

2018年年報

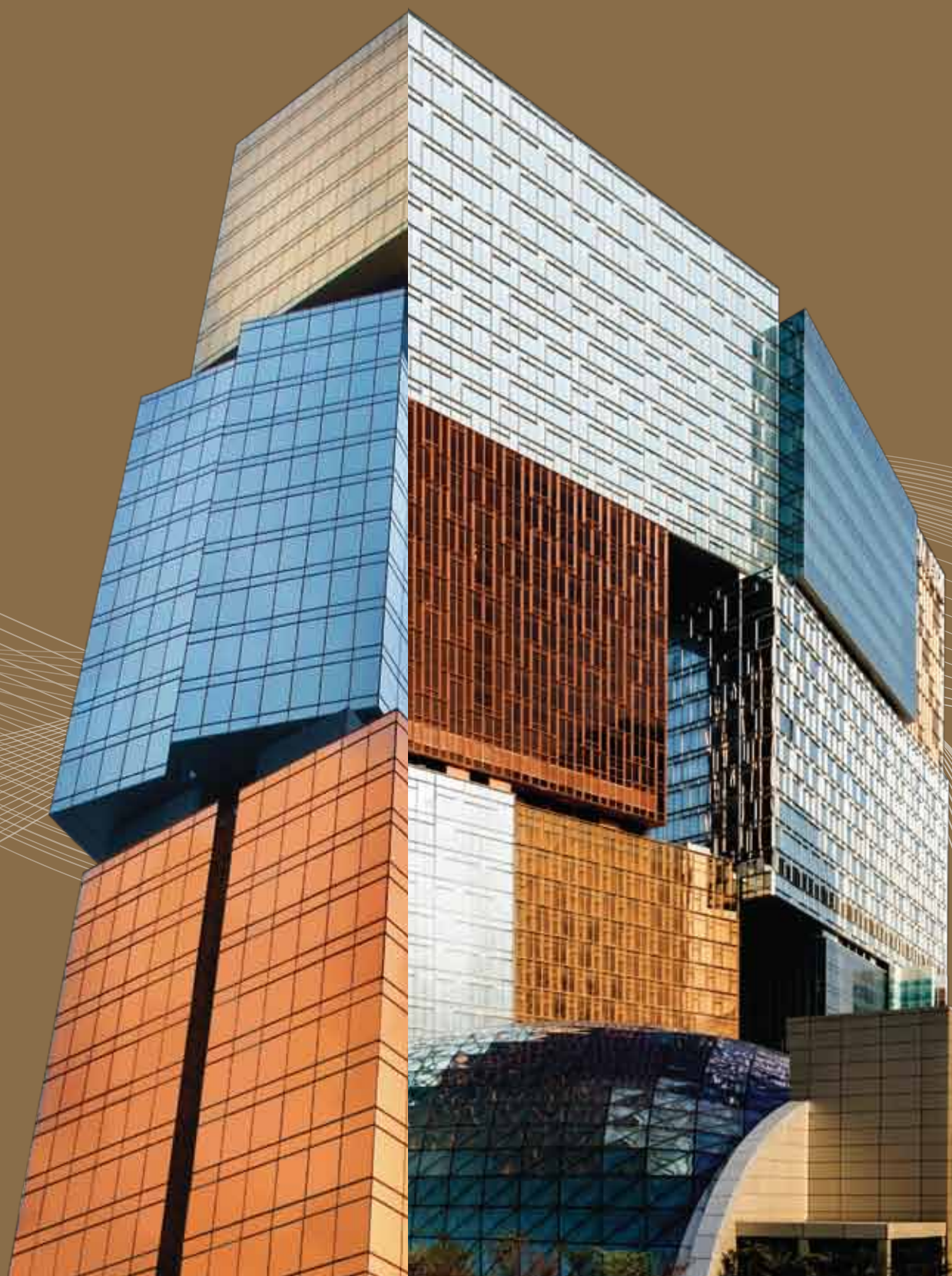
美高梅中國控股有限公司

於開曼群島註冊成立之有限公司

股份代號: 2282



MGM CHINA HOLDINGS LIMITED
美高梅中國控股有限公司





美獅美高梅



澳門美高梅

目 錄

公司資料	2
財務摘要	3
董事長報告	4
董事及高級管理層	10
管理層討論及分析	22
可持續發展	50
企業管治報告	87
董事會報告	109
綜合財務報表	
獨立核數師報告	149
綜合損益及其他全面收入表	157
綜合財務狀況表	158
綜合權益變動表	160
綜合現金流量表	161
綜合財務報表附註	163
財務概要	260
詞彙	261

公司資料

董事會

執行董事

James Joseph Murren (董事長)

何超瓊 (聯席董事長)

黃春猷

William Joseph Hornbuckle

Grant R. Bowie (首席執行官)

非執行董事

馮小峰 (於2018年5月24日獲委任)

James Armin Freeman (於2019年3月6日獲委任)

John M. McManus (於2019年3月6日獲委任)

Daniel J. D'Arrigo (於2019年3月1日辭任)

William M. Scott IV (於2019年2月22日辭任)

Kenneth A. Rosevear (於2018年2月14日辭任)

獨立非執行董事

孫哲

黃林詩韻

王敏剛*

Russell Francis Banham

審計委員會

Russell Francis Banham (主席)

Daniel J. D'Arrigo (於2019年3月1日辭任)

孫哲

王敏剛*

馮小峰 (於2018年5月24日獲委任)

James Armin Freeman (於2019年3月6日獲委任)

薪酬委員會

孫哲 (主席)

何超瓊

William Joseph Hornbuckle

黃林詩韻

王敏剛*

Russell Francis Banham

提名及企業管治委員會

黃林詩韻 (主席)

William M. Scott IV (於2019年2月22日辭任)

黃春猷

孫哲

王敏剛*

Russell Francis Banham

John M. McManus (於2019年3月6日獲委任)

公司秘書

Antonio Jose Menano

授權代表

Antonio Jose Menano

William Joseph Hornbuckle (於2019年2月22日獲委任)

William M. Scott IV (於2019年2月22日辭任)

核數師

德勤·關黃陳方會計師行

執業會計師

法律顧問

香港法律：

Herbert Smith Freehills

香港

皇后大道中15號告羅士打大廈23樓

澳門法律：

DSL 律師事務所

澳門

南灣大馬路409號

中國法律大廈16樓

開曼群島註冊辦事處

190 Elgin Avenue

George Town

Grand Cayman KY1-9005

Cayman Islands

澳門主要營業地點及總辦事處

澳門外港新填海區

孫逸仙大馬路 — 澳門美高梅

根據《公司條例》第16部註冊的香港營業地點

香港中環

干諾道中200號

招商局大廈1402室

香港上市股份登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心

17M樓

開曼群島非上市股份過戶登記處

Intertrust Corporate Services (Cayman) Limited

190 Elgin Avenue

George Town, Grand Cayman KY1-9005

Cayman Islands

公司網站

www.mgmchinaholdings.com

股份代號

2282

* 王敏剛先生於2019年3月11日辭世。

財務摘要

	截至12月31日止年度	
	2018年 千港元	2017年 千港元
娛樂場收益	17,176,050	13,557,440
其他收益	2,024,671	923,092
總收益	19,200,721	14,480,532
經調整 EBITDA (未經審核)	4,837,180	4,587,435
經營利潤	1,434,993	2,624,201
本公司擁有人應佔年度利潤	1,068,499	2,320,185
每股盈利		
— 基本	28.1 港仙	61.1 港仙
— 攤薄	28.0 港仙	60.9 港仙

