

 太古公司

二零零八年報告書

三里屯 VIMYAT

# 目錄

2	創優增值
4	十年財務概要
6	主席報告
9	財務撮要

## 管理層論述及分析

10	業務評述
47	財務評述
55	融資

### 古今極至

「太古」(喻意「規模宏大、歷史悠久」)在中國享譽超過一百四十年。時至今日，太古旗下的物業、航空公司、產品及服務獲獎無數。北京的三里屯Village (圖示) 已於七月啟用，這是太古公司在古都北京首個主要的物業發展項目。

## 企業管治

- 63 企業管治
- 75 風險管理
- 79 董事及要員
- 81 董事局報告
- 88 可持續發展

## 核數師報告及賬目

- 94 獨立核數師報告
- 95 綜合損益賬
- 96 綜合資產負債表
- 97 公司資產負債表
- 98 綜合現金流量表
- 99 綜合權益變動表
- 100 賬目附註
- 142 主要會計政策
- 152 主要附屬公司、共同控制公司及  
聯屬公司及投資

## 附加資料

- 162 國泰航空有限公司 — 財務報表節錄
- 165 集團主要物業
- 178 集團結構圖表
- 180 詞彙
- 181 財務日誌及投資者資訊

太古公司為香港主要公司之一，業務分屬五個營業部門：地產、航空、飲料、海洋服務和貿易及實業部門。集團的業務主要集中於大中華，而「太古」的名字在這地區享譽超過一百四十年歷史。太古公司致力為香港服務，其附屬公司、共同控制公司及聯屬公司合共僱用四萬三千名員工，在全球各地則僱用超過七萬名員工。

# 創優增值

太古公司致力確保能以高度商業道德標準營運業務，而這亦是我們長期成功的關鍵。這反映我們堅信如要達到業務目標，必須以高度誠信、高透明度及負責任的態度行事，且須自敬自重，並在所營運業務的社區履行社會責任。

我們以業務的長遠發展為重點，並根據合乎每一項業務的資本回報創造股東價值。

集團的所用資產淨值總額於二零零八年間增加港幣八十一億一千萬元，至年底結算為港幣一千六百七十二億八千萬元。年內公司股東應佔溢利為港幣五十九億零八百萬元，二零零七年則為港幣二百六十二億六千萬元。在主要撇除物業重估收益及有關的遞延稅項影響後，股東基本應佔溢利減少港幣四十九億九千萬元至港幣五十二億九千三百萬元。

地產部門在集團於年底結算的所用資產淨值為港幣一千三百四十六億三千一百萬元（百分之八十），所得溢利為港幣四十二億九千三百萬元，公司股東應佔平均權益回報為百分之四點三。地產部門的基本溢利為港幣三十六億七千五百萬元，二零零七年則為港幣三十三億零二百萬元；而公司股東應佔平均基本權益回報為百分三點二。

航空部門的所用資產淨值減少港幣四十五億二千一百萬元，至年底結算為港幣一百七十六億六千二百萬元。本年度公司股東應佔虧損為港幣二十八億六千七百萬元，公司股東應佔平均權益負回報為百分之十四點四，二零零七年則為正回報百分之十五點九。

撇除集團在二零零八年出售太古昇達權益及在二零零七年出售蛇口集裝箱碼頭權益所帶來的影響，其他部門的合用資產淨值總額增加港幣十七億零五百萬元，至年底結算為港幣一百三十三億七千八百萬元。二零零八年公司股東應佔溢利為港幣二十七億三千一百萬元，公司股東應佔平均權益回報為百分之二十二點九。

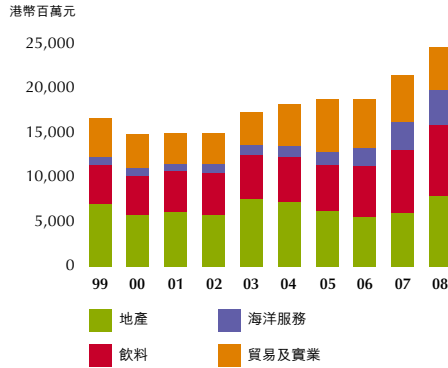
二零零八年集團整體錄得的公司股東應佔平均權益回報為百分之四點四，而二零零七年則為百分之二十一。集團的平均基本權益回報為百分之三點五，而二零零七年則為百分之七點三。

# 業績一覽

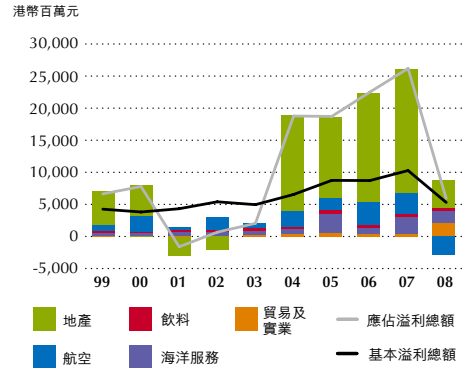
	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元
<b>損益賬</b>		
<b>營業總額</b>		
地產	6,060	7,903
飲料	7,066	8,001
海洋服務	3,104	4,007
貿易及實業	5,306	4,746
總辦事處	17	13
	<b>21,553</b>	<b>24,670</b>
<b>公司股東應佔溢利</b>		
地產	19,225	4,293
航空	3,330	(2,867)
飲料	507	585
海洋服務	2,550	1,767
貿易及實業	399	2,100
總辦事處	249	30
減：	26,260	5,908
本年度中期及末期股息	4,898	3,591
回購股份	1,296	649
保留溢利減回購股份	<b>20,066</b>	<b>1,668</b>
<b>資產負債表</b>		
<b>所用資產淨值</b>		
地產 — 成本及營運資金	39,023	49,253
— 估值盈餘	85,173	85,378
航空	22,183	17,662
飲料	3,403	4,040
海洋服務	6,496	7,430
貿易及實業	1,774	3,629
總辦事處	1,118	(112)
	<b>159,170</b>	<b>167,280</b>
<b>資金來源</b>		
公司股東應佔權益	135,517	135,387
少數股東權益	1,161	1,447
債務淨額	22,492	30,446
	<b>159,170</b>	<b>167,280</b>
	港元	港元
<b>'A' 股</b>		
每股盈利／(虧損)	17.26	3.90
每股股息	3.23	2.38
每股股東應佔權益	89.38	89.98
<b>'B' 股</b>		
每股盈利／(虧損)	3.45	0.78
每股股息	0.65	0.48
每股股東應佔權益	17.88	18.00
<b>比率</b>		
公司股東應佔平均權益回報	21.01%	4.36%
公司股東應佔平均權益回報(原始成本)	15.42%	7.68%
資本淨負債比率	16.46%	22.25%
利息倍數	53.91	10.04
股息倍數	5.36	1.65
<b>基本</b>		
溢利(港幣百萬元)	10,283	5,293
公司股東應佔權益(港幣百萬元)	153,341	152,303
公司股東應佔平均權益回報	7.30%	3.46%
每股'A'股盈利(港元)	6.76	3.50
每股'B'股盈利(港元)	1.35	0.70
'A'股股東每股應佔權益(港元)	101.13	101.22
'B'股股東每股應佔權益(港元)	20.23	20.24
資本淨負債比率	14.56%	19.79%
利息倍數	14.73	9.86
股息倍數	2.10	1.47

# 十年財務概要

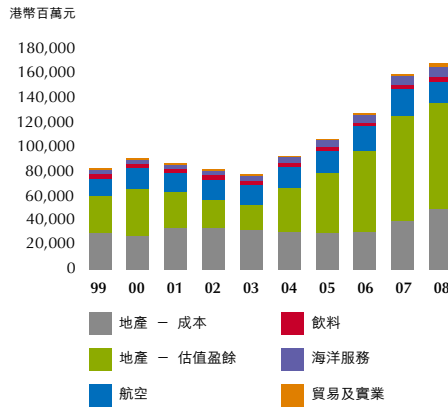
營業總額



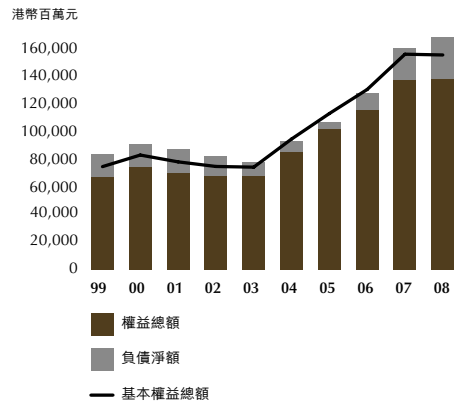
公司股東應佔溢利



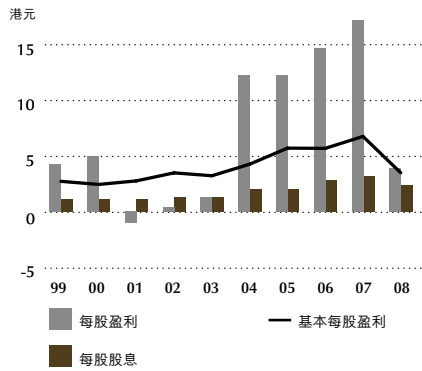
所用資產淨值



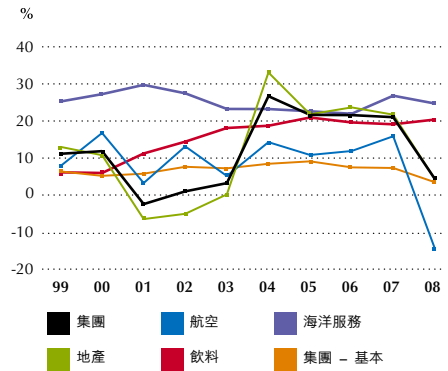
權益總額及負債淨額



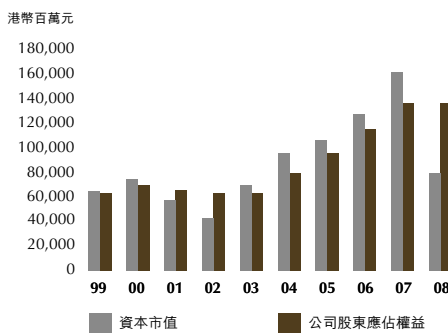
'A' 股每股盈利及每股股息



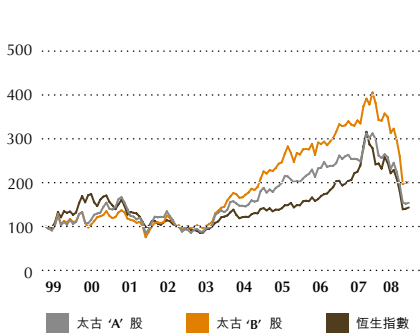
平均權益回報\*



年底結算的公司股東應佔權益及資本市值



太古公司相對恆生指數的股價



\* 圖表未有列出貿易及實業部門的平均權益回報，因該部門進行架構重組，令比較不同年份的回報變得沒有意義。

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
<b>損益賬</b>										
<b>營業總額</b>										
地產	7,024	5,787	6,163	5,798	7,539	7,306	6,197	5,595	6,060	7,903
飲料	4,450	4,439	4,513	4,787	4,955	4,978	5,187	5,750	7,066	8,001
海洋服務	809	843	893	991	1,216	1,297	1,492	1,997	3,104	4,007
貿易及實業	4,420	3,816	3,453	3,442	3,637	4,704	6,036	5,554	5,306	4,746
總辦事處	21	21	29	28	40	39	25	215	17	13
	16,724	14,906	15,051	15,046	17,387	18,324	18,937	19,111	21,553	24,670
<b>公司股東應佔溢利</b>										
地產	5,341	4,881	(2,956)	(2,129)	68	15,097	12,684	16,983	19,225	4,293
航空	1,040	2,510	520	2,128	843	2,393	1,928	3,605	3,330	(2,867)
飲料	164	153	235	276	363	385	474	480	507	585
海洋服務	467	505	617	658	646	741	3,035	834	2,550	1,767
貿易及實業	92	(84)	130	4	228	388	520	444	399	2,100
總辦事處	(475)	(187)	(193)	(300)	(132)	(186)	116	220	249	30
減：	6,629	7,778	(1,647)	637	2,016	18,818	18,757	22,566	26,260	5,908
本年度中期及末期股息	1,707	1,738	1,738	1,996	2,052	3,062	3,154	4,321	4,898	3,591
回購股份	-	-	-	540	60	-	-	-	1,296	649
保留溢利減回購股份	4,922	6,040	(3,385)	(1,899)	(96)	15,756	15,603	18,245	20,066	1,668
<b>資產負債表</b>										
<b>所用資產淨值</b>										
地產 — 成本及營運資金	29,346	27,272	33,932	33,380	32,114	30,041	29,609	30,558	39,023	49,253
— 估值盈餘	30,110	38,141	28,510	23,011	20,217	36,004	48,483	65,694	85,173	85,378
航空	14,323	16,740	15,898	16,565	16,260	17,304	18,431	19,874	22,183	17,662
飲料	3,838	3,509	3,369	3,479	3,111	2,936	2,930	3,201	3,403	4,040
海洋服務	2,962	2,752	2,899	3,814	4,335	4,772	5,061	6,026	6,496	7,430
貿易及實業	1,994	1,849	1,767	1,379	1,042	1,363	1,540	1,715	1,774	3,629
總辦事處	637	87	102	27	283	410	166	(114)	1,118	(112)
	83,210	90,350	86,477	81,655	77,362	92,830	106,220	126,954	159,170	167,280
<b>資金來源</b>										
公司股東應佔權益	62,473	68,923	65,507	62,983	62,440	78,625	94,843	114,414	135,517	135,387
少數股東權益	3,972	4,691	4,291	4,537	4,806	5,943	5,929	610	1,161	1,447
債務淨額	16,765	16,736	16,679	14,135	10,116	8,262	5,448	11,930	22,492	30,446
	83,210	90,350	86,477	81,655	77,362	92,830	106,220	126,954	159,170	167,280
	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元
<b>'A' 股</b>										
每股盈利／(虧損)	4.27	5.02	(1.06)	0.41	1.32	12.29	12.25	14.74	17.26	3.90
每股股息	1.10	1.12	1.12	1.30	1.34	2.00	2.06	2.83	3.23	2.38
每股股東應佔權益	40.25	44.41	42.20	41.09	40.79	51.35	61.95	74.73	89.38	89.98
<b>'B' 股</b>										
每股盈利／(虧損)	0.85	1.00	(0.21)	0.08	0.26	2.46	2.45	2.95	3.45	0.78
每股股息	0.22	0.22	0.22	0.26	0.27	0.40	0.41	0.57	0.65	0.48
每股股東應佔權益	8.05	8.88	8.44	8.22	8.16	10.27	12.39	14.95	17.88	18.00
<b>比率</b>										
公司股東應佔平均權益回報	11.13%	11.84%	-2.45%	0.99%	3.21%	26.68%	21.63%	21.57%	21.01%	4.36%
公司股東應佔平均權益回報(原始成本)	11.15%	9.53%	10.17%	11.76%	10.30%	12.80%	15.46%	14.24%	15.42%	7.68%
資本淨負債比率	25.23%	22.73%	23.90%	20.93%	15.04%	9.77%	5.41%	10.37%	16.46%	22.25%
利息倍數	14.87	22.28	(4.57)	(1.96)	4.45	21.72	34.09	46.65	53.91	10.04
股息倍數	3.88	4.48	(0.95)	0.32	0.98	6.15	5.95	5.22	5.36	1.65
<b>基本</b>										
溢利(港幣百萬元)	4,235	3,792	4,307	5,389	4,942	6,538	8,742	8,716	10,283	5,293
公司股東應佔權益(港幣百萬元)	69,541	76,985	72,540	68,957	68,107	87,020	105,300	128,496	153,341	152,303
公司股東應佔平均權益回報	6.37%	5.18%	5.76%	7.62%	7.21%	8.43%	9.09%	7.46%	7.30%	3.46%
每股'A'股盈利(港元)	2.73	2.45	2.77	3.49	3.23	4.27	5.71	5.69	6.76	3.50
每股'B'股盈利(港元)	0.55	0.49	0.55	0.70	0.65	0.85	1.14	1.14	1.35	0.70
'A'股股東每股應佔權益(港元)	44.81	49.60	46.74	44.98	44.50	56.84	68.77	83.93	101.13	101.22
'B'股股東每股應佔權益(港元)	8.96	9.92	9.35	9.00	8.90	11.37	13.75	16.79	20.23	20.24
資本淨負債比率	22.78%	20.43%	21.66%	19.18%	13.82%	8.84%	4.87%	9.24%	14.56%	19.79%
利息倍數	7.62	8.23	8.30	7.63	9.47	5.34	12.82	13.44	14.73	9.86
股息倍數	2.48	2.18	2.48	2.70	2.41	2.14	2.77	2.02	2.10	1.47

附註：

1. 所有年份乃按照集團現有會計政策及披露慣例顯示，因此二零零七年之前的年份或與原來所呈列的不同。
2. 二零零六年至二零零八年的公司股東應佔權益及其按部門回報，載於第53頁的財政評述 – 投資評估及業績評述。
3. 基本溢利及權益的論述，載於第47頁。
4. 有關釋義及比率，請參閱第180頁的「詞彙」。

# 主席報告

二零零八年度股東應佔溢利為港幣五十九億零八百萬元，二零零七年度則為港幣二百六十二億六千萬元。在主要撇除物業重估收益淨額及有關遞延稅項後，股東基本應佔溢利減少港幣四十九億九千萬元至港幣五十二億九千三百萬元。基本溢利減少主要反映航空部門年內經營非常困難，除面對油價大幅波動外，下半年客貨運需求更顯著轉弱。這令集團的地產、海洋服務及飲料部門強勁的業績表現蒙上陰影。二零零八年的基本溢利包括出售集團於太古昇達廢料處理業務的權益所得收益港幣十七億二千一百萬元，有關詳情請參閱第105頁附註3(d)。二零零七年的基本溢利則包括出售集團於蛇口集裝箱碼頭的權益所得收益港幣十億七千八百萬元。

除航空業務外，二零零八年在面對市場情況日益困難下，大致上仍有良好的內生增長。太古地產及太古海洋開發公司的經常溢利均錄得大幅增長，主要反映對辦公室樓面及離岸支援服務的需求持續殷切。太古飲料則因美國以外市場的銷量增長強勁而受惠。

集團於二零零八年繼續對核心業務進行投資。用作投資業務的現金總計港幣一百一十億八千三百萬元。於年終的已承擔投資為港幣一百七十億九千二百萬元。

集團非航空業務在二零零八年所表現的韌力，並不表示集團在二零零九年可免受當前經濟情況的不利影響。集團將繼續按照其現有已承擔的長遠發展計劃進行投資，同時考慮到在當前全球經濟相當脆弱的形勢下，將對新的投資計劃保持審慎態度。

## 股息

董事局建議末期息‘A’股每股港幣一百四十八仙及‘B’股每股港幣二十九點六仙，連同二零零八年十月已派發的中期股息，本年度共派息‘A’股每股港幣二百三十八仙及‘B’股每股港幣四十七點六仙。二零零七年度則共派息‘A’股每股港幣三百二十三仙及‘B’股每股港幣六十四點六仙。股息減少反映二零零八年的股東基本應佔溢利下降，以及二零零九年前景不明朗。

## 主要業務發展

太古地產於二零零八年二月收購北京朝陽區將台附近一個多用途發展項目的五成合營權益。該項目主要為零售物業組合，總樓面面積達一百九十萬平方呎。

太古地產位於香港鰂魚涌樓高七十層的「港島東中心」辦公大樓的興建工程，於二零零八年三月完成，為太古地產的港島東投資物業組合增加約一百五十萬平方呎樓面。現時該物業百分之九十四已租出，百分之七十六已有租戶遷入。



北京三里屯 Village 零售及酒店發展項目的南區於二零零八年七月啟用，酒店瑜舍亦隨後於八月啟用。這是太古地產首個於中國內地落成啟用的項目。在未來四年間，太古地產位於北京、上海及廣州的其他項目亦將陸續啟用。

集團於二零零八年九月同意將所持的太古昇達廢料處理業務五成權益，轉售予其合營夥伴蘇伊士環境集團，作價港幣十八億八千八百萬元。

## 業務表現

地產部門的基本溢利上升百分之十一，反映集團於香港的辦公室物業組合需求持續殷切，且續約租金獲得上調，再加上邁阿密 Asia 住宅發展項目交易程序完成帶來的溢利。租金收入總額上升百分之二十三。二零零八年地產部門的應佔投資物業估值收益淨額(未計遞延稅項)為港幣二億四千一百萬元，二零零七年的收益淨額則為港幣一百九十五億六千三百萬元。物業估值於二零零八年上半年上升，但接近年底則下降，反映物業市道的基本因素變差。

二零零八年應佔國泰航空集團的虧損為港幣三十五億五千二百萬元，反映上半年燃油成本高昂，以及下半年按市價計值的未變現燃油對沖虧損、客貨運需求轉弱，和應佔其聯屬公司國航的虧損。燃油對沖虧損於二零零八年確認，但該等虧損與二零零九年及二零一一年間的燃油對沖合約有關。國泰航空的業績亦反映該公司根據與美國司法部就有關其貨物空運業務達成的辯訴協議，繳付六千萬美元(港幣四億六千八百萬元)的罰款。

儘管航空業表現疲弱，二零零八年港機工程集團的服務需求仍持續殷切。在香港及廈門的機身大型維修設施在年內大部分時間均差不多全部運用，太古公司應佔溢利增加百分之八至港幣五億零五百萬元。

在飲料部門，香港、中國內地及台灣的銷量增長穩健，充分抵銷了美國市場疲弱及所有市場原料成本高企對邊際利潤造成的壓力，應佔溢利因而上升百分之十五。

撇除二零零七年出售蛇口集裝箱碼頭帶來溢利港幣十億七千八百萬元的影響，海洋服務部門的應佔溢利錄得百分之二十的升幅。二零零八年全年的離岸石油勘探業務持續強勁，使太古海洋開發公司年內再次錄得創紀錄的業績，船隊收費率處於高位，船隻使用率亦表現強勁。

撇除出售集團於太古昇達的權益所得收益帶來的影響，二零零八年貿易及實業部門的應佔溢利下降百分之五。太古資源的應佔溢利輕微下降。台灣的汽車業務因消費者需求疲弱而受到不利影響。飲料罐和漆油製造合營公司錄得業績增長。

## 財務

年內債務淨額增加港幣七十九億五千四百萬元至港幣三百零四億四千六百萬元，主要原因是於地產項目及新船隻作出投資。融資安排共為港幣一百一十六億七千五百萬元，包括於下半年安排的港幣四十五億六千九百萬元。年內資本淨負債比率由百分之十六點五上升五點八個百分點至百分之二十二點三。於二零零八年十二月三十一日的現金及未動用已承擔融資合共港幣一百零五億九千五百萬元，於二零零七年十二月三十一日則為港幣一百二十四億八千四百萬元。

## 企業管治

太古公司採納以保障股東權益的企業管治常規及程序，載於第 63 頁至第 74 頁。

## 可持續發展

太古公司明白對其持份者(包括僱員及其營運業務的社區)及其營運地區的自然環境以負責任的方式營運業務，是非常重要的。集團於二零零八年七月發表其首份《可持續發展報告》，詳述在實踐集團可持續發展政策方面的進展。

## 展望

預期二零零九年的香港物業市場將會表現疲弱。然而，集團的已落成辦公室物業組合接近全部租出，當中按樓面面積計約百分之十二的租賃將於二零零九年間期滿。整體租金收入將因港島東中心辦公大樓帶來全年業績貢獻而受惠。

集團已落成的零售物業組合接近全部租出，當中按樓面面積計約百分之十四的租賃將於二零零九年間期滿。然而，二零零九年集團在香港及中國內地零售物業發展項目的經營環境應將仍然受壓。

三里屯 Village 北區預期在二零零九年四月起逐步啟用。

位於廣州市中心的太古滙多用途發展項目的上蓋興建工程正順利進行，預期由二零一零年年底開始分階段啟用。

北京朝陽區將台發展項目的工程已展開。該發展項目將包括辦公室及零售樓面，以及一間由 Swire Hotels 管理的酒店，預計於二零一一年分階段啟用。

位於上海靜安區大中里的多用途發展項目繼續進行地盤清理及安置工程，預期於二零一三年啟用。

在香港，太古地產將於未來十二個月間啟用旗下兩間新酒店，兩間酒店均將由 Swire Hotels 管理。位於太古廣場設有一百一十七個客房的豪華酒店奕居將於二零零九年年底啟用，而位於太古城中心設有三百四十五個客房的東隅酒店則將於二零一零年年初啟用。

完成目前的發展項目後，太古地產在香港將擁有一千五百五十萬平方呎的物業組合，在中國內地則為七百九十萬平方呎，另外在美國及英國亦擁有物業權益。

國泰航空集團預期二零零九年將會是極具挑戰的一年。預計客運及貨運需求繼續疲弱，而假如油價維持於現有水平，燃油對沖合約將產生更多虧損(但將不及二零零八

年的水平，而且實際的燃油成本將遠低於二零零八年)。二零零九年截至二月底的未變現燃油對沖市值計價虧損為港幣十九億元(其中集團應佔的部分為港幣八億元)，而二零零八年全年則為港幣七十六億元(其中集團應佔的部分為港幣三十億元)。二零零九年的虧損主要反映有關燃油對沖合約至到期時因遠期油價下降而須付款的影響。由於乘客收益率及貨物空運需求持續疲弱，因此需要審慎管理資源。正採取的措施包括將可運載量重新調配至需求相對較堅穩的航線、將數架飛機停飛或出售，以及將香港國際機場新航空貨運站的落成日期延遲。

港機工程集團將不能倖免於航空市場情況急劇衰退的影響，預期二零零九年年間維修、修理及大修業務的需求將會放緩。該集團的第三個機庫將於二零零九年年中啟用。

飲料部門預期美國市場情況不利。集團期望中國內地的銷量持續增長，邊際利潤亦繼續增加，使不利情況得以部分抵銷。

太古海洋開發公司在二零零八年錄得創高紀錄的需求及船隊收費率後，預期隨著船隊作業能力增加但離岸市場轉淡，二零零九年將面對更多考驗。

貿易及實業部門預期太古資源將面對困難的營商環境，而台灣汽車市場則持續疲弱。

儘管二零零九年的前景並不明朗，但我相信集團持續而審慎地作長遠投資的策略是正確的。這策略使集團可抵禦困難的經濟逆境的同時，在日後經濟情況好轉時可受惠。

我感謝各員工付出努力，令集團的業務繼續取得成功。我謹藉此機會向大家表示謝意。

主席

白紀圖

香港，二零零九年三月十二日

# 財務撮要

	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	變幅 %
營業總額	24,670	21,553	+14.5
營業溢利	9,153	26,579	-65.6
公司股東應佔溢利	5,908	26,260	-77.5
來自營運的現金	7,580	5,880	+28.9
融資前的現金流出淨額	(2,303)	(4,924)	-53.2
權益總額(包括少數股東權益)	136,834	136,678	+0.1
借款淨額	30,446	22,492	+35.4
	港元	港元	
每股盈利*			
'A' 股	3.90	17.26	
'B' 股	0.78	3.45	-77.4
每股股息			
'A' 股	2.380	3.230	
'B' 股	0.476	0.646	-26.3
公司股東應佔每股權益			
'A' 股	89.98	89.38	
'B' 股	18.00	17.88	+0.7

## 基本溢利及權益\*\*

	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	變幅 %
公司股東應佔基本溢利	5,293	10,283	-48.5
	港元	港元	
每股基本盈利*			
'A' 股	3.50	6.76	
'B' 股	0.70	1.35	-48.2
公司股東應佔每股基本權益*			
'A' 股	101.22	101.13	
'B' 股	20.24	20.23	+0.1

附註:

\* 有關加權平均股數，請參閱賬目附註13。

\*\* 賬目所示與基本的公司股東應佔溢利及權益的對賬，載於第47頁。



生機勃現

The image shows a modern interior space. In the foreground, there is a white leather sofa with a minimalist design, positioned on a light-colored wooden floor. Behind the sofa, a large window with dark frames offers a view of a lush green landscape with trees and a building in the distance. The scene is brightly lit, suggesting a sunny day. A semi-transparent green banner is overlaid on the upper portion of the image, containing white text.

太古地產正在北京、上海及廣州進行重大的商業發展項目。這些項目包含多間精品酒店，當中位於三里屯Village的瑜舍於八月率先啟用。

# 地產部門

太古地產在香港的物業投資組合，包括位於優越地段的寫字樓及零售物業，還有酒店、酒店式住宅及其他豪華住宅物業。香港的已落成物業組合總樓面面積共一千四百七十萬平方呎。在中國內地，太古地產分別於北京、上海及廣州持有多個大型多用途商業發展項目的權益，於落成後樓面面積共七百九十萬平方呎。在美國，太古地產擁有佛羅里達州邁阿密文華東方酒店百分之七十五權益。在英國，太古地產擁有四間精品酒店。

太古地產的物業買賣組合包括位於香港及佛羅里達州的土地及發展中住宅單位，以及位於香港的港濤軒和邁阿密Asia住宅物業的未售單位，該兩個樓盤均已於二零零八年落成。

有關集團主要物業的資料載於第165頁至第177頁。

	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
<b>營業額</b>		
<b>租金收入總額</b>		
寫字樓	3,632	2,700
零售物業	2,910	2,616
住宅	291	261
其他收益*	74	86
<b>物業投資</b>	6,907	5,663
物業買賣	889	10
出售投資物業	-	283
酒店	156	148
<b>營業總額</b>	7,952	6,104
<b>營業溢利</b>		
物業投資	5,012	4,040
投資物業估值收益	184	19,377
物業買賣	198	(33)
出售投資物業	-	90
酒店	(86)	6
<b>營業溢利總額</b>	5,308	23,480
<b>應佔共同控制及聯屬公司除稅後溢利</b>	183	333
<b>應佔溢利</b>	4,293	19,225

\* 其他收益主要為屋苑管理費。

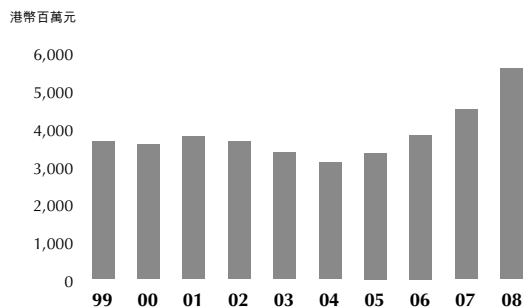
以下的附加資料提供賬目所示與基本的公司股東應佔溢利的對賬。此等對賬項目主要用以調整香港會計準則第40號及香港會計準則詮釋第21號分別有關投資物業及遞延稅項所帶來的影響。

	附註	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
<b>已入賬應佔溢利</b>		<b>4,293</b>	<b>19,225</b>
有關投資物業的調整：			
投資物業重估	(a)	(241)	(19,563)
重估變動的遞延稅項	(b)	320	3,531
因稅率變動而撥回的遞延稅項		(947)	–
出售投資物業的變現溢利	(c)	–	100
集團自用投資物業折舊	(d)	13	9
少數股東權益應佔重估變動減遞延稅項		237	–
<b>基本應佔溢利</b>		<b>3,675</b>	<b>3,302</b>

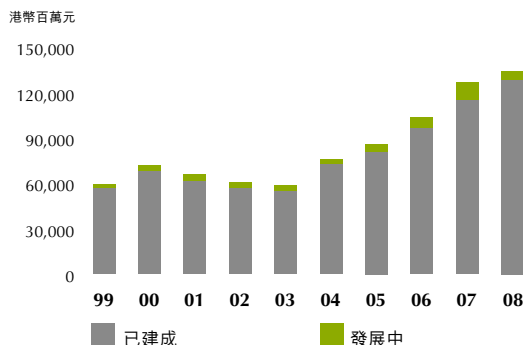
附註：

- (a) 即集團的重估收益淨額加集團應佔共同控制及聯屬公司重估收益淨額。  
 (b) 即集團重估收益淨額的遞延稅項加集團應佔共同控制及聯屬公司重估收益淨額的遞延稅項。  
 (c) 在實施香港會計準則第40號前，投資物業的公平值變動是記入重估儲備而非損益賬中。在出售時，重估收益由重估儲備轉撥至損益賬。  
 (d) 在實施香港會計準則第40號前，集團自用的投資物業並沒有計算折舊。

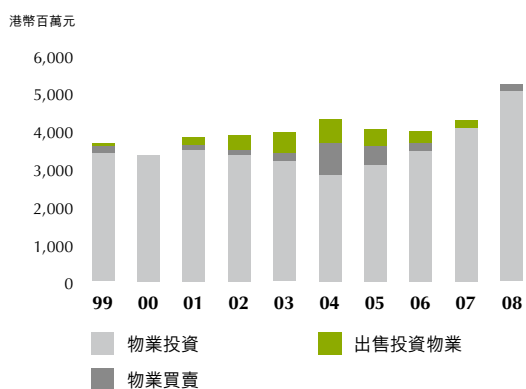
租金收入淨額



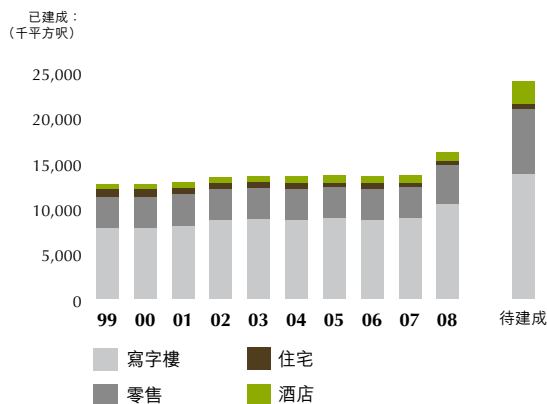
投資物業估值



基本營業溢利



物業組合樓面面積



## 二零零八年綜論

- 本年度來自地產部門的應佔溢利合共港幣四十二億九千三百萬元，而二零零七年則為港幣一百九十二億二千五百萬元。這些數字包括二零零八年及二零零七年的物業估值收益淨額（未計遞延稅項），分別為港幣二億四千一百萬元及港幣一百九十五億六千三百萬元。二零零八年的應佔溢利亦包括因香港利得稅率由百分之十七點五調低至百分之十六點五而撥回的一項有關估值收益滾存的遞延稅項港幣九億四千七百萬元。

- 二零零八年來自投資物業組合的租金收入總額為港幣六十八億三千三百萬元，而二零零七年則為港幣五十五億七千七百萬元，反映樓面面積增加及整個組合租金調升。
- 二零零八年確認的物業買賣溢利為港幣一億九千八百萬元，主要來自佛羅里達州邁阿密住宅項目Asia部分單位完成交易程序的收益。

## 年內物業投資組合主要變動

### 現有組合

#### 物業投資組合 – 總樓面面積（千平方呎）

地點	2008年12月31日					2007年
	寫字樓	零售物業	酒店	住宅	總面積	12月31日 總面積
<b>已落成</b>						
太古廣場	2,186	711	335	443	3,675	3,675
太古坊	5,992*	-	-	-	5,992	4,455
太古城中心	1,633	1,105	-	-	2,738	2,738
又一城	229	980	-	-	1,209	1,209
其他	368	603	47	38	1,056	1,056
- 香港	10,408	3,399	382	481	14,670	13,133
- 中國內地	-	858	169	-	1,027	-
- 美國	-	-	259	-	259	259
- 英國	-	-	184	-	184	184
<b>已落成總面積</b>	<b>10,408</b>	<b>4,257</b>	<b>994</b>	<b>481</b>	<b>16,140</b>	<b>13,576</b>
<b>發展中及有待發展</b>						
- 香港	446	-	362	68	876	2,408
- 中國內地	2,920	2,833	1,167	-	6,920	6,926
<b>總面積</b>	<b>13,774</b>	<b>7,090</b>	<b>2,523</b>	<b>549</b>	<b>23,936</b>	<b>22,910</b>

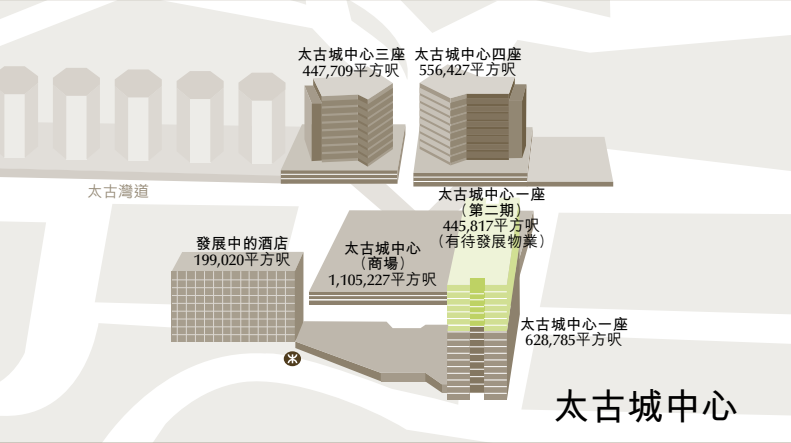
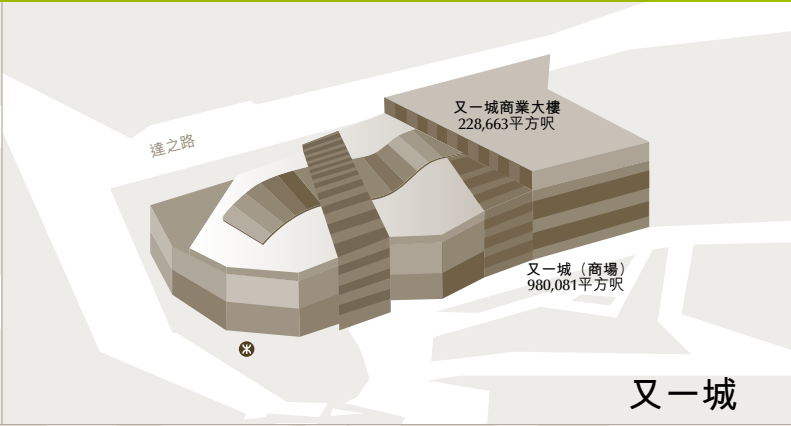
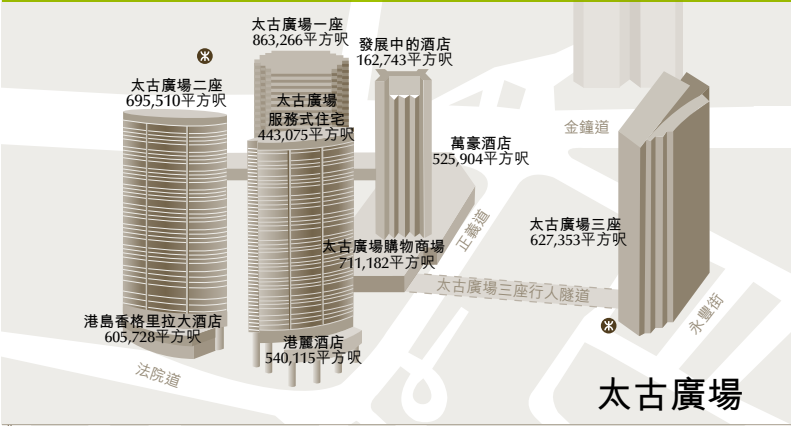
總樓面面積指由集團百分之一百擁有的樓面及由共同控制公司及聯屬公司持有的集團應佔樓面份額。集團及其共同控制及聯屬公司的主要物業列於第165頁至第177頁的賬目中。

\*包括一百八十萬平方呎科技中心

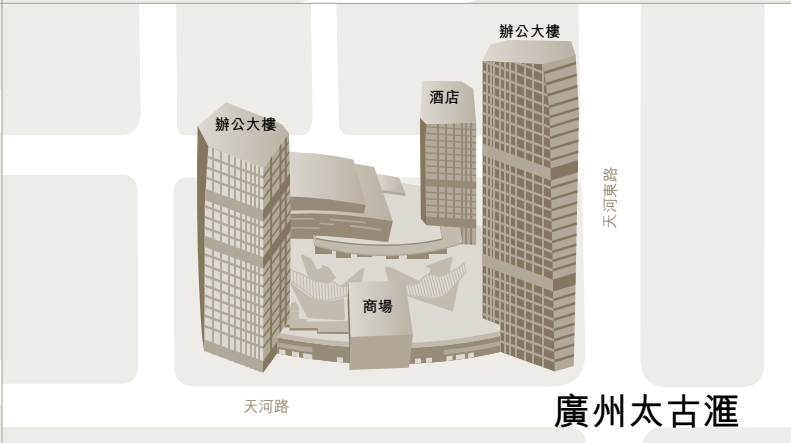
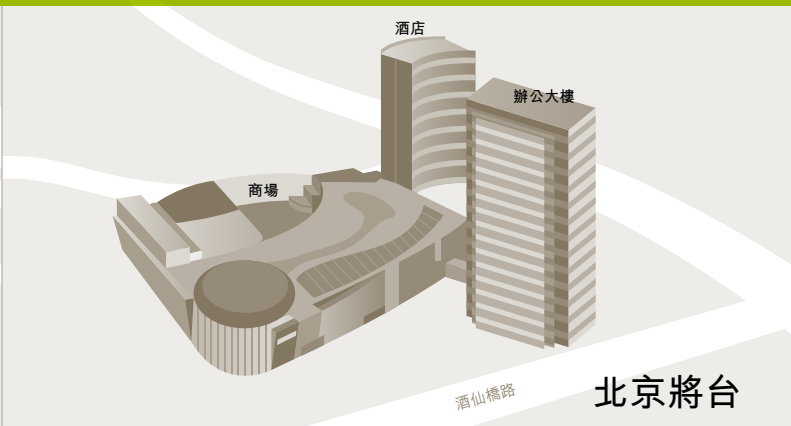
- 太古地產於二零零八年二月宣佈與遠洋地產控股有限公司達成合營協議，於北京朝陽區將台附近發展一個以零售用途為主的綜合發展項目，雙方各佔半數權益。該項目將包括一百九十萬平方呎商舖、寫字樓及酒店。發展項目的工程最近已經展開，預計於二零一一年啟用。
- 太古地產現正進行耗資港幣十五億元的太古廣場優化工程，包括於零售樓層進行大規模的內部及外觀改善工程。工程進行期間，商場繼續如常營業。
- 港島東中心辦公大樓的興建工程已於三月完成，為太古地產港島東投資物業組合增添約一百五十萬平方呎面積。該廈現已租出百分之九十四，百分之七十六已有租戶遷入。



# 香港



# 中國內地



- 在北京，三里屯Village南區零售發展部分於七月啟用，該處包括七十六萬七千平方呎零售樓面及四百五十一個停車位。
- 亞洲首間由Swire Hotels管理的酒店瑜舍於八月啟用，該酒店位於北京，共有九十九個房間。

## 已落成物業

### 寫字樓

- 太古地產已落成寫字樓組合由香港超過一千零四十萬平方呎樓面組成，包括金鐘太古廣場二百二十萬平方呎、太古城中心一百六十萬平方呎、港島東太古坊六百萬平方呎及中九龍又一城二十萬平方呎。

### 二零零八年業績

- 港島東中心於二零零八年三月落成，為寫字樓組合增加一百五十萬平方呎樓面。
- 本年度租金收入總額增至港幣三十六億三千二百萬元，較二零零七年增加百分之三十五。
- 年內續約租金呈正增長。
- 截至年底寫字樓空置率低於百分之二，主要空置部分為港島東中心三層半未承租單位。
- 集團的寫字樓租戶遍佈各行各業，最重要的十個寫字樓租戶約佔總樓面的百分之十六，而從事金融服務業的公司佔寫字樓樓面約三分之一。
- 在二零零八年大部分時間中，市場對寫字樓的需求保持暢旺，但在第四季，由於各公司紛紛評估環球經濟情況對其計劃的影響，以致需求偏軟。

### 二零零九年展望

- 集團的寫字樓組合已接近全部租出。集團並無新寫字樓於二零零九年推出市場。
- 集團旗下寫字樓中約百分之十二及百分之十七（以樓面面積計）分別於二零零九年及二零一零年租約期滿。
- 預料二零零九年寫字樓樓面需求疲弱，將對續約租金造成負面影響。雖然東九龍新近落成的寫字樓提供大量空置樓面，但二零零九年甲級寫字樓的新供應量預期不多。

### 零售物業

#### 香港

- 太古地產管理香港四個零售購物中心：太古廣場購物商場共七十萬平方呎；港島東太古城中心共一百一十萬平方呎；中九龍又一城共一百萬平方呎；以及東涌東薈城購物中心。除東薈城由太古地產持有兩成權益外，各購物中心均為太古地產全資擁有。

### 二零零八年業績

- 二零零八年來自零售物業組合的租金收入總額為港幣二十七億二千九百萬元，較二零零七年增加百分之四。
- 年內零售物業續約租金呈正增長。
- 集團零售購物中心接近全數租出。
- 集團的零售購物中心在二零零八年全年的零售銷量較二零零七年高百分之八，但在二零零八年第四季的銷量則較上年度同期下跌百分之三。
- 最重要的十個商舖租戶所租用的樓面約佔總樓面的百分之二十。

## 二零零九年展望

- 面對經濟困境，二零零九年的零售銷量應會仍然受壓。
- 在集團全資擁有的零售樓面中，約百分之十四及百分之十二（按樓面面積計算）的租約分別於二零零九年及二零一零年期滿。

## 中國內地

- 太古地產現時在中國內地擁有及管理兩個零售購物中心。
- 北京三里屯Village南區於二零零八年七月啟用，項目包括七十六萬七千平方呎零售樓面及四百五十一個停車位。主要零售租戶包括Adidas全球最大旗艦店及中國內地首家Apple 專營店。由Gaw Capital Partners管理的基金Gateway China Fund I 擁有此項目的百分之二十。
- 位於廣州天河東路75號、毗鄰太古滙的天河新作住宅項目內的零售購物平台於二零零八年十一月啟用，包括九萬一千平方呎樓面。

## 二零零八年業績

- 該兩個零售購物中心自啟用以來的租金收入總額為港幣一億八千一百萬元。
- 三里屯Village南區已租出百分之九十，約百分之七十一的店舖已經開業。在開始營運首數個月間，業務表現令人滿意。
- 廣州天河東路75號的零售購物平台，現正進行招租工作。

## 二零零九年展望

- 三里屯Village北區預計在二零零九年四月起逐步啟用。Gateway China Fund I 持有此發展項目百分之二十股權。

- 北區已租出約百分之四十六，租戶包括Fendi、Miu Miu、I.T及Montblanc。

- 在不利的經濟情況下，二零零九年的經營環境應會困難。

## 酒店

### 香港

- 太古地產持有位於太古廣場的萬豪酒店、港麗酒店及港島香格里拉酒店和位於東涌的諾富特東薈城酒店各兩成權益。
- 太古地產現正在香港發展兩間酒店，由Swire Hotels管理，預期兩間酒店將於未來十二個月內啟用。位於太古廣場設有一百一十七個客房的豪華酒店奕居將於二零零九年年末啟用，而位於太古城中心設有三百四十五個客房的東隅酒店則將於二零一零年年初啟用。

## 二零零八年業績及二零零九年展望

- 二零零八年位於太古廣場及東薈城的酒店業績令人滿意，只是由二零零八年年中開始，因當時的經濟環境使商務及度假住客入住率下降，對業績造成若干影響。預期二零零九年市場疲弱。

### 中國內地

- 太古地產首個全資擁有及管理的豪華酒店瑜舍於八月啟用。該家位於北京三里屯Village的酒店共有九十九個客房。

## 二零零八年業績及二零零九年展望

- 傳媒及旅遊業對瑜舍反應極佳，但該酒店於開業首數個月間入住率偏低，原因是北京在奧運期間湧現大量新的豪華酒店，以及接近年底時商務旅客需求下降。這樣艱難的市場情況預期會在二零零九年持續。

## 美國

- 太古地產擁有邁阿密文華東方酒店七成半權益，該酒店共有三百二十九個客房。

### 二零零八年業績及二零零九年展望

- 由於惡劣的經濟環境對需求造成負面影響，二零零八年度業績遜於二零零七年。預期二零零九年市場仍然處於困境。

## 英國

- 集團於布里斯托、埃塞特、查頓漢及布萊頓擁有四間精品酒店。
- 位於埃塞特及查頓漢的酒店於二零零八年後期關閉，進行大規模的翻新工程，預期於二零一零年重新啟用。位於布里斯托的酒店現正計劃進行大規模的裝修工程。

