

以下是 PB Management Holding Limited 核數師及申報會計師羅兵咸永道會計師事務所（香港執業會計師）為本招股章程編製的報告全文。



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環
太子大廈22樓

敬啟者：

以下為吾等就 PB Management Holding Limited（前身為 Transoceanic Group Limited）與其附屬公司（以下統稱為「PBMH 集團」）的財務資料所編製的報告，以供收錄在太平洋航運集團有限公司（「貴公司」）於二零零四年六月三十日刊發的有關首次將 貴公司股票於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市的招股章程（「招股章程」）內。

Transoceanic Group Limited 是根據英屬處女群島公司法（一九九八年修訂）於二零零三年十一月二十八日在英屬處女群島註冊成立的一家有限責任公司。二零零四年二月六日，該公司的名稱由 Transoceanic Group 變更為 PB Management Holding Limited（「PBMHL」）。根據本招股章程附錄六「法定及一般資料」一節所述的集團重組（「重組」）（於二零零四年三月三十日完成），PBMHL 成為下文第二節附註 29 所載附屬公司的控股公司。

PBMH 集團中的所有公司均採用十二月三十一日作為其財政年度的終止日期。

PBMHL 及 PBMH 集團中的某些公司在有關期間內並未編製經審核的帳目，因為該等公司為新註冊成立的公司，或該等公司註冊所在國家／司法管轄區內並不存在法定的審計要求。

吾等已查核了截至二零零一年十二月三十一日、二零零二年十二月三十一日和二零零三年十二月三十一日止的年度（「有關期間」）內或自有關公司註冊成立時間起（以時間較短者為準）PBMH 集團所有現有公司的經審核帳目或（倘適合）未經審核的管理帳目。並根據香港會計師公會頒布的核數指引「招股章程及申報會計師」進行了必要的附加程序。

下文第一至第三節所載的財務資料（「財務資料」）乃根據 PBMH 集團所有公司的經審核帳目或（倘適合）未經審核的管理帳目編製，編製基礎載於下文第二節附註 1，並經過適當調整。各組成 PBMH 集團的有關公司的董事在有關期間內須負責編製其各自公司真實及公平的財務報表。在編製此等財務報表時，選擇適當的會計政策並貫徹應用是十分重要的。

PBMHL 董事（「董事」）須對財務資料負責。吾等的責任是根據吾等對財務資料的查核作出獨立意見並報告吾等的意見。

吾等認為根據下文第二節附註 1 所述基準編製的財務資料，就本報告而言，真實及公平地反映 PBMH 集團於二零零一年十二月三十一日、二零零二年十二月三十一日和二零零三年十二月三十一日的綜合狀況，及 PBMH 集團在有關期間內的綜合業績和綜合現金流量。

(一) 綜合財務報告

(a) 綜合盈虧帳

下表為 PBMH 集團在有關期間內的綜合盈虧帳概要，此概要在下文第二節附註 1 所列的基礎上，經適當調整後編製而成。

	附註	截至 12 月 31 日止年度		
		2001 年 千美元	2002 年 千美元	2003 年 千美元
營業額	3	15,019	18,142	30,983
直接開支				
貨船租金支出		—	(353)	(6,340)
存貨出售成本		(1,271)	(1,146)	(859)
分銷成本		(419)	(863)	(1,173)
		(1,690)	(2,362)	(8,372)
其他收入	3	545	392	426
一般及行政管理支出		(10,117)	(11,683)	(17,612)
其他營運（支出）／收益（淨額）		(117)	(3)	1,028
營運溢利	4	3,640	4,486	6,453
應佔共同控制實體溢利減損		—	—	(306)
稅前溢利		3,640	4,486	6,147
稅項	5	(349)	(632)	(918)
稅後溢利		3,291	3,854	5,229
少數股東權益		(320)	(964)	(847)
股東應佔溢利		2,971	2,890	4,382
股息	6	2,491	2,654	1,321

(b) 綜合資產負債表

下表為 PBMH 集團於二零零一年十二月三十一日、二零零二年十二月三十一日和二零零三年十二月三十一日的綜合資產負債表概要，此概要在下文第二節附註 1 所列規定的基礎上，經適當調整後編製而成。

	附註	截至 12 月 31 日止年度		
		2001 年 千美元	2002 年 千美元	2003 年 千美元
非流動資產				
固定資產	10	541	511	656
在共同控制實體中的權益	11	—	—	594
在聯營公司中的權益	12	—	—	58
投資證券	13	—	200	200
退休金資產	14	7	74	116
向 PBMHL 一名股東提供的貸款	15	—	2,500	1,700
		<u>548</u>	<u>3,285</u>	<u>3,324</u>
流動資產				
存貨	16	1,302	2,747	3,471
向 PBMHL 一名股東提供的貸款	15	—	—	800
關連公司欠款	17	3,105	1,158	6,065
應收貿易帳款及其他應收款項	18	3,344	5,610	10,248
銀行結餘及現金				
— 已質押	19	500	500	3,404
— 未質押		3,306	5,649	8,111
		<u>11,557</u>	<u>15,664</u>	<u>32,099</u>
流動負債				
應付貿易帳款及其他應付款項	20	7,419	10,938	21,686
應付稅項		478	1,011	1,611
應付給關連公司的款項	17	819	2,740	4,604
		<u>8,716</u>	<u>14,689</u>	<u>27,901</u>
流動資產淨額		<u>2,841</u>	<u>975</u>	<u>4,198</u>
資產總額減流動負債		<u>3,389</u>	<u>4,260</u>	<u>7,522</u>
資金來源：				
綜合股東權益		2,999	2,702	5,769
少數股東權益		390	1,546	1,734
非流動負債				
遞延稅項負債	22	—	12	19
		<u>3,389</u>	<u>4,260</u>	<u>7,522</u>

(c) 綜合權益變動結算表

下表為 PBMH 集團在有關期間內權益變動綜合結算表概要，此概要在下文第二節附註 1 所列規定的基礎上，經適當調整後編製而成。

	綜合股本 (附註 21)	資本儲備 (附註 21)	外匯儲備	保留溢利	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於 2001 年 1 月 1 日	12	136	(5)	1,217	1,360
換算外國附屬公司帳目					
產生的匯兌盈虧	—	—	5	—	5
年度溢利	—	—	—	2,971	2,971
股息	—	—	—	(1,337)	(1,337)
於 2001 年 12 月 31 日且由					
附屬公司留存	12	136	—	2,851	2,999
代表：					
擬派股息				2,491	
其他				360	
				2,851	
於 2002 年 1 月 1 日	12	136	—	2,851	2,999
換算外國附屬公司帳目					
產生的匯兌盈虧	—	—	(76)	—	(76)
年度溢利	—	—	—	2,890	2,890
一家附屬公司發行股本	—	2,000	—	—	2,000
股息	—	—	—	(5,111)	(5,111)
於 2002 年 12 月 31 日且					
由附屬公司留存	12	2,136	(76)	630	2,702
代表：					
擬派股息				34	
其他				596	
				630	

	綜合股本 (附註 21)	資本儲備 (附註 21)	外匯儲備	保留溢利	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於 2003 年 1 月 1 日	12	2,136	(76)	630	2,702
換算外國附屬公司帳目					
產生的匯兌盈虧	—	—	40	—	40
年度溢利	—	—	—	4,382	4,382
股息	—	—	—	(1,355)	(1,355)
於 2003 年 12 月 31 日	<u>12</u>	<u>2,136</u>	<u>(36)</u>	<u>3,657</u>	<u>5,769</u>
留存方：					
附屬公司	12	2,136	(36)	3,963	6,075
共同控制實體	—	—	—	(306)	(306)
	<u>12</u>	<u>2,136</u>	<u>(36)</u>	<u>3,657</u>	<u>5,769</u>

