



# STAR CRUISES LIMITED

## 麗星郵輪有限公司\*

(於百慕達持續經營的有限公司)

(股份代號：678)

### 公 佈

### 截至二零零四年十二月三十一日止三個月及年度的業績

Star Cruises Limited 麗星郵輪有限公司(「本公司」)的董事宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)於截至二零零四年十二月三十一日止三個月及年度的未經審核綜合業績及經審核綜合業績與及前期/去年的比較數字如下：

	附註	截至十二月三十一日 止三個月		截至十二月三十一日 止年度	
		二零零四年 千美元 未經審核	二零零三年 千美元 未經審核	二零零四年 千美元 經審核	二零零三年 千美元 經審核
營業額	1	390,073	400,032	1,636,405	1,618,208
經營開支(不包括折舊、 攤銷及減值虧損)		(262,577)	(299,198)	(1,064,574)	(1,098,431)
銷售、一般及行政開支 (不包括折舊)		(64,048)	(60,430)	(254,956)	(243,379)
折舊及攤銷		(43,847)	(50,072)	(181,909)	(197,349)
減值虧損		(14,500)	(99,545)	(14,500)	(99,545)
		<u>(384,972)</u>	<u>(509,245)</u>	<u>(1,515,939)</u>	<u>(1,638,704)</u>
經營溢利/(虧損)	1	5,101	(109,213)	120,466	(20,496)
利息收入		975	559	2,985	2,613
融資成本		(29,846)	(23,472)	(107,566)	(93,804)
其他非經營開支淨額		(13,176)	(6,449)	(23,920)	(11,123)
		<u>(42,047)</u>	<u>(29,362)</u>	<u>(128,501)</u>	<u>(102,314)</u>

	附註	截至十二月三十一日 止三個月		截至十二月三十一日 止年度	
		二零零四年 千美元 未經審核	二零零三年 千美元 未經審核	二零零四年 千美元 經審核	二零零三年 千美元 經審核
除稅前虧損		(36,946)	(138,575)	(8,035)	(122,810)
稅項	2	(301)	(402)	(971)	(1,663)
本期間／年度虧損淨額		<u>(37,247)</u>	<u>(138,977)</u>	<u>(9,006)</u>	<u>(124,473)</u>
每股基本虧損(美仙)	3	(0.70)	(2.76)	(0.17)	(2.51)
全面攤薄每股盈利(美仙)	3	不適用	不適用	不適用	不適用
<u>未經審核經營數據</u>					
已載客郵輪日數		2,156,501	2,091,504	8,474,368	8,450,404
可載客郵輪日數		2,069,664	2,152,284	8,163,437	8,796,135
運載率(佔可載客郵輪 總日數百分比)		104%	97%	104%	96%

## 賬目附註

### 1. 營業額及經營溢利／(虧損)

營業額包括從郵輪旅遊及郵輪旅遊相關活動及其他方面賺取的收益。

本集團主要從事經營載客郵輪業務。郵輪旅遊及郵輪旅遊相關活動收益，包括乘客船票銷售(在某些情況下包括乘搭飛機往返郵輪的費用)，及來自船上服務及其他相關服務(包括博彩及餐飲服務)的收益。本集團的其他業務包括船舶租賃及提供交通及旅行團服務，這些業務的規模均未達至需要作出分別呈報。

本集團所確認各主要收益類別的款額如下：

	營業額			
	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度	
	二零零四年 千美元 未經審核	二零零三年 千美元 未經審核	二零零四年 千美元 經審核	二零零三年 千美元 經審核
郵輪旅遊及郵輪旅遊相關活動	387,680	400,032	1,631,439	1,615,724
其他	2,393	—	4,966	2,484
	<u>390,073</u>	<u>400,032</u>	<u>1,636,405</u>	<u>1,618,208</u>

	經營溢利／(虧損)			
	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度	
	二零零四年	二零零三年	二零零四年	二零零三年
	千美元	千美元	千美元	千美元
	未經審核	未經審核	經審核	經審核
郵輪旅遊及郵輪旅遊相關活動				
經營溢利／(虧損)	20,433	(8,931)	135,465	79,222
減值虧損	(14,500)	(81,852)	(14,500)	(81,852)
	<u>5,933</u>	<u>(90,783)</u>	<u>120,965</u>	<u>(2,630)</u>
其他				
經營虧損	(832)	(737)	(499)	(173)
減值虧損	—	(17,693)	—	(17,693)
	<u>(832)</u>	<u>(18,430)</u>	<u>(499)</u>	<u>(17,866)</u>
	<u><u>5,101</u></u>	<u><u>(109,213)</u></u>	<u><u>120,466</u></u>	<u><u>(20,496)</u></u>

