

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	2009 港幣百萬元	2008 港幣百萬元
賬目所示公司股東應佔溢利	(a)	19,917	5,853
有關投資物業的調整：			
投資物業重估	(b)	(14,506)	(234)
重估變動的遞延稅項	(c)	2,799	318
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	(d)	27	-
集團自用投資物業折舊	(e)	13	13
少數股東權益應佔重估變動減遞延稅項		88	237
持有作多用途發展物業一部份的酒店減值減遞延稅項	(f)	137	-
公司股東應佔基本溢利		8,475	5,238
其他重要項目：			
出售太古昇達溢利		-	(1,721)
出售其他投資股權溢利		(46)	(53)
出售船隻溢利		-	(94)
出售投資物業溢利		(53)	-
出售集團前自用物業溢利		(110)	-
獨立酒店減值減遞延稅項		61	-
持有作發展物業減值		29	77
調整後溢利		8,356	3,447
基本權益			
賬目所示公司股東應佔權益	(a)	152,503	134,741
投資物業重估的遞延稅項		18,300	15,531
持有作多用途發展物業一部份的酒店未確認估值收益	(f)	512	-
集團自用投資物業重估		1,421	1,311
集團自用投資物業累計折舊		84	74
公司股東應佔基本權益		172,820	151,657
基本少數股東權益		877	1,531
基本權益		173,697	153,188

附註：

- 採納香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第13號「客戶忠誠計劃」後，二零零八年的比較數據已經重列，詳情請參閱賬目附註1(a)。
- 此即綜合收益表所示的重估變動淨額加集團應佔共同控制及聯屬公司重估變動淨額。
- 此即集團重估變動淨額的遞延稅項加集團應佔共同控制及聯屬公司重估變動淨額的遞延稅項。
- 在實施香港會計準則第40號前，投資物業公平值的變動記入重估儲備而非綜合收益表中。在出售時，重估收益由重估儲備轉撥至綜合收益表。
- 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。
- 根據香港會計準則第40號，酒店物業按成本扣除累積折舊及任何減值虧損撥備列賬，而非按公平值列賬。如不應應用香港會計準則第40號，則該等長期持有作多用途發展物業的全資擁有或共同控制酒店物業，會作為投資物業入賬。因此，其價值的任何增加或撇減會記入重估儲備而非綜合收益表中。

賬目內主要結餘及按年差別的說明

各項備註載於第 109 頁至第 154 頁的「賬目附註」。

綜合收益表

	2009 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	備註
營業總額	24,909	24,670	附註 4 及 7

營業總額較二零零八年增加港幣二億三千九百萬元，主要來自地產部門(增加港幣三億八千五百萬元)及飲料部門(增加港幣三億九千八百萬元)，其增長足以抵銷太古海洋開發集團(減少港幣一億一千五百萬元)與貿易及實業部門(減少港幣四億二千六百萬元)的營業額下降有餘。

在地產部門方面，來自物業投資的租金收入總額增加港幣六億一千萬元，主要反映分別於二零零八年三月及二零零八年七月啟用的港島東中心及三里屯 Village 南區帶來的全年貢獻。儘管二零零九年上半年市場較為疲弱，寫字樓及零售物業組合續約租金普遍仍維持正增長。物業買賣業務的營業額下跌。至於飲料部門的營業總額，香港(增加港幣一億零五百萬元)、台灣(增加港幣一億三千一百萬元)及中國內地(增加港幣一億一千四百萬元)均有所增加，原因是三個市場全部受惠於無氣飲料的強勁銷量增長，其中尤以美粒果(中國內地稱為「美汁源」)為甚。美國方面營業總額略為上升(港幣四千八百萬元)，原因是定價上調帶來的正面影響，大部分被有氣飲品及樽裝水銷量下跌所抵銷。太古海洋開發集團因作業能力上升帶來的收益增加，只能局部抵銷二零零九年下半年租船收費率及船隻使用率下降以及非租船收入減少的影響。至於貿易及實業部門，台灣太古汽車集團的營業額下跌港幣三億七千六百萬元。Audi 及 Kia 汽車銷量下降，反映集團的經銷權協議於二零零九年內期限屆滿，但富士汽車銷量的增長抵銷了部分影響。太古資源集團因香港及中國內地分別錄得百分之二及百分之九的零售銷量增長，使營業總額增加港幣五千九百萬元。

