



# 2020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)

截至二零二零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	31
管理層討論及分析	31
董事的權益	37
購股權	40
主要股東的權益	40
根據上市規則作出的一般披露	42
購買、出售或贖回上市證券	43
遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則	43
企業管治	43
根據上市規則第13.51B(1)條對董事資料作出的披露	43
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)

區福耀先生(別名 *Colin Au* 先生)

(副行政總裁兼集團總裁)

陳錦興先生

(財務總監)

#### 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

### 秘書

譚雪蓮女士

### 助理秘書

Ocorian 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

執業會計師及註冊公眾利益實體核數師

香港特別行政區

中環太子大廈22樓

### 互聯網址

[www.gentinghk.com](http://www.gentinghk.com)

### 投資者關係

可向以下人士諮詢：

謝玉嬋女士

企業財務及投資者關係

香港特別行政區

電話：(852) 23782000

傳真：(852) 29574616

電郵：[yokesim.cheah@gentinghk.com](mailto: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」)截至二零二零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	
		二零二零年	二零一九年
		千美元 未經審核	千美元 未經審核
收益	4	226,226	729,163
經營開支			
經營開支(不包括折舊及攤銷)		(371,238)	(527,245)
折舊及攤銷		(103,947)	(101,143)
		(475,185)	(628,388)
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)		(59,120)	(125,059)
折舊及攤銷		(15,130)	(14,016)
		(74,250)	(139,075)
		(549,435)	(767,463)
經營虧損		(323,209)	(38,300)
應佔合營公司(虧損)/溢利		(80)	2,909
應佔聯營公司(虧損)/溢利		(37,357)	6,211
其他開支淨額	5	(10,844)	(4,398)
其他(虧損)/溢利淨額	6	(349,174)	2,176
融資收入		2,011	2,331
融資成本	7	(40,153)	(22,373)
		(435,597)	(13,144)
除稅前虧損	8	(758,806)	(51,444)
稅項	9	16,208	(5,058)
本期間虧損		<u>(742,598)</u>	<u>(56,502)</u>

簡明綜合全面收益表(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	千美元 未經審核	千美元 未經審核
附註		
本期間虧損	(742,598)	(56,502)
其他全面(虧損)/收益：		
已經或可能重新分類至簡明綜合全面收益表的項目：		
外幣換算差額	(2,313)	15,509
衍生金融工具的公平值虧損	(9,845)	(2,224)
重新分類至損益的對沖溢利	443	-
應佔一間聯營公司的其他全面收益	53	172
	(11,662)	13,457
其後將不會重新分類至簡明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	69	163
本期間其他全面(虧損)/收益	(11,593)	13,620
本期間全面虧損總額	<u>(754,191)</u>	<u>(42,882)</u>
應佔虧損：		
本公司股權擁有人	(687,056)	(55,162)
非控股權益	<u>(55,542)</u>	<u>(1,340)</u>
	<u>(742,598)</u>	<u>(56,502)</u>
應佔全面虧損總額：		
本公司股權擁有人	(698,703)	(41,542)
非控股權益	<u>(55,488)</u>	<u>(1,340)</u>
	<u>(754,191)</u>	<u>(42,882)</u>
本公司股權擁有人應佔每股虧損	10	
—基本(美仙)	(8.10)	(0.65)
—攤薄(美仙)	<u>(8.10)</u>	<u>(0.65)</u>

## 簡明綜合財務狀況表

		於	
		二零二零年	二零一九年
		六月三十日	十二月三十一日
		千美元	千美元
附註		未經審核	經審核
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
	物業、廠房及設備	5,761,694	5,574,212
	使用權資產	207,360	211,806
	無形資產	114,384	265,010
	於合營公司的權益	4,291	5,784
	於聯營公司的權益	494,318	524,950
	遞延稅項資產	4,430	2,677
	按公平值計入其他全面收益的金融資產	10,403	10,334
	其他資產及應收賬款	114,850	110,245
		<u>6,711,730</u>	<u>6,705,018</u>
<b>流動資產</b>			
	待銷售的已建成物業	38,085	38,681
	存貨	60,290	46,142
	應收貿易賬款	46,240	57,765
	預付開支及其他應收賬款	120,839	139,272
	合約資產	1,695	647
	合約成本	5,437	14,128
	應收有關連公司款項	6,640	6,616
	受限制現金	374,390	374,131
	現金及現金等值項目	397,523	595,124
		<u>1,051,139</u>	<u>1,272,506</u>
	<b>資產總額</b>	<u><u>7,762,869</u></u>	<u><u>7,977,524</u></u>

簡明綜合財務狀況表(續)

	附註	於	
		二零二零年 六月三十日	二零一九年 十二月三十一日
		千美元 未經審核	千美元 經審核
<b>股權</b>			
本公司股權擁有人應佔股本及儲備			
股本	16	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		107,051	107,147
外幣換算調整		(157,415)	(155,048)
按公平值計入其他全面收益的金融資產儲備		808	739
現金流量對沖儲備		(9,002)	(14,971)
其他儲備		437,074	432,457
保留盈利		1,420,443	2,107,350
		<u>3,625,665</u>	<u>4,304,380</u>
非控股權益		24,639	40,708
		<u>3,650,304</u>	<u>4,345,088</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
貸款及借款	17	3,060,789	2,523,074
遞延稅項負債		10,997	22,525
撥備、應計款項及其他負債		892	1,822
退休福利責任		8,656	8,139
合約負債		56,850	42,648
租賃負債		27,009	31,685
衍生金融工具	18	3,428	684
		<u>3,168,621</u>	<u>2,630,577</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	19	246,858	156,670
即期所得稅負債		9,588	10,328
撥備、應計款項及其他負債		186,361	249,266
合約負債		281,497	341,409
租賃負債		13,538	13,417
貸款及借款的即期部分	17	200,426	216,341
衍生金融工具	18	5,574	14,287
應付有關連公司款項		102	141
		<u>943,944</u>	<u>1,001,859</u>
<b>負債總額</b>		<u>4,112,565</u>	<u>3,632,436</u>
<b>股權及負債總額</b>		<u>7,762,869</u>	<u>7,977,524</u>

