



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

截至二零零八年六月三十日止六個月的業績

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」) 截至二零零八年六月三十日止六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	截至六月三十日止六個月	
		二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
營業額	3	204,105	1,221,919
經營開支 (不包括折舊、攤銷及減值虧損)		(152,985)	(902,796)
銷售、一般及行政開支 (不包括折舊)		(47,659)	(161,661)
折舊及攤銷		(32,806)	(119,713)
撥回過往確認的減值虧損 / (減值虧損)		1,250	(5,165)
		(232,200)	(1,189,335)
		(28,095)	32,584
利息收入		416	2,805
融資成本		(15,609)	(114,230)
應佔聯營公司虧損		-	(905)
應佔一間共同控制實體虧損		(85,542)	-
其他收入淨額	4	80,260	26,970
		(20,475)	(85,360)
除稅前虧損		(48,570)	(52,776)
稅項	5	(1,117)	(3,226)
本期間虧損		(49,687)	(56,002)
應佔款額：			
本公司股本持有人		(49,436)	(56,002)
少數股東權益		(251)	-
		(49,687)	(56,002)

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零八年	二零零七年
		千美元	千美元
		未經審核	未經審核
每股基本虧損（美仙）	6	(0.67)	(0.79)
每股攤薄虧損（美仙）	6	不適用*	不適用*
<u>經營數據</u>			
已載客郵輪日數		1,000,612	5,684,994
可載客郵輪日數		1,270,517	5,576,623
運載率（佔可載客郵輪總日數百分比）		79%	102%

* 由於每股攤薄虧損少於每股基本虧損，因此並無呈列截至二零零八年及二零零七年六月三十日止六個月的每股攤薄虧損。

綜合資產負債表

		於二零零八年 六月三十日 千美元	於二零零七年 十二月三十一日 千美元
	附註	未經審核	經審核
資產			
非流動資產			
無形資產		-	590,994
遞延稅項資產		103	43
物業、廠房及設備		793,967	5,200,573
預付租賃		286,126	289,554
於一間共同控制實體的投資		729,086	-
受限制現金		-	1,682
其他資產		3,130	61,708
其他應收賬款		143,500	-
		1,955,912	6,144,554
流動資產			
易耗存貨		8,318	49,066
應收貿易賬款	7	21,455	20,156
預付開支及其他		452,093	62,399
衍生金融工具		-	1,953
受限制現金		-	1,375
現金及現金等值項目		83,833	149,086
		565,699	284,035
列為持作銷售用途的非流動資產		274,101	-
		839,800	284,035
資產總值		2,795,712	6,428,589

綜合資產負債表（續）

	於二零零八年 六月三十日 千美元	於二零零七年 十二月三十一日 千美元
附註	未經審核	經審核
股本		
本公司股本持有人應佔資本及儲備		
股本	742,625	742,625
儲備：		
股份溢價	1,495,033	1,495,033
額外繳入資本	98,884	94,450
可換股債券 - 股本成分	4,391	4,391
外幣換算調整	(16,135)	(18,102)
未攤銷購股權開支	(5,898)	(342)
現金流量對沖儲備	(1,122)	(713)
累計虧損	(394,186)	(344,750)
	1,923,592	1,972,592
少數股東權益	66,529	66,780
股本總額	1,990,121	2,039,372
負債		
非流動負債		
長期借貸	499,450	3,322,888
衍生金融工具	4,126	2,996
其他長期負債	-	4,801
遞延稅項負債	160	38
	503,736	3,330,723
流動負債		
應付貿易賬款	8 26,990	121,414
即期所得稅負債	1,883	1,562
撥備、應計款項及其他負債	130,375	275,388
長期借貸即期部分	122,619	312,020
衍生金融工具	2,120	1,297
應付有關連公司款項	509	571
預售船票	17,359	346,242
	301,855	1,058,494
負債總額	805,591	4,389,217
股本及負債總額	2,795,712	6,428,589
流動資產／（負債）淨額	537,945	(774,459)
資產總值減流動負債	2,493,857	5,370,095

未經審核綜合財務報表附註

1. 一般資料

STAR CRUISES LIMITED (麗星郵輪有限公司) (「本公司」) 為一家於百慕達持續經營的獲豁免有限責任公司，其股份於香港聯合交易所有限公司 (「聯交所」) 主板上市以及於新加坡證券交易所有限公司的 Quotation and Execution System for Trading 買賣。本公司的註冊辦事處位於 Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton, HM 12, Bermuda。

