

投资者简介

2023上半年财务及营运业绩

港交所：00142
美国预托证券：FPAFY
www.firstpacific.com

于亚洲
创建长期价值

第一太平
FIRST
PACIFIC

消费性食品



第一太平于Indofood、ICBP、Pinehill及RHI分别持有 50.1%、40.3%、40.3%及50.9%经济权益。

电讯



第一太平持有PLDT 25.6%经济权益，而PLDT则拥有其流动电讯附属公司Smart 100%权益。

基建



第一太平持有MPIC 46.1%经济权益，并于Meralco、PLP、Maynilad及Metro Pacific Tollways分别持有 21.9%、54.7%、24.3%及46.0%经济权益。

天然资源

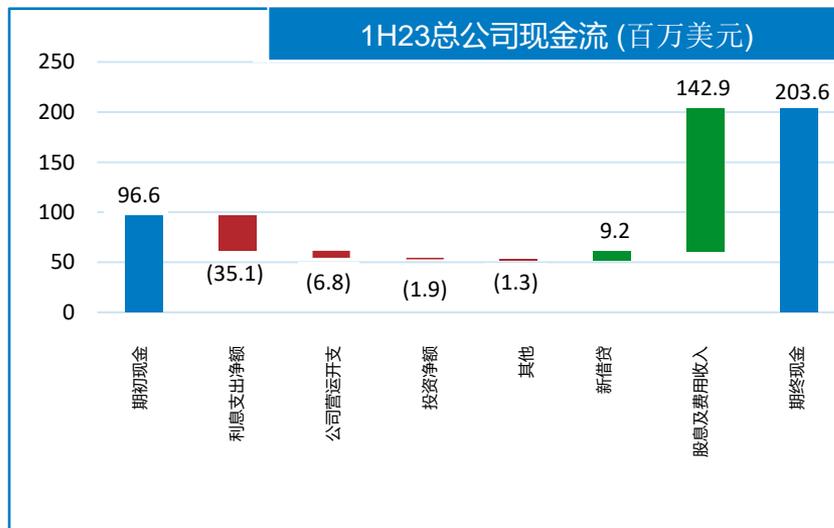
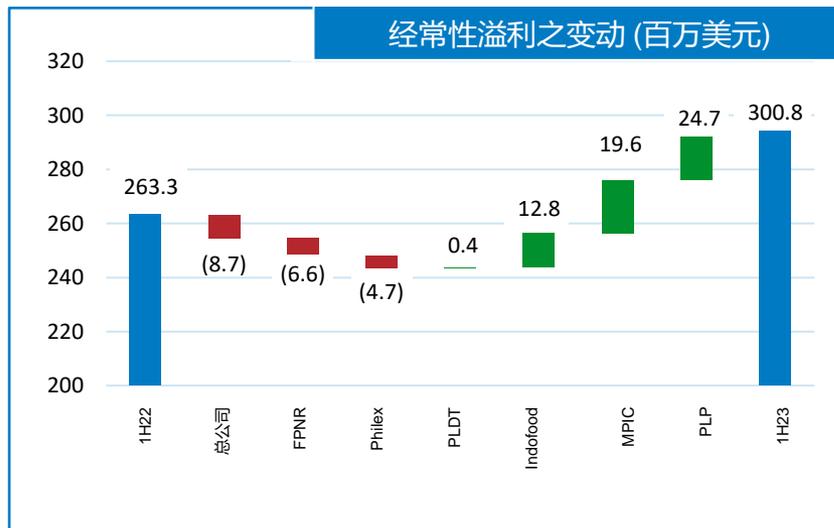


第一太平持有Philex 31.2%经济权益，Two Rivers（一间菲律宾的联号公司）则持有其15.0%经济权益。第一太平于PXP Energy及IndoAgri分别持有42.4%及36.3%实际经济权益。

半年盈利上升至新高，股息收入倍增

2023 年上半年经常性溢利上升14%至新高

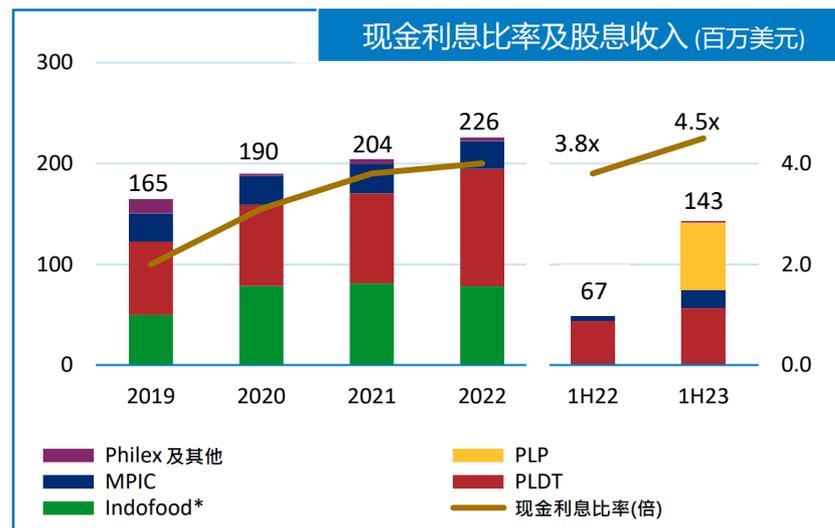
- 营业额上升7%至新高54.112亿美元，由Indofood及其环球市场，以及PacificLight Power带领
- 受PacificLight Power、MPIC及Indofood带动，来自营运公司之溢利贡献由3.025亿美元上升15%至3.487亿美元
- PacificLight Power首次派息，带动股息收入由去年同期的6.63千万美元倍增至1.429亿美元（见下一图片）
- 由于食品及数据服务的需求持续增长，令Indofood 及 PLDT的收入均创新高
- 在利息上升的环境下，利息开支净额由 2.44千万美元上升42%至 3.46千万美元，由于公司营运开支由1.13千万美元下降15%至9.6百万美元，令总公司整体成本由3.92千万美元上升22%至4.79千万美元
- 经常性溢利由2.633亿美元上升14%至新高3.008亿美元
- 非经常性收益由2.81千万美元下降74%至7.2百万美元，溢利净额由2.417亿美元上升43%至3.456亿美元
- 每股经常性盈利由去年的6.17 美仙上升15%至7.09美仙
- 第一太平董事会批准中期分派每股10.5港仙（1.35美仙），与去年同期相同
- 全年经常性溢利迈向连续第三年创历史新高



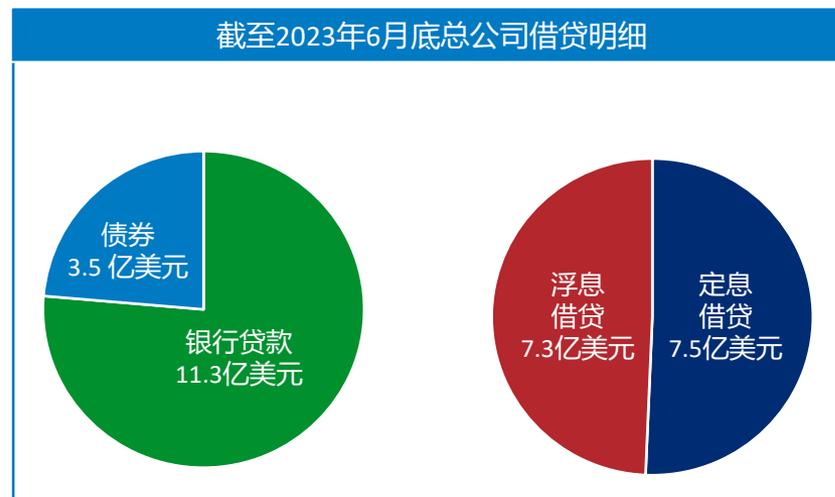
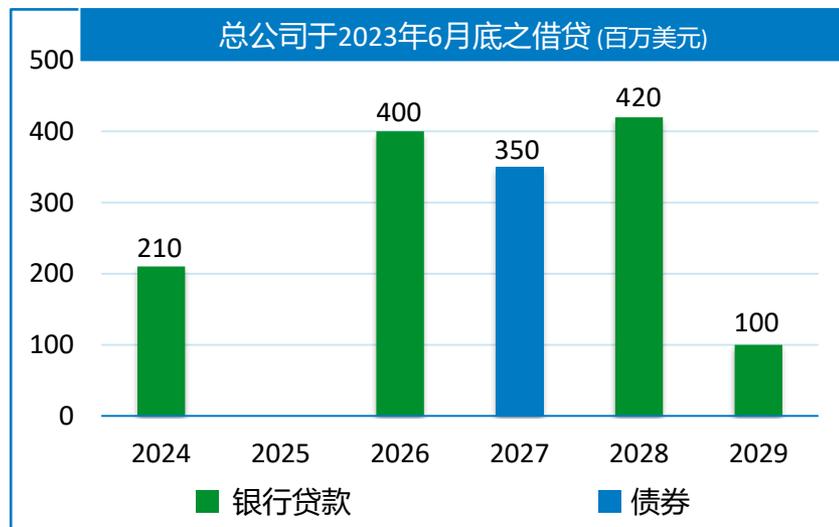
於2023年6月底之现金利息比率4.5倍

总公司于2023年6月底之资产负债表

- 债务总额14.8亿美元，债务净额12.8亿美元
- 所有借贷均无抵押及低契约条款
- 现金利息比率4.5倍
- 混合年利率约5.3%及平均到期年期3.8年
- 固定利率借贷占总额49%
- 标准普尔及穆迪分别给予投资级别之发行人信贷评级
- 标准普尔之评级: BBB-，展望评为稳定
- 穆迪之评级: Baa3，展望评为稳定
- 集团所投资的公司之借贷概不可向第一太平追索
- 2023年没有借贷到期
- 债券借贷於2027年9月到期



*Indofood 每年在第三季度一次性发放其股息。

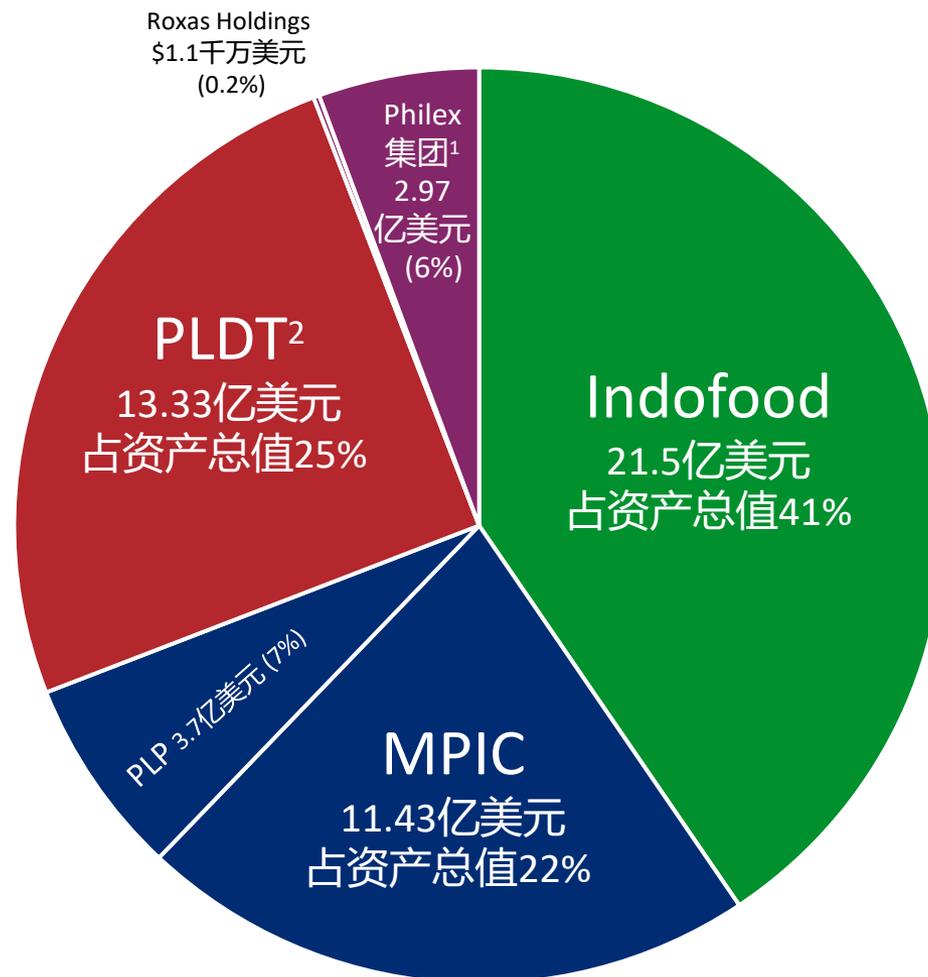


资产总值53亿美元

投资多元化，回报丰厚

- 成熟型及成长型投资的权重均衡
- 不同行业的权重均衡
- 18年增长：从2003年年底至2022年年底，资产总值的年均复合增长率为7%
- 从2003年至2022年，第一太平股息收入的年均复合增长率为16%
- 自2010年，第一太平股息政策为分派最高可达25%的经常性溢利
- 公司计划于未来大概维持可持续整体分派，最多为经常性溢利的25%

