

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，概不就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

截至二零一二年六月三十日止六個月的業績

Genting Hong Kong Limited 雲頂香港有限公司(「本公司」)的董事宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一二年六月三十日止六個月的未經審核綜合業績及去年同期的比較數字如下：

簡明綜合全面收益表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 千美元 未經審核	二零一一年 千美元 未經審核 (重列)
營業額	3	217,613	223,813
經營開支			
經營開支(不包括折舊及攤銷)		(139,485)	(130,151)
折舊及攤銷		(27,727)	(35,991)
		(167,212)	(166,142)
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)		(41,224)	(35,393)
折舊及攤銷		(3,231)	(2,008)
		(44,455)	(37,401)
		(211,667)	(203,543)
		5,946	20,270
應佔共同控制實體溢利		38,874	42,296
應佔聯營公司溢利/(虧損)		220	(191)
其他收入淨額	4	5,444	13,764
融資收入		5,006	1,487
融資成本		(18,376)	(15,791)
		31,168	41,565
除稅前溢利		37,114	61,835
稅項進賬/(開支)	5	696	(1,867)
本期間溢利		37,810	59,968

簡明綜合全面收益表（續）

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年	二零一一年
		千美元	千美元
		未經審核	未經審核 (重列)
其他全面（虧損）／收益：			
外幣換算差額		8,705	8,664
衍生金融工具的公平值（虧損）／溢利		(465)	3,823
可供出售投資的公平值虧損		(3,043)	(909)
轉撥至損益表的衍生金融工具變現虧損		(1,887)	(2,942)
應佔一間共同控制實體的其他全面（虧損）／收益		(19,359)	9,465
		(16,049)	18,101
本期間其他全面（虧損）／收益			
本期間全面收益總額		21,761	78,069
應佔溢利：			
本公司股本持有人		38,036	60,654
非控股權益		(226)	(686)
		37,810	59,968
應佔全面收益總額：			
本公司股本持有人		21,987	78,755
非控股權益		(226)	(686)
		21,761	78,069
本公司股本持有人應佔每股盈利	6		
－ 基本（美仙）		0.49	0.80
－ 攤薄（美仙）		0.49	0.79

簡明綜合財務狀況表

附註	於	
	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月三十一日
	千美元 未經審核	千美元 經審核
資產		
非流動資產		
遞延稅項資產	206	325
物業、廠房及設備	965,169	1,185,948
土地使用權	1,179	1,195
於共同控制實體的權益	1,210,576	1,236,315
於聯營公司的權益	165	7,916
可供出售投資	164,341	3,907
其他資產	187,405	10,614
	2,529,041	2,446,220
流動資產		
易耗存貨	7,977	7,557
應收貿易賬款	7 63,677	46,876
預付開支及其他應收款項	75,408	49,492
衍生金融工具	-	1,049
可供出售投資	31,456	-
應收有關連公司款項	1,244	923
受限制現金	3,936	1,968
現金及現金等值項目	392,046	568,172
	575,744	676,037
資產總值	3,104,785	3,122,257

簡明綜合財務狀況表（續）

	附註	於	
		二零一二年 六月三十日 千美元 未經審核	二零一一年 十二月三十一日 千美元 經審核
股本			
本公司股本持有人應佔資本及儲備			
股本		777,239	777,223
儲備：			
股份溢價		-	1,510,802
實繳盈餘		936,823	-
額外繳入資本		104,330	101,664
可換股債券 — 股本成分		5,929	5,929
外幣換算調整		12,865	4,160
公平值儲備		(2,531)	512
現金流量對沖儲備		(29,101)	(5,674)
保留盈利／（累計虧損）		356,054	(255,982)
		2,161,608	2,138,634
非控股權益		47,476	47,702
股本總額		2,209,084	2,186,336
負債			
非流動負債			
貸款及借款		641,885	689,606
遞延稅項負債		35	16
		641,920	689,622
流動負債			
應付貿易賬款	8	32,148	31,256
即期所得稅負債		1,943	2,836
撥備、應計款項及其他負債		137,866	130,471
貸款及借款即期部分		62,786	71,281
衍生金融工具		1,379	-
應付有關連公司款項		382	771
預售船票		17,277	9,684
		253,781	246,299
負債總額		895,701	935,921
股本及負債總額		3,104,785	3,122,257
流動資產淨額		321,963	429,738
資產總值減流動負債		2,851,004	2,875,958

