



**FIRST PACIFIC COMPANY LIMITED**

**第一太平有限公司**

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：00142)

網址：<http://www.firstpacco.com>

**二零零七年全年業績－經審核**

**財務摘要**

- 母公司權益持有人應佔溢利由一億六千四百五十萬美元（十二億八千三百一十萬港元）增加210.3%至五億一千零四十萬美元（三十九億八千一百一十萬港元），主要是由於非經常性收益及PLDT與Indofood的經常性溢利貢獻之增加所致。
- 經常性溢利由一億四千九百九十萬美元（十一億六千九百二十萬港元）增加29.2%至一億九千三百七十萬美元（十五億一千零九十萬港元）。
- 非經常性收益由六千六百一十萬美元（五億一千五百六十萬港元）增加至二億八千六百六十萬美元（二十二億三千五百五十萬港元），主要包括以PLDT股份償付若干總公司的可轉換票據而減持本集團於PLDT權益之收益一億七千四百七十萬美元（十三億六千二百七十萬港元）及攤薄本集團於Indofood的食油及種植園業務的實際權益之收益七千五百九十萬美元（五億九千二百萬港元）。
- 來自營運之溢利貢獻由一億八千九百二十萬美元（十四億七千五百八十萬港元）增加33.1%至二億五千一百八十萬美元（十九億六千四百萬港元）。
- 營業額由二十四億七千四百八十萬美元（一百九十三億零三百四十萬港元）增加24.3%至三十億七千五百萬美元（二百三十九億八千五百萬港元），主要反映Indofood營業額增加。
- 每股基本盈利由5.15美仙（40.17港仙）增加208.5%至15.89美仙（123.9港仙）。
- 母公司權益持有人應佔權益由二零零六年十二月三十一日的五億八千二百七十萬美元（四十五億四千五百一十萬港元）增加95.1%至二零零七年十二月三十一日的十一億三千七百一十萬美元（八十八億六千九百四十萬港元）。
- 綜合負債對權益比率由二零零六年十二月三十一日的0.83倍改善至二零零七年十二月三十一日的0.68倍。
- 建議派發末期股息每股普通股5.00港仙（0.64美仙）（二零零六年：3.50港仙或0.45美仙）及特別股息每股普通股3.00港仙（0.38美仙）（二零零六年：無），全年每股普通股之股息總額相當於10.00港仙（1.28美仙）（二零零六年：5.46港仙或0.70美仙）或佔經常性溢利之21%（二零零六年：15%）之派息比率。

**綜合損益計算表**

截至12月31日止年度

		2007	2006	2007*	2006*
	附註	百萬美元	(經重列) <sup>(i)</sup> 百萬美元	百萬港元	(經重列) <sup>(i)</sup> 百萬港元
營業額	2	3,075.0	2,474.8	23,985.0	19,303.4
銷售成本		(2,315.2)	(1,836.5)	(18,058.6)	(14,324.7)
毛利		759.8	638.3	5,926.4	4,978.7
減持投資及權益攤薄之收益		356.1	104.0	2,777.6	811.2
分銷成本		(261.4)	(229.6)	(2,038.9)	(1,790.9)
行政開支		(180.9)	(150.8)	(1,411.0)	(1,176.2)
其他經營開支淨額		(18.9)	(103.9)	(147.4)	(810.4)
借貸成本淨額		(133.0)	(106.5)	(1,037.4)	(830.7)
應佔聯營公司及合營公司溢利減虧損	3	245.7	141.8	1,916.4	1,106.0
除稅前溢利	4	767.4	293.3	5,985.7	2,287.7
稅項	5	(95.7)	(71.6)	(746.4)	(558.4)
年內溢利		671.7	221.7	5,239.3	1,729.3
以下者應佔：					
母公司權益持有人	6	510.4	164.5	3,981.1	1,283.1
少數股東權益		161.3	57.2	1,258.2	446.2
		671.7	221.7	5,239.3	1,729.3
普通股股息	7				
中期－每股2.00港仙（0.26美仙）（2006：1.00港仙或0.13美仙）		8.2	4.1	64.0	32.0
特別擬派／已宣布派發－每股3.00港仙（0.38美仙）		12.3	3.9	95.9	30.4
（2006：0.96港仙或0.12美仙）		20.6	14.4	160.7	112.3
末期擬派－每股5.00港仙（0.64美仙）（2006：3.50港仙或0.45美仙）		20.6	14.4	160.7	112.3
總計		41.1	22.4	320.6	174.7
截至12月31日止年度		2007	2006	2007*	2006*
		美仙	美仙	港仙	港仙
母公司權益持有人應佔每股盈利	8				
基本		15.89	5.15	123.9	40.17
攤薄		15.46	5.06	120.6	39.47

(i) 參閱附註1(B)

## 綜合資產負債表

12月31日結算

		2007	2006	2007*	2006*
	附註	百萬美元	(經重列) <sup>(i)</sup> 百萬美元	百萬港元	(經重列) <sup>(i)</sup> 百萬港元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備		784.1	716.8	6,116.0	5,591.0
種植園		881.5	275.0	6,875.7	2,145.0
聯營公司及合營公司		1,311.4	532.3	10,228.9	4,151.9
商譽		347.2	34.8	2,708.2	271.5
按公平價值計入損益之金融資產	9	79.8	104.9	622.4	818.2
應收賬款、其他應收款項及預付款項	10	37.0	15.9	288.6	124.0
預付土地費用		151.4	45.8	1,180.9	357.3
可供出售資產		6.0	4.9	46.8	38.2
遞延稅項資產		45.0	20.3	351.0	158.3
其他非流動資產		110.0	106.5	858.0	830.7
		<b>3,753.4</b>	1,857.2	<b>29,276.5</b>	14,486.1
<b>流動資產</b>					
現金及現金等值項目		600.8	267.4	4,686.2	2,085.7
抵押存款及受限制現金		—	31.3	—	244.1
可供出售資產		24.1	102.1	188.0	796.4
應收賬款、其他應收款項及預付款項	10	355.5	258.1	2,772.9	2,013.2
存貨		494.0	367.4	3,853.2	2,865.8
		<b>1,474.4</b>	1,026.3	<b>11,500.3</b>	8,005.2
<b>流動負債</b>					
應付賬款、其他應付款項及應計款項	11	485.6	300.1	3,787.7	2,340.8
短期債務		1,000.1	508.9	7,800.8	3,969.4
稅項準備		52.9	23.1	412.6	180.2
遞延負債及撥備之即期部份		17.4	16.6	135.7	129.5
		<b>1,556.0</b>	848.7	<b>12,136.8</b>	6,619.9
<b>流動(負債)／資產淨額</b>		<b>(81.6)</b>	177.6	<b>(636.5)</b>	1,385.3
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>3,671.8</b>	2,034.8	<b>28,640.0</b>	15,871.4
<b>權益</b>					
已發行股本		32.2	32.0	251.2	249.6
其他儲備		1,048.8	975.5	8,180.6	7,608.9
保留溢利／(累積虧損)		56.1	(424.8)	437.6	(3,313.4)
母公司權益持有人應佔權益		1,137.1	582.7	8,869.4	4,545.1
少數股東權益		992.6	450.1	7,742.3	3,510.7
<b>權益總額</b>		<b>2,129.7</b>	1,032.8	<b>16,611.7</b>	8,055.8
<b>非流動負債</b>					
長期債務		1,044.5	647.0	8,147.1	5,046.6
遞延負債及撥備		180.5	92.1	1,407.9	718.4
遞延稅項負債		310.8	163.3	2,424.2	1,273.7
衍生工具負債	12	6.3	99.6	49.1	776.9
		<b>1,542.1</b>	1,002.0	<b>12,028.3</b>	7,815.6
		<b>3,671.8</b>	2,034.8	<b>28,640.0</b>	15,871.4

(i) 參閱附註1(B)

## 綜合權益變動表

	母公司權益持有人應佔權益										
	已發行 股本 百萬美元	股份溢價 百萬美元	已發行 購股權 百萬美元	可供出售 資產之 未變現收益 百萬美元	現金流量 對沖之 未變現 收益/ (虧損) 百萬美元	匯兌儲備 百萬美元	資本儲備 百萬美元	保留溢利/ (累積虧損) 百萬美元	總計 百萬美元	少數 股東權益 百萬美元	權益總額 百萬美元
2006年1月1日結算	31.9	959.1	9.3	6.4	4.0	(50.9)	—	(577.0)	382.8	323.9	706.7
2006年之權益變動：											
換算海外業務之匯兌差額	—	—	—	—	—	5.7	—	—	5.7	29.2	34.9
可供出售資產之未變現收益	—	—	—	45.5	—	—	—	—	45.5	3.7	49.2
現金流量對沖之未變現虧損	—	—	—	—	(10.6)	—	—	—	(10.6)	—	(10.6)
直接於權益確認之收入及開支淨額	—	—	—	45.5	(10.6)	5.7	—	—	40.6	32.9	73.5
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	164.5	164.5	57.2	221.7
年內確認之收入及開支總額	—	—	—	45.5	(10.6)	5.7	—	164.5	205.1	90.1	295.2
減持及攤薄於一間聯營公司之權益	—	—	—	—	—	2.5	—	—	2.5	—	2.5
共同控制實體間之重組交易	—	—	—	—	—	—	(2.6)	—	(2.6)	2.6	—
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	35.9	35.9
一間附屬公司發行之少數股東之股份	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2.5	2.5
應佔權益變動	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(2.4)	(2.4)
已支付予少數股東之股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(2.5)	(2.5)
行使購股權而發行之股份	0.1	5.1	(1.6)	—	—	—	—	—	3.6	—	3.6
以權益支付購股權之安排	—	—	3.6	—	—	—	—	—	3.6	—	3.6
2005年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	(8.2)	(8.2)	—	(8.2)
2006年中期股息	—	—	—	—	—	—	—	(4.1)	(4.1)	—	(4.1)
2006年12月31日結算	32.0	964.2	11.3	51.9	(6.6)	(42.7)	(2.6)	(424.8)	582.7	450.1	1,032.8
2007年之權益變動：											
換算海外業務之匯兌差額	—	—	—	—	—	84.4	—	—	84.4	(29.5)	54.9
可供出售資產之未變現收益	—	—	—	3.9	—	—	—	—	3.9	2.2	6.1
可供出售資產之已變現收益	—	—	—	(45.5)	—	—	—	—	(45.5)	(3.3)	(48.8)
現金流量對沖之未變現收益	—	—	—	—	13.4	—	—	—	13.4	—	13.4
直接於權益確認之收入及開支淨額	—	—	—	(41.6)	13.4	84.4	—	—	56.2	(30.6)	25.6
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	510.4	510.4	161.3	671.7
年內確認之收入及開支總額	—	—	—	(41.6)	13.4	84.4	—	510.4	566.6	130.7	697.3
減持及攤薄於一間聯營公司之權益	—	—	—	—	0.5	3.3	—	—	3.8	—	3.8
攤薄於附屬公司之權益	—	—	—	—	—	(0.8)	0.3	—	(0.5)	—	(0.5)
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	203.5	203.5
應佔權益變動	—	—	—	—	—	—	—	—	—	223.3	223.3
已支付予少數股東之股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(15.0)	(15.0)
行使購股權而發行之股份	0.2	7.5	(2.4)	—	—	—	—	—	5.3	—	5.3
購回及註銷股份	—	—	—	—	—	—	—	(3.0)	(3.0)	—	(3.0)
以權益支付購股權之安排	—	—	8.7	—	—	—	—	—	8.7	—	8.7
2006年特別股息	—	—	—	—	—	—	—	(3.9)	(3.9)	—	(3.9)
2006年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	(14.4)	(14.4)	—	(14.4)
2007年中期股息	—	—	—	—	—	—	—	(8.2)	(8.2)	—	(8.2)
2007年12月31日結算	32.2	971.7	17.6	10.3	7.3	44.2	(2.3)	56.1	1,137.1	992.6	2,129.7

母公司權益持有人應佔權益

	已發行 股本 百萬港元*	股份溢價 百萬港元*	已發行 購股權 百萬港元*	可供出售 資產之 未變現收益 百萬港元*	現金流量 對沖之 未變現 收益/ (虧損) 百萬港元*	匯兌儲備 百萬港元*	資本儲備 百萬港元*	保留溢利/ (累積虧損) 百萬港元*	總計 百萬港元*	少數 股東權益 百萬港元*	權益總額 百萬港元*
2006年1月1日結算	248.8	7,481.0	72.5	49.9	31.2	(397.0)	—	(4,500.6)	2,985.8	2,526.5	5,512.3
2006年之權益變動：											
換算海外業務之匯兌差額	—	—	—	—	—	44.5	—	—	44.5	227.6	272.1
可供出售資產之未變現收益	—	—	—	354.9	—	—	—	—	354.9	28.9	383.8
現金流量對沖之未變現虧損	—	—	—	—	(82.7)	—	—	—	(82.7)	—	(82.7)
直接於權益確認之收入及開支淨額	—	—	—	354.9	(82.7)	44.5	—	—	316.7	256.5	573.2
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	1,283.1	1,283.1	446.2	1,729.3
年內確認之收入及開支總額	—	—	—	354.9	(82.7)	44.5	—	1,283.1	1,599.8	702.7	2,302.5
減持及攤薄於一間聯營公司之權益	—	—	—	—	—	19.5	—	—	19.5	—	19.5
共同控制實體間之重組交易	—	—	—	—	—	—	(20.3)	—	(20.3)	20.3	—
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	280.0	280.0
一間附屬公司發行予少數股東之股份	—	—	—	—	—	—	—	—	—	19.5	19.5
應佔權益變動	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(18.8)	(18.8)
已支付予少數股東之股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(19.5)	(19.5)
行使購股權而發行之股份	0.8	39.8	(12.5)	—	—	—	—	—	28.1	—	28.1
以權益支付購股權之安排	—	—	28.1	—	—	—	—	—	28.1	—	28.1
2005年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	(63.9)	(63.9)	—	(63.9)
2006年中期股息	—	—	—	—	—	—	—	(32.0)	(32.0)	—	(32.0)
2006年12月31日結算	249.6	7,520.8	88.1	404.8	(51.5)	(333.0)	(20.3)	(3,313.4)	4,545.1	3,510.7	8,055.8
2007年之權益變動：											
換算海外業務之匯兌差額	—	—	—	—	—	658.3	—	—	658.3	(230.1)	428.2
可供出售資產之未變現收益	—	—	—	30.4	—	—	—	—	30.4	17.2	47.6
可供出售資產之已變現收益	—	—	—	(354.9)	—	—	—	—	(354.9)	(25.7)	(380.6)
現金流量對沖之未變現收益	—	—	—	—	104.5	—	—	—	104.5	—	104.5
直接於權益確認之收入及開支淨額	—	—	—	(324.5)	104.5	658.3	—	—	438.3	(238.6)	199.7
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	3,981.1	3,981.1	1,258.2	5,239.3
年內確認之收入及開支總額	—	—	—	(324.5)	104.5	658.3	—	3,981.1	4,419.4	1,019.6	5,439.0
減持及攤薄於一間聯營公司之權益	—	—	—	—	3.9	25.7	—	—	29.6	—	29.6
攤薄於附屬公司之權益	—	—	—	—	—	(6.2)	2.3	—	(3.9)	—	(3.9)
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,587.3	1,587.3
應佔權益變動	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,741.7	1,741.7
已支付予少數股東之股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(117.0)	(117.0)
行使購股權而發行之股份	1.6	58.5	(18.7)	—	—	—	—	—	41.4	—	41.4
購回及註銷股份	—	—	—	—	—	—	—	(23.4)	(23.4)	—	(23.4)
以權益支付購股權之安排	—	—	67.9	—	—	—	—	—	67.9	—	67.9
2006年特別股息	—	—	—	—	—	—	—	(30.4)	(30.4)	—	(30.4)
2006年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	(112.3)	(112.3)	—	(112.3)
2007年中期股息	—	—	—	—	—	—	—	(64.0)	(64.0)	—	(64.0)
2007年12月31日結算	251.2	7,579.3	137.3	80.3	56.9	344.8	(18.0)	437.6	8,869.4	7,742.3	16,611.7

