

香港聯合交易所有限公司對本公告內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明概不就因本公告全部或任何內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。本公告僅供參考，並不構成收購、購買或認購本公告所述任何證券的邀請或要約。



FIRST PACIFIC COMPANY LIMITED

第一太平有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

網址：<http://www.firstpacco.com>

(股份代號：00142)

公告

須予披露的交易 增購MAYNILAD權益及 MPIC的資本重整

謹請參閱本公司於二零零八年六月三十日及二零零八年三月五日刊發的海外監管公告。

MPIC增購有關Maynilad收購的財團權益

亦請參閱本公司於二零零六年十二月五日刊發的公告及於二零零六年十二月二十七日刊發的股東通函，當中載有本公司透過包括Metro Pacific Investments Corporation在內的一家財團收購Maynilad Water Services, Inc.的權益的資料。Maynilad擁有由菲律賓Metropolitan Waterworks and Sewerage System代表菲律賓政府授出為馬尼拉都會西部地區提供用水及污水處理服務之專營權。按二零零六年十二月公告及二零零六年十二月通函所述，MPIC持有財團50%權益，而若干Ashmore基金(及其聯號公司)透過可兌換及可轉換債務形式提供部分Maynilad收購的資金。

本公司欣然公佈，其聯號公司與Ashmore基金(及其聯號公司)已於二零零八年六月二十七日簽訂若干協議，以總代價140百萬美元(約1,092百萬港元)向Ashmore基金(及其聯號公司)購買及/或償還該等可兌換及可轉換債務。收購完成後，Ashmore基金(及其聯號公司)將不再持有財團任何權益。

收購資金來自本集團內部現金，而所收購的財團權益將於完成收購後綜合入賬，並由MPIC持有。MPIC於財團的權益綜合入賬，資金部分來自股份發行中的額外集資股份(如下文「MPIC的資本重整」一節所述)，部分則來自本集團40,000,000美元(約312,000,000港元)以市場利率計息的墊款。

MPIC的資本重整

此外，本公司欣然宣佈，待MPIC增加法定股本(增加股本須待菲律賓證券及交易委員會同意)後，MPIC將進行資本重整，其中涉及向本公司的菲律賓聯號公司MPHI發行MPIC股本中合共5,684,808,068股新普通股。本公司及其聯號公司計劃重整及重組各自在菲律賓共和國的資產，旨在協助MPIC在菲律賓經濟中重新定位，令MPIC全面成為資本穩健的公司，以投資於菲律賓經濟中增長潛力高的行業，包括房地產、公用服務／基建及保健市場。

有關股份發行，向MPHI所發行合共5,684,808,068股新MPIC股份中包括：

- (a) 1,568,925,223股新MPIC股份將按每股2.00披索(約0.045美元及約0.35港元)向MPHI發行以換取現金，而MPIC將把認購款項的部分資金用作收購原先由本公司就Maynilad收購提供的可轉換債務，餘下所得款項將用於償還由MPHI提供的用於二零零八年五月收購Davao Doctors Hospital的34%權益的墊款；
- (b) 1,893,282,845股新MPIC股份(須待菲律賓證券及交易委員會同意)將予發行，其中1,237,002,525股新MPIC股份將按每股1.08236披索(約0.0243美元及約0.19港元)發行，而其中656,280,320股新MPIC股份將按每股1.05286披索(約0.0237美元及約0.185港元)發行，作為Maynilad收購及收購位於菲律賓共和國之Makati Medical Center的擁有人兼經營者Medical Doctors, Inc.的33.45%權益之部分現有股東墊款資本重整之代價；及
- (c) 2,222,600,000股新MPIC股份(須待菲律賓證券及交易委員會同意)將按每股2.00披索(約0.045美元及約0.35港元)發行，由MPHI根據資本重整項目以現金認購，該現金代價將部分用作把MPIC於財團的權益綜合入賬的資金。

有關股份發行，新MPIC股份與MPIC現時已發行的普通股份將享有同等權利及特權。MPIC現由MPHI擁有約85.6%的權益。於股份發行前後的MPIC股權架構載於本公告下文。

