

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不就因本公告之全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



FIRST PACIFIC COMPANY LIMITED

第一太平有限公司

(根據百慕達法例註冊成立之有限公司)

網址：http://www.firstpacific.com

(股份代號：00142)

二零一五年中期業績 – 未經審核

財務摘要

- 營業額由三十三億九千二百三十萬美元(二百六十四億五千九百九十萬港元)減少1.9%至三十三億二千九百三十萬美元(二百五十九億六千八百五十萬港元)。
- 來自營運之溢利貢獻由二億五千七百九十萬美元(二十億一千一百六十萬港元)減少3.6%至二億四千八百五十萬美元(十九億三千八百三十萬港元)。
- 經常性溢利由一億八千六百一十萬美元(十四億五千一百六十萬港元)減少4.2%至一億七千八百二十萬美元(十三億九千萬港元)。
- 錄得匯兌及衍生工具虧損一千七百四十萬美元(一億三千五百七十萬港元)，而去年則為匯兌及衍生工具收益四百九十萬美元(三千八百二十萬港元)。
- 非經常性虧損由七百六十萬美元(五千九百三十萬港元)減少97.4%至二十萬美元(一百六十萬港元)。
- 母公司擁有人應佔溢利由一億八千六百三十萬美元(十四億五千三百一十萬港元)減少14.3%至一億五千九百六十萬美元(十二億四千四百九十萬港元)。
- 每股經常性基本盈利(根據經常性溢利計算)由4.34美仙(33.9港仙)下跌3.9%至4.17美仙(32.5港仙)。
- 每股基本盈利由4.34美仙(33.9港仙)下跌13.8%至3.74美仙(29.2港仙)。
- 宣佈派發中期股息每股普通股8.00港仙(1.03美仙)(二零一四年：8.00港仙或1.03美仙)，相當於佔經常性溢利約25%(二零一四年：約24%)之派息比率。
- 母公司擁有人應佔權益由二零一四年十二月三十一日之三十四億二千八百四十萬美元(二百六十七億四千一百五十萬港元)減少0.9%至二零一五年六月三十日之二十三億九千八百九十萬美元(二百六十五億一千一百四十萬港元)。
- 綜合負債對權益比率由二零一四年十二月三十一日的0.45倍增加至二零一五年六月三十日的0.60倍。

簡略中期綜合財務報表

簡略綜合收益表 – 未經審核

截至6月30日止6個月

		2015	2014	2015	2014
	附註	百萬美元	(經重列) ⁽ⁱ⁾ 百萬美元	百萬港元*	(經重列) ⁽ⁱ⁾ 百萬港元*
營業額	2	3,329.3	3,392.3	25,968.5	26,459.9
銷售成本		(2,367.0)	(2,430.8)	(18,462.6)	(18,960.2)
毛利		962.3	961.5	7,505.9	7,499.7
銷售及分銷開支		(277.3)	(252.1)	(2,162.9)	(1,966.4)
行政開支		(254.8)	(264.2)	(1,987.4)	(2,060.7)
其他經營(開支)/收入淨額		(28.2)	38.2	(220.0)	298.0
利息收入		37.9	36.5	295.6	284.7
財務成本		(178.6)	(167.6)	(1,393.1)	(1,307.3)
應佔聯營公司及合營公司溢利減虧損		166.6	152.8	1,299.5	1,191.8
除稅前溢利	3	427.9	505.1	3,337.6	3,939.8
稅項	4	(88.6)	(103.7)	(691.1)	(808.9)
持續經營業務之期內溢利		339.3	401.4	2,646.5	3,130.9
一項非持續經營業務之期內溢利	5	28.9	41.0	225.5	319.8
期內溢利		368.2	442.4	2,872.0	3,450.7
以下者應佔：					
母公司擁有人	6				
— 持續經營業務之溢利		147.6	169.3	1,151.3	1,320.5
— 一項非持續經營業務之溢利		12.0	17.0	93.6	132.6
— 期內溢利		159.6	186.3	1,244.9	1,453.1
非控制性權益					
— 持續經營業務之溢利		191.7	232.1	1,495.3	1,810.4
— 一項非持續經營業務之溢利		16.9	24.0	131.8	187.2
— 期內溢利		208.6	256.1	1,627.1	1,997.6
		368.2	442.4	2,872.0	3,450.7
		美仙	美仙	港仙*	港仙*
母公司擁有人應佔每股盈利	7				
基本					
— 持續經營業務之溢利		3.46	3.94	27.0	30.7
— 一項非持續經營業務之溢利		0.28	0.40	2.2	3.2
— 期內溢利		3.74	4.34	29.2	33.9
攤薄					
— 持續經營業務之溢利		3.43	3.92	26.7	30.6
— 一項非持續經營業務之溢利		0.28	0.39	2.2	3.0
— 期內溢利		3.71	4.31	28.9	33.6

(i) 參照附註15

有關本期間宣佈派發中期股息的詳情披露於附註8內。

簡略綜合全面收益表 – 未經審核

截至6月30日止6個月	2015 百萬美元	2014 百萬美元	2015 百萬港元*	2014 百萬港元*
期內溢利	368.2	442.4	2,872.0	3,450.7
其他全面(虧損)/收入				
其後可重新分類至損益之項目：				
換算海外業務之匯兌差額	(269.8)	103.1	(2,104.4)	804.2
可供出售資產之未變現收益	31.9	0.7	248.8	5.5
可供出售資產之已變現收益	-	(5.0)	-	(39.0)
現金流量對沖之未變現收益	41.6	0.6	324.5	4.7
與現金流量對沖有關之所得稅	(7.0)	(0.6)	(54.6)	(4.7)
應佔聯營公司及合營公司其他全面(虧損)/收入	(72.7)	5.5	(567.1)	42.9
將不會重新分類至損益之項目：				
界定福利退休金計劃的精算(虧損)/收益	(1.9)	2.3	(14.8)	17.9
應佔聯營公司及合營公司其他全面虧損	(11.8)	(11.1)	(92.1)	(86.6)
期內除稅後之其他全面(虧損)/收入	(289.7)	95.5	(2,259.7)	744.9
期內全面收入總額	78.5	537.9	612.3	4,195.6
以下者應佔：				
母公司擁有人	31.6	222.9	246.5	1,738.6
非控制性權益	46.9	315.0	365.8	2,457.0
	78.5	537.9	612.3	4,195.6

簡略綜合財務狀況表

	2015年 6月30日 結算 (未經審核) 百萬美元	2014年 12月31日 結算 (經審核) 百萬美元	2015年 6月30日 結算 (未經審核) 百萬港元*	2014年 12月31日 結算 (經審核) 百萬港元*
附註				
非流動資產				
物業、廠房及設備	3,049.1	2,731.8	23,783.0	21,308.1
種植園	1,159.0	1,210.7	9,040.2	9,443.5
聯營公司及合營公司	4,599.6	3,568.4	35,876.9	27,833.5
商譽	1,060.3	1,057.6	8,270.3	8,249.3
其他無形資產	2,553.3	2,511.8	19,915.7	19,592.0
應收賬款、其他應收款項及預付款項	12.4	11.8	96.7	92.0
可供出售資產	84.6	193.8	659.9	1,511.6
遞延稅項資產	209.2	200.2	1,631.8	1,561.6
已抵押存款及受限制現金	30.8	30.9	240.2	241.0
其他非流動資產	345.0	385.9	2,691.0	3,010.0
	13,103.3	11,902.9	102,205.7	92,842.6
流動資產				
現金及現金等值項目及短期存款	1,707.4	2,265.9	13,317.7	17,674.0
已抵押存款及受限制現金	133.2	53.2	1,039.0	415.0
可供出售資產	105.1	59.2	819.8	461.8
應收賬款、其他應收款項及預付款項	861.8	661.2	6,722.0	5,157.3
存貨	814.6	717.2	6,353.9	5,594.2
	3,622.1	3,756.7	28,252.4	29,302.3
分類為持作出售之資產	966.0	982.4	7,534.8	7,662.7
	4,588.1	4,739.1	35,787.2	36,965.0
流動負債				
應付賬款、其他應付款項及應計款項	1,131.8	1,192.4	8,828.0	9,300.8
短期債務	1,273.3	912.0	9,931.7	7,113.6
稅項準備	53.8	51.0	419.7	397.8
遞延負債、撥備及應付款項之即期部份	305.7	321.9	2,384.5	2,510.8
	2,764.6	2,477.3	21,563.9	19,323.0
與分類為持作出售之資產直接有關之負債	358.6	335.9	2,797.0	2,620.0
	3,123.2	2,813.2	24,360.9	21,943.0
流動資產淨額	1,464.9	1,925.9	11,426.3	15,022.0
資產總值減流動負債	14,568.2	13,828.8	113,632.0	107,864.6
權益				
已發行股本	42.7	42.9	333.1	334.6
持作股份獎勵計劃之股份	(8.5)	(8.7)	(66.3)	(67.9)
保留溢利	1,627.8	1,540.1	12,696.8	12,012.8
其他權益成份	1,736.9	1,854.1	13,547.8	14,462.0
母公司擁有人應佔權益	3,398.9	3,428.4	26,511.4	26,741.5
非控制性權益	4,491.4	4,288.6	35,032.9	33,451.1
權益總額	7,890.3	7,717.0	61,544.3	60,192.6
非流動負債				
長期債務	5,332.5	4,893.9	41,593.5	38,172.4
遞延負債、撥備及應付款項	968.9	850.0	7,557.5	6,630.0
遞延稅項負債	376.5	367.9	2,936.7	2,869.6
	6,677.9	6,111.8	52,087.7	47,672.0
	14,568.2	13,828.8	113,632.0	107,864.6

簡略綜合權益變動表 – 未經審核

母公司擁有人應佔權益												
百萬元	已發行股本	持作股份獎勵計劃之股份	股份溢價	以股份支付的僱員薪酬儲備	其他全面(虧損)/收益(附註11)	因附屬公司權益變動而產生的差額	分類為持作出售之資產之儲備	資本及其他儲備	保留溢利	總計	非控制性權益	(未經審核)權益總額
2014年1月1日結算	43.1	(9.6)	1,821.8	46.1	(285.2)	303.1	-	14.9	1,575.7	3,509.9	4,008.3	7,518.2
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	186.3	186.3	256.1	442.4
期內其他全面收入	-	-	-	-	36.6	-	-	-	-	36.6	58.9	95.5
期內全面收入總額	-	-	-	-	36.6	-	-	-	186.3	222.9	315.0	537.9
行使購股權而發行之股份	-	-	0.9	(0.3)	-	-	-	-	-	0.6	-	0.6
回購及註銷股份	(0.1)	-	(13.8)	-	-	-	-	0.1	-	(13.8)	-	(13.8)
以股份支付的僱員薪酬福利重新分類	-	-	-	9.8	-	-	-	-	-	9.8	-	9.8
收購及攤薄附屬公司權益	-	-	-	-	-	(16.6)	-	-	-	(16.6)	(18.5)	(35.1)
分配至法定儲備基金	-	-	-	-	-	-	-	0.5	(0.5)	-	-	-
已付之2013年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(71.7)	(71.7)	-	(71.7)
非控制性股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12.6	12.6
應付及已支付非控制性股東之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(102.4)	(102.4)
2014年6月30日結算(經重列) ⁽ⁱ⁾	43.0	(9.6)	1,808.9	55.6	(235.8)	286.5	-	2.7	1,689.8	3,641.1	4,215.0	7,856.1
2015年1月1日結算	42.9	(8.7)	1,797.2	61.7	(379.1)	345.2	16.8	12.3	1,540.1	3,428.4	4,288.6	7,717.0
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	159.6	159.6	208.6	368.2
期內其他全面(虧損)/收入	-	-	-	-	(128.2)	-	0.2	-	-	(128.0)	(161.7)	(289.7)
期內全面(虧損)/收入總額	-	-	-	-	(128.2)	-	0.2	-	159.6	31.6	46.9	78.5
行使購股權而發行之股份	-	-	0.3	(0.1)	-	-	-	-	-	0.2	-	0.2
回購及註銷股份	(0.2)	-	(17.8)	-	-	-	-	-	-	(18.0)	-	(18.0)
就股份獎勵計劃歸屬股份	-	0.2	-	(0.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
以股份支付的僱員薪酬福利	-	-	-	6.7	-	-	-	-	-	6.7	-	6.7
收購及攤薄附屬公司權益	-	-	-	(0.1)	(1.7)	23.2	-	0.1	-	21.5	158.8	180.3
分配至法定儲備基金	-	-	-	-	-	-	0.4	-	(0.4)	-	-	-
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	93.4	93.4
已付之2014年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(71.5)	(71.5)	-	(71.5)
非控制性股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	63.9	63.9
已支付非控制性股東之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(160.2)	(160.2)
2015年6月30日結算	42.7	(8.5)	1,779.7	68.0	(509.0)	368.4	17.4	12.4	1,627.8	3,398.9	4,491.4	7,890.3

母公司擁有人應佔權益												
百萬元*	已發行股本	持作股份獎勵計劃之股份	股份溢價	以股份支付的僱員薪酬儲備	其他全面(虧損)/收益(附註11)	因附屬公司權益變動而產生的差額	分類為持作出售之資產之儲備	資本及其他儲備	保留溢利	總計	非控制性權益	(未經審核)權益總額
2014年1月1日結算	336.2	(74.9)	14,210.0	359.6	(2,224.5)	2,364.1	-	116.2	12,290.5	27,377.2	31,264.8	58,642.0
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	1,453.1	1,453.1	1,997.6	3,450.7
期內其他全面收入	-	-	-	-	285.5	-	-	-	-	285.5	459.4	744.9
期內全面收入總額	-	-	-	-	285.5	-	-	-	1,453.1	1,738.6	2,457.0	4,195.6
行使購股權而發行之股份	-	-	7.0	(2.3)	-	-	-	-	-	4.7	-	4.7
回購及註銷股份	(0.8)	-	(107.6)	-	-	-	-	0.8	-	(107.6)	-	(107.6)
以股份支付的僱員薪酬福利	-	-	-	76.4	-	-	-	-	-	76.4	-	76.4
重新分類	-	-	-	-	99.8	-	-	(99.8)	-	-	-	-
收購及攤薄附屬公司權益	-	-	-	-	-	(129.4)	-	-	-	(129.4)	(144.4)	(273.8)
分配至法定儲備基金	-	-	-	-	-	-	-	3.9	(3.9)	-	-	-
已付之2013年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(559.3)	(559.3)	-	(559.3)
非控制性股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98.3	98.3
應付及已支付非控制性股東之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(798.7)	(798.7)
2014年6月30日結算(經重列) ⁽ⁱ⁾	335.4	(74.9)	14,109.4	433.7	(1,839.2)	2,234.7	-	21.1	13,180.4	28,400.6	32,877.0	61,277.6
2015年1月1日結算	334.6	(67.9)	14,018.1	481.3	(2,957.0)	2,692.6	131.0	96.0	12,012.8	26,741.5	33,451.1	60,192.6
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	1,244.9	1,244.9	1,627.1	2,872.0
期內其他全面(虧損)/收入	-	-	-	-	(1,000.0)	-	1.6	-	-	(998.4)	(1,261.3)	(2,259.7)
期內全面(虧損)/收入總額	-	-	-	-	(1,000.0)	-	1.6	-	1,244.9	246.5	365.8	612.3
行使購股權而發行之股份	-	-	2.4	(0.8)	-	-	-	-	-	1.6	-	1.6
回購及註銷股份	(1.5)	-	(138.8)	-	-	-	-	-	-	(140.3)	-	(140.3)
就股份獎勵計劃歸屬股份	-	1.6	-	(1.6)	-	-	-	-	-	-	-	-
以股份支付的僱員薪酬福利	-	-	-	52.3	-	-	-	-	-	52.3	-	52.3
收購及攤薄附屬公司權益	-	-	-	(0.8)	(13.2)	180.9	-	0.7	-	167.6	1,238.6	1,406.2
分配至法定儲備基金	-	-	-	-	-	-	3.1	-	(3.1)	-	-	-
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	728.5	728.5
已付之2014年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(557.8)	(557.8)	-	(557.8)
非控制性股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	498.4	498.4
已支付非控制性股東之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,249.5)	(1,249.5)
2015年6月30日結算	333.1	(66.3)	13,881.7	530.4	(3,970.2)	2,873.5	135.7	96.7	12,696.8	26,511.4	35,032.9	61,544.3

