

投资者简介

2023年全年财务及营运业绩

包括营运公司的第一季度数据

港交所：00142
美国预托证券：FPAFY
www.firstpacific.com
微讯号：firstpacific-142hk

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。

基建



第一太平于MPIC、Meralco、Pacific Light Power、Maynilad、Metro Pacific Tollways及Nusantara分别持有 46.3%、22.0%、54.7%、24.4%、46.2%及45.4%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，及于菲律宾具领先地位的金融科技公司Maya38%权益。

天然资源



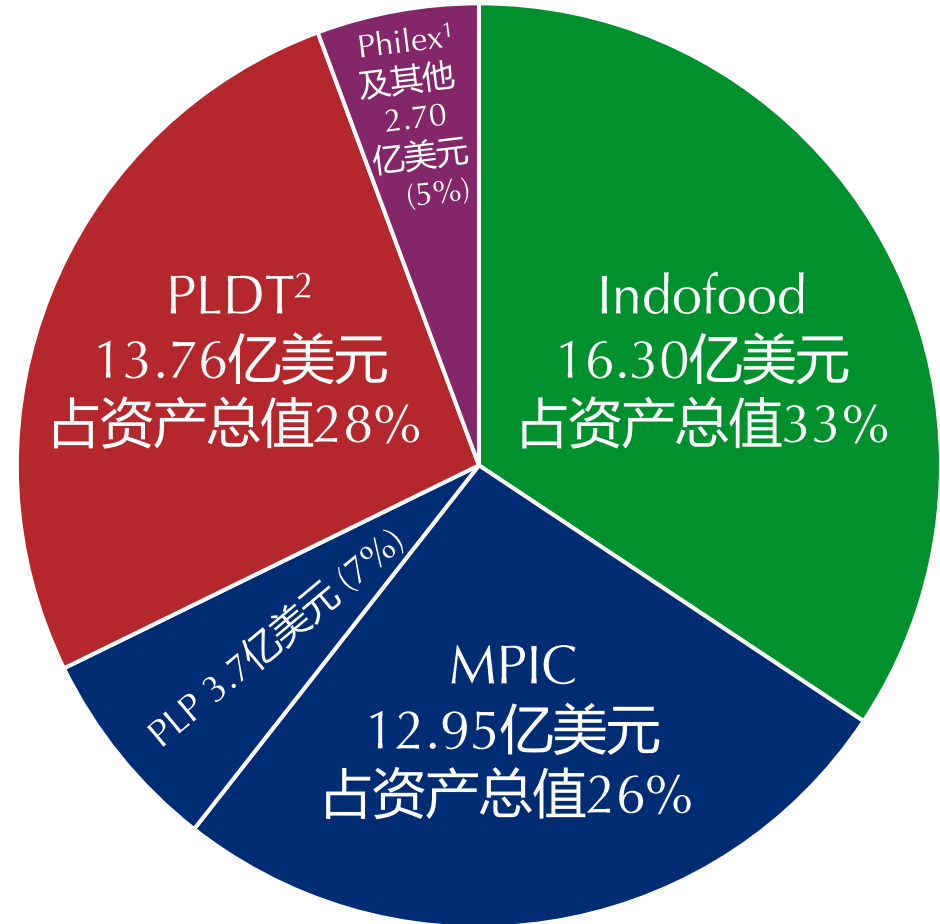
第一太平持有Philex 31.2%经济权益，Two Rivers（一间菲律宾的联号公司）则持有其15.0%经济权益。第一太平于PXP Energy及IndoAgri分别持有42.4%及36.5%实际经济权益。

资产总值50亿美元

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
- 投资地区限于快速增长的新兴亚洲经济体
- 20年增长：从2004年年底至2023年年底，资产总值的年均复合增长率为7%
- 从2004年至2023年的新高，第一太平股息收入的年均复合增长率为17%
- 第一太平的渐进式分派政策旨在稳步增加或至少维持每年每股分派的港元价值

| | |
|---------|-----|
| ■ 消费性食品 | 33% |
| ■ 基建 | 34% |
| ■ 电讯 | 28% |
| ■ 天然资源 | 6% |



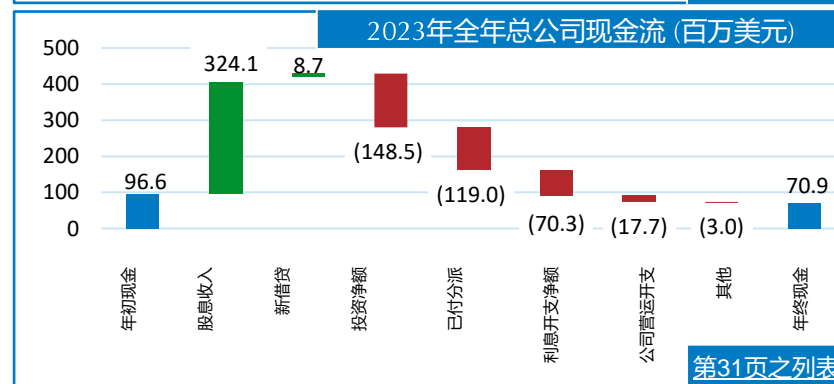
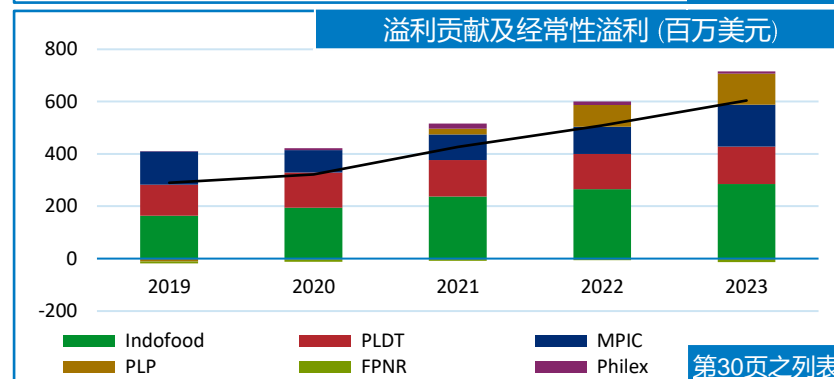
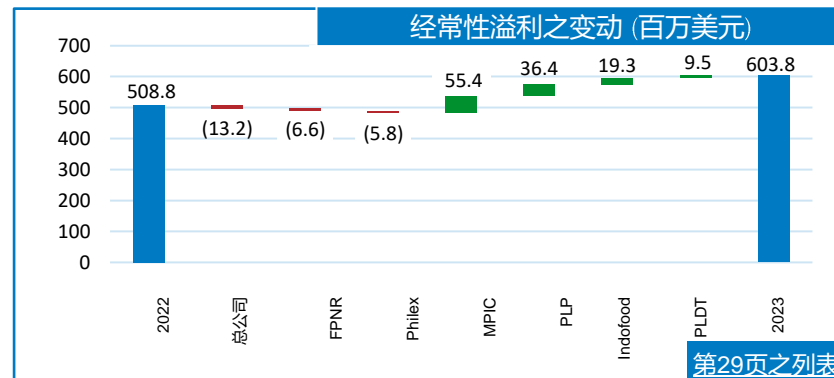
截至2024年6月28日的数据；凑整可能影响总计。MPIC 股份私有化的价值为每股5.20披露并以现时披露/美元汇率计算，及PLP的价值为其投资成本。并无计入总公司债务净额。

1. 包括Philex, PXP Energy, SMECI票据及RHI (参阅第27页)。
2. 包括投资于PLDT的金融科技业务Maya Innovation Holdings 的2.12千万美元。

盈利及股息收入上升至新高

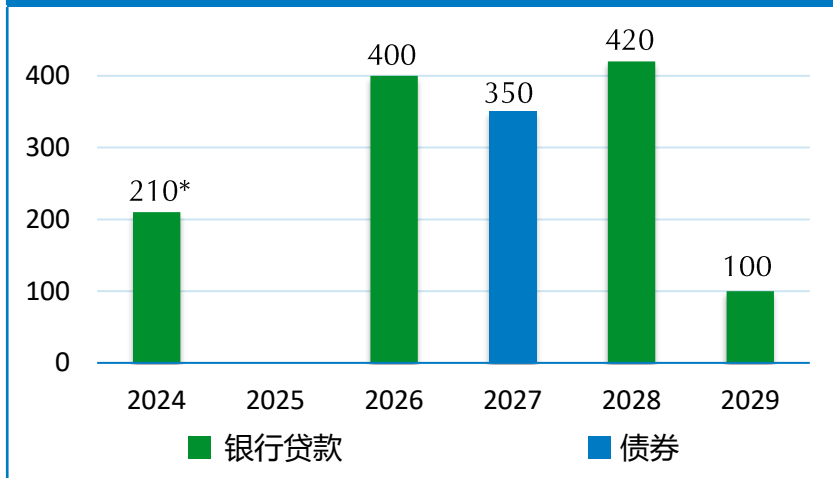
2023年全年经常性溢利上升19%至新高

- 营业额上升2%至**新高**105.107亿美元，由PacificLight Power (‘PLP’)及MPIC带领
- 受MPIC, PacificLight Power及Indofood带动，来自营运公司之溢利贡献由5.933亿美元上升18%至**新高**7.015亿美元
- 第一太平首次收取PLP股息，带动股息收入由去年的2.26亿美元上升至**新高**3.24亿美元 (见下一页)
- 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 5.48千万美元上升30%至 7.14千万美元，公司营运开支则由2.22千万美元下降13%至1.94千万美元，总公司整体成本由8.45千万美元上升16%至9.77千万美元
- 经常性溢利由5.088亿美元上升19%至**新高**6.038亿美元
- 非经常性亏损由 1.97千万美元上升至 1.221亿美元，溢利净额由3.916亿美元上升28%至5.012亿美元
- 每股经常性溢利由去年的11.96 美仙上升19%至**新高**14.24 美仙
- 第一太平董事会批准末期分派每股12.5港仙 (1.6美仙)，较去年增加1.0港仙，全年分派由去年的22.0港仙增加至23.0港仙
- 由于集团营业的市场的人均国内生产总值持续上升，及服务及产品扩展推动对公司提供的产品及服务的需求，第一太平管理层对中期的**盈利持续增长充满信心**



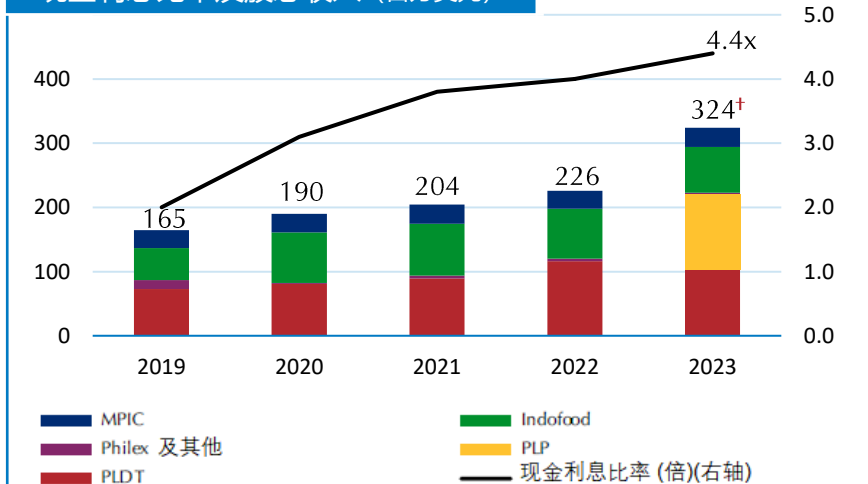
投资级别评级及于2023年年底之现金利息比率为4.4倍

总公司于2023年年底之借贷 (百万美元)



*于2024年4月再融资。

现金利息比率及股息收入 (百万美元)

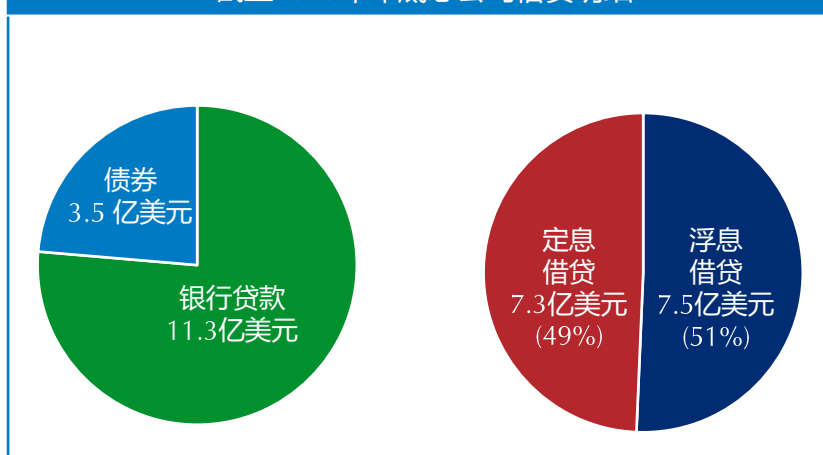


⁺新高。

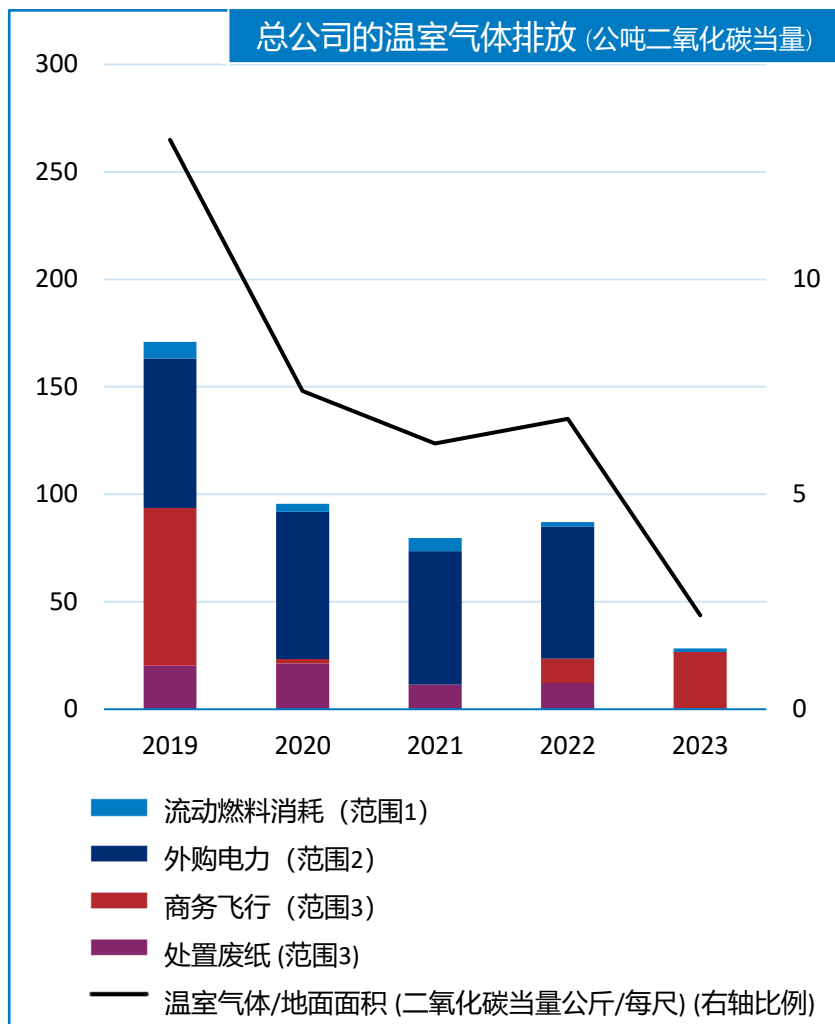
创新高的股息收入及投资评级

- 现金股息收入创新高至3.24亿美元
- 现金利息比率4.4倍，远高于“舒适水平”
- 债务总额14.8亿美元，债务净额14.1亿美元
- 混合平均利率约5.4%及平均到期年期3.2年
- 固定利率借款占总数的49%
- 所有借贷均无抵押及少契约条款
- 标准普尔及穆迪分别给予投资级别之评级
 - 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
- 于2024年再融资后，2026年前没有借款到期
- 集团所投资的公司之借贷概不可向第一太平追索
- 总公司之债务及现金流之列表载于第31页
- 本集团之债务净额及负债对权益比率之列表载于第32页

