

星期一，二零零二年三月四日

**第一太平錄得虧損 18 億美元，反映先前公布的撥備  
現有投資溢利上升 13%；現有充足資金可償還可換股  
債券**

第一太平今天公布，二零零一年年度錄得應佔虧損 18 億美元（140 億港元），反映先前公布之 17 億美元減值撥備（133 億港元）及出售虧損共 1.087 億美元（8.479 億港元）。

縱使持續業務貢獻上升 13%至 6.1 千萬美元（4.758 億港元），但經常性溢利仍下降 13%至 4.46 千萬美元（3.479 億港元），反映年內缺乏已出售業務的收益貢獻。

第一太平執行主席彭澤倫在評論業績時表示：「第一太平在二零零一年克服重重挑戰。我們採取了果斷行動，應付總公司債務與集團資產負債等問題。集團對這些挑戰的行動，決定了年內的財務業績，其中 17 億美元（133 億港元）的資產減值撥備尤其重要。這項撥備是必要而審慎的措施，可使集團資產的賬面值貼近目前的市值，而將資產值調低至較切合實際的水平，亦將有利於日後合理地衡量集團的財務表現。

「集團因應需要，迅速落實出售非核心業務，同時取得新貸款，故現時擁有的資金，已足以全數償還第一太平的可換股債券。此外，集團尚餘的業務亦作出較

高的溢利貢獻，上升 13%。集團並繼續在總公司層面採取必要的節流措施。整體而言，二零零一年是取得成果及進展的一年。」

### 減值撥備

二零零一年內，第一太平管理層繼續積極檢討其投資項目的賬面值。自第一太平首次投資菲律賓及印尼市場以來，東南亞區貨幣持續大幅貶值，當地投資權益價值亦受國家風險的負面影響。菲律賓地產市道持續下滑，大大打擊 MPC 於 BLC 的投資。鑑於上述因素，第一太平的投資項目的賬面值遠遠高於實際市值，故集團於年底決定就有關投資作出撥備，以反映市場對目前區內資產值最悲觀的看法。

此等撥備均屬非現金性質，對第一太平之穩健財務狀況及其主要投資之長遠增長潛力並無影響。繼計入撥備後，MPC、PLDT 及 Indofood 的賬面價值分別減低 7.451 億美元（58 億港元）、5.658 億美元（44 億港元）及 2.996 億美元（23 億港元）。MPC、PLDT 及 Indofood 之經修訂賬面價值分別為 9.82 千萬美元（7.66 億港元）、5.593 億美元（44 億港元）及 5.066 億美元（40 億港元），反映其截至二零零一年十二月三十一日止相關估值的低位水平。再者，第一太平錄得 1.00 億美元（7.8 億港元）的一般風險撥備。

總額 17 億美元（133 億港元）撥備中，包括有關商譽撥備 8.74 億美元（68 億港元）、匯兌撥備 2.64 億美元（20 億港元）及有形資產淨額撥備 5.725 億美元（45 億港元）。

彭氏指出：「第一太平在這些投資項目所持有的重大權益仍具內在價值，本人相信它們仍具有優厚的長線發展潛力。事實上，集團將投資賬面值調整至較切合實際的水平，將有利於日後合理地衡量集團的財務表現。由於撥備屬於非現金的會計調整，故對第一太平基調穩健的財政狀況並無影響。」

## 可換股債券；新借貸；出售資產

第一太平之全資擁有附屬公司 First Pacific Capital (1997) Limited 於一九九七年三月發行價值 3.5 億美元（27 億港元）之五年期票面息率 2% 之可換股債券。這批債券將須於二零零二年三月二十七日期滿償還。截至二零零零年十二月三十一日止，尚未償還之可換股債券本金金額為 2.679 億美元（21 億港元），包括贖回溢價及應計利息之贖回成本共 3.673 億美元（29 億港元）。