(d) 綜合現金流量表

下表為 PBMH 集團在有關期間內綜合現金流量表概要，此概要在下文第二節附註 1 所列規定的基礎上，經適當調整後編製而成：

	附註	截至 12 月 31 日止年度		
		2001 年 千美元	2002 年 千美元	2003 年 千美元
經營業務產生的現金流量				
經營業務產生的現金	23(a)	1,972	8,098	5,992
已付香港利得稅		(380)	(48)	(224)
已付海外稅項		(51)	(39)	(87)
經營業務產生的現金淨額		1,541	8,011	5,681
投資活動產生的現金流量				
購置固定資產		(521)	(181)	(397)
出售固定資產		4	5	12
已收利息		123	129	139
投資證券的增加		—	(200)	—
在共同控制實體中權益的增加		—	—	(900)
在聯營公司中權益的增加		—	—	(58)
向 PBMH 集團一名股東提供的貸款的增加		—	(2,500)	—
投資活動中使用的現金淨額		(394)	(2,747)	(1,204)
融資業務產生的現金流量				
少數股東的出資	23(b)	—	1,000	—
一家附屬公司發行股本	23(b)	—	2,000	—
向一名少數股東支付的股息	23(b)	(22)	(810)	(660)
已付股息		(1,337)	(5,111)	(1,355)
融資業務中使用的現金淨額		(1,359)	(2,921)	(2,015)
現金及現金等價物的（減少）／增加淨額		(212)	2,343	2,462
於 1 月 1 日的現金及現金等價物		3,518	3,306	5,649
於 12 月 31 日的現金及現金等價物		3,306	5,649	8,111

(二) 綜合財務報表附註

1 綜合帳基準

本報告所包含的 PBMH 集團在有關期間內的綜合盈虧帳和綜合現金流量表包括目前組成 PBMH 集團各公司的財務資料，並假設 PBMH 集團的當前架構在有關期間內一直存續，或自有關公司註冊成立日起至二零零三年十二月三十一日止的期間內一直存續（以時間較短者為準）。

PBMH 集團於二零零一年十二月三十一日、二零零二年十二月三十一日和二零零三年十二月三十一日的綜合資產負債表反映在該等日期時 PBMH 集團的財務狀況，假設 PBMH 集團的當前架構自二零零一年一月一日起一直存續。

集團間的重大交易及往來餘額已經在綜合計算帳目時抵銷。

2 主要會計政策

本報告所載的財務資料乃根據下文所述的會計政策進行編製，符合香港普遍採納的會計原則，並符合由香港會計師公會頒布的會計標準。有關財務資料按歷史成本法編製。

(a) 附屬公司

附屬公司是由 PBMHL 直接或間接擁有過半數的投票權、有權控制其財務及經營政策、有權任命或撤換董事會大多數成員、或在董事會會議上有大多數投票權的公司。

(b) 合資企業

(i) 共同控制實體

共同控制實體指一方與其他各方以合約形式共同控制的經濟活動，在此安排下，所有參與人士均不能單方面控制其經濟活動。

綜合盈虧帳包括在有關期間內 PBMH 集團應佔共同控制實體的業績，而綜合資產負債表包括 PBMH 集團應佔共同控制實體的資產淨值及收購產生的商譽／負商譽（扣除累積攤銷）。

(ii) 共同控制業務

共同控制業務指一種契約安排，根據有關安排，PBMH 集團及其他各方對其營運、資源和技術專長進行整合以進行一項經濟活動，其中每一方在有關經濟活動中分享收入並分擔成本，而有關份額乃根據契約安排釐定。

就 PBMH 集團在共同控制業務中的權益而言，綜合盈虧帳包括 PBMH 集團應佔共同控制業務產生的支出份額以及 PBMH 集團在有關期間內應佔共同控制業務獲得的收益份額。

(c) 聯營公司

聯營公司為附屬公司或共同控制實體以外，集團持有其股權作長期投資，並對其管理具有重大影響力的公司。

綜合盈虧帳包括 PBMH 集團應佔聯營公司在有關期間內的業績，而綜合資產負債表包括 PBMH 集團應佔聯營公司的資產淨值及購入的商譽／負商譽（扣除累積攤銷）。

當集團在一家聯營公司的投資帳面額達到零時，股權計帳即告終止，除非 PBMH 集團就該聯營公司產生了責任或擔保責任。

(d) 少數股東權益

少數股東權益指外部股東在附屬公司營運業績的權益及淨資產。

(e) 外幣換算

以外幣為本位的交易，均按交易當日的匯率計算。於結算日期以外幣顯示的貨幣資產與負債則按結算日的匯率折算。由此產生的匯兌盈虧均計入綜合盈虧帳。

附屬公司、共同控制實體及聯營公司以外幣顯示的資產負債表按結算日的匯率折算，而盈虧項目則按照平均匯率折算。相關匯兌盈虧作為儲備變動入帳。

(f) 商譽

商譽指收購共同控制實體的購買成本超出於收購當日 PBMH 集團應佔該等公司淨資產的部份。

收購商譽列為共同控制實體權益的一部份，並於其估計可用年期（15 年）以直線法攤銷。

倘若有跡象顯示出現減值，將對商譽帳面值進行評估，並立即減記至其可回收金額，且將減值虧損記入綜合盈虧帳。

(g) 固定資產

固定資產乃按成本值扣除累計折舊及累積減值虧損列帳。固定資產於其估計可用年期以直線法計算折舊，折舊年率足以攤銷其成本值扣除累積減值虧損。預計可用年期如下表所示：

租賃物業裝修	五至六年或租約剩餘期間，以較短者為準
傢俬、裝置及設備	四至五年
汽車	四年

修復固定資產以達到其正常工作狀況所產生的主要成本已記入綜合盈虧帳。翻新的資產已進行資本化，並以其估計可用年期折舊。

在每年結算日，均對內部和外部資料來源進行考慮，以評估貨船的帳面值是否有任何減值虧損的跡象。如有任何該等損壞的跡象，將對相關資產的可回收價值進行估算，在適當的情況下確認減值虧損，從而將相關資產的價值降低至其可回收價值。該等減值虧損會於綜合盈虧帳中確認入帳。

出售固定資產的收益或虧損指相關資產的出售收益淨值與其帳面值的差額，該等收益或虧損會在綜合盈虧帳中確認入帳。

(h) 經營租賃

擁有資產的風險及回報實質上由出租公司保留的租賃，皆作為經營租賃入帳。租賃款額在扣除自出租公司收取的任何獎勵金後，於租賃期內以直線法在盈虧帳內扣除。

(i) 投資證券

投資證券按成本值扣除減值虧損撥備入帳。

在每年結算日，均會對各投資的帳面值進行檢討，以評估其公平值是否已下跌至低於其帳面值。倘若不屬暫時性下跌，該等證券帳面值將被調減至其公平值。減值虧損將在綜合盈虧帳中列作支出。當引致撤減或撤銷之情況及事件不再存在，且有確鑿證據表明新的情況在可預見未來將持續，則會將該減值虧損撥回綜合盈虧帳。

(j) 存貨

存貨（包括燃料和船用產品）在成本值與可變現淨值兩者中，取較低者列帳。成本值乃根據先入先出法計算。可變現淨值乃根據預計出售收益扣除預計出售支出計算得出。當存貨被認為流動緩慢或過於陳舊時，均對具體項目提撥存貨撥備金。

(k) 應收帳款

凡被視為屬呆帳的應收帳款，均提取撥備金。在資產負債表內列示的應收帳款已扣除有關撥備金。

(l) 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括庫存現金和銀行通知存款。

(m) 撥備

當 PBMH 集團因過往事件而須負法律或推定責任，在解除責任時可能需要作資源消耗，和能夠對所涉及數額作出可靠預計時，須為確認有關責任作出撥備。如 PBMH 集團預計撥備會獲付還，則會按可獲付還的款項確認為另一項資產，但亦只會在實際確定可獲付還款項時才作確認入帳。

