

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告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。



美高梅中國控股有限公司
MGM China Holdings Limited

MGM CHINA HOLDINGS LIMITED

美高梅中國控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2282)

股價敏感資料

本公司控股股東美高梅國際酒店集團 截至2012年3月31日止第一季未經審核業績

本公司根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.09條刊發本公告。

本公司控股股東美高梅國際酒店集團於2012年5月3日(紐約時間上午8時正)或前後公佈其截至2012年3月31日止第一季未經審核合併業績，有關業績載有美高梅中國控股有限公司根據美國公認會計原則編製及於本公告呈列的財務資料。

美高梅中國控股有限公司(「本公司」或「美高梅中國」)根據香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)證券上市規則第13.09條刊發本公告。

美高梅中國控股股東美高梅國際酒店集團是一家在美國紐約證券交易所上市的公司。於本公告日期，美高梅國際酒店集團實益擁有美高梅中國已發行股本51%。

美高梅國際酒店集團於2012年5月3日(紐約時間上午8時正)或前後公佈其截至2012年3月31日止第一季未經審核業績(「盈利公佈」)。閣下如欲審閱由美高梅國際酒店集團編製並向美國證交會存檔的盈利公佈，請瀏覽http://www.sec.gov/Archives/edgar/data/789570/000110465912032329/a12-10937_1ex99.htm。該盈利公佈載有美高梅中國的財務資料，可於公開領域查閱。

美高梅國際酒店集團的未經審核合併財務業績(包括於盈利公佈中所載者)乃根據美國公認會計原則(「美國公認會計原則」)編製，該原則與本公司作為一間於香港聯交所主板上市的公司，在編製及呈列美高梅中國財務資料時所採用的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)有所不同。

由於美高梅中國股本結構重組及美高梅中國於2011年6月於香港聯交所首次公開發售760,000,000股股份完成，美高梅國際酒店集團已收購美高梅中國額外1%權益，因此取得控股權益，並開始合併本公司於2011年6月3日的業績。美高梅國際酒店集團收購控股權益已列為業務合併，而美高梅國際酒店集團於收購當日已按公平價值確認全部資產、負債及非控股權益。根據收購方法，公平價值乃按已收購資產、所承擔負債及於交易中記錄的非控股權益分配（「購買價分配」）。盈利公佈所載美高梅國際酒店集團截至2012年3月31日止第一季的未經審核合併財務業績包含購買價分配及將美高梅中國合併入賬的影響，而若干調整已根據美國公認會計原則呈報。因此，美高梅中國於盈利公佈所載的財務資料不能直接與美高梅中國根據國際財務報告準則編製的未經審核合併財務業績直接比較。下表概述經上述調整後，盈利公佈所載根據美國公認會計原則呈列的美高梅中國資料與美高梅中國根據國際財務報告準則編製的未經審核經營收入的對賬。（附註：本公告呈列金額乃按各項於有關期間個別進行的交易時間的匯率以港元呈列）。

	截至2012年 3月31日止 三個月 千港元 未經審核	
根據美國公認會計原則的經營收入		528,657
加／（減）：		
購買價分配淨額		554,190
其他調整淨額		(7,718)
		<u>1,075,129</u>
根據國際財務報告準則的經營收入		<u>1,075,129</u>
	截至以下日期止三個月	
	2012年	2011年
	3月31日	3月31日
	千港元	千港元
	未經審核	未經審核
收益淨額	<u>5,448,143</u>	<u>4,665,766</u>
經調整EBITDA		
（支付品牌協議的牌照費前）	<u>1,381,865</u>	<u>1,146,718</u>
經調整EBITDA	<u>1,286,522</u>	<u>1,146,718</u>

務請本公司股東及潛在投資者注意，美高梅中國根據國際財務報告準則編製及於本公告呈列其截至2012年3月31日止三個月的未經審核經營收入及收益淨額乃上述對賬及調整的一部分，且未經美高梅中國的核數師審核或審閱。

統計數據摘要

下表呈列了美高梅中國若干節選收入表項目及若干其他數據。

(以千元計，賭枱 及角子機數目除外)	截至3月31日止三個月	
	2012年 千港元 (未經審核)	2011年 千港元 (未經審核)
貴賓賭枱數目	218	191
貴賓賭枱轉碼數	173,463,907	164,373,034
貴賓賭枱總贏額	5,527,542	4,779,166
貴賓賭枱贏率	3.2%	2.9%
每張賭枱平均每日總贏額	278.1	278.4
主場地賭枱數目	208	232
主場地賭枱投注額	4,676,767	4,154,387
主場地賭枱總贏額	1,285,529	1,104,640
主場地賭枱贏率	27.5%	26.6%
每張賭枱平均每日總贏額	68.0	52.8
角子機數目	1,242	1,126
角子機投注額	9,015,378	7,091,461
角子機總贏額	491,348	410,006
角子機贏率	5.5%	5.8%
每部角子機平均每日贏額	4.3	4.0
佣金及折扣	(1,933,222)	(1,711,070)
客房入住率	96.8%	94.8%
每間可供入住客房收益 ⁽¹⁾	2,097	2,141