本集團於北美及亞太區主要市場的營業額及經營溢利／(虧損)分析如下：

	營業額			
	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度	
	二零零四年	二零零三年	二零零四年	二零零三年
	千美元	千美元	千美元	千美元
	未經審核	未經審核	經審核	經審核
亞太區	84,647	102,782	383,393	408,851
北美(附註)	278,761	278,751	1,138,668	1,105,547
其他	26,665	18,499	114,344	103,810
	<u>390,073</u>	<u>400,032</u>	<u>1,636,405</u>	<u>1,618,208</u>

	經營溢利／(虧損)			
	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度	
	二零零四年	二零零三年	二零零四年	二零零三年
	千美元	千美元	千美元	千美元
	未經審核	未經審核	經審核	經審核
亞太區				
經營溢利／(虧損)	23,369	14,391	94,523	32,508
減值虧損	—	(77,390)	—	(77,390)
	<u>23,369</u>	<u>(62,999)</u>	<u>94,523</u>	<u>(44,882)</u>
北美(附註)				
經營溢利／(虧損)	(1,254)	(21,030)	44,944	48,264
減值虧損	(14,500)	(22,155)	(14,500)	(22,155)
	<u>(15,754)</u>	<u>(43,185)</u>	<u>30,444</u>	<u>26,109</u>
其他	(89)	(927)	5,198	6,685
	<u>7,526</u>	<u>(107,111)</u>	<u>130,165</u>	<u>(12,088)</u>
商譽攤銷	(2,425)	(2,102)	(9,699)	(8,408)
	<u>5,101</u>	<u>(109,213)</u>	<u>120,466</u>	<u>(20,496)</u>

附註：這項營業額及經營溢利／(虧損)大部分是來自美國。

## 2. 稅項

	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度	
	二零零四年	二零零三年	二零零四年	二零零三年
	千美元	千美元	千美元	千美元
	未經審核	未經審核	經審核	經審核
海外稅項				
— 本期稅項	336	402	1,561	1,645
— 遞延稅項	—	—	(166)	18
	<u>336</u>	<u>402</u>	<u>1,395</u>	<u>1,663</u>
過往年度的(超額撥備)／不足撥備				
— 本期稅項	(14)	—	(555)	—
— 遞延稅項	(21)	—	131	—
	<u>301</u>	<u>402</u>	<u>971</u>	<u>1,663</u>

本公司已遷冊至百慕達，而且其大部分附屬公司毋須繳納所得稅，理由是其收入主要在公海或徵稅司法權區以外賺取。然而，誠如上表所示，根據於若干各自司法權區業務所賺取的收入，本集團已產生當地稅項開支。於該等情況下，已應用適當的當地稅率釐定合適的稅項開支。

### 3. 每股虧損

每股虧損計算如下：

	截至十二月三十一日止三個月		截至十二月三十一日止年度	
	二零零四年	二零零三年	二零零四年	二零零三年
	千美元	千美元	千美元	千美元
	未經審核	未經審核	經審核	經審核
<b>基本</b>				
虧損淨額	(37,247)	(138,977)	(9,006)	(124,473)
已發行普通股的加權平均數(千股)	5,293,202	5,031,071	5,293,187	4,967,186
每股基本虧損(美仙)	<u>(0.70)</u>	<u>(2.76)</u>	<u>(0.17)</u>	<u>(2.51)</u>
<b>全面攤薄</b>				
虧損淨額	(37,247)	(138,977)	(9,006)	(124,473)
已發行普通股的加權平均數(千股)	5,293,202	5,031,071	5,293,187	4,967,186
普通股的攤薄影響(千股)	845	358,474	524	88,539
假設攤薄後的已發行 普通股加權平均數(千股)	<u>5,294,047</u>	<u>5,389,545</u>	<u>5,293,711</u>	<u>5,055,725</u>
全面攤薄每股盈利(美仙)	<u>不適用*</u>	<u>不適用*</u>	<u>不適用*</u>	<u>不適用*</u>

\* 由於每股攤薄虧損少於每股基本虧損，因此並無呈列截至二零零四年及二零零三年十二月三十一日止三個月及年度的每股攤薄虧損。

### 末期股息

董事不建議宣派截止二零零四年十二月三十一日止年度的任何末期股息(二零零三年：無)。

## 管理層討論及有關財務狀況及經營業績的分析

### 概覽

按標準床位計算，本集團是世界上第三大郵輪經營者，以麗星郵輪、挪威郵輪、東方郵輪及NCL America四個主流品牌擁有合共二十一艘已投入服務及在建造中郵輪組成的船隊，逾31,000個標準床位。麗星郵輪及郵輪客運經營六艘郵輪，提供多條郵輪旅遊航線及主要在亞太區內提供可選擇目的地的航線服務。挪威郵輪及東方郵輪於北美(包括阿拉斯加及夏威夷)、中美洲及南美洲、南極洲、百慕達、加勒比海、歐洲及地中海經營十艘郵輪，提供多種不同航線。於二零零四年七月，本集團在NCL America品牌下推出重新登記的阿羅哈之傲以經營其夏威夷航線。