(n) 僱員福利**(i) 僱員假期權益**

僱員在年假和長期服務假期的權益，在僱員累積該等假期時得以確認入帳。截至結算日，就僱員提供服務而產生的年假和長期服務假期已按預計責任作出撥備。

僱員病假及分娩假權益至休假時方確認入帳。

(ii) 花紅

在結算日之後十二個月內應完全出付的花紅，在 PBMH 集團因僱員提供服務而產生現有法律或推定責任，及有關責任的金額能夠可靠估計時入帳。

(iii) 退休福利責任

PBMH 集團在有關期間內營運的若干界定福利和界定供款退休計劃，其資產一般由獨立管理基金保管。退休福利計劃的資金一般來自僱員及 PBMH 集團的相關公司，並將獨立合格精算師的建議及依據法律要求確定的供款比率考慮在內。

界定福利退休計劃

退休金成本乃採用預計單位貸記法評估：根據合格精算師每年進行全面估值提供的建議，將退休金的供款成本在綜合盈虧帳中扣除，令定期成本分攤至僱員服務年期。退休金資產乃依據公平值

衡量，而退休金責任根據估計未來現金流出量的現值，並參考到期日與相關負債期限相近的高質量公司債券的市場回報息率計算。金額超過計劃責任現值和計劃資產公平值，二者中較高者的 10% 以上的精算收益及虧損，按僱員平均剩餘服務年期確認入帳。過往服務成本以直線法按平均期限支銷，直至僱員已享受有關福利為止。

PBMH 集團對界定福利退休計劃的供款在供款相關期內之盈虧帳支銷。

界定供款退休計劃

PBMH 集團向界定供款退休計劃的供款作為費用支銷，同時僱員在達到符合取得全數供款利益前退出計劃所沒收的供款額減少集團供款額。

(o) 遞延稅項

遞延稅項乃進行全額撥備，有關撥備根據負債方式按資產及負債的稅基與其在帳目中的帳面額的暫時差異計算。遞延稅項使用在結算日已頒布或實質頒布的稅率計算。

倘若未來可能產生應課稅溢利，而暫時差異可因此得以使用，則將遞延稅項的資產確認入帳。

遞延稅項按附屬公司、聯營公司和共同控制實體的投資產生的暫時差異作出撥備，惟暫時差異的逆轉時間可以控制，且暫時差異在可預見的未來可能不會逆轉時不作出撥備。

(p) 或然負債及或然資產

或然負債指產生於過往事件的可能責任，且其存在只可能由 PBMH 集團無法完全控制的一個或多個不確定未來事件的發生或不發生而確認。或然負債還有可能是產生於過往事件的當前責任，但由於不需要經濟資源消耗，或由於責任的數額無法可靠地計算，有關負債未被確認入帳。

雖然或然負債未被確認入帳，但在帳目附註中得以披露。當出現資源外流的可能性變化，即有可能出現資源消耗時，該消耗將被確認為撥備。

或然資產指產生於過往事件的可能資產，且其存在只可能由 PBMH 集團無法完全控制的一個或多個不確定未來事件的發生或不發生而確認。

雖然或然資產未被確認入帳，但當有可能收到經濟效益時在帳目附註中披露。當肯定收到經濟效益時，有關資產將確認入帳。

(q) 收入確認

提供商業和技術和聯營管理服務的收入，在提供該等服務時確認入帳。

船用產品出售的收入在擁有權風險和轉讓回報時（通常於將產品交付予客戶及所有權轉移時發生），確認入帳。提供海事服務的收入，在提供該等服務時確認入帳。

根據聯營安排從貨船中獲得的租金收益乃根據其佔聯營體收益比例進行計算，並按權責發生制確認入帳。

來自期租合約的收益按時間基準確認入帳。

利息收益乃根據時間基準，按尚未償還的本金及適用的息率計算入帳。

(r) 分部報告

分部指 PBMH 集團內的一個可分辨的部份，該部份從事提供產品或服務（業務分部）或在特定經濟環境中提供產品或服務（地區分部），而該等分部的風險及回報與其他分部有所差異。

根據 PBMH 集團的內部財務報告，PBMH 集團已決定將業務分部資料作為主要分部報告，而地區分部資料則作為次要分部報告形式呈列。

分部資本支出，代表年內購入固定資產所產生的總成本，而該固定資產預計將使用於超過一個會計期。

分部收入、支出、業績、資產和負債包括直接產生於某一分部營運業績的項目（包括各分部間的交易）。各分部間的服務定價條款與無聯屬關係客戶所享受的條款類似。在進行帳目綜合計算時將抵銷該等交易（如有）。

就地區分部報告而言，銷售數據乃基於客戶所在的國家計算，而資產總額和資本支出數據乃基於資產所在的國家計算。

(s) 有關連人士

任何一方有能力直接或間接控制另一方，或對另一方的財務及營運決策發揮重大影響力者，被視為有關連人士。任何受到相同控制或相同人士重大影響的人士亦屬有關連人士。

3 營業額、收入及分部業務資料

PBMH 集團主要從事提供商業及技術管理服務、海事諮詢服務、貨船租賃服務，並擔任國際靈便型船聯營體（「IHC 聯營體」）的聯營體經理。有關期間確認的收入如下表所示：

	截至 12 月 31 日止年度		
	2001 年 千美元	2002 年 千美元	2003 年 千美元
營業額			
商業管理費用	6,371	5,565	9,507
技術管理費用及海事服務收益	8,528	10,862	11,426
聯營體管理收益	120	1,347	2,345
租金及相關收益	—	368	7,705
	<u>15,019</u>	<u>18,142</u>	<u>30,983</u>
其他收入			
利息收益			
關連公司	65	117	134
銀行存款	58	12	5
其他收益	422	263	287
	<u>545</u>	<u>392</u>	<u>426</u>
總收入	<u>15,564</u>	<u>18,534</u>	<u>31,409</u>

(a) 主要報告形式 – 業務分部資料

PBMH 集團將其業務劃分為以下四大業務分部：

(i) 商業管理服務

提供商業管理服務。

(ii) 技術管理服務及海事服務

提供技術管理、貨船測量、船員配備服務以及船用產品交易。

(iii) 聯營體管理服務

PBMH 集團擔任加入 IHC 聯營體貨船的聯營體經理，並從中獲取聯營體管理收益。

(iv) 租船及相關服務

提供貨船租賃及相關服務。

於 2001 年 12 月 31 日及截至 2001 年 12 月 31 日止年度

	商業管理 服務	技術管理服務 及海事服務	聯營體 管理服務	租船及 相關服務	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
營業額					
外部銷售	6,371	8,528	120	—	15,019
分部業績	2,531	1,109	—	—	3,640
未分配的成本					—
稅前溢利					3,640
稅項					(349)
稅後溢利					3,291
少數股東權益					(320)
年度溢利					2,971
資產					
分部資產	2,813	6,203	3,089	—	12,105
負債					
分部負債	706	4,921	3,089	—	8,716
其他資料					
資本支出	221	300	—	—	521
折舊	39	115	—	—	154

於 2002 年 12 月 31 日及截至 2002 年 12 月 31 日止年度

	商業管理 服務	技術管理服務 及海事服務	聯營體 管理服務	租船及 相關服務	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
營業額					
外部銷售	5,565	10,862	1,347	368	18,142
分部業績	1,314	3,165	—	7	4,486
未分配的成本					—
稅前溢利					4,486
稅項					(632)
稅後溢利					3,854
少數股東權益					(964)
年度溢利					2,890
資產					
分部資產	895	10,852	5,883	1,319	18,949
負債					
分部負債	914	6,212	5,883	1,692	14,701
其他資料					
資本支出	50	131	—	—	181
折舊	84	124	—	—	208

於 2003 年 12 月 31 日及截至 2003 年 12 月 31 日止年度

	商業管理 服務	技術管理服務 及海事服務	聯營體 管理服務	租船及 相關服務	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
營業額					
外部銷售	9,507	11,426	2,345	7,705	30,983
分部業績	1,703	3,419	243	1,088	6,453
未分配的成本					—
營運溢利					6,453
應佔共同控制實體的 溢利減虧損	—	(306)	—	—	(306)
稅前溢利					6,147
稅項					(918)
稅後溢利					5,229
少數股東權益					(847)
年度溢利					4,382
資產					
分部資產	5,698	13,051	14,130	1,892	34,771
在共同控制實體中的權益 ...	400	194	—	—	594
在聯營公司中的權益	58	—	—	—	58
資產總額					35,423
負債					
分部負債	4,767	8,047	13,928	1,178	27,920
其他資料					
資本支出	204	193	—	—	397
折舊	97	150	—	—	247