### 二零零八年業績及二零零九年展望

- 英國的酒店業績不佳，主要反映下半年入住率下降。預期市場於二零零九年仍然艱難。

## 住宅物業

- 已落成住宅物業組合包括太古廣場酒店式住宅（前稱柏舍）及少量洋房。

### 二零零八年業績及二零零九年展望

- 二零零八年租金收入總額為港幣二億九千一百萬元，較二零零七年增加百分之十一。
- 現時住宅物業組合的入住率為百分之八十。
- 酒店式住宅保持合理的需求量。

## 發展中投資物業及酒店

### 香港

#### 太古廣場優化工程

- 項目耗資港幣十五億元，預期需時約三年完成。
- 工程按計劃進展良好。

#### 大生商業大廈

- 這幢位於灣仔的樓宇於二零零七年十一月購入，現正考慮多個翻新及重建方案。

#### 司徒拔道53號

- 正進行地盤平整及地基工程，將建成一幢十二層高的住宅大廈，面積約六萬八千平方呎，將持有作投資用途。
- 這個發展項目原定於二零一零年落成，但基於目前的市場情況，將重新檢討工程時間表。

### 東隅

- 設有三百四十五個客房的東隅酒店的興建工程如期進行，預計於二零一零年初啟用。該處前身為栢嘉商業大廈。

### 奕居

- 太古廣場前身為曦暹軒酒店式住宅的物業現正改建為一間設有一百一十七個客房的豪華酒店，預計於二零零九年底啟用。

### 中國內地

#### 三里屯Village

- 三里屯Village北區零售發展項目總樓面面積為五十一萬九千平方呎，預計在二零零九年四月起逐步啟用。

#### 太古滙

- 位於廣州市中心的太古滙多用途發展項目現正進行上蓋興建工程，預期由二零一零年年底開始分階段啟用。項目將包括優質購物樓面、辦公大樓、酒店大樓及文化中心，總商用樓面約三百七十萬平方呎。

### 大中里

- 上海靜安區大中里項目繼續進行地盤清理及安置工程，第一期安置工程已經完成，第二期預計於二零零九年年底完成。興建工程預計於短期內展開。太古地產與香港興業各持五成權益，項目將包括一座大型購物中心、寫字樓及酒店，總商用樓面約三百五十萬平方呎，預計於二零一三年啟用。

### 將台

- 位於北京朝陽區的將台多用途發展項目工程已經展開。項目將包括一百九十萬平方呎辦公室、零售及酒店樓面，預計於二零一一年分階段啟用。Swire Hotels獲委任管理項目中的酒店。

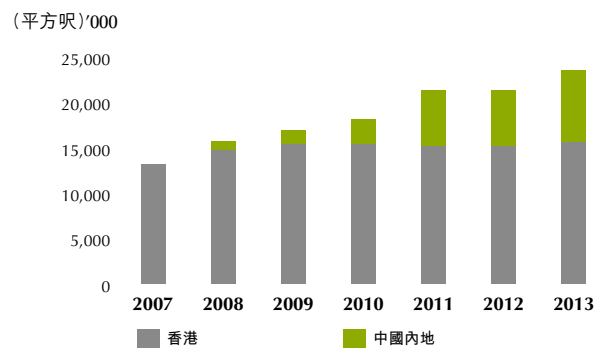
### 物業投資組合的增長

- 二零零八年間香港投資物業及酒店(包括已落成項目)的資本開支為港幣四十一億七千一百萬元(二零零七年為港幣四十九億七千五百萬元)。於二零零八年十二月三十一日結算，尚有資本承擔合共港幣二十八億零八百萬元(二零零七年十二月三十一日為港幣三十九億二千九百萬元)。
- 二零零八年間中國內地投資物業及酒店(包括直接及以借款方式給予共同控制公司)的資本開支為港幣三十九億一千萬元(二零零七年為港幣六十八億元)。於二零零八年十二月三十一日結算，尚有資本承擔合共港幣一百零三億八千九百萬元(二零零七年十二月三十一日為港幣一百零三億八千萬元)。

### 投資物業及酒店的資本承擔概況

(港幣百萬元) 地產項目	開支		各年度開支預測			承擔
	2008	2009	2010	2011	2012及之後	於2008年12月31日
香港項目	4,171	1,320	939	412	137	2,808
中國內地項目	3,910	4,505	3,771	1,031	1,082	10,389
英國酒店	36	228	184	72	22	506
美國酒店	-	38	-	-	-	38
<b>總額</b>	<b>8,117</b>	<b>6,091</b>	<b>4,894</b>	<b>1,515</b>	<b>1,241</b>	<b>13,741</b>

香港及中國內地已落成物業投資組合



### 投資物業估值

- 投資物業組合包括香港和中國內地的已落成寫字樓及零售物業項目，以及正進行重建的現有投資物業。
- 根據現行香港財務報告準則，發展中的投資物業及酒店，以及由太古地產擁有及管理的已落成酒店，均以物業、廠房及設備而非投資物業入賬。

- 集團的投資物業組合（按價值計百分之九十七由戴德梁行估值）已於二零零八年十二月三十一日根據公開市場價值進行估值。此項估值後的金額（未計有關的遞延稅項）為港幣一千三百四十五億三千九百萬元，二零零七年十二月三十一日為港幣一千二百八十一億零九百萬元，而二零零八年六月三十日則為港幣一千四百三十七億九千七百萬元。
- 年內已落成物業組合增加了香港港島東中心、北京三里屯Village南區及廣州天河東路75號的零售購物平台。
- 截至二零零八年十二月三十一日止的估值大致反映寫字樓物業自六月三十日估值以來，續約租金水平下調及資本化比率上升。

### 經審核財務資料

投資物業	集團			公司
	已落成 港幣百萬元	重建中 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
二零零八年一月一日結算	115,284	12,825	128,109	1,274
增購	624	2,280	2,904	80
類別之間轉撥	9,687	(9,687)	–	–
自物業、廠房及設備轉撥淨額	3,584	–	3,584	–
轉撥至租賃土地淨額	(235)	–	(235)	–
公平值(虧損)/收益	(304)	481	177	(159)
	128,640	5,899	134,539	1,195
加：初期租賃成本	86	–	86	–
二零零八年十二月三十一日結算	128,726	5,899	134,625	1,195
二零零七年一月一日結算	96,862	7,506	104,368	374
增購	2,576	4,006	6,582	817
出售	(186)	(3)	(189)	–
類別之間轉撥	(563)	563	–	–
轉撥至物業、廠房及設備淨額	(229)	–	(229)	–
轉撥至租賃土地淨額	(1,250)	–	(1,250)	–
轉撥至供出售物業	–	(619)	(619)	–
公平值收益	18,074	1,372	19,446	83
二零零七年十二月三十一日結算	115,284	12,825	128,109	1,274

### 按地域進行的投資物業分析

	集團		公司	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
於香港持有：				
中期租約(10至50年)	31,324	31,180	162	159
長期租約(50年以上)	97,894	96,929	1,033	1,115
	129,218	128,109	1,195	1,274
於中國內地持有：				
中期租約(10至50年)	5,321	–	–	–
	134,539	128,109	–	–

附註：

上表所載關於集團的數據包括由地產部門擁有的投資物業及由集團其他公司擁有並由地產部門管理的少量物業。關於公司的數據是指由太古股份有限公司直接擁有的投資物業。

## 物業買賣

- 太古地產的物業買賣組合包括佛羅里達州邁阿密Asia項目及香港港濤軒的已落成供出售單位，以及位於香港及佛羅里達州的發展中物業及土地。

### 經審核財務資料

#### 物業買賣組合按成本值

	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
持作發展物業 – 永久業權土地	471	–
供出售物業		
已落成物業 – 發展成本	421	–
已落成物業 – 永久業權土地	13	–
發展中物業 – 發展成本	155	890
發展中供出售的永久業權土地	–	257
發展中供出售的租賃土地	1,253	1,266
	<b>1,842</b>	<b>2,413</b>

### 香港

- 北角渣華道港濤軒發展項目於二零零八年十二月取得入伙紙。太古地產獲中巴委任為該項目的發展商，有權根據委任條款收回發展成本及獲得部分售樓淨收益。項目在落成前已售出九十七個單位。基於目前的市場情況，未售單位的推售時間將再作檢討。
- 太古地產持有半山西摩道2A-2E號的控股股權。該處的重建面積可達約十七萬四千平方呎。一旦取得所需批准，便可確定項目的最終發展形式。

- 公司正研究鰂魚涌西灣台住宅發展項目的重建方案，太古地產擁有該項目的控股股權。地盤上的原有建築物已經拆卸。
- 位於香港仔黃竹坑道的巴士車廠舊址由太古地產與中巴各佔五成權益。該處可發展為三十八萬三千平方呎工業用樓面，公司現正研究將該地盤改作其他用途。

### 美國

- 面對經濟困境，南佛羅里達州房地產買家的可用信貸資金異常緊張，Asia住宅項目的四十個買家（佔同意購買單位買家的百分之三十三）未能完成交易程序，當中大部分其後放棄訂金。
- 這些未完成交易的單位已撥回存貨中。Asia住宅項目共有一百二十三個單位，自二零零八年三月落成以來已有六十九個單位完成交易程序。
- 集團於二零零八年十月購入位於邁阿密碧琪箕商業及住宅區一幅佔地五點六英畝的土地Brickell Citicentre，作價四千一百三十萬美元，現正研究多個重建方案。

### 簡基富

展翅騰飛





基地設於香港的港龍航空連續第六年獲選為「最佳中國航空公司」，現時該公司提供航機前往三十五個亞洲城市，包括中國內地二十個城市。港龍航空通過與國泰航空及國航建立的關係，把乘客接駁到世界各地超過一百個目的地。



# 航空部門

航空部門主要的重大投資由國泰航空集團、香港飛機工程集團及香港空運貨站組成。國泰航空集團包括國泰航空公司、全資附屬公司港龍航空公司(「港龍航空」)、持有六成股權的附屬公司香港華民航空公司及持有聯屬權益的中國國際航空股份有限公司。此外，國泰航空公司亦持有多家公司的權益，該等公司提供航空相關服務，包括航空飲食、停機坪服務、貨物處理及洗衣服務。國泰航空公司及港機工程於香港聯合交易所上市。

	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
<b>應佔聯屬公司除稅後(虧損)/溢利</b>		
國泰航空集團*	(3,552)	2,680
香港飛機工程集團	505	469
香港空運貨站	274	273
	<b>(2,773)</b>	<b>3,422</b>
<b>應佔(虧損)/溢利</b>	<b>(2,867)</b>	<b>3,330</b>

上述聯屬公司各自賬目中錄得的營業總額列示如下：

	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
國泰航空集團	86,578	75,358
香港飛機工程集團	4,901	4,619
香港空運貨站	2,886	3,018

太古公司旗下航空部門包括下列聯屬公司：

	於二零零八年十二月三十一日的持股量			太古公司實益
	直接或由太古航空持有**	由國泰航空集團持有	總持股量	
國泰航空集團	40.0%	-	40.0%	40.0%
香港飛機工程公司	33.5%	27.5%	61.0%	44.5%
香港空運貨站***	30.0%	10.0%	40.0%	20.0%

\* 國泰航空集團應佔香港飛機工程集團的溢利已計入該公司的應佔賬項。

\*\* 太古航空是太古公司持有百分之六十六點七股權的附屬公司，其持有香港空運貨站百分之三十權益。

\*\*\* 國泰航空於香港空運貨站的股權以投資權益入賬，因此太古公司集團並不將此等持股量包括在上述權益內。

## 國泰航空及港龍航空

### 主要營業數據

		2008	2007	變幅
可用噸千米數	百萬	24,410	23,077	+5.8%
可用座位千米數	百萬	115,478	102,462	+12.7%
收入乘客千米數	百萬	90,975	81,801	+11.2%
收入乘客運載人次	千位	24,959	23,253	+7.3%
乘客運載率*	%	78.8	79.8	-1.0個百分點
乘客收益率*	港仙	63.6	60.4#	+5.3%
運載貨物及郵件	千噸	1,645	1,672	-1.6%
貨物及郵件運載率*	%	65.9	66.7	-0.8個百分點
貨物及郵件收益率*	港元	2.54	2.26#	+12.4%
每可用噸千米成本*	港元	3.79	2.87#	+32.1%
除燃油外每可用噸千米成本	港元	1.88	1.82#	+3.3%
飛機使用量	每日時數	11.5	11.7	-1.7%
航班準時表現	%	81.4	83.9	-2.5個百分點

# 重列數據。

\* 有關釋義請參閱第180頁「詞彙」。

## 國泰航空集團

### 二零零八年業績

- 二零零八年國泰航空集團的應佔虧損為港幣八十五億五千八百萬元，而二零零七年則為溢利港幣七十億二千三百萬元。營業總額增至港幣八百六十五億七千八百萬元，增幅為百分之十四點九。
- 上半年需求普遍殷切，但下半年因經濟情況轉差而大幅下降。
- 二零零八年中油價飆升至歷史性高位，雖然在年底已大幅回落，但燃油開支總額仍較二零零七年增加百分之九十二點二，達港幣四百七十三億一千七百萬元。燃油附加費只能局部抵銷額外成本。下半年油價驟降雖是公司所歡迎的，但卻為燃油對沖合約帶來龐大的未變現市值計價虧損。燃油對沖虧損於二零零八年確認，但該等虧損與二零零九年至二零一一年間的燃油對沖合約有關。

- 國泰航空於六月宣佈與美國司法部達成辯訴協議。根據這項協議，國泰航空同意就一項有關其貨運業務違反《美國謝爾曼法例》的指控認罪，並繳付六千萬美元（港幣四億六千八百萬元）的罰款。

### 客運服務

#### 國泰航空及港龍航空

- 二零零八年國泰航空及港龍航空合共運載乘客二千五百萬人次，較二零零七年增加百分之七點三，而同期可載客量則增加百分之十二點七（反映接收了新飛機及增加往若干航點的航班）。本年度運載率為百分之七十八點八，較二零零七年下降一個百分點。客運營業額上升百分之十七點二至港幣五百八十億四千六百萬元。由於上半年表現強勁，本年度收益率上升百分之五點三至港幣六十三點六仙。

- 國泰航空於上半年增加往來印度的航班，每周加開十班前往德里及六班前往孟買的航班，並開辦新航點欽奈，每周提供四班航班。
- 國泰航空於七月及八月宣佈削減前往北美的超長途航班，將可載客量調配至需求較穩固的航線，因此增加了前往奧克蘭、布里斯班、迪拜、珀斯及悉尼的航班。

## 貨運服務

### 國泰航空及港龍航空

- 上半年貨運業務表現較預期強勁，但最後一季因所有主要市場需求下跌導致業績驟降。二零零八年國泰航空與港龍航空的載貨噸數下跌百分之一點六至一百六十四萬四千七百八十五噸，而可載貨量則上升百分之零點七。運載率下降零點八個百分點至百分之六十五點九，而收益率則上升百分之十二點四至港幣二點五元。二零零八年首六個月油價升至極高水平，加上下半年需求疲弱，對貨運業務的溢利造成負面影響。
- 加強貨機網絡，開辦新航班前往達卡及河內。國泰航空削減其歐洲及泛太平洋航班，以減低高油價與其後香港出口放緩所造成的影響。

### 香港華民航空公司（「華民航空」）

- 華民航空由國泰航空持有六成權益，是國泰航空的附屬公司，為敦豪國際速遞（DHL Express）（持有其餘四成權益）營運貨運速遞服務。華民航空於二零零八年一月增加馬尼拉航點以擴大網絡，現時以八架A300-600F型貨機，服務亞洲十一個城市。年內加強了前往名古屋、首爾、新加坡及台北的服務。
- 儘管上半年高油價造成負面影響，二零零八年華民航空錄得溢利高於二零零七年。可載貨量增加百分之十點三，而運載率及收益率則分別上升一點五個百分點及百分之十七點七。

## 國泰航空及港龍航空機隊規模

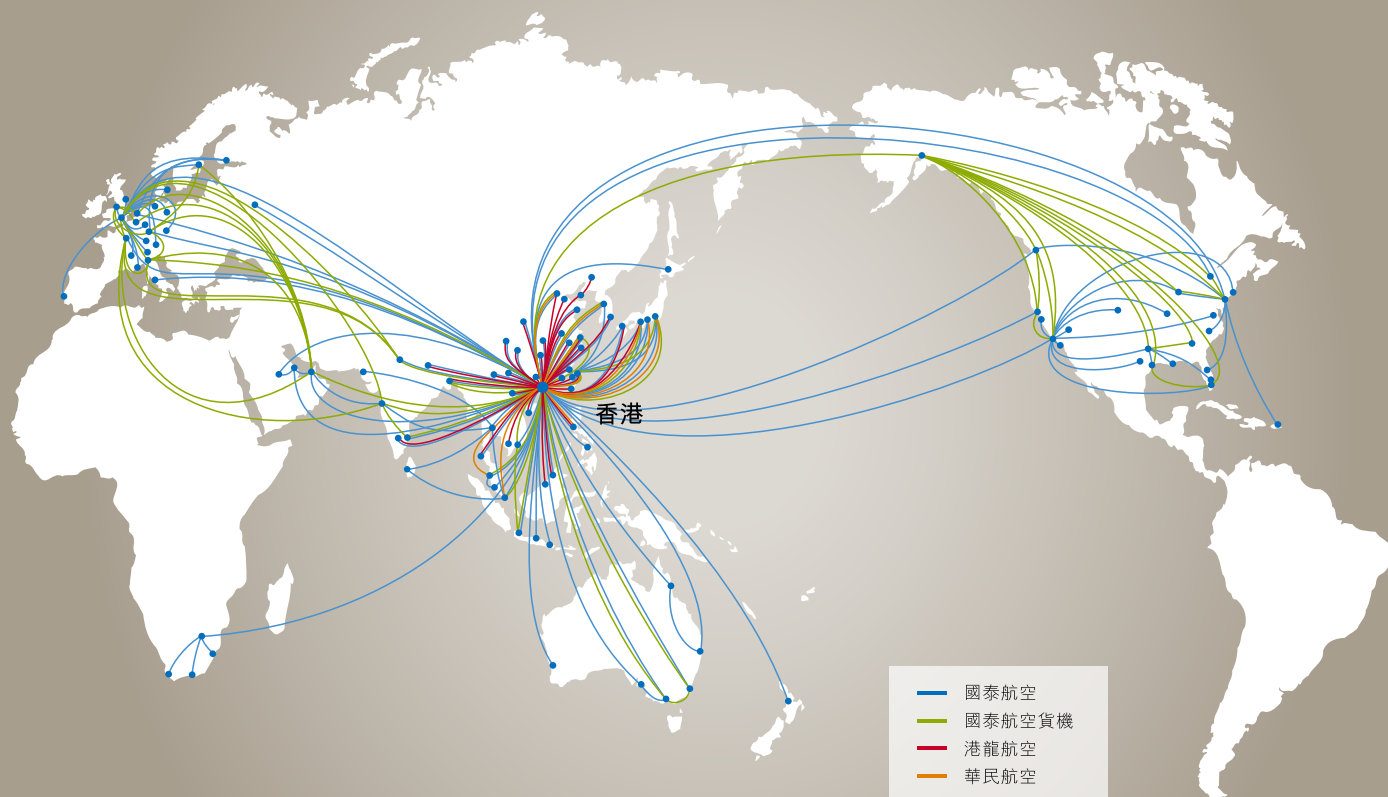
- 二零零八年兩家航空公司共接收九架新飛機，包括四架波音777-300ER型客機、三架空中巴士A330-300型短途飛機及首兩架波音747-400ERF型貨機，使機隊的飛機總數增至一百五十四架。國泰航空集團現已落實訂購共四十六架飛機，其中十架於二零零九年付運。
- 以更具燃油效益的貨機機隊取代波音747-200F型「經典」貨機的過渡工作繼續進行，首架波音747-400ERF型貨機於二零零八年五月付運，第二架於八月付運，尚有四架於二零零九年付運。餘下的六架747-200F型「經典」貨機預期於二零零九年八月前退役。國泰航空已落實訂購十架新一代波音747-8F型貨機，由二零一零年開始陸續付運。

## 二零零九年展望

### 國泰航空及港龍航空

- 航空業因應高油價而作出了痛苦的調整，現在更要為嚴重的經濟逆轉作出應對。國泰航空預期二零零九年將是極具挑戰的一年。預計客運及貨運需求繼續疲弱，而假如油價維持於現有水平，燃油對沖合約將產生更多虧損（但將不及二零零八年的水平，而且實際的燃油成本將遠低於二零零八年）。二零零九年截至二月底的未變現燃油對沖市值計價虧損為港幣十九億元（其中集團應佔的部分為港幣八億元），而二零零八年全年則為港幣七十六億元（其中集團應佔的部分為港幣三十億元）。二零零九年的虧損主要反映有關燃油對沖合約至到期時因遠期油價下降而須付款的影響。國泰航空致力以負責和審慎的態度管理資源。
- 為減低經濟環境轉差所帶來的影響，國泰航空於二零零八年第四季宣佈一些措施，包括調低二零零九年的機隊增長計劃。因此，集團計劃出售五架波音777-200型飛機，以及在二零零九年兩架空中巴士A330-300型飛機及一架空中巴士A320-200型飛機租約期滿時不再續約。三架波音747-400BCF型改裝貨機現已停止服務。

## 網絡覆蓋



- 國泰航空於二零零九年一月宣佈，將位於香港國際機場的新貨運站的竣工日期由二零一一年延遲至二零一三年。
  - 兩岸直航包機於七月推出，並由十二月開始大幅增加航點數目。現階段仍在評估兩岸直航對業務造成的潛在長遠影響。
  - 國泰航空應佔國航溢利是以權益會計法根據推遲三個月的賬目計算，因此二零零八年全年業績包括國航截至二零零八年九月三十日止十二個月的業績。期內該公司因整體油價上升、燃油對沖虧損及需求下降而錄得虧損。
  - 國航在二零零九年一月發出的一個公告中，提述其燃油對沖合約的公平值虧損增至人民幣六十八億元，並初步預計該公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度會出現重大的虧損。基於國航於二零零八年十二月三十一日結算的公平值虧損的嚴重性，國泰航空已於其二零零八年度報告書中記入其應佔虧損（港幣十億元）。
- 中國國際航空股份有限公司(「國航」)**
- 國航是中國載國旗飛行的航空公司，國泰航空持有其百分之十八點一股權，於提供客運、貨運及其他航空相關服務方面，均居於領先地位。該公司提供航班服務前往八十六個內陸城市及全球四十九個國際（地區性）城市。

## 香港飛機工程有限公司(「港機工程」)

- 港機工程集團提供一系列航空維修及修理服務。
- 主要業務為由港機工程及其附屬公司廈門太古飛機工程有限公司(「廈門太古飛機工程公司」)分別於香港和廈門進行飛機維修及改裝工程。
- 港機工程的共同控制公司香港航空發動機維修服務有限公司(「香港航空發動機維修服務公司」)及其共同控制公司新加坡航空發動機維修服務有限公司(「新加坡航空發動機維修服務公司」)進行勞斯萊斯發動機大修工程。

### 二零零八年業績

- 二零零八年港機工程集團股東應佔溢利增加百分之六至港幣十一億三千八百萬元，業績主要反映機身維修服務的增長及香港航空發動機維修服務公司的貢獻增加。
- 二零零八及二零零七年度應佔溢利可分項列述如下：

	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	變幅
港機工程	420	391	+7%
廈門太古飛機工程公司	275	301	-9%
應佔溢利：			
香港航空發動機維修服務公司及 新加坡航空發動機維修服務公司	397	338	+17%
其他權益	46	43	+7%
總額	1,138	1,073	+6%
太古公司應佔溢利	505	469	+8%

- 雖然航空業疲弱，二零零八年市場對港機工程集團服務的需求繼續殷切。在全年大部分時間中，香港及廈門的大型機身維修設施使用率均接近飽和。

- 外勤維修業務隨著香港國際機場的航班量增長而錄得輕微增長。
- 廈門太古飛機工程公司錄得溢利微跌。人民幣升值及中國內地成本上漲，使利潤遭蠶食。
- 香港航空發動機維修服務公司的發動機大修業務錄得令人滿意的溢利增長。
- 為配合業務增長，港機工程集團的僱員人數在二零零八年間增加百分之九至約一萬二千七百人。該集團將繼續招聘及培訓員工，以應付業務需求。

### 二零零九年展望

- 港機工程集團將不能倖免於航空市場情況急劇衰退的影響，預期二零零九年年間維修、修理及大修業務的需求將會放緩。

### 重大發展

- 港機工程集團繼續投資於多個項目，以應付預期出現的長遠需求增長。在香港方面，港機工程第三個機庫的興建工程進展良好，預期於二零零九年中啟用。
- 廈門太古飛機工程公司的新培訓中心於二零零八年十二月啟用，預計第六個機庫將於二零一零年上半年啟用。
- 位於廈門的起落架大修設施於二零零八年六月啟用，另一個先進的專門複合材料修理設施預期於二零一零年初啟用。
- 香港航空發動機維修服務公司正額外擴建其零件修理設施，擴建部分將於二零一零年啟用。

- 二零零八年六月，港機工程集團向通用電氣公司購入廈門太古發動機服務有限公司（「太古發動機公司」）百分之八十五股權。太古發動機公司是一家以廈門為基地的發動機大修設施，擁有為期二十二年的維修GE90系列發動機的權力。太古發動機公司現正進行設施升級工程，預計於二零一零年重新投入發動機大修業務。
- 二零零八年十一月，港機工程集團購入四川太古飛機工程服務有限公司百分之四十九股權，該公司將提供大型維修服務。位於成都國際機場的第一個機庫預期於二零一零年投入運作。
- 直至二零零八年十月，香港國際機場服務公司一直是國泰航空的全資附屬公司，負責為港龍航空及其他航空公司香港提供地勤服務。香港機場地勤服務公司與香港國際機場服務公司於十一月合併，組成一家綜合地勤服務營運公司，為四十四家航空公司（包括國泰航空及港龍航空）提供停機坪及地勤服務。
- 下半年經濟逆轉，對本年度業績造成負面影響。

## 香港空運貨站有限公司 （「香港空運貨站」）

- 香港空運貨站受環球貿易放緩影響，貨物吞吐量錄得百分之四的降幅。太古公司集團應佔溢利較二零零七年的水平略為上升。

## 其他業務

### 國泰航空飲食服務集團 （「國泰航空飲食服務」）

- 國泰航空飲食服務是國泰航空的全資附屬公司，於亞洲及北美洲營運六所航空飲食設施。該集團於二零零八年創下製餐二千一百九十萬份的新紀錄，佔香港航空飲食市場百分之六十二點一。由於食物、租金及燃料成本上漲，導致二零零八年邊際利潤下降。

### 香港機場地勤服務有限公司 （「香港機場地勤服務公司」）及 香港國際機場服務有限公司 （「香港國際機場服務公司」）

- 香港機場地勤服務公司是國泰航空的全資附屬公司，為香港國際機場規模最大的停機坪服務專營公司，所提供的服務包括飛機裝卸、登機橋運作、行李處理及有關服務。

湯彥麟  
史樂山

呈獻卓越





太古飲料於中國內地經營九間可口可樂裝瓶廠，二零零八年於七個省份售出超過六億箱汽水。除可口可樂外，亦經銷雪碧、雀巢檸檬茶及雀巢咖啡等暢銷品牌。



# 飲料部門

飲料部門持有許可權在香港、台灣、中國內地七個省份及美國西部廣泛地區製造、推廣及分銷可口可樂公司產品。

	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
營業總額	8,001	7,066
營業溢利	510	483
應佔共同控制及聯屬公司除稅後溢利	269	191
應佔溢利	585	507

## 分部資料

	營業總額		應佔溢利	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
香港	1,799	1,692	157	134
台灣	1,358	1,027	21	27
美國	3,512	3,294	256	272
中國內地*	1,332	1,053	169	113
中央成本	-	-	(18)	(39)
<b>總數</b>	<b>8,001</b>	<b>7,066</b>	<b>585</b>	<b>507</b>

\* 中國內地的營業總額主要歸因於福建可口可樂專營公司。中國內地所有其他業務為共同控制公司或聯屬公司，該等公司於中國內地的營業總額（包括業務之間的銷售）合共港幣一百四十七億四千九百萬元（二零零七年為港幣七十七億六千四百萬元）。

## 二零零八年綜論

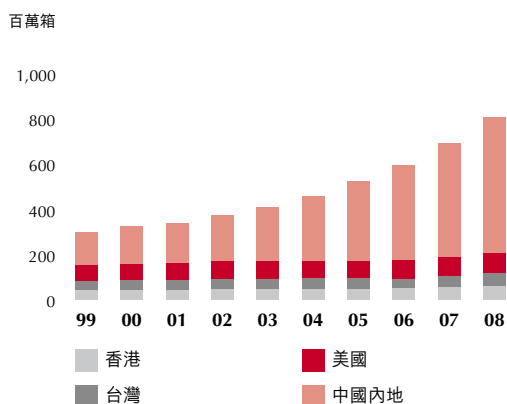
- 應佔溢利達港幣五億八千五百萬元，較二零零七年增加百分之十五，主要反映中國內地專營權業務表現強勁。
- 整體銷量上升百分之十七，中國內地、台灣及香港在艱難的市場環境下取得穩固的增長。
- 健康工房（健康飲品品牌）銷量持續上升，加上美粒果的果粒橙及西柚橙飲品在十月重新推出市場後銷量強勁，帶動無氣飲品（不包括水類）銷量增長百分之十一。
- 飛雪礦泉水銷量繼續上升。飛雪已成為水類飲品市場的領先品牌。
- 市場競爭激烈，限制了價格上調的能力，而原料成本在全年大部分時間繼續上升。銷售組合有所改善，使利潤受壓的程度減低。
- 下半年天氣較佳，有助抵銷消費支出疲弱的一些早期跡象。

## 香港

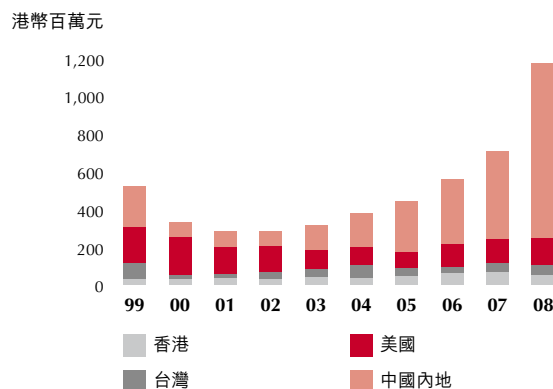
### 二零零八年業績

- 應佔溢利合共港幣一億五千七百萬元，較二零零七年增加百分之十七。在市場跌幅達百分之一的情況下，整體銷量因現有品牌及伸延產品線均有貢獻而上升百分之五。
- 有氣飲品銷量上升百分之二，當中可口可樂仍是有氣飲品市場的領先品牌，而零系可口可樂於二零零七年推出後不斷增長。新的玉泉口味於夏季成功推出市場。

銷量（以百萬箱計算的）



按業務劃分的資本開支



## 台灣

### 二零零八年業績

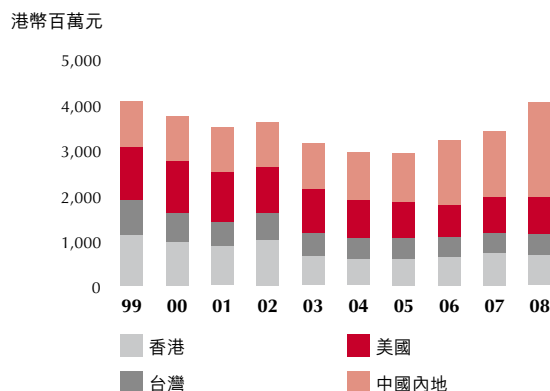
- 應佔溢利合共港幣二千一百萬元，較二零零七年下降百分之二十二。銷量增加百分之二十六，主要反映美粒果的果粒橙及西柚橙飲品在年中成功重新推出市場。
- 主要受可口可樂帶動，有氣飲品銷量上升百分之十一。無氣飲品的銷量上升百分之六十四，主要是由於重新推出美粒果所致，該品牌於年底已在果汁市場佔有領導地位。
- 原料成本（特別是甜味劑）大幅上升，使利潤收窄。
- 私人標籤品牌增加及總體飲品市場萎縮，使訂價受到限制。
- 經詳細審視各種改進營運效益的方法後，產生重組成本港幣一千萬元。

## 美國

### 二零零八年業績

- 應佔溢利合共港幣二億五千六百萬元，較二零零七年下降百分之六。由於無氣飲品的銷量抵銷了有氣飲品銷量疲弱的影響，整體銷量保持穩定。

業務所用資產淨值



- 雖然零系可口可樂銷量強勁增長，但由於消費者轉向喜好無氣飲品，以致有氣飲品銷量下跌百分之一。
- 無氣飲品（不包括Dasani水）的銷量上升百分之十六，反映Glacéau（添加維他命的主要水類品牌）的推出及能量品牌在全年大部分時間表現強勁。
- Dasani品牌水類飲品的銷量略有增長，在經濟逆境下，總體包裝水市場轉弱。

- 原料成本大幅上漲，尤其是燃料成本在全年大部分時間大幅增加，惟因訂價上調及產品組合理想，使利潤得以維持。
- 上半年市場情況開始轉弱，原因是燃料價格高企開始影響消費者於非必需品的開支，特別是在食肆和便利店的支出。
- 美國經濟在下半年轉弱，導致市場情況進一步惡化，消費者開始放棄購買售價較高的產品類別。

## 中國內地

### 二零零八年業績

- 中國內地業務帶來應佔溢利港幣一億六千九百萬元，較二零零七年增加百分之五十。整體銷量上升百分之二十，反映分銷網絡進一步擴大，以及透過投資於冰櫃，繼續專注拓展冷飲銷售渠道。
- 有氣飲品銷量上升百分之十三，雪碧在此類別中維持市場領導地位。零系可口可樂選擇在若干市場推出，並產生令人鼓舞的初期業績。
- 無氣飲品銷量（不包括水類）上升百分之三十八，主要反映美汁源銷量上升百分之四十二及成功推出主流茶類品牌「原液」。
- 由於在年底前推出新品牌冰露礦泉水，使水類飲品銷量上升百分之三十四。
- 原料成本高企，加上訂價在競爭下受到限制，因此利潤仍然受壓。
- 下半年業績受惠於較佳的天氣。受出口業疲弱影響最大的專營省份（廣東、江蘇、福建）在下半年增長略為放緩，但此情況因發展中省份（陝西、河南、安徽）增長強勁而被局部抵銷。

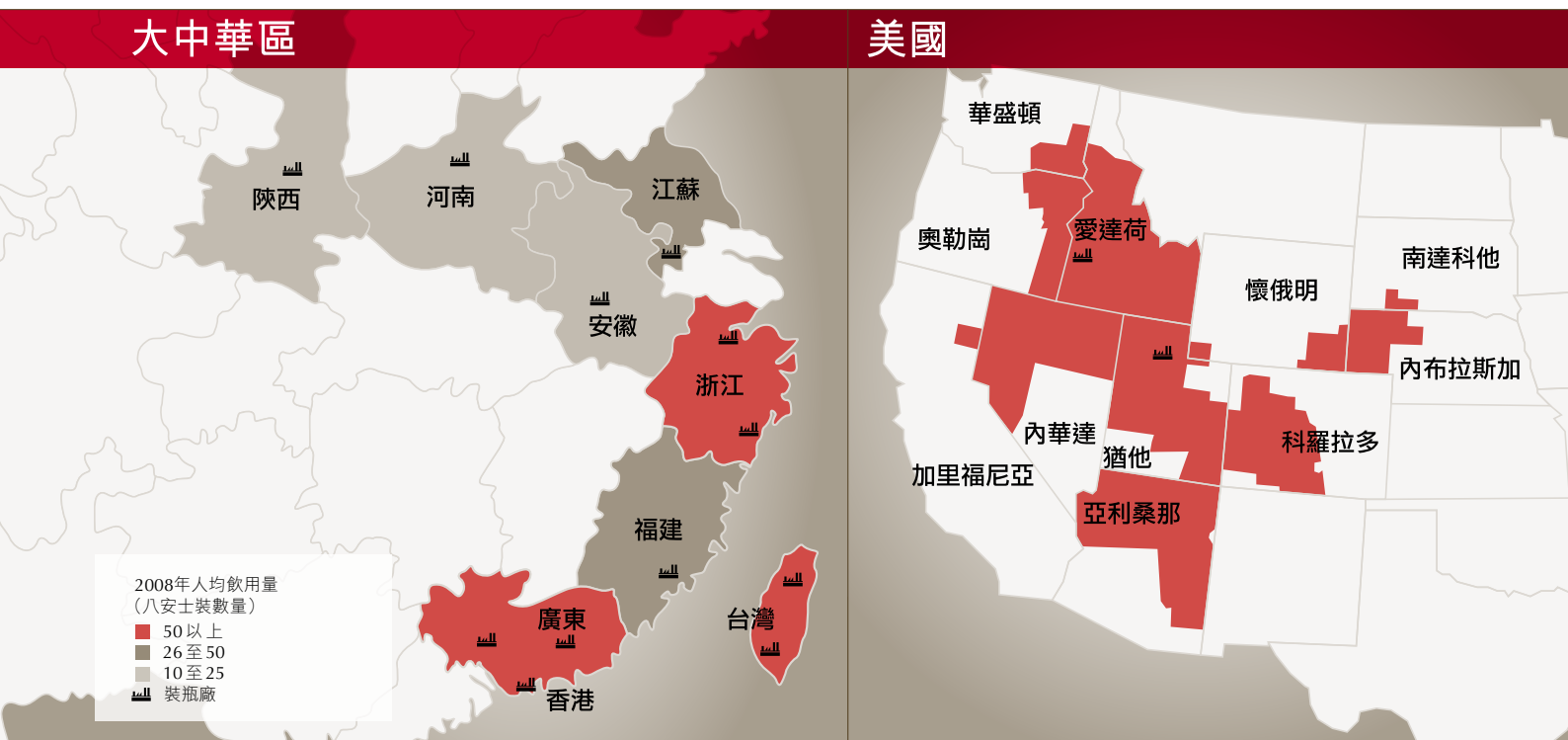
- 於二零零七年底開始在廣東省生產、銷售及分銷金寶湯公司的史雲生湯類產品，並於二零零八年底伸延至上海市場。此項業務錄得令人鼓舞的銷量，現正尋求開拓更大的發展機會。
- 年內購入Coca-Cola Bottlers Manufacturing Holdings Limited百分之四十一的權益。這家公司為中國內地所有可口可樂裝瓶商生產無氣飲品。

### 二零零九年展望

- 所有市場的經濟環境均會充滿挑戰，美國的情況尤其嚴重，預計二零零九年美國市場的銷量將面對重大壓力。
- 中國內地市場將面對種種挑戰，但隨著分銷工作拓展至發展中的鄉郊地區，預料市場會繼續增長。香港及台灣市場繼續競爭激烈，但二零零九年將繼續發揮成功在兩地市場重新推出美粒果的優勢。
- 近期若干原料成本下降，但其帶來的利益須待直至二零零九年下半年的合約承擔履行時才得以體現。

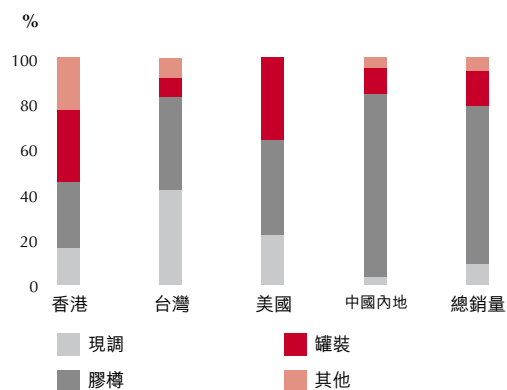
## 康傑富

# 專營區域

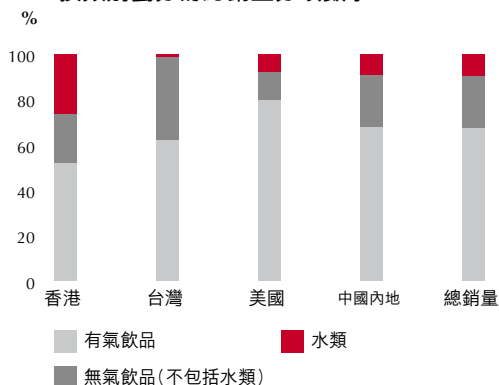


	人口(百萬)	僱員數目	人均本地生產 總值(美元)	每年人均飲用量 (八安士裝)
<b>中國內地</b>				
廣東	65.6	4,258	6,289	64
浙江	47.1	2,470	6,222	69
安徽	67.2	1,187	1,995	13
江蘇	55.3	2,469	3,744	40
福建	36.7	1,663	4,103	40
陝西	38.4	1,012	2,440	24
河南	98.7	2,050	2,347	15
香港	7.0	1,378	30,800	197
台灣	23.0	965	16,848	60
美國	6.1	1,781	41,042	338

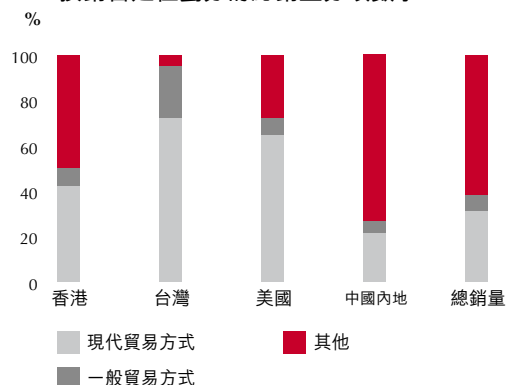
按包裝劃分的總銷量分項數字



按類別劃分的總銷量分項數字



按銷售途徑劃分的總銷量分項數字



# 開拓關係



太古海洋開發公司是國際首屈一指的離岸石油業支援服務公司，於二零零八年首次在中國內地訂購八艘新造拋錨補給拖船，訂單價值約港幣七億八千萬元，由青島前進船廠承造。

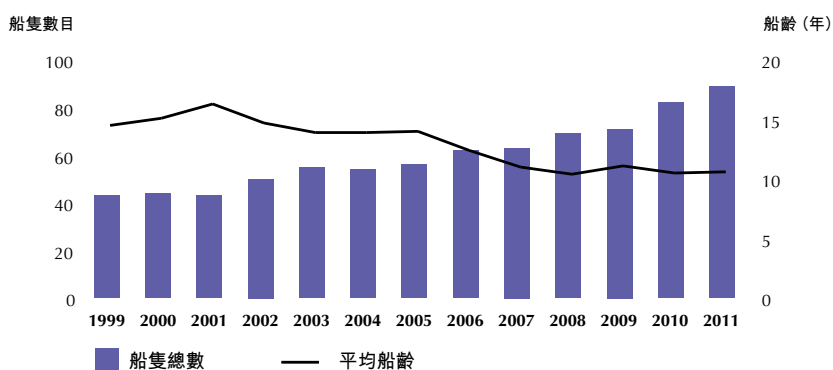


# 海洋服務部門

海洋服務部門透過太古海洋開發集團營運一支專用船隊，在北美以外的每一個主要離岸開採及勘探區，為離岸石油業提供支援服務。部門亦透過共同控制公司香港聯合船塢集團，在香港營運修船及拖船服務。

	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
<b>太古海洋開發公司</b>		
營業總額	4,007	3,104
營業溢利	1,750	1,503
應佔溢利*	1,691	1,405
* 包括來自下述共同控制公司的除稅後溢利		
<b>應佔共同控制公司除稅後溢利</b>		
太古海洋開發集團	-	8
香港聯合船塢集團	76	59
貨櫃碼頭業務	-	8
	76	75
<b>出售貨櫃碼頭業務所得溢利</b>	-	1,078
<b>應佔溢利</b>	<b>1,767</b>	<b>2,550</b>
	<b>2008</b>	<b>2007</b>
<b>船隊規模 (船隻數目)</b>		
太古海洋開發集團	69	63
香港聯合船塢集團 - 香港打撈及拖船公司	19	21
<b>總數</b>	<b>88</b>	<b>84</b>

## 太古海洋開發 — 船隊規模及平均船齡



根據現時船隻數目及於二零零八年十二月三十一日已訂購的船隻數目預計的船隊規模及平均船齡。



## 太古海洋開發船隊規模的增長

船隻級別	馬力	2007	已投入運作的船隻			已訂購的船隻		
			購入	出售	年底	預期接收日期：		
			2008			2009	2010	2011
<b>拋錨補給拖船</b>								
「J」級	2,600-4,200	12	-	1	11	-	-	-
「T」級	3,600	2	2	-	4	-	-	-
「P」級	4,800	8	-	-	8	-	4	4
「S」級	5,440	4	-	-	4	-	-	-
6000系列	6,000-6,500	3	-	1	2	-	-	-
UT704	7,040-9,000	3	-	1	2	-	-	-
「R」級	7,200	8	-	-	8	-	-	-
「V」級	8,810	1	4	-	5	2	3	-
「W」級	10,800	8	-	-	8	-	-	-
「B」級	12,240	7	-	-	7	-	-	-
「D」級	18,250	-	-	-	-	-	1	3
<b>平台補給船</b>								
「A」級	6,310	3	2*	-	5	-	-	-
<b>破冰補給船</b>								
「E」級	23,170	2	-	-	2	-	-	-
<b>地震勘探及水文測量船</b>								
測量	2,600-6,400	2	1*	-	3	-	1	-
<b>住宿駁船</b>								
「I」級		-	-	-	-	-	2	-
		63	9	3	69	2	11	7

\* 一艘「A」級船隻於二零零八年改裝為地震勘探船。

## 二零零八年綜論

- 海洋服務部門的應佔溢利合共港幣十七億六千七百萬元，較二零零七年（撇除二零零七年二月出售蛇口集裝箱碼頭所得溢利港幣十億七千八百萬元的影響後）增加百分之二十。

## 太古海洋開發集團

## 二零零八年業績

- 太古海洋開發集團錄得應佔溢利港幣十六億九千一百萬元，較二零零七年增加百分之二十。
- 年內出售兩隻船隻，獲得資本溢利港幣九千四百萬元。二零零七年的資本溢利合共港幣二億五千九百萬元。
- 二零零八年上半年油價高企，使全年離岸勘探活動的需求維持於高水平，因而令離岸支援船的日收費率大幅調升。

- 年內船隊使用率為百分之九十一，較二零零七年略為下降。
- 平均租船收費率較二零零七年上升百分之十八，創下新高。
- 船隻營運費用增加百分之十八，反映船員經費增加，從而亦反映船隊規模擴大、業內富經驗船員短缺，以及美元在二零零八年大部分時間較為疲弱。
- 截至二零零八年十二月三十一日，太古海洋開發集團的船隊共有六十九艘船隻，較二零零七年十二月三十一日的數目淨增加六艘。
- 已接收四艘八千八百一十匹馬力的「V」級拋錨補給拖船。
- 已接收三艘「A」級平台補給船。二零零七年接收的一艘「A」級船隻於二零零八年改裝為地震勘探船。

- 太古海洋開發集團接收了兩艘之前由香港聯合船塢集團調配至中東作業的船隻，該等船隻繼續在中東履行其現有租船合約。
- 兩艘船齡較高的拋錨補給拖船Pacific Taipan及Pacific Sentinel號分別於一月及九月出售，獲得溢利合共港幣九千四百萬元。
- 一艘「J」級租賃船隻已交還船主。
- 由於上述變動，船隊的平均船齡由二零零七年底的十一年降至二零零八年底的十點四年。
- 新購船隻及設備的資本開支總額為港幣十三億九千六百萬元，而二零零七年則為港幣十三億三千九百萬元。
- 二零零八年間接收的新船為毛利帶來港幣一億五千八百萬元的額外貢獻。

### 二零零九年展望

- 隨著油價大幅下降，預期離岸石油勘探活動將略為放緩。此外，預期二零零九年市場會湧現大量新的離岸支援船。這兩個因素預期會對離岸服務業的船隻日收費率及使用率造成下調壓力。
- 在太古海洋開發集團方面，截至二零零八年十二月三十一日，船隊於二零零九年的作業能力已獲預訂百分之五十八。該等預訂合約所訂的日收費率與二零零八年相若。
- 太古海洋開發集團預期於二零零九年再接收兩架「V」級船隻。這兩艘新船帶來的貢獻，連同二零零八年接收的船隻的全年貢獻，應可減輕預期二零零九年日收費率及使用率下降的影響。

