

以下是 Beckley Enterprises 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：

以下為吾等根據 Beckley Enterprises Limited（「Beckley」）與其附屬公司（以下統稱為「Beckley Group」）的財務資料編製的報告，以供收錄於太平洋航運集團有限公司（「貴公司」）二零零四年六月三十日首次將 貴公司股票於香港聯合交易所有限公司主板上市刊發的招股章程（「招股章程」）內。

Beckley 於二零零三年一月二日在英屬處女群島註冊成立，主要業務為投資控股。於本報告編製日期，Beckley 在以下附屬公司中擁有直接權益，而該附屬公司為一家於香港註冊成立的私營公司。

<u>公司名稱</u>	<u>註冊成立地點 及時間</u>	<u>主要業務</u>	<u>持有權益</u>	<u>已發行及繳足股本</u>
Beckley (HK) Limited	香港 2003年9月11日	貨船擁有 及租賃	100%	10股A類股份 ¹ 每股1美元 3,000,000股 B類股份 ¹ 每股1美元

1. 每股A類股份在任何股東大會上擁有一個投票權，但無權獲得任何股息。B類股份有權獲得股息，但無權在任何股東大會上投票。

Beckley Group 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。

由於公司於二零零三年才註冊成立，Beckley 及其附屬公司自其註冊成立日起尚未編製任何經審核帳目。

吾等已查核自二零零三年一月二日（公司註冊成立日）至二零零三年十二月三十一日（「有關期間」）內 Beckley Group 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」）乃根據香港普遍採納會計原則，並基於 Beckley Group 未經審核的管理帳目進行編製並經過適當調整。各有關公司的董事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，關鍵在於選擇適當的會計政策並貫徹應用。

Beckley 公司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。

吾等認為就本報告而言，有關財務資料真實及公平地反映 Beckley Group 於二零零三年十二月三十一日的綜合狀況，及 Beckley Group 在有關期間內的綜合業績和綜合現金流量。

一 財務報告

自二零零三年一月二日（公司註冊成立日）
至二零零三年十二月三十一日的
綜合盈虧帳

	<u>附註</u>	<u>千美元</u>
營業額		
來自聯營體安排的租金收益		207
直接開支		(67)
其他收入 — 利息收益		2
一般性及行政支出		(12)
營運溢利	4	130
財務開支	5	(13)
期內溢利		117
每股盈利	7	0.039 美元

於二零零三年十二月三十一日的
綜合資產負債表

	附註	千美元
非流動資產		
固定資產	9	10,737
遞延貸款安排費用	10	39
有限制銀行存款	11	100
		<u>10,876</u>
流動資產		
存貨，按成本入帳		46
關連公司欠款	12	112
預付款及其他應收款項		6
銀行結餘及現金		232
		<u>396</u>
流動負債		
應付給關連公司的款項	12	5
應計項目及其他應付款項		150
長期銀行貸款的流動部份	13	800
		<u>955</u>
流動負債淨額		<u>(559)</u>
資產總額減流動負債		<u>10,317</u>
資金來源：		
股本	14	3,000
保留溢利		117
股東資金		<u>3,117</u>
非流動負債		
長期銀行貸款	13	7,200
		<u>10,317</u>

自二零零三年一月二日（公司註冊成立日）
至二零零三年十二月三十一日的
綜合權益變動結算表

	附註	股本 千美元	保留溢利 千美元	總計 千美元
普通股發行.....	14	3,000	—	3,000
期內溢利.....		—	117	117
於 2003 年 12 月 31 日.....		3,000	117	3,117

自二零零三年一月二日（公司註冊成立日）
至二零零三年十二月三十一日的
綜合現金流量表

	千美元
經營業務產生的現金流量	
期內溢利	117
利息收益	(2)
利息支出	12
折舊	27
貸款安排費用攤銷	1
營運資金變化前的營運溢利	155
存貨增加	(46)
應計項目及其他應付款項的增加	150
預付款及其他應付款項的增加	(6)
關連公司欠款淨額的增加	(107)
經營業務產生的現金淨額	146
投資活動產生的現金流量	
購置固定資產	(10,764)
已收利息	2
有限制銀行存款的增加	(100)
投資活動中使用的現金淨額	(10,862)
融資業務產生的現金流量	
普通股發行	3,000
支用銀行貸款	8,000
支付利息	(12)
支付貸款安排費用	(40)
融資業務產生的現金淨額	10,948
現金及現金等價物的增加	232
於 2003 年 1 月 2 日的現金及現金等價物餘額	—
於 2003 年 12 月 31 日的現金及現金等價物餘額	232

二 財務報表附註

1 編製基礎

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，符合香港普遍採納會計原則，並符合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。

2 主要業務

Beckley Group 的主要業務為貨船擁有及貨船租賃。

3 主要會計政策

(a) 集團會計

(i) 綜合帳目

綜合帳目包括 Beckley 及其附屬公司截至十二月三十一日止的帳目。在年內購入或售出的附屬公司，其業績由收購生效日起計或計至出售生效日止列入綜合盈虧帳內。

所有 Beckley Group 內公司之間的重大交易及結餘已於綜合帳目內抵銷。

(ii) 附屬公司

附屬公司是由 Beckley 直接或間接擁有過半數投票權、有權控制其財務及營運政策、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) 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。

附屬公司以外幣顯示的資產負債表按結算日的匯率折算，而盈虧帳則按平均匯率折算。相關匯兌盈虧作為儲備變動入帳。

(c) 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。資產的成本值包括其購買價及將有關資產投置於其現實營運環境作擬定用途所產生的任何直接應計成本。

貨船折舊以直線法在註銷成本減累積減值虧損計算，並酌留其預測報廢價值後，按照其估計壽命（一般自初次註冊之日起二十五年）計算。

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。

出售貨船的收益或虧損是指相關資產的出售收益淨額與其帳面值的差額，該等收益或虧損會於綜合盈虧帳中確認入帳。

(d) 經營租賃

擁有資產的風險及回報，實質地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。

(e) 存貨

存貨（包括潤滑油）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。可變現淨值指公司董事所估計使用存貨預計可變現的金額。

(f) 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。

(g) 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括庫存現金和銀行通知存款。

(h) 撥備

當 Beckley Group 因過往事件而須負法律或推定責任，很可能要作資源消耗去解除責任和能夠對所涉及數額作出的可靠預計時，須為確認有關責任作出撥備。如預計撥備會獲付還，則按可獲付還的款項確認為一項獨立資產，但亦只會在實際確定可獲付還款項時才確認入帳。

(i) 收入確認

營業額包括產生於貨船租賃的租金收益總額，並扣除交通徵費的金額。

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

聯營體按航租或期租兩種方式出租貨船。來自程租合約的收益（包括貨運）按已完成比率為基準確認入帳。來自期租合約的收益以時間比率為基準確認入帳。

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。

(j) 貨船維修及檢查

貨船維修、檢查及船舶入塢費用在產生時作為營運支出扣除。

(k) 借貸成本

借貸成本是由一項必須經過較長時期準備方可作為擬定用途使用的資產的收購、建設或生產而直接產生並予以資本化為該項資產成本的一部份。

貸款安排費用在綜合盈虧帳中遞延入帳並按貸款期限攤銷。

所有其他借貸成本，在有關成本產生的年度於綜合盈虧帳內扣除。

(l) 分部報告

由於 Beckley Group 的收入、支出、資產、負債和資本支出主要產生於提供貨船租賃服務，因此並無呈列 Beckley Group 的業務分部資料。

公司董事認為，貨船租賃服務的性質（貨船租賃服務在國際間經營）及成本分配的方法無法按照具體地理區域，對營運溢利進行有意義的分配。因此並未按照地理區域呈報貨船租賃服務的地區分部業績。

(m) 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。

4 營運溢利

營運溢利已扣除下列項目：

	2003年1月2日 至2003年12月31日 千美元
船員支出	17
折舊	27
	<u>44</u>

5 財務開支

	2003年1月2日 至2003年12月31日 千美元
銀行貸款利息支出	12
貸款安排費用攤銷	1
	<u>13</u>

6 稅項

由於 Beckley Group 在有關期間內並無估計應課稅溢利，故並未就香港利得稅撥備。

7 每股盈利

每股基本盈利乃根據在有關期間內 Beckley Group 的股東應佔溢利 117,000 美元和已發行的 3,000,000 股普通股計算。

在有關期間內並不存在任何潛在稀釋股份，因此並未呈報每股攤薄盈利。

8 董事及五位最高薪人士的酬金

Beckley Group 的任何董事均未曾或不會就其在有關期間內為 Beckley Group 提供的服務收取任何費用或酬金。除各位董事之外，Beckley Group 僅根據短期僱傭合約僱用船員，該等船員在有關期間內並不被視為 Beckley Group 的全職員工。

9 固定資產

	Apollo Bay 號貨船 千美元
成本	
添置及於 2003 年 12 月 31 日	10,764
累積折舊	
在有關期間支出及於 2003 年 12 月 31 日	(27)
帳面淨值	
於 2003 年 12 月 31 日	<u>10,737</u>