附註：本公司已採納新訂收益確認會計準則（「國際財務報告準則第15號」），自2018年1月1日起生效。若干過往年度的金額已根據國際財務報告準則第15號追溯調整。



董事長報告

2018 年是美高梅中國具有里程碑意義的一年。我們的第二項物業美獅美高梅於 2 月在澳門開業。美高梅中國的頂尖團隊傾力打造的美獅美高梅惟妙惟肖，我們對此深感自豪。

董事長報告



JAMES JOSEPH MURREN

董事長



尊敬的股東：

澳門博彩 2018 年收益總額按年比增長 14.0% 至 2,940 億港元，經歷又一個增長之年。我們欣然見到市場中場博彩收益錄得約 17% 的穩健增長，貴賓博彩收益增長約 10%。澳門經濟增長依然穩健，尤以中場分部為甚。

2018 年亦是美高梅中國具有里程碑意義的一年。我們的第二項物業美獅美高梅於 2 月在澳門開業。美高梅中國的頂尖團隊傾力打造的美獅美高梅惟妙惟肖，我們對此深感自豪。

此綜合度假酒店投資額為 270 億港元，以嶄新科技為賓客重新定義藝術及娛樂體驗。美獅美高梅配備的非博彩

供應有所增加，以擴大市場分部的經營範圍，搜羅超過 300 件當代藝術作品在此匯聚成獨特的珍藏，而美獅美高梅之視博廣場及亞洲首個動感劇院美高梅劇院，亦帶來前所未有的娛樂體驗。美高梅劇院打造的視覺盛宴非一般功能單一的傳統劇院可呈現，舉辦了以頂級表演者為亮點的許多節目及音樂會，觀眾及表演藝術家對美高梅劇院的設計及質素紛紛讚不絕口。我們美高梅團隊與美高梅國際酒店集團娛樂團隊攜手合作，已排滿美高梅劇院於 2019 年的娛樂節目檔期，致力繼續帶來有別於澳門一般其他劇院的多種感官劇院體驗。

董事長報告



去年，澳門獲聯合國教育、科學及文化組織評選為創意城市美食之都。在美獅美高梅，團隊十分注重創意美食體驗。在與星級伙伴及本地人才攜手合作過程中，我們的度假村提倡前所未有的澳門餐飲概念，成為澳門最具創意的美食旅遊景點之一。

美獅美高梅加上在澳門半島精美絕倫的澳門美高梅物業，令美高梅中國於2018年的經營收益按年比增加約32.6%至192億港元。經調整EBITDA達48億港元，創四年新高。美高梅中國的主場地賭枱總贏額按年比增長約34.0%，角子機總贏額增長58.8%，貴賓賭枱總贏額增長

13.0%。美獅美高梅於2月盛大開業讓我們獲得更多市場份額，我們亦期望取得持續成功。我們欣然感受到澳門是全球最大的博彩市場，並努力繼續在此取得增長及更多市場份額。

集團超過10,000名員工組成的團隊是我們業務的基石，我們衷心感謝他們與我們一起成長。我們於2018年在澳門美高梅慶祝開幕11週年，並表彰了團隊中近乎20%自公司創立以來一路相伴的成員，這些員工對我們在澳門取得的成功及未來至關重要。我們亦相信，他們會為澳門塑造更好的未來。因此，我們全力支持澳門政府的



本地人才發展計劃，並致力於推動本地人才發展，提升本地整體人才儲備。

儘管旅客現在有更強烈的動機赴澳享受獨一無二的服務體驗，他們同樣亦會尋求更快速便捷的赴澳途徑。我們欣然見證澳門周邊地區的交通配套得到提升。連接香港、澳門及中國內地珠海的55公里大橋於2018年10月開通，極大縮短了行程時間，提高了便利。訪澳旅客因而猛增。我們深信，未來將會有越來越多的廣東省外旅客途經此大橋訪澳。

雖然在市場充滿未知之數，我們預料澳門博彩市場2019年取得溫和增長。美高梅中國致力支持澳門發展為世界級旅遊目的地，澳門作為全球最重要的博彩市場之一，我們期望在此抓住增長機遇，繼續我們在澳門的投資。

董事長

Jim Murren

董事及 高級管理層

我們的董事會成員 執行董事

James Joseph Murren，57歲，本公司董事長及執行董事。Murren先生為美高梅國際酒店集團主席兼首席執行官。他於2010年1月19日起擔任美高梅金殿超濠董事一職。自2016年4月22日起，Murren先生亦擔任MGM Growth Properties LLC的董事會主席。MGM Growth Properties LLC為於紐約證券交易所上市的房地產投資基金，從事大型娛樂及休閒度假場所的收購、擁有及租賃，其多元化康樂設施包括娛樂場博彩、酒店、會議、餐飲、娛樂及零售。Murren先生於1998年加入MGM Grand Inc. (美高梅國際酒店集團的前身) 擔任首席財務官兼董事會成員，並於隨後七年完成了重大的收購計劃，見證了美高梅國際酒店集團轉型成為世界領先的博彩公司之一。Murren先生於1999年獲董事會升任總裁，並於2007年擔任營運總裁。作為首席財務官，Murren先生領導執行MGM Grand Inc.的全面重組並開始發展CityCenter。加入MGM Grand Inc.之前，Murren先生曾擔任德意志銀行美國股票研究的董事總經理。Murren先生於1983年畢業於哈特福德Trinity College，並取得美術史及城市研究學士學位。加入美高梅金殿超濠董事會之前，Murren先生從事美高梅金殿超濠的設計、發展、財務、管理及經營工作。

何超瓊，太平紳士，56歲，本公司聯席董事長、執行董事兼薪酬委員會成員。何女士為信德集團有限公司(一家於香港聯交所上市的領先企業集團)的董事總經理，自1999年起擔任該職位。她於2017年6月獲委任為信德集團有限公司的集團執行主席，並於2005年6月1日起擔任美高梅金殿超濠董事一職。何女士亦為若干私人持股公司的董事，其中包括Grand Paradise Macau Limited、超濠集團股份有限公司、New Corporate Enterprises Limited、Bright Elite Holdings Limited及超濠集團(香港)有限公司。此外，何女士還擔任澳門國際機場有限公司的董事會副主席兼執行董事、於香港聯交所上市的星島新聞集團有限公司的獨立非執行董事。她亦為香港各界婦女聯合協進會會長。於中國，她亦為中國人民政治協商會議北京市委員會常委、中華全國工商業聯合會婦女聯合會及旅遊業商會副主席。於澳門，何女士為文化產業委員會委員、世界旅遊經濟研究中心會長以及世界旅遊經濟論壇副主席兼秘書長、澳門中華總商會副會長以及澳門會議展覽業協會副會長。在國際上，何女士亦為世界旅遊業理事會執行委員會委員及蘇富比國際委員會委員，並於2018年10月獲委任為聯合國世界旅遊組織旅遊大使。何女士於2013年11月獲華中師範大學政治傳播學院委任為榮譽教授，於2014年6月及2015年9月分別獲香港演藝學院及香港大學委任為榮譽院士，並於2015年7月獲委任為太平紳士。何女士畢業於美國University of Santa Clara，並取得市場學及國際工商管理學士學位。

黃春猷，65歲，本公司執行董事兼提名及企業管治委員會成員。黃先生為美高梅金殿超濠董事，自2007年9月起擔任該職位。黃先生自2004年12月及2005年1月起分別擔任超濠集團(香港)有限公司及超濠集團股份有限公司的董事，並分別於2016年6月退任。於此之前，黃先生曾於2000年至2007年間獲委任為信德集團有限公司的財務顧問及營運總監。黃先生於1980年在英格蘭及威爾士取得特許會計師的資格。他畢業於英國University of Salford，並取得機械工程科學學士學位。

