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

Genting Hong Kong Limited
雲頂香港有限公司

（於百慕達持續經營的有限公司）

（**股份代號: 678**）

公佈

(1) 截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審核業績；及

(2) 授出嚴格遵守上市規則 第 13.46(2)(a)條之豁免

茲提述 Genting Hong Kong Limited 雲頂香港有限公司（「本公司」）日期為二零二一年三月三十一日的公佈，內容有關本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零二零年十二月三十一日止年度的未經審核年度業績（「未經審核二零二零年業績公佈」）。

誠如未經審核二零二零年業績公佈所述，核數師已通知本公司需要更多時間完成審核工作，因此當中所載本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的未經審核年度業績尚未按香港聯合交易所有限公司證券上市規則第 13.49(2)條的規定經與本公司的核數師協定同意。

本公司的董事會欣然宣佈，本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度業績的審核程序已經完成。本公佈內本集團的經審核綜合全面收益表及綜合財務狀況表與未經審核二零二零年業績公佈所載本集團的未經審核年度業績一致。本公佈的附註及綜合現金流量表所作出的若干重新分類及調整載於「二零二零年未經審核與經審核年度業績所載的其他財務資料的差異」一節。

經審核年度業績

本公司董事宣佈，本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績連同前一年度的比較數字如下：

綜合全面收益表

		截至十二月三十一日止年度	
		二零二零年	二零一九年
		千美元	千美元
	附註	經審核	經審核
收益	3	366,822	1,560,921
經營開支			
經營開支（不包括折舊及攤銷）		(585,597)	(1,158,751)
折舊及攤銷		(195,458)	(210,496)
		(781,055)	(1,369,247)
銷售、一般及行政開支			
銷售、一般及行政開支（不包括折舊及攤銷）		(167,069)	(259,693)
折舊及攤銷		(28,848)	(28,168)
		(195,917)	(287,861)
		(976,972)	(1,657,108)
經營虧損*		(610,150)	(96,187)
應佔合營公司溢利		939	3,018
應佔聯營公司（虧損）／溢利		(55,932)	6,673
其他開支淨額	4	(103,648)	(11,252)
其他虧損淨額	5	(863,005)	(15,382)
融資收入		3,461	5,742
融資成本	6	(99,119)	(48,963)
		(1,117,304)	(60,164)
除稅前虧損	7	(1,727,454)	(156,351)
稅項	8	11,824	(2,242)
本年度虧損		(1,715,630)	(158,593)

* 減值虧損前

綜合全面收益表（續）

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

綜合財務狀況表

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

綜合財務狀況表（續）

	附註	於十二月三十一日 二零二零年 千美元 經審核	 二零一九年 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		848,249	848,249
儲備：			
股份溢價		41,634	41,634
實繳盈餘		936,823	936,823
額外繳入資本		103,709	107,147
外幣換算調整		(71,627)	(155,048)
按公平值計入其他全面收益的金融資產儲備		976	739
現金流量對沖儲備		-	(14,971)
其他儲備		437,095	432,457
保留盈利		543,356	2,107,350
		2,840,215	4,304,380
非控股權益		(97,808)	40,708
股權總額		2,742,407	4,345,088
負債			
非流動負債			
貸款及借款		1,543	2,523,074
遞延稅項負債		9,200	22,525
撥備、應計款項及其他負債		1,301	1,822
退休福利責任		9,094	8,139
合約負債		28,889	42,648
租賃負債		16,423	31,685
衍生金融工具		2,258	684
		68,708	2,630,577
流動負債			
應付貿易賬款	11	175,551	156,670
即期所得稅負債		4,488	10,328
撥備、應計款項及其他負債		202,966	249,266
合約負債		126,894	341,409
租賃負債		14,584	13,417
貸款及借款的即期部分		3,382,581	216,341
衍生金融工具		2,132	14,287
應付有關連公司款項		322	141
		3,909,518	1,001,859
負債總額		3,978,226	3,632,436
股權及負債總額		6,720,633	7,977,524

綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 千美元 經審核	二零一九年 千美元 經審核
經營業務		
經營業務（所用）／所得的現金	(628,450)	212,351
已收利息	1,999	4,801
已付所得稅	(2,983)	(4,395)
經營業務現金（流出）／流入淨額	(629,434)	212,757
投資活動		
收購一間附屬公司，已扣除所得現金	-	(10,606)
購入物業、廠房及設備	(558,793)	(1,231,438)
購入無形資產	-	(250)
收購物業、廠房及設備的津貼所得款項	2,736	4,889
出售物業、廠房及設備所得款項	24,753	579
出售附屬公司所得款項，已扣除出售現金	102,136	212
收取來自應收租賃賬款的現金（包括利息）	1,780	1,898
受限制現金減少／（增加）	199,226	(280,525)
已收股息	2,587	2,015
投資活動現金流出淨額	(225,575)	(1,513,226)
融資活動		
貸款及借款所得款項	1,212,579	1,023,030
貸款及借款還款	(672,603)	(255,775)
已付利息	(113,721)	(103,349)
支付貸款安排費用	(19,055)	(103,257)
退還貸款安排費用	11,472	-
支付租賃負債款項（包括利息）	(13,281)	(15,286)
出售附屬公司部分權益所得款項，已扣除交易成本	4,776	446,756
非控股權益出資	39,260	-
融資活動現金流入淨額	449,427	992,119
匯率變動對現金及現金等值項目的影響	27,469	(657)
現金及現金等值項目減少淨額	(378,113)	(309,007)
年初現金及現金等值項目	595,124	904,131
年終現金及現金等值項目	217,011	595,124
於綜合現金流量表的現金及現金等值項目分析：		
於綜合財務狀況表的現金及現金等值項目	242,752	595,124
計入貸款及借款的即期部份的銀行透支	(25,741)	-
	217,011	595,124

綜合財務資料附註

1. **一般資料**

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

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

此等經審核綜合財務報表乃由董事會於二零二一年五月二十一日批准刊發。

2. **主要會計政策及編製基準**

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

編製經審核綜合財務報表已遵照香港財務報告準則，需要管理層作出估計及假設，而該等估計及假設可影響於呈報期終所呈報的資產與負債款額及所披露的或然資產與負債，以及於呈報期內所呈報的收益與開支款額。實際結果可能與該等估計不同。經審核綜合財務報表是根據歷史成本常規法編製，並就按公平值計入其他全面收益的金融資產、衍生金融工具以及按公平值列賬的退休福利資產而作出修改。

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

(i) 香港財務報告準則第 3 號（修訂）「業務的定義」修訂對業務的定義。如要被視為業務，收購所包括的投入及實質過程須一併為創造結果的能力作出顯著貢獻。該等修訂為確定投入及實質過程是否存在提供指引，包括並無結果的收購的狀況。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報表並無重大影響。

2. **主要會計政策及編製基準（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報表並無重大影響。

(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。

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

(i) 香港財務報告準則第 16 號（修訂本）「2019 新型冠狀病毒病相關租金減免」（自二零二零年六月一日起生效）。該修訂為承租人提供評估 2019 新型冠狀病毒病相關租金減免是否為租賃修改之豁免，並規定應用豁免之承租人將 2019 新型冠狀病毒病相關租金減免按猶如其並非租賃修改而入賬。於首次應用該修訂時，本集團已採用可行權宜方法，並選擇不評估 2019 新型冠狀病毒病相關租金減免是否為租賃修改。所有 2019 新型冠狀病毒病相關租金減免金額 1,100,000 美元已計入綜合全面收益表。

除上文所述影響及若干呈列變動外，採納該等經修訂香港財務報告準則／香港會計準則及詮釋對本集團之綜合財務報表並無重大影響。如有必要，比較資料已重新分類及擴大先前呈報的綜合財務報表，以計入於年度財務報表或於本綜合財務資料作出的任何呈列變動。

2. 主要會計政策及編製基準（續）

2.1 持續經營

截至二零二零年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。

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：

2. 主要會計政策及編製基準（續）

2.1 持續經營（續）

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 歐元的不公開參與資本（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；

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

2. **主要會計政策及編製基準（續）**

2.1 **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）

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 美元的有期貸款，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。

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。

2. **主要會計政策及編製基準（續）**

2.1 **持續經營（續）**

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」的目標是於在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。

