



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

截至二零零七年三月三十一日止三個月的業績

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」)於截至二零零七年三月三十一日止三個月的未經審核綜合業績及去年同期的比較數字如下：

	附註	截至三月三十一日止三個月	
		二零零七年 千美元 未經審核	二零零六年 千美元 未經審核
營業額	2	564,881	513,640
經營開支(不包括折舊及攤銷)		(436,031)	(376,785)
銷售、一般及行政開支(不包括折舊)		(80,459)	(70,486)
折舊及攤銷		(58,504)	(51,254)
		<u>(574,994)</u>	<u>(498,525)</u>
經營溢利／(虧損)	2	(10,113)	15,115
利息收入		1,433	1,755
融資成本		(55,876)	(46,363)
應佔聯營公司虧損		(229)	(654)
其他非經營開支淨額	3	(12,740)	(5,448)
		<u>(67,412)</u>	<u>(50,710)</u>

	附註	截至三月三十一日止三個月	
		二零零七年 千美元 未經審核	二零零六年 千美元 未經審核
除稅前虧損		(77,525)	(35,595)
稅項	4	<u>(1,866)</u>	<u>542</u>
本期間虧損		<u><u>(79,391)</u></u>	<u><u>(35,053)</u></u>
本公司股本持有人應佔款額		<u><u>(79,391)</u></u>	<u><u>(35,053)</u></u>
每股基本虧損(美仙)	5	(1.13)	(0.62) (附註2)
每股攤薄盈利(美仙)	5	不適用 (附註1)	不適用 (附註1)
<u>經營數據</u>			
已載客郵輪日數		2,794,561	2,381,418
可載客郵輪日數		2,819,372	2,399,781
運載率(佔可載客郵輪總日數百分比)		99%	99%

附註：

- 1 由於每股攤薄虧損少於每股基本虧損，因此並無呈列截至二零零七年三月三十一日及二零零六年三月三十一日止三個月的每股攤薄虧損。
- 2 截至二零零六年三月三十一日止三個月的每股基本虧損已作調整，以反映二零零六年十二月供股的影響。

綜合資產負債表

		於二零零七年 三月三十一日	於二零零六年 十二月三十一日
		千美元	千美元
	附註	未經審核	經審核
資產			
非流動資產			
無形資產		598,994	598,994
遞延稅項資產		543	573
物業、廠房及設備		4,837,522	4,863,047
預付租賃		289,543	2,259
於聯營公司的投資		113,623	5,860
受限制現金		1,650	1,650
其他資產		66,726	68,284
		<u>5,908,601</u>	<u>5,540,667</u>
流動資產			
易耗存貨		36,439	38,451
應收貿易賬款	6	13,185	21,408
預付開支及其他		58,585	68,997
衍生金融工具		2,182	—
應收有關連公司款項		—	99
受限制現金		1,695	1,226
現金及現金等值項目		139,826	468,827
		<u>251,912</u>	<u>599,008</u>
資產總額		<u><u>6,160,513</u></u>	<u><u>6,139,675</u></u>

綜合資產負債表(續)

	於二零零七年 三月三十一日 千美元 未經審核	於二零零六年 十二月三十一日 千美元 經審核
股本		
本公司股本持有人應佔資本及儲備		
股本	720,475	678,439
儲備：		
股份溢價	1,429,828	1,324,829
額外繳入資本	94,513	94,513
可換股債券－股本成分	10,128	14,400
外幣換算調整	(22,502)	(22,522)
未攤銷購股權開支	(689)	(818)
現金流量對沖儲備	589	(1,598)
累計虧損	(223,335)	(143,944)
	<u>2,009,007</u>	<u>1,943,299</u>
少數股東權益	66,860	—
	<u>2,075,867</u>	<u>1,943,299</u>
負債		
非流動負債		
長期借貸	3,154,194	3,184,399
衍生金融工具	1,963	1,729
其他長期負債	2,989	1,744
遞延稅項負債	541	295
	<u>3,159,687</u>	<u>3,188,167</u>

綜合資產負債表(續)