William Joseph Hornbuckle，61歲，本公司執行董事兼薪酬委員會成員。他亦自2009年11月16日起擔任於澳門擁有業務及度假村的美高梅金殿超濠董事一職。Hornbuckle先生擁有40年資深博彩業經驗，目前擔任美高梅國際酒店集團總裁。除目前擔任總裁之職務外，Hornbuckle先生獲委任為美高梅國際酒店集團的營運總裁，自2019年3月1日起生效。Hornbuckle先生亦擔任MGM Growth Properties LLC的董事。擔任該職務期間，其主要職責之一為擔任本公司建築設計及發展總監。他亦負責透過本公司的博彩發展及MGM Hospitality分部團隊努力將本公司向全球擴張。此外，Hornbuckle先生監察本公司的娛樂團隊，為本公司的娛樂項目創建協同方法。他亦擔任首席執行官及營運總裁有關所有重大營運事務的主要營運聯絡人。Hornbuckle先生於2009年至2012年曾擔任美高梅國際酒店集團前營銷總裁。自2005年4月起至2009年8月，Hornbuckle先生擔任拉斯維加斯Mandalay Bay Resort & Casino總裁兼營運總裁。自1998年至2001年，他亦擔任MGM Grand Las Vegas總裁兼營運總裁。加入MGM Grand Las Vegas前，Hornbuckle先生擔任拉斯維加斯Caesars Palace的總裁兼營運總裁。Hornbuckle先生畢業於拉斯維加斯University of Nevada，並取得酒店管理學士學位。他任職於Andre Agassi Foundation顧問團、Three Square Food Bank信託委員會，並為Bank of George創始人。之前，Hornbuckle先生任職於United Way of Southern Nevada及拉斯維加斯University of Nevada基金董事會。自1999年至2003年，他亦擔任拉斯維加斯會議及旅客局(Las Vegas Convention and Visitors Authority)董事會成員。

董事及 高級管理層

Grant R. Bowie，61歲，本公司首席執行官兼執行董事。Bowie先生負責本公司整體管理、戰略發展及擴張，包括澳門美高梅及近期新增的中國美高梅物業組合美獅美高梅的發展方向及營運。Bowie先生於2008年8月1日加入美高梅金殿超濠擔任總裁。於此之前，他於2003年至2007年擔任永利度假村(澳門)股份有限公司總裁兼總經理。於來澳門之前，Bowie先生在澳大利亞Park Place Entertainment Corporation任職16年間擔任高層職位，負責博彩、一般財務及酒店營運。離職前他擔任Park Place Entertainment Corporation的區域高級副總裁，負責監察其於澳大利亞的營運。Bowie先生在新西蘭接受教育，於1980年自University of Otago取得商業學士學位。他於2015年至2017年連續三年獲領先金融雜誌《機構投資者》在全亞洲管理團隊調查中評為「最佳行政總裁」。他現時為澳門美國商會理事、澳門大學博彩研究所諮詢委員會委員及昆士蘭大學旅遊與休閒管理專業的兼職教授。此前，他為澳大利亞聯邦政府旅遊預測委員會(Australian Federal Government's Tourism Forecasting Council)委員、昆士蘭負責任博彩諮詢委員會(Queensland's Responsible Gambling Advisory Committee)主席及國家博彩諮詢機構(National Advisory Body on Gambling)成員。

非執行董事

馮小峰，48歲，自2018年5月24日起為本公司非執行董事兼審計委員會成員。馮先生為美高梅亞太有限公司之執行副總裁，自2001年起加入美高梅國際酒店集團擔任財務、顧問、戰略及發展多個職位。馮先生密切參與澳門美高梅及釣魚台美高梅酒店管理有限公司(美高梅國際酒店集團與中國政府款待機構釣魚台國賓館合資成立的合營企業)的協商與發展工作。馮先生首先於2007年晉升為國際營運部副總裁，並於2009年晉升為美高梅國際酒店集團的高級副總裁，並於2013年晉升至現時職位。彼積極擔任美高梅中國控股有限公司及釣魚台美高梅酒店之戰略策劃、發展及營運業務職位。馮先生畢業於中國南開大學，取得理科學士學位，並持有美國哥倫比亞大學的理科碩士學位。

John M. McManus，52歲，自2019年3月6日起為本公司非執行董事兼提名及企業管治委員會成員。彼自2010年7月起擔任美高梅國際酒店集團的執行副總裁、總法律顧問兼秘書。McManus先生自2009年12月至2010年7月擔任美高梅國際酒店集團的高級副總裁、代理總法律顧問兼秘書，自2009年9月至2009年12月擔任高級副總裁、副總法律顧問兼助理秘書，及自2008年7月至2009年9月擔任高級副總裁、助理總法律顧問兼助理秘書。McManus先生自2008年5月至2011年7月擔任美高梅各營運附屬公司的顧問。McManus先生於范德堡大學(Vanderbilt University)獲得文學學士學位及於邁阿密大學(University of Miami)獲得法學博士學位。

James Armin Freeman，50歲，自2019年3月6日起為本公司非執行董事兼審計委員會成員。Freeman先生於2010年3月加入美高梅國際酒店集團，現擔任資本市場及策略部高級副總裁。Freeman先生於美高梅國際酒店集團負責透過領導該公司債務及股權集資活動以調整其資產負債狀況。此外，Freeman先生協助策略規劃、市場分析及策略發展。Freeman先生亦從財務方面領導併購活動，並持續積極參與特殊項目。自加入該公司起，Freeman先生監督美高梅國際酒店集團及其附屬公司的重大資本市場交易，包括本公司首次公開發售、MGM Growth Properties LLC首次公開發售及CityCenter Holdings LLC(一間由美高梅國際酒店集團及Infinity World Development Corp各擁有50%股權的企業)的20億美元再融資。加入美高梅國際酒店集團前，Freeman先生擔任Fontainebleau Resorts高級副總裁兼首席財務官。此前，Freeman先生於Banc of America Securities擔任投資銀行負責人，期間，彼為博彩、酒店及休閒業客戶進行重大債務及股權交易。Freeman先生擁有多個領域的財務執行經驗，包括項目融資、收購融資、銀團貸款、高收益發售、可換股債券發售及首次公開發售。Freeman先生取得伊利諾伊大學(University of Illinois)會計理學士學位、芝加哥大學布斯商學院(University of Chicago Booth School of Business)金融及商業經濟專業工商管理碩士學位。

董事及 高級管理層

Daniel J. D'Arrigo，50歲，於2019年3月1日前為本公司非執行董事兼審計委員會成員。D'Arrigo先生於2019年3月1日前為美高梅國際酒店集團執行副總裁、首席財務官兼司庫。他自2007年8月起擔任美高梅國際酒店集團執行副總裁兼首席財務官以及自2009年至2016年及自2018年至2019年3月1日擔任司庫。D'Arrigo先生曾於2005年2月至2007年8月擔任美高梅國際酒店集團財務部高級副總裁，並於2000年12月至2005年2月擔任美高梅國際酒店集團的財務部副總裁。他在1991年取得West Virginia University工商管理學士學位。D'Arrigo先生因與美高梅國際酒店集團及本公司協定終止其職務（作為美高梅國際酒店集團2020年自願辭任計劃的一部分）而辭任本公司非執行董事，自2019年3月1日起生效。D'Arrigo先生確認，彼與董事會並無任何意見分歧，亦無任何其他有關其辭任本公司非執行董事的事宜須提請本公司股東垂注。