- 業界對提升工作人員離岸住宿質素的需求預期將會增加，為把握這個機會，公司已訂購兩艘住宿駁船，將於二零一零年付運。另外亦訂購了一艘測量級船隻，於二零一零年付運。
- 截至二零零八年十二月三十一日，已訂購的船隻共二十艘，資本開支承擔總額為港幣三十二億四千四百萬元（二零零七年十二月三十一日為港幣三十三億一千萬元）。

### 資本承擔 – 太古海洋開發集團

	(港幣百萬元)				承擔 2008年12月31日
	開支 2008	各年度開支預測			
	2008	2009	2010	2011	
船隻	1,332	1,042	1,481	641	3,164
其他設備	64	66	14	-	80
總額	1,396	1,108	1,495	641	3,244

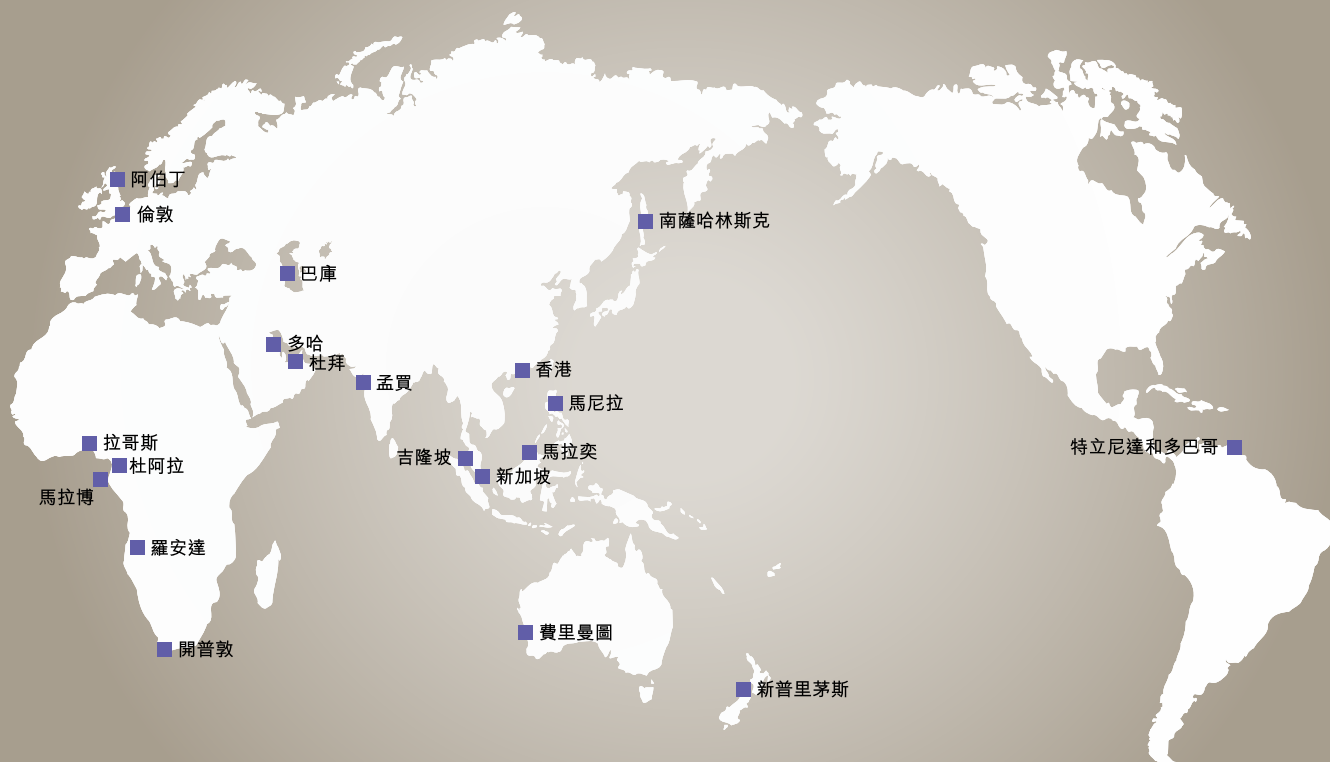
### 香港聯合船塢(「聯合船塢」)集團

- 聯合船塢集團由太古公司與和記黃埔共同擁有，利用位於香港青衣島的設施，提供港口及海洋船隻修理及一般工程服務。此外，集團以香港打撈及拖船公司名義營運的打撈及拖船部門是香港最大規模的拖船公司，共運作十三艘拖船。香港打撈及拖船公司亦管理六艘貨櫃船為香港政府履行有關運送垃圾的長期合約。

### 二零零八年業績

- 聯合船塢集團二零零八年錄得應佔溢利合共港幣七千六百萬元，而二零零七年則為港幣五千九百萬元。
- 二零零八年修船部門取得理想業績，主要原因是航運業在年內大部分時間表現強勁。

## 太古海洋開發公司網絡覆蓋



- 至於打撈及拖船部門，船隻收費率較二零零七年高百分之三。首九個月的拖船作業次數增加百分之六，但在最後一季卻轉趨下降。打撈及拖船部門向太古海洋開發集團出售兩艘拖船後，便結束了離岸業務。
- 已訂購兩艘五千匹馬力的拖船，將於二零一一年付運。

### 二零零九年展望

- 預料修船部門與打撈及拖船部門均會面對更艱難的經營環境。宏觀經濟環境的變動一般與修船業的變動存在約十八個月的差距，因此目前的負面經濟情況對修船部門的影響，預期會在二零零九年間逐漸顯現。然而，隨著航運業普遍放緩，打撈及拖船部門已開始出現拖船作業次數下降的現象。

- 中國內地修船服務供應量增加，或會帶來更加激烈的競爭。然而，雖然二零零九年修船收費可能面對壓力，但截至二零零八年十二月三十一日止，聯合船塢集團的浮塢約百分之四十已獲預約於二零零九年進行修船工程。

**J B Rae-Smith**

何祖英



營造時尚



太古資源在中國內地推廣及分銷多種品牌的運動及消閒鞋履與服裝，包括 Columbia、Rockport 及 PUMA，並經營多間專門店。

# 貿易及實業部門

貿易及實業部門持有多家全資附屬及共同控制公司的權益，包括：

- 太古汽車集團 – 在台灣經銷及零售汽車
- 太古資源集團 – 在香港及中國內地經銷及零售運動及消閒鞋履與服裝
- 皇冠制罐集團 – 在中國內地及越南生產鋁罐
- 阿克蘇諾貝爾太古漆油公司 – 在香港及中國內地生產及經銷漆油
- 太古糖業公司 – 在香港及中國內地包裝及銷售糖產品

	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
<b>營業總額</b>		
太古汽車集團	2,534	3,398
太古資源集團	1,776	1,521
太古糖業公司	445	405
其他附屬公司	58	56
	<b>4,813</b>	<b>5,380</b>
<b>營業溢利／(虧損)</b>		
太古汽車集團	10	124
太古資源集團	49	31
太古糖業公司	13	11
其他附屬公司及總部成本	(34)	(31)
投資物業估值收益	14	19
	<b>52</b>	<b>154</b>
<b>應佔溢利／(虧損)</b>		
太古汽車集團	4	97
太古資源集團*	87	90
太古糖業公司	11	10
其他附屬公司及總部成本	(31)	(30)
投資物業估值收益淨額**	23	15
	<b>94</b>	<b>182</b>

\* 包括下述太古資源集團內之共同控制及附屬公司的除稅後溢利。

\*\* 包括相關遞延稅項變動的影響。

## 應佔共同控制及附屬公司除稅後溢利

太古資源集團	50	67
皇冠制罐集團	81	38
阿克蘇諾貝爾太古漆油公司(前稱卜內門太古漆油公司)	132	95
太古昇達集團	72	84
	<b>335</b>	<b>284</b>

## 出售太古昇達集團權益所得溢利

	1,721	–
--	-------	---

<b>應佔溢利</b>	<b>2,100</b>	<b>399</b>
-------------	--------------	------------

	2008	2007
售出汽車	6,375	9,989
售出鞋履(百萬對)	3.2	2.9
香港零售點	124	118
中國內地零售點	109	90
所經營品牌	18	17
售出糖產品(百萬磅)	26.7	23.7

## 二零零八年綜論

- 撇除出售太古昇達權益所得收益港幣十七億二千一百萬元，來自貿易及實業部門的應佔溢利下跌至港幣三億七千九百萬元，跌幅為百分之五。太古汽車及太古昇達的溢利減少，但其他單位業績有所改善，使減幅得以局部抵銷。太古昇達溢利下降，反映該公司於年內售出。

## 太古汽車集團

- 太古汽車集團根據專營權協議在台灣經營汽車進口及經銷業務。

### 二零零八年業績

- 二零零八年應佔溢利為港幣四百萬元，而二零零七年則為港幣九千七百萬元。
- 由於台灣經濟及消費者需求仍然疲弱，太古汽車於二零零八年售出六千三百七十五架汽車，較二零零七年下跌百分之三十六。
- 富士客車的銷量下降百分之三十三，但此品牌在進口汽車業務中仍維持其領導地位。
- 集團進口及銷售奧迪汽車的專營權於二零零九年二月期滿。奧迪汽車的銷售業務於二零零八年錄得少量虧損。
- 二零零八年Kia客車、富士輕型商用車與富豪貨車及巴士的銷量全部下跌。
- 太古汽車於四月獲委任為哈雷(Harley-Davidson)摩托車及配件在台灣指定進口商及零售商。該業務至今表現令人鼓舞，二零零八年售出一百五十架摩托車。

### 二零零九年展望

- 太古汽車面對極具挑戰的營商環境，在競爭漸趨激烈的市場中，需求日益下降。

- 富士客車於二零零九年推出多款新型號，其中較矚目的有Mark VI Golf，該款客車應可確保富士在主要進口汽車品牌中保持領導地位。

## 太古資源集團

- 太古資源集團在香港及中國內地經營運動及消閒鞋履與服裝品牌的經銷及零售業務，現時在香港經銷十三個品牌，在中國內地經銷五個品牌。

### 二零零八年業績

- 該集團在二零零八年的應佔溢利合共港幣八千七百萬元，較二零零七年下跌百分之三。
- 截至年底，該集團在香港經營一百二十四間零售店舖。銷量較二零零七年上升百分之九，多品牌連鎖店Gigasports、馬拉松及Catalogue均表現強勁。
- 香港的批發部門業績好壞參半。一些經銷協議接近約滿的品牌表現較差，以及建立新購入經銷專營權帶來投資成本，加上進行顧客清貨傾銷，抵銷了Columbia品牌的部分良好表現。
- 整體而言，香港市場利潤略為下降。
- 中國內地的營業總額增加超過百分之三十七，主要原因是Columbia品牌將網絡擴大至較小的城市。
- 集團與PUMA的合營業務所帶來的應佔溢利降至港幣四千六百萬元，較二零零七年下跌百分之二十二，原因是銷量增長大幅放緩，以及因增加折扣和存貨撥備而令利潤減少。

### 二零零九年展望

- 預料香港市場在二零零九年將極具挑戰，銷量增長及利潤均會受壓。中國內地預期增長步伐緩慢。

## 太古糖業

- 二零零八年太古糖業錄得溢利港幣一千一百萬元，而二零零七年則為港幣一千萬元，主要反映中國內地營業總額增加百分之四十五。
- 太古糖業繼續擴大中國內地的網絡，預料前景利好。

## 皇冠制罐集團

- 皇冠制罐集團包括與Crown Holdings Inc.的合營業務，於中國內地及越南生產飲品鋁罐。

### 二零零八年業績

- 皇冠制罐集團所貢獻的應佔溢利為港幣八千一百萬元，而二零零七年則為港幣三千八百萬元。
- 中國內地的銷量較二零零七年略為下降，但由於顧客組合理想、原料成本下降及人民幣升值，使溢利有所改善。
- 越南的銷量與二零零七年相若。溢利因成本效益提高而有所增加。

### 二零零九年展望

- 皇冠制罐集團對二零零九年的前景持審慎樂觀的態度。

## 阿克蘇諾貝爾太古漆油公司(前稱卜內門太古漆油公司)

- 這是與Akzo Nobel組成的合營公司，負責於中國內地及香港生產及經銷裝飾漆油，主要為Dulux 品牌。

### 二零零八年業績

- 應佔溢利為港幣一億三千二百萬元，較二零零七年增加百分之三十九，主要反映營業總額增加百分之二十一。
- 成熟的香港市場業務輕微下降。銷量下降百分之十三，但因銷售組合有所改善而抵銷部分降幅。

- 中國內地的銷量增加百分之十七，但年內增長速度減慢，反映地產市場放緩。
- 中國內地的利潤略為上升，原因是產品組合和生產效益獲得改善，而經銷、廣告及推廣成本的上升，抵銷了其中部分得益。

### 二零零九年展望

- 預期二零零九年營商環境困難。然而，開拓更多中國內地市場，應有助抵銷經濟放緩的影響。

## 太古昇達集團

- 二零零八年十月，部門向其合營夥伴蘇伊士環保公司（「蘇伊士」）出售所持有的太古昇達百分之五十權益，作價港幣十八億八千八百萬元，繼而將該等權益所涉及的全部營運控制權轉讓予蘇伊士。出售該等權益帶來收益港幣十七億二千一百萬元。詳情載於第105頁賬目附註3(d)。
- 部門截至轉讓營運控制權當日的應佔溢利已確認入賬。直至轉讓日止的業績與上年度相若，業務範圍並無重大變動。

## 其他業務

- 太古國光公司於二零零八年七月結業，二零零八年錄得虧損港幣三百萬元。

## J B Rae-Smith



# 財務評述

以下的附加資料提供賬目所示與基本的公司股東應佔溢利及權益的對賬。此等對賬項目主要是將香港會計準則第40號及香港會計準則詮釋第21號分別對投資物業及遞延稅項的影響逆轉過來。進一步的分析就本年度及歷年其他重要項目的影響進行比較。

基本溢利	附註	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
賬目所示公司股東應佔溢利		5,908	26,260
有關投資物業的調整：			
投資物業重估	(a)	(234)	(19,632)
重估變動的遞延稅項	(b)	318	3,546
因稅率變動而撥回的遞延稅項		(949)	–
出售投資物業的變現溢利	(c)	–	100
集團自用投資物業折舊	(d)	13	9
少數股東權益應佔重估變動減遞延稅項		237	–
<b>公司股東應佔基本溢利</b>		<b>5,293</b>	<b>10,283</b>
其他重要項目			
買賣項目			
持有作發展用途土地減值		77	–
資本項目			
出售太古昇達溢利		(1,721)	–
出售蛇口集裝箱碼頭溢利		–	(1,078)
出售投資物業溢利		–	(211)
出售船隻溢利		(94)	(215)
出售附屬公司權益溢利		(53)	–
出售 Ocean Marine Services 溢利		–	(44)
<b>調整後溢利</b>		<b>3,502</b>	<b>8,735</b>
<b>基本權益</b>			
賬目所示公司股東應佔權益		135,387	135,517
物業重估的遞延稅項		15,531	16,337
集團自用投資物業重估		1,311	1,419
集團自用投資物業累計折舊		74	68
<b>公司股東應佔基本權益</b>		<b>152,303</b>	<b>153,341</b>
基本少數股東權益		1,531	1,165
<b>基本權益</b>		<b>153,834</b>	<b>154,506</b>

附註：

- 即損益賬所示的重估收益淨額加集團應佔共同控制及聯屬公司重估收益淨額。
- 即集團重估收益淨額的遞延稅項加集團應佔共同控制及聯屬公司重估收益淨額的遞延稅項。
- 在實施香港會計準則第40號前，投資物業的公平值變動是記入重估儲備而非損益賬中。在出售時，重估收益由重估儲備轉撥至損益賬。
- 在實施香港會計準則第40號前，集團自用的投資物業並沒有計算折舊。

## 對綜合損益賬、資產負債表及現金流量報表內主要結餘及按年差別的說明

各項備註載於第100頁至第141頁的「賬目附註」。

### 綜合損益賬

	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	備註
<b>營業總額</b>	<b>24,670</b>	21,553	附註4 及7
地產部門方面，來自物業投資的租金收入增加港幣十二億四千四百萬元，主要反映續約租金獲得上調以及港島東中心和三里屯Village南區分別於三月及七月啟用的影響。物業買賣的營業額主要來自佛羅里達州邁阿密住宅項目Asia部分單位完成交易程序的收益。飲料部門方面，香港業務受零系可口可樂持續增長及美粒果果汁飲品重新推出市場帶動，營業總額增加港幣一億零七百萬元。台灣業務的營業總額增加港幣三億三千一百萬元，反映重新推出美粒果果汁飲品及可口可樂銷量強勁。美國方面，由於Glacéau的推出以及能量品牌於年內大部分時間表現強勁，抵銷了有氣飲品銷量疲弱的影響，營業總額因而增加港幣二億一千八百萬元。由於美汁源銷量有所增長及原液成功推出市場，使福建省的營業總額增加港幣二億七千九百萬元。海洋服務部門方面，太古海洋開發因離岸支援服務需求殷切及船隻收費率高企，使營業總額增加港幣九億零三百萬元。至於貿易及實業部門，台灣消費意欲持續疲弱，使太古汽車的營業總額減少港幣八億六千四百萬元。太古資源集團因香港及中國內地分別錄得百分之十九及百分之三十七的零售銷量增長，使營業總額增加港幣二億五千五百萬元。			
<b>營業溢利</b>	<b>9,153</b>	26,579	附註5 及7
地產部門方面，投資物業重估收益淨額較二零零七年減少港幣一百九十一億九千三百萬元，反映地產市道的基本因素在年底轉差。租金收入淨額增加港幣九億七千二百萬元，而買賣物業所得溢利則增加港幣二億三千一百萬元，主要來自邁阿密住宅項目Asia部分單位完成交易程序帶來的收益。飲料部門的營業溢利增加港幣二千七百萬元，原因是原料及燃料成本在全年大部分時間持續高企，將香港及台灣銷量增加所帶來的利好影響部分抵銷。至於海洋服務部門方面，由於船隻收費率上升，足以抵銷資本溢利下降港幣一億六千五百萬元有餘，因而錄得營業溢利上升港幣二億四千七百萬元。不計算出售太古昇達權益所得的溢利港幣十七億二千一百萬元，貿易及實業部門錄得營業溢利下跌港幣一億零二百萬元，原因是太古汽車的銷量及利潤下跌，跌幅足以抵銷太古資源的溢利增長有餘。			
<b>財務支出淨額</b>	<b>912</b>	493	附註9
財務支出淨額增加港幣四億一千九百萬元，反映地產項目及新船融資的借款水平提高，以及在資產負債表留作現金的借款導致成本增加。			

## 綜合損益賬(續)

	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	備註
<b>應佔共同控制公司溢利減虧損</b>	<b>638</b>	621	附註7 及20
<p>地產部門溢利下跌港幣八千七百萬元，原因是共同控制公司持有的投資物業估值收益淨額減少。此外，該部門在中國內地的物業發展合營業務的開業前支出增加，而邁阿密文華東方酒店亦錄得應佔溢利下降。飲料部門的共同控制公司在中國內地的銷量增長強勁，使其貢獻增加港幣四千二百萬元。至於貿易及實業部門，皇冠制罐集團因顧客組合理想及人民幣升值而令貢獻增加港幣四千三百萬元。中國內地業務的銷量增長，使阿克蘇諾貝爾太古漆油公司的貢獻增加港幣三千七百萬元。太古昇達的應佔溢利計至十月公司售出為止。</p>			
<b>應佔聯屬公司溢利減虧損</b>	<b>(2,551)</b>	3,684	附註7 及21
<p>二零零八年的虧損，反映因上半年燃油成本高企，以及下半年出現未變現燃油對沖市值計價虧損、客運及貨運需求疲弱和聯屬公司國航帶來應佔虧損，以致錄得應佔國泰航空集團虧損港幣三十五億五千二百萬元。燃油對沖虧損於二零零八年確認，但該等虧損與二零零九年及二零一一年間適用的燃油對沖合約有關。來自港機工程集團的貢獻增加港幣三千六百萬元，主要反映機身維修服務和勞斯萊斯發動機大修工程的增長。在地產部門方面，應佔電訊盈科中心的估值虧損(扣除遞延稅項後)為港幣二千一百萬元，而二零零七年則錄得收益港幣五千三百萬元。應佔飲料部門的溢利，反映在年內購入Coca-Cola Bottlers Manufacturing Holdings Limited百分之四十一權益後該公司帶來的貢獻。來自貿易及實業部門PUMA業務的應佔溢利下跌港幣一千三百萬元，原因是銷量增長減慢、折扣增加及作出存貨撥備。</p>			
<b>稅項</b>	<b>47</b>	4,004	附註7 及10
<p>稅項支出減少，反映投資物業估值收益的遞延稅項大幅下降，以及香港利得稅稅率調低百分之一，由百分之十七點五下降至百分之十六點五。</p>			
<b>公司股東應佔溢利</b>	<b>5,908</b>	26,260	附註7
<p>應佔溢利下降，主要原因是投資物業估值收益淨額減少以及錄得應佔國泰航空集團虧損，惟因集團出售太古昇達權益所得的溢利高於二零零七年集團出售蛇口集裝箱碼頭權益的溢利，以及地產、飲料及海洋服務部門帶來較佳的基本業績，將上述影響部分抵銷。</p>			

## 綜合損益賬(續)

	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	備註
<b>少數股東權益</b>	<b>373</b>	127	附註 37

本年度少數股東權益增加，主要反映在二零零八年七月三里屯 Village 南區啟用後所得的估值收益及飲料部門在中國內地業務的增長溢利中，少數股東所佔的權益。

## 綜合資產負債表

<b>物業、廠房及設備</b>	<b>17,010</b>	16,762	附註 14
此賬項增加，主要原因是位於香港及北京的新酒店與廣州太古滙帶來的發展成本，以及太古海洋開發購買新船。其他增購項目包括飲料部門的生產、推廣及分銷設備。三里屯 Village 南區在落成後，已由物業、廠房及設備轉撥至投資物業賬項。			
<b>投資物業</b>	<b>134,625</b>	128,109	附註 15
此賬項增加，反映重估收益淨額(未計遞延稅項)港幣一億七千七百萬元，以及重建或裝修中投資物業的建築成本，其中主要包括港島東中心及太古廣場購物商場，並反映三里屯 Village 南區在落成後，由物業、廠房及設備轉撥過來。			
<b>租賃土地及土地使用權</b>	<b>2,586</b>	2,349	附註 16
此賬項增加，顯示集團旗下公司租用更多寫字樓及零售樓面的土地部份，此項目由投資物業組合轉撥過來。			
<b>持有作發展用途物業</b>	<b>471</b>	-	附註 18
此賬項是指位於佛羅里達州作發展用途的土地並不會在未來十二個月內出售，包括於十月購入位於邁阿密 Brickell Citicentre 的土地。			
<b>於共同控制公司的投資</b>	<b>8,505</b>	5,761	附註 20
此賬項增加，主要反映進一步注資大中里(上海)及將台(北京)的合營項目，但因出售集團所持的太古昇達權益及邁阿密文華東方酒店償還股東借款而被部分抵銷。			
<b>於聯屬公司的投資</b>	<b>19,088</b>	23,224	附註 21
此賬項減少，主要是由於錄得應佔國泰航空集團虧損，但因其他聯屬公司保留溢利而被部分抵銷。			
<b>供出售物業</b>	<b>1,842</b>	2,413	附註 25
此賬項減少，原因是邁阿密住宅項目 Asia 部分單位完成交易程序及轉撥土地至「持有作發展用途物業」。			

## 綜合資產負債表(續)

	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	備註
<b>貿易及其他應收款項</b>	<b>3,767</b>	3,053	附註 27
此賬項增加，主要顯示截至年底的應計租金收入水平上升，涉及的物業主要為新落成的港島東中心及三里屯 Village 南區。			
<b>可供出售資產</b>	<b>2,188</b>	365	附註 3(d) 及 23
歸類為非流動資產的可供出售資產減少，反映上市投資的市場價值下降。 歸類為流動資產的可供出售資產，代表集團出售太古昇達權益的有關託管款項。			
<b>貿易及其他應付款項</b>	<b>7,717</b>	7,423	附註 29
此賬項增加，主要顯示飲料部門及太古海洋開發的貿易應付賬項及其他應付款項增加，反映該等業務於二零零八年間錄得的增長。			
<b>銀行透支及短期借款</b>	<b>2,083</b>	4,078	附註 32
二零零七年動用港幣二十五億六千三百萬元的短期過渡性借款，為中國內地的物業項目提供融資。該等借款於二零零八年三月到期，以一項長期銀團貸款提供再融資。			
<b>長期借款及債券</b>	<b>29,196</b>	20,486	附註 32
此賬項增加，顯示有額外的借款為集團進行物業發展及購買新船提供融資。			
<b>遞延稅項負債</b>	<b>17,382</b>	17,748	附註 33
年內此賬項減少，主要由於香港利得稅稅率下調百分之一對投資物業重估收益滾存的影響。			
<b>公司股東應佔權益</b>	<b>135,387</b>	135,517	附註 35 及 36
年內集團保留的溢利，以及主要來自以人民幣結算的投資帶來滙兌收益淨額港幣五億八千七百萬元，因而錄得股東權益收益。該等收益因可供出售資產市值計價虧損(於投資重估儲備確認)、集團應佔國泰航空集團衍生工具虧損(於現金流量對沖儲備確認)、購回公司股份支付溢價及派付股息港幣四十八億九千六百萬元而被抵銷。			
<b>少數股東權益</b>	<b>1,447</b>	1,161	附註 37
此賬項增加，主要顯示少數股東於三里屯 Village 南區的估值收益中所佔的權益。			

## 綜合現金流量表

	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	備註
<b>來自營運的現金</b>	<b>7,580</b>	5,880	附註 42(a)
此賬項增加，主要顯示年內所收租金及租船收入淨額增加，以及住宅項目 Asia 部分單位完成交易程序所得的收益。			
<b>已付利息</b>	<b>1,389</b>	942	
已付利息增加，原因是為資本開支提供融資的借款額上升。			
<b>來自共同控制及聯屬公司及可供出售資產的股息</b>	<b>1,812</b>	1,991	
此賬項減少，原因是在二零零七年二月出售蛇口集裝箱碼頭後缺少來自該公司的股息。			
<b>購買物業、廠房及設備</b>	<b>3,686</b>	7,907	附註 42(b)
二零零八年增加的項目主要包括三里屯 Village 北區及南區、三里屯瑜舍、廣州太古滙及香港兩家新酒店的建築成本，亦包括太古海洋開發購買船隻以及飲料部門購買廠房及設備的開支。此賬項較二零零七年大幅下降，主要是因為該年購入三里屯物業發展項目。			
<b>投資物業增加</b>	<b>3,680</b>	4,876	
二零零八年度增加的項目包括港島東中心(已於三月落成)的建築成本及太古廣場購物商場的裝修費用，亦包括收購香港其他物業，當中包括就二零零七年十一月購入的灣仔大生商業大廈支付購買價。			
<b>予共同控制公司借款</b>	<b>2,988</b>	1,042	
此項支出顯示就大中里及將合營物業項目進一步提供借款。			
<b>購入聯屬公司股權</b>	<b>543</b>	27	
集團支付港幣一億七千一百萬元增購港機工程股份，以及支付港幣三億七千二百萬元購買 Coca-Cola Bottlers Manufacturing Holdings Limited 百分之四十一的權益。			
<b>動用借款及再籌資</b>	<b>12,161</b>	14,374	
此賬項顯示年內籌集額外的融資，包括根據中期票據計劃發行新債券及取得額外的銀行借款，以及動用現有融資。詳情請參閱第 55 頁「融資」一章。			

## 投資評估及業績評述

	所用資產淨值			資本承擔		
	2006 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元
物業投資						
– 按成本值	44,607	56,804	<b>64,933</b>	9,606	14,907	<b>13,741</b>
– 估值盈餘	65,694	85,173	<b>85,378</b>			
– 遞延稅項	(14,005)	(17,547)	<b>(17,107)</b>			
– 其他負債淨額	(834)	(2,457)	<b>(547)</b>			
	95,462	121,973	<b>132,657</b>	9,606	14,907	<b>13,741</b>
物業買賣	790	2,223	<b>1,974</b>			
地產 – 整體	96,252	124,196	<b>134,631</b>			
航空	19,874	22,183	<b>17,662</b>	–	–	–
飲料	3,201	3,403	<b>4,040</b>	32	37	<b>85</b>
海洋服務	6,026	6,496	<b>7,430</b>	2,392	3,310	<b>3,244</b>
貿易及實業	1,715	1,774	<b>3,629</b>	–	–	<b>22</b>
總辦事處	(114)	1,118	<b>(112)</b>	–	–	–
所用資產淨值總額	126,954	159,170	<b>167,280</b>	12,030	18,254	<b>17,092</b>
減債務淨額	(11,930)	(22,492)	<b>(30,446)</b>			
減少數股東權益	(610)	(1,161)	<b>(1,447)</b>			
公司股東應佔權益	114,414	135,517	<b>135,387</b>			

	公司股東應佔權益*			公司股東應佔平均權益回報*		
	2006 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2006	2007	2008
物業投資	78,480	95,674	<b>98,833</b>	23.8%	22.1%	<b>4.3%</b>
物業買賣	1,171	1,957	<b>1,893</b>	14.2%	-2.7%	<b>4.8%</b>
地產 – 整體	79,651	97,631	<b>100,726</b>	23.7%	21.7%	<b>4.3%</b>
航空	19,842	22,153	<b>17,637</b>	11.9%	15.9%	<b>-14.4%</b>
– 包括港龍航空與國泰航空股權整合後所得溢利及權益變動	1,474	–	–	18.2%	–	–
飲料	2,521	2,789	<b>2,955</b>	19.6%	19.1%	<b>20.4%</b>
海洋服務	4,249	6,727	<b>7,572</b>	21.9%	26.8%	<b>24.7%</b>
– 包括出售蛇口集裝箱碼頭所得溢利	–	1,078	–	–	42.3%	–
貿易及實業	1,810	1,933	<b>1,887</b>	24.7%	21.3%	<b>19.8%</b>
– 包括出售太古昇達所得溢利	–	–	<b>1,721</b>	–	–	<b>75.8%</b>
總辦事處	4,867	3,206	<b>2,889</b>			
總額	114,414	135,517	<b>135,387</b>	21.6%	21.0%	<b>4.4%</b>

\* 有關釋義請參閱第180頁的「詞彙」。

太古公司專注於業務的長遠發展，並善用其行業知識及對大中華地區的認識為業務增值。集團透過作出超逾各業務目標回報的投資，致力為股東創優增值。

於第 53 頁的列表顯示集團資產的運用、按部門計算的資本承擔及公司股東應佔權益回報。

#### 地產部門

年內物業投資所用資產淨值增加港幣一百零六億八千四百萬元(百分之八點八)，主要是由於持續投資於中國內地的地產項目以及支付購買大生商業大廈的代價後應計賬項減少。

於年底結算的資本承擔是關於中國內地的發展項目、太古廣場的優化工程、以及位於香港與英國的酒店項目。

投資物業的平均權益回報由二零零七年的百分之二十二點一下降至二零零八年的百分之四點三，反映二零零八年物業估值收益減少導致應佔溢利大幅下降。

物業買賣所用資產淨值減少，主要原因是佛羅里達州邁阿密住宅項目 Asia 在三月落成後部分單位完成交易程序。

#### 航空部門

航空業務所用資產淨值減少港幣四十五億二千一百萬元(百分之二十點四)，反映集團應佔國泰航空集團虧損超過集團應佔港機工程集團溢利。

平均權益回報由二零零七年的百分之十五點九降至負百分之十四點四。

#### 飲料部門

所用資產淨值增加港幣六億三千七百萬元(百分之十八點七)，主要是由於投資於 Coca-Cola Bottlers Manufacturing Holdings Limited，以及在中國內地的共同控制及聯屬公司保留更多溢利。

平均權益回報由百分之十九點一增至百分之二十點四，反映年內應佔溢利增加百分之十五。

#### 海洋服務部門

隨著太古海洋開發接收新船，所用資產淨值增加港幣九億三千四百萬元(百分之十四點四)。

平均權益回報(撇除出售蛇口集裝箱碼頭所得溢利的影響)由百分之二十六點八降至百分之二十四點七，原因是年內接收的船隻在二零零九年才帶來全年貢獻。

#### 貿易及實業部門

所用資產淨值增加港幣十八億五千五百萬元(百分之一百零四點六)，反映截至年底集團出售太古昇達權益的有關託管款項(港幣十八億八千八百萬元)。

撇除出售太古昇達所得溢利的平均權益回報由百分之二十一點三降至百分之十九點八，原因是太古汽車溢利下降，抵銷了鋁罐及漆油生產合營業務的業績升幅。



# 融資

## 融資

- 資本架構
- 融資變動
- 籌資來源
  - 借款及債券
  - 永久資本證券
- 還款期限及再融資
- 貨幣組合
- 銀行結餘及短期存款
- 財務支出
- 利息倍數及資本淨負債比率
- 契約條款及信貸觸發點
- 資本管理

- 主要信貸比率
- 應佔債務淨額
- 於共同控制及聯屬公司的債項
- 應佔溢利相關性

## 資本架構

集團致力維持一個擁有符合穆迪A3至A1、標準普爾A-至A+及惠譽A-至A+長期信貸評級的資本架構。實際的信貸評級或會因經濟情況而不時偏離這些水平。於二零零八年十二月三十一日，穆迪對公司的長期信貸評級為A3，標準普爾的評級為A-，而惠譽的評級則為A。

## 融資變動

### 經審核財務資料

#### 年內融資變動分析

	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
借款、債券及永久資本證券		
一月一日結算	27,038	14,176
動用借款及再融資	12,161	14,374
償還借款及債券	(3,914)	(1,559)
其他非現金變動	(13)	47
十二月三十一日結算	35,272	27,038
透支	-	36
	35,272	27,074

年內，集團集資港幣一百一十六億七千五百萬元，包括：

- 發行五項十年期總計港幣十二億九千五百萬元的港元中期票據
- 發行一項十年期的五億美元中期票據
- 發行一項三年期的港幣五億元中期票據
- 一項三年期的人民幣二十四億元銀團借款
- 三年期總計港幣十四億元的雙邊有期借款
- 一項三年期的港幣十億元雙邊循環信貸
- 一項為期三百六十四天的港幣五億元雙邊有期借款

年內重大債務償還項目包括償還一項人民幣二十四億元的過渡性借款及港幣八億元的雙邊循環信貸。

### 籌資來源

於二零零八年十二月三十一日，已承擔的借款融資及債務證券達港幣四百零二億三千九百萬元，其中港幣六十三億五千六百萬元(百分之十六)仍未動用。此外，集團未動用的未承擔融資合共港幣三十九億六千一百萬元。

### 經審核財務資料

資金來源於二零零八年十二月三十一日包括：

	可動用 港幣百萬元	已動用 港幣百萬元	未動用 於一年內到期 港幣百萬元	未動用 於一年後到期 港幣百萬元
<b>已承擔融資</b>				
借款及債券				
固定/浮動利率債券	12,946	12,946	-	-
銀行借款、透支及其他借款	24,968	18,612	455	5,901
永久資本證券	2,325	2,325	-	-
<b>已承擔融資總額</b>	<b>40,239</b>	<b>33,883</b>	<b>455</b>	<b>5,901</b>
<b>未承擔融資</b>				
銀行借款、透支及其他借款	5,430	1,469	3,750	211
<b>總額</b>	<b>45,669</b>	<b>35,352</b>	<b>4,205</b>	<b>6,112</b>

### 借款及債券

就會計方面而言，借款及債券分類如下：

	2008			2007		
	已動用但 未計入 未攤銷 借款費用 港幣百萬元	未攤銷 借款費用 港幣百萬元	資產負債表 價值 港幣百萬元	已動用但 未計入 未攤銷 借款費用 港幣百萬元	未攤銷 借款費用 港幣百萬元	資產負債表 價值 港幣百萬元
銀行透支及短期借款						
- 無抵押	<b>2,083</b>	-	<b>2,083</b>	4,078	-	4,078
按攤銷成本的						
長期借款及債券	<b>30,944</b>	<b>(80)</b>	<b>30,864</b>	20,732	(76)	20,656
減：列入流動負債項下須於一年內償還 款項	<b>(1,668)</b>	-	<b>(1,668)</b>	(170)	-	(170)
	<b>29,276</b>	<b>(80)</b>	<b>29,196</b>	20,562	(76)	20,486

### 永久資本證券

價值三億美元的永久資本證券由一家全資附屬公司(「發行人」)於一九九七年五月十三日發行，累積年息率為百分之八點八四。此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。該永久資本證券獲公司提供無條件及不可撤回的次級保證。

永久資本證券按攤銷成本於資產負債表入賬。於二零零八年十二月三十一日結算的公平值為港幣十九億零七百萬元(二零零七年為港幣二十三億八千七百萬元)。永久資本證券於盧森堡證券交易所上市。

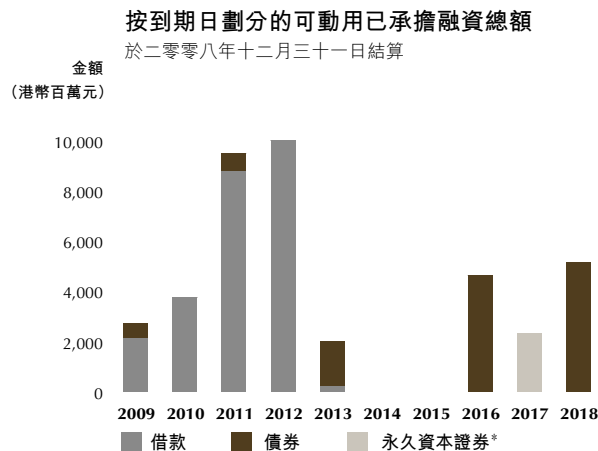
## 還款期限及再融資

銀行借款及其他借款償還年期各有不同，最長可至二零一八年(二零零七年最長可至二零一六年)。

集團的加權平均債務期限及成本如下：

	2008	2007
加權平均債務期限	4.5年	4.3年
加權平均債務期限(不包括永久票據)	4.3年	4.0年
加權平均債務成本	4.8%	5.4%
加權平均債務成本(不包括永久票據)	4.4%	4.9%

集團可動用的已承擔融資的還款期限列述如下：



\* 永久資本證券並無固定的到期日。上圖所示的到期日是按證券的首個贖回日(二零一七年五月十三日)呈列。

## 經審核財務資料

長期借款及債券的還款期限如下：

	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
銀行借款(有抵押)：		
一年內償還	169	170
一年至兩年內償還	169	170
兩年至五年內償還	211	383
銀行借款(無抵押)：		
一年內償還	899	—
一年至兩年內償還	1,798	797
兩年至五年內償還	14,706	11,879
其他借款(無抵押)：		
一年內償還	600	—
一年至兩年內償還	—	600
兩年至五年內償還	2,521	199
五年後償還	9,791	6,458
	30,864	20,656
列入流動負債項下須於一年內償還款項	(1,668)	(170)
	29,196	20,486

## 貨幣組合

借款總額賬面值按貨幣(在交叉貨幣掉期後)所作的分析如下：

貨幣	2008		2007	
	港幣百萬元		港幣百萬元	
港幣	29,633	84%	20,311	75%
美元	1,385	4%	3,428	13%
人民幣	3,631	10%	2,830	10%
新台幣	600	2%	505	2%
其他	23	—	—	—
總計	35,272	100%	27,074	100%

### 銀行結餘及短期存款

集團於二零零八年十二月三十一日持有的銀行結餘及短期存款(不包括抵押存款)為港幣四十二億三千九百萬元，而二零零七年十二月三十一日則為港幣三十八億一千一百萬元。

### 財務支出

於二零零八年十二月三十一日結算的集團借款總額中，百分之五十七以固定利率安排，百分之四十三以浮動利率安排(二零零七年分別為百分之三十八及百分之六十二)。

### 經審核財務資料

利率變動對集團借款及債券的風險以及合約重新訂價日期(在利率掉期後)如下：

	浮動利率 港幣百萬元	固定利率到期年期			總額 港幣百萬元
		一年或以下 港幣百萬元	一年至五年 港幣百萬元	五年以上 港幣百萬元	
二零零八年十二月三十一日結算	15,027	769	7,360	9,791	32,947
二零零七年十二月三十一日結算	16,731	193	1,352	6,458	24,734

年內利息支出及收入如下：

	2008		2007	
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
<b>利息支出如下：</b>				
銀行借款及透支		(679)		(389)
其他借款及債券：				
須於五年內全部清還	(188)		(68)	
毋須於五年內全部清還	(662)		(558)	
		(850)		(626)
衍生工具公平值收益/(虧損)：				
利率掉期：現金流量對沖，自權益撥出	32		29	
利率掉期：公平值對沖	27		6	
利率掉期：不符合作為對沖工具	(5)		(3)	
		54		32
財務負債公平值虧損		-		(8)
財務負債的調整 - 公平值對沖		(26)		-
攤銷借款費用 - 按攤銷成本的借款		(18)		(14)
遞延入發展中供出售物業		10		9
資本化：				
投資物業	80		156	
物業	299		204	
船隻	45		46	
		424		406
		(1,085)		(590)
<b>利息收益如下：</b>				
短期存款及銀行結餘	83		34	
其他借款	90		63	
		173		97
財務支出淨額		(912)		(493)

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3.91%至8.32%之間(二零零七年為每年3.50%至7.22%之間)。

## 經審核財務資料

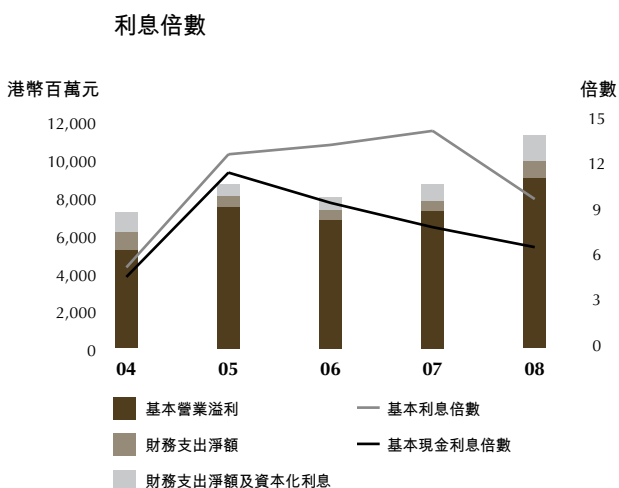
按已攤銷成本列賬借款的利息支出(利率掉期後)總計為港幣十五億零一百萬元(二零零七年為港幣九億七千三百萬元)。

資產負債表結算日的實際年息率(在利率掉期前)如下：

	2008				2007			
	港元 %	美元 %	人民幣 %	其他 %	港元 %	美元 %	人民幣 %	其他 %
銀行透支及短期借款	1.38	2.19-3.83	5.04-7.97	1.55-2.31	1.97-8.0	3.0-7.50	4.58-7.23	1.76-2.45
長期借款及債券	2.39-5.05	3.83-6.37	6.72-8.32	3.24	2.75-4.93	3.83-5.63	6.72	-
永久資本證券	-	8.84	-	-	-	8.84	-	-

## 利息倍數及資本淨負債比率

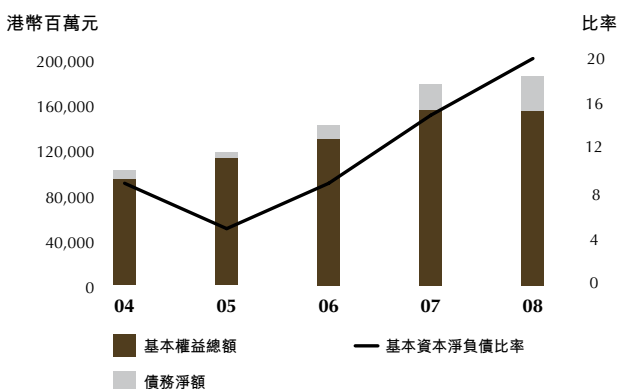
下列各圖顯示過去五年的每年基本利息倍數及基本資本淨負債比率：



附註：

- 二零零四年的財務支出淨額包括就太古城補地價爭議而作出的一次性利息支出港幣五億元。
- 基本營業溢利及基本權益總額的計算方法載於第47頁的「財務評述」。

## 資本淨負債比率



	2008	2007
<b>資本淨負債比率*</b>		
賬目所示	22.3	16.5
基本	19.8	14.6
<b>利息倍數*</b>		
賬目所示	10.0	53.9
基本	9.9	14.7
<b>現金利息倍數*</b>		
賬目所示	6.8	29.3
基本	6.7	8.0

\*有關釋義請參閱第180頁的「詞彙」。

## 經審核財務資料

### 契約條款及信貸觸發點

集團並無就其債務融資訂下任何使集團須在信貸評級機構改變對其信貸評級時償還債務或中止借款融資的契約條款。

為取得資金供太古公司及其附屬公司使用，太古公司已就資本負債比率限額及維持最低綜合淨值訂立財務契約條款。該等契約條款內容如下：

	財務限制	2008	2007
<b>資本負債比率</b>			
綜合借款*			
除以經調整綜合淨值*	≤ 200%	22.3%	16.5%
有抵押綜合借款除以 經調整綜合淨值	≤ 100%	0.4%	0.5%
		港幣百萬元	港幣百萬元
<b>維持最低經調整 綜合有形淨值</b>			
經調整綜合有形淨值*	≥ 20,000	135,967	135,818

\*有關釋義請參閱第180頁的「詞彙」。

### 經審核財務資料(續) 契約條款及信貸觸發點(續)

該等財務契約條款連同長期信貸評級目標，構成集團釐定資本架構的參照準則。

集團至今並無違反任何契約條款。

### 資本管理

集團管理資本的首要目的是保障集團有能力持續經營，使能繼續為股東提供回報及為其他持份者提供利益，及以合理的成本確保能取得資金。

集團在監控其資本架構時，會考慮多項標準，主要包括資本淨負債比率、現金利息倍數及各項投資的回報期。就資本淨負債比率而言，集團對債務淨額的釋義為借款總額(包括扣除抵押存款的借款加集團發行的永久資本證券)減短期存款及銀行結餘和若干可供出售投資。資本包括綜合資產負債表所示的權益總額。

為維持或調整資本淨負債比率，集團或會調整派付股東的股息金額、發行或購回股份、籌集新的債務融資或出售資產以減少債務。於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日結算的資本淨負債比率如下：

	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
永久資本證券	2,325	2,340
扣除抵押存款的借款	32,398	24,011
借款總額	34,723	26,351
減：		
短期存款及銀行結餘(不包括抵押存款)	(4,239)	(3,811)
若干可供出售投資	(38)	(48)
	(4,277)	(3,859)
債務淨額	30,446	22,492
權益總額	136,834	136,678
資本淨負債比率	22.3%	16.5%

二零零八年間資本淨負債比率增加，主要是為物業發展及新船融資借款。

## 主要信貸比率

下表所列为信貸評級機構在決定信貸評級時通常用以評估的本集團信貸比率：

	附註	2004	2005	2006	2007	2008
營運邊際利潤	1					
– 賬目所示		117.6%	107.7%	126.2%	126.7%	<b>40.4%</b>
– 基本		31.2%	42.3%	38.6%	37.1%	<b>39.7%</b>
EBIT / 利息支出淨額	2, 4					
– 賬目所示		21.2	34.2	36.8	31.5	<b>8.2</b>
– 基本		6.7	15.0	13.1	10.2	<b>8.1</b>
FFO+ 財務支出淨額 / 利息支出淨額	3, 4					
– 賬目所示		6.7	16.0	12.5	10.0	<b>8.2</b>
– 基本		6.2	14.7	12.5	10.0	<b>8.2</b>
FFO / 債務淨額						
– 賬目所示		76.5%	177.9%	69.5%	38.3%	<b>33.2%</b>
– 基本		70.4%	162.3%	69.5%	38.3%	<b>33.2%</b>
債務淨額 / 權益總額加債務淨額						
– 賬目所示		8.9%	5.1%	9.4%	14.1%	<b>18.2%</b>
– 基本		8.1%	4.6%	8.5%	12.7%	<b>16.5%</b>
物業租金收入 / 利息支出淨額	4	2.8	5.2	5.4	5.0	<b>4.1</b>