於二零零一年十月，第一太平運用手頭現金註銷本金金額為 2.01 千萬美元（1.568 億港元）之尚未償還可換股債券，成本總額為 2.55 千萬美元（1.989 億港元）。繼此，為加速償還可換股債券，第一太平迅速地安排於短時間內出售兩項非核心業務 Berli Jucker 及 Darya-Varia，分別於二零零一年十二月以 1.25 億美元（9.75 億港元）及 3.5 千萬美元（2.73 億港元）售出。在此之前，第一太平於二零零一年三月以 2.94 千萬英鎊（4.16 千萬美元 3.245 億港元）出售其於非核心業務 Savills plc 的所有權益。

再者，為償還可換股債券，第一太平於二零零一年十一月向荷蘭商業銀行取得一項為數 15.6 億港元（2.00 億美元）之兩年期貸款。

透過現金及新借貸的組合，本公司於二零零二年一月進一步註銷本金金額為 1.173 億美元（9.149 億港元）之未償還債券，成本總額為 1.575 億美元（12 億港元）。完成註銷市場上可供的所有可換股債券後，第一太平於二零零二年一月三十一日將足夠資金存放於可換股債券之受託人，作為於二零零二年三月二十七日期滿日全數贖回尚未償還之可換股債券共 1.305 億美元（10 億港元）之用，包括贖回溢價及應計利息之成本總額為 1.763 億美元（14 億港元）。

第一太平提早償還可換股債券的行動至此完成，第一太平亦因此按借貸條款向荷蘭商業銀行提取 14.8 億港元（1.90 億美元）之新貸款。

彭氏續稱：「償還可換股債券是管理層於二零零一年內專注處理的工作。集團於去年年底意識到需要變賣資產，於是迅速行動，完成出售 Berli Jucker 和 Darya-Varia 兩項業務，並均取得高於市值的溢價。出售上述資產和取得新借貸後，第一太平持有的資金，已足以償還於二零零二年三月到期的可換股債券。然而，當 MPC 顯然無法償還 Larouge 貸款時，集團決定提早償還可換股債券，以紓解投資者的憂慮。」

### **Larouge 貸款**

二零零一年四月，第一太平全資附屬公司 Larouge 根據第一太平股東批准之條款及條件向 MPC 提供一項 9.0 千萬美元（7.02 億港元）貸款。Larouge 貸款以 MPC 集團持有之 BLC 股份（佔 BLC 已發行股本約 50.4%）作為抵押。BLC 在與菲律賓政府於一九九五年成立的合作合營項目中佔股 55%。該項目為重新發展前菲律賓軍事基地中 155 公頃土地成為馬尼拉大都會新商業中心區，名為「Bonifacio Global City」。

Larouge 貸款原於二零零一年十月到期及應償還，然而，基於 MPC 已決定出售其於 BLC 的所有 69.6% 權益，故還款期限伸延至二零零一年十二月三十一日。當時，MPC 計劃將出售其於 BLC 的控制性權益之所得用以償還貸款。

然而，由於菲律賓物業價值持續低迷，MPC 未能完成此項出售，MPC 於二零零二年一月通知第一太平其不能償還未償還之貸款及利息。第一太平現作為 MPC 的優先有抵押債權人，已與 MPC 共同進行管理出售 MPC 於 BLC 的 69.6% 控制性權益事宜。若此項出售能達成協議，第一太平將提供其於 BLC 的 50.4% 有抵押權益作為任何出售的一部份。

MPC 最近宣布計劃推行減債方案，當中可能包括出售資產、與債權人商討延長還本付息的寬限期，將短期貸款轉為較長期的信貸，以及將部分負債轉換為 MPC 附屬公司的股權。雖然 MPC 仍繼續考慮以出售 BLC 股份作為減債方案之一，但管理層仍致力提高及變現在 Bonifacio Global City 的投資價值。

直至今今天為止，Metro Pacific 的債務並無獲得第一太平擔保，而第一太平本身仍然是 Metro Pacific 的有抵押債權人。第一太平將不會以向 Metro Pacific 額外注資作為 Metro Pacific 建議減債計劃的一部分。