## 簡明綜合現金流量表

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	千美元 未經審核	千美元 未經審核
<b>經營業務</b>		
經營業務(所用)／所得的現金	(253,035)	106,960
已收利息	1,658	2,202
已付所得稅	(1,065)	(2,735)
	<u>(252,442)</u>	<u>106,427</u>
<b>投資活動</b>		
收購一間附屬公司，已扣除所得現金	–	(10,606)
購入物業、廠房及設備	(444,254)	(562,602)
出售物業、廠房及設備所得款項	1,560	232
收取來自應收租賃賬款的現金(包括利息)	1,242	1,359
已收股息	1,387	1,290
	<u>(440,065)</u>	<u>(570,327)</u>
<b>融資活動</b>		
貸款及借款所得款項	1,042,005	400,000
貸款及借款還款	(559,147)	(109,862)
支付貸款安排費用	(14,018)	(7,884)
退回貸款安排費用	11,472	–
已付利息	(55,271)	(42,388)
支付租賃負債款項(包括利息)	(7,057)	(6,879)
出售附屬公司部分權益所得款項，已扣除交易成本	4,617	–
來自非控股權益的出資	39,419	–
	<u>462,020</u>	<u>232,987</u>
匯率變動對現金及現金等值項目的影響	7,087	21,075
現金及現金等值項目減少淨額	(223,400)	(209,838)
於一月一日的現金及現金等值項目	595,124	904,131
	<u>371,724</u>	<u>694,293</u>
於六月三十日的現金及現金等值項目	<u>371,724</u>	<u>694,293</u>
於簡明綜合現金流量表的現金及現金等值項目分析：		
於簡明綜合財務狀況表的現金及現金等值項目	397,523	694,293
計入貸款及借款的即期部分的銀行透支	(25,799)	–
	<u>371,724</u>	<u>694,293</u>



## 簡明綜合股權變動表

本公司股權擁有人應佔款額

截至二零二零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	其他儲備	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	千美元
未經審核												
於二零二零年一月一日	848,249	41,634	936,823	107,147	(155,048)	739	(14,971)	432,457	2,107,350	4,304,380	40,708	4,345,088
全面收益/(虧損)：												
本期間虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(687,056)	(687,056)	(55,542)	(742,598)
其他全面收益/(虧損)：												
外幣換算差額	-	-	-	-	(2,367)	-	-	-	-	(2,367)	54	(2,313)
衍生金融工具的公平值虧損	-	-	-	-	-	-	(9,845)	-	-	(9,845)	-	(9,845)
重新分類至損益的對沖溢利	-	-	-	-	-	-	443	-	-	443	-	443
應佔一間聯營公司的其他全面收益	-	-	-	53	-	-	-	-	-	53	-	53
按公平值計入其他全面收益的 金融資產的公平值溢利	-	-	-	-	-	69	-	-	-	69	-	69
全面收益/(虧損)總額	-	-	-	53	(2,367)	69	(9,402)	-	(687,056)	(698,703)	(55,488)	(754,191)
重新分類至物業、廠房及設備的對沖現金流量	-	-	-	-	-	-	15,371	-	-	15,371	-	15,371
與股權擁有人的交易：												
購股權失效	-	-	-	(149)	-	-	-	-	149	-	-	-
來自非控股權益的出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39,260	39,260
與非控股權益進行的交易(附註22)	-	-	-	-	-	-	-	4,617	-	4,617	159	4,776
於二零二零年六月三十日	<u>848,249</u>	<u>41,634</u>	<u>936,823</u>	<u>107,051</u>	<u>(157,415)</u>	<u>808</u>	<u>(9,002)</u>	<u>437,074</u>	<u>1,420,443</u>	<u>3,625,665</u>	<u>24,639</u>	<u>3,650,304</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
未經審核											
於二零一九年一月一日	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)：											
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)
與股權擁有人的交易：											
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>

## 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。

董事會於二零二零年八月二十八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、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二零一九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，截至二零一九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。

## 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)

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二零一九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香港財務報告準則的修訂：

- (i) 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。
- (ii) 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂)「重大的定義」(自二零二零年一月一日起生效)。修訂透過統一全部香港財務報告準則及概念框架對「重大」一詞的定義，並就該詞稍作改進、將香港會計準則第1號的佐證規定加入定義內，使其更突出及澄清應用，以及澄清重大的定義隨付的解釋，釐清「重大」的定義及應用。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。
- (iii) 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂)「利率基準改革」(自二零二零年一月一日起生效)。修訂提供若干與對沖會計處理方法有關的減免，並具有銀行同業拆息改革不得使對沖會計處理方法終止的影響。然而，任何尚未生效的對沖應繼續記錄於綜合全面收益表。修訂應追溯應用。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。

本集團並未提早採納任何已頒佈但尚未生效的準則、詮釋或修訂，惟以下與其業務營運有關的香港財務報告準則的修訂除外。

- (i) 香港財務報告準則第16號(修訂本)「2019新型冠狀病毒病相關租金減免」(自二零二零年六月一日起生效)。該修訂為承租人提供評估2019新型冠狀病毒病相關租金減免是否為租賃修改之豁免，並規定應用豁免之承租人將2019新型冠狀病毒病相關租金減免按猶如其並非租賃修改而入賬。於首次應用該修訂時，本集團已採用可行權宜方法，並選擇不評估2019新型冠狀病毒病相關租金減免是否為租賃修改。所有2019新型冠狀病毒病相關租金減免金額600,000美元已計入簡明綜合全面收益表。

除上文所述影響及若干呈列變動外，採納該等經修訂香港財務報告準則對本集團之簡明綜合中期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簡明綜合中期財務資料作出的任何呈列變動。



## 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)

#### 2.1 持續經營

截至二零二零年六月三十日止六個月，由於2019新型冠狀病毒病的影響導致本集團自二零二零年二月起取消多個航次並暫時停止幾乎所有郵輪旅遊業務，並自二零二零年三月起暫停造船廠業務，本集團的業務受到不利影響，因此本集團錄得虧損淨額為742,600,000美元，經營現金流出淨額為252,400,000美元。於二零二零年六月三十日，本集團的現金及現金等值項目為397,500,000美元，而本集團的貸款及借款總額為3,261,200,000美元，其中200,400,000美元計劃於二零二零年六月三十日起十二個月內償還。

本集團有若干合約及其他安排以清償其財務責任及各項資本開支。於二零二零年六月三十日，本集團有資本承擔約1,300,000,000美元，其中大部分與建造郵輪船舶有關。鑒於建造業務暫停，大部分承擔將獲遞延。

本公司董事(「董事」)已審閱本集團的現金流量預測，該預測涵蓋自二零二零年六月三十日起十二個月期間。董事認為，經考慮以下計劃及措施後，有理由相信本集團將有足夠營運資金及現金流以應付自二零二零年六月三十日起計未來十二個月內到期的財務責任。

- (i) 本集團持續專注於透過控制其資本開支以優化其資本及債務結構以及流動資金狀況。董事擬推遲或取消本集團的若干資本承擔，僅於不可取消的情況下方會產生資本支出，且僅於資金充足及有保障的情況下方會作出新的資本承擔。
- (ii) 由於2019新型冠狀病毒病疫情爆發，造船廠業務現正暫停。董事預計造船廠業務將於二零二零年十月恢復。本集團正向德國聯邦政府申請一筆來自經濟穩定基金(「WSF」)的長期資金。WSF的成立旨在減少2019新型冠狀病毒病對德國經濟造成的損害，並穩定其存在對德國經濟或勞動力市場具有重要意義的公司。董事有信心於二零二零年九月前達成WSF的申請條件，以支持批准基金申請，自二零二零年十月起提取。