(b) 次要報告形式 – 地區分部資料

PBMH 集團的業務在下列地理區域內營運：

- (i) 香港
- (ii) 國際運輸及物流
- (iii) 英國
- (iv) 其他

與國際運輸和物流相關的營業額、分部業績、資產總額和資本支出與產生於國際性營運的貨船租賃服務產生的收益有關，相關營運的資產和業績也不限於某些地區。因此並未按照地理區域呈報國際運輸和物流分部的業績。

於 2001 年 12 月 31 日及截至 2001 年 12 月 31 日止年度				
	總營業額	分部業績	資產總額	資本支出
	千美元	千美元	千美元	千美元
香港	12,331	3,616	9,153	393
國際運輸及物流業務	—	—	1,887	—
英國	1,154	110	287	89
其他	1,534	(86)	778	39
	<u>15,019</u>	<u>3,640</u>	<u>12,105</u>	<u>521</u>
於 2002 年 12 月 31 日及截至 2002 年 12 月 31 日止年度				
	總營業額	分部業績	資產總額	資本支出
	千美元	千美元	千美元	千美元
香港	14,776	4,263	11,398	143
國際運輸及物流業務	368	7	6,666	—
英國	1,848	257	403	9
其他	1,150	(41)	482	29
	<u>18,142</u>	<u>4,486</u>	<u>18,949</u>	<u>181</u>
於 2003 年 12 月 31 日及截至 2003 年 12 月 31 日止年度				
	總營業額	分部業績	資產總額	資本支出
	千美元	千美元	千美元	千美元
香港	19,026	4,918	18,022	280
國際運輸及物流業務	7,705	1,088	15,487	—
英國	2,938	265	341	61
其他	1,314	182	921	56
	<u>30,983</u>	<u>6,453</u>	<u>34,771</u>	<u>397</u>
共同控制實體			594	
一家聯營公司			58	
資產總額			<u>35,423</u>	

4 營運溢利

營運溢利已計入／扣除下列項目：

	截至 12 月 31 日止年度		
	2001 年	2002 年	2003 年
	千美元	千美元	千美元
計入			
匯兌收益淨額	29	—	—
扣除			
核數師酬金	62	66	68
折舊	154	208	247
下列的經營租賃租金收入			
— 土地及樓宇	559	450	480
— 貨船	—	353	6,340
僱員成本，含董事薪酬（附註 8）	6,947	8,296	13,245
固定資產出售虧損	16	3	1
匯兌損失淨額	—	164	15

5 稅項

在截至二零零三年十二月三十一日止年度，香港利得稅已按估計應課稅溢利以稅率 17.5%（二零零一年及二零零二年：16%）作出撥備。在二零零三年，香港政府調整了二零零三／二零零四財政年度的利得稅稅率，由原先的 16% 調整至 17.5%。海外應課稅溢利稅項按 PBMH 集團業務所在國家的適用稅率計算。

計入綜合盈虧帳的稅項為：

	截至 12 月 31 日止年度		
	2001 年	2002 年	2003 年
	千美元	千美元	千美元
當期稅項			
— 香港利得稅	331	503	673
— 海外稅項	46	74	117
— 過往年度（超額撥備）／撥備不足	(28)	43	121
與暫時差異之產生逆轉相關的遞延稅項（附註 22）	—	12	6
稅率提高產生的遞延稅項（附註 22）	—	—	1
	349	632	918

PBMH 集團稅前溢利的稅項與使用目前組成 PBMH 集團公司營運所在國家的加權平均稅率計算的理論數額有所差異，具體差異如下：

	截至 12 月 31 日止年度		
	2001 年	2002 年	2003 年
	千美元	千美元	千美元
稅前溢利	3,640	4,486	6,147
按加權平均稅率 16% 計算 (2001 : 15% , 2002 : 14%)	530	634	986
毋須繳稅的收益	(184)	(54)	(562)
不可扣稅的開支	31	9	372
過往年度 (超額撥備) / 撥備不足	(28)	43	121
產生於稅率提高產生時期初遞延稅項負債淨額之增加	—	—	1
稅項支出	349	632	918

6 股息

自 PBMHL 註冊成立日起，PBMHL 並無支付或宣派任何股息。在有關期間內派付的股息指由 PBMHL 附屬公司在截至二零零一年十二月三十一日、二零零二年十二月三十一日和二零零三年十二月三十一日止年度向其當時的股東宣派的股息。

	截至 12 月 31 日止年度		
	2001 年	2002 年	2003 年
	千美元	千美元	千美元
支付的中期股息：			
Pacific Basin Shipping & Trading Co. Limited	—	1,000	—
IndoChina Ship Management Holdings Limited	—	1,620	1,321
擬付末期股息：			
Pacific Basin Shipping (HK) Limited (前身為 Pacific Basin Agencies Limited)	25	34	—
Pacific Basin Chartering Limited	—	—	—
Pacific Basin (UK) Limited	70	—	—
PBST Co. Ltd.	2,396	—	—
	2,491	2,654	1,321

股息率及有權享有股息的股份數額並未呈報，因為有關資料對本會計師報告的目的而言沒有任何意義。

擬付股息並未在上表中反映為應付股息，但將在截至二零零一年十二月三十一日和二零零二年十二月三十一日止年度反映為相關盈利之分配。

7 每股盈利

每股盈利資料並未呈報，其原因已於附註 1 討論，即由於集團重組及按綜合基礎編製業績，有關資料將為假設資料。

8 員工成本，包括董事酬金

(a) 有關期間內的員工成本

	截至 12 月 31 日止年度		
	2001 年	2002 年	2003 年
	千美元	千美元	千美元
工資及薪金	6,663	7,983	12,762
退休福利成本			
界定福利退休計劃 (附註 14)	156	150	264
界定供款退休計劃	128	163	219
	<u>6,947</u>	<u>8,296</u>	<u>13,245</u>

(b) 認股權

根據PBMH集團的一名股東，Pembroke Shipping Limited (前身為Pacific Basin Shipping Limited (BVI)) (「Pembroke」)，於二零零三年五月十六日採納的認股權計劃 (「認股權計劃」)，薪酬委員會可酌情邀請全職僱員 (包括董事) 接納認股權以認購 Pembroke 的股份。

根據 Pembroke 認股權計劃，於二零零三年十二月三十一日，PBMHL 董事和僱員及 PBMH 集團的連續合約僱員共計 11 人擁有 600 個認股權，每股行使價格為 3,400 美元，行使期從二零零四年五月十六日至二零一三年六月六日。於二零零三年十二月三十一日，並無認股權獲行使。

9 董事及高級管理層酬金

(a) 在有關期間內已向董事支付及應向董事支付的酬金詳細情況如下：

	截至 12 月 31 日止年度		
	2001 年	2002 年	2003 年
	千美元	千美元	千美元
袍金	—	—	—
酬金、津貼及實物福利	846	875	1,424
紅利	—	—	808
退休福利成本	8	21	70
	<u>854</u>	<u>896</u>	<u>2,302</u>

由 Pembroke 承擔已向董事支付的額外酬金在截至二零零三年十二月三十一日止年度為零美元（二零零一年：40 萬美元；二零零二年：50 萬美元）。

董事酬金組別如下：

	董事人數		
	截至 12 月 31 日止年度		
酬金組別	2001 年	2002 年	2003 年
128,206 美元至 192,308 (1,000,001 港元至 1,500,000 港元)	—	—	—
192,309 美元至 256,410 (1,500,001 港元至 2,000,000 港元)	1	1	—
256,411 美元至 320,513 (2,000,001 港元至 2,500,000 港元)	1	—	—
320,514 美元至 384,615 (2,500,001 港元至 3,000,000 港元)	1	2	—
384,616 美元至 705,128 (3,000,001 港元至 5,500,000 港元)	—	—	—
705,128 美元至 769,231 (5,500,001 港元至 6,000,000 港元)	—	—	2
769,231 美元至 833,333 (6,000,001 港元至 6,500,000 港元)	—	—	—
833,334 美元至 897,436 (6,500,001 港元至 7,000,000)	—	—	1
	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

