

此乃要件 請即處理

閣下如對本通函任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下之持牌證券交易商、註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下全部太平洋實業控股有限公司(「本公司」)股份售出或轉讓，應立即將本通函及隨附之代表委任表格送交買主或承讓人，或經手買賣或轉讓之銀行、持牌證券交易商、註冊證券機構或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



PACIFIC PLYWOOD HOLDINGS LIMITED

太平洋實業控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：767)

非常重大出售

董事會函件載於本通函第3至10頁。

本公司謹訂於二零一零年十二月十四日星期二上午十時三十分假座香港皇后大道中99號中環中心地下1室專業聯合中心舉行股東特別大會或任何續會，召開大會之通告載於本通函第44至45頁。隨本通函附奉股東特別大會適用之代表委任表格。

無論閣下能否親身出席股東特別大會，務請按照隨附代表委任表格所印列指示填妥表格，並盡快及於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前，交回本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上表決。

* 僅供識別

二零一零年十一月二十五日

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	3
附錄一 – 本集團及出售目標之財務資料	11
附錄二 – 餘下集團之未經審核備考財務資料	28
附錄三 – 一般資料	39
股東特別大會通告	44

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「AHL」	指	Ankan Holdings Limited，於英屬處女群島註冊成立之有限公司
「協議」	指	賣方與買方就買賣AHL(包括其附屬公司及一家聯營公司)、GTL及SGB全部已發行股份所訂立日期為二零一零年十月二十九日(交易時段結束後)之買賣協議
「該公告」	指	本公司就出售所刊發日期為二零一零年十一月八日之公告
「董事會」	指	董事會
「本公司」	指	太平洋實業控股有限公司，於百慕達註冊成立之有限公司，其股份在聯交所主板上市
「完成」	指	完成出售
「代價」	指	5,000,000港元
「董事」	指	本公司董事
「出售」	指	賣方建議根據協議向買方出售出售目標
「出售目標」	指	AHL、GTL及SGB
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「GTL」	指	Georich Trading Limited，於英屬處女群島註冊成立之有限公司
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「最後可行日期」	指	二零一零年十一月二十三日，即本通函付印前就確定當中所載若干資料之最後實際可行日期

釋 義

「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「買方」	指	Global Axis Limited，根據馬來西亞納閩島法例註冊成立之公司
「餘下集團」	指	完成後之本集團
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂)
「SGB」	指	SMI Global Corporation，於美國註冊成立之有限公司
「股東特別大會」	指	本公司將於二零一零年十二月十四日舉行以考慮並酌情批准出售之股東特別大會
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.025港元之股份
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「賣方」	指	本公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「%」	指	百分比

就本通函而言，以美元列值之金額已按1美元兌7.75港元之匯率換算為港元，而該匯率僅供說明用途。概不表示任何美元或港元金額可以或可能已經於相關日期按上述匯率或任何其他匯率換算。



PACIFIC PLYWOOD HOLDINGS LIMITED

太平洋實業控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：767)

董事：

黃進益博士(董事長)
黃種嘉先生(董事總經理)
賈輝女士
黃傳福先生
蔣一任先生
梁建華先生

獨立非執行董事：

陳健生先生
黃鎮雄先生

註冊辦事處：

Canon's Court
22 Victoria Street
Hamilton, HM 12
Bermuda

總辦事處及主要營業地點：

香港
金鐘
夏慤道18號
海富中心1座
14樓1405室

敬啟者：

非常重大出售

緒言

本公司宣佈，賣方與買方於二零一零年十月二十九日交易時段結束後訂立協議，據此，賣方同意出售而買方同意收購出售目標股本中全部已發行股份，代價為5,000,000港元。

本通函旨在向閣下提供(其中包括)(i)協議及出售之進一步詳情；及(ii)將予召開及舉行以考慮並酌情批准有關實行出售建議之決議案之股東特別大會通告。

* 僅供識別

董事會函件

協議

日期：

二零一零年十月二十九日(交易時段結束後)

訂約方：

賣方：太平洋實業控股有限公司

買方：Global Axis Limited，根據馬來西亞納閩島法例註冊成立之公司，並由Ng Eng Ho先生及Erwin Wielando Ng先生全資擁有。

據董事作出一切合理查詢後所深知、全悉及確信，買方及其最終實益擁有人均為獨立於本公司及本公司關連人士(定義見上市規則)之第三方。

將予出售資產

1. 45,000股股份，即AHL全部已發行普通股；
2. 251,000,000股股份，即GTL全部已發行普通股；及
3. 1,000股股份，即SGB全部已發行普通股。

代價

代價5,000,000港元乃經協議訂約各方公平磋商釐定並參考(其中包括)(i)出售目標截至二零零九年十二月三十一日及二零零八年十二月三十一日止兩個年度各年之未經審核總虧損淨額分別約13,830,000美元及11,785,000美元；(ii)出售目標截至二零一零年六月三十日止六個月之未經審核總虧損淨額約5,280,000美元；及(iii)出售目標於二零一零年六月三十日之未經審核總負債淨額約16,304,000美元。

付款條款

代價將由買方按以下方式支付：

- 於簽訂協議起計7日內支付1,000,000港元；及
- 於完成時支付4,000,000港元。

於二零一零年十一月四日，本公司已收取並存入1,000,000港元。

董事會函件

先決條件

根據協議，出售須待賣方遵守上市規則以及獲聯交所及股東批准(如有)出售及根據協議進行相關交易後，方告完成。

倘條件未能於二零一零年十二月三十一日前達成，協議將告終止，而協議訂約各方之全部責任將告終止及結束，任何一方不得向對方提出任何索償。

完成

協議規定，於協議條件獲達成後，賣方須釐定完成日期，並隨即向買方發出不少於七(7)日之書面通知，以完成出售。

完成後，出售目標將不再為本公司附屬公司。然而，董事會認為(i)製造及買賣合板業務之激烈競爭於未來仍然會持續；及(ii)由於原木需求持續強勁，故上游合板業務(例如林木業務)前景樂觀，因此本集團將於完成後物色有關合板上游業務(即林木業務)之商機，以繼續進行合板相關業務。合板相關業務的重點轉移將於日後對本集團有利。於最後可行日期，本集團概無有關上游合板業務之任何協議、共識、意向或磋商。

進行出售之理由及益處

出售目標已錄得超過兩年的虧損，目前正處於淨負債狀況。儘管合板市場已自低谷中復蘇，出售目標仍然難以經營，由於原木材料供應有限，加上原材料價格及其他相關成本增加，出售目標於截至二零一零年六月三十日止六個月持續錄得虧損淨額。近期，出售目標現金流量仍然緊絀，加上須償還出售目標之繁重債務，可能對本集團持續經營構成不利影響。有鑑於此，董事會認為，繼續經營出售目標業務未必符合股東及本公司整體利益。

董事會函件

因此，本公司正積極尋求解決方案，以求扭轉本集團之整體財務表現，包括但不限於檢討本集團現有業務營運及尋求本公司物色之其他商機。近期收購Head & Shoulders Finance Limited為本公司之新里程，可讓本公司將現有合板相關業務多元化擴展至借貸及信貸業務。董事認為，借貸及信貸需求持續殷切。完成後，本集團將專注及將資源重新分配至現有借貸及信貸業務，並於日後出現良機時考慮拓展業務。於二零一零年十月二十七日，本公司發出一份融資函件，向Head & Shoulders Finance Limited授出本金金額為12百萬港元之融資，藉以進一步拓展借貸及信貸業務。於二零一零年十一月十日，本公司宣佈建議授出本金金額為138,000,000港元之第二批融資，以滿足Head & Shoulders Finance Limited急速上升之業務拓展需求，惟須待獨立股東批准後，方可作實。除已披露者外，截至最後可行日期，本公司概無有關出售／終止／縮減現有借貸業務之任何協議、安排、共識、意向或磋商。

經考慮(i)下文「出售可能帶來之財務影響」一段所述出售之潛在收益；(ii)出售目標持續錄得虧損；(iii)出售目標於二零一零年六月三十日之未經審核總負債淨額約16,304,000美元可能對本集團現金流量狀況構成不利影響及令本集團之持續經營出現問題；及(iv)本集團現有業務(即借貸及信貸業務)於截至二零一零年三月三十一日止兩個年度之溢利穩定增長，董事認為，出售屬公平合理，並符合本公司及股東整體利益。

