

新聞資訊

即時發佈

二零一八年三月十五日

太古股份有限公司公佈二零一七年度業績

太古股份有限公司二零一七年股東應佔綜合溢利為港幣二百六十億七千萬元，較二零一六年增加港幣一百六十四億二千六百萬元。主要撇除投資物業估值變動後的股東應佔基本溢利為港幣四十七億四千二百萬元，增加港幣十六億七千九百萬元或百分之五十五。撇除二零一七年及二零一六年的重大非經常性項目後，二零一七年的調整後基本溢利為港幣四十七億六千二百萬元，二零一六年則為港幣四十九億九千七百萬元。

地產部門、飲料部門和貿易及實業部門業績的提升，不足以抵銷航空部門和海洋服務部門業績的跌幅。

二零一七年度業績扼要列述如下：

二零一七年度業績摘要

	二零一七年 港幣百萬元	二零一六年 港幣百萬元	變幅 %
收益	80,289	62,389	+29%
公司股東應佔溢利	26,070	9,644	+170%
公司股東應佔基本溢利	4,742	3,063	+55%
	港元	港元	變幅 %
每股盈利			
‘A’ 股	17.34	6.41	+171%
‘B’ 股	3.47	1.28	
每股基本盈利			
‘A’ 股	3.15	2.04	+54%
‘B’ 股	0.63	0.41	
	港元	港元	變幅 %
每股全年股息			
‘A’ 股	2.10	2.10	-
‘B’ 股	0.42	0.42	

.../ 第 2 頁

新聞資訊

/...2

部門業績摘要：

地產部門

- 地產部門的應佔基本溢利為港幣六十四億零三百萬元，較二零一六年增加百分之十一。
- 在香港，辦公樓的租金收入因約滿後新訂租金上升及租用率堅穩而有所增加。至於中國內地，由於約滿後新訂租金上升及租用率有所改善，使租金收入總額增加。美國方面，隨著 Brickell City Centre 第一期發展項目於二零一六年啟用，租金收入總額有所增加。
- 二零一七年來自物業買賣的基本溢利主要因股然發展項目的一百九十七個預售單位交付買家而產生。美國的物業銷售表現放緩。
- 酒店業務的虧損減少，反映邁阿密東隅自開業以來業績改善。

航空部門

- 二零一七年航空部門的應佔虧損為港幣十億零二百萬元，二零一六年的應佔溢利則為港幣四億四千一百萬元。
- 太古公司應佔國泰航空二零一七年的虧損為港幣五億六千七百萬元，二零一六年則為港幣二億五千九百萬元。
- 由於與其他航空公司之間的客運業務競爭激烈，加上大部分主要航線的客運收益率持續受壓，國泰航空的業績因而受到不利影響。貨運業務因需求暢旺而受惠。國泰航空附屬及聯屬公司的業績令人滿意。
- 來自港機的應佔虧損為港幣四億零六百萬元，二零一六年則錄得應佔溢利港幣七億三千一百萬元。撇除兩個年度的非經常性項目後，港機集團於二零一七年的應佔溢利為港幣三億四千萬元，較二零一六年減少百分之三十四。應佔溢利減少，主要是由於港機集團在美洲以外的業績增長，不足以抵銷港機（美洲）增加的虧損。

飲料部門

- 飲料部門於二零一七年錄得應佔溢利港幣二十四億四千一百萬元，二零一六年則為港幣八億一千三百萬元。
- 飲料部門的溢利包括中國內地可口可樂裝瓶系統進行重整計劃，以及就取得美國新的專營區域和新的生產及經銷資產訂立的條款所產生的非經常性收益總計港幣十五億一千一百萬元。撇除非經常性收益，飲料部門於二零一七年的應佔溢利增加百分之十四至港幣九億三千萬元。
- 二零一七年的整體銷量增加百分之三十七，至十五億一千二百萬標箱。
- 中國內地及美國的銷量增加，主要反映新增專營區域的銷量入賬。香港的銷量增加，台灣的銷量與二零一六年相若。

.../ 第 3 頁

新聞資訊

/...3

海洋服務部門

- 太古海洋開發集團錄得虧損港幣二十二億五千五百萬元，二零一六年的虧損則為港幣三十億三千三百萬元。太古海洋開發集團於二零一七年錄得有關船隻的減值支出港幣十億一千五百萬元，二零一六年則為港幣二十三億一千三百萬元。撇除兩個年度的減值支出和出售船隻產生的溢利及虧損，以及二零一六年出售 Altus Oil & Gas Services 所產生的港幣一億一千八百萬元虧損後，太古海洋開發集團於二零一七年錄得應佔虧損港幣十二億二千四百萬元，二零一六年的虧損則為港幣七億四千九百萬元。
- 二零一七年國際主要石油公司在勘探及開採方面的開支仍然疲弱，太古海洋開發集團的業績因而受到不利影響。即使年內油價略有回升，情況仍然如此。下半年的鑽機固定工程量增加，使船隻使用率有所改善。然而，離岸支援船供應過剩，繼續對船隻租金構成壓力。

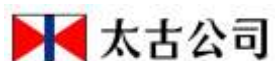
貿易及實業部門

- 貿易及實業部門的應佔溢利為港幣六千九百萬元，已計及太古品牌出售所持 Rebecca Minkoff 權益而錄得的港幣九千四百萬元虧損。撇除此項虧損後，部門於二零一七年的應佔溢利為港幣一億六千三百萬元，二零一六年則為港幣一億一千四百萬元。
- 太古汽車及阿克蘇諾貝爾太古漆油公司的業績提升，以及太古環保服務的虧損減少。
- 太古冷藏倉庫的虧損增加，太古零售業務及太古食品的溢利則下降。

- 完 -

請瀏覽太古公司網站 www.swirepacific.com

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



太古股份有限公司
(於香港註冊成立的有限公司)
(股份代號：00019 及 00087)

二零一七年度業績

二零一七年財務表現

	附註	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元	變幅 %
收益		80,289	62,389	+29%
營業溢利		35,864	15,384	+133%
公司股東應佔溢利		26,070	9,644	+170%
來自營運的現金		19,605	14,864	+32%
融資前的現金(流出)/流入淨額		(2,149)	2,831	-176%
權益總額(包括非控股權益)		306,094	272,168	+12%
債務淨額		72,514	64,046	+13%
		港元	港元	
每股盈利	(a)			
'A' 股		17.34	6.41	
'B' 股		3.47	1.28	+171%
每股股息				
'A' 股		2.10	2.10	-
'B' 股		0.42	0.42	-
公司股東應佔每股權益	(b)			
'A' 股		168.58	149.50	
'B' 股		33.72	29.90	+13%
基本溢利				變幅
		港幣百萬元	港幣百萬元	%
公司股東應佔基本溢利	(c)	4,742	3,063	+55%
		港元	港元	
每股基本盈利	(a)			
'A' 股		3.15	2.04	
'B' 股		0.63	0.41	+54%

附註：

- (a) 請參閱財務報表附註 7 的加權平均股數。
 (b) 請參閱財務報表附註 10 的加權股份數目。
 (c) 有關財務報表所示與基本的公司股東應佔溢利的對賬載於第 46 頁。

主席報告

年度回顧

集團於二零一七年的業績因航空部門及海洋服務部門面對艱難的市況而受到影響。客運市場的可運載量過剩，導致旗下航空公司與其他航空公司之間出現激烈的競爭，並使大部分主要航線的收益率持續受壓。港機於美國的業務亦不理想。儘管油價上升，國際主要石油公司在勘探及開採方面的開支仍然疲弱，對船隻的使用率及租金構成不利影響。地產及飲料業務表現良好，飲料業務已完成大幅擴展中國內地及美國專營區域的計劃。

業績摘要

二零一七年股東應佔綜合溢利為港幣二百六十億七千萬元，較二零一六年增加百分之一百七十。主要撇除投資物業估值變動後的股東應佔基本溢利為港幣四十七億四千二百萬元，增加百分之五十五。撇除二零一七年及二零一六年的重大非經常性項目後，二零一七年的調整後基本溢利為港幣四十七億六千二百萬元，二零一六年則為港幣四十九億九千七百萬元。地產部門、飲料部門和貿易及實業部門業績的提升，不足以抵銷航空部門和海洋服務部門業績的跌幅。

地產部門是集團基本溢利的最大來源。來自地產部門的應佔基本溢利為港幣六十四億零三百萬元，較二零一六年增加百分之十一。香港辦公樓物業的租金收入因約滿後新訂租金上升及租用率堅穩而有所增加。香港的零售物業租金收入與上年度相若。至於中國內地，由於約滿後新訂租金上升及租用率有所改善，使租金收入總額增加。美國方面，隨著邁阿密市 **Brickell City Centre** 第一期發展項目於二零一六年啟用，租金收入總額有所增加。香港的物業買賣溢利總額略為上升，主要是由於股然發展項目的預售單位交付買家。美國 **Reach** 及 **Rise** 發展項目售出的住宅單位數目下降。酒店業務錄得的虧損少於二零一六年，反映邁阿密東隅自開業以來業績有所改善。

航空部門於二零一七年錄得虧損，原因是國泰航空的營業虧損增加及港機於美洲業務的持續虧損及資產減值。

太古公司應佔國泰航空二零一七年的虧損為港幣五億六千七百萬元，二零一六年則為港幣二億五千九百萬元。國泰航空於二零一七年的業績受到多項一次性事件的影響。於三月，因國泰航空觸犯歐洲競爭法而被徵收約港幣四億九千八百萬元的罰款。同月，國泰航空所持國航股權因國航發行 A 股新股而被攤薄，因而錄得港幣二億四千四百萬元的收益。於四月，國泰航空出售所持的中國民航信息網絡股份有限公司股權，因而獲得港幣五億八千六百萬元的溢利。太古公司於上述款項的應佔淨額為港幣一億四千九百萬元的收益。

國泰航空於二零一七年的客運收益減少百分之一。由於其他航空公司增加可載客量，往來中國內地及國際航點之間的直航航班增加，造成激烈的競爭，而廉價航空公司帶來的競爭亦告加劇。貨運業務受惠於強勁的需求，收益及載貨噸數分別增加百分之二十一及百分之十一。油價上升使營業成本受到不利影響。

二零一七年來自港機的應佔虧損為港幣四億零六百萬元，二零一六年則錄得應佔溢利港幣七億三千一百萬元。港機於二零一七年的虧損包括一項有關 **HAECO USA Holdings, Inc.**（「港機（美洲）」）商譽的減值支出港幣六億二千五百萬元，以及一項有關港機（美洲）遞延稅項資產淨值的撇銷港幣二億四千九百萬元。撇除二零一七年遞延稅項資產撇銷、兩個年度所有的減值支出及二零一六年香港航空發動機維修服務公司出售於新加坡航空發動機維修服務公司所持權益所得的收益後，港機於二零一七年的溢利為港幣三億四千萬元，二零一六年則為港幣五億一千六百萬元。溢利減少，主要是由於港機集團在美洲以外的業績增長，不足以抵銷港機（美洲）增加的虧損。

主席報告（續）

太古飲料於二零一七年的溢利為港幣二十四億四千一百萬元，包括因中國內地可口可樂裝瓶系統進行重整計劃所產生的收益港幣十二億二千二百萬元。該等收益是因出售陝西省的專營業務及在三家合資專營公司轉為附屬公司後按公平值重新計量其權益而產生。美國業務錄得非經常性收益港幣二億八千九百萬元，這是就取得新的專營區域和生產及經銷資產訂立的條款所產生的收益。撇除該等收益後，太古飲料於二零一七年錄得的應佔溢利為港幣九億三千萬元，較二零一六年增加百分之十四。整體銷量增加百分之三十七至十五億一千二百萬標箱。營業收入增加百分之八十五至港幣三百四十億六千七百萬元。中國內地及美國的銷量及收益增加，主要反映新增專營區域的銷量入賬。香港的銷量及收益增加；台灣的銷量與二零一六年相若，但收益增加。

海洋服務部門於二零一七年錄得虧損港幣二十二億三千二百萬元，包括一項港幣十億一千五百萬元的減值支出。撇除兩個年度的減值支出及出售船隻產生的溢利及虧損，以及二零一六年出售 Altus Oil & Gas Services 所產生的虧損後，該部門於二零一七年的虧損為港幣十二億零一百萬元，而二零一六年的虧損則為港幣七億二千九百萬元。國際主要石油公司在勘探及開採方面的開支水平於二零一七年仍然受壓。離岸支援船供應過剩，令船隻租金及使用率下跌。

貿易及實業部門的應佔溢利為港幣六千九百萬元，已計及太古品牌出售所持 Rebecca Minkoff 權益而錄得的港幣九千四百萬元虧損。撇除此項虧損後，該部門於二零一七年的應佔溢利為港幣一億六千三百萬元，二零一六年則為港幣一億一千四百萬元。增幅主要反映太古汽車及阿克蘇諾貝爾太古漆油公司的業績提升，以及太古環保服務的虧損減少。太古冷藏倉庫的虧損增加，太古零售業務及太古食品的溢利則下降。

集團策略的執行

集團的目標是締造可持續增長及長遠的股東價值。集團適當地調配資本至商機之處，以締造長遠價值。

集團旗下部分業務面對艱難的市況，因而採取相應的措施，盡可能減低成本及提升效率，並且專注營運具盈利的核心業務。從長遠來看，這些措施應可讓集團得到更佳的发展。

太古地產現正投資港幣一百五十億元重建香港太古坊，第一期重建項目預期於二零一八年最後一季落成，第二期將於二零二一年或二零二二年落成。太古地產於二零一八年二月簽訂一份有關一家合資公司（太古地產持有其百分之五十權益）的有條件的產權交易合同，該合資公司在上海浦東新區前灘發展一項零售物業項目，總樓面面積約一百二十五萬平方呎。如協議變為無條件，預期該發展項目將於二零二零年落成。太古地產於二零一六年有條件同意以現金代價港幣六十五億二千八百萬元（金額可予調整）出售一家公司的百分之一百權益，該公司擁有位於香港九龍灣的一項未落成投資物業發展項目。交易預期於本年稍後時間完成。

國泰航空於二零一七年上半年展開為期三年的企業轉型計劃，以應付現時航空業所面對的根本性競爭挑戰。該計劃旨在令國泰航空更加關注並適切回應消費者的訴求，藉此增加收益及控制成本。集團繼續支持國泰航空的長期投資計劃。

港機集團繼續進行投資以擴展業務和提升技術能力，務求為客戶提供更優質和廣泛的服務。

主席報告（續）

二零一七年進行的中國內地可口可樂裝瓶系統重整計劃使太古飲料持有多家裝瓶公司的控股權，該等公司所在區域的居住人口佔中國內地人口的百分之四十九（在重整前為百分之三十一）。在美國，太古飲料擴大於科羅拉多州、亞利桑那州、新墨西哥州及西北太平洋的業務。

至於海洋服務部門，太古海洋開發集團現正致力實施嚴格的成本控制以及出售及暫時停用使用率不足及錄得虧損的船隻，以降低營業成本。

貿易及實業部門已出售於 Rebecca Minkoff 持有的股本權益，現時投資於汽車及烘焙業務。

展望

地產部門方面，儘管九龍東及其他地區的辦公樓供應量增加，預期因租用率高企而令太古廣場及太古坊發展項目的辦公樓租金保持堅挺。市場對香港零售樓面的需求預期於二零一八年保持穩定。廣州因缺乏大量新供應，預計二零一八年的辦公樓租金將會上升。至於北京，預計二零一八年辦公樓租金將面對壓力。上海的辦公樓租金預計於二零一八年保持穩定。廣州及北京的零售銷售額預期會有令人滿意的增長，成都將會出現強勁的增長，而上海的零售銷售額則預計會穩步增長。成都及上海儘管樓面供應上升及競爭加劇，零售物業租金預計仍會溫和增長。在美國，市場對辦公樓樓面的需求預期穩定，但邁阿密市的零售銷售表現疲弱，使部分零售商對擴充業務態度審慎。預計現有酒店於二零一八年的經營情況維持穩定。上海兩間新酒店預期於二零一八年上半年稍後時間開業。預計二零一八年將確認售出香港 WHITESANDS 發展項目的洋房及售出邁阿密市 Reach 及 Rise 發展項目的單位所得的買賣溢利。

國泰航空於二零一八年的首要工作是實行企業轉型計劃及改變工作方針，以便更有效地控制成本，藉此進一步加強客運業務。國泰航空深信這方面的努力會取得滿意的成果，並期望乘客收益率的下滑隨著全球經濟情況改善而放緩，從而利好客運業務。貨運業務前景樂觀，國泰航空將充分把握全球貨運市場增長的機遇。燃油成本增加導致營業成本上升，對業績構成不利影響。燃油對沖虧損正在減少。

二零一八年港機集團各業務的前景令人滿意。引擎服務應有強勁的需求，但機身服務業績將取決於港機（美洲）致力提升效率和改善工作流程所得的成果。

預計二零一八年飲料部門於中國內地專營區域的銷量將會增加，收益的增長速度預期會超越銷量。香港業務的銷量預料會呈溫和增長，但原料成本將會上升。預計台灣零售市場表現疲弱，美國的飲料市場則預料會呈溫和增長。

海洋服務部門方面，太古海洋開發集團面對的離岸業環境仍然充滿挑戰，但有跡象顯示離岸支援市場將要見底。預計二零一八年勘探及開採工程的開支將略為增加，流動離岸鑽探裝置及離岸補給船的使用率逐漸回升，但船隻租金仍然受壓。太古海洋開發集團將繼續積極控制成本。

預計貿易及實業部門於二零一八年的整體溢利有所增加。

主席報告（續）

股息

董事局已宣佈第二次中期股息為‘A’股每股港幣 1.10 元及‘B’股每股港幣 0.22 元。連同於二零一七年十月派發的第一次中期股息，全年派息‘A’股每股港幣 2.10 元及‘B’股每股港幣 0.42 元。

集團深信持續拓展廣泛的業務，長遠而言必為成功之道。集團與其合資公司及聯屬公司轄下的員工所付出的承擔和努力，對集團日後的成功發展非常重要。我謹藉此機會代表董事局向他們表示謝意。