來自WSF的資金將用於為造船廠的營運資金需求及本集團新郵輪船舶的持續建造提供資金。待本集團的新郵輪船舶完工後，本集團將可向貸款人提取項目融資。

## 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)

#### 2.1 持續經營 (續)

- (iii) 由於郵輪旅遊業前景受2019新型冠狀病毒病疫情影響，本集團已押後建造Global II號郵輪船舶及暫停建造Endeavor II號郵輪船舶。董事現正押後Global II的材料供應合約，並取消已承諾的Endeavor II郵輪船舶的材料供應合約。董事有信心可減少由二零二零年六月三十日起計未來十二個月內到期及應付的資本承擔。
- (iv) 受2019新型冠狀病毒病疫情影響，郵輪旅遊業務目前暫停。然而，隨著近期旅行限制的逐步解除，以及許多國家2019新型冠狀病毒病病例的穩定，本集團自二零二一財年開始的未來郵輪預訂情況逐步改善，本集團的業務營運出現積極發展。本集團繼續評估郵輪船舶前往已解除或放寬限制國家的替代部署方案。董事預計，郵輪旅遊業務將於二零二一年一月起恢復。於管理本集團的現金流方面，本集團除鼓勵員工自願放無薪假外，亦大幅削減船上船員，在全公司範圍內凍結招聘，並限制所有非必要開支，尤其是員工旅行，以避免感染風險。董事有信心本集團的經營現金流量在郵輪旅遊業務恢復後將會有所改善。
- (v) 董事亦正向私人投資者尋求額外股本或債務資金，並已收到投資者的指示性信函，表示有興趣投資於本集團的其中一個郵輪品牌。董事正與投資者就籌資的條款及條件進行洽商，並有理由相信本集團將能於二零二零年六月三十日起計未來十二個月內獲得籌資。
- (vi) 於二零二零年六月三十日前，本集團成功從若干貸款人獲得85,000,000美元的貸款延期，並正與其餘貸款人進一步商討97,000,000美元的貸款延期。
- (vii) 本集團已委聘PJT Partners及Linklaters與財務夥伴合作，以協定及實施一個雙方同意的有償付能力重組方案，並已成立一個由銀行家組成的「特設小組」與PJT Partners合作。

董事認為，鑒於上述計劃及措施，且基於彼等成功實施上述計劃及措施，有理由相信本集團將有足夠的營運資金以履行其於二零二零年六月三十日起計未來十二個月內到期的財務責任。因此，董事信納按持續經營基準編製未經審核簡明綜合中期財務資料乃屬恰當。

### 3. 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，並應與本集團截至二零一九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。

## 未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

### 3. 財務風險管理及公平值計量 (續)

#### (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				
於二零二零年六月三十日	第一級	第二級	第三級	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>金融資產</b>				
按公平值計入其他全面收益的金融資產	—	—	10,403	10,403
<b>金融負債</b>				
衍生金融工具	—	9,002	—	9,002
<b>經審核</b>				
於二零一九年十二月三十一日	第一級	第二級	第三級	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>金融資產</b>				
按公平值計入其他全面收益的金融資產	—	—	10,334	10,334
<b>金融負債</b>				
衍生金融工具	—	14,971	—	14,971

按公平值層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。

## 未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)

### 3. 財務風險管理及公平值計量(續)

#### (b) 公平值估計(續)

貸款及借款(包括即期部分)的賬面值及公平值如下：

	於	
	二零二零年 六月三十日	二零一九年 十二月三十一日
	千美元 未經審核	千美元 經審核
賬面值	3,261,215	2,739,415
公平值	<u>3,375,574</u>	<u>2,892,830</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。

### 4. 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、第三方特許經營商的收益、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)、娛樂及出售住宅物業單位的收益，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／虧損、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)

### 4. 收益及分類資料 (續)

本集團的分類資料如下：

未經審核 截至二零二零年六月三十日止六個月	郵輪旅遊 及郵輪旅遊 相關業務 <sup>(1)</sup> 千美元	造船廠 千美元	非郵輪 旅遊業務 千美元	分類間 對銷/調整 <sup>(2)</sup> 千美元	總計 千美元
乘客票務收益	116,288	-	3,999		120,287
船上收益	26,376	-	-		26,376
來自造船廠收益	-	411,663	-		411,663
其他收益	-	-	18,316		18,316
可呈報分類收益	142,664	411,663	22,315		576,642
減：分類間收益 <sup>(2)</sup>	-	(347,588)	(2,828)		(350,416)
來自外部客戶的收益總額 <sup>(3)</sup>	<u>142,664</u>	<u>64,075</u>	<u>19,487</u>		<u>226,226</u>
分類未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	(155,042)	(152,347)	(12,845)	116,102	(204,132)
減：折舊及攤銷	<u>(90,388)</u>	<u>(27,808)</u>	<u>(19,142)</u>	<u>18,261</u>	<u>(119,077)</u>
分類業績	<u>(245,430)</u>	<u>(180,155)</u>	<u>(31,987)</u>	<u>134,363</u>	<u>(323,209)</u>
應佔合營公司虧損					(80)
應佔聯營公司虧損					(37,357)
其他開支淨額					(10,844)
其他虧損淨額					(349,174)
融資收入					2,011
融資成本					<u>(40,153)</u>
除稅前虧損					(758,806)
稅項					<u>16,208</u>
本期間虧損					<u>(742,598)</u>
其他分類資料：					
減值虧損：					
—物業、廠房及設備	122,757	15,267	47,319		185,343
—無形資產	-	134,428	2,603		137,031
—其他資產	<u>12,927</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>12,927</u>

<sup>(1)</sup> 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116,300,000美元(截至二零一九年六月三十日止六個月：487,100,000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18,900,000美元(截至二零一九年六月三十日止六個月：88,800,000美元)。

<sup>(2)</sup> 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。

## 未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

### 4. 收益及分類資料 (續)

(3) 於截至二零二零年六月三十日止六個月內，本集團收益為226,200,000美元，其中來自客戶合約收益合計207,300,000美元。

來自客戶合約收益確認如下：

未經審核 截至二零二零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	12,930	2,636	6,777	22,343
在一段時間內	117,582	60,922	6,447	184,951
	<u>130,512</u>	<u>63,558</u>	<u>13,224</u>	<u>207,294</u>
未經審核 於二零二零年六月三十日	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
分類資產	<u>5,584,724</u>	<u>883,100</u>	<u>1,290,615</u>	7,758,439
遞延稅項資產				<u>4,430</u>
資產總額				<u>7,762,869</u>
分類負債	481,208	294,489	55,068	830,765
貸款及借款(包括即期部分)	<u>3,221,728</u>	<u>39,487</u>	-	<u>3,261,215</u>
	<u>3,702,936</u>	<u>333,976</u>	<u>55,068</u>	4,091,980
即期所得稅負債				9,588
遞延稅項負債				<u>10,997</u>
負債總額				<u>4,112,565</u>
資本開支：				
物業、廠房及設備	<u>447,936</u>	<u>21,138</u>	<u>24,775</u>	<u>493,849</u>