本公司將考慮其他投資良機(即本公司於二零一零年七月六日及二零一零年十月十八日就可能投資於哈薩克斯坦油田項目訂立之諒解備忘錄)，旨在進一步加強資產狀況及拓闊本集團未來收入來源。目前，本公司正等待賣方提供有關油田之資料，特別是上市規則第18章所規定之合資格人士報告(「合資格人士報告」)。根據上市規則第18章，合資格人士報告被視為收購礦物資源公司不可缺少之一環，在董事會未能取得有關合資格人士報告之情況下，將不能評估收購油田之可能性，而油田儲備之級別將直接影響有關估值及所涉及相關風險。待本公司接獲合資格人士報告後，董事會將再次召開會議，以討論及評估有關收購之可能性。於最後可行日期，尚未接獲合資格人士報告。除剛提述之諒解備忘錄外，截至最後可行日期，本公司概無有關收購任何其他新業務之協議、安排、共識、意向或磋商。

銷售所得款項用途

出售之銷售所得款項將用作本集團一般營運資金。

出售可能帶來之財務影響

根據本通函附錄一所載出售目標截至二零一零年六月三十日止六個月之審閱帳目，本集團將錄得帳面收益約13,040,000美元(即代價超出出售目標帳面淨值之部分)，並將於損益表反映及將計入累計虧損帳的繳入盈餘7,250,000美元主要因於一九九五年豁免一項應付董事款項及於一九九五年根據集團重組所收購附屬公司之資產淨值與本公司就此交換之代價淨值間之差額而產生。帳面收益乃經參考(i)代價5,000,000港元(約645,000美元)；及(ii)賣方於出售目標所作投資總額約30,529,000美元及出售目標截至二零一零年六月三十日止應佔收購後虧損約42,924,000美元後計算得出。出售所產生實際帳面損益視乎出售目標於完成時之盈虧而定。

根據本通函附錄二所載餘下集團之未經審核備考財務資料，本集團之資產總值將由二零一零年六月三十日約72.60百萬美元減少至完成時約6.03百萬美元，而本集團之負債總額將由二零一零年六月三十日約84.91百萬美元減少至完成時約1.39百萬美元。

本集團之財務及經營前景

本集團主要從事(i)製造、分銷及銷售合板、單板、線板、結構膠合板、地板及其他相關木製品；以及(ii)借貸及信貸業務。完成後，Head & Shoulders Finance Limited之業務將成為本集團餘下業務。

Head & Shoulders Finance Limited之資料載列如下：

Head & Shoulders Finance Limited主要從事借貸及信貸業務。截至最後可行日期，Head & Shoulders Finance Limited有5名員工，自二零一零年四月起新開設67個貸款帳戶(包括個人及公司客戶)。貸款年利率介乎12厘至48厘，視乎貸款之相關

董事會函件

條款而定。一般而言，無抵押貸款之還款期少於4年，而有抵押貸款之還款期則為20年或以下。Head & Shoulders Finance Limited最近期之財務資料如下：

	截至 二零零九年 三月三十一日 止年度 (百萬港元) (經審核)	截至 二零一零年 三月三十一日 止年度 (百萬港元) (經審核)	截至 二零一零年 十月三十一日 止七個月 (百萬港元) (未經審核)
損益表			
收益	9.80	8.74	9.41
除稅前純利	2.50	1.31	3.89
除稅後純利	2.15	1.10	3.24
	於二零零九年 三月三十一日 (百萬港元) (經審核)	於二零一零年 三月三十一日 (百萬港元) (經審核)	於二零一零年 十月三十一日 (百萬港元) (未經審核)
資產負債表			
資產總值	39.93	63.54	148.09
負債總額	37.13	59.65	140.95
資產淨值	2.80	3.89	7.14

Head & Shoulders Finance Limited之主要資產為應收客戶貸款，於二零零九年三月三十一日、二零一零年三月三十一日及二零一零年十月三十一日分別約為38.94百萬港元、63.09百萬港元及144.36百萬港元。上述應收貸款反映Head & Shoulders Finance Limited業務規模之增長。於二零零九年三月三十一日、二零一零年三月三十一日及二零一零年十月三十一日之主要負債為股東貸款及其他借款。於Head & Shoulders Finance Limited之收購完成日期二零一零年十月十九日後，Head & Shoulders Finance Limited於二零一零年十月十九日至二零一零年十月三十一日期間之未經審核收益、除稅前溢利及除稅後溢利分別約為0.80百萬港元、0.41百萬港元及0.34百萬港元。

隨著香港經濟逐步自近期金融海嘯中復蘇，加上受惠於美國政府頒佈之量化寬鬆政策，預期借貸及信貸需求(例如香港普羅大眾之個人貸款)將有所增加，正正為本集團於不久將來進一步拓展借貸及信貸業務之最佳時機，長遠而言更有助締造持續增長。

董事會函件

買方之資料

買方Global Axis Limited在馬來西亞納閩島註冊成立，為一家新成立的投資控股公司，其最終股東為Ng Eng Ho先生及Erwin Wielando Ng先生。

出售目標之資料

出售目標包括AHL、GTL及SGB，均為本公司之直接全資附屬公司。AHL為投資控股公司，其附屬公司為：(1) SMI Management & Co., Pte. Limited；(2) Manuply Wood Industries (S) Sdn Bhd；(3) Glowing Schemes Sendirian Berhad；(4) Daunting Services Limited；(5) Sevier Pacific Limited；及(6) Pacific Plywood Limited；以及一家聯營公司Segereka Sendirian Berhad。

AHL及其附屬公司及聯營公司之主要業務為製造及買賣合板及其他木材產品，而GTL及SGB則主要從事合板及其他木材產品買賣業務。

下表載列摘錄自本通函附錄一出售目標截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止兩個年度之未經審核財務業績，該等資料乃根據與本集團在其截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度之年度財務報表中所採納者一致之會計政策編製，並經由本公司核數師審閱：

	截至 二零零八年 十二月三十一日 止年度 (百萬美元) (未經審核)	截至 二零零九年 十二月三十一日 止年度 (百萬美元) (未經審核)
收益	94.71	50.45
除稅及非經常項目前虧損淨額	11.79	13.83
除稅及非經常項目後虧損淨額	11.79	13.83

出售目標於二零一零年六月三十日之負債淨額約為16,304,000美元(約相當於126,356,000港元)。

董事會函件

上市規則之涵義

根據上市規則第14章，出售構成本公司之非常重大出售，須於股東特別大會經股東以按股數投票表決方式批准後，方可作實。買方確認，其本身或其聯繫人士概無於任何股份中擁有權益。因此，概無股東於協議中擁有有別於其他股東之權益，故並無股東須於股東特別大會就出售之相關決議案放棄表決。

股東特別大會

本公司謹訂於二零一零年十二月十四日星期二上午十時三十分假座香港皇后大道中99號中環中心地下1室專業聯合中心舉行股東特別大會或任何續會，召開大會之通告載於本通函第44至45頁。股東特別大會之表決結果將於二零一零年十二月十四日公佈。

無論閣下能否親身出席大會，務請按照隨附代表委任表格所印列指示填妥表格，並盡快及最遲於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前，交回本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願出席股東特別大會，並於會上表決。

推薦建議

董事(包括全體獨立非執行董事)認為，協議及其項下擬進行交易(包括出售)之條款為一般商業條款，就股東而言屬公平合理，並符合本公司及股東整體利益。因此，董事建議股東表決贊成相關決議案，以批准協議及其項下擬進行交易(包括出售)。

其他資料

敬希閣下垂注本通函各附錄所載其他資料。

此致

列位本公司股東 台照

承董事會命
太平洋實業控股有限公司
執行董事
黃種嘉
謹啓

二零一零年十一月二十五日

以下為上市規則第14.68(2)(a)(i)(B)條項下本集團截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月之綜合損益表、綜合全面收入報表、綜合財務狀況報表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，已經由本集團核數師信永中和(香港)會計師事務所有限公司根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈香港審閱委聘準則第2400號「受聘審閱財務報表」審閱。

於二零一零年六月三十日，本集團就截至二零一零年六月三十日止六個月產生虧損5,377,000美元，並於二零一零年六月三十日分別產生流動負債淨額及負債淨額19,814,000美元及12,310,000美元。此等情況顯示存在重大不明朗因素，或會對本集團持續經營能力構成重大疑問。因此，審閱報告已作修正。