承董事局命

太古股份有限公司

主席

史樂山

香港，二零一八年三月十五日

業務評述

地產部門

業務簡介

太古地產是香港和中國內地領先的綜合物業發展商、業主及營運商，尤其專注發展商業地產項目，在活化市區環境以創造長遠價值方面，往績卓著。

太古地產的業務包括三個主要範疇：

物業投資：

太古地產在香港的物業投資組合，包括位處優越地段的辦公樓及零售物業、服務式住宅及其他高尚住宅物業。香港的已落成物業組合（包括酒店）的總樓面面積共一千二百三十萬平方呎，另外二百三十萬平方呎正在興建中。在中國內地，太古地產分別於北京、上海、廣州及成都擁有及營運多個大型綜合商業發展項目（其中部分以合資方式持有），於落成後總面積將達八百九十萬平方呎，當中八百六十萬平方呎已經落成。在美國，太古地產是邁阿密市Brickell City Centre綜合商業發展項目的主要發展商，該項目面積共一百一十萬平方呎，而毗鄰的一個面積一百四十萬平方呎發展項目正在規劃中。

酒店投資：

太古地產通過太古酒店在香港全資擁有及管理兩間酒店，包括位於太古廣場的奕居及位於太古城的香港東隅。太古地產持有位於太古廣場的香港JW萬豪酒店、香港港麗酒店及港島香格里拉大酒店以及位於東涌的諾富特東薈城酒店各兩成權益。在中國內地，太古酒店管理三間酒店，包括位於北京三里屯太古里的瑜舍（由太古地產全資擁有）及位於北京頤堤港的東隅和位於成都遠洋太古里的博舍（各由太古地產持有百分之五十權益）。太古地產擁有位於廣州太古滙的文華東方酒店百分之九十七權益。在美國，太古地產通過太古酒店全資擁有及管理邁阿密東隅，以及擁有邁阿密市文華東方酒店百分之七十五權益。位於上海興業太古滙的兩間酒店其中一間由太古地產管理，另一間由其他公司管理，現正進行內部裝修工程，預計將於二零一八年上半年稍後時間啟用。太古地產擁有兩成權益的東涌市地段第11號發展項目包含一間非由太古地產管理的酒店，現正處於發展階段。

物業買賣：

太古地產的物業買賣組合包括位於香港、中國內地及美國邁阿密市的已落成發展項目。已落成的可供出售發展項目主要包括香港的WHITESANDS項目、中國內地的成都遠洋太古里辦公樓（睿東中心）的未售部分，以及美國邁阿密市Brickell City Centre的Reach及Rise住宅項目。此外，太古地產在美國佛羅里達州邁阿密市與羅德岱堡均有土地儲備。

太古地產於香港聯合交易所有限公司上市。

主要物業投資組合 – 總樓面面積
 (千平方呎)

地點	2017年12月31日						2016年
	辦公樓	零售物業	酒店	住宅物業	規劃中物業	總面積	12月31日 總面積
已落成							
太古廣場	2,186	711	496	443	-	3,836	3,836
太古坊	4,558	12	-	63	-	4,633	4,632
太古城中心	1,398	1,105	200	-	-	2,703	2,703
其他	409	596	47	88	-	1,140	1,153
- 香港	8,551	2,424	743	594	-	12,312	12,324
三里屯太古里	-	1,296	169	-	-	1,465	1,465
太古滙	1,732	1,473	584	52	-	3,841	3,841
頤堤港	298	470	179	-	-	947	947
成都遠洋太古里	-	617	114	64	-	795	802
興業太古滙	914	551	-	-	-	1,465	1,116
其他	-	91	-	-	-	91	91
- 中國內地	2,944	4,498	1,046	116	-	8,604	8,262
- 美國	263	497	477	109	-	1,346	1,343
已落成總面積	11,758	7,419	2,266	819	-	22,262	21,929
發展中及有待發展							
- 香港 [^]	2,211	73	26	-	-	2,310	2,306
- 中國內地	-	-	195	74	-	269	618
- 美國	-	-	-	-	1,444	1,444	1,444
總面積	13,969	7,492	2,487	893	1,444	26,285	26,297

總樓面面積指由集團公司擁有的百分之一百樓面及部門應佔由合資公司及聯屬公司持有的樓面份額。

[^] 不包括九龍灣一座發展中的辦公樓（按二零一六年訂立的協議有條件出售擁有該項目的附屬公司），但包括組成太古坊重建計劃的新物業（太古坊一座及太古坊二座）。

策略：

太古地產（本身為上市公司）作為香港和中國內地領先的物業發展商、業主及營運商（尤其專注發展綜合商業項目），以維持股東價值長期持續增長為策略目標。為此，部門採取以下策略：

- 透過構思、設計、發展、擁有及管理活化綜合項目和其他市區項目，創造長遠價值。
- 積極管理資產，包括藉優化、重新發展及添置資產以加強資產組合，從而提升已落成物業的盈利與價值。
- 繼續營運高尚住宅業務。
- 繼續集中發展香港及中國內地市場。
- 審慎管理資本基礎。

二零一七年業績表現

地產部門 – 財務撮要

	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
收益		
租金收入總額		
辦公樓	6,124	6,053
零售物業	4,616	4,304
住宅	512	416
其他收益*	128	129
物業投資	11,380	10,902
物業買賣	5,833	4,760
酒店	1,345	1,130
收益總額	18,558	16,792
營業溢利/(虧損)		
物業投資	8,163	7,743
投資物業估值收益	25,331	8,445
物業買賣	1,397	1,332
酒店	(102)	(182)
營業溢利總額	34,789	17,338
應佔合資公司及聯屬公司除稅後溢利	1,792	1,419
應佔溢利	33,818	15,069
太古公司應佔溢利	27,731	12,357

* 其他收益主要為屋苑管理費。

地產部門 – 按分部計算的基本溢利/(虧損)

	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
物業投資	6,698	5,960
物業買賣	1,154	1,200
酒店	(43)	(117)
應佔基本溢利總額	7,809	7,043

地產部門－應佔溢利與基本溢利的對賬

以下的附加資料提供賬目所示與基本的股東應佔溢利的對賬。此等對賬項目主要用以調整投資物業重估變動淨額及相關的中國內地及美國遞延稅項，以及其他與投資物業有關的遞延稅項撥備。

	附註	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
賬目所示應佔溢利		33,818	15,069
有關投資物業的調整：			
投資物業重估	(a)	(26,714)	(9,637)
投資物業的遞延稅項	(b)	573	1,459
出售投資物業的變現溢利	(c)	50	3
集團自用投資物業折舊	(d)	28	28
非控股權益應佔重估變動減遞延稅項		54	121
應佔基本溢利		7,809	7,043
太古公司應佔基本溢利		6,403	5,776

附註：

- (a) 即集團的重估變動淨額及集團應佔合資公司重估變動淨額。
- (b) 即集團投資物業的遞延稅項變動及集團應佔合資公司所持投資物業的遞延稅項變動，包括中國內地及美國投資物業重估變動的遞延稅項以及就長期持有的投資物業作出的遞延稅項撥備（有關負債被視為在頗長時間內不會撥回）。
- (c) 在實施香港會計準則第 40 號前，投資物業的公平值變動是記入重估儲備而非損益表中。在出售時，重估收益由重估儲備轉撥至損益表。
- (d) 在實施香港會計準則第 40 號前，集團自用的投資物業並沒有計算折舊。

二零一七年地產業回顧

辦公樓及零售物業：

香港：

辦公樓

市場於二零一七年對辦公樓樓面的需求殷切，租用率高企。

零售物業

二零一七年，香港的零售銷售額略有改善。

中國內地：

零售物業

北京、成都及廣州的零售銷售額增長令人滿意，而上海亦穩定增長。在廣州及成都售賣奢侈品的零售商對零售樓面的需求強勁，而北京同類零售商對零售樓面的需求則屬溫和。售賣國際時尚品牌的零售商與食物及飲料營運商對零售樓面的需求穩固。

辦公樓

廣州及北京於二零一七年的辦公樓租金保持穩定。至於上海，當地對辦公樓樓面的需求殷切，外來需求保持穩定。

美國：

辦公樓

邁阿密市新的甲級辦公樓樓面供應有限。

零售物業

邁阿密市的零售銷售表現持續疲弱。

物業銷售市場：

在香港，儘管預期息率會逐步調升及私人房屋供應量增加，市場對住宅物業的需求仍然堅挺。

至於邁阿密市，美元兌主要南美貨幣走強，繼續使非美國買家對美國住宅大廈的需求受到不利影響。邁阿密市住宅大廈的發展放緩。

二零一七年業績摘要

本年度來自地產部門的應佔溢利為港幣二百七十七億三千一百萬元，而二零一六年則為港幣一百二十三億五千七百萬元。這些數字包括二零一七年及二零一六年未計遞延稅項及非控股權益的物業估值收益淨額，分別為港幣二百六十七億一千四百萬元及港幣九十六億三千七百萬元。主要由於物業投資溢利增加，應佔基本溢利由二零一六年的港幣五十七億七千六百萬元增至二零一七年的港幣六十四億零三百萬元。來自物業投資的基本溢利增加百分之十二。來自物業買賣的基本溢利略為下跌。酒店業務的虧損減少。

在香港，儘管重建太古坊導致損失租金收入，辦公樓的租金收入仍因約滿後新訂租金上升及租用率堅穩而有所增加。二零一七年香港的零售物業租金收入與上年度相若。至於中國內地，主要由於約滿後新訂租金上升及租用率有所改善，租金收入總額增加百分之十二。美國方面，隨著 Brickell City Centre 第一期發展項目於二零一六年啟用，租金收入總額有所增加。

二零一七年來自物業買賣的基本溢利主要因香港殷然發展項目的預售單位交付買家而產生。美國的物業銷售表現放緩。

酒店業務於二零一七年錄得的虧損減少，反映邁阿密東隅自開業以來業績改善。香港及中國內地由太古地產管理的酒店入住率保持穩定。

物業組合的主要變動

太古地產位於港島西半山的第四個住宅發展項目殷然於二零一七年四月開始將預售單位交付予買家，所有單位已於六月底前交付買家。

太古地產及香港興業國際有限公司於二零一七年十一月慶祝其合資發展的上海興業太古滙正式啟用。該項目的總樓面面積約三百四十六萬九千平方呎，項目包括一個購物商場、兩座甲級辦公樓、兩間高尚酒店及一座服務式住宅大樓。兩間酒店及服務式住宅大樓預計於二零一八年上半年啟用。

太古地產於二零一七年十二月就租用北京三里屯雅秀大廈訂立一份長期租約。該座零售大樓的總樓面面積約為二十九萬六千平方呎，將重新規劃為三里屯太古里的伸延部分。

太古坊重建計劃包括兩座甲級辦公樓，其中太古坊一座於二零一八年一月平頂。太古坊一座的總樓面面積約為一百零二萬平方呎，預期二零一八年稍後時間落成。

太古地產於二零一八年二月訂立產權交易合同，向上海陸家嘴金融貿易區開發股份有限公司（「陸家嘴」）旗下一家附屬公司收購上海前繡實業有限公司（「上海前繡」）的百分之五十權益，交易須待先決條件獲達成後方告完成。倘該項收購得以完成，太古地產與陸家嘴將各自持有上海前繡的百分之五十權益。合資公司將於上海浦東新區前灘發展一項零售物業項目，總樓面面積約一百二十五萬平方呎。

投資物業

香港

辦公樓

儘管重建太古坊導致損失和域大廈及康和大廈的租金收入總額，香港辦公樓組合於二零一七年仍錄得港幣五十六億六千萬元的租金收入總額，略高於二零一六年。約滿後新訂租金上升，租用率堅穩。辦公樓組合於二零一七年十二月三十一日已租出百分之九十九的樓面。市場對集團在香港各區的辦公樓樓面需求殷切。

太古廣場

太古廣場一座、二座及三座的辦公樓於二零一七年表現良好。主要由於現有租戶欲租用更多樓面，租用率及租金表現強勁。來自內地企業的需求殷切。於二零一七年十二月三十一日的租用率接近百分之一百。

太古城中心

三座辦公樓（太古城中心一座、三座及四座）於二零一七年十二月三十一日的租用率為百分之九十七。香港政府佔用其持有業權的太古城中心三座全部十層樓面。

太古坊

太古坊於二零一七年十二月三十一日的租用率為百分之九十九。太古坊一座正進行興建工程，預計將於二零一八年稍後時間落成。該廈百分之七十五的樓面已獲租戶承租。

零售物業

香港零售物業組合的租金收入總額為港幣二十六億零九百萬元，與二零一六年相若。集團旗下商場全年接近全部租出。

太古廣場購物商場及東薈城名店倉的零售銷售額分別上升百分之七及百分之零點二，而太古城中心則主要因部分店舖結業及進行重置工程而下跌百分之三。

住宅物業

已落成住宅物業組合包括位於太古廣場的太古廣場栢舍、位於太古坊的太古坊栢舍、位於灣仔的 STAR STUDIOS 及位於香港島的少量高尚洋房及住宅大樓。由於服務式住宅的入住率有所改善，加上 STAR STUDIOS 自二零一六年啟用至今錄得租金收入，租金收入總額高於二零一六年。於二零一七年十二月三十一日，住宅物業組合的入住率約為百分之八十五。

發展中投資物業

毗鄰東薈城名店倉的一幅商業用地（東涌市地段第 11 號）現正發展為一座商業大廈，其中包括零售及酒店的總樓面面積約四十七萬四千平方呎。項目現正進行上蓋工程，預計於本年稍後時間落成。太古地產持有該項目兩成權益。

太古坊的第一期重建工程（重建常盛大廈）是興建一座樓高四十八層（其下為兩層地庫）、總樓面面積約一百零二萬平方呎的甲級辦公樓，名為「太古坊一座」，已於二零一八年一月平頂，現正進行幕牆及裝修工程。預計重建工作將於二零一八年稍後時間完成。

太古坊第二期重建工程（重建康和大廈及和域大廈）是興建一座總樓面面積約一百萬平方呎的辦公樓，名為「太古坊二座」。和域大廈的拆卸工程已經完成，而康和大廈的拆卸工程及太古坊二座的地基工程正在進行，預計重建工作將於二零二一年或二零二二年完成。

位於黃竹坑道 8-10 號的商業用地（South Island Place）現正發展為一座總樓面面積約三十八萬二千五百平方呎的辦公樓，上蓋工程正在進行。該發展項目預計於二零一八年稍後時間落成。太古地產持有該項目百分之五十權益。

太古地產於二零一七年十二月成功強拍位於香港皇后大道東、蘭杜街及晏頓街交界的一幅用地（寶華大廈、蘭杜街 1 至 11 號及晏頓街 2 至 12 號）。現正計劃重建該幅面積約一萬四千四百平方呎的用地，該處現有六座唐樓及一座樓高十三層的綜合用途樓宇。

其他物業

位於九龍灣宏照道與臨利街交界的商業用地發展為一座總樓面面積約五十五萬五千平方呎辦公樓的項目已經落成，並於二零一七年十二月獲發佔用許可證。太古地產於二零一六年十月有條件同意出售擁有此投資物業項目的公司的百分之一百權益，同時在財務報表中將該物業按公平值轉入其他非流動資產，並在二零一七年財務報表中重新歸類為其他流動資產。有關的合約完成證明書須於二零一八年十二月三十一日或之前取得，交易方告完成。

中國內地

零售物業

中國內地零售物業組合於二零一七年的租金收入總額為港幣十九億二千二百萬元，較二零一六年增加百分之十四。

三里屯太古里於二零一七年的租金收入總額錄得令人滿意的增長，反映約滿後新訂租金上升。二零一七年的零售銷售額增加百分之四，於二零一七年十二月三十一日的租用率為百分之九十九。隨著三里屯太古里於北京的時尚零售熱點地位日趨鞏固，市場對其零售樓面的需求保持堅穩，預計此情況將繼續為其租用率及租金帶來正面的影響。

廣州太古滙於二零一七年的租金收入總額增長令人滿意，部分反映租戶組合的優化及顧客會員計劃的推出。太古滙於二零一七年十二月三十一日的租用率為百分之九十九。商場於二零一七年的零售銷售額增加百分之二十七。

北京頤堤港商場於二零一七年十二月三十一日的租用率為百分之九十九，百分之九十三的可出租零售樓面已經開業。二零一七年的零售銷售額增加百分之六十。

成都遠洋太古里於二零一七年的零售銷售額增加百分之四十九。該物業是漸受歡迎的購物熱點。於二零一七年十二月三十一日，商場的租用率為百分之九十五。百分之九十二的可出租零售樓面已經開業。

上海興業太古滙的商場於二零一七年十一月正式啟用。於二零一七年十二月三十一日，百分之九十六的零售樓面已獲租戶承租（包括簽訂意向書），百分之八十六的可出租樓面已經開業。

辦公樓

二零一七年中國內地辦公樓組合的租金收入總額為港幣三億六千九百萬元，較二零一六年增加百分之二。

於二零一七年十二月三十一日，廣州太古滙及北京頤堤港一座辦公樓的租用率分別為百分之九十九及百分之九十八。

上海興業太古滙的兩座辦公樓已經落成，並已有租戶進駐。於二零一七年十二月三十一日，百分之八十二的辦公樓樓面已獲承租（包括簽訂意向書）。

其他物業

太古地產中國控股有限公司（太古地產的全資附屬公司）於二零一四年一月與中信房地產股份有限公司（中信泰富有限公司的附屬公司）及大連港置地有限公司簽訂框架協議，表明各訂約方擬透過一家合資公司，於大連市發展一個包含零售及住宅元素的綜合發展項目。建議成立的合資公

司及發展項目須待若干先決條件獲達成後方可作實，但該等先決條件未有達成，因此建議成立合資公司及發展項目的計劃將不予進行。

美國

Brickell City Centre 第一期發展項目包括一個購物中心、兩座辦公樓（Two Brickell City Centre 及 Three Brickell City Centre）、一間由太古酒店管理的酒店連服務式住宅（邁阿密東隅）及兩座住宅大樓（Reach 及 Rise）。住宅大樓現已發展作出售用途。