消费性食品	41%
基建	29%
电讯	25%
天然资源	6%



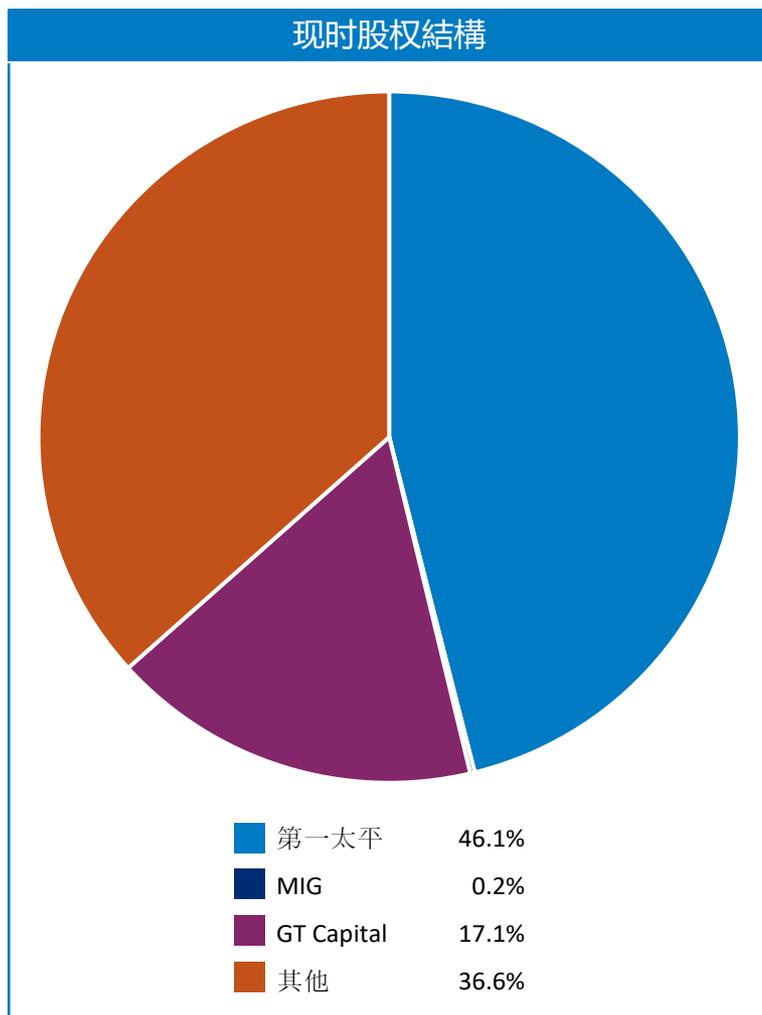
截至2023年6月30日的数据；凑整可能影响总计。并无计入总公司债务净额。

1. 包括Philex, PXP Energy及SMECI票据 (参阅第23页)。

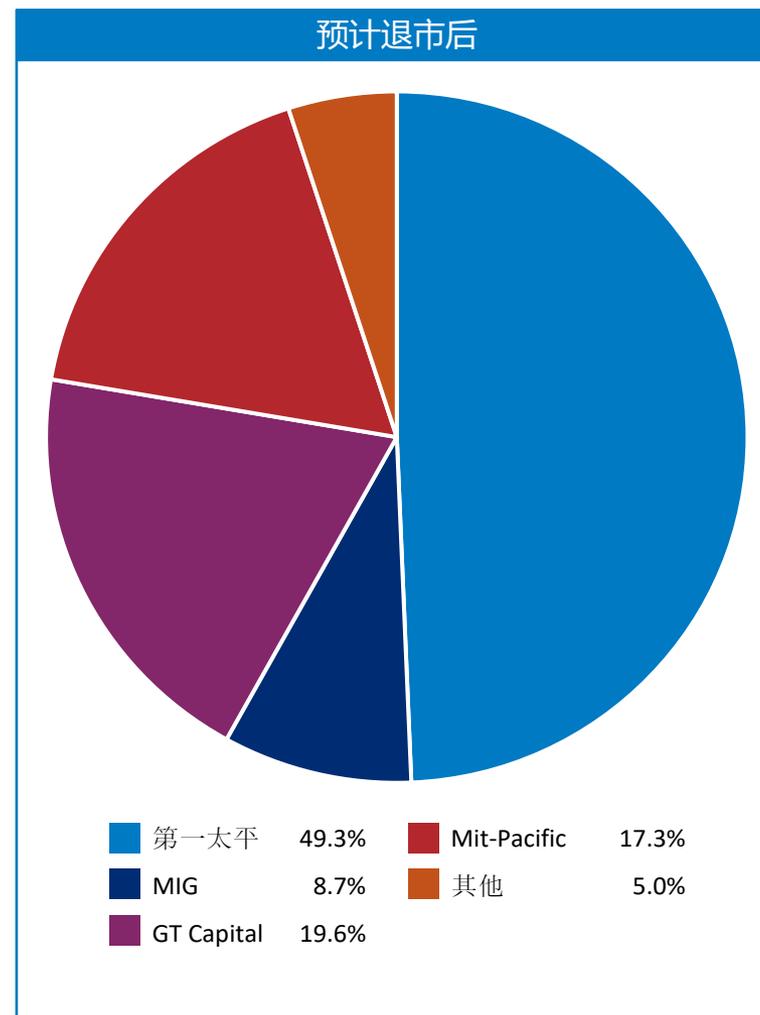
2. 包括投资于PLDT 的金融科技部门Voyager的2千万美元。

MPIC退市计划

现时股权结构



预计退市后



注：预计的方案假设 95% MPIC的股东均接受收购要约。MIG为Management Investment Group。Mit-Pacific Infrastructure Holdings Corporation为三井物产株式会社及 Japan Overseas Infrastructure Investment Corporation for Transport & Urban Development ("JOIN") 的财团。

MPIC退市的原因及好处

- MPIC成功退市将可简化第一太平集团的架构，集团将可减少一家上市的附属控股公司。此举亦将可简化第一太平及MPIC就需符合上市和披露的合规要求。
- 所建议之交易亦引入战略合作伙伴三井，通过其于各领域的营运专长能为MPIC带来潜在增长及扩展机会，其中包括(但不限于)将三井员工借调/重新委派到MPIC附属公司。
 - 三井成立于1947年，于东京、名古屋、札幌及福冈证券交易所上市。
 - 其从事的业务包括产品销售、环球物流及金融，以及发展主要的国际性基建，及其他项目范畴包括矿产和金属资源、能源、基建项目、流动服务、化学品、铁钢产品、食品及零售管理、健康、资讯科技和通讯，以及企业发展。。
- 在 MPIC 完成并成功退市后，MPIC拟继续营运其目前的业务，尤其是持有及管理其投资组合，以及投资於菲律宾及东南亚其他地区的其他经济范畴。
- 於收购要约完成后，第一太平拟透过MPHI持有增加於MPIC的经济权益，并将继续作为MPIC的单一最大股东。
- 此外，与MPIC退市前相比，本公司及MPHI将对MPIC的业务计划拥有更直接的控制权。
- 最后，根据协议备忘录与各方签订的股东协议，MPHI将继续委任MPIC大部份的董事。

2022年的环境、社会及管治报告与GRI 2021通用标准一致，参考TCFD准则

第一太平范围一于 2030 年或之前达净零目标，集团的其他公司相继加入类似目标

- 范围一温室气体排放量已很低，第一太平总公司设定于 2030 年或之前实现此排放为净零的目标
- 於2021年采纳的气候变化政策正式确认温室气体排放增加的影响及随之而来的风险和机遇
- 第一太平面对的风险令其环境、社会及管治评分从“中等”级别上升至“主要”
- 第一太平及各主要集团公司已发布的2022年环境、社会及管治及可持续发展报告按符合GRI于2021公佈的通用标准，其中，如第一太平，已参考或符合TCFD准则
- 我们的环境、社会及管治报告，可于[此处](#)浏览



董事会高度独立; 环境、社会及管治的主要表现指标

- 独立非执行董事占第一太平十人董事会半数，其余为两名执行董事及三名非执行董事
- 审计与风险管理委员会、薪酬委员会、财务委员会、企业管治委员会，以及提名委员会均由独立非执行董事担任主席
- 由2022年开始，环境、社会及管治关键绩效指标正式纳入计算年度员工花红，可占总额高达15%

总公司超额完成减排目标

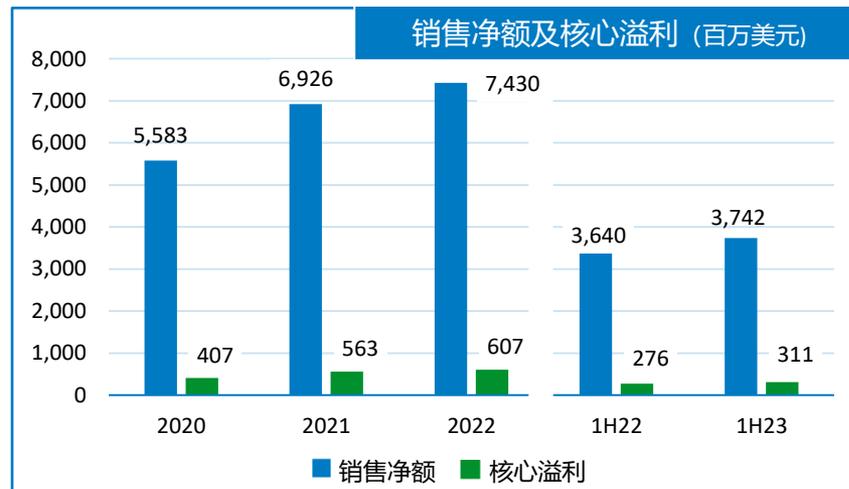
- 于第一太平的2019年环境、社会及管治报告中，公司承诺在2021年和2022年将总公司的温室气体排放总量较2019年分别减少10%和15%
- 以上两项目标已于2020年达到，温室气体排放量已减少44%，第一太平透过向港灯购买可再生能源逐步减少总公司的温室气体排放，于港灯增加配额后，开始於2022年购买1万千瓦时可再生能源
- 第一太平的温室气体排放量已获低碳亚洲认证

