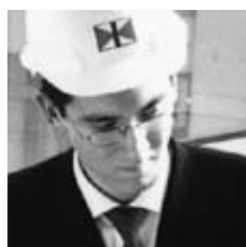




12,321,000
乘客人次



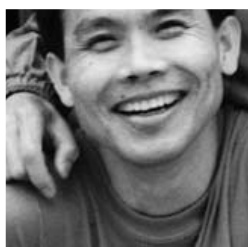
11,869,000
平方呎



24_個
品 牌



82_艘
船 隻



370,400,000
箱



太古公司

乃香港主要上市公司之一，

業務分屬五個營業部門：地產、航空、飲料、海洋服務以及貿易及實業部門。本公司的業務主要在大中華地區經營，而「太古」的名稱在此地區已有逾一百三十年歷史。■太古公司在多方面均與聯營夥伴及其他投資者，共同積極參與旗下各項業務的日常管理。■本公司務求在穩健的財政根基上，達致長遠而可持續的發展。

目錄

財務摘要

1 財務摘要

管理層之研討及分析

2 主席報告

4 業務評述

28 財務評述

33 信貸分析

企業管治

38 企業管治

42 董事及要員

43 董事局報告

核數師報告及賬目

49 核數師報告

50 綜合損益賬

51 綜合資產負債表

52 公司資產負債表

53 綜合現金流量表

54 綜合權益變動表

55 賬目附註

77 主要會計政策

83 主要附屬公司、共同控制公司及 聯屬公司及投資

附加資料／財務日誌及 投資者資訊

92 國泰航空有限公司－ 財務報表節錄

94 集團主要物業

103 財務日誌及投資者資訊

104 十年財務概要

106 集團結構圖表

附註	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	變幅 %
營業總額	15,215	15,198	+0.1
營業溢利	4,345	4,391	-1.0
股東應佔溢利	5,404	4,118	+31.2
來自營運之現金	4,462	4,069	+9.7
融資前現金流入淨額	5,140	2,364	+117.4
股東資金及少數股東權益	74,213	77,600	-4.4
綜合借款淨額	14,188	16,756	-15.3

	2002 港仙	2001 港仙	變幅 %
1 每股盈利			
'A' 股	349.2	265.3	)
'B' 股	69.8	53.1	) +31.6
	港仙	港仙	
每股股息			
'A' 股	130.0	112.0	)
'B' 股	26.0	22.4	) +16.1
	港元	港元	
每股股東資金			
'A' 股	45.18	47.00	)
'B' 股	9.04	9.40	) -3.9

	2002	2001
2 資本淨負債比率－百分率	19	22
3 利息倍數	7.94	8.91
4 現金利息倍數	5.03	4.01
5 股息倍數	2.70	2.37

附註

1. 每股盈利乃以每年已發行股數之加權平均數除股東應佔溢利。
2. 資本淨負債比率為借款淨額對股東資金及少數股東權益之比例。
3. 利息倍數乃以財務支出淨額除營業溢利。
4. 現金利息倍數乃以財務支出淨額及資本化利息除營業溢利。
5. 股息倍數乃以該年之已派及建議之股息總額除股東應佔溢利。

股東資金回報分析

各部門之股東資金回報如下：

	應佔溢利		應佔所用資產淨值		股東資金回報*	
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 %	2001 %
地產	2,613	2,793	46,317	51,061	5.4	5.2
航空	2,115	520	16,505	15,996	13.0	3.2
飲料	313	252	2,152	1,859	15.6	11.7
海洋服務	657	617	2,603	2,229	27.2	29.7
貿易及實業	6	130	890	1,542	0.5	8.2
總辦事處	(300)	(194)	799	262	不適用	不適用
	5,404	4,118	69,266	72,949	7.6	5.5

* 股東資金回報乃以年初及年底應佔資產淨值之平均數除本年之應佔溢利。

儘管住宅發展物業減值港幣三億九千八百萬元，及主要來自貿易及實業部門的架構重組成本淨額達港幣二億零九百萬元，二零零二年度仍錄得應佔溢利港幣五十四億零四百萬元，較二零零一年上升百分之三十一。此業績反映航空部門之客運及貨運需求復甦，業績貢獻顯著增加。儘管香港寫字樓租金壓力增加，但整體物業收入為零售物業組合韌力良好及出售雅賓利單位獲利之積極因素支持。飲料部門及海洋服務部門有良好的增長，再度為整體業績作出重大的貢獻。

股息

二零零二年八月八日宣佈派發中期股息'A'股每股港幣40.0仙及'B'股每股港幣8.0仙。董事局建議二零零二年度末期息'A'股每股港幣90.0仙及'B'股每股港幣18.0仙。二零零二年度已派及擬派的每股總股息較二零零一年增加百分之十六。如獲股東通過，股息將於二零零三年六月二日派發。年內本公司以港幣五億四千萬元購回7,804,000股'A'股及55,815,000股'B'股，每股'A'股實際股的加權平均價為港幣28.51元。

業務範圍

寫字樓租金受壓的情況未有減緩，導致租金水平顯著下降。租用率於年底亦下降至百分之八十九。然而零售組合的表現繼續遠遠超越香港市場，保持十足出租率。我們繼續在此方面作出投資，康橋大廈及太古廣場三座的興建工程正在進行，我們並於四月份簽署一份聯營協議，於中國廣州興建一座面積達四百萬平方呎的多用途商業大樓，名為「太古匯」。來自出售住宅發展物業的現金流量再度表現強勢，另外出售二十五個雅賓利單位亦獲利良多。在二零零三年，我們將繼續全力銷售現有的住宅物業存貨。於住宅物業市場所作的進一步投資，將局限於香港的逸樺園及美國邁阿密的Jade Residences。在此等項目中，本集團的增值能力獲得市場肯定，而土地成本獲評定能公平地反映此等投資的風險。

國泰航空本年表現超卓，帶來應佔盈利港幣十六億七千七百萬元。二零零一年第四季의客運需求急劇下降，然而由於多項銷售及市務推廣計劃推行成功，消閒旅遊的客量於二零零二年間迅速回升，令人意外。結果即使有額外的飛機投入服務，二零零二年上半年的高運載率仍能持續至下半年。貨運業務因出口增長強勁，使全年表現尤其出色，創出新的載貨噸數紀錄。該公司除安排停泊的飛機重投服務外，亦接收兩架超長途的A340-600型新飛機，並再訂購六架客機，於二零零三／二零零四年擴充其地區航線機隊。國泰航空與DHL的夥伴關係一向非常成功，隨著雙方簽署聯營協議，讓DHL藉華民航空發展其地區貨運速遞網絡，此夥伴關係進一步大大加強。華民航空已訂購六架A300-600F型貨機，於二零零四／二零零五年間接收。其他航空業務亦表現良好，港機工程及香港空運貨站尤其出色，此等業務共為本集團帶來應佔溢利港幣三億五千三百萬元。

飲料部門本年表現卓越，有賴新產品推出成功，銷量增長達百分之十一。由於同時受惠於物料成本下降及生產力增長，應佔溢利增加百分之二十四至港幣三億一千三百萬元。此部門於年內增持西安裝瓶廠的股權至百分之七十八點三。

海洋服務部門本年表現令人滿意，溢利上升至港幣六億五千七百萬元。

貿易及實業部門的業績在頗大程度上受到太古汽車

重組架構成本的影響，此影響因出售施耐德太古股權及香港紗廠工業大廈獲利而部分抵銷。台灣的汽車業務、香港的運動服業務，以及太古昇達、皇冠製罐及卜內門太古漆油三項工業聯營，均錄得令人滿意的業績。

財務

本集團的財務狀況於年內增強，融資前的現金流入淨額為港幣五十一億四千萬元，負債及資本與負債比率因而分別下降至港幣一百四十一億八千八百萬元及百分之十九。截至二零零二年十二月三十一日止，未動用的已承擔及未承擔貸款融資為港幣五十二億七千七百萬元及港幣二十億六千九百萬元，較上年有所增加。

儘管標準普爾於二零零二年五月將本公司的信貸評級由A-下調至BBB+，穆迪於年內將本公司的長期債務信貸評級再確認為A3。

企業管治

致力維持良好的企業管治，是太古管理哲學及集團文化的主旨。我們致力遵守的主要原則及價值觀，以及為保障股東及其他持份人的權益而推行的措施，於第38頁至41頁列述。年內我們額外委任兩位獨立非常務董事，正式採用一套「企業行為守則」，並繼續在財務報表中增加披露資料。

社會及環保責任

太古集團致力對社會負起責任，從而顧及整體社會的利益。年內本集團獲選列入杜瓊斯可持續發展指數，並展開一項計劃監察集團內各項主要環境衛生及安全表現措施，且取得進一步的進展。

展望

需求疲弱加上短期內將有其他新盤推出，租金水平將繼續受壓，特別是寫字樓租金。然而我們對集團零售及寫字樓物業組合的根本質素及韌力，仍然抱有信心。預期

住宅物業價格有待消費者信心恢復方可有所改善。

儘管國泰航空於二零零二年有良好的復甦，航空業前景整體仍然不明朗。國泰航空擁有穩健的財政、寬廣的航線網絡，以及高度投入和專業的員工，並以卓越的服務贏得超著的聲譽。為此我們深信，儘管運載量於二零零三年間計劃增加百分之十四，倘若中東現時的問題未有引起任何重大的影響，國泰航空將仍能應付因油價上升及面對全球經濟持續疲弱之前景而引起的種種考驗。

太古飲料將繼續借助其相當大的生產及分銷能力，推出新的產品及包裝，並透過專設的市務及宣傳計劃進行推廣。預期會再有增長良好的一年。

太古海洋開發的勘探業務現時正值不景氣，但生產支援工作的需求則相對穩健，令多艘新造船隻能夠成功安排作為限期包租船隻。現代貨箱碼頭及蛇口集裝箱碼頭的處理能力年內將有重大增長。儘管短期內必然對資產使用率及價格造成影響，我們仍然有信心此等南中國港口業務可持續增長。

貿易及實業部門經過過去三年進行的架構重組，預期來年將可取得顯著改善的業績。

伊拉克的政治局勢極其反覆不定，而在其他方面，本地經濟仍在努力復甦，全球經濟亦不明朗。在此等情況下，若要抱著一般信心去展望未來，實在殊不容易。然而本席對集團二零零二年度穩健的業績表現感到非常滿意，並相信集團未來的根本營業趨向正面且令人鼓舞。

本席謹代表各股東向各員工致謝，他們再一次彰顯他們的能力，在面對種種嚴峻考驗下仍能取得良好的業績。

主席

何禮泰

香港，二零零三年三月六日



11.87 百萬

平方呎位於香港之
優質寫字樓、零售及
住宅物業。

太古地產在香港的投資組合，主要包括由該公司管理位於優越地段的寫字樓及零售物業，服務式住宅及其他豪華住宅物業。已落成組合共有一千一百八十七萬平方呎總樓面面積。另外目前在香港有待或正在發展的投資物業面積為二百七十八萬平方呎，主要為寫字樓樓面。此外，太古地產擁有太古廣場三家酒店各兩成權益。在香港以外，太古地產擁有一家外資合營公司五成半權益，該合營公司計劃於廣州興建一個名為太古匯並將由太古地產管理的多用途商業發展項目，此外亦持有上海中信泰富廣場一成權益。太古公司集團還擁有美國佛羅里達州邁阿密文華東方酒店七成半權益。

	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
營業額		
租金收入總額		
寫字樓	2,155	2,261
零售物業	2,170	2,144
住宅	285	348
其他收入	83	75
物業投資	4,693	4,828
物業買賣	565	1,092
出售投資物業	555	261
營業總額	5,813	6,181
營業溢利		
物業投資	3,338	3,471
物業買賣	125	128
出售投資物業	409	205
營業溢利總額	3,872	3,804
應佔除稅前溢利		
共同控制及聯屬公司		
一般業務	112	222
非經常性項目	(398)	(312)
應佔溢利	2,613	2,793

投資物業組合 — 總樓面面積 (千平方呎)

地點	總面積	寫字樓	科技中心	零售	住宅
太古廣場	2,887	1,559	—	711	617
太古坊	4,073	2,262	1,811	—	—
太古城中心	2,751	1,646	—	1,105	—
又一城	1,214	232	—	982	—
其他	944	183	—	574	187
已落成總面積	11,869	5,882	1,811	3,372	804
正在及有待發展面積	2,785	2,764	—	4	17
總面積	14,654	8,646	1,811	3,376	821

二零零二年綜論

在極為審慎的營商氣候下，全球企業作出反應，因此二零零二年寫字樓樓面需求大幅轉弱，租金水平因而回軟。通縮使香港零售銷量普遍下降，加上消費信心下跌，為零售物業租金帶來輕微壓力，然而，旗下各主要購物商場銷量僅下跌1.2%，遠遠低於香港的平均水平。在住宅市場方面，儘管息率低企，買家意欲仍然薄弱。

二零零二年來自投資組合的租金收入淨額為港幣三十六億三千萬元，而二零零一年則為港幣三十七億六千二百萬元。旗下各購物中心表現優良，緩和了寫字樓缺乏新需求的影響。由於企業信心仍然偏低，我們對二零零三年寫字樓租金的前景抱審慎態度。零售物業租金前景比較樂觀，然而，倘通縮壓力持續，租金可能會受消費支出下降所影響。

二零零二年來自物業買賣的營業溢利為港幣一億二千五百萬元，而二零零一年則為港幣一億二千八百萬元。此業績主要反映美國物業發展項目所帶來的貢獻。二零零二年溢利並未計入就香港售樓項目撥備的港幣三億九千八百萬元。

投資物業

寫字樓

二零零二年間，由於寫字樓樓面缺乏新需求，加上企業傾向減低間接成本，對寫字樓租金帶來相當大的壓力。二零零二年來自寫字樓組合的租金收入總額較二零零一年低5%。租用率下降，截至年底整個寫字樓組合的平均租用率為89%，而截至二零零一年底則為95%。由於整體租約通常每三年循環變動一次，因此減輕了市值租金升跌在任何一個年度的影響。二零零三年寫字樓新盤供應的出現，將使租金在短期內持續受壓。

零售物業

由太古地產管理的零售物業組合於二零零二年的租金收入總額大致與二零零一年相若。旗下三個主要購物中心的零售銷量表現超越普遍偏軟的市場，並保持十足的租用率。前往太古城中心、太古廣場購物中心及又一城的客流每月合共超過一千萬人次。

太古城中心是港島東的主要購物熱點。主要租戶包括Uny、永安、馬莎百貨及UA電影院，其他租戶包括逾170間零售店鋪及食肆，以及太古城中心溜冰場。

太古廣場購物中心是香港著名的購物商場。主要租戶為香港西武、Great食物中心、連卡佛、馬莎百貨及UA電影院，另外還有160間零售店鋪及食肆。

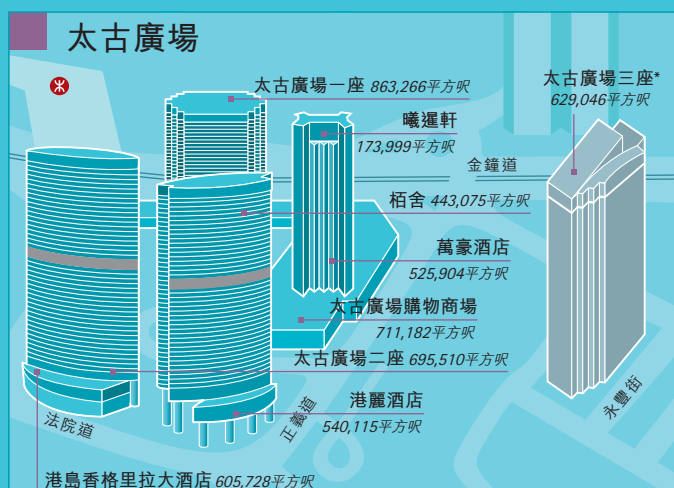
由太古地產及中信泰富各佔半數權益的又一城，現已穩佔九龍區購物熱點的一席位。二零零二年間商舖組合推行重大調整，使生產力獲得重大的改善。主要租戶包括百佳超級市場、馬莎百貨、菓壹堂及共有十一個屏幕的AMC電影院，還有超過200間零售店鋪及食肆，以及歡天雪地溜冰場。

位於東涌的東薈城商業中心，由太古地產擁有兩成權益。該中心包括一個面積為四十六萬三千平方呎的零售購物中心及一幢面積為十六萬一千平方呎的辦公大樓，均已於一九九九年落成。另外還預算興建一座共有400個房間的酒店，將於二零零五年底落成。零售購物中心現已租出70%，但招攬寫字樓租客仍甚艱難，樓面至今只獲19%承租。

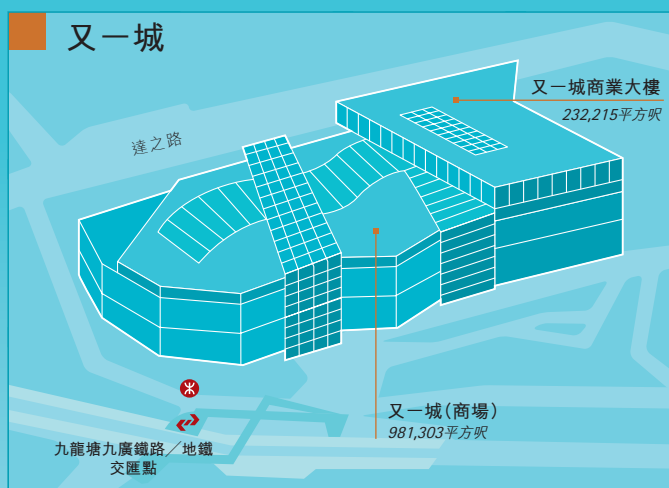
住宅

住宅物業組合主要包括太古廣場曦暉軒及柏舍服務套房以及半山雅賓利住宅單位。由於營商氣候艱難，來自服務套房的租金收入總額下降。二零零二年間售出25個雅賓利單位，使該樓盤自二零零一年底開售以來售出總數達34個單位。其他位於港島區的住宅物業已全部租出。

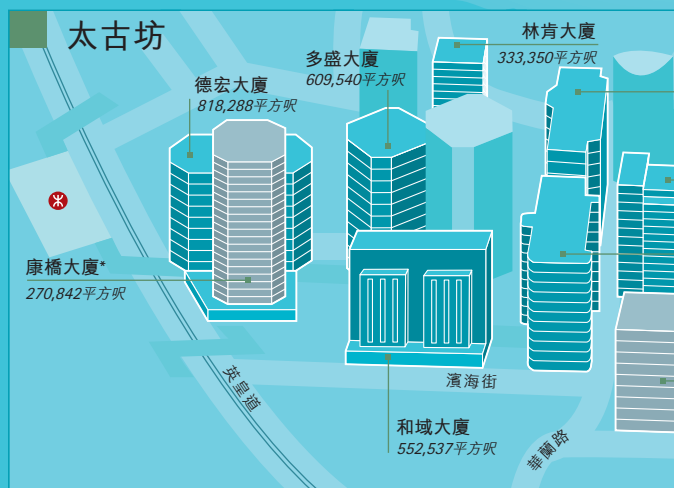
太古廣場



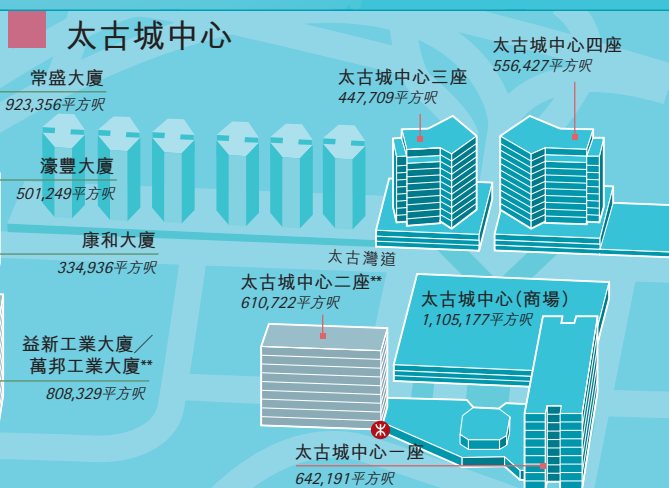
又一城



太古坊



太古城中心



發展中的投資物業

位於太古坊的康橋大廈將於短期內落成。該大廈將額外提供約二十七萬一千平方呎與德宏大廈相連的寫字樓樓面。

太古廣場三座(前稱太古匯)正進行興建工程，預定於二零零四年中落成。此項目將建成一幢辦公大樓，總樓面面積為六十二萬九千平方呎，另設111個停車位。

太古地產於二零零二年間已完成益新工業大廈及萬邦工業大廈的收購工作。兩幢大廈均位於鰂魚涌華蘭路，其清拆工程將於二零零三年上半年展開，惟何時進行發展，仍有待決定。合併後的地盤可重新發展為八十萬零八千平方呎寫字樓樓面。太古地產毋須就此地盤的任何寫字樓重建工程而向政府補付地價。

於山頂甘道3號興建的豪華住宅計劃包括四幢洋房，工程已大致完成。

二零零二年投資物業估值

本集團的專業合格人員已替集團在香港的已落成投資物業組合及正在或有待發展計劃作投資用途的物業進行截至二零零二年十二月三十一日止估值。根據此估值結果，太古公司的物業估值儲備減少港幣五十四億零八百萬元。二零零二年此項儲備減少，主要是由於寫字樓租金水平下降。太古公司於二零零二年十二月三十一日結算的物業估值儲備錄得港幣二百二十八億九千二百萬元盈餘。有關香港及美國投資及供出售發展物業的詳細資料載於第94頁至第102頁。

太古城仲裁

香港特區政府地政總署要求就太古城中心四座、三座及一座辦公大樓及太古城海天花園住宅計劃補付地價及利息，有關此申索的仲裁於二零零一年一月宣佈判決，政府於是次仲裁中得直。儘管太古地產現時同意仲裁人裁定該公司須放棄一百九十七萬四千平方呎用以興建商用

總樓面面積的土地權益，但何時放棄有關權益及政府據此時間計算應得的補地價及利息數額，乃是一項上訴程序的議點，而有關的最後結果仍未裁定。集團在此事件中的風險之最佳評估，仍維持於港幣四十五億元，該金額已計入太古公司集團於二零零零年十二月三十一日結算的賬目。

物業買賣組合

供出售發展物業組合包括香港及美國的住宅單位。在香港，附屬或共同控制公司已落成或正在發展的單位中約有3,500個未售單位。太古公司的應佔權益約為1,600個單位。

位於英皇道的逸樺園住宅項目，其總建築合約工程正順利進行，預期於二零零三年中落成。這個全資擁有的發展項目將包括兩幢共442個單位的住宅樓宇，面積為四十二萬二千平方呎，另有144個停車位。該項目包括的一所新校舍已經落成，並已於二零零二年十二月舉行開幕典禮。

包括十五幢大廈5,728個住宅單位、1,176個停車位及三萬二千平方呎鄰舍式購物面積的將軍澳維景灣畔，至今已售出4,038個單位。最後一期工程預計將於短期內完成。太古地產佔此項目49%權益。

由太古地產持有50%權益的愛秩序灣逸濤灣住宅計劃於二零零二年初落成，至今已售出735個單位，尚餘129個未售單位。

東堤灣畔及海堤灣畔住宅計劃合共3,694個單位是根據與地鐵公司訂立的協議，連同東薈城商業中心項目一起發展的。東堤灣畔尚餘77個未售單位，而在二零零二年中推售的海堤灣畔則有951個未售單位。太古地產在該等發展項目佔兩成權益。

由太古地產與中巴各佔半數權益的香港仔黃竹坑道中巴車廠舊址，在市場情況改善前將不會重新發展。此地盤可發展為三十八萬二千平方呎工業用樓面。

酒店

位於太古廣場的萬豪酒店、港麗酒店及港島香格里拉酒店的表現，已從二零零一年第四季的弱勢中復甦，但房租水平在艱難的營商環境下仍然受壓。

中國內地

太古地產與廣州日報報業集團已達成協議，在廣州天河區發展太古匯—廣州報業文化廣場。此項目將包括大型零售購物中心、寫字樓、酒店、演藝中心及圖書館，預定於二零零七年落成，預計總成本為人民幣四十億元。太古地產持有此四百萬平方呎發展項目五成半權益。

太古地產持有位於上海南京西路的中信泰富廣場一

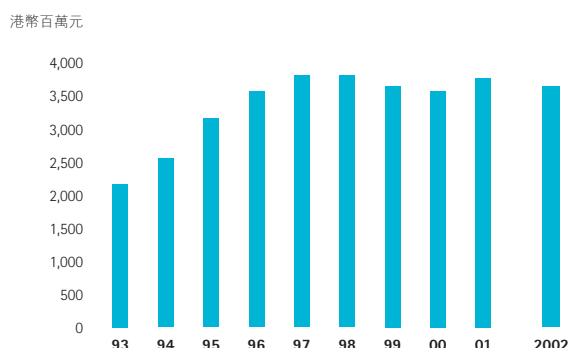
成權益。此大樓包括一百一十萬平方呎零售及寫字樓樓面，其中逾97%樓面已獲承租。

美國

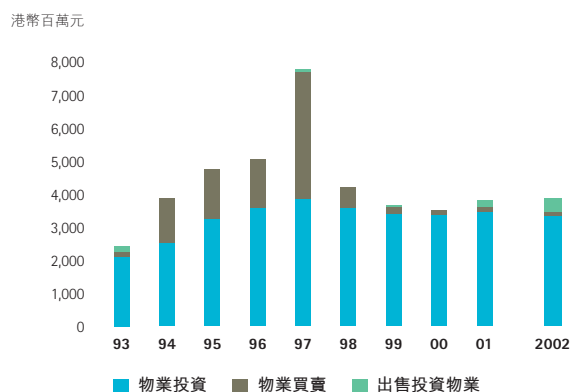
位於邁阿密碧琪箕的Courts Brickell Key多層住宅大廈已於二零零二年十二月落成，共有319個單位，至今售出251個單位，其中144個已於二零零二年底以前交給買家。由太古地產持有控制權益的Jade Residences，是位於碧琪灣的一個共有336個單位的多層住宅發展項目，工程現已展開，預定於二零零四年底落成，至今已售出279個單位。

共有329個房間的文華東方酒店入住率上升，錄得少量營業溢利。本集團擁有該酒店75%權益。

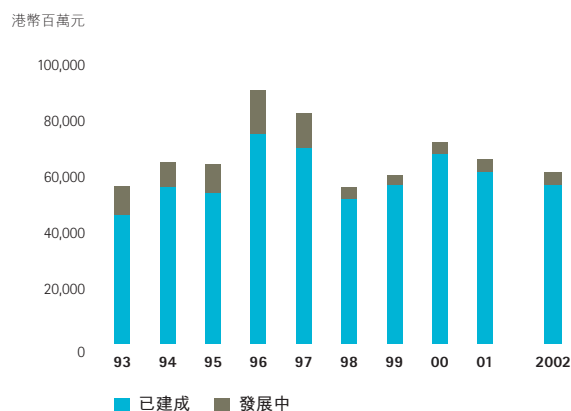
租金收入淨額



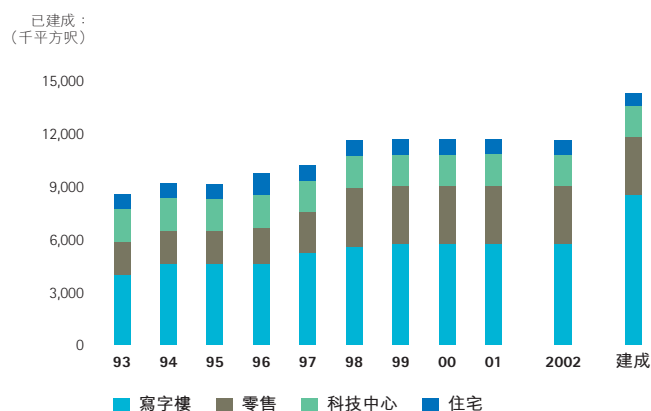
未計入非經常性項目之營業溢利



投資物業估值



投資物業樓面面積





12.3 百萬

乘客人次及 **851,000**
噸貨物於二零零二年
由國泰航空運載。

三家航空公司均以香港為基地。國泰航空公司提供國際客運及貨運服務。港龍航空公司提供前往中國內地及其他亞洲地區的客運服務，並經營國際貨運服務。香港華民航空公司提供貨運服務，並正著手建立地區速遞貨運網絡。其他業務（包括聯屬及共同控制公司）提供航空相關服務，包括飛機維修、航空飲食、停機坪飛機服務、貨物處理及洗衣服務。

	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
應佔除稅前溢利		
聯屬公司		
國泰航空集團*	1,805	307
香港飛機工程集團	242	155
港龍航空公司	107	66
香港空運貨站	229	156
	2,383	684
應佔溢利	2,115	520

* 此等數字並不包括國泰航空公司應佔香港飛機工程集團、港龍航空公司及香港空運貨站的溢利，該等應佔溢利已計入該等公司的應佔賬項。

太古公司旗下航空部門包括下列聯屬公司：

	集團旗下公司持股量			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	
國泰航空有限公司	45.8%	—	45.8%	45.8%
港龍航空有限公司	7.7%	17.8%	25.5%	15.9%
香港華民航空有限公司	—	70.0%	70.0%	32.0%
香港飛機工程有限公司	32.5%	27.4%	59.9%	45.0%
香港空運貨站有限公司	30.0%**	10.0%	40.0%	24.6%

** 太古航空是由太古公司持有66.7%股權的附屬公司。

國泰航空公司

主要營業數據

		2002	2001	增幅
可用噸千米數	百萬	12,820	11,827	+8.4%
可用座位千米數	百萬	63,050	62,790	+0.4%
收入乘客千米數	百萬	49,041	44,792	+9.5%
乘客運載人次	千位	12,321	11,269	+9.3%
乘客運載率	%	77.8	71.3	+6.5個百分點
乘客收益率	港仙	45.4	45.7	-0.7%
運載貨物	千噸	851	704	+20.9%
貨物及郵件運載率	%	71.2	67.3	+3.9個百分點
貨物及郵件收益率	港元	1.80	1.85	-2.7%
每可用噸千米成本	港元	2.13	2.36	-9.7%
除燃料外之每可用噸千米成本	港元	1.76	1.93	-8.8%
飛機使用量	每日時數	12.1	12.1	—
航班準時表現	%	90.7	82.9	+7.8個百分點
收支相抵運載率	%	65.7	70.5	-4.8個百分點