### 業務

第一太平為貫徹審慎而穩健的財務報告方針而作出減值撥備，因而大大影響二零零一年年度的業績。按年經常性溢利下跌 13% 至 4.46 千萬美元 (3.479 億港元)，主要是由於缺乏來自己出售業務的收益，尤其是第一太平銀行。該銀行於二零零零年十二月售出前，曾於該年度提供 1.39 千萬美元 (1.084 億港元) 的溢利。

第一太平尚餘業務 — PLDT、Indofood、MPC、Escotel 及 Infrontier 的貢獻淨額上升 13%，主要是由於第一太平之電訊業務貢獻獲改善。PLDT 的貢獻上升至 4.28 千萬美元 (3.338 億港元) (二零零零年：1.66 千萬美元 1.295 億港元)，而 Escotel 虧損則減少至 6.2 百萬美元 (4.84 千萬港元) (二零零零年：虧損 1.18 千萬美元 9.2 千萬港元)。第一太平之消費品業務 Indofood 之貢獻下降 14% 至 4.81 千萬美元 (3.752 億港元) (二零零零年：5.57 千萬美元 4.345 億港元)，因市場環境艱困及印尼盾貶值；而菲律賓地產市道持續疲弱，加上各主要發展項目已完成，以至 MPC 的虧損上升至 1.46 千萬美元 (1.139 億港元) (二零零零年：虧損 6.4 百萬美元 4.99 千萬港元)。Infrontier 為第一太平的商業方案供應商，於首個營運年度錄得虧損 9.1 百萬美元 (7.1 千萬港元)。

彭氏在評論第一太平的業務時指出：「二零零一年，PLDT 按披索計算的收入淨額上升三倍至 34 億披索（二零零零年：11 億披索），而未扣除利息、稅項、折舊及攤銷之綜合盈利率亦維持於 53% 的高水平。佔有市場領導地位的流動電話業務 Smart 及 Piltel 年內共有用戶 6.4 百萬名，較去年增加 81%。第一太平在印度的電訊業務 Escotel 於年內達致每月收支平衡，年底用戶人數更上升逾 54% 至 441,504 名，佔印度流動電話市場逾 8%。

「儘管 Indofood 在年內面對重重挑戰，但按印尼盾計算的銷售和收入淨額仍取得 15% 的不俗增長，邊際利潤則由於印尼盾貶值、當地燃料與運輸成本上漲，以及競爭加劇等因素而受到壓力。但 Indofood 從逆境中吸取經驗，採取相應的改善措施，故可望於二零零二年錄得較佳業績。此外，Indofood 運用強勁的現金流量，在二零零一年償還 2.00 億美元（16 億港元）的債項、派發 25%（每股 18 印尼盾）的股息，並繼續推行股份回購計劃。」

## 展望

彭氏表示：「集團的首要目標是解決 MPC 的債務與營運問題。為領導這方面的工作，本人已出任 MPC 總裁兼行政總裁之職，而第一太平執行董事唐勵治先生亦已獲委任為 MPC 董事。曾服務 Berli Jucker 的 Augie Palisoc Jr. 先生則獲委任向 MPC 提供意見。我們深信，MPC 將會向債權人提出切實可行的業務計劃，再配合其債務重組方案，將可消除投資者對 MPC 業務前景的憂慮。

「在第一太平層面，我們將繼續貫徹積極管理投資的核心信念，以提升主要業務的資本值及/或收益。二零零一年的事態發展已令這個目標更加清晰。我們必須實現這個目標，才能在附屬公司層面提升股東價值，並發揮第一太平的潛力，再度在總公司層面為股東創優增值。」

以下是集團每間營運公司的業務回顧：

**PT Indofood Sukses Makmur Tbk** 是印尼一家具市場領導地位的食品加工集團。Indofood 以雅加達為基地，並於雅加達及泗水證券交易所上市。其主要業務為即食麵、麵粉及食油與油脂，同時亦經營零食、嬰兒食品、食品調味料及分銷業務。第一太平於二零零一年十二月三十一日持有 Indofood 的經濟權益為 48.7%；由於 Indofood 持續回購股份的關係，第一太平於 Indofood 的經濟權益現已增至 49.2%。有關 Indofood 的進一步資料可瀏覽 [www.indofood.co.id](http://www.indofood.co.id)。