2023年上半年财务摘要

- 品牌消费品及分销部门带领销售增长，销售净额由52.8万亿印尼盾上升6%至新高56.1万亿印尼盾
- 纵使销售成本增加6%，除利息、税项、折旧及摊销前盈持平於10.8万亿印尼盾，去年则为10.7万亿印尼盾
- 主要在面食盈利率接近创新高的带动下，核心溢利由4.0万亿印尼盾上升17%至新高4.7万亿印尼盾
- 由於售价上升，品牌消费品的销售额上升6%至34.3万亿印尼盾，除利息及税项前盈利上升36%至7.4万亿印尼盾
- 由於小麦价格上升及盈利率下降，Bogasari销售额上升5%至12.8万亿印尼盾，除利息及税项前盈利下降16%至1.0万亿印尼盾
- 由于价格和盈利率大幅下降，农业业务销售额下降1%至5.6万亿印尼盾，除利息及税项前盈利下降59%至6,170亿印尼盾
- 分销业务销售额上升26%至3.6万亿印尼盾，除利息及税项前盈利上升7%至2,630亿印尼盾

展望

- 尽管原材料的投入成本上升，ICBP 2023年全年收入可望上升10-12%，除利息及税项前盈利率于18-20%水平
- Bogasari 销量预期增长2-4%，除利息及税项前盈利率则为5-7%之间
- 2023年的资本开支预计为5.1万亿印尼盾，其中ICBP占2.8万亿印尼盾，农业业务占1.4万亿印尼盾，Bogasari占6千印尼盾，以及分销集团占3千印尼盾
- 2023年继续向欧洲出口市场扩展
- 预计下半年业绩将较上半年强劲
- 预计于印尼当地市场及Pinehill在非洲，中东和欧洲东南部市场的盈利增长可持续，Pinehill业务扩展至新市场令消费群由于2020年收购时的8.5亿增加至超过10亿

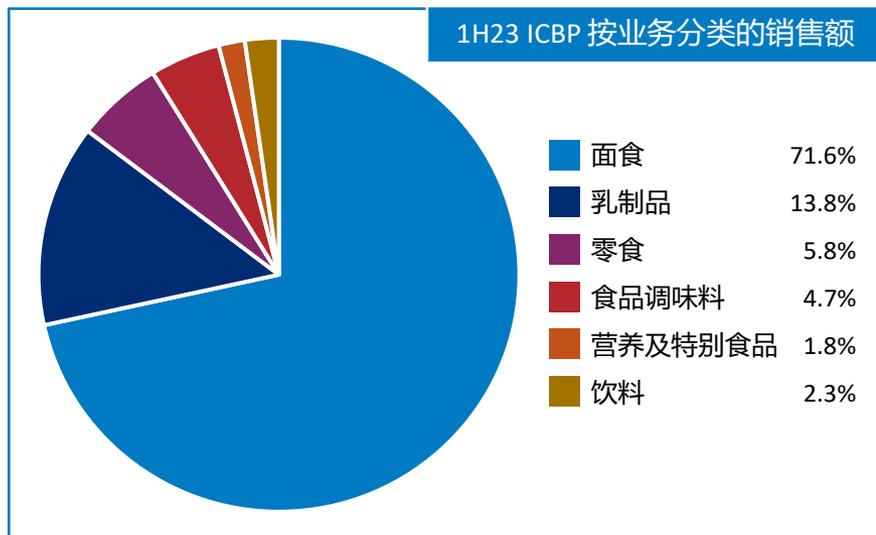


除利息及税项前盈利率比较

	1H22	1H23
面食	19.9%	26.2%
乳制品	7.4%	6.6%
零食	6.3%	7.7%
食品调味料	13.3%	13.4%
营养及特别食品	6.5%	8.3%
饮料	5.7%	12.0%
ICBP整体	18.0%	20.6%
Bogasari	8.0%	6.4%
农业业务	19.0%	8.2%
分销业务	8.5%	7.3%
Indofood整体	16.7%	15.8%

2023年上半年财务摘要

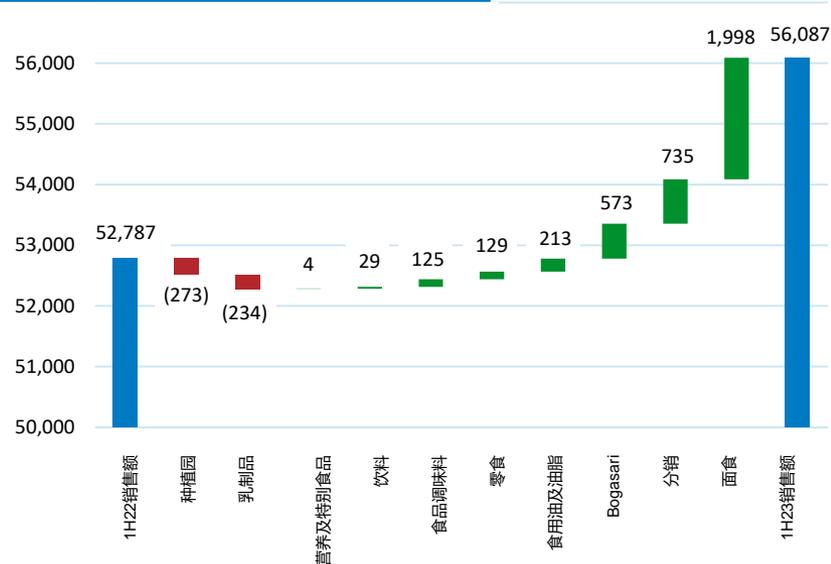
- 受面食，食品调味料，以及零食业务带动，销售净额以印尼盾计创新高，由32.6万亿印尼盾上升6%至34.5万亿印尼盾
- 受惠于非洲、中东，以及欧洲市场消费者带动印尼以外的收入上升1%至6.28亿美元，这些市场于下半年的增长有望加速
- 除乳制品外，所有业务的产品售价及收入均有增长
- 除乳制品外，所有业务的盈利率均上升，除利息、税项、折旧及摊销前盈利增长18%至7.9万亿印尼盾，去年则为6.7万亿印尼盾
- 除利息及税项前盈利率为20.6%，去年则为18.0%，面食业务的除利息及税项前盈利率为接近记录高位的26.2%，去年为19.9%
- 受惠于面食业务销售额增加及投入成本下降，核心溢利由3.0万亿印尼盾上升54%至4.7万亿印尼盾



资产负债表 (十亿印尼盾)

	2022年年底	1H23
短期及信托收据	825	386
当前到期	487	491
长期债务	44,525	42,355
已融资债务总额	45,837	43,232
印尼盾债务	2,672	2,048
外币债务	43,165	41,184
已融资债务总额	45,837	43,232
现金及现金等价项目	(15,741)	(17,031)
债务净额	30,096	26,201

外部销售变动 (十亿印尼盾)



按部门分类的外部销售额 (十亿印尼盾)

	1H22	1H23	变动	份额
面粉	22,551	24,549	9%	43.8%
乳制品	4,931	4,697	-5%	8.4%
零食	1,887	2,016	7%	3.6%
食品调味料	1,355	1,480	9%	2.6%
营养及特别食品	562	566	1%	1.0%
饮料	747	776	4%	1.4%
品牌消费品整体	32,034	34,085	6%	60.8%
Bogasari	12,229	12,802	5%	22.8%
种植园	1,965	1,691	-14%	3.0%
食用油及油脂	3,678	3,892	6%	6.9%
分销	2,882	3,617	26%	6.4%
Indofood 整体	52,787	56,087	6%	100.0%

销售地区 (十亿印尼盾)

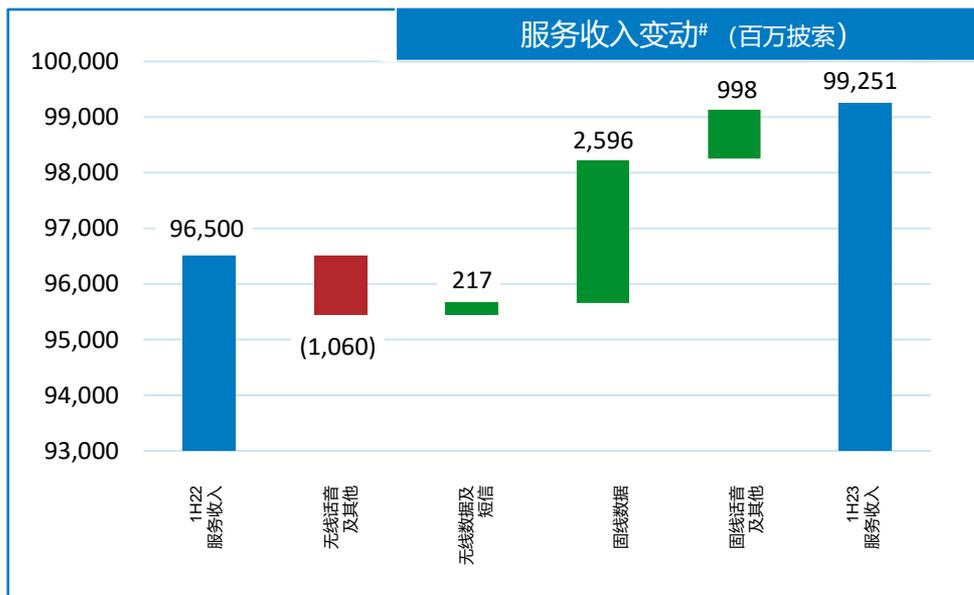
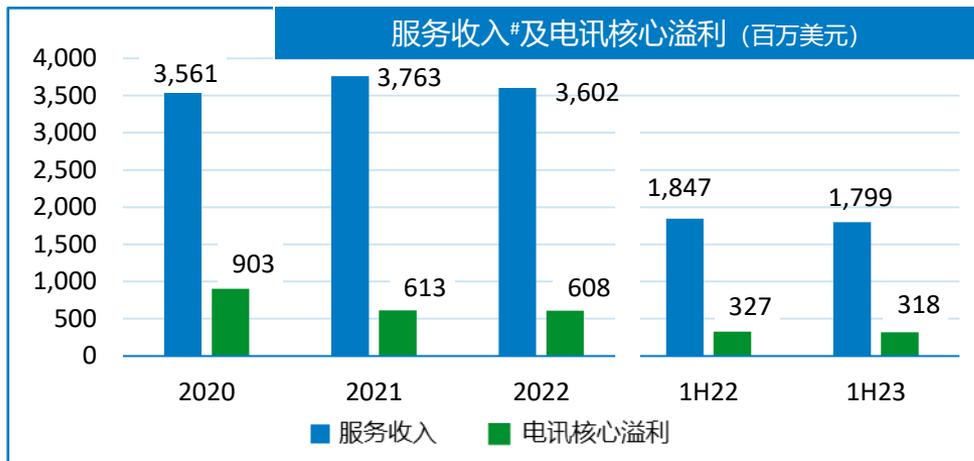
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	1H22	1H23
印尼	63,559	65,449	68,150	69,341	76,998	85,176	41,645	44,003
中东及非洲	1,547	1,901	2,952	6,456	13,285	15,162	7,313	7,549
其他亚洲地区	2,880	3,417	3,784	3,876	7,231	7,996	2,541	3,352
其他	2,201	2,628	1,707	2,058	1,831	2,497	1,288	1,182
总计	70,187	73,395	76,593	81,731	99,346	110,830	52,787	56,087