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。

2. 主要會計政策及編製基準（續）

2.1 持續經營（續）

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。

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。

3. 收益及分類資料

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

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

來自造船廠的收益主要包括來自造船、維修及改造業務的收益。

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

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

3. 收益及分類資料（續）

本集團的分類資料如下：

經審核 截至二零二零年 十二月三十一日止年度	郵輪旅遊及 郵輪旅遊 相關業務[1]	造船廠	非郵輪 旅遊業務	分類間 對銷／ 調整[2]	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
乘客票務收益	151,765	-	7,267		159,032
船上收益	32,858	-	-		32,858
來自造船廠收益	-	620,510	-		620,510
其他收益	-	-	27,735		27,735
可呈報分類收益	184,623	620,510	35,002		840,135
減：分類間收益[2]	-	(468,671)	(4,642)		(473,313)
來自外部客戶的收益總額[3]	184,623	151,839	30,360		366,822
分類未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	(268,507)	(189,585)	(47,226)	119,474	(385,844)
減：折舊及攤銷	(167,667)	(58,529)	(33,524)	35,414	(224,306)
分類業績	(436,174)	(248,114)	(80,750)	154,888	(610,150)
應佔合營公司溢利					939
應佔聯營公司虧損					(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：

經審核 截至二零二零年十二月三十一日止年度	郵輪旅遊及 郵輪旅遊 相關業務	造船廠	非郵輪 旅遊業務	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
就來自客戶合約收益確認收益的時間：				
某一時點時	19,024	16,388	9,635	45,047
在一段時間內	152,868	134,493	14,204	301,565
	171,892	150,881	23,839	346,612

3. **收益及分類資料（續）**

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	造船廠	非郵輪 旅遊業務	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
分類資產	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

3. 收益及分類資料（續）

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

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

來自客戶合約收益確認如下：

經審核 截至二零一九年十二月三十一日止年度	郵輪旅遊及 郵輪旅遊 相關業務	造船廠	非郵輪 旅遊業務	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
就來自客戶合約收益確認收益的時間：				
某一時點時	99,943	16,883	27,203	144,029
在一段時間內	1,071,838	104,471	22,696	1,199,005
	1,171,781	121,354	49,899	1,343,034

3. 收益及分類資料（續）

經審核 於二零一九年十二月三十一日	郵輪旅遊及 郵輪旅遊 相關業務	造船廠	非郵輪 旅遊業務	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
分類資產	5,568,414	1,045,629	1,360,804	7,974,847
遞延稅項資產				2,677
資產總額				7,977,524
分類負債	578,145	225,880	56,143	860,168
貸款及借款（包括即期部分）	2,696,886	42,529	-	2,739,415
	3,275,031	268,409	56,143	3,599,583
即期所得稅負債				10,328
遞延稅項負債				22,525
負債總額				3,632,436
資本開支：				
物業、廠房及設備	1,164,794	100,343	73,290	1,338,427
收購一間附屬公司所產生的物業、廠房及設備	-	488	-	488
無形資產	-	3,315	250	3,565
收購一間附屬公司所產生的無形資產	-	3,688	-	3,688
	1,164,794	107,834	73,540	1,346,168

3. **收益及分類資料（續）**

地區資料

收益

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

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

非流動資產（金融工具及遞延稅項資產除外）

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

附註：

(a) 亞太地區主要包括澳洲、柬埔寨、中國內地、香港特別行政區、印尼、日本、菲律賓、馬來西亞、新西蘭、新加坡、台灣、泰國及越南。

(b) 除於歐洲經營的水晶河川郵輪系列外，由於水晶郵輪的營運遍及全球，未分配類別包括其除金融工具及遞延稅項資產以外的非流動資產。因此，管理層認為並無合適基準可將該等資產按地區分配。

4. **其他開支淨額**

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 千美元 經審核	二零一九年 千美元 經審核
物業、廠房及設備的撇銷及出售收益／（虧損）淨額	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
	(103,648)	(11,252)

附註：

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

5. **其他虧損淨額**

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

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。考慮到對預期未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 170,300,000 美元；及

(iii) 其他非流動資產的 13,100,000 美元。

6. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 千美元 經審核	二零一九年 千美元 經審核
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）	1,597	(121)
撇銷銀行貸款安排費用	21,181	-
租賃負債的利息開支	2,096	2,370
	155,989	122,764
合資格資產資本化利息	(56,870)	(73,801)
融資成本開支	99,119	48,963