## 綜合現金流量表

截至12月31日止年度

	2007	2006	2007*	2006*
	百萬元	(經重列) <sup>(i)</sup> 百萬元	百萬元	(經重列) <sup>(i)</sup> 百萬元
<b>除稅前溢利</b>	<b>767.4</b>	293.3	<b>5,985.7</b>	2,287.7
就下列各項調整：				
利息開支	169.9	124.0	1,325.2	967.2
折舊	64.5	67.2	503.1	524.2
已確認之減值虧損	38.7	37.6	301.9	293.3
以權益支付購股權之開支	8.7	3.0	67.9	23.4
確認之預付土地費用	2.8	2.5	21.8	19.5
減持及攤薄於一間聯營公司權益之收益	(206.5)	(96.9)	(1,610.7)	(755.8)
應佔聯營公司及合營公司溢利減虧損	(245.7)	(141.8)	(1,916.4)	(1,106.0)
攤薄於附屬公司權益之收益	(149.6)	—	(1,166.9)	—
利息收入	(36.9)	(17.5)	(287.8)	(136.5)
出售可供出售資產之已變現收益	(25.0)	(2.2)	(195.0)	(17.2)
種植園公平價值變動之收益	(22.0)	(53.4)	(171.6)	(416.5)
匯兌及衍生工具(收益)/虧損淨額	(20.0)	49.7	(156.0)	387.7
其他非流動資產(增加)/減少	(10.4)	21.5	(81.1)	167.7
按公平價值計入損益之金融資產之股息收入	(2.9)	(2.2)	(22.6)	(17.2)
應收賬款、其他應收款項及預付款項(非流動)增加	(2.3)	(14.7)	(18.0)	(114.7)
出售物業、廠房及設備之(收益)/虧損	(0.2)	3.3	(1.6)	25.7
待售非流動資產公平價值變動之虧損	—	0.6	—	4.7
可供出售資產之股息收入	—	(0.1)	—	(0.8)
出售附屬公司之收益	—	(7.1)	—	(55.4)
其他	30.2	(4.9)	235.6	(38.2)
	<b>360.7</b>	261.9	<b>2,813.5</b>	2,042.8
應付賬款、其他應付款項及應計款項增加/(減少)	137.1	(15.9)	1,069.4	(124.0)
存貨增加	(116.1)	(34.7)	(905.6)	(270.6)
應收賬款、其他應收款項及預付款項(流動)(增加)/減少	(84.4)	46.3	(658.4)	361.1
營運產生之現金收入淨額 <sup>(ii)</sup>	<b>297.3</b>	257.6	<b>2,318.9</b>	2,009.3
已收利息	30.3	14.5	236.4	113.1
已付利息	(113.6)	(104.7)	(886.1)	(816.7)
已付稅款	(83.3)	(40.3)	(649.7)	(314.3)
<b>經營活動之現金收入淨額</b>	<b>130.7</b>	127.1	<b>1,019.5</b>	991.4
自一間聯營公司收取之股息	155.0	62.5	1,209.0	487.5
主要來自減持按公平價值計入損益之金融資產所得款項	49.1	—	383.0	—
出售可供出售資產所得款項	31.2	3.5	243.4	27.3
出售物業、廠房及設備所得款項	7.8	4.7	60.8	36.6
自按公平價值計入損益之金融資產收取之股息	2.9	2.2	22.6	17.2
收購附屬公司	(517.6)	(31.6)	(4,037.3)	(246.5)
增加於聯營公司之投資	(514.8)	(37.3)	(4,015.5)	(290.9)
借予一間合營公司之貸款及借款	(96.0)	(1.4)	(748.8)	(10.9)
購買物業、廠房及設備	(69.5)	(43.7)	(542.1)	(340.9)
於種植園之投資	(36.8)	(7.5)	(287.0)	(58.5)
增加於一間附屬公司之投資	(25.6)	—	(199.7)	—
購買被指定為按公平價值計入損益之金融資產的資產	—	(73.7)	—	(574.9)
於一間合營公司之投資	—	(60.7)	—	(473.5)
出售附屬公司所得款項	—	(0.8)	—	(6.2)
<b>投資活動之現金開支淨額</b>	<b>(1,014.3)</b>	(183.8)	<b>(7,911.6)</b>	(1,433.7)

## 綜合現金流量表(續)

截至12月31日止年度	2007	2006	2007*	2006*
	百萬元	(經重列) <sup>(i)</sup> 百萬元	百萬元	(經重列) <sup>(i)</sup> 百萬元
新借入貸款所得款項	1,793.8	688.0	13,991.7	5,366.4
附屬公司發行予少數股東之股份	264.0	2.5	2,059.2	19.5
抵押存款及受限制現金之減少/(增加)	31.3	(26.6)	244.1	(207.5)
行使購股權而發行之股份	5.3	3.6	41.4	28.1
償還貸款	(824.1)	(637.0)	(6,428.0)	(4,968.6)
支付予股東之股息	(26.5)	(12.3)	(206.7)	(95.9)
附屬公司支付予少數股東之股息	(15.0)	(2.5)	(117.0)	(19.5)
融資安排之付款	(6.0)	—	(46.8)	—
購回股份	(3.0)	—	(23.4)	—
<b>融資活動之現金收入淨額</b>	<b>1,219.8</b>	<b>15.7</b>	<b>9,514.5</b>	<b>122.5</b>
<b>現金及現金等值項目淨額之增加/(減少)</b>	<b>336.2</b>	<b>(41.0)</b>	<b>2,622.4</b>	<b>(319.8)</b>
1月1日之現金及現金等值項目	267.4	296.0	2,085.7	2,308.8
匯兌折算	(2.8)	12.4	(21.9)	96.7
<b>12月31日之現金及現金等值項目</b>	<b>600.8</b>	<b>267.4</b>	<b>4,686.2</b>	<b>2,085.7</b>

(i) 參閱附註1(B)

(ii) 營運資金變動不包括因收購及出售附屬公司而導致之變動

\* 本公司賬目及致股東報告均以美元列賬。港元數字僅供參考，並按7.8港元兌1美元的固定匯率折算。

附註：—

### 1. 會計政策之更改

#### (A) 新訂及經修訂香港財務報告準則之影響

由於香港會計師公會頒佈下列之新訂及經修訂香港會計準則、香港財務報告準則及香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋，故香港公認會計準則於二零零七年有若干變動：

香港會計準則第1號(修訂)	「資本披露」 <sup>(i)</sup>
香港財務報告準則第7號	「金融工具：披露」 <sup>(i)</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第7號	「應用於香港會計準則第29號「極度通貨膨脹經濟之財務報告」中之重列法」 <sup>(ii)</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第8號	「香港財務報告準則第2號之範疇」 <sup>(iii)</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號	「重新評估內含衍生工具」 <sup>(iv)</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第10號	「中期財務報告及減值」 <sup>(v)</sup>

(i) 於二零零七年一月一日或之後開始之年度期間生效

(ii) 於二零零六年三月一日或之後開始之年度期間生效

(iii) 於二零零六年五月一日或之後開始之年度期間生效

(iv) 於二零零六年六月一日或之後開始之年度期間生效

(v) 於二零零六年十一月一日或之後開始之年度期間生效

採納上列頒佈之公開文件對本集團於截至二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日止年度之母公司權益持有人應佔溢利及於二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日之母公司權益持有人應佔權益均無影響。

(B) 更改會計政策之影響概要

於二零零七年，董事就DMCI-MPIC Water Company Inc. (DMCI-MPIC)於二零零七年一月收購Maynilad Water Services, Inc. (Maynilad)之84.0%權益後檢討本集團有關合營公司之會計處理方法。DMCI-MPIC為MPIC擁有50.0%權益之合營公司。於檢討期間，董事認為本集團過往就合營公司之投資之財務業績及財務狀況採納按比例綜合法入賬之會計政策上需確認並非其控制之資產及非現有承擔之負債，並連同受控制之資產或現有責任一併呈列，或會對本集團財務報表使用者來說沒有作用。因此，本集團將有關合營公司投資之會計政策由按比例綜合法入賬改為權益會計法入賬。二零零六年之比較數字已根據上述更改重列。

(a) 對二零零六年十二月三十一日結算之綜合資產負債表之影響

二零零六年十二月三十一日結算	百萬元	百萬元*
增加／(減少)		
資產		
聯營公司及合營公司	61.3	478.1
現金及現金等值項目	(60.3)	(470.3)
應收賬款、其他應收款項及預付款項(流動)	(1.4)	(10.9)
	(0.4)	(3.1)
負債		
應付賬款、其他應付款項及應計款項	(0.4)	(3.1)
	(0.4)	(3.1)

(b) 對截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度之綜合損益計算表之影響

截至12月31日止年度	2007 百萬元	2006 百萬元	2007* 百萬元	2006* 百萬元
營業額減少	(77.1)	—	(601.4)	—
銷售成本減少	43.3	—	337.7	—
行政開支減少	8.5	—	66.3	—
其他經營開支淨額(增加)／減少	(44.0)	1.3	(343.2)	10.2
借貸成本淨額減少／(增加)	29.0	(0.1)	226.2	(0.8)
應佔聯營公司及合營公司溢利減虧損增加／(減少)	39.4	(1.2)	307.3	(9.4)
稅項增加	(1.1)	—	(8.5)	—
年內溢利減少	(2.0)	—	(15.6)	—
以下者應佔：				
母公司權益持有人	—	—	—	—
少數股東權益	(2.0)	—	(15.6)	—
年內溢利減少	(2.0)	—	(15.6)	—

會計政策改變對截至二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日止年度之總公司權益持有人應佔基本及攤薄盈利並無影響。

(C) 已頒佈但未生效之香港財務報告準則之影響

本集團並無採納以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第1號(經修訂)	「財務報表的呈報」
香港會計準則第23號(經修訂)	「借貸成本」
香港會計準則第27號(經修訂)	「合併及獨立財務報表」
香港財務報告準則第2號修訂	「基於股權的支付—可行使條件及撤消」
香港財務報告準則第3號(經修訂)	「企業合併」
香港財務報告準則第8號	「經營分部」
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第11號	「香港財務報告準則第2號—集團及庫存股份交易」
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第12號	「服務特許權協議」
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第13號	「客戶忠誠計劃」
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第14號	「香港會計準則第19號—界定福利資產之限制、最低資金要求及其互動作用」

香港會計準則第1號(經修訂)適用於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間。其主要變動乃關於權益變動表中擁有人與非擁有人變動的區分。擁有人指持有被界定為權益的金融工具之持有人。經修訂的準則規定權益變動表僅可載列與擁有人交易的細節，而所有非擁有人的權益變動則以單項形式呈列。此外，此經修訂準則引入全面收益報表，以列出所有在損益表確認的收入及開支項目，以及所有其他已確認之收入及開支的項目。

香港會計準則第23號(經修訂)適用於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間。其主要變動為取消將需一段時間準備使用或銷售的資產有關之借貸成本立即確認為開支的選擇權。因此，公司需將借貸成本以資本化方式計入此類資產之成本中。

香港會計準則第27號(經修訂)適用於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間。此經修訂的準則以「非控制權益」取代「少數股東」權益一詞，以及要求母公司於其擁有附屬公司權益之轉變在不導致控制權失去的情況下以權益交易方式入帳。

香港財務報告準則第2號修訂適用於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間。此修訂澄清可行使條件僅為服務條件及工作表現條件，而所有撤消(不論由公司或其他人士作出)均須以相同的會計方式處理。

香港財務報告準則第3號(經修訂)適用於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間。此經修訂準則要求(a)於部份收購交易，非控制權益以所佔按比例計算的可識別資產淨值或公平值計算、(b)於逐步收購交易，商譽數額以在收購日期的收購前所持有業務投資的公平價值，與轉讓代價及所收購資產淨值的差額計算、(c)確認有關收購費用為開支(即不包括在商譽計算內)及(d)確認於收購日期以公平價值方式計量或然代價。

香港財務報告準則第8號適用於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間。此準則要求以管理層層面呈報分部資料。管理層所呈報的資料為用作內部評估經營分部表現及資源分配至有關分部之資料。香港財務報告準則第8號將取代香港會計準則第14號「分部報告」。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號適用於二零零七年三月一日或之後開始之年度期間。此詮釋規定，即使在(a)公司選擇或被要求向其他人士購買權益工具(如庫存股份)，或(b)公司股東提供所需權益工具，公司仍須將僱員獲授涉及公司權益工具的安排以權益支付計劃之方式入帳。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號適用於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間。此詮釋涵蓋於由私人公司提供公眾服務產生之合約安排。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號適用於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間。此詮釋規定客戶忠誠獎勵積分(作為銷售交易的一部分時)應列作相關銷售交易的個別部份。銷售交易的已收代價須分配至客戶忠誠獎勵及銷售的其他部分。分配至忠誠獎勵積分的款項經參考公平價值後釐定及遞延入帳，直至贖回獎勵或以其他方式清償為止。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號適用於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間。此詮釋列出有關評估根據香港會計準則第19號「僱員福利」可確認為資產(尤其是有最低資金要求時)之界定福利計劃有關之未來供款之退款款項或減少供款款項之限制。

本集團並無於截至二零零七年十二月三十一日止年度提早採用該等新訂及經修訂香港財務報告準則。本集團已開始就此等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響進行評估，惟未能決定此等新訂及經修訂香港財務報告準則會否對其營運業績及財務狀況以及綜合財務報表的呈報構成重大影響。本公司已總結出其採納香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號將會因為其有關Maynilad之服務特許權協議需作出會計政策更改。此等更改將影響其二零零八年一月一日開始之年度的營運業績及財務狀況。然而，本公司現時未能絕對準確計算該影響。

## 2. 營業額及分部資料

### 截至12月31日止年度

	2007 百萬美元	2006 百萬美元	2007* 百萬港元	2006* 百萬港元
<b>營業額</b>				
出售貨品及物業	3,014.3	2,440.3	23,511.5	19,034.3
提供服務	60.7	34.5	473.5	269.1
<b>總計</b>	<b>3,075.0</b>	<b>2,474.8</b>	<b>23,985.0</b>	<b>19,303.4</b>