## 未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

### 4. 收益及分類資料 (續)

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 <sup>(1)</sup>		非郵輪 旅遊業務	分類間 對銷/調整 <sup>(2)</sup>	總計
	造船廠				
	千美元	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 <sup>(2)</sup>	-	(411,491)	(6,204)		(417,695)
來自外部客戶的收益總額 <sup>(3)</sup>	<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	<u>(95,660)</u>	<u>(18,651)</u>	<u>(17,954)</u>	<u>17,106</u>	<u>(115,159)</u>
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					<u>(22,373)</u>
除稅前虧損					(51,444)
稅項					<u>(5,058)</u>
本期間虧損					<u>(56,502)</u>

<sup>(3)</sup> 於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。

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		非郵輪 旅遊業務	總計
	造船廠			
	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	46,438	4,463	12,080	62,981
在一段時間內	<u>504,760</u>	<u>49,493</u>	<u>9,943</u>	<u>564,196</u>
	<u>551,198</u>	<u>53,956</u>	<u>22,023</u>	<u>627,177</u>

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

4. 收益及分類資料 (續)

經審核 於二零一九年十二月三十一日	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
分類資產	<u>5,568,414</u>	<u>1,045,629</u>	<u>1,360,804</u>	7,974,847
遞延稅項資產				<u>2,677</u>
資產總額				<u>7,977,524</u>
分類負債	578,145	225,880	56,143	860,168
貸款及借款(包括即期部分)	<u>2,696,886</u>	<u>42,529</u>	<u>—</u>	<u>2,739,415</u>
	<u>3,275,031</u>	<u>268,409</u>	<u>56,143</u>	3,599,583
即期所得稅負債				10,328
遞延稅項負債				<u>22,525</u>
負債總額				<u>3,632,436</u>
資本開支：				
物業、廠房及設備	1,164,794	100,343	73,290	1,338,427
收購一間附屬公司所產生的物業、 廠房及設備	—	488	—	488
無形資產	—	3,315	250	3,565
收購一間附屬公司所產生的無形資產	—	3,688	—	3,688
	<u>1,164,794</u>	<u>107,834</u>	<u>73,540</u>	<u>1,346,168</u>

5. 其他開支淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 千美元 未經審核	二零一九年 千美元 未經審核
外匯虧損淨額	(8,210)	(2,845)
物業、廠房及設備的出售溢利/(虧損)	35	(2,211)
其他(虧損)/收入淨額	<u>(2,669)</u>	<u>658</u>
	<u>(10,844)</u>	<u>(4,398)</u>



## 未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

### 6. 其他(虧損)/溢利淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	千美元 未經審核	千美元 未經審核
下列項目的減值虧損：		
—物業、廠房及設備(附註(a))	(185,343)	—
—無形資產(附註(a))	(137,031)	—
—其他資產(附註(a))	(12,927)	—
提前償還銀行借款的虧損	(13,865)	—
視作出售於一間聯營公司股權的虧損(附註12)	(8)	—
撥回其他應收賬款的減值虧損	—	2,176
	<u>(349,174)</u>	<u>2,176</u>

附註：

(a) 本集團的業務營運受到2019新型冠狀病毒病的不利影響，導致本集團自二零二零年二月起取消多個航次並暫時停止幾乎所有郵輪旅遊業務，並自二零二零年三月起暫停造船廠業務以及暫停大部分其他非郵輪旅遊業務。考慮到對預期待來經營現金流的必然影響，本集團對其非流動資產的賬面值進行審查。因此，於期內就下列資產確認減值虧損：

- (i) 郵輪船舶、飛機及其他物業、廠房及設備 185,300,000 美元。
- (ii) 船舶設計的開發開支、商號名稱及商譽 137,000,000 美元；及
- (iii) 其他非流動資產 12,900,000 美元。

### 7. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	千美元 未經審核	千美元 未經審核
承諾費用及銀行貸款安排費攤銷	10,778	9,756
銀行貸款利息及其他利息	61,200	46,881
貸款修訂產生的溢利	(4,013)	—
指定為現金流量對沖利率掉期的公平值虧損		
—轉撥自其他全面收益(附註18)	443	—
租賃負債利息開支	976	1,087
	<u>69,384</u>	<u>57,724</u>
合資格資產資本化利息	<u>(29,231)</u>	<u>(35,351)</u>
融資成本開支	<u>40,153</u>	<u>22,373</u>

## 未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

### 8. 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	
	二零二零年	二零一九年
	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22,683,000美元		
(截至二零一九年六月三十日止六個月：47,187,000美元))	28,825	88,565
船上成本	11,095	51,306
列入經營開支的工資及相關成本	120,340	156,219
食物及供應品	8,177	38,422
燃料成本	39,004	58,374
廣告開支	20,473	43,682
	<u>28,825</u>	<u>88,565</u>

### 9. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	千美元	千美元
	未經審核	未經審核
海外稅項		
— 本期稅項	1,207	1,314
— 遞延稅項	(13,262)	3,512
	<u>(12,055)</u>	<u>4,826</u>
過往年度的(超額撥備)/撥備不足		
— 本期稅項	(4,153)	232
	<u>(4,153)</u>	<u>232</u>
稅項(抵免)/開支	<u>(16,208)</u>	<u>5,058</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。

## 未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

### 10. 每股虧損

每股虧損計算如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 未經審核	二零一九年 未經審核
<b>基本</b>		
本期間本公司股權擁有人應佔虧損(千美元)	<u>(687,056)</u>	<u>(55,162)</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>(8.10)</u>	<u>(0.65)</u>
<b>攤薄</b>		
本期間本公司股權擁有人應佔虧損(千美元)	<u>(687,056)</u>	<u>(55,162)</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)	<u>—*</u>	<u>—*</u>
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>(8.10)</u>	<u>(0.65)</u>

\* 截至二零二零年六月三十日及二零一九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。

### 11. 於合營公司的權益

本集團於合營公司的權益如下：

	於	
	二零二零年 六月三十日 千美元 未經審核	二零一九年 十二月三十一日 千美元 經審核
於一月一日	5,784	3,498
應佔合營公司(虧損)/溢利	(80)	3,018
股息	(1,387)	(725)
貨幣換算差額	<u>(26)</u>	<u>(7)</u>
於二零二零年六月三十日/二零一九年十二月三十一日	<u>4,291</u>	<u>5,784</u>

