



雲頂

香港



中期報告

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

2021



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

截至二零二一年六月三十日止六個月的中期報告

目錄

	頁次
公司資料	1
簡明綜合全面收益表	2
簡明綜合財務狀況表	4
簡明綜合現金流量表	6
簡明綜合股權變動表	7
未經審核簡明綜合中期財務資料附註	9
中期股息	31
管理層討論及分析	31
董事的權益	35
購股權	37
主要股東的權益	37
根據上市規則作出的一般披露	39
購買、出售或贖回上市證券	40
遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則	40
企業管治	40
根據上市規則第13.51B(1)條對董事資料作出的披露	40
由審核委員會審閱	40

前瞻陳述

本中期報告載有涉及風險及不明朗因素的前瞻陳述。該等前瞻陳述並非歷史事實，只為按照雲頂香港有限公司（「本公司」）目前對本公司及其附屬公司（「本集團」）經營或日後經營的業務所屬的行業及市場的信念、假設、預計、估計及預測。該等陳述並非對未來表現的保證，並可因為難以預測及可導致實際業績與前瞻陳述所預期或預測的業績大大不同的風險、不明朗因素及其他因素而改變，而某些因素並非本集團能夠控制。可導致實際業績與前瞻陳述所反映的業績大大不同的因素，包括整體經濟、政治及業務狀況、郵輪行業競爭情況改變、天氣、不可抗力事件及／或其他因素等。該等前瞻陳述只反映本公司於本報告日期的觀點，因此，不應倚賴該等前瞻陳述。本公司並無任何責任公開修訂或更新該等前瞻陳述或其任何部分，以反映因任何該等陳述所依據的任何新資料、未來事件或其他方面而導致發生的事件或情況。

公司資料

董事會

執行董事

丹斯里林國泰
(主席兼行政總裁)

區福耀先生(別名 *Colin Au* 先生)
(副行政總裁兼集團總裁)

陳錦興先生
(財務總監)

獨立非執行董事

史亞倫先生
(副主席)

林懷漢先生

陳和瑜先生

秘書

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

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

Genting Hong Kong Limited 雲頂香港有限公司(「本公司」)的董事會(「董事」)呈列本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零二一年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務資料如下：

簡明綜合全面收益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年	二零二零年
		千美元 未經審核	千美元 未經審核
收益	4	182,260	226,226
經營開支			
經營開支(不包括折舊及攤銷)		(281,066)	(371,238)
折舊及攤銷		(75,894)	(103,947)
		(356,960)	(475,185)
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)		(72,423)	(59,120)
折舊及攤銷		(11,504)	(15,130)
		(83,927)	(74,250)
		(440,887)	(549,435)
經營虧損*		(258,627)	(323,209)
應佔合營公司溢利/(虧損)		1,041	(80)
應佔聯營公司溢利/(虧損)		27,989	(37,357)
其他收入/(開支)淨額	5	28,248	(10,844)
其他虧損淨額	6	(15,173)	(349,174)
融資收入		570	2,011
融資成本	7	(17,982)	(40,153)
		24,693	(435,597)
除稅前虧損	8	(233,934)	(758,806)
稅項	9	(4,403)	16,208
本期間虧損		(238,337)	(742,598)

* 減值虧損前

簡明綜合全面收益表(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	千美元 未經審核	千美元 未經審核
附註		
本期間虧損	(238,337)	(742,598)
其他全面(虧損)/收益：		
已經或可能重新分類至簡明綜合全面收益表的項目：		
外幣換算差額	(51,737)	(2,313)
衍生金融工具的公平值虧損	-	(9,845)
重新分類至損益的對沖溢利	-	443
應佔一間聯營公司的其他全面(虧損)/收益	(35)	53
出售一間聯營公司後的儲備回撥	1,097	-
	<u>(50,675)</u>	<u>(11,662)</u>
其後將不會重新分類至簡明綜合全面收益表的項目：		
按公平值計入其他全面收益的金融資產的公平值溢利	2,473	69
	<u>(48,202)</u>	<u>(11,593)</u>
本期間其他全面虧損		
本期間全面虧損總額	<u>(286,539)</u>	<u>(754,191)</u>
應佔虧損：		
本公司股權擁有人	(231,225)	(687,056)
非控股權益	(7,112)	(55,542)
	<u>(238,337)</u>	<u>(742,598)</u>
應佔全面虧損總額：		
本公司股權擁有人	(279,259)	(698,703)
非控股權益	(7,280)	(55,488)
	<u>(286,539)</u>	<u>(754,191)</u>
本公司股權擁有人應佔每股虧損	10	
— 基本(美仙)	(2.73)	(8.10)
— 攤薄(美仙)	(2.73)	(8.10)

簡明綜合財務狀況表

		於	
		二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
		千美元	千美元
附註		未經審核	經審核
資產			
非流動資產			
	物業、廠房及設備	5,504,169	5,390,553
	使用權資產	28,302	31,457
	無形資產	60,375	71,354
	於合營公司的權益	4,286	4,215
	於聯營公司的權益	503,380	492,674
	遞延稅項資產	552	585
	按公平值計入其他全面收益的金融資產	13,044	10,571
	其他資產及應收賬款	88,905	74,955
		<u>6,203,013</u>	<u>6,076,364</u>
流動資產			
	待銷售的已建成物業	38,942	40,517
	存貨	49,246	51,313
	應收貿易賬款	28,521	24,064
	預付開支及其他應收賬款	166,367	136,151
	合約資產	1,026	1,202
	合約成本	4,131	2,823
	應收有關連公司款項	7,502	8,553
	受限制現金	94,803	136,894
	現金及現金等值項目	453,373	242,752
		<u>843,911</u>	<u>644,269</u>
	資產總額	<u><u>7,046,924</u></u>	<u><u>6,720,633</u></u>

簡明綜合財務狀況表(續)

	附註	於	
		二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
		千美元 未經審核	千美元 經審核
股權			
本公司股權擁有人應佔股本及儲備			
股本	16	848,249	848,249
儲備：			
股份溢價		41,634	41,634
實繳盈餘		936,823	936,823
額外繳入資本		103,674	103,709
外幣換算調整		(122,099)	(71,627)
按公平值計入其他全面收益的金融資產儲備		3,449	976
其他儲備		397,349	437,095
保留盈利		312,131	543,356
		<u>2,521,210</u>	<u>2,840,215</u>
非控股權益		(6,342)	(97,808)
		<u>2,514,868</u>	<u>2,742,407</u>
股權總額			
負債			
非流動負債			
貸款及借款	17	2,948,868	1,543
遞延稅項負債		11,660	9,200
撥備、應計款項及其他負債		–	1,301
退休福利責任		9,200	9,094
合約負債		40,269	28,889
租賃負債		18,250	16,423
衍生金融工具	18	1,230	2,258
		<u>3,029,477</u>	<u>68,708</u>
流動負債			
應付貿易賬款	19	152,575	175,551
即期所得稅負債		4,612	4,488
撥備、應計款項及其他負債		277,878	202,966
合約負債		137,171	126,894
租賃負債		10,241	14,584
貸款及借款的即期部分	17	913,693	3,382,581
衍生金融工具	18	1,920	2,132
應付有關連公司款項		4,489	322
		<u>1,502,579</u>	<u>3,909,518</u>
		<u>4,532,056</u>	<u>3,978,226</u>
負債總額			
股權及負債總額		<u>7,046,924</u>	<u>6,720,633</u>

簡明綜合現金流量表

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	千美元 未經審核	千美元 未經審核
經營業務		
經營業務所用的現金	(159,547)	(253,035)
已收利息	309	1,658
已付所得稅	(915)	(1,065)
經營業務現金流出淨額	<u>(160,153)</u>	<u>(252,442)</u>
投資活動		
購入物業、廠房及設備	(160,480)	(444,254)
出售物業、廠房及設備所得款項	10,501	1,560
出售於一間聯營公司股權的所得款項	8,074	-
收取來自應收租賃賬款的現金(包括利息)	1,224	1,242
受限制現金減少	16,187	-
已收股息	-	1,387
投資活動現金流出淨額	<u>(124,494)</u>	<u>(440,065)</u>
融資活動		
貸款及借款所得款項	794,459	1,042,005
貸款及借款還款	(187,278)	(559,147)
支付貸款安排費用	(130,857)	(14,018)
退回貸款安排費用	23,042	11,472
將銀行透支轉換為有期貸款	25,741	-
已付利息	(43,060)	(55,271)
支付租賃負債款項(包括利息)	(6,339)	(7,057)
出售附屬公司部分權益所得款項，已扣除交易成本	-	4,776
來自非控股權益的出資	59,000	39,260
受限制現金增加	(11,234)	-
融資活動現金流入淨額	<u>523,474</u>	<u>462,020</u>
匯率變動對現金及現金等值項目的影響	<u>(2,465)</u>	<u>7,087</u>
現金及現金等值項目增加/(減少)淨額	236,362	(223,400)
於一月一日的現金及現金等值項目	<u>217,011</u>	<u>595,124</u>
於六月三十日的現金及現金等值項目	<u><u>453,373</u></u>	<u><u>371,724</u></u>
於簡明綜合現金流量表的現金及現金等值項目分析：		
於簡明綜合財務狀況表的現金及現金等值項目	453,373	397,523
計入貸款及借款的即期部分的銀行透支	-	(25,799)
	<u><u>453,373</u></u>	<u><u>371,724</u></u>