William M. Scott IV，58歲，於2019年2月22日前為本公司非執行董事兼提名及企業管治委員會成員。Scott先生亦自2014年6月起擔任MGM Asia Pacific及其公司前身的董事長，及曾為美高梅國際酒店集團與中國政府款待機構釣魚台國賓館為開發大中華款客資源合資成立的釣魚台美高梅酒店管理有限公司之執行董事兼總經理。此前，自2009年8月至2014年6月，Scott先生曾擔任美高梅國際酒店集團企業策略執行副總裁兼特別法律顧問及多個行政職位。自1986年至2009年，Scott先生加入Sheppard, Mullin, Richter & Hampton, LLP，專門研究金融交易領域，並於1993年1月開始成為該事務所的合夥人。Scott先生分別於1982年及1985年取得Dartmouth College歷史學學士學位及Union University法理學博士學位，亦於1986年取得Boston University銀行及金融服務法碩士學位。Scott先生因與美高梅國際酒店集團及本公司協定終止其職務而辭任本公司非執行董事，自2019年2月22日起生效。Scott先生確認，彼與董事會並無任何意見分歧，亦無任何其他有關其辭任本公司非執行董事的事宜須提請本公司股東垂注。

Kenneth A. Rosevear，69歲，於2018年2月14日前為本公司非執行董事及於2014年4月1日前兼任本公司審計委員會成員。Rosevear先生為MGM Resorts Development, LLC (美高梅國際酒店集團的附屬公司) 總裁，自1995年起擔任該職位。他於2008年12月4日起擔任美高梅金殿超濠董事一職。Rosevear先生加入美高梅國際酒店集團之前，曾擔任Caesars World發展部總裁兩年。他於1985年至1993年間擔任於南非經營娛樂場度假村的Sun International Group的首席執行官，並於1983年至1985年間擔任副董事總經理。他於1982年至1983年曾擔任Southern Sun Group的財務總監。Rosevear先生於1967年在Price Waterhouse開始事業生涯，並於1979年晉升成為合夥人，直至1982年方卸任。Rosevear先生於其事業生涯中負責多個國際博彩度假村(包括澳門美高梅)的設計、建造及發展。Rosevear先生於約翰內斯堡University of the Witwatersrand取得會計理論證書，並於1973年取得經南非特許會計師協會批准的特許會計師資格。由於Rosevear先生計劃退休，故其辭任本公司非執行董事並自2018年2月14日起生效。Rosevear先生確認，他與董事會之間並無意見分歧，亦無有關其辭任本公司非執行董事的其他事宜需提請本公司股東垂注。

獨立非執行董事

孫哲，53歲，自2010年9月27日起擔任本公司獨立非執行董事兼薪酬委員會主席、審計委員會成員和提名及企業管治委員會成員。孫先生為香港聯交所上市公司華潤置地有限公司獨立非執行董事，自2017年4月18日起擔任該職位。他現為哥倫比亞大學國際及公共事務學院助理高級研究學者及中國項目聯席主任。孫先生為北京清華大學中美關係中心院長。於此之前，他曾於2000年至2007年擔任復旦大學美國研究中心教授及副院長。孫教授還曾在哥倫比亞大學東亞研究所及新澤西Ramapo College任教。孫教授為十八冊有關比較政治及中美關係書籍的作者及編輯。他分別於1987年及1989年取得復旦大學法學學士及碩士學位，並於2000年取得哥倫比亞大學政治學博士學位。此外，他亦於1992年取得Indiana State University藝術碩士學位。

董事及 高級管理層

黃林詩韻，52歲，自2011年3月16日起擔任本公司獨立非執行董事、提名及企業管治委員會主席兼薪酬委員會成員。林女士為蘇富比亞洲區主席及香港恒生大學校董。林女士現居於香港，先前曾任倫敦蘇富比私人客戶顧問服務部主管，後於2004年獲委任為蘇富比亞洲區主席。林女士亦曾獲委任為蘇富比鑽石主席，該公司乃蘇富比與Diacore於2005年12月成立的一家零售合營企業。林女士於1990年取得London School of Economics 貨幣經濟學學士學位，並於1991年於London University的亞洲及非洲研究學院取得亞洲藝術 — 中國、日本及韓國藝術課程研究生文憑。

王敏剛。董事會沉痛通知，王先生於2019年3月11日辭世。王先生自2012年11月30日起擔任本公司獨立非執行董事、審計委員會成員、薪酬委員會成員兼提名及企業管治委員會成員。王先生在工商業及公共服務方面擁有逾四十年經驗。他曾為中華人民共和國第十二屆全國人民代表大會代表及現擔任第十三屆全國人民代表大會代表。王先生曾任剛毅集團有限公司、文化產業開發有限公司及西北拓展有限公司的董事長。王先生於柏克萊 University of California 畢業，並取得理學學士學位。他於1987年獲提名為太平紳士，並因推動香港公共服務所作的寶貴貢獻而於2003年獲頒授銅紫荊星章。王先生歷任多項社會公職。於1979年至1992年期間，他曾任九廣鐵路公司的董事及香港政府交通諮詢委員會、工業發展委員會及貿易諮詢委員會的成員。他亦於1996年至1997年期間擔任香港特別行政區籌備委員會的委員，及於2002年擔任香港特別行政區第二屆行政長官選舉委員會的委員。王先生辭世時於多間香港聯交所上市的公營公司擔任董事職務。他為旭日企業有限公司、香港中旅國際投資有限公司、新鴻基有限公司、信和酒店(集團)有限公司、遠東發展有限公司及新時代能源有限公司的獨立非執行董事，並為香港小輪(集團)有限公司的非執行董事。之前，他於2004年3月27日至2017年8月25日為建業實業有限公司的獨立非執行董事。王先生於在任期間為本公司作出寶貴貢獻。董事會謹此就王先生的貢獻向其表示衷心謝意。

Russell Francis Banham，65 歲，自 2014 年 11 月起擔任本公司之獨立非執行董事、審計委員會主席、提名及企業管治委員會成員以及薪酬委員會成員。Banham 先生亦自 2018 年 11 月起為 Eureka Group Holdings Limited 的非執行董事兼審計委員會主席；自 2018 年 8 月起為 National Atomic Company Kazatomprom 的非執行董事兼審計委員會主席、提名及薪酬委員會成員以及戰略規劃及投資委員會成員；自 2017 年 11 月起為 Wiggins Island Coal Export Terminal Pty. Ltd. 的非執行董事以及自 2017 年 11 月起為昆士蘭審計局審計與風險管理委員會 (Audit and Risk Management Committee of the Queensland Audit Office) 委員。Banham 先生於 2014 年從 Deloitte CIS 莫斯科辦事處退任，他自 2011 年起為該事務所的合夥人。在此之前，於 2007 年至 2011 年期間，他曾於 Deloitte CIS 位於哈薩克阿拉木圖的辦事處任職及於 2002 年至 2007 年期間在澳洲布里斯本的安永會計師事務所任職。Banham 先生於 1974 年在安達信任職，展開其核數師的職業生涯，並於澳洲悉尼辦事處工作至 1984 年，他於 1984 年至 1985 年期間在安達信位於美國洛杉磯的辦事處任職及於 1985 年至 2002 年期間在安達信位於澳洲布里斯本的辦事處任職。於澳洲的職業生涯中，Banham 先生於博彩及酒店業擔任多名客戶的首席核數合夥人，並具備該等行業的相關經驗。於 2016 年，Banham 先生完成澳洲公司董事學會的公司董事課程，成為澳洲公司董事學會畢業生。他於澳洲悉尼 University of New South Wales 畢業，取得會計學商學士學位，亦為澳洲特許會計師公會資深會員。

