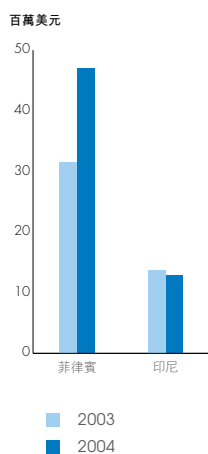


## 業務回顧

按國家分類之  
溢利貢獻



## 溢利貢獻摘要

截至6月30日止6個月 百萬美元	營業額		對集團 溢利貢獻 <sup>(i)</sup>	
	2004	2003	2004	2003 (重新列示) <sup>(ii)</sup>
PLDT <sup>(iii)</sup>	—	—	53.3	33.7
Indofood	973.4	970.7	12.9	13.8
Metro Pacific	28.6	38.0	(6.3)	(2.2)
來自持續業務	1,002.0	1,008.7	59.9	45.3
來自一項已終止業務 <sup>(iv)</sup>	—	—	1.9	(1.1)
來自營運	1,002.0	1,008.7	61.8	44.2
總公司項目：				
— 公司營運開支			(4.2)	(3.4)
— 利息支出淨額			(6.5)	(4.1)
— 其他收入／(支出)			1.8	(3.0)
經常性溢利			52.9	33.7
匯兌(虧損)／收益			(13.6)	1.9
非經常性項目 <sup>(v)</sup>			15.4	—
普通股股東應佔溢利			54.7	35.6

(i) 已適當地扣除稅項及外界權益。

(ii) 由於集團採納會計實務準則第36號「農業」，故集團將二零零三年上半年Indofood之貢獻由一千四百九十萬美元重新列示為一千三百八十萬美元。因此，集團已將二零零三年上半年普通股股東應佔溢利由三千六百七十萬美元重新列示為三千五百六十萬美元。

(iii) 聯營公司。

(iv) 指Escotel。

(v) 包括出售Escotel所得之一千七百一十萬美元收益。

期內，集團營業額為十億二百萬美元(二零零三年上半年：十億八百七十萬美元)，大致維持不變，反映印尼盾貶值的影響被獲改善的相關業務表現所抵銷。第一太平持續經營業務的業績於二零零四年上半年有所改善，共錄得溢利貢獻六千一百八十萬美元(二零零三年上半年：四千四百二十萬美元)，增幅達39.8%。經常性溢利由二零零三年上半年的三千三百七十萬美元增至五千二百九十萬美元，而集團亦錄得來自未對沖美元貸款之匯兌虧損一千三百六十萬美元，此乃主要由於印尼盾及披索疲弱所致。非經常性收益淨額一千五百四十萬美元主要為出售Escotel所得之收益。第一太平於二零零四年上半年錄得應佔溢利五千四百七十萬美元，較二零零三年上半年應佔溢利三千五百六十萬美元增加53.7%。

集團的營運業績以當地貨幣(主要為披索及印尼盾)計算，再經折算與綜合入賬，成為按美元計算的集團業績。下表總結各有關貨幣兌美元匯率的變動。

收市：	於2004年 6月30日	於2003年 12月31日	6個月 變動	於2003年 6月30日	年度變動
披索	56.19	55.49	-1.2%	53.71	-4.4%
印尼盾	9,415	8,465	-10.1%	8,285	-12.0%

平均：	截至 2004年 6月30日 止6個月	截至 2003年 12月31日 止12個月	6個月 變動	截至 2003年 6月30日 止6個月	年度變動
披索	56.07	54.38	-3.0%	53.58	-4.4%
印尼盾	8,794	8,572	-2.5%	8,674	-1.4%

於二零零四年上半年，集團錄得來自未對沖美元貸款之一千三百六十萬美元的匯兌虧損淨額，主要由於印尼盾及披索貶值所致。匯兌虧損詳細分析如下：

截至6月30日止6個月 百萬美元	2004	2003
Indofood	(11.4)	3.6
PLDT	(2.0)	(2.0)
其他	(0.2)	0.3
總計	(13.6)	1.9

