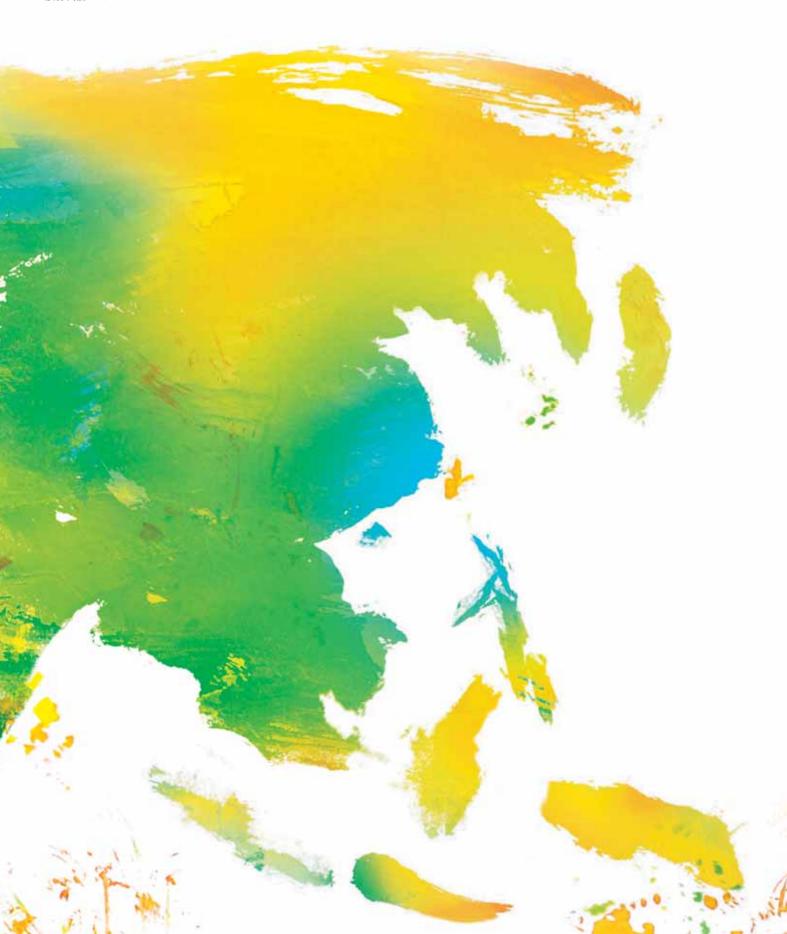
# FIRST PACIFIC

# **第一太平有限公司** 二零零六年年報

股份代號:00142











# 二十五年歷史一主要企業活動

一九八一至一九八七年

於亞洲展開業務,集中投資於金融、市場推廣及分銷公司

一九八一年 第一太平財務有限公司於香港成立,提供金融服務 一九八二年 於加州三藩市收購美國恒亞銀行(Hibernia Bank)

**一九八二年** 成立第一太平國際·以持有集團的市場推廣及分銷業務

一九八三年 收購荷蘭克馬洋行(Hagemeyer)控制性權益

一九八四年 購入泰國Berli Jucker股權

一九八五年 投資於香港第一太平戴維斯

一九八六年 成為加州聯合儲蓄銀行的母公司 一九八七年 於香港收購康年銀行有限公司

一九八七年 於菲律賓成立Metro Pacific Corporation

一九八八至一九九六年

市場推廣及分銷、地產及銀行部門大幅增長;成為區內電訊業投資先驅

一九八八年 收購龍子行百貨公司·並於香港開展各項零售業務

一九八八年 出售美國恒亞銀行(Hibernia Bank)。第一太平實業及第一太平國

際合併成為現時上市的第一太平有限公司

一九八八年 作出首項電訊業投資: 收購香港訊聯50%權益

一九八九年 收購澳洲Imagineering控制性權益(其後易名為Tech Pacific)

一九八九年 投資印尼Darya-Varia Laboratoria

一九九二年 收購遠東銀行·並與康年銀行合併·易名為第一太平銀行並於香

港上市

一九九四年 Smart Communications於菲律賓推出流動電話服務

一九九五年 日本NTT投資於Smart Communications成為策略投資者

一九九六年 第一太平成為恒生指數成份股

一九九六年 於中國福建省、深圳、東莞及惠州,及於台灣東榮電信投資GSM網

絡

一九九六年 Escotel於印度推出GSM流動電話網絡

一九九七年至現今

重新專注於亞洲,核心投資為電訊、消費性食品及基建業內具領導地位的公司

一九九七年 出售於Tech Pacific及訊聯的投資

一九九八年 出售於克馬洋行(Hagemeyer)及聯合儲蓄銀行的投資

-九九八年 於菲律賓收購PLDT

一九九九年 出售於東榮電信及衛安的投資

一九九九年 於印尼收購Indofood

二零零零年 PLDT完成收購Smart

二零零零年 出售於第一太平銀行及中國國內電訊權益的投資

**二零零一年** 第一太平被剔除於恒生指數成份股

二零零一年 出售Savills、Berli Jucker及Darya-Varia

二零零三年 出售Bonifacio Land

二零零四年 出售Fscotel

二零零六年 NTT DoCoMo繼NTT Communications後成為PLDT策略股東

二零零六年 Metro Pacific Corporation完成重整後,Metro Pacific Investments

Corporation為其繼任公司,並於菲律賓證券交易所上市

二零零六年 MPIC於菲律賓投得Maynilad Water Services項目

二零零七年 收購PLDT額外6.4%權益

# 目 錄

封面內頁 二十五年歷史-主要企業活動

- 2 公司簡介及財務摘要
- 3 主席函件
- 4 常務董事兼行政總監函件
- 6 目標
- 8 董事會及高級行政人員
- 14 業務回顧
- 34 財務回顧
- 41 企業管治報告
- 51 法定報告、財務報表及財務報表附註
- 117 詞彙
- 119 投資者資料
- 120 十年統計數據摘要

封底內頁 主要投資摘要

# 公司簡介

第一太平為一家建基於香港的投資及管理公司,業務位於亞洲。其業務以經營電訊、消費性食品及基建為主。

第一太平於香港上市,其股份亦透過美國預託證券方式在美國進行買賣。

第一太平的主要投資摘錄於封底內頁。

# 財務摘要



# 主席函件



## 各位股東

本人去年所報告之公司轉型進展理想,而第一太平於剛過去一年之表現更進一步。本公司之電訊業務再一次錄得破記錄溢利,而食品業務的業績亦大幅改善。

Metro Pacific Investments Corporation (MPIC)於菲律賓進行之水務業務投資·以及為MPIC引入Ashmore Investment Management Limited,為第一太平日後參與菲律賓基礎建設項目提供機會。MPIC的前身公司Metro Pacific Corporation成功進行重組及資本重整,以及MPIC於年內上市,進一步加強第一太平對此市場之承諾。

推動PLDT發展的企業及創新精神·將對PLDT下一階段的發展起關鍵作用。PLDT利用新技術平台及透過其新世代網絡提供的改良產品、服務及解決方案·以及透過其傳呼服務中心及業務流程外判業務提供的新增服務·將可補足其傳統業務·並有助其持續開發新產品。

Indofood分銷網絡之重大改進將繼續精益求精·加上Indofood消費食品全面錄得增長,其大部份產品類別之市場佔有率均告上升,

本人相信此將有助加強Indofood之市場領導地位。隨著我們增加於種植園之投資,本公司將專注於食油及油脂業務的擴展機會,Indofood從而能提升其棕櫚樹種植園及煉油業務所產生的價值。

儘管第一太平現處於過渡階段·我們對二零零七年之展望維持樂觀。本人謹代表董事會敦請 閣下繼續支持本公司繼續於我們專屬的領域尋求新投資機會。



林逢生

主席

謹啟

二零零七年四月十一日

# 常務董事兼行政總監函件



## 各位股東

二零零六年是第一太平過渡的一年。

本人欣然報告·本公司的業務於各方面的表現均超出預期。PLDT繼續表現理想·連續第四年錄得破記錄溢利。Indofood面對嚴峻的宏觀環境·因而令營運成本增加且競爭激烈。儘管如此·由於成功推行重新設定計劃·以及加強分銷網絡及實力·Indofood獲得超出目標的成績。

Metro Pacific Investments Corporation (MPIC)之發展亦令人鼓舞。MPIC是本公司於菲律賓之新上市業務,為Metro Pacific Corporation之後繼公司。我們於二零零六年完成就Metro Pacific 集團進行的債務重組及資本重整計劃,加上本公司為MPIC引入新策略夥伴Ashmore Investment Management Limited,我們得以成功投得於菲律賓的Maynilad Water Services項目。

年內·本公司曾評估多項配合公司投資策略的投資機會。我們最近 收購額外6.4%PLDT股權以鞏固我們於此策略性投資業務的地位。 我們將繼續嚴謹處理投資程序與決策。我們相信·有創建價值的項 目必須具備令我們絕對信服的投資前景·並且可讓我們影響董事 會或管理層之主要運作,致使本公司能夠於有需要時作出關鍵改革,從而變現其價值。我們將繼續遵循此等準則。

本公司對二零零七年之展望保持正面。

PLDT將會透過其傳統固線及無線業務提供更多創新產品及服務,以及透過傳呼服務中心及業務流程外判業務繼續增長。固線基建升級至新世代網絡(NGN)將有助其處理更大數據通訊流量、加強話音業務,以及提供平台以非常相宜價格提供嶄新內容服務。隨著此等方案進行評估、開發及推出,我們預期PLDT可進一步鞏固其於菲律賓電訊業產品及盈利之領導地位。

Indofood將致力透過擴大其廣大的分銷系統及已加強的產品組合,維持於二零零六年達成的銷量增長。此外,近期於種植園業務的投資將成為日後更可觀收入及溢利增長的動力。Indofood正加強生產競爭力,加上其新上市之食油及油脂業務IndoAgri最近於新加坡完成配售25%已擴大股本,為此項業務於未來數年進行大型擴充奠定基礎。隨著公司內其他部門正構思嶄新而更多元化的產品,Indofood可望於短期內展開新一輪令人鼓舞的增長。

# 第一太平 股價表現



MPIC將物色具體及社會基建新項目·及確保Maynilad Water項目之進展與其業務及計劃配合。由於本公司新購入之水務業務之管理層需要時間及資源·改善對特許地區民眾的供水服務·故此我們預期Maynilad Water將於二零零七年進行若干內部整固以作配合。Maynilad Water始終是一間消費產品公司,而不僅是一項公用事務業務。我們深信·本公司最終定能發掘此項業務的潛力·並為MPIC建立長遠價值。

隨著巴西及印度之遊戲社群擴大而令市場前景好轉·我們對本年度網上遊戲業務之展望亦轉趨正面。然而,由於延遲推出技術及發展遊戲之潛在因素,該兩個市場之發展較預期緩慢。於二零零七年,我們預期將於此兩個市場推出之遊戲種類及精煉程度將大幅提升。菲律賓方面,透過與ePLDT之netGames合併,本公司得以維持其市場領導地位。

踏入二零零七年·我們對前景表示樂觀。我們投資業務的所在國家的經濟環境將持續發展·過去十二個月的營運表現反映業務的基

本優勢·顯示二零零七年前景樂觀。與此同時·本公司致力平衡現 有投資組合·於亞洲其他國家進行大型投資·以補足本公司現有業 務範疇·繼續創建股東價值。

我謹此對股東於本公司步入第二十五週年期間之鼎力支持致以衷心謝意,並期望繼續獲得股東的支持。隨著我們走出過渡期,公司之發展亦將進入更具活力的新階段。

der Lilia

彭澤仁

常務董事兼行政總監

謹啟

二零零七年四月十一日



#### 二零零六年目標回顧

• 目標:繼續改善股價表現

成績:達成。股價上升35%至年內之高位4.04港元收市,而年內恒 生指數則上升34%。股價曾於二零零七年二月高達5.13港元。

- 目標:繼續評估亞洲區內電訊、基建或消費性食品業之投資機會 成績:達成。本公司曾評估多項投資機會。然而,基於風險及價格因 素,進一步投資僅限於(a)在二零零七年一月透過 MPIC 夥拍 DMCI Holdings, Inc.完成收購Maynilad Water Services, Inc. (Maynilad Water) 之84%權益,作價約五億三千三百萬美元;及(b)於二零零七年二月透 過持有Philippine Telecommunications Investment Corporation股權之 若干權利,增購PLDT 6.4%實際權益,作價二百五十二億披索(約五 億一千零六十萬美元)。
- 目標:按較佳條款就擴展商機籌集資金 成績:達成。已集資合共約五億三千三百萬美元之現金及融資,為投 資Maynilad Water提供資金。CAB債券以五年期貸款重新融資而令融 資成本減少15%。於年結日後,已就增購PLDT 6.4%實際權益取得 四億二千萬美元貸款。
- 目標:維持向股東派發股息,此乃取決於PLDT能否繼續取得強勁業績 表現以及 Indofood 業績表現能否進一步改善 成績:達成。於二零零六年十月派付中期股息每股1.00港仙。董事會 有見本公司各項投資的營運貢獻改善,故建議於二零零七年六月派發 末期股息每股3.5港仙,較二零零五年的末期股息增加1.5港仙 (75%)。於年結日後,就分拆 Indofood 附屬公司 Indofood Agri Resources Ltd. (IndoAgri)已擴大股本之25%權益於新加坡證券交易所 上市,派發特別股息每股0.96港仙。

#### 二零零十年目標

- 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
- 繼續提升現有營運業務的價值
- 加強資產實力以為新投資機會作好準備



#### 二零零六年目標回顧

• 目標:繼續建立新世代網絡,並推出無線寬頻以增加寬頻用戶基礎及 擴大集團的數據及寬頻容量

成績:達成並繼續進行中。PLDT已將十五萬條固線升級至新世代網絡 線, Smart 則將無線寬頻基站增加至二千五百個。無線及固線寬頻用 戶總數倍增至二十六萬五千名,來自寬頻及互聯網服務的綜合收入上 升 49% 至五十二億披索(一億零一百六十萬美元)。新世代網絡為 PLDT提供將傳統話音轉為數據服務的重要平台,而數據服務將為未來 增長的動力。

 目標:透過開發內容及新服務以刺激用量及提升較低收入用戶組別的 滲透率,藉此擴大 Smart 的 2G 網絡

成績:達成並繼續進行中。 Smart 繼續多管齊下,推出多項嶄新而具 競爭力之儲值計劃,以刺激用量及提升網絡效能。短訊推廣以All Text 計劃為重點 - All Text 10 Bonus 只須十二披索(0.2 美元)便可無期 限發送 15 個短訊:All Text 20 則可以二十披索(0.4 美元)於一天內 傳送100個網內短訊;話音推廣包括Tipid Talk,客戶可以十披索(0.2 美元)於一天打出四個每個最長可達三十秒的本地網內電話。於二零 零六年, Smart 將其流動電話網絡容量擴大至每天可處理十億個短 訊。截至二零零六年年底,Smart的2G用戶數目增加約三百八十萬名 至二千四百二十萬名。

- 目標:推出 3G 技術,並開發服務及應用方案以鼓勵用戶採用 成績:達成。Smart的3G服務於二零零六年五月一日推出市場,服務 包括 Smart 網內視像通訊、視像串流、高速互聯網瀏覽、視像片段下 載、鈴聲、來電顯示及遊戲, 收費與其現有 2G 服務相若。
- 目標:減少最少三億美元債務

成績:達成。二零零六年八月將減債目標調升至三億五千萬美元。綜 合債務減少三億六千二百萬美元,較原定目標三億美元超出21%。於 二零零六年年底,債務總額及債務淨額分別減至十八億美元及十二億 美元,債務淨額對除利息、税項、折舊及攤銷前盈利的比率及債務淨 額對自由流動現金的比率分別為 0.7 倍及 1.6 倍。

目標:增加向普通股股東派發最少為一零零六年核心盈利50%之股息 成績:達成。PLDT 將派息比率由原定為二零零六年核心盈利的50% 提高至60%。二零零六年股息總額達至每股一百披索(約2美元), 二零零五年則為每股七十披索(約1.3美元)。PLDT於二零零六年派 發普通股股息總額為一百八十八億披索(約三億六千七百五十萬美 元),二零零五年則為一百二十三億披索(約二億二千三百七十萬美

### 二零零七年目標

- 管理過渡至數據及新世代服務,並提升現有主流話音及短訊業務
- 加速擴充傳呼服務中心及業務流程外判業務
- 擴充本地及國際流動商業業務
- 繼續推行特定分部計劃,進一步提升網絡效能
- 增加向普通股股東派發股息至二零零七年核心盈利的 70%



#### 二零零六年目標回顧

• 目標:推行新分銷系統,並繼續提升該系統以改善 善銷售額及個別地區之產品組合

成績:達成。Indofood大幅增加存貨點,改善市場滲透率,並令供應鏈運作更具效率。大部份業務集團錄得強勁銷售量增長,市場佔有率亦告上升。按印尼盾及美元計算,銷售淨額分別增加16.9%及24.7%,達二十一萬九千四百一十六億印尼盾或二十三億九千八百五十萬美元。

 目標:繼續專注於品牌產品,並透過本地、區內 及國際業務發展達致收入增長

成績:達成。隨著分銷網絡已改善,並進行特定分部市場推廣活動後,品牌消費品集團之總銷售額按印尼盾計算增長18.6%至八萬四千四百六十九億印尼盾,或按美元計算,則增長26.4%至九億二千三百四十萬美元。

• 目標:續鞏固其市場領導地位

成績:達成。Indofood主要產品仍於其各自市場分部穩踞領導地位,佔麵食市場77%、麵粉市場67%、品牌煮食油市場43%以及植物牛油及起酥油市場59%。公司其他產品仍穩踞其市場地位。

• 目標:繼續擴大棕櫚樹之種植範圍,以應付其食 用油精煉廠之需求

成績:達成。隨著食油及油脂集團於二零零七年二月成功在新加坡證券交易所上市·Indofood種植園業務將會加快擴展。是次集資透過發行相當於IndoAgri擴大後股本25%之新配售股份,所得款項約二億七千零八十萬美元。於二零零六年年底,種植園土地儲備約為224,100公頃(包括於二零零六年獲批准及於二零零七年三月完成收購之約85,500公頃),其中約66,900公頃種植棕櫚樹,約5,000公頃則種植橡膠樹。

- 目標:透過減少外幣債務進一步減低外匯風險 成績:未能達成。已運用內部資源及外幣貸款全 數再融資合共一億四千三百七十萬美元之歐元債 券。Indofood計劃於二零零七年第二季發行一萬 五千億印尼盾債券,將其外幣債務進行再融資, 以降低外幣風險。
- 目標:繼續加強提升營運效益及削減成本計劃 成績:達成。已改善之分銷網絡、重新設計之供 應鏈、操作系統及程序,及進一步精簡人手,令 效率得以改善。除利息及税項前盈利率由8.9% 上升至9.0%。

#### 二零零七年目標

- 善用品牌權益及市場地位維持增長及盈利能力
- 善用存貨點網絡擴大產品分銷覆蓋範圍
- 繼續實施成本控制及提升營運效益計劃
- 透過內部增長或收購加快擴充種植園業務
- 加強資產實力及降低外幣風險承擔



#### 二零零六年目標回顧

• 目標:完成企業重組及資本重整計劃 成績:達成。一間新投資控股及管理公司MPIC已 於二零零六年十二月於菲律賓證券交易所上市。 Metro Pacific Corportation (Metro Pacific)/MPIC 的重組及資本重整包括引入一名策略投資者 Ashmore Investment。Ashmore Investment為一 家以英國為基地,並於倫敦證券交易所富時 250 指數上市之公司,旗下管理資產逾二百六十八億 美元。

MPIC之資產包括持有與菲律賓一家多元化控股集團 DMCI Holdings, Inc. (DMCI)合資經營之 DMCI-MPIC Water Company Inc.之 50% 權益。而 DMCI-MPIC Water Company Inc.則持有Maynilad Water Services, Inc. (Maynilad Water) 84%權益。 Maynilad Water 為一家水務公司,為馬尼拉大都會西部八百萬人口提供服務。 MPIC 亦直接持有Landco Pacific Corporation之51.0%權益。 MPIC 的前身公司 Metro Pacific 已成為 MPIC 之附屬公司,其擁有一間當地船務公司 Negros Navigation Company Inc. (Nenaco) 15.3% 權益。

目標:透過支援主要擴展項目,以鞏固Landco作為多元化物業發展商之地位

 目標:繼續拓展於基建範疇之投資機會 成績:達成。隨著各基建範疇的投資機會日漸增 多, MPIC與DMCI合作,取得Maynilad Water 84%擁有權,該公司擁有一項尚餘15年專營權 向馬尼拉大都會西部地區供水。

隨著經濟增長加速,令基本基建及公用設施的需求增加,MPIC繼續積極評估及研究各基建範疇之 各項商機。

• 目標:繼續於 Nenaco 推行企業復興計劃 成績:達成。鑑於當地船務行業前景黯淡、供應 過剩及復興方案的選擇有限,MPIC 之附屬公司 Metro Pacific 於二零零六年年底以象徵式代價將 其於 Nenaco 之83.7% 權益出售予 Negros Holdings and Management Corporation,該公司 之成員包括 Nenaco 的前管理人員。

#### 二零零七年目標

- 為Maynilad Water及Makati Medical Center發展 一套全面的增長及提升溢利策略。
- 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
- 管理 Landco 之項目發展,為股東創建溢利回報
- 繼續評估於各基建範疇潛在的投資機會



#### 二零零六年目標回顧

• 目標:多元化發展及擴展遊戲組合

- 目標:於有較高增長之巴西及印度市場擴大用戶基礎成績:未能達成。由於原訂在二零零六年下半年推出的新遊戲押後推出,加上印度市場的發展較西及印度之用戶基礎維持平穩。
- 目標:開發非遊戲類輔助收益來源

• 目標:締結業務同盟及建立 覆蓋全面的分銷網絡

成績:達成。 Level Up 已在 其多個營運地區擴大其分銷 夥伴及網絡,並獲得可媒體 樂、雀巢與路內可 場實等媒體的 場推廣支援。

• 目標:進一步建立「Level

#### 二零零七年目標

- 多元化發展及擴大遊戲組合
- 完成合併 Level Up! Philippines 及netGames,並盡量擴大與 ePLDT 於菲律賓的協同效益
- 物色及取得富吸引力的遊戲
- 擴闊用戶基礎
- 開發非遊戲之輔助收益來源

# 董事會及高級行政人員

## 董事會





### 林逢生

主席

現年五十八歲,出生於印尼。林氏為林紹良之子。彼畢業於倫敦 Ewell County Technical College。林氏為三林集團總裁兼行政總 監, PT Indofood Sukses Makmur Tbk總裁董事兼行政總監,並於 多家公司擔任專員及董事,包括澳洲Futuris Corporation Limited。

林氏於多家跨國公司出任顧問會成員。彼自一九九四年九月起曾 任GE International Advisory Board成員,現為德國保險公司 ALLIANZ Group及於荷蘭的荷蘭合作銀行(Rabo Bank)之顧問會成 員。彼於二零零四年九月加入亞洲企業領袖協會(Asia Business Council)°

林氏自一九八一年起為第一太平董事,並於二零零三年六月起出 任主席一職。

彭澤仁

常務董事兼行政總監

現年六十歲,出生於菲律賓。彭氏在菲律賓及香港的PHINMA集 團、Bancom國際有限公司及美國運通銀行服務前,於馬尼拉安德 雷爾大學(Ateneo de Manila University)取得文學士學位,並於美 國賓夕凡尼亞大學華頓學院(Wharton School)取得工商管理碩士 學位。彭氏於一九八一年創立第一太平,並一直擔任常務董事之 職,於一九九九年二月被委任為執行主席,並於二零零三年六月重 任常務董事兼行政總監一職。

彭氏於一九九八年十一月起兼任PLDT總裁兼行政總監一職,並於 二零零四年二月被委任為PLDT主席。彭氏亦為Metro Pacific Investments Corporation · Metro Pacific Corporation · Smart Communications, Inc. 、Pilipino Telephone Corporation及Landco Pacific Corporation之主席:以及PT Indofood Sukses Makmur Tbk 之總裁專員。彼亦於Citra Metro Manila Tollways, Corporation擔 任董事職務。

於二零零六年五月,菲律賓總統府向彭氏頒授Komandante等級之 Order of Lakandula勳銜,嘉許彭氏對該國作出之貢獻。彼亦獲菲 律賓管理協會(Management Association of the Philippines)選為 二零零五年最佳管理人(Management Man of the Year 2005), 並分別於二零零七年及二零零二年獲Xavier University及菲律賓聖 北達大學(San Beda College)頒發人文科學榮譽博士學位。彼為馬 尼拉安德雷爾大學信託委員會主席、Medical Doctors Inc (Makati Medical Center)董事會主席以及非牟利機構Philippine Business for Social Progress主席。彭氏亦為香港民間組織Hong Kong Bayanihan Foundation主席。





## 唐勵治 執行董事

現年六十七歲,出生於美國。唐氏取得紐約大學理學士學位及 Fairfield University理學碩士學位。唐氏曾出任多個高級及行政管 理職位,其中包括Crocker Bank之公司副總裁以及美國Olivetti Corporation及Fairchild Semiconductor Corporation董事總經理。

唐氏其後創辦國際管理及顧問公司EA Edwards Associates,該公 司專於制定策略及改善生產力範疇,辦事處編及世界各地。

唐氏於一九八七年加入第一太平為執行董事,引領集團進軍電訊 及科技業。彼現時負責掌管第一太平之企業策略,並帶領集團之策 略規劃及企業重組活動。唐氏亦為消費性食品公司PT Indofood Sukses Makmur Tbk專員及ACeS International Limited董事,上述 公司均位於印尼。此外,唐氏亦為位於菲律賓之Metro Pacific Corporation及Landco Pacific Corporation之董事。

## 黎高臣

執行董事

現年五十一歲,出生於蘇格蘭。黎氏於一九八零年在英格蘭及威爾 斯及於一九八二年在香港取得律師資格。彼於一九八五年至二零 零一年期間為齊伯禮律師行之高級合夥人,成立企業及商務部門。 彼於企業融資及跨境交易,包括合併及收購、地區性電訊、債務及 股本市場、企業重組及中華人民共和國國有企業私有化方面均擁 有廣博經驗。

黎氏於二零零一年八月至二零零三年九月期間曾擔任電訊盈科有 限公司董事會高級顧問。彼為品質國際集團有限公司及太平洋航 運集團有限公司獨立非執行董事。彼於二零零五年十一月出任於 倫敦證券交易所另類投資市場上市之India Capital Growth Fund Limited非執行董事。黎氏亦擔任PT Indofood Sukses Makmur Tbk 專員及Level Up! International Holdings Pte Ltd董事。彼於二零零 三年六月加入第一太平董事會,並於二零零三年十一月獲委任為 執行董事。

## 董事會

#### 陳坤耀教授金紫荊星章、CBE、太平紳士

獨立非執行董事

現年六十二歲,出生於香港,曾就讀香港大學及牛津大學。陳教授 現為香港嶺南大學校長;亦為亞洲衛星電訊及九龍倉控股有限公 司之獨立非執行董事。彼為Eaton Vance Management Funds之信 託人。陳教授曾任香港消費者委員會主席;香港行政局議員及立法 局議員。陳教授於一九九三年加入第一太平董事會。

#### **GRAHAM L. PICKLES**

獨立非執行董事

現年五十歲,出生於澳洲。彼持有工商管理學士學位(主修會計)。 彼為澳洲執業會計師公會會員及澳洲機構董事協會資深會員。

Pickles先生於分銷及科技行業擁有豐富經驗,在亞洲及大洋洲之 資訊科技及電訊業經營多項分銷業務,在行內年資逾二十年。

Pickles先生現為PT Indofood Sukses Makmur Tbk專員,並於二零 零五年獲委任為Asia Pacific Brands India Limited主席。彼曾任Tech Pacific Holdings Limited之行政總監, Tech Pacific於一九九七年被 第一太平出售前為其全資擁有附屬公司。Pickles先生亦曾為 Hagemeyer N.V. (第一太平於一九九八年前擁有其控股權益)之 執行委員會成員。Pickles先生於二零零四年加入第一太平董事會。

# **鄧永鏘** OBE、Chevalier de L'Ordre des Arts et des Lettres

獨立非執行董事

現年五十二歲,出生於香港。鄧氏於本地接受教育,其後於劍橋、倫 敦及北京繼續學業,亦曾於該等地區教授英文及哲學。鄧氏為上海 灘商店;北京、香港及新加坡中國會;倫敦China Tang以及太平洋 雪茄創辦人。彼於一九八九年加入第一太平董事會。

#### ALBERT F. DEL ROSARIO大使

非執行董事

現年六十七歲,出生於菲律賓。del Rosario大使於二零零一年十月 至二零零六年八月期間曾任菲律賓共和國駐美大使。彼於紐約大 學取得經濟學士學位,現為Gotuaco, del Rosario and Associates, Inc. 、BusinessWorld Publishing Corporation及Makati Foundation for Education主席,並為Philippine Telecommunications Investment Corporation及菲律賓管理協會(Management Association of the Philippines)總裁。del Rosario大使為多間公司 及非牟利機構包括PT Indofood Sukses Makmur Tbk、Philippine Long Distance Telephone Company \ Infrontier (Philippines), Inc. \ Metro Pacific Investments Corporation · Asia Traders Insurance Corporation . Landco Pacific Corporation . Philippine Cancer Society專員或董事,並為華盛頓哥倫比亞特區International Graduate University信託委員會(Board of Trustees)成員。彼亦領 導發展Metro Pacific Corporation於Fort Bonifacio之Global City 之旗艦項目Pacific Plaza Towers。

於二零零四年九月, del Rosario大使因促進海外關係表現出眾,獲 阿羅約(Gloria Macapagal-Arroyo)總統頒授Datu等級之Order of Sikatuna勳銜。此外,彼亦獲頒發EDSA II英勇獎章,作為其努力宣 揚菲律賓民主之嘉許,並獲科拉桑阿基諾總統頒發菲律賓軍事獎 章,表揚其出任Makati Foundation for Education主席之建樹。彼 於最近獲選入紐約市Xavier名人堂(Xavier Hall of Fame)。del Rosario大使於二零零三年六月加入第一太平董事會。

#### 林文鏡

非執行董事

現年七十八歲,出生於印尼。林氏為多家以發展地產業務為主的印 尼公司之創辦人。彼為PT Kartika Chandra專員,以及PT Bogasari Flour Mills及Pacific Industries and Development Limited董事。 林氏為林宏修的父親,於一九八一年加入第一太平董事會。

## 林宏修

#### 非執行董事

現年五十五歲,出生於印尼。林氏於澳洲新英格蘭大學(University of New England)取得經濟學士學位。彼現為PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk副總裁董事,以及Pacific Industries and Development Limited及數家印尼公司董事。林氏為林文鏡之子, 於一九八一年加入第一太平董事會。

## **IBRAHIM RISJAD**

#### 非執行董事

現年七十三歲,出生於印尼。Risjad先生現為PT Indofood Sukses Makmur Tbk專員。彼於一九八一年加入第一太平董事會。

#### 謝宗宣

#### 非執行董事

現年四十九歲,出生於印尼。謝氏畢業於新加坡義安學院(Ngee Ann College)。彼現為PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk董事 及PT Indofood Sukses Makmur Tbk與PT Indosiar Visual Mandiri Tbk專員。彼亦為多家印尼公司之董事或專員。謝氏於二零零三年 六月加入第一太平董事會。

## 顧問

#### 林紹良

榮譽主席兼董事會顧問

現年九十二歲,出生於中國。林氏自一九八一年起擔任第一太平 主席至一九九九年二月出任現職。林氏現為三林集團主席。

#### **SUDWIKATMONO**

董事會顧問

現年七十三歲,出生於印尼。Sudwikatmono先生於一九八一年加 入第一太平董事會至一九九九年二月出任現職。彼為 PT Indocement Tunggal Prakarsa Tbk副總裁專員,並為多家印尼 公司的董事會成員。

## 高級行政人員



利翊綽 執行副總裁 集團財務總監

現年四十八歲,出生於英國。 利氏於英國University of Newcastle Upon Tyne取得經濟 及會計(榮譽)學士學位。彼為 英格蘭及威爾斯特許會計師公 會及香港會計師公會會員。利 氏於一九八四年調駐香港羅兵 咸會計師事務所,曾任 Hagemeyer Cosa Liebeman之 財務職位,其後出任西門子建 築技術公司(Siemens Building Technologies)之全球業務總 監。彼於二零零六年加入第一 太平。



林美仙 執行副總裁 集團人力資源

現年五十二歲,出生於香港。 林氏持有香港理工大學暨香港 管理專業協會所頒發之文憑。 彼於一九八三年加入第一太 平。



吳漢邦 執行副總裁 集團財務

現年四十四歲,出生於香港。 吳氏獲香港理工大學頒授工商 管理碩士學位及會計學專業文 憑。彼為香港會計師公會及英 國特許公認會計師公會會員。 吳氏於一九八八年自香港羅兵 咸會計師事務所核數及商業顧 問部轉投第一太平。吳氏於 二零零二年五月獲委任為集團 財務部執行副總裁前,曾為第 一太平集團之集團司庫,並歷 任集團多項高級財務職位。彼 為Level Up! International Holdings Pte Ltd董事。



陳炳昌 助理副總裁 集團財務

現年三十七歲,出生於香港。 陳氏分別獲香港浸會大學及香 港中文大學頒授工商管理學士 (榮譽)學位及工商管理碩士學 位。彼為執業會計師、特許財務 分析師及香港會計師公會與英 國特許公認會計師公會之資深 會員。彼於多類商業活動中,包 括核數、會計、財務及管理範疇 累積逾十年經驗。陳氏於一九 九六年由畢馬威會計師事務所 轉投第一太平。



張秀琼 助理副總裁 集團企業傳訊

現年四十三歲,出生於香港。 張氏分別獲UCLA(洛杉磯加州 大學)及卡本代爾Southern Illinois University頒授商業經濟 學學士及工商管理碩士學位。 彼為National Investor Relations Institute會員。張氏於 一九九七年由九龍倉有限公司 及會德豐有限公司之企業傳訊 部轉投第一太平。



李麗雯 助理副總裁 公司秘書

現年四十九歲,出生於香港。 李氏於加拿大McMaster University取得文學士學位,並 於香港浸會大學取得公司管治 與董事學碩士學位。彼為香港 公司秘書公會及英國特許秘書 及行政人員公會之資深會員。 李氏於一九八七年加盟第一太 平前任職於香港理工大學教務 處。在此之前,曾任職永道會計 師事務所之公司秘書部。李氏 於二零零三年五月獲委任為第 一太平公司秘書。



連子行 助理副總裁 集團税務及庫務

現年三十七歲,出生於香港。 連氏獲University of Southampton及Coventry University分別頒授管理科學碩 士與經濟及統計學學士學位。 彼為香港會計師公會及英國特 許公認會計師公會資深會員。 彼亦為英格蘭及威爾斯特許會 計師學會以及香港稅務學會會 員。連氏於一九九八年由畢馬 威會計師事務所轉投第一太 平,彼曾於該公司擔任稅務經 理,專責企業稅務。