截至2023年年底总公司借贷明细



第一太平带领集团公司 提升环境、社会及管治目标



第一太平于2023年达至范围2净零目标

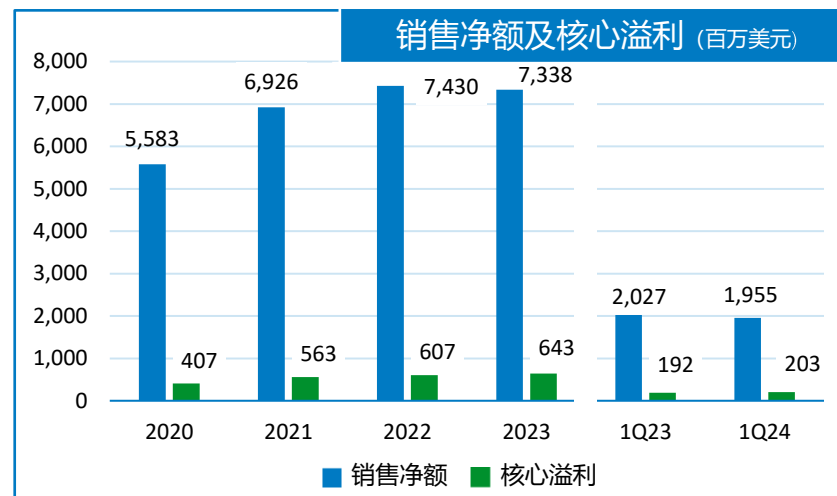
- 于向电力供应商购买碳补偿后，第一太平总公司范围2净零目标已于2023年达成；第一太平旨在透过购买碳补偿于将来维持净零排放水平，范围3排放为现时最大的组别
- 在成为集团公司内第一家实现范围2净零目标后，第一太平总公司已设定于2030年达至范围1净零的目标
- 第一太平面对的风险令其环境、社会及管治评分从“中等”级别上升至“主要”
- 第一太平及各主要集团公司发布的2023年环境、社会及管治报告及持续发展报告已参考或符合普遍预计于2025年或之后才被广泛使用的TCFD标准，更早采纳气候相关的财务披露标准范围1及2的新汇报要求
- 我们的环境、社会及管治报告，可于[此处](#)浏览

董事会高度独立; 环境、社会及管治的主要绩效指标

- 5位独立非执行董事占第一太平10人董事会半数，其余为两名执行董事及三名非执行董事
- 全部委员会均由独立非执行董事担任主席
- 由2022年开始，环境、社会及管治主要绩效指标正式纳入计算年度员工花红，可占总额高达15%

2024第一季度财务摘要

- 由品牌消费品部门带领销售增长，销售净额由30.5万亿印尼盾上升1%至**新高**30.8万亿印尼盾
- 除利息、税项、折旧及摊销前盈由5.9万亿印尼盾上升24%至7.3万亿印尼盾
- 主要在面食盈利率接近**新高**的带动下，核心溢利由2.9万亿印尼盾上升10%至**新高**3.2万亿印尼盾
- 品牌消费品的销售额上升5%至**新高**19.6万亿印尼盾，由于盈利率上升，除利息及税项前盈利由4.1万亿印尼盾上升13%至4.7万亿印尼盾
- Bogasari销售额下降5%至8.3万亿印尼盾，由于盈利率上升，除利息及税项前盈利上升5%至5,250亿印尼盾
- 农业业务销售额下降7%至3.7万亿印尼盾，由于盈利率上升，除利息及税项前盈利上升1%至4,690亿印尼盾
- 分销业务销售额上升1%至2万亿印尼盾，除利息及税项前盈利上升29%至2,360亿印尼盾



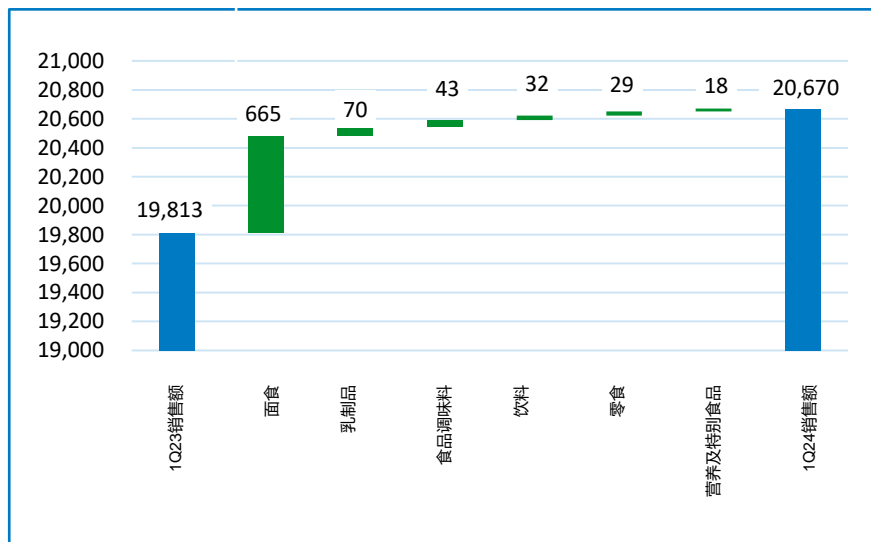
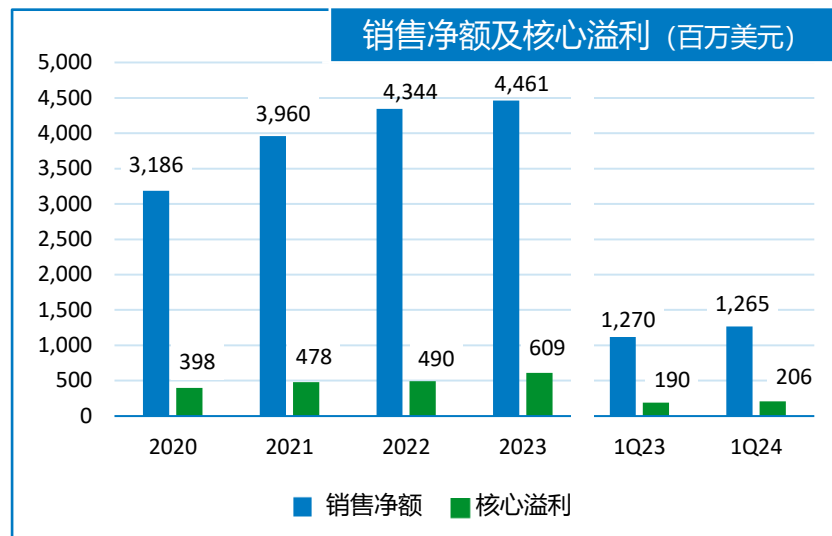
2024展望

- 增长策略以估算平衡市场占有率和利润率为基础
- 稳健资产负债表和ICBP债券维持投资级别仍是首要任务
- 提高环境、社会及管治评级是持续发展计划的核心关注
- ICBP策略是以当地及和海外市场的内部增长为主，优化产品组合，扩大分销和渗透率，提高产品及品牌能见度
- Bogasari 专注于销量增长及扩大市场覆盖
- 农业业务资本开支旨在重新种植老棕榈树，并于2025年或之前达至100% ISPO 认证的目标
- 分销业务加强存货及出货管理

| 除利息及税项前盈利率比较 | 1Q23 | 1Q24 |
|--------------|-------|-------|
| 面食 | 26.9% | 27.9% |
| 乳制品 | 7.2% | 13.1% |
| 零食 | 7.8% | 7.7% |
| 食品调味料 | 13.5% | 11.7% |
| 营养及特别食品 | 10.1% | 9.9% |
| 饮料 | 11.8% | 16.5% |
| ICBP整体 | 20.9% | 24.7% |
| Bogasari | 5.7% | 6.3% |
| 农业业务 | 11.6% | 12.6% |
| 分销业务 | 9.3% | 12.0% |
| Indofood整体 | 16.3% | 20.8% |

2024第一季度财务摘要

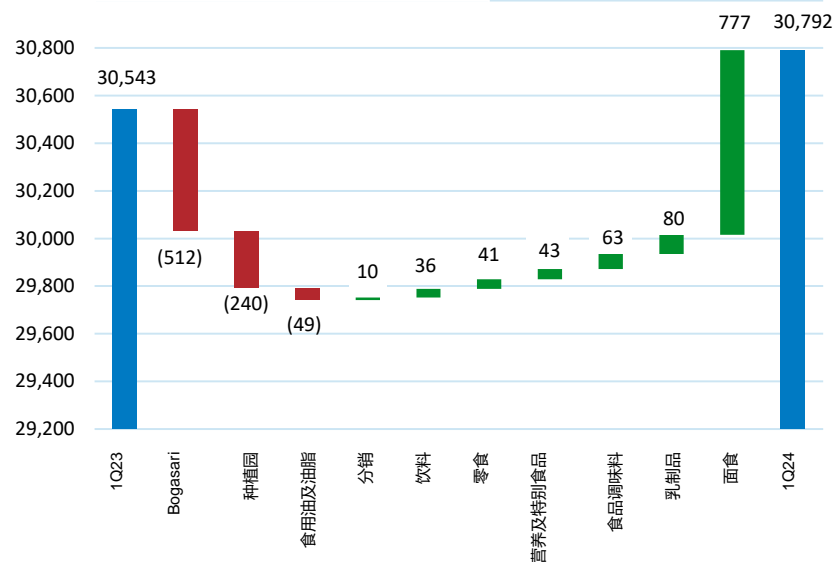
- 受面食业务带动，销售净额以印尼盾计创**新高**，由19.1万亿印尼盾上升4%至19.9万亿印尼盾
- 除食品调味料的除利息及税项前盈利率外，所有业务的收入及除利息及税项前盈利率均有增长
- 受惠于面食、乳制品及饮料业务的盈利率均上升，除利息、税项、折旧及摊销前盈利增长22%至5.3万亿印尼盾，去年同期则为4.4万亿印尼盾
- 除利息及税项前盈利率达指引顶端的24.7%，去年同期则为20.9%，面食业务的除利息及税项前盈利率至**新高**27.9%，去年同期则为26.9%
- 受惠于面食业务销售净额及大部份业务的盈利率均上升，核心溢利由2.9万亿印尼盾上升13%至**新高**3.2万亿印尼盾
- 预期2024年的除利息及税项前盈利率为19-21%，销量增长及商品价格变动温和，销售净额可望上升5-8%



资产负债表 (十亿印尼盾)

| | YE23 | 1Q24 |
|-----------|----------|----------|
| 短期及信托收据 | 112 | 113 |
| 当前到期 | 456 | 481 |
| 长期债务 | 43,193 | 44,240 |
| 已融资债务总额 | 43,762 | 44,833 |
| 印尼盾债务 | 1,538 | 1,422 |
| 外币债务 | 42,224 | 43,411 |
| 已融资债务总额 | 43,762 | 44,833 |
| 现金及现金等价项目 | (19,353) | (20,410) |
| 债务净额 | 24,409 | 24,423 |

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)

| | 1Q23 | 1Q24 | 变动 | 份额 |
|-------------|--------|--------|--------|--------|
| 面食 | 13,306 | 14,082 | 5.8% | 45.7% |
| 乳制品 | 2,491 | 2,571 | 3.2% | 8.3% |
| 零食 | 1,076 | 1,117 | 3.8% | 3.6% |
| 食品调味料 | 887 | 951 | 7.1% | 3.1% |
| 营养及特别食品 | 287 | 330 | 15.0% | 1.1% |
| 饮料 | 380 | 416 | 9.5% | 1.4% |
| 品牌消费品整体 | 18,428 | 19,468 | 5.6% | 63.2% |
| Bogasari | 7,156 | 6,644 | -7.2% | 21.6% |
| 种植园 | 748 | 508 | -32.1% | 1.6% |
| 食用油及油脂 | 2,243 | 2,193 | -2.2% | 7.1% |
| 分销 | 1,968 | 1,979 | 0.5% | 6.4% |
| Indofood 整体 | 30,543 | 30,792 | 0.8% | 100.0% |

销售地区 (十亿印尼盾)

| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 1Q24 |
|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|
| 印尼 | 65,449 | 68,150 | 69,341 | 76,998 | 85,176 | 85,988 | 24,359 |
| 中东及非洲 | 1,901 | 2,952 | 6,456 | 13,285 | 15,162 | 16,277 | 3,981 |
| 其他亚洲地区 | 3,417 | 3,784 | 3,876 | 7,231 | 7,996 | 6,772 | 1,566 |
| 其他 | 2,628 | 1,707 | 2,058 | 1,831 | 2,497 | 2,667 | 886 |
| 总计 | 73,395 | 76,593 | 81,731 | 99,346 | 110,830 | 111,704 | 30,792 |

过往的销售额 (十亿印尼盾)

| | 2018 | 2019 | 2020* | 2021 | 2022 | 2023 | 变动 |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|------|
| 品牌消费品 | 38,710 | 42,753 | 46,969 | 56,964 | 65,258 | 68,598 | 5% |
| Bogasari (面粉和意大利面) | 21,245 | 22,839 | 22,965 | 25,883 | 31,879 | 30,413 | -5% |
| 农业 | 14,050 | 13,600 | 14,551 | 19,692 | 17,770 | 15,974 | -10% |
| 分销 | 5,497 | 4,140 | 4,562 | 5,021 | 6,232 | 6,956 | 12% |
| 对销 | (6,106) | (6,740) | (7,315) | (8,214) | (10,308) | (10,237) | -1% |
| 总计 | 73,396 | 76,592 | 81,732 | 99,346 | 110,830 | 111,704 | 1% |

过往的借贷 (百万美元)

| | 2018 | 2019 | 2020* | 2021 | 2022 | 2023 | 变动 |
|-----------------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|-----|
| 印尼盾债务 | 1,390 | 1,507 | 1,401 | 1,270 | 1,110 | 1,244 | 12% |
| 外币债务 | 663 | 146 | 2,376 | 3,059 | 3,089 | 2,937 | -5% |
| 现金及现金等值项目 | (608) | (989) | (1,229) | (2,066) | (1,649) | (1,854) | 12% |
| 债务总额 | 2,053 | 1,653 | 3,777 | 4,329 | 4,199 | 4,181 | 0% |
| 债务净额 | 1,445 | 664 | 2,548 | 2,263 | 2,550 | 2,327 | -9% |
| 期末外币汇率 (印尼盾/美元) | 14,481 | 13,901 | 14,105 | 14,269 | 15,731 | 15,416 | 2% |

过往的现金流 (十亿印尼盾)

| | 2019 | 2020* | 2021 | 2022 | 2023 | 变动 |
|--------------------|---------|----------|---------|----------|----------|------|
| 营运活动提供之现金净额 | 13,344 | 13,855 | 14,693 | 13,588 | 18,461 | 36% |
| (用于)投资活动/由其提供之现金净额 | (584) | (37,637) | (6,490) | (3,863) | (10,776) | 179% |
| (用于)融资活动/由其提供之现金净额 | (7,660) | 27,286 | 3,852 | (14,329) | (4,890) | -66% |
| 汇率变动之净效应 | (160) | 99 | 93 | 1,072 | (165) | 不适用 |
| 现金及现金等值项目增加/(减少)净额 | 4,940 | 3,603 | 12,149 | (3,532) | 2,630 | 不适用 |


*Indofood 的 ICBP 部门于 2020 年 8 月收购面食制造商 Pinehill, 业务从而扩展至中东、非洲和欧洲市场。


METRO PACIFIC INVESTMENTS

电力
48% -100% 权益

48%

MERALCO

100%

MERALCO
MGEN
POWER GENERATION

58%
 Pacific Light

- Meralco为菲律宾最大的输电商
- 输送超过菲律宾50%的电力需求
- 服务3.04千万人
- MGen为其发电分公司

收费道路
45%-100%权益


MPTC
METRO PACIFIC TOLLWAYS

 
SCTEX NLEX
CORPORATION
A METRO PACIFIC TOLLWAY COMPANY

  
CAVITEX A METRO PACIFIC TOLLWAY NUSANTARA INFRASTRUCTURE CIBR A Member of CI

- MPTC于遍布东盟的主要收费道路系统中营运并保养568千米高速公路
- 是东南亚最大的收费道路发展商和营运商
- 36千米收费道路在兴建中
- 于所有市场的每日平均车流量超过1.2百万驾次