本集團之財務資料

綜合損益表

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止 六個月	
	二零零七年 千美元	二零零八年 千美元	二零零九年 千美元	二零零九年 千美元	二零一零年 千美元
持續經營業務：					
收益	108,986	94,706	50,448	25,550	23,725
銷售成本	(86,423)	(85,694)	(52,223)	(27,065)	(22,359)
毛利(損)	22,563	9,012	(1,775)	(1,515)	1,366
分銷成本	(11,234)	(11,255)	(4,788)	(2,741)	(2,197)
行政費用	(7,923)	(8,506)	(6,843)	(3,290)	(3,011)
其他收益(虧損)淨額	1,989	1,795	556	693	(495)
物業、廠房及 設備減值虧損(撥回)撥備	3,362	(430)	—	—	—
財務費用	(4,439)	(3,591)	(2,184)	(1,218)	(989)
應佔一家聯營公司虧損	—	(195)	(277)	(143)	(51)
持續經營業務之 除所得稅前溢利(虧損)	4,318	(13,170)	(15,311)	(8,214)	(5,377)
所得稅	1,801	—	—	—	—
持續經營業務之年/ 期內溢利(虧損)	6,119	(13,170)	(15,311)	(8,214)	(5,377)
已終止業務：					
已終止業務之年/ 期內(虧損)溢利	(4,851)	(23,282)	5,517	5,517	—
年/期內溢利(虧損)	1,268	(36,452)	(9,794)	(2,697)	(5,377)
下列各項應佔：					
本公司擁有人	1,268	(36,452)	(9,794)	(2,697)	(5,377)
非控股權益	—	—	—	—	—
	1,268	(36,452)	(9,794)	(2,697)	(5,377)

綜合全面收入報表

	截至六月三十日止				
	截至十二月三十一日止年度			六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
年／期內溢利(虧損)	1,268	(36,452)	(9,794)	(2,697)	(5,377)
其他全面收入(開支)					
匯兌差額	880	(60)	(2,523)	(2,722)	(4)
年／期內全面收入(開支)總額	<u>2,148</u>	<u>(36,512)</u>	<u>(12,317)</u>	<u>(5,419)</u>	<u>(5,381)</u>
下列各項應佔					
全面收入(開支)總額：					
本公司擁有人	2,148	(36,512)	(12,317)	(5,419)	(5,381)
非控股權益	—	—	—	—	—
	<u>2,148</u>	<u>(36,512)</u>	<u>(12,317)</u>	<u>(5,419)</u>	<u>(5,381)</u>
年內本公司權益持有人應佔來自 持續經營業務溢利／(虧損)及來 自已終止業務(虧損)／溢利之每 股盈利／(虧損)(以每股美仙列 示)					
每股基本盈利／(虧損)：					
來自持續經營業務	0.50	(1.00)	(1.15)	(0.62)	(0.37)
來自已終止業務	(0.40)	(1.74)	0.41	0.42	—
	<u>0.10</u>	<u>(2.74)</u>	<u>(0.74)</u>	<u>(0.20)</u>	<u>(0.37)</u>
每股攤薄盈利／(虧損)：					
來自持續經營業務	(0.50)	(1.00)	(1.15)	(0.62)	(0.37)
來自已終止業務	(0.40)	(1.74)	0.41	0.42	—
	<u>0.10</u>	<u>(2.74)</u>	<u>(0.74)</u>	<u>(0.20)</u>	<u>(0.37)</u>

綜合財務狀況報表

	於十二月三十一日			於六月三十日	
	二零零七年 千美元	二零零八年 千美元	二零零九年 千美元	二零零九年 千美元	二零一零年 千美元
非流動資產					
預付租賃款項	2,958	2,928	2,897	2,913	2,882
物業、廠房及設備	73,852	61,989	49,783	52,619	46,498
於一家聯營公司之權益	—	981	705	838	654
遞延所得稅資產	5,021	4,807	4,860	4,807	4,860
收購一項投資之訂金	1,500	1,000	—	1,000	—
	<u>83,331</u>	<u>71,705</u>	<u>58,245</u>	<u>62,177</u>	<u>54,894</u>
流動資產					
存貨	21,106	13,309	7,632	9,883	7,884
應收帳款及其他應收款項	18,995	4,652	1,743	2,700	3,140
現金及現金等價物	5,744	1,673	1,040	879	6,678
	<u>45,845</u>	<u>19,634</u>	<u>10,415</u>	<u>13,462</u>	<u>17,702</u>
流動負債					
應付帳款及其他應付款項	23,342	23,903	14,030	15,662	14,537
即期所得稅負債	98	98	98	98	98
應付一名董事款項	—	—	—	—	4,459
銀行透支	—	2,521	2,877	2,484	2,744
借款	20,596	15,694	13,887	11,973	15,643
融資租賃承擔	201	168	103	163	35
	<u>44,237</u>	<u>42,384</u>	<u>30,995</u>	<u>30,380</u>	<u>37,516</u>
流動資產(負債)淨額	<u>1,608</u>	<u>(22,750)</u>	<u>(20,580)</u>	<u>(16,918)</u>	<u>(19,814)</u>
	<u>84,939</u>	<u>48,955</u>	<u>37,665</u>	<u>45,259</u>	<u>35,080</u>
股本及儲備					
普通股	4,278	4,278	4,278	4,278	5,134
股份溢價	7,652	7,652	7,652	7,652	12,176
其他儲備	4,928	4,868	2,345	2,146	2,341
保留盈利(累計虧損)	18,662	(17,790)	(27,584)	(20,487)	(32,961)
本公司擁有人應佔權益	35,520	(992)	(13,309)	(6,411)	(13,310)
非控股權益	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
總權益	36,520	8	(12,309)	(5,411)	(12,310)
非流動負債					
借款	48,197	48,830	49,960	50,635	47,390
融資租賃承擔	222	117	14	35	—
	<u>84,939</u>	<u>48,955</u>	<u>37,665</u>	<u>45,259</u>	<u>35,080</u>

綜合權益變動表

	本公司擁有人應佔				非控股 權益	總計
	普通股 千美元	股份溢價 千美元	其他儲備 千美元	保留盈利/ (累計虧損) 千美元		
於二零零七年一月一日	3,598	—	4,048	17,394	1,000	26,040
年內溢利	—	—	—	1,268	—	1,268
年內其他全面收入	—	—	880	—	—	880
年內全面收入總額	—	—	880	1,268	—	2,148
發行新股	680	7,652	—	—	—	8,332
於二零零七年十二月三十一日 及二零零八年一月一日	4,278	7,652	4,928	18,662	1,000	36,520
年內虧損	—	—	—	(36,452)	—	(36,452)
年內其他全面收入	—	—	(60)	—	—	(60)
年內全面收入總額	—	—	(60)	(36,452)	—	(36,512)
於二零零八年十二月三十一日 及二零零九年一月一日	4,278	7,652	4,868	(17,790)	1,000	8
年內虧損	—	—	—	(9,794)	—	(9,794)
年內其他全面收入	—	—	(2,523)	—	—	(2,523)
年內全面收入總額	—	—	(2,523)	(9,794)	—	(12,317)

	本公司擁有人應佔					總計 千美元
	普通股 千美元	股份溢價 千美元	其他儲備 千美元	保留盈利/ (累計虧損) 千美元	非控股 權益 千美元	
於二零零九年十二月三十一日 及二零一零年一月一日	<u>4,278</u>	<u>7,652</u>	<u>2,345</u>	<u>(27,584)</u>	<u>1,000</u>	<u>(12,309)</u>
期內虧損	—	—	—	(5,377)	—	(5,377)
期內其他全面收入	—	—	(4)	—	—	(4)
期內全面收入總額	—	—	(4)	(5,377)	—	(5,381)
發行新股	<u>856</u>	<u>4,524</u>	—	—	—	<u>5,380</u>
於二零一零年六月三十日	<u><u>5,134</u></u>	<u><u>12,176</u></u>	<u><u>2,341</u></u>	<u><u>(32,961)</u></u>	<u><u>1,000</u></u>	<u><u>(12,310)</u></u>
於二零零九年一月一日	<u>4,278</u>	<u>7,652</u>	<u>4,868</u>	<u>(17,790)</u>	<u>1,000</u>	<u>8</u>
期內虧損	—	—	—	(2,697)	—	(2,697)
期內其他全面收入	—	—	(2,722)	—	—	(2,722)
期內全面收入總額	—	—	(2,722)	(2,697)	—	(5,419)
於二零零九年六月三十日	<u><u>4,278</u></u>	<u><u>7,652</u></u>	<u><u>2,146</u></u>	<u><u>(20,487)</u></u>	<u><u>1,000</u></u>	<u><u>(5,411)</u></u>