1 營運邊際利潤 = 未扣除折舊及攤銷前的營業溢利除以營業總額。

2 EBIT = 營業溢利加來自共同控制及聯屬公司的股息。

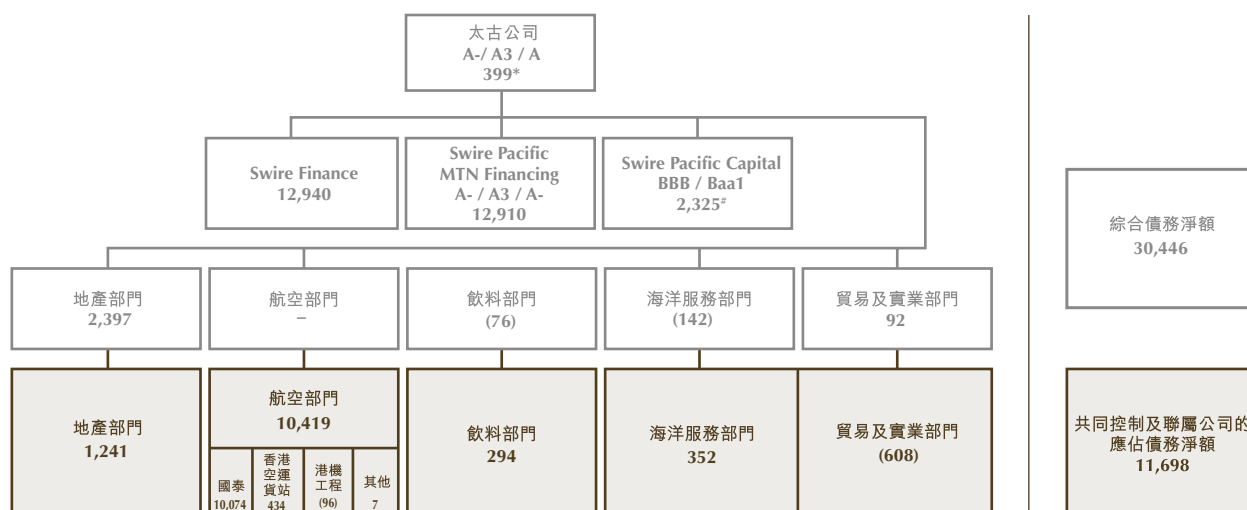
3 FFO (來自營運的資金) = 營業溢利 (包括出售物業、廠房及設備所得盈虧) 減財務支出淨額減投資物業公平值變化減已付稅項加折舊及攤銷加來自共同控制及聯屬公司股息加非現金項目。

4 所列的利息支出淨額並未扣除資本化利息。

5 各項基本信貸比率的計算方法，是將香港會計準則第 40 號及香港會計準則詮釋第 21 號有關投資物業及遞延稅項的規定所帶來的影響扣除。

## 應佔債務淨額

以下圖表說明按機構顯示的集團應佔債務淨額及給予第三者的保證 (以港幣百萬元計)：



\* 給予第三者的保證。

# 指三億美元永久資本證券。

### 於共同控制及聯屬公司的債項

根據香港財務報告準則，綜合資產負債表所報的太古公司債務淨額並不包括其共同控制及聯屬公司的債務淨額。下表顯示這些公司於二零零八年及二零零七年底的債務淨額狀況。倘將共同控制及聯屬公司債務淨額的應佔部分加進集團債務淨額中，資本淨負債比率將上升至百分之三十一，基本資本淨負債比率則上升至百分之二十七。

	債務淨額／(現金)總計		集團應佔 債務淨額／(現金)部分		由太古公司或 其附屬公司擔保的債項	
	2008	2007	2008	2007	2008	2007
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
地產部門	4,406	3,859	1,241	986	491	292
航空部門						
國泰航空集團	25,198	14,731	10,074	5,879	-	-
港機工程集團	(216)	(767)	(96)	(336)	-	-
香港空運貨站	2,172	2,668	434	534	-	-
航空部門其他公司	14	15	7	7	-	-
飲料部門	908	(155)	294	(90)	-	-
海洋服務部門	705	736	352	368	500	500
貿易及實業部門	(1,624)	(1,182)	(608)	(538)	-	-
	<b>31,563</b>	<b>19,905</b>	<b>11,698</b>	<b>6,810</b>	<b>991</b>	<b>792</b>

### 應佔溢利相關性

太古公司的應佔溢利包括來自多元化業務的盈利。公司已就過去十年各項盈利範疇的相關性進行分析。以下的相關性列表闡明來自不同業務範疇的應佔溢利大部分是不太相關的。這說明了集團的盈利流整體上是相當穩定的。

	地產 港幣百萬元	航空 港幣百萬元	海洋服務 港幣百萬元	飲料與 貿易及實業 港幣百萬元	不包括 地產業務的 其他業務 合併計算 港幣百萬元
二零零八年基本應佔溢利／(虧損)*	3,626	(2,867)	1,767	937	(163)
相關系數：					
地產	1.000	-0.432	0.596	0.540	-0.213
航空	-0.432	1.000	-0.443	-0.080	0.929
海洋服務	0.596	-0.443	1.000	0.681	-0.096
飲料與貿易及實業	0.540	-0.080	0.681	1.000	0.257
不包括地產業務的其他業務合併計算	-0.213	0.929	-0.096	0.257	1.000

\*註：基本應佔溢利已予調整，以除去出售附屬及共同控制公司權益所帶來的影響。

相關系數註解：1 高度相關；0 不相關；-1 高度負相關。



# 企業管治

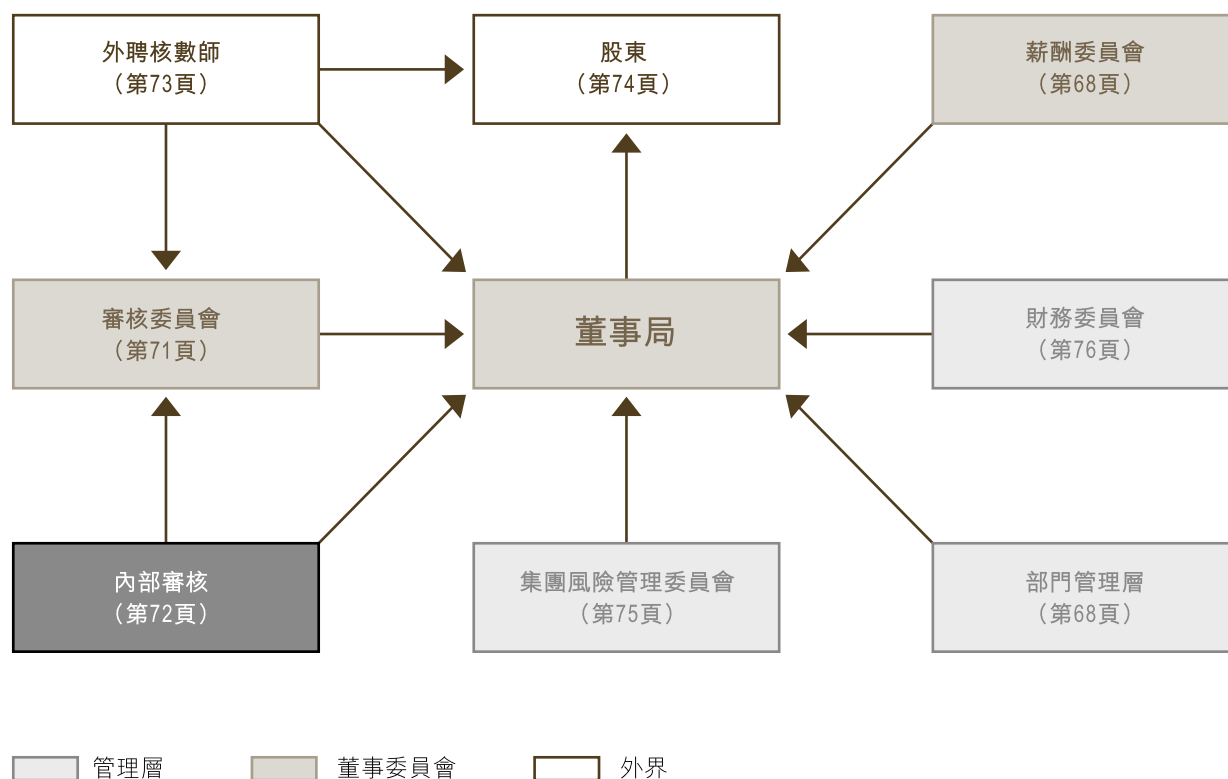
## 管治文化

太古公司致力確保以崇高的商業道德標準營運業務，反映公司堅信如要達到長遠的業務目標，必須以誠信、透明和負責的態度行事。太古公司相信貫徹這種精神特質，長遠而言將可為股東取得最大的回報，而僱員、業務夥伴及公司營運業務的社區亦可受惠。

企業管治是董事局指導集團如何營運業務以履行業務策略的過程。董事局致力維持及建立完善的企業管治常規，以確保：

- 為股東帶來滿意及可持續的回報
- 保障持份者的利益
- 了解並適當地管理整體業務風險
- 提供令顧客滿意的高質素產品與服務
- 維持崇高的商業道德標準

## 管治架構



## 企業管治承諾

香港聯合交易所有限公司頒佈的《企業管治常規守則》（「企業管治守則」），列明良好企業管治的原則，並提供兩個層面的建議：

- 守則條文 – 有關方面期望發行人予以遵守，如有任何偏離守則條文的行為，須提供經過深思熟慮得出的理由
- 建議最佳常規 – 有關方面鼓勵發行人予以遵守，但僅作指引之用

太古公司支持企業管治守則以原則為基礎的取態，以及賦予企業在給予清楚闡釋的前提下，靈活地採納切合各公司特質的企業政策及程序。太古公司已採納一套自行制定的企業管治常規守則，有關守則已於集團網站 [www.swirepacific.com](http://www.swirepacific.com) 登載。

企業管治並非是因循不變的，而是隨著業務發展及營商環境的改變而不斷演化。太古公司時刻樂意學習及採納最佳的常規。公司已加入為亞洲企業管治協會會員，作為承諾加強區內企業管治標準的部分行動。

太古公司全年均有遵守香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則的所有守則條文。此外，公司已仔細考慮建議的最佳常規，並已遵守所有建議，但下述兩項除外，公司相信此兩項建議不能為持份者帶來裨益：

- **企業管治守則第 C.1.4 條有關編製季度報表的建議。**根據公司的判斷，在理論和實踐上，季度報告並不能為股東帶來整體淨益處，因此公司選擇不遵循這項建議的報告常規。

- **企業管治守則第 A.4.4 條有關成立提名委員會的建議。**董事局已根據建議審視成立提名委員會的好處，但最後認為由董事局集體審核及批准新董事的委任，乃合乎公司及獲推薦新董事的最大利益，因為在這情況下，獲推薦的董事及董事局均可就其能否勝任董事職務，作出更平衡和有根據的決定。

## 董事局

### 董事局的職責

太古公司由一個董事局管理，董事局負責集團的策略領導及監控工作，為股東取得最大的回報，而同時適當考慮各方持份者的利益。

部門管理層獲轉授達致太古公司業務目標及日常業務運作的責任。董事局則行使多項預留的權力，包括：

- 維持及推動公司文化
- 制定長期策略
- 核准各項公告，包括財務報表
- 承擔各項主要的收購、分拆出售及資本項目
- 核准重大的資本架構變動及重要的借款
- 根據一般性授權發行或購回股本證券
- 核准庫務政策
- 制定股息政策
- 核准董事局委任
- 確保有適當的管理層發展及接任計劃
- 制定集團薪酬政策
- 核准年度預算及預測
- 檢討業務營運及財政表現

- 檢討內部監控及風險管理的有效性，包括公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷和經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓計劃和有關預算是否充足。

董事局已成立兩個主要的委員會協助履行其職責，分別為審核委員會(參閱第 71 頁)及薪酬委員會(參閱第 68 頁)。

### 主席及行政總裁

企業管治守則規定主席與行政總裁的角色應有區分，不應由一人兼任，以確保清楚區分管理董事局的人士與營運業務的行政人員的職責。

主席負責：

- 領導董事局
- 擬定董事局會議議程及考慮其他董事建議納入議程的事項
- 促進所有董事作出有效的貢獻及溝通，以及彼此建立建設性的關係
- 確保所有董事對董事局會議上的事項獲適當的簡介，並獲得準確、及時而清楚的資料
- 獲得各董事的一致意見
- 透過董事局確保公司遵循良好的企業管治守則及程序

集團每個部門均設有一名或多名常務董事或要員，負責實施董事局所制定的政策及策略，確保集團個別業務的日常管理工作得以順利進行(參閱第 68 頁)。這些行政人員包括：簡基富(地產部門)、湯彥麟及史樂山(航空部門)、康傑富(飲料部門)、何祖英(海洋服務部門)及 J B Rae-Smith(海洋服務部門與貿易及實業部門)。

年內主席與上述行政管理人員的職責已清楚區分。

### 董事局的組合

董事局的架構確保其具有出眾的才能，並對各主要範疇的技術和知識取得平衡，使其有效地以團隊方式運作，避免個別人士或小組壟斷決策。

目前董事局包括主席、六名常務董事及十名非常務董事。各董事的個人資料載於本報告書第 79 頁至第 80 頁，並載於集團網站。

非常務董事提供獨立顧問意見和判斷，並透過提出建設性的質詢對行政人員進行監督，以及就業務表現及風險事宜進行檢討。董事局的審核委員會及薪酬委員會成員只包括非常務董事。

董事局認為，十名非常務董事的其中六位為身份及判斷獨立的董事，符合上市規則第 3.13 條所載的獨立指引。范華達為一家公司的董事，該公司在范華達獲委任前一年內為太古公司及其一家附屬公司提供專業意見。此等(與另外兩家公司共同提供的)專業意見是關於一項沒有繼續進行的交易。公司未就有關意見支付任何費用。范華達個人並沒有參與給予意見的工作。在此情況下，董事局認為范華達作為此提供意見公司的董事，並不足以實質影響其獨立性。利乾已任職非常務董事超過九年，各董事認為儘管其任期較長，但仍保持獨立性。利乾繼續展示上述作為獨立非常務董事的特質，並無證據顯示其任期對其獨立性有任何影響。董事局相信利乾對集團業務的豐富知識和經驗以及在集團以外的經驗，將繼續對公司帶來重大裨益，並相信利乾會對公司事務保持獨立意見。

公司接獲所有獨立非常務董事就其按照上市規則第 3.13 條的獨立性作出確認。范華達在其確認中已提及上文所述的董事職務。

獨立非常務董事：

- 向管理層及董事局成員提出公開而客觀的質詢
- 提出明智的問題，及以具建設性和有力的方式提出質詢
- 提供與集團所營運的業務及市場有關的外來知識，向管理層提出明達的見解及回應

除由二零零八年一月三十一日鄭海泉辭任至二零零八年三月一日梁高美懿獲委任為公司的獨立非常務董事期間外，獨立非常務董事的數目佔董事局總人數的比例符合建議比例(至少三分之一)。

#### 委任及重選

如物色到個別人士具備合適資格擔任董事，可提呈董事局考慮委任。由董事局委任的董事，須於獲委任後第一次股東週年大會經股東投票選舉，而所有董事每隔三年須經股東重選。

獲推薦為新董事者，應具備董事局認為能對董事局的表現帶來正面貢獻的技術和經驗。

有關年內及直至本報告書日期董事局變動的詳細資料，刊載於第83頁董事局報告。

#### 董事責任

各董事於委任時獲發有關集團的資料，包括：

- 董事局的職責及由董事局負責的事項
- 董事委員會的角色及職權
- 集團的企業管治常規及程序
- 管理層獲授予的權力
- 最新的財務資料

各董事透過持續參與董事局及其委員會的會議，以及與總辦事處及各部門管理層定期會面，不斷提升其技術、知識及對集團的熟悉程度。公司秘書定期讓董事局知悉有關其作為上市公司董事的法律責任及其他職責的最新資料。

如有需要，董事局可透過公司秘書獲得適當的專業培訓或意見。

各董事確保能付出足夠時間及精神關顧集團的事務。所有董事於首次獲委任時，須向董事局申報於其他公司或機構的董事身份或其他權益，有關利益申報定期更新。

有關各董事其他委任的詳情，載述於第79頁至第80頁的董事資料。

#### 董事局程序

各董事委員會的運作程序與董事局相同。

二零零七年已定下二零零八年各董事會議的舉行日期，所有日期改動均已在定期會議舉行日期最少十四天前通知各董事。公司備有適當安排，讓董事提出商討事項納入董事局定期會議議程中。

董事局於二零零八年內開會共六次。有關個別董事出席各董事局會議及董事委員會會議的出席情況列述於第67頁的圖表。董事局會議的平均出席率為百分之九十三。年內全體董事均親身出席董事局會議。

議程連同董事局文件在董事局會議或委員會會議進行前傳閱，讓各董事有足夠時間作準備。

主席須以身作則，確保董事局以符合太古公司最佳利益的方式行事，並確保與股東保持有效的溝通，以及向董事局傳達股東的整體意見。

董事局作出決定，須於董事局會議上投票表決，於休會期間則傳閱書面決議。

董事局會議紀錄由公司秘書負責撰寫，該等會議紀錄連同任何有關文件，均向所有董事提供。會議紀錄記下董事局所考慮的事項、所達成的決定及董事所提出的問題或異議。會議紀錄的草稿及最後定稿均發送全體董事，初稿供董事審閱，最後定稿作其紀錄之用。

董事局會議的設立，旨在鼓勵董事在會議上公開討論、坦誠辯論及積極參與。

董事局會議的程序通常包括：

- 審閱各常務董事或要員就上次會議以來的業績報告，以及就業務環境的改變及有關改變如何影響預算和較長遠計劃所作的解釋

- 提出新措施及意見
- 提呈文件以支持須獲得董事局核准的決定
- 提供有關法律及合規事宜的最新資料供各董事考慮
- 任何利益申報

集團旗下個別業務的行政管理層向董事局提供充分的資料和解釋，使各董事可就提呈董事局的財務及其他資料，作出有根據的評審。若有董事提出問題，均盡快作出全面的回應。

在需要時，獨立非常務董事會私下舉行會議，討論與其本身職責有關的事項。二零零八年曾舉行一次這樣的會議。

主席每年最少與非常務董事舉行一次沒有常務董事出席的會議。

出席次數／會議舉行次數

董事	出席次數／會議舉行次數			二零零八年
	董事局	審核委員會	薪酬委員會	股東週年大會
<b>常務董事</b>				
白紀圖 – 主席	6/6			✓
陳南祿	5/6			✓
郭鵬	6/6			✓
何祖英	6/6			✓
簡基富	6/6			✓
史樂山	6/6			✓
湯彥麟	6/6			✓
<b>非常務董事</b>				
鄧蓮如勳爵	6/6			✓
何禮泰	5/6			✓
容漢新	6/6	3/3	3/3	✓
施雅迪爵士	4/6			✓
<b>獨立非常務董事</b>				
鄭海泉(於二零零八年一月三十一日辭任)	1/1			不適用
郭敬文	6/6	3/3	3/3	✓
利乾	6/6	3/3	3/3	✓
施祖祥	6/6			✓
楊敏德	3/6			✓
梁高美懿(於二零零八年三月一日委任)	4/5			x
范華達	6/6			✓
平均出席率	93%	100%	100%	94%

## 董事及要員的投保安排

太古公司已就其董事及要員可能會面對的法律行動作出適當的投保安排。

## 利益衝突

若有董事在董事局將予考慮的交易或建議中存有利益衝突，涉及的董事須申報利益及放棄投票。有關事項須經董事局會議考慮，會上須有於交易中不存在重大利益的董事出席。

## 董事局權力的轉授

實施董事局制定的業務策略並達成有關目標，以及日常的管理責任，由擔任各業務單位主管的常務董事或要員承擔。有關管理層的權限，特別對於他們代表太古公司作出任何承諾前應先向董事局匯報及取得董事局批准的情況，他們已獲得清晰的指引及指示。

董事局根據財務及非財務措施所取得的成績，監控管理層的表現，受監控的主要項目包括：

- 詳細的每月管理賬目，包括損益賬、資產負債表及現金流量表，與財政預算及預測作對比
- 內部及外聘核數師報告的結果
- 重大監控失效事故
- 客戶、業務夥伴、業界組織及其他服務供應商等外界人士的意見

## 證券交易

公司已採納一套董事及要員進行證券交易的守則(「證券守則」)，其條款的嚴格程度不下於上市規則附錄十《上市公司董事進行證券交易的標準守則》。這些規定載於集團網站。

公司各董事於委任時均獲發一份證券守則，其後每年兩次，分別緊接兩個財政期結束前，連同一份提示一併發出，提醒董事不得在集團發表中期及年度業績前的禁售期內買賣公司證券及衍生工具，並且其所有交易必須按證券守則進行。

根據證券守則的規定，公司董事及高級行政人員須在通知主席並接獲註明日期的確認書後，方可買賣公司證券及衍生工具。而主席若擬買賣公司證券及衍生工具，必須在交易前先通知審核委員會主席並接獲註明日期的確認書。

在作出特定查詢後，公司所有董事確認已遵守證券守則規定的標準。

於二零零八年十二月三十一日，各董事於公司及其相聯法團(根據《證券及期貨條例》第XV部的含義)的股份中所持權益載於第84頁至第85頁。此外，公司其中一名常務董事J B Rae-Smith個人擁有公司一萬股‘B’股股份，以及相聯法團英國太古集團有限公司七萬三千零六十六股普通股及一萬八千八百二十一股優先股股份，並以信託受益人之一的身份持有公司五千股‘A’股股份及英國太古集團有限公司九萬七千六百五十九股普通股及九千六百二十八股優先股股份。

## 薪酬委員會

有關董事及行政人員薪酬的詳情，列述於賬目附註8。

薪酬委員會的成員包括三名非常務董事，其中郭敬文及利乾為獨立非常務董事。委員會由容漢新擔任主席。

薪酬委員會的職權範圍已參照企業管治守則予以檢討，並載於集團網站。

公司與英國太古集團有限公司(「太古」)的全資附屬公司香港太古集團有限公司訂有一份服務協議，並經公司獨立非常務董事詳細研究及批准。根據協議條款，太古借調不同級別的僱員(包括常務董事及要員)至公司工作，有關僱員須向公司董事局負責並接受董事局的指示行事，但身份仍為太古集團僱員。作為太古公司的主要股東，太古集團借調高質素的行政人員並將其保留於集團內，以維護太古集團的最佳利益。

為吸引及保留具有合適才幹的人才，太古集團提供具競爭力的薪酬待遇，有關待遇與同業公司整體相若，通常包括薪金、房屋、退休金、度假旅費及教育津貼，並在服務滿三年後，發放與太古整體溢利掛鉤的花紅，大部分有關溢利來自集團。

由於集團不同業務的盈利能力各異，所以即使該些行政人員的薪酬並非完全與其所屬業務的溢利掛鉤，這種安排使集團能夠維持靈活、進取及優質的高級管理班子。

薪酬委員會於二零零八年十一月的會議上審核給予常務董事及要員的薪酬架構及水平。會上委員會審視了一份由獨立顧問公司美世人力資源顧問有限公司(「美世」)

編製的報告，該報告確認，公司常務董事及要員的薪酬(於附註8披露)與同業集團公司給予同等行政人員的薪酬比較大致相若。

所有董事均沒有參與有關其本身薪酬的討論。

在委員會建議下，董事局批准以下的酬金水平：

酬金	2008 港元	2009 港元
董事酬金	六十萬	六十萬
審核委員會主席酬金	二十萬	二十萬
審核委員會成員酬金	十五萬	十五萬
薪酬委員會主席酬金	六萬五千	六萬五千
薪酬委員會成員酬金	五萬	五萬

## 問責及核數

### 財務報告

董事局承認有責任：

- 使公司的事務獲得適當的管理，確保財務資訊的完整性
- 按照《香港財務報告準則》及《香港公司條例》編製年度及中期財務報表及其他相關資料，真實和公正地反映集團的事務及有關會計期內的業績和現金流量
- 採用適當的會計政策，並確保貫徹應用該等政策
- 作出審慎而合理的判斷和估計
- 確保持續經營假設的應用是適當的

### 內部監控

董事局承認有責任設立、維護及檢討集團內部監控制度的有效程度，以確保股東的投資及公司的資產得到保障。此責任主要由審核委員會代董事局履行，如第71頁至第72頁所述。

健全的內部監控制度建基於穩健的監控環境。這取決於機構的商業道德與文化、其職員的質素與能力、董事局的方向，以及管理層的效能。

由於溢利在某程度上是成功地承受商業風險所得的回報，因此內部監控的目的在於協助管理及控制風險，而非消除風險。因此，內部監控只能對防止出現錯誤陳述或虧損作合理而非絕對的保證。

集團監控架構的主要組成部分如下：

**文化：**董事局相信良好的管治繫於一家機構的文化，這比任何書面程序還要重要。

太古公司時刻致力以合乎道德標準及誠信的方式行事，並由董事局以身作則，為所有僱員樹立良好的榜樣。公司提供有關行為守則的培訓課程，在整個集團推廣其重要性。

太古公司致力制定和維持高度的專業及道德標準，這一點可在所有僱員的嚴謹遴選過程及事業發展計劃反映出來。公司以作為長期僱主而感到自豪，僱員在集團工作的日子漸久，逐漸深入了解公司的企業哲學。

確立溝通渠道，讓僱員將意見向上傳達，而較高級的

職員亦願意聆聽。僱員明白一旦發生意料之外的事故，除了關注事件本身外，亦要留意事件的成因。

公司透過其行為守則，鼓勵及指示僱員如何向有權採取所需行動的人士，匯報監控失效或懷疑監控不當的情況。

**風險評估：**董事局及管理層各有責任確定及分析達成業務目標的潛在風險，並決定管理及減輕該等風險的基本做法。

集團共有兩個負責監控風險程序的主要管理委員會，分別為集團風險管理委員會及財務委員會。該兩個委員會主要由高層管理人員組成，且均由集團財務董事擔任主席。集團財務董事會就所發生的重大事項向董事局匯報。

集團風險管理委員會主要負責有關業務、營運、安全、保安及商譽的風險，而財務委員會則主要負責廣泛的財務及庫務風險。有關集團風險管理委員會及財務委員會的詳情，分別於第75頁至第76頁載述。

**管理架構：**集團設有明確的組織架構，按所需程度分配有關制定、編寫和實施程序及持續監控風險的日常職責。個別僱員明白在此過程中所負的責任。

監控自評程序要求各實質業務單位的管理層利用詳細的問卷，就財務報告是否可靠、營運是否有效及富效率以及有否遵守有關法規方面，評估本身監控工作的充足程度及有效程度。其過程及結果由內部審核部檢討，並構成審核委員會就監控工作有效程度所作的年度評估的部分內容。



**監控及檢討：**監控環境包含多種政策及程序，有助確保有關管理指示得以執行，以及處理風險的所需行動得以進行。這可能包括批准及查證、檢討、保障資產及職責分權。監控工作可分為營運、財務報告與法規遵守三方面，不過這些工作有時或會重疊。集團進行的常見監控工作如下：

- 分析檢討：例如把實際表現對比預算、預測、前期表現及競爭對手的表現以進行檢討
- 直接職能或工作管理：由負責有關職能或工作的管理人員審閱表現報告
- 資訊處理：進行不同的監控工作以檢查交易的準確性、完整性及授權，如例外情況報告
- 實物監控：確保設備、存貨、證券及其他資產得到保護並定期接受檢查
- 表現指標：分析各組營運及財務數據，研究彼此之間的關係，並在需要時採取補救行動。透過研究預期以外的業績或不尋常的趨勢，管理層可識別可能無法達到基本目標的情況
- 職責分權：劃分不同人員之間的職責，以加強制衡作用及盡量減少出錯及濫權的風險

太古公司已制定有效的程序及制度，確保員工能夠在履行職責的範圍及時間內，識別、紀錄及匯報有關營運、財務及法規遵守方面的資料。

**內部審核：**內部審核部獨立於管理層而直接向主席匯報，就主要風險範疇定期進行檢討，並就是否遵守集團的會計及財務程序進行監控。內部審核部的職責詳述於第72頁至第73頁。

## 審核委員會

審核委員會的成員包括三名非常務董事，分別為郭敬文、利乾及容漢新，負責協助董事局履行企業管治及財務報告職務。委員會其中兩名成員為獨立非常務董事，其中郭敬文擔任委員會主席。所有成員於二零零八年全年任職。

審核委員會的職權範圍遵照香港會計師公會的指引訂定，並符合企業管治守則的規定。有關職權範圍載於集團網站。

審核委員會在二零零八年間共開會三次。恆常出席審核委員會的會議有集團財務董事、內部審核部主管及外聘核數師。委員會定期在公司管理層不在場的情況下會見外聘核數師。每次會議均省覽集團風險管理委員會、外聘核數師及內部審核部的書面報告。年內出席委員會會議的其他人士包括獨立物業估值師及副財務董事。

委員會於二零零八年間的工作，包括檢討下列事宜：

- 有關集團業績表現的正式公告的完整性、準確性及整全性(包括二零零七年全年度及二零零八年中期財務報表及公告)，並建議董事局通過
- 集團對監管及法定規則的遵守

- 集團的內部監控及風險管理制度，及對企業管治常規守則的遵守
- 集團的風險管理程序
- 通過二零零九年度內部審核計劃，及檢討二零零八年度計劃進度
- 內部審核部的定期報告，及解決當中所識別任何事項的進展
- 重大的會計及審核事項
- 公司對於關連人士交易的政策及該等交易的性質
- 監察及管理與外聘核數師的關係，詳情載述於第73頁

在二零零九年，委員會已審核二零零八年度的財務報表，並向董事局建議通過。

#### 評估內部監控的有效程度

審核委員會代表董事局每年就集團對處理風險與財務會計及報告的內部監控制度是否持續有效、營運是否有效及富效率、有否遵守有關法規和風險管理職能等方面進行檢討。

評估工作會考慮：

- 管理層持續監察風險及內部監控制度的工作範疇及質素、內部審核部的工作，以及集團財務董事所提供的保證
- 自上次檢討後，重大風險的性質及嚴重程度的轉變，以及集團應付其業務及外在環境轉變的能力
- 監控結果獲得傳達的程度及頻密度，以便委員會就集團的監控狀況及風險管理的有效程度進行累積評估

- 期內任何時候發現的重大監控失誤或監控弱項次數，及因此導致未能預見的後果或緊急情況的嚴重程度，而這些後果或情況對公司的財務表現或狀況已經產生、或已產生或將會產生重大的影響
- 公司有關財務報告及合規程序是否有效
- 管理層識別的風險範圍
- 內部審核部及集團風險管理委員會匯報的重大風險
- 內部及外聘核數師的審核計劃
- 由內部及外聘核數師報告所引出的重大事項
- 管理層的監控自評工作結果

根據上述檢討的結果，董事局確定集團的內部監控制度足夠並有效，且全年及直至本報告書日期止，均有遵守《企業管治常規守則》的內部監控條文。

#### 內部審核部

太古公司已設有內部審核部十三年，在監控集團管治方面擔當非常重要的角色。部門共有十六名專業的審核人員，為集團及若干聯屬公司進行審核工作。該十六名專業人員包括一支基地設於中國內地但向香港內部審核部匯報的工作隊伍。

內部審核部的主要匯報流程，是向董事局主席匯報，以及在不需諮詢管理層的情況下向審核委員會主席匯報，並透過審核委員會主席向董事局匯報。該部門在執行職務時，可不受限制地接觸所有範疇的集團業務單位、資產、紀錄及人員。

該部門須與審核委員會檢討及議定年度內部審核工作計劃和資源運用。

## 工作範疇

對業務單位進行審核，是為確保太古公司已設立內部監控制度並有效地運作，並適當地識別、監控及管理與達成業務目標有關的風險。

審核的頻密程度由內部審核部使用各自根據 COSO (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) 的框架所制定的風險評估方法，並考慮到多項因素而決定。該等因素包括已確認的風險、每一單位的整體重要性、過往的內部審核結果、外聘核數師的意見、架構變動、集團風險管理委員會的工作結果及管理層意見等。無論如何，每項業務一般最少每三年接受審核一次。新收購的業務通常於收購後半年內進行審核。二零零八年間共為太古公司進行二十九次審核，另外由中國內地的工作隊伍進行十三次現場審核及檢閱工作。

內部審核部特別透過檢討管理層每年進行監控自評工作的程序及其結果，協助審核委員會評估集團內部監控的有效程度。

該部門亦會按管理層或審核委員會的要求，進行特設的項目及調查工作。

## 審核結論及回應

內部審核報告的副本會送交主席、集團財務董事及外聘核數師。每項檢討的結果亦會向審核委員會提呈。

內部審核部會要求管理層根據該部門的建議提交行動計劃。行動計劃經內部審核部同意後納入報告內，並予以跟進，確保得到滿意的解決。

## 外聘核數師

審核委員會是外聘核數師(「核數師」)獨立於管理層的接觸點。核數師可直接與審核委員會主席聯絡，審核委員會主席會在沒有管理層在場下定期與核數師會面。

審核委員會就核數師而言的職責包括：

- 向董事局建議委任核數師，以供股東通過
- 通過核數師的聘用條款
- 審視就中期及年度財務報表向核數師發出的聲明函件
- 審閱核數師的報告及其他特設文件
- 每年評定核數師的質素及效能
- 評估核數師的獨立性和客觀性，包括監察所提供的非核數服務，以確保其獨立性和客觀性不受損害
- 通過核數及非核數費用

## 核數師獨立性

核數師的獨立性對審核委員會、董事局及持份者非常重要。審核委員會透過一系列問題評估核數師的獨立性，這些問題包括尋求核數師確認知悉任何或會侵犯其獨立性的事項，以及取得核數師確認，不論其是否需要進行任何額外的工作，核數師建議的核數費用乃其認為就此服務收取的公平回報。董事局亦收到核數師按照其專業做法發出的正式確認，表示其認為本身乃獨立於太古公司。

## 提供非核數服務

在決定核數師是否應提供非核數服務之時，會考慮以下的主要原則：

- 核數師不應審核所屬公司的工作
- 核數師不應作出管理決定
- 核數師的獨立性不應受到損害
- 服務質素

此外，不論所涉及的數額多少，任何有可能被視為與核數師的職責相抵觸的工作，必須向審核委員會提呈並取得批准始可進行。

有關已付予核數師的費用，於賬目附註 6 披露。

## 股東

### 與股東及投資者溝通

董事局及高層管理人員確認其有責任代表所有股東的利益，並盡量提高股東價值。與股東溝通及向股東負責是公司優先處理的事務。

與股東溝通的主要渠道包括：

- 集團財務董事可於中期及年度業績公佈後兩個月內及年內其他指定時間，與主要股東、投資者及分析員會面。集團財務董事於二零零八年與香港的分析員及投資者會面七次，並舉行了兩次分析員簡報會、一次投資者集體簡報會、五次海外路演、及於兩次投資者會議上發言。此外，集團副財務董事多次與投資者及分析員會面
- 透過集團網站。這包括電子版本財務報告、年度及中期業績公佈期間提供有關業績分析的網上錄音廣播、於投資者會議提供的投影片，以及有關集團業務的最新消息、公告及一般資訊
- 透過公佈年度及中期報告
- 透過下述股東週年大會

### 股東週年大會

股東週年大會是一個讓股東參與的重要討論場地。最近期的股東週年大會於二零零八年五月八日舉行。會議公開讓所有股東及傳媒參與。出席大會的董事詳列於第67頁的圖表。

於股東週年大會上，每項事宜均以決議案個別提出，以投票方式進行表決。大會於投票表決前解釋有關進行投票表決的詳細程序。會議議程為：

- 省覽董事局報告及截至二零零七年十二月三十一日止年度經審核賬目
- 宣佈末期股息
- 重選董事
- 續聘核數師及授權董事釐定其酬金
- 給予董事局一般性授權在場內購回股份
- 給予董事局一般性授權配發及發行不超過決議案通過當日已發行股本百分之二十的股份，但可全數收取現金配發的任何類別股份面值總額不得超過決議案通過當日已發行股份面值總額的百分之五

會議紀錄連同投票結果載於集團網站。

### 其他股東資料

與股東有關的二零零九年主要日期載於本報告書封底內頁，亦可於集團網站的「財務動態」網頁瀏覽。

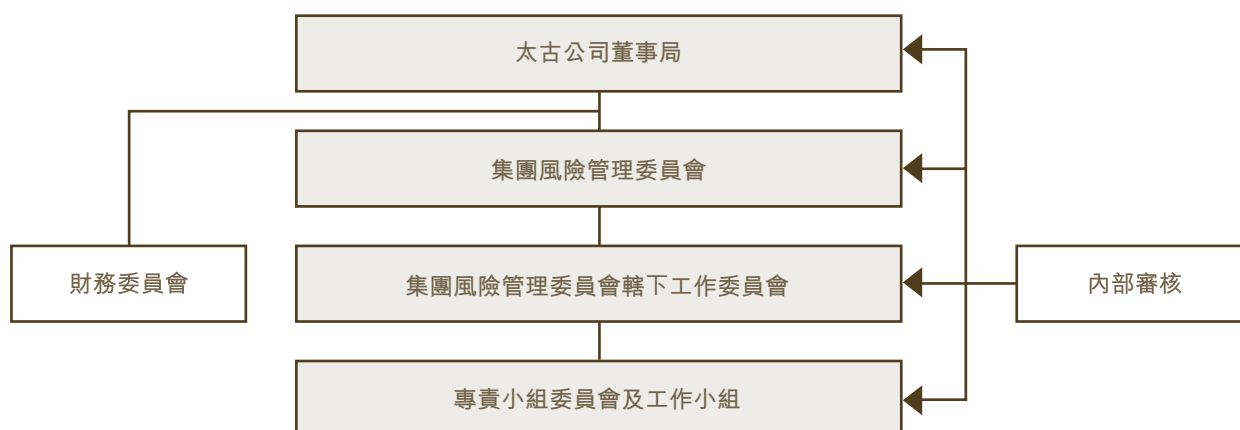
據公司公開所得的資料及就公司董事所知，公司各類別已發行股本總額中至少百分之二十五由公眾持有。公司股東的概要資料載述於第85頁至第86頁董事局報告。

# 風險管理

董事局及各部門管理層負責識別及分析為達成業務目標而承擔的潛在風險，並決定管理及減輕該等風險的基本做法。

集團設有兩個致力監控整個集團所有風險的主要管理委員會，分別為集團風險管理委員會及財務委員會。該兩個委員會由高層管理成員組成，且均由集團財務董事擔任主席。集團財務董事向董事局匯報任何重大事項。

## 風險管治架構



## 集團風險管理委員會

集團風險管理委員會根據董事局授予的責任，監察集團的所有風險(除明確由財務委員會負責的風險外)，包括制定風險管理政策及策略。委員會於二零零八年重組，現時直接向董事局負責。委員會的成員包括代表營運部門的常務董事及要員，主席由集團財務董事擔任。

委員會監察八個專責小組委員會及工作小組，其功能涵蓋以下範疇：人力資源、健康及安全、保險、社區參與、資訊科技、環境、供應鏈的可持續發展及企業風險管理。

集團風險管理委員會的監察功能包括統一歸類為「可持續發展」的範疇。

集團風險管理委員會於二零零八年間共開會兩次，其專責小組委員會及工作小組共開會十七次。由二零零九年開始，集團風險管理委員會將每年開會三次。

專責小組委員會及工作小組的成員均為所屬領域的專門人材，各委員會由集團風險管理委員會轄下工作委員會的一名成員擔任主席。成立工作委員會的目的，是監察各專責小組委員會及工作小組的活動，並就各主要風險事宜向集團風險管理委員會提交綜合建議。

專責小組委員會及工作小組的職責為識別其負責領域內的風險和機會，以及擬定政策建議供集團風險管理委員會審批。經集團風險管理委員會批准的政策將應用於所有由太古公司擁有控股權益的公司。該等營運公司的董事局須採納這些政策，並制定有關程序以確保這些政策得以遵循。我們鼓勵共同控制及聯屬公司採納集團的政策。

所有風險的管理須受集團內部審核部審核，在需要時更須取得外聘專家顧問的支持。

## 財務委員會

財務委員會負責監管集團的財務風險，包括制定集團的財務風險管理政策及程序，以供集團在中央財務報告工作及部門財務工作中實行。

財務委員會的成員包括集團財務董事、集團副財務董事、四名部門財務董事、企業財務總經理、司庫、集團財務經理及集團稅務經理。財務委員會於二零零八年間共開會四次。

有關集團的財務風險管理方針於下文闡述。

## 財務風險管理

### 經審核財務資料

#### 架構與政策

在正常業務運作中，集團須承受因利率、貨幣、信貸及流動資金引起的財務風險。

財務委員會負責維持及制定集團的財務風險管理政策及程序。總辦事處的庫務部在董事局授權許可的議定框架內執行該等政策及程序。

庫務部管理集團大部分資金需要，以及因該等需要而引致的利率、貨幣、信貸及流動資金風險。旗下附屬營運公司各自管理其買賣交易的貨幣及信貸風險。

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潛在風險。由於衍生工具的盈虧可抵銷用作對沖的資產、負債或交易的盈虧，集團已將其市場風險減至最低。有關衍生金融工具及對沖活動的會計詳情於第 147 頁至第 148 頁闡述。

集團的上市聯屬公司獨立安排其財務及庫務事宜。集團的非上市共同控制及聯屬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，太古公司可利用擔保方式向非上市共同控制及聯屬公司提供財務支援。

## 經審核財務資料(續)

### 利率風險

集團的利率風險主要來自借款。浮動利率借款令集團承受現金流量利率風險，固定利率借款使集團承受公平值利率風險。集團從現金存款賺取利息收入。

集團的債務大部分以固定利率安排，以增加融資成本的穩定性。集團決定定息債務的額度前，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。對此，集團運用利率掉期管理其長期利率風險。在執行所有利率對沖前，須經集團財務董事批准。

庫務部每季進行敏感度測試，利用不同的預測利率，計算集團在利率變動方面所承擔的風險對預測盈利及現金流量的影響。庫務部向財務委員會匯報該項測試的結果。請參閱第102頁有關在年底進行的敏感度測試詳情。

### 貨幣風險

集團經營國際業務，須承受不同貨幣風險所產生的外匯風險，有關貨幣主要為美元及人民幣。來自海外業務的商業交易、資產及負債和投資淨額因以外幣計值而產生外匯風險。

集團的政策是當交易價值或成交前所需時間可能引致重大的貨幣風險，而遠期或衍生外匯合約的成本相對於潛在風險而言並非過於高昂時，會就各主要貨幣所有極可能達成的交易作全面對沖。

當交易(除借款外)須承受滙率變動所帶來的風險，而有關貨幣有活躍市場時，會以遠期外滙合約把有關風險減至最低。截至二零零八年十二月三十一日，集團已就所有重大的外幣融資風險進行對沖。

集團因投資於資產淨值以外幣計值的附屬營運公司所產生的風險，在可行情況下透過提供相同貨幣的融資予以減低。

外幣資金及存款風險由庫務部持續進行監控，並向財務委員會提出對沖建議。庫務部每季利用不同的預測滙率進行敏感度測試。測試結果用以評估持倉是否應維持不作對沖。請參閱第102頁至103頁有關在年底進行的敏感度測試詳情。

### 信貸風險

集團的信貸風險主要來自與批發客戶間的貿易及其他應收款項、衍生金融工具，以及現金和於銀行及財務機構的存款。個別業務負責設定適合其行業的信貸條款及評估個別客戶的信貸狀況。

飲料部門及太古海洋開發公司的標準結賬期為發票日起計三十天。根據地產部門標準租賃協議的條文，租金及其他收費於每個日曆月首天到期。太古資源的零售客戶通常以現金或主要信用卡結賬。集團並無任何個別顧客構成重大的信貸風險。

### 經審核財務資料(續)

#### 信貸風險(續)

存放剩餘資金或訂立衍生工具合約時，集團透過與具備投資評級的合作夥伴進行交易、設定核准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。對財務機構設立的合作夥伴信貸限額，由庫務部建議及集團財務董事批核。庫務部監察合作夥伴的信貸評級，每季向所有附屬公司發出經核准的合作夥伴名單及有關限額。集團公司與核准名單以外的銀行進行交易前，須經司庫事先批准。

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變動提供抵押品或其他形式的抵押物。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被調低時中止。

有關或有事項的最高信貸風險於賬目附註39披露。

#### 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擔循環信貸安排及現金存款，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。

集團希望維持可即時取用的已承擔資金，按循環方式應付未來十二個月的再融資及資本承擔，但不包括其非離岸人民幣債務融資，因市場不常有提供有關融資的遠期合約。

庫務部為集團每季編制預測資金計劃，以及每月編制預測概要，以評定已承擔及極可能出現的資金需要。計劃包括按年及按資金來源作出債務融資分析。司庫定時向集團財務董事呈報預測資金計劃連同資金建議，並須向財務委員會呈報該等資料。請參閱第103頁有關截至年底集團的合約性責任詳情。

#### 價格風險

集團因持有可供出售投資的上市股本證券而須承受價格風險。管理層定期個別檢討持有該等投資的預期回報。



# 董事及要員

## 常務董事

- \* **白紀圖**，CBE，現年五十二歲，自二零零六年二月起出任公司董事及主席。他亦是國泰航空有限公司、香港飛機工程有限公司及香港太古集團有限公司主席，以及中國國際航空股份有限公司及香港上海滙豐銀行有限公司董事。他將於二零零九年六月一日出任太古地產有限公司主席。他於一九七八年加入太古集團，曾駐集團在香港、澳洲及巴布亞新畿內亞的辦事處。
- \* **陳南祿**，現年五十三歲，自二零零五年五月起出任公司董事。他亦是英國太古(中國)有限公司主席、國泰航空有限公司副主席，以及中國國際航空股份有限公司、太古地產有限公司及太古飲料有限公司董事。他於一九七七年加入太古集團，除香港外，亦曾駐集團在中國內地及亞太區的辦事處。
- \* **郭鵬**，現年五十一歲，自一九九八年九月起出任公司董事，負責集團財務。他將於二零零九年四月一日卸任集團財務董事，然後由二零零九年五月十四日起負責地產部門，並將於二零零九年六月一日出任太古地產有限公司行政總裁。他亦是國泰航空有限公司、香港飛機工程有限公司及太古地產有限公司董事，以及太古飲料有限公司主席。他於一九八六年加入太古集團。
- \* **何祖英**，現年六十一歲，自一九九七年三月起出任公司董事。他是太古集團台灣辦事處的主席，亦是太古集團旗下多家從事船務及旅遊業務的公司主席。他亦是香港飛機工程有限公司董事。他於一九七零年加入太古集團，曾駐集團在香港及台灣的辦事處。
- \* **簡基富**，現年五十六歲，自一九九一年一月起出任公司董事。他將於二零零九年五月十四日退任董事。他於一九七五年加入太古地產有限公司，

於一九八九年二月獲委任為董事總經理，並於二零零五年一月獲委任為主席。

- \* **喬浩華**，現年五十三歲，將於二零零九年四月一日出任公司財務董事。他是太古地產有限公司董事，自二零零一年起為該公司財務董事。他於一九八三年加入太古集團。
- \* **史樂山**，現年五十二歲，自二零零六年五月起出任公司董事。他亦是國泰航空有限公司董事兼常務總裁，以及港龍航空有限公司董事。他於一九八零年加入太古集團，曾駐集團在香港、美國及泰國的辦事處。
- \* **湯彥麟**，現年五十三歲，自二零零八年一月起出任公司董事。他亦是國泰航空有限公司董事兼行政總裁及港龍航空有限公司主席。他於一九七七年加入太古集團，曾駐集團在香港、澳洲、菲律賓、加拿大、日本、意大利及英國的辦事處。

## 非常務董事

**鄧蓮如勳爵**，DBE，現年六十九歲，自一九八一年二月起出任公司董事，負責貿易部門至一九九六年一月。現亦擔任英國太古集團有限公司董事。她於一九六三年加入太古集團。

**何禮泰**，SBS，現年五十九歲，自一九九四年一月起出任公司董事，一九九八年三月獲委任為副主席，一九九九年六月獲委任為主席。他於二零零四年十二月退任主席一職，轉任英國太古集團有限公司主席。現亦擔任國泰航空有限公司、太古地產有限公司及滙豐控股有限公司董事。他於一九七六年加入太古集團，曾駐集團在香港、台灣、日本及澳洲的辦事處。

