,265	92,506	19,941	18,431	5,197	4,390	6,740	5,737	2,600	2,642	1,061	952	148,804	124,658
分部負債	2,328	2,166	—	—	1,358	1,135	517	381	746	806	562	369	5,511	4,857
本期及遞延稅項負債 (附註1)	14,103	11,176	—	—	237	259	36	16	32	51	37	79	14,445	11,581
借貸(附註1)	16,891	9,525	—	—	795	407	1,938	1,982	12	6	(5,879)	(4,472)	13,757	7,448
負債總額	33,322	22,867	—	—	2,390	1,801	2,491	2,379	790	863	(5,280)	(4,024)	33,713	23,886
少數股東權益	292	5,686	32	34	286	209	—	—	—	—	—	—	610	5,929
公司股東應佔權益	79,651	63,953	19,909	18,397	2,521	2,380	4,249	3,358	1,810	1,779	6,341	4,976	114,481	94,843
借貸包括：														
對外借貸	14	6	—	—	258	188	—	11	54	41	13,431	7,202	13,757	7,448
分部之間借貸 (附註2)	16,877	9,519	—	—	537	219	1,938	1,971	(42)	(35)	(19,310)	(11,674)	—	—
總額	16,891	9,525	—	—	795	407	1,938	1,982	12	6	(5,879)	(4,472)	13,757	7,448

附註：

- (1) 本期及遞延稅項、銀行存款及投資證券，以及借貸均按實際基準分配。
(2) 不包括來自總辦事處的股本借款。

7. 分部資料(續)

(a) 主要報告形式 — 按部門劃分業務(續)：

集團對資本開支及折舊／攤銷的分析如下：

	資本開支*		折舊		攤銷	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
地產	2,804	626	34	29	15	14
飲料	280	175	258	257	19	19
海洋服務	1,322	1,044	237	194	1	—
貿易及實業	39	45	32	32	1	—
總辦事處	2	—	1	3	—	—
	4,447	1,890	562	515	36	33

* 資本開支包括增購物業、廠房及設備、投資物業、租賃土地及土地使用權以及無形資產。

(b) 次級報告形式 — 按地區劃分：

太古公司集團的業務主要以香港為基地。船隻擁有及營運業務屬國際性，不可歸入特定的地區。

按主要市場對集團的營業總額、營業溢利、分部資產及資本開支所作的分析概要如下：

	營業總額		營業溢利	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
香港	8,102	7,766	22,019	18,373
亞洲(不包括香港)	5,437	5,758	235	366
北美洲	3,548	3,921	517	690
英國	27	—	2	—
船隻擁有及營運	1,997	1,492	740	413
	19,111	18,937	23,513	19,842

	分部資產		資本開支	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
香港	108,897	89,448	2,724	638
亞洲(不包括香港)	3,398	2,800	277	119
北美洲	2,046	2,098	123	89
英國	334	—	1	—
船隻擁有及營運	6,026	4,970	1,322	1,044
	120,701	99,316	4,447	1,890

8. 董事及行政人員的酬金

二零零六年及二零零五年集團最高薪酬的五名人士為董事或行政人員，集團給予他們的報酬總額列述如下：

	現金			非現金			總計 2006 港幣千元	總計 2005 港幣千元
	基本薪金/ 董事袍金 (附註(a)) 港幣千元	花紅 (附註(b)) 港幣千元	津貼 及福利 港幣千元	退休計劃 供款 港幣千元	計入 退休計劃 之花紅 港幣千元	房屋福利 港幣千元		
常務董事								
白紀圖(二月一日起)	4,066	2,458	442	732	830	3,165	11,693	–
陳南祿							–	–
郭鵬	2,808	2,674	558	505	863	3,339	10,747	8,504
何祖英	2,036	2,852	741	214	–	1,694	7,537	5,156
簡基富	4,993	3,898	251	110	–	2,512	11,764	11,913
史樂山(五月十二日起)	1,900	1,927	266	505	604	1,156	6,358	–
唐寶麟(至一月三十一日止)	373	387	42	60	–	756	1,618	10,472
非常務董事								
鄧蓮如勳爵							–	–
何禮泰							–	–
容漢新							–	–
施雅迪爵士							–	–
獨立非常務董事								
鄭海泉	200						200	128
艾爾敦	–						–	72
郭敬文	400						400	400
利乾	400						400	400
施祖祥	200						200	200
楊敏德	200						200	200
二零零六年總計	17,576	14,196	2,300	2,126	2,297	12,622	51,117	37,445
二零零五年總計	14,120	9,800	1,426	1,706	1,377	9,016	–	37,445
行政人員								
	現金			非現金			總計 2006 港幣千元	總計 2005 港幣千元
	基本薪金 (附註(a)) 港幣千元	花紅 (附註(b)) 港幣千元	津貼 及福利 港幣千元	退休計劃 供款 港幣千元	退休計劃 之花紅 港幣千元	房屋福利 港幣千元		
白紀圖(至一月三十一日止)	208	203	–	37	68	240	756	7,792
史樂山(至五月十一日止)	1,064	927	149	283	338	647	3,408	8,087
康傑富(六月一日起)	454	374	30	82	220	638	1,798	–
二零零六年總計	1,726	1,504	179	402	626	1,525	5,962	15,879
二零零五年總計	5,100	3,422	801	1,231	1,263	4,062	–	15,879

附註：

- (a) 獨立非常務董事以董事局成員及委員會成員的身份收取酬金，有關資料載於第71頁。常務董事支取薪金。
 (b) 二零零六年常務董事及行政人員的花紅未經批准，因此上述披露的金額為應計金額。

9. 財務支出淨額

	集團			
	2006		2005	
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
利息支出如下：				
銀行借款及透支		121		72
其他借款及債券：				
須於五年內全部清還	82		47	
毋須於五年內全部清還	589		447	
		671		494
補地價(附註5)		-		158
其他借款成本		22		19
金融工具公平值(收益)/虧損：				
利率掉期：現金流量對沖，自權益轉撥	(8)		-	
利率掉期：公平值對沖	12		5	
利率掉期：不符合作為對沖工具	-		(42)	
		4		(37)
遞延入發展中供出售物業		(1)		(16)
撥入成本：				
投資物業	(87)		(1)	
物業	(46)		(17)	
船隻	(61)		(27)	
共同控制公司	(6)		-	
		(200)		(45)
		617		645
利息收益如下：				
短期存款及銀行結餘	(32)		(16)	
其他借款	(81)		(47)	
		(113)		(63)
		504		582

對於一般借入而用作發展投資物業及供出售物業的資金，其適用的資本化率為每年3.86%至6.89%之間(二零零五年為每年0.58%至6.08%之間)。

10. 稅項

(a) 公司及其附屬公司的稅項支出

	集團			
	2006		2005	
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
本期稅項：				
香港利得稅	195		199	
海外稅	197		402	
歷年準備超額	(6)		(18)	
		386		583
遞延稅項：				
投資物業公平值變化	2,985		2,092	
暫時差異的產生及逆轉	211		13	
		3,196		2,105
		3,582		2,688