綜合現金流量表

	截至六月三十日止				
	截至十二月三十一日止年度			六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
經營業務之現金流量					
年/期內除所得稅前虧損					
(包括已終止業務)	(533)	(36,452)	(9,794)	(2,697)	(5,377)
就以下各項調整：					
折舊	8,985	8,872	7,312	4,062	3,247
預付租賃款項攤銷	31	31	31	15	15
財務費用	4,868	3,861	2,184	1,218	989
銀行存款利息收入	(43)	(16)	—	—	—
應收款項減值(撥回)撥備淨額	(2,553)	6,733	8	5	—
存貨撥備(撥回)至可變現淨值淨額	560	5,966	(228)	—	—
物業、廠房及設備減值虧損(撥回)撥備	(3,362)	6,314	—	—	—
出售物業、廠房及設備之收益	(1,239)	(48)	(4)	—	(4)
物業、廠房及設備撤銷	—	10	37	—	2
出售附屬公司之收益	—	—	(6,337)	(6,337)	—
商譽撤銷	—	18	—	—	—
應佔一家聯營公司虧損	—	195	277	143	51
營運資金變動前之經營現金流量	6,714	(4,516)	(6,514)	(3,591)	(1,077)
存貨	(3,151)	1,719	5,911	3,432	(252)
應收帳款及其他應收款項	1,014	7,515	2,454	1,503	(1,397)
應付帳款及其他應付款項	2,898	561	(4,700)	(3,068)	507
經營業務產生(動用)之現金淨額	7,475	5,279	(2,849)	(1,724)	(2,219)

	截至六月三十日止				
	截至十二月三十一日止年度			六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
投資業務之現金流量					
收購一家附屬公司，					
扣除所收購現金淨額	—	6	—	—	—
購買物業、廠房及設備	(3,657)	(2,621)	(82)	(72)	(39)
出售物業、廠房及設備所得款項	2,075	172	19	—	64
出售附屬公司所得款項	—	—	46	46	—
(已付)退還收購一項投資之訂金	(1,500)	—	1,000	—	—
向一家聯營公司墊款	—	(700)	—	—	—
已收利息	43	16	—	—	—
投資業務(動用)產生之現金淨額	(3,039)	(3,127)	983	(26)	25
融資業務之現金流量					
發行新股所得款項	8,332	—	—	—	5,379
一名董事墊款	—	—	—	—	4,459
已付利息	(4,868)	(3,861)	(2,184)	(1,218)	(989)
借款所得款項	1,727	9,752	3,693	2,639	478
償還借款	(6,950)	(13,754)	(501)	(216)	(1,789)
償還融資租賃之本金部分	(193)	(238)	(165)	(80)	(85)
融資業務(動用)產生之現金淨額	(1,952)	(8,101)	843	1,125	7,453
現金及現金等價物增加(減少)淨額	2,484	(5,949)	(1,023)	(625)	5,259
年/期初之現金及現金等價物	3,235	5,744	(848)	(848)	(1,837)
現金及現金等價物之					
匯兌收益(虧損)	25	(643)	34	(132)	512
年/期終之現金及現金等價物	5,744	(848)	(1,837)	(1,605)	3,934

財務資料附註

1. 報告期間後事項

於二零一零年十月二十九日，太平洋實業控股有限公司（「本公司」）與Global Axis Limited（「Global Axis」，根據馬來西亞納閩島法例註冊成立之公司，並由Ng Eng Ho先生及Erwin Wielando Ng先生全資擁有）訂立協議，據此，本公司同意出售而Global Axis同意收購Georich Trading Limited（「GTL」）、SMI Global Corporation（「SGB」）及Ankan Holdings Limited（「AHL」）（「出售目標」）股本中全部已發行股份（「出售」）。

下文載列出售目標截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度各年以及截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月之合併財務資料（「出售目標財務資料」），有關資料乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第14章第68(2)(a)(i)段（「LR 14.68(2)(a)(i)」）而編製。

出售目標財務資料

合併損益表

	截至六月三十日止				
	截至十二月三十一日止年度			六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
收益	108,986	94,706	50,448	25,550	23,725
銷售成本	<u>(86,423)</u>	<u>(85,694)</u>	<u>(52,223)</u>	<u>(27,065)</u>	<u>(22,359)</u>
毛利(損)	22,563	9,012	(1,775)	(1,515)	1,366
分銷成本	(11,234)	(11,255)	(4,788)	(2,741)	(2,197)
行政費用	(6,597)	(7,121)	(5,365)	(2,745)	(2,560)
其他收益(虧損)淨額	2,135	1,795	559	696	(849)
物業、廠房及設備減值虧損					
撥回(撥備)	3,362	(430)	—	—	—
財務費用	(4,439)	(3,591)	(2,184)	(1,218)	(989)
應佔一家聯營公司虧損	<u>—</u>	<u>(195)</u>	<u>(277)</u>	<u>(143)</u>	<u>(51)</u>
除所得稅前溢利(虧損)	5,790	(11,785)	(13,830)	(7,666)	(5,280)
所得稅	<u>1,801</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
年/期內溢利(虧損)	<u><u>7,591</u></u>	<u><u>(11,785)</u></u>	<u><u>(13,830)</u></u>	<u><u>(7,666)</u></u>	<u><u>(5,280)</u></u>
下列各項應佔：					
本公司擁有人	7,591	(11,785)	(13,830)	(7,666)	(5,280)
非控股權益	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u><u>7,591</u></u>	<u><u>(11,785)</u></u>	<u><u>(13,830)</u></u>	<u><u>(7,666)</u></u>	<u><u>(5,280)</u></u>

合併財務狀況報表

	於十二月三十一日			於六月三十日	
	二零零七年 千美元	二零零八年 千美元	二零零九年 千美元	二零零九年 千美元	二零一零年 千美元
非流動資產					
預付租賃款項	2,958	2,928	2,897	2,913	2,882
物業、廠房及設備	60,598	55,880	49,783	52,619	46,498
於一家聯營公司之權益	—	981	705	838	654
遞延所得稅資產	5,021	4,807	4,860	4,807	4,860
收購一項投資之訂金	1,500	1,000	—	1,000	—
	<u>70,077</u>	<u>65,596</u>	<u>58,245</u>	<u>62,177</u>	<u>54,894</u>
流動資產					
存貨	13,787	13,309	7,632	9,883	7,884
應收帳款及其他應收款項	10,356	4,142	1,686	2,673	3,111
現金及現金等價物	5,609	1,652	1,034	864	1,323
	<u>29,752</u>	<u>19,103</u>	<u>10,352</u>	<u>13,420</u>	<u>12,318</u>
流動負債					
應付帳款及其他應付款項	3,427	737	12,779	15,424	13,147
即期所得稅負債	98	98	98	98	98
應付一名董事款項	—	—	—	—	4,459
銀行透支	—	2,521	2,877	2,484	2,744
借款	15,064	11,352	13,783	11,810	15,643
融資租賃承擔	201	168	103	163	35
	<u>18,790</u>	<u>14,876</u>	<u>29,640</u>	<u>29,979</u>	<u>36,126</u>
流動資產(負債)淨額	<u>10,962</u>	<u>4,227</u>	<u>(19,288)</u>	<u>(16,559)</u>	<u>(23,808)</u>
	<u>81,039</u>	<u>69,823</u>	<u>38,957</u>	<u>45,618</u>	<u>31,086</u>
股本及儲備					
已發行股本	3,557	3,557	3,557	3,557	3,557
其他儲備	28,063	16,319	(15,574)	(9,609)	(20,861)
本公司擁有人應佔權益	31,620	19,876	(12,017)	(6,052)	(17,304)
非控股權益	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
總權益	32,620	20,876	(11,017)	(5,052)	(16,304)
非流動負債					
借款	48,197	48,830	49,960	50,635	47,390
融資租賃承擔	222	117	14	35	—
	<u>81,039</u>	<u>69,823</u>	<u>38,957</u>	<u>45,618</u>	<u>31,086</u>