- +# **容漢新**，現年六十六歲，自一九八三年一月起出任公司董事，並擔任財務董事至一九九七年四月。他於一九七三年加入太古集團，在二零零八年十二月

三十一日退任英國太古集團有限公司職位前，曾駐香港、日本及英國的辦事處。他亦是太古地產有限公司及香港飛機工程有限公司董事。

**施銘倫**，現年三十五歲，自二零零九年一月起出任公司董事。他於一九九七年加入太古集團，曾駐集團在香港、澳洲及中國內地的辦事處。他是英國太古集團有限公司董事兼股東，亦為香港飛機工程有限公司董事。

## 獨立非常務董事

**范華達**，現年六十四歲，自二零零八年一月起出任公司董事。他是高盛(亞洲)有限責任公司副主席兼董事、創興銀行有限公司及 Grosvenor Asia Pacific Limited 非常務董事，以及中遠太平洋有限公司及 Aquarius Platinum Limited 獨立非執行董事。他亦是香港公益金董事及香港貿易發展局成員。

+# **郭敬文**，現年四十九歲，自二零零二年九月起出任公司董事。他是香港上海大酒店有限公司董事總經理兼行政總裁，並為香港公益金董事。

+# **利乾**，現年五十五歲，自一九九三年一月起出任公司董事。他是希慎興業有限公司董事及電視廣播有限公司獨立非執行董事，亦為香港中文大學及香港教育學院校董會成員。

**梁高美懿**，現年五十六歲，自二零零八年三月起出任公司董事。她是匯豐集團總經理兼工商業務環球聯席主管，以及匯豐環球投資管理(香港)有限公司及富國匯豐貿易銀行董事。

**施祖祥**，**GBS, CBE, ISO, JP**，現年六十三歲，自二零零四年十一月起出任公司董事。他曾出任香港貿易發展局總裁達八年，於二零零四年五月一日退休。在此之前，他曾任職公務員二十五年，期間出任多個不同職位。他亦是李錦記有限公司非執行董事。

**楊敏德**，現年五十六歲，自二零零二年十月起出任公司董事。她是香港特區政府行政會議成員。她亦是溢達集團主席，以及香港上海滙豐銀行有限公司及諾華製藥公司董事。她於多所教育機構擔任顧問委員會成員，包括麻省理工學院、香港科技大學及清華大學經濟管理學院。

## 行政人員

**康傑富**，現年五十二歲，自二零零七年七月起出任飲料部常務董事。他於一九七九年加入太古集團，曾駐集團在香港、澳洲、韓國、日本及巴布亞新畿內亞的辦事處。

**Rae-Smith, John Bruce**，現年四十五歲，自二零零八年一月起出任太古海洋開發公司常務董事，並自二零零九年一月起出任貿易及實業部常務董事。他於一九八五年加入太古集團，曾駐集團在澳洲、巴布亞新畿內亞、日本、台灣、香港、美國及新加坡的辦事處。

## 秘書

**傅溢鴻**，現年四十五歲，自二零零六年一月起出任公司秘書。他於一九八八年加入太古集團。

附註：

\* 該等董事亦為香港太古集團有限公司董事。喬浩華將於二零零九年四月一日出任董事

+ 該等董事為審核委員會成員

# 該等董事為薪酬委員會成員

所有常務董事及行政人員、鄧蓮如勳爵、何禮泰及施銘倫，均為英國太古集團有限公司集團僱員。

# 董事局報告

董事局謹向全體股東提呈截至二零零八年十二月三十一日止年度的報告書及經審核賬目。經審核賬目詳列於第95頁至第163頁。

## 主要業務

太古股份有限公司(「公司」)的主要業務為控股公司，而其主要附屬公司、共同控制公司及聯屬公司的主要業務詳列於第152頁至第161頁。集團本年度的業績表現，根據業務及地區劃分的分析，詳列於賬目附註7。

## 股息

董事局建議派發二零零八年度末期息‘A’股每股港幣一百四十八仙及‘B’股每股港幣二十九點六仙，連同二零零八年十月三日派發的中期息‘A’股每股港幣九十仙及‘B’股每股港幣十八仙，本年度共派息‘A’股每股港幣二百三十八仙及‘B’股每股港幣四十七點六仙，與二零零七年比較下降百分之二十六點三。本年度派發的股息總額為港幣三十五億九千一百萬元。如股東於二零零九年五月十四日召開的股東週年大會通過二零零八年度末期息，該等末期息預期於二零零九年六月二日派發予於記錄日期，即二零零九年五月十四日名列股東名冊的股東。股票過戶手續將於二零零九年五月十一日至二零零九年五月十四日，包括首尾兩天，暫停辦理。為符合資格享有末期息，所有過戶表格連同有關股票最遲須於二零零九年五月八日(星期五)下午四時三十分正送達公司的股份登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東一八三號合和中心十七樓。

## 儲備

集團及公司本年儲備調動刊載於賬目附註36。

## 股本

在回顧的年度內及直至本報告書日期止，公司於香港聯合交易所有限公司(「聯合交易所」)購入9,986,000股‘A’股及8,266,271股‘B’股。回購股份乃經考慮當時的有關因素及情況及對公司和股東的利益後而作出。所有回購的股份已經註銷。有關在回顧年度內回購股份的詳細資料及公司股本的詳情，載於賬目附註35。

除上述者外，集團並無購回、出售或贖回其任何股份，集團亦無採納任何股份認購權計劃。

## 會計政策

集團的主要會計政策載於第142頁至第151頁。

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所告退，並合乎資格願候選續聘。公司於即將舉行的股東週年大會上將動議一項決議案，續聘羅兵咸永道會計師事務所為公司的核數師。

## 財務評述

業績、資產負債表及現金流量的評述載於第47頁至第54頁。集團業績及資產與負債的十年財務概要載於第4頁至第5頁。

## 企業管治

公司全年皆遵守聯合交易所《證券上市規則》(「上市規則」)內《企業管治常規守則》所開列的守則條文及大部分建議的最佳常規。公司的企業管治常規詳載於第63頁至第74頁。

## 慈善捐款

年內，集團撥出慈善捐贈港幣三千三百萬元及捐贈各項獎學金港幣一百萬元。

## 固定資產

固定資產的調動詳情載於賬目附註14及15。各部門的資本性開支分析載於賬目附註7。

集團持有的投資物業組合，不論已建成或正在發展中，均由專業合資格的估值師(主要為外聘)按二零零八年十二月三十一日的公開市值予以週年估值，結果該等物業的賬面值增加港幣一億七千七百萬元。

集團及其共同控制公司與聯屬公司所擁有的主要物業列於第165頁至第177頁。

## 借貸

集團的借貸詳情載於第55頁至第62頁。

## 利息

集團資本化的利息數額列於第58頁。

## 主要顧客及供應商

年內，集團五大顧客及供應商分別佔集團的銷售額不足三成及採購額不足三成。

## 董事

於本報告書所載日期在任的公司董事列於第 79 頁及第 80 頁。除梁高美懿於二零零八年三月一日獲委任為獨立非常務董事，及施銘倫於二零零九年一月一日獲委任為非常務董事外，所有於本報告書所載日期在任的董事，均於二零零八年內全年任職。鄭海泉出任獨立非常務董事，直至其於二零零八年一月三十一日呈辭為止。施雅迪爵士出任非常務董事，直至其於二零零九年一月一日呈辭為止。簡基富於年內出任施雅迪爵士代董事，直至施雅迪爵士呈辭為止。喬浩華將於二零零九年四月一日出任常務董事，簡基富將由二零零九年五月十四日退休之日起，停止出任常務董事。

### 確認獨立性

公司已收到第 80 頁所列所有獨立非常務董事就其按照上市規則第 3.13 條的獨立性作出確認，並認為他們全部確屬獨立人士。范華達的確認中提及第 80 頁「董事及要員 — 獨立非常務董事」中所述說其出任高盛(亞洲)有限責任公司的董事。

### 任期

公司章程第 93 條規定，所有董事在通過普通決議案獲選後，均須於第三屆股東週年大會上告退。按此規定，白紀圖、陳南祿、何祖英、何禮泰、簡基富、郭敬文及楊敏德將於本年告退，並合乎資格候選連任。上述董事除簡基富外均願候選連任。施銘倫及喬浩華乃自上屆股東週年大會後，根據第 91 條獲委任為董事局成員，亦將告退並願候選連任。

各董事均與公司訂有一份聘書，該聘書構成服務合約，合約年期最長為三年，直至有關董事根據公司章程第 91 或 93 條退任為止，屆時可通過選舉或重選按次續約三年。各董事均無與公司訂有不可由僱主免付賠償金(法定的賠償金除外)而於一年內終止的服務合約。

### 袍金及酬金

董事袍金及酬金詳載於賬目附註 8。

年內支付予獨立非常務董事的董事袍金總計港幣四百萬元。他們並無自集團收取其他酬金。

## 董事權益

於二零零八年十二月三十一日，根據《證券及期貨條例》第三百五十二條須設立的名冊內所登記，各董事在公司及其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)，即英國太古集團有限公司、國泰航空有限公司及香港飛機工程有限公司的股份中持有以下權益：

	持有身份			股份總數	佔已發行股本 百分比(%)	附註
	實益擁有					
	個人	家族	信託權益			
<b>太古股份有限公司</b>						
<b>‘A’ 股</b>						
陳南祿	-	2,000	-	2,000	0.0002	-
容漢新	31,500	-	-	31,500	0.0035	-
白紀圖	21,000	-	-	21,000	0.0023	-
施雅迪爵士	-	-	794,473	794,473	0.0877	1
施祖祥	6,000	-	-	6,000	0.0007	-
<b>‘B’ 股</b>						
陳南祿	65,000	10,142	-	75,142	0.0025	-
何祖英	100,000	-	-	100,000	0.0033	-
容漢新	200,000	-	-	200,000	0.0067	-
利乾	750,000	-	21,605,000	22,355,000	0.7464	2
白紀圖	50,000	-	-	50,000	0.0017	-
施雅迪爵士	4,813,169	-	15,741,913	20,555,082	0.6863	1

	持有身份			股份總數	佔已發行股本 百分比(%)	附註
	實益擁有					
	個人	家族	信託權益			
<b>英國太古集團有限公司</b>						
<b>每股一英鎊的普通股</b>						
鄧蓮如勳爵	8,000	-	-	8,000	0.01	3
施雅迪爵士	2,042,152	2,688,139	24,815,975	29,546,266	29.55	4
<b>年息八厘每股一英鎊的累積優先股</b>						
鄧蓮如勳爵	2,400	-	-	2,400	0.01	3
施雅迪爵士	1,642,491	-	7,332,727	8,975,218	29.92	4

	持有身份		股份總數	佔已發行股本 百分比(%)	
	實益擁有				
	個人	家族			
<b>國泰航空有限公司</b>					
<b>普通股</b>					
陳南祿	-	9,000	-	9,000	0.00023
湯彥麟	-	5,000	-	5,000	0.00013

	持有身份		股份總數	佔已發行股本 百分比(%)
	實益擁有			
	個人	家族		
香港飛機工程有限公司				
普通股				
范華達	10,000	1,200	11,200	0.0067
史樂山	10,000	–	10,000	0.0060
施祖祥	12,800	–	12,800	0.0077

附註：

1. 所有由施雅迪爵士在「信託權益」項下持有的太古股份有限公司'A'股及'B'股均僅以受託人身份持有，其於該等股份中並無實益。
2. 所有由利乾在「信託權益」項下持有的太古股份有限公司'B'股均以信託受益人身份持有。
3. 施雅迪爵士於鄧蓮如勳爵持有的英國太古集團有限公司四千股普通股及一千二百股優先股中均有剩餘實益。因此，此等持股量在施雅迪爵士的個人權益重複。
4. 施雅迪爵士及其妻乃持有在「信託權益」項所列的英國太古集團有限公司普通股及優先股的信託的受託人，在此等股份中並無任何實益。

除上述外，公司的董事或行政總裁並無在公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份或相關股份及債券中擁有任何實益或非實益的權益或淡倉。

在回顧的年度或之前，公司任何董事或任何董事的配偶或未成年子女，均無獲授權或行使任何權利認購公司股份、認股權證或債券。

除本報告所述外，公司各董事於本年度任何時間內在公司或其任何相聯法團所簽訂的重大合約中概無擁有直接或間接的重大實益。

公司或其任何相聯法團於本年度任何時間內概無參與任何部署，使公司董事可藉購買公司或其他法人團體的股份或債券而獲利。

## 董事於競爭性業務的權益

公司的董事及其各自的聯繫人士並無在任何競爭性業務中，擁有根據上市規則第8.10條規定須予披露的權益。

## 主要股東及其他股東權益

根據《證券及期貨條例》第三百三十六條須設置的主要股東名冊顯示，於二零零八年十二月三十一日，公司已獲通知公司股份的權益及淡倉如下：

好倉	佔已發行股本		佔已發行股本		附註
	'A'股	百分比(%)	'B'股	百分比(%)	
主要股東					
英國太古集團有限公司	166,427,138	18.38	2,038,165,765	68.05	1
Franklin Resources, Inc.	103,228,390	11.03	–	–	2
J.P. Morgan Chase & Company	73,357,142	8.01	–	–	3
Commonwealth Bank of Australia	64,100,000	7.07	–	–	4
The Northern Trust company (ALA)	46,672,200	5.10	–	–	5
Aberdeen Asset Management plc	–	–	330,292,362	11.00	6

淡倉	佔已發行股本		佔已發行股本		附註
	'A' 股	百分比 (%)	'B' 股	百分比 (%)	
J.P. Morgan Chase & Company	985,550	0.11	—	—	7

附註：

- 於二零零八年十二月三十一日，英國太古集團有限公司被視為擁有合共166,427,138股'A'股及2,038,165,765股'B'股公司股份的權益，包括：
  - 直接持有12,632,302股'A'股及37,597,019股'B'股股份；
  - 由其全資附屬公司香港太古集團有限公司直接持有39,580,336股'A'股及1,482,779,167股'B'股股份；及
  - 直接由香港太古集團有限公司的全資附屬公司持有的股份，包括：由Elham Limited持有114,214,500股'A'股及95,272,500股'B'股股份，由Canterbury Holdings Limited持有2,055,000股'B'股股份，由Shrewsbury Holdings Limited持有321,240,444股'B'股股份，及由Tai-Koo Limited持有99,221,635股'B'股股份。
- 此通知乃根據已廢除的《證券(披露權益)條例》存檔，其持有身份並未註明。
- J.P. Morgan Chase & Company所持的股份乃以下述身份持有：

持有身份	股份數目
實益擁有人	2,944,993
投資經理人	12,786,765
託管法團／核准借出代理人	57,625,384

- 在此等股份中的權益來自 Commonwealth Bank of Australia的全資受控法團。
- 此通知乃根據《證券及期貨(權益披露—證券借貸)規則》第5(4)條作為通告存檔。股份的持有身份詳情並未註明。
- Aberdeen Asset Management plc以投資經理人的身份在此等股份中持有權益。這包括由Aberdeen Asset Management plc的全資受控法團持有權益的股份。
- 此淡倉以實益擁有人身份持有，並包括以下衍生工具類別的持股量：

衍生工具類別	股份數目
現金結算上市衍生工具	68,050
實物結算非上市衍生工具	917,500

於二零零八年十二月三十一日，太古集團擁有公司的股份權益佔已發行股本約百分之三十八點一五及投票權約百分之五十六點五二。

## 公眾持股量

據公司公開所得的資料及就公司董事所知，在回顧的年度內，公司每一類別已發行股本至少百分之二十五一直由公眾持有。

## 服務協議

英國太古集團有限公司(「太古」)的全資附屬公司香港太古集團有限公司(「香港太古集團」)曾與公司及其若干附屬公司及聯屬公司訂有服務協議(「協議」)，為該等公司提供太古集團董事及高層人員的意見與專業知識、太古集團員工的全職或兼職服務、其他行政及同類型服務，以及其他或會不時互相協定的服務，並協助公司及其附屬、共同控制及聯屬公司取得太古擁有的相關商標的使用權。



作為此等服務的報酬，香港太古集團收取年費，計算方法為：(A) 如為公司，來自公司聯屬公司及共同控制公司應收股息的百分之二點五，而公司與該等公司並無服務協議，及(B) 如為其附屬公司及聯屬公司，而公司與該等公司訂有服務協議，則為其有關除稅及少數股東權益前及經若干調整綜合溢利的百分之二點五。每年的費用分兩期於期末以現金支付，中期付款於十月底或之前作出，末期付款則在考慮過中期付款並予以調整後，於翌年四月底或之前作出。公司亦向太古集團按其成本支付於提供服務期間所需的一切費用。

協議由二零零五年一月一日起生效，並於二零零七年十月一日續期，為期三年，由二零零八年一月一日起至二零一零年十二月三十一日止。新協議終止後可續期，每三年為一期，除非協議任何一方給予另一方不少於三個月通知於任何年份的十二月三十一日終止該協議。

香港太古集團與公司的協議於二零零八年九月十八日經修訂及重述，內容大意为香港太古集團須協助公司及其附屬、共同控制及聯屬公司取得太古擁有的相關商標的使用權。協助取得商標使用權或使用該等商標毋須支付費用作為代價。

於二零零八年十二月三十一日，太古集團持有公司約百分之三十八點一五已發行股本及其約百分之五十六點五二的投票權。香港太古集團作為太古的全資附屬公司，根據上市規則為公司的關連人士。在協議下進行的交易乃屬持續關連交易，公司已就此發出二零零四年十二月一日及二零零七年十月一日的公告。

有關截至二零零八年十二月三十一日止年度已付的服務費用及成本，詳載於賬目附註41。

陳南祿、郭鵬、簡基富、何祖英、何禮泰、喬浩華、白紀圖、史樂山及湯彥麟作為太古集團董事及僱員，在協議中有利益關係。施雅迪爵士曾作為太古股東有利益關係。容漢新曾作為太古股東、董事及僱員有利益關係。鄧蓮如勳爵及施銘倫作為太古股東、董事及僱員有利益關係。

並無在任何與集團進行的關連交易中有利益關係的公司獨立非常務董事，已審視並確認上述持續關連交易乃集團按照一般正常商業運作過程，根據規管有關交易的協議進行，協議條款乃正常商業條款，屬公平合理，並符合公司股東的整體利益。


公司核數師亦已審核該等交易，並向董事局確認該等交易已獲公司董事局批准，並根據規管有關交易的協議進行；且無超逾之前刊發的公告所披露的有關年度上限。

茲代表董事局

主席

**白紀圖**

香港，二零零九年三月十二日

A young boy with short dark hair is sitting on the grass, reading a book. He is wearing a light-colored t-shirt. The scene is captured in a warm, sepia-toned light, suggesting a sunset or sunrise. The background is a soft, out-of-focus landscape. A dark horizontal band is overlaid across the middle of the image, containing the text.

貢獻未來

太古公司明白必須令業務持續發展，才可為股東創造長遠的價值，因此在訂定業務策略的時候，必會考慮社會及環境因素。



# 可持續發展

- 集團每年發表一份獨立的《可持續發展報告》。其《二零零八年可持續發展報告》將於二零零九年六月底前發表，內容詳述集團可持續發展事務的工作進展。該報告連同集團主要營運公司的報告，將於集團網站登載。
- 集團對可持續發展報告的方針，已於集團網站闡釋。這包括採用全球報告倡議組織提供的綱領，以有系統且一致的方式衡量工作表現。
- 集團《二零零八年可持續發展報告》將涵蓋的各個範疇重點於下文列述。

## 可持續發展事務

- 儘管可持續發展事務的迫切性不及金融危機和經濟衰退問題，但去年全球面對的可持續發展事務已變得愈來愈具挑戰性。這包括氣候轉變、水源、砍伐林地，以及資源稀缺引致的矛盾。
- 嚴酷的氣候轉變問題所帶來的長期風險，仍然是最重要的事務。現在多國政府已承認有需要作出迅速而具體的行動，以減少溫室氣體排放。二零零八年七月舉行的北海道八國集團峰會呼籲在二零五零年之前將全球排廢量減少五成，而經濟合作暨發展組織多個成員國正研究多項計劃，務求能減排至少八成。為達成這些減排目標所需的行動，將對全球經濟造成重大的改變。
- 為減少溫室氣體排放及應付其他挑戰所需的科技及經濟改變，在中、長期而言將對集團的業務造成重大影響。

## 太古公司的回應

- 集團在二零零七年採納一套可持續發展政策，該政策：
  - 確認股東回報與集團業務可持續發展及所營運業務的社區之間的聯繫
  - 承諾集團致力研究解決受其業務所影響的環境、健康及安全、就業、供應鏈及社會問題
  - 承諾集團致力與其他各方合作，在業務所屬的不同業界推動可持續發展工作
- 由於集團業務多元化，因此政策的實施以公司為基礎進行，而在集團層面則成立不同的工作委員會和工作組，以分享最佳作業模式及進行統籌。這些委員會由集團風險管理委員會負責監督(詳情參閱第75頁)。
- 每家公司透過進行企業風險評估及讓利益相關者參與有關事務，自行就其可持續發展事務作出決定。年內集團旗下主要公司均制定利益相關者分析圖，列述受其業務影響的利益相關者，並確認其所關注的問題。之後各公司與主要利益相關者聯絡，就他們所關注的問題作出澄清。

## 環境

- 需要減少溫室氣體排放，為嚴酷的氣候轉變問題出一點力，是集團旗下大部分公司的主要長遠環保事務。已採取的行動包括：
  - 太古公司、國泰航空及港機工程每年就「碳排放披露項目」(Carbon Disclosure Project) ([www.cdproject.net](http://www.cdproject.net)) 問卷調查公開作出回應，集團旗下的主要非上市公司亦在內部進行該項問卷調查。



- 集團的醫療福利計劃照顧員工及其家人的健康需要。僱員支援計劃則協助員工解決工作或個人問題。
- 集團使用內聯網作為互動平台，向香港區的員工傳達有關企業發展及員工關注的消息。
- 集團已成立一個人力資源委員會，負責監察集團旗下公司的人力資源政策和措施的統籌，以確保集團能繼續成為首選的僱主。

## 業務夥伴

- 太古公司與多家環球企業建立長期的合營夥伴關係，並就管理業務對環境及社區的影響互相分享最佳作業模式。
- 集團認為推動供應商參與所屬社區的可持續發展事務是非常重要的。其成立的供應鏈可持續發展工作組由專業採購人員組成，就與供應商合作推動可持續發展事務分享最佳作業模式。

## 社區

- 太古公司致力提升所屬社區，同時尊重其文化與歷史。公司透過與利益相關者對話接觸社區，加深了解他們的需要，亦透過社區投資及員工義工計劃接觸社區。
- 集團透過以太古公司為主要捐款機構的太古集團慈善信託基金(太古信託基金)，為以下範疇的計劃提供資助：

- 教育 – 教育是文明進步社會的主要基石，為年青人提供所需的技能，建設美好的將來。集團每年提供多項獎學金，以資助香港及海外的中、小學及專上教育。集團透過提供獎學金、為大學提供物質贊助、委派員工在不同學校出任校董會成員、以及提供學生指導計劃，致力在教育方面作出貢獻
- 香港的文化藝術 – 集團熱切推廣創意文化，為協助我們業務蓬勃發展的社區帶來豐盛的文化。這包括贊助香港管弦樂團及香港小莎翁戲劇會，以及將世界級的藝術節目帶到香港
- 環保 – 集團致力資助社會各項改善環境的計劃。二零零八年推行的主要計劃包括：

- 委任世界自然基金會香港分會發展「可持續生活模式教育計劃」(STEP)，透過趣味性的活動和遊戲，教導香港的小學生認識氣候轉變問題
- 贊助「綠色長征路」，並鼓勵員工參與由廣州至廈門的路段，以喚起中國大學生及廣大市民對環保挑戰的意識，並推廣可持續發展的解決方法
- 集團在中國四川大地震發生後，在全集團發起員工募捐運動(個別公司及太古信託基金並按員工籌得的款額作等額捐款)，結果共籌得逾港幣三千一百萬元作緊急賑災之用。港龍航空參與直接的災後救援工作，義務運載醫生、救援人員及超過五十四噸物資到災區。八百多名員工及親友編織了約三千九百條圍巾及披肩，透過四川省紅十字會送給綿陽市北川中學的學生及其他有需要的人士。

# 財務目錄

## 核數師報告及賬目

94	獨立核數師報告
95	綜合損益賬
96	綜合資產負債表
97	公司資產負債表
98	綜合現金流量表
99	綜合權益變動表
100	賬目附註
142	主要會計政策
152	主要附屬公司、共同控制公司及聯屬公司及投資

## 附加資料

162	國泰航空有限公司 — 財務報表節錄
165	集團主要物業
178	集團結構圖表
180	詞彙
181	財務日誌及投資者資訊

# 獨立核數師報告

致太古股份有限公司股東  
(於香港註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第 95 至 161 頁太古股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的財務報表，此財務報表包括於二零零八年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合損益賬、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

## 董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》編製及真實而公平地列報該等財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見，並按照香港《公司條例》第 141 條僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 意見

我們認為，該等財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零零八年十二月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》妥為編製。

## 羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零零九年三月十二日



# 綜合損益賬

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
營業總額	4	24,670	21,553
銷售成本		(12,627)	(11,479)
溢利總額		12,043	10,074
分銷成本		(3,016)	(2,687)
行政開支		(1,677)	(1,346)
其他營業開支		(373)	(262)
出售共同控制公司權益所得溢利		1,721	1,122
其他收益淨額	5	278	232
投資物業公平值變化		177	19,446
營業溢利		9,153	26,579
財務支出		(1,085)	(590)
財務收入		173	97
財務支出淨額	9	(912)	(493)
應佔共同控制公司溢利減虧損		638	621
應佔聯屬公司溢利減虧損		(2,551)	3,684
除稅前溢利		6,328	30,391
稅項	10	(47)	(4,004)
本年溢利		6,281	26,387
應佔：			
公司股東	36	5,908	26,260
少數股東權益	37	373	127
		6,281	26,387
股息			
中期 – 已付		1,364	1,366
末期 – 擬派／已付		2,227	3,532
	12	3,591	4,898
		港元	港元
公司股東應佔溢利每股盈利(基本及攤薄)	13		
‘A’股		3.90	17.26
‘B’股		0.78	3.45

# 綜合資產負債表

二零零八年十二月三十一日結算

	附註	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	17,010	16,762
投資物業	15	134,625	128,109
租賃土地及土地使用權	16	2,586	2,349
無形資產	17	867	860
持作發展物業	18	471	–
共同控制公司	20	8,505	5,761
聯屬公司	21	19,088	23,224
可供出售資產	23	300	365
長期應收款項		8	7
長期抵押存款		380	553
衍生金融工具	24	103	37
遞延支出		–	38
遞延稅項資產	33	295	148
退休福利資產	34	197	181
		<b>184,435</b>	<b>178,394</b>
<b>流動資產</b>			
供出售物業	25	1,842	2,413
存貨及進行中工程	26	1,733	1,575
貿易及其他應收款項	27	3,767	3,053
可供出售資產	23	1,888	–
衍生金融工具	24	3	15
現金及現金等價物	28	4,146	3,684
短期存款	28	262	297
		<b>13,641</b>	<b>11,037</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	29	7,717	7,423
撥備	30	8	8
應付稅項		345	278
衍生金融工具	24	36	–
銀行透支及短期借款	32	2,083	4,078
一年內須償還的長期借款及債券	32	1,668	170
		<b>11,857</b>	<b>11,957</b>
<b>流動資產／(負債)淨額</b>		<b>1,784</b>	<b>(920)</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>186,219</b>	<b>177,474</b>
<b>非流動負債</b>			
永久資本證券	31	2,325	2,340
長期借款及債券	32	29,196	20,486
衍生金融工具	24	274	45
遞延稅項負債	33	17,382	17,748
退休福利負債	34	208	177
		<b>49,385</b>	<b>40,796</b>
<b>資產淨值</b>		<b>136,834</b>	<b>136,678</b>
<b>權益</b>			
股本	35	903	910
儲備	36	134,484	134,607
<b>公司股東應佔權益</b>		<b>135,387</b>	<b>135,517</b>
<b>少數股東權益</b>	37	<b>1,447</b>	<b>1,161</b>
<b>權益總額</b>		<b>136,834</b>	<b>136,678</b>

董事

白紀圖

郭敬文

香港，二零零九年三月十二日

第100頁至第141頁的附註及第142頁至第151頁的主要會計政策為此報表的一部分。

# 公司資產負債表

二零零八年十二月三十一日結算

	附註	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	4	3
投資物業	15	1,195	1,274
附屬公司	19	11,632	14,459
共同控制公司	20	127	124
聯屬公司	21	2,045	1,877
可供出售資產	23	61	83
長期應收款項		1	1
退休福利資產	34	109	103
		<b>15,174</b>	17,924
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項	27	224	239
現金及現金等價物	28	2,069	6
		<b>2,293</b>	245
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	29	2,888	2,341
應付稅項		-	1
		<b>2,888</b>	2,342
<b>流動負債淨額</b>		<b>(595)</b>	(2,097)
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>14,579</b>	15,827
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	33	34	62
<b>資產淨值</b>		<b>14,545</b>	15,765
<b>權益</b>			
<b>公司股東應佔權益</b>			
股本	35	903	910
儲備	36	13,642	14,855
<b>權益總額</b>		<b>14,545</b>	15,765

董事

白紀圖

郭敬文

香港，二零零九年三月十二日

# 綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
<b>營運業務</b>			
來自營運的現金	42(a)	7,580	5,880
已付利息		(1,389)	(942)
已收利息		177	95
已付利得稅		(468)	(428)
		<b>5,900</b>	<b>4,605</b>
共同控制公司、聯屬公司及可供出售資產的已收股息		<b>1,812</b>	<b>1,991</b>
<b>來自營運業務的現金淨額</b>		<b>7,712</b>	<b>6,596</b>
<b>投資業務</b>			
購買物業、廠房及設備	42(b)	(3,686)	(7,907)
增購投資物業		(3,680)	(4,876)
出售物業、廠房及設備所得款項		140	261
出售附屬公司權益所得款項		239	–
購入可供出售資產		(65)	(37)
出售投資物業所得款項		–	283
購入現有附屬公司股權		(27)	–
購入共同控制公司股權		–	(2)
予共同控制公司借款		(2,988)	(1,042)
購入聯屬公司股權		(543)	(27)
予聯屬公司借款		(3)	(3)
購買無形資產		(14)	(20)
出售共同控制公司股權		24	1,471
共同控制公司還款		535	271
聯屬公司還款		130	128
遞延支出		(77)	(20)
<b>投資業務使用的現金淨額</b>		<b>(10,015)</b>	<b>(11,520)</b>
<b>融資前現金流出淨額</b>		<b>(2,303)</b>	<b>(4,924)</b>
<b>融資業務</b>			
動用借款及再籌資		12,161	14,374
償還借款及債券		(3,914)	(1,559)
		<b>8,247</b>	<b>12,815</b>
少數股東注資	42(c)	10	484
回購公司股份	36	(649)	(1,296)
存入抵押存款		–	(426)
提取抵押存款		170	128
已付公司股東股息	36	(4,896)	(4,722)
已付少數股東股息	42(c)	(84)	(104)
<b>融資業務產生的現金淨額</b>		<b>2,798</b>	<b>6,879</b>
<b>現金及現金等價物增加</b>		<b>495</b>	<b>1,955</b>
一月一日結算的現金及現金等價物		3,648	1,682
貨幣調整		3	11
<b>十二月三十一日結算的現金及現金等價物</b>		<b>4,146</b>	<b>3,648</b>
<b>組成：</b>			
銀行結存及於三個月內到期的短期存款	28	4,146	3,684
銀行透支		–	(36)
		<b>4,146</b>	<b>3,648</b>

# 綜合權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
一月一日結算		136,678	115,024
現金流量對沖變動			
– 於本年內確認	36	(113)	102
– 已確認遞延稅項	33, 36	22	(12)
– 轉撥至財務支出淨額	9, 36	(32)	(29)
– 轉撥至營業溢利 — 匯兌差額	5, 36	29	–
– 轉撥至非財務資產的初始成本	36	(74)	(6)
於本年內確認可供出售資產的公平值(虧損)/收益淨額	36, 37	(130)	160
應佔共同控制及聯屬公司儲備變動	36	(325)	221
匯兌差額	36, 37	174	469
其他	37	(24)	–
直接於權益確認的(開支)/收入淨額		(473)	905
本年溢利		6,281	26,387
本年已確認收入總額		5,808	27,292
回購公司股份			
– 已回購及註銷股份的面值	35	(7)	(9)
– 回購溢價	36	(642)	(1,287)
已付股息			
– 予公司股東	36	(4,896)	(4,722)
– 予少數股東	37	(84)	(104)
購入附屬公司少數股東權益	37	(33)	–
少數股東注資	37	10	484
於十二月三十一日		136,834	136,678
應佔本年已確認收入總額：			
公司股東		5,415	27,121
少數股東		393	171
		5,808	27,292

# 賬目附註

## 1. 會計準則改變

(a) 集團已採納香港財務報告準則以下相關的新訂詮釋，由二零零八年一月一日起生效：

香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第 12 號	服務特許權安排
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第 14 號	香港會計準則第 19 號 – 界定福利資產的限額、最低資金要求及其相互間的關係

香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第 12 號就私營機構參與發展或運作公營服務基建的合約安排的會計方法作出指引。香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第 14 號就退休福利計劃資產及負債的確認及注資提供指引。採納此等新訂詮釋對集團業績或資產淨值並無影響。

(b) 香港財務報告準則以下新訂的詮釋及修訂本已生效，但與集團的營運並不相關：

香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第 11 號	香港財務報告準則第 2 號 – 集團及庫存股份交易
香港會計準則第 39 號及香港財務報告準則第 7 號修訂本	金融資產的重新分類

(c) 集團並無提早採納以下已頒佈但未生效的相關新訂準則或詮釋：

香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則的改進 <sup>1</sup>
香港會計準則第 1 號(經修訂)	財務報表的呈報 <sup>2</sup>
香港會計準則第 23 號(經修訂)	借款費用 <sup>2</sup>
香港會計準則第 27 號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 <sup>3</sup>
香港會計準則第 39 號(修訂本)	合資格對沖項目 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第 1 號及香港會計準則第 27 號(修訂本)	附屬公司、共同控制實體或聯屬公司的投資成本 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第 3 號(經修訂)	企業合併 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第 8 號	營運分部 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第 13 號	客戶忠誠計劃 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第 15 號	房地產建築合約 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第 16 號	海外業務投資淨額對沖 <sup>2</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第 17 號	向擁有人分派非現金資產 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 除香港財務報告準則第 5 號修訂本將由二零一零年一月一日起應用外，集團將由二零零九年一月一日起應用

<sup>2</sup> 集團將由二零零九年一月一日起應用

<sup>3</sup> 集團將由二零一零年一月一日起應用

國際會計準則委員會就現有會計準則進行檢討後，於二零零八年五月頒佈香港財務報告準則的改進。這包括多項修訂，當中有些只是編輯上的改動，有些則造成會計改變。對集團最主要的影響預計來自香港會計準則第 40 號投資物業／香港會計準則第 16 號物業、廠房及設備的修訂本，這將要求發展中投資物業按公平值而非按成本值列賬。

## 1. 會計準則改變(續)

### (c) (續)

香港會計準則第1號的修訂對賬目呈報提出多項改變，包括要求現時於綜合權益變動表中呈報的公平值收益及虧損，須於綜合收益表中呈報。

香港會計準則第23號的修訂規定收購、建築或生產符合資格資產直接產生的借款費用，應作為該資產成本的一部分資本化。由於集團現有的政策是將直接產生的借款費用資本化，因此該修訂對集團並無影響。

香港會計準則第27號的修訂將影響日後與非控股權益進行交易的會計方法。這修訂規定母公司於附屬公司不影響管控的權益改變於實體入賬，且不確認收益或虧損，及不重新計量商譽。如出售導致失去管控權，則出售所產生的收益或虧損將只於損益賬確認。

香港會計準則第39號的修訂本就財務項目何時可界定為對沖項目及評核對沖有效性提供額外指引。預期此修訂本不會對集團的業績或資產淨值造成重大影響。

香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號的修訂本規定母公司在確立收取股息的權利後，於損益賬確認股息收入。根據現行的香港會計準則第27號，母公司不可確認與收購前保留盈利有關的股息收入。修訂本不應用於集團的賬目。

香港財務報告準則第3號對企業合併提出多項改變，包括規定如企業合併分階段進行，則於被收購方的現有權益應按收購日的公平值重新計量，任何所得的收益或虧損則於損益賬確認。根據現行的香港財務報告準則第3號，任何收益或虧損均須與商譽撇銷。

香港財務報告準則第8號規定分部資料應根據與內部呈報相同的方式披露。預計現行的分部資料呈報方式並無重大改變。

香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第13號闡明如貨品或服務連同客戶忠誠獎勵售出，從客戶所得的部分代價應遞延，直至有關客戶忠誠獎勵獲兌現。採納香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第13號將影響應佔國泰航空溢利，因國泰航空將對其飛行常客計劃的會計方法應用新的詮釋。國泰航空現時估計採納香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第13號將導致於二零零九年一月一日結算的期初保留盈利減少約港幣十五億元，而二零零九年全年業績則減少約港幣一億五千萬元，當中集團的應佔部分(根據二零零八年十二月三十一日結算集團於國泰航空的權益)分別約為港幣六億元及港幣六千萬元。這些估計是對多項重要因素作出假設後而得出，包括但不限於獎賞的估計公平值、未來客運需求、未來兌現需求，以及預計兌現的獎賞里數的估計比例。

香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第15號就如何確定出售房地產是否可作為建造合約入賬，以及收益確認的適當基準提供指引。預期此詮釋不會對集團的業績或資產淨值造成重大影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第16號闡明就投資對沖淨額的會計處理，包括確定投資對沖淨額與功能貨幣差額而非列賬貨幣差額有關。預期此詮釋不會對集團的業績或資產淨值造成重大影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第17號規定應付股息在獲得適當批准後確認，並按公平值計量。預期此詮釋不會對賬目造成重大影響。

## 1. 會計準則改變(續)

(d) 以下準則修訂本、新準則或詮釋已頒佈但未生效，與集團的營運並不相關：

香港會計準則第32號及香港會計準則第1號 (修訂本)	可沽售金融工具及清盤時產生的責任
香港財務報告準則第2號(修訂本)	歸屬條件及註銷

## 2. 財務風險管理

集團就財務風險管理的取態，於第75頁至第78頁論述。

### 利率風險

如其他所有可變因素維持不變，市場利率較十二月三十一日適用的利率增加或減少一百個基點對集團損益賬及權益的影響將為：

	市場利率增加 一百個基點 港幣百萬元	市場利率減少 一百個基點 港幣百萬元
二零零八年十二月三十一日結算		
對損益賬的影響：(虧損)/收益	(110)	110
對權益的影響：收益/(虧損)	166	(170)
二零零七年十二月三十一日結算		
對損益賬的影響：(虧損)/收益	(122)	122
對權益的影響：收益/(虧損)	21	(21)

此分析乃根據假設情況而進行，因為實際上，市場利率很少單獨改變，因此不應被視作未來溢利或虧損的預測。這分析假定以下各項：

- 市場利率變化會影響浮息金融工具的利息收入或支出
- 如按公平值確認，市場利率變化只影響定息金融工具的利息收入或支出
- 市場利率變化會影響衍生金融工具的公平值
- 所有其他財務資產及負債維持不變

### 貨幣風險

如其他所有可變因素維持不變，港元兌美元較年終匯率7.75(二零零七年為7.80)增強或轉弱對集團損益賬及權益的影響將為：

	港元增強至聯繫 匯率下限(7.75) 港幣百萬元	港元轉弱至聯繫 匯率上限(7.85) 港幣百萬元
二零零八年十二月三十一日結算		
對損益賬的影響：收益/(虧損)	不適用	3
對權益的影響：(虧損)/收益	不適用	23
二零零七年十二月三十一日結算		
對損益賬的影響：收益/(虧損)	23	(23)
對權益的影響：(虧損)/收益	(45)	45



## 2. 財務風險管理(續)

此分析乃根據假設情況而進行，因為實際上，市場匯率很少單獨改變，因此不應被視作未來溢利或虧損的預測。這分析假定：

- 預期所有外幣現金流量對沖均非常有效
- 貨幣風險並非因公司及其附屬公司以功能貨幣列值的財務資產或負債而產生

### 流動資金風險

下圖根據由結算日至集團及公司最早須支付日期之間的尚餘年期，將集團及公司財務負債的合約現金流量(在貼現前)進行分析，並分類為相關的還款期限組別：

#### 集團

二零零八年十二月三十一日

	附註	面值 港幣百萬元	合約(貼現前) 現金流量總計 港幣百萬元	一年內或 按要求 港幣百萬元	一年以上但 少於兩年 港幣百萬元	兩年以上但 少於五年 港幣百萬元	五年以上 港幣百萬元
應付貿易賬項	29	1,586	1,586	1,586	—	—	—
欠直接控股公司賬項	29	210	210	210	—	—	—
欠共同控制公司賬項	29	12	12	12	—	—	—
欠聯屬公司賬項	29	46	46	46	—	—	—
欠共同控制公司計息借款	29	73	73	73	—	—	—
欠聯屬公司計息借款	29	151	151	151	—	—	—
來自少數股東的墊款	29	308	308	308	—	—	—
來自租戶的租金按金	29	1,547	1,643	324	383	719	217
其他應付款項	29	3,784	3,784	3,747	37	—	—
借款(包括利息承擔)	32	32,947	38,759	4,735	2,884	19,390	11,750
衍生金融工具	24	310	310	36	20	151	103
		<b>40,974</b>	<b>46,882</b>	<b>11,228</b>	<b>3,324</b>	<b>20,260</b>	<b>12,070</b>

二零零七年十二月三十一日

	附註	面值 港幣百萬元	合約(貼現前) 現金流量總計 港幣百萬元	一年內或 按要求 港幣百萬元	一年以上但 少於兩年 港幣百萬元	兩年以上但 少於五年 港幣百萬元	五年以上 港幣百萬元
應付貿易賬項	29	1,105	1,105	1,105	—	—	—
欠直接控股公司賬項	29	97	97	97	—	—	—
欠共同控制公司賬項	29	1	1	1	—	—	—
欠聯屬公司賬項	29	51	51	51	—	—	—
欠共同控制公司計息借款	29	134	134	134	—	—	—
來自少數股東的墊款	29	116	116	116	—	—	—
來自租戶的租金按金	29	1,801	1,801	765	225	619	192
其他應付款項	29	4,118	4,118	4,088	23	7	—
借款(包括利息承擔)	32	24,734	27,687	4,732	1,951	13,583	7,421
衍生金融工具	24	45	45	—	—	—	45
		<b>32,202</b>	<b>35,155</b>	<b>11,089</b>	<b>2,199</b>	<b>14,209</b>	<b>7,658</b>

## 2. 財務風險管理(續)

公司

二零零八年十二月三十一日

	附註	面值 港幣百萬元	合約(貼現前) 現金流量總計 港幣百萬元	一年內或 按要求 港幣百萬元	一年以上但 少於兩年 港幣百萬元	兩年以上但 少於五年 港幣百萬元	五年以上 港幣百萬元
欠直接控股公司賬項	29	33	33	33	—	—	—
欠附屬公司賬項	29	2,766	2,766	2,766	—	—	—
其他應付款項	29	89	89	89	—	—	—
		<b>2,888</b>	<b>2,888</b>	<b>2,888</b>	—	—	—

二零零七年十二月三十一日

	附註	面值 港幣百萬元	合約(貼現前) 現金流量總計 港幣百萬元	一年內或 按要求 港幣百萬元	一年以上但 少於兩年 港幣百萬元	兩年以上但 少於五年 港幣百萬元	五年以上 港幣百萬元
欠直接控股公司賬項	29	18	18	18	—	—	—
欠附屬公司賬項	29	2,259	2,259	2,259	—	—	—
其他應付款項	29	64	64	64	—	—	—
		<b>2,341</b>	<b>2,341</b>	<b>2,341</b>	—	—	—

## 3. 重要會計估算及判斷

編製本賬目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。所得的會計估算難免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

戴德梁行就集團於二零零八年十二月三十一日結算的大部分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。假設主要是關於公開市值租金及市場孳息率。

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。

### 3. 重要會計估算及判斷(續)

#### (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(包括非按公平值列賬的土地和物業)則在情況或環境變化顯示其賬面值超過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。有關商譽減值測試的詳情，參閱附註17。

#### (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的年度影響所得稅及遞延所得稅撥備。

#### (d) 出售太古昇達權益

公司的全資附屬公司太古實業有限公司(「太古實業」)於二零零八年九月二十二日，同意將太古實業於太古昇達廢料處理有限公司(「太古昇達」)所持有的全部股份轉售予蘇伊士環境集團，現金總作價為港幣十八億八千八百萬。按照太古昇達股東協議的條款，太古昇達的全面管控權於二零零八年十月二十三日移交予蘇伊士環境集團。另按照太古昇達股東協議的條款，購買款項已置存於託管人戶口。購買款項必須在獲得香港特區政府就出售事宜的同意後，始可從託管人戶口發還太古實業。董事局認為公司即將取得香港特區政府就出售股份予蘇伊士環境集團的同意，因此在管控權移交日期確認出售交易是適當的。因此，出售所得收益港幣十七億二千一百萬元已於賬目確認。參閱附註20及23。

### 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。公司主要從事控股公司業務。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152頁至第161頁。

營業總額即公司及其附屬公司向對外客戶的銷售額，包括以下收入：

	集團	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
來自投資物業的租金收入總額	6,791	5,551
物業買賣	889	10
酒店	156	148
出售投資物業	—	283
船隻租金收入	4,007	3,104
提供其他服務	83	95
銷售貨物	12,744	12,362
	<b>24,670</b>	<b>21,553</b>

## 5. 其他收益淨額

	集團	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
<b>其他收益淨額包括以下各項：</b>		
附屬公司股份攤薄溢利	49	–
出售一家附屬公司溢利	4	–
出售物業、廠房及設備溢利淨額	85	215
匯兌收益／(虧損)淨額	24	(45)
衍生工具的公平值虧損		
– 跨幣掉期：自現金流量對沖儲備轉撥	(29)	–

## 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：

	集團	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
投資物業的直接營運開支		
– 帶來租金收入的投資物業	1,141	976
– 不帶來租金收入的投資物業	109	62
出售投資物業的成本	–	193
售出存貨的成本	8,658	8,216
存貨及未完工程撇減	51	57
持作發展物業確認的減值虧損	77	–
貿易應收賬項確認的減值虧損淨額	16	23
物業、廠房及設備折舊(附註14)	764	683
攤銷		
– 租賃土地及土地使用權(附註16)	7	5
– 無形資產(附註17)	14	13
– 初始租賃成本及遞延支出	26	23
職員成本	3,523	2,900
營業租賃租金		
– 物業	292	241
– 其他設備	51	48
核數師酬金		
– 核數服務	15	14
– 稅務服務	8	9
– 其他	4	2