水务
53%-100%权益


53%

MAYNILAD

100%
 Metro Pacific Water

- Maynilad为该国最大的私营水务公司
- 为1.5百万户客户的1.05千万人提供服务
- 23座废水处理厂
- MPW 发展并营运马尼拉大都会以外的大量供水及公共卫生服务


健康护理
20%权益


 METRO PACIFIC HEALTH
THE HEART OF FILIPINO HEALTHCARE


24间医院
6间放射治疗中心


- 为菲律宾最大的私营医院网络
- 已在各主要群岛建立服务据点
- 2024第一季度为1.2百万名门诊病人及48,000名住院病人提供服务
- 约有4,028张床位
- 于2024第一季度占用率57%
- 所有医院重新命名为 Metro Pacific Health 的一部份


其他
36%-100%权益

36%  LIGHT RAIL MANILA CORPORATION

100%  mWell

50%  Philippine Coastal Storage

100%  METPower VENTURE PARTNERS

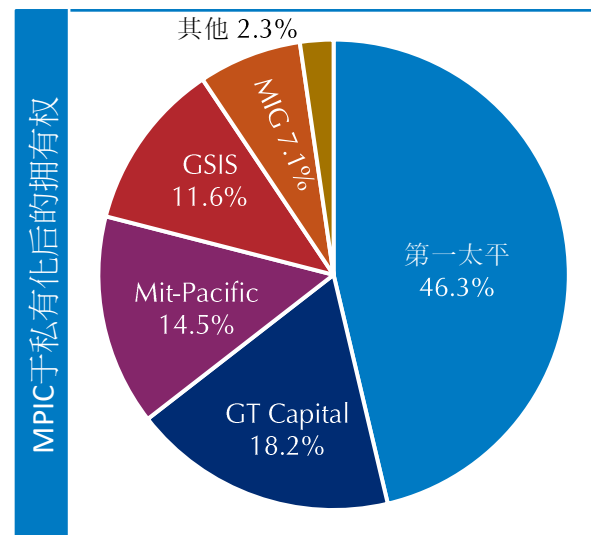
100%  LANCO PIONEERING LANDSCAPES

- LMRC – 该国唯一的私营轻轨营运商
- mWell - 菲律宾首个全面综合健康及保健平台
- PCSPC – 最大的石油产品进口储存设施

MPIC的资产于私有化后更接近第一太平

私有化引进新股东，派息上升

- 于2023年第四季度，第一太平及其他投资者以估值29.632亿美元将MPIC退市并私有化
- 支付少数股东的价格为每股5.20美元
- 投资者包括第一太平（最大股东）、GT Capital（一间菲律宾控股公司自2015年起投资于MPIC）、Mit-Pacific（日本政府与三井物产的合营企业）、GSIS（菲律宾政府退休基金）、Management Investment Group（由第一太平行政总监彭泽仁带领）和其他
- 自私有化以来，MPIC的拥有人已将2023年全年的派息比率提高至核心溢利的30%，并为增长引领Meralco及MPTC进行重大新投资
- MPIC于私有化后，只有透过第一太平于股票市场的股份才可投资于MPIC大部份的资产



分析师拆解MPIC资产总值的估算

| 机构 | 报告日期 | 资产总值估算 (百万美元) |
|--------------|------------|------------------|
| 美国银行 | 2023年8月3日 | \$6,347 |
| 金融银行有限公司 | 2023年8月4日 | \$6,877 |
| COL 金融集团有限公司 | 2023年8月4日 | \$6,389 |
| 摩根大通 | 2023年8月30日 | \$6,883 |
| 马来亚银行有限公司 | 2023年9月11日 | \$5,971 |
| Regis | 2023年9月3日 | \$5,183 |
| 平均 | | \$6,275 |
| 私有化时的估值: | | \$2,963 |

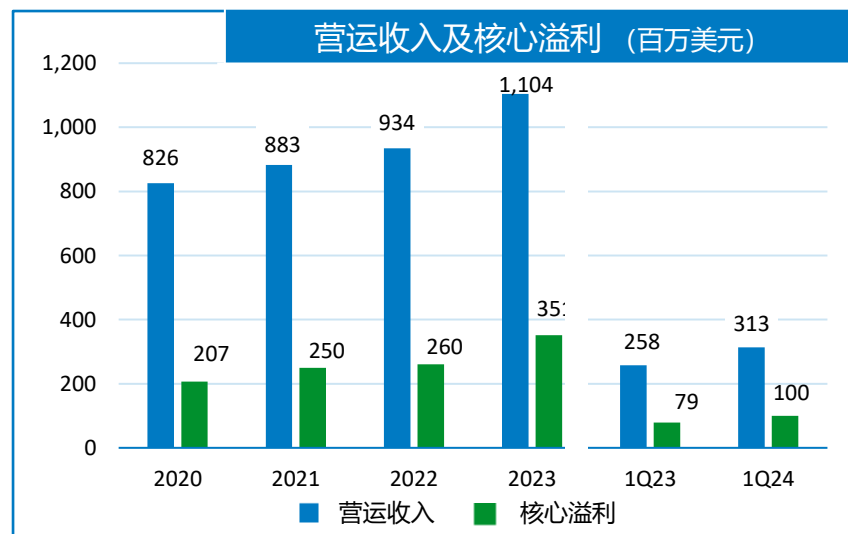
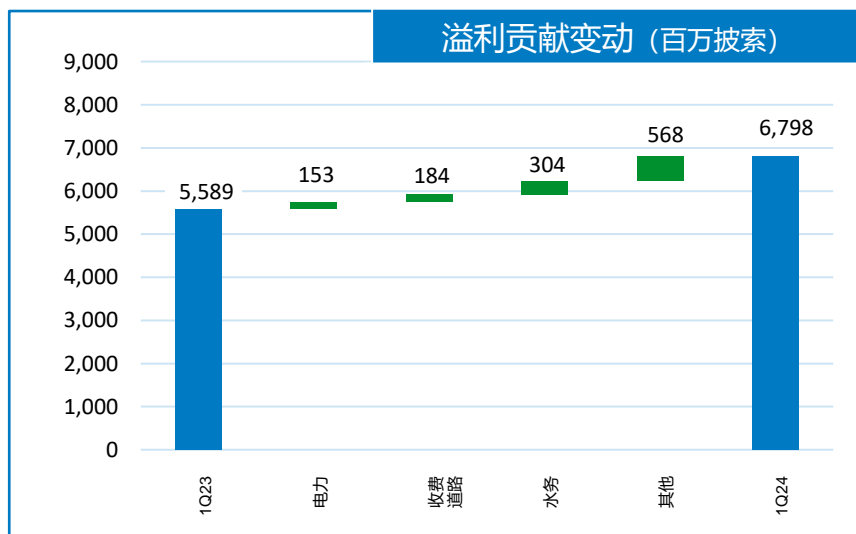
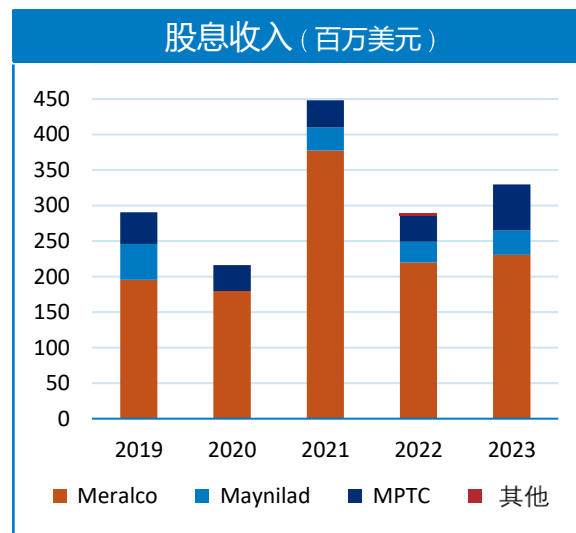
展望未来，专注于收费道路及水务业务

- Maynilad 为菲律宾客户数量最大的水务公司，MPIC 拥有其52.8%，根据国会批准其特许经营权的条款，其必须在2027年1月或之前上市
- 99.9%拥有的MPTC为菲律宾最大的收费道路营运商，预计将在未来24个月内透过股份出售或公开发行引进新投资者及资本，以变现其部份价值
- 在MPIC作为上市公司的最后一年，按6位分析师综合其各项资产总值的估算，得出的平均资产总值为62.75亿美元，为支付私有化时估值的一倍

*注: MPIC 不再有任何证券商发表分析报告。这全为公开数据。

2024第一季度财务摘要

- 来自所投资的公司溢利贡献上升22%至**新高**68亿披索，去年同期则为56亿披索，水务业务及收费道路带动溢利贡献上升
- 核心溢利由43亿披索上升30%至**新高**56亿披索
- 于Maynilad延期已久的水费上调获执行，提升水务贡献
- 于2023年年底，总公司现金为142亿披索，2024年3月底则为112亿披索
- 债务净额由626亿披索至647亿披索；90%的债务以披索计值；100%为固定利率
- MPIC总公司的债务平均利率为5.08%，与2023年年底一样
- 利息覆盖率为3.7倍
- 根据MPIC内部计算，贷款与资产净值比率为13%
- 主席彭泽仁表示，预计2024年盈利将可见双位数增长



2024第一季度财务摘要及展望：Meralco

- 较高的输电收入被较低的能源收费抵消，总收入由1,056亿披索下降1%至1,045亿披索，
- 核心溢利由90亿披索上升11%至**新高**110亿披索，核心除利息、税项、折旧及摊销前盈利上升15%至**新高**178亿披索
- 平均输电收费持平于1.35披索/千瓦时
- 现金及现金等值项目由2023年年底828亿披索上升14%至2024年3月底的945亿披索
- 展望未来，预计发电附属公司MGen将可透过天然气及可再生能源为Meralco贡献核心溢利总额的三分之一

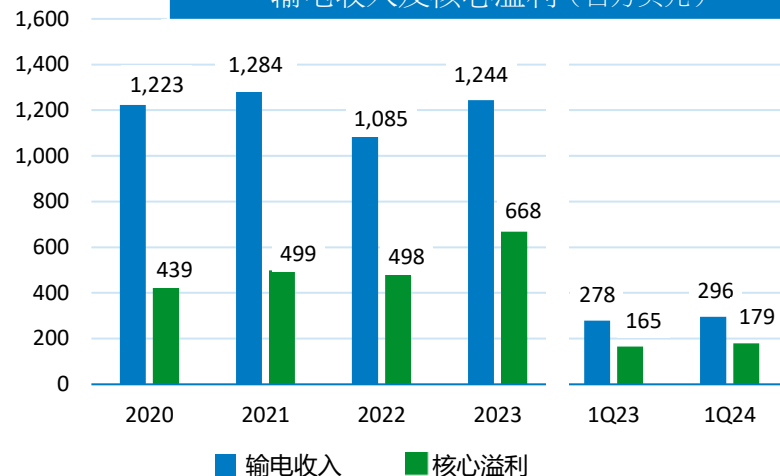
发电之溢利贡献 (百万披索)

| | 1Q23 | 1Q24 | 变动 |
|------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Global Business Power | 294 | 273 | -7% |
| San Buenaventura Power | 465 | 237 | -49% |
| PacificLight Power | 3,102 | 1,334 | -57% |
| MGreen | 28 | 46 | 64% |
| 其他业务及调整 | (180) | 832 | -563% |
| 总计 | 3,709 | 2,722 | -27% |

发电销售量 (千兆瓦时)

| | 1Q23 | 1Q24 | 变动 |
|------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Global Business Power | 1,473 | 1,177 | -20% |
| San Buenaventura Power | 610 | 561 | -8% |
| PacificLight Power | 1,464 | 1,327 | -9% |
| MGreen | 66 | 164 | 148% |
| 总计 | 3,613 | 3,229 | -11% |

输电收入及核心溢利 (百万美元)



资产负债表 (百万披索)

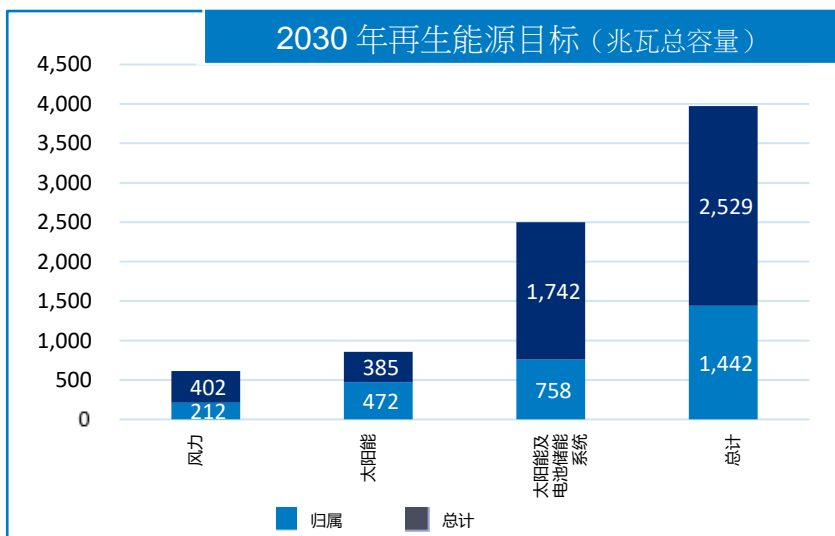
| | 31.12.23 | 31.03.24 |
|------------------------|----------|----------|
| 现金及现金等值项目 | 82,789 | 94,523 |
| 短期投资 | 7,544 | 5,072 |
| 债务总额 | 99,446 | 100,794 |
| 债务净额 | 9,113 | 1,199 |
| 债务总额与除利息、税项、折旧及摊销前盈利比率 | 1.50 | 1.47 |
| 债务净额与除利息、税项、折旧及摊销前盈利比率 | 0.10 | 0.02 |
| 负债对权益比率 | 0.10 | 0.01 |
| 利息开支 | 5,129 | 1,325 |
| 利息收入 | 3,321 | 936 |

Meralco 收购 SPNEC 大部份股权

- MGreen 以 159 亿披索收购于马尼拉上市的Solar Philippines New Energy Corporation (SPNEC.PM) 50.5% 股权，随后其持股比例提高至53.7%
- MGreen 是 Meralco 100% 拥有的发电附属公司 MGen 的可再生能源部门，将使用 SPNEC 为主要媒介，于吕宋岛发展 3,500 兆瓦太阳能板及 4,000 兆瓦时电池储能系统
- 预计2026年第一季第一阶段的发电量中数为600兆瓦
- 预计2027年第一季第二阶段的发电量中数为250兆瓦
- 项目完成后，MGreen 将成为于菲律宾最大的可再生能源供应商

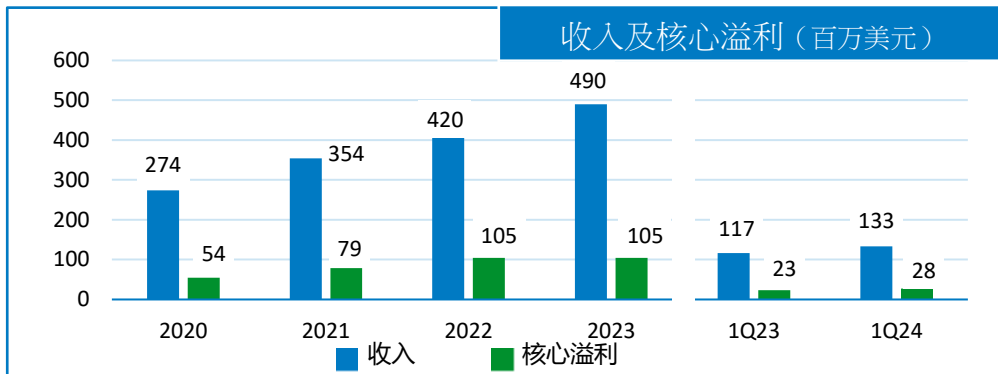
MGen 投资于2,500兆瓦液化天然气发电项目

- MGen 将持有 Chromite Gas Holdings (‘CGHI’) 60% 股权，而Therma NatGas Power (‘TNGP’, 由 Aboitiz Power Corp. 全资拥有) 则将持有40%股权
- CGHI 拟投资收购San Miguel Global Power (‘SMGP’) 旗下1,278兆瓦的Ilijan发电厂，以及目前正在兴建中的1,320兆瓦新合并循环发电设施，预计于 2024 年年底投入运作
- CGHI及SMGP将投资近乎100%股权于由Linseed Field Corporation拥有的液化天然气进口及再气化站
- 整个计划价值33亿美元，作为最大股东的MGen持有 40.2%，其权益贡献为12亿美元
- 交易预计将于2024年6月完成



