

一. 申報會計師就備考綜合財務資料出具的函件



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：

吾等就太平洋航運集團有限公司於二零零四年六月三十日刊發的招股章程（「招股章程」）附錄二 A 第二節所載的備考綜合財務資料（「備考綜合財務資料」）進行申報，編製該等備考綜合財務資料的目的是提供資料，以說明招股章程「法定及一般資料」一章中描述的集團重組（「重組」）如何對呈報的財務資料可能產生的影響。

責任

太平洋航運集團有限公司董事須獨立承擔依據香港聯合交易所有限公司上市規則（「上市規則」）第四章第二十九段及招股章程附錄二 A 第二節所載備考綜合財務資料之引言所列的編製基準及附註編製該等備考綜合財務資料。

吾等的責任是依據「上市規則」第四章第二十九段為備考綜合財務資料提供意見並向閣下匯報吾等的意見。對於就編製備考綜合財務資料所採用的任何財務資料而由本行過往發出的任何報告，除於報告刊發日期對該等報告的發出對象所負的責任外，本行概不承擔任何責任。

意見基準

吾等的工作乃根據英國審計實務委員會頒布的投資匯報準則和 1998／8 公告「根據上市規則申報備考財務資料」（視適用者為準）進行。吾等的工作不涉及對任何重大財務信息的獨立審查，主要包括將有關未經調整的財務資料與原始文件進行比較、研究支持調整的證據，並與太平洋航運集團有限公司董事討論備考綜合財務資料。

一. 申報會計師就備考綜合財務資料出具的函件 (續)

由於上述工作並不構成根據香港會計師公會頒布的核數準則所進行的審計或審查，吾等並無就備考綜合財務資料作出任何此類審計保證。

備考綜合財務資料乃基於本招股章程所載各附錄，於二零零四年六月三十日就下列公司出具的會計師報告進行編製。

<u>公司名稱</u>	<u>參照</u>
Pacific Basin Shipping Limited	附錄 IA
PB Management Holding Limited	附錄 IB
Beckley Enterprises Limited	附錄 IC-(1)
Eastern Venture Corporation	附錄 IC-(2)
Foreview Holdings Limited	附錄 IC-(3)
Investors Choice Limited	附錄 IC-(4)
Keswick Holdings Limited	附錄 IC-(5)
New Majestic International Limited	附錄 IC-(6)
Riley Shipping (BVI) Limited	附錄 IC-(7)

上述備考綜合財務資料的編製，僅為說明用途，因此該等資料未必能反映下列情況的業績：

- (a) 假設重組確實截至二零零三年十二月三十一日止年度的年初發生，太平洋航運集團有限公司及其附屬公司的業績；或
- (b) 太平洋航運集團有限公司及其附屬公司在任何未來期間的業績。

吾等工作尚未依據美國普遍採納的審計原則執行，故參照時不應視作遵循上述原則。

意見

吾等認為：

- (a) 備考綜合財務資料乃根據本招股章程附錄二 A 第二節所載備考綜合財務資料引言所述的編製基準及附註恰當編製；
- (b) 該基準與太平洋航運集團有限公司會計政策一致；及
- (c) 對於根據上市規則第四章第二十九段所披露之備考綜合財務資料而言，有關調整是合適的。

此致

太平洋航運集團有限公司
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

二. 未經審核的備考綜合財務資料

引言

截至二零零三年十二月三十一日止年度及於二零零三年十二月三十一日的未經審核的備考綜合財務資料而言，備考綜合盈虧數據，乃假設重組於二零零三年十二月三十一日止年度的年初發生，而備考綜合資產負債表數據，則假設重組於二零零三年十二月三十一日進行。

未經審核的備考綜合財務資料以僅供說明性的目的呈報，該等資料未必代表如果有關交易確實在該等日期進行而可能產生的實際綜合財務業績或狀況，也未必代表任何未來期間或任何未來日期的財務業績或情況。未經審核的備考綜合財務資料應與附錄一所載，就有關公司編製的會計師報告一併閱讀。

