



2012 · 成就輝煌

新濠國際發展有限公司

2012年年報

香港上市公司 (股票代號 : 200)

目錄

| | |
|------------|-----|
| 財務摘要 | 9 |
| 集團業務概覽 | 10 |
| 集團架構 | 11 |
| 主席兼行政總裁報告書 | 12 |
| 管理層討論及分析 | 15 |
| 管理層簡介 | 37 |
| 企業管治報告 | 42 |
| 董事會報告 | 55 |
| 獨立核數師報告 | 77 |
| 綜合全面收益表 | 79 |
| 綜合財務狀況表 | 81 |
| 財務狀況表 | 83 |
| 綜合權益變動報表 | 85 |
| 綜合現金流量表 | 88 |
| 綜合財務報表附註 | 90 |
| 五年財務概要 | 183 |
| 公司資料 | 184 |



新濠天地



新濠天地之皇冠度假酒店—澳門路氹城首家福布斯五星級酒店

ALTIRA

新濠鋒 MACAU



澳門新濠鋒－連續四年（2010-2013）榮獲《福布斯旅遊指南》五星級酒店大獎（酒店及水療組別）



摩卡

MochaTM



澳門最大型非娛樂場電子博彩機營運商

開創新機 • 追求卓越

願景

對所服務社群的成長及未來作出貢獻，並為世界各地人士燃點希望及帶來歡樂。

使命

成為充滿活力的企業，在領導消閒及娛樂行業之餘繼續開創先機，為股東創造理想回報。

財務摘要

公司擁有人應佔純利
1,121.9百萬港元

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔純利為1,121,900,000港元，二零一一年則為280,100,000港元。

每股基本盈利
85.07港仙

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔每股基本盈利為85.07港仙，而截至二零一一年十二月三十一日止年度則為22.79港仙。

每股資產淨值
6.12港元

於二零一二年十二月三十一日之本公司擁有人應佔每股資產淨值為6.12港元，較二零一一年十二月三十一日之5.83港元增加5%。

資本負債比率
5%

資本負債比率由二零一一年十二月三十一日之17%改善至二零一二年十二月三十一日之5%，本集團於回顧年內保持穩健的財務狀況。

集團業務概覽

新濠國際發展有限公司（「新濠」）或（「本公司」）始創於1910年，並於1927年在香港交易所上市，新濠擁有悠久的歷史和璀璨的未來。今天，在集團主席兼行政總裁何猷龍先生的卓越領導下，新濠注入了嶄新力量，並制定了新方向，致力成為充滿動力的集團，引領消閒及娛樂行業。

現今新一代的消費者日趨優裕，熱切追求新的體驗和生活方式，以令生活更加豐富精彩。作為新一代的亞洲企業，新濠旗下的公司將隨著社會時代變化不斷進取，全力開拓富創意的產品及服務，全面滿足顧客對優越生活的追求和夢想。

自信令我們進步，進步令我們更添自信

恰如正在躍升的亞洲經濟，不斷進步素來是新濠的首要宗旨。

我們旗下公司在推行業務時充滿自信，全因近年在業務重新定位以達致長遠增長以及發展獨有或專利之產品和服務上均取得空前成功，從而令集團在市場上穩佔領導地位。

新濠集團在過去數年屢獲殊榮，為我們朝著正確的方向進發給予肯定。新濠集團是首間榮獲由香港上市公司商會和香港浸會大學公司管治與金融政策研究中心聯合頒授「香港公司管治卓越獎2009」的娛樂機構。於2012年，新濠連續第七年榮獲《亞洲企業管治》雜誌頒發「亞洲企業管治年度嘉許獎項」。集團主席及行政總裁何猷龍先生亦獲《亞洲企業管治》雜誌頒發「亞洲企業領袖成就獎」，並連續四年獲《亞洲金融》雜誌選為「香港區最佳行政總裁」之一。

新濠為香港上市公司商會《香港企業管治約章》的發起簽署機構，訂立約章之目的是提升及促進香港上市公司之企業管理文化。

集團架構

新濠集團

博彩、消閒及娛樂

新濠博亞娛樂有限公司 —

於香港聯合交易所有限公司主板（聯交所：6883）及納斯達克全球精選市場（納斯達克：MPEL）上市

澳門

菲律賓

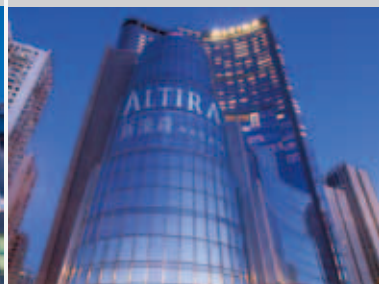
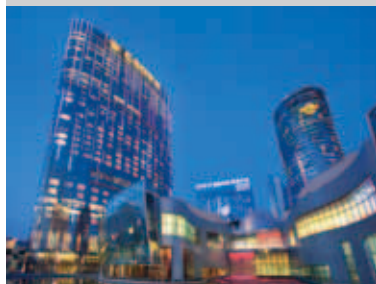
氹仔「澳門新濠鋒」：
高注碼市場

路氹城「新濠天地」：
高端中場市場

遍佈澳門之「摩卡娛樂場」：
休閒低注碼市場

路氹城「新濠影匯」（發展中）：
中場市場

馬尼拉Entertainment City
之綜合娛樂度假村項目
（發展中）



專注於亞洲博彩市場發展

Entertainment Gaming Asia Inc. —

於納斯達克資本市場
（納斯達克：EGT）上市



專注於角子機參與業務

新濠環彩有限公司 —

於香港聯合交易所有限公司創業板上市
（聯交所：8198）



專注發展亞洲區彩票業務

珍寶王國



其他業務 — 物業及其他投資



主席兼行政總裁報告書

新濠國際發展有限公司（「新濠」或「本集團」）一直致力拓展在澳門及亞洲地區的核心博彩、消閒及娛樂業務，成績有目共睹。在動盪的全球經濟環境下，新濠的收益及盈利仍錄得驕人的按年增幅。我們在澳門的業務表現強勁，財務業績持續造好，錄得創記錄新高。本集團亦將業務版圖拓展至增長迅速的東南亞地區，進軍菲律賓和柬埔寨的博彩市場。年內，我們的資本負債比率由去年的**17%**顯著改善至二零一二年十二月三十一日的**5%**，亦為今後的業務擴張奠定堅實基礎。

我們的財務業績錄得顯著增長，主要由於主要聯營公司新濠博亞娛樂有限公司（「新濠博亞娛樂」）的業績錄得理想增長。新濠天地中場業務的營運表現強勁並按年提升，為我們帶來更穩定的收入來源，尤其是在轉碼數業務處於緩慢增長期為然。我們以創新意念，將新濠天地打造成獨一無二的綜合娛樂度假村，並在其內增設更多嶄新獨特的精彩娛樂體驗，成功吸引更多遊客慕名來訪。在《水舞間》公演至今的短短兩年多時間，便已吸引到接近二百萬名觀眾蒞臨觀賞，成為澳門及亞洲的娛樂地標之一。

透過在納斯達克上市的附屬公司Entertainment Gaming Asia Inc. (「EGT」)，我們在亞洲的博彩業務亦有理想表現。EGT於二零一二年五月在柬埔寨開設第一間娛樂場，其於柬埔寨和菲律賓的角子機及娛樂場營運亦顯著造好。憑藉其於不斷增長的亞洲博彩市場內的豐富產品種類、良好穩固的客戶關係及有效業務策略，EGT可望對本集團的長遠盈利作出有力貢獻。

籌劃中的項目方面，以電影為主題的綜合娛樂度假村新濠影滙工程進展順利，預計可於二零一五年中如期開業，並已成功以有利條款籌集資金。我們預期，連同已承諾股東權益的全部注資金額，該等信貸融資於全數兌現後將能為新濠影滙項目提供一切所需資金。同時，新濠博亞娛樂日前與菲律賓的合作夥伴達成了在馬尼拉發展綜合娛樂度假村的合作協議。此項目預期將於二零一四年中落成。

澳門及鄰近地區的大型基建工程及交通運輸進展迅速，將有助吸引更多廣闊的旅客流，刺激未來訪澳旅客數字的增長。我們深信，澳門完善的基建藍圖，加上附近的橫琴新區的全方位發展，勢必令澳門綻放更璀璨的魅力，為旅客打造更稱心的旅遊體驗，從而穩固澳門作為世界級休閒及旅遊勝地的地位。我們將充份利用我們引以自豪的娛樂資產組合，全力支持澳門特別行政區政府推動旅遊業多元化發展的政

策，進一步提升澳門的可持續營商環境。展望未來，我們深信我們在澳門及亞洲地區將擁有更雄厚的實力，讓我們為澳門的持續增長和未來作重要貢獻，並抓緊菲律賓以及其他新興市場中的發展商機。

除了在營運及財務表現創出新高外，作為克盡己責的企業公民，我們將會繼續保持高水平的企業管治，竭誠履行企業社會責任，尤其是在我們身處的社區。我們會繼續提供最優秀的款待服務，並為旗下項目增添創新設施及娛樂體驗，以吸引更多廣闊的旅客流。

最後，衷心感謝董事會同仁一直以來的支持及股東對本集團從不間斷的信賴。本人亦謹此對管理團隊及全體員工為本集團所作出的寶貴貢獻致謝。

何猷龍

主席兼行政總裁

香港，二零一三年三月二十八日





管理層討論及分析

重要事件及發展

於二零一二年，新濠在亞洲地區積極拓展業務並取得驕人進展。其主要聯營公司新濠博亞娛樂（香港聯交所：6883；納斯達克：MPEL）在發展新濠影滙項目方面取得重要進展。新濠影滙位於路氹金光大道，是以電影為主題的綜合娛樂、零售及博彩度假村，將為訪澳旅客帶來獨特的娛樂體驗。澳門以外，新濠博亞娛樂日前與菲律賓的合作夥伴達成了在菲律賓馬尼拉發展綜合娛樂度假村的合作協議，為其在此潛力無限的新興市場的業務拓展策略邁出重要一步。此外，EGT亦積極拓展其博彩業務，並以其「Dreamworld」品牌在柬埔寨發展及經營自家的區內娛樂場。其首個娛樂場項目已於二零一二年五月開業，並已帶來可觀收益。

營運方面，在其澳門主要聯營公司營運基礎造好的帶動下，本集團錄得強勁的收益增長及純利大幅飆升。中國內地的龐大人口，特別是國內富裕的中產階層不斷壯大，為澳門的多元化消閒及娛樂事業注入與日俱增的需求，本集團亦因此而受惠。面對亞洲地區迅速崛起的博彩及娛樂市場，本集團已準備就緒，將打造更多元化的博彩及非博彩設施，以開拓尚待發展的市場界別及進軍亞洲其他地區的新市場。

核心業務

亞洲博彩業務

本集團透過於美國納斯達克全球精選市場以及香港聯交所主板上市的聯營公司新濠博亞娛樂（由本集團擁有33.7%權益）在澳門經營博彩業務。於二零一二年，新濠博亞娛樂錄得4,100,000,000美元之淨收益，去年則為3,800,000,000美元，增幅來自中場博彩桌下注額與混合贏款百分比大幅上升以及博彩機分部下注額增加所致。經調整EBITDA為920,200,000美元，而二零一一年之經調整EBITDA為809,400,000美元，主要受惠於中場博彩桌及博彩機收益大幅增加以及嚴格實施成本控制所產生的正面成效。

年內，新濠天地再度錄得突破性業績增長，營運基礎表現較去年顯著造好，中場下注額及中場博彩桌贏款百分比更見強勁增長。澳門新濠鋒及新濠天地的轉碼數分部的博彩桌收益亦錄得增長。每間可出租客房的入住率及日均房租進一步上升，非博彩收益總額於二零一二年內的每個季度均錄得按年增長。

新濠天地一直致力為訪澳旅客提供獨一無二的世界級娛樂體驗，其獨特的娛樂設施及上乘服務繼續令每一位旅客拍案叫絕。承接其無可比擬的娛樂鉅獻《水舞間》的空前成功，新濠天地為澳門帶來首個聲色藝歌舞薈萃—《Taboo 色惑》。這個演期有限的非一般匯演為新濠天地增添另一項精彩娛樂體驗，令其進一步與同業分庭抗禮。新濠天地亦榮譽呈獻韓國歌手PSY在大中華地區的首次演出，在Club Cubic的舞台上為觀眾帶來瘋魔全球的騎馬舞，震撼全場。





在發展新項目方面，新濠影滙工程進展順利，預計可於二零一五年中如期開業。新濠博亞娛樂亦完成收購菲律賓證券交易所上市公司Melco Crown (Philippines) Resorts Corporation (前稱Manchester International Holdings Unlimited Corporation) 的主要權益，更順利與菲律賓合作夥伴訂立合作協議。此綜合娛樂度假村將按計劃於二零一四年中開業。

東南亞的博彩機收益分成業務

Entertainment Gaming Asia Inc. 於納斯達克資本市場上市 (納斯達克: EGT)，而本集團持有 EGT 約 38.2% 之實際股本權益。EGT 的收益及淨收入均較去年顯著造好。其

增長主要由於柬埔寨及菲律賓的角子機業務、新娛樂場發展營運，以及博彩籌碼及飾板籌碼業務的收益均顯著上升，帶動 EGT 的收益提升。

透過其角子機業務，EGT 在柬埔寨及菲律賓的博彩市場中建立了鞏固地位。截至二零一二年十二月三十一日，EGT 有大約 1,400 台電子博彩機正投入服務，其中 670 台設於由 EGT 與 NagaWorld Limited (為金界控股有限公司 (股份代號: 3918) 的全資附屬公司) 共同管理、位於柬埔寨金邊的 NagaWorld 度假村及娛樂場。EGT 的角子機業務於二零一二年的每日每台平均淨派彩約為 145 美元，而其於 NagaWorld 的營運則為每台約 242 美元。



憑藉其角子機業務所帶來之穩定經常性現金流及其於目標市場所建立的有利地位，EGT正積極拓展其博彩業務，並以「Dreamworld」品牌在柬埔寨發展自家的區內娛樂場。EGT於二零一二年五月開設首個娛樂場項目，該項目於回顧期內帶來1,800,000美元收益。EGT另一個興建中項目預計將於二零一三年上半年開業。這些項目座落於泰柬邊境通道的策略重地，可望為EGT帶來更高的長遠回報。

此外，有效的市場推廣策略及產品開發的投資成功於回顧期內為EGT的博彩籌碼及飾板籌碼業務帶來6,500,000美元的收益貢獻。憑藉更多元化的產品項目、良好的客戶關

係，以及致力提升盈利能力所付出的努力，EGT的博彩籌碼及飾板籌碼業務將對其長期盈利作出顯著貢獻。

亞洲彩票管理業務

新濠環彩有限公司（「新濠環彩」，本集團持有其51.64%股本權益）之收益下跌10%。收益下跌主要由於進行營運架構重組，以及其彩票終端機分銷業務為應對中國體育彩票管理中心押後新設備採購週期而實施短期低價策略。新濠環彩於年內錄得70,500,000港

元溢利，主要源自其於重組過程中出售若干附屬公司所取得的收益用作抵銷購回可換股債券所致。

新濠環彩亦於二零一二年年底進行公開發售並成功籌集到117,600,000港元資金。Melco LottVentures Holdings Limited (「Melco LV」，其為本集團之全資附屬公司) 與威域集團有限公司 (「威域」) 為其公開發售之包銷商。新濠環彩以所籌集到的資金償還89,300,000港元貸款。於二零一二年十二月十二日獲威域實物分派767,735,805股新濠環彩股份作特別股息後，本集團直接持有1,124,615,552股新濠環彩股份，佔新濠環彩已發行股本約50.52%。新濠環彩已成為本集團之附屬公司，於二零一二年十二月三十一日持有新濠環彩之51.64%權益。

新濠環彩矢志專注於中國彩票市場之策略性發展，可望受惠於更豐富多樣的無紙化彩票產品、第三方流動付款平台的普及，以及迅速增長的彩票購買渠道。這些發展形勢將為新濠環彩的重新定位奠定基礎，以抓緊各種商機。

非核心業務

中國的滑雪度假村業務

本集團擁有Mountain China Resorts (Holding) Limited (「MCR」) 的18.9%權益。MCR擁有及經營中國最大的滑雪勝地度假村—位於黑龍江的亞布力陽光度假村 (「亞布力度假村」)。

於二零一二年五月，本集團、MCR及其附屬公司 (統稱「MCR集團」) 與MCR之主要股東Wisecord Holdings Limited訂立有條件協議。根據該有條件協議，在若干條件達



成之情況下，MCR集團可於指定時間內以現金、MCR股份及別墅來結清MCR集團獲提供之23,000,000美元貸款。

根據與Club Med Asia S.A. (「Club Med」) 的策略伙伴關係而建立的Club Med亞布力業務為經營及管理亞布力度假村內的兩間新酒店。於二零一二年，Club Med亞布力佔亞布力度假村總業務之78%，而總收益則較去年同期大增46%。

成就及獎項

新濠銳意為建設更美好社區作出重要貢獻，並一直維持高水平的企業管治及積極履行企業社會責任，因為保持透明度和問責對本集團的成功及實現長遠可持續發展十分重要。本集團於去年獲得多個獎項以肯定其出色表現及對社會各界的支持。



企業管治

於二零一二年，本集團連續第七年獲得《亞洲企業管治》雜誌頒發「亞洲企業管治年度嘉許獎項」。此外，新濠亦在該雜誌舉辦的亞洲卓越大獎中蟬聯「香港最佳投資者關係企業」獎項。集團主席兼行政總裁何猷龍先生不單只榮獲《亞洲企業管治》雜誌頒發「亞洲企業領袖成就獎」，亦連續第四年獲《亞洲金融》雜誌選為「香港最佳行政總裁」之一。以上殊榮皆印證投資界對新濠的高水平企業管治的充份肯定。

企業社會責任

新濠為克盡己責的企業公民，一直為履行社會責任而不遺餘力，致力構建更美好的社區和可持續發展的環保社會。二零一二年，本集團在香港生產力促進局主辦的「香港傑出企業公民獎」中獲頒發「企業公民嘉許標誌」，亦榮獲《資本》雜誌及《資本壹週》雜誌頒發「企業社會責任大獎」。本集團連續第七年獲得公益金頒發「公益最高榮譽獎」及連續第四年獲得公益金頒發「商業及僱員募捐計劃榮譽獎」。此外，新濠連續第二年成為世界自然基金會香港分會的「鑽石會員」，並連續第八年獲香港社會服務聯會嘉許為「商界展關懷」機構。《亞洲金融》雜誌亦向本集團頒發「最佳企業社會責任」獎，嘉許其一直以來對社區服務的不斷支持和付出。

新濠透過參與多方面的活動，及以創意新穎的方式和措施鼓勵員工參加義工活動，積極了解及滿足社區及青少年的需要。本集團去年的各項企業社會責任計劃的總受惠人數達到創紀錄新高的近50,000人，當中包括兒童、青少年和他們的家人以及傷健人士。

秉承其關注環保的企業社會責任宗旨，新濠在環境保護方面的努力在二零一二年已見成果。本集團連續第二年獲得世界自然基金會香港分會「低碳辦公室計劃」的金標籤，並且連續第四年在香港環保卓越計劃中取得「卓越級別」減廢標誌。

業務營運

作為於澳門發展世界級綜合娛樂度假村的企業，新濠博亞娛樂一直致力為旅客提供頂級周到的款待服務及令人歎為觀止的難忘娛樂體驗。其中，新濠天地呈獻的全球最大型水上匯演—《水舞間》即為最好證明。這項精彩緊湊的鉅獻於去年榮獲「中國艾菲獎—文化、娛樂及體育賽事類獎」、《經濟觀察報》和香港管理專業協會聯頒的「中國傑出營銷獎」及「中國傑出品牌獎」、主題娛樂協會頒發的「傑出大獎」，以及美國劇場科技協會頒發的「二零一二年度美國國際劇院技術大獎」。

在款待及服務方面，新濠天地榮獲國際博彩業大獎之年度「最佳顧客體驗獎」，而澳門新濠鋒亦連續三年榮獲《福布斯旅遊指南》酒店及水療兩個組別的福布斯五星級大獎。

環保方面，新濠博亞娛樂以高效的環境管理系統衡量及改善營運對環境的影響，成為澳門首間並且是唯一一間獲得ISO 14001環境管理認證的娛樂場酒店營運商。此外，於二零一二年六月，新濠天地內的三間酒店—皇冠度假酒店、澳門Hard Rock酒店及澳門君悅酒店連續第二年獲得由澳門環境保護局主辦及澳門旅遊局協辦的「二零一一年澳門環保酒店獎」，以表揚本公司推行環保措施的優越表現。

以上各項成就彰顯本集團在企業管治、企業社會責任及業務營運中追求卓越的努力獲得國際肯定，並得到業界和地方社區認同。展望未來，新濠決意繼續力盡企業公民之職，在推動業務增長的同時回應持份者的需要。

展望

儘管二零一二年環球經濟並不明朗，但澳門博彩收益仍錄得13.5%的增長，達到創紀錄新高的3,041億澳門元。展望未來，我們對澳門的博彩業和旅遊業的前景仍然充滿信心。澳門背靠祖國，內地的龐大人口及國內日益富裕的中產階層不斷壯大，將為澳門的消閒及博彩事業繼續創造殷切需求。澳門及鄰近地區在出入境、政府政策及交通運輸基建方面均有重大進展，力求為訪澳旅客提供更稱心便捷的服務。我們預期，廣東以外省份的訪澳旅客人數的持續增長將大大拓闊澳門的客源，繼續釋放出中國以及亞洲市場的龐大潛力。

在澳門及中國政府的優良政策下，區內前景可期的基建項目將不斷推動澳門的長遠發展和增長。澳門輕軌項目正如期進行，所有氹仔地區的輕軌工程已經全面展開，預期於二零一五年全線落成通車。廣珠城際鐵路已於二零一二年十二月三十一日全線貫通，而港珠澳大橋及氹仔客運碼頭的興建工程亦正順利進行。以上各個項目將使到澳門與其重要目標市場之間的往來更加方便快捷。

此外，毗鄰澳門的新發展地區橫琴島正大興土木，預期可吸引大量旅客到訪。座落於路氹城的新濠影滙佔據該區黃金地段—毗鄰蓮花大橋連接橫琴島的出入境檢查站，並為規劃中的澳門輕軌系統路氹城段內僅有的三個娛樂場站的其中之一。此項目預計將於二零一五年中開業。此項新發展項目，連同我們的旗艦項目新濠天地以及正在進行評估的下一階段擴展計劃，將有助本集團策略性地佔據路氹金光大道南北兩端，大大鞏固我們在路氹城及澳門的業務據點，抓緊未來的無限商機。

今天，澳門已成為愈趨熱門的旅遊勝地，印證本集團透過最完善的設施及服務，及旗下項目的頂尖非博彩娛樂，以針對中場及貴賓客戶的策略的成功。為了穩固旗下項目在澳門的領先優勢，本集團透過其聯營公司繼續致力為澳門提供更多世界級娛樂體驗。由國

家金牌跳水精英與中港巨星攜手打造的「非凡之旅2013」已於本年三月在水舞間劇院舉行，贏得觀眾擊節讚賞。另一方面，去年盛夏在Club Cubic上演的《Taboo 色惑》將於四月載譽歸來，並加入全新大膽破格場面，定必成為澳門另一挑戰感官極限的驚艷演出。

有見博彩桌收益於二零一二年成功提升，本集團正積極研究措施提升整體業務表現，並繼續優化博彩桌策略。我們正密切檢視本集團及其聯營公司的收入來源並不斷評估博彩桌組合，以提高博彩桌效益以及本集團及其聯營公司整體的收益。在推行此策略並將貴賓設施升級下，轉碼數分部已逐步恢復增長。預期轉碼下注額將於二零一三年保持增長趨勢。

新濠的業務不僅在澳門不斷壯大，同時亦放眼亞洲區內的商機，將業務範圍延伸至區內其他市場，特別是東南亞地區。本集團透過EGT的角子機業務和娛樂場穩固其在柬埔寨和菲律賓的地位。其「Dreamworld」品牌的第二個娛樂場將於二零一三年上半年在泰柬邊境通道開業。菲律賓方面，本集團及其聯營公司亦熱切期待位於馬尼拉的全新娛樂場及綜合度假村於二零一四年中如期開業。此項目勢將成為亞洲最引人注目的消閒及娛樂設施，並將充份把握這個擁有龐大本地需求和暢旺消費意欲的發展迅速的新興市場。

展望未來，本集團將繼續抓緊中場及貴賓分部的增長勢頭，審慎落實亞洲各地的發展項目，力求所發展的綜合娛樂度假村能夠為澳門及亞洲的消閒及娛樂事業增添更多創新超凡的元素，同時為股東創造長線價值。



財務回顧

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|-------------------|------------------|--------------|
| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
| 分類業績 | | |
| 博彩、消閒及娛樂 | (310) | 11,928 |
| 物業及其他投資 | 80,678 | 25,424 |
| | 80,368 | 37,352 |
| 應佔共同控制實體之溢利 | 145,080 | - |
| 應佔聯營公司之溢利 | 1,238,460 | 689,381 |
| 視作出售聯營公司權益之(虧損)收益 | (13,525) | 2,903 |
| 出售一間聯營公司權益之收益 | 45,726 | - |
| 可換股貸款票據投資之公平值變動 | 260,659 | (232,160) |
| 商譽減值虧損 | (426,710) | - |
| 未分配企業收入 | 36,261 | 30,653 |
| 中央行政成本及其他未分配企業開支 | (151,153) | (139,060) |
| 融資成本 | (98,926) | (122,521) |
| 除稅前溢利 | 1,116,240 | 266,548 |
| 所得稅抵免 | 7,374 | 14,844 |
| 年內溢利 | 1,123,614 | 281,392 |
| 非控股權益 | (1,711) | (1,307) |
| 本公司擁有人應佔年內溢利 | 1,121,903 | 280,085 |

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團錄得本公司擁有人應佔溢利1,121,900,000港元，二零一一年則為280,100,000港元。

分類業績

博彩、消閒及娛樂

博彩、消閒及娛樂業務主要由以下核心業務組成：(i)澳門博彩業務（通過擁有33.7%權益的新濠博亞娛樂經營）；(ii)博彩機收益分成業務（通過擁有38.2%權益的EGT經營）；及(iii)彩票業務（通過擁有51.6%權益的新濠環彩經營），以及其他非核心業務。

核心的澳門博彩業務及博彩機收益分成業務於截至二零一二年十二月三十一日止年度的表現於下文「應佔聯營公司之溢利」一節內匯報。

下表載列博彩、消閒及娛樂的分類業績明細：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|---------|----------------|--------------|
| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
| 新濠環彩(1) | 864 | - |
| 珍寶王國(2) | 287 | 12,340 |
| 其他(3) | (1,461) | (412) |
| | (310) | 11,928 |

(1) 新濠環彩

於二零一二年十二月十二日，威域集團有限公司（「威域」）以實物分派方式將其持有之全部1,145,361,487股新濠環彩股份（「新濠環彩股份」）分派予其全體股東作為特別股息（「分派」），當中的767,735,805股新濠環彩股份已轉讓予本集團。因此，本集團於分派後直接持有1,124,615,552股新濠環彩股份，佔新濠環彩已發行股本約50.52%。新濠環彩已成為本集團之附屬公司，而新濠環彩於二零一二年十二月十二日至三十一日之業績已綜合計入本集團之財務報表。於二零一二年十二月三十一日，本集團擁有新濠環彩約51.64%權益。



新濠環彩之業務包括提供分銷彩票產品之服務及解決方案以及買賣彩票終端機。分類溢利約為864,000港元，代表當新濠環彩於二零一二年十二月十二日成為本集團附屬公司後，彩票業務對本集團之貢獻。

新濠環彩於回顧年度之全年表現概述如下：

新濠環彩於二零一二年之收益減少10%。收益下跌是因為進行營運重組以及其彩票終端機分銷業務採取短期的低價策略，以應對中國體育彩票管理中心押後新設備採購週期開展的環境。新濠環彩於年內錄得70,500,000港元溢利，於二零一一年則錄得虧損215,900,000港元。溢利主要源自其重組而錄得出售若干附屬公司收益為226,800,000港元，抵銷了由以下非現金項目主要組成之開支：

- (i) 因可換股債券的負債部份採用實際利息法而按攤銷成本列賬，產生為數92,000,000港元（二零一一年：88,300,000港元）的推算利息；及
- (ii) 一次性減值虧損22,200,000港元（二零一一年：118,500,000港元）。

新濠環彩亦錄得非現金外匯收益淨額7,500,000港元（二零一一年：36,300,000港元），大部分來自換算可換股債券。





新濠環彩已進一步精簡位於中國之零售營運以及對開支實行嚴謹的成本控制措施。僱員福利成本進一步減至15,200,000港元，較二零一一年之18,900,000港元減少19.6%。

新濠環彩亦分佔一間從事無紙化彩票銷售渠道發展的聯營公司的虧損2,600,000港元（二零一一年：4,000,000港元）。

根據中國相關稅法，已根據出售代價與新濠環彩所佔註冊資本的差額之10%，就出售若干於中國成立之附屬公司所得而計提20,900,000港元資本增值稅撥備。



新濠環彩矢志專注於中國彩票市場之策略性發展，可望受惠於更豐富多樣的無紙化彩票產品、第三方流動付款平台的普及，以及迅速增長的彩票購買渠道。這些發展形勢將為新濠環彩的重新定位奠定基礎，以抓緊各種商機。

(2) 珍寶王國

珍寶王國由位於香港香港仔之珍寶及太白海鮮舫以及位於北京之餐廳珍饈組成。珍饈於回顧年度內新成立，目前仍然處於初步營運階段。

餐飲業務於截至二零一二年十二月三十一日止年度的分類溢利約為287,000港元（二零一一年：12,300,000港元）。收益下跌主要是因為計入珍饈之經營虧損

6,100,000港元。員工成本以及維修保養開支明顯上升，亦是其分類業績轉差的原因。

(3) 其他

其他項目主要包括中介控股公司之行政管理產生之專業費用以及結算開支產生之匯兌差額。

物業及其他投資

此分類負責本集團之物業及其他財資投資。截至二零一二年十二月三十一日止年度，此部門錄得溢利80,700,000港元（二零一一年：25,400,000港元），其溢利增加主要是因為投資物業的重估收益增加。重估收益由二零一一年的3,000,000港元增至二零一二年的58,000,000港元收益。

應佔共同控制實體之溢利

於二零一二年十一月十二日，威域三名股東的其中一名將其於威域之全部權益出售予本集團及威域之餘下一名股東（「收購事項」）。因此，本集團於威域之權益在收購事項後由58.7%增加至67%，而另一名股東持有威域之33%權益。根據股東協議所載之若干條款及條件，威域的財務及經營政策須經本集團聯同上述之威域餘下一名股東批准。因此，威域列作本集團的共同控制實體。威域於收購事項前入賬列作聯營公司。

應佔共同控制實體之業績主要代表於二零一二年十二月完成實物分派後由威域產生之應佔收益。收益代表所分派資產之賬面值與所分派資產之公平值的差額。

應佔聯營公司之溢利

本集團應佔聯營公司之溢利由以下各項組成：

| | 截至十二月三十一日止年度 | |
|----------------|------------------|--------------|
| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
| 應佔新濠博亞娛樂之溢利(1) | 1,179,310 | 710,120 |
| 應佔威域之溢利(虧損)(2) | 59,260 | (20,739) |
| 其他 | (110) | - |
| | 1,238,460 | 689,381 |

於以往年度，本集團已將其於EGT及MCR之投資撇減至零。於回顧年度，本集團認為毋須就上述聯營公司撥回減值虧損，原因為MCR繼續錄得虧損，而EGT之業務則剛開始好轉和錄得利潤。下文第(3)段載列EGT於二零一二年內之表現概況。

(1) 應佔新濠博亞娛樂之溢利

於回顧年度，經計及根據香港普遍採用之會計原則作出的調整後，本集團因擁有新濠博亞娛樂之33.7%權益而應佔之溢利約為1,179,300,000港元（二零一一年：710,100,000港元）。

根據新濠博亞娛樂按照美國普遍採用之會計原則編製之財務報表，新濠博亞娛樂於截至二零一二年十二月三十一日止年度錄得淨收益4,100,000,000美元，而截至二零一一年十二月三十一日止年度則為3,800,000,000美元。淨收益按年增長是由於中場博彩桌下注額與混合贏款百分比大幅上升以及博彩機分部下注額增加所致，惟部分被集團整體轉碼數減少所抵銷。

此外，同樣按照美國普遍採用之會計原則基準，新濠博亞娛樂於二零一二年錄得純利417,200,000美元，而二零一一年則為294,700,000美元。淨收入較去年增加主要是由於新濠天地及澳門新濠鋒的營運基礎實質改善，惟部分被菲律賓項目的發展成本及集團整體的轉碼數贏款百分比下降抵銷。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，新濠天地之淨收益為2,920,900,000美元而截至二零一一年十二月三十一日止年度則為2,491,400,000美元。新濠天地於二零一二年錄得正面的經調整EBITDA為805,700,000美元，而二零一一年則為594,400,000美元。二零一二年之轉碼數總額由二零一一年之78,800,000,000美元上升至81,300,000,000美元。二零一二年第四季之轉碼博彩贏款率（未計折扣及佣金）為2.6%，而目標的轉碼博彩贏款率範圍為2.7%

至3.0%。於中場博彩桌分部，本年度之下注額（中場博彩額的計算方法）合共為3,587,000,000美元，較二零一一年之2,939,200,000美元錄得增長。二零一二年第四季之中場博彩贏款率為30.9%，屬於中場博彩桌的預期博彩贏款率範圍27%至31%之內。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，澳門新濠鋒之淨收益為966,800,000美元，而截至二零一一年十二月三十一日止年度則為1,173,900,000美元。澳門新濠鋒於二零一二年錄得正面的經調整EBITDA為154,700,000美元，二零一一年則為246,300,000美元。二零一二年之轉碼數總額由二零一一年之51,200,000,000美元下降至44,000,000,000美元。二零一二年第四季之轉碼博彩贏款率（未計折扣及佣金）為3.1%，而目標的轉碼博彩贏款率為2.7%至3.0%。於中場博彩桌分部，本年度之下注額（中場博彩額的計算方法）合共為601,400,000美元，較上年的581,800,000美元錄得增長。二零一二年第四季之中場博彩桌的博彩贏款率為16.5%，屬於中場博彩桌的預期博彩贏款率範圍15%至17%之內。

摩卡娛樂場截至二零一二年十二月三十一日止年度之淨經營收益合共為143,300,000美元，較截至二零一一年十二月三十一日止年度之131,900,000美元錄得增長。摩卡娛樂場於二零一二年之經調整EBITDA為36,100,000美元，而去年為40,500,000美元。於二零一二年，摩卡娛樂場經營的博彩機數目平均約為2,100台。二零一二年第四季度每台博彩機每日的平均淨派彩為183美元，而去年同期則為200美元。

(2) 應佔威域之溢利（虧損）

截至二零一二年十二月三十一日止年度，於收購事項前來自威域之應佔溢利為59,300,000港元（二零一一年：虧損20,700,000港元）。此乃關於撥回先前就應收新濠環彩款項已確認之減值。

(3) EGT於回顧年度之表現

Entertainment Gaming Asia Inc.於納斯達克上市（股份代號：EGT），而本集團持有EGT約38.2%之實際股本權益。EGT在東南亞博彩市場之財務業績持續改善。於二零一二年，EGT在全年收益及淨收入兩方面均創出紀錄新高，此乃由於其受惠於新開業的娛樂場Dreamworld Pailin貢獻的收益不斷增長，以及在柬埔寨及菲律賓的角子機業務改善所致。在改善營運及拓闊客戶群的策略攻勢帶動下，其博彩籌碼及飾板籌碼收益於年內錄得逾三倍的增長。

根據EGT按照美國普遍採用之會計原則編製之財務報表，其年內綜合收益由二零一一年約27,100,000美元增至約32,800,000美元。收益增加是因為EGT之博彩及其他產品業務分類大幅改善。於二零一二年財政年度，EGT錄得純利約1,800,000美元，二零一一年則約為600,000美元。年內之經調整EBITDA約為10,900,000美元，而二零一一年財政年度則為11,700,000美元。本集團於年內並無分佔EGT之溢利，原因為所分佔之溢利已被以往年度之未確認虧損所全數抵銷。

於二零一二年十二月三十一日，EGT已投入營運的博彩機總數為1,405台，當中581台位於菲律賓，824台位於柬埔寨。

視作出售聯營公司權益之（虧損）收益

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，由於新濠博亞娛樂之購股權的行使以及其發行之若干受限制股份的歸屬，本集團確認視作出售聯營公司權益之虧損約13,500,000港元（二零一一年：收益2,900,000港元），此代表了本集團應佔資產淨值減少（二零一一年：增加）約13,600,000港元（二零一一年：2,400,000港元）以及在損益中實現特別儲備約100,000港元（二零一一年：500,000港元）。

出售一間聯營公司權益之收益

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，於損益確認出售一間聯營公司權益之收益約45,700,000港元（二零一一年：無），此代表了於分派時新濠環彩股本權益之公平值與賬面值之間的差額。

可換股貸款票據投資之公平值變動

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，已就新濠環彩可換股貸款票據而於損益確認公平值收益約260,700,000港元（二零一一年：虧損232,200,000港元）。新濠環彩可換股貸款票據之公平值是參考新濠環彩股份之市價而得出。新濠環彩可換股貸款票據之公平值增加是由於新濠環彩股份之市價上升。

商譽減值虧損

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團就分配至兩個個別的現金產生單位（「現金產生單位」，分別為於中國(i)提供分銷彩票產品之服務及解決方案；及(ii)買賣彩票終端機）之商譽確認減值虧損約426,700,000港元（二零一一年：無）。此等現金產生單位為本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度收購之附屬公司新濠環彩有限公司之組成部份。現金產生單位的可收回金額已根據使用價值計算而釐定及建基於若干類似主要假設。使用價值計算使用的現金流量預測是根據管理層批准之五年期的財政預算。管理層並無考慮貼現率，原因為預期現金產生單位的未來營運將錄得負值的現金流出。使用價值計算的其他主要假設是關於現金流入或流出的估計，當中包括預算銷售及毛利率，有關估計是基於現金產生單位之過往表現及管理層對市場發展的預期。管理層相信，任何該等假設的任何合理可能變動將不會對現金產生單位的現金流量預測有重大影響，預期這些現有業務營運在可預見將來不會對本集團作出正面貢獻。

未分配企業收入

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，未分配企業收入約為36,300,000港元（二零一一年：30,700,000港元），代表就本集團與Crown Asia Investments Pty. Ltd.（「Crown Asia」）對Melco Crown SPV Limited發行之可互換債券提供之共同及

個別財務擔保的財務擔保負債約12,900,000港元（二零一一年：24,000,000港元）獲解除，以及就轉介一個博彩項目而收到的一筆過服務收入約23,300,000港元（二零一一年：無）。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，其亦包括應付Crown Asia之長期款項獲延期所產生的收益約6,600,000港元。

中央行政成本及其他未分配企業開支

未分配企業開支由二零一一年約139,100,000港元增加8.7%至二零一二年之151,200,000港元，主要是於年內員工成本、購股權及股份獎勵開支增加所致。

融資成本

融資成本由二零一一年約122,500,000港元減少19.3%至二零一二年約98,900,000港元。融資成本減少主要是因為在二零一二年九月提早償還可換股貸款票據後可換股貸款票據之推算利息開支減少所致。

所得稅抵免

7,400,000港元（二零一一年：14,800,000港元）之稅項抵免已計入截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合全面收益表，此主要與年內確認可換股貸款票據權益部份的遞延稅項負債之攤銷有關，並由加速稅項折舊產生之遞延稅項負債抵銷了部份。

流動資金及財務資源／資本結構／集團資產抵押

本集團以內部資源、經營活動所產生現金收益以及銀行借貸撥付業務營運及投資所需。

於二零一二年十二月三十一日，本集團之總資產達9,925,300,000港元（二零一一年：8,577,900,000港元），乃來自9,374,400,000港元的股東資金（二零一一年：7,182,600,000港元）、76,500,000港元的非控股權益虧絀結餘（二零一一年：盈餘結餘28,900,000港元）、161,400,000港元之流動負債（二零一一年：321,900,000港元）及466,000,000港元的非流動負債（二零一一年：1,044,500,000港元）。本集團之流動比率（即流動資產除以流動負債之比）為5.1（二零一一年：2.3），保持在令人滿意之水平。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團錄得58,800,000港元之現金流入淨額（二零一一年：48,500,000港元）。主要的現金流入是由年內融資活動籌得的155,600,000港元現金所貢獻，並與年內購入Melco Crown SPV持有之若干新濠博亞娛樂股份所支付的135,100,000港元代價抵銷。於二零一二年十二月三十一日，本集團之現金及現金等值項目總額達155,900,000港元（二零一一年：97,100,000港元）。於二零一二年十二月三十一日之資本負債比率，即總借貸（包括銀行借貸及可換股貸款票據）除以股東資金之百分比為5%（二零一一年：17%），保持在令人滿意之水平。本集團採取穩健之資金管理政策。銀行結餘及現金（包括原存款期超過三個月的銀行存款）中的79%為短期定期存款。所有借貸、銀行結餘及現金主要以港元、美元及人民幣定值，

從而將外匯風險保持穩定。此外，於二零一二年十二月三十一日，已就本集團若干附屬公司取得公用事業而抵押約900,000港元（二零一一年：900,000港元）之本集團銀行存款。

於二零一二年十二月三十一日，本集團獲得多間銀行提供之可動用銀行貸款融資總額為491,200,000港元（二零一一年：309,200,000港元），其中76,200,000港元（二零一一年：84,200,000港元）以本集團227,000,000港元之投資物業作抵押。於二零一二年十二月三十一日，本集團已動用之無抵押及有抵押銀行貸款融資分別為413,000,000港元及76,200,000港元（二零一一年：無抵押223,000,000港元；有抵押54,200,000港元）。銀行借貸之詳情載於綜合財務報表附註37。

重大收購、出售及主要投資

於二零一二年十二月十二日，威域透過實物分派其持有之全部1,145,361,487股新濠環彩股份予其全體股東作為特別股息。由於分派，767,735,805股新濠環彩股份已轉讓予本集團，因此，本集團直接持有1,124,615,552股新濠環彩股份，佔新濠環彩於分派完成時之已發行股本約50.52%。此項收購已經以收購法入賬。新濠環彩由本集團聯營公司改而成為附屬公司。因此，其由二零一二年十二月十二日起計之業績已綜合計入本集團。新濠環彩之業務包括提供分銷彩票產品之服務及解決方案以及買賣彩票終端機。

僱員

於二零一二年十二月三十一日，本集團及聯營公司之僱員總數為12,801人。若不包括新濠博亞娛樂、MCR及EGT等聯營公司之僱員，則本集團於二零一二年十二月三十一日之僱員總數為314人（二零一一年：233人）。314名僱員當中，有238人駐於香港，其餘僱員則駐於澳門及中國。截至二零一二年十二月三十一日止年度之相關僱員成本（包括董事酬金、購股權開支以及股份獎勵開支）為158,100,000港元（二零一一年：135,300,000港元）。

人力資源

新濠相信，人才乃其成功關鍵。本集團致力創造理想的工作環境，讓員工對身為新濠一份子感到自豪。本集團內全體僱員都有平等的升遷及個人發展機會。本集團相信，透過發展業務可為員工創造機會及價值。因此，本集團鼓勵員工在工作中盡展所能，與本集團一起成長。新濠透過認同、參與及投入而建立僱員的歸屬感。