		於二零零七年 三月三十一日 千美元 未經審核	於二零零六年 十二月三十一日 千美元 經審核
	附註		
流動負債			
應付貿易賬款	7	88,872	139,274
即期所得稅負債		963	1,069
撥備、應計款項及其他負債		243,817	324,135
長期借貸即期部分		217,805	218,804
衍生金融工具		1,516	2,985
應付有關連公司款項		79	—
預售船票		371,907	321,942
		<u>924,959</u>	<u>1,008,209</u>
負債總額		<u>4,084,646</u>	<u>4,196,376</u>
股本及負債總額		<u>6,160,513</u>	<u>6,139,675</u>
流動負債淨額		<u>673,047</u>	<u>409,201</u>
資產總額減流動負債		<u>5,235,554</u>	<u>5,131,466</u>

未經審核綜合財務報表附註

1. 主要會計政策及編製基準

本集團的未經審核綜合財務報表是遵照香港會計師公會發出的香港會計準則第34號「中期財務報告」，以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十六編製。

遵照香港財務報告準則而編製的未經審核綜合財務報表，需要管理層作出估計及假設，而該等估計及假設可影響於賬目日期所呈報的資產與負債款額及所披露的或然資產與負債，以及呈報期內所呈報的收益與開支款額。實際結果可能與該等估計不同。該等未經審核綜合財務報表是根據歷史成本常規法編製，並就重估按公平值列賬的可供出售財務資產及若干財務資產及財務負債（包括衍生金融工具）作出修改。

本集團業務受季節因素影響，故中期業績不一定能反映整個財政年度的業績。此等未經審核綜合財務報表應與本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度的年報（倘相關）一併閱讀。

編製該等未經審核綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本公司於截至二零零六年十二月三十一日止年度年報所採用者一致。

於二零零七年一月一日，本集團將登船碼頭的估計可使用年期由90及99年修改為50年，以便更真實地反映其餘下的估計可使用年期。更改登船碼頭的估計可使用年期並無對本集團截至二零零七年三月三十一日止三個月的業績及財務狀況造成任何重大影響。

如有需要，若干比較數字已經重列，以符合本期間的呈列基準。

2. 營業額及經營溢利／（虧損）

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。截至二零零七年及二零零六年三月三十一日止三個月，郵輪旅遊及郵輪旅遊相關活動賺取的收益中包括從乘客船票收益所賺取約374,200,000美元及332,500,000美元。其餘部分則與船上服務及其他相關服務的收益有關。

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		經營溢利／（虧損）	
	截至三月三十一日止三個月		截至三月三十一日止三個月	
	二零零七年	二零零六年	二零零七年	二零零六年
	千美元	千美元	千美元	千美元
	未經審核	未經審核	未經審核	未經審核
亞太區	81,984	94,747	(1,815)	12,897
北美 ¹	443,857	376,685	(7,785)	1,851
歐洲及其他	39,040	42,208	(513)	367
	<u>564,881</u>	<u>513,640</u>	<u>(10,113)</u>	<u>15,115</u>

附註：

1. 營業額及經營溢利／（虧損）大部分是來自美國。

3. 其他非經營開支淨額

	截至三月三十一日止三個月	
	二零零七年	二零零六年
	千美元	千美元
	未經審核	未經審核
衍生工具收益／(虧損)	453	(1,534)
外匯收益／(虧損)	(391)	909
債項換算虧損	(9,265)	(4,664)
其他非經營開支淨額	(3,537)	(159)
	<u>(12,740)</u>	<u>(5,448)</u>

4. 稅項

	截至三月三十一日止三個月	
	二零零七年	二零零六年
	千美元	千美元
	未經審核	未經審核
海外稅項		
— 本期稅項	(786)	(348)
— 遞延稅項	14	900
	<u>(772)</u>	<u>552</u>
過往年度不足撥備		
— 本期稅項	(823)	(10)
— 遞延稅項	(271)	—
	<u>(1,866)</u>	<u>542</u>

本公司已遷冊至百慕達，而且其大部分附屬公司均毋須繳納所得稅，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。