附註：⁽¹⁾ 每間可供入住客房收益(以港元計值)經計入向若干客戶及客人免費提供的酒店客房服務後計算。

為確保美高梅中國所有股東及潛在投資者均同樣及適時取得有關美高梅中國的資料，美高梅國際酒店集團於盈利公佈刊載有關美高梅中國的主要財務資料摘要如下(除另有註明者外，於盈利公佈的所有貨幣金額均以美元計值)：

美高梅國際酒店集團(下文統稱「本公司」)第一季業績

美高梅中國

以下為美高梅中國的第一季主要業績：

- 美高梅中國賺取收益淨額7.02億元，比去年季度增加18%。有關增幅乃受貴賓賭枱、主場地賭枱及角子機營業額分別按年增加6%、13%及27%帶動。於本年季度，貴賓賭枱贏率為3.2%，而去年季度則為2.9%；及
- 美高梅中國經營收入為6,800萬元，經調整物業EBITDA則為1.65億元(包括1,200萬元的牌照費開支)。倘不計及牌照費，經調整物業EBITDA較澳門美高梅去年第一季度的業績增加21%。

美高梅中國已於2011年6月3日完成於香港聯合交易所有限公司的首次公開發售股份，而本公司已收購美高梅中國的額外1%權益，美高梅中國擁有澳門美高梅的渡假村及娛樂場。該收購事項已增加本公司的擁有權至51%，故此本公司已於2011年6月3日開始將美高梅中國合併入賬。於2011年6月3日前，澳門美高梅的業績乃採用權益會計法入賬。

非公認會計原則財務計量

「經調整EBITDA」指未計利息及其他非經營收入(開支)、稅項、折舊及攤銷前盈利、開業前及開始費用以及物業交易淨額。「經調整物業EBITDA」指有關美高梅酒店購股權計劃(並非分配予每一物業)的公司開支及以股票為報酬的支出前經調整EBITDA。美高梅中國確認有關其股票報酬計劃的以股票為報酬的支出，而該計劃乃計入美高梅中國的經調整物業EBITDA。由於管理層相信該計量為1)廣泛應用於博彩業的經營表現的計量法，及2)評估博彩公司的主要基準，所以經調整EBITDA資料僅作為匯報公認會計原則計量的補充披露呈列。

管理層認為，雖然從經調整EBITDA及經調整物業EBITDA剔除項目可能屬經常性質，因此於評估本公司盈利表現時不應不作理會，但如分析目前與相比於其他期間的業績及趨勢時，剔除該等項目便會變得有用，因為該等項目可以因應於呈列期間未必能比較的特定相關交易或事件而有很大差異。此外，管理層認為，剔除項目不一定與目前特定的經營趨勢有關或對未來業績具指示性作用。例如，開業前及開始費用於本公司正在發展及建設大型擴建項目期間將會出現重大差異，並要視乎現時

期間是屬於發展週期哪個階段，以及項目的規模和範圍而定。物業交易淨額包括於本公司酒店內與特定資產相關的資產出售的一般經常性出售、盈利或虧損，但亦包括出售整間經營酒店或一組酒店的盈利或虧損，以及就整個資產組別或於非綜合聯屬公司投資的減值支出(有關減值支出可能無法按期比較)。

此外，資本分配、稅項策劃、融資及股票報酬獎勵皆按企業標準管理。因此，管理層運用經調整物業EBITDA作為本公司經營酒店表現的基本計量。

本公告載有前瞻性陳述。該等前瞻性資料包括可對未來預期業績構成重大影響的重要風險及不明確因素的資料。因此，該等業績可能與本公司所作任何前瞻性陳述中列示的業績有所不同。該等風險及不明確因素包括但不限於娛樂場／酒店及渡假村行業的競爭、本公司對現時管理層的依賴、旅遊、休閒及娛樂場消費的水平、整體經濟狀況、博彩法律法規變更。有關或會影響本公司財務業績的潛在因素的其他資料已載入本公司於2011年5月23日刊發的招股章程及本公司的2011年中期及年度報告。我們並無責任(並明確表示不會承擔任何有關責任)因取得新資料、未來事件或其他原因而更新前瞻性陳述。

務請本公司股東及潛在投資者注意，不應過份依賴盈利公佈，並務請注意本公告呈列有關美高梅中國的財務資料乃未經美高梅中國的核數師審核或審閱。本公司股東及潛在投資者於買賣美高梅中國證券時務請審慎行事。

承董事會命
美高梅中國控股有限公司
聯席公司秘書
Antonio MENANO

香港，2012年5月3日

截至本公告刊發日期，我們的董事如下：何超瓊、*James Joseph MURREN*、黃春猷、*William Joseph HORNBUCKLE*及*Grant R. BOWIE*為執行董事，*William M. SCOTT IV*、*Daniel J. D'ARRIGO*及*Kenneth A. ROSEVEAR*為非執行董事，孫哲、湯美娟及黃林詩韻為獨立非執行董事。