(b) 在截至二零零一年十二月三十一日、二零零二年十二月三十一日和二零零三年十二月三十一日止年度，PBMH 集團五位最高薪人士包括 PBMHL 的三名（二零零一年和二零零二年：三名）董事，該等董事的酬金在上文分析中得以反映。在相關年度應支付給其餘兩名（二零零一年和二零零二年：兩名）僱員的酬金如下表所示：

	截至 12 月 31 日止年度		
	2001 年	2002 年	2003 年
	千美元	千美元	千美元
薪金、津貼及實物福利	295	444	797
退休福利成本	29	17	—
	<u>324</u>	<u>461</u>	<u>797</u>

其餘兩名（二零零一年和二零零二年：兩名）最高薪人士酬金的組別如下：

	人數		
	截至 12 月 31 日止年度		
酬金組別	2001 年	2002 年	2003 年
128,206 美元至 192,308 (1,000,001 港元至 1,500,000 港元)	2	1	—
192,309 美元至 256,410 (1,500,001 港元至 2,000,000 港元)	—	—	1
256,411 美元至 320,513 (2,000,001 港元至 2,500,000 港元)	—	1	—
320,514 美元至 576,923 (2,500,001 港元至 4,500,000 港元)	—	—	—
576,924 美元至 641,026 (4,500,001 港元至 5,000,000 港元)	—	—	1
	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

(c) 在有關期間內，PBMH 集團未曾向五位最高薪人士支付酬金以吸引其加入集團，亦不曾在加入集團時支付吸引酬金或支付酬金作為放棄職位的賠償。在有關期間內，沒有任何董事放棄或同意放棄任何酬金。

10 固定資產

	租賃物業 裝修	傢俬、裝置 及設備	汽車	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
成本				
於 2001 年 1 月 1 日	13	622	52	687
匯兌盈虧	—	8	—	8
添置	327	194	—	521
出售	(83)	(29)	—	(112)
於 2001 年 12 月 31 日	257	795	52	1,104
匯兌盈虧	1	10	2	13
添置	27	154	—	181
出售	—	(46)	(26)	(72)
於 2002 年 12 月 31 日	285	913	28	1,226
匯兌盈虧	—	12	(2)	10
添置	98	299	—	397
出售	(19)	(22)	(26)	(67)
於 2003 年 12 月 31 日	364	1,202	—	1,566
累計折舊				
於 2001 年 1 月 1 日	6	480	10	496
匯兌盈虧	—	5	—	5
年內支出	119	22	13	154
出售	(78)	(14)	—	(92)
於 2001 年 12 月 31 日	47	493	23	563
匯兌盈虧	1	6	1	8
年內支出	53	144	11	208
出售	—	(45)	(19)	(64)
於 2002 年 12 月 31 日	101	598	16	715
匯兌盈虧	—	3	(1)	2
年內支出	77	169	1	247
出售	(18)	(20)	(16)	(54)
於 2003 年 12 月 31 日	160	750	—	910
帳面價值淨額				
於 2001 年 12 月 31 日	210	302	29	541
於 2002 年 12 月 31 日	184	315	12	511
於 2003 年 12 月 31 日	204	452	—	656

11 在合資企業中的權益**(a) 共同控制實體**

	於 12 月 31 日		
	2001 年	2002 年	2003 年
	千美元	千美元	千美元
應佔淨資產份額	—	—	194
向一家共同控制實體提供的貸款 (附註 i)	—	—	400
	—	—	594

(i) 向一家共同控制實體提供的貸款為無抵押、免息及一年內毋須償還

於二零零三年十二月三十一日，共同控制實體的詳細資料如下表所示：

公司名稱	註冊成立的 國家和日期	已發行及繳足 股本	持有的應佔 權益	主要業務及 營運地點
間接持有股份：				
IndoChina Ship Management (UK) Limited (前身為 Lothian Ship Management Limited)	英國 1998 年 10 月 6 日	50 股 A 類股份， 每股 1 英鎊 50 股 B 類股份， 每股 1 英鎊 1 股 C 類股份， 每股 1 英鎊	33.33%	在英國提供貨船 管理服務
Pacific Basin Logistics Limited (前身為 IHC Logistics Limited)	英屬處女群島 2003 年 6 月 2 日	4 股，每股 1 美元	50%	在香港提供 貨船租賃服務

在二零零四年三月三十日，PBMH 集團向 Pembroke 出售了其在 IndoChina Ship Management (UK) Limited 的權益。有關代價乃參考 貴集團在 IndoChina Ship Management (UK) Limited 權益的帳面價值釐定。

(b) 共同控制業務

在二零零三年，PBMH 集團與 Helen Shipping Limited 訂立了租賃三艘貨船的契約安排，並與 Bocimar Far East Holdings Limited 和 AS Dampskibsselskabet TORM 就租賃一艘貨船訂立了契約安排。根據有關契約安排，來自該等貨船分租的租金收益和支出在各方中平均分配。

就 PBMH 集團在這一共同控制業務中的權益而言，盈虧累積金額確認如下：

	截至 12 月 31 日止年度		
	2001 年 千美元	2002 年 千美元	2003 年 千美元
租金收益，列入營業額中.....	—	—	4,312
租金支出，列入直接成本中.....	—	—	(3,145)
	—	—	1,167

12 在一家聯營公司中的權益

	於 12 月 31 日		
	2001 年 千美元	2002 年 千美元	2003 年 千美元
應佔淨資產份額.....	—	—	—
應收一家聯營公司款額.....	—	—	58
	—	—	58

於二零零三年十二月三十一日，聯營公司的詳細資料如下表所示：

公司名稱	註冊成立的 國家和日期	已發行及繳足 股本	持有的應佔 權益	主要業務及 營運地點
The London Shipping Consultancy Limited.....	英國 2002 年 12 月 6 日	100 股， 每股 1 英鎊	49%	在英國提供貨船 諮詢服務

13 投資證券

	於 12 月 31 日		
	2001 年 千美元	2002 年 千美元	2003 年 千美元
非上市股本證券，按成本值入帳.....	—	200	200

14 退休金資產

PBMH 集團的主要退休計劃為在香港地區設立的界定福利退休計劃。該等計劃的資產獨立於 PBMH 集團的資產，置於獨立的信託管理基金。PBMH 集團主要退休計劃由一家合資格精算師華信惠悅顧問有限公司進行年度估值，精算價值採用預計單位貸記法。

在綜合資產負債表中確認，並限於 PBMH 集團可獲得的經濟利益現值的款項如下：

	於 12 月 31 日		
	2001 年 千美元	2002 年 千美元	2003 年 千美元
注資責任之現值	(2,353)	(1,895)	(2,073)
退休計劃資產公平值	2,172	1,356	2,205
	(181)	(539)	132
未入帳精算虧損／(收益)	188	613	(16)
綜合資產負債表中資產	7	74	116

在綜合資產負債表中入帳的退休金資產限定為：

	於 12 月 31 日		
	2001 年 千美元	2002 年 千美元	2003 年 千美元
累積未入帳精算虧損淨值及過往服務成本	188	613	—
可獲得未來退款現值及未來供款的減少	—	—	132
	188	613	132

在綜合盈虧帳中入帳的款項為：

	截至 12 月 31 日止年度		
	2001 年 千美元	2002 年 千美元	2003 年 千美元
當前服務成本	156	141	214
利息成本	158	137	111
退休計劃資產預測回報	(158)	(128)	(104)
入帳精算虧損淨值	—	—	43
總計，包括在員工成本內（附註 8）	156	150	264

確認為資產的退休計劃資產實際回報約為 494,000 美元（二零零一年：虧損 110,000 美元；二零零二年：虧損 147,000 美元）。

在綜合資產負債表中入帳的資產變動為：

	2001 年	2002 年	2003 年
	千美元	千美元	千美元
於 1 月 1 日	(3)	7	74
總支出—如上文所示	(156)	(150)	(264)
已付供款	166	217	306
於 12 月 31 日	7	74	116