二零零二年綜論

本年度是航空部門獲得最佳利潤的其中一年。當環球航空業仍面對二零零一年動盪所帶來的負面影響時，這成績實在值得嘉許。國泰航空本年度表現尤其良好，客運需求增加，貨運業務亦持續增長。香港飛機工程公司受惠於國泰航空的業務回升，這包括使停飛飛機重新投入服務所需進行的工作。香港空運貨站公司因香港國際機場處理貨物量增加而獲益。

二零零二年二月，國泰航空公司收購全貨運航空公司香港華民航空公司（「華民航空」）的少數股東權益，並於七月將兩架華民航空B747型貨機及華民航空的洲際業務併入其貨運業務內。同年十月，敦豪國際有限公司（「敦豪國際」）購入華民航空三成股權，並與國泰航空簽訂協議，將華民航空發展為速遞貨運航空公司。華民航空在最初階段已訂購六架A300-600F型貨機，為敦豪國際提供由香港國際機場出發至區內各地的速遞貨運服務。

國泰航空公司

國泰航空集團二零零二年綜合溢利為港幣三十九億八千三百萬元，而二零零一年溢利則為港幣六億五千七百萬元。

業績大幅提升，反映客運需求增加、貨運業務持續增長（尤其在下半年間）以及為減低營運成本而持續推行的措施取得成效。

客運服務

二零零二年因客運量回升速度較預期快，客運收入大幅增加。乘客運載率增加6.5個百分點至77.8%。由於票價競爭激烈，乘客收益率由港幣45.7仙下降至港幣45.4仙。

隨著市場環境改善，該公司已將之前停飛的航班重新投入服務，並增加多條航線的班次。歐洲、跨太平洋、澳大利西亞及中東航線全年表現良好，惟經濟情況疲弱仍為北亞市場帶來負面影響。受供過於求的影響，東南亞市場收益率下降。

貨運服務

二零零二年貨運服務業績非常良好，原因是香港輸往歐洲及北美洲的出口增長強勁。年內華民航空交還兩架B747-200型貨機，另外一架停飛飛機已重新投入服務。

貨運收益率由每收入噸千米港幣1.85元降至港幣1.80元，部分原因是收益較低的長途航班數目增加。國泰航空共運載八十五萬一千噸貨物，全年載貨量創歷年新高，而運載率則上升3.9個百分點至71.2%。

網絡、產品及機隊

隨著需求回升，大部分自二零零一年最後一季起停飛的航班已重新投入服務。在下半年間，國泰航空加開前往奧克蘭、布里斯班、可倫坡、倫敦、墨爾本及東京的班次。二零零三年初，國泰航空與其「寰宇一家」夥伴美國航空公司最終達成一項代號共享協議，使國泰乘客可以

透過國泰現有的北美航點前往二十個美國城市。布魯塞爾、曼徹斯特及米蘭已加入國泰航空的貨運網絡，作為與華民航空貨運業務重組的一部分。

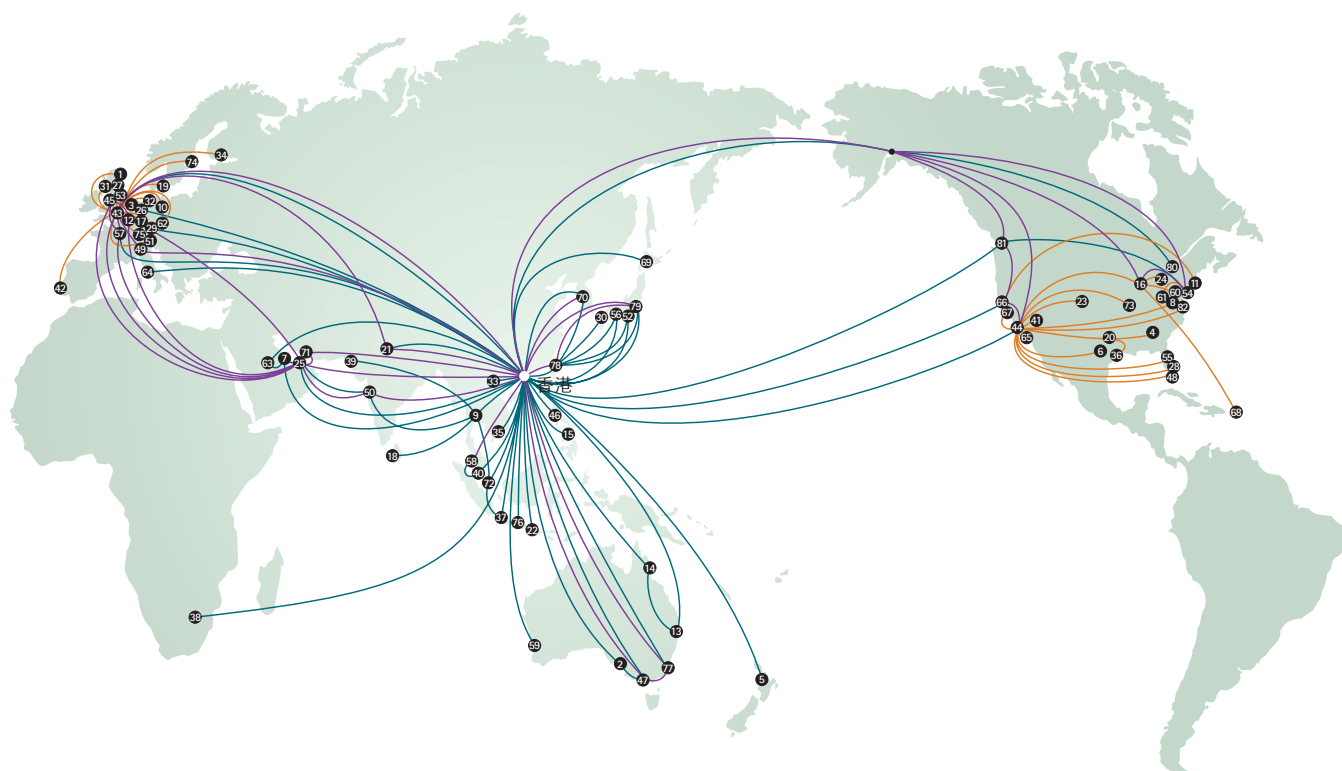
國泰航空繼續為顧客提供高質素的产品及服務。於長途機隊安裝新商務客艙的工程預期將於二零零三年底完成。「國泰中華美食篇」宣傳活動再度推出，由馳譽國際的香港食府鑪記酒家為乘客提供精選的菜色。

國泰航空是亞洲首家接收全新A340-600型長途飛機

的航空公司。截至二零零二年底，國泰航空機隊共有七十九架飛機，包括十九架B747-400型飛機、十二架B777型飛機、二十架A330型飛機、十五架A340-300型飛機、兩架A340-600型飛機及十一架B747型貨機。該公司將於二零零三年接收第三架A340-600型飛機，並已訂購三架B777-300及三架A330-300型客機，藉此於二零零三年底及二零零四年初擴充其地區性機隊。

國泰航空網絡

— 客運網 — 代號共享航班服務 — 貨運服務 • 阿克雷奇（僅作技術性停留）



- | | | | | | | | |
|---------|--------|---------|---------|--------|-------|---------|---------|
| ① 阿巴甸 | ⑫ 布魯塞爾 | ⑳ 丹佛 | ㉓ 赫爾辛基 | ㉔ 曼徹斯特 | ㉕ 大阪 | ㉖ 聖何塞 | ㉗ 台北 |
| ② 阿德萊德 | ⑬ 布里斯班 | ㉔ 底特律 | ㉓ 胡志明市 | ㉔ 馬尼拉 | ㉕ 巴黎 | ㉖ 聖胡安 | ㉗ 東京 |
| ③ 阿姆斯特丹 | ⑭ 凱恩斯 | ㉔ 杜拜 | ㉓ 休斯敦 | ㉔ 墨爾本 | ㉕ 檳城 | ㉖ 札幌 | ㉗ 多倫多 |
| ④ 亞特蘭大 | ⑮ 宿霧 | ㉔ 杜塞爾多夫 | ㉓ 耶加達 | ㉔ 邁阿密 | ㉕ 柏斯 | ㉖ 漢城 | ㉗ 溫哥華 |
| ⑤ 奧克蘭 | ⑯ 芝加哥 | ㉔ 愛丁堡 | ㉓ 約翰尼斯堡 | ㉔ 米蘭 | ㉕ 費城 | ㉖ 沙加 | ㉗ 華盛頓DC |
| ⑥ 奧斯汀 | ⑰ 科隆 | ㉔ 勞德代爾堡 | ㉓ 卡拉奇 | ㉔ 孟買 | ㉕ 匹茲堡 | ㉖ 新加坡 | |
| ⑦ 巴林 | ⑱ 可倫坡 | ㉔ 法蘭克福 | ㉓ 吉隆坡 | ㉔ 慕尼黑 | ㉕ 布拉格 | ㉖ 聖路易 | |
| ⑧ 巴爾的摩 | ⑲ 哥本哈根 | ㉔ 福岡 | ㉓ 拉斯維加斯 | ㉔ 名古屋 | ㉕ 利雅得 | ㉖ 斯得哥爾摩 | |
| ⑨ 曼谷 | ⑳ 達拉斯 | ㉔ 格拉斯哥 | ㉓ 里斯本 | ㉔ 紐卡素 | ㉕ 羅馬 | ㉖ 斯圖加特 | |
| ⑩ 柏林 | ㉑ 德里 | ㉔ 漢堡 | ㉓ 倫敦 | ㉔ 紐約 | ㉕ 聖逸戈 | ㉖ 泗水 | |
| ⑪ 波士頓 | ㉒ 峇里島 | ㉔ 河內 | ㉓ 洛杉磯 | ㉔ 奧蘭多 | ㉕ 三藩市 | ㉖ 悉尼 | |

香港華民航空公司 (華民航空)

華民航空在二零零二年七月重組後，以一架B747型貨機經營定期航班前往大阪及漢城，並為國泰航空提供包機服務。該公司還以一架濕租賃機飛往東京，並將由二零零三年三月開始，利用另一架濕租賃機飛往曼谷。該公司於二零零二年錄得滿意的溢利。

華民航空將利用已訂購並將於二零零四年下半年及二零零五年第一季交付的六架A300-600F型貨機，發展一個地區性速遞貨運網絡。

香港飛機工程公司 (港機工程)

港機工程二零零二年股東應佔溢利為港幣四億六千五百萬元，較二零零一年的應佔溢利上升49%。此業績包括一項就過去數個財政期為應收客戶賬項可能未能悉數收賬及為存貨報廢而作準備的回撥，合共港幣七千萬元。

本年度在香港國際機場降落的航班數目上升，使港機工程的外勤維修業務增加7%。在香港國際機場的基地維修及改裝設施業務繼續頻繁。

本年度各共同控制公司表現亦十分成功，來自該等公司的總體貢獻較上年度上升18%。廈門太古飛機工程公司(廈門太古飛機工程)在廈門的兩個雙機位機庫提供大型飛機維修服務，而第三個機庫快將落成。廈門太古飛機工程亦在廈門、北京及上海提供外勤維修服務。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)是區內主要的勞斯萊斯航空發動機大修及翻新設

施。年內兩家公司的設施及人力的使用率均達致高水平。

預期二零零三年區內商用飛機的交通量將會增加，應有利於該公司的外勤維修業務，並使香港及廈門的基地維修設施達致高使用率。

香港空運貨站公司 (香港空運貨站)

香港空運貨站吞吐量上升19.6%至一百九十萬噸，並已大致完成連串提高生產力的工作，將可使每年的處理量增至超過三百五十萬噸。

港龍航空公司 (港龍航空)

港龍航空錄得溢利上升，主要是由於運載量增加及貨運業務貢獻上升，情況以下半年尤甚。

乘客數目上升19.2%，而乘客運載率則下降1.4個百分點，可運載量增加19.4%。由於貨幣逆向變動及市場競爭激烈，乘客收益率下降4.8%。

貨運噸數增加59.6%，貨物運載率上升8.4個百分點至79.5%。貨運收益率下降2.3%，主要是由於撤銷燃料附加費及收益較低的轉口貨量之比重有所增加。

該公司於七月開始每週提供二十二班前往台北的客運服務，前往北京及上海的航班於夏季起增加班次，並為配合暑期需求增加而加開航班前往其他主要城市。經杜拜前往歐洲及前往上海的貨運服務分別增至每週六班及四班。此外在七月開辦每週兩班前往台北的貨機服務。

年內港龍航空接收四架客機及一架貨機，使其機隊截至二零零二年底飛機數目增至二十四架。

往來香港至中國內地的航空旅遊需求預期在可見的將來將繼續大幅增加。港龍航空對二零零三年的展望仍表樂觀。

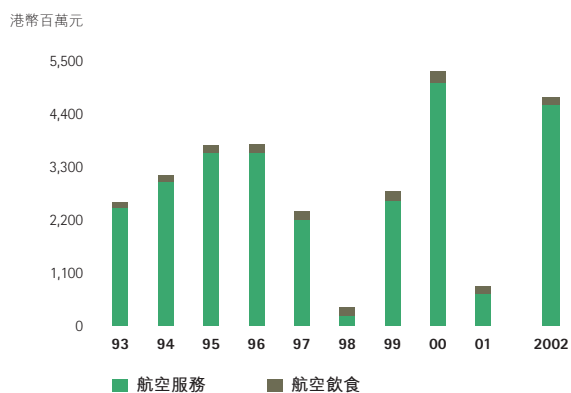
航空飲食

國泰航空飲食服務集團於亞洲及北美洲經營七個航空飲食設施。由於乘客數量增加，加上較佳的成本控制，該集團錄得的溢利較上年度高。

香港機場地勤服務公司 (香港機場地勤服務)

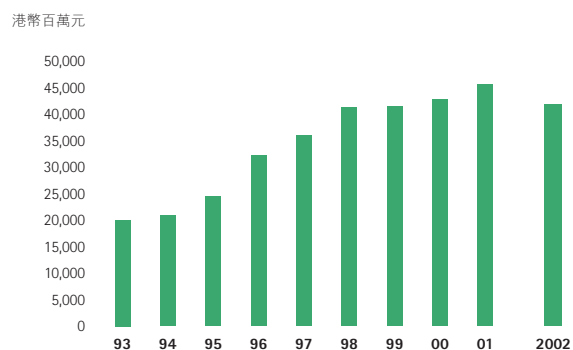
該公司提供的服務包括飛機裝卸、乘客登機樓梯及登機橋運作服務、行李處理以及貨物及郵件運送服務。由於二零零二年航機升降次數增加及市場佔有率微升，香港機場地勤服務錄得滿意的溢利。

營業溢利* — 國泰航空集團



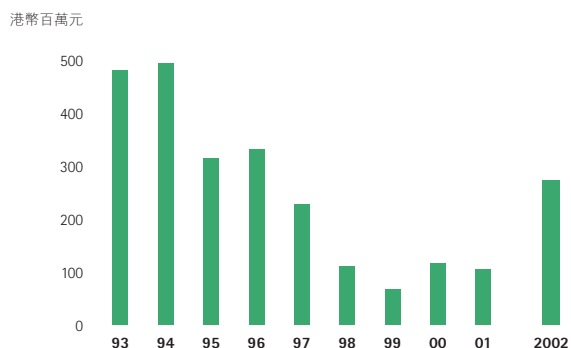
*營業溢利在扣除非經常性項目前列賬。

所用資產淨值** — 國泰航空集團



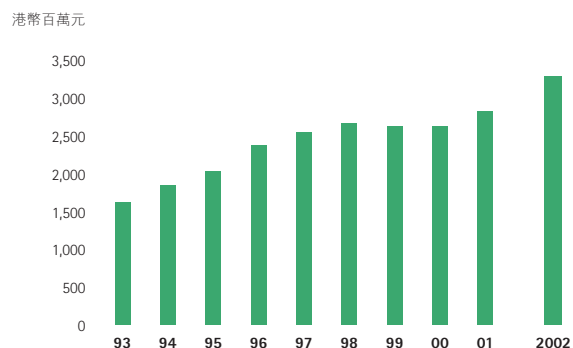
**所用資產淨值包括國泰航空集團之股東資金、少數股東權益及對外借貸淨額。

營業溢利* — 香港飛機工程集團

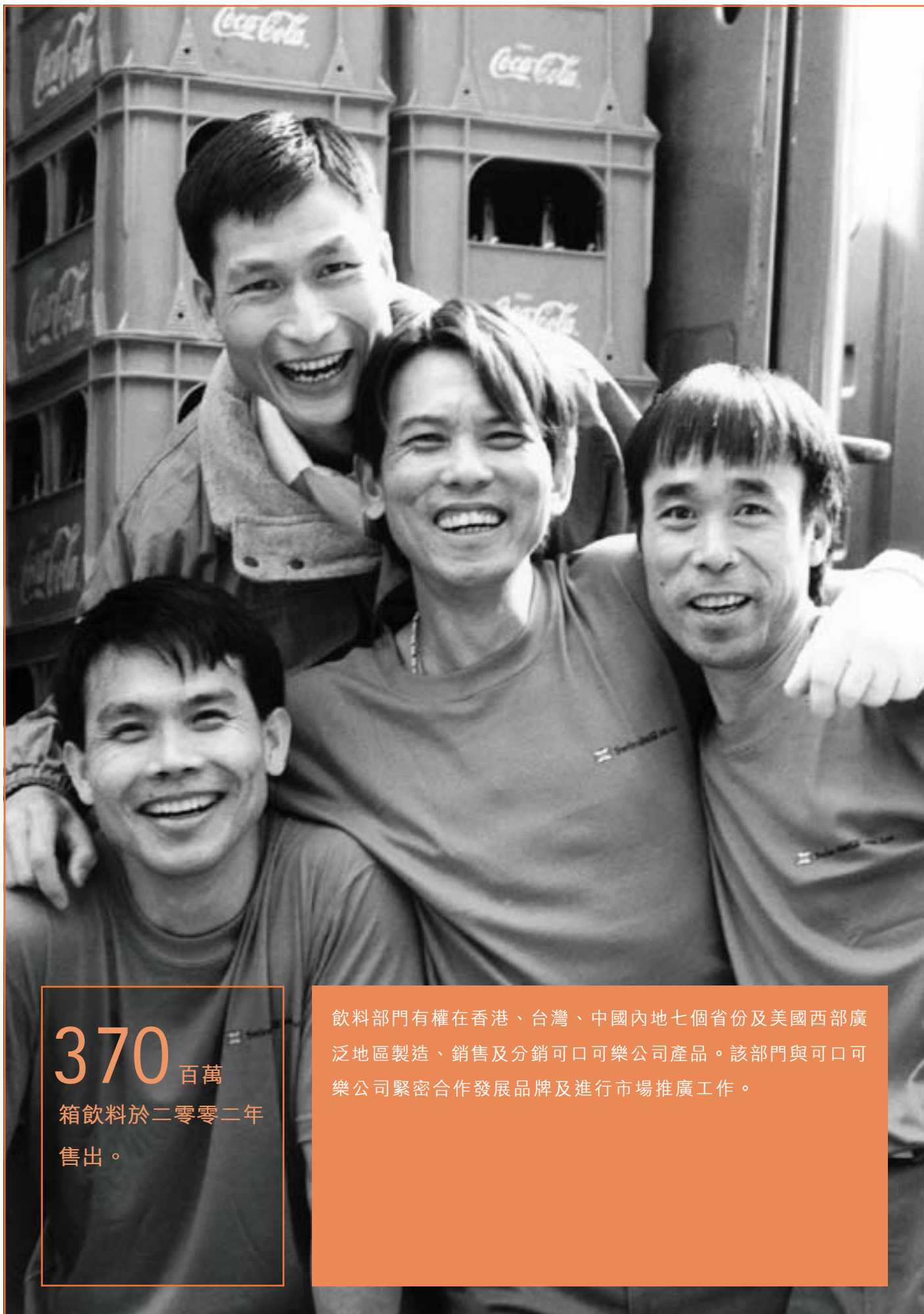


*營業溢利在扣除非經常性項目前列賬。

所用資產淨值** — 香港飛機工程集團



**所用資產淨值包括香港飛機工程集團之股東資金、少數股東權益及對外長期借款。



370 百萬

箱飲料於二零零二年
售出。

飲料部門有權在香港、台灣、中國內地七個省份及美國西部廣泛地區製造、銷售及分銷可口可樂公司產品。該部門與可口可樂公司緊密合作發展品牌及進行市場推廣工作。

	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
營業總額*	4,956	4,661
營業溢利	333	304
應佔除稅前溢利 共同控制公司	140	85
應佔溢利	313	252

* 營業總額不包括中國內地的業務，該等業務全部均為共同控制公司。二零零二年來自中國內地業務的營業總額合共港幣三十二億零三百萬元（二零零一年為港幣二十八億八千三百萬元）。

分部資料

	營業總額		應佔溢利	
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
香港	1,323	1,256	135	109
美國	2,696	2,566	150	123
中國內地	—	—	33	—
台灣	937	839	30	30
總部 — 成本	—	—	(35)	(33)
總部 — 利息收入	—	—	—	23
	4,956	4,661	313	252

	總數	香港	美國	台灣	中國內地
銷量(百萬箱)	370.4	45.3	79.0	45.5	200.6
專營地區人口(百萬人)	415.6	6.9	5.7	22.5	380.5
每年人均飲用量(八安士裝)	21	158	333	49	13
廠房數目	14	1	2	2	9
僱員數目	11,886	1,174	1,713	845	8,154

二零零二年綜論

二零零二年整體銷量增長為11%，這主要是受中國內地的16%增長所帶動，該處的銷量首次超過二億箱。對新產品進行有效的市場推廣及訂價策略，使非碳酸飲料類別銷量大幅增加。原料及營運成本繼續受到控制，有助邊際利潤免受持續的售價壓力影響，因此二零零二年應佔溢利增至港幣三億一千三百萬元，增幅為24%。

飲料部門繼續借助其資產基礎及其頗大的分銷能力進一步提升按所用資產淨值計算的營業總額比率，及減低單位製造及分銷成本。

在二零零三年，該部門將以非碳酸飲料類別近期的成績為基礎，進一步推動此部分業務，當中尤其包括目前為提高該等產品的競爭力而在整個供應鍊推行的節省成本措施。計劃推出更多新產品，亦應有利於二零零三年的銷量。

香港太古可口可樂

由於推出更多不同口味的可口可樂及芬達產品，使香港太古可口可樂扭轉其在碳酸飲料組合增長的跌勢。此外，由於Qoo果汁味飲料和飛雪礦泉水表現良好，果汁及水類產品的市場佔有率再度大幅提升。銷量整體較二零零一年上升7%。

定價繼續受壓，但透過更有效的客戶服務及原材料成本下降，使成本進一步減低，有助維持穩定的邊際利潤。

由於有效控制固定成本，使銷量增長所帶來的遞增邊際利潤大部分可流至溢利，二零零二年應佔溢利增加港幣二千六百萬元至港幣一億三千五百萬元。

美國太古可口可樂

在美國鹽湖城舉行的冬季奧運會，配合強大的全國市場銷售活動，為本年度提供良好的業務平台。雲呢拿口味可口可樂的推出，有助刺激核心碳酸飲料品牌的銷量，而在非碳酸飲料類別，Dasani礦泉水及美麗果果汁表現尤其良好。整體而言，銷量較二零零一年上升3.4%，超出美國可口可樂體系3%的平均銷量增長。

透過控制變動成本及提高部分價格，由銷量帶動的貢獻因而增加。固定成本普遍受到控制，加上進一步減省財務支出，有助美國業務為太古公司帶來港幣一億五千萬元的貢獻，較二零零一年增加港幣二千七百萬元。

台灣太古可口可樂

由於果汁類別的Qoo及碳酸飲料類別的健怡可樂銷量增加，台灣的銷量總額於二零零二年上升9%。

台灣市場競爭仍然非常激烈，定價進一步受壓，整個碳酸飲料類別的市場佔有率繼續流失於即飲茶類飲品。

營業成本繼續受到控制，加上財務支出減少，有助台灣可口可樂二零零二年應佔溢利維持於港幣三千萬元。

二零零三年的工作將集中擴大非碳酸飲料類別品牌的市場佔有率，以及減低產品成本以提高邊際利潤。

中國內地

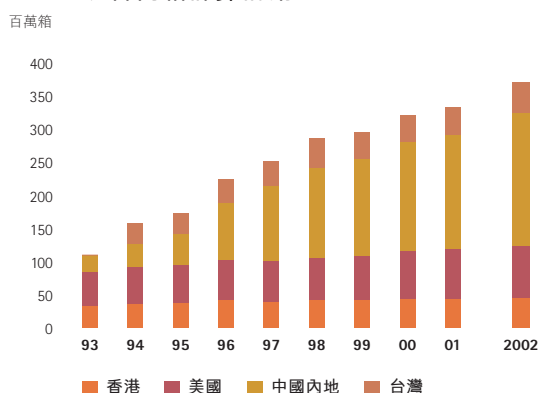
太古飲料有限公司旗下各共同控制營運公司持有河南、福建、安徽及陝西省，以及浙江、江蘇及廣東省大部分地區的裝瓶及分銷專營權。年內該公司於陝西的裝瓶公司西安中萃漢斯食品有限公司的實際持股量由52.1%增至78.3%。其主要附屬公司太古可口可樂香港公司將旗下生產非碳酸飲料的太古飲品(東莞)公司的全部權益售予可口可樂公司的一家附屬公司。

Qoo果汁及水森活飲用純淨水帶來龐大增長，使銷量上升16%。材料成本下降，加上營運效率進一步提高，抵銷了售價受壓的影響，使邊際利潤保持穩定。

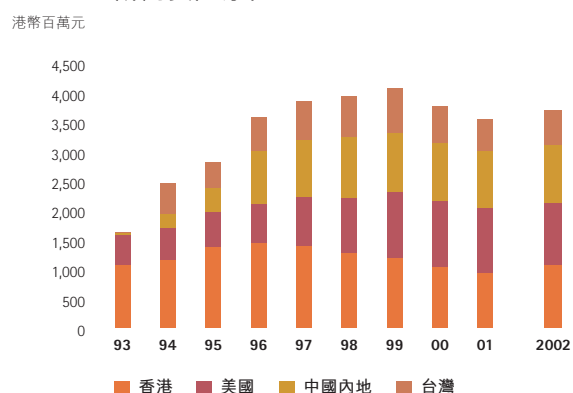
廣美食品公司由於銷量下降而錄得虧損。近期進行的業務重組，應可確保二零零三年不再出現此等虧損。

中國內地業務貢獻的應佔溢利為港幣三千三百萬元。展望未來，我們對銷量及溢利能持續增長保持樂觀。

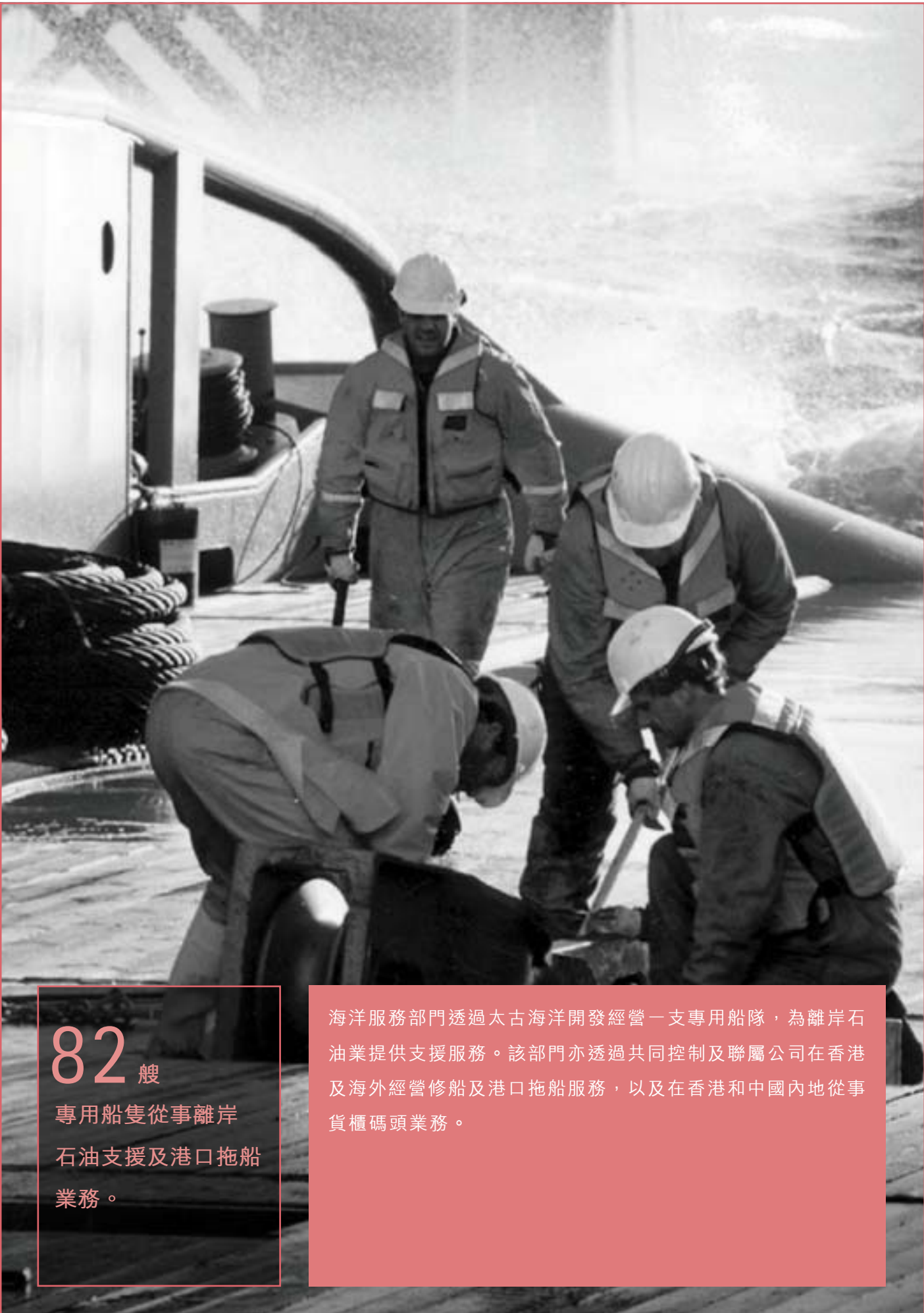
以百萬箱計算的銷量



所用資產淨值



在中國內地所用資產淨值均在於共同控制公司，此等資產淨值已於綜合資產負債表內列為太古飲料應佔資產淨值。



82 艘

專用船隻從事離岸
石油支援及港口拖船
業務。

海洋服務部門透過太古海洋開發經營一支專用船隊，為離岸石油業提供支援服務。該部門亦透過共同控制及聯屬公司在香港及海外經營修船及港口拖船服務，以及在香港和中國內地從事貨櫃碼頭業務。