高級管理層

John L. Shigley，62 歲，為本公司博彩業務營運總裁。Shigley 先生自 2014 年 1 月加入本公司。Shigley 先生負責監督澳門美高梅及美獅美高梅之娛樂場業務、娛樂場業務推廣、貴賓業務推廣及貴賓業務。Shigley 先生自 2002 年加入美高梅國際酒店集團，積累了豐富經驗及成績。緊接於澳門加入本集團之前，他為於越南的 MGM Grand Ho Tram Beach 總裁兼營運總裁。他先前於美高梅國際酒店集團擔任營運執行副總裁及 MGM Grand Las Vegas 執行副總裁／首席財務官、以及 New York-New York Hotel and Casino 之執行副總裁時積累了豐富經驗。加入美高梅國際酒店集團之前，Shigley 先生擔任於拉斯維加斯的 Caesars Palace 及 Primm Valley Resorts 總裁。他亦於 Caesars World 及 Caesars Tahoe 擔任行政職位。Shigley 先生畢業於 Northern Illinois University，並取得會計學理學士學位，他亦為美國內華達州持牌執業會計師。

董事及 高級管理層

王志琪，51歲，本公司財務部高級副總裁兼首席財務官。王先生於2011年7月加入本公司。王先生擁有豐富的綜合度假村營運及企業財務經驗。王先生在日常營運及企業策略以及事務中擔任重要角色。他在加入美高梅中國之前曾於美國若干大型綜合度假村公司（包括Caesars Entertainment Inc. 及Las Vegas Sands Corporation）出任高職，負責物業營運或企業財務工作。王先生在領導收益管理及持續改善業務活動方面發揮重要作用。他亦成功領導執行本公司業務的重要技術及業務流程創新。他已成功領導幾輪再融資及對本公司路氹項目至關重要的修訂。他現亦負責監督本公司關係營銷組。王先生取得工商管理碩士研究生學位。

Antonio Jose Menano，56歲，本公司公司秘書兼法律事務部高級副總裁及法律總顧問。2005年9月1日，Menano先生加入美高梅金殿超濠，起初擔任公司秘書及法律及行政事務部總監。加入本公司之前，他曾擔任澳門民用航空局航空法、空運及國際關係部主任逾十年，負責協商航空服務協議、起草澳門特別行政區民用航空法律法規以及為民用航空局提供法律支援。同時，Menano先生亦曾擔任澳門航空有限公司的政府代表，且之前曾於澳門社會工作局工作。他畢業於University of Coimbra，並取得法律專業學位。

余婉瑩，51歲，本公司人力資源部高級副總裁，負責澳門美高梅及美獅美高梅的所有人力資源職能。余女士積極參與澳門酒店及人力資源行業的轉型工作長達二十年，此後自2009年7月加入本公司。余女士於澳門凱悅酒店開始其酒店事業生涯，繼而受聘為澳門假日酒店籌備階段的人力資源經理，離開後被新世界集團派往上海工作。回到澳門後，她離開企業界，擔任澳門旅遊學院的講師一年。隨後她轉行到澳門威斯汀度假酒店擔任人力資源總監，在喜達屋家族整合威斯汀品牌時負責組織改造。余女士於2003年至2008年期間擔任永利度假村(澳門)股份有限公司的人力資源副總裁，作為開業團隊的一部分。加入本公司之前，余女士重返喜達屋酒店及度假村，為路氹的喜來登及瑞吉酒店項目成立開業團隊。余女士畢業於澳門東亞大學(現為澳門大學)，並取得人事管理專業的工商管理學士學位。

Mel Hansen，52歲，本公司設計、發展及建築工程部高級副總裁。Hansen先生自2011年9月加入本公司。Hansen先生監督我們擴展項目的規劃及開發，特別是路氹項目。Hansen先生為資深專業人士，於娛樂場及度假村開發領域擁有逾十年高級管理層經驗。於1996年加入MGM Grand Las Vegas，Hansen先生負責拉斯維加斯、紐約及南非多個開發及擴展項目。自2004年至2006年，他被調任至澳門擔任MGM Mirage副總裁以監督澳門美高梅的發展。

田焯，39歲，為關係營銷及分析部高級副總裁。田先生自2007年11月加入本公司。他在開發公司從企業數據庫至高級客戶分析的數據驅動管理文化方面有良好的往績記錄。此外，他負責監督本公司娛樂場營銷項目(包括忠誠度及客戶關係管理項目)的策略及執行。於加入本公司前，田先生就職於拉斯維加斯的美高梅國際酒店集團。田先生取得拉斯維加斯University of Nevada工商管理碩士研究生學位。

董事及 高級管理層

Scott L. Wessel，47歲，本公司數碼及技術解決方案部高級副總裁。Wessel先生自2013年起擔任這一職務。他目前負責監督技術／數碼環境的所有方面，並為澳門美高梅及美獅美高梅的所有技術、基建、應用及數碼解決方案以及資訊安全計劃提供執行監督／指導。此前，Wessel先生在美高梅國際酒店集團工作逾20年，其中包括在澳門工作4年。在美國內華達州拉斯維加斯的美高梅期間，他在資訊科技方面擔任多個管理職位，例如應用支持部總監、項目管理部總監及資訊科技策略部執行總監。在此期間，他負責監督一個2,000萬美元項目組合的管治，並直接管理及監督位於拉斯維加斯的一個多功能酒店／娛樂場／零售／住宅項目的1.25億美元資本預算。2006年至2008年，在澳門美高梅的規劃及開業階段，Wessel先生擔任資訊科技部總監，領導各個方面的技術實施。他於2011年重新加入澳門美高梅擔任本公司的資訊科技部副總裁，並於2013年成為美高梅中國數碼及技術解決方案部高級副總裁。Wessel先生持有拉斯維加斯內華達大學的酒店管理學士學位及美國洲際大學的資訊科技碩士學位。

Michael G. Holubowskyj，54歲，本公司保安及安全部高級副總裁。Holubowskyj先生於2008年11月起加入本公司。他負責監督澳門美高梅及美獅美高梅的所有保安及安全業務以及風險管理程序。Holubowskyj先生在保安及治安領域擁有31年的經驗。在加入本公司之前，Holubowskyj先生曾於2007年至2008年擔任香港賽馬會安全部門的主管。在此之前，他曾於2006年至2007年擔任永利度假村（澳門）股份有限公司保安部總監，為籌備度假村開業協助成立了保安部。2004年至2006年，Holubowskyj先生曾擔任香港迪斯尼樂園保安、安全、消防及醫療服務部的主任。Holubowskyj先生在進入私人行業前曾在香港警務處任職警司執法17年。他畢業於倫敦大學，並取得數學與統計學理學榮譽學士學位。他亦取得英國赫爾瓦特大學工商管理碩士學位。

廖穎琦，41歲，為品牌營銷部副總裁。廖女士自2017年7月加入本公司。她負責領導品牌營銷，通過利用公共關係、藝術與文化及品牌與活動的綜合能力保護及推廣美高梅品牌信息，通過利用數字營銷、項目及活動以及創意服務的說服能力激發興趣並將其轉化為銷售。於加入本公司前，廖女士擔任Ogilvy Group Hong Kong的首席運營官。她在全球數百萬美元客戶轉型方面的豐富經驗使其具備領導業務轉型營運策略的知識及洞察力，並自2009年起領導金沙中國、Hongkong Land、Asia Miles、華為及飛利浦等客戶。在此之前，她為Conde Group的執行董事。廖女士作為記者加入澳門廣播電視股份有限公司，開啟了其在澳門的職業生涯，而廖女士的新聞業背景隨後助益其在澳門自來水擔任公共關係與通訊部主任期間施展拳腳，處理持續存在的鹼度社會問題。廖女士畢業於澳門大學，主修市場營銷，取得工商管理學士學位。