Brickell City Centre 第一期發展項目已於二零一六年落成，項目各部分於二零一六年三月至二零一七年二月間陸續啟用。於二零一七年十二月三十一日，Two Brickell City Centre 及 Three Brickell City Centre 已全部租出，而購物中心的租用率為百分之八十八。購物中心百分之七十的樓面已經開業。

於二零一七年十二月三十一日，太古地產擁有 Brickell City Centre 項目中辦公樓、酒店及未售住宅部分的百分之一百權益，以及購物中心的百分之六十點二五權益。購物中心的其餘權益由 Simon Property Group（百分之二十五）及 Bal Harbour Shops（百分之十四點七五）持有。Bal Harbour Shops 可於購物中心正式啟用之日起第二個周年日開始行使選擇權，將其持有的權益售予太古地產。

香港租約期滿概況 — 於二零一七年十二月三十一日結算

截至二零一七年十二月三十一日止月份

按集團應佔租金收入總額的百分比	2018	2019	2020 及之後
辦公樓	9.8%	21.9%	68.3%
零售物業	33.0%	24.4%	42.6%

酒店

二零一七年，太古地產所管理的香港酒店面對穩定的經營環境。由太古地產管理的中國內地及美國酒店表現有所改善。非由太古地產管理的香港酒店表現穩定，美國

One Brickell City Centre 計劃發展為集零售、辦公樓、酒店及住宅於一身的綜合發展項目，全部置於一座共有八十層的大樓內。該項目將包括太古地產於二零一三年購入位於 700 Brickell Avenue 的用地，在發展該地皮後，Brickell City Centre 第一期發展項目將與 Brickell Avenue 連接起來。太古地產擁有 One Brickell City Centre 的百分之一百權益。

投資物業估值

投資物業組合已於二零一七年十二月三十一日根據公開市場價值進行估值（按價值計百分之九十四由戴德梁行估值，另按價值計共百分之三由另一獨立估值公司估值）。此項估值後的金額為港幣二千六百五十七億零五百萬元，二零一六年十二月三十一日為港幣二千三百三十四億五千一百萬元，而二零一七年六月三十日則為港幣二千四百六十八億三千二百萬元。

投資物業組合估值增加，主要是由於在租金調升及適用於香港辦公樓物業的資本化率降低二十五個基點後，香港的辦公樓物業估值增加。

根據香港會計準則第 40 號，酒店物業並不列作投資物業入賬，而是按成本值扣除累積折舊及任何減值撥備列入物業、廠房及設備中。

邁阿密文華東方酒店的表現同樣穩定。廣州文華東方酒店於二零一七年的入住率有所改善，表現良好。

投資物業及酒店的資本承擔概況							
(港幣百萬元)	開支	各年度開支預測				承擔總額	有關合資公司
							的承擔*
		2017	2018	2019	2020		2021 及之後
香港	5,017	4,047	1,361	2,768	3,994	12,170	775
中國內地	917	789	646	118	-	1,553	652
美國及其他地區	926	151	281	26	19	477	-
總額	6,860	4,987	2,288	2,912	4,013	14,200	1,427

附註：資本承擔即對附屬公司百分之一百的資本承擔及集團應佔合資公司的資本承擔。

* 集團承諾為香港及中國內地合資公司的資本承擔分別提供港幣三億零五百萬元及港幣三千六百萬美元資金。

物業買賣

香港

截至二零一七年十二月三十一日，位於堅道 100 號的殷然發展項目共一百九十七個單位已全部售罄，二零一七年已確認出售所有單位所得的溢利。

位於嶼南道 160 號的 WHITESANDS 發展項目共有二十八座獨立洋房，總樓面面積為六萬四千四百一十平方呎。截至二零一八年三月十三日，已售出其中二十一座洋房。出售兩座洋房所得的溢利已於二零一七年之前確認，而出售十四座洋房所得的溢利則於二零一七年確認。

太古地產於二零一七年八月取得香港永豐街 21-31 號物業百分之一百權益的擁有權。該物業可發展為面積三萬四千平方呎的住宅大廈連零售平台。

中國內地

成都遠洋太古里於二零一三年已預售百分之八十九的辦公樓總樓面面積（約一百一十五萬平方呎）及三百五十個停車位。約百分之五十二已預售總樓面面積的銷售溢利已於二零一五年確認，其餘已預售的總樓面面積及三百五十個停車位未能如期收到部分款項，因此向法院申請取消交易。申請得直，但買家已提出上訴。

美國

Brickell City Centre 第一期發展項目的住宅部分已發展作出售用途，兩座大樓（Reach 及 Rise）共提供七百八十個單位。

Reach 及 Rise 項目已經落成，並於二零一六年開始交付買家。截至二零一八年三月十三日，已售出 Reach（共三百九十個單位）的三百六十三個單位及 Rise（共三百九十個單位）的二百一十四個單位。二零一七年已確認出售十二個 Reach 單位及二十八個 Rise 單位所得的溢利。

展望

辦公樓及零售物業：

香港：

辦公樓

香港中區辦公樓因租用率高企及供應量有限，租金於二零一八年將繼續獲得支持。儘管九龍東及其他地區的供應量增加，太古廣場及太古坊發展項目預期因租用率高企而令其辦公樓租金堅挺。

零售物業

市場對香港零售樓面的需求預期於二零一八年保持穩定。

中國內地：

辦公樓

在廣州，由於缺乏大量新供應，加上內地公司對辦公樓的需求強勁，預計二零一八年空置率將會下降而租金亦會上升。北京的辦公樓由於供應增加，預計二零一八年租金將面對壓力。至於上海，由於靜安區的新供應量有限，加上需求穩定，預計二零一八年辦公樓租金將保持穩定。

零售物業

預期在二零一八年，北京及廣州的零售銷售額增長令人滿意，而成都亦會出現強勁增長。上海的零售銷售額在興業太古滙啟用後應會繼續穩步增長。成都及上海儘管樓面供應上升及競爭加劇，零售物業租金預計仍會溫和增長。

美國：

零售物業

邁阿密市的零售銷售表現疲弱，使部分零售商對擴充業務態度審慎。

辦公樓

邁阿密市甲級辦公樓樓面的新供應量有限，加上需求穩定，因此預計辦公樓租金將會上升。

酒店：

預計現有酒店於二零一八年的經營情況維持穩定。一間由太古地產管理的酒店（鏞舍）及一間非由太古地產管理的酒店（上海素凱泰酒店）預期於二零一八年上半年稍後時間啟用。香港東涌市地段第 11 號項目中一間非由太古地產管理的酒店預期於二零一九年年初開業。

物業買賣：

在香港，儘管預期息率會逐步調升及私人房屋供應量增加，預計住宅物業的需求仍然堅挺。在邁阿密市，美元兌主要南美貨幣的滙率較二零一零年代初期為高，美元走強將繼續使非美國買家對美國住宅大廈的需求受壓。預計二零一八年將確認香港 WHITESANDS 發展項目售出洋房及邁阿密市售出 Reach 及 Rise 發展項目的單位所得的物業買賣溢利。

住宅租賃：

在香港，預期二零一八年市場對設施齊全的太古廣場栢舍及太古坊柏舍的需求維持穩定。一座位於上海的服務式住宅大樓預期於二零一八年上半年稍後時間啟用。

白德利

業務評述

航空部門

業務簡介

航空部門主要的重大投資由國泰航空集團及港機集團組成。

國泰航空集團：

國泰航空集團包括國泰航空、其全資附屬公司港龍航空有限公司（「國泰港龍航空」）、其持有六成股權的附屬公司香港華民航空有限公司（「華民航空」）、聯屬公司中國國際航空股份有限公司（「國航」）及持有部分權益的中國國際貨運航空有限公司（「國貨航」）。國泰航空亦持有其他多家公司的權益，包括提供航空飲食、停機坪服務及貨物處理服務的公司，並在香港國際機場擁有及營運一個貨運站。國泰航空於香港聯合交易所有限公司上市。

國泰航空提供定期客運及貨運服務往來五十二個國家及地區共二百零三個目的地。於二零一七年十二月三十一日，國泰航空營運一百四十九架飛機，並已訂購四十七架新飛機，陸續於二零二四年年底前接收。

國泰港龍航空是一家在香港註冊並以香港為基地的區域航空公司，提供定期航班往來中國內地及其他亞洲地區共五十一個目的地。於二零一七年十二月三十一日，國泰港龍航空營運四十七架飛機，並已訂購三十二架新飛機，陸續於二零二四年年底前接收。

國泰航空持有國航百分之十八點一三股權。國航是中國唯一載國旗飛行的航空公司。在中國內地，國航於提供客運、貨運及其他航空相關服務方面，均處於領先地位。於二零一七年十二月三十一日，國航營運三百零三條國內航線及一百一十七條國際（包括區內）航線。國貨航為國泰航空與國航成立的貨運合資公司，於二零一七年十二月三十一日營運十五架貨機，並利用國航客機的腹艙載貨。

華民航空是國泰航空的附屬公司（佔六成股權），為敦豪國際速遞（DHL Express）（佔其餘四成股權）營運貨運速遞服務前往亞洲十二個城市。於二零一七年十二月三十一日，華民航空營運十二架貨機。

國泰航空連同其附屬公司在全球僱用逾三萬二千七百名員工（在香港的員工約二萬五千六百人）。

港機集團：

港機集團提供航空維修及修理服務，主要業務包括在香港（藉港機（香港））、廈門（藉廈門太古）及美國（藉港機（美洲））進行飛機維修及改裝工程。

港機持有五成權益的合資公司香港航空發動機維修服務有限公司（「香港航空發動機維修服務公司」）、港機的附屬公司廈門太古發動機服務有限公司（「廈門太古發動機服務公司」）及港機（美洲）提供飛機引擎大修工程。港機集團亦在中國內地擁有其他附屬公司及合資公司，提供一系列飛機工程服務，並與國泰航空於香港共同持有一家航材技術管理合資公司 HAECO ITM Limited（「港機航材技術管理公司」），持有該公司百分之七十權益。

港機於香港聯合交易所有限公司上市。

策略：

國泰航空及港機（兩者均為上市公司）的策略目標是令股東價值長遠地持續增長。為此，部門採取以下策略：

- 發展及加強香港在航空服務（包括客運、貨運及飛機工程服務）方面的樞紐地位。
- 發展及強化航空公司（國泰航空及國泰港龍航空）與飛機工程公司（港機）的品牌。
- 發展國泰航空及國泰港龍航空的機隊（藉投資於具燃油效益的現代化飛機），使其成為全球機齡最低、燃油效益最高的其中兩支機隊。
- 維持高水平的客運、貨運及飛機工程服務，並提高其質素。
- 加強航空公司的客運及貨運網絡，並改善地勤及機上的服務。
- 繼續與國航建立策略性的關係。
- 不斷提升港機的飛機工程服務範圍及專業技術。
- 致力減低航空公司和港機對環境的影響。

航空部門 – 財務撮要

	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
港機集團		
收益	14,546	13,760
營業(虧損)/溢利	(90)	127
應佔(虧損)/溢利	(406)	731
國泰航空集團		
應佔聯屬公司除稅後虧損	(567)	(259)
應佔(虧損)/溢利	(1,002)	441

有關航空部門的會計處理

集團採用權益會計法將其於國泰航空集團的聯屬權益入賬。集團於綜合損益表以獨立賬項確認其應佔溢利或虧損淨額。

國泰航空及國泰港龍航空 – 二零一七年業績表現

		2017	2016	變幅
可用噸千米數(「可用噸千米」)	百萬	31,439	30,462	+3.2%
可用座位千米數(「可用座位千米」)	百萬	150,138	146,086	+2.8%
客運收益	港幣百萬元	66,408	66,926	-0.8%
收入乘客千米數(「收入乘客千米」)	百萬	126,663	123,478	+2.6%
收入乘客運載人次	千位	34,820	34,323	+1.4%
乘客運載率	%	84.4	84.5	-0.1 個百分點
乘客收益率	港仙	52.3	54.1	-3.3%
貨運收益 – 集團	港幣百萬元	23,903	20,063	+19.1%
貨運收益 – 國泰航空及國泰港龍航空	港幣百萬元	20,553	17,024	+20.7%
運載貨物及郵件	千噸	2,056	1,854	+10.9%
貨物及郵件運載率	%	67.8	64.4	+3.4 個百分點
貨物及郵件收益率	港元	1.77	1.59	+11.3%
每可用噸千米成本(連燃油)	港元	3.12	3.02	+3.3%
每可用噸千米成本(除燃油)	港元	2.14	2.12	+0.9%
飛機使用量	每日時數	12.3	12.2	+0.8%
航班準時表現	%	71.2	72.1	-0.9 個百分點
機隊平均機齡	年	9.3	9.1	+2.2%
耗油量 – 集團	桶(百萬)	45.1	43.9	+2.7%

國泰航空集團

二零一七年航空業回顧

航空業的根本性結構轉變持續影響集團旗下航空業務的經營環境，並於二零一七年帶來困難的營運條件。影響國泰航空表現的因素大致與二零一六年相同，客運市場的可運載量過剩導致國泰航空與其他航空公司之間競爭激烈，並使大部分主要航線的收益率持續受壓。油價上漲，但燃油對沖虧損減少。國泰航空企業轉型計劃的正面成果於年內後期開始顯現，該集團的業務亦受惠於貨運業務表現強勁、美元轉弱以及頭等及商務客艙需求改善。

二零一七年業績摘要

按百分之一的基準計算的國泰航空集團二零一七年應佔虧損為港幣十二億五千九百萬元，而二零一六年的虧損則為港幣五億七千五百萬元。航空公司除稅後虧損為港幣四十三億零三百萬元（二零一六年：虧損港幣三十三億六千三百萬元），而應佔附屬及聯屬公司溢利則為港幣三十億四千四百萬元（二零一六年：港幣二十七億八千八百萬元）。

二零一七年的業績受到數項特殊因素影響。歐洲委員會於三月發出裁決，指多家國際貨運航空公司（包括國泰航空）於二零零七年前就貨運附加費水平達成協議，但該等協議觸犯歐洲競爭法。歐洲委員會向國泰航空徵收罰款五千七百一十二萬歐羅（約相等於港幣四億九千八百萬元）。國泰航空已申請撤銷該項裁決。同月，國航完成發行A股股份，因而令國泰航空的持股量攤薄，港幣二億四千四百萬元已確認為視作出售部分股份的收益。國泰航空於四月出售所持的中國民航信息網絡股份有限公司股權，因而獲得港幣五億八千六百萬元溢利。

國泰航空於二零一七年上半年展開為期三年的企業轉型計劃，以應付現時航空業所面對的根本性競爭挑戰。該計劃旨在令旗下航空公司更關注並適切回應消費者的訴求，藉此增加收益及控制成本。國泰航空在二零一七年重組總部團隊架構，致力控制成本和提升效益，並委任了新的管理及領導團隊。相關的離職補償（港幣二億二千四百萬元）已確認於二零一七年的員工開支。該等措施於下半年取得明顯進展。二零一七年下半年錄得的航空公司虧損較二零一七年上半年及二零一六年下半年為低。

華民航空於二零一七年十一月同意與 DHL International 就八架空中巴士 A300-600F 型貨機及相關設備訂立售後回租交易，其中五項交易於二零一七年完成，另外三項將於二零一八年完成。國泰航空將於二零一八年年底向 DHL International 購入尚未持有的華民航空四成股份，使華民航空成為國泰航空的全資附屬公司，而與 DHL International 新訂為期十五年的包板協議亦將同時開始生效。

客運服務

二零一七年的客運收益為港幣六百六十四億零八百萬元，較二零一六年減少百分之一。載客三千四百八十萬人次，較上年度增加百分之一。

可載客量增加百分之三，反映新航線的推出及其他航線的班次增加。運載率略為下降至百分之八十四點四。收益率在全年大部分時間均面對壓力，下降百分之三至港幣五十二點三仙。

客運業務於二零一七年繼續面對嚴峻的經營環境，業績表現受到多種因素的不利影響。其他航空公司增加可載客量，往來中國內地及國際航點之間的直航航班增加，因此與其他航空公司之間出現激烈的競爭。廉價航空公司帶來的競爭亦告加劇。北美、西南太平洋及韓國航線的經濟客艙需求疲弱。頭等及商務客艙需求殷切，抵銷了經濟客艙收益率的部分降幅。

貨運服務

國泰航空及國泰港龍航空

國泰航空及國泰港龍航空於二零一七年的貨運收益為港幣二百零五億五千三百萬元，較二零一六年增加百分之二十一。二零一七年的載貨噸數較二零一六年增加百分之十一（至二百一十萬噸）。市場全年暢旺。來自中國內地的出口貨運需求強勁，南亞、中東、非洲及亞洲區內航線的貨運量亦有所增長。

國泰航空及國泰港龍航空於二零一七年的可載貨量增加百分之四，而運載率亦上升三點四個百分點至百分之六十七點八。貨物收益率上升百分之十一至港幣一點七七元，反映自四月起恢復在香港徵收燃油附加費以及需求殷切。

華民航空

華民航空於二零一七年錄得的溢利高於二零一六年。以可用噸千米計算的可載貨量減少百分之二至七億六千二百萬，運載率上升一點六個百分點至百分之六十六點九。

營業成本

國泰航空集團的燃油成本總額（未計燃油對沖的影響）較二零一六年增加港幣五十二億三千八百萬元（或百分之二十七）。平均油價上調百分之二十三，耗油量增加百分之三。燃油仍是國泰航空集團最大的成本，佔二零一七年營業成本總額的百分之三十一（二零一六年為百分之三十）。燃油對沖虧損減少，計及該等虧損後，燃油成本較二零一六年增加港幣三十一億五千九百萬元（或百分之十一）。

