



# 2020年 年報

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



# 我們的使命

雲頂香港有限公司是全球休閒，  
娛樂和旅遊及酒店服務業的領導企業，  
致力於提升其股東利益，  
並以保持公司主要業務之長遠和可持續發展為目標。

## 我們將

繼續引領業界，提供高質素的產品和服務迎合客人不同的需求。

推陳出新，採用最先進的科技增強公司的競爭力。

為股東提供合理的回報。

推行認可和獎勵員工的表現及貢獻的人事機制，並為員工的職業發展提供適當的培訓和機會。

履行企業公民之社會責任，提高公司之企業管治及透明度。



## 前瞻陳述

本年報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。



## 目錄

公司概覽	2	公司資料	9	綜合全面收益表	65	獨立核數師報告	166
雲頂郵輪船隊	3	管理層有關財務狀況及經營業績的討論及分析	10	綜合財務狀況表	67	經審核五年財務概要	173
馬尼拉雲頂世界	4	董事及高級管理人員履歷	18	綜合現金流量表	69	物業概要	174
德國MV造船集團	4	董事報告	22	綜合股權變動表	72	全球業務地點及辦事處	176
主席報告	5	企業管治報告	45	綜合財務報表附註	74		

## 公司概覽



## 關於我們

雲頂香港有限公司，是全球休閒、娛樂和旅遊及酒店服務業之領導企業，其核心業務涵蓋陸地及海上旅遊事業，包括雲頂郵輪及其旗下麗星郵輪、星夢郵輪及水晶郵輪；德國MV造船集團(MV Werften)和Lloyd Werft船廠，以及聯營綜合度假項目馬尼拉雲頂世界。

雲頂香港總部位於香港，並分別於世界各地超過20個地方設有辦事處，包括澳洲、中國、德國、印度、印尼、日本、馬來西亞、菲律賓、新加坡、瑞典及美國等。

雲頂香港於1993年11月成立，以麗星郵輪品牌在亞洲經營郵輪旅遊業。麗星郵輪以發展亞太區成為國際郵輪目的地為理念，旗下郵輪「雙子星號」、「寶瓶星號」、「雙魚星號」及「大班」帶領世界各地旅客暢遊亞太區精彩景點，並提供贏盡口碑的亞洲式貼心服務。星夢郵輪兩艘超級巨輪「雲頂夢號」及「世界夢號」已分別於2016年及2017年下水。兩艘郵輪均為旅客提供區內最高水準的服務以及寬敞舒適的海上居停，讓中國以至亞洲追求高質素生活享受的消費者享受更多選擇，以及更舒適和尊貴的體驗。「探索夢號」於2019年4月啟航，帶領品牌向全球拓展。星夢郵輪旗下兩艘「環球級」郵輪——「環球夢號」及其姊妹船的建造工程亦已於德國展開。

水晶郵輪獲獎無數的船隊自1990年成立以來一直領導奢華旅遊業界。品牌在水晶郵輪的基礎上，推出水晶遊艇系列、水晶河川郵輪系列、水晶航空、水晶豪華航

空系列及水晶極地破冰級遊艇系列。無論於岸上或船上，水晶將為旅客呈獻卓越品質和無可比擬的個人化細緻服務，與旅客攜手探索全球獨特的目的地，全程尊享非凡度假體驗。

在全球郵輪業新船需求日益增長的契機之下，雲頂香港於2016年將旗下位於德國維斯瑪、羅斯托克和施特拉爾松德三間船廠合併，成立德國MV造船集團，連同2015年收購，專門建造大型遊艇及其他新船的Lloyd Werft船廠，配合旗下三個郵輪品牌，實現全球擴展計劃。合併後的德國MV造船集團擁有1,800名經驗豐富的員工和專才，並能以完善先進的設施建造大型郵輪。

雲頂香港之聯營公司達富來國際集團(「達富來」，Travellers International Hotel Group, Inc.)，於2009年8月於菲律賓開設首個陸上的項目——馬尼拉雲頂世界。馬尼拉雲頂世界是菲律賓境內首個薈萃世界級休閒及娛樂活動的一站式綜合度假項目，彙集了七間酒店、高級購物中心、四間高端電影院及一個多功能歌劇院。

雲頂香港相信，憑藉獨特的地點與航線以及提供最優質服務的承諾，必定能為所有人帶來難忘的體驗。我們將繼續借助雲頂集團發展陸地度假項目上的強大專業優勢，拓展公司的未來業務。雲頂香港亦一直在尋求新的商機和途徑，務求可以不斷提高，繼續引領業界。雲頂香港有限公司在香港聯合交易所有限公司主板上市(股票代號：678)。

“雲頂香港相信，憑藉獨特的地點與航線以及提供最優質服務的承諾，必定能為所有人帶來難忘的體驗。”

# 雲頂郵輪船隊

雲頂郵輪集團隸屬於雲頂香港有限公司，旗下擁有星夢郵輪、水晶郵輪及麗星郵輪三個各具特色的郵輪品牌，為旅客提供現代化以至頂級奢華的郵輪假期，並將創新的郵輪體驗延伸至空中。

## 星夢郵輪

星夢郵輪致力成為區內業界典範，滿足自信、獨立思考、追求高尚優質享受之亞洲旅客的需求。品牌完美融合中西元素，為旅客帶來獨特的海上旅遊享受。



## 水晶郵輪

世界頂級旅遊品牌水晶旗下產品跨越海陸空，並以劃時代的創新方式重新定義奢華旅行概念。品牌在水晶郵輪的基礎上，推出了水晶河川郵輪、水晶遊艇、水晶極地破冰級遊艇、水晶航空及水晶豪華航空系列，為全球旅行饗賞家呈獻個人化的至臻奢華旅程。

## 麗星郵輪

作為亞太區郵輪業的先驅，麗星郵輪率先於1993年開始運營區內航線，並以發展亞太區成為國際郵輪目的地為理念。



# 馬尼拉雲頂世界

## 超乎想像的非凡體驗

菲律賓首個綜合度假勝地——馬尼拉雲頂世界集豐富休閒、娛樂、度假享受於一身，旅客可一站盡享刺激娛樂活動、世界級演藝節目、特色活動和豐富休閒選擇。

馬尼拉雲頂世界位處馬尼拉尼諾伊·阿基諾國際機場第三航廈對面，位置便利，為國際旅客呈獻一流的菲律賓度假享受。馬尼拉雲頂世界由Grand Wing及Garden Wing組成，雲集七個酒店品牌的住宿體驗，包括：馬尼拉萬豪酒店，馬尼拉新港城智選假日酒店，貝爾蒙特馬尼拉酒店，馬尼拉薩沃伊酒店，馬尼拉希爾頓酒店，馬尼拉喜來登酒店和即將開業的馬尼拉大倉酒店。除了各式優質住宿享受外，馬尼拉雲頂世界內各種會議、獎勵旅遊及展覽場地一應俱全，包括全國最大、三層高的酒店宴會廳——萬豪宴會中心。

馬尼拉雲頂世界擁有世界一流的娛樂場，酒吧及提供現場娛樂表演的酒吧House Manila夜總會。旅客亦可在國際奢侈品牌集中地——新港城購物中心、設備先進的新

港城電影院和屢獲殊榮的新港城表演藝術劇院盡情享受精彩的購物和消閒選擇。馬尼拉雲頂世界內的50多家餐廳的頂級菲律賓和外籍廚師將為旅客精心炮製本地和環球美食。

馬尼拉雲頂世界秉承其核心價值——追求卓越，堅守誠信和保持熱誠，一直致力履行企業社會責任，並積極舉辦多項社區公益活動，推動社區發展，為菲律賓的旅遊業、藝術界、社會發展和環境可持續發展出一分力。



# 德國MV造船集團

德國MV造船集團致力將北歐傳統造船工藝揉合未來創新技術。自2016年成立以來，德國MV造船集團旗下三間位於維斯馬、羅斯托克和施特拉爾松德的船廠推出的全球新船建造藍圖，為全球造船業揭開新一頁。

德國MV造船集團旗下船廠配備有蓋船塢、世上最大之一的船舶起重機和高效的物流基建，加上其經

驗豐富的團隊，讓船廠建造高質量郵輪時不受天氣影響。

德國MV造船集團交付了水晶郵輪的四艘豪華河川郵輪。集團的三間船廠亦已承接星夢郵輪兩艘「環球級」郵輪及水晶郵輪極地破冰級旗艦遊艇「水晶奮進號」的建造工程，現正密羅緊鼓地進行中。



# 主席報告



丹斯里林國泰

主席兼行政總裁  
雲頂香港有限公司

各位股東，

我們在2020年見證了一場威脅人類健康、顛覆全球經濟、前所未有且難以預測的巨大危機。這場危機導致供應鏈中斷、消費者需求疲弱、企業營運深受影響，幾乎每一個行業都在劇烈動蕩的經濟格局中掙扎求存。

全球經濟能否在未來幾年復甦，很大程度上取決於各國政府推出的大規模新冠疫苗接種計劃及可持續復甦政策是否奏效。作為一間負責任的郵輪公司，保障旅客與員工的安全及健康對我們至關重要。我們一直在與有關政府及衛生當局緊密合作，務求在安全可控的環境下逐步開展安全的郵輪旅遊，以降低病毒在郵輪上的傳播風險。

雖然在疫苗接種等利好消息及市場樂觀情緒的帶動下，旅遊業正顯示出復甦的早期跡象，然而對集團而言，2021年及往後的日子依然充滿變數，2019新型冠狀病毒病的疫情危機依然存在。集團將堅守承諾，持續檢視和調整業務方針，透過各種成本優化戰略制定審慎的業務復甦計劃，確保業務持續增長。集團一直在採取各種舉措，以監測和評估財務和運營風險，從而減輕疫情持續對集團業務造成的衝擊，並以精簡業務為目標，包括但不限於出售非核心投資項目。未來集團將專注於主要貢獻業績的郵輪和郵輪相關業務。

# 主席報告



## 星夢郵輪——亞洲環球郵輪船隊

### 台灣「探索夢號」

自2020年7月上旬以來，亞太地區多個國家已開始放寬邊境管制，從而逐步振興當地經濟。隨著疫情受控，台灣積極重啟當地主要的經貿活動；星夢郵輪非常感謝台灣當局推動郵輪行業復甦，助力星夢郵輪率先突破郵輪業務停擺期，成為全球首間復航的郵輪公司之一。

由於保障旅客與船員的健康和安全一直是我們的首要原則，自2021年5月7日開始，星夢郵輪與衛生福利部基隆醫院合作，安排「探索夢號」船員及台灣分公司員工接種新冠疫苗，成為亞洲首間主動施打疫苗的郵輪公司，進一步為旅客的安心安全之旅保駕護航。星夢郵輪「探索夢號」在台灣展開的「郵輪跳島遊」航線，持續引發市場熱烈迴響。由於全球跨境旅遊預計至2022年方能重啟，我們預期台灣市場對短程旅遊需求將會持續升溫，並在2021年暑假旺季激增。

然而，近期因應台灣基隆及其多個地區2019新型冠狀病毒本土病例劇增，星夢郵輪積極配合政府的防疫措施，於2021年5月12日至6月8日期間（暫定）主動採取預防性停航。我們將繼續密切留意台灣的情況，並與當局保持緊密聯繫，以冀在確保船員及旅客的安全與健康的情況下再次起航。

### 新加坡「世界夢號」

雲頂郵輪集團透過與新加坡政府的成功合作，調配旗下麗星郵輪「雙子星號」及「寶瓶星號」作為已痊癒的獅城客工的臨時海上宿舍，獲得寶貴的實戰經驗，並從而持續優化船隊的防控細則；其姊妹品牌星夢郵輪「探索夢號」在台灣成功復航兩個月後，憑藉完善的防疫措施和零疫情的紀錄，贏得新加坡政府的信任及信心。星夢郵輪「世界夢號」榮獲新加坡旅遊局頒授CruiseSafe安全郵輪認證，成為第一家獲准在獅城復

航的郵輪公司，為當地居民開啟本地郵輪航次。2020年11月6日，「世界夢號」以新加坡為母港的3天2晚Super Seacation航線正式啟動。我們非常感謝新加坡政府與相關各界的緊密合作，讓這項郵輪試航計劃得以成功開展。

為了確保旅客與船員的健康及安全進一步受到保障，集團委聘全球規模最大船級社DNV為旗下船隊的運營進行獨立審查及認證。我們非常榮幸「世界夢號」獲DNV頒授海事船舶感染防控認證，自復航以來更一直保持零疫情的紀錄。星夢郵輪將持續嚴格防控，包括所有郵輪上舉辦的活動均遵循新加坡政府最新的衛生安全指引，以及嚴格落實人流管控和社交距離措施等，為旅客打造最安全安心的郵輪假期。

作為根植亞洲、業務遍佈亞太地區的郵輪公司，我們理解及尊重業務所在地區的多元社會文化。作為業務的戰略重點，星夢郵輪一直致力為不同的客群量身打造切合他們需求的旅遊體驗，透過提供豐富的素食及清真郵輪產品，滿足不同旅客的需求，讓他們輕鬆享受符合自己文化和信仰的郵輪假期。我們非常榮幸旗下「世界夢號」獲國際清真組織United World Halal Development (UNWHD)頒發OIC SMIIC清真認證，以及由國際素食認證單位Global Vegetarian Certification Services (GVCS)頒發的素食認證，成為亞太區第一艘全方位清真友好的郵輪。

鑒於新加坡出現第二波新冠疫情，當地政府宣佈由2021年5月16日至6月13日期間採取封城的舉措；有見及此，在此期間「世界夢號」的載客人數從先前的50%進一步下調至25%。

集團推行的清真友好郵輪推廣初見成效，穆斯林社群對「世界夢號」2021年航程的興趣與日俱增。「世界夢號」亦將繼續2021年全年的新加坡母港運營。在有效安全可控的環境及措施下，我們預期有望於2022年上旬重新開展目的地郵輪航線，帶領旅客到訪安全的旅遊目的地。

## 水晶郵輪——全球獲獎最多的奢華郵輪品牌

鑒於2020年郵輪旅遊旺季期間，美國及歐洲大部分地區尚未重啟跨境旅遊，水晶郵輪自願延長停運期，並把握停航時間制定嚴格的新冠衛生與安全防控細則，確保一切符合相關衛生監管機構規定的標準。

郵輪業界預期歐美地區將於2021年夏季復航；在此之前，水晶郵輪因應疫情發展，對船隊原有的高水準的衛生防疫措施加以優化，制定全新的 Crystal Clean+ 船隊安全防控細則，新增規定旅客與船員於登船前必須持有新冠病毒核酸檢測陰性證明、旅客出行前必須購買旅遊保險、旅客於訪問港登岸觀光的防控措施等細則，以保障旅客健康和 safety，讓旅客更安心無憂的享受輕鬆愉悅的旅程。最新版的 Crystal Clean+ 船隊安全防控細則納入了國際郵輪協會提呈給美國疾病預防與控制中心的最新指引，並根據水晶郵輪尊貴旅客的不同需求而制定。

水晶郵輪一直致力為全球奢華旅遊鑒賞家打造私人專屬的奢華與尊寵。水晶郵輪獨樹一格的魅力，不僅止於高貴典雅的外在設計或內裝，從旅客登上郵輪的那一刻起，即可感受到水晶訓練有素的專業人員以真誠的態度和對細節的堅持關注賓客的需求和喜好，提供無可挑剔的全方位服務。水晶郵輪的船員乘客比例高達2:3，更是傲視群「輪」。船上的廚藝團隊以不同的郵輪目的地為靈感，打造世界頂級珍饈美饌，帶給味



蕾米芝蓮星級的奢華享受。水晶郵輪亦根據旅客不同喜好開發極具特色的岸上觀光行程，務求讓每位旅行鑒賞家都可獲得畢生難忘的旅遊體驗。

由於美國重啟郵輪業務的前景尚未明朗，水晶郵輪於2021年3月宣佈旗下獲獎無數的旗艦海洋郵輪——「水晶尚寧號」定於2021年7月3日起從拿騷及比米尼雙母港正式復航，展開共16個全新「世外桃源巴哈馬探索之旅」7晚航程。水晶郵輪最大、最豪華的六星級極地破冰級遊艇「水晶奮進號」將於2021年7月17日從冰島首都雷克雅未克母港盛大首航，正式展開10晚「奢華冰島探險之旅」航線。第三艘復航的水晶海洋郵輪——「水晶合韻號」則將從2021年8月5日開始，從安提瓜及聖馬丁雙母港出發，展開10晚「加勒比海世外桃源奢華之旅」航線。隨著歐洲逐步放寬旅遊限制，水晶河川郵輪船隊的其中兩艘將於2021年8月下旬復航，船隊的其他河川郵輪亦將於2022年春季全面復航。



## 德國MV造船集團

德國及歐洲絕大部分地區的企業同樣受到疫情影響，無法如常運作，導致業績下滑。許多國家政府紛紛推出經濟振興及援助計劃，拯救陷困的企業及商界。

德國聯邦政府及州政府多年來一直大力支持造船業。德國當地的部份企業對國家經濟及人力市場起著十分重要的角色，為了支援這些公司受到疫情重創的業務，德國聯邦政府公佈了一籃子應對新冠疫情衝擊的經濟振興計劃，當中包括設立經濟穩定基金(Wirtschaftsstabilisierungsfonds - 「WSF」)。

因應當地的新冠防疫措施，德國MV造船集團旗下3間船廠於2020年3月至10月期間自願暫停運營。集團原則上已獲得德國經濟穩定基金批准高達3億歐元的中期過渡性貸款之條款清單，以資助船廠運營及完成「環球夢號」的建造工程，目前尚待簽訂最後文件方可作實。「環球夢號」目前定於2022年中旬交付。

# 主席報告

## 前景

展望2021年和2022年，郵輪業無疑將仍然面臨各種挑戰，包括2019新型冠狀病毒病和變種病毒的持續影響、各國疫苗接種的不同進度、邊境重開時間表、全球經濟復甦和全球地緣政治緊張等。但隨著疫苗接種率的提高、疫苗認證的實施、安全和健康措施的進一步加強以及部分地區邊境逐步開放，集團對郵輪業在2023年之前恢復常態持謹慎樂觀的態度。

誠如本公司於2021年5月7日的公佈所闡釋，本公司相關財務債權人、合作夥伴及其他利益持份者已提供彼等正式書面協議(惟須待若干債權人及其他利益持份者的信貸委員會及其他相關內部程序最終批准方可作實)，內容有關概述以冀達致一個整體及有償付能力的本集團財務債項修訂和重列及資金重整交易的關鍵條款。

我們相信，在有關持份者的支持下，集團有望在2021年上半年落實有償付能力的整體重組方案。

## 致謝

本人謹代表董事會，衷心感謝我們業務所在地的各個政府及有關當局，在大家的共同努力及支持下，我們才得以在不同的國家及地區先後重啟本地郵輪旅遊。我們亦感謝旅客、旅遊代理、港口當局及業務夥伴在此逆境下持續對本集團給予寶貴的支持，有賴各位對集團的信任，我們的業務方能持續運營。我們也要感謝所有股東、策略夥伴、金融家及德國有關當局在此困難的時間，對集團全面重組的不懈支持。

最後，本人衷心感謝集團全體船員及全球業務辦事處所有同仁，在此逆境下一直努力堅守崗位，與集團攜手共渡時艱。儘管疫情帶來各種困難，集團上下仍然團結一心戰勝重重挑戰，推動旗下郵輪船隊逐步復航，為旅客提供賓至如歸的旅遊體驗，以及繼續建造世界級的全新郵輪，本人為集團擁有如此優秀的團隊感到無比驕傲。

丹斯里林國泰  
主席兼行政總裁  
2021年5月21日



## 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

翁美儀女士

### 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：

潘偉倫先生  
企業財務及投資者關係  
香港特別行政區  
電話：(852) 23782000  
傳真：(852) 22685487  
電郵：[andy.poon@gentinghk.com](mailto:andy.poon@gentinghk.com)

## 管理層有關財務狀況及經營業績的討論及分析

### 本集團業務概覽

雲頂香港有限公司(「雲頂香港」)，是全球休閒、娛樂和旅遊及旅遊款待服務業之領導企業，核心競爭力涵蓋水陸兩方面業務，包括雲頂郵輪集團旗下星夢郵輪、水晶郵輪及麗星郵輪，連同德國MV造船集團(MV Werften)和Lloyd Werft船廠，以及雲頂香港的聯營公司馬尼拉雲頂世界。

雲頂香港總部位於香港，並分別於世界各地超過20個地方設有辦事處，包括澳洲、中國、德國、印度、印尼、日本、馬來西亞、荷蘭、菲律賓、新加坡、瑞典及美國等。

雲頂香港在香港聯合交易所有限公司主板上市(股票代號：678)。

### 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%即表示若干郵輪客房有三名或以上乘客入住
- 經營溢利／虧損：減值虧損前未計利息、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

## 概覽

### 收益總額

本集團的收益總額包括下列各項：

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、娛樂及出售住宅物業單位的收益。

### 經營開支

經營開支包括佣金、運輸及其他開支、船上及其他開支、薪金及相關開支、燃料開支、食物開支、造船及相關成本、住宅物業單位的銷售成本及其他經營開支。

佣金、獎勵、運輸及其他開支包括與乘客票務收益直接相關的金額。該等金額包括旅行代理佣金、航空及其他運輸開支、信用卡收費及若干港口開支。

船上及其他開支包括主要與船上及其他收益相關的直接成本。該等成本關於船上娛樂、岸上觀光團、食物及餐飲銷售、旅遊套票及旅行團保障銷售。

薪金及相關開支指僱員的工資及福利成本。

燃料開支包括燃料成本及相關付運成本。

食物開支包括供給乘客的食物成本，通常根據某船舶登船的乘客數目而有所不同。

造船及相關成本包括就造船、維修及改造業務產生的材料、服務及其他成本。

其他經營開支包括維修及保養、保險及其他開支。

### 銷售、一般及行政開支

銷售開支包括本集團的市場推廣活動開支。該等市場推廣活動包括廣告及宣傳活動，以及其他乘客相關服務，例如本集團的忠誠客戶服務計劃。

一般及行政開支包括岸上職員的工資及福利，以及有關本集團設於世界各地辦事處的開支、資訊科技支援服務、船員培訓及支援、本集團電話訂位服務中心及支援部門、會計、採購營運、船舶管理及其他支援活動。

### 折舊及攤銷開支

折舊及攤銷開支主要包括船舶及岸上資產折舊。與船舶進塢有關的成本乃予以遞延及納入船舶的成本內，並按該船舶下次預期進塢期間（一般為每五年兩次）予以攤銷。

## 管理層有關財務狀況及經營業績的討論及分析

### 截至二零二零年十二月三十一日止年度(「二零二零年」)與截至二零一九年十二月三十一日止年度(「二零一九年」)的比較

#### 二零二零年全年業績

收益總額由二零一九年的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。

本集團二零二零年的未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損385,800,000美元，而二零一九年錄得未計利息、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，非德國分包商須將員工遣送回家，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。相對於業內同行，因員工工作減薪犧牲及不懈的努力，促使本集團成為第一間郵輪公司於二零二零年下半年重啟營運，本集團的郵輪分部的「現金消耗率」為最低，而「每個客艙的未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損」亦最少。

儘管因疫情於主要市場爆發引致短暫封城而可能影響業務，隨著「探索夢號」自二零二零年七月起在台灣恢復郵輪旅遊業務及「世界夢號」亦自二零二零年十一月起在新加坡相繼恢復營運，加上已公佈的大部分水晶郵輪船隊亦重啟營運，預期整體業務表現將會改善。本公司相信相關機關有足夠經驗應付疫情爆發，故此，封城只是短暫的。然而，若果需要較長時間封城，本集團業務表現將會受影響。

#### 應佔合營公司及聯營公司(虧損)／溢利

二零二零年的應佔合營公司及聯營公司虧損合計為55,000,000美元，而二零一九年溢利則為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主要包括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美元以及物業、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。

## 截至二零二零年十二月三十一日止年度(「二零二零年」)與截至二零一九年十二月三十一日止年度(「二零一九年」)的比較(續)

### 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用所致。

### 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綜合財務報表附註2(b)及附註42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217,000,000美元，較於二零一九年十二月三十一日的595,100,000美元減少378,100,000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629,400,000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24,800,000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217,000,000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。誠如綜合財務報表附註2(b)所闡釋，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)的貸款及借款分類為流動負債，倘重組得以落實，則可能並非全部最終須於一年內償還。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)物業、廠房及設備的法律押記(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，本集團的負債淨額狀況為3,141,400,000美元，而於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%)。該比率乃按負債淨額除以股權總額計算。負債淨額乃按借款總額(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。

## 管理層有關財務狀況及經營業績的討論及分析

### 截至二零二零年十二月三十一日止年度(「二零二零年」)與截至二零一九年十二月三十一日止年度(「二零一九年」)的比較(續)

#### 前景及策略

##### 二零二一年展望

全球郵輪行業停擺一年後，世界各地迅速開展大規模的新冠疫苗接种，無疑為全球對抗2019新型冠狀病毒病的疫情取得突破性進展。在疫情之下，公眾長期受到出行的限制，對出遊的需求甚殷。郵輪業界對疫後旅遊消費的趨勢持審慎樂觀態度。集團專注於打造2晚至4晚的平日及週末郵輪旅遊航線，為當地居民提供本地海上遊選擇。在有關部門的支持下，本集團配合各地當局的頒佈的衛生安全指引，採取包括減少載容量等相應措施，務求在安全可控的環境下恢復營運；星夢郵輪「探索夢號」及「世界夢號」已經先後在台灣和新加坡復航。

然而，近期因應台灣基隆及其多個地區2019新型冠狀病毒病本土病例劇增，星夢郵輪積極配合政府的防疫措施，於二零二一年五月十二日至六月八日期間主動採取預防性停航。與此同時，鑒於新加坡出現第二波新冠疫情，當地政府宣佈二零二一年五月十六日至六月十三日期間採取封城的舉措；有見及此，在此期間「世界夢號」的載客人數從先前的50%進一步下調至25%。我們相信台灣及新加坡可以採取有效措施戰勝突發疫情，並在短期內儘快恢復當地主要經貿活動，包括郵輪復航。

水晶郵輪「水晶尚寧號」即將於二零二一年七月三日進駐拿騷及比米尼雙母港，展開全新「世外桃源巴哈馬探索之旅」航線。隨著該航線的正式啟航，「水晶尚寧號」將打破美洲郵輪行業近一年的停擺期，成為水晶郵輪率先在巴哈馬復航的第一艘郵輪。水晶郵輪亦於二零二一年四月宣佈，「水晶奮進號」將於二零二一年七月十七日首航，開展10晚「奢華冰島探險之旅」。「水晶合韻號」也將從二零二一年八月開始展開10晚「加勒比海世外桃源奢華之旅」航線，成為有史以來第一艘以加勒比海安提瓜為母港的郵輪。

大規模的新冠疫苗接种，將有效遏制2019新型冠狀病毒病蔓延，從而推進全球郵輪旅遊業提早於二零二一年年中復甦。由於全球跨境旅遊預計至二零二二年方能重啟，我們預期本地旅遊及郵輪假期的需求將會激增。本集團目前正與亞太區內國家有關政府部門進行密切磋商，期望於未來數月於其他亞洲母港復航，為當地居民提供本地郵輪假期。

預期2019新型冠狀病毒病疫情引致的不確定因素已對並將繼續對本集團的業務、財務狀況及財務表現造成實質影響。憑藉其過去數月在台灣及新加坡的運營經驗，集團對成本結構和效率進行分析及優化之後，其業務表現及盈利能力已獲得改善。在二零二一年極不穩定的環境中，本集團將繼續謹慎經營業務，並適時調整部署方案。

誠如本公司於二零二一年五月七日的公佈所闡釋，本公司相關財務債權人、合作夥伴及其他利益持份者已提供彼等正式書面協議(惟須待若干債權人及其他利益持份者的信貸委員會及其他相關內部程序最終批准方可作實)，內容有關概述以冀達成一個整體及有償付能力的本集團財務債項修訂和重列及資金重整交易的關鍵條款。我們相信，在有關持份者的支持下，集團可於二零二一年上半年落實各方同意以及有償付能力的全面重組方案。

## 截至二零二零年十二月三十一日止年度(「二零二零年」)與截至二零一九年十二月三十一日止年度(「二零一九年」)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報告。

### 人力資源

鑒於2019新型冠狀病毒病及暫停郵輪營運，於二零二零年十二月三十一日，本集團有約7,000名僱員，比去年大減(57%)，約2,300名(或33%)為船上職員及船員，以及約4,700名(或67%)僱用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。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，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。

## 管理層有關財務狀況及經營業績的討論及分析

### 風險

本集團致力了解並管理會影響公司業務的各種風險和不確定因素，不利的環境因素例如颱風及領土爭端會影響郵輪航程，郵輪資產流動性強並可以在有需要時作適當調配。同時國際郵輪協會(Cruise Lines International Association)等業界組織亦繼續於全球推動安全，健康及可持續發展的郵輪業。

#### 健康(疾病／病毒)風險

預期2019新型冠狀病毒病疫情將持續影響本集團的業務。由於2019新型冠狀病毒病危機尚未解除，本集團未能確切預測對本集團業務、財務狀況及財務表現的最終影響。然而，隨著全球大型疫苗注射計劃開展，本集團將持續落實成本優化措施，同時亦籌備復航。

### 金融工具

#### 一般資料

由於本集團大部分交易均以美元變現或結算，故本集團的呈列貨幣定為美元。以美元以外的貨幣(「外幣」)進行的交易，則按交易日的匯率換算為美元。以外幣列值的貨幣性資產及負債則按綜合財務狀況表編製日期的匯率換算。所有該等匯兌差額均已於綜合全面收益表內反映。

本集團須承受涉及外幣匯率、利率及燃料價格變動的市場風險。本集團嘗試透過日常營運及融資活動以及利用衍生金融工具以盡量減低上述風險。該等對沖工具的財務影響主要被所對沖的相關風險的相應變更所抵銷。為達致此目的，本集團會嚴謹地根據所對沖的相關風險釐定衍生工具的金額、條款及條件。

#### 外幣匯率風險

本集團亦須承受本集團以外幣列賬的預期交易(包括就造船成本的預期歐元現金流量)的美元價值外幣匯率波動風險。本集團的主要外幣風險淨額主要與歐元、港元、人民幣及新加坡元有關。為控制此風險，本集團利用本集團外幣現金流入及流出的任何自然抵銷，並不時於適當時候就與該等預期交易有關的剩餘風險部分訂立外幣遠期合約及／或期權合約。

#### 利率風險

經計及已訂立的利率掉期合約的對沖影響後，本集團大部分債務及其相關利息開支以美元列值，其中80%按浮息計算。本集團不斷評估其債務組合，根據對利率走勢的預測，以達致合適的浮息與定息債務比例。在不時的適當情況下，本集團訂立將利率由浮息轉為定息的利率掉期以固定某一期間之部分利息成本，從而限制利率波動風險。

#### 燃料價格風險

本集團須承受的燃料價格變動市場風險與郵輪消耗燃料有關。本集團透過不時於適當時候訂立燃料掉期協議，減低燃料價格波動的財務影響。

## 企業社會責任

### 環境政策及表現

將可持續發展納入業務策略是雲頂香港創造長遠價值的承諾。在遵守相關環境法律及法規的同時，內部政策指引我們執行符合認可標準的環保舉措。另外，我們的環境管理體系持續確保其環保措施的發展及實施。

在氣候持續變化下，雲頂香港意識到識別氣候相關商業風險的迫切性，並制定了合適的管治架構及應對計劃，以在不斷變化的環境中站穩腳步。

### 遵守法律及法規

鑒於集團的業務遍及多個司法管轄區，集團法律部在管理集團日常法律事務中起著至關重要的作用，並負責就法律及商業問題向管理層提供實質建議。內部政策及程序會適時更新，以配合相關法律及法規的發展及變動。我們亦諮詢外聘法律顧問，以鞏固集團的法律責任及確保我們符合必要的專業水平。

### 環境、社會及管治

本集團擁有健全的管治架構，以在所有營運層面實施環境、社會及管治政策，並有效地推動相關措施。在董事會的領導下，可持續發展督導委員會及審計委員會攜手將環境、社會及管治原素納入日常營運中，並確保各業務單位在可持續發展工作小組的監察底下能夠有效地實施其方針。

### 員工

雲頂香港一直視員工為我們的重要資產。尤其在疫情期間，我們極力保障員工的權益及提供安全的工作環境。集團堅持嚴格的衛生標準，以保障員工的工作安全及健康。儘管業務暫時受影響，我們仍透過網絡研討會及網上學習平台促進員工的持續進修。

### 顧客

面對疫情帶來的挑戰及不確定性，我們繼續致力為顧客提供服務並引領行業復甦。我們已分別在台灣及新加坡恢復「探索夢號」及「世界夢號」的航線，並嚴守相關衛生防控措施，以保障顧客的健康與安全。

### 業務夥伴及供應商

我們致力與業務夥伴及供應商建立長久且互利的合作關係，並鼓勵他們遵守本集團有關商業道德及可持續營運的採購政策及程序。為進一步向可持續供應鏈邁進，集團已選採多種對環境友善的產品。

### 社區

本集團持續關注及回應各營運所在地的社區需求。鑒於疫情在新加坡的爆發，雲頂郵輪於二零二零年四月至九月派出兩艘郵輪用作為隔離船，為康復中的外籍工人提供住宿。本集團亦繼續透過You Care. We Care.計劃及其他慈善捐款向社區表達關懷，以邁向更可持續發展的社區。

更多有關本集團環境、社會及管治表現及成果的詳情，請參閱本集團於五月獨立發布的《環境、社會及管治報告》。

## 董事及高級管理人員履歷

### 董事履歷

#### 執行董事

丹斯里林國泰

主席兼行政總裁

丹斯里林國泰，69歲，於一九九四年九月獲委任為本公司執行董事。彼現為本公司的主席兼行政總裁、薪酬委員會及提名委員會成員，亦為本公司多間附屬公司的董事。彼為本公司一間聯營公司Travellers International Hotel Group, Inc.的董事，該公司曾於菲律賓證券交易所主板上市直至其於二零一九年十月自願除牌為止。於二零一一年七月起至二零一五年三月期間，丹斯里林曾擔任本公司過往一間聯營公司Norwegian Cruise Line Holdings Ltd. (曾於納斯達克全球精選市場(「Nasdaq」)上市，直至其於二零一七年十二月由Nasdaq轉往紐約證券交易所上市的公司)的董事兼董事會主席。丹斯里林專責制訂長遠發展策略及建造新船。彼自本公司於一九九三年成立以來一直在本集團任職。

丹斯里林為Genting Singapore Limited的執行主席，該公司為一間在新加坡證券交易所有限公司主板上市的公司及Genting Berhad (「GENT」)的附屬公司；彼亦為GENT的主席兼行政總裁，該公司為一間在Bursa Malaysia Securities Berhad主板上市的公司；彼亦為Genting Malaysia Berhad (「GENM」)的副主席兼行政總裁，該公司為一間在馬來西亞上市的公司，GENT擁有其49.46%股權權益；彼亦為Genting Plantations Berhad的副主席兼執行董事，該公司為一間在馬來西亞上市的公司及GENT的附屬公司；彼亦為Genting UK Plc (一間公眾公司及GENM的間接全資附屬公司)的主席；彼亦為Golden Hope Limited、Joondalup Limited及Cove Investments Limited的董事。Golden Hope Limited (為Golden Hope Unit Trust的受託人)、Joondalup Limited及Cove Investments Limited均為本公司的主要股東。

此外，丹斯里林為馬來西亞公益金創辦成員、永久受託人兼受託人董事會主席。彼亦為馬來西亞若干慈善組織的受託人董事會成員。

丹斯里林持有倫敦大學科學(土木工程)理學士學位。彼於一九七九年攻讀哈佛大學哈佛商學院管理發展課程。彼為中國廈門大學名譽教授。

區福耀先生(別名Colin Au先生)

副行政總裁兼集團總裁

區福耀先生(別名Colin Au先生)，71歲，於二零二零年八月獲委任為本公司執行董事兼副行政總裁。區先生自二零一七年三月起擔任本公司的集團總裁。彼曾於本公司擔任創始總裁及行政總裁，本公司在二十七年前開拓亞洲郵輪業務。彼為本公司多間附屬公司的董事。

區先生負責管理本公司的雲頂郵輪集團，結合本集團旗下的三個郵輪品牌一星夢郵輪、麗星郵輪及水晶郵輪；彼亦負責管理本公司之全資附屬公司MV Werften Holdings Limited，而該公司擁有四家德國造船廠，主力建造新郵輪及載客船舶。

區先生在四十年前加入馬來西亞的Genting Berhad，並於雲頂集團全球多間聯屬機構擔任不同職位。加入雲頂集團前，區先生曾於一九七四年至一九七九年期間，在香港及馬來西亞的埃克森公司工作了五年。區先生於一九七二年取得英國伯明罕大學頒發的化學工程學理學士(榮譽)學位，並於一九七四年取得哈佛商學院頒發的工商管理碩士學位。

## 董事履歷(續)

### 執行董事(續)

陳錦興先生

財務總監

陳錦興先生，55歲，於二零二零年八月獲委任為本公司執行董事。陳先生自二零一七年十二月起擔任本公司的財務總監。陳先生負責本集團的內部監控、會計、企業融資、庫務管理及其他財務及企業服務職能。彼為本公司多間附屬公司的董事。

加入本集團前，陳先生於酒店及娛樂場業務擁有逾二十七年經驗，過往九年任職於萬豪國際的大中華區企業辦事處。彼曾任職於周大福集團(包括香港君悅酒店及馬尼拉凱悅酒店及娛樂場)及馬可孛羅酒店集團(九倉集團)。

陳先生於一九八九年畢業於香港大學並取得社會科學學士學位、於一九九一年畢業於英國雪菲爾大學(University of Sheffield)並取得工商管理碩士學位，以及於二零零二年畢業於香港中文大學並取得理學碩士學位。彼為英國皇家特許測量師學會、香港會計師公會及美國會計師公會的會員。

### 獨立非執行董事

史亞倫先生

副主席

史亞倫先生，77歲，自二零零零年八月起擔任本公司的獨立非執行董事，並為本公司薪酬委員會及提名委員會主席以及審核委員會成員。

史先生自一九九七年起曾擔任全球主要投資銀行瑞士信貸第一波士頓(「瑞士信貸第一波士頓」)太平洋區的副主席，直至二零零一年十二月退休。加入瑞士信貸第一波士頓前，彼於一九八三年至一九九四年出任怡富集團行政總裁，並於一九九四年至一九九六年升任怡富集團主席。史先生擁有逾二十七年亞洲地區投資銀行的經驗，曾兩度獲選為香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)理事會成員。史先生曾為香港特別行政區政府經濟顧問委員會成員，並曾出任香港政府公司法改革常務委員會委員達十年。史先生於二零二一年三月獲委任為會德豐地產有限公司的顧問委員會成員。

史先生於一九六四年畢業於英國Bristol University，取得法律學士(榮譽)學位，並分別於一九六七年及一九七零年取得英國及香港的律師資格。史先生亦為粵海置地控股有限公司(於聯交所上市的公司)的董事，以及工銀瑞信基金管理有限公司的董事。於二零一二年七月至二零二零年七月期間，史先生曾任會德豐有限公司的董事，該公司曾為一間在聯交所上市的公司，直至其於二零二零年七月自願除牌為止。

## 董事及高級管理人員履歷

### 董事履歷(續)

#### 獨立非執行董事(續)

##### 林懷漢先生

林懷漢先生，67歲，於二零一三年六月獲委任為本公司獨立非執行董事。彼為本公司審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。

林先生於二零一九年十一月加入越秀證券控股有限公司，目前擔任其行政總裁。林先生曾擔任六福資本有限公司的主席，至二零一九年十月離開該公司止。於二零一一年四月至二零一七年十月期間，林先生曾擔任天達融資亞洲有限公司(前稱為卓怡融資有限公司，於二零一一年四月被Investec Bank PLC收購之前，林先生為其董事兼聯合創辦人)的行政總裁及其後為中國及香港區主管。於二零零零年創辦卓怡融資有限公司之前，林先生曾任德意志銀行大中華區董事總經理兼投資銀行主管。彼亦曾任美國信孚銀行大中華區董事總經理兼投資銀行主管，以及元大證券(香港)有限公司董事總經理。林先生在一九八四年於倫敦Kleinwort Benson Group開始發展其投資銀行事業，其後加入香港渣打(亞洲)有限公司，擔任企業融資董事總經理職務。

林先生為太平洋網絡有限公司及彩星玩具有限公司的獨立非執行董事，該等公司均於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，彼亦為利星行有限公司的獨立非執行董事。於二零零七年一月至二零二零年六月期間，林先生曾任中國糧油控股有限公司的獨立非執行董事，該公司曾為一間在聯交所上市的公司，直至其於二零二零年三月二十三日自願撤銷股份於聯交所上市為止。

林先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會的資深會員及香港會計師公會會員。彼持有英格蘭紐卡素大學(University of Newcastle Upon Tyne)經濟及會計專業文學士(榮譽)學位。

##### 陳和瑜先生

陳和瑜先生，71歲，於二零一四年八月首先獲委任為本公司非執行董事，其後於二零一五年四月二十二日獲調任為獨立非執行董事及獲委任為本公司審核委員會成員兼主席。

陳先生在企業融資及管理(特別是休閒及旅遊款待業務)方面擁有豐富經驗。彼亦曾於多間上市及公眾公司擔任董事。陳先生曾於一九九一年十一月至二零零零年十月期間擔任Genting Singapore Limited(「GENS」)的非執行董事，並於二零零零年十一月至二零一零年二月期間獲委任為GENS的董事總經理。陳先生曾於二零零五年九月至二零零五年十二月期間擔任Genting Malaysia Berhad(「GENM」)的非獨立非執行董事(在此之前，彼自一九九九年四月起直至二零零五年八月止擔任執行董事職位)。GENS自二零零五年十二月起成為一間在新加坡證券交易所有限公司主板上市的公司(GENS亦自一九九零年四月起曾在盧森堡證券交易所上市，直至其於二零零七年三月提出除牌申請為止)。GENM為一間自一九八九年十二月起在Bursa Malaysia Securities Berhad主板上市的公司。

