



2019年中期報告

Genting Hong Kong Limited
雲頂香港有限公司
(於百慕達持續經營的有限公司)
股份代號 : 678





Genting Hong Kong Limited
雲頂香港有限公司
(於百慕達持續經營的有限公司)

截至二零一九年六月三十日止六個月的中期報告

目錄

	頁次
公司資料	1
簡明綜合全面收益表	2
簡明綜合財務狀況表	4
簡明綜合現金流量表	6
簡明綜合股權變動表	7
未經審核簡明綜合中期財務資料附註	9
中期股息	33
管理層討論及分析	33
董事的權益	38
購股權	41
主要股東的權益	41
根據上市規則作出的一般披露	43
購買、出售或贖回上市證券	44
遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則	44
企業管治	44
根據上市規則第 13.51B(1) 條對董事資料作出的披露	44
由審核委員會審閱	44

前瞻陳述

本中期報告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，只為按照雲頂香港有限公司（「本公司」）目前對本公司及其附屬公司（「本集團」）經營或日後經營的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預期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報告日期的觀點，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。

公司資料

董事會

執行董事

丹斯里林國泰
(主席兼行政總裁)
林拱輝先生
(副行政總裁)

獨立非執行董事

史亞倫先生(副主席)
林懷漢先生
陳和瑜先生

集團總裁

區福耀先生

秘書

譚雪蓮女士

助理秘書

Estera Services (Bermuda) Limited

註冊辦事處

Victoria Place, 5th Floor,
31 Victoria Street,
Hamilton HM 10,
Bermuda

公司總部

香港特別行政區
九龍尖沙咀
廣東道5號
海洋中心1501室
電話：(852) 23782000
傳真：(852) 23143809

百慕達主要股份過戶登記處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited
4th floor North Cedar House,
41 Cedar Avenue,
Hamilton HM 12,
Bermuda
電話：(441) 2951111
傳真：(441) 2956759

香港股份過戶登記處分處

香港中央證券登記有限公司
香港特別行政區
皇后大道東183號
合和中心17M樓
電話：(852) 28628555
傳真：(852) 28650990

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港特別行政區
中環太子大廈22樓

互聯網址

www.gentinghk.com

投資者關係

可向以下人士諮詢：

謝玉嬋女士
企業財務部
香港特別行政區
電話：(852) 23782000
傳真：(852) 29574616
電郵：yokesim.cheah@gentinghk.com

Genting Hong Kong Limited 雲頂香港有限公司(「本公司」)的董事會(「董事」)呈列本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務資料如下：

簡明綜合全面收益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 千美元 未經審核	二零一八年 千美元 未經審核
收益	5	729,163	777,627
經營開支			
經營開支(不包括折舊及攤銷)		(527,245)	(647,384)
折舊及攤銷		(101,143)	(102,136)
		(628,388)	(749,520)
銷售、一般及行政開支			
銷售、一般及行政開支(不包括折舊及攤銷)		(125,059)	(135,272)
折舊及攤銷		(14,016)	(10,614)
		(139,075)	(145,886)
		(767,463)	(895,406)
經營虧損		(38,300)	(117,779)
應佔合營公司溢利		2,909	869
應佔聯營公司溢利		6,211	14,323
其他開支淨額	6	(4,398)	(663)
其他溢利淨額	7	2,176	5,473
融資收入		2,331	5,151
融資成本	8	(22,373)	(38,818)
		(13,144)	(13,665)
除稅前虧損	9	(51,444)	(131,444)
稅項	10	(5,058)	(9,826)
本期間虧損		(56,502)	(141,270)

簡明綜合全面收益表(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	千美元 未經審核	千美元 未經審核
附註		
本期間虧損	(56,502)	(141,270)
其他全面收益/(虧損)：		
已經或可能重新分類至綜合全面收益表的項目：		
外幣換算差額	15,509	(91,458)
衍生金融工具的公平值虧損	(2,224)	(13,091)
應佔一間聯營公司的其他全面收益	172	194
	13,457	(104,355)
其後將不會重新分類至綜合全面收益表的項目：		
按公平值計入其他全面收益的金融資產的公平值溢利/(虧損)	163	(209)
本期間其他全面收益/(虧損)	13,620	(104,564)
本期間全面虧損總額	<u>(42,882)</u>	<u>(245,834)</u>
應佔虧損：		
本公司股權擁有人	(55,162)	(140,106)
非控股權益	<u>(1,340)</u>	<u>(1,164)</u>
	<u>(56,502)</u>	<u>(141,270)</u>
應佔全面虧損總額：		
本公司股權擁有人	(41,542)	(244,670)
非控股權益	<u>(1,340)</u>	<u>(1,164)</u>
	<u>(42,882)</u>	<u>(245,834)</u>
本公司股權擁有人應佔每股虧損	11	
— 基本(美仙)	(0.65)	(1.65)
— 攤薄(美仙)	<u>(0.65)</u>	<u>(1.65)</u>

簡明綜合財務狀況表

資產	附註	於	
		二零一九年	二零一八年
		六月三十日	十二月三十一日
		千美元	千美元
		未經審核	經審核
非流動資產			
物業、廠房及設備		5,168,791	4,703,825
使用權資產	3	36,575	-
土地使用權		3,451	3,499
無形資產		281,045	272,375
於合營公司的權益	12	5,680	3,498
於聯營公司的權益	13	522,070	503,853
遞延稅項資產		2,010	2,983
按公平值計入其他全面收益的金融資產	14	9,017	8,854
其他資產及應收賬款	16	27,132	17,560
		6,055,771	5,516,447
流動資產			
待銷售的已建成物業		40,019	40,550
存貨		38,060	38,211
應收貿易賬款	15	52,816	33,261
預付開支及其他應收賬款	16	151,439	116,524
合約資產		1,407	1,320
合約成本		13,949	13,224
應收有關連公司款項		1,596	1,224
受限制現金		91,179	105,831
現金及現金等值項目		694,293	904,131
		1,084,758	1,254,276
資產總額		7,140,529	6,770,723

簡明綜合財務狀況表(續)

	附註	於	
		二零一九年 六月三十日 千美元 未經審核	二零一八年 十二月三十一日 千美元 經審核
股權			
本公司股權擁有人應佔股本及儲備			
股本	17	848,249	848,249
儲備：			
股份溢價		41,634	41,634
實繳盈餘		936,823	936,823
額外繳入資本		109,336	109,353
外幣換算調整		(124,841)	(140,350)
按公平值計入其他全面收益的金融資產儲備		(578)	(741)
現金流量對沖儲備		(27,508)	(25,284)
保留盈利		2,203,059	2,255,830
		<u>3,986,174</u>	<u>4,025,514</u>
非控股權益		32,201	33,541
		<u>4,018,375</u>	<u>4,059,055</u>
負債			
非流動負債			
貸款及借款	18	1,867,871	1,684,086
遞延稅項負債		28,119	23,789
撥備、應計款項及其他負債		310	586
退休福利責任		8,961	8,964
合約負債		46,638	29,514
租賃負債		30,354	—
衍生金融工具	19	3,128	8,540
		<u>1,985,381</u>	<u>1,755,479</u>
流動負債			
應付貿易賬款	20	110,901	117,942
即期所得稅負債		10,461	8,362
撥備、應計款項及其他負債		233,399	249,655
合約負債		332,106	259,452
租賃負債		11,829	—
貸款及借款的即期部分	18	413,622	303,973
衍生金融工具	19	24,382	16,744
應付有關連公司款項		73	61
		<u>1,136,773</u>	<u>956,189</u>
負債總額		<u>3,122,154</u>	<u>2,711,668</u>
股權及負債總額		<u>7,140,529</u>	<u>6,770,723</u>

簡明綜合現金流量表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年	二零一八年
		千美元 未經審核	千美元 未經審核
經營業務			
經營業務所得的現金		106,960	22,513
已收利息		2,202	5,253
已付所得稅		(2,735)	(6,370)
		<u>106,427</u>	<u>21,396</u>
投資活動			
收購一間附屬公司，已扣除所得現金	23	(10,606)	-
購入物業、廠房及設備		(562,602)	(343,265)
出售物業、廠房及設備所得款項		232	16
收取來自應收租賃賬款的現金(包括利息)		1,359	-
出售按公平值計入損益的金融資產所得款項		-	543,550
已收股息		1,290	-
		<u>(570,327)</u>	<u>200,301</u>
融資活動			
貸款及借款所得款項		400,000	101,405
貸款及借款還款		(109,862)	(210,287)
支付貸款安排費用		(7,884)	-
已付利息		(42,388)	(36,637)
支付租賃負債款項(包括利息)		(6,879)	-
		<u>232,987</u>	<u>(145,519)</u>
匯率變動對現金及現金等值項目的影響		21,075	(15,850)
現金及現金等值項目(減少)/增加淨額		(209,838)	60,328
於一月一日的現金及現金等值項目		<u>904,131</u>	<u>1,147,702</u>
於六月三十日的現金及現金等值項目		<u><u>694,293</u></u>	<u><u>1,208,030</u></u>

簡明綜合股權變動表

本公司股權擁有人應佔款額

截至二零一九年六月三十日止六個月	股本	股份溢價	實繳盈餘	額外 繳入資本	外幣 換算調整	按公平值 計入其他 全面收益 的金融 資產儲備	現金流量 對沖儲備	保留盈利	總額	非控股 權益	股權總額																																																																								
	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																																																																								
<u>未經審核</u>																																																																																			
於二零一九年一月一日	848,249	41,634	936,823	109,353	(140,350)	(741)	(25,284)	2,255,830	4,025,514	33,541	4,059,055																																																																								
就採納香港財務報告準則第16號作出調整 (附註3)	-	-	-	-	-	-	-	2,202	2,202	-	2,202																																																																								
於二零一九年一月一日(經重列)	848,249	41,634	936,823	109,353	(140,350)	(741)	(25,284)	2,258,032	4,027,716	33,541	4,061,257																																																																								
全面收益/(虧損)：	<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 10%;">本期間虧損</td> <td style="width: 5%;">-</td> <td style="width: 5%;">-</td> <td style="width: 5%;">-</td> <td style="width: 5%;">-</td> <td style="width: 5%;">-</td> <td style="width: 5%;">-</td> <td style="width: 5%;">-</td> <td style="width: 5%;">(55,162)</td> <td style="width: 5%;">(55,162)</td> <td style="width: 5%;">(1,340)</td> <td style="width: 5%;">(56,502)</td> </tr> <tr> <td>其他全面收益/(虧損)：</td> <td colspan="11"></td> </tr> <tr> <td>外幣換算差額</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>15,509</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>15,509</td> <td>-</td> <td>15,509</td> </tr> <tr> <td>衍生金融工具的公平值虧損</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>(2,224)</td> <td>-</td> <td>(2,224)</td> <td>-</td> <td>(2,224)</td> </tr> <tr> <td>應佔一間聯營公司的其他全面收益</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>172</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>172</td> <td>-</td> <td>172</td> </tr> <tr> <td>按公平值計入其他全面收益的 金融資產的公平值溢利</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>163</td> <td>-</td> <td>-</td> <td>163</td> <td>-</td> <td>163</td> </tr> </table>											本期間虧損	-	-	-	-	-	-	-	(55,162)	(55,162)	(1,340)	(56,502)	其他全面收益/(虧損)：												外幣換算差額	-	-	-	-	15,509	-	-	-	15,509	-	15,509	衍生金融工具的公平值虧損	-	-	-	-	-	-	(2,224)	-	(2,224)	-	(2,224)	應佔一間聯營公司的其他全面收益	-	-	-	172	-	-	-	-	172	-	172	按公平值計入其他全面收益的 金融資產的公平值溢利	-	-	-	-	-	163	-	-	163	-	163
本期間虧損												-	-	-	-	-	-	-	(55,162)	(55,162)	(1,340)	(56,502)																																																													
其他全面收益/(虧損)：																																																																																			
外幣換算差額												-	-	-	-	15,509	-	-	-	15,509	-	15,509																																																													
衍生金融工具的公平值虧損												-	-	-	-	-	-	(2,224)	-	(2,224)	-	(2,224)																																																													
應佔一間聯營公司的其他全面收益												-	-	-	172	-	-	-	-	172	-	172																																																													
按公平值計入其他全面收益的 金融資產的公平值溢利	-	-	-	-	-	163	-	-	163	-	163																																																																								
全面收益/(虧損)總額	-	-	-	172	15,509	163	(2,224)	(55,162)	(41,542)	(1,340)	(42,882)																																																																								
與股權擁有人交易：																																																																																			
購股權失效	-	-	-	(189)	-	-	-	189	-	-	-																																																																								
於二零一九年六月三十日	<u>848,249</u>	<u>41,634</u>	<u>936,823</u>	<u>109,336</u>	<u>(124,841)</u>	<u>(578)</u>	<u>(27,508)</u>	<u>2,203,059</u>	<u>3,986,174</u>	<u>32,201</u>	<u>4,018,375</u>																																																																								