股份發行完成後，MPHI所持MPIC權益將由約85.6%增至約97.3%。

根據上市規則，收購及股份發行各自構成本公司的須予披露之交易。因此，載有收購及股份發行其他詳情的通函將會根據上市規則規定寄發予本公司股東。

引言

謹請參閱第一太平有限公司(「本公司」或「第一太平」)於二零零八年六月三十日及二零零八年三月五日刊發的海外監管公告。

MPIC增購有關Maynilad收購的財團權益

亦請參閱本公司於二零零六年十二月五日刊發的公告(「二零零六年十二月公告」)及於二零零六年十二月二十七日刊發的股東通函(「二零零六年十二月通函」)，當中載有本公司透過包括Metro Pacific Investments Corporation(「MPIC」)在內的一家財團(「財團」)收購Maynilad Water Services, Inc.(「Maynilad」)的權益(「Maynilad收購」)的資料。Maynilad擁有由菲律賓Metropolitan Waterworks and Sewerage System代表菲律賓政府授出為馬尼拉都會西部地區提供用水及污水處理服務之專營權。按二零零六年十二月公告及二零零六年十二月通函所述，MPIC持有財團50%權益，而Ashmore Investment Management Limited所管理的若干特別基金(「Ashmore基金」)(及其聯號公司)以可兌換及可轉換債務形式為MPIC提供部份Maynilad收購的資金。

本公司欣然公佈，其聯號公司與Ashmore基金(及其聯號公司)已於二零零八年六月二十七日簽訂若干協議，以總代價140百萬美元(約1,092百萬港元)向Ashmore基金(及其聯號公司)購買及/或償還該等可兌換及可轉換債務(「收購」)。收購完成後，Ashmore基金(及其聯號公司)將不再持有財團任何權益。

收購代價經自願買家與自願賣家公平磋商，並參考(其中包括)可資比較的市盈率、Maynilad的資產淨值及業務前景後釐定。

Maynilad於二零零七年十二月三十一日的資產淨值為4,510,000,000披索(約101,500,000美元及約791,400,000港元)，而截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的除稅及非經常項目前後的純利分別為1,163,000,000披索(約26,200,000美元及約204,100,000港元)及1,255,000,000披索(約28,200,000美元及約220,200,000港元)；而Maynilad截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的除稅及非經常項目前後的純利分別為779,000,000披索(約17,500,000美元及約136,700,000港元)及1,004,000,000披索(約22,600,000美元及約176,200,000港元)。

收購資金來自第一太平集團旗下公司(「本集團」)內部現金，而所收購的財團權益將於完成收購後綜合入賬，並由MPIC持有。MPIC於財團的權益綜合入賬，資金部分來自股份發行中的額外集資股份(如下文「MPIC的資本重整」一節所述)，部分則來自本集團40,000,000美元(約312,000,000港元)以市場利率計息的墊款。

MPIC的資本重整

此外，本公司欣然宣佈，待MPIC增加法定股本(增加股本須待菲律賓證券及交易委員會(「證交會」)批准)後，將進行MPIC資本重整，其中涉及向本公司的菲律賓聯號公司Metro Pacific Holdings, Inc. (「MPHI」)發行MPIC股本中合共5,684,808,068股新普通股(「新MPIC股份」)(「股份發行」)。本公司及其聯號公司計劃重整及重組各自在菲律賓共和國的資產，旨在協助MPIC在菲律賓經濟中重新定位，令MPIC全面成為資本穩健的公司，以投資於菲律賓經濟中增長潛力高的行業，包括房地產、公用服務／基建及保健市場。

有關股份發行，向MPHI所發行合共5,684,808,068股新MPIC股份中包括：

- (a) 1,568,925,223股新MPIC股份(「集資股份」)將按每股2.00披索(約0.045美元及約0.35港元)向MPHI發行以換取現金，而MPIC將把認購款項用作收購原先由本公司就Maynilad收購提供的可轉換債務的部分資金，餘下所得款項將用於償還由MPHI提供的用於二零零八年五月收購Davao Doctors Hospital的34%權益的墊款；
- (b) 1,893,282,845股新MPIC股份(「資本重整股份」)(須待菲律賓證交會同意)將予發行，其中1,237,002,525股新MPIC股份按每股1.08236披索(約0.0243美元及約0.19港元)發行，而其中656,280,320股新MPIC股份將按每股1.05286披索(約0.0237美元及約0.185港元)發行，作為Maynilad收購及收購位於菲律賓共和國之Makati Medical Center的擁有人兼經營者Medical Doctors, Inc.的33.45%權益之部分現有股東墊款資本重整之代價；及
- (c) 2,222,600,000股新MPIC股份(「額外集資股份」，須待證交會同意)將按每股2.00披索(約0.045美元及約0.35港元)發行，由MPHI根據資本重整項目以現金認購，該現金代價將部分用作把MPIC於財團的權益綜合入賬的資金。