新濠的人事政策、制度及慣例建基於三個主要範疇並與本集團的宗旨及價值貫徹一致，促進業務成功發展：

1. 招聘

新濠是平等機會僱主，招聘本集團所需的專業技能、個人質素及達到公司遠

大目標的承諾等方面的人才，以開拓本集團的未來。本集團透過不同招聘考核物色並確認人才，並定期檢討招聘政策及甄選準則。

2. 表現及獎勵

新濠要求並欣賞高質素表現，獎勵原則主要以表現為基準，並按職責、表現及對業績的貢獻以及在專業及管理上的能力，給予具競爭力的獎勵。

3. 培訓及發展

新濠提供僱員培訓，協助僱員掌握業務發展所需技巧，一方面提升表現及給予價值，另一方面對個人成長很有幫助。本集團的培訓以個人及公司需要為目標，並有系統進行。培訓目標之界定與所需結果配合，並會定期檢討培訓的任何成果。

或然負債

本集團於二零一二年十二月三十一日並無或然負債。

外匯風險

根據集團政策，本集團營運實體皆以當地貨幣營運，以盡量降低貨幣風險。本集團之主要業務均以港元、澳門元及人民幣進行及記錄。由於外匯風險保持在最低水平，因此毋須對外幣風險作出對沖。

有關重大投資或資本資產之未來計劃

本公司在未來數年開始落實新項目時將產生重大資本支出。本公司預期，公司將以不同融資方式盡其所能籌集各項目的所需資金。本公司亦會於適當時候就未來落實之新項目提供所需股本資金。

企業獎項

企業管治

新濠在追求創新和卓越表現的同時，亦致力實行最佳常規，務求令持份者體現高水平的企業管治及透明度，其成績廣獲認同，且屢獲殊榮。本集團連續第七年獲得《亞洲企業管治》雜誌頒發「亞洲企業管治年度嘉許獎項」。此外，該雜誌亦向集團主席兼行政總裁何猷龍先生頒發「亞洲企業領袖成就獎」。何先生亦連續第四年在《亞洲金融》雜誌的「亞洲最佳公司獎」中獲選為「香港最佳行政總裁」之一。

世界級博彩企業

年內，憑藉其世界級娛樂體驗、豪華住宿及無可比擬的餐飲服務，本集團的博彩業務贏得多個傑出獎項。新濠天地在著名的二零一二年國際博彩業大獎中榮獲年度「最佳顧客體驗獎」。新濠天地的地標式娛樂鉅獻—《水舞間》榮獲「中國艾菲獎—文化、

娛樂及體育賽事類獎」、《經濟觀察報》和香港管理專業協會聯頒的「中國傑出營銷獎」及「中國傑出品牌獎」、主題娛樂協會頒發的「傑出大獎」，以及美國劇場科技協會頒發的「二零一二年度美國國際劇院技術大獎」。

此外，澳門新濠鋒連續三年榮獲《福布斯旅遊指南》酒店及水療兩個組別的福布斯五星評級。以上各個備受推崇的獎項充份肯定本集團的優質服務，並突顯本集團作為亞洲的領先綜合度假村發展商的地位。

投資者關係

通過提高透明度以及持續而積極的溝通，新濠力求與股東保持良好關係。為了讓投資者對本集團有全面而透徹的了解，本集團積極參與由著名證券行舉辦之投資者會議，並與機構投資者及分析員保持定期對話，以便他們緊貼本集團的最新發展。年內，本集團與分析員及基金經理先後舉行了超過300次會議。此外，本集團亦為投資者籌辦多次參觀澳門發展項目之實地考察。

新濠在投資者關係範疇獲得多個獎項，包括連續第二年在《亞洲企業管治》雜誌舉辦的亞洲卓越大獎中獲得「香港最佳投資者關係企業」獎項，充份反映本集團的努力獲得投資者一直的鼎力支持。本集團將繼續提升與投資者之間的溝通及加強彼此的關係。

企業公民責任

為了實現對所服務社群的成長及更光明的未來作出貢獻，並為世界各地人士點燃希望及帶來歡樂的願景，新濠在履行企業社會責任時一直走在最前，重點關注青少年發展、環境保護及教育三個核心範疇。本集團自二零零七年起每年均刊發企業社會責任報告，向公眾發表其相關策略及活動的資料。今年，本集團精益求精，首次根據全球報告倡議（「GRI」）3.1指引而編製其企業社會責任報告。該指引提供了一個可持續發展報告框架，以衡量和匯報新濠在可持續發展方面的表現。本集團亦進行了首個專與持份者聯繫的計劃，收集持份者對本集團的企業社會責任計劃的意見，以助本集團制訂更完善的長期企業社會責任策略。

新濠深信，透過廣泛多元的措施和不懈努力，我們可以為社區和下一代帶來更美好的生活環境。因此，本集團一直積極參與社區服務。於二零一二年，本集團參與及支持逾50項非牟利的社區及慈善活動，有近50,000名兒童、青少年、傷健人士和他們的家人受惠，較去年增加超過一倍。本集團一直熱心履行企業公民責任，在企業社會責任方面的表現屢獲殊榮，包括獲香港生產力促進局頒發「企業公民嘉許標誌」，亦首次榮獲《資本》雜誌及《資本壹週》雜誌頒發二零一二年「企業社會責任大獎」。

青少年發展

新濠以青少年發展作為其企業社會責任活動的重點之一，熱切關注年青一代的全面發展，相信每一位年青人都應有機會擁有更豐盛的人生。透過多元化的活動，本集

團致力協助時下不同社會經濟背景年青人以及傷殘人士，讓他們發展成為能夠為社會作出貢獻的成熟成年人。

年內，本集團與多個非牟利組織合作，發起並組織36項青少年發展計劃，以培養年青人的自信，學懂欣賞大自然，以及遠離毒品。其中，為期兩年的「青少年自強培育計劃」協助曾受毒品影響的青少年掌握一種新的謀生技能－沖調咖啡，為他們重新融入社會做好準備。此外，本集團支持中國山東省一個為期三年的眼病防治項目，改變了7,000名兒童的生命。新濠不斷支持啟迪年青人的工作，得到相關社區的熱烈歡迎。

二零一二年重點項目一覽（青少年發展）

- 國際奧比斯－「在山東省臨沂市建立小兒眼病防治網絡中心」項目
- 香港戒毒會－「高飛人生－青少年自強培育計劃」



- 協青社－青年領袖義工團
- 香港家庭福利會－「抗逆先鋒」兒童故事計劃
- 防止虐待兒童會－少數族裔和諧家庭計劃
- 智樂兒童遊樂協會－「愛心行動－醫院遊戲服務」

環境保護

為了給下一代留下美好環境，環境保護一直是新濠企業社會責任的核心範疇之一。本集團積極推行各種環保運動，致力提高社區內的環保意識。此外，本集團嚴格遵守節約能源及節約用水的指引，盡量減少其營運可能對環境造成的不良影響。本集團實踐減碳約章，並成為環境保護署「碳審計・綠色機構」活動中的綠色機構，亦是哥本哈根氣候變化公報的約章成員之一。

新濠在維護可持續環境發展上的努力備受認同。其「環保辦公室守則」連續第二年獲得世界自然基金會香港分會「低碳辦公室計劃」的金標籤，而其在減少碳足跡所作的努力亦令本集團連續第四年獲授香港環保卓越計劃的「卓越級別」減廢標誌。本集團過去數年與世界自然基金會香港分會一直在多項環保活動上緊密合作，於二零一一年及二零一二年成為世界自然基金會香港分會的「鑽石會員」。此外，本集團之聯營公司新濠博亞娛樂為澳門首間並且是唯一一間獲得ISO 14001環境管理認證的娛樂場酒店營運商。



二零一二年重點項目一覽（環境保護）

- 智樂兒童遊樂協會－綠色遊戲計劃
- 世界自然基金會香港分會－地球一小時2012
- 世界自然基金會香港分會－香港觀鳥大賽2012
- 世界自然基金會香港分會－公司會員計劃
- 環保促進會－二零一二年度香港國際海岸清潔運動
- 綠色力量－環島行慈善行山比賽

教育

教育是個人上進的關鍵，每個人都應該享有平等的學習機會。新濠支持的教育計劃為香港、澳門及中國內地弱勢社群的青少年提供教育經驗，協助他們發展成為穩重、成熟的成年人。其中，本集團為基督教勵行會提供財務支持及幫助黃南州兒童福利院（中國青海省第一間收容藏族孤兒的兒童福利院），讓兒童可以接受大專教育和職前培訓，培育他們成為明日的領袖。

二零一二年重點項目一覽（教育）

- 基督教勵行會－黃南州兒童福利院「綜合教育補助金及師友計劃」
- 香港紅十字會雅麗珊郡主學校－「硬地滾球邀請賽2012」
- 香港大學學生會世界大學服務社－「文化交流暨義工服務團」

其他社區活動

新濠一直積極履行企業公民責任，並全力支持一系列的社會項目和慈善活動，為社會各界獻上愛心和關懷。除設立「新濠義工獎勵計劃」及「新濠願望成真基金」外，本集團亦透過參與非政府機構的活動及致力達至更有效地善用捐款資助，以了解及滿足社區的需要。

二零一二年重點項目一覽（社區）

- 香港公益金－商業及僱員募捐計劃
- 香港公益金－便服日及設計比賽
- 香港公益金－香港警察公益金慈善夜
- 香港公益金－勇闖ICC-100
- 香港公益金－百萬行

本集團為履行企業社會責任所推動的計劃及出色表現備獲社區讚揚及肯定。新濠連續第八年榮獲香港社會服務聯會嘉許為「商界展關懷」機構。此外，本集團亦連續第七年獲得公益金頒發「公益最高榮譽獎」，以及連續第四年獲頒發「商業及僱員募捐計劃榮譽獎」，以表揚新濠一直以來對社區的貢獻。

有關新濠的企業社會責任活動的更多資訊，請參閱新濠二零一二年企業社會責任報告或瀏覽網站www.melco-group.com。

管理層簡介

董事

何猷龍先生 (36歲)

執行董事 (主席兼行政總裁)

何先生在完成本公司股份全面收購後，於二零零一年十一月獲委任為本公司的集團董事總經理。彼於二零零六年三月十五日獲委任為主席兼行政總裁。何先生是本公司執行委員會、財務委員會及監察事務委員會之主席，以及本公司企業社會責任委員會之成員。何先生亦為新濠博亞娛樂有限公司之聯席主席兼行政總裁，該公司於香港聯合交易所有限公司及納斯達克全球精選市場作雙重上市，為澳門的六個博彩專營權及副專營權的持有人之一，於澳門擁有和經營博彩業務。何先生為本公司主要股東Lasting Legend Ltd.及Better Joy Overseas Ltd.之董事。

何先生畢業於加拿大多倫多大學，持有文學士學位，主修商科。何先生獲蘇格蘭愛丁堡納皮爾大學頒授工商管理榮譽博士學位，以表揚何先生對香港、澳門及中國之商業、教育及社會作出的貢獻。何先生是中國人民政治協商會議全國委員會委員，同時為香港、澳門及中國內地多個董事會及委員會。何先生為香港公益金的名譽副會長、澳門特別行政區政府科技委員會委員、全國青年聯合會委員、澳門基本法推廣協會理事、澳門國際志願工作者協會會長、香港公益金籌募委員會委員、香港加拿大商會執委會會員、香港中華總商會永遠榮譽委員、澳門加拿大商會會長、澳門房地產聯合商會名譽會長及澳門中華總商會常務理事。

何先生在過去多年間亦獲頒多個獎項，以表揚其英明領導及企業家精神。於二零零五年，何先生獲中國市場學會及中國企業報頒發「第五屆中國企業創新優秀人物」殊榮，另獲得Hong Kong Tatler的「明日領袖」之榮譽，亦獲機構投資者頒發「最佳行政總裁獎項」，以及獲香港董事學會獲發傑出董事獎。

何先生多年來一直是盡社會責任的年輕企業家，國際青年商會香港總會於二零零六年選出何先生為「十大傑出青年」之一。其後，何先生於二零零七年在「Stevie International Business Awards」的「最佳主席」類別中入圍決賽，並獲著名財經雜誌Asiamoney選為「亞洲一百大最具影響力人物」之一。二零零八年，何先生獲中華人民共和國民政部頒發「中華慈善獎」。於二零零九年，何先生獲北京大學文化產業研究院與財富中國領導的評審團選為「中華十大財智人物」，以及於首屆香港「亞太企業精神獎」中獲得年度青年企業家獎。

何先生於二零零九至二零一二年連續四年獲《亞洲金融》選為「香港最佳行政總裁」之一。何先生於由《亞洲企業管治》舉辦之「亞洲卓越大獎2011」中獲「亞洲最佳行政總裁(投資者關係)」榮譽，並於二零一二年獲《亞洲企業管治》頒發「亞洲企業領袖大獎」。於二零一三年，何先生再次榮獲《亞洲企業管治》舉辦之「亞洲卓越大獎」選為「亞洲最佳行政總裁(投資者關係)」。

管理層簡介

徐志賢先生(55歲)

執行董事

徐先生自二零零一年十一月起出任本公司執行董事。徐先生亦是本公司執行委員會、財務委員會、監察事務委員會及企業社會責任委員會之成員。

徐先生擁有逾三十年投資及銀行業經驗，曾在不少國際金融機構擔任高級管理層職位。徐先生現時為加拿大TSX Venture Exchange上市公司Mountain China Resorts (Holding) Limited之董事、香港聯交所上市公司金輝集團有限公司之獨立非執行董事，以及奧斯陸證券交易所上市公司Jinhui Shipping and Transportation Limited之非執行董事。在加入本集團前，徐先生於中國資本投資管理有限公司擔任總裁一職，該公司為中國資本(控股)有限公司(在本港上市的投資控股公司)的投資經理。

徐先生持有香港中文大學工商管理學士及碩士學位，以及倫敦大學法學士學位。彼為加拿大註冊會計師協會及香港證券專業學會會員。

鍾玉文先生(50歲)

執行董事

鍾先生自二零零六年五月起出任本公司執行董事。鍾先生亦是本公司執行委員會、財務委員會及企業社會責任委員會之成員。鍾先生同時亦是新濠博亞娛樂有限公司(於香港聯交所主板上市及美國納斯達克全球精選市場上市)之非執行董事及Entertainment Gaming Asia Inc. (於美國納斯達克資本市場上市)之主席兼行政總裁。

鍾先生擁有逾二十年金融業經驗，曾出任財務總監、投資銀行及併購專家。鍾先生於二零零九年、二零一零年及二零一二年均獲 Inside Asian Gaming 雜誌選為「亞洲博彩50強」之一。

鍾先生持有美國西北大學凱洛格商學院(Kellogg School of Management)及香港科技大學的工商管理碩士學位；以及香港中文大學工商管理學士學位。彼亦為香港會計師公會及英國特許會計師公會之會員。

管理層簡介

吳正和先生(63歲)

非執行董事

吳先生自二零零四年九月起出任本公司非執行董事。吳先生亦是本公司企業管治委員會之主席，以及本公司審核委員會、提名委員會和薪酬委員會之成員。

吳先生是金杜律師事務所資深合夥人。吳先生從加拿大亞伯達大學取得法律學士學位，並於一九八一年在加拿大亞伯達省取得律師和大律師執業資格。吳先生亦持有英國和香港的執業律師資格。吳先生擅長於跨境公司和商業法律事務。吳先生在收購合併、私人和上市公司收購、跨境公司上市、稅務策劃、國際性大規模合作企業和技術轉移方面擁有豐富經驗。

羅保爵士C.B.E., LL.D., J.P.(89歲)

獨立非執行董事

羅保爵士自一九九八年二月起出任本公司獨立非執行董事。羅保爵士亦是本公司審核委員會和企業社會責任委員會之主席，以及本公司薪酬委員會和提名委員會之成員。羅保爵士現為信德集團有限公司及香港電訊信託與香港電訊有限公司(均於香港聯交所上市)之獨立非執行董事及強生(香港)有限公司之董事。他曾擔任電訊盈科有限公司之獨立非執行董事。

羅保爵士在港澳是一顯赫人士，曾參與多項公職服務。一九六七年至一九八五年間，羅保爵士為行政局議員，一九七二年至一九八五年間為立法局議員(一九八零年至一九八五年間為立法局首席非官守議員)，一九六五年至一九七八年間為市政局議員。以外，他曾任退休公務員就業申

請諮詢委員會主席(一九八七年至一九九八年)、香港廣播事務管理局主席(一九八九年至一九九七年)和廉政公署多個委員會成員和主席(一九七五年至一九八五年)。

羅保爵士現時仍擔任多項社會公職，包括香港公益金名譽副會長、香港善導會副贊助人、香港工商專業聯會信託委員會委員、香港明愛理事會委員和民眾安全服務處榮譽處長。

沈瑞良先生(57歲)

獨立非執行董事

沈先生自二零零六年六月起出任本公司獨立非執行董事，亦為本公司薪酬委員會主席及審核委員會及企業管治委員會之成員。彼現為香港聯交所上市公司永旺(香港)百貨有限公司之獨立非執行董事。

沈先生為英格蘭及威爾斯之合資格特許會計師，於香港擔任執業會計師逾二十年。沈先生在會計、審計及其他相關工作，尤其在企業融資及證券法例方面擁有全面之經驗。彼為摩斯倫·馬賽會計師事務所之合夥人達十四年，直至於二零零三年十二月三十一日退任為止。彼於退任後，於二零零四年年底重新加入摩斯倫·馬賽會計師事務所擔任顧問，並出任該職位直至二零零六年三月為止。

沈先生畢業於University of Leeds，獲授經濟學文學士學位。彼曾任香港會計師公會(「香港會計師公會」)之審計準則委員會委員、上市事務專家小組委員、證券事務專家小組委員及會計師報告專責小組委員，亦曾任香港會計師公會之紀律審裁委員會委員。

管理層簡介

田耕熹博士 (57歲)

獨立非執行董事

於二零一零年六月加入本公司，出任獨立非執行董事。彼亦為本公司提名委員會主席，以及本公司審核委員會和企業管治委員會之成員。

田博士目前為Entertainment Gaming Asia Inc. (於美國納斯達克資本市場上市)及Alpha Peak Leisure Inc. (於加拿大TSX Venture Exchange Inc. 上市)之獨立董事，以及凱升控股有限公司及瀚洋控股有限公司 (均於香港聯交所上市)之獨立非執行董事。彼曾擔任兩間香港上市公司滙盈控股有限公司及才庫媒體集團有限公司之獨立非執行董事。

田博士持有香港中文大學哲學博士及工商管理碩士學位。彼為香港會計師公會會員、英國特許公認會計師公會及英國特許秘書及行政人員公會資深會員，以及香港稅務學會會員。彼目前為香港執業會計師，在審計、會計、管理及公司秘書工作上積逾三十年經驗。

高級管理層

曾源威先生 (58歲)

法律顧問及公司秘書

曾先生於二零零一年十一月加盟本集團。曾先生為一名律師，擁有香港、英國和澳洲執業資格。曾先生為本集團之法律顧問及公司秘書，專責本集團之法律、企業及監察事務。他曾在香港數間大型上市綜合企業和律師行任職超過二十年。曾先生於香港大學取得法律碩士學位及於澳洲國立管理學院取得工商管理碩士學位。曾先生目前為美國納斯達克資本市場上市公司Entertainment Gaming Asia Inc.之董事。

高振峯先生 (53歲)

新濠環彩有限公司執行董事兼行政總裁

高先生為本公司之附屬公司新濠環彩有限公司 (「新濠環彩」) (於香港聯交所上市)之執行董事兼行政總裁。高先生為資深的專業人士，曾先後於亞洲多間公司出任要職，取得傑出成就。彼曾領導電訊行業內不同的知名創投項目。高先生投身彩票業前曾創辦亞洲網上系統有限公司，擔任該公司之行政總裁兼執行董事，帶領該公司發展成為香港及中國內地首屈一指的金銀交易解決方案供應商。高先生其後建立彩票業務，出任寶加發展有限公司之行政總裁兼執行董事，其彩票業務最終於二零零七年底由新濠環彩收購。彩票業務經新濠環彩收購後，高先生獲委任加入董事會及出任新濠環彩之行政總裁，繼續領導新濠環彩集團彩票業務之發展。

管理層簡介

譚志偉先生 PhD, CPA(Aust), CMA (43歲)

集團財務董事、合資格會計師、人力資源及行政部主管

譚先生於二零零六年加入本集團。譚先生於會計、財務管理、企業財務、及合併與收購方面擁有逾十五年經驗。於加盟本集團前，彼曾為多間香港上市公司及跨國公司擔任高級管理之職位。譚先生現任新濠集團財務董事兼人力資源及行政部主管，執行集團財務決策，整合帳目信息，規劃、統籌、並管理集團財務、人力資源及行政事務。

譚先生獲 Monash University 頒發會計學碩士學位及於 Washington Intercontinental University 完成哲學博士課程，隨後亦曾於波士頓 Harvard Business School 深造。譚先生現為 Institute of Certified Management Accountants 大中華區之榮譽副主席、Financial Services Institute of Australasia 之資深會員、Institute of Public Accountants 之會員、CPA Australia 之會員、英國 Institute of Administrative Management 之會員及北京大學深圳研究生院通識教育發展委員會顧問。彼曾任中國南康市第三屆政協委員，現亦為國務院發展研究中心市場經濟研究所《每週經濟觀察》之常務理事。

羅國輝先生 (51歲)

集團審計總監

羅先生於二零零七年加盟本集團。羅先生擁有豐富之財務審計、財務管理及營運風險管理等經驗，彼曾於多間國際機構出任管理職位，包括畢馬威會計師事務所、半島酒店集團、渣打銀行及花旗集團。彼加入本集團前，於花旗集團出任營運質控總監逾十年。羅先生擁有英國華威大學之工商管理碩士學位。他為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會之資深會員，亦為英格蘭及威爾斯特許會計師公會之會員。

企業管治報告

保持高水平的企業管治，一向是本集團（新濠國際發展有限公司（「新濠」或「本公司」）及其附屬公司）的首要工作。本集團致力建立及維繫最高水平企業管治，宗旨在於(i)維持負責任的決策、(ii)改善對股東的透明度及向股東披露的資料、(iii)貫徹一向對股東權利的尊重及股東的合法權益的認同，及(iv)改善危機管理並提升本集團整體表現。本集團認為良好的企業管治是優良管治機構的基石。

本集團對促進卓越優質的企業管治常規一直不遺餘力，並繼續獲得各界肯定。新濠多年來在企業管治方面屢獲殊榮。於二零一二年，新濠連續第七年獲得《亞洲企業管治》雜誌頒發「亞洲企業管治年度嘉許獎項」。在《亞洲企業管治》雜誌舉辦的亞洲卓越大獎中，新濠亦連續第二年贏得「香港最佳投資者關係企業」殊榮。集團主席兼行政總裁何猷龍先生不單只榮獲《亞洲企業管治》雜誌頒發「最佳企業領袖成就獎」，亦連續第四年在《亞洲金融》雜誌的「亞洲最佳公司獎」中獲選為「香港最佳行政總裁」之一。此等殊榮盡皆代表著市場對本集團矢志提升企業管治的認同。新濠將繼續保持高水平企業管治，致力為股東取得最理想的回報。

企業管治常規

(a) 應用企業管治原則及頒佈本公司的企業管治守則

於二零零五年，本集團採納本身的企業管治守則（「公司守則」），當中載列本集團於指導及管理旗下業務事宜時所運用的企業準則及常規。公司細則乃參考香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載並於二零零五年一月一日生效之企業管治常規守則（「前香港聯交所守則」）中的原則、守則條文及建議最佳常規而編製。隨著上市規則附錄十四所載之經修訂企業管治守則（「香港聯交所守則」）於二零一二年四月一日生效，公司守則亦已修訂以符合香港聯交所守則之原則及守則條文。公司守則不單只將本集團現行的企業管治原則及常規規範化，亦將現有常規與聯交所所規定的基準兼收並蓄，最終確保本集團以高透明度方式營運及向其股東負責。公司守則已於本公司網站內刊登。

(b) 遵守公司守則及香港聯交所守則之守則條文

除下文所述的偏離外，本公司於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間已遵守前香港聯交所守則（企業管治常規守則）所載之守則條文，於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日期間亦已遵守香港聯交所守則（企業管治守則）所載之守則條文。

企業管治報告

香港聯交所守則之守則條文第A.4.1條規定，非執行董事應有特定任期並須膺選連任。本公司偏離此條文之情況為，本公司全體非執行董事並無特定任期，惟須每三年退任及膺選連任。有此偏離只因本公司相信不宜獨斷地為董事任期設限，蓋董事須盡力代表本公司股東之長遠利益，而本公司規定非執行董事須退任及重選連任已給予本公司股東權利，決定是否批准非執行董事連任。

根據香港聯交所守則之守則條文第A.2.1條，上市公司的主席與行政總裁的職責須分開，不應由同一人擔任。然而，參照董事會目前之成員配搭，何猷龍先生對本集團以及澳門博彩業與娛樂業務的整體營運有深厚認識，其於此行業及本集團之營運範疇擁有龐大的業務網絡及聯繫，董事會相信，得到何猷龍先生擔任本公司董事會（「董事會」）主席兼行政總裁乃符合本公司的最佳利益，而董事會將不時檢討有關安排。

香港聯交所守則之守則條文第A.6.7條規定，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，對公司股東的意見有公正的了解。除非執行董事吳正和先生外，本公司全體董事均已出席二零一二年五月三十日舉行之股東週年常會（「二零一二年股東週年常會」）。由於吳先生當時有要務在身，故未能出席二零一二年股東週年常會。

下文所列乃本公司為符合香港聯交所守則及公司守則的原則及精神而施行的政策、程序及常規。

董事會

董事會的角色

董事會負責領導及監控本公司的業務及事務，從而推動本公司成功發展，而本公司日常管理的最終責任則由董事會授權予行政總裁／董事總經理與管理層進行。本公司網站「企業管治」一節列出(1)授權予本公司主席及行政總裁／董事總經理之權責，以及須留待董事會決定之事宜及(2)本公司主席與行政總裁／董事總經理之間職責的分配。

董事會的組成

董事會由合計七名董事組成，其中三名屬執行董事，包括何猷龍先生（主席兼行政總裁）、徐志賢先生及鍾玉文先生；一名屬非執行董事，即吳正和先生；另外三名屬獨立非執行董事，包括羅保爵士、沈瑞良先生及田耕熹博士。獨立非執行董事的人數佔董事會人數超過三分之一，符合上市規則第3.10A條之規定。

非執行董事和獨立非執行董事乃本集團業務管理層之獨立人士，彼等皆為資深的專業人士，在法律、會計和財務管理等領域積累豐富經驗。彼等所具備之處事技巧和商業經驗，對本公司未來發展作出寶貴貢獻。彼等確保事項獲充份討論以及並無個人或群黨左右董事會的決策。此外，彼等推動董事會

企業管治報告

維持卓越的財務及其他強制匯報水平，並起著監察制衡的作用，保障股東及本公司之整體利益。

各獨立非執行董事已按上市規則第3.13條作出年度獨立性確認。本公司認為，全部獨立非執行董事均已符合上市規則第3.13條所載的獨立性指引，並根據該等指引的條款屬獨立人士。

全體董事均已與本公司訂立正式的董事委任書，訂明有關委任的主要條款及條件。在每屆股東週年常會上，三分之一在任董事須輪席退任，惟每名董事須至少每三年輪席退任一次。於本年度，鍾玉文先生及沈瑞良先生將於應屆股東週年常會退任，彼等合資格並願意於股東週年常會上膺選連任。鍾先生及沈先生的履歷已載列於一份通函內，以便股東就重選董事作出知情決定。

董事培訓

本公司已制訂清晰的企業管治程序，以確保全體董事均充份瞭解其職責及責任。

公司秘書直接向董事會負責，確保所有董事知悉一切最新監管法規的變更，包括為董事安排合適的持續專業發展計劃。所有新任董事在獲委任時會收到有關認識公司運作及業務的詳盡資料。

為了讓董事會整體及各董事履行其職務，董事亦獲提供本公司表現、狀況及前景的每月更新資料。

年內，本公司已為董事安排內部培訓。本公司亦已安排於需要時為董事提供持續專業發展，有關開支將由本公司負責。董事自二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日止期間所接受的培訓概要如下：

| 持續專業發展類別 | | |
|---------------------------------------|---|--------------|
| 出席有關業務或 董事職務的 研討會／論壇／ 工作坊／會議 | | 閱覽最新 監管資料 |
| 執行董事 | | |
| 何猷龍先生 | ✓ | ✓ |
| 徐志賢先生 | ✓ | ✓ |
| 鍾玉文先生 | ✓ | ✓ |
| 非執行董事 | | |
| 吳正和先生 | ✓ | ✓ |
| 獨立非執行董事 | | |
| 羅保爵士 | ✓ | ✓ |
| 沈瑞良先生 | ✓ | ✓ |
| 田耕熹博士 | ✓ | ✓ |

企業管治報告

董事會會議

董事會會定期(至少每年四次)舉行會議,討論本公司的事務及營運。董事親身出席,或透過電子通訊方法參與。召開所有董事會會議前均向全體董事發出至少14天通知,讓全體董事皆有機會提出商討事項列入董事會會議議程。董事會會議議程及相關會議文件已適時送交董事,讓董事有足夠時間在會議前作準備。主席至少每年與非執行董事舉行一次沒有執行董事出席的會議。

董事會於截至二零一二年十二月三十一日止年度共舉行四次會議。於董事會會議上,董事考慮及批准了財務業績及預算、討論了整體策略以及本集團之營運及財務表現。全體董事均獲適時地告知可能影響本集團業務之重大變動(包括相關規則及規例)。集團法律顧問及公司秘書以及集團財務董事亦有出席所有董事會會議,就遵例、法律、會計及財務事宜提供意見。公司秘書記錄董事會曾考慮的一切事項、達致的決定,以及董事提出的任何疑慮或表達的反對意見。於會議上處理之所有事務均已文件記錄而所有記錄是根據適用法律及規定存置。

下表所載為截至二零一二年十二月三十一日止年度各董事出席董事會會議的記錄,展現董事會對監督本公司事務的關注:

二零一二年
出席會議次數/
舉行之會議數目

出席率

執行董事

| | | |
|----------------|-----|------|
| 何猷龍先生(主席兼行政總裁) | 4/4 | 100% |
| 徐志賢先生 | 4/4 | 100% |
| 鍾玉文先生 | 4/4 | 100% |

非執行董事

| | | |
|-------|-----|------|
| 吳正和先生 | 4/4 | 100% |
|-------|-----|------|

獨立非執行董事

| | | |
|-------|-----|------|
| 羅保爵士 | 4/4 | 100% |
| 沈瑞良先生 | 4/4 | 100% |
| 田耕熹博士 | 4/4 | 100% |

董事尋求獨立專業意見的程序

為協助董事履行其對本公司的職責,董事會已制訂書面程序,讓董事可於適當時在提出合理要求下尋求獨立專業顧問意見,費用由本公司支付。於二零一二年概無任何董事提出尋求獨立專業意見的要求。

企業管治報告

董事及相關僱員進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）所載之條款，作為董事進行證券交易之操守守則。經向本公司董事作出具體查詢後，所有董事於二零一二年年度內一直遵守標準守則所載董事進行證券交易之規定買賣準則及操守守則。

董事會已根據上市規則之香港聯交所守則之守則條文A.6.4項下之董事責任，制訂適用於本公司相關僱員的《相關僱員證券交易守則》，以規管相關僱員買賣本公司證券之交易。

董事及要員保險

本公司已就其董事及要員可能會面對的法律行動作適當的投保安排。

董事會授權

管理職能

董事會授權管理層負責管理本集團的日常營運。董事會與管理層在各項內部監控和制衡機制下各自具有明確的權責。董事會已經以書面訂明須由董事會全體決定之事項，以及可交由董事委員會或管理層負責之事項。

董事委員會

為協助董事會履行職務及促進有效管理，董事會將其若干職能交予不同的董事委員會負責，而該等委員會須就特定範疇的事務進行檢討並向董事會提出建議。

各委員會均有本身界定之職責範圍及職權範圍，而委員會成員獲授權就其委員會轄下之事宜作出決定。董事委員會之職權範圍已於本公司網站「企業管治」一節內刊登。

(1) 執行委員會

執行委員會由本公司的執行董事何猷龍先生（主席）、徐志賢先生、鍾玉文先生及本公司若干高級管理人員組成。執行委員會不時舉行會議，商討本公司業務及新項目上的營運事務。其負責監督本公司策略目標的實施情況及風險管理政策，以及監察本集團所有業務單位的業務及營運。

(2) 審核委員會

審核委員會於一九九九年三月二十四日成立，成員包括本公司三名獨立非執行董事及一名非執行董事，分別為羅保爵士（主席）、吳正和先生、沈瑞良先生及田耕熹博士。審核委員會的主要職責是(a)審閱本集團財務報表及將刊發之報告、(b)就此向董事會提供建議及發表意見及(c)審查及監管本集團的財務申報過程及內部監控程序。

企業管治報告

審核委員會的主要角色及職能已於職權範圍內明確載列，其規定不比香港聯交所守則的規定寬鬆，並已於本公司網站「企業管治」一節內刊登。審核委員會的職權範圍與香港會計師公會頒佈的指引的建議一致。審核委員會獲提供充足資源（包括外聘核數師及內部稽核部門之意見）以履行職責。

審核委員會於年內舉行了兩次會議。審核委員會於年內之主要工作如下：

- (a) 審閱截至二零一一年十二月三十一日止年度之財務業績及截至二零一二年六月三十日止六個月之中期財務業績；
- (b) 檢討核數師酬金；
- (c) 審閱內部稽核部門編製有關內部稽核結果及內部監控之報告；及
- (d) 批准及確認二零一二年度之內部稽核計劃。

審核委員會各成員的出席記錄如下：

| | 二零一二年 出席會議次數／ 舉行之會議數目 | 出席率 |
|----------|-----------------------------|------|
| 羅保爵士(主席) | 2/2 | 100% |
| 吳正和先生 | 2/2 | 100% |
| 沈瑞良先生 | 2/2 | 100% |
| 田耕熹博士 | 2/2 | 100% |

(3) 提名委員會

提名委員會由一名非執行董事及兩名獨立非執行董事組成，包括田耕熹博士(主席)、羅保爵士及吳正和先生。其負責檢討董事會的架構、規模及組成(包括董事的技能、知識及經驗)；物色具備適合資格成為董事會成員的人士，並向董事會提出董事人選的建議；以及就與委任或重新委任董事及董事之接任計劃有關的事宜向董事會提出建議。

提名委員會於年內舉行一次會議，以檢討董事會的架構、規模及組成以及評核獨立非執行董事之獨立性。各委員會成員的出席記錄如下：

| | 二零一二年 出席會議次數／ 舉行之會議數目 | 出席率 |
|-----------|-----------------------------|------|
| 田耕熹博士(主席) | 1/1 | 100% |
| 羅保爵士 | 1/1 | 100% |
| 吳正和先生 | 1/1 | 100% |

提名委員會獲提供充足資源以履行職責。其可在必須的情況尋求獨立專業意見以履行職責，費用由本公司支付。

企業管治報告

(4) 薪酬委員會

薪酬委員會由一名非執行董事及兩名獨立非執行董事組成，包括沈瑞良先生（主席）、羅保爵士及吳正和先生。其負責釐定執行董事及高級管理層的薪金組合（包括薪金、花紅、實物福利等），以及就董事及高級管理層的薪酬政策及架構，設立正規而具透明度的程序制定此等薪酬政策和非執行董事的薪金向董事會提出建議。

薪酬委員會於年內舉行了兩次會議以檢討本公司董事及高級管理層之薪酬政策、審議及批准管理層之薪酬方案，以及審議根據本公司之購股權計劃及股份獎勵計劃向董事、僱員及顧問授出購股權及／或獎勵股份並就此向董事會提供意見。各委員會成員的出席記錄如下：

| | 二零一二年 | |
|-----------|--------------------|------|
| | 出席會議次數／ 舉行之會議數目 | 出席率 |
| 沈瑞良先生（主席） | 2/2 | 100% |
| 羅保爵士 | 2/2 | 100% |
| 吳正和先生 | 2/2 | 100% |

薪酬委員會獲提供充足資源以履行職責。其可在必須的情況尋求獨立專業意見以履行職責，費用由本公司支付。

薪酬政策

本集團之薪酬策略及政策乃根據公平原則及市場競爭能力制訂，以推動員工致力達到集團之目標及吸引人才留效。作為一項長期激勵計劃及為鼓勵董事及僱員持續追隨本公司的目標，以及肯定彼等對本集團的貢獻，本公司已採納(1)一項購股權計劃，本公司可據此向董事／僱員授出可認購本公司股份的購股權；及(2)兩項股份獎勵計劃，分別是新濠股份購買計劃及新濠股份獎勵計劃，據此，本公司可向董事／僱員授出股份作為獎勵。任何董事及高級管理層不得參與訂定本身的酬金。

董事酬金

董事酬金乃參照個人表現、本公司經營業績及市場標準釐定。

(5) 財務委員會

財務委員會由本公司的執行董事何猷龍先生（主席）、徐志賢先生及鍾玉文先生，以及集團財務董事（無投票權身份）組成。財務委員會不時舉行會議，就本公司新增及現有業務的財務事務進行商討。其就本集團的財務、會計、庫務及風險管理政策、主要財務交易、企業規劃及預算案等廣泛事項進行檢討；並審查主要收購及投資，以及其資金需要。

企業管治報告

(6) 監察事務委員會

監察事務委員會由本公司的執行董事何猷龍先生（主席）及徐志賢先生，以及集團法律顧問及公司秘書（無投票權身份）組成。監察事務委員會不時舉行會議，就本集團的持續監察事務進行商討。該委員會負責就有關本公司博彩業務的監管事項，以及遵守適用法例及法規（包括上市規則）的情況進行檢討及提出建議。

(7) 企業社會責任委員會

董事會於二零零八年一月成立了企業社會責任委員會，其負責為本集團訂出最佳企業社會責任常規，以及為本集團參與投資的中港澳三地推動其新一年之發展和成長。企業社會責任委員會之成員包括本公司之獨立非執行董事羅保爵士（主席）、執行董事何猷龍先生、徐志賢先生及鍾玉文先生，以及企業傳訊部主管（無投票權身份）。此委員會負責監督本集團之企業社會責任策略及政策，監察本集團企業社會責任事務之發展及執行，包括政策、慣例、新濠義工隊及體現「青少年成長、環保和教育」之既定方針的其他慈善活動。

(8) 企業管治委員會

企業管治委員會是於二零一二年三月二十八日新成立，負責協助董事會履行企業管治職能，由一名非執行董事吳正和先生（主席）、兩名獨立非執行董事沈瑞良先生及田耕熹博士，以及集團法律顧問及公司秘書（無投票權身份）組成。

董事會已將以下企業管治職務轉授予企業管理委員會負責：

- (a) 制訂及檢討本公司有關企業管治之政策及常規並且向董事會提出建議；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理層之培訓和持續專業發展的工作；
- (c) 檢討及監察本公司在遵守法定及監管機構規定方面之政策及常規；
- (d) 制訂、檢討及監察適用於僱員及董事之常規守則及遵例手冊；及
- (e) 檢討本公司遵守該守則的情況及在企業管治報告內的披露。

企業管治委員會於年內已舉行一次會議以檢討本公司之企業管治政策及常規、董事及高級管理層之培訓及持續專業發展以及企業管治報告。各委員會成員的出席記錄如下：

| | 二零一二年 | |
|------------------|---------|------|
| | 出席會議次數／ | |
| | 舉行之會議數目 | 出席率 |
| 吳正和先生（主席） | 1/1 | 100% |
| 沈瑞良先生 | 1/1 | 100% |
| 田耕熹博士 | 1/1 | 100% |
| 曾源威先生（無投票權身份的成員） | 1/1 | 100% |

企業管治報告

公司秘書

公司秘書支援主席、董事會及董事會會議，確保董事會成員之間資訊交流良好，以及遵循董事會政策及程序。曾源威先生為本公司之公司秘書，彼於二零零二年二月一日獲委任為公司秘書。公司秘書為本公司僱員，對本公司的日常事務有所認識。彼向本公司主席及行政總裁匯報。所有董事均可取得公司秘書的意見並獲其提供服務。公司秘書為本公司與聯交所之間的主要溝通渠道，亦協助董事會執行和加強企業管治常規，以提升長遠股東價值。

根據上市規則第3.29條，曾先生由二零一三年一月一日起須遵守年度專業培訓之規定。

董事及核數師就賬目須承擔的責任

本公司董事負責遵照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定，編製並真實公平地呈報財務報表。有關責任包括設計、實行及管理與編製並真實公平地呈報財務報表相關的內部監控，以確保有關報表並無重大錯誤陳述（不論是因欺詐或錯誤而起）；選擇並應用適當的會計政策；以及按情況作出合理的會計估算。外聘核數師就賬目須承擔的責任載於本年報第77至78頁之「獨立核數師報告」。

核數師酬金

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司就核數師德勤•關黃陳方會計師行向本公司提供的審計及非審計服務而支付的酬金約為2,500,000港元，當中1,700,000港元用於審計服務，餘款800,000港元乃用於非審計服務，包括對本集團之財務報表進行中期審閱以及提供稅務服務。

內部監控

本集團致力維持最高水平之誠信及信譽，以獲取客戶的尊重及信賴。

董事會知悉其於設立及確保穩健的內部監控及風險管理系統之整體責任，以保障股東之投資及本集團的資產。

董事會為履行其職責，指派其屬下的執行委員會負責監督本集團之內部監控、風險管理政策的施行及監察集團所有業務單位的業務及運作。董事會亦指派其審核委員會檢討和監督本集團之財務匯報及內部監控程序。

管理層監督

執行委員會及管理層已釐清本集團及其業務單位之組織架構，及制定了清晰的匯報流程及權責範圍，並已聘請勝任人員協助成立內部監控系統及確保重要資訊的流通。

企業管治報告

執行委員會已就本集團及其業務單位實施一套風險管理程序，以提供一個有助識辨及評估重大的業務風險、營運風險、財務風險及遵例風險的評估框架。該委員會亦負責批核一套政策、程序、守則及指引，藉以降低經營活動附帶之重大固有風險。委員會並向全體僱員傳達「商業操守及道德守則」，為本集團締造高水平之誠信及道德價值文化。

執行委員會定期與業務單位之管理層舉行會議，以檢討業務計劃及策略、業務表現與預算之差異及主要營運統計數字。

集團內部稽核職能

本集團設有內部稽核部直接向審核委員會匯報。年度之內部稽核計劃已於審核委員會會議上批准。該部門負責就各業務進行風險評估及獨立審核、匯報所有重大監控及風險管理事宜，以及監察解決方案的進度。

內部稽核部採納以風險為本之稽核方法，以檢討及評估本集團之內部監控系統之完整性及有效程度。該稽核方法乃依據經香港會計師公會推薦之Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (「COSO」) 所刊發之《內部監控－綜合架構》(Internal Control – Integrated Framework)而制定。

內部稽核部採納下列之五個綜合架構元素，以進行審閱及評估集團的內部監控。



摘錄自《內部監控－綜合架構》，COSO

(1) 監控環境

監控環境元素訂出本集團的監控基調，強化本集團員工的內部監控意識。監控環境是綜合架構內其他元素的根基，其提供了監控紀律及組織架構。監控環境之元素包括人員的道德價值、其勝任能力及董事會提供的監控指示。

