

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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)

- (1) 延遲刊發截至二零二零年十二月三十一日止年度全年業績；
- (2) 可能延遲寄發二零二零年年報；及
- (3) 截至二零二零年十二月三十一日止年度的未經審核業績

本公佈由 Genting Hong Kong Limited 雲頂香港有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱為「本集團」）根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）第 13.09(2)(a)條及第 13.49(3)條以及香港法例第 571 章證券及期貨條例第 XIVA 部的內幕消息條文（定義見上市規則）作出。

延遲刊發截至二零二零年十二月三十一日止年度全年業績

根據上市規則第 13.49(1)條，本公司須不遲於本公司財政年度結束後三個月內（即二零二一年三月三十一日或之前）刊發有關本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的全年業績（「二零二零年全年業績」）的公佈。根據上市規則第 13.49(2)條，有關公佈須以經與核數師協定同意的二零二零年全年業績為基準。

本公司董事會（「董事會」）謹此通知本公司股東及潛在投資者，本公司核數師（「核數師」）已通知本公司由於以下原因而需要更多時間完成本公司的審核工作：

- (a) 本公司經營全球業務，於香港、馬來西亞、德國、英國及美國均有業務。核數師總部設在香港，通常會前往該等地點以完成審核程序。由於 2019 新型冠狀病毒病疫情導致實施出行限制，核數師未能前往該等地點，只能遠程進行審核程序。由於當地政府命令，本公司在馬來西亞的財務團隊被禁止前往辦公室工作以支援審計工作，該不便之處導致需要更多時間完成審核程序。
- (b) 誠如本公司日期為二零二零年八月十九日及二十四日的公佈以及本公司日期為二零二一年一月二十九日的通函所述，本公司正與其財務債權人磋商有償債能力、有共識及整體的重組解決方案。由於重組的複雜性，需要耗費時間及密集磋商以達成協議。然而，由於出行限制及隔離規定，本公司管理層一直延遲前往與相關財務債權人及利益持份者（包括 *Wirtschaftsstabilisierungsfonds*，即德國經濟穩定基金）會面。因此，本公司迄今為止尚未能向核數師提供有償債能力、有共識及整體的重組解決方案的最終及經簽署條款書。儘管如此，本公司財務債權人的「特設小組」（通過其顧問行事）已知悉磋商至今已作出的重大進展，彼亦相信重組可成功落實，前提為同時亦獲得其他利益持份者的同意。本公司管理層現正與相關財務債權人及利益持份者進行最終磋商。

由於上述原因，董事會謹此通知本公司股東（「股東」），將會延遲刊發二零二零年全年業績。經與核數師討論後，預期二零二零年全年業績將於二零二一年六月三十日或之前刊發。

董事會知悉延遲刊發二零二零年全年業績構成不遵守上市規則第 13.49(1)條。本公司將於適當時候就二零二零年全年業績的刊發日期進一步刊發公佈。

根據上市規則第 13.49(3)(i)(c)條，倘發行人未能刊發其初步業績公佈，則在具備有關資料的情況下，必須根據尚未與核數師協定同意的財務業績而公佈其財政年度的業績。為了告知本公司股東及潛在投資者本集團的業務營運及財務狀況，本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的未經審核全年業績（「**二零二零年未經審核全年業績**」）載於本公佈最後部分，有關全年業績乃未與核數師協定同意，但已經本公司審核委員會審閱。

可能延遲寄發二零二零年年報

根據上市規則第 13.46(2)(a)條，本公司須於財政年度結束後不超過四個月（即二零二一年四月三十日或之前）向其股東寄發其截至二零二零年十二月三十一日止年度的年報（「**二零二零年年報**」）。由於延遲刊發二零二零年全年業績，預期可能延遲寄發二零二零年年報。經與核數師討論後，預期二零二零年年報將於二零二一年六月三十日或之前寄發。

董事會知悉可能延遲寄發二零二零年年報（如落實）將構成不遵守上市規則第 13.46(2)(a)條。本公司將於適當時候就二零二零年年報的寄發日期進一步刊發公佈。

董事會會議

茲提述本公司日期為二零二一年三月十九日有關董事會會議（「**董事會會議**」）的公佈，董事會會議將於二零二一年三月三十一日舉行，旨在（其中包括）批准二零二零年全年業績。由於延遲落實二零二零年全年業績，董事會已審閱及批准（其中包括）刊發載於本公佈的二零二零年未經審核全年業績。

截至二零二零年十二月三十一日止年度的未經審核業績

本公司的董事宣佈，本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的未經審核綜合業績連同二零一九年度的比較數字如下：

綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二零年 千美元 未經審核	二零一九年 千美元 經審核
收益	3	366,822	1,560,921
經營開支			
經營開支（不包括折舊及攤銷）		(585,597)	(1,158,751)
折舊及攤銷		(195,458)	(210,496)
		(781,055)	(1,369,247)
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）		(167,069)	(259,693)
折舊及攤銷		(28,848)	(28,168)
		(195,917)	(287,861)
		(976,972)	(1,657,108)
經營虧損		(610,150)	(96,187)
應佔合營公司溢利		939	3,018
應佔聯營公司（虧損）／溢利		(55,932)	6,673
其他開支淨額	4	(103,648)	(11,252)
其他虧損淨額	5	(863,005)	(15,382)
融資收入		3,461	5,742
融資成本	6	(99,119)	(48,963)
		(1,117,304)	(60,164)
除稅前虧損	7	(1,727,454)	(156,351)
稅項	8	11,824	(2,242)
本年度虧損		(1,715,630)	(158,593)

綜合全面收益表（續）

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二零年	二零一九年
		千美元	千美元
		未經審核	經審核
本年度虧損		(1,715,630)	(158,593)
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		83,257	(16,205)
衍生金融工具的公平值變動		(8,900)	(24,726)
終止對沖會計處理時重新分類至綜合全面收益表		4,390	-
重新分類至綜合全面收益表的對沖虧損／（溢利）		1,597	(121)
應佔一間聯營公司的其他全面虧損		(1,471)	(1,937)
出售附屬公司後的儲備回撥		613	1,507
		79,486	(41,482)
其後將不會重新分類至綜合全面收益表的項目：			
重新計量的退休福利責任		106	510
按公平值計入其他全面收益的金融資產的公平值溢利		237	1,480
本年度其他全面收益／（虧損）		79,829	(39,492)
本年度全面虧損總額		(1,635,801)	(198,085)
應佔虧損：			
本公司股權擁有人		(1,566,067)	(151,461)
非控股權益		(149,563)	(7,132)
		(1,715,630)	(158,593)
應佔全面虧損總額：			
本公司股權擁有人		(1,486,687)	(190,953)
非控股權益		(149,114)	(7,132)
		(1,635,801)	(198,085)
本公司股權擁有人應佔每股虧損			
- 基本（美仙）	9	(18.46)	(1.79)
- 攤薄（美仙）	9	(18.46)	(1.79)