	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
太古海洋開發		
營業總額	993	893
營業溢利	352	336
應佔溢利	355	312
應佔除稅前溢利		
共同控制及聯屬公司		
修船、地面工程及港口拖船	24	36
貨櫃碼頭業務	330	320
離岸石油支援服務	25	9
	379	365
應佔溢利	657	617

主要績效指標

船隊規模 (船隻數目)	2002	2001
太古海洋開發	56	49
香港打撈及拖船	26	25
總數	82	74

貨櫃碼頭吞吐量 (千個標準貨櫃)	2002	2001
現代貨箱碼頭	3,775	3,310
蛇口集裝箱碼頭	884	751
總數	4,659	4,061

二零零二年綜論

該部門於二零零二年為集團貢獻的應佔溢利為港幣六億五千七百萬元，較二零零一年的港幣六億一千七百萬元增加6.5%。此業績反映太古海洋開發再接收八艘船隻，以及貨櫃碼頭吞吐量增加。

離岸石油支援

太古海洋開發為離岸石油業提供海洋支援服務。截至二零零二年底，太古海洋開發的船隊共有五十六艘船隻，包括其埃及聯屬公司Ocean Marine Services擁有的六艘船隻。

雖然油價高企，但全球環境不明朗，使離岸石油勘探活動減少，因此離岸石油服務的需求亦告下降。太古海洋開發錄得應佔溢利港幣三億五千五百萬元，較二零零一年的港幣三億一千二百萬元增加13.8%。此業績反映年內接收了五艘具有七千二百匹馬力及三艘具有一萬零八百匹馬力的停泊處理拖拉補給船。具有二千八百匹馬力的停泊處理拖拉補給船Pacific Rapier號於八月售出。此外，五艘具有一萬零八百匹馬力及一艘具有七千二百匹馬力的停泊處理拖拉補給船將於二零零三年接收，因此至二零零三年底，太古海洋開發的船隊將增至六十二艘船隻。

太古公司佔半數股權的共同控制公司Expro Swire Production在Shell Exploration BV代National Iranian Oil Company營運的生產設施錄得滿意的業績。此合約將於二零零三年八月底約滿，顧客有選擇權續約。

全球環境在二零零二年全年均不明朗，這情況預期將於二零零三年持續，導致鑽油計劃減少，在深水市場作業的高馬力船隻需求亦會下降。然而，生產業務表現仍然堅挺，因此太古海洋開發船隊中為數最多的中／小型船隻前景依然理想。

香港聯合船塢集團：船隻修理、地面工程及港口拖船

香港聯合船塢集團利用位於青衣島的設施提供船隻修理、港口打撈及拖船、地面工程及汽車服務。收費面對的重大壓力及區內船塢的激烈競爭，繼續打擊船塢的盈利和邊際利潤。美國西岸港口糾紛，導致進塢活動押後及取消，使營商氣候加倍艱難。展望前景繼續不明朗，管理層正致力提高效率及減省成本，以改善業績。

香港打撈及拖船仍為香港港口最大的拖船營運公司，擁有十艘船隻於本地作業。年內接收兩艘新造船隻：長洲號及沙洲號，並於九月出售塔門號。此外將於二零零三年上半年接收四艘新船，使香港及海外船隊各有十二艘船隻。該公司亦運作六艘淺吃水貨運船，在香港履行長期合約。

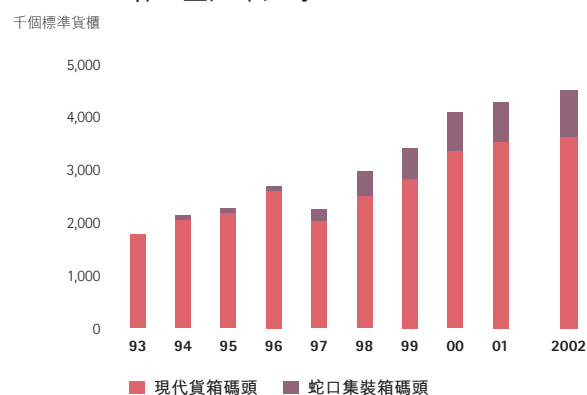
由於二零零二年未能取得若干重大合約，加上其他合約批出時間的延遲，地面工程業務因而受損。已承擔的訂單及將批出的新合約，應可使二零零三年業績獲得改善。

貨櫃碼頭業務

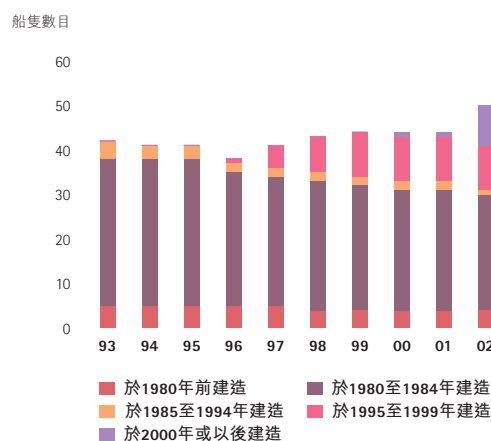
年內出口強勁，加上深圳容量的限制，使香港的吞吐量增加，現代貨箱碼頭二零零二年的吞吐量超過三百七十萬個標準貨櫃，創歷年新高，預期將有進一步增長。當九號貨櫃碼頭於二零零四年全面投入運作後，現代貨箱碼頭將增加兩個泊位，使容量於二零零五年增加31%。

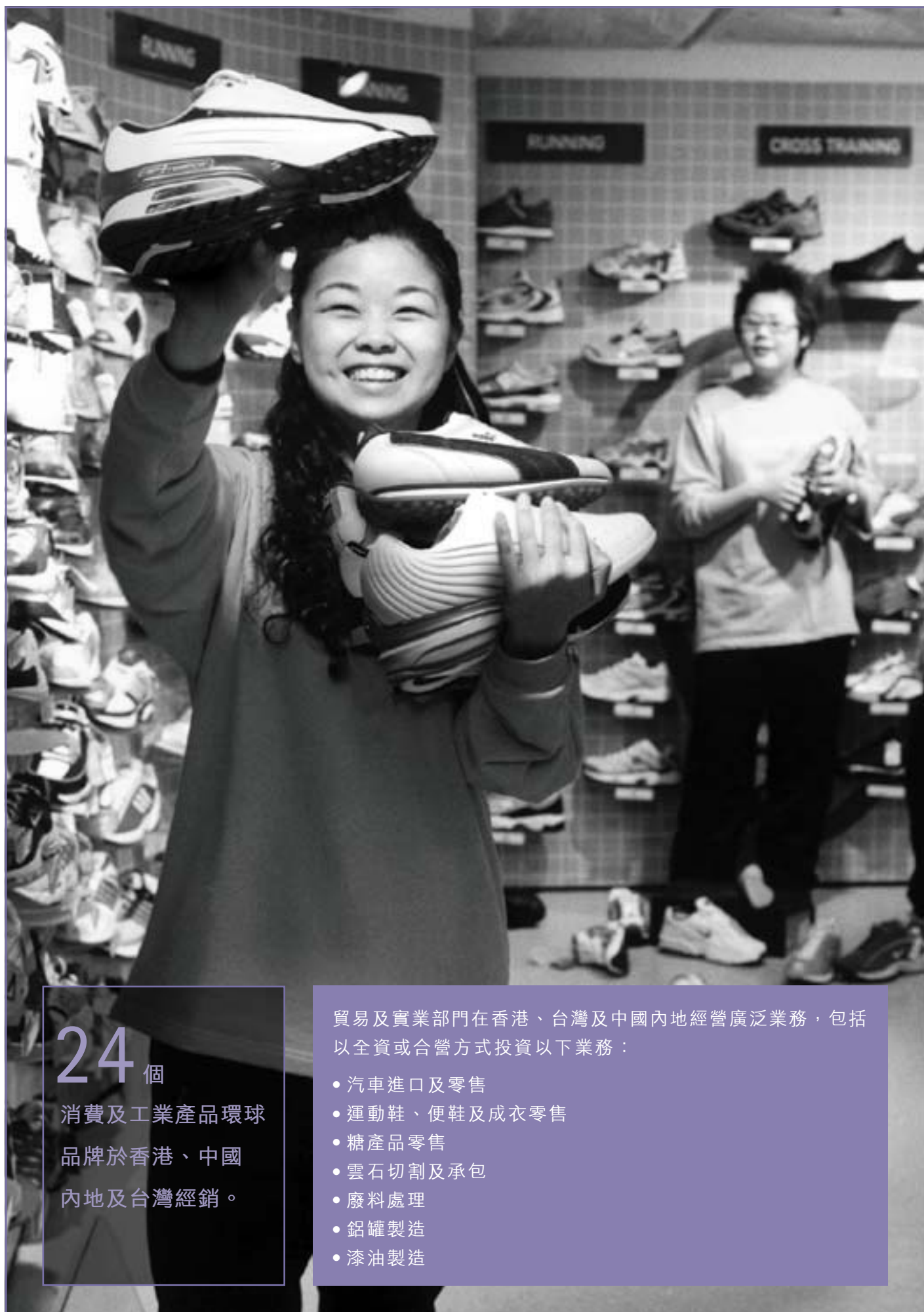
二零零二年蛇口集裝箱碼頭的吞吐量增加18%至八十八萬四千個標準貨櫃，使溢利增加。深圳地區預期將會繼續快速發展，吞吐量的上升將使定於二零零三年八月建成的兩個新泊位中的首個獲得充分使用。

吞吐量歷年紀錄



太古海洋開發 — 船隊規模





24 個

消費及工業產品環球
品牌於香港、中國
內地及台灣經銷。

貿易及實業部門在香港、台灣及中國內地經營廣泛業務，包括以全資或合營方式投資以下業務：

- 汽車進口及零售
- 運動鞋、便鞋及成衣零售
- 糖產品零售
- 雲石切割及承包
- 廢料處理
- 鋁罐製造
- 漆油製造

	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
營業總額		
太古汽車集團	2,500	2,603
太古資源集團	674	590
其他附屬公司	309	301
	3,483	3,494
營業溢利／（虧損）		
太古汽車集團	(131)	96
太古資源集團	43	45
其他附屬公司及總部之成本	(2)	(29)
出售共同控制公司溢利	68	—
	(22)	112
應佔溢利／（虧損）		
太古汽車集團	(174)	19
太古資源集團	35	33
其他附屬公司及總部之成本	65	(29)
	(74)	23
應佔除稅前溢利／（虧損）		
共同控制公司		
太古昇達集團	89	121
皇冠製罐集團	14	(27)
卜內門太古漆油	19	13
其他	10	9
運動鞋專營權撇賬	(35)	—
停業業務	1	22
	98	138
應佔溢利	6	130

	2002	2001
售出汽車	10,915	11,553
售出鞋履（對）	1.62	1.55
所經營品牌	24	21

百萬

二零零二年綜論

大中華地區各經濟體系於二零零二年表現好壞參半。香港的零售需求繼續收縮，零售價格連續第四年下跌。台灣的本地生產總值稍見上升，惟台幣仍持續受壓，而中國內地近年顯著的經濟增長仍然持續。

年內該部門繼續加倍專注發展核心業務。為此，該部門以港幣九千五百萬元的代價，出售在廣州生產母線槽的施耐德太古49%股權，帶來港幣六千八百萬元收益。於年底，在富豪汽車公司決定更改於中國內地的分銷安排後，該部門決定結束當地的汽車分銷業務，結業費用淨額為港幣五千八百萬元。此外，該部門將香港觀塘汽車服務中心的價值減記港幣九千三百萬元，以反映市場情況的改變，並就其中一項（於一九九七年取得的）香港汽車專營權商譽撇賬港幣四千一百萬元，及就一項（於一九九六年取得的）運動鞋專營權商譽撇賬港幣三千五百萬元。於年終前不久，該部門達成一項協議，將其於荔枝角香港紗廠工業大廈的權益售予利豐，代價為港幣二億二千五百萬元。

經此重大重組後，貿易及實業部門二零零二年錄得溢利港幣六百萬元，而二零零一年則錄得應佔溢利港幣一億三千萬元。如扣除非經常性項目港幣一億七千三百萬元，二零零二年溢利為港幣一億七千九百萬元，較二零零一年增加38%。

附屬公司

太古汽車集團

在二零零二年，太古汽車集團是下列品牌的經銷商及代理商：

香港：富豪及現代

台灣：福士、奧迪、Kia及富豪貨車及巴士

中國內地：富豪及Kia

儘管台灣進口汽車市場自二零零一年起整體下降5%，太古汽車在台灣仍錄得強勁的銷量及溢利增長。該公司仍然是台灣最大的汽車進口商，二零零二年售出汽車八千四百二十六輛，貨車及巴士四百一十二輛。該公司於五月一日取得奧迪汽車台灣經銷權，取代本年度較早時候失去的富豪汽車經銷權。

由於中國內地對此行業實施冗長的海關檢查，多月來對銷量造成障礙，使太古汽車於中國內地的業務經歷艱辛的一年。該公司於年底決定撤出此市場。

由於需求減少及價格競爭激烈，太古汽車在香港的業務繼續錄得虧損。

太古資源

太古資源是香港主要的運動鞋及便鞋進口商及零售商，亦經銷若干系列的運動服。所經銷的品牌包括Reebok、DKNY、Diesel、Rockport及Skechers。該公司在香港以馬拉松運動用品、Catalog及GigaSports等名稱經營

零售業務。太古資源在香港經營五十七間店舖，在中國內地的店舖則有十九間。

儘管香港零售市場不振，該公司仍錄得銷量及溢利增長。中國內地業務雖然錄得輕微虧損，但仍獲得良好的銷量增長。

太古糖業

太古糖業包裝及出售種類齊全的零售食糖，為香港的主要糖產品品牌。該公司於二零零二年增加市場佔有率，但由於在香港及中國內地的推廣開支增加，導致少量虧損。

太古國光

太古國光是香港的花崗岩及雲石主要進口商。由於建築業疲弱，該公司於二零零二年錄得少量虧損。

共同控制公司

太古昇達廢料處理

太古昇達管理香港十二個廢物收集及轉運站和兩個主要堆填區。此業務於二零零二年的盈利令人滿意。其附屬公司CSR Macau維持穩定的盈利。該公司亦負責管理位於台灣高雄市的一所廢料回收焚化廠，此設施於二零零二年錄得虧損，惟業績已較二零零一年大幅改善，預期二零零三年業績將進一步改善。太古昇達繼續尋求更多機會，在香港、台灣及中國內地擴展其廢料處理業務。

皇冠製罐集團

該集團於中國內地的四間廠房及越南的一間廠房生產鋁罐。由於原材料進口稅大幅下調及對其產品的需求增加，皇冠製罐於二零零二年錄得強勁的盈利增長。有明顯跡象顯示中國內地市場已趨穩定。展望二零零三年，前景令人鼓舞。

卜內門太古漆油

該公司於廣州及上海的廠房生產乳膠漆供中國內地及香港出售，其於中國內地的銷量連續第四年上升超過20%，使溢利大幅增加。香港的銷量未見增長，反映物業市場疲弱。

各項備註載於第55頁至第76頁的「賬目附註」。

對綜合損益賬、資產負債表及現金流量報表內主要差別的說明

綜合損益賬	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	備註
營業總額			
地產部門營業額下跌的主要原因是租金收入總額下降及物業買賣收益減少，但此減幅部分為出售供投資物業的收益增加所抵銷。飲料部門於香港、台灣及美國的業務錄得6%的整體營業額增長，主要原因是非碳酸產品銷量增加。海洋服務部門營業額增加，反映太古海洋開發在年內接收八艘新船後運載量增加。至於貿易及實業部門，太古汽車於香港及中國內地的營業額下跌，但此跌幅部分為太古資源及太古國光銷量上升所抵銷。	15,215	15,198	附註1
營業溢利			
地產部門營業溢利較二零零一年高，原因是出售更多雅賓利單位使貢獻增加，但部分為寫字樓組合租金收入淨額減少及來自物業買賣的溢利微降所抵銷。飲料部門營業溢利錄得10%的增幅，原因是所有地區（尤以台灣為然）均獲良好的銷量增長，加上減省營運及原料成本更進一步提升業績。至於海洋服務部門，太古海洋開發營業溢利增加，反映出八艘新船帶來更多收益及出售一艘船隻帶來溢利。貿易及實業部門營業溢利下降，原因是結束中國內地汽車業務帶來結業成本，以及減記觀塘太古汽車服務中心的價值。此等非經常性虧損部分為出售部門持有施耐德太古股權的溢利所抵銷。	4,345	4,391	附註2 及 附註3
財務支出淨額			
投資物業及發展中供出售物業的資本化利息大幅下降，足以抵銷平均借款淨額減少及通行息率下降對財務支出的有利影響有餘。	(547)	(493)	附註6
應佔共同控制公司溢利減虧損			
應佔溢利減少，主要反映就維景灣畔、東涌及黃竹坑的物業發展項目所作的撥備增加。逸濤灣售出單位數量下跌，使其應佔貢獻下降。貿易及實業部門亦就一項鞋類專營權商譽撇賬港幣三千五百萬元。	(36)	153	附註7
應佔聯屬公司溢利減虧損			
應佔溢利大幅增加，主要原因是國泰航空業績顯著上升。港機工程、香港空運貨站及港龍航空亦錄得較佳表現。	2,750	1,029	

	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	備註
稅項			
實際稅率處於11.1%的低水平，反映之前歷年滾存的稅務虧損及出售雅賓利單位的溢利不須繳稅。	723	602	附註8
少數股東權益			
少數股東權益增加，原因是來自香港空運貨站和香港及中國內地的飲料業務貢獻增加。	385	360	
股東應佔溢利			
航空部門溢利大幅增加，但部分為租金收入減少、就物業發展項目撥備及與貿易及實業部門重組業務有關的成本所抵銷。	5,404	4,118	
綜合資產負債表			
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	備註
固定資產			
固定資產減少，主要由於投資物業組合的估值下降，反映寫字樓租金水平下跌，而在較小程度上是由於售出香港紗廠工業大廈及雅賓利單位。	66,975	71,261	附註12
於共同控制公司之投資			
此賬項減少，反映旗下持有維景灣畔及逸濤灣物業發展項目權益的共同控制公司的還款及派息。此減幅亦反映出出售太古飲品（東莞）的權益及由共同控制公司持有的投資物業估值下降。	5,517	8,058	附註14
於聯屬公司之投資			
此賬項增加，主要是指年內分屬航空部門及海洋服務部門的聯屬公司所保留的溢利。在航空部門中貢獻溢利的主要公司為國泰航空及港機工程。	17,988	17,685	附註15
供出售物業			
此賬項增加，主要是由於美國的Jade Residences及香港的逸樺園兩個新物業發展項目帶來的發展成本。此增幅部分為出售美國的Three Tequesta Point 及Courts Brickell Key和香港的星域軒單位所抵銷。	2,442	1,683	附註17

綜合資產負債表 (續)	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	備註
貿易及其他應收款項			
於二零零二年底結算的其他應收款項，包括來自出售太古飲品(東莞)及香港紗廠工業大廈權益所應收款項。	2,146	1,799	附註19
一年內須償還之長期借款及債券			
於二零零二年底的未償餘額增加，主要反映將長期借款及債券中於二零零三年到期的港幣二十二億元定息／浮息票據及港幣八億五千三百萬元(一億一千萬美元)私人配售重新分類。	3,107	1,748	附註22
長期借款及債券			
此賬項減少，反映將一年內須償還之借款及債券重新歸類為流動負債，以及物業部門以資產變現的資金償還長期借款。	5,324	9,625	附註22
少數股東權益			
此賬項增加，反映少數股東應佔保留溢利及少數股東應佔又一城(非全資擁有的投資物業)二零零二年重估增值，部分為償還股東借款予物業部門的少數股東權益所抵銷。	4,947	4,651	
股東資金			
此賬項減少，主要是與物業估值儲備減少有關，而部分為本年度保留溢利所抵銷。 本公司於二零零二年以港幣五億四千萬元的總代價，購回本公司合共7,804,000股'A'股及55,815,000股'B'股。購回的所有股份已予註銷。	69,266	72,949	
綜合現金流量表			
業務產生之現金			
業務產生之現金增加，主要是由於來自太古海洋開發及飲料部門的收益增加，此增幅部分為物業租金所帶來的營業現金流入減少所抵銷。太古汽車的存貨量減少，亦對營業現金流入帶來有利的影響。此外，二零零一年的現金流入，因支付有關海天花園補地價及若干物業地皮收購成本的二零零零年應計項目而略為減少。	4,462	4,069	附註30
已付利息			
年內已付利息減少，主要是由於利率下調及集團借款淨額降至較低水平。	1,007	1,160	

	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	備註
出售在共同控制公司股權及還款			
二零零二年之流入增加，主要是由於共同控制公司在物業發展項目落成及出售後償還借款，亦包括來自出售施耐德太古權益的已收款項。	2,434	458	
動用借款及再籌資			
二零零二年動用的借款主要是為興建美國發展物業籌集資金。於二零零一年動用的新借款(港幣二十二億元中期借款及港幣三十一億元銀團貸款)乃為清還一項銀團貸款及若干雙邊貸款再籌資。	163	5,588	
償還借款			
二零零二年之流出是指運用物業部門資產變現的資金及集團產生的營運現金償還港幣十五億元浮息票據(於到期時)及其他銀行借款。	3,103	4,892	

企業目標、投資評估及業績評述

太古公司集團的企業目標，是透過投資於前景良好及集團所擅長和富經驗的業務，和放棄預期長遠回報不會多於資本成本的業務，以盡量提高長期股東回報。

太古公司的行政管理人員按對各業務所作的風險溢價評估為集團旗下各公司訂定目標回報率。此目標回報率是債務成本與預計資本成本的加權平均數。資本成本反映同類上市業務的資本風險溢價，再按管理層對競爭形勢的評估及公司其他特別情況作出調整。

在評估所有新投資及向董事局推薦有關投資以供批准時，上述目標回報率將予考慮。

集團旗下各公司的實際及預測回報，每年與其目標回報率作比較，務求增加集團可大量增值的投資，以及精簡預期回報與資本成本及管理時間不相稱的投資。

本集團所用資產淨值及資本開支承擔於過去三年的轉變如下：

	所用資產淨值(根據十年財務概要)			資本承擔		
	2000 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2000 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元
物業投資						
— 按成本值	36,263	37,127	38,182	1,500	1,898	2,178
— 重估儲備	35,735	28,752	22,892			
物業買賣	2,174	4,081	1,790			
航空	16,691	16,019	16,518			
飲料	3,774	3,554	3,697	52	25	19
海洋服務	2,752	2,928	3,823	940	1,397	431
貿易及實業	1,849	1,744	1,381			
中央項目	203	151	118			
	99,441	94,356	88,401	2,492	3,320	2,628

有關上述數字的說明：

- 物業投資增加，原因是本集團繼續擴大於太古廣場及港島東的核心物業組合。現有項目包括太古廣場三座及港島東康橋大廈。於二零零二年十二月三十一日投資物業的資本承擔包括於廣州的太古匯發展項目。
- 二零零一年度於物業買賣資產的投資增加，原因是維景灣畔住宅項目的興建工程達至最高峰。由於此項目及其他項目已接近落成並已發售，因此所用資產現已減少。
- 航空部門包括聯屬公司，因此所用資產淨值反映該等公司保留溢利的轉變。二零零一年度此項保留溢利減少，原因是國泰航空二零零零年度末期股息超過其二零零一年度股東應佔溢利。此等數字並未顯示國泰航空公司債務融資資產的轉變。由於取得十架新飛機的擁有權，其二零零一年度固定資產增加港幣三十一億一千二百萬元。在沒有接收新飛機的情況下(除兩架以營業租賃方式租用的飛機外)，折舊及出售固定資產超過資本開支，因此二零零二年度其固定資產減少港幣十六億二千二百萬元。
- 飲料部門所用資產保持穩定，原因是在一九九零年代中期興建的設施使用率增加，以致即使僅以最低程度增加固定資產的投資，該業務仍能獲得增長。
- 由於太古海洋開發擴充船隊，海洋服務部門所用資產增加。該部門於二零零二年接收八艘船隻，另外六艘將於二零零三年接收，其結餘成本為港幣四億三千一百萬元。
- 透過出售集團於嘉士伯、施耐德太古及香港紗廠工業大廈的權益和撤出中國內地的汽車業務，二零零零年至二零零二年間貿易及實業部門所用資產減少。

引言

本部分內容包括：

庫務管理

- 架構與政策
- 利率風險
- 貨幣風險
- 商品風險
- 信貸風險
- 衍生工具的會計方法

信貸狀況

- 主要信貸比率
- 現金流量摘要
- 貨幣組合
- 籌資來源
- 還款期限及再融資
- 保護條款及觸發點
- 利息倍數及資本淨負債比率
- 於聯屬及共同控制公司的債項

庫務管理

架構與政策

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

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

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

利率風險

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

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

貨幣風險

太古公司集團的個別交易受匯率變動影響的風險，如有關貨幣有活躍市場，均以遠期外匯合約減至最低。除並無預定期日的永久資本證券外，所有重要的外幣借貸已作適當的貨幣對沖安排。

綜合本集團海外資產淨值所產生的換算風險，在可行的情況下將資產與以相同貨幣為單位的借貸配合而予以減少。太古公司及其附屬公司的收益、成本、資產及負債大部分以港幣為單位。

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

商品風險

太古公司集團旗下若干公司存在基本的商品風險。集團按照董事局批准的政策，利用衍生工具，包括掉期安排、期貨及期權管理此等風險。

信貸風險

在存放剩餘資金或訂立衍生工具合約時，本集團透過與投資評級的合作夥伴進行交易、訂下獲批准的合作夥伴限額及實施監察程序，以控制合作夥伴不履行合約的風險。本集團的合作夥伴並無要求本集團須就某項衍生工具市值的任何轉變提供抵押品或其他形式的抵押物。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。

衍生工具的會計方法

衍生工具只用於管理基本風險，本集團不須承擔市場風險，因為用作對沖的資產、負債或交易的盈虧將抵銷衍生工具的盈虧，因此毋須按市值為衍生工具估值。

太古公司及其附屬公司已進行但於年底尚未平倉的衍生工具交易按各自類別及期限概述如下：

期限	類別	目的	所付貨幣	本金港幣	所付 息率基準	所收貨幣	所收 息率基準
2003	利率掉期	將固率債項掉換為浮率	港幣	1,200,000,000	浮率	港幣	固率
2003	跨幣掉期	對沖美元債項本金償還	港幣	852,445,000	浮率	美元	浮率
2003	跨幣掉期	對沖港幣債項本金償還及一間美國附屬公司的港幣息票	美元	1,000,000,000	浮率	港幣	浮率
2004	只限跨幣息票掉期	對沖美元息票	港幣	2,534,850,000	固率	美元	固率
2004	跨幣掉期	對沖美元債項本金償還	港幣	1,313,665,000	固率	美元	固率
2004	跨幣掉期	對沖美元債項本金償還	港幣	1,007,435,000	浮率	美元	浮率
2004	利率掉期	將固率債項掉換為浮率	港幣	500,000,000	浮率	港幣	固率
2005	只限跨幣息票掉期	對沖美元息票	港幣	390,000,000	固率	美元	固率
2008	利率掉期	將浮率債項掉換為固率	美元	241,756,600	固率	美元	浮率

期限	類別	目的	貨幣	本金港幣
2003	沽出認沽期權	對沖鋁價	美元	19,843,149
2003	掉期	對沖鋁價	美元	19,535,494
2003	沽出期貨	對沖鋁價	美元	13,312,211
2004	沽出認沽期權	對沖鋁價	美元	30,227,375

信貸狀況

太古公司希望維持一個能配合穆迪A3至A1及標準普爾A-至A+長期信貸評級的信貸架構。實際的信貸評級或會因經濟情況而不時偏離此等水平。

於二零零二年十二月三十一日，穆迪對我們的長期信貸評級為A3，而標準普爾則為BBB+。穆迪對我們的

評級自一九九四年以來一直維持不變，而標準普爾的評級則於二零零二年五月二十一日由A-降至現時的評級，這是出於此機構普遍調低香港地產公司的評級，並指出：「調低評級一級，反映標準普爾預期太古公司在中期內不會加強其信貸保障措施至上次評級的水平。」



主要信貸比率

下表所列為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：

	1998	1999	2000	2001	2002
營運利潤	31.4%	26.8%	29.8%	33.1%	32.5%
EBIT／利息淨額	4.2	3.5	4.2	5.5	6.5
FFO+利息淨額／利息淨額	3.9	3.8	4.6	5.8	6.3
租金收入／利息淨額	2.9	2.8	2.7	3.4	4.2
FFO／債務淨額	27.1%	27.0%	33.8%	34.7%	34.6%
債務淨額／資本淨額	21.1%	18.5%	16.9%	17.8%	16.0%

營運利潤 = 未扣除折舊前的營業溢利／營業總額

EBIT = 未扣除利息及稅項前的盈利

FFO (Funds from operations) = 收入淨額加折舊加遞延稅項加非現金項目

資本淨額 = 股東資金加少數股東權益加擬派股息加債務淨額

所列的利息淨額並未扣除資本化利息。

現金流量摘要

	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
業務及投資產生之現金淨額		
來自營運之現金	4,462	4,069
資產變現所得現金*	3,272	2,058
已收股息	1,245	1,672
資本開支及投資**	(2,619)	(4,169)
稅項及已付利息淨額	(1,220)	(1,266)
	5,140	2,364
已付股東現金及利用外債籌資淨額		
股份回購	(540)	-
已付股息	(1,884)	(1,973)
借款(減少)／增加	(3,115)	369
	(5,539)	(1,604)
現金及現金等價物之(減少)／增加	(399)	760