合併現金流量表

	截至六月三十日止				
	截至十二月三十一日止年度			六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
經營業務之現金流量					
年/期內除所得稅前溢利					
(虧損)	5,790	(11,785)	(13,830)	(7,666)	(5,280)
就以下各項調整：					
折舊	7,209	6,919	7,312	3,259	3,232
預付租賃款項攤銷	31	31	31	15	15
財務費用	4,439	3,591	2,184	1,218	989
銀行存款利息收入	(41)	(11)	—	—	—
應收款項減值(撥回)					
撥備淨額	(1,229)	263	(5)	—	—
其他應收款項減值(撥回)					
撥備淨額	(251)	22	—	—	—
存貨撥備(撥回)至可變現					
淨值淨額	586	364	(228)	—	—
物業、廠房及設備減值虧損					
(撥回)撥備	(3,362)	430	—	—	—
出售物業、廠房及設備之					
收益	(1,258)	(46)	(4)	—	(4)
物業、廠房及設備撤銷	—	—	37	—	2
商譽撤銷	—	18	—	—	—
應佔一家聯營公司虧損	—	195	277	143	51
	<u>11,914</u>	<u>(9)</u>	<u>(4,226)</u>	<u>(3,031)</u>	<u>(995)</u>
營運資金變動前之經營					
現金流量	11,914	(9)	(4,226)	(3,031)	(995)
存貨	(2,335)	114	5,911	3,427	(252)
應收帳款及其他應收款項	(270)	5,927	2,464	1,484	(1,412)
應付帳款及其他應付款項	4,228	(2,656)	(6,931)	(3,536)	471
	<u>4,228</u>	<u>(2,656)</u>	<u>(6,931)</u>	<u>(3,536)</u>	<u>471</u>
經營業務產生(動用)之					
現金淨額	<u>13,537</u>	<u>3,376</u>	<u>(2,782)</u>	<u>(1,656)</u>	<u>(2,188)</u>

	截至六月三十日止				
	截至十二月三十一日止年度			六個月	
	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零九年	二零一零年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
投資業務之現金流量					
收購一家附屬公司，扣除					
所收購現金	—	6	—	—	—
購買物業、廠房及設備	(2,495)	(2,615)	(82)	(72)	(39)
出售物業、廠房及設備					
所得款項	2,075	172	19	—	64
(已付)退還收購一項					
投資之訂金	(1,500)	—	1,000	—	—
向一家聯營公司墊款	—	(700)	—	—	—
已收利息	41	11	—	—	—
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
投資業務(動用)產生之					
 現金淨額	<u>(1,879)</u>	<u>(3,126)</u>	<u>937</u>	<u>(72)</u>	<u>25</u>
融資業務之現金流量					
一名董事墊款	—	—	—	—	4,459
已付利息	(4,439)	(3,591)	(2,184)	(1,218)	(989)
借款所得款項	1,727	9,752	3,693	2,639	478
償還借款	(6,138)	(12,478)	(501)	(216)	(1,789)
償還融資租賃之本金部分	(193)	(238)	(165)	(80)	(85)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
融資業務(動用)產生之					
 現金淨額	<u>(9,043)</u>	<u>(6,555)</u>	<u>843</u>	<u>1,125</u>	<u>2,074</u>
現金及現金等價物增加					
(減少)淨額	2,615	(6,305)	(1,002)	(603)	(89)
年/期初之現金及					
 現金等價物	2,629	5,609	(869)	(869)	(1,843)
現金及現金等價物之					
 匯兌收益(虧損)	365	(173)	28	(148)	511
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
年/期終之現金及					
 現金等價物	<u>5,609</u>	<u>(869)</u>	<u>(1,843)</u>	<u>(1,620)</u>	<u>(1,421)</u>

A. 債務聲明

於二零一零年九月三十日(即本通函付印前就編製本債務聲明而言之最後實際可行日期)營業時間結束時，本集團分別有未償還已抵押銀行借款約56,389,000美元、已抵押銀行透支約156,000美元、無抵押應付一名董事款項約786,000美元及融資租賃承擔約24,000美元。融資租賃承擔並無擔保。已抵押銀行存款及銀行透支由本公司兩名董事及四家附屬公司作擔保。

承擔及或有負債

於二零一零年九月三十日，本集團多項不可撤銷樓宇經營租賃之未來最低租賃款項總額約為202,000美元。

於二零一零年九月三十日，本集團並無重大或有負債。

資產抵押

本集團一般銀行融資及上述未償還的已抵押銀行借款乃以本集團帳面淨值合共約32,120,000美元之物業、廠房及設備以及租賃土地；若干存貨約7,977,000美元之浮動押記；若干應收帳款約244,000美元之浮動押記；及若干預付款項與其他應收款項約944,000美元之浮動押記作抵押。

除上述者及集團內公司間負債及本集團日常業務過程中之一般應付帳款外，於二零一零年九月三十日營業時間結束時，本集團概無任何其他尚未償還銀行或其他借款、按揭、抵押、債券或其他貸款資本、銀行透支、貸款或其他類似債務、擔保、承兌負債(一般貿易票據除外)、承兌信貸、租購承擔或其他融資租賃承擔及重大或有負債。

B. 重大不利變動

於最後可行日期，董事確認，自二零零九年十二月三十一日(為本集團最近期刊發經審核財務報表結算日期)以來，本集團之財務或經營狀況或前景概無任何重大不利變動。

C. 營運資金聲明

董事經作出審慎詳細查詢後認為，考慮到本集團可動用財務資源及信貸融資以及出售，在並無發生不可預見事件之情況下，本集團於完成後將具備充裕營運資金應付自本通函日期起計至少12個月期間之現有資金需要。

D. 餘下集團之管理層討論及分析

以下資料乃根據本通函附錄二所載餘下集團之未經審核備考財務資料而作出：

業務回顧

於二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日、二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，餘下集團錄得資產／(負債)淨額分別約(580,000)美元、(640,000)美元、(1,113,000)美元及4,639,000美元。餘下集團相關財務及經營前景載於本通函董事會函件。

流動資金及財政資源

於二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日、二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，餘下集團錄得流動資產／(負債)淨額分別約(581,800)美元、(640,700)美元、(1,113,300)美元及4,639,000美元。本公司擬以餘下集團可取得之內部財政資源撥付餘下集團之未來營運、資本開支及其他資金需要。

營運資金及資產負債比率

於二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日、二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，餘下集團有流動資產分別約88,000美元、76,000美元、64,000美元及6,029,000美元，而流動負債則分別約為670,000美元、717,000美元、1,177,000美元及1,390,000美元。於二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日、二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，餘下集團之營運資金比率(流動資產除流動負債)分別約為0.13倍、0.11倍、0.05倍及4.34倍。於二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日、二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，餘下集團概無任何未償還債務，而股東資金則分別約為(580,000)美元、(640,000)美元、(1,113,000)美元及4,639,000美元。就此而言，於二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日、二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，餘下集團之資產負債比率(負債淨額除股東資金)均為零。

資本結構

於二零零七年十月，本公司完成向獨立第三方配售100,000,000股股份，收取所得款項總額約31.7百萬港元。有關款項用作本集團一般營運資金。

於二零一零年三月，本公司完成向獨立第三方配售265,540,000股股份，收取所得款項總額約41,955,000港元。有關款項用作本集團一般營運資金。

於二零一零年十月，本公司發行12,500,000股股份作為代價股份，以支付收購Head & Shoulders Finance Limited之51%股本權益及股東貸款（「收購」）之總代價52,000,000港元之其中部分。

因此，於最後可行日期，本公司之已發行股本總數為1,605,819,448股。

此外，於最後可行日期，本公司有本金金額為48,000,000港元之尚未行使可換股票據，初步兌換價為每股兌換股份0.16港元，獲全數行使時可兌換為300,000,000股股份。

重大投資

除下文披露者外，於截至二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日止財政年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月期間，餘下集團概無重大投資。

於二零一零年十月，本公司完成收購Head & Shoulders Finance Limited（「收購」）。之後，餘下集團將分佔Head & Shoulders Finance Limited之收益及純利。有關Head & Shoulders Finance Limited之詳細資料載於本通函董事會函件。

附屬公司及聯營公司之重大收購／出售事項

於二零零八年六月六日，本公司訂立協議出售其附屬公司Ankan (China) Holdings Limited（於英屬處女群島註冊成立之有限公司），代價為16.4百萬美元。除上文所述及收購外，於截至二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日止財政年度以及截至二零一零年六月三十日止期間，餘下集團概無有關附屬公司及聯營公司之其他重大收購／出售事項。

重大投資或資本資產之未來計劃

除下文披露者外，於截至二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日止財政年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月期間，餘下集團概無重大投資或資本資產之未來計劃。

於二零一零年七月及十月，本集團與另一家於馬來西亞註冊成立之公司訂立非約束性諒解備忘錄，以於油田開發投資機遇。本公司現正等候賣方提供有關油田之資料，特別是相關合資格人士報告。待本公司接獲合資格人士報告後，董事會將召開會議，再次討論及評估有關收購之可能性。