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」）為一家於百慕達持續經營的獲豁免有限責任公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市以及於新加坡證券交易所有限公司的GlobalQuote買賣。本公司的註冊辦事處位於Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM 12, Bermuda。

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及郵輪旅遊相關業務，以及休閒、娛樂及旅遊款待業務。

董事會於二零一二年八月二十四日批准刊發該等未經審核簡明綜合中期財務資料。

2. 主要會計政策及呈報基準

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發出的香港會計準則第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，並就按公平值列賬的若干金融資產及金融負債（包括衍生工具）重估而作出修改。管理層於應用本集團會計政策編製該等未經審核簡明綜合財務報表時作出的重大判斷及估計不明朗因素的主要來源與應用予本集團截至二零一一年十二月三十一日止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。本公佈應與本集團按照香港財務報告準則而編製截至二零一一年十二月三十一日止年度的年報（倘相關）一併閱讀。

編製該等未經審核簡明綜合中期財務資料所採用的會計政策及計算方法與截至二零一一年十二月三十一日止年度年報所採用者一致，惟本集團已採納以下經修訂香港會計準則除外：

香港會計準則第12號（修訂本）「相關資產的遞延稅收回」（自二零一二年一月一日起生效）。香港會計準則第12號「所得稅」目前規定實體須視乎其是否預期透過使用或出售收回資產的賬面值計量與資產相關的遞延稅。當資產根據香港會計準則第40號「投資物業」使用公平值計量時，這或會很難和主觀地評估收回是否透過使用或透過出售達成。因此，此修訂引入按公平值計量的投資物業所產生的遞延稅項資產或負債的計量原則的例外情況。由於此項修訂，香港（常務詮釋委員會）詮釋第21號「所得稅 - 收回非折舊資產的重估值」將不再適用於按公平值入賬的投資物業。此修訂亦將香港（常務詮釋委員會）詮釋第21號早前所包含的其餘指引（已撤回）納入香港會計準則第12號。此修訂不會對本集團財務資料構成重大影響。

除上述影響以及若干呈列方式的變動外，採納此經修訂香港會計準則的準則對本集團的財務資料並無重大影響。由於須計及在年度財務報表或該等未經審核簡明綜合中期財務資料上的任何呈列變動，故於需要時已將過往呈報的綜合中期財務資料內的比較資料重新分類及更詳細分析。

2. 主要會計政策及呈報基準（續）

本集團已採納香港（國際財務報告詮釋委員會）－ 詮釋13根據已公佈的兌換條款、客戶的過往兌換模式及年終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。於二零一一年，本集團重新評估用作計算兌換船上客房的客戶忠誠獎賞優惠的公平值的計量基準，並發現過往年度所用計算基準並不恰當，因其並未全面反映過往兌換模式。因此，已作出過往期間的調整，以更正對客戶忠誠獎賞優惠作出的撥備。

按照香港會計準則第23號，實體須把收購、建造或生產一項合資格資產的直接應佔借貸成本撥充資本，作為該項資產成本的一部分。於二零一一年，本集團對本集團業務的借貸成本進行全面檢討，以確保完全遵守香港會計準則第23號。因此，已對於二零一一年的比較數字中應佔一間共同控制實體溢利作出過往期間的調整，以完全符合香港財務報告準則的要求。調整主要是將有關於該共同控制實體建造一項合資格資產的相關借貸成本（已於過往年度支銷）撥充資本。