本公司主要業務為投資控股。本公司的附屬公司主要從事郵輪旅遊及郵輪旅遊相關業務。

於二零零八年一月七日，Apollo Management, L.P. (「Apollo」) 及其聯屬公司透過股本投資 1,000,000,000 美元認購當時一間主要附屬公司 NCL Corporation Ltd. (「NCLC」) 的新股份而引致的視作出售已完成。於完成後，NCLC 不再為本公司的附屬公司，而成為本公司的共同控制實體。就本公佈而言，直至二零零八年一月六日前，本集團的定義指本公司及其附屬公司 (涵蓋 NCLC 及其附屬公司 (「NCLC 集團」))。於二零零八年一月七日完成 Apollo 交易後，本集團的定義指本公司及其附屬公司 (NCLC 集團則以共同控制實體入賬)。

本集團截至二零零七年六月三十日止六個月的未經審核綜合財務報表包括全面綜合 NCLC 集團的業績，而本集團截至二零零八年六月三十日止六個月的未經審核綜合財務報表則反映本集團亞太地區的營運，NCLC 集團的業績則採用權益法以共同控制實體入賬。

2. 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」，以及聯交所證券上市規則 (「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。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若干財務資產及財務負債 (包括衍生工具) 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。該等未經審核綜合財務報表應與本集團截至二零零七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二零零七年十二月三十一日止年度年報所採用者一致。

3. 營業額及分類資料

營業額包括自郵輪旅遊及郵輪旅遊相關業務以及其他業務賺取的收益。

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其他，其規模均未重大至需要作出單獨呈報。

本集團所確認各主要收益類別的款額如下：

<u>未經審核</u> <u>截至二零零八年六月三十日止六個月</u>	郵輪旅遊及郵輪 旅遊相關活動	船舶租賃及其他	總計
	千美元	千美元	千美元
船票收益	71,524	-	71,524
船上及其他收益	24,511	-	24,511
博彩收益	100,339	-	100,339
船舶租賃及其他	-	7,731	7,731
總營業額	196,374	7,731	204,105
未計撥回過往確認減值虧損的分類業績	(29,200)	(145)	(29,345)
撥回過往確認的減值虧損	-	1,250	1,250
	(29,200)	1,105	(28,095)
利息收入			416
融資成本			(15,609)
應佔一間共同控制實體虧損			(85,542)
其他收入淨額			80,260
除稅前虧損			(48,570)
稅項			(1,117)
本期間虧損			(49,687)
<u>未經審核</u> <u>截至二零零七年六月三十日止六個月</u>	郵輪旅遊及郵輪 旅遊相關活動	船舶租賃及其他	總計
	千美元	千美元	千美元
船票收益	811,018	-	811,018
船上及其他收益	268,138	-	268,138
博彩收益	142,763	-	142,763
總營業額	1,221,919	-	1,221,919
未計減值虧損的分類業績	37,749	-	37,749
減值虧損	(5,165)	-	(5,165)
	32,584	-	32,584
利息收入			2,805
融資成本			(114,230)
應佔聯營公司虧損			(905)
其他收入淨額			26,970
除稅前虧損			(52,776)
稅項			(3,226)
本期間虧損			(56,002)

3. 營業額及分類資料（續）

於二零零八年一月視作出售 NCLC 集團後，本集團主要在亞太地區從事經營載客郵輪業務。因此，並無提供截至二零零八年六月三十日止六個月財務資料的地區分析。本集團於截至二零零七年六月三十日止六個月於北美及亞太區主要市場的營業額分析如下：

	截至二零零七年 六月三十日止六個月 千美元 未經審核
亞太區	204,857
北美 ¹	922,038
歐洲及其他	95,024
	1,221,919

附註：

- 營業額大部分是來自美國。

4. 其他收入淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千美元 未經審核	二零零七年 千美元 未經審核
衍生工具（虧損）／收益	(1,111)	1,699
外匯虧損	(429)	(4,418)
債項換算虧損	-	(20,541)
出售一間聯營公司 Resorts World at Sentosa Pte. Ltd. 所得收益	-	53,749
視作出售一間附屬公司所得收益（見下文附註）	71,783	-
交易費收入	10,000	-
其他收入／（開支）淨額	17	(3,519)
	80,260	26,970

附註：

於截至二零零八年六月三十日止六個月內視作出售一間附屬公司權益所得收益為 71,800,000 美元，乃因 Apollo 認購 NCLC 新股份後本集團於 NCLC 的實際權益由 100% 攤薄至 50% 而引致。

5. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千美元 未經審核	二零零七年 千美元 未經審核
海外稅項		
— 本期間稅項	1,015	1,951
— 遞延稅項	112	(14)
	<u>1,127</u>	<u>1,937</u>
過往年度的不足／(超額)撥備		
— 本期間稅項	29	888
— 遞延稅項	(39)	401
	<u>1,117</u>	<u>3,226</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。