### 分部資料

分部資料按本集團業務活動及地區市場分部分析如下。以業務活動分部資料作為本集團基本分部呈報方式，因其與本集團所作之營運及財務決策較為相符。



按主要業務活動 – 2007

	電訊 百萬美元	消費性 食品 百萬美元	基建 及地產 百萬美元	總公司 百萬美元	2007 總計 百萬美元	2007* 總計 百萬港元
<b>損益計算表</b>						
分部收入 – 營業額	—	3,040.3	34.7	—	3,075.0	23,985.0
分部業績	—	410.8	41.1	202.8	654.7	5,106.7
借貸成本淨額					(133.0)	(1,037.4)
應佔聯營公司及合營公司溢利減虧損	209.1	(0.3)	36.9	—	245.7	1,916.4
除稅前溢利					767.4	5,985.7
稅項					(95.7)	(746.4)
年內溢利					671.7	5,239.3
<b>資產及負債</b>						
分部資產	—	3,495.5	150.4	195.4	3,841.3	29,962.1
聯營公司及合營公司	1,078.9	2.3	230.2	—	1,311.4	10,228.9
不作分類資產					75.1	585.8
資產總值					5,227.8	40,776.8
分部負債	—	532.2	83.1	74.5	689.8	5,380.4
不作分類負債					2,408.3	18,784.7
負債總額					3,098.1	24,165.1
<b>其他資料</b>						
資本開支	—	67.7	1.6	0.2	69.5	542.1
折舊	—	63.4	0.7	0.4	64.5	503.1
匯兌及衍生工具虧損淨額	—	—	—	—	—	—
已確認之減值虧損	—	35.8	2.9	—	38.7	301.9
其他非現金開支	—	2.8	—	12.3	15.1	117.8

按主要地區市場 – 2007

	菲律賓 百萬美元	印尼 百萬美元	其他 百萬美元	總公司 百萬美元	2007 總計 百萬美元	2007* 總計 百萬港元
分部收入 – 營業額	34.7	3,040.3	—	—	3,075.0	23,985.0
分部資產	150.4	3,495.5	—	195.4	3,841.3	29,962.1
聯營公司及合營公司	1,303.4	2.3	5.7	—	1,311.4	10,228.9
不作分類資產					75.1	585.8
資產總值					5,227.8	40,776.8
資本開支	1.6	67.7	—	0.2	69.5	542.1

按主要業務活動 – 2006

	電訊 百萬美元	消費性 食品 百萬美元	基建 及地產 百萬美元	總公司 百萬美元	2006 (經重列) 總計 百萬美元	2006* (經重列) 總計 百萬港元
<b>損益計算表</b>						
分部收入 – 營業額	–	2,398.5	76.3	–	2,474.8	19,303.4
分部業績	–	265.5	(14.8)	7.3	258.0	2,012.4
借貸成本淨額					(106.5)	(830.7)
應佔聯營公司及合營公司溢利減虧損	143.0	(0.4)	(0.8)	–	141.8	1,106.0
除稅前溢利					293.3	2,287.7
稅項					(71.6)	(558.4)
年內溢利					221.7	1,729.3
<b>資產及負債</b>						
分部資產	–	1,940.7	112.3	170.9	2,223.9	17,346.5
聯營公司及合營公司	459.8	2.6	69.9	–	532.3	4,151.9
不作分類資產					127.3	992.9
資產總值					2,883.5	22,491.3
分部負債	–	277.8	56.5	174.1	508.4	3,965.6
不作分類負債					1,342.3	10,469.9
負債總額					1,850.7	14,435.5
<b>其他資料</b>						
資本開支	–	38.6	5.6	2.1	46.3	361.1
折舊	–	62.9	4.1	0.2	67.2	524.2
匯兌及衍生工具虧損淨額	–	–	0.7	59.4	60.1	468.8
已確認之減值虧損	–	8.0	18.5	11.1	37.6	293.3
其他非現金開支	–	–	–	14.1	14.1	110.0

按主要地區市場 – 2006

	菲律賓 百萬美元	印尼 百萬美元	其他 百萬美元	總公司 百萬美元	2006 (經重列) 總計 百萬美元	2006* (經重列) 總計 百萬港元
分部收入 – 營業額	76.3	2,398.5	–	–	2,474.8	19,303.4
分部資產	112.3	1,940.7	–	170.9	2,223.9	17,346.5
聯營公司及合營公司	526.4	2.6	3.3	–	532.3	4,151.9
不作分類資產					127.3	992.9
資產總值					2,883.5	22,491.3
資本開支	5.6	38.6	–	2.1	46.3	361.1

3. 借貸成本淨額

截至12月31日止年度	2007 百萬美元	2006 (經重列) 百萬美元	2007* 百萬港元	2006* (經重列) 百萬港元
借貸成本總額	169.9	124.0	1,325.2	967.2
減利息收入	(36.9)	(17.5)	(287.8)	(136.5)
借貸成本淨額	133.0	106.5	1,037.4	830.7

#### 4. 除稅前溢利

	2007 百萬美元	2006 百萬美元	2007* 百萬港元	2006* 百萬港元
<b>除稅前溢利已(扣除)/計入</b>				
出售存貨成本	(1,886.8)	(1,480.8)	(14,717.0)	(11,550.2)
僱員薪酬	(280.7)	(237.2)	(2,189.5)	(1,850.2)
折舊	(64.5)	(67.2)	(503.1)	(524.2)
提供服務成本	(28.0)	(35.2)	(218.4)	(274.6)
減值虧損				
– 商譽 <sup>(i)</sup>	(16.7)	(6.4)	(130.3)	(49.9)
– 其他非流動資產 <sup>(i)</sup>	(12.4)	–	(96.7)	–
– 物業、廠房及設備 <sup>(i)</sup>	(4.2)	(2.7)	(32.8)	(21.1)
– 聯營公司及合營公司 <sup>(i)</sup>	(2.9)	(19.2)	(22.6)	(149.8)
– 應收賬款 <sup>(ii)</sup>	(2.5)	(9.3)	(19.5)	(72.5)
經營租約租金				
– 土地及樓宇	(10.1)	(18.0)	(78.8)	(140.4)
– 租賃廠房及設備	(0.4)	(0.8)	(3.1)	(6.2)
確認之預付土地費用	(2.8)	(2.5)	(21.8)	(19.5)
核數師酬金				
– 核數服務	(1.9)	(1.6)	(14.8)	(12.5)
– 其他服務	(0.6)	(0.8)	(4.7)	(6.2)
減持及攤薄於一間聯營公司權益之收益	206.5	96.9	1,610.7	755.8
攤薄於附屬公司權益之收益	149.6	–	1,166.9	–
出售可供出售資產之已變現收益	25.0	2.2	195.0	17.2
種植園公平價值變動之收益	22.0	53.4	171.6	416.5
匯兌及衍生工具收益/(虧損)淨額	20.0	(49.7)	156.0	(387.7)
按公平價值計入損益之金融資產之股息收入	2.9	2.2	22.6	17.2
出售物業、廠房及設備之收益/(虧損)	0.2	(3.3)	1.6	(25.7)
待售非流動資產公平價值變動之虧損	–	(0.6)	–	(4.7)
出售附屬公司之收益	–	7.1	–	55.4
可供出售資產之股息收入	–	0.1	–	0.8

(i) 按淨額計入其他經營開支內

(ii) 計入分銷成本內

#### 5. 稅項

由於本集團年內於香港並無估計應課稅溢利(二零零六年:無),故並無就香港利得稅作出撥備(二零零六年:無)。香港以外地區應課稅溢利之稅項則按本公司的附屬公司於各營業國家之適用稅率撥備。

截至12月31日止年度	2007 百萬美元	2006 百萬美元	2007* 百萬港元	2006* 百萬港元
<b>附屬公司 – 海外</b>				
本期稅項	96.5	52.5	752.7	409.5
遞延稅項	(0.8)	19.1	(6.3)	148.9
<b>總計</b>	<b>95.7</b>	<b>71.6</b>	<b>746.4</b>	<b>558.4</b>

包括於應佔聯營公司及合營公司溢利減虧損之稅項為一億零七百九十萬美元(八億四千一百六十萬港元)(二零零六年:二千四百三十萬美元或一億八千九百五十萬港元),其分析如下。

截至12月31日止年度	2007 百萬美元	2006 百萬美元	2007* 百萬港元	2006* 百萬港元
<b>聯營公司及合營公司 – 海外</b>				
本期稅項	60.4	44.1	471.1	344.0
遞延稅項	47.5	(19.8)	370.5	(154.5)
<b>總計</b>	<b>107.9</b>	<b>24.3</b>	<b>841.6</b>	<b>189.5</b>

## 6. 母公司權益持有人應佔溢利

母公司權益持有人應佔溢利包括匯兌及衍生工具收益淨額三千零一十萬美元（二億三千四百八十萬港元）（二零零六年：虧損五千一百五十萬美元或四億零一百七十萬港元），其中包括被指定列作按公平價值計入損益之金融資產的若干PLDT股份之公平價值變動而產生的收益二千七百七十萬美元（二億一千六百一十萬港元）（二零零六年：三千一百二十萬美元或二億四千三百四十萬港元）與及衍生工具公平價值變動及折算本集團未對沖以外幣訂值的債務及應付款項的匯兌差額而產生之收益二百四十萬美元（一千八百七十萬港元）（二零零六年：虧損八千二百七十萬美元或六億四千五百一十萬港元）；以及非經常性收益淨額二億八千六百六十萬美元（二十二億三千五百五十萬港元）（二零零六年：六千六百一十萬美元或五億一千五百六十萬港元）。

### 匯兌及衍生工具收益／（虧損）分析 截至12月31日止年度

	2007 百萬美元	2006 百萬美元	2007* 百萬港元	2006* 百萬港元
匯兌及衍生工具收益／（虧損）				
— 附屬公司	20.0	(49.7)	156.0	(387.7)
— 聯營公司及合營公司	19.9	7.4	155.2	57.8
小計	39.9	(42.3)	311.2	(329.9)
稅項及少數股東權益應佔部份	(9.8)	(9.2)	(76.4)	(71.8)
<b>總計</b>	<b>30.1</b>	<b>(51.5)</b>	<b>234.8</b>	<b>(401.7)</b>

二零零七年之非經常性收益二億八千六百六十萬美元（二十二億三千五百五十萬港元）主要包括以PLDT股份償付若干總公司可轉換票據而減持本集團於PLDT權益之收益一億七千四百七十萬美元（十三億六千二百七十萬港元）及攤薄本集團於Indofood的食油及種植園業務的實際權益之收益七千五百九十萬美元（五億九千二百萬港元）。二零零六年之非經常性收益六千六百一十萬美元（五億一千五百六十萬港元）主要包括以PLDT股份償付若干總公司可轉換票據而減持本集團於PLDT權益之收益五千八百二十萬美元（四億五千四百萬港元）及因轉換PLDT可換股優先股而錄得攤薄權益之收益三千八百七十萬美元（三億零一百九十萬港元），部份為若干本集團資產之減值撥備所抵銷。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，母公司權益持有人應佔溢利已包括本公司應佔溢利一億一千二百萬美元（八億七千三百六十萬港元）（二零零六年：三千二百八十萬美元或二億五千五百八十萬港元）。

## 7. 普通股股息

	每股普通股				總計			
	2007 美仙	2006 美仙	2007* 港仙	2006* 港仙	2007 百萬美元	2006 百萬美元	2007* 百萬港元	2006* 百萬港元
中期	0.26	0.13	2.00	1.00	8.2	4.1	64.0	32.0
特別擬派／已宣布派發	0.38	0.12	3.00	0.96	12.3	3.9	95.9	30.4
末期擬派	0.64	0.45	5.00	3.50	20.6	14.4	160.7	112.3
<b>總計</b>	<b>1.28</b>	<b>0.70</b>	<b>10.00</b>	<b>5.46</b>	<b>41.1</b>	<b>22.4</b>	<b>320.6</b>	<b>174.7</b>

本年度擬派發之特別及末期股息須本公司股東於應屆股東週年大會批准。

## 8. 每股盈利

每股基本盈利乃按年內母公司權益持有人應佔溢利五億一千零四十萬美元(三十九億八千一百一十萬港元)(二零零六年:一億六千四百五十萬美元或十二億八千三百一十萬港元)及年內已發行普通股加權平均數三十二億一千一百四十萬股(二零零六年:三十一億九千三百萬股)計算。

每股攤薄盈利乃按:(i)年內母公司權益持有人應佔溢利五億一千零四十萬美元(三十九億八千一百一十萬港元)(二零零六年:一億六千四百五十萬美元或十二億八千三百一十萬港元)減少(a)四百二十萬美元(三千二百八十萬港元)(二零零六年:無)有關轉換DMCI-MPIC所發行可換股票據及(b)十萬美元(八十萬港元)(二零零六年:三十萬美元或二百三十萬港元)有關行使聯營公司PLDT所授出購股權的攤薄影響;及(ii)年內已發行普通股加權平均數三十二億一千一百四十萬股(二零零六年:三十一億九千三百萬股)(即相等於用於計算每股基本盈利的股份基礎),加上假設年內所有本公司之購股權被視為已獲行使而按零代價發行普通股之加權平均數六千二百一十萬股(二零零六年:四千九百一十萬股)之股份基礎計算。

由於悉數轉換總公司可轉換票據及MPIC之可換股票據所具有對年內每股基本盈利產生之反攤薄影響會實際使每股盈利金額增加,故此,其影響並無被用作計算每股攤薄盈利。

## 9. 按公平價值計入損益之金融資產

是項數額是根據市場報價而釐定若干被指定為按公平價值計入損益之金融資產的PLDT股份之公平價值,該等資產用作抵銷因總公司可轉換票據內含期權部份之公平價值變動所帶來的風險。董事認為是項指定做法合適,因該等資產之公平價值之變動與可轉換票據內含期權部份之任何公平價值之變動有密切關係。

## 10. 應收賬款、其他應收款項及預付款項

應收賬款、其他應收款項及預付款項包括二億六千三百三十萬美元(二十億五千三百七十萬港元)(二零零六年:一億七千三百一十萬美元或十三億五千零二十萬港元)之應收貿易賬款,其賬齡分析如下。

12月31日結算	2007 百萬美元	2006 百萬美元	2007* 百萬港元	2006* 百萬港元
0至30日	218.6	148.4	1,705.1	1,157.5
31至60日	4.8	4.8	37.4	37.4
61至90日	5.5	2.8	42.9	21.9
超過90日	34.4	17.1	268.3	133.4
<b>總計</b>	<b>263.3</b>	<b>173.1</b>	<b>2,053.7</b>	<b>1,350.2</b>

Indofood給予出口顧客六十日付款期,而本地顧客則平均有三十日付款期。MPIC按一至五年期以分期形式收取應收有關物業銷售合約賬款。

## 11. 應付賬款、其他應付款項及應計款項

應付賬款、其他應付款項及應計款項包括二億一千三百萬美元(十六億六千一百四十萬港元)(二零零六年:一億三千五百一十萬美元或十億五千三百八十萬港元)之應付貿易賬款,其賬齡分析如下。

12月31日結算	2007 百萬美元	2006 百萬美元	2007* 百萬港元	2006* 百萬港元
0至30日	189.4	129.0	1,477.3	1,006.2
31至60日	2.0	0.4	15.6	3.1
61至90日	5.9	0.7	46.0	5.5
超過90日	15.7	5.0	122.5	39.0
<b>總計</b>	<b>213.0</b>	<b>135.1</b>	<b>1,661.4</b>	<b>1,053.8</b>