該貨船已經質押給銀行作為向 Beckley Group 提供銀行貸款的抵押（附註 13）。

10 遞延貸款安排費用

	千美元
添置	40
攤銷支出 (附註 5)	(1)
於 2003 年 12 月 31 日	<u>39</u>

11 有限制銀行存款

銀行結餘已經質押給銀行作為向 Beckley Group 提供銀行貸款的抵押 (附註 13)。

12 關連公司欠款／應付給關連公司的款項

	2003 年 12 月 31 日 千美元
關連公司欠款	
— PB Management Holding Limited 之附屬公司	
— IndoChina Ship Management (HK) Limited	12
— PB Management Holding Limited 之附屬公司	
— International Handybulk Carriers Management Limited	100
	<u>112</u>
應付給關連公司的款項	
— PB Management Holding Limited 的附屬公司	
— Pacific Basin Shipping & Trading Company Limited	(5)
	<u>(5)</u>

關連公司欠款／應付給關連公司的款項為無抵押、免息及無固定還款期。公司董事認為該等結餘產生於 Beckley Group 的一般及正常商業活動。

13 長期銀行貸款

	2003 年 12 月 31 日 千美元
毋須在五年內悉數清償的有抵押銀行貸款	8,000
長期銀行貸款的流動部份	(800)
	<u>7,200</u>

銀行貸款以下列方式作抵押：

- (i) 貨船 (附註 9) 和銀行結餘 (附註 11) 的按揭。
- (ii) 貨船盈利、保險和徵用補償的轉讓。
- (iii) 對一家附屬公司 Beckley (HK) Limited 股份的抵押。

於二零零三年十二月三十一日，Beckley Group 的應償付銀行貸款情況如下表所示：

	千美元
一年以內	800
第二年	1,000
第三至第五年	3,150
第五年以後	3,050
	8,000

14 股本

	2003年12月31日 千美元
法定、已發行及繳足：	
3,000,000 股普通股，每股 1 美元	3,000

Beckley 於二零零三年一月二日註冊成立，法定股本為 50,000 美元，並分為 50,000 股每股 1 美元的普通股。二零零三年九月二十四日，Beckley 的法定股本增至 3,000,000 美元，分為 3,000,000 股每股 1 美元的普通股。二零零三年九月二十五日，3,000,000 股每股 1 美元的普通股按面值以現金發行。

15 有關連人士交易

根據各位董事的意見，下表所列為在正常業務過程中有關連人士進行的重大交易：

	千美元
向 PB Management Holding Limited 的一家附屬公司支付的技术管理費 (附註 a)	(3)
向 PB Management Holding Limited 的一家附屬公司支付的商業管理費 (附註 b)	(5)
由 PB Management Holding Limited 一家附屬公司管理的 IHC 聯營體獲得的 租金收益淨額 (附註 c)	207

附註：

- (a) 與 PB Management Holding Limited 的一家附屬公司 IndoChina Ship Management Limited 訂立了一份技術性貨船管理協議，根據該協議，自二零零三年十二月十六日起每月收取管理費 6,000 美元。
- (b) 與 PB Management Holding Limited 的一家附屬公司 Pacific Basin Shipping & Trading Co. Limited 訂立了一份商業貨船管理協議，根據該協議，自二零零三年十二月十六日起每月收取管理費 9,000 美元。
- (c) 於二零零三年十二月十六日，Beckley Group 的一艘貨船加入了由 PB Management Holding Limited 的一家附屬公司 International Handybulk Carriers Management Limited 管理的 IHC 聯營體 (「IHC 聯營體」)，根據 IHC 聯營體安排，Beckley Group 就其加入 IHC 聯營體的貨船按照其應佔 IHC 聯營體盈利收取租金收益，並扣除按盈利 1.25% 計算的代理費及每日每船管理費 50 美元。Beckley Group 可於任何時間將其貨船撤出 IHC 聯營體，惟須至少在九十日前發出書面通知。

16 Beckley 的資產負債表

Beckley 於二零零三年一月二日在英屬處女群島註冊成立，其主要業務為投資控股。於二零零三年十二月三十一日，Beckley 的資產淨額為 3,000,000 美元，主要為該公司在一家附屬公司的投資。

於二零零三年十二月三十一日，Beckley 並無可向其股東分配的儲備。而 Beckley 在有關期間內的綜合盈虧帳中已計入的帳目為零美元。

17 結算日後事項

在二零零三年十二月三十一日後至本報告制定之日止，宣派了總計 902,000 美元的中期股息。

三 結算日後的財務報表

於二零零三年十二月三十一日以後期間，Beckley Group 並無編製經審核財務報表。除在第二節附錄 17 中所披露的之外，Beckley Group 沒有於二零零三年十二月三十一日以後期間支付或宣派其他股息或作其他分配。

此致

太平洋航運集團有限公司
Beckley Enterprises 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

以下是Eastern Venture Corporation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 Eastern Venture Corporation (「Eastern」) 的財務資料編製的報告，以供收錄於太平洋航運集團有限公司 (「貴公司」) 二零零四年六月三十日首次將 貴公司股票於香港聯合交易所有限公司主板上市刊發的招股章程 (「招股章程」) 內。

Eastern 於二零零零年十一月六日在利比里亞共和國註冊成立，主要業務為投資控股。Eastern 採用十二月三十一日作為其財政年度的終止日期。

Eastern 自其註冊成立的日起尚未編製任何經審核帳目，其原因是該公司除進行投資控股以外，尚未從事任何重大商業交易活動。

吾等已查核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三個年度 (「有關期間」) 內 Eastern 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」) 乃基於 Eastern 未經審核的管理帳目進行編製並經過適當調整。Eastern 的董事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，關鍵在於選擇適當的會計政策並貫徹應用。

Eastern 公司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。

吾等認為就本報告而言，有關財務資料真實及公平地反映 Eastern 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狀況，及 Eastern 在有關期間內的業績。

一 財務報告

盈虧帳

	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
股息收益		—	—	635
一般及行政管理支出		(16)	(15)	(10)
年度溢利 / (虧損)		(16)	(15)	625
股息	6	—	—	594
每股盈利 / (虧損)	4	(276)美元	(259)美元	10,776 美元

資產負債表

	附註	於 12 月 31 日		
		2001 年 千美元	2002 年 千美元	2003 年 千美元
非流動資產				
在一家共同控制實體中的投資	7	2,900	2,900	2,900
流動資產				
預付款及其他應收款項		—	—	41
流動負債				
應付給關連公司的款項	8	(16)	(31)	(41)
流動負債淨額		(16)	(31)	—
資產總額減流動負債		2,884	2,869	2,900
資金來源：				
股本	9	—	—	—
股份溢價	9	2,900	2,900	2,900
累積虧損		(16)	(31)	—
股東資金		2,884	2,869	2,900

權益變動結算表

	股本 千美元	股份溢價 千美元	累積虧損 千美元	總計 千美元
於 2001 年 1 月 1 日	—	—	—	—
發行普通股	—	2,900	—	2,900
年度虧損	—	—	(16)	(16)
於 2001 年 12 月 31 日	—	2,900	(16)	2,884
年度虧損	—	—	(15)	(15)
於 2002 年 12 月 31 日	—	2,900	(31)	2,869
年度溢利	—	—	625	625
股息	—	—	(594)	(594)
於 2003 年 12 月 31 日	—	2,900	—	2,900

二 財務報表附註

1 編製基礎

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，符合香港普遍採納會計原則，並符合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。

2 主要業務

Eastern 的主要業務為投資控股。

3 主要會計政策

(a) 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業務，在此安排下，所有參與人士均不能單方面控制其經濟業務。

在 Eastern 的各項帳目中，在共同控制實體中的投資乃按照成本扣除減值虧損撥備入帳，某共同控制實體的業績按已收及應收的股息計算。

(b) 收入確認

股息收益於收取權利確立時確認入帳。

(c) 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。

(d) 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。

4 每股盈利／（虧損）

每股基本盈利／（虧損）乃根據在有關期間內 Eastern 的股東應佔盈利／（虧損）625,000 美元（二零零一年：（16,000 美元）、二零零二年：（15,000 美元））和已發行的 58 股 B 類股份（二零零一年：58 股、二零零二年：58 股）計算。

Eastern 在有關期間內並不存在任何潛在攤薄股份，因此並未呈報每股攤薄盈利／（虧損）。

5 董事及五位最高薪人士的酬金

Eastern 的任何董事均未曾或不會就其在有關期間內為 Eastern 提供的服務收取任何費用或酬金。除各位董事之外，Eastern 在有關期間內並無全職員工。

6 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
中期，已付，每股普通股 10,241 美元 (2001：零，2002：零)	—	—	594

7 在一家共同控制實體中的投資

	於 12 月 31 日		
	2001 年	2002 年	2003 年
	千美元	千美元	千美元
非上市股份，按成本值入帳	2,784	2,784	2,784
共同控制實體欠款	116	116	116
	2,900	2,900	2,900

共同控制實體於二零零三年十二月三十一日的情況如下：

公司名稱	註冊成立國家	已發行 及繳足股本	所有權權益比例/ 投票權/應佔溢利
Pacific Basin Bulker (No.103) Corporation	利比里亞共和國	200 股 B 類 股份，每股 21,917.81 美元	63.5% / 50% / 63.5%