簡明綜合股權變動表 (續)

本公司股權擁有人應佔款額

截至二零一八年六月三十日止六個月	股本	股份溢價	實繳盈餘	額外 繳入資本	外幣 換算調整	可供出售 投資儲備	按公平值 計入其他 全面收益 的金融 資產儲備	現金流量 對沖儲備	保留盈利	總額	非控股 權益	
											千美元	千美元
未經審核												
於二零一八年一月一日	848,249	41,634	936,823	110,987	(20,057)	-	15	-	2,635,038	4,552,689	35,967	4,588,656
全面虧損：												
本期間虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(140,106)	(140,106)	(1,164)	(141,270)
其他全面收益/(虧損)：												
外幣換算差額	-	-	-	-	(91,458)	-	-	-	-	(91,458)	-	(91,458)
衍生金融工具的公平值虧損	-	-	-	-	-	-	-	(13,091)	-	(13,091)	-	(13,091)
應佔一間聯營公司的其他全面收益	-	-	-	194	-	-	-	-	-	194	-	194
按公平值計入其他全面收益的 金融資產的公平值虧損	-	-	-	-	-	-	(209)	-	-	(209)	-	(209)
全面收益/(虧損)總額	-	-	-	194	(91,458)	-	(209)	(13,091)	(140,106)	(244,670)	(1,164)	(245,834)
與股權擁有人的交易：												
購股權失效	-	-	-	(1,653)	-	-	-	-	1,653	-	-	-
與二零一七年有關的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(84,825)	(84,825)	-	(84,825)
於二零一八年六月三十日	<u>848,249</u>	<u>41,634</u>	<u>936,823</u>	<u>109,528</u>	<u>(111,515)</u>	<u>-</u>	<u>(194)</u>	<u>(13,091)</u>	<u>2,411,760</u>	<u>4,223,194</u>	<u>34,803</u>	<u>4,257,997</u>

未經審核簡明綜合中期財務資料附註

1. 一般資料

Genting Hong Kong Limited 雲頂香港有限公司(「本公司」)為一間於百慕達持續經營的獲豁免有限責任公司，而本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司的註冊辦事處位於Victoria Place, 5th Floor, 31 Victoria Street, Hamilton HM 10, Bermuda，而本公司的主要營業地點位於香港九龍尖沙咀廣東道5號海洋中心1501室。

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、造船廠業務，以及休閒、娛樂及旅遊款待業務。

董事會於二零一九年八月三十日批准刊發本份未經審核簡明綜合中期財務資料。

2. 主要會計政策及編製基準

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的未經審核簡明綜合中期財務資料是遵照香港會計師公會(「香港會計師公會」)發出的香港會計準則(「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」)附錄十六而編製。

編製未經審核簡明綜合中期財務資料需要管理層作出估計及假設，而該等估計及假設可影響於呈報期終所呈報的資產與負債款額及所披露的或然資產與負債，以及於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。未經審核簡明綜合中期財務資料是根據歷史成本常規法編製，並就按公平值計入其他全面收益的金融資產、按公平值計入損益的金融資產及金融負債(包括衍生金融工具)以及按公平值列賬的退休福利資產而作出修改。管理層於應用本集團會計政策編製本份未經審核簡明綜合中期財務資料時作出的重大判斷及估計不明朗因素的主要來源，與應用於本集團截至二零一八年十二月三十一日止財政年度的綜合財務報表者相同。

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。本份未經審核簡明綜合中期財務資料應與本集團按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)而編製，截至二零一八年十二月三十一日止財政年度的年度財務報表(倘相關)一併閱讀。

編製本份未經審核簡明綜合中期財務資料所採用的會計政策及計算方法與截至二零一八年十二月三十一日止財政年度的年度財務報表所採用者一致，惟本集團已採納下列於本集團當前會計期間首次生效的新準則及詮釋：

- (i) 香港財務報告準則第16號「租賃」(自二零一九年一月一日起生效)。該準則導致幾乎所有租賃將於承租人的財務狀況表確認，因為經營租賃與融資租賃的分別已被移除。根據新準則，資產(使用租賃項目的權利)及支付租金的金融負債會獲確認。唯一例外情況為短期及低價值的租賃。

採納香港財務報告準則第16號的影響載於附註3。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

2. 主要會計政策及編製基準 (續)

- (ii) 香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進—香港會計準則第23號(修訂)「借貸成本」(自二零一九年一月一日起生效)。該改進釐清倘特定借款於相關合資格資產可作其擬定用途或出售後仍未償還，則成為一般借款的一部分。因此，於截至二零一九年六月三十日止六個月的簡明綜合全面收益表中因確認的借款成本資本化增加及融資成本相應減少而導致物業、廠房及設備增加。
- (iii) 香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號「所得稅處理方法之不確定性」(自二零一九年一月一日起生效)。詮釋委員會釐清當所得稅處理方法存在不確定性時，香港會計準則第12號「所得稅」之確認及計量規定如何應用。該詮釋對本集團的簡明綜合中期財務資料並無重大影響。
- (iv) 香港會計準則第28號(修訂)「聯營公司及合營公司之長期權益」(自二零一九年一月一日起生效)釐清實體將香港財務報告準則第9號「金融工具」(包括減值規定)應用於在聯營公司或合營公司中實際上構成對實體的淨投資的長期權益，就此並無計劃亦無可能於可見將來清還。該等修訂對本集團的簡明綜合中期財務資料並無重大影響。
- (v) 香港財務報告準則第9號(修訂)「具有負補償的提前還款特性」(自二零一九年一月一日起生效)讓實體以攤銷成本計量具有負補償的若干預先應付金融資產。該等資產包括部分貸款及債務證券，原先須按公平值計入損益計量。該修訂對本集團的簡明綜合中期財務資料並無重大影響。
- (vi) 香港財務報告準則第3號(修訂)「業務的定義」(自二零二零年一月一日起生效)修訂對業務的定義。如要被視為業務，收購所包括的投入及實質過程須一併為創造結果的能力作出顯著貢獻。該等修訂為確定投入及實質過程是否存在提供指引，包括並無結果的收購的狀況。該等修訂將作前瞻性應用。該等修訂對本集團的簡明綜合中期財務資料並無重大影響。
- (vii) 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(修訂)「投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或注資」(生效日期待定)。該等修訂釐清向不符合香港財務報告準則第3號定義之業務之聯營公司或合營公司出售附屬公司之溢利及虧損之處理方法。該等修訂對本集團的簡明綜合中期財務資料並無重大影響。

除上文所述影響及若干呈列變動外，採納該等新香港財務報告準則及詮釋對本集團之綜合財務資料並無重大影響。如有必要，比較資料已重新分類及擴大先前呈報的簡明綜合中期財務資料，以計入於年度財務報表或於本份未經審核簡明綜合中期財務資料作出的任何呈列變動。

3. 會計政策變動

香港財務報告準則第16號

誠如上文附註2所述，本集團已採納於二零一九年一月一日開始的財政年度生效的香港財務報告準則第16號，導致會計政策變動及於簡明綜合中期財務資料所確認金額作出調整。本集團自二零一九年一月一日起追溯應用香港財務報告準則第16號，但誠如該準則的特定過渡條文所允許，並無就二零一八年報告期間重列比較數字。因此，自新租賃規則所產生的重新分類及調整於二零一九年一月一日的期初綜合財務狀況表中確認。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

3. 會計政策變動 (續)

香港財務報告準則第16號 (續)

(i) 採納香港財務報告準則第16號時確認的調整

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團就過往根據香港會計準則第17號「租賃」的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按餘下租賃付款的現值進行計量，並使用承租人於二零一九年一月一日的增量借款利率作出貼現。應用於二零一九年一月一日的租賃負債的加權平均承租人增量借款利率為5.1%。

就先前分類為融資租賃的租賃而言，本集團於緊接過渡前確認租賃資產及租賃負債的賬面值為於首次應用日期的使用權資產及租賃負債的賬面值。香港財務報告準則第16號的計量原則僅於該日期後應用。租賃負債的重新計量於緊隨首次應用日期後確認為相關使用權資產的調整。

	二零一九年
	千美元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	46,830
使用承租人於首次應用日期的增量借款利率貼現	(5,484)
加：於二零一八年十二月三十一日確認的融資租賃負債	968
減：按直線法確認為開支的短期租賃	(2,044)
減：按直線法確認為開支的低價值租賃	(125)
減：重新評估為服務協議的合約	(5,300)
加：因延長選擇權的不同處理而作出的調整	11,844
減：於二零一九年一月一日後開始但於二零一八年十二月三十一日 或之前訂立的合約	(1,143)
	<u>45,546</u>
於二零一九年一月一日確認的租賃負債	45,546
其中：	
流動租賃負債	10,639
非流動租賃負債	34,907
	<u>45,546</u>

使用權資產按相等於租賃負債的金額計量，並就於二零一八年十二月三十一日在綜合財務狀況表確認與該租賃有關的任何預付或應計租賃付款的金額作出調整。於首次應用日期，並無需要對使用權資產作出調整的繁重租賃合約。

已確認使用權資產與下列資產類別有關：

	於	
	二零一九年 六月三十日	二零一九年 一月一日
	千美元	千美元
	未經審核	未經審核
辦公室及酒店	25,512	29,576
設備及其他	11,063	11,116
	<u>36,575</u>	<u>40,692</u>

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

3. 會計政策變動 (續)

香港財務報告準則第16號 (續)

(i) 採納香港財務報告準則第16號時確認的調整 (續)