使用的主要精算假設為：

	2001 年	2002 年	2003 年
貼現率	7.5%	6.0%	5.5%
退休計劃資產預測回報率	7.0%	7.0%	6.0%
預測未來酬金增長率	6.0%	6.0%	5.0%

15 向 PBMHL 的一名股東提供的貸款

向 PBMHL 的一名股東 Pembroke 提供的貸款達 2,500,000 美元（二零零一年：零美元；二零零二年：2,500,000 美元），有關貸款由應付股息作為抵押，年貸款利率為三月期倫敦銀行同業拆息加 2.5%。作為重組的一部份，PBMH 集團於二零零四年三月二十九日豁免 Pembroke 償還 1,700,000 美元的貸款，而貸款餘額須在一年內償還。

16 存貨

	於 12 月 31 日		
	2001 年 千美元	2002 年 千美元	2003 年 千美元
燃料及海事產品	1,302	2,747	3,471

於二零零一年十二月三十一日、二零零二年十二月三十一日和二零零三年十二月三十一日，以可變現淨值列帳的燃料及海事產品分別達 72,000 美元、124,000 美元和 98,000 美元。

17 關連公司欠款／應付給關連公司的款項

	2001年 千美元	2002年 千美元	2003年 千美元
關連公司欠款			
PBMHL 的一名股東：			
Pembroke	967	—	167
一家共同控制實體：			
Pacific Basin Logistics Limited	—	—	309
其他關連公司：			
Cleaves & Company Limited	—	444	—
Jardine, Matheson & Co., Limited (附註 a)	2,138	648	4,681
初始公司 (附註 c)	—	66	69
Keswick Holdings Limited	—	—	75
Foreview Holdings Limited	—	—	51
Beckley Enterprises Limited	—	—	5
Eastern Venture Corporation	—	—	41
Mayo (HK) Limited	—	—	667
	<u>3,105</u>	<u>1,158</u>	<u>6,065</u>
應付給關連公司的款項			
PBMHL 的一名股東：			
Pembroke	—	1,193	—
其他關連公司：			
初始公司 (附註 c)	719	1,447	2,252
New Majestic International Limited	—	—	2,128
Beckley Enterprises Limited	—	—	112
Foreview Holdings Limited	—	—	112
Pacific Basin Bulker (No. 101) Company Limited	100	100	—
	<u>819</u>	<u>2,740</u>	<u>4,604</u>

附註：

- (a) Jardine, Matheson & Co., Limited 的應付欠款為無抵押、年息率在 0.01% 至 2.62% (二零零一年：1.74% 至 5.8%，二零零二年：1.42% 至 1.73%) 之間，全部欠款於二零零四年四月清償。
- (b) 剩餘結餘為無抵押、免息及無固定還款期。
- (c) 初始公司的定義與載於本招股章程的定義相同。
- (d) PBMH 集團董事認為，關連公司的結餘產生於 PBMH 集團的一般及正常商業活動。

18 應收貿易帳款及其他應收款項

	於 12 月 31 日		
	2001 年 千美元	2002 年 千美元	2003 年 千美元
應收貿易帳款	1,937	2,795	7,601
預付款項及其他應收款項	1,407	2,815	2,647
	<u>3,344</u>	<u>5,610</u>	<u>10,248</u>

通常並不向客戶提供信貸期。然而最後結算日期乃根據應收結餘計算的最終日期確定而定。

應收貿易帳款的帳齡如下表所示：

	於 12 月 31 日		
	2001 年 千美元	2002 年 千美元	2003 年 千美元
30 日或以下	1,346	1,728	4,201
31 至 60 日	325	431	1,570
61 至 90 日	116	222	431
90 日以上	150	414	1,399
	<u>1,937</u>	<u>2,795</u>	<u>7,601</u>

19 已質押銀行存款

	於 12 月 31 日		
	2001 年 千美元	2002 年 千美元	2003 年 千美元
就下列項目進行的質押銀行貸款			
遠期外匯信貸 (附註 a)	—	—	130
遠期外匯承擔 (附註 b)	—	—	3,274
其他 (附註 c)	500	500	—
	<u>500</u>	<u>500</u>	<u>3,404</u>

- (a) 該金額已作為銀行抵押，以獲授一項向 PBMH 集團提供的遠期外匯信貸，該貸款價值為 1,000,000 美元。
- (b) 該兩筆款項已作為銀行質押，以獲授遠期外匯合約承擔，該等承擔將在一年內到期 (附註 24c)。
- (c) 該款項已由於與客戶達成的管理協議作為銀行抵押。

20 應付貿易帳款及其他應付款項

	於 12 月 31 日		
	2001 年	2002 年	2003 年
	千美元	千美元	千美元
應付貿易帳款	293	546	1,249
應計費用及其他應付款項	7,126	10,392	20,437
	<u>7,419</u>	<u>10,938</u>	<u>21,686</u>

應付貿易帳款的帳齡如下表所示：

	於 12 月 31 日		
	2001 年	2002 年	2003 年
	千美元	千美元	千美元
30 日以下	258	291	709
31 至 60 日	25	48	142
61 至 90 日	10	27	—
90 日以上	—	180	398
	<u>293</u>	<u>546</u>	<u>1,249</u>

21 股本及資本儲備

PBMHL 於二零零三年十一月二十八日在英屬處女群島註冊成立。於二零零四年三月，PBMHL 通過股份置換成為 PBMH 集團的控股公司。因此，於二零零一年十二月三十一日、二零零二年十二月三十一日和二零零三年十二月三十一日的綜合股本及資本儲備為 PBMHL 及組成 PBMH 集團的附屬公司的股本及股份溢價。股本發行代表重組前附屬公司股東當時的出資額。

22 遞延稅項負債

遞延稅項乃根據負債法按暫時差異全額計算，使用的基本稅率為 17.5%（二零零一年和二零零二年：16%）。

就退休金資產在遞延稅項負債帳目的變化情況如下表所示：

	於 12 月 31 日		
	2001 年	2002 年	2003 年
	千美元	千美元	千美元
於 1 月 1 日	—	—	12
計入綜合盈虧帳的遞延稅項（附註 5）	—	12	7
於 12 月 31 日	<u>—</u>	<u>12</u>	<u>19</u>

有關款項將在十二個月之後結算，且在有關期間內並無未撥備的重大遞延稅項。

23 綜合現金流量表附註

(a) 稅前溢利與經營業務產生的現金淨額的對帳表：

	截至 12 月 31 日止年度		
	2001 年	2002 年	2003 年
	千美元	千美元	千美元
稅前溢利	3,640	4,486	6,147
應佔共同控制實體溢利減虧損	—	—	306
利息收益	(123)	(129)	(139)
折舊	154	208	247
出售固定資產虧損	16	3	1
匯兌收益／(虧損)	2	(79)	33
營運資金變化前的營運溢利	3,689	4,489	6,595
退休金資產的增加	(7)	(67)	(42)
應收貿易帳款及其他應收款項的增加	(1,446)	(2,266)	(4,638)
應付貿易帳款及其他應付款項的增加	3,575	3,519	10,748
存貨增加	(793)	(1,445)	(724)
與關連公司結餘的(增加)／減少	(2,546)	3,868	(3,043)
質押貸款的增加	(500)	—	(2,904)
經營業務產生的現金	1,972	8,098	5,992

(b) 有關期間內財務變化分析：

	2001 年		2002 年		2003 年	
	少數股東權益	綜合股本及資本儲備	少數股東權益	綜合股本及資本儲備	少數股東權益	綜合股本及資本儲備
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於 1 月 1 日	91	148	390	148	1,546	2,148
匯兌盈虧	1	—	2	—	1	—
少數股東權益的應佔溢利	320	—	964	—	847	—
已付給少數股東的股息	(22)	—	(810)	—	(660)	—
附屬公司發行股本	—	—	—	2,000	—	—
少數股東進行資本出資	—	—	1,000	—	—	—
於 12 月 31 日	390	148	1,546	2,148	1,734	2,148