2023年上半年财务摘要

- 由于固线数据及宽频业务收入增加，服务收入#上升3%至新高993亿披索
- 强劲的服务收入，现金营运开支下降，以及补贴减少，除利息、税项、折旧及摊销前盈利*上升3%至新高521亿披索
- 除利息、税项、折旧及摊销前盈利率*53%，去年则为52%
- 较高的除利息、税项、折旧及摊销前盈利及较低的折旧，被较高的融资成本及所得税拨备所抵消，电讯核心溢利上升3%至176亿披索
- 债务净额与除利息、税项、折旧及摊销前盈利比率*为2.48倍，去年年底则为2.24倍，信贷评级维持于投资级别，税前利息成本为4.32%及平均债务年期为6.67年
- 盈利增长由家居宽频业务用户数量增加带领，其次是企业业务的企业数据收入

展望

- 服务收入及除利息、税项、折旧及摊销前盈利于2023年可望持续创新高，预期增长为低单位数
- 2023年全年电讯核心溢利可望达335-340亿披索
- 2023年资本开支预计在800-850亿披索间，2022年为968亿披索
- 透过增加收入、精简成本及出售非策略资产，将债务净额/除利息、税项、折旧及摊销前盈利*降至2.0倍以下



家居业务继续扩展固线无线业务

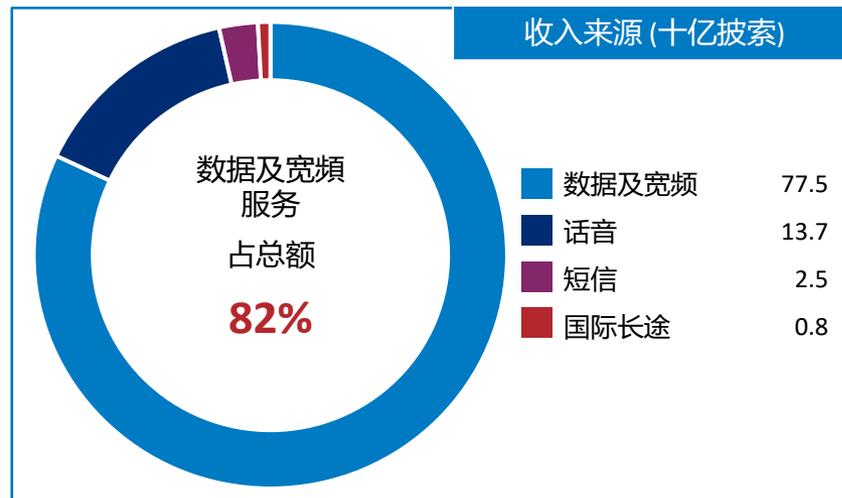
- 受家居光纤宽频安装飙升带动，2023年上半年家居服务收入由前一年上升3%至301亿披索
- 从2022年年底起，光纤安装总量达47.4万户
- 从2022年年底起，光纤连接增加12.3万户，较2022年下半年上升9%
- 以优质网络及广阔的缆索覆盖范围，于市场成功建立强劲的品牌价值
- 运用各种科技和价格定位，令固线及无线业务组合能满足所有市场分部的需求

个人业务的数据使用量激增

- 2023年上半年个人业务的收入持平於402亿披索，而第二季度较第一季度上升3%，达204亿披索
- 2023年第2季度后付服务收入按季上升7%至26亿披索，预付服务收入则上升2%，达177亿披索
- 流动数据收入於2023年上半年上升4%至345亿披索
- 每用户每月流动数据平均用量10.5千兆字节，比2022年平均的9.2千兆字节上升14%
- 与2023年第一季度相比，活跃数据用户上升2%至3.96千万
- 收入优化、卓越的网络体验及超值促销可望持续盈利势头

终端数目带动PLDT企业业务增长

- 受惠于企业数据及资讯及通讯科技业务云端服务带动，2023年上半年企业服务收入上升2%至232亿披索
- 数据中心终端服务从2022年底至2023年上半年底，上升8%至5,300个
- 于菲律宾拥有最大的数据中心组合：已完成兴建10所数据中心，第11所数据中心将于2024年上半年完成，为超大规模客户提供世界级水平的设施
- 由于光纤、管理信息技术及i-Gate的收入增加，企业数据上升7%，而ePLDT/资讯及通讯科技业务则增长13%，主要来自数据中心和云端服务



Maya: 菲律宾排名第一的金融科技生态系统

- Maya已为71%没有银行账户的菲律宾民众提供数码银行服务
- 菲律宾排名第一的数码银行及商户收单机构
- Maya拥有2.3百万名银行客户，存款达250亿披索，发放贷款超过100亿披索
- 拥有当地61%的数码银行账户
- 第一太平於Maya母公司Voyager的C系列融资中投资2千万美元，其公司估值为14亿美元

观察者表示PLDT的网络为全国最优秀

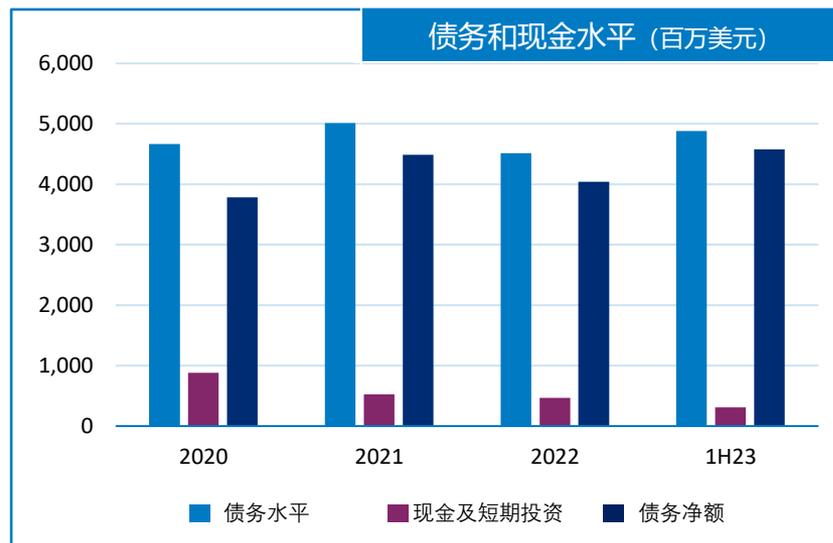
- 独立行业观察者认同PLDT的客户体验在固线及无线领域均为市场最佳
- [Opensignal](#) 于其2023年4月的报告中称Smart“毋庸置疑地赢得4项覆盖奖项中的3项”，并拥有菲律宾最高速的5G网络
- Smart自2018年至2022年连续5年赢得Ookla的菲律宾Speedtest Award for Fastest Network奖项
- [Ookla](#) 表示於2023年上半年，PLDT的流动品牌Smart提供“菲律宾最快的下载速度中位数”
- 资本开支目标包括于2030年前将范围一和范围二温室气体排放量减少40%

整合固线及无线网络结构

- 2023年资本开支880-850亿披索，推动收入增长并支持网络流量的持续增长
- 2023年上半年的每日无线网络流量上升14%至14,967 TB，去年则为每日13,121 TB；每日固线流量上升16%至71,916 TB，去年则为每日61,905 TB
- 5G,LTE与3G服务覆盖菲律宾97%人口
- 於该国转换至4G/LTE服务已接近完成，只有3%的锁定设备采用3G技术，8%的设备采用2G技术，而82%的设备采用4G/LTE
- 过去10年的总资本开支为5,790亿披索，已建立盈利持续增长的稳健基础

由穆迪和标准普尔评为投资级别

- 投资级别评级: 标准普尔(BBB)及穆迪(Baa2)
- 债务净额与除利息、税项、折旧及摊销前盈利比率处于2.48倍的近期高峰，将于2023年下半年收取电讯塔销售收入后将再改善
- 2023年上半年的主要现金流包括完成出售652座电讯塔的90亿披索，于4月份收到出售135座电讯塔的结转资本开支192亿披索，以及支付127亿披索的股息
- 美元债务占债务总额的比例从2022年底的17%下降至15%
- 来自与美元挂钩/以美元计价的“自然对冲”为综合收入的14%
- 仅5%的借贷或2.5亿美元未作对冲
- 53%为定息贷款，47%是浮息贷款
- 平均税前利息成本为4.32%，2022年则为4.04%
- 债务平均年期为6.67年，其中54%在2028年后到期



METRO PACIFIC INVESTMENTS

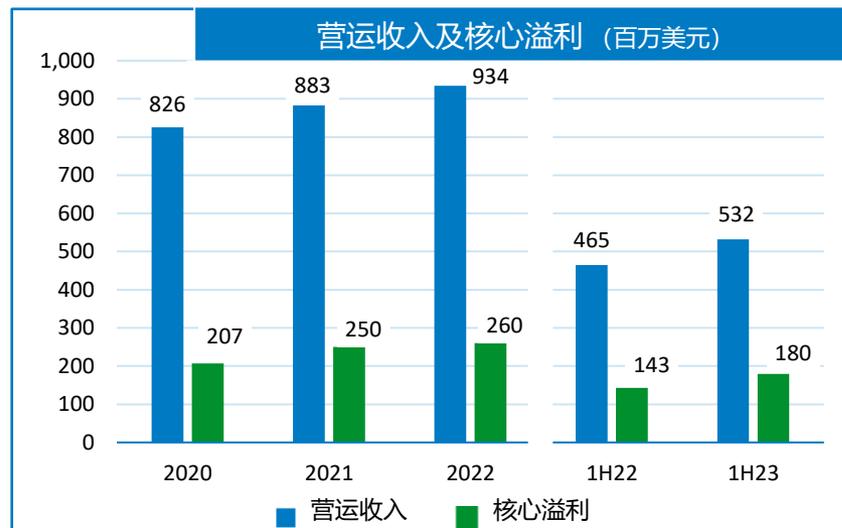
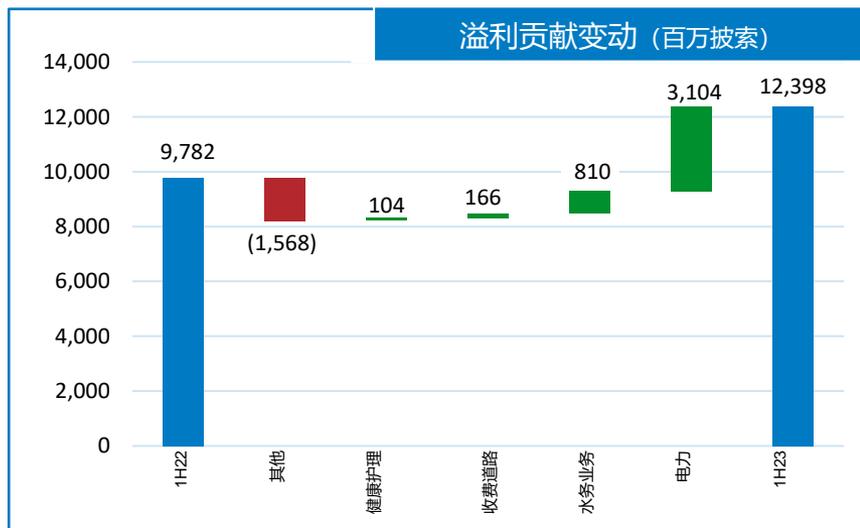


2023年上半年财务摘要

- 电力及水务业务带动溢利贡献上升，令来自所投资的公司之溢利贡献由98亿披索上升27%至创新高的124亿披索
- 由于利息净额由17.15亿披索下降3%至16.68亿披索，核心溢利由75亿披索上升33%至99亿披索
- 收费道路业务及水务输送业务受惠于较高的收费；输电收入大幅上升带动电力业务增长
- 截至2023年6月底，MPIC总公司的现金为58亿披索，债务净额732亿披索；91%的债务以披索计值
- 截至2023年6月底，MPIC总公司债务的平均利率为5.07%，2022年年底则为4.9%