陳先生亦曾於二零零六年十月至二零一零年五月期間擔任Genting UK Plc的董事。彼自二零一零年二月起曾擔任Resorts World Inc Pte. Ltd.的總裁，直至彼於二零一三年四月退休為止。

陳先生於一九七三年取得馬來西亞大學經濟學學士(榮譽)學位，並為澳洲執業會計師公會資深會員及英國特許管理會計師公會會員。

## 高級管理人員履歷

**朱福明先生**

**雲頂郵輪集團總裁**

朱福明先生，57歲，於二零一七年五月加入本公司擔任雲頂郵輪集團總裁。彼の職務為負責制定發展策略方向及落實創新業務計劃以確保本公司的郵輪品牌的長遠發展。

加入本公司前，朱先生擁有逾三十年酒店及旅遊款待業的經驗，並擔任業內主要管理層職位，包括曾擔任萬達酒店及度假村的執行副總裁以及香格里拉酒店及度假村的副總裁兼全球營銷總監。

**吳明發先生**

**星夢郵輪總裁兼雲頂郵輪集團國際銷售部主管**

吳明發先生，62歲，於二零一九年七月獲委任為星夢郵輪總裁兼雲頂郵輪集團國際銷售部主管。吳先生於二零零零年加入本公司，首先出任麗星郵輪銷售及市場推廣部副總裁兼新加坡銷售及市場推廣部總經理。於二零零八年，彼擢升為麗星郵輪國際銷售部高級副總裁，隨後為星夢郵輪及水晶郵輪亞洲銷售及市場推廣部的高級副總裁。

憑藉其於亞洲旅遊款待及酒店業逾三十年的豐富經驗，於過往二十年，彼於發展雲頂郵輪集團旗下品牌以及亞太郵輪旅遊業發揮重要作用；並擔任新加坡理工大學旅遊款待計劃諮詢委員會的成員。

**傑克安德遜先生**

**水晶郵輪總裁兼行政總裁**

傑克安德遜先生，69歲，於二零二零年十月獲委任為水晶郵輪總裁兼行政總裁。彼負責監督水晶郵輪、水晶河川郵輪、水晶遊艇及水晶極地破冰級遊艇船隊。

安德遜先生於二零一一年加入水晶郵輪，首先出任全球市場及銷售部高級副總裁，其後於二零一三年擔任水晶郵輪副主席。彼於最近數年擔任水晶郵輪前任總裁兼行政總裁湯姆沃爾伯先生的顧問，協助指導水晶郵輪在商業上的工作。在任職水晶郵輪之前，他曾於璽寶、荷美及風星郵輪公司擔任市場營銷及銷售部高級副總裁，以及於嘉年華公司(Carnival Corporation)擔任市場營銷副總裁。彼於郵輪業積逾三十五年豐富經驗，以其穩重管理風格及對郵輪公司多元營運方面的深刻理解，使彼在郵輪及旅遊業界內廣受尊重。

安德遜先生持有普及海灣大學(University of Puget Sound)學士學位。

## 董事報告

董事謹提呈其截至二零二零年十二月三十一日止年度的報告及經審核財務報表。

### 主要業務、業務回顧及地區業務分析

本公司的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和郵輪旅遊相關業務、造船廠業務，以及休閒、娛樂及旅遊款待業務。香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十六第28(2)(d)段參照香港公司條例附表五所規定對該等業務的進一步審閱、討論及分析（包括對本集團業務的中肯審視、討論本集團面對之主要風險及不明朗因素的描述和本集團業務可能的未來發展的揭示）分別載於本年報第5至8頁的主席報告和第10至17頁的管理層有關財務狀況及經營業績的討論及分析（均構成本報告的一部分）。

本公司主要附屬公司的詳情載於綜合財務報表附註38。

截至二零二零年十二月三十一日止年度按地區進行的財務資料分析載於綜合財務報表附註5。

### 業績

本公司及其附屬公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的業績載於第65及66頁的綜合全面收益表內。

### 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）。二零二零年全年並無宣派股息（二零一九年：無）。

### 儲備

本公司及本集團於年內的儲備變動分別載於綜合財務報表附註43及本年報第72及73頁之綜合股權變動表。

本公司於二零二零年十二月三十一日的可供分派儲備為2,268,200,000美元（二零一九年：3,060,400,000美元）（按百慕達一九八一年公司法（經修訂）計算）。

### 經審核五年財務概要

本集團於過去五個年度的業績及資產與負債概要載於第173頁。

### 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概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

### 捐款

於本年度，本集團所作出的慈善及其他捐款總計為約21,000美元。作為一家全球化企業，本公司密切關注其業務所在社區的需要，並透過籌辦贊助及活動以及參與不同慈善活動以提供資助。

### 主要物業

本集團於二零二零年十二月三十一日所擁有的主要物業詳情載於第174及175頁。

## 股本

本公司年內的股本變動詳情(如有)載於綜合財務報表附註26。

## 債務

本公司及其附屬公司於二零二零年十二月三十一日的長期融資信貸詳情載於綜合財務報表附註27。

## 董事

本年度及直至本報告日期的董事如下：

丹斯里林國泰

史亞倫先生

林拱輝先生(於二零二零年八月二十八日辭任)

林懷漢先生

陳和瑜先生

區福耀先生(別名：Colin Au先生)(於二零二零年八月二十八日獲委任)

陳錦興先生(於二零二零年八月二十八日獲委任)

根據本公司的公司細則第99條，史亞倫先生及陳和瑜先生將於應屆股東週年大會上輪值退任(須視乎於發出召開上述大會通告當日的董事會董事組成)，而根據本公司的公司細則第102(B)條，於本年度獲委任的區福耀先生及陳錦興先生的任期將直至應屆股東週年大會舉行日期，並於該大會上符合資格膺選連任。該等即將退任董事符合資格並願意膺選連任。

本公司已收悉由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)根據上市規則第3.13(a)及(c)條所載的指引，各自就其及其直系家屬的獨立性而發出的年度確認函件。本公司認為，所有獨立非執行董事被視為已符合上市規則所載的獨立性指引，因此根據有關指引，彼等均屬獨立人士。

董事及高級管理人員的履歷詳情載於第18至21頁。

## 董事的服務合約

擬於應屆股東週年大會上膺選連任的董事，概無與本集團訂立任何服務合約規定本集團如不作出賠償(法定賠償除外)則不可於一年內終止其服務合約。

## 董事於有關本集團業務之重大交易、安排及合約的重大權益

除下文「關連交易」一節及綜合財務報表附註34「重大關聯方交易及結餘」一節所披露者外，本公司任何董事或與董事有關連的實體(定義見香港公司條例第486條)概無於本公司或其任何附屬公司所訂立、且於年終時或本年度任何時間內仍然有效的有關本集團業務之重大交易、安排及合約中直接或間接擁有重大權益。

## 控股股東於重大合約的權益

除下文「關連交易」一節及綜合財務報表附註34「重大關聯方交易及結餘」一節所披露者外，(i)本公司或其任何附屬公司與控股股東或其任何附屬公司之間；及(ii)就控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務，概無訂立於年終時或本年度任何時間內仍然有效的重大合約。

## 董事報告

### 關連交易

- (a) 本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度訂立的重大關聯方交易，披露於綜合財務報表附註34。
- (b) 該等關聯方交易的第(a)、(b)、(d)至(g)、(j)、(l)至(n)、(p)、(r)及(s)項交易構成上市規則所指的持續關連交易，須根據上市規則於本年報內作出披露的詳情如下：

- (1) 於二零一九年十二月二十三日，本公司與Genting Malaysia Berhad (「GENM」)及Genting Singapore Limited (「GENS」)分別訂立兩份服務協議，以延長各份舊服務協議的期限(均於二零一九年十二月三十一日屆滿)，自二零二零年一月一日起進一步延長三年固定年期。協議內容分別有關不時按需要及於需要時由GENM集團相關成員公司向本集團相關成員公司提供旅遊銷售及運輸相關服務(包括旅遊服務及機票購買)、租賃、票券(機票除外)經銷、資訊科技及實施、支援及保養、營銷及推廣、航空及相關配套服務(「GENM-GENHK服務協議」)；及由GENS集團相關成員公司向本集團相關成員公司提供資訊科技及實施、支援及保養、租賃及管理、家務管理及保養、營銷及推廣、票券分銷、行政及其他支援以及相關配套服務(「GENS-GENHK服務協議」)。

根據GENM-GENHK服務協議及GENS-GENHK服務協議進行的交易統稱為「GENM/GENS(應付)交易」。

GENM/GENS(應付)交易的價格及條款已根據本公司日期為二零一九年十二月二十三日的公佈所載的定價政策及指引釐定。

丹斯里林國泰(「丹斯里林」)為本公司的執行董事及關連人士(定義見上市規則第14A章)。丹斯里林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。GENM及GENS為GENT的附屬公司。因此，根據上市規則，GENT、GENM及GENS各自被視為丹斯里林的聯繫人(定義見上市規則第14A章)，故此為本公司的關連人士。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、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止三個財政年度各年，GENM-GENHK服務協議及GENS-GENHK服務協議項下擬進行交易以及根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則第16號的應用(視情況而定)擬進行交易的最高年度代價總額(「年度上限」)分別預期如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年 美元	二零二一年 美元	二零二二年 美元
根據GENM-GENHK服務協議及 根據香港財務報告準則第16號的應用 (視情況而定)擬進行交易的年度代價	9,000,000 (經修訂)	4,500,000	5,000,000
根據GENS-GENHK服務協議及 根據香港財務報告準則第16號的應用 (視情況而定)擬進行交易的年度代價	4,000,000 (經修訂)	2,500,000	2,500,000

## 關連交易(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度，(i)本集團就GENM-GENHK服務協議及GENS-GENHK服務協議項下擬進行交易已付／應付總金額分別約為1,400,000美元及600,000美元；及(ii)GENM-GENHK服務協議及GENS-GENHK服務協議項下擬進行交易的總代價(包括根據香港財務報告準則第16號的應用就相關租賃交易確認的使用權資產之價值)分別約為4,900,000美元及1,600,000美元，並無超過分別為9,000,000美元及4,000,000美元的年度上限。

- (2) 於二零一九年十二月二十三日，本公司與GENS及GENM分別訂立兩份服務協議，以延長各份舊服務協議的期限(均於二零一九年十二月三十一日屆滿)及修訂服務範圍(視情況而定)，自二零二零年一月一日起進一步延長三年固定年期。協議內容分別有關不時按需要及於需要時由本集團向GENS集團提供機票購買、旅遊及票券(機票除外)相關服務、行政服務(包括人力資源及工資相關服務)、租賃辦公室及設備、營銷及推廣、娛樂及相關配套服務(「GENHK-GENS服務協議」)；及不時按需要及於需要時向GENM集團提供租賃辦公室及設備以及配套行政及人力支援服務、旅遊及諮詢、票券相關服務、營銷及推廣、購買假期旅遊套餐、船務及航空相關諮詢、顧問及支援服務以及相關配套服務(「GENHK-GENM服務協議」)。

根據GENHK-GENS服務協議及GENHK-GENM服務協議進行的交易統稱為「GENS/GENM(應收)交易」。

GENS/GENM(應收)交易的價格及條款已根據本公司日期為二零一九年十二月二十三日的公佈所載的定價政策及指引釐定。

於截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止三個財政年度各年，GENHK-GENS服務協議及GENHK-GENM服務協議項下擬進行交易的年度上限分別預期如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年 美元	二零二一年 美元	二零二二年 美元
本集團根據GENHK-GENS服務協議 已收／應收年度金額	1,000,000	1,000,000	1,000,000
本集團根據GENHK-GENM服務協議 已收／應收年度金額	1,000,000	1,000,000	1,000,000

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團就GENHK-GENS服務協議及GENHK-GENM服務協議項下擬進行交易已收／應收總金額分別約為7,000美元及30,000美元，並無超過分別為1,000,000美元及1,000,000美元的年度上限。

## 董事報告

### 關連交易(續)

- (3) 於二零一七年十二月二十一日，Star Cruises (Australia) Pty Ltd (「SCA」) (作為承租人) 與Ambadell Pty Limited (「Ambadell」) (作為業主) 訂立租賃協議 (「Ambadell租賃協議」)，以重續於二零一七年十二月三十一日屆滿的舊租賃協議，自二零一八年一月一日起進一步續期三年，內容有關租賃位於 Suite 801, Level 8, Sussex Centre, 401 Sussex Street, Sydney NSW 2000, Australia 的辦公室物業，面積為79.6平方米，其年租及費用包括(i)辦公室為每年約48,000澳元加商品及服務稅；(ii)停車場為每年約6,000澳元加商品及服務稅；及(iii)室外標示為每年約4,000澳元加商品及服務稅。每週年按3%的固定漲幅(就辦公室及停車場租金而言)進行年租檢討。

SCA為本公司的間接全資附屬公司。Ambadell原先由Golden Hope Limited (「Golden Hope」) (作為Golden Hope Unit Trust (「GHUT」) 的受託人) 最終全資擁有。Golden Hope (作為GHUT的受託人) 為本公司的主要股東。自二零二零年十二月起，Ambadell由林拱輝先生 (「林先生」，為丹斯里林的兒子，及於過去十二個月內為本公司前任副行政總裁及前執行董事) 最終全資擁有。

根據Ambadell租賃協議進行的交易稱為「Ambadell租賃交易」。

Ambadell租賃交易的價格及條款已根據本公司日期為二零一九年十二月二十三日的公佈所載的定價政策及指引釐定。

本集團根據Ambadell租賃協議於截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個財政年度各年已付／應付金額的年度上限將不會超過100,000澳元。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團就Ambadell租賃交易已付／應付總金額約為67,000澳元，並無超過100,000澳元的年度上限。

鑑於Ambadell租賃協議於二零二零年十二月三十一日屆滿，訂約方於二零二零年十二月二十八日訂立新租賃協議 (「二零二一年Ambadell租賃協議」)，以將Ambadell租賃協議的期限自二零二一年一月一日起進一步延長三年。

根據香港財務報告準則第16號的應用，訂立二零二一年Ambadell租賃協議及其項下擬進行之安排 (「新Ambadell租賃交易」) 構成本公司的一項關連交易，而非本公司的持續關連交易。由於有關新Ambadell租賃交易項下確認的使用權資產價值的各適用百分比率均低於0.1%，故此，新Ambadell租賃交易獲豁免遵守上市規則第14A章項下的申報、公告及獨立股東批准的規定。

- (4) 於二零一七年十二月二十一日，SCA與Ambadell訂立服務協議 (「Ambadell服務協議」)，以重續於二零一七年十二月三十一日屆滿的舊租賃協議，自二零一八年一月一日起進一步續期三年，內容有關由Ambadell向SCA提供行政、會計及其他支援服務。

根據Ambadell服務協議進行的交易稱為「Ambadell服務交易」。

Ambadell服務交易的價格及條款已根據本公司日期為二零一九年十二月二十三日的公佈所載的定價政策及指引釐定。

## 關連交易(續)

本集團根據Ambadell服務協議於截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個財政年度各年已付／應付金額的年度上限將不會超過100,000澳元。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團就Ambadell服務交易已付／應付總金額約為30,000澳元，並無超過100,000澳元的年度上限。

鑑於Ambadell服務協議於二零二零年十二月三十一日屆滿，訂約方於二零二零年十二月二十八日訂立新服務協議(「二零二一年Ambadell服務協議」)，以將Ambadell服務協議的年期自二零二一年一月一日起進一步延長三年。

二零二一年Ambadell服務協議以及相關年度上限及其項下擬進行交易之詳情，將根據上市規則於該協議期限內的各個所述財政年度的本公司隨後刊發的年報及賬目內披露。

- (5) 於二零一九年一月七日，本公司與密苑(張家口)旅遊勝地有限公司(「張家口」)訂立兩份服務協議，以重續於二零一八年十二月三十一日屆滿的舊服務協議，自二零一九年一月一日起進一步續期三年，內容有關本集團向張家口集團提供(及／或張家口集團向本集團提供)若干服務，包括本集團按需要及於需要時提供旅遊代理、酒店客房、店舖及／或其他地方租賃、銷售、聯絡中心、市場推廣、廣告及宣傳以及其他相關服務(「GENHK-ZJK服務協議」)；及張家口集團按需要及於需要時提供酒店營運相關及支援服務，包括但不限於食品及飲料供應、餐飲、洗衣、交通、家務管理支援服務、設備及設施租賃、滑雪門票銷售、物業管理、維修及保養、提供公共設備、客房、宿舍、會議室或活動室、活動設備及設施租賃以及其他相關服務(「ZJK-GENHK服務協議」)。

張家口為一間由Golden Hope(作為GHUT的受託人)及拿督林致華分別擁有其40.05%及59.95%間接股權權益的公司。拿督林致華為丹斯里林的胞弟。

根據GENHK-ZJK服務協議及ZJK-GENHK服務協議進行的交易統稱為「張家口服務交易」。

張家口服務交易的價格及條款已根據本公司日期為二零一九年十二月二十三日的公佈所載的定價政策及指引釐定。

於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個財政年度各年，根據GENHK-ZJK服務協議及ZJK-GENHK服務協議項下擬進行交易的年度上限分別預期如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年 美元	二零二零年 美元	二零二一年 美元
本集團根據GENHK-ZJK服務協議 已收／應收年度金額	400,000	450,000	500,000
本集團根據ZJK-GENHK服務協議 已付／應付年度金額	300,000	350,000	400,000

## 董事報告

### 關連交易(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度，(i)本集團就GENHK-ZJK服務協議項下擬進行交易已收／應收總金額約為86,000美元，並無超過450,000美元的年度上限；及(ii)本集團就ZJK-GENHK服務協議項下擬進行交易已付／應付總金額約為85,000美元，並無超過350,000美元的年度上限。

就根據上市規則計算百分比率而言，於相關財政年度，上文第(1)至(5)項所述協議的年度上限已／將互相合併計算(如適用)，原因是彼等為性質類似及該等交易的對手方有關聯。

- (6) 於二零一九年十二月二十日，為推廣本集團及GENM集團各自的業務，本公司與GENM訂立重續函件(「聯合推廣計劃重續函件」)，以重續本公司與GENM於二零一六年十二月三十日訂立及於二零一九年十二月三十一日屆滿的聯合宣傳及市場推廣協議(連同聯合推廣計劃重續函件，稱為「經重續聯合推廣計劃協議」)，自二零二零年一月一日起進一步延長兩年固定年期，以實施聯合宣傳及市場推廣計劃。

根據經重續聯合推廣計劃協議進行的交易稱為「聯合推廣計劃交易」。

聯合推廣計劃交易的價格及條款已根據本公司日期為二零一九年十二月二十日的公佈所載的定價政策及指引釐定。

本集團根據經重續聯合推廣計劃協議於截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止兩個財政年度各年已付／應付總金額以及已收／應收總金額的年度上限分別預期為1,500,000美元及3,000,000美元。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，(i)本集團就聯合推廣計劃交易已付／應付總金額約為2,000美元，並無超過1,500,000美元的年度上限；及(ii)本集團就聯合推廣計劃交易已收／應收總金額約為4,000美元，並無超過3,000,000美元的年度上限。

- (7) 於二零一三年十二月三十日，Dynamic Merits Limited(本公司的間接全資附屬公司)與張家口訂立合作協議(「合作協議」)，內容有關由張家口就本集團開發雲頂世界及雲頂麗苑提供若干諮詢服務及保養服務，並授出若干使用權，亦授出密苑雲頂樂園(「密苑」)所有滑雪相關設施的使用權，總代價為人民幣20,000,000元(相當於約3,100,000美元)(「張家口(應付)交易」)。雲頂世界及雲頂麗苑為位於中華人民共和國河北省張家口市崇禮縣密苑上發展及建設的物業。

載列於合作協議的保養服務及使用權以及其他各項服務的期限分別為七十年及三年，該等服務期限詳情於合作協議更具體提供及定義。

張家口根據合作協議提供的諮詢服務於二零一六年十二月底三年服務年期屆滿後並無續期，而滑雪通行證亦已於二零二零年三月屆滿。

## 關連交易(續)

釐定上述交易的定價政策及指引時已考慮取得土地使用權相關業權、批文及許可證所需時間的緊迫性，對密苑公共設施及基礎設施開發及保養的持續承諾，以及有關滑雪公寓擁有人在密苑設施使用價值的提升(不遜於由獨立第三方於周邊營運的滑雪通行證的價格)。

為遵守上市規則，已委聘一名獨立財務顧問(「獨立財務顧問」)就合作協議中保養服務及使用權的期限超過三年向董事會提供意見。計及本公司日期為二零一三年十二月三十日的公佈所載的因素，獨立財務顧問認為，合作協議中保養服務及使用權需要三年以上期限。此外，在開發雲頂麗苑及雲頂世界的情況下，獨立財務顧問認為，該類型服務的期限為一般行業慣例。

總代價人民幣20,000,000元(相當於約3,100,000美元)於二零一七年十二月三十一日或之前已付／應付予張家口，因此，於截至二零二零年十二月三十一日止年度，就張家口(應付)交易已付／應付張家口的金額為零。

自合作協議日期起至二零二零年十二月三十一日，就張家口(應付)交易已付／應付張家口總金額為人民幣20,000,000元(相當於約3,100,000美元)，並無超過合作協議所述的總代價人民幣20,000,000元(相當於約3,100,000美元)。

- (8) 於二零一八年十二月二十七日，Star Cruise (C) Limited (「SC(C)」) 與RW Tech Labs Sdn Bhd (「RWT」) 訂立雲尊聯賞協議(「雲尊聯賞協議」)，將於二零一八年十二月三十一日屆滿的舊雲尊聯賞協議的年期進一步重續三年，自二零一九年一月一日至二零二一年十二月三十一日，SC(C)有權將年期重續，每次最長三年，最多可重續九次。根據雲尊聯賞協議，RWT授予SC(C)成為名為「雲尊聯賞」的客戶忠誠計劃聯盟參與者(「雲尊聯賞計劃」)的非專有權利，年度聯盟費為以下兩項中的較高者(i)30,000美元；或(ii)相等於十二個月期間內SC(C)或其代表供應並由雲尊聯賞計劃會員通過雲尊聯賞計劃兌換的全部產品／服務價值的3%的費用。

雲尊聯賞計劃為一項跨司法權區及多邊聯盟客戶獎勵計劃，透過提供一個網絡讓不同地區和國家多個客戶獎勵計劃參與其中，從而方便雲尊聯賞計劃參與者可跨越多個客戶忠誠計劃兌換其忠誠或獎勵積分。

SC(C)為本公司的間接全資附屬公司。RWT為Resorts World Inc Pte. Ltd. (「RWI」) 的直接全資附屬公司，而RWI則為GENT及丹斯里林各自間接持有50%權益的公司，並為GENT的間接附屬公司。雲尊聯賞協議項下的交易稱為「雲尊聯賞交易」。

雲尊聯賞交易的價格及條款已根據本公司日期為二零一九年十二月二十日的公佈所載的定價政策及指引釐定。

## 董事報告

### 關連交易(續)

於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個財政年度各年，根據雲尊聯賞交易，本集團已付／應付金額及已收／應收金額的年度上限預期如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年 千美元	二零二零年 千美元	二零二一年 千美元
本集團根據雲尊聯賞交易已付／應付年度金額	200	200	300
本集團根據雲尊聯賞交易已收／應收年度金額	200	300	500

截至二零二零年十二月三十一日止年度，(i)本集團就雲尊聯賞交易已付／應付總金額為40,000美元，並無超過200,000美元的年度上限；及(ii)本集團就雲尊聯賞交易已收／應收總金額為5,000美元，並無超過300,000美元的年度上限。

就根據上市規則計算百分比率而言，於相關財政年度，於上文第(6)及(8)項所述協議的年度上限已／將互相合併計算，原因是彼等為性質類似及具互補作用的客戶忠誠及市場推廣計劃以及該等交易的對手方有關聯。

- (9) 於二零一八年十二月二十七日，本公司(作為買方)與FreeStyle Gaming Pte Ltd(「FSGPL」)(作為賣方)訂立總協議(「ETG總協議」)，將於二零一八年十二月三十一日屆滿的舊總協議的年期進一步重續三年，自二零一九年一月一日至二零二一年十二月三十一日，而本公司有權按本公司與FSGPL相互允許的期限和條款及條件予以續期。根據ETG總協議，FSGPL向本集團提供電子遊戲的電子設備及裝置(「設備」)及有關(i)安裝及裝配設備硬件及軟件；(ii)培訓人員；(iii)售後服務；(iv)軟件升級及開發；及(v)與設備相關的其他服務。

FSGPL為RWI的直接全資附屬公司及GENT的間接附屬公司。ETG總協議項下的交易稱為「ETG交易」。

ETG交易的價格及條款已根據本公司日期為二零一八年十二月二十七日的公佈所載的定價政策及指引釐定。

本集團根據ETG交易於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個財政年度各年已付／應付總代價的年度上限分別預期為1,000,000美元、3,000,000美元及3,000,000美元。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團就ETG交易已付／應付總金額約為70,000美元，並無超過3,000,000美元的年度上限。

## 關連交易(續)

- (10) 於二零一七年十二月十四日，Zouk Genting Sdn. Bhd. (「Zouk Genting」) 與GENM訂立管理協議 (「Zouk管理協議」)，據此，GENM委任Zouk Genting履行若干管理服務，並開發、監督、管理、指導及經營Zouk俱樂部 (在由GENM擁有並經營的Resorts World Genting (一個位於Genting Highlands, Pahang Darul Makmur, Malaysia (「指定地方」) 的綜合休閒娛樂度假勝地) 內將開發或建設的迪斯科、餐廳及酒吧間)，而GENM則應付管理費及獎勵性管理費用。Zouk管理協議的初步期限為由Zouk管理協議日期起計為期三年，任何一方可選擇重續及有權終止協議。

於二零一九年五月六日，Zouk Genting與GENM訂立Zouk管理協議補充契據，以修訂 (其中包括) 獎勵性管理費用的條款，自二零一九年五月六日起生效。

於二零一七年十二月十四日，Zouk IP Pte. Ltd. (「Zouk IP」) 與GENM訂立許可協議 (「Zouk許可協議」)，據此，Zouk IP同意向GENM授予獨家可轉讓的許可，允許GENM集團公司就Zouk俱樂部的日常營運在指定地方使用Zouk IP擁有的若干商標，而GENM則應付許可費。Zouk許可協議的初步期限由Zouk許可協議日期起計為期三年，GENM可選擇重續及任何一方有權終止協議。

Zouk Genting及Zouk IP均為本公司的前間接全資附屬公司。誠如本公司於二零二零年九月一日宣佈，本集團已將Zouk集團公司 (包括但不限於Zouk Genting及Zouk IP) 出售予一間由林先生直接全資擁有的公司。

Zouk管理協議 (經修訂) 及Zouk許可協議項下的交易統稱為「Zouk交易」。於上述出售事項在二零二零年九月七日完成後，Zouk交易不再為本公司的持續關連交易。

Zouk交易的價格及條款已根據本公司日期為二零一七年十二月十四日及二零一九年五月六日的該等公佈所載的定價政策及指引釐定。

於相關財政期間／年度，根據Zouk管理協議 (經修訂) 及Zouk許可協議項下擬進行交易的年度上限分別預期如下：

	二零一七年 十二月十四日 至二零一七年 十二月三十一日 期間 千馬幣	截至 二零一八年 十二月三十一日 止年度 千馬幣	截至 二零一九年 十二月三十一日 止年度 千馬幣	二零二零年 一月一日至 二零二零年 十二月十三日 期間 千馬幣
Zouk Genting根據Zouk 管理協議 (經修訂) 已收／應收年度金額	241	2,902	3,065	3,236
Zouk IP根據Zouk許可協議 已收／應收年度金額	144	1,732	1,818	1,908

## 董事報告

### 關連交易(續)

於二零二零年一月一日至二零二零年九月六日期間，(i) Zouk Genting就Zouk管理協議(經修訂)項下擬進行交易已收／應收總金額約為馬幣798,000元，並無超過馬幣3,236,000元的年度上限；及(ii) Zouk IP就Zouk許可協議項下擬進行交易已收／應收總金額約為馬幣119,000元，並無超過馬幣1,908,000元的年度上限。

- (11) 於二零一九年十二月十一日，本公司與RWI訂立總服務協議(「RWI-GENHK資訊科技服務協議」)，內容有關RWI集團向本集團提供各種資訊科技相關服務及產品，自二零二零年一月一日起至二零二一年十二月三十一日止為期兩年。RWI集團將向本集團提供的資訊科技相關服務及產品包括：(i) 資訊科技顧問及諮詢服務；(ii) 軟件及硬件設計、開發及定制服務；(iii) 實施、安裝、配置、升級、系統集成、測試、支援和維修、培訓及配套服務；(iv) 電子設備及軟件的供應、許可及／或轉授許可；及(v) 其他相關服務。

RWI為GENT的間接附屬公司。RWI-GENHK資訊科技服務協議項下的交易稱為「RWI資訊科技服務交易」。

RWI資訊科技服務交易的價格及條款已根據本公司日期為二零一九年十二月十一日的公佈所載的定價政策及指引釐定。

本集團根據RWI資訊科技服務交易於截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止兩個財政年度各年已付／應付總代價的年度上限將不會超過5,000,000美元。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團就RWI資訊科技服務交易已付／應付總金額約為200,000美元，並無超過5,000,000美元的年度上限。

就根據上市規則計算百分比率而言，於相關財政年度，於上文第(9)及(11)項所述協議的年度上限已／將互相合併計算，原因是彼等性質類似及該等交易的對手方有關聯。

- (12) 於二零一九年四月二十五日，Orient Peace Limited(「OPL」)與Crystal International (Asia) Limited(「CIAL」)訂立意向性協議(「意向性協議」)，據此，由二零一九年四月二十五日至二零一九年六月三十日期間，CIAL就一艘名為「Tranquility」的船舶(「船舶」)營運向OPL提供若干船員、技術支援及非技術支援服務。

於二零一九年十二月九日，Worldwide Leisure Limited(「WLL」)與Best Season Enterprises Limited(「BSEL」)訂立合作協議(「二零一九年合作協議」)，據此，WLL與BSEL同意進行業務合作安排，自協議日期起至二零二零年四月一日被二零二零年合作協議(定義見下文)取代為止，由BSEL向WLL提供船舶上的娛樂服務。

由於按上市規則計算的所有相關適用百分比率均低於0.1%，意向性協議及二零一九年合作協議項下進行的交易獲完全豁免遵守年度審核及所有披露規定。

於二零二零年四月一日，Orient Peace Operations Limited(「OPOL」)與Genting Corporate Services (HK) Limited(「GCSHKL」)訂立船舶服務協議(「船舶服務協議」)，內容有關由GCSHKL自二零二零年四月一日起至二零二二年十二月三十一日止就船舶營運向OPOL提供若干船員、技術支援及行政支援服務。

## 關連交易(續)

於二零二零年四月一日，WLL與BSEL訂立另一份合作協議(「二零二零年合作協議」)，內容有關由BSEL自二零二零年四月一日起至二零二二年十二月三十一日止向WLL提供船舶上的娛樂服務，以取代二零一九年合作協議。

CIAL、GCSHKL及BSEL各自均為本公司的間接全資附屬公司，而OPL、OPOL及WLL各自為GENM的直接全資附屬公司。

船舶服務協議項下的交易稱為「船舶服務交易」，而二零二零年合作協議項下的交易稱為「娛樂服務交易」。

船舶服務交易及娛樂服務交易的價格及條款已根據本公司日期為二零二零年四月一日的公佈所載的定價政策及指引釐定。

於截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止相關財政期間／年度各期間／各年，本集團根據船舶服務交易應收／已收總金額的年度上限預期如下：

	截至十二月三十一日止期間／年度		
	二零二零年 美元	二零二一年 美元	二零二二年 美元
年度上限	6,400,000	8,500,000	8,500,000

截至二零二零年十二月三十一日止期間，本集團就船舶服務交易已收／應收總金額約為2,200,000美元，並無超過6,400,000美元的年度上限。

於截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止相關財政期間／年度各期間／各年，本集團根據娛樂服務交易已分佔／應分佔總金額的年度上限預期如下：

	截至十二月三十一日止期間／年度		
	二零二零年 美元	二零二一年 美元	二零二二年 美元
年度上限	6,600,000	8,800,000	8,800,000

截至二零二零年十二月三十一日止期間，本集團就娛樂服務交易已分佔／應分佔總金額為零，並無超過6,600,000美元的年度上限。

## 董事報告

### 關連交易(續)

於截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止相關財政期間／年度各期間／各年，本集團根據娛樂服務交易已出資／應出資總金額的年度上限預期如下：

	截至十二月三十一日止期間／年度		
	二零二零年 美元	二零二一年 美元	二零二二年 美元
年度上限	6,600,000	8,800,000	8,800,000

截至二零二零年十二月三十一日止期間，本集團就娛樂服務交易已出資／應出資總金額為零，並無超過6,600,000美元的年度上限。

就根據上市規則計算百分比率而言，於相關財政期間／年度，本集團根據船舶服務協議及二零二零年合作協議已收／應收及已付／應付最高總金額的年度上限，已／將與本集團根據意向性協議及二零一九年合作協議已收及已付的實際價值合併計算，原因是彼等為性質相似，均有關船舶的，以及該等交易的對手方有關聯。

審核委員會(由本公司所有獨立非執行董事組成)已審閱於截至二零二零年十二月三十一日止年度的GENM/GENS(應付)交易、GENS/GENM(應收)交易、Ambadell租賃交易、Ambadell服務交易、張家口服務交易、聯合推廣計劃交易、張家口(應付)交易、雲尊聯賞交易、ETG交易、Zouk交易、RWI資訊科技服務交易、船舶服務交易及娛樂服務交易(統稱「非豁免持續關連交易」)，並確認非豁免持續關連交易乃：

- (i) 於本集團日常及一般業務過程中訂立；
- (ii) 按一般商業條款或更佳的條款訂立；及
- (iii) 遵照規管該等交易的協議條款進行，該等條款乃屬公平合理，且符合本公司股東的整體利益。

本公司已委聘其核數師按照香港會計師公會頒佈的香港核證工作準則第3000號(經修訂)「審核或審閱歷史財務資料以外的核證工作」規定，並參照實務說明第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」，對本集團的非豁免持續關連交易作出報告。根據上市規則第14A.56條，核數師已就本集團於本年報第24至34頁所披露的非豁免持續關連交易，發出無保留意見函件，並載有其發現及結論。本公司已將核數師函件的副本提交予聯交所。

- (c) 該等關聯方交易的第(k)及(q)項所載交易構成上市規則所指的持續關連交易，由於該等交易乃按一般商業或更佳條款訂立及截至二零二零年十二月三十一日止年度該等持續關連交易各自的總年度代價均低於有關最低限額0.1%的適用百分比(按適用上市規則的規定)，故獲豁免遵守上市規則第14A章有關申報、年度審核、公告及獨立股東批准的規定。

## 關連交易(續)

- (d) 該等關聯方交易的第(u)項所載交易構成上市規則所指的一項關連交易，須根據上市規則在本年報披露的詳情於綜合財務報表附註34作出。
- (e) 該等關聯方交易的第(c)項所載交易構成上市規則所指的一項關連交易，由於該交易乃按一般商業或更佳條款訂立及其代價低於有關最低限額0.1%的適用百分比(按適用上市規則的規定)，故獲豁免遵守上市規則第14A章有關申報、公告及獨立股東批准的規定。
- (f) 本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度訂立的其他關聯方交易(載於綜合財務報表附註34)並不構成上市規則第14A章所界定的關連交易或持續關連交易。

## 董事於競爭業務的權益

本公司的主席兼行政總裁及主要股東丹斯里林國泰為Genting Berhad(「GENT」)的主席兼行政總裁及主要股東，並為Genting Malaysia Berhad(「GENM」)的副主席兼行政總裁、主要股東及附有參與業績股份權利的持有人。GENT及GENM均在Bursa Malaysia Securities Berhad主板上市。丹斯里林國泰亦為Genting Singapore Limited(「GENS」)(一間於新加坡證券交易所有限公司主板上市的公司)的執行主席、主要股東及附有權利參與業績股權計劃的持有人。

GENM業務涉及經營位於雲頂高原(Genting Highlands)的綜合度假勝地，其主要業務覆蓋休閒及旅遊款待服務，當中包括博彩、酒店、飲食、主題樂園、零售及遊樂景點。GENM附屬公司的主要業務包括經營娛樂場、休閒及旅遊款待服務、物業投資及管理、投資、旅行團及旅遊相關服務、以及提供銷售及市場推廣服務。GENS的主要業務為投資控股公司業務。GENS附屬公司的主要業務包括發展及經營綜合度假勝地、經營娛樂場、為休閒及旅遊款待相關業務提供銷售及市場推廣支援服務以及投資。GENS擁有新加坡聖淘沙名勝世界。於本報告日期，GENT分別持有GENM及GENS約49.46%及52.66%股權權益。GENM間接於Empire Resorts, Inc.(「Empire」)擁有49%普通股，該公司持有多家從事旅遊款待及博彩業務的附屬公司。GENM亦間接於Empire擁有100%G及L兩系列可換股優先股及49%H系列可換股優先股。

丹斯里林國泰及其家族的若干成員為一項全權信託的受益人，該全權信託最終擁有Golden Hope Unit Trust(「GHUT」)，GHUT的受託人為Golden Hope Limited(「Golden Hope」)。Golden Hope作為GHUT的受託人乃本公司的主要股東，間接於Empire擁有51%普通股、100%F系列可換股優先股及51%H系列可換股優先股。

本集團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。

根據上市規則第8.10條，丹斯里林國泰被視為於本集團業務以外而可能間接與本集團的業務產生競爭的業務(「視為具競爭性業務」)中擁有權益。本公司的管理團隊有別於及獨立於GENT、GENM、GENS及Empire。藉著委任三名獨立非執行董事加入董事會，本集團能夠獨立於視為具競爭性業務，並按公平交易原則經營其業務。

## 董事報告

### 董事的權益

於二零二零年十二月三十一日，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

##### 權益性質／持有該等權益的身份

董事姓名(附註)	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	總計	佔已發行 具投票權 股份百分比
	普通股數目(附註)					
丹斯里林國泰	368,643,353	36,298,108 (1)	36,298,108 (2)	6,015,321,032 (3)及(4)	6,420,262,493 (5)	75.69
史亞倫先生	8,000,000	-	-	-	8,000,000	0.09
陳和瑜先生	968,697 (6)	968,697 (6)	-	-	968,697 (5)	0.01

附註：

於二零二零年十二月三十一日：

- (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）被視為於6,015,321,032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6,015,321,032股普通股中，6,003,571,032股普通股為已抵押股份。
- (5) 計算權益總額時並無重複計算。
- (6) 該等股份由陳和瑜先生及其妻子共同持有。
- (7) 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。
- (8) 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	實益擁有人	權益性質/持有該等權益的身份			
			受控法團 的權益	全權信託 創辦人/ 受益人	總計	佔已發行 具投票權 股份百分比
普通股數目(附註)						
Grand Banks Yachts Limited (「Grand Banks」) <sup>#(1)</sup>	丹斯里林國泰	3,056,497	-	49,553,497 (2)	52,609,994 (12)及(13)	28.49
Starlet Investments Pte. Ltd. (「Starlet」) <sup>(3)</sup>	丹斯里林國泰	-	250,000 (4)	250,000 (5)	500,000 (12)及(13)	100
SC Alliance VIP World Philippines, Inc. (「SC Alliance」) <sup>(6)</sup>	丹斯里林國泰	-	2,000 (7)	2,000 (8)	2,000 (12)及(13)	40
Star Cruises Hong Kong Management Services Philippines, Inc. (「SCHKMS」) <sup>(9)</sup>	丹斯里林國泰	-	5,000 (10)	5,000 (11)	5,000 (12)及(13)	100

# 誠如本公司於二零二一年三月二十四日所宣佈，本公司的附屬公司出售Grand Banks已發行股本中的49,553,497股股份(佔約26.84%權益)予丹斯里林國泰。

附註：

於二零二零年十二月三十一日：

- (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由丹斯里林全資擁有。
- (4) 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。
- (5) 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。
- (6) 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。
- (7) 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。
- (8) 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。
- (9) 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。

## 董事報告

### 董事的權益(續)

#### (B) 於本公司相聯法團股份的權益(續)

附註：(續)

- (10) 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。
- (11) 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。
- (12) 計算權益總額時並無重複計算。
- (13) 該等權益指於本公司有關相聯法團股份中的好倉。
- (14) 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) 於二零二零年十二月三十一日，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) 於本年度任何時間內，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

本公司於二零二零年八月二十三日採納的購股權計劃(於二零二零年十一月三十日生效及於二零二零年五月二十二日修訂)(「上市後僱員購股權計劃」)的詳情載於綜合財務報表附註37。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。本年度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十二月三十一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 一月一日 尚未行使的 購股權數目	年內因行使 購股權後 獲得的 普通股數目	年內失效的 購股權數目	年內註銷的 購股權數目	於二零二零年 十二月三十一日 尚未行使的 購股權數目	授出日期	每股普通股 行使價	行使期間
僱員	5,288,000	-	(5,288,000)	-	-	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，於到期時仍未行使的所有尚未行使購股權已於二零二零年十一月十六日失效。截至二零二零年十二月三十一日，已沒有根據上市後僱員購股權計劃而仍未行使的購股權。