每可用噸千米的非燃油成本增加百分之一。撇除特殊項目後，每可用噸千米非燃油成本維持不變。

香港國際機場的擠塞問題及大中華區的航空管制繼續為國泰航空帶來開支，旗下航空公司正積極採取更多措施以提升運作的可靠性。

國泰航空仍在面對不同法域的反壟斷訴訟，結果尚未明朗。現階段國泰航空未能就全部潛在負債作出評估，但已根據有關事實及情況作出撥備。

機隊資料

於二零一七年十二月三十一日，國泰航空及國泰港龍航空機隊的飛機總數為一百九十六架，較二零一六年十二月三十一日增加七架。

國泰航空於二零一七年接收十二架空中巴士 A350-900 型飛機，因此截至年底，該型號飛機增至合共二十二架。

國泰航空將於二零一八年開始接收空中巴士 A350-1000 型飛機（比空中巴士 A350-900 型飛機具有較長的航程和較大的可運載量），預計於二零二一年年底共有二十架該型號飛機投入服務。

於二零一七年十二月三十一日，國泰航空集團已訂購七十九架新飛機，由現在至二零二四年間陸續接收。所訂購的飛機包括三十二架 A321-200neo 型飛機，用以取代及擴大國泰港龍航空現有的窄體飛機機隊。

國泰航空餘下四架空中巴士 A340-300 型客機及兩架波音 747-400BCF 型改裝貨機已告退役，另外以濕租方式向阿拉斯航空全球控股公司租用兩架波音 747-8F 型貨機，以增加可載貨量。

機隊資料*

飛機類型	於二零一七年十二月三十一日各機隊的數目			總數	已確實訂購架數			總數	營業租賃期滿架數						
	租賃				'18	'19	'20 及之後		'18	'19	'20	'21	'22	'23	'24 及之後
	擁有	籌資	營業												
由國泰航空營運的飛機：															
A330-300	20	11	6	37				3 ^(a)	1	2					
A350-900	16	4	2	22		2	4	6 ^(b)						2	
A350-1000					8	4	8	20 ^(b)							
747-400ERF 貨機		6		6											
747-8F 貨機	3	11		14											
777-200	5			5											
777-300	12			12	2	3		5 ^(c)							
777-300ER	19	11	23	53					1	2		5	4	2	9
777-9X							21	21							
總數	75	43	31	149	10	9	33	52	4	3	2	5	4	2	11
由國泰港龍航空營運的飛機：															
A320-200	5		10	15						1	3	3	3		
A321-200	2		6	8							1	2	2	1	
A321-200neo							32	32 ^(b)							
A330-300	10		14 ^(d)	24					2	3	2	2	4	1	
總數	17		30	47			32	32	2	4	6	7	9	1	1
由華民航管營運的飛機：															
A300-600F 貨機	2	1	7	10						7					
747-400BCF 貨機			2 ^(d)	2						2					
總數	2	1	9	12						9					
總數合計	94	44	70^(d)	208	10	9	65	84	15	7	8	12	13	3	12

* 二零一七年十二月三十一日後的飛機變動並不反映於機隊資料內。

- (a) 一架空中巴士 A330-300 型飛機的營業租賃期於二零一八年一月屆滿，該飛機於二零一八年二月撤出機隊。
- (b) 國泰航空於二零一七年九月與空中巴士公司達成協議，同意購買三十二架新空中巴士 A321-200neo 型飛機（於二零二零年後接收），以及由現時訂購六架空中巴士 A350-1000 型飛機改為訂購六架較小型的空中巴士 A350-900 型飛機（於二零一九年及二零二零年接收），並將五架空中巴士 A350-1000 型飛機的接收時間從二零二零年推延至二零二一年。
- (c) 五架波音 777-300 型二手飛機將於二零一八年開始陸續接收。
- (d) 在七十架以營業租賃方式持有的飛機中，六十二架是向第三方租用，其餘八架該等飛機（一架波音 747-400BCF 型貨機及七架空中巴士 A330-300 型飛機）為集團內部租用。

其他業務

國航

國泰航空集團應佔國航業績乃根據其延遲三個月的財務報表計算，因此二零一七年度的集團業績包括國航截至二零一七年九月三十日止十二個月的業績，並已就二零一七年十月一日至二零一七年十二月三十一日期間的任何重大事項或交易作出調整。

截至二零一七年九月三十日止十二個月，國航的基本業績與截至二零一六年九月三十日止十二個月比較有所提升。

國航於二零一五年建議發行 A 股股票，並於二零一七年三月完成發行 A 股新股的登記手續。國泰航空於國航的持股量因而由百分之二十點一三攤薄至百分之十八點一三。

國貨航

國貨航於二零一七年的財務業績較二零一六年為佳。貨運市場情況有所改善。收益率大幅上升，加上美元借款錄得未變現滙兌收益，將油價上升引致的營業成本增幅抵銷有餘。

展望

國泰航空於二零一八年的首要工作是實行企業轉型計劃及改變工作方針，以便更有效地控制成本，藉此進一步加強客運業務。國泰航空深信這方面的努力會取得滿意的成果，並期望乘客收益率的下滑隨著全球經濟情況改善而放緩，從而利好客運業務。貨運業務前景樂觀，國泰航空將充分把握全球貨運市場增長的機遇。燃油成本增加導致營業成本上升，對業績構成不利影響。燃油對沖虧損正在減少。

為提升競爭力，國泰航空正擴大航線網絡、加開最受歡迎航線的班次，以及增購具燃油效益的飛機。旗下航空公司在致力提升生產力及削減成本之餘，正力求在高水平的顧客服務上更進一步。國泰航空集團對員工的質素、盡責態度和專業精神感到自豪。該集團作出了艱難但必要的決定，採取了果敢的行動，務求令國泰航空及國泰港龍航空業務更鞏固，成為更卓越的航空公司。

一如過去七十一年，國泰航空將繼續以堅定不移的態度履行對香港和港人的承諾，並繼續進行策略投資，以發展和加強香港作為亞洲最具規模國際航空樞紐的地位。

何杲

香港飛機工程公司（「港機」）集團

港機集團 — 財務撮要

	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
收益		
港機(香港)	4,041	3,879
港機(美洲)	2,625	2,836
廈門太古	2,041	1,640
廈門太古發動機服務公司	5,162	4,808
其他公司	677	597
營業(虧損)/溢利淨額	(209)	38
應佔溢利/(虧損)		
港機(香港)	257	194
港機(美洲)	(602)	(238)
廈門太古	135	94
廈門太古發動機服務公司	209	196
應佔溢利：		
香港航空發動機維修服務公司及 新加坡航空發動機維修服務公司	244	218
其他附屬公司及合資公司	97	52
應佔溢利(撇除出售香港航空發動機維修服務公司於新加坡航空發動機 維修服務公司所持權益的收益、減值支出及遞延稅項資產淨值撇銷)	340	516
出售香港航空發動機維修服務公司於新加坡航空發動機維修服務公司 所持權益的收益	-	783
減值支出：		
商譽	(625) *	(285) *
廠房、機器及工具	(7) *	(39)
撇銷遞延稅項資產淨值	(249) *	-
應佔(虧損)/溢利	(541)	975
太古公司應佔(虧損)/溢利	(406)	731

* 即有關港機(美洲)的減值支出及撇銷

港機集團 — 營業數據撮要

		2017	2016
機身服務已售工時			
港機(香港)	百萬	2.70	2.67
港機(美洲)	百萬	2.80	3.24
廈門太古	百萬	3.76	3.21
外勤服務處理航班數量			
港機(香港)	每日平均架次	320	307
進行大修的引擎數量			
廈門太古發動機服務公司		85	90
香港航空發動機維修服務公司		140	114

二零一七年航空維修及修理業回顧

新型飛機的訂單數量堅穩。飛機製造商收到破紀錄的預約訂單，並持續提高生產量。原則上，飛機維修及修理的需求會因應飛機的數量增加而相應提高，但新型飛機較相對舊型飛機所需的維修及修理為少，而原設備製造商提供的維修及修理工程亦較以往為多。總括而言，預期飛機維修及修理工程的需求在中期及較長期而言仍然有所增長。

二零一七年業績摘要

港機大部分業務於二零一七年表現良好，惟美洲業務持續錄得虧損。按百分之一百的基準計算，港機集團於二零一七年整體錄得應佔虧損港幣五億四千一百萬元。虧損包括一項有關HAECO USA Holdings, Inc.（「港機（美洲）」）商譽的減值支出港幣六億二千五百萬元，以及一項有關港機（美洲）遞延稅項資產淨值的撇銷港幣二億四千九百萬元。二零一六年則錄得溢利港幣九億七千五百萬元，當中包括香港航空發動機維修服務有限公司（「香港航空發動機維修服務公司」）出售於新加坡航空發動機維修服務有限公司（「新加坡航空發動機維修服務公司」）所持權益，集團因而錄得的收益港幣八億零五百萬元（未計相關支出），以及一項有關來自港機（美洲）商譽的減值支出港幣二億八千五百萬元。

撇除兩個年度的減值支出、二零一七年的遞延稅項資產淨值撇銷及二零一六年出售權益所得的收益，港機集團於二零一七年錄得應佔溢利港幣三億四千萬元，較二零一六年下跌百分之三十四。香港航空發動機維修服務公司及廈門太古發動機服務公司進行的引擎修理工程增加，以及港機（香港）及廈門太古的業績提升，不足以抵銷港機（美洲）虧損增加的影響。

港機（香港）、港機（美洲）及廈門太古於二零一七年共售出九百二十六萬機身服務工時，較二零一六年增加十四萬工時。二零一七年在香港及廈門進行的機身服務工程有所增加，而在美洲進行的工程則減少，主要原因是失去來自一個主要客戶的重大工程。

港機（香港）

撇除二零一六年出售新加坡航空發動機維修服務公司權益所得溢利，港機（香港）於二零一七年錄得溢利增加百分之三十三，主要反映機身及外勤服務工程增加。

機身服務已售工時由二零一六年的二百六十七萬小時增加至二零一七年的二百七十萬小時，反映部分客戶將二零一六年的工程延後進行。所進行的工程中，百分之七十八來自非以香港為基地的航空公司。

二零一七年平均每日處理的航班數量增加百分之四至三百二十班。外勤服務的已售工時有所增加，反映此服務的工作量有所上升。

二零一七年的部件及航電工程已售工時（連同港機部件服務（廈門）公司的已售工時）為二十一萬五千小時，較二零一六年增加百分之四。已售工時增加反映新增的部件維修技術能力。

港機（美洲）

港機（美洲）於二零一七年錄得虧損港幣十四億八千三百萬元（包括一項有關商譽的減值支出港幣六億二千五百萬元以及撇銷遞延稅項資產淨值港幣二億四千九百萬元）。撇除兩個年度的減值支出及二零一七年撇銷的遞延稅項資產淨值，港機（美洲）於二零一七年的虧損為港幣六億零二百萬元，二零一六年的虧損則為港幣二億三千八百萬元。

虧損增加反映機身服務、改裝服務及 Panasonic 通訊設備工作量減少。由於二零一七年未有確認就稅項虧損所產生的遞延稅項資產，（與二零一六年相比）業績亦因而受到不利影響。

港機（美洲）的機身服務需求減少。二零一七年的已售工時為二百八十萬小時，二零一六年則為三百二十四萬小時，反映由二零一七年八月起失去一個主要客戶的重大工程，以及部分大型的飛機及客艙改裝計劃已於二零一六年完成。為籌備第五個在格林斯伯勒市的機庫於二零一八年啟用，所需培訓及招聘員工的額外成本對業績造成不利影響。

二零一七年來自客艙和座椅的收益有所增加。售出的座椅數量上升（售出約七千三百張特選及經濟客艙座椅，二零一六年則為三千四百張），但改裝工程減少，交付的 Panasonic 通訊設備安裝組件數量亦下降。整體而言，客艙和座椅工程出現虧損，部分座椅合約錄得虧損。

按適用的會計準則規定，港機（美洲）業務的賬面值已進行檢討。經檢討後（包括考慮港機（美洲）機身維修業務的前景），已於二零一七年計入一項有關所錄得商譽的減值支出港幣六億二千五百萬元。

在檢討將美國往年稅務虧損抵銷美國未來溢利的能力後，按照適用會計準則規定，經考慮錄得未來溢利時間的確定性後，已於二零一七年將遞延稅項資產淨值予以撇銷。

廈門太古

廈門太古錄得應佔溢利港幣一億三千五百萬元，較二零一六年增加百分之四十四。

二零一七年的機身服務已售工時為三百七十六萬小時，工作量增長百分之十七，反映需求上升，收益則增加百分之二十二。

二零一七年平均每日處理五十四班航班，較二零一六年增加百分之八。收益增加百分之十五。

二零一七年來自私人飛機工程的收益錄得百分之一百六十的增長。一項於二零一七年下半年開展的波音 747-400 型私人飛機客艙改裝項目，預期於二零一八年三月完成。

廈門太古發動機服務公司

廈門太古發動機服務公司的溢利增加百分之七至港幣二億零九百萬元。

廈門太古發動機服務公司於二零一七年為 GE90 型飛機引擎完成五十二項引擎性能恢復工程及三十三項快速轉向工程，二零一六年則進行四十八項引擎性能恢復工程及四十二項快速轉向工程。由於引擎性能恢復工程、壓氣機模組修理工程及部件修理工程有所增加，廈門太古發動機服務公司於二零一七年錄得的溢利較二零一六年為多。

香港航空發動機維修服務公司

與二零一六年相比，香港航空發動機維修服務公司於二零一七年錄得的溢利（按百分之一百基準計算）增加百分之十二（撇除二零一六年出售所持新加坡航空發動機維修服務公司權益所得溢利）。溢利增加主要反映工作量增加。二零一七年共為一百四十台引擎進行大修，二零一六年則為一百一十四台。香港航空發動機維修服務公司於二零一七年在設施及工具設備上作出龐大投資，並增聘員工，以容納新型號引擎及應付預期增長的工作量。

其他主要附屬及合資公司

港機航材技術管理公司於二零一七年為二百七十二架飛機提供航材技術管理服務，數量與二零一六年相若。港機航材技術管理公司二零一七年的溢利上升。租借飛機零件有所增加，修理業務亦有增長。

廈門太古起落架維修服務有限公司於二零一七年所進行的工程較二零一六年為多，虧損因此減少。二零一六年的虧損包括一項有關廠房、機器及工具的減值支出。

展望

二零一八年港機集團各業務的前景令人滿意。預期進行修理和大修的引擎數量有所增加。隨著拓展新維修能力，部件及航電大修業務預料將逐漸改善。外勤服務需求預期堅穩。機身服務需求預計與二零一七年大致相若，當中香港與廈門變化不大，而美洲則有所上升。售出座椅的數量和組合預期與二零一七年相若。客艙整裝工程的預約量偏低。Panasonic 通訊設備的工作量預期大幅減少。

機身服務業績將取決於美洲致力提升效率和改善工作流程所得的成果。預期我們可於二零一八年因此得享若干裨益。

廈門市政府提出將高崎機場遷往一個位於翔安區新機場的建議，仍須取得中央政府的批准。新機場及其啟用將對港機集團於廈門的業務營運造成重大影響，管理層就此與當地政府機關保持定期溝通。

鄧健榮

業務評述

飲料部門

業務簡介

太古飲料在中國內地十一個省份及上海市、香港、台灣及美國西部廣泛地區擁有生產、推廣及經銷可口可樂公司產品的專營權。太古飲料全資擁有九家專營公司（位於香港、台灣及美國，以及位於中國內地福建、安徽、廣西、江西及海南省、廣東省湛江市及茂名市），持有六家專營公司（位於浙江、江蘇、廣東（不包括湛江市及茂名市）、河南、雲南及湖北省）的多數權益，並持有中國內地上海市一家專營公司的合資權益及 Coca-Cola Bottlers Manufacturing Holdings Limited（「CCBMH」）的聯屬權益。CCBMH 負責向中國內地所有可口可樂專營公司供應不含汽飲料。

於二零一七年年底，太古飲料生產及經銷六十一個飲料品牌，專營區域覆蓋七億二千四百萬人口。

專營區域

	專營區域	人均本地	銷量		人均飲用量	
	人口 (百萬) (2017 年年底)	生產總值 (美元)	(百萬標箱) 2017	(百萬標箱) 2007	(八安士裝) 2017	(八安士裝) 2007
中國內地	664.1	9,915	1,112	500	46	30
香港	7.4	45,050	65	55	210	188
台灣	23.6	25,119	53	46	54	48
美國	28.7	46,223	282	86	243	338
	<u>723.8</u>		<u>1,512</u>	<u>687</u>		

附註 1：一標箱包括二十四瓶八安士裝飲料。

附註 2：二零一七年中國內地及美國的人均飲用量包括在本年度內取得的新專營區域全年飲用量。

策略：

太古飲料的策略目標是建立世界級的裝瓶系統，在擁有業務的所有區域，成為公認一流的僱主、一流的業務夥伴和一流的企業公民。為此，部門採取以下策略：

- 堅持在安全和品質方面的承諾。
- 致力與可口可樂公司攜手加強對客戶業務的了解，藉此為客戶及消費者創優增值。
- 專注做好經銷渠道及零售點的市場執行工作，因為業務發展的關鍵，端賴各專營區域透過零售點向數以百萬計的消費者售賣產品。
- 通過持續增加收益、優化定價和產品組合以及推出卓越及創新的產品，有效地管理收益。
- 通過提升供應鏈的生產力及效率以及改善銷售及經銷工作，有效地管理成本。
- 對可持續發展作出承諾，設法減低業務對環境的影響，尤其專注於減低耗水量的工作，以及聯繫業務所在的社區。

二零一七年業績表現
飲料部門－財務撮要

	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
收益	34,067	18,421
營業溢利		
營運業務	1,689	1,003
非經常性項目	1,636	-
營業溢利總額	3,325	1,003
應佔合資公司及聯屬公司除稅後溢利	112	218
應佔溢利（未計非經常性項目）	930	813
重新計量之前所持於中國內地合資公司的權益所得		
收益	975	-
出售中國內地一家附屬公司所得收益	247	-
取得美國新專營區域及資產所得收益	289	-
應佔溢利	2,441	813