該等追溯調整的影響概述如下：

	按過往呈報 千美元	有關客戶 忠誠獎賞優惠 的調整 千美元	有關 借貸成本 的調整 千美元	按重列 千美元
本集團				
截至二零一一年 六月三十日止六個月期間				
營業額	227,046	(3,233)	-	223,813
應佔共同控制實體的溢利	40,845	-	1,451	42,296
本期間溢利	61,750	(3,233)	1,451	59,968
本公司股本持有人應佔溢利	62,436	(3,233)	1,451	60,654
用於釐定攤薄盈利的盈利	66,927	(3,233)	1,451	65,145
每股基本盈利（美仙）	0.83	(0.05)	0.02	0.80
每股攤薄盈利（美仙）	0.81	(0.04)	0.02	0.79

本集團活動須承受不同的財務風險：市場風險（包括貨幣風險、公平價利率風險、現金流量利率風險及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。

本公佈並無按全年財務報表規定載列所有財務風險管理資料及披露，故應與本集團於二零一一年的全年財務報表一併閱讀。

自年終，風險管理政策並無任何變動。

3. 營業額及分類資料

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審閱業務表現和釐定營運決策及資源分配。本集團業務可分為郵輪業務及非郵輪業務兩方面。據此，被確定有兩項可呈報分類項目，即郵輪旅遊及郵輪旅遊相關活動和船舶租賃及其他。

3. 營業額及分類資料（續）

郵輪旅遊及郵輪旅遊相關活動收益，包括乘客船票銷售（包括乘搭飛機往返郵輪的費用），及來自船上服務及其他相關服務（包括博彩、岸上觀光及餐飲服務）的收益。本集團的其他業務包括船舶租賃及其他，其規模均未重大至需要作出單獨呈報。

本集團的分類資料如下：

未經審核 截至二零一二年六月三十日止六個月	郵輪旅遊及郵輪 旅遊相關活動 千美元	船舶租賃 及其他 千美元	總計 千美元
乘客船票收益	55,393	-	55,393
船上及其他收益	21,501	-	21,501
博彩收益	129,003	-	129,003
船舶租賃及其他	-	11,716	11,716
營業總額	205,897	11,716	217,613
分部業績	4,914	1,032	5,946
應佔共同控制實體溢利			38,874
應佔聯營公司溢利			220
其他收入淨額			5,444
融資收入			5,006
融資成本			(18,376)
除稅前溢利			37,114
稅項進賬			696
本期間溢利			37,810
未經審核 於二零一二年六月三十日	郵輪旅遊及郵輪 旅遊相關活動 千美元	船舶租賃 及其他 千美元	總計 千美元
分類資產	2,141,001	963,784	3,104,785
未分配資產			-
資產總值			3,104,785
分類負債	183,291	5,796	189,087
貸款及借款（包括即期部分）	625,975	78,696	704,671
	809,266	84,492	893,758
稅務負債			1,943
負債總額			895,701
資本開支	52,681	702	53,383
折舊及攤銷	23,820	7,138	30,958

3. 營業額及分類資料（續）

<u>未經審核</u> <u>截至二零一一年六月三十日止六個月</u> <u>（重列）</u>	<u>郵輪旅遊及郵輪</u> <u>旅遊相關活動</u> 千美元	<u>船舶租賃</u> <u>及其他</u> 千美元	<u>總計</u> 千美元
乘客船票收益	54,527	-	54,527
船上及其他收益	19,156	-	19,156
博彩收益	136,704	-	136,704
船舶租賃及其他	-	13,426	13,426
營業總額	<u>210,387</u>	<u>13,426</u>	<u>223,813</u>
分類業績	<u>34,353</u>	<u>(14,083)</u>	<u>20,270</u>
應佔共同控制實體溢利			42,296
應佔聯營公司虧損			(191)
其他收入淨額			13,764
融資收入			1,487
融資成本			(15,791)
除稅前溢利			<u>61,835</u>
稅項開支			(1,867)
本期間溢利			<u>59,968</u>
<u>經審核</u> <u>於二零一一年十二月三十一日</u>	<u>郵輪旅遊及郵輪</u> <u>旅遊相關活動</u> 千美元	<u>船舶租賃</u> <u>及其他</u> 千美元	<u>總計</u> 千美元
分類資產	<u>2,054,438</u>	<u>1,067,819</u>	<u>3,122,257</u>
未分配資產			-
資產總值			<u>3,122,257</u>
分類負債	166,558	5,640	172,198
貸款及借款（包括即期部分）	742,150	18,737	760,887
	<u>908,708</u>	<u>24,377</u>	<u>933,085</u>
稅務負債			2,836
負債總額			<u>935,921</u>
資本開支	<u>33,483</u>	<u>2,626</u>	<u>36,109</u>
折舊及攤銷	<u>48,907</u>	<u>24,671</u>	<u>73,578</u>