24 承擔

(a) PBMH 集團作為租戶的經營租賃承擔：

PBMH 集團在不可撤銷經營租賃項下的未來累計最低租賃付款列表如下：

	土地及樓宇 於 12 月 31 日			貨船 於 12 月 31 日		
	2001 年	2002 年	2003 年	2001 年	2002 年	2003 年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
不遲於一年	371	503	581	—	3,846	12,883
遲於一年並且 不遲於五年	61	468	239	—	4,897	12,078
	<u>432</u>	<u>971</u>	<u>820</u>	<u>—</u>	<u>8,743</u>	<u>24,961</u>

根據上述經營租賃項目下的貨船租賃協議，PBMH 集團有權根據相關協議所規定的價格購買其中的一艘貨船。該等購買選擇權可在租賃期限內任何時間行使。

(b) PBMH 集團作為出租人的經營租賃承擔：

於二零零三年十二月三十一日，PBMH 集團在不可撤銷經營租賃項目下的未來累計最低租賃應收款項列表如下：

	貨船 於 12 月 31 日		
	2001 年	2002 年	2003 年
	千美元	千美元	千美元
不遲於一年	<u>2,447</u>	<u>9,702</u>	<u>19,350</u>

(c) 於二零零三年十二月三十一日，PBMH 集團與若干銀行訂有多份尚未平倉的遠期匯率合約（二零零一年和二零零二年：零），以購入約 3,140,650,000 日圓，並同時向該銀行出售約 27,753,000 美元，該合約將在一年內到期。達成該等承擔的目的是關連公司 Good Future International Holdings Limited 及 Mayo (HK) Limited 的貨船購買交易所需外匯承擔提供對沖。

25 有關連人士交易

除在綜合財務報表其他章節所披露之外，PBMH 集團在有關期間與有關連人士進行的重大交易如下：

交易性質	有關連人士名稱	於 12 月 31 日		
		2001 年 千美元	2002 年 千美元	2003 年 千美元
支付監理費予：	— Pembroke (附註 a 及 1)	(1,380)	(1,065)	(1,270)
支付管理費支出予：	— Pembroke (附註 b 及 1)	—	(179)	(299)

交易性質	有關連人士名稱	於 12 月 31 日		
		2001 年 千美元	2002 年 千美元	2003 年 千美元
支付租船費用予：	– Frenchay Group (附註 c)	–	(353)	(3,196)
支付差旅支出予：	– Jardine Travel Limited (附註 d)	414	313	400
支付保險金予：	– Jardine Lloyd Thompson Limited (附註 d)	612	707	337
代理及管理費收益，來自：	– 初始公司 (附註 e)	56	572	962
	– 輪船公司 (附註 e)	–	–	78
來自關連公司的技術 管理費收益：	– 初始公司 (附註 f)	347	1,117	1,270
	– 輪船公司 (附註 f)	–	–	94
監理費，來自：	– 初始公司 (附註 a)	1,380	1,065	1,270
代理費，來自：	– Pembroke (附註 g 及 l)	1,297	450	689
	– Epic Shipping (BVI) Limited (前身為 Eastern Product Carriers Limited) (附註 g)	–	346	477
顧問費，來自：	– Pembroke (附註 h 及 l)	959	1,614	2,480
銷售佣金及經理人 報酬收益，來自：	– Pacific Basin Bulker (No. 101) Company Limited (附註 i)	–	–	642
	– Pacific Basin Bulker (No. 102) Company Limited (附註 i)	–	284	–

附註：

董事認為，如下文所披露上述有關連人士交易乃根據正常商業條款在 PBMH 集團正常業務過程中進行。本報告所使用的詞彙與本招股章程的定義一致。

- (a) 根據初始公司和 PBMH 集團的一家附屬公司 Pacific Basin Supervisory Limited 之間訂立的監理協議，Pacific Basin Supervisory Limited 就向初始公司提供貨船監理服務收取一項監理費。相關監理費在有關期間內完全由 IDB 集團的股東全數吸納。
- 根據一份管理協議的規定，Pembroke 向 PBMH 集團的一家附屬公司 Pacific Basin Supervisory Limited 提供管理服務，因此，向 Pembroke 支付相同數額的監理費。
- (b) 自二零零二年一月一日起，Pembroke 開始收取管理費，管理費為 PBMH 集團的貨船管理及船員配備服務經營業績淨值的 10%。
- (c) 根據與 Frenchay Group 附屬公司 Westerleigh Shipping Limited、Redcliffe Shipping Limited 和 Kingswood Shipping Limited 訂立的租金協議，租賃貨船向 Frenchay Group 支付租金。Pembroke 董事 John Gordon Davis 和 Pembroke 前董事 Anthony Foster 曾任 Frenchay Shipping Limited 董事。
- (d) 向關連公司支付的差旅支出和保險金乃根據不差於向獨立第三方提供的條款進行。
- (e) 在有關期間內，初始公司的貨船及上文所述其他關連公司的貨船均加入了國際靈便型輪船聯營體（「IHC 聯營體」），並與 PBMH 集團的一家附屬公司 International Handybulk Carriers Management Limited（「聯營體經理」）簽訂了加入協議。聯營體經理為 IHC 聯營體提供管理服務，並因此獲取代理費，代理費金額為 IHC 聯營體租金收益的 1.25% 加上每日每船管理費 50 美元。根據加入協議，IHC 聯營體使用初始公司和其他關連公司的貨船，而初始公司和其他關連公司就其加入 IHC 聯營體的貨船獲得租金收益，租金收益乃基於佔 IHC 聯營體收益的份額。IHC 聯營體支付給 IDB 和其他關連公司的租金代價約為 63,031,000 美元（二零零一年：7,425,000 美元及二零零二年：30,295,000 美元）。

根據相關各方共同達成的協議，從初始公司獲得的代理及管理費 883,000 美元（二零零一年：零美元；二零零二年：574,000 美元）由 Pembroke 歸還。

- (f) PBMH 集團與初始公司和其他有關連公司訂立了上文所述的技術性貨船管理協議，根據有關協議，就提供的管理服務向初始公司按月收取固定費用。
- (g) PBMH 集團為 Pembroke 和 Pembroke 的一家附屬公司 Epic Shipping (BVI) Limited（前身為 Eastern Product Carriers Limited）提供代理和管理服務，代理費按 PBMH 集團的一家附屬公司 Pacific Basin Shipping (HK) Limited 間接成本總額差價的固定比例收取。此項服務已於重組後終止。
- (h) 顧問費按 PBMH 集團的一家附屬公司 Pacific Basin (UK) Limited 間接成本總額差價的固定比例向 Pembroke 收取。
- (i) 根據由貨船船東、購買者和 PBMH 集團簽訂一份租船佣金協議，就 PBMH 集團提供的經紀和市場營銷服務向 PBMH 集團支付銷售佣金（按銷售代價的 1% 計算）。就出售由 Pembroke 的聯營公司 PB Management Pacific Basin Bulker (No. 101) Company Limited 和 Pacific Basin Bulker (No. 102) Company Limited 所持有的貨船，作為商業經理的 PBMH 集團因其提供的管理服務獲得經理報酬，金額為資本增益淨值的 15%。
- (j) 根據 IHC 聯營體的規則，當 IHC 聯營體的墊付費用、成本、支出和負債總額高於／低於 IHC 聯營體就支付給 IHC 聯營體經理的費用時所產生的赤字／盈餘可以向 IHC 聯營體成員追回／退還給 IHC 聯營體成員。自二零零三年十月一日起，退款條款被取消，因此產生於 IHC 聯營體營運業務的任何盈虧均將由聯營體經理保留。向 IHC 聯營體成員追回的聯營體赤字／（退還給 IHC 聯營體成員的聯營體盈餘）約為 17,000 美元（二零零一年：269,000 美元及二零零二年：零美元）。
- (k) 授予 PBMH 集團的遠期外匯貸款額度 15,700,000 美元（二零零一年及二零零二年：零美元）由 Pembroke 提供的 2,600,000 美元（二零零二年及二零零一年：零美元）公司擔保作抵押。
- (l) PBMH 集團與 Pembroke 之間達成的上述所有協議在重組後均已終止。