飲料部門—分部財務撮要

	收益		應佔溢利	
	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
中國內地				
- 營運業務	16,256	6,873	243	288
- 非經常性項目	-	-	1,222	-
	16,256	6,873	1,465	288
香港	2,255	2,212	220	205
台灣	1,343	1,323	11	33
美國				
- 營運業務	14,213	8,013	494	306
- 非經常性項目	-	-	289	-
	14,213	8,013	783	306
中央成本	-	-	(38)	(19)
飲料部門	34,067	18,421	2,441	813

納入應佔溢利的非經常性收益已扣除稅項及非控股權益。

飲料部門的會計處理

於二零一七年四月一日前：

七家全資擁有及擁有多數權益的專營公司（分別位於香港、台灣、美國、中國內地福建、河南、安徽及陝西省）的賬目視作附屬公司的賬目處理，並記入太古公司的財務報表中。該等專營公司的收益及營業溢利計入上述收益及營業溢利中。部門於中國內地其他三家專營公司（廣東、浙江及江蘇）的合資權益及部門於CCBMH的聯屬權益則使用權益法作會計處理。太古公司在綜合損益表中以獨立賬項逐一確認應佔該等權益的溢利或虧損淨額。

於二零一七年四月一日及之後：

在二零一七年四月一日完成中國內地可口可樂裝瓶系統的大部分重整工作後，部門於中國內地三家專營公司（分別位於廣東、浙江及江蘇）的合資權益轉為附屬公司，因此自二零一七年四月一日起，該三家專營公司的賬目視作附屬公司的賬目處理，並記入太古公司的財務報表中。自二零一七年四月一日起，來自該三家專營公司的收益及營業溢利計入收益及營業溢利中。部門於CCBMH的聯屬權益繼續使用權益法作會計入賬處理。

於二零一七年七月一日及之後：

轉讓上海申美飲料食品有限公司可口可樂裝瓶部權益（「上海業務」）的交易於二零一七年七月一日完成。該部門於此公司的合資權益使用權益法作會計入賬處理。

下述圖表列載的中國內地銷量代表七個專營區域於二零一七年一月一日至二零一七年三月三十一日的銷量、十二個專營區域於二零一七年四月一日至二零一七年六月三十日的銷量，以及十三個專營區域於二零一七年七月一日至二零一七年十二月三十一日的銷量（各自包括由CCBMH供應的產品）。

中央成本已記入出售可供出售投資所得的收益港幣一百萬元（二零一六年：港幣一千一百萬元）。

飲料部門—分部表現

		二零一七年變幅%				太古飲料
		中國內地**	香港	台灣	美國	
客戶	活躍的零售點	5.3%	-2.6%	2.6%	34.4%	6.6%
收益管理	銷量	35.7%	0.8%	-0.4%	67.7%	36.8%
	收益*	1.0%	1.3%	3.1%	3.5%	4.0%
成本管理	毛利*	2.3%	-0.3%	6.2%	8.1%	6.4%
	營業溢利	20.9%	1.4%	9.7%	86.9%	34.8%
可持續發展	耗水率	-1.2%	-4.7%	8.1%	-4.1%	-6.0%
	能源耗用比率	-6.3%	-	1.3%	17.0%	-8.8%
安全	工傷引致損失工時比率	-23.0%	-38.0%	59.0%	15.0%	-12.0%

* 每標箱計

**中國內地的分部表現指十三個專營區域的表現。

二零一七年飲料業回顧

在中國內地，非酒精類即時飲用飲料於二零一七年的總銷量上升百分之五。汽水的銷量上升百分之三，而飲用水和果汁類飲料的銷量則分別上升百分之八及百分之四。

在香港，以現代貿易方式售賣的非酒精類即時飲用飲料於二零一七年的總銷量上升百分之二。汽水的銷量下跌百分之二，不含汽飲料的銷量則上升百分之三，茶飲料的銷量上升百分之六，飲用水的銷量上升百分之四。

在台灣，非酒精類即時飲用飲料於二零一七年的總銷量上升百分之二。茶飲料及果汁類飲料的銷量分別上升百分之二及百分之一，汽水的銷量則下跌百分之三。

在美國，二零一七年的汽水總銷量下跌百分之三，不含汽飲料的銷量上升百分之四，能量飲料和飲用水的銷量分別上升百分之一及百分之六。

二零一七年業績摘要

太古飲料於二零一七年錄得應佔溢利港幣二十四億四千一百萬元，包括重整中國內地可口可樂裝瓶系統所產生的非經常性收益港幣十二億二千二百萬元。該等收益來

自出售陝西省的專營公司，以及在三家合資專營公司（分別位於廣東、浙江及江蘇）轉為附屬公司後按公平值重新計量其權益。美國業務錄得非經常性收益合共港幣二億八千九百萬元，這是就取得新專營區域和新的生產及經銷設施訂立的條款所產生的收益。

撇除非經常性收益外，太古飲料於二零一七年錄得的應佔溢利為港幣九億三千萬元，較二零一六年增加百分之十四。整體銷量增加百分之三十七，至十五億一千二百萬標箱。營業收入（包括合資公司）增加百分之四十二至港幣三百五十五億八千二百萬元。中國內地的銷量及收益增加，反映若干區域的銷量入賬，包括湖北、廣西、雲南、江西及海南省以及廣東省湛江市及茂名市（自二零一七年四月起）及上海市（自二零一七年七月起）。美國的銷量及收益增加，同樣反映若干區域的銷量入賬，包括亞利桑那州及新墨西哥州（自二零一六年八月起）、華盛頓州及愛達荷州（自二零一七年三月起）及俄勒岡州（自二零一七年五月起）。香港的銷量及收益增加；台灣的銷量與二零一六年相若，但收益增加。

中國內地

二零一七年中國內地業務帶來應佔溢利港幣十四億六千五百萬元。

太古飲料控股有限公司（「太古飲料控股」）與可口可樂公司及中國食品有限公司（「中國食品」）旗下一家附屬公司於二零一六年十一月及十二月訂立有條件的協議，重整中國內地的可口可樂裝瓶系統。太古飲料控股亦同意（倘重整計劃付諸實行）向可口可樂公司旗下一家附屬公司收購太古飲料控股尚未持有的太古飲料有限公司（「太古飲料」）百分之十二點五權益。

除轉讓上海申美飲料食品有限公司可口可樂裝瓶部權益予太古飲料控股及收購太古飲料百分之十二點五權益外，重整計劃於二零一七年四月一日完成。太古飲料控股取得湖北、廣西、雲南、江西及海南省以及廣東省湛江市及茂名市的專營區域，並且增加於江蘇、浙江及廣東省專營區域所持的權益。陝西專營區域已轉讓予中國食品旗下一家附屬公司。

轉讓上海申美飲料食品有限公司可口可樂裝瓶部權益及收購太古飲料百分之十二點五權益的交易於二零一七年七月一日完成。

太古飲料控股就重整計劃（包括收購太古飲料百分之十二點五權益）支付的淨額為人民幣五十五億三千五百萬元。

出售陝西專營公司錄得港幣二億四千七百萬元的收益。

三家合資專營公司（分別位於廣東、浙江及江蘇）轉為附屬公司後按公平值重新計量其權益，因而錄得港幣九億七千五百萬元的收益。

二零一七年來自中國內地營運業務的應佔溢利為港幣二億四千三百萬元，較二零一六年減少百分之十六。

總銷量及收益（包括來自上海業務及三家因實行重整計劃而轉為附屬公司的合資專營公司的銷量及收益）以當地貨幣計算較二零一六年分別增加百分之三十六及百分之三十七，主要是由於在二零一七年第二季及第三季取得新的專營區域。

汽水及果汁類飲料的銷量分別增加百分之三十六及百分之三十，飲用水的銷量亦增加百分之三十七。

收益上升百分之三十七，增長速度超越銷量，反映產品及包裝組合配合得宜。此等因素的利好影響，不足以抵銷營業成本的上升及與重整計劃的資本成本有關的財務支出。

香港

香港業務於二零一七年的應佔溢利為港幣二億二千萬元，較二零一六年增加百分之七。增幅反映因收購太古飲料百分之十二點五權益而為香港業務帶來額外的應佔溢利。營業溢利增加百分之一。

銷量上升百分之一。汽水的銷量下跌百分之零點三，不含汽飲料的銷量上升百分之二，茶飲料的銷量上升百分之十，飲用水的銷量則維持不變。

由於折扣優惠減少，收益（不包括對其他裝瓶公司的銷量）上升百分之二，增長速度超越銷量，但原料及營業成本增加，抵銷了部分收益增長。

台灣

台灣業務於二零一七年的應佔溢利為港幣一千一百萬元，較二零一六年減少百分之六十七。

銷量下跌百分之零點四。汽水的銷量下跌百分之一，不含汽飲料的銷量維持不變，茶飲料及果汁類飲料的銷量分別下跌百分之二及百分之五。以本地貨幣計算的收益增加百分之三。

由於銷售組合配合得宜，令毛利增加，但其利好影響不足以抵銷因重組生產及物流資產而產生的虧損。該等重組計劃於二零一八年稍後時間完成後，將為業務帶來成本優勢。

美國

二零一七年美國業務的應佔溢利為港幣七億八千三百萬元。撇除上述非經常性收益後，來自營運業務的應佔溢利為港幣四億九千四百萬元，較二零一六年上升百分之六十一。

銷量及收益（不包括對其他裝瓶公司的銷量）以當地貨幣計算較二零一六年分別增加百分之六十八及百分之七十四，主要原因是若干區域的銷量入賬，包括亞利桑那州及新墨西哥州（自二零一六年八月起）、華盛頓州及愛達荷州（自二零一七年三月起）及俄勒岡州（自二零一七年五月起）。

汽水的銷量上升百分之六十三。不含汽飲料的銷量上升百分之七十八，主要是由於飲用水的銷量上升百分八十以及能量飲料的銷量上升百分之八十。

毛利主要因銷量上升而增加，但其利好影響因新專營區域的營業成本上升而被局部抵銷。

太古飲料於亞利桑那州及科羅拉多州取得生產設施的交易分別於二零一七年八月及十月完成。

展望

太古飲料於中國內地專營區域的銷量及收益預期於二零一八年呈溫和增長。預計收益的增長速度將超越銷量，反映品類組合有所改善、推出新產品及包裝、產品的市場推廣支援強大，以及市場執行工作有所改善。新的專營區域將會帶來更多營業溢利，但原料、員工及財務成本增加，對溢利構成壓力。

香港業務的銷量及收益預計於二零一八年呈溫和增長。原料成本預期上升，供應方面的限制對業務營運構成不利影響。

預計台灣零售飲料市場於二零一八年表現疲弱，其不利影響將因改良包裝組合及改善銷售渠道的管理而獲得一定程度的紓緩。結束高雄生產廠房的工作預計於二零一八年上半年前完成。預計結束此廠房所節省的營業成本，將有助提升長期效益。

預計美國的飲料市場於二零一八年下半年將有適度增長。能量飲料及飲用水的銷量預期繼續增長；新取得的華盛頓州、愛達荷州及俄勒岡州業務將帶來額外溢利。

賀以禮

業務評述

海洋服務部門

業務簡介

海洋服務部門透過太古海洋開發集團營運離岸支援船隻，在美國以外的每一個主要離岸開採及勘探區，為能源業提供支援服務。太古海洋開發集團設有風力發電站裝置業務以及海底檢查、維修及修理業務。

太古海洋開發集團可支援鑽探、開採、勘探、平台建造、海底檢查、維修及修理及小型建造工程，以及船員的快速轉換。太古海洋開發集團亦可提供地震測量支援、海上打撈、溢油準備及應變、離岸風力發電站建造及維修、鑽油台拆解及海底遙控儀器支援服務。

部門透過合資公司香港聯合船塢集團，在香港提供工程及港口拖船服務。

策略：

海洋服務部門的首要策略目標是維持及加強太古海洋開發集團在提供海洋服務方面（主要支援離岸能源業）的領導地位。為此，部門採取以下策略：

- 確保旗下業務在每個範疇均以安全為首要考慮。
- 提供精益求精的海洋服務。
- 建立領先業界、以質素和專業見稱的團隊。
- 高效營運現代化及可靠的船隊。
- 按可持續發展的原則，以高度企業管治水平管理業務。
- 發展具增值作用的輔助性海洋服務。

太古海洋開發集團：

太古海洋開發集團船隊：

於二零一七年十二月三十一日，太古海洋開發集團共有七十七艘離岸支援船隻。船隊由拋錨補給拖船、平台補給船和建造及專用船組成。建造及專用船包括檢查、維修及修理船、地震測量船、風力發電站裝置船、住宿駁船、一艘海底小型建造工程船及一艘高速雙體船員運輸船。

除用於履行長期租船項目的船隻外，太古海洋開發集團的船隻均可由一個地區調配至另一個地區作業，以便爭取最佳的船隻受僱機會。

太古海洋開發集團 — 船隊規模

船隻級別	2016	購入		出售		已訂購的船隻 預期接收日期	
		2017		年終		2018	2019
拋錨補給拖船	34	-	4	30	-	-	
大型拋錨補給拖船	19	-	-	19	-	-	
平台補給船	9	2	1	10	4	-	
大型平台補給船	8	-	-	8	-	-	
建造及專用船	11	-	1	10	1	1	
	81	2	6	77	5	1	

附註：太古海洋開發集團於二零一六年十二月三十一日的船隊包括向外租用的一艘建造及專用船。該艘建造及專用船於二零一七年交還船主，於上表列作出售的船隻。預計於二零一八年及二零一九年接收的建造及專用船將以營業租賃方式租用。

太古海洋開發集團的地域分佈：

太古海洋開發集團的總部設於新加坡，並在各地設有辦事處，為旗下船隻提供岸上支援。這些辦事處分別設於安哥拉、澳洲、阿塞拜疆、巴西、汶萊、喀麥隆、加拿大、丹麥、赤道畿內亞、加納、印度、印尼、肯尼亞、馬來西亞、新西蘭、挪威、卡塔爾、菲律賓、蘇格蘭、千里達及托巴哥和阿聯酋。太古海洋開發集團亦在美國設有代表辦事處。

香港聯合船塢集團：

香港聯合船塢集團是和記與太古公司成立的合資企業，於香港青衣島的設施提供工程、港口拖船及打撈服務。該集團是香港最大規模的拖船營運商，運作十三艘拖船，提供全天候的服務。

二零一七年業績表現
海洋服務部門 — 財務撮要

	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
太古海洋開發集團		
收益	3,067	4,238
營業(虧損)/溢利		
營運業務	(779)	(165)
減值支出	(1,015)	(2,313)
出售一家附屬公司的收益/(虧損)	3	(118)
營業虧損總額	(1,791)	(2,596)
應佔虧損	(2,255)	(3,033)
香港聯合船塢集團		
應佔合資公司除稅後溢利	23	20
應佔虧損	(2,232)	(3,013)

海洋服務部門 – 船隊規模

	2017	2016
船隊規模 (船隻數目)		
太古海洋開發集團	77	81
香港聯合船塢集團	19	19
總數	96	100

太古海洋開發集團

二零一七年離岸石油勘探及開採業回顧

二零一七年國際主要石油公司在勘探及開採方面的開支仍然疲弱，繼續對離岸勘探市場造成重大的不利影響。即使年內油價略有回升，情況仍然如此。二零一七年下半年的鑽機固定工程量增加，使船隻使用率有所改善。然而，離岸支援船供應過剩，繼續對船隻租金構成壓力。

二零一七年業績摘要

太古海洋開發集團於二零一七年錄得應佔虧損港幣二十二億五千五百萬元，而二零一六年的虧損則為港幣三十億三千三百萬元。

二零一七年下半年，太古海洋開發集團已按適用會計準則的規定，就其船隊的賬面值進行檢討。船隊所從事的離岸業前景對船隊的價值有重要影響。就船隊賬面值進行的檢討反映離岸業的前景。經檢討後，港幣十億一千五百萬元的減值支出已記入本年度業績內（二零一六年：港幣二十三億一千三百萬元）。

太古海洋開發集團於二零一七年出售五艘船隻，因而產生港幣一千九百萬元的虧損總額（二零一六年：港幣一億四千七百萬元收益）。

撇除兩個年度的減值支出及出售船隻產生的溢利及虧損，以及二零一六年出售Altus Oil & Gas Services所產生港幣一億一千八百萬元虧損後，太古海洋開發集團於二零一七年錄得應佔虧損港幣十二億二千四百萬元（二零一六年的虧損為港幣七億四千九百萬元）。此業績反映離岸能源業市道艱難。

太古海洋開發集團於二零一七年產生來自營運業務的現金淨額為港幣三億八千九百萬元，而二零一六年則為港幣十三億零三百萬元。

租船業務

二零一七年的租船收益為港幣二十六億八千四百萬元，減少百分之二十五，主要反映船隻租金下降。

太古海洋開發集團於二零一七年的船隊使用率為百分之六十二點五，較二零一六年略為下跌零點九個百分點。平均船隻租金下跌百分之十九至每日一萬八千八百美元。

核心船隊（拋錨補給拖船及平台補給船）

太古海洋開發集團的拋錨補給拖船及平台補給船於二零一七年的使用率上升一點一個百分點至百分之六十四點三。核心船隊的船隻租金為每日一萬二千四百美元，下跌百分之二十五。

於二零一七年十二月三十一日，四艘拋錨補給拖船處於關機停用狀態。

專用船隊

太古海洋開發集團的建造及專用船於二零一七年的使用率下降十三點七個百分點至百分之五十一點二，其租金下跌百分之七至每日七萬一千美元。

兩艘風力發電站裝置船在停租若干時間後，於二零一七年夏季在北海進行風力發電站基座及扇葉裝設工程。於二零一七年十二月三十一日，一艘住宿駁船及兩艘地震測量船處於關機停用狀態。

非租船業務

二零一七年的非租船收入為港幣三億八千三百萬元，較二零一六年下跌百分之四十二，主要反映在二零一六年十一月出售 Altus Oil & Gas Services 後缺少物流收益。項目工程及測量作業的收入增加，抵銷非租船收入的部分跌幅。

營業成本

二零一七年的營業成本總額為港幣三十八億三千三百萬元，減少港幣七億六千一百萬元（或百分之十七），減幅主要反映船隻作業次數減少、出售及暫時停用部分船隻，以及削減行政及酌情開支。於二零一七年十二月三十一日，太古海洋開發集團有七艘船隻處於關機停用狀態，該等船隻將再度投入服務（當出現機會及完成延期進行的維修時）或予出售。