(i) 參照附註15

簡略綜合現金流量表 – 未經審核

截至6月30日止6個月		2015	2014	2015	2014
	附註	百萬美元	(經重列) ⁽ⁱ⁾ 百萬美元	百萬港元*	(經重列) ⁽ⁱ⁾ 百萬港元*
除稅前溢利					
自持續經營業務		427.9	505.1	3,337.6	3,939.8
自一項非持續經營業務		36.6	52.8	285.5	411.8
就下列各項調整：					
財務成本		185.8	173.3	1,449.2	1,351.7
折舊		115.1	106.0	897.8	826.8
匯兌及衍生工具虧損／(收益)淨額	3	47.5	(6.0)	370.5	(46.8)
無形資產之攤銷	3	44.8	41.8	349.4	326.0
以股份支付的僱員薪酬福利之開支		7.0	10.2	54.6	79.6
其他非流動資產減少／(增加)		4.9	(1.1)	38.2	(8.6)
減值虧損	3	4.1	5.5	32.0	42.9
種植園公平價值變動之虧損／(收益)		0.8	(19.1)	6.2	(149.0)
應佔聯營公司及合營公司溢利減虧損		(166.6)	(152.8)	(1,299.5)	(1,191.8)
利息收入		(46.2)	(42.8)	(360.3)	(333.8)
出售物業、廠房及設備之收益	3	(0.3)	(0.3)	(2.3)	(2.3)
出售可供出售資產之收益	3	–	(5.0)	–	(39.0)
其他		(3.2)	14.5	(24.9)	113.1
		658.2	682.1	5,134.0	5,320.4
營運資金增加		(40.8)	(117.1)	(318.3)	(913.4)
營運產生之現金淨額		617.4	565.0	4,815.7	4,407.0
已收利息		43.8	41.4	341.6	322.9
已付利息		(159.0)	(169.9)	(1,240.2)	(1,325.2)
已付稅款		(106.3)	(79.3)	(829.1)	(618.5)
來自經營活動之現金流量淨額		395.9	357.2	3,088.0	2,786.2
自聯營公司收取之股息		126.3	146.4	985.1	1,141.9
自一間合營公司收取之優先股股息		9.1	9.1	71.0	71.0
減持一間聯營公司權益所得款項		4.2	0.5	32.7	3.9
自可供出售資產收取之股息		1.7	0.4	13.3	3.1
出售可供出售資產所得款項		1.4	11.7	10.9	91.3
出售物業、廠房及設備所得款項		0.7	1.7	5.5	13.3
增加於聯營公司之投資		(519.4)	(42.6)	(4,051.3)	(332.3)
於合營公司之投資		(423.4)	(1.1)	(3,302.5)	(8.6)
購買物業、廠房及設備		(172.3)	(207.3)	(1,343.9)	(1,617.0)
於無形資產之投資		(140.3)	(68.4)	(1,094.4)	(533.5)
收購附屬公司		(104.5)	(3.0)	(815.1)	(23.4)
已抵押存款及受限制現金增加		(81.4)	(22.0)	(634.9)	(171.6)
原到期日超過三個月之定期存款增加		(61.6)	(178.3)	(480.5)	(1,390.7)
於種植園之投資		(37.3)	(51.1)	(290.9)	(398.6)
購買可供出售資產		(35.1)	(180.9)	(273.8)	(1,411.1)
於聯營公司之投資		(34.9)	(7.2)	(272.2)	(56.2)
於可轉換債券及可換股票據之投資		(28.1)	(4.9)	(219.2)	(38.2)
出售種植園所得款項		–	0.2	–	1.6
購入一項業務		–	(44.3)	–	(345.5)
用於投資活動之現金流量淨額		(1,494.9)	(641.1)	(11,660.2)	(5,000.6)
新貸款所得款項		1,039.8	834.9	8,110.4	6,512.2
附屬公司向非控制性股東發行股份之所得款項		197.2	0.9	1,538.2	7.0
非控制性股東注資		27.9	12.6	217.6	98.3
行使購股權而發行股份之所得款項		0.2	0.6	1.6	4.7
償還貸款		(333.1)	(386.3)	(2,598.2)	(3,013.2)
附屬公司支付予非控制性股東之股息		(160.2)	(26.8)	(1,249.5)	(209.0)
支付予股東之股息		(71.5)	(71.7)	(557.8)	(559.3)
回購股份		(19.0)	(13.8)	(148.2)	(107.6)
支付應付特許權費用		(17.0)	(19.4)	(132.6)	(151.3)
增加於一間附屬公司之投資		(12.6)	(32.0)	(98.3)	(249.6)
回購於一間附屬公司之股份		(11.7)	(14.1)	(91.2)	(110.0)
來自融資活動之現金流量淨額		640.0	284.9	4,992.0	2,222.2
現金及現金等值項目之(減少)／增加淨額		(459.0)	1.0	(3,580.2)	7.8
1月1日之現金及現金等值項目		2,086.3	2,002.8	16,273.1	15,621.8
匯兌折算		(96.9)	13.0	(755.8)	101.4
6月30日之現金及現金等值項目		1,530.4	2,016.8	11,937.1	15,731.0
代表：					
簡略綜合財務狀況表所列之現金及現金等值項目及短期存款		1,707.4	2,028.4	13,317.7	15,821.5
加一項非持續經營業務之現金及現金等值項目及短期存款		618.3	531.0	4,822.7	4,141.8
減原到期日超過三個月之定期存款		(785.1)	(540.3)	(6,123.8)	(4,214.3)
減銀行透支		(10.2)	(2.3)	(79.5)	(18.0)
6月30日之現金及現金等值項目		1,530.4	2,016.8	11,937.1	15,731.0

(i) 參照附註15

* 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，乃按7.8港元兌1美元的固定匯率折算。

附註：一

1. 編製基準以及新訂及經修訂的香港財務報告準則之影響

(A) 編製基準

簡略中期綜合財務報表乃遵照香港會計師公會所頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司(香港聯交所)頒佈之香港聯合交易所有限公司證券上市規則(上市規則)之披露規定而編製。簡略中期綜合財務報表編製基準與本集團二零一四年經審核財務報表所採納之會計政策貫徹一致。

(B) 新訂及經修訂的香港財務報告準則之影響

於二零一五年，本集團採用以下由香港會計師公會頒佈於二零一四年七月或之後之年度期間生效的新訂及經修訂香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋)：

香港會計準則第19號修訂	「界定福利計劃：僱員供款」
香港財務報告準則改進項目	「香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期內之年度改進項目」
香港財務報告準則改進項目	「香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期內之年度改進項目」

本集團採納以上公告對截至二零一五年六月三十日及二零一四年六月三十日止六個月期間之母公司擁有人應佔溢利及於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日之母公司擁有人應佔權益均無影響。

2. 營業額及經營分部資料

截至6月30日止6個月	2015	2014	2015	2014
	百萬元	(經重列) 百萬元	百萬元*	(經重列) 百萬元*
營業額				
出售貨品	2,585.8	2,640.5	20,169.2	20,595.9
出售電力	325.1	338.9	2,535.8	2,643.4
提供服務	418.4	412.9	3,263.5	3,220.6
總計	3,329.3	3,392.3	25,968.5	26,459.9

經營分部資料

經營分部是本集團賺取收入及產生開支(包括與本集團其他部份之任何交易有關之收入及開支)之商業活動之組成部份。經營分部之經營業績由本集團主要營運決策人定期審閱以對分部的資源分配及評估其表現作出決定，並可獲提供個別財務資料。

董事會將本集團業務按產品或服務與地區層面而考慮。就產品或服務層面而言，本集團的業務權益分為四個主要部份：電訊、消費性食品、基建及天然資源。以地區層面而言，董事會以本集團位於菲律賓、印尼、澳大拉西亞及新加坡的經營業務作考慮，而持續經營業務之營業額資料則以客戶之所在地為基礎。

董事會以所賺取經常性溢利的量度作為評估經營分部表現之基準。此基準乃量度母公司擁有人應佔溢利，當中不包括匯兌及衍生工具收益／虧損、種植園公平價值變動收益／虧損及非經常性項目之影響。非經常性項目為若干由於發生次數或金額大小關係而不被視為經常性的營運項目之項目。

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月本集團經營分部之收入、業績及其他資料，以及於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日本集團經營業務之資產總額及負債總額如下。

按主要業務活動－2015

截至6月30日止6個月／6月30日結算

	電訊 百萬美元	消費性食品 百萬美元	基建 百萬美元	天然資源 百萬美元	總公司 百萬美元	2015 總計 百萬美元	2015 總計 百萬港元*
收入							
營業額	–	2,608.8	720.5	–	–	3,329.3	25,968.5
業績							
經常性溢利	97.4	85.9	62.3	2.9	(70.3)	178.2	1,390.0
資產及負債							
非流動資產(金融工具及遞延稅項資產除外)							
– 聯營公司及合營公司	1,332.2	649.1	2,060.5	557.8	–	4,599.6	35,876.9
– 其他	–	4,152.3	3,934.2	–	25.0	8,111.5	63,269.7
	1,332.2	4,801.4	5,994.7	557.8	25.0	12,711.1	99,146.6
其他資產	–	2,716.0	1,136.1	–	162.2	4,014.3	31,311.5
分部資產	1,332.2	7,517.4	7,130.8	557.8	187.2	16,725.4	130,458.1
分類為持作出售之資產	–	933.2	32.8	–	–	966.0	7,534.8
資產總額	1,332.2	8,450.6	7,163.6	557.8	187.2	17,691.4	137,992.9
債務	–	2,427.6	2,373.5	–	1,804.7	6,605.8	51,525.2
其他負債	–	1,371.0	1,270.6	–	195.1	2,836.7	22,126.4
分部負債	–	3,798.6	3,644.1	–	1,999.8	9,442.5	73,651.6
與分類為持作出售之資產直接有關之負債	–	358.6	–	–	–	358.6	2,797.0
負債總額	–	4,157.2	3,644.1	–	1,999.8	9,801.1	76,448.6
其他資料－持續經營業務							
折舊及攤銷	–	(82.7)	(61.1)	–	(8.1)	(151.9)	(1,184.8)
種植園公平價值變動之收益	–	1.0	–	–	–	1.0	7.8
減值虧損	–	(4.0)	(0.1)	–	–	(4.1)	(32.0)
利息收入	–	28.8	6.0	–	3.1	37.9	295.6
財務成本	–	(61.4)	(67.2)	–	(50.0)	(178.6)	(1,393.1)
應佔聯營公司及合營公司溢利減虧損	104.9	(9.5)	66.7	4.5	–	166.6	1,299.5
稅項	–	(68.9)	(7.1)	–	(12.6)	(88.6)	(691.1)
非流動資產之增加(金融工具及遞延稅項資產除外)	–	621.3	799.0	–	0.2	1,420.5	11,079.9

按地區市場－2015

截至6月30日止6個月／6月30日結算

	菲律賓 百萬美元	印尼 百萬美元	澳大利西亞 百萬美元	新加坡 百萬美元	其他 百萬美元	2015 總計 百萬美元	2015 總計 百萬港元*
收入							
營業額	504.2	2,312.3	6.1	344.1	162.6	3,329.3	25,968.5
資產							
非流動資產(金融工具及遞延稅項資產除外)	7,251.3	3,616.4	524.6	1,236.5	82.3	12,711.1	99,146.6

按主要業務活動－2014

截至6月30日止6個月／12月31日結算

	電訊 百萬美元	消費性食品 百萬美元	基建 百萬美元	天然資源 百萬美元	總公司 百萬美元	2014 (經重列) 總計 百萬美元	2014 (經重列) 總計 百萬港元*
收入							
營業額	–	2,679.2	713.1	–	–	3,392.3	26,459.9
業績							
經常性溢利	102.1	94.4	55.2	6.2	(71.8)	186.1	1,451.6
資產及負債							
非流動資產(金融工具及遞延稅項資產除外)							
– 聯營公司及合營公司	1,401.4	173.6	1,435.6	557.8	–	3,568.4	27,833.5
– 其他	–	3,916.4	3,902.4	–	29.4	7,848.2	61,216.0
其他資產	1,401.4	4,090.0	5,338.0	557.8	29.4	11,416.6	89,049.5
分部資產	–	2,578.0	1,048.3	–	616.7	4,243.0	33,095.4
分類為持作出售之資產	1,401.4	6,668.0	6,386.3	557.8	646.1	15,659.6	122,144.9
資產總額	–	951.8	30.6	–	–	982.4	7,662.7
負債	1,401.4	7,619.8	6,416.9	557.8	646.1	16,642.0	129,807.6
其他負債	–	2,165.1	1,904.8	–	1,736.0	5,805.9	45,286.0
分部負債	–	1,341.9	1,321.0	–	120.3	2,783.2	21,709.0
與分類為持作出售之資產直接有關之負債	–	3,507.0	3,225.8	–	1,856.3	8,589.1	66,995.0
負債總額	–	335.9	–	–	–	335.9	2,620.0
其他資料－持續經營業務	–	3,842.9	3,225.8	–	1,856.3	8,925.0	69,615.0
折舊及攤銷	–	(74.0)	(59.3)	–	(11.2)	(144.5)	(1,127.1)
種植園公平價值變動之收益	–	19.1	–	–	–	19.1	149.0
減值虧損	–	(3.4)	(2.1)	–	–	(5.5)	(42.9)
利息收入	–	28.3	4.2	–	4.0	36.5	284.7
財務成本	–	(61.2)	(57.4)	–	(49.0)	(167.6)	(1,307.3)
應佔聯營公司及合營公司溢利減虧損	112.4	(3.6)	36.6	7.4	–	152.8	1,191.8
稅項	–	(81.0)	(6.5)	–	(16.2)	(103.7)	(808.9)
非流動資產之增加(金融工具及遞延稅項資產除外)	–	209.7	422.9	–	0.4	633.0	4,937.4

按地區市場－2014

截至6月30日止6個月／12月31日結算

	菲律賓 百萬美元	印尼 百萬美元	新加坡 百萬美元	其他 百萬美元	2014 總計 百萬美元	2014 總計 百萬港元*
收入						
營業額	383.6	2,452.5	350.8	205.4	3,392.3	26,459.9
資產						
非流動資產(金融工具及遞延稅項資產除外)	6,301.7	3,733.0	1,275.9	106.0	11,416.6	89,049.5

3. 除稅前溢利

截至6月30日止6個月

	2015 百萬美元	2014 (經重列) 百萬美元	2015 百萬港元*	2014 (經重列) 百萬港元*
除稅前溢利(自持續經營業務)已(扣除)／計入				
出售存貨成本	(1,395.0)	(1,442.1)	(10,881.0)	(11,248.4)
僱員薪酬	(334.1)	(360.1)	(2,606.0)	(2,808.8)
提供服務成本	(146.4)	(135.1)	(1,141.9)	(1,053.8)
折舊	(100.1)	(92.5)	(780.8)	(721.5)
匯兌及衍生工具(虧損)／收益淨額	(47.5)	6.0	(370.5)	46.8
其他無形資產之攤銷	(44.8)	(41.8)	(349.4)	(326.0)
減值虧損				
– 存貨 ⁽ⁱ⁾	(4.0)	(2.4)	(31.2)	(18.7)
– 應收賬款 ⁽ⁱⁱ⁾	(0.1)	(1.3)	(0.8)	(10.2)
– 可供出售資產 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	–	(1.8)	–	(14.0)
自可供出售資產收取之股息	1.7	0.4	13.3	3.1
種植園公平價值變動之收益	1.0	19.1	7.8	149.0
出售物業、廠房及設備之收益	0.3	0.3	2.3	2.3
出售可供出售資產之收益	–	5.0	–	39.0

(i) 計入銷售成本內

(ii) 計入銷售及分銷開支內

(iii) 計入其他經營(開支)／收入淨額內

4. 稅項

由於本集團期內於香港並無產生估計應課稅溢利(二零一四年：無)，故並無就香港利得稅作出撥備(二零一四年：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作出撥備。

截至6月30日止6個月	2015	2014	2015	2014
	百萬美元	(經重列) 百萬美元	百萬港元*	(經重列) 百萬港元*
附屬公司－海外				
本期稅項	100.6	104.0	784.7	811.2
遞延稅項	(12.0)	(0.3)	(93.6)	(2.3)
總計	88.6	103.7	691.1	808.9

包括於應佔聯營公司及合營公司溢利減虧損之稅項為六千九百四十萬美元(五億四千一百三十萬港元)(二零一四年：四千一百九十萬美元或三億二千六百八十萬港元)，其分析如下。

截至6月30日止6個月	2015	2014	2015	2014
	百萬美元	百萬美元	百萬港元*	百萬港元*
聯營公司及合營公司－海外				
本期稅項	64.8	42.7	505.4	333.1
遞延稅項	4.6	(0.8)	35.9	(6.3)
總計	69.4	41.9	541.3	326.8

5. 一項非持續經營業務

於二零一四年十二月三十一日Indofood決定與China Minzhong Holdings Limited(中國閩中(英屬處女群島)，一間由中國閩中食品有限公司(中國閩中)管理層實益擁有之公司)展開商討，以每股1.20新加坡元(0.89美元或6.9港元)之價格減持中國閩中約52.9%之主要權益，藉此將Indofood於中國閩中所持之權益由82.9%減少至約30%後，中國閩中於二零一四年十二月三十一日被分類為持作出售之出售組合，並於本集團之二零一四年年度綜合財務報表及二零一五年簡略中期綜合財務報表內列為一項非持續經營業務。預期於二零一五年末前完成可能進行之權益減持。

6. 母公司擁有人應佔溢利

母公司擁有人應佔溢利包括有關折算本集團未對沖外幣債務淨額及應付款項之匯兌差額及衍生工具公平價值變動的匯兌及衍生工具虧損淨額一千七百四十萬美元(一億三千五百七十萬港元)(二零一四年：收益四百九十萬美元或三千八百二十萬港元)、種植園公平價值變動之虧損一百萬美元(七百八十萬港元)(二零一四年：收益二百九十萬美元或二千二百六十萬港元)及非經常性虧損淨額二十萬美元(一百六十萬港元)(二零一四年：七百六十萬美元或五千九百三十萬港元)。

匯兌及衍生工具(虧損)/收益淨額分析

截至6月30日止6個月	2015	2014	2015	2014
	百萬美元	百萬美元	百萬港元*	百萬港元*
匯兌及衍生工具(虧損)/收益淨額				
－附屬公司	(47.5)	6.0	(370.5)	46.8
－聯營公司及合營公司	(0.9)	2.2	(7.0)	17.2
小計	(48.4)	8.2	(377.5)	64.0
稅項及非控制性權益應佔部份	31.0	(3.3)	241.8	(25.8)
總計	(17.4)	4.9	(135.7)	38.2

二零一四年之非經常性虧損主要為MPIC的項目支出及於醫院集團重組所產生之稅項以及Maynilad的人力精簡成本。

7. 母公司擁有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃按期內母公司擁有人應佔溢利一億五千九百六十萬美元(十二億四千四百九十萬港元)(二零一四年：一億八千六百三十萬美元或十四億五千三百一十萬港元)及期內已發行普通股加權平均數四十二億八千零一十萬股(二零一四年：四十二億九千九百七十萬股)減持作股份獎勵計劃之股份七百七十萬股(二零一四年：八百七十萬股)計算。

每股攤薄盈利乃按：(a)期內母公司擁有人應佔溢利一億五千九百六十萬美元(十二億四千四百九十萬港元)(二零一四年：一億八千六百三十萬美元或十四億五千三百一十萬港元)減少十萬美元(八十萬港元)(二零一四年：十萬美元或八十萬港元)有關行使本集團附屬公司及聯營公司所授出的購股權的攤薄影響及(b)期內已發行普通股加權平均股份總數四十二億八千零一十萬股(二零一四年：四十二億九千九百七十萬股)(即相等於用於計算每股基本盈利的股份基礎)減去持作股份獎勵計劃之股份七百七十萬股(二零一四年：八百七十萬股)，加上假設期內本公司所有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二千七百三十萬股(二零一四年：三千三百萬股)之股份基礎計算。

8. 普通股中期股息

於二零一五年八月三十一日舉行的會議上，董事宣佈派發中期現金股息每股普通股8.00港仙(1.03美仙)(二零一四年：8.00港仙或1.03美仙)，相當於總額四千三百七十萬美元(三億四千零九十萬港元)(二零一四年：四千四百萬美元或三億四千三百二十萬港元)。

9. 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五億六千零一十萬美元(四十三億六千八百八十萬港元)(二零一四年十二月三十一日：四億一千一百四十萬美元或三十二億零八百九十萬港元)之應收賬款，其賬齡分析如下。

	2015年 6月30日 結算 百萬美元	2014年 12月31日 結算 百萬美元	2015年 6月30日 結算 百萬港元*	2014年 12月31日 結算 百萬港元*
0至30日	497.0	377.8	3,876.6	2,946.8
31日至60日	35.5	14.0	276.9	109.2
61日至90日	12.1	5.5	94.4	42.9
超過90日	15.5	14.1	120.9	110.0
總計	560.1	411.4	4,368.8	3,208.9

Indofood一般給予客戶30至90日付款期。MPIC (a)給予用水客戶14日付款期、(b)透過Cavitex Infrastructure Corporation (CIC)，以及其聯營公司Tollways Management Corporation (TMC)以現金、使用者預付、可增值電子收費設備及信貸卡付款方式收取過路費，及(c)一般於為其醫院客戶提供服務時收費(惟若干公司客戶獲平均30日付款期除外)。PLP一般給予客戶30日付款期。RHI一般給予客戶15至90日付款期。

10. 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四億九千一百三十萬美元(三十八億三千二百一十萬港元)(二零一四年十二月三十一日：四億零九百五十萬美元或三十一億九千四百一十萬港元)之應付賬款，其賬齡分析如下。