由於本集團絕大部分營業額及經營溢利均源自亞太地區的業務，因此並無呈列有關地理區域的資料。

4. 其他收入淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	千美元	千美元
	未經審核	未經審核
出售物業、廠房及設備溢利（附註(a)）	7,143	-
出售一間聯營公司虧損（附註(b)）	(512)	-
訴訟損害賠償申索（附註(c)）	-	13,300
視作出售一間共同控制實體虧損（附註(d)）	-	(726)
衍生金融工具虧損	(13)	(73)
外匯（虧損）／溢利	(1,435)	1,369
其他開支淨額	261	(106)
	<u>5,444</u>	<u>13,764</u>

附註：

- (a) 於二零一二年六月，本集團以259,300,000美元出售一艘船舶，並就出售該船舶錄得變現溢利約7,100,000美元。
- (b) 於二零一二年五月，本集團以約7,700,000美元出售其於Resorts World Inc Pte. Ltd.中的全部股權，並就出售該聯營公司錄得虧損約500,000美元。
- (c) 於二零一一年六月，本集團就Louis Plc.未完成挪威之夢號買賣合約，同意庭外和解賠償13,300,000美元。
- (d) 於二零一一年六月，本集團攤薄其於Star Cruises Hong Kong Management Services Philippines, Inc.的現有股權由64%至32%，並就視作出售該共同控制實體錄得約700,000美元的虧損。

5. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	千美元	千美元
	未經審核	未經審核
海外稅項		
— 本期稅項	960	1,026
— 遞延稅項	44	38
	<u>1,004</u>	<u>1,064</u>
過往年度的（超額）／不足撥備		
— 本期稅項	(1,777)	889
— 遞延稅項	77	(86)
	<u>(696)</u>	<u>1,867</u>

本公司已遷冊至百慕達，而且其大部分附屬公司均毋須繳納所得稅，理由是彼等收入主要在公海或徵稅司法權區以外賺取。然而，誠如上表所示，根據其經營業務的若干司法權區所賺取並須繳納地方稅項的收入，本集團已產生稅項開支。於該等情況下，已應用適當的當地稅率釐定合適的稅項開支。

6. 每股盈利

每股盈利計算如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千美元 未經審核	二零一一年 千美元 未經審核 (重列)
基本		
本公司股本持有人應佔盈利	38,036	60,654
已發行普通股的加權平均數(千股)	7,772,260	7,540,582
每股基本盈利(美仙)	0.49	0.80
攤薄		
本公司股本持有人應佔盈利	38,036	60,654
可換股債券的利息開支	-	4,491
用於釐定每股攤薄盈利的盈利	38,036	65,145
已發行普通股的加權平均數(千股)	7,772,260	7,540,582
普通股的攤薄影響(千股)：	14,049	710,406
- 購股權	14,049	24,565
- 可換股債券	-	685,841
假設攤薄後已發行普通股的加權平均數(千股)	7,786,309	8,250,988
每股攤薄盈利(美仙)	0.49	0.79

截至二零一二年六月三十日止六個月，假設轉換本公司可換股債券並無攤薄影響。

7. 應收貿易賬款

	於	
	二零一二年 六月三十日 千美元 未經審核	二零一一年 十二月三十一日 千美元 經審核
應收貿易賬款	65,986	48,427
減：撥備	(2,309)	(1,551)
	63,677	46,876