船隊

於二零一七年十二月三十一日，船隊共有七十七艘船隻，而於二零一六年十二月三十一日則為八十一艘。

太古海洋開發集團於二零一七年出售四艘船齡較高的拋錨補給拖船及一艘平台補給船。一艘向外租用的海底檢查、維修及修理船於年內交還船主。預計太古海洋開發集團將出售更多船齡較高的船隻。

太古海洋開發集團於年內接收兩艘平台補給船，並簽訂一份長達三年的光船租賃合約，租用一艘測量及小型建造工程船。太古海洋開發集團預期於二零一八年再接收四艘平台補給船。

二零一七年新購船隻及其他固定資產的資本開支總額為港幣八億一千八百萬元，而二零一六年則為港幣九億四千六百萬元。

於二零一七年十二月三十一日，太古海洋開發集團已作承諾的資本開支總額為港幣十六億四千七百萬元（二零一六年十二月三十一日：港幣二十二億七千八百萬元）。

展望

離岸業的情況仍然充滿挑戰，但有跡象顯示離岸支援市場將要見底。預計二零一八年勘探及開採工程的開支將略為增加，流動離岸鑽探裝置及離岸補給船的使用率逐漸回升，但船隻租金仍然受壓。

太古海洋開發集團繼續積極控制成本，現正就船隊組合進行評估，為迎接未來數年市場復甦的機遇作好部署。

	開支	各年度開支預測			承擔
	2017	2018	2019	2020	2017年12月31日
拋錨補給拖船及 平台補給船	708	892	277	163	1,332
建造及專用船	60	63	78	16	157
其他固定資產	50	25	48	85	158
總額	818	980	403	264	1,647

太古海洋開發集團——按船級劃分的租船收益

船級	2017	2017	2016	2016
	港幣百萬元	%	港幣百萬元	%
拋錨補給拖船	619	23%	801	22%
大型拋錨補給拖船	520	19%	783	22%
平台補給船	250	9%	550	15%
大型平台補給船	147	6%	164	5%
建造及專用船	1,148	43%	1,276	36%
總額	2,684	100%	3,574	100%

香港聯合船塢集團

二零一七年行業回顧

船運業在二零一七年受惠於多項結盟及合併活動，業內情況較為穩定，但可能因而導致較少量及較大型船隻來港，對打撈及拖船部門的業積或造成不利影響。

二零一七年香港獲批出的基建項目工程合約減少，對香港聯合船塢集團的非海洋工程業務構成不利影響。

二零一七年業績摘要

二零一七年香港聯合船塢集團的應佔溢利為港幣二千三百萬元，而二零一六年則為港幣二千萬元。

打撈及拖船部門於二零一七年的溢利（未計稅項及利息並按百分之一百的基準計算）為港幣一億二千七百萬元，而二零一六年則為港幣一億一千八百萬元。拖船作業次數增加百分之四。

工程部門於二零一七年錄得的虧損（未計稅項及利息並按百分之一百的基準計算）為港幣六千九百萬元，而二零一六年的虧損則為港幣六千二百萬元。該部門在充滿競爭的市場中獲得的海洋工程合約減少，而非海洋工程合約則因勞工成本高企而令溢利率受到不利影響。

打撈及拖船部門的船隊共有十九艘船隻，包括六艘貨櫃船。

展望

競爭加劇，預計會影響打撈及拖船部門的業績。

預計二零一八年市場對工程項目的需求疲弱。

孟天宋（太古海洋開發集團）
陳世傑（香港聯合船塢集團）

業務評述

貿易及實業部門

業務簡介

貿易及實業部門持有下述公司的權益：

太古零售業務：

(i) 太古資源集團：

太古資源零售及經銷鞋履、服裝及有關用品。於二零一七年十二月三十一日，太古資源於香港和澳門營運的零售點共一百八十個，而在中國內地則有七個。

(ii) 太古品牌集團：

太古品牌投資於擁有品牌的公司，持有一家與 Columbia 成立的聯屬公司的權益，該公司在中國內地經銷及零售 Columbia 產品。

太古汽車集團：

太古汽車銷售客車、商用車、摩托車及小型摩托車。台灣是太古汽車的最大業務經營地，太古汽車在台灣銷售 Volkswagen、Mercedes-Benz 及 Mazda 汽車、Volkswagen 輕型商用車、Volvo 貨車及巴士、Harley-Davidson 摩托車及 Vespa 小型摩托車。太古汽車亦在香港及馬來西亞經銷汽車及商用車。

太古食品集團：

(i) 重慶新沁園食品有限公司（「沁園食品公司」）：

沁園食品公司是中國西南部一家主要的烘焙連鎖店，在重慶、貴陽及成都設有逾六百五十間分店。

(ii) 太古食品（包括太古糖業公司）：

太古食品在中國內地及香港經銷食品。太古糖業公司在香港和中國內地包裝及銷售「太古糖」品牌的糖產品。

太古冷藏倉庫集團：

太古冷藏倉庫全資擁有位於上海、河北、南京、寧波及成都的冷藏設施，並於廣州及廈門的冷藏設施分別持有百分之六十及百分之六十五股本權益。

阿克蘇諾貝爾太古漆油公司：

阿克蘇諾貝爾太古漆油公司是與阿克蘇諾貝爾合資成立的公司，於中國內地、香港和澳門生產及分銷裝飾漆油，主要為「多樂士」品牌。該合資公司在廣州、上海、河北及成都均設有生產廠房。

太古環保服務業務：(i) 太古惠明公司：

太古惠明公司是與 Waste Management Inc. 旗下一家附屬公司合資成立的業務，雙方各佔五成股權。該合資公司在香港尋求承辦廢物處理的合約，現時以合約形式為七個離島及新界西北提供廢物處理服務。

(ii) 太古可持續發展基金：

太古可持續發展基金持有 Green Biologics 的聯屬權益以及 NanoSpun Technologies 和 Avantium 的少數股本權益。Green Biologics 是一家生物科技公司，從事可再生化學品及生物燃料科技發展的業務。NanoSpun Technologies 是一家利用納米技術發展水質處理流程的公司。Avantium 是一家開發生物塑料及化學品以作商業用途的生物科技公司。

策略：

貿易及實業部門的策略目標是要擴大其業務，並且憑藉其於技能、資產或關係方面的現有優勢，在相關領域發掘商機。為此，部門採取以下策略：

- 透過擴大名牌鞋履、服裝及有關用品的種類及提升其品質，加強太古資源的經營能力。
- 加強太古汽車進口及經銷汽車的能力，包括挑選優質品牌納入旗下。
- 運用太古汽車的現有能能力，以拓展其他汽車相關業務。
- 擴大太古糖業公司的中國內地經銷網絡。
- 擴闊沁園食品公司的產品範圍及增加分店數目，使該公司更加強大。
- 改善中國內地冷藏業務的營運效益及客戶服務，以便爭取新客戶。
- 擴大及加強阿克蘇諾貝爾太古漆油公司在中國內地的分銷網絡及銷售途徑。
- 增加太古惠明公司的廢物處理合約數量。

二零一七年業績表現

貿易及實業部門 — 財務撮要

	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
收益		
太古零售業務	3,074	3,216
太古汽車集團	5,306	4,514
太古食品集團	1,761	1,540
太古冷藏倉庫集團	105	80
	10,246	9,350
營業溢利/(虧損)		
太古零售業務	(69)	27
太古汽車集團	91	18
太古食品集團	65	61
太古冷藏倉庫集團	(136)	(102)
太古環保服務業務	(9)	(7)
其他(包括中央成本)	(22)	(44)
	(80)	(47)
應佔溢利/(虧損)		
太古零售業務	(14)	83
太古汽車集團	77	15
太古食品集團	42	59
太古冷藏倉庫集團	(171)	(126)
太古環保服務業務	(50)	(79)
阿克蘇諾貝爾太古漆油公司	215	198
其他(包括中央成本)	(30)	(36)
應佔溢利	69	114
應佔溢利 (撇除出售所持 Rebecca Minkoff 權益的虧損)	163	114

二零一七年行業回顧

香港及中國內地的零售業 — 香港於二零一七年的服裝及鞋履零售銷量與二零一六年相若，中國內地的零售總銷量於二零一七年上升百分之十。

台灣的汽車銷售 — 台灣的汽車登記量於二零一七年增加百分之一，至四十四萬四千六百二十四輛。

中國內地的糖產品銷售 — 二零一七年中國內地的糖產品總銷量增加百分之二，至三百三十七億三千萬磅。

中國內地的冷藏需求 — 中國內地對冷藏食品的需求及食物安全的關注日漸增加，因而增加對優質冷藏設施的需求。

中國內地的漆油銷售 — 二零一七年中國內地的裝飾漆油總銷量增加百分之四，至三十一億五千九百萬公升。

二零一七年業績摘要

二零一七年貿易及實業部門的應佔溢利為港幣六千九百萬元，已計及太古品牌出售所持 Rebecca Minkoff 權益而錄得的港幣九千四百萬元虧損。撇除此項虧損後，部門於二零一七年的應佔溢利為港幣一億六千三百萬元，較二零一六年增加百分之四十三。增幅主要反映太古汽車及阿克蘇諾貝爾太古漆油公司的業績提升。太古環保服務業務的虧損減少，太古零售業務及太古食品的應佔溢利減少（後者的減幅反映缺少二零一六年的非經常性撥備撥回），而冷藏業務的應佔虧損則有所增加。

太古零售業務

撇除二零一七年出售 Rebecca Minkoff 帶來的虧損港幣九千四百萬元後，太古零售業務的應佔溢利由二零一六年的港幣八千三百萬元減至二零一七年的港幣八千萬元。減幅主要反映香港業務的溢利下降。中國內地業務的虧損減少。

香港和澳門業務的收益較二零一六年下跌百分之三。因面對競爭而推出折扣優惠，導致毛利下跌。營業成本下降，尤以廣告費用為甚。

截至二零一七年年底，零售業務在香港和澳門營運一百八十個零售點，較二零一六年年終減少七個。在中國內地營運的零售點共七個，較二零一六年減少十一個。中國內地的減幅主要反映錄得虧損的零售點結業。

Columbia 聯屬公司於二零一七年的應佔溢利為港幣五千六百萬元，與二零一六年相若。

太古汽車集團

二零一七年太古汽車集團的應佔溢利（由二零一六年的港幣一千五百萬元）大幅增至港幣七千七百萬元。二零一七年的業績包括結束錄得虧損的業務而產生港幣一千四百萬元成本。

二零一七年共售出一萬八千四百六十八輛汽車、商用車及摩托車，較二零一六年增加百分之九。售出汽車中，百分之九十六的銷量來自台灣的業務。溢利總額有所改善，營業成本下降，尤其是店舖租用成本及宣傳開支。

太古食品集團

太古食品於二零一七年錄得應佔溢利港幣四千二百萬元，而二零一六年的應佔溢利則為港幣五千九百萬元。

沁園食品公司於二零一七年的應佔溢利為港幣三千三百萬元，而二零一六年的應佔溢利則為港幣五千五百萬元。二零一六年的數據包括撥回就稅項及支付獎金予該公司前擁有人而作出的撥備港幣二千七百萬元。撇除該項撥備撥回後，沁園食品公司於二零一七年的應佔溢利較二零一六年高百分之十八。

沁園食品公司於二零一七年的收益及毛利分別較二零一六年增加百分之十七及百分之二十，反映分店數目增加、每店銷量上升及人民幣兌港幣升值。營業成本上升，反映合規成本、員工成本及租金成本上升。沁園食品公司於二零一七年年終經營六百五十間分店，與二零一六年十二月三十一日的數目相比淨增加一百間分店。

香港的糖產品銷量上升百分之十三，中國內地則下跌百分之二。集團持有百分之三十四權益、位於廣東的煉糖廠於二零一七年八月投入商業運作。

太古冷藏倉庫集團

太古冷藏倉庫於二零一七年錄得應佔虧損港幣一億七千一百萬元，而二零一六年的虧損則為港幣一億二千六百萬元。此虧損主要反映錄得營業虧損、開發新冷藏庫的成本及人民幣兌港幣升值。廣東的冷藏庫錄得少量溢利。

太古冷藏倉庫集團於二零一七年十二月三十一日的資本承擔為港幣七千三百萬元。

太古環保服務業務

太古環保服務於二零一七年錄得應佔虧損港幣五千萬元，而二零一六年的應佔虧損則為港幣七千九百萬元。Green Biologics 的應佔虧損減少。

阿克蘇諾貝爾太古漆油公司

二零一七年阿克蘇諾貝爾太古漆油公司的應佔溢利為港幣二億一千五百萬元，較二零一六年增加百分之九。

中國內地業務的銷量較二零一六年增加百分之三十四。平均材料成本上升，加上產品組合未如理想，使毛利率下降。營業成本下降，尤以廣告成本為甚。於二零一七年年終，阿克蘇諾貝爾太古漆油公司在中國內地約五百五十個城市分銷漆油。

展望

預期香港的服裝及鞋履零售市場競爭仍然非常激烈。折扣優惠和員工成本增加，預計會令太古資源的利潤受壓。

太古汽車將開設更多台灣陳列室。

沁園食品公司將於重慶、成都及貴陽開設更多分店，並逐漸提升其小店經營模式。產品不斷改良，供應鏈更具靈活性、效率更高。

太古糖業公司將擴大中國內地的經銷網絡（尤其是廣東），以及增加生產能力。

預計太古冷藏倉庫的業務仍然充滿挑戰，市場競爭非常激烈，在定價上面對壓力。

阿克蘇諾貝爾太古漆油公司預期繼續擴大及加強中國內地的分銷網絡。

預計二零一八年貿易及實業部門的整體溢利將會增加，但開發新業務的成本將繼續影響溢利。

陳世傑 / 朱國樑 / 邵瑞德

財務評述

以下的附加資料提供賬目所示與基本的公司股東應佔溢利的對賬。此等對賬項目主要用以調整投資物業重估變動淨額及相關的中國內地及美國遞延稅項，以及其他與投資物業有關的遞延稅項撥備。

經審核財務資料		2017	2016
	附註	港幣百萬元	港幣百萬元
基本溢利			
公司股東應佔溢利		26,070	9,644
有關投資物業的調整：			
投資物業重估	(a)	(26,714)	(9,637)
投資物業的遞延稅項	(b)	573	1,459
出售投資物業的變現溢利	(c)	50	3
集團自用投資物業折舊	(d)	28	28
非控股權益應佔調整		4,735	1,566
公司股東應佔基本溢利		4,742	3,063

附註：

- (a) 即綜合損益表所示的重估變動淨額及集團應佔合資公司重估變動淨額。
- (b) 即集團投資物業的遞延稅項變動及集團應佔合資公司所持投資物業的遞延稅項變動，包括中國內地及美國投資物業重估變動的遞延稅項以及就長期持有的投資物業作出的遞延稅項撥備（有關負債被視為在頗長時間內不會撥回）。
- (c) 在實施香港會計準則第40號前，投資物業公平值的變動是記入重估儲備而非綜合損益表中。在出售時，重估收益由重估儲備轉撥至綜合損益表。
- (d) 在實施香港會計準則第40號前，集團自用的投資物業並沒有計算折舊。

下述調整後基本溢利顯示其他重大非經常性項目的影響。

	2017	2016
	港幣百萬元	港幣百萬元
調整後基本溢利		
公司股東應佔基本溢利	4,742	3,063
其他重大非經常性項目：		
出售香港航空發動機維修服務公司所持新加坡航空發動機 維修服務公司權益在扣除相關開支後的溢利	-	(587)
出售投資物業的溢利	(12)	(65)
出售物業、廠房及設備及其他投資的(溢利)/虧損	(200)	18
太古飲料從中國內地及美國專營區域及業務變動所得收益	(1,511)	-
物業、廠房及設備及無形資產減值及遞延稅項資產撇銷	1,743	2,568
調整後基本溢利	4,762	4,997

綜合損益表
截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
收益	2	80,289	62,389
銷售成本		(51,991)	(40,392)
溢利總額		28,298	21,997
分銷成本		(11,684)	(7,082)
行政開支		(6,027)	(5,402)
其他營業開支		(299)	(293)
其他收益／(虧損)淨額		245	(2,281)
投資物業公平值變化		25,331	8,445
營業溢利	3	35,864	15,384
財務支出		(2,399)	(2,458)
財務收入		160	161
財務支出淨額	4	(2,239)	(2,297)
應佔合資公司溢利減虧損		2,209	2,731
應佔聯屬公司虧損減溢利		(328)	(70)
除稅前溢利		35,506	15,748
稅項	5	(3,124)	(2,816)
本年溢利		32,382	12,932
應佔本年溢利：			
公司股東		26,070	9,644
非控股權益		6,312	3,288
		32,382	12,932
公司股東應佔基本溢利		4,742	3,063
		港元	港元
公司股東應佔溢利每股盈利(基本及攤薄)	7		
'A' 股		17.34	6.41
'B' 股		3.47	1.28

綜合其他全面收益表
截至二零一七年十二月三十一日止年度

	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
本年溢利	32,382	12,932
其他全面收益		
不會於損益賬重新歸類的項目		
集團前自用物業重估		
於本年內確認的收益	125	120
遞延稅項	(3)	(3)
界定福利計劃		
年內確認的重新計量(虧損)/收益	(17)	68
遞延稅項	(29)	14
應佔合資及聯屬公司其他全面收益	353	271
	<u>429</u>	<u>470</u>
之後可於損益賬重新歸類的項目		
現金流量對沖		
於本年內確認的(虧損)/收益	(349)	568
轉撥至財務支出淨額	(74)	(92)
轉撥至營業溢利	(88)	(33)
遞延稅項	88	(66)
可供出售資產的公平值變動淨額		
於本年內確認的收益/(虧損)	69	(51)
出售時轉撥至損益賬	(1)	(10)
應佔合資及聯屬公司其他全面收益	3,666	3,128
海外業務滙兌差額淨額		
於本年內確認的收益/(虧損)	3,051	(1,913)
出售時於損益賬重新歸類	6	-
	<u>6,368</u>	<u>1,531</u>
除稅後本年其他全面收益	6,797	2,001
本年全面收益總額	39,179	14,933
應佔全面收益總額：		
公司股東	32,218	12,068
非控股權益	6,961	2,865
	<u>39,179</u>	<u>14,933</u>

