

香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就本公告全部或部分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，並非亦不擬作為於美國出售證券的要約。證券並無根據一九三三年美國證券法（經修訂）（「美國證券法」）登記；除非已根據美國證券法辦理登記或獲豁免遵守該法案之登記規定，否則有關證券不得在美國提呈發售或出售。證券將不會在美國公開發售。



**PARKSON RETAIL GROUP LIMITED**

**百盛商業集團有限公司**

（於開曼群島註冊成立的有限公司）

（股份代號：3368）

**建議發行約2億美元於二零一一年到期的有擔保優先票據**

百盛商業集團有限公司（「本公司」）謹此公佈有關其建議發行（「發行」）本金總額約2億美元於二零一一年到期的優先票據（「票據」）的若干資料。預期票據的票息將於二零零六年十一月六日或前後釐定。此發行乃由作為唯一建檔人及牽頭經辦人的J.P. Morgan Securities Ltd.安排。

發行連同下文所述安排，將可讓本公司取得國際機構投資者的長期融資。

本公司擬將大部份發行所得款項淨額用於收購由摩根大通銀行倫敦分行（「信貸掛鈎票據發行人」）發行，並由J.P. Morgan Securities Ltd.向本公司出售的信貸掛鈎票據（「信貸掛鈎票據」）。在收購信貸掛鈎票據的同時，本公司位於中國的若干附屬公司（「境內實體」）將與摩根大通銀行上海分行（「摩根大通上海」）訂立一系列貸款協議，借貸的本金總額最高約人民幣15億元（按現行匯率，相當於約1.9億美元）（「境內貸款」）。本公司擬將境內貸款的所得款項用作擴充其中國業務。

董事相信，發行票據極為重要，須根據上市規則第13.09(1)條作出披露。

## 緒言

本公司謹此公佈有關發行票據的若干資料。票據將由本公司若干附屬公司擔保。發行乃由作為唯一建檔人及牽頭經辦人的J.P. Morgan Securities Ltd.安排。

## 發行目的及架構

發行連同下文所述安排，將可讓本公司取得國際機構投資者的長期融資。

本公司擬將大部份發行所得款項淨額用於收購由信貸掛鈎票據發行人發行，並由J.P. Morgan Securities Ltd.向本公司出售的信貸掛鈎票據。在收購信貸掛鈎票據的同時，境內實體將與摩根大通上海訂立一系列境內貸款協議。本公司擬將境內貸款的所得款項用作擴充其中國業務。

## 票據的主要條款

本公司擬於建議發行中發行本金總額約2億美元的票據。本公司僅會以完全註冊的形式發行債券，不附任何票息，面額為200,000美元和1,000美元的完整倍數。

票據將於發行日起計五年內到期。

票據將為：

- (a) 本公司優先債項；
- (b) 實際後償於本公司所有現有及未來有擔保債項之後，惟只限於擔保該債項的資產價值；
- (c) 與本公司所有現有及未來優先債項享有相同地位；
- (d) 就付款權而言，優先於明文規定後償於票據的本公司所有現有及未來的債項；
- (e) 由本公司若干於中國境外註冊成立的附屬公司擔保人（「附屬公司擔保人」）優先擔保；
- (f) 按第一優先基準質押本公司於附屬公司擔保人股本中的股權作擔保；
- (g) 可於若干招股所得款項中贖回最高35%；
- (h) 在遵守若干條件的前提下可按相當於票據本金額100%的贖回價另加適用「提前贖回」溢價贖回所有（而非部份）票據；及

- (i) 本公司須遵守若干契諾，包括產生債項的限制、若干受限制付款的限制、資產銷售的限制、及與本公司聯營公司進行交易的限制。

### 票據上市

本公司已向新加坡交易所有限公司（「新交所」）申請將票據於新交所上市及報價。

### 信貸掛鈎票據以及境內貸款

信貸掛鈎票據的本金總額將約為2億美元。本公司預期以信貸掛鈎票據發行人發行的信貸掛鈎票據的利息及本金以清償其票據的付款責任。

境內貸款的本金總額將與信貸掛鈎票據相若。境內貸款將為無抵押，而其年期與票據相若。

然而，倘發生若干有關境內貸款或境內實體的觸發違約事件，則須按摩根大通銀行可能合理釐定的境內貸款可收回值計算的最終價提前贖回信貸掛鈎票據，而信貸掛鈎票據發行人將毋須根據信貸掛鈎票據而向本公司支付任何款項。此外，信貸掛鈎票據發行人或J.P. Morgan Securities Ltd.亦須就情況所需而向本公司償還按摩根大通上海透過境內實體進行清盤而收回及收取的款項。

### 對本公司的財務影響

按上述交易架構，本公司的綜合賬目將會顯示已呈報債項有所增加，原因為票據及境內貸款均將綜合入賬至本公司賬目。

然而，上述境內貸款及信貸掛鈎票據舉債能力的實際影響按綜合基準而言，對本公司將屬溫和，原因為(i)來自信貸掛鈎票據的利息及本金將用作支付票據利息；及(ii)因發生若干有關境內貸款或境內實體的違約事件而須提前贖回信貸掛鈎票據，則信貸掛鈎票據發行人及J.P. Morgan Securities Ltd.（共同及各別）將向本公司支付按摩根大通上海透過境內實體進行清盤或違約境內貸款的第三方買家而收取的款項（於此情況下，則以超過境內貸款於發生境內貸款違約或由境內實體違約時的價值為限，而該價值由信貸掛鈎票據的計價代理釐定）。

按綜合基準計算，此完整交易架構將為本公司及其境內附屬公司提供的借款成本淨額預期較傳統融資為低。此外，交易亦可保障本公司免受人民幣(本公司的申報貨幣)兌美元的貨幣波動風險。

承董事會命  
百盛商業集團有限公司  
董事總經理  
鍾榮俊

於本公告日期，本公司之執行董事為鍾榮俊先生及周福盛先生，本公司之非執行董事為丹斯里鍾廷森，以及本公司之獨立非執行董事為STUDER Werner Josef先生及高德輝先生。

香港，二零零六年十月三十一日

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。