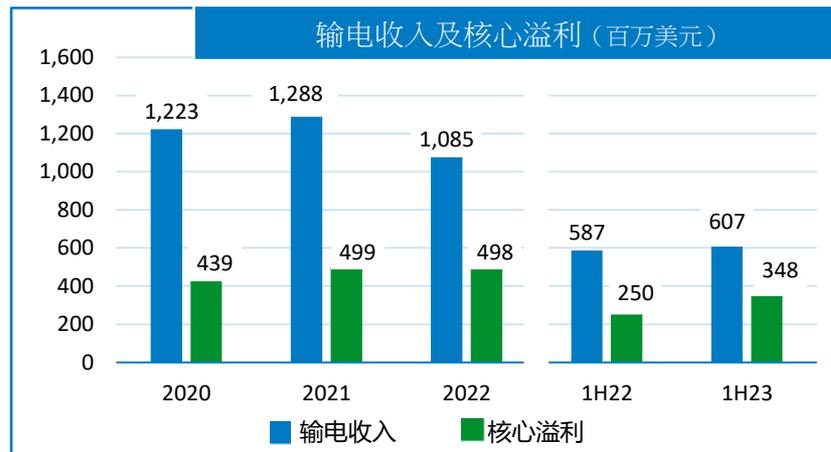
盈利增长、利息开支及可持续发展

- 随着经济持续复苏及收费道路持续加速扩展，2023年及往后的盈利增长将可持续
- 收费道路业务预计于2023年及往后持续开通新路段，将可推动盈利增长
- 收费道路可能于2024年下半年进行首次公开招股
- Maynilad 将于2027年1月之前出售或进行强制的首次公开招股
- 逐步提供可再生能源电力及燃气发电，承诺于2027年扩建1,500兆瓦新能源量将推动Meralco的中期盈利增长



2023年上半年财务摘要及展望：Meralco

- 总收入由1,996亿披索上升 13% 至2,448亿披索，主要受输送收入由1,504亿披索增加 13% 至1,706亿披索所带动
- 由于能源费收入上升13%至143亿披索，核心溢利由131亿披索上升47%至新高的192亿披索
- 平均输电价格由1.28 披索/千瓦时上升 5% 至1.35披索/千瓦时，输电业务收入上升9%至335亿披索
- 现金及现金等值项目由500亿披索上升2%至510披索
- 展望未来，预计全资拥有发电附属公司MGen将贡献 Meralco 核心溢利总额的三分之一



备注：Meralco的特许权于2028年届满。

发电之溢利贡献 (百万披索)

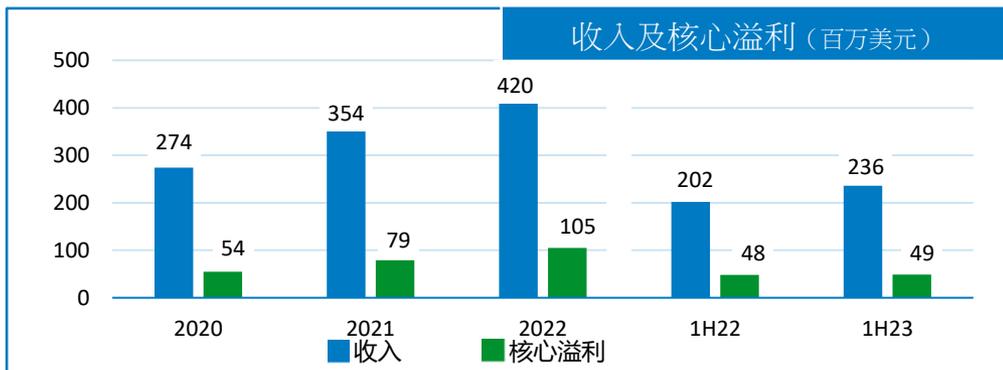
	1H22	1H23	变动
Global Business Power	(1,150)	843	不适用
San Buenaventura Power	1,453	1,700	17%
PacificLight Power	5,251	8,900	69%
BulacanSol	13	78	490%
总计	5,567	11,521	107%

发电销售量 (千兆瓦时)

	1H22	1H23	变动
Global Business Power	2,716	3,095	14%
San Buenaventura Power	1,368	1,244	-9%
PacificLight Power	2,770	2,893	4%
BulacanSol	63	166	163%
总计	6,917	7,398	7%

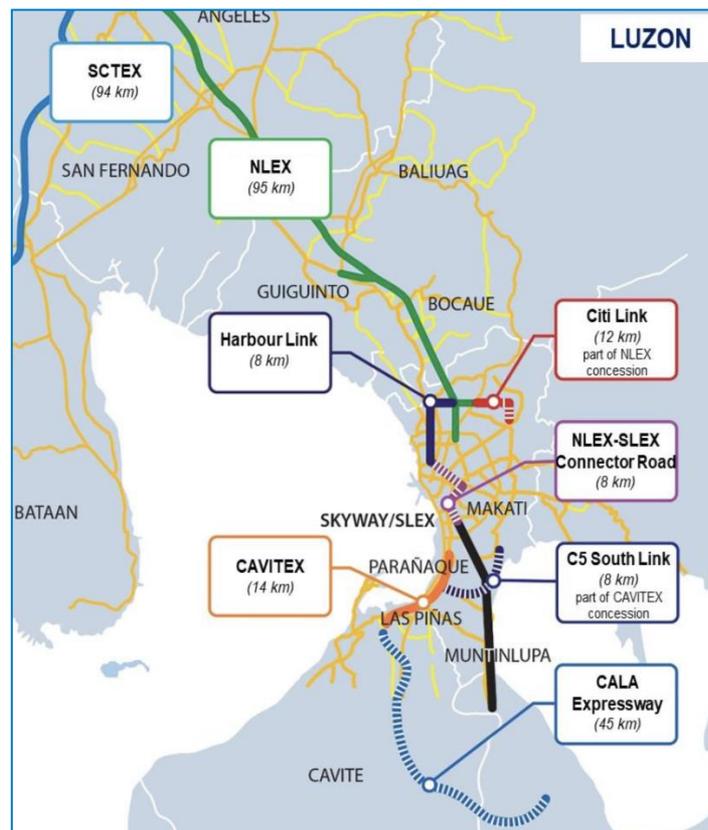
可再生能源是MGen的关键部份

- 可再生能源发电附属公司MGreen计划增加兴建新产能，于2027年或之前将再生能源发电量增加至1,500兆瓦，较2022年电量增长13倍
- 位于Bulacan的Powersource First Bulacan Solar的55兆瓦发电厂已于2021年开始商业运作，2023年上半年已加入与Mitsui合作于Rizal省Baras的75兆瓦交流电太阳能电厂，以及与Vena Energy合作于Ilocos Norte的68兆瓦交流电太阳能电厂
- 与Mitsui合作于Isabela省Cordon的45兆瓦交流电太阳能电厂项目将紧随其后
- Mgen于2023年上半年的售电量上升7%至7,398兆瓦时，前一年则为6,917千兆瓦时
- 由于PLP盈利能力飙升及Global Business Power扭亏为盈，MGen的盈利贡献倍增至115亿披索，前一年则为56亿披索



2023年上半年财务摘要及展望：收费道路

- 由于车流量及收费均上升，以及新道路于2022年下半年开始收费，收入上升24%至新高130亿披索
- 纵使新道路的特许权摊销较高及Nusantara收购Japex的融资成本影响，核心溢利仍由25亿披索上升7%至27亿披索
- 菲律宾的交通流量上升15%至平均每日车流量646,336驾次
- 在印尼的Nusantara车流量于收购Japex后增加88%，在越南的CII B&R车流量则上升9%
- 随着菲律宾、印尼以及越南道路投资的车流量稳定增长，中期收入有望上升

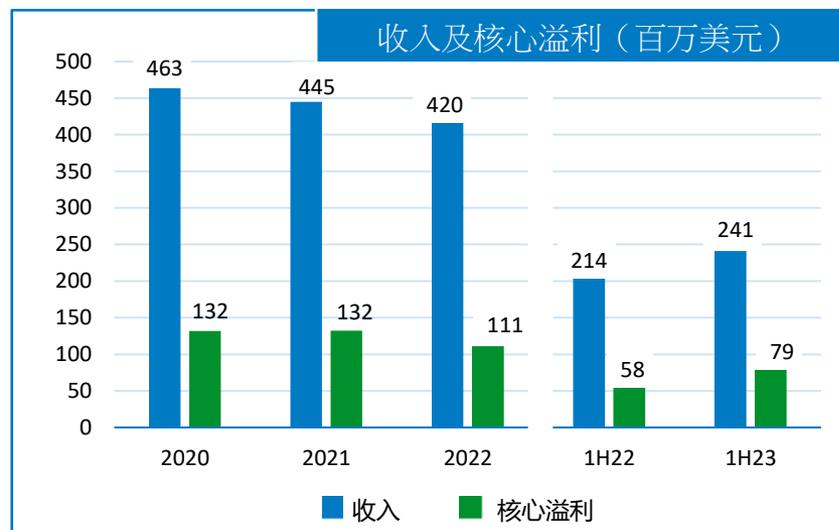


扩建现有道路	长度	建筑成本	完成日期
CAVITEX Segment 4 Extension	1.2 千米	24亿披索	2024
CAVITEX- C5 South Link	7.8千米	164亿披索	2024
Cavite-Laguna Expressway	44.6千米	295亿披索	2024
Candaba 3 rd Viaduct	5.3千米	78亿披索	2024
独立项目			
NLEX-SLEX Connector Road	8.0千米	202亿披索	2023

备注：NLEX、SCTEX及CAVITEX的特许经营权分别于2037年、2043年及2033年 / 2046年届满。

2023年上半年财务摘要及展望：水务

- 随着实际收费率及收费用水量增长，Maynilad 收入由112亿披索上升19%至133亿披索
- 与监管机构再谈判特许权协议后摊销下降，核心溢利由30亿披索上升45%至44亿披索
- Maynilad继续履行与监管机构 MWSS 达成的业务计划规定义务，资本开支上升22%至42亿披索
- 收费用水量为2.65亿立方米，去年则为2.595亿立方米
- 平均收费率上升16%至每立方米49.5披索，去年则为每立方米42.5披索
- 平均无收入用水为 30.6%，去年则为30.9%
- 无收入用水截至2023年7月每日减少5.1千万公升，预期年底将达每日1亿公升



备注：Maynilad 的特许经营权于2037年7月31日届满。

轻铁客流量激增，核心亏损下降

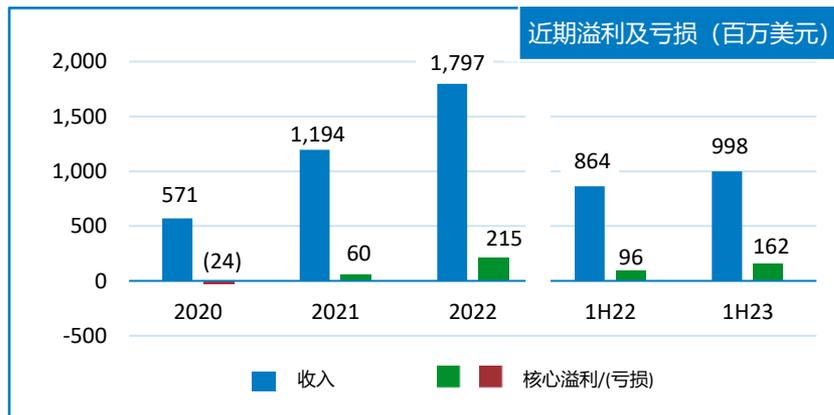
- LRMC 收入由7.67亿披索上升50%至 11亿披索，每日乘客人次上升59%至294,959，但仍低于疫情前的 446,943
- 由于收入上升，核心亏损由3.29亿披索下降至2.12亿披索
- 溢利及亏损报告仍是现有铁路特许权资产摊销及借贷成本为主
- 平均载客率从 37%增至 64%
- 继票价从 2023 年 8 月 2 日起上升后，预期2024年票价再上升有助提升盈利能力
- Cavite 铁路延长预计将于 2024 年第三季度完成