綜合財務狀況表

		於十二月三十一日	
		二零二零年	二零一九年
		千美元	千美元
	附註	未經審核	經審核
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		5,390,553	5,574,212
使用權資產		31,457	211,806
無形資產		71,354	265,010
於合營公司的權益		4,215	5,784
於聯營公司的權益		492,674	524,950
遞延稅項資產		585	2,677
按公平值計入其他全面收益的金融資產		10,571	10,334
其他資產及應收賬款		74,955	110,245
		6,076,364	6,705,018
流動資產			
待銷售的已建成物業		40,517	38,681
存貨		51,313	46,142
應收貿易賬款	10	24,064	57,765
預付開支及其他應收賬款		136,151	139,272
合約資產		1,202	647
合約成本		2,823	14,128
應收有關連公司款項		8,553	6,616
受限制現金		136,894	374,131
現金及現金等值項目		242,752	595,124
		644,269	1,272,506
資產總額		6,720,633	7,977,524

綜合財務狀況表（續）

	附註	於十二月三十一日	
		二零二零年	二零一九年
		千美元	千美元
		未經審核	經審核
股權			
本公司股權擁有人應佔股本及儲備			
股本		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		103,709	107,147
外幣換算調整		(71,627)	(155,048)
按公平值計入其他全面收益的金融資產儲備		976	739
現金流量對沖儲備		-	(14,971)
其他儲備		437,095	432,457
保留盈利		543,356	2,107,350
		2,840,215	4,304,380
非控股權益		(97,808)	40,708
股權總額		2,742,407	4,345,088
負債			
非流動負債			
貸款及借款		1,543	2,523,074
遞延稅項負債		9,200	22,525
撥備、應計款項及其他負債		1,301	1,822
退休福利責任		9,094	8,139
合約負債		28,889	42,648
租賃負債		16,423	31,685
衍生金融工具		2,258	684
		68,708	2,630,577
流動負債			
應付貿易賬款	11	175,551	156,670
即期所得稅負債		4,488	10,328
撥備、應計款項及其他負債		202,966	249,266
合約負債		126,894	341,409
租賃負債		14,584	13,417
貸款及借款的即期部分		3,382,581	216,341
衍生金融工具		2,132	14,287
應付有關連公司款項		322	141
		3,909,518	1,001,859
負債總額		3,978,226	3,632,436
股權及負債總額		6,720,633	7,977,524

綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 千美元 未經審核	二零一九年 千美元 經審核
經營業務		
經營業務（所用）／所得的現金	(626,228)	212,351
已收利息	1,999	4,801
已付所得稅	(2,983)	(4,395)
經營業務現金（流出）／流入淨額	(627,212)	212,757
投資活動		
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	(558,793)	(1,231,438)
購入無形資產	-	(250)
收購物業、廠房及設備的津貼所得款項	2,736	4,889
出售物業、廠房及設備所得款項	22,532	579
出售附屬公司所得款項，已扣除出售現金	102,135	212
收取來自應收租賃賬款的現金（包括利息）	1,780	1,898
減少／（增加）受限制現金	199,226	(280,525)
已收股息	2,587	2,015
投資活動現金流出淨額	(227,797)	(1,513,226)
融資活動		
貸款及借款所得款項	1,212,579	1,023,030
貸款及借款還款	(672,603)	(255,775)
已付利息	(113,721)	(103,349)
支付貸款安排費用	(19,055)	(103,257)
退還貸款安排費用	11,472	-
支付租賃負債款項（包括利息）	(13,281)	(15,286)
出售附屬公司部分權益所得款項，已扣除交易成本	4,776	446,756
非控股權益出資	39,260	-
融資活動現金流入淨額	449,427	992,119
匯率變動對現金及現金等值項目的影響	27,469	(657)
現金及現金等值項目減少淨額	(378,113)	(309,007)
年初現金及現金等值項目	595,124	904,131
年終現金及現金等值項目	217,011	595,124
於綜合現金流量表的現金及現金等值項目分析：		
於綜合財務狀況表的現金及現金等值項目	242,752	595,124
計入貸款及借款即期部份的銀行透支	(25,741)	-
	217,011	595,124

綜合財務資料附註

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。

此等未經審核綜合財務報表乃由董事會於二零二一年三月三十一日批准刊發。

2. 主要會計政策及編製基準

載於本公佈內的綜合財務資料，已按照本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的未經審核綜合財務報表編製，而該等財務報表乃遵照香港會計師公會（「香港會計師公會」）發出的所有適用的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）和聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十六而編製。

編製未經審核綜合財務報表已遵照香港財務報告準則，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。未經審核綜合財務報表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。

編製此等未經審核綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與截至二零一九年十二月三十一日止年度的年報所採用者一致，惟本集團已採納下列於當前會計期間首次生效的經修訂香港財務報告準則或香港會計準則（「香港會計準則」）：

- (i) 香港財務報告準則第 3 號（修訂）「業務的定義」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綜合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」。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綜合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」。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。修訂對本集團的綜合財務資料並無重大影響。

2. 主要會計政策及編製基準（續）

- (iv) 「經修訂財務報告概念框架」。主要變動包括為財務報告目的突顯妥善管理的重要性、重申審慎作為中立性的組成部分、定義報告實體（該實體可以是法人實體，或是實體的一部分）、修訂資產和負債的定義、刪除確認的概率限值及加入對終止確認的指引、加入對不同計量基礎的指引，以及指出綜合全面收益表為主要業績指標，且如可以提高財務報表的相關性或公允反映，其他綜合收益中的收入及開支原則上應當轉出。概不會對現時的任何會計準則作出更改。然而，本集團將須於二零二零年一月一日起應用經修訂框架。本集團將須考慮其會計政策於經修訂框架下是否仍然適當。該等修訂對本集團的綜合財務報表並無重大影響。