5. 每股虧損

每股虧損計算如下：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零零七年 千美元 未經審核	二零零六年 千美元 未經審核
基本		
本期間虧損	(79,391)	(35,053)
已發行普通股的加權平均數(千股)	7,041,224	5,646,500
每股基本虧損(美仙)	(1.13)	(0.62)
		(附註2)
攤薄		
本期間虧損	(79,391)	(35,053)
已發行普通股的加權平均數(千股)	7,041,224	5,646,500
普通股的攤薄影響(千股)	7,439	1,862
假設攤薄後的已發行普通股加權平均數(千股)	7,048,663	5,648,362
每股攤薄盈利(美仙)	不適用	不適用
	(附註1)	(附註1)

附註：

- 由於每股攤薄虧損少於每股基本虧損，因此並無呈列截至二零零七年三月三十一日及二零零六年三月三十一日止三個月的每股攤薄虧損。
- 截至二零零六年三月三十一日止三個月的每股基本虧損已作調整，以反映二零零六年十二月供股的影響。

6. 應收貿易賬款

	於二零零七年	於二零零六年
	三月三十一日 千美元 未經審核	十二月三十一日 千美元 經審核
應收貿易賬款	16,714	24,571
減：撥備	(3,529)	(3,163)
	13,185	21,408

於二零零七年三月三十一日及二零零六年十二月三十一日，應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	於二零零七年 三月三十一日	於二零零六年 十二月三十一日
	千美元 未經審核	千美元 經審核
即期至30日	8,518	16,124
31日至60日	3,001	1,961
61日至120日	931	2,459
121日至180日	2,262	1,759
181日至360日	1,862	2,125
360日以上	140	143
	<u>16,714</u>	<u>24,571</u>

信貸期一般由預先付款至45日信貸期不等。

7. 應付貿易賬款

於二零零七年三月三十一日及二零零六年十二月三十一日，應付貿易賬款的賬齡如下：

	於二零零七年 三月三十一日	於二零零六年 十二月三十一日
	千美元 未經審核	千美元 經審核
即期至60日	86,405	137,275
61日至120日	1,124	1,037
121日至180日	496	144
180日以上	847	818
	<u>88,872</u>	<u>139,274</u>

中期股息

董事不建議宣派截至二零零七年三月三十一日止三個月的任何中期股息。

業務回顧

本季度的業績要點與二零零六年第一季的比較：

- 可載客量由2,400,000可載客郵輪日數上升17.5%至2,800,000可載客郵輪日數
- 淨收益上升9.8%，惟淨收益率則下降6.5%
- 每個可載客郵輪日的船隻經營開支上升1.1%
- 每個可載客郵輪日的銷售、一般及行政開支下降2.8%
- 經營虧損為10,100,000美元，去年同期的經營溢利則為15,100,000美元
- 非現金外幣負債換算虧損為9,300,000美元，去年同期的換算虧損則為4,700,000美元
- 虧損淨額為79,400,000美元，而去年同期的虧損淨額則為35,100,000美元

麗星郵輪集團

二零零七年第一季的淨收益較二零零六年第一季上升9.8%，主要由於可載客量上升17.5%所致，惟部分被淨收益率下跌6.5%所抵銷。二零零七年第一季的可載客量上升，主要由於增添夏威夷之傲及挪威明珠號所致，該兩艘郵輪分別於二零零六年五月及二零零六年十一月投入服務。於上述兩個季度，本集團的整體運載率大致上不變，維持於99%的水平。淨收益率的下降主要由於NCL集團於夏威夷提供的各島嶼之間的郵輪服務票務減價壓力，以及麗星郵輪亞洲船隊的船上收益減少所致。

於二零零七年第一季，每個可載客郵輪日的船隻經營開支較二零零六年第一季上升1.1%，主要由於向第三方支付有關挪威皇冠號的船舶租賃費用，該第三方於二零零六年九月購入挪威皇冠號並將之租回予麗星郵輪直至二零零七年十一月的交付日期為止。於二零零七年第一季，平均燃料價格(包括燃料對沖的影響)較二零零六年第一季下跌約4.1%。燃料成本佔二零零七年第一季的船隻經營開支約18.3%，於二零零六年第一季則佔19.4%。