簡明綜合股權變動表

本公司股權擁有人應佔款額

截至二零二一年六月三十日止六個月	股本	股份溢價	實繳盈餘	額外 繳入資本	外幣 換算調整	按公平值 計入其他 全面收益 的金融 資產儲備	其他儲備	保留盈利	總額	非控股 權益	股權總額
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
未經審核											
於二零二一年一月一日	848,249	41,634	936,823	103,709	(71,627)	976	437,095	543,356	2,840,215	(97,808)	2,742,407
全面(虧損)/收益：											
本期間虧損	-	-	-	-	-	-	-	(231,225)	(231,225)	(7,112)	(238,337)
本期間其他全面(虧損)/收益：											
外幣換算差額	-	-	-	-	(51,569)	-	-	-	(51,569)	(168)	(51,737)
應佔一間聯營公司的其他全面虧損	-	-	-	(35)	-	-	-	-	(35)	-	(35)
出售一間聯營公司後的儲備回撥	-	-	-	-	1,097	-	-	-	1,097	-	1,097
按公平值計入其他全面收益的 金融資產的公平值溢利	-	-	-	-	-	2,473	-	-	2,473	-	2,473
全面(虧損)/收益總額	-	-	-	(35)	(50,472)	2,473	-	(231,225)	(279,259)	(7,280)	(286,539)
與股權擁有人的交易：											
來自非控股權益的出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	59,000	59,000
與非控股權益進行的交易(附註22)	-	-	-	-	-	-	(39,746)	-	(39,746)	39,746	-
與股權擁有人的交易總額	-	-	-	-	-	-	(39,746)	-	(39,746)	98,746	59,000
於二零二一年六月三十日	<u>848,249</u>	<u>41,634</u>	<u>936,823</u>	<u>103,674</u>	<u>(122,099)</u>	<u>3,449</u>	<u>397,349</u>	<u>312,131</u>	<u>2,521,210</u>	<u>(6,342)</u>	<u>2,514,868</u>

簡明綜合股權變動表 (續)

截至二零二零年六月三十日止六個月	本公司股權擁有人應佔款額											
	股本	股份溢價	實繳盈餘	額外 繳入資本	外幣 換算調整	按公平值 計入其他 全面收益 的金融 資產儲備	現金流量 對沖儲備	其他儲備	保留盈利	總額	非控股 權益	股權總額
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
未經審核												
於二零二零年一月一日	848,249	41,634	936,823	107,147	(155,048)	739	(14,971)	432,457	2,107,350	4,304,380	40,708	4,345,088
全面收益/(虧損)：												
本期間虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(687,056)	(687,056)	(55,542)	(742,598)
其他全面收益/(虧損)：												
外幣換算差額	-	-	-	-	(2,367)	-	-	-	-	(2,367)	54	(2,313)
衍生金融工具的公平值虧損	-	-	-	-	-	-	(9,845)	-	-	(9,845)	-	(9,845)
重新分類至損益的對沖溢利	-	-	-	-	-	-	443	-	-	443	-	443
應佔一間聯營公司的其他全面收益	-	-	-	53	-	-	-	-	-	53	-	53
按公平值計入其他全面收益的 金融資產的公平值溢利	-	-	-	-	-	69	-	-	-	69	-	69
全面收益/(虧損)總額	-	-	-	53	(2,367)	69	(9,402)	-	(687,056)	(698,703)	(55,488)	(754,191)
重新分類至物業、廠房及設備的對沖現金流量	-	-	-	-	-	-	15,371	-	-	15,371	-	15,371
與股權擁有人的交易：												
購股權失效	-	-	-	(149)	-	-	-	-	149	-	-	-
來自非控股權益的出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39,260	39,260
與非控股權益進行的交易(附註22)	-	-	-	-	-	-	-	4,638	-	4,638	138	4,776
與股權擁有人的交易總額	-	-	-	(149)	-	-	-	4,638	149	4,638	39,398	44,036
於二零二零年六月三十日	<u>848,249</u>	<u>41,634</u>	<u>936,823</u>	<u>107,051</u>	<u>(157,415)</u>	<u>808</u>	<u>(9,002)</u>	<u>437,095</u>	<u>1,420,443</u>	<u>3,625,686</u>	<u>24,618</u>	<u>3,650,304</u>

未經審核簡明綜合中期財務資料附註

1. 一般資料

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

本公司主要業務為投資控股。本公司的附屬公司主要從事郵輪旅遊及郵輪旅遊相關業務、造船廠業務，以及休閒、娛樂及旅遊款待業務。

董事會於二零二一年八月三十一日批准刊發本份未經審核簡明綜合中期財務資料。

2. 主要會計政策及編製基準

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的未經審核簡明綜合中期財務資料是遵照香港會計師公會(「香港會計師公會」)發出的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」，以及聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十六而編製。

編製未經審核簡明綜合中期財務資料需要管理層作出估計及假設，而該等估計及假設可影響於呈報期終所呈報的資產與負債款額及所披露的或然資產與負債，以及於呈報期內所呈報的收益與開支款額。實際結果可能與該等估計不同。未經審核簡明綜合中期財務資料是根據歷史成本常規法編製，並就按公平值計入其他全面收益的金融資產、衍生金融工具以及按公平值列賬的退休福利資產而作出修改。管理層於應用本集團會計政策編製本份未經審核簡明綜合中期財務資料時作出的重大判斷及估計不明朗因素的主要來源，與應用於本集團截至二零二零年十二月三十一日止財政年度的綜合財務報表者相同。

本集團業務受季節因素影響，故中期業績不一定能反映整個財政年度的業績。本份未經審核簡明綜合中期財務資料應與本集團按照香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)而編製，截至二零二零年十二月三十一日止財政年度的年度財務報表(倘相關)一併閱讀。

編製本份未經審核簡明綜合中期財務資料所採用的會計政策及計算方法與截至二零二零年十二月三十一日止財政年度的年度財務報表所採用者一致，惟本集團已採納下列於本集團當前會計期間首次生效的香港財務報告準則的修訂：

- (i) 香港財務報告準則第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起生效)。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。該等修訂本對本集團的簡明綜合中期財務資料並無重大影響。

本集團並未提早採納任何已頒佈但尚未生效的準則、詮釋或修訂。採納該等經修訂香港財務報告準則對本集團之簡明綜合中期財務資料並無重大影響。如有必要，比較資料已重新分類及擴大先前呈報的簡明綜合中期財務資料，以計入於年度財務報表或於本份簡明綜合中期財務資料作出的任何呈列變動。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

2. 主要會計政策及編製基準 (續)

2.1 持續經營

截至二零二一年六月三十日止六個月期間，本集團錄得虧損淨額為**238,300,000**美元，經營現金流出淨額為**160,200,000**美元。於二零二一年六月三十日，本集團的流動負債超出其流動資產**658,700,000**美元。於同日，本集團的借款總額為**3,862,600,000**美元(扣除貸款初始成本)，資本承擔為**1,050,600,000**美元，而存款、現金及現金等值項目為**453,400,000**美元。

於二零二零年十二月三十一日，本集團由於(其中包括)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其他責任；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為即時到期及須予償還，因此，上述**3,394,700,000**美元的款項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，其於二零二零年十二月三十一日已重新分類為流動負債。

自二零二零年四月起，本集團已採取若干措施以減輕流動資金壓力及改善其財務狀況。本集團於二零二一年六月二十八日(「重組生效日期」)完成以下措施。

a) 新信貸融資

- i. 本集團獲得由 **Wirtschaftsstabilisierungsfonds** (德國經濟穩定基金) (「**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新的 **240,000,000** 歐元後償有抵押貸款融資及 **60,000,000** 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「**300,000,000** 歐元 **WSF** 新的融資」)，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。**300,000,000** 歐元 **WSF** 新的融資乃由本公司及 **MVWH** 的若干全資附屬公司提供擔保，並以本集團複合證券及擔保組合的方式作出抵押；及
- ii. 本集團獲得若干現有貸款人就「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 **313,600,000** 歐元交付後財務融資。該筆融資由本公司提供擔保。「水晶奮進號」船舶已於二零二一年六月竣工及交付，而交付後財務融資已悉數於二零二一年六月提取。

b) 修訂及延長現有財務債項

- i. 對本公司現有財務債項 **981,100,000** 美元作出修訂，以反映下列各項：
 - a. 大幅延長融資的到期日至不早於二零二六年七月三十一日；及
 - b. 收窄及調和長達二十四個月的息差；
- ii. 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；
- iii. 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；