# 業務回顧

## 目錄

14 第一太平

16 PLDT

22 Indofood

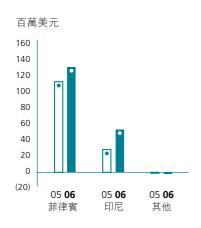
28 MPIC/Metro Pacific

33 Level Up



### 溢利貢獻摘要

#### 按國家分類之溢利頁獻



	~	營業額	_	可集團 列貢獻(i)
截至12月31日止年度 百萬美元	2006	2005	2006	2005 (重列) <sup>(ii)</sup>
PLDT <sup>(iii)</sup> Indofood MPIC/Metro Pacific Level Up <sup>(iii)</sup>	– 2,398.5 76.3 –	- 1,923.4 62.7 -	138.2 54.7 (3.7) (1.9)	122.4 29.6 (6.0) (1.5)
來自營運	2,474.8	1,986.1	187.3	144.5
總公司項目: -公司營運開支 -利息支出淨額 -其他支出	(13.7) (22.9) (0.8)	(11.5) (20.3) (5.3)		
<b>經常性溢利</b> 匯兑及衍生工具虧損 <sup>(w)</sup> 非經常性項目 <sup>(w)</sup>			149.9 (51.5) 66.1	107.4 (18.5) 14.1
母公司權益持有人應佔溢利				103.0

對隹圃

- (i) 已適當地扣除稅項及少數股東權益。
- (ii) 為配合本集團本年度業績呈報·二零零五年PLDT所作貢獻已由一億三千二百二十萬美元重列為一億二千二百四十萬美元·以反映重新分類已確認Piltel遞延税項資產及提升新世代網絡導致固線網絡加速折舊為非經常性項目。因此·本集團於二零零五年之非經常性項目由四百三十萬美元重列為一千四百一十萬美元。有關重列對二零零五年本集團母公司權益持有人應佔溢利並無影響。
- (iii) 聯營公司。
- (iv) 二零零六年之匯兑及衍生工具虧損包括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八千九百七十萬美元(二零零五年:二千五百四十萬美元),部份由本集團於二零零六年購買及被指定列作按公平價值計入損益之金融資產的PLDT 1.1%股份之公平價值變動收益三千一百二十萬美元(二零零五年:無),以及折算本集團未對冲以外幣訂值債務及衍生工具合約之匯兑差額而產生之收益七百萬美元(二零零五年:六百九十萬美元)所抵銷。
- (v) 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·部份為若干本集團資產之減值撥備所抵銷。二零零五年之非經常性收益一千四百一十萬美元主要包括PLDT之非經常性項目淨額(即確認Piltel之遞延稅項資產減由於提升新世代網絡致固線網絡加速折舊)九百八十萬美元、Indofood就成立一間合營公司所收取之商譽補償四百八十萬美元及Metro Pacific就應付予Pacific Plaza Towers承建商之費用所作之調整、部份被本集團攤薄於PLDT之權益而錄得之六百三十萬美元虧損所抵銷。

年內·本集團營業額增加24.6%至二十四億七千四百八十萬美元(二零零五年:十九億八千六百一十萬美元)·主要反映Indofood之營 業額增加及印尼盾升值。本集團業務的營運表現於二零零六年有所增長,錄得溢利貢獻總額一億八千七百三十萬美元(二零零五年:一 億四千四百五十萬美元)·增幅為29.6%。經常性溢利亦由二零零五年的一億零七百四十萬美元增加39.6%至一億四千九百九十萬美 元。本集團錄得匯兑及衍生工具虧損淨額五千一百五十萬美元(二零零五年:一千八百五十萬美元)以及非經常性收益淨額六千六百 一十萬美元(二零零五年:一千四百一十萬美元)。因此,本集團於二零零六年錄得溢利淨額一億六千四百五十萬美元,較二零零五年 之溢利淨額一億零三百萬美元增加59.7%。

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。下表總結各有關貨幣兑美元 雁率的變動。

兑美元匯率 12月31日結算	2006	2005	年度變動
<b>收市</b> 披索 印尼盾	49.06 9,020	53.09 9,830	+8.2% +9.0%

兑美元匯率 截至12月31日止年度	2006	2005	年度變動
<b>平均</b> 披索 印尼盾	51.16 9,148	54.99 9,756	+7.5% +6.6%

於二零零六年,集團錄得匯兑及衍生工具虧損淨額五千一百五十萬美元(二零零五年:一千八百五十萬美元),匯兑及衍生工具虧損之 進一步分析如下:

百萬美元	2006	2005
總公司 PLDT Indofood 其他	(59.4) 4.7 3.8 (0.6)	(25.4) 12.8 (6.1) 0.2
總計	(51.5)	(18.5)

- 主要投資PLDT及Indofood之表現均超出預期
- 第一太平於過去十二個月增加與投資界有關的活動及接觸
- 完成Metro Pacific企業重組及資本重整計劃,並將重組後的公司於二零零六年十二月在菲律賓證券交易所重新上市
- 公司於過去十二個月為收購所需,以具競爭力的息率集資超過十億美元

於二零零七年二月,本集團完成向菲律賓政府收購Philippine Telecommunications Investment Corporation額外約46%權益,作價二 百五十二億披索(約五億一千零六十萬美元)。此項收購相當於收購約6.4%PLDT權益,因而令本集團於PLDT之股權增加至約29%。是 項交易以九千零六十萬美元內部資源及四億二千萬美元借貸撥付。

PLDT自一九九八年起已成為本集團一項策略性投資。該公司於過去數年之表現出眾,更成為本集團之主要盈利及股息來源。本集團將 繼續從PLDT的強勁表現獲益。

Indofood於各項業務的銷量均有顯著增長,令收益淨額大幅增加、營運回報改善及資產狀況增強。

本集團透過其附屬公司MPIC於基建業範疇作出投資。MPIC夥拍DMCI Holdings, Inc.以總代價五億三千二百八十萬美元向菲律賓政府 投得Maynilad Water Services, Inc.之84%權益。是項交易已於二零零七年一月完成。

#### 二零零七年展望

第一太平於過去數年專注於提升其主要營運業務之營運及財務表現·二零零六年之業績續有改善·此乃第一太平高度努力不懈的成果。 預期二零零七年的表現將較二零零六年強勁。

電訊、消費性食品及基建行業的商機繼續於亞洲迅速發展的新興市場上出現,我們將繼續尋找及評估此等機會。在金融市場持續樂觀 的前景下,我們將可透過不同的融資方案為投資目標進行融資。

具體而言·菲律賓及印尼之經濟前景令人鼓舞·本公司預期PLDT、Indofood及MPIC將可憑藉其於過往十二個月建立之成績繼續發展· 維持甚至超越二零零七年之業績目標。

# **PLDT**





PLDT的業績主要以披索計算,平均匯率為51.16披索(二零零五年:54.99披索)兑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。儘管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·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。該等財務調整分析如下。

百萬披索	2006	2005 (重列)
按菲律賓公認會計準則計算之溢利淨額 <sup>®</sup> 優先股股息 <sup>®</sup>	35,116 (456)	34,112 (1,427)
普通股股東應佔溢利淨額 會計處理差異 <sup>(ii)</sup>	34,660	32,685
<ul><li>一重新分類非經常性項目</li></ul>	(2,559)	(2,207)
一其他	(1,081)	(336)
集團公司間項目™	300	300
按香港公認會計準則計算之調整後溢利淨額	31,320	30,442
匯兑及衍生工具收益∞	(1,042)	(2,859)
由第一太平呈報之PLDT溢利淨額	30,278	27,583
百萬美元		
以當時平均匯率計算之溢利淨額		
2006年:51.16披索及2005年:54.99披索	591.8	501.6
按平均股權計算對第一太平集團溢利貢獻		
2006年:23.4%及2005年:24.4%	138.2	122.4

- (i) 經PLDT將七十三億披索之遞延税項資產及利益(於Piltel建立良好的應課税溢利記錄後確認)及 因引入新世代網絡而產生額外加快折舊開支五十一億披索重新分類為非經常項目後,其二零零 五年之經常性溢利由三百一十二億五千三百萬披索被重列為二百九十億四千六百萬披索。
- (ii) 第一太平之溢利淨額於扣除優先股股息後列賬。
- (iii) 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。於二零零六年,五十五億披索(二零零五年:七十三億披索)之 遞延税項資產及利益、三十五億披索(二零零五年:無)有關ACeS人造衛星有償合約撥備之 回撥、五十一億披索(二零零五年:五十一億披索)因引入新世代網絡過程而產生之額外加 快折舊開支及十四億披索(二零零五年:無)之資產減值撥備未有計算在內而另行列示為非 經常性項目。
- (iv) 這些標準的綜合賬項調整是為了註銷集團公司間的交易·以將集團作為單一經濟實體列報。
- (v) 為反映基本營運業績及溢利貢獻·匯兑及衍生工具收益(經扣除有關稅項)未有計算在內而另行 列報。

#### PLDT 之當地光纖網絡圖



收費/伺服電機/光纖站 光纖電纜(內陸) …… 光纖電纜 (海底) - 數碼無線電連接

#### 股價表現



以下是PLDT對第一太平集團所作貢獻的分析,有關的業績數據已因應香港公認會計準 則作出調整,並折算為美元。

	營業額				溢利	
百萬美元	2006	2005	% 變動	2006	2005 (重列)	% 變動
無線 固線 資訊及通訊科技 內部項目抵銷	1,532.2 960.5 127.9 (174.4)	1,357.9 903.0 53.7 (113.3)	+12.8 +6.4 +138.2 +53.9	777.1 319.5 2.9	714.6 275.2 1.8	+8.7 +16.1 +61.1
總計	2,446.2	2,201.3	+11.1			
<b>分部業績</b>				1,099.5	991.6	+10.9
借貸成本淨額				(178.8)	(219.1)	-18.4
應佔聯營公司溢利減虧損				(1.4)	0.1	—
<b>除税前溢利</b>			919.3	772.6	+19.0	
税項			(314.3)	(238.6)	+31.7	
<b>年度溢利</b>			605.0	534.0	+13.3	
少數股東權益			(4.3)	(6.7)	-35.8	
<b>權益持有人應佔溢利</b>				600.7	527.3	+13.9
優先股股息				(8.9)	(25.7)	-65.4
<b>普通股股東應佔溢利</b>			591.8	501.6	+18.0	
平均股權(%)			23.4	24.4		
對集團溢利貢獻				138.2	122.4	+12.9

PLDT對本集團的溢利貢獻增加13%至一億三千八百二十萬美元(二零零五年重列:一億 二千二百四十萬美元)·相當於第一太平之附屬公司及聯營公司於二零零六年營運溢利 貢獻總額之74%。

以披索計算·PLDT的綜合收益淨額上升3%至三百五十一億披索(六億八千六百一十萬美 元)。回撥ACeS相關合約撥備三十五億披索(六千八百四十萬美元)(二零零五年:無)的 正面影響被下列各項所抵銷:有關提升現有固線網絡至新世代網絡的額外折舊淨額五十 一億披索(九千九百七十萬美元)(二零零五年:五十一億披索:九千二百七十萬美元)、 匯兑收益淨額減少至十億披索(一千九百五十萬美元)(二零零五年:二十九億披索:五千 二百七十萬美元)、Mabuhay人造衛星及ePLDT債務投資的資產減值十四億披索(二千七 百四十萬美元)(二零零五年:無),以及確認遞延税項資產減少五十五億披索(一億零七 百五十萬美元)(二零零五年:七十三億披索;一億三千二百八十萬美元)。

核心收益淨額上升9%至三百一十五億披索(六億一千五百七十萬美元),反映業務主要 範疇表現進步。綜合服務收入增加至一千二百五十一億披索(二十四億四千六百二十萬 美元)(二零零五年:一千二百一十一億披索;二十二億零一百三十萬美元),主要由於來 自無線以及資訊及通訊科技業務組別的收入貢獻增加,惟部份因披索升值7%對PLDT集 團與美元掛鈎收入的影響所抵銷。綜合除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利上升至七百九十 六億披索(十五億五千五百九十萬美元)(二零零五年:七百七十二億披索;十四億零三 百九十萬美元),而除利息、税項、折舊及攤銷前盈利率維持穩定,為服務收入的64%。

儘管綜合資本開支因發展3G網絡及提升至150,000條以互聯網入門為基礎的新世代網 絡線而增加41%至二百一十一億披索(四億一千二百四十萬美元)(二零零五年:一百五 十億披索;二億七千二百八十萬美元),綜合自由流動現金仍然充裕,達三百三十七億披 索(六億五千八百七十萬美元)(二零零五年:五百一十二億披索;九億三千一百一十萬 美元)。

綜合債務減少三億六千二百萬美元(二零零五年:七億一千三百萬美元)。於二零零六年 年底,債務總額及債務淨額分別減少至十八億美元及十二億美元。債務淨額對除利息、稅 項、折舊及攤銷前盈利的比率及債務淨額對自由流動現金的比率分別為0.7倍及1.6倍。

由於PLDT積極轉型至新世代通訊服務·令無線及固線數據服務以及資訊及通訊科技業務 的貢獻佔綜合服務收入比率由二零零五年的40%增加至二零零六年的45%。綜合數據以 及資訊及通訊科技收入增長18%至五百六十四億披索(十一億零二百四十萬美元),足 以彌補傳統話音收入的減少。

PLDT宣佈派發年度末期股息每股五十披索(1美元)。二零零六年股息總額達至每股一百 披索(約2美元)(二零零五年:七十披索;1.3美元),相等於其綜合核心盈利的60%。

無線業務 Smart及Piltel之綜合無線服務收入增加5%至七百八十四億披索(十五億三千 二百四十萬美元)(二零零五年:七百四十七億披索:十三億五千八百四十萬美元),主要 由於數據服務收入持續增長及用戶數目增加所致。由於Smart有效控制現金營運開支,綜 合無線服務之除利息、税項、折舊及攤銷前盈利增加5%至五百零三億披索(九億八千三 百二十萬美元)(二零零五年:四百八十億披索;八億七千二百九十萬美元),而除利息、 税項、折舊及攤銷前盈利率則維持穩定於64%。

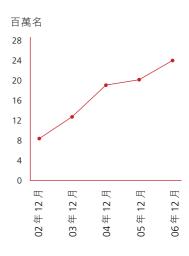
Smart繼續多管齊下,推出多項嶄新而具競爭力之儲值計劃,刺激用量並提升網絡效能。 短訊推廣以A/I/Text計劃為重點-A/I/Text 10 Bonus只須十二披索(0.2美元)便可無期 限發送15個短訊, 而All Text 20則可以二十披索 (0.4美元)於一天內傳送100個網內訊息; 話音推廣包括Tipid Talk,客戶可以十披索(0.2美元)於一天內打出四個每個最長可達三 十秒的本地網內電話。於二零零六年,PLDT的流動電話網絡處理約二千三百八十億個 (二零零五年:九百六十億個)短訊,相當於每日約六億五千萬個短訊。Smart現時的流動 電話網絡每日可處理十億個短訊。

除Smart 25°及All Text系列組合及推廣外、Smart亦推出All Text的擴充版本-LAHATxt、 其為一項可向所有網絡提供群組短訊的儲值服務。預期有關服務可進一步提升使用量及 客戶忠誠度。

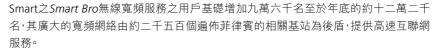
Smart及Piltel的Talk 'N Text合計之GSM用戶增加三百八十萬名至二千四百二十萬名 (二零零五年十二月三十一日:二千零四十萬名),佔菲律賓整體流動電話市場約58%。 PLDT之流動電話用戶基礎於二零零七年二月底進一步增加至超過二千五百萬名。於二零 零六年年底,菲律賓之流動電話滲透率約為48%。



Smart GSM 系統用戶數目







於二零零六年·Smart透過其於菲律賓最廣大的3G網絡推出3G服務。其3G服務提供Smart 網內視像通訊、視像串流、高速互聯網瀏覽、視像片段下載、鈴聲、來電顯示及遊戲,收費 與其現有2G服務相若。

無線業務之未來收入增長將不再局限於本土市場。作為GSM協會之全球流動電話資金轉 賬計劃一部份·Smart計劃透過其現有的流動電話金融服務平台·於中東及歐洲推出一系 列更相宜的匯款服務。

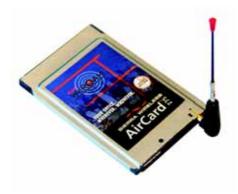


固線業務 固線服務之收入微跌,以披索計算,收入微跌至四百九十一億披索(九億五千 九百七十萬美元)(二零零五年:四百九十七億披索,九億零三百八十萬美元),原因為本 地轉駁收入及國際長途電話服務收入減少,部份由於披索按年升值7%所致,而小部份跌 幅被企業數據及住宅數碼固線數據服務收入增加所抵銷。固線業務之除利息、税項、折舊 及攤銷前盈利微跌至二百八十四億披索(五億五千五百一十萬美元)(二零零五年:二百 八十六億披索;五億二千零一十萬美元)。除利息、税項、折舊及攤銷前盈利率維持於 58%°

PLDT之零售數碼固線及Vibe互聯網撥號服務增長迅速,此兩項服務之綜合收入大幅增加 32%至三十五億披索(六千八百四十萬美元)(二零零五年:二十七億披索;四千九百一 十萬美元)·相當於PLDT集團寬頻及互聯網收入的68%。於二零零六年·數碼固線寬頻用 戶增加四萬四千名至十三萬三千名·而Vibe互聯網撥號服務用戶數目則增加三萬名至二 十九萬七千名。

PLDT計劃加快提升其固線設備至新世代網絡·並繼續於未有PLDT固線設備覆蓋的地區推 廣Smart無線寬頻服務。PLDT集團於推廣寬頻方面的全方位策略,令其寬頻及互聯網服務 總收入增加49%至五十二億披索(一億零一百六十萬美元),原因是零售數碼固線及無 線寬頻合計用戶基礎倍增至二十六萬五千名。提升至新世代網絡令PLDT得以擴大其固線 覆蓋範圍,並提升其網絡能力以提供更多不同種類的數據及其他新世代通訊服務。

資訊及通訊科技業務 ePLDT服務收入倍增至六十五億披索(一億二千七百一十萬美元) (二零零五年:三十億披索;五千四百六十萬美元),收入增加乃由於傳呼服務集團Ventus 使用率及收費時段增加、以及將ePLDT於二零零六年七月收購之SPi Technologies, Inc. (SPi)綜合入賬所致。Ventus於二零零六年繼續增長,其傳呼服務中心為ePLDT之服務收入 作出二十六億披索(五千零八十萬美元)或40%之貢獻。傳呼服務集團現時聘用六千三 百名員工,於八個地點設有五千六百個座位。







於二零零六年七月、PLDT收購SPi全部擁有權、作價一億三千五百萬美元、藉此將其業務 組合擴展至環球業務流程外判(BPO)市場。SPi為全球第二大純業務流程外判服務營辦商 及第九大獨立業務流程外判公司。最近,SPi於全球「最佳BPO供應商」選舉中名列第四,並 於由CMP/Cybermedia選出之「Top Leaders in Human Capital Development」中名列首 五位。SPi於北美、歐洲及亞洲十九個地點設立辦事處,主要業務與健康、法律及出版市場 有關。SPi共設有共三千七百個座位,其中80%位於菲律賓,其餘則位於印度及越南。

傳呼服務中心及業務流程外判業務共設有約九千三百個座位(二零零五年:傳呼服務中 心設有三千三百四十七個座位)及一萬二千名員工。ePLDT將向國際市場推出多元化話音 及數據服務,以進一步發展此兩項業務之增長潛力。

ePLDT藉收購Level Up菲律賓業務之60%權益及互聯網遊戲公司PhilWeb之25.5%權益, 以加速發展其固線寬頻及無線業務之網絡遊戲內容。Level Up! Philippines與ePLDT的 netGames合併已於二零零六年十月展開,預期將於二零零七年上半年完成。ePLDT於此 行業的市場佔有率為60%。

#### 二零零七年展望

PLDT集團現繼續轉型為多元化電訊綜合企業。此項轉變涉及繼續提升網絡、重新設計程 序、僱員再培訓以及整合多個固線及無線平台、令產品及服務能轉型以提供集連接性、具 吸引力內容及創新應用於一身的新世代服務。

PLDT集團於二零零六年的業績,展現了推出新世代網絡、3G及無線寬頻的初步轉型成效。 於二零零十年、PLDT集團將專注於整合其收費及資訊科技平台、並加強其現有平台、以於 各市場推出高成本效益之服務。提升至新世代網絡令PLDT集團可擴大其覆蓋範圍、容量 及能力,為未來進一步提升服務及產品並為其增值。

PLDT集團將透過Ventus及SPi加速擴展傳呼服務中心及業務流程外判業務,以增加其於 增長中的環球業務流程外判業務之佔有率,並擴闊其收入基礎及擴展其服務至國際市

PLDT管理層預期二零零七年將可維持其強勁業績,核心盈利及現金流量之表現均可持 續。PLDT計劃於二零零七年投入二百億至二百二十億披索(四億零七百七十萬至四億四 千八百四十萬美元)之資本開支於其現有業務。PLDT承諾增加其派息比率至二零零七年 核心盈利之70%,致力提高股東回報。





# Indofood



Indofood的業績主要以印尼盾計算,平均匯率為9,148印尼盾(二零零五年:9,756印尼 盾) 兑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。該等財務調整分析如下。

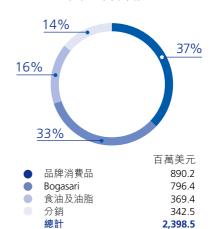
十億印尼盾	2006	2005
按印尼公認會計準則計算之溢利淨額會計處理差異()	661	124
<ul><li>一重新分類非經常性項目</li></ul>	105	55
一重估種植園價值之收益	275	67
一匯兑會計	54	54
一其他	(56)	(75)
按香港公認會計準則計算之調整後溢利淨額	1,039	225
匯兑及衍生工具(收益)/虧損(11)	(67)	335
由第一太平呈報之Indofood溢利淨額	972	560
百萬美元		
以當時平均匯率計算之溢利淨額		
2006年:9,148印尼盾及2005年:9,756印尼盾	106.3	57.4
按平均股權計算對第一太平集團溢利貢獻		
2006年:51.5%及2005年:51.5%	54.7	29.6

- (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。二零零六年的一千零五十億印尼盾調整乃因精簡人手所產生 六百二十億印尼盾的費用、Indofood食油及油脂部門旗下附屬公司進行集團重組導致撇銷 遞延税項資產二百九十億印尼盾及商譽減值撥備一百四十億印尼盾。二零零五年的五百五 十億印尼盾調整為精簡人手所產生的一千四百六十億印尼盾費用,部份被成立一間合營公 司所收取之九百一十億印尼盾之商譽補償所抵銷。
  - 一 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。
  - 匯兑會計:此調整項目為有關撥回所攤銷的匯兑虧損,有關匯兑虧損以往被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兑虧損已被第一太平撇除。
- (ii) 為反映基本營運業績及溢利貢獻·匯兑及衍生工具收益/虧損(經扣除有關稅項)未有計算在內 而另行列報。

#### 股價表現

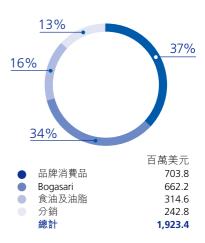


#### 二零零六年營業額 \*



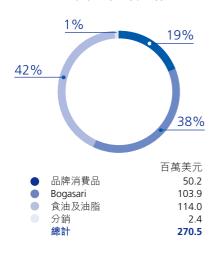
\* 內部項目抵銷後

#### 二零零五年營業額 \*

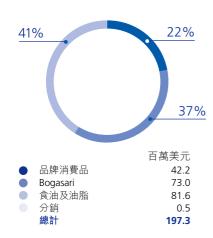


\* 內部項目抵銷後

#### 二零零六年經營溢利



#### 二零零五年經營溢利



以下是Indofood 對第一太平集團所作貢獻的分析,有關的業績數據已因應香港公認會計準則作出調整,並折算為美元。

		營業額			溢利	
百萬美元	2006	2005 (重列) <sup>(i)</sup>	%變動	2006	2005 (重列) <sup>(i)</sup>	% 變動
品牌消費品 Bogasari 食油及油脂 分銷 內部項目抵銷	923.4 983.5 550.0 342.5 (400.9)	730.3 812.1 474.9 242.8 (336.7)	+26.4 +21.1 +15.8 +41.1 +19.1	50.2 103.9 114.0 2.4	42.2 73.0 81.6 0.5	+19.0 +42.3 +39.7 +380.0
總計	2,398.5	1,923.4	+24.7			
<b>分部業績</b> 借貸成本淨額 應佔聯營公司溢利減虧損				270.5 (82.6) (0.4)	197.3 (84.8) (4.2)	+37.1 -2.6 -90.5
<b>除税前溢利</b> 税項				187.5 (64.3)	108.3 (38.5)	+73.1 +67.0
<b>除税後溢利</b> 少數股東權益				123.2 (68.5)	69.8 (40.2)	+76.5 +70.4
對集團溢利貢獻				54.7	29.6	+84.8

(i) 主要就Bogasari部門售予麵食部門之部門間銷售由按成本基準轉為按市價基準進行而予以重列

Indofood為本集團貢獻五千四百七十萬美元·較二零零五年之二千九百六十萬美元增加84.8%。貢獻增加是由於銷量上升·種植園公平價值收益進一步上升以及印尼盾兑美元之平均匯率升值7%帶動所致。按美元計算·Indofood之綜合收入錄得24.7%增長·達二十三億九千八百五十萬美元(二零零五年:十九億二千三百四十萬美元),而按印尼盾計算,則增加16.9%至二十一萬九千四百一十六億印尼盾,反映其成功推行策略性市場推廣及擴大其存貨點分銷系統。

由於銷量大幅增加,以及提升營運及成本效率計劃之正面影響,經營溢利上升37.1%至二億七千零五十萬美元(二零零五年:一億九千七百三十萬美元)。除利息及税項前盈利率由8.9%微升至9.0%。按印尼盾計算,綜合債務淨額下降6.9%至五萬四千五百六十六億印尼盾,然而,按美元計算,債務淨額則微升1.5%至六億零四百七十萬美元,乃由於印尼盾兑美元匯率升值9%所致。債務對權益比率從去年之1.36倍改善至1.11倍。

於二零零六年·Indofood 大部份主要產品類別仍穩踞市場領導地位·佔即食麵市場77%;麵粉市場67%;品牌煮食油市場43%及植物牛油及起酥油市場59%。

#### 品牌消費品

麵食 Indofood 為印尼麵食市場領導者,亦為全球最大即食麵生產商。其最受歡迎品牌包 括Indomie、Sarimi、Supermi、Sakura及Pop Mie。Indofood於印尼各地設有十四項生產 設施,計劃將年產量由一百三十五億包增至約一百五十億包。於二零零六年,生產使用率 由去年之70%提升至84%。

營業額上升26.5%至八億零一百四十萬美元,反映銷量大幅增加,以及加入較高價值產 品以改善銷售產品組合。由於原材料、燃料及宣傳成本增加、令除利息及税項前盈利率從 去年之3.8%(已就Bogasari部門售予麵食部門之部門間銷售由按成本基準轉為按市價基 準進行而予以重列) 下降至3.7%。銷量增加18.6%至一百一十三億包, 反映特定市場的 推廣計劃、推出新產品及已改良之分銷系統所帶來之益處。

由於印尼即食麵售價相較其他主食食品便宜,故預期即食麵的人均消耗量將會增加。為 應付增長需求·Indofood計劃擴大麵食部門之生產量·並繼續進行建立品牌及提升成本 效益計劃。

食品調味料 產品包括豉油、辣醬及茄汁,以及一系列調味粉及即食混合醬料及糖漿。 Indofood與Nestlé S.A.組成之合營公司PT Nestlé Indofood Citarasa Indonesia提供其市 場推廣之專業知識,並改善其製造工序,推廣Indofood及Nestlé之烹調品牌產品。其主要 產品之市場佔有率均告上升,豉油從12%上升至13%、辣醬由30%上升至37%,而糖漿 則倍增至4%。

營業額增加30.3%至三千九百六十萬美元,乃由於銷量增加17.4%至五萬一千八百噸及 平均售價微升所致。營業額大幅增長乃因為特定市場而設的推廣計劃奏效及推出新產品 帶動。除利息及税項前盈利率由二零零五年之負7.1%改善至3.6%,反映銷售額增加及成 本效益獲改善。

於二零零七年,食品調味料部門將繼續增加其生產量,以配合其主要產品之市場佔有率 增長。該部門將繼續誘過建立品牌形象及推行各項特定推廣計劃,以加強客戶忠誠度。

Indofood為印尼主要西式**零食**生產商,生產薯片、泡芙及以朱古力為外層的零食,以 Chitato、Lays、JetZ、Cheetos、Chiki及Tenny等多個受歡迎品牌出售。

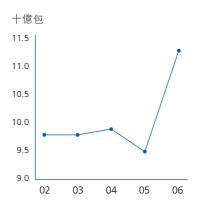
營業額由於銷量及平均售價增加而上升38.2%至四千二百七十萬美元。在Chitato及Lays 薯片及新產品Cheetos Shots銷售大幅增長的帶動下,銷量增長30.4%至九千二百九十三 噸。除利息及税項前盈利率由4.0%改善至4.2%,反映生產及原材料供應效率提升。

此部門於二零零七年將為其所有產品繼續進行特定市場推廣及建立品牌計劃。透過增加 分銷網絡渠道及推出新產品及新包裝,可望進一步提升銷售增長。

Indofood之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。 Promina以中上階層市場為對象, 而SUN則為中下階層市場之領導者。該部門亦替機構客 戶製造產品。

營業額上升11.2%至三千九百七十萬美元,原因為售予消費者之銷量增加、平均售價上 升及透過改善分銷系統而提升銷售管理所致。由於機構客戶之銷售額大幅下降,總銷量 由一萬四千八百噸減少至一萬二千八百噸。而Promina及SUN之銷量則上升19.8%。除利 息及税項前盈利率則由二零零五年之8.9%下降至7.0%,反映廣告及宣傳開支增加。

#### 麵食銷售量













Indofood計劃於二零零七年增加生產線,以應付因近期商品價格上升而導致商業產品需 求增加。Indofood將繼續善用經已改良的分銷系統,推出新品種及口味,以迎合消費者喜 好,並進一步鞏固品牌形象。

#### **Bogasari**

此部門包括麵粉及意大利麵食生產。Bogasari年產量可達三百八十萬噸麵粉,其產品主要 以Cakra Kembar、Segitiga Biru及Lencana Merah品牌分銷。

於二零零六年,由於小麥失收及全球消耗量上升,令小麥價格大幅上升。由於持續進行市 場推廣及推行客戶忠誠計劃,營業額上升21.1%至九億八千三百五十萬美元。麵粉及意 大利麵食銷量均上升11.3%,分別達二百六十萬噸及二萬七千七百噸。儘管小麥價格大 幅上升及運費/燃料價格增加·除利息及税項前盈利率仍由9.3%(已就Bogasari部門售 予麵食部門之部門間銷售由按成本基準轉為按市價基準進行而予以重列)改善 至11.4%。

預期小麥價格於二零零七年將由於全球消耗量增長幅度超過產量而上漲,而氣候狀況將 令小麥收成進一步減少。儘管如此,Bogasari善用其行業專業知識及廣大分銷網絡,加上 其本身船隊及港口之成本效益,讓其能夠在競爭加劇的情況下維持市場領導地位。此部 門將推出一系列市場推廣計劃,繼續擴展中小型企業市場。

#### 食油及油脂

此部門於二零零六年完成全面重組。Indofood Agri Resources Ltd. (IndoAgri)於 二零零七年二月成功於新加坡證券交易所上市。IndoAgri透過發行佔其經擴大股本25% 之新配售股份,集資約二億七千零八十萬美元。所得款項已用作加速擴大種植園、雅加達 提煉設施之重置及現代化發展以及擴充棉蘭設施。

IndoAgri為縱向整合農業綜合企業,主要從事研究及開發、繁殖棕櫚種子、種植及碾磨棕 櫚以至提煉、品牌經營及推廣煮食油、植物牛油、起酥油及其他棕櫚油衍生產品,此外亦 生產椰油。

IndoAgri之綜合銷售淨額增加15.8%至五億五千萬美元,反映棕櫚原油價格、銷售量及平 均售價均上升。IndoAgri佔Indofood綜合銷售額約15%。基於印尼盾升值導致商品部門之 毛利率下降,除利息及税項前盈利率由12.9%下降至10.5%。

按鮮果園果實串及提取量計算·IndoAgri之種植園為印尼及馬來西亞生產力最高之種植 園之一。於二零零六年年底,種植園土地儲備約為224,100公頃(包括於二零零六年獲批 准及於二零零七年三月完成收購之約85,500公頃),其中約66,900公頃種植棕櫚樹,約 5,000公頃則種植橡膠樹。

棕櫚原油價格大幅上升及棕櫚原油產量增加,令種植園銷售額增加19.2%至一億四千二 百六十萬美元。然而,保養及燃料成本高企,令除利息及税項前盈利率由47.4%下降至 41.8%°

IndoAgri計劃於二零一五年擁有250,000公頃的棕櫚樹種植園。其將繼續透過收購增加其 種植園土地儲備。該公司現正進行生產力促進計劃,包括提升種植園管理水平及技巧。

### 分銷

Indofood於二零零五年推出存貨點分銷系統,該系統已發展為印尼最廣大的分銷網絡。 Indofood已於零售商舖及傳統市場高度集中之地區增設存貨點。此系統透過極具效率的 供應鏈運作,令Indofood能夠更廣泛深入地滲透市場。分銷集團繼續於二零零六年獲得 令人鼓舞的成績,其營業額增加41.1%至三億四千二百五十萬美元,佔Indofood綜合營 業額約14%。分銷集團為Indofood麵食及其他消費品牌產品部門銷量增長的主要動力。 除分銷Indofood之消費產品外,此部門所分銷第三者產品數量亦有所上升。

Indofood計劃於二零零七年改善存貨點管理系統的資訊科技應用程式,以提升效率及支 援於Indofood集團層面之即時網上匯報。Indofood將繼續增設存貨點,以滲透至服務不足 的其他印尼市場地區。

#### 二零零七年展望

二零零七年之業界展望樂觀·Indofood將憑藉其於業界的實力及廣大分銷系統·加上其 成本效益措施與優越的品牌·繼續鞏固其市場地位。透過IndoAgri投資種植園業務將有助 未來提升收入及加強溢利增長。

Indofood提升營運及成本效益之計劃仍在進行中。Indofood將為若干生產線增加自動化 運作、改善營運及行政程序,並使用另類燃料以節省整體燃料成本。

Indofood將降低其外幣風險及盡量減少受利率波動之影響。Indofood於二零零七年四月 三日宣佈,計劃發行一萬五千億印尼盾(約一億六千萬美元)五年期印尼盾定息債券,該 項債券已獲得評級機構Pefindo給予idAA+評級,前景被評為穩定。債券預期於二零零七 年五月發售,並將於印尼泗水證券交易所上市。