由于病人数目增加，医院业务收入上升21%

- 医院业务重新命名为「Metro Pacific Health」后病人数目大幅增加，收入由94 亿披索上升 21%至113 亿披索
- 由于住院人数增加，核心溢利上升一倍至 8.88 亿披索，去年则为3.7亿披索
- 住院病人数目上升41%至76,131名，去年则为54,081名
- 门诊病人数目上升11%至 1,958,138 名，去年则为1,756,439 名
- 床位使用率由 2022 年上半年 41%上升至 48%，床位占用率由 1,391 张上升31%至 1,820 张
- 可用床位数量由 3,422张增加332 个至 3,754张

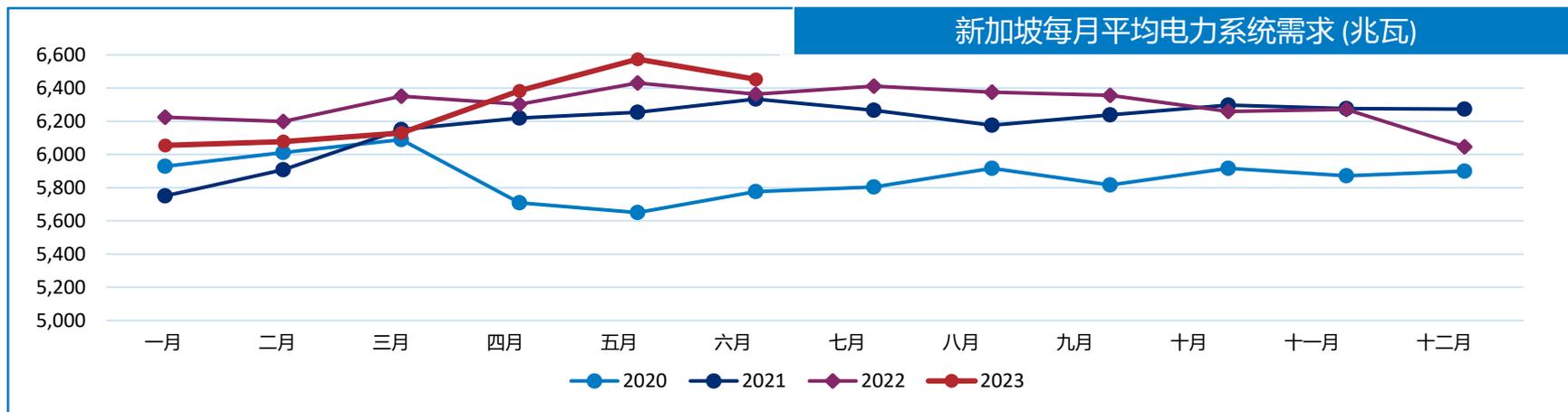
2023年上半年财务摘要

- 受惠电价及需求上升，收入上升20%至13.362亿新加坡元，去年则为11.807亿新加坡元
- 除利息、税项、折旧及摊销前盈利上升52%至2.689亿新加坡元，去年则为1.773亿新加坡元
- 由于混合非燃料利润率上升，核心溢利上升59%至1.307亿新加坡元，去年则为2.162亿新加坡元
- 电力销售量升5%至2,893.1千兆瓦时，去年则为2,769.6千兆瓦时
- 债务余额由2021年年底的5.9亿新加坡元下降至6月底的2.5亿新加坡元



展望

- 受惠于已与零售客户签订的合同锁定利润率，PLP预计强劲表现可于2023年持续，并随着电力市场环境的改善，PLP正评估参与当地的太阳能项目
- PLP 连同Medco Power Indonesia 及Gallant Venture Ltd.组成财团发展太阳能发电先导项目，将从印尼进口100兆瓦太阳能电力至新加坡
- 预计布兰岛(Bulan Island)太阳能发电厂于初阶段装置的发电量为670兆峰瓦，透过一条230千伏特高压交流电的海底专缆，由电厂连接至新加坡电网

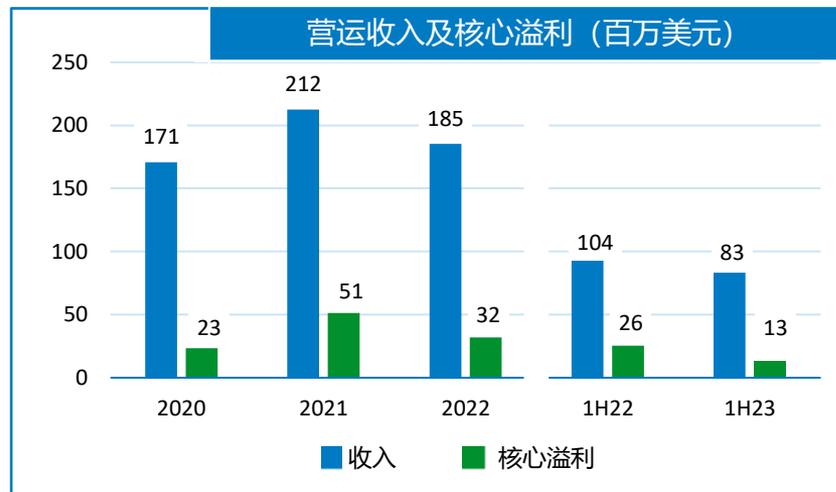


2023年上半年财务摘要

- 金属产量及铜价下降，营运收入由54亿披索下降15%至46亿披索
- 主要由于电力成本急剧上升，现金生产成本由每公吨593披索上升至23%至每公吨729披索
- 由于金属质量、提取率及收入较低，核心溢利因而下降47%至7.02亿披索，去年则为13亿披索
- 铜变现价由每磅4.38美元下降11%至3.91美元
- 黄金变现价上升3%至每盎司1,924美元，去年则为1,869美元

展望

- Padcal矿场的开采期已延长至2027年
- 延长开采期容许有更多时间发展资源丰富的Silangan项目
- Silangan项目的分阶段发展计划目标为于2025年开始商业运作
- 正在进行勘探活动包括於Lumiere 和 Macawiwili等项目



关键绩效指标			
	1H22	1H23	变动
研磨量(千公吨)	3,681	3,531	-6%
矿产质量			
金(克/千公吨)	0.278	0.246	-9%
铜(%)	0.193	0.183	-3%
已生产金属			
金(盎司)	25,213	20,361	-17%
铜(千磅)	12,643	11,173	-11%
变现价			
金(美元/盎司)	\$1,869	\$1,924	-
铜(美元/磅)	\$4.38	\$3.91	-13%

每公吨生产成本(披索)			
	1H22	1H23	变动
材料及物资	230	244	6%
电力成本	160	269	68%
员工	122	137	12%
采购合约	32	31	6%
其他开支	49	48	-7%
现金生产成本	593	729	23%
非现金费用	187	101	-46%
生产成本总额	780	831	7%
特許權稅及使用費	88	81	-8%
营运成本	868	912	5%

附录

股东资料
精选财务数据

调整后每股资产净值

百万美元	基准	2022年 12月31日 结算	2023年 6月30日 结算
Indofood	(i)	1,879.3	2,150.4
PLDT	(i)	1,304.8	1,313.1
MPIC	(i)	811.0	1,142.6
FPM Power	(ii)	150.0	370.0
Philex	(i)	145.6	131.6
PXP Energy	(i)	76.4	49.1
FP Natural Resources	(iii)	9.9	10.8
总公司 – 其他资产	(iv)	134.7	135.9
– 债务净额		(1,362.4)	(1,261.3)
价值总额		3,149.3	4,042.2
已发行普通股数目 (百万)		4,241.7	4,241.7
每股价值 – 美元		0.74	0.95
– 港元		5.79	7.43
本公司收市股价 (港元)		2.33	2.71
每股股价对港元价值之折让(%)		59.8	63.5

(i) 以所报股价按本集团的经济权益计算所得。

(ii) 指投资成本 (2022年12月31日: 账面值)。

(iii) 以RHI所报股价按本集团的经济权益计算所得。

(iv) 指SMECI票据之账面值及第一太平于Voyager Innovations Holdings Pte. Ltd.的投资。

溢利贡献及溢利摘要

截至6月30日止6个月 百万美元	营业额		对集团 溢利贡献 ⁽ⁱ⁾	
	2022	2023	2022	2023
Indofood	3,639.8	3,741.6	124.4	137.2
PLDT ⁽ⁱⁱ⁾	-	-	73.0	73.4
MPIC	464.8	532.3	59.7	79.3
FPM Power	-	-	39.0	63.7
Philex ⁽ⁱⁱ⁾	863.7	1,098.3	9.8	5.1
FP Natural Resources	103.6	39.0	(3.4)	(10.0)
来自营运之溢利贡献⁽ⁱⁱⁱ⁾	5,071.9	5,411.2	302.5	348.7
总公司项目:				
- 公司营运开支			(11.3)	(9.6)
- 利息支出净额			(24.4)	(34.6)
- 其他支出			(3.5)	(3.7)
经常性溢利^(iv)			263.3	300.8
汇兑及衍生工具亏损净额 ^(v)			(49.7)	37.6
非经常性项目 ^(vi)			28.1	7.2
母公司拥有人应占溢利			241.7	345.6

(i) 已适当地扣除税项及非控制性权益。

(ii) 联营公司。

(iii) 来自营运之溢利贡献指其营运公司对本集团贡献之经常性溢利。

(iv) 经常性溢利指母公司拥有人应占溢利，当中不包括汇兑及衍生工具亏损及非经常性项目的影响。

(v) 汇兑及衍生工具亏损净额指本集团未作对冲的外币负债/资产净额之汇兑折算差额及衍生工具公允价值变动之亏损净额。

(vi) 非经常性项目为由于发生次数或金额大小关系而不被视为经常性营运项目之若干项目。2023年上半年之非经常性收益为7.2百万美元，主要为PLDT之电讯塔销售收益(1.08千万美元)。2022年上半年之非经常性收益为2.81千万美元，主要为PLDT之电讯塔销售收益(6.19千万美元)及解除优先股之赎回责任(2.88千万美元)以及MPIC综合入账Landco产生之收益(2.92千万美元)，部份被PLDT之网络资产加速折旧(6.05千万美元)及人力精简成本(1.77千万美元)，以及Indofood之生物资产公允价值变动之亏损(1.7百万美元)所抵消。

总公司债务净额及现金流

百万美元	借款	现金及现金等值项目	债务净额
2023年1月1日结算	1,459.0	(96.6)	1,362.4
变动	5.9	(107.0)	(101.1)
2023年6月30日结算	1,464.9	(203.6)	1,261.3

总公司现金流

截至6月30日止6个月 百万美元	2022	2023
股息及费用收入	66.3	142.9
总公司营运开支	(7.4)	(6.8)
现金利息开支净额	(22.9)	(35.1)
已付税项	(0.1)	(0.1)
来自经营业务之现金流入净额	35.9	100.9
投资净额 ⁽ⁱ⁾	(23.3)	(1.9)
融资活动		
- 新借款净额	20.9	9.2
- 股份回购	(5.6)	-
- 其他 ⁽ⁱⁱ⁾	(2.3)	(1.2)
现金及现金等值项目增加净额	25.6	107.0
1月1日之现金及现金等值项目	113.0	96.6
6月30日之现金及现金等值项目	138.6	203.6