7. 應收貿易賬款（續）

應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	於	
	二零一二年 六月三十日 千美元 未經審核	二零一一年 十二月三十一日 千美元 經審核
即期至30日	54,171	35,480
31日至60日	5,348	1,016
61日至120日	2,250	3,974
121日至180日	2,408	3,807
181日至360日	419	2,620
360日以上	1,390	1,530
	<u>65,986</u>	<u>48,427</u>

信貸期一般由預先付款至45日的信貸期不等（二零一一年十二月三十一日：預先付款至45日）。

8. 應付貿易賬款

應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於	
	二零一二年 六月三十日 千美元 未經審核	二零一一年 十二月三十一日 千美元 經審核
即期至60日	22,432	24,299
61日至120日	3,902	1,831
121日至180日	2,655	619
180 日以上	3,159	4,507
	<u>32,148</u>	<u>31,256</u>

本集團獲授的信貸期一般由沒有信貸期至45日的信貸期不等（二零一一年十二月三十一日：沒有信貸期至45日）。

中期股息

董事不建議宣派截至二零一二年六月三十日止六個月的中期股息。

業務回顧

下述評論是根據本集團二零一二年上半年及二零一一年上半年（重列）的業績比較而編製。

二零一二年上半年與二零一一年上半年（重列）業績要點的比較：

- 可載客郵輪日數由約900,000個增加11.3%至約1,000,000個，主要由於寶瓶星號及雙魚星號於二零一二年上半年全面啓航所致
- 收益總額由二零一一年上半年的223,800,000美元減少2.8%至二零一二年上半年的217,600,000美元，主要由於博彩收益較二零一一年上半年減少5.6%所致，惟部分由乘客船票、船上及其他收益增加4.4%所抵銷
- 二零一二年上半年經營開支（不包括折舊及攤銷）增加7.2%，主要由於燃料成本及薪金與相關經營成本上升所致
- 二零一二年上半年銷售、一般及行政開支（不包括折舊及攤銷）增加16.5%，主要由於薪金開支增加所致
- 本期間未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利減少36.7%至36,900,000美元，而二零一一年同期則為58,300,000美元
- 共同控制實體Travellers International Hotel Group, Inc.（「Travellers」）及其附屬公司（「Travellers集團」）與NCL Corporation Ltd.及其附屬公司（「Norwegian集團」）於期內分別帶來20,300,000美元及17,200,000美元的溢利。與二零一一年同期相比，應佔Travellers集團溢利減少5,400,000美元，而應佔Norwegian集團溢利則增加3,400,000美元
- 於二零一二年六月，本集團完成以259,300,000美元向Norwegian集團出售一艘船舶，產生出售變現溢利7,100,000美元（詳情於「其他收入淨額」項下反映）
- 本集團二零一二年上半年的溢利為37,800,000美元，較二零一一年上半年的60,000,000美元減少36.9%

營業額

本集團於二零一二年上半年的收益總額為217,600,000美元，較二零一一年上半年的223,800,000美元減少2.8%。收益總額減少主要由於在二零一二年六月出售挪威之天號後船舶租賃收入減少以及博彩收益減少所致。

乘客船票收益增加1.6%，乃主要由於香港、台灣及馬來西亞地區的收益率改善所致。

船上收益增加12.2%，乃由於寶瓶星號自二零一一年十一月開始其於三亞首航所致。

成本及開支

二零一二年上半年的未計融資成本及其他項目的成本及開支總額為211,700,000美元，較二零一一年上半年的203,500,000美元增加8,200,000美元。

經營開支（不包括折舊及攤銷）由二零一一年上半年的130,200,000美元增加9,300,000美元（7.2%）至二零一二年上半年的139,500,000美元，主要由於調配寶瓶星號至三亞、薪金及較高的燃料支出所致。於二零一二年上半年，麗星亞洲的平均燃料價格由二零一一年上半年的每公噸583美元上升約22.3%至二零一二年上半年的每公噸713美元。不包括燃料開支，經營開支總額增加4.1%，按每個可載客郵輪日數基準計算，較二零一一年上半年則減少6.5%。