有關重組的詳情載於本招股章程附錄六「法定及一般資料 — 公司重組」一節。重組的重要步驟主要有：

IDB Carriers (BVI) Limited、Dry Bulk Shipping (BVI) Limited 和 Plymouth Shipping Investments Limited 置換了其在 Bernard (BVI) Limited、Caterina (BVI) Limited、Delphic Shipping (BVI) Limited、Everclear Shipping (BVI) Limited、Francesca Shipping (BVI) Limited、Gwenyth Shipping (BVI) Limited、Judith Shipping (BVI) Limited、Kia Shipping (BVI) Limited、Labrador Shipping (BVI) Limited、Mirs Shipping (BVI) Limited、Newman Shipping (BVI) Limited、Othello Shipping (BVI) Limited、Quincy Shipping (BVI) Limited、Spencer Shipping (BVI) Limited、Thompson Shipping (BVI) Limited、Wharton Shipping Limited、Helen Shipping (BVI) Limited、Uhland Shipping (BVI) Limited、Verner Shipping (BVI) Limited、Alderran Shipping (BVI) Limited 和 Iliad Shipping (BVI) Limited (「初始公司」) 中持有的股份，以換取 貴公司發行約 795,017,000 股股票以及 24,231,000 美元的應付款項。根據本項交易，由初始公司向其現有股東償付總額為 31,259,000 美元的股東貸款進行資本化處理。

Beckley Enterprises Limited、Foreview Holdings Limited、Investors Choice Limited、Keswick Holdings Limited、New Majestic International Limited、Eastern Venture Corporation (「輪船公司」) 的股東同意把其在輪船公司內的股份轉讓給 貴公司。購入的代價總額包括大約 140,703,000 股股票和 11,116,000 美元的現金。

Pembroke Shipping Limited (「Pembroke」) 向 PB Management Holdings Limited 轉讓了其在多家全資擁有商業管理公司中持有的股份，IndoChina Ship Management Holdings Limited 的 66.67% 的權益，以及多家全資擁有的技術管理公司以換取 PB Management Holdings Limited 向 Pembroke 發售 12,312 股股份。

IndoChina Ship Management Holdings Limited 以帳面值向 Pembroke 出售了其在 IndoChina Ship Management (UK) Limited 及 IndoChina Enterprise (UK) Limited 中的全部權益。

二. 未經審核的備考綜合財務資料 (續)

Pembroke 不可撤回地同意以約 73,791,000 股股份的代價售出，且 貴公司同意購入 Pembroke 在 PB Management Holding Limited 中持有的股份。Jardine Shipping Limited (「Jardine Shipping」) 不可撤回地同意售出，且 貴公司同意購入 Jardine Shipping 在 IndoChina Ship Management Holdings Limited 中 33.33% 的權益，代價為約 7,500,000 股股份。根據本項交易，Pembroke 應付 IndoChina Ship Management Holdings Limited 的總額為 1,700,000 美元的貸款得到免除。

於上述交易完成前，初始公司和輪船公司以及 PB Management Holdings Limited 的附屬公司向其記名股東宣派了現金股息以分配其於二零零四年三月三十一日的全部保留溢利。