於二零一九年一月一日應用香港財務報告準則第16號對本集團的財務狀況及截至二零一九年六月三十日止期間損益的影響如下：

	於二零一九年一月一日		
	先前呈列	根據香港財務報告準則第16號作出調整	經重列
	千美元	千美元	千美元
<u>簡明綜合財務狀況表 (摘要)</u>			
非流動資產			
物業、廠房及設備	4,703,825	(1,520)	4,702,305
使用權資產	—	40,692	40,692
應收租賃賬款 (列入其他資產及應收賬款)	—	9,268	9,268
流動資產			
應收租賃賬款 (列入預付開支及其他應收賬款)	—	1,408	1,408
預付款項 (列入預付開支及其他應收賬款)	97,908	(2,444)	95,464
流動負債			
撥備、應計款項及其他負債	249,655	(968)	248,687
租賃負債	—	10,639	10,639
非流動負債			
遞延稅項負債	23,789	624	24,413
租賃負債	—	34,907	34,907
股權			
保留盈利	2,255,830	2,202	2,258,032
<u>截至二零一九年六月三十日止六個月</u>			
	不採納香港財務報告準則第16號的結果	採納香港財務報告準則第16號的影響	所呈報結果
	千美元	千美元	千美元
<u>簡明綜合全面收益表 (摘要)</u>			
收益	730,009	(846)	729,163
經營開支			
— 經營開支 (不包括折舊及攤銷)	(529,729)	2,484	(527,245)
— 折舊及攤銷	(100,268)	(875)	(101,143)
銷售、一般及行政開支			
— 銷售、一般及行政開支 (不包括折舊及攤銷)	(129,138)	4,079	(125,059)
— 折舊及攤銷	(9,318)	(4,698)	(14,016)
其他開支淨額	(3,816)	(582)	(4,398)
融資收入	2,078	253	2,331
融資成本	(21,319)	(1,054)	(22,373)
稅項	(4,667)	(391)	(5,058)
本期間虧損	(54,872)	(1,630)	(56,502)

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

3. 會計政策變動 (續)

香港財務報告準則第16號 (續)

(i) 採納香港財務報告準則第16號時確認的調整 (續)

a. 對分類披露及每股虧損的影響

截至二零一九年六月三十日止六個月的分類未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利、於二零一九年六月三十日的分類資產及分類負債因會計政策變動而增加如下：

	分類未計利息、 稅項、折舊 及攤銷前盈利	分類資產	分類負債
	千美元	千美元	千美元
郵輪旅遊及郵輪旅遊相關業務	3,277	28,256	20,973
造船廠	1,177	5,968	6,074
非郵輪旅遊業務	1,263	10,984	14,450
	<u>5,717</u>	<u>45,208</u>	<u>41,497</u>

採納香港財務報告準則第16號對截至二零一九年六月三十日止六個月的每股虧損並無重大影響。

b. 已應用的實際可行權宜方法

於首次應用香港財務報告準則第16號時，本集團已使用該準則允許的下列實際可行權宜方法：

- 對具有合理類似特徵的租賃組合使用單一貼現率乃依賴對租賃是否繁重的過往評估；
- 於二零一九年一月一日的剩餘租期少於12個月的經營租賃乃列作短期租賃入賬；
- 於首次應用日期剔除初始直接成本以計量使用權資產；及
- 倘合約包含延長或終止租賃的選擇權，則採用事後確認釐定租期。

(ii) 本集團的租賃活動及其入賬方式

本集團主要租賃各個辦公室、酒店、倉庫、設備及土地使用權。租賃合約的指定期限為1至20年，但可選擇續期。租賃條款乃按個別基準磋商，並包含類型廣泛的不同條款和條件。租賃合約並無施加任何契諾，惟租賃資產不得用作借款的抵押品。

直至二零一八年十二月三十一日，物業、廠房及設備的租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據經營租賃支付的款項(扣除自出租人收取的任何優惠後)於租期內以直線法在綜合全面收益表扣除。

自二零一九年一月一日起，租賃乃於租賃資產可供本集團使用當日確認為使用權資產(包括在綜合財務狀況表中作為獨立項目或在物業、廠房及設備內呈列為「租賃土地」的土地使用權)及相應負債。每筆租賃付款乃於負債與融資成本之間分配。融資成本乃於租期內自綜合全面收益表扣除，以於各期間就負債餘額計算固定的定期利率。使用權資產乃按資產的可使用年期與租期(以較短者為準)以直線法折舊。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

3. 會計政策變動 (續)

香港財務報告準則第16號 (續)

(ii) 本集團的租賃活動及其入賬方式 (續)

租賃所產生之資產與負債初步按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃付款的現值淨額：

- 固定付款 (包括實質性的固定付款) 減任何應收租賃優惠；
- 以指數或利率為準的可變租賃付款；
- 剩餘價值擔保下的承租人預期應付款項；
- 購買權的行使價格 (倘承租人合理地確定行使該權利)；及
- 支付終止租賃的罰款 (倘租賃條款反映承租人行使該選擇權)。

租賃付款採用租賃所隱含的利率予以貼現。倘無法釐定該利率，則使用承租人的增量借款利率，即承租人在具有類似條款和條件的類似經濟環境中，就獲得類似價值資產而借入所需資金所必須支付的利率。

於開始日期後，承租人應透過以下方式計量租賃負債：(i) 增加賬面值以反映租賃負債的利息；(ii) 減少賬面值以反映已作出的租賃付款；及 (iii) 重新計量賬面值以反映任何重新評估或租賃修訂，例如因指數或利率變動、租期變動、實質固定租賃付款變動或購買相關資產的評估變動而引致的未來租賃付款變動。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債初始計量的款項；
- 於開始日期或之前所作出的任何租賃付款，減去所收取的任何租賃優惠；
- 任何初始直接成本；及
- 修復成本。

與短期租賃和低價值資產租賃相關的付款以直線法於損益中確認為開支。短期租賃指租期為12個月或以下的租賃。低價值資產主要包括小型的辦公室傢俬及設備。

延長及終止選擇權

本集團多項物業及設備的租賃包括延長及終止選擇權。該等條款乃於管理合約方面用作盡量提升營運靈活性。所持有的大部分延長及終止選擇權僅可由本集團而非各出租人行使。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)

4. 財務風險管理及公平值計量

(a) 財務風險因素

本集團因其業務關係須承受各種財務風險：市場風險(包括外幣匯率風險、價格風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。

簡明綜合中期財務資料不包括年度綜合財務報表所要求的所有財務風險管理資料及披露，並應與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

自上年終，風險管理政策並無任何變動。

(b) 公平值估計

下表載列按公平值列賬的金融工具乃採用於計量公平值的輸入值及估值技術進行的分析。有關輸入值在公平值等級中被劃分為以下三個層級：

第一級：就相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)。

第二級：就資產或負債可直接(即價格)或間接(即從價格所得)觀察所得而納入第一級內的輸入值(惟報價除外)。

第三級：就並非以可觀察所得市場數據為基準的資產或負債輸入值(不可觀察所得輸入值)。

本集團按持續基準以公平值計量及確認的金融工具如下：

未經審核 於二零一九年六月三十日	第一級 千美元	第二級 千美元	第三級 千美元	總計 千美元
金融資產				
按公平值計入其他全面收益的金融資產	—	—	9,017	9,017
金融負債				
衍生金融工具	—	27,510	—	27,510
經審核 於二零一八年十二月三十一日	第一級 千美元	第二級 千美元	第三級 千美元	總計 千美元
金融資產				
按公平值計入其他全面收益的金融資產	—	—	8,854	8,854
金融負債				
衍生金融工具	—	25,284	—	25,284

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

4. 財務風險管理及公平值計量 (續)

按公平值屬級第三級計量的按公平值計入其他全面收益的金融資產乃有關於無報價股權證券的投資。被投資對象目前處於發展階段及並未開始營運。被投資對象的淨資產主要包括土地使用權、在建工程及其他金融資產及負債。因此，透過參考被投資對象淨資產的公平值所採用經調整淨資產法，得出被投資對象股權工具的公平值。

經調整淨資產法計量於計量日期在被投資對象財務狀況表確認的個別資產及負債的公平值及任何未確認資產及負債的公平值。

土地使用權乃根據收入法調整至公平值。於收入法使用的主要假設包括年度租金率、增長率、資本化率、貼現率及與預期有關土地使用權的年度行政開支。其他金融資產及負債的公平值與其賬面值相若，原因在於該等工具於短期內到期。於計量日期並無其他未確認資產及負債將引致對被投資對象於計量日期的淨資產作出重大調整。

貸款及借款(包括即期部分)的賬面值及公平值如下：

	於	
	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日
	千美元 未經審核	千美元 經審核
賬面值	2,281,493	1,988,059
公平值	<u>2,407,448</u>	<u>2,092,899</u>

貸款及借款的公平值乃根據現時可獲得的具有相同或類似的條款及餘下到期日的借款的利率估計。

5. 收益及分類資料

本集團主要從事經營載客郵輪業務。高級管理人員根據本集團內部報告而審閱業務表現及釐定營運決策及資源分配。本集團業務可分為郵輪旅遊業務、造船廠業務及非郵輪旅遊業務。因此，有三項獲確定可呈報分類項目，即郵輪旅遊及郵輪旅遊相關業務、造船廠以及非郵輪旅遊業務。

來自郵輪旅遊及郵輪旅遊相關業務的收益分類為「乘客票務收益」及「船上收益」。乘客票務收益主要包括來自乘客船票銷售及往返郵輪交通銷售的收益，惟以顧客向本集團購買該等項目為限。船上收益主要包括來自餐飲銷售、岸上觀光、娛樂及其他船上服務的收益。

來自造船廠的收益主要包括來自造船、維修及改造業務的收益。

來自非郵輪旅遊業務的收益主要包括來自岸上酒店、旅行社、航空(包括航空業務及航空相關服務)、娛樂、出售住宅物業單位的收益以及投資所得的股息收入，惟其規模均未重大至需要作出單獨呈報。

未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利」)不包括(如有)應佔合營公司及聯營公司溢利、其他收入／溢利或開支／虧損。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

5. 收益及分類資料 (續)

本集團的分類資料如下：

未經審核 截至二零一九年六月三十日止六個月	郵輪旅遊及 郵輪旅遊 相關業務 ⁽¹⁾		非郵輪 旅遊業務	分類間 對銷/調整 ⁽²⁾	總計
	千美元	造船廠 千美元	千美元	千美元	千美元
乘客票務收益	487,104	-	5,093		492,197
船上收益	165,260	-	-		165,260
來自造船廠收益	-	465,960	-		465,960
其他收益	-	-	23,441		23,441
可呈報分類收益	652,364	465,960	28,534		1,146,858
減：分類間收益	-	(411,491)	(6,204)		(417,695)
來自外部客戶的收益總額 ⁽³⁾	<u>652,364</u>	<u>54,469</u>	<u>22,330</u>		<u>729,163</u>
分類未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	82,296	27,934	(9,498)	(23,873)	76,859
減：折舊及攤銷	(95,660)	(18,651)	(17,954)	17,106	(115,159)
分類業績	<u>(13,364)</u>	<u>9,283</u>	<u>(27,452)</u>	<u>(6,767)</u>	<u>(38,300)</u>
應佔合營公司溢利					2,909
應佔聯營公司溢利					6,211
其他開支淨額					(4,398)
其他溢利淨額					2,176
融資收入					2,331
融資成本					(22,373)
除稅前虧損					(51,444)
稅項					(5,058)
本期間虧損					<u>(56,502)</u>

⁽¹⁾ 與向首席營運決策者匯報的內部報告貫徹一致，乘客票務收益**487,100,000**美元(截至二零一八年六月三十日止六個月：**448,100,000**美元)包括主要就向客戶提供郵輪客房以支持本集團的船上娛樂活動所分配的船上活動收益**88,800,000**美元(截至二零一八年六月三十日止六個月：**79,000,000**美元)。