Indofood 作出 4.81 千萬美元（3.752 億港元）的溢利貢獻（二零零零年：5.57 千萬美元 4.345 億港元），使其成為集團最大的盈利來源。Indofood 的銷售收入淨額上升 15% 至 14.6 兆印尼盾（14.149 億美元 110 億港元），而二零零零年則為 12.7 兆印尼盾（14.903 億美元 116 億港元）。除了 Indofood 的嬰兒食品部門外（其於二零零一年未錄得與慈善活動有關之比較銷售額），Indofood 所有部門的銷售收入均錄得上升，其中主要部門，麵食、麵粉及食油及油脂以印尼盾計分別錄得 11%、29% 及 4% 的增長。

年內印尼盾由二零零一年年初的 9,650 印尼盾兌 1 美元下降至二零零一年十二月的 10,400 印尼盾兌 1 美元。導致按美元計價的進口原材料成本上升——主要是小麥、包裝物料及燃油——因而侵蝕 Indofood 的毛利率至 26.4%（二零零零年：29.4%）。縱使如此，Indofood 的毛利上升 3% 至 3.9 兆印尼盾（4 億美元 31 億港元）。運輸費用及薪酬成本增加，使 Indofood 的經營利潤率按印尼盾計算下降至 13.9%（二零零零年：18.9%）。

雖然營運溢利收縮，Indofood 以印尼盾計算的收入淨額增長 15% 至 7,463 億印尼盾（7.25 千萬美元 5.655 億港元），主要是美元債項結餘減少以至匯兌虧損下

降。Indofood 賺取現金能力強大，未扣除利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利於二零零一年為 2.329 億美元（18 億港元）——相等於每月 1.9 千萬美元（1.482 億港元）。這促使 Indofood 能於年內償還逾 2.00 億美元（16 億港元）的借貸，因此 Indofood 的債務權益比率改善至 1.6 倍（二零零零年：2.1 倍），而其負債對資產比率則改善至 1.3 倍（二零零零年：1.5 倍）。

**Philippine Long Distance Telephone Company** 是菲律賓的主要電訊服務供應商。PLDT 透過其三大業務集團——固網、無線及資訊及通訊科技——以遍及全國最廣闊的光纖骨幹、固線及流動電話網絡提供全面的電訊服務。PLDT 以馬尼拉為基地及於該地上市，並以美國預託證券方式在紐約證券交易所及位於加洲三藩市的太平洋證券交易所上市。第一太平持有 PLDT 的經濟權益為 24.4%，投票權益為 31.5%。有關 PLDT 的進一步資料可瀏覽 [www.pldt.com.ph](http://www.pldt.com.ph)。

PLDT 的溢利貢獻銳升 67% 至 4.28 千萬美元（3.338 億港元）（二零零零年：1.66 千萬美元 1.295 億港元），主要由於其無線業務轉虧為盈，由二零零零年錄得經營虧損 35 億披索（7.92 千萬美元 6.178 億港元）變為在二零零一年錄得 29 億披索（5.66 千萬美元 4.415 億港元）的經營收益。

無線電話業務回復增長，是受到佔其收入總額 96% 的流動電話業務的帶動，這主要是由於 Smart 流動電話服務收入銳升 75% 所致。Smart 於年底的用戶人數激增至 4.9 百萬名（二零零零年：2.9 百萬名），而以 Talk 'N Text 品牌轉售 Smart GSM 服務的 Piltel 則於年底時錄得 1.5 百萬名用戶（二零零零年：70 萬名）。年內，Smart 及 Piltel 之合併 GSM 用戶基礎增加逾倍至近 6 百萬名（二零零零年：2.7 百萬名），Piltel 的 Talk 'N Text 服務用戶基礎由一年前之 40 萬名增長至 1.3 百萬名。