	2015年 6月30日 結算 百萬美元	2014年 12月31日 結算 百萬美元	2015年 6月30日 結算 百萬港元*	2014年 12月31日 結算 百萬港元*
0至30日	431.1	369.8	3,362.6	2,884.4
31日至60日	17.5	8.4	136.5	65.5
61日至90日	7.3	8.0	56.9	62.4
超過90日	35.4	23.3	276.1	181.8
總計	491.3	409.5	3,832.1	3,194.1

11. 母公司擁有人應佔其他全面(虧損)/收入

	匯兌儲備 百萬美元	可供出售 資產之 未變現 收益/ (虧損) 百萬美元	現金流量 對沖之 未變現 收益/ (虧損) 百萬美元	與現金 流量對沖 有關之 所得稅 百萬美元	界定福利 退休金計劃 之精算 (虧損)/ 收益 百萬美元	應佔 聯營公司及 合營公司 其他全面 (虧損)/ 收益 百萬美元	總計 百萬美元	總計 百萬港元*
2014年1月1日結算	(226.6)	37.0	3.0	(0.5)	(30.3)	(67.8)	(285.2)	(2,224.5)
期內其他全面收益/(虧損)	44.9	(2.1)	0.2	(0.2)	0.8	(7.0)	36.6	285.5
重新分類	-	-	-	-	-	12.8	12.8	99.8
2014年6月30日結算	(181.7)	34.9	3.2	(0.7)	(29.5)	(62.0)	(235.8)	(1,839.2)
2015年1月1日結算	(307.7)	14.9	(28.0)	4.1	(28.4)	(34.0)	(379.1)	(2,957.0)
期內其他全面(虧損)/收益	(92.2)	27.5	19.8	(3.3)	5.0	(85.0)	(128.2)	(1,000.0)
收購及攤薄附屬公司權益	(1.0)	-	-	-	-	(0.7)	(1.7)	(13.2)
2015年6月30日結算	(400.9)	42.4	(8.2)	0.8	(23.4)	(119.7)	(509.0)	(3,970.2)

12. 或有負債

(a) 於二零一五年六月三十日，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八千一百一十萬美元(六億三千二百六十萬港元)(二零一四年十二月三十一日：九千一百萬美元或七億零九百八十萬港元)外，本集團沒有任何重大或有負債(二零一四年十二月三十一日：無)。

- (b) 於二零一一年六月二十九日，菲律賓最高法院(或稱法院)頒佈Wilson P. Gamboa訴菲律賓財政司司長Margarito B. Teves及其他人等一案之判決(G.R.第176579號)(「Gamboa案件」)，裁定「一九八七年憲法第十二條第十一節中『資本』一詞僅指股本中有權於董事選舉中投票的股份，因此僅指有表決權之普通股，而非全部已發行現有股本(包括普通股及無表決權之優先股)」。該項判決推翻早前菲律賓證券及交易委員會(菲律賓證交會)的意見，菲律賓證交會認為，就若干經濟活動中(例如根據一九八七年憲法第十二條第十一節屬公營事業的電訊業)菲律賓籍人士及外籍人士股權比例須為60%：40%的規定而言，於計算時應包括無表決權之優先股。

雖然PLDT並非Gamboa案件中的一方，但法院決定指示菲律賓證交會「在釐定外籍人士可擁有的PLDT權益可允許程度時，應用『資本』一詞之此項定義，倘有違反一九八七年憲法第十二條第十一節的情況，則可根據法律施加適當制裁。」儘管Gamboa案件各當事人動議重新考慮法院之裁決，並向法院陳述其論據，法院最終於二零一二年十月九日否決所有動議。

與此同時，於二零一一年七月五日，PLDT董事會批准修訂PLDT之經修訂公司章程第七條(或稱章程修訂)，將其法定優先股本再分類為附有全面表決權的優先股(或稱有表決權優先股)及一系列不附帶表決權的優先股。章程修訂其後獲PLDT股東及菲律賓證交會批准。

於二零一二年十月十五日，PLDT及BTF Holdings, Inc. (BTFHI)(一間菲律賓公司及根據PLDT公司福利計劃設立的The Board of Trustees for the Account of the Beneficial Trust Fund(或稱PLDT福利信託基金)之全資公司)訂立認購協議，據此PLDT以每股1.00菲律賓披索向BTFHI發行一億五千萬股有表決權優先股，將外籍人士所持有之PLDT有表決權股份百分比由二零一二年十月十五日的56.62%(按有表決權普通股計算)減少至二零一三年四月十五日的18.37%(按有表決權普通股及優先股計算)。

於二零一三年五月二十日，菲律賓證交會發出證交會備忘函二零一三年第8號(或稱菲律賓證交會指引)，PLDT認為此舉旨在遵從法院於Gamboa案件中對菲律賓證交會之指示。菲律賓證交會指引規定「菲籍人士擁有權的百分比規定應同時適用於以下兩者：(a)享有董事選舉投票權的已發行股份總數；及(b)不論是否享有董事選舉投票權的已發行股份總數」。PLDT認為其已經並將繼續遵守菲律賓證交會指引。截至二零一五年七月三十一日止，PLDT之外籍人士擁有權佔已發行有表決權股份(普通股及有表決權優先股)之31.34%，並佔已發行總股本之17.23%。因此，PLDT認為截至二零一五年七月三十一日，其已遵守一九八七年憲法第十二條第十一節的規定。

於二零一三年六月十日，Jose M. Roy III針對菲律賓證交會、其主席Teresita Herbosa及PLDT向最高法院提出複審令呈請，聲稱：(1)菲律賓證交會指引違反法院就Gamboa案件作出之判決(理據為(a) 60-40的擁有權規定應施加在「各自股份」上及(b)根據外籍人士擁有權規定，菲律賓籍人士必須擁有公司已發行60%股份的全部實益擁有權)；及(2) PLDT福利信託基金並非由菲律賓籍人士擁有的實體，故此由PLDT福利信託基金擁有的公司(包括BTFHI)不可被視為由菲律賓籍人士擁有的公司。

PLDT針對呈請提出多項程序性及實質論據，具體而言包括(a)菲律賓證交會指引僅實施於Gamboa案件判決中決定性的部份，而Gamboa案件中界定「資本」的決定性部份已於菲律賓證交會指引內妥為反映，及(b)符合PLDT福利信託基金相關的基本規定，致使PLDT福利信託基金及BTFHI可被視作菲律賓公司(PLDT福利信託基金之信託人為菲律賓籍人士及基金的60%歸菲律賓國民所有)，因此，就PLDT一億五千萬股有表決權優先股的分類而言，PLDT福利信託基金及BTFHI為菲律賓籍股東。有鑑於此，PLDT具投票權總股本的60%以上由菲律賓籍人士擁有，故PLDT符合憲法的擁有權規定。

於二零一三年，菲律賓證交會及其主席Teresita Herbosa亦就指稱判決有程序上缺陷及理據不足的呈請提出多項駁回理據。

於二零一四年五月，呈請人提出合併回覆並動議發出臨時禁制令，阻止PLDT舉行其二零一四年股東週年大會。臨時禁制令的申請遭駁回，PLDT於二零一四年六月十日照原定計劃舉行二零一四年週年大會。

於二零一五年二月十日，PLDT提交合併備忘錄，當中載有其反對呈請的理據。

截至二零一五年八月二十八日，最高法院尚未對呈請作出決議。

13. 僱員資料

截至6月30日止6個月	2015 百萬美元	2014 百萬美元	2015 百萬港元*	2014 百萬港元*
僱員酬金(包括董事酬金)	351.6	377.5	2,742.5	2,944.5
僱員人數			2015	2014
於6月30日			97,089	92,879
期內平均數			96,899	89,373

14. 報告期後事項

於二零一五年七月十日，MPIC之附屬公司MPCALA Holdings, Inc. (MPCALA)就Cavite Laguna高速公路(CALAx)項目與菲律賓政府工務及路政署(工務及路政署)簽訂特許權協議。根據特許權協議，MPCALA獲授CALAx之設計、融資、興建、營運及保養之特許權(包括收取過路費權)，特許期為期35年。CALAx為一條封閉系統收費高速公路，連接Manila-Cavite收費高速公路及South Luzon高速公路。

MPCALA參與競爭激烈的公開投標過程後獲授CALAx項目。MPCALA於投標中提出支付政府特許權費用二百七十三億披索(六億零五百五十萬美元或四十七億二千二百九十萬港元)而獲宣佈為最高出價的合規投標者。於簽訂特許權協議後，MPCALA向工務及路政署支付20%之特許權費用，金額達五十四億披索(一億一千九百八十萬美元或九億三千四百四十萬港元)。特許權費用餘額應於簽訂特許權協議後之九年期間支付。

15. 比較數字

截至二零一四年六月三十日止六個月之比較簡略中期綜合收益表已經重列，猶如於二零一四年十二月三十一日終止經營之中國閩中已於二零一四年初終止經營(附註5)。此外，若干比較金額已經重列，以符合本期間之會計處理及呈列方式。

16. 簡略中期綜合財務報表批准

本公司的簡略中期綜合財務報表已於二零一五年八月三十一日獲董事會批准，並授權發佈。

二零一五年目標：半年回顧

第一太平

目標：帶領Goodman Fielder重拾盈利增長

成績：進行中第一太平及Wilmar International Limited (「Wilmar」)組成的新管理層現正緊密合作，穩定Goodman Fielder Pty Limited (「Goodman Fielder」)於澳洲的業務，同時提升新西蘭及國際業務之收入。為支援各項出口計劃，市場推廣及資本開支需上調並已獲批准。

目標：完成Silangan項目的最終可行性研究報告

成績：進行中除了廢石處理的技術研究仍進行中外，最終可行性研究報告的大部份範疇預期於二零一五年年底前完成。

目標：評估於不受監管行業內的新商機

成績：進行中正評估多項消費品／食品、天然資源及基建方面的潛在商機，目標為增強第一太平的業務組合並提升股東價值。

PLDT

目標：於二零一四年的基礎上改善無線服務收入，並維持數據及寬頻業務收入有雙位數增長，以提升二零一五年之綜合服務收入

成績：進行中PLDT的收入組合繼續經歷結構性轉變。預計中期的數據、寬頻及數碼業務的增長將可補足下滑的傳統電訊業務。截至二零一五年六月三十日止期內，在不計入國際長途及國內長途收入的情況下，綜合數據／寬頻收入按年增長13%，悉數補足流動當地話音以及短訊及增值服務收入的降幅。

目標：達至核心溢利指標三百五十億披索

成績：進行中上半年核心溢利淨額為一百八十九億披索(四億二千五百三十萬美元)，正向指標邁進。

目標：按二零一五年三百九十億披索之資本開支指標，提升PLDT集團固線及無線網絡的覆蓋範圍及容量，以支援寬頻及數據業務

成績：進行中隨著智能電話擁有率上升，以及PLDT擴展多項數碼服務(包括電子商貿、金融方案、流動付款及網絡電視)以作為鼓勵用戶增加數據／寬頻服務使用量的策略重點，預計網絡流量將迅速增長，故二零一五年之資本開支指標上調至四百三十億披索，以提高網絡質素及客戶體驗。

目標：拓展PLDT集團之數碼業務分部，包括推出流動付款、金融服務、電子商貿及大數據項目

成績：部份達成並持續進行PLDT集團的創新業務單位Voyager於期內貢獻收入五億披索(一千一百二十萬美元)。於Smart Money付款平台上運作的新流動付款服務PayMaya計劃於二零一五年後期在菲律賓提供服務。Voyager正進行多項創新的網上電子商貿業務，包括協助商家建立其網上店面的TackThis、網上中央市集Takatak及流動金融方案應用程式LockByMobile等，其正按計劃於增加收入方面發揮更大作用。PLDT的企業業務已開始向其企業及中小企客戶提供大數據分析及業務見解服務。

INDOFOOD

目標：繼續透過內部及擴展業務種類加速增長

成績：進行中品牌消費品集團產品的平均售價上升及銷量增加帶動收入增長。期內，品牌消費品集團推出二十二款新產品，包括新口味的包裝及杯裝麵食、零食、餅乾及嬰兒穀物粉。集團亦推出即飲紅茶，並引入新產品類別即食粥。

目標：積極完善業務組合

成績：進行中由於Bogasari集團受到商品價格疲弱的不利影響而導致銷售收入下降，因而抵消了品牌消費品及分銷集團的穩健增長。

MPIC

目標：於馬尼拉大都會的輕便鐵路系統(Light Rail Transit「LRT」)及Metro Rail Transit(「MRT」)路線引進自動收費系統

成績：進行中AF Payments Inc. (「AFPI」)於輕便鐵路系統二號線的測試相當成功，而輕便鐵路系統一號線及MRT三號線自動收費系統的公眾測試計劃已安排於二零一五年九月至十月進行，預計於二零一五年十二月驗收整套系統。

目標：就連接道路項目具競爭力及挑戰性的程序「Swiss Challenge」及於宿霧的天橋合作項目與菲律賓政府合作進行

成績：進行中Cebu-Cordova Bridge項目及Connector Road/Metro Expressway Link項目均預期會進行具競爭力及挑戰性的程序，而MPIC有權配對最佳的投標價競投此兩項目。

目標：繼續在馬尼拉大都會以外物色新的水務項目

成績：進行中MetroPac Water Investments Corporation正物色於菲律賓潛在的大型水務項目。其為Iloilo大型水務的原先倡議者及Cagayan De Oro水務處理廠的營運及管理承辦商。

目標：重組MPIC集團財務，以增加流向MPIC總公司的股息

成績：達成於二零一五年四月十四日，MPIC自Beacon Electric Assets Holdings, Inc. (「Beacon Electric」)收購Manila Electric Company (「Meralco」)約10%權益，MPIC於Meralco的直接權益因而增至約15%。此交易使Beacon Electric得以降低其債務水平，長遠而言能流向MPIC的股息因而上升。

目標：評估新商機以分散於菲律賓的監管風險

成績：部份達成並持續進行於二零一五年三月，MPIC透過Metro Pacific Tollways Corporation(「MPTC」)投資於越南的CII Bridges and Roads Investment Joint Stock Co.(「CII B&R」)。其正為其他潛在基建項目進行評估。

PHILEX

目標：完成Silangan項目的最終或可用作融資的可行性研究報告

成績：進行中除了廢石處理的技術研究仍進行中外，最終可行性研究報告的大部份範疇預期於二零一五年年底前完成。

目標：就發展Silangan項目取得穩定的融資

成績：尚待進行於完成項目的最終可行性研究報告後將會立即展開有關程序。

目標：就發展Silangan項目尋找策略夥伴

成績：進行中已物色顧問協助尋找策略夥伴。於完成項目的最終可行性研究報告後將會展開正式洽商。

目標：公告更多Padcal礦場的資源及儲量及其周邊地區的資源

成績：達成並持續進行由合資格人士所作之報告已於二零一五年三月發表，當中披露於八百至六百米層級有額外資源一億一千一百萬公噸。現正進一步核實各開採設計參數，以將此等資源確認為儲備。此外，其亦持續進一步勘探更多於Padcal礦場及其周邊地區的額外資源。

目標：更新有關Silangan項目的礦物資源資料

成績：進行中Joint Ore Reserves Committee(「JORC」)及Philippine Mineral Reporting Code(「PMRC」)目前正根據Boyongan已完成的額外鑽孔及冶金測試工作，更新符合規範的礦產資源報告。此為該項目最終或可用作融資的可行性研究報告的重要部份。

FPM POWER/PLP

目標：透過賦權合約及零售方式出售佔PLP發電量80%的電力

成績：進行中期中，82%的發電量出售予賦權合約及零售客戶，而餘下18%則售予商業市場。全年目標上調至85至90%。

目標：維持營運有高水平的可靠性及安全性

成績：達成並持續進行儘管一號機組於六月份進行年度檢查而需暫停運作十二日，PLP於二零一五年上半年之電廠可運作率仍達95.5%。而一號機組及二號機組的故障可能發生率(發電廠失誤)分別進一步下降至0.051%及0.001%。PLP的二號機組於運作一整年內並無發生任何事故而需強制暫停運作，此為一重要里程碑。

目標：通過新方案提升設施效率

成績：進行中為進一步提升廠房效率，有關為鍋爐安裝水泵變速驅動器的項目已於二零一五年上半年進行。此項目預期於二零一五年第四季度投入運作，而廠房的輔助電力消耗量每年將降低10,400兆瓦小時。

FP NATURAL RESOURCES/RHI

目標：提高廠房效率及產能使用率

成績：進行中其為提高廠房效率已於二零一五年上半年投入資本開支六億披索。RHI透過為第三方提煉蔗糖，將其收費業務量由六十萬袋增至一百三十萬袋五十公斤糖(Lkg)，以提高產能使用率。

目標：將業務多元發展至聯合發電及相關業務

成績：進行中RHI收購一家位於菲律賓San Carlos City, Negros Occidental的生物乙醇公司San Carlos Bioenergy, Inc.(「SCBI」)93.7%權益。RHI亦與Global Business Power Corporation(「Global Business Power」)合作進行聯合發電項目及委託Pöyry Energy, Inc.為可再生能源項目進行前端工程設計。是否進行此項目將取決於二零一六年第一季度前完成的研究報告的結果。

目標：提高佔生產成本70%的農務效率

成績：進行中RHI設立Agri-Business Development Corporation以協助蔗糖種植戶提高收成率。作為其農務機械化支援計劃的一部份，集團已購置機械收割機及拖拉機。RHI集團亦與研究機構合作研究提高農業生產力的方法。

目標：建立精益求精的文化

成績：進行中RHI為RHI集團內的中央採購原料及推廣蔗糖及乙醇而設立商業營運單位。其亦提供有關管理、有效溝通、項目管理及指導等方面的培訓。主要管理人員亦赴薦巴西、泰國及美國進行海外培訓及製訂參考基準之任務，以發掘值得提倡的改善措施，並於菲律賓推行。

業務回顧

第一太平

各公司之業績分析如下。

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 ⁽ⁱ⁾	
	2015	2014 (經重列) ⁽ⁱⁱ⁾	2015	2014
PLDT ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	-	97.4	102.1
Indofood	2,508.6	2,679.2	78.4	92.8
MPIC	395.4	374.2	69.8	59.1
FPW ^(iv)	-	-	6.4	-
Philex ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	-	2.9	6.2
FPM Power	325.1	338.9	(7.5)	(5.8)
FP Natural Resources	100.2	-	1.1	1.6
FPM Infrastructure	-	-	-	1.9
來自營運之貢獻^(v)	3,329.3	3,392.3	248.5	257.9
總公司項目：				
— 公司營運開支			(16.0)	(16.7)
— 利息支出淨額			(47.0)	(45.0)
— 其他支出			(7.3)	(10.1)
經常性溢利^(vi)			178.2	186.1
匯兌及衍生工具(虧損)/收益 ^(vii)			(17.4)	4.9
種植園公平價值變動之(虧損)/收益			(1.0)	2.9
非經常性項目 ^(viii)			(0.2)	(7.6)
母公司擁有人應佔溢利			159.6	186.3