## 7. 分部資料

(a) 主要報告形式 – 按部門劃分業務：

	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	應佔共同 控制公司 溢利減虧損 港幣百萬元	應佔聯屬 公司溢利 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	公司股東 應佔溢利 港幣百萬元
截至二零零八年十二月三十一日								
止年度								
地產								
物業投資	6,907	5,012	(1,091)	28	16	3,965	3,482	3,485
物業買賣	889	198	4	(48)	–	154	104	104
酒店	156	(86)	(11)	13	140	56	73	73
投資物業公平值變化	–	184	–	50	(16)	218	868	631
	<b>7,952</b>	<b>5,308</b>	<b>(1,098)</b>	<b>43</b>	<b>140</b>	<b>4,393</b>	<b>4,527</b>	<b>4,293</b>
航空								
國泰航空集團	–	–	–	–	(3,552)	(3,552)	(3,552)	(3,552)
港機工程集團	–	–	–	–	505	505	505	505
香港空運貨站	–	–	–	–	274	274	274	183
其他	–	–	–	(3)	–	(3)	(3)	(3)
	–	–	–	(3)	(2,773)	(2,776)	(2,776)	(2,867)
飲料								
香港	1,799	183	(1)	–	–	182	173	157
台灣	1,358	31	(5)	1	–	27	26	21
美國	3,512	340	2	–	–	342	256	256
中國內地	1,332	(26)	(28)	232	36	214	196	169
中央成本	–	(18)	–	–	–	(18)	(18)	(18)
	<b>8,001</b>	<b>510</b>	<b>(32)</b>	<b>233</b>	<b>36</b>	<b>747</b>	<b>633</b>	<b>585</b>
海洋服務								
太古海洋開發集團	4,007	1,750	7	–	–	1,757	1,691	1,691
香港聯合船塢集團	–	–	–	76	–	76	76	76
	<b>4,007</b>	<b>1,750</b>	<b>7</b>	<b>76</b>	<b>–</b>	<b>1,833</b>	<b>1,767</b>	<b>1,767</b>
貿易及實業								
太古汽車集團	2,534	10	1	–	–	11	4	4
太古資源集團	1,776	49	–	4	46	99	87	87
太古昇達集團	–	–	–	72	–	72	72	72
皇冠制罐集團	–	–	–	81	–	81	81	81
阿克蘇諾貝爾太古漆油	–	–	–	132	–	132	132	132
其他業務	503	(21)	3	–	–	(18)	(20)	(20)
出售太古昇達集團權益	–	1,721	–	–	–	1,721	1,721	1,721
投資物業公平值變化	–	14	–	–	–	14	23	23
	<b>4,813</b>	<b>1,773</b>	<b>4</b>	<b>289</b>	<b>46</b>	<b>2,112</b>	<b>2,100</b>	<b>2,100</b>
總辦事處								
收入／支出淨額	162	(167)	207	–	–	40	56	56
投資物業公平值變化	–	(21)	–	–	–	(21)	(26)	(26)
	<b>162</b>	<b>(188)</b>	<b>207</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>19</b>	<b>30</b>	<b>30</b>
分部之間抵銷								
	(265)	–	–	–	–	–	–	–
總額	<b>24,670</b>	<b>9,153</b>	<b>(912)</b>	<b>638</b>	<b>(2,551)</b>	<b>6,328</b>	<b>6,281</b>	<b>5,908</b>

## 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 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	應佔共同 控制公司 溢利減虧損 港幣百萬元	應佔聯屬 公司溢利 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	公司股東 應佔溢利 港幣百萬元
截至二零零七年十二月三十一日								
止年度								
地產								
物業投資	5,663	4,040	(802)	46	12	3,296	2,949	2,950
物業買賣	10	(33)	9	(46)	–	(70)	(42)	(42)
出售投資物業	283	90	–	–	–	90	111	111
酒店	148	6	–	32	136	174	174	174
投資物業公平值變化	–	19,377	–	98	55	19,530	16,032	16,032
	<b>6,104</b>	<b>23,480</b>	<b>(793)</b>	<b>130</b>	<b>203</b>	<b>23,020</b>	<b>19,224</b>	<b>19,225</b>
航空								
國泰航空集團	–	–	–	–	2,680	2,680	2,680	2,680
港機工程集團	–	–	–	–	469	469	469	469
香港空運貨站	–	–	–	–	273	273	273	181
	–	–	–	–	<b>3,422</b>	<b>3,422</b>	<b>3,422</b>	<b>3,330</b>
飲料								
香港	1,692	166	(2)	–	–	164	148	134
台灣	1,027	36	(5)	1	–	32	32	27
美國	3,294	351	3	–	–	354	272	272
中國內地	1,053	(32)	(19)	190	–	139	131	113
中央成本	–	(38)	–	–	–	(38)	(40)	(39)
	<b>7,066</b>	<b>483</b>	<b>(23)</b>	<b>191</b>	<b>–</b>	<b>651</b>	<b>543</b>	<b>507</b>
海洋服務								
太古海洋開發集團	3,104	1,503	(44)	8	–	1,467	1,405	1,405
香港聯合船塢集團	–	–	–	59	–	59	59	59
貨櫃碼頭業務	–	–	–	8	–	8	8	8
出售貨櫃碼頭業務	–	1,078	–	–	–	1,078	1,078	1,078
	<b>3,104</b>	<b>2,581</b>	<b>(44)</b>	<b>75</b>	<b>–</b>	<b>2,612</b>	<b>2,550</b>	<b>2,550</b>
貿易及實業								
太古汽車集團	3,398	124	3	–	–	127	97	97
太古資源集團	1,521	31	(1)	8	59	97	90	90
太古昇達集團	–	–	–	84	–	84	84	84
皇冠制罐集團	–	–	–	38	–	38	38	38
阿克蘇諾貝爾太古漆油 (前稱卜內門太古漆油)	–	–	–	95	–	95	95	95
其他業務	461	(20)	1	–	–	(19)	(20)	(20)
投資物業公平值變化	–	19	–	–	–	19	15	15
	<b>5,380</b>	<b>154</b>	<b>3</b>	<b>225</b>	<b>59</b>	<b>441</b>	<b>399</b>	<b>399</b>
總辦事處								
收入/支出淨額	158	(169)	364	–	–	195	210	210
投資物業公平值變化	–	50	–	–	–	50	39	39
	<b>158</b>	<b>(119)</b>	<b>364</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>245</b>	<b>249</b>	<b>249</b>
分部之間抵銷	(259)	–	–	–	–	–	–	–
總額	<b>21,553</b>	<b>26,579</b>	<b>(493)</b>	<b>621</b>	<b>3,684</b>	<b>30,391</b>	<b>26,387</b>	<b>26,260</b>

## 7. 分部資料(續)

(a) 主要報告形式 – 按部門劃分業務(續)：

### 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	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
分部資產	148,362	141,050	-	-	4,371	4,059	8,459	7,217	3,653	1,861	517	1,529	165,362	155,716
遞延稅項資產 (附註1)	142	44	-	-	80	74	-	-	30	22	43	8	295	148
共同控制公司	6,670	4,071	22	39	1,168	1,030	(48)	(59)	693	680	-	-	8,505	5,761
聯屬公司	820	913	17,640	22,144	409	-	35	33	184	134	-	-	19,088	23,224
銀行存款及 投資證券 (附註1)	1,319	2,029	-	-	275	398	692	956	325	437	2,215	762	4,826	4,582
<b>資產總額</b>	<b>157,313</b>	<b>148,107</b>	<b>17,662</b>	<b>22,183</b>	<b>6,303</b>	<b>5,561</b>	<b>9,138</b>	<b>8,147</b>	<b>4,885</b>	<b>3,134</b>	<b>2,775</b>	<b>2,299</b>	<b>198,076</b>	<b>189,431</b>
分部負債	4,011	4,229	-	-	1,733	1,513	926	627	927	911	646	373	8,243	7,653
本期及遞延 稅項負債 (附註1)	17,352	17,653	-	-	255	247	90	68	4	12	26	46	17,727	18,026
借款(附註1)	34,157	27,797	-	-	1,005	678	550	725	346	278	(786)	(2,404)	35,272	27,074
<b>負債總額</b>	<b>55,520</b>	<b>49,679</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2,993</b>	<b>2,438</b>	<b>1,566</b>	<b>1,420</b>	<b>1,277</b>	<b>1,201</b>	<b>(114)</b>	<b>(1,985)</b>	<b>61,242</b>	<b>52,753</b>
少數股東權益	1,067	797	25	30	355	334	-	-	-	-	-	-	1,447	1,161
公司股東應佔 權益	100,726	97,631	17,637	22,153	2,955	2,789	7,572	6,727	3,608	1,933	2,889	4,284	135,387	135,517
借款包括：														
對外借款	3,715	3,178	-	-	199	197	549	723	417	332	30,392	22,644	35,272	27,074
分部之間 借款 (附註2)	30,442	24,619	-	-	806	481	1	2	(71)	(54)	(31,178)	(25,048)	-	-
<b>總額</b>	<b>34,157</b>	<b>27,797</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,005</b>	<b>678</b>	<b>550</b>	<b>725</b>	<b>346</b>	<b>278</b>	<b>(786)</b>	<b>(2,404)</b>	<b>35,272</b>	<b>27,074</b>

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。

### 營業總額分析

	營業總額					
	2008			2007		
	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	6,858	49	6,907	5,619	44	5,663
物業買賣	889	-	889	10	-	10
酒店	156	-	156	148	-	148
出售投資物業	-	-	-	283	-	283
	<b>7,903</b>	<b>49</b>	<b>7,952</b>	<b>6,060</b>	<b>44</b>	<b>6,104</b>
飲料	8,001	-	8,001	7,066	-	7,066
海洋服務	4,007	-	4,007	3,104	-	3,104
貿易及實業	4,746	67	4,813	5,306	74	5,380
總辦事處	13	149	162	17	141	158
分部之間抵銷	-	(265)	(265)	-	(259)	(259)
<b>對外顧客分部收益</b>	<b>24,670</b>	<b>-</b>	<b>24,670</b>	<b>21,553</b>	<b>-</b>	<b>21,553</b>

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所收取的市場競爭價格計算。

## 7. 分部資料(續)

(a) 主要報告形式 – 按部門劃分業務(續)：

### 資本開支、折舊及攤銷分析

	資本開支		折舊		攤銷	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
地產	5,453	12,157	84	53	30	28
飲料	374	316	294	300	13	11
海洋服務	1,412	1,385	346	297	1	–
貿易及實業	102	46	40	33	3	2
總辦事處	2	831	–	–	–	–
	<b>7,343</b>	14,735	<b>764</b>	683	<b>47</b>	41

資本開支包括增購物業、廠房及設備(附註14)、投資物業(附註15)、租賃土地及土地使用權(附註16)以及無形資產(附註17)，及二零零七年透過業務合併進行收購的增購。

(b) 次級報告形式 – 按地區劃分：

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	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
香港	10,037	8,978	5,330	24,608
亞洲(不包括香港)	6,087	6,024	1,601	129
美國	4,402	3,299	504	330
英國	137	148	(32)	9
船隻擁有及營運	4,007	3,104	1,750	1,503
	<b>24,670</b>	21,553	<b>9,153</b>	26,579

	分部資產		資本開支	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
香港	140,103	135,470	3,607	6,641
亞洲(不包括香港)	14,103	9,851	2,133	6,326
美國	2,251	2,585	149	129
英國	446	593	42	254
船隻擁有及營運	8,459	7,217	1,412	1,385
	<b>165,362</b>	155,716	<b>7,343</b>	14,735



## 8. 董事及行政人員的酬金

二零零八年及二零零七年集團最高薪酬的五名人士為董事或行政人員，其報酬總額列述如下：

	現金			非現金			總計 2008 港幣千元	總計 2007 港幣千元
	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	已計入 退休計劃 的花紅 (附註 b) 港幣千元	房屋福利 港幣千元		
<b>常務董事</b>								
白紀圖	6,142	5,546	224	2,604	1,605	3,956	20,077	15,407
陳南祿	5,082	7,690	2,156	127	–	–	15,055	5,965
郭鵬	4,050	3,983	507	1,717	1,272	3,463	14,992	11,292
何祖英	1,592	2,792	1,104	40	–	37	5,565	5,755
簡基富	5,413	4,592	238	485	–	2,934	13,662	12,647
史樂山	224	235	16	60	77	127	739	5,581
湯彥麟(二零零八年一月一日起)	240	–	9	102	–	151	502	–
<b>非常務董事</b>								
鄧蓮如勳爵	–	–	–	–	–	–	–	–
何禮泰	–	–	–	–	–	–	–	–
容漢新	–	–	–	–	–	–	–	–
施雅迪爵士	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>獨立非常務董事</b>								
鄭海泉(至二零零八年一月三十一日止)	50	–	–	–	–	–	50	200
范華達(二零零八年一月一日起)	600	–	–	–	–	–	600	–
郭敬文	850	–	–	–	–	–	850	450
利乾	800	–	–	–	–	–	800	400
梁高美懿(二零零八年三月一日起)	500	–	–	–	–	–	500	–
施祖祥	600	–	–	–	–	–	600	200
楊敏德	600	–	–	–	–	–	600	200
<b>二零零八年總計</b>	<b>26,743</b>	<b>24,838</b>	<b>4,254</b>	<b>5,135</b>	<b>2,954</b>	<b>10,668</b>	<b>74,592</b>	<b>–</b>
<b>二零零七年總計</b>	<b>20,027</b>	<b>18,219</b>	<b>2,729</b>	<b>2,137</b>	<b>2,720</b>	<b>12,265</b>	<b>–</b>	<b>58,097</b>
<b>行政人員</b>								
霍恆德(至二零零八年十月三十一日止)	1,500	1,330	567	636	991	2,295	7,319	3,950
康傑富	2,370	1,972	341	1,005	1,093	3,045	9,826	6,511
J B Rae-Smith(二零零八年一月一日起)	1,620	1,287	392	687	750	1,275	6,011	–
<b>二零零八年總計</b>	<b>5,490</b>	<b>4,589</b>	<b>1,300</b>	<b>2,328</b>	<b>2,834</b>	<b>6,615</b>	<b>23,156</b>	<b>–</b>
<b>二零零七年總計</b>	<b>2,808</b>	<b>1,647</b>	<b>635</b>	<b>492</b>	<b>1,168</b>	<b>3,711</b>	<b>–</b>	<b>10,461</b>

(a) 獨立非常務董事以董事局成員及其轄下委員會成員的身份收取袍金，有關資料載於第111頁。常務董事支取薪金。

(b) 二零零八年度花紅未經批准，因此上述披露的金額乃按照二零零七年度所付款項而定的估計金額。湯彥麟的估計金額為零，反映其於二零零七年度並非為常務董事或行政人員的事實，因此並無就該年度收取公司的花紅。

(c) 常務董事及行政人員酬金指向集團支取的金額。

## 9. 財務支出淨額

有關集團財務支出淨額的詳情，請參閱第58頁。

## 10. 稅項

	集團			
	2008		2007	
	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	(364)		(310)	
海外稅項	(170)		(229)	
歷年撥備超額	4		21	
		(530)		(518)
遞延稅項：				
香港稅率轉變	1,008		-	
投資物業公平值變化	(207)		(3,436)	
暫時差異的產生及逆轉	(318)		(50)	
		483		(3,486)
		(47)		(4,004)

香港利得稅乃以本年度的估計應課稅溢利按稅率百分之十六點五計算(二零零七年為百分之十七點五)。二零零八年六月，香港政府宣佈由二零零八／零九財政年度起，利得稅稅率由百分之十七點五更改為百分之十六點五。海外稅項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：

	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
除稅前溢利	6,328	30,391
以稅率百分之十六點五計算(二零零七年為百分之十七點五)	(1,044)	(5,318)
應佔共同控制及聯屬公司溢利減虧損	(316)	753
香港稅率轉變的影響	1,008	-
其他國家不同稅率的影響	(218)	(42)
毋須課稅的收入	632	496
不可扣稅的開支	(113)	(24)
未確認的未用稅項虧損	(22)	(13)
使用過往未確認的稅項虧損	82	95
確認過往未確認的暫時差異	(82)	-
歷年撥備超額	4	21
其他	22	28
稅項支出	(47)	(4,004)

集團應佔共同控制公司的稅項支出為港幣一億八千七百萬元(二零零七年為港幣一億八千一百萬元)，應佔聯屬公司的稅項撥回則為港幣三億八千六百萬元(二零零七年為稅項支出港幣五億一千四百萬元)，已包括在綜合損益賬所示的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，港幣四十四億一千一百萬元(二零零七年為港幣四十六億三千萬元)計入公司賬目內。

## 12. 股息

	公司	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
二零零八年十月三日派付中期股息‘A’股每股港幣90.0仙及‘B’股每股港幣18.0仙(二零零七年為港幣90.0仙及港幣18.0仙)	1,364	1,366
擬派末期股息‘A’股每股港幣148.0仙及‘B’股每股港幣29.6仙(二零零七年實際派息港幣233.0仙及港幣46.6仙)	2,227	3,532
	<b>3,591</b>	<b>4,898</b>

擬派末期股息須於股東週年大會上通過後始記入賬。實際數額將記入截至二零零九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五十九億零八百萬元(二零零七年為港幣二百六十二億六千萬元)，以五比一的比例除以年內已發行的‘A’股與‘B’股的加權平均數字913,214,691股與3,001,321,686股計算(二零零七年為‘A’股920,763,201股與‘B’股3,003,486,271股)。

## 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	船舶 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	廠房及 機器 港幣百萬元
<b>原價：</b>					
二零零八年一月一日結算	9,540	4,762	8,187	22,489	27
匯兌差額	276	(44)	(51)	181	–
集團組合變動	(6)	(8)	–	(14)	–
增購	2,417	663	1,345	4,425	2
出售	(1)	(180)	(195)	(376)	(7)
轉撥至投資物業淨額	(3,590)	–	–	(3,590)	–
其他轉撥	–	(4)	–	(4)	–
資本化租賃土地及土地使用權攤銷(附註16)	20	–	–	20	–
二零零八年十二月三十一日結算	<b>8,656</b>	<b>5,189</b>	<b>9,286</b>	<b>23,131</b>	<b>22</b>
<b>累積折舊及減值：</b>					
二零零八年一月一日結算	654	3,309	1,764	5,727	24
匯兌差額	(4)	(18)	(11)	(33)	–
集團組合變動	(3)	(5)	–	(8)	–
本年度折舊(附註6)	68	384	312	764	1
出售	–	(154)	(167)	(321)	(7)
轉撥至投資物業淨額	(6)	–	–	(6)	–
其他轉撥	–	(2)	–	(2)	–
二零零八年十二月三十一日結算	<b>709</b>	<b>3,514</b>	<b>1,898</b>	<b>6,121</b>	<b>18</b>
<b>賬面淨值：</b>					
二零零八年十二月三十一日結算	<b>7,947</b>	<b>1,675</b>	<b>7,388</b>	<b>17,010</b>	<b>4</b>

## 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	船舶 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	廠房及 機器 港幣百萬元
<b>原價：</b>					
二零零七年一月一日結算	2,780	4,339	7,143	14,262	25
匯兌差額	209	39	21	269	–
增購	6,311	549	1,272	8,132	3
出售	–	(187)	(249)	(436)	(1)
自投資物業轉撥淨額	225	–	–	225	–
轉撥至租賃土地(附註16)	(1)	–	–	(1)	–
自存貨轉撥淨額	–	22	–	22	–
資本化租賃土地及土地使用權攤銷(附註16)	16	–	–	16	–
二零零七年十二月三十一日結算	9,540	4,762	8,187	22,489	27
<b>累積折舊及減值：</b>					
二零零七年一月一日結算	596	3,103	1,694	5,393	24
匯兌差額	3	18	5	26	–
本年度折舊(附註6)	59	341	283	683	1
出售	–	(172)	(218)	(390)	(1)
自存貨轉撥淨額	–	19	–	19	–
轉撥至投資物業淨額	(4)	–	–	(4)	–
二零零七年十二月三十一日結算	654	3,309	1,764	5,727	24
<b>賬面淨值：</b>					
二零零七年十二月三十一日結算	8,886	1,453	6,423	16,762	3

二零零八年及二零零七年十二月三十一日結算，集團並無物業、廠房及設備為集團長期借款作抵押。

物業及船隻包括興建中資產成本分別為港幣五十八億七千九百萬元(二零零七年為港幣六十七億九千萬元)及港幣十億八千九百萬元(二零零七年為港幣八億八千一百萬元)，當中包括根據與第三方所訂合約所付的預付款項及按金。預期建成後，於年底結算興建中物業資產港幣四十八億四千萬元(二零零七年為港幣五十七億五千八百萬元)將轉撥至投資物業。

## 15. 投資物業

有關集團及公司投資物業的詳情，請參閱第20頁。

## 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，其賬面淨值分析如下：

	集團	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
一月一日結算	2,349	1,084
匯兌差額	29	35
自投資物業轉撥淨額	235	1,250
自物業、廠房及設備轉撥(附註14)	-	1
攤銷		
本年度折舊(附註6)	(7)	(5)
興建中物業資本化(附註14)	(20)	(16)
十二月三十一日結算	2,586	2,349
於香港持有：		
中期(10至50年)	185	185
長年期(50年以上)	1,898	1,677
於香港以外地方持有：		
中期(10至50年)	503	487
	2,586	2,349

## 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
<b>成本：</b>			
二零零八年一月一日結算	825	75	900
匯兌差額	7	-	7
增購	-	14	14
二零零八年十二月三十一日結算	832	89	921
<b>累積攤銷及減值：</b>			
二零零八年一月一日結算	-	40	40
年內攤銷(附註6)	-	14	14
二零零八年十二月三十一日結算	-	54	54
<b>賬面淨值：</b>			
二零零八年十二月三十一日結算	832	35	867

## 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
<b>成本：</b>			
二零零七年一月一日結算	816	54	870
匯兌差額	9	-	9
增購	-	21	21
二零零七年十二月三十一日結算	825	75	900
<b>累積攤銷及減值：</b>			
二零零七年一月一日結算	-	27	27
年內攤銷(附註6)	-	13	13
二零零七年十二月三十一日結算	-	40	40
<b>賬面淨值：</b>			
二零零七年十二月三十一日結算	825	35	860

攤銷港幣一千四百萬元(二零零七年為港幣一千三百萬元)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。

	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
投資物業 – 香港	669	669
飲料專營權 – 中國內地	154	147
酒店業務 – 英國	9	9
	<b>832</b>	<b>825</b>

對於香港的投資物業，當所購資產淨值的公平值因(基於會計需要)確認所購投資物業公平值收益的遞延稅項負債而低於所付代價的公平值時，便會產生商譽。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未來公平值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應佔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應佔可收回金額，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。二零零八年及二零零七年十二月三十一日結算所用的貼現率為百分之七至百分之十之間。此等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. 持作發展物業

有關集團持作發展物業的詳情，請參閱第21頁。

## 19. 附屬公司

	公司	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
非上市股份按原價減撥備	4,707	4,750
附屬公司所欠借款及其他款項減撥備		
– 免息	6,653	9,058
– 按利率0.8%至5.0%計息(二零零七年為3.9%至7.0%)	272	651
	<b>11,632</b>	<b>14,459</b>

所欠借款及其他款項為無抵押，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152頁至第161頁。

## 20. 共同控制公司

	集團		公司	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
非上市股份按原價			38	38
應佔資產／(負債)淨額 – 非上市	124	(171)		
共同控制公司所欠借款減撥備				
– 免息	7,681	5,821	3	–
– 按利率5.0%至6.57%計息(二零零七年為6.75% 至7.75%)	700	111	86	86
	<b>8,505</b>	<b>5,761</b>	<b>127</b>	<b>124</b>

共同控制公司所欠借款為無抵押，且無固定還款期。

## 20. 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	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
非流動資產	7,871	6,291
流動資產	3,760	2,523
流動負債	(5,409)	(4,781)
非流動負債	(6,061)	(4,129)
少數股東權益	(37)	(75)
<b>資產/(負債)淨額</b>	<b>124</b>	<b>(171)</b>
收益	8,742	7,287
開支	(7,917)	(6,485)
除稅前溢利	825	802
稅項	(187)	(181)
<b>本年溢利</b>	<b>638</b>	<b>621</b>
資本承擔		
– 已訂約	304	292
– 已批准但未訂約	5,268	4,876

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152頁至第161頁。

## 21. 聯屬公司

	集團		公司	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
股份按原價				
– 在香港上市			2,045	1,874
– 非上市			–	3
			<b>2,045</b>	<b>1,877</b>
應佔資產淨值				
– 在香港上市	16,694	21,332		
– 非上市	1,269	790		
	<b>17,963</b>	22,122		
商譽	315	164		
	<b>18,278</b>	22,286		
聯屬公司所欠借款減撥備				
– 免息	254	379	–	–
– 按利率3.59%計息(二零零七年為4.96%至5.54%)	556	559	–	–
	<b>19,088</b>	23,224	<b>2,045</b>	<b>1,877</b>

聯屬公司所欠借款為無抵押，且無固定還款期。



## 21. 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	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
非流動資產	42,448	42,231
流動資產	10,007	10,101
流動負債	(13,474)	(10,404)
非流動負債	(20,655)	(19,576)
少數股東權益	(363)	(230)
<b>資產淨值</b>	<b>17,963</b>	<b>22,122</b>
收益	40,352	33,579
<b>本年(虧損)/溢利</b>	<b>(2,551)</b>	<b>3,684</b>

上市聯屬公司股份的市值於二零零八年十二月三十一日為港幣一百七十二億六千二百萬元(二零零七年為港幣四百三十六億元)。

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152頁至第161頁。國泰航空有限公司的財務報表節錄詳列於第162頁至第164頁。

### 於香港空運貨站的投資

在《二零零八年中報》中，集團於香港空運貨站的權益被分類為「持作出售的投資」，這是因為當香港機場管理局(「機管局」)於二零零八年三月十八日決定批出專營權予國泰航空，於香港國際機場興建及營運一個新空運貨站後，集團有意在十二個月內出售其於香港空運貨站的權益。國泰航空於年底向機管局申請將新空運貨站的落成日期延遲兩年至二零一三年年中。因此，於二零零八年十二月三十一日，管理層不再預期在二零零九年間出售集團於香港空運貨站的權益。國泰航空與機管局於二零零九年一月十五日簽署協議將落成日期延遲。二零零八年十二月三十一日結算，集團於香港空運貨站的權益已再歸類為聯屬公司，而權益會計法已應用於截至二零零八年十二月三十一日止的全部十二個月。

## 22. 按類別劃分的金融工具

金融工具會計政策已應用於以下項目：

集團	按公平值 計算溢利 或虧損 港幣百萬元	用作對沖的 衍生工具 港幣百萬元	可供出售 港幣百萬元	借款及 應收款項 港幣百萬元	攤銷成本 港幣百萬元	賬面總值 港幣百萬元	公平值 港幣百萬元
<b>綜合資產負債表所示資產</b>							
二零零八年十二月三十一日結算							
可供出售資產(附註23)	-	-	2,188	-	-	2,188	2,188
長期應收款項	-	-	-	8	-	8	8
長期抵押存款	-	-	-	380	-	380	380
衍生財務資產(附註24)	-	106	-	-	-	106	106
貿易及其他應收款項(附註27)	-	-	-	3,767	-	3,767	3,767
銀行結餘及短期存款(附註28)	-	-	-	4,408	-	4,408	4,408
總計	-	106	2,188	8,563	-	10,857	10,857
二零零七年十二月三十一日結算							
可供出售資產(附註23)	-	-	365	-	-	365	365
長期應收款項	-	-	-	7	-	7	7
長期抵押存款	-	-	-	553	-	553	553
衍生財務資產(附註24)	-	52	-	-	-	52	52
貿易及其他應收款項(附註27)	-	-	-	3,053	-	3,053	3,053
銀行結餘及短期存款(附註28)	-	-	-	3,981	-	3,981	3,981
總計	-	52	365	7,594	-	8,011	8,011
<b>綜合資產負債表所示負債</b>							
二零零八年十二月三十一日結算							
貿易及其他應付款項(附註29)	-	-	-	-	7,717	7,717	7,717
撥備(附註30)	-	-	-	-	8	8	8
衍生財務負債(附註24)	6	304	-	-	-	310	310
銀行透支及短期借款	-	-	-	-	2,083	2,083	2,080
一年內須償還的長期借款及債券	-	-	-	-	1,668	1,668	1,657
永久資本證券	-	-	-	-	2,325	2,325	1,907
一年後須償還的長期借款及債券	-	-	-	-	29,196	29,196	28,426
總計	6	304	-	-	42,997	43,307	42,105
二零零七年十二月三十一日結算							
貿易及其他應付款項(附註29)	-	-	-	-	7,423	7,423	7,423
撥備(附註30)	-	-	-	-	8	8	8
衍生財務負債(附註24)	-	45	-	-	-	45	45
銀行透支及短期借款	-	-	-	-	4,078	4,078	4,078
一年內須償還的長期借款及債券	-	-	-	-	170	170	170
永久資本證券	-	-	-	-	2,340	2,340	2,387
一年後須償還的長期借款及債券	-	-	-	-	20,486	20,486	20,547
總計	-	45	-	-	34,505	34,550	34,658

## 22. 按類別劃分的金融工具(續)

金融工具會計政策已應用於以下項目：

公司	按公平值 計算溢利 或虧損 港幣百萬元	用作對沖的 衍生工具 港幣百萬元	可供出售 港幣百萬元	借款及 應收款項 港幣百萬元	攤銷成本 港幣百萬元	賬面總值 港幣百萬元	公平值 港幣百萬元
<b>資產負債表所示資產</b>							
二零零八年十二月三十一日結算							
可供出售資產(附註23)	-	-	61	-	-	61	61
長期應收款項	-	-	-	1	-	1	1
貿易及其他應收款項(附註27)	-	-	-	224	-	224	224
短期存款及銀行結餘(附註28)	-	-	-	2,069	-	2,069	2,069
總計	-	-	61	2,294	-	2,355	2,355
二零零七年十二月三十一日結算							
可供出售資產(附註23)	-	-	83	-	-	83	83
長期應收款項	-	-	-	1	-	1	1
貿易及其他應收款項(附註27)	-	-	-	239	-	239	239
短期存款及銀行結餘(附註28)	-	-	-	6	-	6	6
總計	-	-	83	246	-	329	329
<b>資產負債表所示負債</b>							
二零零八年十二月三十一日結算							
貿易及其他應付款項(附註29)	-	-	-	-	2,888	2,888	2,888
二零零七年十二月三十一日結算							
貿易及其他應付款項(附註29)	-	-	-	-	2,341	2,341	2,341

於活躍市場上交易的金融工具，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。

並非於活躍市場上交易的金融工具，其公平值是以預計現金流量貼現法等估值方法來釐定。預計現金流量貼現法按每個資產負債表結算日的市場情況為基礎作出假設。

貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項及撥備的賬面值與其公平值相若。

短期及非流動借款的公平值以估值方法釐定，如預計現金流量貼現法，此等估值方法採用來自有關金融機構的假設。

## 23. 可供出售資產

	集團		公司	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
<b>非流動資產</b>				
在香港上市股份	127	146	61	83
在海外上市證券	163	209	-	-
非上市投資	10	10	-	-
	300	365	61	83
<b>流動資產</b>				
與出售太古昇達集團有關金額(附註3d)	1,888	-	-	-

## 24. 衍生金融工具

	集團			
	2008		2007	
	資產 港幣百萬元	負債 港幣百萬元	資產 港幣百萬元	負債 港幣百萬元
跨幣掉期 – 現金流量對沖 (a)	74	103	39	45
利率掉期 – 現金流量對沖 (b)	–	147	3	–
利率掉期 – 公平值對沖 (c)	26	–	–	–
遠期利率協議 – 現金流量對沖 (d)	–	2	–	–
遠期利率協議 – 不合作為對沖工具 (e)	–	5	–	–
遠期外匯合約 – 現金流量對沖 (f)	6	52	10	–
利率掉期 – 不合作為對沖工具	–	1	–	–
<b>總計</b>	<b>106</b>	<b>310</b>	52	45
<i>減非流動部分：</i>				
跨幣掉期 – 現金流量對沖 (a)	74	103	35	45
利率掉期 – 現金流量對沖 (b)	–	142	2	–
利率掉期 – 公平值對沖 (c)	26	–	–	–
遠期外匯合約 – 現金流量對沖 (f)	3	29	–	–
	<b>103</b>	<b>274</b>	37	45
流動部分	<b>3</b>	<b>36</b>	15	–

- (a) 跨幣掉期對沖與美元票據發行相關的外幣風險。於二零零八年十二月三十一日結算就跨幣掉期於權益確認的損益，預期會影響各年度之損益賬至贖回票據為止(直至並包括二零一八年)。
- (b) 利率掉期對沖與浮息票據相關的利率風險。於二零零八年十二月三十一日結算就利率掉期於權益確認的損益，預期會影響各年度之損益賬至贖回票據為止(直至並包括二零一二年)。
- (c) 利率掉期對沖與浮息掉期的定息港元票據的公平值風險。票據於二零一一年七月到期。
- (d) 遠期利率協議對沖與浮息循環信貸安排相關的短期利率風險。協議於二零零八年十月及十一月簽訂，將於二零零九年二月至四月間期滿。
- (e) 由於配對循環信貸安排提早還款，兩份原本符合作為有效對沖工具的遠期利率協議其後重新分類為不合作為對沖工具。
- (f) 遠期外匯合約對沖與合約性責任相關的外幣風險。於二零零八年十二月三十一日結算就外匯合約於權益確認的損益，預期會影響直至二零一一年度的損益賬。

### 利率掉期

二零零八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六十一億元(二零零七年為港幣六億元)。

二零零八年十二月三十一日結算，固定利率由2.67%至5.35%不等(二零零七年為3.15%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(二零零七年為相同)。

## 24. 衍生金融工具(續)

### 現金流量對沖

截至二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零七年十二月三十一日止年度，所有現金流量對沖均有效。

## 25. 供出售物業

有關集團供出售物業的詳情，請參閱第21頁。

## 26. 存貨及進行中工程

	集團	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
供出售商品	1,264	1,199
製造材料	221	178
生產物料	215	163
進行中工程	33	35
	<b>1,733</b>	<b>1,575</b>

## 27. 貿易及其他應收款項

	集團		公司	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
應收貿易賬項	1,916	1,730	–	–
同系附屬公司所欠賬項	5	5	–	–
附屬公司所欠賬項	–	–	138	130
共同控制公司所欠賬項	35	14	–	–
聯屬公司所欠賬項	9	9	–	–
其他應收款項	1,802	1,295	86	109
	<b>3,767</b>	<b>3,053</b>	<b>224</b>	<b>239</b>

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。除了沒有固定還款期的附屬公司所欠賬項外，其餘款項按一般貿易信貸條款償還。

於年底結算，應收貿易賬項的賬齡分析如下：

	集團	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
少於三個月	1,767	1,622
三至六個月	35	78
六個月以上	114	30
	<b>1,916</b>	<b>1,730</b>

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，目的是盡量減低與應收款項有關的信貸風險。

## 27. 貿易及其他應收款項(續)

於二零零八年十二月三十一日結算，港幣六億七千七百萬元(二零零七年為港幣五億三千二百萬元)的應收貿易賬項已逾期但並未減值。此等應收貿易賬項與多個近期並無拖欠紀錄的獨立客戶有關。自該等應收貿易賬項到期日起計的期間如下：

	集團	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
三個月或以下	538	440
三至六個月	29	68
六個月以上	110	24
	<b>677</b>	<b>532</b>

於二零零八年十二月三十一日結算，港幣七千八百萬元的應收貿易賬項(二零零七年為港幣五千六百萬元)已減值。於二零零八年十二月三十一日結算的撥備額為港幣六千六百萬元(二零零七年為港幣五千萬元)。經估定後部分應收貿易賬項預期可收回。已減值的應收貿易賬項的賬齡如下：

	集團	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
三個月或以下	17	19
三至六個月	20	20
六個月以上	41	17
	<b>78</b>	<b>56</b>

於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日結算的最大信貸風險，為上述披露的應收貿易賬項的賬面值。於二零零八年十二月三十一日結算，就應收貿易賬項持有作為抵押的租戶按金價值港幣十五億四千七百萬元(二零零七年為港幣十八億零一百萬元)。

## 28. 銀行結餘及短期存款

	集團		公司	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
現金及現金等價物	4,146	3,684	2,069	6
超過三個月後到期的短期存款	93	127	-	-
須於一年內償還的貸款抵押存款	169	170	-	-
	<b>262</b>	<b>297</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>4,408</b>	<b>3,981</b>	<b>2,069</b>	<b>6</b>

集團短期存款的實際利率由0.05%至4.58%不等(二零零七年為0.10%至6.05%)；此等存款的期限為三十日至一百二十日(二零零七年為三十日至一百八十日)。

於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日結算，就銀行結餘及短期存款的最大信貸風險，為上述披露的銀行結餘及短期存款的賬面值。

## 29. 貿易及其他應付款項

	集團		公司	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
應付貿易賬項	1,586	1,105	–	–
欠直接控股公司賬項	210	97	33	18
欠附屬公司賬項	–	–	2,766	2,259
欠共同控制公司賬項	12	1	–	–
欠聯屬公司賬項	46	51	–	–
欠共同控制公司計息借款，年息為 0.24% (二零零七年為 1.80% 至 7.60%)	73	134	–	–
欠聯屬公司計息借款，年息為 0.54%	151	–	–	–
來自少數股東的墊款	308	116	–	–
來自租戶的租金按金	1,547	1,801	–	–
其他應付款項	3,784	4,118	89	64
	<b>7,717</b>	<b>7,423</b>	<b>2,888</b>	<b>2,341</b>

欠直接控股公司、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及墊款為無抵押，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。

於年底結算，應付貿易賬項的賬齡分析如下：

	集團	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
少於三個月	1,450	946
三至六個月	102	81
六個月以上	34	78
	<b>1,586</b>	<b>1,105</b>

## 30. 撥備

	集團	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
一月一日結算	8	45
額外撥備	–	5
年內已用	–	(42)
十二月三十一日結算	<b>8</b>	<b>8</b>

## 31. 永久資本證券

有關集團永久資本證券的詳情，請參閱第 56 頁。

### 32. 借款

有關集團借款的其他詳情，請參閱第55至第62頁。

### 33. 遞延稅項

遞延稅項負債淨額賬的變動如下：

	集團		公司	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
一月一日結算	17,600	14,109	62	64
匯兌差額	(8)	(1)	-	-
集團組合變動	-	(6)	-	-
於損益賬(記賬)/支銷	(483)	3,486	(28)	(2)
於權益(記賬)/支銷	(22)	12	-	-
十二月三十一日結算	17,087	17,600	34	62

有關承前稅項虧損的遞延稅項資產，只會在相關稅項利益很有可能透過未來應課稅溢利變現時才會確認。集團有港幣二億一千一百萬元的未確認稅項虧損(二零零七年為港幣二億六千四百萬元)可結轉抵銷未來應課稅收入。此等稅項虧損並無到期日(二零零七年為相同)。

年內遞延稅項資產及負債(在未抵銷同一應課稅法域的餘額前)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	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
一月一日結算	1,851	1,744	15,861	12,425	189	257	17,901	14,426
匯兌差額	(1)	1	-	-	-	(2)	(1)	(1)
集團組合變動	-	-	-	-	-	(2)	-	(2)
於損益賬支銷/(記賬)	204	106	(700)	3,436	173	(64)	(323)	3,478
十二月三十一日結算	2,054	1,851	15,161	15,861	362	189	17,577	17,901

	公司							
	加速稅項折舊		投資物業估值		界定福利退休計劃		總額	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
一月一日結算	14	13	48	34	-	17	62	64
於損益賬支銷/(記賬)	1	1	(29)	14	-	(17)	(28)	(2)
十二月三十一日結算	15	14	19	48	-	-	34	62



### 33. 遞延稅項(續)

#### 遞延稅項資產

	集團							
	撥備		稅項虧損		其他		總額	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
一月一日結算	74	77	44	60	183	180	301	317
匯兌差額	3	1	-	-	4	(1)	7	-
集團組合變動	-	4	-	-	-	-	-	4
於損益賬記賬/(支銷)	3	(8)	103	(16)	54	16	160	(8)
於權益記賬/(支銷)	-	-	-	-	22	(12)	22	(12)
十二月三十一日結算	80	74	147	44	263	183	490	301

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	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
遞延稅項資產：				
- 將於十二個月後收回	(226)	(68)	-	-
- 將於十二個月內收回	(69)	(80)	-	-
	(295)	(148)	-	-
遞延稅項負債：				
- 將於十二個月後清還	17,381	17,745	34	62
- 將於十二個月內清還	1	3	-	-
	17,382	17,748	34	62
	17,087	17,600	34	62

### 34. 退休福利

集團設有多項退休福利計劃，為員工提供供款及非供款性質的離職及退休福利。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，並在考慮計劃資產市值與過往服務累計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。員工可選擇作出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。

截至二零零八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八千五百萬元(二零零七年為港幣九千四百萬元)，當中包括有關界定供款計劃港幣一千六百萬元(二零零七年為港幣一千九百萬元)。

### 34. 退休福利(續)

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。於香港的主要計劃每年由合資格的精算公司華信惠悅顧問有限公司估值作融資用途。華信惠悅顧問有限公司於二零零六年十二月三十一日提供的計算及財務假設，為賬目所示香港會計準則第19號所規定披露資料的基準。該等計算及財務假設由集團界定福利計劃的主要管理經理 Cannon Trustees Limited 於二零零八年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日結算時更新。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：

	2008			
	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	1,531	–	1,531	56
計劃資產的公平值	(1,143)	–	(1,143)	(121)
	388	–	388	(65)
未提撥債務的現值	–	43	43	–
未確認精算(虧損)/收益淨額	(425)	5	(420)	(44)
退休福利(資產)/負債淨額	(37)	48	11	(109)
組成：				
退休福利資產	(197)	–	(197)	(109)
退休福利負債	160	48	208	–
	(37)	48	11	(109)
	2007			
	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	1,671	–	1,671	55
計劃資產的公平值	(1,770)	–	(1,770)	(187)
	(99)	–	(99)	(132)
未提撥債務的現值	–	44	44	–
未確認精算收益淨額	48	3	51	29
退休福利(資產)/負債淨額	(51)	47	(4)	(103)
組成：				
退休福利資產	(181)	–	(181)	(103)
退休福利負債	130	47	177	–
	(51)	47	(4)	(103)

### 34. 退休福利(續)

(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	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
一月一日結算	<b>1,671</b>	1,512	<b>44</b>	44	<b>55</b>	51
匯兌差額	<b>27</b>	3	-	-	-	-
服務成本	<b>126</b>	115	<b>1</b>	1	<b>6</b>	5
利息成本	<b>67</b>	64	<b>2</b>	2	<b>2</b>	2
精算(收益)/虧損	<b>(253)</b>	46	<b>(4)</b>	(3)	<b>(9)</b>	4
清還時撤消的負債	<b>(9)</b>	(3)	-	-	<b>7</b>	(4)
已付福利	<b>(98)</b>	(66)	-	-	<b>(5)</b>	(3)
十二月三十一日結算	<b>1,531</b>	1,671	<b>43</b>	44	<b>56</b>	55

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	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
一月一日結算	<b>1,770</b>	1,555	<b>187</b>	158
匯兌差額	<b>23</b>	1	-	-
預期回報	<b>124</b>	113	<b>13</b>	11
精算(虧損)/收益	<b>(719)</b>	113	<b>(82)</b>	25
清還時分配的資產	<b>(16)</b>	(3)	<b>8</b>	(4)
僱主供款	<b>51</b>	46	-	-
僱員供款	<b>8</b>	9	-	-
已付福利	<b>(98)</b>	(64)	<b>(5)</b>	(3)
十二月三十一日結算	<b>1,143</b>	1,770	<b>121</b>	187

### 34. 退休福利(續)

(c) 在綜合損益賬中確認的開支淨額如下：

	集團					
	2008			2007		
	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	126	1	127	115	1	116
利息費用	67	2	69	64	2	66
計劃資產預期回報	(124)	–	(124)	(113)	–	(113)
已確認的過往服務費用	3	–	3	3	–	3
已確認的精算虧損／(收益)淨額	3	(1)	2	4	(1)	3
因縮減及清還而產生的收益	(8)	–	(8)	–	–	–
	<b>67</b>	<b>2</b>	<b>69</b>	73	2	75

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虧損港幣五億九千五百萬元(二零零七年為收益港幣二億二千六百萬元)。

(d) 計劃資產包括如下：

	集團			
	界定福利計劃			
	2008		2007	
	港幣百萬元	%	港幣百萬元	%
權益	749	66	1,265	72
債券	337	29	437	24
存款及現金	57	5	68	4
	<b>1,143</b>	<b>100</b>	1,770	100

### 34. 退休福利(續)

(e) 本期及過去四期的金額如下：

	集團				
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2004 港幣百萬元
界定福利計劃					
– 界定福利責任	1,531	1,671	1,512	1,418	1,300
– 計劃資產	(1,143)	(1,770)	(1,555)	(1,454)	(1,304)
– 虧絀／(盈餘)	388	(99)	(43)	(36)	(4)
– 因應經驗而對計劃負債作出的調整	(52)	44	14	40	132
– 因應經驗而對計劃資產作出的調整	719	(113)	(93)	(37)	(80)
其他離職後福利					
– 界定福利責任	43	44	44	41	62
– 因應經驗而對計劃負債作出的調整	(4)	(3)	1	1	(23)

(f) 採用的主要精算假設如下：

	集團					
	界定福利計劃				其他離職後福利	
	2008		2007		2008	2007
港幣 %	其他 %	港幣 %	其他 %	美元 %	美元 %	
貼現率	5.3	3.0-6.25	3.85	3.5-5.5	6.25	5.5
計劃資產預期回報率	7.0	2.25-8.25	7.0	2.75-8.25	不適用	不適用
未來薪金預期增長率	2.0-4.0	2.5-5.5	4.0	2.5-5.0	不適用	不適用
承保的保健福利成本預期增長率	不適用	不適用	不適用	不適用	10.0	10.0

計劃資產預期回報反映在現行投資政策下資產可得到的預期回報。預期債券孳息乃根據結算日贖回收益率總額而定。權益預期回報反映各個市場所經歷的長期實質回報率。

## 35. 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
<b>法定股本：</b>					
二零零八年及二零零七年十二月三十一日結算					
	1,140,000,000	3,600,000,000	684	432	1,116
<b>已發行及繳足股本：</b>					
二零零八年一月一日結算					
	915,564,500	3,003,486,271	549	361	910
年內回購					
	(9,986,000)	(8,266,271)	(6)	(1)	(7)
二零零八年十二月三十一日結算					
	905,578,500	2,995,220,000	543	360	903
二零零七年一月一日結算					
	930,375,385	3,003,486,271	558	361	919
年內回購					
	(14,810,885)	–	(9)	–	(9)
二零零七年十二月三十一日結算					
	915,564,500	3,003,486,271	549	361	910

除投票權相等外，'A'股及'B'股持有人的權益比例為五比一。

在回顧的年度內及直至本報告書日期止，公司於香港聯合交易所購入9,986,000股'A'股及8,266,271股'B'股。公司在年內並無發行任何股份。按月購入股份的詳細資料(不包括交易費用港幣一百萬元)如下：

'A' 股 月份	回購股份 數目	每股 最高價格 港元	每股 最低價格 港元	成本總額 港幣百萬元
七月	989,500	76.00	74.55	74
十月	8,796,500	60.00	47.50	480
十一月	200,000	45.10	43.10	9
	9,986,000			563
'B' 股 月份	回購股份 數目	每股 最高價格 港元	每股 最低價格 港元	成本總額 港幣百萬元
三月	1,000,000	17.50	17.20	17
十月	7,266,271	10.00	8.82	68
	8,266,271			85

### 36. 儲備

集團	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	匯兌儲備 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
二零零七年一月一日結算	112,751	342	33	484	(337)	222	113,495
該年度溢利	26,260	—	—	—	—	—	26,260
二零零六年末期股息	(3,356)	—	—	—	—	—	(3,356)
二零零七年中期股息(附註12)	(1,366)	—	—	—	—	—	(1,366)
回購公司股份							
– 回購溢價	(1,287)	—	—	—	—	—	(1,287)
– 儲備之間轉撥	(9)	—	9	—	—	—	—
可供出售資產的公平值收益淨額							
於年內確認	—	—	—	159	—	—	159
現金流量對沖變動							
– 於年內確認	—	—	—	—	102	—	102
– 已確認遞延稅項	—	—	—	—	(12)	—	(12)
– 轉撥至財務支出淨額	—	—	—	—	(29)	—	(29)
– 轉撥至非財務資產的初始成本	—	—	—	—	(6)	—	(6)
應佔共同控制公司及聯屬公司儲備變動	(120)	—	—	65	14	262	221
匯兌差額	—	—	—	—	—	426	426
二零零七年十二月三十一日結算	132,873	342	42	708	(268)	910	134,607
二零零八年一月一日結算	<b>132,873</b>	<b>342</b>	<b>42</b>	<b>708</b>	<b>(268)</b>	<b>910</b>	<b>134,607</b>
本年度溢利	<b>5,908</b>	—	—	—	—	—	<b>5,908</b>
二零零七年末期股息(附註12)	<b>(3,532)</b>	—	—	—	—	—	<b>(3,532)</b>
二零零八年中期股息(附註12)	<b>(1,364)</b>	—	—	—	—	—	<b>(1,364)</b>
回購公司股份							
– 回購溢價	<b>(642)</b>	—	—	—	—	—	<b>(642)</b>
– 儲備之間轉撥	<b>(7)</b>	—	7	—	—	—	—
可供出售資產的公平值虧損淨額							
於年內確認	—	—	—	(130)	—	—	(130)
現金流量對沖變動							
– 於年內確認	—	—	—	—	(113)	—	(113)
– 已確認遞延稅項	—	—	—	—	22	—	22
– 轉撥至財務支出淨額	—	—	—	—	(32)	—	(32)
– 轉撥至營業溢利 — 匯兌差額	—	—	—	—	29	—	29
– 轉撥至非財務資產的初始成本	—	—	—	—	(74)	—	(74)
應佔共同控制公司及聯屬公司儲備變動	(157)	—	—	(172)	(453)	457	(325)
匯兌差額	—	—	—	—	—	130	130
二零零八年十二月三十一日結算	<b>133,079</b>	<b>342</b>	<b>49</b>	<b>406</b>	<b>(889)</b>	<b>1,497</b>	<b>134,484</b>