綜合財務狀況表
 二零一七年十二月三十一日結算

	附註	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備		45,619	40,922
投資物業		265,944	233,718
租賃土地及土地使用權		1,663	1,087
無形資產		13,486	9,195
持作發展物業		1,342	1,279
合資公司		29,449	25,908
聯屬公司		30,404	27,546
可供出售資產		375	457
其他應收款項	8	50	49
衍生金融工具		174	528
遞延稅項資產		603	697
退休福利資產		93	80
其他非流動資產		-	5,479
		389,202	346,945
流動資產			
發展中及供出售物業		2,300	5,669
存貨及進行中工程		6,229	4,790
貿易及其他應收款項	8	10,979	9,597
衍生金融工具		55	20
銀行結餘及短期存款		6,072	6,477
其他流動資產		6,262	-
		31,897	26,553
流動負債			
貿易及其他應付款項	9	22,439	17,448
應付稅項		624	388
衍生金融工具		11	32
短期借款		671	595
永久資本證券		-	2,327
一年內須償還的長期借款及債券		8,741	5,357
		32,486	26,147
流動(負債淨額)/資產淨值		(589)	406
資產總值減流動負債		388,613	347,351
非流動負債			
長期借款及債券		69,174	62,291
衍生金融工具		89	34
其他應付款項	9	2,343	3,427
遞延稅項負債		9,881	8,291
退休福利負債		1,032	1,140
		82,519	75,183
資產淨值		306,094	272,168
權益			
股本	10	1,294	1,294
儲備	11	251,869	223,585
公司股東應佔權益		253,163	224,879
非控股權益		52,931	47,289
權益總額		306,094	272,168

綜合現金流量表
截至二零一七年十二月三十一日止年度

	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
營運業務		
來自營運的現金	19,605	14,864
已付利息	(2,553)	(2,514)
已收利息	163	160
已付稅項	(2,172)	(1,993)
	15,043	10,517
已收合資公司、聯屬公司及可供出售資產的股息	557	2,673
營運業務產生的現金淨額	15,600	13,190
投資業務		
購買物業、廠房及設備	(3,777)	(3,551)
增購投資物業	(5,179)	(5,883)
增購其他流動資產／其他非流動資產	(623)	(254)
購買無形資產	(103)	(65)
出售物業、廠房及設備所得款項	263	1,364
出售投資物業所得款項	40	735
出售附屬公司所得款項，扣除出售所用的現金	614	(16)
出售可供出售資產所得款項	71	35
購入新附屬公司股份	(4,163)	-
購入合資公司股份	(1,046)	(543)
購入聯屬公司股份	-	(23)
購入新業務	(2,347)	(1,455)
購入可供出售資產	(11)	(41)
予合資公司借款	(1,535)	(648)
予聯屬公司借款	(87)	(77)
合資公司還款	128	174
聯屬公司還款	115	4
超過三個月到期存款(增加)／減少	(85)	19
初始租賃成本	(24)	(134)
投資業務使用的現金淨額	(17,749)	(10,359)
融資業務前現金(流出)／流入淨額	(2,149)	2,831
融資業務		
動用借款及再融資	20,312	15,321
償還借款及債券	(13,049)	(13,195)
	7,263	2,126
非控股權益注資	-	90
回購公司股份	(153)	-
購入現有附屬公司股份	(1,384)	(640)
已付公司股東股息	(3,158)	(5,686)
已付非控股權益股息	(1,177)	(1,030)
融資業務產生／(所用)的現金淨額	1,391	(5,140)
現金及現金等價物減少	(758)	(2,309)
一月一日結算的現金及現金等價物	6,450	8,936
貨幣調整	259	(177)
十二月三十一日結算的現金及現金等價物	5,951	6,450
組成：		
銀行結存及於三個月內到期的短期存款	5,951	6,450

1. 分部資料

 (a) 有關應報告分部的資料—綜合損益表分析
 截至二零一七年十二月三十一日止年度

	對外收益 港幣百萬元	分部之間 收益 港幣百萬元	營業溢利 ／(虧損) 港幣百萬元	財務支出 港幣百萬元	財務收入 港幣百萬元	應佔 合資公司 溢利 減虧損 港幣百萬元	應佔 聯屬公司 溢利 減虧損 港幣百萬元	稅項 (支出)／ 撥回 港幣百萬元	本年溢利 ／(虧損) 港幣百萬元	公司股東 應佔溢利 ／(虧損) 港幣百萬元	公司股東 應佔基本 溢利／ (虧損) 港幣百萬元	於營業 溢利中 扣除的 折舊及 攤銷 港幣百萬元
地產												
物業投資	11,266	114	8,163	(908)	82	500	-	(1,169)	6,668	5,464	5,492	(176)
投資物業公平值變化	-	-	25,331	-	-	1,201	-	(391)	26,141	21,391	-	-
物業買賣	5,833	-	1,397	(36)	1	(11)	-	(240)	1,111	911	946	-
酒店	1,344	1	(102)	(39)	-	(44)	146	(5)	(44)	(35)	(35)	(259)
	18,443	115	34,789	(983)	83	1,646	146	(1,805)	33,876	27,731	6,403	(435)
航空												
國泰航空集團	-	-	-	-	-	-	(567)	-	(567)	(567)	(567)	-
港機集團*	14,546	-	(90)	(131)	11	314	-	(450)	(346)	(406)	(406)	(637)
其他	-	-	(54)	-	-	5	(7)	-	(56)	(29)	(29)	(55)
	14,546	-	(144)	(131)	11	319	(574)	(450)	(969)	(1,002)	(1,002)	(692)
飲料												
中國內地#	16,256	-	2,053	(166)	30	19	93	(443)	1,586	1,465	1,465	(645)
香港	2,254	1	242	-	-	-	-	(15)	227	220	220	(68)
台灣	1,343	-	20	(5)	-	-	-	(4)	11	11	11	(56)
美國#	14,213	-	1,048	(70)	1	-	-	(196)	783	783	783	(480)
中央成本	-	-	(38)	-	-	-	-	-	(38)	(38)	(38)	(3)
	34,066	1	3,325	(241)	31	19	93	(658)	2,569	2,441	2,441	(1,252)
海洋服務												
太古海洋開發集團*	3,066	1	(1,791)	(304)	5	-	1	(160)	(2,249)	(2,255)	(2,255)	(1,064)
香港聯合船塢集團	-	-	-	-	-	23	-	-	23	23	23	-
	3,066	1	(1,791)	(304)	5	23	1	(160)	(2,226)	(2,232)	(2,232)	(1,064)
貿易及實業												
太古零售業務	3,074	-	(69)	(2)	10	2	56	(11)	(14)	(14)	(14)	(29)
太古汽車集團	5,306	-	91	-	2	-	-	(16)	77	77	77	(77)
太古食品集團	1,678	83	65	-	4	(10)	-	(17)	42	42	42	(60)
太古冷藏倉庫集團	105	-	(136)	(22)	-	(9)	-	(4)	(171)	(171)	(171)	(48)
阿克蘇諾貝爾太古漆油公司	-	-	8	-	-	216	-	(9)	215	215	215	-
太古環境服務業務	-	-	(9)	-	6	3	(50)	-	(50)	(50)	(50)	-
其他業務	-	-	(30)	-	-	-	-	-	(30)	(30)	(30)	-
	10,163	83	(80)	(24)	22	202	6	(57)	69	69	69	(214)
總辦事處												
收入/(支出)淨額	5	30	(235)	(1,540)	832	-	-	6	(937)	(937)	(937)	(1)
分部之間抵銷	-	(230)	-	824	(824)	-	-	-	-	-	-	-
總額	80,289	-	35,864	(2,399)	160	2,209	(328)	(3,124)	32,382	26,070	4,742	(3,658)

附註：業務分部之間的銷售以向非聯繫客戶出售同類貨物及服務所收取的市場競爭價格計算。總辦事處向業務分部收取的利息以市場利率及集團債務成本為根據。

* 港機集團及太古海洋開發集團計入營業溢利／虧損項下的減值虧損分別為港幣六億三千二百萬元及港幣十億一千五百萬元。

太古飲料購入／出售的專營區域及資產所得收益在中國內地及美國營業溢利／虧損項下分別為港幣十三億四千七百萬元及港幣二億八千九百萬元。

1. 分部資料 (續)

 (a) 有關應報告分部的資料—綜合損益表分析 (續)
 截至二零一六年十二月三十一日止年度

	對外收益	分部之間 收益	營業溢利 /(虧損)	財務支出	財務收入	應佔 合資公司 溢利 減虧損	應佔 聯屬公司 溢利 減虧損	稅項 (支出)/ 撥回	該年溢利 /(虧損)	公司股東 應佔溢利 /(虧損)	公司股東 應佔基本 溢利/ (虧損)	於營業 溢利中 扣除的 折舊及 攤銷
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
地產												
物業投資	10,802	100	7,743	(1,158)	94	339	-	(1,086)	5,932	4,864	4,889	(167)
投資物業公平值變化	-	-	8,445	-	-	982	-	(1,249)	8,178	6,606	-	-
物業買賣	4,760	-	1,332	(22)	3	(6)	-	(70)	1,237	983	983	-
酒店	1,129	1	(182)	(36)	-	(35)	139	(5)	(119)	(96)	(96)	(216)
	16,691	101	17,338	(1,216)	97	1,280	139	(2,410)	15,228	12,357	5,776	(383)
航空												
國泰航空集團	-	-	-	-	-	-	(259)	-	(259)	(259)	(259)	-
港機集團*	13,760	-	127	(98)	9	267	-	(17)	288	127	127	(624)
出售香港航空發動機維修服 務公司於新加坡航空發動 機維修服務公司的權益	-	-	-	-	-	805	-	-	805	604	604	-
其他	-	-	(54)	-	-	5	(10)	-	(59)	(31)	(31)	(54)
	13,760	-	73	(98)	9	1,077	(269)	(17)	775	441	441	(678)
飲料												
中國內地	6,873	-	291	(78)	16	141	77	(117)	330	288	288	(292)
香港	2,211	1	247	-	-	-	-	(20)	227	205	205	(70)
台灣	1,323	-	47	(6)	-	-	-	(8)	33	33	33	(49)
美國	8,013	-	434	(9)	-	-	-	(119)	306	306	306	(300)
中央成本	-	-	(16)	-	-	-	-	(3)	(19)	(19)	(19)	(3)
	18,420	1	1,003	(93)	16	141	77	(267)	877	813	813	(714)
海洋服務												
太古海洋開發集團*	4,237	1	(2,596)	(326)	3	-	1	(95)	(3,013)	(3,033)	(3,033)	(1,236)
香港聯合船塢集團	-	-	-	-	-	20	-	-	20	20	20	-
	4,237	1	(2,596)	(326)	3	20	1	(95)	(2,993)	(3,013)	(3,013)	(1,236)
貿易及實業												
太古零售業務	3,216	-	27	(2)	17	3	56	(18)	83	83	83	(25)
太古汽車集團	4,514	-	18	(2)	2	-	-	(3)	15	15	15	(70)
太古食品集團	1,466	74	61	(1)	3	(7)	-	2	58	59	59	(58)
太古冷藏倉庫集團	80	-	(102)	(20)	-	(1)	-	(3)	(126)	(126)	(126)	(46)
阿克蘇諾貝爾太古漆油公司	-	-	(8)	-	-	216	-	(10)	198	198	198	-
太古環境服務業務	-	-	(7)	-	-	2	(74)	-	(79)	(79)	(79)	-
其他業務	-	-	(36)	-	-	-	-	-	(36)	(36)	(36)	-
	9,276	74	(47)	(25)	22	213	(18)	(32)	113	114	114	(199)
總辦事處												
收入/(支出)淨額	5	31	(387)	(1,635)	949	-	-	5	(1,068)	(1,068)	(1,068)	(2)
分部之間抵銷	-	(208)	-	935	(935)	-	-	-	-	-	-	-
總額	62,389	-	15,384	(2,458)	161	2,731	(70)	(2,816)	12,932	9,644	3,063	(3,212)

附註：業務分部之間的銷售以向非聯繫客戶出售同類貨物及服務所收取的市場競爭價格計算。總辦事處向業務分部收取的利息以市場利率及集團債務成本為根據。

* 港機集團及太古海洋開發集團計入營業溢利/虧損項下的減值虧損分別為港幣三億二千四百萬元及港幣二十三億一千三百萬元。

1. 分部資料 (續)
(a) 有關應報告分部的資料 (續)
集團資產總值分析

二零一七年十二月三十一日結算

	分部資產 港幣百萬元	合資公司 港幣百萬元	聯屬公司 港幣百萬元	銀行存款 港幣百萬元	資產總值 港幣百萬元	增購非流動 資產 (附註) 港幣百萬元
地產						
物業投資	278,389	21,119	-	1,440	300,948	4,946
物業買賣及發展	3,976	670	-	103	4,749	53
酒店	6,363	1,237	374	165	8,139	86
	288,728	23,026	374	1,708	313,836	5,085
航空						
國泰航空集團	-	-	27,959	-	27,959	-
港機集團	11,317	1,727	-	991	14,035	983
其他	4,462	2,823	-	-	7,285	-
	15,779	4,550	27,959	991	49,279	983
飲料						
太古飲料	26,298	981	1,552	2,252	31,083	1,623
海洋服務						
太古海洋開發集團	17,644	-	56	267	17,967	838
香港聯合船塢集團	-	(66)	-	-	(66)	-
	17,644	(66)	56	267	17,901	838
貿易及實業						
太古零售業務	673	32	243	159	1,107	13
太古汽車集團	1,826	-	-	368	2,194	84
太古食品集團	1,497	28	-	146	1,671	116
太古冷藏倉庫集團	1,862	333	-	50	2,245	146
阿克蘇諾貝爾太古漆油公司	-	515	-	-	515	-
太古環境服務業務	101	50	220	-	371	-
其他業務	460	-	-	1	461	-
	6,419	958	463	724	8,564	359
總辦事處	306	-	-	130	436	1
	355,174	29,449	30,404	6,072	421,099	8,889

二零一六年十二月三十一日結算

	分部資產 港幣百萬元	合資公司 港幣百萬元	聯屬公司 港幣百萬元	銀行存款及 投資證券 港幣百萬元	資產總值 港幣百萬元	增購非流動 資產 (附註) 港幣百萬元
地產						
物業投資	245,337	18,476	-	1,399	265,212	6,469
物業買賣及發展	7,656	493	-	161	8,310	34
酒店	6,355	1,016	361	121	7,853	253
	259,348	19,985	361	1,681	281,375	6,756
航空						
國泰航空集團	-	-	25,386	-	25,386	-
港機集團	11,422	1,607	-	1,321	14,350	710
其他	4,516	2,817	-	-	7,333	-
	15,938	4,424	25,386	1,321	47,069	710
飲料						
太古飲料	12,690	630	1,352	858	15,530	949
海洋服務						
太古海洋開發集團	18,991	-	57	445	19,493	953
香港聯合船塢集團	-	(49)	-	-	(49)	-
	18,991	(49)	57	445	19,444	953
貿易及實業						
太古零售業務	882	35	196	162	1,275	27
太古汽車集團	1,990	-	-	167	2,157	239
太古食品集團	1,264	35	-	224	1,523	119
太古冷藏倉庫集團	1,617	328	-	106	2,051	293
阿克蘇諾貝爾太古漆油公司	-	474	-	-	474	-
太古環境服務業務	121	46	194	-	361	-
其他業務	228	-	-	-	228	-
	6,102	918	390	659	8,069	678
總辦事處	451	-	-	1,560	2,011	3
	313,520	25,908	27,546	6,524	373,498	10,049

附註：

在本分析中，年內的增購非流動資產不包括合資及聯屬公司、金融工具、遞延稅項資產、退休福利資產及業務合併所購非流動資產。

1. 分部資料 (續)
**(a) 有關應報告分部的資料 (續)
集團負債總額及非控股權益分析**

二零一七年十二月三十一日結算

	分部負債 港幣百萬元	本期及遞延 稅項負債 港幣百萬元	分部之間 借款 / (墊款) 港幣百萬元	對外借款 港幣百萬元	負債總額 港幣百萬元	非控股權益 港幣百萬元
地產						
物業投資	8,023	8,823	4,615	29,268	50,729	46,589
物業買賣及發展	378	326	610	1,500	2,814	416
酒店	236	-	23	1,110	1,369	1,239
	8,637	9,149	5,248	31,878	54,912	48,244
航空						
港機集團	3,100	390	-	3,360	6,850	4,242
飲料						
太古飲料	10,778	779	5,303	2,459	19,319	427
海洋服務						
太古海洋開發集團	805	74	8,654	-	9,533	18
貿易及實業						
太古零售業務	803	39	(164)	-	678	-
太古汽車集團	692	(4)	-	-	688	-
太古食品集團	328	17	(135)	-	210	-
太古冷藏倉庫集團	271	2	898	-	1,171	-
其他業務	32	29	18	-	79	-
	2,126	83	617	-	2,826	-
總辦事處	468	30	(19,822)	40,889	21,565	-
	25,914	10,505	-	78,586	115,005	52,931

二零一六年十二月三十一日結算

	分部負債 港幣百萬元	本期及遞延 稅項負債 港幣百萬元	分部之間 借款 / (墊款) 港幣百萬元	對外借款 港幣百萬元	負債總額 港幣百萬元	非控股權益 港幣百萬元
地產						
物業投資	7,474	8,087	4,809	26,864	47,234	40,523
物業買賣及發展	1,510	23	2,783	1,669	5,985	636
酒店	212	-	12	1,021	1,245	1,207
	9,196	8,110	7,604	29,554	54,464	42,366
航空						
港機集團	2,806	336	-	3,689	6,831	4,149
飲料						
太古飲料	6,730	97	2,220	1,187	10,234	752
海洋服務						
太古海洋開發集團	802	27	8,396	-	9,225	22
貿易及實業						
太古零售業務	843	41	(127)	-	757	-
太古汽車集團	662	(21)	6	-	647	-
太古食品集團	336	8	(43)	-	301	-
太古冷藏倉庫集團	242	3	660	-	905	-
其他業務	31	19	21	-	71	-
	2,114	50	517	-	2,681	-
總辦事處	433	59	(18,737)	36,140	17,895	-
	22,081	8,679	-	70,570	101,330	47,289