* 包括出售固定資產所得款項、出售在聯屬及共同控制公司及投資證券之股權及聯屬及共同控制公司及投資證券之還款，及長期應收款項的變動淨額。

** 包括固定資產及遞延開支的增加、收購在聯屬及共同控制公司及投資證券之股權及予聯屬及共同控制公司及投資證券之借款。

二零零二年資產變現所得現金增加，原因主要是獲得維景灣畔及逸濤灣合營物業項目的售樓收益。其他資產變現包括出售雅賓利單位。

二零零二年度資本開支及投資主要包括康橋大廈及太古廣場三座的建築成本及於離岸支援船隻的投資。

本年度的主要債務償還項目為於二零零二年六月的港幣十五億元浮息票據。其他還款有關償還於港幣五十億元銀團貸款及各循環信貸的已動用資金。還款資金來自營運及資產變現所得的現金。

貨幣組合

以下為於二零零二年十二月三十一日的債務按貨幣所作的分析，其中包括已發行的六億美元（港幣四十六億四千二百萬元）永久資本證券：

貨幣	總額 港幣百萬元	%
港幣	8,124	57
美元	5,571	39
新台幣	492	3
其他	1	1
	14,188	100

籌資來源

於二零零二年十二月三十一日，已承擔的借款融資及債務證券達港幣一百八十七億六千六百萬元，其中港幣五十二億七千七百萬元（28%）仍未動用。連同未承擔的未動用融資港幣二十億六千九百萬元，可動用的融資為港幣七十三億四千六百萬元。資金來源於二零零二年底包括：

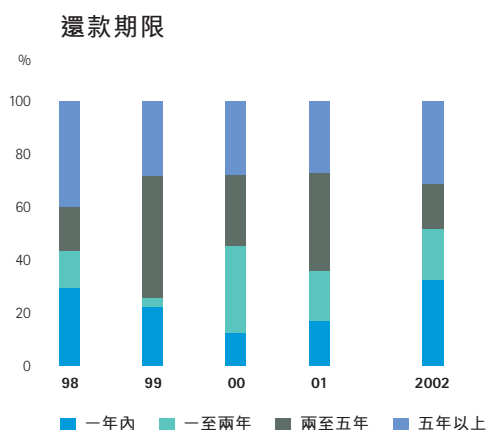
	可動用 港幣百萬元	已動用 港幣百萬元	未動用 港幣百萬元
已承擔融資			
永久資本證券	4,642	4,642	-
債券	2,321	2,321	-
私人配售	852	852	-
定息／浮息票據	3,400	3,400	-
銀行及其他借款	7,551	2,274	5,277
	18,766	13,489	5,277
未承擔融資			
貨幣市場及其他	3,336	1,267	2,069

還款期限及再融資

本集團的加權平均債務期限及成本如下：

	2002	2001
加權平均債務期限	4.4年	4.9年
加權平均債務期限 (不包括永久票據)	1.8年	2.5年
加權平均債務成本	5.6%	6.5%
加權平均債務成本 (不包括永久票據)	4.1%	5.5%

本集團借貸總額於過去五年的每年底還款期限情況載列如下：



本集團將其借貸期限分攤於數年內到期，使任何一年均無過多的再融資需要，藉此管理再融資風險。本集團已承擔債務融資的還款期詳列如下：

還款期限

	2003 港幣百萬元	2004 港幣百萬元	2005 港幣百萬元	2006 港幣百萬元	2006以後 港幣百萬元
資本市場債項	3,252	2,821	-	500	4,642
銀行貸款	997	1,866	2,799	1,867	22
	4,249	4,687	2,799	2,367	4,664

保護條款及信貸觸發點

本集團並無就其債務訂下任何保護條款，使本集團須在評級機構改變對集團的信貸評級時償還債務或中止借款。倘本集團的信貸評級改變，一項港幣一億一千七百萬元的銀行貸款的邊際利率須予調整。

本集團已就資本負債比率限制、維持最低綜合有形淨值及利息倍數定出保護條款。在此等貸款限期間，並無違反任何保護條款。

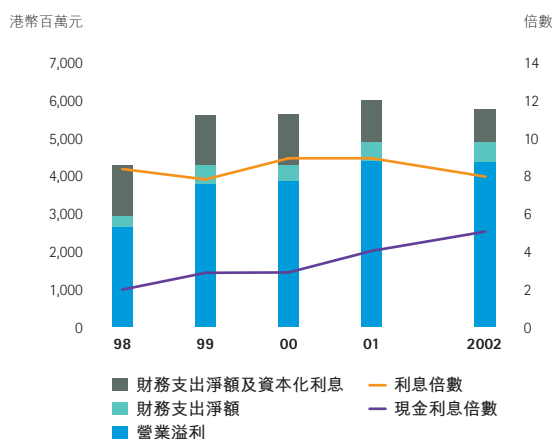
利息倍數及資本淨負債比率

於二零零二年十二月三十一日，本集團借款總額中有53%以固定利率方式安排，47%以浮動利率安排。

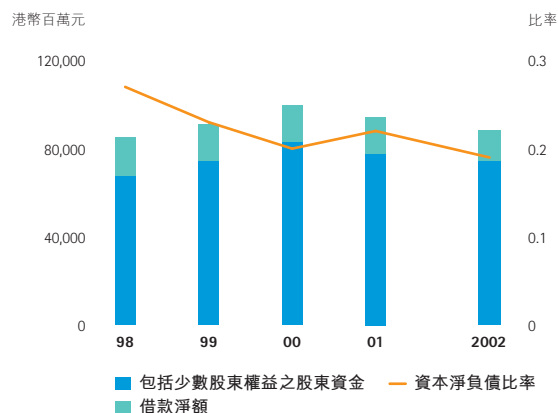
下列各圖顯示過去五年的每年利息倍數比率及資本

淨負債比率。計算至二零零二年十二月三十一日止年度的利息倍數為7.94倍，而參照利息支出總額（包括資本化之利息支出）計算的現金利息倍數則為5.03倍。資本淨負債比率於二零零二年底為19%。

利息倍數及現金利息倍數



資本淨負債比率



於聯屬及共同控制公司之債項

根據香港會計準則，本集團的資產負債表並不包括於其

聯屬及共同控制公司的債務淨額。此等公司於二零零二年及二零零一年底的債務淨額狀況如下：

	債務淨額		太古公司 應佔債務淨額部分		由太古公司或 其附屬公司擔保之債項	
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
地產部門	2,404	1,814	736	618	349	358
航空部門						
國泰航空	9,645	14,279	4,414	6,547	—	—
香港空運貨站	2,711	3,096	666	761	—	—
港龍航空	2,606	1,626	413	258	—	—
航空部門其他公司	(45)	1,089	(91)	229	—	—
飲料部門	(167)	54	(97)	47	—	—
海洋服務部門	1,707	1,552	499	437	500	500
貿易及實業部門	(42)	290	(14)	109	—	—
	18,819	23,800	6,526	9,006	849	858

商業價值觀

擁有公平交易及誠信的聲譽，實在是寶貴的企業資產，因此我們決意推動及維持高度的企業管治標準。我們亦相信，關注其他社會持份人的利益，以對社會負責的態度行事，才能使股東獲得最高的長期回報。

我們承諾：

- 提供令顧客滿意的高質素產品及服務；
- 維持高標準的商業道德和企業管治；
- 保障僱員、顧客及其他與我們有接觸的人士的安全和福祉；
- 保護環境免受損害；及
- 在達到上述目標的同時，亦為股東帶來滿意的回報。

年內，本集團採用一套「企業行為守則」，其內開列本集團管理層及僱員應當遵從的守則、價值觀及行為標準，作為集團營運的程序及政策的基礎。

董事局

董事局由十四名董事組成，有關各董事的詳細資料載於本報告書第42頁。連同董事局主席，董事局共有六名成員為常務董事。董事局的非常務董事人數年內增至八名，其中五名被視為獨立董事。非常務董事為本集團帶來多方面的經驗和專長，獲鼓勵積極參與董事局及其小組委員會的工作。

董事局每年召開六次正式會議，另於其他時間傳閱涉及重要事項的董事局文件，以供批核。本年度各董事平均出席率為80%。

董事局須就本集團的策略性發展向股東負責，以期能盡量提高長期股東價值，同時能平衡更多持份人的利益。董事局的明確責任範圍包括制定長期策略、確立有效的內部監控制度、按各營業部門的議定預算及目標檢

討其表現，以及批閱財務報表、重要的收購及出售行動、主要的基本建設項目及年度預算。

各董事須負責使公司事務獲得適當的管理，並確認有責任確保本公司的賬目紀錄公平和準確，足以披露本公司的財政狀況，亦使各董事能確保財務報表符合《香港公司條例》的規定。

行政管理

太古公司採取長遠的發展與增長策略，集中投資於可憑藉其行業專長及對大中華地區特定的認識而增值的業務。本集團相信，穩定的股份架構及強健的資產負債表，可提供堅固的發展基礎，以達至可持續的長遠發展。作為一個綜合企業，太古公司匯聚各個別業務單位致力工作的管理班子的力量，並由一個小規模的總辦事處提供緊密的支援，提供的服務包括策略方針、投資檢討、庫存、高級人事管理及僱員發展、監察表現、企業管治及投資者關係。檢討投資工作包括對個別投資機會進行評估。監察表現包括評估每項業務的目標回報率及定期檢討業務，務求增加集團可大量增值的投資，以及整頓預期回報與風險調整後的資本成本及管理資源不相稱的投資。

訂定常務董事及其他高級管理人員的酬金時，所訂水平務求在競爭激烈的國際市場中可吸引、激勵及留住高質素僱員。酬金包括基本薪金、公積金及房屋津貼等福利，及根據集團較長期溢利率釐定按工作表現發放的花紅，務使管理層的報酬與股東利益掛鉤。常務董事不參與釐訂本身的酬金。二零零二年常務董事的基本薪金佔酬金總額的27%、按工作表現發放的花紅佔22%、住屋佔33%、福利及津貼佔3%、退休福利佔15%。有關董事酬金的詳細資料載於第60頁賬目附註4。

僱員發展

本集團僱用超過55,700員工，並認同我們的成功，基本上有賴一支管理妥善、高技能而自發性強的員工隊伍的努力。集團旗下各公司致力提供具競爭力的聘用條件，此等條件會不時按市場情況作出調整。集團旗下多家公司均採用獎勵制度，將薪酬與個別僱員工作表現及公司業績表現掛鉤，使本集團及其僱員的利益更緊密地與本集團的長遠成功聯繫起來。本集團鼓勵員工加入職員會，以促進勞資雙方的關係及有效諮詢。本集團獲公認致力為員工提供培訓和發展機會。

審核委員會及內部監控

董事局須對內部監控制度負整體責任，並定期就其有效性進行檢討。

本集團的內部監控制度對風險管理發揮關鍵的作用，而風險管理對於能否達到營運目標非常重要。健全的內部監控制度能守護股東的投資及本集團的資產。由於溢利在某程度上乃業務承受風險成功的回報，因此內部監控的目的在於協助適當地管理及控制風險，而非消除使營運目標未能達到的風險。

董事局在集團內部審核部、外聘核數師及審核委員會的協助下，履行其內部監控的責任。

董事局認同內部審核功能的重要性，並將此訊息在本集團內廣泛傳達。集團內部審核部較外聘核數師更為熟悉本集團的運作，持續地為董事局提供協助。內部核數師定期檢討營運程序，以確保此等程序受到足夠的監控並符合董事局所定的政策，及協助管理層就任何已識別的問題制定適當的解決方案。

審核委員會由艾爾敦先生擔任主席，成員包括三名非常務董事，其中兩名為獨立董事。審核委員會定期檢

討內部核數師及外聘核數師的審核結果，並確保重要事項得到全董事局的關注。審核委員會在二零零二年間共召開三次會議，出席率達百分之一百。會上檢討並討論二零零一年度業績及年度報告書、二零零二年度中期業績及報告書，以及二零零二年及二零零三年度外聘及內部審核計劃。

每次會議均省覽內部及外聘核數師呈交的書面報告，詳載自上次會議後進行的工作所呈現的重大事項。外聘核數師、集團財務董事及集團內部審核主管均出席每次會議，解答有關其報告或工作的問題。

在評估監控機制的成效時，委員會積極監控下述各項：

- 集團內部監控的整體趨勢；
- 集團內部審核部提出事項的數目及嚴重性；及
- 實行建議的速度及成效。

本年內，集團內部審核部提出並討論的重要事項包括：

- 就集團各項於中國內地營運的業務的法規環境進行檢討，重點討論各項業務面對中國內地加入世界貿易組織帶來的轉變如何作出配合；
- 識別、以文件記載及處理更廣泛的策略風險的過程；
- 集團的資訊科技系統確保數據完整性的方法；及
- 資訊科技容量計劃。

集團內部審核部共有十一名具專業資格的職員，該部門對太古公司及其附屬公司進行以風險為基準的審核工作，以及按要求及協定在個別共同控制及聯屬公司進行額外的的工作。設立這些審核工作，是為向董事局作出合理的保證，保證集團擁有有效的內部監控制度，且適當地管理為達成業務目標而帶來的風險。

該部門須與審核委員會討論及議定其年度工作計劃、人手編配水平及資歷。除經議定的工作時間表外，該部

門亦按要求進行其他項目及調查工作。

該部門的主要匯報流程，是向主席匯報，亦可直接聯絡審核委員會主席。所有內部審核報告均送交主席、集團財務董事、審核對象及外聘核數師。每次檢討的結果亦與審核委員會討論。

風險管理

風險管理是關於識別及有效管理業務風險，包括安全及保安、法律、財務、環境及商譽風險。本集團設有一個風險管理委員會，負責協調整個集團有否適當實施營運風險管理程序。委員會每季召開一次會議，主席由集團財務董事擔任，成員包括各部門的高層代表。委員會的目的，是透過制定政策指引、監控部門表現、提倡教育及盡量增加集團槓桿度，使在整個集團之內灌輸一種風險管理文化，以減低整體的風險成本。其下兩個小組委員會專責保險事宜及防損措施。

於二零零二年間，委員會的工作包括：

- 成立防損小組委員會；
- 委任專責的集團風險經理；
- 識別每個部門主要的風險，並發展一套集團風險紀錄冊；
- 持續發展全集團性的風險政策，包括道德方面、衛生及安全方面、環保及業務方面的風險；
- 因應最近的恐怖襲擊而就保安事宜進行檢討；
- 實施一項加強的集團保險計劃，該計劃包括核心與非核心的投保。核心的投保乃集團為旗下以香港為基地的公司為財物及傷亡保險購買的保單，包括法定僱員賠償保險及汽車保險。由二零零二年起，購買此等核心保險已由中央統籌，而每一類保險現已採用一張主保單，從而使本公司盡量增加經濟效益。

非核心投保為專門保險類別，並非所有公司都需要此等保險，因此由部門各自購買；

- 制定一套計劃以追溯及監控集團的風險成本；
- 檢討保險索償事件，以識別損失趨勢及確定適當的措施以減低風險；及
- 研究成立一家全資擁有的自保公司的可行性。

與股東的關係

本集團致力公平地披露及全面而透徹地報告其業績表現與業務狀況。年度及中期報告書均送交全體股東。投資者關係常規計劃的一部份，是由高級行政人員主持企業簡報會及出席會議，以便就本公司的業績表現與業務目標，與機構投資者及財務分析員進行雙向溝通。本公司亦設有網址 www.swirepacific.com，讓投資者及公眾隨時獲得此等簡報會的資料，及有關本集團各項業務的詳細資料。

環保及社會責任

太古公司致力以可持續資源經營業務。作為一個業務多元化的重要商業集團，我們深明此等業務會對環境造成影響。我們致力確保我們的業務，能達到甚至超越所營運業務的地區之最佳環保作業標準的法定及規管要求。

本集團的環保委員會由一名董事局成員擔任主席，負責統籌集團有關環保事宜的整體政策。委員會及其工作小組在二零零二年共召開九次會議。

集團旗下各公司已採取多項措施，以針對特定的環保問題。此等措施包括設計更具能源效益的建築物、透過車隊使用低硫燃料減少空氣污染、運作達世界級的公共廢料管理設施，以及於廢水處理及水質保護方面作出投資。本集團已展開一項計劃，監察一系列涵蓋集團各

主要業務單位的环境、衛生及安全表現重點措施，目的為制定基準線表現措施及定立目標以求不斷改進，本集團在此計劃亦有重大的進展。

太古公司乃香港商界環保協會的創會成員，獲選列入聯合國全球500環保榮譽名冊，以表揚其致力推行環保措施，並獲選為二零零三年杜瓊斯可持續發展指數的成員公司。

社區關係

太古公司致力為一個負責任的企業公民。我們提供資助、其他實物捐助及僱員義工服務，在我們營運業務的各個國家和社區維持一系列多元化的社區計劃及慈善活動，特別是在太古集團經營業務已逾一百三十年的香港。

太古公司在支持教育事業方面尤其不遺餘力，於香港及海外資助多個本科生及研究生獎學金予來自香港、中國大陸及其他亞洲地區的學生。本集團亦資助本地多家大學及其他教育機構進行多項發展計劃。由太古地產興建的太古小學新校舍，已於二零零二年十二月舉行正式開幕典禮。本集團為該校提供額外資助，以推行語言教學及應用資訊科技。本集團亦資助社區英語學習中心，在英語會話方面提供進一步的培訓。

太古公司與國泰航空均為香港「生活教育活動計劃」的主要贊助機構，該計劃透過流動課室及經過特別培訓的導師，向逾六萬七千名學童傳達有關健康生活的訊息，以及灌輸吸煙和濫用藥物與酒精的害處。其他資助的機構包括公益金、奧比斯眼科飛機醫院、亞洲協會、匡智會、香港外展訓練學校、善終服務會、香港紅十字會及恩光之友會。

常務董事

- * **何禮泰**，現年五十三歲，自一九九四年一月起出任本公司董事。彼於一九九八年三月獲委任為董事局副主席，後於一九九九年六月獲委任為主席。彼亦為國泰航空有限公司及太古地產有限公司主席。彼於一九七六年加入太古集團，曾駐本集團之香港、台灣、日本及澳洲辦事處。
- * **包銘鏗**，現年五十四歲，自一九九七年四月起出任本公司董事，並擔任本公司財務董事至一九九九年八月，之後出任香港太古集團有限公司人事董事。彼於一九七二年加入太古集團，曾於本集團之英國、香港及日本辦事處工作。
- * **郭鵬**，現年四十五歲，自一九九八年九月起出任本公司董事，負責集團財務。彼亦為國泰航空有限公司及太古地產有限公司董事。彼於一九八六年加入太古集團。
- * **何祖英**，現年五十五歲，自一九九七年三月起出任本公司董事。彼為本集團台灣辦事處主席，並為太古集團旗下多家從事船務及旅遊業務之公司主席。彼亦為香港飛機工程有限公司董事。彼於一九七零年加入太古集團，曾於本集團之香港及台灣辦事處工作。
- * **簡基富**，現年五十歲，自一九九一年一月起出任本公司董事，負責地產部門。彼於一九七五年加入太古地產有限公司，而自一九八九年二月起出任其董事總經理。
- * **唐寶麟**，現年四十七歲，自一九九六年十一月起出任本公司董事，負責航空部門。彼為國泰航空有限公司副主席兼行政總裁及香港飛機工程有限公司主席。彼於一九七六年加入太古集團。

非常務董事

- * **鄧蓮如勳爵**，DBE，現年六十三歲，自一九八一年二月起出任本公司董事，負責貿易部門至一九九六年一月。彼亦為英國太古集團有限公司董事，並為滙豐控股有限公司副主席。彼於一九六三年加入太古集團。

+ **容漢新**，現年六十歲，自一九八三年一月起出任本公司董事，並擔任財務董事至一九九七年四月。彼於一九七三年加入太古集團，曾於本集團之香港及日本辦事處工作。彼亦為英國太古集團有限公司、太古地產有限公司及香港飛機工程有限公司董事。

* **施雅迪爵士**，現年七十一歲，為英國太古集團有限公司主席。彼於一九五六年加入太古集團，自一九七八年十月起出任本公司董事。彼亦為國泰航空有限公司董事。

獨立非常務董事

+ **艾爾敦**，現年五十七歲，自一九九六年六月起出任本公司董事。彼亦為滙豐控股有限公司、香港上海滙豐銀行有限公司及香港地下鐵路有限公司董事。彼自一九六八年加入滙豐集團，並為恒生銀行有限公司非常務主席。

郭敬文，現年四十三歲，自二零零二年九月起出任本公司董事。彼亦為香港上海大酒店有限公司董事總經理兼行政總裁。

+ **利乾**，現年四十九歲，自一九九三年一月起出任本公司董事，之前由一九八七年一月起擔任利榮森代董事。彼亦為希慎興業有限公司董事。

羅德丞，GBM，CBE，現年六十八歲，自一九七五年七月起出任本公司董事，為羅文錦律師行高級合夥人。彼亦為恒基兆業地產有限公司副主席。

楊敏德，現年五十歲，自二零零二年十月起出任本公司董事。彼亦為滙達集團主席兼行政總裁及美國吉利公司董事。彼於多所教育機構擔任顧問委員會成員，包括哈佛商學院、麻省理工學院、香港科技大學、清華大學、復旦大學及嶺南大學。

秘書

余陳秀梅，現年五十七歲，自二零零二年九月起出任公司秘書。彼於一九七八年加入太古集團。

* 該等董事亦為香港太古集團有限公司董事

+ 審核委員會成員

董事局謹向全體股東提呈截至二零零二年十二月三十一日止年度之報告書及經審核賬目。經審核賬目詳列於第50頁至第91頁。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股，而其主要附屬公司、共同控制公司及聯屬公司之主要業務詳列於第83頁至第91頁。集團本年度之業績表現，根據業務及地區劃分之分析，詳列於賬目附註3。

股息

董事局建議派發二零零二年度末期息'A'股每股港幣90.0仙及'B'股每股港幣18.0仙，連同二零零二年十月二日派發之中期息'A'股每股港幣40.0仙及'B'股每股港幣8.0仙，本年度共派息'A'股每股港幣130.0仙及'B'股每股港幣26.0仙，與二零零一年比較上升百分之16.1。本年度派發之股息總額為港幣十九億九千八百萬元。如股東於二零零三年五月十五日召開之股東週年大會通過二零零二年度末期息，該等末期息預期於二零零三年六月二日派發予於二零零三年五月十五日名列股東名冊之股東。股票過戶手續將於二零零三年五月十二日至二零零三年五月十五日，包括首尾兩天，暫停辦理。

儲備

本集團及本公司本年儲備調動刊載於賬目附註26。

會計政策

本集團之主要會計政策已列於第77頁至第82頁。

有關不採納香港會計師公會之會計實務準則第11號之原因，於主要會計政策第4項中詳細解釋。

慈善捐款

本年度期間，本公司及其附屬公司撥出慈善捐贈港幣五百萬元及捐贈各項獎學金港幣八十萬元。

固定資產

固定資產之調動詳情載於賬目附註12。各部門之資本性開支分析載於賬目附註3。

物業

本集團持有之物業組合，不論已建成或正在發展中，均由本集團具有專業資格之行政人員按二零零二年十二月三十一日之公開市值予以週年估值。估值結果已併入各有關公司之賬目，此等物業價值之整體下降淨額為港幣五十四億零八百萬元，已記入集團儲備賬項內。

本公司及其附屬公司、共同控制公司及聯屬公司所擁有之主要物業列於第94頁至第102頁。

銀行及其他借貸

本公司及其附屬公司之銀行借貸及透支、其他借貸、永久資本證券及中期票據，詳列於賬目附註21及22。

利息

本公司及其附屬公司資本化之利息數額列於賬目附註6。

財務概要

本集團業績及資產與負債之十年財務概要載於第104頁至第105頁。

主要顧客及供應商

年內，本集團五大顧客及供應商分別佔本集團之銷售額不足30%及採購額不足30%。

關連交易

- (1) 太古可口可樂香港有限公司(「香港太古可口可樂」)於二零零二年八月十六日達成一項協議，將太古飲品(東莞)有限公司(「東莞太古飲品」)之全部股權售予Coca-Cola South Asia Holdings Inc. (「CCSAH」)之全資附屬公司可口可樂(中國)投資有限公司(「中國可口可樂」)，總代價為人民幣一億九千三百五十萬元，惟此數額須根據東莞太古飲品於交易完成時結算雙方同意之資產淨值調整。香港太古可口可樂須先收購由東莞市華信實業公司(「華信」)所持有東莞太古飲品百分之十三點九之少數權益，此項交易方可作實。

東莞太古飲品於中國內地營運一所專設之非碳酸飲料生產設施。香港太古可口可樂原持有該公司百分之八十六點一股權，華信則持有餘下百分之十三點九股權。

太古股份有限公司進行此項交易之原因，是認為讓可口可樂直接參與東莞太古飲品之非碳酸飲料生產，可提供更多機會於中國內地發展這方面之業務，預期從而可為其於中國內地之其他裝瓶業務帶來裨益。

香港太古可口可樂乃太古飲料有限公司(「太古飲料」)之全資附屬公司。太古飲料百分之八十七點五股權由本公司之全資附屬公司太古飲品控股有限公司持有，其餘百分之十二點五股權由CCSAH持有。CCSAH則為可口可樂公司之全資附屬公司。

香港太古可口可樂於二零零二年八月二十八日與華信簽訂協議，以人民幣三千八百五十萬元收購其於東莞太古飲品百分之十三點九股權。此項交易取得中國內地有關政府及註冊機關批准後，東莞太古飲品於二零零二年十一月四日成為香港太古可口可樂之全資附屬公司。

現已同意香港太古可口可樂將東莞太古飲品全部股權售予中國可口可樂之總代價將為人民幣二億零二百八十萬元，當中包括向華信收購百分之十三點九股權所需人民幣三千八百五十萬元，以及香港太古可口可樂所持百分之八十六點一股權代價人民幣一億六千四百三十萬元。此項交易目前正等待中國內地有關政府及註冊機關批准，一旦獲得批准便正式完成。

由於(a) CCSAH持有太古飲料百分之十二點五股權，及(b) 華信原持有東莞太古飲品百分之十三點九股權，根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第14.25(1)條，上述兩項交易乃關連交易。有關之新聞公告已於二零零二年八月二十九日刊登於報章上。

- (2) 太古飲料於二零零二年十二月九日與Canary Ventures Company Holdings Limited (「Canary」)簽訂協議，以總代價一千一百九十萬美元收購其於西安中萃漢斯食品有限公司(「西安中萃」)之三成已發行股本。

西安中萃於中國陝西省西安市營運一所可口可樂裝瓶廠。該公司之三成股權由Canary持有，七成股權則屬中萃發展有限公司(「中萃發展」)，而太古飲料則持有中萃發展百分之八十五股權。

此項交易於二零零二年十二月十九日完成，於交易完成後，太古股份有限公司於西安中萃之應佔權益由百分之五十二點零六增至七十八點三一。此項交易將可進一步促進本公司於中國內地之可口可樂裝瓶業務發展。

由於Canary持有西安中萃三成權益，根據上市規則第14.25(1)條，上述交易乃關連交易，有關之新聞公告已於二零零二年十二月十日刊登於報章上。

- (3) 太古飲料於二零零三年一月二十九日達成一項協議，以一千一百九十萬美元將最近收購之西安中萃三成股權售予中萃發展，與自Canary購入之價格相同。

此項交易於二零零三年二月二十一日完成，旨在將本集團於西安中萃所持有之股權全部併入中萃發展，而中萃發展乃本集團之飲料權益在中國內地之主要控股公司。交易完成後，太古股份有限公司於西安中萃的應佔權益由百分之七十八點三一減至七十四點三八。

中萃發展由太古飲料持有百分之八十五股權，其餘百分之十五股權則由CITIC Beverage (HK) Limited (「CITIC Beverage」) 持有。CITIC Beverage乃中國國際信託投資公司(「中信」)之附屬公司。中信持有合肥太古可口可樂飲料有限公司二成權益，其八成多數權益則由中萃發展持有，因此中信乃太古公司之關連人士。

太古飲料及中萃發展均為太古股份有限公司之非全資附屬公司，CITIC Beverage則為中信之聯繫人，而中信乃太古股份有限公司之關連人士。根據上市規則第14.25(1)條，此乃關連交易，有關之新聞公告已於二零零三年一月三十日刊登於報章上。

股本

在回顧之年度內及直至此報告書之日止，本公司於香港聯合交易所有限公司（「聯合交易所」）購回其如下股份。購回此等股份乃在考慮到相關之因素及當時之情況後依本公司及股東之利益而行事。所有回購之股份均已註銷。

		月份	購入數目	最高價格 港元	最低價格 港元	已付總價格 港元
'A'股	二零零二年	七月	1,410,000	39.40	38.10	54,619,350
		九月	1,836,000	31.50	30.50	57,116,900
		十二月	4,558,000	31.20	29.45	138,128,075
	二零零三年	一月	1,932,500	31.90	29.35	60,382,400
		總計	9,736,500			310,246,725
'B'股	二零零二年	七月	7,965,000	5.60	5.50	44,269,625
		八月	13,000,000	5.45	5.25	69,609,250
		九月	12,175,000	5.25	4.85	60,960,063
		十月	13,802,500	5.15	4.825	68,501,614
		十一月	2,435,000	5.30	5.25	12,813,875
		十二月	6,437,500	5.15	5.05	32,948,250
		總計	55,815,000			289,102,677
總額(包括'A'股及'B'股)						599,349,402

服務協議

英國太古集團與太古股份有限公司及其若干附屬公司及聯屬公司訂有服務協議，提供服務予該等公司，並且收取服務成本及費用。直至二零零二年六月三十日，協議另一方為英國太古集團有限公司，自二零零二年七月一日起則為英國太古集團有限公司之全資附屬公司香港太古集團有限公司。此等協議可由任何一方給予對方至少十二個月通知於二零零四年十二月三十一日或其後任何年份之十二月三十一日予以終止。