## 36. 儲備(續)

公司	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	總額 港幣百萬元
二零零七年一月一日結算	15,814	342	33	28	16,217
該年度溢利(附註11)	4,630	—	—	—	4,630
二零零六年末期股息	(3,356)	—	—	—	(3,356)
二零零七年中期股息(附註12)	(1,366)	—	—	—	(1,366)
回購公司股份					
– 回購溢價	(1,287)	—	—	—	(1,287)
– 儲備之間轉撥	(9)	—	9	—	—
可供出售資產的公平值收益淨額於年內確認	—	—	—	17	17
二零零七年十二月三十一日結算	14,426	342	42	45	14,855
二零零八年一月一日結算	<b>14,426</b>	<b>342</b>	<b>42</b>	<b>45</b>	<b>14,855</b>
本年度溢利(附註11)	<b>4,411</b>	—	—	—	<b>4,411</b>
二零零七年末期股息(附註12)	<b>(3,532)</b>	—	—	—	<b>(3,532)</b>
二零零八年中期股息(附註12)	<b>(1,364)</b>	—	—	—	<b>(1,364)</b>
回購公司股份					
– 回購溢價	<b>(642)</b>	—	—	—	<b>(642)</b>
– 儲備之間轉撥	<b>(7)</b>	—	<b>7</b>	—	—
可供出售資產的公平值虧損淨額於年內確認	—	—	—	<b>(86)</b>	<b>(86)</b>
二零零八年十二月三十一日結算	<b>13,292</b>	<b>342</b>	<b>49</b>	<b>(41)</b>	<b>13,642</b>

- (a) 集團的收益儲備包括來自共同控制公司的累積虧損港幣二十億一千八百萬元(二零零七年為港幣十八億三千七百萬元)及來自聯屬公司的保留收益儲備港幣一百五十八億五千七百萬元(二零零七年為港幣二百零一億五千一百萬元)。
- (b) 公司於二零零八年十二月三十一日的可分配儲備為港幣一百三十一億七千三百萬元(二零零七年為港幣一百四十一億四千八百萬元)。
- (c) 集團及公司收益儲備包括本年度的擬派末期股息港幣二十二億二千七百萬元(二零零七年為港幣三十五億三千二百萬元)(附註12)。



### 37. 少數股東權益

	集團	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
一月一日結算	1,161	610
匯兌差額	44	43
集團組合變動	(33)	—
少數股東注資	10	484
應佔可供出售資產公平值收益	—	1
本年應佔溢利減虧損	373	127
已付及應付股息	(84)	(104)
其他	(24)	—
十二月三十一日結算	1,447	1,161

### 38. 資本承擔

	集團	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
截至年底尚有資本承擔如下：		
(a) 物業、廠房及設備		
已訂約	7,691	7,969
已獲董事局批准但未訂約	1,892	2,650
(b) 投資物業		
已訂約	1,217	888
已獲董事局批准但未訂約	904	1,859
(c) 集團於共同控制公司的權益		
已訂約	255	203
已獲董事局批准但未訂約	5,133	4,685

截至二零零八年十二月三十一日，公司於上述項目並無承擔(二零零七年為相同)。

二零零八年十二月三十一日結算，集團就投資物業日後進行的維修及保養工程有未撥備的合約性責任港幣一億八千四百萬元(二零零七年為港幣一億三千四百萬元)。

### 39. 或有事項

	集團		公司	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
(a) 已對以下的銀行借款及其他負債提供擔保：				
附屬公司	—	—	30,541	23,101
共同控制公司	1,390	1,172	1,390	1,171
	1,390	1,172	31,931	24,272

## 39. 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(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，足以可靠地確定稅務局檢討的最後結果。因此，賬目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。該等有關的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

國泰航空公司正接受不同法域(包括歐盟、加拿大、澳洲、瑞士、韓國及新西蘭)的競爭當局就其貨物空運業務進行調查及訴訟。國泰航空公司一直對有關當局的調查作出配合，並在適用情況下作出抗辯。調查及訴訟的重點與貨運價格及業內競爭有關。國泰航空已委聘律師處理有關事宜。

國泰航空公司於二零零七年十二月二十四日宣佈已收到歐洲委員會就其貨物空運業務發出的「異議聲明」。國泰航空公司已就「異議聲明」作出回應。

國泰航空公司於二零零八年十二月十五日收到新西蘭商業委員會就其空運業務發出的申索書。國泰航空公司正在律師協助下評估有關指控，並將對此作出回應。

國泰航空公司於美國、加拿大及澳洲多宗民事訴訟案中被起訴，該等訴訟指稱該公司於貨物空運業務的行為觸犯適用的競爭法。此外，美國已提出民事訴訟，指稱國泰航空公司於若干客運服務的行為觸犯適用的競爭法。國泰航空公司已就美國、加拿大及澳洲的訴訟案委聘律師，目前正就該等訴訟作出抗辯。

調查事件與民事訴訟均仍在進行，結果尚未明朗。國泰航空公司目前未能就任何潛在負債的金額作出充分可靠的評估，因此未能在國泰航空公司的賬目中撥出準備。香港會計準則第37號「撥備、或有負債及或有資產」一般所要求的資料不予披露，因為有關披露預期會嚴重損害結果。

## 40. 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舶。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二億二千三百萬元(二零零七年為港幣二億一千八百萬元)。船舶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	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
土地及樓宇：				
一年內	5,306	4,167	6	2
一年後五年內	10,935	8,858	2	—
五年後	1,604	1,421	—	—
	<b>17,845</b>	14,446	<b>8</b>	2
船舶：				
一年內	2,334	2,204		
一年後五年內	2,482	2,101		
五年後	1,835	2,184		
	<b>6,651</b>	6,489		
	<b>24,496</b>	20,935		

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	
	2008		2007		2008	2007
	投資物業 港幣百萬元	船舶 港幣百萬元	投資物業 港幣百萬元	船舶 港幣百萬元	投資物業 港幣百萬元	投資物業 港幣百萬元
原價或公平值	128,640	8,002	115,284	7,146	236	1,274
減：累積折舊	—	(1,898)	—	(1,764)	—	—
賬面淨值	128,640	6,104	115,284	5,382	236	1,274
年內折舊	—	312	—	283	—	—

## 40. 營業租賃協議(續)

### (b) 承租人

集團以營業租賃方式租用土地及樓宇、船舶和其他設備。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一千六百萬元(二零零七年為港幣一千三百萬元)。

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		公司	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
土地及樓宇：				
一年內	213	213	8	8
一年後五年內	272	269	24	29
五年後	32	54	-	3
	<b>517</b>	536	<b>32</b>	40
船舶：				
一年內	75	83		
一年後五年內	281	282		
五年後	539	613		
	<b>895</b>	978		
其他設備：				
一年內	16	18		
一年後五年內	72	4		
	<b>88</b>	22		
	<b>1,500</b>	1,536		

## 41. 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，按來自公司的共同控制及聯屬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。現有協議由二零零八年一月一日起生效，將維持三年至二零一零年十二月三十一日止。之前協議的條款及條件相同，由二零零五年一月一日起至二零零七年十二月三十一日止生效。截至二零零八年十二月三十一日止年度，應支付的服務費用為港幣二億一千五百萬元(二零零七年為港幣一億五千五百萬元)。支出為港幣一億二千五百萬元(二零零七年為港幣八千七百萬元)，已照成本價支付；此外，已就分擔行政服務支付港幣一億七千八百萬元(二零零七年為港幣一億四千萬元)。

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。

## 41. 有關連人士交易(續)

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		直接控股公司	
		2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
收益來自	(a)								
– 出售飲料		–	–	17	15	–	–	–	–
– 提供服務		24	29	7	7	–	–	–	–
購買飲料	(a)	–	–	346	–	–	–	–	–
購買飲料鋁罐	(a)	208	203	–	–	–	–	–	–
購買其他貨物	(a)	4	11	92	111	–	–	–	–
購買服務	(a)	–	–	2	2	7	7	–	–
租金收益	(b)	–	–	8	7	13	7	43	40
利息收入	(c)	5	8	23	30	–	–	–	–
利息支出	(c)	3	8	–	–	–	–	–	–

附註：

- (a) 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，按集團不遜於向集團其他客戶／供應商所收取／應付及訂立的價格及條款進行。
- (b) 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。
- (c) 於二零零八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20及21披露。共同控制公司及聯屬公司的墊款則於附註29披露。

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」)已為杭州中萃食品有限公司及南京中萃食品有限公司各提供不超過四千萬人民幣借款，兩家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。

於二零零八年十二月三十一日結算欠直接控股公司的款項於附註29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。

主要管理人員的薪酬於附註8披露。

## 42. 綜合現金流量表附註

### (a) 營業溢利與來自營運的現金對賬

	集團	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
營業溢利	9,153	26,579
出售投資物業溢利	–	(90)
投資物業公平值變化	(177)	(19,446)
折舊	764	683
出售物業、廠房及設備溢利	(85)	(215)
遞延支出攤銷	26	23
租賃土地及土地使用權攤銷	7	5
無形資產攤銷	14	13
持作發展物業已確認減值虧損	77	–
附屬公司股份攤薄溢利	(49)	–
出售一家附屬公司溢利	(4)	–
出售共同控制公司溢利	(1,721)	(1,122)
其他項目	(11)	(2)
<b>營運資金變動前的營業溢利</b>	<b>7,994</b>	<b>6,428</b>
長期應收賬項(增加)/減少	(1)	3
供出售物業減少/(增加)	42	(566)
存貨及進行中工程增加	(234)	(190)
貿易及其他應收款項增加	(651)	(354)
貿易及其他應付款項增加	430	559
<b>來自營運的現金</b>	<b>7,580</b>	<b>5,880</b>

### (b) 購買物業、廠房及設備

	集團	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
物業	1,748	6,133
廠房及機器	606	548
船舶	1,332	1,226
總計	3,686	7,907

上述數字未包括物業、廠房及設備資本化的利息。

## 42. 綜合現金流量表附註(續)

### (c) 本年度融資變動分析

	集團			
	借款、債券 及永久資本證券 (不包括抵押存款)		少數股東權益	
	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
一月一日結算	<b>27,038</b>	14,176	<b>1,161</b>	610
來自融資的現金流入淨額	<b>8,247</b>	12,815	<b>10</b>	484
收購附屬公司	-	-	<b>(33)</b>	-
少數股東應佔溢利減虧損	-	-	<b>373</b>	127
已付少數股東股息	-	-	<b>(84)</b>	(104)
其他非現金變動	<b>(13)</b>	47	<b>20</b>	44
十二月三十一日結算	<b>35,272</b>	27,038	<b>1,447</b>	1,161

## 43. 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。

# 主要會計政策

## 1. 會計基準

賬目乃根據香港財務報告準則編製。賬目根據歷史成本常規法編製，若干按公平值列入損益賬的投資物業、可供出售投資及財務資產與財務負債(包括衍生工具)經重新估值而予以修訂。

## 2. 綜合原則

綜合賬目包括太古股份有限公司、其附屬公司(統稱「集團」)及集團於共同控制公司及聯屬公司權益的賬目。

## 3. 附屬公司

附屬公司乃指集團有能力管治其財務及營運政策的所有實體(包括特別用途實體)，一般附帶逾半數投票權。在評估集團是否控制另一實體時，會考慮現時是否存在可行使或可兌換的潛在投票權及其影響。

附屬公司的業績包括於綜合損益賬中，其少數股東權益則作為除稅後綜合溢利的一個分項獨立披露。年中收購或出售的附屬公司，其應佔業績由控制權轉移至集團之日起計或計至控制權終止之日。

集團以購買會計法為集團購入的附屬公司列賬。購買成本乃按交易當日所獲資產的公平值、所發行的股權工具，以及所產生或承擔的負債，加上直接因購買交易而引起的成本計算。在業務合併過程中購入的可辨認資產以及承擔的負債及或有負債，均於購買當日按其公平值作出初步計量，而不考慮任何程度的少數股東權益。購買成本高於集團應佔可辨認已購資產淨值的公平值時，其差額以商譽列賬。如購買成本低於所購入附屬公司資產淨值的公平值，其差額將直接在損益賬中確認。

集團旗下公司間的交易、結存及交易的未變現利益，均於綜合時沖銷。未變現虧損亦予抵銷，除非交易有證據證明轉讓資產出現減值。附屬公司的會計政策已在需要時作出改變，以確保與集團所採納的政策一致。

在資產負債表中的少數股東權益指集團以外的股東所佔附屬公司的資產淨值。集團政策是將與少數股東進行的交易視作集團對外交易。向少數股東權益出售而令集團出現的收益及虧損，記入損益賬中。向少數股東權益購買則出現商譽，即任何已付代價與相關應佔附屬公司資產淨值的賬面值之間的差異。

在公司的資產負債表內，公司於附屬公司的投資按成本扣除任何減值虧損準備入賬。來自附屬公司的收入在公司賬目中按已收及應收股息入賬。

## 4. 共同控制公司及聯屬公司

共同控制公司乃集團長期持有、有權根據合約安排與其他合營者共同行使控制權的公司，各合營者均不可單方面控制該合營企業的經濟活動。



聯屬公司乃集團對其行政管理(包括參與財務及營運決策)有重要影響但無控制權或共同控制權的公司，一般附帶擁有佔其二至五成表決權的股權。

於共同控制公司及聯屬公司的投資以權益會計法入賬，並初步按成本確認。於共同控制公司及聯屬公司的投資成本高於集團應佔可辨認已購資產淨值的公平值時，其差額列作商譽。集團於共同控制公司及聯屬公司的投資包括於收購時產生的商譽(扣除任何累積減值虧損)。

集團應佔收購後共同控制公司及聯屬公司的溢利或虧損於綜合損益賬中確認，而應佔收購後的儲備變動在儲備中確認。收購後的累積變動於投資的賬面值作調整。如集團於共同控制公司或聯屬公司的權益(包括共同控制及聯屬公司的無抵押應收款項)減至零，則集團不確認進一步的虧損，除非集團代共同控制公司或聯屬公司承擔責任或支付款項。

當集團停止於一家共同控制公司擁有共同管控權，且擁有權的風險與回報已轉予買家，則確認出售該共同控制公司的權益。

集團與共同控制公司及聯屬公司之間的交易產生的未變現收益，按集團在該等公司的權益注銷。除非交易提供證據證明所轉移的資產出現減值，否則未變現虧損亦應被抵銷。共同控制公司及聯屬公司的會計政策已在需要時作出改變，以確保與集團採納的政策一致。

在公司的資產負債表中，公司於共同控制公司及聯屬公司的投資按原值減任何減值虧損準備列賬。公司將來自共同控制公司及聯屬公司的收入按已收及應收股息確認。

予共同控制公司的長期無息借款的性質被視為準權益。

## 5. 外幣換算

### (a) 功能及列賬貨幣

集團各實體的財務報表列述的項目，乃採用有關實體營運業務所在地的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以港元呈列，而港元乃公司的功能及列賬貨幣。

### (b) 交易及結餘

外幣交易按交易當日的匯率換算為功能貨幣。因該等交易結算及因按年結日匯率換算外幣貨幣資產及負債而產生的匯兌損益，均於損益賬中確認，惟於股本內遞延作為符合作現金流量對沖或符合作投資淨額對沖則除外。

如非貨幣項目的盈利或虧損直接確認於權益中，該項盈利或虧損的任何匯兌差額均直接確認於權益中。如非貨幣項目的盈利或虧損確認於損益賬中，該項盈利或虧損的任何匯兌差額則確認於損益賬中。

**(c) 集團公司**

所有集團實體(並無來自嚴重通貨膨脹經濟的貨幣)的業績及財務狀況的功能貨幣如有別於列賬貨幣，均按以下方式換算為列賬貨幣：

- (i) 於各資產負債表呈列的資產及負債乃按有關結算日的收市匯率換算；
- (ii) 各損益賬的收支乃按平均匯率換算(除非該平均匯率並非在有關交易當日的匯率累積影響的合理估計內，在該情況下，收支按有關交易當日的匯率換算)；及
- (iii) 所有因此而產生的匯兌差額分開確認為權益的一部分。

於綜合賬目時，因換算海外實體投資淨額及換算借款與其他指定為該等投資對沖的貨幣工具而產生的匯兌差額，均計入股東權益內。當出售海外業務時，有關匯兌差額於損益賬中確認為出售的部分收益或虧損。

因收購海外實體而產生的商譽及公平值調整，均作為有關海外實體的資產與負債，並按收市匯率換算。

**6. 投資物業**

持作長期租金收益或資本增值或兩者兼並，且並非集團所佔用的物業，均分類為投資物業。投資物業包括根據營業租賃持有的土地，以及根據融資租賃持有的樓宇。如符合投資物業的其餘定義，則以營業租賃持有的土地分類及入賬作投資物業。

投資物業按公平值列賬，且至少每年估值一次。大部分投資物業由獨立估值師進行估值。估值乃按照由香港測量師學會頒佈的《物業估值準則》進行，且根據有關各項物業的公開市值評估，土地與樓宇不分別估值。重新發展以持續作投資物業用途的投資物業，繼續以公平值計量。公平值變化於損益賬中確認。

如期後支出的相關未來經濟效益很可能歸於集團，而且能可靠地計量該項目的成本，則該項支出計入有關資產的賬面值。其他修理及維修成本則在其產生的財政期間在損益賬中支銷。

如投資物業變成由集團旗下公司佔用，則重新分類為物業、廠房及設備，而在會計方面，其於重新分類日期的公平值成為其成本值。作投資物業用途的興建中或發展中物業分類為物業、廠房及設備，並以成本列值，直至完成興建或發展時則重新分類為投資物業，並以此入賬。

## 7. 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累積折舊及累積減值虧損列賬。成本包括收購項目直接引致的開支。成本亦可包括由權益轉撥的外幣購買物業、廠房及設備符合現金流量對沖的任何收益／虧損。期後成本僅在與該項目相關的未來經濟效益很可能歸於集團，而且能可靠地計量該項目成本的情況下，始計入有關資產的賬面值，或確認為獨立的資產（如適用）。其他修理及維修成本則在其產生的財政期間在損益賬中支銷。

除永久業權土地外，在此類別下的所有其他資產以直線法根據其預計可用年期按足以撇銷其原值至估計剩餘價值的比率計算折舊：

物業	每年百分之二至百分之五
廠房及機器	每年百分之七至百分之三十四
船舶	每年百分之四至百分之七

資產的預期可用年期及剩餘價值均定期在每個結算日，按操作經驗及情況轉變而進行檢討及調整（如適用）。

於每個結算日，來自內部及外部的資料均會予以考慮，以評估是否有跡象顯示資產已經減值。如有任何此等跡象，則估計該資產的可收回數額，並在適當情況下確認減值虧損，以將資產的價值減至其可收回數額。此等減值虧損於損益賬內確認。

## 8. 無形資產

### (a) 商譽

商譽指收購成本超出在收購日集團應佔所收購附屬公司、共同控制公司及聯屬公司可辨認資產淨值的公平值的數額。商譽被視作所購實體的資產，如所購的為海外實體，將按收市匯率換算。

收購一家附屬公司所產生的商譽計入無形資產內。收購聯屬公司及共同控制公司所產生的商譽分別計入聯屬公司及共同控制公司的投資內。

商譽按成本減累積減值虧損列賬。商譽分配予各現金產生單位，以作減值測試用途。減值測試每年進行一次。商譽確認的減值虧損不會撥回。

出售實體的收益及虧損，已計入與售出實體相關的商譽賬面值。

**(b) 電腦軟件**

購入的電腦軟件使用權根據購買及使用該特定軟件所引起的成本資本化。有關成本按其估計可用年期(三至五年)攤銷。

與維修電腦軟件程式相關的成本已確認為費用支銷。直接與開發由集團控制的可識別及獨有軟件產品有關，並很可能產生超逾一年經濟效益的成本，確認為無形資產。直接成本包括軟件開發員工的成本，以及適當的相關經常費用。

已確認為資產的電腦軟件成本已按其估計可用年期攤銷。

**9. 資產減值**

無限定可用年期的資產毋須作攤銷。該等資產至少每年測試有否減值，並當情況或環境變化顯示賬面值或不能收回時作減值檢討。須攤銷的資產則在情況或環境變化顯示出賬面值或不能收回時作出減值檢討。如資產的賬面值超逾其可收回款額，則超逾的款額作為減值虧損確認。可收回款額為資產公平值扣除銷售成本及使用價值兩者中較高者。為評估減值，資產按可獨立識別現金流量(現金產生單位)的最小組合歸為一組。

**10. 財務資產**

集團將財務資產劃分為以下類別：按公平值列入損益賬的財務資產、借款及應收款項、持有至期滿的投資，以及可供出售資產。分類方法取決於財務資產的收購目的。管理層於初始確認時為其財務資產分類，並於每個報告日重新評估此分類。

**(a) 按公平值列入損益賬的財務資產**

此類別可細分為兩個類別：分別是持作買賣的財務資產，以及最初已指定按公平值列入損益賬的財務資產。如所收購的財務資產主要是為了在短期內出售，或按管理層指定在短期內出售，則劃分為此類別。衍生工具亦被劃分為持作買賣用途，除非已被指定為對沖工具。若此類別的資產為持作買賣用途，或預期於結算日起計的十二個月內變現，則劃分為流動資產／負債。

**(b) 借款及應收款項**

借款及應收款項均設有固定或可確定付款金額，且並無在活躍市場上報價的非衍生財務資產。此等資產在集團直接向債務人提供金錢、貨品或服務，而無計劃買賣該等應收款項的情況下產生。此等項目已計入流動資產之內，但由結算日起計十二個月後方到期的項目則劃分為非流動資產。借款及應收款項均計入資產負債表的貿易及其他應收款項內。

**(c) 持有至期滿的投資**

持有至期滿的投資乃非衍生財務資產，有固定或可確定的付款金額及有固定的到期日，且集團管理層持正面意向並有能力持有至期滿。年內集團並無持有此類別的任何投資。

**(d) 可供出售資產**

可供出售資產如指定劃分為此類別或非歸入任何其他類別，則列作非衍生投資或其他資產。除非管理層計劃於結算日起計十二個月內出售有關投資，否則可供出售資產將計入非流動資產內。

財務資產的收購及出售，均於有關交易日(即集團承諾收購或出售該資產當日)確認。那些並無按照公平值列入損益賬的財務資產初步乃按公平值確認，並加上交易成本。當本集團從該等投資項目收取現金流量的權利已到期或已被轉讓，或集團已大致上將擁有權的所有風險和回報轉移，則剔除確認該等財務資產。按公平值列入損益賬的可供出售資產及財務資產隨後按公平值列賬。借款及應收款項及持有至期滿的投資均以實際利率法按已攤銷成本列賬。「按公平值列入損益賬的財務資產」，如其公平值出現變動，所產生的已變現及未變現收益及虧損均於產生期內列入損益賬中。如可供出售投資的公平值出現變動，所產生的未變現收益及虧損於權益確認。若可供出售投資已出售或減值，其累積公平值調整則列入損益賬中，作為投資收益或虧損。

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投資)，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價作為市場報價。

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。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。應收賬項的面值減預計信貸調整被假設為與其公平值相若。

集團於每個結算日評估有否客觀跡象顯示財務資產或一組財務資產出現減值。如股本投資被分類為可供出售投資，則在確定有關投資有否減值時，須考慮投資的公平值是否大幅或長期低於其成本。如可供出售投資出現此等跡象，則其累積虧損(收購成本與現行公平值的差額，減去該投資之前在損益賬中確認的任何減值虧損)從權益中扣除，並於損益賬中確認。於損益賬中確認的股本工具減值虧損，不會在損益賬中撥回。

**11. 衍生金融工具及對沖活動**

衍生工具於訂立衍生工具合約當日按公平值初始確認，並按其後公平值重新計量。確認所得盈虧的方法，取決於衍生工具是否界定為對沖工具，如是，則取決於被對沖項目的性質。集團指定的若干衍生工具為：(1)對以公平值計算的已確認資產或負債或堅定承諾所作的對沖(公平值對沖)；(2)對可能性甚高的預測交易所作的對沖(現金流量對沖)或(3)對沖海外業務投資淨額。

集團在交易開始時以文件記錄對沖工具及被對沖項目的關係，以及進行各項對沖交易的風險管理的目的與策略。集團亦就對沖交易的衍生工具(在開始及持續進行對沖時)是否能高度有效地抵銷被對沖項目的公平值變化或現金流量進行評估，並作記錄。

**(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中對沖風險應佔的公平值變化記入損益賬中。集團應用公平值對沖會計，以對沖借款的固定利率風險及外匯風險。與利率掉期對沖固定利率借款有效部分相關的收益或虧損，於損益賬中的財務收入或財務成本項下確認。與遠期外匯合約相關的收益或虧損，不論是有效或無效，均於損益賬中的其他收入項下確認。

如對沖不再符合對沖會計的準則，則採用實際利率法的對沖項目的賬面值所作的調整，按截至到期日止的期間於損益賬攤銷。

**(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回流到損益賬中（例如對沖的預測銷售發生）。與利率掉期對沖浮動利率借款有效部分相關的收益或虧損，於損益賬中的財務成本項下確認。與遠期外匯合約對沖進口購買有效部分相關的收益或虧損，於損益賬中的銷售成本項下確認。與利率掉期或遠期外匯合約無效部分相關的收益或虧損，則於損益賬中的其他收入項下確認。然而，如被對沖的預測交易最終確認為非財務資產（例如存貨或物業、廠房及設備）或非財務負債，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存於權益中，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的入賬方式與現金流量對沖相若。對沖工具與對沖有效部分相關的任何收益或虧損，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**

若干衍生工具不符合對沖會計。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。

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。

## 12. 遞延支出

在興建期間租賃集團物業所引起的支出會遞延，並於物業入伙後按不超過租約年期以直線法攤銷計入損益賬中。

## 13. 存貨及進行中工程

存貨及進行中工程乃按成本值與可變現淨值兩者中的較低者計值。成本指平均單位成本，而可變現淨值乃按預期銷售所得款項減估計銷售開支而釐定。已完成貨品及進行中工程的成本，包括直接材料與勞工成本及應攤分的生產業務開支減可預見虧損準備。成本包括由權益轉撥與購買原材料或存貨相關的合資格現金流量對沖的任何收益／虧損。

## 14. 持作發展物業及供出售物業

持作發展物業及供出售物業包括永久業權土地及租賃土地、建築成本及資本化利息支出，減除為可能出現的虧損撥出的準備。持作發展物業不預計在集團的正常營業週期內出售，並分類為非流動資產。供出售物業可供即時出售，並分類為流動資產。

## 15. 應收款項

貿易及其他應收款項最初按公平值確認，隨後則採用實際利率法按已攤銷成本並扣除減值撥備計量。如有客觀跡象顯示集團將不能根據應收款項的原有條款收回所有欠付賬項，即為貿易及其他應收款項作出減值撥備。資產負債表內的應收款項已扣除此撥備。

## 16. 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括庫存現金、可隨時要求銀行及財務機構償還的款項，及於購入後三個月內期滿的短期高流動投資，減銀行透支。

## 17. 借款及永久資本證券

借款初步按公平值扣除非按公平值於損益賬列賬的借款已產生的交易成本確認。交易成本為進行借款直接應佔的增加成本，包括向代理商、顧問、經紀及交易商支付的費用及佣金、監管代理機構及證券交易所徵收的款項，以及過戶登記稅項及關稅。借款其後按已攤銷成本列賬，所得款項(扣除交易成本)與贖回價值之間的任何差額於借款期採用實際利率法於損益賬中確認，或按公平值於損益賬列賬。

除非集團有權無條件延遲償還負債直至資產負債表結算日後最少十二個月，否則借款歸類為流動負債。

作為披露目的，按已攤銷成本列賬借款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。

## 18. 借款成本

除屬於收購、建築或生產符合資格資產所產生的利息支出被資本化作為該等資產部分成本外，實際利息支出均計入損益賬。符合資格資產乃必需一段長時間預備作指定用途或出售的資產。將該等借款成本化作資本的做法，在資產大致準備好作指定用途或出售時停止。

## 19. 營業租賃

資產擁有權的大部分風險及回報撥歸出租人的租賃，均歸類為營業租賃。根據營業租賃收取或支付的款項(扣除承租人收取或出租人給予的任何獎勵)於租賃期內以直線法在損益賬中確認為收入或開支。

## 20. 遞延稅項

遞延稅項以負債法就資產及負債的評稅基準與其於賬目內的賬面值兩者間的暫時差異，作出全數準備。然而，如遞延所得稅乃來自進行交易時初始確認的資產或負債(如屬業務合併則除外)而在確認時並不影響應課稅或會計溢利或虧損，則不會予以確認。遞延稅項是以於結算日已經實施或實際有效的稅率計算。

遞延稅項資產只會在未來應課稅溢利有可能用作抵銷暫時差異時才會確認。

遞延稅項須就投資於附屬公司、共同控制公司及聯屬公司而引致的暫時差異作出準備，除非集團可控制暫時差異會在何時轉回，且暫時差異很可能不會在可見的未來轉回。

## 21. 收益確認

只要可合理地確保可以收回相關的應收款項，則收益按以下方式確認：

- (a) 租金收入按租賃期以直線法確認。
- (b) 物業銷售在物業擁有權的實際管控權轉移至買家時確認，例如在發出完工證明書／佔用許可證時。
- (c) 服務銷售(包括酒店營運所提供的服務)在提供服務時確認。
- (d) 船舶租金收入按預期船隻使用期確認。
- (e) 貨物銷售在貨物送遞至客戶而客戶已接受擁有權的相關風險及回報(如保險及服務成本)時確認。
- (f) 利息收入採用實際利率法按時間比例確認。

## 22. 有關連人士

有關連人士指個人及公司，包括附屬公司、同系附屬公司、共同控制公司及聯屬公司及主要管理人員(包括其直屬親人)，而該等人士、公司或集團有能力直接或間接控制另一方，或可在財務及營運決策上對另一方行使重大影響力。



## 23. 退休福利

集團為其僱員提供多項界定福利及界定供款式退休福利計劃，各項計劃的資產一般由獨立的信託管理基金持有。此等計劃一般由有關集團公司供款，在若干情況下亦由僱員本身供款，並已考慮到獨立的合資格精算師的建議。

界定福利計劃是一項退休計劃，界定僱員在退休時可收取的福利金額，金額通常取決於一項或多項因素，如年齡、服務年資及薪酬福利。界定供款式計劃是一項退休計劃，集團根據該計劃支付固定的供款予一個獨立的實體，該實體於一系列指定的基金作投資，而投資方式則由僱員決定。集團並無法定或推定責任支付進一步的供款。

集團對界定供款式計劃的供款，均記入該供款相關財政期的損益賬內。

界定福利計劃的退休福利成本採用預計單位貸記法估值。根據此方法，提供退休福利的成本記入損益賬中，從而將正常成本在僱員的服務年期分攤。退休福利負債根據預計未來現金流出量折算為現值計算。計劃資產按公平值衡量。截至上一財政年底的累積未確認精算盈虧淨額以界定福利負債現值或計劃資產公平值兩者之間較大者的百分之十為限，超過此上限的金額將於年度內按參與計劃僱員的預期平均餘下服務年期確認。過往服務費用在平均年期間以直線法認算為開支，直至有關福利已完全歸屬該等員工。

## 24. 撥備

如集團目前因以往事件而須承擔法定或推定責任，以致可能引致資源流出以清算責任，而有關利益流出金額可以有可靠估計，即確認撥備。未來營業虧損則不予確認撥備。

如出現多項類似責任，會否導致資源流出以清算責任乃經考慮責任的整體類別後釐定。即使同類別責任中任何一項可能導致資源流出的機會不大，仍會確認撥備。

## 25. 擔保

財務擔保於提供擔保當日按公平值於賬目初始確認。初始確認後，該等擔保的負債以初始計量的金額減已獲費用收入按直線法於擔保有效期內在損益賬確認的攤銷，及於結算日就履行任何財務責任所需開支的最佳估計兩者之間較高者計量。任何與擔保有關的負債增加均計入損益賬。

## 26. 股息分派

分派予公司股東的末期股息在獲得公司股東通過的會計期內，作為負債於集團的財務報表中確認。

## 27. 分部報告

根據集團的內部財務報告，集團已決定以業務分部作為主要報告形式，地區分部作為次級報告形式。

# 主要附屬公司、共同控制公司及聯屬公司及投資

於二零零八年十二月三十一日擁有之資本比例表

	集團%	本公司%	附屬公司%	發行股本	主要業務
<b>地產部門</b>					
<i>附屬公司：</i>					
<b>香港註冊公司：</b>					
國泰有限公司	100	-	100	807股，每股港幣10元	物業投資
太古城中心控股有限公司	100	-	100	100股，每股港幣10元	物業投資
高雲置業有限公司	100	-	100	4股，每股港幣10元	物業投資
又一城控股有限公司	100	-	100	100,000股，每股港幣10元	物業投資
Golden Tent Limited	100	-	100	1股，每股港幣1元	酒店投資
Island Delight Limited	87.5	-	100	1股，每股港幣1元	物業買賣
皇后大道東一號有限公司	100	-	100	2股，每股港幣1元	物業投資
東方綠化有限公司	100	-	100	50,000股，每股港幣10元	美化環境服務
太古廣場投資有限公司	100	-	100	2股，每股港幣1元	物業投資
紅山地產有限公司	100	-	100	250,000股，每股港幣1元	物業投資
太古地產有限公司	100	100	-	612,036,542股，每股港幣1元	控股公司
太古地產策劃有限公司	100	-	100	2股，每股港幣1元	策劃管理
太古地產物業代理有限公司	100	-	100	2股，每股港幣10元	地產代理
太古地產管理有限公司	100	-	100	2股，每股港幣10元	物業管理
太古坊控股有限公司	100	-	100	2股，每股港幣1元	物業投資
One Island East Limited	100	-	100	2股，每股港幣1元	物業投資
建益集團有限公司	80	-	100	1股，每股港幣1元	物業買賣
<b>中國內地註冊公司：</b>					
<i>(中外合資企業)</i>					
太古滙(廣州)發展有限公司	97	-	97	人民幣2,000,000,000元 註冊資本	物業投資
<i>(外商獨資企業)</i>					
北京三里屯北區物業管理有限公司	80	-	80	人民幣1,042,000,000元 註冊資本	物業投資
北京三里屯南區物業管理有限公司	80	-	80	人民幣1,248,000,000元 註冊資本	物業投資
北京三里屯酒店管理有限公司	100	-	100	人民幣260,000,000元 註冊資本	酒店投資
堡泉(廣州)物業管理有限公司	100	-	100	人民幣195,000,000元 註冊資本	物業投資

附註：

- (1) 此表列出的公司，包括董事局認為對集團的收入淨額有重大貢獻或持有集團重大資產或負債的主要附屬公司、共同控制公司及聯屬公司。董事局認為如提供所有此等公司的詳情將造成資料過度冗長。
- (2) 除非另有說明，各附屬公司的主要業務國家與其註冊國家相同。擁有及經營船隻的業務乃國際性，不可以歸入某一業務國家。
- (3) \* 集團透過共同控制公司及聯屬公司持有股權。
- (4) • 非由羅兵咸永道會計師事務所核數的公司。此等公司涉及二零零八年十二月三十一日結算應佔資產淨值約百分之十六點二。

	集團 %	本公司 %	附屬公司 %	發行股本	主要業務
<b>地產部門(續)</b>					
<b>附屬公司(續) :</b>					
<b>美國註冊公司 :</b>					
Brickell CitiCentre East LLC	100	-	100	有限公司	物業買賣
Brickell CitiCentre West LLC	100	-	100	有限公司	物業買賣
Swire Development Sales Inc.	100	-	100	1,000 股，每股 1 美仙	地產代理
Swire Pacific Holdings Inc. (請參閱飲料部門)	100	-	100	8,950.28 股，每股 1 美元	物業發展及非酒精類飲品 製造及銷售
Swire Realty Inc.	100	-	100	1,000 股，每股 1 美仙	地產代理
Swire Properties One Inc.	100	-	100	100 股，每股 1 美仙	物業買賣
FTL/AD Limited	75	-	75	於佛羅里達州的合夥企業	物業買賣
<b>英屬處女島註冊公司 :</b>					
Charming Grace Limited	100	-	100	1 股，每股 1 美元	物業發展
Endeavour Technology Limited	87.5	-	87.5	1,000 股，每股 1 美元	控股公司
Peragore Limited	80	-	80	1,000 股，每股 1 美元	控股公司
Swire and Island Communication Developments Limited	60	-	60	100 股，每股港幣 10 元及 1 股 無投票權以股代息股份， 每股港幣 10 元	物業投資
Boom View Holdings Limited	100	-	100	2 股，每股 1 美元	物業投資
<b>英國註冊公司 :</b>					
New Light Hotels Limited	100	-	100	100 股，每股 1 英鎊	酒店投資
<b>共同控制公司 :</b>					
<b>香港註冊公司 :</b>					
Hareton Limited	50	-	50	100 股，每股港幣 10 元	物業買賣
Newfoundworld Investment Holdings Limited	20	-	*	5 股，每股 1 美元	控股公司
<b>美國註冊公司 :</b>					
Swire Brickell Key Hotel Limited	75	-	75	於佛羅里達州的合夥企業	酒店投資
<b>英屬處女島註冊公司 :</b>					
大中里物業有限公司	50	-	50	1,000 股，每股 1 美元	控股公司
Island Land Development Limited	50	-	50	100 股，每股港幣 10 元	物業投資
<b>中國內地註冊公司 :</b>					
<i>(國內公司)</i>					
北京麟聯置業有限公司 <i>(外商獨資企業)</i>	50	-	50	人民幣 50,000,000 元 註冊資本	物業投資
冠豐(上海)房地產發展有限公司	50	-	*	500,000,000 美元註冊資本	物業投資
沛豐(上海)房地產發展有限公司	50	-	*	60,000,000 美元註冊資本	物業投資
盈豐(上海)房地產發展有限公司	50	-	*	336,500,000 美元註冊資本	物業投資
<b>聯屬公司 :</b>					
<b>香港註冊公司 :</b>					
金鐘酒店有限公司	20	-	*	100,000 股，每股港幣 10 元	酒店投資
Shangri-La International Hotels (Pacific Place) Limited	20	-	20	5,000 股，每股港幣 1 元及 10,000,000 股無投票權以 股代息股份，每股港幣 1 元	酒店投資
Greenroll Limited •	20	-	20	45,441,000 股，每股港幣 10 元	酒店投資
Richly Leader Limited	20	-	20	1,000,000,000 股，每股 港幣 1 元	物業投資

## 主要附屬公司、共同控制公司及聯屬公司及投資

於二零零八年十二月三十一日擁有之資本比例表

	集團%	本公司%	附屬公司%	發行股本	主要業務
<b>航空部門</b>					
<i>附屬公司：</i>					
<b>香港註冊公司：</b>					
Swire Aviation Limited	66.67	66.67	—	5,000股，每股港幣10元	控股公司
<i>聯屬公司：</i>					
聯亞旅遊資訊系統(香港)有限公司 •	21.36	—	*	15,600,000股，每股港幣1元	電腦訂位系統及有關服務
香港華民航空有限公司 •	23.99	—	*	54,402,000股'A'股，每股港幣1元及36,268,000股'B'股，每股港幣1元	貨運航空公司
Airline Property Limited •	39.98	—	*	2股，每股港幣10元	物業投資
Airline Stores Property Limited •	39.98	—	*	2股，每股港幣10元	物業投資
Airline Training Property Limited •	39.98	—	*	2股，每股港幣10元	物業投資
國泰假期有限公司 •	39.98	—	*	40,000股，每股港幣100元	經營旅行團
國泰航空有限公司 •	39.98	39.98	—	3,932,746,072股，每股港幣0.20元	經營定期班機服務
國泰航空飲食服務(香港)有限公司 •	39.98	—	*	600股，每股港幣1,000元	航空飲食服務
國泰常客計劃有限公司 •	39.98	—	*	2股，每股港幣1元	旅遊獎勵計劃
國泰航空服務有限公司	39.98	—	*	1股，每股港幣1元	經營空運貨站
傳訊香港有限公司 •	38.64	—	*	100股，每股港幣10元	空運相關資料互換電腦網
Goodrich Asia-Pacific Limited	21.80	—	*	9,200,000股，每股港幣1元	碳質掣動片切削及輪轂大修
香港航空發動機維修服務有限公司 •	20.02	—	*	20股，每股港幣10元	商用飛機發動機大修服務
香港空運貨站有限公司	24.00	—	30及*	600,000股，每股港幣100元	空運貨物處理服務
香港飛機工程有限公司	44.49	33.52	*	166,324,850股，每股港幣1元	飛機大修及維修
香港機場地勤服務有限公司 •	39.98	—	*	100股，每股港幣1元	提供地勤及停機坪服務
港龍航空有限公司 •	39.98	—	*	500,000,000股，每股港幣1元	經營定期班機服務
華南航空技術有限公司	26.70	—	*	500,000股，每股港幣1元	飛機產品貿易
HAECO ATE Component Service Limited	44.49	—	*	2,000,000股，每股港幣1元	飛機零件修理服務
雅潔洗衣有限公司 •	39.98	—	*	3,700股，每股港幣500元	洗潔及乾洗服務
地勤設備工程有限公司	19.99	—	*	2股，每股港幣1元	機場地勤工程支援及設備維修
德國漢莎航空膳食服務(香港)有限公司	12.77	—	*	501股，每股港幣1元	航空飲食

	集團 %	本公司 %	附屬公司 %	發行股本	主要業務
<b>航空部門(續)</b>					
<i>聯屬公司(續)：</i>					
<b>中國內地註冊公司：</b>					
中國國際航空股份有限公司 •	7.24		*	4,405,683,364 股 'H' 股，每股人民幣 1 元 7,845,678,909 股 'A' 股，每股人民幣 1 元	經營定期航班服務
<i>(中外合資企業)</i>					
晉江鄧祿普太古飛機輪胎有限公司	15.05	—	*	5,000,000 美元註冊資本	商用飛機輪胎服務
廈門豪富太古宇航有限公司 •	10.08	—	*	5,000,000 美元註冊資本	飛機燃油控制、航空控制及電器部件修理
廈門霍尼韋爾太古宇航有限公司	14.00	—	*	5,000,000 美元註冊資本	飛機液壓、氣壓、航電部件及其他航空設備修理服務
廈門太古發動機服務有限公司	40.25	—	*	63,000,000 美元註冊資本	商用航空引擎大修
山東太古飛機工程有限公司 •	16.23	—	*	人民幣 200,000,000 元註冊資本	狹體飛機大型維修服務
晉江太古勢必銳複合材料有限公司 •	20.54	—	*	8,480,000 美元註冊資本	複合材料航空零件／系統修理、製造及銷售
廈門太古飛機工程有限公司	28.80	—	*	41,500,000 美元註冊資本	飛機大修及維修服務
廈門太古起落架維修服務有限公司	28.33	—	*	13,890,000 美元註冊資本	起落架修理及大修服務
<i>(外商獨資企業)</i>					
廣州國泰信息處理有限公司 •	39.98	—	*	港幣 8,000,000 元註冊資本	信息處理服務
<b>加拿大註冊公司：</b>					
CLS Catering Services Limited •	11.99	—	*	330,081 股，無面值	航空飲食服務
<b>百慕達註冊公司：</b>					
Troon Limited •	39.98	—	*	12,000 股，每股 1 美元	財務服務
<b>馬恩島註冊公司：</b>					
Cathay Pacific Aircraft Services Limited •	39.98	—	*	10,000 股，每股 1 美元	飛機收購服務
Snowdon Limited •	39.98	—	*	2 股，每股 1 英鎊	財務服務
<b>日本註冊公司：</b>					
Cathay Kansai Terminal Services Company Limited •	19.39	—	*	10,574 股，每股 50,000 日圓	地勤服務
<b>菲律賓註冊公司：</b>					
Cebu Pacific Catering Services Inc. •	15.99	—	*	12,500,000 股，每股 1 披索	航空飲食服務
<b>台灣註冊公司：</b>					
華膳空廚股份有限公司	19.59	—	*	860,000,000 股，每股新台幣 10 元	航空飲食服務
<b>新加坡註冊公司：</b>					
新加坡航空發動機維修服務有限公司 •	4.00	—	*	54,000,000 股，每股 1 美元	特倫特發動機大修服務
<b>越南註冊公司：</b>					
VN/CX Catering Services Limited	15.99	—	*	4,062,000 股，無面值	航空飲食服務

	集團%	本公司%	附屬公司%	發行股本	主要業務
<b>飲料部門</b>					
<i>附屬公司：</i>					
<b>香港註冊公司：</b>					
星駒有限公司	87.50	-	100	1 股，每股港幣 1 元	控股公司
太古飲品控股有限公司	100	100	-	10,002 股，每股港幣 100 元	控股公司
太古飲料有限公司	87.50	-	87.50	14,600 股，每股 500 美元	控股公司及非酒精類飲品銷售
太古可口可樂香港有限公司	87.50	-	100	2,400,000 股，每股港幣 10 元	非酒精類飲品製造
Swire Linx Trading (Hong Kong) Co., Limited	100	100	-	1 股，每股港幣 1 元	控股公司
貴昇有限公司	100	-	100	1 股，每股港幣 1 元	控股公司
<b>中國內地註冊公司：</b>					
<i>(中外合資企業)</i>					
廈門太古可口可樂飲料有限公司	93.63	-	100	52,737,000 美元註冊資本	非酒精類飲品製造及銷售
<i>(外商獨資企業)</i>					
廈門綠泉實業總公司	100	-	100	人民幣 63,370,000 元註冊資本	非酒精類飲品製造及銷售
深圳太古聯品貿易有限公司	100	-	100	人民幣 2,500,000 元註冊資本	包裝食品及一般家庭用品銷售及分銷
<b>百慕達註冊公司：</b>					
Swire Pacific Industries Limited (主要於台灣營業)	100	-	100	12,000 股，每股 1 美元	控股公司
<b>英屬處女島註冊公司：</b>					
SPHI Holdings Limited	100	-	100	2 股，每股 1 美元	控股公司
Swire Coca-Cola Beverages Limited (主要於台灣營業)	80	-	80	1,800,000,000 股，每股 1 美仙	非酒精類飲品製造
Swire Coca-Cola (S&D) Limited (主要於台灣營業)	80	-	80	2,000,000 股，每股 1 美仙	非酒精類飲品銷售
<b>美國註冊公司：</b>					
Swire Pacific Holdings Inc. (請參閱地產部門)	100	-	100	8,950.28 股，每股 1 美元	非酒精類飲品製造及銷售及物業發展