### 郵輪旅遊及郵輪旅遊相關業務的收益

來自郵輪旅遊及郵輪旅遊相關活動的收益可進一步分類為「票價收益」及「船上收益」。票價收益來自出售乘客船票。乘客船票銷售額包括住宿、船上指定餐廳用膳、若干船上娛樂節目及有關使用陸空交通工具往返郵輪向乘客收取的一次性預付款項。來自乘客船票銷售額的收益乃於郵輪旅遊出發前(一般於報名參加郵輪旅遊時)向乘客收取。

船上收益乃來自博彩、飲品銷售、岸上觀光團、水療服務、互聯網茶座、美術品拍賣、郵輪旅遊前及郵輪旅遊後接連的旅遊套餐、自選菜式餐館及船上零售的收益。船上收益取決於在航船隻的規模、郵輪旅遊航程的日數及船隻所在的市場而有所不同。本集團從其直接經營或由獨立特許經營商(本集團從其收益收取某一百分比)經營的船上業務錄得船上收益。

### 其他收益

其他收益包括來自以空船租賃方式向第三者客戶出租旗下雙體船及提供交通及旅行團服務。船舶租賃的收益通常因於某期間內出租的船隻數目而有所不同。

### 經營開支

經營開支指空運及陸運費用、岸上酒店住宿開支、乘客轉乘費用、旅遊代理佣金及所有船上經營開支，包括船員工資及福利、港務費、燃料、食物、船舶維修及保養及娛樂節目開支、船艙消耗品及船隻保險。雖然乘客的食物開支及其他消耗品的成本通常視乎乘搭某一艘郵輪的人數而有所改變，但大部分經營開支一般按每次郵輪旅遊作固定計算。

## 銷售、一般及行政開支

銷售開支包括本集團的市場推廣活動開支。該等市場推廣活動包括廣告及宣傳活動，以及其他乘客相關服務，例如本集團的尊貴客戶計劃。

一般及行政開支包括岸上職員的工資及福利，以及有關本集團設於世界各地辦事處的開支、資訊科技支援服務、船員培訓及支援(包括麗星郵輪船隻模擬中心的營運)、本集團電話訂位服務中心及支援的營運、會計、採購營運、船隻管理及其他與船隻相關的支援活動。

## 折舊及攤銷

折舊及攤銷開支主要包括船隻及岸上資產折舊，以及商譽及商號攤銷。與船隻進塢有關的成本予以遞延及撥入船隻的成本內，並按該船隻下次預期進塢期間(一般為每二至三年一次)予以攤銷。

## 外匯與利率掉期

由於本集團大部分交易均以美元變現或結算，故此本集團的功能貨幣定為美元。以美元以外的貨幣(「外幣」)進行的交易，則按交易日的匯率換算為美元。以外幣列值的貨幣性資產及負債則按結算日的匯率換算。上述所有滙兌差額均已反映於綜合損益賬中。

董事相信，本集團的主要外幣收入，即新加坡元及港元的滙價普遍較為穩定，所以本集團並無進行重大對沖外幣現金流量。本集團會不時因應預期外幣兌美元的滙價波動訂立相應的對沖安排。於二零零四年十二月三十一日，本集團訂立了若干新加坡元及港元的遠期合約，總名義金額分別為206,700,000美元及60,700,000美元。該等遠期合約均於未來一至七年內到期。

本集團絕大部分債務及其相關利息開支以美元列值，並按浮息計算。為減低利率波動風險，本集團不時運用利率掉期將利率由浮息轉為定息，以固定某一期間的部分利息成本。本集團不斷評估其債務組合，包括利率掉期，根據對利率走勢的預測，安排合適的浮息與定息債務比例。於二零零四年十二月三十一日，本集團的利率掉期債項名義金額共值430,400,000美元，均於未來三至七年內到期。此外，本集團有一系列上限為5.5厘美元倫敦銀行同業拆息拖欠利率掉期，名義金額約為140,800,000美元，倘倫敦銀行同業拆息利率於餘下四年期限上升至超過5.5厘的上限水平時，限制利率變動的波幅風險。