## 未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

### 12. 於聯營公司的權益

本集團於聯營公司的權益如下：

	於	
	二零二零年 六月三十日	二零一九年 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	524,950	503,853
收購一間附屬公司	—	88
視作出售於一間聯營公司的權益	(8)	—
應佔聯營公司(虧損)/溢利	(37,357)	6,673
應佔一間聯營公司的其他全面收益/(虧損)	53	(1,937)
股息	—	(1,290)
貨幣換算差額	6,680	17,563
	<u>494,318</u>	<u>524,950</u>
於二零二零年六月三十日/二零一九年十二月三十一日		

### 13. 按公平值計入其他全面收益的金融資產

	於	
	二零二零年 六月三十日	二零一九年 十二月三十一日
	千美元 未經審核	千美元 經審核
按公平值計入其他全面收益的非上市股權投資：		
於一月一日	10,334	8,854
於其他全面收益確認的公平值溢利	69	1,480
	<u>10,403</u>	<u>10,334</u>
於二零二零年六月三十日/二零一九年十二月三十一日		

### 14. 應收貿易賬款

	於	
	二零二零年 六月三十日	二零一九年 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	60,551	73,010
減：損失準備	(14,311)	(15,245)
	<u>46,240</u>	<u>57,765</u>



## 未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)

### 14. 應收貿易賬款(續)

扣除損失準備後應收貿易賬款的賬齡按發票日期分析如下：

	於	
	二零二零年 六月三十日	二零一九年 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	19,288	43,366
31日至60日	1,013	11,726
61日至120日	1,471	1,114
121日至180日	9,490	594
181日至360日	12,658	29
360日以上	2,320	936
	<u>46,240</u>	<u>57,765</u>

信貸期一般由預先付款至45日信貸期不等(二零一九年十二月三十一日：預先付款至45日信貸期)。

### 15. 其他資產、預付開支及其他應收賬款

	於	
	二零二零年 六月三十日	二零一九年 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	16,106	20,746
應收租賃賬款	4,750	9,810
按金	21,535	11,365
可回扣間接稅	33,039	30,466
預付款項	173,186	176,765
應收一間聯營公司的款項	—	365
	<u>248,616</u>	<u>249,517</u>
減：減值虧損(附註6)	(12,927)	—
	<u>235,689</u>	<u>249,517</u>
減：非即期部分	(114,850)	(110,245)
	<u>120,839</u>	<u>139,272</u>

## 未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

### 16. 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>				
於二零二零年一月一日及 二零二零年六月三十日	<u>10,000</u>	<u>1</u>	<u>19,999,990,000</u>	<u>1,999,999</u>
<u>經審核</u>				
於二零一九年一月一日及 二零一九年十二月三十一日	<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>				
於二零二零年一月一日及二零二零年六月三十日			<u>8,482,490,202</u>	<u>848,249</u>
<u>經審核</u>				
於二零一九年一月一日及二零一九年十二月三十一日			<u>8,482,490,202</u>	<u>848,249</u>

### 17. 貸款及借款

貸款及借款包括下列項目：

	於	
	二零二零年 六月三十日	二零一九年 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	314,204	337,954
300,000,000美元無抵押有期貸款及循環信貸融資	286,698	295,965
300,000,000美元有抵押有期貸款	154,343	154,707
664,000,000美元有抵押有期貸款	—	472,262
689,000,000美元有抵押有期貸款	543,644	542,873
192,000,000美元有抵押有期貸款	136,320	148,617
200,000,000美元循環信貸融資	199,469	199,249
150,000,000美元循環信貸融資	149,626	149,476
1,358,000,000歐元有抵押有期貸款	538,420	395,783
900,000,000美元售後租回交易	873,205	—
4,000,000歐元有抵押有期貸款	2,067	2,281
17,000,000歐元有抵押有期貸款	14,249	15,309
26,000,000歐元有抵押有期貸款	23,171	24,939
無抵押銀行透支	25,799	—
負債總額	3,261,215	2,739,415
減：即期部分(附註)	(200,426)	(216,341)
非即期部分	<u>3,060,789</u>	<u>2,523,074</u>

附註：於報告期末後，本集團已獲若干貸款人批准延遲償還本集團現有若干貸款及借款的本金。倘若考慮到這一點，18,200,000美元將從貸款及借款的即期部分重新分類為非即期部分，因此，於二零二零年六月三十日的貸款及借款的即期部分將從200,400,000美元減少至182,200,000美元。

## 未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

### 17. 貸款及借款 (續)

貸款及借款的變動分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	千美元 未經審核	千美元 未經審核
於一月一日的結餘	2,739,415	1,988,059
貸款及借款所得款項	1,067,804	400,000
償還貸款及借款	(559,147)	(109,862)
期內產生的貸款安排費用	(18,241)	(5,145)
貸款安排費用退回	11,472	—
於提前還款時撇銷未攤銷的貸款安排費用	13,865	—
貸款修訂產生的溢利	(4,013)	—
攤銷貸款安排費用	7,584	8,738
貨幣換算差額	2,476	(297)
	<u>3,261,215</u>	<u>2,281,493</u>
於六月三十日的結餘		

### 18. 衍生金融工具

	於	
	二零二零年 六月三十日	二零一九年 十二月三十一日
	千美元 未經審核	千美元 經審核
<b>負債</b>		
遠期外匯合約—現金流量對沖	3,410	14,024
利率掉期合約—現金流量對沖	5,592	947
	<u>9,002</u>	<u>14,971</u>
分析為：		
流動	5,574	14,287
非流動	3,428	684
	<u>9,002</u>	<u>14,971</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。於二零二零年六月三十日，該等合約的名義金額為25,900,000美元(二零一九年十二月三十一日：273,000,000美元)，而該等遠期合約的估計公平值虧損約為3,400,000美元(二零一九年十二月三十一日：14,000,000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。

## 未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

### 18. 衍生金融工具 (續)

#### (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142,500,000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142,500,000美元(二零一九年十二月三十一日：100,000,000美元)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1.57%至1.91%(二零一九年十二月三十一日：每年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5,600,000美元(二零一九年十二月三十一日：900,000美元)。

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。本集團於二零二零年六月三十日並無重大集中的信貸風險。

### 19. 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	
	二零二零年 六月三十日	二零一九年 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	221,208	135,165
61日至120日	5,636	8,540
121日至180日	1,103	2,856
180日以上	18,911	10,109
	<u>246,858</u>	<u>156,670</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(二零一九年十二月三十一日：沒有信貸期至45日信貸期)。