Pacific Basin Bulker (No.103) Corporation (「PB Bulker」) 主要從事對一家全資附屬公司的投資控股，該全資附屬公司為 China Line Shipping Limited，其主要業務為貨船擁有及租賃。

下表所列為 PB Bulker 及其附屬公司的綜合財務資料概要：

年度業績概要如下：

	截至 12 月 31 日止年度		
	2001 年	2002 年	2003 年
	千美元	千美元	千美元
營業額－租金收益	2,559	2,247	3,508
年度溢利	255	138	1,605
假若採用權益會計法計算，Eastern 應佔年度溢利	162	88	1,019

年末資產負債表概要：

	於 12 月 31 日		
	2001 年	2002 年	2003 年
	千美元	千美元	千美元
非流動資產	16,120	15,467	14,814
流動資產	818	777	1,318
流動負債	(1,199)	(1,167)	(1,250)
非流動負債	(11,100)	(10,300)	(9,500)
資產總額減流動負債	4,639	4,777	5,382
假若採用權益會計法計算，Eastern 應佔資產淨額	2,946	3,033	3,418

8 應付給關連公司的款項

	於 12 月 31 日		
	2001 年	2002 年	2003 年
	千美元	千美元	千美元
應付給關連公司的款項			
－ PB Management Holding Limited 的附屬公司			
Pacific Basin Shipping & Trading Co. Limited	16	31	41

應付給關連公司的款項為無抵押、免息及無固定還款期。公司董事認為該等結餘產生於 Eastern 的一般及正常商業活動。

9 股本及股份溢價

	股本 千美元	股份溢價 千美元
法定：		
10股A類股份，無面值	—	—
500股B類股份，無面值	—	—
	—	—
已發行及繳足：		
10股A類股份，每股1美元	—	—
58股B類股份，每股50,000美元	—	2,900
於2001年12月31日、2002年12月31日和2003年12月31日	—	2,900

Eastern 於二零零零年十一月六日註冊成立，法定股本分別為無面值的 10 股 A 類股份和 500 股 B 類股份。在該公司註冊成立後，以無面值方式發行了 10 股 A 類股份。於二零零一年二月五日，58 股 B 類股份按每股 50,000 美元以現金配售。

每股 A 類股份在任何股東大會上擁有一個投票權，但無權獲得任何股息。B 類股份有權獲得股息，但無權在任何股東大會上投票。

10 有關連人士交易

根據各位董事的意見，下表所列為在正常業務過程中進行的重大有關連人士交易：

	截至 12 月 31 日止年度		
	2001 年 千美元	2002 年 千美元	2003 年 千美元
向 PB Management Holding Limited 一家附屬公司支付的佣金費用（附註）	16	15	8

附註：

與 PB Management Holding Limited 的一家附屬公司 Pacific Basin Shipping & Trading Co. Limited 訂立了一份商業貨船管理協議，根據該協議，按來自 PB Bulker 的一家全資附屬公司 China Line Shipping Limited（「CLS」）所擁有貨船的租金收益的 1.25% 收取佣金。Eastern 與 CLS 達成共識，CLS 將承擔上述佣金的 50%。

11 可分配儲備

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，Eastern 並無可向其股東分配的儲備。

12 結算日後事項

在二零零三年十二月三十一日後至本報告制定之日止，宣派了總計 997,000 美元的中期股息。

三 結算日後的財務報表

於二零零三年十二月三十一日以後期間，Eastern Group 並無編製經審核財務報表。除在第二節附註 12 中所披露的之外，Eastern Group 沒有於二零零三年十二月三十一日以後任何期間支付或宣派其他股息或作其他分配。

此致

太平洋航運集團有限公司
Eastern Venture Corporation
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

以下是Foreview Holdings 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 Foreview Holdings Limited（「Foreview」）與其附屬公司（以下統稱為「Foreview Group」）的財務資料編製的報告，以供收錄於太平洋航運集團有限公司（「貴公司」）二零零四年六月三十日首次將 貴公司股票於香港聯合交易所有限公司主板上市刊發的招股章程（「招股章程」）內。

Foreview 於二零零三年二月七日在香港註冊成立，主要業務為投資控股。於本報告編製日期，Foreview 在以下附屬公司中擁有直接權益，而該附屬公司為一家於香港註冊成立的私營公司。

公司名稱	註冊成立地點 及時間	主要業務	持有權益	已發行及繳足股本
Foreview (HK) Limited	香港 2003年2月4日	貨船擁有 及租賃	100%	10股A類股份 ¹ 每股1美元 2,500,000股 B類股份 ¹ 每股1美元

1. 每股A類股份在任何股東大會上擁有一個投票權，但無權獲得任何股息。B類股份有權獲得股息，但無權在任何股東大會上投票。

Foreview Group 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。

吾等已查核自二零零三年二月七日（公司註冊成立日）至二零零三年十二月三十一日（「有關期間」）內 Foreview Group 的帳目。

吾等已審閱有關期間內 Foreview Group 的經審核帳目，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」)乃基於Foreview Group經審核帳目進行編製，並經過適當調整。Foreview董事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，關鍵在於選擇適當的會計政策並貫徹應用。

Foreview公司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。

吾等認為就本報告而言，有關財務資料真實及公平地反映Foreview Group於二零零三年十二月三十一日的綜合狀況，及Foreview Group在有關期間內的綜合業績和綜合現金流量。

一 財務報告

自二零零三年二月七日（公司註冊成立日）
至二零零三年十二月三十一日的
綜合盈虧帳

	<u>附註</u>	<u>千美元</u>
營業額		
來自聯營體安排的租金收益		2,805
直接開支		
船員支出		(344)
折舊		(450)
備件及潤滑油		(227)
其他		(545)
		<u>(1,566)</u>
一般及行政管理支出		(112)
營運溢利	4	1,127
財務開支	5	(192)
		<u>935</u>
期內溢利		<u>935</u>
每股盈利	7	<u>0.374 美元</u>

於二零零三年十二月三十一日的
綜合資產負債表

	附註	千美元
非流動資產		
固定資產	9	9,664
遞延貸款安排費用	10	49
有限制銀行存款	11	150
		<u>9,863</u>
流動資產		
存貨，按成本入帳		38
關連公司欠款	12	112
預付款及其他應收款項		3
銀行結餘及現金		1,027
		<u>1,180</u>
流動負債		
應付給股東的款項	12	5
應付給關連公司的款項	12	51
應計項目及其他應付款項		202
長期銀行貸款的流動部份	13	825
		<u>1,083</u>
流動資產淨額		97
資產總額減流動負債		<u>9,960</u>
資金來源：		
股本	14	2,500
保留溢利		935
股東資金		3,435
非流動負債		
長期銀行貸款	13	6,525
		<u>9,960</u>

自二零零三年二月七日（公司註冊成立日）
至二零零三年十二月三十一日的
綜合權益變動結算表

	附註	股本 千美元	保留溢利 千美元	總計 千美元
普通股發行.....	14	2,500	—	2,500
期內溢利.....		—	935	935
於 2003 年 12 月 31 日.....		2,500	935	3,435

自二零零三年二月七日（公司註冊成立日）
至二零零三年十二月三十一日的
綜合現金流量表

	千美元
經營業務產生的現金流量	
期內溢利	935
利息支出	186
折舊	450
貸款安排費用攤銷	6
營運資金變化前的營運溢利	1,577
存貨增加	(38)
應計項目及其他應付款項的增加	202
預付款及其他應付款項的增加	(3)
應付給股東款項的增加	5
關連公司欠款淨額的增加	(61)
經營業務產生的現金淨額	1,682
投資活動產生的現金流量	
購置固定資產	(10,114)
有限制銀行存款的增加	(150)
投資活動中使用的現金淨額	(10,264)
融資業務產生的現金流量	
普通股發行	2,500
支用銀行貸款	7,800
償還銀行貸款	(450)
支付利息	(186)
支付貸款安排費用	(55)
融資業務產生的現金淨額	9,609
現金及現金等價物的增加	1,027
於 2003 年 2 月 7 日的現金及現金等價物餘額	—
於 2003 年 12 月 31 日的現金及現金等價物餘額	1,027

二 財務報表附註

1 編製基礎

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，符合香港普遍採納會計原則，並符合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。

2 主要業務

Foreview Group 的主要業務為貨船擁有及貨船租賃。

3 主要會計政策

(a) 集團會計

(i) 綜合帳目

綜合帳目包括 Foreview 及其附屬公司截至十二月三十一日止的帳目。在年內購入或售出的附屬公司，其業績由收購生效日起計或計至出售生效日止列入綜合盈虧帳內。

所有 Foreview Group 內公司間的重大交易及結餘已於綜合帳目時抵銷。

(ii) 附屬公司

附屬公司是由 Foreview 直接或間接擁有過半數的投票權、有權控制其財務及營運政策、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) 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。

附屬公司以外幣顯示的資產負債表按結算日的匯率折算，而盈虧帳則按平均匯率折算。相關匯兌盈虧作為儲備變動入帳。

(c) 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。資產的成本值包括其購買價及將有關資產投置於其現實營運狀況作擬定用途所產生的任何直接應計成本。