(2) 風險評估

風險評估元素包括識辨及分析與達到目標有關的風險（包括與不斷轉變的經濟、行業、監管及營運環境有關的風險），該評估乃釐定應如何降低及管理這些風險的依據。

企業管治報告

(3) 監控活動

監控活動元素包括一些政策及程序，以確保管理層的指示得以執行，及採取行動應對影響達成目標的風險。

(4) 資訊及溝通

資訊及溝通元素包括用有效程序及系統以識別、蒐集及匯報營運、財務及法規遵守的相關資訊，並以適當的方式及恰當的時間範圍內溝通，確保員工能履行職責。

(5) 監察

監察元素為持續評估內部監控系統是否完備及有效的程序。監察活動可透過持續監控、個別評估或結合兩者而進行。內部監控不善之處應向高級管理層、審核委員會或董事會匯報。

審核委員會監督

審核委員會定期與集團財務董事、集團審計總監及外聘核數師舉行會議，以審閱財務報表及核數師就財務及內部監控事宜編製之報告書。審核委員會就其知悉之任何重大內部監控事宜、懷疑欺詐或不當行為、違規指稱，向董事會作出匯報。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，董事會已透過審核委員會檢討集團內部監控系統之有效性並確認內部監控系統為完備及有效。檢討範圍涵蓋所有重大監控層面，包括財務監控、運作監控、合規監控及風險管理功能。審核委員會亦已評核並認為本集團財政部員工之資源、資歷、經驗、培訓課程及預算為足夠。

組織章程文件

年內，本公司之組織章程文件並無變更。

股東權利

股東召開股東特別大會及於股東會議上提呈議案之程序

持有本公司已繳足股本不少於二十分之一（1/20）的股東可將召開股東特別大會（「股東特別大會」）的書面請求（當中述明會議目的，並由有關股東簽署）遞交本公司註冊辦事處，抬頭註明由公司秘書收。倘若董事在該請求呈交日期（經核證為有效後）起計21天內，未有妥為安排一次在召開股東特別大會的會議通告發出日期後不超過28天內任何一天召開股東特別大會，有關股東或佔全體有關股東一半（1/2）以上總表決權的任何股東，可自行召開股東特別大會，但如此召開的股東特別大會不得在呈交請求日期起計三個月屆滿後舉行。

於股東大會上提呈議案時，書面請求必須由下列人士：

- (a) 持有不少於在有關的會議上有權表決的股東的總表決權四十分之一（1/40）的股東；或
- (b) 不少於50名持有本公司股份的股東，然而每名股東就其所持股份已繳足的平均股款不少於2,000港元，

向本公司提出，要求本公司向股東發出決議案通知書，內容有關可能會在股東週年大會上恰當地動議並擬在股東週年大會上動議的任何決議案，或向股東傳閱一份不多於1,000字的陳述書，內容為有關與任何建議決議案所指的事項或將在任何股東大會上處理的事務。

企業管治報告

書面請求須由所有有關股東簽署一份或多份形式類似之文件，並須於大會舉行前至少六個星期（如請求需要刊發決議案通知書）或大會舉行前至少一個星期（如任何其他請求）前呈交本公司註冊辦事處，抬頭註明由公司秘書收。該請求經核實為有效後，本公司將發出決議案通知書或傳閱聲明，前提為有關股東須支付一筆合理地足以應付為實行該請求而產生之本公司開支的款項。

提名其他人士參選董事之程序

根據本公司之組織章程細則第107條，股東有權在遵照該細則所載規定之情況提名任何人士於股東週年常會或任何股東大會上參選董事。有關提名其他人士參選董事之詳情已刊載於本公司網站<http://www.melco-group.com>。

向董事會作出查詢

股東有權向董事會作出查詢。所有查詢必須以書面提出，並郵寄至本公司之公司秘書部及／或企業傳訊部，地址為香港中環雲咸街60號中央廣場38樓或電郵往info@melco-group.com。

與股東的溝通

本公司視其股東週年常會（「股東週年常會」）為年中大事，因為股東週年常會為董事會提供與股東溝通的大好機會。董事會主席、董事會成員及外聘核數師將出席股東週年常會。股東週年常會通告及相關文件於常會日期起計至少20個營業日前送交股東。股東週年常會上會就各項議題提呈個別決議案並且以投票方式進行表決。於會議進行投票表決前，已說明進行投票表決之程序。本公司支持企業管治守則的原則，鼓勵股東出席股東週年常會，並鼓勵股東在會上提問。

企業管治報告

董事會主席已出席於二零一二年五月三十日舉行之股東週年常會。各董事會委員會主席或彼等之委任代表以及本集團之外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行亦已出席股東週年常會並於會上回答提問。各董事於股東週年常會之出席記錄如下：

**於二零一二年
五月三十日舉行之
股東週年常會之出席情況**

執行董事

| | |
|-----------------|---|
| 何猷龍先生 (主席兼行政總裁) | ✓ |
| 徐志賢先生 | ✓ |
| 鍾玉文先生 | ✓ |

非執行董事

| | |
|-------|---|
| 吳正和先生 | - |
|-------|---|

獨立非執行董事

| | |
|-------|---|
| 羅保爵士 | ✓ |
| 沈瑞良先生 | ✓ |
| 田耕熹博士 | ✓ |

本公司之公司秘書部門及企業傳訊部門負責回應股東／投資者的來函、電郵及電話查詢。股東及投資者如有查詢，可電郵往info@melco-group.com或以書面方式將有關查詢寄交香港中環雲咸街60號中央廣場38樓，抬頭請註明集團法律顧問及公司秘書收。本公司網址<http://www.melco-group.com>也是向股東提供本公司及本集團資訊的渠道，當中設有「企業管治」一節。股東可參閱刊載於本公司網站的「股東通訊政策」以得知更多詳情。

董事會報告

董事會謹將截至二零一二年十二月三十一日止年度董事會報告以及本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)之經審核財務報表送呈股東省覽。

主要業務

本公司乃一間投資控股公司，其主要附屬公司之業務載於綜合財務報表附註49。

業績及分配

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度業績載於本年報第79至80頁之綜合收益表。

董事建議向於二零一三年六月二十四日名列本公司股東名冊之股東派發截至二零一二年十二月三十一日止年度之末期股息每股普通股1.5港仙(二零一一年：每股普通股1.5港仙)。擬派股息將於二零一三年七月四日或之前派發。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司謹訂於二零一三年六月十四日(星期五)舉行股東週年常會。為確認股東出席股東週年常會並在會上投票之資格，本公司將於二零一三年六月十一日(星期二)至二零一三年六月十四日(星期五)止(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，期間將不會登記任何股份過戶。為符合資格出席股東週年常會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票須最遲於二零一三年六月十日(星期一)下午四時三十分前，交回本公司之股份過戶登記處卓佳標準有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓)。

截至二零一二年十二月三十一日止年度之擬派末期股息須待股東於股東週年常會上批准作實。為確認股東獲派建議之末期股息之資格，本公司將於二零一三年六月二十日(星期四)至二零一三年六月二十四日(星期一)止(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，期間將不會登記任何股份過戶。附帶獲派建議末期股息權利之本公司股份的最後買賣日期將為二零一三年六月十七日(星期一)。為符合資格獲派建議之末期股息，所有股份過戶文件連同相關股票須最遲於二零一三年六月十九日(星期三)下午四時三十分前，交回本公司之股份過戶登記處標準有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓)。

固定資產

年內之投資物業以及物業、廠房及設備之變動詳情分別載於綜合財務報表附註19及20。

股本及購股權

年內本公司股本及購股權之變動詳情分別載於綜合財務報表附註40及42。

財務資料概要

摘錄自經審核財務報表並經適當重新分類之本集團過去五個財政年度之已公佈業績以及資產、負債及少數股東權益之概要載列於本年報第183頁。該概要並不構成經審核財務報表之一部份。

董事會報告

本公司之可分派儲備

於二零一二年十二月三十一日，本公司可分派儲備包括資本儲備約234,495,000港元（二零一一年：253,004,000港元）。本公司認為其已符合根據綜合權益變動報表附註1所載之削資計劃分派資本儲備所需之有關條件。此外，本公司股份溢價賬為數約4,386,213,000港元（二零一一年：3,137,831,000港元）可以繳足紅股之形式派發。除上文所披露者外，本公司並無擁有根據香港公司條例第79B條之條文之可分派儲備。

主要客戶及供應商

本集團五大客戶應佔銷售總額佔總收益不足30%。

五大供應商佔本集團本年度總採購額約60%（二零一一年：47%），最大供應商佔本集團本年度採購額約34%（二零一一年：19%）。

概無董事、彼等之聯繫人士或任何股東（指就董事所知擁有本公司已發行股本5%以上權益）在本集團五大供應商中有任何權益。

董事

年內及直至本報告日期之本公司董事如下：

執行董事：

何猷龍先生（主席兼行政總裁）

徐志賢先生

鍾玉文先生

非執行董事：

吳正和先生

獨立非執行董事：

羅保爵士

沈瑞良先生

田耕熹博士

根據本公司之組織章程細則第103(A)條，當時三分之一（或若董事人數並非三或三之倍數，則為最接近三分之一之數目）之董事需要退任。每年退任之董事須為自上一次重選連任之日期起計在任時間最長者。此外，根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之企業管治守則的守則條文A.4.2，每名董事應輪席退任，至少每三年一次。根據該等條文，鍾玉文先生及沈瑞良先生將於應屆股東週年常會上輪席退任，彼等合資格並願意膺選連任。

董事會報告

董事（續）

本公司已接獲各獨立非執行董事致本公司有關彼等之獨立性的年度確認書，並認為各獨立非執行董事均獨立於本公司。

董事及高級管理層之履歷

於本報告日期之董事及高級管理層之履歷載於本年報第37至41頁。

董事之服務合約

何猷龍先生、徐志賢先生及鍾玉文先生各自與本公司之全資附屬公司Melco Services Limited訂立一項服務合約，可由任何一方向對方發出最少三個月之書面通知予以終止。

除上文所披露者外，概無董事與本集團訂有任何不支付賠償（法定賠償除外）則不可於一年內由本集團終止之服務合約。

董事於重要合約之權益

除綜合財務報表附註48所披露者外，本公司董事概無於本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司為訂約方，且於年末或年內任何時間仍然生效並且與本集團業務關係重大之合約中直接或間接擁有重大權益。

董事於股份、相關股份及債權證之權益

於二零一二年十二月三十一日，各董事及本公司行政總裁於本公司或其任何相聯法團（按香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第十五部之定義）之股份、相關股份、債權證及可換股貸款票據中，擁有(a)根據證券及期貨條例第十五部第7及8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例之該等條文董事被認為或被視作擁有之權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須列入該條例所述本公司存置之登記冊內之權益及淡倉；或(c)根據上市規則內上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

董事會報告

董事於股份、相關股份及債權證之權益(續)

(i) 於本公司股份及相關股份之好倉

(a) 本公司每股面值0.50港元之普通股

| 董事姓名 | 身份 | 權益性質 | 所持 | | 附註 |
|-------|----------|------|-------------|--------------|----|
| | | | 普通股數目 | 佔已發行股本之概約百分比 | |
| 何猷龍先生 | 由受控法團所持有 | 公司 | 429,923,077 | 28.05% | 2 |
| | 信託受益人 | 其他 | 298,982,187 | 19.50% | 2 |
| | 實益擁有人 | 個人 | 13,912,612 | 0.91% | - |
| 徐志賢先生 | 實益擁有人 | 個人 | 181,660 | 0.01% | - |
| 鍾玉文先生 | 實益擁有人 | 個人 | 359,440 | 0.02% | - |
| 羅保爵士 | 實益擁有人 | 個人 | 72,000 | 0.01% | - |
| 沈瑞良先生 | 實益擁有人 | 個人 | 72,000 | 0.01% | - |
| 吳正和先生 | 實益擁有人 | 個人 | 72,000 | 0.01% | - |

(b) 根據本公司於二零零二年三月八日採納之購股權計劃而授予董事之購股權

| 董事姓名 | 購股權數目 | | | | 佔已發行股本之概約百分比 | 授出日期 | 行使期 | 行使價 港元 |
|-------|----------------|-------|-------|-------------------|--------------|------------|-------------------------|-----------|
| | 於二零零二年一月一日尚未行使 | 於年內授出 | 於年內行使 | 於二零零二年十二月三十一日尚未行使 | | | | |
| 何猷龍先生 | 230,840 | - | - | 230,840 | 0.02% | 01.04.2008 | 01.04.2009 - 31.03.2018 | 10.804 |
| | 230,840 | - | - | 230,840 | 0.02% | 01.04.2008 | 01.04.2010 - 31.03.2018 | 10.804 |
| | 230,840 | - | - | 230,840 | 0.02% | 01.04.2008 | 01.04.2011 - 31.03.2018 | 10.804 |
| | 89,333 | - | - | 89,333 | 0.01% | 17.12.2008 | 01.02.2009 - 16.12.2018 | 2.02 |
| | 89,333 | - | - | 89,333 | 0.01% | 17.12.2008 | 01.05.2009 - 16.12.2018 | 2.02 |
| | 89,333 | - | - | 89,333 | 0.01% | 17.12.2008 | 01.08.2009 - 16.12.2018 | 2.02 |
| | 89,333 | - | - | 89,333 | 0.01% | 17.12.2008 | 01.11.2009 - 16.12.2018 | 2.02 |
| | 89,333 | - | - | 89,333 | 0.01% | 17.12.2008 | 01.02.2010 - 16.12.2018 | 2.02 |
| | 89,335 | - | - | 89,335 | 0.01% | 17.12.2008 | 01.05.2010 - 16.12.2018 | 2.02 |
| | 76,500 | - | - | 76,500 | 0.00% | 03.04.2009 | 03.04.2010 - 02.04.2019 | 2.99 |
| | 76,500 | - | - | 76,500 | 0.00% | 03.04.2009 | 03.04.2011 - 02.04.2019 | 2.99 |
| | 77,000 | - | - | 77,000 | 0.01% | 03.04.2009 | 03.04.2012 - 02.04.2019 | 2.99 |
| | 200,000 | - | - | 200,000 | 0.01% | 07.04.2010 | 07.04.2010 - 06.04.2020 | 3.76 |
| | 242,000 | - | - | 242,000 | 0.02% | 07.04.2010 | 07.04.2011 - 06.04.2020 | 3.76 |
| | 242,000 | - | - | 242,000 | 0.02% | 07.04.2010 | 07.04.2012 - 06.04.2020 | 3.76 |
| | 244,000 | - | - | 244,000 | 0.02% | 07.04.2010 | 07.04.2013 - 06.04.2020 | 3.76 |

董事會報告

董事於股份、相關股份及債權證之權益(續)

(1) 於本公司股份及相關股份之好倉(續)

(b) 根據本公司於二零零二年三月八日採納之購股權計劃而授予董事之購股權(續)

| 董事姓名 | 購股權數目 | | | | 佔已發行股本之 概約百分比 | 授出日期 | 行使期 | 行使價 港元 |
|-------|------------------------|-------|-------|---------------------------|------------------|------------|----------------------------|-----------|
| | 於二零一二年 一月一日 尚未行使 | 於年內授出 | 於年內行使 | 於二零一二年 十二月三十一日 尚未行使 | | | | |
| | 200,000 | - | - | 200,000 | 0.01% | 07.04.2010 | 07.04.2014 - 06.04.2020 | 3.76 |
| | 200,000 | - | - | 200,000 | 0.01% | 07.04.2010 | 07.04.2015 - 06.04.2020 | 3.76 |
| | 600,000 | - | - | 600,000 | 0.04% | 08.04.2011 | 05.05.2011 - 07.04.2021 | 5.75 |
| | 600,000 | - | - | 600,000 | 0.04% | 08.04.2011 | 08.04.2012 - 07.04.2021 | 5.75 |
| | 3,986,520 | - | - | 3,986,520 | 0.30% | | | |
| 徐志賢先生 | 104,000 | - | - | 104,000 | 0.01% | 01.04.2008 | 01.04.2009 - 31.03.2018 | 10.804 |
| | 104,000 | - | - | 104,000 | 0.01% | 01.04.2008 | 01.04.2010 - 31.03.2018 | 10.804 |
| | 104,000 | - | - | 104,000 | 0.01% | 01.04.2008 | 01.04.2011 - 31.03.2018 | 10.804 |
| | 91,000 | - | - | 91,000 | 0.01% | 17.12.2008 | 01.02.2009 - 16.12.2018 | 2.02 |
| | 91,000 | - | - | 91,000 | 0.01% | 17.12.2008 | 01.05.2009 - 16.12.2018 | 2.02 |
| | 91,000 | - | - | 91,000 | 0.01% | 17.12.2008 | 01.08.2009 - 16.12.2018 | 2.02 |
| | 91,000 | - | - | 91,000 | 0.01% | 17.12.2008 | 01.11.2009 - 16.12.2018 | 2.02 |
| | 91,000 | - | - | 91,000 | 0.01% | 17.12.2008 | 01.02.2010 - 16.12.2018 | 2.02 |
| | 91,000 | - | - | 91,000 | 0.01% | 17.12.2008 | 01.05.2010 - 16.12.2018 | 2.02 |
| | 50,000 | - | - | 50,000 | 0.00% | 03.04.2009 | 03.04.2010 - 02.04.2019 | 2.99 |

| 董事姓名 | 購股權數目 | | | 佔已發行 股本之 概約百分比 | 授出日期 | 行使期 | 行使價 港元 | |
|------|------------------------|-----------|---------------------------|----------------------|-------|------------|----------------------------|------|
| | 於二零一二年 一月一日 尚未行使 | 於年內授出 | 於二零一二年 十二月三十一日 尚未行使 | | | | | |
| | 50,000 | - | - | 50,000 | 0.00% | 03.04.2009 | 03.04.2011 - 02.04.2019 | 2.99 |
| | 60,000 | - | - | 60,000 | 0.00% | 03.04.2009 | 03.04.2012 - 02.04.2019 | 2.99 |
| | 166,000 | - | - | 166,000 | 0.01% | 07.04.2010 | 07.04.2010 - 06.04.2020 | 3.76 |
| | 232,000 | - | - | 232,000 | 0.02% | 07.04.2010 | 07.04.2011 - 06.04.2020 | 3.76 |
| | 232,000 | - | - | 232,000 | 0.02% | 07.04.2010 | 07.04.2012 - 06.04.2020 | 3.76 |
| | 232,000 | - | - | 232,000 | 0.02% | 07.04.2010 | 07.04.2013 - 06.04.2020 | 3.76 |
| | 166,000 | - | - | 166,000 | 0.01% | 07.04.2010 | 07.04.2014 - 06.04.2020 | 3.76 |
| | 170,000 | - | - | 170,000 | 0.01% | 07.04.2010 | 07.04.2015 - 06.04.2020 | 3.76 |
| | 550,000 | - | - | 550,000 | 0.04% | 08.04.2011 | 05.05.2011 - 07.04.2021 | 5.75 |
| | 550,000 | - | - | 550,000 | 0.04% | 08.04.2011 | 08.04.2012 - 07.04.2021 | 5.75 |
| | 550,000 | - | - | 550,000 | 0.04% | 08.04.2011 | 08.04.2013 - 07.04.2021 | 5.75 |
| | 550,000 | - | - | 550,000 | 0.04% | 08.04.2011 | 08.04.2014 - 07.04.2021 | 5.75 |
| | - | 330,000 | - | 330,000 | 0.02% | 27.01.2012 | 27.01.2012 - 26.01.2022 | 7.1 |
| | - | 330,000 | - | 330,000 | 0.02% | 27.01.2012 | 27.01.2013 - 26.01.2022 | 7.1 |
| | - | 330,000 | - | 330,000 | 0.02% | 27.01.2012 | 27.01.2014 - 26.01.2022 | 7.1 |
| | - | 330,000 | - | 330,000 | 0.02% | 27.01.2012 | 27.01.2015 - 26.01.2022 | 7.1 |
| | 4,416,000 | 1,320,000 | - | 5,736,000 | 0.42% | | | |

董事會報告

董事於股份、相關股份及債權證之權益(續)

(I) 於本公司股份及相關股份之好倉(續)

(b) 根據本公司於二零零二年三月八日採納之購股權計劃而授予董事之購股權(續)

| 董事姓名 | 購股權數目 | | | | 佔已發行股本之 概約百分比 | 授出日期 | 行使期 | 行使價 港元 |
|-------|------------------------|-------|-----------|---------------------------|------------------|------------|----------------------------|-----------|
| | 於二零一二年 一月一日 尚未行使 | 於年內授出 | 於年內行使 | 於二零一二年 十二月三十一日 尚未行使 | | | | |
| 鍾玉文先生 | 200,000 | - | (200,000) | - | - | 01.02.2005 | 17.09.2009 – 07.03.2012 | 7.4 |
| | 130,000 | - | - | 130,000 | 0.01% | 13.02.2006 | 01.04.2008 – 31.01.2016 | 11.8 |
| | 130,000 | - | - | 130,000 | 0.01% | 13.02.2006 | 01.04.2010 – 31.01.2016 | 11.8 |
| | 140,000 | - | - | 140,000 | 0.01% | 13.02.2006 | 01.04.2012 – 31.01.2016 | 11.8 |
| | 104,000 | - | - | 104,000 | 0.01% | 01.04.2008 | 01.04.2009 – 31.03.2018 | 10.804 |
| | 104,000 | - | - | 104,000 | 0.01% | 01.04.2008 | 01.04.2010 – 31.03.2018 | 10.804 |
| | 104,000 | - | - | 104,000 | 0.01% | 01.04.2008 | 01.04.2011 – 31.03.2018 | 10.804 |
| | 91,000 | - | - | 91,000 | 0.01% | 17.12.2008 | 01.02.2009 – 16.12.2018 | 2.02 |
| | 91,000 | - | - | 91,000 | 0.01% | 17.12.2008 | 01.05.2009 – 16.12.2018 | 2.02 |
| | 91,000 | - | - | 91,000 | 0.01% | 17.12.2008 | 01.08.2009 – 16.12.2018 | 2.02 |
| | 91,000 | - | - | 91,000 | 0.01% | 17.12.2008 | 01.11.2009 – 16.12.2018 | 2.02 |
| | 91,000 | - | - | 91,000 | 0.01% | 17.12.2008 | 01.02.2010 – 16.12.2018 | 2.02 |
| | 91,000 | - | - | 91,000 | 0.01% | 17.12.2008 | 01.05.2010 – 16.12.2018 | 2.02 |
| | 50,000 | - | - | 50,000 | 0.00% | 03.04.2009 | 03.04.2010 – 02.04.2019 | 2.99 |
| | 50,000 | - | - | 50,000 | 0.00% | 03.04.2009 | 03.04.2011 – 02.04.2019 | 2.99 |

| 董事姓名 | 購股權數目 | | | | 佔已發行 股本之 概約百分比 | 授出日期 | 行使期 | 行使價 港元 |
|------|------------------------|-----------|-----------|---------------------------|----------------------|------------|----------------------------|-----------|
| | 於二零一二年 一月一日 尚未行使 | 於年內授出 | 於年內行使 | 於二零一二年 十二月三十一日 尚未行使 | | | | |
| | 60,000 | - | - | 60,000 | 0.00% | 03.04.2009 | 03.04.2012 – 02.04.2019 | 2.99 |
| | 166,000 | - | - | 166,000 | 0.01% | 07.04.2010 | 07.04.2010 – 06.04.2020 | 3.76 |
| | 232,000 | - | - | 232,000 | 0.02% | 07.04.2010 | 07.04.2011 – 06.04.2020 | 3.76 |
| | 232,000 | - | - | 232,000 | 0.02% | 07.04.2010 | 07.04.2012 – 06.04.2020 | 3.76 |
| | 232,000 | - | - | 232,000 | 0.02% | 07.04.2010 | 07.04.2013 – 06.04.2020 | 3.76 |
| | 166,000 | - | - | 166,000 | 0.01% | 07.04.2010 | 07.04.2014 – 06.04.2020 | 3.76 |
| | 170,000 | - | - | 170,000 | 0.01% | 07.04.2010 | 07.04.2015 – 06.04.2020 | 3.76 |
| | 550,000 | - | - | 550,000 | 0.04% | 08.04.2011 | 05.05.2011 – 07.04.2021 | 5.75 |
| | 550,000 | - | - | 550,000 | 0.04% | 08.04.2011 | 08.04.2012 – 07.04.2021 | 5.75 |
| | 550,000 | - | - | 550,000 | 0.04% | 08.04.2011 | 08.04.2013 – 07.04.2021 | 5.75 |
| | 550,000 | - | - | 550,000 | 0.04% | 08.04.2011 | 08.04.2014 – 07.04.2021 | 5.75 |
| | - | 330,000 | - | 330,000 | 0.02% | 27.01.2012 | 27.01.2012 – 26.01.2022 | 7.1 |
| | - | 330,000 | - | 330,000 | 0.02% | 27.01.2012 | 27.01.2013 – 26.01.2022 | 7.1 |
| | - | 330,000 | - | 330,000 | 0.02% | 27.01.2012 | 27.01.2014 – 26.01.2022 | 7.1 |
| | - | 330,000 | - | 330,000 | 0.02% | 27.01.2012 | 27.01.2015 – 26.01.2022 | 7.1 |
| | 5,016,000 | 1,320,000 | (200,000) | 6,136,000 | 0.45% | | | |

董事會報告

董事於股份、相關股份及債權證之權益(續)

(I) 於本公司股份及相關股份之好倉(續)

(b) 根據本公司於二零零二年三月八日採納之購股權計劃而授予董事之購股權(續)

| 董事姓名 | 購股權數目 | | | | 佔已發行股本之概約百分比 | 授出日期 | 行使期 | 行使價 港元 |
|------|----------------|-------|-------|-------------------|--------------|------------|-------------------------|-----------|
| | 於二零一二年一月一日尚未行使 | 於年內授出 | 於年內行使 | 於二零一二年十二月三十一日尚未行使 | | | | |
| 羅保爵士 | 100,000 | - | - | 100,000 | 0.01% | 03.04.2006 | 03.04.2008 – 02.04.2016 | 15.87 |
| | 100,000 | - | - | 100,000 | 0.01% | 03.04.2006 | 03.04.2010 – 02.04.2016 | 15.87 |
| | 100,000 | - | - | 100,000 | 0.01% | 03.04.2006 | 03.04.2012 – 02.04.2016 | 15.87 |
| | 17,000 | - | - | 17,000 | 0.00% | 28.02.2008 | 01.04.2009 – 27.02.2018 | 11.5 |
| | 17,000 | - | - | 17,000 | 0.00% | 28.02.2008 | 01.04.2010 – 27.02.2018 | 11.5 |
| | 17,000 | - | - | 17,000 | 0.00% | 28.02.2008 | 01.04.2011 – 27.02.2018 | 11.5 |
| | 30,000 | - | - | 30,000 | 0.00% | 03.04.2009 | 03.04.2010 – 02.04.2019 | 2.99 |
| | 30,000 | - | - | 30,000 | 0.00% | 03.04.2009 | 03.04.2011 – 02.04.2019 | 2.99 |
| | 31,000 | - | - | 31,000 | 0.00% | 03.04.2009 | 03.04.2012 – 02.04.2019 | 2.99 |
| | 20,000 | - | - | 20,000 | 0.00% | 07.04.2010 | 07.04.2011 – 06.04.2020 | 3.76 |
| | 20,000 | - | - | 20,000 | 0.00% | 07.04.2010 | 07.04.2012 – 06.04.2020 | 3.76 |
| | 20,000 | - | - | 20,000 | 0.00% | 07.04.2010 | 07.04.2013 – 06.04.2020 | 3.76 |
| | 88,000 | - | - | 88,000 | 0.01% | 08.04.2011 | 05.05.2011 – 07.04.2021 | 5.75 |
| | 88,000 | - | - | 88,000 | 0.01% | 08.04.2011 | 08.04.2012 – 07.04.2021 | 5.75 |
| | 87,000 | - | - | 87,000 | 0.01% | 08.04.2011 | 08.04.2013 – 07.04.2021 | 5.75 |

| 董事姓名 | 購股權數目 | | | | 佔已發行股本之概約百分比 | 授出日期 | 行使期 | 行使價 港元 |
|-------|----------------|---------|-------|-------------------|--------------|------------|-------------------------|-----------|
| | 於二零一二年一月一日尚未行使 | 於年內授出 | 於年內行使 | 於二零一二年十二月三十一日尚未行使 | | | | |
| | 87,000 | - | - | 87,000 | 0.01% | 08.04.2011 | 08.04.2014 – 07.04.2021 | 5.75 |
| | - | 53,000 | - | 53,000 | 0.00% | 27.01.2012 | 27.01.2012 – 26.01.2022 | 7.1 |
| | - | 53,000 | - | 53,000 | 0.00% | 27.01.2012 | 27.01.2013 – 26.01.2022 | 7.1 |
| | - | 52,000 | - | 52,000 | 0.00% | 27.01.2012 | 27.01.2014 – 26.01.2022 | 7.1 |
| | - | 52,000 | - | 52,000 | 0.00% | 27.01.2012 | 27.01.2015 – 26.01.2022 | 7.1 |
| | 852,000 | 210,000 | - | 1,062,000 | 0.07% | | | |
| 沈瑞良先生 | 17,000 | - | - | 17,000 | 0.00% | 28.02.2008 | 01.04.2009 – 27.02.2018 | 11.5 |
| | 17,000 | - | - | 17,000 | 0.00% | 28.02.2008 | 01.04.2010 – 27.02.2018 | 11.5 |
| | 17,000 | - | - | 17,000 | 0.00% | 28.02.2008 | 01.04.2011 – 27.02.2018 | 11.5 |
| | 30,000 | - | - | 30,000 | 0.00% | 03.04.2009 | 03.04.2010 – 02.04.2019 | 2.99 |
| | 30,000 | - | - | 30,000 | 0.00% | 03.04.2009 | 03.04.2011 – 02.04.2019 | 2.99 |
| | 31,000 | - | - | 31,000 | 0.00% | 03.04.2009 | 03.04.2012 – 02.04.2019 | 2.99 |
| | 20,000 | - | - | 20,000 | 0.00% | 07.04.2010 | 07.04.2011 – 06.04.2020 | 3.76 |
| | 20,000 | - | - | 20,000 | 0.00% | 07.04.2010 | 07.04.2012 – 06.04.2020 | 3.76 |
| | 20,000 | - | - | 20,000 | 0.00% | 07.04.2010 | 07.04.2013 – 06.04.2020 | 3.76 |
| | 88,000 | - | - | 88,000 | 0.01% | 08.04.2011 | 05.05.2011 – 07.04.2021 | 5.75 |
| | 88,000 | - | - | 88,000 | 0.01% | 08.04.2011 | 08.04.2012 – 07.04.2021 | 5.75 |
| | 87,000 | - | - | 87,000 | 0.01% | 08.04.2011 | 08.04.2013 – 07.04.2021 | 5.75 |
| | 87,000 | - | - | 87,000 | 0.01% | 08.04.2011 | 08.04.2014 – 07.04.2021 | 5.75 |

董事會報告

董事於股份、相關股份及債權證之權益(續)

(I) 於本公司股份及相關股份之好倉(續)

(b) 根據本公司於二零零二年三月八日採納之購股權計劃而授予董事之購股權(續)

| 董事姓名 | 購股權數目 | | | | 佔已發行股本之 概約百分比 | 授出日期 | 行使期 | 行使價 港元 |
|-------|------------------------|---------|-------|---------------------------|------------------|------------|----------------------------|-----------|
| | 於二零一二年 一月一日 尚未行使 | 於年內授出 | 於年內行使 | 於二零一二年 十二月三十一日 尚未行使 | | | | |
| | - | 53,000 | - | 53,000 | 0.00% | 27.01.2012 | 27.01.2012 – 26.01.2022 | 7.1 |
| | - | 53,000 | - | 53,000 | 0.00% | 27.01.2012 | 27.01.2013 – 26.01.2022 | 7.1 |
| | - | 52,000 | - | 52,000 | 0.00% | 27.01.2012 | 27.01.2014 – 26.01.2022 | 7.1 |
| | - | 52,000 | - | 52,000 | 0.00% | 27.01.2012 | 27.01.2015 – 26.01.2022 | 7.1 |
| | 552,000 | 210,000 | - | 762,000 | 0.04% | | | |
| 吳正和先生 | 100,000 | - | - | 100,000 | 0.01% | 03.04.2006 | 03.04.2008 – 02.04.2016 | 15.87 |
| | 100,000 | - | - | 100,000 | 0.01% | 03.04.2006 | 03.04.2010 – 02.04.2016 | 15.87 |
| | 100,000 | - | - | 100,000 | 0.01% | 03.04.2006 | 03.04.2012 – 02.04.2016 | 15.87 |
| | 17,000 | - | - | 17,000 | 0.00% | 28.02.2008 | 01.04.2009 – 27.02.2018 | 11.5 |
| | 17,000 | - | - | 17,000 | 0.00% | 28.02.2008 | 01.04.2010 – 27.02.2018 | 11.5 |
| | 17,000 | - | - | 17,000 | 0.00% | 28.02.2008 | 01.04.2011 – 27.02.2018 | 11.5 |
| | 30,000 | - | - | 30,000 | 0.00% | 03.04.2009 | 03.04.2010 – 02.04.2019 | 2.99 |
| | 30,000 | - | - | 30,000 | 0.00% | 03.04.2009 | 03.04.2011 – 02.04.2019 | 2.99 |
| | 31,000 | - | - | 31,000 | 0.00% | 03.04.2009 | 03.04.2012 – 02.04.2019 | 2.99 |
| | 20,000 | - | - | 20,000 | 0.00% | 07.04.2010 | 07.04.2011 – 06.04.2020 | 3.76 |

| 董事姓名 | 購股權數目 | | | | 佔已發行 股本之 概約百分比 | 授出日期 | 行使期 | 行使價 港元 |
|-------|------------------------|-----------|-----------|---------------------------|----------------------|------------|----------------------------|-----------|
| | 於二零一二年 一月一日 尚未行使 | 於年內授出 | 於年內行使 | 於二零一二年 十二月三十一日 尚未行使 | | | | |
| | 20,000 | - | - | 20,000 | 0.00% | 07.04.2010 | 07.04.2012 – 06.04.2020 | 3.76 |
| | 20,000 | - | - | 20,000 | 0.00% | 07.04.2010 | 07.04.2013 – 06.04.2020 | 3.76 |
| | 88,000 | - | - | 88,000 | 0.01% | 08.04.2011 | 05.05.2011 – 07.04.2021 | 5.75 |
| | 88,000 | - | - | 88,000 | 0.01% | 08.04.2011 | 08.04.2012 – 07.04.2021 | 5.75 |
| | 87,000 | - | - | 87,000 | 0.01% | 08.04.2011 | 08.04.2013 – 07.04.2021 | 5.75 |
| | 87,000 | - | - | 87,000 | 0.01% | 08.04.2011 | 08.04.2014 – 07.04.2021 | 5.75 |
| | - | 53,000 | - | 53,000 | 0.00% | 27.01.2012 | 27.01.2012 – 26.01.2022 | 7.1 |
| | - | 53,000 | - | 53,000 | 0.00% | 27.01.2012 | 27.01.2013 – 26.01.2022 | 7.1 |
| | - | 52,000 | - | 52,000 | 0.00% | 27.01.2012 | 27.01.2014 – 26.01.2022 | 7.1 |
| | - | 52,000 | - | 52,000 | 0.00% | 27.01.2012 | 27.01.2015 – 26.01.2022 | 7.1 |
| | 852,000 | 210,000 | - | 1,062,000 | 0.07% | | | |
| 田耕熹博士 | 88,000 | - | - | 88,000 | 0.01% | 08.04.2011 | 05.05.2011 – 07.04.2021 | 5.75 |
| | 88,000 | - | - | 88,000 | 0.01% | 08.04.2011 | 08.04.2012 – 07.04.2021 | 5.75 |
| | 87,000 | - | - | 87,000 | 0.01% | 08.04.2011 | 08.04.2013 – 07.04.2021 | 5.75 |
| | 87,000 | - | - | 87,000 | 0.01% | 08.04.2011 | 08.04.2014 – 07.04.2021 | 5.75 |
| | - | 53,000 | - | 53,000 | 0.00% | 27.01.2012 | 27.01.2012 – 26.01.2022 | 7.1 |
| | - | 53,000 | - | 53,000 | 0.00% | 27.01.2012 | 27.01.2013 – 26.01.2022 | 7.1 |
| | - | 52,000 | - | 52,000 | 0.00% | 27.01.2012 | 27.01.2014 – 26.01.2022 | 7.1 |
| | - | 52,000 | - | 52,000 | 0.00% | 27.01.2012 | 27.01.2015 – 26.01.2022 | 7.1 |
| | 350,000 | 210,000 | - | 560,000 | 0.04% | | | |
| 總計 | 16,024,520 | 3,480,000 | (200,000) | 19,304,520 | 1.39% | | | |

董事會報告

董事於股份、相關股份及債權證之權益(續)

(I) 於本公司股份及相關股份之好倉(續)

(c) 根據本公司於二零零七年十月十八日採納之新濠股份購買計劃(股份獎勵計劃)而給予董事之股份獎勵

| 董事姓名 | 獎勵股份數目 | | | | 估已發行股本之 概約百分比 | 獎勵日期 | 歸屬日期 |
|-------|------------------|------------------|--------------------|-----------------------|------------------|------------|------------|
| | 於二零一二年 一月一日 | 於年內 獎勵 | 於年內 歸屬 | 於二零一二年 十二月 三十一日 | | | |
| 何猷龍先生 | 13,000 | - | (13,000) | - | - | 03.04.2009 | 03.04.2012 |
| | 2,400,000 | - | (2,400,000) | - | - | 08.04.2011 | 08.04.2012 |
| | - | 1,000,000 | (1,000,000) | - | - | 27.01.2012 | 27.01.2012 |
| | - | 3,000,000 | - | 3,000,000 | 0.20% | 27.01.2012 | 27.01.2013 |
| | <u>2,413,000</u> | <u>4,000,000</u> | <u>(3,413,000)</u> | <u>3,000,000</u> | <u>0.20%</u> | | |
| 徐志賢先生 | 9,000 | - | (9,000) | - | - | 03.04.2009 | 03.04.2012 |
| 鍾玉文先生 | 9,000 | - | (9,000) | - | - | 03.04.2009 | 03.04.2012 |
| 羅保爵士 | 5,000 | - | (5,000) | - | - | 03.04.2009 | 03.04.2012 |
| 沈瑞良先生 | 5,000 | - | (5,000) | - | - | 03.04.2009 | 03.04.2012 |
| 吳正和先生 | 5,000 | - | (5,000) | - | - | 03.04.2009 | 03.04.2012 |
| 總計 | <u>2,446,000</u> | <u>4,000,000</u> | <u>(3,446,000)</u> | <u>3,000,000</u> | <u>0.20%</u> | | |

附註：

- 於二零一二年十二月三十一日，本公司之已發行股份總數為1,532,966,567股。
- 288,532,606股本公司股份由Better Joy Overseas Ltd.持有，115,509,024股本公司股份由Lasting Legend Ltd.持有，7,294,000股本公司股份由The L3G Capital Trust持有，18,587,447股本公司股份由Mighty Dragon Developments Limited持有，而298,982,187股本公司股份則由Great Respect Limited持有，分別佔本公司已發行股本約18.82%、7.53%、0.48%、1.12%及19.50%，而上述公司／信託均由與何猷龍先生有聯繫之人士、公司及／或信託擁有。Great Respect Limited 是一間由一個全權家族信託所控制之公司，該信託之受益人包括何猷龍先生及其直系家庭成員。SG Trust (Asia) Ltd.為上述全權家族信託之受託人。根據證券及期貨條例，何猷龍先生被視為於上述公司／信託持有之728,905,264股股份中擁有權益。

董事會報告

董事於股份、相關股份及債權證之權益(續)

(II) 於本公司之相聯法團之股份及相關股份之好倉

(A) 新濠博亞娛樂有限公司(「新濠博亞娛樂」)

(a) 新濠博亞娛樂每股面值0.01美元之普通股

| 董事姓名 | 身份 | 佔新濠博亞娛樂已發行股本之 | | 附註 |
|-------|---------|---------------|--------|----|
| | | 新濠博亞娛樂普通股數目 | 概約百分比 | |
| 何猷龍先生 | 受控法團之權益 | 559,229,043 | 33.73% | 2 |
| | 其他 | 559,229,043 | 33.73% | 2 |
| | 實益擁有人 | 2,980,682 | 0.18% | - |
| 徐志賢先生 | 實益擁有人 | 11,850 | 0.00% | - |
| 鍾玉文先生 | 實益擁有人 | 65,179 | 0.00% | - |

(b) 新濠博亞娛樂授予之受限制股份獎勵

| 董事姓名 | 身份 | 授出日期 | 所持新濠博亞娛樂授予之受限制股份數目 | | 附註 |
|-------|-------|------------|--------------------|--------------------|----|
| | | | 股份數目 | 佔新濠博亞娛樂已發行股本之概約百分比 | |
| 何猷龍先生 | 實益擁有人 | 17.03.2009 | 241,566 | 0.02% | 3 |
| | 實益擁有人 | 23.03.2011 | 482,193 | 0.03% | 4 |
| | 實益擁有人 | 29.03.2012 | 237,198 | 0.01% | 5 |
| 鍾玉文先生 | 實益擁有人 | 17.03.2009 | 11,505 | 0.00% | 3 |
| | 實益擁有人 | 23.03.2011 | 31,707 | 0.00% | 4 |
| | 實益擁有人 | 29.03.2012 | 67,770 | 0.00% | 5 |

董事會報告

董事於股份、相關股份及債權證之權益(續)

(II) 於本公司之相聯法團之股份及相關股份之好倉(續)

(A) 新濠博亞娛樂有限公司(「新濠博亞娛樂」)(續)

(c) 新濠博亞娛樂授予之購股權

| 董事姓名 | 身份 | 授出日期 | 所持 新濠博亞 娛樂授予之 購股權數目 | 佔新濠 博亞娛樂已 發行股本之 概約百分比 | 附註 |
|-------|-------|------------|------------------------------|--------------------------------|----|
| 何猷龍先生 | 實益擁有人 | 17.03.2009 | 2,898,774 | 0.18% | 7 |
| | 實益擁有人 | 25.11.2009 | 755,058 | 0.05% | 8 |
| | 實益擁有人 | 23.03.2011 | 1,446,498 | 0.09% | 9 |
| | 實益擁有人 | 29.03.2012 | 474,399 | 0.03% | 10 |
| 鍾玉文先生 | 實益擁有人 | 18.03.2008 | 56,628 | 0.00% | 6 |
| | 實益擁有人 | 17.03.2009 | 138,036 | 0.01% | 7 |

附註：

- 於二零一二年十二月三十一日，新濠博亞娛樂之已發行股份總數為1,658,059,295股。
- 根據證券及期貨條例，由於何猷龍先生擁有本公司已發行股本約48.46%權益，故其被視作於(i)新濠博亞娛樂559,229,043股股份中擁有權益，有關股份由本公司之全資附屬公司Melco Leisure and Entertainment Group Limited(「Melco Leisure」)持有；及(ii)新濠博亞娛樂559,229,043股股份中擁有權益，有關股份由Crown Asia Investments Pty. Ltd.(「Crown Asia」)根據新濠博亞娛樂、Melco Leisure、本公司、Crown Asia及Crown Limited於二零零七年十二月十二日訂立之經修訂及經重列股東契據由Crown Asia向Melco Leisure授出有關股份之優先購買權而持有。上述股份共佔新濠博亞娛樂已發行股份約67.46%。
- 此等董事之個人權益指彼等於新濠博亞娛樂之權益，包括新濠博亞娛樂於二零零九年三月十七日向彼等授出之受限制股份。

何猷龍先生所持有之241,566股受限制股份將於二零一三年三月十七日歸屬。鍾玉文先生所持有之11,505股受限制股份將於二零一三年三月十七日歸屬。

董事會報告

董事於股份、相關股份及債權證之權益(續)

(II) 於本公司之相聯法團之股份及相關股份之好倉(續)