附錄二 A 未經審核的備考綜合財務資料

未經審核的備考綜合盈虧帳數據

	PB 太平洋 航運集團 有限公司 千美元	Management Holding Limited 千美元	Beckley Enterprises Limited 千美元	Eastern Venture Corporation 千美元	Foreview Holdings Limited 千美元	Investors Choice Limited 千美元	Keswick Holdings Limited 千美元	New Majestic International Limited 千美元	Riley Shipping (BVI) Limited 千美元	2003年 總額 千美元	備考調整 千美元	2003年 備考 千美元
營業額												
— 管理費及其他收益	—	23,278	—	—	—	—	—	—	—	23,278	(9,052)	14,226
— 貨船租金及相關收益	54,188	7,705	207	—	2,805	—	1,381	—	—	66,286	156	66,442
其他收入	54,188	30,983	207	—	2,805	—	1,381	—	—	89,564	(8,896)	80,668
2	426	2	635	—	—	—	1	—	—	1,066	(635)	431
直接開支												
— 貨船租金支出	(5,235)	(6,340)	—	—	—	—	—	—	—	(11,575)	—	(11,575)
— 折舊及攤銷	(7,890)	—	(27)	—	(450)	—	(202)	—	—	(8,569)	(2,081)	(10,650)
— 貨船營運開支	(13,089)	—	(40)	—	(1,116)	—	(618)	—	—	(14,863)	1,642	(13,221)
— 存貨出售成本及經銷成本	—	(2,032)	—	—	—	—	—	—	—	(2,032)	—	(2,032)
(26,214)	(8,372)	(67)	(820)	—	(1,566)	—	(820)	—	—	(37,039)	(439)	(37,478)
(469)	(17,612)	(12)	(10)	(112)	—	—	(66)	—	—	(18,281)	3,073	(15,208)
—	1,028	—	—	—	—	—	—	—	—	1,028	—	1,028
營運溢利	27,507	6,453	130	625	1,127	—	496	—	—	36,338	(6,897)	29,441
財務開支	(4,821)	—	(13)	—	(192)	—	(92)	—	—	(5,118)	—	(5,118)
應佔共同控制實體權益	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
溢利減虧損	—	(306)	—	—	—	—	—	—	—	(306)	1,177	871
稅前溢利	22,686	6,147	117	625	935	—	404	—	—	30,914	(5,720)	25,194
稅項	—	(918)	—	—	—	—	—	—	—	(918)	260	(658)
稅後溢利	22,686	5,229	117	625	935	—	404	—	—	29,996	(5,460)	24,536
少數股東權益	—	(847)	—	—	—	—	—	—	—	(847)	847	—
股東應佔溢利	22,686	4,382	117	625	935	—	404	—	—	29,149	(4,613)	24,536

附註(a)：請參閱II-9，了解關於綜合盈虧帳的備考調整細分。

附錄二 A 未經審核的備考綜合財務資料

未經審核的備考綜合資產負債表數據

	太平洋 航運集團 有限公司 千美元	PB Management Holding Limited 千美元	Beckley Enterprises Limited 千美元	Eastern Venture Corporation 千美元	Foreview Holdings Limited 千美元	Investors Choice Limited 千美元	Keswick Holdings Limited 千美元	New Majestic International Limited 千美元	Riley Shipping (BVI) Limited 千美元	2003年 總額 千美元	備考調整 千美元	2003年 備考 千美元
非流動資產												
固定資產	200,777	656	10,737	—	9,664	7,467	7,866	772	3,728	241,667	34,775	276,442
商譽	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	25,794	25,794
在共同控制實體中的權益	—	594	—	2,900	—	—	—	—	—	3,494	3,617	7,111
在一家聯營公司中的權益	—	58	—	—	—	—	—	—	—	58	—	58
投資證券	—	200	—	—	—	—	—	—	—	200	—	200
遞延貸款安排費用	633	—	39	—	49	—	58	—	—	779	—	779
退休金資產	—	116	—	—	—	—	—	—	—	116	—	116
向Pembroke的貸款	—	1,700	—	—	—	—	—	—	—	1,700	(1,700)	—
有限制銀行存款	2,400	—	100	—	150	—	150	—	—	2,800	—	2,800
	203,810	3,324	10,876	2,900	9,863	7,467	8,074	772	3,728	250,814	62,486	313,300
流動資產												
存貨	528	3,471	46	—	38	—	50	—	—	4,133	—	4,133
關連公司/股東欠款	2,252	6,865	112	—	112	351	2	2,128	570	12,392	(5,230)	7,162
貿易帳款、其他應收款項和 預付款	368	10,248	6	41	3	—	22	—	285	10,973	(76)	10,897
銀行結餘及現金	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
已質押	—	3,404	—	—	—	—	—	—	—	3,404	—	3,404
未質押	5,744	8,111	232	—	1,027	11	782	—	5	15,912	1	15,913
	8,892	32,099	396	41	1,180	362	856	2,128	860	46,814	(5,305)	41,509

附註(b)：請參閱II-10，了解關於綜合資產負債表的備考調整細分。

附錄二 A 未經審核的備考綜合財務資料

未經審核的備考綜合資產負債表數據 (續)