鄧蓮如勳爵、容漢新及施雅迪爵士均為英國太古集團有限公司之董事兼股東，在該等協議中有利益關係，而士葛亦有相若的利益關係。此外，何禮泰、包銘鏗、郭鵬、何祖英、簡基富及唐寶麟為香港太古集團有限公司董事，因此在與香港太古集團有限公司訂立的協議中有利益關係。

董事

姓名列於第42頁之本公司現任董事中，郭敬文及楊敏德分別於二零零二年九月十九日及二零零二年十月一日獲委任。此外，士葛亦於本年度期間出任董事。士葛先生不幸於二零零二年一月二十九日辭世，對此，董事局深表哀傷。包銘鏗已向董事局呈辭，二零零三年三月八日起生效。

本公司章程第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，根據上述規定，艾爾敦、簡基富、何禮泰、唐寶麟及何祖英本年告退，彼等合乎資格均願候選連任。羅德丞亦根據第93條規定告退，但不願連任。

郭敬文及楊敏德自上屆股東週年大會後，根據第91條獲委任為董事局成員，亦告退並願候選連任。

各董事均無與本公司訂有不可由僱主免付賠償金（法定之賠償金除外）而於一年內終止之服務合約。

企業管治

本公司全年均有遵守上市規則內之最佳應用守則。

董事權益

於二零零二年十二月三十一日，根據證券(披露權益)條例第29條規定設置之名冊內所記錄，各董事在太古股份有限公司及其相聯法團(定義見證券(披露權益)條例)擁有之權益如下：

	個人權益	其他權益	總額	備註
太古股份有限公司 – 'A'股				
何禮泰	4,500	–	4,500	–
容漢新	10,000	–	10,000	–
羅德丞	8,774	–	8,774	–
施雅迪爵士	–	1,364,006	1,364,006	見附註1
唐寶麟	1,266	–	1,266	–
太古股份有限公司 – 'B'股				
包銘鏗	30,000	–	30,000	–
何祖英	100,000	–	100,000	–
何禮泰	158,000	–	158,000	–
容漢新	–	200,000	200,000	見附註2
羅德丞	3,948	–	3,948	–
利乾	750,000	20,330,000	21,080,000	見附註3
施雅迪爵士	4,813,169	20,810,916	25,624,085	見附註1
國泰航空有限公司 – 普通股				
何禮泰	12,000	–	12,000	–

附註

1. 所有由施雅迪爵士在「其他權益」項下持有之太古股份有限公司'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. 容漢新乃信託之受益人，該等信託持有列於「其他權益」項下之太古股份有限公司'B'股200,000股。
3. 利乾乃一信託之受益人，該信託持有列於「其他權益」項下之太古股份有限公司'B'股20,330,000股。

此外，本公司獲董事通知於英國太古集團有限公司中有如下之權益，英國太古集團有限公司乃太古股份有限公司之相聯法團(定義見證券(披露權益)條例)：

	個人權益	家族權益	其他權益	總額	備註
每股一英鎊之普通股					
鄧蓮如勳爵	8,000	–	–	8,000	見附註1
容漢新	8,000	–	–	8,000	見附註1
施雅迪爵士	2,292,152	2,815,062	37,699,197	42,806,411	見附註2
年息八厘每股一英鎊之累積優先股					
鄧蓮如勳爵	2,400	–	–	2,400	見附註1
施雅迪爵士	1,186,758	843,411	11,669,615	13,699,784	見附註2

附註

1. 施雅迪爵士於鄧蓮如勳爵及容漢新各自持有之四千股普通股，以及於鄧蓮如勳爵持有一千二百股優先股有剩餘受益人權益。因此，此等持股量在施雅迪爵士之個人權益重複。
2. 施雅迪爵士及其妻乃持有一「其他權益」一欄所列之普通股及優先股之信託之信託人，在此等股份中並無任何實益。

在回顧之年度或之前，太古股份有限公司任何董事或任何董事之配偶或未成年子女均無獲授或行使任何權利，認購太古股份有限公司股份、認股權證或債券。

除上述者外，本公司各董事在太古股份有限公司或其相聯法團之股份或認股權證中並無持有實益或非實益。

除在本報告內所述外，本公司各董事於本年度任何時間內在太古股份有限公司或其任何相聯法團所簽訂之重大合約中概無擁有直接或間接之重大實益。

太古股份有限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本公司董事可藉購買本公司或其他法人團體之股份或債券而獲利。

主要股東

根據證券(披露權益)條例第16(1)條須設置之主要股東名冊顯示，於二零零二年十二月三十一日本公司獲通知之權益如下。此等權益不包括在上述各董事所披露之權益內。

	'A'股	'B'股	備註
英國太古集團有限公司	40,765,128	1,995,635,765	
Shrewsbury Holdings Limited	–	321,240,444	) 與英國太古集團有限公司
香港太古集團有限公司	40,661,326	1,958,038,746	) 之持股量重複
Brandes Investment Partners, L.P.	130,714,465	–	
Franklin Resources, Inc.	103,228,390	–	
Templeton Worldwide, Inc.	101,717,390	–	) 與Franklin Resources, Inc
			) 之持股量重複
The Capital Group Companies, Inc.	93,976,938	–	

於二零零二年十二月三十一日，英國太古集團有限公司直接或間接擁有太古股份有限公司之股份權益，佔已發行股本28.8%，及投票權52%。

核數師

本公司將於即將舉行之股東週年大會上動議一項決議案，續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司之核數師。

茲代表董事局

主席

何禮泰

香港，二零零三年三月六日

核數師報告及賬目

49	核數師報告
50	綜合損益賬
51	綜合資產負債表
52	公司資產負債表
53	綜合現金流量表
54	綜合權益變動表
55	賬目附註
77	主要會計政策
83	主要附屬公司、共同控制公司及 聯屬公司及投資

附加資料／財務日誌及投資者資訊

92	國泰航空有限公司－ 財務報表節錄
94	集團主要物業
103	財務日誌及投資者資訊
104	十年財務概要
106	集團結構圖表

致太古股份有限公司(於香港註冊成立之有限公司)

全體股東

本核數師已完成審核第50頁至第91頁之賬目，該等賬目乃按照香港普遍採納之會計原則編製(刊於第78頁之會計政策第4項者除外)。

董事及核數師各自之責任

香港公司條例規定董事須編製真實兼公平之賬目。在編製該等真實兼公平之賬目時，董事必須採用適當之會計政策，並且貫徹應用該等會計政策。

本核數師之責任是根據我們之審核結果，對該等賬目作出獨立意見，並向股東報告。

意見之基礎

本核數師已按照香港會計師公會所頒佈之核數準則進行審核工作。審核範圍包括以抽查方式查核與賬目所載數額及披露事項有關之憑證，亦包括評審董事於編製賬目時所作之重大估計和判斷，所採用之會計政策是否適合 貴公司與 貴集團之具體情況，及有否貫徹應用並足夠披露該等會計政策。

本核數師在策劃和進行審核工作時，均以取得所有本核數師認為必需之資料及解釋為目標，以便獲得充分憑證，就該等賬目是否存有重大錯誤陳述，作出合理之確定。在作出意見時，本核數師亦已評估該等賬目所載之資料在整體上是否足夠。本核數師相信，我們之審核工作已為下列意見提供合理之基礎。

意見

本核數師認為，上述之賬目足以真實兼公平地顯示 貴公司與 貴集團於二零零二年十二月三十一日結算時之財務狀況，及 貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量，並按照香港公司條例妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

香港執業會計師

香港，二零零三年三月六日

綜合損益賬

截至二零零二年十二月三十一日止年度

50

附註		2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
1	營業總額	15,215	15,198
	銷售成本	(7,727)	(7,990)
	溢利總額	7,488	7,208
	其他收益	133	47
	分銷成本	(1,814)	(1,524)
	行政開支	(1,032)	(1,174)
	其他營業開支	(430)	(166)
2	營業溢利	4,345	4,391
	財務支出	(632)	(593)
	財務收入	85	100
6	財務支出淨額	(547)	(493)
7	應佔共同控制公司溢利減虧損	(36)	153
	應佔聯屬公司溢利減虧損	2,750	1,029
	除稅前溢利	6,512	5,080
8	稅項	723	602
	除稅後溢利	5,789	4,478
	少數股東權益	385	360
9	股東應佔溢利	5,404	4,118
	股息		
	中期 — 已付	618	559
	末期 — 擬派	1,380	1,179
10		1,998	1,738
		港仙	港仙
11	每股盈利		
	'A'股	349.2	265.3
	'B'股	69.8	53.1

綜合資產負債表

二零零二年十二月三十一日結算

太古公司

51

附註		2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
	資產		
	非流動資產		
12	固定資產	66,975	71,261
14	共同控制公司	5,517	8,058
15	聯屬公司	17,988	17,685
16	投資證券及長期應收款項	338	371
	遞延支出	217	231
24	退休福利資產	128	—
		91,163	97,606
	流動資產		
17	供出售物業	2,442	1,683
18	存貨及進行中工程	932	1,055
19	貿易及其他應收款項	2,146	1,799
	持有至到期之證券 — 非上市	2	95
	短期存款及銀行結餘	472	271
		5,994	4,903
	流動負債		
20	貿易及其他應付款項	7,630	7,399
	稅項	299	209
	銀行透支及短期借款 — 無抵押	1,683	1,166
22	一年內須償還之長期借款及債券	3,107	1,748
		12,719	10,522
	流動負債淨額	(6,725)	(5,619)
	資產總額減流動負債	84,438	91,987
	非流動負債		
21	永久資本證券	4,642	4,642
22	長期借款及債券	5,324	9,625
23	遞延稅項	38	24
	遞延負債	107	96
24	退休福利負債	114	—
		10,225	14,387
	少數股東權益	4,947	4,651
	資產淨值	69,266	72,949
	資本及儲備		
25	股本	920	931
26	儲備	68,346	72,018
	股東資金	69,266	72,949

董事

何禮泰

利乾

香港，二零零三年三月六日

公司資產負債表

二零零二年十二月三十一日結算

52

附註		2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
	資產		
	非流動資產		
12	固定資產	265	492
13	附屬公司	11,225	11,505
14	共同控制公司	612	606
15	聯屬公司	1,994	1,994
16	投資證券及長期應收款項	9	50
	遞延支出	4	6
24	退休福利資產	90	—
		14,199	14,653
	流動資產		
19	貿易及其他應收款項	528	107
	短期存款及銀行結餘	2	2
		530	109
	流動負債		
20	貿易及其他應付款項	161	132
	稅項	1	1
22	年內到期之長期借款及債券	890	—
		1,052	133
	流動負債淨額	(522)	(24)
	資產總額減流動負債	13,677	14,629
	非流動負債		
22	長期借款及債券	2,321	3,212
23	遞延稅項	24	10
		2,345	3,222
	資產淨值	11,332	11,407
	資本及儲備		
25	股本	920	931
26	儲備	10,412	10,476
	股東資金	11,332	11,407

董事

何禮泰

利乾

香港，二零零三年三月六日

綜合現金流量表

截至二零零二年十二月三十一日止年度

太古公司

53

附註	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
營運業務		
30(a) 來自營運之現金	4,462	4,069
已付利息	(1,007)	(1,160)
已收利息	85	100
已付利得稅	(298)	(206)
	3,242	2,803
共同控制及聯屬公司及其他投資之已收股息	1,245	1,672
來自營運業務之現金淨額	4,487	4,475
投資業務		
30(b) 收購固定資產	(2,099)	(1,377)
出售固定資產所得款項	605	580
收購在共同控制公司股權及予共同控制公司借款	(420)	(2,092)
收購在聯屬公司股權及予聯屬公司借款	(3)	(623)
出售在共同控制公司股權及共同控制公司之還款	2,434	458
出售在聯屬公司股權及聯屬公司之還款	200	966
出售在投資證券之股權及投資證券之還款	10	5
收購投資證券	(35)	(7)
長期應收款項減少	23	49
遞延支出	(62)	(70)
投資業務產生／(使用)之現金淨額	653	(2,111)
融資前之現金流入淨額	5,140	2,364
融資業務		
動用借款及再籌資	163	5,588
償還借款	(3,103)	(4,892)
30(c) 向少數股東償還借款	(2,940)	696
30(c) 購回本公司股份	(175)	(327)
已付股息	(540)	—
— 股東	(1,797)	(1,738)
— 少數股東權益	(87)	(235)
融資業務使用之現金淨額	(5,539)	(1,604)
現金及現金等價物之(減少)／增加	(399)	760
一月一日結算之現金及現金等價物	(800)	(1,538)
貨幣調整	2	(22)
十二月三十一日結算之現金及現金等價物	(1,197)	(800)
組成：		
於三個月內到期之持有至到期非上市證券	2	95
銀行結存及於三個月內到期之短期存款	472	271
銀行透支及於三個月內到期之短期借款	(1,671)	(1,166)
	(1,197)	(800)

綜合權益變動表

截至二零零二年十二月三十一日止年度

54

	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
一月一日結算		
— 如原本列述	72,949	77,423
— 修訂有關退休福利之會計政策	(124)	—
— 如重列	72,825	77,423
商譽值重列		
— 出售附屬、共同控制及聯屬公司時	22	163
— 減值時	93	—
年內物業估值減少	(5,367)	(6,137)
應佔共同控制公司持有投資物業之重估虧損	(41)	(665)
因出售投資物業而轉撥至營業溢利之重估盈餘	(452)	(181)
現金流量對沖之匯兌差額		
— 於年內確認	(600)	564
— 轉撥至損益賬	(333)	(250)
投資證券於年內確認之重估盈餘／(虧損)	49	(104)
因出售投資證券而轉撥至營業溢利之重估盈餘	—	(207)
匯兌差額	3	(37)
未於綜合損益賬確認之虧損淨額	(6,626)	(6,854)
本年度溢利	5,404	4,118
股息	(1,797)	(1,738)
購回本公司股份		
— 購回並註銷之股份	(11)	—
— 購回溢價	(529)	—
十二月三十一日結算	69,266	72,949
組成：		
除擬派股息後結餘	67,886	71,770
擬派股息	1,380	1,179
	69,266	72,949

1. 營業總額

本公司之主要業務為投資控股業務，旗下各主要附屬公司、共同控制公司及聯屬公司之主要業務刊於第83頁至第91頁。

營業總額即本公司及其附屬公司向對外客戶之銷售額，並包括以下收入：

	集團	
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
租金收入總額	4,625	4,769
出售發展物業	565	1,092
出售投資物業	555	261
提供其他服務	1,120	1,021
銷售貨物	8,350	8,055
	15,215	15,198

2. 營業溢利

	集團	
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
下列各項費用已由營業溢利中扣除：		
售出存貨之成本	5,755	6,035
固定資產折舊	523	517
職員成本	1,724	1,658
營業租賃租金		
土地及樓宇	94	76
其他設備	19	18
遞延支出攤銷	74	118
減值虧損		
固定資產	93	—
商譽	41	—
投資證券	35	—
中國內地汽車業務改組成本	58	—
核數師酬金	7	8
匯兌差額	—	10
下列各項收益已包括在營業溢利內：		
租金收入總額	4,625	4,769
減：支出	992	1,001
租金收入淨額	3,633	3,768
船舶租金收入	991	893
出售共同控制公司溢利	88	—
出售發展物業溢利	125	128
出售固定資產溢利	416	205
匯兌差額	1	—

3. 分部資料

(a) 主要報告形式 — 按部門劃分業務：

	公司及其附屬公司			共同控制 公司	聯屬公司	集團	太古公司 股東應佔 溢利
	營業總額 港幣百萬元	營業溢利 港幣百萬元	財務支出 淨額 港幣百萬元	應佔溢利 減虧損 港幣百萬元	應佔溢利 減虧損 港幣百萬元	除稅前溢利 港幣百萬元	港幣百萬元
截至二零零二年 十二月三十一日止年度							
地產							
物業投資	4,693	3,338	(330)	22		3,030	2,454
物業買賣	565	125		54		179	127
出售投資物業	555	409				409	407
酒店及食肆				(36)	72	36	23
為發展物業所作之準備				(398)		(398)	(398)
	5,813	3,872	(330)	(358)	72	3,256	2,613
航空							
航空服務及航空飲食					1,912	1,912	1,763
飛機工程					242	242	209
貨物處理					229	229	143
其他					—	—	—
	—	—	—	—	2,383	2,383	2,115
飲料	4,956	333	(41)	140	—	432	313
海洋服務							
船隻修理、地面工程 及港口拖船				24		24	20
貨櫃處理				35	295	330	282
船隻擁有及營運	993	352	(12)	25		365	355
	993	352	(12)	84	295	719	657
貿易及實業							
汽車經銷	2,500	(131)	(7)			(138)	(174)
鞋履及成衣經銷	674	43	(1)	(25)		17	7
廢料處理				89		89	77
飲品罐供應				14		14	13
漆油供應				19		19	18
其他業務	309	66		1		67	65
	3,483	(22)	(8)	98	—	68	6
總辦事處	127	(190)	(156)	—	—	(346)	(300)
分部之間抵銷	(157)						
總額	15,215	4,345	(547)	(36)	2,750	6,512	5,404

3. 分部資料 (續)

(a) 主要報告形式 — 按部門劃分業務 (續) :

	公司及其附屬公司			共同控制 公司	聯屬公司	集團	太古公司 股東應佔 溢利
	營業總額 港幣百萬元	營業溢利 港幣百萬元	財務支出 淨額 港幣百萬元	應佔溢利 減虧損 港幣百萬元	應佔溢利 減虧損 港幣百萬元	除稅前溢利 港幣百萬元	港幣百萬元
截至二零零一年 十二月三十一日止年度							
地產							
物業投資	4,828	3,471	(352)	19		3,138	2,630
物業買賣	1,092	128		210		338	287
出售投資物業	261	205				205	205
酒店及食肆				(57)	50	(7)	(17)
為發展物業所作之準備				(312)		(312)	(312)
	6,181	3,804	(352)	(140)	50	3,362	2,793
航空							
航空服務及航空飲食					373	373	282
飛機工程					155	155	139
貨物處理					156	156	96
其他			6			6	3
	—	—	6	—	684	690	520
飲料	4,661	304	(58)	85	—	331	252
海洋服務							
船隻修理、地面工程 及港口拖船				36		36	33
貨櫃處理				25	295	320	272
船隻擁有及營運	893	336	(28)	9		317	312
	893	336	(28)	70	295	673	617
貿易及實業							
汽車經銷	2,603	96	(14)			82	19
鞋履及成衣經銷	590	45	(1)	9		53	37
廢料處理				121		121	97
飲品罐供應				(27)		(27)	(27)
漆油供應				13		13	12
其他業務	301	(29)		22		(7)	(8)
	3,494	112	(15)	138	—	235	130
總辦事處	96	(165)	(46)	—	—	(211)	(194)
分部之間抵銷	(127)						
總額	15,198	4,391	(493)	153	1,029	5,080	4,118

3. 分部資料(續)

(a) 主要報告形式 — 按部門劃分業務(續)：

營業總額分析

	營業總額					
	2002			2001		
	對外 港幣百萬元	分部之間 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	對外 港幣百萬元	分部之間 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
地產						
物業投資	4,678	15	4,693	4,810	18	4,828
物業買賣	565	—	565	1,092	—	1,092
出售投資物業	555	—	555	261	—	261
飲料	4,956	—	4,956	4,660	1	4,661
海洋服務	991	2	993	893	—	893
貿易及實業	3,442	41	3,483	3,453	41	3,494
總辦事處	28	99	127	29	67	96
分部之間抵銷	—	(157)	(157)	—	(127)	(127)
	15,215	—	15,215	15,198	—	15,198

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

集團資產總額及負債總額分析

	地產		航空		飲料		海洋服務		貿易及實業		總辦事處		集團	
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
分部資產	64,481	68,504	—	—	3,482	3,326	3,002	2,070	1,726	2,044	393	397	73,084	76,341
共同控制公司	4,004	6,464	19	18	977	976	368	409	149	191	—	—	5,517	8,058
聯屬公司	903	1,109	16,499	16,001	—	—	586	575	—	—	—	—	17,988	17,685
銀行存款及投資證券	153	84	—	—	165	48	31	12	120	214	99	67	568	425
資產總額	69,541	76,161	16,518	16,019	4,624	4,350	3,987	3,066	1,995	2,449	492	464	97,157	102,509
分部負債	6,301	5,994	—	—	731	712	126	118	454	449	239	222	7,851	7,495
本期及遞延稅項	223	123	—	—	31	36	7	8	40	42	36	24	337	233
借貸	11,977	14,551	—	—	1,504	1,547	1,251	711	606	416	(582)	(44)	14,756	17,181
負債總額	18,501	20,668	—	—	2,266	2,295	1,384	837	1,100	907	(307)	202	22,944	24,909
少數股東權益	4,723	4,432	13	23	206	196	—	—	5	—	—	—	4,947	4,651
資產淨額	46,317	51,061	16,505	15,996	2,152	1,859	2,603	2,229	890	1,542	799	262	69,266	72,949
借貸包括														
對外借貸	242	85	—	—	1,450	1,529	4	2	116	296	12,944	15,269	14,756	17,181
分部之間借貸	11,735	14,466	—	—	54	18	1,247	709	490	120	(13,526)	(15,313)	—	—
總額	11,977	14,551	—	—	1,504	1,547	1,251	711	606	416	(582)	(44)	14,756	17,181

3. 分部資料(續)

(a) 主要報告形式 — 按部門劃分業務(續)：

本集團對資本開支及折舊／攤銷之分析如下：

	資本開支		折舊及攤銷	
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
地產	941	1,042	83	104
飲料	205	199	305	310
海洋服務	1,091	351	119	115
貿易及實業	60	39	54	57
總辦事處	14	13	36	49
	2,311	1,644	597	635

(b) 次級報告形式 — 按地區劃分：

太古公司集團之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。

按主要市場對集團之營業總額、營業溢利、分部資產及資本開支所作之分析概要如下：

	營業總額		營業溢利	
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
香港	7,700	7,746	3,615	3,603
亞洲(不包括香港)	3,324	3,256	77	178
北美洲	3,200	3,303	301	274
船隻擁有及營運	991	893	352	336
	15,215	15,198	4,345	4,391

	分部資產		資本開支	
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
香港	65,286	70,055	991	1,092
亞洲(不包括香港)	2,018	2,239	88	56
北美洲	2,789	1,987	141	145
船隻擁有及營運	2,991	2,060	1,091	351
	73,084	76,341	2,311	1,644

4. 董事酬金

	集團	
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
公司及其附屬公司支出之袍金	—	—
其他酬金		
薪金、津貼及實物利益	41	41
退休福利成本	7	3
	48	44

房屋費用佔酬金33%(二零零一年為34%)。

下表載列董事酬金總額之範圍：

港幣千元	2002 人數	2001 人數
0 – 1,000	8	8
1,001 – 1,500	1	1
1,501 – 2,000	1	—
2,501 – 3,000	—	1
5,501 – 6,000	—	1
6,501 – 7,000	1	—
7,001 – 7,500	—	1
8,001 – 8,500	1	—
9,001 – 9,500	—	1
10,001 – 10,500	1	—
18,001 – 18,500	—	1
20,001 – 20,500	1	—
	14	14

於本年度內付予或應付予獨立非常務董事之董事袍金合共港幣四十一萬六千元(二零零一年為港幣二十九萬八千元)。彼等沒有從本公司或其任何附屬公司獲得其他酬金。

5. 高層管理人員報酬

本集團最高薪酬之五名人士中，四名(二零零一年為五名)為董事，其酬金於附註4披露。其餘一名(二零零一年為零)之報酬如下：

	集團	
	2002 港幣百萬元	
薪金、津貼及實物利益	6	
退休福利成本	1	
	7	

6. 財務支出淨額

集團

	2002		2001	
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
利息支出如下：				
銀行借款及透支		141		360
其他借款及債券				
— 須於五年內全部清還	383		410	
— 毋須於五年內全部清還	425		425	
		808		835
遞延入發展中之供出售物業				
— 附屬公司	(38)		(68)	
— 共同控制公司	(67)		(267)	
		(105)		(335)
撥入成本				
— 投資物業	(205)		(255)	
— 船隻	(7)		(12)	
		(212)		(267)
		632		593
利息收益如下：				
短期存款及銀行結餘	(12)		(15)	
其他借款	(73)		(85)	
		(85)		(100)
		547		493

對於一般借入而用作發展投資物業及供出售物業之資金，其適用之資本化率為每年1.77%至6.56%之間。(二零零一年為每年2.31%至9.1%之間)。

7. 應佔共同控制公司溢利減虧損

應佔共同控制公司溢利減虧損包括物業發展地盤減值準備所帶來之應佔虧損港幣三億九千八百萬元(二零零一年為港幣三億一千二百萬元)。應佔投資物業重估減值已記入集團物業估值儲備，處理方法詳列於賬目附註26。

8. 稅項

	集團			
	2002		2001	
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
稅項支出如下：				
本公司及其附屬公司：				
香港 — 利得稅	292		213	
— 遞延稅項	(2)		9	
— 歷年準備超額	(15)		(2)	
		275		220
海外 — 利得稅	110		46	
— 遞延稅項	2		8	
— 歷年準備不足	1		37	
		113		91
		388		311
共同控制公司：				
香港 — 利得稅	28		82	
— 遞延稅項	6		—	
— 歷年準備超額	(2)		—	
		32		82
海外 — 利得稅		35		23
		67		105
聯屬公司：				
香港 — 利得稅	117		97	
— 遞延稅項	58		43	
— 歷年準備超額	(2)		—	
		173		140
海外 — 利得稅	103		67	
— 遞延稅項	1		1	
— 歷年準備超額	(9)		(22)	
		95		46
		268		186
		723		602

香港利得稅乃以本年之估計應課稅溢利按稅率16.0%計算(二零零一年為16.0%)。海外稅以集團在應課稅國家，按當地適用稅率計算。

9. 股東應佔溢利

股東應佔溢利中港幣二十一億八千七百萬元(二零零一年：港幣十三億六千一百萬元)計入本公司賬目內。

10. 股息

	公司	
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
二零零二年十月二日派付中期股息'A'股每股港幣40.0仙及'B'股每股港幣8.0仙(二零零一年為港幣36.0仙及港幣7.2仙)	618	559
建議派發末期股息'A'股每股港幣90.0仙及'B'股每股港幣18.0仙(二零零一年為港幣76.0仙及港幣15.2仙)	1,380	1,179
	1,998	1,738

末期擬派股息須於股東週年大會上通過後始記入賬。數額將記入截至二零零三年十二月三十一日止年度收益儲備之分派款。

11. 每股盈利

每股盈利乃以股東應佔溢利港幣五十四億零四百萬元(二零零一年為港幣四十一億一千八百萬元)，除以年內已發行之'A'股938,809,367股與'B'股3,043,155,572股(二零零一年為'A'股940,111,885股與'B'股3,059,301,271股)之加權平均數字計算。

12. 固定資產

	集團				公司		
	物業 港幣百萬元	機器及設備 港幣百萬元	船舶 港幣百萬元	總額 港幣百萬元	物業 港幣百萬元	機器及設備 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
原價或估值：							
二零零一年十二月三十一日結算	68,578	3,852	3,071	75,501	596	70	666
匯兌差額	4	6	1	11	—	—	—
增購	951	271	1,089	2,311	—	7	7
出售	(832)	(242)	(60)	(1,134)	(267)	(46)	(313)
本年度投資物業估值減少	(5,161)	—	—	(5,161)	—	—	—
二零零二年十二月三十一日結算	63,540	3,887	4,101	71,528	329	31	360
折舊：							
二零零一年十二月三十一日	507	2,465	1,268	4,240	116	58	174
匯兌差額	—	3	—	3	—	—	—
本年度折舊	63	343	117	523	12	6	18
減值	93	—	—	93	—	—	—
出售	(53)	(197)	(56)	(306)	(53)	(44)	(97)
二零零二年十二月三十一日結算	610	2,614	1,329	4,553	75	20	95
賬面淨值：							
二零零二年十二月三十一日結算	62,930	1,273	2,772	66,975	254	11	265
二零零一年十二月三十一日結算	68,071	1,387	1,803	71,261	480	12	492

12. 固定資產(續)

(a) 十二月三十一日結算供營業租賃安排使用之固定資產如下：

	集團				公司	
	2002		2001		2002	2001
	物業 港幣百萬元	船舶 港幣百萬元	物業 港幣百萬元	船舶 港幣百萬元	物業 港幣百萬元	物業 港幣百萬元
原價	57,033	4,101	62,036	3,071	329	596
減：累積折舊	81	1,329	121	1,268	75	116
賬面淨值	56,952	2,772	61,915	1,803	254	480
本年度折舊	13	117	15	113	12	12

(b) 投資物業，包括已建成或正在發展之物業，均由太古地產有限公司具有專業資格並為Royal Institute of Chartered Surveyors會員之行政人員於二零零二年十二月三十一日按公開市值基準估值。誠如主要會計政策第5項所述，此項估值已予入賬。

(c) 於二零零二年及二零零一年十二月三十一日結算，並無固定資產為集團長期借款作抵押。

	集團				
	投資物業		其他物業		總額
	建成 港幣百萬元	發展中 港幣百萬元	土地 港幣百萬元	樓宇 港幣百萬元	港幣百萬元

(d) 物業包括：

原價或估值：

二零零一年十二月三十一日結算	61,406	4,473	1,043	1,656	68,578
匯兌差額	—	—	2	2	4
增購	95	828	6	22	951
出售	(567)	—	(177)	(88)	(832)
各類別間轉撥	179	(179)	—	—	—
本年度估值減少	(4,444)	(717)	—	—	(5,161)
二零零二年十二月三十一日結算	56,669	4,405	874	1,592	63,540

折舊：

二零零一年十二月三十一日結算	—	—	80	427	507
本年度折舊	—	—	16	47	63
減值	—	—	93	—	93
出售	—	—	(24)	(29)	(53)
二零零二年十二月三十一日結算	—	—	165	445	610
二零零二年十二月三十一日賬面淨值	56,669	4,405	709	1,147	62,930

12. 固定資產 (續)