## 12. 衍生工具負債

衍生工具負債指總公司之可轉換票據內含可轉換期權部份之公平價值。

根據香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，可轉換票據之可轉換期權符合內含衍生工具之資格。於初次確認後，期權之公平價值一千三百九十萬美元（一億零八百四十萬港元）已被確認，並與債券工具之公平價值分開計算。期權負債之公平價值於二零零七年十二月三十一日按市值基準重新計算為六百三十萬美元（四千九百一十萬港元）（二零零六年：九千九百六十萬美元或七億七千六百九十萬港元）。年內之減少主要反映償付部份可轉換票據時確認之金額，部份被PLDT股價上升所抵銷。

### 13. 或有負債

於二零零七年十二月三十一日，除Indofood就若干農戶為其生產及向其銷售鮮果實申之安排所獲之信貸而為該等農戶提供之擔保的八百七十萬美元（六千七百九十萬港元）外，本集團或本公司均沒有任何重大或有負債（二零零六年：無）。

### 14. 僱員資料

#### 截至12月31日止年度

	2007 百萬美元	2006 百萬美元	2007* 百萬港元	2006* 百萬港元
僱員酬金（包括董事酬金）	280.7	237.2	2,189.5	1,850.2
僱員人數			2007	2006
於12月31日			62,395	50,087
年內平均數			51,722	48,382

### 15. 結算日後事項

(A) 二零零八年三月三日，本公司之一間附屬公司兌換約二十億披索（四千九百二十萬美元或三億八千三百八十萬港元）MPIC所發行以披索計值的可換股票據為MPIC之普通股。經兌換後，本集團所持MPIC之經濟權益由85.6%增加至94.0%。

(B) 二零零八年三月三日，MPIC與Ashmore Investment Management Limited的聯號公司Inframetro Investments Pte Ltd. (Inframetro) 訂立貸款協議，有關貸款金額約為十四億披索（三千四百六十萬美元或二億六千九百九十萬港元）（Inframetro貸款）。Inframetro貸款贖回先前MPIC向Inframetro發行的等額以披索計值的可換股票據，並可轉換為十二億股DMCI-MPIC之普通股。然而，轉換權須待若干條件（包括指定第三方債權人發出同意擔保書）達成後方可行使。倘Inframetro貸款悉數轉換為DMCI-MPIC股份，則MPIC所持DMCI-MPIC權益將由目前之50%減少至30%。Inframetro貸款首期本金還款日為二零零八年五月九日，最後一期本金還款日可延至二零零九年一月三十一日。

\* 本公司賬目及致股東之報告均以美元列賬。港元數字僅供參考，並按7.8港元兌1美元之固定匯率折算。

## 業務回顧

各公司之業績分析如下。

### 溢利貢獻摘要

截至12月31日止年度 百萬美元	營業額		對集團溢利貢獻 <sup>(i)</sup>	
	2007	2006	2007	2006
PLDT <sup>(ii)</sup>	—	—	177.5	138.2
Indofood	3,040.3	2,398.5	72.0	54.7
MPIC	34.7	76.3	2.3	(3.7)
<b>來自營運</b>	<b>3,075.0</b>	<b>2,474.8</b>	<b>251.8</b>	<b>189.2</b>
總公司項目：				
— 公司營運開支			(15.0)	(13.7)
— 利息支出淨額			(36.3)	(22.9)
— 其他支出			(6.8)	(2.7)
<b>經常性溢利</b>			<b>193.7</b>	<b>149.9</b>
匯兌及衍生工具收益／(虧損) <sup>(iii)</sup>			30.1	(51.5)
非經常性項目 <sup>(iv)</sup>			286.6	66.1
<b>母公司權益持有人應佔溢利</b>			<b>510.4</b>	<b>164.5</b>

(i) 已適當地扣除稅項及少數股東權益

(ii) 聯營公司

(iii) 二零零七年之匯兌及衍生工具收益包括被指定列作按公平價值計入損益之金融資產的若干PLDT股份之公平價值變動而產生之收益二千七百七十萬美元(二零零六年:三千一百二十萬美元)與及衍生工具公平價值變動及折算本集團未對沖以外幣訂值的債務及應付款項之匯兌差額而產生之收益二千五百六十萬美元(二零零六年:七百萬美元),部份被重估總公司可轉換票據內含期權部份之價值而產生之虧損二千三百二十萬美元(二零零六年:八千九百七十萬美元)所抵銷。

(iv) 二零零七年之非經常性收益二億八千六百六十萬美元主要包括以PLDT股份償付若干總公司可轉換票據而減持本集團於PLDT權益之收益一億七千四百七十萬美元及攤薄本集團於Indofood的食油及種植園業務的實際權益之收益七千五百九十萬美元。二零零六年之非經常性收益六千六百一十萬美元主要包括以PLDT股份償付若干總公司可轉換票據而減持本集團於PLDT權益之收益五千八百二十萬美元及因轉換PLDT可換股優先股而錄得攤薄權益之收益三千八百七十萬美元,部份被若干本集團資產之減值撥備所抵銷。

年內,本集團營業額增加24.3%至三十億七千五百萬美元(二零零六年:二十四億七千四百八十萬美元),主要反映Indofood營業額增加。本集團業務的營運表現於二零零七年有所增長,錄得溢利貢獻總額二億五千一百八十萬美元(二零零六年:一億八千九百二十萬美元),增幅為33.1%。經常性溢利亦由二零零六年的一億四千九百九十萬美元增加29.2%至一億九千三百七十萬美元。本集團錄得匯兌及衍生工具收益淨額三千零一十萬美元(二零零六年:虧損五千一百五十萬美元)以及非經常性收益淨額二億八千六百六十萬美元(二零零六年:六千六百一十萬美元)。因此,本集團於二零零七年錄得溢利淨額五億一千零四十萬美元,較二零零六年之溢利淨額一億六千四百五十萬美元增加210.3%。

本集團的營運業績是按以披索及印尼盾為主的當地貨幣計算,經折算後綜合為以美元為單位的集團業績。各有關貨幣兌美元匯率的變動概述如下。

兌美元匯率	2007			2006			
12月31日結算	2007	2006	年度變動	截至12月31日止年度	2007	2006	年度變動
<b>收市</b>				<b>平均</b>			
披索	41.28	49.06	+18.8%	披索	45.86	51.16	+11.6%
印尼盾	9,419	9,020	-4.2%	印尼盾	9,163	9,148	-0.2%

於二零零七年，本集團錄得匯兌及衍生工具收益淨額三千零一十萬美元（二零零六年：虧損五千一百五十萬美元），其進一步分析如下：

百萬美元	2007	2006
總公司	2.7	(59.4)
PLDT	11.2	4.7
Indofood	2.0	3.8
MPIC	14.2	(0.7)
其他	—	0.1
<b>總計</b>	<b>30.1</b>	<b>(51.5)</b>

### 第一太平

由於本集團於菲律賓及印尼的業務增長強勁及營運業績表現改善，本年度本集團的營運業務表現更勝預期。營業額上升24%至三十億七千五百萬美元（二零零六年：二十四億七千四百八十萬美元），溢利貢獻達二億五千一百八十萬美元（二零零六年：一億八千九百二十萬美元），上升33%。經常性溢利由二零零六年的一億四千九百九十萬美元增加29%至一億九千三百七十萬美元。

本集團錄得匯兌及衍生工具收益淨額三千零一十萬美元（二零零六年：虧損五千一百五十萬美元），及非經常性收益淨額二億八千六百六十萬美元（二零零六年：六千六百一十萬美元）。因此，本集團於二零零七年錄得溢利淨額五億一千零四十萬美元，約為二零零六年錄得溢利的三倍。

### 收購方面

總公司方面，第一太平以約五億一千萬美元代價，完成向菲律賓政府增購PLDT額外6.4%股權。營運公司方面，第一太平透過MPIC於Maynilad及Makati Medical Center投資約二億八千五百萬美元參與基建行業，亦透過IndoAgri以約六億九千四百萬美元總代價收購PT Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk (Lonsum) 64.4%股權及其他種植園以投資天然資源業務。Indofood亦投資約二千六百萬美元增加航運業務權益以支援麵粉業務。此外，PLDT投資合共五千一百萬美元擴展其無線、資訊及通訊科技業務。總括而言，第一太平集團於二零零七年投資合共約十五億六千六百萬美元於收購活動以擴展業務。

### 營運方面

PLDT連續第五年創造盈利紀錄。流動電話、知識處理方案及客戶互動服務業務持續增長，加上寬頻服務需求殷切，令PLDT對本集團的溢利貢獻上升28%至一億七千七百五十萬美元。二零零七年宣佈派發之現金股息總額為每股184披索（4.01美元），相當於二零零七年全年核心盈利。

Indofood業務連續第四年大幅增長。由於麵食銷量上升，加上麵食、麵粉及品牌食油產品平均售價增加，令Indofood對本集團的溢利貢獻上升32%至七千二百萬美元。此外，Indofood的貸款契約限制派予股東之股息仍為核心盈利的40%。二零零六年度的股息每股31印尼盾（0.34美仙）已於二零零七年收取。

MPIC所投資的供水、第二住宅發展及健康護理業務的業績均高於目標。由於Maynilad及Landco的業績改善，令MPIC轉虧為盈，由二零零六年的經常性虧損三百七十萬美元轉為二零零七年的經常性溢利貢獻二百三十萬美元。

### 二零零八年展望

鑑於近期金融市場反覆，加上預期全球經濟放緩，無疑對亞洲亦構成影響，因此本集團對二零零八年的前景態度審慎。本集團營運公司溢利表現能持續改善，尤其是現金流量，對本集團十分重要，需藉此重要原素以抗衡不穩定的經濟環境。

基於市況不穩，預期股票及債務價值均會下跌，此將為第一太平擴充投資組合締造更多機會。

縱使於上述情況下，印尼及菲律賓的經濟應表現平穩，雖然預期實質增長將會放緩，但本集團對業務增長的前景仍然審慎樂觀。



## PLDT

Philippine Long Distance Telephone Company (PLDT) 的業績主要以披索計算，平均匯率為45.86披索（二零零六年：51.16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。菲律賓公認會計準則及香港公認會計準則大致上以國際財務報告準則為基礎，然而，PLDT以披索呈報的業績仍須作出若干調整，以確保全面符合香港公認會計準則。該等調整之分析如下。

百萬披索	2007	2006
按菲律賓公認會計準則計算之溢利淨額 <sup>(i)</sup>	36,004	35,116
優先股股息 <sup>(i)</sup>	(457)	(456)
普通股股東應佔溢利淨額	35,547	34,660
會計處理差異 <sup>(ii)</sup>		
— 重新分類非經常性項目	1,134	(2,559)
— 其他	(3,565)	(1,081)
集團公司間項目 <sup>(iii)</sup>	300	300
按香港公認會計準則計算之調整後溢利淨額	33,416	31,320
匯兌及衍生工具收益 <sup>(iv)</sup>	(1,987)	(1,042)
由第一太平呈報之PLDT溢利淨額	31,429	30,278
百萬美元		
以當時平均匯率計算之溢利淨額		
2007年：45.86披索及2006年：51.16披索	685.3	591.8
按平均股權計算對第一太平集團溢利貢獻		
2007年：25.9%及2006年：23.4%	177.5	138.2

(i) 第一太平之溢利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，已重新分配並另行列示。於二零零七年，五億披索（二零零六年：五十一億披索）為引入新世代網絡過程而產生之額外加快折舊開支、資產減值撥備六億披索（二零零六年：十四億披索）、並無（二零零六年：五十五億披索）遞延稅項資產及利益及並無（二零零六年：三十五億披索）有關ACeS人造衛星有償合約撥備之回撥，未有計算在內而另行列示為非經常性項目。

(iii) 該等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，匯兌及衍生工具收益（經扣除有關稅項）未有計算在內而另行列報。

PLDT於二零零七年連續第五年刷新溢利紀錄。PLDT對本集團的溢利貢獻增加28%至一億七千七百五十萬美元（二零零六年：一億三千八百二十萬美元），相當於第一太平之附屬公司及聯營公司年內營運溢利貢獻總額之70%。

以披索計算，未計非經常項目、匯兌及衍生工具收益之綜合核心溢利淨額增加11%至三百五十二億披索（七億六千七百六十萬美元）（二零零六年：三百一十五億披索；六億一千五百七十萬美元），反映收入及除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利增加以及利息開支減少，惟部份被二零零七年披索升值約10%所抵銷。溢利淨額錄得增長2%至三百六十億披索（七億八千五百萬美元）（二零零六年：三百五十一億披索；六億八千六百一十萬美元），主要由於匯兌收益增加及額外折舊開支減少所致，惟部份被所得稅撥備增加抵銷。

綜合服務收入上升8%至一千三百五十五億披索（二十九億五千四百二十萬美元）（二零零六年：一千二百五十億披索；二十四億四千六百二十萬美元），主要由於數據與資訊及通訊科技業務之收入貢獻增加，惟被固線業務收入下跌而輕微減少。由於PLDT集團約38%的收入與美元掛鈎，若撇除披索升值約10%之負面影響，綜合服務收入可錄得13%增長。除利息、稅項、折舊及攤銷前綜合盈利上升4%至八百二十九億披索（十八億零七百七十萬美元）（二零零六年：七百九十八億披索；十五億五千五百九十萬美元），而除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利率因受美元掛鈎收入之匯兌及若干非經常性開支之影響而下跌至服務收入之61%（二零零六年：64%）。

PLDT於計及資本開支二百四十八億披索（五億四千零八十萬美元）（二零零六年：二百零七億披索；四億零四百六十萬美元）後，綜合自由流動現金增加25%至四百六十五億披索（十億零一千四百萬美元）（二零零六年：三百七十二億披索；七億二千七百一十萬美元）。綜合資本開支增加20%，因無線及寬頻服務需求高於預期而需提高網絡容量、提高國際網絡容量及餘量以及提升固線網絡。

PLDT已於年內償還債項約二億美元，因此，綜合債務總額及淨額分別減少至十六億美元及九億美元（二零零六年：債務總額為十八億美元，債務淨額為十三億美元）。債務淨額對除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利比率及債務淨額對權益比率分別改善至0.42倍及0.31倍。

基於業績持續強勁及流動現金狀況穩健，PLDT宣佈派發末期股息六十八披索（1.48美元）及特別股息每股五十六披索（1.22美元）。經計及中期股息每股六十披索（1.31美元），二零零七年的現金股息總額達每股一百八十四披索（約4.01美元），大致相等於二零零七年的全年核心盈利。

**無線業務：**Smart及Piltel之綜合無線服務收入增加10%至八百六十五億披索（十八億八千零一十萬美元）（二零零六年：七百八十四億披索；十五億三千二百二十萬美元），反映無線寬頻及數據之收入分別增長190%及14%。由於無線業務總收入的24%與美元掛鈎，倘披索匯價維持平穩，無線業務較二零零六年的收入應有13%的增長。無線業務之除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利增加10%至五百五十三億披索（十二億零五百八十萬美元）（二零零六年：五百零三億披索；九億八千三百二十萬美元），乃受惠於用戶基礎的增長。除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利率則維持於64%（二零零六年：64%）。

話音服務收入增加3%至三百六十一億披索（七億八千七百二十萬美元）（二零零六年：三百五十二億披索；六億八千八百萬美元），反映本地話音、國際長途及話音漫遊收入以及本地與國際回撥收入增加，惟部份受披索升值所抵銷。流動電話話音服務佔流動電話收入42%。