管理層討論 及分析

我們認同品牌認知度對業務增長的重要性。藉著國際知名品牌的優勢，我們已加大市場推廣力度。

隨著美獅美高梅於2018年2月13日開業，我們繼續呈現扣人心弦及令人難忘的節目，為客戶帶來福利的同時支持澳門政府多元化發展的願景。

管理層討論及分析

概覽

美高梅中國乃領先的娛樂場博彩度假酒店發展商、擁有者和運營商之一。澳門美高梅是《福布斯旅遊指南》五星評級之綜合度假酒店，是一件充滿創意和風格的藝術傑作。美獅美高梅是美高梅在中國的最新發展項目，項目設計猶如路氹城的珠寶盒，設有博彩區以及約 1,400 間客房及套房、會議場地、零售商店、餐飲配套及其他非博彩設施，另有別墅「雍華府」為賓客提供極致的豪華體驗。

業務概覽

我們乃澳門領先的集娛樂場、酒店及娛樂度假村的發展商、擁有者和運營商之一。我們的附屬公司美高梅金殿超濠持有獲澳門政府許可於澳門經營娛樂場或博彩區的六份博彩批給／轉批給之一。目前，本集團擁有及經營澳門美高梅及美獅美高梅。我們提供優質的博彩、酒店及娛樂體驗以吸引及留住客戶。

於 2018 年 1 月 25 日，本集團接獲澳門博彩監察協調局（「博彩監察協調局」）通知，批准 100 張新賭枱及 982 台角子機於 2018 年 1 月在美獅美高梅投入營運，以及 25 張新賭枱自 2019 年 1 月 1 日起投入營運，致使美獅美高梅合共有 125 張新賭枱。此外，博彩監察協調局亦批准由澳門美高梅初步轉撥 77 張賭枱至美獅美高梅。

於 2019 年 3 月 15 日，澳門政府已批准及授權而澳博（作為承批公司）與美高梅金殿超濠（作為獲轉批給人）已簽立轉批給延長合同，據此，美高梅金殿超濠轉批給（原於 2020 年 3 月 31 日屆滿）延長至 2022 年 6 月 26 日。

澳門美高梅

澳門美高梅於 2007 年 12 月開業。於 2018 年 12 月 31 日，其娛樂場樓面面積約 34,404 平方米，配有 806 台角子機、291 張賭枱及多個貴賓及私人博彩區。酒店由一棟 35 層的大樓組成，設有 585 間豪華客房、套房及別墅。此外，度假村亦設有豪華休憩設施，包括 8 間不同風味的餐廳、零售店、世界級的泳池和水療設施，以及約 1,600 平方米可轉換的會議區。度假村最為著名的是遊客必訪的天幕廣場，採用葡萄牙風格的建築、氣勢磅礴的景觀和樓高 25 米的玻璃天花。澳門美高梅直接與壹號廣場相連，該廣場獲多個世界領先的奢侈品零售商進駐，並包括文華東方酒店及酒店式公寓。



美獅美高梅

美獅美高梅已於2018年2月13日開幕，預期總開發成本(不包括土地成本及資本化利息)約為270億港元。該度假村位置便利，設有多重通道與其他路氹酒店及公共設施相連。於2018年12月31日，該娛樂場樓面面積約27,696平方米，配有1,218台角子機及236張賭枱。該酒店包括兩幢大樓，設有1,362間豪華客房及套房、12間不同風味的餐廳和酒吧、零售店、約2,870平方米的會議場地及其他非博彩設施。美獅美高梅的規模有助我們利用自身的國際視野，呈上更扣人心弦、豐富多彩的娛樂盛宴。位於美獅美高梅中心位置的視博廣場則會透過高科技體驗為賓客獻上無與倫比的娛樂享受。美獅美高梅亦推出亞洲首個動感劇院，為澳門帶來先進及創新的娛樂體驗。我們的新貴賓博彩區於2018年9月開幕，並新增若干重

要的博彩中介人。此舉有助我們擴大博彩業務及提升我們的競爭力。此外，我們的超豪華別墅「雍華府」預期將於2019年3月推出。

我們的競爭優勢及經營策略

我們擁有多項競爭優勢，包括：

- 我們利用自身的國際視野，呈上更扣人心弦、豐富多彩的娛樂盛宴；
- 通過美獅薈客戶會籍計劃對各客戶群進行分類及實行目標市場推廣；
- 強而有力的經營及市場推廣分析能力；及
- 我們經驗豐富的經營團隊高效的策略執行力。

管理層討論及分析



為發揮我們的競爭優勢，我們繼續實施下列有關不斷提升客戶體驗、員工投入及營運效率的策略。

- 提升和翻新我們的綜合度假村如主要博彩區，以提高客戶流量及獲取更多高端中場業務；
- 審視我們與各博彩中介人的業務關係，同時物色潛在博彩中介人提升我們的貴賓業務；
- 發展及多元化我們的服務去滿足不同的市場分部；
- 引進具創意的博彩產品及技術，提升客戶體驗及保持競爭優勢；
- 發展美獅薈客戶會籍計劃以提升品牌認知度及客戶忠誠度；
- 完善技術，以提高我們的經營及市場推廣分析能力，幫助我們制定出具個性的市場推廣計劃；
- 通過評估賭枱收益及與業務量有關的賭枱營運時數管理我們的博彩業務組合，以盡力擴大及提高賭枱利用率及盈利能力；



- 引進世界級藝術佳作，為本地社區帶來愉悅體驗的同時亦吸引國際遊客到訪；及
- 出資為員工提供專業及服務培訓，以在實現客戶體驗方面打造卓越執行的文化。

澳門博彩市場

澳門博彩市場自 2016 年 8 月起開始復甦，而若干新大型綜合度假村於路氹相繼開業，令市場容量增加。截至 2018 年 12 月 31 日止年度澳門市場博彩收益總額較去年增加 14.0% 至 2,940 億港元。

儘管市場稍有回升，但自 2014 年下半年起，由於中國及澳門政府有關政策開始生效，令澳門博彩市場受到多項因素的不利影響。影響澳門博彩市場的主要因素包括：中國的經濟衰落或不明朗性；限制從中國前往澳門及香港的出境簽證；反貪腐運動；貨幣轉移管制；邊境貨幣申報系統及貨幣流出政策。該等政策可能對中國至澳門的遊客量及資本流出量造成影響。此外，中場博彩區及貴賓區的吸煙限制亦影響本集團的博彩業績。

管理層討論及分析

旅遊業

澳門政府統計暨普查局公佈，2018年訪澳旅客達到3,580萬人次，較去年增長9.8%。訪澳旅客一般來自亞洲鄰近地區，包括中國內地、香港、台灣、南韓及日本等。2018年約70.6%的訪澳遊客來自中國內地，較去年增長13.8%，達2,530萬人次。

我們對澳門博彩市場的長期增長持樂觀態度，原因如下：

- 博彩承批公司(包括美高梅中國)大量投資於新物業開業，提供超卓多樣的產品，進一步鞏固澳門作為世界級旅遊中心的地位；
- 基礎設施的改善(如港珠澳大橋於2018年10月開通、擴建澳門機場、可24小時通關及合作查驗一次放行的粵澳通道邊境口岸、澳門輕軌系統)。以上基礎設施預期均將令赴澳旅遊更為便捷；