	集團				
	投資物業		其他物業		總額
	建成 港幣百萬元	發展中 港幣百萬元	土地 港幣百萬元	樓宇 港幣百萬元	港幣百萬元
(e) 年期及估值					
在香港持有：					
中年期(10-50年)：					
原價減折舊	—	—	156	504	660
長年期(50年以上)：					
原價減折舊	—	—	134	35	169
專業估值					
二零零二年十二月三十一日	56,669	4,405	—	—	61,074
在海外持有：					
短年期(少於10年)：					
原價減折舊	—	—	5	—	5
中年期(10-50年)：					
原價減折舊	—	—	4	—	4
永久業權：					
原價減折舊	—	—	410	608	1,018
二零零二年十二月三十一日賬面淨值	56,669	4,405	709	1,147	62,930

(f) 本公司物業之賬面淨值總額港幣二億五千四百萬元(二零零一年為港幣四億八千萬元)，包括長年期及中年期分別按賬面淨值港幣一億二千萬元(二零零一年為港幣一億四千五百萬元)及港幣一億三千四百萬元(二零零一年為港幣三億三千五百萬元)持有之香港官批租地。

13. 附屬公司

	公司	
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
非上市股份按原價減準備	4,235	3,695
附屬公司所欠借款減準備	7,496	8,114
	11,731	11,809
欠附屬公司借款	(506)	(304)
	11,225	11,505

對太古股份有限公司業績及資產有重大影響之主要附屬公司列於第83頁至第91頁。

14. 共同控制公司

	集團		公司	
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
非上市股份按原價			356	348
應佔負債淨額 — 非上市	(1,935)	(1,384)		
共同控制公司所欠借款減準備	8,732	9,783	256	258
欠共同控制公司借款	(1,280)	(341)	—	—
	5,517	8,058	612	606
本公司及其附屬公司從共同控制公司已收及應收股息	392	346	49	143

對太古股份有限公司之業績或資產有實質影響之主要共同控制公司詳列於第83頁至第91頁。

15. 聯屬公司

	集團		公司	
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
股份按原價				
— 在香港上市			1,211	1,211
— 非上市			783	783
			1,994	1,994
應佔資產淨額				
— 在香港上市	15,679	15,189		
— 非上市	1,321	1,311		
	17,000	16,500		
尚未攤銷之收購時所產生之商譽	22	22		
	17,022	16,522		
聯屬公司所欠借款減準備	1,122	1,163	—	—
欠聯屬公司借款	(156)	—	—	—
	17,988	17,685	1,994	1,994
本公司及其附屬公司從聯屬公司已收及應收股息	901	1,321	621	1,193

- (a) 上市聯屬公司股份之市值於二零零二年十二月三十一日為港幣一百七十五億元(二零零一年為港幣一百五十九億一千四百萬元)。
- (b) 對太古股份有限公司之業績或資產有實質影響之主要聯屬公司詳列於第83頁至第91頁。此外，國泰航空有限公司之財務報表節錄詳列於第92頁至第93頁。

16. 投資證券及長期應收款項

	集團		公司	
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
非上市股份	105	105	8	43
借出款項	210	220	—	—
投資證券	315	325	8	43
按揭及其他應收款項	23	46	1	7
	338	371	9	50

17. 供出售物業

	集團	
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
已建成之供出售物業	445	291
發展中之供出售物業	1,997	1,392
	2,442	1,683

(a) 於二零零二年十二月三十一日結算，以可變現淨值估值而低於成本值之供出售物業價值為港幣三千九百萬元（二零零一年為港幣三千九百萬元）。

(b) 於二零零二年十二月三十一日結算，已為集團長期借款作抵押之供出售物業總額為港幣三億八千一百萬元（二零零一年為港幣三億七千三百萬元）。

18. 存貨及進行中工程

	集團	
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
出售商品	694	862
製造材料	163	148
生產供應	65	36
進行中工程	10	9
	932	1,055

於二零零二年十二月三十一日結算，以可變現淨值估值而低於成本值之存貨價值為港幣四百萬元（二零零一年為港幣一千二百萬元）。

19. 貿易及其他應收款項

	集團		公司	
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
應收貿易賬項	973	1,167	2	4
中間控股公司所欠賬項	—	29	—	28
同系附屬公司所欠賬項	3	—	—	—
附屬公司所欠賬項	—	—	97	66
共同控制公司所欠賬項	21	23	—	—
聯屬公司所欠賬項	7	27	—	—
其他應收款項	1,142	553	429	9
	2,146	1,799	528	107

於二零零二年十二月三十一日結算，應收貿易賬項之賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
少於三個月	888	991	2	4
三至六個月	60	146	—	—
六個月以上	25	30	—	—
	973	1,167	2	4

集團旗下公司各有不同之信貸政策，視乎其營業市場及業務之要求而定。編制應收賬項之賬齡分析並加以密切監察之目的，乃為盡量減低任何與應收款項有關之信貸風險。

20. 貿易及其他應付款項

	集團		公司	
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
應付貿易賬項	408	534	—	—
欠最終控股公司賬項	—	54	—	—
欠中間控股公司賬項	102	47	8	31
欠共同控制公司賬項	15	12	—	—
欠聯屬公司賬項	10	7	—	—
其他應付款項	7,095	6,745	153	101
	7,630	7,399	161	132

於二零零二年十二月三十一日結算，應付貿易賬項之賬齡分析如下：

	集團		公司	
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
少於三個月	391	510	—	—
三至六個月	9	20	—	—
六個月以上	8	4	—	—
	408	534	—	—

21. 永久資本證券

價值各為三億美元之永久資本證券由兩家全資附屬公司（「發行人」）分別於一九九六年十月二十三日及一九九七年五月六日發行，累積年息率分別為9.33%及8.84%。該等證券並無預定之到期日，但可由本公司或各自之發行人選擇(i)分別在二零零六年十月三十日及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，而無論如何會在本公司或各自之發行人清盤時到期。該等永久資本證券獲本公司提供無條件及不可撤回的次級保證。

22. 長期借款及債券

	集團		公司	
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
銀行借款(有抵押)：				
一年內償還	54	—	—	—
一年至兩年內償還	—	77	—	—
兩年至五年內償還	181	—	—	—
銀行借款(無抵押)：				
一年內償還	—	242	—	—
一年至兩年內償還	—	56	—	—
兩年至五年內償還	1,822	3,100	—	—
五年以後償還	—	18	—	—
其他借款(無抵押)：				
一年內償還	3,053	1,506	890	—
一年至兩年內償還	2,821	3,053	2,321	891
兩年至五年內償還	500	3,321	—	2,321
	8,431	11,373	3,211	3,212
列入流動負債項下須於一年內償還款項	(3,107)	(1,748)	(890)	—
	5,324	9,625	2,321	3,212

除銀行借款外之其他借款償還年期不同，最長可至二零零六年，年息率由1.75%至8.5%（二零零一年之年息率為2.26%至8.5%）。

23. 遞延稅項

	集團		公司	
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
遞延稅項準備包括以下之時差：				
— 因固定資產之稅務及會計處理方法不同而產生之時差	12	21	10	10
— 其他時差	26	3	14	—
	38	24	24	10

於結算日，未經提撥準備之遞延稅項債務／（資產）包括以下時差：

	集團		公司	
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
加速折舊扣除額	171	106	—	—
稅務虧損	(47)	(52)	—	—
其他	(114)	(94)	—	—
	10	(40)	—	—

24. 退休福利

集團設有多項退休福利計劃，為員工提供離職及退休福利。為以海外僱員條件聘請僱員而設之退休福利計劃多屬供款性質，而為本地聘請僱員而設之退休計劃則多屬非供款性質。此等退休福利計劃之資產由獨立之受託人管理，不受本集團之財政狀況影響。此等計劃大部分為界定福利計劃，其供款按合資格之獨立精算師所建議之供款率作出，目的乃確保該等計劃期滿時能夠清償負債。所有在外地聘請之僱員，其退休福利按當地適當安排。

強制性公積金計劃（強積金計劃）乃根據強制性公積金計劃條例於二零零零年十二月在香港設立。由於本公司現行之退休金計劃已獲豁免，所有員工均可選擇加入強積金計劃或維持原有計劃。倘員工選擇加入強積金計劃，公司及員工均須以僱員有關入息（以港幣二萬元為上限）之5%供款。員工可選擇高於最低供款額之自願供款。

截至二零零二年十二月三十一日止年度於損益賬中確認之退休福利費用總額為港幣八千三百萬元（二零零一年為港幣七千六百萬元），當中包括有關界定供款計劃港幣一千萬元（二零零一年為港幣九百萬元）。

界定福利計劃由合資格之獨立精算師每年採用預計單位貸記法估值。於香港之主要計劃由Watson Wyatt Hong Kong Limited及滙豐人壽保險國際有限公司估值，而在美國之計劃則由Watson Wyatt Worldwide估值。此外，本集團亦為若干於美國之退休僱員提供一套離職後保健及人壽保險福利計劃。此等福利所採用之會計方法及估值頻度，與界定福利計劃相若。

如主要會計政策第19項所述，本集團由二零零二年一月一日起為界定福利計劃實施新的香港會計實務準則第34號。

(a) 於綜合資產負債表確認之數額如下：

	2002			
	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
已提撥債務之現值	1,017	—	1,017	38
計劃資產之公平值	(874)	—	(874)	(104)
未提撥債務之現值	143	—	143	(66)
未確認精算虧損淨額	—	58	58	—
未確認過去服務費用	(187)	(32)	(219)	(24)
未確認過去服務費用	4	—	4	—
退休福利負債／(資產)淨額	(40)	26	(14)	(90)
組成：				
退休福利資產	(128)	—	(128)	(90)
退休福利負債	88	26	114	—
	(40)	26	(14)	(90)

(b) 退休福利負債／(資產)淨額變動如下：

	2002			
	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
一月一日結算	—	—	—	—
由其他應付項目重新分類所得之負債	74	24	98	—
首次採用香港會計實務準則第34號而 確認之過渡期盈餘淨額	(83)	—	(83)	(89)
已付供款	(99)	(3)	(102)	—
在綜合損益賬中確認之開支淨額	68	5	73	(1)
十二月三十一日結算	(40)	26	(14)	(90)

24. 退休福利(續)

(c) 在綜合損益賬中確認之開支淨額如下：

	2002		
	集團		
	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	79	1	80
利息費用	61	3	64
計劃資產預期回報	(73)	—	(73)
已確認之過去服務費用	1	1	2
	68	5	73

開支淨額已包括在綜合損益賬中之行政開支內。

計劃資產之實際虧損	71	—	71
-----------	----	---	----

(d) 採用之主要精算假設如下：

	2002	
	集團	
	界定福利計劃	其他離職後福利
貼現率	4% – 7%	6.75%
預期計劃資產回報率	3.25% – 8%	不適用
預期未來薪金增長率	無 – 4.5%	不適用
預期承保之保健福利成本增長率	不適用	5.5%

25. 股本

	公司				
	'A' 股 每股港幣0.60元	'B' 股 每股港幣0.12元	'A' 股 港幣百萬元	'B' 股 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
法定股本：					
二零零二年及二零零一年十二月三十一日結算	1,140,000,000	3,600,000,000	684	432	1,116
已發行及繳足股本：					
二零零一年十二月三十一日結算	940,111,885	3,059,301,271	564	367	931
減：購回並已註銷股份	7,804,000	55,815,000	5	6	11
二零零二年十二月三十一日結算	932,307,885	3,003,486,271	559	361	920

除投票權相等外，'A'股及'B'股持有人之權益比例為5：1。

年內，本公司於香港聯合交易所購回之本公司'A'股共7,804,000股，購回之本公司'B'股共55,815,000股，'A'股每股面值港幣0.60元，'B'股每股面值港幣0.12元，總代價為港幣五億四千萬元。所有購回之股份隨即被註銷。誠如附註26所披露，一筆相等於已註銷股份面值之款項已由收益儲備撥入資本贖回儲備。於二零零一年內未有購回及註銷股份。

26. 儲備

	收益儲備 港幣百萬元	物業估值 儲備 港幣百萬元	股份溢價賬 港幣百萬元	資本贖回 儲備 港幣百萬元	投資重估 儲備 港幣百萬元	現金流量 對沖儲備 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
本公司							
二零零零年十二月三十一日結算	10,490	—	342	21	—	—	10,853
該年度溢利	1,361	—	—	—	—	—	1,361
二零零零年末期股息	(1,179)	—	—	—	—	—	(1,179)
二零零一年中期股息(附註10)	(559)	—	—	—	—	—	(559)
二零零一年十二月三十一日結算	10,113	—	342	21	—	—	10,476
二零零一年十二月三十一日結算							
— 如原本列述	10,113	—	342	21	—	—	10,476
— 修訂有關退休福利之會計政策 (附註(d))	75	—	—	—	—	—	75
— 如重列	10,188	—	342	21	—	—	10,551
本年度溢利	2,187	—	—	—	—	—	2,187
購回本公司股份							
— 購回溢價	(529)	—	—	—	—	—	(529)
— 儲備之間轉撥	(11)	—	—	11	—	—	—
二零零一年末期股息(附註10)	(1,179)	—	—	—	—	—	(1,179)
二零零二年中期股息(附註10)	(618)	—	—	—	—	—	(618)
二零零二年十二月三十一日結算	10,038	—	342	32	—	—	10,412
本集團							
二零零零年十二月三十一日結算	39,077	35,735	342	21	445	872	76,492
該年度溢利	4,118	—	—	—	—	—	4,118
二零零零年末期股息	(1,179)	—	—	—	—	—	(1,179)
二零零一年中期股息(附註10)	(559)	—	—	—	—	—	(559)
出售附屬及共同控制公司時重列 之商譽值	163	—	—	—	—	—	163
年內物業估值減少	—	(6,137)	—	—	—	—	(6,137)
應佔共同控制公司持有投資物業 之重估虧損(附註(e))	—	(665)	—	—	—	—	(665)
因出售投資物業而轉撥至營業溢利 之重估盈餘	—	(181)	—	—	—	—	(181)
現金流量對沖之匯兌差額							
— 於年內確認	—	—	—	—	—	564	564
— 轉撥至損益賬	—	—	—	—	—	(250)	(250)
投資證券於年內確認之重估虧損	—	—	—	—	(104)	—	(104)
因出售投資證券而轉撥至營業溢利 之重估盈餘	—	—	—	—	(207)	—	(207)
匯兌差額	(37)	—	—	—	—	—	(37)
二零零一年十二月三十一日結算	41,583	28,752	342	21	134	1,186	72,018

26. 儲備 (續)

	收益儲備 港幣百萬元	物業估值 儲備 港幣百萬元	股份溢價賬 港幣百萬元	資本贖回 儲備 港幣百萬元	投資重估 儲備 港幣百萬元	現金流量 對沖儲備 港幣百萬元	總額 港幣百萬元
本集團							
二零零一年十二月三十一日結算							
— 如原本列述	41,583	28,752	342	21	134	1,186	72,018
— 修訂有關退休福利之會計政策 (附註(d))	(124)	—	—	—	—	—	(124)
— 如重列	41,459	28,752	342	21	134	1,186	71,894
本年度溢利	5,404	—	—	—	—	—	5,404
購回本公司股份							
— 購回溢價	(529)	—	—	—	—	—	(529)
— 儲備之間轉撥	(11)	—	—	11	—	—	—
二零零一年末期股息 (附註10)	(1,179)	—	—	—	—	—	(1,179)
二零零二年中期股息 (附註10)	(618)	—	—	—	—	—	(618)
商譽值重列							
— 因出售聯屬公司	22	—	—	—	—	—	22
— 因減值	93	—	—	—	—	—	93
年內物業估值減少	—	(5,367)	—	—	—	—	(5,367)
應佔共同控制公司持有投資物業 之重估虧損 (附註(e))	—	(41)	—	—	—	—	(41)
因出售投資物業而轉撥至營業溢利 之重估盈餘	—	(452)	—	—	—	—	(452)
現金流量對沖之匯兌差額							
— 於年內確認	—	—	—	—	—	(600)	(600)
— 轉撥至損益賬	—	—	—	—	—	(333)	(333)
投資證券於年內確認之重估盈餘	—	—	—	—	49	—	49
匯兌差額	3	—	—	—	—	—	3
二零零二年十二月三十一日結算	44,644	22,892	342	32	183	253	68,346

上述本集團之收益儲備包括來自共同控制公司之累積虧損港幣二十六億零五百萬元 (二零零一年為港幣二十二億七千六百萬元) 及來自聯屬公司之保留收益儲備港幣一百四十七億五千四百萬元 (二零零一年為港幣一百三十三億一千九百萬元)。

(a) 本公司於二零零二年十二月三十一日可分配之儲備為港幣一百億三千八百萬元 (二零零一年為港幣一百零一億一千三百萬元)。

(b) 收益儲備包括本年度之擬派末期股息港幣十三億八千萬元 (二零零一年為港幣十一億七千九百萬元) (附註10)。

(c) 誠如主要會計政策第4(iv)項所述，現金流量對沖儲備乃關於國泰航空集團以外幣安排之借款、租賃責任、貨幣衍生工具及相關已抵押存款之匯兌差額，而該等借款、租賃責任、貨幣衍生工具及抵押存款以外幣安排，乃為使預期之營業現金流量足以還款。倘採納香港會計實務準則第11號，將不會對太古公司集團之資產、負債及現金流量構成財務影響。港幣二億五千三百萬元 (二零零一年為港幣十一億八千六百萬元) 將納入太古公司集團之收益儲備而非現金流量對沖儲備，而太古公司集團截至二零零二年十二月三十一日止年度內之損益賬將減少港幣九億三千三百萬元 (二零零一年為增加港幣三億一千四百萬元)。

(d) 修訂有關退休福利之會計政策，於主要會計政策第19項及賬目附註第24中詳述。

(e) 此乃集團應佔其共同控制公司持有投資物業因重估而產生之虧損。

27. 或有債務及承擔

	集團		公司	
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
(a) 截至本年底資本性開支尚有承擔如下：				
已訂約但未在賬目中備付	2,129	1,915	—	—
已獲董事局批准但未訂約	499	1,405	—	—
(b) 與本集團於共同控制公司權益有關截至本年底之資本性開支尚有承擔(上述(a)項已包括)如下：				
已訂約但未在賬目中備付	692	—	—	—
(c) 此外，上述(a)項不包括截至本年底本集團應佔其共同控制公司之資本承擔如下：				
已訂約但未在賬目中備付	48	2	—	—
已為董事局批准但未訂約	18	34	—	—
(d) 已對下列截至十二月三十一日仍欠之銀行借款及其他負債給予擔保：				
附屬公司	—	—	11,769	14,095
共同控制公司	1,211	1,226	1,211	1,226
第三方	143	134	—	—
	1,354	1,360	12,980	15,321

28. 營業租賃協議

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

(a) 出租人

本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六千八百萬元(二零零一年為港幣六千五百萬元)。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，本集團根據不可註銷營業租賃應收之未來最低租金總額如下：

	集團		公司	
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
土地及樓宇：				
一年內	2,934	3,182	16	13
一年後五年內	3,893	4,645	6	6
五年後	292	433	—	—
	7,119	8,260	22	19
船舶：				
一年內	413	379	—	—
一年後五年內	231	335	—	—
	644	714	—	—
	7,763	8,974	22	19

28. 營業租賃協議 (續)

(b) 承租人

本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。年內涉及已付租金的營業額為港幣三百萬元(二零零一年為港幣三百萬元)。

至十二月三十一日，本集團根據不可註銷營業租賃應付之未來最低租金總額如下：

	集團	
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
土地及樓宇：		
一年內	88	81
一年後五年內	97	90
五年後	4	9
	189	180
船舶：		
一年內	9	9
其他設備：		
一年內	17	17
一年後五年內	—	3
	17	20
	215	209

二零零二年及二零零一年十二月三十一日結算，本公司沒有任何重大營業租賃承擔。

29. 有關連人士交易

英國太古集團有限公司與集團內若干公司訂有服務協議，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。直至二零零二年六月三十日，協議另一方為英國太古集團有限公司，自二零零二年七月一日起則為英國太古集團有限公司之全資附屬公司香港太古集團有限公司。服務費用按有關公司扣除稅項、非經常性項目及少數股東權益前之綜合溢利(不包括出售固定資產及來自共同控制及聯屬公司之任何盈虧，但加回來自此等公司之應收股息予以調整)之2.5%(二零零一年為2.5%)計算。截至二零零二年十二月三十一日止年度，該等費用為港幣一億二千一百萬元(二零零一年為港幣九千九百萬元)，支出為港幣八千萬元(二零零一年為港幣八千二百萬元)，已照成本價收取。

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之重大交易摘錄如下：

	附註	共同控制公司		聯屬公司		同系附屬公司		中間控股公司	
		2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
來自出售貨物及提供服務之收益	(a)	30	31	12	12	—	—	5	4
購買貨物及服務	(a)	202	188	43	34	9	5	—	—
租金收益	(b)	10	10	4	4	6	7	43	39
利息收入	(c)	5	38	19	40	—	—	—	—
利息支出	(c)	7	12	—	—	—	—	—	—

以上各項有關連人士交易，均不構成上市規則所界定之須予披露關連交易。

於二零零二年十二月三十一日與最終控股公司及中間控股公司間之結欠款項於附註19及20披露。該等結欠乃在正常業務範圍內產生，無息及並無固定之償還日期。

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，按不低於向集團其他第三方顧客／供應商所收取／應付及訂立之價格及條款進行。

(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) 於二零零二年十二月三十一日向共同控制及聯屬公司提供之借款及欠共同控制公司及聯屬公司之借款分別於附註14及15披露。準股本借款為無息貸款，而其他借款則按市場利率計息。所有借款均無固定之償還日期。

30. 綜合現金流量表附註

	集團	
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
(a) 營業溢利與來自營運之現金對賬		
營業溢利	4,345	4,391
折舊	523	517
出售固定資產溢利	(416)	(205)
遞延支出攤銷	74	118
減值虧損：		
固定資產	93	—
商譽	41	—
投資證券	35	—
出售共同控制公司溢利	(88)	—
供出售物業(增加)／減少	(692)	343
存貨及進行中工程減少／(增加)	123	(217)
貿易及其他應收款項減少	94	100
貿易及其他應付款項增加／(減少)	393	(993)
與現金流量無關之其他項目	(63)	15
來自營運之現金	4,462	4,069
(b) 購買固定資產之分析		
投資物業	717	755
其他物業	28	40
機器、設備及船舶	1,354	582
收購固定資產	2,099	1,377

此數字未包括固定資產資本化之利息。

(c) 本年度融資變動分析

	集團			
	借款、債券 及永久資本證券		少數股東權益	
	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
一月一日結算	16,015	15,328	4,651	5,203
來自融資之現金(流出)／流入淨額	(2,940)	696	(175)	(327)
少數股東應佔物業估值儲備	—	—	158	(366)
少數股東應佔溢利減虧損	—	—	385	360
已支付及建議股息	—	—	(105)	(218)
非現金變動	10	(9)	33	(1)
十二月三十一日結算	13,085	16,015	4,947	4,651

31. 最終控股公司

最終控股公司為於英國註冊成立之英國太古集團有限公司。

1. 會計基準

賬目乃根據香港普遍採納之會計原則及香港會計師公會之會計準則編製，但詳載於下述會計政策第4項關於國泰航空若干長期負債之匯兌差額確認方法則例外。董事局認為有需要在此部分不採納上述會計原則及會計準則，以便真實與公平地反映賬目之情況。

賬目乃根據歷史成本常規法編製，若干投資物業及證券投資經重新估值而予以修訂。

本集團於本年度採納以下由香港會計師公會頒佈之會計實務準則，此等準則於二零零二年一月一日或之後開始之會計期生效：

會計實務準則第1號（經修訂）：「財務報表的呈報」

會計實務準則第11號（經修訂）：「外幣折算」（詳載於會計政策第4項者例外）

會計實務準則第15號（經修訂）：「現金流量表」

會計實務準則第34號：「僱員福利」

因採用會計實務準則第1號（經修訂）及會計實務準則第15號（經修訂），呈報方式已作出某些變動。採納其他新準則之影響於以下之會計政策闡述。

2. 綜合原則

本集團綜合賬目包括太古股份有限公司及其全部附屬公司結算至十二月三十一日之賬目。附屬公司乃指本集團控制其董事局成員組合、控制逾半數投票權或持有逾半數已發行股本之企業。

各附屬公司之業績皆包括於綜合損益賬中，其少數股東權益則自除稅後綜合溢利中扣除。年中收購或出售之附屬公司，應佔業績概由收購之日起計或計至出售之日。

集團旗下公司間之一切重大交易及結餘均於綜合時沖銷。

出售附屬、共同控制或聯屬公司時之盈虧，指出售公司所得收益與集團應佔其資產淨值（加先前未有在綜合損益賬攤銷或先前已在收益儲備撇銷之任何商譽或負商譽）兩者之差額。

在資產負債表中之少數股東權益指集團以外之股東所佔附屬公司之資產淨值。

在本公司資產負債表內，附屬公司之投資按成本扣除任何減值虧損準備入賬。附屬公司業績在本公司賬目中按已收及應收股息入賬。

3. 共同控制公司及聯屬公司

共同控制公司乃本集團長期持有、有權根據合約安排與其他合營者共同行使控制權之公司，各合營者均不可單方面控制該合營企業之經濟活動。聯屬公司乃非附屬公司但本集團在其有表決權之股本中擁有重大長期權益並因而可對其行使重要影響之公司。

共同控制公司及聯屬公司之業績在本公司賬目中按已收及應收股息入賬。綜合損益賬包括本年度集團應佔共同控制公司及聯屬公司之業績。由共同控制公司持有集團旗下投資物業所產生之估值變動，按主要會計政策第5項「投資物業之估值」處理。在本公司之資產負債表內，共同控制公司及聯屬公司之投資均以成本扣除任何減值虧損準備入賬。在綜合資產負債表內，各共同控制公司及聯屬公司之投資代表本集團所佔之資產淨值及收購時之商譽（扣除累積攤銷）。

4. 外幣換算

- (i) 年內進行之外幣交易均按有關交易日之市場匯率或期貨匯兌合約匯率換算。除下文第(iii)項所列之永久資本證券外，結算日以
外幣為單位之貨幣資產及負債均按結算日之匯率換算。除下文第(iv)項所述外，在此等情況下產生之匯兌差額均在損益賬中列出。
- (ii) 附屬公司、共同控制公司及聯屬公司以外幣為單位之資產負債表，均按結算日之匯率換算，而損益賬則按平均匯率換算。於
海外附屬公司、共同控制公司及聯屬公司之投資淨值（包括集團內部之權益性結餘）及有關長期負債之未變現匯兌差額，均直接列入儲備。歷年海外公司之損益賬按結算日之匯率換算。會計政策在會計實務準則第11號「外幣折算」經修訂後有所變動，
然而此變動未有造成重大影響，故海外公司歷年之損益賬未有重列。
- (iii) 本集團由全資附屬公司（「發行人」）發行之兩批永久資本證券，均以美元為單位，及並無預定之到期日。不過，該等證券可由
本公司或各自之發行人選擇(a)分別在二零零六年十月三十日及二零一七年五月十三日或之後，或(b)經修訂或徵收若干稅項後
隨時贖回，而無論如何會在本公司或各自之發行人清盤時到期。由於贖回該等永久資本證券並非本集團之現時意向，該等永
久資本證券以過去匯率估值。
- (iv) 國泰航空集團就其外幣借款及租賃責任作出安排，致使預期之未來營業現金流量足以還款，以減少因兌換率波動所承擔之風
險。此外，國泰航空集團利用貨幣衍生工具對沖預期之現金流量。此等借款、租賃責任、貨幣衍生工具及相關已抵押存款之
任何未變現匯兌差額均直接計入股東權益。該等匯兌差額在同期或對沖交易影響淨損益時包括在損益賬內，作為收益調整。

此會計方法雖符合國際會計準則，惟並不符合香港會計師公會之會計實務準則第11號立刻將所有此等匯兌差額在損益賬
中支銷之要求。不採納香港會計師公會之會計實務準則第11號之效果載於賬目附註26。

4. 外幣換算 (續)

本公司就對沖外幣營業現金流量採用之匯兌差額處理方法乃獲得國際會計準則有關對沖交易之會計法支持。依董事局之見，此處理方法公平地反映國泰航空集團外幣現金流量對沖安排之效果。外幣現金流量之對沖，乃國泰航空集團業務之主要風險管理工具。是否適宜繼續採用此處理方法，會在考慮每種貨幣之最新營業現金流量預測下作定期評估。董事局認為，將所有此等匯兌調整即時計入損益賬內可能嚴重歪曲每年之業績，並斷定所採用之處理方法可真實及公平地反映國泰航空集團之財務狀況、財務業績及現金流量。

5. 投資物業之估值

投資物業，不論已建成或正在興建中，最少每隔三年由獨立估值師估值一次，而其間年份每年均由本集團具有專業資格之行政人員予以估值。估值乃根據有關各項物業之公開市值評估，土地與樓宇不分別估值。估值列入年度賬目內，估值所產生之增值撥入物業估值儲備；如有減值，則先在整個投資組合以往估值之增值額對銷，餘者撥入營業溢利賬支銷。其後任何增值撥入營業溢利賬，但以之前支銷之款額為限。經重估之投資物業出售後，重估增值即轉撥營業溢利賬。

6. 固定資產及折舊

除投資物業外，固定資產均按成本減累積折舊及累積減值虧損列賬。因市況、折舊及其他因素所引致之投資物業價值改變均以主要會計政策第5項所述基準併入年度賬目。除卻列入投資物業之土地及永久業權土地外，所有其他官批土地按有關租約之剩餘期限予以折舊。其他固定資產根據其預計可用年期按足以撇銷其原值至估計之剩餘價值之方式計算：

其他物業	每年2%至5%
機器及設備	每年7%至34%
船舶	每年4%至7%

所有固定資產之預期可用年期及剩餘價值均按操作經驗及情況轉變而定期檢討。

於每個結算日，來自內部及外部之資料均會予以考慮，以評估是否有跡象顯示固定資產之價值已減損。如有任何此等跡象，則估計該資產之可回復數額，並在適當情況下確認減值虧損，以將資產之價值減至其可回復數額。此等減值虧損於損益賬內確認。