# MPIC



MPIC/Metro Pacific的業績主要以披索計算,平均匯率為51.16披索(二零零五年:54.99 披索) 兑1美元。Metro Pacific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。儘管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, MPIC/Metro Pacific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。該等財務調整分析如下。

百萬披索	2006	2005 (重列)
按菲律賓公認會計準則計算之(虧損)/溢利淨額()會計處理差異(i)	(686)	151
- 重新分類/回撥非經常性項目	302	(623)
一就銷售未完成發展物業之合約所確認之收入	79	43
按香港公認會計準則計算之調整後虧損淨額	(305)	(429)
匯兑及衍生工具虧損/(收益)(111)	36	(9)
由第一太平呈報之MPIC/Metro Pacific虧損淨額	(269)	(438)
百萬美元		
以當時平均匯率計算之虧損淨額 2006年:51.16披索及2005年:54.99披索 按平均股權計算對第一太平集團溢利貢獻	(5.3)	(8.0)
2006年: MPIC - 99.6%及Metro Pacific - 77.3%, 2005年: Metro Pacific 75.5%	(3.7)	(6.0)

- (i) 由於就若干銷售未完成發展物業之合約追溯採用已完成之百分比方法作會計處理·MPIC/Metro Pacific已將二零零五年溢利淨額由一億九千四百萬披索重列為一億五千一百萬披索。
- (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為:
  - 一 重新分類/撥回非經常性項目:若干項目由於發生次數或金額大小關係而不視為經常性的 營運項目,已重新分配並另行列示。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。二零零五年所調整的六億披索收益,主要與撥回 税務及其他負債之超額撥備、各項減債及重組工作所變現之收益及與若干債權人就應付予 Pacific Plaza Towers承建商之費用所作之調整有關。
    - 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/Metro Pacific 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」及香港詮譯第3號「收入一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)。
- (iii) 為反映基本營運業績及溢利貢獻·匯兑及衍生工具虧損/收益(經扣除有關稅項)未有計算在內 而另行列報。

#### Maynilad Water 特許服務範圍







以下是MPIC/Metro Pacific 對第一太平集團所作貢獻的分析,有關的業績數據已因應香 港公認會計準則作出調整,並折算為美元。

		營業額			溢利	
百萬美元	2006	2005 (重列)	% 變動	2006	2005 (重列)	% 變動
地產 — Landco — Pacific Plaza Towers — 其他物業	34.0 3.1 4.7	17.4 5.3 0.2	+95.4 -41.5 —	2.6 (0.3) 1.9	1.5 0.3 (0.2)	+73.3 - -
小計 Nenaco 公司營運開支	41.8 34.5 –	22.9 39.8 —	+82.5 -13.3 —	4.2 (2.3) (1.8)	1.6 (3.5) (2.1)	+162.5 -34.3 -14.3
總計	76.3	62.7	+21.7			
<b>分部業績</b> 借貸成本淨額 應佔聯營公司溢利減虧損				0.1 (1.5) 0.4	(4.0) (2.4) 0.1	- -37.5 +300.0
<b>除税前虧損</b> 税項				(1.0) (1.4)	(6.3) (0.9)	-84.1 +55.6
<b>年度虧損</b> 少數股東權益				(2.4) (1.3)	(7.2) 1.2	-66.7 —
集團應佔虧損				(3.7)	(6.0)	-38.3

MPIC已於二零零六年十二月於菲律賓證券交易所上市·MPIC標誌著於二零零六年年初 於Metro Pacific推行之全面重組計劃已告完成。

MPIC之資產包括擁有合營公司DMCI-MPIC Water Company Inc. (DMCI-MPIC) 50.0% 權益及直接持有地產發展商Landco Pacific Corporation (Landco)之51.0%權益。DMCI-MPIC擁有Maynilad Water Services Inc. (Maynilad Water) 84.0%權益。Metro Pacific於 二零零七年年初成為MPIC之附屬公司·擁有當地一間船務公司Negros Navigation Company Inc. (Nenaco) 15.3%少量權益。

MPIC於二零零六年錄得較低經常性虧損三百七十萬美元(二零零五年:六百萬美元),因 Landco貢獻有所改善,以及Nenaco虧損減少所致。MPIC錄得綜合收入三十九億披索(十 千六百三十萬美元),主要反映Landco之收入增加較Nenaco之收入減少為高。MPIC於 二零零六年之虧損淨額乃因Nenaco持續虧損及就其於聯營公司Costa de Madera之投 資作出之減值撥備四億一千五百萬披索(八百一十萬美元)所致。於二零零六年十二月, Metro Pacific出售其於Nenaco之83.7%權益·並已自此不再將Nenaco綜合入賬。

於二零零六年十二月,MPIC聯同DMCI Holdings, Inc. (DMCI)透過其合營公司DMCI-MPIC,於菲律賓政府進行之公開招標以總代價約五億三千三百萬美元投得Maynilad Water之84%權益。代價包括五千六百七十萬美元之股權及償還財務援助、以及四億四 千四百七十萬美元之股權援助及其他成本約三千二百萬美元。Maynilad Water擁有一項 至二零二二年之二十五年獨家專營權(尚餘十五年)向馬尼拉市西部八個城市及三個省 份約五百四十平方公里地區提供用水服務。該地區的人口約八百萬,現時其中僅六百萬 人享有供水服務。

Maynilad Water自二零零五年起進行復興計劃,其二億五千六百八十萬美元尚未償還債 務受多項債務及重組協議約束。由於滲漏、非法接駁水管導致食水流失,加上商業虧損, 現時Maynilad Water蒙受約68%非盈利食水之損失。一個特別管理委員會現正檢討 Maynilad Water所面對的基建、組織及商業問題。該委員會之任務為改善業務運作,為更 大部份人口提供更優質供水服務,以及為該公司發展一套長遠策略。

Landco為菲律賓一間多元化地產發展商,專門發展高質素第二住宅、休閒農莊及購物中 心。於二零零六年全年·Landco增加出售集住宅渡假村、哥爾夫球場及遊艇碼頭的綜合項 目Peninsula de Punta Fuego的相輔發展項目Terrazas de Punta Fuego之單位,擴展其海 濱豪華住宅屋苑品牌。Landco透過推出Playa Calatagan項目進軍中產海濱住宅渡假村市 場,該項目位於地區優越的Calatagan半島,預期將會成為佔地200公頃的住宅、娛樂及休 閒社區。Landco另宣佈與Escudero及Villalon家族合資共同發展兩項先前由私人擁有之物 業。Escudero家族之物業計劃將一幅面積400公頃的蔗糖種植園發展為具備旅遊及醫療 旅遊設施的渡假村。而將與Villalon家族聯手發展之「Monteraza de Cebu」項目將計劃發 展為第一個可俯瞰宿霧市區景色的國際級豪華住宅渡假村。

鑑於當地船務行業前景黯淡、供應過剩及復興方案選擇有限,公司以象徵式代價將 Nenaco之83.7%投資出售予Negros Holdings and Management Corporation,該公司 之成員包括Nenaco的前任管理人員。Nenaco於二零零六年錄得較高虧損淨額四億四千 四百萬披索(八百七十萬美元),主要由於收入減少及為船隻作減值撥備。









MPIC董事會於二零零七年三月批准認購將由菲律賓一所首屈一指的醫院Makati Medical Center (MMC)發行的最多七億五千萬披索 (一千五百三十萬美元) 五年期可 換股票據。於票據轉換後,MPIC將擁有相當於MMC經擴大股本約36%權益,並將成為 MMC單一最大股東。此項集資活動為MMC債務重整計劃之一部份。發行可換股票據所 得款項將用作興建一幢七層高(連五層地庫)的門診大樓、診療中心及實驗室設施。

MMC提供專業治療·現時擁有一千名專家及一千五百名支援員工·並於近期因擁有菲律 賓先進的醫院綜合大樓而著名。MMC獲注入新資金並興建新設施將可確保其領導地位。

MMC於二零零五年錄得收入淨額二千六百萬披索(五十萬美元)。由於二零零六年推行 成本管理計劃見效,收入淨額改善至二億二千三百萬披索(四百四十萬美元)。

#### 二零零七年展望

由於MPIC尋求於資金密集的公用事業及基建行業之長遠投資機會,引入Ashmore Investment(其為一家以英國為基地,並於倫敦證券交易所富時250指數上市之公司,旗 下管理資產逾二百六十八億美元)為MPIC策略夥伴,有助加強MPIC之財政實力,使MPIC 可活躍於菲律賓基建及地產行業。

Maynilad Water之管理層正致力將Maynilad Water脱離復興階段。該公司正採取全面 策略及行動計劃,向專營權覆蓋地區的更多人口提供安全、可靠及穩定的供水服務,及大 量減低自然及商業上食水流失。公司計劃於二零零七年投放約五十億披索(一億零二百 萬美元)於資本開支上以達成此等目標。

Landco發展的渡假村可望於二零零七年錄得強勁銷售,另透過分期推出中高度住宅、娛 樂及休閒社區「Tribeca」項目而進軍馬尼拉大都會公寓住宅市場,亦有助增加盈利能力。

MMC正處於早期轉虧為盈及擴充階段,預期將於本年度上半年公佈重建大樓計劃。 MMC現時定位為世界級保健服務供應商,以滿足對優質保健服務的需求。隨著菲律賓經 濟正在改善,預期對優質保健服務之需求將會增加。另外,菲律賓被推廣為理想退休及醫 療旅遊地點亦提升了該業務的增長潛力。

# Level Up

Level Up! International Holdings Pte. Ltd. (Level Up)為本集團錄得應佔經常性虧損一百 九十萬美元(二零零五年: 收購後之經常性虧損一百五十萬美元),因巴西及印度市場之 發展較預期為慢。然而第一太平因於二零零六年四月出售Level Up! Philippines之60%權 益予ePLDT而錄得一項非經常性收益一百八十萬美元。

菲律賓方面,Level Up於二零零六年十月與ePLDT的netGames展開合併,有關合併預期將 於二零零七年上半年完成。合併後的菲律賓業務之市場佔有率合共70%。Ragnarok(由 Gravity Co. Ltd. 開發) 自二零零三年推出至今仍是最受歡迎之遊戲。Level Up正與Gravity 合作為Ragnarok注入新動力,並於Rose(一項立體大型多人網上角色扮演遊戲 (MMORPG)) 引入新產品功能。另一款立體MMORPG RF Online (由CCR Inc.開發) 及韓 國著名大眾化體育遊戲Free Style (由JCE Entertainment Co. Ltd. 開發)分別於二零零六 年一月及三月推出市場。Level Up藉著夥拍可口可樂、著名有線電視頻道Solar Interactive 及一暢銷男士雜誌FHM以擴展其市場領域。

巴西方面,除Ragnarok深受歡迎外,Level Up已於二零零六年推出Gunz (由Maiet Entertainment Inc.開發)及Grand Chase (由KOG Studios開發)。RF Online亦已於二零 零七年一月推出市場。Level Up透過一巴西著名互聯網入門網站分銷Ragnarok遊戲時間, 以擴大其收入基礎。於二零零六年, Level Up致力將其分銷網絡擴展至大城市繁盛街道的 商鋪,並透過全國主要零售店推出預繳卡及光碟,取得良好進展。

印度方面,於二零零六年三月推出Ragnarok遊戲。於二零零六年第四季,Gunz踏入開放 測試(open beta)階段,並將於二零零七年上半年推出市場。由於新市場的發展初期普遍 存在技術問題,故於主要大城市範圍之分銷網絡發展較預期緩慢。印度市場的中期發展 潛力龐大,所以該市場仍極具吸引力。預計此業務於短期內未能提供巨額收入。

#### 二零零七年展望

於菲律賓·與netGames的合併將有助擴大Level Up的分銷網絡及遊戲內容·帶動公司增 長。netGames的內容組合包括受歡迎的MMORPG Flyff(由AeonSoft開發)及Khan(由 Mirinae開發),以及大眾化網上遊戲Pangya(由Hanbitsoft, Inc.開發)。

巴西方面,將集中推廣新遊戲Gunz、Grand Chase及RF Online以及推出更多新遊戲。

印度方面·Level Up將繼續發展分銷網絡·並物色及推出備受印度市場注目的新遊戲。





# 財務回顧

# 目錄

- 34 流動性及財務資源
- 36 財務風險管理
- 40 調整後每股資產淨值

## 流動性及財務資源

#### 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·主要由於支付1.5% PLDT權益之額外投資。總公司於二零零六年十二月三十一日之債務包括一項於二零一零年一月到期之一億五千三百一十萬美元(面值一億四千六百三十萬美元)可轉換票據及於二零一一年七月至二零一三年十一月到期償還之一億四千八百三十萬美元(面值一億四千九百九十萬美元)銀行貸款。

#### 總公司債務淨額變動

百萬美元 2006年1月1日結算 變動	债務 349.7 (48.3)	現金 等值項目 (197.1) 133.6	債務淨額 152.6 85.3
2006年12月31日結算	301.4	(63.5)	237.9

#### 總公司現金流量

百萬美元	2006	2005
經營業務之現金收入淨額	45.2	27.6
投資淨額 融資活動	(113.4)	(72.9)
一借貸淨額	98.8	17.4
<b>一行使購股權而發行之股份</b>	3.6	0.6
- 償還/購回有抵押債券	(108.0)	(5.1)
一已付股息	(12.3)	(4.1)
- (清償)/發行可轉換票據(扣除開支)	(4.4)	193.4
一墊款予附屬公司淨額	(43.1)	(1.1)
現金及現金等值項目(減少)/增加	(133.6)	155.8

#### (B) 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/ (現金) 淨額 <sup>(i)</sup> 2006	權益總額 2006	負債對 權益比率 (倍) <b>2006</b>	債務淨額 <sup>()</sup> 2005	權益總額 2005	負債對 權益比率 (倍) 2005
總公司 Indofood MPIC/Metro Pacific 本集團調整 <sup>(i)</sup>	237.9 604.7 (45.7)	1,446.3 742.7 19.4 (1,175.6)	0.16x 0.81x - -	152.6 595.7 40.2	1,419.2 541.6 4.8 (1,258.9)	0.11x 1.10x 8.38x
總計	796.9	1,032.8	0.77x	788.5	706.7	1.12x

#### 聯營公司

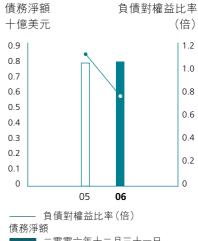
			負債對			負債對
			權益比率			權益比率
	債務淨額	權益總額	(倍)	債務淨額	權益總額	(倍)
百萬美元	2006	2006	2006	2005	2005	2005
PLDT	1,272.1	2,126.3	0.60x	1,384.2	1,400.9	0.99x

- (i) 包括抵押存款及受限制現金。
- (ii) 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,主要由於增加投資於PLDT之1.5%權益而作出的支 出及就MPIC競投Maynilad Water而給予MPIC之墊款所致。Indofood的負債對權益 比率下降,主要由於權益總額增加所致。MPIC/Metro Pacific的財務狀況由債務淨額 變為現金淨額,主要由於自總公司收到現金墊款及不再將前附屬公司Nenaco綜合 入賬所致。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債用途,以 及溢利令權益總額增加。

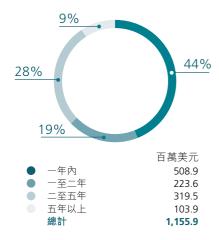
本集團的負債對權益比率持續改善至0.77倍水平,乃主要由於本集團權益總額基於 來自PLDT及Indofood之強勁溢利貢獻而增長。

### 債務淨額及負債對權益比率

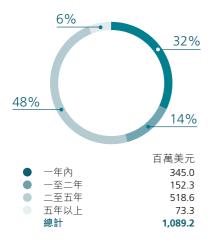


■■■ 二零零六年十二月三十一日 二二 二零零五年十二月三十一日

# 綜合債務到期組合 二零零六年



# 綜合債務到期組合 二零零五年



#### 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	2006	2005
一年內	508.9	345.0
一至二年	223.6	152.3
二至五年	319.5	518.6
五年以上	103.9	73.3
總計	1,155.9	1,089.2

本集團於二零零六年十二月三十一日之債務到期組合有所改變·主要反映Indofood再融 資其於二零零七年六月到期之一億五千三百七十萬美元歐元債券之未償還款額及將於 二零零八年六月到期之一萬二千億印尼盾(一億三千六百萬美元)之印尼盾債券重新分 類,連同總公司贖回於二零零六年七月到期之一億零八百萬美元有抵押債券以及分別於 二零一一年七月及二零一三年十一月到期之新增銀行貸款五千萬美元及四千九百九十 萬美元。

#### 聯營公司

	PLDT	
百萬美元	2006	2005
一年內	336.9	354.2
一至二年	158.3	376.8
二至五年	430.2	455.4
五年以上	829.9	930.5
總計	1,755.3	2,116.9

PLDT之債務到期組合以面值列賬。

### 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在附屬公司 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冲之潛在利益及訂立對冲安排(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,本公司並不積極對冲以外幣訂值的投資所引起的外幣兑換風險,主要由於該等 投資之非現金性質以及對冲涉及的高昂成本。因此,第一太平需要面對其以外幣訂 值投資在外幣兑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二零零六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兑美元每變動1%時,對本集團之調整後資產淨值之預計影 響。

公司	<b>對調整後</b> 資 <b>產淨值</b> 之影響 <sup>()</sup> 百萬美元	對調整後 每股資產 淨值之影響 港仙
PLDT	23.1	5.62
Indofood	6.6	1.61
MPIC	1.2	0.29
總計	30.9	7.52

(i) 以二零零六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,因而產生當地貨幣兑換的風險。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

百萬美元	美元	披索	印尼盾	其他	總計
債務總額 現金及現金等值項目 <sup>®</sup>	459.1 (265.4)	50.6 (6.0)	642.3 (84.4)	3.9 (3.2)	1,155.9 (359.0)
債務淨額	193.7	44.6	557.9	0.7	796.9
代表:					
總公司	239.6	(1.1)	_	(0.6)	237.9
Indofood	45.5	_	557.9	1.3	604.7
MPIC	(91.4)	45.7	_	_	(45.7)
	193.7	44.6	557.9	0.7	796.9

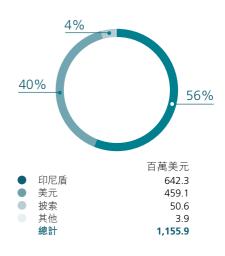
#### 聯營公司

百萬美元	美元	披索	其他	總計
PLDT	1,414.0	(139.1)	(2.8)	1,272.1

(i) 包括抵押存款及受限制現金。

總公司之負債淨額變動列示於第34頁。

#### 按貨幣分類之 債務總額分析



PLDT持有的美元債務主要是因為電訊設備的國際賣家以美元報價及要求以美元付款所 致。此外,龐大的資金需求一向不能完全以當地貨幣籌得,反映菲律賓金融市場固有的限 制。因此,經常需要從國際融資市場尋找以美元為主的資金。PLDT已將其約64.7%的美元 債務淨額作出對冲。此外,PLDT的大部份收益均是以美元訂值或與美元掛鈎。例如,PLDT 以美元訂值之國際內部收益約一億六千三百八十萬美元佔其於二零零六年收入總額約 6.7%。此外·在若干情況下·PLDT能在其固線服務方面以每0.1披索兑美元的匯率變動而 調整其每月的經常性收費1.0%。

由於有未對冲美元債務淨額,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兑美元每變動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。

#### 外匯變動 1%對 對本集團 美元 溢利 溢利淨額 百萬美元 總風險 對冲額 未對冲額 之影響 之影響 **PLDT** 1,414.0 915.4 498.6 5.0 0.7 45.5 45.5 0.5 Indofood 0.2 **MPIC** (91.4)(91.4)(0.9)(0.6)總公司(i) 239.6 239.6 總計 1,607.7 915.4 692.3 4.6 0.3

(i) 由於本集團的業績以美元呈報·故總公司之未對冲美元債務不會構成任何重大的匯兑風險。

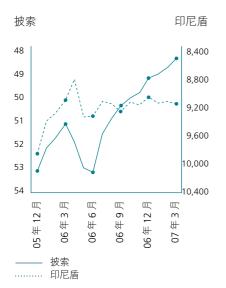
#### 股本市場風險

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。

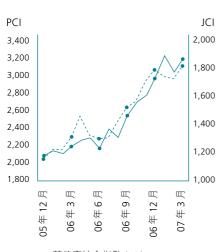
第一太平之上市投資位於菲律賓及印尼。因此,除在本公司控制範圍內之經營因素外,本 公司亦須就該等國家之一般投資氣氛面對股本市場風險。菲律賓及印尼股市指數之變動 概列如下:

	菲律賓 綜合指數	雅加達綜合指數
於2005年12月31日	2,096.0	1,162.6
於2006年12月31日	2,982.5	1,805.5
2006年年內之升幅	42.3%	55.3%
於2007年4月11日	3,294.2	1,931.0
2007年年內截至2007年4月11日止之升幅	10.5%	7.0%

### 披索及印尼盾兑 美元之收市匯率



### 股票市場指數



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。面值五千二百七十萬美元之可轉換票據已於二零零六年 轉換,於二零零六年十二月三十一日餘下尚未償還之本金額為一億四千六百三十萬美元。 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2.7%,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 變動有密切關係及引致本公司於二零零六年產生非現金會計虧損八千九百七十萬美元。 有關期權負債變動於經濟上足以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2.7% PLDT股份的價值變動自然對冲。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,有關此自然對冲 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。

於二零零六年內,本集團以七千三百七十萬美元購買PLDT約1.1%權益,並指定此等權益 為按公平價值計入損益之金融資產以提供額外經濟對冲期權負債之變動及增強本集團 於PLDT之策略股權。本集團於年內就此等PLDT權益之公平價值變動錄得會計收益三千一 百二十萬美元。

#### 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

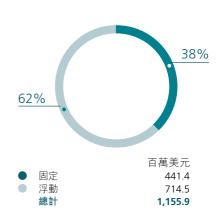
百萬美元	定息債務	浮息債務	現金及 現金 等值項目 <sup>(i)</sup>	債務/ (現金) 淨額
總公司 Indofood MPIC	153.1 242.7 45.6	148.3 560.9 5.3	(63.5) (198.9) (96.6)	237.9 604.7 (45.7)
總計	441.4	714.5	(359.0)	796.9

#### 聯營公司

			現金及 現金	
百萬美元	定息債務	浮息債務	等值項目	債務淨額
PLDT	1,225.8	408.2	(361.9)	1,272.1

(i) 包括抵押存款及受限制現金。

# 利率組合

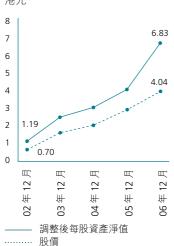


下表呈示於有關淨息債務之平均年利率變動1%時,對集團已申報溢利的預計影響。

百萬美元	浮息債務	利率變動 1%對溢利 之影響	對本集團 溢利淨額 之影響
總公司	148.3	1.5	1.5
Indofood	560.9	5.6	2.0
MPIC	5.3	0.1	_
PLDT	408.2	4.1	0.6
總計	1,122.7	11.3	4.1

## 股價對調整後每股資產淨值





# 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		2006	2005
百萬美元	基準		
PLDT	(i)	2,307.3	1,491.5
Indofood	(i)	658.0	407.0
MPIC	(i)	117.2	_
總公司			
一應收款項	(ii)	60.3	_
一債務淨額		(237.9)	(152.6)
<b>一衍生工具負債</b>	(iii)	(99.6)	(39.3)
價值總額		2,805.3	1,706.6
		3,204.8	3,188.8
每股價值			
-美元		0.88	0.54
-港元		6.83	4.17
本公司收市股價(港元)		4.04	3.00
每股價值對港元股價之折讓(%)		40.8	28.1

- (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MPIC款項。
- (iii) 指可轉換票據內含期權部份之公平價值。
- (iv) 集團於Level Up之投資並沒有分配應佔價值。

# 企業管治報告

# 目錄

- 管治架構 41
- 45 薪酬政策
- 與股東的聯繫 46
- 關連及持續關連交易 46

### 管治架構

第一太平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」)之原則及規定而訂立。

於本年報所述之會計期間,第一太平已運用此等守則,並一直遵守管治守則所載全部管治守則強制性條文,並已符合其所有建議最佳 常規(除下述者外):

- 1. 委任代表董事會最少三分之一之獨立非執行董事·目前董事會十二名董事中只有三名為獨立非執行董事。
- 2. 於年報及帳目內以個人及記名方式披露高級管理層成員之酬金詳情。
- 3. 於有關季度結束後四十五日內公布及刊發季度財務業績。

第一太平董事會認為,現時由十二位董事組成之董事會已能有效運作,並將於認為有需要情況下予以考慮是否需要委任額外獨立非執 行董事。此外,本公司並無刊發季度財務業績,原因為本公司認為應著重披露財務資料之質素,而非其頻密程度。再者,本公司關注,季 度報告或會導致投資者及管理層集中關注短期財務表現,因而甚或影響本公司較長遠之財務表現。本公司亦認為以個人及記名方式披 露高級管理層成員之酬金詳情並不能為讀者提供適切資料以評估本公司表現。

#### 董事會

本公司由十二位董事所組成之董事會領導及管治,各董事共同承擔領導及監管本公司事務之責任之事宜,以促進本公司之成功。董事 會成員具備本集團業務所需合適之技能及經驗。於二零零六年十二月三十一日,董事會其中三位成員為執行董事,而另外九位則為非 執行董事,後者並包括三位獨立董事。本公司已接獲Graham L. Pickles、陳坤耀教授及鄧永鏘之年度獨立性確認書,並確認彼等屬獨立 人士·非執行董事須承擔與執行董事相同之謹慎·技能及受信責任·有關各董事之個人履歷詳列於第8至第11頁內·

董事會一般每年最少舉行四次正式會議,以審定營運表現及財務計劃、監管策略之實行及其他影響集團營運之重要事項,以及批准須 由董事會決定之事宜。定期董事會會議之舉行日期於上個年度訂定(可作修改),以向董事提供充分通知出席會議。就特別董事會會議 而言·將會發出合理通知。董事均有機會提出商討事項列入董事會定期會議議程。董事亦可取得公司秘書之意見及服務·以確保遵守董 事會程序以及所有適用規則及規例。董事均會適時獲發議程、董事會文件及相關材料,以取得充分及合適資料。董事會、審核委員會、薪 酬委員會、提名委員會及其他董事委員會之會議記錄由公司秘書備存。若有任何董事發出合理通知,則可於任何合理時段查閱會議記

董事會會議及董事委員會會議之會議記錄充分記錄董事會及有關委員會所考慮事宜及所達致決定之詳情,包括董事提出之任何事宜 或表達之反對意見。董事會會議及董事委員會會議之初稿及最終定稿將於舉行會議後一段合理時間內送交所有董事・以供彼等表達意 見及作為記錄。本公司的執行董事(以常務董事兼行政總監為首)負責處理日常業務管理。此外·執行董事與附屬及聯營公司的高層管 理人員亦定期舉行會議,制訂及傳達營運策略及政策。

本公司已設立政策·讓全體董事於適當情況下尋求獨立專業意見·費用由本公司承擔。董事會將於有要求或需要時向董事提供個別獨 立專業意見,以協助有關董事履行本公司職務。

倘董事會認為主要股東或董事於董事會所考慮事宜有重大之利益衝突時,有關事宜將不應以傳閱文件方式處理或交由委員會(根據於 董事會會議通過決議案就此事項成立之合適董事委員會除外)處理,而必須舉行董事會會議。在交易中本身及其聯繫人均沒有重大權 益之獨立非執行董事應該出席有關董事會會議。

目前,林逢生先生為本公司主席,而彭澤仁先生為本公司之常務董事兼行政總監。因此,本公司主席及行政總裁之職務已清楚區分,且 非由同一人士出任。本公司主席及行政總裁之職責區分載於第一太平守則內。

按照本公司之公司細則及第一太平守則,於每屆股東週年大會上,當時在任之三分之一董事(或倘董事人數並非三之倍數則最接近但 不超過三分之一數目為準)須輪值退任。退任董事將合資格獲重選連任。

於本公司二零零六年股東週年大會上,自獲委任起任期最長的林逢生先生、林文鏡先生、林宏修先生及Ibrahim Risjad先生輪值退任,惟 合資格並獲重選為第一太平非執行董事,其指定任期不得超過三年,由重選日期(即二零零六年五月二十四日)起至以下較早日期結 束為止:(1)本公司於二零零九年舉行股東週年大會當日;或(2)二零零九年五月二十三日;或(3)各董事根據第一太平守則及/或公司細 則輪值退任當日。

集團讓當地管理層擁有管理及發展業務的高度自主權。在這個分權管理的架構下·集團認為完善的匯報制度及內部監管是十分重要的。 董事會肩負推行及監察內部財務控制的重任,其職責包括:

- 定期舉行董事會會議,專注討論業務策略、營運問題及財務表現。
- 積極參與附屬及聯營公司的董事會。
- 批核每間營運公司的年度預算,範圍包括策略、財務及業務表現、主要風險及機會。
- 監察公司是否遵守適用法例及規例,以及企業管治政策。
- 監察對內部及外界所作報告的質素、適時性及內容。
- 監察風險管理及內部監控的表現。

#### 二零零六年年內共舉行五次董事會會議,董事出席會議的詳情載列如下。

#### 出席會議次數 主席 林逢生 1/5 執行董事 彭澤仁常務董事兼行政總監 5/5 唐勵治 5/5 黎高臣 5/5 非執行董事 Albert F. del Rosario 大使 5/5 謝宗宣 4/5 林文鏡 0/5 林宏修 5/5 0/5 Ibrahim Risjad 獨立非執行董事 Graham L. Pickles 5/5 5/5 陳坤耀教授金紫荊星章、CBE、太平紳士 5/5 鄧永鏘 OBE、Chevalier de L'Ordre des Arts et des Lettres

#### 審核委員會

審核委員會現由三位本公司之獨立非執行董事組成,並由擁有合適專業資格及財務經驗之Graham L. Pickles先生出任審核委員會主 席。此乃符合上市規則第3.21條規定。

有關審核委員會職權及責任的書面權責範圍文件須由董事會定期作出審閱及修訂。審核委員會定期向董事會匯報,負責審查核數範圍 內之事項,如財務報表及內部監管事項,以保障本公司股東的利益。審核委員會同時亦為中期及全年之財務報表作出獨立審查。

審核委員會定期會晤本公司的外聘核數師,討論核數程序及會計問題,並審查內部監管及風險估計之有效性。委員會亦會於適當時候 召開特別會議,以審查重要之財務或內部監管問題。二零零六年年內共舉行兩次審核委員會會議,成員出席會議的情況載列如下。

#### 出席會議次數

Graham L. Pickles	2/2
陳坤耀教授金紫荊星章、CBE、太平紳士	2/2
鄧永鏘 OBE、Chevalier de L'Ordre des Arts et des Lettres	1/2

#### 薪酬委員會

薪酬委員會由彭澤仁先生(兼任主席)、陳坤耀教授及鄧永鏘先生組成,並備有已訂立清楚列明其職權及責任之書面職權範圍文件。薪酬委員會之職權範圍涵蓋管治守則第B.1.3(a)至(f)條所載具體職責,並於有需要時作出適當修訂。

薪酬委員會根據薪金及福利顧問之意見,就執行董事及高層行政人員之薪酬以及非執行董事之袍金及酬金向董事會提供意見。董事或 其任何聯繫人士概無參與決定本身薪酬。於二零零六年財政年度,薪酬委員會批核有關授予一名高級行政人員購股權之事宜,而最近 一次薪酬委員會會議於二零零七年一月二十五日舉行。

#### 提名委員會

提名委員會由林逢生先生(兼任主席)、Albert F. del Rosario大使、陳坤耀教授、鄧永鏘先生及Graham L. Pickles先生組成、並備有已訂立清楚列明其職權及責任之書面職權範圍文件。提名委員會之職權範圍涵蓋管治守則第A.4.5(a)至(d)條所載具體職責、並於有需要時作出適當修訂。

#### 委員會之職責包括:

- 定期檢討董事會之結構、規模及成員(包括技能、知識及經驗),並就任何轉變向董事會提出建議;
- 制定聘用、甄選及提名政策、從而羅致適當人才擔任執行或非執行董事;及
- 就有關委任或重新委任董事以及董事繼任事宜向董事會提供建議。

甄選執行或非執行董事人選乃根據彼等之專業資格及經驗評定。提名委員會於二零零六年財政年度並無舉行任何會議。然而,提名委員會預訂於二零零七年第三季舉行會議。

#### 獨立董事委員會

當涉及關連或持續關連交易或其他交易事宜時及按上市規則規定,一個全部由獨立非執行董事組成的獨立董事委員會將會成立,並將會備有清楚列明獨立董事委員會職權及責任之書面職權範圍文件。另於適當情況下,獨立財務顧問將被委任並向獨立董事委員會提供意見。獨立董事委員會將於考慮獨立財務顧問意見(如有)後,向股東提供應如何就有關建議投票。

#### 董事服務合約

唐勵治先生與本公司訂有服務合約,合約於二零零七年十二月三十一日屆滿。除此之外,概無任何其他董事與本公司訂立本公司若不作賠償(法定賠償除外)則不可於一年內終止之未屆滿服務合約。

#### 證券交易標準守則

經作出有關查詢後·本公司證實全體董事均已遵守本公司有關董事的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相對標準守則所載大致相同。

#### 財務報告

本公司管理層會定期於適當時候編製具備充分資料及闡釋之財務報告呈報董事會,以便董事能向其股東提呈有關本公司表現、狀況及前景之平衡、明確及全面之評估。

#### 董事就財務報表應負之責任

公司條例規定,董事須就各個財政年度編製財務報表。財務報表必須真實兼公平地反映本公司於有關財政年度結束時之事務狀況,以 及截至該日止年度之盈虧情況。在編製財務報表時,董事必須:

- 選取適用之會計政策,並且貫徹應用該等會計政策,以作出審慎、公平及合理之判斷及估計;
- 列明嚴重偏離有關會計準則之原因;及
- 除非作出公司將於可見之未來繼續經營乃不適當之假設,否則,按持續經營基準編製財務報表。

董事須妥善保存會計記錄,以保障本公司之資產,以及採取合理步驟,以防止及偵測欺詐行為及其他違規事件。

#### 董事培訓

於年內,本公司法律顧問已就上市規則關乎董事義務與責任之變動知會董事會。而董事會亦獲知會過去十二個月內會計及披露事宜變 動之最新資料。

#### 按股數投票表決

有關需要徵求股東批准之股東會議,本公司已透過其通函披露之資料,充分通知股東在該等會議上要求他們按股數投票表決之程序及 權利。

於二零零六年舉行之股東週年大會或特別股東大會上,主席均要求以按股數投票方式表決各項議案。股東要求以按股數投票方式表決 之程序已載於在指定期限須寄予股東之有關通函內。本公司之股份過戶登記處香港分署中央證券登記有限公司均獲委任為監票人,以 確保妥善點算股東票數。

# 薪酬政策

有關本年度董事酬命之詳情,已列載於財務報表附註36(A)。高級行政人員(包括董事)之酬命包括下列各項:

## 薪金及福利

薪金反映行政人員之經驗、職責及市場價值。薪酬增幅按有效管理本公司及所增加的職責而釐定。福利主要包括房屋津貼、教育資助及 醫療護理等,與其他可比較的公司的福利看齊。

### 花紅及長期獎勵

花紅將根據完成其個人表現目標而發放,並不一定與每年度溢利變動掛鈎。長期獎勵乃與達成預定目標有關之獎賞,包括金錢回報 及/或購股權。發放給每位行政人員之長期獎勵金額,乃按其職級及對業務管理貢獻釐定。

#### 袍金

按照本公司之政策,本公司執行董事並無收取董事袍金。

#### 退休金供款

本公司設有一項界定供款計劃,其供款額按僱員基本薪金及服務年資而釐定。

#### 購股權

授予若干董事及高級行政人員之購股權乃屬長期獎勵安排之一。有關本公司授予董事及高級行政人員之購股權詳情·已載列於財務報 表附註36D(a)。

### 與股東的聯繫

第一太平鼓勵與所有股東(不論是個人或機構投資者·持股量多寡)能有經常及坦誠的對話·董事確認其職責為代表及增進股東的利 益,而其成員均須就有關本公司的表現及業務對股東負責。因此,第一太平經常積極回應股東的意見及要求。

與股東們的正式溝通渠道是透過年報、中期報告、新聞稿、報章刊發之公告、致股東之通函及股東週年大會。年報及中期報告旨在向股 東及廣大投資者匯報本公司的業務發展。此外,年報亦會訂定來年的策略性目標,並匯報及評估管理層在預定目標方面的表現。此等措 施旨在能更有效地知會各股東及準投資者有關本公司的業務及策略取向。

股東週年大會是與各股東交換意見的主要場合。在大會上,董事會將會回答於大會提呈的特定決議案及與本集團一般事務有關的問題。 此外,當有需要時,本公司將根據上市規則及本公司的企業管治程序召開股東特別大會以批准有關交易。股東特別大會提供更多機會 讓股東對特定交易提出意見及投票的機會。

於二零零六年股東週年大會上,主席就各獨立事項(包括重選董事)提呈各自之決議案。

為提高與外界緊密的聯繫·本公司已設立一網站(www.firstpacco.com)提供有關集團及其業務過去及現在的資料以供參考。

### 關連及持續關連交易

本公司於二零零六年六月十四日舉行之股東特別大會上,本公司獨立股東已批准(其中包括)一系列與 Indofood 旗下麵食業務有關 之持續關連交易。該等批准為有關向關連人士提供原材料或製成及包裝產品、提供相關技術服務及授權關連人士使用相關商標,以及 設定截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度之麵食業務交易之年度上限。倘該等交易於二零零八曆年內中 途屆滿·則獨立股東批准於有關協議仍生效之曆年期間按比例計算年度上限金額·有關詳情載於本公司日期為二零零六年五月二十二 日之通函內。

截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止各年度,所有麵食業務交易之建議年度上限總額分別為四千七百三十萬美元及六千 零八十萬美元。適用於按比例將在二零零八年屆滿及於二零零八年繼續生效之麵食業務協議之年度上限總額為三千零九十萬美元。由 於麵食業務交易適用之年度上限總額之相關百分比(定義見上市規則)超過2.5%,本公司已於上述股東特別大會就各項持續關連交易 取得獨立股東之批准。

由於適用於分銷業務交易年度上限總額之相關百分比(定義見上市規則)並無超出2.5%,故各項該等持續關連交易毋須於股東特別大 會獲獨立股東批准,但已於本公司日期為二零零六年四月二十八日之公告內披露。

於二零零六年,由於PT Asuransi Central Asia (ACA)及PT Indosurance Broker Utama (IBU)之股權出現變動,致使該兩間公司成為關連方(即三林集團成員)。若干Indofood集團之成員公司(「受保Indofood實體」))已與ACA及IBU訂立一系列交易(「交易」),主要由ACA提供保險服務予受保Indofood實體,保障其各具不同估計總值之存貨、物業、廠房及設備、汽車、航運及其他資產部份,而IBU則為受保Indofood實體資產提供航運保險服務安排擔任保險經紀。基於每項交易之估計最高總值之相關百份比(定義見上市規則),本公司認為上述交易須根據上市規則第14A條之規定向香港聯交所及本公司股東披露。本公司於日期為二零零六年十一月三日之公告已披露該等交易之詳情。

根據上市規則第14A.37條,上述各項持續關連交易將須經本公司獨立非執行董事每年審閱及根據上市規則第14A.38條獲本公司核數師確認。

於二零零七年三月九日·PT Salim Ivomas Pratama (一間Indofood擁有64%權益之附屬公司)完成以一千二百五十億印尼盾 (一千三百八十萬美元)之代價向三林集團成員公司Rascal Holdings Limited收購三間擁有約八萬五千五百公頃種植農地之種植園公司之60%權益。完成收購後,該等種植園公司及其各自之附屬公司成為Indofood之附屬公司,因而亦成為本公司之附屬公司。

本公司董事(包括獨立非執行董事)認為·就截至二零零六年十二月三十一日止財政年度之各項持續關連交易及隨後於二零零七年三月九日之收購種植園公司之條款均屬公平及合理·且符合本公司·Indofood以及其各自股東之最佳利益。

根據上市規則第14A.46條規定而須訂明之持續關連交易詳情載列如下:

# A. 有關Indofood 集團麵食業務之交易

協議/安排	訂約方				截至2006年 12月31日止年度		
關連人士名稱及與			協議/安排	覆蓋之期間	交易金額		
集團實體名稱	訂約方之關係	協議/安排性質	由	至	(百萬美元)		
PT Indofood Sukses Makmur Tbk (「ISM」) — 食品材料部 (「ISM-FID」)	De United Food Industries Ltd. (「DUFIL」), 林逢生先生之 聯繫人	ISM-FID向DUFIL銷售及 供應麵食調味料	2005年 4月1日	2008年 3月31日	10.0		
PT Ciptakemas Abadi (「CKA」)	DUFIL,林逢生先生 之聯繫人	CKA向DUFIL銷售及供應用作生產即食麵之包裝物料	於2005年 4月1日 訂立協議, 於2005年 10月3日 作出修訂	2008年 10月2日	3.4		
ISM	DUFIL,林逢生先生 之聯繫人	DUFIL於尼日利亞市場 獨家使用ISM擁有之 「Indomie」商標之商標 授權以及就DUFIL於尼 日利亞生產即食麵提供 技術服務	於2002年 11月1日 訂立協議·該 協議於2002年 11月30日生效	2006年 11月29日 (重續至2010年 11月29日)	2.0		
ISM-FID	Pinehill Arabian Food Ltd. (「Pinehill」), 林逢生先生之 聯繫人	ISM-FID向Pinehill銷售 及供應麵食調味料	2005年 4月1日	2008年 3月31日	11.1		
CKA	Pinehill,林逢生先生 之聯繫人	CKA向Pinehill銷售及供 應用作生產即食麵之包 裝物料	2005年 4月1日	2008年 3月31日	3.2		
ISM	Pinehill,林逢生先生 之聯繫人	Pinehill於沙地亞拉伯及中東市場獨家使用ISM擁有之「Indomie」及「Supermi」商標之商標授權	2006年 1月1日	2010年 12月31日	0.6		
PT Prima Intipangan Sejati (PIPS)	Pinehill,林逢生先生 之聯繫人	PIPS就Pinehill於沙地亞 拉伯及中東生產即食麵 向其提供技術支援之技 術服務協議	2006年 1月1日	2010年 12月31日	1.2		
交易總額					31.5		

# B. 有關Indofood 集團分銷業務之交易

協議/安	排訂約方				截至2006年 12月31日止年度
	關連人士名稱及與		協議/安	排覆蓋之期間	交易金額
集團實體名稱	訂約方之關係	協議/安排性質	由	至	(百萬美元)
PT Indomarco Adi Prima ( 「IAP」)	PT Lion Superindo (「LS」)·林逢生先 生之聯繫人	IAP向LS分銷多項消費 產品	2005年 4月1日	2006年 4月1日 (於期滿時 自動續期一年	5.4
IAP	PT Buana Distrindo (「BD」),林逢生先 生之聯繫人	作為BD再分銷商·IAP購買百事可樂及茶類飲品·以供印尼門市銷售	2006年 1月1日	2006年 12月31日 (於期滿時 自動續期一年	5.1
交易總額					10.5

# C. 有關Indofood集團保險協議之交易

協議/安	排訂約方 		協議/安排	覆蓋之期間	截至2006年 12月31日止年度 交易金額
集團實體名稱	訂約方之關係	協議/安排性質	由	至	(百萬美元)
ISM及附屬公司	PT Asuransi Central Asia(「ACA」), 林逢生先生 之聯繫人	ISM及其附屬公司與 ACA訂立保險協議	2005年 12月31日 (財物全險及 地震保險) 2006年7月1日 (汽車保險)	2006年 12月31日 (於期滿時 自動續期一年) 2007年7月1日	2.6
ISM及附屬公司	PT Indosurance Broker Utama (「IBU」)· 三林家族 之聯繫人	ISM及其附屬公司與 IBU(作為保險經紀) 訂立保險協議	2006年4月14日 2005年12月1日	2007年4月14日 2006年12月1日 (已於2006年 11月1日終止)	
交易總額					3.2

上述各項持續關連交易均須根據上市規則第14A.37條由本公司之獨立非執行董事每年審閱·並須根據上市規則第14A.38條獲本公司 核數師確認。

就截至二零零六年十二月三十一日止財政年度而言,本公司獨立非執行董事已確認上述各項持續關連交易均在以下情況訂立:

- 按一般商業條款進行,或於未有足夠可作比較之交易以決定是否屬一般商業條款時,則按不遜於Indofood向或獲(視適用情況而 定)獨立第三方提供之條款;
- 根據規管該等交易之有關協議或記錄交易條款之相關書面備忘錄進行·惟下文安永會計師事務所函件所指例外情況則作別論;
- 有關條款均屬公平和合理,且符合本公司股東整體利益。

安永會計師事務所已致函董事會(副本已呈交香港聯交所)確認,在已知會董事會之例外情況規限下,持續關連交易已按上市規則第 14A.38條所述方式進行。安永會計師事務所函件所載例外情況指若干關連人士逾期繳付發票。

#### 風險管理及內部監控

董事會負責於本公司維持足夠內部監控系統及透過審核委員會檢討其效率。董事會已委任監察主任·持續協助本公司履行其遵守條例 的責任。

另外,截至二零零六年十二月三十一日止年度,審核委員會經審閱後表示:

- 本集團的內部監控及會計制度能有效率地運作,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,並已遵守所有有關法律及規定。
- 已備有持續進行程序以確認、評估及管理本集團所面對之重大業務風險。
- 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。

# 法定報告、財務報表及財務報表附註

# 目錄

<b>法</b>	<b>正</b>		<b>标百尺公可</b> 頁座貝俱衣	
董事	<b>章</b> 會報告書	52	11. 物業及設備	85
獨立	Z核數師報告	57	12. 種植園	86
			13. 附屬公司	87
			14. 聯營公司	87
財	<b>務報表</b>		15. 合營控制實體	89
綜合	合損益計算表	58	16. 按公平價值計入損益之金融資產	89
綜合	合資產負債表	59	17. 應收賬款、其他應收款項及預付款	款項 89
公言	可資產負債表	60	18. 商譽	90
綜合	合權益變動表	61	19. 預付土地費用	91
公言	]權益變動表	63	20. 可供出售資產	91
綜合	引金流量表	64	21. 遞延税項	92
			22. 其他非流動資產	93
<b>□</b> + 3	% # # W <del>``</del>		23. 現金及現金等值項目	94
	<b>務報表附註</b>		24. 存貨	94
— <u>F</u>	投資料		25. 應付賬款,其他應付款項及應計	<b></b>
1.	公司資料	66	26. 債務	95
2.	編製基準、主要會計政策概要及更改	66	27. 税項準備	98
3.	重要會計判斷及估計	76	28. 遞延負債及撥備	98
			29. 股本	99
綜合	合損益計算表		30. 其他儲備	99
4.	營業額及分部資料	79	31. 少數股東權益	100
	借貸成本淨額	81	32. 衍生工具負債	100
	除税前溢利	82		
	税項	82	綜合現金流量表	
	母公司權益持有人應佔溢利	83	33. 綜合現金流量表附註	100
	普通股股息	84		
	母公司權益持有人應佔每股盈利	84	其他財務資料	
			34. 承擔及或有負債	103
			35. 僱員福利	104
			36. 董事及高級行政人員酬金	107
			37. 有關連人士交易	111
			38. 財務風險管理	113
			39. 結算日後事項	114
			40. 財務報表批准	116

# 法定報告

# 董事會報告書

董事提呈第一太平有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零六年十二月三十一日止年度之董事會報告書及經審核財務報表(「財務報表」)。

# 主要業務活動及地區市場之營運分析

第一太平有限公司為一家建基於香港的投資及管理公司,業務位於亞洲。其業務以經營電訊、消費性食品以及基建及地產。年內,本集團之運輸業務於Metro Pacific出售其於Nenaco (一間於被出售前由Metro Pacific持有99.0%權益之菲律賓當地的船務公司)之83.7%大部份權益後已被終止。除此以外,年內本集團的主要業務活動並無重大改變。

年內本集團之營業額及分部資料按主要業務活動及主要地區市場的分析,已列示於財務報表附註4內,其主要投資摘要已刊載於封底內頁。

# 註冊成立

本公司於一九八八年五月二十五日在百慕達註冊成立為有限公司。

### 股本及購股權

本公司之法定股本於年內並無變動。本公司之股本及本集團所發行購股權於年內之變動及其變動之原因,已詳載於財務報表附註29及附註36(D)內。

### 儲備

本集團及本公司之儲備於年內之變動已詳列於財務報表第61頁至第63頁。

#### 購入、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於年內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 業績及溢利分配

本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之綜合溢利以及本公司及本集團於該結算日之財務狀況列載於第58頁至第116頁之財務報表內。

中期股息每股普通股0.13美仙(二零零五年:0.13美仙),合共四百一十萬美元(二零零五年:四百一十萬美元)已於二零零六年十月二十七日派付。就以實物分派方式派發特別股息,按每二千股普通股派發三股Indofood之附屬公司Indofood Agri Resources Ltd. (「IndoAgri」)之股份(另附有可收取相等於每股IndoAgri股份按6.37港元(81.67美仙)折算之現金以代替可派發IndoAgri股份之選擇權),合共2,182,124股IndoAgri股份(相當於一百八十萬美元)及現金二百一十萬美元已於二零零七年三月二十八日派發予股東。有關特別股息之進一步詳情載列於財務報表附註9內。董事會建議派發末期股息每股普通股0.45美仙(二零零五年:0.26美仙),合共一千四百四十萬美元(二零零五年:八百二十萬美元)。

#### 慈善捐款

本集團於二零零六年之慈善捐款共六百一十萬美元(二零零五年:三百四十萬美元)。

### 物業及設備

年內本集團之物業及設備之變動已詳載於財務報表附註11內。

### 債務

有關本集團之債務詳情,已載列於財務報表附註26內。

### 可派發儲備

根據百慕達一九八一年公司法案(經修訂)的條款計算,本公司於二零零六年十二月三十一日之可派發儲備為四億三千九百四十萬美 元(二零零五年:四億一千八百九十萬美元)。本公司之股份發行溢價賬戶存有九億六千四百二十萬美元(二零零五年:九億五千九百 一十萬美元),可按該法例用已繳足紅股方式派發。

# 優先購買權

根據本公司之公司細則或百慕達法例,本公司並無提供優先購買權之規定以致本公司須按比例優先向現有股東發售新股份。

# 董事

於二零零六年十二月三十一日在任之本公司董事芳名列載於第8頁至第11頁內。有關董事服務合約之詳情載列於第44頁之企業管治 報告內·而各董事之酬金政策及其他詳情則分別詳載於第45頁之企業管治報告及財務報表附註36(A)內。

# 董事擁有本公司及其相聯法團之權益

於二零零六年十二月三十一日·本公司董事及最高行政人員於本公司之股份及於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第 XV部)之相關股份及債券中擁有:(a)須遵照證券及期貨條例第XV部第7及8分部(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被視作或當 作擁有之權益及淡倉) 知會本公司及香港聯交所:或(b)須遵照證券及期貨條例第352條被列入該條所述之登記冊內:或(c)須按標準守 則知會本公司及香港聯交所之權益及淡倉如下:

#### (A) 於本公司股份好倉

姓名	普通股	約佔已發行 股本的 百分比 <b>(%)</b>	普通股 購股權
林逢生	1,418,525,963 <sup>(C)(i)</sup>	44.26	_
彭澤仁	6,026,759 <sup>(P)</sup>	0.19	31,800,000
唐勵治	27,252,131 <sup>(P)</sup>	0.85	17,680,000
黎高臣	_	_	24,500,000
Albert F. del Rosario大使	_	_	2,840,000
謝宗宣	_	_	2,840,000
Graham L. Pickles	_	_	1,000,000
陳坤耀金紫荊星章、CBE、太平紳士	_	_	2,840,000

(C) = 法團權益·(P) = 個人權益

林逢生擁有First Pacific Investments (BVI) Limited 100%權益·而該公司則擁有本公司628,296,599股普通股。於該公司股份中·林逢生直 接持有其33.334%,而66.666%則由Salerni International Limited持有(林逢生直接持有Salerni International Limited全部已發行之股本)。 林逢生亦持有First Pacific Investments Limited 56.8%權益,而該公司則擁有本公司790,229,364股普通股。於該公司股份中,10%由 林逢生直接持有·而46.8%則由Salerni International Limited持有。First Pacific Investments Limited餘下之43.2%權益由本公司非執行董事 林文鏡、林宏修及一間由Ibrahim Risjad控制之公司分別擁有30%、10%及3.2%權益。

#### (B) 於相聯法團股份好倉

- 彭澤仁於MPIC擁有384,101股(0.03%)\*普通股(P)及564,303份(0.39%)\*認股權證(P)、以實益擁有人身分擁有201,933股(0.11%)\*PLDT之普通股(P)及360股(少於0.01%)\*PLDT優先股(P)、並以代理人身分代表另一位人士持有15,417股(少於0.01%)\*PLDT普通股、以及3,500,000股(0.03%)\*Pilipino Telephone Corporation之普通股(P)。
- 唐勵治於MPIC擁有17,399股(少於0.01%)\*普通股<sup>(C)</sup>及165,000股(0.01%)\*普通股<sup>(P)</sup>,並於MPIC擁有52,197份(0.04%)\*認 股權證<sup>(C)</sup>及495,000份(0.34%)\*認股權證<sup>(P)</sup>,以及擁有104,874股(0.06%)\* PLDT之普通股<sup>(P)</sup>。
- 林文鏡擁有15,520,335股(0.18%)\* Indofood之股份(C)。
- 林宏修擁有15,520,335股 (0.18%)\* Indofood之股份(C)。
- Ibrahim Risjad擁有6,406,180股 (0.08%)\* Indofood 之股份(C)。
- 林逢生擁有632,370股(少於0.01%)\* Indofood 之股份(C)。
- Albert F. del Rosario 擁有100,025股(0.05%)\* PLDT之普通股(\*\*)、1,560股(少於0.01%)\*PLDT之優先股(\*\*)、以代理人身分代表另一位人士持有32,231,970股 (52.10%)\* Prime Media Holdings, Inc. (PMH)之優先股、以實益擁有人身分擁有4股(少於0.01%)\* PMH之普通股(\*\*)、100股 (少於0.01%)\* Negros Navigation Co., Inc.之普通股(\*\*)、4,922股(2.46%)\* Costa de Madera Corporation之普通股(\*\*)、以實益擁有人身分擁有19,999股(10.00%)\* FPD Savills Consultancy Philippines, Inc.之普通股(\*\*)、以若干信託受益人身分擁有1股(少於0.01%)\* FPD Savills Consultancy Philippines, Inc.之普通股(\*\*)、15,000股(5.00%)\* Metro Pacific Land Holdings Inc.之普通股(\*\*)、及80,000股(20.00%)\* Metro Strategic Infrastructure Holdings, Inc.之普通股(\*\*)。

(P) = 個人權益·(C) = 法團權益

\* 佔各相聯法團的各股份/認股權證類別之已發行股本之概約百分比。

如上文所披露·除此·於二零零六年十二月三十一日·概無本公司董事及行政總監於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券中·擁有或被視作擁有:(a)須遵照證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及香港聯交所;或(b)須遵照證券及期貨條例第352條被列入該條所述之登記冊內;或(c)須按標準守則知會本公司及香港聯交所之好倉及淡倉權益。

### 主要股東擁有本公司之權益

根據證券及期貨條例第336條而備存之主要股東股份權益及淡倉登記冊·於二零零六年十二月三十一日·以下主要股東已知會本公司 其擁有本公司5%或以上之已發行股本:

- (A) Salerni International Limited (Salerni),該公司在英屬維爾京群島註冊成立。於二零零六年十二月三十一日·Salerni透過持有First Pacific Investments Limited (FPIL-Liberia) 46.8%權益及First Pacific Investments (BVI) Limited (FPIL-BVI) 66.666%權益,而擁有本公司1,418,525,963股普通股權益(好倉),約佔本公司已發行股本之44.26%。
- (B) FPIL-Liberia,該公司在利比里亞共和國註冊成立。於二零零六年十二月三十一日·FPIL-Liberia實益擁有790,229,364股普通股·約 佔本公司已發行股本之24.66%。FPIL-Liberia由本公司的主席(林逢生)以及三位非執行董事(林文鏡、林宏修及Ibrahim Risjad)擁有·各人所佔之權益已列示於第53頁附表內之附註(i)。林逢生被視為擁有FPIL-Liberia所持股份之權益。
- (C) FPIL-BVI,該公司在英屬維爾京群島註冊成立。於二零零六年十二月三十一日,FPIL-BVI 實益擁有628,296,599 股普通股,約佔本公司已發行股本之19.60%。本公司主席林逢生擁有FPIL-BVI全部已發行股本之實益權益。因此,林氏被視為擁有FPIL-BVI 所持股份之權益。
- (D) 美國公司Brandes Investment Partners, L.P. (Brandes)於二零零六年十二月通知本公司其持有本公司348,724,702股普通股,約 佔本公司當時已發行股本之10.88%。於二零零七年三月二十二日,Brandes通知本公司彼持有331,580,562股本公司普通股,相當於本公司當時已發行股本約10.35%。
- (E) Marathon Asset Management Limited (Marathon) (該公司於英國註冊成立) 於二零零五年十一月通知本公司其持有本公司 204,709,173股普通股·約佔本公司當時已發行股本之6.39%。於二零零六年十二月三十一日·本公司並無接獲有關Marathon於 本公司股權變動之其他通知。

除上文披露者外,就本公司董事及行政總監所知,並無其他人士於二零零六年十二月三十一日根據證券及期貨條例第XV部第2及3分 部須向本公司披露擁有與本公司股份或相關股份及債券的權益或淡倉,或直接或間接擁有可於任何情況下在本公司股東大會中投票 之任何類別股本面值5%或以上之權益。

### 重大合約

除於第46至50頁之企業管治報告內所載之關連及持續關連交易外,本公司或其附屬公司概無於年內任何時間或持續至年終時訂立關 平本公司業務而本公司董事於合約中擁有直接或間接的重大權益之重大合約。

各董事於年終或於年內任何時間概無於本公司或其附屬公司已收購、出售或租賃或擬收購、出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或 間接的權益。

# 董事購買股份或債券權利

除上述「董事擁有本公司及其相聯法團之權益|一節及財務報表附註36(D)「購股權|之披露外·本公司或其任何附屬公司於年內並無 任何安排致使本公司董事能透過購買本公司或任何其他機構體系之股份或債券而獲利。本公司董事或其配偶或年齡十八歲以下之子 女亦無可購買本公司之證券之授權,而該等人士年內亦無行使任何此等權利。

### 財務資料摘要

本公司及本集團過去十個財政年度公布的業績、資產、負債、少數股東權益、各方面的資料及財務比率摘要載列於第120頁。該摘要之 數據乃摘錄自經審核之財務報表,並根據需要而重列/重新分類。摘要並不屬於經審核財務報表的一部份。

## 主要客戶及供應商

於二零零六年,本集團首五大客戶之銷售額及首五大供應商之採購額均分別低於本集團年內之銷售總額及採購總額的30%。

### 關連及持續關連交易

須按上市規則第14A章規定而作出披露之關連及持續關連交易已詳載於第46頁至第50頁之企業管治報告內。

#### 公眾持股量

根據本公司所得公開資料及據董事所知,於二零零六年十二月三十一日及本報告日期,本公司全部已發行股本中最少25%由公眾人士 持有。

### 董事及行政人員的責任保障

年內·本公司已為本公司及其相關公司之所有董事及行政人員購買相關之董事及行政人員責任保障保險·惟已自行投保之個別公司則 不在此限。

## 僱員政策

本公司已採納的政策,規定不得因年齡、宗教、性別、種族、傷殘或婚姻狀況而歧視僱員或準僱員。此舉確保有技術及才能的僱員在事業 發展和晉升機會方面獲得公平對待。

# 結算日後事項

本集團於結算日後之重大事項詳情載列於財務報表附註39內。

# 核數師

安永會計師事務所將於應屆股東週年大會上退任,會上亦將提呈決議案重新委任彼等為本公司核數師。

承董事會命

### 李麗雯

公司秘書

香港

二零零七年四月十一日



# 獨立核數師報告

#### 致第一太平有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)全體股東

我們已審核載於第58頁至116頁的第一太平有限公司財務報表,此財務報表包括二零零六年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表,與截至該日止年度的綜合損益計算表、綜合及公司權益變動表和綜合現金流量表,以及主要會計政策概要和其他附註解釋。

# 董事就財務報表須承擔的責任

貴公司之董事須負責根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則和香港公司條例的披露規定編製並且真實而公允地列報該等財務報表。這些責任包括設計、實施和維護與財務報表編製及真實而公允地列報相關的內部控制,以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述:選擇和運用恰當的會計政策:及做出合理的會計估計。

### 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等財務報表作出意見。我們的報告依據百慕達公司法1981第90條為全體股東編製,而並不可作其他目的。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

我們已根據香港會計師公會頒布的香港審核準則的規定執行審核。這些準則要求我們遵守職業道德規範,並規劃及執行審核,從而獲得合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關財務報表所載金額和披露資料的審核證據。所選定的程序取決於核數師的判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時,核數師考慮與該公司編製及真實而公允地列報財務報表相關的內部控制,以設計適當的審核程序,但並非對公司的內部控制的有效性發表意思。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及作出的會計估計的合理性,以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信,我們所獲得的審核証據充足且適當地為我們的審核意見提供基礎。

#### 意見

我們認為·該等財務報表已根據香港財務報告準則真實而公允地反映 貴公司和 貴集團於二零零六年十二月三十一日的財務狀況 及截至該日止年度 貴集團的溢利和現金流量·並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

#### 安永會計師事務所

執業會計師

香港中環金融街八號 國際金融中心第二期十八樓

二零零七年四月十一日

# 財務報表

# 綜合損益計算表

截至12月31日止年度 百萬美元	附註	2006	2005
日街大儿	NI J AT		
營業額	4	2,474.8	1,986.1
銷售成本		(1,836.5)	(1,511.7)
毛利		638.3	474.4
減持投資、權益攤薄及出售之收益/(虧損)淨額		104.0	(6.3)
分銷成本		(229.6)	(175.0)
行政開支		(150.8)	(128.3)
其他經營開支淨額		(105.2)	(29.8)
借貸成本淨額	5	(106.4)	(107.3)
應佔聯營公司溢利減虧損		143.0	137.7
除税前溢利	6	293.3	165.4
税項	7	(71.6)	(26.6)
年內溢利		221.7	138.8
以下者應佔:			
母公司權益持有人	8	164.5	103.0
少數股東權益	J	57.2	35.8
		221.7	138.8
普通股股息	9		
中期-每股0.13美仙 (2005:0.13美仙)		4.1	4.1
特別-每股0.12美仙(2005:無) 末期擬派-每股0.45美仙(2005:0.26美仙)		3.9	_
★期候派 一母版0.45夫間(2005 · 0.26夫間)		14.4	8.2
總計		22.4	12.3
母公司權益持有人應佔每股盈利(美仙)	10		
基本	. 0	5.15	3.23
			J. LJ

第66頁至第116頁之附註屬財務報表之一部份。

# 綜合資產負債表

12月31日結算 百萬美元 附註	2006	2005
非流動資產		
<b>为加到员座</b> 物業及設備 11	716.8	622.9
種植園 12	275.0	169.0
聯營公司 14	471.0	381.7
按公平價值計入損益之金融資產 16	104.9	_
應收賬款、其他應收款項及預付款項 17	15.9	11.7
商譽 18 預付土地費用 19	34.8 45.8	32.7 34.5
可供出售資產 20	45.6	2.7
遞延税項資產 21	20.3	15.4
其他非流動資產 22	106.5	130.8
	1,795.9	1,401.4
流動資產		
現金及現金等值項目 23 抵押存款及受限制現金 33(E)	327.7	296.0
抵押存款及受限制現金 33(E) 可供出售資產 20	31.3 102.1	4.7 52.4
應收賬款、其他應收款項及預付款項 17	259.5	286.7
存貨 24	367.4	303.0
待售非流動資產 	_	2.9
	1,088.0	945.7
應付賬款、其他應付款項及應計款項 25	300.5	278.6
短期債務 26	508.9	345.0
税項準備     27       遞延負債及撥備之即期部份     28	23.1	11.2
遞延負債及撥備之即期部份 28	16.6	15.3
	849.1	650.1
流動資產淨額	238.9	295.6
資產總值減流動負債	2,034.8	1,697.0
權益 □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □ □	22.0	24.0
已發行股本     29       其他儲備     30	32.0 975.5	31.9 927.9
累積虧損	(424.8)	(577.0)
	582.7	382.8
少數股東權益 31	450.1	323.9
權益總額	1,032.8	706.7
非流動負債		
長期債務 26	647.0	744.2
長期債務 26 遞延負債及撥備 28	92.1	92.7
長期債務 26		
長期債務26遞延負債及撥備28遞延税項負債31	92.1 163.3	92.7 114.1

第66頁至第116頁之附註屬財務報表之一部份。

承董事會命

**彭澤仁** 常務董事兼行政總監 **唐勵治** 執*行董事* 

# 公司資產負債表

12月31日結算		2006	2005
百萬美元	附註		
非流動資產			
·····································	13	784.2	746.8
應收附屬公司款項	13(A)	1,559.9	1,534.8
		2,344.1	2,281.6
流動資產			
現金及現金等值項目	23	62.4	189.2
其他應收款項及預付款項	23	0.1	0.4
		62.5	189.6
		02.5	105.0
流動負債			
其他應付賬款及應計款項		0.5	5.3
流動資產淨額		62.0	184.3
資產總值減流動負債		2,406.1	2,465.9
權益			
	29	32.0	31.9
其他儲備		1,148.7	1,142.2
保留溢利		265.6	245.1
母公司權益持有人應佔權益		1,446.3	1,419.2
非流動負債			
	13(B)	959.8	1,046.7
		2,406.1	2,465.9

第66頁至第116頁之附註屬財務報表之一部份。

承董事會命

彭澤仁

**唐勵治** 執*行董事* 

常務董事兼行政總監

二零零七年四月十一日

# 綜合權益變動表

		母公司權益持有人應佔權益										
百萬美元	- 附註	已發行 股本	股份溢價	已發行 購股權	可供 出售資產 之未變現 收益	現金 流量對冲 之未變現 收益/ (虧損)	匯兑儲備	資本儲備	累積虧損	總計	少數股東權益	權益總額
2005年1月1日結算		31.9	958.2	4.4	1.7	-	(59.8)	-	(675.2)	261.2	363.7	624.9
2005年之權益變動: 換算海外業務之匯兑差額							9.7		_	9.7	(17.8)	(8.1)
一次 可供出售資產之未變現收益		_	_	_	4.7	_	9.7	_	_	9.7 4.7	3.7	(8.1)
現金流量對冲之未變現收益		_	_	_	4.7	4.0	_	_	_	4.7	J./ —	4.0
火塩が重要がたいる。 火糖少數股東権益		_	_	-	_	-	-	-	(0.7)	(0.7)	(23.3)	(24.0)
直接於權益確認之收入												
及開支淨額		_	_	_	4.7	4.0	9.7	_	(0.7)	17.7	(37.4)	(19.7)
年內溢利		_	_	-	_	_	_	-	103.0	103.0	35.8	138.8
年內確認之收入及開支總額		_	_	_	4.7	4.0	9.7	_	102.3	120.7	(1.6)	119.1
攤薄於一間聯營公司之權益		_	_	_	_	_	(0.8)	_	_	(0.8)	_	(0.8)
收購附屬公司	33(C)	_	_	_	_	_	-	_	_	_	0.8	0.8
應佔權益變動		_	_	_	_	_	_	_	_	_	(9.2)	(9.2)
已支付之少數股東股息		_	_	_	-	_	_	_	_	_	(29.8)	(29.8)
行使購股權而發行之股份		-	0.9	(0.3)	-	_	-	-	_	0.6	-	0.6
以權益支付購股權之安排		_	_	5.2	-	_	_	-	_	5.2	-	5.2
2005年中期股息	9	-	-	-	-	_	-	-	(4.1)	(4.1)	-	(4.1)
2005年12月31日結算		31.9	959.1	9.3	6.4	4.0	(50.9)	_	(577.0)	382.8	323.9	706.7

# 綜合權益變動表(續)

					母公司	<b>灌</b> 益持有人應何	占權益					
						<del></del> 現金						
					可供	流量對冲						
					出售資產	之未變現						
		已發行		已發行	之未變現	收益/					少數股東	
百萬美元	附註	股本	股份溢價	購股權	收益	(虧損)	匯兑儲備	資本儲備	累積虧損	總計	權益	權益總額
2005年12月31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:												
換算海外業務之匯兑差額		_	_	_	_	_	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
現金流量對冲之未變現虧損		-	_	-	_	(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					45.5	(10.0)	5.7		104.5	203.1	30.1	233.2
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	33(C)	-	-	-	-	-	-	-	-	_	35.9	35.9
一間附屬公司發行予少數股東												
之股份		_	_	_	_	_	_	_	_	_	2.5	2.5
應佔權益變動		_	_	_	_	_	_	_	_	_	(2.4)	(2.4)
已支付之少數股東股息 行使購股權而發行之股份	20	- 0.1			_	_	_	_	_	-	(2.5)	(2.5)
打使購放權而發行之版份 以權益支付購股權之安排	29	0.1	5.1 —	(1.6)	_	_	_	_	_	3.6 3.6	_	3.6 3.6
2005年末期股息	9		_	3.0 —	_	_	_	_	(8.2)	(8.2)	_	(8.2)
2006年中期股息	9	_	_	_	_	_	_	_	(4.1)	(4.1)	_	(4.1)
שאווה די די 2000	, 								(4.1/	(1.1)		(7.1)
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