綜合收益表(續)

	2009 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	備註
營業溢利	21,733	9,153	附註5 及7
營業溢利較二零零八年增加港幣一百二十五億八千萬元，主要來自地產部門(增加港幣一百四十二億七千八百萬元)及飲料部門(增加港幣一億零九百萬元)，其增長額足以抵銷太古海洋開發集團(減少港幣一億五千六百萬元)和貿易及實業部門(減少港幣十六億四千七百萬元)的下跌額有餘。			
地產部門方面，投資物業估值收益淨額較二零零八年增加港幣一百四十一億九千九百萬元。來自物業投資的收入增加港幣五億九千五百萬元，包括出售香島道36A一座洋房及鰂魚涌華蘭中心八個單位所得溢利港幣一億三千萬元。物業買賣溢利下跌港幣一億二千八百萬元，反映Asia完成交易程序的單位減少，但因港濤軒部分單位完成交易程序而抵銷了部分影響。酒店業務錄得虧損港幣四億七千四百萬元，原因包括為香港兩間新酒店的開業前支出撇賬以及環球經濟情況帶來負面影響，情況尤以二零零九年上半年為甚。業績包括酒店減值虧損港幣二億六千七百萬元。飲料部門的營業溢利增加，反映營業總額增加及原料成本下降。太古海洋開發集團營業溢利下降，反映缺乏售船溢利、二零零九年下半年租船收費率及船隻使用率下降的影響以及非租船收入減少，但增添船隻帶來的溢利抵銷了上述部分影響。撇除二零零八年出售太古昇達權益所得溢利港幣十七億二千一百萬元後，貿易及實業部門錄得的營業溢利增加港幣七千四百萬元，反映太古資源集團結束中國內地錄得虧損的店舖，以及太古汽車集團營業成本下降。			
財務支出淨額	940	912	附註9
此賬項增加，反映集團為增持國泰航空及港機工程股權、興建中投資物業及新船提供融資的借款額提高，但因確認三里屯Village少數股東權益的認沽期權所出現公平值變動而增益港幣一億零七百萬元，將上述影響局部抵銷。			
應佔共同控制公司溢利減虧損	624	638	附註7 及20
地產部門方面，共同控制公司持有的投資物業錄得估值收益淨額下降。邁阿密文華東方酒店二零零九年錄得營業虧損，相對於二零零八年的少量溢利，反映環球經濟不景。飲料部門因中國內地業務銷量強勁增長，加上原料成本下降，使其共同控制公司帶來的貢獻增加港幣九千四百萬元。至於貿易及實業部門，由於缺乏太古昇達的貢獻，應佔共同控制公司溢利因而下降。阿克蘇諾貝爾太古漆油公司的中國內地業務銷量增長，加上原料成本下降，使二零零九年錄得溢利上升。來自皇冠制罐集團的貢獻減少，主要原因是中國內地及香港業務銷量下跌。			

綜合收益表(續)