## 稅項

麗星郵輪有限公司（「本公司」）的持續經營司法權區及其若干營業附屬公司的註冊成立司法權區百慕達，以及本公司大部分其他營業附屬公司的註冊成立司法權區馬恩島，並無對來自該等各自司法權區以外地區的收入徵收任何稅項。然而，本公司的營業附屬公司於其經營業務的有關司法權區的稅制管轄下須繳交稅項。所得稅支出包括本期稅項及遞延稅項開支。

## 季節性變動

亞太區的郵輪旅遊業在季節性變動方面所受的影響較北美洲的郵輪旅遊市場為低。這較輕微的季節性變動影響，主要是由於亞太區若干地區（特別是東南亞）的季節性氣候變化不大所致。然而，本集團的香港市場在十二月及一月需求通常下跌，原因是由於每年該段時間天氣欠佳所致。此季節性的需求減少，通常被其他市場如新加坡、泰國及馬來西亞在十二月及一月時由於有公眾假期而導致的需求上升所抵銷。

然而，北美洲的郵輪旅遊業一般在六月至八月期間較為暢旺。

然而，船種及航線亦是影響需求的因素。

## 人力資源

於二零零四年十二月三十一日，本集團約有14,900名全職僱員，當中約12,600名為高級船員、船員及其他於船上工作的職員，其餘為於世界各地負責岸上業務的僱員。本集團為其職員提供的福利包括公積金計劃及醫療保險計劃。

本集團已採納上市後僱員購股權計劃，根據該計劃，本集團僱員可獲授購股權，以認購本公司不時已發行及繳足股本中的股份。

截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團的酬金政策、花紅及購股權計劃，以及培訓計劃概無出現任何重大變動。

## 公司重組

自二零零三年底起，本集團在集團內進行挪威郵輪及東方郵輪的業務重組。重組於二零零四年四月二十三日完成，旨在提高NCL Corporation Ltd.（「NCLC」）業務的財務自給自足程度，使NCLC可在毋須本公司提供擔保或其他財務支援下籌集一般及有關船隻的融資，及隨著新造船隻投入服務，有助NCLC船隊的翻新。此外，NCLC按賬面淨值連同有關該等船隻的有抵押債項403,200,000美元向本公司的附屬公司轉讓其六艘船隻。在轉讓後，NCLC與本公司的附屬公司訂立協議，按介乎一年至六年期間租賃該六艘船隻，以挪威郵輪及東方郵輪品牌繼續營運。

截至二零零四年十二月三十一日止三個月(「二零零四年第四季」)與截至二零零三年十二月三十一日止三個月(「二零零三年第四季」)的比較

## 營業額

截至二零零四年第四季，本集團錄得收益390,100,000美元，較截至二零零三年第四季的400,000,000美元減少2.5%，主要是由於可載客量減少3.8%所致。然而，淨收益則上升9.3%。淨收益指於扣除機票費用、旅遊代理佣金及其他直接成本費用(所有該等費用均計入經營開支內)後的收益。二零零四年第四季的淨收益率較二零零三年第四季上升13.7%，主要是較高淨收益(以郵輪日票價率計算)和較高運載率水平所致。淨收益率指每個可載客郵輪日的淨收益。運載率水平由二零零三年第四季的97.2%上升至二零零四年第四季的104.2%。

於二零零四年第四季，麗星郵輪亞太區業務的可載客郵輪日數，較二零零三年第四季減少40.4%。可載客量的減少，主要是由於在二零零四年初段出售山羊星號及白羊星號，以及於二零零四年五月轉讓獅子星號(重新命名為挪威之勇號)予NCLC集團所致。淨收益率較二零零三年第四季上升42.6%和較二零零二年第四季上升35.2%。淨收益率的上升，主要是由於運載率上升及船上收益有所改善所致。二零零四年第四季的運載率水平由二零零三年第四季的80.9%上升至103.8%。作為比較而言，二零零二年第四季則錄得運載率81.9%。

NCLC集團錄得二零零四年第四季的載客郵輪日數，較二零零三年第四季增加11.6%。此日數可分為國際船隊佔89%及美國註冊船隊佔11%。整體運載率由104.1%上升至104.3%。國際船隊的運載率由104.1%上升至105.2%。美國註冊船隊(一艘船隻)的運載率為96.6%。淨收益率上升11.9%，或10.9%(未計入近期所收購的夏威夷旅遊公司所產生的非郵輪旅遊收益影響)。