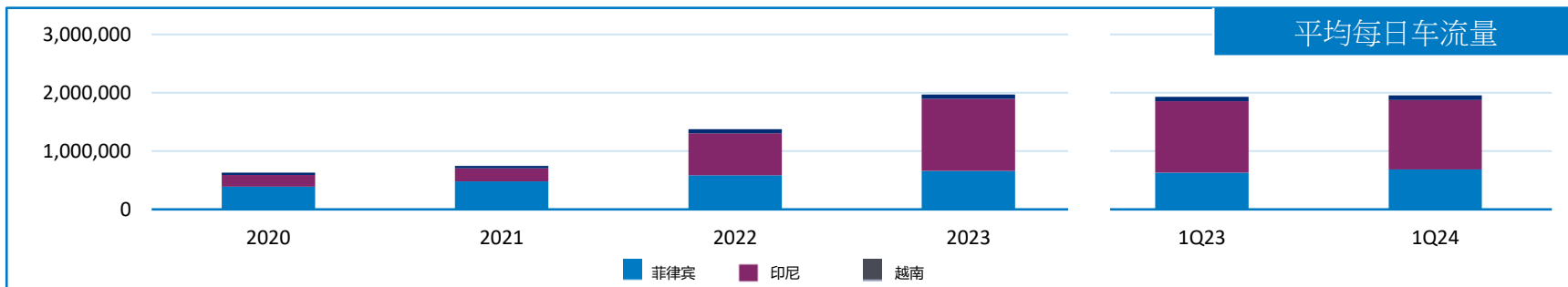
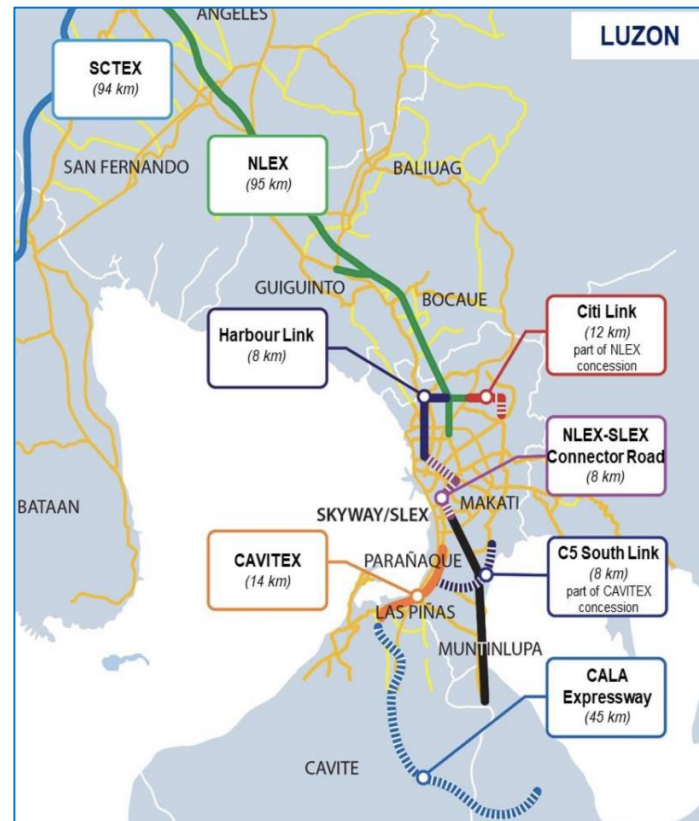
可再生能源为实现发电目标的关键

- 可再生能源发电附属公司MGreen将于2030年或之前兴建 1,500兆瓦可再生能源发电量，较2023年时增加13倍
- 同样，Meralco输电业务目标于同一期限前购买及供应1,500兆瓦可再生电力
- 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，与三井合作于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于2023年全年运作
- 与三井合作于Cordon的太阳能项目将紧随



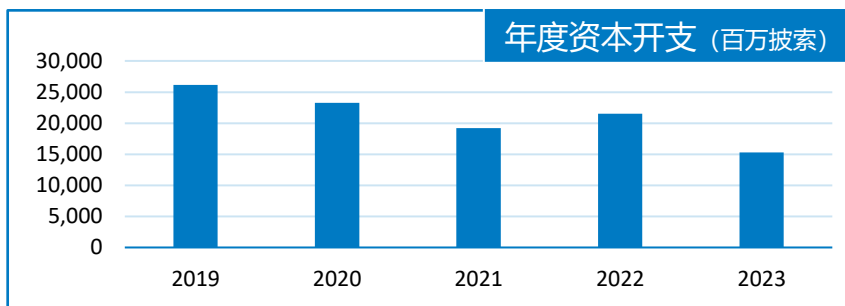
2024第一季度财务摘要及展望：收费道路

- 由于车流量及收费均上升，以及NLEX Connector Road开始收费服务，收入上升17%至**新高**75亿披索
- 三分之一的收入增长来自车流量上升，近一半则来自收费上调
- 于越南和印尼的收费道路贡献上升，核心溢利由13亿披索上升21%至**新高**16亿披索
- 菲律宾的车流量上升8%至**新高**的平均每日车流量683,684驾次
- 随着于菲律宾、印尼及越南的道路投资的车流量稳定增长，中期收入可望上升



MPTC 收费道网络分布区内

- MPIC拥有MPTC 99.9%股权
- MPTC持有越南CII Bridges & Roads 44.9% 股权
- MPTC拥有于印尼的Nusantara Infrastructure 76.3% 股权
- 随着机会出现将进一步寻求于区内扩展业务



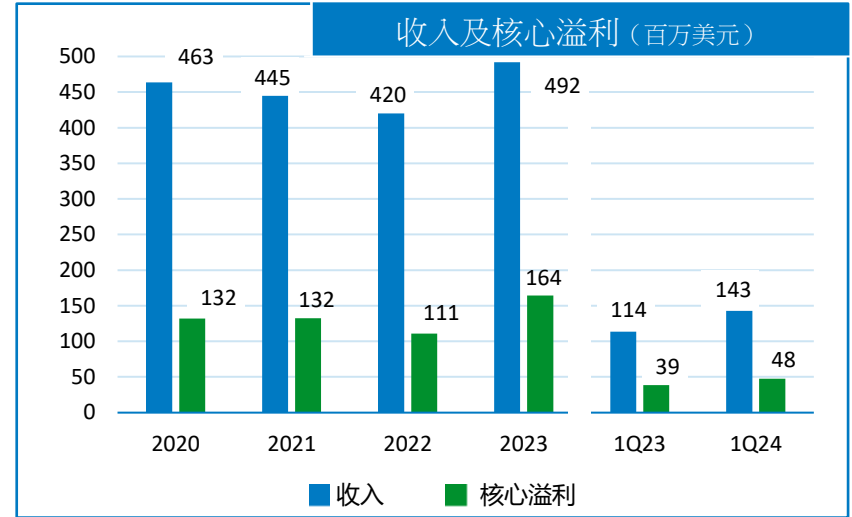
| 菲律宾 | | | | | 越南 | | | | |
|----------------|-------|---------|----------|---------|-----------------|-------|---------|----------|---------|
| 名称 | 拥有权 | 长度 (千米) | 平均每日车流量* | 特许权届满日期 | 名称 | 拥有权 | 长度 (千米) | 平均每日车流量* | 特许权届满日期 |
| NLEX | 75.1% | 106 | 337,000 | 2037 | DT741 | 44.9% | 50 | 14,000 | 2034 |
| SCTEX | 75.1% | 94 | 79,000 | 2043 | PRTC 1 & 2 | 44.9% | 45 | 10,000 | 2035 |
| NLEX Connector | 75.1% | 8 | 13,000 | 2054 | Hanoi Highway | 22.9% | 16 | 30,000 | 2037 |
| CAVITEX | 100% | 22 | 182,000 | 2046 | Rach Mieu 1 & 2 | 22.9% | 22 | 18,000 | 2030 |
| CALAX | 100% | 45 | 36,000 | 2050 | Co Chien | 22.9% | 2 | 6,000 | 2030 |
| CCLEX | 100% | 9 | 14,000 | 2063 | | | | | |

| 印尼 | | | | | 总计 | |
|---------------------------------------|-------|---------|----------|---------|-----------------------|-----------|
| 名称 | 拥有权 | 长度 (千米) | 平均每日车流量* | 特许权届满日期 | 长度 (千米) | 平均每日车流量* |
| Jakarta Outer Ring Road System (JORR) | 25.0% | 22 | 555,000 | 2042 | 印尼 菲律宾 越南 总计 | 1,194,000 |
| Bintaro Serpong Damai (BSD) | 63.6% | 7 | 110,000 | 2040 | | |
| Jakarta-Cikompek Bypass (Japex) | 28.6% | 83 | 450,000 | 2062 | | |
| Makassar Int'l Airport Toll Road | 71.1% | 12 | 40,000 | 2041 | | |
| Harbour Road | 71.1% | 10 | 55,000 | 2043 | | |
| | | | | | 253 | 684,000 |
| | | | | | 130 | 81,000 |
| | | | | | 568 | 1,959,000 |

* 2023全年. 来源: MPTC.

2024第一季度财务摘要及展望：水务

- 由于实际收费及收费用水量上升，Maynilad的收入由62亿披索上升29%至**新高**80亿披索
- 核心溢利由21亿披索上升26% 至27亿披索，与收入增长相符
- 由于无收入用水低于地区监管目标的29.9%，资本开支由42亿披索下降4%至40亿披索
- 收费用水量由1.276亿立方米上升6%至1.347亿立方米
- 平均收费由每立方米47.90披索上升22%至每立方米58.64披索，随后于2024年1月进行19.8%的收费调整
- 平均无收入用水为 29.9%，去年同期则为31.8%
- 新特许经营权协议要求需于2027年1月之前向公众出售最少30% Maynilad的股份

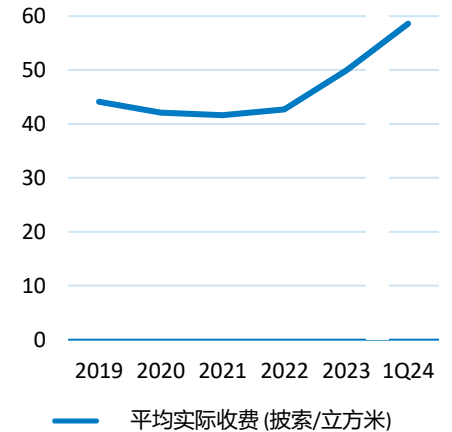


主要绩效指标

| | 目标 | 实际 |
|----------------------|----------|----------|
| 服务水平 (24/7) | 89.8% | 86.8% |
| 供水服务覆盖范围 | 94.6% | 94.8% |
| 无收入用水 | | |
| 无收入用水水平 (总计, 平均) | 42.7% | 42.3% |
| 无收入用水水平 (范围计量面积, 平均) | 31.0% | 29.8% |
| 污水处理覆盖范围 | | |
| 以人口为基准 | 27.0% | 30.7% |
| 资本支出 | 35.1 亿披索 | 35.1 亿披索 |



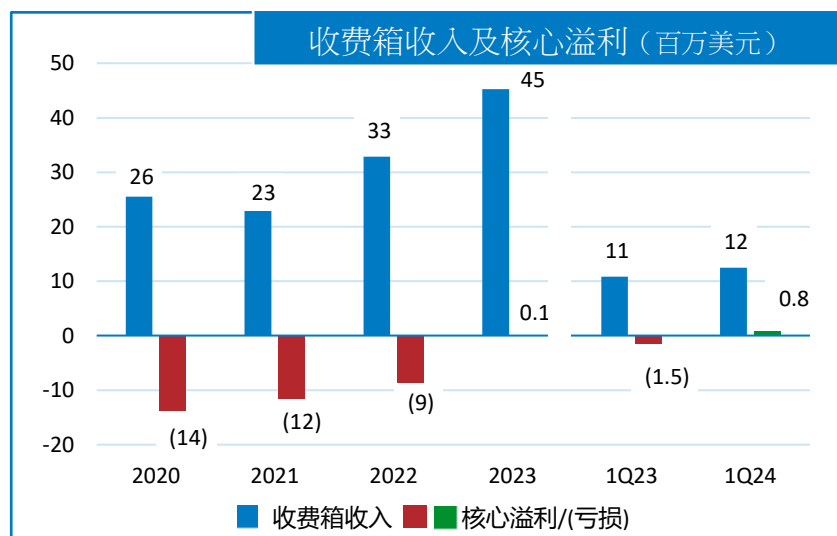
平均实际收费 (披索/立方米)



备注：Maynilad 的特许经营权于2047年1月21日届满。绿色部份为特许经营权范围。

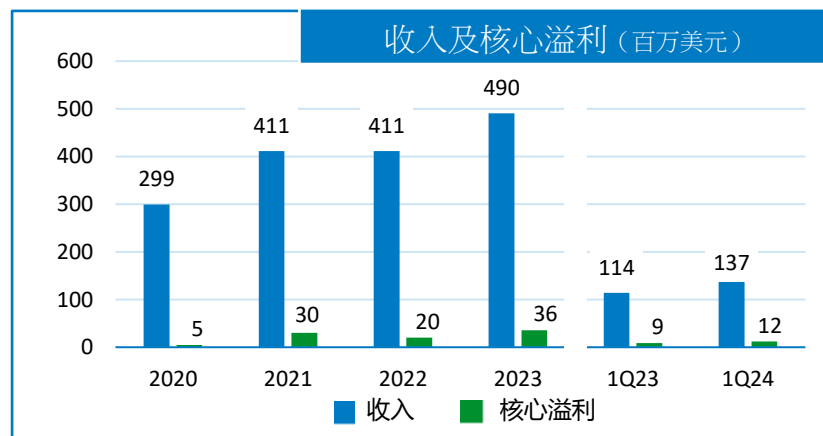
轻轨客流量激增，核心亏损大幅下降

- 由于每日乘客人次上升8%至326,969人次，LRMC收入由5.95亿披索上升18%至7.02亿披索，但仍远低于疫前水平
- 由于收入增加，由8.3千万披索核心亏损转为4.3千万披索核心溢利
- 损益表账仍被现有铁路路线的特许权资产摊销及借贷成本左右
- 平均乘载使用率由64%下降至57%
- 自2023年8月2日起票价上升，预计2024年票价仍可上调，可望提高盈利率
- 载客量于2024年年底预计将上升30%至疫情前水平



病人数目增加，护理收入上升23%

- 由于病人数目大幅增加，更名后的医院业务「Metro Pacific Health」收入由63亿披索上升23%至77亿披索
- 由于住院病人数目增加，核心溢利由4.69亿披索上升43%至6.72亿披索
- 住院病人数目由37,000名上升30%到48,000名
- 门诊病人数目上升18%至1.2百万人次，去年同期则为1.0百万人次
- 床位占用数目由1,804张上升27%至2,292张，病床使用率由48%上升至57%
- 2024年占用率目标：增加至61%
- 2024年资本开支预计将由2023年的37亿披索上升至77亿披索（2022年为25亿披索），以支持改善大楼、新医疗设备、提升系统数码化
- 健康护理集团目前有24间医院