(i) 已適當地扣除稅項及非控制性權益

(ii) Indofood於二零一四年將中國閩中分類為一項持作出售之出售組合及一項非持續經營業務後，本集團將其二零一四年上半年營業額由三十六億一千二百一十萬美元重列為三十三億九千二百三十萬美元。有關變更之詳情載於簡略中期綜合財務報表附註5內。

(iii) 聯營公司

(iv) 合營公司

(v) 來自營運之貢獻指營運公司對本集團貢獻之經常性溢利。

(vi) 經常性溢利指母公司擁有人應佔溢利，當中不包括匯兌及衍生工具虧損/收益、種植園公平價值變動之虧損/收益及非經常性項目的影響。

(vii) 匯兌及衍生工具虧損/收益指本集團之未作對沖外幣借貸淨額及應付款項之匯兌折算差額及衍生工具公平價值變動之虧損/收益。

(viii) 非經常性項目為若干項目由於發生次數或金額大小關係而不被視為經常性的營運項目之項目。二零一四年上半年之非經常性虧損七百六十萬美元主要為MPIC的項目支出及於醫院集團重組所產生之稅項以及Maynilad的人力精簡成本。

營業額由三十四億美元(經重列)下降2%至三十三億美元

- 由於印尼盾及新加坡元兌美元之平均匯率分別貶值10%及7%
- 被自二零一五年三月起計入RHI之收入，以及Indofood及MPIC的收入增幅所抵消

經常性溢利由一億八千六百一十萬美元下降4%至一億七千八百二十萬美元

- 反映Indofood、PLDT及Philex之溢利貢獻減少
- 被MPIC之溢利貢獻上升及Goodman Fielder於二零一五年之溢利貢獻輕微抵消

非經常性虧損由七百六十萬美元下降至二十萬美元

- 主要反映MPIC於二零一四年就醫院集團重組所產生的項目開支及稅項及Maynilad的人力精簡成本

呈報溢利由一億八千六百三十萬美元減少14%至一億五千九百六十萬美元

- 反映經常性溢利下降
- 二零一五年錄得匯兌及衍生工具虧損，而二零一四年則錄得匯兌及衍生工具收益
- 種植園公平價值變動虧損，而二零一四年則為收益
- 部份被非經常性虧損下降所抵消

本集團的營運業績是按以披索、印尼盾、澳元及新加坡元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。各有關貨幣兌美元匯率的變動概述如下。

兑美元匯率

收市	2015年	2014年	2014年			平均	截至	截至	截至		
	6月30日	12月31日	6個月	6月30日	年度		6月30日	12月31日	6個月	6月30日	年度
	結算	結算	變動	結算	變動		止6個月	止12個月	變動	止6個月	變動
披索	45.09	44.72	-0.8%	43.65	-3.2%	披索	44.51	44.43	-0.2%	44.46	-0.1%
印尼盾	13,332	12,440	-6.7%	11,969	-10.2%	印尼盾	13,009	11,886	-8.6%	11,751	-9.7%
澳元	1.305	1.217	-6.7%	1.063	-18.5%	澳元	1.290	1.113	-13.7%	1.092	-15.3%
新加坡元	1.347	1.326	-1.6%	1.247	-7.4%	新加坡元	1.351	1.270	-6.0%	1.259	-6.8%

期內，本集團錄得匯兌及衍生工具虧損淨額一千七百四十萬美元(二零一四年上半年：收益四百九十萬美元)，其可進一步分析如下：

截至6月30日止6個月 百萬美元	2015	2014
總公司	(0.5)	(0.7)
PLDT	(1.2)	2.0
Indofood	(13.6)	1.8
MPIC	0.4	(0.7)
Philex	(0.2)	0.7
FPM Power	(2.3)	1.8
總計	(17.4)	4.9

額外投資

於二零一五年二月二十七日，FP Natural Resources (第一太平及其間接持有之農業業務附屬公司Indofood Agri Resources Ltd. (「IndoAgri」)分別持有70%及30%權益的公司)一家於菲律賓的聯號公司First Agri Holdings Corporation (「FAHC」)按每股7.0披索(0.16美元)之價格收購約二億四千一百八十萬股RHI庫存股份及向其股東收購三千五百萬股RHI股份，作價總額約十九億披索(四千三百九十萬美元)。因此，FP Natural Resources於RHI之權益(包括由FAHC所持有之權益)由34.0%增加至50.9%。

於二零一五年三月十七日，第一太平與Wilmar通過各佔一半的合營公司FPW Singapore Holdings Pte. Ltd. (「FPW」)完成收購Goodman Fielder。第一太平於Goodman Fielder之50%權益的作價總額為六億六千四百八十萬澳元(五億三千九百七十萬美元)。Goodman Fielder已於二零一五年三月十九日從澳洲及新西蘭證券交易所除牌。

資本管理

中期股息

第一太平董事會宣佈派發中期股息每股8港仙(1.03美仙)，與上一年度相同。向股東派發的中期股息的派息率相當於本集團二零一五年上半年經常性溢利的25%，與向股東作出有關回報不少於25%經常性溢利的承諾相同。

股份回購

第一太平回購合共一千八百八十萬股股份，平均價每股7.4港元(0.95美元)，總成本約一億三千九百一十萬港元(一千八百萬美元)。回購股份其後已被註銷。

債務組合

於二零一五年六月三十日，總公司債務淨額為十七億美元，而債務總額則為十八億美元，平均到期年期約4.5年。總公司約18%之債務為浮息銀行貸款，而其餘部份則為固定利率債券。無抵押債務佔總公司債務約62%。混合年利率約5.3%。

所有附屬公司或聯號公司之借貸概不可向總公司追索。

利息比率

於二零一五年上半年，總公司扣除利息開支前之經常性營運現金流入約為一億七千一百二十萬美元。現金利息開支淨額上升7%至約四千六百六十萬美元，反映新增七千萬美元借貸用作投資於Goodman Fielder的部份資金，以致平均債務水平上升。截至二零一五年六月三十日止十二個月，現金利息比率約3.5倍。

外匯對沖

本公司按預測股息流量，積極檢討對沖之潛在利益，並訂立對沖安排(包括運用遠期交易合約)，就股息收入及外幣付款按交易基準管理其外匯風險。本公司並無於資產負債表作對沖安排。

二零一五年展望

第一太平於金融市場尤其波動期間公佈其二零一五年上半年的盈利。商品價格低迷，尤其是棕櫚油及金屬等對主要營運業務重要的商品價格疲弱，對Indofood及Philex的盈利及前景有不利的影響。PLDT從一家傳統電話公司迅速轉型為數據通訊及互聯網相關服務供應商的過程中充滿挑戰。MPIC的收費道路及供水業務正面對收費方面的風險。但隨著其業務量持續增長以及嚴格控制開支，前景仍然樂觀。Goodman Fielder正逐步解決投資不足的問題，並將業務重心從當地市場轉移至於亞洲新興市場內更大的商機。

儘管第一太平正面對其控制範圍以外的各項阻礙，我們對前景充滿信心。擁有二億五千萬名消費者的印尼市場穩定，而菲律賓繼續按6%的強勁經濟增長率發展，增長率為全球最高之一。不論市場狀況如何，我們大部份所投資的公司擁有主導市場地位及規模經濟的優勢，管理層對長遠盈利增長充滿信心。

PLDT

PLDT為本集團提供溢利貢獻九千七百四十萬美元(二零一四年上半年：一億零二百一十萬美元)，相當於第一太平於期內來自營運公司的貢獻總額約39%(二零一四年上半年：40%)。溢利貢獻下降5%主要反映流動通訊業務競爭加劇、人力精簡開支及融資成本上升。

綜合核心溢利淨額由一百九十八億披索(四億四千六百一十萬美元)下降5%至一百八十九億披索(四億二千五百三十萬美元)

- 主要反映無線業務收入下降、人力精簡開支及融資成本因平均債務水平較高而上升
- 部份被Beacon Electric出售Meralco 10%股份相關的其他收入、所得稅撥備及其他非現金營運開支下降所抵消

呈報溢利淨額由二百億披索(四億五千零四十萬美元)下降6%至一百八十七億披索(四億二千零八十萬美元)

- 反映核心溢利淨額減少
- 錄得匯兌及衍生工具虧損淨額，而二零一四年上半年則錄得匯兌及衍生工具收益淨額

綜合服務收入由八百二十六億披索(十九億美元)下降2%至八百一十二億披索(十八億美元)

- 包括國際及國內長途電話服務等傳統業務收入下降
- 在不計入傳統收費業務的收入情況下，數據及寬頻收入增長悉數補足流動當地話音以及短訊及增值服務收入的降幅
- 創新業務Voyager的收入貢獻上升21%至五億披索(一千一百二十萬美元)
- 寬頻、數據及流動上網收入上升13%，佔服務收入總額29%
- 流動短訊及增值服務、流動及固線當地話音合併收入下降3%，佔服務收入總額58%
- 國際固線及流動話音以及國內長途電話收入下降19%，佔服務收入總額13%

除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利由三百八十三億披索(八億六千一百四十萬美元)下降7%至三百五十五億披索(七千九百七十六億美元)

- 反映無線業務的服務收入下降
- 現金營運開支上升，其中包括人力精簡開支十四億披索(三千一百五十萬美元)
- 部份被固線業務的非服務收入增幅所抵消

除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利率由46%至44%

- 部份降幅受人力精簡開支及收入組合的結構性轉變所影響，即高邊際利潤的收費收入被邊際利潤相對較低的數據/寬頻收入取替，此與行業趨勢一致
- 不計入人力精簡開支的影響，除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利率為45%
- 固線及無線業務的除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利率分別為35%及43%

綜合自由現金流量由一百八十一億披索(四億零七百一十萬美元)下降6%至一百六十九億披索(三億七千九百七十萬美元)

- 反映資本開支上升、營運所得現金減少及已付利息淨額上升
- 部份被股息收入增加、營運資金降幅淨額減少及已付所得稅減少所抵消

資本開支

於二零一五年上半年的資本開支上升71%至一百三十九億披索(三億一千二百三十萬美元)。二零一五年的資本開支將用於改善PLDT集團之網絡及客戶體驗質素。此將包括於年底前擴大其光纖網絡足跡至十一萬四千公里、於年底前透過以光纖連接至網絡的基站擴大其3G網絡覆蓋範圍至接近100%、擴展4G網絡服務覆蓋範圍及容量、改造PLDT集團的發展平台以處理更多以數據為中心的服務、提升數據中心容量及透過整合Smart與Sun的流動網絡等方式提高營運效率等項目。

隨著智能電話擁有率上升，以及PLDT擴展多項數碼服務(包括電子商貿、金融方案、流動付款及網絡電視)以作為鼓勵用戶增加數據/寬頻服務使用量的計劃的重點，預計網絡流量將迅速增長，故二零一五年之資本開支指標上調至四百三十億披索，以提高網絡質素及客戶體驗。

債務組合

於二零一五年六月三十日，PLDT之綜合債務淨額為二十四億美元，而二零一四年十二月三十一日則為二十三億美元。債務總額增加至三十二億美元，其中48%以美元為貨幣單位，而合計債務逾60%於二零一七年後到期，計入已作對沖及其所持有的美元現金，合計債務中僅32%未有對沖。計入進行利率掉期後，合計債務的85%為定息貸款。平均稅前利息成本由二零一四年全年的4.1%上升至4.3%。

PLDT獲惠譽評級、穆迪投資者服務公司和標準普爾金融服務評為投資級別。

資本管理

中期股息

PLDT的股息政策為將其核心溢利淨額之75%作為經常股息派發，並訂有於年底進行「回顧」之政策，評估派發特別股息的可能性。按照股息政策，PLDT董事會宣派經常中期股息每股65披索(1.4美元)，於二零一五年九月二十五日派付予於二零一五年八月二十七日名列股東名冊之股東。二零一四年派付之中期股息為每股69披索(1.6美元)。

股份回購

期內，PLDT並無根據PLDT董事會於二零零八年批准的股份回購計劃(可回購最多五百萬股股份)回購股份。截至二零一五年六月三十日，PLDT已回購二百七十萬股股份為庫存股份，每股平均價為二千三百八十八披索(五十四美元)，有關總作價為六十五億披索(一億四千六百萬美元)。根據已批准的股份回購計劃，PLDT仍可適時自市場回購最多二百三十萬股股份。

額外投資

於二零一五年一月，PLDT與Rocket Internet合作組成各自擁有50%權益的合營企業，以提供專注於新興市場的流動付款服務。

於二零一五年四月二十三日，PLDT以可換股票據的形式投資一千五百萬美元於iflix。iflix為東南亞具領先地位的網絡電視服務供應商，以相宜月費向用戶提供可無限次觀看數以千計小時的娛樂服務。其於馬來西亞、菲律賓及泰國提供服務，並正擴展至印尼及越南。

於二零一五年七月，PLDT及其無線業務部門Smart Communications Inc.與廣播商Fox International Channels訂立一項內容合夥項目，以豐富其娛樂節目庫。用戶除可訂購視頻點播及重看電視節目外，亦可觀看Fox頻道直播，其中包括Fox Sports、國家地理、國家地理悠人、國家地理野生、Fox新聞、Channel M及衛視中文台各頻道。

數據及寬頻業務

期內，PLDT集團的所有數據及寬頻業務均錄得增長，數據及寬頻收入總額上升13%至二百三十億披索(五億一千六百七十萬美元)，反映無線寬頻、固線寬頻、流動網絡以及企業數據及數據中心收入分別上升5%、14%、21%及14%。

PLDT於菲律賓的寬頻用戶群中擁有最高的市場佔有率。其綜合寬頻用戶群於二零一五年六月底達至四百九十萬名。無線寬頻用戶由二零一四年年底上升23%至三百七十萬名，其中主要為Smart的無線寬頻用戶，而其餘一百二十萬名則為PLDT固線寬頻用戶。截至二零一五年六月底，PLDT流動通訊用戶中擁有智能手機之用戶上升至近35%，而流動上網使用率則按期增長169%。

隨著社交網絡日益普及，加上出現更多收費相宜的上網裝置，預期PLDT的數據及寬頻業務的增長動力將可持續。為此，PLDT持續投資於整合其固線及無線網絡，讓其可提供優質客戶體驗，客戶可隨時隨地使用收費相宜之廣泛流動、固線及無線寬頻服務。

固線業務

扣除通話接駁成本淨額後的固線業務服務收入增加5%至二百八十八億披索(六億四千七百萬美元)，反映固線寬頻、企業數據及數據中心業務收入增加，惟部份被國際及國內長途電話收入下降所抵消。

於二零一五年上半年，當地固線話音、固線寬頻，及企業數據及數據中心收入分別佔固線收入總額之29%、27%及30%，並分別增加2%、14%及8%，而國際及國內長途電話收入佔固線收入總額11%，下降15%。

PLDT固線用戶增至二百三十萬戶，其中約一百二十萬戶或53%為固線寬頻用戶。

無線業務

無線服務收入下降4%至五百五十六億披索(十二億美元)，反映短訊及話音服務收入下降，被寬頻、互聯網及數碼業務收入上升所抵消。短訊及增值服務、流動話音、無線寬頻及流動上網，以及數碼業務收入分別佔無線業務收入總額36%、42%、18%及1%。由於越來越多用戶轉用社交媒體平台，短訊及增值服務以及流動話音收入因而分別下降6%及9%。由於用戶採用數據服務趨升及價格實惠的智能電話日益普及，流動上網、無線寬頻及數碼業務收入分別上升21%、4%及22%。

期內，後付服務收入上升12%，佔流動服務收入總額23%。

PLDT集團的綜合流動通訊用戶為六千八百九十萬名(二零一四年十二月三十一日：六千九百九十萬)，相當於按用戶數目計佔菲律賓整體流動服務市場約59%及按收入計則約54%。

預付用戶數目佔PLDT集團的綜合流動通訊用戶總數96%。後付用戶人數自二零一四年年底上升9%至逾三百萬名，主要由於著力市場推廣方面透過手機補貼擴大後付用戶群。PLDT的綜合後付用戶市場份額於二零一五年六月底為57%，為菲律賓之首。

於二零一五年六月底，菲律賓流動服務卡的滲透率(包括多卡用戶)約為人口的117%，智能電話的滲透率則約35%。

企業業務

期內，綜合企業數據及其他網絡服務收入上升14%至五十三億披索(一億一千九百一十萬美元)，反映企業數據收入上升12%及數據中心收入改善26%。

PLDT營運六個數據中心，為菲律賓之首。其向企業及中小企提供主機託管、伺服器託管及外判、災難修復、連接及數據清除業務方案。

多媒體／內容業務

菲律賓最優質及最大的收費電視供應商Signal TV錄得用戶群按期增長24%至超過九十三萬八千戶，而收入則上升55%。

於二零一五年四月，Signal TV與Bloomberg TV同意於二零一五年後期推出菲律賓首個二十四小時商業新聞頻道Bloomberg Television Philippines。其繼續透過TV5加入及創作其自家內容，並同時與國際媒體內容製作商建立夥伴關係。

數碼業務

PLDT的創新業務單位Voyager及Smart e-Money於數碼市場率先推出首創產品。Smart e-Money的流動付款及匯款平台提供於菲律賓沒有銀行賬戶、沒有信用卡及沒有途徑連接電腦的流動交易。期內，Voyager/Smart e-Money錄得收入超過五億披索(一千一百二十萬美元)。

於Smart Money付款平台上運作的全新流動付款服務PayMaya將於二零一五年後期在菲律賓提供服務，並將於二零一六年於另一亞洲國家推出有關服務。

Voyager正進行多項創新的網上電子商貿業務，包括協助商家建立其網上店面的TackThis、網上集市Takatak及流動金融方案應用程式LockByMobile等，其正按計劃於增加收入方面發揮更大作用。PLDT的企業業務已開始向其業務客戶提供大數據分析及商業見解服務。

Meralco

PLDT之間接附屬公司PCEV擁有Beacon Electric之50%權益。於二零一五年八月三十一日，Beacon Electric擁有Meralco約34.96%權益。

Meralco為菲律賓最大之公用供電公司，擁有特許權可於呂宋大部份地區供電至二零二八年。特許權範圍的生產值佔菲律賓當地生產總值約一半。Meralco佔菲律賓總電力銷售逾半。Meralco現正投資於多項發電項目，以應付日益增長的電力需求，並建立新盈利增長來源。

Meralco於二零一五年上半年之表現載於本文MPIC一節內。

二零一五年展望

PLDT的傳統收費業務的收入下滑繼續對其中期收入增長造成壓力，上網日益方便亦帶來反效果，短訊及國際流動話音等必須付費的服務收入受先進的訊息、話音及其他服務平台所影響。二零一五年全年降幅為四十億披索至五十億披索，而傳統收費服務流量的減速可能於未來數月因智能電話的滲透率快速增長而加快。

儘管傳統業務的收入受到牽制，PLDT需要專注於提升其客戶的數碼體驗。此舉將涉及擴建其3G及4G/LTE網絡、提高網絡的靈活性以確保運作的可靠性、穩定性及服務質素、改造其服務發展平台以處理更多以數據為中心的服務，及對現有品牌進行重組，從而為各品牌進行更佳定位及提升各品牌的價值。