	PB		Eastern Venture Corporation		Foreview Holdings Limited		Investors Choice Limited		Keswick Holdings Limited		New Majestic International Limited		Riley Shipping (BVI) Limited		2003年總額		2003年備考	
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
流動負債																		
貿易帳款、其他應付款項及應計款項	3,656	21,686	150	—	202	—	—	—	326	—	—	—	—	—	26,020	(9)	26,011	
應付給原始股東的款項	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	39,420	39,420	
應付給關連公司／股東的款項	69	4,604	5	41	56	129	188	—	75	—	—	—	—	5,167	(5,167)	—	—	
長期銀行貸款	10,869	—	800	—	825	—	—	—	1,000	—	—	—	—	13,494	—	13,494	—	
流動部份	—	1,611	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,611	(14)	1,597	—	
應付稅項	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
流動資產／(負債)淨額	14,594	27,901	955	41	1,083	129	188	—	1,401	—	—	—	—	46,292	34,230	80,522	—	
資產總額減流動負債	(5,702)	4,198	(559)	—	97	233	672	—	(545)	—	2,128	—	—	522	(39,535)	(39,013)	—	
資產總額減流動負債	198,108	7,522	10,317	2,900	9,960	7,700	4,400	—	7,529	2,900	2,900	—	—	251,336	22,951	274,287	—	
資金來源：																		
股本	—	12	3,000	—	2,500	5,300	44	—	2,000	43	44	—	—	12,899	88,802	101,701	—	
股份溢價	15,867	2,136	—	2,900	—	—	—	—	—	2,857	4,356	—	—	28,116	28,826	56,942	—	
綜合儲備	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(56,607)	(56,607)	—	
匯兌儲備	—	(36)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(36)	36	—	—	
保留溢利	15,988	3,657	117	—	935	—	—	—	404	—	—	—	—	21,101	(5,113)	15,988	—	
股東資金	31,855	5,769	3,117	2,900	3,435	5,300	4,400	—	2,404	2,900	2,900	—	—	62,080	55,944	118,024	—	
少數股東權益	—	1,734	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,734	(1,734)	—	—	
非流動負債																		
長期銀行貸款	134,994	—	7,200	—	6,525	2,400	—	—	5,125	—	—	—	—	156,244	—	156,244	—	
股東貸款	31,259	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	31,259	(31,259)	—	—	
遞延稅項負債	—	19	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	19	—	19	—	
資產總額減流動負債	166,253	19	7,200	—	6,525	2,400	—	—	5,125	—	—	—	—	187,522	(31,259)	156,263	—	
資產總額減流動負債	198,108	7,522	10,317	2,900	9,960	7,700	4,400	—	7,529	2,900	2,900	—	—	251,336	22,951	274,287	—	

附註(b)：請參閱II-10，了解關於綜合資產負債表的備考調整細分。

附錄二 A

未經審核的備考綜合財務資料

未經審核的備考綜合現金流量表數據

	太平洋 航運集團 有限公司	PB Management Holding Limited	Beckley Enterprises Limited	Eastern Venture Corporation	Foreview Holdings Limited	Investors Choice Limited	Keswick Holdings Limited	New Majestic International Limited	Riley Shipping (BVI) Limited	2003年 總額	備考調整 #9	2003年 備考
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
經營業務帶來／（使用） 的淨現金額	35,777	5,681	146	—	1,682	(222)	1,024	—	823	44,911	(3,657)	41,254
投資活動帶來的現金流量												
固定資產購置	(27,138)	(397)	(10,764)	—	(10,114)	(7,467)	(8,068)	—	(3,018)	(66,966)	—	(66,966)
固定資產出售	—	12	—	—	—	—	—	—	—	12	—	12
收取利息	2	139	2	—	—	—	1	—	—	144	—	144
共同控制實體中權益的增加	—	(900)	—	—	—	—	—	—	—	(900)	—	(900)
聯營公司中權益的增加	—	(58)	—	—	—	—	—	—	—	(58)	—	(58)
受限制銀行存款的增加	(200)	—	(100)	—	(150)	—	(150)	—	—	(600)	—	(600)
投資活動中使用的淨現金額	(27,336)	(1,204)	(10,862)	—	(10,264)	(7,467)	(8,217)	—	(3,018)	(68,368)	—	(68,368)
融資業務帶來的現金流量												
償還銀行貸款	(10,769)	—	—	—	(450)	—	(250)	—	—	(11,469)	—	(11,469)
提用銀行貸款	19,900	—	8,000	—	7,800	2,400	6,375	—	—	44,475	—	44,475
股東額外貸款	911	—	—	—	—	—	—	—	—	911	—	911
股份發行	1	—	3,000	—	2,500	5,300	2,000	—	2,200	15,001	—	15,001
已付利息	(4,824)	—	(12)	—	(186)	—	(87)	—	—	(5,109)	—	(5,109)
已付股息	(13,900)	(2,015)	—	—	—	—	—	—	—	(15,915)	—	(15,915)
貸款安排費用的支付	(148)	—	(40)	—	(55)	—	(63)	—	—	(306)	—	(306)
融資業務中（使用）／ 帶來的淨現金額	(8,829)	(2,015)	10,948	—	9,609	7,700	7,975	—	2,200	27,588	—	27,588
現金及現金等價物的淨增長／ （減少）	(388)	2,462	232	—	1,027	11	782	—	5	4,131	(3,657)	474
於1月1日現金及現金等 價物餘額	6,132	5,649	—	—	—	—	—	—	—	11,781	—	11,781
於12月31日現金及現金等 價物餘額	5,744	8,111	232	—	1,027	11	782	—	5	15,912	(3,657)	12,255