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

2. 主要會計政策及編製基準 (續)

2.1 持續經營 (續)

b) 修訂及延長現有財務債項 (續)

- iv. 暫停由星夢郵輪、水晶郵輪及麗星郵輪各自訂立的 1,500,000,000 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) 自重組生效日期起計二十四個月後當日之較早日期為止 (「延期截止日期」)，並對受影響的每份攤銷時間表作相應調整；
- v. 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，直至延期截止日期為止，惟最低流動資金契約 (「最低流動資金契約」) 除外，其要求本集團維持最低流動資金水平，即現金及現金等值項目以及合資格抵押品合共 40,000,000 美元；
- vi. 自延期截止日期起，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，有助執行充足資金的商業計劃；
- vii. 上文 (i) 及 (iv) 所述現有財務債項之現有貸款人批准豁免任何於重組生效日期存在而尚未解決的違約事件及交叉違約；及
- viii. 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。

c) 提供後備資金安排以滿足日後流動資金需要

此外，根據整體重組的條款，將提供以下後備資金安排以滿足本集團日後的潛在流動資金需要 (統稱「備用資金安排」)：

- i. 本公司進行價值不少於 30,000,000 美元的資本融資；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 提供總額為 118,000,000 美元並以 (其中包括) 「世界夢號」船舶的二級及三級抵押作為抵押的有條件、已承諾備用貸款融資。

倘最低流動資金契約被違反或預計會被違反，備用資金安排可用於履行本集團的償債義務。然而，上述備用資金安排將在 (其中包括) 本公司及/或其附屬公司取得其他合適的融資途徑，以及將不少於 148,000,000 美元的現金或現金等值項目存入受限賬戶或本集團繼續遵守若干財務契約之日終止。

截至簡明綜合中期財務資料批准日期，本集團仍在透過多項其他措施進一步加強本集團的財務狀況，該等措施為 (其中包括)：

d) 就「雲頂夢號」售後租回安排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，分別直至二零二一年十月十五日及二零二一年十二月三十一日為止。於二零二一年七月二十日，本集團已就將其於二零二一年六月三十日本金額為 873,400,000 美元的借款向出租人申請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。根據與出租人的溝通，董事認為，有理由相信本集團將可獲出租人批准進一步延長暫緩還款期，以及分別於截至二零二二年十月十六日及二零二三年六月三十日進一步豁免遵守債務契約及豁免所有過往違約。倘若未能就二零二一年十二月三十一日後的債務契約獲批准豁免遵守契約及豁免過往違約，出租人可能會要求立即償還有關「雲頂夢號」售後租回安排的借款，其亦將觸發本集團所有其他借款的交叉違約條款。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

2. 主要會計政策及編製基準 (續)

2.1 持續經營 (續)

e) 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

本集團旗下的星夢郵輪「探索夢號」、「世界夢號」及「雲頂夢號」各於二零二零年七月起在台灣、二零二零年十一月起在新加坡，以及二零二一年七月起在香港復航；水晶郵輪「水晶尚寧號」及「水晶合韻號」則各於二零二一年七月起及二零二一年八月起復航，分別開展「世外桃源巴哈馬探索之旅」及「百慕達世外桃源奢華之旅」。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。來自該等營運郵輪的貢獻已降低現金消耗速度。然而，近來爆發 Delta 變異毒株引起的 2019 新型冠狀病毒病疫情，導致新加坡的郵輪載客人數上限階段性減少、香港的郵輪業務延後一個月獲香港政府批准恢復營運及台灣的郵輪業務自二零二一年五月起暫停。管理層預期，本集團的餘下郵輪船舶將獲准營運，惟此最終取決於 2019 新型冠狀病毒病及 Delta 變異毒株引起的 2019 新型冠狀病毒病疫情在其他國家的控制情況。倘若對營運的郵輪載客人數限制於二零二二年仍未獲解除或 2019 新型冠狀病毒病疫情轉差而影響郵輪業的營運，則會對本集團之經營現金流量造成顯著的負面影響。

f) 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「環球夢號」，相關資本承諾約 291,200,000 美元將以本集團可得的現有交付前融資安排提供資金。

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。管理層目前正落實造船計劃的時間，而目前正在就建造「Global II 號」、恢復建造「Endeavor II 號」及寰宇級郵輪船舶的融資事宜與德國政府、潛在貸款方及業務夥伴進行討論。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 458,900,000 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 260,600,000 美元，而付出補償額約為 13,400,000 美元。

g) 就 41,600,000 美元的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

本集團正就其於二零二一年六月三十日為 41,600,000 美元的借款向其他財務債權人取得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。根據其與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其他財務債權人批准延長暫緩還款期、於二零二二年六月三十日後豁免遵守債務契約、及豁免過往違約。

h) 將本集團若干非核心資產變現

倘上述措施的結果未如理想，本集團將變現其若干非核心資產，為本集團提供額外流動資金，以撥支本集團的營運及按計劃償還貸款。

i) 向本集團郵輪品牌及造船廠的投資者募集新資金

本集團繼續向郵輪品牌及造船廠的投資者募集新的資金，有多項舉措正在實行並將於二零二一年底完成。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

2. 主要會計政策及編製基準 (續)

2.1 持續經營 (續)

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二零二一年六月三十日起計十二個月期間。彼等認為，經考慮於二零二一年六月二十八日已完成的重組措施以及預計上述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二零二一年六月三十日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簡明綜合中期財務資料乃屬適當。

儘管上文所述，本集團是否能達成上文d)至i)所述的餘下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，則會對本集團自二零二一年六月三十日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. 本集團能否及時獲出租人及其他財務債權人批准進一步延長暫緩還款期、於自二零二一年六月三十日起計十二個月後進一步豁免遵守債務契約、及豁免過往違約。
2. 本集團能否採取積極措施，確保船舶狀態達到相關國際監管機構的要求，而郵輪旅遊業務能否於二零二二年恢復正常，並達至疫情前水平。
3. 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自二零二一年六月三十日起計十二個月後建造的船舶的資本承諾。
4. 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。
5. 本集團能否於二零二一年底前就郵輪品牌及船廠而從投資者籌集新資金。

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該等簡明綜合中期財務資料中。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

3. 財務風險管理及公平值計量

(a) 財務風險因素

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

簡明綜合中期財務資料不包括年度綜合財務報表所要求的所有財務風險管理資料及披露，並應與本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

自上年終，風險管理政策並無任何變動。

(b) 公平值估計

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

第一級： 就相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)。

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

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

本集團按持續基準以公平值計量及確認的金融工具如下：

未經審核

於二零二一年六月三十日

	第一級	第二級	第三級	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元

金融資產

按公平值計入其他全面收益
的金融資產

	—	—	13,044	13,044
--	---	---	--------	--------

金融負債

衍生金融工具

	—	3,150	—	3,150
--	---	-------	---	-------

經審核

於二零二零年十二月三十一日

	第一級	第二級	第三級	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元

金融資產

按公平值計入其他全面收益
的金融資產

	—	—	10,571	10,571
--	---	---	--------	--------

金融負債

衍生金融工具

	—	4,390	—	4,390
--	---	-------	---	-------

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。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)

3. 財務風險管理及公平值計量(續)

(b) 公平值估計(續)

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

貸款及借款(包括即期部分)的賬面值及公平值如下：

	於	
	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	千美元	千美元
	未經審核	經審核
賬面值	3,862,561	3,384,124
公平值	<u>4,000,469</u>	<u>3,375,011</u>

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

4. 收益及分類資料

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

來自郵輪旅遊及郵輪旅遊相關業務的收益分類為「乘客票務收益」及「船上收益」。乘客票務收益主要包括來自乘客船票銷售及往返郵輪交通銷售的收益，惟以顧客向本集團購買該等項目為限。船上收益主要包括來自餐飲銷售、第三方特許經營商的收益、岸上觀光、娛樂及其他船上服務的收益。

來自造船廠的收益主要包括來自造船、維修及改造業務的收益。

來自非郵輪旅遊業務的收益主要包括來自岸上酒店、旅行社、航空、娛樂及出售住宅物業單位的收益，惟其規模均未重大至需要作出單獨呈報。

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

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

4. 收益及分類資料 (續)