	集團%	本公司%	附屬公司%	發行股本	主要業務
<b>飲料部門(續)</b>					
<i>共同控制公司：</i>					
<b>英屬處女島註冊公司：</b>					
Swire Coca-Cola Vending Limited (主要於台灣營業)	43.75	-	50	100股，每股1美元	非酒精類飲品銷售
<b>中國內地註冊公司：</b>					
<i>(中外合資企業)</i>					
杭州中萃食品有限公司	44.63	-	*	20,000,000美元註冊資本	非酒精類飲品製造及銷售
南京中萃食品有限公司	44.63	-	*	19,000,000美元註冊資本	非酒精類飲品製造及銷售
合肥太古可口可樂飲料有限公司	59.50	-	*	12,000,000美元註冊資本	非酒精類飲品製造及銷售
溫州太古可口可樂飲料有限公司	44.63	-	*	人民幣49,800,000元 註冊資本	非酒精類飲品製造及銷售
鄭州太古可口可樂飲料有限公司	60.68	-	*	18,000,000美元註冊資本	非酒精類飲品製造及銷售
廣東太古可口可樂惠州有限公司	44.63	-	20.4 及*	5,000,000美元註冊資本	非酒精類飲品製造及銷售
廣東太古可口可樂有限公司	44.63	-	51	人民幣510,669,100元 註冊資本	非酒精類飲品製造及銷售
<i>(外商獨資企業)</i>					
太古中萃發展有限公司	74.38	-	85	60,000,000美元註冊資本	控股公司
西安中萃可口可樂飲料有限公司	74.38	-	*	20,000,000美元註冊資本	非酒精類飲品製造及銷售
<i>聯屬公司：</i>					
<b>香港註冊公司：</b>					
Coca-Cola Bottlers Manufacturing Holdings Limited	41	-	41	20,000股，每股港幣1元	控股公司
<b>中國內地註冊公司：</b>					
<i>(中外合資企業)</i>					
可口可樂裝瓶商生產(武漢)有限公司	35.88	-	*	13,333,300美元註冊資本	非碳酸飲料製造及出售
<i>(外商獨資企業)</i>					
可口可樂裝瓶商生產(東莞)有限公司	35.88	-	*	97,222,600美元註冊資本	非碳酸飲料製造及出售

	集團%	本公司%	附屬公司%	發行股本	主要業務
<b>海洋服務部門</b>					
<b>附屬公司：</b>					
<b>香港註冊公司：</b>					
太古船務管理有限公司 •	100	-	100	1,000 股，每股港幣 100 元	船務人事管理
<b>阿塞拜疆註冊公司：</b>					
Swire Pacific Offshore (Caspian) LLC	100	-	100	5,000 美元	租賃及營運船隻
<b>澳洲註冊公司：</b>					
Swire Pacific Ship Management (Australia) Pty. Ltd.	100	-	100	20,000 股，每股 1 澳洲元	船務人事管理
Swire Pacific Offshore Pty Limited	100	-	100	40,000 股，每股 1 澳洲元	擁有及經營船隻
<b>百慕達註冊公司：</b>					
太古海洋開發控股有限公司	100	-	100	500,000 股，每股 100 美元	控股公司
太古海洋開發有限公司	100	-	100	120 股，每股 100 美元	管理服務
<b>英國註冊公司：</b>					
Swire Pacific Offshore (North Sea) Limited	100	-	100	2 股，每股 1 英鎊	管理服務
<b>新加坡註冊公司：</b>					
Lamor Swire Environmental Solution Pte Limited	50	-	50	2 股，每股坡幣 1 元	污染預防及控制服務
Prisco Swire Offshore Pte Limited	50	-	50	10,001 股，每股坡幣 1 元	船隻管理服務及其他相關業務
太古海洋開發服務(私人)有限公司	100	-	100	500,000 股，每股坡幣 1 元	向有關公司提供行政服務
Swire Pacific Offshore Operations (Pte) Limited	100	-	100	500,000 股，每股坡幣 1 元	擁有及經營船隻
Swire Salvage (Pte) Limited	100	-	100	2 股，每股坡幣 1 元	打撈及海上緊急事故應變服務
<b>新西蘭註冊公司：</b>					
Swire Pacific Offshore NZ Limited	100	-	100	1 股，每股 100 新西蘭元	為離岸石油及天然氣勘探及開發活動提供補給服務
<b>喀麥隆註冊公司：</b>					
Swire Pacific Offshore Africa S.A.	100	-	100	10,000,000 股，每股 1 中非法郎	船隻營運商



	集團%	本公司%	附屬公司%	發行股本	主要業務
<b>海洋服務部門(續)</b>					
<i>共同控制公司：</i>					
<b>香港註冊公司：</b>					
香港聯合船塢有限公司	50	50	-	7,600,000股，每股港幣10元	船隻修理、海洋拖船及一般機器工程服務
合致工程服務有限公司	50	-	*	4,120,000股，每股港幣10元	一般機器工程服務
香港打撈及拖船有限公司	50	50	-	2,000,000股，每股港幣10元	擁有及出租拖船
<i>聯屬公司：</i>					
<b>馬來西亞註冊公司：</b>					
Wira Swire Sendirian Berhad	20	-	20	250,000股，每股馬幣1元	經營船隻
<b>菲律賓註冊公司：</b>					
Anscor Swire Ship Management Corporation •	25	-	25	20,000股，每股100披索	船務人事管理
<b>亞拉伯聯合酋長國註冊公司：</b>					
Swire Pacific Offshore (Dubai) LLC	49	-	49	300股，每股亞聯酋幣1,000元	管理服務
<b>貿易及實業部門-實業</b>					
<i>附屬公司：</i>					
<b>香港註冊公司：</b>					
太古實業有限公司	100	100	-	2股，每股港幣1元	控股公司
太古糖業有限公司	100	-	100	300,000股，每股港幣10元	品牌食品包裝及貿易
<i>共同控制公司：</i>					
<b>香港註冊公司：</b>					
香港皇冠制罐有限公司	44.57	-	44.57	17,300,000股，每股港幣10元	飲料罐買賣及分銷
阿克蘇諾貝爾太古漆油有限公司 (前稱卜內門太古漆油有限公司) •	40	-	40	10,000股，每股港幣1元	漆料銷售及提供有關服務
<b>中國內地註冊公司：</b>					
<i>(中外合資企業)</i>					
北京皇冠制罐有限公司	41.30	-	*	31,600,000美元註冊資本	飲料罐製造
惠州皇冠制罐有限公司 •	44.12	-	*	24,887,000美元註冊資本	飲料罐製造
上海皇冠制罐有限公司	26.74	-	*	14,000,000美元註冊資本	飲料罐製造
佛山大陸制罐有限公司 •	22.29	-	*	9,900,000美元註冊資本	飲料罐製造
佛山皇冠易開蓋有限公司 •	22.29	-	*	6,000,000美元註冊資本	飲料罐製造
卜內門太古漆油(中國)有限公司 •	36	-	36	港幣180,000,000元註冊資本	漆料製造
<i>(外商獨資企業)</i>					
阿克蘇諾貝爾太古漆油(上海)有限公司 (前稱卜內門太古漆油(上海)有限公司) •	30	-	30	25,640,000美元註冊資本	漆料製造
<b>越南註冊公司：</b>					
CROWN Beverage Cans Hanoi Limited	37.37	-	*	24,910,000美元	飲料罐製造

	集團%	本公司%	附屬公司%	發行股本	主要業務
<b>貿易及實業部門 – 貿易</b>					
<i>附屬公司：</i>					
<b>香港註冊公司：</b>					
Bel Air Motors Limited	100	–	100	1 股，每股港幣 1 元	汽車經銷
標達汽車有限公司	100	–	100	10,000 股，每股港幣 100 元	汽車經銷
利奔汽車有限公司	100	–	100	2 股，每股港幣 10 元	汽車經銷
太古資源有限公司	100	–	100	4,010,000 股，每股港幣 10 元	推廣、經銷及零售名牌運動鞋、便服鞋、服裝及配飾
太古商用汽車有限公司	100	–	100	2,000 股，每股港幣 1 元	汽車經銷
連通汽車有限公司	100	–	100	2 股，每股港幣 1 元	汽車經銷
<b>中國內地註冊公司：</b>					
<i>(外商獨資企業)</i>					
太古資源(上海)商貿有限公司	100	–	100	6,040,000 美元註冊資本	推廣、經銷及零售名牌運動鞋、便服鞋、服裝及配飾
<b>百慕達註冊公司：</b>					
Taikoo Motors Offshore Limited	100	–	100	12,000 股，每股 1 美元	控股公司
<b>英屬處女島註冊公司：</b>					
Taikoo Motorcycle Limited	100	–	100	1 股，每股 1 美元	經銷汽車
太古汽車有限公司	100	–	100	1 股，每股 1 美元	經銷汽車
<b>澳門註冊公司：</b>					
太古資源(澳門)有限公司	100	–	100	25,000 澳門元	推廣、經銷及零售名牌運動鞋、便服鞋、服裝及配飾
<i>共同控制公司：</i>					
<b>香港註冊公司：</b>					
鷹邁有限公司	70	–	70	10 股，每股港幣 10 元	推廣、經銷及零售名牌運動鞋、便服鞋、服裝及配飾
<i>聯屬公司：</i>					
<b>香港註冊公司：</b>					
彪馬香港有限公司(前稱 Liberty Sports Marketing Limited)	49	–	*	500,000 股，每股港幣 10 元	推廣、經銷及零售名牌運動鞋、便服鞋、服裝及配飾
<b>中國內地註冊公司：</b>					
<i>(外商獨資企業)</i>					
利賓(上海)商貿有限公司	49	–	*	6,040,000 美元註冊資本	推廣及經銷名牌運動鞋、便服鞋、服裝及配飾

	集團 %	本公司 %	附屬公司 %	發行股本	主要業務
<b>其他</b>					
<i>附屬公司：</i>					
<b>香港註冊公司：</b>					
Swire Finance Limited	100	100	-	1,000 股，每股港幣 10 元	財務服務
<b>開曼群島註冊公司：</b>					
Swire Pacific Capital Limited	100	100	-	10 股，每股 1 美元	財務服務
Swire Pacific MTN Financing Limited	100	100	-	1 股，每股 1 美元	財務服務
<b>馬恩島註冊公司：</b>					
Spaciom Limited	100	100	-	650,000 股，每股港幣 1 元 3,800,000 股可贖回優先 股，每股港幣 0.01 元	保險承保
<i>共同控制公司：</i>					
<b>台灣註冊公司：</b>					
華潔洗滌股份有限公司 •	45	-	45	25,000,000 股，每股新台幣 10 元	洗滌服務

# 國泰航空有限公司 — 財務報表節錄

為向股東提供有關集團重要上市聯屬公司國泰航空有限公司的業績及財務狀況的資料，以下為該公司截至二零零八年十二月三十一日止年度經審核綜合損益賬及於二零零八年十二月三十一日結算的綜合資產負債表摘要，綜合損益賬及綜合資產負債表經修改，以符合集團的賬目呈報方式。

## 國泰航空有限公司

### 綜合損益賬

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
營業總額	86,578	75,358
營業開支	(94,039)	(67,619)
就貨運調查與美國司法部達成和解	(468)	-
營業(虧損)/溢利	(7,929)	7,739
財務支出	(2,428)	(2,451)
財務收入	1,416	1,664
財務支出淨額	(1,012)	(787)
應佔聯屬公司溢利減虧損	(730)	1,057
除稅前(虧損)/溢利	(9,671)	8,009
稅項	1,337	(799)
本年度(虧損)/溢利	(8,334)	7,210
應佔：		
國泰航空股東	(8,558)	7,023
少數股東權益	224	187
	(8,334)	7,210
股息：		
中期 — 已付	118	985
末期 — 擬派/已付	-	2,320
	118	3,305
	港仙	港仙
每股(虧損)/盈利		
基本	(217.5)	178.3
攤薄	(217.5)	178.1

## 綜合資產負債表

二零零八年十二月三十一日結算

	2008 港幣百萬元	2007 港幣百萬元
<b>資產及負債</b>		
<b>非流動資產</b>		
固定資產	66,039	62,388
無形資產	7,782	7,782
於聯屬公司的投資	9,773	10,054
其他長期應收款項及投資	3,087	3,519
	<b>86,681</b>	83,743
<b>流動資產</b>		
存貨	960	882
貿易及其他應收款項	12,010	11,376
流動資金	15,088	21,649
	<b>28,058</b>	33,907
<b>流動負債</b>		
長期負債的流動部分	4,556	4,788
相關已抵押存款	(301)	(910)
長期負債的流動部分淨額	4,255	3,878
貿易及其他應付款額	22,749	14,787
未獲運輸收益	5,878	6,254
稅項	2,129	2,475
	<b>35,011</b>	27,394
<b>流動(負債)/資產淨值</b>	<b>(6,953)</b>	6,513
<b>資產總值減流動負債</b>	<b>79,728</b>	90,256
<b>非流動負債</b>		
長期負債	43,221	40,323
相關已抵押存款	(7,196)	(7,833)
長期負債淨額	36,025	32,490
退休福利責任	281	268
遞延稅項	4,977	6,771
	<b>41,283</b>	39,529
<b>資產淨值</b>	<b>38,445</b>	50,727
<b>資本及儲備</b>		
股本	787	788
儲備	37,538	49,761
國泰航空股東資金	38,325	50,549
少數股東權益	120	178
<b>權益總額</b>	<b>38,445</b>	50,727

## 賬目附註

二零零八年十二月三十一日結算

### 或有債務

- (a) 國泰航空公司在若干情況下承諾將國泰航空集團租賃安排的回報率維持於指定水平。國泰航空公司董事局並不認為可就該等或有事項可能造成的財務影響作實際的評估。
- (b) 於二零零八年十二月三十一日結算，國泰航空集團為聯屬公司及僱員的租約承擔、銀行貸款及其他負債提供擔保達港幣二億七千萬元(二零零七年：港幣二億一千九百萬元)，因而有或有債務。
- (c) 國泰航空公司於眾多法域營運業務，在其中部分法域與稅務當局存在爭議。對於可能實現的結果並可作出可靠估計的爭議，已就其預期結果撥備。然而，最終結果尚未確定，最後的負債可能超過所作的撥備。
- (d) 國泰航空公司正接受不同法域(包括歐盟、加拿大、澳洲、瑞士、韓國及新西蘭)的競爭當局就其貨物空運業務進行調查及訴訟。國泰航空公司一直對有關當局的調查作出配合，並在適用情況下作出抗辯。調查及訴訟的重點與貨運價格及業內競爭有關。國泰航空已委聘律師處理有關事宜。

如國泰航空公司於二零零七年十二月二十四日發出的新聞稿所述，國泰航空公司已收到歐洲委員會就其貨物空運業務發出的「異議聲明」，並已就此作出回應。

國泰航空公司於二零零八年十二月十五日收到新西蘭商業委員會就其空運業務發出的申索書。國泰航空公司正在律師協助下評估有關指控，並將對此作出回應。

國泰航空公司於美國、加拿大及澳洲多宗民事訴訟案中被起訴，該等訴訟指稱該公司於貨物空運業務的行為觸犯適用的競爭法。此外，美國已提出民事訴訟，指稱國泰航空公司於若干客運服務的行為觸犯適用的競爭法。國泰航空公司已就美國、加拿大及澳洲的訴訟案委聘律師，目前正就該等訴訟作出抗辯。

調查事件與民事訴訟均仍在進行，結果尚未明朗。國泰航空公司目前未能就任何潛在負債的金額作出充分可靠的評估，因此未能在賬目中撥出準備。香港會計準則第37號「撥備、或有負債及或有資產」一般所要求的資料不予披露，因為有關披露預期會嚴重損害結果。

# 集團主要物業

二零零八年十二月三十一日結算

	樓面總面積(平方呎)								
	香港		中國內地		美國		英國	總額	
	由附屬公司持有	由其他公司持有	由附屬公司持有	由其他公司持有	由附屬公司持有	由其他公司持有	由附屬公司持有	由附屬公司持有	由附屬及其他公司持有
<b>已建成投資物業</b>									
零售	3,299,800	99,566	858,456	-	-	-	-	4,158,256	4,257,822
寫字樓	8,286,537	306,850	-	-	-	-	-	8,286,537	8,593,387
科技中心	1,814,393	-	-	-	-	-	-	1,814,393	1,814,393
住宅	481,399	-	-	-	-	-	-	481,399	481,399
酒店	-	381,680	169,000	-	-	258,750	183,556	352,556	992,986
	13,882,129	788,096	1,027,456	-	-	258,750	183,556	15,093,141	16,139,987
<b>發展中投資物業</b>									
零售	-	-	1,822,448	1,010,719	-	-	-	1,822,448	2,833,167
寫字樓	445,817	-	1,760,825	1,158,820	-	-	-	2,206,642	3,365,462
酒店	361,763	-	649,667	517,006	-	-	-	1,011,430	1,528,436
住宅	68,242	-	-	-	-	-	-	68,242	68,242
	875,822	-	4,232,940	2,686,545	-	-	-	5,108,762	7,795,307
<b>發展中供出售物業</b>									
零售	-	5,367	-	-	-	-	-	-	5,367
工業	-	191,250	-	-	-	-	-	-	191,250
住宅	338,407	45,388	-	-	567,400	-	-	905,807	951,195
多用途	-	-	-	-	2,550,000	-	-	2,550,000	2,550,000
	338,407	242,005	-	-	3,117,400	-	-	3,455,807	3,697,812
	15,096,358	1,030,101	5,260,396	2,686,545	3,117,400	258,750	183,556	23,657,710	27,633,106

附註：

- 除港運城(百分之六十)、太古滙(百分之九十七)、三里屯Village(零售：百分之八十、酒店：百分百)、勞德代爾堡的發展地盤(百分之七十五)、半山區的發展地盤(百分之八十七點五)及西灣台(百分之八十)的發展地盤外，所有物業由附屬公司全資擁有。以上摘要表之面積總額包括此六個物業之樓面面積。
- 「其他公司」包括共同控制公司或聯屬公司及其他投資。由該等公司持有之物業樓面面積為應佔面積。
- 樓面總面積並不包括停車位；附屬公司持有逾八千二百個已建成之停車位乃作投資用途。
- 根據可續期官契擁有之香港物業，已註明續期後的期滿日期。
- 所有在美國之物業均屬永久業權。

在香港之已建成 投資物業	地段編號	官批到期年份	地盤面積平方呎	樓面總面積平方呎	停車位數目	建成年份	備註
<b>零售及寫字樓</b>							
1. 中環 金鐘道88號 太古廣場 太古廣場一座	內地段8571號(部分)	2135	115,066 (部分)	863,266	-	1988	寫字樓大廈
太古廣場二座	內地段8582號及擴展部分 (部分)	2047	203,223 (部分)	695,510	-	1990	寫字樓大廈
太古廣場 購物商場	內地段8571號/內地段8582 號及擴展部分(部分)	2135/ 2047	318,289 (部分)	711,182	508	1988/ 90	購物中心，包括各類食肆及一家 電影院。可通往港鐵金鐘站入口。 太古廣場亦包括服務套房及酒店， 詳情列於下文住宅及酒店項下。
2. 皇后大道東1號 太古廣場三座	內地段第47A段之A段餘段 內地段第47A段之B段餘段 內地段第47A段之C段餘段 內地段第47B段之C段餘段 內地段第47A段餘段 內地段第47C段之A段 第1分段餘段 內地段第47C段之A段餘段 內地段第47B段之A段餘段 內地段第47B段之B段餘段 內地段第47B段餘段 內地段第47A段之B段 第2分段 內地段第47A段之D段 內地段第47B段之D段 內地段第47C段餘段 內地段第47D段餘段 內地段第47D段之A段餘段 內地段第47段之A段 第1分段 內地段第47段之A段餘段 內地段第47段之B段 第1分段及餘段 內地段第47段之C段 第1分段及第2分段之 A段及第2分段餘段及 第3分段之A段及 第3分段餘段及第4分段 及第5分段及第6分段之 A段及第6分段餘段及 第7分段餘段及餘段 內地段第47段之P段 內地段第47段餘段 內地段第47段之C段 第5分段擴展部分 內地段第47段之C段 第1分段擴展部分	2050- 2852	40,236	627,353	111	2004/ 07	一幢連接購物商場及港鐵金鐘站 的辦公室大樓。
3. 灣仔 大生商業大廈	海地段第23段 內地段第2244段餘段 內地段第2245段餘段	2843	9,623	185,447	-	1977	一幢附設零售樓面的寫字樓 大廈。



在香港之已建成 投資物業		地段編號	官批到期年份	地盤面積平方呎	樓面總面積平方呎	停車位數目	建成年份	備註
4.	又一村 又一城	新九龍內地段 6181 號	2047	222,382	零售： 980,081 寫字樓： 228,663	830	1998	包括980,081平方呎購物中心，內有真雪溜冰場及電影院、228,663平方呎辦公室面積及連接港鐵九龍塘站之交通運輸總站。
5.	太古城 太古城中心	鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分K段第5分段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分R段餘段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分R段第1分段之A段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分Q段餘段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分Q段第7分段之A段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分Q段第7分段餘段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分Q段第2分段之B段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分Q段第2分段之 A段第1分段 鯽魚涌海地段 第2段及擴展部分Q段 第2分段之A段餘段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分J段餘段	2899	334,475 (部分)	1,105,227	834	1982/ 87/97/ 2000	購物中心，內設有各類食肆、真雪溜冰場、影院及港鐵太古站入口。
6.	太古城 太古城中心一座	鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分R段餘段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分R段第1分段之A段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分Q段餘段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分Q段第7分段之A段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分Q段第7分段餘段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分Q段第2分段之B段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分Q段第2分段 之A段第1分段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分Q段第2分段 之A段餘段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分J段餘段	2899	146,184 (部分)	628,785	-	1997	寫字樓大廈，位於太古城購物中心部分位置之上。
7.	太古城 太古城中心三座	鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分K段餘段(部分)	2899	33,730	447,709	10	1992	寫字樓大廈，以行人天橋連接至太古城中心。
8.	太古城 太古城中心四座	鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分K段餘段(部分)	2899	41,864	556,427	-	1991	寫字樓大廈，以行人天橋連接至太古城中心。

在香港之已建成 投資物業	地段編號	官批到期年份	地盤面積平方呎	樓面總面積平方呎	停車位數目	建成年份	備註
9. 太古城第一至 第十期 商業單位	筲箕灣海地段第1段之A段 第1分段、筲箕灣海地段 第1段之A段餘段、筲箕灣 海地段第1段之B段、筲箕灣 海地段 第2段之C段餘段、筲箕灣海 地段第2段之C段第2分段、 筲箕灣海地段第2段之D段、 筲箕灣海地段第2段餘段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分J段第1分段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分J段第3分段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分L段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分N段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分Q段第4及第5分段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分Q段第2分段之C段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分S段第1分段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分H段第1分段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分H段第3分段之A段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分K段第3分段之A段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分U段第1分段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分K段第3分段餘段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分K段第4分段之 A段及餘段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分T段第1分段及餘段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分U段餘段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分K段第9分段及 第10分段及第11分段及 第13分段及第16分段(部分)	2081/ 2899	-	331,079	3,826	1976- 85	鄰舍式店舖、學校及停車位。
10. 太古坊 德宏大廈	鯽魚涌海地段第1段F段第1 分段 鯽魚涌海地段第1段F段餘段 海地段703號N段 鯽魚涌海地段第1段E段 第2分段(部分)	2881	70,414 (部份)	803,448	311	1993	寫字樓大廈，以行人天橋連接港 鐵鯽魚涌站入口。

在香港之已建成 投資物業	地段編號	官批到期年份	地盤面積平方呎	樓面總面積平方呎	停車位數目	建成年份	備註
11. 太古坊 多盛大廈	鯽魚涌海地段第1段Q段 鯽魚涌海地段第1段R段餘段 鯽魚涌海地段第1段S段 鯽魚涌海地段第1段T段 第1分段 鯽魚涌海地段第1段T段 第2分段 鯽魚涌海地段第1段T段餘段 鯽魚涌海地段第1段U段 鯽魚涌海地段第1段W段 鯽魚涌海地段第1段餘段(部分)	2881	238,582 (部份)	609,540	215	1994	寫字樓大廈，連接德宏大廈。
12. 太古坊 林肯大廈	鯽魚涌海地段第1段Q段 鯽魚涌海地段第1段R段餘段 鯽魚涌海地段第1段S段 鯽魚涌海地段第1段T段 第1分段 鯽魚涌海地段第1段T段 第2分段 鯽魚涌海地段第1段T段餘段 鯽魚涌海地段第1段U段 鯽魚涌海地段第1段W段 鯽魚涌海地段第1段餘段(部分)	2881	238,582 (部份)	333,350	164	1998	寫字樓大廈，連接多盛大廈。
13. 太古坊 濠豐大廈	鯽魚涌海地段第1段C段 第4分段 鯽魚涌海地段第1段C段 第7分段(部分) 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分D段	2881	33,434	501,249	182	1999	寫字樓大廈，連接常盛大廈。
14. 太古坊 康橋大廈	鯽魚涌海地段第1段E段 第2分段 鯽魚涌海地段第1段F段 第1分段 鯽魚涌海地段第1段F段餘段 海地段第703段之N段(部分)	2881	70,414	268,793	-	2003	寫字樓大廈，連接德宏大廈。
15. 太古坊 港島東中心	鯽魚涌海地段第1段C段 第5分段 鯽魚涌海地段第1段C段 第6分段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分F段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分G段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分H段第6分段之 B段餘段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分H段餘段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分餘段 鯽魚涌內地段第15段D段	2881/ 2899	109,929	1,536,997	-	2008	寫字樓大廈，連接康和大廈。

在香港之已建成 投資物業	地段編號	官批到期年份	地盤面積平方呎	樓面總面積平方呎	停車位數目	建成年份	備註
16. 北角 英皇道500號 港運城	內地段8849號	2047	106,498 (部份)	150,167	288	1996	所註明之樓面面積乃整個購物中心平台之面積，本集團擁有該中心之60%權益。
17. 灣仔 星街9號 星域軒	內地段8853號	2047	40,871	10,758	83	1999	所註明之樓面面積乃整個零售部分之面積，包括由本集團保留之83個停車位。
18. 灣仔 永豐街23-29號	內地段第526段A段 第1分段及B段餘段 內地段第526段A段 第1分段及B段第1分段 內地段第526段A段第2分段 內地段第526段A段第3分段	2856	2,397	11,306	-	2006	所註明之樓面面積乃指樓高三層之零售商舖平台。
附屬公司持有之總面積				<b>11,586,337</b>	<b>7,362</b>		
19. 太古坊 電訊盈科中心	鯽魚涌海地段第1段Q段 鯽魚涌海地段第1段R段餘段 鯽魚涌海地段第1段S段 鯽魚涌海地段第1段T段 第1分段 鯽魚涌海地段第1段T段 第2分段 鯽魚涌海地段第1段T段餘段 鯽魚涌海地段第1段U段 鯽魚涌海地段第1段W段 鯽魚涌海地段第1段餘段 (部分)	2881	238,582 (部分)	620,148	217	1994	寫字樓大廈，連接多盛大廈。所註明之樓面面積指整個發展物業，集團持有20%權益。
聯屬公司持有之面積				<b>620,148</b>	<b>217</b>		
- 其中本集團之應佔面積				<b>124,030</b>			
20. 北角 英皇道625號	內地段7550號	2108	20,000	301,062	84	1998	寫字樓大廈。所註明之樓面面積乃整項物業之面積，本集團擁有此項物業之50%權益。
21. 大嶼山東涌 東堤灣畔 (第一地盤)	東涌市鎮地段1號	2047	331,658	34,983	-	1998/ 1999	所註明之樓面面積指零售樓面，集團持有20%權益。
22. 大嶼山東涌 東薈城 (第二地盤)	東涌市鎮地段2號	2047	358,557 (部分)	零售： 462,848 寫字樓： 161,446	1,156	1999/ 2000	面積161,446平方呎之寫字樓大廈，設於面積462,848平方呎之購物中心之上，集團持有20%權益。(包括第171頁及第174頁所載之第一地盤部分、第二地盤北及第三地盤)。
共同控制公司持有之面積				<b>960,339</b>	<b>1,240</b>		
- 其中本集團之應佔面積				<b>282,386</b>			

在香港之已建成 投資物業	地段編號	官批到期年份	地盤面積平方呎	樓面總面積平方呎	停車位數目	建成年份	備註
<b>科技中心</b>							
23. 太古坊		2881	238,582 (部分)		292		數據中心／寫字樓／後勤貨倉。
和域大廈	鯽魚涌海地段第1段Q段 鯽魚涌海地段第1段R段餘段 鯽魚涌海地段第1段S段 鯽魚涌海地段第1段T段			552,537		1979	
康和大廈	第1分段 鯽魚涌海地段第1段T段 第2分段			338,500		1984	樓面面積不包括政府擁有之八層樓。
常盛大廈	鯽魚涌海地段第1段T段餘段 鯽魚涌海地段第1段U段 鯽魚涌海地段第1段W段 鯽魚涌海地段第1段餘段 (部分)			923,356		1988	
附屬公司持有之總面積				<b>1,814,393</b>	<b>292</b>		

住宅							
24. 金鐘道88號 太古廣場 酒店式住宅	內地段8582號及擴展部分 (部分)	2047	203,223 (部分)	443,075	-	1990	設於港麗酒店內之270個服務套房。
25. 深水灣道6號 Rocky Bank	郊區樓宇地段613號餘段	2099	28,197	14,768	-	1981	三所各有兩個相連單位之半獨立式房屋。
26. 深水灣 香島道36號	郊區樓宇地段507號及擴展 部分	2097	20,733	5,773	-	1980	兩所獨立式房屋。
27. 山頂貝璐道6號	郊區樓宇地段730號	2032	35,580	17,783	-	1988	六所半獨立屋。
附屬公司持有之總面積				<b>481,399</b>	-		

酒店							
中環金鐘道88號 太古廣場							
1. 萬豪酒店	內地段8571號 (部分)	2135	115,066 (部分)	525,904	-	1989	共602個房間之酒店，本集團擁有其20%權益。
2. 港麗酒店	內地段8582號及擴展部分 (部分)	2047	203,223 (部分)	540,115	-	1990	共513個房間之酒店，本集團擁有其20%權益。
3. 港島香格里拉 大酒店	內地段8582號及擴展部分 (部分)	2047	203,223 (部分)	605,728	-	1991	共565個房間之酒店，本集團擁有其20%權益。
聯屬公司持有之總面積				<b>1,671,747</b>			
- 其中本集團之應佔面積				<b>334,349</b>			

大嶼山東涌 東薈城(第二地盤北)							
4. 諾富特東薈城酒店	東涌市鎮地段2號	2047	358,557 (部分)	236,653	4	2005	共440個房間之酒店，集團持有其20%權益。
共同控制公司持有之面積				<b>236,653</b>	<b>4</b>		
- 其中本集團之應佔面積				<b>47,331</b>			

在中國內地之已建成投資物業								
	地址	官批到期年份	地盤面積平方呎	樓面總面積平方呎	停車位數目	建成年份	備註	
<b>零售</b>								
1.	三里屯 Village (南區)	北京朝陽區工體北路以北及三里屯北路以西	2044	566,332 (部分)	767,609	451	2008	所註明之樓面面積為整個發展項目之面積，本集團擁有其80%權益。
2.	天河新作零售購物平台	廣州天河區天河東路75號	2044	174,380 (部分)	90,847	100	2008	購物中心，包括各類食肆及停車位。
附屬公司持有之總面積				<b>858,456</b>	<b>551</b>			

<b>酒店</b>								
1.	瑜舍	北京朝陽區工體北路以北及三里屯北路以西	2044	566,332 (部分)	169,000	26	2008	共99個房間之酒店。
附屬公司持有之總面積				<b>169,000</b>	<b>26</b>			

在香港之發展中投資物業									
	地段編號	官批到期年份	地盤面積平方呎	用途	樓面總面積平方呎	停車位數目	完成階段	預計建成年份	備註
1.	太古城東隅	2899	146,184 (部分)	酒店	199,020	-	正進行內部裝修	2009	所註明之樓面面積乃一酒店大樓，內設345個客房。計劃於2010年第一季啟用。
鯽魚涌海地段第2段及擴展部分R段餘段 鯽魚涌海地段第2段及擴展部分R段第1分段之A段 鯽魚涌海地段第2段及擴展部分Q段餘段 鯽魚涌海地段第2段及擴展部分Q段第7分段之A段 鯽魚涌海地段第2段及擴展部分Q段第7分段餘段 鯽魚涌海地段第2段及擴展部分Q段第2分段之B段 鯽魚涌海地段第2段及擴展部分Q段第2分段之A段第1分段 鯽魚涌海地段第2段及擴展部分Q段第2分段之A段餘段 鯽魚涌海地段第2段及擴展部分J段餘段									

在香港之發展中 投資物業	地段編號	官批到期年份	地盤面積平方呎	用途	樓面總面積平方呎	停車位數目	完成階段	預計建成年份	備註
2. 太古城 太古城中心 一座(第二期)	鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分R段餘段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分R段第1分段 之A段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分Q段餘段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分Q段第7分段 之A段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分Q段第7分段 餘段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分Q段第2分段 之B段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分Q段第2分段 之A段第1分段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分Q段第2分段 之A段餘段 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分J段餘段	2899	146,184 (部分)	寫字樓	445,817	-	-	暫停	現有太古城中心一 座辦公室大樓之垂 直擴建部分，樓高 16層，須付補地 價及待放寬有關分 區計劃大綱圖的高 度限制。
3. 太古廣場 奕居 (前稱曦暉軒)	內地段 8571 號(部分)	2135	115,066 (部分)	酒店	162,743	-	正進行 改建工程	2009	改建為一間共117 個房間的精品酒店， 設於萬豪酒店之上。 計劃於2009年年底 啟用。
4. 山頂 司徒拔道53號	郊區樓宇地段224號	2074	32,496	住宅	68,242	-	正進行 工地平整	2011	所註明之樓面面積 乃指建議中之一幢 12樓高住宅大廈， 下為停車場。
附屬公司持有之總面積					<b>875,822</b>	-			

在香港之發展中 供出售物業	地段編號	官批到期年份	地盤面積平方呎	用途	樓面總面積平方呎		停車位數目	完成階段	預計建成年份	備註
1. 半山衛城道 23,25,27,29號 西摩道2A-E號 4,4A,6,6A 衛城坊	內地段第577段C段 內地段第577段D段 內地段第577段E段 內地段第577段F段 內地段第577段G段 內地段第577段H段 內地段第577段I段 內地段第577段J段 內地段第577段L段 第1分段 內地段第577段L段 第2分段 內地段第577段L段 第3分段 內地段第577段L段 餘段 內地段第577段M段	2857	22,957	住宅	173,638	22	已完成 工地平整	2010	所註明之樓面面積 乃指整個發展項目， 集團持有87.5%權 益。	
2. 太古城 西灣台1號 西灣台	筲箕灣內地段 761號	2057	28,490	住宅	164,769	58	已完成 清拆工程	2013	正尋求通過契約修 訂更改高度限制。  所註明之樓面面 積乃指整個發展 項目，集團持有 80%權益。	
附屬公司持有之總面積					<b>338,407</b>	<b>80</b>				
3. 大嶼山 港鐵東涌站 (第一期) - 東堤灣畔 (第一地盤)  - 海堤灣畔 (第三地盤)	東涌市鎮地段1號  東涌市鎮地段3號	2047  2047	331,658  230,348	泊車位  泊車位	-  -	405  194	已於1998/ 1999年完成  已於2000年 完成		405個未售出泊車 位，集團持有20% 權益。  194個未售出泊車 位，集團持有20% 權益。	
4. 香港仔 黃竹坑道 8-10號	香港仔地段338號 香港仔地段339號	2119 2120	25,500	工業	382,500	39	已完成 地基工程	暫停	所註明之樓面面積 乃整項物業之面 積，本集團擁有其 中50%權益。	
共同控制公司持有之總面積					<b>382,500</b>	<b>638</b>				
- 其中本集團之應佔面積					<b>191,250</b>					



在香港之發展中 供出售物業		地段編號	官批到期年份	地盤面積平方呎	用途	樓面總面積平方呎	停車位數目	完成階段	預計建成年份	備註
持有之其他物業										
5.	粉嶺 綠悠軒	粉嶺及上水地段 126號	2047	223,674	零售	67,083	17	已於1998年 完成		所註明之樓面面 積乃整個零售部 分之面積，包括 17個停車位，本 集團擁有其中8% 權益。
6.	北角 渣華道180號 港濤軒	內地段7105號	2104	17,868	住宅/ 零售	181,552	50	已於2008年 完成	2009	包括184個住宅 單位及零售樓 面，其中97個住 宅單位已經售出。 集團獲委託發展 工地，並於其後 出售物業單位。
						<b>248,635</b>	<b>67</b>			
- 應佔面積						<b>50,755</b>				

在中國內地之發展中 投資物業		地址	官批到期年份	地盤面積平方呎	用途	樓面總面積平方呎	停車位數目	完成階段	預計建成年份	備註
1.	太古滙	廣州天河區天河路以北 及天河東路以西	2051	526,936	零售 寫字樓 酒店	1,303,057 1,760,825 649,667 3,713,549	867 867	正進行 上蓋工程	2010	將興建一座 658,924平方呎之 文化中心，並於 完成後移交廣州 政府。所註明之 樓面面積乃指整 項發展物業，本 集團擁有其97% 權益。從2010年 起分階段啟用。
2.	三里屯 Village (北區)	北京朝陽區工體北路以 北及三里屯北路以西	2044	566,332 (部分)	零售	519,391	410	正進行 內部裝修	2009	所註明之樓面面 積為整個發展項 目之面積，本集 團擁有其80%權 益。
附屬公司持有之總面積						<b>4,232,940</b>	<b>1,277</b>			

二零零八年十二月三十一日結算

在中國內地之發展中投資物業									
	地址	官批到期年份	地盤面積平方呎	用途	樓面總面積平方呎	停車位數目	完成階段	預計建成年份	備註
3. 大中里	上海靜安區南京西路以南及石門一路以東	2056	676,220	零售 寫字樓 酒店	1,100,415 1,713,936 665,532 3,479,883	1,602 1,602	正進行徙置	2013	已完成第一期徙置工作(工地的75%)。所註明之樓面面積乃指整個發展項目，集團持有50%權益。
4. 將台	北京朝陽區將台路以南及酒仙橋路以東	2044 (寫字樓及停車位： 2054)	631,070	零售 寫字樓 酒店	921,024 603,704 368,481 1,893,209	1,245 1,245	正進行挖掘及工地平整工程	2011	所註明之樓面面積乃指整個發展項目，集團持有50%權益。
共同控制公司持有之總面積					<b>5,373,092</b>	<b>2,847</b>			
- 其中本集團之應佔面積					<b>2,686,546</b>				

在美國之已建成投資物業					
	地盤面積平方呎	用途	樓面總面積平方呎	建成年份	備註
<b>酒店</b>					
1. 佛羅里達州邁阿密市碧琪箕南端文華東方	124,000	酒店	345,000	2000	位於邁阿密市中部之酒店，共有329個房間。本集團擁有該物業75%權益。
共同控制公司持有之面積			<b>345,000</b>		
- 其中本集團之應佔面積			<b>258,750</b>		

在美國之發展中  
供出售物業

	地盤面積平方呎	用途	樓面總面積平方呎	建成年份	備註
1. 佛羅里達州 邁阿密 碧琪箕路900號 Asia	173,531	住宅	145,600	2008	32層高住宅大廈，包括123個住宅單位及5層高停車場。至今已有69個單位完成交易程序。
2. 佛羅里達州 邁阿密 碧琪箕路南端	106,868	住宅	421,800	-	位於邁阿密中部之發展地盤，於1997年1月連同文華東方酒店地盤一併購入。現已暫停興建住宅大廈之計劃。
3. 佛羅里達州 羅德岱堡發展地盤	204,305	住宅／寫字樓／ 酒店	800,000	-	於2006年10月購入位於羅德岱堡之發展地盤，集團佔其中75%權益。
4. 佛羅里達州 邁阿密 Brickell Citicentre	246,114	混合用途	1,750,000	-	於2008年10月購入位於邁阿密中部之發展地盤。
附屬公司持有之總面積			<b>3,117,400</b>		

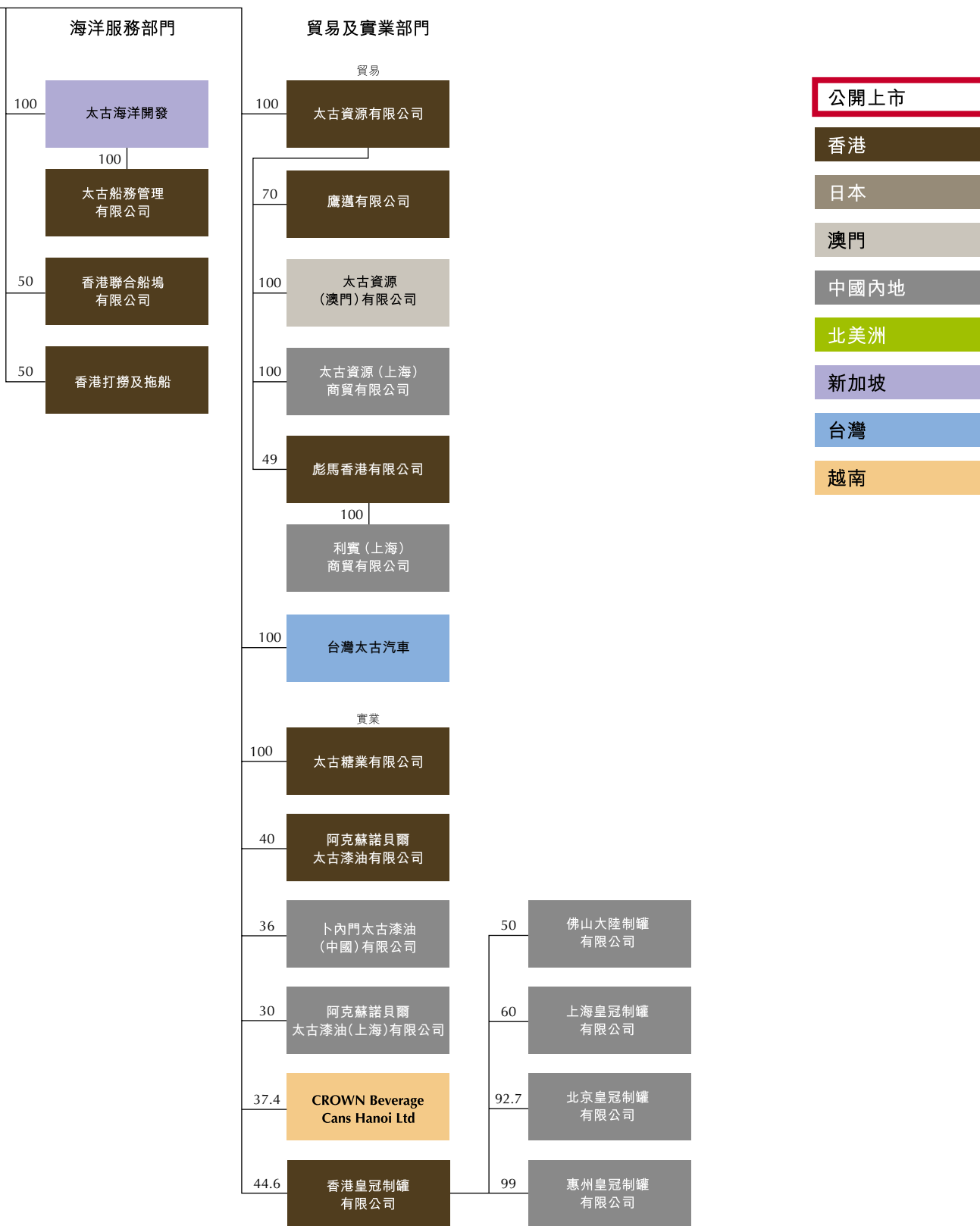
在英國之已建成  
投資物業

	地盤面積平方呎	用途	樓面總面積平方呎	建成年份	備註
<b>酒店</b>					
1. 查頓漢 Hotel Kandinsky	34,875	酒店	24,502	2000	位於查頓漢共48個客房之永久業權酒店。
2. 埃塞特 Hotel Barcelona	46,888	酒店	23,030	2001	位於埃塞特共46個客房之永久業權酒店。
3. 布萊頓 Hotel Seattle	22,755	酒店	48,416	2003	位於布萊頓共71個客房之酒店，自2002年11月起計共35年業權。
4. 布里斯托 Avon Gorge Hotel	71,547	酒店	87,608	1855	位於布里斯托共76個客房之永久業權酒店。樓面面積包括室外露台。
附屬公司持有之總面積			<b>183,556</b>		

# 集團結構圖表

## 太古股份有限公司





# 詞彙

## 專門術語

### 財務

**借款總額或綜合借款** 借款、債券、透支及永久資本證券總計。

**債務淨額** 扣除銀行存款、銀行結存及若干可供出售投資的借款、債券、透支及永久資本證券總計。

**經調整綜合淨值** 股本、儲備及少數股東權益總計。

**經調整綜合有形淨值** 經調整綜合淨值減商譽及其他無形資產。

**公司股東應佔權益** 未計入少數股東權益的權益。

**公司股東應佔基本權益** 未計入少數股東權益，並就投資物業公平值變化對遞延稅項的影響進行調整後的呈報權益。

**基本溢利** 就投資物業公平值變化及相關遞延稅項的影響進行調整後的呈報溢利。

**所用資產淨值** 權益總額加債務淨額。

### 航空

**可用噸千米數** 以每航線的航程乘該航線可運載乘客、超額行李、貨物及郵件的整體運載量(以噸計算)。

**可用座位千米數** 以每航線的航程乘該航線可運載乘客的乘客座位運載量(以座位數目計算)。

**收入乘客千米數** 以每航線的航程乘該航線的載客數目。

**航班準時情況** 在原定啟航時間十五分鐘內起飛。

## 比率

### 財務

$$\text{每股盈利/(虧損)} = \frac{\text{公司股東應佔溢利/(虧損)}}{\text{年內已發行加權平均股數}}$$

$$\text{股息倍數} = \frac{\text{公司股東應佔溢利/(虧損)}}{\text{已付及擬派股息}}$$

$$\text{公司股東應佔平均權益回報} = \frac{\text{公司股東應佔溢利/(虧損)}}{\text{年內公司股東應佔權益的平均值}}$$

$$\text{資本淨負債比率} = \frac{\text{債務淨額}}{\text{權益總額}}$$

$$\text{公司股東應佔平均基本權益回報} = \frac{\text{公司股東應佔基本溢利/(虧損)}}{\text{年內公司股東應佔基本權益的平均值}}$$

### 航空

$$\text{乘客/貨物及郵件運載率} = \frac{\text{收入乘客千米數/貨物及郵件噸千米數}}{\text{可用座位千米數/可用貨物及郵件噸千米數}}$$

$$\text{利息倍數} = \frac{\text{營業溢利/(虧損)}}{\text{財務支出淨額}}$$

$$\text{乘客/貨物及郵件收益率} = \frac{\text{客運營業額/貨物及郵件營業額}}{\text{收入乘客千米數/貨物及郵件噸千米數}}$$

$$\text{現金利息倍數} = \frac{\text{營業溢利/(虧損)}}{\text{財務支出淨額及資本化利息總計}}$$

$$\text{每可用噸千米成本} = \frac{\text{營業開支總額}}{\text{可用噸千米}}$$

# 財務日誌及投資者資訊

## 二零零九年財務日誌

年度報告書送交各股東	四月九日
‘A’股及‘B’股除息交易	五月七日
股票過戶手續暫停辦理	五月十一日至十四日
股東週年大會	五月十四日
派付二零零八年度末期股息	六月二日
宣佈中期業績	二零零九年八月
派發中期股息	二零零九年十月

## 註冊辦事處

太古股份有限公司  
香港金鐘道八十八號  
太古廣場二座三十五字樓

## 股份登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港皇后大道東一八三號  
合和中心十八樓  
一八零六至一八零七室  
網址：[www.computershare.com](http://www.computershare.com)

## 股票托管處

The Bank of New York Mellon  
BNY Mellon Shareowner Services  
P.O. Box 358516  
Pittsburgh, PA 15252-8516  
USA  
  
網址：[www.adrbny.com/shareowner](http://www.adrbny.com/shareowner)  
電郵：[shrrelations@bnymellon.com](mailto:shrrelations@bnymellon.com)  
電話：  
美國境內免費電話：1-888-BNY-ADRS  
長途電話：1-201-680-6825

## 股票代號

	‘A’股	‘B’股
香港聯合交易所	19	87
ADR	SWRAY	SWRBY

‘A’股與‘B’股股東除有同等的投票權外，其他權益比例為五比一。

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

## 投資者關係

電郵：[ir@swirepacific.com](mailto:ir@swirepacific.com)

## 公共事務

電郵：[publicaffairs@swirepacific.com](mailto:publicaffairs@swirepacific.com)  
電話：(852) 2840 8098  
傳真：(852) 2526 9365  
網址：[www.swirepacific.com](http://www.swirepacific.com)

## 徵求回應

為求改進我們的財務報告，各讀者如對我們的財務報表或網站內容有任何意見，歡迎致電郵往 [ir@swirepacific.com](mailto:ir@swirepacific.com) 表達。