1. 分部資料 (續)
(a) 有關應報告分部的資料 (續)

集團按部門劃分業務：地產、航空、飲料、海洋服務和貿易及實業。

五個部門各自的應報告分部按照業務性質分類。由於總辦事處業務可提供獨立的財務資料，且定期提交予董事局的常務董事，因此總辦事處亦被視為一個應報告分部。

飲料部門由於在不同地理位置的業務性質相若，因此被視為單一的應報告分部。對綜合損益表的分析按地理位置呈列飲料部門的業績，務求為本分析的使用者提供更詳盡的資料。

(b) 集團的業務主要以香港為基地。船隻擁有及營運業務屬國際性，不可歸入特定的地理區域。

按主要市場對集團的收益及非流動資產所作的分析概述如下：

	收益		非流動資產(附註)	
	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
香港	24,817	20,415	242,081	220,580
亞洲(不包括香港)	34,712	23,268	51,286	37,507
美國	17,659	14,610	17,887	15,607
其他	46	150	-	-
船隻擁有及營運業務	3,055	3,946	16,800	17,986
	80,289	62,389	328,054	291,680

附註：

在本分析中，非流動資產總值不包括合資及聯屬公司、金融工具、遞延稅項資產及退休福利資產。

2. 收益

收益即公司及其附屬公司向對外客戶的銷售額，包括來自以下項目的收益：

	2017 港幣百萬元	2016 港幣百萬元
來自投資物業的租金收入總額	11,138	10,675
物業買賣	5,833	4,760
酒店	1,344	1,129
飛機及引擎維修服務	12,892	12,242
銷售貨物	45,008	28,385
船隻租金	2,684	3,574
提供其他服務	1,390	1,624
總計	80,289	62,389

3. 營業溢利

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	港幣百萬元	港幣百萬元
<i>營業溢利已扣除以下各項：</i>		
物業、廠房及設備折舊	3,361	2,944
租賃土地及土地使用權攤銷	46	37
無形資產攤銷	190	171
初始租賃成本攤銷	51	60
出售物業、廠房及設備虧損	70	-
出售一家附屬公司虧損	-	118
出售可供出售資產虧損	93	-
已確認減值虧損		
— 物業、廠房及設備	1,032	2,362
— 無形資產	625	286
<i>並計入以下各項：</i>		
重新計量已成為附屬公司的合資公司權益的收益	975	-
出售附屬公司的溢利	387	-
購入美國新專營區域及資產所得收益	289	-
出售投資物業溢利	9	76
出售物業、廠房及設備溢利	-	114
出售可供出售資產溢利	-	9

4. 財務支出淨額

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	港幣百萬元	港幣百萬元
<i>利息支出：</i>		
銀行借款及透支	520	503
其他借款、債券及永久資本證券	2,041	2,109
衍生工具公平值收益		
利率掉期：現金流量對沖，轉撥自其他全面收益	(74)	(92)
利率掉期不符合作為對沖工具	(1)	-
攤銷借款費用—按攤銷成本計算的借款	114	117
	<u>2,600</u>	<u>2,637</u>
附屬公司非控股權益的認沽期權的公平值虧損	34	116
一家合資公司其他夥伴權益的認沽期權的公平值虧損	30	-
其他融資成本	124	137
資本化：		
投資物業	(212)	(248)
發展中及供出售物業	-	(140)
酒店、其他物業及設備	(167)	(31)
船隻	(10)	(13)
	<u>2,399</u>	<u>2,458</u>
<i>減利息收入：</i>		
短期存款及銀行結餘	70	66
其他借款	90	95
	<u>160</u>	<u>161</u>
財務支出淨額	<u>2,239</u>	<u>2,297</u>

5. 稅項

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	港幣百萬元	港幣百萬元
本期稅項：		
香港利得稅	1,178	911
海外稅項	1,152	763
歷年撥備不足	32	45
	<u>2,362</u>	<u>1,719</u>
遞延稅項：		
投資物業公平值變化	460	902
暫時差異的產生及撥回	620	195
美國稅率改變的影響	(318)	-
	<u>762</u>	<u>1,097</u>
	<u>3,124</u>	<u>2,816</u>

香港利得稅乃以本年度的估計應課稅溢利按稅率百分之十六點五計算（二零一六年：百分之十六點五）。海外稅項以集團在應課稅法域，按當地適用稅率計算。

6. 股息

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	港幣百萬元	港幣百萬元
二零一七年十月十二日派付第一次中期股息 'A' 股每股港幣 1.00 元及 'B' 股每股港幣 0.20 元 (二零一六年：港幣 1.00 元及港幣 0.20 元)	1,503	1,504
二零一八年三月十五日宣佈派發第二次中期股息 'A' 股每股港幣 1.10 元及 'B' 股每股港幣 0.22 元 (二零一六年實際派息：港幣 1.10 元及港幣 0.22 元)	1,652	1,655
	<u>3,155</u>	<u>3,159</u>

由於在結算日仍未宣佈派發第二次中期股息，因此並未記入二零一七年賬目。二零一七年的實際應付數額將記入截至二零一八年十二月三十一日止年度收益儲備的分派款。

董事局已宣佈第二次中期股息為 'A' 股每股港幣 1.10 元及 'B' 股每股港幣 0.22 元，連同於二零一七年十月派發的第一次中期股息 'A' 股每股港幣 1.00 元及 'B' 股每股港幣 0.20 元，全年派息 'A' 股每股港幣 2.10 元及 'B' 股每股港幣 0.42 元，二零一六年全年派息則為 'A' 股每股港幣 2.10 元及 'B' 股每股港幣 0.42 元。第二次中期股息將於二零一八年五月四日派發予於二零一八年四月十三日（星期五）辦公時間結束時登記於股東名冊上的股東。公司股份將由二零一八年四月十一日（星期三）起除息。

股東登記將於二零一八年四月十三日（星期五）暫停辦理，當日將不會辦理股票過戶手續。為確保符合獲派第二次中期股息的資格，所有過戶表格連同有關股票，須於二零一八年四月十二日（星期四）下午四時三十分前送達公司的股份登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東一八三號合和中心十七樓，以辦理登記手續。

為使二零一八年五月十日舉行的股東周年大會上委任代表的投票能順利處理，股東登記將於二零一八年五月七日至二零一八年五月十日（包括首尾兩天）暫停辦理，期間將不會辦理股票過戶手續。為確保有權出席股東周年大會並於會上投票，所有過戶表格連同有關股票，須於二零一八年五月四日（星期五）下午四時三十分前送達公司的股份登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東一八三號合和中心十七樓，以辦理登記手續。

7. 每股盈利（基本及攤薄）

每股盈利乃以公司股東應佔溢利港幣二百六十億七千萬元（二零一六年：港幣九十六億四千四百萬元），除以年內已發行的 905,206,000 股 'A' 股及 2,990,852,870 股 'B' 股（二零一六年：905,206,000 股 'A' 股及 2,995,220,000 股 'B' 股）以五比一的比例計算的加權平均數字。

8. 貿易及其他應收款項

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	港幣百萬元	港幣百萬元
應收貿易賬項	4,680	3,862
直接控股公司所欠賬項	1	4
合資公司所欠賬項	8	135
聯屬公司所欠賬項	380	465
予合資公司計息借款，年息為 4.5%	77	-
予一家聯屬公司計息借款（二零一六年：年息為 7.0%）	-	113
預付款項及應計收益	2,047	2,042
其他應收款項	3,836	3,025
	11,029	9,646
列入非流動資產項下須於一年後償還款項	(50)	(49)
	10,979	9,597

合資公司及聯屬公司所欠賬項為無抵押、免息（除特別註明外）及按一般貿易信貸條款償還。

於年底結算，應收貿易賬項的賬齡（以發票日為基礎）分析如下：

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
	港幣百萬元	港幣百萬元
三個月或以下	4,354	3,635
三至六個月	202	152
六個月以上	124	75
	4,680	3,862

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

9. 貿易及其他應付款項

	2017	2016
	港幣百萬元	港幣百萬元
應付貿易賬項	4,572	3,150
欠直接控股公司賬項	164	171
欠合資公司賬項	7	78
欠聯屬公司賬項	164	120
欠合資公司計息借款	353	326
欠一家聯屬公司計息借款	292	289
來自非控股權益的墊款	34	150
來自租戶的租金按金	2,616	2,494
非控股權益的認沽期權	822	747
出售一家附屬公司的已收訂金 或然代價	1,306 1,443	653 1,770
應計資本開支	922	1,484
其他應計賬項	6,952	5,487
其他應付款項	5,135	3,956
	24,782	20,875
列入流動負債項下須於一年後償還款項	(2,343)	(3,427)
	22,439	17,448

於年底結算，應付貿易賬項的賬齡分析如下：

	2017	2016
	港幣百萬元	港幣百萬元
三個月或以下	4,382	2,985
三至六個月	126	133
六個月以上	64	32
	4,572	3,150

10. 股本

	'A'股	'B'股	總額 港幣百萬元
已發行及繳足股本			
二零一七年一月一日結算	905,206,000	2,995,220,000	1,294
年內回購	-	12,650,000	-
二零一七年十二月三十一日結算	905,206,000	2,982,570,000	1,294
二零一六年一月一日及 十二月三十一日結算	905,206,000	2,995,220,000	1,294

年內公司於香港聯合交易所有限公司回購 12,650,000 股 'B' 股股份，所付總價為港幣一億六千五百萬元。回購股份受香港公司條例第 257 條所監管。回購 'B' 股股份所需的總額從公司收益儲備內的可分配溢利中悉數支付。

除投票權相等外，'A' 股及 'B' 股持有人的權益比例為五比一。

11. 儲備

	收益儲備	物業重估 儲備	投資重估 儲備	現金流量 對沖儲備	滙兌儲備	總額
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
二零一七年一月一日結算	224,464	2,090	469	(2,504)	(934)	223,585
本年度溢利	26,070	-	-	-	-	26,070
其他全面收益						
界定福利計劃						
— 於年內確認的重新計量虧損	(46)	-	-	-	-	(46)
— 遞延稅項	(24)	-	-	-	-	(24)
現金流量對沖						
— 於年內確認的虧損	-	-	-	(302)	-	(302)
— 轉撥至財務支出淨額	-	-	-	(75)	-	(75)
— 轉撥至營業溢利	-	-	-	(88)	-	(88)
— 遞延稅項	-	-	-	80	-	80
可供出售資產公平值變動淨額						
— 於年內確認的收益	-	-	69	-	-	69
— 出售後轉撥至損益賬	-	-	(1)	-	-	(1)
集團前自用物業的重估						
— 於年內確認的收益	-	103	-	-	-	103
— 遞延稅項	-	(3)	-	-	-	(3)
應佔合資及聯屬公司的其他全面收益	351	-	(195)	2,127	1,594	3,877
海外業務滙兌差額淨額						
— 於年內確認的收益	-	-	-	-	2,554	2,554
— 出售後於損益賬重新歸類	-	-	-	-	4	4
本年度全面收益總額	26,351	100	(127)	1,742	4,152	32,218
購入非控股權益	(611)	-	-	-	-	(611)
回購公司股份	(165)	-	-	-	-	(165)
二零一六年第二次中期股息 (附註 6)	(1,655)	-	-	-	-	(1,655)
二零一七年第一次中期股息 (附註 6)	(1,503)	-	-	-	-	(1,503)
二零一七年十二月三十一日結算	246,881	2,190	342	(762)	3,218	251,869

11. 儲備 (續)

	收益儲備	物業重估 儲備	投資重估 儲備	現金流量 對沖儲備	滙兌儲備	總額
	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元	港幣百萬元
二零一六年一月一日結算	220,138	1,994	443	(7,298)	1,878	217,155
該年度溢利	9,644	-	-	-	-	9,644
其他全面收益						
界定福利計劃						
— 於年內確認的重新計量收益	36	-	-	-	-	36
— 遞延稅項	16	-	-	-	-	16
現金流量對沖						
— 於年內確認的收益	-	-	-	517	-	517
— 轉撥至財務支出淨額	-	-	-	(91)	-	(91)
— 轉撥至營業溢利	-	-	-	(34)	-	(34)
— 遞延稅項	-	-	-	(57)	-	(57)
可供出售資產公平值變動淨額						
— 於年內確認的虧損	-	-	(51)	-	-	(51)
— 出售後轉撥至損益賬	-	-	(10)	-	-	(10)
集團前自用物業的重估						
— 於年內確認的收益	-	98	-	-	-	98
— 遞延稅項	-	(2)	-	-	-	(2)
應佔合資及聯屬公司的其他全面收益	268	-	87	4,459	(1,295)	3,519
海外業務滙兌差額淨額	-	-	-	-	(1,517)	(1,517)
	9,964	96	26	4,794	(2,812)	12,068
該年度全面收益總額						
購入非控股權益	147	-	-	-	-	147
確認或然代價	(99)	-	-	-	-	(99)
二零一五年第二次中期股息 (附註 6)	(4,182)	-	-	-	-	(4,182)
二零一六年第一次中期股息 (附註 6)	(1,504)	-	-	-	-	(1,504)
二零一六年十二月三十一日結算	224,464	2,090	469	(2,504)	(934)	223,585

12. 會計政策及披露規定的改變

- i. 集團須由二零一七年一月一日起，採納以下準則的修訂本：

香港會計準則第 7 號（修訂本）	披露計劃
香港會計準則第 12 號（修訂本）	就未變現虧損確認遞延稅項資產

採納此等修訂本對集團財務報表並無重大影響。

- ii. 集團並無提前採納以下已頒佈但於二零一八年一月一日之後開始的年度期間生效而在編製此等綜合財務報表之時並無應用的相關新訂和重訂準則以及新詮釋：

香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則二零一四年至二零一六年周期的年度改進 ¹
香港財務報告準則第 9 號	金融工具 ¹
香港財務報告準則第 9 號修訂	具有負補償的提前付款特徵 ²
香港財務報告準則第 15 號	來自客戶合約的收入 ¹
香港財務報告準則第 16 號	租賃 ²
香港會計準則第 40 號（修訂本）	轉撥投資物業 ¹
香港財務報告準則詮釋第 22 號	外幣交易及預付對價 ¹
香港財務報告準則詮釋第 23 號	所得稅處理之不確定性 ²

¹ 集團將由二零一八年一月一日起應用

² 集團將由二零一九年一月一日起應用

- iii. 本文檔所載有關截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的財務資料並不構成公司該等年度的法定年度綜合財務報表，但摘錄自該等財務報表。

本文檔內的非法定賬目（定義見《公司條例》（第622章）（「該條例」）第436條）並非指明財務報表（定義如前所述）。截至二零一六年十二月三十一日止年度的指明財務報表已根據該條例第664條送交香港公司註冊處處長。截至二零一七年十二月三十一日止年度的指明財務報表仍未但將會根據該條例第664條送交香港公司註冊處處長。就截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的指明財務報表已擬備核數師報告。該報告並無保留意見或以其他方式修訂，並無提述核數師在不就該報告作保留意見的情況下，以強調方式促請有關人士注意的任何事項，以及並無載有根據該條例第406(2)條或407(2)或(3)條作出的陳述。

籌資來源

於二零一七年十二月三十一日，已承擔的借款融資及債務證券達港幣九百九十六億三千九百萬元，其中港幣二百一十三億零七百萬元（百分之二十一）仍未動用。此外，集團未動用的未承擔融資合共港幣一百一十八億五千一百萬元。資金來源於二零一七年十二月三十一日包括：

	可動用 港幣百萬元	已動用 港幣百萬元	未動用 於一年內到期 港幣百萬元	未動用 於一年後到期 港幣百萬元
已承擔融資				
借款及債券				
固定／浮動利率債券	50,681	50,681	-	-
銀行借款、透支及其他借款	48,958	27,651	1,360	19,947
已承擔融資總額	99,639	78,332	1,360	19,947
未承擔融資				
銀行借款、透支及其他借款	12,522	671	11,851	-
總額	112,161	79,003	13,211	19,947

附註：上述數字並未扣除未攤銷借款費用港幣四億一千七百萬元。

於二零一七年十二月三十一日結算的集團借款總額中，百分之七十一以固定利率安排，百分之二十九以浮動利率安排（二零一六年：百分之七十三及百分之二十七）。

企業管治

公司在年度報告書所涵蓋的整個年度內，除以下公司相信對股東並無裨益的守則條文外，均有遵守上市規則附錄十四《企業管治守則》的所有守則條文：

- 《企業管治守則》第 A.5.1 至 A.5.4 條有關提名委員會的設立、職權範圍及資源。董事局已審視設立提名委員會的好處，但最後認為由董事局集體審核及批准新董事的委任，乃合乎公司及獲推薦新董事的最大利益，因為在這情況下，董事局可就其能否勝任董事職務，作出更平衡和有根據的決定。

公司已採納關於董事及有關僱員進行證券交易的守則（定義見《企業管治守則》），其條款的嚴格程度不下於上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）。

在作出特定查詢後，所有董事均確認就年度報告書所涵蓋的會計期間，已遵守標準守則及公司有關董事證券交易守則所規定的標準。

公司的審核委員會已審閱年度業績。

年度報告書

載有上市規則所需一切資料的二零一七年報告書，將於聯交所網站及集團網站 www.swirepacific.com 登載。印刷本將於二零一八年四月十日供股東閱覽。

董事名單

於本公告所載日期，公司在任董事如下：

常務董事：史樂山 (主席)、朱國樑、岑明彥、劉美璇

非常務董事：施銘倫、施維新

獨立非常務董事：包逸秋、范華達、利乾、李慧敏、歐高敦