香港利得稅乃以本年度的估計應課稅溢利按稅率百分之十七點五計算(二零零五年為百分之十七點五)。海外稅以集團在應課稅國家，按當地適用稅率計算。

按集團除稅前溢利計算的稅項支出與採用適用於公司的香港利得稅率計算的理論稅額的差別如下：

	集團	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
除稅前溢利	26,349	22,322
以稅率 17.5% 計算(2005 : 17.5%)	4,611	3,906
應佔共同控制及聯屬公司溢利減虧損	(585)	(536)
其他國家不同稅率的影響	(46)	48
毋須課稅的收入	(334)	(514)
不可扣稅的開支	29	12
未確認的未用稅項虧損	8	10
未確認的暫時差異	(38)	(11)
使用過往未確認的稅項虧損	(93)	(64)
確認過往未確認的稅項虧損	-	(70)
歷年準備超額	(6)	(18)
其他	36	(75)
稅項支出	3,582	2,688

(b) 應佔共同控制及聯屬公司稅項分別為港幣三億零九百萬元(二零零五年為港幣一億三千六百萬元)及港幣五億一千七百萬元(二零零五年為港幣三億九千三百萬元)，包括在應佔共同控制及聯屬公司溢利減虧損內。

11. 公司股東應佔溢利

公司股東應佔溢利中，港幣四十億六千五百萬元(二零零五年為港幣六十三億四千七百萬元)計入公司賬目內。

12. 股息

	公司	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
二零零六年十月四日派付中期股息 'A' 股每股港幣 63.0 仙及 'B' 股每股港幣 12.6 仙(二零零五年為港幣 60.0 仙及港幣 12.0 仙)	965	919
建議派發末期股息 'A' 股每股港幣 220.0 仙及 'B' 股每股港幣 44.0 仙 (二零零五年為港幣 146.0 仙及港幣 29.2 仙)	3,368	2,235
	4,333	3,154

末期擬派股息須於股東週年大會上通過後始記入賬。數額將記入截至二零零七年十二月三十一日止年度收益儲備的分派款。

13. 每股盈利(基本及攤薄)

每股盈利乃以公司股東應佔溢利港幣二百二十五億六千六百萬元(二零零五年為港幣一百八十七億五千七百萬元)，除以年內及二零零五年已發行的 'A' 股 930,375,385 股與 'B' 股 3,003,486,271 股的加權平均數字計算。

14. 物業、廠房及設備

	集團				公司
	物業 港幣百萬元	廠房及機器 港幣百萬元	船隻 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	廠房及機器 港幣百萬元
原價：					
二零零五年十二月三十一日結算	2,221	3,984	5,982	12,187	30
匯兌差額	24	16	17	57	—
集團變化	321	307	—	628	—
增購	219	243	1,316	1,778	—
出售	(102)	(211)	(172)	(485)	(5)
自投資物業轉撥	15	—	—	15	—
資本化租賃土地及土地使用權攤銷	10	—	—	10	—
自遞延開支轉撥	72	—	—	72	—
二零零六年十二月三十一日結算	2,780	4,339	7,143	14,262	25
累積折舊及減值：					
二零零五年十二月三十一日結算	587	3,007	1,618	5,212	28
匯兌差額	3	9	4	16	—
本年度折舊	49	284	229	562	1
出售	(36)	(197)	(157)	(390)	(5)
轉撥至投資物業	(7)	—	—	(7)	—
二零零六年十二月三十一日結算	596	3,103	1,694	5,393	24
賬面淨值：					
二零零六年十二月三十一日結算	2,184	1,236	5,449	8,869	1

14. 物業、廠房及設備(續)

	集團				公司
	物業 港幣百萬元	廠房及機器 港幣百萬元	船隻 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	廠房及機器 港幣百萬元
原價：					
二零零四年十二月三十一日結算	2,168	3,991	5,036	11,195	30
匯兌差額	(27)	(36)	(14)	(77)	–
集團變化	(47)	(27)	–	(74)	–
增購	89	235	1,027	1,351	–
出售	–	(125)	(67)	(192)	–
自投資物業轉撥	30	–	–	30	–
資本化租賃土地及土地使用權攤銷	8	–	–	8	–
轉撥至存貨	–	(54)	–	(54)	–
二零零五年十二月三十一日結算	2,221	3,984	5,982	12,187	30
累積折舊及減值：					
二零零四年十二月三十一日結算	547	2,927	1,496	4,970	26
匯兌差額	(5)	(27)	(4)	(36)	–
集團變化	(11)	(15)	–	(26)	–
本年度折舊	48	280	187	515	2
出售	–	(112)	(61)	(173)	–
減值開支	8	–	–	8	–
轉撥至存貨	–	(46)	–	(46)	–
二零零五年十二月三十一日結算	587	3,007	1,618	5,212	28
賬面淨值：					
二零零五年十二月三十一日結算	1,634	977	4,364	6,975	2

二零零六年及二零零五年十二月三十一日結算，並無物業、廠房及設備為集團長期借款作抵押。

15. 投資物業

	集團			公司
	已建成 港幣百萬元	正重新發展 港幣百萬元	總計 港幣百萬元	已建成 港幣百萬元
二零零五年十二月三十一日結算	81,264	5,342	86,606	514
增購	409	1,512	1,921	2
出售	(379)	–	(379)	(197)
轉撥至物業、廠房及設備	(22)	–	(22)	–
轉撥(至)／自租賃土地	(218)	12	(206)	–
轉撥至供出售物業	–	(597)	(597)	–
公平值收益	15,808	1,237	17,045	55
二零零六年十二月三十一日結算	96,862	7,506	104,368	374
二零零四年十二月三十一日結算	72,003	2,902	74,905	508
增購	314	192	506	–
出售	(424)	–	(424)	–
建成後轉撥	11	(11)	–	–
轉撥至物業、廠房及設備	(30)	–	(30)	–
轉撥至租賃土地	(71)	(167)	(238)	–
公平值收益	9,461	2,426	11,887	6
二零零五年十二月三十一日結算	81,264	5,342	86,606	514

- (a) 投資物業，包括已建成或正在重新發展的物業，均由獨立專業估值師戴德梁行於二零零六年十二月三十一日按公開市值基準估值。誠如主要會計政策第6項所述，此項估值已予入賬。
- (b) 二零零六年及二零零五年十二月三十一日結算，並無投資物業為集團長期借款作抵押。
- (c) 集團在投資物業的權益於香港持有，租賃年期如下：

	集團		公司	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
中年期(10-50年)	26,120	22,910	141	114
長年期(50年以上)	78,248	63,696	233	400
	104,368	86,606	374	514

- (d) 二零零六年十二月三十一日結算，集團就日後進行的修理及維修工程有未經提撥的合約性責任港幣一億四千八百萬元(二零零五年為港幣一億一千五百萬元)。

16. 租賃土地及土地使用權

集團在租賃土地及土地使用權的權益指預付的營業租賃款項及其賬面淨值，其分析如下：

	集團	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
一月一日結算	822	585
匯兌差額	15	7
集團變動	52	–
增購	–	2
自投資物業轉撥	206	238
攤銷		
– 本年度折舊	(1)	(2)
– 物業、廠房及設備資本化數額	(10)	(8)
十二月三十一日結算	1,084	822
於香港持有：		
中期(10至50年)	129	102
長年期(50年以上)	492	316
於香港以外地方持有：		
中期(10至50年)	463	404
	1,084	822