### 20. 重大關聯方交易

就重大關聯方交易而言，本集團於截至二零二零年六月三十日止六個月的關聯方載列如下：

於回顧期間內，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 Malaysia Berhad(「GENM」)及Genting Singapore Limited(「GENS」)為GENT的附屬公司。因此，GENT、GENM及GENS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。於截至二零二零年六月三十日止期間後，林先生辭任本公司執行董事一職。

## 未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

### 20. 重大關聯方交易 (續)

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。

International Resort Management Services Pte. Ltd. (「IRMS」) 為一間於新加坡成立的公司，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。

Worldwide Leisure Limited (「WLL」) 及 Orient Peace Operations Limited (「OPOL」) 各自均為 GENM 的全資附屬公司。

本集團與上述公司於截至二零二零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	
		二零二零年	二零一九年
		千美元	千美元
		未經審核	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	791	1,160
	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	307	324
(b)	就公寓租賃的租賃付款由以下關聯方收取		
	• Rich Hope	137	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	3	102
	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	2	4
(d)	就辦公室物業租賃的租賃付款由以下關聯方收取		
	• Travellers	186	138

## 未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

### 20. 重大關聯方交易 (續)

本集團與上述公司於截至二零二零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	
		二零二零年 千美元 未經審核	二零一九年 千美元 未經審核
(e)	諮詢服務開支由以下關聯方收取		
	• IRMS	56	119
(f)	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	2	156
(g)	賺取自以下關聯方的管理費收入		
	• GENM	70	139
	賺取自以下關聯方的許可費收入		
	• GENM	15	51
(h)	賺取自以下關聯方的服務費收入		
	• GENM及其附屬公司	8	902
(i)	就提供船上娛樂服務的應收以下關聯方款項		
	• WLL	430	–
(j)	就船舶營運向以下關聯方提供船員、技術支援及行政支援服務收取的服務費收入		
	• OPOL	625	–
(k)	就資訊科技相關服務及產品的服務費用開支由以下關聯方收取		
	• RWI及其附屬公司	128	124

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。



## 未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

### 21. 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	
	二零二零年 六月三十日	二零一九年 十二月三十一日
	千美元 未經審核	千美元 經審核
已訂約但未撥備		
— 郵輪及相關成本	1,213,853	1,220,906
— 物業、廠房及設備	44,104	95,617
	<u>1,257,957</u>	<u>1,316,523</u>
已授權但尚未訂約	<u>41,112</u>	<u>9,203</u>

#### (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。於二零二零年六月三十日，本集團提供的該等擔保約為15,800,000美元(二零一九年十二月三十一日：17,000,000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。

## 未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

### 22. 與非控股權益交易

於二零一九年八月六日，本集團訂立購股協議，以出售其於 Dream Cruises Holding Limited (「Dream Cruises」) 的最多 35% 權益。出售本集團於 Dream Cruises 的 32.22% 權益的首次交割已於二零一九年十月三十一日完成。出售事項的第二次交割已於二零二零年一月三十一日完成，本集團以現金代價約 5,036,000 美元出售其於 Dream Cruises 的約 0.36% 權益。緊接第二次完成出售前，Dream Cruises 的 0.36% 權益的賬面值約為 159,000 美元。此項與非控股權益交易所產生的開支約為 260,000 美元。於期內對本集團造成的影響概述如下：

	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 <hr/> 千美元
已收代價，扣除交易開支	4,776
已出售 Dream Cruises 0.36% 權益的賬面值	<hr/> (159)
於股權內其他儲備多出確認	<hr/> <hr/> 4,617

截至二零一九年六月三十日止期間，並無與非控股權益交易。

### 23. 結算日後重大事項

本公司已授權若干金融機構(「籌資顧問」)為本集團安排籌集資金活動(「集資活動」)。籌資顧問於二零二零年八月十九日向本公司董事會(「董事會」)提交一份各方有關對集資活動感興趣的報告。董事會已獲悉，本集團及潛在意向投資者將需要更多時間以評估為本集團提供額外資金事宜。

由於目前集資活動未有確定性的結果，董事會宣佈，經諮詢其法律及財務顧問後，其認為，盡可能保留更多本集團的流動資金及履行董事會的受信責任並公平公正地對待其所有財務債權人，此尤為重要。

本公司已委聘 PJT Partners 及 Linklaters 與其財務債權人合作，共同協定及實施雙方同意的有償付能力重組方案，該方案將盡可能為貸款人保留價值，同時在 2019 新型冠狀病毒病得到控制後恢復本集團的生存能力。本公司已邀請本集團所有財務債權人參加於二零二零年八月二十四日舉行的虛擬會議(「首次債權人會議」)。財務債權人一直給予支持，而多名本集團的長期財務債權人已同意加入一個特設小組，以提供彼等對本集團的支持。

## 中期股息

本公司董事會不建議宣派截至二零二零年六月三十日止六個月的中期股息(二零一九年六月三十日：無)。

## 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二零一九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／虧損、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)

截至二零二零年六月三十日止六個月(「二零二零年上半年」)與截至二零一九年六月三十日止六個月(「二零一九年上半年」)的比較

### 本集團

以下評論是根據本集團就二零二零年上半年及二零一九年上半年的業績比較而編製。

本集團於二零二零年上半年錄得未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損為**204,100,000**美元，而二零一九年上半年的未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為**76,900,000**美元。經扣除折舊及攤銷後，二零二零年上半年的經營虧損為**323,200,000**美元，而二零一九年上半年為**38,300,000**美元。

二零二零年上半年的虧損淨額**742,600,000**美元，亦包括**386,600,000**美元的調整，主要包括與若干無形資產、物業、廠房及設備及其他資產、應佔聯營公司業績以及「雲頂夢號」債務再融資虧損有關的費用。於二零一九年同期，虧損淨額為**56,500,000**美元。

總收益較二零一九年上半年的**729,200,000**美元減少至**226,200,000**美元，乃因自今年三月以來，由於各國關閉港口及美國為應對疫情控制的措施而發佈不可航行令，以致整個船隊暫停航次。

造船廠的未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利於二零二零年上半年錄得虧損**36,200,000**美元，而二零一九年上半年為未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利**4,300,000**美元主要是由於經考慮到業務營運的限制及員工的健康，三家造船廠自二零二零年三月起暫停營運。

### 應佔合營公司及聯營公司(虧損)/溢利

二零二零年上半年的應佔合營公司及聯營公司虧損合計為**37,400,000**美元，而二零一九年上半年則為溢利**9,100,000**美元，主要是由於 **Travellers International Hotel Group, Inc.** 因二零二零年上半年菲律賓出現**2019**新型冠狀病毒病疫情限制了其業務經營而導致虧損所致。