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 1,100,000 美元已計入綜合全面收益表。

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／香港會計準則及詮釋對本集團之綜合財務報表並無重大影響。如有必要，比較資料已重新分類及擴大先前呈報的綜合財務報表，以計入於年度財務報表或於本綜合財務資料作出的任何呈列變動。

2.1 持續經營

截至二零二零年十二月三十一日止財政年度，本集團錄得虧損淨額為 1,715,600,000 美元，經營現金流出淨額為 627,200,000 美元。於二零二零年十二月三十一日，本集團的保留盈利為 543,400,000 美元，而本集團的流動負債超出其流動資產 3,265,200,000 美元。於同日，本集團的借款總額為 3,384,100,000 美元，資本承擔為 1,161,900,000 美元，而現金及現金等值項目（不包括銀行透支）為 242,800,000 美元。

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。本集團於二零二零年七月起恢復台灣的本地郵輪業務「探索夢號」，隨後於二零二零年十一月在新加坡恢復「世界夢號」的營運。本集團的造船廠業務亦已於二零二零年十月重新開始營運，並維持有限使用率，以在德國聯邦政府經濟穩定基金（「WSF」）發放約 193,000,000 歐元的短期過渡性貸款後，繼續建造其郵輪「環球夢號」及「Crystal Endeavor」。然而，若干在建中郵輪的建造工程暫停。

影響旅遊的重大事件（包括 2019 新型冠狀病毒病及暫停營運），一般會影響郵輪假期的預訂模式，其影響範圍通常取決於該事件影響旅遊決策的時間長度。未來流動資金需求的估計包括多項假設，並受各種風險及不明朗因素所影響。用於估計未來流動資金需求的主要假設包括 i) 預計恢復運營的日期；ii) 郵輪旅遊業務有望逐步恢復；iii) 郵輪旅遊業務恢復期間預期低於過往可資比較載客水平；及 iv) 就恢復郵輪旅遊業務、遵守更多公共衛生守則及更多法規程序產生的預期增量費用。

2. 主要會計政策及編製基準（續）

2.1 持續經營（續）

鑑於 2019 新型冠狀病毒病對郵輪旅遊及造船廠業務的上述影響，本集團就二零二零年的借款 151,400,000 美元獲授暫緩還款期，該等借款原應於截至二零二零年十二月三十一日止年度到期及應付。如無進一步延長暫緩還款期，該等借款須於二零二一年四月起償付。

於二零二零年十二月三十一日，本集團由於下列違約事件（「違約事件」）而導致本金總額為 3,394,700,000 美元的借款出現違約：(a) 請求債權人就二零二零年的 249,500,000 美元貸款授出暫緩還款期；(b) 本集團公佈於二零二零年八月拖欠金額為 3,700,000 歐元的若干銀行費用而觸發技術性違約；(c) 與財務債權人持續洽商，以期重新安排其任何債務；及(d) 違反貸款文件的若干財務契約；(e) 由上述違約事件導致的交叉違約。該等違約事件及交叉違約引致本集團的財務債權人有權聲明所欠其所有金融債務共 3,394,700,000 美元為即時到期及須予償還。

於二零二一年三月三十日，本集團收到來自本集團金額為 1,742,300,000 美元的借款的主要財務債權人的代表律師的信函，確認以下內容：

1. 重組協商取得重大進展，且正進行信貸核准程序，以便訂立具約束力的條款書；
2. 有關財務債權人明確確認有意停止就根據貸款協議尚未還款的違約事件行使彼等擁有的任何強制執行或其他權利，直至落實重組或二零二一年六月三十日（以較早者為準）為止。

上述所有狀況反映存在重大不確定因素，可能導致對本集團的持續經營能力有重大疑慮。

鑑於該等情況，本公司董事在評估本集團是否將有充足財務資源以持續經營時，已審慎考慮本集團未來的流動資金狀況及表現以及可用融資來源。本集團已採取若干措施以減輕流動資金壓力及改善其財務狀況，包括但不限於以下各項：

1. 與本集團金額為 1,742,300,000 美元的借款的本集團主要財務債權人實施有償付能力的重組方案

本集團已委聘專業顧問與本集團的財務債權人合作，透過代表本集團主要財務債權人的「特設小組」，協定及實施有償付能力的重組方案。重組計劃包括(i)除現有獲批准的暫緩還款協議，為本集團借款延長暫緩還款期至重組生效日期後兩年；(ii)在延長至重組生效日期後兩年的暫緩還款期獲得豁免遵守銀行契約，以解決任何可能不遵守財務債權人施加的銀行契約的問題；(iii)就本集團若干借款取得利率下調批准；(iv)將本集團的現有信用證轉換為定期貸款，以撥資本集團的營運資金需求；及(v)將目前本集團財務債權人就本集團的違約事件所遵守的暫緩執行正式化。

2. 本集團金額最多為 3,394,700,000 美元的借款的若干財務債權人並無要求即時償還本集團借款

如上文所述，本集團已收到主要財務債權人的律師的信函，確認彼等暫緩行使違約事件的任何強制執行權，直至（其中包括）落實重組為止。

2. 主要會計政策及編製基準（續）

2.1 持續經營（續）

3. 就雲頂夢號售後租回安排及於特設小組並無代表的其他財務債權人的借款合共 916,800,000 美元申請延長暫緩還款期、豁免遵守債務契約及豁免過往違約

本集團已自雲頂夢號售後租回安排的財務債權人（「出租人」）獲授暫緩還款期及豁免遵守債務契約，直至二零二一年十月為止。董事認為，有理由相信本集團將可於有償付能力的重組方案整體完成時，獲出租人及於特設小組並無代表的其他財務債權人批准進一步延長暫緩還款期、豁免遵守債務契約以及豁免過往違約。