用戶人數增長的原因之一是流動電話在菲律賓大行其道，而短訊(SMS)或文字短訊更是大受歡迎的首選溝通途徑。Smart 網絡於二零零一年內便傳送出 123 億個短訊(二零零零年:39 億個)，即每日傳送 3.38 千萬個短訊。短訊對話音訊息的比例現為 9:1，短訊服務的收入於二零零一年亦相應增加至 62 億披索(1.215 億美元 9.477 億港元)。

雖然流動電話業務如日方中，用戶人數大大超越固網用戶，兩者的比例為 3:1，但作為 PLDT 基本業務的固網服務仍取得不俗增長。固網業務收入在二零零一年上升 2% 至 469 億披索(9.184 億美元 72 億港元)，增長主要來自本地接駁傳送與數據服務，兩者合佔固網收入的 56.8%。

本地接駁傳送業務受惠於收費線路平均數目上升及就匯率變動作出的調整。數據服務則繼續擴大服務範圍，因此收入相應增加。數據服務是 PLDT 旗下增長最迅速的業務環節，其收入不斷增長、日益重要，現佔固網業務收入總額的 10%。

固網國際及國內長途電話業務在二零零一年表現轉弱。雖然國際長途電話撥入通話量上升 18%，但收入卻受國際結算率下跌侵蝕。撥出通話量亦上升 20%，但收入同樣因收費調低而減少。國內長途電話服務收入亦受打擊，原因是其他通訊服務分薄了國內長途電話通話量，加上為推廣使用量而推出減價計劃。

PLDT 的資訊及通訊科技業務乃由 PLDT 全資附屬公司 ePLDT 經營。近期成立的 ePLDT 仍處於初步發展階段，未能達致收支平衡，但正陸續推出各項服務，使數目不大的收入於二零零一年上升近一倍，現佔 PLDT 營運收入近 1%。

二零零一年，PLDT 推行一連串的債務管理計劃，以應付到期償還的債項。在二零零二至零四年期間，

PLDT 有 13 億美元（101 億港元）貸款到期，其中約有一半將由內部現金支付。為此，PLDT 已將資本開支削減至 97 億披索（1.9 億美元 15 億港元），並連續數季減少現金支出。以上節流方案將繼續推行，而 PLDT 仍繼續與貸款機構磋商，最近便獲得德國 Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) 一項 1.49 億美元（12 億港元）的貸款。

**Metro Pacific Corporation** 以馬尼拉為基地及於該地上市。主要業務為地產（Bonifacio Land Corporation、Landco Pacific 及 Pacific Plaza Towers）。第一太平集團持有其經濟權益為 80.6%。有關 Metro Pacific 的進一步資料可瀏覽 [www.metropacific.com](http://www.metropacific.com)。

Metro Pacific 錄得虧損 1.46 千萬美元（1.139 億港元），而二零零零年的虧損則為 6.4 百萬美元（4.99 千萬港元）。業績反映菲律賓地產市道低迷，加上 Big Delta 項目的完成，使 Metro Pacific 須於二零零零年四月確認以往賣地的剩餘收入和溢利。

Bonifacio Land 於二零零一年完成兩項賣地交易，但其收入比不上近年發展 Big Delta 所錄得的收入。二零零一年底，該公司達成協議，出售毗鄰馬尼拉高爾夫球場的一幅 5 公頃土地，作價 25 億披索，將用作綜合發展項目。是項交易已於二零零二年初完成。Bonifacio Stopover 及 HatchAsia 項目已於年內落成入伙，而 Global City 的新經營商亦簽訂租約，其中最矚目的是 St. Luke's 簽訂一項 50 年期租約，以興建醫療中心。

Metro Pacific 在 Bonifacio Global City 發展的具代表性住宅項目 Pacific Plaza Towers 持續受到市場歡迎，至年底時已累積售出 293 個單位（二零零零年：220 個）。但地產市道低迷，壓抑 Pacific Plaza Towers 的邊際利潤。Landco Pacific 已落成及售出 Punta Fuego 豪宅發展項目，提高了營業額，但其邊際利潤卻因為