### 其他開支淨額

二零二零年上半年的其他開支淨額為**10,800,000**美元，而二零一九年上半年則為**4,400,000**美元。於二零二零年上半年，其他開支淨額主要包括因若干以外幣計值的貸款及借款兌美元升值引致的外匯虧損**8,200,000**美元(二零一九年上半年：**2,800,000**美元)。

### 其他(虧損)/溢利淨額

二零二零年上半年的其他虧損淨額為**349,200,000**美元，主要乃物業、廠房及設備的減值虧損**185,300,000**美元，無形資產的減值虧損**137,000,000**美元以及其他資產的減值虧損**12,900,000**美元。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。

### 融資成本淨額

二零二零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**38,100,000**美元，而二零一九年上半年則為**20,000,000**美元，是由於未償還貸款結餘上升所產生的利息開支增加所致。

### 本期間虧損

於二零二零年上半年本集團錄得綜合虧損淨額為**742,600,000**美元，而二零一九年上半年的綜合虧損淨額為**56,500,000**美元。

## 管理層討論及分析 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月(「二零二零年上半年」)與截至二零一九年六月三十日止六個月(「二零一九年上半年」)的比較 (續)

### 流動資金及財務資源

於二零二零年六月三十日，現金及現金等值項目為**397,500,000**美元，較於二零一九年十二月三十一日的**595,100,000**美元減少**197,600,000**美元。

現金及現金等值項目的減少，主要是由於(i)經營活動的現金流出**252,400,000**美元；(ii)物業、廠房及設備的資本開支**444,300,000**美元；及(iii)償還現有貸款及借款以及支付利息及融資成本(扣除退款)**617,000,000**美元所致。現金流出的其中部分已被(i)提取貸款及借款**1,042,000,000**美元；及(ii)來自非控股權益的出資**39,400,000**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。於二零二零年六月三十日，本集團的流動資金為**408,500,000**美元(二零一九年十二月三十一日：**631,800,000**美元)，包括現金及現金等值項目及未提取信貸融資。

於二零二零年六月三十日，貸款及借款總額為**3,261,200,000**美元(二零一九年十二月三十一日：**2,739,400,000**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**25%**(二零一九年十二月三十一日：**29%**)為定息，而**75%**(二零一九年十二月三十一日：**71%**)為浮息。為數**200,400,000**美元(二零一九年十二月三十一日：**216,300,000**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**4,500,000,000**美元(二零一九年十二月三十一日：**4,000,000,000**美元)資產的法律押記(包括固定及浮動押記)作抵押。

於二零二零年六月三十日，本集團的淨負債狀況為**2,863,700,000**美元，而二零一九年十二月三十一日則為**2,144,300,000**美元。本集團的股權總額約為**3,650,300,000**美元(二零一九年十二月三十一日：**4,345,100,000**美元)。於二零二零年六月三十日，資本與負債比率為**78.5%**(二零一九年十二月三十一日：**49.3%**)。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。

## 管理層討論及分析 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月(「二零二零年上半年」)與截至二零一九年六月三十日止六個月(「二零一九年上半年」)的比較 (續)

### 其他業務摘要及二零二零年展望

本公司已實施多項成本合理化措施，積極壓縮非必要的營運開支，包括儘量減少所有非必要的船上／岸上成本、凍結／減少薪酬及減少員工人數，以節約現金並盡量降低每月現金消耗速度。除「探索夢號」、「寶瓶星號」及「雙子星號」外，其他所有船舶均已停航。除為保障船舶安全以及客人及僱員的健康安全而進行的維修外，所有非必要的資本開支均已暫停。目前正在MV造船集團(MV Werften)建造的「Crystal Endeavor」及「環球夢號」已重新安排交付時間。於獲得部分本金延期最多12個月償還後，本集團債務到期情況有所改善。

旅客及船員的安全和健康一直是雲頂郵輪集團的首要考慮，本集團已特別針對新冠疫情的傳播特點，推出多項強化防控措施，以消除公眾對郵輪旅遊的疑慮。於二零二零年四月，雲頂郵輪集團旗下兩艘郵輪「寶瓶星號」及「雙子星號」經新加坡政府多方面嚴格審查及評估，包括安全間隔措施、船舶通風系統、預防及感染控制措施後，正式獲徵用為當地已康復的外籍員工之臨時住宿，此項認可進一步證明本集團加強預防措施的成效。

雲頂郵輪集團亦率先與全球最大規模船級社DNV GL合作，以DNV GL獲世界公認及信賴的醫療規範為基礎，針對郵輪的特性、以及國家法律法規及行業準則，共同開創海事業感染風險管理及防控認證CIP-M新規範，有助業界打造高效的緊急及長遠應對措施。於二零二零年七月七日，星夢郵輪旗下的「探索夢號」成為全球首艘獲得CIP-M認證的郵輪。該等標準的規範內容包括登船及下船前嚴格的健康檢查流程和守則，於客房、船上各個公共區域及娛樂活動場所進行的清潔消毒與加強衛生清潔守則、餐飲安全以及船員的健康管理。

在台灣有關部門的支持下，星夢郵輪旗下的「探索夢號」成功獲准經營從基隆出發至金門、澎湖、馬祖三島的兩晚、三晚及四晚「台灣跳島遊」郵輪航線，使台灣成為全球首個允許恢復郵輪旅遊的市場。市場對「探索夢號」在台灣航次的反應令人鼓舞，於二零二零年七月二十六日的受控制首航載客率為50%，逐步上升至二零二零年八月二十三日至二十六日航次的96%。本集團今日獲海南省商務廳告知，彼等將歡迎星夢郵輪從三亞開始國內巡航。同時，本集團亦正在與其他地區政府洽談國內郵輪旅遊的開航事宜。該等舉措為本集團未來提供更多知名度，亦賦予本集團在新型冠狀病毒病疫情之後重啟郵輪旅遊的領先地位。

預計2019新型冠狀病毒病疫情將繼續影響本集團的業務，由於病毒的蔓延及發展，為各地政府何時重新開放郵輪旅遊帶來重大不確定性。隨著2019新型冠狀病毒病危機的持續發展，本集團無法確切預測其對本集團業務、財務狀況以及短期或長期財務表現的最終影響。因此，本集團預計截至二零二零年十二月三十一日止年度將呈報淨虧損。

2019新型冠狀病毒病疫情嚴重影響本公司的財務狀況及經營業績。倘若暫時停航的時間延長，對本公司的流動資金及財務狀況的影響可能會持續。

預期隨著更多國家陸續解除入境禁令，郵輪旅遊業將最終復甦。本公司及本集團將繼續監察疫情的發展，並審慎調整業務策略。雖然2019新型冠狀病毒病的影響深遠而持久，本公司已委聘PJT Partners及Linklaters與我們的財務夥伴合作，共同協定及實施一個雙方同意的有償付能力重組解決方案，並已成立一個由銀行家組成的「特設小組」與PJT Partners合作。