4. 以從本集團的現有業務夥伴或其他投資者獲取新股本注資的方式取得額外資金

本集團正從現有業務夥伴或其他投資者獲取約 50,000,000 美元至 100,000,000 美元的新股本注資。

5. 向德國聯邦政府取得來自經濟穩定基金（「WSF」）最多 300,000,000 歐元的中期過渡性貸款

WSF 的設立目的是減少 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。除 WSF 於二零二零年十月所授出 193,000,000 歐元的短期過渡性貸款外，本集團亦正向 WSF 申請中期過渡性貸款，金額最多達 300,000,000 歐元，以撥資其造船廠的營運及完成「環球夢號」郵輪船舶。於目前計劃於二零二二年中完成的「環球夢號」完成後，現有交付前融資將可進一步解除若干流動資金，以償還來自 WSF 的貸款。WSF 批准中期過渡性貸款乃取決於與特設小組協商有償付能力重組方案的結果，董事相信有合理機會能夠成功達成該方案。董事亦相信有合理機會，可滿足 WSF 的申請要求，並獲得額外融資。

6. 就本集團的新船「Crystal Endeavor」取得融資

在「Crystal Endeavor」竣工後，本集團將可自其他放債人獲取額外有抵押融資最多 280,000,000 歐元，以償還來自 WSF 的短期過渡性貸款。本集團目標為於二零二一年五月前完成「Crystal Endeavor」，管理層相信有合理機會可獲得額外融資。

7. 於二零二一年重啟郵輪營運，且於二零二二年郵輪旅遊業務恢復至疫情前水平

本集團於二零二零年七月起恢復台灣郵輪「探索夢號」的營運，隨後於二零二零年十一月起在新加坡恢復「世界夢號」營運。由於減少人力結構及精簡營運，運營成本及收支平衡入住點顯著降低。來自兩艘郵輪的貢獻降低星夢郵輪的現金消耗速度，改善現金流。「雲頂夢號」的目標是於二零二一年七月開始巡航。水晶郵輪的目標亦於二零二一年第三季度恢復巡航。管理層預期，在取消旅遊限制及政府機構廣泛實施疫苗接種計劃後，本集團的郵輪船舶將可分階段運營。本集團將採取積極措施，確保船舶狀態達到相關國際監管機構的要求，而郵輪旅遊業務將於二零二二年恢復正常，並達至疫情前水平。

2. 主要會計政策及編製基準（續）

2.1 持續經營（續）

8. 延期或取消本集團的資本承諾

本集團亦有若干須清償的合約財務責任及各項資本開支，其中大部分與建造郵輪有關。本集團已押後建造 Global II 號郵輪船舶，並暫停建造 Endeavor II 號及寰宇級郵輪船舶。由於短期流動資金限制，管理層目前正落實造船計劃的時間，該項目的可行性乃取決於 WSF 的財務支持。計劃落實後，本集團將與供應商及承包商進行進一步商討。現時，根據與供應商及承包商的商討，管理層認為，本集團將可押後 Global II 的資本承諾，而供應商及承包商尚未採取任何行動以強制船廠履行承諾。當郵輪業從 2019 新型冠狀病毒病疫情中完全復原後，本集團將重新檢討計劃。本集團有信心未來十二個月內到期及應付的資本承諾將大幅減少。

9. 將本集團若干非核心資產變現

倘上述措施的結果不理想，則本集團將變現其若干非核心資產，為本集團提供額外流動資金，以撥支本集團的營運及按計劃償還貸款。本集團於二零二零年十二月出售其於澳門的投資，代價為 96,200,000 美元。

董事已審閱本集團的現金流量預測，該預測涵蓋不少於十二個月期間。董事認為，經考慮上文所載持續進行的緩解計劃及措施的結果、本集團財務資源（包括現金及現金等值項目）、來自經營活動的現金流量及可用信貸，有理由相信本集團將有足夠營運資金以應付自綜合財務報表日期起計至少十二個月內的營運需求、投資活動及財務責任，因此，按持續經營基準編製財務報表乃屬適當：

儘管上文所述，本集團是否能達成上述計劃及措施仍存在重大不確定因素，且倘以上任何措施，包括：

1. 本集團能否與代表其財務債權人的特設小組協定於未來兩個月實施有償付能力的重組方案。重組方案須包括：(i)除現有獲批准的暫緩還款協議，為本集團借款延長暫緩還款期至二零二二年十二月；(ii)在延長至二零二二年十二月的暫緩還款期獲得豁免遵守銀行契約，以解決任何可能不遵守財務債權人施加的銀行契約的問題；(iii)就本集團若干借款取得利率下調批准；(iv)將本集團的現有信用證轉換為定期貸款，以撥資本集團的營運資金需求；及(v)將目前本集團財務債權人就本集團的違約事件所遵守的暫緩執行正式化。
2. 本集團能否於與特設小組協商的自願重組完成時，獲雲頂夢號售後租回安排的財務債權人（「出租人」）及並無於二零二一年三月三十一日發出確認書的其他財務債權人批准進一步延長暫緩還款期、豁免遵守債務契約以及豁免過往違約的借款。
3. 本集團能否於有必要時從現有業務夥伴或其他投資者獲取約 50,000,000 美元至 100,000,000 美元的新股本注資。
4. 本集團能否於上述自願重組完成時，取得向 WSF 申請的最多 300,000,000 歐元的中期過渡性貸款，以撥資其造船廠的營運及完成「環球夢號」郵輪船舶。

2. 主要會計政策及編製基準（續）

2.1 持續經營（續）

5. 本集團能否在二零二一年五月「Crystal Endeavor」預期竣工後，自其他放債人獲取額外有抵押融資最多 280,000,000 歐元，以償還來自 WSF 的短期過渡性貸款。
6. 本集團能否在國際規例准許的情況下，按計劃於二零二一年中下旬重啟郵輪營運，且於二零二二年郵輪旅遊業務能否逐漸恢復至疫情前水平。
7. 本集團能否與供應商及承包商協定，大幅延期或取消其已押後建造的船舶的資本承諾。
8. 倘上述措施的結果不理想，本集團能否變現本集團若干非核心資產，為本集團提供額外流動資金，以撥支本集團的營運及按計劃償還貸款。

未能實現，則會對本集團自綜合財務報表日期起計未來十二個月的現金流量造成重大不利影響。

倘本集團無法達成上述計劃及措施，則其未必能按持續經營基準繼續經營，且必須作出調整，將本集團的資產賬面值撇減至可收回金額，為可能出現的其他負債作出撥備，並分別將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響尚未反映於綜合財務報表中。

3. 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、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／收益或開支／虧損。