7. 商譽

綜合所產生之商譽，指收購附屬、共同控制及聯屬公司之成本超過在收購當天本集團應佔可分開資產淨值之公平價值之餘額。於二零零一年一月一日或之後產生之商譽於資產負債表內作為一項獨立資產，或包括在共同控制及聯屬公司之投資中，並於損益賬中按其估計可用經濟壽命以直線法攤銷。於二零零一年一月一日前因收購而產生之商譽已在收益儲備撇銷。此等商譽之任何減值均於損益賬中確認。

8. 證券投資

(i) 持有至期滿之證券

持有至期滿之證券按其成本調整任何攤銷至今之折讓或溢價引入資產負債表內。此折讓或溢價於直至期滿日之期間內攤銷，並作為利息收入／支出納入損益賬。任何被認為是非暫時性之減值均撥出準備。

持有至期滿之證券於結算日複核其賬面款額，以評估信貸風險，以及預期是否可以回復賬面款額。倘預期不可回復賬面款額，將撥出準備，並記入損益賬內。

(ii) 投資證券

投資證券乃按公平價值列賬，公平價值之任何變動均確認於投資重估儲備內。在出售投資或有證據證明投資價值受損時，該投資之有關累積收益或虧損由投資重估儲備轉撥入損益賬。

由於出現減值而由投資重估儲備轉撥至損益賬之賬項，在導致有關減值之情況及事件停止出現時在損益賬內予以撥回。

9. 遞延支出

遞延支出最長於十年內攤銷。

10. 存貨及進行中工程

存貨乃按成本值與可變現淨值兩者中之較低者計值。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。進行中工程包括直接材料與勞工成本及應攤分之業務開支減可預見虧損準備。

11. 發展中供出售物業

發展中供出售物業列入流動資產賬內，並包括土地原價、建築成本、利息支出及已入賬溢利，減除已收及應收之售樓分期付款及為可能出現之虧損撥出之準備。

若有在香港發展之物業在建築未完成前先行出售，則在建築期間每年按估計至建成時之總利潤按比例計算溢利；所採用之比例為在結算日已支出之建築成本與估計總建築成本之比例或在結算日已收及應收之樓價與總樓價之比例並選擇兩項之較低者。如該發展項目已獲發入伙紙及已大致完成，於完成後應收取之銷售所得款項作應收款項列賬。

倘遇樓宇落成後買家未能繳付樓宇買價餘款，而公司運用其權力將樓宇再行出售，則樓宇落成前所預收之售樓訂金將予沒收並撥入營業溢利賬內，樓宇落成前已計之溢利亦在賬項內予以撥回。

12. 應收款項

對被視為呆賬之應收款項予以撥備。資產負債表內之應收款項已扣除此撥備。

13. 現金及現金等價物

為編製現金流量表，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之款項及於購入後三個月內期滿之短期流動投資，減銀行及財務機構之借款，而該等借款必須於借貸日期起三個月內清償。

14. 借款成本

除屬於收購、建築或生產符合資格資產所產生之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之資產。將該等借款成本化作資本之做法，在資產大致準備好作指定用途或出售時停止。

15. 營業租賃

由出租公司承受擁有資產之差不多所有回報及風險之租賃，乃為營業租賃。此等營業租賃之租金按租賃期以直線法在損益賬中支銷。

16. 遞延稅項

除非於可見將來認為不會產生負債，否則遞延稅項之準備乃就重大時差影響以當時之稅率計算。

17. 收益確認

銷售所得於交付貨物及提供服務後確認為收益。發展中供出售物業之銷售所得按主要會計政策第11項所述方法入賬。租金收入及利息收益按應計基礎計算。

18. 有關連人士

有關連人士指個人及公司，包括附屬公司、共同控制公司及聯屬公司，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。

19. 退休福利

本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，各項計劃之資產一般由獨立之信託管理基金持有。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，並已考慮到獨立之合資格精算師之建議。

本集團對界定供款式計劃之供款，均記入該供款相關財政期之損益賬內。

界定福利計劃之退休福利成本採用預計單位貸記法估值。根據此方法，提供退休福利之成本記入損益賬中，從而按精算師之建議將正常成本在僱員之服務年期分攤。精算師每年會對有關計劃進行全面之估值。退休福利負債採用與相關負債的到期條款相若之外匯基金票據之市場孳息率，根據預計未來現金流出量，再折算為現值計算。計劃資產按公平值衡量。精算盈虧以界定福利負債現值或計劃資產公平值兩者之間較大者百分之十為限，超過此上限之金額將在僱員之預期平均餘下服務年期間認算。過去服務費用在平均年期間以直線法認算為開支，直至有關福利已予享用。

在過往年度，有關界定福利計劃之退休福利成本採用已達工齡法，按該年度應付供款之精算確定記入損益賬中。二零零二年採用新的會計實務準則第34號「僱員福利」後，會計政策有所變動。此變動導致二零零二年一月一日結算之期初收益儲備減少港幣一億二千四百萬元。比較數字未有重列。

20. 分部報告

根據集團之內部財務報告，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。

於二零零二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
地產部門					
附屬公司：					
香港註冊公司：					
東愛秩序灣有限公司	100	—	100	1,000股，每股港幣1元	物業投資
西寶馬山有限公司	100	—	100	1,000股，每股港幣1元	物業發展
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	50	—	50	100,000股，每股港幣10元	物業投資
	100	—	100	1特權可贖回優先股，每股港幣10元	
海峰園物業管理有限公司	100	—	100	2股，每股港幣1元	物業管理
Hixburg Limited	80	—	80	100股，每股港幣10元	物業發展及投資
Island Land (Management) Limited	100	—	100	2股，每股港幣1元	物業管理
港運城物業管理有限公司	100	—	100	2股，每股港幣10元	物業管理
鯉景灣物業管理有限公司	100	—	100	2股，每股港幣1元	物業管理
逸濤灣物業管理有限公司	100	—	100	2股，每股港幣10元	物業管理
Massrich Investment Limited	100	—	100	2股，每股港幣1元	物業發展及投資
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
栢蕙苑物業管理有限公司	100	—	100	2股，每股港幣1元	物業管理
紅山地產有限公司	100	—	100	250,000股，每股港幣1元	物業投資
雍景臺物業管理有限公司	100	—	100	2股，每股港幣10元	物業管理
星域軒(管理)有限公司	100	—	100	2股，每股港幣10元	物業管理
蕙逸居(管理)有限公司	100	—	100	2股，每股港幣10元	物業管理
太古地產(財務)有限公司	100	—	100	100股，每股港幣1元	財務服務
太古地產投資有限公司	100	—	100	15,000,000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
太古地產管理有限公司	100	—	100	2股，每股港幣10元	物業管理
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
太古坊控股有限公司	100	—	100	2股，每股港幣1元	物業投資
太古城物業管理有限公司	100	—	100	2股，每股港幣1元	物業管理
雅賓利管理有限公司	100	—	100	2股，每股港幣10元	物業管理
逸意居(管理)有限公司	100	—	100	2股，每股港幣10元	物業管理
華蘭花園物業管理有限公司	100	—	100	2股，每股港幣1元	物業管理
Zarrinbad Limited	100	—	100	2股，每股港幣10元	投資控股

附註

- 此表列出董事局認為對集團之收入淨額有重大貢獻或持有集團一大部份資產或負債之主要附屬公司、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之詳情將造成資料過度冗長。
- 除非另有說明，各附屬公司之主要業務國家與其註冊國家相同。擁有及經營船隻之業務乃國際性，不可以歸入某一業務國家。
- * 集團透過共同控制公司及聯屬公司持有股權。
- * 非羅兵咸永道會計師事務所核數之公司。此等公司涉及二零零二年十二月三十一日結算應佔資產淨值約25.5%。

主要附屬公司、共同控制公司及聯屬公司及投資

於二零零二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
地產部門					
附屬公司：					
美國註冊公司：					
Courts Realty 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	6,950.28股，每股1美元	物業發展及非酒精類 飲品製造及銷售
Swire Brickell Key Realty Inc.	100	—	100	1,000股，每股1美仙	地產代理
Swire Brickell Three Inc.	100	—	100	1,000股，每股1美仙	物業發展
英屬處女島註冊公司：					
譽星發展有限公司	100	—	100	1股，每股1美元	投資控股
Swire and Island Communication Developments Limited	60	—	60	100股，每股港幣10元	物業發展及投資
開曼群島註冊公司：					
Swire Properties Offshore Financing Limited	100	—	100	1股，每股1美元	財務服務
共同控制公司：					
香港註冊公司：					
Calm Seas Project Management Limited *	50	—	*	2股，每股港幣1元	策劃管理
Hareton Limited	50	—	50	100股，每股港幣10元	物業發展
Newfoundworld Limited	20	—	*	200,000股，每股港幣10元	物業發展
Uttoxeter Limited	50	—	50	100股，每股港幣10元	物業發展
中國內地註冊公司：					
(合約式聯營企業)					
太古滙(廣州)發展有限公司	55	—	55	註冊資本1,334,000,000人民幣	物業投資
美國註冊公司：					
Jade at Brickell Bay Associates Limited	62.5	—	62.5	於佛羅里達州的伙伴合作	物業發展
Swire Brickell Key Hotel, Limited	75	—	75	於佛羅里達州的伙伴合作	酒店投資
英屬處女島註冊公司：					
Arrowtown Assets Limited *	49	—	*	1股，每股1美元	物業發展
Calm Seas Developments Limited *	50	—	50	2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
聯屬公司：					
香港註冊公司：					
Greenroll Limited *	20	—	20	45,441,000股，每股港幣10元	酒店投資
Moon Festival Limited	25	—	50	1,000,000股，每股港幣1元	經營餐廳
Pure Jade Limited	20	—	20	100股，每股港幣1元	物業發展
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	酒店投資
長期投資：					
香港註冊公司：					
創資有限公司	16.7	—	16.7	10,000股，每股港幣1元	地產投資

	集團 %	本公司 %	附屬公司 %	發行股本	主要業務
航空部門					
附屬公司：					
香港註冊公司：					
Swire Aviation Limited	66.7	66.7	—	5,000股，每股港幣10元	投資控股
聯屬公司：					
香港註冊公司：					
聯亞旅遊資訊系統(香港)有限公司*	24.4	—	*	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*	32.0	—	*	63,469,000股A股，每股港幣1元及 27,201,000股B股，每股港幣1元	貨運航空公司
Aircrew Services Limited*	45.8	—	*	9股，每股港幣10元	提供機員服務
Airline Property Limited*	45.8	—	*	2股，每股港幣10元	物業投資
Airline Stores Property Limited*	45.8	—	*	2股，每股港幣10元	物業投資
Airline Training Property Limited*	45.8	—	*	2股，每股港幣10元	物業投資
聯誼工程有限公司	15.5	—	*	3,100股創辦人股份，每股港幣10元 2,526,593股普通股，每股港幣10元	機場地勤支援及一般機器工程
國泰假期有限公司*	45.8	—	*	5,000股，每股港幣100元	經營旅行團
國泰航空有限公司*	45.8	45.8	—	3,336,007,848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*	45.8	—	*	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*	45.8	—	*	2股，每股港幣1元	旅遊獎勵計劃
傳訊香港有限公司*	44.2	—	*	100股，每股港幣10元	空運相關資料互換電腦網
Goodrich Asia-Pacific Limited (前稱Goodrich Aerospace Asia-Pacific Limited)	22.1	—	*	9,200,000股，每股港幣1元	飛機碳質掣動片切削工程 及機輪及制動器組裝
香港航空發動機維修服務有限公司*	20.3	—	*	20股，每股港幣10元	飛機發動機大修
香港空運貨站有限公司	24.6	—	30.0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	45.0	32.5	*	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*	36.9	—	*	100股，每股港幣1元	提供地勤及停機坪服務
香港機場飲食服務有限公司	15.1	—	*	5,000股，每股港幣100元	機場飲食服務
港龍航空有限公司	16.3	—	7.7及*	500,000,000股，每股港幣1元	經營航班
IN-Services Asia Limited	15.8	—	*	7,800,000股，每股港幣1元	飛機零件買賣及修理服務
華南航空技術有限公司	27.0	—	*	500,000股，每股港幣1元	飛機零件代理
EADS SOGERMA HAECO Services Company Limited	22.5	—	*	2,000,000股，每股港幣1元	飛機零件檢查、修理及 改裝服務
雅潔洗衣有限公司*	45.8	—	*	3,700股，每股港幣500元	洗潔及乾洗服務

主要附屬公司、共同控制公司及聯屬公司及投資

於二零零二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
航空部門					
聯屬公司：					
中國內地註冊公司：					
廣州國泰信息處理有限公司 *	56.6	—	*	港幣7,000,000元註冊資本	信息處理服務
通用電氣發動機服務廈門有限公司	5.3	—	*	12,000,000美元註冊資本	飛機發動機大修服務
廈門霍尼韋爾太古宇航有限公司	13.9	—	*	5,000,000美元註冊資本	飛機部件及航空儀器修理
廈門豪富太古宇航有限公司 *	9.3	—	*	5,000,000美元註冊資本	飛機部件修理
(前稱廈門天合太古宇航有限公司)					
山東太古飛機工程有限公司 *	11.6	—	*	51,000,000人民幣註冊資本	飛機大修及維修
廈門太古飛機工程有限公司 *	26.5	—	*	34,650,000美元註冊資本	飛機大修及維修
加拿大註冊公司：					
CLS Catering Services Limited *	27.5	—	*	330,081股，無面值	航空飲食服務
百慕達註冊公司：					
Troon Limited *	45.8	—	*	12,000股，每股1美元	財務服務
馬恩島註冊公司：					
Cathay Pacific Aircraft Services Limited *	45.8	—	*	10,000股，每股1美元	飛機收購服務
Snowdon Limited *	45.8	—	*	2股，每股1英鎊	財務服務
日本註冊公司：					
Cathay Kansai Terminal Services Company Limited *	22.2	—	*	10,574股，每股50,000日圓	地勤服務
菲律賓註冊公司：					
Cebu Pacific Catering Services Inc.	18.3	—	*	12,500,000股，每股1披索	航空飲食服務
台灣註冊公司：					
華膳空廚股份有限公司	49.0	—	*	146,000,000股，每股新台幣10元	航空飲食服務
新加坡註冊公司：					
新加坡航空發動機維修服務有限公司	4.1	—	*	54,000,000美元註冊資本	特倫特發動機大修服務
越南註冊公司：					
VN/CX Catering Services Limited	18.3	—	*	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
飲料部門					
附屬公司：					
香港註冊公司：					
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	87.5	–	87.5	14,600股，每股500美元	控股公司
太古可口可樂香港有限公司	87.5	–	100	2,400,000股，每股港幣10元	非酒精類飲品製造及銷售
百慕達註冊公司：					
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
台灣註冊公司：					
台灣太古可口可樂股份有限公司	78.8	–	78.8	4,000,000股，每股新台幣100元	非酒精類飲品製造及銷售
美國註冊公司：					
Swire Pacific Holdings Inc. (請參閱地產部門)	100	–	100	6,950.28股，每股1美元	非酒精類飲品製造及銷售及物業發展
共同控制公司：					
中國內地註冊公司： (全為合約式聯營企業)					
中萃發展有限公司	74.4	–	85.0	60,000,000美元註冊資本	非酒精類飲品製造及銷售
廣美食品有限公司*	83.0	–	83.0	24,600,000美元註冊資本	食品加工及分銷
杭州中萃食品有限公司	44.6	–	*	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	44.6	–	*	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	59.5	–	*	12,000,000美元註冊資本	非酒精類飲品製造及銷售
廈門太古可口可樂飲料有限公司	44.6	–	51.0	52,737,000美元註冊資本	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	60.7	–	*	18,000,000美元註冊資本	非酒精類飲品製造及銷售
廣東太古可口可樂有限公司	44.6	–	51.0	510,669,000人民幣註冊資本	非酒精類飲品製造及銷售
西安中萃漢斯食品有限公司	78.3	–	30.0及*	20,000,000美元註冊資本	非酒精類飲品製造及銷售

主要附屬公司、共同控制公司及聯屬公司及投資

於二零零二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
海洋服務部門					
附屬公司：					
香港註冊公司：					
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
澳洲註冊公司：					
Pacific Manning Company Pty Limited	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
百慕達註冊公司：					
SPO Ships Limited	100	–	100	120股，每股100美元	擁有及經營船隻
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
巴拿馬註冊公司：					
SPOL Diveships Corporation	100	–	100	2股，無面值	擁有及經營船隻
SPOL Vessels Corporation	100	–	100	2股，無面值	擁有及經營船隻
Swire Marine Corporation	100	–	100	2股，無面值	擁有及經營船隻
Swire Supply Vessels Corporation	100	–	100	2股，無面值	擁有及經營船隻
英國註冊公司：					
Swire Pacific Offshore (North Sea) Limited	100	–	100	2股，每股1英鎊	管理服務
新加坡註冊公司：					
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	管理服務
Swire Pacific Offshore Operations (Pte) Limited	100	–	100	500,000股，每股坡幣1元	擁有及經營船隻
共同控制公司：					
香港註冊公司：					
香港聯合船塢有限公司	50.0	50.0	–	7,600,000股，每股港幣10元	船隻修理及一般機器工程服務
合致工程服務有限公司	50.0	–	*	420,000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	50.0	50.0	–	2,000,000股，每股港幣10元	船隻打撈拖運
中國內地註冊公司：					
蛇口集裝箱碼頭有限公司*	25.0	25.0	–	港幣200,000,000元	經營貨櫃碼頭
英屬處女島註冊公司：					
Expro Swire Production Limited	50.0	–	50.0	10,000股，每股1美元	離岸石油之初期生產系統
埃及註冊公司：					
Ocean Marine Services Limited	33.3	–	33.3	16,000股，每股1,000美元	擁有及經營船隻



	集團 %	本公司 %	附屬公司 %	發行股本	主要業務
海洋服務部門					
聯屬公司：					
香港註冊公司：					
現代貨箱碼頭有限公司 •	17.6	17.6	–	13,109股，每股港幣1,000元	經營貨櫃碼頭
馬來西亞註冊公司：					
Bahtera Wira Sdn Bhd	48.5	–	48.5	99,000股，每股馬幣1元	擁有船隻
Samudra Keris Sendirian Berhad	49.0	–	*	100股，每股馬幣1元	擁有船隻
Samudra Wijaya Sendirian Berhad	49.0	–	*	100股，每股馬幣1元	擁有船隻
Wira Swire Sendirian Berhad	20.0	–	20.0	250,000股，每股馬幣1元	經營船隻
菲律賓註冊公司：					
Anscor Swire Ship Management Corporation •	25.0	–	25.0	20,000股，每股100披索	船務人事管理
亞拉伯聯合酋長國註冊公司：					
Swire Pacific Offshore (Dubai) LLC	49.0	–	49.0	300股，每股亞聯酋幣1,000元	管理服務

貿易及實業部門－實業					
附屬公司：					
香港註冊公司：					
太古國光有限公司	100	–	100	38,460股，每股港幣100元	雲石製造
太古實業有限公司	100	100	–	611,000股，每股港幣100元	控股公司
太古工業服務有限公司	100	–	100	138,500,000股，每股港幣1元	提供管理服務
太古糖業有限公司	100	–	100	300,000股，每股港幣10元	品牌食品包裝及分銷
共同控制公司：					
香港註冊公司：					
皇冠製罐香港有限公司	44.6	–	44.6	17,300,000股，每股港幣10元	飲料罐買賣及分銷
遠東環保垃圾堆填有限公司	26.5	–	*	1,000,000股普通股，每股港幣1元	設計、興建及營運堆填區
卜內門太古漆油有限公司 •	40.0	–	40.0	10,000股，每股港幣1元	漆料銷售及提供有關服務
太古昇達廢料處理有限公司	50.0	–	50.0	58,200,000股，每股港幣1元	廢料處理
衛龍廢物處理有限公司	50.0	–	*	21,310,000股普通股，每股港幣1元	廢料處理
港島東轉運站有限公司	50.0	–	*	2股，每股港幣1元	廢料處理
中國內地註冊公司：					
北京皇冠製罐有限公司	41.3	–	*	31,600,000美元註冊資本	飲料罐製造
佛山大陸製罐有限公司 •	22.3	–	*	9,900,000美元	飲料罐製造
佛山皇冠易開蓋有限公司	22.3	–	*	6,000,000美元註冊資本	飲料罐製造
惠州皇冠製罐有限公司	44.1	–	*	24,887,000美元	飲料罐製造
卜內門太古漆油(中國)有限公司 •	36.0	–	36.0	港幣180,000,000元	漆料製造
卜內門太古漆油(上海)有限公司 •	30.0	–	30.0	25,640,000美元註冊資本	漆料製造
上海皇冠包裝有限公司	31.4	–	*	19,000,000美元註冊資本	飲料罐製造

主要附屬公司、共同控制公司及聯屬公司及投資

於二零零二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
貿易及實業部門－實業					
共同控制公司：					
澳門註冊公司：					
CSR Macau-Companhia de Sistemas de Resíduos, Lda	40.0	—	*	10,000澳門元	廢料處理
越南註冊公司：					
Crown Vinalimex Packaging Limited	37.4	—	*	24,910,000美元	飲料罐製造
台灣註冊公司：					
太古昇達(台灣)有限公司	50.0	—	*	500,000股，每股新台幣10元	廢料處理
貿易及實業部門－貿易					
附屬公司：					
香港註冊公司：					
標達汽車有限公司	100	—	100	10,000股，每股港幣100元	汽車經銷
康邦投資有限公司	100	—	100	2股，每股港幣1元	物業持有
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	10,000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
太古企業有限公司	100	—	100	10,000股，每股1美元	汽車經銷
太古汽車有限公司	100	—	100	10,000股，每股港幣1元	汽車經銷
運通汽車有限公司	100	—	100	2股，每股港幣1元	汽車經銷
百慕達註冊公司：					
Taikoo Motors Offshore Limited	100	—	100	12,000股，每股1美元	控股公司
中國內地註冊公司：					
(均為全資擁有外資企業)					
太古企業(上海)有限公司	100	—	100	600,000美元	汽車及零件銷售
太古企業(大連保稅區)國際貿易有限公司	100	—	100	200,000美元	汽車及零件銷售
太古企業(天津)有限公司	100	—	100	1,000,000美元	汽車及零件銷售
台灣註冊公司：					
標達股份有限公司	100	—	100	80,000股，每股新台幣1,000元	一般貿易及汽車經銷
凱楠股份有限公司	100	—	100	100股，每股新台幣10,000元	汽車經銷
運通貿易股份有限公司	100	—	100	3,500股，每股新台幣10,000元	汽車經銷
太翔小客車租賃股份有限公司	100	—	100	1,600,000股，每股新台幣10元	汽車租賃
英屬處女島註冊公司：					
太古亞洲汽車有限公司	100	—	100	1股，每股1美元	汽車經銷
共同控制公司：					
香港註冊公司：					
鷹邁有限公司	70.0	—	70.0	10股，每股港幣100元	推廣及經銷名牌運動鞋、便服鞋、服裝及配飾
銳步香港有限公司	66.7	—	66.7	15,000股，每股港幣1元	推廣及經銷名牌運動鞋、便服鞋、服裝及配飾
中國內地註冊公司：					
北京銳步體育中心(合作式聯營企業)	63.3	—	95.0	10,000,000人民幣	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
其他					
附屬公司：					
香港註冊公司：					
Swire Finance Limited	100	100	–	1,000股，每股港幣10元	財務服務
英屬處女島註冊公司：					
Swire Net Ventures Limited	100	100	–	1股，每股1美元	投資控股
開曼群島註冊公司：					
Swire Pacific Capital Limited	100	100	–	10股，每股1美元	財務服務
Swire Pacific Finance (Overseas) Limited	100	100	–	10股，每股1美元	財務服務
Swire Pacific Offshore Financing Limited	100	100	–	10股，每股1美仙	財務服務
Swire Pacific MTN Financing Limited	100	100	–	1股，每股1美元	財務服務
越南註冊公司：					
Swire Pacific Cold Storage Company Limited	100	100	–	10,300,000美元	冷藏倉庫
共同控制公司：					
台灣註冊公司：					
華潔洗滌股份有限公司 •	45.0	–	45.0	250,000,000股，每股新台幣10元	洗潔服務
長期投資：					
香港註冊公司：					
貿易通電子貿易有限公司 •	5.3	5.3	–		電子數據傳遞服務
花園酒店(控股)有限公司	5.6	5.6	–		擁有酒店

為向股東提供有關本集團重要上市聯屬公司國泰航空有限公司之業績及財務狀況之資料，以下為該公司截至二零零二年十二月三十一日止年度經審核綜合損益賬及於二零零二年十二月三十一日結算之綜合資產負債表摘要：

國泰航空有限公司

綜合損益賬

截至二零零二年十二月三十一日止年度

	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
營業總額	33,090	30,436
營業開支	(28,340)	(29,604)
營業溢利	4,750	832
財務支出	(2,421)	(2,668)
財務收入	1,678	2,097
財務支出淨額	(743)	(571)
出售投資之溢利	—	452
應佔聯屬公司溢利	324	188
除稅前溢利	4,331	901
稅項	328	202
除稅後溢利	4,003	699
少數股東權益	20	42
股東應佔溢利	3,983	657
股息：		
中期 — 已付	534	416
末期 — 擬派	1,868	167
	2,402	583
	港仙	港仙
每股基本盈利	119.5	19.7
每股攤薄盈利(附註1)	118.7	19.6

附註

- 國泰航空公司於一九九九年三月十日採納一項股份認購權計劃，給予該公司若干機組人員認股權，以每股港幣7.47元認購合共68,317,000股股份。年內透過行使該等認股權認購之股份共6,190,000股。每股攤薄盈利已予計及，以調整餘下未行使之認股權之影響。
- 國泰航空集團已於二零零零年根據會計實務準則第30號，追溯以前已在儲備撇銷之商譽並予以重列。由於太古公司集團採納會計實務準則第30號之過渡條款，即二零零一年一月一日前產生之商譽均不予重列，故太古公司之賬目已作出調整，使應佔該聯屬公司之溢利及應佔資產淨值分別增加港幣六百萬元及減少港幣五千五百萬元，此乃按照不同方法處理商譽之差額。



國泰航空有限公司

綜合資產負債表

二零零二年十二月三十一日結算

	2002 港幣百萬元	2001 港幣百萬元
資產		
非流動資產		
固定資產	50,038	51,660
無形資產	489	454
於聯屬公司之投資	1,739	1,590
其他長期應收款項及投資	1,458	1,575
	53,724	55,279
流動資產		
存貨	430	587
貿易及其他應收款項	4,294	4,778
流動資金	13,180	9,764
	17,904	15,129
流動負債		
長期負債之流動部分	6,409	3,241
相關已抵押存款	(2,128)	(1,231)
長期負債之流動部分淨額	4,281	2,010
貿易及其他應付款額	5,280	4,556
未獲運輸收益	2,518	1,965
稅項	874	626
	12,953	9,157
流動資產淨值	4,951	5,972
資產總額減流動負債	58,675	61,251
非流動負債		
長期負債	31,382	39,208
相關已抵押存款	(12,853)	(17,194)
長期負債淨額	18,529	22,014
退休福利責任	346	–
遞延稅項	7,614	7,836
	26,489	29,850
少數股東權益	71	93
資產淨值	32,115	31,308
資本及儲備		
股本	667	666
儲備	31,448	30,642
股東資金	32,115	31,308

賬目附註

或有債務

- (a) 國泰航空公司已承諾就國泰航空集團若干租賃安排向出租者提供賠償保證，確保彼等每項投資的回報率維持於指定水平。國泰航空集團已獲若干出租者通知可能根據這些保證要求賠償。是否作出任何特定索償，視乎此等出租人與第三者之間的爭議之解決結果而定。現並未收到任何索償，因此未能確定此等或有債務的財務影響。為避免損害國泰航空集團之狀況，故不披露進一步詳情。
- (b) 於二零零二年十二月三十一日結算，國泰航空公司為附屬公司、聯屬公司、其他關連公司及僱員之長期借款融資提供擔保達港幣十四億零四百萬元(二零零一年為港幣十二億零二百萬元)，因而有或有債務。

二零零二年十二月三十一日結算

	樓面總面積 (平方呎)					
	香港		美國		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	由附屬公司及其他公司持有
已建成投資物業						
商業	8,978,653	275,390	—	—	8,978,653	9,254,043
科技中心	1,810,829	—	—	—	1,810,829	1,810,829
住宅	803,919	—	—	—	803,919	803,919
酒店	—	334,349	—	258,750	—	593,099
	11,593,401	609,739	—	258,750	11,593,401	12,461,890
發展中投資物業						
商業	2,768,670	—	—	—	2,768,670	2,768,670
住宅	17,237	—	—	—	17,237	17,237
酒店	—	47,361	—	—	—	47,361
	2,785,907	47,361	—	—	2,785,907	2,833,268
供出售物業						
商業	53,124	28,943	—	—	53,124	82,067
工業	—	191,250	—	—	—	191,250
住宅	432,760	928,053	2,190,900	—	2,623,660	3,551,713
	485,884	1,148,246	2,190,900	—	2,676,784	3,825,030
	14,865,192	1,805,346	2,190,900	258,750	17,056,092	19,120,188

附註

1. 除又一城 (50%)、港運城 (60%) 及蕙逸居 (80%) 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三個由太古旗下公司佔大多數權益之物業之樓面面積。
2. 「其他公司」包括共同控制公司及聯屬公司。由該等公司持有之物業樓面面積為應佔面積。
3. 樓面總面積並不包括停車位：附屬公司在香港持有逾7,500個已建成之停車位乃作投資用途。
4. 以上摘要表並不包括在粉嶺及元朗持有之供出售香港物業。
5. 此外，本集團擁有上海一幢一百一十五萬平方呎商業物業之10%應佔權益；該物業已於二零零零年建成。
6. 根據可續期官契擁有之香港物業，已註明續期期限之期滿日期。
7. 所有在美國之物業均屬永久業權。