於二零零七年第一季，每個可載客郵輪日的銷售、一般及行政開支較二零零六年第一季下降2.8%，乃由於可載客量上升而達致規模經濟所致。

於二零零七年五月，本公司的獨立股東批准以總代價255,000,000新加坡元撤回其於Resorts World at Sentosa Pte. Ltd. (「RWS」) 中25%間接權益的投資。該項出售須待(其中包括)Genting International P.L.C. (「GIPLC」) 的獨立股東批准後，方告完成。

麗星郵輪(不包括NCL集團)

二零零七年第一季的可載客量較二零零六年第一季下降4.7%。淨收益及淨收益率分別下降15.7%及13.0%，原因為麗星郵輪船上的博彩持有百分比下降所致。該兩個季度的運載率水平大致上不變，維持於76%。

二零零七年第一季的每個可載客郵輪日的船隻經營開支較二零零六年第一季上升5.9%。該上升主要由於就挪威皇冠號支付的船舶租賃費用所致。二零零七年第一季的平均燃料價格較二零零六年第一季下降約6.3%。

每個可載客郵輪日的銷售、一般及行政開支較二零零六年第一季上升23.1%，此乃由於較高的廣告及宣傳成本及中國的較高岸上成本所致。

NCL集團

下述評論乃根據NCL集團的美國公認會計原則財務報表而編製。

二零零七年第一季的淨收益上升16.9%，主要來自可載客量上升23.4%，惟部分被淨收益率下降5.3%所抵銷。由於NCL集團於夏威夷提供各島嶼之間的郵輪服務的船票價格大幅下降，導致淨收益率下降。二零零七年第一季的運載率為103.9%，而二零零六年第一季則為105.5%。

於二零零七年第一季，每個可載客郵輪日的船隻經營開支較二零零六年第一季下降0.7%。該等成本下降主要由於薪金與相關成本以及燃料成本較低所致，惟部分被進塢成本開支上升所抵銷。二零零六年第一季的薪金及相關成本包括於二零零六年五月引入夏威夷之傲有關的啟航成本。於二零零七年第一季，並無任何啟航成本，加上美國船隊的船員流失率下降，均導致招聘及培訓成本較低，此為主要帶動每個可載客郵輪日的薪金及相關成本得到改善的因素。國際船隊於每個可載客郵輪日的薪金及其他可控制船隻成本亦有所減少。本季度內，平均燃料價格(包括燃料對沖的影響)由二零零六年第一季的每公噸345美元下降3.3%至每公噸333美元。

每個可載客郵輪日的銷售、一般及行政開支較二零零六年第一季下降6.3%，原因為可載客量上升23.4%達致規模經濟所致。

前景

鑑於在夏威夷方面的業績持續欠佳，NCL集團最近已宣佈夏威夷之傲將於二零零八年二月撤出該市場。該艘郵輪將會重新註冊，並將易名為Norwegian Jade，於二零零八年夏季被調配往歐洲。歐洲市場已呈現強烈增長，此乃由於歐洲人選擇郵輪旅遊的數目增加，加上美國乘客因疲弱的美元而發現以美元計算的郵輪旅遊為極具經濟吸引力的途徑遊歷歐洲以帶來強烈需求所致。憑藉調配往歐洲的Norwegian Jade連同其兩艘姊妹郵輪挪威寶石號及挪威珠寶號，將可使NCL集團進一步受惠於歐洲郵輪服務需求的增長。