## 業務回顧

### PLDT

Philippine Long Distance Telephone Company (PLDT) 的業績主要以披索計算，期內平均匯率為56.07披索(二零零三年上半年：53.58披索)兌1美元。PLDT根據菲律賓公認會計準則編製財務業績，以披索呈報。第一太平則根據香港公認會計準則編製財務業績，以美元呈報。因此，PLDT以披索呈報的業績須予若干調整，以符合香港公認的會計準則。以下是該等調整之分析。

截至6月30日止6個月	2004	2003
<b>百萬披索</b>		
按菲律賓公認會計準則計算之收入淨額	<b>12,008</b>	1,785
優先股息 <sup>(i)</sup>	<b>(825)</b>	(785)
普通股股東應佔收入淨額	<b>11,183</b>	1,000
會計處理差異 <sup>(ii)</sup>		
— 重新分類／撥回非經常性項目	<b>127</b>	5,174
— 匯兌會計	<b>796</b>	835
— 其他	<b>(408)</b>	(159)
集團公司間項目 <sup>(iii)</sup>	<b>150</b>	140
按香港公認會計準則計算之調整後收入淨額	<b>11,848</b>	6,990
匯兌虧損 <sup>(iv)</sup>	<b>458</b>	434
按香港公認會計準則計算之PLDT溢利貢獻	<b>12,306</b>	7,424
<b>百萬美元</b>		
以當時平均匯率計算之收入淨額2004年上半年：56.07披索 及2003年上半年：53.58披索	<b>219.5</b>	138.6
按平均股權計算對第一太平集團溢利貢獻2004年上半年：24.3% 及2003年上半年：24.3%	<b>53.3</b>	33.7

(i) 第一太平之收入淨額於扣除優先股股息後列賬。

(ii) 菲律賓公認會計準則的會計處理方式與香港公認會計準則不同，就此作出的主要調整項目包括：

- 重新分類／撥回非經常性項目：若干項目由於發生次數或金額大小關係而不視為經常性的營運項目，已重新分配及另行列報。於二零零四年上半年，精簡人手產生的費用一億披索(二零零三年上半年：十四億披索)已撥出，並另行列報為非經常性項目。二零零三年上半年，第一太平於往年全數作出人造衛星及其他資產的減值撥備(三十八億披索)已撥回。
- 匯兌會計：根據菲律賓公認會計準則規定，PLDT可將匯兌差額撥作資本並攤銷。然而，香港公認會計準則規定此等差額(即使尚未變現)須在損益計算表內確認。因此，第一太平亦須作出調整，包括撥回PLDT已作攤銷的資本化匯兌差額，原因是原來之匯兌差額已被第一太平撇除。

(iii) 這些標準的綜合賬項調整是為了註銷集團公司間的交易，以將集團作為單一經濟實體列報。

(iv) 為反映基本營運業績及溢利貢獻，匯兌差額(經扣除有關稅項)未有計算在內而另行列報。

PLDT對集團的溢利貢獻為五千三百三十萬美元(二零零三年上半年：三千三百七十萬美元)，反映：

- 無線業務繼續增長強勁，主要由於Smart的收入增至三百零九億披索(五億五千一百一十萬美元)(二零零三年上半年：二百二十一億披索；四億一千二百五十萬美元)。Smart的GSM用戶人數達一千二百五十萬名(二零零三年上半年：八百一十萬名)。除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利增加69%至二百一十二億披索(三億七千八百一十萬美元)(二零零三年上半年：一百二十五億披索；二億三千三百三十萬美元)，主要由於收入增加而銷售及推廣開支減少所致。收入淨額增加接近

一倍至一百一十六億披索(二億六百九十萬美元)(二零零三年上半年：六十一億披索；一億一千三百八十萬美元)，而自由流動現金達九十八億披索(一億七千四百八十萬美元)。Smart於期內償還債務三千六百萬美元，並於五月向PLDT派付股息一百一十三億披索(二億一百五十萬美元)。透過電文提供現金匯款服務的嶄新服務[SMART Padala]預期為另一項收入來源；