香港已建成投資物業	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
商業							
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/ 1990	購物中心，包括各類食肆及一家可同時放映四套電影之電影院。可通往金鐘地鐵站入口。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. 又一村 又一城	新九龍內地段6181號	2047	222,382	1,213,518	830	1998	包括981,303平方呎購物中心，內有真雪溜冰場及電影院、232,215平方呎辦公室面積及連接九龍塘地鐵站／九廣鐵路車站之交通運輸總站。所註明之樓面面積乃整項物業之面積，本集團擁有該物業之50%。
3. 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 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 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分J段餘段(部分)	2899	334,475 (部分)	1,105,177	834	1982/ 1987/ 1997/ 2000	購物中心，內設有各類食肆、真雪溜冰場、電影院及太古地鐵站入口。
4. 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 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 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分J段餘段(部分)	2899	146,184 (部分)	642,191	-	1997	寫字樓大廈，位於太古城購物中心部分位置之上。

二零零二年十二月三十一日結算

香港已建成投資物業	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
商業							
5. 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。
6. 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。
7. 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- 1985	鄰舍式店舖、學校及停車位。



香港已建成投資物業							
商業	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
8. 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 (部分)	818,288	311	1993	寫字樓大廈，以行人天橋連接鯽魚涌地鐵站入口。
9. 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 (部分)	609,540	215	1994	寫字樓大廈，連接德宏大廈。
10. 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 (部分)	333,350	164	1998	寫字樓大廈，連接多盛大廈。
11. 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。
12. 北角英皇道500號 港運城	內地段8849號	2047	106,498 (部分)	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%。
附屬公司持有之總面積				8,978,653	7,168		
13. 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%。
14. 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)	624,294	1,095	1999/ 2000	面積共161,446平方呎之寫字樓大廈，其下為462,848平方呎之購物中心。本集團於發展東涌(第一期)之財團中佔20%權益(包括第101頁所載之第一及第三地盤)。
共同控制公司持有之總面積				925,356	1,179		
— 其中本集團之應佔面積				275,390			

二零零二年十二月三十一日結算

香港已建成投資物業	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
科技中心 15. 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			552,537		1979	
康和大廈)	鯽魚涌海地段第1段R段餘段			334,936		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			923,356		1988	
	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)						
附屬公司持有之總面積				1,810,829	292		

住宅 16. 半山區 雅賓利道1號 雅賓利	內地段8638號	2047	41,732	129,842		1989	所註明之樓面面積不包括售出之三十二個住宅單位及兩個複式單位。
17. 中環金鐘道88號 太古廣場 曦暉軒	內地段8571號 (部分)	2135	115,066 (部分)	173,999		1988	設於香港萬豪酒店上之136個服務套房。
18. 中環金鐘道88號 太古廣場 栢舍	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243個服務套房。
19. 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。
20. 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。
21. 山頂施勳道26號 山頂施勳道28號	郊區樓宇地段127號 郊區樓宇地段99號	2049 2049	11,351 11,370	5,900 5,900	戰前 戰前		每個地盤各有一所半獨立式房屋。
22. 赤柱東頭灣道 29至31號 Fairwinds	郊區樓宇地段655號 郊區樓宇地段658號	2100	13,548	10,162		1998	每個地盤各有一所半獨立式房屋。
23. 山頂甘道3號	郊區樓宇地段154號	2070	29,000	14,500		2002	兩座獨立洋房及兩座半獨立式洋房。
附屬公司持有之總面積				803,919			

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604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				1,671,747			
—其中本集團之應佔面積				334,349			



在香港發展中之投資物業	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. 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47C段第5分段擴展部分 內地段第47C段第1分段擴展部分	2052- 2852	40,206	商業	629,046	111	正進行 上蓋工程	2004	一幢辦公室大樓。
2. 太古坊 康橋大廈	鰂魚涌海地段第1段之E段第2分段 鰂魚涌海地段第1段之F段第1分段 鰂魚涌海地段第1段之F段餘段 海旁地段第703段之N段(部分)	2881	70,414 (部分)	商業	270,842	-	正進行 上蓋工程	2003	連接德宏大廈之辦公室大樓
3. 太古城 太古城中心 二座	鰂魚涌海地段第2段及 擴展部分R段餘段 鰂魚涌海地段第2段及 擴展部分R段第1分段之A段 鰂魚涌海地段第2段及 擴展部分Q段餘段 鰂魚涌海地段第2段及 擴展部分Q段第7分段 鰂魚涌海地段第2段及 擴展部分Q段第2分段之B段 鰂魚涌海地段第2段及 擴展部分Q段第2分段之A段 鰂魚涌海地段第2段及 擴展部分J段餘段(部分)	2899	146,184 (部分)	商業	610,722	-	空置地盤	暫停	樓高34層之辦公室大樓

二零零二年十二月三十一日結算

在香港發展中之投資物業	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
4. 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 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 鯽魚涌海地段第2段及 擴展部分J段餘段(部分)	2899	146,184 (部分)	商業	446,107	-	-	暫停	現有太古城中心一座 辦公室大樓之垂直 擴建部分，樓高十六 層。
5. 太古坊華蘭路 14-16號	鯽魚涌海地段第1段之C段第5分段 鯽魚涌海地段第1段之C段第6分段 鯽魚涌海地段第2段之F段及 擴展部分 鯽魚涌海地段第2段之G段及 擴展部分 鯽魚涌海內地段第15段之D段	2881/ 2899	54,803	商業	808,329	47	-	2006	建議興建一幢辦公大 樓。
6. 灣仔永豐街 23-29號	內地段第526段之A段 第1分段及B段餘段 內地段第526段之A段 第1分段及B段第1分段 內地段第526段之A段第2分段 內地段第526段之A段第3分段	2856	2,396	住宅 零售	17,237 3,624	-	部份交吉	2006	拆卸工程將於交吉後 動工。
附屬公司持有之總面積					2,785,907	158			

7. 大嶼山東涌 東薈城 (第二地盤北)	東涌市鎮地段2號	2047	358,557 (部分)	酒店	236,806	29	已完成 地基及 平台工程	2005	在發展東涌(第一期) 之財團中，本集團擁 有20%權益(包括第 97及101頁所載之第 一地盤、部分第二地 盤及第三地盤。)
一間共同控制公司持有之總面積					236,806	29			
—其中本集團之應佔面積					47,361				

在香港發展中之供出售物業

1. 北角 英皇道510號 港運城 大樓	內地段8849號	2047	106,498 (部分)	寫字 樓	38,863	-	已完成	1997	所註明之樓面面積代 表於年底未售出之2 層寫字樓，本集團擁 有其中60%權益。
2. 旺角 洗衣街193號 蕙逸居	九龍內地段2306號餘段 九龍內地段3868號餘段 九龍內地段3869號餘段 九龍內地段3870號餘段	2080	4,064	住宅 零售	4,102 3,503	5	已完成	1997	包括44個住宅單位及 3,428平方呎零售樓 面。所註明之樓面面 積乃於年底未售出之 6個住宅單位及一個 未售出之商舖之面 積，本集團擁有此項 物業之80%權益。

在香港發展中之供出售物業									
	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
3. 灣仔 星街9號 星域軒	內地段8853號	2047	40,871	住宅 零售	5,820 10,758	83	已完成	1999	包括329個住宅單位。 所註明之樓面面積乃 指5個未售單位。零 售部分及停車位將予 保留。
4. 鰂魚涌 基利路 逸樺園	內地段8397號餘段	2125	61,505	住宅	422,838	144	正進行 上蓋工程	2003	包括442個住宅單位
附屬公司持有之總面積					485,884	232			
5. 大嶼山 地下鐵路 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	住宅 零售 住宅 零售	88,079 34,983 830,174 30,617	507 342	已完成 已完成	1998 及 1999 2002	所註明之樓面面積乃 指78個未售之住宅 單位及零售舖位。 包括1,536個住宅單位 及零售舖位。所註明 之樓面面積乃指983 個未售之住宅單位及 零售舖位。 在發展東涌(第一期) 之財團中，本集團擁 有20%權益。(包 括等97及100頁所載 之第二地盤)
6. 將軍澳 維景灣畔	將軍澳市鎮地段55號	2047	539,756	住宅 零售	1,382,107 32,292	989 30	第一期及 第二期： 已完成 第三期： 正進行 上蓋工程	2000- 2003	包括5,728個住宅單 位，所註明之樓面面 積乃第一期151個未售 單位及第二期92個未 售單位及第三期之 1,585個未售單位，本 集團擁有此項物業之 49%。
7. 愛秩序灣 逸濤灣	筲箕灣地段843號	2048	75,950	住宅	134,340	93	已完成	2001	包括864個住宅單位， 所註明之樓面面積乃 132個未售單位之面 積，本集團擁有其中 50%權益。
8. 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					2,915,092	2,000			
— 其中本集團之應佔面積					1,148,246				
持有之其他物業									
9. 粉嶺 綠悠軒	粉嶺及上水地段126號	2047	223,674	零售	67,083	—	已完成	1998	住宅樓宇，包括1,680 個單位，已全部售 罄。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。

集團主要物業

二零零二年十二月三十一日結算

在香港發展中之供出售物業	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
10. 元朗 鳳琴街 雍翠豪庭	元朗地段463號	2047	63,389	住宅	6,998	40	已完成	1998	包括480個單位。所註明之樓面面積乃9個未售單位之面積，本集團擁有其中7%權益。
					74,081	40			
應佔面積					5,857				

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
酒店						
1. 美國佛羅里達州 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。
一間共同控制公司持有之面積				345,000		
— 其中本集團之應佔面積				258,750		

在美國發展之供出售物業		地盤面積平方呎	用途	樓面總面積平方呎	建成年份	備註
2. 美國佛羅里達州 邁阿密市 碧琪箕838號 Three Tequesta Point		86,184	住宅	4,000	2001	位於邁阿密市中部之四十六層高住宅大廈，包括236個住宅單位及四層高停車場。所註明之樓面面積乃1個未售單位。
3. 美國佛羅里達州 邁阿密市 碧琪箕801號 Courts Brickell Key		81,893	住宅	258,900	2002	位於邁阿密市中部之三十四層高住宅大廈，包括319個住宅單位及六層高停車場。144個單位已於二零零二年十二月交予買家。所註明之樓面面積乃餘下之175個單位。
4. 美國佛羅里達州 邁阿密市 碧琪箕路1331號 Jade Residences		111,905	住宅	652,000	2004	位於邁阿密市中部之四十九層高住宅大廈，包括336個住宅單位及七層高停車場。本集團擁有該物業62.5%權益。
5. 美國佛羅里達州 邁阿密市 碧琪箕路901號 The Carbonell		108,029	住宅	578,000	2005	位於邁阿密市中部之四十層高住宅大廈，包括299個高住宅單位及七層高停車場。現正計劃興建住宅大廈。
6. 美國佛羅里達州 邁阿密市 碧琪箕路900號		173,531	住宅	241,000	—	位於邁阿密市中部之發展地盤，正檢討之計劃包括一幢共125個單位之住宅大樓。
7. 美國佛羅里達州 邁阿密市 碧琪箕路南端		106,868	住宅	457,000	—	位於邁阿密市中部之發展地盤，於一九九七年一月連同文華東方酒店地盤一併購入。現正檢討興建住宅大廈之計劃。
附屬公司持有之總面積				2,190,900		

二零零三年度財務日誌

二零零二年報告書送交各股東	四月十一日
'A'股及'B'股除息交易	五月七日
股票過戶手續暫停辦理	五月十二日至十五日
股東週年大會	五月十五日
派付二零零二年度末期股息	六月二日
宣佈中期業績	二零零三年八月
派發中期股息	二零零三年十月

註冊辦事處

太古股份有限公司
香港金鐘道八十八號
太古廣場二期三十五字樓

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
合和中心十九字樓

網址：<http://computershare.com.hk>

股票托管處

The Bank of New York
ADR Division
101 Barclay Street
22nd Floor
New York, NY10286
U.S.A.

網址：www.adrbny.com

電郵：ADR@bankofny.com

(美國境內免費電話)：1-888-BNY-ADRs (1-888-269-2377)

傳真：(212) 571-3050

股票代號

香港聯合交易所
ADR

'A'股

19
SWRAY

'B'股

87
SWRBY

'A'股與'B'股股東除有同等之投票權外，其他權益比例為五比一。

投資者關係

電郵：corporateaffairs@swirepacific.com

公共事務

電郵：publicaffairs@swirepacific.com

電話：(852) 2840-8098

傳真：(852) 2526-9365

網址：<http://www.swirepacific.com>

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

核數師

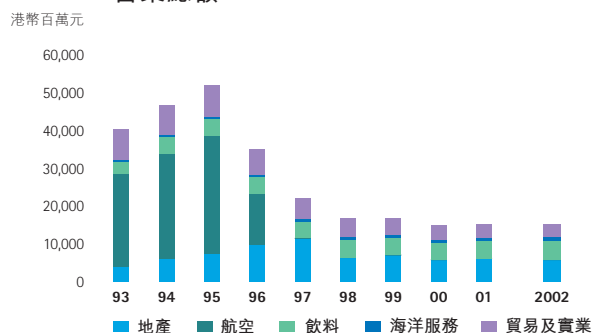
羅兵咸永道會計師事務所

	1993 港幣百萬元	1994 港幣百萬元	1995 港幣百萬元	1996 港幣百萬元	1997 港幣百萬元	1998 港幣百萬元	1999 港幣百萬元	2000 港幣百萬元	2001 港幣百萬元	2002 港幣百萬元
損益賬										
營業總額										
地產	3,807	5,944	7,432	9,720	11,449	6,363	7,024	5,787	6,163	5,798
航空	24,850	27,970	31,119	13,511	—	—	—	—	—	—
飲料	3,039	4,456	4,690	4,648	4,493	4,689	4,588	4,583	4,660	4,956
海洋服務	524	536	536	542	730	970	809	843	893	991
貿易及實業	8,092	7,716	8,224	6,739	5,385	4,851	4,420	3,816	3,453	3,442
總辦事處*	246	267	301	373	26	28	21	21	29	28
	40,558	46,889	52,302	35,533	22,083	16,901	16,862	15,050	15,198	15,215
股東應佔溢利										
地產	2,060	3,306	4,055	4,571	5,155	1,505	3,002	947	2,793	2,613
航空	1,465	1,503	1,831	2,279	1,003	(108)	1,038	2,510	520	2,115
飲料	307	355	308	406	259	251	187	185	252	313
海洋服務	240	312	311	387	450	626	467	505	617	657
貿易及實業	94	269	366	237	13	(198)	92	(84)	130	6
總辦事處*	492	(184)	(417)	(226)	(304)	(415)	(459)	(170)	(194)	(300)
	4,658	5,561	6,454	7,654	6,576	1,661	4,327	3,893	4,118	5,404
本年度中期及末期股息	1,810	2,207	2,521	2,806	2,756	1,304	1,707	1,738	1,738	1,998
購回股份	—	—	85	—	1,833	—	—	—	—	540
保留溢利減購回股份	2,848	3,354	3,848	4,848	1,987	357	2,620	2,155	2,380	2,866
資產負債表										
資產淨值項目										
地產 — 成本	18,515	21,780	24,454	26,195	29,768	34,415	36,209	38,437	41,208	39,972
— 估值儲備	41,413	48,906	45,723	69,296	57,872	28,079	30,755	35,735	28,752	22,892
航空	19,791	20,638	24,239	12,347	13,451	13,334	14,274	16,691	16,019	16,518
飲料	1,622	2,462	2,817	3,587	3,858	3,935	4,072	3,774	3,554	3,697
海洋服務	1,462	1,694	1,617	1,777	2,244	2,569	2,962	2,752	2,928	3,823
貿易及實業	2,325	2,701	3,221	2,503	2,712	2,283	1,994	1,849	1,744	1,381
總辦事處*	(174)	(64)	71	156	347	698	774	203	151	118
	84,954	98,117	102,142	115,861	110,252	85,313	91,040	99,441	94,356	88,401
資金來源										
股東資金	61,292	71,175	72,290	102,588	93,928	63,581	69,878	77,423	72,949	69,266
少數股東權益	8,854	8,809	10,247	2,991	3,646	3,720	4,280	5,203	4,651	4,947
短期籌資／(盈餘)	(11,761)	(11,175)	(10,078)	(194)	(2,116)	4,677	3,192	1,687	2,489	4,222
長期籌資	26,569	29,308	29,683	10,476	14,794	13,335	13,690	15,128	14,267	9,966
	84,954	98,117	102,142	115,861	110,252	85,313	91,040	99,441	94,356	88,401
* 包括九三年至九六年度保險部門										
	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元	港元
'A'股										
每股盈利	2.93	3.50	4.07	4.83	4.18	1.07	2.79	2.51	2.65	3.49
每股股息	1.14	1.39	1.59	1.77	1.77	0.84	1.10	1.12	1.12	1.30
每股股東資金淨額	38.60	44.83	45.60	64.71	60.52	40.97	45.03	49.89	47.00	45.18
'B'股										
每股盈利	0.59	0.70	0.81	0.97	0.84	0.21	0.56	0.50	0.53	0.70
每股股息	0.23	0.28	0.32	0.35	0.35	0.17	0.22	0.22	0.22	0.26
每股股東資金淨額	7.72	8.97	9.12	12.94	12.10	8.19	9.01	9.98	9.40	9.04
平均股東資金回報	8.69%	8.40%	9.00%	8.75%	6.69%	2.11%	6.48%	5.29%	5.48%	7.60%

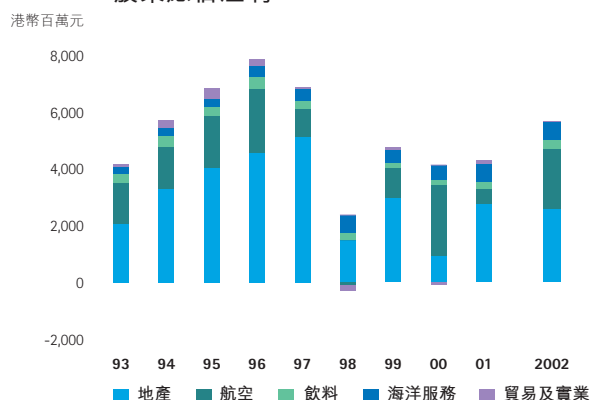
附註

- 一九九三年至一九九六年(包括首尾兩年)之營業總額、資產淨值項目、少數股東權益及長期籌資包括作為附屬公司之國泰航空及港機工程之業績。繼國泰航空於一九九六年六月十日配售新股後，該兩間同屬航空部門之公司已變作聯屬公司，因此之後兩者之數據並未綜合於賬目內。
- 一九九三年至一九九七年(包括首尾兩年)之營業總額、資產淨值項目、少數股東權益及長期籌資已予重列，以反映若干部分擁有之附屬及聯屬公司已重新分類為共同控制公司。
- 一九九三年至一九九八年(包括首尾兩年)之股東資金及每股股東資金已予重列，藉此在股東資金內包括對沖外幣之未變現匯兌差額及投資重估儲備。
- 根據經修訂的會計實務準則第9號「資產負債表日後事項」，本公司於結算日後擬派之股息不再確認為結算日之流動負債。一九九三年至二零零零年(包括首尾兩年)之流動資產減流動負債及股東資金已予重列，以反映此項改變。
- 一九九七年至一九九九年之股東應佔溢利已予重列以反映商譽虧損。

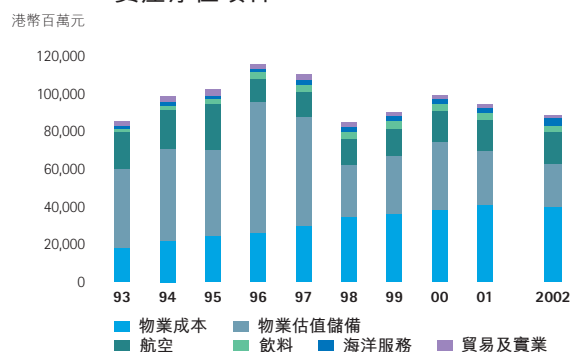
營業總額



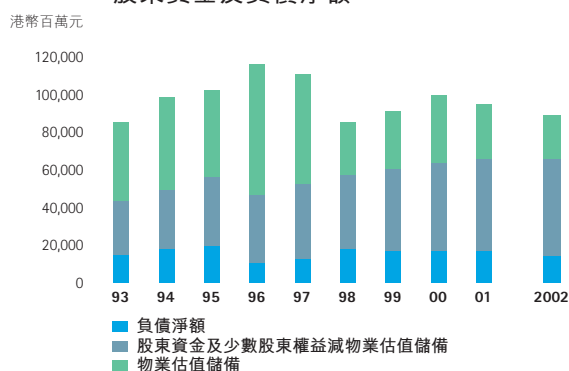
股東應佔溢利



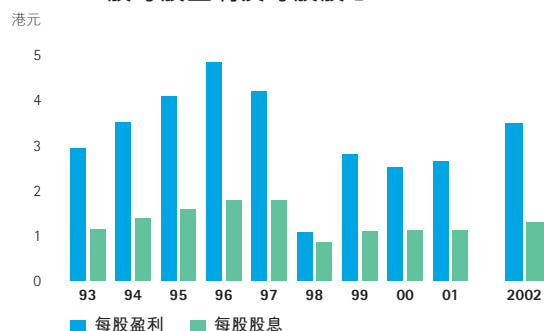
資產淨值項目



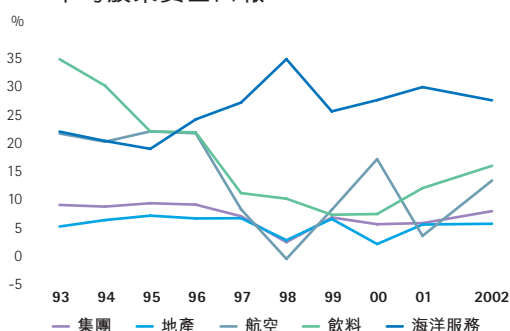
股東資金及負債淨額



'A' 股每股盈利及每股股息



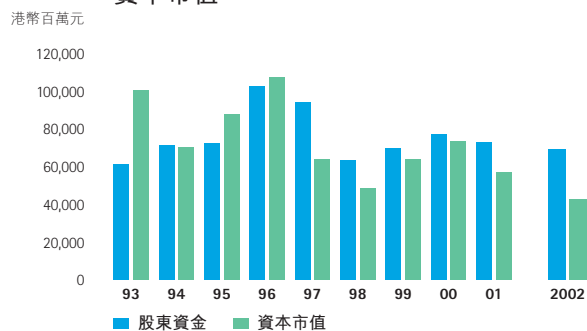
平均股東資金回報*



*按部門顯示之平均股東資金回報。

圖表未有列出貿易及實業部門之平均股東資金回報，因該部門進行架構重組，令比較不同年份之回報變得沒有意義。

本年底結算之股東資金及資本市值

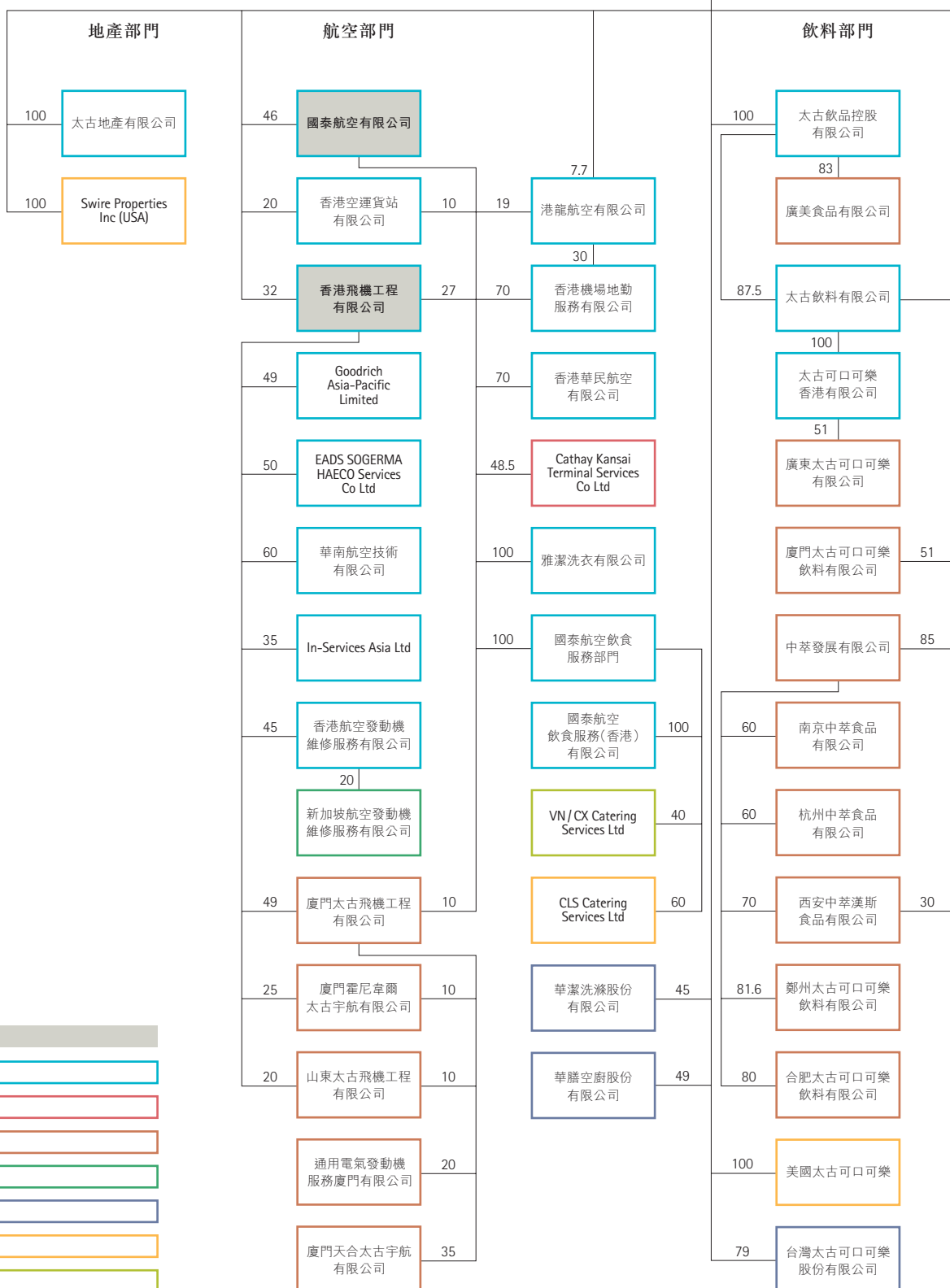


太古公司相對恆指之股價



集團結構圖表

太古股份有限公司



公開上市

香港

日本

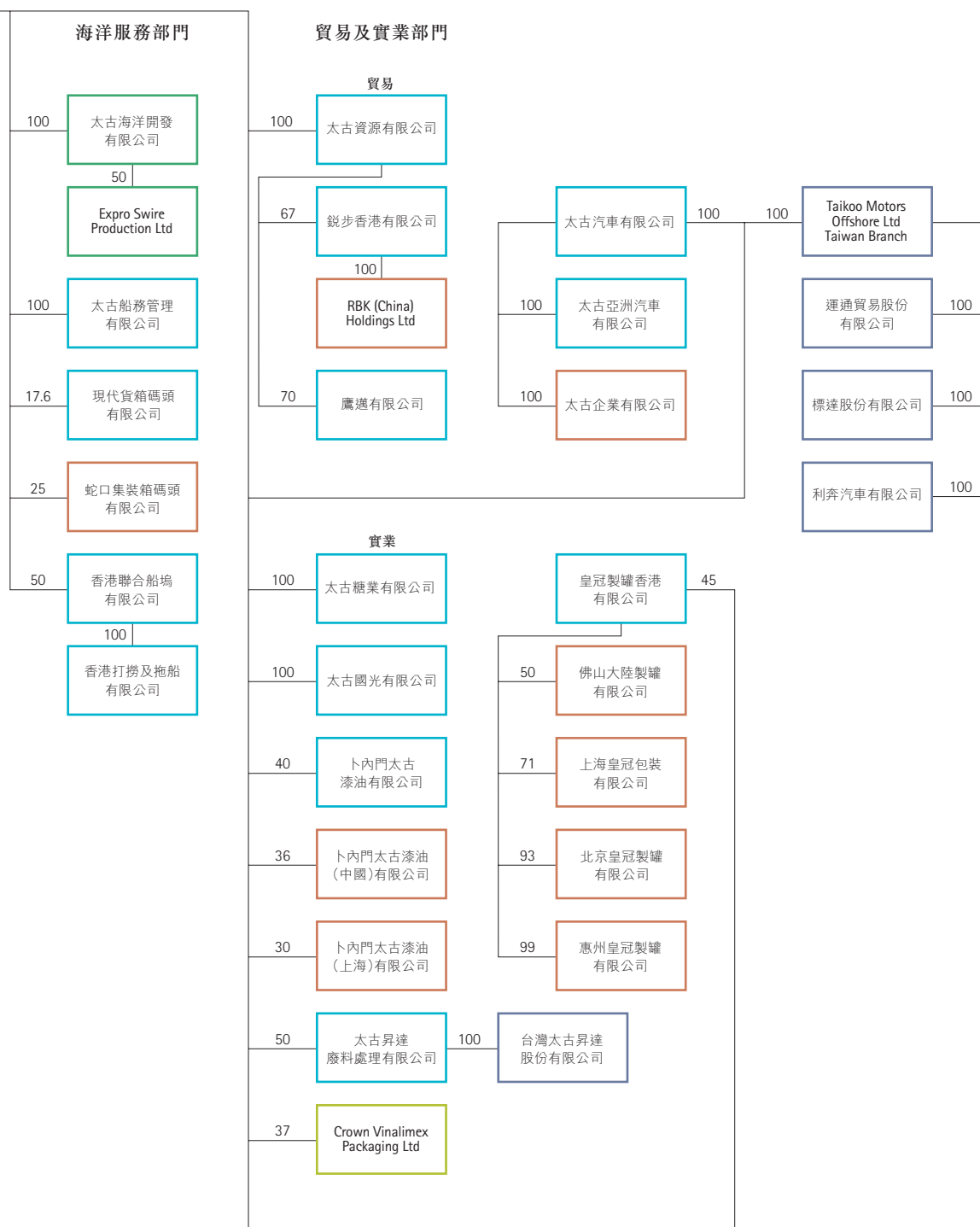
中國內地

新加坡

台灣

北美洲

越南





本年報採用再造紙印刷