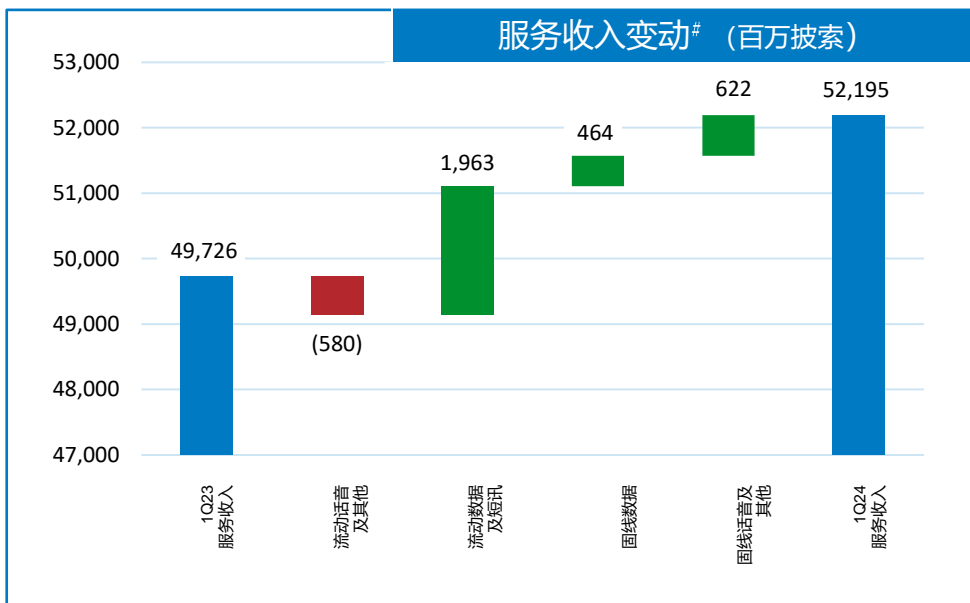
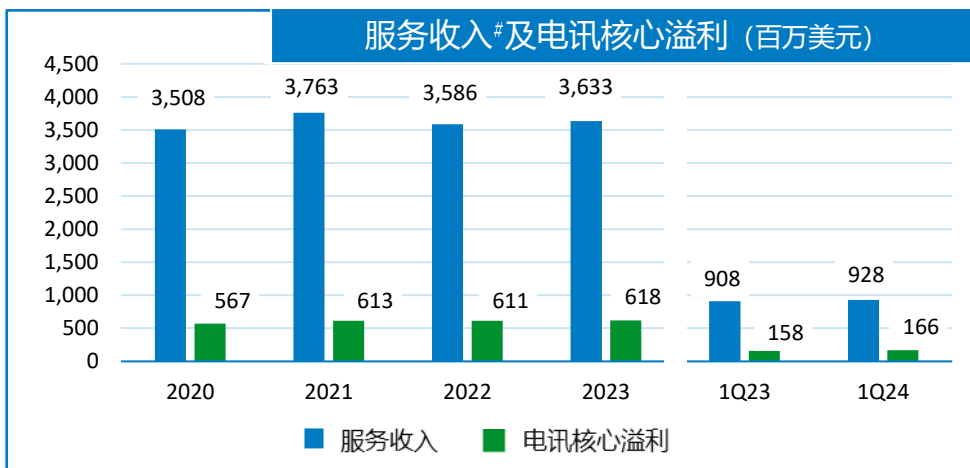


2024第一季度财务摘要

- 个人流动业务及企业数据服务业务均有增长，服务收入#上升5%至**新高**522亿披索
- 强劲的服务收入，以及现金营运开支下降，除利息、税项、折旧及摊销前盈利*由260亿披索上升5%至**新高**273亿披索
- 2024年第一季度是**连续 7个第一季度实现同比增长**
- 除利息、税项、折旧及摊销前盈利率*持平于52%
- 较高的除利息、税项、折旧及摊销前盈利，部份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8%至93亿披索
- 债务净额与除利息、税项、折旧及摊销前盈利比率*为2.29倍，2023年年底则为2.30倍，信贷评级维持于投资级别，税前利息成本为4.83%及平均债务年期为6.89年
- Maya 金融科技部门亏损下降，PLDT 的份额由 6 亿披索下降至 4 亿披索

展望

- 服务收入及除利息、税项、折旧及摊销前盈利于2024年可望持续创新高，预期增长为中单位数
- 2024年全年电讯核心溢利可望最少达350亿披索
- 2024年资本开支预计在 750-780 亿披索之间，2023 年为851亿披索
- 透过增加收入、精简成本及出售非策略性资产，将债务净额与除利息、税项、折旧及摊销前盈利*比率降至 2.0倍以下

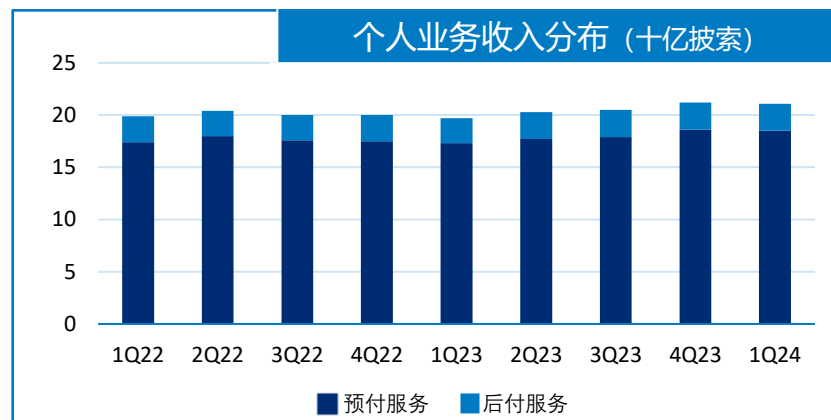


* 所有除利息、税项、折旧及摊销前盈利数据均不包括人力精简计划成本以及出售及租回电讯塔开支。

未扣除内部接驳成本。

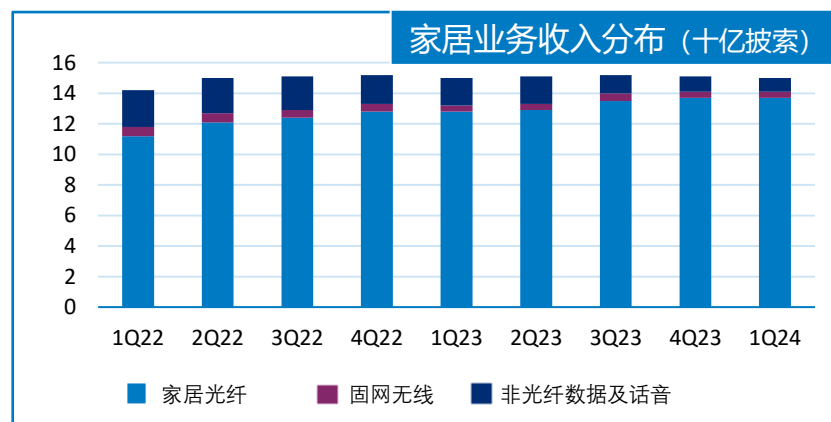
个人业务的数据使用量激增

- 2024第一季度个人业务的收入上升7%至211亿披索，去年同期则为198亿披索，每月每用户的平均收入上升及活跃数据用户数量增加
- 2024年第一季度后付服务收入上升7%至26亿披索，，预付服务收入则上升7%至185亿披索
- 2024年第一季度流动数据收入上升11%至188亿披索
- 用户每月流动数据平均用量11.6千兆字节，较2023年第一季度平均10.6千兆字节上升10%
- 活跃数据用户上升1%至3.94千万，2023年第一季度则为3.89千万



家居业务继续扩展固网无线服务

- 由於客户流失率稳定于2%以下，2024第一季度家居服务收入持平於150亿披索
- PLDT 正加速扩大光纤到户足迹，优先考虑未有服务的区域，2024年第一季度增加300,000个端口及地区覆盖上升4%至19,300个
- 光纤足迹网络长达1.13百万缆索千米
- 现正部署下一代技术，为客户提供千兆位光纤(每秒1-10千兆位)
- 固网无线服务以光纤端口用户及预付客户之间的客群为目标



终端服务带动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，企业业务2024第一季度服务收入上升3%至121亿披索
- 数据中心的终端服务由2023年年底上升4%至5,600台; PLDT 于菲律宾作为最大的数据中心组合拥有领先地位: 已完成兴建10所数据中心，第11所数据中心将于2024年7月竣工，为超大规模客户提供世界级水平的设施
- 企业数据/资讯及通讯科技收入上升8%，当中核心连接因光纤连接增加而上升2%，由于云端服务收入增长强劲，网络安全解决方案，以及ePLDT管理服务均有强劲增长，管理信息科技收入及资讯科技收入上升13%

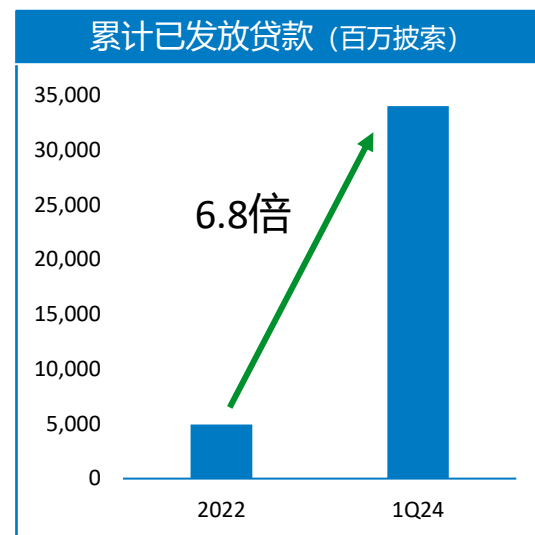
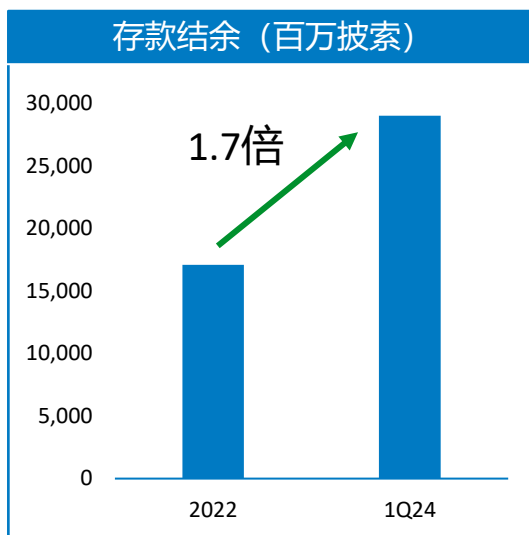
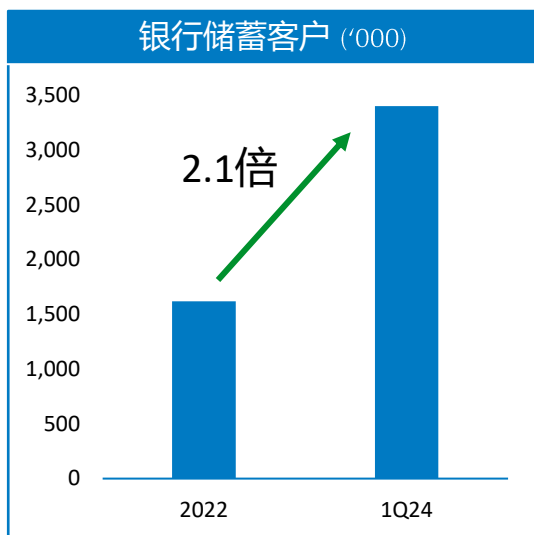
菲律宾排名第一的金融科技平台

- PLDT的分占亏损下降至 4亿披索，去年同期则为6 亿披索 (PLDT的拥有份额为 38%)
- 预计于2024年第四季或之前迈向收支平衡
- 每名消费者的每月每用户平均收入较去年同期上升 80%
- 消费者金融科技应用程序排名第一位
- 商户收单和卡处理的交易排名第一位
- 二维码消费商家处理领域排名第一，市场占有率为 45%
- 企业贷款发放增长 6.8 倍
- 2024 年第一季消费贷款支出增加三倍
- 85% 顾客为千禧世代和 z 世代
- Maya为59%借款人的唯一银行

一站式数码银行应用程式*

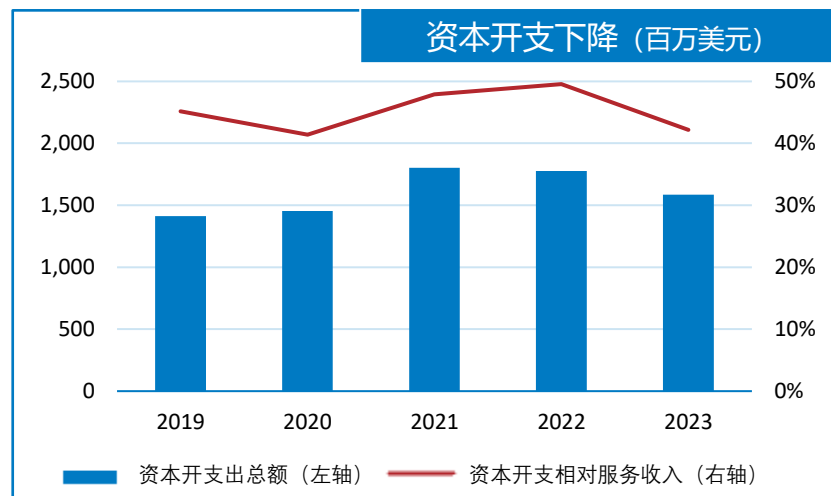
- PayMaya 现名为 Maya，其拥有数码银行及加密货币交易平台
- 可使用逾12多种货币
- 开户只需一张有效身分证件
- 没设最低结余限额
- Maya Bank, Inc. 受菲律宾中央银行 (Bangko Sentral ng Pilipinas) 监管
- Philippine Deposit Insurance Corporation为每位存款者提供最高达50万披索的存款保障
- 透过二维码或电话号码可进行即时转账
- 提供股票及加密货币交易
- Maya Savings 提供高达14%利息年利率

*数据来源: maya.ph



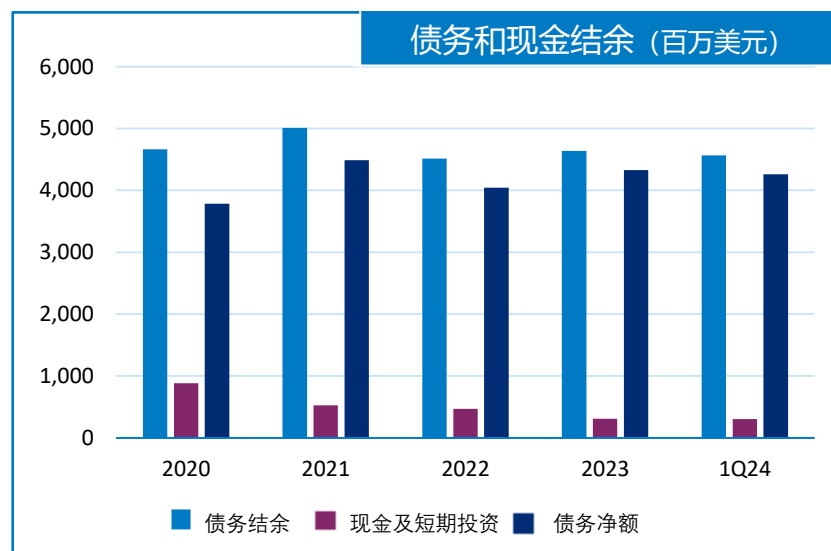
领导地位稳固后资本开支下降

- 2024年资本开支目标为750-780亿披索，继续低于2022年资本开支高峰，其中包括新的资本开支承诺和继续履行之前的承诺
- 2024年第一季度无线网络流量上升9%至1,304拍字节
- 5G与LTE服务覆盖菲律宾97%人口
- 于该国客户转换至4G/LTE服务已接近完成，只有2%的内置设备采用3G技术，6%的设备采用2G技术，82%采用4G/LTE
- 过去10年的总资本开支为6,352亿披索，已建立盈利持续增长的稳健基础
- 流动及固线业务继续赢得多个行业奖项



穆迪和标准普尔评为投资级别

- 投资级别评级: 标准普尔(BBB), 穆迪(Baa2)
- 债务总额为2,570亿披索, 债务净额为2,422亿披索
- 债务净额与除利息、税项、折旧及摊销前盈利比率为2.29倍, 2023年年底则为2.30倍
- 2024年第一季的主要现金流包括完成出售111座电讯塔的13亿披索, 令出售电讯塔收入总额达843亿披索, 占预期总收益86%
- 美元债务占债务总额下降至15%, 2023年年底则为16%
- 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2.2亿美元未作对冲
- 46%为定息贷款, 54%是浮息贷款
- 平均税前利息成本为4.83%, 2023年则为4.58%
- 债务平均年期为6.89年, 其中54%在2030年后到期