第66頁至第116頁之附註屬財務報表之一部份。

# 公司權益變動表

		已發行		已發行		保留溢利/	
百萬美元	附註	股本	股份溢價	購股權	實繳盈餘	(累積虧損)	總計
2005 年1 月1 日結算		31.9	958.2	4.4	173.8	(101.6)	1,066.7
年內溢利		_	_	_	_	350.8	350.8
行使購股權而發行之股份		_	0.9	(0.3)	_	_	0.6
以權益支付購股權之安排	35(A)	_	_	5.2	_	_	5.2
2005年中期股息	9	_	_	_	_	(4.1)	(4.1)
2005年12月31日結算		31.9	959.1	9.3	173.8	245.1	1,419.2
年內溢利		_	_	_	_	32.8	32.8
行使購股權而發行之股份	29	0.1	5.1	(1.6)	_	_	3.6
以權益支付購股權之安排	35(A)	_	_	3.0	_	_	3.0
2005年末期股息	9	_	_	_	_	(8.2)	(8.2)
2006年中期股息	9	_	_	_	_	(4.1)	(4.1)
2006年12月31日結算		32.0	964.2	10.7	173.8	265.6	1,446.3

第66頁至第116頁之附註屬財務報表之一部份。

# 綜合現金流量表

截至12月31日止年度	2006	2005
百萬美元		
7A TV 44 V/4 T/1		
除稅前溢利	293.3	165.4
就下列各項調整:		
利息開支	124.0	115.2
折舊	67.2	62.6
匯兑及衍生工具虧損淨額 	49.7	42.0
已確認之減值虧損	28.3	
其他非流動資產減少/(增加)	21.5	(16.6)
出售物業及設備之虧損	3.3	0.7
以權益支付購股權之開支	3.0	5.2
確認之預付土地費用	2.5	4.2
待售非流動資產公平價值變動之虧損	0.6	_
應佔聯營公司溢利減虧損	(143.0)	(137.7)
減持及攤薄於一間聯營公司權益之(收益)/虧損	(96.9)	6.3
種植園公平價值變動之收益	(53.4)	(12.3)
利息收入	(17.6)	(7.9)
應收賬款、其他應收款項及預付款項(非流動)(增加)/減少	(14.7)	0.4
出售附屬公司之收益	(7.1)	_
按公平價值計入損益之金融資產之股息收入	(2.2)	_
可供出售資產之股息收入	(0.1)	(1.0)
其他	2.6	(26.7)
	261.0	199.8
應收賬款·其他應收款項及預付款項(流動)減少	44.9	18.8
存貨增加	(34.7)	(41.0)
應付賬款、其他應付款項及應計款項(減少)/增加	(15.5)	49.0
營運產生之現金收入淨額 <sup>()</sup>	255.7	226.6
已收利息	14.6	7.6
已付利息	(104.7)	(101.6)
已付税款	(40.3)	(42.4)
- 13.000bX	(+0.3)	(42.4)
經營活動之現金收入淨額	125.3	90.2
	120.5	50.2

<sup>(</sup>i) 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。

# 綜合現金流量表(續)

截至12月31日止年度		2006	2005
百萬美元	附註		
自一間聯營公司收取之股息	14(B)	62.5	38.9
出售物業及設備		4.7	7.1
出售/(購買)可供出售資產		3.5	(20.4)
自按公平價值計入損益之金融資產收取之股息	22(1)	2.2	_
購買資產及指定為按公平價值計入損益之金融資產	33(A)	(73.7)	( )
購買物業及設備	22(2)	(43.7)	(54.9)
增加於一間聯營公司之投資	33(B)	(37.3)	(57.3)
收購附屬公司 (A.G. La Carlotte Bank) (B. Carlotte Bank)	33(C)	(31.6)	(6.2)
於種植園之投資	(-)	(7.5)	_
出售附屬公司	33(D)	(8.0)	
收購聯營公司		_	(17.6)
就收購及增加於附屬公司之投資而作出之按金		_	(14.9)
購買可換股債券		_	(5.2)
增加於附屬公司之投資		_	(4.9)
借予聯營公司之貸款		_	(1.4)
終止衍生工具交易所得款項		_	96.3
就成立一間合營公司所收取之補償		_	13.3
投資活動之現金開支淨額		(121.7)	(27.2)
新借入貸款所得款項		688.0	601.0
行使購股權而發行之股份		3.6	0.6
一間附屬公司發行予少數股東之股份		2.5	-
償還貸款		(637.0)	(517.5)
抵押存款及受限制現金(增加)/減少		(26.6)	4.5
支付予股東之股息		(12.3)	(4.1)
附屬公司支付予少數股東之股息		(2.5)	(29.8)
		(=.5)	(23.0)
融資活動之現金收入淨額		15.7	54.7
田 <b>4 11 日 4 12 16 16 日</b> 17 17 18 18 18 18 18 18 18 18 18 18 18 18 18		40.2	1177
現金及現金等值項目淨額增加 1月1日之現金及現金等值項目		19.3	117.7
		296.0	186.6
匯兑折算		12.4	(8.3)
12月31日之現金及現金等值項目		327.7	296.0
代表:			
現金及現金等值項目		327.7	296.0
/0 並ん/0 並 ハ II ハ II		J27.7	230.0

第66頁至第116頁之附註屬財務報表之一部份。

# 財務報表附註

# 1. 公司資料

第一太平有限公司為一家建基於香港的投資及管理公司,業務位於亞洲。其主要業務以經營電訊、消費性食品以及基建及地產 為主。

本集團包括本公司及其附屬公司。

本公司為於百慕達註冊成立之有限公司。其註冊辦事處地址為 Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM12, Bermuda。

本公司普通股於香港聯交所上市,其股份亦透過美國預託證券方式在美國進行買賣。

# 2. 編製基準、主要會計政策概要及更改

### (A) 編製基準

財務報表乃遵照香港會計師公會所頒布之香港財務報告準則(當中亦包括香港會計準則及詮釋)、香港公認會計準則、香 港公司條例以及上市規則披露規定而編製。除了下列會計政策中提及之種植園、可供出售資產及衍生金融工具以公平價 值列脹外,財務報表乃採用歷史成本會計法編製。誠如附註2(D)(w)進一步闡釋,待售非流動資產乃按賬面值與公平價值減 出售成本之較低者列賬。除另有指明外,財務報表乃以美元呈列,並調整至最接近百萬金額(百萬美元)及一個小數位。

#### (B) 新訂及經修訂香港財務報告準則之影響

由於下列香港會計師公會頒布之新訂及經修訂香港財務報告準則於二零零六年一月一日或之後開始之會計期間生效·故 香港公認會計準則於二零零六年有若干變動:

香港會計準則第19號(修訂) 香港會計準則第21號(修訂)

香港會計準則第39號(修訂)

香港會計準則第39號(修訂)

香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第4號 「釐定安排是否包括租賃」

「精算損益、集團計劃及披露」

「海外業務之投資淨額」

「預測集團內公司間交易之現金流量對冲會計處理」

「公平價值選擇」

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第4號(修訂) 「財務擔保合約」

除香港會計準則第39號(修訂)「公平價值選擇」外,採納上列已頒布之公開文件對本集團之會計政策及本集團之財務報 表之計算方法並無重大影響。採納香港會計準則第39號(修訂)「公平價值選擇」導致本集團在指定金融工具作為按公平 價值計入損益之金融資產/負債時所用之準則更受限制。

年內,本集團指定於二零零六年購買之PLDT 1.1%權益作為按公平價值計入損益之金融資產,詳情請參閱附註16。採納是 項準則對截至二零零六年十二月三十一日及二零零五年十二月三十一日止年度母公司權益持有人應佔溢利以及於 二零零六年十二月三十一日及二零零五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。

#### (C) 已頒布但未生效之香港財務報告準則之影響

本集團並無於本財務報表採納下列已頒布但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(修訂) 「資本披露」 香港財務報告準則第7號 「金融工具:披露」 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」

中之重列法上

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」 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」

「中期財務報告及減值」 香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第10號

香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第11號 「香港財務報告準則第2號-集團及庫務股份交易」

香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第12號 「服務經營權安排」

香港會計準則第1號(修訂)將於二零零七年一月一日或之後開始之年度期間生效。經修訂準則將影響有關本集團管理資 本之目標、政策及程序之資料披露之詳情:有關本公司界定為資本之量化資料:及遵守任何資本規則及任何不遵守規則之 結果。

香港財務報告準則第7號將於二零零七年一月一日或之後開始之年度期間生效。此準則規定需作出能讓財務報表使用者 評估本集團金融工具之重要性以及該等金融工具之性質及風險的披露。

香港財務報告準則第8號將於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效。該項準則採用管理方法呈報分部資料。所 呈報資料將為管理層內部使用以評估營運分部表現及分配資源至有關分部之資料。香港財務報告準則第8號將會取代香 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7號、香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第8號、香港(國際財務報告詮釋 委員會) - 詮釋第9號、香港(國際財務報告詮釋委員會) - 詮釋第10號、香港(國際財務報告詮釋委員會) - 詮釋第11號 及香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第12號分別於二零零六年三月一日、二零零六年五月一日、二零零六年六月 一日、二零零六年十一月一日、二零零十年三月一日及二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效。

本集團並沒有提早於截至二零零六年十二月三十一日止年度採納以上之新訂及經修訂香港財務報告準則。本公司已開始 評估此等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響。但迄今本公司仍未能確定此等新訂及經修訂香港財務報告準則對本集 團之營運業績及財務狀況會否構成重大影響。

#### (D) 主要會計政策概要

#### (a) 綜合賬目基準

財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零零六年十二月三十一日止年度之財務報表。所有集團內各公司之間的 重要交易及賬目餘額均在綜合賬目中對銷。

附屬公司是一家由本公司控制之實體。控制是指本公司有權力掌管該實體之財務及營運政策,從而受惠於其經營活 動。

年內收購或出售附屬公司之業績乃按本集團取得該公司控制權之收購生效日期或截至出售之生效日期,撰其適用 者,在綜合損益計算表內列賬。出售附屬公司所得之收益或虧損相等於出售所得代價扣除集團所佔該公司之資產淨 值(包括任何商譽賬面值應佔部份)。

年內收購之附屬公司乃以收購會計法處理。此計算方法包括分配業務合併之成本至於收購日期所收購的可識別之 資產·負債及或有負債之公平價值。收購成本乃按資產公平價值總額及交易日期所產生或承擔之負債加收購直接應 佔之成本計算。

少數股東權益指少數股東在本公司附屬公司之業績及資產淨值中所佔之權益。

涉及受共同控制之實體或業務的業務合併(指所有合併實體或業務於業務合併前後均最終由相同人士控制且控制 權非屬暫時性質的業務合併)應採用與香港會計師公會頒布之香港會計指引第5號「共同控制合併之合併會計法」 實徹一致之合併會計原則列脹。此會計法規定·合併後之實體需按賬面值(指從控制方角度之現時賬面值)確認於共 同控制合併前合併實體或業務於控制一方或多方的綜合財務報表所列示之資產、負債及權益。有關任何於共同控制 合併時(以控制一方或多方持有權益為限)所產生之商譽或已識別資產、負債及或有負債之公平價值淨額超出成本 之餘額均不會被確認。

在本公司資產負債表內,附屬公司的投資是按成本減任何減值虧損撥備入賬。附屬公司之業績乃按本公司已收及應 收的股息入賬。

#### (b) 現金及現金等值項目

資產負債表內,現金及現金等值項目包括手頭及存放於銀行之現金(包括沒有用途受限制的定期存款)。

綜合現金流量表內,現金及現金等值項目包括手頭現金及活期存款以及短期高度流通性之投資(指其可隨時變現為 可知數額之現金、價值變動的風險不大,而其到期日較短,普遍為購買後的三個月內)扣除銀行透支(需隨時償還及 構成本集團現金管理其中一部份)。

#### (c) 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本以先進先出法、加權平均法或流動平均法計算。就在建工程及 製成品而言,包括直接材料、直接員工及經常性開支有關部份。購入用以轉售之貨品的成本包括將貨品運至其目前 所在地之費用。可變現淨值之計算乃按目前預計之銷售價減估計之製造成本及銷售費用。

#### (d) 物業及設備

永久業權土地以原值入賬,不作折舊。其他物業及設備均按原值減累積減值虧損及累積折舊入賬。有關之折舊乃根 據其估計可用年期按年率以直線法撇銷其賬面值減剩餘價值。折舊率詳情見附計11(A)。

物業及設備之初步成本包括其購買價及將該資產達致其擬定用途之工作狀態及地點直接應佔之任何成本。成本亦 包括資產廢棄之承擔、於建築期間之借貸資金利息以及用作收購該等資產之外幣負債相關(並附合借貸成本定義) 之外匯虧損。維修物業及設備以達至正常運作而產生之主要開支均列入損益計算表內支銷。改善物業及設備之費用 撥作資金成本,並以其預計對集團之可用年期作折舊。當資產出售或廢棄,其成本、累積折舊、攤銷及減值虧損(如 有)於賬目對銷,而出售產生之收益或虧損則計入損益計算表。

倘物業及設備項目部份之使用年期不同,則該項目之成本值乃於該等部份按合理基準分配,並就各部份分開折舊。

本公司定期檢討剩餘價值、可用年期及折舊方法,以確保折舊期間及方法與物業及設備項目達致經濟利益之預期模 式貫徹一致。

#### (e) 種植園

油棕櫚樹種植園分為未成熟及已成熟種植園。當未成熟種植園開始於一年內每公頃平均出產最少四噸鮮果實串,即 重新被分類為已成熟種植園。油棕櫚樹種植園自開始種植起平均需時約三年方可達至成熟。未成熟及已成熟種植園 均以公平價值減估計銷售時之成本入賬。種植園之公平價值根據其預期現金流入淨額之現值釐定。種植園之公平價 值增加及減少淨額將計入損益計算表。

橡膠樹種植園於每部份最少有70%樹木可以收成且樹幹周界達45厘米或以上而高度(由地面計起)最少160厘米即 被視為成熟。

#### (f) 聯營公司

聯營公司並非附屬公司或共同控制實體,是指本集團在其股份表決權中有重大的長期權益(一般不少於20%)並可 在其管理方面行使重大影響力,包括有權參與財務及營運決策過程。

於聯營公司之投資,乃採納權益會計法計算,並初步按原值確認。本集團於聯營公司之投資包括於收購時識別之商 譽扣除任何累積減值虧損。本集團應佔其聯營公司收購後溢利或虧損乃於綜合損益計算表內確認,而其應佔收購後 儲備變動則於綜合儲備內確認。累計收購後變動以撇銷該投資之賬面值調整。在綜合損益計算表中之聯營公司收 入, 乃按集團應佔聯營公司溢利減虧損列賬。於本集團綜合儲備確認之應佔聯營公司收購後儲備之變動, 本集團會 於綜合權益變動表作出披露(如適用)。

當聯營公司投資之賬面值為零時,除非本集團已就該聯營公司承擔責任或擔保負債,否則不再繼續就該公司使用權 益會計法入賬。

#### (q) 合營控制實體

合營控制實體為受共同控制之合營公司,以致概無參與方就合營控制實體之經濟活動擁有單方面控制權。合營公司 按合約協議安排設立,而本集團及其他訂約方藉此進行一項經濟活動。合營公司以獨立實體方式經營,而本集團及 其他訂約方於當中擁有權益。合營公司的盈虧及剩餘資產分派,由合營各方按注資比例或根據合營協議條款分佔。

本集團於合營控制實體之權益按比例綜合法入賬,即於綜合財務報表就類似項目以按列基準確認其應佔合營控制 實體之資產、負債、收入及開支。

#### (h) 資產廢棄之承擔

就物業及設備項目由於收購、興建或發展及日常運作而廢棄之有關法律責任現值淨額乃於產生期間確認。

# (i) 所得税

所得税包括本期及遞延税項。所得税於損益計算表內確認,或倘其與於權益直接確認之項目有關,則於權益中確認。

本期或過往期間之本期税項及負債乃按預期可自税務機關收回或向其繳付之金額計算。

遞延税項負債乃採用負債法,對資產及負債之計税基準與就財務申報該等項目之賬面值之間一切暫時差異而作出 撥備(除有限的例外情況外)。

所有可予扣減暫時差異、未動用税項資產結轉及未動用税項虧損均予以確認遞延税項資產(除有限的例外情況外)。 遞延税項資產賬面值於每個資產負債表結算日檢討,並予扣減,直至不可能有足夠應課税溢利以動用全部或部份遞 延税項資產為止。相反,於可能獲得足夠應課税溢利以動用全部或部份遞延税項資產之情況下,過往未確認之遞延 税項資產則予以確認。

遞延税項資產及負債乃根據於資產負債表結算日已實施或已大致實施之税率(及稅務法例),按資產變現時或負債 償還時之預期適用之税率予以估量。

# (j) 撥備及或有負債

當集團現時因過去事項須承擔法定或推定責任時,而因此可能須以資源清償此等責任,同時此等數額可作出可靠之 估計,則將撥備確認入賬。當折現的影響重大時,確認撥備之數額乃是於資產負債表結算日預期需要清償責任之將 來支出的現值。因時間流逝而增加的折現值已納入損益計算表中的借貸成本淨額內。

當未必有可能需要付出經濟資源,或其數額未能可靠地估計,除非需付出之可能性極小,否則該責任將披露為或有 負債。

### (k) 資產減值

本公司在每個資產負債表結算日均會對有關資產減值作出評審,以釐定任何資產(包括物業及設備、若干投資、商譽 及其他長期資產)有否減值的跡象,或之前於早年為資產確認的減值虧損會否已不存在或有減少的跡象。如有此等 跡象·將估計資產之可收回值。資產之可收回值會以資產之公平價值減出售成本及使用價值兩者較高者計算。

減值虧損只會在資產的賬面值高於其可收回值才被確認。除非資產是以重估價值列賬,而減值虧損是根據該重估資 產有關的會計政策入賬,否則減值虧損會於其產生年度於損益計算表內列賬。

早前已確認的減值虧損只會因用作決定資產(除商譽外)可收回值的評估有所變動才會被回撥。可收回值將限制在 不可高於早年前沒有為該資產確認減值虧損的賬面值(扣除任何折舊/攤銷後之淨額)。

除非資產是以重估價值列賬,而減值虧損回撥是根據該重估資產有關的會計政策入賬,否則減值虧損回撥會於其產 生期間於損益計算表內入賬。

### (I) 收購及出售業務之會計準則

收購或出售之附屬或聯營公司,其業績由收購生效日期起計或計至出售生效日期止。

(II) 公平價值調整

就收購附屬或聯營公司權益時,收購成本將被分配至收購的可識別之資產、負債及或有負債的公平價值。

#### (III) 商譽

商譽為收購之成本超逾本集團所收購的可識別之資產、負債及或有負債於收購日之公平價值。於初次確認後, 商譽乃按成本減任何累積減值虧損計算。商譽不予攤銷而需每年或出現顯示賬面值可能減值之事件或狀況變 動時更頻密進行商譽減值測試,其金額將於有需要時作減值調減。先前確認之商譽減值虧損不予撥回。

本集團在被收購方之可識別之資產、負債及或有負債的公平淨值中所佔權益超過收購成本的差額(經重新評估後),即時在綜合損益計算表中被確認。

如屬聯營公司,商譽將計入其賬面值,而非列作綜合資產負債表中獨立已識別資產。

### (m) 外幣

#### (I) 功能及呈報貨幣

本集團旗下每個實體之財務報表所包括之項目,均以該實體主要業務所在地區之貨幣計算(「功能貨幣」)。財務報表乃以本公司之功能及呈報貨幣美元呈報。

### (II) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日之匯率折算為功能貨幣。此等交易結算以及按年結日之匯率折算外幣資產和負債而產生的匯兑收益及虧損,均於損益計算表內確認。以外幣歷史成本訂值之非貨幣項目按最初交易日期之匯率折算。以外幣公平價值訂值之非貨幣項目按釐定公平價值日期之匯率折算。

### (III) 集團公司

集團旗下所有實體的功能貨幣如與呈報貨幣不同(其中並無涉及嚴重通脹經濟體系的貨幣),其業績和財務狀況均按以下方法折算為呈報貨幣:

- (i) 每項資產負債表的資產及負債均按照該資產負債表結算日的匯率折算;
- (ii) 每項損益計算表的收入和支出均按照平均匯率折算;及
- (iii) 所有匯兑差異均確認為權益內之獨立部份。在編製綜合賬目時·折算海外實體投資淨額和折算指定作有關投資之對冲項目的借貸及其他貨幣工具所產生的匯兑差異·均計入權益內。當出售海外業務時·該等匯 兑差異將於損益計算表內確認為出售收益或虧損的一部份。

因收購海外實體而產生之商譽及公平價值調整,均被視作該海外實體之資產及負債處理,並按結算日的匯率 折算。

#### (IV) 現金流量報表

就綜合現金流量而言,海外附屬公司及共同控制實體之現金流量按產生現金流量日期之匯率折算為美元。海外附屬公司及合營控制實體於整個年度頻密產生之經常性現金流量按年內平均匯率折算為美元。

### (n) 營業額及收入確認

營業額為集團日常業務範圍內向第三者銷售貨品及物業或提供服務的已收及應收之金額。銷貨之營業額在售出貨品將所有權轉讓予買家時入賬。服務之營業額則按所指服務完成階段可明確地衡量時入賬。

股息收入於本集團可收取股息款項之權利獲得確定時入賬。利息收入以本金餘額及實際利率基礎計算應計數額入 賬。

### (o) 分部資料

分部是指集團提供之若干商品或服務可區別的業務部份(業務分部),或於特定的經濟環境內(地區分部)提供產品或服務。此等分部是根據其與其他分部在風險及回報上之不同而區分。

分部之收入、支出、業績、資產及負債包括直接應佔分部之項目及其他在合理的原則上應歸納於該分部之項目。該等項目未包括集團內部之結算,而集團內部交易會於計算綜合賬目過程中抵銷。

分部資本支出乃屬年內收購分部資產之總支出,而該等分部資產預計使用超過一年。總公司及其他項目主要包括總公司資產、借貸及費用。

### (p) 租約

資產所有權之風險及報酬實際上全部歸出租公司所有之租約均為經營租約。倘本集團為承租人,經營租約之應付租金均按直線法於租約期內記錄在損益計算表內。

就經營租賃項下土地租賃而作出的預付土地費用初步按成本值列賬·其後於租賃期內按直線基準確認為開支。

除法定擁有權外·資產所有權之報酬及風險實際上已差不多全部轉稼予本集團之租約均為融資租約。融資租約開始確認時·租賃資產成本乃按最低租賃付款現值撥作資本並連同有關承擔責任記錄下來(利息部份除外)·以反映購買及融資。融資租約款項乃分配至財務支出及租約負債減值·以就負債之餘額達至固定息率。融資租約導致資產產生折舊支出以及於該等期間產生借貸成本。財務支出直接自現有業務扣除。租賃資產之折舊政策與所持可折舊資產之政策一致。

### (q) 僱員福利

### (I) 退休金責任

集團設有界定供款及界定福利退休計劃。

集團及僱員為界定供款計劃之供款額是以僱員基本薪金的百分率計算。集團為界定供款計劃之供款額會以實際的支出入賬,並會沒收因僱員在未獲得授予全數集團供款前離開該計劃的供款,用以減少集團之未來供款。

界定福利供款是根據退休計劃資產的價值及尚欠退休金責任精算現值(根據將來事件的影響作評估,並根據精算評估法以預測單位信貸方法釐定)計算。界定福利計劃之成本,有系統地從溢利中計付,以便將有關成本於受惠的僱員的預計剩餘服務期內分攤。精算收益及虧損於綜合損益計算表立刻被確認。

### (II) 長期服務金

集團部份僱員可於離職時獲發長期服務金,而集團已就未來可能支付之長期服務金提撥準備。此準備乃根據僱員於資產負債表結算日將可因服務於集團而享有之長期服務金,按最可靠之估計而提撥。

#### (III) 以權益支付之交易

與僱員進行的權益支付交易乃參考授出購股權當日的公平價值計算。公平價值乃按期權定價模式釐定。評估權益支付交易之價值時,不會計及任何表現條件,惟與有關股份價格相關的條件(市場條件)除外。

以權益支付交易的成本會於達到表現條件的期間內確認,直至相關僱員完全享有該報酬之日(歸屬日)為止,並於權益作相應調高。由每個結算日直至歸屬日就以權益支付交易確認的累積支出反映歸屬期屆滿情況以及按最佳估算將會歸屬的報酬數目。

最終不會歸屬的報酬將不會被確認為支出,惟歸屬附帶市場條件之報酬除外,該等報酬不論有關市場條件是 否已達成均會視作歸屬處理,惟其他所有表現條件必須已達成。

當以權益結算報酬的條款修訂時,會確認最少的支出,猶如條款並無修訂。因修訂產生的任何交易價值增加均 會按修訂日之計算確認支出。

當以權益結算報酬註銷時,會視作報酬已於註銷當日已歸屬處理,而報酬任何尚未確認的支出會即時確認。然 而,倘註銷的報酬以新報酬替代,並指定為授出當日的替代報酬,則該項註銷及新報酬會如上段所述被視為原 有報酬之修訂處理。

#### (IV) 以現金支付之交易

本集團之聯營公司向合資格主要行政人員及顧問授出股份獎勵權,並確認所獲提供服務及就該等服務繳付款 項之負債為合資格主要行政人員及顧問於歸屬期所提供服務。有關負債初步及於每個結算日運用期權估值模 式按股份獎勵權之公平價值·並計及授出股份獎勵權之條款及條件以及合資格主要行政人員及顧問直至當日 為止所提供服務計算,直至清償負債為止。負債清償前,於各結算日之任何公平價值變動將於損益計算表確 認。

### (V) 結轉之有薪假期

集團根據僱用合約,按曆年向僱員提供有薪假期。在若干情況下,於資產負債表結算日尚未享用之有薪假期可 以結轉,並由有關僱員於翌年享用。集團就此等由僱員於年內獲取並結轉之有薪假期,於資產負債表結算日計 算預期之未來支出並予以入賬。

#### (r) 借貸成本

借貸成本指借入資金所產生的利息及其他成本。其他成本包括外幣貸款的匯兑差額。外幣貸款產生之匯兑差額計入 借貸成本,包括作為利息支出的調整。

借貸成本於其產生年度計入損益計算表內。惟如資產須經長時間籌備才可作擬訂的用途或出售,而有關之借貸成本 為直接歸屬於該資產的購置、建築或牛產,則撥作資本處理。

### (s) 金融資產及金融負債

本集團成為金融工具合約條文之訂約方時·於綜合資產負債表內確認金融資產或金融負債·並於本集團不再控制有 關金融工具現金流量之合約權利(一般情況指金融工具被出售或金融工具應佔之所有現金流量已到期或已轉讓予 一名獨立第三方) 時終止確認金融資產。金融負債(或部份金融負債)於清償負債時剔除確認。本集團於初步確認後 釐定其金融資產之分類,並於許可及適當時於結算日重新評估此項分類。就金融資產一般方式購買或出售而言,則 須按交易日會計法(交易日會計法即以集團承諾購買或出售資產之日期為基準的會計方法)(按有既定或待定付款 額及其適用情況)確認及終止確認。

根據香港會計準則第39號「金融工具:確認及計量」所界定之金融資產可分為按公平價值計入損益之金融資產、貸 款及應收款項、持至到期之投資及可供出售金融資產(視適用者而定)。按公平價值計入損益之金融資產包括持作買 賣之金融資產及於初步確認時指定為按公平價值計入損益之金融資產。貸款及應收款項為非衍生金融資產,其有既 定或可確定付款額及並無於活躍市場報價。有既定或可確定付款額與及既定屆滿日期之非衍生金融資產,如集團有 意且有能力持至到期日,則此類資產被分類為持至到期類別。可供出售金融資產為上市及非上市股本證券等之非衍 生金融資產,其被指定為可供出售或並不列入其他三項分類內。

金融資產及金融負債僅可於初步確認時被指定為按公平價值計入損益之金融資產或金融負債。本集團可於此等情況下採用此指定方法—— 於合約包含一項或以上內含衍生工具(如下文所述)或基於以下原因於採用此指定後能提供較多有關資料:

- (i) 其消除或大幅減少倘按不同基準計量資產或負債或確認其收益及虧損所產生的計量或確認之不一致情況:或
- (ii) 一組按公平價值基準評估其表現之金融資產、金融負債或兩者(已按根據書面記錄之風險管理或投資策略被管理)·其有關組合之資料被按此基準向本集團內部的主要管理人員提供。

至於包含一項或以上內含衍生工具之合約·本集團可將整項混合(合併)合約指定為按公平價值計入損益之金融資產或金融負債·除非:

- (i) 內含衍生工具不會大幅更改合約原應規定之現金流量;或
- (ii) 倘初次考慮類似混合(合併)工具時,只需少量或毋須分析已清楚顯示禁止分開內含衍生工具(例如貸款內含 之預付選擇權准許持有人按概訂之攤銷成本預付貸款)。

金融資產或金融負債初步按公平價值確認。除按公平價值計入損益之金融工具外,交易成本乃計入初次計量所有金融資產及負債。公平價值乃參考交易價格或其他市價釐定。倘未能準確計算市價,代價之公平價值乃以所有未來現金付款或收款之總和,並按具有相近到期日之類似金融工具之現行市場利率折讓作出估計。

經初次確認後·下列金融資產及負債乃按實際利率法攤銷成本計算:(i)貸款及應收款項:(ii)持至到期之投資:及(iii)按公平價值計入損益之負債以外之金融負債。可供出售金融資產乃按公平價值計算,而收益或虧損則確認為權益當中一個獨立分項·直至終止確認有關投資或直至有關投資出現減值,屆時先前呈報於權益之累積收益或虧損將計入損益計算表內。攤銷成本計入收購之任何折讓或溢價·並包括屬於實際利率及交易成本其中一部份之有關費用。持至到期之投資的攤銷成本按初步確認款額減償還本金款額,加或減以實際利率法計得初步確認款額與到期款額間差額,即累積攤銷計算。

無報價之股本證券及與此有關之衍生工具之投資乃按成本值計算。

折讓及溢價之攤銷乃直接於綜合損益計算表確認。按公平價值計算之(i)所有衍生工具(合資格作對冲會計處理者除外):(ii)其他持有並作經常性買賣之項目投資:及(iii)初步指定為「按公平價值計入損益」持有之任何項目之金融資產及負債之公平價值變動乃直接於損益計算表確認。可供出售金融資產之公平價值變動乃於權益確認,惟可供出售債務證券之匯率波動及利息部份除外,此等項目乃按資產之實際回報直接於期內溢利或虧損淨額內確認。

金融資產及負債包括可作為主要工具之金融工具·如應收款項、應付款項及股本證券等:或衍生工具·如金融期權、期貨及遠期、利率掉期及貨幣掉期等。

金融工具按照合約安排之性質分類為金融負債、金融資產或權益。包含負債及權益部份之金融工具分開列作金融負債或權益工具。有關金融工具或屬金融負債一部份之利息、股息、收益及虧損乃呈報為開支或收入。向分類為權益之金融工具持有人之分派直接於權益內扣除。金融工具可於本集團擁有合法可強制執行權利抵銷,而本集團擬按淨值基準結算或同時變現資產及清償債務時予以抵銷。

本集團於各結算日評估是否有客觀證據顯示金融資產出現減值。

### (i) 按攤銷成本列賬之資產

如果有客觀證據顯示以攤銷成本列賬之貸款及應收款項或持至到期之投資已出現減值虧損,則該虧損之金額 為資產之賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生之日後信貸虧損)以金融資產之最初實際利率(即初步 確認時採用之實際利率)計算之折現值兩者之間的差額。有關減低資產之賬面值可通過直接冲減或透過撥備 賬戶作出扣減。有關減值虧損在損益計算表內確認。

以後期間,倘若減值虧損之數額減少,而減少之原因客觀上可與減值虧損確認後所發生之事件相關聯,則先前 確認之減值虧損可予以回撥。任何其後撥回之減值虧損會於損益計算表內確認,惟回撥數額以於回撥當日之 資產賬面值並不超出其攤銷成本為限。

#### (ii) 按成本列賬之資產

倘有客觀證據顯示因未能被可靠計量公平價值而非以公平價值列賬之無報價權益工具出現減值虧損·則該虧 損之數額為資產之賬面值及估計未來現金流量之折現值(以當前市場一相似金融資產之回報率為折現率折 現)之間的差額。該等資產之減值虧損不可撥回。

### (iii) 可供出售金融資產

倘可供出售金融資產出現減值,成本(扣除任何本金付款及攤銷)與現時公平價值相差之數額,在扣減先前於 損益計算表確認之任何減值虧損後,由權益撥入損益計算表。分類為可供出售之權益工具之減值虧損不可在 損益計算表撥回。

### (t) 衍生工具

本集團利用長期貨幣掉期、外幣期權、利率掉期及遠期貨幣合約等衍生金融工具對冲其與外幣及利率波動相關之風 險。該等衍生金融工具乃按公平價值列賬。

衍生工具將按下列基準確認為對冲項目:(i)預期對冲交易可有效地抵銷所對冲風險應佔之公平價值或現金流量變 動,(ii)對冲之有效性能可靠地計量;(iii)對冲生效時有足夠文件記錄對冲關係;及(iy)就現金流量對冲而言,預期進行 對冲之交易必須極具可能性,且必須顯示最終可影響溢利或虧損之現金流量波動風險。

就對冲會計而言,對冲可分為公平價值對冲,以對冲已確認資產或負債及確切承擔的公平價值變動之風險;或現金 流量對冲·以對冲與已確認資產或負債或預計交易有關的特定風險所引起的現金流量變化風險。

就符合特別對冲會計條件之公平價值會計而言·按公平價值重新計算所產生之任何收益或虧損即時於損益計算表 確認。對冲風險應佔之對冲項目所產生任何收益或虧損乃調整至對冲項目之賬面值並於損益計算表確認。

就現金流量對冲而言,釐定為有效對冲之對冲工具之收益或虧損乃直接於權益確認,而無效部份則於綜合損益計算 表確認。於權益累計之收益或虧損乃轉撥至對冲項目影響溢利及虧損同期之損益計算表。

就不符合資格進行對冲會計之衍生工具而言,公平價值變動所產生之任何收益或虧損乃直接於損益計算表確認。

### (u) 股息

董事建議派發之末期股息於股東週年大會上獲股東批准並獲宣布派發時被確認為負債。

由於本公司之公司組織章程大綱及公司細則授予董事宣布派發中期股息的權力,故中期股息會於建議時同時宣布派發。因此,中期股息會於其被建議及宣布派發時立即被確認為負債。

#### (v) 有關連人士

下列各方被視為本集團之有關連人士:

- (I) 透過一名或多名中介人直接或間接(i)控制本集團或受本集團控制或共同控制;(ii)於本集團擁有權益·可對本集團行使重大影響力;或(iii)擁有本集團之共同控制權;
- (II) 該方為相聯法團;
- (Ⅲ) 該方為共同控制實體;
- (IV) 該方為本集團主要管理層人員;
- (V) 該方為第(I)或(IV)項所述任何人士之直系親屬;
- (VI) 該方為直接或間接受第(IV)或(V)項所述人士控制、共同控制或可行使重大影響力,或擁有重大投票權之實體; 或
- (VII) 該方為本集團為僱員而設立終止受僱後之福利計劃或屬本集團有關連之實體。