26 PBMHL 的資產負債表

PBMHL 自二零零三年十一月二十八日註冊成立起並未開展任何業務，僅依據重組安排進行了股份置換交易。於二零零三年十二月三十一日，PBMHL 發行了每股 1 美元的一股普通股（未繳款）。於二零零三年十二月三十一日，PBMHL 並無可向其股東分配的儲備。

27 結算日後事項

下列為於二零零三年十二月三十一日之後發生的重大事項。

自二零零四年三月三十日及其後，PBMH 集團按照重組的要求，向 Pembroke 及後來向 Epic Shipping (BVI) Limited 轉讓了其在 IndoChina Ship Management (UK) Limited 和 IndoChina Enterprises (UK) Limited 中持有的所有股份以及曾經由 PBMH 集團從事過的若干業務。於截至二零零三年十二月三十一日的三年內，該等公司及業務的業績如下：

	<u>2003 年</u>	<u>2002 年</u>	<u>2001 年</u>
	千美元	千美元	千美元
營業額	1,765	1,241	955
一般及行政管理支出	(1,368)	(808)	(277)
營運溢利	397	433	678
應佔共同控制實體虧損份額	(306)	—	—
稅前溢利	91	433	678
稅項	(127)	(59)	(18)
稅後（虧損）／溢利	<u>(36)</u>	<u>374</u>	<u>660</u>

自二零零三年十二月三十一日至本報告編製之日，PBMH 集團的若干附屬公司向當時的股東宣派了總計 5,821,000 美元的中期股息。

28 最終控股公司

在有關期間內，董事將 Pembroke Shipping Limited（在英屬處女群島註冊成立，其前身為太平洋航運集團有限公司）視為最終控股公司。二零零四年三月三十一日，根據重組，在百慕達註冊成立的太平洋航運集團有限公司成為 PBMH 集團的最終控股公司。

29 附屬公司的詳情

在本報告編製日期，PBMHL 在下列附全資屬公司中擁有直接或間接權益，所有該等附屬公司均為私營公司，或如果該等公司在香港以外註冊成立，則基本具有與在香港註冊成立的私營公司相同的特點。

公司名稱	附註	註冊成立國家／ 地點及時間	已發行及 繳足股本	持有 應佔 股權	主要業務及 營運地點
直接持有股份：					
IHC Chartering Limited	f	英屬處女群島 2001年8月22日	10股， 每股1美元	100%	在香港提供 貨船管理服務
IndoChina Ship Management Holdings Limited	a	英屬處女群島 2000年11月22日	378股， 每股1美元	66.67%	在香港進行 投資控股
International Handybulk Carriers Management Limited	a	英屬處女群島 2001年5月4日	10股， 每股1美元	100%	在香港提供 貨船管理服務
Pacific Basin (UK) Limited	a	英國 1998年12月2日	2股， 每股1英鎊	100%	在英國提供 貨船諮詢服務
Pacific Basin Chartering Limited	f	英屬處女群島 2003年7月4日	10股， 每股1美元	100%	在香港進行 貨船租賃
Pacific Basin Shipping & Trading Co. Limited	f	英屬處女群島 2001年4月19日	10股， 每股1美元	100%	在香港提供 貨船管理服務
PBST Co. Ltd	f	百慕達 1998年9月25日	12,000股， 每股1美元	100%	不活躍
Pacific Basin Shipping (HK) Limited (前身為 Pacific Basin Agencies Limited)	a	香港 1997年10月8日	2股， 每股10港元	100%	在香港提供 貨船代理服務
Pacific Basin (HK) Limited	f	香港 2003年2月4日	2股， 每股1港元	100%	在香港進行投 資控股
Pacific Basin Agencies Limited (前身為 PB (HK) Limited)	f	香港 2004年4月8日	1股， 每股1港元	100%	不活躍

公司名稱	附註	註冊成立國家／ 地點及時間	已發行及 繳足股本	持有 應佔 股權	主要業務及 營運地點
間接持有股份：(續)					
PB Supervisory Limited	f	英屬處女群島 1999年5月26日	1股， 0.01美元	100%	在香港提供 貨船管理服務
Taylor Shipping (BVI) Limited	f	英屬處女群島 2002年12月4日	10股， 每股1美元	100%	在香港進行 貨船租賃
IndoChina Ship Management (HK) Ltd.	a	香港 1964年2月11日	100股， 每股1,000港元	66.67%	在香港提供 貨船管理服務
IndoChina Ship Management, Inc. (前身為Tohken Integrated Shipping & Marine Services Company Inc.)	c	菲律賓 1991年5月13日	250,000股， 每股10比索	66.67%	在菲律賓提供 船員配備服務
Majestic Carriers, Inc.	f	利比里亞共和國 1970年2月26日	1,000股， 每股1美元	66.67%	在香港提供 船員配備服務
IndoChina Marine Services Limited	a	香港 1980年8月8日	2股， 每股1港元	66.67%	在香港出售 化工產品
IndoChina Marine Services, Inc. (前身為Jardine Marine Inc.)	c	菲律賓 1995年6月13日	5,000股， 每股100比索	66.67%	在菲律賓出售 化工產品
IndoChina Ship Management Limited	f	英屬處女群島 2000年11月22日	10股， 每股1美元	66.67%	在香港進行 投資控股和貨船
Pacific Basin Shipping (USA) Inc (前身 為IndoChina Ship Management (USA) Inc)	d	美國 1996年5月22日	100股， 每股10美元	66.67%	在美國提供 貨船管理服務
PacMarine Services (HK) Limited	a	香港 2000年9月1日	2股， 每股1港元	66.67%	在香港提供 測量和諮詢服務

公司名稱	附註	註冊成立國家／ 地點及時間	已發行及 繳足股本	持有 應佔 股權	主要業務及 營運地點
間接持有股份：（續）					
PacMarine Services Pte Ltd （前身為PMS Surveying Services (Pte) Limited）	e	新加坡 1985年1月10日	1,000股， 每股1 新加坡元	66.67%	在新加坡提供 測量和諮詢 服務
PacMarine Services (UK) Limited	b	英國 1993年8月3日	1,000股， 每股1英鎊	66.67%	在英國提供 測量和諮詢服務
PacMarine Services Limited	f	英屬處女群島 2000年11月20日	10股， 每股1美元	66.67%	在香港進行 投資控股

附註：

- 該等公司的帳目乃根據其相應註冊成立司法管轄區的適用會計原則和相關財務法規進行編製，並經由香港羅兵咸永道會計師事務所核數。
- 該等公司的帳目乃根據其相應註冊成立司法管轄區的適用會計原則和相關財務法規進行編製，並經由 Vantis Beavis Walker Chartered Accountants 核數。
- 該等公司的帳目乃根據其相應註冊成立司法管轄區的適用會計原則和相關財務法規進行編製，並經由SGV & Co.核數。
- 該公司的帳目乃根據其相應註冊成立司法管轄區的適用會計原則和相關財務法規進行編製，並經由 The Professional Associates, P.C.核數。
- 該公司的帳目乃根據其相應註冊成立司法管轄區的適用會計原則和相關財務法規進行編製，並經由新加坡 PricewaterhouseCoopers 核數。
- 由於該等公司為新近註冊成立，在註冊成立的國家／司法管轄區中並無法定要求，因此在有關期間並未編製單獨經審核帳目。

(三) 結算日後的財務報表

PBMHL 或其附屬公司並無編製二零零三年十二月三十一日以後期間的經審核財務報表。除在第二節綜合帳附註 27 中所披露外，PBMHL 或其附屬公司沒有就二零零三年十二月三十一日以後期間支付或宣派股息或作其他分配。

此致

太平洋航運集團有限公司
PB Management Holding Limited
高盛（亞洲）有限責任公司
列位董事 台照

羅兵咸永道會計師事務所
香港執業會計師
謹啟

二零零四年六月三十日