## 開支及費用

二零零四年第四季的未計利息及非經營項目前總開支及費用為385,000,000美元，而二零零三年第四季則為509,200,000美元。於二零零四年第四季，本集團就有關撇減挪威號賬面值錄得14,500,000美元的減值虧損及錄得800,000美元的其他費用淨額。於二零零三年第四季，本集團自出售山羊星號及白羊星號及撇減m.v. SuperStar Express(一艘雙體船)及挪威號以及商號的賬面值錄得減值虧損99,500,000美元。此外，於二零零三年第四季，本集團就法律和解費用及相關成本撥備15,000,000美元。

未計入減值虧損及非經常性費用，二零零四年第四季未計利息及非經營費用的總開支及費用較二零零三年第四季的394,700,000美元減少25,000,000美元至369,700,000美元。

未計非經常性費用的經營開支，由二零零三年第四季的284,200,000美元減少22,400,000至二零零四年第四季的261,800,000美元。船隻經營開支(不包括旅遊代理佣金、機票及其他直接成本，這些項目已計入淨收益的計算中)較二零零三年同期增加8.7%。

按每個可載客郵輪日計算，本集團的船隻經營開支較二零零三年第四季增加13%。NCL America的較高成本架構及較高的船員人工成本支出乃導致每個可載客郵輪日的船隻經營開支增加的因素。

在亞太區，於二零零四年第四季，麗星郵輪每個可載客郵輪日的船隻經營開支較二零零三年第四季增加12%。每個可載客郵輪日的船隻經營開支的增加，主要是由於上升的乘客運載率引致較高的船員人工支出及乘客相關成本所致。同樣地，就NCLC集團而言，以每個可載客郵輪日計算，船隻經營開支(包括美國業務成本的增加)上升13.2%。於二零零四年第四季，每個可載客郵輪日的燃料成本因燃料成本銳升而上升16.6%。燃料相當於整體船隻經營開支增加的20%或整體船隻經營開支增加的逾80%(未計入美國業務開支增加的影響)。

於二零零四年第四季，本集團的銷售、一般及行政費用較二零零三年第四季增加6%，以每個可載客郵輪日為基準則增加10.2%。由於可載客量減少及在夏威夷產生額外岸上開支導致負規模經濟，推高以每個可載客郵輪日為基準的銷量、一般及行政費用。

折舊及攤銷費用由二零零三年第四季的50,100,000美元減少6,200,000美元至二零零四年第四季的43,800,000美元，減少主要是因為出售山羊星號及白羊星號以及挪威號的折舊減少所致。

#### 經營溢利／(虧損)

本集團二零零四年第四季錄得未計減值虧損及非經常性費用的經營溢利為20,400,000美元，而二零零三年第四季未計入減值虧損及非經常性費用的經營溢利則為5,400,000美元。經計及上述減值虧損及非經常性費用後，本集團於二零零四年第四季錄得經營溢利5,100,000美元，而二零零三年第四季則錄得經營虧損109,200,000美元。

#### 非經營收入／(開支)

二零零四年第四季的非經營開支較二零零三年第四季的29,400,000美元增加43.2%至二零零四年第四季的42,000,000美元。於二零零四年第四季，本集團的遠期合約虧損為3,800,000美元，而二零零三年第四季的遠期合約虧損則為1,300,000美元。遠期合約虧損主要是由於季內新加坡元兌美元強勢所致。於二零零四年第四季，本集團錄得以非現金歐羅為單位的債務換算虧損8,500,000美元。於二零零三年，本集團並無任何以歐羅為單位的債務。此外，本集團於二零零三年第四季承擔的法律費用為3,500,000美元。

二零零四年第四季的利息開支(扣除利息收入及資本化利息)由二零零三年第四季的22,900,000美元增加26%至28,900,000美元，增加是由於平均未償還負債較高及利率較高所致。二零零四年第四季的資本化利息為3,900,000美元，而二零零三年第四季則為1,100,000美元。

## 除稅前虧損

二零零四年第四季的除稅前虧損為36,900,000美元，而二零零三年第四季的除稅前虧損則為138,600,000美元。未計入上述減值虧損、非經常性費用及以非現金歐羅為單位的債務換算及遠期合約虧損，二零零四年第四季的除稅前虧損為9,300,000美元，而二零零三年第四季的除稅前虧損則為19,300,000美元。

## 稅項

二零零四年第四季，本集團的稅項開支為300,000美元，而二零零三年第四季則為400,000美元。

## 股東應佔虧損淨額

因此，於二零零四年第四季，本集團錄得股東應佔虧損淨額為37,200,000美元。未計入上述減值虧損、非經常性費用及以非現金歐羅為單位的債務換算及遠期合約虧損，本集團於二零零四年第四季錄得虧損淨額9,600,000美元。