3. 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 十二月三十一日止年度	郵輪旅遊及 郵輪旅遊 相關業務 ⁽¹⁾ 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 ⁽²⁾ 千美元	總計 千美元
乘客票務收益	151,765	-	7,267		159,032
船上收益	32,858	-	-		32,858
來自造船廠收益	-	620,510	-		620,510
其他收益	-	-	27,735		27,735
可呈報分類收益	184,623	620,510	35,002		840,135
減：分類間收益 ⁽²⁾	-	(468,671)	(4,642)		(473,313)
來自外部客戶的收益總額 ⁽³⁾	184,623	151,839	30,360		366,822
分類未計利息、稅項、折舊及 攤銷前盈利	(268,507)	(189,585)	(47,226)	119,474	(385,844)
減：折舊及攤銷	(167,667)	(58,529)	(33,524)	35,414	(224,306)
分類業績	(436,174)	(248,114)	(80,750)	154,888	(610,150)
應佔合營公司溢利					939
應佔聯營公司溢利					(55,932)
其他開支淨額					(103,648)
其他虧損淨額					(863,005)
融資收入					3,461
融資成本					(99,119)
除稅前虧損					(1,727,454)
稅項					11,824
本年度虧損					(1,715,630)
其他分類資料：					
減值虧損：					
- 物業、廠房及設備	257,906	198,883	79,418		536,207
- 無形資產	-	167,648	2,603		170,251
- 其他資產	13,117	-	-		13,117

(1) 與向首席營運決策者匯報的內部報告一致，乘客票務收益 151,800,000 美元（二零一九年：1,037,200,000 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帶來的船上活動收益 24,900,000 美元（二零一九年：177,200,000 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) 於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本集團收益為 366,800,000 美元，其中來自客戶合約收益合計 346,600,000 美元。

來自客戶合約收益確認如下：

未經審核 截至二零二零年十二月三十一日止年度	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	19,024	16,388	9,635	45,047
在一段時間內	152,868	134,493	14,204	301,565
	171,892	150,881	23,839	346,612

3. 收益及分類資料 (續)

未經審核 於二零二零年十二月三十一日	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	5,521,299	323,549	875,200	6,720,048
遞延稅項資產				585
資產總額				6,720,633
分類負債	377,930	170,542	31,942	580,414
貸款及借款 (包括即期部分)	3,267,262	116,862	-	3,384,124
	3,645,192	287,404	31,942	3,964,538
即期所得稅負債				4,488
遞延稅項負債				9,200
負債總額				3,978,226
資本開支：				
物業、廠房及設備	593,679	29,648	51,155	674,482
使用權資產	2,740	1,887	1,254	5,881

3. 收益及分類資料 (續)

經審核 截至二零一九年 十二月三十一日止年度	郵輪旅遊及 郵輪旅遊 相關業務 ⁽¹⁾ 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 ⁽²⁾ 千美元	總計 千美元
乘客票務收益	1,037,184	-	15,457		1,052,641
船上收益	346,506	-	-		346,506
來自造船廠收益	-	1,029,166	-		1,029,166
其他收益	-	-	51,898		51,898
可呈報分類收益	1,383,690	1,029,166	67,355		2,480,211
減：分類間收益 ⁽²⁾	-	(906,844)	(12,446)		(919,290)
來自外部客戶的收益總額 ⁽³⁾	1,383,690	122,322	54,909		1,560,921
分類未計利息、稅項、折舊 及攤銷前盈利	189,829	(43,009)	(23,456)	19,113	142,477
減：折舊及攤銷	(190,219)	(44,106)	(37,373)	33,034	(238,664)
分類業績	(390)	(87,115)	(60,829)	52,147	(96,187)
應佔合營公司溢利					3,018
應佔聯營公司虧損					6,673
其他開支淨額					(11,252)
其他虧損淨額					(15,382)
融資收入					5,742
融資成本					(48,963)
除稅前虧損					(156,351)
稅項					(2,242)
本年度虧損					(158,593)
其他分類資料：					
物業、廠房及設備減值虧損	11,242	-	4,554		15,796

⁽³⁾ 截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團收益為1,560,900,000美元，其中來自客戶合約的收益總額為1,343,000,000美元。

來自客戶合約收益確認如下：

經審核 截至二零一九年十二月三十一日止年度	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	99,943	16,883	27,203	144,029
在一段時間內	1,071,838	104,471	22,696	1,199,005
	1,171,781	121,354	49,899	1,343,034

3. 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	5,568,414	1,045,629	1,360,804	7,974,847
遞延稅項資產				2,677
資產總額				7,977,524
分類負債	578,145	225,880	56,143	860,168
貸款及借款 (包括即期部分)	2,696,886	42,529	-	2,739,415
	3,275,031	268,409	56,143	3,599,583
即期所得稅負債				10,328
遞延稅項負債				22,525
負債總額				3,632,436
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
	1,164,794	107,834	73,540	1,346,168

3. 收益及分類資料 (續)

地區資料

收益

來自郵輪旅遊及郵輪旅遊相關業務的收益乃根據出發港口的地區作出分析。除了來自航空業務的收益乃根據出發地區作出分析外，來自造船廠及非郵輪旅遊業務的收益乃根據服務提供或貨物交付的地區作出分析。倘為合約收益，則根據相關客戶所在的地區作出分析。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 千美元 未經審核	二零一九年 千美元 經審核
亞太 (附註(a))	165,909	1,021,185
美洲	157,888	244,931
歐洲	27,863	264,817
其他	15,162	29,988
	<u>366,822</u>	<u>1,560,921</u>

非流動資產 (金融工具及遞延稅項資產除外)

	於十二月三十一日	
	二零二零年 千美元 未經審核	二零一九年 千美元 經審核
亞太 (附註(a))	2,656,228	3,164,606
歐洲	2,825,191	2,691,762
未分配 (附註(b))	574,858	822,200
	<u>6,056,277</u>	<u>6,678,568</u>

附註：

- (a) 亞太地區主要包括澳洲、柬埔寨、中國內地、香港特別行政區、印尼、日本、菲律賓、馬來西亞、新西蘭、新加坡、台灣、泰國及越南。
- (b) 除於歐洲經營的水晶河川郵輪系列外，由於水晶郵輪的營運遍及全球，未分配類別包括其除金融工具及遞延稅項資產以外的非流動資產。因此，管理層認為並無合適基準可將該等資產按地區分配。