*所有除利息、税项、折旧及摊销前盈利不包括人力精简计划及出售及租回电讯塔之开支。

2023年全年摘要显示创新高表现

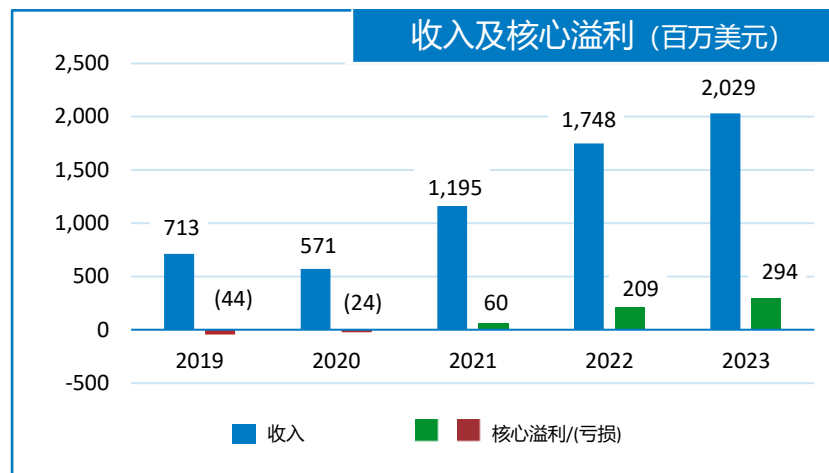
- 受惠于销量上升，收入上升13%至**新高27.232亿新加坡元**，去年同期则为24.08亿新加坡元
- 除利息、税项、折旧及摊销前盈利上升37%至**新高5.019亿新加坡元**，去年同期则为3.651亿新加坡元
- 混合非燃料利润率上升，核心溢利上升37%至**新高3.946亿新加坡元**，去年同期则为2.878亿新加坡元
- 电力销售量上升2%至**新高5,719.0千兆瓦时**，去年同期则为5,618.7千兆瓦时
- 债务净额由2022年年底的2.289亿新加坡元下降68%至年底的7.26千万新加坡元

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2024年持续，尽管利润率较2023年水平稍为下降
- 展望未来，由于电力市场环境稳定，PLP正评估参与当地太阳能及天然气发电项目

600兆瓦太阳能项目获有条件批准

- 新加坡能源市场管理局已有条件批准一项从印尼布兰岛生产并向新加坡出口600兆瓦太阳能电力的项目
- 此项目由第一太平、Meralco PowerGen、Medco Power Global，以及 Gallant Venture 合组
- 此项目将安装超过2,000兆峰瓦的太阳能光伏板及500兆瓦的电池储存量，预计将于2028年竣工
- 高压交流电海底专缆的海洋勘探为此项目下一阶段的其中一部份



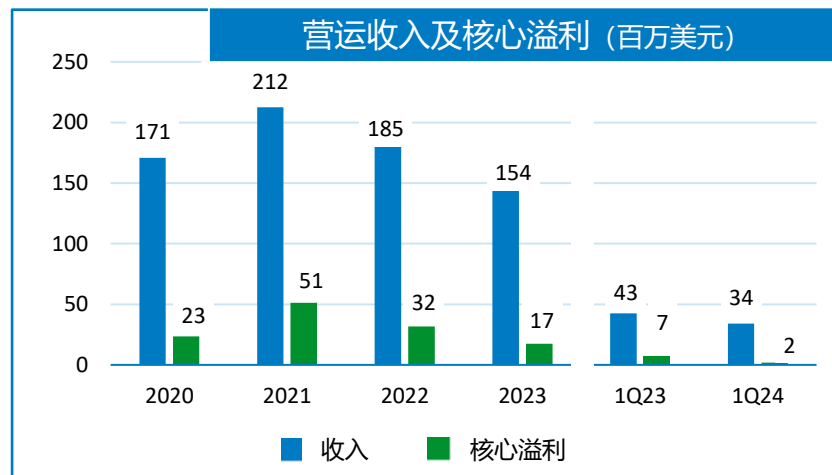
..... 海底电缆仅供列示；不是已计划路线。

2024 第一季度财务摘要

- 金属产量及金质量下降，营运收入由23亿披索下降18%至19亿披索
- 主要由于购买合约大幅上升，现金生产成本由每公吨739披索上升8%至每公吨797披索
- 由于金属质量、提取率及收入均下降，核心溢利下降73%至2.95亿披索，去年同期则为6.35亿披索
- 铜变现价持平于每磅4.00美元
- 黄金变现价上升9%至每盎司2,061美元，去年同期则为1,889美元

展望

- Silangan 矿场地下采矿于2025年开始商业运作前已开始进行各项任务及测试
- Padcal 矿场的开采期已延长至2027年年底
- 延长开采期容许有更多时间发展资源丰富的Silangan矿场项目（详情如下）
- Silangan 的 Boyongan 及 Bayugo 矿体的测量及显示矿产质量是目前仍在运作的 Padcal 矿场的逾倍
- 持续进行的勘探活动包括于菲律宾的Padcal矿场附近及其他地点



| | 1Q23 | 1Q24 | 变动 |
|----------|--------|-------|------|
| 碾磨量(千公吨) | 1,706 | 1,585 | -7% |
| 矿产质量 | | | |
| 金(克/公吨) | 0.25 | 0.21 | -14% |
| 铜(%) | 0.19 | 0.17 | -8% |
| 已生产金属 | | | |
| 金(盎司) | 10,062 | 7,803 | -22% |
| 铜(干磅) | 5,531 | 4,669 | -16% |
| 变现价 | | | |
| 金(美元/盎司) | 1,889 | 2,061 | 9% |
| 铜(美元/磅) | 4.00 | 4.00 | 0% |
| 运营成本 | | | |
| 金(美元/盎司) | 1,507 | 1,864 | 24% |
| 铜(美元/磅) | 3.19 | 3.62 | 13% |

Silangan 储量 (Boyongan 及 Bayugo 矿产资源估算量，铜当量为0.5%)

| | 百万吨 | 金克/公吨 | 铜% | 金(百万盎司) | 铜(十亿磅) |
|----|-----|-------|------|---------|--------|
| 探明 | 438 | 0.67 | 0.55 | 9.39 | 5.28 |
| 显示 | 133 | 0.47 | 0.43 | 2.01 | 1.26 |
| 总计 | 571 | 0.62 | 0.52 | 11.40 | 6.54 |
| 推断 | 224 | 0.48 | 0.36 | 3.49 | 1.79 |
| 累计 | 795 | 0.58 | 0.47 | 14.89 | 8.32 |

注：上表的铜当量计算为铜当量% = 铜% + 0.686 x 金克/吨。

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 12月31日 结算 | 2024年 6月28日 结算 |
|------------------------------|-------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| Indofood | (i) | 1,879.3 | 1,839.3 | 1,630.9 |
| PLDT | (i) | 1,304.8 | 1,276.1 | 1,354.5 |
| MPIC | (ii) | 811.0 | 1,371.0 | 1,295.2 |
| FPM Power/PacificLight Power | (iii) | 150.0 | 370.0 | 370.0 |
| Philex | (i) | 145.6 | 154.8 | 121.6 |
| PXP Energy | (i) | 76.4 | 39.6 | 28.5 |
| 总公司 – 其他资产 | (iv) | 144.6 | 139.2 | 141.4 |
| – 债务净额 | | (1,362.4) | (1,395.9) | (1,319.9) |
| 价值总额 | | 3,149.3 | 3,794.1 | 3,622.2 |
| 已发行普通股数目 (百万) | | 4,241.7 | 4,242.3 | 4,243.3 |
| 每股价值 – 美元 | | 0.74 | 0.89 | 0.85 |
| – 港元 | | 5.79 | 6.98 | 6.67 |
| 本公司收市股价 (港元) | | 2.33 | 3.11 | 3.63 |
| 每股股价对港元价值之折让(%) | | 59.8 | 55.4 | 45.5 |

(i) 以所报股价按本集团的经济权益计算所得。

(ii) 以MPIC之收购要约价每股5.20 披索 (2022年：以所报股价按本集团的经济权益计算所得) 计算所得。

(iii) 指投资成本 (2022年：账面值)。

(iv) 指SMECI票据的账面值以及本公司于Maya 及RHI 的投资 (以所报股价按本集团的实际经济权益计算所得)。

对每股资产净值的不同看法

如何估值MPIC?

- 第一太平按其私有化MPIC时46.3%的价值计算
- 里昂证券以MPIC的上市资产Meralco的市场价格及大部份余下资产的市盈率计算
- 6位分析师于MPIC私有化前的最后12个月内使用各种方法对其进行研究；于此显示的数据为其数据的平均值 (第12页)

| | 2024年 6月28日 结算 |
|------------------------------|----------------------|
| 百万美元 | |
| Indofood | 1,630.9 |
| PLDT | 1,354.5 |
| MPIC | 1,295.2 |
| FPM Power/PacificLight Power | 370.0 |
| Philex | 121.6 |
| PXP Energy | 28.5 |
| 总公司 - 其他资产 | 141.4 |
| - 债务净额 | (1,319.9) |
| 价值总额 | 3,622.2 |
| 已发行普通股 (百万股) | 4,243.3 |
| 每股价值 - 美元 | 0.85 |
| - 港元 | 6.67 |
| 本公司收市股价 (港元) | 3.63 |
| 股价折让 (百分比) | 45.5 |

| 考虑 里昂证券对 MPIC的估值 |
|------------------------|
| 1,767.6 |
| 1,346.2 |
| 1,974.2 |
| 370.0 |
| 138.2 |
| 31.7 |
| 143.3 |
| (1,407.7) |
| 4,363.5 |
| 4,242.3 |
| 1.03 |
| 8.03 |
| 3.94 |
| 51.0 |

| 考虑 6位分析师对 MPIC的估值* |
|--------------------------|
| 1,767.6 |
| 1,346.2 |
| 2,903.2 |
| 370.0 |
| 138.2 |
| 31.7 |
| 143.3 |
| (1,407.7) |
| 5,292.5 |
| 4,242.3 |
| 1.25 |
| 9.74 |
| 3.94 |
| 59.6 |

第一太平用市场价格、账面值及私有化价值保守地评估其资产

- 第一太平管理层于每日收市后收到的资产净值报告以市场价格厘定其上市资产的价值
- 非上市资产 (PacificLight Power 及 MPIC) 以不同方法计算其价值:
 - PacificLight Power的账面值是第一太平于2013年购买时的支付价
 - 如以上第一栏所示, 第一太平以MPIC于2023年第四季私有化程序时的估值13.71亿美元按比例对其持有MPIC46.3%权益计算其价值, 及分占于年底每股资产净值的6.98港元
- 股票分析师有不同看法:
 - 于2023年12月的报告中, 里昂证券利用拆解法得出第一太平所持 MPIC 股份的隐含价值为19.742亿美元, 第一太平于2023年年底的每股资产净值按此增加至8.03港元
 - 于 MPIC 私有化前对 MPIC 进行研究的6位分析师的平均预测显示, 第一太平所持MPIC股份的隐含价值为29.032亿美元, 每股资产净值进一步上升至9.74港元

*参阅第12页。

溢利贡献及溢利摘要

| 截至12月31日止 百万美元 | 营业额 | | 对集团 溢利贡献 ⁽ⁱ⁾ | |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|----------------------------|--------------|
| | 2022 | 2023 | 2022 | 2023 |
| Indofood | 7,429.8 | 7,338.4 | 265.8 | 285.1 |
| PLDT ⁽ⁱⁱ⁾ | - | - | 133.7 | 143.2 |
| MPIC | 934.1 | 1,103.8 | 104.4 | 159.8 |
| FPM Power/PLP | 1,747.6 | 2,029.2 | 82.4 | 118.8 |
| Philex ⁽ⁱⁱ⁾ | - | - | 13.4 | 7.6 |
| FP Natural Resources/Roxas | 193.4 | 39.3 | (6.4) | (13.0) |
| 来自营运之溢利贡献^(iv) | 10,304.9 | 10,510.7 | 593.3 | 701.5 |
| 总公司项目: | | | | |
| - 公司营运开支 | | | (22.2) | (19.4) |
| - 利息支出净额 | | | (54.8) | (71.4) |
| - 其他支出 | | | (7.5) | (6.9) |
| 经常性溢利^(v) | | | 508.8 | 603.8 |
| 汇兑及衍生工具(亏损)/收益净额 ^(vi) | | | (97.5) | 19.5 |
| 非经常性项目 ^(vii) | | | (19.7) | (122.1) |
| 母公司拥有人应占溢利 | | | 391.6 | 501.2 |

(i) 已适当地扣除税项及非控制性权益。

(ii) 联营公司。

(iii) RHI 于2023年的亏损扩大，反映由于原糖及糖蜜供应缺乏使营运受限。于2024年2月28日，RHI 宣布其进行提炼蔗糖业务将永久停运，乃由于经营及市场状况极为严峻。正持续减持某部份资产，而所得款项将主要用作清偿债务。

(iv) 来自营运之溢利贡献指营运公司对集团所贡献之经常性溢利。

(v) 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收益/亏损及非经常性项目的影响。

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

(vii) 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年之非经常性亏损为1.221亿美元，主要为本集团之投资减值拨备(6.57千万美元)、PLDT及Manila Electric Company的撇减资产(6.36千万美元)，以及PLDT之人力精简成本(7.0百万美元)，部份被PLDT之电讯塔销售收益(2.44千万美元)所抵消。2022年之非经常性亏损为1.97千万美元，主要为PLDT之网络资产加速折旧(1.803亿美元)及人力精简成本(1.77千万美元)，以及本集团之投资减值拨备(5.16千万美元)，部份被本集团投资于PLP之减值拨备拨回(9.20千万美元)、PLDT之电讯塔销售收益(8.82千万美元)及解除优先股之赎回责任(2.76千万美元)以及MPIC分阶段收购Landco Pacific Corporation产生之收益(2.94千万美元)所抵消。

2018年至2023年之溢利贡献及溢利

| (百万美元) | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|----------------|---------|---------|---------|--------|--------|----------------|
| Indofood | 134.7 | 163.4 | 194.4 | 237.0 | 265.8 | 285.1 |
| PLDT | 120.7 | 119.3 | 134.9 | 139.1 | 133.7 | 143.2 |
| MPIC | 120.9 | 126.8 | 84.8 | 98.1 | 104.4 | 159.8 |
| FPM Power/PLP | (6.2) | (10.5) | (2.5) | 21.8 | 82.4 | 118.8 |
| Philex | 2.9 | 1.0 | 8.0 | 19.3 | 13.4 | 7.6 |
| FPNR/Roxas | (0.3) | (7.3) | (9.9) | (8.9) | (6.4) | (13.0) |
| 其他 | 21.2 | 2.8 | - | - | - | - |
| 溢利贡献总额 | 393.9 | 395.6 | 409.7 | 506.4 | 593.3 | 701.5 |
| 公司营运开支 | (23.7) | (20.8) | (19.7) | (20.8) | (22.2) | (19.4) |
| 利息支出净额 | (76.4) | (76.5) | (60.0) | (51.3) | (54.8) | (71.4) |
| 其他支出 | (4.3) | (8.3) | (8.8) | (7.8) | (7.5) | (6.9) |
| 经常性溢利 | 289.5 | 290.0 | 321.2 | 426.5 | 508.8 | 603.8 |
| 汇兑及衍生工具(亏损)/收益 | | | | | | |
| - 总公司 | (5.7) | 3.2 | 3.7 | (9.2) | (8.8) | 0.9 |
| - 营运公司 | 6.1 | 3.6 | 30.4 | (15.0) | (88.7) | 18.6 |
| 非经常性项目 | (158.1) | (550.7) | (153.7) | (69.0) | (19.7) | (122.1) |
| 呈报溢利/(亏损)净额 | 131.8 | (253.9) | 201.6 | 333.3 | 391.6 | 501.2 |