7. 除稅前虧損

除稅前虧損在扣除下列各項後列賬：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 千美元 經審核	二零一九年 千美元 經審核
佣金、獎勵、運輸及其他相關成本（包括就獲取合約的增量成本攤銷 30,001,000 美元（二零一九年：96,741,000 美元））	37,361	178,024
船上成本	16,484	120,017
員工成本（不包括董事酬金）	294,259	449,760
食物及供應品	12,697	80,758
燃料成本	59,648	124,834
廣告開支	23,751	87,692

8. **稅項**

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 千美元 經審核	二零一九年 千美元 經審核
海外稅項		
- 本期稅項	1,817	3,722
- 遞延稅項	(9,339)	(2,598)
	(7,522)	1,124
過往年度的（超額撥備）／不足撥備		
- 本期稅項	(4,302)	1,118
稅項（抵免）／開支	(11,824)	2,242

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

9. **每股虧損**

每股虧損計算如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二零年 經審核	二零一九年 經審核
基本		
本年度本公司股權擁有人應佔虧損（千美元）	(1,556,067)	(151,461)
已發行普通股的加權平均數（千股）	8,482,490	8,482,490
本年度每股基本虧損（美仙）	(18.46)	(1.79)
攤薄		
本年度本公司股權擁有人應佔虧損（千美元）	(1,556,067)	(151,461)
已發行普通股的加權平均數（千股）	8,482,490	8,482,490
於行使購股權時普通股的潛在攤薄影響（千股）	-*	-*
假設攤薄後已發行普通股的加權平均數（千股）	8,482,490	8,482,490
本年度每股攤薄虧損（美仙）	(18.46)	(1.79)

* 截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，每股攤薄虧損的計算並無計及本公司的購股權，因假設購股權獲行使會對每股基本虧損產生反攤薄影響。因此，每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

10. **應收貿易賬款**

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

	於十二月三十一日	
	二零二零年 千美元 經審核	二零一九年 千美元 經審核
即期至30日	7,505	43,366
31日至60日	215	11,726
61日至120日	790	1,114
121日至180日	133	594
181日至360日	10,034	29
360日以上	5,387	936
	24,064	57,765

信貸期一般由預先付款至 45 日信貸期不等（二零一九年：預先付款至 45 日信貸期）。

11. **應付貿易賬款**

應付貿易賬款的賬齡按發票日期分析如下：

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

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

12. **股息**

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

主席報告

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。作爲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。

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，台灣積極重啓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 新型冠狀病毒病本土病例劇增，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「寶瓶夢號」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。

爲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。作爲業務的戰略重點，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，成爲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，以保障旅客健康和安全，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，帶給味蕾米其林星級的奢華享受。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。

由於美國重啓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，全新展開共 16 個「世外桃源巴哈馬探索之旅」7 晚航線。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，爲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中期過渡性貸款的條款清單，以資助船廠運營及完成「環球夢號」的建造工程，目前尚待金額高達 3 億歐元的最後文件方可作實。「環球夢號」目前定於 2022 年中旬交付。

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啓國內郵輪旅遊。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。

業務回顧

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

二零二零年全年業績

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。

本集團二零二零年錄得未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損 385,800,000 美元，而二零一九年的未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為 142,500,000 美元。郵輪旅遊業務分類於二零二零年錄得未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損 268,500,000 美元，而二零一九年未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為 189,800,000 美元。造船廠分類於二零二零年錄得未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損 189,600,000 美元，而二零一九年經分類間調整後錄得的未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損 23,300,000 美元，主要由於德國封閉邊境，非德國分包商須將員工遣送回家，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。儘管如此，本集團的郵輪分部於市場中的「現金消耗率」最低，且「每個客艙的未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損」最少。相對於業內同行，因員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

二零二零年應佔合營公司及聯營公司虧損合計為55,000,000美元，而二零一九年則為溢利9,700,000美元，主要是由於Travellers International Hotel Group, Inc.因二零二零年菲律賓出現2019新型冠狀病毒病疫情限制了其業務經營而導致虧損所致。