4. 其他開支淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 千美元 未經審核	二零一九年 千美元 經審核
物業、廠房及設備的撇銷及出售收益／（虧損）淨額	2,524	(3,364)
外匯虧損	(67,605)	(10,090)
重組成本（附註(a)）	(33,125)	
其他（虧損）／收入淨額	(5,442)	2,202
	<u>(103,648)</u>	<u>(11,252)</u>

附註：

- (a) 截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團已對其造船廠業務作出詳細的正式重組計劃，向受影響僱員的代表作出通知，因而就截至二零二零年十二月三十一日止年度的估計成本約27,800,000歐元（約33,100,000美元）作出撥備。

5. 其他虧損淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 千美元 未經審核	二零一九年 千美元 經審核
減值虧損：		
- 物業、廠房及設備（附註(a)）	(536,207)	(15,796)
- 無形資產（附註(a)）	(170,251)	-
- 其他資產（附註(a)）	(13,117)	-
提前償還銀行借款的虧損	(13,865)	-
出售一間聯營公司股本權益的虧損	(8)	-
出售附屬公司的虧損淨額	(125,167)	(1,762)
終止對沖會計處理時重新分類至綜合全面收益表	(4,390)	-
撥回其他應收賬款的減值虧損	-	2,176
	<u>(863,005)</u>	<u>(15,382)</u>

附註：

- (a) 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，並在二零二零年三月至二零二零年十月期間暫停造船廠和其他業務，本集團的業務受到不利影響。本集團於二零二零年七月起恢復台灣「探索夢號」的國內巡遊營運，隨後於二零二零年十一月起在新加坡恢復「世界夢號」營運。考慮到對預期未來經營現金流量的間接影響，本集團對其非流動資產的賬面值進行檢討。因此，年內已確認下列資產的減值虧損：
- (i) 郵輪、飛機及其他物業、廠房及設備的 536,200,000 美元；
 - (ii) 船舶設計發展支出、商標及商譽 170,300,000 美元；及
 - (iii) 其他非流動資產的 13,100,000 美元。

6. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
	千美元	千美元
	未經審核	經審核
承諾費用及銀行貸款安排費攤銷	23,349	19,238
銀行貸款利息及其他利息	114,873	101,277
貸款修訂產生之收益	(7,107)	-
指定為現金流量對沖利率掉期的公平值虧損／（溢利）		
- 轉撥自其他全面虧損	1,597	(121)
撇銷銀行貸款安排費用	21,181	-
租賃負債的利息開支	2,096	2,370
	155,989	122,764
合資格資產資本化利息	(56,870)	(73,801)
融資成本開支	99,119	48,963

7. 除稅前虧損

除稅前虧損在扣除下列各項後列賬：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
	千美元	千美元
	未經審核	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 30,001,000 美元（二零一九年： 96,741,000 美元））	37,361	178,024
船上成本	16,484	120,017
員工成本（不包括董事酬金）	294,259	449,760
食物及供應品	12,697	80,758
燃料成本	59,648	124,834
廣告開支	23,751	87,692

8. 稅項

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
	千美元 未經審核	千美元 經審核
海外稅項		
- 本期稅項	(1,746)	3,722
- 遞延稅項	(9,339)	(2,598)
	(11,085)	1,124
過往年度的（超額撥備）／撥備不足		
- 本期稅項	(739)	1,118
	(11,824)	2,242

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。

9. 每股虧損

每股虧損計算如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
	千美元 未經審核	千美元 經審核
基本		
本年度本公司股權擁有人應佔虧損（千美元）	(1,556,067)	(151,461)
已發行普通股的加權平均數（千股）	8,482,490	8,482,490
本年度每股基本虧損（美仙）	(18.46)	(1.79)
攤薄		
本年度本公司股權擁有人應佔虧損（千美元）	(1,556,067)	(151,461)
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）	8,482,490	8,482,490
本年度每股攤薄虧損（美仙）	(18.46)	(1.79)

* 截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，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。

10. 應收貿易賬款

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
	千美元	千美元
	未經審核	經審核
應收貿易賬款	31,752	73,010
減：損失撥備	(7,688)	(15,245)
	<u>24,064</u>	<u>57,765</u>

計提損失撥備後應收貿易賬款的賬齡按發票日期分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
	千美元	千美元
	未經審核	經審核
即期至30日	7,505	43,366
31日至60日	215	11,726
61日至120日	790	1,114
121日至180日	133	594
181日至360日	10,034	29
360日以上	5,387	936
	<u>24,064</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：預先付款至 45 日信貸期）。

11. 應付貿易賬款

應付貿易賬款的賬齡按發票日期分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年	二零一九年
	千美元	千美元
	未經審核	經審核
即期至 60日	105,874	135,165
61日至120日	14,821	8,540
121日至180日	16,269	2,856
180日以上	38,587	10,109
	<u>175,551</u>	<u>156,670</u>

本集團授出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：沒有信貸期至 45 日信貸期）。

12. 股息

董事不建議宣派截至二零二零年十二月三十一日止年度末期股息（二零一九年：無）。

業務回顧

以下評論是根據本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度（「二零二零年」）及截至二零一九年十二月三十一日止年度（「二零一九年」）的業績比較而編製。

二零二零年全年業績

總收益由二零一九年的 1,560,900,000 美元減少至 366,800,000 美元，主要由於 2019 新型冠狀病毒病疫情導致郵輪旅遊業務自二零二零年二月起暫停。

本集團二零二零年錄得未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損 385,800,000 美元，而二零一九年的未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為 142,500,000 美元。郵輪旅遊業務分類於二零二零年錄得未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損 268,500,000 美元，而二零一九年未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為 189,800,000 美元。造船廠分類於二零二零年錄得未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損 189,600,000 美元，而二零一九年經分類間調整後錄得的未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損 23,300,000 美元，主要由於德國封閉邊境，非德國分包商須將工人遣返家園，以致三間造船廠於二零二零年三月至十月期間暫停營運。

經扣除折舊及攤銷成本後，二零二零年的經營虧損為 610,200,000 美元，而二零一九年為 96,200,000 美元。二零二零年的虧損淨額為 1,715,600,000 美元，而二零一九年為 158,600,000 美元，虧損淨額包括 918,000,000 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的非現金減值虧損、應佔聯營公司業績以及出售附屬公司虧損有關的費用。儘管如此，本集團的郵輪分部於市場中的「現金消耗率」最低，且「每泊位的未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損」最少。