管理層將不時於具有投資潛力及可擴闊本公司收入基礎之理想行業物色投資機會。

分部資料

截至二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日止財政年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月期間，餘下集團僅從事投資控股業務，故並無呈列分部資料。

僱員資料及薪酬政策

於截至二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日止財政年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月期間，餘下集團有6名員工。本集團向員工提供內部培訓課程，藉以提高彼等之技能及專業知識。管理層將繼續促進與員工之間緊密合作。

於截至二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日止年度以及截至二零一零年六月三十日止六個月，餘下集團之員工成本(包括董事酬金)分別為795,000美元、751,000美元、483,000美元及238,000美元。

餘下集團之資產抵押

於二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日、二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，餘下集團概無抵押任何固定資產及流動資產。

外匯風險

餘下集團主要以港元賺取收益及產生成本，故毋須承受外匯風險。此外，餘下集團於截至二零零九年十二月三十一日止三個年度及截至二零一零年六月三十日止六個月並無任何相關對沖。

承擔及或有負債

於二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日、二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日，餘下集團概無重大承擔及或有負債。

敬啟者：

吾等謹就有關出售Georich Trading Limited、SMI Global Corporation及Ankan Holdings Limited(「出售目標」，不包括出售目標之 貴集團於下文統稱「餘下集團」)全部股本權益(「出售」)所刊發日期為二零一零年十一月二十五日之通函(「通函」)附錄二所載之太平洋實業控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(下文統稱「貴集團」)之未經審核備考財務資料(「未經審核備考財務資料」)作出報告。未經審核備考財務資料由 貴公司董事(「董事」)編製，僅供說明，以提供資料說明出售對所呈列財務資料可能構成之影響。未經審核備考財務資料之編製基準載於本通函第30頁。

董事及申報會計師各自之責任

董事須全權負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4章第29段及香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈會計指引第7號「編製備考財務資料以載入投資通函內」，編製未經審核備考財務資料。

吾等之責任為根據上市規則第4章第29(7)段之規定，就未經審核備考財務資料表達意見，並向閣下報告。對於吾等過往對編製未經審核備考財務資料所採用任何財務資料而發出之任何報告，吾等除於該等報告刊發日期對該等報告之收件人負上的責任外，概不承擔任何其他責任。

意見基礎

吾等乃根據香港會計師公會頒佈之香港投資通函報告聘用協定準則300號「投資通函內備考財務資料的會計師報告」執行工作。吾等之工作主要包括將未經調

整財務資料與資料來源文件作比較；考慮支持作出調整之憑證；及與董事討論未經審核備考財務資料。是項委聘並不牽涉獨立審閱任何相關財務資料。

吾等在策劃及進行工作時，均以取得吾等認為必需之資料及解釋為目標，以便獲得充分憑證，就未經審核備考財務資料已經由董事按照所述基準妥為編製、該基準與 貴集團會計政策一致，以及有關調整就根據上市規則第4章第29(1)段所披露之未經審核備考財務資料而言屬適當，提供合理保證。

未經審核備考財務資料乃根據董事所作判斷及假設編製，僅供說明，且因其假設性質使然，不能保證或顯示任何事件將於未來發生，亦未必能代表：

- 倘出售實際上已於該日或任何未來日子完成，餘下集團於二零一零年六月三十日之財務狀況；或
- 倘出售實際上已於二零零九年一月一日或任何未來期間完成，餘下集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度之業績及現金流量。

意見

吾等認為：

- a) 未經審核備考財務資料已經由董事按照所述基準妥為編製；
- b) 該基準與 貴集團會計政策一致；及
- c) 就根據上市規則第4章第29(1)段所披露未經審核備考財務資料而言，該等調整乃屬適當。

此致

香港
金鐘
夏慤道18號
海富中心1座
14樓1405室
太平洋實業控股有限公司
董事會 台照

信永中和(香港)會計師事務所有限公司
執業會計師
盧華基
執業證書編號：P03427
香港
謹啟

二零一零年十一月二十五日

餘下集團之未經審核備考財務資料

根據上市規則第4章第29段編製餘下集團之未經審核備考財務資料，旨在說明出售之影響。

未經審核備考綜合財務狀況報表乃根據摘錄自附錄一所載經審閱財務資料內 貴集團於二零一零年六月三十日之未經審核綜合財務狀況報表及出售目標於二零一零年六月三十日之有關合併財務資料編製，並已就出售作出(i)交易直接產生並與日後事件或決策無關；及(ii)可以事實支持之備考調整，猶如出售已於二零一零年六月三十日完成。

餘下集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度之未經審核備考綜合損益表及未經審核備考綜合現金流量表，乃分別根據摘錄自附錄一所載經審閱財務資料內 貴集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度之未經審核綜合損益表及未經審核綜合現金流量表以及出售目標之有關合併財務資料編製，猶如出售已於二零零九年一月一日完成。

本未經審核備考財務資料僅就說明用途而編製，而基於其假設性質，其未必能夠反映假設出售已於二零一零年六月三十日或任何未來日期完成， 貴集團之實際財務狀況，以及假設出售已於二零零九年一月一日或任何未來期間完成， 貴集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度之實際財務業績及現金流量。

餘下集團之未經審核備考綜合財務狀況報表

	貴集團於	備考調整		餘下集團於
	二零一零年 六月三十日之 未經審核綜合 財務狀況報表 千美元	千美元 (附註1)	千美元 (附註2)	二零一零年 六月三十日之 備考綜合 財務狀況報表 千美元 (附註3)
非流動資產				
預付租賃款項	2,882	(2,882)		—
物業、廠房及設備	46,498	(46,498)		—
於一家聯營公司之權益	654	(654)		—
遞延所得稅資產	4,860	(4,860)		—
	<u>54,894</u>			<u>—</u>
流動資產				
存貨	7,884	(7,884)		—
應收帳款及其他應收款項	3,140	(3,111)		29
現金及現金等價物	6,678	(1,323)	645	6,000
	<u>17,702</u>			<u>6,029</u>
流動負債				
應付帳款及其他應付款項	14,537	(13,147)		1,390
即期所得稅負債	98	(98)		—
應付一名董事款項	4,459	(4,459)		—
銀行透支	2,744	(2,744)		—
借款	15,643	(15,643)		—
融資租賃承擔	35	(35)		—
	<u>37,516</u>			<u>1,390</u>
流動(負債)/資產淨值	<u>(19,814)</u>			<u>4,639</u>
	<u><u>35,080</u></u>			<u><u>4,639</u></u>

	貴集團於	備考調整		餘下集團於
	二零一零年 六月三十日之 未經審核綜合 財務狀況報表 千美元	千美元 (附註1)	千美元 (附註2)	二零一零年 六月三十日之 備考綜合 財務狀況報表 千美元 (附註3)
股本及儲備				
普通股	5,134			5,134
股份溢價	12,176			12,176
其他儲備	2,341		(2,341)	-
累計虧損	<u>(32,961)</u>		20,290	<u>(12,671)</u>
貴公司擁有人應佔權益	(13,310)			4,639
非控股權益	<u>1,000</u>		(1,000)	<u>-</u>
權益總額	(12,310)			4,639
非流動負債				
借款	<u>47,390</u>	(47,390)		<u>-</u>
	<u><u>35,080</u></u>			<u><u>4,639</u></u>

餘下集團之未經審核備考綜合財務狀況報表附註

1. 是項調整反映因假設出售已於二零一零年六月三十日完成而扣除出售目標於二零一零年六月三十日之資產及負債。
2. 是項調整反映就出售產生之估計收益及將與出售目標有關之繳入盈餘轉撥至累計虧損帳，猶如出售已於二零一零年六月三十日進行：

千美元

出售之現金代價(5,000,000港元)	645
出售目標之負債淨額	16,304
非控股權益	1,000
匯兌儲備	<u>(4,909)</u>
於二零一零年六月三十日之出售收益	13,040
將與出售目標有關之繳入盈餘轉撥至累計虧損帳	<u>7,250</u>
	<u><u>20,290</u></u>