(A) 新濠博亞娛樂有限公司(「新濠博亞娛樂」)(續)

(c) 新濠博亞娛樂授予之購股權(續)

附註：(續)

4. 在何猷龍先生所持有之482,193股受限制股份當中，241,056股將於二零一三年三月二十三日歸屬，而241,137股將於二零一四年三月二十三日歸屬。

在鍾玉文先生所持有之31,707股受限制股份當中，15,849股將於二零一三年三月二十三日歸屬，而15,858股將於二零一四年三月二十三日歸屬。

5. 在何猷龍先生所持有之237,198股受限制股份當中，79,065股將於二零一三年三月二十九日歸屬，79,065股將於二零一四年三月二十九日歸屬，而79,068股將於二零一五年三月二十九日歸屬。

在鍾玉文先生所持有之67,770股受限制股份當中，22,590股將於二零一三年三月二十九日歸屬，22,590股將於二零一四年三月二十九日歸屬，而22,590股將於二零一五年三月二十九日歸屬。

6. 此董事之個人權益指彼於新濠博亞娛樂之衍生工具權益，包括新濠博亞娛樂於二零零八年三月十八日向彼授出之購股權，行使價為每股新濠博亞娛樂股份4.01333美元(每股美國預託證券12.04美元)(附註：1股美國預託證券相等於3股新濠博亞娛樂股份)。

在鍾玉文先生持有之56,628份購股權當中，14,157份購股權可於二零零九年三月十八日至二零一八年三月十七日之期間內行使，14,157份購股權可於二零一零年三月十八日至二零一八年三月十七日之期間內行使，14,157份購股權可於二零一一年三月十八日至二零一八年三月十七日之期間內行使，而14,157份購股權可於二零一二年三月十八日至二零一八年三月十七日之期間內行使。

7. 此等董事之個人權益指彼等於新濠博亞娛樂之衍生工具權益，包括新濠博亞娛樂於二零零九年三月十七日向彼等授出之購股權，行使價為每股新濠博亞娛樂股份1.0867美元(每股美國預託證券3.26美元)。

在何猷龍先生所持有之2,898,774份購股權當中，724,692份購股權可於二零一零年三月十七日至二零一九年三月十六日之期間內行使，724,692份購股權可於二零一一年三月十七日至二零一九年三月十六日之期間內行使，724,692份購股權可於二零一二年三月十七日至二零一九年三月十六日之期間內行使，而724,698份購股權可於二零一三年三月十七日至二零一九年三月十六日之期間內行使。

在鍾玉文先生所持有之138,036份購股權當中，34,509份購股權可於二零一零年三月十七日至二零一九年三月十六日之期間內行使，34,509份購股權可於二零一一年三月十七日至二零一九年三月十六日之期間內行使，34,509份購股權可於二零一二年三月十七日至二零一九年三月十六日之期間內行使，而34,509份購股權可於二零一三年三月十七日至二零一九年三月十六日之期間內行使。

董事會報告

董事於股份、相關股份及債權證之權益(續)

(II) 於本公司之相聯法團之股份及相關股份之好倉(續)

(A) 新濠博亞娛樂有限公司(「新濠博亞娛樂」)(續)

(c) 新濠博亞娛樂授予之購股權(續)

附註：(續)

8. 此董事之個人權益指彼於新濠博亞娛樂之衍生工具權益，包括新濠博亞娛樂於二零零九年十一月二十五日向彼授出之購股權，行使價為每股新濠博亞娛樂股份1.4267美元(每股美國預託證券4.28美元)。

在何猷龍先生持有之755,058份購股權當中，188,763份購股權可於二零一零年十一月二十五日至二零一八年三月十七日之期間內行使，188,763份購股權可於二零一一年十一月二十五日至二零一八年三月十七日之期間內行使，188,763份購股權可於二零一二年十一月二十五日至二零一八年三月十七日之期間內行使，而188,769份購股權可於二零一三年十一月二十五日至二零一八年三月十七日之期間內行使。

9. 此董事之個人權益指彼於新濠博亞娛樂之衍生工具權益，包括新濠博亞娛樂於二零一一年三月二十三日向彼授出之購股權，行使價為每股新濠博亞娛樂股份2.52333美元(每股美國預託證券7.57美元)。

在何猷龍先生持有之1,446,498份購股權當中，482,115份購股權可於二零一二年三月二十三日至二零一一年三月二十二日之期間內行使，482,115份購股權可於二零一三年三月二十三日至二零一一年三月二十二日之期間內行使，而482,268份購股權可於二零一四年三月二十三日至二零一一年三月二十二日之期間內行使。

10. 此董事之個人權益指彼於新濠博亞娛樂之衍生工具權益，包括新濠博亞娛樂於二零一二年三月二十九日向彼授出之購股權，行使價為每股新濠博亞娛樂股份4.6967美元(每股美國預託證券14.09美元)。

在何猷龍先生持有之474,399份購股權當中，158,133份購股權可於二零一三年三月二十九日至二零二二年三月二十八日之期間內行使，158,133份購股權可於二零一四年三月二十九日至二零二二年三月二十八日之期間內行使，而158,133份購股權可於二零一五年三月二十九日至二零二二年三月二十八日之期間內行使。

董事會報告

董事於股份、相關股份及債權證之權益(續)

(II) 於本公司之相聯法團之股份及相關股份之好倉(續)

(B) Entertainment Gaming Asia Inc. (「EGT」)

(a) EGT每股面值0.001美元之普通股股份

| 董事姓名 | 身份 | 所持EGT普通股 股份數目 | | 估EGT 已發行股本之 概約百分比 | 附註 |
|-------|-------|------------------|------------------|-------------------------|-------|
| | | 於反向 股份 分拆前 | 於反向 股份 分拆後 | | |
| | | 何猷龍先生 | 受控法團 之權益 | | |
| 鍾玉文先生 | 實益擁有人 | 2,114,393 | 528,599 | 1.76% | 1, 13 |
| 田耕熹博士 | 實益擁有人 | 120,000 | 30,000 | 0.10% | 1 |

(b) EGT授予之購股權

| 董事姓名 | 身份 | 授出日期 | 所持由EGT 授予之購股權數目 | | 估EGT 已發行股本之 概約百分比 | 附註 |
|-------|-------|------------|--------------------|------------------|-------------------------|-------|
| | | | 於反向 股份 分拆前 | 於反向 股份 分拆後 | | |
| 鍾玉文先生 | 實益擁有人 | 22.01.2008 | 30,000 | 7,500 | 0.03% | 1, 3 |
| | 實益擁有人 | 12.02.2008 | 100,000 | 25,000 | 0.08% | 1, 4 |
| | 實益擁有人 | 29.12.2008 | 2,000,000 | 500,000 | 1.67% | 1, 6 |
| | 實益擁有人 | 12.02.2009 | 50,000 | 12,500 | 0.04% | 1, 7 |
| | 實益擁有人 | 07.01.2010 | 50,000 | 12,500 | 0.04% | 1, 8 |
| | 實益擁有人 | 22.01.2010 | 500,000 | 125,000 | 0.42% | 1, 9 |
| | 實益擁有人 | 03.02.2011 | 550,000 | 137,500 | 0.46% | 1, 10 |
| | 實益擁有人 | 03.01.2012 | 700,000 | 175,000 | 0.58% | 1, 11 |
| 沈瑞良先生 | 實益擁有人 | 11.12.2008 | 100,000 | 25,000 | 0.08% | 1, 5 |
| | 實益擁有人 | 12.02.2009 | 50,000 | 12,500 | 0.04% | 1, 7 |

董事會報告

董事於股份、相關股份及債權證之權益(續)

(II) 於本公司之相聯法團之股份及相關股份之好倉(續)

(B) Entertainment Gaming Asia Inc. (「EGT」)(續)

(b) EGT授予之購股權(續)

| 董事姓名 | 身份 | 授出日期 | 所持由EGT 授予之購股權數目 | | | 估EGT 已發行股本之 概約百分比 | 附註 |
|-------|-------|------------|--------------------|-----------|-------|-------------------------|----|
| | | | 於反向 | 於反向 | | | |
| | | | 股份 分拆前 | 股份 分拆後 | | | |
| 田耕熹博士 | 實益擁有人 | 11.12.2008 | 100,000 | 25,000 | 0.08% | 1, 5 | |
| | 實益擁有人 | 12.02.2009 | 50,000 | 12,500 | 0.04% | 1, 7 | |
| | 實益擁有人 | 07.01.2010 | 50,000 | 12,500 | 0.04% | 1, 8 | |
| | 實益擁有人 | 03.02.2011 | 50,000 | 12,500 | 0.04% | 1, 10 | |
| | 實益擁有人 | 03.01.2012 | 100,000 | 25,000 | 0.08% | 1, 11 | |

(c) EGT授予之受限制普通股

| 董事姓名 | 身份 | 授出日期 | 所持由EGT 授予之受限制普通股數目 | | | 估EGT 已發行股本之 概約百分比 | 附註 |
|-------|-------|------------|-----------------------|-----------|-------|-------------------------|----|
| | | | 於反向 | 於反向 | | | |
| | | | 股份 分拆前 | 股份 分拆後 | | | |
| 鍾玉文先生 | 實益擁有人 | 03.01.2012 | 779,220 | 194,805 | 0.65% | 1, 12 | |

附註：

- EGT對其普通股股份進行由二零一二年六月十二日起生效的四合一反向股份分拆(「反向股份分拆」)。由於反向股份分拆，EGT每四股普通股股份已合併成一股普通股股份。於二零一二年十二月三十一日，EGT之已發行普通股股份總數為29,974,662股。
- 根據證券及期貨條例，由於何猷龍先生擁有本公司(其持有EGT已發行股本約38.20%)已發行股本約48.46%權益，故其被視作於11,450,000股由本公司之全資附屬公司EGT Entertainment Holding Limited(前稱Elixir Group Limited)持有之EGT普通股股份(反向股份分拆後)中擁有權益。

董事會報告

董事於股份、相關股份及債權證之權益(續)

(II) 於本公司之相聯法團之股份及相關股份之好倉(續)

(B) Entertainment Gaming Asia Inc. (「EGT」)(續)

(c) EGT授予之受限制普通股(續)

附註：(續)

3. 鍾玉文先生之個人權益乃指彼於EGT之衍生工具權益，包括EGT於二零零八年一月二十二日向彼授出之購股權，行使價為每股EGT股份3.62美元。由於反向股份分拆，行使價已調整至每股EGT股份14.48美元。該7,500份購股權可於二零零八年七月二十三日至二零一八年一月二十二日之期間內行使。
4. 鍾玉文先生之個人權益乃指彼於EGT之衍生工具權益，包括EGT於二零零八年二月十二日向彼授出之購股權，行使價為每股EGT股份4.59美元。由於反向股份分拆，行使價已調整至每股EGT股份18.36美元。該25,000份購股權可於二零零八年五月十五日至二零一七年十一月十四日之期間內行使。
5. 沈瑞良先生及田耕熹博士之個人權益乃指彼等於EGT之衍生工具權益，包括EGT於二零零八年十二月十一日向彼等授出之購股權，行使價為每股EGT股份0.08美元。由於反向股份分拆，行使價已調整至每股EGT股份0.32美元。沈先生及田博士各自持有之該25,000份購股權可於二零零九年六月十二日至二零一八年十二月十一日之期間內行使。
6. 鍾玉文先生之個人權益乃指彼於EGT之衍生工具權益，包括EGT於二零零八年十二月二十九日向彼授出之購股權，行使價為每股EGT股份0.17美元。由於反向股份分拆，行使價已調整至每股EGT股份0.68美元。該500,000份購股權可於二零零九年十二月二十九日至二零一三年十二月二十九日之期間內行使。
7. 鍾玉文先生、沈瑞良先生及田耕熹博士之個人權益指彼等於EGT之衍生工具權益，包括EGT於二零零九年二月十二日向彼等授出之購股權，行使價為每股EGT股份0.13美元。由於反向股份分拆，行使價已調整至每股EGT股份0.52美元。鍾先生、沈先生及田博士各自持有之該12,500份購股權可於二零零九年八月十三日至二零一九年二月十二日之期間內行使。
8. 鍾玉文先生及田耕熹博士之個人權益乃指彼等於EGT之衍生工具權益，包括EGT於二零一零年一月七日向彼等授出之購股權，行使價為每股EGT股份0.29美元。由於反向股份分拆，行使價已調整至每股EGT股份1.16美元。鍾先生及田博士各自持有之該12,500份購股權可於二零一零年七月八日至二零二零年一月七日之期間內行使。

董事會報告

董事於股份、相關股份及債權證之權益(續)

(II) 於本公司之相聯法團之股份及相關股份之好倉(續)

(B) Entertainment Gaming Asia Inc. (「EGT」)(續)

(c) EGT授予之受限制普通股(續)

附註：(續)

9. 鍾玉文先生之個人權益乃指彼於EGT之衍生工具權益，包括EGT於二零一零年一月二十二日向彼授出之購股權，行使價為每股EGT股份0.275美元。由於反向股份分拆，行使價已調整至每股EGT股份1.10美元。該125,000份購股權可於二零一一年一月一日至二零二零年一月二十二日之期間內行使。

10. 鍾玉文先生與田耕熹博士之個人權益乃指彼等於EGT之衍生工具權益，包括EGT於二零一一年二月三日向彼等授出之購股權，行使價為每股EGT股份0.36美元。由於反向股份分拆，行使價已調整至每股EGT股份1.44美元。

於137,500份授予鍾先生之購股權中，12,500份購股權可於二零一一年八月四日至二零一二年二月三日之期間內行使，而125,000份購股權可於二零一二年一月一日至二零一二年二月三日之期間內行使。

12,500份授予田博士之購股權可於二零一一年八月四日至二零一二年二月三日之期間內行使。

11. 鍾玉文先生與田耕熹博士之個人權益乃指彼等於EGT之衍生工具權益，包括EGT於二零一二年一月三日向彼等授出之購股權，行使價為每股EGT股份0.231美元。由於反向股份分拆，行使價已調整至每股EGT股份0.924美元。

於175,000份授予鍾先生之購股權中，25,000份購股權可於二零一二年七月四日至二零一二年一月三日之期間內行使，而150,000份購股權可於二零一三年一月一日至二零一二年一月三日之期間內行使。

25,000份授予田博士之購股權可於二零一二年七月四日至二零一二年一月三日之期間內行使。

12. 鍾玉文先生之個人權益乃指彼於EGT之權益，包括根據EGT之二零零八年股份獎勵計劃於二零一二年一月三日向彼授出之779,220股受限制普通股。由於反向股份分拆，受限制普通股之數目已調整至194,805股股份。該194,805股股份之歸屬或被沒收乃受限於以EGT能否於截至二零一二年十二月三十一日止財政年度內達到若干財務及非財務表現目標而釐定。

13. 於二零一一年二月三日，416,666股受限制普通股乃根據EGT之二零零八年股份獎勵計劃而授予鍾玉文先生。由於反向股份分拆，受限制普通股股份之數目已調整至104,167股。該等受限制普通股股份之歸屬或被沒收乃受限於以EGT能否於截至二零一一年十二月三十一日止財政年度內達到若干財務及非財務表現目標而釐定。於二零一二年三月六日，EGT之薪酬委員會審閱有關截至二零一一年十二月三十一日止財政年度之財務及非財務表現目標，並決定104,167股股份之全部金額應全數歸屬於鍾先生。

董事會報告

董事於股份、相關股份及債權證之權益(續)

(II) 於本公司之相聯法團之股份及相關股份之好倉(續)

(C) 新濠環彩有限公司(「新濠環彩」)

(a) 新濠環彩每股面值0.01港元之普通股

| 董事姓名 | 身份 | 所持 新濠環彩 普通股數目 | 佔新濠環彩 已發行股本之 概約百分比 | 附註 |
|-------|-------------|---------------------|--------------------------|----|
| 何猷龍先生 | 受控法團 之權益 | 1,181,758,409 | 51.64% | 2 |

(b) 新濠環彩授予之購股權

| 董事姓名 | 身份 | 授出日期 | 所持由 新濠環彩授予 之購股權數目 | 佔新濠環彩 已發行股本之 概約百分比 | 附註 |
|-------|-------|------------|-------------------------|--------------------------|----|
| 何猷龍先生 | 實益擁有人 | 31.03.2008 | 5,705,046 | 0.25% | 3 |
| | 實益擁有人 | 10.07.2009 | 5,241,200 | 0.23% | 4 |
| | 實益擁有人 | 18.11.2010 | 6,551,500 | 0.29% | 5 |
| 徐志賢先生 | 實益擁有人 | 31.03.2008 | 917,210 | 0.04% | 3 |

附註：

- 於二零一二年十二月三十一日，新濠環彩之已發行股份總數為2,288,565,269股。
- 根據證券及期貨條例，由於何猷龍先生擁有本公司(其持有新濠環彩之已發行股份約51.64%)已發行股本約48.46%權益，故其被視作於1,181,758,409股新濠環彩股份中擁有權益，有關股份由本公司之全資附屬公司Melco LottVentures Holdings Limited持有。
- 何猷龍先生及徐志賢先生之個人權益乃指彼等於新濠環彩之衍生工具權益，包括由新濠環彩於二零零八年三月三十一日向彼等授出行使價為每股新濠環彩股份0.679港元之購股權。於5,705,046份由何先生持有之購股權當中，2,852,523份購股權可於二零零八年十月一日至二零一八年三月三十一日之期間內行使，而2,852,523份購股權可於二零零九年四月一日至二零一八年三月三十一日之期間內行使。於917,210份由徐先生持有之購股權當中，458,605份購股權可於二零零八年十月一日至二零一八年三月三十一日之期間內行使，而458,605份購股權可於二零零九年四月一日至二零一八年三月三十一日之期間內行使。
- 何猷龍先生之個人權益乃指彼於新濠環彩之衍生工具權益，包括由新濠環彩於二零零九年七月十日向彼授出行使價為每股新濠環彩股份0.28港元之購股權。於5,241,200份購股權當中，1,729,596份購股權可於二零一零年七月十日至二零一九年七月九日之期間內行使，1,729,596份購股權可於二零一一年七月十日及二零一九年七月九日之期間內行使，而1,782,008份購股權可於二零一二年七月十日及二零一九年七月九日之期間內行使。

董事會報告

董事於股份、相關股份及債權證之權益(續)

(II) 於本公司之相聯法團之股份及相關股份之好倉(續)

(C) 新濠環彩有限公司(「新濠環彩」)(續)

(b) 新濠環彩授予之購股權(續)

附註：(續)

5. 何猷龍先生之個人權益乃指彼於新濠環彩之衍生工具權益，包括由新濠環彩於二零一零年十一月十八日向彼授出行使價為每股新濠環彩股份0.116港元之購股權。於6,551,500份購股權當中，3,275,750份購股權可於二零一一年五月十八日至二零二零年十一月十七日之期間內行使，而3,275,750份購股權可於二零一一年十一月十八日至二零二零年十一月十七日之期間內行使。

除上文所披露者外，於二零一二年十二月三十一日，本公司之董事或主要行政人員及彼等各自之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團之任何股份、相關股份及債權證中概無擁有須登記於本公司遵照證券及期貨條例第352條所存置之登記冊或已根據標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

董事於競爭業務之權益

何猷龍先生分別持有信德集團有限公司(「信德」)、澳門旅遊娛樂股份有限公司(「澳娛」)及澳門博彩控股有限公司(「澳博」)之不超過3%實際實益權益。此等實際實益權益是透過何先生持有少數股東權益之多間中介公司而持有。信德、澳娛及澳博從事酒店及娛樂場業務，與本公司在澳門之聯營公司新濠博亞娛樂有限公司之業務構成競爭。何先生並非信德、澳娛及澳博之董事，亦無參與信德、澳娛及澳博之管理及營運，對信德、澳娛及澳博之管理及營運並無行使控制亦無影響力。

除上文披露者外，年內，並無董事於根據上市規則須予披露而與本公司業務直接或間接構成或可能構成競爭之本公司業務以外的任何業務中擁有權益。

於本公司股本之主要權益

於二零一二年十二月三十一日，按本公司根據證券及期貨條例第336條所設置之登記冊所載，以下人士／公司擁有本公司已發行股本百分之五或以上之權益。本公司獲知會之本公司股份或相關股份之權益的詳情載列如下：

董事會報告

於本公司股本之主要權益(續)

本公司每股面值0.50港元之普通股

| 名稱 | 身份 | 所持普通股數目/ 佔已發行股本之概約百分比 | | | | 附註 |
|-------------------------------------|---------|--------------------------|--------|----|---|----|
| | | 好倉 | % | 淡倉 | % | |
| Better Joy Overseas Ltd. | 實益擁有人 | 288,532,606 | 18.82% | - | - | 2 |
| Lasting Legend Ltd. | 實益擁有人 | 115,509,024 | 7.53% | - | - | 2 |
| Great Respect Limited | 實益擁有人 | 298,982,187 | 19.50% | - | - | 4 |
| SG Trust (Asia) Ltd. | 受控法團之權益 | 298,982,187 | 19.50% | - | - | 4 |
| 何猷龍先生 | 實益擁有人 | 13,912,612 | 0.91% | - | - | - |
| | 受控法團之權益 | 429,923,077 | 28.05% | - | - | 3 |
| | 信託收益人 | 298,982,187 | 19.50% | - | - | 4 |
| 羅秀茵女士 | 配偶權益 | 742,817,876 | 48.46% | - | - | 5 |
| Janus Capital Management LLC | 投資經理 | 97,755,000 | 6.38% | - | - | - |
| Southeastern Asset Management, Inc. | 投資經理 | 124,261,000 | 8.11% | - | - | - |

附註：

- 於二零一二年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為1,532,966,567股。
- Better Joy Overseas Ltd.及Lasting Legend Ltd.所持有之股份亦為何猷龍先生於本公司之公司權益。
- 該429,923,077股股份是關於Better Joy Overseas Ltd.、Lasting Legend Ltd.、Mighty Dragon Developments Limited及The L3G Capital Trust分別持有之288,532,606股、115,509,024股、18,587,447股及7,294,000股股份，分別佔本公司已發行股本約18.82%、7.53%、1.21%及0.48%。Better Joy Overseas Ltd.、Lasting Legend Ltd.、Mighty Dragon Developments Limited及The L3G Capital Trust均由與何猷龍先生有聯繫之人士及／或信託擁有。根據證券及期貨條例，何猷龍先生被視為於上述公司及信託持有之股份中擁有權益。
- Great Respect Limited (「Great Respect」) 於二零一二年九月將本金額為1,175,000,000港元之可換股貸款票據悉數轉換為298,982,187股本公司股份。Great Respect是一間由一個全權家族信託所控制之公司，該信託之受益人包括何猷龍先生及其直系家庭成員(包括何猷龍先生之父親何鴻樂博士)。SG Trust (Asia) Ltd.為上述全權家族信託之受託人。
- 羅秀茵女士為何猷龍先生之配偶，根據證券及期貨條例，彼被視為於透過其配偶何猷龍先生於本公司股份之權益中擁有權益。
- 有關何猷龍先生於本公司其他相關股份之權益(關於本公司授出之購股權及獎勵股份)，請參閱本報告內「董事於股份、相關股份及債權證之權益」一節。

除上文所披露者外，於二零一二年十二月三十一日，本公司並無獲知會有任何其他已記錄於根據證券及期貨條例第336條所設置之登記冊內於本公司股份及相關股份之權益或淡倉。

董事會報告

董事購入股份或債權證之權利

除綜合財務報表附註42所披露之購股權計劃及股份獎勵計劃以及綜合財務報表附註38所披露之可換股貸款票據外，本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司於年內並無參與任何安排，以使本公司董事因收購或能夠收購本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲益。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券，惟新濠股份購買計劃信託（「股份購買計劃」）之受託人根據股份購買計劃之規則及信託契據於聯交所購入合共5,000,000股本公司股份。年內為購入有關股份已付之總金額約為34,478,000港元。

公眾持股量

根據本公司所知的公開資料以及就董事所知，於本報告日期，本公司已維持上市規則規定之公眾持股量。

企業管治

本公司致力維持高水平的企業管治，確保達到更佳的透明度及保障股東利益。本公司於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間已遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則之守則條文，於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日期間亦已遵守上市規則附錄14所載之企業管治守則之守則條文，惟有關主席及行政總裁之角色區分的守則條文第A.2.1條、有關以特定任期委任非執行董事的第A.4.1條，以及有關董事出席本公司股東週年大會的第A.6.7條除外。

有關本公司企業管治常規之進一步資料，載於本年報第42至54頁的企業管治報告。

薪酬政策

本集團僱員之選任、薪金及擢升均按彼等之表現、資歷及工作能力而制定。

本公司董事之酬金由薪酬委員會參照本公司之營運業績、個人表現及可供比較市場水平而釐定。

董事會報告

本公司設有購股權計劃及兩項股份獎勵計劃以獎勵董事及僱員。計劃詳情載於綜合財務報表附註42。

審核委員會

本公司已成立審核委員會以審核及監督本集團之財務申報程序及內部監控。

審核委員會由一名非執行董事及三名獨立非執行董事所組成，並於本財政年度舉行兩次會議。在該等會議期間，審核委員會審核本集團所採用之會計政策及常規、本集團之中期及全年報告，並與管理層討論審計、內部監控及財務報告事務。

捐款

年內，本集團所作之慈善及其他捐款約達2,648,000港元（二零一一年：2,239,000港元）。

核數師

本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度之財務報表已經由德勤·關黃陳方會計師行審核，該核數師現依章告退，但表示願意於即將舉行之股東週年常會上膺聘連任。

承董事會命

何猷龍

主席兼行政總裁

香港，二零一三年三月二十八日

獨立核數師報告

Deloitte. 德勤

致新濠國際發展有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

全體股東

本核數師已審核列載於第79至182頁新濠國際發展有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一二年十二月三十一日的綜合及貴公司的財務狀況表與截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動報表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務匯報準則及香港公司條例編製此等綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對此等綜合財務報表作出意見。我們的報告僅按照香港公司條例第141條，為股東(作為一個團體)而編制，並不為其他任何目的。我們並不就本報告的內容對任何其他人士承擔任何義務或接受任何責任。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行情序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與公司編制綜合財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適用具體情況下的審核程序，但並非為對公司的內部監控的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體呈列方式。

獨立核數師報告

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，綜合財務報表已根據香港財務匯報準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一二年十二月三十一日的事務狀況及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港公司條例妥為編製。

德勤·關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一三年三月二十八日

綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|-------------------|----|--------------|--------------|
| 收益 | 7 | 146,851 | 129,314 |
| 其他收入 | 9 | 49,710 | 47,835 |
| 投資收入 | 10 | 3,152 | 5,544 |
| 購貨及製成品存貨變動 | | (49,525) | (32,244) |
| 僱員福利開支 | 11 | (158,097) | (135,327) |
| 物業、廠房及設備折舊 | | (5,672) | (5,734) |
| 投資物業之公平值增加 | 19 | 58,000 | 3,000 |
| 商譽減值虧損 | 22 | (426,710) | – |
| 視作出售聯營公司權益之(虧損)收益 | 25 | (13,525) | 2,903 |
| 出售一間聯營公司權益之收益 | 43 | 45,726 | – |
| 可換股貸款票據投資之公平值變動 | 28 | 260,659 | (232,160) |
| 其他開支 | | (78,943) | (83,443) |
| 融資成本 | 12 | (98,926) | (122,521) |
| 應佔共同控制實體之溢利 | | 145,080 | – |
| 應佔聯營公司之溢利 | 25 | 1,238,460 | 689,381 |
| 除稅前溢利 | 13 | 1,116,240 | 266,548 |
| 所得稅抵免 | 14 | 7,374 | 14,844 |
| 年內溢利 | | 1,123,614 | 281,392 |

綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

| 附註 | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|-------------------|------------------|--------------|
| 其他全面(開支)收益 | | |
| 換算海外業務產生之匯兌差額 | (42) | (27) |
| 可供出售投資之公平值虧損 | - | (1,426) |
| 應佔聯營公司之其他全面收益 | - | 41,142 |
| 年內其他全面(開支)收益 | (42) | 39,689 |
| 年內全面收益總額 | 1,123,572 | 321,081 |
| 下列人士應佔年內溢利： | | |
| 本公司擁有人 | 1,121,903 | 280,085 |
| 非控股權益 | 1,711 | 1,307 |
| | 1,123,614 | 281,392 |
| 下列人士應佔全面收益總額： | | |
| 本公司擁有人 | 1,121,861 | 319,774 |
| 非控股權益 | 1,711 | 1,307 |
| | 1,123,572 | 321,081 |
| 每股盈利 | 18 | |
| 基本(港仙) | 85.07 | 22.79 |
| 攤薄(港仙) | 78.19 | 22.06 |

綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|-----------------|----|------------------|------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 投資物業 | 19 | 227,000 | 169,000 |
| 物業、廠房及設備 | 20 | 27,223 | 18,199 |
| 商譽 | 21 | – | – |
| 其他無形資產 | 23 | 5,700 | 5,700 |
| 於共同控制實體之權益 | 24 | – | – |
| 於聯營公司之權益 | 25 | 8,835,811 | 7,583,784 |
| 可供出售投資 | 27 | 3,958 | 5,035 |
| 於可換股貸款票據之投資 | 28 | – | 39,993 |
| | | 9,099,692 | 7,821,711 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 29 | 2,578 | 3,311 |
| 貿易應收款項 | 30 | 65,804 | 3,502 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | | 26,457 | 19,653 |
| 持有作買賣之投資 | 31 | 198 | 320 |
| 應收聯營公司款項 | 32 | 175 | 48,428 |
| 已抵押銀行存款 | | 947 | 947 |
| 原存款期超過三個月之銀行存款 | 34 | 573,625 | 583,072 |
| 銀行結餘及現金 | 34 | 155,856 | 97,086 |
| | | 825,640 | 756,319 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付款項 | 35 | 48,679 | 3,890 |
| 其他應付款項 | 35 | 46,958 | 25,216 |
| 應付聯營公司款項 | 32 | 10,396 | 11,706 |
| 應付股息 | | 158 | 123 |
| 應付稅項 | | 21,245 | 697 |
| 財務擔保負債 | 36 | – | 52,320 |
| 一年內到期之銀行借貸 | 37 | 33,980 | 227,980 |
| | | 161,416 | 321,932 |
| 流動資產淨額 | | 664,224 | 434,387 |
| 總資產減流動負債 | | 9,763,916 | 8,256,098 |

綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|---------------|----|------------------|--------------|
| 非流動負債 | | | |
| 遞延稅項負債 | 39 | 10,792 | 39,678 |
| 一年後到期之銀行借貸 | 37 | 455,230 | 49,210 |
| 一年後到期之可換股貸款票據 | 38 | — | 955,634 |
| | | 466,022 | 1,044,522 |
| | | 9,297,894 | 7,211,576 |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 40 | 766,483 | 615,682 |
| 儲備 | | 8,607,950 | 6,566,964 |
| 本公司擁有人之應佔權益 | | 9,374,433 | 7,182,646 |
| 非控股權益 | | (76,539) | 28,930 |
| | | 9,297,894 | 7,211,576 |

第79至182頁之綜合財務報表已於二零一三年三月二十八日由董事會批准及授權刊發，並由以下董事簽署：

何猷龍
董事

徐志賢
董事

財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|-----------------|----|------------------|--------------|
| 非流動資產 | | | |
| 於附屬公司之投資 | 26 | 1,318,959 | 1,222,031 |
| 其他無形資產 | 23 | 5,700 | 5,700 |
| 應收附屬公司款項 | 33 | 3,835,204 | 3,715,569 |
| | | 5,159,863 | 4,943,300 |
| 流動資產 | | | |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | | 12,134 | 3,536 |
| 應收附屬公司款項 | 33 | 59,027 | 84,516 |
| 原存款期超過三個月之銀行存款 | 34 | 468,565 | 441,324 |
| 銀行結餘及現金 | 34 | 41,220 | 20,225 |
| | | 580,946 | 549,601 |
| 流動負債 | | | |
| 應計費用 | | 6,333 | 2,690 |
| 應付聯營公司款項 | 32 | 355 | 426 |
| 應付附屬公司款項 | 33 | 329,506 | 282,306 |
| 應付股息 | | 158 | 123 |
| 財務擔保負債 | 36 | — | 52,320 |
| 一年內到期之銀行借貸 | 37 | — | 200,000 |
| | | 336,352 | 537,865 |
| 流動資產淨值 | | 244,594 | 11,736 |
| 總資產減流動負債 | | 5,404,457 | 4,955,036 |

財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|---------------|----|--------------|--------------|
| 非流動負債 | | | |
| 遞延稅項負債 | 39 | — | 36,195 |
| 應付一間附屬公司款項 | 33 | 40,200 | 40,200 |
| 一年後到期之銀行借貸 | 37 | 390,000 | — |
| 一年後到期之可換股貸款票據 | 38 | — | 955,634 |
| | | 430,200 | 1,032,029 |
| | | 4,974,257 | 3,923,007 |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 40 | 766,483 | 615,682 |
| 儲備 | 41 | 4,207,774 | 3,307,325 |
| | | 4,974,257 | 3,923,007 |

何猷龍
董事

徐志賢
董事

綜合權益變動報表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

本公司擁有人之應佔權益

| | 股本 千港元 | 股份溢價 千港元 | 資本儲備 千港元 (附註1) | 特別儲備 千港元 (附註2) | 可換股 貸款票據 權益儲備 千港元 | 物業重估 儲備 千港元 | 其他重估 儲備 千港元 (附註3) | 兌換儲備 千港元 | 購股權 儲備 千港元 | 根據股份 獎勵計劃 持有之 股份 千港元 | 股份 獎勵儲備 千港元 | 其他 儲備 千港元 (附註4) | 保留 溢利 千港元 | 合計 千港元 | 非控股 權益 千港元 | 合計 千港元 |
|----------------------------------|-----------|-------------|----------------------|----------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|-------------|------------------|----------------------------------|-------------------|--------------------------|-----------------|-----------|------------------|-----------|
| 於二零一一年一月一日 | 615,296 | 3,133,808 | 253,004 | (61,705) | 323,818 | 5,796 | 202,011 | 3,469 | 59,754 | (6,960) | 660 | (41,142) | 2,340,142 | 6,827,951 | 27,891 | 6,855,842 |
| 換算境外業務所產生之匯兌差額 | - | - | - | - | - | - | - | (27) | - | - | - | - | - | (27) | - | (27) |
| 應佔一間聯營公司其他全面收益 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 41,142 | - | 41,142 | - | 41,142 |
| 可供出售投資的公平值虧損(附註27) | - | - | - | - | - | - | (1,426) | - | - | - | - | - | - | (1,426) | - | (1,426) |
| 年內其他全面收益(開支) | - | - | - | - | - | - | (1,426) | (27) | - | - | - | 41,142 | - | 39,689 | - | 39,689 |
| 年內溢利 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 280,085 | 280,085 | 1,307 | 281,392 |
| 年內全面收益總額 | - | - | - | - | - | - | (1,426) | (27) | - | - | - | 41,142 | 280,085 | 319,774 | 1,307 | 321,081 |
| 行使購股權 | 386 | 4,023 | - | - | - | - | - | - | (1,689) | - | - | - | - | 2,720 | - | 2,720 |
| 確認股本結算之基於股份之付款 | - | - | - | - | - | - | - | - | 35,482 | - | 24,040 | - | - | 59,522 | - | 59,522 |
| 因購股權及股份獎勵屆滿而轉撥 購股權儲備 | - | - | - | - | - | - | - | - | (55) | - | - | - | 55 | - | - | - |
| 根據股份獎勵計劃而歸屬之股份 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 16,895 | (14,313) | - | (2,582) | - | - | - |
| 根據股份獎勵計劃而購入股份之未歸屬股份 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (26,841) | - | - | - | (26,841) | - | (26,841) |
| 已向非控股股東支付之股息 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (268) | (268) |
| 因視作出售一間聯營公司之權益 而實現特別儲備及其他重估儲備 | - | - | - | (480) | - | - | 199 | - | - | - | - | - | (199) | (480) | - | (480) |
| | 386 | 4,023 | - | (480) | - | - | 199 | - | 33,738 | (9,946) | 9,727 | - | (2,726) | 34,921 | (268) | 34,653 |
| 於二零一二年十二月三十一日 | 615,682 | 3,137,831 | 253,004 | (62,185) | 323,818 | 5,796 | 200,784 | 3,442 | 93,492 | (16,906) | 10,387 | - | 2,617,501 | 7,182,646 | 28,930 | 7,211,576 |

綜合權益變動報表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

本公司擁有人之應佔權益

| | 股本 千港元 | 股份溢價 千港元 | 資本儲備 千港元 (附註1) | 特別儲備 千港元 (附註2) | 可換股 貸款票據 權益儲備 千港元 | 物業重估 儲備 千港元 | 其他重估 儲備 千港元 (附註3) | 兌換儲備 千港元 | 購股權 儲備 千港元 | 根據股份 獎勵計劃 持有之 股份 千港元 | 股份 獎勵儲備 千港元 | 其他 儲備 千港元 (附註4) | 保留 溢利 千港元 | 合計 千港元 | 非控股 權益 千港元 | 合計 千港元 |
|----------------------------------|-----------|-------------|----------------------|----------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|-------------|------------------|----------------------------------|-------------------|--------------------------|-----------------|-----------|------------------|-----------|
| 於二零一二年一月一日 | 615,682 | 3,137,831 | 253,004 | (62,185) | 323,818 | 5,796 | 200,784 | 3,442 | 93,492 | (16,906) | 10,387 | - | 2,617,501 | 7,182,646 | 28,930 | 7,211,576 |
| 換算境外業務所產生之匯兌差額 | - | - | - | - | - | - | - | (42) | - | - | - | - | - | (42) | - | (42) |
| 年內其他全面開支 | - | - | - | - | - | - | - | (42) | - | - | - | - | - | (42) | - | (42) |
| 年內溢利 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,121,903 | 1,121,903 | 1,711 | 1,123,614 |
| 年內全面收益總額 | - | - | - | - | - | - | - | (42) | - | - | - | - | 1,121,903 | 1,121,861 | 1,711 | 1,123,572 |
| 因可換股貸款票據換股而取消確認 遞延稅項負債 | - | - | - | - | 21,503 | - | - | - | - | - | - | - | - | 21,503 | - | 21,503 |
| 可換股貸款票據換股 | 149,491 | 1,240,507 | - | - | (345,321) | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,044,677 | - | 1,044,677 |
| 行使購股權 | 1,310 | 7,875 | - | - | - | - | - | - | (2,376) | - | - | - | - | 6,809 | - | 6,809 |
| 確認股本結算之基於股份之付款 | - | - | - | - | - | - | - | - | 38,222 | - | 30,591 | - | - | 68,813 | - | 68,813 |
| 因購股權屆滿而轉撥購股權儲備 | - | - | - | - | - | - | - | - | (3,499) | - | - | - | 3,499 | - | - | - |
| 根據股份獎勵計劃而歸屬之股份 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 23,903 | (21,250) | - | (2,653) | - | - | - |
| 根據股份獎勵計劃而購入股份之 未歸屬股份 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (34,478) | - | - | - | (34,478) | - | (34,478) |
| 已向非控股股東支付之股息 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (403) | (403) |
| 已付股息(附註17) | - | - | (18,509) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (18,509) | - | (18,509) |
| 因視作出售一間聯營公司之權益而實現 特別儲備及其他重估儲備 | - | - | - | (148) | - | - | (61) | - | - | - | - | - | 61 | (148) | - | (148) |
| 收購一間附屬公司 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (109,518) | (109,518) |
| 增購一間附屬公司之權益 | - | - | - | (18,741) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (18,741) | 2,741 | (16,000) |
| | 150,801 | 1,248,382 | (18,509) | (18,889) | (323,818) | - | (61) | - | 32,347 | (10,575) | 9,341 | - | 907 | 1,069,926 | (107,180) | 962,746 |
| 於二零一二年十二月三十一日 | 766,483 | 4,386,213 | 234,495 | (81,074) | - | 5,796 | 200,723 | 3,400 | 125,839 | (27,481) | 19,728 | - | 3,740,311 | 9,374,433 | (76,539) | 9,297,894 |

綜合權益變動報表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

附註1：根據於一九九三年六月二十九日生效之削資計劃，香港最高法院批准註銷本公司股份溢價賬，其於該日之列賬額為127,274,212港元。因著同一法院認許，本公司之已發行及繳足股本亦通過削減本公司股本面值而減少230,510,521港元。因註銷股份溢價賬及削減股本賬而產生之進賬額合共357,784,733港元已轉入資本儲備賬。如於削資生效日期不存在任何未清債項或針對本公司之申索，則此資本賬之賬款可供分派予本公司股東。鑒於本公司自一九九三年六月以來從未收到涉及上述任何債項或申索之申索、索求、法律行動或程序，且上述任何債項或申索不合香港法律及不可能向本公司追討，本公司認為該儲備可分派予本公司股東。

附註2：特別儲備約62,333,000港元（二零一一年：62,185,000港元）指就增持一間前附屬公司（該公司已於其後成為本集團之聯營公司）權益之已付代價與有關額外權益應佔商譽及相關資債賬面值的總額之差額。於本年度，額外金額約18,741,000港元代表非控股權益之調整金額與增購一間附屬公司權益所付代價公平值之間的差額。

附註3：其他重估儲備代表應佔一間共同控制實體之重估儲備。於二零零九年十月，一間共同控制實體向本集團分派若干股本投資作為實物股息。因此，該共同控制實體持有該等股本投資作可供出售投資之累計收益約175,050,000港元乃由本集團分佔並計入其他重估儲備。

附註4：其他儲備指應佔一間聯營公司之對沖儲備的份額。

綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|----------------------|-----------------|-----------------|
| 經營業務 | | |
| 除稅前溢利 | 1,116,240 | 266,548 |
| 就以下各項所作調整： | | |
| 延長長期應付款項期限之收益 | – | (6,655) |
| 結清長期應付款項之虧損 | – | 10,020 |
| 持作買賣投資公平值變動之虧損 | 122 | 290 |
| 解除財務擔保負債 | (12,921) | (23,998) |
| 股息收入 | (3,274) | (5,834) |
| 物業、廠房及設備折舊 | 5,672 | 5,734 |
| 可供出售投資之減值虧損 | 1,077 | 3,794 |
| 視作出售聯營公司權益之虧損(收益) | 13,525 | (2,903) |
| 出售一間聯營公司權益之收益 | (45,726) | – |
| 商譽之減值虧損 | 426,710 | – |
| 可換股貸款票據投資之公平值變動 | (260,659) | 232,160 |
| 投資物業之公平值增加 | (58,000) | (3,000) |
| 股份付款開支 | 68,813 | 59,522 |
| 出售物業、廠房及設備之(收益)虧損 | (49) | 54 |
| 應佔共同控制實體之溢利 | (145,080) | – |
| 應佔聯營公司之溢利 | (1,238,460) | (689,381) |
| 融資成本 | 98,926 | 122,521 |
| 營運資金變動前之營運現金流量 | (33,084) | (31,128) |
| 存貨減少(增加) | 733 | (5,070) |
| 貿易應收款項(增加)減少 | (20,705) | 2,127 |
| 預付款項、按金及其他應收款項(增加)減少 | (1,797) | 12,441 |
| 應收聯營公司款項增加 | (67) | – |
| 應付聯營公司款項(減少)增加 | (1,531) | 1,334 |
| 貿易應付款項(減少)增加 | (13,627) | 660 |
| 其他應付款項增加(減少) | 6,820 | (11,669) |
| 經營業務所用現金淨額 | (63,258) | (31,305) |

綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|-----------------------------------|----|-----------------|-----------------|
| 投資活動 | | | |
| 存入原存款期超過三個月之銀行存款 | | (564,178) | (583,072) |
| 於聯營公司之投資 | | (103,391) | (51,300) |
| 於一間共同控制實體之投資以及有關結清財務擔保負債之付款 | | (41,658) | - |
| 購入物業、廠房及設備 | | (8,714) | (1,109) |
| 於存款到期時收到原存款期超過三個月之銀行存款 | | 573,625 | 629,363 |
| 收購一間附屬公司 | 43 | 60,141 | - |
| 償還應收聯營公司款項 | | 48,320 | 23,271 |
| 已收股息 | | 2,216 | 5,834 |
| 出售物業、廠房及設備之所得款項 | | 76 | 10 |
| 投資活動(所用)所得現金淨額 | | (33,563) | 22,997 |
| 融資活動 | | | |
| 所籌得銀行借貸 | | 420,000 | 23,000 |
| 行使購股權所得款項 | | 6,809 | 2,720 |
| 償還銀行借貸 | | (207,980) | (14,980) |
| 根據股份獎勵計劃而購入股份之未歸屬股份 | | (34,478) | (26,841) |
| 已付股息 | | (18,877) | (18,690) |
| 已付利息 | | (9,883) | (5,351) |
| 融資活動所得(所用)現金淨額 | | 155,591 | (40,142) |
| 現金及現金等值項目之增加(減少)淨額 | | 58,770 | (48,450) |
| 年初之現金及現金等值項目 | | 97,086 | 145,536 |
| 年末之現金及現金等值項目， 即銀行結餘及現金 | | 155,856 | 97,086 |

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司為香港註冊成立之公眾有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）上市。本公司之註冊辦事處及主要營業地點之地址在年報「公司資料」一節中披露。

本綜合財務報表以港元呈列，與本公司慣用貨幣一致。

本公司及其附屬公司（「本集團」）之主要業務大致上分為兩個分類，分別為：(i) 博彩、消閒及娛樂分類及(ii) 物業及其他投資分類。

2. 應用新增及經修訂之香港財務匯報準則（「香港財務匯報準則」）

於本年度，本集團已應用以下由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務匯報準則之修訂。

| | |
|----------------|----------------|
| 香港會計準則第12號之修訂 | 遞延稅項：收回相關資產 |
| 香港財務匯報準則第7號之修訂 | 金融工具：披露－轉讓金融資產 |

香港會計準則第12號之修訂「遞延稅項：收回相關資產」

本集團於本年度首次應用香港會計準則第12號之修訂「遞延稅項：收回相關資產」。根據有關修訂，根據香港會計準則第40號「投資物業」而使用公平值模型計量的投資物業，在計量遞延稅項時會先假定乃透過出售而收回全數，除非此項假定在若干情況被推翻。

本集團使用公平值模型計量其投資物業。由於應用香港會計準則第12號之修訂，董事已審視本集團之投資物業組合，結論為本集團之投資物業概無根據旨在隨著時間（而不是通過出售）消耗有關投資物業所包含的絕大部分經濟利益的商業模式而持有。因此，董事認為香港會計準則第12號之修訂所載的「出售」推定並無被推翻。

應用香港會計準則第12號之修訂令到本集團並無就位於香港之投資物業的公平值變動確認任何遞延稅項，原因為本集團毋須就出售位於香港之投資物業而繳納任何所得稅。過去，本集團就位於香港之投資物業的公平值變動確認遞延稅項，所據基準為有關物業之全部賬面值乃透過使用收回。然而，董事認為應用香港會計準則第12號之修訂對本集團之綜合財務報表並無重大影響，因此並無作出追溯調整。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2. 應用新增及經修訂之香港財務匯報準則(「香港財務匯報準則」) – 續

香港會計準則第12號之修訂「遞延稅項：收回相關資產」– 續

本集團已就位於澳門之投資物業的公平值變動確認遞延稅項，原因為本集團須就出售位於澳門之投資物業而繳納所得稅。

於本年度應用香港財務匯報準則之其他修訂對本集團於目前及以往財政年度之財務表現及狀況及／或綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

已頒佈但尚未生效之新增及經修訂之香港財務匯報準則

本集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效之新增及經修訂之香港財務匯報準則。

香港財務匯報準則之修訂

香港財務匯報準則第7號之修訂

香港財務匯報準則第9號及香港財務匯報準則第7號之修訂

香港財務匯報準則之年度改進

(二零零九年至二零一一年週期)¹

披露 – 金融資產與金融負債之抵銷¹

香港財務匯報準則第9號之強制生效日期及過渡披露³

香港財務匯報準則第10號、香港財務匯報準則第11號及香港財務匯報準則第12號之修訂

香港財務匯報準則第10號、香港財務匯報準則第12號及香港會計準則第27號之修訂

香港財務匯報準則第9號

香港財務匯報準則第10號

香港財務匯報準則第11號

香港財務匯報準則第12號

香港財務匯報準則第13號

香港會計準則第19號

(二零一一年經修訂)

香港會計準則第27號

(二零一一年經修訂)

香港會計準則第28號

(二零一一年經修訂)

香港會計準則第1號之修訂

香港會計準則第32號之修訂

香港(國際財務匯報準則詮釋委員會) – 詮釋第20號

綜合財務報表、共同安排及披露於其他實體之權益：過渡指引¹

投資實體²

金融工具³

綜合財務報表¹

共同安排¹

披露於其他實體之權益¹

公平值計量¹

僱員福利¹

獨立財務報表¹

於聯營公司及合營企業之投資¹

呈列其他全面收益項目⁴

金融資產與金融負債之抵銷²

地表礦藏於生產階段之剝除成本¹

¹ 於二零一三年一月一日或以後開始之年度期間生效。

² 於二零一四年一月一日或以後開始之年度期間生效。

³ 於二零一五年一月一日或以後開始之年度期間生效。

⁴ 於二零一二年七月一日或以後開始之年度期間生效。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2. 應用新增及經修訂之香港財務匯報準則（「香港財務匯報準則」）－續

香港財務匯報準則第9號「金融工具」

於二零零九年頒佈之香港財務匯報準則第9號引入有關金融資產分類及計量之新規定。於二零一零年修訂之香港財務匯報準則第9號涵蓋了對金融負債之分類及計量以及對終止確認之規定。

香港財務匯報準則第9號之主要規定概述如下：

- 香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範疇內之所有已確認金融資產於其後按攤銷成本或公平值計量。具體而言，以旨在收取約定現金流之業務模式持有之債務投資，以及具有純粹為支付尚未償還本金額之本金及利息之約定現金流之債務投資，一般按於其後之會計期間結束時之攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資則於其後之報告期間結束時按公平值計量。此外，根據香港財務匯報準則第9號，實體可作出不可撤回之選擇，於其他全面收益中呈列股本投資（並非持作交易）公平值之其後變動，惟僅股息收入通常於損益賬確認。

- 就計量指定為按公平值計入損益賬之金融負債而言，香港財務匯報準則第9號規定，除非於其他全面收益確認該項負債信貸風險變動之影響會導致或擴大損益賬中的會計錯配，否則，該項負債之信貸風險變動引起之金融負債公平值變動金額，須於其他全面收益呈列。金融負債信貸風險引起之公平值變動其後不會於損益賬重新分類。過往，根據香港會計準則第39號，指定為按公平值計入損益賬之金融負債之公平值變動金額全數於損益賬呈列。

香港財務匯報準則第9號對二零一五年一月一日或以後開始之年度期間生效，並可提早應用。

董事預期於未來採納香港財務匯報準則第9號可能影響本集團金融資產之分類及計量。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2. 應用新增及經修訂之香港財務匯報準則(「香港財務匯報準則」) – 續

有關綜合入賬、共同安排、聯營公司及披露之新訂及經修訂準則

一系列有關綜合入賬、共同安排、聯營公司及披露之五項準則已於二零一一年六月頒佈，包括香港財務匯報準則第10號、香港財務匯報準則第11號、香港財務匯報準則第12號、香港會計準則第27號(二零一一年經修訂)及香港會計準則第28號(二零一一年經修訂)。

該五項準則之主要規定概述如下。

香港財務匯報準則第10號取代香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」中處理綜合財務報表之部分。香港(詮釋常務委員會) – 詮釋第12號「綜合入賬 – 特殊目的實體」將於香港財務匯報準則第10號之生效日期撤回。根據香港財務匯報準則第10號，只有控制此唯一的綜合賬目基準。此外，香港財務匯報準則第10號載有控制之新定義，包括三個部分：(a)對投資對象之權力；(b)其參與投資對象之營運而獲得之各樣回報或獲得回報之權利；及(c)對投資對象行使其權力以影響投資者回報金額之能力。香港財務匯報準則第10號已加入廣泛指引以處理各種複雜情況。

香港財務匯報準則第11號取代香港會計準則第31號「於合營企業之權益」。香港財務匯報準則第11號處理由兩方或以上共同控制之共同安排之分類方法。香港(詮釋常務委員會) – 詮釋第13號「共同控制實體 – 企業之非貨幣出資」將於香港財務匯報準則第11號之生效日期撤回。

根據香港財務匯報準則第11號，共同安排分為共同經營及合營企業，視乎各方於安排下之權利及責任而定。相反，根據香港會計準則第31號，共同安排則分為三種：共同控制實體、共同控制資產及共同控制經營。另外，根據香港財務匯報準則第11號，合營企業須使用權益會計法入賬，而根據香港會計準則第31號，共同控制實體則可使用權益會計法或比例綜合法入賬。

香港財務匯報準則第12號為一項披露準則，適用於在附屬公司、共同安排、聯營公司及／或未經綜合結構性實體中擁有權益之實體。整體而言，香港財務匯報準則第12號所載之披露規定較現行準則所規定者更為廣泛。

於二零一二年七月，香港會計師公會頒佈香港財務匯報準則第10號、香港財務匯報準則第11號及香港財務匯報準則第12號之修訂，以澄清首次應用此五項香港財務匯報準則之若干過渡指引。

該五項準則連同有關過渡指引之修訂於二零一三年一月一日或其後開始之年度期間生效並可提早應用，惟所有該等準則須同時應用。

董事預期應用該五項準則將不會對本集團之綜合財務報表構成重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2. 應用新增及經修訂之香港財務匯報準則（「香港財務匯報準則」）－續

香港財務匯報準則第13號「公平值計量」

香港財務匯報準則第13號確立有關公平值計量及公平值計量之披露之單一指引。該準則界定公平值、設立計量公平值之框架以及有關公平值計量之披露規定。香港財務匯報準則第13號之範圍廣泛，其應用於其他香港財務匯報準則規定或允許公平值計量及有關公平值計量披露之金融工具項目及非金融工具項目，惟特定情況除外。整體而言，香港財務匯報準則第13號所載之披露規定較現行準則所規定者更為全面。例如，現時僅規限香港財務匯報準則第7號「*金融工具：披露*」項下之金融工具之三級公平值等級之量化及定性披露將藉香港財務匯報準則第13號加以擴展，以涵蓋該範圍內之所有資產及負債。

香港財務匯報準則第13號於二零一三年一月一日或以後開始之年度期間生效，並可提早應用。董事預期應用該項新準則可能影響綜合財務報表內匯報之若干金額，令到需要在綜合財務報表中作更廣泛的披露。

香港會計準則第1號之修訂「呈列其他全面收益項目」

香港會計準則第1號之修訂「*呈列其他全面收益項目*」為全面收益表及收益表引入新的術語。根據香港會計準則第1號之修訂，「全面收益表」更名為「損益及其他全面收益表」，而「收益表」則更名為「損益表」。香港會計準則第1號之修訂保留以單一報表或兩個分開但連續之報表之方式以呈列損益及其他全面收益之選擇權。然而，香港會計準則第1號之修訂要求其他全面收益內之項目分為兩類：(a)不會於其後重新分類至損益之項目；及(b)於符合特定條件時可能於其後重新分類至損益之項目。其他全面收益項目的所得稅須按相同基準分配，有關修訂並無改變按除稅前或除稅後呈列其他全面收益項目的選擇權。

香港會計準則第1號之修訂於二零一二年七月一日或以後開始之年度期間生效。當於未來會計期間應用該等修訂時，其他全面收益項目的呈報將予相應修訂。

董事預期應用其他新增及經修訂之準則、修訂及詮釋將不會對本集團之業績及財務狀況構成重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策

本綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務匯報準則編製。此外，本綜合財務報表包括香港聯交所證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露數字。

本綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟如下文所載之會計政策解釋，投資物業及若干金融工具按公平值計量。歷史成本一般是建基於為換取貨品所付出之代價的公平值。

主要會計政策載列如下。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司控制之實體（其附屬公司）之財務報表。倘本公司有權規管一個實體之財務及營運政策，藉此從其活動中取得利益，則構成控制權。

於年內收購或出售之附屬公司之收入及開支已於收購生效日期起及直至出售生效日期止（如適合）列入綜合全面收益表。

如有必要，附屬公司之財務報表將作出調整，致使其會計政策與本集團其他成員公司所使用者一致。

本集團各成員公司間之所有重大交易、結餘及收支於綜合時悉數對銷。

非控股權益應佔之附屬公司權益與本集團於當中之股本分開呈列。

分配全面收益總額予非控股權益

附屬公司的全面收益及開支總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此會導致非控股權益出現虧絀亦屬如此。

本集團於現有附屬公司擁有權之變動

本集團於現有附屬公司擁有之權益出現變動，但並無導致本集團失去該等附屬公司的控制權，均以權益交易入賬。本集團之權益與非控股權益之賬面值均予以調整，以反映彼等於附屬公司之相關權益之變動。非控股權益所調整之款額與所付或所收代價之公平值兩者之間的差額，均直接於權益確認並歸屬於本公司擁有人。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策－續

於附屬公司之投資

於附屬公司之投資乃按成本減任何已識別減值虧損計入本公司之財務狀況表。附屬公司之業績由本公司按已收或應收股息之基準入賬。

業務合併

收購業務採用收購法入賬。業務合併之收購代價按公平值計量，而計算方法為本集團所轉讓之資產、本集團向被收購方原擁有人承擔之負債及本集團於交換被收購方控制權發行之股本權益之總額。有關收購之成本通常於產生時在損益中確認。

於收購日期，所收購之可識別資產及所承擔之負債乃按其公平值確認，惟以下情況除外：

- 遞延稅項資產或負債及僱員福利安排之資產或負債分別按香港會計準則第12號「所得稅」及香港會計準則第19號「僱員福利」確認及計量；
- 與被收購方以股份支付安排相關或本集團就取代被收購方以股份支付安排而訂立以股份支付安排相關之負債及權益工具，乃於收購日期按香港財務匯報準則第2號「以股份支付」計量（見下文會計政策）；及

- 根據香港財務匯報準則第5號「持作出售之非流動資產及已終止經營業務」分類為持作出售之資產（或出售組別）根據該準則計量。

商譽是以所轉讓之代價、非控股權益於被收購方中所佔金額、及收購方以往持有之被收購方股本權益之公平值（如有）之總和，超出所收購之可識別資產及所承擔之負債於收購日期之淨值後計算。倘經過重新評估後，所收購之可識別淨資產與所承擔負債於收購日期之淨額高於所轉讓之代價、非控股權益於被收購方中所佔金額以及收購方以往持有被收購方權益之公平值（如有）之總和，則差額即時於損益內確認為議價收購收益。

屬現時擁有之權益且於清盤時持有人有權按比例分佔實體淨資產之非控股權益，初步按公平值或非控股權益應佔被收購方可識別資產淨值之已確認金額比例計量。以何種基準計算視乎每項交易而定。其他類種之非控股權益乃按其公平值或（如適用）另一項準則定明之基準計量。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策－續

業務合併－續

如業務合併乃分階段達成，本集團以往所持的被收購方股權於收購日期（即本集團取得控制權當日）按公平值重新計量，所產生的盈虧（如有）在損益中確認。如出售於被收購方權益，以往在其他全面收益中確認的從該等權益於收購日期前產生的金額重新分類至損益（如此處理方法合適）。

商譽

因收購一業務產生之商譽按成本減累計減值虧損（如有）計賬，並於綜合財務狀況表中另行列賬。

就減值檢測而言，商譽分配至預期將自合併協同效益獲益之本集團各現金產生單位（或多組現金產生單位）。

獲分配商譽之現金產生單位於每年及於有跡象顯示單位可能出現減值時更頻密地進行檢測。就於報告期間內因收購產生之商譽而言，獲分配商譽之現金產生單位於報告期間結束時進行減值檢測。倘現金產生單位之可收回款額少於該單位之賬面值，則減值虧損將首先分配以調低最初分配至該單位之任何商譽賬面值，其後根據該單位內各資產之

賬面值按比例分配至該單位之其他資產。商譽之任何減值虧損直接於損益確認。商譽之已確認減值虧損不會於其後期間撥回。

於出售相關現金產生單位時，釐定出售之損益款額時須計入商譽之應佔款額。

共同控制實體

涉及成立合營各方對獨立實體之經濟活動擁有共同控制權之合營安排稱為共同控制實體。

共同控制實體之業績及資產與負債乃以會計權益法納入綜合財務報表。根據權益法，於共同控制實體之投資乃按成本在綜合財務狀況表首次確認，並於其後作出調整，以確認本集團應佔的共同控制實體損益及其他全面收益。當本集團應佔共同控制實體之虧損達到或超過其在該共同控制實體之權益（包括實質構成本集團於共同控制實體投資淨額部份之任何長期權益）時，本集團不再確認其分佔之進一步虧損。倘本集團須就該共同控制實體承擔法律或推定義務，或代其支付款項，則須確認進一步虧損。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策－續

共同控制實體－續

用於權益會計法之共同控制實體之財務報表，會與本集團在類似交易及接近情況所用者，以統一之會計政策編制。

收購成本超出本集團於收購當日分佔有關共同控制實體可予識別資產、負債及或然負債公平淨值之差額，確認為商譽。有關商譽計入投資賬面值。

倘重估後，本集團應佔之可識別資產及負債之公平淨值高於收購成本，則多出之金額即時於損益賬內確認。

香港會計準則第39號之規定予以應用，以釐定是否需要就本集團於共同控制實體之投資確認任何減值虧損。於需要時，該項投資之全部賬面值（包括商譽）會根據香港會計準則第36號「資產減值」以單一項資產的方式進行減值測試，方法是比較其可收回金額（即使用價值與公平值減出售成本之較高者）與賬面值。任何已確認之減值虧損構成該項投資之賬面值的一部份，有關減值虧損之任何撥回乃於該項投資之可收回金額其後增加之情況根據香港會計準則第36號確認。

若出售共同控制實體會導致本集團失去對該共同控制實體之共同控制，則任何保留之投資會按當日之公平值計量，並以其根據香港會計準則第39號首次確認為金融資產之公平值作其公平值。先前已保留權益應佔共同控制實體賬面值與其公平值之間的差額，乃計入出售該共同控制實體之損益。此外，本集團會將先前在其他全面收益就該共同控制實體確認之所有金額入賬，基準與該共同控制實體直接出售相關資產或負債的基準相同。因此，若該共同控制實體先前已認列於其他全面收益之損益，則會於出售相關資產或負債時重新分類至損益，當本集團失去對該共同控制實體之共同控制時，本集團將收益或虧損由權益重新分類至損益（作為重新分類調整）。

倘一集團實體與其共同控制實體交易，與該共同控制實體交易所產生之溢利及虧損只會在有關共同控制實體之權益與本集團無關的情況，才會在本集團之綜合財務報表確認。

於聯營公司之投資

聯營公司為本集團可對其發揮重大影響力，但不屬於附屬公司或於合營企業權益之實體。所謂重大影響力，是指參與被投資方財政及營運決策的權力，但並非控制或聯手控制該等決策。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策－續

於聯營公司之投資－續

聯營公司之業績及資產與負債乃以會計權益法納入本集團綜合財務報表。用於權益會計法之聯營公司之財務報表，會與本集團在類似交易及接近情況所用者，以統一之會計政策編制。根據權益法，於聯營公司之投資乃初步按成本計入綜合財務狀況表，並於其後作出調整，以確認本集團應佔的聯營公司損益及其他全面收益。當本集團應佔聯營公司之虧損達到或超過其在該聯營公司之權益（包括實質構成本集團於聯營公司投資淨額部份之任何長期權益）時，本集團不再確認其分佔之進一步虧損。倘本集團須就該聯營公司承擔法律或推定義務，或代其支付款項，則須確認進一步虧損。

收購成本高於本集團於收購日期應佔所確認聯營公司之可識別資產及負債之公平淨值之任何差額乃確認為商譽並計入投資之賬面值。

本集團應佔可識別資產及負債之公平淨值高於收購成本之任何差額（經重估後）即時於損益確認。

香港會計準則第39號之規定予以應用，以釐定是否需要就本集團於聯營公司之投資確認任何減值虧損。於需要時，該項投資之全部賬面值（包括商譽）會根據香港會計準則第36號「資產減值」以單一項資產的方式進行減值測試，方法是比較其可收回金額（即使用價值與公平值減出售成本之較高者）與賬面值。任何已確認之減值虧損構成該項投資之賬面值的一部份，有關減值虧損之任何撥回乃於該項投資之可收回金額其後增加之情況根據香港會計準則第36號確認。

若出售聯營公司會導致本集團失去對該聯營公司之重大影響力，則任何保留之投資會按當日之公平值計量，並以其根據香港會計準則第39號首次確認為金融資產之公平值作其公平值。先前已保留權益應佔聯營公司賬面值與其公平值之間的差額，乃計入出售該聯營公司之損益。此外，本集團會將先前在其他全面收益就該聯營公司確認之所有金額入賬，基準與該聯營公司直接出售相關資產或負債的基準相同。因此，若該聯營公司先前已認列於其他全面收益之損益，則會於出售相關資產或負債時重新分類至損益，當本集團失去對該聯營公司之重大影響力時，本集團將收益或虧損由權益重新分類至損益（作為重新分類調整）。

倘一集團實體與其聯營公司交易，與該聯營公司交易所產生之損益只會在有關聯營公司之權益與本集團無關的情況，才會在本集團之綜合財務報表確認。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策－續

收益確認

收益按已收或應收代價之公平值計算，即於一般業務過程出售商品或提供服務可收取之款額（扣除折扣及銷售相關稅項）。

貨品銷售收益乃於貨品（包括彩票終端機）交付及所有權轉移並符合下列所有條件時予以確認：

- 本集團已將貨品所有權之絕大部份風險及回報轉移予買方；
- 本集團並無參與一般與所出售貨品有關的持續管理，亦無保留所出售貨品的實際控制權；
- 收益金額可以可靠地計量；
- 與交易相關之經濟利益很可能流入本集團；及
- 有關交易所產生或將予產生之成本可以可靠地計量。

提供餐飲服務及其他服務之收益在提供服務時確認入賬。

提供彩票產品分銷服務及解決方案的收入在彩票零售及其他門店出售彩票產品後於收取收入的權利確立時確認。

金融資產之利息收入於經濟利益有可能流入本集團且收入金額能可靠計量時確認。利息收入乃參考未償還本金及適用之實際利率按時間基準累計，實際利率乃按金融資產之預計年期將估計日後現金收入確切地折讓至該資產於初次確認時之賬面淨值之比率。

租金收入在相關租期內按直線法基準確認。

投資之股息收入乃於股東收取付款之權利確立時確認（惟經濟利益須有可能流入本集團而收益金額須能夠可靠計量）。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策－續

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本減其後累計折舊及累計減值虧損（如有）在綜合財務狀況表列賬。

確認折舊是用直線法在物業、機器及設備項目的估計使用年限內撇銷其成本減其殘值。估計使用年限、殘值及折舊方法均於各報告期間結束時檢討，而估計之任何變動的影響則預先入賬。

物業、機器及設備項目於出售或預期不會自持續使用資產產生未來經濟利益時取消確認。物業、機器及設備項目的處置或報廢所產生之任何收益或虧損乃按出售所得款項淨額與資產賬面值之差額計算並於損益中確認。

投資物業

投資物業乃為賺取租金及／或為取得資本增值而持有之物業。投資物業包括為未確定未來用途而持有之土地，而有關項目乃視為以資本增值目的而持有。

投資物業初步按成本計算，包括任何直接應佔開支。於初步確認後，投資物業按公平值計算。投資物業之公平值變動所產生之盈虧於產生之期間內於損益內確認。

投資物業於出售後或於投資物業永久不再使用或預期自其出售後不會產生未來經濟利益時取消確認。取消確認物業所產生之盈虧（按出售所得款項淨額與資產賬面值之差額計算）於取消確認資產之期內損益。

租約

融資租約指將擁有權之絕大部份風險及回報轉嫁予承租人之租約。所有其他租約均列為經營租約。

本集團作為出租人

經營租約之租金收入乃按相關租約年期以直線法於損益內確認。

本集團作為承租人

經營租約付款於有關租約期間按直線法支銷。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策－續

外幣

編製個別集團實體之財務報表時，以該實體之功能貨幣以外貨幣（外幣）進行之交易乃按相關功能貨幣（即實體經營所在主要經濟環境之貨幣）於交易日期當時之匯率入賬。於報告期間結束時，以外幣列值之貨幣項目以該日當時之匯率重新換算。按公平值列賬且按外幣列值之非貨幣項目乃按釐定公平值日期當時之匯率重新換算。以外幣過往成本計算之非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生之匯兌差額會於產生期間於損益內確認。於重新換算以公平值入賬之非貨幣項目所產生之匯兌差額則計入損益，惟因重新換算就直接於其他全面收益中確認收益或虧損之非貨幣項目所產生之匯兌差額則除外，於該情況，該匯兌差額亦直接於其他全面收益中確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務之資產及負債均按報告期間結束當時之匯率換算為本集團之呈列貨幣（即港元）。收入及開支項目乃按年度平均匯率換算，惟期內匯率出現大幅波動則除外，於該情況，將採用交易日期當時之匯率。所產生之匯兌差額（如有）於其他全面收益確認並於權益中在兌換儲備項下累計。

於出售海外業務（即出售本集團於海外業務之全部權益或涉及失去對一間附屬公司（包括海外業務）之控制權之出售、涉及失去對共同控制實體（包括海外業務）之共同控制權之出售、或失去對一間聯營公司（包括海外業務）之重大影響力之出售）時，就本公司擁有人應佔該業務而於權益內確認之所有匯兌差額重新分類至損益賬。此外，就部份出售但不引致本集團失去對附屬公司之控制權而言，按比例分佔之累計匯兌差額重歸非控股權益及不會於損益賬內確認。就所有其他部份出售（即部份出售聯營公司或共同控制實體但不引致本集團失去重大影響力或共同控制權）而言，按比例分佔之累計匯兌差額重新分類至損益賬。

因為於二零零五年一月一日或之前收購海外業務產生所收購可識別資產及負債之商譽及公平值調整乃視作該海外業務之資產及負債，並按報告期間結束當時之匯率重新換算。所產生之匯兌差額乃於權益中在兌換儲備項下確認。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策－續

退休福利成本

對界定供款退休福利計劃(包括根據職業退休計劃及強制性公積金計劃註冊之計劃)之付款於僱員提供可令彼等享有供款之服務時支銷。

稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項之總和。

現時應付稅項乃按年度應課稅溢利計算。應課稅溢利不包括於其他年度之應課稅或可扣減之收入或開支項目，亦不包括從未課稅或可扣稅之項目，故與綜合全面收益表所列除稅前溢利不同。本集團之本期稅項負債乃按已於報告期間結束時實施或大致實施之稅率計算。

遞延稅項在綜合財務報表內就資產及負債之賬面值與計算應課稅溢利所採用相應稅基之差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產則按可能出現可供動用可扣減暫時差額之所有應課稅溢利而一般就所有可扣減暫時差額確認。倘若暫時差額由商譽或由初步確認一項不影響應課稅溢利或會計溢利之其他資產及負債(業務合併除外)所產生，則不會確認有關資產及負債。

遞延稅項負債乃就與於附屬公司及聯營公司之投資以及於合營企業之權益相關的應課稅暫時差額而確認，惟倘本集團能夠控制暫時差額的轉回，以及暫時差額可能不會於可見將來撥回時則作別論。因與有關投資及權益相關之可扣減暫時差額而產生之遞延稅項資產，僅於可能產生足夠應課稅利潤以動用暫時差額的利益並預期可於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產之賬面值乃於報告期間結束時進行檢討，並予以相應扣減，直至並無足夠應課稅溢利可供收回全部或部分資產為止。

遞延稅務資產及負債乃按於清償負債或變現資產期間預計適用的稅率計量，有關稅率(及稅務法律)應為於報告期間結束時已經頒佈執行或已經大致上頒佈執行。

遞延稅務負債及資產之計量，乃反映本集團預計於報告期間結束時收回或結算的資產及負債賬面值的方式，將會引致的稅務後果。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策 – 續

稅項 – 續

就計量遞延稅項負債或遞延稅項資產而言，利用公平值模式計量的投資物業之賬面值乃假設通過銷售全數收回，除非該假設被推翻則除外。當投資物業可予折舊及於本集團的業務模式（其業務目標是隨時間而非透過銷售消耗投資物業所包含的絕大部分經濟利益）內持有時，有關假設會被推翻。倘有關假設被推翻，則上述投資物業的遞延稅項負債及遞延稅項資產根據香港會計準則第12號所載的上述一般原則（即根據將如何收回有關物業的預期方式）計量。

即期及遞延稅項在損益內確認，惟倘即期及遞延稅項與在其他全面收益確認或直接在權益確認的項目有關，則即期及遞延稅項亦會在其他全面收益確認或直接在權益確認。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值兩者中之較低者列賬。存貨成本以先入先出法計算。可變現淨值代表存貨之估計售價減達致完成之所有估計成本以及作出銷售所需之成本。

以股份為基礎付款交易

以股本支付之以股份為基礎付款交易

參考授出日期所授出購股權之公平值而釐定所獲服務之公平值，乃於歸屬期間以直線法確認開支，而權益（購股權儲備）亦隨之相應增加。

於購股權獲行使時，先前於購股權儲備內確認之金額將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期仍未獲行使，則先前於購股權儲備中確認之金額將轉撥至保留溢利。

就授出獎勵股份而收到的服務之公平值，是參考已授出獎勵股份於授出日期之公平值釐定，並於歸屬期內以直線法攤銷，而權益（股份獎勵儲備）會相應增加。當獎勵股份歸屬時，先前於股份獎勵儲備中確認之金額以及相關庫存股份之金額將轉入保留溢利。倘獎勵股份並無歸屬又或於歸屬期內被沒收，先前於股份獎勵儲備中確認之金額將即時於損益確認為收入。

於報告期間結束時，本集團及本公司修訂其對預期最終歸屬之購股權及獎勵股份之估計數目。於歸屬期內，修訂原先估計之影響（如有）乃於損益內確認以使到累計開支可反映經修訂估計，而購股權儲備及股份獎勵儲備亦分別隨之相應調整。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策－續

無形資產

無限可用年期之無形資產乃按成本減任何繼後累計減值虧損列賬。

無形資產於出售時取消確認，或於預期其使用或出售將不會產生經濟利益時取消確認。取消確認無形資產所產生之盈虧按出售所得款項淨額與資產賬面值之差額計算，並於取消確認資產之期間在損益內確認。

金融工具

倘集團實體成為工具合約條文之訂約方，則於財務狀況表中確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初次按公平值計算。因收購或發行金融資產及金融負債（按公平值計入損益之金融資產除外）而直接產生之交易成本，於初步確認時加入金融資產及金融負債（如適用）之公平值或自金融資產及金融負債（如適用）之公平值扣除。因收購按公平值計入損益之金融資產或金融負債而直接產生之交易成本即時於損益確認。

金融資產

本集團及本公司之金融資產分為以下三個類別之一：包括按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）之金融資產、貸款及應收款項，以及可供出售金融資產。分類取決於金融資產之性質及目的並會於首次確認時釐定。所有金融資產之日常買賣於交易日確認及取消確認。日常買賣指須根據市場規則或慣例訂立之時間內交割資產之金融資產買賣。

實際利率法

實際利率法乃計算金融資產之攤銷成本及按有關期間攤分利息收入之方法。實際利率乃將估計日後現金收入（包括所有所支付或所收取能構成整體實際利率之費用、交易成本及其他所有溢價或折讓）按金融資產之預期年期，或較短期間（倘合適）確切地折現至初次確認時之賬面淨值之利率。

債務工具之利息收入按實際利率基準確認。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策－續

金融工具－續

金融資產－續

按公平值計入損益之金融資產

按公平值計入損益之金融資產再分為兩類，包括持作買賣之金融資產以及於初步確認時劃分為按公平值計入損益之金融資產。

金融資產於以下情況乃歸類為持作買賣：

- 所收購之金融資產主要用於在不遠將來出售；或
- 屬於本集團整體管理之可識別金融工具組合之一部份，且近期事實上有出售以賺取短期利潤的模式；或
- 屬於衍生工具（除指定及具有有效對沖作用之工具之外）。

倘若符合下列任一情況，金融資產（持作買賣之金融資產除外）可於首次確認時指定為按公平值計入損益之金融資產：

- 有關指定消除或大幅減低可能出現之計量或確認不一致之情況；或

- 該金融資產構成一組金融資產或金融負債或兩者之一部份，並根據本集團既定風險管理或投資策略按公平值基準管理及評估其表現，而分類資料則按該基準由內部提供；或
- 該金融資產構成包含一種或以上嵌入式衍生工具之合約之一部份，而香港會計準則第39號允許整份合併合約（資產或負債）指定為按公平值計入損益。

按公平值計入損益之金融資產乃按公平值計算，而重新計量產生之公平值變動乃於產生期間直接於損益確認。於損益確認之收益或虧損淨額，不包括有關金融資產所賺取之任何股息或利息。公平值是按附註6(c)所述之方式釐定。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為附帶固定或可釐定付款之非衍生金融資產，而其在活躍市場並無報價。於初步確認後，貸款及應收款項（包括貿易應收款項、按金及其他應收款項、應收附屬公司及聯營公司款項、原存款期超過三個月之銀行存款、已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金）採用實際利息法按攤銷成本，並減除任何已識別減值虧損列賬（見下文有關金融資產之減值虧損之會計政策）。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策－續

金融工具－續

金融資產－續

可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生項目，無論是否劃分或分類為按公平值計入損益之金融資產、貸款及應收款項或持有至到期之投資。

由本集團持有並分類為可供出售之股本投資於各報告期間結束時按公平值計量。可供出售金融資產有關股息之賬面值變動於損益確認。可供出售金融資產賬面值之其他變動於其他全面收益確認並且於其他重估儲備項下累計。當出售該項投資或該項投資被確定出現減值時，先於「其他重估儲備」累計之累計盈虧乃重新分類至損益（見下文有關金融資產減值虧損之會計政策）。

可供出售金融資產之股息當本集團收取股息之權利確立時於損益確認。

金融資產之減值

金融資產（按公平值計入損益之金融資產除外）會於報告期間結束時評定是否有減值跡象。金融資產於有客觀證據顯示金融資產之估計未來現金流量因於初步確認該金融資產後發生之一項或多項事件而受到影響時視為出現減值。

就可供出售之股權投資而言，若投資之公平值較其原值出現重大或長時間的下跌，則被視為減值之客觀證據。

就所有其他金融資產而言，減值之客觀證據可包括：

- 發行人或對約方出現重大財政困難；或
- 違反合約，譬如未能繳付或延遲償還利息或本金；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組；或
- 因出現財政困難導致該金融資產失去活躍市場。

就若干類別之金融資產（例如貿易應收款項）而言，被評估為不按個體予以減值之資產更會按集體基準評估減值情況。應收款項組合減值之客觀證據可包括本集團之收款經驗、逾期組合遞延付款數目之增加、有關應收款項逾期未付之全國或當地經濟情況之顯著變動。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策－續

金融工具－續

金融資產－續

金融資產之減值－續

就按已攤銷成本列賬之金融資產而言，減值虧損按資產賬面值與按金融資產之原實際利率貼現之估計日後現金流量現值之差額而確認。

與所有金融資產有關之減值虧損會直接於金融資產之賬面值中作出扣減，惟貿易應收款項及其他應收款項以及應收聯營公司款項除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內之賬面值變動會於損益中確認。當貿易應收款項及其他應收款項或應收聯營公司款項被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。之前已撇銷的款項如其後收回，將撥回損益內。

當可供出售金融資產被視為減值，先前於其他全面收益確認之累計收益或虧損乃於發生減值期間重新分類入損益。

就按已攤銷成本列賬之金融資產而言，如在隨後期間，減值虧損金額減少，而有關減少在客觀上與確認減值虧損後發生之事件有關，則先前已確認之減值虧損將透過損益予以撥回，惟該資產於減值被撥回當日之賬面值不得超過未確認減值時之已攤銷成本。

可供出售之股權投資的減值虧損不會在損益撥回。於確認減值虧損後之公平值增加，一概直接於其他全面收益確認並且於其他重估儲備累計。

金融負債及股本權益工具

由集團實體發行之金融負債及股本權益工具按合約安排性質以及金融負債及股本權益工具之定義而分類為金融負債或股本權益。

股本權益工具

股本權益工具為證明本集團資產剩餘權益（經扣除其所有負債）之任何合約。本公司發行之股本權益工具乃按已收所得款項扣除直接發行成本入賬。

實際利率法

實際利率法乃計算金融負債之攤銷成本及按有關期間攤分利息開支之方法。實際利率乃將估計日後現金支出（包括所有所支付或所收取能構成整體實際利率之費用及利率差價、交易成本及其他所有溢價或折讓）按金融負債之預期年期，或較短期間（倘合適）確切地折現至初次確認時之賬面淨值之利率。

利息開支按實際利率基準確認。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策－續

金融工具－續

金融負債及股本權益工具－續

其他金融負債

其他金融負債(財務擔保負債除外)包括貿易應付款項及其他應付款項、應付附屬公司及聯營公司款項、應付股息、長期應付款項及銀行借貸，其後按經攤銷成本以實際利率法計算。

可換股貸款票據

由本公司發行而包括負債及換股權兩部份之可換股貸款票據，乃根據合約安排之性質以及金融負債及股本權益工具之定義，於初步確認時獨立分類為相關項目。倘換股權將以定額現金或另一項金融資產交換本公司本身之固定數目股本工具而結算，則分類權益工具。

於首次確認時，負債部份之公平值以類似的不可換股債務之通行市場利率而釐定。發行可換股貸款票據之所得款項總額與分配至負債部份之公平值之差額，即代表可讓持有人將貸款票據兌換為股本權益之換股權，應列入股本權益(可換股貸款票據權益儲備)。

於往後期間，可換股貸款票據之負債部份乃採用實際利率法攤銷成本列賬。股本權益部份，即可將負債部份兌換為本公司普通股之期權，將保留於可換股貸款票據權益儲備，直至嵌入式換股權獲行使為止(在此情況，可換股貸款票據權益儲備之結餘將轉撥至股份溢價)。倘期權於到期日尚未獲行使，則可換股貸款票據權益儲備之結餘將撥回保留溢利。期權兌換或到期時將不會於損益中確認盈虧。

與發行可換股貸款票據相關之交易成本乃按所得款項總額之劃分比例分配至負債及股本權益部份。與股本權益部份相關之交易成本乃直接於股本權益扣除。與負債部份相關之交易成本乃計入負債部份之賬面值，並按可換股貸款票據之期限採用實際利率法攤銷。

財務擔保合約

財務擔保合約乃要求發行人根據一項債務工具之原有或經修訂條款，因一特定債務人未能於到期日償還款項而需支付特定款項以補償合約持有人所招致損失之一項合約。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策－續

金融工具－續

金融負債及股本權益工具－續

財務擔保合約－續

由本集團及本公司發出而原意並非列作透過損益賬以公平值釐定之財務擔保合約，以其公平值減因發行財務擔保合約而直接引致之交易成本初步確認。於初步確認後，本集團以下列較高者計量財務擔保合約：
(i)根據香港會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」釐定之合約責任金額；及(ii)初步確認之合約責任金額減（如適用）根據收益確認政策而確認之累計攤銷。

取消確認

本集團僅於資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或向另一實體轉讓金融資產及資產擁有權絕大部分風險及回報時取消確認金融資產。倘本集團轉移或保留擁有權絕大部分風險及回報並繼續控制已轉讓資產，本集團可繼續將資產將確認入賬，條件為須持續涉及該項資產，以及確認相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產擁有權絕大部分風險及回報，本集團可繼續確認金融資產，亦可就已收取之所得款項確認已抵押借貸。

於金融資產完全取消確認時，資產賬面值與已收及應收代價總額之差額以及於其他全面收益中確認以及於股本累計之累計收益或虧損則於損益中確認。

金融負債乃於及僅於有關合約訂明的特定責任獲解除、取消或到期時取消確認。取消確認的金融負債賬面值與已付及應付代價之差額於損益中確認。

有形及無形資產（不包括商譽，見上文有關商譽之會計政策）之減值虧損

於報告期間結束時，本集團審閱其有形及無形資產的賬面值以釐定是否有任何跡象顯示該等資產已遭受減值虧損。倘若存在任何有關跡象，則資產的可收回金額予以評估以釐定減值虧損的程度（如有）。倘若不大可能估計個別資產的可收回金額，則本集團估計資產屬於的現金產生單位的可收回金額。如分配的合理及一致基準可識別，則公司資產亦被分配至個別現金產生單位，或於其他情況下彼等被分配至現金產生單位的最小組合，而該現金產生單位的合理及一致分配基準可識別。

此外，無限定使用年期之無形資產至少每年進行減值測試，以及每當有跡象顯示可能減值時進行減值測試。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 主要會計政策－續

有形及無形資產（不包括商譽，見上文有關商譽之會計政策）之減值虧損－續

可收回金額為公平值減去銷售成本及使用價值兩者中之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃以稅前貼現率貼現至現值，該貼現率能反映當前市場所評估之貨幣時間值及資產特定風險（就此而言，未來現金流量估計尚未作出調整）。

倘資產之可收回金額估計將少於其賬面值，則資產之賬面值會減少至其可收回金額。減值虧損會即時於損益確認為開支。

倘減值虧損其後撥回，資產之賬面值則會增加至所估算之經修訂可收回金額，惟按此所增加之賬面值不得高於假設過往年度並無就資產確認減值虧損而原應已釐定之賬面值（扣除攤銷或折舊）。所撥回之減值虧損會即時確認為收入。

借貸成本

並非資本化作為合資格資產之借貸成本乃於產生之期間於損益確認。

4. 主要不確定估計來源

以下為關鍵會計判斷及有關日後主要假設及於報告期間結束時之其他主要不確定估計來源，而該等假設及不確定估計會造成須對下一個財政年度內資產及負債賬面值作出重大調整之重大風險。

商譽之估計減值

釐定商譽是否出現減值須估計獲分配商譽之現金產生單位之使用價值。使用價值計算要求本集團估計預期產生自現金產生單位之日後現金流量及合適之折現率以計算現值。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團確認約426,710,000港元之商譽減值虧損。於二零一二年十二月三十一日，商譽之賬面值為零（扣除約426,710,000港元之累計減值虧損）。有關可收回金額之計算詳情於附註22披露。

貿易應收款項及應收聯營公司款項之估計減值

當有客觀證據顯示出現減值虧損時，本集團及本公司會考慮未來現金流量之估計。減值虧損額，即資產賬面值，與其估計未來現金流量（不包括並未產生之未來信貸損失）按金融資產原實際利率（即於初步確認時計算之實際利率）折現之現值的差額計算。倘未來現金流量之實際金額較預期少，則可能產生重大減值虧損。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

4. 主要不確定估計來源－續

於可換股貸款票據之投資的公平值

誠如附註28所述，本公司董事對於並無交投活躍市場報價之金融工具選取合適的估值方法時須作出判斷。所採用的估值方法為市場從業員所常用的。

5. 資本風險管理

本集團及本公司的資本管理乃確保本集團及本公司將可以持續方式經營，同時透過優化債務與權益結餘為股東帶來最大回報。本集團與本公司之整體策略與去年無異。

本集團及本公司的資本結構包括淨負債，其包括附註37及38所分別披露之銀行借貸及可換股貸款票據，扣除現金及現金等值項目以及本公司擁有人應佔權益，包含已發行股本、儲備及保留溢利。