因此，資本開支水平於二零一五年及二零一六年將維持高企。

PLDT的目標為客戶首選的數碼服務供應商。PLDT將借助固線及無線資產等，不斷拓闊產品及服務種類，令客戶體驗優質的網絡服務，從而令客戶覺得物超所值。PLDT於其各網絡及平台的數碼骨幹投入大量資金，為轉型過程奠定基礎，PLDT預期最早可於二零一六年充分體現此投資的益處。

因此，PLDT維持其二零一五年核心溢利淨額指標於三百五十億披索。

PLDT與第一太平所呈報的業績之對賬

PLDT的業績主要以披索計算，平均匯率為44.51披索(二零一四年上半年：44.46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。

截至6月30日止6個月	2015	2014
百萬披索		
按菲律賓公認會計準則計算之溢利淨額	18,729	20,023
優先股股息 ⁽ⁱ⁾	(29)	(30)
普通股股東應佔溢利淨額	18,700	19,993
會計及列報處理差異 ⁽ⁱⁱ⁾		
— 重新分類非經常性項目	(8)	163
— 其他	(1,940)	(2,052)
按香港公認會計準則計算之調整後溢利淨額	16,752	18,104
匯兌及衍生工具虧損／(收益) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	207	(352)
由第一太平呈報之PLDT溢利淨額	16,959	17,752
百萬美元		
以當時平均匯率計算之溢利淨額		
2015年上半年：44.51披索及2014年上半年：44.46披索	381.0	399.3
按平均股權計算對第一太平集團溢利貢獻		
2015年上半年：25.6%及2014年上半年：25.6%	97.4	102.1

(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與香港公認會計準則的會計處理方式不同及其他列報上之差異，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被視為經常性的營運項目，已重新分配並另行列示。二零一四年上半年之調整一億六千三百萬披索主要為網絡提升影響之運輸資產減值撥備。
- 其他：該調整主要與根據香港會計準則第12號「所得稅」之規定而作出應計PLDT溢利淨額代扣稅之款項及本集團於二零一一年十一月收購PLDT額外2.7%權益而確認若干無形資產的攤銷有關。

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

INDOFOOD

Indofood對本集團的溢利貢獻減少16%至七千八百四十萬美元(二零一四年上半年：九千二百八十萬美元)，主要反映印尼盾兌美元之平均匯率貶值10%及主要由於商品價格持續疲弱導致相關業務的表現較弱。

- | | |
|--|---|
| 核心溢利淨額由二萬三千億印尼盾(一億九千三百一十萬美元)(經重列)下降8%至二萬一千億印尼盾(一億六千萬美元) | ■ 反映商品相關業務－農業業務及Bogasari集團的整體表現較弱 |
| 溢利淨額由二萬三千億印尼盾(一億九千七百二十萬美元)(經重列)下降25%至一萬七千億印尼盾(一億三千三百一十萬美元) | ■ 主要反映核心溢利淨額下降
■ 於二零一五年錄得匯兌虧損，而二零一四年則錄得收益 |
| 綜合銷售淨額由三十一萬五千億印尼盾(二十七億美元)(經重列)增加4%至三十二萬六千億印尼盾(二十五億美元) | ■ 除Bogasari外，所有業務集團的銷售貢獻均上升
■ 品牌消費品、Bogasari、農業業務及分銷集團分別佔銷售總額的50%、24%、18%及8% |
| 毛利率由27.0%(經重列)上升至27.4% | ■ 主要由於品牌消費品集團的盈利率上升及投入成本下降 |
| 綜合營運開支由四萬八千億印尼盾(四億零八百五十萬美元)(經重列)增加11%至五萬三千億印尼盾(四億零七百四十萬美元) | ■ 主要由於廣告及推廣、薪酬、工資及僱員福利，以及運費及處理的相關成本上升 |
| 除利息及稅項前之盈利率由12.2%(經重列)下降至11.8% | ■ 主要由於棕櫚產品的平均售價下降，導致農業業務集團表現較弱 |

淨負債對權益比率由二零一四年年底0.32倍(經重列)上升至0.42倍

債務組合

於二零一五年六月三十日，Indofood錄得之債務總額為二十九萬七千億印尼盾(二十二億美元)，較二零一四年十二月三十一日的二十六萬九千億印尼盾(二十二億美元)上升10%。債務總額中，45%於一年內到期，餘下的將於二零一六年七月至二零二二年六月期間到期，其中46%以印尼盾計值，而54%則以外幣計值。

新增投資

於二零一五年三月十八日，PT Indofood CBP Sukses Makmur (「ICBP」)收購JC Comsa約9.9%權益，其中包括新股份及庫存股份，總作價為二億八千四百四十萬日圓(二百四十萬美元)。

於二零一五年六月二十四日，ICBP與PT Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk(「Lonsum」)聯手相等收購Asian Assets Management Pte. Ltd.近100%權益，總作價為七千八百萬美元。Asian Assets Management Pte. Ltd.為一間根據新加坡共和國法律註冊成立的有限公司，其持有根據印度尼西亞共和國法律註冊成立的PT Aston Inti Makmur的100%直接及間接擁有股本投資，其從事地產業務，並於雅加達營運其自設辦公室大樓。

品牌消費品業務

品牌消費品集團包括以下部門：麵食、乳製品、零食、食品調味料、營養及特別食品及飲料。

Indofood之麵食部門為全球最大的即食麵生產商之一。其在印尼設有十五所生產廠房，在馬來西亞則有一所，合併年產能超過一百六十億包。

乳製品業務之營運附屬公司PT Indolacto年產量超過六十五萬公噸。其為印尼最大乳製品生產商之一，生產煉奶、奶精、經超高溫處理之牛奶、經消毒處理之瓶裝牛奶、已殺菌液態奶、奶粉、雪糕及牛油。

零食部門用馬鈴薯、木薯、大豆及蕃薯生產薯片、壓製零食以及餅乾。其四間廠房合併年產能約五萬公噸。

食品調味料部門製造多款烹調產品，包括即食調味料、辣椒醬、醬油、茄醬及其他佐料，其合併年產能超過十三萬五千公噸。

營養及特別食品部門生產及推廣幼兒及兒童食品、孕婦及哺乳母親奶品、穀物類零食以及穀物類飲料。其年產能約二萬五千公噸。

飲料部門之產品組合包括即飲茶、即飲咖啡、包裝飲用水、碳酸飲料和果汁飲料。

品牌消費品集團之銷售額增加8%至十六萬三千億印尼盾(十三億美元)，受平均售價上升及銷量增長所帶動。期內，麵食及食品調味料銷量持平，乳製品及飲料部門分別錄得8%及20%增長，而零食及營養及特別食品部門的銷量則分別下降9%及5%。

除利息及稅項前盈利率由11.0%(經重列)上升至13.1%，主要由於毛利增加，儘管銷售及一般及行政開支上升，尤其是廣告及推廣、薪酬、工資及僱員福利，以及運費及處理的相關成本上升。

印尼的經濟增長於過往數年有所放緩。不太有利的宏觀經濟環境影響變化急促的消費品行業。品牌消費品集團相信此僅為短暫的阻礙，對印尼的長遠前景充滿信心。品牌消費品集團將繼續致力於加速增長及對其各策略堅守不懈，同時亦會謹慎應對印尼盾匯率的持續弱勢。

Bogasari

Bogasari為當地及國際市場生產小麥麵粉及意大利麵食。此集團自設航運及包裝單位，以支援運送來自海外供應商的小麥及聚丙烯袋的內部需求。

Bogasari之銷售額下降6%至九萬六千億印尼盾(七億四千零九十萬美元)，主要由於平均售價下降，儘管食用麵粉銷量上升2%。除利息及稅項前盈利率由8.1%輕微下降至7.9%。

儘管麵粉行業受變化急促的消費品表現轉弱所影響，印尼的人均小麥消耗量與世界平均水平相比仍然偏低，故麵粉業務預期將可於未來數年持續穩定增長。鑒於現代快餐特許經營日益受歡迎，收及相關生活模式改變，尤其於年輕一代，這將可支持此行業的增長。

農業業務

農業業務集團包括兩個部門：種植園及食用油及油脂業務，其透過IndoAgri以及其於印尼的主要營運附屬公司PT Salim Ivomas Pratama Tbk (「SIMP」)及Lonsum營運業務。農業業務集團為最大棕櫚油生產商之一，於印尼品牌煮食油市場的業務具市場領導地位。其亦於巴西的Companhia Mineira de Açúcar e Alcool Participacoes及菲律賓的RHI所從事的蔗糖生產業務中擁有股本投資。

農業業務集團為縱向綜合業務，其業務涵蓋整道供應鏈，由研究及開發、培植種子、培植棕櫚、研磨至生產及推廣煮食油、起酥油及植物牛油。多元化的農業業務集團亦從事種植甘蔗、橡膠及其他農作物。

種植園

SIMP及Lonsum的已種植總面積為二十九萬九千零七十二公頃。油棕櫚為其主要農作物，其中26%的油棕櫚樹齡為七年以下及平均樹齡約為十四年。油棕櫚的已種植總面積為二十四萬五千八百一十八公頃，而二零一四年十二月則為二十四萬六千零五十五公頃。此部門營運二十四所棕櫚油磨坊，每年處理產能合共六百四十萬公噸鮮果實申。於二零一五年上半年，棕櫚原油產量持平於四十四萬四千公噸。

在印尼，南蘇門答臘已種植甘蔗之面積為一萬二千六百一十六公頃。在巴西，已種植甘蔗之面積為五萬零一百三十一公頃。於二零一五年上半年，由於棕櫚原油及橡膠的平均售價錄得雙位數跌幅，種植業務的表現受壓。期內，除蔗糖的銷量下降35%至一萬六千公噸外，大部份農作物均錄得銷量增長。

食用油及油脂

此部門製造煮食油、植物牛油及起酥油，並以多個品牌推廣有關產品以供內銷及出口。於二零一五年六月三十日，此部門的提煉產能為每年超過一百四十萬公噸棕櫚原油，此部門約59%的生產所需均來自種植部門生產的棕櫚原油。

農業業務之銷售額下降3%至六萬八千億印尼盾(五億二千零九十萬美元)，反映農作物的平均售價下降及食用油產品的銷售下降。除利息及稅項前盈利率由16.0%下降至9.6%。銷量方面，棕櫚原油上升3%至四十三萬三千公噸，棕櫚仁相關產品上升5%至十萬零二千公噸，橡膠上升8%至八千五百公噸，而蔗糖則下降35%至一萬六千公噸。

IndoAgri預期，受消費者市場增長及中產階級擴大所支持，基本商品如棕櫚油的中期需求將維持強勁。棕櫚原油價格仍然疲弱，主要由於中國及歐洲等主要市場的需求下滑，加上疲弱的原油價格實際上抵消可選生物柴油的需求，以及美國及南美洲的大豆供應增加。

主要橡膠消費市場，尤其是中國、美國及歐洲的輪胎生產商、汽車業及橡膠貨品製造商的需求穩健，故天然橡膠的長遠前景維持樂觀。

IndoAgri將繼續專注其內部擴充，尤其於印尼種植新油棕欄及於印尼、巴西及菲律賓種植甘蔗，以及擴展其種植產量及下游設施。

分銷

分銷集團為Indofood全面食品方案營運鏈的一個重要部份，其擁有於印尼消費性食品生產商中最廣闊的存貨點分銷網絡。

分銷業務之銷售額增加7%至二萬六千億印尼盾(二億零二百四十萬美元)，部份受惠於品牌消費品集團的銷售增加。除利息及稅項前之盈利率由4.2%下降至3.3%。

分銷集團繼續善用其分銷網絡，為約三十七萬個註冊零售店提供服務，以促進產品的滲透率及確保產品在零售店的曝光率高企。

二零一五年展望

儘管現時的宏觀經濟環境不太理想，長遠而言印尼市場前景仍然向好。Indofood的靈活業務模式為其奠定穩固基礎，有助執行其各項策略，達致可持續增長及克服今後的各項挑戰。

Indofood與第一太平所呈報的業績之對賬

Indofood的業績主要以印尼盾計算，平均匯率為13,009印尼盾(二零一四年上半年：11,751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，以確保全面符合香港公認會計準則。該等調整之分析如下。

截至6月30日止6個月	2015	2014
十億印尼盾		(經重列) ⁽ⁱ⁾
按印尼公認會計準則計算之溢利淨額	1,731	2,317
會計及列報處理差異 ⁽ⁱⁱ⁾		
— 重新分類非經常性項目	(3)	—
— 種植園公平價值變動之(虧損)/收益	(26)	68
— 匯兌會計	27	27
— 其他	(71)	(125)
按香港公認會計準則計算之調整後溢利淨額	1,658	2,287
匯兌及衍生工具虧損/(收益) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	354	(42)
種植園公平價值變動之虧損/(收益) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	26	(68)
由第一太平呈報之Indofood溢利淨額	2,038	2,177
百萬美元		
以當時平均匯率計算之溢利淨額		
2015年上半年：13,009印尼盾及2014年上半年：11,751印尼盾	156.7	185.3
按平均股權計算對第一太平集團溢利貢獻		
2015年上半年：50.1%及2014年上半年：50.1%	78.4	92.8

(i) Indofood於採納經修訂印尼會計準則第24號「僱員福利」後，將其二零一四年上半年溢利淨額由二萬二千八百九十億印尼盾重列為二萬三千一百七十億印尼盾。

(ii) 印尼公認會計準則與香港公認會計準則的會計處理方式不同及其他列報上之差異，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被視為經常性的營運項目，已重新分配並另行列示。
- 種植園公平價值變動之虧損/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銷售成本計算。該等調整與期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撇除。
- 其他：調整主要與根據香港會計準則第12號「所得稅」之規定而作出應計Indofood股息代扣稅之款項有關。

(iii) 為反映基本營運業績及溢利貢獻，匯兌及衍生工具虧損/收益(經扣除有關稅項)及種植園公平價值變動之虧損/收益未有計算在內而另行列報。

MPIC

於二零一五年八月三十一日，MPIC的基建組合包括以下資產，提供供水、供電及發電、收費道路、鐵路及醫院服務：

- Maynilad Water Services, Inc. (「Maynilad」) 52.8% 權益
- Beacon Electric 50.0% 權益，而Beacon Electric則擁有Meralco 34.96% 權益
- Meralco 15.0% 權益
- MPTC 99.9% 權益，而MPTC則擁有Manila North Tollways Corporation (「MNTC」) 75.6% 權益、Tollways Management Corporation (「TMC」) 46.0% 權益及Cavitex Infrastructure Corporation (「CIC」) 100% 權益
- FPM Infrastructure Holdings Limited (「FPM Infrastructure」) 100% 權益，而FPM Infrastructure則擁有泰國Don Muang Tollway Public Company Limited (「DMT」) 29.45% 權益
- Metro Pacific Hospital Holdings, Inc. 60.1% 權益，而MPHHI則擁有：
 - Medical Doctors, Inc. (「MDI」) 33.2% 權益
 - Colinas Verdes Hospital Managers Corporation 100% 權益，其為Cardinal Santos Medical Center (「CSMC」) 的營運商
 - Riverside Medical Center, Inc. (「RMCI」) 69.9% 權益
 - Davao Doctors Hospital, Inc. (「DDH」) 34.8% 權益
 - East Manila Hospital Managers Corporation 100% 權益，其為Our Lady of Lourdes Hospital (「OLLH」) 的營運商
 - Asian Hospital, Inc. (「AHI」) 85.6% 權益，而AHI則擁有Asian Hospital and Medical Center 100% 權益
 - De Los Santos Medical Center Inc. 51.0% 權益
 - Central Luzon Doctors' Hospital 51.0% 權益
 - The Megaclinic, Inc. (「Megaclinic」) 51.0% 權益
- Light Rail Manila Corporation 55.0% 權益
- AFPI 20.0% 權益

Meralco/Beacon Electric、Maynilad及MPTC的溢利貢獻皆有增長，惟部份被醫院業務的溢利貢獻下降、MPIC總公司的利息開支淨額上升及MPIC於二零一五年二月進行的二億美元股份配售而產生的攤薄效應所抵消，因此MPIC對本集團的溢利貢獻增加18%至六千九百八十萬美元(二零一四年上半年：五千九百一十萬美元)。

綜合核心溢利淨額由四十六億披索(一億零四百四十萬美元)上升27%至五十九億披索(一億三千二百二十萬美元)

- Meralco/Beacon Electric、Maynilad、MPTC及DMT、及醫院業務分別佔MPIC來自營運業務之綜合溢利貢獻43%、35%、19%及3%
- 反映於Meralco之股權增加、Meralco之電力銷售額上升3%及非電力收入上升，以及Beacon Electric的利息開支減少，Meralco/Beacon Electric的溢利貢獻增加65%至二十九億披索(六千六百一十萬美元)
- 由於收費用水量增加4%及僱員成本下降，來自Maynilad的溢利貢獻增加8%至二十四億披索(五千四百三十萬美元)
- 來自MPTC及DMT的溢利貢獻增加20%至十四億披索(三千零四十萬美元)。MPTC之表現反映North Luzon Expressway (「NLEX」)及Manila-Cavite Toll Expressway (「CAVITEX」)的行車量上升以及於NLEX的平均行駛里數增加於DMT的平均股權增加，溢利貢獻因而上升
- 總公司開支下降
- 部份被醫院業務的溢利貢獻減少36%至一億八千七百萬披索(四百二十萬美元)所抵消，反映GIC於二零一四年七月加入為策略性投資者以致擁有權下降，及MPIC總公司利息開支淨額上升

綜合呈報溢利淨額由四十二億披索(九千五百五十萬美元)上升31%至五十六億披索(一億二千五百萬美元)

- 主要由於核心溢利淨額增加及非核心開支淨額下降

收入由一百六十六億披索(三億七千四百二十萬美元)上升6%至一百七十六億披索(三億九千五百四十萬美元)

- 反映Maynilad、MPTC及醫院業務的收入增長

債務組合

於二零一五年六月三十日，MPIC錄得綜合債務八百三十一億披索(十八億美元)，較二零一四年十二月三十一日的六百一十一億披索(十四億美元)上升36%。其中95%以披索計值。固定利率借貸為總額的95%，而平均稅前利息成本約5.9%。

中期股息

MPIC董事會宣佈派發中期股息每股0.032披索(0.071美仙)，較二零一四年的中期股息上升23%。此中期股息相當於股息派發比率為核心溢利淨額的15%。

額外投資

於二零一五年三月，MPIC透過MPTC投資六千六百三十億越南盾(三千一百七十萬美元)，取得CII Bridges and Roads Investment Joint Stock Co. (「CII B&R」) 41% 權益。MPTC將以可換股債券的形式向Ho Chi Minh City Infrastructure Investment Joint Stock Co. 墊付一萬

三千億越南盾(六千零二十萬美元)，倘若將可換股債券換股，連同已收購之股份，MPTC將取得CII B&R最多45%權益。在可換股債券之總作價中，六千零四十億越南盾(二千八百一十萬美元)已於二零一五年三月支付，而六千八百八十億越南盾(三千二百一十萬美元)則將於二零一五年九月支付。