本集團的分類資料如下：

未經審核 截至二零二一年六月三十日止六個月	郵輪旅遊 及郵輪旅遊 相關業務 ⁽¹⁾ 千美元	造船廠 千美元	非郵輪 旅遊業務 千美元	分類間 對銷/調整 ⁽²⁾ 千美元	總計 千美元
乘客票務收益	53,538	-	3,761		57,299
船上收益	24,123	-	-		24,123
來自造船廠收益	-	220,977	-		220,977
其他收益	-	-	16,114		16,114
可呈報分類收益	77,661	220,977	19,875		318,513
減：分類間收益 ⁽²⁾	-	(128,332)	(7,921)		(136,253)
來自外部客戶的收益總額 ⁽³⁾	<u>77,661</u>	<u>92,645</u>	<u>11,954</u>		<u>182,260</u>
分類未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	(117,972)	(120,182)	(9,606)	76,531	(171,229)
減：折舊及攤銷	(69,958)	(22,709)	(8,586)	13,855	(87,398)
分類業績	<u>(187,930)</u>	<u>(142,891)</u>	<u>(18,192)</u>	<u>90,386</u>	<u>(258,627)</u>
應佔合營公司溢利					1,041
應佔聯營公司溢利					27,989
其他收入淨額					28,248
其他虧損淨額					(15,173)
融資收入					570
融資成本					(17,982)
除稅前虧損					(233,934)
稅項					(4,403)
本期間虧損					<u>(238,337)</u>
其他分類資料：					
減值虧損：					
— 物業、廠房及設備	<u>2,200</u>	<u>-</u>	<u>8,162</u>		<u>10,362</u>

(1) 與向首席營運決策者匯報的內部報告貫徹一致，乘客票務收益53,500,000美元(截至二零二零年六月三十日止六個月：116,300,000美元)包括主要就向客戶提供郵輪客房以支持本集團的船上娛樂活動所分配的船上活動收益26,900,000美元(截至二零二零年六月三十日止六個月：18,900,000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) 於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團收益為182,300,000美元，其中客戶合約收益合計166,200,000美元。

來自客戶合約收益確認如下：

未經審核 截至二零二一年六月三十日止六個月	郵輪旅遊 及郵輪旅遊 相關業務 千美元	造船廠 千美元	非郵輪 旅遊業務 千美元	總計 千美元
就來自客戶合約收益確認收益的時間：				
某一時點時	11,539	9,518	4,107	25,164
在一段時間內	50,869	82,631	7,490	140,990
	<u>62,408</u>	<u>92,149</u>	<u>11,597</u>	<u>166,154</u>

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

4. 收益及分類資料 (續)

本集團的分類資料如下：(續)

未經審核 於二零二一年六月三十日	郵輪旅遊 及郵輪旅遊 相關業務 千美元	造船廠 千美元	非郵輪 旅遊業務 千美元	總計 千美元
分類資產	<u>5,562,108</u>	<u>758,827</u>	<u>725,437</u>	7,046,372
遞延稅項資產				<u>552</u>
資產總額				<u>7,046,924</u>
分類負債	445,856	165,017	42,350	653,223
貸款及借款(包括即期部分)	<u>3,793,050</u>	<u>43,092</u>	<u>26,419</u>	<u>3,862,561</u>
	<u>4,238,906</u>	<u>208,109</u>	<u>68,769</u>	4,515,784
即期所得稅負債				4,612
遞延稅項負債				<u>11,660</u>
負債總額				<u>4,532,056</u>
資本開支：				
物業、廠房及設備	244,625	9,328	9	253,962
使用權資產	<u>-</u>	<u>4,935</u>	<u>321</u>	<u>5,256</u>
	<u>244,625</u>	<u>14,263</u>	<u>330</u>	<u>259,218</u>

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

4. 收益及分類資料 (續)

本集團的分類資料如下：(續)

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

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

來自客戶合約收益確認如下：

未經審核 截至二零二零年六月三十日止六個月	郵輪旅遊 及郵輪旅遊 相關業務 千美元	造船廠 千美元	非郵輪 旅遊業務 千美元	總計 千美元
就來自客戶合約收益確認收益的時間：				
某一時點時	12,930	2,636	6,777	22,343
在一段時間內	117,582	60,922	6,447	184,951
	<u>130,512</u>	<u>63,558</u>	<u>13,224</u>	<u>207,294</u>

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

4. 收益及分類資料 (續)

本集團的分類資料如下：(續)

經審核 於二零二零年十二月三十一日	郵輪旅遊 及郵輪旅遊 相關業務 千美元	造船廠 千美元	非郵輪 旅遊業務 千美元	總計 千美元
分類資產	<u>5,253,045</u>	<u>606,405</u>	<u>860,598</u>	6,720,048
遞延稅項資產				<u>585</u>
資產總額				<u>6,720,633</u>
分類負債	372,678	170,542	37,194	580,414
貸款及借款(包括即期部分)	<u>3,267,262</u>	<u>116,862</u>	<u>-</u>	<u>3,384,124</u>
	<u>3,639,940</u>	<u>287,404</u>	<u>37,194</u>	3,964,538
即期所得稅負債				4,488
遞延稅項負債				<u>9,200</u>
負債總額				<u>3,978,226</u>
資本開支：				
物業、廠房及設備	593,679	29,648	51,155	674,482
使用權資產	<u>2,740</u>	<u>1,887</u>	<u>1,254</u>	<u>5,881</u>
	<u>596,419</u>	<u>31,535</u>	<u>52,409</u>	<u>680,363</u>

5. 其他收入／(開支)淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年 千美元 未經審核	二零二零年 千美元 未經審核
外匯收益／(虧損)淨額	26,605	(8,210)
物業、廠房及設備的撇銷及出售溢利淨額	927	35
其他收入／(虧損)淨額	<u>716</u>	<u>(2,669)</u>
	<u>28,248</u>	<u>(10,844)</u>

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

6. 其他虧損淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	千美元	千美元
	未經審核	未經審核
下列項目的減值虧損：		
—物業、廠房及設備(附註(a))	(10,362)	(185,343)
—無形資產	—	(137,031)
—其他資產	—	(12,927)
提前償還銀行借款的虧損	—	(13,865)
視作出售於一間聯營公司股權的虧損	—	(8)
出售於一間聯營公司股權的虧損	(4,811)	—
	<u>(15,173)</u>	<u>(349,174)</u>

附註：

- (a) 於截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的業務營運繼續受到2019新型冠狀病毒病的不利影響。考慮到對預期未來經營現金流的相應影響，本集團持續對其非流動資產的賬面值進行檢討。因此，已確認兩艘郵輪及一架飛機的減值虧損10,400,000美元。

7. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	千美元	千美元
	未經審核	未經審核
承諾費用及貸款安排費攤銷	12,331	10,778
銀行貸款利息及其他利息	54,324	61,200
貸款修訂產生的溢利	(18,532)	(4,013)
撇銷貸款安排費用	2,326	—
利率掉期合約的已實現虧損	1,117	—
利率掉期合約的公平值收益	(1,241)	—
指定為現金流量對沖利率掉期合約的公平值虧損—轉撥自其他全面收益	—	443
租賃負債利息開支	455	976
	<u>50,780</u>	<u>69,384</u>
合資格資產資本化利息	<u>(32,798)</u>	<u>(29,231)</u>
	<u>17,982</u>	<u>40,153</u>

8. 除稅前虧損

除稅前虧損在扣除下列項目後列賬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	千美元	千美元
	未經審核	未經審核
佣金、獎勵、運輸及其他相關成本 (包括就獲取合約的增量成本攤銷3,017,000美元 (截至二零二零年六月三十日止六個月：22,683,000美元))	10,452	28,825
船上成本	6,284	11,095
列入經營開支的工資及相關成本	99,255	120,340
食物及供應品	4,366	8,177
燃料成本	25,211	39,004
廣告開支	2,479	20,473
	<u>240,037</u>	<u>277,914</u>

未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)

9. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	千美元	千美元
	未經審核	未經審核
海外稅項		
— 本期稅項	692	1,207
— 遞延稅項	3,430	(13,262)
	4,122	(12,055)
過往年度的撥備不足/(超額撥備)		
— 本期稅項	281	(4,153)
	4,403	(16,208)

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。

10. 每股虧損

每股虧損計算如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	千美元	千美元
	未經審核	未經審核
基本		
本期間本公司股權擁有人應佔虧損(千美元)	(231,225)	(687,056)
已發行普通股的加權平均數(千股)	8,482,490	8,482,490
本期間每股基本虧損(美仙)	(2.73)	(8.10)
攤薄		
本期間本公司股權擁有人應佔虧損(千美元)	(231,225)	(687,056)
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)	不適用*	—*
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
本期間每股攤薄虧損(美仙)	(2.73)	(8.10)