貨船折舊以直線法在註銷成本減累積減值虧損計算，並酌留其預測報廢價值後，按照估計壽命（一般自初次註冊之日起二十五年）計算。

在每結算日，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存在，將對相關資產的可回收價值進行估算，在適當情況下，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。該等減值虧損於綜合盈虧帳中確認入帳。

出售貨船的收益或虧損是指相關資產的出售收益淨額與其帳面值之差額，該等收益或虧損會於綜合盈虧帳中確認入帳。

(d) 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。

(e) 存貨

存貨（包括潤滑油）以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。可變現淨值指公司董事所估的使用存貨預計可變現的金額。

(f) 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。

(g) 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括庫存現金和銀行通知存款。

(h) 撥備

當 Foreview Group 因過往事件而須負法律或推定責任，很可能要作資源消耗去解除責任和能夠對所涉及數額作出的可靠預計時，須為確認有關責任作出撥備。如預計撥備會獲付還，則按可獲付還的款項確認為一項獨立資產，但亦只會在實際確定可獲付還款項時才確認入帳。

(i) 收入確認

營業額包括產生於貨船租賃的租金收益總額，並扣除交通徵費的金額。

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

聯營體按航租或期租兩種方式出租貨船。來自程租合約的收益（包括貨運）按已完成比率為基準確認入帳。來自期租合約的收益以時間比率為基準確認入帳。

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。

(j) 貨船維修及檢查

貨船維修、檢查及船舶入塢費用作在產生時作為營運支出扣除。

(k) 借貸成本

借貸成本是由一項必須經過較長時期準備方可作為擬定用途使用的資產的收購、建設或生產而直接產生並予以資本化為該項資產成本的一部份。

貸款安排費用，在綜合盈虧帳中遞延入帳並按貸款期限攤銷。

所有其他借貸成本，在有關成本產生的年度於綜合盈虧帳內扣除。

(l) 分部報告

由於 Foreview Group 的收入、支出、資產、負債和資本支出主要產生於提供貨船租賃服務，因此並無呈列 Foreview Group 的業務分部資料。

公司董事會認為，貨船租賃服務的性質（貨船租賃服務在國際間經營）及成本分配的方法決定無法按照具體地理區域，對營運溢利進行有意義的分配。因此並未按照地理區域呈報貨船租賃服務的地區分部業績。

(m) 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。

4 營運溢利

營運溢利已扣除下列項目：

2003年2月7日
至2003年12月31日
千美元

核數師酬金..... 3

5 財務開支

	2003年2月7日 至2003年12月31日 千美元
銀行貸款利息支出	186
貸款安排費用攤銷	6
	<u>192</u>

6 稅項

由於 Foreview Group 在有關期間內並無估計應課稅溢利，故並未就香港利得稅撥備。

7 每股盈利

每股基本盈利乃根據在有關期間內 Foreview Group 的股東應佔溢利 935,000 美元和已發行的 2,500,000 股普通股計算。

在有關期間內並不存在任何潛在稀釋股份，因此並未呈報每股攤薄盈利。

8 董事及五位最高薪人士的酬金

Foreview Group 的任何董事均未曾或不會就其在有關期間內為 Foreview Group 提供的服務收取任何費用或酬金。除各位董事之外，Foreview Group 僅根據短期僱傭合約僱用船員，該等船員在「有關期間」內並不被視為 Foreview Group 的全職員工。

9 固定資產

	Steward Island 號貨船 千美元
成本	
添置及於 2003 年 12 月 31 日	10,114
累積折舊	
在有關期間支出及於 2003 年 12 月 31 日	(450)
帳面淨值	
於 2003 年 12 月 31 日	<u>9,664</u>

該貨船已經質押給銀行作為向 Foreview Group 提供銀行貸款的抵押（附註 13）。

10 遞延貸款安排費用

	千美元
添置	55
攤銷支出 (附註 5)	(6)
於 2003 年 12 月 31 日	<u>49</u>

11 有限制銀行存款

銀行結餘已經質押給銀行作為向 Foreview Group 提供銀行貸款的抵押 (附註 13)。

12 關連公司欠款／應付給關連公司的款項及應付給股東的款項

	2003 年 12 月 31 日 千美元
關連公司欠款	
— PB Management Holding Limited 之附屬公司	
International Handybulk Carriers Management Limited	112
應付給股東的款項	
— Pembroke Shipping Limited	(5)
應付給關連公司的款項	
— PB Management Holding Limited 之附屬公司	
IndoChina Ship Management (HK) Limited	(51)

關連公司欠款／應付給關連公司的款項以及應付給股東的款項為無抵押、免息及無固定還款期。公司董事認為該等結餘產生於 Foreview Group 的一般及正常商業活動。

13 長期銀行貸款

	2003 年 12 月 31 日 千美元
毋須在五年內悉數清償的有抵押銀行貸款	7,350
長期銀行貸款的流動部份	(825)
	<u>6,525</u>

銀行貸款以下列方式作抵押：

- (i) 貨船 (附註 9) 和銀行結餘 (附註 11) 的按揭。
- (ii) 貨船盈利、保險和徵用補償的轉讓。
- (iii) 對一家附屬公司 Foreview (HK) Limited 股份的抵押。

於二零零三年十二月三十一日，Foreview Group 的應償付銀行貸款情況如下表所示：

	千美元
一年以內	825
第二年	900
第三至第五年	2,700
第五年以後	2,925
	<u>7,350</u>

14 股本

	2003年12月31日 千美元
法定，已發行及繳足：	
2,500,000 股普通股，每股 1 美元	<u>2,500</u>

Foreview 於二零零三年二月七日註冊成立，法定股本為 2,500,000 美元，並分為 2,500,000 股每股 1 美元的普通股。公司註冊成立後，2,500,000 股每股 1 美元的普通股按面值以現金發行。

15 有關連人士交易

根據各位董事的意見，下表所列為在正常業務過程中重大有關連人士進行的交易：

	2003年2月7日 至2003年12月31日 千美元
向 PB Management Holding Limited 的一家附屬公司 支付的技術管理費（附註 a）	(62)
向 PB Management Holding Limited 的一家附屬公司 支付的商業管理費（附註 b）	(93)
由 PB Management Holding Limited 一家附屬公司管理的 IHC 聯營體獲得的租金收益淨額（附註 c）	<u>2,805</u>

16 Foreview 的資產負債表

Foreview 於二零零三年二月七日在香港註冊成立，其主要業務為投資控股。於二零零三年十二月三十一日，Foreview 的資產淨額為 2,500,000 美元，主要為該公司在一家附屬公司的投資。

於二零零三年十二月三十一日，Foreview 並無可向其股東分配的儲備。相關期間內的綜合盈虧帳在 Foreview 的帳目中按零美元的幅度進行處理。

附註：

- (a) PB Management Holding Limited 的一家附屬公司 IndoChina Ship Management Limited 訂立了一份技術性貨船管理協議，根據該協議，自二零零三年二月二十二日起每月收取管理費 6,000 美元。

- (b) 與PB Management Holding Limited的一家附屬公司Pacific Basin Shipping & Trading Co. Limited訂立了一份商業貨船管理協議，根據該協議，自二零零三年二月二十二日起每月收取管理費9,000美元。
- (c) 於二零零三年二月二十二日，Foreview Group的一艘貨船加入了由PB Management Holding Limited的一家附屬公司International Handybulk Carriers Management Limited管理的IHC聯營體（「IHC聯營體」），根據IHC聯營體安排，Foreview Group其加入IHC聯營體的貨船按照其應佔IHC聯營體盈利收取租金收益，並扣除按盈利1.25%計算的代理費及每日每船管理費50美元。Foreview Group於任何時間將其貨船撤出IHC聯營體，惟須至少在九十日前發出書面通知。

17 結算日後事項

在二零零三年十二月三十一日後至本報告制定之日止，宣派了總計1,513,000美元的中期股息。

三 結算日後的財務報表

於二零零三年十二月三十一日以後期間，Foreview Group並無編製經審核財務報表。除在第二節附錄17中所披露的之外，Foreview Group沒有於二零零三年十二月三十一日以後期間支付或宣派其他股息或作其他分配。

此致

太平洋航運集團有限公司
Foreview Holdings 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

以下是 Investors Choice 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 Investors Choice Limited（「Investors Choice」）與其附屬公司（以下統稱為「Investors Choice Group」）的財務資料編製的報告，以供收錄於太平洋航運集團有限公司（「貴公司」）二零零四年六月三十日首次將 貴公司股票於香港聯合交易所有限公司主板上市刊發的招股章程（「招股章程」）內。

Investors Choice 於二零零三年二月十八日在英屬處女群島註冊成立，主要業務為投資控股。於本報告編製日期，Investors Choice 在以下附屬公司中擁有直接權益，而該附屬公司在香港以外註冊成立，但基本具有與在香港註冊成立的私營公司相同的特點。

<u>公司名稱</u>	<u>註冊成立地點 及時間</u>	<u>主要業務</u>	<u>持有權益</u>	<u>已發行及繳足股本</u>
Everable Assets Limited	2003年3月28日 英屬處女群島	貨船擁有	100%	10股普通股 每股1美元
Great Strength Assets Limited	2003年3月28日 英屬處女群島	貨船擁有	100%	10股普通股 每股1美元