其他開支淨額

二零二零年的其他開支淨額為103,600,000美元，而二零一九年則為11,300,000美元。於二零二零年，其他開支淨額主要包括因若干以外幣計值的貸款及借款兌美元升值引致的外匯虧損67,600,000美元及造船廠業務的重組成本33,100,000美元。

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

其他虧損淨額

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

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

融資成本淨額

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

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本公佈附註2.1及「結算日後重大事項」一節披露。

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。誠如本公佈附註2.1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。

二零二零年下半年業績

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

造船廠於二零二零年下半年錄得未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損為 37,200,000 美元，而二零一九年下半年經分類間調整後未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損則為 27,700,000 美元。

本集團於二零二零年下半年錄得未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損為 181,700,000 美元，較二零二零年上半年（「二零二零年上半年」）減少 22,400,000 美元，惟較於二零一九年下半年未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利錄得 65,600,000 美元下降。二零二零年下半年的經營虧損為 286,900,000 美元，二零二零年上半年虧損為 323,200,000 美元，而二零一九年下半年虧損則為 57,900,000 美元。

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

年內，為減輕長期暫停業務造成的影響，本集團已實施多項成本節省措施，包括大幅減薪、節省成本及縮減員工人數。與同業相比，本集團每個客艙載客量的「現金消耗率」最低。除現時正在營運的船舶外，大部份船舶均已停航。

本集團亦出售有價值的非核心資產，以籌集資金。除為保障船舶安全以及客人及僱員的健康安全而進行的維修外，所有非必要的資本開支均已暫停。造船廠業務已自二零二零年十月起重新開始營運，以冀按時完成建造「水晶奮進號」及「環球夢號」，以分別於二零二一年五月及二零二二年六月交付。

於二零二零年七月二十六日，台灣為最早重新開啟郵輪旅遊的市場之一。星夢郵輪旗下的「探索夢號」成功獲台灣有關部門批准，自二零二零年七月二十六日起經營從基隆出發至金門、澎湖、馬祖三島的兩晚、三晚及四晚台灣「郵輪跳島遊」航線。

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

前景及策略

二零二一年展望

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種，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抱持審慎樂觀態度。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，採取包括減少載客量等相應措施，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（暫定）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」航次，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種，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。

補充資料

截至二零二零年十二月三十一日止六個月的未經審核綜合收益表連同比較數字如下：

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零二零年 千美元 未經審核	二零一九年 千美元 未經審核
收益	140,596	831,758
經營開支		
經營開支（不包括折舊及攤銷）	(214,359)	(631,506)
折舊及攤銷	(91,511)	(109,353)
	(305,870)	(740,859)
銷售、一般及行政開支		
銷售、一般及行政開支（不包括折舊及攤銷）	(107,949)	(134,634)
折舊及攤銷	(13,718)	(14,152)
	(121,667)	(148,786)
	(427,537)	(889,645)
經營虧損*	(286,941)	(57,887)
應佔合營公司溢利	1,019	109
應佔聯營公司（虧損）／溢利	(18,574)	462
其他開支淨額	(92,805)	(6,854)
其他虧損淨額	(513,831)	(17,558)
融資收入	1,450	3,411
融資成本	(58,966)	(26,590)
	(681,707)	(47,020)
除稅前虧損	(968,648)	(104,907)
稅項	(4,384)	2,816
本期間虧損	(973,032)	(102,091)
應佔虧損：		
本公司股權擁有人	(879,011)	(96,299)
非控股權益	(94,021)	(5,792)
	(973,032)	(102,091)

* 減值虧損前

營運統計數據

下表載列經選定的統計資料：

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

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

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。

(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 歐元的不公開參與資本，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。

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。

暫停辦理股份過戶登記

釐定是否有權出席本公司二零二一年股東週年大會（「股東週年大會」）並於會上投票

本公司將由二零二一年六月二十五日起至二零二一年六月三十日止（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續（包括百慕達主要股份過戶登記處及香港股份過戶登記處分處），於該期間內本公司將不會辦理股份過戶手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，務請本公司股東謹記，所有股份過戶文件連同有關股票必須不遲於二零二一年六月二十四日下午四時三十分前送達百慕達主要股份過戶登記處 MUFG Fund Services (Bermuda) Limited 經 Suntera Corporate Services Limited，地址為香港特別行政區中環皇后大道中 162 號 On Building 18 樓；或香港股份過戶登記處分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港特別行政區灣仔皇后大道東 183 號合和中心 17 樓 1712 至 1716 室以供登記。