### (w) 待售非流動資產

待售非流動資產指其賬面值可透過銷售交易而非通過持續使用收回之資產。就此,資產必須可以其現況即時出售, 而僅受出售該等資產之一般及慣常條款所規限,且有關出售極有可能進行。待售非流動資產乃按其賬面值或公平價 值減出售成本之較低者列賬。

# 3. 重要會計判斷及估計

### (A) 判斷

於應用本集團會計政策時,除涉及估計之判斷外,管理層作出以下對財務報表中所確認金額影響重大之判斷:

### (a) 金融資產及金融負債之分類

本集團透過判斷資產及負債是否符合香港會計準則第39號所界定金融資產及金融負債將若干資產及負債分類為金融資產及金融負債。按此,金融資產及金融負債按照附註2(D)(s)所載本集團會計政策列賬。

### (b) 被指定為按公平價值計入損益之金融資產

本集團指定於二零零六年購買之1.1% PLDT權益為按公平價值計入損益之金融資產,以抵銷總公司可轉換票據內所含期權部份公平價值變動之部份風險。詳情請參閱附註2(B)及附註16。

### (B) 估計項目之不肯定因素

有關未來之主要假設以及於資產負債表結算日其他主要估計項目不肯定因素之來源(其有導致下個財政年度內資產及 負債賬面值須作出重大調整之重大風險)以論述如下。

### (a) 估計物業及設備之可用年期及剩餘價值

本集團按預期資產備妥可用之期間估計其物業及設備之可用年期及剩餘價值。物業及設備之估計可用年期及剩餘 價值會每年檢討,並在基於耗損、技術或商業上過時及使用資產之法定或其他限制預計有別於早前估計時更新。此 外,本集團按其對行業慣例、內部技術評估及類似資產之經驗整體評估物業及設備之可用年期及剩餘價值。然而,日 後營運業績或會因估計受到上述因素變更所產生變動之重大影響。就任何期間記錄開支之金額及時間均受該等因 素及狀況變動所影響。倘本集團物業及設備之估計可用年期及剩餘價值減少,其已記錄折舊開支將會增加,而非流 動資產將會減少。

### (b) 資產減值

香港公認會計準則規定必須於出現若干減值跡象時進行減值檢討。就商譽而言,有關資產須每年及於有跡象顯示有 關資產可能減值時檢測減值。

購買會計法須作出大量會計估計,以將購買價分配至所購入資產及負債之公平市場價值,包括無形資產及或有負 債。本集團對因業務收購所產生之商譽會定期進行減值測試。

釐定物業及設備於購入業務日期之公平價值時·須予確定預期自持續使用而產生之日後現金流量(即使用價值)及 最終出售該等資產,本集團須就此作出可能對綜合財務報表構成重大影響之估計及假設。日後事件或會導致本集團 斷定與其中一項收購業務相關之物業及設備需被減值。因而產生之減值虧損或會對財政狀況及營運業績構成重大 **自**面影響。

編製估計日後現金流量涉及重大估計。儘管本集團相信其假設屬恰當合理,惟其假設之重大變動或會對其可收回價 值之評估構成重大影響,且或會根據香港公認會計準則作出日後額外減值支出。

### (c) 遞延税項資產

本集團於每個資產負債表結算日檢討其賬面值,並於不再可能有足夠應課稅溢利可用以抵銷全部或部份遞延稅項 資產時調減遞延税項資產。然而,並無保證本集團將產生足夠應課税溢利可用以抵銷全部或部份已確認遞延税項資 產。

### (d) 金融資產及負債

香港公認會計準則規定本集團必須按公平價值將其若干金融資產及負債列賬,即須作出大量會計估計。公平價值計 量主要部份乃以可核證客觀證據(即匯率及利率)釐定,倘本集團採用其他估值方法,則公平價值變動金額或會有所 不同。金融資產及負債公平價值之任何變動均會直接影響本集團之綜合溢利及虧損與權益。

### (e) 估計呆賬準備

本集團按兩個方法估計其應收賬款有關之呆賬準備。使用此等方法中任何一項方法計算之金額會合併以釐定其撥 備之總額。首先,本集團於得悉若干客戶無法履行其財務承擔時評估特定賬目。於該等情況,本集團按其所得最佳事 實及狀況作出判斷,包括但不限於與有關客戶之關係長短,及按第三方信貸報告及已知市場因素作出之客戶現行信 貸狀況,按本集團預期收回之應收款項金額作出調減,以記錄客戶個別撥備。由於所獲取進一步資料影響所估計金 額,故此等個別撥備會被重新評估及調整。其次,本集團按應收款項賬齡某一百分比釐定撥備。該百分比乃按過往收 回款項狀況、撇銷及其客戶付款期記錄及變動整體作出評估。

倘本集團作出不同估計,則就任何期間所記錄開支之金額及時間均會有所不同。本集團之呆賬準備增加將會導致其 所記錄之經營開支增加及資產減少。

#### (f) 估計存貨準備

本集團按最佳可獲取事實及狀況估計其存貨準備,包括但不限於存貨本身狀況(即是否已損毀或全部或部份過時)、 其市場售價、估計完成成本及估計銷售產生之成本。由於獲取進一步資料會影響所估計金額,故有關撥備會被重新 評估及調整。

#### (a) 退休金及其他退休福利

本集團就界定福利之承擔及成本乃按精算師所計算有關金額所用之若干假設釐定。該等假設其中包括折讓率、計劃 資產預期回報、薪金及退休金水平增加及僱員平均尚餘工作年期。按照香港公認會計準則,實際結果與本集團假設 之差異於產生時即時於損益計算表確認。儘管本集團相信精算師之假設屬合理恰當,本集團實際經驗之重大差別或 本集團假設之重大變動均可能對其退休金及其他退休承擔構成重大影響。

### (h) 種植園公平價值之計算

香港公認會計準則規定本集團必須就其種植園按公平價值減估計銷售時之成本列賬,當中須作出大量會計估計。公 平價值重大部份之計算乃按假設釐定,包括種植園之平均壽命、每公頃產量、種植園面積及折讓率。倘本集團應用其 他假設,公平價值變動金額將有所不同。種植園公平價值之任何變動將會直接影響本集團溢利及虧損與權益。

### (i) 衍生工具負債

香港公認會計準則規定本集團必須就所發行可轉換票據附帶之期權按公平價值列賬,當中須作出大量會計估計。公 平價值重大部份之計算乃按包括可轉換票據之成交價、有關之PLDT股份之預期波幅及平均市場利率等假設釐定。倘 本集團應用其他假設,公平價值變動金額將有所不同。可轉換票據內所含期權部份公平價值之任何變動將會直接影 響本集團溢利及虧損與權益。

### (i) 以權益支付之購股權開支

香港公認會計準則規定本集團必須就所發行購股權按其授出日期之公平價值列賬,當中須作出大量會計估計。公平 價值重大部份之計算乃按包括預期波幅及股息率及平均無風險利率等假設釐定。倘本集團於授出日期應用其他假 設·公平價值變動金額將有所不同。於授出日期釐定之購股權公平價值之任何變動·將會於購股權公平價值於以後 之行使期間被確認為開支時直接影響本集團該等期間之溢利及虧損。

# 4. 營業額及分部資料

百萬美元	2006	2005
<b>營業額</b> 出售貨品及物業 提供服務	2,440.3 34.5	1,946.3 39.8
總計	2,474.8	1,986.1

### 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。本集團主要投資之詳情載於封底內頁。

### 按主要業務活動-2006

百萬美元	電訊	消費性 食品	地產 及運輸	總公司	<b>2006</b> 總計
<b>損益計算表</b> 分部收入一營業額	_	2,398.5	76.3	-	2,474.8
分部業績 借貸成本淨額	_	265.5	(16.1)	7.3	256.7 (106.4)
應佔聯營公司溢利減虧損	143.0	(0.4)	0.4	_	143.0
除税前溢利 税項					293.3 (71.6)
年內溢利					221.7
<b>資產及負債</b> 分部資產 聯營公司 不作分類資產	– 459.8	1,940.7 2.6	174.0 8.6	170.9 —	2,285.6 471.0 127.3
資產總值					2,883.9
分部負債 不作分類負債	-	277.8	56.9	174.1	508.8 1,342.3
負債總額					1,851.1
其他資料					
資本開支	_	38.6	5.6	2.1	46.3
折舊	_	62.9	4.1	0.2	67.2
匯兑及衍生工具虧損淨額	_	_	0.7	59.4	60.1
已確認之減值虧損	_	6.4	10.8	11.1	28.3
其他非現金開支	_	1.6	7.7	14.1	23.4

### 按主要地區市場-2006

百萬美元	菲律賓	印尼	其他	總公司	<b>2006</b> 總計
分部收入一營業額	76.3	2,398.5	_	_	2,474.8
分部資產 聯營公司 不作分類資產	174.0 465.1	1,940.7 2.6	_ 3.3	170.9 —	2,285.6 471.0 127.3
資產總值					2,883.9
資本開支	5.6	38.6	_	2.1	46.3

### 按主要業務活動-2005

		消費性	地產		2005
百萬美元	電訊	食品	及運輸	總公司	總計
損益計算表					
分部收入一營業額	_	1,923.4	62.7	_	1,986.1
分部業績	_	164.8	28.8	(58.6)	135.0
借貸成本淨額					(107.3)
應佔聯營公司溢利減虧損	141.8	(4.2)	0.1	_	137.7
除税前溢利					165.4
税項					(26.6)
年內溢利					138.8
資產及負債					
分部資產	_	1,578.8	116.4	199.7	1,894.9
聯營公司	364.4	3.5	13.8	_	381.7
不作分類資產					70.5
資產總值					2,347.1
分部負債	_	273.6	56.9	95.4	425.9
不作分類負債					1,214.5
負債總額					1,640.4
其他資料					
資本開支	_	50.4	6.2	_	56.6
折舊	_	57.4	5.2	_	62.6
匯兑及衍生工具虧損淨額	_	16.6	_	25.4	42.0
其他非現金開支	_	2.1	2.7	11.5	16.3

## 按主要地區市場-2005

百萬美元	菲律賓	印尼	其他	總公司	2005 總計
分部收入一營業額	62.7	1,923.4	_	-	1,986.1
分部資產 聯營公司 不作分類資產	116.4 363.9	1,578.8 3.5	– 14.3	199.7 —	1,894.9 381.7 70.5
資產總值					2,347.1
資本開支	6.2	50.4	_	_	56.6

# 5. 借貸成本淨額

百萬美元	2006	2005
銀行貸款及其他貸款		
一須於5年內全數償還	114.6	113.0
<b>一</b> 毋須於 <b>5</b> 年內全數償還	9.4	2.2
借貸成本總額	124.0	115.2
減利息收入	(17.6)	(7.9)
借貸成本淨額	106.4	107.3

# 6. 除税前溢利

百萬美元	附註	2006	2005
<b>除税前溢利已(扣除)/計入</b> 出售存貨成本		(1,480.8)	(1,182.1)
僱員薪酬	35(A)	(237.2)	(198.6)
折舊	11	(67.2)	(62.6)
正 正 注 正 注 正 注 五 五 五 五 五 五 五 五 五 五 五 五 五	8	(49.7)	(42.0)
提供服務成本		(35.2)	(52.7)
減值(已包括於其他經營開支淨額內)			
一聯營公司		(19.2)	_
一商譽	18	(6.4)	_
一物業及設備	11	(2.7)	_
經營租約租金			
一土地及樓宇		(18.0)	(11.8)
一租賃廠房及設備 		(0.8)	(8.0)
重組撥備		(11.1)	_
呆賬撥備(已包括於分銷成本內)		(9.3)	(4.8)
出售物業及設備之虧損	4.0	(3.3)	(0.7)
確認之預付土地費用 核數師酬金	19	(2.5)	(4.2)
一核數服務		(1.6)	(1.2)
一其他服務		(1.6) (0.8)	(0.6)
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		(0.6)	(0.0)
減持及攤薄於一間聯營公司權益之收益/(虧損)		96.9	(6.3)
種植園公平價值變動之收益	12	53.4	12.3
出售附屬公司之收益	33(D)	7.1	_
按公平價值計入損益之金融資產之股息收入	(-/	2.2	_
出售可供出售資產之已變現收益		2.2	5.6
可供出售資產之股息收入		0.1	1.0
業務合併所得超出成本之餘額確認為收入			
(已包括於其他經營開支淨額內)	33(C)	_	2.7

# 7. 税項

由於本集團年內於香港並無估計應課税溢利(二零零五年:無),故並無就香港利得稅作出撥備(二零零五年:無)。香港以外 地區應課税溢利之税項則按本公司的附屬公司於各營業國家之適用稅率撥備。

百萬美元	2006	2005
<b>附屬公司-海外</b> 本期税項(附註27) 遞延税項(附註21)	52.5 19.1	28.9 (2.3)
總計	71.6	26.6

包括於應佔聯營公司溢利減虧損之税項為二千四百三十萬美元(二零零五年:一千九百二十萬美元),其分析如下。

百萬美元	2006	2005
<b>聯營公司-海外</b> 本期税項 遞延税項	44.1 (19.8)	38.5 (19.3)
總計	24.3	19.2

除税前溢利乘以適當税率與綜合損益計算表所示之税項數額之對賬如下:

百萬美元	20	06 %	200	5 %
除税前溢利	293.3		165.4	
以有關國家適用利得稅稅率計算除稅前溢利的名義稅項 下列各項之稅務影響:	112.6	38.4	73.7	44.6
- 不可扣減之開支	25.8	8.8	2.7	1.6
<ul><li>一應佔聯營公司之溢利減虧損</li></ul>	(58.3)	(19.9)	(51.8)	(31.3)
<b>一</b> 毋須繳税之收入	(15.0)	(5.1)	(0.1)	(0.1)
一其他	6.5	2.2	2.1	1.3
税項	71.6	24.4	26.6	16.1

## 8. 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兑及衍生工具虧損淨額五千一百五十萬美元(二零零五年:一千八百五十萬美元),其中包 括因衍生工具公平價值變動及折算未對冲以外幣訂值債務而產生的虧損八千二百七十萬美元(二零零五年:一千八百五十萬 美元)·部份由本集團於二零零六年購買及被指定列作按公平價值計入損益之金融資產的1.1% PLDT股份之公平價值變動而產 生的收益三千一百二十萬美元(二零零五年:零),以及非經常性收益淨額六千六百一十萬美元(二零零五年:一千四百一十萬 美元) 所抵銷。

### 匯兑及衍生工具虧損分析

百萬美元	2006	2005
匯兑及衍生工具(虧損)/收益		
一附屬公司(附註6)	(49.7)	(42.0)
一聯營公司	7.4	19.0
小計	(42.3)	(23.0)
税項及少數股東權益應佔部份	(9.2)	4.5
總計	(51.5)	(18.5)

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,部份為若干本集團資產 之減值撥備所抵銷。二零零五年之非經常性收益一千四百一十萬美元主要包括PLDT之非經常性項目淨額(即確認Piltel之遞延 税項資產減由於提升新世代網絡致固線網絡加速折舊) 九百八十萬美元、Indofood就成立一間合營公司所收取之商譽補償四 百八十萬美元及Metro Pacific就應付予Pacific Plaza Towers承建商之費用所作之調整,部份被本集團攤薄於PLDT之權益而錄得 之六百三十萬美元虧損所抵銷。

截至二零零六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三千二百八十萬美元(二零零五 年:三億五千零八十萬美元)。

## 9. 普通股股息

	—————————————————————————————————————	每股普通股 (美仙)		萬美元
	2006	2005	2006	2005
中期 特別 末期擬派	0.13 0.12 0.45	0.13 — 0.26	4.1 3.9 14.4	4.1 — 8.2
總計	0.70	0.39	22.4	12.3

就Indofood之附屬公司Indofood Agri Resources Ltd. (「IndoAgri」)於二零零七年初所進行之上市及其後之股份配售(請參照附 註39(A)),本公司根據上市規則第15項應用指引之規定,須認購及向其股東分派若干數目之新IndoAgri股份。就符合第15項應 用指引之規定·本公司認購五百零七萬股IndoAgri股份(相當於配售股份總數之1.5%),並向股東以實物分派方式派發特別股 息。實物分派乃按彼等持有每二千股本公司普通股可獲三股IndoAgri股份之基準派發。每名持有本公司二千股或以上股份之合 資格股東可選擇按IndoAgri股份之配售價每股1.25新加坡元(81.67美仙或6.37港元)之價格·收取現金代替其可獲分派之 IndoAgri股份。特別股息已於二零零七年三月二十八日向股東派發。

本年度擬派發之末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

# 10. 母公司權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃按年內母公司權益持有人應佔溢利一億六千四百五十萬美元(二零零五年:一億零三百萬美元)及年內已發行 普通股加權平均數三十一億九千三百萬股(二零零五年:三十一億八千六百七十萬股)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一億六千四百五十萬美元(二零零五年:一億零三百萬美元)減少三十 萬美元 (二零零五年:九十萬美元) 有關行使由本集團聯營公司PLDT所發行之購股權及無 (二零零五年:三十萬美元) 有關本公 司增加於聯營公司Level Up之權益所產生之攤薄影響,以及(ii)年內已發行普通股加權平均數三十一億九千三百萬股(二零零五 年:三十一億八千六百七十萬股)(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四千九百一十萬股(二零零五年:二千八百四十萬股)之股份基礎計算。

由於悉數轉換總公司可轉換票據、MPIC之認股權證及Level Up之尚未行使購股權所具有對年內每股基本盈利產生之反攤薄影 響會實際導致每股盈利金額增加,故此,其影響並無被用作計算每股攤薄盈利。

# 11.物業及設備

百萬美元	土地及 樓宇	機器、設備 及輪船	綜合賬
原值			
2006年1月1日結算	246.0	765.9	1,011.9
匯兑折算	23.3	64.6	87.9
添置	15.6	30.7	46.3
收購附屬公司(附註33(C))	1.5	93.5	95.0
出售附屬公司(附註33(D))	(5.6)	(55.6)	(61.2)
出售	(0.7)	(18.0)	(18.7)
重新分類()	_	(28.1)	(28.1)
2006年12月31日結算	280.1	853.0	1,133.1
累積折舊及減值			
2006年1月1日結算	63.0	326.0	389.0
匯兑折算	5.6	26.8	32.4
年內折舊(附註6)	12.8	54.4	67.2
減值(附註6)	_	2.7	2.7
出售	(0.6)	(10.1)	(10.7)
出售附屬公司(附註33(D))	(4.3)	(36.3)	(40.6)
重新分類()	_	(23.7)	(23.7)
2006年12月31日結算	76.5	339.8	416.3
賬面淨值2006年12月31日結算	203.6	513.2	716.8

## (i) 重新分類至待售非流動資產

百萬美元	土地及 樓宇	機器、設備 及輪船	綜合賬
原值			
2005年1月1日結算	240.4	768.1	1,008.5
匯兑折算	(8.1)	(30.4)	(38.5)
添置	17.0	39.6	56.6
收購附屬公司(附註33(C))	2.7	_	2.7
出售	(6.0)	(15.0)	(21.0)
重新分類	_	3.6	3.6
2005年12月31日結算	246.0	765.9	1,011.9
累積折舊及減值			
2005年1月1日結算	54.6	306.5	361.1
匯兑折算	(1.9)	(9.4)	(11.3)
年內折舊(附註6)	11.0	51.6	62.6
出售	(0.7)	(12.5)	(13.2)
重新分類	_	(10.2)	(10.2)
2005年12月31日結算	63.0	326.0	389.0
賬面淨值2005年12月31日結算	183.0	439.9	622.9

(A) 主要折舊年率:

永久業權土地無永久業權樓宇2.5%至20.0%租賃樓宇租約年期或2.5%至20.0%之較低者機器、設備及輸船2.5%至50.0%

- (B) 土地及樓宇為香港以外之可永久保有及租賃之物業。
- (C) 賬面淨值為三千四百七十萬美元(二零零五年:二千九百四十萬美元)之物業及設備已被用作若干本集團銀行融資的抵押品(附註26(C))。

# 12.種植園

	綜合賬	
百萬美元	2006	2005
1月1日結算	169.0	147.4
外匯折算	18.7	(8.8)
增加	7.5	_
收購附屬公司(附註33(C))	26.4	18.1
公平價值變動所產生之收益減估計銷售時之成本淨額(附註6)	53.4	12.3
<b>12月31</b> 日結算	275.0	169.0

於十二月三十一日油棕櫚樹及橡膠樹之實際量度如下:

	綜合賬	
公頃	2006	2005
油棕櫚樹		
一 已成熟之種植園	59,235	58,064
— 未成熟之種植園	7,665	3,344
橡膠樹		
一 已成熟之種植園	5,015	5,015
總計	71,915	66,423

- (A) 本集團之種植園主要指由Indofood擁有之油棕櫚樹及橡膠樹。該等油棕櫚樹乃專為生產鮮果實串而種植,以供製造原棕櫚油及橄欖油。橡膠樹則為生產橡膠而種植。種植園之公平價值乃參考原棕櫚油、橄欖油及橡膠於市場之預期售價後而釐定。釐定種植園公平價值時作出之重大假設如下:
  - (a) 假設並無進行全新/重新種植活動。
  - (b) 油棕櫚樹平均壽命為二十五年,以一個管理妥善之種植系統為基礎,油棕櫚樹生長之首三年為未成熟期,其後二十二年為成熟期或具備生產能力。橡膠樹之平均壽命為二十五年。
  - (c) 每公頃油棕櫚樹之產量以印尼棕櫚研究中心之準則為基礎,並隨著油棕櫚樹之平均壽命而改變。每公頃橡膠樹之產量乃根據Indofood農學家之估計為基礎。
  - (d) 折現現金流量時分別採用折讓率17.4% (二零零五年:20.5%)及17.0% (二零零五年:20.5%)(即Indofood種植園業務油棕櫚樹及橡膠樹之個別資產折讓率)計算。

- (B) Indofood種植之油棕櫚樹於二零零六年生產一百三十萬噸 (二零零五年:一百三十萬噸) 鮮果實串。而橡膠樹則生產四千 一百噸 (二零零五年:四千四百噸) 橡膠。二零零六年所收割鮮果實串及橡膠之公平價值於收割時計算,分別為一億零二 百五十萬美元 (二零零五年:九千一百三十萬美元) 及三百六十萬美元 (二零零五年:三百三十萬美元)。
- (C) 賬面淨值為六百四十萬美元(二零零五年:無)之種植園已被用作若干本集團銀行融資的抵押品(附註26(C))。

## 13. 附屬公司

	公司賬	
百萬美元	2006	2005
非上市股份之原值減減值虧損撥備	1,184.7 (400.5)	1,115.2 (368.4)
總計	784.2	746.8

本公司之上市附屬公司乃透過中介控股公司持有。

- (A) 應收附屬公司款項並無抵押,年利率介乎零至8.3%(二零零五年:年利率介乎零至7.0%)及毋須於一年內償還。本公司應收附屬公司款項之賬面值與其公平價值相若。
- (B) 應付附屬公司款項並無抵押,年利率介乎零至8.4%(二零零五年:年利率介乎零至8.4%)及毋須於一年內償還。本公司應付附屬公司款項之賬面值與其公平價值相若。
- (C) 董事會認為對本集團業績或資產淨值有重大影響之主要附屬公司之詳情載列於封底內頁。

# 14.聯營公司

	綜合賬	
百萬美元	2006	2005
股份之原值		
<b>一上市</b>	1,335.8	1,324.6
一非上市	47.3	44.1
應佔收購後儲備(附註30)	(909.6)	(987.7)
借(自)/予聯營公司之貸款	(2.5)	0.7
總計	471.0	381.7

- (A) 於二零零六年十二月三十一日,上市及非上市投資均處於海外。
- (B) 於二零零六年十二月三十一日,上市投資之市場價值為二十三億一千零九十萬美元(二零零五年:十四億九千五百四十萬美元),而已收股息淨額為六千二百五十萬美元(二零零五年:三千八百九十萬美元)。
- (C) 借自/予聯營公司之貸款並無抵押、年利率介乎零至20.5% (二零零五年:年利率介乎零至20.5%)及無固定還款期。借自/予聯營公司之貸款之賬面值與其公平價值相若。
- (D) 董事會認為對本集團業績或資產淨值有重大影響之本集團主要聯營公司之詳情載列於封底內頁。

(E) 按照香港公認會計準則編製·有關本集團主要聯營公司PLDT之附加財務資料列示如下。

	PLDT	
百萬美元	2006	2005
經營業績		
營業額	2,446.2	2,201.3
除税前溢利	1,182.3	790.4
除税後溢利	912.1	788.3
年內溢利	616.6	580.9
資產淨值		
流動資產	875.9	952.4
非流動資產	4,115.3	3,793.9
資產總值	4,991.2	4,746.3
流動負債	(1,127.9)	(1,067.5)
非流動負債及撥備	(1,892.1)	(2,369.3)
負債總額	(3,020.0)	(3,436.8)
少數股東權益	(31.8)	(21.9)
12月31日之資產淨值	1,939.4	1,287.6

- (F) PLDT於一九二八年十一月二十八日按菲律賓法例成立,於菲律賓提供電話服務。PLDT的牌照最初限於五十年期,之後兩 次每次延續二十五年,而上一次延續額外二十五年期至二零二八年年底。按其於一九九一年八月二十四日之已修訂牌照, PLDT獲授權可於菲律賓境內及菲律賓與其他國家之間提供任何種類的電訊服務。PLDT按菲律賓電訊管理局法章經營,法 章包括(但不限於)批准PLDT提供之主要服務及PLDT的若干收費。
- (G) 本集團已終止確認其應佔Prime Media Holdings, Inc.之虧損,此乃由於應佔該聯營公司之虧損已全面對銷本集團於此投 資之成本。本集團之本年度及累積應佔該聯營公司之未確認虧損金額分別為十萬美元(二零零五年:零)及八百萬美元 (二零零五年:七百九十萬美元)。

# 15. 合營控制實體

下表列示本集團合營控制實體財務資料概要。

		綜合賬	
百萬美元	2006	2005	
應佔合營控制實體之業績			
營業額	_	_	
除税前虧損	(1.2)	_	
除税後虧損	(1.2)	_	
年內虧損	(1.2)	_	
應佔合營控制實體之資產及負債			
流動資產	61.7	_	
資產總值	61.7	_	
流動負債	(1.8)	_	
負債總額	(1.8)	_	
12月31日之資產淨值	59.9	_	

本集團合營控制實體主要指MPIC擁有50.0%權益之合營公司DMCI-MPIC Water Company Inc.。該公司為就競投Maynilad Water 之84.0%主要權益而設立。詳情請參閱附註39(B)。本集團政策為就合營控制實體之財務業績及財務狀況採用比例綜合會計入賬法處理。

# 16. 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本集團於年內所購買1.1% PLDT權益之公平價值·該筆PLDT權益被指定為按公平價值計入損益之金融資產以作為抵銷部份因總公司可轉換票據內含期權部份之公平價值變動帶來的風險之用。董事認為是項指定做法合適,因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。

# 17. 應收賬款、其他應收款項及預付款項

	綜	綜合賬	
百萬美元	2006	2005	
	173.1	173.3	
其他應收款項	74.5	107.9	
預付款項	27.8	17.2	
總計	275.4	298.4	
量列為:			
非即期部份	15.9	11.7	
即期部份	259.5	286.7	
總計	275.4	298.4	

應收賬款、其他應收款項及預付款項即期部份之賬面值與其公平價值相若。應收賬款、其他應收款項及預付款項之非即期部 份之公平價值為一千九百萬美元(二零零五年:九百八十萬美元),此乃按現行之加權平均利率7.0%(二零零五年:13.4%)計 算折現之現金流量釐定。應收賬款、其他應收款項及預付款項之非即期部份之加權平均有效利率為11.6%(二零零五年: 13.4%)。

應收貿易賬款之賬齡分析如下。

	綜合賬	
百萬美元	2006	2005
0至30日	148.4	148.5
31至60日	4.8	8.8
61至90日	2.8	6.0
超過90日	17.1	10.0
總計	173.1	173.3

由於集團之應收貿易賬款與大量不同客戶有關,因而並無集中信貸風險。

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。

賬面淨值為三百九十萬美元(二零零五年:無)之應收賬款已被用作若干本集團銀行融資的抵押品(附註26(C))。

# 18. 商譽

百萬美元	2006	2005
	22.7	26 F
1月  日 紀 昇	32.7 1.2	36.5 (1.7)
收購附屬公司 (附註33(C))	7.3	4.4
減值(附註6)	(6.4)	_
重新分類	_	(6.5)
賬面淨值12月31日結算	34.8	32.7

- (A) 商譽乃根據業務及地區分部運作分配至本集團之現金產生單位。於二零零六年十二月三十一日及二零零五年十二月三十 一日之所有商譽結算金額與Indofood業務有關並計入本集團於印尼之消費性食品業務分部。
- (B) Indofood業務之可收回金額乃按由Indofood高級管理層通過之涵蓋五年期間之財務預測並根據以現金流量預測使用價 值來計算。適用於現金流量預測之折讓率介乎12.9%至14.9%(二零零五年:15.3%至18.3%)。

# 19. 預付土地費用

		綜合賬	
百萬美元	2006	2005	
	37.3	45.5	
匯兑折算	4.2	(4.0)	
增加	7.5	_	
收購附屬公司(附註33(C))	1.9	_	
年內確認(附註6)	(2.5)	(4.2)	
預付土地費用總額	48.4	37.3	
計入應收賬款、其他應收款項及預付款項之即期部份	(2.6)	(2.8)	
12月31日結算	45.8	34.5	

百萬美元	綜· 2006	合賬 2005
海外·按以下年期持有: 10年至50年之租賃 10年內之租賃	44.5 3.9	32.3 5.0
總計	48.4	37.3

# 20. 可供出售資產

百萬美元	綜 <b>200</b> 6	合賬 2005
上市投資·按公平價值: 一股本投資-海外	101.6	47.5
- 債券-海外·固定利率為14.0% (2005年:14.0%) 及於2014年10月1日 (2005年:2014年10月1日) 到期 非上市投資·按成本減減值撥備:	0.5	0.5
一股本投資-海外 非上市投資·按公平價值:	3.8	6.1
- 會所債券-香港 	1.1	55.1
総司 	107.0	55.1
非即期部份 即期部份	4.9 102.1	2.7 52.4
總計	107.0	55.1

- (A) 上市股本投資及債券之公平價值乃按市場所報價值釐定。作為非上市投資之會所債券,其公平價值之估計乃經參考近期市場上交易之價格後釐定。董事相信,經參考市價釐定之估計公平價值(已記錄於可供出售資產之賬面值)以及公平價值之相關變動(已直接記錄於本集團之權益)均屬合理,且屬結算日最適用之價值。
- (B) 賬面值為四十萬美元(二零零五年:三百二十萬美元)之非上市股本投資已被用作若干本集團銀行融資的抵押品(附註 26(C))。

# 21. 遞延税項

年內遞延税項資產之變動如下。

百萬美元	税項 虧損結轉	呆賬準備	其他	綜合賬
遞延税項資產				
2006年1月1日結算	4.2	1.2	10.0	15.4
匯兑折算	0.3	0.1	1.0	1.4
收購附屬公司(附註33(C))	0.3	_	1.0	1.3
於損益計算表(扣除)/計入(附註7)	(2.4)	(0.9)	4.7	1.4
轉自税項準備(附註27)	_	_	0.8	0.8
2006年12月31日結算	2.4	0.4	17.5	20.3

百萬美元	税項 虧損結轉	呆賬準備	其他	綜合賬
遞延税項資產				
2005年1月1日結算	3.7	0.9	1.2	5.8
匯兑折算	(0.2)	_	_	(0.2)
收購附屬公司(附註33(C))	0.1	_	1.2	1.3
於損益計算表計入(附註7)	0.6	0.3	6.1	7.0
轉往税項準備(附註27)	_	_	(1.1)	(1.1)
重新分類	_	_	2.6	2.6
2005年12月31日結算	4.2	1.2	10.0	15.4

年內遞延税項負債之變動如下。

百萬美元	物業及設備 減免超出 折舊之餘額	種植園公平 價值之變動	附屬及 聯營公司 未分派溢利 之預扣税項	其他	綜合賬
遞延税項負債					
2006年1月1日結算	(79.0)	(40.1)	(1.7)	6.7	(114.1)
匯兑折算	(3.8)	(3.8)	_	1.3	(6.3)
收購附屬公司(附註33(C))	(15.3)	_	_	(9.5)	(24.8)
出售附屬公司(附註33(D))	_	_	_	4.9	4.9
於損益計算表計入/(扣除)(附註7)	4.9	(16.7)	(4.3)	(4.4)	(20.5)
轉(自)/往税項準備(附註27)	(3.4)	_	1.7	(8.0)	(2.5)
2006年12月31日結算	(96.6)	(60.6)	(4.3)	(1.8)	(163.3)

百萬美元	物業及設備 減免超出 折舊之餘額	種植園公平 價值之變動	附屬及 聯營公司 未分派溢利 之預扣税項	其他	綜合賬
遞延税項負債					
2005年1月1日結算	(78.5)	(38.4)	(4.1)	9.2	(111.8)
匯兑折算	4.3	2.1	_	1.5	7.9
收購附屬公司(附註33(C))	_	_	_	(3.7)	(3.7)
於損益計算表(扣除)/計入(附註7)	(4.8)	(3.8)	1.0	2.9	(4.7)
轉往/(自)税項準備(附註27)	_	_	1.4	(0.6)	0.8
重新分類	_	_	_	(2.6)	(2.6)
2005年12月31日結算	(79.0)	(40.1)	(1.7)	6.7	(114.1)

於二零零六年十二月三十一日,可扣減源自相關公司日後所得税之有關税項虧損,非香港税項虧損為三千七百萬美元 (二零零五年:五千五百萬美元)及香港税項虧損為三千九百一十萬美元(二零零五年:三千九百一十萬美元)。非香港税項虧 損可用作抵銷該等公司之未來應課税溢利·該等虧損可抵銷之年期為產生後之三至五年·而香港税項虧損可用作無限期抵銷 有關產生該等虧損的公司之未來應課税溢利。由於此等虧損由一直錄得虧損之附屬公司所產生,故並無為其確認遞延税項資 產。除此以外,遞延稅項資產已獲適當確認。

本公司向其股東派付之股息毋須繳付所得税。

# 22.其他非流動資產

百萬美元	2006	2005
未用於業務之資產	44.0	36.4
退税申索	29.8	42.2
遞延費用	7.0	22.1
採購墊款及訂金	0.3	4.2
其他	25.4	25.9
總計	106.5	130.8

未用於業務之資產主要指Indofood收購若干物業之預付款項。

退税申索指Indofood就進口小麥繳付之税款·有關款項可與Indofood之應付企業所得税作抵扣。

遞延費用主要指有關Indofood建立系統所產生之遞延成本及開支。

採購墊款及訂金主要與Indofood就其原材料採購及購買資本設備而向供應商及承辦商繳付之款項有關。

# 23. 現金及現金等值項目

			公	公司賬	
百萬美元	2006	2005	2006	2005	
銀行及手頭現金短期定期存款	204.9 122.8	133.2 162.8	_ 62.4	26.4 162.8	
總計	327.7	296.0	62.4	189.2	