6. 每股虧損

每股虧損計算如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千美元 未經審核	二零零七年 千美元 未經審核
基本		
本公司股本持有人應佔虧損	<u>(49,436)</u>	<u>(56,002)</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>7,426,246</u>	<u>7,123,440</u>
每股基本虧損(美仙)	<u>(0.67)</u>	<u>(0.79)</u>
攤薄		
本公司股本持有人應佔虧損	<u>(49,436)</u>	<u>(56,002)</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	7,426,246	7,123,440
普通股的攤薄影響(千股)	<u>610</u>	<u>6,106</u>
假設攤薄後的已發行普通股加權平均數(千股)	<u>7,426,856</u>	<u>7,129,546</u>
每股攤薄虧損(美仙)	<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，因此並無呈列截至二零零八年及二零零七年六月三十日止六個月的每股攤薄虧損。

7. 應收貿易賬款

	於二零零八年 六月三十日 千美元 未經審核	於二零零七年 十二月三十一日 千美元 經審核
應收貿易賬款	22,080	23,412
減：撥備	(625)	(3,256)
	<u>21,455</u>	<u>20,156</u>

於二零零八年六月三十日及二零零七年十二月三十一日，應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	於二零零八年 六月三十日 千美元 未經審核	於二零零七年 十二月三十一日 千美元 經審核
即期至30日	6,852	11,352
31日至60日	7,425	4,458
61日至120日	4,273	2,461
121日至180日	667	1,266
181日至360日	2,233	3,150
360日以上	630	725
	<u>22,080</u>	<u>23,412</u>

信貸期一般由預先付款至45日的信貸期不等。

8. 應付貿易賬款

於二零零八年六月三十日及二零零七年十二月三十一日，應付貿易賬款的賬齡如下：

	於二零零八年 六月三十日 千美元 未經審核	於二零零七年 十二月三十一日 千美元 經審核
即期至60日	21,846	113,463
61日至120日	851	3,584
121日至180日	710	701
180日以上	3,583	3,666
	<u>26,990</u>	<u>121,414</u>

中期股息

董事不建議宣派截至二零零八年六月三十日止六個月的中期股息。

業務回顧

下文評論是根據麗星郵輪集團（不包括NCLC集團）二零零八年及二零零七年上半年的業績比較而編製。於完成因Apollo及其聯屬公司以1,000,000,000美元認購NCLC新股而引致的視作出售後，於二零零八年一月七日，NCLC不再為本公司的附屬公司並已成為50%共同控制實體。

二零零八年上半年的業績要點與二零零七年上半年的比較：-

- 可載客量由1,000,000個可載客郵輪日數上升29.2%至1,300,000個可載客郵輪日數
- 淨收益上升5.2%，淨收益率則下降18.6%
- 每個可載客郵輪日的船隻經營開支上升7.4%。每個可載客郵輪日的船隻經營開支（不包括燃油成本）則大致上不變
- 每個可載客郵輪日的銷售、一般及行政開支上升24.8%。每個可載客郵輪日的銷售、一般及行政開支（不包括對本公司一名前董事的一次性付款）則下降1.4%
- 撥回過往確認的減值虧損為1,300,000美元，去年同期則錄得減值虧損2,600,000美元
- 經營虧損為28,100,000美元，去年同期則錄得經營溢利8,700,000美元

麗星郵輪集團（不包括NCLC集團）

二零零八年上半年的淨收益較二零零七年上半年上升5.2%，主要原因為可載客量上升29.2%，惟部分被淨收益率下降及運載率水平分別下降18.6%及5.7個百分點所抵銷。於二零零八年上半年，可載客量上升，主要由於寶瓶星號於二零零七年六月投入服務所致。淨收益率下降，原因為船上的博彩持有百分比下降所致。二零零八年上半年的運載率為78.8%，而二零零七年上半年則為84.5%。

二零零八年上半年的每個可載客郵輪日的船隻經營開支較二零零七年上半年上升7.4%。增幅主要是由於燃料成本上漲，而部分則被船舶租賃費用減少所抵銷。因燃料平均價格上漲約51%，在二零零八年上半年，燃料成本較二零零七年上半年上升約13,900,000美元。於二零零八年上半年，燃料成本佔船隻經營開支約24.7%，而於二零零七年上半年則佔19.6%。船舶租賃費用減少是由於挪威皇冠號於二零零七年十一月重新交付其新船主，惟部分被雙子星號及馬可孛羅號的租賃費用所抵銷。

二零零八年上半年的每個可載客郵輪日的銷售、一般及行政開支較二零零七年上半年上升24.8%，主要是由於根據非競爭協議向本公司一名前董事支付10,000,000美元的代價所致。