本集團及本公司董事每半年檢討資本架構。作為是項檢討之一環，董事考量資本成本及與各類資本有關的風險。根據董事之建議，本集團及本公司將透過派付股息、發行新股份及進行股份回購，以及發行新債務或贖回現有債務，平衡整體資本架構。

6. 金融工具

6a. 金融工具之分類

| | 本集團 | |
|----------------------|--------------|--------------|
| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
| 金融資產 | | |
| 按公平值計入損益 | | |
| －持作買賣 | 198 | 320 |
| －指定為按公平值計入損益 | — | 39,993 |
| 貸款及應收款項(包括現金及現金等值項目) | 805,135 | 735,524 |
| 可供出售之金融資產 | 3,958 | 5,035 |
| 金融負債 | | |
| 攤銷成本 | 571,851 | 1,249,669 |
| 財務擔保負債 | — | 52,320 |

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6. 金融工具－續

6a. 金融工具之分類－續

| | 本公司 | |
|--------------------------|--------------|--------------|
| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
| 金融資產 | | |
| 貸款及應收款項(包括現金及 現金等值項目) | 4,407,906 | 4,261,634 |
| 金融負債 | | |
| 攤銷成本 | 760,219 | 1,478,689 |
| 財務擔保負債 | — | 52,320 |

6b. 財務風險管理目標及政策

本集團及本公司之主要金融工具包括可供出售投資、可換股貸款票據投資、貿易應收款項及其他應收款項、貿易應付款項及其他應付款項、應收(應付)附屬公司及聯營公司款項、已抵押銀行存款、銀行存款、銀行結餘及現金、財務擔保負債、銀行借貸及可換股貸款票據。金融工具之詳情已於有關附註披露。與此等金融工具有關之風險包括市場風險(貨幣風險、利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。下文載列如何減低此等風險之政策。管理層會管理及監控該等風險，以確保及時與有效地採取適當措施。

本集團及本公司面對之金融風險或其管理及衡量金融風險之方式並無重大變動。

市場風險

(i) 貨幣風險

本公司數間附屬公司以外幣進行買賣，使本集團面對外幣風險。本集團及本公司有若干銀行存款、應收聯營公司款項、貿易應收款項及其他應收款項以及貿易應付款項及其他應付款項是並非以相關集團實體的功能貨幣計值。

本集團目前並無進行對沖活動以對沖外幣風險，惟本公司董事密切注視本集團及本公司之外匯風險。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6. 金融工具－續

6b. 財務風險管理目標及政策－續

市場風險－續

(i) 貨幣風險－續

於報告期間結束時，本集團及本公司以外幣計值之貨幣資產及貨幣負債之賬面值如下：

| | 本集團 | | | |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 負債 | | 資產 | |
| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
| 美元(「美元」) | (4,395) | (4,755) | 455,708 | 385,617 |
| 澳門幣(「澳門幣」) | (3,178) | (1,810) | 112 | 90 |
| 人民幣(「人民幣」) | (75,244) | (13,504) | 192,647 | 100,449 |

| | 本公司 | | | |
|----|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 負債 | | 資產 | |
| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
| 美元 | (114,990) | (67,750) | 1,432,223 | 1,229,561 |

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6. 金融工具－續

6b. 財務風險管理目標及政策－續

市場風險－續

(i) 貨幣風險－續

敏感度分析

美元、澳門幣及人民幣兌港元(相關集團實體的功能貨幣)是本集團及本公司之主要外匯敞口。

下表詳列本集團及本公司就港元兌美元及澳門幣匯率上升或下降1%以及港元兌人民幣匯率上升或下降5%的敏感度分析。向管理要員進行內部外幣風險匯報時，1%及1%為就美元及澳門幣使用之敏感度比率，而5%為就人民幣使用之敏感度比率，代表管理層對外幣匯率之合理可能變動的評估。此敏感度分析僅包括仍然有效並以外幣計值之貨幣項目，並就外幣匯率之1%/5%變動而調節其於年結日之折算。

下表所示負數/正數表示港元兌有關貨幣上升1%/5%時，本集團本年度除稅後溢利之減少/增加；若港元兌有關外幣下跌1%/5%時，則會對年內除稅後溢利造成等額而相反之影響。

| | 本集團 | | |
|--|--------------|----------------|-----------------|
| | 美元之 影響(i) | 澳門幣之 影響(ii) | 人民幣之 影響(iii) |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 |

| | | | |
|------------|---------|----|---------|
| 二零一二年：年內溢利 | (4,513) | 31 | (5,870) |
| 二零一一年：年內溢利 | (3,809) | 17 | (4,347) |

於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，下表所示負數表示港元兌美元上升1%時，本公司年內除稅後虧損增加。港元兌美元下跌1%時，將會對本公司年內除稅後虧損造成等額而相反之影響。

| | 本公司 美元之影響(i) |
|--|-----------------|
| | 千港元 |

| | |
|------------|----------|
| 二零一二年：年內虧損 | (13,172) |
| 二零一一年：年內虧損 | (11,618) |

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6. 金融工具－續

6b. 財務風險管理目標及政策－續

市場風險－續

(i) 貨幣風險－續

敏感度分析－續

(i) 此主要來自本集團及本公司於年結時仍然有效之美元銀行存款及應付款項所面對之風險。

(ii) 此主要來自本集團於年結時仍然有效之澳門幣應收款項、銀行存款及應付款項所面對之風險。

(iii) 此主要來自本集團於年結時仍然有效之人民幣銀行存款及應付款項所面對之風險。

(ii) 利率風險

本集團及本公司因按固定利率計息之應收聯營公司款項、已抵押銀行存款及原存款期超過三個月之銀行存款（詳情見附註32及34）而須面對公平值利率風險。本集團及本公司目前並無就公平值利率風險訂立任何對沖工具。

本集團及本公司因可變動利率的應收（應付）附屬公司款項、銀行結餘及銀行借貸（詳情見附註33、34及37）而須面對現金流利率風險。本集團及本公司之政策是以浮息計算應收款項及借貸，以盡量減低公平值利率風險。

本集團及本公司因金融負債而面對之利率風險，詳載於本附註的流動資金風險管理一節。本集團及本公司之現金流利率風險，主要有關源自本集團及本公司之港元計值借貸方面的香港銀行同業拆息波動。

敏感度分析

以下的敏感度分析是根據非衍生工具的利率風險而釐定。該分析是假設於報告期間結束時尚未償還之資產及負債金額於整年是尚未償還而編製。當向管理要員進行利率風險之內部匯報時，乃使用50點子的增加或減少，此代表管理層對利率之合理可能變動的評估。

倘若利率上調／下調50個點子而所有其他變數不變，本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之除稅後溢利將減少／增加約1,667,000港元（二零一一年：除稅後溢利減少／增加約901,000港元），主要是來自本集團因可變動利率的銀行借貸及銀行結餘而須面對利率風險。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6. 金融工具－續

6b. 財務風險管理目標及政策－續

市場風險－續

(ii) 利率風險－續

敏感度分析－續

倘若利率上調／下調50個點子而所有其他變數不變，本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度之除稅後虧損將減少／增加約17,116,000港元（二零一一年：年內除稅後虧損將減少／增加約16,855,000港元），主要是來自本公司因可變動利率的應收（應付）附屬公司款項、銀行借貸及銀行結餘而須面對利率風險。

(iii) 其他價格風險

倘若價格出現不利變動，本集團因為於可換股貸款票據之投資、上市及非上市股本證券之投資而面對股本價格風險。本集團已委任一專責團隊監察價格風險，並會於需要時考慮對沖有關風險。

敏感度分析

下文所載之敏感度分析乃根據於報告期間結束時面對之可換股貸款票據之投資、可供出售投資及持作買賣投資（按公平值計量）的相關股本價格波動風險而釐定及假設其他變數維持不變。

倘若有關可換股貸款票據之投資、可供出售投資及持作買賣之投資之相關股本價格上升／下跌5%：

- 由於嵌入式換股權於二零一一年十二月三十一日之價值微小並已於本年度悉數換股，故預期不會對二零一一年及二零一二年之可換股貸款票據投資之公平值變動造成重大影響；
- 截至二零一二年十二月三十一日止年度之除稅後溢利將因為持作買賣之投資之公平值變動而增加／減少10,000港元（二零一一年：除稅後溢利將增加／減少16,000港元）；及
- 其他全面收益將因為可供出售投資之公平值變動而增加／減少198,000港元（二零一一年：252,000港元）。

信貸風險

於二零一二年十二月三十一日，因為交易對手未能履行責任而令到本集團及本公司須承受之最大信貸風險並會導致本集團及本公司錄得財務虧損者，乃源自財務狀況表所列有關已確認金融資產之賬面值以及本集團及本公司提供之財務擔保。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6. 金融工具－續

6b. 財務風險管理目標及政策－續

信貸風險－續

為了將信貸風險減至最低，本集團及本公司管理層已委派一組人員負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控措施，以確保採取跟進措施收回逾期未付之債務。此外，本集團及本公司會於報告期間結束時評估每項個別貿易債務及向附屬公司及聯營公司提供之墊款之可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團及本公司之信貸風險已大幅降低。

流動資金之信貸風險有限，因為交易對手是獲得國際信貸評級機構給予高信貸評級之銀行。

若按地理位置劃分，本集團於二零一一年十二月三十一日之信貸風險主要集中於香港。本集團之信貸風險明顯集中，主要是因為應收聯營公司款項約48,320,000港元。本集團考慮該聯營公司之財務狀況後認為所涉及之信貸風險之減少幅度令人滿意。於二零一二年十二月三十一日，本集團面對信貸風險集中之情況，因為本集團96%之貿易應收款項是應收本集團之五大客戶之貿易應收款項。該等客戶於中華人民共和國（「中國」）營運，其主要業務包括買賣彩票終端機及分銷彩票產品。鑑於該等客

戶與本集團有緊密業務關係，且彼等還款紀錄良好，本集團認為與該等客戶之結餘相關之信貸風險不高。

本公司之信貸風險主要集中情況主要源自應收附屬公司款項，而考慮到該等附屬公司之財務狀況後，本公司認為信貸風險已獲得消弭。

於二零一一年十二月三十一日，本集團及本公司因為一間共同控制實體發行之可互換債券（附註36）而面對信貸風險集中的情況。本公司與該共同控制實體的另一名股東就可互換債券提供共同及個別之擔保。本集團及本公司確認約52,320,000港元之財務擔保負債（如附註36所披露）。由於該共同控制實體所發行之可互換債券已於年內悉數結清，因此本集團及本公司並無面對此方面之信貸風險集中情況。

於二零一一年十二月三十一日，本集團亦因為投資於一間聯營公司新濠環彩有限公司（「新濠環彩」）發行之可換股貸款票據而面對信貸風險集中的情況。本集團於可換股貸款票據之投資約為39,993,000港元（附註28）。由於該項可換股貸款票據已於年內到期，因此本集團並無面對此方面之信貸風險集中情況。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6. 金融工具－續

6b. 財務風險管理目標及政策－續

流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團及本公司監察現金及現金等值項目並將之維持在管理層視為適當的水平，以撥付本集團及本公司營運所需，減少現金流波動所造成之影響。管理層監察並確保銀行借貸之運用符合貸款契諾。

本集團及本公司倚賴銀行借貸作為流動資金之主要來源，詳情載於附註37。於二零一二年十二月三十一日，本集團及本公司之可動用銀行貸款融資分別為491,210,000港元及390,000,000港元（二零一一年：309,190,000港元及200,000,000港元）。

下表詳列本集團及本公司之非衍生金融負債的餘下合約到期情況。該表乃根據本集團可能被要求還款之最早日期以及金融負債之未貼現現金流量而編製。具體來說，訂有須應要求還款條款之銀行貸款乃計入最早之還款時段而不論銀行選擇行使本身權利之機會如何。其他非衍生金融負債之到期日是建基於協定還款日期。

該表包括利息及本金之現金流。若利率屬浮動利率，未貼現金額是衍生自於報告期間結束時之利率。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6. 金融工具－續

6b. 財務風險管理目標及政策－續

流動資金風險－續

流動資金及利率風險表

本集團

| | 加權平均利率 | 應要求或 | | | | | 於二零一二年 | | |
|----------------|--------|--------------|--------------|---------------|-------------|-------------|-------------|----------------------|------------------------|
| | | 少於一個月 千港元 | 一至三個月 千港元 | 三個月至一年 千港元 | 一至兩年 千港元 | 二至五年 千港元 | 超過五年 千港元 | 未貼現 現金流量總額 千港元 | 十二月三十一日 之賬面值 千港元 |
| 二零一二年 | | | | | | | | | |
| 非衍生金融負債 | | | | | | | | | |
| 貿易應付款項及其他應付款項 | - | 66,102 | 594 | 5,391 | - | - | - | 72,087 | 72,087 |
| 應付聯營公司款項 | - | 10,396 | - | - | - | - | - | 10,396 | 10,396 |
| 應付股息 | - | 158 | - | - | - | - | - | 158 | 158 |
| 銀行借貸 | 2.69% | 24,468 | 2,933 | 19,101 | 23,239 | 425,208 | 25,457 | 520,406 | 489,210 |
| | | 101,124 | 3,527 | 24,492 | 23,239 | 425,208 | 25,457 | 603,047 | 571,851 |
| 二零一一年 | | | | | | | | | |
| 非衍生金融負債 | | | | | | | | | |
| 貿易應付款項及其他應付款項 | - | 4,886 | 130 | - | - | - | - | 5,016 | 5,016 |
| 應付聯營公司款項 | - | 11,706 | - | - | - | - | - | 11,706 | 11,706 |
| 應付股息 | - | 123 | - | - | - | - | - | 123 | 123 |
| 銀行借貸 | 1.92% | 24,153 | 1,645 | 204,633 | 5,838 | 16,968 | 30,887 | 284,124 | 277,190 |
| 可換股貸款票據 | 13.15% | - | - | - | 1,175,000 | - | - | 1,175,000 | 955,634 |
| 財務擔保負債 | - | - | - | 132,366 | - | - | - | 132,366 | 52,320 |
| | | 40,868 | 1,775 | 336,999 | 1,180,838 | 16,968 | 30,887 | 1,608,335 | 1,301,989 |

具備按需償還條款之銀行貸款乃於上述分析中列入「應要求或少於一個月」之時間組別。於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，此等銀行貸款之合計賬面值分別為23,000,000港元及23,000,000港元。考慮到本集團之財務狀況，董事並不相信銀行將可能會行使要求即時還款之酌情權。董事相信，有關銀行貸款將按貸款協議所載之既定還款日期而於報告期間結束後的九個月償還。其時，本金及利息現金流出之總額將為23,389,000港元。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6. 金融工具－續

6b. 財務風險管理目標及政策－續

流動資金風險－續

流動資金及利率風險表－續

本公司

| | 加權平均利率 | 應要求或 少於一個月 千港元 | 一至三個月 千港元 | 三個月至一年 千港元 | 一至兩年 千港元 | 二至五年 千港元 | 超過五年 千港元 | 於二零一二年 十二月三十一日 | |
|----------------|--------|----------------------|--------------|---------------|-------------|-------------|-------------|----------------------|-------------|
| | | | | | | | | 未貼現 現金流量總額 千港元 | 之賬面值 千港元 |
| 二零一二年 | | | | | | | | | |
| 非衍生金融負債 | | | | | | | | | |
| 應付聯營公司款項 | - | 355 | - | - | - | - | - | 355 | 355 |
| 應付附屬公司款項 | 2.61% | 306,639 | 266 | 24,041 | 2,208 | 17,222 | 25,429 | 375,805 | 369,706 |
| 應付股息 | - | 158 | - | - | - | - | - | 158 | 158 |
| 銀行借貸 | 2.81% | 912 | 1,823 | 8,205 | 10,940 | 393,282 | - | 415,162 | 390,000 |
| | | 308,064 | 2,089 | 32,246 | 13,148 | 410,504 | 25,429 | 791,480 | 760,219 |

| | 加權平均利率 | 應要求或 少於一個月 千港元 | 一至三個月 千港元 | 三個月至一年 千港元 | 一至兩年 千港元 | 二至五年 千港元 | 超過五年 千港元 | 於二零一一年 十二月三十一日 | |
|----------------|--------|----------------------|--------------|---------------|-------------|-------------|-------------|----------------------|-------------|
| | | | | | | | | 未貼現 現金流量總額 千港元 | 之賬面值 千港元 |
| 二零一一年 | | | | | | | | | |
| 非衍生金融負債 | | | | | | | | | |
| 應付聯營公司款項 | - | 426 | - | - | - | - | - | 426 | 426 |
| 應付附屬公司款項 | 2.36% | 259,430 | 248 | 23,979 | 936 | 13,731 | 30,989 | 329,313 | 322,506 |
| 應付股息 | - | 123 | - | - | - | - | - | 123 | 123 |
| 銀行借貸 | 1.95% | 325 | 650 | 200,195 | - | - | - | 201,170 | 200,000 |
| 可換股貸款票據 | 13.15% | - | - | - | 1,175,000 | - | - | 1,175,000 | 955,634 |
| 財務擔保負債 | - | - | - | 132,366 | - | - | - | 132,366 | 52,320 |
| | | 260,304 | 898 | 356,540 | 1,175,936 | 13,731 | 30,989 | 1,838,398 | 1,531,009 |

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6. 金融工具－續

6b. 財務風險管理目標及政策－續

流動資金風險－續

流動資金及利率風險表－續

截至二零一一年十二月三十一日止年度，上文就財務擔保合約所包括之金額，是有關本集團及本公司根據有關一筆獲全數擔保之金額的安排就一共同控制實體而可被要求結清之最高金額（若擔保之對手方透過贖回可互換債券之本金額（如附註36所披露）而對相關金額提出申索）。

若可變動利率之變動與報告期間結束時釐定之利率估計不同，上文就非衍生金融負債之可變動利率工具所包括之金額或會有變。

6c. 公平值

金融資產及金融負債之公平值之釐定如下：

- 具備標準條款及條件並於活躍流通市場買賣之金融資產的公平值乃參考市場買入報價計算；
- 其他金融資產及金融負債之公平值乃根據公認定價模式，並按折現現金流量分析計算；及

- 分類為可供出售投資之非上市股本證券的公平值，乃參考相關的投資（主要是此投資控股公司持有之上市股本投資）之估計公平值而釐定。

董事認為於綜合財務報表中按已攤銷成本入賬之金融資產及負債賬面值乃與其公平值相若。

於綜合財務狀況表確認之公平值計量

下表提供於初步確認後以公平值計量之金融工具分析，並按可觀察公平值程度分為一至三級。

- 第一級公平值計量乃自相同資產或負債於活躍市場中所報未調整價格得出。
- 第二級公平值計量乃除第一級計入之報價外，自資產或負債可直接（即價格）或間接（自價格衍生）觀察的輸入數據得出。
- 第三級公平值計量乃計入並非根據可觀察市場數據（無法觀察輸入數據）之資產或負債之估值方法得出。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6. 金融工具－續

6c. 公平值－續

於綜合財務狀況表確認之公平值計量－續

| | 二零一二年十二月三十一日 | | | 總數 千港元 |
|----------------------|--------------|------------|------------|-----------|
| | 第一級 千港元 | 第二級 千港元 | 第三級 千港元 | |
| 按公平值計入損益之金融資產 | | | | |
| 持有作買賣之非衍生金融資產 | 198 | — | — | 198 |
| 可供出售金融資產 | | | | |
| 非上市股本證券 | — | — | 3,958 | 3,958 |
| | 198 | — | 3,958 | 4,156 |
| | | | | |
| | 二零一一年十二月三十一日 | | | |
| | 第一級 千港元 | 第二級 千港元 | 第三級 千港元 | 總數 千港元 |
| 按公平值計入損益之金融資產 | | | | |
| 持有作買賣之非衍生金融資產 | 320 | — | — | 320 |
| 於可換股貸款票據之投資 | — | — | 39,993 | 39,993 |
| 可供出售金融資產 | | | | |
| 非上市股本證券 | — | — | 5,035 | 5,035 |
| | 320 | — | 45,028 | 45,348 |

於本年度及上年度並無第一級與第二級之間的轉移。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

6. 金融工具－續

6c. 公平值－續

金融資產第三級公平值計量之對賬

| | 非上市 股本證券 千港元 | 於可換股貸款 票據之投資 千港元 |
|-----------------------------|--------------------|------------------------|
| 於二零一一年一月一日 | 10,255 | 272,153 |
| 總虧損之公平值變動： | | |
| －於損益 | (3,794) | (232,160) |
| －於其他全面收益 | (1,426) | － |
| 於二零一一年十二月三十一日 及二零一二年一月一日 | 5,035 | 39,993 |
| 總(虧損)收益之公平值變動： | | |
| －於損益 | (1,077) | 260,659 |
| 結清 | － | (60,200) |
| 將新濠環彩綜合入賬後 從第三級轉移 | － | (240,452) |
| 於二零一二年十二月三十一日 | 3,958 | － |

在計入損益之年內總收益或虧損當中，約260,659,000港元之收益(二零一一年：總虧損約232,160,000港元)是關於可換股貸款票據之投資，有關可換股貸款票據已換股或到期，而約1,077,000港元之虧損(二零一一年：3,794,000港元)是關於在報告期間結束時持有之可供出售投資。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，其他全面收益中包括與在報告期間結束時持有之可供出售投資有關的1,426,000港元虧損，乃匯報為「其他重估儲備」之變動。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

7. 收益

本集團之收益分析如下：

| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|------------------|----------------|--------------|
| 餐飲服務收入 | 108,225 | 108,501 |
| 彩票業務－ | | |
| 提供分銷彩票產品之服務及解決方案 | 144 | － |
| 買賣彩票終端機 | 18,095 | － |
| 來自法定機構及聯營公司之利息收入 | 12,746 | 14,159 |
| 物業租金收入 | 7,641 | 6,654 |
| | 146,851 | 129,314 |

8. 分類資料

向本公司行政總裁（「行政總裁」）（即主要營運決策人士）報告以作資源分配及評估分部表現之資料，是以所交付或提供之貨品或服務種類為重點。行政總裁已選擇根據業務分類之類別以及各分類提供之貨品及服務之性質差異而組織本集團之業績呈列方式。具體而言，本集團於香港財務匯報準則第8號「經營分類」項下之經營及須予呈報分類如下：

- (1) 博彩、消閒及娛樂類別：於截至二零一一年十二月三十一日止年度主要包括提供餐飲及相關服務。於本年度，在收購新濠環彩（附註43）後，一項新業務（即彩票業務，包括提供分銷彩票產品之服務及解決方案以及買賣彩票終端機）乃加入此經營及須予呈報分類，此分類因此由消閒及娛樂分類易名為博彩、消閒及娛樂分類。
- (2) 物業及其他投資類別：主要包括投資物業、可供出售投資、應收聯營公司款項及相關分類銀行結餘，其收取股息收入、利息收入及物業租金收入。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

8. 分類資料－續

分類收益及業績

本集團之收益及業績按經營及須予呈報分類分析如下：

二零一二年

| | 博彩、 消閒及娛樂 千港元 | 物業及 其他投資 千港元 | 分類總計 千港元 | 對銷 千港元 | 綜合 千港元 |
|------------------|---------------------|--------------------|-------------|-----------|-----------|
| 對外銷售 | 126,464 | 20,387 | 146,851 | – | 146,851 |
| 分類間銷售 | 1,050 | 1,572 | 2,622 | (2,622) | – |
| 總收益 | 127,514 | 21,959 | 149,473 | (2,622) | 146,851 |
| 分類業績 | (310) | 80,678 | 80,368 | – | 80,368 |
| 視作出售聯營公司權益之虧損 | | | | | (13,525) |
| 出售一間聯營公司權益之收益 | | | | | 45,726 |
| 可換股貸款票據投資之公平值變動 | | | | | 260,659 |
| 商譽減值虧損 | | | | | (426,710) |
| 融資成本 | | | | | (98,926) |
| 應佔共同控制實體之溢利 | | | | | 145,080 |
| 應佔聯營公司之溢利 | | | | | 1,238,460 |
| 未分配企業收入 | | | | | 36,261 |
| 中央行政成本及其他未分配企業開支 | | | | | (151,153) |
| 除稅前溢利 | | | | | 1,116,240 |

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

8. 分類資料－續 分類收益及業績－續 二零一一年

| | 博彩、 消閒及娛樂 千港元 | 物業及 其他投資 千港元 | 分類總計 千港元 | 對銷 千港元 | 綜合 千港元 |
|------------------|---------------------|--------------------|-------------|-----------|-----------|
| 對外銷售 | 108,501 | 20,813 | 129,314 | – | 129,314 |
| 分類間銷售 | 664 | 1,466 | 2,130 | (2,130) | – |
| 總收益 | 109,165 | 22,279 | 131,444 | (2,130) | 129,314 |
| 分類業績 | 11,928 | 25,424 | 37,352 | – | 37,352 |
| 視作出售聯營公司權益之收益 | | | | | 2,903 |
| 可換股貸款票據投資之公平值變動 | | | | | (232,160) |
| 融資成本 | | | | | (122,521) |
| 應佔聯營公司之溢利 | | | | | 689,381 |
| 未分配企業收入 | | | | | 30,653 |
| 中央行政成本及其他未分配企業開支 | | | | | (139,060) |
| 除稅前溢利 | | | | | 266,548 |

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

8. 分類資料 – 續

分類收益及業績 – 續

經營分類之會計政策與附註3所述之本集團會計政策相同。分類業績代表在未分配中央行政成本及其他未分配企業開支、未分配企業收入以及上表所披露之項目的情況，各分類所賺取之溢利（虧損）。此為就著資源分配及表現評核而向行政總裁進行匯報之方法。

分類間銷售按雙方協定之條款進行。

分類資產及負債

本集團之資產及負債按經營及須予呈報分類分析如下：

分類資產

| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 博彩、消閒及娛樂 | 102,055 | 27,899 |
| 物業及其他投資 | 961,027 | 904,150 |
| 分類資產總額 | 1,063,082 | 932,049 |
| 於聯營公司之權益 | 8,835,811 | 7,583,784 |
| 未分配資產 | 26,439 | 62,197 |
| 綜合資產 | 9,925,332 | 8,578,030 |

分類負債

| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 博彩、消閒及娛樂 | 77,037 | 16,607 |
| 物業及其他投資 | 437 | 392 |
| 分類負債總額 | 77,474 | 16,999 |
| 未分配負債 | 549,964 | 1,349,455 |
| 綜合負債 | 627,438 | 1,366,454 |

就監察分類表現以及在分類之間分配資源而言：

- 所有資產均分配予經營分類，惟於聯營公司之權益、於共同控制實體之權益、於可換股貸款票據之投資、已抵押銀行存款及並不屬於相關分類的其他資產除外。
- 所有負債均分配予經營分類，惟銀行借貸、財務擔保負債、可換股貸款票據、遞延稅項負債及並不屬於相關分類的其他負債除外。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

8. 分類資料－續

其他分類資料
二零一二年

| | 博彩、 消閒及娛樂 千港元 | 物業及 其他投資 千港元 | 未分配 千港元 | 綜合 千港元 |
|-----------------------|---------------------|--------------------|------------|-----------|
| 於計量分類損益及分類資產時包括在內的款額： | | | | |
| 資本添置 | 7,821 | — | 893 | 8,714 |
| 折舊 | 4,751 | — | 921 | 5,672 |
| 已於其他開支確認之可供出售投資之減值虧損 | — | 1,077 | — | 1,077 |
| 投資物業之公平值增加 | — | 58,000 | — | 58,000 |
| 出售物業、廠房及設備之虧損(收益) | 25 | — | (74) | (49) |

定期向行政總裁提供的款額，但於計量分類損益及分類資產時並不包括在內：

| | | | | |
|------------|-----------|---|---|-----------|
| 於聯營公司之權益 | 8,835,811 | — | — | 8,835,811 |
| 應佔聯營公司溢利 | 1,238,460 | — | — | 1,238,460 |
| 應佔共同控制實體溢利 | 145,080 | — | — | 145,080 |

二零一一年

| | 博彩、 消閒及娛樂 千港元 | 物業及 其他投資 千港元 | 未分配 千港元 | 綜合 千港元 |
|-----------------------|---------------------|--------------------|------------|-----------|
| 於計量分類損益及分類資產時包括在內的款額： | | | | |
| 資本添置 | 819 | — | 290 | 1,109 |
| 折舊 | 4,164 | — | 1,570 | 5,734 |
| 已於其他開支確認之可供出售投資之減值虧損 | — | 3,794 | — | 3,794 |
| 投資物業之公平值增加 | — | 3,000 | — | 3,000 |
| 出售物業、廠房及設備之虧損 | 54 | — | — | 54 |

定期向行政總裁提供的款額，但於計量分類損益及分類資產時並不包括在內：

| | | | | |
|----------|-----------|---|---|-----------|
| 於聯營公司之權益 | 7,583,784 | — | — | 7,583,784 |
| 應佔聯營公司溢利 | 689,381 | — | — | 689,381 |

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

8. 分類資料－續

地區資料

本集團之營運主要位於香港、澳門及中國。本集團約8,979,164,000港元、110,000,000港元及6,570,000港元(二零一一年：7,713,683,000港元、63,000,000港元及無)之非流動資產分別位於香港、澳門及中國，此乃參考資產之位置而釐定，而就聯營公司權益而言，則參考總辦事處之位置而釐定。

就客戶所在地而言，本集團來自外界客戶之收益全數源自香港(約123,268,000港元(二零一一年：125,164,000港元))、澳門(約4,562,000港元(二零一一年：4,150,000港元))及中國(約19,021,000港元(二零一一年：無))。

按產品及服務分析收益

本集團來自主要產品及服務之收益於附註7披露。

主要客戶之資料

以下為於相關年度其收益佔本集團之總銷售額的10%或以上的客戶：

| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|------------------|--------------|--------------|
| 客戶甲 ¹ | 18,095 | – |

¹ 買賣彩票終端機之收益

9. 其他收入

| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|---------------|--------------|--------------|
| 向聯營公司收取之服務費 | 31,960 | 7,601 |
| 解除財務擔保負債 | 12,921 | 23,998 |
| 延長長期應付款項期限之收益 | – | 6,655 |
| 匯兌收益淨額 | 1,024 | 4,186 |
| 其他 | 3,805 | 5,395 |
| | 49,710 | 47,835 |

10. 投資收入

| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|----------------|--------------|--------------|
| 非上市投資之股息收入 | 3,274 | 5,834 |
| 持作買賣投資公平值變動之虧損 | (122) | (290) |
| | 3,152 | 5,544 |

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

11. 僱員福利開支

| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 工資、薪金及員工福利 | 76,823 | 67,600 |
| 酌情花紅 | 9,262 | 5,763 |
| 年假撥備(撥回) | 30 | (98) |
| 終聘福利 | 318 | 8 |
| 長期服務金(撥回)撥備 | (189) | 272 |
| 退休福利計劃供款 | 2,417 | 2,217 |
| 以股份支付之僱員開支 | 68,813 | 59,522 |
| 其他 | 623 | 43 |
| 總僱員福利開支(包括董事酬金) | 158,097 | 135,327 |

12. 融資成本

| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|------------------|--------------|--------------|
| 以下各項之利息： | | |
| 銀行借貸(須於五年內悉數償還) | 8,845 | 4,262 |
| 銀行借貸(毋須於五年內悉數償還) | 938 | 969 |
| 可換股貸款票據之實際利息開支 | 89,043 | 111,072 |
| 長期應付款項之推算利息開支 | — | 6,098 |
| 付予供應商及其他人士之利息開支 | 100 | 120 |
| | 98,926 | 122,521 |

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

13. 除稅前溢利

| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| 除稅前溢利已扣除以下各項： | | |
| 核數師酬金 | 1,767 | 1,871 |
| 結清長期應付款項之虧損(附註44) | - | 10,020 |
| 可供出售投資之減值虧損 | 1,077 | 3,794 |
| 出售物業、廠房及設備之虧損 | - | 54 |
| 及計入： | | |
| 出售物業、廠房及設備之收益 | 49 | - |
| 租金收入毛額 | 7,641 | 6,654 |
| 減：於年內帶來租金收入 之投資物業的直接經營開支 | (129) | (105) |
| 租金收入淨額 | 7,512 | 6,549 |

14. 所得稅抵免

| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|----------------|--------------|--------------|
| 中國企業所得稅－本年度 | (9) | - |
| 遞延稅項－本年度(附註39) | 7,383 | 14,844 |
| | 7,374 | 14,844 |

香港利得稅乃按兩個年度之估計應課稅溢利之16.5%計算。

由於並無源自香港之估計應課稅溢利，因此截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度並無作出香港利得稅撥備。其他司法權區稅項按有關司法權區之通行稅率計算。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，自二零零八年一月一日起，中國附屬公司之稅率為25%。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

14. 所得稅抵免－續

與綜合全面收益表之除稅前溢利對賬之本年度稅項抵免如下：

| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|----------------------|--------------|--------------|
| 除稅前溢利 | 1,116,240 | 266,548 |
| 按香港利得稅稅率16.5%計算之稅項 | 184,180 | 43,980 |
| 應佔聯營公司及共同控制實體業績之稅務影響 | (228,284) | (113,748) |
| 就稅項而言不可扣減開支之稅務影響 | 88,896 | 56,740 |
| 毋須課稅收入之稅務影響 | (57,493) | (10,088) |
| 運用以往並無確認之可扣減暫時差異 | (122) | — |
| 並無確認之稅項虧損之稅務影響 | 7,784 | 8,041 |
| 其他 | (2,335) | 231 |
| 本年稅項抵免 | (7,374) | (14,844) |

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

15. 董事、主要行政人員及高層管理人員酬金

董事及主要行政人員酬金

已付或應付七位董事每位之酬金如下：

二零一二年

| | 何猷龍 先生 千港元 | 徐志賢 先生 千港元 | 鍾玉文 先生 千港元 | 吳正和 先生 千港元 | 羅保 爵士 千港元 | 沈瑞良 先生 千港元 | 田耕熹 博士 千港元 | 總計 千港元 |
|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------|
| 袍金 | – | – | – | 410 | 420 | 370 | 361 | 1,561 |
| 其他酬金 | | | | | | | | |
| 薪金及其他福利 | – | 2,249 | 2,249 | – | – | – | – | 4,498 |
| 酌情花紅(附註1) | – | 588 | 588 | – | – | – | – | 1,176 |
| 退休福利計劃供款 | 14 | 14 | 14 | – | – | – | – | 42 |
| 股份補償 | 31,533 | 5,744 | 5,778 | 910 | 910 | 871 | 842 | 46,588 |
| 總酬金 | 31,547 | 8,595 | 8,629 | 1,320 | 1,330 | 1,241 | 1,203 | 53,865 |

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

15. 董事、主要行政人員及高層管理人員酬金－續

董事及主要行政人員酬金－續

二零一一年

| | 何猷龍 先生 千港元 | 徐志賢 先生 千港元 | 鍾玉文 先生 千港元 | 吳正和 先生 千港元 | 羅保 爵士 千港元 | 沈瑞良 先生 千港元 | 田耕熹 博士 千港元 | 總計 千港元 |
|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------|
| 袍金 | — | — | — | 380 | 420 | 340 | 300 | 1,440 |
| 其他酬金 | | | | | | | | |
| 薪金及其他福利 | — | 2,019 | 2,019 | — | — | — | — | 4,038 |
| 酌情花紅(附註1) | — | 336 | 336 | — | — | — | — | 672 |
| 退休福利計劃供款 | 12 | 13 | 12 | — | — | — | — | 37 |
| 股份補償 | 27,732 | 4,548 | 4,685 | 835 | 835 | 679 | 581 | 39,895 |
| 總酬金 | 27,744 | 6,916 | 7,052 | 1,215 | 1,255 | 1,019 | 881 | 46,082 |

何猷龍先生亦為本公司之行政總裁，上文披露之何先生酬金包括彼以行政總裁身份提供服務之酬金。

除一名董事放棄約1,200,000港元(二零一一年：1,200,000港元)之酬金外，於截至二零一二年十二月三十一日止年度，並無其他董事放棄任何酬金(二零一一年：無)。概無董事獲支付酬金，作為加入本集團或於加入本集團後之獎勵或離職之補償。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司董事就彼等為本集團服務而獲授3,480,000份購股權及4,000,000股獎勵股份(二零一一年：7,000,000份購股權及4,800,000股獎勵股份)，進一步詳情見附註42所載。

附註1：酌情花紅是根據本集團截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度之財務表現而釐定。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

15. 董事、主要行政人員及高層管理人員酬金－續

高層管理人員酬金

年內已付或應付高層管理人員之酬金屬於以下組別：

| | 人數 | |
|-------------------------|----------|----------|
| | 二零一二年 | 二零一一年 |
| 1,000,000港元以下 | 1 | 1 |
| 1,000,001港元至2,000,000港元 | 1 | 1 |
| 5,000,001港元至6,000,000港元 | – | 1 |
| 6,000,001港元至7,000,000港元 | – | 1 |
| 7,000,001港元至8,000,000港元 | 1 | – |
| 8,000,001港元至9,000,000港元 | 1 | – |
| | 4 | 4 |

16. 僱員酬金

本集團五位最高薪酬人士中包括三位(二零一一年：三位)本公司董事及主要行政人員，彼等之酬金詳情已於上文附註15中披露。其餘兩位(二零一一年：兩位)人士之酬金詳情如下：

| | 二零一二年 | 二零一一年 |
|-------------------------|---------------|--------|
| | 千港元 | 千港元 |
| 基本薪金、房屋津貼、其他津貼 及實物利益 | 3,368 | 3,027 |
| 酌情花紅 | 883 | 505 |
| 退休福利計劃供款 | 28 | 24 |
| 股份補償 | 11,182 | 8,523 |
| | 15,461 | 12,079 |

彼等之酬金介乎下列範圍：

| | 僱員人數 | |
|-------------------------|----------|----------|
| | 二零一二年 | 二零一一年 |
| 5,500,001港元至6,000,000港元 | – | 1 |
| 6,000,001港元至6,500,000港元 | – | 1 |
| 7,000,001港元至7,500,000港元 | 1 | – |
| 8,000,001港元至8,500,000港元 | 1 | – |
| | 2 | 2 |

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

17. 股息

| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|------------------------------|--------------|--------------|
| 年內確認作分派之股息： | | |
| 二零一一年末期－每股1.5港仙 (二零一一年：無) | 18,509 | — |

於報告期間結束後，董事已就截至二零一二年十二月三十一日止年度建議派發末期股息每股1.5港仙(二零一一年：截至二零一一年十二月三十一日止年度末期股息每股1.5港仙)，惟有待股東於應屆股東週年常會上批准後，方可作實。

18. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| 盈利 | | |
| 就計算每股基本盈利之盈利 (本公司擁有人應佔年內溢利) | 1,121,903 | 280,085 |
| 具攤薄影響之潛在普通股之影響： | | |
| 可換股貸款票據利息 | 89,043 | — |
| 有關本集團一間聯營公司發行之購股權及獎勵股份的調整 | (9,440) | (5,878) |
| 就計算每股攤薄盈利之盈利 | 1,201,506 | 274,207 |

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

18. 每股盈利－續

| | 二零一二年 千股 | 二零一一年 千股 |
|------------------------|-------------|-------------|
| 股份數目 | | |
| 就計算每股基本盈利 之普通股加權平均數 | 1,318,792 | 1,228,803 |
| 具攤薄影響之潛在普通股之影響： | | |
| 可換股貸款票據 | 208,503 | — |
| 本公司發行之購股權及獎勵股份 | 9,314 | 14,094 |
| 就計算每股攤薄盈利 之普通股加權平均數 | 1,536,609 | 1,242,897 |

計算每股基本及攤薄盈利所採用之股份數目，已經抵銷本公司股份獎勵計劃所持有之本公司股份。

計算截至二零一二年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利時，並無假設本公司長期獎勵計劃（見附註42）項下若干購股權之行使及若干未歸屬股份獎勵之歸屬之影響，原因為該等購股權及未歸屬股份獎勵之經調整行使價高於本公司股份之平均市價。

計算截至二零一一年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利時，並無假設i)本公司之未行使可換股貸款票據換股，原因為假設其換股會導致每股盈利增加；及ii)本公司長期獎勵計劃（見附註42）項下若干購股權之影響，原因為該等購股權之行使價高於本公司股份之平均市價。

19. 投資物業

| | 本集團 千港元 |
|-----------------------------|------------|
| 公平值 | |
| 於二零一一年一月一日 | 166,000 |
| 於損益確認之公平值增加淨額 | 3,000 |
| 於二零一一年十二月三十一日 及二零一二年一月一日 | 169,000 |
| 於損益確認之公平值增加淨額 | 58,000 |
| 於二零一二年十二月三十一日 | 227,000 |

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

19. 投資物業－續

上述投資物業之賬面值包括：

| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|--------|----------------|--------------|
| 於香港之物業 | 117,000 | 106,000 |
| 於澳門之物業 | 110,000 | 63,000 |
| | 227,000 | 169,000 |

本集團之投資物業位於香港及澳門分別根據長期及短期租約持有之租賃土地。

本集團之投資物業於二零一二年及二零一一年十二月三十一日之公平值，乃根據與本集團並無關連之獨立合資格專業估值師萊坊測計師行有限公司於該日進行之估值得出。有關估值乃參考相近地點之內相若物業之市場交易價格憑證而得出。

本集團根據經營租約持有以賺取租金或謀求資本增值之所有物業權益，均以公平值模式計算並按投資物業入賬。227,000,000港元（二零一一年：169,000,000港元）之投資物業已質押予銀行，作為本集團若干附屬公司取得銀行融資之抵押。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

20. 物業、廠房及設備

本集團

| | 海鮮舫、渡輪 及駁船 千港元 | 租賃 物業裝修 千港元 | 傢俬、裝置 及設備 千港元 | 機器及設備 千港元 | 汽車 千港元 | 總額 千港元 |
|-------------------------|----------------------|-------------------|---------------------|--------------|-----------|-----------|
| 成本 | | | | | | |
| 於二零一一年一月一日 | 74,394 | 14,960 | 73,250 | – | 1,469 | 164,073 |
| 匯兌調整 | – | 19 | 41 | – | 34 | 94 |
| 添置 | 500 | – | 609 | – | – | 1,109 |
| 出售 | – | – | (254) | – | – | (254) |
| 於二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日 | 74,894 | 14,979 | 73,646 | – | 1,503 | 165,022 |
| 匯兌調整 | – | 2 | 4 | – | 9 | 15 |
| 添置 | 490 | 5,337 | 2,373 | – | 514 | 8,714 |
| 收購一間附屬公司(附註43) | – | – | 220 | 5,402 | 378 | 6,000 |
| 出售 | (100) | – | (133) | – | (457) | (690) |
| 於二零一二年十二月三十一日 | 75,284 | 20,318 | 76,110 | 5,402 | 1,947 | 179,061 |
| 累計折舊 | | | | | | |
| 於二零一一年一月一日 | 58,737 | 14,436 | 66,692 | – | 1,358 | 141,223 |
| 匯兌調整 | – | 1 | 21 | – | 34 | 56 |
| 本年計提 | 3,259 | 288 | 2,170 | – | 17 | 5,734 |
| 出售時抵銷 | – | – | (190) | – | – | (190) |
| 於二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日 | 61,996 | 14,725 | 68,693 | – | 1,409 | 146,823 |
| 匯兌調整 | – | 1 | 4 | – | 1 | 6 |
| 本年計提 | 3,341 | 381 | 1,844 | 9 | 97 | 5,672 |
| 出售時抵銷 | (82) | – | (124) | – | (457) | (663) |
| 於二零一二年十二月三十一日 | 65,255 | 15,107 | 70,417 | 9 | 1,050 | 151,838 |
| 賬面值 | | | | | | |
| 於二零一二年十二月三十一日 | 10,029 | 5,211 | 5,693 | 5,393 | 897 | 27,223 |
| 於二零一一年十二月三十一日 | 12,898 | 254 | 4,953 | – | 94 | 18,199 |