## 流動資金及資本來源

### 資金來源及運用

本集團所持有的大部分現金及現金等值項目乃以美元為單位。於二零零四年第四季，現金及現金等值項目由二零零四年九月三十日的247,400,000美元增加至341,000,000美元。於二零零四年第四季，本集團的業務從營運活動中獲得74,800,000美元的淨現金，而於二零零三年第四季則為70,900,000美元。從營運活動中所獲取淨現金的增加，主要是由於季內利息付款較少所致。

於二零零四年第四季，本集團的資本開支約為137,600,000美元。資本開支約117,400,000美元與提升可載客量有關。開支餘額主要是有關將船隻翻新及船上資產。於二零零四年第四季，本集團取得有關挪威號鍋爐意外產生的保險所得款項約19,700,000美元，並已動用約15,100,000美元收購於惠旅航空有限公司的股本權益約20%。此外，亦已動用(扣除現金及現金等值項目) 4,600,000美元收購一間附屬公司Polynesian Adventure Tours, Inc.。

本集團於二零零四年第四季按時償還債務的本金為10,900,000美元，本集團根據現有銀行貸款提取總額172,600,000美元作建造船隻及營運資金用途。

於二零零四年第四季，NCLC獲銀行信用卡處理機構發還受限制現金約900,000美元，而於二零零四年十二月三十一日的受限制現金約為28,500,000美元。

## 截至二零零四年十二月三十一日止年度(「二零零四年年度」)與截至二零零三年十二月三十一日止年度(「二零零三年年度」)的比較

### 營業額

儘管可載客量減少7.2%，於二零零四年年度，本集團錄得收益1,636,400,000美元，較二零零三年年度的1,618,200,000美元上升1.1%。淨收益則上升4.3%。於二零零四年年度，淨收益率較二零零三年年度上升12.4%。於二零零四年年度，運載率由二零零三年年度的96.1%上升至103.8%。本集團於二零零三年年度的業績表現由於伊拉克衝突及爆發嚴重急性呼吸系統綜合症而受到嚴重影響。

於二零零四年年度，麗星郵輪亞太區業務的可載客郵輪日數，較二零零三年年度減少28.8%。淨收益率較二零零三年年度上升34.7%和較二零零二年同期上升18.3%。運載率分別由二零零三年年度的75.7%和二零零二年同期的84.7%上升至二零零四年年度的96.5%。

截至二零零四年年度，NCLC集團多提供1.5%的可載客郵輪日數(6,400,000)，上升日數的93.7%為國際船隊所提供及上升日數的6.3%為美國註冊船隊所提供。整體運載率由104.2%上升至105.9%，而國際船隊的運載率則由104.2%上升至106.2%。美國註冊船隊(一艘船隻)的運載率為100.7%。淨收益率較二零零三年年度上升6.9%，或6.7%(未計入來自夏威夷旅行團業務的收益影響)。

### 開支及費用

二零零四年年度的未計利息及非經營項目的總開支及費用為1,515,900,000美元，而二零零三年年度則為1,638,700,000美元。於二零零四年年度，本集團就撇減挪威號之賬面值錄得減值虧損14,500,000美元及就挪威之星號因船隻的Azipod推進系統問題導致必須更改船隻的夏威夷／范寧島行程而須繳交海關罰款4,300,000美元。此外，本集團於二零零四年年度承擔的法律和解費用為800,000美元。於二零零三年年度，本集團有減值虧損99,500,000美元與法律和解費用及相關成本15,000,000美元，部分因挪威號鍋爐意外產生租賃損失保險所得款項淨額5,300,000美元而抵銷。

不包括上述項目，未計入利息及非經營項目的成本及開支總額由二零零三年年度的1,529,400,000美元減少33,100,000美元至二零零四年年度的1,496,300,000美元。

未計入非經常性費用的經營開支由二零零三年年度的1,088,700,000美元減少29,200,000美元至二零零四年年度的1,059,500,000美元。然而，船隻經營開支較二零零三年年度上升0.6%。按每個可載客郵輪日計算，本集團的船隻經營開支較二零零三年年度增加8.4%。於亞太區，以每個可載客郵輪日計算，麗星郵輪的船隻經營開支錄得5.3%的上升。按每個可載客郵輪日計算，NCLC集團的船隻經營開支上升9.4%，部分原因是工資及其他開支增加，而部份原因則為美國業務的成本水平高企。按每個可載客郵輪日計算，二零零四年的燃料成本較二零零三年年度出現輕微下降。