於二零零八年上半年，每個可載客郵輪日的折舊及攤銷開支較二零零七年上半年減少33.2%，主要由於挪威之夢號及挪威之王號停止折舊以及出售馬可孛羅號與雙子星號所致。挪威之夢號及挪威之王號均於本集團在二零零八年四月訂立出售及售後租回安排後歸類為持作銷售的非流動資產。挪威之王號已於二零零八年七月交付予其新船主，而挪威之夢號按現時計劃將於二零零八年九月交付其新船主。

於二零零八年上半年，本集團就東方郵輪的品牌轉讓予一名第三方而錄得撥回過往確認減值虧損1,300,000美元。於二零零七年上半年，本集團就一艘郵輪及東方郵輪品牌錄得減值虧損淨額2,600,000美元。

於二零零八年上半年，本集團因視作出售NCLC確認收益71,800,000美元，並將應佔NCLC的虧損約85,500,000美元入賬，即本集團應佔NCLC的50%業績。

本公司與Alliance Global Group, Inc. 訂立多項協議以收購Travellers International Hotel Group, Inc. (「Travellers」) 股本中合共50% (直接及間接) 的權益，總代價為335,000,000美元，以於菲律賓開發及經營酒店及賭場綜合物業尋求策略性合作安排。Travellers將參與開發菲律賓兩項旅遊項目，分別為Newport City項目及Bagong Nayong Pilipino娛樂城馬尼拉項目。

前景

於Travellers的投資為本集團邁向陸上消閒娛樂業務的關鍵策略性舉措。於Travellers的投資將與本集團現有郵輪業務相互補足，並為客戶於亞太地區提供更多更多姿多彩的消閒娛樂選擇。

隨著於視作出售NCLC以及出售船隻後資本結構得到加強，管理層將繼續物色合適投資機會，以進一步增強股東價值。

NCLC集團

下述評論乃根據NCLC集團的美國公認會計原則財務報表而編製。

二零零八年上半年的淨收益較二零零七年上半年增加4.7%，主要由於淨收益率增加8.0%所致，惟部分由可載客量減少3.1%所抵銷。二零零八年上半年的淨收益率增長主要是由於乘客船票價格、船上及其他收入以及運載率增加所致。可載客量減少是由於挪威之風號（已易名為寶瓶星號）、挪威皇冠號及馬可孛羅號的離開（彼等分別於二零零七年四月、二零零七年十一月及二零零八年三月相關租賃協議屆滿後離開船隊），以及阿羅哈之傲重新註冊，於二零零八年五月十一日離開船隊，並於二零零八年七月以挪威之天號重新推出市場。可載客量的減少部分由新增的挪威珠寶號（於二零零七年十月投入服務）所抵銷。

二零零八年上半年的每個可載客郵輪日的船隻經營開支較二零零七年上半年增加9.5%，主要由於燃料開支上漲所致。於二零零八年上半年，平均燃料價格（包括燃料對沖的影響）由二零零七年同期每公噸346美元上漲58.7%至每公噸550美元。燃料開支的上漲部分因NCLC集團航行於夏威夷各島嶼之間的郵輪所僱用的美國船員所涉及的船員成本下降引致工資及相關開支減少而有所抵銷，僱用船員的成本減少主要是由於夏威夷之傲及阿羅哈之傲重新註冊及由夏威夷市場重新調配至國際船隊所致。

二零零八年上半年的每個可載客郵輪日的銷售、一般及行政開支較二零零七年上半年增加14.0%，主要是由於就管理諮詢項目產生的額外專業費用及廣告開支安排所致。

除上文所披露者外，董事並不知悉與截至二零零七年十二月三十一止年度的年報刊發的有關本集團表現的資料以及有關其業績及財務狀況的重大因素的任何其他重大變動。

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，NCLC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

於二零零八年七月三十一日，本公司訂立多項協議以總代價335,000,000美元透過其全資附屬公司收購Travellers股本中合共50%的權益（直接及間接）。

購買、出售或贖回股份

本公司或其任何附屬公司於截至二零零八年六月三十日止六個月概無購買、贖回或出售本公司任何股份。

企業管治

董事認為，於截至二零零八年六月三十日止六個月，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。就偏離守則條文A.2.1條規定，經深思熟慮得出的原因已載於本公司於二零零八年二月刊發截至二零零七年十二月三十一日止年度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四名獨立非執行董事，分別為Heah Sieu Lay先生、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三名執行董事（即丹斯里林國泰、張志德先生及吳高賢先生）及四名獨立非執行董事（即Heah Sieu Lay先生、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，二零零八年八月十二日

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