數據服務收入增加14%至四百四十一億披索（九億六千一百六十萬美元）（二零零六年：三百八十七億披索；七億五千六百五十萬美元），佔流動電話收入51%。數據服務包括所有短訊有關之服務及增值服務。

Smart及Piltel的 *Talk'N Text* 合計之GSM用戶基礎增加五百九十萬名至三千萬名（二零零六：二千四百二十萬名），按用戶數目計佔菲律賓整體流動電話市場約55%，以收入計則為59%。用戶人數持續增加主要因更完善的特定市場用戶吸納計劃、具吸引力之服務組合以及菲律賓於二零零七年之強勁經濟增長所帶動。二零零七年年末，菲律賓之流動電話滲透率約為55%，而預繳用戶佔用戶基礎總數約99%。混合ARPU淨額減少11%至二百四十八披索（5.4美元），是由於有關服務已更深入的擴展至低收入用戶市場。吸納每名預繳用戶的平均成本約為六十三披索（1.4美元），利潤率穩定於60%以上。終止率維持於約3%。

Smart之無線寬頻服務 *SmartBro* 的用戶基礎增加148%至約三十萬二千名（二零零六年：十二萬二千名），其寬頻網絡擴展至超過二千七百八十個遍佈菲律賓的無線寬頻基站，為該國超過六百二十五個城市及自治市提供高速互聯網服務。

無線及固線互聯網及寬頻服務仍處發展初期。待個人電腦價格下跌而滲透率增加時，預期寬頻服務需求會加倍快速上升。

Smart繼續實施其特定市場推廣及用戶吸納方案。除推出多項創新及富競爭力的增值服務組合，以提高訊息及話音服務的用量及改善網絡效率，亦與海外服務商合作，以增強有關服務的國際使用率。Smart的3G服務與現有2G服務收費相若，其3G網絡可提供視像通訊、視像串流、高速互聯網瀏覽及特定3G內容下載服務。

Smart擴展海外市場以擴闊收入基礎，夥拍全球衛星通訊服務供應商 Immarsat plc，以 *SMARTLink* 品牌提供預繳無線衛星電話服務。*SMARTLink* 透過全球衛星基礎設施提供多項價格相宜的話音及數據服務，服務範圍將擴展至印度、印度洋、中東、非洲、半個澳洲大陸、俄羅斯部份地區及太平洋。預計至二零零九年 *SMARTLink* 的服務範圍將覆蓋全球。此項預繳服務可以電子方式及透過網絡增值。

作為 *SMARTLink* 的配套服務，Smart以一千六百萬美元代價收購 Blue Ocean Wireless (BOW) 的30%股權。BOW以都柏林為基地，擁有首個全球海上GSM網絡。透過此收購，Smart能利用BOW的專利GSM平台 Altobridge 向大約一百二十萬名船員提供話音及短訊服務。BOW的目標為於二零零八年年底配備一千二百艘船隻。

NTT DoCoMo的i-mode服務於二零零八年三月在菲律賓推出，僅供Smart用戶尊享，讓其可透過手機使用電郵及互聯網服務。

**固線業務：**固線服務之收入微跌1%至四百八十六億披索（十億五千八百七十萬美元）（二零零六年：四百九十二億披索，九億六千零五十萬美元），是由於企業數據及數碼固線服務收入的增長被國內長途電話、本地轉駁及國際長途電話服務收入減少以及年內披索升值約10%所抵銷。固線業務之除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利下跌7%至二百六十四億披索（五億七千五百七十萬美元）（二零零六年：二百八十四億披索；五億五千五百一十萬美元），反映匯兌影響及有關精簡人手的現金營運開支增加。因此，除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利率減至54%（二零零六年：58%）。

國際長途電話服務總收入減少13%至八十七億披索（一億八千九百七十萬美元）（二零零六年：九十九億披索；一億九千三百五十萬美元），反映披索升值的負面影響以及通話量增加使平均回撥通話率輕微下降。此服務收入佔固線服務收入18%（二零零六年：20%）。

數據及其他網絡服務收入增加16%至一百五十九億披索（三億四千六百七十萬美元）（二零零六年：一百三十七億披索；二億六千七百八十萬美元），主要是受惠於租線、以互聯網入門為基礎及以組合為基礎的數據服務增加。此服務分部佔固線服務收入33%（二零零六年：28%）。

PLDT的零售數碼固線用戶基礎增加近一倍至264,291名（二零零六年：133,159名），而Vibe互聯網撥號服務的用戶數目為230,995名（二零零六年：297,250名）。收入增加17%至四十一億披索（八千九百四十萬美元）（二零零六年：三十五億披索；六千八百四十萬美元）。PLDT的綜合數碼固線、無線寬頻及互聯網服務收入增加46%至七十六億披索（一億六千五百七十萬美元）（二零零六年：五十二億披索；一億零一百六十萬美元）。寬頻用戶基礎增加超過一倍至579,000名，佔菲律賓市場逾70%。

PLDT繼續提升固線設施至新世代網絡，以應付中小型企業市場數據設施需求的持續增長。新世代網絡設施已於菲律賓主要商業地區推出。擴展Smart無線寬頻網絡、整合辦公室後勤支援功能、重組工序及員工再培訓將進一步提升其創新數據及其他新世代通訊服務的能力。

除把握菲律賓市場的內在增長外，PLDT現正於國際市場物色電訊相關擴展機會。PLDT與十三家公司合作建設Asia - America Gateway (AAG)，率先提供東南亞國家與美國大陸直接大容量電纜連線。該項目預期於二零零八年完成。

**資訊及通訊科技業務：**ePLDT提供的服務包括主要透過SPi集團提供的知識處理方案服務（前稱業務流程外判）以及Ventus品牌的客戶互動服務（前稱傳呼服務業務）。ePLDT的服務收入增加59%至一百零一億披索（二億一千九百三十萬美元）（二零零六年：六十三億披索；一億二千七百九十萬美元），反映綜合SPi集團業績及客戶互動服務業務持續增長。由於ePLDT約82%的收入與美元掛鈎，倘披索按年匯率維持不變，其收入則可進一步增加15%。由於披索升值、新的員工獎勵計劃成本增加及將醫療轉錄業務由美國轉移至菲律賓及印度所需時間較長，令綜合除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利率減至11%（二零零六年：15%）。

年內，知識處理方案服務收入增加122%至五十三億披索（一億一千五百六十萬美元）（二零零六年：二十四億披索；四千六百九十萬美元），反映SPi集團的全年貢獻。知識處理方案佔資訊及通訊科技業務的服務收入總額52%。SPi設有逾4,500個座位（二零零六年：3,700個座位），大部份位於菲律賓，其餘則位於印度、越南及美國。

由於菲律賓政府計劃將菲律賓目前佔全球知識處理方案市場的5%於二零一零年前增至10%，據此知識處理方案的業務前景十分樂觀。為擴展不斷增長的全球外判業務及擴大收入基礎，SPi於二零零七年四月以三千五百萬美元代價收購Springfield Service Corporation (Springfield)的全部股權。Springfield以美國為基地，在醫療單據及收入週期管理市場是最大服務供應商之一，其核心服務包括病人排期、編碼及規章援助、諮詢及特別匯報。

客戶互動服務集團服務包括為撥入電話按通話分鐘、計費小時及全日制方式提供客戶服務、產品查詢、銷售及技術支援，與撥出電話按通話分鐘、計費小時及全日制方式提供銷售及收集服務。擴展客戶互動服務設施使收入增加24%至三十三億披索（七千二

百萬美元) (二零零六年: 二十六億披索; 五千零八十萬美元)。此分部佔資訊及通訊科技業務的服務收入總額32% (二零零六年: 41%)。於二零零七年年底, 客戶互動服務集團擁有並營運約6,400個座位 (二零零六年: 5,600個座位), 於九個設施共設有5,930名 (二零零六年: 5,130名) 顧客服務代表。

ePLDT繼續透過擴大顧客基礎及增加使用率來提高經營效率。SPi及Ventus現正進行功能整合以改善整體盈利率, 包括跨單位銷售及市場推廣計劃、整合資訊科技及電訊網絡、人力資源、財務及會計職能。

## **二零零八年展望**

雖然菲律賓經濟依然強勁, 但預期美國經濟放緩, 加上原油價格持續上升, 其增長將受限制。

二零零八年的資本開支指引為二百五十四億披索 (六億一千五百三十萬美元), 將會用於擴展無線、寬頻及國際寬頻容量, 以及繼續提升固線網絡至新世代網絡。

無線業務、寬頻、資訊及通訊科技以及其他新增業務將繼續增長。PLDT必須轉型為以客為尊的企業, 向更多的菲律賓人提供優質且價格相宜的服務, 業務方可持續增長。

PLDT集團正進行主要業務及營運單位的策略性重組, 以鞏固其領導地位, 繼續在不斷轉變的市場環境擔當行業先驅。透過不斷提高無線、固線、寬頻、和資訊及通訊科技業務的協同優勢, 進一步加強其效益及效率。

PLDT董事會於二零零八年一月通過一項股份回購計劃, 以購回最多達二百萬股PLDT股份, 此乃PLDT資本管理計劃的一部份。強勁的自由現金流量令PLDT能夠同時施行資本管理計劃及業務擴展計劃。

## INDOFOOD

PT Indofood Sukses Makmur Tbk (Indofood)的業績主要以印尼盾計算，平均匯率為9,163印尼盾（二零零六年：9,148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財務業績，以美元呈報。因此，Indofood以印尼盾呈報的業績須作出若干調整，以確保符合香港公認會計準則。該等調整之分析如下。

十億印尼盾	2007	2006
按印尼公認會計準則計算之溢利淨額	980	661
會計處理差異 <sup>(i)</sup>		
— 重新分類非經常性項目	235	105
— 重估種植園價值之收益	115	275
— 匯兌會計	54	54
— 其他	(69)	(56)
按香港公認會計準則計算之調整後溢利淨額	1,315	1,039
匯兌及衍生工具收益 <sup>(ii)</sup>	(35)	(67)
由第一太平呈報之Indofood溢利淨額	1,280	972
百萬美元		
以當時平均匯率計算之溢利淨額		
2007年：9,163印尼盾及2006年：9,148印尼盾	139.7	106.3
按平均股權計算對第一太平集團溢利貢獻		
2007年：51.5%及2006年：51.5%	72.0	54.7

(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：

- 重新分類非經常性項目：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，已重新分類並另行列示。二零零七年的二千三百五十億印尼盾調整為商譽及多項資產所作的一千八百九十億印尼盾減值撥備及為精簡人手所產生的四百六十億印尼盾費用。二零零六年的一千零五十億印尼盾調整為精簡人手所產生的六百二十億印尼盾費用、Indofood食油及油脂部門旗下附屬公司進行集團重組導致撤銷遞延稅項資產二百九十億印尼盾及為商譽所作的一百四十億印尼盾減值撥備。
- 重估種植園價值之收益：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）價值；香港會計準則第41號「農業」規定，種植園價值須按公平價值減估計銷售時之成本計算。該等調整與年內種植園之公平價值變動有關。
- 匯兌會計：此調整項目為有關撥回所攤銷的匯兌虧損；有關匯兌虧損以往被Indofood撥作若干施工中固定資產的資本，調整原因是原本撥作資本之匯兌虧損已被第一太平撤除。

(ii) 為反映基本營運業績及溢利貢獻，匯兌及衍生工具收益／虧損（經扣除有關稅項）未有計算在內而另行列報。

於二零零七年，PT Indofood Sukses Makmur Tbk (Indofood)業績連續第四年大幅改善，反映自二零零四年以來業務重組見成效，Indofood回復動力，憑其極具競爭力的業務於充滿挑戰的市場取得優勢。

Indofood完成將Indofood Agri Resources Limited (IndoAgri)於新加坡證券交易所上市，透過多項收購使種植園土地儲備增加至406,519公頃，並且發行總值二萬億印尼盾（二億一千二百三十萬美元）的五年期印尼盾債券為部份以外幣訂值的債務再融資。

Indofood對本集團的溢利貢獻增加32%至七千二百萬美元（二零零六年：五千四百七十萬美元），當中因麵粉及食油業務之銷量及售價均上升而提升營運業績。由於銷量及平均售價增加，按印尼盾計算，Indofood的綜合銷售淨額增長27.0%至二十七萬八千五百八十三億印尼盾（三十億四千零三十萬美元）（二零零六年：二十一萬九千四百一十六億印尼盾；二十三億九千八百五十萬美元）。銷量增長是由於採取更有效的特定分部市場推廣計劃、改善存貨點分銷系統及產品創新。品牌消費品、Bogasari、農業業務以及分銷業務分別為綜合淨銷售額貢獻34%、34%、19%及13%。

由於廣告及宣傳開支、運輸及僱員有關成本上升，令綜合營運開支增加14.8%至三萬六千八百二十一億印尼盾（四億零一百八十萬美元）（二零零六年：三萬二千零八十五億印尼盾；三億五千零七十萬美元）。除利息及稅項前盈利率增至10.4%（二零零六年：9.0%），主要由於銷售額上升及成功控制成本增加的影響所致。隨著營運溢利上升，溢利淨額增加48.3%至九千八百零四億印尼盾（一億零七百萬美元）（二零零六年：六千六百一十二億印尼盾；七千二百三十萬美元），惟由於IndoAgri在二零零七年二月於新加坡證券交易所配售股份及上市後少數股東權益增加所抵銷。綜合債務淨額由五萬四千五百五十二億印尼盾（六億零四百七十萬美元）增加43.9%至七萬八千五百零六億印尼盾（八億三千三百三十萬美元），主要反映收購PT Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk (Lonsum)權益令附屬公司債務增加。營運所得現金增加，令淨借貸比率維持於1.10倍。

## 品牌消費品

二零零七年，品牌消費品集團於各部門推行特定的成本效益計劃，以提高銷售額並鞏固其市場領導地位。儘管年內原材料及燃油成本大幅上漲，惟此業務集團總銷售額仍增長15.3%至九萬七千三百七十億印尼盾（十億零六千二百六十萬美元）（二零零六年：八萬四千四百六十九億印尼盾；九億二千三百四十萬美元）。然而，除利息及稅項前盈利率則受到不利影響，下跌至2.4%（二零零六年：3.9%）。

Indofood的**麵食**包括*Indomie*、*Sarimi*、*Supermi*、*Sakura*、*Pop Mie*及*Mi Telur 3 ayam*仍然是受歡迎的品牌。有關部門已於二零零七年完成改善遍佈印尼的廠房，將年產量由一百三十七億包增至約一百五十一億包。年內，麵粉、煮食油、包裝及燃料的成本大幅上升。基於Indofood的市場地位穩固、品牌忠誠度高以及產品品質優良，Indofood先後數次調高若干主要品牌的售價。

銷售額上升15.1%至八萬四千三百四十二億印尼盾（九億二千零五十萬美元）（二零零六年：七萬三千三百零八億印尼盾；八億零一百四十萬美元），乃由於產品銷量及平均售價上升。由於分銷覆蓋範圍擴大、特定分部廣告及推廣活動增加，以及引入新產品及改良包裝，故此銷量增加6.6%至一百二十億包。儘管成功推行成本效益計劃（包括改用成本較低的能源進行生產），惟原料成本（尤其是麵粉及煮食油）上升至歷史新高，使除利息及稅項前盈利率減至2.1%（二零零六年：3.7%）。