* 截至二零二一年六月三十日止六個月，由於並無任何具攤薄作用之潛在普通股，故並無計算每股攤薄虧損。截至二零二零年六月三十日止六個月，計算每股攤薄虧損並無計及本公司的購股權，因假設購股權獲行使會對每股基本虧損產生反攤薄影響。因此，每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

11. 於合營公司的權益

本集團於合營公司的權益如下：

	於	
	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	千美元 未經審核	千美元 經審核
於一月一日	4,215	5,784
應佔合營公司溢利	1,041	939
股息	-	(2,587)
貨幣換算差額	(970)	79
	<u>4,286</u>	<u>4,215</u>
於二零二一年六月三十日／二零二零年十二月三十一日	<u>4,286</u>	<u>4,215</u>

12. 於聯營公司的權益

本集團於聯營公司的權益如下：

	於	
	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	千美元 未經審核	千美元 經審核
於一月一日	492,674	524,950
視作出售於一間聯營公司的權益	-	(8)
出售於一間聯營公司的權益	(11,787)	-
應佔聯營公司溢利／(虧損)	27,989	(55,932)
應佔一間聯營公司的其他全面虧損	(35)	(1,471)
貨幣換算差額	(5,461)	25,135
	<u>503,380</u>	<u>492,674</u>
於二零二一年六月三十日／二零二零年十二月三十一日	<u>503,380</u>	<u>492,674</u>

13. 按公平值計入其他全面收益的金融資產

按公平值計入其他全面收益的非上市股本證券投資：

	於	
	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	千美元 未經審核	千美元 經審核
於一月一日	10,571	10,334
於其他全面收益確認的公平值溢利	2,473	237
	<u>13,044</u>	<u>10,571</u>
於二零二一年六月三十日／二零二零年十二月三十一日	<u>13,044</u>	<u>10,571</u>

未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)

14. 應收貿易賬款

	於	
	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	千美元 未經審核	千美元 經審核
應收貿易賬款	36,405	31,752
減：損失準備	(7,884)	(7,688)
	<u>28,521</u>	<u>24,064</u>

扣除損失準備後應收貿易賬款的賬齡按發票日期分析如下：

	於	
	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	千美元 未經審核	千美元 經審核
即期至30日	7,369	7,505
31日至60日	361	215
61日至120日	1,161	790
121日至180日	393	133
181日至360日	7,321	10,034
360日以上	11,916	5,387
	<u>28,521</u>	<u>24,064</u>

信貸期一般由預先付款至45日信貸期不等(二零二零年十二月三十一日：預先付款至45日信貸期)。

15. 其他資產、預付開支及其他應收賬款

	於	
	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	千美元 未經審核	千美元 經審核
其他債務人	3,590	21,866
應收租賃賬款	8,772	7,801
按金	46,889	25,392
可回扣間接稅	21,022	20,983
預付款項	188,116	148,181
	<u>268,389</u>	<u>224,223</u>
減：減值虧損	(13,117)	(13,117)
	<u>255,272</u>	<u>211,106</u>
減：非即期部分	(88,905)	(74,955)
	<u>166,367</u>	<u>136,151</u>

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

16. 股本

	法定股本			
	每股面值0.10美元的優先股		每股面值0.10美元的普通股	
	股份數目	千美元	股份數目	千美元
<u>未經審核</u>				
於二零二一年一月一日及二零二一年六月三十日	<u>10,000</u>	<u>1</u>	<u>19,999,990,000</u>	<u>1,999,999</u>
<u>經審核</u>				
於二零二零年一月一日及二零二零年十二月三十一日	<u>10,000</u>	<u>1</u>	<u>19,999,990,000</u>	<u>1,999,999</u>
			已發行及全面繳足 每股面值0.10美元的普通股	
			股份數目	千美元
<u>未經審核</u>				
於二零二一年一月一日及二零二一年六月三十日			<u>8,482,490,202</u>	<u>848,249</u>
<u>經審核</u>				
於二零二零年一月一日及二零二零年十二月三十一日			<u>8,482,490,202</u>	<u>848,249</u>

17. 貸款及借款

貸款及借款包括下列項目：

	於	
	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	千美元	千美元
	未經審核	經審核
500,000,000美元有抵押有期貸款及循環信貸融資	314,938	314,692
300,000,000美元有抵押有期貸款及循環信貸融資	289,778	287,401
300,000,000美元有抵押有期貸款	155,264	154,778
689,000,000美元有抵押有期貸款	523,238	545,295
192,000,000美元有抵押有期貸款	131,507	136,376
200,000,000美元循環信貸融資	199,801	199,683
150,000,000美元循環信貸融資	149,868	149,777
1,358,000,000歐元有抵押有期貸款	793,692	592,926
900,000,000美元售後租回交易(附註(a))	861,158	860,594
4,000,000歐元有抵押有期貸款	1,728	2,025
17,000,000歐元有抵押有期貸款	15,208	15,657
26,000,000歐元有抵押有期貸款	26,156	27,020
193,000,000歐元有抵押短期過渡性貸款	—	72,159
314,000,000歐元有抵押有期貸款	329,557	—
102,000,000美元備用信用證及有期貸款	44,955	—
200,000,000港元有期貸款	25,713	—
無抵押銀行透支	—	25,741
負債總額	3,862,561	3,384,124
減：即期部分(附註(b))	(913,693)	(3,382,581)
非即期部分	<u>2,948,868</u>	<u>1,543</u>

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

17. 貸款及借款 (續)

附註：

- (a) 本集團就其本金總額為873,400,000美元的售後租回交易發生違約，導致於二零二一年六月三十日該等借款被分類為流動負債。本集團已向出租人申請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。
- (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)向若干財務債權人取得暫緩還款期，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其他責任；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該等財務債權人的所有金融債務為即時到期及須予償還。

誠如本公司日期為二零二一年六月二十八日的公佈所報告，本集團的相關財務債權人、合作夥伴及其他利益持份者已提供彼等正式書面協議，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關鍵條款之條款清單。在本集團的整體重組於二零二一年六月二十八日完成後，已對本集團的現有貸款協議作出修訂。有關修訂的詳情於附註2.1披露。因此，本集團已確認貸款修訂的收益18,500,000美元及消除貸款的虧損2,300,000美元。

貸款及借款的變動分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
	千美元	千美元
	未經審核	未經審核
於一月一日的結餘	3,384,124	2,739,415
貸款及借款所得款項	794,459	1,067,804
償還貸款及借款	(187,278)	(559,147)
於提取貸款後將過往期間已付的貸款安排費用由預付開支重新分類為攤銷	(36,640)	—
期內產生的貸款安排費用	(59,513)	(18,241)
貸款安排費用退回	—	11,472
於提前還款時撇銷未攤銷的貸款安排費用	—	13,865
撇銷貸款安排費用	2,326	—
貸款修訂產生的溢利	(18,532)	(4,013)
攤銷貸款安排費用	8,377	7,584
貨幣換算差額	(24,762)	2,476
於六月三十日的結餘	<u>3,862,561</u>	<u>3,261,215</u>

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

18. 衍生金融工具

	於	
	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	千美元 未經審核	千美元 經審核
負債		
利率掉期合約	<u>3,150</u>	<u>4,390</u>
分析為：		
流動	1,920	2,132
非流動	<u>1,230</u>	<u>2,258</u>
	<u>3,150</u>	<u>4,390</u>

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

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127,500,000美元(二零二零年十二月三十一日：137,500,000美元)的若干美元銀行借款由浮息掉換為定息。名義總額127,500,000美元(二零二零年十二月三十一日：137,500,000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%(二零二零年十二月三十一日：每年1.57%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3,200,000美元(二零二零年十二月三十一日：4,400,000美元)。

於二零二零年十二月三十一日，本集團由於本集團公佈拖欠銀行費用而觸發技術性違約，以及因此而觸發的本集團其他融資協議項下的交叉違約，而導致本金總額為3,394,700,000美元的借款出現違約。因此，於二零二零年十二月三十一日，本集團正在與其財務債權人合作，協定及實施一個各方同意的和有償付能力的重組方案。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，於二零二零年十二月三十一日，對沖會計處理已予終止，公平值變動已於綜合全面收益表確認。

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。本集團於二零二一年六月三十日並無重大集中的信貸風險。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

19. 應付貿易賬款

應付貿易賬款的賬齡按發票日期分析如下：

	於	
	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	千美元 未經審核	千美元 經審核
即期至 60 日	84,977	105,874
61 日至 120 日	22,514	14,821
121 日至 180 日	2,744	16,269
180 日以上	42,340	38,587
	<u>152,575</u>	<u>175,551</u>