地產市道不景而受侵蝕。Nenaco 受惠於節流措施及效率改善，令經營溢利增加。

**Escotel Mobile Communications Limited** 以新德里為基地，在印度的北方邦（西）、哈里亞納及喀拉拉提供 GSM 流動電話服務。第一太平集團持有其經濟權益為 49.0%。有關 Escotel 的進一步資料可瀏覽 [www.escotelmobile.com](http://www.escotelmobile.com)。

Escotel 虧損減少近半，二零零一年錄得虧損 6.2 百萬美元（4.84 千萬港元）。收入上升 50% 至 25 億盧比（5.35 千萬美元 4.173 億港元），因 Escotel 平均每月增加 1.3 萬名用戶。於二零零一年年內，Escotel 的客戶基礎增長 54% 至年終時的 441,504 名（二零零零年：286,800 名），佔印度整體流動電話市場逾 8%。Escotel 繼續增強於其三個營業市場的領導地位。

Escotel 用戶的每戶每月平均收入下降，二零零一年為 532 盧比（11.3 美元 88.1 港元）（二零零零年：684 盧比，15.2 美元 118.6 港元）。因現時 Escotel 68% 用戶使用預繳式服務。

二零零一年三月，Escotel 落實五年融資計劃，包括借入新債償還 7.52 千萬美元（5.866 億港元）的海外貸款，並取得約相等於 1.12 億美元（8.736 億港元）的本地貸款。這些貸款可供償還短期債務，並提供資金以提升網絡的處理能力，從而支援 Escotel 不斷增長的客戶基礎。年內，平均利率大致不變，借貸成本淨額上升主要是 Escotel 的較高平均借貸結存所引致。

**Infrontier** 的總部設於香港，是一家提供商業方案的公司，為第一太平全資擁有。有關 Infrontier 的進一步資料可瀏覽 [www.infrontier.com](http://www.infrontier.com)。

Infrontier 於其首個商業運作年度錄得 9.1 百萬美元（7.1 千萬港元）的虧損，不包括與集團公司有關的

銷售額為 1.5 百萬美元 ( 1.17 千萬港元 )。其中約 60% 來自商業方案部門及約 40% 來自技術及專業服務部門。Infrontier 的總收入中約有一半來自第三者客戶，其中包括物流、消費產品及藥品行業的大規模、本地及跨國公司。

Infrontier 的收入受僱員薪酬及顧問費用所抵銷，截至二零零一年十二月三十一日止之借貸為 1.5 百萬美元 ( 1.17 千萬港元 )。

已出售業務：Savills plc 於二零零一年三月出售前之溢利貢獻為 1.6 百萬美元 ( 1.25 千萬港元 )。Berli Jucker 及 Darya-Varia 於二零零一年十二月出售前分別貢獻 1.35 千萬美元 ( 1.053 億港元 ) 及 2.7 百萬美元 ( 2.11 千萬港元 )。

*備註：除非另有說明，否則本文所述的比較數字及邊際利潤是按就香港會計準則作出調整後的美元數額計算。*

查詢詳情，請聯絡：

第一太平有限公司

彭詠嘉 電話：(852) 2842 4301

執行副總裁

集團企業傳訊

張秀琼 電話：(852) 2842 4336

助理副總裁

集團企業傳訊

電訊用戶數據

		用戶數目 (千數)		
		2001年 12月31日	2000年 12月31日	1999年 12月31日
PLDT	固線網絡	2,174	2,000	1,846
Piltel	流動電話	1,475	657	457
Smart	流動電話	4,894	2,858	1,025
	固線網絡	--	--	107
Escotel		442	287	110
總計		<b>8,985</b>	<b>5,802</b>	<b>3,545</b>

匯兌率

收市	2001	2000	%貶值
披索	51.60	49.96	3.2%
印尼盾	10,400	9,650	7.2%
泰銖	44.20	43.16	2.4%
盧比	48.25	46.72	3.2%

平均	2001	2000	%貶值
披索	51.04	44.67	12.5%
印尼盾	10,294	8,523	17.2%
泰銖	44.51	40.43	9.2%
盧比	47.24	45.07	4.6%