二零零六年及二零零五年十二月三十一日結算，並無租賃土地及土地使用權為集團長期借款作抵押。

17. 無形資產

	集團		
	商譽 港幣百萬元	電腦軟件 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
成本：			
二零零五年十二月三十一日結算	18	41	59
集團變動	50	4	54
增購	739	9	748
二零零六年十二月三十一日結算	807	54	861
累積攤銷及減值：			
二零零五年十二月三十一日結算	–	15	15
年內攤銷	–	12	12
二零零六年十二月三十一日結算	–	27	27
賬面淨值：			
二零零六年十二月三十一日結算	807	27	834

17. 無形資產(續)

	集團		
	商譽 港幣百萬元	電腦軟件 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
成本：			
二零零四年十二月三十一日結算	—	28	28
增購	18	13	31
二零零五年十二月三十一日結算	18	41	59
累積攤銷及減值：			
二零零四年十二月三十一日結算	—	5	5
年內攤銷	—	10	10
二零零五年十二月三十一日結算	—	15	15
賬面淨值：			
二零零五年十二月三十一日結算	18	26	44

攤銷港幣一千二百萬元(二零零五年為港幣一千萬元)已包括在損益賬的行政開支中。

商譽減值測試

商譽乃根據集團的部門業務及地理位置分類分配至現金產生單位。

	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
投資物業 — 香港	669	—
飲料專營權	138	18
	807	18

對於香港的投資物業，當所購資產淨值的公平值低於所付代價的公平值時，由於確認(基於會計需要)所購投資物業公平值收益的遞延稅項負債，因而產生商譽。

在香港，該等收益毋須課稅，上述負債因而永無到期之日，因此只有當投資物業公平值未來跌至低於收購時的公平值，有關的商譽才會減值。此項現金產生單位的可收回金額因而採用公平值減出售成本的方式按稅後價值估算。

其他現金產生單位按照使用價值計算可收回金額，並採用為期五至十年的財務預算及計劃進行此等計算。在此期間後，則使用不超逾過往業績的增長率及盈利能力推算現金流量。所用的貼現率並未扣除稅項並反映有關個別現金產生單位的特定風險。

18. 附屬公司

	公司	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
非上市股份按原價減準備	4,968	5,366
附屬公司所欠借款減準備		
– 免息	10,879	3,267
– 按利率3.7%至8.0%計息(二零零五年為0.23%至7.75%)	351	5,746
	16,198	14,379

應收賬項為無抵押，且無固定還款期。

對太古股份有限公司的業績或資產有實質影響的主要附屬公司詳列於第139頁至第148頁。

19. 共同控制公司

	集團		公司	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
非上市股份按原價			167	384
應佔資產／(負債)淨額 — 非上市	3	(646)		
收購時產生的商譽	37	37		
共同控制公司所欠借款減撥備				
– 免息	5,036	4,360		
– 按利率7.75%至8.0%計息(二零零五年為5%至7.75%)	119	118	86	86
	5,195	3,869	253	470
公司及其附屬公司從共同控制公司已收及應收股息	489	624	101	144

應收賬項為無抵押，且無固定還款期。

19. 共同控制公司(續)

集團應佔共同控制公司資產與負債、業績及資本承擔概述如下：

	集團	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
非流動資產	4,856	3,815
流動資產	2,362	2,619
流動負債	(4,306)	(4,034)
非流動負債	(2,838)	(2,973)
少數股東權益	(71)	(73)
資產／(負債)淨額	3	(646)
收益	6,398	5,596
開支	(5,395)	(4,704)
除稅前溢利	1,003	892
稅項	(309)	(136)
本年溢利	694	756
截至年底資本承擔		
– 已訂約但未在賬目中備付	305	78
– 已批准但未訂約	82	92

對太古股份有限公司的業績或資產有實質影響的主要共同控制公司詳列於第 139 頁至第 148 頁。

20. 聯屬公司

	集團		公司	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
股份按原價				
– 在香港上市			1,847	1,714
– 非上市			3	187
			1,850	1,901
應佔資產淨值				
– 在香港上市	19,106	17,437		
– 非上市	621	615		
	19,727	18,052		
收購時產生的商譽	143	144		
	19,870	18,196		
聯屬公司所欠借款減準備				
– 免息	391	463	–	–
– 按利率 5.40% 至 5.76% 計息(二零零五年為 0.73% 至 4.88%)	661	622	–	–
	20,922	19,281	1,850	1,901
公司及其附屬公司從聯屬公司已收及應收股息	1,959	1,528	1,494	1,211

應收賬項為無抵押，且無固定還款期。

20. 聯屬公司(續)

集團應佔聯屬公司資產與負債及業績概述如下：

	集團	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
非流動資產	38,869	31,250
流動資產	7,325	10,740
流動負債	(8,316)	(7,359)
非流動負債	(17,868)	(16,258)
少數股東權益	(283)	(321)
資產淨值	19,727	18,052
收益	30,664	27,001
本年溢利	2,646	2,306

- (a) 上市聯屬公司股份的市值於二零零六年十二月三十一日為港幣三百五十九億一千四百萬元(二零零五年為港幣二百四十四億三千一百萬元)。
- (b) 對太古股份有限公司的業績或資產有實質影響的主要聯屬公司詳列於第139頁至第148頁。國泰航空有限公司的財務報表節錄詳列於第149頁至第151頁。

21. 可供出售投資

	集團		公司	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
在香港上市股份	86	115	29	61
在海外上市證券	53	109	–	–
非上市投資	29	246	–	–
	168	470	29	61

22. 衍生金融工具

	2006		2005	
	資產	負債	資產	負債
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
跨幣掉期 — 現金流量對沖	13	89	6	1
利率掉期 — 現金流量對沖	9	—	17	—
利率掉期 — 公平值對沖	—	10	—	25
遠期外匯合約 — 現金流量對沖	6	—	—	46
遠期外匯合約 — 公平值對沖	—	—	—	15
利率掉期 — 不符合作為對沖工具	3	—	16	—
遠期外匯合約 — 不符合作為對沖工具	—	—	10	9
總計	31	99	49	96
<i>減非流動部分：</i>				
跨幣掉期 — 現金流量對沖	13	89	6	1
利率掉期 — 現金流量對沖	9	—	17	—
利率掉期 — 公平值對沖	—	—	—	25
利率掉期 — 不符合作為對沖工具	3	—	—	—
遠期外匯合約 — 現金流量對沖	1	—	8	—
	26	89	31	26
流動部分	5	10	18	70
<i>利率掉期</i>				

二零零六年十二月三十一日結算未平倉的利率掉期合約的名義本金金額為港幣十三億元(二零零五年為港幣二十億元)。

二零零六年十二月三十一日結算，固定利率由2.55%至3.38%不等(二零零五年為2.55%至3.38%)，主要浮動利率為香港銀行同業拆息及倫敦銀行同業拆息(二零零五年為相同)。