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 | 7.8 | 25.7 | 33.5 |
| 2023年12月31日结算 | 1,466.8 | (70.9) | 1,395.9 |

总公司现金流

| 截至12月31日止 百万美元 | 2022 | 2023 |
|----------------------|---------|---------|
| 股息及费用收入 | 225.9 | 324.1 |
| 总公司营运开支 | (18.6) | (17.7) |
| 现金利息开支净额 | (51.7) | (70.3) |
| 已付税项 | (0.1) | (0.2) |
| 来自营运业务之现金流入净额 | 155.5 | 235.9 |
| 投资净额 ⁽ⁱ⁾ | (58.2) | (148.5) |
| 融资活动 | | |
| - 已付分派 | (111.2) | (119.0) |
| - 新增借款净额 | 15.5 | 8.7 |
| - 就回购股份之付款 | (14.5) | - |
| - 其他 ⁽ⁱⁱ⁾ | (3.5) | (2.8) |
| 现金及现金等值项目(减少)净额 | (16.4) | (25.7) |
| 1月1日之现金及现金等值项目 | 113.0 | 96.6 |
| 12月31日之现金及现金等值项目 | 96.6 | 70.9 |

(i) 2023年投资净额主要指于2023年9月透过参与要约购买MPIC的股份及于2023年11月认购MPIC的新普通股于MPIC之额外投资，以及于PLDT联营公司Maya Innovations Holdings Pte. Ltd. (「Maya」，前称Voyager Innovations Holdings Pte. Ltd.)之额外投资。2022年投资净额主要指透过供股于Philex之额外投资以及于Maya之投资。

(ii) 主要指租赁负债及向购股计划信托人作出之付款。

总公司现金流量2018-2023

截至12月31日止年度
(百万美元)

| | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 |
|--------------------|--------|--------|---------|--------|---------|---------|
| 股息收入 | | | | | | |
| Indofood | 88.0 | 49.7 | 78.4 | 81.1 | 78.2 | 71.2 |
| PLDT | 64.5 | 73.0 | 80.6 | 89.2 | 116.4 | 103.6 |
| MPIC | 28.1 | 27.9 | 29.0 | 29.7 | 27.7 | 30.2 |
| FPM Power/PLP | - | - | - | - | - | 116.6 |
| Philex | 3.0 | - | 0.4 | 2.5 | 2.0 | 0.9 |
| 费用及其他 | 19.3 | 14.5 | 1.5 | 1.9 | 1.6 | 1.6 |
| 股息及费用收入总额 | 202.9 | 165.1 | 189.9 | 204.4 | 225.9 | 324.1 |
| 总公司营运开支 | (26.2) | (17.8) | (17.3) | (18.6) | (18.6) | (17.7) |
| 现金利息开支净额 | (71.2) | (72.5) | (55.2) | (49.3) | (51.7) | (70.3) |
| 已付税项 | (3.6) | (0.4) | (0.6) | (0.1) | (0.1) | (0.2) |
| 来自经营业务之现金流入净额 | 101.9 | 74.4 | 116.8 | 136.4 | 155.5 | 235.9 |
| 出售投资/(净投资)所得款项净额 | (32.9) | 218.8 | (14.2) | (13.3) | (58.2) | (148.5) |
| 财务活动 | | | | | | |
| - 已付分派 | (74.6) | (66.6) | (78.4) | (91.7) | (111.2) | (119.0) |
| - 新增借款/(偿还借款)净额 | 7.5 | 13.5 | (234.4) | (1.4) | 15.5 | 8.7 |
| - 就回购股份之付款 | - | - | - | (23.8) | (14.5) | - |
| - 其他 | (3.0) | (4.6) | (3.5) | (4.6) | (3.5) | (2.8) |
| 现金及现金等值项目(减少)/增加净额 | (1.1) | 235.5 | (213.6) | 1.6 | (16.4) | (25.7) |
| 1月1日之现金及现金等值项目 | 90.6 | 89.5 | 325.0 | 111.4 | 113.0 | 96.6 |
| 12月31日之现金及现金等值项目 | 89.5 | 325.0 | 111.4 | 113.0 | 96.6 | 70.9 |

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12月31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/现金 ⁽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 | 1,395.9 | 976.1 | 1.43x |
| Indofood | 2,549.7 | 5,834.0 | 0.44x | 2,327.1 | 6,340.9 | 0.37x |
| MPIC | 4,398.8 | 4,276.9 | 1.03x | 4,668.6 | 5,045.9 | 0.93x |
| FPM Power/PLP | 103.6 | 285.1 | 0.36x | (15.1) | 333.7 | - |
| FP Natural Resources/Roxas | 78.7 | 12.2 | 6.45x | 73.8 | (44.3) | - |
| 本集团调整 ⁽ⁱⁱⁱ⁾ | - | (1,181.9) | - | - | (1,104.6) | - |
| 总计 | 8,493.2 | 10,365.8 | 0.82x | 8,450.3 | 11,547.7 | 0.73x |

联营公司

| 百万美元 | 2022年12月31日结算 | | | 2023年12月31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 | 4,309.6 | 1,993.6 | 2.16x |
| Philex | 64.6 | 553.6 | 0.12x | 96.0 | 572.2 | 0.17x |

(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。

MPIC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12月31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) |
| MPIC 总公司 | 1,324.1 | 2,470.2 | 0.54x | 1,129.9 | 2,869.9 | 0.39x |
| Metro Pacific Tollways | 2,233.2 | 1,181.7 | 1.89x | 2,193.3 | 1,433.9 | 1.53x |
| Maynilad | 654.2 | 1,128.7 | 0.58x | 1,027.6 | 1,231.2 | 0.83x |
| 其他及集团调整 | 187.3 | (503.7) | - | 317.8 | (482.0) | - |
| 总计 | 4,398.8 | 4,276.9 | 1.03x | 4,668.6 | 5,053.0 | 0.92x |

联营公司

| 百万美元 | 2022年12月31日结算 | | | 2023年12月31日结算 | | |
|----------------------|------------------------------|----------|------------------------------------|------------------------------|----------|------------------------------------|
| | 债务 净额/(现金) ⁽ⁱ⁾ | 权益 总额 | 负债对 权益比率 ⁽ⁱⁱ⁾ (倍) | 债务 净额/(现金) ⁽ⁱ⁾ | 权益 总额 | 负债对 权益比率 ⁽ⁱⁱ⁾ (倍) |
| Meralco | 538.1 | 2,225.8 | 0.24x | 164.6 | 3,021.8 | 0.05x |
| Metro Pacific Health | (10.6) | 545.2 | - | (17.2) | 629.7 | - |

(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) 本集团调整主要指标标准综合账项调整以将本集团作为单一经济实体列报。

利率变动1% 对盈利率的影响

| 截至2023年12月31日止年度 百万美元 | 各利率 的借款额 | 利率变动 1%对溢利 之影响 | 对本集团 溢利净额 之影响 |
|--------------------------|----------------|----------------------|---------------------|
| 总公司 | 741.4 | 7.4 | 7.4 |
| Indofood | 1,448.1 | 14.5 | 5.6 |
| MPIC | 864.8 | 8.6 | 3.0 |
| FPM Power | 166.7 | 1.7 | 0.6 |
| FP Natural Resources | 53.9 | 0.5 | 0.2 |
| PLDT | 2,449.5 | 24.5 | 4.7 |
| Philex | 29.0 | 0.3 | 0.1 |
| 总计 | 5,753.4 | 57.5 | 21.6 |

美元汇率变动1%对盈利率的影响

| 截至2023年12月31日 止年度 百万美元 | 美元 风险总额 | 已对冲 金额 | 未对冲 金额 | 外汇变动1% 对溢利 之影响 | 对本集团 溢利净额 之影响 |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------------|---------------------|
| 总公司 ⁽ⁱ⁾ | 1,403.3 | - | 1,403.3 | - | - |
| Indofood | 2,286.0 | - | 2,286.0 | 22.9 | 8.9 |
| MPIC | 125.8 | - | 125.8 | 1.3 | 0.4 |
| FPM Power | (106.3) | - | (106.3) | (1.1) | (0.4) |
| FP Natural Resources | (0.9) | - | (0.9) | - | - |
| PLDT | 638.6 | (290.2) | 348.4 | 3.5 | 0.7 |
| Philex | 52.0 | - | 52.0 | 0.5 | 0.2 |
| 总计 | 4,398.5 | (290.2) | 4,108.3 | 27.1 | 9.8 |

(i) 由于本集团的业绩以美元呈报，因此总公司之未对冲美元债务净额不会构成任何重大的汇兑风险。

按地区及界别划分的收入

| 消费性食品(百万美元) | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 变动 |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| 印尼 | 4,817.5 | 4,736.7 | 5,367.9 | 5,710.0 | 5,649.0 | -1.1% |
| 菲律宾 | 241.1 | 173.2 | 122.7 | 219.7 | 61.1 | -72.2% |
| 新加坡 | 51.9 | 51.7 | 204.3 | 141.8 | 128.4 | -9.4% |
| 中东、非洲及其他 | 521.3 | 772.4 | 1,331.3 | 1,551.7 | 1,539.2 | -0.8% |
| 总计 | 5,631.8 | 5,734.0 | 7,026.2 | 7,623.2 | 7,377.7 | -3.2% |

| 基建 (百万美元) | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 变动 |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| 印尼 | 41.7 | 33.5 | 82.3 | 50.6 | 56.6 | 11.9% |
| 菲律宾 | 1,667.8 | 792.0 | 799.7 | 882.9 | 1,046.6 | 18.5% |
| 新加坡 | 713.4 | 571.0 | 1,194.5 | 1,747.6 | 2,029.2 | 16.1% |
| 中东、非洲及其他 | - | - | 0.5 | 0.6 | 0.6 | 0.0% |
| 总计 | 2,422.9 | 1,396.5 | 2,077.0 | 2,681.7 | 3,133.0 | 16.8% |

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
- 与各所投资公司的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所关注的一致
- 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，提升股价以创建股东价值，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

香港上市提供流动性、保障

- 第一太平于全球最大及流动性最高的金融市场之一的香港上市
- 港元一直与美元紧密挂钩近40年，可减弱货币风险
- 香港的法治在英国法律体制下拥有数十年保障投资者权利的先例

市场表现及同业比较

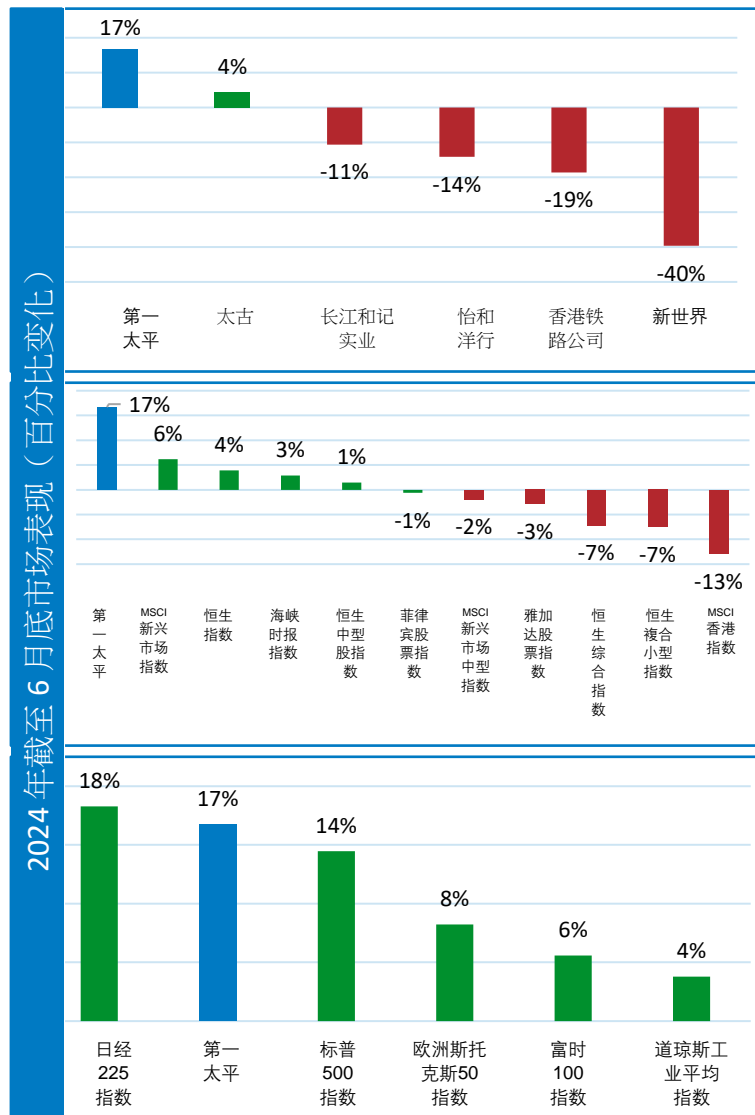
2023年财务业绩与市场表现对比

- 第一太平在2023年各方面均为历来最好一年，**新高**的盈利及股息收入为增长奠定稳健的基础
- 142.HK于2023年由2.33港元上升33%至3.11港元，2024年首6个月进一步上升17%
- 第一太平踏入2024年的表现持续优于同业、区域及全球各指数
- 大部份于2023年购买第一太平股份的为有实力的少数股东 - 尤其是对本公司特别了解的投资者*
- 里昂证券给予 142.HK **优于大市**评级及目标价4.30港元

| 同业主要统计数据† | 市盈率 | 股本回报率 | 股息收益率 | 市值 (百万美元) |
|-----------|-------|-------|-------|-----------|
| 第一太平 | 3.9x | 14.0% | 6.3% | 2,010 |
| 长江和记实业 | 6.1x | 4.1% | 6.8% | 18,339 |
| 怡和洋行 | 15.0x | 9.6% | 3.6% | 10,301 |
| 太古 | 3.5x | 4.5% | 16.4% | 11,210 |
| 香港铁路公司 | 19.7x | 3.3% | 5.3% | 19,621 |
| 新世界发展 | 不适用 | 0.4% | 28.6% | 2,355 |

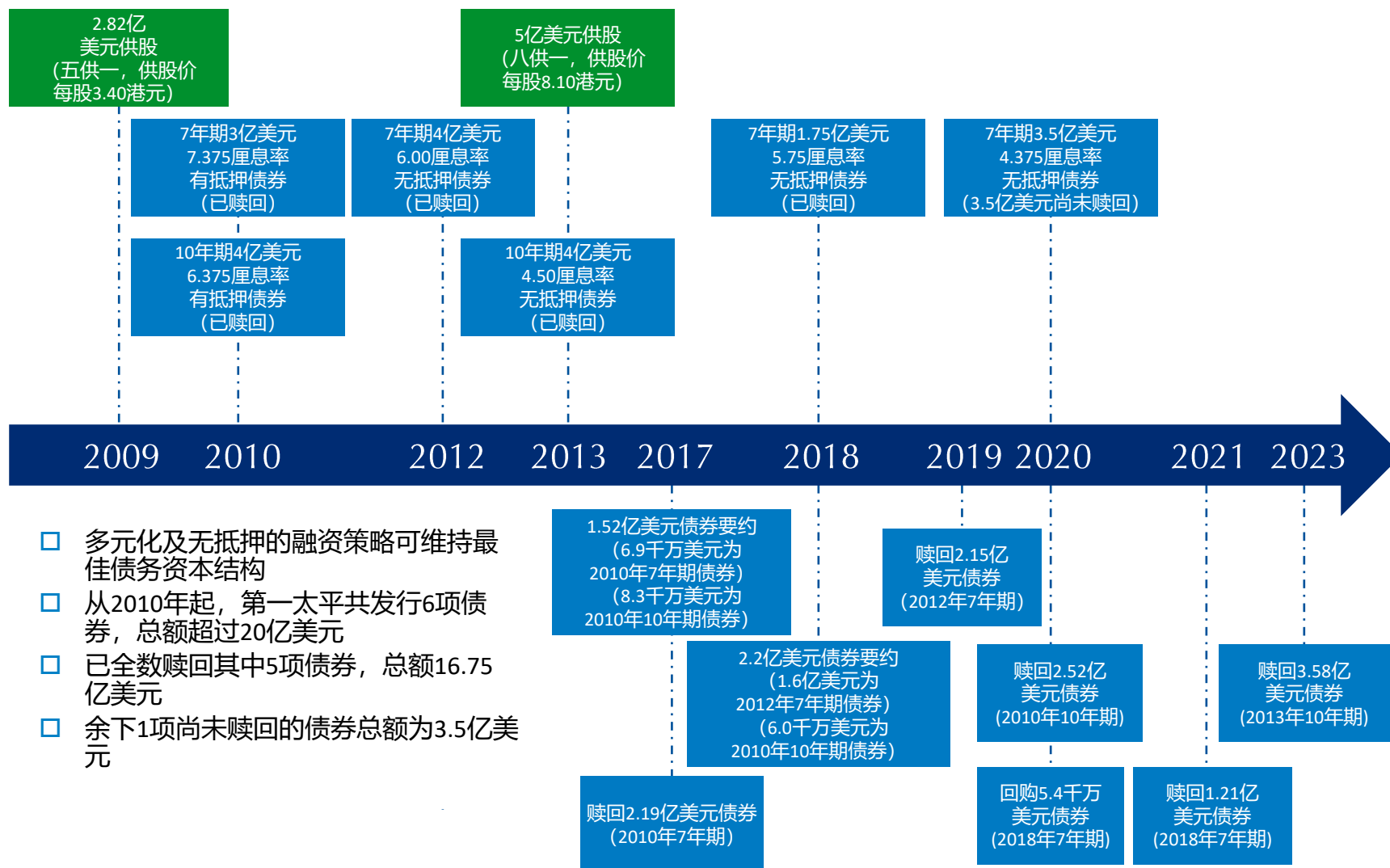
唯一的香港上市控股公司的资产全在海外

- 第一太平的所有投资及收入均来自发展迅速的东南亚市场
- 自与内地基金经理接触后，由国内投资者持有的142.HK股份于2023年增加45%
- 同时，由香港散户持有的第一太平股份亦上升46%
- 香港及内地投资者合计持有第一太平自由流通股份约21%