於二零一五年四月十七日，MPIC自Beacon Electric收購Meralco約10%權益，作價為二百六十五億披索(五億九千五百四十萬美元)。MPIC於Meralco的直接權益因而增至約15%，其透過於Beacon Electric的50%權益持有Meralco實際權益約17.48%。交易餘額八十五億披索(一億八千八百五十萬美元)將於二零一六年七月或之前支付。

於二零一五年五月二十七日，MPIC的間接附屬公司MPCALA Holdings, Inc. (「MPCALA」) 於位於馬尼拉有三十五年特許經營權的Cavite-Laguna高速公路(「CALAx」) 項目中中標，並於二零一五年六月八日接獲授予通知，而此特許權協議則於二零一五年七月十日簽訂。投標溢價二百七十三億披索(六億零五百五十萬美元)須於自簽署路費特許經營權協議起計九年內支付。項目成本總額約二百三十三億披索(五億一千六百七十萬美元)，而於MPCALA的投資成本總額估計約五百零六億披索(十一億美元)。工程估計將於菲律賓政府取得通行權後於二零一七年七月一日開始。CALAx於二零二零年開通後將與MPIC現有的Manila-Cavite Toll Expressway (「CAVITEX」) 整合。

股份配售

於二零一五年二月，MPIC透過以每股4.9披索(0.11美元)配售十八億一千二百萬股新股份，集資八十九億披索(約二億美元)。資金主要用作償還MPIC於二零一四年六月向Beacon Electric購買Meralco的5%權益而應付予Beacon Electric之款項。所籌集資金亦為其於CII B&R的投資及於二零一五年四月收購Meralco額外10%權益提供部份資金。

Meralco

Meralco擁有特許權可供電至二零二八年，該範圍的生產值佔菲律賓當地生產總值逾半。

期內，Meralco的售電量上升3%至17,753百萬千瓦小時，升幅受商業、住宅及工業需求分別上升4%、3%及1%帶動。天然氣佔Meralco的燃料來源38%，煤佔37%。其餘25%來源包括水能、地熱能及生物能。

系統損耗由一年前的6.68%降至二零一五年六月底的6.60%，反映Meralco持續致力改善系統效能。其資本開支上升18%至五十八億披索(一億三千零三十萬美元)，主要用作系統控制中心現代化以及擴展、建設及搬遷多個項目。

收入上升1%至一千三百四十億披索(三十億美元)，主要反映電力銷售額上升及客戶數目增加、有效成本管理及非電力收入貢獻增加。然而，整體收入增長被平均供電費下降5%而導致供電收入下跌2%。

Meralco PowerGen Corporation (「Meralco PowerGen」) 於新加坡PLP及於菲律賓Global Business Power的投資為Meralco發電計劃的其中一部份，其合併總發電量為1,509兆瓦。預期於Quezon的San Buenaventura發電廠將於二零一九年年初完工，其淨發電量為455兆瓦。於蘇碧灣(Subic Bay)的Redondo Peninsula Energy項目預期於二零一六年初動工，並於二零一九年下半年完成，其計劃發電量介乎300兆瓦至600兆瓦。Meralco計劃於未來數年將發電量提升至3,000兆瓦，以提供因應經濟增長所產生的需求。

Maynilad

Maynilad持有特許經營權至二零三七年，於馬尼拉大都會西部營運供水及排污系統，於二零一五年六月三十日，有關地區人口約九百八十萬，整個供水網絡覆蓋的管道合共七千五百零六公里長。

期內，Maynilad的平均無收入用水由34.4%下降至32.3%。收入上升4%至九十三億披索(二億零八百九十萬美元)，反映收費用水量上升4%至二億三千八百五十萬立方米及收費用戶增加6%至一百二十三萬戶。資本開支上升84%至三十七億披索(八千三百一十萬美元)，主要反映於特許經營地區內開發排污系統。

Maynilad就由二零一三年至二零一七年期間重訂水費收費基準方面已於二零一四年十二月二十九日取得有關仲裁程序勝訴結果。新收費為二零一三年的平均基本水費上升9.8%，為每立方米31.28披索(0.70美元)，包括菲律賓Metropolitan Waterworks and Sewerage System (「MWSS」) 現已加入基本水費內之1.00披索(0.02美元) 貨幣匯率調整費。為減輕水費上調對其於馬尼拉大都會西部之客戶的影響，Maynilad有意分階段在未來三年實施水費上調，惟須取得MWSS批准。然而，MWSS尚未就仲裁裁決採取任何行動。於作出正式提示後，Maynilad已於二零一五年三月就菲律賓共和國有關延遲實施水費調整的彌償承諾送達仲裁通知。於二零一五年五月，MWSS董事會批准Maynilad按消費者物價指數調整增幅的要求。

MPTC

MPTC透過其於MNTC、TMC及CIC的權益，營運NLEX、Subic Freeport Expressway、Subic Clark Tarlac Expressway (「SCTEX」) 及CAVITEX。NLEX的特許經營權持續至二零三七年，SCTEX的特許經營權持續至二零四三年，而CAVITEX原有的收費道路特許經營權持續至二零三三年，其延長路段則至二零四六年。

收入上升8%至四十六億披索(一億零三百三十萬美元)，反映於菲律賓的NLEX及CAVITEX的車流量增長強勁。資本開支上升47%至十九億披索(四千二百七十萬美元)，主要反映第九路段及第十路段，以及NLEX Citi Link的建設工程。

於馬尼拉，NLEX Harbour Link延長路段第九路段已於二零一五年三月投入運作，而第十路段則預期於二零一六年前完工。有關Connected Road/Metro Expressway Link項目的具競爭力及挑戰性的程序「Swiss Challenge」預期於二零一五年進行，而MPIC有權配對最佳的投標價競投此項目。MPTC尚待從監管機構接管SCTEX。NLEX Citi Link預期於二零一九年前開始營運。CAVITEX C5-Link及CALAx收費道路預期分別於二零一七年及二零二零年完工。

於菲律賓其他地方，預期Cebu-Cordova Bridge項目的具競爭力及挑戰性的程序將於二零一五年的較後時間進行，而MPIC有權配對最佳的投標價競投此項目。

於越南，55公里長的CII Bridges and Roads正在計劃興建或興建中。

醫院

MPIC的醫院集團有八間提供全面服務的醫院及一所於商場內之診斷和日間護理中心Megaclinic。MPIC是菲律賓規模最大、提供優質醫院服務的私營醫院集團，於二零一五年六月底提供2,127張床位。

收入上升8%至七十四億披索(一億六千六百三十萬美元)，反映CSMC的收入上升14%、DDH上升12%、RMCI上升11%、OLLH上升6%、MDI上升5%及AHI上升3%。

與GIC的合夥關係將加快醫院部門於菲律賓之醫院及其他健康相關範疇的擴展及增長。此部門的目標為擴充至4,000張床位及擴大服務範圍，並在醫院網絡繼續實施協同措施及網絡整合。醫院集團已成立一所非侵入性手術培訓中心，並擬擴展其於商場內之診斷中心，其亦正考慮發展一所心臟專科中心。

二零一五年展望

MPIC於二零一五年的所有財務指標預期將較上年同期有所提升。菲律賓持續強勁的經濟增長及穩健的經常賬，有助對MPIC集團公司提供的基礎服務的需求穩步上揚。由於四項主要業務的收入貢獻均有所增長，核心溢利淨額預期於二零一五年將由一年前的八十五億披索上升至一百億披索。展望未來，儘管MPIC繼續尋求於收費道路、機場及類似基建項目的新投資，擴展多元化業務如非接觸式付款及輕便鐵路營運等新業務將分散收入來源。

MPIC與第一太平所呈報的業績之對賬

MPIC的業績主要以披索計算，平均匯率為44.51披索(二零一四年上半年：44.46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。

截至6月30日止6個月 百萬披索	2015	2014
按菲律賓公認會計準則計算之溢利淨額	5,563	4,247
優先股股息 ⁽ⁱ⁾	(1)	(3)
普通股股東應佔溢利淨額	5,562	4,244
會計及列報處理差異 ⁽ⁱⁱ⁾		
—重新分類非經常性項目	357	340
—其他	35	68
按香港公認會計準則計算之調整後溢利淨額	5,954	4,652
匯兌及衍生工具(收益)/虧損 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	(37)	54
由第一太平呈報之MPIC溢利淨額	5,917	4,706
百萬美元		
以當時平均匯率計算之溢利淨額		
2015年上半年：44.51披索及2014年上半年：44.46披索	132.9	105.8
按平均股權計算對第一太平集團溢利貢獻		
2015年上半年：52.5%及2014年上半年：55.8%	69.8	59.1

(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與香港公認會計準則的會計處理方式不同及其他列報上之差異，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被視為經常性的營運項目，已重新分配並另行列示。二零一五年上半年之調整三億五千七百萬披索主要為項目支出。二零一四年上半年之調整三億四千萬披索主要為MPIC的項目支出及於醫院集團重組所產生之稅項及Maynilad的人力精簡成本。

(iii) 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。

FPW/GOODMAN FIELDER

於二零一五年三月十七日，第一太平與Wilmar透過各佔一半的合營公司FPW，完成以協議安排方式收購Goodman Fielder全部已發行的股本。Goodman Fielder已於二零一五年三月十九日從澳洲及新西蘭證券交易所除牌。

Goodman Fielder總部設於悉尼，並於澳洲、新西蘭、巴布亞新畿內亞、斐濟及新喀里多尼亞各地擁有超過四十所生產廠房。其為澳大拉西亞具領導地位之食品公司，提供包裝烘焙產品、奶類製品、塗抹醬、醬料、調味品、佐料、大包裝及包裝食用油脂及油類，及麵粉產品。

於二零一五年四月至六月期間，FPW對本集團之溢利貢獻為六百四十萬美元。

Goodman Fielder之管理層正實施各項策略及業務計劃，以提升其主要於澳洲及新西蘭的財務及營運效率，並增加產品出口至中國及東南亞。

於二零一五年四月至六月期間，Goodman Fielder錄得收入總額四億九千八百四十萬澳元(三億八千七百三十萬美元)及除利息及稅項前盈利三千八百八十萬澳元(三千零一十萬美元)，除利息及稅項前盈利率為7.8%。

債務組合

於二零一五年六月三十日，Goodman Fielder之債務淨額為四億五千七百八十萬澳元(三億五千零八十萬美元)，到期年份介乎二零一五年至二零二零年，其中51%的借貸總額為固定利率借貸。

二零一五年展望

Goodman Fielder之管理層將繼續專注於分配資源以提升出口及營運效率。此舉應有助公司於二零一六年起提升溢利能力。

FPW/Goodman Fielder與第一太平所呈報的業績之對賬

Goodman Fielder的業績主要以澳元計算，於二零一五年四月至六月期間的平均匯率為1.287澳元兌1美元。Goodman Fielder根據澳洲公認會計準則編製財務業績，以澳元呈報。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。澳洲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，Goodman Fielder以澳元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。

截至6月30日止3個月 百萬澳元	2015
Goodman Fielder按澳洲公認會計準則計算之溢利淨額	9.4
會計及列報處理差異 ⁽ⁱ⁾	
— 重新分類非經常性項目	9.8
— 其他	(3.1)
按香港公認會計準則計算之調整後溢利淨額	16.1
匯兌及衍生工具虧損	0.2
由第一太平呈報之Goodman Fielder溢利淨額 百萬美元	16.3
以當時平均匯率計算之溢利淨額	
2015年4月至6月：1.287澳元	12.7
按平均股權計算對第一太平集團溢利貢獻	
2015年4月至6月：50.0%	6.4

(i) 澳洲公認會計準則與香港公認會計準則的會計處理方式不同及其他列報差異，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被視為經常性的營運項目，已重新分配並另行列示。二零一五年上半年之調整九百八十萬澳元為解除跨貨幣利率掉期產生之虧損八百萬澳元及與控制權變動相關之開支五十萬澳元(屬收購前性質，因此於第一太平層面被撇銷)及人力精簡成本一百三十萬澳元。
- 其他：按照一項已作出之有關Goodman Fielder於被收購當日的暫定公平價值評估，若干重估增值調整已被計入其存貨、物業、廠房及設備當中。此調整項目主要與將對Goodman Fielder於被收購日期之存貨所作出之重估增值調整撥回至收購後之銷售成本及按物業、廠房及設備暫定公平價值確認之附加折舊有關。

PHILEX

Philex的天然資源組合包括：

Philex的金屬相關資產

- Padcal礦場的100%權益
- Silangan Mindanao Mining Co., Inc.的100%權益
- Lascogon Mining Corporation的100%權益
- Philex Gold Philippines, Inc.的100%權益
- Kalayaan Copper Gold Resources, Inc.的5%權益

Philex Petroleum Corporation(「Philex Petroleum」)*的能源相關資產

- Pitkin Petroleum Limited(「Pitkin」)的53.4%權益，其於秘魯及菲律賓擁有石油及燃氣勘探資產
- Forum Energy Limited(「Forum」)的55.5%權益，其擁有處於勘探階段的第七十二號服務合約(Service Contract 72)之70.0%權益及於生產階段的Galoc油田(Service Contract 14C-1)之2.3%權益，此兩項資產均位於西菲律賓海
- 第七十五號服務合約(Service Contract 75)(巴拉望西北部)之50%權益

* Philex持有64.7%權益，第一太平持有11.3%權益，而Two Rivers Pacific Holdings Corporation(第一太平一間於菲律賓的聯號公司)則持有其0.3%權益。

† Philex Petroleum直接持有43.1%權益，其擁有51.2%權益的加拿大附屬公司FEC Resources Inc.則持有24.1%權益，而第一太平則持有3.3%權益。

Philex對本集團的溢利貢獻減少53%至二百九十萬美元(二零一四年上半年：六百二十萬美元)，主要反映金屬價格下滑及銅質量下降的不利影響，儘管營運提升及成本管理措施奏效帶來正面影響。

期內，由於改善提取工序，黃金及銅的提取率分別提升至84%(二零一四年上半年：78%)及83%(二零一四年上半年：79%)，平均質量為每公噸礦產含黃金0.442克(二零一四年上半年：0.436克)及每公噸含銅0.206%(二零一四年上半年：0.218%)。黃金產量上升3%至五萬三千六百八十九盎司(二零一四年上半年：五萬二千二百八十六盎司)，而銅產量則下降7%至一千六百九十萬磅(二零一四年上半年：一千八百二十萬磅)，原因為銅礦質量下降。

於二零一五年上半年，金屬價格跌勢持續。黃金的平均變現價下降11%至每盎司一千一百九十美元(二零一四年上半年：每盎司一千三百四十一美元)，而銅的平均變現價則下降16%至每磅2.61美元(二零一四年上半年：每磅3.09美元)。兩者於二零一五年七月及八月均處於五年低位。

截至二零一五年六月三十日，Philex擁有現金及現金等值項目三十一億披索(六千八百八十萬美元)，以及九十七億披索(二億一千五百八十萬美元)的借款，其中包括由Silangan發行的可換股票據及銀行貸款。

於二零一五年六月二十六日，Philex Petroleum宣佈將抵押其於Forum及Pitkin的權益，作為結欠Philex的未償還債務二十二億披索(四千八百八十萬美元)之抵押品，並於二零一五年八月十一日獲Philex Petroleum的股東批准。

核心溢利淨額由五億五千九百萬披索(一千二百六十萬美元)下降7%至五億二千萬披索(一千一百七十萬美元)

- 反映金屬價格及銅質量下降導致收入減少
- 部份被營運成本下降及開支因成本管理措施奏效而下降所抵消

溢利淨額由六億二千七百萬披索(一千四百一十萬美元)下降3%至六億零七百萬披索(一千三百六十萬美元)

- 反映核心溢利淨額下降
- 部份被出售資產的非經常性收益所抵消

收入由五十八億披索(一億三千零五十萬美元)下降15%至四十九億披索(一億一千零十萬美元)

- 主要由於金屬價格下降
- 黃金及銅價格均處於五年低位
- 來自黃金、銅和石油的收入分別佔總收入59%、38%及2%，其餘1%則來自銀

除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利由十七億披索(三千八百二十萬美元)下降13%至十五億披索(三千三百七十萬美元)

- 反映金屬價格及銅質量下降的影響

每公噸礦產碾磨量之營運成本由八百九十三披索(20.1美元)下降7%至八百三十披索(18.6美元)

- 反映成本削減措施的影響

資本開支(包括勘探成本)由二十九億披索(六千五百二十萬美元)下降12%至二十五億披索(五千六百二十萬美元) ■ 反映專注於Silangan項目、Kalayaan項目及Padcal周邊地區等項目

期內，作為Philex母公司成本合理化計劃的一部份，其僱員人數減少578名至2,028名。

額外投資

於二零一五年七月六日，Philex Petroleum將其於Forum的直接股權增加6.7%至約43.1%，作價總額為四十七萬六千七百五十五英鎊(七十五萬零三百一十六美元)。

股份回購

於二零一五年五月八日，Pitkin宣佈已自Philex Petroleum及Pitkin的少數股東以每股0.75美元回購合共約四千零九十萬股股份或其已發行股份總額31.7%，作價總額約三千萬美元。Philex Petroleum因此收取一千六百萬美元，其中一千萬美元已用作償還來自Philex母公司的墊款。

Silangan項目

此金銅礦藏發展項目位於菲律賓棉蘭老島東北部之Surigao del Norte。項目已於二零一三年獲取環境合規證書，並正進行修訂程序以反映改變採礦方法的建議。

期內，其試驗廠房成功生產合規格銅精礦及LME級陰極銅。產品分別經獲認可的冶金工序、浮選及溶劑萃取-電解沉積工序(「萃取-電積」)認證。其亦已物色加工廠房地點。現正進行電力採購及發電站開發的招標程序。於社區內的供水工程正在進行中。

除了廢石處理的擴展研究外，項目的最終可行性研究報告的大部份結果預期將於二零一五年內完成。

礦產資源及已證實儲量

下表為Padcal礦場礦產資源及已證實儲量以及Silangan項目礦產資源的最近期數據：

	Silangan項目 (於二零一一年八月五日)		
	Padcal礦場 (於二零一四年 十二月三十一日*)	Boyongan	Bayugo
資源(百萬公噸)	268 ⁽ⁱ⁾	273 ⁽ⁱ⁾	125 ⁽ⁱ⁾
黃金(克/每公噸)	0.38	0.72	0.66
銅(%/每公噸)	0.21	0.52	0.66
含銅量(千磅)	1,231,400	3,120,000	1,820,000
含黃金量(盎司)	3,242,700	6,300,000	2,700,000
銅等值 ⁽ⁱⁱ⁾ 截止點(%)	0.314	-	-
銅等值截止點(%)	-	0.50	0.50
已證實儲量(百萬公噸)	59.7		
黃金(克/每公噸)	0.41		
銅(%/每公噸)	0.20		
可得銅量(千磅)	217,000		
可得黃金量(盎司)	622,500		
銅等值 ⁽ⁱⁱ⁾ 截止點(%)	0.370		