23. 供出售物業

	集團	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
已建成的供出售物業		
永久業權土地	—	21
租賃土地	2	14
發展成本	3	265
	5	300
發展中的供出售物業		
永久業權土地	136	61
租賃土地	602	—
發展成本	475	168
	1,213	229
	1,218	529

於二零零六年十二月三十一日結算，供出售物業並未有為集團長期借款作抵押(二零零五年為無)。

24. 存貨及進行中工程

	集團	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
出售商品	1,043	1,055
製造材料	156	135
生產供應	151	121
進行中工程	44	23
	1,394	1,334

25. 貿易及其他應收款項

	集團		公司	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
應收貿易賬項	1,637	1,200	–	–
同系附屬公司所欠賬項	14	–	–	–
附屬公司所欠賬項	–	–	124	118
共同控制公司所欠賬項	13	11	–	–
聯屬公司所欠賬項	9	48	–	–
其他應收款項	872	1,066	15	11
	2,545	2,325	139	129

同系附屬公司、附屬公司、共同控制公司及聯屬公司所欠賬項為無抵押及免息。除了附屬公司所欠賬項無固定還款期外，其餘款項按一般貿易信貸條款償還。

貿易及其他應收款項的公平值與其賬面值並無重大差別。

於二零零六年十二月三十一日結算，應收貿易賬項的賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
少於三個月	1,564	1,158	–	–
三至六個月	48	34	–	–
六個月以上	25	8	–	–
	1,637	1,200	–	–

集團旗下公司各有不同的信貸政策，視乎其營業市場及業務的要求而定。編制應收賬項的賬齡分析並加以密切監察的目的，乃為盡量減低任何與應收款項有關的信貸風險。

由於集團的客戶數目龐大且分散於全球各地，因此不存在貿易應收款項信貸風險集中的情況。

26. 短期存款及銀行結餘

	集團		公司	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
銀行結餘及三個月內到期的短期存款	1,687	1,891	4	4
三個月後到期的短期存款	87	—	—	—
	1,774	1,891	4	4

集團短期存款的實際利率由0.1%至6.79%不等(二零零五年為0.05%至4.2%)；此等存款的期限為三十日至一百八十日(二零零五年為三十一日)。

27. 貿易及其他應付款項

	集團		公司	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
應付貿易賬項	965	826	—	2
欠中間控股公司賬項	91	79	31	15
欠附屬公司賬項	—	—	1,661	1,120
欠共同控制公司賬項	12	5	—	—
欠聯屬公司賬項	57	41	—	—
欠共同控制公司計息借款，年息為3.79%-5.6% (二零零五年為0.08%-5.00%)	339	253	—	—
欠聯屬公司計息借款，年息為4.2%-4.9% (二零零五年為0.73%-4.88%)	151	150	—	—
來自少數股東的墊款	116	116	—	—
來自租戶的租金按金	1,437	1,334	—	—
其他應付款項	1,998	1,745	53	39
	5,166	4,549	1,745	1,176

欠中間控股公司、附屬公司、共同控制公司及聯屬公司、及少數股東權益的賬項／墊款為無抵押，且無固定還款期。除欠共同控制公司及聯屬公司的若干賬項為計息(如上所述)外，餘額為免息。

於二零零六年十二月三十一日結算，應付貿易賬項的賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
少於三個月	861	808	—	—
三至六個月	85	1	—	—
六個月以上	19	17	—	2
	965	826	—	2

28. 撥備

	集團		
	補地價 港幣百萬元	其他 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
二零零五年一月一日結算	2,223	55	2,278
額外撥備	–	11	11
未動用款項撥回	(692)	(1)	(693)
匯兌差額	–	(1)	(1)
年內已付	(1,531)	(29)	(1,560)
二零零五年十二月三十一日結算	–	35	35
額外撥備	–	39	39
集團變動	–	(8)	(8)
年內已付	–	(21)	(21)
二零零六年十二月三十一日結算	–	45	45

香港特區政府地政總署在過往年度曾就太古城中心四座、三座及一座辦公大樓要求補付地價。補地價金額已於二零零五年結清。

29. 永久資本證券

價值各為三億美元的永久資本證券由兩家全資附屬公司(「發行人」)分別於一九九六年十月二十三日及一九九七年五月六日發行，累積年息率分別為9.33%及8.84%。一九九六年十月二十三日發行的證券已於二零零六年十月三十日由發行人選擇按累積年息率9.33%全數贖回。一九九七年五月六日發行的證券並無預定的到期日，但可由公司或發行人選擇(i)在二零一七年五月十三日或之後，或(ii)經修訂或徵收若干稅項後隨時贖回，而無論如何會在公司或發行人清盤時到期。該等永久資本證券獲公司提供無條件及不可撤回的次級保證。

於二零零六年十二月三十一日結算，未贖回的永久資本證券的公平值為港幣二十六億五千九百萬元(二零零五年為港幣四十九億五千萬元)。

30. 借款

	集團	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
銀行透支及短期借款	803	889
長期借款及債券		
– 攤銷成本	10,356	1,293
– 公平值	692	676
	11,048	1,969
	11,851	2,858
減：抵押存款	(424)	(43)
	11,427	2,815

長期借款及債券的年期如下：

	集團	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
銀行借款(有抵押)：		
一年內償還	85	–
一年至兩年內償還	85	–
兩年至五年內償還	254	–
銀行借款(無抵押)：		
兩年至五年內償還	2,693	–
其他借款(無抵押)：		
一年內償還	692	500
一年至兩年內償還	–	676
兩年至五年內償還	798	593
五年後償還	6,441	200
	11,048	1,969
抵押存款	(424)	(43)
列入流動負債項下須於一年內償還款項	(684)	(500)
	9,940	1,426

借款償還年期不同，最長可至二零一六年(二零零五年最長可至二零一一年)，年息率由2.38%至5.625%(二零零五年的年息率為2.38%至4.6%)。

30. 借款(續)

集團借款相對於息率變化的風險以及合約重新訂價日期如下：

	六至 十二個月 港幣百萬元	一至五年 港幣百萬元	五年以上 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
二零零六年十二月三十一日結算	1,580	3,830	6,441	11,851
二零零五年十二月三十一日結算	1,389	1,269	200	2,858

資產負債表結算日的實際利率如下：

	2006			2005		
	港元 %	美元 %	其他 %	港元 %	美元 %	其他 %
銀行透支	7.5 – 8.0	4 – 10.75	–	–	4 – 8.5	–
銀行借款	3.76 – 8.0	4.18 – 6.75	1.69 – 2.0	5 – 7.75	6.75	1.53 – 8.5
其他借款	2.75 – 4.27	5.63	–	2.38 – 4.6	–	–

非流動借款的賬面值及公平值如下：

	賬面值		公平值	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
銀行借款	3,039	–	3,039	–
其他借款	7,240	1,469	7,349	1,460
	10,279	1,469	10,388	1,460
減：抵押存款	(339)	(43)	(339)	(43)
	9,940	1,426	10,049	1,417