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

20. 物業、廠房及設備－續

上述物業、廠房及設備之項目乃以直線法予以折舊，所用折舊年率如下：

| | |
|-----------|------------------------|
| 海鮮舫、渡輪及駁船 | 5%至10% |
| 租賃物業裝修 | 20%或按租賃年期 (以較短者為準) |
| 傢俬、裝置及設備 | 10%至33 $\frac{1}{3}$ % |
| 汽車 | 10%至33 $\frac{1}{3}$ % |
| 機器及設備 | 20%至33 $\frac{1}{3}$ % |

21. 商譽

| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|--------------------|--------------|--------------|
| 成本 | | |
| 於一月一日 | — | — |
| 因收購一間附屬公司而產生(附註43) | 426,710 | — |
| 於十二月三十一日 | 426,710 | — |
| 減值 | | |
| 於一月一日 | — | — |
| 年內確認之減值虧損 | 426,710 | — |
| 於十二月三十一日 | 426,710 | — |
| 賬面值 | | |
| 於二零一二年十二月三十一日 | — | — |
| 於二零一一年十二月三十一日 | — | — |

有關商譽減值測試之詳情於附註22披露。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

22. 商譽之減值測試

為進行減值測試，附註21所載具備無限定使用年期之商譽已分配至兩個個別的現金產生單位（「現金產生單位」），分別為於中國(i)提供分銷彩票產品之服務及解決方案；及(ii)買賣彩票終端機。此等現金產生單位為本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度收購之附屬公司新濠環彩之組成部份。於二零一二年十二月三十一日分配至此兩個現金產生單位之商譽（扣除累計減值虧損）之賬面值如下：

二零一二年
千港元

| | |
|-----------------------|---|
| 提供分銷彩票產品之服務及解決方案（單位甲） | — |
| 買賣彩票終端機（單位乙） | — |
| | — |

於二零一二年十二月十二日，收購新濠環彩（附註43）產生商譽約426,710,000港元。本公司管理層根據各現金產生單位之營運規模而分別將約12,801,000港元及413,909,000港元之商譽金額分配至單位甲及單位乙。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團就分配至此兩個現金產生單位之商譽確認減值虧損426,710,000港元（二零一一年：無），原因為本公司董事預期這些現有業務營運在可預見將來不會對本集團作出正面貢獻。

上述現金產生單位之可收回金額之基準及主要相關假設乃概列如下：

單位甲及單位乙

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，單位甲及單位乙之可收回金額已根據使用價值計算而釐定。單位甲及單位乙之可收回金額乃建基於若干類似主要假設。單位甲及單位乙之使用價值計算使用的現金流量預測是根據管理層批准之五年期的財政預算。管理層並無考慮貼現率，原因為預期單位甲及單位乙之未來營運將錄得負值的現金流出。使用價值計算的其他主要假設是關於現金流入或流出的估計，當中包括預算銷售及毛利率，有關估計是基於單位甲及單位乙之過往表現及管理層對市場發展的預期。管理層相信，任何該等假設的任何合理可能變動將不會對單位甲及單位乙之兩套現金流量預測有重大影響，預期這些現有業務營運在可預見將來不會對本集團作出正面貢獻。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

23. 其他無形資產

本集團及本公司
千港元

成本

於二零一一年一月一日、二零一一年十二月三十一日、
二零一二年一月一日及二零一二年十二月三十一日 5,700

其他無形資產指無限可用年期之會所會籍及債權證，並每年進行減值測試，方法為將其賬面值與其可收回金額進行比較。

24. 於共同控制實體之權益

本集團

二零一二年 二零一一年
千港元 千港元

| | | |
|-----------------------------|-----------|-----------|
| 於共同控制實體之非上市投資之成本 | 309,182 | 307,392 |
| 應佔收購後虧損及其他全面收益， 扣除已收取之股息 | (309,182) | (307,392) |
| | - | - |

24. 於共同控制實體之權益－續

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本集團於以下主要共同控制實體擁有權益：

| 名稱 | 註冊成立/ 經營地點 | 所持股份 類別 | 所有權 權益百分比 | | 主要業務 |
|--|---------------|------------|--------------|-------|--|
| | | | 二零一二年 | 二零一一年 | |
| Melco Crown SPV Limited (「Melco Crown SPV」) | 開曼群島/香港 | 普通股 | 50% | 50% | 可互換債券之發行人， 有關債券可轉換為本 集團一間聯營公司 之股份 |
| Melco Crown Entertainment Asia Holdings Limited (「MCEAH」) | 開曼群島/香港 | 普通股 | 50% | 50% | 不活躍 |
| 寶加科技有限公司 (「寶加科技」)(附註a) | 香港 | 普通股 | 60% | - | 不活躍 |
| 威域集團有限公司 (「威域」)(附註b) | 英屬處女群島/ 香港 | 普通股 | 67% | - | 投資控股 (附註25) |

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

24. 於共同控制實體之權益－續

附註：

- (a) 寶加科技由新濠環彩持有並已於收購新濠環彩(如附註43所披露)後成為本集團的一間共同控制實體。因此，本集團間接擁有寶加科技的60%股本權益。根據股東協議所載之若干條款及條件，寶加科技的財務及經營政策須經75%的新濠環彩權益持有人批准。寶加科技由本集團及另一名股東共同控制，因此，寶加科技列作本集團的共同控制實體。
- (b) 於二零一二年十一月十二日，威域三名股東的其中一名將其於威域之全部權益出售予本集團及威域之餘下一名股東(「收購事項」)。因此，本集團於威域之權益在收購事項後由58.7%增加至67%，而另一名股東持有威域之33%權益。根據股東協議所載之若干條款及條件，威域的財務及經營政策須經本集團聯同上述之威域餘下一名股東批准。因此，威域列作本集團的共同控制實體。威域於收購事項前入賬列作聯營公司。

誠如附註36所披露，Melco Crown SPV為一間負責發行可互換債券(「可互換債券」)之合營企業。可互換債券可轉換為新濠博亞娛樂有限公司(「新濠博亞娛樂」)之股份。此外，本集團就可互換債券提供擔保。

由於可互換債券原於二零一二年九月到期，Melco Crown SPV(作為賣方)與Melco Leisure and Entertainment Group Limited(本集團之全資附屬公司)及Crown Asia Investment Pty. Ltd.(「Crown Asia」)(兩者作為買方)訂立購股協議，據此，Melco Crown SPV以約266,076,000港元(34,200,000美元)之代價出售其持有之若干新濠博亞娛樂股份，以取得資金於到期日結清可互換債券。本集團已就購買相關股份而支付約133,038,000港元(17,100,000美元)之代價。由於此項交易，產生視作出資約2,259,000港元，此為已付代價約133,038,000港元及該等股份於購買日期之公平值約91,380,000港元，超出結清財務擔保負債約39,399,000港元的差額。從購買所收到之所得款項擬用於撥資贖回可互換債券(如附註36所披露)。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

24. 於共同控制實體之權益－續

本集團於共同控制實體之權益所應佔該等實體之未經審核財務資料的概要載列如下：

| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 流動資產 | 400 | 84,373 |
| 非流動資產 | – | – |
| 流動負債 | (2,276) | (132,366) |
| 非流動負債 | – | – |
| 於損益確認之收入 | 180,165 | 27,524 |
| 於損益確認之開支 | 22,164 | 9,780 |

出售新濠博亞娛樂之普通股及結清Melco Crown SPV持有之可互換債券令資產及負債減少。計入於損益內確認之收入的金額主要代表威域於二零一二年十二月實物分派新濠環彩股份後確認之公平值收益。

25. 於聯營公司之權益

| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| 聯營公司投資成本 | | |
| 於美利堅合眾國(「美國」)上市 | 7,894,808 | 7,803,428 |
| 於加拿大上市 | 339,601 | 339,601 |
| 於香港上市 | – | 25,758 |
| 非上市 | 417 | 294,870 |
| 聯營公司權益變動之收益 | 1,407,787 | 1,419,205 |
| 已確認減值虧損 | (1,160,838) | (1,160,838) |
| 應佔匯兌及對沖儲備 | 4,356 | 3,510 |
| 應佔收購後業績 | 349,680 | (1,141,750) |
| | 8,835,811 | 7,583,784 |
| 上市投資之公平值(附註a) | 24,611,682 | 14,005,156 |
| 股份於相關證券交易所上市之 聯營公司權益的賬面值 | 8,835,670 | 7,578,653 |

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

25. 於聯營公司之權益－續

於報告期間結束時，本集團於以下聯營公司擁有權益：

| 名稱 | 註冊成立/ 經營地點 | 所持股份 類別 | 所有權 權益百分比 | | 主要業務 |
|--|----------------|------------|--------------|-------|---------------------------------------|
| | | | 二零一二年 | 二零一一年 | |
| 新濠博亞娛樂(附註b) | 開曼群島/澳門 | 普通股 | 33.7% | 33.7% | 經營電子博彩機娛樂場、 機會博彩及其他娛樂場 博彩以及酒店業務 |
| Mountain China Resorts (Holding) Limited (「MCR」) (附註b及g) | 加拿大/中國 | 普通股 | 18.9% | 28.7% | 經營滑雪度假村 |
| 新濠環彩(附註b、d及e) | 開曼群島/中國 | 普通股 | - | 11.7% | 提供彩票產品分銷服務及 解決方案以及買賣彩票 終端機 |
| 威域集團有限公司(「威域」) (附註c) | 英屬處女群島 /香港 | 普通股 | - (附註24) | 58.7% | 投資控股 |
| Entertainment Gaming Asia Inc. (「EGT」) (附註b) | 美國/菲律賓 及柬埔寨 | 普通股 | 38.2% | 38.5% | 發展及經營娛樂場及博彩 場所以及租賃電子 博彩機 |
| 喜彩股份有限公司(附註f) | 香港 | 普通股 | 40.0% | - | 提供彩票產品分銷服務 |
| 中國精彩網絡科技 投資有限公司(附註f) | 香港 | 普通股 | 35.0% | - | 提供手機彩票產品分銷 服務 |

附註：

- (a) 上市投資之公平值是按上市股份於年結時在有關證券交易所之市價而釐定。
- (b) 新濠博亞娛樂之美國預託股份(「美國預託股份」)於美國全國證券交易商協會自動報價系統(「納斯達克」)及香港聯交所主板作雙重上市。MCR之股份於加拿大TSX Venture Exchange上市。新濠環彩之股份於香港聯交所創業板上市。EGT之股份目前於納斯達克上市而於二零一一年時則在紐約證券交易所上市。
- (c) 於二零一二年十一月十二日，威域於收購事項(如附註24所披露)完成後成為本集團的一間共同控制實體。於截至二零一一年十二月三十一日止年度，根據股東協議所載之若干條款及條件，本集團可對威域的財務及經營政策發揮重大影響力。因此，威域按聯營公司入賬。
- (d) 於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團除了持有新濠環彩之普通股外，亦持有新濠環彩發行之可換股貸款票據之投資(見附註28)。若新濠環彩發行之所有未行使可換股貸款票據獲悉數轉換，本集團持有的新濠環彩之實際權益將會增加至35.3%(按全面攤薄基準計算)。本集團為新濠環彩之單一最大股東。因此，經考慮本集團投資於新濠環彩之可換股貸款票據可產生之潛在投票權，本公司董事相信本集團可對新濠環彩發揮重大影響力。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

25. 於聯營公司之權益－續

- (e) 於二零一二年十二月十二日，威域向其全體股東實物分派其持有之全部1,145,361,487股新濠環彩股份（「新濠環彩股份」）作為特別股息（「分派」）。由於分派，767,735,805股新濠環彩股份已轉讓予本集團之全資附屬公司Melco LottVentures Holdings Limited，因此，本集團持有1,124,615,552股新濠環彩股份，佔新濠環彩於分派完成時之已發行股本約50.52%，而新濠環彩已成為本集團之附屬公司（如附註43所披露）。
- (f) 此等聯營公司由新濠環彩持有並於分派完成後成為本集團之聯營公司。
- (g) 於二零一二年二月，MCR完成按每股0.18加拿大元之價格私人配售105,700,000股股份，而本集團於MCR持有之權益由28.7%降至18.9%。本集團有權委任一名董事加入MCR董事會。因此，MCR於二零一二年十二月三十一日繼續為本集團之聯營公司。

於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，本集團已購入新濠博亞娛樂普通股，以及於上年度收到由新濠博亞娛樂發行之額外普通股以結清應收此聯營公司之款項（附註44）。

於二零一一年十一月，本集團及Crown Asia Investments Pty. Ltd.（「Crown Asia」，其為新濠博亞娛樂之另一名大股東）與聯席保薦人（「聯席保薦人」）訂立證券借出協議以及出售及回購協議（統稱「借出協議」），以促進新濠博亞娛樂在香港聯交所主板作雙重上市之流通活動。根據借出協議，本集團及Crown Asia安排向聯席保薦人交付及轉讓新濠博亞娛樂之若干股份（「相關股份」），而聯席保薦人須不遲於新濠博亞娛樂在香港聯交所上市當日起計之三十日期間屆滿後之十個營業日向本公司售回相關股份。

本集團就相關股份原應有權收取之任何收入或增值，須由聯席保薦人撥歸本集團所有。同樣地，聯席保薦人須根據本集團之指示行使相關股份之可行使表決權。若本集團就相關股份須負上任何負債及責任，則本集團將仍然對相關負債及責任負責。因此，相關股份之全部風險及得益仍歸本集團所有。

於二零一一年十二月三十一日，合共33,062,020股股份已售予聯席保薦人，而本集團已於二零一二年一月購回該等股份。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，由於新濠博亞娛樂之購股權的行使以及其發行之若干受限制股份的歸屬，本集團確認視作出售一間聯營公司虧損約13,525,000港元（二零一一年：收益2,903,000港元），此代表了本集團應佔資產淨值減少（二零一一年：增加）13,673,000港元（二零一一年：2,423,000港元）以及在損益中實現特別儲備約148,000港元（二零一一年：480,000港元）。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

25. 於聯營公司之權益－續

本集團聯營公司之財務資料概要載列如下：

| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| 總資產 | 62,947,932 | 49,949,408 |
| 總負債 | (37,106,421) | (28,909,823) |
| 淨資產 | 25,841,511 | 21,039,585 |
| 本集團應佔聯營公司資產淨值 | 9,006,315 | 7,801,252 |
| 減：減值虧損 | (422,739) | (422,739) |
| | 8,583,576 | 7,378,513 |
| 收益 | 32,049,896 | 30,153,612 |
| 年內溢利 | 3,470,795 | 1,919,141 |
| 本集團應佔其他全面收益 | – | 41,142 |
| 本集團應佔聯營公司年內溢利及其他全面收益(附註) | 1,238,460 | 730,523 |

附註：截至二零一二年十二月三十一日止年度，應佔聯營公司之溢利中包括約1,179,310,000港元(二零一一年：710,120,000港元)由新濠博亞娛樂所貢獻之款額。澳門博彩市場持續增長帶動應佔新濠博亞娛樂之溢利增加。

26. 於附屬公司之投資

| | 本公司 | |
|------------|--------------|--------------|
| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
| 非上市股份，按成本值 | 1,318,959 | 1,222,031 |

本公司於二零一二年十二月三十一日之主要附屬公司詳情載於附註49。

27. 可供出售投資

| | 本集團 | |
|---------|--------------|--------------|
| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
| 非上市股本證券 | 3,958 | 5,035 |

非上市股本證券代表本集團一間附屬公司於一間投資控股公司持有的非上市股本投資，該投資以公平值列賬。該承資公司投資於上市及非上市股本及債務投資。參考相關投資(主要是此投資控股公司持有之上市股本投資)之估計公平值後，已確認公平值虧損約1,077,000港元(二零一一年：5,220,000港元)。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

28. 於可換股貸款票據之投資

於二零一一年十二月三十一日，在本集團聯營公司新濠環彩發行之可換股貸款票據之投資乃指定為按公平值計入損益，原因為可換股貸款票據包含嵌入式衍生工具。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，已就於新濠環彩可換股貸款票據之投資在損益確認公平值收益約260,659,000港元(二零一一年：公平值虧損約232,160,000港元)。於新濠環彩可換股貸款票據之投資的公平值，乃由本集團參考新濠環彩股份之市價而評估。新濠環彩可換股貸款票據之公平值上升是由新濠環彩股份之市價上市所推動。

於二零一二年十一月十二日，新濠環彩可換股貸款票據之換股價因為新濠環彩完成公開發售而根據票據之條款由每股普通股0.85港元調整至每股普通股0.70港元。於二零一二年十二月七日及二零一二年十二月十二日，本集團行使權利將新濠環彩可換股貸款票據之未償還本金額119,000,000港元及40,000,000港元，按每股普通股0.70港元之換股價分別轉換為170,000,000股及57,142,857股新濠環彩股份。上述換股完成後，本集團仍持有未償還本金額約為240,506,000港元並將於二零一二年十二月十三日屆滿之新濠環彩可換股貸款票據。

於二零一二年十二月十三日，新濠環彩並無於到期日贖回本集團所持有未償還本金額約為240,506,000港元之新濠環彩可換股貸款票據。於二零一二年十二月三十一日，有關未償還金額仍未獲支付，為無抵押、按年利率3厘計息及按需償還。有關金額已於二零一二年十二月十二日將新濠環彩綜合入賬時悉數抵銷。

於二零一一年十二月三十一日，新濠環彩可換股貸款票據之公平值約為39,993,000港元，是本集團參考可從新濠環彩相關資產收回之金額以及嵌入式衍生工具之公平值微小之基準而評估。

於二零一一年十二月三十一日，本金額為399,500,000港元之新濠環彩可換股貸款票據，可於發行日期起計之五年內任何時間，按每股普通股0.85港元之換股價(可作出反攤薄調整)轉換為新濠環彩之普通股。新濠環彩之可換股貸款票據按年利率0.1厘計息，須符合若干換股限制以及可於到期日二零一二年十二月十三日按面值贖回。

29. 存貨

| | 本集團 | |
|-------|--------------|--------------|
| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
| 食物及飲料 | 2,578 | 3,311 |

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，並無存貨按可變現淨值列賬。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

30. 貿易應收款項

本集團有關博彩、消閒及娛樂分類之餐飲服務收入的貿易應收款項以及有關物業及其他投資分類的貿易應收款項，大致以現金交付或於發單日即時到期的形式經營，惟會向相熟客戶提供30至120天之信貸期。

本集團給予博彩、消閒及娛樂分類中的博彩業務之貿易客戶30至90日的信貸期。

根據發票日期（與相關收益確認日期相若），貿易應收款項於報告期間結束時之賬齡分析如下：

| | 本集團 | |
|---------|---------------|--------------|
| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
| 30天內 | 34,615 | 2,159 |
| 31至90天 | 19,034 | 965 |
| 91至180天 | 11,955 | 378 |
| 超過180天 | 200 | – |
| | 65,804 | 3,502 |

在接納任何新客戶前，本集團會先通過有關銷售團隊評審準客戶之信貸質素並替客戶訂出信貸限額。客戶信貸額會每年檢討一次。本集團實行清晰的信貸政策，以評核貿易客戶的信貸質素。本集團亦密切注視收款情況，將貿易債務人的相關信貸風險降至最低。本集團之貿易應收款項結餘中包括於報告期間結束時已逾期而總賬面值為14,663,000港元（二零一一年：3,502,000港元）之應收款項，本集團並無對此等應收款項作出減值虧損撥備，原因為信貸質素並無明顯變化而有關款項仍視為可以收回。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品。

已逾期但並無減值之貿易應收款項的賬齡

| | 本集團 | |
|---------|---------------|--------------|
| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
| 30天內 | 1,909 | 2,159 |
| 31至90天 | 599 | 965 |
| 91至180天 | 11,955 | 378 |
| 超過180天 | 200 | – |
| | 14,663 | 3,502 |

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

30. 貿易應收款項－續

本集團評估每筆貿易應收款項結餘，並且於需要時就個別結餘確認撥備。董事認為，於兩段報告期間結束時均無呆賬撥備。

31. 持作買賣投資

本集團

於二零一二年十二月三十一日之持作買賣投資，是指在香港上市之股本證券約198,000港元（二零一一年：320,000港元）。

32. 應收（應付）聯營公司款項

本集團

應收聯營公司款項中包括：

- (a) 為數約2,379,000港元（二零一一年：2,380,000港元）之應收聯營公司款項為無抵押、免息及按需償還，約185,211,000港元（二零一一年：185,211,000港元）為無抵押、按年利率3厘計息，以及須於二零一三年三月三十一日償還。以上結餘均已於二零一二年及二零一一年十二月三十一日全數減值；及
- (b) 於二零一一年十二月三十一日，為數約48,320,000港元之應收聯營公司款項為無抵押、按年利率5厘計息，以及須於報告期間結束起計十二個月內償還。結餘已根據還款時間表於截至二零一二年十二月三十一日止年度內悉數償還。

- (c) 其餘應收聯營公司款項為無抵押、免息及按需償還。

應付聯營公司款項為無抵押、免息及按需償還。

若按地理位置劃分，本集團之信貸風險主要集中於香港，該地區佔二零一二年十二月三十一日之應收聯營公司款項的100%（二零一一年：100%）。

本公司

應付聯營公司款項為無抵押、免息及按需償還。

33. 應收（應付）附屬公司款項

本公司

於二零一二年十二月三十一日，應收附屬公司款項為無抵押及免息。除應收附屬公司款項約59,027,000港元（二零一一年：84,516,000港元）為按需償還及預期將於一年內償還，其餘之應收附屬公司款項預期須於一年後償還。須於一年後償還之應收附屬公司款項的視作利息收入約98,098,000港元（二零一一年：71,102,000港元），乃按香港銀行同業拆息加2.31厘（二零一一年：香港銀行同業拆息加1.74厘）之年利率計息。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，鑑於該等附屬公司繼續錄得虧損，本公司就應收該等附屬公司之款項確認約34,160,000港元（二零一一年：41,819,000港元）之減值虧損。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

33. 應收(應付)附屬公司款項－續

應收附屬公司款項之呆賬撥備

| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|-----------|--------------|--------------|
| 於一月一日 | 639,454 | 597,635 |
| 年內已確認減值虧損 | 34,160 | 41,819 |
| 於十二月三十一日 | 673,614 | 639,454 |

於二零一二年十二月三十一日，應收附屬公司款項包括i)約306,506,000港元(二零一一年：259,306,000港元)為無抵押、免息及須應要求償還；ii)40,200,000港元(二零一一年：40,200,000港元)為無抵押、按香港銀行同業拆息加2厘之年利率計息及須於一年後償還；及iii)23,000,000港元(二零一一年：23,000,000港元)為無抵押、按香港銀行同業拆息加2.45厘之年利率計息及須於一年內償還。

34. 原存款期超過三個月之銀行存款／銀行結餘及現金

本集團及本公司

原存款期超過三個月之銀行存款以約1.9厘(二零一一年：1.8厘)之固定年利率計息。銀行結餘及現金包括本集團及本公司手頭現金及原存款期三個月或以下，按約0.1厘(二零一一年：0.1厘)之通行市場利率計息之短期銀行存款。

35. 貿易應付款項及其他應付款項

於報告期間結束時之貿易應付款項按發票日期之賬齡分析如下：

| | 本集團 | |
|--------|--------------|--------------|
| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
| 30天內 | 31,562 | 3,760 |
| 31至90天 | 11,111 | 37 |
| 超過90天 | 6,006 | 93 |
| | 48,679 | 3,890 |

本集團之其他應付款項主要是(i)根據本集團年內之財務表現而釐定之酌情花紅應計款項；(ii)經營開支應計款項；及(iii)向租戶收取之按金。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

36. 財務擔保負債

本集團及本公司

於二零零七年七月三十日，本集團之全資附屬公司Melco Leisure and Entertainment Group Limited與Crown Asia成立各佔一半權益之合營公司Melco Crown SPV，目的為發行本金額合共1,950,000,000港元（250,000,000美元）之可互換債券，以提供收購新濠博亞娛樂美國預託股份之股份收購計劃所需的資金。本金額合共為1,950,000,000港元（250,000,000美元）之可互換債券已於二零零七年九月發行，可互換債券原於二零一二年九月到期並曾於新加坡證券交易所有限公司上市。可互換債券之持有人擁有一項可於二零一零年九月行使之認沽期權，以要求Melco Crown SPV贖回總本金額之全數。認沽期權僅可於單一情況在二零一零年九月行使及不可於該日期後行使。

於二零一零年九月，約1,676,600,000港元（215,500,000美元）之可互換債券由可互換債券之持有人贖回。本公司與Crown Asia就可互換債券提供共同及個別之擔保。財務擔保負債初步按公平值約225,706,000港元確認，於Melco Crown SPV之權益則相應上升。

於二零一一年十二月三十一日，本集團評估Melco Crown SPV之財務狀況並認為本集團及本公司有可能需要履行就可互換債券而向Melco Crown SPV提供之擔保。根據Melco Crown SPV需要支付由本集團及本公司擔保之可互換債券之不足之數，估計財務擔保負債的賬面值約為52,320,000港元。

於二零一二年九月，Melco Crown SPV已於到期日贖回為數約273,400,000港元（34,500,000美元）之餘下可互換債券，因此，本集團及本公司不再就可互換債券確認任何財務擔保負債。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，約12,921,000港元（二零一一年：23,998,000港元）乃於綜合全面收益表中確認為其他收入。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

37. 銀行借貸

| | 本集團 | | 本公司 | |
|------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
| 有抵押 | 76,210 | 54,190 | – | – |
| 無抵押 | 413,000 | 223,000 | 390,000 | 200,000 |
| | 489,210 | 277,190 | 390,000 | 200,000 |
| 須償還之賬面值： | | | | |
| 一年內 | | | | |
| – 附有須應要求償還之條款 | 23,000 | 23,000 | – | – |
| – 並不附有須應要求償還之條款 | 10,980 | 204,980 | – | 200,000 |
| 一年後但兩年內 | 10,980 | 4,980 | – | – |
| 兩年後但五年內 | 419,940 | 14,940 | 390,000 | – |
| 超過五年 | 24,310 | 29,290 | – | – |
| | 489,210 | 277,190 | 390,000 | 200,000 |
| 減：列入流動負債之一年內到期款項 | (33,980) | (227,980) | – | (200,000) |
| | 455,230 | 49,210 | 390,000 | – |

所有銀行借貸按相關集團實體的功能貨幣港元計值，年利率為香港銀行同業拆息加1.5厘至2.5厘（二零一一年：香港銀行同業拆息加1.5厘至1.95厘）。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團及本公司借貸之實際年利率分別為2.69厘及2.81厘（二零一一年：1.92厘及1.95厘）。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

38. 可換股貸款票據

本集團及本公司

於二零零五年九月五日，本公司發行本金額為1,175,000,000港元之二零一零年九月四日到期之免息可換股貸款票據。此可換股貸款票據可自發行日期起計五年，直至二零一零年九月四日到期日止（包括該日）期間內任何時間，按每股9.965港元（可作出反攤薄調整）之換股價，轉換為本公司每股面值0.5港元之繳足普通股。

於二零一零年二月十八日，根據本公司與可換股貸款票據之持有人訂立的修訂契據（「修訂」），(i)可換股貸款票據之到期日已由二零一一年九月四日延至二零一三年九月四日；(ii)換股價修訂為每股3.93港元；及(iii)於到期時之贖回價仍然是按面值贖回，而本公司及可換股貸款票據之持有人Great Respect Limited（「Great Respect」）獲授提前贖回選擇權。Great Respect為一間由本公司董事何猷龍先生之密切家族成員控制之公司，而何先生持有本公司於二零一二年十二月三十一日之已發行股本之48.46%權益（定義見香港證券及期貨條例）。本公司通過

提前贖回選擇權，可於到期日前任何時間按面值贖回全部或部份未償還可換股貸款票據。可換股貸款票據持有人可通過提前贖回選擇權，於以下情況要求本公司按面值贖回可換股貸款票據：(a)本公司之大股東何猷龍先生不再持有本公司已發行股份至少30%；(b)以收購形式向本公司之全部或絕大部份股份持有人提出全面要約，而該要約成為或宣佈成為無條件；或(c)以計劃安排之方式提出的私有化建議於所需會議上獲所需數目的本公司股東批准。

於二零一二年九月十二日，本公司收到Great Respect就金額為1,034,000,000港元之可換股貸款票據而發出的換股通知，根據該通知，Great Respect已按每股3.93港元之換股價行使有關1,034,000,000港元之可換股貸款票據隨附的換股權（「轉換」）。由於有關轉換，263,104,325股本公司股份已於二零一二年九月十四日發行予Great Respect。於轉換完成後，Great Respect已按每股3.93港元之換股價行使其餘141,000,000港元可換股貸款票據所附帶之進一步換股權，因此，額外的35,877,862股本公司股份已於二零一二年九月十九日發行予Great Respect。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

38. 可換股貸款票據－續

於可換股貸款票據換股後，本集團及本公司在本公司發行股份後對權益項下的「股本」及「股份溢價」分別取消確認金融負債、可換股貸款票據之權益部份以及相關遞延稅項負債約1,044,677,000港元、345,321,000港元及21,503,000港元。

於二零一一年十二月三十一日，負債部份之實際年利率為13.15厘。

本年度可換股貸款票據負債部份之變動如下：

| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 年初之賬面值 | 955,634 | 844,562 |
| 可換股貸款票據利息(附註12) | 89,043 | 111,072 |
| 於換股後取消確認 | (1,044,677) | – |
| 年末之賬面值(計入非流動負債) | – | 955,634 |

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

39. 遞延稅項負債

本集團

本集團之已確認主要遞延稅項資產(負債)及其於年內及去年之變動如下:

| | 可換股 貸款票據 千港元 | 加速 稅項折舊 千港元 | 稅項虧損 千港元 | 總額 千港元 |
|-------------------------|--------------------|-------------------|-------------|-----------|
| 於二零一一年一月一日 | (54,522) | (11,961) | 11,961 | (54,522) |
| 年內於損益計入(扣除) | 18,327 | (1,311) | (2,172) | 14,844 |
| 於二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日 | (36,195) | (13,272) | 9,789 | (39,678) |
| 年內於損益計入(扣除) | 14,692 | (5,411) | (1,898) | 7,383 |
| 於可換股貸款票據換股時取消確認 | 21,503 | – | – | 21,503 |
| 於二零一二年十二月三十一日 | – | (18,683) | 7,891 | (10,792) |

於報告期間結束時，本集團有未動用估計稅項虧損約520,918,000港元(二零一一年：413,354,000港元)。已就47,824,000港元(二零一一年：59,327,000港元)之稅項虧損確認遞延稅項資產，以可能有未來應課稅暫時差額以抵銷稅項虧損為限。由於未來溢利來源存在不確定因素，因此並無就餘下473,094,000港元(二零一一年：354,027,000港元)稅項虧損確認遞延稅項資產。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

39. 遞延稅項負債－續

未確認稅項虧損中包括可予結轉並動用於抵銷往後年度收入之虧損49,114,000港元(二零一一年：無)。虧損之結轉期不得超過五年(直至二零一七年)。其他虧損可無限期結轉。

於報告期間結束時，本集團有約9,152,000港元(二零一一年：9,891,000港元)關於加速會計折舊之可扣減暫時差額。由於出現可用於抵銷有關可扣減暫時差額之應課稅溢利的機會不大，因此並無就有關可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，由二零零八年一月一日起，就中國附屬公司所賺取溢利宣派的股息須繳交預扣稅。綜合財務報表內並未就中國附屬公司為數13,477,000港元(二零一一年：無)累計溢利應佔的暫時差額作出遞延稅項撥備，原因為本集團可控制該等暫時差額的撥回時間，以及該等暫時差額在可見的將來未必撥回。

本公司

| | 可換股 貸款票據 千港元 |
|-------------------------|--------------------|
| 於二零一一年一月一日 | (54,522) |
| 年內於損益計入 | 18,327 |
| 於二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日 | (36,195) |
| 年內於損益計入 | 14,692 |
| 於可換股貸款票據換股時取消確認 | 21,503 |
| 於二零一二年十二月三十一日 | - |

於二零一二年十二月三十一日，本公司有未動用稅項虧損約80,637,000港元(二零一一年：77,798,000港元)。由於未來溢利來源存在不確定因素，因此並無就稅項虧損確認遞延稅項資產。稅項虧損可無限期結轉。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

40. 股本

| | 普通股數目 | | 金額 | |
|------------------|----------------------|---------------|------------------|--------------|
| | 二零一二年 | 二零一一年 | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
| 本集團及本公司 | | | | |
| 法定： | | | | |
| 於年初及年終，每股面值0.5港元 | 2,000,000,000 | 2,000,000,000 | 1,000,000 | 1,000,000 |
| 已發行及繳足： | | | | |
| 於年初，每股面值0.5港元 | 1,231,363,780 | 1,230,591,444 | 615,682 | 615,296 |
| 可換股貸款票據換股(附註38) | 298,982,187 | – | 149,491 | – |
| 行使購股權 | 2,620,600 | 772,336 | 1,310 | 386 |
| 於年終，每股面值0.5港元 | 1,532,966,567 | 1,231,363,780 | 766,483 | 615,682 |

於二零一二年十二月三十一日，本公司總面值約為2,005,000港元(二零一一年：1,250,000港元)及38,000港元(二零一一年：51,000港元)之4,009,385股(二零一一年：2,499,385股)及75,000股(二零一一年：102,000股)已發行股份，乃分別由本公司之股份購買計劃及股份認購計劃持有。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

41. 儲備 本公司

| | 股份溢價 千港元 | 資本儲備 千港元 | 可換股 貸款票據 權益儲備 千港元 | 購股權 儲備 千港元 | 根據 股份獎勵 計劃持有 之股份 千港元 | 股份獎勵 儲備 千港元 | 累計虧損 千港元 | 總計 千港元 |
|-----------------------------|-------------|-------------|----------------------------|------------------|----------------------------------|-------------------|-------------|-----------|
| 於二零一一年一月一日 | 3,133,808 | 253,004 | 323,818 | 59,754 | (6,960) | 660 | (359,728) | 3,404,356 |
| 本年度虧損 | - | - | - | - | - | - | (132,046) | (132,046) |
| 行使購股權 | 4,023 | - | - | (1,689) | - | - | - | 2,334 |
| 確認以股權結算以股份支付款項 | - | - | - | 35,482 | - | 24,040 | - | 59,522 |
| 因購股權屆滿而轉撥購股權儲備 | - | - | - | (55) | - | - | 55 | - |
| 根據股份獎勵計劃而歸屬之股份 | - | - | - | - | 16,895 | (14,313) | (2,582) | - |
| 根據股份獎勵計劃而購入股份之未歸屬股份 | - | - | - | - | (26,841) | - | - | (26,841) |
| 於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日 | 3,137,831 | 253,004 | 323,818 | 93,492 | (16,906) | 10,387 | (494,301) | 3,307,325 |
| 年內虧損 | - | - | - | - | - | - | (37,565) | (37,565) |
| 因可換股貸款票據換股而 取消確認遞延稅項負債 | - | - | 21,503 | - | - | - | - | 21,503 |
| 可換股貸款票據換股 | 1,240,507 | - | (345,321) | - | - | - | - | 895,186 |
| 行使購股權 | 7,875 | - | - | (2,376) | - | - | - | 5,499 |
| 確認股本結算之基於股份之付款 | - | - | - | 38,222 | - | 30,591 | - | 68,813 |
| 因購股權屆滿而轉撥購股權儲備 | - | - | - | (3,499) | - | - | 3,499 | - |
| 根據股份獎勵計劃而歸屬之股份 | - | - | - | - | 23,903 | (21,250) | (2,653) | - |
| 根據股份獎勵計劃而購入股份之未歸屬股份 | - | - | - | - | (34,478) | - | - | (34,478) |
| 已付股息(附註17) | - | (18,509) | - | - | - | - | - | (18,509) |
| 於二零一二年十二月三十一日 | 4,386,213 | 234,495 | - | 125,839 | (27,481) | 19,728 | (531,020) | 4,207,774 |

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

42. 長期獎勵計劃

購股權計劃

本公司採納一項購股權計劃，藉以鼓勵及回饋對本集團之成功經營作出貢獻之合資格參與者，並且鼓勵參與者致力提升本公司及其股東之價值，以令到本公司及其股東整體得益。購股權計劃（「舊計劃」）已由本公司於二零零二年三月八日舉行之股東特別大會上採納，除非另外取消或修訂，將自該日起十年內有效。根據舊計劃，本公司董事會（「董事會」）可在舊計劃訂明之條款及條件的規限下，酌情向任何合資格人士授出購股權以認購本公司股份。

於二零零九年六月八日舉行之股東週年常會上，本公司股東批准舊計劃之修訂。有關修訂將有權參與舊計劃之參與者類別擴大至(1)本公司或其任何附屬公司（定義見香港公司條例）或聯營公司（本公司直接或間接持股不少於20%而不多於50%之公司）之董事；及(2)本公司或其任何附屬公司或聯營公司之行政人員及僱員，以及服務本公司或其任何附屬公司或聯營公司之任何顧問、專業人士及其他顧問。

因行使舊計劃所授予之所有已授出而尚未行使之購股權而發行之本公司股份數目上限，不得超過本公司不時已發行股本總數之30%。因行使舊計劃授予之所有購股權而發行之股份總數合共不得超過本公司於

二零零五年五月十八日（舊計劃之計劃授權限額上一次更新日期）已發行股份總數之10%（即49,101,927股每股面值1.00港元之股份（自本公司股本重組由二零零五年五月十九日起生效後，已調整為98,203,854股每股面值0.5港元之股份））。本公司可於股東大會上尋求股東批准更新計劃之10%上限，惟本公司因行使「已更新」之舊計劃上限授予之所有購股權而可發行之本公司股份總數，不得超過本公司於上限獲批准之日期已發行股份總數之10%。於任何十二個月期間，根據購股權對舊計劃之每位合資格參與者可發行股份之最高數目均不得超過本公司不時已發行股份之1%。若進一步授出超越此限額之購股權，須先獲得股東於股東大會上批准。

舊計劃已於二零一二年三月七日屆滿。於舊計劃屆滿後，本公司股東於二零一二年五月三十日採納一項新購股權計劃（「新計劃」）。根據新計劃，本公司董事可在新計劃訂明之條款及條件的限制下，酌情向任何參與者（定義見下文）授出購股權以認購本公司股份（各為「股份」，亦統稱為「股份」）。儘管舊計劃已經屆滿，但於舊計劃有效期內授出之購股權根據其發行條款為繼續有效及可予行使，而舊計劃之條文在所有其他方面仍然具備十足效力及作用。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

42. 長期獎勵計劃－續

購股權計劃－續

截至二零一二年十二月三十一日，根據舊計劃已經授出而尚未行使之全部購股權獲行使時可予發行之股份總數為42,359,888股（佔本公司已發行股本約2.76%）。舊計劃之主要條款概要已於本公司之二零一一年年報內披露。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，並無根據新計劃授出購股權。截至二零一二年十二月三十一日，根據新計劃可予發行之股份總數為123,395,038股（佔本公司已發行股本約8.05%）。

新計劃之主要條款概要載列如下：

目的

新計劃之目的是鼓勵及回饋對本集團之成功經營作出貢獻之合資格參與者，並且鼓勵參與者致力提升本公司及其股東之價值，以令到本公司及其股東整體得益。

參與者

新計劃之參與者須為(i)本公司或其任何附屬公司（定義見香港公司條例）或聯營公司（本公司直接或間接持股不少於20%而不多於50%之公司）之任何執行或非執行董事；及(ii)本公司或其任何附屬公司或聯營公司之行政人員及僱員，以及服務本公司或其任何附屬公司或聯營公司之任何顧問及其他顧問。

根據新計劃可予發行之股份數目上限

因行使新計劃及本公司任何其他購股權計劃授予之所有購股權而發行之股份總數合共不得超過於採購新計劃當日已發行股份總數之10%（「計劃授權上限」），除非本公司於股東大會上徵求股東批准更新計劃授權上限，其時因行使按經更新上限而根據新計劃及本公司任何其他購股權計劃授予之所有購股權而發行之股份總數合共不得超過於獲批准更新上限當日已發行股份總數之10%。

本公司可另行尋求股東於股東大會上批准授出超逾10%上限之購股權，惟超逾該上限之購股權僅會授予於尋求該項批准前由本公司特別指定之參與者。儘管存在上述情況，根據新計劃及本公司任何其他購股權計劃授出而尚未行使之所有發行在外購股權涉及之股份總數不會超逾不時已發行股份總數之30%。

任何一名參與者可享有之最高權益

任何一名參與者於任何十二個月期間可享有之最高權益（包括已行使及未行使之購股權）不得超過已發行股份總數之1%。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

42. 長期獎勵計劃－續

購股權計劃－續

授予董事、主要行政人員或主要股東之購股權

授予本公司董事、主要行政人員或主要股東或彼等任何聯繫人士之購股權須先由獨立非執行董事批准。此外，授予本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等任何聯繫人士、導致於任何十二個月期間因行使授予該人士之所有購股權而發行及將予發行之股份在任何時間超過本公司已發行股份之0.1%，及（按授出日期本公司之股份價格計算）總值超過5,000,000港元之購股權，須先由股東於股東大會上批准。

購股權的行使期及接納購股權時的付款

購股權的行使期須為董事會於授出購股權時全權酌情釐定，惟有關期間根據新計劃向參與者授出購股權當日起計不得超過十年。購股權可予行使前必須持有的最短期限由董事會於授出購股權時釐定。接納授出購股權要約時須支付之代價為1.00港元，並須於要約日期起計28日內支付。認購股份的行使價全數須於行使購股權時支付。

釐定行使價的基準

每份購股權的行使價由董事會全權酌情釐定，惟無論如何不得低於下列三者中的最高者：(i)股份在提出授予購股權要約當日在香港聯交所日報表所報的股份收市價；(ii)股份在緊接提出授予購股權要約當日前五個營業日在香港聯交所日報表的平均收市價；及(iii)股份之面值。

新計劃之餘下有效期

新計劃將自採納日期起計十年內有效。其將於二零二二年五月二十九日屆滿。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