NCL集團繼續面對價格競爭激烈的環境，加勒比海及夏威夷的情況尤甚。對阿拉斯加的需求儘管仍然相對強勁，惟卻已開始有放緩跡象。NCL集團的歐洲航程的價格仍然強勁。

於亞太區，待天秤星號於本月底完成其今個在印度的航季後，將於本年六月至十月期間調配至台灣。市場對天秤星號調配至台灣的反應令人鼓舞，所接獲的訂票數目相對甚高。

除上文所述者外，據董事所知，有關本集團表現的資料及與截至二零零六年十二月三十一日止年度年報刊發的業績及財務狀況有關的重大因素並無任何其他重大變動。

詞彙

- 淨收益率指扣除佣金、交通及其他開支，以及船上及其他開支後的每個可載客郵輪日的總收益。
- 船隻經營開支指不包括佣金、交通及其他開支以及船上及其他開支的經營開支。根據美國公認會計原則，NCL集團以直接開支法將進塢成本入賬，並將該等成本列作船隻經營開支。根據香港財務報告準則，進塢成本列作船隻成本的獨立組成部分，一般每兩至三年在其後進塢時攤銷至折舊及攤銷內。
- 可載客郵輪日數指按每間郵輪客房兩人入住乘以期內的郵輪旅遊日數。
- 已載客郵輪日數指期內的載客數目乘以各郵輪旅遊行程日數。
- 根據郵輪旅遊業慣例，運載率百分比指已載客郵輪日數與可載客郵輪日數的比率。百分比超過100%即表示三名或以上乘客佔用若干間郵輪客房。

結算日後重大事項

1. 於二零零七年五月二日，本公司的獨立股東批准以總代價255,000,000新加坡元撤回其於RWS中25%間接權益的投資。該項出售須待(其中包括)GIPLC的獨立股東批准(預期將於二零零七年五月二十八日取得批准)後，方告完成。
2. 於二零零七年五月十五日舉行的本公司股東週年大會上，本公司股東批准增加本公司的法定股本，由1,000,000,000美元增至1,500,000,000美元。

購買、出售或贖回股份

本公司或其任何附屬公司於截至二零零七年三月三十一日止三個月內概無購買、贖回或出售本公司任何股份，惟以下本公司發行每股面值0.10美元的新普通股則除外：

- (a) 根據上市前僱員購股權計劃已授出的購股權獲行使而按總價格354,970美元發行1,402,705股每股面值0.10美元的新普通股；
- (b) 根據上市後僱員購股權計劃已授出的購股權獲行使而按總價格950,495港元發行550,321股每股面值0.10美元的新普通股；
- (c) 總額為53,395,000美元的於二零零八年到期價值180,000,000美元的2厘可換股債券按每股2.53港元的換股價獲轉換而發行163,414,009股每股面值0.10美元的新普通股；及
- (d) 根據於二零零七年一月十七日訂立的股份認購協議按每股2.29港元(0.29美元)的認購價而發行255,000,000股每股面值0.10美元的新普通股予獨立第三者，總價格(扣除發行成本)約為75,000,000美元。

企業管治

董事認為，於截至二零零七年三月三十一日止三個月，本公司已遵守上市規則附錄十四所載《企業管治常規守則》(「企業管治守則」)中所列的守則條文，惟偏離守則條文A.2.1條，該條文說明主席及行政總裁的角色應有區分，不應由同一人擔任。經深思熟慮得出偏離守則條文A.2.1條規定的原因已載於二零零七年三月發出的本公司截至二零零六年十二月三十一日止年度的年報的企業管治報告內。

由審核委員會審閱

此等未經審核綜合財務報表已由按遵守上市規則第3.21條及企業管治守則的相關條文而成立的審核委員會審閱。審核委員會的成員包括本公司的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。

董事會

於本公佈刊發日期，本公司的董事會包括四名執行董事(即丹斯里林國泰、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(即史亞倫先生、陳文生先生及林黎明先生)。

代表董事會
主席兼行政總裁
丹斯里林國泰

香港，二零零七年五月十五日

前瞻陳述

本公佈載有涉及風險及不明朗因素的前瞻陳述。該等前瞻陳述並非歷史事實，只為按照本公司目前對本公司及其附屬公司（「本集團」）將於日後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、不明朗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、政治及業務狀況、郵輪行業競爭情況改變、天氣、不可抗力事件及／或其他因素等。該等前瞻陳述只反映本公司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修訂或更新該等前瞻陳述或其任何部分，以反映因任何該等陳述所依據的任何新資料、未來事件或其他方面而導致發生的事件或情況。

* 僅供識別

請同時參閱本公佈於香港經濟日報刊登的內容。