## 主要股東的權益

於二零二零年十二月三十一日，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

權益性質／持有該等權益的身份

股東名稱(附註)	實益擁有人	配偶的權益	受控法團 的權益			總計	佔已發行 具投票權 股份百分比
			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益人)(1)	-	-	6,015,321,032 (5)	6,015,321,032 (7)	6,015,321,032 (9)	6,015,321,032 (13)	70.91
Cove Investments Limited (2)	-	-	-	-	6,015,321,032 (10)	6,015,321,032	70.91
Golden Hope Limited (為Golden Hope Unit Trust的受託人)(3)	-	-	546,628,908 (6)	6,015,321,032 (8)及(12)	-	6,015,321,032 (13)	70.91
Joondalup Limited (4)	546,628,908	-	-	-	-	546,628,908	6.44
潘斯里黃可兒	-	6,420,262,493 (11(a))	36,298,108 (11(b))	-	-	6,420,262,493 (13)	75.69

附註：

於二零二零年十二月三十一日：

- 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」) 及其家族若干成員。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。
- Cove Investments Limited (「Cove」) 由 Summerhill (作為全權信託的受託人) 全資擁有。
- Golden Hope Limited (「Golden Hope」) 為 GHUT 的受託人。
- Joondalup Limited (「Joondalup」) 由 Golden Hope (作為 GHUT 的受託人) 全資擁有。
- 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 6,015,321,032 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 5,468,692,124 股普通股及透過 Joondalup 間接持有的 546,628,908 股普通股)。
- 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。
- 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 6,015,321,032 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 5,468,692,124 股普通股及透過 Joondalup 間接持有的 546,628,908 股普通股)。
- Golden Hope 以其作為 GHUT 的受託人身份，直接及間接持有 6,015,321,032 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 5,468,692,124 股普通股及透過 Joondalup 間接持有的 546,628,908 股普通股)。
- 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 6,015,321,032 股普通股中擁有權益。
- 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 6,015,321,032 股普通股中擁有權益。

## 董事報告

### 主要股東的權益(續)

#### 於本公司股份的權益(續)

附註：(續)

- (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6,420,262,493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6,015,321,032股普通股中，6,003,571,032股普通股為已抵押股份。
- (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，於二零二零年十二月三十一日，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。

### 優先購買權

本公司的公司細則並無優先購買權的規定，百慕達法例亦無此方面的限制。

### 退休福利計劃

本集團向法定界定供款計劃供款，包括其經營所在地各個國家的公積金計劃。有關本集團退休福利計劃的資料載於綜合財務報表附註35。

### 管理合約

除上文「關連交易」一節及綜合財務報表附註34「重大關聯方交易及結餘」所述有關Genting Berhad及其有關連公司向本集團提供服務的安排外，年內概無訂立或存在任何有關本集團業務(全部或任何重大部分)的管理及行政方面的合約。

### 主要客戶及供應商

年內，本集團向五大供應商購買的貨品及服務合共少於30%，而本集團五大客戶應佔的貨品銷售或服務提供所得收益總額佔有關收益合共少於30%。

### 薪酬政策

本集團的薪酬政策及架構由薪酬委員會定期審閱。本集團提供具競爭力的僱員薪酬、福利及獎勵，包括法定公積金及自願計劃(視乎情況適用)以及為其員工提供涵蓋定期人壽、意外及醫療保險的保險計劃。

董事薪酬乃參考(其中包括)彼等的職務及職責、本集團的薪酬政策及業內薪酬標準、其所在國家及現行市況而釐定。

## 薪酬政策(續)

本集團的薪酬政策主要範疇所依據的基準如下：

### 基本薪金

基本薪金定於本集團招攬人才的類似地區休閒及旅遊業公司具競爭力薪酬的水平。此舉確保在具成本效益的框架內的整體薪酬架構能招攬、激勵及挽留高質素人士。本集團對僱員的獎勵乃視乎財務表現及本集團經營業務的市場而安排。本集團每年因應對外市況檢討薪金，並就晉升、職責等級改變及具競爭力薪酬水平作出調整建議。

### 年終花紅

派付年終花紅乃取決於本集團的業績表現，以及個別員工對本集團整體業務所作出的貢獻。

### 購股權計劃

本公司已採納上市後僱員購股權計劃，以激勵僱員及讓僱員參與本集團的發展及分享成果。合資格僱員已不時獲授於授出日期按市價計的購股權，賦予彼等權利認購本公司的普通股。上述計劃於二零一零年十一月二十九日屆滿後，不得據此再授出任何購股權。截至二零二零年十二月三十一日，已沒有根據該計劃而仍未行使的購股權。

### 退休福利

本集團按其經營所在國家的法定規定為僱員退休計劃作出供款。

## 董事的獲准許彌償條文

若干惠及本公司及其聯營公司(定義見香港公司條例)若干董事的獲准許彌償條文(定義見香港公司條例第469條)現正生效，並於整個財政年度內有效。

## 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期間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以及有關本公司企業管治常規的進一步資料，載於第45至64頁的企業管治報告內。

## 由審核委員會審閱

本年報已由審核委員會審閱。審核委員會的成員目前包括本公司的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)。

## 董事報告

### 公眾持股量

根據本公司所獲的公開資料，於本報告日期，就董事所知，本公司於本年度及截至本報告日期內一直遵照10%的公眾持股量規定（於上市時聯交所對本公司列明的規定）。

### 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（「星夢船舶貸款融資協議」）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（定義見星夢船舶貸款融資協議）。

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，以及提供借款人的一般企業用途。

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)星夢船舶貸款融資協議；(ii)水晶船舶貸款融資協議；(iii)500,000,000美元融資協議；及(iv)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。

於二零二零年十二月三十一日，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。星夢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。水晶船舶貸款融資協議項下原定於二零二零年五月十四日至二零二零年十一月三十日到期的本金付款及500,000,000美元融資協議項下原定於二零二零年七月二十四日至二零二一年一月三十日到期的本金付款已獲遞延，而遞延付款須於二零二一年六月三十日償還。

## 結算日後重大事項

- (a) 於二零二一年四月十五日，Ocean World Limited (「OWL」) 及 Darting Investment Holdings Ltd. (「Darting」) 分別認購 Dream Cruises Holding Limited (「Dream Cruises」) 的 207,182,790 股及 49,303,785 股新股份。OWL 及 Darting 均為 Dream Cruises 的現有股東，而 OWL 為本公司的直接全資附屬公司。於認購完成後，本集團 (透過 OWL) 及 Darting 分別持有 Dream Cruises 的已發行股本約 69.97% 及 30.03%。

OWL 及 Darting 就每股股份應付的認購價為 1,196,662.67 美元。OWL 就其新股份應付的總認購價約為 247,928,000 美元。該金額通過抵銷 Dream Cruises 及其直接全資附屬公司對本集團的等額公司間應償還貸款或應付餘額全額支付。Darting 就其新股份應付的總認購價為 59,000,000 美元，並以現金全額支付。

- (b) 於二零二一年五月七日，本公司相關財務債權人、合作夥伴及其他利益持份者已提供彼等正式書面協議 (惟須待若干債權人及其他利益持份者的信貸委員會及其他相關內部程序最終批准，方可作實)，內容有關概述以冀達成一個整體及有償付能力的本集團財務債項修訂和重列及資金重整交易 (「該交易」) 的關鍵條款的條款清單。

該交易的關鍵條款包括：

- (i) 將由 WSF 向 MV Werften Holdings Limited (「MVWH」) (本公司的間接全資附屬公司) 及／或其若干附屬公司提供的新 215,000,000 歐元後償有抵押貸款融資及 85,000,000 歐元的非公開參與資本，藉以為完成已部分完工的「水晶奮進號」及「環球夢號」船舶的建造及若干日常開支提供資金；
- (ii) 對本公司現有財務債項 981,050,000 美元作出修訂，以反映下列各項：
- (a) 大幅延長融資的到期日；及
- (b) 收窄及調和長達二十四個月的息差；
- (iii) 暫停由星夢郵輪、水晶郵輪及麗星郵輪實體各自訂立的 1,496,897,825 美元有抵押融資安排中的攤銷付款要求，直至 (a) 二零二三年六月二十九日及 (b) 自該交易實施之日 (「實施日期」) 起計二十四個月後當日之較早日期為止，並對受影響的每份攤銷時間表作相應調整；
- (iv) 保留本集團現有融資安排項下的所有擔保及抵押，並實施適當的有限信貸提升安排，包括授出新抵押及轉讓權利；
- (v) 根據本集團現有交付前融資安排可持續提取款項，以為完成已部分完工的「環球夢號」船舶的建造提供資金；
- (vi) 若干現有貸款人就「水晶奮進號」船舶主要按標準市場條款向本集團提供新的已承諾 280,000,000 歐元交付後財務融資。該筆融資將由本公司提供擔保；
- (vii) 暫停載有財務契約的本集團所有現有融資安排項下的財務契約測試，直至 (a) 二零二三年六月二十九日及 (b) 實施日期起計二十四個月後當日之較早日期為止，惟將重設為適當水平的最低流動資金契約除外；及
- (viii) 自二零二三年六月二十九日起，對所有現有財務契約進行全面重設，以反映適當的比率，於預期市場復甦的同時，有助執行有充足資金的商業計劃。

## 董事報告

### 結算日後重大事項(續)

此外，根據該交易的條款，本公司及／或其附屬公司將尋求於二零二一年十二月三十一日前籌集最少約154,000,000美元的額外流動資金(最終金額需經所有相關各方同意)。倘本公司及／或其附屬公司未能成功籌集該額外流動資金，本集團將推行額外流動資金籌集交易，包括：

- (i) 本公司進行價值不少於30,000,000美元的進一步股本注資；及
- (ii) 本公司與MVWH的若干全資附屬公司訂立由梅克倫堡-前波莫瑞州及WSF提供預計總額約124,000,000美元的有條件、已承諾備用貸款融資(最終金額需經所有各方同意)。該筆貸款將具有抵押性質及抵押的種類和金額可能會不時變更。

該交易建基於上文(a)段所載事項後本集團所獲經改善的流動資金。該交易為本集團提供進一步資金及穩定性，藉以建立一穩定渠道，為2019新型冠狀病毒病疫情限制放寬後的預期市場復甦的同時，可執行有充足資金的商業計劃。

該交易的實施須待所有相關各方簽訂最終文件並達成若干商業及法律先決條件後，方可作實。

### 核數師

綜合財務報表經由羅兵咸永道會計師事務所審核。該會計師行將於應屆股東週年大會上退任，惟符合資格並願意膺選連任。

代表董事會

丹斯里林國泰  
主席兼行政總裁

香港，二零二一年五月二十一日

## 企業管治報告

本公司的政策乃按照良好企業管治的適當準則管理本集團事務。本公司的主要企業管治常規於本企業管治報告(「企業管治報告」)中概述。

本公司已採用香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載於回顧年內有效的《企業管治守則》(「企業管治守則」)中所載列的原則及已遵守有關守則條文，惟守則條文A.2.1條及F.1.3條有關主席與行政總裁的角色區分以及公司秘書的匯報方式除外。有關偏離情況所考慮的原因分別於本企業管治報告第4及16節作出。

### 1. 董事會

董事會集體負責透過指導及監督本公司的事務以領導及監控本公司，並會以本公司的最大利益作出客觀決定。

董事會為履行妥善進行本公司業務的責任，於回顧年內，董事已出席季度定期董事會會議及其他按實際需要舉行的董事會臨時會議，以及董事委員會會議(倘適用)，亦已出席本公司於二零二零年六月二日舉行的股東週年大會(「二零二零年股東週年大會」)，以回答本公司股東的提問(如有)。各董事於上述會議的出席率詳情載列於本企業管治報告第8節。

董事會負責監察及提升本集團業務的整體管理及發展，包括考慮及制訂本公司的整體策略及目標，同時給予管理層高度自主權以營運及發展本集團的業務。

各董事持續就本公司事務給予適當時間及關注。儘管在董事會所授予之職權範圍內，管理層會負責本公司日常運作之管理及行政事宜，須留待董事會決定的事項的正式一覽表包括：

- (a) 整體策略方針；
- (b) 年度營運計劃；
- (c) 年度資本開支計劃；
- (d) 重大收購及出售；
- (e) 重大資本項目；及
- (f) 監控本集團的經營及財務表現。

本公司已與各個別董事訂立正式委任書，當中載有主要委任條款及條件。各董事理解有關的授權安排。

全體董事獲提供就其可能面對的法律行動作出的適當投保安排。

## 企業管治報告

### 2. 董事會組成

董事會目前由六名董事組成，包括三名執行董事及三名獨立非執行董事（「獨立非執行董事」）。本公司及聯交所網站已存置本公司董事的最新名單，列明董事的職責、職能及其是否為獨立非執行董事。各董事的履歷詳情、技能及經驗載列於本公司年報「董事及高級管理人員履歷」一節。於回顧年內及直至本報告日期的董事名單如下：

#### 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)(於二零二零年八月二十八日辭任)

區福耀先生(別名Colin Au先生)(副行政總裁兼集團總裁)(於二零二零年八月二十八日獲委任)

陳錦興先生(財務總監)(於二零二零年八月二十八日獲委任)

#### 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

於回顧年內，董事會成員的組成曾有下列變動：

- (a) 林拱輝先生於二零二零年八月二十八日辭任本公司執行董事兼副行政總裁；
- (b) 區福耀先生於二零二零年八月二十八日獲委任為本公司執行董事兼副行政總裁；及
- (c) 陳錦興先生於二零二零年八月二十八日獲委任為本公司執行董事。

於整個年度任何時間，所有公司通訊中均已披露按董事類別的董事會組成，包括執行董事及獨立非執行董事姓名。

### 3. 獨立非執行董事

董事會擁有由執行董事及獨立非執行董事組成的均衡組合，具有強大的獨立元素。本公司一直維持充足獨立非執行董事人數，當中至少一名獨立非執行董事具備上市規則所規定的適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。於整個回顧年度，共有三名獨立非執行董事，佔董事會成員人數一半或以上。彼等提供獨立、富建設性及知情意見對本公司制定策略及政策作出貢獻。彼等亦負責參與董事會會議，提供獨立的意見、處理潛在利益衝突、應邀出任董事委員會委員及仔細審閱本公司的表現及報告。透過定期出席及積極參與董事會及相關董事會轄下的委員會會議（視具體情況而定），本公司的獨立非執行董事以其技能、專業知識、不同背景及資歷向董事會及其任職的任何董事委員會作出貢獻。

本公司全體獨立非執行董事均有出席本公司二零二零年股東週年大會，以回答會上的提問。本公司獨立非執行董事的會議出席率詳情載列於本企業管治報告第8節。

### 3. 獨立非執行董事(續)

本公司與各獨立非執行董事均已訂立正式委任書，據此，全體獨立非執行董事獲委任固定年期一般為不超過約兩年，並於其上次獲股東重選連任的年度後第二年召開的股東週年大會結束時屆滿，惟須根據本公司的公司細則在股東週年大會上輪值退任。

於回顧年內，並無於董事會任職超過九年的獨立非執行董事須退任重選。

### 4. 主席及行政總裁

企業管治守則的守則條文A.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。丹斯里林國泰(「丹斯里林」)為本公司主席兼行政總裁。鑒於丹斯里林(i)自本公司於一九九三年成立時已加入本集團；(ii)於休閒及娛樂行業擁有豐富的經驗；及(iii)於考慮並制訂本公司的整體策略和目標時，能領導董事會，因此，董事會認為丹斯里林身兼主席與行政總裁兩職屬合適及符合本公司利益。丹斯里林可讓董事會擁有一名熟悉本集團業務的主席而有所獲益，彼亦有能力為討論提供指引，並就重大事項及發展向董事會作出及時簡報。

鑒於董事會組合均衡，於回顧年內擁有三名獨立非執行董事(佔董事會成員人數一半或以上)，並由獨立非執行董事擔任副主席，故董事會認為董事會內具有強大的獨立元素，可行使獨立判斷並提供足夠的監察和制衡。董事會將會不時評估主席兼行政總裁由一人同時兼任是否適合，並確保是項安排將繼續符合本公司及其股東的整體利益。

於回顧年內，主席(亦為本公司行政總裁及執行董事)繼續履行作為主席的職責，概述如下：

- (1) 確保董事會會議上所有董事均適當知悉當前的事項；
- (2) 確保全體董事均及時收到有關本集團業務的充足文件及資訊以及有關資訊為準確清晰及完備可靠；
- (3) 領導董事會，確保董事會有效運作及履行其職責，確保所有重要及適當事宜及時交由董事會討論；
- (4) 確保公司制定及維持良好的企業管治常規及程序；
- (5) 鼓勵董事全力投入董事會事務，倘彼等有不同見解可提出其疑慮，並以身作則，確保董事會行事符合本公司最佳利益；
- (6) 於並無其他董事在場下與獨立非執行董事進行一次會議；
- (7) 確保與股東間具備有效溝通體系，並鼓勵股東出席股東大會，董事會及轄下委員會成員可於會上回答股東的提問；及
- (8) 提倡開明文化，鼓勵全體董事公開分享彼等有關本公司事務及事宜的意見，並確保董事有權接觸高級管理人員，而高級管理人員將盡力對董事提出的問題盡快作出全面的回應。

## 企業管治報告

### 5. 委任、重選和罷免董事

本公司就董事委任及重選具正式、經審慎考慮並具透明度的程序。本公司已成立提名委員會以負責提名合適人選委任為新董事或考慮重選本公司退任董事。提名委員會的職能詳情載列於本企業管治報告第11節。

根據本公司的公司細則，各董事(包括有指定任期的董事)至少每三年輪值退任一次，而為填補臨時空缺而獲董事會委任的董事須於獲委任後的首次股東大會上由股東重選。

全體董事於獲委任時應要求向董事會披露於公眾公司或組織擔任的任何董事職務及其他重要職務，並就任何變動定期持續提供最新資料且示明所涉及的時間。

### 6. 董事培訓

全體董事(包括獨立非執行董事)須及時了解作為董事的集體職責及本公司的業務及動向。新董事獲委任時，將獲得全面正式的就任須知，內容涵蓋本集團的業務及上市公司董事的法定及規管職責，並獲提供由香港公司註冊處發出的「董事責任指引」、香港董事學會刊發的「董事指引」及「獨立非執行董事指南」以及聯交所刊發的「董事會及董事指引」。全體董事獲提供有關法規、上市規則及企業管治常規等的最新變動或重大發展的持續更新及簡報，涵蓋廣泛主題，包括(其中包括)董事的職責、董事買賣證券、內幕消息、財務資料及一般性資料的披露責任、以及與須予公佈交易、關連交易及企業管治有關的規則及法規。

於二零二零年內，全體董事獲提供充分及詳細的每月更新及業務更新，載有對本集團的表現、狀況、近期發展及前景(倘適用)的均衡及容易理解的評估，以向董事提供本集團事務的最新情況，便於彼等履行其職責。

全體董事亦獲鼓勵參與持續專業發展計劃(費用由本公司承擔)，以更新及提升其知識及技能以履行董事職責及責任，並將定期向本公司更新及確認其已參加有關計劃及接受培訓。本公司相應保留及更新各董事接受培訓的記錄。

## 6. 董事培訓(續)

於二零二零年各董事參與持續專業發展計劃的情況概述如下：

	培訓類型
<b>執行董事：</b>	
丹斯里林國泰(主席兼行政總裁)	A, B
林拱輝先生(附註(1))(副行政總裁)	A, B
區福耀先生(附註(2))(副行政總裁兼集團總裁)	A, B
陳錦興先生(附註(3))(財務總監)	A, B
<b>獨立非執行董事：</b>	
史亞倫先生(副主席)	A, B, C
林懷漢先生	A, B, C
陳和瑜先生	A, B, C

附註：

- (1) 於二零二零年八月二十八日辭任執行董事兼副行政總裁。  
 (2) 於二零二零年八月二十八日獲委任為執行董事兼副行政總裁。  
 (3) 於二零二零年八月二十八日獲委任為執行董事。

- A: 出席內部簡介及／或閱讀相關材料  
 B: 閱讀有關董事的職責及責任的材料  
 C: 出席適用法例、規則及規例更新的培訓／研討會／討論會

## 7. 董事會會議

本公司定期董事會會議乃季度召開，每年至少四次，而董事會臨時會議則於必要時召開。召開董事會定期會議發出至少十四天的正式通知，至於任何其他董事會臨時會議則會發出合理通知予所有董事。召開董事會定期會議的通知及議程初稿會發送全體董事，供董事表達意見及考慮，而董事皆有機會提出商討事項列入董事會定期會議議程。董事會定期會議(其他所有會議，則在切實可行的情況下)的文件在有關會議日期至少三天前(或其他協定時間內)送交全體董事或董事會轄下委員會各成員(視情況而定)。所有董事均有權經獨立途徑自行接觸高級管理人員，高級管理人員會盡力對董事提出的問題作出迅速及全面的回應。

本公司將繼續向董事會及其轄下委員會提供充足的適時資料。董事會文件及相關資料的形式及素質足以讓董事會在掌握有關資料的情況下作出決定。

於回顧年內，除舉行四次定期董事會會議外，鑒於本集團面對經營環境轉變帶來挑戰下的業務需要，自二零二零年九月以來按每週一次頻率已召開及舉行合共十九次董事會臨時會議，以此為董事就檢討本集團的最新業務更新提供正式場合，以及給予機會商討須董事會作決定或批准的本集團事務。

## 企業管治報告

### 7. 董事會會議(續)

本公司的公司秘書(「公司秘書」)協助主席為每次董事會會議及董事委員會會議編製議程。於合理時間內將董事會會議及董事委員會會議記錄的初稿發送全體董事或董事委員會的個別成員(視情況而定)供彼等表達意見，以及最終定稿供彼等作記錄之用。董事會、審核委員會、提名委員會、購股權委員會以及董事會就特定交易目的而成立的任何其他專責委員會會議的會議記錄由公司秘書備存，而薪酬委員會會議的會議記錄則由集團人力資源部主管(作為薪酬委員會秘書)備存。任何董事在發出合理通知後，該等會議記錄可供其查閱。

董事會已商定程序，讓董事可在適當的情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司支付，以協助董事履行職務。

若有董事或主要股東在重大交易中有利益衝突，建議交易將於董事會會議上審閱，會上董事會可考慮(倘適當)對該等建議交易授出原則性批准，並授權批准最終建議方案可進一步以書面決議案方式議決或由就此事項成立的董事委員會審批，於此情況下，根據上市規則及本公司的公司細則規定，任何由於彼自身或其聯繫人的利益而被視為於建議交易中擁有重大利益的董事，須放棄就相關決議案投票表決。

本公司的公司細則及百慕達法律均允許本公司董事以(其中包括)電話或電子設備方式出席董事會會議，相關出席須視為親身出席董事會會議。

### 8. 董事的出席率及付出的時間

截至二零二零年十二月三十一日止年度，各董事於董事會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會會議及股東大會的個人出席記錄載列如下：

	出席率/舉行的會議次數				
	董事會會議	審核委員會會議	薪酬委員會會議	提名委員會會議	二零二零年股東週年大會
<b>執行董事：</b>					
丹斯里林國泰 <sup>(附註(1))</sup> (主席兼行政總裁)	23/23	-	1/1	1/1	1/1
林拱輝先生 <sup>(附註(1)及(2))</sup> (副行政總裁)	2/2	-	-	-	1/1
區福耀先生 <sup>(附註(3))</sup> (副行政總裁兼集團總裁)	21/21	-	-	-	-
陳錦興先生 <sup>(附註(4))</sup> (財務總監)	21/21	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事：</b>					
史亞倫先生(副主席)	22/23	2/2	1/1	1/1	1/1
林懷漢先生	23/23	2/2	1/1	1/1	1/1
陳和瑜先生	23/23	2/2	-	-	1/1

附註：

- (1) 丹斯里林國泰為林拱輝先生的父親。
- (2) 於二零二零年八月二十八日辭任執行董事兼副行政總裁。
- (3) 於二零二零年八月二十八日獲委任為執行董事兼副行政總裁。
- (4) 於二零二零年八月二十八日獲委任為執行董事。

## 9. 董事委員會

董事會已成立若干董事委員會，包括審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及購股權委員會，並會因應投資及／或就特定交易（倘適用）成立任何其他專責董事委員會，該等委員會具有清晰的職權範圍，至少包括企業管治守則訂明的特定職責。所有相關董事委員會須遵守其職權範圍的規定，向董事會匯報彼等的決定或建議。審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的現行職權範圍在聯交所及本公司網站可供查閱。所有董事委員會獲提供充足資源，倘其認為有需要時可諮詢獨立專業意見以便履行其職責，根據企業管治守則的規定，費用由本公司支付。

## 10. 薪酬委員會

董事會已成立薪酬委員會，並有特定書面職權範圍，清晰界定薪酬委員會的角色、授權及職能以及企業管治守則訂明的特定責任。薪酬委員會由三名成員組成，大部分為獨立非執行董事。薪酬委員會主席為獨立非執行董事史亞倫先生，其他成員為丹斯里林（本公司主席兼行政總裁）及獨立非執行董事林懷漢先生。

概無董事或其任何聯繫人參與釐定其自身的薪酬。丹斯里林為薪酬委員會成員，須參與制定其他執行董事（如有）（不包括其聯繫人）薪酬的建議，以待薪酬委員會作出周詳考慮，並將於薪酬委員會考慮其或其聯繫人的薪酬時放棄投票。

薪酬委員會的主要職責如下：

- (a) 就本公司全體董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，以及就制訂薪酬政策而設立正規且具透明度的程序，審閱並向董事會作出建議；
- (b) 透過參照董事會訂立的企業目的及目標，檢討及批准管理層的薪酬建議；
- (c) 審閱及釐定各執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，包括實物福利、退休金權利及賠償金額（包括因喪失或被終止職務或委任的任何賠償）；檢討非執行董事（包括獨立非執行董事）的酬金並向董事會作出建議；以及考慮可資比較公司支付的薪酬、付出的時間及職責以及本集團內其他職位的僱用條件；
- (d) 審批就執行董事及高級管理人員因喪失或被終止職務或委任涉及的賠償，確保該等補償符合合約條款；否則，補償亦須公平而不致過多；
- (e) 審批有關董事因行為不當而遭辭退或罷免的賠償安排，確保該等安排符合合約條款；否則，補償亦須合理恰當；
- (f) 確保並無董事或其任何聯繫人參與釐定其本身的薪酬；
- (g) 如有需要，向股東建議如何就根據上市規則需要股東批准的任何董事服務合約投票；及
- (h) 考慮董事會可能指定的其他議程。

## 企業管治報告

### 10. 薪酬委員會(續)

於二零二零年內，薪酬委員會已(其中包括)：

- (a) 考慮、審閱及(倘適用)釐定執行董事及若干高級管理人員的特定薪酬待遇(包括年終花紅、實物福利、退休金權利及賠償金額，如有)；
- (b) 建議截至二零一九年十二月三十一日止年度的董事袍金(已於二零二零年股東週年大會上獲本公司股東批准)；及
- (c) 建議截至二零二零年十二月三十一日止年度的董事袍金(已於二零二零年十二月支付，並已獲董事會於董事會會議上批准，各董事於商議其本身薪酬時已避席及放棄表決)。

回顧年內付予高級管理人員的薪酬詳情已於綜合財務報表附註34內所載的「主要管理人員酬金」分節內按薪酬等級披露。

### 11. 提名委員會

董事會已成立提名委員會，並有特定書面職權範圍，清晰界定提名委員會的角色、授權及職能以及企業管治守則訂明的特定責任。提名委員會由三名成員組成，大部分為獨立非執行董事。提名委員會主席為獨立非執行董事史亞倫先生，其他成員為丹斯里林(本公司主席兼行政總裁)及獨立非執行董事林懷漢先生。

提名委員會已就董事提名及董事會成員多元化採納「董事提名及董事會多元化政策」(「該政策」)。

提名委員會根據其職權範圍的主要職責如下：

- (a) 制訂、檢討及更新(如適用)提名董事的政策，其中包括(該政策)從多元化角度以配合本公司的業務模式／企業策略及／或滿足任何特定需要；
- (b) 至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識、經驗、服務年期及多元化因素)，並就任何為配合本公司的企業策略而擬對董事會作出的變動提出建議；
- (c) 經考慮該政策，物色候選人並向董事會提名以待董事會批准任命；
- (d) 就委任、重新委任獨立非執行董事或在質疑其獨立性時評核獨立非執行董事的獨立性及承諾投入的時間，審閱獨立非執行董事就其獨立性而作出的年度確認及承諾投入的時間；及根據上市規則的規定作出相關披露；
- (e) 檢討董事履行其責任時所作出的貢獻，並評核董事有否投放足夠的時間履行其職責；
- (f) 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及行政總裁)繼任計劃向董事會提出建議；
- (g) 根據適用規則及規例，檢討就該政策作出的披露(倘適用)；及
- (h) 作出任何能使提名委員會履行董事會所賦予的權力及職能的事情。

## 11. 提名委員會(續)

於二零二零年內，提名委員會已(a)檢討董事的貢獻及評估董事就履行職責及責任所投放的時間是否足夠；(b)檢討董事會的架構、人數及組成及評估獨立非執行董事的獨立性；(c)於審慎考慮後，根據本公司的業務模式／企業策略，經考慮(其中包括)退任董事的資歷、經驗、專長、該政策所載其他董事會多元化因素後，提名有關退任董事作重新委任，而在提名一名退任獨立非執行董事作重新委任時，並且考慮上市規則所載評估董事獨立性的各項因素後作出提名；及(d)檢討及建議董事會委任區福耀先生為本公司執行董事兼副行政總裁以及陳錦興先生為本公司執行董事。

本公司認同在一個具備多元化特性的董事會內，其成員擁有符合本公司業務需要的技能、知識及經驗的均衡組合所帶來的利益。經充分考慮該政策(包括其中所載的多元化角度)及本公司的繼任計劃，就提名委員會的提名，董事會已(a)推薦於本公司二零二零年股東週年大會上重選林拱輝先生為本公司執行董事及林懷漢先生為本公司獨立非執行董事(兩人均根據本公司的公司細則第99條輪值退任)。就建議重選退任獨立非執行董事(即林懷漢先生)而言，本公司已於日期為二零二零年四月二十七日的致股東通函內涵蓋董事會認為彼為獨立及建議彼重選的理由。林懷漢先生已符合上市規則第3.13條所載的獨立性指引規定，皆因彼乃獨立於本公司管理層及任何主要股東群體，且並無任何業務或其他關係而可能干擾其行使獨立判斷。上述各退任董事已於二零二零年股東週年大會上以個別決議案獲股東重選連任；及(b)批准委任區福耀先生為本公司執行董事兼副行政總裁及陳錦興先生為本公司執行董事，自二零二零年八月二十八日起生效。

在本公司二零二零年股東週年大會上重新委任上述退任董事後，董事會已：

- (a) 根據本公司的公司細則，重新委任丹斯里林國泰為本公司主席及史亞倫先生為本公司副主席，任期直至本公司二零二一年股東週年大會結束為止；
- (b) 重新委任史亞倫先生、丹斯里林國泰及林懷漢先生為薪酬委員會成員，任期直至本公司二零二一年股東週年大會結束為止，並重新委任史亞倫先生為薪酬委員會主席；
- (c) 重新委任史亞倫先生、丹斯里林國泰及林懷漢先生為提名委員會成員，任期直至本公司二零二一年股東週年大會結束為止，並重新委任史亞倫先生為提名委員會主席；及
- (d) 重新委任陳和瑜先生、史亞倫先生及林懷漢先生為審核委員會成員，任期直至本公司二零二一年股東週年大會結束為止，並重新委任陳和瑜先生為審核委員會主席。

## 企業管治報告

### 11. 提名委員會(續)

有關董事提名及董事會多元化的該政策，包括所設定目標及於實現該等目標的進展的概要載列如下：

- (a) 本公司董事會應擁有符合本公司業務需要的技能、經驗及專長的多元化組合。董事會應擁有由執行董事及非執行董事(包括獨立非執行董事)組成的均衡組合；
- (b) 提名委員會有責任主導有關董事會委任的過程以及物色及提名適當人選以供董事會批准，以及有關委任或重新委任(視乎情況而定)新董事會成員提名人選及／或退任董事進入董事會，以及至少每年檢討董事會的架構、人數及組成(包括從技能、知識、經驗、服務年期及多元化角度考量)；
- (c) 提名委員會及董事會確認董事會多元化有利支持本公司的策略目標及可持續發展，於董事會委任過程中將充分考慮本公司的業務模式／企業策略及／或特定需要；
- (d) 揀選候選人(包括新董事會成員提名人選及退任董事)及最終董事會委任及重新委任將基於候選人可為董事會帶來的優勢及所作的貢獻，並充分考慮於該政策所載揀選標準，包括董事會多元化的裨益；
- (e) 於任何特定時候，提名委員會可(倘適合)尋求從一方面或多方面改善董事會多元化(包括但不限於背景、技能、知識、業務經驗、專業技能、服務年期、年齡及／或性別多元化)，向董事會作出推薦，及衡量相應進展；及
- (f) 於回顧年內，於評估提名退任董事重新委任時，提名委員會已充分考慮該政策所載之揀選標準，包括(其中包括)以下：
  - (i) 將繼續完善現有董事會架構的各退任董事的資歷、技能、專長及背景；
  - (ii) 各退任董事的其他相關詳情，包括(其中包括)其他承擔職務及對本公司業務及事務投入充足時間的能力；及
  - (iii) 按提名委員會認為合適考慮配合本公司的業務模式及滿足任何特定需要，維持董事會多元化，考慮(包括但不限於)背景、技能、知識、業務經驗、專業技能、服務年期、年齡及／或性別等因素。

## 12. 審核委員會

董事會已成立審核委員會，並有特定書面職權範圍，清晰界定審核委員會的角色、授權及職能以及企業管治守則訂明的特定責任。審核委員會由三名成員組成，全部為獨立非執行董事。審核委員會主席為陳和瑜先生，其他成員為史亞倫先生及林懷漢先生。所有擔任審核委員會成員的董事均並非本公司現任外聘核數師的過往合夥人。

董事會及審核委員會就甄選及重選外聘核數師事宜並無意見分歧。審核委員會向董事會建議，待股東於即將舉行的股東週年大會上批准後，將重新委任羅兵咸永道會計師事務所為本公司外聘核數師。董事會贊同審核委員會對重新委任外聘核數師的建議。

審核委員會的主要職責如下：

- (a) 主要負責就委任、重新委任及罷免外聘核數師、批准委任外聘核數師的酬金及條款以及處理任何有關辭任或罷免該核數師的問題向董事會提出建議；
- (b) 按適用標準審閱及監察外聘核數師的獨立性及客觀性及監察核數程序的有效性，於核數工作開始前，先與外聘核數師討論核數性質及範疇以及有關匯報的責任，並在牽涉多於一間負責核數的公司時確保互相協調；
- (c) 制訂及執行委任外聘核數師提供非核數服務的政策，及就其認為任何須採取行動或改善的事項向董事會匯報，並識別及提出建議；
- (d) 擔任本公司與外聘核數師之間的主要代表，以監察兩者之間的關係；
- (e) 監察本公司的財務報表及年度報告及賬目、半年度報告及（倘編製刊發）季度報告的完整性，並於呈交董事會前審閱當中所載有關財務申報的重大意見，並應特別針對下列事項：
  - (i) 會計政策及實務的任何變更；
  - (ii) 涉及重要判斷的地方；
  - (iii) 因核數而出現的重大調整；
  - (iv) 持續經營的假設及任何保留意見；
  - (v) 是否遵守會計準則；及
  - (vi) 是否遵守有關財務匯報的上市規則及法律規定；
- (f) 就有關上文(e)項，
  - (i) 審核委員會成員應與董事會及高級管理人員聯絡，而審核委員會須至少每年與核數師開會兩次；及
  - (ii) 審核委員會應考慮於報告及賬目中所反映或可能需要反映的任何重大或不尋常事項，並應適當考慮任何由本公司負責會計及財務匯報職能的職員、監察主任或核數師提出的事項；

## 企業管治報告

### 12. 審核委員會(續)

- (g) 審閱外聘核數師給予管理層的審核情況說明函件、核數師就會計記錄、財務賬目或監控系統向管理層提出的任何重大疑問及管理層作出的回應；
- (h) 確保董事會將及時回應外聘核數師給予管理層的審核情況說明函件中提出的問題；
- (i) 審閱本公司的財務監控、風險管理及內部監控系統；
- (j) 與管理層商討風險管理及內部監控系統以確保管理層履行其職責，建立有效的系統，包括考慮本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及有關預算是否足夠；
- (k) 檢討內部核數程序，確保內部與外聘核數師之間工作的協調，並確保內部審核功能在本公司內擁有足夠資源運作及具適當地位，以及檢討及監察其成效；
- (l) 檢討本集團的財務及會計政策及實務；
- (m) 檢討就本公司僱員可在保密情況下就財務匯報、內部監控或其他事務可能發生的失當行為表達關注的安排；並確保有合適安排，以就此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當的跟進行動；
- (n) 應董事會的委派或主動就有關風險管理及內部監控事宜的任何重要調查結果及管理層對該等結果的回應進行研究；及
- (o) 研究其他由董事會界定的議題。

於二零二零年內，審核委員會已(其中包括)：

- (a) 審閱截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零二零年六月三十日止六個月的財務報告；
- (b) 審閱內部及外聘核數計劃；
- (c) 審閱內部及外聘核數報告；
- (d) 審閱風險管理計劃報告；
- (e) 檢討本集團的風險管理及內部監控系統，包括(其中包括)考慮本公司在會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及有關預算是否足夠；
- (f) 審閱董事報告「關連交易」一節及截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務報表附註36所載的關連交易及重大關聯方交易；
- (g) 於呈交董事會審閱前審閱截至二零一九年十二月三十一日止年度的環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)報告；

## 12. 審核委員會(續)

- (h) 於呈交董事會審閱前審閱每半年一次的有關執行打擊洗錢計劃(「打擊洗錢計劃」)的報告；
- (i) 研究委任外聘核數師(包括核數費用的建議)；
- (j) 研究委聘外聘核數師提供非核數服務；
- (k) 與內部及外聘核數師定期進行討論，確保彼此之間工作的協調；
- (l) 與管理層及內部審核團隊定期進行討論，確保本集團的內部審核功能擁有足夠資源運作及在本公司具適當地位；及
- (m) 向董事會匯報其對上文(a)至(j)項所載事項的審閱結論及建議。

## 13. 核數師酬金

於二零二零年，就本公司外聘核數師提供的核數服務已付／應付的酬金為2,000,000美元。於同年度內，就外聘核數師提供的非核數相關服務已付／應付的費用為300,000美元，當中200,000美元有關稅務服務費用及100,000美元有關顧問服務費用。

## 14. 企業管治職能

董事會亦集體負責履行企業管治職責，該等職責的職權範圍為企業管治守則所規定：

- (a) 制訂及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 制訂、檢討及監察本公司適用於僱員及董事的有關利益衝突及合規情況的政策及程序；及
- (e) 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及在企業管治報告內的披露。

於二零二零年內，根據企業管治守則，董事會已履行(其中包括)下列企業管治職能：

- (a) 檢討經董事會採納並於二零一三年推行的本集團打擊洗錢計劃的進展及落實情況，目的是為了監督及確保妥為落實執行打擊洗錢計劃及其成效，以確保遵守與打擊洗錢、反恐怖主義及經濟制裁有關的所有適用法律及法規；
- (b) 檢討及修改打擊洗錢委員會、風險管理委員會及披露委員會的組成以及批准對其各自的政策／約章作出相應修訂及其他輕微的變更(如有)；及
- (c) 經考慮董事委員會就各自負責領域發出的相關報告及意見，省覽及審閱本公司在企業管治守則方面的合規情況以及在企業管治報告內披露的資料。

## 企業管治報告

### 15. 董事會權力的轉授

董事會不時於其認為適當的時候將其管理及行政功能方面的權力轉授予管理層，並就管理層的權力(包括在何種情況下管理層須向董事會匯報以及須取得董事會事先批准)給予清晰的指引。

此外，董事會已成立數個董事委員會，並向該等委員會轉授若干職能及責任，載列於其各自的職權範圍內，有關薪酬委員會、提名委員會及審核委員會的詳情於本企業管治報告第10至12節作出。

### 16. 公司秘書

公司秘書協助及支援董事會以確保董事會成員之間資訊交流良好以及遵循董事會政策及程序。公司秘書為本集團僱員及對本集團事務有全面了解。公司秘書的甄選、委任或罷免須由董事會於該有關情況發生時在董事會會議上以適當方式批准。

公司秘書負責就董事會事務向董事會匯報。而在公司秘書及行政事務方面，公司秘書則向企業事務行政副總裁匯報並直至二零二零年六月為止，自此在回顧年內餘下期間一直向財務總監(彼於二零二零年八月二十八日獲委任為本公司執行董事)匯報。所有董事在需要時均可獲公司秘書就董事會程序及企業管治事宜提供意見及服務。企業管治守則的守則條文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，然而董事會認為，為有效履行公司秘書的職責及責任，應維持目前的安排。

於二零二零年十月二十八日，譚雪蓮女士已辭任本公司的公司秘書而翁美儀女士已於董事會會議上獲董事會委任為本公司的公司秘書。於回顧年內，公司秘書已參與不少於十五小時之相關專業培訓。

### 17. 風險管理及內部監控

董事會對本集團風險管理及內部監控系統負有最終責任，透過多項常規及已確立並不時作出更新的相關政策及程序管理該等系統。本集團的風險管理及內部監控系統經由直接匯報審核委員會的本集團內部審核功能(即內部審核部門)不時評估其有效性及合規性。此外，本集團採納風險管理架構及程序以及相關政策與手冊，據此，審核委員會已獲授監控風險管理事項的權力及職責，並須向董事會報告其調查結果及建議以供確認。該系統旨在合理(但並非絕對)保證並無重大失實陳述或損失。

本集團風險管理及內部監控系統的主要特點、過程及程序如下：

- (a) 本公司設有正式的組織架構，清晰界定本集團管理層職務、責任及匯報機制。
- (b) 董事會委託多項職責予多個獲適當授權的委員會，以執行及監察運作程序及風險管理及內部監控系統。該等委員會定期舉行會議，以商討財務、營運及管理事宜。