隨著於「探索夢號」於二零二零年七月起在台灣恢復郵輪旅遊業務及隨後「世界夢號」亦於二零二零年十一月起在新加坡恢復營運，預期整體業績將有所改善。待於二零二一年四月公佈，本公司預期三個郵輪品牌於本年度八月將可以超過80%載客量營運。自2019新型冠狀病毒病導致二零二零年三月全球郵輪停止營運以來，本公司對可重啟郵輪旅遊業務充滿信心。

應佔合營公司及聯營公司（虧損）／溢利

二零二零年應佔合營公司及聯營公司虧損合計為55,000,000美元，而二零一九年則為溢利9,700,000美元，主要是由於Travellers International Hotel Group, Inc.因二零二零年菲律賓出現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

二零二零年的其他開支淨額為103,600,000美元，而二零一九年則為11,300,000美元。於二零二零年，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67,600,000美元及造船廠業務的重組成本33,100,000美元。

二零一九年的其他開支淨額因若干外幣兌美元貶值引致的外匯虧損10,100,000美元。

其他虧損淨額

二零二零年的其他虧損淨額為 863,000,000 美元，而二零一九年則為 15,400,000 美元。於二零二零年，其他虧損淨額主要包括出售附屬公司的虧損淨額 125,100,000 美元及物業、廠房及設備、無形資產及其他資產分別錄得的減值虧損 536,200,000 美元、170,300,000 美元及 13,100,000 美元。

於二零一九年，其他虧損淨額包括出售一間附屬公司的虧損 1,800,000 美元及若干船舶及一架飛機的減值虧損 15,800,000 美元，惟部分被撥回其他應收賬款的減值虧損 2,200,000 美元所抵銷。

融資成本淨額

二零二零年的融資成本淨額（即扣除融資收入後的融資成本）為 95,700,000 美元，而二零一九年則為 43,200,000 美元，是由於未償還貸款結餘上升所產生的利息開支增加及利息資本化減少以及撇銷銀行貸款安排費所致。

本年度虧損

於二零二零年本集團錄得綜合虧損淨額為1,715,600,000美元，而二零一九年的綜合虧損淨額為158,600,000美元。

流動資金及財務資源

2019 新型冠狀病毒病對本集團營運造成不利影響。本集團就未來流動資金及財務資源的評估於本公佈附註2.1 披露。

於二零二零年十二月三十一日，現金及現金等值項目為242,800,000美元，較於二零一九年十二月三十一日的595,100,000美元減少352,300,000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627,200,000美元；(ii)物業、廠房及設備的資本開支558,800,000美元；及(iii)償還現有銀行貸款及借款以及支付利息及融資成本（扣除退款）793,900,000美元導致現金流出所致。現金流出部分已被下列現金流入所抵銷(i)出售物業、廠房及設備所得款項22,500,000美元；(ii)出售附屬公司的所得款項（扣除已出售現金）102,100,000美元；(iii)受限制現金減少199,200,000美元；(iv)提取貸款及借款1,212,600,000美元；及(v)來自非控股權益的出資39,300,000美元。

本集團的大部分現金及現金等值項目均以歐元、美元、人民幣、港元及新加坡元持有。於二零二零年十二月三十一日，本集團的流動資金為242,800,000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（如有）。

於二零二零年十二月三十一日，貸款及借款總額為3,384,100,000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20%（二零一九年十二月三十一日：29%）為定息，而80%（二零一九年十二月三十一日：71%）為浮息。誠如本公佈附註2.1所述，為數3,382,600,000美元（二零一九年十二月三十一日：216,300,000美元）的貸款及借款歸類為流動負債，倘重組得以落實，則並非全部須於一年內償還。本集團的未償還借款及未動用信貸融資以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。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的淨負債狀況為3,141,400,000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2,742,400,000美元（二零一九年十二月三十一日：4,345,100,000美元）。於二零二零年十二月三十一日，資本與負債比率為114.5%（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。

二零二零年下半年業績

總收益由二零一九年下半年「二零一九年下半年」的 831,800,000 美元減少至二零二零年下半年「二零二零年下半年」的 140,600,000 美元，主要由於除現時分別於二零二零年七月及二零二零年十一月於台灣及新加坡營運的兩艘郵輪外，幾乎所有郵輪旅遊業務須持續暫停營運。

造船廠於二零二零年下半年錄得未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損為 152,300,000 美元，而二零一九年下半年經分類間調整後未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損則為 27,700,000 美元。

本集團於二零二零年下半年錄得未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損為 181,200,000 美元，較二零二零年上半年「二零二零年上半年」減少 22,400,000 美元，惟較於二零一九年下半年未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利錄得 65,600,000 美元下降。二零二零年下半年的經營虧損為 286,900,000 美元，二零二零年上半年虧損為 323,200,000 美元，而二零一九年下半年虧損則為 57,900,000 美元。

二零二零年下半年的虧損淨額為 973,000,000 美元，而二零一九年下半年則為 102,100,000 美元，主要由於 2019 新型冠狀病毒病導致郵輪旅遊業務持續暫停營運，以及上述非現金減值虧損及其他調整。

年內，為減輕長期暫停業務造成的影響，本集團已實施多項成本節省措施，包括積極減薪、節省成本及縮減員工人數。與同業相比，本集團每泊位載客量的現金消耗率最低。除現時正在營運的郵輪外，大部份船舶均已停航。

本集團亦已出售有價值的非核心資產，以籌集資金。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。造船廠業務已自二零二零年十月起重新開始營運，以期完成建造「Crystal Endeavor」及「環球夢號」，以分別於二零二一年五月及二零二二年六月交付。

於二零二零年七月二十六日，台灣為最早重新開啟郵輪旅遊的市場之一。星夢郵輪旗下的「探索夢號」成功獲台灣有關部門批准，自二零二零年七月二十六日起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「郵輪跳島遊」航線。