(i) 主要指于2022年投资于Voyager Innovation Holdings Pte. Ltd. (「Voyager」) (PLDT之联营公司)。

(ii) 主要指2022年及2023年租赁责任及2022年向购股计划信托人作出之付款。

本集团之债务净额及负债对权益比率

综合账

百万美元	2022年12月31日结算			2023年6月30日结算		
	债务 净额 ⁽ⁱ⁾	权益 总额	负债对 权益比率 ⁽ⁱⁱ⁾ (倍)	债务 净额 ⁽ⁱ⁾	权益 总额	负债对 权益比率 ⁽ⁱⁱ⁾ (倍)
总公司	1,362.4	1,139.5	1.20x	1,261.3	1,084.2	1.16x
Indofood	2,549.7	5,834.0	0.44x	2,497.4	6,316.2	0.40x
MPIC	4,398.8	4,276.9	1.03x	4,721.7	4,486.9	1.05x
FPM Power	103.6	285.1	0.36x	136.7	364.4	0.38x
FP Natural Resources	78.7	12.2	6.45x	73.9	(6.5)	-
本集团调整 ⁽ⁱⁱⁱ⁾	-	(1,181.9)	-	-	(1,036.1)	-
总计	8,493.2	10,365.8	0.82x	8,691.0	11,209.1	0.78x

联营公司

百万美元	2022年12月31日结算			2023年6月30日结算		
	债务 净额 ⁽ⁱ⁾	权益 总额	负债对 权益比率 ⁽ⁱⁱ⁾ (倍)	债务 净额 ⁽ⁱ⁾	权益 总额	负债对 权益比率 ⁽ⁱⁱ⁾ (倍)
PLDT	4,023.8	2,043.8	1.97x	4,563.1	2,156.0	2.12x
Philex	64.6	553.6	0.12x	78.4	570.4	0.14x

(i) 包括短期存款及受限制现金。

(ii) 按债务净额除以权益总额计算。

(iii) 本集团调整主要指就2001年1月1日前收购所产生之商誉与本集团保留盈利之对销，以及其他标准综合账项调整以将本集团作为单一经济实体列报。

按地区及界别划分的收入

消费性食品(百万美元)	2019	2020	2021	2022	1H22	1H23
印尼	4,817.5	4,736.7	5,367.9	5,710.0	2,871.5	2,935.5
菲律宾	241.1	173.2	122.7	219.7	113.7	49.4
新加坡	51.9	51.7	204.3	141.8	47.5	67.4
中东、非洲及其他	521.3	772.4	1,331.3	1,551.7	710.7	728.3
总计	5,631.8	5,734.0	7,026.2	7,623.2	3,743.4	3,780.6

基建 (百万美元)	2019	2020	2021	2022	1H22	1H23
印尼	41.7	33.5	82.3	50.6	24.6	27.1
菲律宾	1,667.8	792.0	799.7	882.9	439.8	504.9
新加坡	713.4	571.0	1,194.5	1,747.6	863.7	1,098.3
中东、非洲及其他	-	-	0.5	0.6	0.4	0.3
总计	2,422.9	1,396.5	2,077.0	2,681.7	1,328.5	1,630.6

第一太平的投资与管理方式

投资准则与策略

- 地理上专注于亚洲新兴经济体
- 行业则专注于消费性食品、基建、天然资源，以及电讯
- 所投资的公司将须具备稳健或市场领导地位
- 公司须具有强大及承诺溢利增长的潜力，大量现金流，以及在遵循行业领先的环境、社会及管治守则的同时增加股息
- 有潜力与各投资公司共同投资于新数码及可再生能源业务

管理方式

- 取得有意义的董事会参与权
- 参与制定策略方向，业务计划及表现，以及环境、社会及管治目标
- 与各投资公司管理层就收购和出售的活动合作
- 制定管理层的奖励计划，包括财务及可持续发展的目标，以保持管理层与持份者的利益一致
- 将各投资公司的财务及环境、社会及管治的汇报水平提升至国际级别标准

投资目标

- 透过提升第一太平于中期的经常性盈利及股息，提升股价及创建股东价值，以及以亚洲新兴经济体为投资重点
- 透过于各投资公司董事会的影响力，帮助提升其盈利、现金流及股息的潜力
- 将可持续发展因素全面纳入投资决策及管理风险常规中，以建立可持续的长期回报

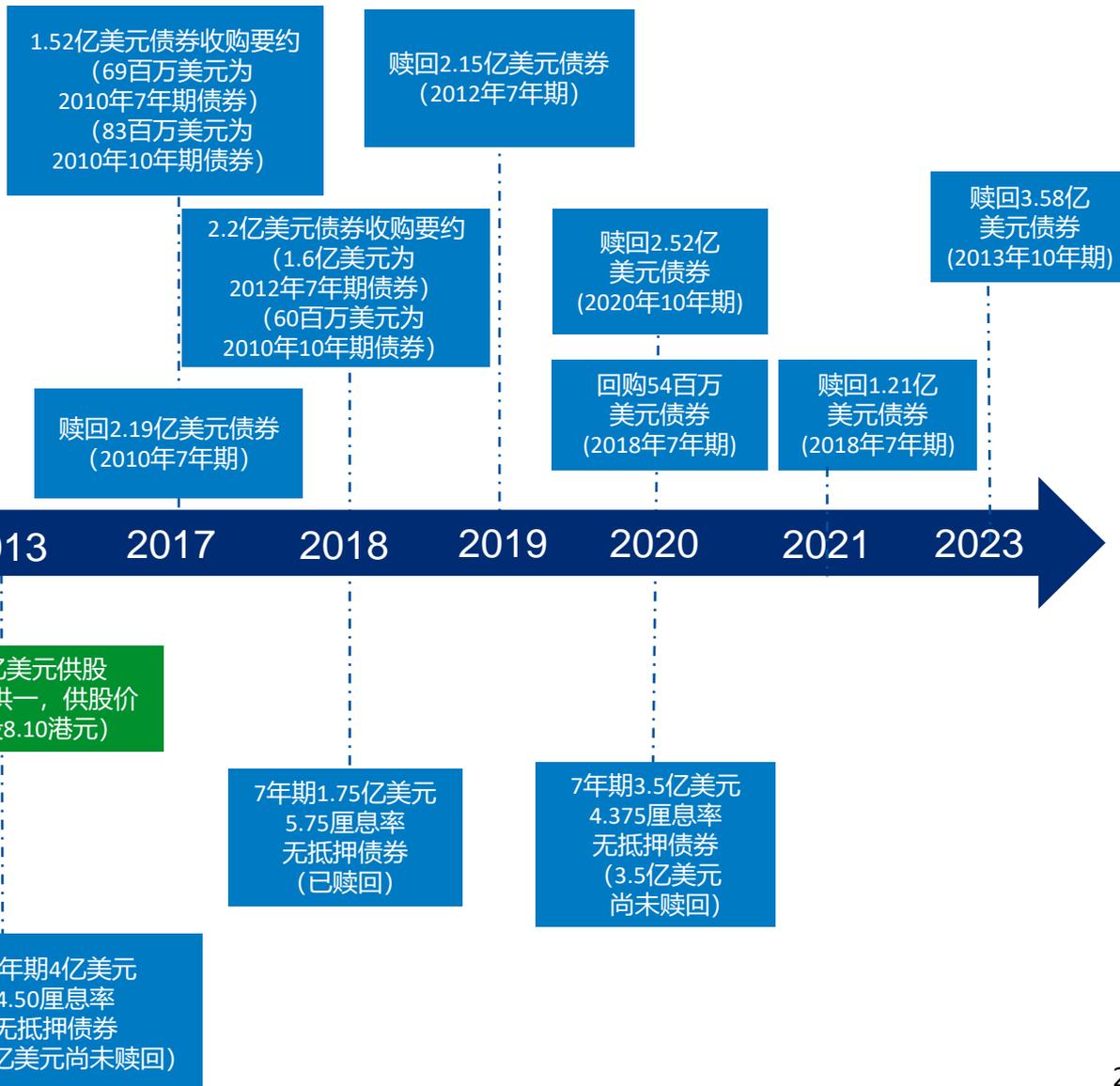
已展开三年期股份回购计划

- 第一太平目前之股价与其资产净值的折让相对较高
- 第一太平自 2021 年 3 月持续进行其 1 亿美元的三年期股份回购计划，每股资产净值的折让显著下降
- 已购回的股份已被注销，即时为所有股东增加每股资产净值、每股盈利，以及每股股息