因出售而對其他儲備作出之調整：

匯兌儲備	(4,909)
繳入盈餘	<u>7,250</u>
	<u><u>2,341</u></u>

繳入盈餘主要指於一九九五年豁免一項應付董事款項及於一九九五年根據集團重組所收購附屬公司之資產淨值與本公司就此交換之代價淨值間之差額。

出售之財務影響將根據出售目標於完成日期之資產淨值帳面值釐定，故須受限於出售完成後之變動。

3. 於二零一零年九月二十四日，餘下集團與Favor Way Investments Limited訂立買賣協議，據此，餘下集團有條件同意收購Head & Shoulders Finance Limited全部已發行股本之51%及股東貸款之51%，總代價為52,000,000港元。是項收購之詳情於 貴公司日期為二零一零年九月二十四日之公告內披露。是項收購已於二零一零年十月完成，之後，餘下集團將分佔Head & Shoulders Finance Limited之收益及純利。有關Head & Shoulders Finance Limited之進一步詳情載於本通函董事會函件。是項收購帶來之財務影響尚未計入未經審核備考財務資料。

餘下集團之未經審核備考綜合損益表

	貴集團於截至 二零零九年 十二月三十一日 止年度之 未經審核綜合 全面收入報表 千美元	備考調整		餘下集團於截至 二零零九年 十二月三十一日 止年度之 備考綜合 全面收入報表 千美元
		千美元 (附註4)	千美元 (附註5)	千美元 (附註3)
收益	50,448	(50,448)		—
銷售成本	<u>(52,223)</u>	52,223		<u>—</u>
毛(損)/利	(1,775)			—
出售附屬公司之收益	—		13,040	13,040
分銷成本	(4,788)	4,788		—
行政費用	(6,843)	5,365		(1,478)
其他收益/虧損淨額	556	(559)		(3)
財務費用	(2,184)	2,184		—
應佔一家聯營公司虧損	<u>(277)</u>	277		<u>—</u>
除所得稅前虧損	(15,311)			11,559
所得稅	<u>—</u>			<u>—</u>
持續經營業務之年內 (虧損)/溢利	(15,311)			11,559
已終止業務： 已終止業務之年內溢利	<u>5,517</u>			<u>5,517</u>
年內(虧損)/溢利	<u><u>(9,794)</u></u>			<u><u>17,076</u></u>
下列各項應佔：				
貴公司擁有人	(9,794)	13,830	13,040	17,076
非控股權益	<u>—</u>			<u>—</u>
	<u><u>(9,794)</u></u>			<u><u>17,076</u></u>

餘下集團之未經審核備考綜合損益表附註

4. 是項調整反映因假設出售已於二零零九年一月一日進行而扣除出售目標於截至二零零九年十二月三十一日止年度之業績。
5. 是項調整反映按出售協議計算之收益約13,040,000美元。於計算出售收益時，乃假設出售已於二零零九年十二月三十一日完成。詳情請參閱第33頁「未經審核備考綜合財務狀況報表」附註2。
6. 就未經審核備考綜合損益表作出之調整反映出售項下之交易，對 貴集團並無持續影響。

餘下集團之未經審核備考綜合現金流量表

	貴集團於截至	備考調整		餘下集團於截至
	二零零九年 十二月三十一日 止年度 之未經審核 綜合現金流量表 千美元	千美元 (附註7)	千美元 (附註8)	二零零九年 十二月三十一日 止年度之備考 綜合現金流量表 千美元 (附註3)
年內除所得稅前虧損 (包括已終止業務)	(9,794)	13,830	13,040	17,076
就以下各項調整：				
折舊	7,312	(7,312)		—
租賃土地攤銷	31	(31)		—
財務費用	2,184	(2,184)		—
應收款項減值撥備淨額	8	5		13
存貨撥回至可變現 淨值淨額	(228)	228		—
出售物業、廠房及 設備之收益	(4)	4		—
物業、廠房及設備撇銷	37	(37)		—
出售附屬公司之收益	(6,337)		(13,040)	(19,377)
應佔一家聯營公司虧損	277	(277)		—
營運資金變動前之經營 現金流量	(6,514)			(2,288)
存貨	5,911	(5,911)		—
應收帳款及其他應收款項	2,454	(2,464)		(10)
應付帳款及其他應付款項	(4,700)	6,931		2,231
經營業務動用之現金淨額	(2,849)			(67)

	貴集團於截至 二零零九年 十二月三十一日 止年度 之未經審核 綜合現金流量表 千美元		備考調整		餘下集團於截至 二零零九年 十二月三十一日 止年度之備考 綜合現金流量表 千美元	
			千美元 (附註7)	千美元 (附註8)	千美元 (附註3)	千美元 (附註3)
投資業務之現金流量						
購買物業、廠房及設備	(82)	82				—
出售物業、廠房及設備 所得款項	19	(19)				—
出售附屬公司所得款項	46			1,514		1,560
收購一項投資之訂金	1,000	(1,000)				—
	<u>983</u>					<u>1,560</u>
投資業務產生之現金淨額						
融資業務之現金流量						
已付利息	(2,184)	2,184				—
借款所得款項	3,693	(3,693)				—
償還借款	(501)	501				—
償還融資租賃之本金部分	(165)	165				—
	<u>843</u>					<u>—</u>
融資業務產生之現金淨額						
現金、現金等價物及銀行						
透支(減少)/增加淨額	(1,023)					1,493
年初之現金、現金等價物及 銀行透支	(848)	869				21
現金、現金等價物及銀行 透支之匯兌收益	34	(28)				6
	<u>34</u>					<u>6</u>
年終之現金、現金等價物及 銀行透支						
	<u>(1,837)</u>					<u>1,520</u>

餘下集團未經審核備考綜合現金流量表附註

7. 是項調整反映因假設出售已於二零零九年一月一日進行而扣除出售目標於截至二零零九年十二月三十一日止年度之現金流量。
8. 是項調整反映出售產出之現金流入，包括出售目標於二零零九年一月一日經扣除銀行透支之現金及現金等價物，以及應於完成時收取之現金代價部分，當中假設出售已於二零零九年一月一日進行。

千美元

出售之現金代價	645
減：出售目標於二零零九年一月一日之現金及現金等價物，包括：	
－銀行結餘及現金	(1,652)
－銀行透支	<u>2,521</u>
出售之現金流入淨額	<u><u>1,514</u></u>

9. 就未經審核備考現金流量表作出之調整反映出售項下之交易，對貴集團並無持續影響。

1. 責任聲明

本通函乃遵照上市規則之規定而提供有關本公司之資料，各董事願共同及個別對此承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載資料在所有重大方面均屬準確及完整，且無誤導或欺詐成分，本通函亦無遺漏任何其他事實，致使本通函所載任何聲明或本通函產生誤導。

2. 權益披露

(a) 董事及行政總裁於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於最後可行日期，各董事及本公司行政總裁於本公司及其相聯法團(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(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部之條文須知會本公司及聯交所(包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有之權益或淡倉)；或(ii)根據證券及期貨條例第XV部第352條規定須記錄於該條文所述登記冊；或(iii)根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

董事	個人權益	信託權益 (附註)	總數	佔股權總數 百分比
黃進益博士	8,641,000	104,971,000	113,612,000	7.08%
黃種嘉先生	—	104,971,000	104,971,000	6.54%

附註：Peace Trust之信託人東亞銀行(信託)有限公司間接持有104,971,000股本公司股份。黃進益博士及黃種嘉先生為Peace Trust之受益人。

除上文披露者外，於最後可行日期，概無董事於在本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第2及3分部條文須向發行人披露之權益或淡倉之公司出任董事或僱員；亦概無董事、本公司行政總裁或彼等之聯繫人士於本公司或任何相聯法團(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(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部之條文須知會本公

司及聯交所(包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有之權益或淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條規定須記錄於該條文所述登記冊；或(c)根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司或聯交所之任何其他權益或淡倉。

(b) 董事於服務合約之權益

於最後可行日期，概無董事與本集團任何成員公司現時訂有及建議訂立任何服務合約，惟於一年內屆滿或本集團相關成員公司可於一年內毋須作出補償(法定賠償除外)而終止之合約除外。

(c) 於資產及合約之權益

於最後可行日期，概無董事及彼等各自之聯繫人士在本集團任何成員公司自二零零九年十二月三十一日(本公司最近期刊發經審核財務報表之結算日)以來所買賣或租用或建議買賣或租用之任何資產中直接或間接擁有任何權益。

於最後可行日期，概無董事及彼等各自之聯繫人士在任何與本集團業務有重大關連且仍然生效之合約或安排中擁有重大權益。

3. 訴訟

於最後可行日期，本公司或其任何附屬公司概無涉及任何重大訴訟、仲裁或索償，且據董事所知，本公司或其任何附屬公司亦無任何尚未了結或面臨威脅之重大訴訟、仲裁或索償。

4. 競爭權益

於最後可行日期，本公司董事長黃進益博士(P.T. Sumatra Timber Utama Damai (「P.T. STUD」)之總監)及本公司董事總經理黃種嘉先生(P.T. STUD之總監)分別擁有P.T. STUD之個人及公司權益約2.82%及3.31%。