## 17. 風險管理及內部監控(續)

- (c) 管理層員工之間不同級別的職責委託受多項政策及指引監管，以維持問責及責任制度。
- (d) 本集團制定多項政策，以監管僱員於執行職務時秉持崇高道德及誠信。
- (e) 由管理層頒佈、經不時檢討及更新的標準營運手冊、指引及指令載列多項政策及程序，以確保符合風險管理、內部監控及相關法例及法規。
- (f) 本公司設有策略性計劃、年度預算及目標訂立程序，當中包括對業務各方面的預測，連同所有營運層面的詳盡檢討。董事會負責審閱及批核預算。
- (g) 本公司設有全面的管理及財務會計系統，向管理層提供財務及營運表現量度指標，以及作申報及披露用途的相關財務資料。
- (h) 業務表現趨勢及預測以及實際表現、現金流量報告及其他相關的業務／財務／營運統計數據由各自的營運單位檢討及密切監察，並由管理委員會定期監管。
- (i) 監管及法定合規事宜乃經由披露委員會、法律及合規部主管、公司秘書及內部核數師監察，以輔助董事會適當管理有效的企業管治常規及要求。
- (j) 本集團實施附設支援政策與手冊的風險管理(「風險管理」)框架及計劃。風險管理框架載列董事會、審核委員會及風險管理委員會(「風險管理委員會」)的監督權限及責任，而風險管理委員會於行政管理級別成立及得到風險管理部門(「風險管理部門」)協助。

風險管理框架採納「由上而下」及「由下而上」方法以管理風險。「由上而下」方法強調董事會透過審核委員會及風險管理委員會作出的嚴格監督，向業務單位提供領導及指引，並引領本集團前往計劃中的方向。「由下而上」方法主要倚賴業務單位於識別及優先處理風險方面進行的風險識別及監控自我評估。

風險管理框架乃根據一個「三線防範」管治模式以管理其於所有層面及景況的風險。

- 第一道防線－業務單位負責識別、減輕、監察及向上級報告彼等各自的風險。
- 第二道防線－風險管理部門監察風險管理系統及促使遵循風險管理框架及計劃。為有效落實風險管理系統向業務單位提供意見及指引。
- 第三道防線－內部審核部門獨立評估風險管理系統是否充分及有效。

二零二零年度風險管理行動乃根據風險管理計劃進行。風險管理委員會、風險管理部門及有關單位每年兩次會面以討論風險管理計劃的詳情、評估及評定本集團承受的重大風險程度及各項行動計劃，以及進行季度跟進(如適用)。此外，內部審核部對風險管理計劃的有效性進行獨立檢討。

本公司使用一套內部開發的軟件，以追蹤風險管理方法及記錄風險水平。

## 企業管治報告

### 17. 風險管理及內部監控(續)

(k) 本集團設有不當及疑屬詐騙行為的舉報機制。本集團設有舉報制度，所有舉報的個案均由舉報委員會詳加考慮。

(l) 內部審核部門負責監察本集團的內部管治，及就管理層維持及執行健全的內部監控系統時遵守已批核的政策、程序及標準向董事會提供客觀保證。

以風險為基準的方法制定的年度內部審核計劃由審核委員會審閱及批核。載有監控不足之處及補救行動的內部審核報告乃於審核完成後發出予有關分部／部門主管，而已發出的報告摘要則每半年載入在提呈審核委員會會議的進度報告內。

(m) 於二零二零年，董事會透過審核委員會已進行(a)每年兩次檢討本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至二零二零年六月三十日止六個月期間的風險管理及內部監控系統(包括財務監控、運作監控及合規監控等所有重大監控)是否有效；及(b)截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度檢討以確保本公司在會計、內部審核及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗、培訓課程及有關預算足夠。檢討乃以管理層、外聘及內部核數師提交的定期報告作依據。

有關處理及發佈內幕消息的程序和內部監控措施，本公司採納「內幕消息披露政策」，該政策載有給予本集團董事、高級職員及所有相關僱員(有可能擁有未刊發的內幕消息)的指引，以確保本集團的內幕消息是根據適用法律及法規以平等及適時的方式向公眾發佈。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，董事會已透過審核委員會進行年度檢討及考慮以下各項範疇：

- (a) 自上年檢討後，已考慮到重大風險的性質及嚴重程度的轉變，以及本公司應付其業務轉變及外在環境轉變的能力。
- (b) 管理層持續監察風險及內部監控系統的工作範疇及素質，及(如適用)其內部審核部門及其他保證提供者的工作。
- (c) 每年兩次向董事會共享及傳達風險管理及內部監控系統的持續程序及詳盡監控結果。
- (d) 期內並無發生重大監控失誤或發現重大監控弱項，以及因此導致的後果或情況對本公司的財務表現或情況已產生、可能已產生或將來可能會產生重大影響。
- (e) 本公司有關財務報告及上市規則合規的程序一直有效運作。

董事會認為本集團現正維持一個切合其營運水平的合理穩健且有效的風險管理及內部監控系統。

## 18. 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十二月三十一日止年度有效的上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)，作為董事進行證券交易的行為守則。各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十二月三十一日(包括首尾兩日)年度期間，彼等已遵守於所述年度有效的上市規則附錄十內的標準守則所載的規定準則。本公司亦已將標準守則擴大至本公司最近期年報所載或經董事會不時議決的高級管理人員於買賣本公司證券時亦適用。

## 19. 財務匯報

董事負責編製每個財政年度的財務報表，該等財務報表須真實及公平地反映該年度本公司及本集團的財政狀況及本集團的業績及現金流量。於編製截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表時，董事已(i)選定合適的會計政策及貫徹應用；(ii)作出審慎合理的判斷及估計；及(iii)按持續經營基準編製財務報表。除綜合財務報表附註2(b)「持續經營」及附註42「結算日後重大事項」所披露外，董事會並不知悉與任何事項或情況有關的任何重大不確定因素，從而可能導致對本公司的持續經營能力有重大疑慮。獨立核數師報告訂明核數師對本公司財務報表的申報責任。

董事會致力在所有根據法定及／或監管要求發佈的公司通訊中對本集團的狀況作出平衡、清晰及容易理解的評審，包括年度報告及中期報告，以及上市規則規定的其他財務披露。

全體董事每月均獲提供最新資料，有關資料以充分詳盡的方式對本集團的表現、狀況、最新發展及前景(如適用)作出不偏不倚及易於理解的評估，並定期獲提供有關本公司業務及財務資料的相關報告及最新資料，使董事了解本集團事務，以履行其職責。闡明本公司的企業策略及長遠業務模式以及對本公司的環保政策及表現的論述、遵守相關法律及法規以及與主要持份者的關係於本公司年報「管理層有關財務狀況及經營業績的討論及分析」一節闡釋，以補充對本公司業務的發展、表現及狀況的了解。

## 20. 與股東的溝通

董事會致力鼓勵及維持透過多種方法與股東恒常對話。董事會已制定股東通訊政策，有關政策會進行定期檢討，確保採取適當步驟保持與股東有效聯繫。本公司透過刊發通告、公佈、通函、中期報告及年度報告，與股東聯繫。所有有關資料可於本公司網站 [www.gentinghk.com](http://www.gentinghk.com) 中瀏覽。

於回顧年內，董事會主席(彼亦為薪酬委員會及提名委員會的成員)以視像或電話會議方式出席二零二零年股東週年大會，而副主席(彼亦為薪酬委員會及提名委員會的主席以及審核委員會的成員)則親身出席二零二零年股東週年大會，並根據本公司的公司細則以大會主席身份主持二零二零年股東週年大會。主席及副主席連同本公司其他董事(彼等為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會(視何者適用)的主席及／或成員)、高級管理人員及本公司外聘核數師，在二零二零年股東週年大會上回答提問。透過有關機會，董事會就股東觀點取得及建立均衡了解。

## 企業管治報告

### 20. 與股東的溝通(續)

年內，本公司就召開二零二零年股東週年大會已提前超逾足二十個營業日向股東發送通告。於二零二零年股東週年大會，已就各重大個別事宜提呈獨立決議案。以點票方式進行表決的詳細程序的闡釋已於二零二零年股東週年大會的會議進程中妥為提供予股東。

### 21. 股東權利

#### 21.1 召開股東特別大會的程序

- (a) 持有不少於本公司實繳資本十分之一的股東可向本公司的公司總部寄發召開股東特別大會的請求書，收件人為公司秘書。
- (b) 請求書須列明會議的目的，由有關股東簽署，並可能由多份格式相似的文件組成，各由一名或以上該等股東簽署。
- (c) 請求將由本公司股份過戶登記處核實，經彼等確認請求為合適及適當，公司秘書將尋求董事會批准召開股東特別大會，並根據法定規定向全體股東作出充分通知，反之，倘請求被核實為不適當，有關股東將獲得此結果的通知，因此，股東特別大會將不會應要求召開。
- (d) 倘董事會並無在寄發妥當作出的請求之日起計二十一日內正式進行召開股東大會，作出該請求的股東或代表超過半數該等全體股東總投票權的任何股東，可自行召開會議，惟此等召開的任何會議將不得於上述日期起計三個月屆滿後舉行，而因此產生的任何合理開支將由本公司作出彌償。
- (e) 給予股東考慮有關股東在股東特別大會上提出的建議的最短通知期間因建議的性質不同而有所不同，如下所述：
  - (i) 倘建議構成本公司的一項普通決議案，則為提前十四日書面通知；及
  - (ii) 倘建議構成本公司的一項特別決議案，則為提前二十一日書面通知；

惟須就所有股東特別大會發出至少提前十個營業日書面通知。

#### 21.2 向本公司／董事會提交查詢的程序

- (a) 在提交查詢前，建議股東查詢本公司網站上的公司資料頁，尤其是投資者關係部分，因為所查詢資料通常可在網站上查閱。
- (b) 股東查詢其持股量，應向本公司股份過戶登記處查詢。
- (c) 為使本公司更有效率地回應股東的查詢，查詢應以書面形式作出，以有助於避免傳達不清，並可交付予本公司位於香港的公司總部負責投資者關係的人員，其聯絡資料可在本公司年報內的公司資料一節查閱。

## 21. 股東權利(續)

### 21.3 於股東會議上提出建議的程序

- (a) 持有不少於本公司實繳股本二十分之一或數目不少於一百的股東，可向本公司的公司總部寄發請求書，收件人為公司秘書，費用由提出請求者承擔，以：
- (i) 在股東週年大會上動議一項決議案；及／或
  - (ii) 就任何股東大會上的任何建議決議案或將處理的事務所提述的事宜，傳閱任何不超過一千字的聲明(「聲明」)。
- (b) 請求書(可能包括多份形式相似的文件)須由全體提出請求者簽署，及就上述21.3(a)(i)一段所提述的須發出決議案通知的請求而言，須列明決議案，及就上述21.3(a)(ii)一段所提述的任何請求而言，須隨附聲明。
- (c) 就須發出決議案通知的請求而言，請求書須於下屆股東週年大會前不少於六個星期(就任何其他請求而言，不少於一個星期)寄發予本公司的公司總部。
- (d) 請求將按上述21.1(c)一段所載的相同方式核實，倘請求核實為妥善及適當，其將正式獲處理，前提是提出請求者在寄發請求書時，同時寄出一筆合理資金，足以應付本公司在根據法定規定向全體股東發出決議案通知(如適用)及傳閱聲明時產生的開支。

## 22. 環境、社會及管治責任

本集團致力經營其業務以及其進行業務所在的社區的長期持續發展。於二零二零年內，董事會已審閱及批准本公司截至二零一九年十二月三十一日止財政年度根據上市規則附錄二十七載列的環境、社會及管治報告指引所編製的環境、社會及管治報告，並以獨立報告形式於本公司及聯交所網站刊載。

## 23. 股息政策

本公司已採納股息政策，作為董事會釐定或建議本公司派付任何股息的一般指引。一般而言，本公司旨在於審慎考慮股息政策訂明及下文所列的適用因素後，為股東提供穩定股息回報(倘適用)。然而，股息政策並不構成有關本公司任何未來股息的保證。

## 企業管治報告

### 23. 股息政策（續）

在釐定／建議於任何財政年度／期間派付任何股息之次數、金額及形式時，董事會須考慮下列因素：

- (a) 可供分派儲備水平；
- (b) 財務業績及狀況；
- (c) 未來對資金需求及維持業務長期增長之投資需要；
- (d) 集資需求；
- (e) 潛在策略機遇；
- (f) 任何相關法定、監管及合約規限／涵義；及
- (g) 董事會可能視為相關的其他因素。

不時宣派、建議及派付的股息或自可分派儲備作出的其他分派（如有）乃按董事會全權酌情釐定，惟須根據適用法律、規則及法規（包括本公司股東批准（倘有規定））。

根據本公司的公司細則，凡任何股息自宣派日期起計六年後尚未領取，董事會可予以沒收及退還予本公司。

董事會將定期檢討股息政策，並於其認為必要及合適時採納變更，以確保股息政策與本公司及其附屬公司的持續發展計劃，以及就有關事宜不時的現行法律、規則及法規一致。

### 24. 組織章程文件

年內本公司組織章程文件並無任何變動。

## 綜合全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
收益	5	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	9	(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	9	(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	17	939	3,018
應佔聯營公司(虧損)/溢利	18	(55,932)	6,673
其他開支淨額	6	(103,648)	(11,252)
其他虧損淨額	7	(863,005)	(15,382)
融資收入		3,461	5,742
融資成本	8	(99,119)	(48,963)
		(1,117,304)	(60,164)
除稅前虧損	9	(1,727,454)	(156,351)
稅項	10	11,824	(2,242)
本年度虧損		(1,715,630)	(158,593)

\* 減值虧損前

## 綜合全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
本年度虧損		<b>(1,715,630)</b>	(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		<b>83,257</b>	(16,205)
衍生金融工具的公平值變動		<b>(8,900)</b>	(24,726)
終止對沖會計處理時重新分類至綜合全面收益表		<b>4,390</b>	-
重新分類至綜合全面收益表的對沖虧損／(溢利)		<b>1,597</b>	(121)
應佔一間聯營公司的其他全面虧損	18	<b>(1,471)</b>	(1,937)
出售附屬公司後的儲備回撥	39	<b>613</b>	1,507
		<b>79,486</b>	(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		<b>106</b>	510
按公平值計入其他全面收益的金融資產的公平值溢利	19	<b>237</b>	1,480
本年度其他全面收入／(虧損)		<b>79,829</b>	(39,492)
本年度全面虧損總額		<b>(1,635,801)</b>	(198,085)
應佔虧損：			
本公司股權擁有人		<b>(1,566,067)</b>	(151,461)
非控股權益		<b>(149,563)</b>	(7,132)
		<b>(1,715,630)</b>	(158,593)
應佔全面虧損總額：			
本公司股權擁有人		<b>(1,486,687)</b>	(190,953)
非控股權益		<b>(149,114)</b>	(7,132)
		<b>(1,635,801)</b>	(198,085)
本公司股權擁有人應佔每股虧損			
— 基本(美仙)	11	<b>(18.46)</b>	(1.79)
— 攤薄(美仙)	11	<b>(18.46)</b>	(1.79)

## 綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	5,390,553	5,574,212
使用權資產	15	31,457	211,806
無形資產	16	71,354	265,010
於合營公司的權益	17	4,215	5,784
於聯營公司的權益	18	492,674	524,950
遞延稅項資產	29	585	2,677
按公平值計入其他全面收益的金融資產	19	10,571	10,334
其他資產及應收賬款	22	74,955	110,245
		<b>6,076,364</b>	6,705,018
<b>流動資產</b>			
待銷售的已建成物業		40,517	38,681
存貨	20	51,313	46,142
應收貿易賬款	21	24,064	57,765
預付開支及其他應收賬款	22	136,151	139,272
合約資產		1,202	647
合約成本	23	2,823	14,128
應收有關連公司款項		8,553	6,616
受限制現金	24	136,894	374,131
現金及現金等值項目	25	242,752	595,124
		<b>644,269</b>	1,272,506
<b>資產總額</b>		<b>6,720,633</b>	7,977,524

## 綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
<b>股權</b>			
本公司股權擁有人應佔股本及儲備			
股本	26	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
<b>股權總額</b>		<b>2,742,407</b>	<b>4,345,088</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
貸款及借款	27	1,543	2,523,074
遞延稅項負債	29	9,200	22,525
撥備、應計款項及其他負債	31	1,301	1,822
退休福利責任	35	9,094	8,139
合約負債	32	28,889	42,648
租賃負債	33	16,423	31,685
衍生金融工具	28	2,258	684
		68,708	2,630,577
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	30	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	31	202,966	249,266
合約負債	32	126,894	341,409
租賃負債	33	14,584	13,417
貸款及借款的即期部分	27	3,382,581	216,341
衍生金融工具	28	2,132	14,287
應付有關連公司款項		322	141
		3,909,518	1,001,859
<b>負債總額</b>		<b>3,978,226</b>	<b>3,632,436</b>
<b>股權及負債總額</b>		<b>6,720,633</b>	<b>7,977,524</b>

丹斯里林國泰  
主席兼行政總裁

林懷漢先生  
獨立非執行董事

## 綜合現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
<b>經營業務</b>			
經營業務(所用)／所得的現金	(a)	<b>(628,450)</b>	212,351
已收利息		<b>1,999</b>	4,801
已付所得稅		<b>(2,983)</b>	(4,395)
經營業務現金(流出)／流入淨額		<b>(629,434)</b>	212,757
<b>投資活動</b>			
收購一間附屬公司，已扣除所得現金	41	–	(10,606)
購入物業、廠房及設備		<b>(558,793)</b>	(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		<b>2,736</b>	4,889
出售物業、廠房及設備所得款項		<b>24,753</b>	579
出售附屬公司所得款項，已扣除出售現金	39	<b>102,136</b>	212
收取來自應收租賃賬款的現金(包括利息)		<b>1,780</b>	1,898
受限制現金減少／(增加)		<b>199,226</b>	(280,525)
已收股息		<b>2,587</b>	2,015
投資活動現金流出淨額		<b>(225,575)</b>	(1,513,226)
<b>融資活動</b>			
貸款及借款所得款項	(b)	<b>1,212,579</b>	1,023,030
貸款及借款還款	(b)	<b>(672,603)</b>	(255,775)
已付利息	(b)	<b>(113,721)</b>	(103,349)
支付貸款安排費用		<b>(19,055)</b>	(103,257)
退還貸款安排費用		<b>11,472</b>	–
支付租賃負債款項(包括利息)	(b)	<b>(13,281)</b>	(15,286)
出售附屬公司部分權益所得款項，已扣除交易成本	40	<b>4,776</b>	446,756
非控股權益出資		<b>39,260</b>	–
融資活動現金流入淨額		<b>449,427</b>	992,119
匯率變動對現金及現金等值項目的影響		<b>27,469</b>	(657)
現金及現金等值項目減少淨額		<b>(378,113)</b>	(309,007)
年初現金及現金等值項目		<b>595,124</b>	904,131
年終現金及現金等值項目	25	<b>217,011</b>	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		<b>242,752</b>	595,124
計入貸款及借款即期部份的銀行透支	27	<b>(25,741)</b>	–
		<b>217,011</b>	595,124

## 綜合現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

綜合現金流量表附註

(a) 經營業務(所用)／所得的現金

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
<b>經營業務</b>		
除稅前虧損	(1,727,454)	(156,351)
折舊及攤銷		
— 有關營運功能	195,458	210,496
— 有關銷售、一般及行政功能	28,848	28,168
	224,306	238,664
融資成本	99,119	48,963
融資收入	(3,461)	(5,742)
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)
出售附屬公司的虧損，淨額	125,167	1,762
視作出售一間聯營公司權益的虧損	8	—
提前償還銀行借款的虧損	13,865	—
出售物業、廠房及設備的撇銷及(收益)／虧損	(1,309)	3,364
物業、廠房及設備的減值虧損	536,207	15,796
無形資產的減值虧損	170,251	—
其他資產的減值虧損	13,117	—
應收貿易賬款損失撥備撥回，淨額	(1,054)	(3,097)
其他應收賬款減值虧損撥回	—	(2,176)
重組成本	33,125	—
退休福利責任撥備	622	518
	(462,498)	132,010
下列項目減少／(增加)：		
應收貿易賬款	34,672	(21,101)
存貨	(4,775)	(7,798)
合約資產	(496)	1,479
合約成本	11,305	(904)
受限制現金	37,342	12,230
待銷售的已建成物業	720	1,448
其他資產、預付開支及其他應收賬款	25,352	(35,946)
與關連公司的結餘	(1,756)	(5,289)
下列項目增加／(減少)：		
應付貿易賬款	24,139	38,549
撥備、應計款項及其他負債	(64,071)	4,112
合約負債	(228,038)	95,311
退休福利責任	(346)	(1,750)
經營業務(所用)／所得的現金	(628,450)	212,351

## 綜合現金流量表附註(續)

## (b) 與融資活動產生的負債對賬

	貸款及借款 千美元	租賃負債 千美元	應計利息 (計入撥備、 應計款項及 其他負債) 千美元	融資活動的 負債總額 千美元
於二零二零年一月一日	2,739,415	45,102	19,708	2,804,225
融資活動的現金流量：				
－ 貸款及借款所得款項	1,212,579	－	－	1,212,579
－ 貸款及借款還款	(672,603)	－	－	(672,603)
－ 已付利息	－	－	(113,721)	(113,721)
－ 支付租賃負債款項(包括利息)	－	(13,281)	－	(13,281)
貨幣換算差額	63,619	769	－	64,388
其他非現金變動	41,114	4,043	113,760	158,917
出售附屬公司(附註39)	－	(5,626)	－	(5,626)
於二零二零年十二月三十一日	3,384,124	31,007	19,747	3,434,878
	貸款及借款 千美元	租賃負債 千美元	應計利息 (計入撥備、 應計款項及 其他負債) 千美元	融資活動的 負債總額 千美元
於二零一九年一月一日	1,988,059	45,546	18,993	2,052,598
融資活動的現金流量：				
－ 貸款及借款所得款項	1,023,030	－	－	1,023,030
－ 貸款及借款還款	(255,775)	－	－	(255,775)
－ 已付利息	－	－	(103,349)	(103,349)
－ 支付租賃負債款項(包括利息)	－	(15,286)	－	(15,286)
貨幣換算差額	3,522	282	－	3,804
其他非現金變動	(19,421)	15,450	104,064	100,093
出售一間附屬公司(附註39)	－	(890)	－	(890)
於二零一九年十二月三十一日	2,739,415	45,102	19,708	2,804,225

## 綜合股權變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

## 本公司股權擁有人應佔款額

	股本 千美元	股份溢價 千美元	實繳盈餘 千美元	額外 繳入資本 千美元	外幣 換算調整 千美元	按公平值	現金流量 對沖儲備 千美元	其他儲備 千美元	保留盈利 千美元	總計 千美元	非控股 權益 千美元	股權總額 千美元
						計入其他 全面收益 的金融 資產儲備 千美元						
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):												
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,566,067)	(1,566,067)	(149,563)	(1,715,630)
本年度其他全面收益/(虧損):												
外幣換算差額	-	-	-	-	82,808	-	-	-	-	82,808	449	83,257
衍生金融工具的公平值變動	-	-	-	-	-	-	(8,900)	-	-	(8,900)	-	(8,900)
終止對沖會計處理時重新分類至 綜合全面收益表	-	-	-	-	-	-	4,390	-	-	4,390	-	4,390
重新分類至綜合全面收益表的 對沖虧損	-	-	-	-	-	-	1,597	-	-	1,597	-	1,597
應佔一間聯營公司的其他全面虧損	-	-	-	(1,471)	-	-	-	-	-	(1,471)	-	(1,471)
出售附屬公司後的儲備回撥	-	-	-	-	613	-	-	-	-	613	-	613
重新計量退休福利責任	-	-	-	-	-	-	-	-	106	106	-	106
按公平值計入其他全面收益的 金融資產的公平值溢利	-	-	-	-	-	237	-	-	-	237	-	237
全面收益/(虧損)總額	-	-	-	(1,471)	83,421	237	(2,913)	-	(1,565,961)	(1,486,687)	(149,114)	(1,635,801)
重新分類至物業、廠房及設備的 對沖現金流量	-	-	-	-	-	-	17,884	-	-	17,884	-	17,884
與股權擁有人的交易:												
購股權失效	-	-	-	(1,967)	-	-	-	-	1,967	-	-	-
非控股權益出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39,260	39,260
與非控股權益進行的交易 (附註40)	-	-	-	-	-	-	-	4,638	-	4,638	138	4,776
出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(28,800)	(28,800)
與股權擁有人的交易總額	-	-	-	(1,967)	-	-	-	4,638	1,967	4,638	10,598	15,236
於二零二零年十二月三十一日	848,249	41,634	936,823	103,709	(71,627)	976	-	437,095	543,356	2,840,215	(97,808)	2,742,407

## 本公司股權擁有人應佔款額

	股本 千美元	股份溢價 千美元	實繳盈餘 千美元	額外 繳入資本 千美元	外幣 換算調整 千美元	按公平值計	現金流量 對沖儲備 千美元	其他儲備 千美元	保留盈利 千美元	總計 千美元	非控股	
						入其他 全面收益 的金融 資產儲備 千美元					權益	股權總額 千美元
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):												
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(151,461)	(151,461)	(7,132)	(158,593)
本年度其他全面收益/(虧損):												
外幣換算差額	-	-	-	-	(16,205)	-	-	-	-	(16,205)	-	(16,205)
衍生金融工具的公平值變動	-	-	-	-	-	-	(24,726)	-	-	(24,726)	-	(24,726)
重新分類至綜合全面收益表 的對沖溢利	-	-	-	-	-	-	(121)	-	-	(121)	-	(121)
應佔一間聯營公司的其他 全面虧損	-	-	-	(1,937)	-	-	-	-	-	(1,937)	-	(1,937)
出售一間附屬公司後的儲備 回撥	-	-	-	-	1,507	-	-	-	-	1,507	-	1,507
重新計量退休福利責任	-	-	-	-	-	-	-	-	510	510	-	510
按公平值計入其他全面收益的 金融資產的公平值溢利	-	-	-	-	-	1,480	-	-	-	1,480	-	1,480
全面收益/(虧損)總額	-	-	-	(1,937)	(14,698)	1,480	(24,847)	-	(150,951)	(190,953)	(7,132)	(198,085)
重新分類至物業、廠房及設備 的對沖現金流量	-	-	-	-	-	-	35,160	-	-	35,160	-	35,160
與股權持有人的交易:												
購股權失效	-	-	-	(269)	-	-	-	-	269	-	-	-
與非控股權益進行的交易	-	-	-	-	-	-	-	432,457	-	432,457	14,299	446,756
與股權持有人的交易總額	-	-	-	(269)	-	-	-	432,457	269	432,457	14,299	446,756
於二零一九年十二月三十一日	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

## 綜合財務報表附註

### 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。

### 2. 主要會計政策及編製基準

#### (a) 編製基準

本綜合財務報表是遵照由香港會計師公會(「香港會計師公會」)發出的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。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(「按公平值計入其他全面收益」)的金融資產，以及按公平值列賬的衍生金融工具及退休福利資產作出修改。

遵照香港財務報告準則編製的綜合財務報表，須使用若干關鍵會計估計。其亦須管理層在應用本集團的會計政策時行使其判斷。涉及高度判斷或複雜性的範圍，或假設及估計對綜合財務報表而言屬重大的範圍，於附註4披露。

#### 於二零二零年生效的新訂及經修訂準則

自二零二零年一月一日起，本集團已採納下列與其營運有關的經修訂香港財務報告準則／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。此外，「產出」一詞的定義經修訂後有所縮窄，集中於向客戶提供、產生投資回報及其他收入(但不包括節省成本方面的回報)的貨品或服務。該等修訂引入稱為「集中度測試」的可選經簡化評估，一旦符合，即消除進一步評估的需要。倘若所收購總資產的公平值幾乎全部集中於單一可識別資產(或一組同類資產)，則所收購的資產則不會代表一項業務。該等修訂將作前瞻性應用。該等修訂對本集團的綜合財務報表並無重大影響。
- (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。

## 2. 主要會計政策及編製基準(續)

### (a) 編製基準(續)

#### 於二零二零年生效的新訂及經修訂準則(續)

- (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。
- (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。該等修訂對本集團的綜合財務報表並無重大影響。

#### 本集團提早採納的經修訂準則

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。

#### 已發佈但尚未生效且未獲提早採納的新訂及經修訂準則、詮釋及修訂本

已頒佈但於截至二零二零年十二月三十一日止年度並非強制適用的若干經修訂香港財務報告準則／香港會計準則並未獲本集團提早採納。

- (i) 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。

## 綜合財務報表附註

### 2. 主要會計政策及編製基準(續)

#### (a) 編製基準(續)

已發佈但尚未生效且未獲提早採納的新訂及經修訂準則、詮釋及修訂本(續)

- (ii) 香港會計準則第1號(修訂)「負債分類為即期或非即期」(自二零二三年一月一日生效)。香港會計準則第1號分類原則規定評估實體是否有實質權利於報告期末推遲債務結算。修訂釐清推遲結算的權利須遵守特定條件，倘實體於報告期末遵守該等條件，則權利方會僅於當日存在。即使貸款人直到較後日期才測試合規情況，實體務必於報告期末遵守條件。此外，分類不會受到實體的例外情況或報告日期後的事件(例如獲得豁免或違反貸款契諾)所影響。再者，修訂澄清，當負債可以轉讓實體本身的股權工具(例如可換股債券的換股選擇權)結算，倘選擇權符合根據香港會計準則第32號「金融工具：呈列」的股權工具的定義，則換股選擇權不會影響可換股債券的分類。因此，並非股權工具的換股選擇權被視為可換股工具流動或非流動分類。該等修訂應於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間追溯應用。修訂可予提早應用。倘實體於較早期間應用該等修訂，需披露此事實。
- (iii) 香港會計準則第37號(修訂)「虧損性合約：履行合約的成本」(自二零二二年一月一日生效)闡明，履行合約的直接成本包括履行合約的增量成本以及與履行合約直接相關的其他成本的分攤。該等修訂亦釐清，在就虧損性合約確認單獨撥備之前，應確認履行合約所使用的資產已產生的減值虧損。
- (iv) 香港財務報告準則二零一八年至二零二零年週期之年度改進—香港財務報告準則第9號(修訂)「金融工具」(自二零二二年一月一日起生效)。香港財務報告準則第9號(修訂)釐清終止確認財務負債的10%測試中應包括的費用。香港財務報告準則第16號(修訂)刪除了出租人支付的與租賃資產改良相關的款項的示例，旨在消除任何可能對租賃激勵措施會計處理的混淆。香港財務報告準則第1號(修訂)允許已按母公司賬面記錄的賬面值計量其資產及負債的實體以母公司列報的金額計量累積換算差額。
- (v) 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號(修訂)「利率基準改革—第二階段」(自二零二一年一月一日生效)。該等修訂說明如何處理因實施利率基準改革而出現的問題，包括以另一種基準取代一種基準。該等修訂要求披露：(i)實體對於向替代基準利率過渡的管理、進展情況以及相應風險；(ii)關於尚未向替代基準利率過渡的衍生工具及非衍生工具的定量資料(按重要基準利率分解列示)；及(iii)對因IBOR改革導致的風險管理策略改變的描述。

本集團計劃於有關修訂生效時予以採納。本集團已開始評估經修訂準則對本集團之相關影響，惟尚未能釐定經修訂準則是否將導致本集團之重大政策及財務資料之呈列將出現任何重大變動。

## 2. 主要會計政策及編製基準(續)

### (b) 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629,400,000美元。於二零二零年十二月三十一日，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1,204,100,000美元，而存款、現金及銀行結餘項目為242,800,000美元。

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)獲若干財務債權人授出暫緩還款期，並與財務債權人持續洽商，以冀重新安排其後的付款；(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)違反貸款文件的若干財務契約；及(d)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。此金額包括原合約還款日期為二零二一年十二月三十一日後的借款2,783,900,000美元，其於二零二零年十二月三十一日已重新分類為流動負債。

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。郵輪旅遊業務進一步的恢復乃視乎2019新型冠狀病毒病疫情發展，包括多國實施的旅遊限制要求、疫苗接種計劃和政府機構制定的公共衛生守則及程序。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Wirtschaftsstabilisierungsfonds，即德國聯邦政府經濟穩定基金（「WSF」）於二零二零年十月發放約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「水晶奮進號」。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。然而，若干在建中郵輪的建造工程暫停或延期。

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，因此，可能無法在正常營業過程中變現其資產及履行其債務。

## 綜合財務報表附註

### 2. 主要會計政策及編製基準(續)

#### (b) 持續經營(續)

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。本集團已經或將會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. 配發 Dream Cruises Holding Limited 新股份

本公司間接非全資附屬公司 Dream Cruises Holding Limited 於二零二一年四月十五日完成配發新股份，據此，自其非控股股東籌集新增現金 59,000,000 美元。

#### 2. 實施本集團財務債項修訂和重列及資金重整交易

自二零二零年八月起，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」，協定及實施一個各方同意的和有償付能力的重組方案。於二零二一年五月七日，特設小組內的本公司相關財務債權人(代表於二零二零年十二月三十一日金額為 1,742,200,000 美元的借款)及其他相關利益持份者已提供彼等正式書面協議(惟須待若干債權人及其他相關利益持份者的信貸委員會及其他相關內部程序最終批准，方可作實)，內容有關概述以冀達致一個整體及有償付能力的本集團財務債項修訂和重列及資金重整交易(「該交易」)的關鍵條款的條款清單。

該交易的關鍵條款包括：

- i. 將由 WSF 向 MV Werften Holdings Limited (「MVWH」)(本公司間接全資附屬公司)及／或其若干附屬公司提供的新 215,000,000 歐元後償有抵押貸款融資及 85,000,000 歐元的非公開參與資本(即通過向貸款人提供附帶有限追索權的股權以換取注資的一種借款形式)(統稱「新 300,000,000 歐元 WSF 融資」)，藉以為完成已部分完工的「水晶奮進號」及「環球夢號」船舶的建造及若干日常開支提供資金。新 300,000,000 歐元 WSF 融資將由本公司及 MVWH 的若干全資附屬公司提供擔保，並以新增資產的方式作出抵押；
- ii. 對本公司現有財務債項 981,000,000 美元的若干重要條款作出修訂，以反映(a)大幅延長融資的到期日及(b)收窄及調整長達由該交易實施之日(「實施日期」)起計二十四個月的息差；
- iii. 暫停由本集團訂立 1,500,000,000 美元的現有獨立有抵押融資安排中的攤銷付款要求，直至(a)二零二三年六月二十九日及(b)實施日期起計二十四個月後當日之較早日期為止，並對受影響的每份攤銷時間表作相應調整；
- iv. 保留本集團現有融資安排項下的所有擔保及抵押，連同在特定情況下向財務債權人提供新抵押及轉讓權利；

## 2. 主要會計政策及編製基準(續)

### (b) 持續經營(續)

#### 2. 實施本集團財務債項修訂和重列及資金重整交易(續)

該交易的關鍵條款包括：(續)

- v. 根據本集團現有交付前融資安排可持續提取款項，以為完成已部分完工的「環球夢號」船舶的建造提供資金；
- vi. 若干現有貸款人就「水晶奮進號」船舶主要按標準市場條款向本集團提供新的已承諾280,000,000歐元交付後財務融資。該筆融資將由本公司提供擔保；
- vii. 暫停載有財務契約的本集團所有現有融資安排項下的財務契約測試，直至(a)二零二三年六月二十九日及(b)實施日期起計二十四個月後當日之較早日期為止，惟將重設為適當水平的最低流動資金契約除外；及
- viii. 自(a)二零二三年六月二十九日及(b)實施日期起計二十四個月後當日之較早日期起，對所有現有財務契約進行全面重設，以反映適當的比率，於預期市場復甦的同時，有助執行有充足資金的商業計劃。

該交易亦包含現有貸款人批准豁免任何於實際日期存在而尚未解決的違約事件及交叉違約，以及將本集團的現有信用證轉為金額約102,000,000美元的有期貨款，以撥資本集團的營運資金需求。

此外，根據該交易的若干條款，本公司及／或其附屬公司須於二零二一年十二月三十一日前籌集最少154,000,000美元的額外流動資金(見下文(3))。

同時，本公司正在將建議伸延至特設小組以外的其他財務債權人(代表於二零二零年十二月三十一日金額為735,700,000美元的借款)，以取得其批准。董事認為有合理可能取得該等財務債權人的批准。預期該交易將於簽訂長篇格式文件並達成文件所規定的若干商業及法律先決條件後的數個月內在實際可行情況下盡快實施。

#### 3. 按該交易的要求，於二零二一年十二月三十一日或之前籌集最少約154,000,000美元的額外流動資金

本集團將積極尋求來自其他融資來源的額外流動資金，包括其他債務或股本融資，以增強其資本架構，達成該交易的要求。最終金額需經所有相關各方同意。倘本公司及／或其附屬公司未能成功自外界籌集所需的額外資本，本集團將推行下列各項：

- i. 本公司進行價值不少於30,000,000美元的進一步股本注資；及
- ii. 本公司與MVWH的若干全資附屬公司訂立將由梅克倫堡-前波莫瑞州及WSF提供預計總額約124,000,000美元的有條件、已承諾備用貸款融資(最終金額需經所有各方同意)。該筆貸款將具有抵押性質及抵押的種類和金額可能會不時變更。

## 綜合財務報表附註

### 2. 主要會計政策及編製基準(續)

#### (b) 持續經營(續)

4. 就分別為**873,800,000**美元及**43,000,000**美元的「雲頂夢號」售後租回安排及其他財務債權人的借款申請進一步延長暫緩還款期、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。本集團將就其於二零二零年十二月三十一日分別為**873,800,000**美元及**43,000,000**美元的借款向出租人及其他財務債權人取得進一步延長暫緩還款期、進一步豁免遵守債務契約及豁免過往違約。根據其與出租人及其他財務債權人的溝通，董事認為，有理由相信本集團將可獲出租人及其他財務債權人批准進一步延長暫緩還款期、於二零二一年十二月三十一日後進一步豁免遵守債務契約、及豁免過往違約。

5. 於二零二一年重啟郵輪營運，且於二零二二年郵輪營運恢復至疫情前水平

本集團於二零二零年七月起恢復在台灣的「探索夢號」的郵輪營運，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，營運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，亦改善現金流。「雲頂夢號」的目標是於二零二一年七月開始航行。水晶郵輪的目標亦於二零二一年第三季度恢復航行。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營運。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。

6. 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多項資本開支，其中大部分與建造郵輪有關。本集團將繼續建造「水晶奮進號」及「環球夢號」，相關資本承諾約**365,900,000**美元將以成功落實該交易後的資金安排予以支付。除「水晶奮進號」及「環球夢號」之外，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，「Endeavor II號」及寰宇級郵輪船舶的可行性乃取決於WSF的進一步財務支持。經修訂建造船舶計劃落實後，本集團將與供應商及承包商進行進一步商討。就此而言，基於與供應商及承包商的商討，管理層認為本集團將可延期「Global II號」的資本承諾**526,000,000**美元至二零二一年之後。本集團亦有權取消有關建造寰宇級郵輪船舶的資本承諾約**269,200,000**美元，而付出補償額約為**11,300,000**美元。於該交易完成後，本集團將重新檢討計劃。本集團有信心從報告日期起未來十二個月內到期及應付的資本承諾將大幅減少。

## 2. 主要會計政策及編製基準(續)

### (b) 持續經營(續)

#### 7. 將本集團若干非核心資產變現

本集團於二零二零年十二月出售其於附屬公司Genting Macau Holdings Limited(現稱New G Macau Holding Limited)的權益，代價為96,200,000美元。於二零二一年四月，本集團出售其於聯營公司Grand Banks Yachts Limited擁有的26.9%投資，代價為8,100,000美元。倘上述措施的結果不理想，則本集團將繼續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。

董事已審閱由管理層編製的本集團現金流量預測，該預測涵蓋不少於自批准該等綜合財務報表之日起計十二個月期間。彼等認為，經考慮上文所載持續進行的計劃及措施的結果、本集團財務資源(包括手上的現金及現金等值項目及來自經營活動的預期現金流量)，本集團將有足夠現金流量以應付自批准該等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，且倘以上任何措施未能實現，則會對本集團自綜合財務報表批准日期起計未來十二個月的現金流量造成重大不利影響。本集團能否按持續經營基準繼續經營，將視乎下列各項而定：

1. 本集團能否在可行情況下盡快達成全部商業及法律上的先決條件、取得全部相關財務債權人及其他相關利益持份者批准及全部相關訂約方簽訂最終文件，從而成功落實該交易。
2. 本集團能否於二零二一年十二月三十一日或之前以債務或股本融資方式籌集不少於154,000,000美元的額外流動資金。
3. 本集團能否於該交易實施之後可以持續遵守及符合所施加的經修訂要求及契諾，如最低流動資金契諾。
4. 本集團能否及時獲出租人及並無涉及該交易的其他財務債權人批准進一步延長暫緩還款期、於二零二一年十二月三十一日後進一步豁免遵守債務契約、及豁免過往違約。
5. 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年中至年底重啟郵輪營運，且於二零二一年郵輪旅遊業務能否逐漸恢復，恢復乃視乎(i)郵輪旅遊業務的恢復速度；(ii)郵輪旅遊業務恢復期間的載客水平；及(iii)滿足相關機構所規定更多公共衛生守則及更多法規程序產生的能力。

## 綜合財務報表附註

### 2. 主要會計政策及編製基準(續)

#### (b) 持續經營(續)

6. 本集團能否及時與供應商及承包商協定，大幅延期或取消其已取消或押後至二零二一年後建造的船舶的資本承諾。
7. 倘上述措施的結果不理想，本集團能否在有需要時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。

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。

#### (c) 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至十二月三十一日止的財務報表。

##### (i) 附屬公司

附屬公司全部為本集團對其有控制權的實體(包括結構實體)。當本集團承受或享有參與實體所得之可變回報，且有能力透過其對實體之權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。自控制權轉移予本集團當日起，附屬公司即全面綜合入賬，而由控制權終止當日起剔除。