銀行存款按每日銀行存款利率之浮息率計息。短期定期存款為期五日至一個月不等·視乎本集團之即時現金需求而定·並按短期定期存款之相關息率計息。現金及現金等值項目之賬面值與其公平價值相若。

# 24. 存貨

百萬美元	綜 2006	合賬 2005
原材料 在製品 製成品 持作待售物業	216.1 5.9 107.8 37.6	177.2 5.6 91.0 29.2
總計	367.4	303.0

(A) 於二零零六年十二月三十一日之持作待售物業包括MPIC集團持有之主要持作待售物業如下:

地區	集團之 經濟權益 (%)	總發展 面積約數 (平方米) <sup>®</sup>	類別	階段	估計 落成日期
Costa de Madera, San Juan	59.5	3,720,000	R, Ro	策劃中	_
Tiaong, Quezon	29.3	3,226,873 R	R, Ro F, C	策劃中	_
八打雁之Batulao	95.9	2,107,050	R	策劃中	_
Calasiao, Pangasinan	39.3	1,550,000	R	策劃中	_
八打雁之Lemery	48.9	1,465,024	F	已落成	_
八打雁之Calatagan	29.3	981,598	Ro, C	施工中	2010
八打雁之Nasugbu (Terrazas)	17.6	897,440	Ro	施工中	2009
八打雁之Nasugbu (Punta Fuego)	26.9	455,238	Ro	施工中	2008
Silang, Cavite	19.1	366,627	F	施工中	2008
Cabanatuan, Nueva Ecija (Lakewood)	17.1	346,737	R	已落成	_
San Pablo, Laguna	29.3	338,435	R	施工中	2011
宿霧之Talisay	63.9	332,000	R	已落成	_
Davao/Zamboanga/Iloilo	29.3	311,200	MP	施工中	2014
San Pedro, Laguna	24.5	297,986	R	施工中	2010
Baliuag, Bulacan (Waterwood 1)	32.4	264,574	R	已落成	_
Cabanatuan, Nueva Ecija (Courtyard)	33.8	228,831	R	施工中	2010
Urdaneta, Pangasinan	15.2	141,182	R	施工中	2008
Cagayan de Oro	20.5	120,000	MP	施工中	2010
Muntinlupa City	39.1	97,000	R	策劃中	_
Baliuag, Bulacan (Watewood 2)	35.2	88,335	R	施工中	2010
Lucena City, Quezon	79.6	40,076	R	已落成	_
八打雁之Nasugbu (Amara)	29.3	29,993	Ro	施工中	2008
Baliuag, Bulacan (Waterood 3)	48.9	17,382	R	施工中	2010
Bajada, Davao	48.9	13,326	C	已落成	_
Legaspi City, Albay	24.0	11,022	С	施工中	2008

R=住宅·Ro=渡假村·F=休閒農場·C=商業·MP=紀念公園

<sup>(</sup>i) 分拆出售之總面積以及劃作公園及公眾休憩用途之土地

<sup>(</sup>B) 於二零零六年十二月三十一日, 賬面值為八百七十萬美元(二零零五年:一千二百六十萬美元)之存貨已被用作若干本集團銀行融資的抵押品(附註26(C))。

# 25. 應付賬款、其他應付款項及應計款項

百萬美元	2006	2005
應付貿易賬款 應計款項 其他應付款項	135.1 79.5 85.9	172.7 44.8 61.1
總計	300.5	278.6

應付貿易賬款之賬齡分析如下:

百萬美元	2006	2005	
0至30日 31至60日 61至90日 超過90日	129.0 0.4 0.7 5.0	160.8 1.7 1.3 8.9	
總計	135.1	172.7	

預期所有應付賬款、其他應付款項及應計款項將於一年內清償。本集團應付賬款、其他應付款項及應計款項之賬面值與其公平價值相若。

# 26. 債務

				綜	 合賬
百萬美元	實際利率(%)	到期日	附註	2006	2005
短期					
銀行貸款	5.9-15.3 (2005年: 8.9-18.0)	2007年		505.5	221.3
其他貸款	2.5-13.5 (2005年: 2.5-13.5)	2007年		3.4	123.7
小計				508.9	345.0
長期					
銀行貸款	7.6-15.3 (2005年: 8.0-18.0)	2008年-2013年	(A)	247.7	57.9
其他貸款	7.8-15.0 (2005年: 2.5-13.5)	2008年-2010年	(B)	399.3	686.3
小計				647.0	744.2
總計				1,155.9	1,089.2

短期債務結餘包括長期債務之即期部份一億五千零三十萬美元(二零零五年:一億二千四百萬美元)。

於二零零六年,本公司一間全資擁有之附屬公司CAB贖回其所有面值結餘為一億零八百萬美元之有抵押債券,及Indofood已清還其所有面值為一億五千三百七十萬美元之歐元債券。

### 本集團債務之到期組合列載如下:

	銀行貸款		其他貸款		綜合賬	
百萬美元	2006	2005	2006	2005	2006	2005
不超過1年	505.5	221.3	3.4	123.7	508.9	345.0
1年以上至2年	88.0	0.5	135.6	151.8	223.6	152.3
2年以上至5年	57.1	1.7	262.4	516.9	319.5	518.6
5年以上	102.6	55.7	1.3	17.6	103.9	73.3
總計	753.2	279.2	402.7	810.0	1,155.9	1,089.2
(4) 丰 m (4) 入 555						
代表應付金額 一須於5年內全數償還	650.6	223.5	401.4	792.4	1,052.0	1,015.9
一毋須於5年內全數償還 	102.6	55.7	1.3	17.6	103.9	73.3
總計	753.2	279.2	402.7	810.0	1,155.9	1,089.2

### 債務之賬面值乃以下列貨幣列賬:

百萬美元	綜 <b>200</b> 6	合賬 2005
印尼盾 美元 披索 其他	642.3 459.1 50.6 3.9	542.8 501.7 44.7 —
總計	1,155.9	1,089.2

### 按固定及浮動息率分析之債務賬面值列載如下:

百萬美元	綜 2006	合賬 2005
固定息率 浮動息率	441.4 714.5	703.4 385.8
總計	1,155.9	1,089.2

### 長期債務之賬面值及公平價值列載如下:

百萬美元	賬	面值	公平	<sup>Z</sup> 價值
	2006	2005	<b>2006</b>	2005
銀行貸款	247.7	57.9	249.3	60.6
其他貸款	399.3	686.3	508.3	724.1
總計	647.0	744.2	757.6	784.7

公平價值乃按本集團所發行之上市票據及債券之已公佈報價·及以借貸息率7.9%至15.3% (二零零五年:8.0%至12.5%)作折 讓率為其他定息債務預測現金流量為基礎計算所得。本集團浮息債務之賬面值與其公平價值相若,主要由於其利率經常獲重訂。

短期債務之賬面值與其公平價值相若。

債務之詳情列載如下:

#### (A) 長期銀行貸款

結算餘額包括本公司多家全資擁有之附屬公司借入的一億四千八百三十萬美元(總面值一億四千九百九十萬美元)銀行貸款(二零零五年:四千九百三十萬美元),詳情概述如下:

- (a) 一筆四千九百四十萬美元 (面值五千萬美元) 於二零零五年十一月提取之銀行貸款 (二零零五年:四千九百三十萬美元),以本集團於PLDT之1.7%權益作抵押,利率以浮動之LIBOR (倫敦銀行同業拆息) 為基準計算,並須於二零一二年十一月償還。
- (b) 一筆四千九百四十萬美元 (面值五千萬美元) 之銀行貸款 (二零零五年:無),以本集團於PLDT之1.5%權益作抵押,利率以浮動之LIBOR為基準計算,並須於二零一一年七月償還。
- (c) 一筆四千九百五十萬美元(面值四千九百九十萬美元)之銀行貸款(二零零五年:無),以本集團於PLDT之1.1%權益作抵押,利率以浮動之LIBOR為基準計算,並須於二零一三年十一月償還。

#### (B) 長期其他貸款

結算餘額主要包括由本公司一間全資擁有之附屬公司First Pacific Finance Limited (FPF)所發行之一億五千三百一十萬美元 (面值一億四千六百三十萬美元)可轉換票據 (二零零五年:一億九千三百一十萬美元,面值一億九千九百萬美元),以及由 Indofood發行之兩系列債券。

### (a) 由FPF發行之可轉換票據詳情如下:

於二零零五年一月十八日·本公司透過FPF發行本金總額為一億九千九百萬美元之五年期零息可轉換票據。可轉換票據乃FPF之無抵押承擔·並由本公司提供無條件及不可撤回之擔保。面值五千二百七十萬美元之可轉換票據已於二零零六年被兑換·餘下尚未兑換之本金額為一億四千六百三十萬美元。

可轉換票據到期前之每年收益率為5.625%。除非先前已被贖回、轉換或購買及註銷·FPF將於二零一零年一月十八日按其本金金額之131.97%贖回可轉換票據。可轉換票據持有人可選擇於可轉換票據滿三週年當日按面值之118.11%認沽可轉換票據。

可轉換票據之初步轉換溢價為21%,即初步轉換價為每股PLDT股份29.33美元。假設可轉換票據獲全面轉換,可轉換票據將可轉換為PLDT所發行全部普通股約2.7%,該等股份已根據可轉換票據之條款及條件作分別處理。

### (b) 由Indofood發行之債券詳情如下:

- (I) 一萬二千億印尼盾(面值一億三千六百萬美元)之印尼盾債券(相當於二零零三年六月發行之本金額一萬五千億 印尼盾(一億六千六百三十萬美元)減於二零零五年購回債券之面值三千億印尼盾(三千零三十萬美元)) (二零零五年:一億二千三百四十萬美元),附票息率為13.5%,每季付息,並於二零零八年六月到期;及
- (II) 一萬億印尼盾(面值一億零八百二十萬美元)之印尼盾債券(相當於二零零四年七月發行之本金額一萬億印尼盾(一億一千零九十萬美元)減於二零零五年購回債券之面值二百四十億印尼盾(二百七十萬美元))(二零零五年:九千八百八十萬美元),附票息率為12.5%,每季付息,並於二零零九年七月到期。

### (C) 資產抵押

於二零零六年十二月三十一日·總債務包括有抵押銀行及其他債務一億九千三百九十萬美元(二零零五年:一億八千七百五十萬美元)。該銀行及其他債務乃由本集團相當於賬面淨值八千四百一十萬美元(二零零五年:四千五百二十萬美元)之物業及設備、種植園、可供出售資產、應收賬款、抵押存款及存貨以及本集團於PLDT之4.3%(二零零五年:1.7%)權益作為抵押。

### (D) 銀行承諾

除Metro Pacific外,本集團已遵守所有銀行承諾。自二零零一年第四季起,Metro Pacific未能應付其債務責任。於二零零六年十二月三十一日,Metro Pacific共有四億八千五百萬披索(九百九十萬美元)尚未償還債務責任。Metro Pacific經已與若干債權人就償還部份債務責任達成協議,並預期於二零零七年將未償還債務責任減少至少於二億披索(四百一十萬美元)。

# 27. 税項準備

	綜	合賬
百萬美元	2006	2005
1月1日結算	11.2	26.2
匯兑折算	1.2	(1.2)
收購附屬公司(附註33(C))	0.3	
出售附屬公司(附註33(D))	(0.1)	_
本年度估計應課税溢利之税項準備(附註7)	52.5	28.9
轉往遞延税項(附註21)	(1.7)	(0.3)
總計	63.4	53.6
已付税款	(40.3)	(42.4)
12月31日結算 ————————————————————————————————————	23.1	11.2

# 28. 遞延負債及撥備

			長期		綜合	<b>計</b>
百萬美元	退休金	遞延收入	應付賬款	其他	2006	2005
1月1日結算	51.2	26.0	14.5	16.3	108.0	125.2
匯兑折算	4.4	0.2	1.3	0.2	6.1	(0.5)
增加	8.7	_	1.0	12.8	22.5	30.9
收購附屬公司(附註33(C))	0.2	_	_	_	0.2	_
出售附屬公司(附註33(D))	(1.5)	_	_	(0.3)	(1.8)	_
付款及動用	(0.2)	(3.8)	(7.0)	(15.3)	(26.3)	(27.8)
重新分類	_	_	_	_	_	(19.8)
12月31日結算	62.8	22.4	9.8	13.7	108.7	108.0
按以下方式呈列:						
即期部份	_	1.3	1.6	13.7	16.6	15.3
非即期部份	62.8	21.1	8.2	_	92.1	92.7
總計	62.8	22.4	9.8	13.7	108.7	108.0

退休金為有關退休計劃及長期服務金的應計負債。

遞延收入為有關Asia Link B.V. (ALBV)(一間本公司全資擁有之附屬公司)對Smart Communications, Inc. (Smart)(一間PLDT全 資擁有之附屬公司) 就其雙方的一項服務協議(附註37(J)) 所收之預先繳付服務費用。

長期應付賬款為有關MPIC物業發展的估計負債,以及Indofood就物業及設備計入拆卸、遷移及復修之應計成本。

其他主要為有關重組及擔保索償的撥備。重組撥備與本集團重組PLDT股權架構有關。重組撥備乃根據預計完成重組所需交易成 本作出估計。估計基準將會持續檢討,並於適當時作出修訂。

# 29.股本

百萬美元	綜合賬 <b>200</b> 6	及公司賬 2005
<b>法定</b> 5,000,000,000 (2005: 5,000,000,000)股每股面值1美仙之普通股	50.0	50.0
已發行及繳足 1月1日結算 行使購股權而發行之股份	31.9 0.1	31.9 —
<b>12月31日結算</b> 3,204,793,003 (2005: 3,188,833,003)股每股面值1美仙之普通股	32.0	31.9

年內·一千五百九十六萬份購股權按每股1.76港元之行使價已獲行使·致使一千五百九十六萬股每股面值1美仙之新普通股以現金總代價為二千八百一十萬港元(三百六十萬美元)獲發行。本公司購股權計劃詳情載於財務報表附註36(D)(a)。

# 30.其他儲備

按主要營運公司於本集團匯兑儲備之分析如下:

百萬美元	2006	2005			
PLDT	(44.7)	(29.3)			
Indofood	(2.6)	(25.0)			
其他	4.6	3.4			
總計	(42.7)	(50.9)			

於綜合儲備列賬之聯營公司累積儲備之分析如下:

	綜	合賬
百萬美元	2006	2005
收益儲備 匯兑儲備 現金流量對冲之未變現(虧損)/收益	(858.2) (44.8) (6.6)	(962.4) (29.3) 4.0
總計(附註14)	(909.6)	(987.7)

本公司的實繳盈餘乃來自本集團於一九八八年的重組行動,並相等於本公司已發行股本面值與所收購附屬公司於收購的總資產 淨值之差額。根據百慕達一九八一年公司法案(經修訂),本公司可在符合若干條件的情況下,將實繳盈餘分派予股東。

# 31.少數股東權益

本集團之少數股東權益按主要營運公司之分析如下:

	綜合賬		
百萬美元	2006	2005	
Indofood MPIC/Metro Pacific	420.2 29.9	296.1 27.8	
總計	450.1	323.9	

# 32. 衍生工具負債

衍生工具負債指FPF所發行可轉換票據內所含期權部份之公平價值。有關發行可轉換票據之詳情載於附註26(B)(a)。

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附帶衍生工具之資格。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二零零六年十二月三十一 日按市值基準重新計算為九千九百六十萬美元(二零零五年:三千九百三十萬美元)。年內之增加主要反映PLDT股價之增加·部份 被於償付部份可轉換票據時確認之金額所抵銷。

# 33. 綜合現金流量表附註

### (A) 購買資產及指定為按公平價值計入損益之金融資產

七千三百七十萬美元(二零零五年:無)之現金開支主要與本集團購買及被指定為按公平價值計入損益之金融資產的1.1% PLDT權益有關。

### (B) 增加於一間聯營公司之投資

現金開支三千七百三十萬美元(二零零五年:五千七百三十萬美元)與本集團增加於PLDT之投資有關。

## (C) 收購附屬公司

			在認之公平價	值		緊接收購前之賬面值		
百萬美元	Indofood 收購 Pacsari Pte Ltd (PPL)	Indofood 收購PT Sarana Inti Pratama (SAIN) 及其附屬 公司	其他	<b>2006</b> 總計	2005 Indofood 收購 Silveron Investments Limited 及其附屬 公司、 PT Kebun Mandiri Sejahtera 及其他 總計	<b>2006</b> 總計	<b>200</b> 5 總計	
<b>作價</b> 明白又明白等存荷只	40.5	4.5	0.2	42.2	0.6			
現金及現金等值項目 聯營公司	40.5 —	1.5 —	0.2	42.2	9.6 —			
柳宮公司 癄收賬款、其他應收款項及預付款項(流動)®	_	14.9	0.6 0.6	0.6 15.5	16.7			
態收版級、共他應收級項及頂的級項(流動)》 其他非流動資產®	_	14.9	0.6 5.2	15.5 5.2	16.7 —			
六位介加到兵庄。			J.2	J.2				
總計	40.5	16.4	6.6	63.5	26.3			
<b>資產淨額</b>								
勿業及設備(附註11)	87.9	1.5	5.6	95.0	2.7	39.0	2.	
重植園(附註12)	_	26.4	_	26.4	18.1	3.6	8.	
態收賬款·其他應收款項及預付款項(非流動)	_	2.9	-	2.9	-	2.9	-	
頁付土地費用(附註19)	_	1.9	-	1.9	-	1.4	-	
遞延税項資產(附註21)	_	1.0	0.3	1.3	1.3	1.3	1.	
其他非流動資產	_	4.8	1.2	6.0	1.9	5.1	1.	
現金及現金等值項目	9.1	0.6	0.9	10.6	3.4	10.6	3.	
應收賬款、其他應收款項及預付款項(流動)	0.2	0.4	4.2	4.8	7.2	4.8	7.	
存貨	0.1	0.3	1.1	1.5	1.2	1.5	1.	
應付賬款、其他應付款項及應計款項	(5.4)	(3.7)	(4.6)	(13.7)	(4.2)	(13.7)	(4.	
短期債務	(15.1)	_	_	(15.1)	(1.1)	(15.1)	(1.	
党項準備(附註27)	_	(0.1)	(0.2)	(0.3)	-	(0.3)	-	
長期債務	_	(4.2)	- (0.4)	(4.2)	(1.4)	(4.2)	(1.	
遞延負債及撥備(附註28)	(45.5)	(0.1)	(0.1)	(0.2)	(2.7)	(0.2)	- (0	
遞延税項負債 (附註21) 	(15.5)	(8.1)	(1.2)	(24.8)	(3.7)	_	(0.	
總資產淨值	61.3	23.6	7.2	92.1	25.4	36.7	18.	
少數股東權益	(27.9)	(7.4)	(0.6)	(35.9)	(0.8)			
安公平價值計算收購時之應佔總資產淨值	33.4	16.2	6.6	56.2	24.6			
商譽(附註18) 養務合併所得超出成本之餘額(附註6)	7.1 —	0.2 —	<u> </u>	7.3 -	4.4 (2.7)			
總計	7.1	0.2	_	7.3	1.7			
於綜合現金流量表中現金及現金等值項目 之 (開支) / 收入淨額	(31.4)	(0.9)	0.7	(31.6)	(6.2)			

<sup>(</sup>i) 指Indofood 附屬公司 PT Salim Ivomas Pratama (SIMP) 於二零零五年十二月就收購SAIN之可換股債券支付之訂金 (ii) 指Indofood於二零零五年十一月投資於 PT Pelayaran Tahta Bathera 之可換股債券作出之投資

於二零零六年六月·Indofood以四千零五十萬美元收購PPL 55.0%權益及SIMP完成以一千六百四十萬美元收購SAIN 70.0%權益。PPL從事船務·而SAIN則於印尼從事油棕櫚樹種植、研究、管理及種植園業務。

自收購日期後,上述被購入公司產生年度虧損七十萬美元,已計入本集團損益計算表。倘上述所有收購於二零零六年一月一日已進行,本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之營業額及年度溢利將分別為二十五億零六百九十萬美元及二億二千三百九十萬美元。年內被收購之附屬公司分別自經營業務及投資活動產生現金收入淨額二百六十萬美元及四百一十萬美元,並就年內融資活動產生現金開支一千一百六十萬美元。

### (D) 出售附屬公司

百萬美元	Nenaco及 其附屬公司
物業及設備(附註11)	20.6
其他非流動資產	1.4
現金及現金等值項目	0.9
應收賑款、其他應收款項及預付款項(流動)	3.7
存貨	0.8
待售非流動資產	6.9
應付賑款、其他應付款項及應計款項	(10.6)
税項準備(附註27)	(0.1)
長期債務	(23.9)
遞延負債及撥備(附註28)	(1.8)
遞延税項負債(附註21)	(4.9)
About Linda Norman Will be	<b>(= a)</b>
售出總資產淨值	(7.0)
出售收益(附註6)	7.1
代價	
現金及現金等值項目	0.1
於綜合現金流量表中現金及現金等值項目之開支淨額	(0.8)

### (E) 抵押存款及受限制現金

於二零零六年十二月三十一日·本集團有已抵押銀行存款三千萬美元(二零零五年:無)及一百三十萬美元(二零零五年:四百七十萬美元)用途受到限制之現金。全部三千一百三十萬美元(二零零五年:四百七十萬美元)之抵押存款及受限制現金預期將自二零零六年十二月三十一日起一年內獲解除抵押·並須分類為流動資產。

賬面淨值為三千萬美元(二零零五年:無)之抵押存款被用作若干本集團銀行融資的抵押品(附註26(C))。

### (F) 主要非現金交易

- (a) 年內·本集團透過轉讓PLDT之0.9%股份·償還五千零一十萬美元總公司可轉換票據。
- (b) 於二零零六年八月十六日,Indofood透過股份互換完成其全資擁有食油及油脂附屬公司與SIMP間之合併。詳情請參閱附註37(E)。
- (c) 於二零零六年十二月八日·MPIC透過股份互換收購Metro Pacific 96.6%之權益。詳情請參閱附註37(H)。

本集團就上文(b)及(c)項所述共同控制合併交易採用合併會計法入賬。

# 34.承擔及或有負債

## (A) 資本開支

	綜合賬		
百萬美元	2006	2005	
有關附屬公司之承擔:			
已批准但未簽約	179.1	15.1	
已簽約但未計提	4.8	7.5	
總計	183.9	22.6	

本集團之資本開支承擔主要與Indofood購買物業及設備有關。

於二零零六年十二月三十一日,本公司並沒有資本開支承擔(二零零五年:無)。

## (B) 租賃承擔

於二零零六年十二月三十一日,本集團根據不可取消之經營租約須於未來支付之最低租金總額如下:

	綜合賬		
百萬美元	2006	2005	
土地及樓宇			
-1年內	5.2	3.5	
-2至5年(包括在內)	9.4	9.8	
一5年後	3.6	4.2	
小計	18.2	17.5	
廠房及設備		0.5	
-1年内	0.5	0.5	
-2至5年(包括在内) 	2.1	1.0	
	0.5	0.2	
小計	3.1	1.7	
總計	21.3	19.2	

於二零零六年十二月三十一日,本公司並沒有租賃承擔(二零零五年:無)。

## (C) 或有負債

於二零零六年十二月三十一日,本集團或本公司均沒有任何重大或有負債(二零零五年:無)。

## 35. 僱員福利

### (A) 酬金

	綜合賬		
百萬美元	2006	2005	
基本薪金	149.3	121.2	
花紅	31.4	23.4	
實物收益	35.1	19.5	
退休金供款	8.3	8.4	
退休及解僱撥備	10.1	20.9	
以權益支付購股權之開支	3.0	5.2	
<b>總計</b> (附註6)	237.2	198.6	
TI 15 5 1 44	40.000	47.004	
平均僱員人數	48,382	47,881	

以上包括董事之酬金。有關董事酬金之披露詳情列載於財務報表附註36(A)。

### (B) 退休福利

本集團為約23,744名(二零零五年:22,001名)僱員設立界定供款及界定福利計劃。

### (a) 界定供款計劃

本集團為約22,907名(二零零五年:20,686名)僱員設立五個(二零零五年:六個)界定供款計劃。此等計劃之資產由獨立受託人管理·跟集團之資產分開處理。本集團或僱員所作之計劃供款按僱員之薪金及服務年資而釐定·介乎零至10%(二零零五年:零至10%)。根據計劃條款·本集團毋須作出超逾上述供款水平之額外供款。在上述計劃中·其中三個(二零零五年:三個)可利用沒收供款扣減僱主之現行供款金額。二零零六年年內,並沒有動用款項作此用途(二零零五年:無)。於二零零六年十二月三十一日,沒收供款已獲全數動用。

### (b) 界定福利計劃

本集團為約837名 (二零零五年:1,315名) 僱員設立三個 (二零零五年:四個) 界定福利計劃。此等計劃之其中兩個之資產由獨立受託人管理·跟本集團之資產分開處理。福利乃經參考僱員之最終薪酬及服務年資而釐定·以及計劃均已進行獨立估值。此等精算估值乃由PT Sentra Jasa Aktuaria之精算師 (印尼精算師協會(Fellow Society of Actuary of Indonesia)及Expert in Life Insurance in Indonesia之會員) 及菲律賓精算協會成員公司Actuarial Advisers, Inc.與Orlando J. Manalang先生·FASP按預測單位信貸方法計算。此等計劃之資產並不包括本集團任何金融工具、本集團佔用之物業或使用之其他資產。於二零零六年十二月三十一日,本集團有關其界定福利計劃之資金水平為64.4% (二零零五年:45.8%)。

### (1) 計入資產負債表界定福利計劃之虧損金額如下:

百萬美元	綜合賬 <b>2006</b> 20		
界定福利責任現值 計劃資產公平價值	(10.5) 6.8	(11.0) 6.2	
計入資產負債表之負債	(3.7)	(4.8)	

### (II) 界定福利責任之現值於本年內的變動如下:

	綜	合賬
百萬美元	2006	2005
		<b>()</b>
1月1日結算	(11.0)	(9.0)
匯兑折算	(1.6)	8.0
現有服務成本	(0.4)	(0.4)
過往服務成本-授予福利	_	(0.4)
過往服務成本-非授予福利	0.9	(1.9)
承擔之利息成本	(1.4)	(1.2)
精算收益/(虧損)	0.1	(0.1)
結算時消除之負債	0.1	_
出售附屬公司	0.5	_
已付福利	2.3	1.2
12月31日結算	(10.5)	(11.0)

## (III) 計劃資產之公平價值於本年內的變動如下:

	;賬	
百萬美元	2006	2005
	6.2	6.4
<b>匯</b> 兑折算	0.1	(0.7)
預期回報	0.6	0.5
精算虧損	(0.2)	_
僱主供款	2.6	_
出售附屬公司	(0.2)	_
已付福利	(2.3)	
40 D 4 D /+ fift		6.2
12月31日結算	6.8	6.2

整體預期資產回報率按結算責任期間當日現行市價釐定。

## (IV) 計劃資產主要組別佔整體計劃資產之公平價值的百分比如下:

	綜	綜合賬		
	2006	2005		
印尼股權菲律賓股權	99% 1%	96% 4%		

## (V) 現行及過往四年款額如下:

			綜合賬		
百萬美元	2006	2005	2004	2003	2002
田ウ短手だ	(40.5)	(44.0)	(0.0)	(44.0)	(O. F.)
界定福利責任	(10.5)	(11.0)	(9.0)	(11.0)	(9.5)
計劃資產	6.8	6.2	6.4	6.8	5.1
虧絀	(3.7)	(4.8)	(2.6)	(4.2)	(4.4)
計劃負債經驗調整	(0.1)	(2.3)	(1.0)	_	_
計劃資產經驗調整	-	_	_	_	_

### (VI) 於損益計算表內確認之金額分析如下:

	<del>。</del> 綜·	合賬
百萬美元	2006	2005
現有服務成本	0.4	0.4
過往服務成本	(0.9)	2.3
承擔之利息成本	1.4	1.2
計劃資產預期回報	(0.6)	(0.5)
年內確認之精算虧損淨額	0.1	0.1
計入僱員酬金總額(包括在銷售成本、分銷成本及行政開支內)	0.4	3.5
		<u> </u>
計劃資產實質回報	10%	8%

## (VII) 於十二月三十一日之主要精算假設(加權平均數)如下:

	2006	2005
折讓率	11%	11%
計劃資產預期回報	10%	10%
未來薪金增長	7%	7%
未來退休金增長	7%	7%
僱員之平均尚餘工作期(年)	7.3	12.0

(VIII) 本集團預期於二零零七年向界定福利退休計劃供款五十萬美元。

### (C) 高級人員貸款

於二零零六年及二零零五年·本集團並無向高級人員提供須按照香港公司條例第161B條而須予披露之貸款。

# 36.董事及高級行政人員酬金

#### (A) 董事酬金

下表按個別名稱基準顯示董事酬金。

#### 董事酬金-2006

千美元	薪金	非按表現 其他福利	退休金供款	按表現 之款額 <sup>()</sup>	以權益支付 購股權 之開支	袍金 <sup>(ii)</sup>	酬金 <sup>(iii)</sup>	<b>2006</b> 總計
<b>主席</b> 林逢生	464	_	-	-	-	_	_	464
<b>執行董事</b> 彭澤仁常務董事兼行政總監 唐勵治 黎高臣	1,502 1,076 817	89 153 27	91 1,284 2	1,455 - 478	729 729 562	- - -	- - -	3,866 3,242 1,886
<b>非執行董事</b> Albert F.del Rosario大使 林文鏡 林宏修 Ibrahim Risjad 謝宗宣	- - - -	- - - -	- - - -	- - - -	- - - -	92 - - - -	- - - -	92 - - - -
獨立非執行董事 Graham L. Pickles 陳坤耀金紫荊星章·CBE·太平紳士 鄧永鏘 OBE·Chevalier de L'Ordre des Arts et des Lettres	- - -	- -	- - -	- -	- - -	95 60 45	_ _ 77	95 60 122
總計	3,859	269	1,377	1,933	2,020	292	77	9,827

#### 董事酬金-2005

千美元	 薪金	非按表現 其他福利	退休金供款	按表現 之款額 <sup>®</sup>	以權益支付 購股權 之開支	袍金 <sup>(i)</sup>	酬金 <sup>(ii)</sup>	2005 總計
<b>主席</b> 林逢生	435	-	_	-	-	_	-	435
<b>執行董事</b> 彭澤仁 <i>常務董事兼行政總監</i> 唐勵治 黎高臣	1,467 900 933	210 195 21	91 1,164 2	1,008 - 467	1,224 1,224 941	- - -	- - -	4,000 3,483 2,364
非執行董事 Albert F. del Rosario大使 林文鏡 林宏修 Ibrahim Risjad 謝宗宣	- - - -	- - - -	- - - -	- - - -	119 - - - 119	25 - - - -	- - - -	144  - - 119
<b>獨立非執行董事</b> Graham L. Pickles 陳坤耀金紫荊星章、CBE、太平紳士 鄧永鏘 OBE、Chevalier de L'Ordre des Arts et des Lettres	- - -	- - -	- - -	- -	119 119 119	65 55 30	- - 77	184 174 226
總計	3,735	426	1,257	1,475	3,984	175	77	11,129

<sup>(</sup>i) 按表現支付之款額包括花紅及長期獎金 (ii) 就出席會議支付 (iii) 就向本公司提供顧問服務支付

董事酬金總額中包括有關常務董事兼行政總監向PLDT提供服務之一百一十萬美元(二零零五年:八十萬美元)酬金。此金額 由PLDT(一間聯營公司)支付。

#### (B) 高級行政人員酬金

由於本集團為高級行政人員設立類似的酬金計劃,故本集團高級行政人員的酬金可能高於本公司董事。兩名(二零零五年:兩名)高級行政人員躋身本集團五位最高薪酬僱員之列。其餘三名(二零零五年:三名)五位最高薪酬僱員均為本公司董事。

百萬美元	2006	2005
非按表現		
一薪金及福利	0.7	0.6
按表現		
一花紅及長期獎金	0.3	0.2
以權益支付購股權之開支	0.3	0.6
總計	1.3	1.4

下表列示於二零零六年屬於本集團五名最高薪酬僱員之兩名(二零零五年:兩名)高級行政人員之酬金組別。

酬金組別	<b>2006</b> 人數	2005 人數
573,001美元-637,000美元 637,001美元-701,000美元 701,001美元-765,000美元	1 1 -	_ 1 1
總計	2	2

#### (C) 主要管理人員報酬

	綜	合賬
百萬美元	2006	2005
非按表現		
一薪金及福利	13.3	11.0
一退休金供款	1.5	1.4
按表現		
一花紅及長期獎金	5.2	3.4
以權益支付購股權之開支	3.0	5.2
總計	23.0	21.0

#### (D) 購股權

於二零零六年十二月三十一日本公司及其附屬公司授予本公司及其附屬公司董事及高級行政人員之購股權詳情如下。

#### (a) 本公司之購股權計劃細節

本公司	於2006年 1月1日 所持購股權	年內 授出之 購股權	年內 行使之 購股權	於2006年 12月31日 所持購股權	購股權 行使價 (港元)	於授出日期 之市價 (港元)	行使期間 之市價 (港元)	授出日期	最後賦予權利日期	行使期 始自	行使期 結束
執行董事											
彭澤仁	31,800,000	_	-	31,800,000	1.76	1.76	-	2004年	2008年	2005年	2014年
								6月1日	12月	6月	5月
唐勵治	31,800,000	-	(14,120,000)	17,680,000	1.76	1.76	3.68	2004年	2008年	2005年	2014年
								6月1日	12月	6月	5月
黎高臣	24,500,000	-	-	24,500,000	1.76	1.76	-	2004年	2008年	2005年	2014年
								6月1日	12月	6月	5月
非執行董事											
Albert F.del Rosario大使	2,840,000	-	-	2,840,000	1.76	1.76	-	2004年	2005年	2005年	2014年
								6月1日	6月	6月	5月
謝宗宣	2,840,000	-	-	2,840,000	1.76	1.76	-	2004年	2005年	2005年	2014年
								6月1日	6月	6月	5月
獨立非執行董事											
Graham L. Pickles	2,840,000	-	(1,840,000)	1,000,000	1.76	1.76	3.56-3.76	2004年	2005年	2005年	2014年
								6月1日	6月	6月	5月
陳坤耀金紫荊星章·CBE·太平紳士	2,840,000	-	-	2,840,000	1.76	1.76	-	2004年	2005年	2005年	2014年
								6月1日	6月	6月	5月
高級行政人員	32,286,000	-	-	32,286,000	1.76	1.76	-	2004年	2008年	2005年	2014年
								6月1日	12月	6月	5月
	-	4,500,000	-	4,500,000	3.275	3.25	-	2006年	2010年	2007年	2016年
								6月7日	12月	6月	6月
總計	131,746,000	4,500,000	(15,960,000)	120,286,000							