本集團獲授的信貸期一般由沒有信貸期至 45 日信貸期不等(二零二零年十二月三十一日：沒有信貸期至 45 日信貸期)。

20. 重大關聯方交易

就重大關聯方交易而言，本集團於截至二零二一年六月三十日止六個月的關聯方載列如下：

丹斯里林國泰(「丹斯里林」)為本公司的執行董事及關聯方。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。

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

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

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

Resorts World Las Vegas LLC(「RWLV」)為GENT的間接全資附屬公司。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

20. 重大關聯方交易 (續)

本集團與上述公司於截至二零二一年六月三十日止六個月訂立或仍然有效的重大關聯方交易載於下文：

項目	交易詳情	截至六月三十日止六個月	
		二零二一年 千美元 未經審核	二零二零年 千美元 未經審核
(a)	就機票購買、租賃辦公室、旅遊相關服務、資訊科技及實施、支援及保養服務，以及配套服務的服務費用開支由以下關聯方收取		
	• GENM 及其附屬公司	1,127	791
	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	273	307
(b)	就公寓租賃的租賃付款由以下關聯方收取		
	• Rich Hope	138	137
(c)	就辦公室物業租賃的租賃付款由以下關聯方收取		
	• Travellers	68	186
(d)	就提供船上娛樂服務的應收以下關聯方款項		
	• WLL	–	430
(e)	就船舶營運向以下關聯方提供船員、技術支援及行政支援服務收取的服務費用收入		
	• OPOL	1,788	625
(f)	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	66	128
(g)	根據本集團與丹斯里林訂立日期為二零二一年三月二十四日的買賣協議，就出售 Grand Banks Yachts Limited 的 26.84% 權益已收取以下關聯方代價		
	• 丹斯里林	8,074	–
(h)	根據本集團、擁有人受託人與 RWLV 訂立日期為二零二一年六月二十九日的買賣協議，就出售一架 Global Express XRS 飛機已收取以下關聯方按金		
	• RWLV	4,000	–

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

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

21. 資本承擔及或然事項

(i) 資本開支

於財務狀況表日期已訂約但未撥備的資本開支如下：

	於	
	二零二一年 六月三十日	二零二零年 十二月三十一日
	千美元 未經審核	千美元 經審核
已訂約但未撥備		
— 郵輪船舶及相關成本	1,028,610	1,189,469
— 物業、廠房及設備	22,039	14,618
	<u>1,050,649</u>	<u>1,204,087</u>
已批准但未訂約	<u>22,644</u>	<u>47,882</u>

(ii) 重大訴訟

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

(iii) 擔保

本集團為本集團發展之住宅物業單位的若干買家獲若干銀行提供的按揭貸款融資向有關銀行提供擔保。根據擔保的條款，倘若該等買家未能支付按揭款項，本集團將負責向銀行償還違約買家尚未償還的按揭本金連同任何應計利息及罰款，而本集團其時有權保留有關物業的法定業權並接管有關物業。有關擔保將隨著銀行向買家提供的按揭貸款獲清償而逐步解除。有關擔保亦將於以下較早發生者解除：(i) 向買家發出有關住宅物業單位的房產證；及(ii) 買家全數償還按揭貸款。於二零二一年六月三十日，本集團提供的該等擔保約為14,800,000美元(二零二零年十二月三十一日：13,900,000美元)。

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

未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

22. 與非控股權益交易

於二零二一年四月十五日，本集團認購金額約為247,900,000美元的Dream Cruises Holding Limited (「Dream Cruises」)的207.182790911330股新股份，有關金額通過抵銷Dream Cruises對本集團的等額應償還貸款及應付餘額全額支付。現有非控股權益以現金認購金額達59,000,000美元的Dream Cruises的49.303785836320股新股份。於認購事項完成後，本集團將其股權提高2.55%，並持有Dream Cruises的已發行股本約69.97%。已付代價與視作收購於Dream Cruises的2.55%額外股權的賬面值的差額39,746,000美元已於權益內的其他儲備確認。

於二零一九年八月六日，本集團訂立購股協議，以出售其於Dream Cruises的最多35%權益。出售本集團於Dream Cruises的32.22%權益的首次交割已於二零一九年十月三十一日完成。出售事項的第二次交割已於二零二零年一月三十一日完成，本集團以現金代價約5,036,000美元出售其於Dream Cruises的約0.36%權益。緊接第二次完成出售前，於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：

	截至 二零二零年 六月三十日 止六個月 <hr/> 千美元
已收代價，扣除交易開支	4,776
已出售於Dream Cruises的0.36%權益的賬面值	<hr/> (138)
於股權內其他儲備多出確認	<hr/> <hr/> 4,638

中期股息

本公司董事會不建議宣派截至二零二一年六月三十日止六個月的中期股息(二零二零年六月三十日：無)。

管理層討論及分析

下文的討論乃根據本中期報告的未經審核簡明綜合中期財務資料及其他部分所載的相關附註以及本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度年報而編製，並須與該等資料一併閱讀。

詞彙

除非本報告另有指明，下列詞彙具有下文所載的涵義：

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

允許的可載客郵輪日數：在有關當局允許的情況下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

可載客郵輪日數：每間可供使用郵輪客房兩人入住乘以期內的郵輪旅遊日數

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

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

總收益：每個可載客郵輪日數的來自郵輪旅遊及郵輪旅遊相關業務的收益總額

郵輪成本淨額：郵輪成本總額扣除佣金、獎勵、運輸及其他相關成本以及船上成本

未計燃料的郵輪成本淨額：郵輪成本淨額扣除燃料成本

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

淨收益：每個可載客郵輪日數的收益淨額

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

截至二零二一年六月三十日止六個月(「二零二一年上半年」)與截至二零二零年六月三十日止六個月(「二零二零年上半年」)的比較

本集團

以下評論是根據本集團就二零二一年上半年及二零二零年上半年的業績比較而編製。

本集團於二零二一年上半年因於台灣及新加坡恢復郵輪營運及控制經營成本，而減少未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損171,200,000美元，而二零二零年上半年未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損為204,100,000美元。扣除折舊及攤銷後，於二零二一年上半年的經營虧損為258,600,000美元，而二零二零年上半年為323,200,000美元。二零二一年上半年的虧損淨額為238,300,000美元，而二零二零年上半年則為742,600,000美元，主要由於減值虧損減少。

二零二一年上半年的收益總額較二零二零年上半年的226,200,000美元減少至182,300,000美元，乃主要因自2019新型冠狀病毒病於二零二零年初爆發以來，水晶郵輪及麗星郵輪暫停營運，並由星夢郵輪的部分營運於二零二一年上半年恢復所抵銷。

未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損減少乃主要由於恢復台灣及新加坡本地的郵輪旅遊業務的舉措及有效控制水晶郵輪、麗星郵輪及星夢郵輪的開支，並由造船廠業務的未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損因使用率減少及為準備「環球夢號」於來年交付的經營前成本減少而輕微增加所抵銷。

管理層討論及分析 (續)

截至二零二一年六月三十日止六個月(「二零二一年上半年」)與截至二零二零年六月三十日止六個月(「二零二零年上半年」)的比較(續)

應佔合營公司及聯營公司溢利／(虧損)

二零二一年上半年的應佔合營公司及聯營公司溢利合計為29,000,000美元，而二零二零年上半年則為虧損37,400,000美元，主要是由於Travellers International Hotel Group, Inc.就於菲律賓共同開發娛樂場及酒店項目，透過其海外附屬公司向一名業務夥伴提供服務而錄得收益。

其他收入／(開支)淨額

二零二一年上半年的其他收入淨額為28,200,000美元，而二零二零年上半年則錄得其他開支淨額10,800,000美元。於二零二一年上半年，其他收入淨額主要包括因若干以歐元計值的貸款及借款兌美元時貶值而引致的外匯溢利26,600,000美元(二零二零年上半年：虧損8,200,000美元)。

其他虧損淨額

二零二一年上半年的其他虧損淨額為15,200,000美元，主要由於出售於一間聯營公司的所有權益的虧損4,800,000美元以及物業、廠房及設備的減值虧損10,400,000美元。於二零二零年上半年，其他虧損淨額為349,200,000美元，主要由於物業、廠房及設備的減值虧損185,300,000美元、無形資產的虧損137,000,000美元以及其他資產的減值虧損12,900,000美元。

融資成本淨額

二零二一年上半年的融資成本淨額(即扣除融資收入後的融資成本)為17,400,000美元，而二零二零年上半年則為38,100,000美元，乃主要由於因利率較低令利息開支減少，及因期末完成重組後進行貸款修改而錄得收益。