**FIRST PACIFIC COMPANY LIMITED**  
**2001 ANNUAL RESULTS**

**CONTRIBUTION SUMMARY**

	Turnover		Contribution to Group (loss)/profit <sup>(i)</sup>	
	2001	2000	2001	2000
	US\$m	US\$m	US\$m	US\$m
Indofood	1,414.9	1,490.3	48.1	55.7
PLDT <sup>^</sup>	-	-	42.8	25.6
Smart <sup>(ii)</sup>	-	80.5	-	(9.0)
Metro Pacific	134.4	240.0	(14.6)	(6.4)
Escotel <sup>^</sup>	-	-	(6.2)	(11.8)
Infrontier	1.5	-	(9.1)	-
<b>From continuing businesses</b>	<b>1,550.8</b>	<b>1,810.8</b>	<b>61.0</b>	<b>54.1</b>
<b>From disposed businesses<sup>(iii)</sup></b>	<b>300.9</b>	<b>488.4</b>	<b>17.8</b>	<b>34.4</b>
<b>From operations</b>	<b>1,851.7</b>	<b>2,299.2</b>	<b>78.8</b>	<b>88.5</b>
Corporate overhead			(12.4)	(13.2)
Net finance charges			(21.0)	(25.7)
Other (expenses)/income			(0.8)	1.4
<b>Recurring profit</b>			<b>44.6</b>	<b>51.0</b>
Exchange losses			(22.4)	(143.5)
(Loss)/gain on disposal and dilution of shareholdings and provision for investments			(1,819.2)	143.7
<b>(Loss)/profit attributable to ordinary shareholders</b>			<b>(1,797.0)</b>	<b>51.2</b>

<sup>^</sup> Associated companies.

(i) After taxation and outside interests, where appropriate.

(ii) Merged with PLDT on 24 March 2000.

(iii) Represents Berli Jucker, Darya-Varia, Savills plc, First Pacific Bank and SPORTathlon.

**FIRST PACIFIC COMPANY LIMITED**  
**2001 ANNUAL RESULTS**

**CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS STATEMENT**

For the year ended 31 December

	2001	2000	2001	2000
	US\$m	(Restated) US\$m	HK\$m	(Restated) HK\$m
<b>Turnover</b>	<b>1,851.7</b>	2,299.2	<b>14,443.3</b>	17,933.8
Cost of sales	(1,362.3)	(1,561.8)	(10,626.0)	(12,182.0)
<b>Gross profit</b>	<b>489.4</b>	737.4	<b>3,817.3</b>	5,751.8
(Loss)/gain on disposal and dilution of shareholdings and provision for investments	(2,238.3)	142.3	(17,458.7)	1,109.9
Other operating income	17.1	12.9	133.4	100.6
Distribution costs	(142.0)	(115.0)	(1,107.6)	(897.0)
Administrative expenses	(150.3)	(240.9)	(1,172.3)	(1,879.0)
Other operating expenses	(17.7)	(142.7)	(138.1)	(1,113.1)
<b>Operating (loss)/profit</b>	<b>(2,041.8)</b>	394.0	<b>(15,926.0)</b>	3,073.2
Share of profits less losses of associated companies	11.8	(132.4)	92.0	(1,032.7)
Net borrowing costs	(103.6)	(107.7)	(808.1)	(840.1)
<b>(Loss)/profit before taxation</b>	<b>(2,133.6)</b>	153.9	<b>(16,642.1)</b>	1,200.4
Taxation	(61.4)	(35.6)	(478.9)	(277.7)
<b>(Loss)/profit after taxation</b>	<b>(2,195.0)</b>	118.3	<b>(17,121.0)</b>	922.7
Outside interests	398.0	(67.1)	3,104.4	(523.3)
<b>(Loss)/profit attributable to ordinary shareholders</b>	<b>(1,797.0)</b>	51.2	<b>(14,016.6)</b>	399.4
Ordinary share dividends	-	7.7	-	60.1
	US¢	US¢	HK¢	HK¢
Basic and diluted (loss)/earnings per share	(57.23)	1.75	(446.39)	13.65