公平值乃引述自有關金融機構。

短期借款的賬面值與其公平值相若。

借款的賬面值以下列貨幣列值：

	集團	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
港元	11,122	2,572
美元	466	23
新台幣	179	189
其他貨幣	84	74
	11,851	2,858

30. 借款(續)

集團的未動用已承諾融資如下：

	集團	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
浮息		
– 於一年內到期	531	366
– 於一年後到期	4,307	3,600
	4,838	3,966

一年內到期的融資乃年度融資，須在二零零七年間於不同日期進行檢討。

31. 遞延稅項

遞延稅項負債淨額賬的變動如下：

	集團		公司	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
一月一日結算	10,935	8,822	75	74
匯兌差額	(3)	2	–	–
集團變動	(4)	–	–	–
於損益賬扣除	3,196	2,105	(11)	1
於權益扣除	(15)	6	–	–
十二月三十一日結算	14,109	10,935	64	75

有關承前稅項虧損的遞延稅項資產，只會在相關稅項利益有可能透過未來應課稅溢利變現時才會確認。集團有港幣七億零八百萬元的未確認稅項虧損(二零零五年為港幣七億三千一百萬元)可結轉抵銷未來應課稅收入。此等稅項虧損並無到期日(二零零五年無到期日)。

年內(在未抵銷同一應課稅法域的餘額前)遞延稅項資產及負債的變動如下：

遞延稅項負債

	集團							
	加速稅項折舊		投資物業估值		其他		總額	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
一月一日結算	1,652	1,531	9,440	7,345	135	73	11,227	8,949
匯兌差額	(2)	–	–	3	(2)	(1)	(4)	2
於損益賬扣除	94	121	2,985	2,092	124	57	3,203	2,270
於權益扣除	–	–	–	–	–	6	–	6
十二月三十一日結算	1,744	1,652	12,425	9,440	257	135	14,426	11,227

	公司							
	加速稅項折舊		投資物業估值		界定福利退休計劃		總額	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
一月一日結算	11	11	48	47	16	16	75	74
於損益賬(加入)/扣除	2	–	(14)	1	1	–	(11)	1
十二月三十一日結算	13	11	34	48	17	16	64	75

31. 遞延稅項(續)

遞延稅項資產

	集團							
	資產減記／減損準備		稅項虧損		其他		總額	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
一月一日結算	66	58	106	53	120	16	292	127
匯兌差額	–	–	–	–	(1)	–	(1)	–
集團變動	4	–	–	–	–	–	4	–
於損益賬加入／(扣除)	7	8	(46)	53	46	104	7	165
於權益加入	–	–	–	–	15	–	15	–
十二月三十一日結算	77	66	60	106	180	120	317	292

倘稅項涉及相同的稅務當局並可合法進行抵銷，則遞延稅項資產及負債可化為淨額。下述款額經適當進行抵銷後確定，並另行列於資產負債表。

	集團		公司	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
遞延稅項資產：				
– 將於十二個月後收回	(84)	(5)	–	–
– 將於十二個月內收回	(75)	(187)	–	–
	(159)	(192)	–	–
遞延稅項負債：				
– 將於十二個月後清還	14,258	11,108	64	75
– 將於十二個月內清還	10	19	–	–
	14,268	11,127	64	75
	14,109	10,935	64	75

32. 退休福利

集團設有多項退休福利計劃，為員工提供離職及退休福利。為以海外僱員條件聘請僱員而設的退休福利計劃多屬供款性質，而為本地聘請僱員而設的退休計劃則多屬非供款性質。此等計劃的資產由獨立的受託人管理，不受集團的財政狀況影響。此等計劃大部分為界定福利計劃，其供款按合資格的獨立精算師所建議的供款率作出，目的乃確保該等計劃期滿時能夠清償負債。供款率每年均作檢討，在考慮計劃資產市值與過往服務負債現值間的差額後以精算估值方式持續予以釐定。

所有新入職員工均可選擇加入退休福利計劃或強制性公積金計劃(強積金計劃)。倘員工選擇加入強積金計劃，公司及員工均須以僱員有關每月入息(以港幣二萬元為上限)的百分之五供款。員工可選擇高於最低供款額的自願供款。在外地聘請的僱員，其退休福利按當地的適當安排處理。

截至二零零六年十二月三十一日止年度於損益賬中確認的退休福利費用總額為港幣一億一千五百萬元(二零零五年為港幣一億零六百萬元)，當中包括有關界定供款計劃港幣二千三百萬元(二零零五年為港幣一千七百萬元)。

界定福利計劃根據香港會計準則第19號採用預計單位貸記法估值，以供財務報表用途。於香港的主要計劃由合資格的精算公司華信惠悅顧問有限公司於二零零六年十二月三十一日估值。截至二零零五年及二零零四年十二月三十一日止所披露的數字，由集團界定福利計劃的主要管理經理 Cannon Trustees Limited 估算。在美國及台灣的計劃則由兩地的合資格獨立精算師估值。此外，集團亦為若干於美國的退休僱員提供一套離職後保健及人壽保險福利計劃，其會計方法及估值頻度，與界定福利計劃相若。

(a) 於綜合資產負債表確認的數額如下：

	2006			
	集團			公司
	界定福利計劃 港幣百萬元	其他離職後福利 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	界定福利計劃 港幣百萬元
已提撥債務的現值	1,512	–	1,512	51
計劃資產的公平值	(1,555)	–	(1,555)	(158)
	(43)	–	(43)	(107)
未提撥債務的現值	–	44	44	–
未確認精算(虧損)/收益淨額	(24)	1	(23)	9
退休福利(資產)/負債淨額	(67)	45	(22)	(98)
組成：				
退休福利資產	(187)	–	(187)	(98)
退休福利負債	120	45	165	–
	(67)	45	(22)	(98)

32. 退休福利(續)

(a) 於綜合資產負債表確認的數額如下：(續)

	2005			
	集團			公司
	界定福利計劃 港幣百萬元	其他離職後福利 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	界定福利計劃 港幣百萬元
已提撥債務的現值	1,418	–	1,418	39
計劃資產的公平值	(1,454)	–	(1,454)	(140)
	(36)	–	(36)	(101)
未提撥債務的現值	–	41	41	–
未確認精算(虧損)/收益淨額	(61)	1	(60)	6
未確認過往服務費用	(1)	–	(1)	–
退休福利(資產)/負債淨額	(98)	42	(56)	(95)
組成：				
退休福利資產	(201)	–	(201)	(95)
退休福利負債	103	42	145	–
	(98)	42	(56)	(95)

(b) 界定福利責任現值變動如下：

	集團				公司	
	界定福利計劃		其他離職後福利		界定福利計劃	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
一月一日結算	1,418	1,300	41	38	39	36
匯兌差額	4	(3)	–	–	–	–
服務成本	95	93	2	2	3	3
利息成本	69	67	2	3	2	2
精算虧損/(收益)	58	40	1	1	7	(1)
於償還時消失的負債	(1)	–	–	–	–	–
集團變動	(48)	–	–	–	–	–
已付福利	(83)	(79)	(2)	(3)	–	(1)
十二月三十一日結算	1,512	1,418	44	41	51	39