本期間虧損

於二零二一年上半年本集團錄得綜合虧損淨額為238,300,000美元，而二零二零年上半年的綜合虧損淨額為742,600,000美元。

流動資金及財務資源

本集團的業務繼續受到2019新型冠狀病毒病影響。本集團對未來流動資金及財務資源的評估於簡明綜合中期財務資料附註2.1中披露。

於二零二一年六月三十日，現金及現金等值項目為453,400,000美元，較於二零二零年十二月三十一日的217,000,000美元增加236,400,000美元。

現金及現金等值項目的增加，主要是由於(i)提取貸款及借款794,500,000美元；及(ii)非控股權益注資59,000,000美元的現金流入。現金流入當中部分被(i)來自經營活動的160,200,000美元；(ii)物業、廠房及設備的資本開支160,500,000美元；及(iii)償還現有貸款及借款及支付利息及融資成本338,200,000美元(扣除退款)的現金流出所抵銷。

管理層討論及分析 (續)

流動資金及財務資源 (續)

本集團的大部分現金及現金等值項目均以歐元、美元、港元、人民幣及新加坡元持有。於二零二一年六月三十日，本集團的流動資金為**610,400,000**美元(二零二零年十二月三十一日：**217,000,000**美元)，包括現金及現金等值項目及未提取信貸融資。

於二零二一年六月三十日，貸款及借款總額為**3,862,600,000**美元(二零二零年十二月三十一日：**3,384,100,000**美元)，主要以美元列值。本集團的貸款及借款約**17.7%**(二零二零年十二月三十一日：**20%**)為定息，而**82.3%**(二零二零年十二月三十一日：**80%**)為浮息。為數**913,700,000**美元(二零二零年十二月三十一日：**3,382,600,000**美元)的貸款及借款分類為流動負債，倘就「雲頂夢號」售後租回交易重組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得以落實，則可能並非全部最終須於一年內償還(如簡明綜合中期財務資料附註2.1所闡釋)。本集團的未償還借款及未運用信貸融資以**4,600,000,000**美元(二零二零年十二月三十一日：**4,500,000,000**美元)資產的法律押記(包括固定及浮動押記)作抵押。

於二零二一年六月三十日，本集團的淨負債狀況為**3,409,200,000**美元，而二零二零年十二月三十一日則為**3,141,400,000**美元。本集團的股權總額約為**2,514,900,000**美元(二零二零年十二月三十一日：**2,742,400,000**美元)。於二零二一年六月三十日，資本與負債比率為**135.6%**(二零二零年十二月三十一日：**114.5%**)。該比率乃按淨負債除以股權總額計算。淨負債乃按借款總額(包括簡明綜合財務狀況表所示的「即期及非即期貸款及借款」)減現金及現金等值項目計算。

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

業務摘要

根據郵輪行業新聞網(Cruise Industry News)發佈的二零二一年八月郵輪在役報告，全球約**50%**郵輪船隊預計將於二零二一年八月底前復航。目前，全球約有近**90**間活躍的郵輪公司及約**410**艘在役郵輪。郵輪泊位數亦正在增加，由二零二零年九月的少於**26,000**個泊位增加至二零二一年八月三十一日的逾**275,000**個泊位。

在相關衛生部門的支持下，自二零二零年七月起直至二零二一年五月十一日，本集團在減少載客人數的情況下重啟「探索夢號」台灣航線。由於台灣出現**2019**新型冠狀病毒病確診個案，「探索夢號」自二零二一年五月十二日起預防性停航。「探索夢號」計劃於疫情受控後立即復航。「探索夢號」船員均已完成疫苗接種，為復航做好準備。

自二零二零年十一月起，「世界夢號」亦在新加坡遵循當地衛生檢疫規定，在完全受控的環境下恢復營運。此後由於新加坡社區爆發連串**2019**新型冠狀病毒病確診病例，「世界夢號」的載客人數於二零二一年五月十六日起由**50%**下調至**25%**，但隨着疫情受控已於二零二一年六月十六日重新恢復至**50%**。目前新加坡已有**80%**的成年人口完成疫苗接種，而新加坡政府亦期望於二零二一年年底前重啟當地經濟，因此我們預計郵輪的載客人數上限將會有所提昇。「世界夢號」船員亦將於二零二一年九月底前完成疫苗接種。

「雲頂夢號」已於二零二一年七月三十日在所有郵輪乘客及船員均須完成疫苗接種的規定下，以**50%**載客人數上限重啟香港航線。在取得香港有關當局的批准之後，我們將會上調此上限。

「水晶尚寧號」已於二零二一年七月三日復航，自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」打破美洲郵輪行業近一年的停擺期，成為水晶郵輪第一艘以巴哈馬為母港的郵輪。「水晶奮進號」亦已於二零二一年七月十七日開啟夏季首航，開展**10**晚「奢華冰島探險之旅」。「水晶合韻號」已於二零二一年八月二十二日重新啟航，自波士頓及紐約出發，開展**10**晚「百慕達世外桃源奢華之旅」航次。

管理層討論及分析 (續)

二零二一年展望

誠如本公司於二零二一年六月二十八日的公告所報，本集團的相關財務債權人、合作夥伴及其他利益持份者已就達致一項整體及有償付能力的本集團重大財務債項修訂和重列以及資金重整交易訂立最終文件。

過去兩個月爆發 Delta 變異毒株引起的 2019 新型冠狀病毒病疫情，導致台灣的郵輪業務暫停，新加坡的郵輪載客人數上限階段性減少以及香港的郵輪業務延後一個月獲香港政府批准恢復營運。在有相關當局採取的有效措施下，該三個主要市場的疫情目前均已受控。

本公司的財務業績仍然受到 2019 新型冠狀病毒病疫情的重大影響，而虧損程度將取決於多項因素，包括其郵輪船隊全面復航的時間等。鑑於恢復營運仍存在不確定因素，本公司將繼續尋求新資金來源。

營運統計數據

下表載列經選定的統計資料：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二一年	二零二零年
已載客郵輪日數	313,198	603,562
可載客郵輪日數	839,344	848,708
允許的可載客郵輪日數	427,751	848,708
已調整載客率百分比	73.2%	71.1%

截至二零二一年六月三十日止六個月，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我們繼續停用部分船舶，二零二一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中期報告。

人力資源

於二零二一年六月三十日，本集團約有 8,200 名僱員，包括約 3,800 名 (或 46%) 船上職員及船員，以及約 4,400 名 (或 54%) 受僱於本集團全球各地辦事處及造船廠的僱員。本集團為其僱員提供具競爭力的薪酬、福利及獎勵，包括公積金計劃及醫療保險計劃。

截至二零二一年六月三十日止六個月，本集團的薪酬政策、花紅、購股權計劃以及培訓計劃概無出現任何重大變動。

董事的權益

於二零二一年六月三十日，本公司董事及行政總裁於本公司或其任何相聯法團（定義見香港證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第十五部）的股份、相關股份及債券中，擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊的權益及淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益及淡倉及根據本公司所得的資料如下：

(A) 於本公司股份的權益

董事姓名(附註)	權益性質／持有該等權益的身份					總計	佔已發行 具投票權 股份百分比
	實益擁有人	配偶的權益	受控法團 的權益	全權信託 創辦人／ 受益人			
	普通股數目(附註)						
丹斯里林國泰	368,643,353	36,298,108 (1)	36,298,108 (2)	6,015,321,032 (3)	6,420,262,493 (4)	75.69	
史亞倫先生	8,000,000	—	—	—	8,000,000	0.09	
陳和瑜先生	968,697 (5)	968,697 (5)	—	—	968,697 (4)	0.01	

附註：

於二零二一年六月三十日：

- (1) 丹斯里林國泰（「丹斯里林」）於 Goldsfine Investments Ltd.（「Goldsfine」）直接持有的同一批 36,298,108 股普通股中擁有家族權益，其妻子潘斯里黃可兒（「潘斯里黃」）於其中擁有公司權益。
- (2) 丹斯里林亦被視為於 Goldsfine 直接持有的同一批 36,298,108 股普通股中擁有公司權益，而 Goldsfine 由丹斯里林及潘斯里黃各自持有 50% 股權權益。
- (3) 丹斯里林（作為一項全權信託的創辦人及受益人，而該全權信託的受託人為 Summerhill Trust Company (Isle of Man) Limited）被視為於 6,015,321,032 股普通股中擁有權益。
- (4) 計算權益總額時並無重複計算。
- (5) 該等股份由陳和瑜先生及其妻子共同持有。
- (6) 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。
- (7) 上述全部權益指於股份的好倉。

董事的權益 (續)