即食麵仍為印尼最便宜及方便的基本主食。原料、燃料及其他生產成本預期於二零零八年將進一步上升。麵食部門將透過評估產品、定價、建立品牌、推銷及分銷的策略以保持其競爭力。

**食品調味料**銷售額增加28.0%至歷史新高的四千六百三十三億印尼盾（五千零六十萬美元）（二零零六年：三千六百二十億印尼盾；三千九百六十萬美元），主要是由於對Indofood集團及PT Nestle Indofood Citarasa Indonesia（一家推廣銷售Indofood所有烹調產品的公司）的銷量增加。由於推出新產品及市場推廣活動奏效，故此Indofood品牌糖漿於二零零七年的銷售額大幅上升。銷量增加19.2%至六萬一千八百噸（二零零六年：五萬一千八百噸）。儘管施行成本效益計劃奏效，但除利息及稅項前盈利率仍因原料成本大幅上漲而由3.6%下跌至3.1%。由於二零零七年若干生產程序已自動化，該部門的生產力因而有所改善。

預料原材料成本於二零零八年仍會繼續上漲，此部門會繼續執行特定的生產及成本效益計劃。為鞏固其市場地位，食品調味料部門將進一步加強市場推廣策略及提升產品品質。

Indofood**零食部門**憑藉高品牌知名度及多樣化的產品，保持其在印尼西式零食市場的領導地位。

營業額增加12.0%至四千三百七十七億印尼盾（四千七百七十萬美元）（二零零六年：三千九百零九億印尼盾；四千二百七十萬美元），此乃推出新產品、進行重點品牌廣告宣傳及推廣計劃與及透過存貨點網絡以擴大及加深市場滲透的成果。銷量增加10.9%至一萬零三百噸（二零零六年：九千三百噸），主要是由於成功推出木薯薯片*Otela*品牌及薯片銷量增加。由於煮食油、進口馬鈴薯及包裝的原材料成本上升，故此除利息及稅項前盈利率下降至3.7%（二零零六年：4.2%）。此部門正積極推行各項措施，包括向當地農民採購合用的馬鈴薯，使用另類能源及提高生產效率，以應付成本不斷上升的問題。

預計於二零零八年增長勢頭仍然持續，故Indofood計劃提升馬鈴薯及木薯薯片產品的產量。此部門將推出新口味產品，並透過頻密的廣告宣傳及推廣計劃，以鞏固其市場地位及品牌知名度。

**營養及特別食品部門**現時以兩個主要品牌生產嬰兒、兒童及孕婦食品。Indofood透過此兩個品牌維持其市場領導地位－*Promina*以高檔市場為對象，而*SUN*則以中低檔市場為目標。

於二零零七年，有關部門採用新科技提升生產力。雖然原料及運輸成本上漲，惟銷售額仍增加10.6%至四千零一十九億印尼盾（四千三百八十萬美元）（二零零六年：三千六百三十二億印尼盾；三千九百七十萬美元），乃反映機構客戶及*SUN*產品的銷售額上升，

使銷量增加23.6%至一萬五千八百噸（二零零六年：一萬二千八百噸）。除利息及稅項前盈利率則由7.0%上升至7.4%。有關部門將繼續透過實施包括產品創新、定價、市場推廣及分銷的全面策略以鞏固其市場地位。

### **Bogasari**

Bogasari集團現時磨坊的麵粉年產量達三百八十萬噸。此業務集團亦為當地及國際市場生產意大利麵食。年內，全球天氣轉變影響小麥收成，加上全球對小麥需求上升，而更多土地用作種植其他產物，令小麥價格創出新高。燃料成本上升令業務進一步受壓。目前Indofood大部份小麥進口自澳洲、美國及加拿大。

銷售額上升29.1%至十一萬六千一百三十五億印尼盾（十二億六千七百四十萬美元）（二零零六年：八萬九千九百七十四億印尼盾；九億八千三百五十萬美元），主要反映銷量輕微上升及因小麥成本上升而提高平均售價。麵粉及意大利麵食銷量分別上升0.8%至二百六十萬噸（二零零六年：二百五十萬噸）及15.2%至三萬一千九百噸（二零零六年：二萬七千七百噸）。Bogasari以*Kastil*品牌向廠家推出價格吸引的大量裝麵粉，加強其在印尼麵粉市場的領導地位。意大利麵食業務在印尼一直維持領導地位，產品亦出口至菲律賓、韓國及日本。除利息及稅項前盈利率增至11.5%（二零零六年：11.4%），反映其成功將增加的成本轉嫁消費者。

預期於二零零八年麵粉及意大利麵食的生產成本將進一步增加。由於供應受天氣狀況不穩定及高增長國家的需求增加影響小麥供應，令全球小麥市場仍然緊張。預期二零零八年燃料成本及印尼的勞工成本均會增加。疲弱的購買力將令營運環境帶來壓力。Bogasari將繼續推行提升效率計劃，並透過廣告及推廣活動建立品牌地位，以保持其競爭力及市場領導地位。

### **農業業務（前稱食油及油脂）**

農業業務主要由於二零零七年二月在新加坡證券交易所上市的IndoAgri之附屬公司PT Salim Ivomas Pratama經營。Indofood現時持有IndoAgri約58%實際權益。IndoAgri透過其三項業務－種植園、煮食油及油脂以及商品－主要從事研究及開發、繁殖棕櫚種子、種植及提煉、品牌經營及推廣煮食油、植物牛油及起酥油。

農業業務的綜合銷售額增加64.4%至八萬二千七百二十八億印尼盾（九億零二百八十萬美元）（二零零六年：五萬零三百一十一億印尼盾；五億五千萬美元），反映棕櫚原油價格上升令平均售價增加。由於所有營運業務部門的盈利率上升，故除利息及稅項前盈利率由10.4%增至16.6%。

**種植園**銷售額倍增至二萬六千七百七十九億印尼盾（二億九千二百二十萬美元）（二零零六年：一萬三千零四十七億印尼盾；一億四千二百六十萬美元），乃由於棕櫚原油價格大幅攀升及銷量增加所致。銷量增加17.9%至四十六萬九千噸，當中包括Lonsum的兩個月銷量。除利息及稅項前盈利率因而由41.5%增加至46.4%。

二零零七年十一月，IndoAgri以約六萬二千億印尼盾（六億七千三百萬美元）代價完成收購於印尼上市的種植園公司Lonsum 64.4%權益，種植園農業組合加入橡膠、茶葉及可可豆。交易完成後，IndoAgri的種植園土地儲備由138,542公頃增加至406,519公頃，成為種植園行業主要經營者之一。

農業業務計劃將棕櫚種植園由二零零七年底的161,457公頃擴大至二零一零年的250,000公頃，當中37,000公頃將於二零零八年種植。

**煮食油及油脂**主要由於平均售價上升，令銷售額增加46.9%至四萬四千一百九十七億印尼盾（四億八千二百三十萬美元）（二零零六年：三萬零九十四億印尼盾；三億二千九百萬美元）。銷量增加1.1%至五十五萬四千五百噸（二零零六年：五十四萬八千六百噸）。由於可相應棕櫚原油價格上升而調整煮食油及植物牛油的平均售價，令此業務之除利息及稅項前盈利率由1.0%上升至1.9%。

收購Lonsum加快棕櫚原油需求自給自足，亦確保優質品牌產品所需的高質量棕櫚原油供應穩定，同時保障盈利率。IndoAgri將透過提升品牌形象及品牌忠誠度計劃進一步鞏固其市場領導及品牌地位。

**商品**銷售額增加63.9%至一萬一千七百五十二億印尼盾（一億二千八百三十萬美元）（二零零六年：七千一百六十九億印尼盾；七千八百四十萬美元），原因是棕櫚原油及椰油產品價格上升。以棕櫚原油為主的產品銷量增加6%至四萬四千五百噸，而椰油則增加31.7%至十萬零八千七百噸。業務重組及營運表現改善令除利息及稅項前盈利率由二零零六年之負6.5%改善至正3.9%。IndoAgri將進一步強化經營模式以增加盈利能力，包括增加椰油磨坊使用率及開拓更多出口商機。

### **分銷**

Indofood已建立印尼最龐大的存貨點分銷網絡，分銷Indofood大部份消費產品及第三方產品。存貨點管理系統採用更先進的資訊科技應用程式，提升供應及付運效率，並且更廣範及深入滲透市場。

於二零零七年，大部份存貨點已配備最新的資訊科技系統，能與總公司更有效聯繫。此為公司內部監控及提升效益計劃的一部份，旨在改善存貨管理、生產力及顧客服務。燃料價格不斷上升，繼續對本業務集團經營成本帶來壓力。

銷售額增加16.9%至三萬六千六百三十六億印尼盾（三億九千九百八十萬美元）（二零零六年：三萬一千三百二十九億印尼盾；三億四千二百五十萬美元）。除利息及稅項前盈利率增至1.5%（二零零六年：0.2%），反映此集團及第三方產品的銷量增加及價格上升所致。

Indofood計劃於二零零八年完成提升所有存貨點轉用新的資訊科技系統，以進一步擴大農村地區的分銷覆蓋範圍以及更深入滲透市場。

### **二零零八年展望**

由於原油產品及軟性商品成本持續上升，令印尼消費者的購買力持續疲弱，仍為Indofood的挑戰。然而，Indofood集團業務憑藉其縱向企業結構及品牌產品，能有足夠實力應付市場轉變。

IndoAgri將致力與Lonsum之營運融合，包括合併購買棕櫚肥料及燃料、交流研發、繁殖及運輸系統方面的專業知識以及整理間接費用。其他主要業務集團將繼續各自推行特定的生產及提升成本效益措施以應付原料成本的增加。



## MPIC

Metro Pacific Investments Corporation (MPIC)的業績主要以披索計算，平均匯率為45.86披索（二零零六年：51.16披索）兌1美元。MPIC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。菲律賓公認會計準則及香港公認會計準則大致上以國際財務報告準則為基礎，然而，MPIC以披索呈報的業績仍須作出若干調整，以確保全面符合香港公認會計準則。該等調整之分析如下。

百萬披索	2007	2006
按菲律賓公認會計準則計算之溢利／（虧損）淨額	168	(686)
會計處理差異 <sup>(i)</sup>		
－重新分類／回撥非經常性項目	1,152	302
－就銷售未完成發展物業之合約所確認之收入	(79)	79
按香港公認會計準則計算之調整後溢利／（虧損）淨額	1,241	(305)
匯兌及衍生工具（收益）／虧損 <sup>(ii)</sup>	(1,125)	36
由第一太平呈報之MPIC溢利／（虧損）淨額	116	(269)
百萬美元		
以當時平均匯率計算之溢利／（虧損）淨額		
2007年：45.86披索及2006年：51.16披索	2.5	(5.3)
按平均股權計算對第一太平集團溢利貢獻		
2007年：MPIC－92.1%及		
2006年：MPIC－99.6%及Metro Pacific Corporation－77.3%	2.3	(3.7)

(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為：

- －重新分類／回撥非經常性項目：若干項目由於發生次數成本或金額大小關係而不視為經常性的營運項目，已重新分配並另行列示。二零零七年所調整的十二億披索主要為因向第一太平及Asbmore Investment Management Limited (Asbmore)發行可換股票據而累積之利息開支及有關收購Maynilad之交易及融資開支三十九億披索以及就一間投資房地產之聯營公司及多項資產及負債所作之撥備五億披索，惟部份為就收購Maynilad權益收入的公平價值超出已付收購成本而入賬為收入的二十一億披索及償還可換股票據所錄得的十一億披索收益所抵銷。二零零六年所調整的三億披索虧損主要與一艘輪船及於一項房地產聯營公司之投資撥備有關。
- －就銷售未完成發展物業之合約所確認之收入：根據菲律賓公認會計準則，MPIC按已完成百分比方法確認來自銷售未完成發展物業之合約之收入。香港會計準則第18號「收入」及香港詮釋第3號「收入－銷售未完成發展物業之合約」規定在確認該等合約的收入時須達到若干條件（其中包括將物業擁有權之主要風險及回報移交買方，以及對售出物業並無保留一般涉及擁有權及實際控制權的持續管理參與）。

(ii) 為反映基本營運業績及溢利貢獻，匯兌及衍生工具收益（經扣除有關稅項）未有計算在內而另行列報。

於二零零七年，MPIC透過其擁有50%權益的合營公司DMCI－MPIC Water Company Inc. (DMCI－MPIC)，完成收購Maynilad Water Services, Inc. (Maynilad)之84%權益，亦在二零零七年認購經營及管理Makati Medical Center (MMC)的Medical Doctors, Inc. (MDI)所發行合共七億五千萬披索（一千八百二十萬美元）的五年期可換股票據。直至二零零八年一月全數七億五千萬披索的票據已被轉換為股份，佔MDI權益33.45%。MPIC所持Landco Pacific Corporation (Landco)的權益則維持於51%。

MPIC成功於二零零七年轉虧為盈。溢利淨額達一億六千八百萬披索（三百七十萬美元）（二零零六年：虧損六億八千六百萬披索；一千三百四十萬美元），反映Maynilad的核心溢利貢獻六億八千萬披索（一千四百八十萬美元）、Landco的核心溢利貢獻大幅提高至一億三千九百萬披索（三百萬美元）以及非經常性虧損二千七百萬披索（六十萬美元）。由於二零零六年Metro Pacific Corporation進行企業重組及資本重整，母公司MPIC的經營開支減少15%至九千二百萬披索（二百萬美元）（二零零六年：一億零八百萬披索；二百一十萬美元）。

二零零八年三月，MPIC與Inframetro Investments Pte Ltd. (Inframetro，一間Ashmore Investment Management Limited的聯營公司)訂立貸款協議。該筆貸款約十四億披索（三千四百六十萬美元）可轉換為DMCI－MPIC約20%已發行股份。轉換須待達成若干條件及取得指定第三方信貸人的批准後方可進行。若Inframetro的可轉換貸款全數轉換為DMCI－MPIC的股份後，將令MPIC於DMCI－MPIC的權益減至約30%。

MPIC已於二零零七年一月完成透過DMCI－MPIC收購擁有供水特許經營權至二零二二年之**Maynilad**。於二零零七年Maynilad的營運改善，成績令人鼓舞，此乃MPIC及DMCI加強管理及技術改善的成果。溢利淨額為十二億五千萬披索（二千七百三十萬美元）（二零零六年：十億披索；一千九百五十萬美元），反映新裝用水供應接駁系統有所改善以及無提供收入用水減少。Maynilad透過將供水過剩地區的水源轉移至其他需要供水的地區，使無提供收入用水的比率由二零零六年平均68%減至66%。總收費用水量增加9%至286,000,000立方米，總收費客戶增加4%至703,519名。

MPIC佔DMCI－MPIC的財務費用及經營開支的份額為五億五千一百萬披索（一千二百萬美元），主要為收購Maynilad而向第一太平及Ashmore貸款的利息開支，部份被現金存款的利息收入抵銷。

Maynilad二零零七年的資本開支約為三十億披索（六千五百四十萬美元），用於特許範圍內更換舊水管、提升計標系統及改良用水供應接駁系統。

Maynilad於二零零八年二月加快並完成償還欠付銀行及Metropolitan Waterworks and Sewerage System (MWSS) 原於二零一三年到期的貸款約二億三千五百萬美元，令其企業復興計劃得以解除，使Maynilad財務上有更大彈性以加快進行其多年期的提升服務計劃。