⁽²⁾ 該等對銷主要是對銷有關為本集團造船時所產生的收益及開支。

⁽³⁾ 截至二零一九年六月三十日止六個月內，本集團收益為**729,200,000**美元，其中來自客戶合約收益合計**627,200,000**美元。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

5. 收益及分類資料 (續)

來自客戶合約收益確認如下：

未經審核 截至二零一九年六月三十日止六個月	郵輪旅遊及 郵輪旅遊 相關業務 千美元	造船廠 千美元	非郵輪 旅遊業務 千美元	總計 千美元
就來自客戶合約收益確認收益的時間：				
某一時點時	46,438	4,463	12,080	62,981
在一段時間內	504,760	49,493	9,943	564,196
	<u>551,198</u>	<u>53,956</u>	<u>22,023</u>	<u>627,177</u>
未經審核 於二零一九年六月三十日				
分類資產	<u>4,685,424</u>	<u>925,245</u>	<u>1,527,850</u>	7,138,519
遞延稅項資產				<u>2,010</u>
資產總額				<u>7,140,529</u>
分類負債	610,602	151,959	39,520	802,081
貸款及借款(包括即期部分)	<u>2,262,332</u>	<u>19,161</u>	<u>-</u>	<u>2,281,493</u>
	<u>2,872,934</u>	<u>171,120</u>	<u>39,520</u>	3,083,574
即期所得稅負債				10,461
遞延稅項負債				<u>28,119</u>
負債總額				<u>3,122,154</u>
資本開支：				
物業、廠房及設備	524,336	47,774	16,402	588,512
無形資產	-	4,174	-	4,174
收購一間附屬公司所產生的物業、廠房及設備	-	488	-	488
收購一間附屬公司所產生的無形資產	-	3,688	-	3,688
	<u>524,336</u>	<u>56,124</u>	<u>16,402</u>	<u>596,862</u>

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

5. 收益及分類資料 (續)

未經審核 截至二零一八年六月三十日止六個月	郵輪旅遊及 郵輪旅遊 相關業務 ⁽¹⁾		非郵輪 旅遊業務	分類間 對銷/調整 ⁽²⁾	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
乘客票務收益	448,093	-	4,651		452,744
船上收益	193,868	-	-		193,868
來自造船廠收益	-	460,769	-		460,769
其他收益	-	-	32,139		32,139
可呈報分類收益	641,961	460,769	36,790		1,139,520
減：分類間收益	-	(358,542)	(3,351)		(361,893)
來自外部客戶的收益總額 ⁽³⁾	<u>641,961</u>	<u>102,227</u>	<u>33,439</u>		<u>777,627</u>
分類未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	62,973	(46,697)	(15,111)	(6,194)	(5,029)
減：折舊及攤銷	(85,436)	(10,472)	(16,842)	-	(112,750)
分類業績	<u>(22,463)</u>	<u>(57,169)</u>	<u>(31,953)</u>	<u>(6,194)</u>	<u>(117,779)</u>
應佔合營公司溢利					869
應佔聯營公司溢利					14,323
其他開支淨額					(663)
其他溢利淨額					5,473
融資收入					5,151
融資成本					(38,818)
除稅前虧損					(131,444)
稅項					(9,826)
本期間虧損					<u>(141,270)</u>

⁽³⁾ 截至二零一八年六月三十日止六個月內，本集團收益為777,600,000美元，其中來自客戶合約收益合計662,900,000美元。

來自客戶合約收益確認如下：

未經審核 截至二零一八年六月三十日止六個月	郵輪旅遊及 郵輪旅遊 相關業務		非郵輪 旅遊業務	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
就來自客戶合約收益確認收益的時間：				
某一時點時	48,094	4,002	19,947	72,043
在一段時間內	<u>482,154</u>	<u>95,923</u>	<u>12,790</u>	<u>590,867</u>
	<u>530,248</u>	<u>99,925</u>	<u>32,737</u>	<u>662,910</u>

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

5. 收益及分類資料 (續)

經審核 於二零一八年十二月三十一日	郵輪旅遊及 郵輪旅遊 相關業務	造船廠	非郵輪 旅遊業務	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
分類資產	<u>4,404,815</u>	<u>766,573</u>	<u>1,596,352</u>	6,767,740
遞延稅項資產				<u>2,983</u>
資產總額				<u>6,770,723</u>
分類負債	512,476	149,545	29,437	691,458
貸款及借款(包括即期部分)	<u>1,967,541</u>	<u>20,518</u>	<u>-</u>	1,988,059
	<u>2,480,017</u>	<u>170,063</u>	<u>29,437</u>	2,679,517
即期所得稅負債				8,362
遞延稅項負債				<u>23,789</u>
負債總額				<u>2,711,668</u>
資本開支：				
物業、廠房及設備	633,580	130,332	39,919	803,831
無形資產	<u>-</u>	<u>128,228</u>	<u>335</u>	128,563
	<u>633,580</u>	<u>258,560</u>	<u>40,254</u>	932,394

6. 其他開支淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 千美元 未經審核	二零一八年 千美元 未經審核
外匯虧損淨額	(2,845)	(1,088)
物業、廠房及設備的撇銷及出售虧損	(2,211)	(446)
其他收入淨額	<u>658</u>	<u>871</u>
	<u>(4,398)</u>	<u>(663)</u>

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

7. 其他溢利淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	千美元	千美元
	未經審核	未經審核
撥回其他應收賬款的減值虧損	2,176	—
出售按公平值計入損益的金融資產的溢利	—	24,363
按公平值計入損益的金融資產的公平值虧損	—	(18,890)
	<u>2,176</u>	<u>5,473</u>

8. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	千美元	千美元
	未經審核	未經審核
承諾費用及銀行貸款安排費攤銷	9,756	11,756
銀行貸款利息及其他利息	46,881	36,868
租賃負債利息開支	1,087	—
合資格資產資本化利息	(35,351)	(9,806)
	<u>22,373</u>	<u>38,818</u>

9. 除稅前虧損

除稅前虧損在扣除下列項目後列賬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	千美元	千美元
	未經審核	未經審核
佣金、獎勵、運輸及其他相關成本 (包括就獲取合約的增量成本攤銷47,187,000美元(截至二零一八年六月三十日止六個月：44,800,000美元))	88,565	81,239
船上成本	51,306	46,456
列入經營開支的工資及相關成本	156,219	189,546
食物及供應品	38,422	37,042
燃料成本	58,374	61,534
廣告開支	<u>43,682</u>	<u>40,928</u>

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

10. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	千美元	千美元
	未經審核	未經審核
海外稅項		
— 本期稅項	1,314	3,196
— 遞延稅項	3,512	6,044
	<u>4,826</u>	<u>9,240</u>
過往年度的撥備不足		
— 本期稅項	232	586
	<u>5,058</u>	<u>9,826</u>

誠如上述所載，根據本集團經營業務的若干司法權區所賺取的收入，本集團已產生稅項開支。根據相關稅務規例，已應用適當稅率以釐定合適稅項開支。本集團在公海或徵稅司法權區以外賺取的若干收益，毋須繳納所得稅及／或符合資格獲得稅項豁免。

11. 每股虧損

每股虧損計算如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	千美元	千美元
	未經審核	未經審核
基本		
本期間本公司股權擁有人應佔虧損(千美元)	<u>(55,162)</u>	<u>(140,106)</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>8,482,490</u>	<u>8,482,490</u>
本期間每股基本虧損(美仙)	<u>(0.65)</u>	<u>(1.65)</u>
攤薄		
本期間本公司股權擁有人應佔虧損(千美元)	<u>(55,162)</u>	<u>(140,106)</u>
已發行普通股的加權平均數(千股)	8,482,490	8,482,490
於行使購股權時普通股的潛在攤薄影響(千股)	—*	—*
假設攤薄後已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>8,482,490</u>	<u>8,482,490</u>
本期間每股攤薄虧損(美仙)	<u>(0.65)</u>	<u>(1.65)</u>

* 截至二零一九年六月三十日及二零一八年六月三十日止六個月，每股攤薄虧損的計算並無計及本公司的購股權，因假設購股權獲行使會對每股基本虧損產生反攤薄影響。因此，每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)

12. 於合營公司的權益

本集團於合營公司的權益如下：

	於	
	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日
	千美元 未經審核	千美元 經審核
於一月一日	3,498	3,555
應佔合營公司溢利	2,909	1,016
股息	(726)	(1,059)
貨幣換算差額	(1)	(14)
	<u>5,680</u>	<u>3,498</u>
於二零一九年六月三十日／二零一八年十二月三十一日		

13. 於聯營公司的權益

本集團於聯營公司的權益如下：

	於	
	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日
	千美元 未經審核	千美元 經審核
於一月一日	503,853	534,597
收購一間附屬公司	88	-
應佔聯營公司溢利	6,211	12,456
應佔一間聯營公司的其他全面收益	172	471
股息	(1,290)	(750)
貨幣換算差額	13,036	(42,921)
	<u>522,070</u>	<u>503,853</u>
於二零一九年六月三十日／二零一八年十二月三十一日		

14. 按公平值計入其他全面收益的金融資產

按公平值計入其他全面收益的非上市股權投資：

	於	
	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日
	千美元 未經審核	千美元 經審核
於一月一日	8,854	9,610
於其他全面收益確認的公平值溢利／(虧損)	163	(756)
	<u>9,017</u>	<u>8,854</u>
於二零一九年六月三十日／二零一八年十二月三十一日		

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

15. 應收貿易賬款

	於	
	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日
	千美元 未經審核	千美元 經審核
應收貿易賬款	74,901	98,693
減：損失準備	(22,085)	(65,432)
	<u>52,816</u>	<u>33,261</u>

撥備後應收貿易賬款的賬齡按發票日期分析如下：

	於	
	二零一九年 六月三十日	二零一八年 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	40,028	27,017
31 日至 60 日	8,887	1,067
61 日至 120 日	2,706	3,226
121 日至 180 日	649	1,154
181 日至 360 日	450	657
360 日以上	96	140
	<u>52,816</u>	<u>33,261</u>

信貸期一般由預先付款至 45 日信貸期不等(二零一八年十二月三十一日：預先付款至 45 日信貸期)。

16. 其他資產、預付開支及其他應收賬款

	於	
	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日
	千美元 未經審核	千美元 經審核
其他債務人	27,351	7,290
應收租賃賬款	10,098	-
按金	19,619	8,280
可回扣間接稅	20,992	18,054
預付款項	100,204	97,908
應收一間聯營公司的款項	307	2,552
	<u>178,571</u>	<u>134,084</u>
減：非即期部分	(27,132)	(17,560)
即期部分	<u>151,439</u>	<u>116,524</u>

未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)

17. 股本

	法定股本			
	每股面值 0.10美元的優先股		每股面值 0.10美元的普通股	
	股份數目	千美元	股份數目	千美元
<u>未經審核</u>				
於二零一九年一月一日及 二零一九年六月三十日	<u>10,000</u>	<u>1</u>	<u>19,999,990,000</u>	<u>1,999,999</u>
<u>經審核</u>				
於二零一八年一月一日及 二零一八年十二月三十一日	<u>10,000</u>	<u>1</u>	<u>19,999,990,000</u>	<u>1,999,999</u>
			已發行及全面繳足 每股面值0.10美元的普通股	
			股份數目	千美元
<u>未經審核</u>				
於二零一九年一月一日及二零一九年六月三十日			<u>8,482,490,202</u>	<u>848,249</u>
<u>經審核</u>				
於二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日			<u>8,482,490,202</u>	<u>848,249</u>