本公司股東於二零零四年五月二十四日舉行之股東週年大會上通過一項購股權計劃(計劃)。根據計劃,董事可於計劃 生效期間任何時間內酌情向本公司董事及高級行政人員授出購股權·作為本公司長期獎勵計劃的一部份。計劃條款已 遵照上市規則第17條之規定,並於二零零四年五月二十四日生效。計劃有效期為十年及將於二零一四年五月二十三日 到期。

可予授出購股權之最高股份數目,不得超過本公司之已發行股本(不包括隨時行使購股權時所發行之任何股份)之 10%。於任何十二個月期間內·根據計劃可向任何一名參與者授出之購股權所涉及股份最高數目限額·不得超過向該 參與者建議授出購股權時本公司已發行股份總數之1%。

董事可絕對酌情釐定各授出購股權之行使價,惟於任何情況下不得低於下列最高者:(i)本公司股份於授出日期在香港 聯交所每日報價表所示之收市價:(ii)本公司股份在緊接授出日期前五個交易日在香港聯交所每日報價表所示之平均 收市價:及(iii)本公司股份於授出日期之面值。根據計劃之條款,購股權可於接納日期起直至到期日止任何時間內行使, 惟須受董事所訂立有關賦予之任何其他限制所限。所有根據計劃而至今尚未行使之購股權於行使時須受若干限制,包 括禁止於接納購股權日期起計一年內行使購股權。於行使期結束日期前到期或被註銷之購股權將從購股權名冊中被 刪除。

於二零零四年六月一日·本公司根據計劃授出134,586,000份購股權。由華信惠悦顧問有限公司按二項式期權定價模式計算之已授出購股權之平均公平價值為0.849港元或所有授出之購股權總價值為一千四百六十萬美元。所採用的假設如下:

計及董事及高級行政人員預計流失率及提早行使購股權之可能性後,所授出購股權之平均預計年期為6.61年。提早行使購股權乃假設購股權持有人將於股價最少高於行使價75%時行使購股權。

於二零零六年六月一日·本公司根據計劃授出4,500,000份購股權·由華信惠悦顧問有限公司按二項式期權定價模式計算之已授出購股權之平均公平價值為1.554港元或所有授出之購股權總價值為九十萬美元·所採用的假設如下:

授出日期股份價3.25港元行使價3.275港元預計波幅(根據相當於所授出購股權平均預計年期之本公司股份歷史波幅)50%購股權年期10年預計股息收益率每年1%無風險平均利率(根據香港證券交易所基金票據)每年4.71%

計及高級行政人員預計流失率及提早行使購股權之可能性後,所授出購股權之平均預計年期為6.79年。提早行使購股權乃假設購股權持有人將於股價最少高於行使價100%時行使購股權。

釐定根據本公司計劃授出之購股權估計價值所用之二項式期權定價模式,原用作估計可全面轉讓及買賣之購股權之公平價值。該購股權定價模式須計入極度主觀假設,包括預期股價波幅。由於本公司之購股權與該等可供買賣之購股權之性質有重大差別,主觀假設之任何變動均可能對已授出購股權之估計價值造成重大影響。

本集團有關已授出購股權之會計政策詳情載於財務報表附註2(D)(q)(III)。

#### (b) Metro Pacific之購股權計劃細節

METRO PACIFIC	於2006年 1月1日 所持購股權	年內 被註銷之 購股權	股份合併 後購股權 減少 <sup>()</sup>	於2006年 12月31日 所持購股權	購股權 行使價 <sup>(i)</sup> (披索)	於授出日期 之市價 <sup>(()</sup> (披索)	授出日期	行使期 始自	行使期 結束
高級行政人員	315,684	(267,649)	(45,634)	2,401	69.2	71.4	1997年 8月1日	1997年 8月	2007年 8月

- (i) 此乃因Metro Pacific於二零零六年八月將20股合併為1股之股份合併所致
- (ii) 因上述(i)項所指20股合併為1股之股份合併之已調整價格

於一九九零年五月十五日·Metro Pacific通過一項購股權計劃(舊計劃),讓其董事確認合資格行政人員身分後可酌情邀請Metro Pacific行政人員接受Metro Pacific的購股權以致獲得Metro Pacific之擁有權益,作為長期受僱之鼓勵。此計劃於一九九零年五月十五日起生效。此計劃將無限期生效。

所授予的購股權相應股份數目·最高不能超過Metro Pacific已發行股本10%,但不包括隨時透過行使購股權而發行的股份。於二零零六年十二月三十一日·按Metro Pacific購股權計劃授出的購股權中可發行的股數為2,401股·代表Metro Pacific於該日已發行股本少於0.01%。根據是項計劃向任何一位參與者授出的購股權·其最高認購股數(包括根據之前向此參與者授出之購股權而已發行及可發行的股份),不能超過建議向此參與者授予購股權當日·Metro Pacific可發行之最高股份總數的30%。

每份購股權的行使價將由Metro Pacific董事以絕對酌情權釐定,但在任何情況下不能低於(i)股份於緊接有關購股權授出當日之前二十個交易日在菲律賓證券交易所的正式平均收市價;或(ii)股票的面值。

於二零零五年八月十二日·Metro Pacific股東批准一項新購股權計劃(新計劃)·據此·Metro Pacific董事可於確認合資格行政人員身分後·酌情邀請Metro Pacific之行政人員接受Metro Pacific的購股權以致獲得Metro Pacific之擁有權益,以作為長期受僱之鼓勵。新計劃之有效期為十年·並於二零零五年八月十二日起生效。

根據新計劃所授予的購股權相應股份數目,最高不能超過Metro Pacific之已發行股本減根據舊計劃尚未行使購股權數目之10%。採納新計劃後,不得根據舊計劃進一步授出購股權。於任何十二個月期間內向任何一名合資格參與者(不論是否已為購股權持有人)授出及將予授出的購股權倘獲行使時可能發行之股份總數,不得超過有關時間Metro Pacific已發行股份數目的1%。

根據新計劃授出的每份購股權行使價將由Metro Pacific董事以絕對酌情權釐定·惟於任何情況下不能低於以下之最高者:(i)一或多手Metro Pacific股份於有關購股權授出日期在菲律賓證券交易所之收市價:(ii)一或多手Metro Pacific股份於緊接有關購股權授出日期前五個營業日在菲律賓證券交易所之平均收市價:或(iii)Metro Pacific股票的面值。

年內,並無按Metro Pacific購股權計劃授出或行使任何購股權。

### 37.有關連人士交易

本集團於年內進行之主要有關連人士交易披露如下:

- (A) 本公司及其集團若干公司於二零零六年一月三十一日與PLDT、NTT DoCoMo, Inc.及NTT Communications, Inc.簽訂合作協議,藉此管理訂約方間之股權安排及其他業務安排,包括於菲律賓推出及發展第三代流動電話服務。
- (B) 於二零零六年四月,本公司一間擁有全部經濟權益之公司將其於Metro Pacific之四億五千萬披索(八百六十萬美元)優先股投資兑換為每股1披索之普通股,據此本集團於Metro Pacific的經濟權益由75.5%增至76.1%。
- (C) 於二零零六年四月·MPIC 以代價六億六千七百七十萬披索(一千二百八十萬美元)收購Metro Pacific於Landco, Inc.全部 51.0%權益·並按面值收購Metro Pacific應收Landco, Inc.賬款一億三千七百七十萬披索(二百六十萬美元)。本集團就此項 共同控制合併交易已採用合併會計法入賬。於二零零六年五月·MPIC 將該筆應收Landco, Inc.賬款兑換為Landco, Inc.之新 股份。同時·擁有Landco, Inc. 49%權益之股東AB Holdings, Inc.亦按比例注入一億三千二百二十萬披索(二百五十萬美元) 予Landco, Inc.。
- (D) 於二零零六年五月·Metro Pacific償還其結欠本公司若干全資擁有之附屬公司的負債共八億五千四百萬披索(一千六百四十萬美元)。
- (E) 於二零零六年八月十六日·Indofood完成其全資擁有食油及油脂附屬公司與SIMP的合併·合併是透過SIMP發行新股份予 Indofood,以換取其於食油及油脂業務的全部擁有權。因此·於合併後·Indofood於SIMP之實際權益由80%增加至約84%。

- (F) 於二零零六年八月十六日·SIMP與Rascal Holdings Limited (一間由本公司主席擁有之公司)簽訂一項有條件買賣協議,以作價一千二百五十億印尼盾 (一千三百八十萬美元)收購多間種植園公司之60%權益。該等公司擁有約85,500公頃種植園土地。是項收購須待多項先決條件達成後,方告完成。交易已於二零零七年三月九日完成。詳情請參閱附註39(D)及第47頁之企業管治報告。
- (G) 於二零零六年十一月,本公司一間擁有全部經濟權益之公司Metro Pacific Holdings Inc.向MPIC墊付六千零三十萬美元,以 就MPIC競投Maynilad Water提供資金。
- (H) 於二零零六年十二月八日,MPIC向Metro Pacific之96.6%現有股東(包括合共持有於Metro Pacific 76.1%權益之本公司附屬公司)發行新股,以換取該等Metro Pacific股東於Metro Pacific之擁有權。因此,本集團於MPIC之經濟權益由100%減至約95.9%。
- (I) 於二零零六年十二月二十一日·Metro Pacific向一家由一名Metro Pacific前董事領導及Nenaco管理層隊伍成員擁有之公司 出售Nenaco約83.7%股本權益·從而令其於Nenaco之權益由99.0%減至15.3%。
- (J) ALBV與Smart有一項技術性支援協議。按此協議,自二零零四年二月二十三日起ALBV為Smart提供一項四年期的技術支援服務,以及協助流動電話電訊服務的營運及維修服務,此協議可在雙方同意下再延續。此協議規定技術服務收費須按季支付,並相等於Smart綜合收入淨額之1%(二零零五年:1%)。

此外·ALBV現時與Smart亦有一項由一九九九年一月一日開始的二十五年期服務協議。此協議將於到期日自動失效·除非雙方同意延續。按此協議·ALBV為Smart就購買資本設備及與國際供應商洽商、安排國際融資及其他相關服務並與推動相類似服務的目標提供意見及協助。為期二十五年之服務協議費用已預先支付。

截至二零零六年十二月三十一日止年度內,此等安排之費用總額為五億九千一百萬披索(一千一百六十萬美元)(二零零五年:五億六千七百萬披索或一千零三十萬美元)。於二零零六年十二月三十一日,ALBV就此等技術性支援協議的應收賬款為一億二千八百萬披索(二百六十萬美元)(二零零五年:一億九千四百萬披索或三百七十萬美元)。於二零零六年十二月三十一日,預付管理費之結餘為八億六千九百萬披索(一千七百七十萬美元)(二零零五年:九億二千萬披索或一千七百三十萬美元)。

(K) 於日常商業運作情況下·Indofood與若干聯營公司及聯號公司進行貿易交易。此等交易主要與三林家族有關·均是透過直接及/或共同擁有股份權益及共同管理。林逢生先生為本公司之主席及大股東·亦為Indofood之總裁董事兼行政總監。

以下已披露所有與有關連人士進行的重大交易(不論該等交易是否按與非有關連人士所進行之交易者相若之條款及條件 進行)。

交易性質 截至12月31日止年度 百萬美元	綜 <b>2006</b>	合賬 2005
損益計算表項目		
出售製成品		
一予聯營公司	45.9	40.2
一予聯號公司	36.1	33.3
購買原材料		
一由聯營公司	40.1	25.9
一由聯號公司	5.0	5.5
管理及技術服務費收入及特許權收入		
一由聯營公司	0.8	0.4
一由聯號公司	3.7	3.1
保險費用開支		
一予聯號公司	3.2	_
租金開支		
一予聯號公司	1.3	1.4
運輸及抽運服務開支		
一予聯號公司	0.5	1.0

Indofood約3%(二零零五年:4%)之銷售額及3%(二零零五年:2%)之採購額是與此等有關連公司交易的。

結餘性質 12月31日結算 百萬美元	綜 <sup>、</sup> 2006	合賬 2005
資產負債表項目		
應收賬款一貿易		
一由聯營公司	1.6	0.1
一由聯號公司	4.8	4.8
應收賬款-非貿易		
一由聯營公司	_	0.1
一由聯號公司	7.5	5.9
應付賬款-貿易		
一予聯營公司	4.8	6.4
一	1.1	1.2

上述若干Indofood有關連人士交易亦構成上市規則第14A章所界定持續關連交易,詳情披露於第46頁至第50頁之企業管治 報告內。

(L) 年內本集團主要管理人員之報酬詳情載於財務報表附註36(C)。

### 38. 財務風險管理

本集團之主要金融工具(衍生工具除外)包括銀行貸款及其他計息貸款以及現金及短期定期存款。該等金融工具之主要目的為就 本集團業務籌集資金·本集團具有應收賬款及應付賬項等多項其他金融資產及負債·乃直接因其營運產生。

本集團亦訂有衍生工具交易·主要包括利率掉期及外匯合約·目的為管理本集團營運及融資來源而產生之利率及貨幣風險。

本集團現時及於年內之政策一直為不予買賣金融工具。

本集團金融工具產生之主要風險為市場風險(包括貨幣風險及價格風險)、信貸風險、流動資金風險及公平價值與現金流量利率 風險。本公司之董事會檢討及同意管理上述各風險之政策·概述如下。本集團有關衍生工具之會計政策載於財務報表附註2(D)(t)。

#### (A) 市場風險

#### (a) 貨幣風險

本集團管理由未來商業交易產生之外匯風險、確認資產及負債·並改善投資及現金流量規劃。除自然對冲外·本集團訂 立及進行外匯合約,以管理其業務及交易所產生之匯率風險以及貨幣換算風險,並減低及/或管理匯率變動對本集團 營運業績及現金流量之負面影響。然而,本集團上述衍生工具並不符合香港會計準則第39號條文下有效對冲之定義並 因而無被指定為須作相應會計處理之現金流量對冲項目。

#### (b) 價格風險

本集團面對商品價格風險·特別是用以生產本集團產品之小麥及棕櫚油等原材料之價格·須視乎市場供求水平以及全 球經濟環境而定。本集團亦因若干附屬公司就管理其商品價格波動風險所用遠期商品合約之公平價值變動而面對商 品價格風險,有關公平價值變動直接於損益計算表中確認。該等遠期商品合約並不符合香港會計準則第39號條文下有 效對冲之定義並因而無被指定須作相應會計處理之現金流量對冲項目。

本集團亦面對其股本投資之市場價值變動的風險。

#### (B) 信貸風險

就消費性食品業務·本集團就授客戶之信貸面對信貸風險·惟已制定政策確保產品批發予具合適信貸記錄之信譽良好客戶。本集團政策為對所有擬按信貸條款買賣之所有客戶作信貸核實程序。本集團具有政策限制就任何特定客戶之信貸風險·如要求分銷商取得銀行擔保。就地產業務·轉讓物業業權於全數支付購買價後生效。此外·本集團持續監察應收款項結餘,以減低本集團就壞賬之風險。

就本集團其他金融資產(包括現金及現金等值項目)所產生信貸風險而言,本集團面對之信貸風除為交易對方無法履行責任,最大風險為該等工具之賬面值。

本集團並無重大信貸風險集中情況。

#### (C) 流動資金風險

本集團透過維持充足現金及可於市場出售之證券以及按適量之承諾信貸融資取得資金管理其流動資金組合,以應付其資本 開支及償還到期債務。

本集團定期評估其預計及實際現金流量資料,並持續評估金融市場狀況物色進行集資活動之機會。此等集資活動可能包括銀行貸款、債務資本及股本市場。

#### (D) 公平價值及現金流量利率風險

本集團之利率風險來自借貸。本集團因按浮息授出之借貸面對現金流量利率風險。本集團因按定息授出之借貸面對公平價值利率風險。於二零零六年十二月三十一日,本集團之38.2%借貸為定息借貸。

本集團投資定息債券/債務證券之價值因市場利率變動而有所波動,其公平價值變動於本集團權益內確認。

### 39. 結算日後事項

(A) 於二零零七年一月八日·本公司獲其股東批准透過反向收購IndoAgri (一間於新加坡證券交易所有限公司 (新交所) 交易及自動報價系統上市之公司·前稱ISG Asia Limited及CityAxis Holdings Limited)完成將Indofood油棕櫚樹種植園與食油及油脂業務上市。是項反向收購於二零零七年一月二十三日完成。收購IndoAgri將產生之商譽暫時預計 (惟須待進一步評估應佔所收購可識別資產及承擔之負債以及或有負債之公平價值以作實)約為八百萬美元。

是項反向收購完成後·Indofood擁有83.8%權益之附屬公司Indofood Singapore Holdings Pte Ltd (「ISHPL」)成為IndoAgri 之主要股東·擁有IndoAgri經擴大已發行股本約98.7%控股權益。為遵守新交所就持有股份分佈及分配規定守則·於二零零七年二月·IndoAgri按每股股份1.25新加坡元之價格配售三億三千八百萬股新股份·籌得款項總額約二億七千零八十萬美元。有關配售之股份相當於IndoAgri於配售後之經擴大股本約25%。於配售後·ISHPL 於IndoAgri之有效權益自約98.7%攤薄至約74.0%。

本集團預期於二零零七年將就IndoAgri股份配售錄得攤薄收益約五千萬美元。

(B) 於二零零七年一月十日·MPIC擁有50.0%之合營公司DMCI-MPIC Water Company Inc. (「DMCI-MPIC」) 收購Maynilad Water Services, Inc. (「Maynilad Water」) 之84.0%股本權益·總代價為二千五百七十萬美元(另加估計交易成本一千七百六十萬 美元·以及仲裁費用二百五十萬美元)。此外·DMCI-MPIC (i)代Maynilad Water償還三千一百萬美元過往由Metropolitan Waterworks and Sewerage System (「MWSS」) 向Maynilad Water提供之財務資助:(ii)將向Maynilad Water分三年期提供 額外股本共四億四千四百七十萬美元·以供其資本開支所需及償還其現有債務之用:及(iii)就Maynilad Water於特許權之責 任訂立一千二百萬美元之履約保證書。Maynilad Water持有由MWSS代菲律賓政府所授出獨家特許權·於大馬尼拉市西部 地區提供食水及污水處理服務。由於DMCI-MPIC為一間合營實體·本集團就其於DMCI-MPIC投資之財務業績及財務狀況已 採用比例綜合會計處理方法。是項收購對本集團財務狀況按Maynilad Water之資產及負債的現時賬面值計算之暫時預計影 響(惟須待進一步評估應佔所收購可識別資產及承擔之負債以及或有負債之公平價值以作實)概列如下:

百萬美元	
應佔50%代價	
現金及現金等值項目	22.9
應佔50%資產淨值	
物業及設備	62.1
遞延税項資產	2.3
其他非流動資產	135.8
現金及現金等值項目	20.0
可供出售資產(流動)	8.3
應收賬款、其他應收款項及預付款項(流動)	23.2
應付賬款、其他應付款項及應計款項	(56.5)
短期債務	(13.7)
長期債務	(75.0)
遞延負債及撥備	(73.2)
少數股東權益	(5.3)
按公平價值計算收購時之應佔總資產淨值	28.0
業務合併所得超出成本之餘額而被確認之收入	5.1

(C) 本集團於二零零七年二月二十八日在股東特別大會取得本公司股東批准後,完成以總代價約二百五十二億披索(五億一千 零六十萬美元) 收購於Philippine Telecommunications Investment Corporation (「PTIC」)約46%額外權益·即約相當於PLDT 6.4%之權益。該收購於菲律賓政府公開拍賣其擁有於PTIC約46%權益情況下進行·而本集團行使「優先購買權」,按拍賣所 得最高投標價提出同等代價收購。PTIC 持有相當於PLDT已發行普通股股本約13.8%之PLDT股份。

(D) 於二零零七年三月九日·Indofood擁有64.2%權益之一間附屬公司PT Salim Ivomas Pratama完成以一千二百五十億印尼盾 (一千三百八十萬美元)之代價向本公司主席擁有之公司Rascal Holdings Limited收購多間種植園公司60%權益·該等種植 園公司擁有約八萬五千五百公頃種植農地。收購對本集團財務狀況之暫時預計影響(惟須待進一步評估應佔所收購可識別 資產及承擔之負債以及或有負債之公平價值以作實)概列如下:

百萬美元	收購時確認 之公平價值	緊接收購前 之賬面值
代價		
現金及現金等值項目	13.8	
資產淨值		
物業及設備	3.2	2.6
種植園	15.4	11.4
預付土地費用	9.6	1.0
遞延税項資產	0.2	0.2
現金及現金等值項目	0.3	0.3
應收賬款、其他應收款項及預付款項(流動)	1.0	1.0
存貨	0.6	0.6
應付賬款、其他應付款項及應計款項	(5.6)	(5.6)
短期債務	(0.1)	(0.1)
遞延税項負債	(4.0)	
總資產淨值	20.6	11.4
少數股東權益	(8.2)	
按公平價值計算收購時之應佔總資產淨值	12.4	
商譽	1.4	

# 40.財務報表批准

財務報表已於二零零七年四月十一日獲董事會批准,並授權發布。

## 詞彙

### 財務用語

界定福利計劃 此乃一項根據既定條件支付福利和供款的退休計劃。一般而言·福利乃參考個別員工離職前的薪金和服務年期而釐定

界定供款計劃 此乃一項按對個別員工作出供款之數額而直接釐定福利的退休計劃

EBITDA 現金流量盈利,即未計算利息、税項、折舊和攤銷前的盈利

減值撥備 將資產的賬面值減低至其可收回金額之撥備

NAV 資產淨值

資產淨值 資產總值減負債總額,相等於權益總額

流動資產淨額 流動資產減流動負債

債務淨額 短期和長期債務總額·減現金及現金等值項目及受限制現金

經常性溢利 不包括匯兑及衍生工具收益/虧損及非經常性項目之母公司權益持有人應佔溢利

### 財務比率

每股基本盈利 母公司權益持有人應佔溢利/年內已發行股份之加權平均股數

流動比率 流動資產/流動負債

**每股攤薄盈利** 已就假設兑換所有潛在攤薄普通股之影響而作出調整之母公司權益持有人應佔溢利/年內已發行股份之加權平均股數加上假設兑換所有潛在攤薄普通股時將發行之加權平均普通股股數

派息比率 已派發及已建議派發之普通股股息/經常性溢利

負債對權益比率 債務淨額/權益總額

利息盈利比率 扣除税項和借貸成本淨額前之溢利(不包括匯兑及衍生工具收益/虧損及非經常性項目)/借貸成本淨額

平均母公司權益持有人應佔權益回報率 經常性溢利/平均母公司權益持有人應佔權益

平均資產淨值回報率 年內溢利(不包括匯兑及衍生工具收益/虧損及非經常性項目)/平均資產淨值

# 其他

ADR 美國預託證券

AGM 股東週年大會

DSL 數碼固線

GAAP 公認會計準則

GSM 全球流動通訊系統

HKAS 香港會計準則

HKFRS 香港財務報告準則

HKICPA 香港會計師公會

IFRIC 國際財務報告詮釋委員會

IFRS 國際財務報告準則

INT 詮釋

上市規則 香港聯交所證券上市規則

標準守則 上市公司董事進行證券交易的標準守則

香港聯交所 香港聯合交易所有限公司

SFO 證券及期貨條例(香港法例第571章)

SGM 股東特別大會

SMS 短訊系統

# 投資者資料

### 財務日誌

公布二零零六年年度業績 向股東寄發年報

就末期股息登記之最後日期

股東週年大會 派付末期股息

初步公布二零零七年中期業績

向股東寄發中期報告 財政年度結束

初步公布二零零十年年度業績

\* 有待確實

### 總公司

中國香港特別行政區 中環康樂廣場八號

交易廣場第二座二十四樓

電話 : (852) 2842 4388 傳真 : (852) 2845 9243 電郵: info@firstpac.com.hk

### 註冊辦事處

Canon's Court

22 Victoria Street

Hamilton HM12, Bermuda 電話 : (1 441) 295 1443 傳真 : (1 441) 295 9216

網址 : www.applebyservices.com

### 股份資料

第一太平股份於香港聯交所上市,並以美國預託

證券方式在美國場外進行買賣

上市日期 : 一九八八年九月十二日

面值 : 每股1美仙 每手買賣單位 : 2,000股 已發行普通股股數 : 3,204,793,003

### 股份編號

香港聯交所 : 00142 : 142 HK 彭博資訊 路透社 : 0142.HK

### 美國預託證券資料

級別: 1

預託證券代碼 : FPAFY CUSIP參考號碼 : 335889200 預託證券相對普通股比率: 1比5 預託證券預託銀行: 紐約銀行

### 合併股權事宜

#### 可致函本公司於百慕達之主要股票登記及過戶處:

Butterfield Fund Services (Bermuda) Limited Rosebank Centre 11 Bermudiana Road Pembroke HM08, Bermuda

或香港分處:

二零零十年四月十一日

二零零十年四月三十日

二零零七年五月十七日

二零零七年六月二十九日

二零零七年八月二十九日\*

二零零七年九月二十八日\*

二零零七年十二月三十一日

二零零八年三月二十六日\*

二零零七年六月一日

香港中央證券登記有限公司

#### 股份過戶登記處

中國香港特別行政區 灣仔皇后大道東一八三號 合和中心四十六樓

電話 : (852) 2862 8628

(852) 2865 0990/(852) 2529 6087 電郵 : hkinfo@computershare.com.hk

#### 股份過戶處

中國香港特別行政區 灣仔皇后大道東一八三號 合和中心十七樓一七一二至一七一六室

### 本年報的英文版本或本公司 淮一步資料

#### 可瀏覽

www.firstpacco.com

#### 或聯絡

張秀琼

助理副總裁

集團企業傳訊部

第一太平有限公司

中國香港特別行政區

中環康樂廣場八號

交易廣場第二座二十四樓 電話 : (852) 2842 4374 傳真 : (852) 2845 9243 傳真 (852) 2845 9243 info@firstpac.com.hk 電郵

### 網址

www.firstpacco.com

### 核數師

安永會計師事務所 中國香港特別行政區 中環金融街八號

國際金融中心第二期十八樓

### 律師

齊伯禮律師行 中國香港特別行政區 中環歷山大廈二十樓

### 主要往來銀行

東方滙理銀行 摩根大通銀行

標準銀行亞洲有限公司

渣打銀行 瑞士銀行

Banco de Oro Universal Bank

# 十年統計數據摘要

	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	1999	1998	1997
業績(百萬美元) 營業額 年內溢利/(虧損) 母公司權益持有人應佔溢利/(虧損) 經常性溢利 普通股股息	2,474.8 221.7 164.5 149.9 22.4	1,986.1 138.8 103.0 107.4 12.3	2,054.6 168.2 123.9 116.8	2,161.8 134.9 74.1 81.0	1,892.3 79.6 38.2 49.2	1,851.7 (2,192.4) (1,797.7) 46.7	2,299.2 120.4 51.9 51.7 7.7	1,671.9 236.3 138.2 41.4 15.0	2,894.4 427.5 360.5 40.5 13.8	8,308.4 401.1 212.0 166.2 51.9
普通股每股數據(美仙) 盈利/(虧損) -基本 -攤薄 -基本經常性 -攤薄經常性 股息 母公司權益持有人應佔權益/(虧損)	5.15 5.06 4.69 4.61 0.70 18.18	3.23 3.17 3.37 3.31 0.39 12.00	3.89 不適用 3.67 不適用 - 7.14	2.33 不適用 2.54 不適用 - 1.60	1.21 不適用 1.56 不適用 一 (0.81)	(57.26) 不適用 1.49 不適用 0.26 (4.87)	1.78 不適用 1.76 不適用 0.52 13.00	5.34 5.32 1.60 1.60 0.58 22.08	15.21 15.12 1.71 1.70 2.19 34.45	8.98 8.89 7.04 6.99 2.71 3.76
財務比率 平均資產淨值回報率(%) 平均母公司權益持有人應佔權益 回報率(%) 派息比率(%) 盈利派息比率(倍) 利息盈利比率(倍) 剂動比率(倍) 負債對權益比率(倍) 一綜合賬 一總公司	25.25 31.05 14.94 6.69 3.72 1.28 0.77 0.16	22.53 35.20 11.45 8.73 2.72 1.45 1.12 0.11	32.62 83.89 - - 2.94 1.43 1.45 0.10	27.01 637.87 2.43 1.71 2.12 0.12	25.04 不適用 - - 2.36 1.02 2.46 0.15	12.18 36.59 — — 2.61 0.82 2.84 0.09	8.90 9.84 14.89 6.72 3.50 1.23 0.76 0.10	5.44 5.66 36.26 2.76 2.96 0.95 0.77 0.28	5.25 8.92 34.14 2.93 2.38 0.90 0.59 0.38	26.57 102.11 31.25 3.20 3.65 1.18 1.52 0.80
綜合資產負債表數據(百萬美元) 資本開支 資產總值 債務淨額 負債總額 流動資產/(負債)淨額 資產總值減流動負債 母公司權益持有人應佔權益/(虧損) 少數股東權益 權益總額	46.3 2,883.9 796.9 1,851.1 238.9 2,034.8 582.7 450.1 1,032.8	56.6 2,347.1 788.5 1,640.4 295.6 1,697.0 382.8 323.9 706.7	105.1 2,168.7 854.3 1,577.6 256.4 1,571.2 227.4 363.7 591.1	72.6 2,213.5 907.7 1,785.7 443.6 1,589.4 51.1 376.7 427.8	92.2 2,469.5 1,136.7 2,007.1 20.6 1,456.0 (25.7) 488.1 462.4	148.2 2,186.4 850.4 1,886.9 (234.5) 899.1 (152.8) 452.3 299.5	255.1 3,599.2 1,065.0 2,193.7 216.4 2,644.2 408.1 997.4 1,405.5	314.7 8,395.7 1,796.8 6,058.1 (81.6) 6,644.6 642.7 1,694.9 2,337.6	374.1 7,646.3 1,296.3 5,442.8 (106.0) 6,598.5 818.3 1,385.2 2,203.5	887.3 11,386.3 2,937.1 9,463.3 569.0 8,257.2 88.9 1,834.1 1,923.0
公司資產負債表數據(百萬美元) 資產總值 債務淨額 <sup>0</sup> 負債總額 母公司權益持有人權益	2,406.6 237.9 960.3 1,446.3	2,471.2 152.6 1,052.0 1,419.2	1,891.1 103.3 824.4 1,066.7	1,782.8 96.9 850.8 932.0	1,867.6 152.1 847.9 1,019.7	2,395.1 83.3 1,425.1 970.0	2,938.0 150.0 1,374.9 1,563.1	2,568.9 416.2 1,081.6 1,487.3	1,904.6 408.0 820.5 1,084.1	1,921.0 880.3 819.6 1,101.4
其他資料(於12月31日) 已發行股數(百萬股) 已發行加權平均股數(百萬股) 一基本 一攤薄 股價(港元) 市值(百萬美元) 股東數目 僱員數目	3,204.8 3,193.0 3,242.1 4.040 1,659.9 4,989 50,087	3,188.8 3,186.7 3,215.1 3.000 1,226.5 5,167 46,693	3,186.0 3,186.0 不適用 2.075 847.6 5,321 49,165	3,186.0 3,186.0 不適用 1.690 690.3 5,452 46,951	3,186.0 3,152.2 不適用 0.700 285.9 5,576 44,820	3,139.8 3,139.8 不適用 0.960 386.4 5,581 48,046	3,139.8 2,923.9 不適用 2.225 895.6 5,581 49,493	2,910.8 2,586.9 2,603.3 6.000 2,239.1 5,632 60,972	2,375.6 2,370.9 2,383.7 3.700 1,126.9 6,116 30,673	2,367.3 2,362.2 2,416.1 3.750 1,138.1 5,077 51,270

<sup>(</sup>i) 包括若干全資擁有的融資及控股公司之債務淨額。 詞彙請參閱第117及第118頁。

# 主要投資摘要

#### Philippine Long Distance Telephone Company

PLDT是一家於菲律賓具市場領導地位之電訊服務供應商·其普通股於菲律賓證券交易所上市·並以美國預託證券方式在紐約證券交易所上市。PLDT為菲律賓上市公司中市值最大之企業之一。PLDT透過其三大業務部門提供全面之電訊服務,包括無線(主要透過其全資擁有附屬公司Smart Communications, Inc.)、固線(主要透過PLDT)以及資訊及通訊科技(主要透過其全資擁有附屬公司ePLDT)。PLDT於菲律賓已建立最廣闊之光纖骨幹、流動電話、固線電話及人造衛星網絡。

類別 : 電訊 註冊成立/經營地點 : 菲律賓

已發行股份數量 : 一億八千八百四十萬 所持已發行股份性質 : 每股面值5披索之普通股

經濟權益/投票權權益 : 23.6%/29.9%

有關PLDT的進一步資料可瀏覽www.pldt.com.ph

#### PT Indofood Sukses Makmur Tbk

Indofood為印尼首屈一指的加工食品公司。其以雅加達為基地,並於雅加達及泗水證券交易所上市。Indofood透過其四項策略性業務提供眾多類別的食品:品牌消費品(麵食、營養及特別食品、零食以及食品調味料)、Bogasari(麵粉及意大利麵食)、食油及油脂(種植園、食油、植物牛油及起酥油)及分銷。以生產量計算,Indofood為全球最大之即食麵製造商之一,亦為印尼最大之磨粉商。以單一地點生產量計算,Indofood於雅加達之磨粉廠為全球最大磨粉廠之一。Indofood於印尼擁有龐大分銷網絡。

所持已發行股份性質 : 每股面值100印尼盾之股份

經濟權益/投票權權益 : 51.5%

有關Indofood的進一步資料可瀏覽www.indofood.co.id

### **Metro Pacific Investments Corporation**

MPIC是一家以菲律賓馬尼拉為基地的控股及管理公司,並於菲律賓證券交易所上市。MPIC的業務包括其擁有50.0%之合營公司所持有之84.0% Maynilad Water Services, Inc.權益及其房地產附屬公司Landco Pacific Corporation。

類別 : 基建及地產 註冊成立/經營地點 : 菲律賓

已發行股份數量 : 十一億九千九百萬 所持已發行股份性質 : 每股面值1披索之普通股

經濟權益/投票權權益 : 95.9%

有關MPIC的進一步資料可瀏覽www.mpic.com.ph

### Level Up! International Holdings Pte Ltd

Level Up為菲律賓、巴西及印度網絡遊戲發行商之先鋒及翹楚。網絡遊戲為全球視像遊戲業中發展迅速的一環。而Level Up專注於新興市場拓展網絡遊戲業務。

類別 : 網絡遊戲

註冊成立/經營地點 : 新加坡/菲律賓、巴西及印度 已發行股份數量 : 四十一萬三千八百六十九 所持已發行股份性質 : 每股面值8美元之普通股

經濟權益/投票權權益 : 25.0%

有關Level Up的進一步資料可瀏覽www.levelupgames.com



### 第一太平有限公司

香港特別行政區中環康樂廣場八號

交易廣場第二座二十四樓

電話: (852) 2842 4388 傳真: (852) 2845 9243

電郵: info@firstpac.com.hk 網址: www.firstpacco.com