Maynilad計劃於二零零八年投資約八十億披索（一億九千三百八十萬美元）以修理及翻新管道、鋪設新管道、興建新污水處理廠、泵站及水庫。藉此項投資及提升營運效益計劃，Maynilad將於二零零八年進一步減少無提供收入用水，增加24小時供水服務，並提升在特許範圍之客戶服務。

**Landco**的豪華住宅渡假項目及其首個於馬尼拉市的住宅項目需求強勁。由於Tribeca、Ponderosa Leisure Farms、Amara en Terrazas、Playa Calatagan、Terrazas de Punta Fuego及Montelago項目成功，令Landco轉虧為盈，自二零零六年虧損一千三百萬披索（三十萬美元）轉為錄得收入淨額二億六千一百萬披索（五百七十萬美元）。Landco為MPIC帶來的核心溢利淨額貢獻為一億三千九百萬披索（三百萬美元）（二零零六年：一千七百萬披索；三十萬美元）。

由於二零零七年新項目的市場推廣成本較高，令經營開支增加27%至八億八千四百萬披索（一千九百三十萬美元）（二零零六年：六億九千六百萬披索；一千三百六十萬美元）。由於分期應收款項附帶的利息增加，使財務收入淨額增加27%至一億七千一百萬披索（三百七十萬美元）（二零零六年：一億三千五百萬披索；二百六十萬美元）。

由於醫院之平均入住率上升3%及推行成本管理計劃，令**MDI**溢利淨額增加約21%至二億六千九百萬披索（五百九十萬美元）（二零零六年：二億二千三百萬披索；四百四十萬美元）。

於二零零七年五月發行的九億六千一百萬披索（二千三百三十萬美元）後償可換股票據的資金將用作興建一幢13層的新醫療大樓及提升現有設施與設備。新設施將進一步鞏固MMC作為專業醫療中心及具國際水準的健康護理服務供應商的地位，並有助發展其品牌。

## 二零零八年展望

二零零七年MPIC的業績理想，奠下良好增長基礎，可專注識別及爭取天然資源、基建、健康護理及酒店發展業務的商機。隨著菲律賓經濟改善，對優質健康護理服務的需求不斷增加，而中產對有關服務的需求更是與日俱增，再加上菲律賓被推廣為理想退休及醫療旅遊地點，均有助此業務的增長潛力。隨著MDI表現轉佳，以及可分享醫療及管理專業知識的協同效益，MPIC管理層目前正評估多項投資機會，以擴充其健康護理業務。

## 二零零七年目標回顧

### 第一太平

**目標：**評估於亞洲新興市場之電訊、消費性食品及基建範疇之新投資機會

**成績：**部分達成。

總公司方面

- 完成增購PLDT約6.4%股權

營運公司方面

- IndoAgri以六億七千三百萬美元代價收購Lonsum種植園公司64.4%權益
- MPIC與合夥人獲取得Maynilad 84%權益
- MPIC投資於Medical Doctors, Inc.的33%股本權益

**目標：**繼續提升現有營運業務的價值

**成績：**達成。

- 經常性溢利增加29%至一億九千三百七十萬美元
- 二零零七年第一太平股價上升50%，以每股6.05港元收市，同期恒生指數則上升39%

PLDT

- 由於流動電話、知識處理方案及客戶互動服務業務增長持續，加上流動電話及寬頻服務需求殷切，令PLDT對本集團的溢利貢獻增加28%至一億七千七百五十萬美元
- 二零零七年股價上升25%，以每股3,175披索收市，同期菲律賓綜合指數則上升21%
- 二零零七年現金股息總額每股184披索（4.01美元），相當於二零零七年的全部核心盈利

Indofood

- 由於農業業務、麵粉及品牌食油產品的業績增長，令Indofood對本集團的溢利貢獻增加32%至七千二百萬美元
- 二零零七年股價上升91%，以每股2,575印尼盾收市，同期雅加達綜合指數則上升52%

MPIC

- 由於Maynilad、Landco及Makati Medical Center業績改善，令MPIC轉虧為盈，由二零零六年的經常性虧損三百七十萬美元轉為經常性溢利貢獻二百三十萬美元
- 二零零七年股價下跌12%，以每股4.4披索收市，同期菲律賓綜合指數則上升21%

**目標：**加強資產實力以為新投資機會作好準備

**成績：**部分達成。

- 總公司方面，短期銀行貸款悉數以數項長期貸款再融資，銀行貸款總額六億五千萬美元將於二零一一年至二零一三年間到期
- 債務淨額增加1.2倍至五億三千二百四十萬美元，其中約五億一千萬美元用於收購PLDT 6.4%股權，以提升價值。

PLDT

**目標：**管理過渡至數據及新世代服務，並擴展現有主流話音及短訊業務

**成績：**達成。以披索計算，數據／寬頻以及資訊及通訊科技業務服務之收入增加22%至六百八十四億披索（十四億九千一百五十萬美元）。傳統話音業務的收入減少2%至六百七十億披索（十四億六千一百萬美元）。寬頻用戶數目增加超過一倍至579,000名，而流動電話用戶於二零零七年年末增加五百九十萬名至超過三千萬名。

**目標：**加速擴充知識處理方案及客戶互動服務（分別前稱業務流程外判及傳呼服務）業務

**成績：**達成。知識處理方案業務單位SPi集團的收入增加122%至五十三億披索（一億一千五百六十萬美元）。SPi以三千五百萬美元代價收購Springfield Service Corporation全部股權以擴展其健康護理服務。SPi的設施位於菲律賓、印度、越南及美國，服務座位增加至逾四千五百個。ePLDT Ventus的客戶互動服務收入增加24%至三十三億披索（七千二百萬美元），而服務座位則增加14%至逾六千四百個。

**目標：**擴充本地及國際流動商業業務

**成績：**繼續進行中。在本地業務方面，於二零零八年一月底，Smart於Land Bank of the Philippines及Development Bank of the Philippines兩家菲律賓銀行的支援下成功推行兩項服務計劃。兩項服務均為海外菲律賓僱員市場而設。在國際業務方面，於二零零八年二月，沙特阿拉伯的國家商業銀行（National Commercial Bank，中東海灣地區最大的銀行）推出由Smart Money支援的手機匯款服務Quickpay。

**目標：**繼續推行特定分部計劃，進一步提升網絡效能

**成績：**達成。以披索計算，綜合服務收入增加8%至一千三百五十五億披索（三十億美元）。GSM用戶基礎增加五百九十萬名至超過三千萬名，按用戶數目計佔菲律賓整體流動電話市場約55%，按收入計則約59%；而寬頻用戶基礎則增加超過一倍至579,000名，市場佔有率超過70%。除利息、稅項、折舊及攤銷前綜合盈利率為61%。

**目標：**增加向普通股股東派發股息至二零零七年核心盈利的70%

**成績：**達成。由於業績持續強勁，而且自由流動現金狀況穩健，故PLDT宣布派發末期股息每股六十八披索（1.48美元），相當於所承諾的二零零七年核心盈利之70%，以及特別股息每股五十六披索（1.22美元）。計及中期股息每股六十披索（1.31美元），二零零七年的現金股息總額為每股一百八十四披索（4.01美元），大致相當於二零零七年的全年核心盈利。

## **Indofood**

**目標：**善用品牌權益及市場地位維持增長及盈利能力

**成績：**達成。雖然原料及燃料成本大幅上漲，所有主要業務集團均維持其市場領導地位，銷售額再破紀錄，而銷量亦保持增長。受惠於推行更有效的特定分部市場推廣計劃、改善存貨點分銷系統及產品創新，以印尼盾計算，Indofood的綜合銷售額增長27.0%至二十七萬八千五百八十三億印尼盾（三十億四千零三十萬美元）（二零零六年：二十一萬九千四百一十六億印尼盾；二十三億九千八百五十萬美元）。

**目標：**善用存貨點網絡擴大產品分銷覆蓋範圍

**成績：**達成。零售店覆蓋點增至約二十四萬個。銷售額增加16.9%至三萬六千六百三十六億印尼盾（三億九千九百八十萬美元）（二零零六年：三萬一千三百二十九億印尼盾；三億四千二百五十萬美元）。除利息及稅項前盈利率增至1.5%（二零零六年：0.2%），反映為此集團及第三方產品提供的分銷量增加及價格上升。

**目標：**繼續實施成本控制及提升營運效益計劃

**成績：**達成。整體銷售開支與一般及行政開支分別由去年佔綜合銷售額之9.5%及5.2%減至8.4%及4.8%。雖然原材料及燃料成本上漲，毛利率仍維持於23.6%。

**目標：**透過內部增長或收購加快擴充種植園業務

**成績：**達成。農業業務集團於二零零七年完成收購多項種植園業務，其中包括收購於印尼上市之種植園公司PT Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk (Lonsum) 64.4%權益，收購代價約六萬二千億印尼盾（六億七千三百萬美元）。Indofood集團的種植園土地儲備由138,542公頃增至406,519公頃。

**目標：**加強資產實力及降低外幣風險承擔

**成績：**大致上達成。部份以外幣訂值貸款以發行二萬億印尼盾（二億一千二百三十萬美元）五年期印尼盾債券再融資。收購Lonsum 64.4%權益使債務淨額增至七萬八千五百零六億印尼盾（八億三千三百三十萬美元），當中約四億四千萬美元將於二零零八年八月前安排再融資。

## **MPIC**

**目標：**為 Maynilad 及 Medical Doctors, Inc. (MDI) 發展一套全面的增長及提升溢利策略

**成績：**達成。已制訂策略。兩間公司均超越為二零零七年訂立的財務目標。

Maynilad

- 水務及排污以及其他服務所得收入增加 8% 至七十四億披索（一億六千一百四十萬美元）。
- 無提供收入用水由二零零六年平均 68% 減至 66%。
- 總收費用水量上升約 9% 至 286,000,000 立方米。
- 總收費水務接駁戶增加 4% 至 703,519 名。

MDI

- 溢利淨額增加約 20% 至二億六千九百萬披索（五百九十萬美元）。
- 正在興建的一幢 13 層新醫療大樓將於二零零八年八月如期落成。

**目標：**為新投資籌集資金，提升股份於市場的流通量以符合菲律賓證券交易所上市規則之規定

**成績：**達成。MPIC 發行可換股／可轉換票據予第一太平及策略投資者 Ashmore，籌集約七千八百萬美元作為其投資 Maynilad 的資金。轉換 MPIC 認股權證後籌集約一億四千四百萬披索（三百一十萬美元）及發行一億四千四百萬股新 MPIC 股份。MPIC 成功提升其股份於市場的流通量，符合菲律賓證券交易所上市規則之規定。

**目標：**管理 Landco 之項目發展，為股東創建溢利回報

**成績：**達成。其休閒及渡假項目（包括 Amara en Terrazas 及 Playa Calatagan）銷售額強勁，加上該等項目較預期提早竣工，令 Landco 轉虧為盈，錄得溢利二億六千一百萬披索（五百七十萬美元），而二零零六年之虧損則為一千三百萬披索（三十萬美元）。

**目標：**繼續評估於各基建範疇潛在的投資機會

**成績：**達成。MPIC 透過其擁有 50% 權益的合營公司 DMCI - MPIC Water Company Inc.，完成收購 Maynilad 之 84% 權益，及認購經營及管理 Makati Medical Center (MMC) 的 MDI 所發行合共七億五千萬披索（一千八百二十萬美元）的後償可換股票據。直至二零零八年一月，該等票據已全數被轉換為相當於 MDI 33.45% 的股本權益。MPIC 現正對港口、收費道路及醫療保健的新基建投資項目進行評估。

## **二零零八年目標**

### **第一太平**

- 繼續提高營運公司盈利能力
- 投資於亞洲新興市場的電訊、基建、天然資源及消費品業務，以配合及擴充公司現有業務組合
- 按本公司整體投資計劃、財務狀況及股東回報作好資本管理

### **PLDT**

- 維持整體服務收入增長及盈利能力
- 透過內部增長及進行收購，加快無線寬頻及資訊及通訊科技應用的發展
- 提升產品創新、專業技術及網絡的協同優勢
- 提高服務質素，透過各或各式的服務及解決方案，大幅改善客戶體驗
- 持續資本管理，維持向普通股股東派發相當於二零零八年核心盈利 70% 的股息，並保留採用「回顧」策略，於市價與管理層所認為股份價值不符時進行股份購回計劃

### **Indofood**

- 繼續擴展品牌實力及鞏固市場地位
- 主要業務集團繼續其特定提升生產及成本效益計劃
- 融合 IndoAgri 及 Lonsum 的營運
- 將短期債項再融資為長期信貸

### **MPIC**

- 把握基建、健康護理及酒店發展業務的新投資機會
- 擴大中高檔市區住宅及豪華住宅渡假項目
- 為擴展業務落實融資
- 繼續提升 Maynilad、Landco 及 MDI 的盈利能力

## 財務回顧

### 流動性及財務資源

#### 債務淨額及負債對權益比率

主要綜合賬及聯營公司之債務淨額及負債對權益比率分析如下。

#### 綜合賬

百 萬 美 元	債務淨額 2007	權益總額 2007	負債對 權益比率 <sup>(ii)</sup>	債務淨額 <sup>(i)</sup> 2006 (經重列)	權益總額 2006	負債對 權益比率 <sup>(ii)</sup>
			(倍) 2007			(倍) 2006 (經重列)
總公司	532.4	1,542.8	0.35x	237.9	1,446.3	0.16x
Indofood	833.3	1,361.4	0.61x	604.7	742.7	0.81x
MPIC	78.1	70.5	1.11x	14.6	19.4	0.75x
本集團調整 <sup>(iii)</sup>	—	(845.0)	—	—	(1,175.6)	—
<b>總計</b>	<b>1,443.8</b>	<b>2,129.7</b>	<b>0.68x</b>	<b>857.2</b>	<b>1,032.8</b>	<b>0.83x</b>
<b>聯營公司</b>						
PLDT	1,046.3	2,725.6	0.38x	1,272.1	2,126.3	0.60x

(i) 包括抵押存款及受限制現金

(ii) 以債務淨額除以權益總額計算

(iii) 本集團調整主要指於二零零一年一月一日前就收購所產生之商譽與本集團保留溢利／累積虧損之對銷，以及其他標準綜合賬項調整以將本集團作為單一經濟實體列報。

總公司的負債對權益比率增加，主要由於增加於PLDT之6.4%權益而支付的款項及墊款予DMCI-MPIC以作為DMCI-MPIC收購Maynilad之融資所致。雖然Indofood的債務淨額因收購Lonsum而支付的款項及綜合其於Lonsum的64.4%權益而增加，然而，Indofood的負債對權益比率下降，主要是由於權益總額增加所致。MPIC的債務淨額增加，主要由於向Ashmore發行可兌換票據及為建築新物業項目融資而增加借貸所致。PLDT的負債對權益比率下降是由於以大量自由流動現金作減值用途，以及溢利令權益總額增加。

本集團的負債對權益比率持續改善至0.68倍水平，乃主要由於年內溢利令本集團權益總額增加所致。

#### 到期組合

綜合賬及聯營公司之債務到期組合列示如下。

#### 綜合賬

百 萬 美 元	賬面值		面值	
	2007	2006	2007	2006
一年內	1,000.1	508.9	1,000.4	509.0
一至二年	169.8	223.6	170.0	223.8
二至五年	825.2	319.5	834.7	313.4
五年以上	49.5	103.9	49.9	104.9
<b>總計</b>	<b>2,044.6</b>	<b>1,155.9</b>	<b>2,055.0</b>	<b>1,151.1</b>