	2009 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	備註
應佔聯屬公司溢利減虧損	2,154	(2,606)	附註7 及21
國泰航空集團帶來港幣十三億四千九百萬元溢利貢獻，包括未變現燃油對沖市值計價盈利港幣八億四千七百萬元。頭等及商務客艙需求大幅下降，而經濟客艙的乘客數量則維持堅挺。貨運需求於二零零九年上半年非常疲弱，但由十月開始有所好轉。應佔港機工程溢利減少港幣一億九千一百萬元，反映香港及廈門的機身大型維修服務需求下降，於香港國際機場進行的外勤維修工程及由香港航空發動機維修公司維修的噴射發動機均告減少。地產部門方面，應佔電訊盈科中心的估值收益(扣除遞延稅項後)為港幣五千萬元，而二零零八年則錄得估值虧損港幣二千一百萬元。位於太古廣場的三家聯屬酒店的溢利貢獻下降，原因是入住率與房價面對壓力，情況尤以二零零九年上半年為甚。飲料部門方面，應佔Coca-Cola Bottlers Manufacturing Holdings Limited的溢利增加港幣一千八百萬元。來自貿易及實業部門PUMA業務的溢利貢獻下跌百分之十五至港幣三千九百萬元，原因是該品牌的增長動力減慢。			
稅項	3,407	47	附註7 及10
此賬項增加，主要反映集團所持投資物業估值收益的遞延稅項支出。			
公司股東應佔本年溢利	19,917	5,853	附註7
應佔溢利增加，主要原因是投資物業估值錄得收益以及來自國泰航空集團的貢獻增加，惟因缺乏重大的資本溢利而將上述影響局部抵銷。			

綜合財務狀況表

	2009 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	備註
物業、廠房及設備	14,549	17,010	附註14
此賬項減少，主要原因是採納經修訂的香港會計準則第40號，將興建中物業，即北京三里屯Village北區及廣州太古滙(總計港幣三十八億八千七百萬元)，於二零零九年初轉撥至投資物業賬項。年內增加的项目包括香港及廣州太古滙的新酒店的發展成本、太古海洋開發集團購買船隻，以及飲料部門購買生產、推廣及分銷設備。			
投資物業	154,493	134,625	附註15
此賬項增加，反映錄得估值收益淨額(未計遞延稅項)港幣一百四十四億零六百萬，以及如上文和下文所述，將三里屯Village北區及太古滙由物業、廠房及設備和租賃土地(總計港幣四十三億三千六百萬元)轉撥出來。年內增加的賬項包括三里屯Village北區及太古滙的建築成本以及太古廣場購物商場的裝修成本。			
租賃土地及土地使用權	2,234	2,586	附註16
此賬項減少，顯示在採納經修訂的香港會計準則第40號，於二零零九年初將三里屯Village北區及太古滙的土地部分(總計港幣四億四千九百萬元)轉撥至投資物業。			
於共同控制公司的投資	9,048	8,505	附註20
此賬項增加，主要反映進一步注資將台(北京)合營項目，以及向邁阿密文華東方酒店提供貸款。			

綜合財務狀況表(續)

	2009 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	備註
於聯屬公司的投資	23,454	18,442	附註 21
此賬項增加，主要原因是分別於二零零九年九月及十月增持國泰航空(百分之二)及港機工程(百分之十二點四五)股權以及該兩家公司保留的溢利。飲料部門亦向中國東莞一家無氣飲品製造廠進一步注資。			
供出售物業	3,272	1,842	附註 25
此賬項增加，主要原因是將香港西摩道項目由投資物業類別重新歸類至發展中供出售物業(港幣十三億三千五百萬元)。之前記入貿易及其他應收款項的港濤軒未售單位建築成本已重新歸類至供出售物業。邁阿密 Asia 項目部分單位完成交易程序，將此等重新歸類的影響局部抵銷。			
可供出售資產	392	2,188	附註 23
此賬項減少，主要反映出出售太古昇達的有關託管款項(港幣十八億八千八百萬元)到賬，以及出售由飲料部門及總辦事處持有的少量上市投資。集團所持其餘上市投資於二零零九年十二月三十一日結算錄得市值計價盈利，將上述影響局部抵銷。			
現金及現金等價物	2,322	4,146	附註 28
此賬項減少，主要是由於年內提撥港幣十九億元存款以償還銀行借款。			
貿易及其他應付款項	8,865	7,717	附註 29
此賬項增加，主要是由於就三里屯 Village 少數股東權益可行使的認沽期權確認港幣六億九千萬元的財務負債。年內投資物業建築成本的應計賬項增加港幣三億零五百萬元，亦是導致此賬項增加的因素。			
銀行透支及短期借款	1,083	2,083	附註 32
此賬項減少，顯示已償還的短期借款。			
長期借款及債券	29,624	29,196	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。			
遞延稅項負債	20,303	17,382	附註 33
此賬項增加，主要來自集團所持投資物業的估值收益淨額。			
公司股東應佔權益	152,503	134,741	附註 35 及 36
此賬項的增加，主要是指集團應佔本年度全面收益總額(港幣二百零八億九千二百萬元)減派付股東的股息。			
少數股東權益	846	1,447	附註 37
此賬項減少，主要反映在記入三里屯 Village 少數股東權益可行使的認沽期權的相關財務負債後，於二零零九年一月一日取消確認該等少數股東權益。			