- 中國各大城市至珠海邊境口岸的中國高鐵線路不斷增加；及
- 中國境外旅遊不斷增長，尤其是中產人數不斷增加。

競爭

現時澳門有六家博彩承批公司，各承批公司均已完成或正在實行其拓展計劃。於2018年12月31日，澳門已有41家娛樂場。路氹地區已於美獅美高梅在2018年2月13日開幕前完成若干發展項目。此外，預計未來亦將有若干發展項目。市場份額繼續由澳門半島轉移至路氹。因此，我們的整體博彩市場份額由截至2017年12月31日止年度的7.0%上升至截至2018年12月31日止年度的7.9%，某程度上乃由於美獅美高梅開幕所致。

我們的競爭並不僅限於澳門市場。我們的競爭對手為於世界其他地方的類似業務企業，包括但不限於柬埔寨、越南、塞班、南韓、新加坡、菲律賓、澳洲及拉斯維加斯的綜合度假村。

分部資料

本集團基於本集團首席執行官(即主要經營決策者)於分配本集團資源及評估其表現時審閱的報告釐定其營運分部。

本集團的主要經營業務在澳門進行，此乃本集團的主要營運地區。本集團審閱其各物業(即澳門美高梅及美獅美高梅(後者於2018年2月13日開業))的經營業績。各物業的收入主要來自娛樂場、酒店客房、餐飲及零售業務。由於澳門美高梅及美獅美高梅的經濟特徵、客戶類型、所提供的服務及產品類型及營運所在地的監管環境類似，故彼等已匯總為一個可報告分部。經調整EBITDA被認為是可報告分部利潤的主要計量指標。

經調整 EBITDA

經調整 EBITDA 為未計融資成本、所得稅收益／開支、折舊及攤銷、處置／撇銷物業及設備、在建工程以及其他資產的虧損、利息收入、淨匯兌差額、以股份為基礎的報酬、開業前成本、企業支出(主要包括企業辦公室的行政開支及向一間關聯公司支付牌照費)及其他非經常性開支前的利潤。管理層採用經調整 EBITDA，作為計算本集團經營表現以及比較我們與競爭對手經營表現的主要計量指標。經調整 EBITDA 不應當作獨立參考數據；不應解作按國際財務報告準則呈列的利潤或經營利潤的替代指標或其他合併經營或現金流量數據的指標；亦不應解作替代現金流量作為流動性計量指標。本報告所呈列的經調整 EBITDA 未必適合與其他經營博彩業務或其他行業的公司的其他類似名目之計量作比較。

管理層討論及分析

下表呈列本集團的經調整 EBITDA 與本公司擁有人應佔截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日止年度利潤的對賬：

	截至 12 月 31 日止年度	
	2018 年 千港元 (未經審核)	2017 年 千港元 (未經審核)
經調整 EBITDA：		
澳門美高梅 (未經審核)	3,983,223	4,587,435
美獅美高梅 (未經審核)	853,957	—
總經調整 EBITDA (未經審核)	4,837,180	4,587,435
以股份為基礎的報酬	(76,639)	(79,900)
企業支出 (未經審核)	(484,033)	(414,375)
開業前成本 ⁽¹⁾ (未經審核)	(496,945)	(624,583)
處置／撤銷物業及設備、在建工程以及其他資產的虧損	(194,265)	(45,331)
折舊及攤銷	(2,150,305)	(799,045)
利息收入	12,113	5,046
融資成本	(667,876)	(7,273)
淨匯兌 (虧損)／收益	(6,336)	16,505
所得稅收益／(開支)	295,605	(318,294)
本公司擁有人應佔年度利潤	1,068,499	2,320,185

(1) 開業前成本主要指美獅美高梅開業前所產生的員工及其他成本。

經營業績的討論

截至 2018 年 12 月 31 日止年度的財務業績與截至 2017 年 12 月 31 日止年度的財務業績比較

經營收益

下表呈列截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日止年度的經營收益。

	截至 12 月 31 日止年度	
	2018 年 千港元	2017 年 千港元
澳門美高梅	13,488,705	14,480,532
娛樂場收益	12,502,405	13,557,440
其他收益	986,300	923,092
美獅美高梅⁽¹⁾	5,712,016	—
娛樂場收益	4,673,645	—
其他收益	1,038,371	—
經營收益總額	19,200,721	14,480,532

附註：本公司已採納新訂收益確認會計準則（「國際財務報告準則第 15 號」），自 2018 年 1 月 1 日起生效。若干過往年度的金額已根據國際財務報告準則第 15 號追溯調整。

(1) 美獅美高梅於 2018 年 2 月 13 日開幕。

截至 2018 年 12 月 31 日止年度，經營收益總額為 192.007 億港元，較去年上升 32.6%，並首次計入於 2018 年 2 月 13 日開業的美獅美高梅的業績。澳門博彩市場持續增長，令我們於本年度內較去年錄得更高的博彩總量，惟如統計數據摘要表所示，於本年度內呈報的娛樂場收益受到賭枱贏率及角子機贏率下降的不利影響。

管理層討論及分析

統計數據摘要

下表呈列我們用於評估經營收益的主要計量指標。

(以千元計，博彩單位數量、百分率 及每間可供入住客房收益除外)	截至12月31日止年度	
	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核)
澳門美高梅		
貴賓賭枱轉碼數	280,358,952	269,102,995
貴賓賭枱總贏額 ⁽¹⁾	8,415,507	8,566,563
貴賓賭枱贏率 (未計佣金、免費津貼及其他獎勵)	3.00%	3.18%
每張貴賓賭枱平均每日總贏額	210.5	162.1
主場地賭枱投注額	39,303,702	40,200,290
主場地賭枱總贏額 ⁽¹⁾	7,004,478	8,138,837
主場地賭枱贏率	17.8%	20.2%
每張主場地賭枱平均每日總贏額	83.7	82.5
角子機投注額	34,555,278	31,025,807
角子機總贏額 ⁽¹⁾	1,504,785	1,406,587
角子機贏率	4.4%	4.5%
每台角子機平均每日贏額	4.0	3.8
佣金、免費津貼及其他獎勵 ⁽¹⁾	(4,422,365)	(4,554,547)
客房入住率	96.8%	96.0%
每間可供入住客房收益	1,941	2,022

	於12月	
	2018年 千港元 (未經審核)	2017年 千港元 (未經審核)
博彩單位：		
賭枱 ⁽²⁾	291	427
角子機	806	923

截至12月31日 止年度 2018年 千港元 (未經審核)	
(以千元計，博彩單位數量、百分率 及每間可供入住客房收益除外)	
美獅美高梅⁽³⁾	
貴賓賭枱轉碼數	37,836,369
貴賓賭枱總贏額 ⁽¹⁾	1,266,838
貴賓賭枱贏率 (未計佣金、免費津貼及其他獎勵)	3.35%
每張貴賓賭枱平均每日總贏額	173.6
主場地賭枱投注額	19,997,067
主場地賭枱總贏額 ⁽¹⁾	3,901,036
主場地賭枱贏率	19.5%
每張主場地賭枱平均每日總贏額	72.7
角子機投注額	23,774,287
角子機總贏額 ⁽¹⁾	728,263
角子機贏率	3.1%
每台角子機平均每日贏額	1.9
佣金、免費津貼及其他獎勵 ⁽¹⁾	(1,222,492)
客房入住率	90.4%
每間可供入住客房收益	1,290

於12月31日 2018年 千港元 (未經審核)	
博彩單位：	
賭枱 ⁽²⁾	236
角子機	1,218

(1) 由於呈報的娛樂場收益乃經扣除佣金、免費津貼及其他獎勵，故娛樂場收益異於「貴賓賭枱總贏額」、「主場地賭枱總贏額」及「角子機總贏額」的總和。下表呈列博彩贏額與娛樂場收益的對賬。