本集團於二零零七年十二月三十一日之債務到期組合有所改變，主要反映Indofood發行二萬億印尼盾（二億一千二百三十萬美元）於二零一二年五月到期之印尼盾債券、重新分類將於二零零八年六月到期之一萬二千億印尼盾（一億三千零二十萬美元）印尼盾債券、就收購Lonsum的64.4%權益而作出約四億四千萬美元新短期債務融資的安排，以及總公司償還於二零一零年一月到期之一億四千二百四十萬美元可轉換票據及借入分別於二零一一年十二月及二零一二年十二月到期之新借銀行貸款三億美元及二億美元。

本集團的短期債務增加（主要是由於上述Indofood的增加），令本集團於二零零七年十二月三十一日錄得流動負債淨額。Indofood計劃於二零零八年透過新長期債務、權益及其他相關集資安排以再融資其短期債務。

## 聯營公司

百萬美元	賬面值		面值	
	2007	2006	2007	2006
一年內	176.1	334.0	178.4	336.9
一至二年	286.5	156.3	288.8	158.3
二至五年	484.9	424.2	490.0	430.2
五年以上	521.5	719.5	620.1	829.9
<b>總計</b>	<b>1,469.0</b>	1,634.0	<b>1,577.3</b>	1,755.3

## 抵押本集團資產

於二零零七年十二月三十一日，若干銀行及其他借貸以相當於賬面淨值為六億五千八百四十萬美元（二零零六年十二月三十一日：八千四百一十萬美元）之本集團物業、廠房及設備、種植園、存貨及應收賬款作為抵押。此外，總公司六億五千萬美元（二零零六年十二月三十一日：一億四千九百九十萬美元）之銀行貸款以本集團於PLDT持有之13.7%（二零零六年十二月三十一日：4.3%）權益作為抵押。

## 財務風險管理

### 外匯風險

#### (A) 公司風險

總公司的現有債務以美元訂值，故外匯風險主要與收取的現金股息以及於附屬公司及聯營公司的非美元投資的折算有關。

本公司積極檢討按預計股息收入來安排對沖之潛在利益及訂立對沖安排（包括採用外匯期貨合約），以管理其每次有關股息收入及外幣付款之交易之外匯風險。然而，本公司並不積極對沖以外幣訂值的投資所引起的外幣兌換風險，主要由於該等投資之非現金性質以及對沖涉及的高昂成本。因此，本公司需要面對其以外幣訂值投資在外幣兌美元匯價出現波動時所帶來的風險。

除總公司外，本集團資產淨值的主要成份為按披索及印尼盾訂值的投資，故此，倘該等貨幣的匯率各自於二零零七年十二月三十一日後有任何變動，均會對以美元訂值的本集團資產淨值產生影響。

下表顯示披索及印尼盾兌美元每變動1%時，對本集團之調整後資產淨值之預計影響。

公司	對調整後 資產淨值 之影響 <sup>(i)</sup> 百萬美元	對調整後 每股資產 淨值之 影響 港仙
PLDT	38.1	9.22
Indofood	12.0	2.91
MPIC	1.3	0.30
<b>總計</b>	<b>51.4</b>	<b>12.43</b>

(i) 以二零零七年十二月三十一日之股價按本集團的經濟權益計算所得

(B) 本集團風險

本集團的營運業績是按以披索及印尼盾為主的當地貨幣計算，經折算後綜合為以美元為單位的本集團業績。

按貨幣分類之債務淨額

營運公司經常有需要以美元作出借貸，因而產生當地貨幣兌換的風險。按貨幣分類之綜合賬及聯營公司之債務淨額載列如下。

綜合賬	美元	披索	印尼盾	其他	總計
百萬美元					
債務總額	934.1	83.9	1,026.6	—	2,044.6
現金及現金等值項目	(342.2)	(9.7)	(236.5)	(12.4)	(600.8)
債務／(現金)淨額	591.9	74.2	790.1	(12.4)	1,443.8
代表：					
總公司	537.4	(3.6)	—	(1.4)	532.4
Indofood	54.2	—	790.1	(11.0)	833.3
MPIC	0.3	77.8	—	—	78.1
債務／(現金)淨額	591.9	74.2	790.1	(12.4)	1,443.8

聯營公司

百萬美元	美元	披索	其他	總計
PLDT	995.6	53.0	(2.3)	1,046.3

由於有未對沖美元債務淨額，故本集團的業績受到美元匯率波動的影響。下表呈示本集團在附屬及聯營公司的主要營運貨幣兌美元每變動1%時，對本集團已申報溢利的預計影響。但此表不包括因匯率波動而對營運公司層面之收入及投入成本所帶來之間接影響。

百萬美元	美元 總風險	已對沖額	未對沖額	外匯變動 1%對溢利 之影響	對本集團 溢利淨額 之影響
PLDT	995.6	678.7	316.9	3.2	0.5
Indofood	54.2	—	54.2	0.5	0.2
MPIC	0.3	—	0.3	—	—
總公司 <sup>(i)</sup>	537.4	—	537.4	—	—
總計	1,587.5	678.7	908.8	3.7	0.7

(i) 由於本集團的業績以美元呈報，故總公司之未對沖美元債務不會構成任何重大的匯兌風險。

股本市場風險

由於本公司大部份的投資皆為上市公司，故此，本公司須面對該等投資之股本市場價值波動風險。此外，本公司之投資價值亦可能受個別國家之投資氣氛所影響。

於二零零五年一月，總公司之一間全資擁有附屬公司發行一億九千九百萬美元由本公司擔保之五年期零息可轉換票據。面值一億九千五百一十萬美元之可轉換票據已於二零零六年及二零零七年償付，於二零零七年十二月三十一日餘下尚未償還之本金額為三百九十萬美元。可轉換票據持有人有權轉換可轉換票據為PLDT之相關權益約0.1%，而本公司有權選擇以現金或PLDT股份作償付。根據香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，可轉換票據內含之期權部份須按公平價值會計法調整至市場價值，該等公平價值與PLDT之股價變動有密切關係，亦使本集團於二零零七年產生非現金會計虧損二千三百二十萬美元。有關期權負債變動於經濟上可由本集團一般持有的PLDT股份或特別於可轉換票據相關持有之約0.1% PLDT股份的價值變動自然對沖。惟根據香港會計準則第28號「於聯營公司的投資」，本集團於PLDT之投資及業績均以股本權益法計算，因此，有關此自然對沖及本集團於PLDT股權相應變動之價值並無於本集團之財務業績內反映。本集團將其於PLDT約0.5%權益指定作為按公平價值計入損益之金融資產，以對其期權負債之變動作出經濟對沖。本集團於該年度就此等PLDT權益之公平價值變動錄得會計收益二千七百七十萬美元。於二零零八年二月，餘下三百九十萬美元的可轉換票據已悉數被轉換為PLDT股份。



於二零零七年，MPIC向Ashmore發行合共三千七百九十萬美元的可換股票據（美元票據）。Ashmore有權以每股股份1披索的發行價將可換股票據兌換成MPIC普通股。根據香港會計準則第32號「金融工具：披露及呈列」及香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，可換股票據內含之期權部分須按公平價值會計法調整至市場價值，該等公平價值與MPIC之股價變動有密切關係及使本集團於該年度產生非現金會計收益四百九十萬美元。於二零零七年十二月，MPIC悉數償付上述美元票據。

### 利率風險

本公司及其營運公司在面對利率變動方面的風險只限於其浮息債務成本。有關綜合賬及聯營公司的分析載列如下。

#### 綜合賬

百萬美元	定息債務	浮息債務	現金及 現金等值 項目	債務淨額
總公司	4.4	641.1	(113.1)	<b>532.4</b>
Indofood	444.1	870.9	(481.7)	<b>833.3</b>
MPIC	43.5	40.6	(6.0)	<b>78.1</b>
<b>總計</b>	<b>492.0</b>	<b>1,552.6</b>	<b>(600.8)</b>	<b>1,443.8</b>
<b>聯營公司</b>				
PLDT	1,138.7	330.3	(422.7)	<b>1,046.3</b>

下表呈示於有關浮息債務之平均年利率變動1%時，對集團已申報溢利的預計影響。

百萬美元	浮息 債務	利率變動1% 對溢利 之影響	本集團 溢利淨額 之影響
總公司	641.1	6.4	<b>6.4</b>
Indofood	870.9	8.7	<b>3.1</b>
MPIC	40.6	0.4	<b>0.2</b>
PLDT	330.3	3.3	<b>0.6</b>
<b>總計</b>	<b>1,882.9</b>	<b>18.8</b>	<b>10.3</b>

### 調整後每股資產淨值

本集團的相關價值計算如下。

#### 於12月31日

百萬美元	基準	2007	2006
PLDT	(i)	<b>3,813.0</b>	2,307.3
Indofood	(i)	<b>1,201.8</b>	658.0
MPIC	(i)	<b>122.6</b>	117.2
總公司 — 應收款項	(ii)	<b>138.9</b>	60.3
— 債務淨額		<b>(532.4)</b>	(237.9)
— 衍生工具負債	(iii)	<b>(6.3)</b>	(99.6)
<b>價值總額</b>		<b>4,737.6</b>	2,805.3
<b>已發行普通股數目（百萬）</b>		<b>3,224.1</b>	3,204.8
每股價值			
— 美元		<b>1.47</b>	0.88
— 港元		<b>11.46</b>	6.83
本公司收市股價（港元）		<b>6.05</b>	4.04
每股價值對港元股價之折讓(%)		<b>47.2</b>	40.8

(i) 以股價按本集團於該投資的經濟權益計算所得

(ii) 指應收DMCI—MPIC及MPIC款項

(iii) 指可轉換票據內含期權部份之公平價值

## 購入、出售或贖回上市證券

本公司於年內以總代價（未扣除開支）二千三百三十萬港元（三百萬美元）於香港聯合交易所有限公司購回本公司之3,964,000股普通股。其後該等股份已被註銷。回購之詳情如下：

回購月份	購回 普通股數目	每股購買價		已付總代價	
		最高 港元	最低 港元	百萬港元	百萬美元
2007年9月	1,006,000	5.78	5.55	5.7	0.7
2007年10月	2,958,000	6.25	5.70	17.6	2.3
<b>總計</b>	<b>3,964,000</b>			<b>23.3</b>	<b>3.0</b>

董事認為回購股份可透過提高本公司資產淨值及每股盈利而對股東整體有利。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於年內並無購入、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 公司管治

本公司致力建立及維持高水平企業管治常規。本公司已採納本身之企業管治常規守則（第一太平守則），該守則乃按香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14所載企業管治常規守則（管治守則）之原則及守則條文而訂立。

於本財務期間，本公司已運用此等原則，並一直遵守管治守則所載全部之強制性條文以及大部份建議最佳常規。有關本公司之企業管治常規進一步資料已詳載於本公司之二零零七年年報內。

經作出具體查詢後，本公司確認，全體董事均已遵守本公司有關董事進行證券交易之操守準則，本公司所編製及採納的操守準則條款並不較上市規則附錄10所載有關上市公司董事進行證券交易的標準守則寬鬆。

## 關連及持續關連交易

以下為在本財務期間內須經獨立股東審閱的交易。

- 二零零七年二月二十八日：向菲律賓政府收購PTIC約46%權益
- 二零零七年六月二十日：批准Indofood麵食業務交易及相關年度上限、經修訂麵食上限、增加後之現有麵食上限、二零零九年麵食上限以及麵食供應及服務協議的條款
- 二零零七年十月十二日：PT Salim Ivomas Pratama (SIMP) 及IndoAgri收購Lonsum約64.4%權益

獨立非執行董事與董事舉行多次會議批准以下關連及持續關連交易。

- 二零零七年一月三十日：建議向菲律賓政府收購PTIC約46%權益
- 二零零七年三月三十日：通過Salim Wazaran Brinjikji Limited商標授權及技術服務條款、修定麵食、分銷及種植業務交易上限，以及批准通過麵食及零食供應及服務協議
- 二零零七年四月十一日：Indofood向Pacific Carriers Ltd增購Pacsari Pte Ltd.35%權益
- 二零零七年五月二十八日：IndoAgri及SIMP建議收購Lonsum大部份權益的主要交易
- 二零零七年九月五日及十一日：SIMP及IndoAgri就建議收購Lonsum約64.4%權益及收購要約進行的主要及可能構成關連交易
- 二零零七年十一月二十九日：修訂有關PT Tristar Makmur及其他包裝業務交易的新分銷業務交易上限

## 風險管理及內部監控

董事會負責於本集團維持足夠內部監控系統及透過審核委員會檢討其效率。

此外，截至二零零七年十二月三十一日止年度，審核委員會表示：

- 本集團的內部監控及會計制度有效運作，其目的旨在合理保證重大資產得到保障、本集團的業務風險受到識別及監督、重大交易均在管理層授權下執行，以及財務報表乃屬可靠以作刊載，並已遵守有關法律及規定。
- 已備有程序以確認、評估及管理本集團所面對之重大業務風險。本集團所有業務均已應用該等程序。
- 已制定可改善若干程序之措施，以進一步加強本集團的內部監控及風險管理。
- 標準管治常規；在Metro Pacific Investments Corporation及其主要投資已成立審核、提名及薪酬委員會。

## 核數意見

核數師已於二零零八年三月三十一日的報告中對本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的財務報表發表無保留意見。

## 審核委員會之審閱報告

審核委員會已審閱二零零七年之全年業績，包括本集團採納之會計政策及應用方法。

## 末期及特別股息

董事會建議宣佈派發末期現金股息每股普通股5.00港仙（0.64美仙）及特別現金股息每股普通股3.00港仙（0.38美仙）。末期及特別股息將按股東登記地址區域以當地貨幣派付（即香港、澳門及中國股東獲派港元、英國股東獲派英鎊，而所有其他國家股東則獲派美元），惟須待股東於二零零八年股東週年大會上批准，方可作實。預期股息單將約於二零零八年六月三十日（星期一）前後寄予股東。

## 暫停辦理股東登記

本公司將於二零零八年五月三十一日（星期六）至六月四日（星期三）（首尾兩天包括在內）暫停辦理股東登記，期間將不會辦理股份過戶手續。為符合資格獲派末期及特別股息，股東必須於二零零八年五月三十日（星期五）下午四時三十分前，將所有填妥之過戶表格連同有關股票，遞交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以作登記。

## 年報

二零零七年年報將於二零零八年四月底前寄予列位股東及登載於本公司網站www.firstpacco.com。

承董事會命  
第一太平有限公司  
彭澤仁  
常務董事兼行政總監

二零零八年三月三十一日

於本公告刊發當日，第一太平董事會由以下各董事組成：

林逢生（主席）  
彭澤仁（常務董事兼行政總監）  
唐勵治  
黎高臣  
Albert F.del Rosario  
陳坤耀\*（金紫荊星章、CBE、太平紳士）

林宏修  
林文鏡  
Ibrahim Risjad  
謝宗宣  
Graham L. Pickles\*  
鄧永鏘爵士\*（KBE、Chevalier de L'Ordre des Arts et des Lettres）

\* 獨立非執行董事