(B) 於本公司相聯法團股份的權益

相聯法團名稱 (附註)	董事姓名	權益性質 / 持有該等權益的身份			總計	佔已發行 具投票權 股份百分比
		受控法團 的權益	全權信託 創辦人 / 受益人			
普通股數目 (附註)						
Starlet Investments Pte. Ltd. (「Starlet」) (1)	丹斯里林國泰	250,000 (2)	250,000 (3)	500,000 (10) 及 (11)	100	
SC Alliance VIP World Philippines, Inc. (「SC Alliance」) (4)	丹斯里林國泰	2,000 (5)	2,000 (6)	2,000 (10) 及 (11)	40	
Star Cruises Hong Kong Management Services Philippines, Inc. (「SCHKMS」) (7)	丹斯里林國泰	10,020,000 (8)	10,020,000 (9)	10,020,000 (10) 及 (11)	100	

附註：

於二零二一年六月三十日：

- (1) 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。
- (2) 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。
- (3) 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。
- (4) 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。
- (5) 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。
- (6) 丹斯里林作為一項全權信託的創辦人及受益人被視為於 SC Alliance 的 2,000 股普通股中擁有權益。
- (7) SCHKMS 擁有一類已發行股份，即 10,020,000 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。
- (8) 丹斯里林被視為於 SCHKMS 的 10,020,000 股普通股中擁有公司權益，包括由 (i) SC Alliance 直接持有的 6,012,000 股普通股；及 (ii) Starlet 直接持有的 4,008,000 股普通股。
- (9) 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 10,020,000 股普通股中擁有權益。
- (10) 計算權益總額時並無重複計算。
- (11) 該等權益指於本公司有關相聯法團股份中的好倉。
- (12) 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。

董事的權益 (續)

除上文以及下文「主要股東的權益」一節所披露者外：

- (a) 於二零二一年六月三十日，本公司董事或行政總裁概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第十五部)的任何股份、相關股份或債券中，擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊的任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉；及
- (b) 於本期間任何時間內，本公司及其附屬公司並無訂立任何安排，使本公司董事可藉收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲取利益。

購股權

本公司於二零零零年八月二十三日採納的購股權計劃(於二零零零年十一月三十日生效及於二零零二年五月二十二日修訂)(「上市後僱員購股權計劃」)的詳情載於本公司已刊發截至二零二零年十二月三十一日止年度的年報。上市後僱員購股權計劃已於二零一零年十一月二十九日屆滿，不得據此計劃再授出任何購股權。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。本公司目前並無任何購股權計劃。

主要股東的權益

於二零二一年六月三十日，下列人士(並非本公司的董事或行政總裁)根據證券及期貨條例第336條的規定存置的登記冊所記錄及根據本公司所取得的資料顯示，於本公司的股份及相關股份中擁有的權益或淡倉(即相當於本公司已發行股份的5%或以上的權益或淡倉)如下：

於本公司股份的權益

股東名稱(附註)	權益性質/持有該等權益的身份						佔已發行 具投票權 股份百分比
	實益擁有人	配偶的權益	受控法團的權益	受託人	信託的受益人	總計	
	普通股數目(附註)						
Summerhill Trust Company (Isle of Man) Limited (為一項全權信託的受託人)(1)	-	-	6,015,321,032 (5)	6,015,321,032 (7)	6,015,321,032 (9)	6,015,321,032 (12)	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)	-	6,015,321,032 (12)	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 (12)	75.69

主要股東的權益 (續)

於本公司股份的權益 (續)

附註：

於二零二一年六月三十日：

- (1) Summerhill Trust Company (Isle of Man) Limited (「Summerhill」) 為一項全權信託 (「全權信託」) 的受託人，該項全權信託的受益人為丹斯里林國泰 (「丹斯里林」) 及其家族的若干成員。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。
- (2) Cove Investments Limited (「Cove」) 由 Summerhill (作為全權信託的受託人) 全資擁有。
- (3) Golden Hope Limited (「Golden Hope」) 為 GHUT 的受託人。
- (4) Joondalup Limited (「Joondalup」) 由 Golden Hope (作為 GHUT 的受託人) 全資擁有。
- (5) Summerhill (作為全權信託的受託人) 於 Golden Hope (作為 GHUT 的受託人) 直接及間接持有的同一批 6,015,321,032 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)。
- (6) Golden Hope (作為 GHUT 的受託人) 於 Joondalup 直接持有的同一批 546,628,908 股普通股中擁有公司權益。
- (7) Summerhill 以其作為全權信託的受託人身份，被視為於 Golden Hope (作為 GHUT 的受託人) 直接及間接持有的同一批 6,015,321,032 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)。
- (8) 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)。
- (9) Summerhill (作為全權信託的受託人) 以其作為 GHUT 的受益人身份，被視為於 Golden Hope (作為 GHUT 的受託人) 直接及間接持有的同一批 6,015,321,032 股普通股中擁有權益。
- (10) Cove (持有 GHUT 0.01% 的單位) 以其作為 GHUT 的受益人身份，被視為於 Golden Hope (作為 GHUT 的受託人) 直接及間接持有的同一批 6,015,321,032 股普通股中擁有權益。
- (11) (a) 潘斯里黃可兒 (「潘斯里黃」) 為丹斯里林的配偶，故彼於丹斯里林被視為擁有權益的同一批 6,420,262,493 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) 計算權益總額時並無重複計算。
- (13) 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。
- (14) 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，於二零二一年六月三十日，並無其他人士根據證券及期貨條例第 336 條須存置的登記冊所記錄，於本公司的股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

根據上市規則作出的一般披露

根據上市規則第13.18條及第13.21條，本公司披露以下資料：

本集團的融資協議

於二零一四年五月，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貨款融資，期限為本集團根據融資協議（「世界夢號」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「世界夢號」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）的有抵押有期貨款融資，期限為本集團根據融資協議（「水晶海洋郵輪船舶貸款融資協議」）動用融資後起計八十四個月，部分用以提供資金予借款人（定義見水晶海洋郵輪船舶貸款融資協議，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**美元的有抵押有期貨款及循環信貸融資，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、二零一九年十月十五日及二零二零年七月二十四日的補充協議、契據修訂及補充）（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貨款融資，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)**水晶海洋郵輪船舶貸款融資協議；及**(ii)500,000,000**美元融資協議，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。

於二零二一年六月三十日，上述融資協議下的本金總額為**1,675,000,000**美元，而其項下未償還貸款結餘總額約為**1,186,000,000**美元。本集團已與若干貸款人達成延期償還本金的債務暫緩還款協議。「世界夢號」船舶貸款融資協議項下原定於二零二零年四月至二零二二年十月之間到期的本金付款已獲遞延，而遞延付款須於二零二三年四月至二零二六年十月之間分期償還。河川郵輪融資協議項下原定於二零二零年八月至二零二三年四月之間到期的本金付款已獲遞延，而遞延付款須於二零二三年六月至二零二六年十月之間分期償還。水晶海洋郵輪船舶貸款融資協議項下原定於二零二零年五月至二零二二年五月之間到期的本金付款已獲遞延，而遞延付款須於二零二三年六月至二零二六年七月之間分期償還，以及**500,000,000**美元融資協議項下於二零二零年七月至二零二二年七月之間到期的本金付款已獲遞延，而遞延付款須於二零二三年六月至二零二六年七月之間償還。

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二零二一年六月三十日止六個月期間內，概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納於截至二零二一年六月三十日止六個月有效的上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其董事進行證券交易的行為守則。所有董事經本公司的特定查詢後確認，於二零二一年一月一日至二零二一年六月三十日(包括首尾兩日)期間，彼等已遵守於所述期間有效的上市規則附錄十內的標準守則所載的規定準則。

企業管治

董事認為，於截至二零二一年六月三十日止六個月期間內，本公司已遵守於回顧期間內有效的上市規則附錄十四所載《企業管治守則》中所列載的守則條文(「守則條文」)，惟下文所列偏離若干有關守則條文A.2.1條及F.1.3條的規定則除外：

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

就上述偏離經深思熟慮得出的原因以及有關本公司企業管治常規的進一步資料，已載於二零二一年五月刊發的本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度年報的企業管治報告內。

根據上市規則第13.51B(1)條對董事資料作出的披露

根據上市規則第13.51B(1)條，本公司就本公司主席、執行董事兼行政總裁丹斯里林國泰(「丹斯里林」)資料的變動作出以下的披露：

- (a) 丹斯里林於二零二一年七月十六日獲委任為Celularity Inc.(前稱GX Acquisition Corp.)(一間於納斯達克股票市場有限責任公司上市的公司)董事。

由審核委員會審閱

本中期報告由按遵守上市規則第3.21條及《企業管治守則》的相關條文而成立的審核委員會審閱。審核委員會的成員包括本公司三名獨立非執行董事(分別為陳和瑜先生、史亞倫先生及林懷漢先生)。

代表董事會

主席兼行政總裁
丹斯里林國泰

香港，二零二一年八月三十一日




雲頂
香港

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