於二零二零年十一月六日，星夢郵輪旗下的「世界夢號」從新加坡出發，展開其 Super Seacation 兩晚海上之旅的首航，載客量限制為 50%，對未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利有所貢獻，而非產生現金消耗。儘管載客量有所調整，仍然有所貢獻。隨著總部位於新加坡的聯合世界清真發展協會 (United World Halal Development) 最近頒發清真認證一本集團收到來自穆斯林社區的企業團體查詢，顯示對「世界夢號」二零二一年航程的興趣與日俱增。此乃郵輪旅遊業在疫後出現早期消費及信心復甦階段的正面跡象。

前景及策略

二零二一年展望

在全球航程暫停長達一年後，迅速展開的大規模疫苗接種無疑是全球對抗 2019 新型冠狀病毒病中的突破。由於在消費者的休閒旅遊慾望受壓抑下，對郵輪旅遊業持審慎樂觀態度，本集團的主要重點為重新開始多種「目的地主題」巡航，為當地居民提供週末／平日出遊選擇。

在有關部門的支持下，本集團已在削減載客量下重新開始航行，透過於符合當地相關要求在完全受控的環境下，提供國內郵輪旅遊／無目的地的郵輪航線，確保安全恢復服務。

自去年以來近九個月再無 2019 新型冠狀病毒病事件發生，預期在新加坡的「世界夢號」及在台灣的「探索夢號」的載客量可望提高。「雲頂夢號」在華南地區的部署將視乎香港及中國內地何時宣佈恢復郵輪航行，本集團預期應可獲批在二零二一年七月開始的暑假檔期內恢復。

麗星郵輪宣佈，配合「開齋節」假期，「雙魚星號」將於二零二一年五月在檳城復航。麗星郵輪品牌旗下的其他郵輪很可能會於二零二一年四月宣佈復航事宜。

於二零二一年七月三日，水晶郵輪旗下的「水晶尚寧號」計劃以全新從拿騷及比米尼出發的世外桃源巴哈馬探索之旅航線恢復巡航。憑藉其全新巴哈馬探索之旅的郵輪旅遊展開，「水晶尚寧號」成為自郵輪旅遊業將近一年前自願停業以來以巴哈馬為母港的第一艘水晶郵輪船舶。「Crystal Endeavor」首航及「Crystal Symphony」航線的重啟將於二零二一年四月宣佈。

大規模接種疫苗遏制 2019 新型冠狀病毒病的成效，將加速郵輪旅遊業於二零二一年年中提早復甦。由於國際休閒旅遊不太可能於二零二二年前恢復，我們預期國內旅遊需求將會激增。本集團目前正與亞太區有關部門進行討論，目標為於未來數月恢復於馬來西亞、越南及香港的國內郵輪旅遊業務。

預期 2019 新型冠狀病毒病引致的不確定因素已對及將繼續對本集團的業務、財務狀況及財務表現造成重大影響。鑑於持續存不確定因素，本集團的整體業績或需更長時間方能恢復至 2019 新型冠狀病毒病前的水平，而全球旅遊業務的新常態將導致業績偏離先前所預測。本集團在二零二一年極不穩定的環境中謹慎經營業務的情況下，將繼續調整部署方案。

自本集團於二零二零年八月就集團財務狀況發出聯交所公告以來，本集團一直與主要融資夥伴磋商，在此期間，本集團多位貸款方均對本集團表示支持。鑑於整體商議方案取得重大進展，加上相關貸款方亦期待該方案獲信貸委員會批准，本集團有合理理由相信重組可順利落實。本集團感謝貸款方及債權人於艱難時期持續給予寶貴支持，並感激本集團董事及僱員的貢獻。有賴各位的不懈支持，本集團方能度過難關，邁向新里程。

補充資料

截至二零二零年十二月三十一日止六個月的未經審核綜合收益表連同比較數字如下：

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零二零年 千美元 未經審核	二零一九年 千美元 未經審核
收益	140,596	831,758
經營開支		
經營開支（不包括折舊及攤銷）	(214,359)	(631,506)
折舊及攤銷	(91,511)	(109,353)
	(305,870)	(740,859)
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）	(107,949)	(134,634)
折舊及攤銷	(13,718)	(14,152)
	(121,667)	(148,786)
	(427,537)	(889,645)
經營虧損	(286,941)	(57,887)
應佔合營公司溢利	1,019	109
應佔聯營公司（虧損）／溢利	(18,574)	462
其他開支淨額	(92,805)	(6,854)
其他虧損淨額	(513,831)	(17,558)
融資收入	1,450	3,411
融資成本	(58,966)	(26,590)
	(681,707)	(47,020)
除稅前虧損	(968,648)	(104,907)
稅項	(4,384)	2,816
本期間虧損	(973,032)	(102,091)
應佔虧損：		
本公司股權擁有人	(879,011)	(96,299)
非控股權益	(94,021)	(5,792)
	(973,032)	(102,091)

營運統計數據

下表載列經選定的統計資料：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年	二零一九年
已載客郵輪日數	944,376	4,986,423
可載客郵輪日數	1,602,991	5,345,827
載客率百分比	58.9%	93.3%

儘管過往期間有所提及，截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們並未就總收益、收益淨額及淨收益、郵輪成本總額、郵輪成本淨額及未計燃料的郵輪成本淨額進行報告或對賬。過往而言，我們利用該等財務指標與其他期間的相關比率作比較。然而，由於 2019 新型冠狀病毒病疫情導致暫停營運，二零二零年的可載客郵輪日數及收益減少，且成本及開支的性質出現變動，導致無法與過往期間的數據進行有意義的比較，因此該等數據並無載於本公佈。

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十二月三十一日止年度內，概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

企業管治

董事認為，於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本公司已遵守於回顧年內有效的上市規則附錄十四所載《企業管治守則》中所載列的守則條文（「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，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。

有關本公司企業管治常規的進一步資料，將載於本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度年報的企業管治報告內，該年報會盡快刊發。

由審核委員會審閱

本公佈所載綜合財務資料，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）。

董事會

於本公佈刊發日期，本公司董事會包括三名執行董事（分別為丹斯里林國泰、區福耀先生（別名 Colin Au 先生）及陳錦興先生）及三名獨立非執行董事（分別為史亞倫先生、林懷漢先生及陳和瑜先生）。

本公司股東及潛在投資者於買賣本公司證券時務須審慎行事。

代表董事會

主席兼行政總裁
丹斯里林國泰

香港，二零二一年三月三十一日

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 Genting Hong Kong Limited 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。

詞彙

除非本公佈另有指明，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