銷售、一般及行政費用由二零零三年年度的243,400,000美元增加11,600,000美元至二零零四年年度的255,000,000美元。以每個可載客郵輪日為基準，本集團的銷售、一般及行政費用較二零零三年年度增加12.9%。增加的部分由於新檀香山業務的岸上成本，及於年初在加州及紐約展開電視廣告活動以支持新夏威夷業務及全年紐約業務的運作。預期NCLC未來船隻航程調配於該兩個市場將有取得可觀的增長，故上述決定為在擴充前，於本年度在市場上首先展開對客戶推廣的投資。此外，可載客量的減少亦推高每個可載客郵輪日的銷售、一般及行政費用。

於二零零四年年度的折舊及攤銷費用較二零零三年年度的197,300,000美元減少15,400,000美元至181,900,000美元，原因為出售上述兩艘船隻及挪威號的折舊減少所致。

#### 經營溢利／(虧損)

於二零零四年年度，本集團錄得經營溢利120,500,000美元，而二零零三年則錄得經營虧損20,500,000美元。未計入減值虧損及非經常性費用，於二零零四年年度，本集團錄得經營溢利140,100,000美元，而二零零三年年度則為經營溢利88,800,000美元。

#### 非經營收入／(開支)

非經營開支由二零零三年年度的102,300,000美元增加25.6%至二零零四年年度的128,500,000美元。於二零零四年年度，本集團的遠期合約虧損為11,300,000美元，而二零零三年年度的遠期合約收益則為500,000美元。非現金虧損主要是由於期內新加坡元及歐羅兌美元強勢所致。於二零零四年年度，本集團錄得以非現金歐羅為單位的債務換算虧損9,500,000美元。此外，本集團於二零零三年年度承擔的法律費用為3,500,000美元。

於二零零四年年度的利息開支(扣除利息收入及資本化利息)由二零零三年年度的91,200,000美元上升至104,600,000美元。利息開支的上升，主要是由於平均未償還負債較高及利率較高所致。於二零零四年年度的資本化利息為10,200,000美元，而二零零三年年度則為2,200,000美元。

#### 除稅前虧損

於二零零四年年度，本集團錄得除稅前虧損8,000,000美元，而二零零三年年度的除稅前虧損則為122,800,000美元。未計入上述減值虧損、非經常性費用及以非現金歐羅為單位的債務換算及遠期合約虧損，二零零四年年度的除稅前溢利為32,400,000美元，而二零零三年年度除稅前虧損則為10,600,000美元。

#### 稅項

於二零零四年年度，本集團錄得稅項開支1,000,000美元，而二零零三年年度則錄得稅項開支1,700,000美元。於二零零四年年度，稅項開支減少的原因是於過往期間就航運收入作超額撥備所致。

## 股東應佔虧損淨額

由於收益及開支的變動，本集團於二零零四年年度的股東應佔虧損淨額為9,000,000美元。不包括上述減值虧損、非經常性費用及以非現金歐羅為單位的債務換算及遠期合約虧損，本集團於二零零四年年度將錄得溢利淨額31,400,000美元。

## 流動資金及資本來源

### 資金來源及運用

於二零零四年年度，現金及現金等值項目由二零零三年十二月三十一日377,000,000美元減少至341,000,000美元。於二零零四年年度，本集團的業務從營運活動中獲得現金淨額283,000,000美元，而於二零零三年年度則為178,700,000美元。從營運活動中獲得現金淨額的增加，主要由於船票預售增加所致。

於二零零四年年度，本集團的資本開支約為468,300,000美元。資本開支約387,400,000美元與建造新船隻有關。開支餘額用於船隻翻新及船上資產。於二零零四年年度，本集團因出售船隻及有關挪威號鍋爐意外的保險所得款項而取得所得款項淨額約82,200,000美元。本集團動用約15,100,000美元收購惠旅航空有限公司的股本權益20%。此外，亦已動用(扣除現金及現金等值項目)4,600,000美元收購一間附屬公司Polynesian Adventure Tours, Inc.。

於二零零四年四月，本集團透過動用400,000,000美元遞減循環信貸融資，為623,000,000美元船隊貸款的403,200,000美元未償還餘額再融資。於二零零四年七月，本集團提取800,000,000美元貸款融資中的480,000,000美元，連同發行優先票據所得的250,000,000美元，償還阿羅哈之傲貸款及挪威之勇號與挪威之星號的有關貸款的未償還金額，以及部分償還450,000,000美元有期貸款。

於二零零四年年度，本集團已作出本金長期債務還款229,700,000美元。於二零零四年年度，本集團根據現有銀行貸款提取總額369,700,000美元作建造船隻及營運資金用途。

於二零零四年年度，受限制現金減少約為2,200,000美元，而於二零零四年十二月三十一日受限制現金約為28,500,000美元。

於二零零四年十二月三十一日，本集團有銀行借款約2,200,000,000美元、可換股債券180,000,000美元及無抵押優先票據250,000,000美元。未償還銀行借款乃以船舶的法定押記(包括本集團資產的固定及浮動押記)3,700,000,000美元作為抵押。