計劃資產公平值變動如下：

	集團		公司	
	界定福利計劃		界定福利計劃	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
一月一日結算	1,454	1,304	(140)	(129)
匯兌差額	2	(1)	–	–
預期回報	88	80	(8)	(8)
精算收益/(虧損)	93	37	(10)	(4)
清還時分配的資產	(9)	–	–	–
僱主供款	45	100	–	–
僱員供款	9	9	–	–
集團變動	(49)	–	–	–
已付福利	(78)	(75)	–	1
十二月三十一日結算	1,555	1,454	(158)	(140)

32. 退休福利(續)

(c) 在綜合損益賬中確認的開支淨額如下：

	集團					
	2006			2005		
	界定福利計劃 港幣百萬元	其他離職後福利 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	界定福利計劃 港幣百萬元	其他離職後福利 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
本期服務費用	95	2	97	92	2	94
利息費用	69	2	71	68	3	71
計劃資產預期回報	(88)	–	(88)	(80)	–	(80)
已確認的過往服務費用	3	–	3	–	–	–
已確認的精算虧損淨額	7	1	8	3	1	4
	86	5	91	83	6	89

上述開支淨額主要包括在綜合損益賬中的行政開支內。

界定福利計劃資產的實際回報為港幣一億八千一百萬元(二零零五年為港幣一億一千八百萬元)。

(d) 採用的主要精算假設如下：

	集團			
	2006		2005	
	界定福利計劃 %	其他離職後福利 %	界定福利計劃 %	其他離職後福利 %
貼現率	3.6 – 5.5	5.5	3.75 – 6.0	6.0
預期計劃資產回報率	2.75 – 8.25	不適用	2.75 – 8.0	不適用
預期未來薪金增長率	2.5 – 5.0	不適用	2.5 – 5.0	不適用
預期承保的保健福利成本增長率	不適用	8.0	不適用	9.0

(e) 本期及過去四期的金額如下：

	集團				
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2004 港幣百萬元	2003 港幣百萬元	2002 港幣百萬元
界定福利計劃					
– 界定福利責任	(1,512)	(1,418)	(1,300)	(1,089)	(1,017)
– 計劃資產	1,555	1,454	1,304	1,123	874
– 盈餘/(虧損)	43	36	4	34	(143)
– 因應經驗而對計劃負債作出的調整	58	40	132	(4)	47
– 因應經驗而對計劃資產作出的調整	93	37	80	147	(144)
離職後醫療福利					
– 界定福利責任	44	41	62	83	58
– 因應經驗而對計劃負債作出的調整	1	1	(23)	–	–

33. 股本

	公司				
	'A' 股 每股港幣 0.60 元	'B' 股 每股港幣 0.12 元	'A' 股 港幣百萬元	'B' 股 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
法定股本：					
二零零六年及二零零五年十二月三十一日結算	1,140,000,000	3,600,000,000	684	432	1,116
已發行及繳足股本：					
二零零六年及二零零五年十二月三十一日結算	930,375,385	3,003,486,271	558	361	919

除投票權相等外，'A' 股及 'B' 股持有人的權益比例為 5:1。

年內，公司並無購回、出售或贖回其任何股份。

34. 儲備

	收益儲備 港幣百萬元	股份溢價賬 港幣百萬元	資本贖回 儲備 港幣百萬元	投資重估 儲備 港幣百萬元	現金流量 對沖儲備 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
公司						
二零零五年一月一日結算	11,695	342	33	—	—	12,070
該年度溢利	6,347	—	—	—	—	6,347
二零零四年末期股息(附註 12)	(2,174)	—	—	—	—	(2,174)
二零零五年中期股息(附註 12)	(919)	—	—	—	—	(919)
可供出售投資於年內確認的重估盈餘	—	—	—	61	—	61
二零零五年十二月三十一日結算	14,949	342	33	61	—	15,385
二零零六年一月一日結算	14,949	342	33	61	—	15,385
本年度溢利(附註 11)	4,065	—	—	—	—	4,065
二零零五年末期股息(附註 12)	(2,235)	—	—	—	—	(2,235)
二零零六年中期股息(附註 12)	(965)	—	—	—	—	(965)
可供出售投資重估盈餘						
– 於年內確認	—	—	—	(2)	—	(2)
– 轉撥至損益賬	—	—	—	(31)	—	(31)
二零零六年十二月三十一日結算	15,814	342	33	28	—	16,217

34. 儲備(續)

	收益儲備 港幣百萬元	股份溢價賬 港幣百萬元	資本 贖回儲備 港幣百萬元	投資 重估儲備 港幣百萬元	現金流量 對沖儲備 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
集團						
二零零五年一月一日結算	77,575	342	33	232	(522)	77,660
該年度溢利	18,757	–	–	–	–	18,757
二零零四年末期股息(附註12)	(2,174)	–	–	–	–	(2,174)
二零零五年中期股息(附註12)	(919)	–	–	–	–	(919)
可供出售投資於年內確認的						
公平值收益淨額	–	–	–	60	–	60
現金流量對沖的匯兌差額						
– 於年內確認	–	–	–	–	572	572
– 已確認遞延稅項	–	–	–	–	(83)	(83)
– 轉撥至損益賬	–	–	–	–	124	124
– 轉撥至用作對沖項目的初始成本	–	–	–	–	(81)	(81)
匯兌差額	8	–	–	–	–	8
二零零五年十二月三十一日結算	93,247	342	33	292	10	93,924
二零零六年一月一日結算	93,247	342	33	292	10	93,924
本年度溢利	22,566	–	–	–	–	22,566
二零零五年末期股息(附註12)	(2,235)	–	–	–	–	(2,235)
二零零六年中期股息(附註12)	(965)	–	–	–	–	(965)
可供出售投資重估盈餘						
– 於年內確認	–	–	–	429	–	429
– 轉撥至損益賬	–	–	–	(133)	–	(133)
於聯屬公司的權益變動	244	–	–	(104)	–	140
現金流量對沖變動						
– 於年內確認	–	–	–	–	(364)	(364)
– 已確認遞延稅項	–	–	–	–	48	48
– 轉撥至損益賬	–	–	–	–	(37)	(37)
– 轉撥至用作對沖項目的初始成本	–	–	–	–	6	6
匯兌差額	153	–	–	–	–	153
其他	30	–	–	–	–	30
二零零六年十二月三十一日結算	113,040	342	33	484	(337)	113,562

集團的收益儲備包括來自共同控制公司的累積虧損港幣十九億二千六百萬元(二零零五年為港幣二十一億七千三百萬元)及來自聯屬公司的保留收益儲備港幣一百七十八億一千三百萬元(二零零五年為港幣一百六十一億二千四百萬元)。

- (a) 公司於二零零六年十二月三十一日可分配的儲備為港幣一百五十八億一千四百萬元(二零零五年為港幣一百四十九億四千九百萬元)。
- (b) 收益儲備包括本年度的擬派末期股息港幣三十三億六千八百萬元(二零零五年為港幣二十二億三千五百萬元)(附註12)。