集團內公司間的交易、交易的結餘及未變現收益予以對銷。除非交易有證據顯示所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已按需要作出修改，以確保與本集團採納的政策一致。

出售附屬公司的損益指出售所得款項與本集團應佔其資產淨值的差額，包括根據香港會計準則第21號「外幣匯率變動的影響」而於股權確認有關附屬公司的任何外幣換算差額的累計金額。

在本公司的財務狀況表內，於附屬公司的權益是按成本減去減值虧損撥備(如有)後列賬。本公司按已收及應收股息將附屬公司的業績入賬。

## 2. 主要會計政策及編製基準(續)

### (c) 綜合賬目(續)

#### (ii) 聯營公司

聯營公司指所有本集團對其有重大影響力但無控制權的實體，一般伴隨擁有其20%至50%的投票權的持股量。於聯營公司的投資以權益會計法入賬，於初始時按成本確認。本集團於聯營公司的權益包括於收購時確認的商譽(已扣減任何累計減值虧損)。

本集團應佔收購後聯營公司的溢利或虧損於綜合全面收益表內確認，而應佔收購後其他全面收益的變動則於其他全面收益(「其他全面收益」)內確認。收購後的累計變動乃於投資的賬面值作調整。當本集團應佔聯營公司的虧損等於或超過其佔聯營公司的權益時，本集團不再確認進一步的虧損，除非本集團已產生法律或推定責任或代聯營公司支付款項。

本集團與其聯營公司間交易的未變現收益按本集團佔聯營公司的權益抵銷。除非交易有證據顯示所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以抵銷。

聯營公司的財務資料乃採用各國的會計政策編製，並已作出適當調整(如有必要)以符合本集團採用的會計政策。

#### (iii) 合營公司

於綜合財務狀況表按成本進行初始確認後，對合營公司的投資採用權益法入賬。根據權益法，於合營公司的投資初步按成本確認，其後進行調整以於綜合全面收益表確認本集團應佔合營公司收購後溢利或虧損，並於其他全面收益確認本集團應佔合營公司其他綜合收益的變動。已收或應收合營公司的股息確認為投資賬面值扣減。當本集團應佔合營公司的虧損等於或超過其佔合營公司的權益(包括任何實質上構成本集團對該合營公司的淨投資的長期權益)時，本集團不再確認進一步的虧損，除非本集團已產生法律或推定責任或代合營公司支付款項。

本集團向合營公司出售資產時，按其他合營方應佔的盈虧部分確認入賬。本集團不會確認本集團向合營公司購入資產而產生的應佔合營公司盈虧，除非其已將資產轉售予外部人士。然而，倘虧損證明可變現淨值減少或已轉撥資產出現減值，則有關交易的虧損將即時確認。

合營公司的財務資料乃採用各國的會計政策編製，並已作出適當調整(如有必要)以符合本集團採用的會計政策。

## 綜合財務報表附註

### 2. 主要會計政策及編製基準(續)

#### (c) 綜合賬目(續)

##### (iv) 擁有權權益變動

與非控股權益進行且不會導致失去控制權的交易入賬列作股權交易—即以彼等為擁有人的身份與擁有人進行的交易。任何已付代價公平值與所收購相關應佔附屬公司淨資產賬面值的差額列作股權。向非控股權益出售的盈虧亦列作股權。

當本集團失去附屬公司的控制權時，於實體的任何保留權益按失去控制權當日的公平值重新計量，有關賬面值的變動則在綜合全面收益表確認。就其後入賬列作聯營公司、合營公司或金融資產的保留權益而言，其公平值為初始賬面值。此外，先前於其他全面收益確認與該實體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這意味著過往於其他全面收益確認的金額獲重新分類至綜合全面收益表或轉撥至適用香港財務報告準則規定／許可的另一股權類別。

倘減少合營企業或聯營公司的擁有權權益但共同控制或仍保留重大影響，則僅會將先前於其他全面收益確認的金額中按比例計算的份額重新分類至綜合全面收益表(倘適用)。

##### (v) 業務合併

本集團採用收購法將業務合併入賬。收購附屬公司的轉讓代價為已轉讓資產、被收購方原擁有人所承擔負債及本集團所發行股權權益的公平值。所轉讓代價包括因或然代價安排而產生的任何資產或負債的公平值。於業務合併過程中收購的可識別資產和承擔的負債及或然負債均於收購日期按公平值作出初步計量。

本集團按個別收購基準，確認被收購方的任何非控股權益。被收購方的非控股權益為現時的擁有權權益，並賦予持有人權利，可於清盤時按比例分佔實體的淨資產，該擁有權權益可按公平值或現時擁有權權益應佔被收購方可識別淨資產的確認金額比例計量。非控股權益的所有其他組成部分按收購日期的公平值計量，除非香港財務報告準則規定須以其他計量基準計算。

收購相關成本在產生時支銷。

倘業務合併分階段進行，則收購方先前所持有的被收購方股權權益於收購日期的賬面值按收購日期的公平值重新計量，由此而產生的任何盈虧均於綜合全面收益表內確認。

本集團將轉讓的任何或然代價按收購日期的公平值確認。根據香港財務報告準則第9號，視作資產或負債的或然代價的公平值之其後變動乃於綜合全面收益表確認。分類為股權之或然代價不會重新計量，其日後結算於股權內入賬。

## 2. 主要會計政策及編製基準(續)

### (c) 綜合賬目(續)

#### (v) 業務合併(續)

所轉讓代價、被收購方的任何非控股權益金額及任何先前於被收購方的股權權益於收購日期的公平值高於所收購可識別淨資產的公平值時，其差額以商譽列賬。就議價購買而言，如所轉讓代價、已確認非控股權益及先前持有的權益總額低於所收購附屬公司資產淨值的公平值，其差額將直接於綜合全面收益表中確認。

### (d) 外幣換算

本集團各實體的財務報表內所載的項目，是採用該實體經營業務所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計算。綜合財務報表以美元列示，美元是本公司的功能及呈列貨幣。

外幣交易按交易當日的匯率換算為功能貨幣。因該等交易結算及按年終匯率換算以外幣列值的貨幣資產及負債所產生的匯兌損益於綜合全面收益表內確認。按公平值計量的非貨幣金融資產(例如分類為按公平值計入其他全面收益的權益)之換算差值計入其他全面收益。

對於功能貨幣有別於呈列貨幣的本集團實體，其業績及財務狀況按以下方式換算為呈列貨幣：

- (i) 於各財務狀況表呈列的資產及負債按該財務狀況表日期的收市匯率換算；
- (ii) 各全面收益表的收支按平均匯率換算；及
- (iii) 所產生的全部匯兌差額於其他全面收益確認。

於收購海外業務時所產生的商譽及公平值調整數以海外業務之資產及負債處理，並按收市匯率換算。

於出售海外業務(即出售本集團於海外業務的全部權益或涉及失去對一間附屬公司(包括海外業務)的控制權的出售、涉及失去對合營公司(包括海外業務)的共同控制權的出售、或失去對一間聯營公司(包括海外業務)的重大影響力的出售)時，就本公司股權擁有人應佔該業務而於股權內確認的所有匯兌差額重新分類至綜合全面收益表。

有關部分出售並未導致本集團失去包含海外業務的附屬公司的控制權，則按此比例將累計匯兌差額重新歸類為非控股權益，而並不於綜合全面收益表內確認。就所有其他部分出售(即削減本集團於聯營公司或合營公司的擁有權權益但不引致本集團失去重大影響力或共同控制權)而言，按比例分佔的累計匯兌差額重新分類至綜合全面收益表。

## 綜合財務報表附註

### 2. 主要會計政策及編製基準(續)

#### (e) 收益的確認

客戶合約收益乃參考於客戶合約承諾的各項特定履約責任而確認，即當本集團轉移於合約承諾的貨品或服務的控制權及客戶取得貨品或服務的控制權的時間。客戶合約收益乃按其交易價格(即本集團預期以轉移所承諾貨品或服務予客戶所換取有權收取的代價金額(扣除折扣))計量。交易價格乃分配至合約承諾的各項特定貨品或服務。視乎合約條款，收益乃於履約責任達成時確認，可能為某個時間點或某段時間。

倘以下其中一項條件獲達成，則本集團履行履約責任並隨時間確認收益：

- 客戶同時取得及消耗於本集團履行本集團的履約時所提供的利益。
- 本集團的履約創造或增強一項於資產被創造或增強時客戶控制之資產。
- 本集團之履約並無創造一項可被本集團用於其他用途之資產，且本集團對迄今已完成之履約付款具有可執行權利。

倘所有上述條件尚未達成，本集團於履約責任獲履行的時間點確認收益。

有關本集團各項業務的特定準則如下。

#### (i) 郵輪旅遊業務及航空業務的乘客票務收益

乘客票務收益於一般於航程／機程期間內按比例確認。乘客票務收益乃基於已收／應收票價確認。由於我們的支付條款一般要求預先支付按金以確認預訂，餘額則於航程／機程前支付，因此並無視作存在融資元素。

就未來航程／機程已收客戶的按金確認為合約負債，直至該等服務提供予客戶。

倘預期成本為可予收回，本集團確認直接因獲得客戶合約的增量成本(例如銷售佣金)為資產，並於綜合財務狀況表中記錄為合約成本。有關合約成本乃按有系統基準攤銷，與有關未來郵輪航程的收益確認時間一致。

#### (ii) 來自銷售貨品及提供服務的船上收益

船上收益包括來自餐飲銷售、零售貨品銷售、船上娛樂收益、第三方特許經營商的收入及其他船上服務。來自餐飲及零售貨品銷售的收益於貨品控制權已轉移、客戶已接受貨品及本集團並無未達成責任的時間點確認。扣除本集團匯予特許經營商的款項後，第三方特許經營商的收入於特許經營商將選定貨品及／或船上服務轉移／提供予客戶的時間點確認。來自其他船上服務的收益於提供服務時隨時間確認。該等貨品及服務的交易價格乃基於銷售價格扣除給予客戶的折扣而釐定。當客戶於郵輪船舶上購買貨品及服務時，須即時支付交易價格。本集團在與客戶進行的交易中並無識別任何獨立履約責任。

## 2. 主要會計政策及編製基準(續)

### (e) 收益的確認(續)

#### (ii) 來自銷售貨品及提供服務的船上收益(續)

船上娛樂收益為將來自博彩的輸贏合併計算。透過推廣員向客戶直接或間接給予的佣金回扣、現金折扣及其他現金優惠均記錄為船上娛樂收益總額的減少。

#### (iii) 來自造船廠的建造服務

就來自船舶建造、維修及改裝業務的收益而言，本集團的履約創造或增強一項於資產被客戶控制之資產或在建工程，因此本集團達成履約責任及隨時間確認收益。本集團根據截至報告期末所產生實際的實際成本佔各項合約的估計總成本的百分比，參考所評估特定交易的完成情況，使用投入法隨時間確認收益。

本集團與客戶訂立固定價格合約，而客戶根據支付時間表支付固定金額。合約工程、申索及獎勵支付的改動以獲批金額程度入賬為合約修訂及其收取被視為有可能發生。由於支付時間表及信貸條款與市場慣例一致，因此並無視作存在融資元素。

倘環境有變，則會修訂收益或完工進展程度的估計。由此導致的估計收益的任何增加或減少乃於管理層知悉引致修訂的環境所涉及期間的綜合全面收益表內反映。

倘合約客戶批准變更合約範圍及／或價格，則本集團會進行修改。當修改創造或改變客戶對合約的可執行權利及義務時，合約修改獲批准。倘客戶已批准範圍變動，但尚未釐定相應價格變動，本集團將合約價格變動作為可變代價估計。可變代價估計金額將僅在確認的累計收入金額很有可能因可變代價相關的不確定性隨後得到解決而不會發生重大逆轉的情況下，方會納入合約價格中。

當總建造成本有可能超過總合約收益時，預期虧損將即時確認為開支。

當建造合約之成果無法可靠估計，合約收益只可在已產生的建造成本將有可能收回的情況下確認。建造成本於產生期間確認為開支。

倘迄今為止產生的建造成本另加已確認溢利減已確認虧損超過進度賬單金額，則超出金額列作合約資產。倘合約的按進度賬單金額超逾迄今為止所產生的建造成本另加已確認溢利減已確認虧損，則超出金額列作合約負債。就所進行工程已發出賬單但客戶尚未支付的金額，乃計入綜合財務狀況表於應收貿易賬款項下。

## 綜合財務報表附註

### 2. 主要會計政策及編製基準(續)

#### (e) 收益的確認(續)

##### (iv) 出售用作出售已竣工物業

來自出售已竣工物業的收益乃參考買賣協議規定的價格(扣除給予買方的折扣)而確認。出售已竣工物業乃於資產控制權轉移予買方、客戶取得已竣工物業的實際管有權或法定業權以及客戶已全數支付購買價格的時間點確認。由於銷售根據現金收入確認，因此並無視作存在融資元素。

##### (v) 來自航空服務及岸上酒店業務的收益

來自航空服務及岸上酒店業務的收益乃於提供服務的期間內確認，並以已收／應收合約價格為準。由於信貸條款(三十日以下)與市場慣例一致，因此並無視作存在融資元素。

#### (f) 郵輪旅遊業務的客戶忠誠計劃

本集團實行忠誠計劃，客戶可通過所參加航程累積積分及賺取日後郵輪旅遊優惠、船上消費及船上娛樂活動，讓客戶可於日後航程中享受折扣或船上優惠等優惠。

通過所參加航程及船上消費而累積的獎勵積分及日後郵輪旅遊優惠乃確認為合約負債，基於所提供及預期將兌換的貨品及服務的相對單獨售價而作為分配合約收益一部分，並於兌換或到期時於綜合全面收益表確認為收益。該等估計乃基於多項假設，包括過往經驗及預期兌換率。

本集團就船上娛樂活動累積的獎勵積分應計為負債，而有關負債乃於獎勵積分兌換或到期時撥回。

#### (g) 股息收入

股息乃自按公平值計入其他全面收益的金融資產收取。當確立收取付款的權利時，股息乃於綜合全面收益表確認為其他收入。即使股息自收購前溢利中撥付，此方法亦適用。

如股息涉及按公平值計入其他全面收益計量的股權工具投資，而股息明確代表收回部分投成本，則於其他全面收益確認。

#### (h) 進塢成本

進塢成本指大型檢查及徹底檢修成本，予以折舊以反映利益的耗用，進塢開支一般每隔兩至三年在其後進塢時重置或重修。本集團已根據香港會計準則第16號「物業、廠房及設備」，將該等進塢成本列作船舶成本的獨立項目。

#### (i) 廣告成本

本集團的廣告成本一般是實報實銷的。

## 2. 主要會計政策及編製基準(續)

### (j) 啟航開支

啟航開支主要是將一艘船舶從船廠調配至營運港口，及重新安置船隻以便發展新市場的開支(包括船員薪金及船舶開支)，在產生時支銷及列為經營開支。年內產生的市場推廣開支列入銷售、一般及行政開支內。

### (k) 即期及遞延所得稅

本年度稅項開支由即期稅項及遞延稅項組成。

即期所得稅支出根據本公司及其附屬公司及聯營公司營運所在及產生應課稅收入的國家於綜合財務狀況表日期已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

遞延所得稅採用負債法按資產及負債的稅基與它們在綜合財務報表的賬面值兩者的暫時差額確認。然而，倘因初始時確認一項交易(於進行交易時的業務合併除外)的資產或負債所產生的遞延所得稅不會影響會計或應課稅損益，則遞延所得稅無須入賬。遞延所得稅按於綜合財務狀況表日期已制定或實制上已制定的稅率(及稅法)釐定，預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時應用。

倘若未來應課稅溢利有可能用於抵銷暫時差額，則予以確認遞延所得稅資產。

除非暫時差額撥回的時間受本集團控制且暫時差額於可見將來不會撥回，否則遞延所得稅按於附屬公司、聯營公司及合營公司投資產生的暫時差額作撥備。

倘有能通過法律途徑強制實行將當期所得稅資產與當期所得稅負債互相抵銷的權利及倘遞延所得稅資產及負債涉及同一稅務機關對稅務實體徵收的所得稅或不同稅務實體有意按淨值基準償還結餘，遞延所得稅資產及負債乃予以互相抵銷。

### (l) 現金及現金等值項目

現金及現金等值項目包括手頭現金、銀行通知存款，以及價值變化風險細微的其他短期高流通投資，不包括受限制現金及銀行透支。於綜合財務狀況表內，銀行透支於流動負債之貸款借貸內列示。

### (m) 待銷售的已建成物業

待銷售的已建成物業按成本及可變現淨值之間的較低者列賬。可變現淨值計及最終預期可變現的價格，減去適用的可變銷售開支及預計至落成之成本。

## 綜合財務報表附註

### 2. 主要會計政策及編製基準(續)

#### (n) 存貨

存貨包括易耗存貨及建築所用存貨。

易耗存貨主要包括供給品及供應品，以成本(按加權平均基準計算)或可變現淨值兩者的較低者列賬。可變現淨值是按日常業務範圍的估計售價減適用浮動銷售開支而釐定。

建築所用存貨包括原材料及在製品，以成本及可變現淨值兩者較低者列賬。成本按加權平均法計算。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計完工成本及相關浮動銷售開支。

#### (o) 金融資產

##### (i) 分類

本集團將其金融資產分類為以下計量類別：

- 其後按公平值計入其他全面收益計量的金融資產；及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

有關分類取決於本集團管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款。

對於按公平值計量的資產而言，其收益及虧損將計入其他全面收益。對於並非持作買賣的股權工具投資而言，將取決於本集團在初始確認時是否作出不可撤回選擇將其入賬為按公平值計入其他全面收益的股權工具。

本集團僅在其管理該等資產的業務模式發生變化時，方會對債務投資進行重新分類。

##### (ii) 確認及終止確認

定期購買及出售金融資產乃於交易日(即本集團承諾購買或出售資產之日)確認。倘自投資收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，而本集團已轉讓所有權的絕大部分風險及回報，則會終止確認金融資產。

##### (iii) 計量

於初始確認時，本集團按金融資產的公平值另加直接歸屬於收購金融資產的交易成本計量金融資產。

在確定具有嵌入式衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為支付本金及利息時，需從金融資產的整體作考慮。

## 2. 主要會計政策及編製基準(續)

### (o) 金融資產(續)

#### (iii) 計量(續)

應收貿易賬款及其他應收賬款

債務工具之後續計量取決於本集團管理資產的業務模式及該資產的現金流量特徵。本集團將其債務工具分類如下：

攤銷成本：就持作收合同約現金流量的資產而言，倘其現金流量僅為支付本金及利息，則按攤銷成本計量。來自該等金融資產的利息收入乃採用實際利率法計入金融收入。自終止確認產生的任何收益或虧損於綜合全面收益表直接確認，並於其他收益／(虧損)呈列。減值虧損乃於綜合全面收益表中的「其他虧損淨額」呈列。

股權工具

本集團按公平值後續計量所有股權投資。倘本集團管理層已選擇於其他全面收益呈列股權投資的公平值收益及虧損，則終止確認投資後，不會後續重新分類公平值收益及虧損至綜合全面收益表。當本集團收取股息付款的權利確立時，來自該等投資的股息繼續於綜合全面收益表確認為其他收入。

#### (iv) 減值

本集團對有關其按攤銷成本計量的金融資產的預期信貸損失進行前瞻性評估。

預期信貸損失代表在金融工具的餘下年期內，根據合約的現金流量現值與本集團預期收取的現金流量現值之間差額的或然率加權估計數值。預期信貸損失的計量反映：

- 透過評估一系列可能結果而釐定的無偏頗及或然率加權金額；
- 金錢的時間值；及
- 於報告日期就過往事件、目前情況及對未來經濟情況所作預測而言，在毋須過度成本或能力以獲得的合理及可證明資料。

就應收貿易賬款而言，本集團應用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，其中規定將於初始確認應收賬款時確認預期信貸損失，進一步詳情見附註3(a)(iii)。

就其他應收賬款及應收有關連公司款項而言，本集團應用一般的三階段減值模型。所應用的減值方法取決於信貸風險是否已大幅增加。本集團透過損失撥備計量預期信貸損失，倘金融工具或一組金融工具的信貸損失自初始確認以來並無顯著增加，則金額相等於十二個月預期信貸損失。就所有其他金融工具而言，須確認相等於全期預期信貸損失金額的損失準備。

## 綜合財務報表附註

### 2. 主要會計政策及編製基準(續)

#### (p) 抵銷金融工具

當具有法律強制執行權利以抵銷已確認金額及擬按淨值基準結算或同時變現資產及結算負債時，財務資產及負債乃予以抵銷，而有關淨額則於綜合財務狀況表內呈報。法定可執行權利必須不得依賴未來事件而定，而在一般業務過程中以及倘公司或對手方一旦出現違約、無償債能力或破產時，這也必須具有約束力。

#### (q) 撥備、或然負債及或然資產

在本集團因過去事件而現時負上法律或推定責任，可能須撥出資源以履行該責任，並已可靠地估計該數額時，便會確認撥備。當履行合約承擔所引致的不可避免成本超過預期從某合約所產生的經濟利益時，就此虧損性合約確認撥備。為未來營運虧損作出的撥備不獲確認。

倘本集團因過往事件而負上現時法律或推定責任，可能須撥出資源以履行該責任，並已可靠地估計該數額，則會確認保修撥備。為未來營運虧損作出的撥備不獲確認。

本集團於呈報日期確認維修或更換仍處於保修期內產品的估計負債。該撥備按過往維修及更換之經驗計算。

開支的估計時間或金額或貼現率的變動於相關變動產生時於綜合全面收益表內確認。

或然負債乃因過往事件而產生的可能責任，而其存在只能就本集團控制範圍以外之一宗或多宗不確定未來事件之出現而確認；或然負債亦可能是因為過往事件引致之現有責任，但由於可能不需要有經濟資源流出、或承擔金額未能可靠衡量而未予以確認。或然負債不獲確認，但會在綜合財務報表附註中披露。當資源流出的可能性改變，以致可能會出現資源流出，則會確認為撥備。

或然資產乃因過去事件而產生的可能資產，而其存在只能就本集團控制範圍以外之一宗或多宗不確定事件之出現或不出現而確認。或然資產不獲確認，但是於可能有經濟利益流入時在綜合財務報表附註中披露。當經濟利益的流入得到實際肯定時，該項資產便獲確認。

#### (r) 應付貿易賬款

應付貿易賬款初始按公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

#### (s) 租賃

##### (i) 租賃－倘本集團為承租人

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及相應負債。

## 2. 主要會計政策及編製基準(續)

### (s) 租賃(續)

#### (i) 租賃—倘本集團為承租人(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；
- 剩餘價值擔保下的本集團預期應付款項；
- 購買權的行使價格(倘本集團合理地確定行使該權利)；及
- 支付終止租賃的罰款(倘租賃條款反映本集團行使該選擇權)。

當本集團合理確定將行使續租選擇權時，租賃付款額亦計入負債的計量中。租賃付款採用租賃所隱含的利率予以貼現。倘無法即時釐定該利率(本集團的租賃常見此情況)，則使用承租人的增量借款利率，即獨立承租人在具有類似條款、抵押和條件的類似經濟環境中，就獲得與使用權資產類似價值資產而借入所需資金所必須支付的利率。

在釐定增量借貸率，本集團在可能情況下，以本集團最現有第三方財務融資及倫敦銀行同業拆息率為出發點，並進行調整以反映融資條件自獲得第三方融資後的變化。

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。

租賃付款額在本金及財務費用之間分攤。財務費用在租賃期限內計入綜合全面收益表，以令各期負債餘額產生的定期利率保持一致。

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。

## 綜合財務報表附註

### 2. 主要會計政策及編製基準(續)

#### (s) 租賃(續)

##### (i) 租賃－倘本集團為承租人(續)

使用權資產一般於資產可使用年期或租賃期(以較短者為準)按直線法計算折舊。倘本集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產於相關資產的可使用年期內予以折舊。

與設備及汽車短期租賃及所有低價值資產租賃相關的付款以直線法於綜合全面收益表確認為開支。短期租賃為租賃期12個月或以下的租賃。低價值資產主要包括小型辦公家具及設備。

##### 延期選擇權

本集團的若干物業及設備租賃包含延期選擇權。該等條款乃用於就管理合約令經營靈活性最大化。所持有的大部分延期選擇權僅可由本集團行使，惟不得由有關出租人行使。

##### (ii) 租賃－倘本集團為出租人

倘本集團為出租人，經營租賃的租賃收入於租賃年期按直線法於收入確認。個別租賃資產會根據其性質計入綜合財務狀況表。

##### 分租分類

當本集團為中間出租人，將參考租賃產生的使用權資產而非參考相關資產評估分租的租賃分類。

#### (t) 無形資產

##### (i) 商譽

收購附屬公司產生之商譽指所轉讓代價、被收購方的任何非控股權益金額及於被收購方的任何過往股權權益於收購日期之公平值超出所收購可識別淨資產之公平值的部分。

為進行減值測試，業務合併過程中取得的商譽將分配至預期將受益於合併協同效應的各現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別。獲分配商譽的各單位或單位組別為實體內為進行內部管理而監察商譽的最低水平。商譽按經營分類水平進行監察。

商譽每年進行減值檢討，倘有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，將作出更頻密檢討。包含商譽之現金產生單位賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公平值減出售成本的較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

##### (ii) 商號

單獨收購的商號以歷史成本列示。業務合併過程中收購的商號於收購日期按公平值確認。商號具有有限可使用年期，以成本減累計攤銷及減值列賬。攤銷採用直線法於介乎10至40年的估計可使用年期內分攤商號成本。

## 2. 主要會計政策及編製基準(續)

### (t) 無形資產(續)

#### (iii) 船舶設計發展支出

船舶設計發展支出擁有有限可使用年期及按成本減累計攤銷及減值列賬。攤銷乃使用直線法計算以將成本分配至其7年至10年的估計可使用年期。

#### (iv) 其他

於業務合併收購的其他無形資產乃按於收購日期的公平值確認。其他無形資產擁有有限可使用年期及按成本減累計攤銷及減值列賬。攤銷乃使用直線法計算以將成本分配至其10年至20年的估計可使用年期。

### (u) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值入賬。重大郵輪翻新成本僅會於與該等項目有關的未來經濟利益將流入本集團及該等項目可被可靠地計算時，方撥充資本列作郵輪增項。已更換部分的賬面值獲撤銷確認。所有其他維修及保養於產生的財政年度在綜合全面收益表中扣除。

郵輪及船務改善按直線法於介乎15至40年的期間折舊至彼等的估計剩餘值。

其他資產於彼等估計可使用年期按直線法折舊至其剩餘值如下：

登船碼頭、船塢、大樓及改善工程	20至50年
設備及汽車	3至20年
飛機	10至20年
遊艇及潛水器	10年

資產的剩餘值及可使用年期已於各個綜合財務狀況表日期予以檢討及調整(倘適用)。

享有永久業權的土地將不予折舊，因其年期屬永久。本集團概無就在建中物業、廠房及設備的折舊作出撥備。本集團根據期內為取得已可供用作擬定用途的郵輪及其他資本項目所需的平均借款成本將利息資本化。利息資本化會於資產大部分完成時終止。

已撥充資本的項目成本於各個申報期終時被審閱，以釐定該等成本應否繼續被撥充為資本。當一個項目已中止或有情況顯示一個項目在經濟效益來看是不可行時，先前就該等項目已撥充資本的所有成本會於綜合全面收益表內支銷。

在建工程指在建或待安裝的郵輪船舶、大樓及廠房及機器，以成本減去減值(如有)呈列。在建工程包括建築、廠房及設備成本及其他直接應佔成本。相關資產完工及可投入擬定用途之前並無對在建工程計提折舊撥備。當有關資產投入使用時，成本將轉至物業、廠房及設備，並根據上述政策作出折舊。

## 綜合財務報表附註

### 2. 主要會計政策及編製基準(續)

#### (u) 物業、廠房及設備(續)

出售一項物業、廠房及設備的損益是銷售所得款項淨額與有關資產的賬面值之間的差額，並於綜合全面收益表內確認。

倘一項資產的賬面值大於其估計可收回金額(參閱附註(aa))，則該項資產的賬面值會即時撇減至其可收回金額。

#### (v) 每股盈利

每股基本盈利的計算方法是將本公司股權擁有人應佔溢利除以每年的已發行普通股加權平均數。

每股攤薄盈利的計算方法，是經調整已發行普通股加權平均數時假設所有具攤薄潛力的普通股已進行轉換。倘平均市場價格高於平均行使價，購股權下若干股份將對已發行股份的經調整加權平均數具有影響。

#### (w) 退休福利成本

依據一項界定供款計劃，本集團向一間獨立機構支付定額退休金供款。倘該項基金不具備足夠資產，無法就本期及以往期間的僱員服務向所有僱員支付福利，本集團亦無法律或推定責任作進一步供款。供款到期時即確認為僱員福利開支。

一般而言，界定福利計劃釐定僱員在退休時可收取的退休金福利，通常視乎年齡、服務年資和薪酬補償等一個或多個因素而定。

在綜合財務狀況表內就有關界定福利退休金計劃而確認的負債，為界定福利責任於報告期末的現值減計劃資產的公平值。

界定福利責任每年由獨立精算師利用預計單位貸記法計算。

界定福利責任的現值採用將用以支付福利的貨幣為單位計值且到期日與相關退休負債的年期近似的高質素公司債券的利率，將估計未來現金流出量貼現計算。在該等債券並無活躍市場之國家，乃採用政府債券之市場利率。

於綜合全面收益表確認之界定福利計劃即期服務成本(除計入資產成本者外)反映本年度僱員服務所導致之界定福利責任增加、福利變動、削減及結算。

過往服務成本即時於綜合全面收益表確認。

利息成本淨值乃將貼現率用於界定福利責任的餘額淨值及計劃資產的公平值而計算。此項成本計入綜合全面收益表之員工成本。

根據經驗而調整及精算假設變動而產生的精算收益及虧損，在產生期間內於其他全面收益的股權中扣除或貸記。

## 2. 主要會計政策及編製基準(續)

### (x) 僱員休假權益

僱員的年假權益於該等權益向僱員累計時確認。就僱員直至綜合財務狀況日所提供的服務而出現的估計年假責任作出撥備。

僱員的病假及產假或陪產假權益直至放假時確認。

### (y) 股本

普通股分類為股權。發行新股份或購股權直接應佔的增量成本於股權中列為所得款項的扣減項目(扣除稅項)。

### (z) 借貸及借貸成本

借貸初始時按公平值(扣除所產生交易成本)確認。借貸其後按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額的任何差額於借貸期間內採用實際利率法在綜合全面收益表內確認。倘部分或全部融資將被提取，則設立貸款融資時支付的費用乃確認為貸款的交易費用。在此情況下，有關費用資本化為預付款，直至出現提取為止。如無證據證明部分或全部融資將可能被提取，則有關費用資本化作為流動資金服務的預付款，並於有關的融資期間內攤銷。

與收購、興建或生產一項需要長時間才達致原定用途或出售的資產直接有關的一般及特定借貸成本撥充為該項資產的部分成本，直至有關資產大致上可供其建議用途或出售為止。所有其他借貸成本於產生年度在綜合全面收益表中扣除。

除非本集團有無條件權利延遲償還負債直至綜合財務狀況表日期後最少十二個月，否則借款歸類為流動負債。

當按攤銷成本計量的借貸經修改而並無導致終止確認，任何收益或虧損(即原先合約現金流量與按原先實際利率貼現的經修改現金流量之間的差額)須於綜合全面收益表內即時確認。

### (aa) 非金融資產減值

於各報告期間末，內外資訊均予以考慮，以評估是否有任何關於合營公司及聯營公司的權益、物業、廠房及設備和無形資產出現減值的顯示。若現有資產出現任何減值顯示，則估計該資產的可收回價值，並在相關情況下，確認減值虧損，以將資產降低至其可收回價值。至於商譽，則至少每年一次進行減值評估。該等減值虧損均於綜合全面收益表中確認。於評估減值時，資產乃按最低水平分組及評估，從而得出大部分獨立於其他資產組別的現金流量的可辨別現金流量。

## 綜合財務報表附註

### 2. 主要會計政策及編製基準(續)

#### (aa) 非金融資產減值(續)

本集團將資產的賬面值與其可收回價值(即是資產的公平值減出售成本或使用中價值兩者的較高者)作比較,以計算減值金額。本集團是按可取得的最詳盡資料估計可收回金額。公平值減出售成本的計算方法,是將知情並自願的各方於公平進行的交易中出售資產取得的款額減出售成本。估計使用中價值是以多種財務模式方法計算,例如按與所涉及的風險相稱的折讓率,將持續使用資產而預期產生及於資產的可使用年限結束時出售所得的未來現金流量折讓計算。

就商譽以外的資產而言,倘用作釐定可收回金額的估計有所變動,則撥回減值虧損。抵銷商譽的減值虧損不會被撥回。減值虧損的撥回僅限於在往年並無確認任何減值虧損的情況下,應已釐定的資產賬面值。減值虧損的撥回已計入撥回獲確認的該年度的綜合全面收益表內。

#### (bb) 股息分派

分派予股東的股息於本集團及本公司在本公司股東或董事(如適用)批准分派股息期間內的財務報表內確認為負債。

#### (cc) 分類呈報

經營分類按照向首席營運決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。首席營運決策者被視為作出決策的高級管理人員,其負責分配資源並且評核營運分類的表現。

#### (dd) 財務保證合約

財務保證合約指本集團同意就將來發生之指定但不確定的事件對第三者作出賠償而須承受該第三者所帶來之重大風險,並以保險合同相約之形式入賬。

財務保證合約乃於發出保證時確認為金融負債。負債初步按公平值計量。

財務保證的公平值乃基於債務工具項下的合約付款與倘並無保證時所須付款(或須向承擔責任的第三方應付的估計金額)之間的現金流量差額的現值釐定。

財務保證合約其後按根據香港財務報告準則第9號「金融工具」項下的預期信貸損失模型釐定的金額與初始確認金額減去根據香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」的原則確認的累計收入金額(如適用)之間的較高者計量。

## 2. 主要會計政策及編製基準(續)

### (ee) 衍生金融工具及對沖活動

衍生工具(包括遠期外匯合約及利率掉期合約)於訂立衍生工具合約的日期按公平值進行初始確認，其後按其公平值重新計算。確認所得損益的方法視乎衍生工具是否被指定為對沖工具而定，倘被指定為對沖工具，則取決於所對沖項目的性質。本集團指定其衍生工具為對沖與已確認資產及負債的現金流量有關的特定風險及極有可能進行的預期交易(現金流量對沖)。

於對沖關係開始時，本集團記錄對沖工具與所對沖項目之間的關係，包括對沖工具的現金流量變動是否預期抵銷所對沖項目的現金流量變動。本集團就進行其對沖交易而記錄其風險管理目標及策略。

用作對沖的多個衍生金融工具的公平值於附註28披露。倘所對沖項目的尚未屆滿期限超逾12個月，則對沖衍生工具的完整公平值將列為非流動資產或負債，而倘所對沖項目的尚未屆滿期限少於12個月，則列為流動資產或負債。

#### 合資格作對沖會計的現金流量對沖

指定及合資格作現金流量對沖的衍生工具公平值變動的有效部分於股權確認。無效部分的相關收益或虧損即時於綜合全面收益表內的其他收益／(虧損)內確認。在權益累計的數額會在被對沖項目對損益造成影響的期間重新分類至綜合全面收益表。與利率掉期對沖浮動利率借款實際部分相關的收益或虧損，將於同一時間於綜合全面收益表中的「融資成本」確認為對沖借款利息開支。

本集團如使用遠期合約對沖預測交易，通常會僅將涉及現貨部分的遠期合約的公平值變動指定為對沖工具。與遠期合約現貨部分變動的實際部分有關的收益或虧損乃於股權中的現金流量對沖儲備中確認。涉及所對沖項目的合約中的遠期元素變動(「調整遠期元素」)按股權中的對沖儲備成本於其他全面受益內確認。在某些情況下，本集團可能將遠期合約公平值的全部變動(包括遠期點數)指定為對沖工具。於該等情況下，與整份遠期合約公平值變動的實際部分有關的收益或虧損乃於股權中的現金流量對沖儲備中確認。

當對沖工具屆滿或出售或終止，或當對沖不再符合對沖會計方法的條件時，當時於股權內存在的任何累計遞延收益或虧損及於股權的遞延對沖成本仍保留於股權內，直至預測交易發生，導致確認如物業、廠房及設備等非金融資產。當預測交易預期不再發生，則於股權匯報的累計收益或虧損及遞延對沖成本即時重新分類至綜合全面收益表。

倘以風險管理為目的而使用的對沖比率不再適合，但風險管理目標保持不變，且對沖關係繼續符合對沖會計方式，則會透過調整對沖工具或所對沖項目的數量，重新調整對沖關係，致使對沖比率符合以風險管理為目的而使用的比率。任何對沖無效部分，均於重新調整對沖關係時進行計算，並入綜合全面收益表入賬。

## 綜合財務報表附註

### 2. 主要會計政策及編製基準(續)

#### (ff) 政府津貼

政府津貼乃於有合理保證將收到津貼及本集團將遵守所有附帶條件時，按其公平值確認。

有關成本的政府津貼乃於綜合全面收益表內按對應所計劃補償的成本的必要期間內遞延及確認。

有關購買物業、廠房及設備的政府津貼乃自資產的賬面值中扣除，並透過已減少的折舊支出撥回至綜合全面收益表。

### 3. 財務風險管理

#### (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。本集團的整體風險管理計劃集中於金融市場的不可預測性，並務求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團訂立衍生金融工具(主要為外幣遠期合約及利率掉期合約)，以分別限制其面對外幣匯率及銀行借貸利率波動的風險。

#### (i) 外幣匯率風險

本集團承受本集團以外幣列賬的預期交易的美元價值外幣匯率波動風險。本集團的主要外幣風險淨額與歐元、港元、人民幣及新加坡元有關。為控制此風險，本集團利用本集團外幣收支的任何自然抵銷，並不時(如適當)就與該等預期交易有關的剩餘風險部分訂立外幣遠期合約及/或期權合約。

於二零二零年十二月三十一日，倘歐元、人民幣及新加坡元兌美元貶值/升值1%(二零一九年：歐元、人民幣、新加坡元、馬幣、澳元及新台幣兌美元貶值/升值2%)而所有其他可變因素不變，則兌換以歐元、人民幣及新加坡元列值的貿易應收賬款、貿易應付賬款及現金及現金等值項目產生的外匯虧損/溢利情況如下：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
外匯虧損/溢利	1,428	7,457

由於港元與美元掛鈎，故管理層認為本集團就此而言並無重大外匯風險。

本集團或會按庫務的風險管理政策，使用遠期外匯合約對沖新造船合約的預測歐元現金流量所面對的風險。於二零二零年十二月三十一日，概無任何尚未行使的外匯遠期合約。

### 3. 財務風險管理（續）

#### (a) 財務風險因素（續）

##### (ii) 價格風險

本集團面對船舶燃油消耗相關的燃油價格波動風險。管理層監控市況及燃油價格的波動，並於適當時候訂立燃油掉期協議以減輕財務影響。

##### (iii) 信貸風險

信貸風險源自現金及現金等值項目、銀行及金融機構存款及給予第三方及關聯方墊款以及按遞延信貸條款所進行的銷售服務。關於現金及現金等值項目以及銀行存款，本集團將現金儲存於具規模的銀行。

本集團致力透過設定信貸限額控制信貸風險，並確保給予第三方及關聯方墊款及向擁有良好信貸記錄的客戶提供服務，惟須進行背景檢查及調查彼等的信譽情況。本集團亦透過對應收貿易賬款、應收損害賠償申索及向第三方及關聯方的墊款的賬齡進行定期審閱的方式管理其信貸風險。

本集團認為債務人未能履約還款而引致重大虧損風險的機會不大。此外，若干債務人以銀行及資產擔保形式向本集團提供抵押。

雖然現金及現金等值項目亦須遵守香港財務報告準則第9號所載減值規定，但由於本集團的存款乃存放於具備良好信貸評級的金融機構，因此並無識別重大虧損撥備。

本集團已向若干銀行提供擔保，涉及本集團所發展住宅物業單位的若干買家獲提供按揭貸款融資的還款。該等擔保的詳細披露載於附註36(iv)。

於報告期期末的最大信貸風險乃上述各類應收賬款的賬面值。

##### i. 應收貿易賬款及合約資產的減值

本集團應用香港財務報告準則第9號簡化方式以計量預期信貸損失，就所有應收貿易賬款及合約資產估計整個信貸週期的預期信貸損失撥備。

為計量預期信貸損失，應收貿易賬款及合約資產已根據共享信貸風險特徵及逾期天數分組。預期損失率是根據歷史信用損失率制定的。歷史損失率將作進一步調整，以反映影響客戶結清應收賬款能力的宏觀經濟因素的當前和前瞻性資訊。本集團已確認(i)內部信用評級及(ii)實際發生的或者預期的營業狀況、財務狀況或經濟環境中的重大不利變化預期導致債務人按期償還到期債務的能力產生重大變化為最相關因素，並根據這些因素的預期變化調整歷史損失率。

於二零二零年十二月三十一日，應收貿易賬款的加權平均預期信貸損失率經評估為3%（二零一九年：3%）。

## 綜合財務報表附註

### 3. 財務風險管理(續)

#### (a) 財務風險因素(續)

##### (iii) 信貸風險(續)

##### i. 應收貿易賬款及合約資產的減值(續)

於二零二零年十二月三十一日的應收貿易賬款的期末損失撥備與期初損失撥備作出調整如下：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
於一月一日	15,245	65,432
年內於綜合全面收益表確認的損失撥備增加	6,477	1,037
未用金額撥回至綜合全面收益表	(7,531)	(4,134)
與應收賬款撤銷	(6,727)	(47,132)
貨幣換算差額	224	42
於十二月三十一日	7,688	15,245