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

18. 貸款及借款

貸款及借款包括下列項目：

	於	
	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日
	千美元 未經審核	千美元 經審核
500,000,000美元有抵押有期貸款及循環信貸融資	272,856	197,173
300,000,000美元有抵押有期貸款及循環信貸融資	295,219	—
300,000,000美元有抵押有期貸款	170,586	186,450
664,000,000美元有抵押有期貸款	497,098	521,797
689,000,000美元有抵押有期貸款	568,438	593,912
192,000,000美元有抵押有期貸款	159,256	169,861
200,000,000美元循環信貸融資	198,879	198,348
100,000,000美元循環信貸融資	100,000	100,000
4,000,000歐元有抵押有期貸款	2,537	2,754
17,000,000歐元有抵押有期貸款	16,624	17,764
	<u>2,281,493</u>	<u>1,988,059</u>
負債總額		
減：即期部分	(413,622)	(303,973)
	<u>1,867,871</u>	<u>1,684,086</u>

貸款及借款的變動分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	千美元 未經審核	千美元 未經審核
於二零一九年一月一日／二零一八年一月一日的結餘	1,988,059	1,888,159
貸款及借款所得款項	400,000	101,405
償還貸款及借款	(109,862)	(210,287)
期內產生的貸款安排費用	(5,145)	(3,654)
攤銷貸款安排費用	8,738	9,640
貨幣換算差額	(297)	(265)
	<u>2,281,493</u>	<u>1,784,998</u>
於二零一九年六月三十日／二零一八年六月三十日的結餘		

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

19. 衍生金融工具

	於	
	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日
	千美元 未經審核	千美元 經審核
負債		
遠期外匯合約		
– 現金流量對沖	26,681	25,284
利率掉期合約		
– 現金流量對沖	829	–
	<u>27,510</u>	<u>25,284</u>
 分析為：		
流動	24,382	16,744
非流動	3,128	8,540
	<u>27,510</u>	<u>25,284</u>

金融工具(包括衍生工具)的公平值乃按多項因素及假設而釐定。因此，公平值未必代表金融工具於綜合財務狀況表日期可變現或在日後將變現的實際價值，亦不包括在實際出售或結算時產生的開支。倘預期於報告期結束後十二個月內結算，則呈列為流動資產或負債。以下為本集團金融工具的估計公平值及用於估計該公平值的方法。

(a) 遠期外匯合約

本集團已訂立遠期合約以按固定匯率購買歐元。於二零一九年六月三十日，該等合約的名義金額為447,500,000美元(二零一八年十二月三十一日：619,900,000美元)，而該等遠期合約的估計公平值虧損約為26,700,000美元(二零一八年十二月三十一日：25,300,000美元)。該等遠期合約已被指定及合資格作為現金流量對沖。該等遠期合約公平值的變動列作儲備的獨立成分，並將於到期後列入相關所對沖項目(其為非金融資產)成本的初始計量中。

(b) 利率掉期合約

本集團已訂立利率掉期合約以盡量減少於其浮息銀行借款的現金流量變動對其產生的風險，方式為將本金總額100,000,000美元的若干美元浮動利率銀行借款由浮息掉換為定息。名義總額100,000,000美元(二零一八年十二月三十一日：無)的利率掉期合約每月支付固定利息款項，每年固定利率介乎1.86%至1.91%另加息差，而每月浮動利息收入為一個月期美元倫敦銀行同業拆息另加息差，期限直至二零二三年四月。

利率掉期合約及相應銀行借款具有類似條款，例如本金額、利率差距、開始日期、屆滿日期及對手方，而本集團認為利率掉期合約為非常有效的對沖工具。利率掉期合約乃指定及合資格作為由浮動利率轉為固定利率的現金流量對沖。該等利率掉期合約的估計公平值虧損約為800,000美元(二零一八年十二月三十一日：無)。本集團於二零一八年十二月三十一日並無持有任何該等衍生金融工具。

上述工具的公平值乃採用信譽良好的金融機構所報價格作估計。本集團於二零一九年六月三十日並無重大集中的信貸風險。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)

20. 應付貿易賬款

應付貿易賬款的賬齡按發票日期分析如下：

	於 二零一九年 六月三十日	二零一八年 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	79,196	99,392
61 日至 120 日	13,495	6,785
121 日至 180 日	5,721	452
180 日以上	12,489	11,313
	<u>110,901</u>	<u>117,942</u>

本集團獲授的信貸期一般由沒有信貸期至 45 日信貸期不等(二零一八年十二月三十一日：沒有信貸期至 45 日信貸期)。

21. 重大關聯方交易

就重大關聯方交易而言，本集團於截至二零一九年六月三十日止六個月的關聯方載列如下：

丹斯里林國泰(「丹斯里林」)及林拱輝先生(「林先生」)各自為本公司的執行董事及關聯方。丹斯里林及林先生各自為一項全權信託的受益人，其受託人以其作為該全權信託之受託人身份間接持有 Genting Berhad(「GENT」) 超逾 30% 的股權權益。Genting Management and Consultancy Services Sdn Bhd(「GMC」)為 GENT 的全資附屬公司。Genting Malaysia Berhad(「GENM」)及 Genting Singapore Limited(「GENS」)亦為 GENT 的附屬公司。因此，GENT、GENM、GENS 及 GMC 各自為本公司的關聯方。GENT 及 GENM 各自為於 Bursa Malaysia Securities Berhad 主板上市的公司，而 GENS 為於新加坡證券交易所有限公司主板上市的公司。

Rich Hope Limited(「Rich Hope」)為一間由丹斯里林及其妻子各自持有其 50% 應佔權益的公司。

聖淘沙名勝世界私人有限公司(Resorts World at Sentosa Pte. Ltd.)(「RWS」)為一間於新加坡註冊成立的公司，並為 GENS 的一間間接全資附屬公司。

International Resort Management Services Pte. Ltd.(「IRMS」)為一間於新加坡註冊成立的公司，由丹斯里林及其妻子分別擁有 80% 及 20% 權益。

Travellers International Hotel Group, Inc.(「Travellers」)為本公司的一間聯營公司。

Resorts World Inc Pte. Ltd.(「RWI」)為一間於新加坡註冊成立的公司，現時由 Genting Intellectual Property Pte. Ltd.(一間於新加坡註冊成立的公司，為 GENT 的全資附屬公司)及 KHRV Limited(一間於馬恩島註冊成立的公司，由丹斯里林全資擁有)各自擁有 50% 權益。RWI 為 GENT 的一間間接附屬公司。

FreeStyle Gaming Pte Ltd(「FSGPL」)為 RWI 的全資附屬公司。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

21. 重大關聯方交易 (續)

本集團與上述公司於截至二零一九年六月三十日止六個月訂立或仍然有效的重大關聯方交易載於下文：

項目	交易詳情	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年 千美元 未經審核	二零一八年 千美元 未經審核
(a)	就機票購買、租賃辦公室、旅遊相關服務、資訊科技及實施、支援及保養服務以及配套服務的服務費用開支由以下關聯方收取		
	• GENM 及其附屬公司	1,160	1,057
	就資訊科技及實施、支援及保養服務、租賃及管理、家務管理及保養以及營銷及推廣服務的服務費用開支由以下關聯方收取		
	• GENS 及其附屬公司	324	472
	就秘書、股份登記、投資者及相關配套服務的服務費用開支由以下關聯方收取		
	• GMC	–	2
(b)	就公寓租賃的租金開支由以下關聯方收取		
	• Rich Hope	132	132
(c)	就推廣GENM及其附屬公司業務的聯合宣傳及市場推廣計劃的應收以下關聯方款項		
	• GENM 及其附屬公司	102	174
	就推廣本集團業務的聯合宣傳及市場推廣計劃的應付以下關聯方款項		
	• GENM 及其附屬公司	4	11
(d)	來自以下關聯方的電話中心服務收入		
	• RWS ⁽¹⁾	–	804
(e)	就辦公室物業租賃的租金開支由以下關聯方收取		
	• Travellers	138	168
(f)	就向以下關聯方提供多項服務收取的服務費用收入		
	• Travellers	–	197
(g)	諮詢服務開支由以下關聯方收取		
	• IRMS	119	462

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

21. 重大關聯方交易 (續)

本集團與上述公司於截至二零一九年六月三十日止六個月訂立或仍然有效的重大關聯方交易載於下文：(續)

項目	交易詳情	截至六月三十日止六個月	
		二零一九年	二零一八年
		千美元	千美元
		未經審核	未經審核
(h)	購買自以下關聯方的電子遊戲的電子設備及裝置以及相關服務		
	• FSGPL	156	129
(i)	賺取自以下關聯方的管理費收入		
	• GENM	139	125
	賺取自以下關聯方的許可費收入		
	• GENM	51	12
(j)	賺取自以下關聯方的服務費收入		
	• GENM及其附屬公司	902	14

(1) 於二零一八年七月一日，RWS發出終止通知，終止電話中心服務，自二零一八年十二月三十一日起生效。

上述重大關聯方交易乃於本集團的日常業務過程中根據與關聯方之間磋商的條款及條件進行。

22. 資本承擔及或然事項

(i) 資本開支

於財務狀況表日期已訂約但未撥備的資本開支如下：

	於	
	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日
	千美元	千美元
	未經審核	經審核
已訂約但未撥備		
— 郵輪及相關成本	1,250,652	1,425,987
— 物業、廠房及設備	135,171	88,883
	<u>1,385,823</u>	<u>1,514,870</u>
已授權但尚未訂約	<u>17,859</u>	<u>64,193</u>

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

22. 資本承擔及或然事項 (續)

(ii) 重大訴訟

本集團涉及日常郵輪業務的人身傷害及個人財產損害賠償索償。於申請免賠額後，該等索償由保險及其他彌補保證安排所承擔。本集團亦涉及其他合約糾紛。管理層認為，倘上述所有索償獲不利裁決，該等索償個別或共同將不會對本集團的營運業績、現金流量及財務狀況帶來重大不利影響。

(iii) 擔保

本集團為本集團發展之住宅物業單位的若干買家獲若干銀行提供的按揭貸款融資向有關銀行提供擔保。根據擔保的條款，倘若該等買家未能支付按揭款項，本集團將負責向銀行償還違約買家尚未償還的按揭本金連同任何應計利息及罰款，而本集團其時有權保留有關物業的法定業權並接管有關物業。有關擔保將隨著銀行向買家提供的按揭貸款獲清償而逐步解除。有關擔保亦將於以下較早發生者解除：(i) 向買家發出有關住宅物業單位的房產證；及(ii) 買家全數償還按揭貸款。於二零一九年六月三十日，本集團提供的該等擔保約為 19,600,000 美元(二零一八年十二月三十一日：25,600,000 美元)。

管理層認為，如出現無法付款情況，相關住宅物業單位的可變現淨值可抵償尚未償還按揭本金連同應計利息及罰款。因此，並無於簡明綜合中期財務資料就有關擔保作出撥備。

23. 業務合併

收購一間附屬公司

於二零一九年三月七日，本集團收購 Neptun Ship Design GmbH (「NSD」) 的全部股權權益，代價為 12,000,000 歐元(約 13,700,000 美元)。NSD 從事有關船隻的設計、開發、工程策劃及項目管理業務。

下表概述就 NSD 支付的代價，以及於收購日期所購入資產及所承擔負債的臨時公平值。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

23. 業務合併 (續)

收購一間附屬公司 (續)