股份發行條款

有關股份發行，新MPIC股份與MPIC現時已發行普通股份享有同等權利及特權。MPIC現由MPHI擁有約85.6%的權益。於股份發行前後的MPIC股權架構如下：

	現有		發行集資股份		發行資本 重整股份		發行額外 集資股份		結果		
	現有	%	發行集資股份	結果	%	結果	%	集資股份	結果	%	
MPHI	1,150,050,000	85.6%	1,568,925,223	2,718,975,223	93.4%	1,893,282,845	4,612,258,068	96.0%	2,222,600,000	6,834,858,068	97.3%
公眾	192,868,745	14.4%	—	192,868,745	6.6%	—	192,868,745	4.0%	—	192,868,745	2.7%
	<u>1,342,918,745</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,568,925,223</u>	<u>2,911,843,968</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,893,282,845</u>	<u>4,805,126,813</u>	<u>100.0%</u>	<u>2,222,600,000</u>	<u>7,027,726,813</u>	<u>100.0%</u>

法定	股份	披索價值
普通股	11,950,000,000	11,950,000,000
優先股	5,000,000,000	50,000,000
	<u>16,950,000,000</u>	<u>12,000,000,000</u>

完成股份發行後，MPHI所持MPIC權益將由約85.6%增至約97.3%。

新MPIC股份的認購價乃按以下基準釐定：

- 集資股份及額外集資股份—資產淨值計算法；及
- 資本重整股份—現有MPIC股東墊款的各項現有相關協議既定兌換價。

MPIC於二零零七年十二月三十一日的資產淨值為2,383,000,000披索(約53,600,000美元及約418,100,000港元)，而截至二零零七年十二月三十一日止財政年度的除稅及非經常項目前後的純利分別為721,000,000披索(約16,200,000美元及約126,500,000港元)及168,000,000披索(約3,800,000美元及約29,500,000港元)；而MPIC截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的除稅及非經常項目前後的虧損淨額分別為512,000,000披索(約11,500,000美元及約89,800,000港元)及686,000,000披索(約15,400,000美元及約120,400,000港元)。

進行交易的理由

本公司董事相信，由於供水是重要的基建服務，且可為本公司提供穩定的經營現金流量，故透過收購增加MPIC於Maynilad的權益可大幅提升本公司的發展潛力。此外，Maynilad在馬尼拉都會西部地區供水之25年專營權尚餘14年，該區地大物博、人煙稠密，覆蓋馬尼拉都會區內八個城市和兩個直轄市，以及工業發展迅速的Cavite省內的一個城市和五個直轄市。

以股份發行進行資本重整將給予MPIC資金發展核心業務，以配合企業重組及資本重整計劃，旨在讓MPIC可大額投資於房地產、公用服務／基建及保健行業等於菲律賓經濟中具高增長潛力的行業。

本公司董事認為收購及股份發行條款屬公平合理，對本公司股東整體有利。

上市規則規定

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)，收購及股份發行各自均構成本公司的須予披露的交易。因此，載有收購及股份發行其他詳情的通函將會根據上市規則規定寄發予本公司股東。

一般資料

本公司為一家建基於香港的投資及管理公司，業務位於亞洲。本公司業務以經營電訊、消費性食品、基建及天然資源為主。

MPIC為MPHI擁有約85.6%經濟權益的菲律賓企業，乃一家擁有水務供應、房地產發展及保健企業的投資及管理公司。

Ashmore Investment Management Limited建基於倫敦，為全球具領導地位的新興市場專門基金管理人之一，截至二零零八年三月三十一日為多項退休金、中央銀行及其他機構投資者管理約363億美元(約2,831億港元)的基金、獨立賬戶及結構性產品。

經一切合理查詢後，就董事所知、所悉及所信，本公告所指各方及該等各方的最終權益持有人乃屬與本公司及其關連人士概無關連的獨立第三方。

承董事會命
第一太平有限公司
公司秘書
李麗雯

香港，二零零八年七月二日

除另有指明外，所引述貨幣價值的換算為概約數值，匯率為1.00美元兌44.452披索兌7.8港元。百分比及以百萬元及十億元顯示的數額均已約整。

於本公告日期，董事會包括以下董事：

林逢生，主席
彭澤仁，常務董事兼行政總監
唐勵治
黎高臣
Napoleon L. Nazareno
Albert F. del Rosario大使
鄧永鏘爵士*，*KBE*

林宏修
林文鏡
Ibrahim Risjad
謝宗宣
Graham L. Pickles*
陳坤耀教授*，金紫荊星章、*CBE*、太平紳士

* 本公司獨立非執行董事