## 管理層討論及分析 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月(「二零二零年上半年」)與截至二零一九年六月三十日止六個月(「二零一九年上半年」)的比較 (續)

### 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	
	二零二零年	二零一九年
已載客郵輪日數	603,562	2,346,366
可載客郵輪日數	848,708	2,589,109
載客率百分比	71.1%	90.6%

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	
	二零二零年	二零一九年
	千美元	千美元
乘客票務收益	116,288	487,104
船上收益	26,376	165,260
郵輪旅遊及郵輪旅遊相關業務的收益總額	142,664	652,364
減：		
佣金、獎勵、運輸及其他相關成本	(28,704)	(88,392)
船上成本	(11,099)	(51,306)
收益淨額	102,861	512,666
總收益(美元)	168.1	252.0
淨收益(美元)	121.2	198.0

## 管理層討論及分析 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月(「二零二零年上半年」)與截至二零一九年六月三十日止六個月(「二零一九年上半年」)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	
	二零二零年	二零一九年
	千美元	千美元
經營開支總額	475,185	628,388
銷售、一般及行政開支總額	74,250	139,075
	549,435	767,463
減：折舊及攤銷	(119,077)	(115,159)
	430,358	652,304
減：造船廠及非郵輪旅遊業務相關的開支	(132,654)	(82,236)
郵輪成本總額	297,704	570,068
減：		
佣金、獎勵、運輸及其他相關成本	(28,704)	(88,392)
船上成本	(11,099)	(51,306)
郵輪成本淨額	257,901	430,370
減：燃料成本	(38,208)	(57,580)
未計燃料的郵輪成本淨額	219,693	372,790
每個可載客郵輪日數的郵輪成本總額(美元)	350.8	220.2
每個可載客郵輪日數的郵輪成本淨額(美元)	303.9	166.2
每個可載客郵輪日數的未計燃料的郵輪成本淨額(美元)	258.9	144.0
本期間所呈報的未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	(204,132)	76,859

### 人力資源

於二零二零年六月三十日，本集團約有7,600名僱員，包括約2,200名(或29%)船上職員及船員，以及約5,400名(或71%)受僱於本集團全球各地辦事處及造船廠的僱員。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。

截至二零二零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

於二零二零年六月三十日，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	
史亞倫先生	-	-	-	8,000,000 (7)	8,000,000	0.09	
陳和瑜先生	968,697 (8)	968,697 (8)	-	-	968,697 (5)	0.01	

# 於二零二零年八月二十八日辭任執行董事兼副行政總裁。

附註：

於二零二零年六月三十日：

- (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) 該等股份由 Golden Hope Limited（作為 Golden Hope Unit Trust 的受託人）直接及間接持有，並為已抵押股份。
- (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) 史亞倫先生（作為一項全權信託的受益人）被視為於 8,000,000 股普通股中擁有權益。
- (8) 該等股份由陳和瑜先生及其妻子共同持有。
- (9) 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。
- (10) 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	28.49	
					(2)	(15)及(16)		
Starlet Investments Pte. Ltd. (「Starlet」)(3)	丹斯里林國泰	-	250,000	250,000	250,000	500,000	100	
			(4)	(5)	(6)	(15)及(16)		
SC Alliance VIP World Philippines, Inc. (「SC Alliance」)(7)	丹斯里林國泰	-	2,000	2,000	2,000	2,000	40	
			(8)	(9)	(10)	(15)及(16)		
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	
			(12)	(13)	(14)	(15)及(16)		

附註：

於二零二零年六月三十日：

- (1) Grand Banks擁有一類已發行股份，即184,634,649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26.84%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) 計算權益總額時並無重複計算。
- (16) 該等權益指於本公司有關相聯法團股份中的好倉。
- (17) 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) 於二零二零年六月三十日，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二零一九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二零二零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

	於二零二零年	期內因行使	於二零二零年		授出日期	每股普通股	行使價	行使期間
	一月一日	購股權後	期內	期內				
	尚未行使的	獲得的	失效的	註銷的	尚未行使的			
	購股權數目	普通股數目	購股權數目	購股權數目	購股權數目			
僱員	5,288,000	-	(398,000)	-	4,890,000	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

於二零二零年六月三十日，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：

於二零二零年六月三十日：

- (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) 該等股份由 Golden Hope (作為 GHUT 的受託人) 直接及間接持有，並為已抵押股份。
- (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，於二零二零年六月三十日，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。於二零二零年一月，第一艘船舶貸款融資協議項下的未償還貸款已全數結清。

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。

於二零二零年六月三十日，上述融資協議下的本金總額為**1,675,000,000**美元，而其項下未償還貸款結餘總額約為**1,186,000,000**美元。本集團已與若干貸款人達成延期償還本金的債務暫緩還款協議。第二艘船舶貸款融資協議項下原定於二零二一年三月三十一日到期的本金付款已獲遞延，而遞延付款須於隨後四年內分期償還。河川郵輪融資協議項下原定於二零二一年四月三十日到期的本金付款已獲遞延，而遞延付款須於隨後四年內分期償還。本集團目前正與貸款人就水晶船舶貸款融資協議及**500,000,000**美元融資協議項下於二零二一年四月三十日到期的本金償還的債務暫緩還款安排進行磋商。

## 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二零二零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二零二零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，於二零二零年一月一日至二零二零年六月三十日(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，於截至二零二零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有關本公司企業管治常規的進一步資料，已載於二零二零年四月刊發的本公司截至二零一九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，本公司就本公司董事資料的變動作出以下的披露：

- (a) 本公司獨立非執行董事林懷漢先生：自二零二零年六月二日起，林先生已辭任中國糧油控股有限公司(一間於聯交所上市的公司，直至其股份於二零二零年三月自願撤回在聯交所的上市資格為止)的獨立非執行董事。
- (b) 本公司副主席及獨立非執行董事史亞倫先生：自二零二零年七月二十七日起，史先生已辭任會德豐有限公司(一間於聯交所上市的公司，直至其股份於同日自願解除上市資格為止)的董事。
- (c) 本公司主席、執行董事兼行政總裁丹斯里林國泰：自二零二零年八月二十七日起，丹斯里林已由Genting Malaysia Berhad(一間在Bursa Malaysia Securities Berhad主板上市的公司)的主席兼行政總裁調任為該公司副主席兼行政總裁。
- (d) 林拱輝先生：自二零二零年八月二十八日起，林先生已辭任本公司執行董事兼副行政總裁。
- (e) 區福耀先生(別名Colin Au先生)：自二零二零年八月二十八日起，區先生已獲委任為本公司執行董事兼副行政總裁。
- (f) 陳錦興先生：自二零二零年八月二十八日起，陳先生已獲委任為本公司執行董事。

## 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，二零二零年八月二十八日





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](http://www.gentinghk.com)