42. 長期獎勵計劃－續

購股權計劃－續

根據舊計劃授出之購股權於截至二零一二年十二月三十一日止年度之變動載列如下：

| 參與者類別 | 購股權數目 | | | | | | | | | | | |
|------------------|----------------------------|-----------|-----------|-----------|---|-----------|-----------|-----------|-----------------------------------|-------------|--------------------------|-------------------|
| | 於 二零一一年 一月一日 尚未行使 | 於年內 授出 | 於年內 行使 | 於年內 失效 | 於 二零一一年 十二月 三十一日及 二零一二年 一月一日 尚未行使 | 於年內 授出 | 於年內 行使 | 於年內 失效 | 於 二零一二年 十二月 三十一日 尚未行使 | 購股權 授出日期 | 購股權 授出日期 之股價 港元 | 購股權之 行使價 港元 |
| 董事 ² | 200,000 | - | - | - | 200,000 | - | (200,000) | - | - | 01.02.2005 | 7.4 | 7.4 |
| 董事 ⁵ | 400,000 | - | - | - | 400,000 | - | - | - | 400,000 | 13.02.2006 | 11.75 | 11.80 |
| 董事 ⁶ | 600,000 | - | - | - | 600,000 | - | - | - | 600,000 | 03.04.2006 | 15.7 | 15.87 |
| 董事 ⁷ | 153,000 | - | - | - | 153,000 | - | - | - | 153,000 | 28.02.2008 | 11.5 | 11.5 |
| 董事 ⁸ | 1,316,520 | - | - | - | 1,316,520 | - | - | - | 1,316,520 | 01.04.2008 | 10.7 | 10.804 |
| 董事 ⁹ | 1,628,000 | - | - | - | 1,628,000 | - | - | - | 1,628,000 | 17.12.2008 | 2.02 | 2.02 |
| 董事 ¹⁰ | 823,000 | - | - | - | 823,000 | - | - | - | 823,000 | 03.04.2009 | 2.99 | 2.99 |
| 董事 ¹¹ | 3,904,000 | - | - | - | 3,904,000 | - | - | - | 3,904,000 | 07.04.2010 | 3.76 | 3.76 |
| 董事 ¹² | - | 7,000,000 | - | - | 7,000,000 | - | - | - | 7,000,000 | 08.04.2011 | 5.75 | 5.75 |
| 董事 ¹³ | - | - | - | - | - | 3,480,000 | - | - | 3,480,000 | 27.01.2012 | 7.1 | 7.1 |
| 小計 | 9,024,520 | 7,000,000 | - | - | 16,024,520 | 3,480,000 | (200,000) | - | 19,304,520 | | | |
| 僱員 ² | 550,000 | - | - | - | 550,000 | - | (550,000) | - | - | 17.09.2004 | 1.6875 | 1.6875 |
| 僱員 ² | 230,000 | - | - | - | 230,000 | - | - | (230,000) | - | 01.02.2005 | 7.4 | 7.4 |
| 僱員 ¹⁴ | 850,000 | - | - | - | 850,000 | - | - | - | 850,000 | 13.02.2006 | 11.75 | 11.8 |
| 僱員 ¹⁵ | 358,200 | - | - | - | 358,200 | - | - | - | 358,200 | 01.04.2008 | 10.7 | 10.804 |
| 僱員 ¹⁶ | 264,004 | - | (68,336) | - | 195,668 | - | - | - | 195,668 | 17.12.2008 | 2.02 | 2.02 |
| 僱員 ¹⁷ | 538,000 | - | (127,000) | - | 411,000 | - | (52,000) | - | 359,000 | 03.04.2009 | 2.99 | 2.99 |
| 僱員 ¹⁸ | 2,619,000 | - | (395,000) | (6,000) | 2,218,000 | - | (77,000) | - | 2,141,000 | 07.04.2010 | 3.76 | 3.76 |
| 僱員 ¹⁹ | - | 6,880,000 | (33,000) | (56,000) | 6,791,000 | - | (134,000) | (37,000) | 6,620,000 | 08.04.2011 | 5.75 | 5.75 |
| 僱員 ²⁰ | - | - | - | - | - | 4,113,000 | (19,600) | (44,200) | 4,049,200 | 27.01.2012 | 7.1 | 7.1 |
| 小計 | 5,409,204 | 6,880,000 | (623,336) | (62,000) | 11,603,868 | 4,113,000 | (832,600) | (311,200) | 14,573,068 | | | |

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

42. 長期獎勵計劃－續

購股權計劃－續

根據舊計劃授出之購股權於截至二零一二年十二月三十一日止年度之變動載列如下：

| 參與者類別 | 購股權數目 | | | | | | | | | | | |
|----------------------|----------------------------|------------|-----------|-----------|---|-----------|-------------|-------------|-----------------------------------|-------------|------------------|-------------------|
| | 於 二零一一年 一月一日 尚未行使 | 於年內 授出 | 於年內 行使 | 於年內 失效 | 於 二零一一年 十二月 三十一日及 二零一二年 一月一日 尚未行使 | 於年內 授出 | 於年內 行使 | 於年內 失效 | 於 二零一二年 十二月 三十一日 尚未行使 | 購股權 授出日期 | 購股權 之股價 港元 | 購股權之 行使價 港元 |
| 其他 ^{2, 29} | 9,900,000 | - | - | - | 9,900,000 | - | (900,000) | (9,000,000) | - | 17.09.2004 | 1.6875 | 1.6875 |
| 其他 ^{21, 29} | 3,362,000 | - | - | - | 3,362,000 | - | - | - | 3,362,000 | 13.02.2006 | 11.75 | 11.8 |
| 其他 ^{22, 29} | 300,000 | - | - | - | 300,000 | - | - | - | 300,000 | 03.04.2006 | 15.7 | 15.87 |
| 其他 ^{23, 29} | 51,000 | - | - | - | 51,000 | - | - | - | 51,000 | 28.02.2008 | 11.5 | 11.5 |
| 其他 ^{24, 29} | 776,200 | - | - | (9,900) | 766,300 | - | - | (9,000) | 757,300 | 01.04.2008 | 10.7 | 10.804 |
| 其他 ²⁹ | 546,000 | - | - | - | 546,000 | - | (546,000) | - | - | 17.12.2008 | 2.02 | 2.02 |
| 其他 ^{25, 29} | 375,000 | - | (43,000) | - | 332,000 | - | (142,000) | - | 190,000 | 03.04.2009 | 2.99 | 2.99 |
| 其他 ^{26, 29} | 678,000 | - | (106,000) | - | 572,000 | - | - | - | 572,000 | 07.04.2010 | 3.76 | 3.76 |
| 其他 ^{27, 29} | - | 2,400,000 | - | - | 2,400,000 | - | - | - | 2,400,000 | 08.04.2011 | 5.75 | 5.75 |
| 其他 ^{28, 29} | - | - | - | - | - | 850,000 | - | - | 850,000 | 27.01.2012 | 7.1 | 7.1 |
| 小計 | 15,988,200 | 2,400,000 | (149,000) | (9,900) | 18,229,300 | 850,000 | (1,588,000) | (9,009,000) | 8,482,300 | | | |
| 總計 | 30,421,924 | 16,280,000 | (772,336) | (71,900) | 45,857,688 | 8,443,000 | (2,620,600) | (9,320,200) | 42,359,888 | | | |
| 於年結時可予行使之購股權 | 20,265,184 | | | | 26,754,188 | | | | 25,257,488 | | | |

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

42. 長期獎勵計劃－續

購股權計劃－續

附註：

- 購股權之歸屬期由授出日期起直至行使期開始時結束。
- 已授出之購股權數目及購股權之行使價乃於二零零三年九月二十四日之供股完成後及二零零五年五月十九日之股份拆細後調整。
- 於二零一二年十二月三十一日，本公司根據舊計劃有42,359,888份（二零一一年：45,857,688份）購股權尚未行使。根據本公司現行之股本結構，悉數行使尚未行使之購股權可導致額外發行42,359,888股（二零一一年：45,857,688股）本公司普通股及增加股本約21,180,000港元（二零一一年：22,929,000港元）及股份溢價約260,420,000港元（二零一一年：223,048,000港元）（未扣除發行費用）。
- 於截至二零一二年十二月三十一日止年度，並無根據舊計劃註銷購股權。就年內行使之購股權，於緊接購股權行使日期前及於行使日期本公司股份之加權平均收市價分別為7.22港元及7.16港元。
- 在400,000份購股權中，130,000份購股權可於二零零八年四月一日至二零一六年一月三十一日之期間內行使，130,000份購股權可於二零一零年四月一日至二零一六年一月三十一日之期間內行使，而140,000份購股權可於二零一二年四月一日至二零一六年一月三十一日之期間內行使。
- 在600,000份購股權中，200,000份購股權可於二零零八年四月三日至二零一六年四月二日之期間內行使，200,000份購股權可於二零一零年四月三日至二零一六年四月二日之期間內行使，而200,000份購股權可於二零一二年四月三日至二零一六年四月二日之期間內行使。
- 在153,000份購股權中，51,000份購股權可於二零零九年四月一日至二零一八年二月二十七日之期間內行使，51,000份購股權可於二零一零年四月一日至二零一八年二月二十七日之期間內行使，而51,000份購股權可於二零一一年四月一日至二零一八年二月二十七日之期間內行使。
- 在1,316,520份購股權中，438,840份購股權可於二零零九年四月一日至二零一八年三月三十一日之期間內行使，438,840份購股權可於二零一零年四月一日至二零一八年三月三十一日之期間內行使，而438,840份購股權可於二零一一年四月一日至二零一八年三月三十一日之期間內行使。
- 在1,628,000份購股權中，271,333份購股權可於二零零九年二月一日至二零一八年十二月十六日之期間內行使，271,333份購股權可於二零零九年五月一日至二零一八年十二月十六日之期間內行使，271,333份購股權可於二零零九年八月一日至二零一八年十二月十六日之期間內行使，271,333份購股權可於二零零九年十一月一日至二零一八年十二月十六日之期間內行使，271,333份購股權可於二零一零年二月一日至二零一八年十二月十六日之期間內行使，而271,333份購股權可於二零一零年五月一日至二零一八年十二月十六日之期間內行使。
- 在823,000份購股權中，266,500份購股權可於二零一零年四月三日至二零一九年四月二日之期間內行使，266,500份購股權可於二零一一年四月三日至二零一九年四月二日之期間內行使，而290,000份購股權可於二零一二年四月三日至二零一九年四月二日之期間內行使。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

42. 長期獎勵計劃－續

購股權計劃－續

附註：－續

11. 在3,904,000份購股權中，532,000份購股權可於二零一零年四月七日至二零二零年四月六日之期間內行使，766,000份購股權可於二零一一年四月七日至二零二零年四月六日之期間內行使，766,000份購股權可於二零一二年四月七日至二零二零年四月六日之期間內行使，768,000份購股權可於二零一三年四月七日至二零二零年四月六日之期間內行使，532,000份購股權可於二零一四年四月七日至二零二零年四月六日之期間內行使，而540,000份購股權可於二零一五年四月七日至二零二零年四月六日之期間內行使。
12. 在7,000,000份購股權中，2,052,000份購股權可於二零一一年五月五日至二零二一年四月七日之期間內行使，2,052,000份購股權可於二零一二年四月八日至二零二一年四月七日之期間內行使，1,448,000份購股權可於二零一三年四月八日至二零二一年四月七日之期間內行使，而1,448,000份購股權可於二零一四年四月八日至二零二一年四月七日之期間內行使。
13. 在3,480,000份購股權中，872,000份購股權可於二零一二年一月二十七日至二零二二年一月二十六日之期間內行使，872,000份購股權可於二零一三年一月二十七日至二零二二年一月二十六日之期間內行使，868,000份購股權可於二零一四年一月二十七日至二零二二年一月二十六日之期間內行使，而868,000份購股權可於二零一五年一月二十七日至二零二二年一月二十六日之期間內行使。
14. 在850,000份購股權中，272,000份購股權可於二零零八年四月一日至二零一六年一月三十一日之期間內行使，287,000份購股權可於二零一零年四月一日至二零一六年一月三十一日之期間內行使，261,000份購股權可於二零一二年四月一日至二零一六年一月三十一日之期間內行使，10,000份購股權可於二零零八年四月三日至二零一六年一月三十一日之期間內行使，10,000份購股權可於二零一零年四月三日至二零一六年一月三十一日之期間內行使，而10,000份購股權可於二零一二年四月三日至二零一六年一月三十一日之期間內行使。
15. 在358,200份購股權中，119,400份購股權可於二零零九年四月一日至二零一八年三月三十一日之期間內行使，119,400份購股權可於二零一零年四月一日至二零一八年三月三十一日之期間內行使，而119,400份購股權可於二零一一年四月一日至二零一八年三月三十一日之期間內行使。
16. 在195,668份購股權中，332份購股權可於二零零九年五月一日至二零一八年十二月十六日之期間內行使，48,832份購股權可於二零零九年八月一日至二零一八年十二月十六日之期間內行使，48,832份購股權可於二零零九年十一月一日至二零一八年十二月十六日之期間內行使，48,832份購股權可於二零一零年二月一日至二零一八年十二月十六日之期間內行使，而48,840份購股權可於二零一零年五月一日至二零一八年十二月十六日之期間內行使。
17. 在359,000份購股權中，95,500份購股權可於二零一零年四月三日至二零一九年四月二日之期間內行使，95,500份購股權可於二零一一年四月三日至二零一九年四月二日之期間內行使，而168,000份購股權可於二零一二年四月三日至二零一九年四月二日之期間內行使。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

42. 長期獎勵計劃－續

購股權計劃－續

附註：－續

18. 在2,141,000份購股權中，158,000份購股權可於二零一零年四月七日至二零二零年四月六日之期間內行使，301,000份購股權可於二零一一年四月七日至二零二零年四月六日之期間內行使，484,000份購股權可於二零一二年四月七日至二零二零年四月六日之期間內行使，544,000份購股權可於二零一三年四月七日至二零二零年四月六日之期間內行使，324,000份購股權可於二零一四年四月七日至二零二零年四月六日之期間內行使，而330,000份購股權可於二零一五年四月七日至二零二零年四月六日之期間內行使。
19. 在6,620,000份購股權中，1,566,000份購股權可於二零一一年五月五日至二零二一年四月七日之期間內行使，1,687,000份購股權可於二零一二年四月八日至二零二一年四月七日之期間內行使，1,686,000份購股權可於二零一三年四月八日至二零二一年四月七日之期間內行使，而1,681,000份購股權可於二零一四年四月八日至二零二一年四月七日之期間內行使。
20. 在4,049,200份購股權中，1,016,800份購股權可於二零一二年一月二十七日至二零二二年一月二十六日之期間內行使，1,015,600份購股權可於二零一三年一月二十七日至二零二二年一月二十六日之期間內行使，1,008,400份購股權可於二零一四年一月二十七日至二零二二年一月二十六日之期間內行使，而1,008,400份購股權可於二零一五年一月二十七日至二零二二年一月二十六日之期間內行使。
21. 在3,362,000份購股權中，1,040,500份購股權可於二零零八年四月一日至二零一六年一月三十一日之期間內行使，1,022,000份購股權可於二零一零年四月一日至二零一六年一月三十一日之期間內行使，1,067,500份購股權可於二零一二年四月一日至二零一六年一月三十一日之期間內行使，87,000份購股權可於二零零八年四月三日至二零一六年一月三十一日之期間內行使，77,000份購股權可於二零一零年四月三日至二零一六年一月三十一日之期間內行使，而68,000份購股權可於二零一二年四月三日至二零一六年一月三十一日之期間內行使。
22. 在300,000份購股權中，100,000份購股權可於二零零八年四月三日至二零一六年四月二日之期間內行使，100,000份購股權可於二零一零年四月三日至二零一六年四月二日之期間內行使，而100,000份購股權可於二零一二年四月三日至二零一六年四月二日之期間內行使。
23. 在51,000份購股權中，17,000份購股權可於二零零九年四月一日至二零一八年二月二十七日之期間內行使，17,000份購股權可於二零一零年四月一日至二零一八年二月二十七日之期間內行使，而17,000份購股權可於二零一一年四月一日至二零一八年二月二十七日之期間內行使。
24. 在757,300份購股權中，264,900份購股權可於二零零九年四月一日至二零一八年三月三十一日之期間內行使，256,700份購股權可於二零一零年四月一日至二零一八年三月三十一日之期間內行使，而235,700份購股權可於二零一一年四月一日至二零一八年三月三十一日之期間內行使。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

42. 長期獎勵計劃－續

購股權計劃－續

附註：－續

25. 在190,000份購股權中，39,500份購股權可於二零一零年四月三日至二零一九年四月二日之期間內行使，39,500份購股權可於二零一一年四月三日至二零一九年四月二日之期間內行使，而111,000份購股權可於二零一二年四月三日至二零一九年四月二日之期間內行使。
26. 在572,000份購股權中，50,000份購股權可於二零一零年四月七日至二零二零年四月六日之期間內行使，70,000份購股權可於二零一一年四月七日至二零二零年四月六日之期間內行使，126,000份購股權可於二零一二年四月七日至二零二零年四月六日之期間內行使，126,000份購股權可於二零一三年四月七日至二零二零年四月六日之期間內行使，100,000份購股權可於二零一四年四月七日至二零二零年四月六日之期間內行使，而100,000份購股權可於二零一五年四月七日至二零二零年四月六日之期間內行使。
27. 在2,400,000份購股權中，601,000份購股權可於二零一一年五月五日至二零二一年四月七日之期間內行使，601,000份購股權可於二零一二年四月八日至二零二一年四月七日之期間內行使，600,000份購股權可於二零一三年四月八日至二零二一年四月七日之期間內行使，而598,000份購股權可於二零一四年四月八日至二零二一年四月七日之期間內行使。

28. 在850,000份購股權中，213,000份購股權可於二零一二年一月二十七日至二零二二年一月二十六日之期間內行使，213,000份購股權可於二零一三年一月二十七日至二零二二年一月二十六日之期間內行使，212,000份購股權可於二零一四年一月二十七日至二零二二年一月二十六日之期間內行使，而212,000份購股權可於二零一五年一月二十七日至二零二二年一月二十六日之期間內行使。
29. 「其他」代表本集團前董事／僱員或顧問。向顧問授出之購股權之公平值乃參考所授出之股本工具之公平值計量，原因為顧問乃依據合約安排提供服務，情況與本集團僱員所提供者相類似。

截至二零一二年十二月三十一日止年度內，合共8,443,000份購股權（行使價為每股本公司股份7.10港元）於二零一二年一月二十七日根據舊計劃授出。於該日授出之購股權之估計公平值約為33,115,000港元。截至二零一二年十二月三十一日止年度內授出之每份購股權的公平值為3.92港元。本公司股份於緊接授出購股權日期前之收市價為6.91港元。

截至二零一一年十二月三十一日止年度內，有購股權於二零一一年四月八日根據舊計劃授出。於該日授出之購股權之估計公平值約為47,941,000港元。截至二零一一年十二月三十一日止年度內授出之每份購股權的公平值為2.94港元。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

42. 長期獎勵計劃－續

購股權計劃－續

代入該模式之資料如下：

| | 購股權授出日期 | |
|--------|------------------|---------------|
| | 二零一二年 一月二十七日 | 二零一一年 四月八日 |
| 估值模式 | 二項式模式 | 二項式模式 |
| 行使價 | 7.1港元 | 5.75港元 |
| 預期波幅 | 64% | 65% |
| 預期有效期 | 10年 | 10年 |
| 無風險利率 | 1.32% | 2.792% |
| 次優行使因素 | 1.7 – 2.3 | 1.8 – 2.75 |

預期波幅乃按本公司過往十年之歷史股價波幅釐定。基於管理層之最佳估計，該模式所用的預期有效期已就不得轉讓、行使限制及行為等因素作出調整（如適用）。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團及本公司就本公司授出之購股權分別確認總開支約38,222,000港元及38,222,000港元（二零一一年：分別為35,482,000港元及35,482,000港元）。二項式模式已用作估計期權之公平值。於計算期權之公平值時採用之變數及假設乃根據董事之最佳估計而計算。期權價值隨若干主觀假設之不同變數而改變。

股份獎勵計劃

於二零零七年十月十八日，本公司採納兩項股份獎勵計劃，即新濠股份購買計劃信託（「股份購買計劃」）及新濠股份獎勵計劃信託（「股份認購計劃」）。

股份購買計劃及股份認購計劃均旨在鼓勵及促進本公司及本公司任何附屬公司（「附屬公司」）之有關僱員為其本身利益而認購及持有本公司之股份。根據股份購買計劃及／或股份認購計劃授予之本公司股份（「股份」）可按董事會不時釐定之有關方式進行，藉以褒獎若干僱員之貢獻、挽留彼等繼續為本集團之營運及發展貢獻才幹以及招攬合適人才為本集團之未來發展出力。

股份購買計劃及股份認購計劃之主要條款概要以及該等計劃項下之獎勵股份變動如下：

股份購買計劃

股份購買計劃之有效期為20年，由採納計劃之日期至二零二七年十月十七日止。此計劃之計劃限額為本公司不時已發行普通股本（不包括已於歸屬時轉讓予僱員之股份）之百分之二。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

42. 長期獎勵計劃－續

股份獎勵計劃－續

股份購買計劃－續

董事會可根據有關股份購買計劃之規則，不時全權酌情選定任何僱員（包括本公司或附屬公司之任何董事）參與股份購買計劃。董事會或此計劃之受託人（視情況而定）須(i)撥出一筆款項或(ii)釐定擬作為股份購買計劃項下之花紅或獎勵之股份數目。倘已撥出一筆款項（或已釐定股份數目），則其須於有關資金撥出後在實際可行情況盡快從本集團之資源中，向受託人（或按其指示）支付（或促使支付）該筆金額或足以購買該等股份數目之金額。受託人須於收到足以購買該等數目股份之金額後的15個營業日內，在香港聯交所購買相同數目之股份。

股份之歸屬須以所選定僱員於截至歸屬日期止依然為本公司或附屬公司之僱員為條件。董事會亦可酌情就特定僱員而規定有關股份歸屬之其他條件。倘所選定僱員受僱之公司或業務部門不再為本集團之一部份，或倘所選定僱員未於指定時限內向受託人遞交有關行使其權利以收取歸屬股份之行使通知，則獎勵將告失效。

倘授予選定僱員之股份並未按照上述程序歸屬予有關選定僱員或未由有關選定僱員認購，則受託人須於考慮董事會之推薦意見後，全權酌情決定為本集團之所有選定僱員之利益，獨家持有該等股份或就此產生之任何收入。

董事會可隨時以決議案方式終止股份購買計劃之運作，惟有關終止不得影響任何所選定僱員之任何既有權利。倘若於有關終止之日期受託人持有未獲歸屬之股份，則受託人須於收到有關終止通知後的21個營業日內出售該等股份，並將出售所得款項（於作出扣減後）匯寄予本公司。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

42. 長期獎勵計劃－續

股份獎勵計劃－續

股份購買計劃－續

根據股份購買計劃之規則及信託契據的條款授出之獎勵股份於截至二零一二年十二月三十一日止年度的變動載列如下：

| 參與者 類別 | 獎勵股份數目 | | | | | | | 於獎勵日期 之股價 港元 | 獎勵日期 | 歸屬日期 |
|-----------|--------------------|-----------|-------------|---|-----------|-------------|---------------------------|--------------------|------------|------------|
| | 於 二零一一年 一月一日 | 於年內 獎勵 | 於年內 歸屬 | 於 二零一一年 十二月 三十一日及 二零一二年 一月一日 | 於年內 獎勵 | 於年內 歸屬 | 於 二零一二年 十二月 三十一日 | | | |
| 董事 | 12,000 | – | (12,000) | – | – | – | – | 11.50 | 28.02.2008 | 01.04.2011 |
| 董事 | 45,500 | – | (45,500) | – | – | – | – | 2.99 | 03.04.2009 | 03.04.2011 |
| 董事 | 46,000 | – | – | 46,000 | – | (46,000) | – | 2.99 | 03.04.2009 | 03.04.2012 |
| 董事 | – | 2,400,000 | (2,400,000) | – | – | – | – | 5.75 | 08.04.2011 | 05.05.2011 |
| 董事 | – | 2,400,000 | – | 2,400,000 | – | (2,400,000) | – | 5.75 | 08.04.2011 | 08.04.2012 |
| 董事 | – | – | – | – | 1,000,000 | (1,000,000) | – | 7.1 | 27.01.2012 | 27.01.2012 |
| 董事 | – | – | – | – | 3,000,000 | – | 3,000,000 | 7.1 | 27.01.2012 | 27.01.2013 |
| 小計 | 103,500 | 4,800,000 | (2,457,500) | 2,446,000 | 4,000,000 | (3,446,000) | 3,000,000 | | | |
| 僱員 | 26,500 | – | (26,500) | – | – | – | – | 2.99 | 03.04.2009 | 03.04.2011 |
| 僱員 | 28,000 | – | – | 28,000 | – | (28,000) | – | 2.99 | 03.04.2009 | 03.04.2012 |
| 小計 | 54,500 | – | (26,500) | 28,000 | – | (28,000) | – | | | |

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

42. 長期獎勵計劃－續

股份獎勵計劃－續

股份購買計劃－續

| 參與者 類別 | 獎勵股份數目 | | | | | | | | 於獎勵日期 之股價 港元 | 獎勵日期 | 歸屬日期 |
|-----------|--------------------|-----------|-------------|---|-----------|-------------|---------------------------|---------------------------|--------------------|------------|------------|
| | 於 二零一一年 一月一日 | 於年內 獎勵 | 於年內 歸屬 | 於 二零一一年 十二月 三十一日及 二零一二年 一月一日 | 於年內 獎勵 | 於年內 歸屬 | 於 二零一二年 十二月 三十一日 | 於 二零一二年 十二月 三十一日 | | | |
| 其他(附註) | 4,000 | – | (4,000) | – | – | – | – | – | 11.50 | 28.02.2008 | 01.04.2011 |
| 其他(附註) | 15,500 | – | (15,500) | – | – | – | – | – | 2.99 | 03.04.2009 | 03.04.2011 |
| 其他(附註) | 16,000 | – | – | 16,000 | – | (16,000) | – | – | 2.99 | 03.04.2009 | 03.04.2012 |
| 小計 | 35,500 | – | (19,500) | 16,000 | – | (16,000) | – | – | | | |
| 總計 | 193,500 | 4,800,000 | (2,503,500) | 2,490,000 | 4,000,000 | (3,490,000) | 3,000,000 | | | | |

附註： 其他代表本集團前董事／僱員。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

42. 長期獎勵計劃－續

股份獎勵計劃－續

股份認購計劃

股份認購計劃之有效期為20年，由採納計劃之日期至二零二七年十月十七日止。此計劃之計劃限額為本公司不時已發行普通股本（不包括已於歸屬時轉讓予僱員之股份）之百分之二。

董事會可不時全權酌情選定任何僱員（不包括本公司或任何附屬公司之任何董事）參與股份認購計劃。董事會或此計劃之受託人（視情況而定）須酌情(i)釐定名義現金額或(ii)釐定擬作為股份認購計劃項下之獎勵之股份數目（「獎勵股份數目」）。倘董事會已釐定名義現金額，則董事會須釐定股份之最高數目（「相關股份數目」），並向下調整至可以有關名義現金額按獎勵日期之通行市場在香港聯交所購買之最接近股份整數。本公司須根據有關股份認購計劃之規則於實際可行情況盡快從本集團之資源中，向受託人（或按其指示）支付（或促使支付）一筆金額或一筆相等於(i)相關股份數目（倘董事會已釐定名義現金額）或(ii)獎勵股份數目（倘董事會已釐定有關數目）之面值之金額。

股份之歸屬須以所選定僱員於截至歸屬日期止依然為本公司或附屬公司之僱員為條件。董事會亦可酌情就特定僱員而規定有關股份歸屬之其他條件。倘所選定僱員受僱之公司或業務部門不再為本集團之一部份，或倘所選定僱員未於指定時限內向受託人遞交有關行使其權利以收取歸屬股份之行使通知，則獎勵將告失效。

倘授予選定僱員之股份並未按照上述程序歸屬予有關選定僱員或未由有關選定僱員認購，則受託人須於考慮董事會之推薦意見後，全權酌情決定為本集團之所有選定僱員之利益，獨家持有該等股份或就此產生之任何收入。

董事會可隨時以決議案方式終止股份認購計劃之運作，惟有關終止不得影響任何所選定僱員之任何既有權利。倘若於有關終止之日期受託人持有未獲歸屬之股份，則受託人須於收到有關終止通知後的21個營業日內出售該等股份，並將出售所得款項（於作出扣減後）匯寄予本公司。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

42. 長期獎勵計劃－續

股份獎勵計劃－續

股份認購計劃－續

根據股份認購計劃之規則及信託契據的條款授出之獎勵股份於截至二零一二年十二月三十一日止年度的變動載列如下：

| 參與者 類別 | 獎勵股份數目 | | | | | 於獎勵日期 之股價 港元 | 獎勵日期 | 歸屬日期 |
|-----------|----------------|-----------|---|-----------|-----------------------|--------------------|------------|------------|
| | 於二零一一年 一月一日 | 於年內 歸屬 | 於二零一一年 十二月 三十一日及 二零一二年 一月一日 | 於年內 歸屬 | 於二零一二年 十二月 三十一日 | | | |
| 僱員 | 17,500 | (17,500) | – | – | – | 2.99 | 03.04.2009 | 03.04.2011 |
| 僱員 | 21,000 | – | 21,000 | (21,000) | – | 2.99 | 03.04.2009 | 03.04.2012 |
| 小計 | 38,500 | (17,500) | 21,000 | (21,000) | – | | | |
| 其他(附註) | 5,000 | (5,000) | – | – | – | 2.99 | 03.04.2009 | 03.04.2011 |
| 其他(附註) | 6,000 | – | 6,000 | (6,000) | – | 2.99 | 03.04.2009 | 03.04.2012 |
| 小計 | 11,000 | (5,000) | 6,000 | (6,000) | – | | | |
| 總計 | 49,500 | (22,500) | 27,000 | (27,000) | – | | | |

附註： 其他代表本集團前僱員。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

42. 長期獎勵計劃－續

股份獎勵計劃－續

股份認購計劃－續

於年內授出之獎勵股份之加權平均公平值7.1港元乃參考本公司股份於授出日期之市價而計量。本集團及本公司於截至二零一二年十二月三十一日止年度就該等股份獎勵計劃確認總開支約30,591,000港元(二零一一年：24,040,000港元)。

43. 收購一間附屬公司

於二零一二年十二月十二日，威域以實物分派方式將其持有之全部1,145,361,487股新濠環彩股份分派予其全體股東作為特別股息，當中的767,735,805股新濠環彩股份已轉讓予本集團。因此，本集團於分派後直接持有1,124,615,552股新濠環彩股份，佔新濠環彩已發行股本約50.52%，而新濠環彩已成為本集團之附屬公司。此項收購已經以收購法入賬。收購事項產生之商譽約為426,710,000港元。新濠環彩之業務為提供分銷彩票產品之服務及解決方案以及買賣彩票終端機。

於收購日期所收購之資產及確認之負債如下：

| | 千港元 |
|---------------|-----------|
| 物業、廠房及設備 | 6,000 |
| 於聯營公司之權益 | 417 |
| 於共同控制實體之權益 | – |
| 貿易應收款項及其他應收款項 | 46,655 |
| 銀行結餘及現金 | 60,141 |
| 貿易應付款項及其他應付款項 | (73,030) |
| 應付稅項 | (20,848) |
| 應付聯營公司款項 | (221) |
| 可換股貸款票據 | (240,452) |
| | (221,338) |

貿易應收款項及其他應收款項於收購日期之公平值約為46,655,000港元。於收購日期，所收購之貿易應收款項及其他應收款項之總合同金額約為76,300,000港元。於收購日期對預期不會收回之合約現金流量的最佳估計為約29,645,000港元。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

43. 收購一間附屬公司－續

收購事項產生之商譽：

| | 千港元 |
|----------------------|-----------|
| 所轉讓之代價(附註a) | 214,964 |
| 減：非控股權益(新濠環彩之49.48%) | (109,518) |
| 加：所收購之負債淨額 | 221,338 |
| 於一間聯營公司之權益 | 326,784 |
| －在分派前持有之權益(附註b) | 99,926 |
| 收購事項產生之商譽 | 426,710 |

附註：

- (a) 有關款額代表威域於分派中所收到的新濠環彩股份之公平值，乃按有關股份於收購日期之市場報價而計量。
- (b) 有關款額代表本集團以往持有之新濠環彩股本權益之公平值。該股本權益之公平值與賬面值之間的差額乃於損益中確認為視作出售一間聯營公司權益之收益約45,726,000港元。

於收購日期確認之新濠環彩非控股權益乃參考非控股權益在新濠環彩已確認負債淨額中按比例應佔部份而計量，為數約109,518,000港元。

預期此項收購所產生之商譽概無可作扣稅用途。

收購新濠環彩之現金流入淨額

| | 千港元 |
|-------------|--------|
| 所收購之銀行結餘及現金 | 60,141 |

年內溢利中包括新濠環彩帶來之額外業務的應佔溢利約754,000港元。年內收益包括新濠環彩帶來之18,239,000港元。

倘若收購事項於二零一二年一月一日已經完成，則年內總集團收益將為215,552,000港元而年內溢利將為1,193,401,000港元。備考資料僅作說明之用，未必可作為倘若收購事項於二零一二年一月一日已經完成時本集團可實際錄得之收益及經營業績的指標，亦不擬用作未來業績的預測。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

44. 主要非現金交易

於二零一一年十一月，本集團與Crown Asia訂立協議，以應收新濠博亞娛樂為數180,000,000港元之款項來結清應付予Crown Asia而賬面值約為169,980,000港元之長期應付款項，由此產生虧損約10,020,000港元。於轉讓完成後，應收新濠博亞娛樂款項變為約398,578,000港元，而此筆金額已由新濠博亞娛樂發行17,813,673股普通股之方式全數結清。

45. 經營租約安排

(a) 本集團作為承租人

年內有關辦公室物業之經營租約的最低租金約為11,311,000港元（二零一一年：8,826,000港元）。

於報告期間結束時，本集團根據不可撤銷經營租約須按以下年期支付之日後最低租金承擔如下：

| | 本集團 | |
|---------------|--------------|--------------|
| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
| 一年內 | 5,703 | 11,402 |
| 第二至五年（包括首尾兩年） | 6,113 | 10,622 |
| | 11,816 | 22,024 |

本集團根據經營租約安排租用其若干物業。物業租期商定為1至5年。

(b) 本集團作為出租人

於二零一二年十二月三十一日，本集團與其投資物業之若干租戶訂立租賃安排。若干物業於未來一至四年已有租戶承諾租用。於報告期間結束時，本集團與租戶訂有之不可撤銷經營租約並收取之未來最低租金如下：

| | 本集團 | |
|---------------|--------------|--------------|
| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
| 一年內 | 8,667 | 9,089 |
| 第二至五年（包括首尾兩年） | 500 | 7,962 |
| | 9,167 | 17,051 |

於報告期間結束時，本公司並無重大經營租約。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

46. 退休福利計劃

本集團設有一項根據《職業退休計劃條例》登記之界定供款計劃（「職業退休計劃」），以及一項根據《強制性公積金計劃條例》於二零零零年十二月設立之強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。有關計劃之資產與本集團之資產分開並存放於受託人控制之基金。強積金計劃成立前參與職業退休計劃之僱員已轉為參與強積金計劃，二零零零年十二月或之後加入本集團之新僱員則全部須參與強積金計劃。轉制後再無對職業退休計劃供款。

就強積金計劃之成員而言，僱員與本集團均向計劃作出相等於相關入息5%之供款，供款上限為1,000港元（由二零一二年六月一日起上調至1,250港元），而僱員亦作出等額供款。

47. 報告期後事項

於二零一三年二月二十六日，本公司與中銀國際亞洲有限公司（「配售代理」）及本公司全資附屬公司Melco Finance Limited（「發行人」）訂立協議（「配售代理協議」），據此，發行人已同意發行總額為460,000,000港元之港元擔保債券（「債券」），本公司同意對有關債券之一切應付款項之支付作出擔保，而配售代理已同意盡商業上合理之努力以促進認購債券之過程。債券將按年利率4.15厘計息，年期將為五年。

根據配售代理協議，發行人已向配售代理授出一項選擇權（「選擇權」）以配售額外4.15厘港元擔保債券。配售代理可於二零一三年二月二十八日或之前行使選擇權。

於二零一三年二月二十八日，發行人已收到配售代理通知，得悉配售代理冀行使選擇權並已配售進一步總額為300,000,000港元之債券（「後續債券」）。因此，發行人將發行之債券總額為760,000,000港元。本公司將把所得款項用一般營運資金及未來投資用途。

48. 關聯方交易

(a) 本集團訂立之關聯方交易如下：

| | 本集團 | |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
| 向聯營公司收取之利息收入 | 1,113 | 4,998 |
| 向一間聯營公司收取 之租金收入（附註） | 4,562 | 4,150 |
| 向一間聯營公司支付海外旅遊 開支、應酬費及餽贈開支 | 1,383 | 1,896 |
| 向一間關聯公司發行可換股貸款 票據之利息開支（附註38） | 89,043 | 111,072 |
| 向聯營公司收取之服務收入 | 31,960 | 7,601 |
| 向聯營公司收取之雜項收入 | 563 | 746 |

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

48. 關聯方交易－續

(a) 本集團訂立之關聯方交易如下：－續

於二零一二年十二月三十一日，包括出租人身份之未來最低租賃安排（附註45(b)）的約4,562,000港元（二零一一年：4,562,000港元）應於一年內由本集團向一間聯營公司收取及並無（二零一一年：4,562,000港元）應於二至五年內收取。

(b) 管理層要員之薪酬

年內董事及其他管理層要員之薪酬如下：

| | 本集團 | |
|----------|--------------|--------------|
| | 二零一二年 千港元 | 二零一一年 千港元 |
| 短期福利 | 13,829 | 11,891 |
| 離職後福利 | 97 | 85 |
| 以股份支付之薪酬 | 58,518 | 49,117 |
| | 72,444 | 61,093 |

董事及行政要員之薪酬乃考慮個人表現、本公司之經營業績及市場水平後由薪酬委員會釐定。

(c) 於二零一一年十二月三十一日，本集團及本公司向一關聯公司發行本金額為1,175,000,000港元之可換股貸款票據（附註38）。該項可換股貸款票據已於二零一二年九月按每股3.93港元之換股價悉數轉換為298,982,187股本公司股份。

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

49. 本公司主要附屬公司詳情

| 附屬公司名稱 | 註冊成立地點 | 主要業務及營業地點 | 已發行股本詳情 | 本公司持有之擁有權比例 | | | |
|---|--------|-------------------|--|-------------|-------|-------|-------|
| | | | | 直接 | | 間接 | |
| | | | | 二零一二年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一一年 |
| Melco Leisure and Entertainment Group Limited | 英屬處女群島 | 於香港投資控股 | 1股面值1美元之股份 | 100% | 100% | - | - |
| 香港仔飲食企業有限公司 | 香港 | 於香港從事飲食業務及地產投資 | 8,060股每股面值1,000港元之A股及33,930股每股面值500港元之B股 | - | - | 86.7% | 86.7% |
| 太白海鮮舫有限公司 | 香港 | 於香港從事飲食業、持有及出租海鮮舫 | 五股創辦人之股份為每股面值100港元及13,495股每股面值100港元之普通股 | - | - | 84.8% | 84.8% |
| 珍寶飲食管理有限公司 | 香港 | 於香港提供管理服務 | 220股每股面值5,000港元之普通股 | - | - | 86.7% | 86.7% |
| 新濠科技集團有限公司 | 香港 | 於香港投資控股 | 2股每股面值1港元之普通股 | 100% | 100% | - | - |

綜合財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

49. 本公司主要附屬公司詳情－續

| 附屬公司名稱 | 註冊成立地點 | 主要業務及營業地點 | 已發行股本詳情 | 本公司持有之擁有權比例 | | | |
|-------------------------------------|---------|---------------------------|------------------------------|-------------|-------|-------|-------|
| | | | | 直接 | | 間接 | |
| | | | | 二零一二年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一一年 |
| EGT Entertainment Holding Limited | 香港 | 於香港投資控股 | 833,333股每股面值1港元之普通股 | - | - | 100% | 100% |
| Melco Services Limited | 英屬處女群島 | 於香港投資控股 | 1股面值1美元之股份 | 100% | 100% | - | - |
| Melco Investment Holdings Limited | 英屬處女群島 | 於澳門投資控股 | 1股面值1美元之股份 | 100% | 100% | - | - |
| Zonic Technology Limited | 英屬處女群島 | 於香港投資控股 | 1股面值1美元之股份 | - | - | 100% | 100% |
| Melco LottVentures Holdings Limited | 英屬處女群島 | 於香港投資控股 | 1股面值1美元之股份 | - | - | 100% | 100% |
| Giant Growth Limited | 英屬處女群島 | 於加拿大投資控股 | 1股面值1美元之股份 | - | - | 100% | 100% |
| 新濠環彩有限公司 | 開曼群島／中國 | 提供分銷彩票產品之服務及解決方案以及買賣彩票終端機 | 2,288,565,269股每股面值0.01港元之普通股 | - | - | 51.6% | - |

上表列出董事認為對本集團之業績或資產具主要影響之本公司主要附屬公司。董事認為列出附屬公司之全部詳情會令篇幅過於冗長。

於年內或年結日概無附屬公司發行任何債務證券。

五年財務概要

業績

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | 二零一二年 千港元 |
|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零八年 千港元 | 二零零九年 千港元 | 二零一零年 千港元 | 二零一一年 千港元 | |
| 收益 | 690,862 | 709,553 | 206,691 | 129,314 | 146,851 |
| 年度(虧損)溢利 | (2,353,214) | (1,448,416) | (208,608) | 281,392 | 1,123,614 |
| 以下人士應佔： | | | | | |
| 本公司擁有人 | (2,356,819) | (1,449,685) | (209,464) | 280,085 | 1,121,903 |
| 非控股權益 | 3,605 | 1,269 | 856 | 1,307 | 1,711 |
| | (2,353,214) | (1,448,416) | (208,608) | 281,392 | 1,123,614 |

資產與負債

| | 於十二月三十一日 | | | | 二零一二年 千港元 |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零八年 千港元 | 二零零九年 千港元 | 二零一零年 千港元 | 二零一一年 千港元 | |
| 總資產 | 10,406,181 | 8,537,923 | 8,340,680 | 8,578,030 | 9,925,332 |
| 總負債 | (2,480,641) | (1,828,863) | (1,484,838) | (1,366,454) | (627,438) |
| | 7,925,540 | 6,709,060 | 6,855,842 | 7,211,576 | 9,297,894 |
| 本公司擁有人應佔權益 | 7,899,505 | 6,681,756 | 6,827,951 | 7,182,646 | 9,374,433 |
| 非控股權益 | 26,035 | 27,304 | 27,891 | 28,930 | (76,539) |
| | 7,925,540 | 6,709,060 | 6,855,842 | 7,211,576 | 9,297,894 |

公司資料

董事會

執行董事

何猷龍先生(主席兼行政總裁)
徐志賢先生
鍾玉文先生

非執行董事

吳正和先生

獨立非執行董事

羅保爵士
沈瑞良先生
田耕熹博士

執行委員會

何猷龍先生(主席)
徐志賢先生
鍾玉文先生
曾源威先生*
譚志偉先生*

審核委員會

羅保爵士(主席)
吳正和先生
沈瑞良先生
田耕熹博士

薪酬委員會

沈瑞良先生(主席)
羅保爵士
吳正和先生

提名委員會

田耕熹博士(主席)
羅保爵士
吳正和先生

企業管治委員會

吳正和先生(主席)
沈瑞良先生
田耕熹博士
曾源威先生*

監察事務委員會

何猷龍先生(主席)
徐志賢先生
曾源威先生*

財務委員會

何猷龍先生(主席)
徐志賢先生
鍾玉文先生
譚志偉先生*

企業社會責任委員會

羅保爵士(主席)
何猷龍先生
徐志賢先生
鍾玉文先生
馬寶明女士*

公司秘書

曾源威先生

合資格會計師

譚志偉先生

註冊辦事處

香港
中環
雲咸街60號
中央廣場
38樓

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

法律顧問

金杜律師事務所
禮德齊伯禮律師行
Gibson, Dunn & Crutcher LLP

主要往來銀行

瑞士信貸銀行
中國銀行(澳門分行)
瑞士銀行

股份登記及過戶處

卓佳標準有限公司
香港
灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

股份代號

香港聯合交易所有限公司：200

網站

<http://www.melco-group.com>

* 無投票權之成員

www.melco-group.com

香港
香港中環雲咸街60號中央廣場38樓
Tel: (852) 3151 3777

澳門
澳門冼星海大馬路金龍中心22樓
Tel: (853) 8296 1777