綜合現金流量表

	2009 港幣百萬元	2008 港幣百萬元	備註
來自營運的現金	8,740	7,580	附註42(a)
此賬項增加，主要顯示租金收入淨額上升及來自飲料部門和貿易及實業部門的營業溢利增加(撇除二零零八年出售太古昇達所得溢利的影響)，足以抵銷太古海洋開發集團營業溢利減少及出售物業收益下降的影響有餘。			
已付利息	1,449	1,389	
已付利息增加，原因是為增持國泰航空與港機工程股權及為資本開支提供融資的借款額上升。			
共同控制公司、聯屬公司及可供出售資產的已收股息	890	1,812	
此賬項減少，原因是國泰航空並無派付二零零八年末期股息及二零零九年中期股息。二零零八年間來自國泰航空的股息為港幣九億七千五百萬元。			
購買物業、廠房及設備	2,228	3,686	附註42(b)
二零零九年增加的項目主要包括香港的奕居及東隅與廣州太古滙的建築成本，亦包括太古海洋開發集團購買船隻以及飲料部門購買廠房及設備的開支。			
增購投資物業	2,300	3,680	
二零零九年度增加的項目包括太古滙及三里屯 Village 北區的建築成本以及太古廣場購物商場的裝修費用。			
購入共同控制公司股份	282	-	
此項流出賬主要顯示向北京將台合營地產項目進一步注資的金額。			
購入聯屬公司股份	3,065	543	
此項流出賬主要顯示分別以港幣十億一千六百萬元及港幣十九億零四百萬元增持國泰航空(百分之二)及港機工程(百分之十二點四五)股權，亦包括向中國東莞一家無氣飲品製造廠進一步注資。			
予共同控制公司借款	741	2,988	
此賬項減少，主要反映為大中里及將台合資地產項目提供的借款較二零零八年低，但因二零零九年三月至十一月為香港聯合船塢集團提供的股東借款(參閱下文「共同控制公司還款」)而被局部抵銷。			
還款給一家共同控制公司	3,500	-	
此賬項是指償還地產部門一家共同控制公司的借款。			
共同控制公司還款	4,184	535	
此賬項是指一家共同控制公司償還有關香港一項已落成供買賣物業的借款，以及香港聯合船塢集團償還一筆股東借款(參閱上文「予共同控制公司借款」)。			
出售可供出售資產所得款項	1,948	-	
出售集團於太古昇達的權益所得收益(港幣十八億八千八百萬元)於下半年到賬。此外，出售少量香港上市投資的收益亦已到賬。			
動用借款及再籌資	8,263	12,161	
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64頁「融資」一章。			