35. 少數股東權益

	集團	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
一月一日結算	5,929	5,940
匯兌差額	6	12
集團變動	(5,416)	–
償還注資淨額	(2)	(314)
應佔可供出售投資重估盈餘	(5)	7
應佔溢利減虧損	201	877
已付及應付股息	(107)	(593)
其他	4	–
十二月三十一日結算	610	5,929

36. 資本承擔

	集團		公司	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
(a) 截至本年底資本性開支尚有承擔如下：				
物業、廠房及設備				
已訂約但未備付	635	1,825	–	–
已獲董事局批准但未訂約	6,099	4,259	–	–
投資物業				
已訂約但未備付	2,360	199	–	–
已獲董事局批准但未訂約	284	2,694	–	–
	9,378	8,977	–	–
(b) 與集團於共同控制公司權益有關截至本年底的資本性開支尚有承擔如下：				
已訂約但未備付	–	99	–	99
已獲董事批准但未訂約	2,652	–	–	–
	2,652	99	–	99

37. 或有事項

	集團		公司	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
(a) 已對下列截至十二月三十一日仍欠的銀行借款及其他負債給予擔保：				
附屬公司	–	–	13,552	7,274
共同控制公司	1,188	1,204	1,187	1,204
聯屬公司	–	9	–	–
第三方	123	165	–	–
	1,311	1,378	14,739	8,478

37. 或有事項(續)

(b) 或有稅項負債

由於香港稅務局(稅務局)提出疑問，集團旗下若干全資擁有公司未能總結其於1997/98至2003/04年度(包括首尾兩年)的利得稅稅項。此等疑問是關於在評估利得稅時，該等公司在回顧期內的借款利息是否可免課稅。

該等公司與稅務局已進行多次討論，以清楚瞭解稅務局的疑問所在。然而，現階段並無充分資料，足以可靠地確定其檢討的最後結果。因此，財務報表並未就任何有關該等疑問而可能須支付的款項撥出準備。

稅務局已就其對回顧年度的疑問發出評稅通知書，稅款合共港幣四億四千萬元，即預計的或有負債。該等公司已對有關評稅提出反對，而稅務局則同意無條件暫緩繳納所評估的稅款。

(c) 國泰航空公司

國泰航空公司正面對包括美國、歐盟、加拿大、瑞士及新西蘭等多個法域的競爭當局對其貨物空運業務的調查。該公司一直與該等當局合作進行調查。調查主要是關於定價及競爭的問題，現正由法律代表處理有關的調查事宜。

該公司在美國、加拿大及澳洲多宗民事集體訴訟案件中被列為被告人，現正由法律代表在美國、加拿大及澳洲就各項訴訟作出抗辯。

調查工作及民事訴訟行動一直持續進行，結果尚未確定。現階段該公司無法就可能承擔的負債作出評估，因此未能為此撥備。

38. 營業租賃協議

集團同時為營業租賃的出租人及承租人。集團根據不可註銷營業租賃的承擔詳情列述如下：

(a) 出租人

集團以營業租賃方式租出土地及樓宇和船隻。土地及樓宇租賃期一般由三至六年不等。年內收得與營業額有關的租金收入為港幣一億三千七百萬元(二零零五年為港幣一億一千六百萬元)。船隻租賃期一般由最初六個月至五年不等，並有權於到期日續租，同時重新商討所有條款。

至十二月三十一日，集團根據不可註銷營業租賃應收的未來最低租金總額如下：

	集團		公司	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
土地及樓宇：				
一年內	3,425	2,817	8	9
一年後五年內	6,981	5,072	1	2
五年後	841	796	—	—
	11,247	8,685	9	11
船隻：				
一年內	1,129	794	—	—
一年後五年內	1,166	355	—	—
五年後	268	146	—	—
	2,563	1,295	—	—
	13,810	9,980	9	11

38. 營業租賃協議(續)**(a) 出租人(續)**

十二月三十一日結算供營業租賃安排使用的資產如下：

	集團				公司	
	2006		2005		2006	2005
	投資物業 港幣百萬元	船隻 港幣百萬元	投資物業 港幣百萬元	船隻 港幣百萬元	投資物業 港幣百萬元	投資物業 港幣百萬元
原價或重估值	96,862	6,699	81,264	5,141	374	514
減：累積折舊	-	1,694	-	1,618	-	-
賬面淨值	96,862	5,005	81,264	3,523	374	514
本年度折舊	-	229	-	187	-	-

(b) 承租人

集團以營業租賃方式租用土地及樓宇、船隻和其他設備。此等租賃一般由最初一年至九年不等，並有權於到期日續租，同時重新商討所有條款。年內與營業額有關的已付租金為港幣一千二百萬元(二零零五年為港幣一千一百萬元)。

至十二月三十一日，集團根據不可註銷營業租賃應付的未來最低租金總額如下：

	集團	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
土地及樓宇：		
一年內	186	167
一年後五年內	166	181
五年後	27	11
	379	359
船隻：		
一年內	10	18
其他設備：		
一年內	16	21
一年後五年內	1	-
	406	398

二零零六年及二零零五年十二月三十一日結算，公司沒有任何重大營業租賃承擔。

39. 有關連人士交易

香港太古集團有限公司(「香港太古集團」)與集團內若干公司訂有服務協議(「協議」)，提供服務予該等公司，並根據該等協議收取服務成本及費用。香港太古集團就該等服務收取年度服務費，(A) 如為公司，按來自公司的聯屬及共同控制公司的應收股息百分之二點五計算，而公司與該等公司並無服務協議，及(B) 如為公司的附屬公司及聯屬公司且訂有服務協議，則按其扣除稅項及少數股東權益前的相關綜合溢利經若干調整後的百分之二點五計算。協議由二零零五年一月一日起生效，將於二零零七年十二月三十一日終止。截至二零零六年十二月三十一日止年度，應支付的服務費用為港幣一億二千五百萬元(二零零五年為港幣一億三千萬元)。支出為港幣七千一百萬元(二零零五年為港幣六千七百萬元)，已照成本價收取；此外，已就分擔行政服務收取港幣一億二千七百萬元(二零零五年為港幣一億二千一百萬元)。

上列交易(除分擔行政服務外)乃持續關連交易，根據上市規則第14A章須履行披露責任。(另請參閱第73至75頁的董事局報告。)

除於賬目中其他章節所披露者外，集團與有關連人士於集團正常業務範圍內進行的重大交易摘錄如下。根據上市規則，此等並非關連交易或持續關連交易。

	附註	共同控制公司		聯屬公司		同系附屬公司		中間控股公司	
		2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
收益來自	(a)								
- 出售飲料		-	-	14	12	-	-	-	-
- 出售其他貨物		-	-	-	-	-	-	-	-
- 提供服務		28	30	8	10	-	-	-	-
購買飲料鋁罐	(a)	168	146	-	-	-	-	-	-
購買其他貨物	(a)	32	34	103	-	-	-	-	-
購買服務	(a)	-	-	2	18	7	13	-	-
租金收益	(b)	1	-	4	5	6	6	30	34
利息收入	(c)	-	7	-	19	-	-	-	-
利息支出	(c)	-	7	-	-	-	-	-	-
出售一家附屬公司		-	-	-	-	-	40	-	-
出售投資物業		-	-	-	-	-	-	372	-