目前組成 Investors Choice Group 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。

該等公司自其註冊成立的日起尚未編製任何經審核帳目。是由於 Investors Choice 及其附屬公司於二零零三年註冊成立，且尚未進行任何重大業務交易。

吾等已查核自二零零三年二月十八日（公司註冊成立日）至二零零三年十二月三十一日（「有關期間」）內 Investors Choice Group 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」）乃基於 Investors Choice Group 未經審核的管理帳目進行編製，並經過適當調整。各有關公司的董事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，關鍵在於選擇適當的會計政策並貫徹應用。

Investors Choice 公司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。

吾等認為就本報告而言，有關財務資料真實及公平地反映 Investors Choice Group 於二零零三年十二月三十一日的綜合狀況，及 Investors Choice Group 在有關期間內的綜合業績和綜合現金流量。

一 財務報告

於二零零三年十二月三十一日的
綜合資產負債表

	<u>附註</u>	<u>千美元</u>
非流動資產		
固定資產	4	7,467
流動資產		
關連公司欠款	7	351
銀行結餘及現金		11
		<u>362</u>
流動負債		
應付給關連公司的款項	7	129
流動資產淨額		<u>233</u>
資產總額減流動負債		<u>7,700</u>
資金來源：		
股本	9	5,300
非流動負債		
長期銀行貸款	8	2,400
		<u>7,700</u>

自二零零三年二月十八日（公司註冊成立日）
至二零零三年十二月三十一日的
綜合權益變動結算表

	附註	股本 千美元	保留溢利 千美元	總計 千美元
股票發行	9	5,300	—	5,300
期內溢利		—	—	—
於 2003 年 12 月 31 日		5,300	—	5,300

自二零零三年二月十八日（公司註冊成立日）
至二零零三年十二月三十一日的
綜合現金流量表

	千美元
經營業務產生的現金流量	
關連公司欠款淨額的增加.....	(222)
經營業務中使用的現金淨額	(222)
投資活動產生的現金流量	
購置固定資產	(7,467)
投資活動中使用的現金淨額	(7,467)
融資業務產生的現金流量	
普通股發行	5,300
支用銀行貸款	2,400
融資業務產生的現金淨額	7,700
現金及現金等價物的增加	11
於 2003 年 2 月 18 日的現金及現金等價物餘額	—
於 2003 年 12 月 31 日的現金及現金等價物餘額	11

二 財務報表附註

1 編製基礎

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，符合香港普遍採納會計原則，並符合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。

2 主要業務

Investors Choice Group 的主要業務為貨船擁有。於二零零三年十二月三十一日，貨船租賃業務尚未展開。

3 主要會計政策

(a) 集團會計

(i) 綜合帳目

綜合帳目包括 Investors Choice 及其附屬公司截至十二月三十一日止的帳目。在年內購入或售出的附屬公司，其業績由收購生效日起計或計至出售生效日止列入綜合盈虧帳內。

所有 Investors Choice Group 內公司間的重大交易及結餘已於綜合帳目時抵銷。

(ii) 附屬公司

附屬公司是由 Investors Choice 直接或間接擁有過半數的投票權、有權控制其財務及營運政策、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) 固定資產

(i) 在建貨船

在建貨船按成本列帳，而不計算折舊。

(ii) 成本資本化

所有與貨船建造相關的直接成本（包括建造期間內相關借貸資金的財務成本）均予以資本化為固定資產成本。

(c) 借貸成本

借貸成本是由一項必須經過較長時期準備方可作為擬定用途使用的資產的收購、建設或生產而直接產生，並予以資本化為該項資產成本的一部份。

所有其他借貸成本，在有關成本產生的年度於綜合盈虧帳內扣除。

(d) 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可用現金和銀行通知存款。

4 固定資產

	<u>在建貨船</u> 千美元
成本	
添置及於 2003 年 12 月 31 日	7,467

在建貨船的貨船建造合約已轉讓予一家銀行，作為向 Investors Choice Group 提供銀行貸款的抵押（附註 8）。

5 每股盈利

由於 Investors Choice Group 於二零零三年十二月三十一日尚未開展其貨船租賃業務，故並未呈報每股盈利資料。

6 董事及五位最高薪人士的酬金

Investors Choice Group 的任何董事均未曾或不會就其在有關期間內為 Investors Choice Group 提供的服務收取任何費用或酬金。除各位董事之外，Investors Choice Group 在有關期間內並無全職員工。

7 關連公司欠款／應付給關連公司的款項

	<u>2003 年 12 月 31 日</u> 千美元
關連公司欠款	
— Pembroke Shipping Limited	351
應付給關連公司的款項	
— Pembroke Shipping Limited	(129)

關連公司欠款／應付給關連公司的款項為無抵押、免息及無固定還款期。公司董事認為該等結餘產生於 Investors Choice Group 的一般及正常商業活動。

8 長期銀行貸款

於二零零三年十二月三十一日，Investors Choice Group 獲得了約 33,000,000 美元的貸款信貸，以供其購入貨船。於二零零三年十二月三十一日，該集團已支用了 2,400,000 美元的貸款信貸。信貸餘額將於貨船交付時使用。

該貸款信貸以貨船建造合約轉讓（附註 4）Investors Choice Group 附屬公司 Everable Assets Limited 和 Great Strength Assets Limited 的股份抵押為擔保。

9 股本

	2003年12月31日 千美元
法定：	
20股A類股份，每股1美元	—
2,000股B類股份，每股5,000美元	10,000
	<u>10,000</u>
已發行及繳足：	
10股A類股份，每股1美元	—
1,060股B類股份，每股5,000美元	5,300
	<u>5,300</u>

每股A類股份在任何股東大會上擁有一個投票權，但無權獲得任何股息。B類股份有權獲得股息，但無權在任何股東大會上投票。

Investors Choice 於二零零三年二月十八日註冊成立，法定股本為 50,000 美元，並分為每股 1 美元的 50,000 股股份。於二零零三年四月十日，按面值以現金發行了 10 股每股 1 美元的股份。

二零零三年四月十一日，法定股本增長至 10,000,010 美元，並分為 10 股每股面值為 1 美元的 A 類股份和 2,000 股每股面值為 5,000 美元的 B 類股份。同日，先前發售的 10 股股份被指定為 A 類股份。

二零零三年四月二十四日，法定股本增長至 10,000,020 美元，並分為 20 股每股面值為 1 美元的 A 類股份和 2,000 股每股面值為 5,000 美元的 B 類股份。

二零零三年五月三日，1,060 股每股面值為 5,000 美元的 B 類股份按面值配售並獲取現金。

10 為 Investors Choice Group 所作的資本承擔

	2003年12月31日 千美元
就貨船作出的資本承擔	
已訂約但未撥備	28,621

11 Investors Choice 的資產負債表

Investors Choice 於二零零三年二月十八日在英屬處女群島註冊成立，其主要業務為投資控股。於二零零三年十二月三十一日，Investors Choice 的資產淨額為 5,300,000 美元，主要為該公司在一家附屬公司的投資。

於二零零三年十二月三十一日，Investors Choice 並無可向其股東分配的儲備。

12 結算日後事項

二零零三年十二月三十一日的後並未發生任何重大事項。

三 結算日後的財務報表

於二零零三年十二月三十一日以後期間，Investors Choice Group 並無編製經審核財務報表。此外，Investors Choice Group 沒有於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
Investors Choice 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

以下是 Keswick Holdings 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 Keswick Holdings Limited（「Keswick」）與其附屬公司（以下統稱為「Keswick Group」）的財務資料編製的報告，以供收錄於太平洋航運集團有限公司（「貴公司」）二零零四年六月三十日首次將 貴公司股票於香港聯合交易所有限公司主板上市刊發的「招股章程」內。

Keswick 於二零零三年六月二十七日在香港註冊成立，主要業務為投資控股。於本報告編製日期，Keswick 在以下附屬公司中擁有直接權益，而該附屬公司為一家於香港註冊成立的私營公司。

<u>公司名稱</u>	<u>註冊成立地點 及時間</u>	<u>主要業務</u>	<u>持有權益</u>	<u>已發行及繳足股本</u>
Keswick Shipping (HK) Limited	香港 2003年6月27日	貨船擁有 及租賃	100%	10股A類股份 ¹ 每股1美元 2,000,000股 B類股份 ¹ 每股1美元

1. 每股A類股份在任何股東大會上擁有一個投票權，但無權獲得任何股息。B類股份有權獲得股息，但無權在任何股東大會上投票。

Keswick Group 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。

吾等已審核自二零零三年六月二十七日（公司註冊成立日）至二零零三年十二月三十一日（「有關期間」）內 Keswick Group 的帳目。

吾等已查核有關期間內 Keswick Group 經審核帳目，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」乃基於 Keswick Group 經審核帳目進行編製，並經過適當調整。各有關公司的董事須負責編製其各自公司真實及公平的財務報表。在編製有關財務報表時，關鍵在於選擇適當的會計政策並貫徹應用。