在上述減值虧損中，5,978,000美元(二零一九年：6,356,000美元)涉及自客戶合約產生的應收賬款。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，並無就合約資產作出重大損失撥備。

應收貿易賬款及合約資產於無合理預期可收回時予以撤銷。無合理預期可收回的指標包括(其中包括)債務人未能與本集團訂立還款計劃。應收貿易賬款及合約資產的減值虧損呈列於全面收益表的經營開支內。其後收回先前的已撤銷的金額時則計入同一單項。

##### ii. 其他應收賬款及應收有關連公司款項的減值

本集團就其他應收賬款及應收有關連公司款項使用四個類別，反映其信貸風險及如何釐定各有關類別的損失撥備。支持本集團的預期信貸損失模型的假設概要如下：

類別	簡介	確認預期信貸損失的基準
履行	違約風險較低及有強大能力履行合約現金流量	12個月預期損失
履行不足	自初始確認以來信貸風險顯著增加	整個信貸週期的預期損失
不履行	有證據顯示資產出現信貸減值	整個信貸週期的預期損失
撤銷	無合理收回預期	撤銷資產

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，並無就應收有關連公司款項作出減值虧損撥備，是由於沒有違約記錄及預期信貸損失為極低。於二零二零年十二月三十一日，其他應收賬款確認減值虧損13,100,000美元。

### 3. 財務風險管理(續)

#### (a) 財務風險因素(續)

##### (iv) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理意味著可維持充裕現金以及透過足夠已承諾信貸融資額提供資金。由於相關業務的性質不斷變化，本集團旨在透過維持可動用充裕現金(二零二零年：217,000,000美元及二零一九年：595,100,000美元)，保持資金的靈活性。

管理層亦監察本集團流動資金儲備，以及預期現金流量中的現金及現金等值項目的流轉預測，以確保其將會有充裕現金流量以應付營運資金、支付貸款及履行契諾的需要。該監察一般在集團層面有規律及頻繁地進行。此外，本集團的流動資金管理政策涉及主要貨幣的預測現金流量，並考慮到滿足這些預測需要的資產水平；監測財務狀況流動資金比率對內部及外部融資的要求以及維持債務融資計劃。

本集團於其本金總額為3,394,700,000美元的借款出現違約，導致該等借款於二零二零年十二月三十一日歸類為流動負債。本集團目前正在實施有償付能力的重組方案，包括(a)配發 Dream Cruises Holding Limited(本公司的間接非全資附屬公司)的新股份，以自其非控股股東籌集新增現金、(b)按本集團的財務債權人通過「特設小組」的協定，實施本集團財務債項修訂和重列及資金重整交易、(c)於二零二一年十二月三十一日或之前籌集最少154,000,000美元的新增流動資金及(d)就分別為873,800,000美元及43,000,000美元的「雲頂夢號」售後租回安排及其他財務債權人的借款申請進一步延長暫緩還款期、豁免遵守債務契約及豁免過往違約。有關進一步詳情，請參閱附註2(b)。

下表分析本集團非衍生金融負債及衍生金融負債，此乃按照相關的到期組別，根據由綜合財務狀況表日期至合約到期日的剩餘期間進行分析。表內披露的金額為合約性未貼現的現金流量。由於貼現的影響不大，故十二個月內到期的結餘相等於其賬面值。

## 綜合財務報表附註

## 3. 財務風險管理(續)

## (a) 財務風險因素(續)

## (iv) 流動資金風險(續)

	須於要求時 償還 千美元	一年以下 千美元	一至兩年內 千美元	二至五年內 千美元	五年以上 千美元
<b>二零二零年</b>					
<b>非衍生金融負債</b>					
貸款及借款	4,147,476	482	493	1,049	-
應付貿易賬款	-	175,551	-	-	-
租賃負債	-	15,587	9,249	8,493	736
應計款項及其他負債	-	197,641	1,301	-	-
應付有關連公司款項	-	322	-	-	-
<b>衍生金融負債</b>					
由衍生金融工具所產生的流入	-	(197)	(196)	(56)	-
由衍生金融工具所產生的流出	-	2,330	2,011	502	-
<b>二零一九年</b>					
<b>非衍生金融負債</b>					
貸款及借款	-	338,069	724,959	1,332,018	1,023,860
應付貿易賬款	-	156,670	-	-	-
租賃負債	-	15,015	14,574	17,400	1,842
應計款項及其他負債	-	233,752	2,553	-	-
應付有關連公司款項	-	141	-	-	-
<b>衍生金融負債</b>					
由衍生金融工具所產生的流入	-	(350,994)	(1,332)	(1,406)	-
由衍生金融工具所產生的流出	-	366,337	1,651	1,792	-

有關擔保的到期日分析詳情，請參閱附註36(iv)。

## (v) 利率風險

本集團大部分債務及其相關利息開支以美元列值，其中80%按浮息計算。本集團不斷評估其債務組合，根據對利率走勢的預測，以達致合適的浮息與定息債務比例。本集團不時會於有需要的情況下將可變利率訂立為固定利率掉期，固定一段時間的部分利率成本，限制面臨的利率波動風險。

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，本集團按固定利率計息的貸款及借款令本集團面對公平值利率風險。本集團評估後認為公平值利率風險並不重大。

### 3. 財務風險管理(續)

#### (a) 財務風險因素(續)

##### (v) 利率風險(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度，倘浮息借款利率上升或下降一百個基點(二零一九年：一百個基點)，除稅後虧損將出現如下所示金額的增加或減少：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
除稅後虧損增加/減少	21,214	14,028

#### (b) 資本風險管理

本集團管理資本的目標乃為股東帶來回報，為其他權益持有人帶來利益，並維持最佳資本結構以減少資金成本。

本集團利用資本負債比率監察其資本。此比率按照淨負債除以股權總額計算。淨負債按總借貸(包括綜合財務狀況表所示的「流動及非流動借貸」)減去現金及現金等值項目計算。

於二零二零年十二月三十一日的資本負債比率如下：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
借款總額(附註27)	3,384,124	2,739,415
減：現金及現金等值項目(附註25)	(242,752)	(595,124)
淨負債	3,141,372	2,144,291
股權總額	2,742,407	4,345,088
資本負債比率	114.5%	49.3%

本集團已獲得放債人豁免遵守放債人於年內施加的所有金融債務契約，而該豁免於二零二零年十二月三十一日仍然有效。本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度符合金融機構實施的所有金融債務契約。

本集團正履行附註2(b)所述的持續重組。

#### (c) 公平值估計

下表載列公平值列賬的金融工具按用於計量公平值的輸入數據及估值技術進行的分析。該等輸入數據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(不可觀察所得輸入數據)。

## 綜合財務報表附註

### 3. 財務風險管理(續)

#### (c) 公平值估計(續)

本集團按持續基準以公平值計量及確認的金融工具如下：

	第一級 千美元	第二級 千美元	第三級 千美元	總計 千美元
<b>二零二零年</b>				
<b>金融資產</b>				
按公平值計入其他全面收益的金融資產	-	-	10,571	10,571
<b>金融負債</b>				
衍生金融工具	-	4,390	-	4,390
<b>二零一九年</b>				
<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

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，公平值等級間概無任何轉移。

並非於活躍市場(比如場外衍生工具)買賣的金融工具，其公平值採用估值方法釐定。該等估值方法充分使用可獲得的可觀察市場數據，並盡可能不依賴公司特定估計。倘按公平值計量一項工具的所有需要的重大輸入值均可觀察獲得，則該項工具會被列入第二級。倘一個或多個重大輸入值並非根據可觀察市場數據釐定，則該項工具會被列入第三級。

用於估量金融工具的特定估值技術包括：

- 遠期外匯合約的公平值利用於綜合財務狀況表日期的遠期匯率釐定，並按結果值貼現至現值
- 利率掉期公平值利用根據可觀察利潤率曲線的估計未來現金流量釐定，並按結果值貼現至現值
- 其他技術，例如貼現現金流量分析，用以確定其餘金融工具的公平值

### 3. 財務風險管理(續)

#### (c) 公平值估計(續)

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。

有關第三級公平值計量使用的重大不可觀察輸入數據的定量資料概述如下。

簡介	估值技巧	不可觀察輸入數據		不可觀察輸入數據與公平值的關係	
		二零二零年	二零一九年		
按公平值計入其他全面收益的金融資產	經調整資產淨值	平均市場單位價格 (美元/平方米)	4,576	4,531	附註(i)
		資本化率	3%	3%	附註(i)
		市場租金增長率	6%	5%	附註(i)
		貼現率	9%	8%	附註(ii)

附註：

- (i) 平均市場單位價格、資本化率及市場租金增長率越高，公平值越高。
- (ii) 貼現率越高，公平值越低。

下表呈列於截至二零二零年十二月三十一日止年度的按公平值計入其他全面收益的金融資產的公平值變動：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
於一月一日	10,334	8,854
於其他全面收益/(虧損)確認的溢利	237	1,480
於十二月三十一日	10,571	10,334

## 綜合財務報表附註

## 3. 財務風險管理(續)

## (c) 公平值估計(續)

## 貸款及借款

貸款及借款(包括即期部分)的賬面值及公平值如下：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
賬面值	<b>3,384,124</b>	2,739,415
公平值	<b>3,375,011</b>	2,892,830

貸款及借款的公平值乃根據目前計算相同或類似年期及未屆滿年期採用的利率估計。

## 按攤銷成本計量的金融資產及負債公平值

應收貿易賬款及其他應收款項、其他流動金融資產、現金及現金等值項目、應付貿易賬款、租賃負債及應計負債的公平值均與彼等的賬面值相若。

## (d) 按類別劃分的金融工具

金融資產	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
按攤銷成本計量的金融資產		
應收貿易賬款	<b>24,064</b>	57,765
按金及其他應收賬款	<b>55,059</b>	42,286
應收有關連公司款項	<b>8,553</b>	6,616
受限制現金	<b>136,894</b>	374,131
現金及現金等值項目(不包括銀行透支)	<b>242,752</b>	595,124
	<b>467,322</b>	1,075,922
按公平值計入其他全面收益的金融資產	<b>10,571</b>	10,334
	<b>477,893</b>	1,086,256
金融負債		
按攤銷成本計量的金融負債		
應付貿易賬款	<b>175,551</b>	156,670
應計款項及其他負債	<b>198,942</b>	235,757
租賃負債	<b>31,007</b>	45,102
應付有關連公司款項	<b>322</b>	141
貸款及借款	<b>3,384,124</b>	2,739,415
	<b>3,789,946</b>	3,177,085
衍生金融工具—按公平值計入損益確認	<b>4,390</b>	14,971
	<b>3,794,336</b>	3,192,056

## 4. 重要會計估計及判斷

估計及判斷將予不時評估，並以過往經驗及其他因素為基礎，包括預期日後出現在有關情況下相信屬合理之事件。

本集團會對未來作出估計及假設。嚴格而言，所產生之會計估計甚少與有關之實際結果相同。有重大風險且會對下個財政年度之資產與負債賬面值造成大幅調整之估計及假設討論如下。

### (a) 本集團的流動資金及持續經營

本集團就流動資金及持續經營的評估詳情於附註2(b)披露。

### (b) 非金融資產減值

除商譽外，本集團於出現若干情況或情況有變，顯示或不能收回資產賬面值時，本集團將會審閱其非金融資產有否減值。倘有跡象顯示減值存在，則資產之可收回金額將按獨立估值師進行的估值或按管理層就未來事件所作之假設及估計而編製之使用中價值計算方式釐定，惟其涉及不穩定且可能與實際結果存在重大差異。於作出該等重大估計及判斷時，本集團須考慮主要按報告期間末市況作出的假設以及適當的市場及折讓率。該等估計將定期與實際市場數據及本集團訂立的實際交易比較。

待可自2019新冠狀病毒病的狀況中復元，如按其後審閱釐定的可收回金額高於其賬面值，減值虧損可予撥回(不包括商譽)，惟以先前就相同資產確認的減值虧損為限。

減值開支、主要假設及主要假設可能變動的影響詳情於附註14及16披露。

### (c) 物業、廠房及設備以及無形資產之估計可使用年期

根據香港會計準則第16號「物業、廠房及設備」及香港會計準則第38號「無形資產」，本集團估計物業、廠房及設備以及無形資產之可使用年期，以釐定須予記錄之折舊／攤銷開支。可使用年期於收購資產時按過往經驗、預期用量、資產損耗及市場需求或資產提供之服務轉變所產生的技術過時而作出估計。本集團亦每年審閱就可使用年期作出之假設以確保該等假設持續生效。

### (d) 應收貿易賬款及合約資產減值

本集團根據有關違約風險及預期虧損率之假設計提應收賬款減值撥備(附註3(a)(iii))。於報告期末，本集團於作出該等假設時運用判斷，並基於本集團之過去歷史、現有市場狀況及前瞻性估計以選擇減值計算之輸入數據。

### (e) 評估忠誠度積分公平值

本集團根據已公布的兌換條款、客戶的過往兌換模式、客戶預期壽命、報告期間末船上客房及其他貨品及服務的公平值確認客戶忠誠獎賞優惠的公平值。本集團定期重新評估用作計算兌換船上客房及其他貨品及服務的客戶忠誠獎賞優惠的公平值的計量基準。

## 綜合財務報表附註

### 4. 重要會計估計及判斷(續)

#### (f) 造船合約的收益確認

本集團隨時間確認來自造船合約的收益，乃參考完成所評估特定交易而定，基準為於截至報告期間結束時所產生實際成本佔各項合約的估計總成本的百分比。

造船成本包括(如適當)相關造船成本及已資本化借貸成本。於建築過程中，造船業務直接應佔成本乃入賬列作造船成本。

估計分別會影響完成進度及合約收益的總合約成本及可收回改建工程須作出重大假設。管理層利用彼等累積的行業、市況及客戶知識並結合最近期交付經驗作出該等估計。

#### (g) 商譽之減值

本集團會每年檢討商譽，倘有事件或情況變化顯示商譽賬面值可能無法收回時，商譽是否已出現任何減值。現金產生單位之可收回金額乃根據使用價值計算方法或按公平值減出售成本釐定。使用價值計算需要管理層就資產減值(尤其是評估下列各項時)運用判斷及估計：(i)是否已發生可能顯示有關資產價值可能無法收回之事件；(ii)可收回金額(即基於在業務中持續使用資產所估計之未來現金流量現值淨額)是否能夠支持資產的賬面值；及(iii)編製現金流量預測所應用的主要假設是否恰當，包括該等現金流量預測是否使用適當的利率折現。公平值減出售成本是需要按公平原則進行具有約束力的類似資產出售交易所獲得的數據或可觀察市場價格減去出售資產的增量成本。倘管理層於評估減值時選定之假設(包括貼現率或現金流量預測之增長率假設)有所改變，則可能會對減值評估所使用之現值淨額造成重大影響，並因而影響本集團之財務狀況及經營業績。

管理層於評估商譽減值時應用之主要假設詳情於附註16內說明。

### 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、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、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。

## 5. 收益及分類資料(續)

本集團的分類資料如下：

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 <sup>(1)</sup>		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
	造船廠 千美元	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 <sup>(2)</sup>	-	(468,671)	(4,642)		(473,313)
來自外部客戶的收益總額 <sup>(3)</sup>	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
應佔聯營公司虧損					(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貫徹一致，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：

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		非郵輪 旅遊業務 千美元	總計 千美元
	造船廠 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	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

## 綜合財務報表附註

## 5. 收益及分類資料(續)

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	5,253,045	606,405	860,598	6,720,048
遞延稅項資產				585
資產總額				6,720,633
分類負債	372,678	170,542	37,194	580,414
貸款及借款(包括即期部分)	3,267,262	116,862	-	3,384,124
	3,639,940	287,404	37,194	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
	596,419	31,535	52,409	680,363

## 5. 收益及分類資料(續)

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 <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	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 <sup>(2)</sup>	-	(906,844)	(12,446)		(919,290)
來自外部客戶的收益總額 <sup>(3)</sup>	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
應佔聯營公司溢利					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、廠房及設備的減值虧損	11,242	-	4,554		15,796

(3) 於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本集團收益為1,560,900,000美元，其中來自客戶合約收益合計1,343,000,000美元。

來自客戶合約收益乃按下表所列確認：

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

## 綜合財務報表附註

## 5. 收益及分類資料(續)

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

## 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。

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
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
	366,822	1,560,921

## 5. 收益及分類資料(續)

### 地區資料(續)

非流動資產(金融工具及遞延稅項資產除外)

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
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
	<b>6,056,277</b>	<b>6,678,568</b>

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。

## 6. 其他開支淨額

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
物業、廠房及設備的撇銷及出售收益/(虧損)淨額	1,309	(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	(4,227)	2,202
	<b>(103,648)</b>	<b>(11,252)</b>

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。

## 綜合財務報表附註

## 7. 其他虧損淨額

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
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)	－
視為出售一間聯營公司權益的虧損(附註18)	(8)	－
出售附屬公司的虧損淨額(附註39)	(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(附註28)	(4,390)	－
撥回其他應收賬款的減值虧損	－	2,176
	<b>(863,005)</b>	<b>(15,382)</b>

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非郵輪業務，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」的國內本地郵輪業務，隨後於二零二零年十一月起在新加坡恢復「世界夢號」營運。考慮到對預期末來經營現金流量的相應影響，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、商標及商譽的170,300,000美元；及
- (iii) 其他非流動資產的13,100,000美元。

有關減值測試的詳情載於附註14物業、廠房及設備及附註16無形資產。

## 8. 融資成本

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
承諾費用及銀行貸款安排費用攤銷	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)		
－ 轉撥自其他全面收益／(虧損)(附註28)	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
	<b>155,989</b>	<b>122,764</b>
合資格資產資本化利息	(56,870)	(73,801)
融資成本開支	<b>99,119</b>	<b>48,963</b>

## 9. 除稅前虧損

除稅前虧損在扣除／(計入)下列各項後列賬：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
折舊及攤銷，分析如下：	<b>224,306</b>	238,664
— 有關經營用途	<b>195,458</b>	210,496
— 有關銷售、一般及行政用途	<b>28,848</b>	28,168
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))	<b>37,361</b>	178,024
船上成本	<b>16,484</b>	120,017
員工成本(不包括董事酬金)(附註12)	<b>294,259</b>	449,760
食物及供應品	<b>12,697</b>	80,758
燃料成本	<b>59,648</b>	124,834
所出售已竣工物業成本	<b>836</b>	1,453
短期及低價值租賃開支	<b>419</b>	3,480
核數師酬金：		
— 核數服務	<b>1,980</b>	2,443
— 非核數服務	<b>323</b>	1,522
廣告開支	<b>23,751</b>	87,692
應收貿易賬款損失撥備撥回，淨額	<b>(1,054)</b>	(3,097)

## 10. 稅項

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
海外稅項		
— 本期稅項	<b>1,817</b>	3,722
— 遞延稅項(附註29)	<b>(9,339)</b>	(2,598)
	<b>(7,522)</b>	1,124
過往年度的(超額撥備)／不足撥備		
— 本期稅項	<b>(4,302)</b>	1,118
稅項(抵免)／開支	<b>(11,824)</b>	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。

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
除稅前虧損	<b>(1,727,454)</b>	(156,351)
以各司法權區當地適用稅率計算適用於溢利的稅項	<b>(460,571)</b>	(52,413)
以下項目的稅項影響：		
— 毋須繳納稅項的收入	<b>(38,461)</b>	(2,395)
— 在稅項下不能扣減的開支	<b>353,736</b>	25,554
— 早前未獲確認稅項虧損的使用及可扣減的暫時差額	<b>(380)</b>	(2,376)
— 未獲確認的可扣減暫時差額	<b>133,024</b>	34,656
— 其他	<b>5,130</b>	(1,902)
過往年度的(超額)／不足撥備	<b>(4,302)</b>	1,118
稅項(抵免)／開支總額	<b>(11,824)</b>	2,242

## 綜合財務報表附註

### 11. 每股虧損

每股虧損計算如下：

	二零二零年	二零一九年
<b>基本</b>		
本年度本公司股權擁有人應佔虧損(千美元)	(1,566,067)	(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)
<b>攤薄</b>		
本年度本公司股權擁有人應佔虧損(千美元)	(1,566,067)	(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。

### 12. 員工成本

員工成本包括僱員薪金及其他僱員相關福利，但不包括董事酬金。

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
工資及薪金	256,079	400,450
解僱補償	2,662	299
社會保障成本	27,365	40,265
退休後福利		
— 界定供款計劃	7,666	8,360
— 界定福利計劃	487	386
	<b>294,259</b>	<b>449,760</b>

本集團於本財政年度的工資及薪金就根據德國政府短期工作計劃下收取的津貼而減少57,500,000美元(二零一九年：零美元)。

員工成本總額包括有關營運用途的工資及相關員工開支200,400,000美元(二零一九年：321,300,000美元)。

年內，本集團就物業、廠房及設備以及無形資產資本化員工成本84,400,000美元(二零一九年：224,500,000美元)。

## 13. 董事及高級管理人員的酬金

### (i) 董事酬金

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司董事的酬金總額載列如下：

董事姓名	袍金 千美元	薪金 千美元	酌情花紅 千美元	其他福利 <sup>(a)</sup> 千美元	公積金供款 千美元	總計 千美元
<b>二零二零年</b>						
丹斯里林國泰	16	1,273	-	12	2	1,303
史亞倫先生	99	-	-	-	-	99
林懷漢先生	98	-	-	-	-	98
林拱輝先生 (於二零二零年八月二十八日 辭任)	8	168	-	6	1	183
陳和瑜先生	86	-	-	-	-	86
區福耀先生 (於二零二零年八月二十八日 獲委任)	20	272	-	43	-	335
陳錦興先生 (於二零二零年八月二十八日 獲委任)	20	213	-	3	1	237
	<b>347</b>	<b>1,926</b>	<b>-</b>	<b>64</b>	<b>4</b>	<b>2,341</b>
<b>二零一九年</b>						
丹斯里林國泰	50	1,791	75	11	2	1,929
史亞倫先生	74	-	-	-	-	74
林懷漢先生	70	-	-	-	-	70
林拱輝先生	50	399	16	16	2	483
陳和瑜先生	64	-	-	-	-	64
	<b>308</b>	<b>2,190</b>	<b>91</b>	<b>27</b>	<b>4</b>	<b>2,620</b>

於截至二零二零年十二月三十一日止財政年度，所有現任及前任董事(二零一九年：無)已自願放棄1,355,000美元(二零一九年：零)的酬金。

附註：

(a) 其他福利包括房屋津貼、其他津貼及實物福利。

### (ii) 董事於交易、安排或合約的重大權益

有關董事於交易、安排或合約的重大權益，除綜合財務報表附註34所披露者外，本公司董事概無於本公司所訂立且於年終時或本年度任何時間內仍然有效的其他重大交易、安排及合約中直接或間接擁有重大權益。

## 綜合財務報表附註

## 13. 董事及高級管理人員的酬金(續)

## (iii) 五位最高薪人士

本集團五位最高薪人士的酬金詳情如下：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
袍金	63	50
基本薪金、酌情花紅、房屋津貼、其他津貼及實物福利	3,992	5,880
公積金供款	5	6
	<b>4,060</b>	<b>5,936</b>
納入五位最高薪人士的董事人數(附註)	4	1

附註：截至二零二零年十二月三十一日止年度，納入五位最高薪人士的董事人數包括一名辭任董事及兩名於年內獲委任的董事。

該五位人士的酬金屬於以下組別：

	成員人數	
	二零二零年	二零一九年
4,000,001港元至4,500,000港元	1	–
5,000,001港元至5,500,000港元	1	–
5,500,001港元至6,000,000港元	1	–
6,000,001港元至6,500,000港元	–	1
6,500,001港元至7,000,000港元	1	–
7,500,001港元至8,000,000港元	–	2
9,500,001港元至10,000,000港元	–	1
10,000,001港元至10,500,000港元	1	–
15,000,001港元至15,500,000港元	–	1

## 14. 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括下列項目：

	郵輪及郵輪 改善工程 千美元	永久業權土地、 登船碼頭、 船塢、大樓 及改善工程 千美元	設備、 遊艇 及汽車 千美元	在建工程 千美元	飛機 千美元	總計 千美元
<b>成本</b>						
於二零二零年一月一日	3,873,663	492,482	652,196	1,903,204	347,216	7,268,761
貨幣換算差額	(19)	51,259	3,436	19,069	-	73,745
添置	25,181	6,489	17,927	623,319	1,566	674,482
出售附屬公司(附註39)	-	(9,882)	(4,633)	(134,558)	-	(149,073)
撇銷/出售	(6,741)	(435)	(34,988)	-	-	(42,164)
重新分類	889	17,407	4,741	(23,037)	-	-
於二零二零年十二月三十一日	3,892,973	557,320	638,679	2,387,997	348,782	7,825,751
<b>累計折舊及減值</b>						
於二零二零年一月一日	(1,197,776)	(95,192)	(312,986)	-	(88,595)	(1,694,549)
貨幣換算差額	-	(15,082)	(3,423)	(454)	-	(18,959)
出售附屬公司(附註39)	-	9,430	4,150	-	-	13,580
本年度折舊	(108,139)	(33,226)	(57,625)	-	(18,793)	(217,783)
撇銷/出售	6,741	368	11,611	-	-	18,720
減值	(110,540)	(160,954)	(19,455)	(169,700)	(75,558)	(536,207)
於二零二零年十二月三十一日	(1,409,714)	(294,656)	(377,728)	(170,154)	(182,946)	(2,435,198)
<b>賬面淨值</b>						
於二零二零年十二月三十一日	2,483,259	262,664	260,951	2,217,843	165,836	5,390,553

	郵輪及郵輪 改善工程 千美元	永久業權土地、 登船碼頭、 船塢、大樓 及改善工程 千美元	設備、 遊艇 及汽車 千美元	在建工程 千美元	飛機 千美元	總計 千美元
<b>成本</b>						
於二零一九年一月一日	3,848,562	333,604	586,790	878,988	346,991	5,994,935
貨幣換算差額	-	(11,790)	(431)	(16,258)	-	(28,479)
添置	33,296	44,344	52,483	1,208,079	225	1,338,427
收購一間附屬公司(附註41)	-	205	283	-	-	488
出售一間附屬公司(附註39)	-	(346)	(269)	-	-	(615)
撇銷/出售	(8,368)	(252)	(26,580)	(795)	-	(35,995)
重新分類	173	126,717	39,920	(166,810)	-	-
於二零一九年十二月三十一日	3,873,663	492,482	652,196	1,903,204	347,216	7,268,761
<b>累計折舊及減值</b>						
於二零一九年一月一日	(1,070,033)	(66,928)	(264,440)	-	(66,453)	(1,467,854)
貨幣換算差額	-	(50)	(156)	-	-	(206)
出售一間附屬公司(附註39)	-	245	192	-	-	437
本年度折舊	(123,653)	(28,547)	(66,299)	-	(21,038)	(239,537)
撇銷/出售	7,152	88	21,167	-	-	28,407
減值	(11,242)	-	(3,450)	-	(1,104)	(15,796)
於二零一九年十二月三十一日	(1,197,776)	(95,192)	(312,986)	-	(88,595)	(1,694,549)
<b>賬面淨值</b>						
於二零一九年十二月三十一日	2,675,887	397,290	339,210	1,903,204	258,621	5,574,212

## 綜合財務報表附註

### 14. 物業、廠房及設備(續)

於二零二零年十二月三十一日，抵押作為本集團長期銀行貸款保證的物業、廠房及設備的賬面淨值為4,500,000,000美元(二零一九年：4,000,000,000美元)。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團已資本化符合資產的借款成本為56,900,000美元(二零一九年：70,500,000美元)。借款成本已按其一般借款的加權平均年率4.21%(二零一九年：5.17%)予以資本化。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團已資本化在建工程的折舊及攤銷為35,300,000美元(二零一九年：35,300,000美元)。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，就購買物業、廠房及設備確認的政府津貼金額為2,700,000美元(二零一九年：4,900,000美元)。該等津貼並無未達成的條件或其他附帶或然事項。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團就其郵輪旅遊及郵輪旅遊相關業務、造船廠及其非郵輪旅遊業務分部產生經營虧損。此外，郵輪旅遊及郵輪旅遊相關業務分部內的若干郵輪錄得經營虧損。管理層就該等現金產生單位相關賬面值的可收回性作出審閱，乃按各郵輪、飛機及造船廠層面所產生獨立現金流量而釐定。詳情如下：

#### (i) 所有郵輪船舶及建造中郵輪船舶的可收回金額乃按使用價值與公平值減出售成本的較高者計算

於二零二零年十二月三十一日，本集團郵輪船舶及建造中郵輪船舶的賬面總值為5,056,900,000美元，已進行減值測試。管理層將每艘郵輪視為一個獨立的現金產生單位。

#### 按郵輪船舶及建造中郵輪船舶使用價值釐定的可收回金額

郵輪船舶及建造中郵輪船舶的使用價值採用貼現現金流量法計算，預測期則根據郵輪船舶及建造中郵輪船舶的剩餘使用壽命(介乎10年至40年)釐定。為計算使用價值，本集團已考慮郵輪船舶及建造中郵輪船舶的現金流量預測的一系列可能後果，以應對郵輪業務的不確定因素，而郵輪業務的恢復及業務量視乎從2019新型冠狀病毒病疫情的復元情況及當局是否解除出行限制。本集團所考慮的在各種情形下使用價值所採用的關鍵假設如下：

關鍵假設	基本情況	其他可能後果
收益增長	介乎1.8%至5%	收益增長減少1.0%至2.3%
未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利比率	介乎14.3%至57.9%	未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利比率減少2.0%至22.9%
開業日期	介乎二零二一年七月至二零二二年十月	開業日期將再延遲六個月
貼現率	7.5%	與基本情況相同

在計算郵輪船舶及建造中郵輪船舶的使用價值時，本集團亦已考慮倘2019新型冠狀病毒病的狀況未按預期恢復，本集團將按當前市值出售部分郵輪船舶及建造中郵輪船舶的情形。

本集團釐定，每種情形的概率權重為一個關鍵假設。本集團已根據管理層的最佳估計對每種情形的概率採用合理的權重，即基本情況權重為40%，其他可能後果權重為40%，將按市值出售資產的權重為20%。

## 14. 物業、廠房及設備(續)

### (i) 所有郵輪船舶及建造中郵輪船舶的可收回金額乃按使用價值與公平值減出售成本的較高者計算(續)

#### 按公平值減出售成本釐定的可收回金額

本集團根據(i)收入法並參考可得市場資訊，並經考慮個別資產的條件、船齡、尺寸，或(ii)獨立估值師參考可資比較郵輪船舶的近期銷售市場交易(如適用)進行的估值，釐定公平值減出售成本。公平值計量在公平值等級中歸類為第三級。

郵輪船舶及建造中郵輪船舶的收入法採用貼現現金流量法計算，預測期則根據郵輪船舶及建造中郵輪船舶的剩餘使用壽命(介乎10年至40年)釐定。貼現現金流量所用的假設乃以市場參與者就郵輪船舶及建造中郵輪船舶所產生未來現金流量的預期為基準。本集團所考慮的在收入法下貼現現金流量所採用的關鍵假設如下：

關鍵假設	基本情況
收益增長	介乎2.0%至3.3%
未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利比率	介乎20%至30%
開業日期	介乎二零二一年七月至二零二二年十月
貼現率	7.5%

根據減值評估，已於綜合全面收益表內確認郵輪船舶及建造中郵輪船舶減值虧損約201,600,000美元(二零一九年：11,200,000美元)。

任何該等關鍵假設的任何合理可能變動將不會產生額外重大減值虧損。

## 綜合財務報表附註

### 14. 物業、廠房及設備(續)

#### (ii) 所有飛機的可收回金額乃按使用價值與公平值減出售成本的較高者計算

於二零二零年十二月三十一日，本集團飛機的賬面總值為241,400,000美元，已進行減值測試。管理層將每架飛機視為獨立的現金產生單位。

##### 按飛機使用價值釐定的可收回金額

飛機的使用價值採用貼現現金流量法計算，預測期則根據飛機的剩餘使用壽命釐定。現金流量乃採用包機率平均增長4%（二零一九年：3%）及每年平均飛行564小時（二零一九年：570小時）推算得出。現金流量預測所採用的貼現率為5.6%（二零一九年：7.8%）。

在計算飛機的使用價值時，本集團亦已考慮倘2019新型冠狀病毒病的狀況未按預期恢復，本集團將按當前市值出售飛機的情形。本集團釐定，每種情形的概率權重為一個關鍵假設。本集團已根據管理層的最佳估計對每種情形的概率採用合理的權重，即基本情況權重為50%及將按市值出售資產的權重為50%。

基於以上所述，任何該等關鍵假設的任何合理可能變動將不會額外產生飛機重大減值虧損。

##### 按公平值減出售成本釐定的可收回金額

本集團根據獨立估值師參考可得市場資訊進行的估值，並經考慮可資比較飛機的條件、機齡、個別飛機的尺寸及近期銷售市場交易（如適用），釐定公平值減出售成本。公平值已作調整，以計及由於2019新型冠狀病毒病令部署及需求受限，進而導致資產使用不足的情況。公平值計量在公平值等級中歸類為第三級。

根據減值評估，已於綜合全面收益表內確認飛機的減值虧損約75,600,000美元（二零一九年：1,100,000美元）。

#### (iii) 按公平值減出售成本釐定的造船廠資產可收回金額

##### MV Werften造船廠

本集團的造船廠資產包括永久業權土地、造船廠大樓及改善工程以及軟件及技術設備，於二零二零年十二月三十一日的賬面總值為470,300,000美元。本集團按公平值減出售成本釐定造船廠資產的可收回金額，乃由於本集團已推遲或暫停部分造船計劃，而這將對該等資產的現有使用率產生重大影響，令該等資產的使用價值低於公平值所致。各造船廠資產的公平值乃根據獨立估值師進行的估值釐定，詳情如下：

##### 永久業權土地

永久業權土地的公平值乃參考附近可資比較永久業權土地的公開市值釐定。公平值計量在公平值等級中歸類為第三級。本集團採用的估值方法中最為重大輸入值是每平方米價格。估值中所用的每平方米價格介乎每平方米19歐元至46歐元。

永久業權土地的可收回金額高於其賬面價值，因此，毋須計提減值虧損。

## 14. 物業、廠房及設備(續)

### (iii) 按公平值減出售成本釐定的造船廠資產可收回金額(續)

#### 造船廠大樓及改善工程

造船廠大樓及改善工程的公平值減出售成本乃根據採用收入法進行的估值，並假設該等物業將產生外部租金收入釐定。為計算公平值，本集團已考慮關鍵假設的一系列可能後果，以應對市場不確定因素，該等因素視乎從2019新型冠狀病毒病疫情的復元情況及當局是否解除限制。獨立估值師之估值所用的重要輸入數據載列如下：

關鍵假設	基本情況	其他可能後果
每平方米租金	生產大堂、辦公室及倉庫：介乎每平方米1.50歐元至每平方米5.80歐元  酒店：每月每平方米12.73歐元	考慮到資產獲出租前的空置及行銷需時  酒店：每月每平方米9.77歐元
入住率	酒店：72.5%  損失一年房租	入住率減少約15%及損失兩年房租
貼現率	介乎5.3%至9.0%	與基本情況相同
剩餘使用壽命	介乎11年至50年	

因此，已於綜合全面收益表內確認減值虧損約98,700,000美元(二零一九年：零美元)。

#### 軟件及技術設備

本集團使用收入法釐定公平值減出售成本，按長期造船計劃內的八年貼現現金流量預測計算，並已考慮到經商討基準下訂定造船商的合約利潤。預測期間的平均未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利比率為13.0%。所用貼現率約為7.0%，反映相關業務的相關具體風險。按估值所用的重大輸入值，公平值計量在公平值等級中歸類為第三級。

因此，已於綜合全面收益表內確認減值虧損約84,800,000美元(二零一九年：零美元)。

平均未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利比率減少1%將導致減值增加21,700,000美元，而貼現率增加1%將導致減值增加17,400,000美元。

#### Lloyd Werft造船廠

本集團的Lloyd Werft造船廠現金產生單位包括物業、廠房及設備以及商譽，於二零二零年十二月三十一日的賬面價值分別為38,300,000美元及1,600,000美元。於二零二零年十二月三十一日，除金額為410,100,000歐元的造船合約正在進行中外，並無任何造船訂單，惟若干維修及保養工程除外，該等工程無法單獨產生足夠的溢利及現金流量以維持造船廠的營運。因此，截至二零二零年十二月三十一日止財政年度已確認減值虧損16,800,000美元(物業、廠房及設備為15,200,000美元及商譽為1,600,000美元)，以資產的估計殘值為限。

待可自2019新型冠狀病毒病的狀況中復元，如按其後審閱釐定的可收回金額高於其賬面值，減值虧損可予撥回，惟以先前就相同資產確認的減值虧損為限。

## 綜合財務報表附註

## 15. 使用權資產

年內已確認使用權資產變動如下：

	租賃土地 及樓宇 千美元	設備及其他 千美元	總計 千美元
<b>成本</b>			
於二零二零年一月一日	321,442	21,307	342,749
貨幣換算差額	1,203	1,237	2,440
添置	1,807	4,074	5,881
租賃合約到期／終止	(2,439)	(1,592)	(4,031)
於轉租使用權資產時終止確認	(2,472)	–	(2,472)
轉租合約終止	5,231	–	5,231
出售附屬公司(附註39)	(274,868)	(5,815)	(280,683)
於二零二零年十二月三十一日	49,904	19,211	69,115
<b>累計折舊及減值</b>			
於二零二零年一月一日	(126,247)	(4,696)	(130,943)
貨幣換算差額	(134)	(542)	(676)
本年度折舊	(13,913)	(5,253)	(19,166)
租賃合約到期／終止	902	1,235	2,137
轉租合約終止	(1,397)	–	(1,397)
出售附屬公司(附註39)	111,162	1,225	112,387
於二零二零年十二月三十一日	(29,627)	(8,031)	(37,658)
<b>賬面淨值</b>			
於二零二零年十二月三十一日	20,277	11,180	31,457
<b>成本</b>			
於二零一九年一月一日	320,971	11,116	332,087
貨幣換算差額	25	(94)	(69)
添置	1,435	10,285	11,720
出售一間附屬公司(附註39)	(989)	–	(989)
於二零一九年十二月三十一日	321,442	21,307	342,749
<b>累計折舊及減值</b>			
於二零一九年一月一日	(112,672)	–	(112,672)
貨幣換算差額	(17)	(5)	(22)
本年度折舊	(13,667)	(4,691)	(18,358)
出售一間附屬公司(附註39)	109	–	109
於二零一九年十二月三十一日	(126,247)	(4,696)	(130,943)
<b>賬面淨值</b>			
於二零一九年十二月三十一日	195,195	16,611	211,806

本集團於多個地方租賃土地使用權，餘下租期介乎20至70年。本集團亦租賃多個辦公樓宇、船舶設備及其他設備，租期介乎2至10年。

使用權資產為企業資產，其可收回金額由該企業資產所屬的該個或該組現金產生單位釐定，並與該個或該組現金產生單位的賬面值相若。減值測試的關鍵假設載於附註14(i) 至 (iii)。

## 16. 無形資產

	商譽 (附註(a)) 千美元	商號 (附註(b)) 千美元	船舶設計 發展開支 (附註(c)) 千美元	其他 千美元	總計 千美元
<b>成本</b>					
於二零二零年一月一日	51,526	42,090	191,393	2,363	287,372
出售一間附屬公司(附註39)	(1,606)	(8,327)	-	-	(9,933)
貨幣換算差額	3,757	100	18,174	224	22,255
於二零二零年十二月三十一日	53,677	33,863	209,567	2,587	299,694
<b>累計攤銷及減值</b>					
於二零二零年一月一日	-	(8,008)	(14,135)	(219)	(22,362)
本年度攤銷支出	-	(1,112)	(21,476)	(109)	(22,697)
出售一間附屬公司(附註39)	1,606	5,586	-	-	7,192
減值	(36,381)	(998)	(132,872)	-	(170,251)
貨幣換算差額	(1,753)	(155)	(18,286)	(28)	(20,222)
於二零二零年十二月三十一日	(36,528)	(4,687)	(186,769)	(356)	(228,340)
<b>賬面淨值</b>					
於二零二零年十二月三十一日	17,149	29,176	22,798	2,231	71,354
<b>成本</b>					
於二零一九年一月一日	56,911	40,492	191,560	1,764	290,727
添置	-	250	3,315	-	3,565
收購一間附屬公司(附註41)	6,339	1,274	-	2,414	10,027
出售一間附屬公司(附註39)	(10,945)	-	-	(1,752)	(12,697)
貨幣換算差額	(779)	74	(3,482)	(63)	(4,250)
於二零一九年十二月三十一日	51,526	42,090	191,393	2,363	287,372
<b>累計攤銷及減值</b>					
於二零一九年一月一日	(10,945)	(6,357)	-	(1,050)	(18,352)
本年度攤銷支出	-	(1,591)	(14,116)	(406)	(16,113)
出售一間附屬公司(附註39)	10,945	-	-	1,231	12,176
貨幣換算差額	-	(60)	(19)	6	(73)
於二零一九年十二月三十一日	-	(8,008)	(14,135)	(219)	(22,362)
<b>賬面淨值</b>					
於二零一九年十二月三十一日	51,526	34,082	177,258	2,144	265,010

年內，本集團並無資本化合資格資產的借貸成本。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團資本化合資格資產的借貸成本為3,300,000美元。借貸成本乃按其一般借貸加權平均利率年息率5.17%資本化。

## 綜合財務報表附註

## 16. 無形資產(續)

附註：

## (a) 商譽

商譽由管理層於經營分類層面按現金產生單位水平進行監控，並參考了郵輪、造船廠及其他業務。本集團將商譽分配至已識別現金產生單位之概要如下：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
水晶郵輪	10,356	10,356
Lloyd Werft	–	1,555
Zouk	–	1,606
MV Werften	6,793	38,009
	17,149	51,526