未經審核的備考調整

	調整 #1	調整 #2	調整 #3	調整 #4a	調整 #4b	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
營業額						
— 管理費及其他收益	—	—	(4,118)	(3,169)	(1,765)	(9,052)
— 貨船租金及相關收益	—	—	1,039	(883)	—	156
其他收入	—	(635)	—	—	—	(635)
直接開支						
— 折舊及攤銷	(1,720)	(361)	—	—	—	(2,081)
— 貨船營運支出	—	—	1,409	233	—	1,642
一般及行政管理支出	—	—	1,406	299	1,368	3,073
其他營運支出	—	—	—	—	—	—
營運溢利	(1,720)	(996)	(264)	(3,520)	(397)	(6,897)
應佔共同控制實體的溢利減虧損	—	871	—	—	306	1,177
稅前溢利	(1,720)	(125)	(264)	(3,520)	(91)	(5,720)
稅項	—	—	—	133	127	260
稅後溢利	(1,720)	(125)	(264)	(3,387)	36	(5,460)
少數股東權益	847	—	—	—	—	847
股東應佔溢利	(873)	(125)	(264)	(3,387)	36	(4,613)

未經審核的備考調整 (續)

	調整 #5 千美元	調整 #6 千美元	調整 #7 千美元	調整 #8 千美元	總計 千美元
非流動資產					
固定資產	—	34,775	—	—	34,775
商譽	—	—	25,794	—	25,794
在共同控制實體中的權益	—	3,502	(194)	309	3,617
向 Pembroke 的貸款	—	—	(1,700)	—	(1,700)
	—	38,277	23,900	309	62,486
流動資產					
關連公司／股東欠款	—	—	246	(5,476)	(5,230)
貿易帳款、其他應收款項及預付款 ..	—	—	(76)	—	(76)
銀行結餘及現金	—	—	1	—	1
	—	(—)	171	(5,476)	(5,305)
流動負債					
貿易帳款及其他應付款項	—	—	(9)	—	(9)
應付給關連公司／股東的款項	—	—	—	(5,167)	(5,167)
應付給原始股東的款項	24,231	12,572	2,617	—	39,420
應付稅項	—	—	(14)	—	(14)
	24,231	12,572	2,594	(5,167)	34,230
流動資產淨額	(24,231)	(12,572)	(2,423)	(309)	(39,535)
資產總額減流動負債	(24,231)	25,705	21,477	—	22,951
股本					
股本	79,502	1,183	8,117	—	88,802
股份溢價	(15,867)	25,978	18,715	—	28,826
綜合儲備	(56,607)	—	—	—	(56,607)
匯兌儲備	—	—	36	—	36
保留溢利	—	(1,456)	(3,657)	—	(5,113)
少數股東權益	—	—	(1,734)	—	(1,734)
非流動負債					
股東貸款	(31,259)	—	—	—	(31,259)
	(24,231)	25,705	21,477	—	22,951