成本及開支（續）

銷售、一般及行政開支（不包括折舊及攤銷）由二零一一年上半年的35,400,000美元增加5,800,000美元（16.5%）至二零一二年上半年的41,200,000美元，主要由於二零一二年上半年的薪金相關成本增加所致。

折舊及攤銷開支減少7,000,000美元（18.5%），主要由於挪威之天號自二零一二年三月起重新分類至持作銷售用途的非流動資產及於二零一一年十一月出售一項在澳門的物業所致。

未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利

於二零一二年上半年，本集團的未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為36,900,000美元，較二零一一年上半年的58,300,000美元減少36.7%。

融資成本

二零一二年上半年的融資成本增加2,600,000美元至18,400,000美元，而二零一一年上半年則為15,800,000美元，主要由於二零一一年六月發行的人民幣1,380,000,000元債券產生的利息開支所致。

其他收入淨額

二零一二年上半年的其他收入淨額為5,400,000美元，而二零一一年上半年則為13,800,000美元。於二零一二年上半年，其他收入淨額主要包括於二零一二年六月出售船舶挪威之天號的變現溢利約7,100,000美元。

於二零一一年上半年，其他收入淨額主要包括有關Louis Plc.未完成挪威之夢號買賣合約的協定賠償13,300,000美元。

除稅前溢利

二零一二年上半年的除稅前溢利為37,100,000美元，而二零一一年上半年的除稅前溢利則為61,800,000美元。

股本持有人應佔溢利

二零一二年上半年的本公司股本持有人應佔溢利淨額為38,000,000美元，而二零一一年上半年的股本持有人應佔溢利淨額則為60,700,000美元。

本集團的經營數據如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
已載客郵輪日數	671,120	778,166
可載客郵輪日數	1,036,482	930,915
運載率（佔可載客郵輪總日數百分比）	65%	84%

流動資金及財務資源

於二零一二年六月三十日，現金及現金等值項目為392,000,000美元，較二零一一年十二月三十一日的568,200,000美元減少176,200,000美元。現金及現金等值項目減少，主要由於融資及投資活動現金流出淨額（包括償還貸款及借款淨額59,500,000美元、以194,900,000美元收購可供出售投資及53,400,000美元的資本開支）所致。現金流出淨額部分由經營及投資活動現金流入淨額（包括出售一艘船舶的出售所得款項50,000,000美元及贖回於一間共同控制實體的優先股獲取50,000,000美元）所抵銷。

本集團的大部分現金及現金等值項目均以美元、新加坡元、人民幣、港元及馬來西亞元持有。於二零一二年六月三十日，本集團的流動資金為392,100,000美元（二零一一年十二月三十一日：692,000,000美元），包括現金及現金等值項目及未提取信貸融資。

流動資金及財務資源 (續)

於二零一二年六月三十日的貸款及借款總額為704,700,000美元(二零一一年十二月三十一日:760,900,000美元),以美元、人民幣及港元列值。本集團的貸款及借款約41%(二零一一年十二月三十一日:38%)為定息,而59%(二零一一年十二月三十一日:62%)為浮息,當中已計及貸款初始成本的影響。為數62,800,000美元(二零一一年十二月三十一日:71,300,000美元)的貸款及借款須於一年內償還。本集團的未償還借款以700,000,000美元(二零一一年十二月三十一日:1,100,000,000美元)資產的法律押記(包括固定及浮動押記)作抵押。

於二零一二年六月三十日,本集團的資產負債比率為0.14倍,較二零一一年十二月三十一日的0.09倍有所上升。資產負債比率按債務淨額除以股本總額計算。債務淨額約310,000,000美元(二零一一年十二月三十一日:190,000,000美元),其計算方法為將借款總額(包括即期及非即期借款)減現金及現金等值項目。本集團的股本總額約2,210,000,000美元(二零一一年十二月三十一日:2,190,000,000美元)。

本集團進行所有融資及財資活動時均採取謹慎的財資政策,由其公司總部所管理及控制。本集團主要透過燃料掉期協議管理其燃料風險。本集團的政策亦不會進行超出實際需要的過度對沖。本集團並收取燃料附加費以減輕燃料價格波動的影響。