- Piltel轉虧為盈，錄得收入淨額八億一千萬披索(一千四百四十萬美元)(二零零三年上半年：虧損淨額五億三千五百萬披索；一千萬美元)。用戶基礎增長60%至三百六十萬名(二零零三年上半年：二百二十萬名)，平均每月流失率減至3.2%(二零零三年上半年：4.6%)；
- 固線收入微升至二百三十二億披索(四億一千三百八十萬美元)(二零零三年上半年：二百二十五億披索；四億一千九百九十萬美元)，而除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利增加7%至一百三十一億披索(二億三千三百六十萬美元)(二零零三年上半年：一百二十三億披索；二億二千九百六十萬美元)。期內，由於動用經營業務產生的流動現金及來自Smart之股息，負債水平因而減少二億二千二百萬美元。預期於年結日前，PLDT債務總額將減少約三億美元；及
- 資訊及通訊科技業績持續改善，主要由於客戶服務中心收入增加所致。ePLDT錄得溢利淨額七千萬披索(一百二十萬美元)(二零零三年上半年：虧損淨額四億五千四百萬披索；八百五十萬美元)，綜合收入增加27%至十一億披索(一千九百六十萬美元)(二零零三年上半年：八億七千八百萬披索；一千六百四十萬美元)。ePLDT繼續擴充其客戶服務中心及互聯網連鎖店業務。

於二零零四年七月二日，Smart與若干Piltel債權人完成債務交換交易。Smart現為Piltel最大債權人，持有Piltel四億一千七百萬美元經重組債務當中的二億八千九百萬美元。於二零零四年七月九日，Smart及PLDT持有Piltel普通股擁有權合共63.2%。

## 業務回顧

### INDOFOOD

PT Indofood Sukses Makmur Tbk (Indofood) 的業績主要以印尼盾計算，期內平均匯率為8,794印尼盾(二零零三年上半年：8,674印尼盾)兌1美元。Indofood根據印尼公認會計準則編製財務業績，以印尼盾呈報。第一太平則根據香港公認會計準則編製業績，以美元呈報。因此，Indofood以印尼盾呈報的業績須予若干調整，以符合香港公認會計準則。以下是此等調整之分析。

截至6月30日止6個月 十億印尼盾	2004	2003
按印尼公認會計準則計算之收入淨額	117	309
會計處理差異 <sup>(i)</sup>		
— 匯兌會計	27	27
— 重估種植園之虧損	(69)	(19)
— 其他	(49)	(35)
按香港公認會計準則計算之調整後收入淨額	26	282
匯兌虧損／(收益) <sup>(ii)</sup>	194	(51)
按香港公認會計準則計算之Indofood溢利貢獻	220	231
百萬美元		
以當時平均匯率計算之收入淨額2004年上半年：8,794印尼盾 及2003年上半年：8,674印尼盾	25.0	26.6
按平均股權計算對第一太平集團溢利貢獻2004年上半年：51.5% 及2003年上半年：51.9%	12.9	13.8

(i) 印尼公認會計準則的會計處理方式與香港公認會計準則不同，就此作出的主要調整項目包括：

- 匯兌會計：此調整項目為有關撥回所攤銷的匯兌虧損，有關虧損以往被Indofood撥作若干施工中固定資產的資本。
- 重估種植園之虧損：根據印尼公認會計準則，Indofood按歷史成本基準計算其種植園(生物資產)，香港公認會計準則規定種植園須按公平值減估計銷售時之成本計算。該等調整與期內重估種植園之虧損有關。