* 根據於二零一五年三月披露的合資格人士報告

⁽ⁱ⁾ 探明及控制

⁽ⁱⁱ⁾ 銅等值 = %銅 + 0.66 x 克/公噸黃金；金屬價格：銅每磅2.75美元，黃金每盎司1,275美元；可得金屬：82%銅，80%黃金

第七十二號服務合約

第七十二號服務合約覆蓋之產業位於菲律賓政府與中國政府存在海域爭端的範圍內。菲律賓能源部(the Philippine Department of Energy)於二零一四年七月批准此項目的勘探工作延長一年至二零一六年八月，由Forum完成兩個礦井鑽探項目。

於二零一五年三月四日，Forum接獲菲律賓能源部通知須立即暫停第七十二號服務合約的所有勘探工作，直至另行通知為止，原因為有關受爭議的菲律賓與中國領海範圍涉及提交聯合國進行仲裁的程序。

二零一五年展望

Philex的主要產品黃金及銅的市場價格低迷，將於二零一五年盈利下降中反映。於菲律賓最大規模的新採礦項目Silangan項目的最終可行性研究報告正穩步完成。將於二零一六年第一季度前完成的最終可行性研究報告對Silangan項目能取得融資及尋找策略夥伴有關切作用。此舉將蛻變Philex的未來。

Philex與第一太平所呈報的業績之對賬

Philex的業績主要以披索計算，平均匯率為44.51披索(二零一四年上半年：44.46披索)兌1美元。Philex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，Philex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。

截至6月30日止6個月 百萬披索	2015	2014
按菲律賓公認會計準則計算之溢利淨額	607	627
會計及列報處理差異 ⁽ⁱ⁾		
— 重新分類非經常性項目	(107)	—
— 就銷售礦產產品所確認之收入	6	265
— 資產重估增值之折舊	(153)	(156)
— 其他	(89)	(68)
按香港公認會計準則計算之調整後溢利淨額	264	668
匯兌及衍生工具虧損／(收益) ⁽ⁱⁱ⁾	20	(68)
由第一太平呈報之Philex溢利淨額	284	600
百萬美元		
以當時平均匯率計算之溢利淨額		
2015年上半年：44.51披索及2014年上半年：44.46披索	6.4	13.5
按平均股權計算對第一太平集團溢利貢獻		
2015年上半年：46.2%及2014年上半年：46.2%	2.9	6.2

- (i) 菲律賓公認會計準則與香港公認會計準則的會計處理方式不同及其他列報上之差異，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被視為經常性的營運項目，已重新分類並另行列示。二零一五年上半年之調整一億零七百萬披索為出售資產收益。
 - 就銷售礦產產品所確認之收入：Philex按礦產產量確認收入。香港會計準則第18號「收入」規定在確認收入時須達到若干條件(其中包括將產品擁有權之主要風險及回報移交買方，以及對售出產品並無保留一般涉及擁有權及實際控制權的持續管理參與)。
 - 資產重估增值之折舊：按照一項已作出之有關Philex於被收購當日的公平價值評估，若干重估增值調整已被計入其物業、廠房及設備當中。此調整項目乃按其被重估後的物業、廠房及設備公平價值而確認所附加之折舊。
 - 其他：該調整主要與根據香港會計準則第12號「所得稅」之規定而作出應計Philex溢利淨額代扣稅之款項及對本集團直接分佔Philex Petroleum業績所作出之調整有關。
- (ii) 為反映基本營運業績及溢利貢獻，匯兌及衍生工具虧損／收益(經扣除有關稅項)未有計算在內而另行列報。

FPM POWER/PLP

第一太平及Meralco PowerGen透過一家彼等分別持有60%及40%權益的合營公司擁有PLP 70%權益。PLP是新加坡首間以全液化天然氣為燃料的發電廠，配備這先進技術所能提供之最高效益的設施。該發電廠的燃料由BG集團按其一項長期協議，通過新加坡政府興建的SLNG碼頭而提供。其複循環燃燒渦輪機發電廠由兩座各可負荷400兆瓦，以天然氣為燃料而淨發電量共達781兆瓦的渦輪機組成。PLP之發電廠已於二零一四年二月一日開始商業營運。

於二零一五年上半年，新加坡政府將全國發電廠的賦權合約水平由二零一四年同期的40%修訂至發電量總額的30%。餘下發電量則透過零售合約出售及供應予商業市場。賦權部份將於二零一五年下半年進一步下降至25%，並於二零一六年下降至20%。由於PLP的賦權主要為液化天然氣賦權，其於直至二零二三年前均為固定安排，賦權水平進一步下降將不會對PLP的賦權分配造成顯著影響。

期內，第一太平佔FPM Power的虧損上升29%至七百五十萬美元(二零一四年上半年：五百八十萬美元)，主要由於商業市場的平均溢利貢獻下降，儘管出售的發電量增加。已售的發電量上升9%至約2,108千兆瓦小時(二零一四年上半年：1,938千兆瓦小時)，約為9%市場佔有率，當中的82%出售予零售及賦權合約客戶，餘下的18%則銷售予商業市場。截至二零一五年六月三十日，PLP的僱員人數為122名。

核心虧損淨額由二千九百五十萬新加坡元(二千三百四十萬美元)上升26%至三千七百三十萬新加坡元(二千七百六十萬美元)

- 主要反映商業市場的平均溢利貢獻下降及營運開支上升

虧損淨額由二千七百四十萬新加坡元(二千一百八十萬美元)上升45%至三千九百八十萬新加坡元(二千九百五十萬美元)

- 反映核心虧損淨額上升
- 錄得匯兌虧損，而二零一四年則錄得匯兌收益

收入由四億二千六百七十萬新加坡元(三億三千八百九十萬美元)上升3%至四億三千九百二十萬新加坡元(三億二千五百一十萬美元)

- 主要由於已售的發電量增加，儘管平均售價下降

營運開支由一千一百二十萬新加坡元(八百九十萬美元)上升7%至一千二百萬新加坡元(八百九十萬美元)

- 反映銷售及市場推廣開支上升，與發電量上升相符

除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利由一千零六十萬新加坡元(八百四十萬美元)下降42%至六百一十萬新加坡元(四百五十萬美元)

- 反映商業市場的平均溢利貢獻下降

債務組合

於二零一五年六月三十日，FPM Power之債務淨額為五億零一百四十萬美元，而債務總額則為五億三千一百四十萬美元，其中4%於一年內到期，餘下債務將於後續期間至二零二一年到期。所有借貸均為浮息銀行貸款，其中96%實際上透過利率掉期安排轉為固定利率。

二零一五年展望

二零一五年下半年度新加坡發電市場的競爭將持續激烈。PLP將繼續透過其營運效率優勢及運作靈活擴大其零售業務組合。連同賦權部份，PLP目標為將合約水平提升至其發電量的85至90%。

FPM Power/PLP與第一太平所呈報的業績之對賬

PLP的業績主要以新加坡元計算，平均匯率為1.351新加坡元(二零一四年上半年：1.259新加坡元)兌1美元。PLP根據新加坡公認會計準則編製財務業績，以新加坡元呈報。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。新加坡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，PLP以新加坡元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。

截至6月30日止6個月 百萬新加坡元	2015	2014
PLP按新加坡公認會計準則計算之虧損淨額	(39.8)	(27.4)
會計及列報處理差異 ⁽ⁱ⁾		
— 綜合賬會計之集團內部撇銷	15.1	15.1
— 賦權合約攤銷	(0.9)	(0.7)
— 其他	0.3	2.4
按香港公認會計準則計算之調整後PLP虧損淨額	(25.3)	(10.6)
匯兌及衍生工具虧損／(收益) ⁽ⁱⁱ⁾	2.5	(2.1)
PLP之調整後虧損淨額	(22.8)	(12.7)
百萬美元		
以當時平均匯率計算之虧損淨額		
2015年上半年：1.351新加坡元及2014年上半年：1.259新加坡元	(16.9)	(10.1)
按平均股權計算FPM Power之所佔PLP虧損淨額		
2015年上半年：70.0%及2014年上半年：70.0%	(11.8)	(7.1)
FPM Power總公司之調整後虧損淨額 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	(0.7)	(2.6)
由第一太平呈報之FPM Power之經調整虧損淨額	(12.5)	(9.7)
按平均股權計算第一太平集團應佔虧損		
2015年上半年：60.0%及2014年上半年：60.0%	(7.5)	(5.8)

- (i) 新加坡公認會計準則與香港公認會計準則的會計處理方式不同及其他列報上之差異，就此作出的主要調整項目包括：
- 綜合賬會計之集團內部撇銷：FPM Power與PLP內部交易於FPM Power綜合會計處理時撇銷。主要綜合賬會計調整包括撇銷FPM Power徵收PLP的股東貸款利息開支及管理服務費。
 - 賦權合約攤銷：按照一項已作出之有關PLP於被收購當日所進行的公平價值評估，PLP供應電力而與監管機構所訂立之賦權合約被作出公平價值估量及確認為無形資產。調整與賦權合約賬面金額攤銷有關。
 - 其他：二零一四年上半年之調整主要與撥回在結算／變現利率掉期時屬收購前性質而於第一太平層面被撇銷的現金流對沖儲備所產生之額外利息開支有關。
- (ii) 為反映基本營運業績及溢利貢獻，匯兌及衍生工具虧損／收益(經扣除有關稅項)未有計算在內而另行列報。
- (iii) 二零一五年上半年經調整之FPM Power總公司虧損淨額不包括匯兌及衍生工具虧損(經扣除有關稅項)二百四十萬美元(二零一四年上半年：匯兌及衍生工具收益一百九十萬美元)。

FP NATURAL RESOURCES/RHI

額外投資

於二零一四年年底，FP Natural Resources於菲律賓設立First Coconut Manufacturing Inc. (「FCMI」)，其從事壓碎椰子肉及提煉椰子油業務。其於二零一五年五月開始營運。

於二零一五年五月，RHI之附屬公司Roxas Pacific Bioenergy Corporation收購SCBI 93.7%權益，有關作價約十七億披索(三千九百萬美元)。SCBI為一家位於菲律賓San Carlos City, Negros Occidental的生物乙醇公司。此項投資使RHI成為菲律賓最大的乙醇生產商。

業務回顧

第一太平及其間接持有之農業業務附屬公司IndoAgri，透過一家彼等分別持有70%及30%權益的公司FP Natural Resources及一家於菲律賓的聯號公司，擁有RHI合共50.9%權益及Victorias Milling Company, Inc. (「VMC」) 16.4%權益。

菲律賓蔗糖業在東南亞是繼泰國及印尼後的第三大。第一太平集團現時在印尼、菲律賓及巴西經營農業業務，目標為改善菲律賓蔗糖及椰子的收成率及生產效率。

期內，FP Natural Resources對本集團之溢利貢獻下降31%至一百一十萬美元，主要反映FCMI的營運前虧損及RHI的核心溢利下降，部份被FP Natural Resources及其菲律賓聯號公司持有於RHI的平均實際權益上升所抵消。

為貫徹RHI將蔗糖業務多元發展至生物乙醇及聯合發電或可再生能源業務的策略，並為其生物乙醇廠房創造協同效益及提升效率，RHI已透過內部擴展及收購擴展其業務組合。

於二零一五年五月十一日，RHI與Global Business Power合作，對位於Negros Occidental的Central Azucarera De La Carlota的蔗糖研磨廠內，有40兆瓦聯合發電設施的前端工程設計的技术要求及投資成本進行詳細研究。此將有助RHI把握可再生能源方面的機遇，削減生產成本及提高效率。

RHI連同其聯號公司Hawaiian-Philippine Company乃菲律賓最大的原糖生產商，原糖產量佔全國16%。RHI擁有三間蔗糖研磨廠，一間位於Batangas，兩間位於Negros Occidental，產能合共每天達三萬六千五百公噸甘蔗。其於Batangas的提煉廠產能每天達一萬八千Lkg。RHI於Negros Occidental亦擁有兩間乙醇廠，產能每日達二十七萬五千公升。

VMC佔菲律賓原糖產量的15%。其兩所蔗糖廠房的合計研磨產能每天達一萬五千公噸甘蔗，提煉廠產能每天達二萬五千Lkg。

期內，RHI合共生產七百三十萬Lkg原糖，並處理二百八十萬Lkg精製糖。其中收入總額約99%來自產品內銷。

核心溢利淨額由三億六千二百萬披索(八百一十萬美元)下降12%至三億二千萬披索(七百二十萬美元)

- 主要由於甘蔗供應短缺，導致原糖及優質精製糖銷量下降

呈報溢利淨額由三億六千四百萬披索(八百二十萬美元)下降12%至三億二千萬披索(七百二十萬美元)

- 反映核心溢利淨額下降

收入由四十五億披索(一億零一百二十萬美元)上升21%至五十四億披索(一億二千一百三十萬美元)

- 主要由生物乙醇業務收入上升帶動
- 收費之提煉業務增加
- 自二零一五年五月起計入SCBI的收入

營運開支由四億二千七百萬披索(九百六十萬美元)上升31%至五億五千九百萬披索(一千二百六十萬美元)

- 主要由於去年稅項評估所需支付的稅項

除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利由九億零一百萬披索(二千零三十萬美元)上升0.3%至九億零四百萬披索(二千零三十萬美元)

- 主要由生物乙醇業務增長帶動

除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利率由20.2%下降至16.7%

- 由於具高邊際利潤的精製及優質原糖的銷售下降
- 蔗糖研磨公噸數目減少以致每Lkg的固定生產成本上升

債務組合

於二零一五年六月三十日，RHI之長期債務為五十九億披索（一億三千一百五十萬美元），平均到期年期約八年，年利率約4.3%。短期債務為三十三億披索（七千二百一十萬美元），平均利率約2.8%。

股本集資

於二零一五年二月，RHI按每股7.0披索的價格出售其約二億四千一百八十萬股庫存股份予FAHC（FP Natural Resources一家於菲律賓的聯號公司），並集資約十七億披索（三千八百萬美元）。籌集所得資金已用作發展RHI的長遠項目，包括提升設施及拓展乙醇及聯合發電業務之組合，以及為收購SCBI提供資金。

中期股息

RHI的股息政策為向股東派發溢利淨額之最少35%作為股息。RHI董事會已宣派中期現金股息每股0.12披索（0.27美仙），於二零一五年九月二十五日派付予於二零一五年九月四日名列記錄之股東。

二零一五年展望

RHI正進行有關甘蔗短缺的收復計劃。除了為提升甘蔗產量而進行之農務機械化及示範農業計劃外，RHI已為進一步改善其研磨廠房的營運效率進行投資，藉以進一步鼓勵種植戶向RHI的研磨廠供應甘蔗。此項投資預期將收窄，甚至根除RHI研磨廠與其競爭對手之間的差距。為獲取其研磨廠地區以外，遠至Negros北部及南部的甘蔗，其轉運站的數量將倍增。

其生物乙醇業務的前景向好。除Roxol Bioenergy Corporation的表現良好外，其亦已為San Carlos Bioenergy Corporation進行升級以提升收成率。SCBI之二氧化碳回收設施亦於計劃中。

FP Natural Resources/RHI與第一太平所呈報的業績之對賬

RHI的業績主要以披索計算，平均匯率為44.51披索（二零一四年上半年：44.46披索）兌1美元。RHI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，RHI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。

截至6月30日止6個月	2015	2014
百萬披索		
RHI按菲律賓公認會計準則計算之溢利淨額	320	364
會計處理及列報差異 ⁽ⁱ⁾		
— 資產重估增值之折舊	(16)	(16)
— RHI溢利淨額之代扣稅	(11)	(36)
按香港公認會計準則計算之調整後RHI溢利淨額	293	312
匯兌及衍生工具收益 ⁽ⁱⁱ⁾	—	(2)
RHI之調整後溢利淨額	293	310
百萬美元		
以當時平均匯率計算之溢利淨額		
2015年上半年：44.51披索及2014年上半年：44.46披索	6.6	7.0
按平均股權計算FP Natural Resources集團之所佔RHI溢利淨額		
2015年上半年：45.3%及2014年上半年：34.0%	3.0	2.4
FP Natural Resources集團之虧損淨額 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	(1.4)	(0.1)
由第一太平呈報之FP Natural Resources集團之經調整溢利淨額	1.6	2.3
按平均股權計算第一太平集團應佔收入		
2015年上半年：70.0%及2014年上半年：70.0%	1.1	1.6

(i) 菲律賓公認會計準則與香港公認會計準則的會計處理方式不同及其他列報上之差異，就此作出的主要調整項目包括：

- 資產重估增值之折舊：按照一項已作出之有關RHI於被收購當日的暫定公平價值評估，若干重估增值調整已被計入其物業、廠房及設備當中。此調整項目乃按其被重估後的物業、廠房及設備暫定公平價值而確認所附加之折舊。
- RHI溢利淨額之代扣稅：該調整主要與根據香港會計準則第12號「所得稅」之規定而作出應計RHI溢利淨額代扣稅之款項有關。

(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。

(iii) FP Natural Resources集團虧損淨額主要指First Coconut Manufacturing Inc. (FCMI)在未營運前之虧損。

財務回顧
流動能力及財務資源
債務淨額及負債對權益比率

(A) 總公司債務淨額

債務淨額增加主要反映本集團於Goodman Fielder之投資四億二千三百四十萬美元，以將其實際權益提高40.2%至50%。總公司於二零一五年六月三十日之債務包括於二零一七年至二零二三年期間到期贖回之十四億八千七百五十萬美元(總面值十五億美元)債券及於二零一六年及二零一八年到期償還之三億一千七百二十萬美元(總面值三億二千萬美元)銀行貸款。

總公司債務淨額變動

百萬美元	債務	現金及現金等值項目 ⁽ⁱ⁾	債務淨額
2015年1月1日結算	1,736.0	(508.5)	1,227.5
變動	68.7	351.1	419.8
2015年6月30日結算	1,804.7	(157.4)	1,647.3

總公司現金流量

截至6月30日止6個月 百萬美元	2015	2014
股息及費用收入	183.3	145.7
總公司營運開支	(12.1)	(14.6)
現金利息開支淨額	(46.6)	(43.6)
稅項	(0.3)	(0.2)
來自經營業務之現金流入淨額	124.3	87.3
投資淨額 ⁽ⁱⁱ⁾	(455.1)	(109.7)
融資活動		
— 已付股息	(71.5)	(71.7)
— 回購股份	(19.0)	(13.8)
— 債務	70.0	—
— 其他	0.2	0.6
現金及現金等值項目減少	(351.1)	(107.3)
1月1日之現金及現金等值項目	508.5	573.2
6月30日之現金及現金等值項目	157.4	465.9

(i) 包括已抵押存款及受限制現金

(ii) 主要包括二零一五年上半年投資於Goodman Fielder額外40.2%實際權益之四億二千三百四十萬美元(二零一四年上半年：投資於Goodman Fielder之4.8%權益之六千一百九十萬美元)。