	於收購日期 千美元
所購入可識別資產及所承擔負債的確認金額：	
現金及現金等值項目	3,142
物業、廠房及設備	488
無形資產	3,688
於一間聯營公司的權益	88
合約資產	791
應收貿易賬款	606
預付開支及其他應收賬款	1,064
應付貿易賬款	(59)
撥備、應計款項及其他負債	(1,129)
即期所得稅負債	(86)
遞延稅項負債	(1,184)
	<hr/>
可識別資產淨額總值	7,409
臨時商譽	6,339
	<hr/>
所購入資產淨額	<u>13,748</u>
	截至 二零一九年 六月三十日 止六個月 千美元
收購一間附屬公司的現金流出，扣除所取得的現金 以現金結算收購代價	13,748
減：所購入一間附屬公司的現金及現金等值項目	(3,142)
	<hr/>
收購的現金流出淨額	<u>10,606</u>
收購相關成本	<u>95</u>

收購NSD對本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的簡明綜合全面收益表並無重大影響。

24. 結算日後重大事項

- (i) 於二零一九年八月，本集團與獨立第三方訂立購股協議，出售Dream Cruises Holding Limited(本公司的一間間接全資附屬公司)的最多35%股權權益，現金代價最多為488,600,000美元，以及根據實現星夢郵輪的若干盈利水平及完成交付每艘「環球級」郵輪基準計算的額外獎勵付款。

有關交易的更多詳情載於日期為二零一九年八月六日的本公司公佈內。

- (ii) 於二零一九年八月，本集團訂立金額為2,600,000,000歐元(相等於約3,000,000,000美元)的貸款協議，用以撥資建造目前由本集團全資擁有位於德國的MV Werften船廠建造的兩艘「環球級」新郵輪及在交付後提供融資。

中期股息

本公司董事會不建議宣派截至二零一九年六月三十日止六個月的中期股息(二零一八年六月三十日：每股普通股0.01美元)。

管理層討論及分析

下文的討論乃根據本中期報告的未經審核簡明綜合中期財務資料及其他部分所載的相關附註以及本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度年報而編製，並須與該等資料一併閱讀。

詞彙

除非本報告另有指明，下列詞彙具有下文所載的涵義：

可載客郵輪日數：每間可供使用郵輪客房兩人入住乘以期內的郵輪旅遊日數

未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利：未計利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利。未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利不包括(如有)應佔合營公司及聯營公司溢利、其他收入／溢利或開支／虧損

郵輪成本總額：經營開支總額及銷售、一般及行政開支的總和扣除造船廠及非郵輪旅遊業務相關的開支

總收益：每個可載客郵輪日數的來自郵輪旅遊及郵輪旅遊相關業務的收益總額

郵輪成本淨額：郵輪成本總額扣除佣金、獎勵、運輸及其他相關成本以及船上成本

未計燃料的郵輪成本淨額：郵輪成本淨額扣除燃料成本

收益淨額：來自郵輪旅遊及郵輪旅遊相關業務的收益總額，扣除佣金、獎勵、運輸及其他相關成本以及船上成本

淨收益：每個可載客郵輪日數的收益淨額

載客率百分比：已載客郵輪日數與可載客郵輪日數的比率。百分比超過100%即表示若干間郵輪客房有三名或以上乘客入住

經營溢利／虧損：未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利扣除折舊及攤銷

已載客郵輪日數：期內的載客數目乘以各郵輪旅遊行程日數

管理層討論及分析 (續)

截至二零一九年六月三十日止六個月(「二零一九年上半年」)與截至二零一八年六月三十日止六個月(「二零一八年上半年」)的比較

本集團

以下評論乃根據本集團業績於二零一九年上半年與二零一八年上半年的比較而編製。

摘要

- 郵輪旅遊業務分類收益增加2%，淨收益增加12%，被「天秤星號」改裝為於維斯瑪造船廠的宿舍船而導致可載容量減少11%所抵銷
- 造船分類業績有所改善，兩艘排水量206,500噸的「環球級」郵輪的第一艘「環球夢號」已完成36%，而排水量20,000噸的Crystal Endeavor亦已完成52%
- 集團的未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利於二零一九年上半年正面扭轉為76,900,000美元，而二零一八年上半年的虧損則為5,000,000美元
- 除出現不可預見的情況外，本集團預期二零一九年下半年的業績有進一步改善

二零一九年上半年的郵輪旅遊業務收益為652,400,000美元較二零一八年上半年的642,000,000美元增長約2%。船隊的可載客郵輪日數減少11%，乃由於「天秤星號」於二零一八年七月退役成為MV Werften於維斯瑪造船廠分包商的宿舍船。載客率百分比由二零一八年上半年的84.4%上升至二零一九年上半年的90.6%。由二零一八年上半年至二零一九年上半年的總收益上升14%及淨收益上升12%。本集團於二零一九年上半年的收益較二零一八年上半年的777,600,000美元減少6%至729,200,000美元，主要是由於在二零一八年上半年來自第三方的造船廠收益增加所致。

二零一九年上半年的郵輪旅遊業務未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為82,300,000美元，而二零一八年上半年則為63,000,000美元，乃由於載客率及收益有所改善。造船廠(在獨立的基礎上)於二零一九年上半年錄得的未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為27,900,000美元，而二零一八年上半年的虧損則為46,700,000美元，主要是由於造船廠使用率於二零一九年上半年的上升至94%，而二零一八年上半年則為75%。然而，由於造船廠為本集團全資擁有，集團間的公司交易乃因合併賬目而對銷，按集團層面計算，導致於二零一九年上半年產生的未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為4,300,000美元，而二零一八年上半年的未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損則為52,900,000美元。

於二零一九年上半年，本集團錄得未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為76,900,000美元，較二零一八年上半年的未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損5,000,000美元大幅改善81,900,000美元。

應佔合營公司及聯營公司溢利

二零一九年上半年的應佔合營公司及聯營公司溢利合計為9,100,000美元，而二零一八年上半年則為15,200,000美元。減少主要是由於Travellers International Hotel Group, Inc.的盈利貢獻減少所致，主要原因是並無於二零一八年上半年確認的非經營收入。

其他開支淨額

二零一九年上半年的其他開支淨額為4,400,000美元，而二零一八年上半年則為700,000美元。於二零一九年上半年，其他開支淨額主要包括物業、廠房及設備的撇銷及出售虧損2,200,000美元(二零一八年上半年：400,000美元)，以及主要因若干貨幣兌美元貶值引致的外匯虧損2,800,000美元(二零一八年上半年：1,100,000美元)。

其他溢利淨額

二零一九年上半年的其他溢利淨額為2,200,000美元，乃撥回其他應收賬款的減值虧損。於二零一八年上半年的其他溢利淨額為5,500,000美元，包括出售按公平值計入損益的金融資產的溢利24,400,000美元，其中部分被按公平值計入損益的金融資產的公平值虧損18,900,000美元所抵銷。

融資成本淨額

二零一九年上半年的融資成本淨額(即扣除融資收入後的融資成本)為20,000,000美元，而二零一八年上半年則為33,700,000美元，是由於自二零一九年一月一日起採納香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進—香港會計準則第23號(修訂)「借貸成本」，導致於二零一九年上半年的利息資本化增加，其中部分被未償還貸款結餘及借款利率上升所產生的利息開支增加所抵銷。

管理層討論及分析 (續)

截至二零一九年六月三十日止六個月(「二零一九年上半年」)與截至二零一八年六月三十日止六個月(「二零一八年上半年」)的比較 (續)

本期間虧損

於二零一九年上半年本集團錄得綜合虧損淨額為56,500,000美元，較二零一八年上半年的綜合虧損淨額141,300,000美元有所改善。

流動資金及財務資源

於二零一九年六月三十日，現金及現金等值項目為694,300,000美元，較於二零一八年十二月三十一日的904,100,000美元減少209,800,000美元。

現金及現金等值項目的減少，主要是由於(i)物業、廠房及設備的資本開支562,600,000美元；及(ii)償還現有銀行貸款及借款以及融資成本160,100,000美元所致。現金流出的其中部分已被(i)來自經營業務正面現金流量106,400,000美元；及(ii)提取銀行貸款及借款400,000,000美元的現金流入所抵銷。

本集團的大部分現金及現金等值項目均以歐元、美元、港元、人民幣及新加坡元持有。於二零一九年六月三十日，本集團的流動資金為830,900,000美元(二零一八年十二月三十一日：1,140,700,000美元)，包括現金及現金等值項目及未提取信貸融資。

於二零一九年六月三十日，貸款及借款總額為2,281,500,000美元(二零一八年十二月三十一日：1,988,100,000美元)，主要以美元列值。經計入來自利率掉期合約的對沖影響後，本集團的貸款及借款約36%(二零一八年十二月三十一日：39%)為定息，而64%(二零一八年十二月三十一日：61%)為浮息。為數413,600,000美元(二零一八年十二月三十一日：304,000,000美元)的貸款及借款須於一年內償還。本集團的未償還借款及未運用信貸融資以3,000,000,000美元(二零一八年十二月三十一日：3,000,000,000美元)資產的法律押記(包括固定及浮動押記)作抵押。

於二零一九年六月三十日，本集團的淨負債狀況為1,587,200,000美元，而二零一八年十二月三十一日則為1,083,900,000美元。本集團的股權總額約為4,018,400,000美元(二零一八年十二月三十一日：4,059,100,000美元)。於二零一九年六月三十日，資本與負債比率為39.5%(二零一八年十二月三十一日：26.7%)。該比率乃按淨負債除以股權總額計算。淨負債乃按借款總額(包括簡明綜合財務狀況表所示的「即期及非即期貸款及借款」)減現金及現金等值項目計算。

本集團進行所有融資及財資活動時均採取審慎的財資政策，並由其公司總部所管理及控制。本集團主要透過外幣遠期合約管理其外匯風險。本集團的政策亦不會進行超出實際需要的過度對沖。就經營活動而言，本集團盡可能善用其外幣收益及開支以自然對沖方式自然抵銷以減低其風險，因來自當地辦事處產生的開支會被源自當地的收入所抵銷。

二零一九年展望

由於對郵輪旅遊的需求仍然熾熱，於二零一九年上半年的預訂趨勢理想。截至八月的經營業績及遠期預訂理想。除因區內地緣政治及宏觀經濟不利因素加劇，對本年度最後一季的經營表現有所影響外，我們審慎樂觀地認為本集團業績將繼續改善。

其他業務摘要

以香港和廣州為雙母港的「世界夢號」表現繼續理想，航程遍及沖繩、日本、越南及菲律賓。「雲頂夢號」將加入新景點如澳洲的聖誕島及印尼廖內群島的勿里洞島，但同時保留現時備受歡迎的馬來西亞、泰國、印尼及菲律賓的旅遊熱點。「探索夢號」(前身為「處女星號」)於今年四月加入星夢郵輪，成為該船隊的第三艘郵輪。該郵輪於夏季在華北及華東海面航行，提升星夢郵輪的品牌知名度，並就於二零二一年年初投入服務的排水量206,500噸的「環球夢號」航行至中國有關地區作好準備。「探索夢號」成績非常理想，年初至今錄得超過120%的破紀錄載客率。

管理層討論及分析 (續)

截至二零一九年六月三十日止六個月(「二零一九年上半年」)與截至二零一八年六月三十日止六個月(「二零一八年上半年」)的比較 (續)

其他業務摘要 (續)