可收回金額按使用價值計算或公平值減出售成本的較高者計算。

## 商譽－水晶郵輪

水晶郵輪的商譽已分配至於收購日期識別的水晶海上郵輪的現金產生單位。可收回金額乃根據貼現現金流量計算釐定。此計算採用基於郵輪船舶可使用年內財務預算的現金流量預測，並參考經管理層批准的水晶海上郵輪的過往表現及基於其剩餘可使用年限的預測期的市場發展預期。

為計算使用價值，本集團已考慮郵輪船舶現金流量預測的一系列可能後果，以應對郵輪業務的不確定因素，而郵輪業務的恢復及業務量視乎從2019新型冠狀病毒疫情的復元情況及當局是否解除限制。本集團所考慮的在各種情形下計算使用價值所採用的關鍵假設如下：

關鍵假設	基本情況	其他可能後果
收益增長	介乎1.8%至2.0%	與基本情況相同
未計利息、稅項、折舊及攤銷前 盈利比率	介乎16%至28%	未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 比率減少4%至16%
開業日期	二零二一年七月	二零二二年一月
貼現率	7.5%	與基本情況相同

此外，本集團亦已考慮倘2019新型冠狀病毒病的狀況未按預期恢復，本集團將按當前市值出售郵輪船舶的情形。本集團已根據管理層的最佳估計對每種情形的概率採用合理的權重。

本集團釐定，每種情形的概率權重為一個關鍵假設。本集團已根據管理層的最佳估計對每種情形的概率採用合理的權重，即基本情況權重為40%，其他可能後果權重為40%，將按市值出售資產的權重為20%。

所用的任何關鍵假設並無合理可能的變動，以致該現金產生單位的賬面值遠高於可收回金額。

根據減值評估，分配至水晶郵輪的商譽的可收回金額高於其賬面價值。因此，毋須計提減值虧損。

## 商譽－MV Werften

MV Werften的商譽分配至一組資產，該組資產包括永久業權土地、造船廠大樓及改善工程以及軟件及技術設備。由於在最終確定及完成之前，不同階段的造船活動在造船廠的不同地點進行，因此造船廠資產被統一識別為一個現金產生單位。

## 16. 無形資產(續)

附註(續)：

(a) 商譽(續)

**商譽 – MV Werften (續)**

如附註14所披露，由於資產整體使用不足，造船廠資產於本財政年度內錄得減值虧損。因此，該等資產的可收回金額無法支持分配至該等資產的商譽的賬面值40,000,000美元，並於本財政年度的綜合全面收益表內確認減值虧損約33,200,000美元(二零一九年：零美元)。

餘下商譽6,800,000美元與本集團於二零一九年三月收購Neptun Ship Design GmbH有關。於二零二零年十二月三十一日的商譽價值乃參考預計將獲得之未來設計合約所產生的現金流量預測進行減值評估，故並無確認減值(二零一九年：零美元)。

**商譽 – Lloyd Werft**

Lloyd Werft的商譽按Lloyd Werft現金產生單位級別進行減值測試。減值測試的詳情載於附註14中Lloyd Werft造船廠項下，於本財政年度就此確認減值虧損1,600,000美元(二零一九年：零美元)。

(b) 商號

水晶郵輪的商號來自對水晶郵輪股份的收購，是項收購已分配至一組現金產生單位，該組現金產生單位包括水晶郵輪的所有郵輪船舶，因為管理層共同監察該等郵輪船舶的業務表現。於商號的賬面值中，27,900,000美元(二零一九年：28,700,000美元)與水晶郵輪有關，其餘下可使用年期為34.4年(二零一九年：35.4年)。

水晶郵輪商號的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。此計算採用基於五年財務預算的現金流量預測，並參考經管理層批准的過往業績及市場發展預期。五年期以上的現金流量以估計最終增長率1.93%(二零一九年：2.00%)推算得出，該增長率不高於現金產生單位所經營業務的長期平均增長率。所使用的貼現率約7.5%(二零一九年：7.25%)為稅前比率，反映與相關業務有關的特定風險。

為計算使用價值，本集團已考慮郵輪船舶現金流量預測的一系列可能後果，以應對郵輪業務的不確定因素，而郵輪業務的恢復及業務量視乎從2019新型冠狀病毒疫情的復元情況及當局是否解除限制。本集團在各種情形下計算使用價值所採用的關鍵假設如下：

關鍵假設	基本情況	其他可能後果
收益增長	介乎1.4%至5.3%	收益增長減少0.2%至1.5%
未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利比率	介乎1%至25%	未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利比率減少1.1%至13%
開業日期	介乎二零二一年七月至二零二二年一月	開業日期將再延遲六個月
貼現率	7.5%	與基本情況相同

於計算郵輪船舶的使用價值時，本集團亦已考慮倘2019新型冠狀病毒病的狀況未按預期恢復，本集團將按當前市值出售部分郵輪船舶的情形。本集團已根據管理層的最佳估計對各種情形的概率採用合理的權重。

根據減值評估，水晶郵輪商號的可收回金額較賬面值為高。因此，毋須計提減值虧損。

所用的任何關鍵假設並無合理可能的變動，以致該現金產生單位的賬面值遠高於可收回金額。

## 綜合財務報表附註

### 16. 無形資產(續)

附註(續)：

(c) 船舶設計發展支出

船舶設計發展支出與MV Werften於郵輪船舶平台設計的開發階段所產生的支出有關。該等船舶設計的估計可使用年期自完成日期起為期7年至10年。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，MV Werften於綜合全面收益表內確認船舶設計發展支出的減值虧損約132,900,000美元(二零一九年：零美元)，乃由於本集團推遲或暫停其部分未來造船計劃，而已撥充資本的現有平台設計將不再用於未來的造船計劃所致。於本集團在建中船舶完工後，船舶設計發展支出的餘下賬面值預期將全部攤銷。

待可自2019新型冠狀病毒病的狀況中復元，如按其後審閱釐定的可收回金額高於其賬面值，減值虧損可予撥回(不包括商譽)，惟以先前就相同資產確認的減值虧損為限。

### 17. 於合營公司的權益

本集團於合營公司的權益如下：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
於一月一日	5,784	3,498
應佔合營公司溢利	939	3,018
股息	(2,587)	(725)
貨幣換算差額	79	(7)
於十二月三十一日	4,215	5,784

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，概無任何對本集團財務狀況有重大影響的重要合營公司。

### 18. 於聯營公司的權益

本集團於聯營公司的權益如下：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
於一月一日	524,950	503,853
收購一間附屬公司(附註41)	-	88
視同出售聯營公司的權益	(8)	-
應佔聯營公司(虧損)/溢利	(55,932)	6,673
應佔一間聯營公司的其他全面虧損	(1,471)	(1,937)
股息	-	(1,290)
貨幣換算差額	25,135	17,563
於十二月三十一日	492,674	524,950

董事認為，Travellers International Hotel Group, Inc. (「Travellers」) 於二零二零年十二月三十一日為本集團的重要聯營公司。Travellers的股本由普通股及優先股組成，並由本集團直接持有。

Travellers於二零二零年及二零一九年十二月三十一日的權益性質如下：

名稱	註冊成立國家	主要營運國家	擁有權益百分比		關係性質	計量方法
			二零二零年	二零一九年		
Travellers	菲律賓共和國	菲律賓共和國	49.04	49.04	附註	權益法

附註：

Travellers營辦馬尼拉雲頂世界，為菲律賓境內首個薈萃世界級休閒及娛樂活動的一站式綜合度假項目。Travellers為本集團首個進軍陸上的旅遊景點項目。

## 18. 於聯營公司的權益(續)

### 聯營公司的財務資料概要

以下載列使用權益法入賬的Travellers的財務資料概要。

#### 財務狀況表概要

	Travellers	
	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
<b>流動</b>		
現金及現金等值項目	193,472	232,397
其他流動資產(不包括現金及現金等值項目)	177,371	162,147
流動資產總額	370,843	394,544
貸款及借款	(408,643)	(383,663)
其他流動負債(包括應付貿易賬款)	(326,654)	(285,291)
流動負債總額	(735,297)	(668,954)
<b>非流動</b>		
資產	2,161,065	1,952,709
貸款及借款	(783,905)	(796,821)
其他負債	(320,531)	(114,387)
非流動負債總額	(1,104,436)	(911,208)
<b>資產淨額</b>	<b>692,175</b>	<b>767,091</b>

#### 全面收益表概要

	Travellers	
	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
收益	244,230	553,811
折舊及攤銷	(67,794)	(60,555)
利息收入	1,566	3,628
利息開支	(51,456)	(40,719)
除稅前(虧損)/溢利	(109,832)	20,197
稅項	(903)	(1,803)
本年度(虧損)/溢利	(110,735)	18,394
其他全面虧損	(110)	(3,909)
全面(虧損)/收益總額	(110,845)	14,485
年內自聯營公司收取的股息	-	1,290

以上資料反映於聯營公司財務資料所呈列的金額已就本集團與聯營公司的會計政策差異作出調整。

## 綜合財務報表附註

## 18. 於聯營公司的權益(續)

## 聯營公司的財務資料概要(續)

財務資料概要與本集團聯營公司權益的對賬

	Travellers	
	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
於一月一日的資產淨額	767,091	867,118
本年度(虧損)/溢利	(110,735)	18,394
其他全面虧損	(110)	(3,909)
宣派股息	-	(3,592)
年內收購庫存股份	-	(140,362)
貨幣換算差額	35,929	29,442
於十二月三十一日的資產淨額	692,175	767,091
於聯營公司的權益(佔49.04%)(二零一九年: 49.04%)	339,443	376,181
於十二月三十一日的賬面值	480,651	513,858
來自收購事項的公平值調整	(117,861)	(120,128)
名義商譽(附註)	(32,771)	(32,771)
已綜合入賬的換算差額	9,424	15,222
應佔聯營公司資產淨額	339,443	376,181

附註:

截至二零一九年十二月三十一日止年度，Travellers完成自願自菲律賓證券交易所主板將股份除牌，並自少數股東收購股份。因此，於Travellers的股權自44.90%增加至49.04%，並錄得名義商譽，乃Travellers自願除牌後，視作代價及本集團分佔資產淨值變動之間所產生的差額。

## 並非有個別重要性的聯營公司的財務資料總匯

除上文所披露重大聯營公司的權益外，本集團對多間採用權益法入賬的聯營公司亦擁有權益但並非有個別重要性。

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
於綜合財務報表的賬面值	12,023	11,092
應佔年度溢利	601	401
應佔年度全面收益總額	601	401

## 18. 於聯營公司的權益(續)

### 並非有個別重要性的聯營公司的財務資料總匯(續)

鑑於Travellers的營運受2019新型冠狀病毒病疫情干擾，對其財務業績及資金流動性有不利影響，本集團使用Travellers所提供的資料，就於Travellers的投資進行減值評估。可收回金額乃按使用價值計算為基準釐定。計算使用以五年財務預算案(經Travellers管理層核准)為基準的現金流量預測(已參考過往表現及對市場發展的預期)。超過五年期間的現金流量乃使用預測最終增長率3.41%推算，不高於Travellers所經營業務的長期平均增長率。所用貼現率約為6.35%，反映資本成本相關投資的相應具體風險。

為得出使用價值，Travellers已考慮到Travellers現金流量預測中的一系列可能後果，以應對菲律賓博彩及酒店行業的不明朗性(若業務復甦有賴於從2019新型冠狀病毒病爆發後復元及當局解除限制)。Travellers考慮使用價值時採納的情景中所用的關鍵假設如下：

關鍵假設	基本情況	其他可能後果
收益增長	介乎2.0%至2.5%	收益增長減少2%
未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利比率	介乎19%至23%	未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利比率減少5%
貼現率	6.34%	與基本情況相同

按照減值評估，於Travellers投資的可收回金額高於賬面值。因此，無須作出減值虧損。

若貼現率增加1%而其他變數(包括稅率)均保持不變，可收回金額仍然高於賬面值。若長期增長率減少1%而其他變數(包括稅率)均保持不變，可收回金額仍然高於賬面值。

本集團已按管理層的最佳推算，就各情景的可能性使用合理權重，即基本情況的權重是50%而其他可能後果的權重是50%。計算可收回金額時，適用於不同情景的權重的任何合理可能變動均不會導致任何重大減值。

## 19. 按公平值計入其他全面收益的金融資產

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
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	237	1,480
於十二月三十一日	10,571	10,334

按公平值計入其他全面收益的金融資產包括並非持作買賣的股權證券，而本集團已不可撤回地選擇於初始確認時確認此類別。該等資產為策略投資及本集團認為此分類較為相關。

## 綜合財務報表附註

## 20. 存貨

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
食物及飲品	10,059	11,161
供應品及易耗品	15,681	16,466
零售存貨	4,253	4,033
原材料	21,320	14,482
	<b>51,313</b>	46,142

## 21. 應收貿易賬款

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
應收貿易賬款	31,752	73,010
減：虧損撥備	(7,688)	(15,245)
	<b>24,064</b>	57,765

計及損失撥備後應收貿易賬款的賬齡按發票日期分析如下：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
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
	<b>24,064</b>	57,765

本集團定期審閱應收貿易賬款的賬齡，以確保可收回應收貿易賬款，並可於協定的信貸期逾期後即時採取跟進行動。逾期結餘由高級管理人員定期審閱。於撥備賬戶中扣除的金額一般於預期無法收回更多現金時予以撇銷。

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)。

應收貿易賬款初始按無條件的代價金額確認，除非其中載有重大融資成分，則按公平值確認。本集團持有應收貿易賬款的目標為收回合約現金流量及因此採用實際利率法按攤銷成本對其進行後續計量。

## 21. 應收貿易賬款(續)

本集團應收貿易賬款的賬面值(已扣除損失撥備)以下列貨幣列值：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
港元	4,395	18,933
美元	7,799	6,117
新加坡元	580	13,801
人民幣	3,809	1,491
歐元	6,283	15,838
其他貨幣	1,198	1,585
	<b>24,064</b>	57,765

## 22. 其他資產、預付開支及其他應收賬款

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
其他債務人	21,866	20,746
應收租賃賬款	7,801	9,810
按金	25,392	11,365
可回扣間接稅	20,983	30,466
預付款項	148,181	176,765
應收一間聯營公司款項	-	365
	<b>224,223</b>	249,517
減：減值虧損(附註7)	(13,117)	-
	<b>211,106</b>	249,517
減：非即期部分	(74,955)	(110,245)
即期部分	<b>136,151</b>	139,272

預付貸款安排費25,200,000美元(二零一九年：67,900,000美元)計入預付款項非即期部分，並將於提取融資時重新分類至貸款及借款。

## 23. 合約成本

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
獲取有關未來郵輪航程合約的成本	2,823	14,128

## 24. 受限制現金

本集團抵押予銀行的受限制現金包括45,400,000美元(二零一九年：76,300,000美元)以獲發以第三方為受益人的不可撤銷備用信用證及81,500,000美元(二零一九年：280,700,000美元)按授予本集團的貸款融資的規定保留做建造新郵輪船舶。視乎性質而定，受限制現金於綜合現金流量表呈列為「經營業務」營運資金變動的一部分或「投資活動」。

## 綜合財務報表附註

### 25. 現金及現金等值項目

存款、現金及銀行結餘包括下列項目：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
銀行存款	5	41,619
現金及銀行結餘	242,747	553,505
	<b>242,752</b>	<b>595,124</b>

綜合現金流量表中的現金及現金等值項目包括下列項目：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
存款、現金及銀行結餘	242,752	595,124
無抵押銀行透支(附註27)	(25,741)	-
	<b>217,011</b>	<b>595,124</b>

存款、現金及銀行結餘以下列貨幣列值：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
美元	16,635	87,877
新加坡元	18,988	46,224
港元	36,257	46,913
馬幣	4,743	9,620
人民幣	14,163	68,941
歐元	146,089	287,100
印度盧比	1,379	3,465
新台幣	2,430	19,445
其他貨幣	2,068	25,539
	<b>242,752</b>	<b>595,124</b>

## 26. 股本

	法定股本			
	每股面值0.10美元優先股		每股面值0.10美元普通股	
	股份數目	千美元	股份數目	千美元
於二零二零年一月一日及 二零二零年十二月三十一日	10,000	1	19,999,990,000	1,999,999
於二零一九年一月一日及 二零一九年十二月三十一日	10,000	1	19,999,990,000	1,999,999
	已發行及全面繳足 每股面值0.10美元普通股			
			股份數目	千美元
於二零二零年一月一日及二零二零年十二月三十一日			8,482,490,202	848,249
於二零一九年一月一日及二零一九年十二月三十一日			8,482,490,202	848,249

## 27. 貸款及借款

貸款及借款包括下列項目：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
500,000,000美元有抵押有期貨款及循環信貸融資	314,692	337,954
300,000,000美元有抵押有期貨款及循環信貸融資	287,401	295,965
300,000,000美元有抵押有期貨款	154,778	154,707
664,000,000美元有抵押有期貨款	–	472,262
689,000,000美元有抵押有期貨款	545,295	542,873
192,000,000美元有抵押有期貨款	136,376	148,617
200,000,000美元循環信貸融資	199,683	199,249
150,000,000美元循環信貸融資	149,777	149,476
1,358,000,000歐元有抵押有期貨款	592,926	395,783
900,000,000美元售後租回交易(附註a)	860,594	–
4,000,000歐元有抵押有期貨款	2,025	2,281
17,000,000歐元有抵押有期貨款	15,657	15,309
26,000,000歐元有抵押有期貨款	27,020	24,939
193,000,000歐元有抵押短期過渡性貸款	72,159	–
無抵押銀行透支	25,741	–
負債總額	3,384,124	2,739,415
減：即期部分(附註b)	(3,382,581)	(216,341)
非即期部分	1,543	2,523,074

## 綜合財務報表附註

### 27. 貸款及借款(續)

附註：

- a. 截至二零二零年十二月三十一日止財政年度，本集團已完成雲頂夢號售後租回交易。根據香港財務報告準則的規定，售後租回交易已入賬列作融資交易。
- b. 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)**請求財務債權人就二零二零年的**249,500,000**美元貸款授出暫緩還款期，並與財務債權人持續洽商，以冀重新安排其後的付款；**(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)**違反貸款文件的若干財務契約；及**(d)**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本金額為**3,394,700,000**美元的所有金融債務為即時到期及須予償還。

如綜合財務報表附註**2(b)**所披露，如果本集團可成功落實該交易，**3,394,700,000**美元金額可能並非全部最終須於一年內全數償還。

貸款及借款的賬面值以下列貨幣列值：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
美元	<b>2,648,595</b>	2,301,103
歐元	<b>709,788</b>	438,312
港元	<b>25,741</b>	-
	<b>3,384,124</b>	2,739,415

於二零二零年十二月三十一日，以歐元及港元列值的貸款及借款的未償還餘額分別約為**578,000,000**歐元及**199,500,000**港元(二零一九年：418,900,000歐元及零港元)。

於二零二零年十二月三十一日，經考慮已訂立的利率掉期合約的對沖影響，本集團貸款及借款中，約**20%**(二零一九年：29%)為定息及約**80%**(二零一九年：71%)為浮息。

以下為於綜合財務狀況表日期有關未償還的貸款及借款償還時間表：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
要求時償還	<b>3,382,100</b>	-
一年內	<b>481</b>	216,341
第二年	<b>493</b>	608,430
第三至第五年	<b>1,050</b>	1,084,258
第五年後	-	830,386
	<b>3,384,124</b>	2,739,415

## 27. 貸款及借款(續)

於綜合財務狀況表日期本集團受利率變化及合約重新訂價日期影響的借款如下：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
六個月或以下	2,700,429	1,945,644

有抵押貸款及借款以4,500,000,000美元(二零一九年：4,000,000,000美元)物業、廠房及設備的法律押記(包括固定及浮動押記)作抵押。

於綜合財務狀況表日期的加權平均年利率如下：

	二零二零年	二零一九年
美元銀行借款	3.3%	4.2%
歐元銀行借款	2.6%	0.9%
港元銀行借款	2.6%	不適用

## 28. 衍生金融工具

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
<b>負債</b>		
遠期外匯合約－現金流量對沖	–	14,024
利率掉期合約－現金流量對沖	4,390	947
	<b>4,390</b>	<b>14,971</b>
<b>分析為：</b>		
流動	2,132	14,287
非流動	2,258	684
	<b>4,390</b>	<b>14,971</b>

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

本集團訂立遠期合約以按固定匯率購買歐元。於二零二零年十二月三十一日，所有遠期合約均已到期。於二零一九年十二月三十一日，該等合約的名義金額為273,000,000美元，而該等遠期合約的估計公平值虧損約為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。

## 綜合財務報表附註

### 28. 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137,500,000美元(二零一九年：100,000,000美元)的若干美元銀行借款由浮息掉換為定息。名義總額137,500,000美元(二零一九年：100,000,000美元)的利率掉期合約每月支付利息款項，每年固定利率介乎1.57%至1.91%(二零一九年：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4,400,000美元(二零一九年：900,000美元)。

誠如綜合財務報表附註2(b)所披露，因本集團公佈拖欠若干銀行費用而觸發技術性違約，進而觸發本集團其他融資協議下出現的交叉違約，導致本集團本金總額為3,394,700,000美元的借款出現違約。重組計劃可能會導致對沖項目的還款時間產生變化，以致最終可變現金額極不確定。因該等變動關係，對沖會計處理已予終止，相應的現金流對沖儲備4,400,000美元已重新分類至綜合全面收益表。

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及二零一九年十二月三十一日並無重大集中的信貸風險。

外幣相關對沖工具對本集團的財務狀況及表現的影響如下：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
<b>衍生金融工具－遠期外匯合約</b>		
賬面值(負債)	-	14,024
名義金額	-	273,046
到期日		二零二零年一月至 二零二零年十一月
對沖比率*	不適用	1:1
年內加權平均對沖比率(包括遠期點數)	不適用	1.19美元：1歐元
<b>衍生金融工具－利率掉期合約</b>		
賬面值(負債)	4,390	947
名義金額	137,500	100,000
到期日	二零二一年一月至 二零二三年四月	二零二零年一月至 二零二三年四月
對沖比率	不適用	1:1
自一月一日的未行使對沖工具公平值變動	不適用	(947)
用以釐定對沖有效性的對沖項目公平值變動	不適用	947
年內加權平均對沖比率	不適用	1.86%至1.91%

\* 遠期外匯合約乃指定對沖非常可能出現的未來造船建築成本的外匯風險(美元兌歐元)，因此對沖比率為1:1。

## 28. 衍生金融工具(續)

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
<b>現金流量對沖儲備</b>		
於一月一日	<b>(14,971)</b>	(25,284)
年內於其他全面收益／(虧損)確認的對沖工具公平值變動	<b>(8,900)</b>	(24,726)
終止對沖會計處理時重新分類至綜合全面收益表	<b>4,390</b>	-
重新分類至在建工程—並不計入其他全面收益／(虧損)	<b>17,884</b>	35,160
自其他全面收益／(虧損)重新分類至綜合全面收益表—計入融資成本 (附註8)	<b>1,597</b>	(121)
於十二月三十一日	<b>-</b>	(14,971)

## 29. 遞延稅項

就呈列於綜合財務狀況表而言，若干遞延稅項資產與負債已抵銷。以下為就財務報告目的之遞延稅項結餘分析：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
遞延稅項資產	<b>585</b>	2,677
遞延稅項負債	<b>(9,200)</b>	(22,525)
	<b>(8,615)</b>	(19,848)

本年度的遞延稅項資產及負債的變動如下：

	二零二零年				
	一間聯營公司 的未分派溢利 千美元	物業、廠房 及設備 千美元	稅項虧損 千美元	其他暫時性 差異 千美元	總計 千美元
<b>遞延稅項資產／(負債)</b>					
於一月一日	<b>(9,447)</b>	<b>(48,034)</b>	<b>38,005</b>	<b>(372)</b>	<b>(19,848)</b>
貨幣換算差額	<b>(27)</b>	<b>301</b>	<b>(7)</b>	<b>273</b>	<b>540</b>
出售附屬公司(附註39)	<b>-</b>	<b>1,354</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,354</b>
於綜合全面收益表(扣除)／計入的遞延稅項 (附註10)	<b>6,720</b>	<b>41,651</b>	<b>(37,496)</b>	<b>(1,536)</b>	<b>9,339</b>
於十二月三十一日	<b>(2,754)</b>	<b>(4,728)</b>	<b>502</b>	<b>(1,635)</b>	<b>(8,615)</b>

## 綜合財務報表附註

## 29. 遞延稅項(續)

	二零一九年				總計 千美元
	一間聯營公司 的未分派溢利 千美元	物業、廠房 及設備 千美元	稅項虧損 千美元	其他暫時性 差異 千美元	
<b>遞延稅項資產/(負債)</b>					
於一月一日	(15,418)	(8,371)	1,484	875	(21,430)
貨幣換算差額	114	84	51	(81)	168
收購一間附屬公司(附註41)	-	-	-	(1,184)	(1,184)
於綜合全面收益表(扣除)/計入的遞延稅項 (附註10)	5,857	(39,747)	36,470	18	2,598
於十二月三十一日	(9,447)	(48,034)	38,005	(372)	(19,848)

於二零二零年十二月三十一日，約1,386,000,000美元(二零一九年：885,000,000美元)的未運用稅項虧損並無於綜合財務狀況表確認遞延稅項資產，其中48,000,000美元(二零一九年：43,000,000美元)將於1至20年(二零一九年：1至20年)內到期。

## 30. 應付貿易賬款

應付貿易賬款的賬齡按發票日期分析如下：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
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
	<b>175,551</b>	156,670

本集團授出的信貸期一般由無信貸期至45日信貸期不等(二零一九年：無信貸期至45日信貸期)。

應付貿易賬款的賬面值以下列貨幣列值：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
美元	114,260	40,048
港元	6,710	10,827
新加坡元	3,247	2,869
馬幣	1,733	2,346
歐元	41,198	94,798
其他貨幣	8,403	5,782
	<b>175,551</b>	156,670

### 31. 撥備、應計款項及其他負債

撥備、應計款項及其他負債包括下列項目：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
薪酬、稅務及相關福利	59,934	48,912
根據客戶忠誠計劃責任的應計款項	4,603	5,204
應計利息	19,747	19,708
應計港口費用	1,966	12,314
維修及保養應計款項	2,232	2,885
應計開支	90,757	110,783
一間附屬公司非控股股東貸款	–	12,662
其他	25,028	38,620
	<b>204,267</b>	251,088
減：非即期部分	<b>(1,301)</b>	(1,822)
即期部分	<b>202,966</b>	249,266

### 32. 合約負債

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
就未來郵輪航程而預先收取的金額(附註(a))	120,289	308,710
就出售物業及相關服務而預先收取的金額	788	607
就其他非郵輪旅遊業務而預先收取的金額	2,477	1,927
有關造船廠建築合約的金額(附註(b))	16,623	56,580
來自客戶忠誠計劃產生	15,606	16,233
	<b>155,783</b>	384,057
減：非即期部分	<b>(28,889)</b>	(42,648)
即期部分	<b>126,894</b>	341,409

附註：

- (a) 合約負債包括就未來航程的郵輪旅遊及郵輪旅遊相關業務已收客戶的款項。年內合約負債減少與年內本集團的訂約銷售下降及於二零二一年上半年郵輪船舶營運數目減少保持一致。
- (b) 涉及造船廠建築合約的合約負債代表就所進行建造工程向客戶所發出賬單金額超過迄今產生的合約成本另加已確認溢利。合約負債減少乃由於年內確認的合約收益及年內較少向客戶發出進度賬單所致。

## 綜合財務報表附註

## 32. 合約負債(續)

## 就合約負債確認的收益

下表顯示於本年度內有關結轉合約負債的已確認收益金額：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
計入年初合約負債結餘的已確認收益	127,705	241,740

## 客戶合約未達成履約責任

	預期於一年內 確認 千美元	預期於一年後 確認 千美元	分配至 未達成合約的 總交易價格 千美元
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>			
未來郵輪航程合約	120,276	106,716	226,992
出售物業及相關服務合約	788	-	788
其他非郵輪旅遊業務合約	2,477	-	2,477
造船廠建築合約	86,337	-	86,337
客戶忠誠計劃	15,606	-	15,606
	<b>225,484</b>	<b>106,716</b>	<b>332,200</b>
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>			
未來郵輪航程合約	443,500	167,169	610,669
出售物業及相關服務合約	607	-	607
其他非郵輪旅遊業務合約	1,927	-	1,927
造船廠建築合約	94,748	203,171	297,919
客戶忠誠計劃	16,233	-	16,233
	<b>557,015</b>	<b>370,340</b>	<b>927,355</b>

### 33. 租賃負債

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
租賃負債	31,007	45,102
減：非即期部分	(16,423)	(31,685)
即期部分	14,584	13,417

於報告日期的租賃負債的到期日分析於附註3(a)(iv)披露。

### 34. 重大關聯方交易及結餘

就重大關聯方交易而言，本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度的關聯方載列如下：

Golden Hope Limited (「Golden Hope」) 為於馬恩島註冊成立的公司，擔任Golden Hope Unit Trust (「GHUT」) 的受託人，為本公司的主要股東。GHUT為一項私人信託，由Summerhill Trust Company (Isle of Man) Limited (作為一項全權信託的受託人) 直接及間接全部持有，該全權信託的受益人為丹斯里林國泰 (「丹斯里林」) 及丹斯里林家族的若干成員。

丹斯里林為本公司的執行董事及關聯方。丹斯里林為另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」) 超過30%的股權權益。Genting Malaysia Berhad (「GENM」) 及Genting Singapore Limited (「GENS」) 亦為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。

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。

Ambadell Pty Limited (「Ambadell」) 原先由Golden Hope (作為GHUT的受託人) 最終全資擁有。Golden Hope (作為GHUT的受託人) 為本公司之主要股東。自二零二零年十二月起，Ambadell由林拱輝先生 (「林先生」，丹斯里林的兒子，於過去十二個月內為本公司前任副行政總裁及前執行董事) 最終全資擁有。

International Resort Management Services Pte. Ltd. (「IRMS」) 為一間於新加坡註冊成立的公司，由丹斯里林全資擁有。

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

密苑(張家口)旅遊勝地有限公司(「張家口」) 為一間由Golden Hope (作為GHUT的受託人) 及拿督林致華 (丹斯里林的胞弟) 分別擁有其40.05%及59.95%間接股權權益的公司。

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) 各自持有50%權益。RWI為GENT的間接附屬公司。

RW Tech Labs Sdn Bhd (「RWT」) 及FreeStyle Gaming Pte Ltd (「FSGPL」) 各自為RWI的全資附屬公司。

Orient Peace Limited (「OPL」)、Orient Peace Operations Limited (「OPOL」)、Worldwide Leisure Limited (「WLL」) 及Resorts World Miami LLC (「RW Miami」) 各自為GENM的全資附屬公司。

Tulipa Limited (「Tulipa」) 由林先生直接全資擁有。

## 綜合財務報表附註

## 34. 重大關聯方交易及結餘(續)

本集團與上述公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度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	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
(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	1,401	2,252
	就租賃及管理、家務管理及保養服務的服務費用開支由以下關聯方收取		
	• GENS及其附屬公司	573	779
(b)	就向以下關聯方提供機票購買服務收取的服務費用收入		
	• GENS及其附屬公司	7	63
	就向以下關聯方提供旅遊諮詢服務收取的服務費用收入		
	• GENM及其附屬公司	27	26
(c)	就公寓租賃的租賃付款由以下關聯方收取		
	• Rich Hope	252	266
		(附註)	
(d)	就辦公室物業租賃的租賃付款由以下關聯方收取		
	• Ambadell	46	44
(e)	就提供行政、會計及其他支援服務的服務費用開支由以下關聯方收取		
	• Ambadell	20	28
(f)	就向以下關聯方提供旅遊代理、酒店客房、店舖及／或其他地方租賃及其他相關服務收取的服務費用收入		
	• ZJK及其附屬公司	86	23
	就提供客房、宿舍、會議室或活動室、活動設備及設施租賃、滑雪門票銷售以及配套相關服務的服務費用開支由以下關聯方收取		
	• ZJK及其附屬公司	85	17

### 34. 重大關聯方交易及結餘(續)

本集團與上述公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度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	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
(g)	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	4	137
	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	7
(h)	就辦公室物業租賃的租賃付款由以下關聯方收取		
	• Travellers	160	298
(i)	就向以下關聯方提供多項服務收取的服務費用收入		
	• Travellers	-	2
(j)	就開發雲頂世界及雲頂麗苑提供保養服務、授出使用權，以及授出密苑雲頂樂園所有滑雪相關設施使用權的應付以下關聯方代價		
	• ZJK	-	-
(k)	諮詢服務開支由以下關聯方收取		
	• IRMS	113	177
(l)	就參與客戶忠誠計劃「雲尊聯賞」的代價		
	• 支付予RWT	40	41
	• 由RWT支付	5	24
(m)	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	69	291
(n)	賺取自以下關聯方的管理費收入		
	• GENM	191	366
	賺取自以下關聯方的許可費收入		
	• GENM	28	115
(o)	就向以下關聯方提供船舶檢驗及裝運的技術、船員及非技術服務收取的服務費用收入		
	• OPL	-	991
(p)	就向以下關聯方提供船舶營運的船員、技術支援及行政支援服務收取的服務費用收入		
	• OPOL	2,186	-

## 綜合財務報表附註

## 34. 重大關聯方交易及結餘(續)

本集團與上述公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度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	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
(q)	就提供船上娛樂服務的應收以下關聯方款項 • WLL	430	734
(r)	就向以下關聯方提供船上娛樂服務應分佔款項 • WLL 就向以下關聯方提供船上娛樂服務應出資款項 • WLL	—	—
(s)	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	195	344
(t)	根據本集團與RW Miami訂立日期為二零一九年十二月十七日的買賣協議，就出售樓宇裝修的已收／應收以下關聯方代價 • RW Miami	—	5,576
(u)	根據本集團與Tulipa訂立日期為二零二零年九月一日的買賣協議，就出售Zouk Consulting Pte. Ltd. (出售前為本集團的全資附屬公司)全部已發行股本已收／應收以下關聯方代價 • Tulipa	11,379	—

附註：根據香港財務報告準則第16號的應用，就此租賃交易確認之使用權資產的價值約為5,955,000港元(約763,000美元)。

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。

### 34. 重大關聯方交易及結餘(續)

#### 主要管理人員酬金

主要管理人員酬金的分析如下：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
薪金及其他短期僱員福利	5,749	8,175
退休後福利	14	13
	<b>5,763</b>	<b>8,188</b>

高級管理人員(不包括董事)的酬金屬於以下組別：

	成員人數	
	二零二零年	二零一九年
1,000,001港元至5,000,000港元	4	4
5,000,001港元至8,000,000港元	-	3
8,000,001港元至10,000,000港元	-	1

### 35. 退休福利責任

本集團持有(i)於美國的水晶郵輪退休金計劃為無須供款的界定福利退休金計劃(「水晶退休金計劃」)；(ii)於德國的Lloyd Werft職業退休金計劃(「Lloyd Werft退休金計劃」)；(iii)於德國的為若干行政管理人員制訂的Lloyd Werft董事總經理退休金計劃(「Lloyd Werft董事總經理退休金計劃」)及(iv)MV Werften職業退休金計劃(「MV Werften退休金計劃」)。

所有該等計劃均為僱員提供足夠應付生活所需的退休金福利。水晶退休金計劃方面，所提供福利水平取決於僱員的平均薪酬及服務年限，並根據計劃條款及法定要求而撥資。在三個德國計劃方面，所提供福利水平按計劃所界定的因素而釐定，而有關計劃為並無撥資計劃，本集團於福利付款責任到期時履行責任。

水晶退休金計劃的獨立精算估值由美國信安金融集團使用二零二零年及二零一九年的預測單位信貸法編製。該精算估值顯示，於二零二零年十二月三十一日，本集團在水晶退休金計劃下的責任為93%(二零一九年：91%)，由受託人持有的計劃資產涵蓋。

Lloyd Werft退休金計劃、Lloyd Werft董事總經理退休金計劃及MV Werften退休金計劃的獨立精算估值由Rüß, Dr. Zimmermann und Partner (GbR)使用二零二零年及二零一九年的預測單位信貸法編製。本集團的責任並無計劃資產涵蓋。

於綜合財務狀況表確認的金額釐定如下：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
撥資責任現值	34,372	30,762
計劃資產公平值	(25,278)	(22,623)
綜合財務狀況表內的負債	<b>9,094</b>	<b>8,139</b>

## 綜合財務報表附註

## 35. 退休福利責任(續)

界定福利責任淨額的變動如下：

	責任現值 千美元	計劃資產 公平值 千美元	總計 千美元
於二零二零年一月一日	30,762	(22,623)	8,139
即期服務成本	352	-	352
利息開支／(收入)	846	(711)	135
行政開支	-	135	135
於綜合全面收益表確認的總金額	1,198	(576)	622
重新計量：			
－ 經驗調整	202	-	202
－ 財務假設變動所產生的虧損	2,927	-	2,927
－ 計劃資產收益	-	(3,023)	(3,023)
於其他全面收益確認的總金額	3,129	(3,023)	106
貨幣換算差額	573	-	573
供款：			
－ 僱主	-	(125)	(125)
福利付款	(1,290)	1,069	(221)
於二零二零年十二月三十一日	34,372	(25,278)	9,094

	責任現值 千美元	計劃資產 公平值 千美元	總計 千美元
於二零一九年一月一日	28,025	(19,061)	8,964
即期服務成本	165	-	165
利息開支／(收入)	987	(766)	221
行政開支	-	132	132
於綜合全面收益表確認的總金額	1,152	(634)	518
重新計量：			
－ 經驗調整	140	-	140
－ 財務假設變動所產生的虧損	3,775	-	3,775
－ 計劃資產收益	-	(3,405)	(3,405)
於其他全面收益確認的總金額	3,915	(3,405)	510
貨幣換算差額	(103)	-	(103)
供款：			
－ 僱主	-	(500)	(500)
福利付款	(2,227)	977	(1,250)
於二零一九年十二月三十一日	30,762	(22,623)	8,139

### 35. 退休福利責任(續)

界定福利責任及計劃資產按國家劃分如下：

	美國 千美元	德國 千美元	總計 千美元
<b>二零二零年</b>			
責任現值	27,277	7,095	34,372
計劃資產公平值	(25,278)	-	(25,278)
<b>總計</b>	<b>1,999</b>	<b>7,095</b>	<b>9,094</b>
	美國 千美元	德國 千美元	總計 千美元
<b>二零一九年</b>			
責任現值	24,997	5,765	30,762
計劃資產公平值	(22,623)	-	(22,623)
<b>總計</b>	<b>2,374</b>	<b>5,765</b>	<b>8,139</b>

於二零二零年十二月三十一日，界定福利責任的現值包括現有僱員相關金額約5,900,000美元(二零一九年：7,700,000美元)、遞延僱員相關金額約11,300,000美元(二零一九年：9,100,000美元)及退休僱員相關金額約17,200,000美元(二零一九年：14,000,000美元)。

重大精算假設如下：

	二零二零年	
	美國	德國
貼現率	2.5%	0.9%
	(二零一九年：3.2%)	(二零一九年：0.9%)

界定福利責任對加權主要假設變動的敏感度如下：

	二零二零年 對界定福利責任的影響		
	假設變動	假設增加	假設減少
貼現率	0.25%	減少4.0%	增加3.9%
		(二零一九年： 減少3.6%)	(二零一九年： 增加3.5%)

上述敏感度分析乃基於一項假設變動而所有其他假設不變。實際上，此種情況不大可能發生，若干假設變動可能相互關連。計算界定福利責任對重大精算假設的敏感度所用方法(界定福利責任現值於報告期末採用預測單位信貸法計算)與計算於財務狀況表確認的退休金責任所用者相同。

編製敏感度分析所用方法及假設類型跟去年並無變動。

## 綜合財務報表附註

## 35. 退休福利責任(續)

計劃資產的主要類別如下：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
投資基金：		
－ 大型美國股權	5,878	5,924
－ 中小型美國股權	682	1,490
－ 國際股權	4,164	1,704
－ 固定收益	14,554	13,505
總計	25,278	22,623

## 36. 承擔及或然事項

## (i) 資本開支

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
已訂約但未撥備		
－ 郵輪船舶及相關成本	1,189,469	1,220,906
－ 物業、廠房及設備	14,618	95,617
	1,204,087	1,316,523
已批准但未訂約	47,882	9,203

於二零二零年十二月三十一日，本集團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。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及寰宇級的資本承諾，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。倘本集團其後決定取消該等資本承諾，本集團將根據合約條款及條件可能產生約92,700,000美元的終止費用。當郵輪業從2019新型冠狀病毒病疫情中完全復元後，本集團將重新檢討計劃。

## (ii) 不可取消經營租賃

本集團就本集團佔用的辦公室租賃確認使用權資產，惟短期及低價值資產除外。短期及低價值資產的不可取消經營租賃最低租賃付款如下：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
一年內	66	24
第二至第五年(包括首尾兩年)	7	8
	73	32

## 36. 承擔及或然事項（續）

### (iii) 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。

### (iv) 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)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。於二零二零年十二月三十一日，本集團提供的該等擔保約為13,900,000美元（二零一九年：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，並無於綜合財務報表就有關擔保作出撥備。

為數13,900,000美元的擔保預期於未來一年內到期。

## 37. 購股權計劃

### 上市後僱員購股權計劃

本公司於二零零零年八月二十三日採納一項購股權計劃，該項計劃於二零零零年十一月三十日本公司股份在聯交所上市時生效，並且為符合於二零零一年九月一日生效的聯交所證券上市規則（「上市規則」）第十七章所載的新規定而於二零零二年五月二十二日經修訂（「上市後僱員購股權計劃」）。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，其後不得根據該計劃再授出任何購股權。