*Orient Capital 为第一太平进行的定制分析。†彭博最近数据。

于资本市场的佳绩



- 多元化及无抵押的融资策略可维持最佳债务资本结构
- 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



杨鸿祥
副董事兼
集团企业拓展



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



黎智生
副董事



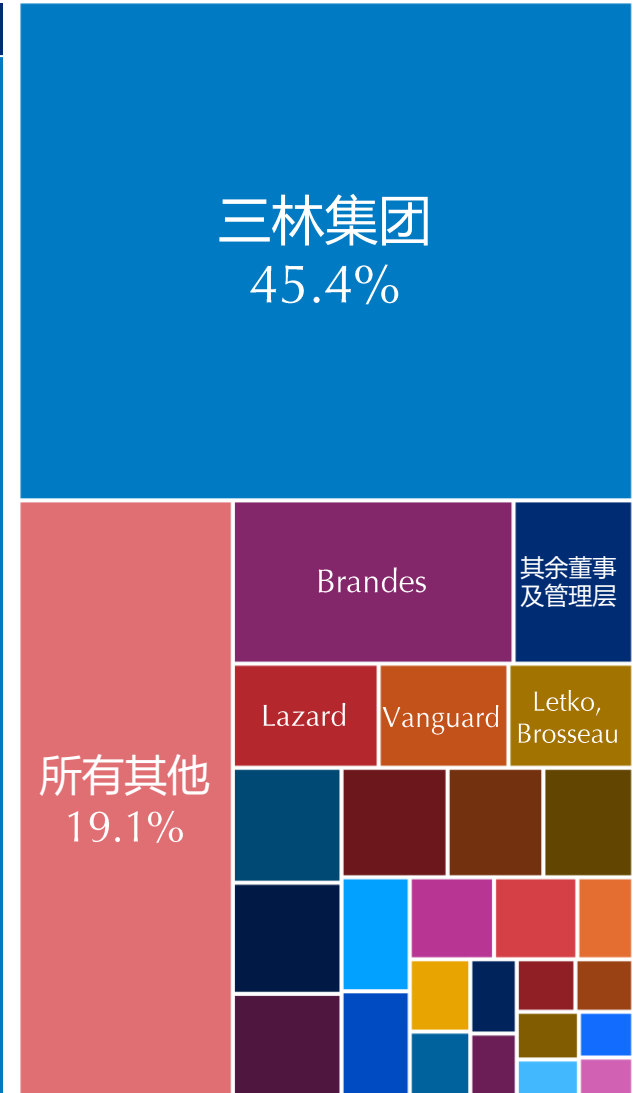
域格荣
副董事



玛亦玲
副董事

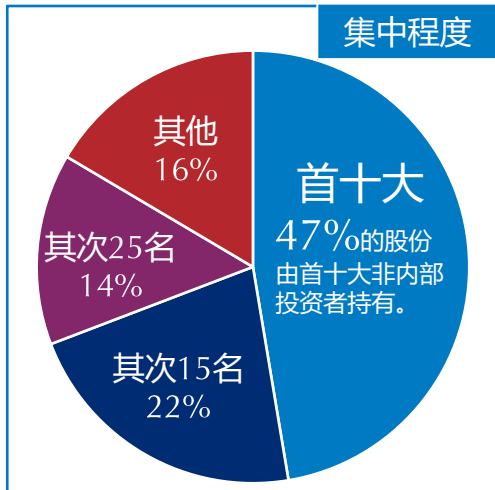
于本公司之持股架构

| 少数股东 (百万股) | 2023.12 | 2024.03 | 2024.06 | % 份额 |
|-----------------------------------|---------|---------|---------|------|
| 1 Brandes Investment Partners | 283 | 283 | 287 | 6.8% |
| 2 Lazard Asset Management | 117 | 100 | 95 | 2.2% |
| 3 The Vanguard Group | 79 | 82 | 85 | 2.0% |
| 4 Letko, Brosseau & Associates | 77 | 82 | 82 | 1.9% |
| 5 JG Summit & Gokongwei Family | 78 | 78 | 78 | 1.8% |
| 6 China Securities D&C | 57 | 59 | 76 | 1.8% |
| 7 Kopernik Global Investors Tampa | 74 | 74 | 73 | 1.7% |
| 8 Dimensional Fund Advisors | 73 | 74 | 73 | 1.7% |
| 9 Guthrie Venture | 66 | 66 | 66 | 1.6% |
| 10 Prusik Investment Management | 62 | 62 | 62 | 1.5% |
| 11 BlackRock Fund Advisors | 49 | 50 | 49 | 1.1% |
| 12 Santa Lucia Asset Management | 52 | 47 | 47 | 1.1% |
| 13 Charles Schwab IM | 44 | 43 | 43 | 1.0% |
| 14 Capital International | 77 | 82 | 43 | 1.0% |
| 15 Value Partners | 10 | 10 | 29 | 0.7% |
| 16 State Street Global Advisors | 27 | 27 | 27 | 0.6% |
| 17 M&G Investment Management | 40 | 34 | 27 | 0.6% |
| 18 GIC Asset Management | 31 | 22 | 22 | 0.5% |
| 19 Rosford Limited | 20 | 20 | 20 | 0.5% |
| 20 Oldfield Partners | 23 | 23 | 19 | 0.5% |
| 21 Arnhold | 13 | 16 | 19 | 0.4% |
| 22 Morgan Stanley Asia | 16 | 18 | 19 | 0.4% |
| 23 Value Square | 16 | 16 | 16 | 0.4% |
| 24 Wexford Capital Stamford | 13 | 17 | 16 | 0.4% |
| 25 Oscar & Partners Capital | - | 6 | 15 | 0.4% |



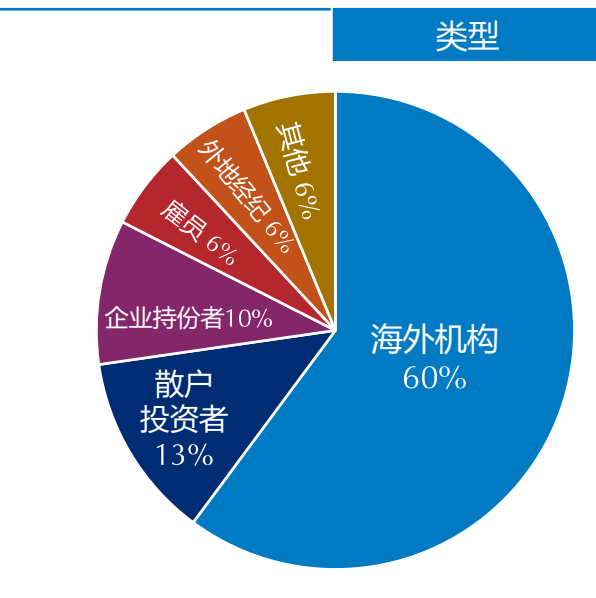
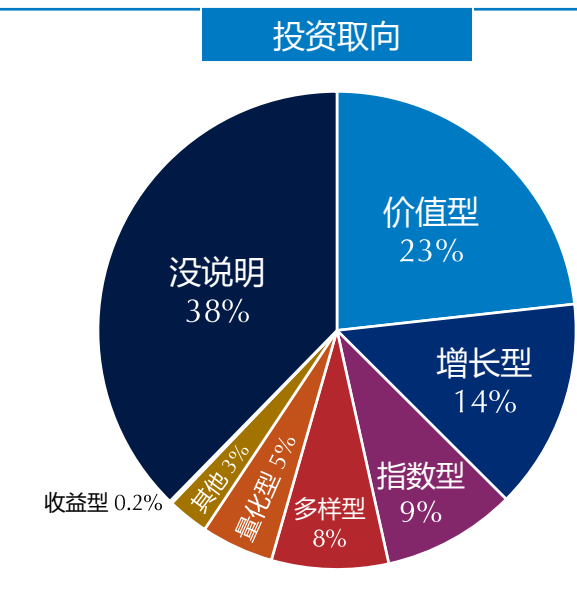
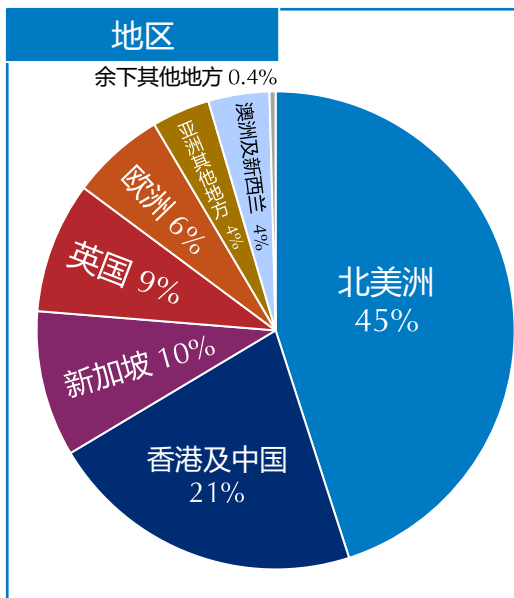
截至2024年6月28日的数据。分析由 Orient Capital提供，计入352名少数股东持有2,189,163,381 股。已发行股份总数：4,243,260,570 股。

内部股权及机构股东统计资料



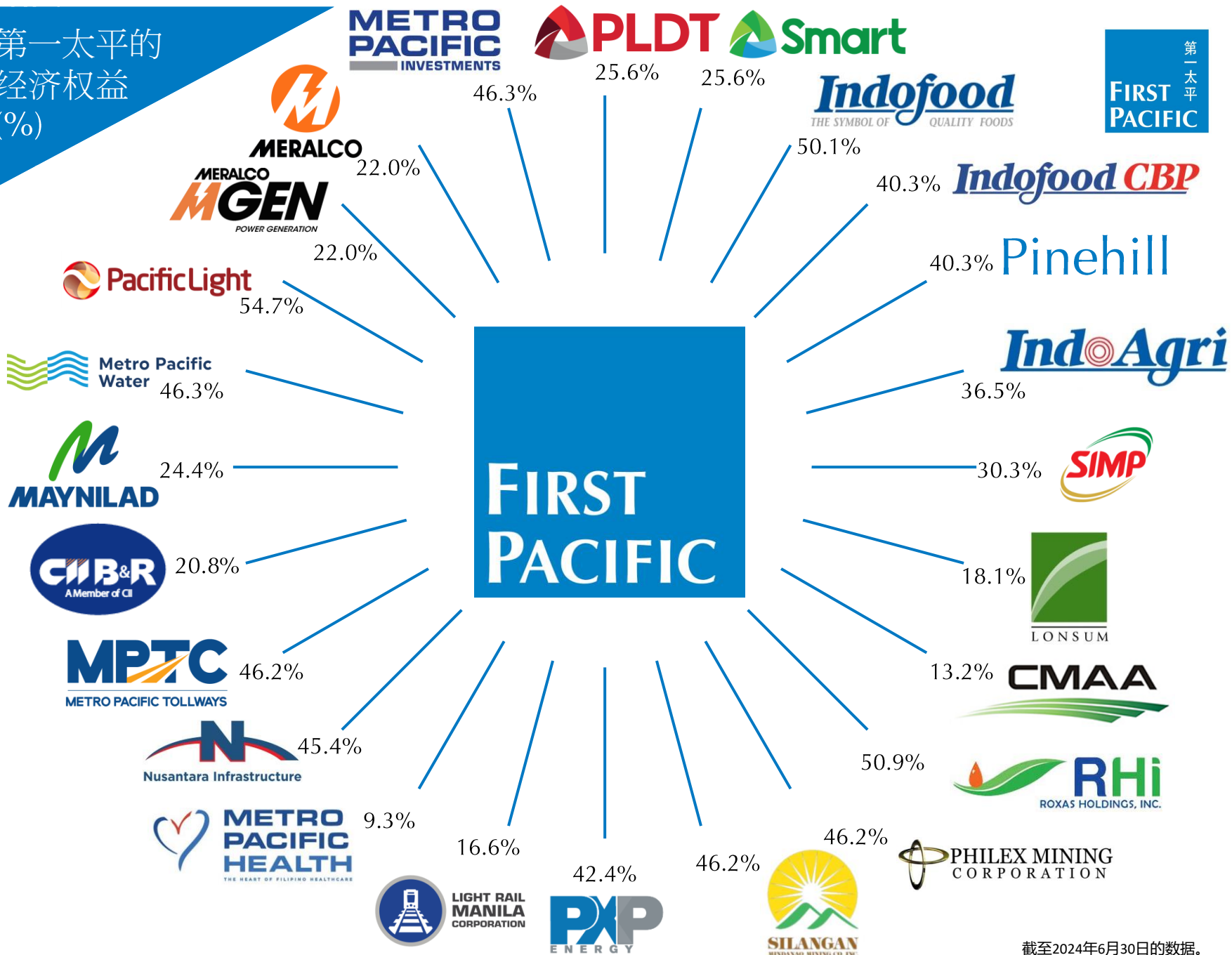
董事权益

| 姓名 | 职位 | 股数 | 未归属股份奖励 | 归属购股权 |
|------|-----------|---------------|---------|-----------|
| 林逢生 | 非执行董事、主席 | 1,925,474,957 | - | - |
| 彭泽仁 | 执行董事、行政总监 | 70,493,078 | - | - |
| 杨格成 | 执行董事 | 8,385,189 | - | - |
| 林希腾 | 非执行董事 | - | - | - |
| 谢宗宣 | 非执行董事 | 319,000 | 159,500 | 5,104,000 |
| 陈坤耀 | 独立非执行董事 | 3,584,559 | 319,000 | - |
| 范仁鹤 | 独立非执行董事 | 10,387,652 | 159,500 | 1,276,000 |
| 李凤芯 | 独立非执行董事 | 1,238,000 | 319,000 | 2,828,000 |
| 梁高美懿 | 独立非执行董事 | 2,726,652 | 319,000 | - |
| 裴布雷 | 独立非执行董事 | 1,116,500 | 159,500 | 638,000 |



董事持股及圆形图的数据为截至2024年6月28日。所有于本页圆形图内的数据由Orient Capital提供。

第一太平的
经济权益
(%)



截至2024年6月30日的数据。

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”是指重量的公制单位。

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。

本投资者简介分别以中英文发报。如中英文版有任何歧义，概以英文版為準。

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 4302

电邮我们: info@firstpacific.com

微讯号: firstpacific-142hk

firstpacific.com