**CONSOLIDATED STATEMENT OF RECOGNIZED GAINS AND LOSSES**

For the year ended 31 December

	2001	2000	2001	2000
	US\$m	US\$m	HK\$m	HK\$m
Exchange differences on the translation of the financial statements of foreign entities	(14.9)	(180.3)	(116.2)	(1,406.3)
Realization of property revaluation	1.3	24.7	10.1	192.6
<b>Net losses not recognized in the profit and loss statement</b>	<b>(13.6)</b>	(155.6)	<b>(106.1)</b>	(1,213.7)
(Loss)/profit attributable to ordinary shareholders	(1,797.0)	51.2	(14,016.6)	399.4
<b>Total recognized losses for the year</b>	<b>(1,810.6)</b>	(104.4)	<b>(14,122.7)</b>	(814.3)
Goodwill arising on acquisitions and written off against reserves	-	(312.7)	-	(2,439.1)
	(1,810.6)	(417.1)	(14,122.7)	(3,253.4)

**FIRST PACIFIC COMPANY LIMITED**  
**2001 ANNUAL RESULTS**

**CONSOLIDATED BALANCE SHEET**

As at 31 December

	2001	2000	2001	2000
	US\$m	(Restated) US\$m	HK\$m	(Restated) HK\$m
<b>Non-current assets</b>				
Property and equipment	840.2	2,001.6	6,553.6	15,612.5
Associated companies	(23.6)	19.1	(184.1)	149.0
Long-term receivables	176.3	207.8	1,375.1	1,620.8
Long-term investments	-	5.2	-	40.6
Pledged deposits	-	50.7	-	395.4
	<b>992.9</b>	<b>2,284.4</b>	<b>7,744.6</b>	<b>17,818.3</b>
<b>Current assets</b>				
Cash and bank balances	310.1	369.5	2,418.8	2,882.1
Pledged deposits	41.0	8.0	319.8	62.4
Short-term investments	11.5	16.4	89.7	127.9
Accounts receivable and prepayments	328.7	518.5	2,563.8	4,044.3
Inventories	361.5	259.0	2,819.7	2,020.2
	<b>1,052.8</b>	<b>1,171.4</b>	<b>8,211.8</b>	<b>9,136.9</b>
<b>Current liabilities</b>				
Accounts payable and accruals	514.0	401.3	4,009.2	3,130.1
Short-term borrowings	750.2	526.1	5,851.5	4,103.6
Provision for taxation	23.1	27.6	180.2	215.3
	<b>1,287.3</b>	<b>955.0</b>	<b>10,040.9</b>	<b>7,449.0</b>
<b>Net current (liabilities)/assets</b>	<b>(234.5)</b>	<b>216.4</b>	<b>(1,829.1)</b>	<b>1,687.9</b>
<b>Total assets less current liabilities</b>	<b>758.4</b>	<b>2,500.8</b>	<b>5,915.5</b>	<b>19,506.2</b>
<b>Equity capital and reserves</b>				
Share capital	31.4	31.4	244.9	244.9
Reserves	(222.6)	338.1	(1,736.3)	2,637.2
Shareholders' equity	(191.2)	369.5	(1,491.4)	2,882.1
Outside interests	392.2	935.6	3,059.2	7,297.6
<b>Non-current liabilities</b>				
Loan capital and long-term borrowings	391.4	918.5	3,052.9	7,164.3
Deferred liabilities and provisions	130.0	247.4	1,014.0	1,929.7
Deferred taxation	36.0	29.8	280.8	232.5
	<b>557.4</b>	<b>1,195.7</b>	<b>4,347.7</b>	<b>9,326.5</b>
	<b>758.4</b>	<b>2,500.8</b>	<b>5,915.5</b>	<b>19,506.2</b>

Number of shares in issue (millions)	3,139.8	3,139.8	3,139.8	3,139.8
--------------------------------------	---------	---------	---------	---------