購買、出售或贖回上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

企業管治

董事認為，於截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本公司已遵守於回顧年內有效的上市規則附錄十四所載《企業管治守則》中所載列的守則條文（「守則條文」），惟下文所列偏離若干有關守則條文 A.2.1 條及 F.1.3 條的規定則除外：

(a) 守則條文 A.2.1 條訂明，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

(b) 守則條文 F.1.3 條訂明，公司秘書應向董事會主席及／或行政總裁匯報。

就上述偏離經深思熟慮得出的原因，已載於二零二零年四月刊發的本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度年報的企業管治報告內。

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

二零二零年未經審核與經審核年度業績所載的其他財務資料的差異

除本公佈的附註及綜合現金流量表的下列重新分類及調整以外，本公佈的經審核年度業績與未經審核二零二零年業績公佈所載本集團的未經審核年度業績一致：

(i) 出售物業、廠房及設備所得款項 2,221,000 美元已於經審核綜合現金流量表內在投資活動現金流量項下獨立顯示。此金額在未經審核現金流量表內顯示為經營業務（所用）／所得現金的一部分；

(ii) 附註 3「收益及分類資料」下已作出調整，調配本集團「郵輪旅遊及郵輪旅遊相關業務」、「造船廠」及「非郵輪旅遊業務」各分類的分類資產及分類負債，金額介乎 5,252,000 美元至 282,856,000 美元；

(iii) 附註 4「其他開支淨額」下，確認新造分租的收益（扣除提前終止租賃虧損）1,215,000 美元，現時分類為其他（虧損）／收入淨額的一部分，而非物業、廠房及設備的撇銷及出售收益／（虧損）淨額的一部分；及

(iv) 附註 8「稅項」下，本年度收回的退稅款項及撥回稅項撥備合共 3,563,000 美元，現已作為過往年度的超額撥備處理，而非本年度的稅項撥備。

獨立核數師報告節錄

下文為本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度綜合財務報表的獨立核數師報告的節錄：

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。

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。

由審核委員會審閱

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

授出嚴格遵守上市規則 第 13.46(2)(a)條之豁免

誠如未經審核二零二零年業績公佈所披露，本公司核數師已通知本公司由於其中所載的原因而需要更多時間完成本公司的審核工作。

董事會謹此宣佈，於本公司申請後，聯交所已於二零二一年五月二十一日授出本公司嚴格遵守上市規則第 13.46 (2) (a)條之豁免，惟本公司須於二零二一年五月三十一日或之前寄發二零二零年年度報告。

刊發年度報告

載有上市規則所規定一切資料之本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度之年度報告，將於二零二一年五月三十一日或之前於聯交所及本公司網站刊載，以及寄發予本公司股東。

董事會

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

代表董事會

主席兼行政總裁
丹斯里林國泰

香港，二零二一年五月二十一日

前瞻陳述

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

詞彙

除非本公佈另有指明，下列詞彙具有下文所載的涵義：

- 可載客郵輪日數：每間可供使用郵輪客房兩人入住乘以期內的郵輪旅遊日數
- 未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利：未計利息、稅項、折舊及攤銷前的盈利。未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利不包括（如有）應佔合營公司及聯營公司溢利、其他收入／溢利或開支／虧損
- 郵輪成本總額：經營開支總額及銷售、一般及行政開支的總和扣除造船廠及非郵輪旅遊業務相關的開支
- 總收益：每個可載客郵輪日數的來自郵輪旅遊及郵輪旅遊相關業務的收益總額
- 郵輪成本淨額：郵輪成本總額扣除佣金、獎勵、運輸及其他相關成本以及船上成本
- 未計燃料的郵輪成本淨額：郵輪成本淨額扣除燃料成本
- 收益淨額：來自郵輪旅遊及郵輪旅遊相關業務的收益總額，扣除佣金、獎勵、運輸及其他相關成本以及船上成本
- 淨收益：每個可載客郵輪日數的收益淨額
- 載客率百分比：已載客郵輪日數與可載客郵輪日數的比率。百分比超過100%即表示若干間郵輪客房有三名或以上乘客入住
- 經營溢利／虧損：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