於二零二零年，水晶郵輪將慶祝其成立30周年，並成為業內獲獎最多的豪華郵輪品牌。全世界最大及全世界最豪華的極地破冰級遊艇Crystal Endeavor將於二零二零年八月的東京奧運會期間加入水晶郵輪船隊，並已錄得非常理想的預訂情況。隨著船齡較長的「水晶莫札特號」於二零二零年主力投入亞洲消費者市場後，水晶河川郵輪將擁有最現代化及豪華的河川郵輪船隊，旗下擁有四艘相同的新河川郵輪。

造船廠分類表現有所改善，其中Crystal Endeavor已完成52%的建造率，「環球夢號」亦已完成36%的建造率。MV Werften獲得Top Innovator Award 2019，表揚其作為德國100家最創新的中小型企業之一。

於二零一九年八月六日，本公司宣布出售Dream Cruises Holding Limited的最多35%股權權益，代價最多為489,000,000美元。是此出售為本集團帶來溢利470,000,000美元，並加強本集團的綜合財務狀況表。有關出售須受慣常的達成條件約束，而本公司預期將於年底完成。

於二零一九年八月十六日，本公司與由KfW IPEX-Bank牽頭的財團簽署金額為2,600,000,000歐元的貸款協議，用以撥資建造星夢郵輪的兩艘新「環球級」郵輪及在交付後提供融資。首艘「環球級」郵輪的名稱「環球夢號」已於八月二十八日在北京舉辦的中國最大的MICE及旅遊款待展覽—北京國際商務及會獎旅遊展覽會期間宣布。星夢郵輪展覽同時推出，附設與實物同大的典型20平方米「環球級」郵輪客房的示範空間，並配備先進數碼技術作為其星級賣點。「環球夢號」的推廣活動將繼續於新加坡及亞洲其他主要城市進行。

營運統計數據

下表載列經選定的統計資料：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
已載客郵輪日數	2,346,366	2,453,747
可載客郵輪日數	2,589,109	2,907,795
載客率百分比	90.6%	84.4%

就本集團的郵輪旅遊及郵輪旅遊相關業務而言，收益淨額、總收益及淨收益計算如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	千美元	千美元
乘客票務收益	487,104	448,093
船上收益	165,260	193,868
郵輪旅遊及郵輪旅遊相關業務的收益總額	652,364	641,961
減：		
佣金、獎勵、運輸及其他相關成本	(88,392)	(81,170)
船上成本	(51,306)	(46,456)
收益淨額	512,666	514,335
總收益(美元)	252.0	220.8
淨收益(美元)	198.0	176.9

管理層討論及分析 (續)

截至二零一九年六月三十日止六個月(「二零一九年上半年」)與截至二零一八年六月三十日止六個月(「二零一八年上半年」)的比較 (續)

營運統計數據 (續)

就本集團的郵輪旅遊及郵輪旅遊相關業務而言，郵輪成本總額、郵輪成本淨額及未計燃料的郵輪成本淨額計算如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	千美元	千美元
經營開支總額	628,388	749,520
銷售、一般及行政開支總額	139,075	145,886
	767,463	895,406
減：折舊及攤銷	(115,159)	(112,750)
	652,304	782,656
減：造船廠及非郵輪旅遊業務相關的開支	(82,236)	(203,668)
郵輪成本總額	570,068	578,988
減：		
佣金、獎勵、運輸及其他相關成本	(88,392)	(81,170)
船上成本	(51,306)	(46,456)
郵輪成本淨額	430,370	451,362
減：燃料成本	(57,580)	(60,080)
未計燃料的郵輪成本淨額	372,790	391,282
每個可載客郵輪日數的郵輪成本總額(美元)	220.2	199.1
每個可載客郵輪日數的郵輪成本淨額(美元)	166.2	155.2
每個可載客郵輪日數的未計燃料的郵輪成本淨額(美元)	144.0	134.6

人力資源

於二零一九年六月三十日，本集團約有 14,500 名僱員，包括約 8,900 名(或 61%)船上職員及船員，以及約 5,600 名(或 39%)受僱於本集團全球各地辦事處的僱員。本集團為其僱員提供具競爭力的薪酬、福利及獎勵，包括公積金計劃及醫療保險計劃。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的薪酬政策、花紅、購股權計劃以及培訓計劃概無出現任何重大變動。

董事的權益

於二零一九年六月三十日，本公司董事及行政總裁於本公司或其任何相聯法團（定義見香港證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第十五部）的股份、相關股份及債券中，擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊的權益及淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益及淡倉及根據本公司所得的資料如下：

(A) 於本公司股份的權益

董事姓名(附註)	權益性質/持有該等權益的身份					總計	佔已發行 具投票權 股份百分比
	實益擁有人	配偶的權益	受控法團 的權益	全權信託 創辦人/ 受益人			
	普通股數目(附註)						
丹斯里林國泰	368,643,353	36,298,108 (1)	36,298,108 (2)	6,003,571,032 (3)及(4)	6,408,512,493 (5)	75.55	
林拱輝先生(6)	-	-	-	6,003,571,032 (3)及(4)	6,003,571,032	70.78	
陳和瑜先生	968,697 (7)	968,697 (7)	-	-	968,697 (5)	0.01	

附註：

於二零一九年六月三十日：

- (1) 丹斯里林國泰（「丹斯里林」）於 Goldsfine Investments Ltd.（「Goldsfine」）直接持有的同一批 36,298,108 股普通股中擁有家族權益，其妻子潘斯里黃可兒（「潘斯里黃」）於其中擁有公司權益。
- (2) 丹斯里林亦被視為於 Goldsfine 直接持有的同一批 36,298,108 股普通股中擁有公司權益，而 Goldsfine 由丹斯里林及潘斯里黃各自持有 50% 股權權益。
- (3) 丹斯里林（作為一項全權信託的創辦人及受益人，而該全權信託的受託人為 Summerhill Trust Company (Isle of Man) Limited）以及林拱輝先生（「林先生」）（亦為該項全權信託的受益人）被視為於同一批 6,003,571,032 股普通股中擁有權益。
- (4) 由 Golden Hope Limited（作為 Golden Hope Unit Trust 的受託人）直接及間接持有的同一批 6,003,571,032 股普通股中，4,635,000,000 股普通股為已抵押普通股。
- (5) 計算權益總額時並無重複計算。
- (6) 林先生為丹斯里林的兒子。
- (7) 該等股份由陳和瑜先生及其妻子共同持有。
- (8) 本公司擁有一類已發行股份，即普通股，每股附有同等投票權。
- (9) 上述全部權益指於股份的好倉。

董事的權益 (續)

(B) 於本公司相聯法團股份的權益

相聯法團名稱(附註)	董事姓名	權益性質/持有該等權益的身份					總計	佔已發行 具投票權 股份百分比
		實益擁有人	配偶的權益	受控法團 的權益	全權信託 創辦人/ 受益人	普通股數目(附註)		
Grand Banks Yachts Limited (「Grand Banks」)(1)	丹斯里林國泰	3,056,497	-	-	49,553,497	52,609,994	28.56	
Starlet Investments Pte. Ltd. (「Starlet」)(3)	丹斯里林國泰	-	250,000	250,000	250,000	500,000	100	
SC Alliance VIP World Philippines, Inc. (「SC Alliance」)(7)	丹斯里林國泰	-	2,000	2,000	2,000	2,000	40	
Star Cruises Hong Kong Management Services Philippines, Inc. (「SCHKMS」)(11)	丹斯里林國泰	-	5,000	5,000	5,000	5,000	100	
Travellers International Hotel Group, Inc. (「Travellers」)(15)	林拱輝先生	1,910,000	-	-	9,203,350,000	9,205,260,000	35.74	

附註：

於二零一九年六月三十日：

- (1) Grand Banks擁有一類已發行股份，即184,234,649股普通股，每股附有同等投票權。本公司一間附屬公司擁有Grand Banks的26.90%權益。
- (2) 丹斯里林作為一項全權信託的創辦人及受益人被視為於Grand Banks的49,553,497股普通股中擁有權益。
- (3) Starlet擁有一類已發行股份，即500,000股普通股，每股附有同等投票權。本公司一間附屬公司及International Resort Management Services Pte. Ltd. (「IRMS」)各自於Starlet擁有50%權益。IRMS由丹斯里林及其配偶潘斯里黃分別擁有80%及20%權益。
- (4) 丹斯里林作為潘斯里黃的配偶，於IRMS直接持有的250,000股Starlet普通股中擁有家族權益，潘斯里黃於IRMS擁有20%權益。
- (5) 丹斯里林被視為於由IRMS直接持有的250,000股Starlet普通股中擁有公司權益。
- (6) 丹斯里林作為一項全權信託的創辦人及受益人被視為於Starlet的250,000股普通股中擁有權益。
- (7) SC Alliance擁有兩類已發行股份，即2,000股普通股及3,000股A系列優先股，每股附有同等投票權。SC Alliance的全部已發行普通股均由Starlet持有。
- (8) 丹斯里林作為潘斯里黃的配偶，於Starlet直接持有的2,000股SC Alliance普通股中擁有家族權益，IRMS於Starlet擁有50%權益，而IRMS則由潘斯里黃擁有20%權益。

董事的權益 (續)

(B) 於本公司相聯法團股份的權益 (續)

附註：(續)

- (9) 丹斯里林被視為於由Starlet直接持有的2,000股SC Alliance普通股中擁有公司權益，而IRMS於Starlet則擁有50%權益。
- (10) 丹斯里林作為一項全權信託的創辦人及受益人被視為於SC Alliance的2,000股普通股中擁有權益。
- (11) SCHKMS擁有一類已發行股份，即5,000股普通股，每股附有同等投票權。SCHKMS由(i) SC Alliance擁有60%權益；及(ii) Starlet擁有40%權益。
- (12) 丹斯里林作為潘斯里黃的配偶，於Starlet直接及間接持有的5,000股SCHKMS普通股中擁有家族權益，IRMS於Starlet擁有50%權益，而IRMS則由潘斯里黃擁有20%權益。
- (13) 丹斯里林被視為於SCHKMS的5,000股普通股中擁有公司權益，包括由(i) SC Alliance直接持有的3,000股普通股；及(ii) Starlet直接持有的2,000股普通股。
- (14) 丹斯里林作為一項全權信託的創辦人及受益人被視為於SCHKMS的5,000股普通股中擁有權益。
- (15) Travellers擁有兩類已發行股份，即15,755,874,850股普通股及10,000,000,000股B類優先股，每股附有同等投票權。Travellers的普通股於二零一三年十一月五日於菲律賓證券交易所主板首次上市及穩定代理於二零一三年十二月四日行使超額配發購股權以購買23,645,600股普通股後，本公司於Travellers的普通股的實際權益由50%攤薄至44.93%。Travellers上市後，本公司於Travellers的B類優先股的實際權益仍維持不變在50%。
- (16) 林先生作為一項全權信託的受益人被視為於Travellers的9,203,350,000股普通股中擁有權益。
- (17) 計算權益總額時並無重複計算。
- (18) 該等權益指於本公司有關相聯法團股份中的好倉。
- (19) 丹斯里林以信託方式為本公司一間附屬公司持有本公司若干相聯法團的合資格股份。

除上文以及下文「主要股東的權益」一節所披露者外：

- (a) 於二零一九年六月三十日，本公司董事或行政總裁概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第十五部)的任何股份、相關股份或債券中，擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊的任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉；及
- (b) 於本期間任何時間內，本公司及其附屬公司並無訂立任何安排，使本公司董事可藉收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲取利益。