未經審核的備考綜合財務資料附註**未經審核的備考綜合盈虧帳數據附註**

調整 #1

反映了收購 PB Management Holding Limited 所產生的影響，其中包括：

- (a) 對銷了少數股東權益，即Jardine Shipping在IndoChina Ship Management Holdings Limited 中享有的 33.33% 權益。
- (b) 對上述收購交易產生的商譽按估計為期十五年有效期限內攤銷作出調整。

調整 #2

反映了收購輪船公司後公平價值調整產生的額外折舊和對由 Eastern Venture Corporation 所持有的 Pacific Basin Bulker (No. 103) Corporation 進行權益會計法記帳的影響。

調整 #3

反映了集團內公司交易之抵銷。

調整 #4a

反映了剔除管理公司與 Pembroke 之代理及管理協議（已根據重組終止）應佔的收益和支出。

調整 #4b

反映了剔除 IndoChina Shipping Management (UK) Limited、IndoChina Enterprise (UK) Limited 與若干由 PBMH 集團之前執行的除外業務活動應佔的收益和支出，上述公司已於重組時被出售。

未經審核的綜合資產負債表數據附註

調整 #5

反映了 貴公司與初始投資者之間進行的交易的影響，包括：

- (a) 以每股 10 美仙的面值發售 795,017,000 股股票。
- (b) 將總額為 31,259,000 美元的股東貸款作為股東權益資本化。
- (c) 代價現金部份的應計款項，以及對股東權益的相應減少 24,231,000 美元。

於二零零四年三月，初始公司宣派了截至二零零四年三月三十一日應向初始投資者支付的全部保留溢利的股息。該信息並未在未經審核的備考資產負債表中得到體現。

調整 #6

基於收購應在二零零三年十二月三十一日進行的假設，反映了收購輪船公司的影響，包括：

- (a) 以每股 10 美仙的面值發售 貴公司 140,703,000 股股票，以及支付大約 11,116,000 美元的現金代價。
- (b) 對貨船成本作出 38,277,000 美元的調整，以反映貨船在備考綜合資產負債表之帳面值。
- (c) 由輪船公司分配的全部保留溢利，總額為 1,456,000 美元。

對由輪船公司持有的貨船進行的成本值調整乃根據由獨立估值師按照二零零四年二月一日以市值基礎對該等貨船進行的估值，並減去該等貨船於二零零三年十二月三十一日的帳面淨值總和。在本集團的帳目中，有關貨船的帳面價值乃根據購買日期的估值確定。

貴公司就有關收購事項發售的股票之評定價值為 50,161,000 美元(即每股 0.3565 美元)，該評定價值為考慮該等貨船公平價值調整及宣派股息後輪船公司資產價值淨額總額 61,277,000 美元與現金代價 11,116,000 美元之差。

調整 #7

反映了收購 PB Management Holding Limited (包括 Jardine Shipping 在 IndoChina Ship Management Holdings Limited 中持有的 33% 的權益) 的影響，包括：

- (a) 以每股 10 美仙的面值發售 貴公司 81,291,000 股股票 (詳見下文說明)。
- (b) 排除 IndoChina Ship Management (UK) Limited 和 IndoChina Enterprise (UK) Limited。
- (c) 抵銷少數股東權益，即 Jardine Shipping 在 IndoChina Ship Management Holdings Limited 中的權益。
- (d) 免除 Pembroke 應向 IndoChina Ship Management Holdings Limited 償還的總額為 1,700,000 美元的貸款。
- (e) 由 PB Management Holding Limited 及其附屬公司分配總額為 2,617,000 美元的全部保留溢利。
- (f) 產生 25,794,000 美元的商譽 (詳見下文說明)。

在本次收購中發售的股票被視為與收購輪船公司所發行的股票有相同的價值。基於每股 0.3565 美元的評定價值和總計 81,291,000 股將發售的股份，本次收購的代價價值為 28,980,000 美元，這構成了商譽計算的基礎。

調整 #8

反映了抵銷初始公司、PB Management Holding Group 和輪船公司之間的往來餘額。

未經審核的備考綜合現金流量表數據附註

調整 #9

反映上述備考調整 #4a 及 #4b 的現金影響。