前景

麗星亞洲繼續優化旗下產品、增加船上零售供應及擴大其調配航線,以更廣闊的顧客群組為服務對象。挪威之夢號將改名為雙子星號,並將於二零一二年下半年進行大型翻新及保養工程後於二零一三年初調配往北亞。寶瓶星號將就其於二零一二年十一月重返三亞航線的一系列宣傳活動作準備,而在海南政府於今年三月簽發跨境通行後,海南永久居民持有有效身份證而毋需簽證許可便可享用多條刺激的航線。

Travellers正持續提升馬尼拉雲頂世界產業,以擴大其休閒娛樂供應,包括增建豪華酒店、增加萬豪酒店的酒店客房量及興建一個會議展覽中心(設有14個多功能會議室及4個宴會廳,預期將於二零一三年竣工)。

繼二零一一年取得成功後,Norwegian繼續鞏固其在郵輪行業中的市場地位,並就其兩艘分別於二零一三年及二零一四年春季交付的新造船隻挪威逍遙號及挪威暢意號充滿期待。挪威逍遙號將以紐約市為母港,並將成為該市的標誌性船舶,設有獨一無二的多層水上公園,並擁有五個全尺寸滑水梯、百老匯表演及全國聞名的娛樂場以及一位享譽聲名的名廚,其航線亦令人興奮。

Norwegian 集團

下述評論乃根據Norwegian集團的美國公認會計原則財務報表而編製。

二零一二年的收益總額較二零一一年增加3.2%。二零一二年的收益淨額增加3.6%,主要由於可載客郵輪日數增加1.9%及淨收益率增加1.6%所致。二零一二年的可載客郵輪日數增加乃主要由於若干維修及保養的時間安排所致,而淨收益率增加則主要由於乘客船票訂價增加所致。

二零一二年的船舶經營開支總額較二零一一年增加2.0%,乃由於船舶經營開支增加所致。船舶經營開支增加主要因平均燃料價格由二零一一年的每公噸557美元增加15%至二零一二年的每公噸640美元導致燃料開支增加所致,惟主要由若干維修及保養開支的時間安排所抵銷。按可載客郵輪日數為基準,郵輪旅遊成本淨額略為減少,乃由於上文所述受若干維修及保養開支的時間安排影響所致,惟主要由燃料開支增加所抵銷。不包括燃料開支,每個可載客郵輪日數的郵輪旅遊成本淨額減少3.5%。

利息開支淨額由二零一一年的94,600,000美元增至二零一二年的95,100,000美元,主要由於平均利率增加及撇銷與償還若干信貸融資有關的遞延融資費用所致。

Travellers集團

於二零一二年上半年，Travellers集團錄得收益總額358,400,000美元及未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利84,800,000美元，而二零一一年上半年的收益總額及未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利則分別為280,600,000美元及88,200,000美元。收益總額增加主要由於博彩營運帶來的收益增加所致。

二零一二年上半年的經營開支總額為100,100,000美元，而二零一一年上半年則為77,700,000美元，主要由於增聘人手以支持營運擴充，以及加強市場推廣及廣告力度以宣傳綜合渡假項目所致。

融資成本於二零一二年上半年為18,100,000美元，而二零一一年上半年則為16,000,000美元，主要由於銀行借款利息及於二零一零年十月發行300,000,000美元七年期債券，用以撥付資本與項目開支及作一般企業用途所致。

收入淨額由二零一一年上半年的54,000,000美元減少至二零一二年上半年的43,200,000美元。

如二零一一年年報所披露，於二零一二年二月二十九日，菲律賓國內稅務局（the Bureau of Internal Revenue）（「國內稅務局」）發出國內稅務局收益備忘錄通函（Revenue Memorandum Circular）第8-2012號，宣佈根據一九九七年國家內部稅法（the National Internal Revenue Code）第27(c)節第RA 9337條第1節的修訂，菲律賓娛樂及博彩公司（the Philippine Amusement and Gaming Corporation）（「PAGCOR」）不獲豁免繳納企業所得稅。