上市後僱員購股權計劃的概要載列如下：

#### 目的

上市後僱員購股權計劃的主要目的是激勵本集團僱員（包括本集團任何公司的任何執行董事）。

#### 參與者

參與者為本集團的僱員（包括本集團任何公司的任何執行董事）。

## 綜合財務報表附註

### 37. 購股權計劃(續)

#### 上市後僱員購股權計劃(續)

##### 可供發行的普通股總數

根據上市後僱員購股權計劃及本公司任何其他計劃將授出的購股權可供發行的普通股數目上限為132,733,953股，佔於二零零二年五月二十二日(採納上市後僱員購股權計劃(經修訂)日期)本公司已發行股本約3.2%，及佔本報告日期已發行股本約1.56%。上市後僱員購股權計劃於二零一零年十一月二十九日屆滿後，不得根據該計劃再授出任何購股權。

##### 每名僱員可認購的股份數目上限

於截至最近建議授出日期(包括該日)的任何十二個月期間向任何一名僱員授出的購股權(包括已行使、已註銷及未行使的購股權)獲行使而發行及將予發行的普通股總數，不得超逾已發行普通股的1%，惟本公司須發出通函，並須在股東大會上取得股東批准，而該僱員及其聯繫人(定義見上市規則)須放棄投票，本公司方可進一步授出超逾該1%上限的購股權。

##### 向董事、行政總裁或主要股東授出購股權

向本公司的董事、行政總裁或主要股東或彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)授出任何購股權，必須經本公司獨立非執行董事批准(身為購股權承授人的獨立非執行董事除外)。

倘本公司建議向主要股東(定義見上市規則)或本公司獨立非執行董事或彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)授出購股權，而將會引致於截至授出該項購股權之日(包括該日)止十二個月期間，授予及將授予該人士的購股權(包括已行使、已註銷及未行使的購股權)獲行使而發行及將予發行的普通股數目：

- (a) 總數超逾已發行普通股的0.1%；及
- (b) 於提出購股權要約日期，按聯交所每日報價表所報普通股的收市價計算，總值超逾5,000,000港元，

本公司須就該項進一步授出購股權發出通函，並須經股東在股東大會上以點票方式批准，而本公司的關連人士(定義見上市規則)須放棄投票，惟任何關連人士欲於股東大會上投票反對有關決議案而其意向已載列於通函內則除外。

##### 行使購股權認購股份的期限

購股權可予行使的期限將由本公司董事會絕對酌情決定，惟購股權於授出十年後不得行使。

##### 行使前必須持有購股權的最短期限

本公司董事會可絕對酌情決定行使前必須持有購股權的最短期限(如有)。

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承授人，並可由二零一一年至二零一五年的五年期間每年平均分為每批獲授數目的20%行使，於二零二零年十一月十六日，所有尚未行使的購股權因到期而失效。

### 37. 購股權計劃(續)

#### 上市後僱員購股權計劃(續)

##### 接納購股權時應付的款項及付款期限

授出購股權的要約於要約日期起計九十日期間或董事會絕對酌情決定的期間可供接納。於接納購股權時，有關僱員須支付購股權價格1美元。

##### 普通股行使價的釐定基準

行使價由本公司董事會釐定，惟不得低於以下三者的最高者：(a)授出日期(必須為營業日)聯交所的每日報價表所列的普通股收市價；(b)緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所列普通股的平均收市價；及(c)本公司普通股的面值。

##### 上市後僱員購股權計劃的餘下年期

上市後僱員購股權計劃已於二零二零年十一月二十九日屆滿，其後不得根據該計劃再授出任何購股權。於二零二零年十一月十六日，所有尚未行使的購股權因到期而失效。

於二零二零年十二月三十一日，上市後僱員購股權計劃下概無任何尚未行使的期權。有關於本年度內尚未行使購股權的變動詳情載於董事報告「購股權」一節內。

尚未行使購股權下的普通股數目及其相關加權平均行使價的變動如下：

	二零二零年		二零一九年	
	以港元計 每股普通股 平均行使價	購股權下的 普通股數目 (千股)	以港元計 每股普通股 平均行使價	購股權下的 普通股數目 (千股)
於一月一日	3.78	5,288	3.78	6,010
已失效	3.78	(5,288)	3.78	(722)
於十二月三十一日		-	3.78	5,288

尚未行使購股權的概要載列如下：

	二零二零年		
	尚未行使的購股權	加權平均 餘下年期 (年)	可行使的購股權
行使價	普通股數目 (千股)		普通股數目 (千股)
3.78港元	-	-	-

  

	二零一九年		
	尚未行使的購股權	加權平均 餘下年期 (年)	可行使的購股權
行使價	普通股數目 (千股)		普通股數目 (千股)
3.78港元	5,288	0.9	5,288

## 綜合財務報表附註

## 38. 主要附屬公司

於二零二零年十二月三十一日本公司的主要附屬公司如下：

公司名稱	註冊成立國家及 業務地點	主要業務	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本集團所持 擁有權益 比例(%)
直接持有的附屬公司：				
Resorts Entertainment Holdings Limited	英屬處女群島	投資控股	2股普通股 每股1.00美元	100
間接持有的附屬公司：				
Inter-Ocean Limited	馬恩島	投資控股	52,000,000股 普通股 每股1.00美元	100
Dream Cruises Holding Limited	百慕達	投資控股	約1,085.59股普通股 每股0.10美元	67.42
Explorer Dream Limited	馬恩島	船舶租賃	25,000,002股 普通股 每股1.00美元	67.42
Genting Dream Limited	百慕達	星夢郵輪租賃方	100股普通股 每股1.00美元	67.42
World Dream Limited	百慕達	船舶租賃	100股普通股 每股1.00美元	67.42
Dream Global One Limited	馬恩島	擁有建造中的船舶	2股普通股 每股1.00美元	67.42
Dream Global Two Limited	馬恩島	擁有建造中的船舶	2股普通股 每股1.00美元	67.42
張家口雲頂房地產開發有限公司 (附註(1))	中華人民共和國	商業房地產的開發及銷售； 出租自有房產；物業管理； 餐飲管理與服務；酒店管理	人民幣380,000,000元	100
Genting Philippines Holdings Limited	附註(2)	投資控股	10,002股 普通股 每股1.00美元	100
麗星郵輪(香港)有限公司	香港特別行政區	郵輪旅遊銷售、市場推廣及 支援服務，及客輪營運	23,000,000股 普通股 (230,000,000港元)	100
星夢郵輪管理有限公司	香港特別行政區	郵輪旅遊銷售、市場推廣及 支援服務，及客輪營運	1股普通股 (1港元)	67.42
Crystal Cruises, LLC	附註(3)	郵輪營運商	4,071.8824股 普通股	100
Crystal Acquisition Company Limited	馬恩島	投資控股	838,785,775股 普通股 每股1.00美元	100

## 38. 主要附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立國家及 業務地點	主要業務	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本集團所持 擁有權益 比例(%)
間接持有的附屬公司(續):				
Endeavor Holdings Limited	馬恩島	擁有建造中的船舶	2股普通股 每股1.00美元	100
Symphony Holdings Limited	馬恩島	郵輪旅遊服務	100股普通股 每股0.01美元	100
Serenity Holdings Limited	馬恩島	郵輪旅遊服務	100股普通股 每股0.01美元	100
Crystal Air Holdings Limited	馬恩島	投資控股	2股普通股 每股1.00美元	100
Lloyd Werft Bremerhaven GmbH	德國不萊梅港	投資控股及經營Lloyd Werft 造船廠及提供船舶新造、 翻新及保養服務	6,750,000股股份 每股1.00歐元	100
MV Werften Stralsund GmbH	附註(4)	經營位於施特拉爾松德的 造船廠及船塢設施	2,025,000歐元	100
MV Werften Stralsund Property GmbH	附註(4)	持有及管理位於施特拉爾松德的 房地產	1,025,000歐元	100
MV Werften Rostock GmbH	附註(5)	經營位於瓦納慕德的造船廠及 船塢設施	3,025,000歐元	100
MV Werften Rostock Property GmbH	附註(5)	持有及管理位於瓦納慕德的 房地產	1,025,000歐元	100
MV Werften Wismar GmbH	附註(6)	經營位於維斯瑪的造船廠及 船塢設施	25,025,000歐元	100
MV Werften Wismar Property GmbH	附註(6)	持有及管理位於維斯瑪的 房地產	1,025,000歐元	100

附註：

- (1) 該公司於中華人民共和國註冊成立為外商獨資企業。
- (2) 該公司於英屬處女群島註冊成立，營業地點為菲律賓共和國。
- (3) 該公司於美國加利福尼亞州註冊成立，主要在公海提供郵輪營運服務。
- (4) 該等公司於德國不萊梅港註冊成立，營業地點為德國施特拉爾松德。
- (5) 該等公司於德國不萊梅港註冊成立，營業地點為德國羅斯托克。
- (6) 該等公司於德國不萊梅港註冊成立，營業地點為德國維斯瑪。

## 綜合財務報表附註

### 38. 主要附屬公司(續)

#### 擁有重大非控股權益之一間附屬公司的財務資料概要

具有對本集團而言屬重要的非控股權益(「非控股權益」)的Dream Cruises Holding Limited及其附屬公司(「DCHL集團」)的綜合財務資料概要載列如下。下文的財務資料乃以未計公司間對銷之金額為基準。

	DCHL集團	
	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
非控股權益百分比	32.58%	32.22%
<b>全面收益表概要</b>		
收益	93,682	681,144
本年度(虧損)/溢利淨額	(449,401)	23,143
全面(虧損)/收益總額	(448,022)	21,863
應佔非控股權益虧損淨額	(147,464)	(4,495)
已付予非控股權益股息	-	-
<b>財務狀況概要</b>		
流動資產	159,763	158,892
非流動資產	3,493,522	2,442,930
流動負債	(2,640,446)	(702,767)
非流動負債	(1,313,045)	(1,868,371)
(負債)/資產淨額	(300,206)	30,684
非控股權益的賬面值	(97,808)	9,804
<b>現金流量概要</b>		
經營業務(所用)/現金流量	(105,437)	225,258
投資活動所用現金流量	(234,550)	(519,250)
融資活動所得現金流量	304,839	287,321

### 39. 出售附屬公司

- (i) 於二零二零年九月七日，本集團出售其於Zouk Consulting Pte. Ltd及其附屬公司(「Zouk集團」)的全部股權權益，現金代價為15,503,000新加坡元(約11,380,000美元)，交易成本約為40,000美元。Zouk集團以「ZOUK」的名義從事迪斯科、餐廳及酒吧間。Zouk集團於出售日期的淨資產如下：

	於出售日期 千美元
<b>出售下列各項的資產/(負債)：</b>	
物業、廠房及設備	935
無形資產	2,741
使用權資產	5,182
存貨	333
應收貿易賬款	459
預付開支及其他應收賬款	2,909
應收有關連公司款項	17
現金及現金等值項目	5,223
應付貿易賬款	(606)
撥備、應計款項及其他負債	(1,317)
合約負債	(236)
租賃負債	(5,626)
遞延稅項負債	(1,354)
可識別資產淨額總值	8,660
出售一間附屬公司後的儲備回撥	(69)
出售附屬公司的收益	2,749
出售代價，扣除交易成本	11,340
<b>出售的現金流入淨額：</b>	
已收現金代價	11,340
出售的現金及現金等值項目	(5,223)
有關出售的現金流入已及現金及現金等值項目淨額	6,117

### 39. 出售附屬公司(續)

- (ii) 於二零二零年十二月二日，本集團出售其於Genting Macau Holdings Limited(現稱New G Macau Holding Limited)及其附屬公司(「Genting Macau集團」)的50%權益，並將股東欠本集團的貸款及利息全數轉讓，現金代價為750,000,000港元(約96,154,000美元)。此外，本集團同意授予買方認購期權(「認購期權」)以自本集團購買期權股份(即Genting Macau集團餘下的50%股權權益)，而買方同意授予本集團認沽期權(「認沽期權」)以要求買方自本集團購買期權股份。認購期權可於二零二零年十二月二日起計12個月期間內行使，而認沽期權可於認購期權行使期屆滿後12個月期間內行使。認購期權及認沽期權的行使價為每股期權股份1港元。經考慮多項因素，包括但不限於認購期權及認沽期權獲行使的可能性以及於出售50%股權權益後本集團對Genting Macau集團並無保留控制權或重大影響力，該交易已按出售100%股權入賬。Genting Macau 集團於澳門主要從事旅遊款待設施開發。於出售日期，Genting Macau集團全部股權的淨負債如下：

	於出售日期 千美元
<b>出售下列各項的資產／(負債)：</b>	
物業、廠房及設備	134,558
使用權資產	163,114
應收貿易賬款	48
預付開支及其他應收賬款	58
現金及現金等值項目	135
應付貿易賬款	(30,685)
撥備、應計款項及其他負債	(15,040)
股東欠本集團的貸款及利息	(304,714)
可識別負債淨額總值	(52,526)
Genting Macau集團附屬公司的非控股權益	(28,800)
出售附屬公司後的儲備回撥	682
分配予購買方的股東欠本集團的貸款及利息撇銷	304,714
出售附屬公司的虧損	(127,916)
出售代價	96,154
<b>出售的現金流入淨額：</b>	
已收現金代價	96,154
出售的現金及現金等值項目	(135)
有關出售的現金流入已及現金及現金等值項目淨額	96,019

## 綜合財務報表附註

### 39. 出售附屬公司(續)

- (iii) 於二零一九年七月四日，本集團出售其於Wider S.R.L. (「Wider」)的全部權益，現金代價為500,000歐元(約567,000美元)。Wider於意大利經營一間造船廠。於出售日期，Wider的資產淨額如下：

	於出售日期 千美元
<b>出售下列各項的資產／(負債)：</b>	
物業、廠房及設備	178
無形資產	521
使用權資產	880
存貨	130
應收貿易賬款	59
預付開支及其他應收賬款	340
現金及現金等值項目	355
應付貿易賬款	(402)
撥備、應計款項及其他負債	(318)
租賃負債	(890)
即期所得稅負債	(31)
可識別資產淨額總值	822
出售一間附屬公司後的儲備回撥	1,507
出售一間附屬公司的虧損	(1,762)
出售代價	567
<b>出售的現金流入淨額：</b>	
已收現金代價	567
出售的現金及現金等值項目	(355)
有關出售的現金及現金等值項目流入淨額	212

### 40. 與非控股權益進行的交易

於二零一九年八月六日，本集團訂立購股協議，出售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。緊接出售第二次交割前，Dream Cruises的0.36%權益的賬面值約為138,000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：

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
已收代價，扣除交易開支	4,776	446,756
已出售Dream Cruises 0.36%權益的賬面值(二零一九年：32.22%)	(138)	(14,299)
於股權內其他儲備多出確認	4,638	432,457

## 41. 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公平值。

	於收購日期 千美元
<b>所購入可識別資產及所承擔負債的確認金額：</b>	
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)
可識別資產淨額總值	7,409
商譽	6,339
收購代價	13,748
<b>收購一間附屬公司的現金流出，扣除所取得的現金</b>	
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)
收購的現金流出淨額	10,606
收購相關成本	95

收購NSD並無對本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合全面收益表造成重大影響。

## 42. 結算日後重大事項

- (a) 於二零二一年四月十五日，Ocean World Limited（「OWL」）及Darting Investment Holdings Ltd.（「Darting」）分別認購Dream Cruises Holding Limited（「Dream Cruises」）的207.182790911330股及49.303785836320股新股份。OWL及Darting均為Dream Cruises的現有股東，而OWL為本公司的直接全資附屬公司。於認購完成後，本集團（透過OWL）及Darting分別持有Dream Cruises的已發行股本約69.97%及30.03%。

OWL及Darting就每股股份應付的認購價為1,196,662.67美元。OWL就其新股份應付的總認購價約為247,928,000美元。該金額通過抵銷Dream Cruises及其直接全資附屬公司對本集團的等額公司間應償還貸款或應付餘額全額支付。Darting就其新股份應付的總認購價為59,000,000美元，並以現金全額支付。

## 綜合財務報表附註

### 42. 結算日後重大事項 (續)

- (b) 於二零二一年五月七日，本公司相關財務債權人、合作夥伴及其他利益持份者已提供彼等正式書面協議（惟須待若干債權人及其他利益持份者的信貸委員會及其他相關內部程序最終批准，方可作實），內容有關概述以冀達致一個整體及有償付能力的本集團財務債項修訂和重列及資金重整交易（「該交易」）的關鍵條款的條款清單。

該交易的關鍵條款包括：

- (i) 將由WSF向MV Werften Holdings Limited（「MVWH」）（本公司的間接全資附屬公司）及／或其若干附屬公司提供的新215,000,000歐元後償有抵押貸款融資及85,000,000歐元的非公開參與資本，藉以為完成已部分完工的「水晶奮進號」及「環球夢號」船舶的建造及若干日常開支提供資金；
- (ii) 對本公司現有財務債項981,050,000美元作出修訂，以反映下列各項：
  - (a) 大幅延長融資的到期日；及
  - (b) 收窄及調和長達二十四個月的息差；
- (iii) 暫停由星夢郵輪、水晶郵輪及麗星郵輪實體各自訂立的1,496,897,825美元有抵押融資安排中的攤銷付款要求，直至(a)二零二三年六月二十九日及(b)自該交易實施之日（「實施日期」）起計二十四個月後當日之較早日期為止，並對受影響的每份攤銷時間表作相應調整；
- (iv) 保留本集團現有融資安排項下的所有擔保及抵押，並實施適當的有限信貸提升安排，包括授出新抵押及轉讓權利；
- (v) 根據本集團現有交付前融資安排可持續提取款項，以為完成已部分完工的「環球夢號」船舶的建造提供資金；
- (vi) 若干現有貸款人就「水晶奮進號」船舶主要按標準市場條款向本集團提供新的已承諾280,000,000歐元交付後財務融資。該筆融資將由本公司提供擔保；
- (vii) 暫停載有財務契約的本集團所有現有融資安排項下的財務契約測試，直至(a)二零二三年六月二十九日及(b)實施日期起計二十四個月後當日之較早日期為止，惟將重設為適當水平的最低流動資金契約除外；及
- (viii) 自二零二三年六月二十九日起，對所有現有財務契約進行全面重設，以反映適當的比率，於預期市場復甦的同時，有助執行有充足資金的商業計劃。

## 42. 結算日後重大事項(續)

此外，根據該交易的條款，本公司及／或其附屬公司將尋求於二零二一年十二月三十一日前籌集最少約154,000,000美元的額外流動資金(最終金額需經所有相關各方同意)。倘本公司及／或其附屬公司未能成功籌集該額外流動資金，本集團將推行額外流動資金籌集交易，包括：

- (i) 本公司進行價值不少於30,000,000美元進一步的股本注資；及
- (ii) 本公司與MVWH的若干全資附屬公司訂立由梅克倫堡-前波莫瑞州及WSF提供預計總額約124,000,000美元的有條件、已承諾備用貸款融資(最終金額需經所有各方同意)。該筆貸款將具有抵押性質及抵押的種類和金額可能會不時變更。

該交易建基於上文(a)段所載事項後本集團所獲經改善的流動資金。該交易為本集團提供進一步資金及穩定性，藉以建立一穩定渠道，為2019新型冠狀病毒病疫情限制放寬後的預期市場復甦的同時，可執行有充足資金的商業計劃。

該交易的實施須待所有相關各方簽訂最終文件並達成若干商業及法律先決條件後，方可作實。

## 43. 本公司財務狀況表及儲備變動

於二零二零年十二月三十一日本公司財務狀況表

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	22	39
於附屬公司的權益	1,149,927	1,838,317
	<b>1,149,949</b>	<b>1,838,356</b>
<b>流動資產</b>		
預付開支及其他應收賬款	899	499
應收附屬公司款項	4,198,803	5,897,360
受限制現金	81,517	280,743
現金及現金等值項目	31,130	1,916
	<b>4,312,349</b>	<b>6,180,518</b>
<b>資產總額</b>	<b>5,462,298</b>	<b>8,018,874</b>

## 綜合財務報表附註

## 43. 本公司財務狀況表及儲備變動(續)

於二零二零年十二月三十一日本公司財務狀況表(續)

	附註	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元
<b>股權</b>			
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	(a)	41,634	41,634
實繳盈餘	(a)	936,823	936,823
額外繳入資本	(a)	97,023	98,990
保留盈利	(a)	1,331,347	2,123,623
<b>股權總額</b>		<b>3,255,076</b>	<b>4,049,319</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
貸款及借款		-	925,734
衍生金融工具		2,258	684
		<b>2,258</b>	<b>926,418</b>
<b>流動負債</b>			
撥備、應計款項及其他負債		17,761	9,592
貸款及借款的即期部分		951,552	56,911
衍生金融工具		2,132	14,287
應付附屬公司款項		1,233,519	2,962,347
		<b>2,204,964</b>	<b>3,043,137</b>
<b>負債總額</b>		<b>2,207,222</b>	<b>3,969,555</b>
<b>股權及負債總額</b>		<b>5,462,298</b>	<b>8,018,874</b>

丹斯里林國泰  
主席兼行政總裁

林懷漢先生  
獨立非執行董事

### 43. 本公司財務狀況表及儲備變動(續)

#### (a) 本公司儲備變動

本公司	股本 千美元	股份溢價 <sup>1</sup> 千美元	實繳盈餘 千美元	額外繳入資本 <sup>1</sup> 千美元	保留盈利 千美元	總計 千美元
於二零二零年一月一日	848,249	41,634	936,823	98,990	2,123,623	4,049,319
全面收益：						
本年度虧損	-	-	-	-	(794,243)	(794,243)
全面收益總額	-	-	-	-	(794,243)	(794,243)
與股權擁有人的交易：						
購股權失效	-	-	-	(1,967)	1,967	-
於二零二零年十二月三十一日	848,249	41,634	936,823	97,023	1,331,347	3,255,076
於二零一九年一月一日	848,249	41,634	936,823	99,259	2,185,431	4,111,396
全面收益：						
本年度虧損	-	-	-	-	(62,077)	(62,077)
全面收益總額	-	-	-	-	(62,077)	(62,077)
與股權擁有人的交易：						
購股權失效	-	-	-	(269)	269	-
於二零一九年十二月三十一日	848,249	41,634	936,823	98,990	2,123,623	4,049,319

附註：

- 該等儲備不可作為股息分派予本公司股權擁有人。

### 44. 股息

董事不建議宣派截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度末期股息。二零二零年及二零一九年全年並無宣派股息。

### 45. 批准財務報表

該等綜合財務報表已獲董事會於二零二一年五月二十一日批准發表。

## 獨立核數師報告

致雲頂香港有限公司股東

(於百慕達持續經營的有限公司)

### 意見

#### 我們已審計的內容

雲頂香港有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)載列於第65至165頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合股權變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

#### 我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了 貴集團於二零二零年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及其綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

#### 獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

### 與持續經營有關的重大不確定因素

謹請垂注綜合財務報表附註2(b)，該附註顯示截至二零二零年十二月三十一日止財政年度， 貴集團錄得虧損淨額為1,715,600,000美元，經營現金流出淨額為629,400,000美元。於二零二零年十二月三十一日， 貴集團的流動負債超出其流動資產3,265,200,000美元。 貴集團於二零二零年十二月三十一日由附註2(b)所載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，從而引致 貴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。由於2019新型冠狀病毒病的影響導致 貴集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度暫時停止其郵輪旅遊業務及造船廠業務， 貴集團的業務受到不利影響。由於2019新型冠狀病毒病疫情的負面影響持續， 貴集團年內僅以較低載客量恢復若干國內航行及就建造在建中郵輪重新開始營運造船廠業務，惟只維持有限使用率。 貴集團就應對該等事件及改善 貴集團財務狀況所採取的措施亦載於附註2(b)。該等事件或條件連同附註2(b)所載的其他事宜表明存在重大不確定因素而可能對 貴集團持續經營能力構成重大疑慮。我們並無就此事宜修訂我們的意見。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

除與持續經營有關的重大不確定因素一節所述的事項外，我們已釐定以下事項為於本報告內溝通的關鍵審計事項。

- 非金融資產的減值評估

關鍵審計事項	我們的審核如何處理關鍵審計事項
<p><b>非金融資產的減值評估</b></p> <p>茲提述綜合財務報表附註14及16。</p> <p>於二零二零年十二月三十一日，貴集團物業、廠房及設備和無形資產（商譽、商號及船舶設計開發開支）的賬面值分別為5,390,600,000美元（二零一九年：5,574,200,000美元）和71,300,000美元（二零一九年：265,000,000美元）。</p> <p>這些非金融資產主要包括郵輪和船舶改善工程、飛機、造船廠資產、在建中郵輪、商譽、商號及船舶設計開發開支。</p> <p>管理層認為每艘郵輪及飛機、Lloyd Werft造船廠及MV Werften造船廠是獨立的現金產生單位。水晶郵輪的商號乃分配至包括水晶郵輪所有郵輪的一組現金產生單位，是由於管理層以整體方式監察該等郵輪的業務表現。貴集團現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值或公平值減去處置成本（以兩者較高者為準）釐定。</p>	<p>我們了解管理層對進行非金融資產的減值評估的內部控制及評估過程。我們亦通過考慮估計的不確定性程度及其他固有風險因素，如複雜性、主觀性以及容易受到管理層偏見或欺詐的影響，評估重大錯報的內在風險。</p> <p>我們對現有獨立現金產生單位評估了管理層就現金產生單位的確定，並注意到根據我們對貴集團業務的了解，其為合理。</p> <p>我們就現金產生單位的減值評估採取的步驟包括以下各項：</p> <p><b>採用市場法釐定物業、廠房及設備的公平值減去處置成本</b></p> <p>就已取得外部估值的郵輪、飛機及永久業權土地而言，我們已：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 評估獨立估值師的能力、資格、經驗和客觀性；及</li> <li>• 閱讀獨立估值師發出的估值報告。在我們的內部估值專家協助下，根據我們對貴集團和行業知識的理解，與獨立估值師討論、了解和評估所採用的方法、假設和調整的適用性，包括對船舶和飛機的類型、型號、條件、船齡和規模的評估，以及對附近可資比較永久業權土地的公開市值的參考。</li> </ul>

## 獨立核數師報告

關鍵審計事項	我們的審核如何處理關鍵審計事項
<p><b>非金融資產的減值評估(續)</b></p> <p>就商譽減值評估而言，水晶郵輪的商號乃分配至包括水晶郵輪所有郵輪的一組現金產生單位，而造船廠的商譽則分配至一組資產，該組資產包括永久業權土地、造船廠大樓及改善工程以及軟件及技術設備。由於在最終確定及完成之前，不同階段的造船活動在造船廠的不同地點進行，因此該等資產被統一識別為一個現金產生單位。水晶郵輪商譽的可收回金額乃根據使用價值釐定，有關假設與相關資產的減值評估中所應用者相同。造船廠資產的可收回金額(包括分配至該等資產的商譽)乃根據市場法釐定。</p> <p>於截至二零二零年十二月三十一日止財政年度，由於2019新型冠狀病毒病的影響導致 貴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， 貴集團的業務受到不利影響， 貴集團就其所有業務分部產生經營虧損。 貴集團於二零二零年恢復台灣及新加坡的本地郵輪業務。 貴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，以繼續建造其郵輪。這些被視為 貴集團非金融資產出現減值的跡象，因此，對各相關現金產生單位進行減值評估，詳情如下。</p> <p><b>採用市場法釐定物業、廠房及設備的公平值減去處置成本</b></p> <p>管理層聘請獨立估值師評估蒙受虧損及其財務業績受到高度的不確定性影響的現金產生單位的可收回金額。</p>	<p><b>採用收入法釐定物業、廠房及設備的公平值減去處置成本</b></p> <p>就採用收入法的郵輪、造船廠大樓及改善工程以及軟件及技術設備而言，我們已：</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>討論並評估每個貼現現金流量預測中使用的關鍵假設，包括回復正常營運及入住率的時間、預算未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利以及年度收益增長率，將其與可得市場資訊進行比較。在我們的內部估值專家協助下，我們還將貼現率與行業中的類似業務進行了比較；及</li> <li>針對未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利、年度收益增長率、終端增長率和貼現率等的關鍵假設進行敏感度分析，並考慮將導致減值的假設變化的程度。</li> </ul> <p><b>採用貼現現金流量法釐定物業、廠房及設備以及無形資產的使用價值</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>討論並評估每個貼現現金流量預測中管理層使用的關鍵假設，包括回復正常營運及入住率的時間，及管理層就船舶於剩餘使用壽命的擬定用途，應用於各個可能結果的概率、預算未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利以及年度收益增長率，將其與 貴集團的歷史數據和趨勢、市場研究報告和董事會批准現金產生單位的業務計劃進行比較。在我們的內部估值專家協助下，我們還將預測中使用的貼現率及終端增長率與行業中的類似業務進行了比較；及</li> </ul>

關鍵審計事項	我們的審核如何處理關鍵審計事項
<p><b>非金融資產的減值評估(續)</b></p> <p><b>採用市場法釐定物業、廠房及設備的公平值減去處置成本(續)</b></p> <p>獨立估值師根據市場法，參考與 貴集團類型和條件相似的郵輪和飛機的市場資料進行估值，並調整市場價值，以反映 貴集團持有的船舶和飛機的類型和狀況。獨立估值師選擇相似的郵輪和飛機以及作出調整涉及重大判斷和假設。</p> <p>貴集團的永久業權土地的公平值乃參考附近可資比較永久業權土地的公開市值釐定。</p> <p><b>採用收入法釐定物業、廠房及設備的公平值減去處置成本</b></p> <p>管理層亦採用收入法對若干郵輪船舶進行估值，其採用貼現現金流量法計算。貼現現金流量所用的假設乃以市場參與者就該等資產所產生未來現金流量的預期為基準。</p> <p>造船廠大樓及改善工程以及軟件及技術設備的公平值乃根據採用收入法進行的估值，並假設造船廠大樓及改善工程將產生外部租金，而軟件及技術設備將產生造船收入釐定。為計算公平值， 貴集團已考慮關鍵假設的一系列可能後果，以應對市場不確定因素，該等因素視乎從2019新型冠狀病毒病疫情的復元情況及當局是否解除限制。</p>	<p><b>採用貼現現金流量法釐定物業、廠房及設備以及無形資產的使用價值(續)</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>針對預算未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利、應用於不同情景的權重、年度收益增長率、終端增長率和貼現率等的關鍵假設進行敏感度分析，並考慮將導致減值的假設變化的程度。</li> </ul> <p>我們評估在香港財務報告準則披露規定基礎下，與非金融資產減值相關的披露的充分性。</p> <p>我們發現管理層根據所獲得的證據，對這些非金融資產的減值進行的評估中作出的判斷和假設為合理。</p>

## 獨立核數師報告

關鍵審計事項	我們的審核如何處理關鍵審計事項
<p><b>非金融資產的減值評估(續)</b></p> <p><b>採用貼現現金流量法釐定物業、廠房及設備以及無形資產的使用價值</b></p> <p>管理層採用貼現現金流量法估計 貴集團現金產生單位的使用價值。</p> <p>貼現現金流量法涉及對未來業績的重大判斷，特別是對未來現金流量預測的關鍵假設，包括算未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利、年度收益增長率、終端增長率和貼現率。</p> <p>為計算貼現現金流量， 貴集團已考慮 貴集團資產的現金流量預測的一系列可能後果，以應對郵輪業務的不確定因素，而郵輪業務的恢復及業務量視乎從2019新型冠狀病毒病疫情的復元情況及當局是否解除限制。</p> <p>根據上述管理層評估， 貴集團根據使用價值或公平值減去處置成本(以兩者較高者為準)，於截至二零二零年十二月三十一日止年度就非金融資產作出減值開支為706,500,000美元。</p> <p>我們專注於上述減值評估，原因是這些非金融資產的賬面值對綜合財務報表具有重要意義。此外，適用於這些評估的判斷、假設和調整對於確定是否需要減值開支至關重要。</p>	

### 其他訊息

貴公司的董事須對其他訊息負責。其他訊息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他訊息，我們亦不對該等其他訊息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他訊息，在此過程中，考慮其他訊息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他訊息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事及管治層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

管治層須負責監督 貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們按照百慕達一九八一年公司法第90條僅向 閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計在適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。

## 獨立核數師報告

- 就 貴集團內實體或業務活動的財務訊息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督與執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與管治層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向管治層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與管治層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是吳家豪。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，二零二一年五月二十一日

## 經審核五年財務概要

	二零二零年 千美元	二零一九年 千美元	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元	二零一六年 千美元
<b>業績</b>					
收益	<b>366,822</b>	1,560,921	1,600,101	1,190,415	1,016,668
經營虧損*	<b>(610,150)</b>	(96,187)	(141,472)	(351,507)	(223,202)
應佔合營公司溢利／(虧損)	<b>939</b>	3,018	1,016	1,048	(516)
應佔聯營公司(虧損)／溢利	<b>(55,932)</b>	6,673	12,456	225	32,890
其他開支淨額	<b>(103,648)</b>	(11,252)	(20,964)	(849)	(7,474)
其他(虧損)／溢利淨額	<b>(863,005)</b>	(15,382)	15,505	166,050	(301,054)
融資收入	<b>3,461</b>	5,742	8,341	7,098	10,548
融資成本	<b>(99,119)</b>	(48,963)	(78,691)	(49,373)	(6,841)
除稅前虧損	<b>(1,727,454)</b>	(156,351)	(203,809)	(227,308)	(495,649)
稅項	<b>11,824</b>	(2,242)	(9,492)	(16,972)	(8,583)
本年度虧損	<b>(1,715,630)</b>	(158,593)	(213,301)	(244,280)	(504,232)
應佔虧損：					
本公司股權擁有人	<b>(1,566,067)</b>	(151,461)	(210,875)	(242,289)	(502,325)
非控股權益	<b>(149,563)</b>	(7,132)	(2,426)	(1,991)	(1,907)
	<b>(1,715,630)</b>	(158,593)	(213,301)	(244,280)	(504,232)
每股基本虧損(美仙)	<b>(18.46)</b>	(1.79)	(2.49)	(2.86)	(5.92)
每股攤薄虧損(美仙)	<b>(18.46)</b>	(1.79)	(2.49)	(2.86)	(5.92)
<b>資產與負債</b>					
資產總額	<b>6,720,633</b>	7,977,524	6,770,723	7,145,044	6,546,695
負債總額	<b>(3,978,226)</b>	(3,632,436)	(2,711,668)	(2,565,753)	(1,723,479)
股權總額	<b>2,742,407</b>	4,345,088	4,059,055	4,579,291	4,823,216

\* 扣除減值虧損前

## 物業概要

於二零二零年十二月三十一日

地點	地段編號	概約土地面積	概約總建築面積	租期(年)	用途
1. 馬來西亞吉打州浮羅交怡 Porto Malai的麗星郵輪登船碼頭	2930號地段 (前為PT 740號地段)	137,962平方呎 (12,817平方米)	96,123平方呎 (8,930平方米)	直至二零八七年 十月三十一日	J
2. 馬來西亞吉打州浮羅交怡 Porto Malai的麗星郵輪 登船碼頭毗鄰的地盤	2931號地段 (前為PT 741號地段)	40,462平方呎 (3,759平方米)	-	直至二零八七年 十月三十一日	J
3. 中國蘇州蘇州工業園區 蘇州大道東288號	75034號地段	4,220平方米	870平方米	直至二零四六年 八月三十日	O/H
4. 一幅位於中國河北省張家口市 崇禮區四台嘴鄉太子城村的土地	(2013)21號地段	15,106平方米	2,500平方米	直至二零五四年 三月一日	H/RT
5. 一幅位於中國河北省張家口市 崇禮區四台嘴鄉太子城村的土地	(2013)20號地段及 (2016)14號地段	32,084平方米	6,000平方米	直至二零八四年 三月一日	RSD
6. 德國不萊梅港27568號 Bruckenstr. 25	0056、0160、0161、 0201、0203、0205、 0207、0262、0263及 0276號地段	264,061平方米	59,580平方米	永久業權	OSB
7. 德國不萊梅港27568號 Bruckenstr. 25	0023及0215號地段	23,987平方米	450平方米	直至二零二五年 十二月三十一日	OSB
8. 德國羅斯托克18119號 Werftallee 10	9019號地段 1090,1091號地段	685,609平方米	142,000平方米	永久業權	OSB
9. 德國施特拉爾松德18439號 An der Werft 5	20853號地段	340,671平方米	112,000平方米	永久業權	OSB
10. 德國維斯瑪23966號 Werftstraße 4/Wendorfer Weg 5	11885、12005、 13456及13611號地段	540,273平方米	184,000平方米	永久業權	OSB
11. 德國維斯瑪23966號 Zum Magazin 1	13456號地段(部分)	25,466平方米	10,300平方米	永久業權	OSB
12. 德國維斯瑪23966號 An der Westtangente 1	(a) 40372號地段 (b) 6207號地段(部分)	27,286平方米 19,000平方米	13,585平方米 6,000平方米	永久業權 永久業權	OSB OSB
13. 德國維斯瑪23966號 Alter Holzhafen	3611/246；3611/255； 3611/227；3611/253； 3611/258；3611/264； 3611/245號地段	(總計：) 22,667平方米	5,009平方米	永久業權	H

附註：

i. 本集團擁有上文第1項至第4項及第6項至第13項物業各自的100%權益。於二零二零年十二月三十一日，本集團已出售位於第5項物業之約220個住宅單位。因此，本集團與該等已出售之住宅單位之所有者共享該物業之所有權。

ii. 用途：

J - 登船碼頭

O - 辦公室

H - 酒店

RT - 餐廳

RSD - 住宅

OSB - 經營造船廠業務

## 全球業務地點及辦事處

### 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15樓  
1501室  
電話：(852) 2378 2000 傳真：(852) 2314 3809

### 悉尼

Level 8, 401 Sussex Street, Sydney, 2000 NSW,  
Australia  
電話：(61) 2 9212 6288 傳真：(61) 2 9212 6188

### 北京

中國北京市朝陽區勁松三區甲302號華騰大廈1507室  
(郵編：100021)  
電話：(86) 10 6505 6223 傳真：(86) 10 6505 6221

### 成都

中國成都市錦江區人民南路二段1號仁恒置地廣場寫字樓  
28樓2802單元(郵編：610016)  
電話：(86) 28 8658 7988 傳真：(86) 28 8658 7899

### 廣州

中國廣東省廣州市越秀區中山六路238號  
越秀新都會大廈西座2001室(郵編：510180)  
電話：(86) 20 3811 6388

### 上海

中國上海市虹口區中山北一路1102號(郵編：200080)  
電話：(86) 21 6272 0101 傳真：(86) 21 6218 2826

### 深圳

中國廣東深圳市福田區皇崗口岸廊橋花園一樓07鋪  
(郵編：518033)  
電話：(86) 755 8278 9299 傳真：(86) 755 2390 2606

### 廈門

中國福建省廈門市思明區鷺江道8號國際銀行大廈7樓  
A單元  
(郵編：361001)  
電話：(86) 592 2110 268 傳真：(86) 592 2110 298

### 台北

台北市105松山區敦化北路168號6樓E-1室  
電話：(886) 2 2175 9500 傳真：(886) 2 2175 9501

### 艾哈邁達巴德

502, 5th Floor, Hrishikesh, Opp Water Tank,  
Near IDBI Bank, Vasant Baugh, Gulbai Tekra,  
Ellis Bridge, Ahmedabad – 380006, Gujarat, India  
電話：(91) 79 26308099 / 8199

### 孟買

A/520, Kanakia Zillion, CST Road, BKC Annexe,  
Lal Bahadur Shastri Marg, Kapadia Nagar,  
Kurla, Mumbai, Maharashtra 400070, India  
電話：(91) 22 7100 2888 傳真：(91) 22 7100 2911

### 新德里

Unit No. 15, Level 3, AWFIS,  
Augusta Point, Golf Course Road,  
Parsvnath Exotica, Sector 53,  
Gurgaon 122002, India

### 雅加達

Level 23 Unit F1, The Plaza Office Tower,  
Jln. MH Thamrin Kav. 28-30, Jakarta 10350, Indonesia  
電話：(62) 21 2992 2928

### 東京

8F Palazzo Siena, 2-4-6 Higashi Shinbashi, Minato-ku,  
Tokyo, 105-0021 Japan  
電話：(81) 3 6403 5188 傳真：(81) 3 6403 5189

### 吉隆坡

21/F, Wisma Genting, 28 Jalan Sultan Ismail,  
50250 Kuala Lumpur, Malaysia  
電話：(60) 3 2302 1288

### 浮羅交怡

Resorts World Langkwai, Tanjung Malai  
07000 Langkawi Kedah Darul Aman  
電話：(60) 4 955 7000 傳真：(60) 4 955 7005

### 馬尼拉

4th Floor Horizon Centre, 100 Andrews Avenue,  
Newport City, Cybertourism Zone, Pasay City,  
Philippines 1309  
電話：(63) 2 8836 6000 傳真：(63) 2 8836 6835

### 新加坡

3 Lim Teck Kim Road, #01-05 Genting Centre,  
Singapore 088934  
電話：(65) 6226 1168

### 馬爾默

S:t Johannesgatan 2, 3 tr., S-211 46 Malmö, Sweden  
電話：(46) 40 6880 988

### 曼谷

12A-16 Chartered Square Building,  
152 North Sathorn Road,  
Silom, Bangrak, Bangkok, 10500 Thailand  
電話：(66) 2 235 7838 傳真：(66) 2 235 7839

### 水晶郵輪

#### 邁阿密

1501 Biscayne Blvd., Suite 501,  
Miami, FL 33132, U.S.A.  
電話：(1) 786 971 1000

### 馬尼拉雲頂世界

10F NECC Building,  
Newport Boulevard, Newport City,  
Pasay 1309, Metro Manila, Philippines  
電話：(63) 2 7908 8000

### 德國MV造船集團

Wendorfer Weg 5  
23966 Wismar, Germany  
電話：(49) 38 41 77-0 傳真：(49) 38 41 7636 24

### Lloyd Werft

Brückenstraße 25  
27568 Bremerhaven, Germany  
電話：(49) 0 471 478 0 傳真：(49) 0 471 478 280



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)