(B) 本集團的債務淨額及負債對權益比率

主要綜合賬及聯營公司及合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	2015年6月30日結算			2014年12月31日結算		
	債務淨額 ⁽ⁱ⁾	權益總額	負債對權益比率 ⁽ⁱⁱ⁾ (倍)	債務/現金淨額 ⁽ⁱ⁾	權益總額	負債對權益比率 ⁽ⁱⁱ⁾ (倍)
總公司	1,647.3	2,177.6	0.76x	1,227.5	2,198.8	0.56x
Indofood	1,293.6	3,431.8	0.38x	1,027.0	3,657.3	0.28x
MPIC	1,096.4	3,215.1	0.34x	716.7	2,897.9	0.25x
FPM Power	501.4	464.4	1.08x	487.9	456.3	1.07x
FP Natural Resources	195.7	233.6	0.84x	(3.2)	92.1	—
本集團調整 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	—	(1,632.2)	—	—	(1,585.4)	—
總計	4,734.4	7,890.3	0.60x	3,455.9	7,717.0	0.45x
聯營公司及合營公司						
PLDT	2,362.7	2,765.7	0.85x	2,313.7	3,011.4	0.77x
Goodman Fielder	350.8	608.4	0.58x	438.0	980.5	0.45x
Philex	147.0	593.8	0.25x	112.3	604.7	0.19x

(i) 包括短期存款、已抵押存款及受限制現金

(ii) 按債務淨額除以權益總額計算

(iii) 本集團調整主要指就二零一一年一月一日前收購所產生之商譽與本集團保留溢利之對銷，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上升，主要由於其就額外投資於Goodman Fielder付款。

Indofood的負債對權益比率上升，主要由於儘管二零一五年上半年印尼盾兌美元貶值，債務淨額增加反映就資本開支付款及向股東派付股息，部份被其營運現金流入及權益減少反映印尼盾貶值所抵消。

MPIC的負債對權益比率上升，主要由於其債務淨額增加反映MPIC於二零一四年六月及二零一五年四月就向Beacon Electric收購於Meralco之合共15.0%額外權益之部份付款、Maynilad就資本開支付款、MPTC投資於CII B&R之付款，部份被MPIC股份配售所得款項以致MPIC之權益增加及MPIC於期內錄得溢利所抵消。

FP Natural Resources從現金淨額變為債務淨額狀況，主要反映其合併RHI及San Carlos Bioenergy, Inc. (SCBI)賬目，部份被第一太平及Indofood Agri Resources Ltd注資所得款項所抵消。

本集團的負債對權益比率增加至0.60倍，主要反映其對Goodman Fielder之額外投資、Indofood就資本開支及股息付款及MPIC就增加對Meralco投資之部份付款導致債務淨額水平上升，部份被期內本集團主要因錄得溢利所致的權益增長所抵消。

PLDT之負債對權益比率上升，主要由於其債務淨額上升反映其就資本開支付款，以及因已付股息而減低之權益。Goodman Fielder之負債對權益比率上升，主要由於其權益減少，反映期內資產撤銷的虧損，部分被債務淨額減少反映其營運現金流入及二零一五年上半年澳元兌美元貶值所抵消。Philex之負債對權益比率上升主要由於就資本開支付款。

到期組合

綜合賬及聯營公司及合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	
	2015年	2014年	2015年	2014年
	6月30日 結算	12月31日 結算	6月30日 結算	12月31日 結算
1年內	1,273.3	912.0	1,273.1	913.5
1至2年	403.7	401.0	403.8	401.1
2至5年	2,071.5	2,186.8	2,079.9	2,200.7
5年以上	2,857.3	2,306.1	2,870.5	2,320.0
總計	6,605.8	5,805.9	6,627.3	5,835.3

本集團於二零一四年十二月三十一日至二零一五年六月三十日期間之債務到期組合之改變，主要反映(i)總公司新借貸及對長期債務及短期債務重新分類，(ii) Indofood對長期債務及短期債務重新分類，(iii) MPIC新做長期債務以為收購Meralco額外權益提供資金及(iv) FP Natural Resources綜合RHI及SCBI賬目。

聯營公司及合營公司

百萬美元	PLDT				Goodman Fielder				Philex			
	賬面值		面值		賬面值		面值		賬面值		面值	
	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年	2015年	2014年
	6月30日 結算	12月31日 結算	6月30日 結算	12月31日 結算	6月30日 結算	12月31日 結算	6月30日 結算	12月31日 結算	6月30日 結算	12月31日 結算	6月30日 結算	12月31日 結算
1年內	371.4	329.4	376.7	333.3	54.2	0.4	54.3	0.4	80.5	96.3	80.5	96.3
1至2年	648.4	314.5	651.8	317.5	84.9	88.5	85.4	89.1	-	-	-	-
2至5年	904.9	1,121.4	909.7	1,124.9	171.1	172.0	171.6	172.5	-	-	-	-
5年以上	1,263.1	1,144.6	1,264.0	1,145.6	142.6	299.2	143.0	300.0	135.3	133.0	159.7	161.0
總計	3,187.8	2,909.9	3,202.2	2,921.3	452.8	560.1	454.3	562.0	215.8	229.3	240.2	257.3

PLDT於二零一四年十二月三十一日至二零一五年六月三十日期間之債務到期組合之改變，主要反映償還貸款及安排新債務作資本開支的融資及／或為其已用作改善服務及擴充計劃的貸款責任再融資。Goodman Fielder於二零一四年十二月三十一日至二零一五年六月三十日期間之債務到期組合之改變，主要反映其償還債務及對長期債務及短期債務重新分類。Philex的債務減少，主要反映償還貸款。

本集團的資產抵押

於二零一五年六月三十日，本集團若干銀行及其他債務以相當於賬面淨值十二億九千五百七十萬美元(二零一四年十二月三十一日：十億五千二百六十萬美元)之本集團物業、廠房及設備、應收賬款、已抵押存款、現金及現金等值項目及存貨、CIC的未來道路收費收入及其相關賬戶內之資金，以及本集團於PLDT之6.9%(二零一四年十二月三十一日：6.9%)、於MPIC之40.2%(二零一四年十二月三十一日：43.0%)、於CIC之100%(二零一四年十二月三十一日：100%)、於AIF Toll Road Holdings (Thailand) Limited之100%(二零一四年十二月三十一日：100%)、於DMT之25.9%(二零一四年十二月三十一日：25.9%)、於Hawaiian-Philippine Company之45.1%(二零一四年十二月三十一日：無)及於SCBI之93.7%(二零一四年十二月三十一日：無)的權益作為抵押。

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及合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)以管理每次有關股息收入及外幣付款交易之外匯風險。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，乃由於(i)該等投資之價值於變現前的風險屬非現金性質，以及(ii)對沖涉及的高昂成本。因此，本公司需要面對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大部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二零一五年六月三十日後有任何變動，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的匯率每變動1%時，對本集團之調整後資產淨值之預計影響。

公司	基準	對調整後資產 淨值之影響 百萬美元	對調整後 每股資產淨值 之影響 港仙
PLDT	(i)	34.4	6.29
Indofood	(i)	21.7	3.96
MPIC	(i)	15.2	2.78
Philex	(i)	3.1	0.57
Philex Petroleum	(i)	0.1	0.01
FP Natural Resources	(ii)	0.9	0.17
總公司－其他資產	(iii)	1.1	0.20
總計		76.5	13.98

(i) 以二零一五年六月三十日之股價按本集團的經濟權益計算所得

(ii) 以二零一五年六月三十日RHI之股價按本集團的實際經濟權益及按市場價值或成本值計量其他資產之價值計算所得

(iii) 按於Silangan Mindanao Exploration Company, Inc. (SMECI)的可換股票據之投資成本計算

(B) 本集團風險

本集團營運單位的業績是按以披索、印尼盾、澳元、新西蘭元及新加坡元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

營運單位經常需要以美元借貸，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及合營公司之債務淨額概要載列如下。

綜合賬

百萬美元	美元	披索	印尼盾	新加坡元	其他	總計
債務總額	2,712.6	1,944.6	1,014.9	828.3	105.4	6,605.8
現金及現金等值項目 ⁽ⁱ⁾	(485.3)	(753.1)	(595.5)	(31.0)	(6.5)	(1,871.4)
債務淨額	2,227.3	1,191.5	419.4	797.3	98.9	4,734.4
代表：						
總公司	1,659.1	(9.2)	–	–	(2.6)	1,647.3
Indofood	534.5	–	419.4	290.7	49.0	1,293.6
MPIC	39.2	1,004.6	–	–	52.6	1,096.4
FPM Power	(5.1)	–	–	506.6	(0.1)	501.4
FP Natural Resources	(0.4)	196.1	–	–	–	195.7
債務淨額	2,227.3	1,191.5	419.4	797.3	98.9	4,734.4
聯營公司及合營公司						
百萬美元	美元	披索	新西蘭元	澳元	其他	總計
債務淨額						
PLDT	1,365.0	999.3	–	–	(1.6)	2,362.7
Goodman Fielder	191.5	–	176.9	25.2	(42.8)	350.8
Philex	43.2	103.8	–	–	–	147.0

(i) 包括短期存款、已抵押存款及受限制現金

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公司及聯營公司及合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
總公司 ⁽ⁱ⁾	1,659.1	–	1,659.1	–	–
Indofood	534.5	–	534.5	5.3	2.0
MPIC	39.2	–	39.2	0.4	0.1
FPM Power	(5.1)	–	(5.1)	(0.1)	–
FP Natural Resources	(0.4)	–	(0.4)	–	–
PLDT	1,365.0	(201.9)	1,163.1	11.6	2.1
Goodman Fielder	191.5	(197.0)	(5.5)	(0.1)	–
Philex	43.2	–	43.2	0.4	0.1
總計	3,827.0	(398.9)	3,428.1	17.5	4.3

(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／現金淨額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。

利率風險

本公司及其營運單位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及合營公司的分析載列如下。

綜合賬

百萬美元	定息債務 ⁽ⁱ⁾	浮息債務 ⁽ⁱ⁾	現金及現金 等值項目 ⁽ⁱⁱ⁾	債務淨額
總公司	1,487.5	317.2	(157.4)	1,647.3
Indofood	299.1	1,924.9	(930.4)	1,293.6
MPIC	1,744.9	97.2	(745.7)	1,096.4
FPM Power	509.3	22.1	(30.0)	501.4
FP Natural Resources	134.0	69.6	(7.9)	195.7
總計	4,174.8	2,431.0	(1,871.4)	4,734.4
聯營公司及合營公司				
PLDT	2,707.4	480.4	(825.1)	2,362.7
Goodman Fielder	231.6	221.2	(102.0)	350.8
Philex	135.3	80.5	(68.8)	147.0

(i) 反映實際將浮息債務轉為定息債務的若干利率掉期協議

(ii) 包括短期存款、已抵押存款及受限制現金

下表呈示有關浮息債務之平均年利率變動1%時，對本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	對本集團 溢利淨額 之影響
總公司	317.2	3.2	3.2
Indofood	1,924.9	19.2	7.2
MPIC	97.2	1.0	0.4
FPM Power	22.1	0.2	0.1
FP Natural Resources	69.6	0.7	0.3
PLDT	480.4	4.8	0.9
Goodman Fielder	221.2	2.2	0.8
Philex	80.5	0.8	0.3
總計	3,213.1	32.1	13.2

調整後每股資產淨值

本集團的相關價值計算如下。

百萬美元	基準	2015年	2014年
		6月30日 結算	12月31日 結算
PLDT	(i)	3,442.8	3,589.9
Indofood	(i)	2,168.0	2,385.3
MPIC	(i)	1,523.5	1,493.9
Philex	(i)	310.2	390.3
Philex Petroleum	(i)	8.0	32.1
Goodman Fielder	(ii)	554.0	100.8
FPM Power	(iii)	335.3	335.3
FP Natural Resources	(iv)	94.8	63.4
總公司－其他資產	(v)	111.8	112.7
－債務淨額		(1,647.3)	(1,227.5)
價值總額		6,901.1	7,276.2
已發行普通股數目(百萬)		4,268.5	4,287.0
每股價值			
－美元		1.62	1.70
－港元		12.61	13.24
本公司收市股價(港元)		6.54	7.69
港元每股價值對股價之折讓(%)		48.1	41.9

(i) 以股價按本集團的經濟權益計算所得

(ii) 指於二零一五年六月三十日於Goodman Fielder之50.0%經濟權益之投資成本，以股價按本集團於二零一四年十二月三十一日於Goodman Fielder之9.8%權益計算所得

(iii) 指FPM Power之投資成本

(iv) 主要指RHI(以股價按本集團的實際經濟權益計算所得)及其他資產

(v) 指於SMECI可換股票據之投資成本

購入、出售或贖回上市證券

於二零一二年三月二十日，本公司董事批准一項股份回購計劃，以動用(視乎金融市場狀況、經濟環境對本集團公司的影響及潛在合併與收購機遇而定)其全年經常性溢利最多10%於股份回購上。根據該計劃，於二零一四年三月二十五日，本公司之董事已批准分配三千二百七十萬美元(即本集團截至二零一三年十二月三十一日止財政年度三億二千七百一十萬美元經常性溢利的約10%)，以「場內」回購形式回購本公司股份。於二零一五年三月二十四日，本公司董事批准分配最多三千二百四十萬美元(即本集團截至二零一四年十二月三十一日止財政年度三億二千三百九十萬美元經常性溢利約10%)，從而以「場內」回購形式回購本公司股份。

截至二零一五年六月三十日止期間，本公司在香港聯交所回購一千八百七十七萬八千股(二零一四年：一千三百三十七萬六千股)普通股，有關總作價為一億三千九百一十萬港元(一千八百萬美元)(二零一四年：一億零七百一十萬港元或一千三百八十萬美元)。該等股份其後已經註銷。回購詳情概述如下：

回購月份	回購普通股 數目	每股支付購買價		支付的總作價	
		最高 港元	最低 港元	百萬港元	百萬美元
2015年1月	2,926,000	7.96	7.67	22.8	3.0
2015年4月	2,894,000	7.52	7.39	21.6	2.8
2015年5月	12,958,000	7.46	7.17	94.7	12.2
總計	18,778,000			139.1	18.0

董事認為可透過回購股份提高本公司資產淨值及每股盈利，從而對股東整體有利。

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

企業管治

企業管治常規

第一太平致力建立及維持高水平的企業管治。截至二零一五年六月三十日止期間，本公司之企業管治委員會，大部份由獨立非執行董事組成，並由一名獨立非執行董事擔任主席，專責監察本公司之企業管治工作。此委員會已就本公司之企業管治常規進行檢討，以確保遵守上市規則的規定。

於本期間內，第一太平已應用其本身之企業管治守則所載之原則，並遵守全部守則條文。該守則乃按照企業管治守則(上市規則附錄十四)之原則及規定(如適用)而訂立，惟守則條文第A.3.3條除外。由於Graham L. Pickles先生於二零一五年六月三日退任獨立非執行董事後，本公司有三名獨立非執行董事，而獨立非執行董事數目暫時佔董事會成員人數少於三分之一(為上市規則規定)。本公司目前正與準人選會面，以填補因Pickles先生退任所產生的空缺，而提名委員會將會根據該委員會之職權範圍監督有關過程。本公司將致力於上市規則所允許之三個月期間內委任一名新獨立非執行董事，並將於適當時候公佈有關委任。

遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已按嚴格程度不低於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則所規定標準的條款，採納其本身的一套董事進行證券交易的標準守則(標準守則)。於本公司作出特定查詢後，全體董事已確認彼等於截至二零一五年六月三十日止六個月內均已遵守標準守則所載之規定標準。

持續關連交易

於本期間內，獨立非執行董事與董事均同意批准以下持續關連交易及以刊發公告形式作出該等交易的披露：

- 二零一五年一月十六日：D.M. Consunji, Inc. (Consunji) (DMCI Holdings Inc. (DMCI)之附屬公司)及Maynilad Water Services, Inc. (Maynilad)之前訂立的框架協議於二零一四年十二月三十一日屆滿後，Consunji與Maynilad已按大致上與前框架協議相同之條款訂立新框架協議，以繼續履行根據前框架協議之服務及容許Consunji繼續就Maynilad提出之競爭性投標遞交業務建議書。同樣地，DMCI Project Developers, Inc. (DMCIPD) (DMCI之附屬公司)及Maynilad訂立之租賃協議於二零一五年一月三十一日屆滿後，DMCIPD與Maynilad已訂立續租合約，據此彼等已同意將租賃協議再續期三年。

第一太平集團擁有Maynilad Water Holding Company, Inc. (MWHC) (為Maynilad之控股公司)約51.3%權益。鑑於上市規則第14A.07(1)條之規定，其中一名擁有MWHC約27.2%權益之股東DMCI Holdings Inc. (DMCI)則成為本公司之關連人士。Consunji及DMCIPD為DMCI之附屬公司，因此，彼等亦成為本公司之關連人士。因此，訂立框架協議及續租合約各自構成本公司之持續關連交易，並須根據上市規則的規定作出披露。根據上市規則第14A.101條，由於Consunji及DMCIPD只屬於本公司附屬公司層面的關連人士，因此，框架協議及續租合約及彼等相關的全年上限僅須遵守有關申報及公告的規定，而可獲得豁免遵守通函(包括獨立財務意見)及獨立股東批准的規定。

內部監控及風險管理

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。

截至二零一五年六月三十日止期間，審核委員會審閱後表示：

- 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察、重大交易均在管理層授權下執行，以及財務報表資料屬可靠可供刊載，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。
- 本集團之會計及財務匯報工作擁有充足資源、員工合乎資歷及擁有經驗、並有培訓計劃及預算。

審核委員會之審閱報告

審核委員會已審閱二零一五年中期業績，包括本集團採納之會計政策及應用守則。

中期股息

董事會已宣佈派發中期現金股息每股普通股8.00港仙(1.03美仙)。預期中期股息將按股東登記地址區域以當地貨幣派付：登記地址位於香港、澳門及中國之股東獲派港元、登記地址位於英國之股東獲派英鎊，而登記地址位於所有其他國家之股東則獲派美元。預期股息單將約於二零一五年九月二十五日(星期五)左右寄發予股東。

暫停辦理股東登記

本公司將於二零一五年九月十五日(星期二)至二零一五年九月十七日(星期四)(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。除息日將為二零一五年九月十一日(星期五)。為符合資格獲派中期股息，股東必須於二零一五年九月十四日(星期一)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舖，以作登記。中期股息將派發予其名字於二零一五年九月十七日(星期四)列入股東名冊之股東，並將於二零一五年九月二十五日(星期五)左右寄付。

業績公告及中期報告

本中期業績公告登載於本公司網站(www.firstpacific.com)及聯交所指定發行人網站(www.hkexnews.hk)。二零一五年中期報告載有上市規則所規定之所有資料，並將於二零一五年九月底前寄予列位股東及登載於上述網站。

承董事會命
第一太平有限公司
常務董事兼行政總監
彭澤仁

香港，二零一五年八月三十一日

於本公告日期，本公司董事會包括以下各董事：

執行董事：

彭澤仁，常務董事兼行政總監

唐勵治

黎高臣

非執行董事：

林逢生，主席

謝宗宣

林宏修

Napoleon L. Nazareno

獨立非執行董事：

陳坤耀教授，金紫荊星章、CBE、太平紳士

梁高美懿，銀紫荊星章、太平紳士

范仁鶴