Keswick 公司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。

吾等認為就本報告而言，有關財務資料真實及公平地反映 Keswick Group 於二零零三年十二月三十一日的綜合狀況，及 Keswick Group 在有關期間內的綜合業績和綜合現金流量。

一 財務報告

自二零零三年六月二十七日（公司註冊成立日）
至二零零三年十二月三十一日的
綜合盈虧帳

	<u>附註</u>	<u>千美元</u>
營業額		
來自聯營體安排的租金收益		992
其他租金收益		389
		<u>1,381</u>
直接開支		
船員支出		(160)
折舊		(202)
備件及潤滑油		(119)
其他		(339)
		<u>(820)</u>
其他收入－利息收益		1
一般及行政支出		(66)
營運溢利	4	496
財務開支	5	(92)
期內溢利		<u>404</u>
每股盈利	7	<u><u>0.202 美元</u></u>

於二零零三年十二月三十一日的
綜合資產負債表

	附註	千美元
非流動資產		
固定資產	9	7,866
遞延貸款安排費用	10	58
有限制銀行存款	11	150
		<u>8,074</u>
流動資產		
存貨，按成本入帳		50
股東欠款	12	2
預付款及其他應收款項		22
銀行結餘及現金		782
		<u>856</u>
流動負債		
應付給關連公司的款項	12	75
應計項目及其他應付款項		326
長期銀行貸款的流動部份	13	1,000
		<u>1,401</u>
流動負債淨額		<u>(545)</u>
資產總額減流動負債		<u><u>7,529</u></u>
資金來源：		
股本	14	2,000
保留溢利		404
股東資金		<u>2,404</u>
非流動負債		
長期銀行貸款	13	5,125
		<u><u>7,529</u></u>

自二零零三年六月二十七日（公司註冊成立日）
至二零零三年十二月三十一日的
綜合權益變動結算表

	附註	股本 千美元	保留溢利 千美元	總計 千美元
普通股發行.....	14	2,000	—	2,000
期內溢利.....		—	404	404
於 2003 年 12 月 31 日.....		2,000	404	2,404

自二零零三年六月二十七日（公司註冊成立日）
至二零零三年十二月三十一日的
綜合現金流量表

	千美元
經營業務產生的現金流量	
期內溢利	404
利息收益	(1)
利息支出	87
折舊	202
貸款安排費用攤銷	5
營運資金變化前的營運溢利	697
存貨增加	(50)
應計項目及其他應付款項的增加	326
預付款及其他應付款項的增加	(22)
股東欠款的增加	(2)
應付給關連公司款項的增加	75
經營業務產生的現金淨額	1,024
投資活動產生的現金流量	
購置固定資產	(8,068)
已收利息	1
有限制銀行存款的增加	(150)
投資活動中使用的現金淨額	(8,217)
融資業務產生的現金流量	
普通股發行	2,000
支用銀行貸款	6,375
償還銀行貸款	(250)
支付利息	(87)
支付貸款安排費用	(63)
融資業務產生的現金淨額	7,975
現金及現金等價物的增加	782
於 2003 年 6 月 27 日的現金及現金等價物餘額	—
於 2003 年 12 月 31 日的現金及現金等價物餘額	782

二 財務報表附註

1 編製基礎

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，符合香港普遍採納會計原則，並符合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。

2 主要業務

Keswick Group 的主要業務為貨船擁有及貨船租賃。

3 主要會計政策

(a) 集團會計

(i) 綜合帳目

綜合帳目包括 Keswick 及其附屬公司截至十二月三十一日止的帳目。在年內購入或售出的附屬公司，其業績由收購生效日起計或計至出售生效日止列入綜合盈虧帳內。

所有 Keswick Group 內公司間的重大交易及結餘已於綜合帳目抵銷。

(ii) 附屬公司

附屬公司是由 Keswick 直接或間接擁有過半數的投票權、有權控制其財務及營運政策、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) 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。

附屬公司以外幣顯示的資產負債表按結算日的匯率折算，而盈虧帳則按平均匯率折算。相關匯兌盈虧作為儲備變動入帳。

(c) 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。資產的成本值包括其購買價及將有關資產投置於其營運狀況作擬定用途所產生的任何直接應計成本。

貨船折舊以直線法在註銷成本減累積減值虧損計算，並酌留其預測報廢價值後按照估計壽命（自初次註冊之日起二十五年）計算。

在每結算日，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。該等減值虧損於綜合盈虧帳中確認入帳。

出售貨船的收益或虧損是指相關資產的出售收益淨額與其帳面值的差額，該等收益或虧損會於綜合盈虧帳中得以確認入帳。

(d) 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。

(e) 存貨

存貨（包括潤滑油）按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。可變現淨值指公司董事所估的使用存貨預計可變現的金額。

(f) 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。

(g) 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物包括庫存現金和銀行通知存款。

(h) 撥備

當 Keswick Group 因過往事件而須負法律或推定責任，很可能要作資源消耗去解除責任和能夠對所涉及數額作出的可靠預計時，須為確認有關責任作撥備。如預計撥備會獲付還，則按可獲付還的款項確認為另一項獨立資產，但亦只會在實際確定可獲付還款項時才確認入帳。

(i) 收入確認

營業額包括產生於貨船租賃的租金收益總額扣除交通微費的金額。

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

聯營體按航租或期租兩種方式出租貨船。來自程租合約的收益（包括貨運）按已完成比率為基準確認入帳。來自期租合約的收益以時間比率為基準確認入帳。

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。

(j) 貨船維修及檢查

貨船維修、檢查及船舶入塢費用在產生時作為營運支出扣除。

(k) 借貸成本

借貸成本是由一項必須經過較長時期準備方可作為擬定用途使用的資產的收購、建設或生產而直接產生並予以資本化為該項資產成本的一部份。

貸款安排費用，在綜合盈虧帳中遞延入帳並按貸款期限攤銷。

所有其他借貸成本，在有關成本產生的年度於綜合盈虧帳內扣除。

(l) 分部報告

由於 Keswick Group 的收入、支出、資產、負債和資本支出主要產生於提供貨船租賃服務，因此並無呈列 Keswick Group 的業務分部資料。

公司董事會認為，貨船租賃服務的性質（貨船租賃服務在國際間經營）及成本分配的方法決定無法按照具體地理區域，對營運溢利進行有意義的分配。因此並未按照地理區域呈報貨船租賃服務的地區分部業績。

(m) 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。

4 營運溢利

營運溢利已扣除下列項目：

2003年6月27日
至2003年12月31日
千美元

核數師酬金..... 3

5 財務開支

	2003年6月27日 至2003年12月31日 千美元
銀行貸款利息支出	77
貸款安排費用攤銷	5
其他	10
	<u>92</u>

6 稅項

由於 Keswick Group 在有關期間內並無估計應課稅溢利，並未就香港利得稅撥備。

7 每股盈利

每股基本盈利乃根據在有關期間內 Keswick Group 的股東應佔溢利 404,000 美元和已發行的 2,000,000 股普通股計算。

在有關期間內並不存在任何潛在稀釋股份，因此並未呈報每股攤薄盈利。

8 董事及五位最高薪人士的酬金

Keswick Group 的任何董事均未曾或不會就其在有關期間內為 Keswick Group 提供的服務收取任何費用或酬金。除各位董事之外，Keswick Group 僅根據短期僱傭合約僱用船員，該等船員在有關期間內並不被視為 Keswick Group 的全職員工。

9 固定資產

	Priory Bay 號貨船 千美元
成本	
添置及於 2003 年 12 月 31 日	8,068
累積折舊	
在有關期間支出及於 2003 年 12 月 31 日	(202)
帳面淨值	
於 2003 年 12 月 31 日	<u>7,866</u>

該貨船已經質押給銀行作為向 Keswick Group 提供銀行貸款的抵押（附註 13）。

10 遞延貸款安排費用

	千美元
添置	63
攤銷支出 (附註 5)	(5)
於 2003 年 12 月 31 日	<u>58</u>

11 有限制銀行存款

銀行結餘已經質押給銀行作為向 Keswick Group 提供銀行貸款的抵押 (附註 13)。

12 股東欠款及應付給關連公司的款項

	2003 年 12 月 31 日 千美元
股東欠款	
– Pembroke Shipping Limited	<u>2</u>
應付給關連公司的款項	
– PB Management Holding Limited 之附屬公司	
– IndoChina Ship Management (HK) Limited	(53)
– PB Management Holding Limited 之附屬公司	
– International Handybulk Carriers Management Limited	<u>(22)</u>
	<u>(75)</u>

股東欠款及應付給關連公司的款項為無抵押、免息及無固定還款期。公司董事認為該等結餘產生於 Keswick Group 的一般及正常商業活動。

13 長期銀行貸款

	2003 年 12 月 31 日 千美元
須於五年內悉數清償之有抵押銀行貸款	6,125
長期銀行貸款的流動部份	<u>(1,000)</u>
	<u>5,125</u>

銀行貸款以下列方式作抵押：

- (i) 貨船 (附註 9) 和銀行結餘 (附註 11) 的按揭。
- (ii) 貨船盈利、保險和徵用補償的轉讓。
- (iii) 對一家附屬公司 Keswick Shipping (HK) Limited 股份的抵押。