P.T. STUD為貨櫃底板之主要製造商，其管理團隊由專業人士與黃進益博士之聯繫人士及家族成員組成。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，P.T. STUD錄得銷售額約888,000美元，按產品類別分析如下：

	截至 二零零九年 十二月三十一日 止年度 (千美元)
合板	769
薄膜貼面合板	119
	<hr/>
合計	888
	<hr/> <hr/>

P.T. STUD之主要業務為生產及銷售工業合板及其他二次加工合板製品，而本集團則主要從事合板、單板及消費木製品生產及分銷之業務。因此，P.T. STUD之業務並無且將不會與本集團之業務構成競爭。再者，黃進益博士及黃種嘉先生並無參與P.T. STUD之日常業務運作。此外，P.T. STUD已向本集團承諾，其將不會製造本集團現時生產或日後可能生產的合板製品(但不包括P.T. STUD現時生產之產品)，以免與本集團互相競爭。黃進益博士亦承諾，只要彼為本公司及P.T. STUD之控股股東(定義見上市規則)，彼將盡力促使P.T. STUD遵守其承諾。

除本通函披露者外，據董事所知，概無董事及彼等各自之聯繫人士(定義見上市規則)被視為於任何與本集團業務競爭或可能直接或間接構成競爭之業務(董事獲委任以董事身分代表本公司及/或本集團權益之業務除外)中擁有權益。

5. 重大合約

以下為本集團成員公司於緊接最後可行日期前兩年內所訂立屬於或可能屬於重大之合約(並非在日常業務中訂立之合約)：

- (a) 向Head & Shoulders Finance Limited發出日期為二零一零年十一月十日之融資函件，據此，本公司同意批出138,000,000港元之融資；
- (b) 向Head & Shoulders Finance Limited發出日期為二零一零年十月二十七日之融資函件，據此，本公司同意批出12,000,000港元之融資；

- (c) 本公司全資附屬公司富勝亞洲有限公司(作為買方)與Favor Way Investments Limited(作為賣方)所訂立日期為二零一零年九月二十四日之買賣協議，內容有關以總代價52,000,000港元收購Head & Shoulders Finance Limited之51%權益；
- (d) 本公司(作為賣方)與PT. Golden Pacific Gate(作為買方)所訂立日期為二零零九年五月二十九日之買賣協議，內容有關以代價50,000美元出售Ankan (China) Holdings Limited全部已發行股份；
- (e) 本公司全資附屬公司SMI Management & Co., Pte. Limited(作為賣方)與Evergreen Marine (Singapore) Pte. Limited(作為買方)所訂立日期為二零一零年四月十六日之選擇權及其後所訂立日期為四月三十日之正式協議，內容有關以代價23,000,000新加坡元出售新加坡一項商用物業；
- (f) 就配售265,540,000股股份所訂立日期為二零一零年三月二日之配售協議。配售價為每股配售股份0.158港元，配售所得款項淨額約為41,955,000港元；及
- (g) 本公司全資附屬公司Ankan Holdings Limited(作為買方)與Leong Low先生(作為賣方)就以代價2,000,000美元收購林區特許權若干權益所訂立日期為二零零九年四月十五日之第二份補充協議，以及日期為二零零九年十二月八日涉及退款1,000,000美元之終止協議。

6. 專家資格及同意書

以下為提供意見以供載入本通函之專家資格：

名稱	資格
信永中和(香港)會計師事務所有限公司	執業會計師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司已就本通函之刊發發出同意書，表示同意以本通函所載形式及內容轉載其函件、意見、報告或引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

於最後可行日期，信永中和(香港)會計師事務所有限公司並無擁有本集團任何成員公司之股份權益，亦無擁有任何可認購或提名他人認購任何本集團成員公司證券之權利(無論是否可依法強制執行)。

於最後可行日期，信永中和(香港)會計師事務所有限公司並無在本集團任何成員公司自二零零九年十二月三十一日(本集團最近期刊發經審核綜合財務報表

之結算日)以來所買賣或租賃或建議買賣或租用之任何資產中直接或間接擁有任何權益。

7. 一般資料

本公司之秘書為譚杏賢女士，彼為香港會計師公會會員。

本公司之香港股份過戶登記分處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。

本公司註冊辦事處之地址為Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton, HM12, Bermuda。

本通函以中英文編製。本通函之中英文本如有歧義，概以英文本為準。

8. 備查文件

以下文件副本由本通函刊發日期起至股東特別大會日期(包括該日)止期間任何週日(星期六、星期日及公眾假期除外)一般辦公時間內在本公司總辦事處可供查閱，地址為香港金鐘夏慤道18號海富中心1座14樓1405室：

- (a) 本公司之公司細則；
- (b) 本公司截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度之年報以及本公司截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月之中期報告；
- (c) 信永中和(香港)會計師事務所有限公司就本集團及出售目標截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度以及截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月之財務資料發出之審閱報告；
- (d) 信永中和(香港)會計師事務所有限公司就餘下集團之未經審核備考財務資料發出之報告，全文載於本通函附錄二；
- (e) 本附錄「專家資格及同意書」一段所述信永中和(香港)會計師事務所有限公司發出之同意書；
- (f) 本附錄「重大合約」一段所述重大合約；及
- (g) 自最近期刊發經審核帳目之日以來根據上市規則第14章及／或14A章規定刊發之各份通函。



PACIFIC PLYWOOD HOLDINGS LIMITED

太平洋實業控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：767)

股東特別大會通告

茲通告Pacific Plywood Holdings Limited (太平洋實業控股有限公司*) (「本公司」)謹訂於二零一零年十二月十四日星期二上午十時三十分假座香港皇后大道中99號中環中心地下1室專業聯合中心舉行股東特別大會，以考慮並酌情通過下列本公司決議案：

普通決議案

「動議：

- (a) 批准、追認及確認太平洋實業控股有限公司(「賣方」)與Global Axis Limited(「買方」)所訂立日期為二零一零年十月二十九日之有條件協議(「協議」)，據此(其中包括)賣方同意出售而買方同意購買出售目標(定義見本公司日期為二零一零年十一月二十五日之通函)股本中全部已發行股份，代價為5,000,000港元(註有「A」字樣之協議副本已提呈大會，並經大會主席簡簽以資識別)；及
- (b) 授權本公司董事作出及簽立致使協議及其項下擬進行交易生效之行動及文件，並代表本公司簽署或簽立彼等認為就使協議生效而言屬必須或合宜之其他文件或協議或契據以及作出其他事宜及一切行動。」

承董事會命
太平洋實業控股有限公司
執行董事
黃種嘉

香港，二零一零年十一月二十五日

* 僅供識別

股東特別大會通告

註冊辦事處：

Canon's Court
22 Victoria Street
Hamilton, HM12
Bermuda

總辦事處及主要營業地點：

香港
金鐘夏慤道18號
海富中心1座
14樓1405室

附註：

1. 隨函附奉股東特別大會適用之代表委任表格。
2. 凡有權出席股東特別大會並於會上表決之本公司股東(「股東」)均可委派其他人士作為其受委代表出席大會並於會上代其表決。受委代表毋須為股東。
3. 代表委任表格必須由委任人或獲其正式書面授權之代表親筆簽署。如委任人為公司，則須加蓋公司印鑑或經主管、授權代表或其他授權人士親筆簽署。
4. 交回代表委任表格後，股東仍可依願親身出席股東特別大會，並於會上表決，惟在此情況下，該代表委任表格將視為撤銷。
5. 如屬聯名股東，則任何一名聯名股東均可就該等股份表決(不論親身或委派代表)，猶如其為唯一有權表決者；惟倘超過一名上述聯名股東出席股東特別大會，則僅會接納排名較先之聯名股東表決(不論親身或委派代表)，其他聯名股東則無權表決。就此，排名先後乃以本公司股東名冊內聯名持有人之排名次序為準。
6. 代表委任表格及(倘本公司董事會規定)簽署表格之授權書或其他授權文件(如有)或經認證之該等授權文件副本，須於代表委任表格所述人士擬於會上表決之股東特別大會或其任何續會指定舉行時間48小時前(或倘於股東特別大會或其任何續會舉行日期後以按股數投票方式表決，則最遲須於指定按股數投票表決舉行時間48小時前)，交回本公司在香港之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓，方為有效。