購股權

本公司於二零零零年八月二十三日採納的購股權計劃(於二零零零年十一月三十日生效及於二零零二年五月二十二日修訂)(「上市後僱員購股權計劃」)的詳情載於本公司已刊發截至二零一八年十二月三十一日止年度的年報。上市後僱員購股權計劃已於二零一零年十一月二十九日屆滿，不得據此計劃再授出任何購股權，惟尚未行使的購股權仍可按各自授出的條款及條件以及計劃的條文予以行使。本期間內根據上市後僱員購股權計劃授予本集團僱員的購股權的變動及於二零一九年六月三十日尚未行使的購股權的詳情如下：

上市後僱員購股權計劃

	於二零一九年				於二零一九年		每股普通股 行使價	行使期間
	一月一日 尚未行使的 購股權數目	期內因行使 購股權後獲得 的普通股數目	期內失效的 購股權數目	期內註銷的 購股權數目	六月三十日 尚未行使的 購股權數目	授出日期		
僱員	6,010,000	-	(506,000)	-	5,504,000	二零一零年 十一月十六日	3.7800 港元	二零一一年十一月十六日至 二零二零年十一月十五日

根據上市後僱員購股權計劃，於二零一零年十一月十六日授出的購股權，由提呈要約日期起計的十年期間分五批歸屬，自二零一一年至二零一五年五年內每年平均分為每批獲授數目的20%行使。根據上市後僱員購股權計劃，所有購股權須受有關的要約函件所列的進一步條款及條件以及上市後僱員購股權計劃的條文所規限。

主要股東的權益

於二零一九年六月三十日，下列人士(並非本公司的董事或行政總裁)根據證券及期貨條例第336條的規定存置的登記冊所記錄及根據本公司所取得的資料顯示，於本公司的股份及相關股份中擁有的權益或淡倉(即相當於本公司已發行股份的5%或以上的權益或淡倉)如下：

於本公司股份的權益

股東名稱(附註)	權益性質/持有該等權益的身份						總計	佔已發行 具投票權 股份百分比
	實益擁有人	配偶的權益	受控法團 的權益	受託人	信託的 受益人			
	普通股數目(附註)							
Summerhill Trust Company (Isle of Man) Limited (為一項全權信託的受託人)(1)	-	-	6,003,571,032 (5)	6,003,571,032 (7)	6,003,571,032 (9)	6,003,571,032 (13)	70.78	
Cove Investments Limited (2)	-	-	-	-	6,003,571,032 (10)	6,003,571,032	70.78	
Golden Hope Limited (為 Golden Hope Unit Trust 的受託人)(3)	-	-	546,628,908 (6)	6,003,571,032 (8)及(12)	-	6,003,571,032 (13)	70.78	
Joondalup Limited (4)	546,628,908	-	-	-	-	546,628,908	6.44	
潘斯里黃可兒	-	6,408,512,493 (11(a))	36,298,108 (11(b))	-	-	6,408,512,493 (13)	75.55	

主要股東的權益 (續)

於本公司股份的權益 (續)

附註：

於二零一九年六月三十日：

- (1) Summerhill Trust Company (Isle of Man) Limited (「Summerhill」) 為一項全權信託 (「全權信託」) 的受託人，該項全權信託的受益人為丹斯里林國泰 (「丹斯里林」)、林拱輝先生及丹斯里林家族若干其他成員。Summerhill (作為全權信託的受託人) 直接持有一項私人單位信託 Golden Hope Unit Trust (「GHUT」) 99.99% 的單位，以及透過 Cove (定義見下文) 間接持有 GHUT 0.01% 的單位。
- (2) Cove Investments Limited (「Cove」) 由 Summerhill (作為全權信託的受託人) 全資擁有。
- (3) Golden Hope Limited (「Golden Hope」) 為 GHUT 的受託人。
- (4) Joondalup Limited (「Joondalup」) 由 Golden Hope (作為 GHUT 的受託人) 全資擁有。
- (5) Summerhill (作為全權信託的受託人) 於 Golden Hope (作為 GHUT 的受託人) 直接及間接持有的同一批 6,003,571,032 股普通股中擁有公司權益 (當中包括 Golden Hope (作為 GHUT 的受託人) 直接持有的 5,456,942,124 股普通股及透過 Joondalup 間接持有的 546,628,908 股普通股)。
- (6) Golden Hope (作為 GHUT 的受託人) 於 Joondalup 直接持有的同一批 546,628,908 股普通股中擁有公司權益。
- (7) Summerhill 以其作為全權信託的受託人身份，被視為於 Golden Hope (作為 GHUT 的受託人) 直接及間接持有的同一批 6,003,571,032 股普通股中擁有權益 (當中包括 Golden Hope (作為 GHUT 的受託人) 直接持有的 5,456,942,124 股普通股及透過 Joondalup 間接持有的 546,628,908 股普通股)。
- (8) Golden Hope 以其作為 GHUT 的受託人身份，直接及間接持有 6,003,571,032 股普通股的權益 (當中包括 Golden Hope (作為 GHUT 的受託人) 直接持有的 5,456,942,124 股普通股及透過 Joondalup 間接持有的 546,628,908 股普通股)。
- (9) Summerhill (作為全權信託的受託人) 以其作為 GHUT 的受益人身份，被視為於 Golden Hope (作為 GHUT 的受託人) 直接及間接持有的同一批 6,003,571,032 股普通股中擁有權益。
- (10) Cove (持有 GHUT 0.01% 的單位) 以其作為 GHUT 的受益人身份，被視為於 Golden Hope (作為 GHUT 的受託人) 直接及間接持有的同一批 6,003,571,032 股普通股中擁有權益。
- (11) (a) 潘斯里黃可兒 (「潘斯里黃」) 為丹斯里林的配偶，故彼於丹斯里林被視為擁有權益的同一批 6,408,512,493 股普通股中擁有家族權益。
(b) 潘斯里黃亦因持有 Goldsfine 的 50% 股權權益，而於 Goldsfine 直接持有的 36,298,108 股普通股中擁有公司權益。
- (12) 由 Golden Hope (作為 GHUT 的受託人) 直接及間接持有的同一批 6,003,571,032 股普通股中，4,635,000,000 股普通股為已抵押普通股。
- (13) 計算權益總額時並無重複計算。
- (14) 本公司擁有一類已發行股份，即普通股，每股附有同等投票權。
- (15) 上述全部權益指於本公司股份的好倉。

除上文以及上文「董事的權益」一節所披露者外，於二零一九年六月三十日，並無其他人士根據證券及期貨條例第 336 條須存置的登記冊所記錄，於本公司的股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

根據上市規則作出的一般披露

根據上市規則第13.18條及第13.21條，本公司披露以下資料：

本集團的融資協議

於二零一四年四月，本集團獲得一份總金額相當於最多**593,760,000**歐元的美元有抵押有期貸款融資，期限為本集團根據融資協議（「第一艘船舶貸款融資協議」）首次動用融資後起計一百四十四個月，用以撥資建造及購買根據日期為二零一三年十月七日造船合約將建造的船舶。

於二零一四年五月，本集團獲得一份總金額相當於最多**606,842,214**歐元的美元有抵押有期貸款融資，期限為本集團根據融資協議（「第二艘船舶貸款融資協議」）首次動用融資後起計一百四十四個月，用以撥資建造及購買根據日期為二零一四年二月十日造船合約將建造的船舶及支付**Hermes**費用（定義見第二艘船舶貸款融資協議）。

於二零一五年四月，本集團獲得一份總金額最多**300,000,000**美元或兩艘船舶（即「水晶尚寧號」及「水晶合韻號」）（「船舶」）合共市值的**60%**（以較低者為準）的有抵押有期貸款融資，期限為本集團根據融資協議（「水晶船舶貸款融資協議」）動用融資後起計八十四個月，部分用以提供資金予借款人（定義見水晶船舶貸款融資協議，其為本公司的一間間接全資附屬公司）作為買方根據日期為二零一五年三月三日的購買協議收購水晶郵輪有限公司（**Crystal Cruises, LLC**）（船舶之間接擁有人）的全部股權權益，以及提供借款人的企業用途。

於二零一六年七月，本集團獲得一份總金額最多**500,000,000**美元的有抵押有期貸款及循環信貸融資，期限為本公司根據融資協議（經日期為二零一九年四月二十四日的同意及修訂協議修訂）（合稱「**500,000,000**美元融資協議」）首次動用該等融資後起計七十二個月，用作（其中包括）本集團的一般企業用途。

於二零一七年一月，本集團獲得一份有抵押有期貸款融資，總金額為最多達**(i)160,000,000**歐元，用以撥付根據所有日期為二零一六年九月七日的相關造船合約（經不時修訂）將予建造及購買四艘河川郵輪的部分成本；及**(ii)**每筆**100% Hermes**費用（定義見該融資協議）的美元等值金額，期限為本集團根據融資協議（「河川郵輪融資協議」）首次動用融資後起計一百零二個月。

根據**(i)**第一艘船舶貸款融資協議；**(ii)**第二艘船舶貸款融資協議；**(iii)**水晶船舶貸款融資協議；**(iv)** **500,000,000**美元融資協議；及**(v)**河川郵輪融資協議，林氏家族（定義見該等融資協議，包括丹斯里林國泰（本公司主席兼行政總裁）、其配偶、其直系繼承人、任何上述人士的個人遺產繼承人及以一名或多名上述人士及彼等各自的遺產繼承人為受益人而設立的任何信託）須共同或個別（直接或間接）持有本公司已發行股本及股權權益的最大百分比。林氏家族持有的權益須包括根據香港法例第**571**章證券及期貨條例第十五部（權益披露）林氏家族（共同或個別）被視為持有的任何權益以及（如適用）由**GENT**、**GENM**及彼等各自聯屬人士（定義分別見各項融資協議）於本公司持有的任何權益。

於二零一九年六月三十日，上述融資協議下的本金總額為**2,345,000,000**美元，而其項下未償還貸款結餘總額約為**1,739,000,000**美元。

購買、出售或贖回上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一九年六月三十日止六個月期間內，概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納於截至二零一九年六月三十日止六個月有效的上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其董事進行證券交易的行為守則。所有董事經本公司的特定查詢後確認，於二零一九年一月一日至二零一九年六月三十日(包括首尾兩日)期間，彼等已遵守於所述期間有效的上市規則附錄十內的標準守則所載的規定準則。

企業管治

董事認為，於截至二零一九年六月三十日止六個月期間內，本公司已遵守於回顧期間內有效的上市規則附錄十四所載企業管治守則中所列載的守則條文(「守則條文」)，惟下文所列偏離若干有關守則條文A.2.1條及F.1.3條的規定則除外：

- (a) 守則條文A.2.1條訂明，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。
- (b) 守則條文F.1.3條訂明，公司秘書應向董事會主席及／或行政總裁匯報。

就上述偏離經深思熟慮得出的原因以及本公司企業管治常規的進一步資料，已載於二零一九年四月刊發的本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度年報的企業管治報告內。

根據上市規則第13.51B(1)條對董事資料作出的披露

根據上市規則第13.51B(1)條，本公司就本公司一名獨立非執行董事林懷漢先生(「林先生」)資料的變動作出以下的披露：

- (a) 林先生已獲委任為彩星玩具有限公司(一間在聯交所上市的公司)的獨立非執行董事，由二零一九年八月十二日起生效。

由審核委員會審閱

本中期報告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三名獨立非執行董事(分別為陳和瑜先生、史亞倫先生及林懷漢先生)。

代表董事會

主席兼行政總裁

丹斯里林國泰

香港，二零一九年八月三十日



雲頂香港有限公司

香港特別行政區九龍尖沙咀廣東道5號海洋中心1501室

www.gentinghk.com