於二零零三年十二月三十一日，Keswick Group 的應償付銀行貸款情況如下表所示：

	千美元
一年以內	1,000
第二年	1,000
第三至第五年	4,125
	<u>6,125</u>

14 股本

	2003年12月31日 千美元
法定，已發行及繳足：	
2,000,000 股普通股，每股 1 美元	<u>2,000</u>

Keswick 於二零零三年六月二十七日註冊成立，法定股本為 2,000,000 美元，並分為 2,000,000 股每股 1 美元的普通股。公司註冊成立後，2,000,000 股每股 1 美元的普通股按面值以現金發行。

15 未來最少期租合約應收款項

於二零零三年十二月三十一日，Keswick Group 在不可撤銷經營租賃項目下的未來最少期租合約應收款項如下表所示：

	千美元
不遲於一年	<u>3,094</u>

16 有關連人士交易

根據各位董事的意見，下表所列為在正常業務過程中重大有關連人士進行的交易：

	2003年6月27日 至2003年12月31日 千美元
向 PB Management Holding Limited 的一家附屬公司 支付的技术管理費（附註 a）	(29)
向 PB Management Holding Limited 的一家附屬公司 支付的商業管理費（附註 b）	(43)
由 PB Management Holding Limited 一家附屬公司管理的 IHC 聯營體獲得的租金收益淨額（附註 c）	<u>992</u>

附註：

- 與 PB Management Holding Limited 的一家附屬公司 IndoChina Ship Management (BVI) Limited 訂立了一份技術性貨船管理協議，根據該協議，自二零零三年八月八日起每月收取管理費 6,000 美元。
- 與 PB Management Holding Limited 的一家附屬公司 Pacific Basin Shipping & Trading Co. Limited 訂立了一份商業貨船管理協議，根據該協議，自二零零三年八月八日起每月收取管理費 9,000 美元。
- 於二零零三年八月八日，Keswick Group 的一艘貨船加入了由 PB Management Holding Limited 的一家附屬公司 International Handybulk Carriers Management Limited 管理的國際靈便型船聯營體（「IHC 聯營體」），根據 IHC 聯營體安排，Keswick Group 就其加入 IHC 聯營體的貨船按照其應佔 IHC 聯營體盈利收取租金收益，並扣除按盈利 1.25% 計算的代理費及每日每船管理費 50 美元。該貨船於二零零三年十一月二十六日撤出 IHC 聯營體。

17 Keswick 的資產負債表

Keswick 於二零零三年六月二十七日在香港註冊成立，其主要業務為投資控股。於二零零三年十二月三十一日，Keswick 的資產淨額為 2,000,000 美元，主要為該公司在一家附屬公司的投資。

於二零零三年十二月三十一日，Keswick 並無可向其股東分配的儲備，而 Keswick 在有關期間內的綜合盈虧帳中已計入的帳目為零美元。

18 結算日後事項

在二零零三年十二月三十一日後至本報告編制之日止，宣派了總計 844,000 美元的中期股息。

三 結算日後的財務報表

於二零零三年十二月三十一日以後期間，Keswick Group 並無編製經審核財務報表。除在第二節附註 18 中所披露的之外，Keswick Group 沒有於二零零三年十二月三十一日以後期間支付或宣派其他股息或作其他分配。

此致

太平洋航運集團有限公司
Keswick 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

以下是 New Majestic International 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 New Majestic International Limited（「New Majestic」）與其附屬公司（以下統稱為「New Majestic Group」）的財務資料編製的報告，以供收錄於太平洋航運集團有限公司（「貴公司」）二零零四年六月三十日首次將 貴公司股票於香港聯合交易所有限公司主板上市刊發的招股章程（「招股章程」）內。

New Majestic 於二零零二年十二月十日在英屬處女群島註冊成立，主要業務為投資控股。於本報告編製日期，New Majestic 在以下附屬公司中擁有直接權益，而該附屬公司在香港以外註冊成立，但基本具有與在香港註冊成立的私營公司相同的特點。

<u>公司名稱</u>	<u>註冊成立地點 及時間</u>	<u>主要業務</u>	<u>持有權益</u>	<u>已發行及繳足股本</u>
Good Future International Holdings Limited	2002 年 12 月 11 日 英屬處女群島	貨船擁有	100%	1 股普通股， 每股面值 1 美元

目前組成 New Majestic Group 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。

New Majestic 及其附屬公司自其註冊成立之日起尚未編製任何經審核帳目，其原因是該等公司新近註冊成立，且尚未進行任何重大業務交易。

吾等已查核自二零零二年十二月十日（公司註冊成立日）至二零零三年十二月三十一日（「有關期間」）內 New Majestic Group 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」）乃基於 New Majestic Group 未經審核的管理帳目，經過適當調整編製而成。各有關公司的董事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，關鍵在於選擇適當的會計政策並貫徹應用。

New Majestic 公司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。

吾等認為就本報告而言，有關財務資料真實及公平地反映 New Majestic Group 於二零零三年十二月三十一日的綜合狀況，及 New Majestic Group 在有關期間內的綜合業績和綜合現金流量。

一 財務報告

於二零零三年十二月三十一日的
綜合資產負債表

	<u>附註</u>	<u>千美元</u>
非流動資產		
固定資產	4	772
流動資產		
關連公司欠款	7	2,128
資產總額		<u>2,900</u>
資金來源：		
股本	9	43
股份溢價	9	2,857
股東資金		<u>2,900</u>

自二零零二年十二月十日（公司註冊成立日）
至二零零三年十二月三十一日的
綜合權益變動結算表

	附註	股本 千美元	股份溢價 千美元	保留溢利 千美元	總計 千美元
股票發行	9	43	2,857	—	2,900
期內溢利		—	—	—	—
於 2003 年 12 月 31 日		43	2,857	—	2,900

二 財務報表附註

1 編製基礎

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，符合香港普遍採納會計原則，並符合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。

2 主要業務

New Majestic Group 的主要業務為貨船擁有。於二零零三年十二月三十一日，貨船租賃業務尚未展開。

3 主要會計政策

(a) 集團會計

(i) 綜合帳目

綜合帳目包括 New Majestic 及其附屬公司截至十二月三十一日止的帳目。在年內購入或售出的附屬公司，其業績由收購生效日起計或計至出售生效日止列入綜合盈虧帳內。

所有 New Majestic Group 內公司間的重大交易及結餘已於綜合帳目中抵銷。

(ii) 附屬公司

附屬公司是由 New Majestic 直接或間接擁有過半數的投票權、有權控制其財務及營運政策、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) 固定資產

(i) 在建貨船

在建貨船按成本列帳，而不計算折舊。

(ii) 成本資本化

所有與貨船建造相關的直接成本（包括建造期間內相關借貸資金的財務成本）均予以資本化為固定資產成本。

(c) 借貸成本

借貸成本是由一項必須經過較長時期準備方可作為擬定用途使用的資產的收購、建設或生產而直接產生，並予以資本化為該項資產成本的一部份。

所有其他借貸成本，在有關成本產生的年度於綜合盈虧帳內扣除。

4 固定資產

	<u>在建貨船</u> 千美元
成本	
添置及於 2003 年 12 月 31 日	<u>772</u>

在建貨船的建船合約總金額為 15,654,000 美元，該等合約由 New Majestic 和 Pembroke Shipping Limited 等公司的股東聯合提供擔保，在合約的正常履行方面有利於第三方。

5 每股盈利

並未呈報每股盈利資料，其原因是 New Majestic Group 於二零零三年十二月三十一日尚未開展其貨船租賃業務。

6 董事及五位最高薪人士的酬金

New Majestic Group 的任何董事均未曾或不會就其在有關期間內為 New Majestic Group 提供的服務收取任何費用或酬金。除各位董事之外，New Majestic Group 在有關期間內並無全職員工。

7 關連公司欠款

	<u>2003 年 12 月 31 日</u> 千美元
關連公司欠款	
— PB Management Holding Limited 附屬公司	
Pacific Basin Shipping & Trading Co. Limited	<u>2,128</u>

關連公司欠款為無抵押、免息及無固定還款期。公司董事認為該等結餘產生於 New Majestic Group 的一般及正常商業活動。

8 銀行貸款信貸

於二零零三年十二月三十一日，New Majestic Group 獲得了約 12,500,000 美元的貸款財務，以供其購入貨船。於二零零三年十二月三十一日，該集團尚未支用該筆貸款財務。

9 股本及股份溢價

	於 2003 年 12 月 31 日	
	股本	股份溢價
	千美元	千美元
法定：		
10 股 A 類股份，每股 1 美元.....	—	—
500 股 B 類股份，每股 99.98 美元.....	50	—
	<u>50</u>	<u>—</u>
已發行及繳足：		
10 股 A 類股份，每股 1 美元.....	—	—
430 股 B 類股份，每股 6,744.19 美元.....	43	2,857
	<u>43</u>	<u>2,857</u>