投資評估及業績評述

	所用資產淨值		資本承擔*	
	2009 港幣百萬元	2008 港幣百萬元 (重列)	2009 港幣百萬元	2008 港幣百萬元
物業投資				
– 按成本值	65,761	62,635	10,326	11,220
– 估值盈餘	96,001	81,636	–	–
– 遞延稅項	(20,087)	(17,125)	–	–
– 其他負債淨額	(1,878)	926	–	–
	139,797	128,072	10,326	11,220
物業買賣	3,808	2,602	–	–
酒店	5,471	3,957	1,044	2,521
地產 – 整體	149,076	134,631	11,370	13,741
航空	21,654	17,016	–	–
飲料	4,570	4,040	251	176
海洋服務	7,882	7,430	2,803	3,295
貿易及實業	1,527	3,629	48	64
總辦事處	321	(112)	–	–
所用資產淨值總額	185,030	166,634	14,472	17,276
減債務淨額	(31,681)	(30,446)		
減少數股東權益	(846)	(1,447)		
公司股東應佔權益	152,503	134,741		

	公司股東應佔權益**		公司股東應佔平均權益回報**	
	2009 港幣百萬元	2008 港幣百萬元 (重列)	2009	2008 (重列)
物業投資	108,637	96,494	15.3%	4.3%
物業買賣	1,420	1,605	1.5%	7.1%
酒店	4,131	2,627	-9.8%	3.9%
地產 – 整體	114,188	100,726	14.3%	4.3%
航空	21,617	16,991	9.4%	-15.2%
飲料	3,511	2,955	23.3%	20.4%
海洋服務	8,421	6,814	21.5%	26.9%
貿易及實業	1,948	1,887	18.3%	19.8%
– 包括出售太古昇達所得溢利	–	1,721	–	75.8%
總辦事處	2,818	3,647	–	–
總額	152,503	134,741	13.9%	4.3%

* 資本承擔是指集團的資本承擔加集團應佔共同控制公司的資本承擔。

** 有關釋義請參閱第192頁的「詞彙」。

太古公司專注於業務的長遠發展，並善用其對相關行業的專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62頁的列表顯示集團資產淨值的運用、按部門計算的資本承擔及公司股東應佔權益回報的變動。

地產部門

年內物業投資所用資產淨值增加港幣一百一十七億二千五百萬元(百分之九點二)，主要是由於持續投資於中國內地的地產項目、奕居及東隅酒店的資本開支以及太古廣場優化工程的費用。

於年底結算的資本承擔包括集團應佔中國內地地產項目的資本承擔，以及有關太古廣場優化工程的金額。

物業投資的平均權益回報由二零零八年的百分之四點三增至二零零九年的百分之十五點三，反映二零零九年物業估值錄得收益，使應佔溢利上升。

物業買賣所用資產淨值增加，主要原因是若干興建中投資物業轉撥至物業買賣組合，其影響因港濤軒及Asia住宅項目部分單位完成交易程序而被局部抵銷。

航空部門

航空業務所用資產淨值增加港幣四十六億三千八百萬元(百分之二十七點三)，反映應佔國泰航空及港機工程集團的溢利，以及增持該等聯屬公司的股權。

平均權益回報由二零零八年的負百分之十五點二升至二零零九年的百分之九點四。

飲料部門

所用資產淨值增加港幣五億三千萬元(百分之十三點一)，主要是由於投資於Coca-Cola Bottlers Manufacturing Holdings，以及在中國內地的共同控制及聯屬公司保留更多溢利。

平均權益回報由二零零八年的百分之二十點四升至二零零九年的百分之二十三點三，反映應佔溢利增加百分之二十九。

海洋服務部門

所用資產淨值增加港幣四億五千二百萬元(百分之六點一)，增幅主要反映就建造中船隻支付的分期付款。

平均權益回報由二零零八年的百分之二十六點九降至二零零九年的百分之二十一點五，反映應佔溢利下降百分之七。

貿易及實業部門

所用資產淨值減少港幣二十一億零二百萬元(百分之五十七點九)，反映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)於二零零九年到賬。

撇除出售太古昇達所得溢利的影響後，平均權益回報由二零零八年的百分之十九點八降至二零零九年的百分之十八點三，反映應佔溢利下降百分之八。