## 資產負債比率

於二零零四年十二月三十一日的資產負債比率與二零零三年十二月三十一日比較輕微上升，為0.52倍。資產負債比率是根據本集團未償還借貸總額（包括可換股債券）約2,600,000,000美元（二零零三年：2,450,000,000美元）除以年終的總資產約4,990,000,000美元計算（二零零三年：4,800,000,000美元）。

## 或然負債

本集團截至二零零三年十二月三十一日止年度年報內，以及截至二零零四年三月三十一日止三個月、截至二零零四年六月三十日止三個月及六個月及截至二零零四年九月三十日止三個月及九個月的中期報告所披露的資料並無重大變動。

## 前景

於亞太區，近期的印度洋海嘯摧毀了南亞及東南亞旅遊點，導致區內旅遊業出現輕微的混亂。除非再次發生同類型嚴重事件，隨着兩艘受影響船隻處女星號及雙子星號計劃於二零零五年三月初起恢復每周定期前往布吉一次，預期海嘯對本集團造成的財務影響不大。

NCL集團已落實訂購了多一艘船隻，並已訂立一份意向書訂購另一艘船隻。第一艘為向Meyer Werft訂購，設計上乃完全按照挪威寶石號複製建造。該船隻將於二零零七年二月交付。本集團亦以極具吸引力的息率就該船隻取得落實融資。第二艘船隻為在新造船廠建造的新設計。芬蘭造船廠Aker Finnyards將會建造一艘可容納2,400名乘客的船隻，於二零零七年六月底交付。本公司將繼續擬定船隻建造規格詳情及融資組合。

## 購買、出售或贖回股份

除根據上市前僱員購股權計劃授出的購股權獲行使而按總價格約17,857美元發行每股面值0.10美元的新普通股66,480股外，本公司或其任何附屬公司於截至二零零四年十二月三十一日止年度概無購買、贖回或出售本公司任何股份。

## 公司管治

為遵守於二零零五年一月一日前有效的上市規則附錄十四所規定的最佳應用守則（「最佳應用守則」）（仍適用於此等年度業績），本公司已成立審核委員會，並根據香港會計師公會公佈的「審核委員會有效運作指引」，以書面制定其職權範圍。

對於屬於本集團審核範圍的事項而言，審核委員會為董事會與本公司的核數師提供重要連繫，審核委員會亦檢討對外及內部審核及內部控制及風險評估的效率。審核委員會的成員包括本公司三名獨立非執行董事，分別為史亞倫先生、陳文生先生及林黎明先生。審核委員會已經審閱此等綜合賬目。

董事認為，本公司於整個年度內一直遵守最佳應用守則，惟獨立非執行董事無特定委任年期除外，但彼等將根據本公司細則的規定於本公司股東週年大會上輪值告退及膺選連任。

## 刊載財務資料

於二零零四年三月三十一日前有效之香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則附錄十六第45(1)段至第45(3)段（包括首尾兩段）（根據過渡安排仍適用於由二零零四年七月一日前開始的會計期的年度業績）規定的所有資料，將盡快刊載於聯交所的網頁。

## 董事會

於本公佈刊發日期，董事會由四名執行董事（包括丹斯里林國泰、張志德先生、吳高賢先生及David Colin Sinclair Veitch先生）及三名獨立非執行董事（包括史亞倫先生、陳文生先生及林黎明先生）組成。

承董事會命  
主席、總裁兼行政總裁  
丹斯里林國泰

香港，二零零五年二月二十二日

## 前瞻陳述

本公佈載有涉及風險及不確定因素的前瞻陳述。該等前瞻陳述並非歷史事實，只為按照本公司董事及管理層目前對本集團經營業務所屬的行業及市場的信念、假設、預計、估計及預測。該等陳述並非對未來表現的保證，並可因為難以預測及可導致實際業績與前瞻陳述所表達或預測的業績大大不同的風險、不確定因素及其他因素而改變，而某些因素並非本集團能夠控制。可導致實際業績與前瞻陳述所反映的業績大大不同的因素，包括整體經濟及業務狀況、郵輪行業競爭情況改變、天氣及其他因素等。該等前瞻陳述只反映本公司董事及管理層於本公佈日期的觀點，因此，不應倚賴該等前瞻陳述。本公司並無任何責任公開檢討該等前瞻陳述，以反映本公佈發出後發生的事件或情況。

\* 僅供識別

請同時參閱本公布於香港經濟日報刊登的內容。