于资本市场的佳绩

于市场有逾10年的稳健表现

- 从2010年起，第一太平共发行6项债券，总额超过20亿美元
- 已全数赎回其中5项债券，总额16.75亿美元
- 余下1项尚未赎回的债券总额为3.5亿美元



第一太平高级管理层



任展弘
副董事兼
首席可持续发展总监



吴汉邦
副董事兼首席财务总监



彭泽仁
常务董事兼行政总监



杨格成
执行董事



Ray C. Espinosa
副董事



陈炳昌
执行副总裁
财务总监



连子行
执行副总裁
集团人力资源
税务及库务



杨鸿祥
执行副总裁
企业拓展

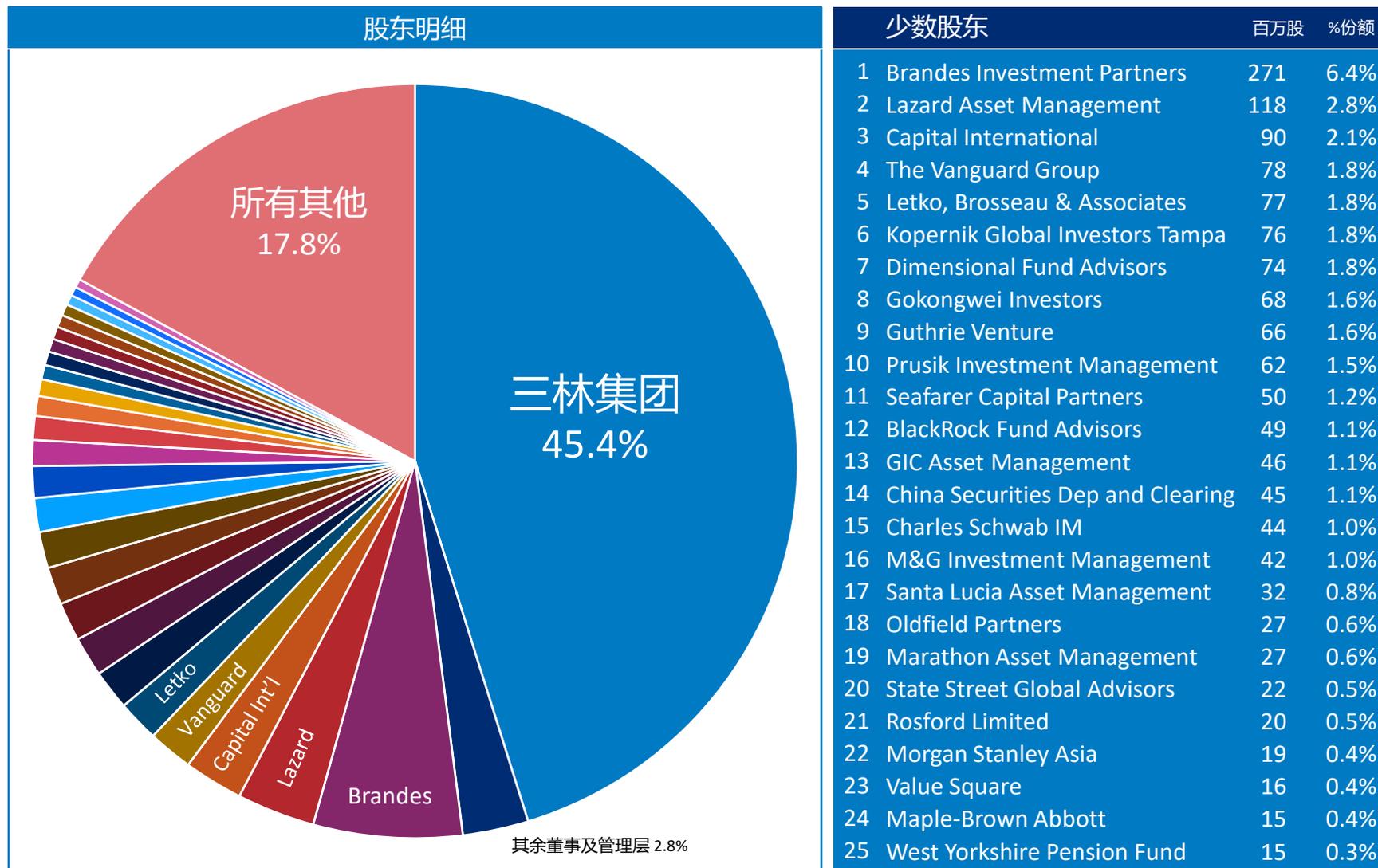


Victorico P. Vargas
副董事



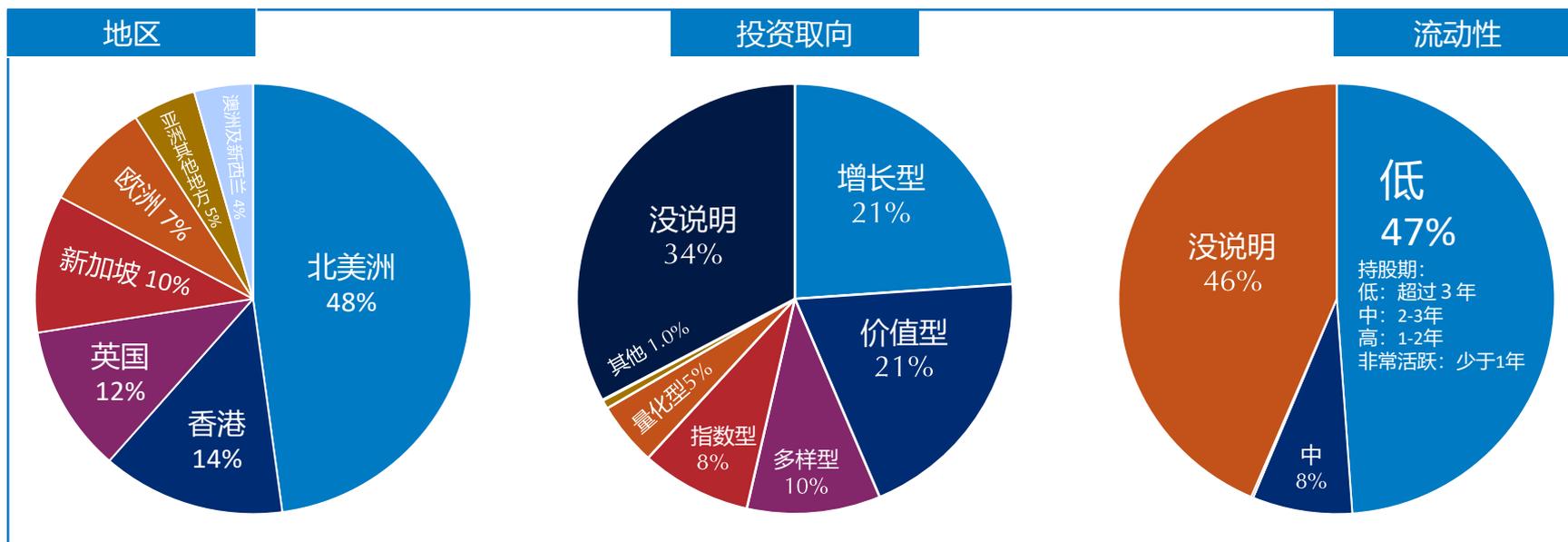
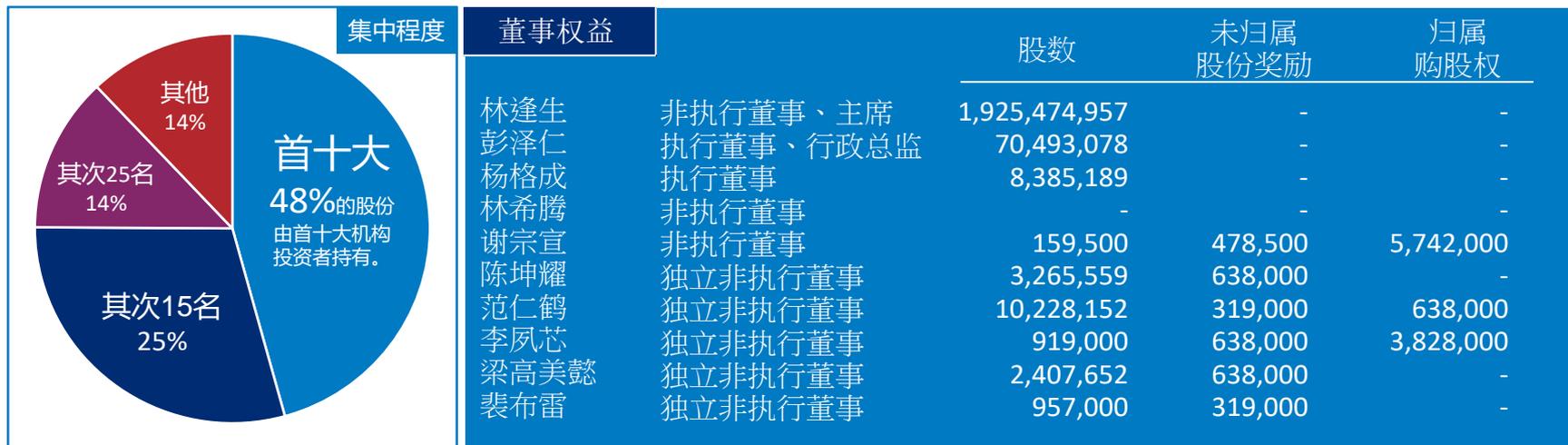
玛亦玲
副董事

于本公司之持股架构



截至2023年6月30日的数据。分析由 Orient Capital提供，计入319名少数股东。已发行股份总数4,241,660,570股。自由流通股份2,202,813,706股。

内部股权及机构股东统计资料

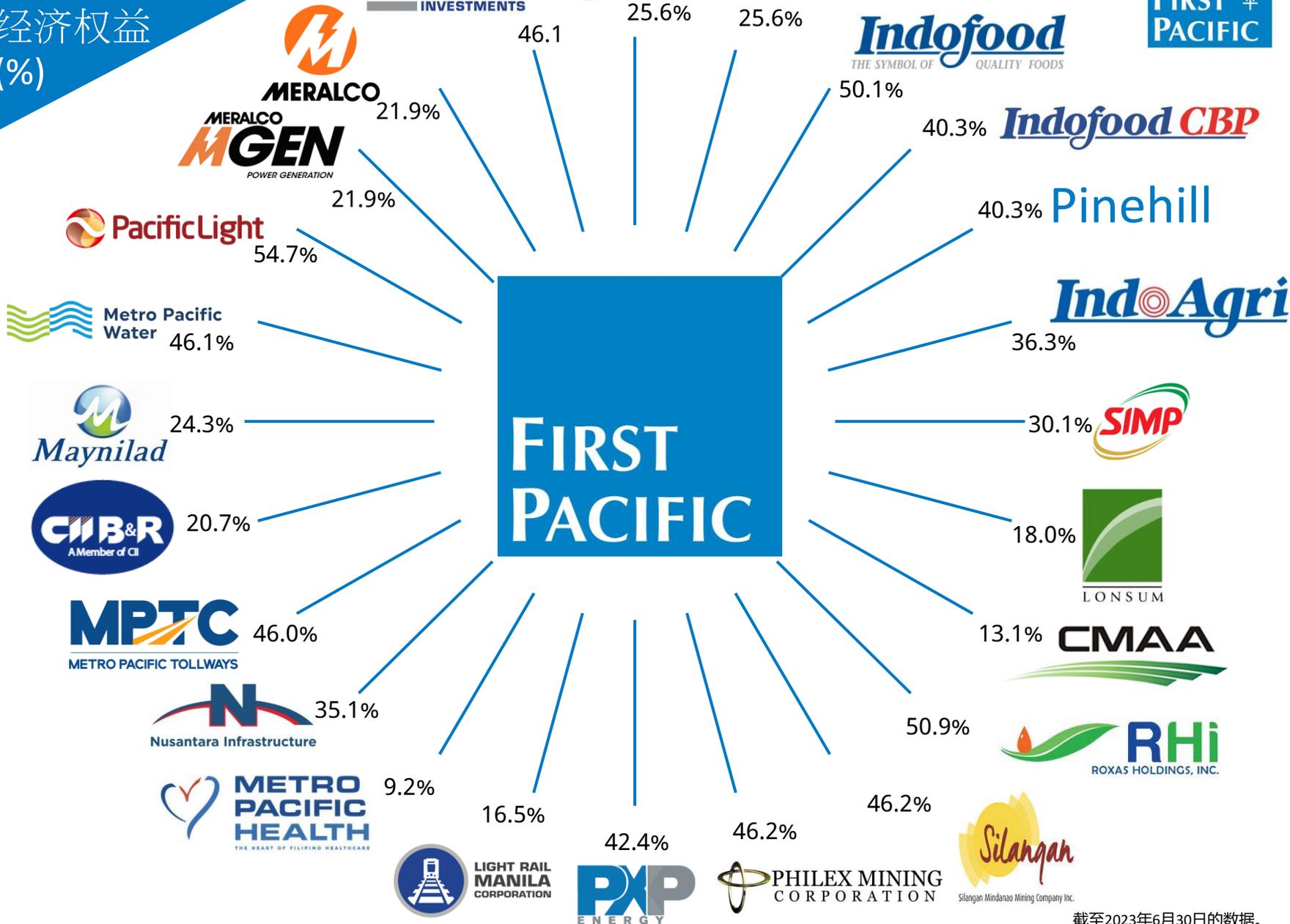


董事持股量及圆形图内的数据为截至2023年6月30日止。所有于本页圆形图内的数据由Orient Capital提供。百分比总数可能受凑整影响。

第一太平的
经济权益
(%)



FIRST
PACIFIC



笔记

重要提示

此简介仅供参考之用。其并不构成建议或邀请购买或认购第一太平或其任何附属公司或所投资之其他公司的任何证券，而此简介亦无任何部份将构成任何合约或承诺的依据，或可就此加以倚赖。

此简介所载的若干内容可能属于对未来预期的陈述及其他前瞻性陈述，该等陈述是以第三方来源作基础，且涉及已知及未知的风险及不明确的因素。此简介所载有关过往趋势或活动的前瞻性陈述不应被视为表示该等趋势或活动于未来将会继续发生。

本公司并无责任基于新消息、未来事项或其他原因需更新或修改任何前瞻性陈述。阁下不应对前瞻性陈述过份倚赖，该等陈述仅以截至此简介之日期为止。

本简介中使用的符号“\$”代表美元，除另有说明外。“吨”是指大量的公制单位。

我们希望于此简介的连结有帮助，若任何连结断连或有错漏请通知我们。

若此简介的中英文版有任何歧义，概以英文版为准。

联络我们



第一太平有限公司
(根据百慕大法例注册成立之有限公司)

香港
中环康乐广场8号
交易广场2座24楼
电话: +852 2842 4306
电邮我们: info@firstpacific.com

firstpacific.com