(ii) 為反映基本營運業績及溢利貢獻，匯兌差額(經扣除有關稅項)未有計算在內而另行列報。

Indofood對集團的溢利貢獻為一千二百九十萬美元(二零零三年上半年：一千三百八十萬美元)，反映：

- 綜合收入微升1.7%至八萬六千億印尼盾(九億七千三百四十萬美元)。按印尼盾計算的麵粉部門銷售收入增加18.8%，惟大部分被食油及油脂－貿易部門銷售減少所抵銷；
- Indofood按印尼盾計算的毛利增加12.0%至二萬二千億印尼盾(二億五千四百三十萬美元)，而期內按印尼盾計算的毛利率為26.1%(二零零三年上半年：23.7%)，此乃由於麵粉售價上升、食油及油脂與棕櫚油利潤率較高以及低利潤率的棕櫚油貿易業務下降所致；
- 期內Indofood按印尼盾計算的經營利潤率增加至11.8%(二零零三年上半年：10.3%)，反映較高毛利率部分被銷售及推廣活動增加所抵銷；
- 利息成本淨額較去年同期減少6%；

- 於二零零四年七月，Indofood發行總值一萬億印尼盾（一億六百二十萬美元）五年期印尼盾債券，大部分所得款項淨額用作償還尚未償還之美元債務。財務回顧一節載有Indofood債務淨額之進一步資料；及
- 於二零零四年八月，Indofood向第一太平派付股息一千三百萬美元，派息率為40.0%。

於二零零四年五月，Indofood就其僱員股份擁有權計劃最後階段發行九十萬股新股份。自二零零二年五月起，Indofood已就該計劃發行合共二億八千八百二十萬股新股份，相等於Indofood於二零零一年五月十六日僱員股份擁有權計劃獲批准時之已發行繳足股本之3.1%。

## 業務回顧

### METRO PACIFIC

Metro Pacific Corporation (Metro Pacific)的業績主要以披索計算，期內平均匯率為56.07披索(二零零三年上半年：53.58披索)兌1美元。Metro Pacific根據菲律賓公認會計準則編製財務業績，並以披索呈報。第一太平則根據香港公認會計準則編製業績，並以美元呈報。因此，Metro Pacific以披索呈報的業績須予若干調整，以符合香港公認的會計準則。以下是該等調整之分析。

截至6月30日止6個月	2004	2003
<b>百萬披索</b>		
按菲律賓公認會計準則計算之(虧損)/溢利淨額	(6)	94
會計處理差異 <sup>(i)</sup>		
— 重新分類/撥回非經常性項目	(494)	(421)
— 其他	52	19
集團公司間項目 <sup>(ii)</sup>	4	148
按香港公認會計準則計算之調整後虧損淨額	(444)	(160)
匯兌虧損 <sup>(iii)</sup>	9	13
按香港公認會計準則計算之Metro Pacific溢利貢獻	(435)	(147)
<b>百萬美元</b>		
以當時平均匯率計算之虧損淨額2004年上半年：56.07披索 及2003年上半年：53.58披索	(7.8)	(2.7)
按平均股權計算對第一太平集團溢利貢獻2004年上半年：80.6% 及2003年上半年：80.6%	(6.3)	(2.2)

(i) 菲律賓公認會計準則的會計處理方式與香港公認會計準則不同，就此作出的主要調整項目包括：

- 重新分類/撥回非經常性項目：若干項目由於發生次數或金額大小關係而不視為經常性的營運項目，已重新分配及另行列報。二零零四年上半年的五億披索(二零零三年上半年：四億披索)調整主要與重新分類/撥回對其船務附屬公司之多項資產所作出的減值撥備及多項減債及債務重整活動中獲得的收益有關。

(ii) 這些標準的綜合賬項調整是為了註銷集團公司間的交易，以將集團作為單一經濟實體列報。

(iii) 為反映基本營運業績及溢利貢獻，匯兌差額(經扣除有關稅項)未有計算在內而另行列報。

Metro Pacific為集團帶來六百三十萬美元的虧損(二零零三年上半年：二百二十萬美元)。Landco溢利淨額上升至三千二百九十萬披索(六十萬美元)(二零零三年上半年：一千四百一十萬披索或三十萬美元)。Metro Pacific的減債行動繼續取得重大進展。財務費用減少29.3%至三億一千三百四十萬披索(五百六十萬美元)(二零零三年上半年：四億四千三百二十萬披索或八百三十萬美元)，反映母公司債務水平減低及不再將Bonifacio Land Corporation綜合入賬。