New Majestic 於二零零二年十二月十日註冊成立，法定股本為 50,000 美元，法定股本分為 50,000 股每股 1 美元的股份。於二零零二年十二月三十日，按面值以現金發行了 10 股每股 1 美元的 A 類股份。於二零零二年十二月三十日，50,000 美元的法定股本重被指定為 10 股每股 1 美元的 A 類股份和 500 股每股 99.98 美元的 B 類股份。於二零零三年四月三十日，430 股 B 類股份按面值每股 99.98 美元及股份溢價每股 6,644.21 美元以現金配售。

每股 A 類股份在任何股東大會上擁有一個投票權，但無權獲得任何股息。B 類股份有權獲得股息，但無權在任何股東大會上投票。

10 為 New Majestic Group 所作的資本承擔

	2003 年 12 月 31 日
	千美元
就貨船建造作出的資本承擔	
已訂約但未撥備	<u>14,884</u>

11 New Majestic 的資產負債表

New Majestic 於二零零二年十二月十日在英屬處女群島註冊成立，其主要業務為投資控股。於二零零三年十二月三十一日，New Majestic 的資產淨額為 2,900,000 美元，主要為該公司在一家附屬公司的投資。

於二零零三年十二月三十一日，New Majestic 並無可向其股東分配的儲備。

12 結算日後事項

二零零三年十二月三十一日以後並未發生任何重大事項。

三 結算日後的財務報表

於二零零三年十二月三十一日以後期間，New Majestic Group 並無編製經審核財務報表。此外，New Majestic Group 沒有於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
New Majestic International 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

以下是 Riley Shipping (BVI) 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 Riley Shipping (BVI) Limited（「Riley」）的財務資料編製的報告，以供收錄於太平洋航運集團有限公司（「貴公司」）二零零四年六月三十日首次將 貴公司股票於香港聯合交易所有限公司主板上市刊發的招股章程（「招股章程」）內。

Riley 於二零零二年三月八日在英屬處女群島註冊成立，主要業務為投資控股。Riley 採用十二月三十一日作為其財政年度的終止日期。

Riley 自其註冊成立之日起尚未編製任何經審核帳目，其原因是該公司除進行投資控股以外，尚未從事任何重大商業交易活動。

吾等已查核自二零零二年三月八日（公司註冊成立日）至二零零三年十二月三十一日（「有關期間」）內 Riley 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」）乃基於 Riley 未經審核的管理帳目，經過適當調整編製而成。Riley 的董事須負責編製其各自公司真實及公平的財務報表。在編製有關財務報表時，關鍵在於選擇適當的會計政策並貫徹應用。

Riley 公司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。

吾等認為就本報告而言，有關財務資料真實及公平地反映 Riley 於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狀況，及 Riley 在「有關期間」內的業績及現金流量。

一 財務報告

於二零零三年十二月三十一日的
資產負債表

	附註	於 12 月 31 日	
		2002 年 千美元	2003 年 千美元
非流動資產			
固定資產	4	710	3,728
流動資產			
預付款及其他應收款項		75	285
股東欠款	7	1,186	570
關連公司欠款	7	257	—
銀行結餘及現金		—	5
		<u>1,518</u>	<u>860</u>
流動負債			
應計項目及其他應付款項		28	—
應付給關連公司的款項	7	—	188
		<u>28</u>	<u>188</u>
流動資產淨額		<u>1,490</u>	<u>672</u>
資產總額減流動負債		<u>2,200</u>	<u>4,400</u>
資金來源：			
股本	9	22	44
股份溢價	9	2,178	4,356
股東資金		<u>2,200</u>	<u>4,400</u>

自二零零二年三月八日（公司註冊成立日）
至二零零三年十二月三十一日的
權益變動結算表

	附註	股本 千美元	股份溢價 千美元	保留溢利 千美元	總計 千美元
股票發行	9	22	2,178	—	2,200
自 2002 年 3 月 8 日至 2002 年 12 月 31 日的溢利.....		—	—	—	—
於 2002 年 12 月 31 日		22	2,178	—	2,200
股票發行		22	2,178	—	2,200
年度溢利		—	—	—	—
於 2003 年 12 月 31 日		44	4,356	—	4,400

自二零零二年三月八日（公司註冊成立日）
至二零零三年十二月三十一日的
現金流量表

	千美元
經營業務產生的現金流量	
應由股東支付之淨額的減少	616
預付款及其他應付款項的增加	(210)
應計款項及其他應付款項的減少	(28)
應付給關連公司款項的增加	445
經營業務使用的現金淨額	<u>823</u>
投資活動產生的現金流量	
購置固定資產	(3,018)
投資活動中使用的現金淨額	<u>(3,018)</u>
融資業務產生的現金流量	
普通股發行	2,200
融資業務產生的現金淨額	<u>2,200</u>
現金及現金等價物的增加	5
於 2002 年 3 月 8 日的現金及現金等價物餘額	—
於 2003 年 12 月 31 日的現金及現金等價物餘額	<u><u>5</u></u>

二 財務報表附註**1 編製基礎**

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，符合香港普遍採納會計原則，並符合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。

2 主要業務

Riley 的主要業務為貨船擁有。於二零零三年十二月三十一日，貨船租賃業務尚未展開。

3 主要會計政策**(a) 固定資產****(i) 在建貨船**

在建貨船按成本列帳，而不計算折舊。

(ii) 成本資本化

所有與貨船建造相關的直接成本（包括建造期間內相關借貸資金的財務成本）均予以資本化為固定資產成本。

(b) 現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括庫存現金和銀行通知存款。

(c) 借貸成本

借貸成本是由必須經過一個較長時期準備方可作為擬定用途使用的資產的收購、建設或生產而直接產生，並予以資本化為該項資產成本的一部份。

所有其他借貸成本在有關成本產生的年度於盈虧帳內扣除。

4 固定資產

	在建貨船
	千美元
成本	
添置及於 2002 年 12 月 31 日	710
添置	3,018
於 2003 年 12 月 31 日	3,728

5 每股盈利

由於 Riley 於二零零三年十二月三十一日尚未開展其貨船租賃業務，故並未呈報每股盈利資料。

6 董事及五位最高薪人士的酬金

Riley 的任何董事均未曾或不會就其在有關期間內為 Riley 提供的服務收取任何費用或酬金。除各位董事之外，Riley 在有關期間內並無全職員工。

7 關連公司欠款／應付給關連公司的款項及股東欠款

	於 12 月 31 日	
	2002 年	2003 年
	千美元	千美元
股東欠款		
— Eagle Pacific International Limited	1,186	570
關連公司欠款		
— Pembroke Shipping Limited	257	—
應付給關連公司的款項		
— Pembroke Shipping Limited	—	(188)

關連公司欠款／應付給關連公司的款項及股東欠款為無抵押、免息及無固定還款期。公司董事認為該等結餘產生於 Riley 的一般及正常商業活動。

8 銀行貸款信貸

於二零零三年十二月三十一日，Riley 獲得了約 11,500,000 美元的貸款信貸，以供其購入貨船。於二零零三年十二月三十一日尚未支用該筆貸款信貸。

9 股本及股份溢價

	股本	股份溢價
	千美元	千美元
法定：		
10 股 A 類股份，每股 1 美元	—	—
500 股 B 類股份，每股 99.98 美元	50	—
	50	—
已發行及繳足：		
10 股 A 類股份，每股 1 美元	—	—
440 股 B 類股份，每股 10,000 美元	44	4,356
	44	4,356

Riley 於二零零二年三月八日註冊成立，法定股本為 1 美元，並分為 44.4445 股每股 0.01 美元的 A 類股份、53.3333 股每股 0.01 美元的 B 類股份和 2.2222 股每股 0.01 美元的 C 類股份。在該公司註冊成立後，以現金 450 美元發行了 44.4445 股每股 0.01 美元的 A 類股份、53.3333 股每股 0.01 美元的 B 類股份和 2.2222 股每股 0.01 美元的 C 類股份。

根據於二零零二年九月二十三日通過的一項特別決議：

- (a) Riley 的法定股本由 1 美元增至 50,000 美元，並將法定股本重新指定為 10 股每股 1 美元的 A 類股份和 500 股每股 99.98 美元的 B 類股份；
- (b) 所有已發行股份的現有股份類別被重新指定為 1 股每股面值為 1 美元的新 A 類股份；及
- (c) 9 股每股 1 美元的 A 類股份以現金配售。

每股 A 類股份在任何股東大會上擁有一個投票權，但無權獲得任何股息。B 類股份有權獲得股息，但無權在任何股東大會上投票。

於二零零二年十月四日，220 股 B 類股份按面值每股 99.98 美元及股份溢價每股 9,900.02 美元以現金配售。於二零零三年，220 股 B 類股份按面值每股 99.98 美元及股份溢價每股 9,900.02 美元以現金配售。

10 資本承擔

	於 12 月 31 日	
	2002 年	2003 年
	千美元	千美元
就貨船建造作出的資本承擔		
已訂約但未撥備	14,514	11,564

11 可分配儲備

於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，Riley 並無可向其股東分配的儲備。

12 結算日後事項

於二零零三年十二月三十一日以後，無任何重大事項發生。

三 結算日後的財務報表

於二零零三年十二月三十一日以後期間，Riley 並無編製經審核財務報表。此外，Riley 沒有於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
Riley Shipping (BVI) 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