有關就PAGCOR不獲豁免繳納企業所得稅會否適用於PAGCOR許可執照持有人（如Travellers集團）而引致的不明朗因素事項於期內並無重大進展，故並無在截至二零一二年六月三十日的未經審核簡明綜合中期財務資料中確認撥備。

詞彙

- 收益淨額指收益總額扣除佣金、交通及其他開支，以及船上及其他開支。
- 淨收益率指每個可載客郵輪日的收益淨額。本集團利用淨收益率按每日基準管理其業務，並相信這是訂價表現的最相關計量方法，亦是郵輪旅遊業用作量度訂價表現的常用方法。
- 船舶經營開支指經營開支不包括佣金、交通及其他開支以及船上及其他開支。根據美國公認會計原則，Norwegian集團以直接開支法將進塢成本入賬，並將該等成本列作船舶經營開支。根據香港財務報告準則，進塢成本列作船舶成本的獨立組成部分，一般每兩至三年在其後進塢時攤銷至折舊及攤銷內。
- 未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利指未計利息及其他收入（開支）（包括稅項、折舊及攤銷）前的盈利。本集團利用未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利來量度業務的經營表現。
- 可載客郵輪日數指按每間郵輪客房兩人入住乘以期內的郵輪旅遊日數。
- 已載客郵輪日數指期內的載客數目乘以各郵輪旅遊行程日數。
- 根據郵輪旅遊業慣例，運載率百分比指已載客郵輪日數與可載客郵輪日數的比率。百分比超過100%即表示三名或以上乘客佔用若干間郵輪客房。

購買、出售或贖回股份

本公司或其任何附屬公司於截至二零一二年六月三十日止六個月概無購買、贖回或出售本公司任何股份，惟根據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起生效及於二零零二年五月二十二日修訂）下授出的購股權獲行使時，按總價格約284,800港元發行160,000股每股面值0.10美元的新普通股除外。

企業管治

董事認為，於截至二零一二年六月三十日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄十四所載《企業管治常規守則》（生效日期直至二零一二年三月三十一日止）及《企業管治守則》（自二零一二年四月一日起生效）的守則條文（「守則條文」），惟下文所述偏離有關守則條文第A.2.1、A.6.7、E.1.2及F.1.3條除外：

- (a) 就守則條文第A.2.1條規定而言，本公司主席及行政總裁由同一人擔任。就上述偏離，經深思熟慮得出的原因已載於本公司於二零一二年四月刊發的截至二零一一年十二月三十一日止年度年報的企業管治報告內。
- (b) 就守則條文第A.6.7條及E.1.2條規定而言，本公司主席及其他兩位董事由於有其他事務未能出席本公司二零一二年股東週年大會。Heah Sieu Lay先生（本公司審核委員會主席及獨立非執行董事）根據本公司的公司細則主持上述股東大會，而其亦連同審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的其他成員及本公司的外聘核數師在股東大會上回答提問。
- (c) 就守則條文第F.1.3條規定而言，董事會認為應維持本公司的公司秘書就董事會事宜向董事會報告，而就公司秘書及行政事宜向法律、公司秘書處及合規部主管報告的目前安排，以便有效地履行公司秘書的角色及職責。

由審核委員會審閱

本公佈所載的未經審核簡明綜合中期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的五名非執行董事（包括本公司四名獨立非執行董事，分別為Heah Sieu Lay先生、史亞倫先生、陳文生先生及林黎明先生，以及一名非執行董事，為區福耀先生）。

董事會

於本公佈刊發日期，董事會包括一名執行董事（為丹斯里林國泰）、四名獨立非執行董事（分別為史亞倫先生、陳文生先生、林黎明先生及Heah Sieu Lay先生）及一名非執行董事（為區福耀先生）。

承董事會命

主席兼行政總裁
丹斯里林國泰

香港，二零一二年八月二十四日

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，只為按照本公司目前對本公司及其附屬公司（「本集團」）將於日後經營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表達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。