公司的附屬公司廈門太古可口可樂飲料有限公司(「廈門太古可口可樂」)為合肥太古可口可樂飲料有限公司、南京中萃食品有限公司、廣州太古糖業有限公司及Sunshine Melody (Guangzhou) Properties Management Limited各提供二千萬元人民幣融資，該等公司皆為公司的附屬公司。為對該等借款提供抵押，公司另一附屬公司太古飲料有限公司與廈門太古可口可樂於二零零六年一月四日訂立一項抵押擔保協議，將應收自廈門太古可口可樂的股息作抵押。根據上市規則第14A章的規定，該等借款及根據抵押擔保協議進行的交易並非須予披露或履行其他責任的關連交易。

於二零零六年十二月三十一日結算欠中間控股公司的款項於附註27披露。該等結欠乃在正常業務範圍內產生，無息及並無固定的償還日期。

附註：

- 向有關連人士出售貨物及提供服務，以及從有關連人士購入貨物及獲得服務，均是在正常業務範圍內，按不低於向集團其他客戶/供應商所收取/應付及訂立的價格及條款進行。
- 太古地產集團曾在其正常業務範圍內，與有關連人士訂立租約，各租約期限不同，最長可達六年。該等租約均按一般商業條款訂立。
- 於二零零六年十二月三十一日結算向共同控制及聯屬公司提供的借款分別於附註19及20披露，而欠共同控制公司及聯屬公司的借款則於附註27披露。
- 主要管理人員的酬金於附註8披露。

40. 綜合現金流量表附註

	集團	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
(a) 營業溢利與來自營運的現金對賬		
營業溢利	23,513	19,842
出售一家附屬公司溢利	–	(21)
出售投資物業溢利	–	(93)
投資物業公平值變化	(17,045)	(11,887)
轉撥補地價的利息部份至財務費用的投資物業估值收益	–	(158)
物業、廠房及設備折舊	562	515
出售物業、廠房及設備溢利	(78)	(4)
遞延支出攤銷	23	21
租賃土地及土地使用權攤銷	1	2
無形資產攤銷	12	10
物業、廠房及設備減值虧損	–	8
出售共同控制公司及聯屬公司股份溢利	(1,339)	(2,270)
出售可供出售投資溢利	(201)	–
其他項目	22	(57)
營運資金變動前的營業溢利	5,470	5,908
長期應收賬項減少／(增加)	6	(6)
供出售物業(增加)／減少	(91)	438
存貨及進行中工程減少／(增加)	42	(171)
貿易及其他應收款項增加	(97)	(455)
貿易及其他應付款項增加／(減少)	418	(556)
來自營運的現金	5,748	5,158
(b) 購買物業、廠房及設備		
物業	173	89
廠房及機器	243	235
船隻	1,255	1,000
總計	1,671	1,324

上述數字未包括物業、廠房及設備資本化的利息。

40. 綜合現金流量表附註(續)

	2006			2005	
	又一城 港幣百萬元	福建飲料 專營業務 港幣百萬元	Alias Hotels 港幣百萬元	總計 港幣百萬元	總計 港幣百萬元
(c) 購買附屬公司權益：					
已購資產淨值公平值：					
固定資產	–	347	281	628	–
租賃土地	–	44	8	52	–
無形資產					
– 商譽	–	50	–	50	–
– 電腦軟件	–	4	–	4	–
存貨	–	93	1	94	–
貿易及其他應收款項	–	104	29	133	–
三個月內到期的存款	–	115	–	115	–
三個月後到期的存款	–	87	–	87	–
貿易及其他應付款項	–	(231)	(29)	(260)	–
少數股東權益	5,454	(38)	–	5,416	–
	5,454	575	290	6,319	–
收購時產生的商譽	669	70	–	739	–
	6,123	645	290	7,058	–
支付方式：					
已付現金	6,123	461	290	6,874	–
投資於共同控制公司	–	184	–	184	–
	6,123	645	290	7,058	–
購買新附屬公司的現金及現金等價物流出淨額分析：					
現金代價				6,874	–
減：購入三個月內到期的存款及銀行結餘				(115)	–
有關購買新附屬公司的現金及現金等價物流出淨額				6,759	–

於二零零六年進行的收購行動如下：

- 於三月三日購入之前由中信泰富有限公司持有的又一城五成權益。交易前又一城為集團旗下附屬公司，現時成為集團的全資附屬公司。由於所購對象之前為附屬公司，此項收購行動對本年度所列表的營業總額或損益賬並無影響。
- 於九月十日增購福建的可口可樂專營業務百分之四十九權益，使該項專營業務由一家共同控制公司變為集團的附屬公司。
- 於十月收購 Alias Hotels 百分百權益。

福建可口可樂專營業務及 Alias Hotels 為二零零六年營業總額帶來港幣二億二千八百萬元的貢獻。若該等收購行動在二零零六年一月一日發生，則會為本年度營業總額額外帶來港幣六億五千八百萬元的貢獻。按年度計算，該等收購行動為本年度帶來的實際貢獻對集團溢利並無重大影響。

40. 綜合現金流量表附註(續)

	集團	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
(d) 出售一家附屬公司		
出售資產淨值：		
物業、廠房及設備	—	48
貿易及其他應收款項	—	3
短期存款及銀行結餘	—	3
長期借款	—	(34)
貿易及其他應付款項	—	(1)
	—	19
出售所得溢利	—	21
	—	40
支付方式：		
現金	—	37
應收款項	—	3
	—	40
出售一家附屬公司的現金及現金等價物流入淨額分析：		
現金所得款項	—	37
減：售出附屬公司的短期存款及銀行結餘	—	(3)
出售一家附屬公司的現金及現金等價物流入淨額	—	34

(e) 本年度融資變動分析

	集團			
	借款、債券 及永久資本證券		少數股東權益	
	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元
一月一日結算	7,434	9,841	5,929	5,943
來自融資的現金流入／(流出)淨額	6,650	(2,297)	(2)	(314)
收購／出售附屬公司	—	(34)	(5,416)	—
少數股東應佔溢利減虧損	—	—	201	877
已付股息	—	—	(107)	(593)
存放抵押存款	(424)	—	—	—
撤銷抵押存款	43	—	—	—
其他非現金變動	49	(76)	5	16
十二月三十一日結算	13,752	7,434	610	5,929

41. 直接及最終控股公司

直接控股公司為於香港註冊成立的香港太古集團有限公司。最終控股公司為於英國註冊成立的英國太古集團有限公司。

42. 結算日後事項

二零零七年二月出現下述兩項不作調整的重大結算日後事項：

- 誠如第33頁所述，集團已完成出售其蛇口集裝箱碼頭有限公司權益的交易。交易所得盈利港幣十億元將於截至二零零七年十二月三十一日止年度的賬目內確認。
- 誠如第14頁所述，集團已公佈一項協議，收購北京三里屯一個物業發展項目的八成權益，總代價為人民幣四十八億元，已包括收購毗鄰零售區一家精品酒店全部權益。