管理層討論及分析

	截至12月31日止年度	
	2018年 千港元	2017年 千港元
貴賓賭枱總贏額	9,682,345	8,566,563
主場地賭枱總贏額	10,905,514	8,138,837
角子機總贏額	2,233,048	1,406,587
娛樂場收益總額	22,820,907	18,111,987
佣金、免費津貼及其他獎勵	(5,644,857)	(4,554,547)
娛樂場收益	17,176,050	13,557,440

(2) 於2018年及2017年12月31日的常設賭枱數量。

(3) 美獅美高梅於2018年2月13日開業。

附註：本公司已採納新訂收益確認會計準則（「國際財務報告準則第15號」），自2018年1月1日起生效。若干過往年度的金額已根據國際財務報告準則第15號追溯調整。

娛樂場收益

截至2018年12月31日止年度，娛樂場收益上升26.7%至171.761億港元。我們博彩業務的組成部分為：

貴賓博彩業務

博彩中介人

我們大部分的貴賓娛樂場客戶都是由我們已與之建立良好業務關係且一貫以來對澳門的博彩市場相當重要的博

彩中介人轉介。博彩中介人為我們介紹高消費的貴賓客戶及通常協助該等客戶安排他們的旅遊及娛樂。我們不時及按個別基準於每月月初向若干博彩中介人授出不計息信貸，以滿足其營運資金需求。

為換取博彩中介人的服務，我們根據他們產生的賭枱總贏額所佔的百分比或賭枱轉碼數所佔的百分比向他們支付佣金。該佣金按月結算，一般不遲於次月第二個營業日及再次發放信貸前。他們亦根據他們產生的賭枱轉

碼數一定的百分比賺取免費津貼，該津貼可用於酒店客房、餐飲及其他與客戶相關的酌情開支。

與我們有業務往來的博彩中介人的質素對於我們的聲譽以及我們遵照轉批給合同及澳門博彩法律經營的能力而言十分重要。我們持續檢討我們與各博彩中介人的業務關係及物色潛在新博彩中介人，尤其關注其財務表現及管理能力。

娛樂場貴賓客戶

除博彩中介人向我們介紹的貴賓客戶外，我們亦有直接通過本公司自身市場推廣渠道物色的娛樂場貴賓客戶。該等娛樂場貴賓客戶一般按泥碼轉碼數的一定百分比收取佣金以及酒店客房和餐飲津貼。

我們有選擇地向博彩及財務資源水平符合我們審批標準的若干娛樂場貴賓客戶授出信貸。我們會進行多項信貸審查程序，包括要求每名信貸獲授人提供多份簽署文

件。在適用法律許可的情況下，該等文件有助於在博彩中介人及貴賓客戶居住的國家內依法強制收回信貸。

為將博彩中介人及娛樂場貴賓客戶信貸風險減至最低，本集團的專責管理團隊負責決定信貸額度、信貸審批及其他監控程序，以確保執行收回所有應收款項的跟進行動。目前，本集團享有法定可執行權利將應收款項與同時須結算的按金、佣金及獎勵負債相抵銷。我們一般不就授出信貸收取利息，惟須出具個人支票或其他獲認可形式的保證。我們已成功收回若干先前認為無法收回的應收款項。本集團定期審閱各個別債務的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠的損失撥備。

截至2018年12月31日止年度，我們的貴賓賭枱總贏額增長13.0%至96.823億港元。該增加乃主要由於2018年轉碼數增加18.2%至3,181.953億港元所致，包括美獅美高梅開業的影響但部分被澳門美高梅貴賓賭枱贏率下降所抵銷。

管理層討論及分析



主場地賭枱博彩業務

澳門市場的主場地賭枱博彩業務亦稱為「中場博彩業務」。與貴賓客戶不同之處，在於本集團不會支付佣金予主場地客戶。因此，主場地業務的利潤率高於貴賓業務。主場地業務是我們業務乃至澳門整體博彩市場中盈利最高的部分。我們相信此業務將是未來最具可持續增長潛力的業務。

截至2018年12月31日止年度，主場地賭枱總贏額增加34.0%至109.055億港元，乃主要由於美獅美高梅開業，

導致投注額共增加47.5%至593.008億港元所致。該增加部分被2018年主場地賭枱贏率下降所抵銷。儘管市場份額由澳門半島轉移至路氹，但我們繼續致力於通過翻新專門供高價值主場地客戶使用的專屬博彩區，提升其於澳門美高梅的博彩體驗，故對澳門美高梅收益的影響得以減輕。我們繼續重新分配貴賓賭枱至主場地博彩區，力爭收益最大化。我們亦利用我們的金獅會作為吸引及留住該等高價值主場地客戶的平台，提供尊享的客戶服務及促銷活動。



角子機博彩業務

截至2018年12月31日止年度，角子機總贏額增加58.8%至22.330億港元，乃主要由於投注額增加88.0%至583.296億港元（包括美獅美高梅開業的影響）所致。該增加部分被2018年角子機贏率下降所抵銷。

其他收益

其他收益包括酒店客房、餐飲、零售及娛樂，並於截至2018年12月31日止年度增加119.3%至20.247億港元，乃主要由於美獅美高梅於2018年2月13日開業陸續導致非博彩供應增加所致。非博彩設施與服務是我們於澳門及區內樹立品牌及維持知名度的關鍵，藉此可增加入場人次及延長客戶逗留我們綜合度假村的時間。

管理層討論及分析

非博彩景點及品牌活動

我們認同品牌認知度對業務增長的重要性。藉著國際知名品牌的優勢，我們已加大市場推廣力度，並透過推廣、活動、策略聯盟及公共關係活動樹立品牌。於 2018 年，我們為澳門美高梅及美獅美高梅引入新的藝術展「仙綠奇園」、「玩·欣賞」、「探索繡藝之旅」及「樂活美刻—活現藝術朱銘雕塑展售會」，支持我們多元化發展的目標，吸引更多的賓客光臨我們的度假村。

隨著美獅美高梅於 2018 年 2 月 13 日開業，我們繼續呈現扣人心弦及令人難忘的節目，為客戶帶來福利的同時支持澳門政府多元化發展的願景。這些享受體驗包括 28 張

曾在清朝時期用作紫禁城裝飾的中國御製地毯等藝術收藏；創意無限的視博廣場及亞洲首個具有多維度感官體驗特徵並可體驗無與倫比的高科技享受的動感劇院，我們相信這些娛樂體驗將衝破現實與想像的界限，把一幕幕扣人心弦的畫面呈現在觀眾面前。

這些非博彩供應均吸引遊客到訪我們的度假村，讓顧客、本地社區及遊客對澳門美高梅及美獅美高梅的活動充滿期待。此外，我們透過擴充及翻新我們的非博彩區以改善酒店客房、餐飲、零售及娛樂組合，繼續提升客戶體驗。

經營成本及開支

截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日止年度的主要經營成本及開支如下：

	截至 12 月 31 日止年度	
	2018 年 千港元	2017 年 千港元
向澳門政府支付的特別博彩稅及特別徵費	9,198,431	7,214,106
已消耗存貨	653,828	302,666
員工成本	3,505,758	2,324,209
其他開支及虧損	2,257,406	1,216,305
折舊及攤銷	2,150,305	799,045
融資成本	667,876	7,273
所得稅(收益)／開支	(295,605)	318,294

附註：本公司已採納新訂收益確認會計準則（「國際財務報告準則第 15 號」），自 2018 年 1 月 1 日起生效。若干過往年度的金額已根據國際財務報告準則第 15 號追溯調整。

向澳門政府支付的特別博彩稅及特別徵費

於 2018 年，向澳門政府支付的特別博彩稅及特別徵費按年比增加 27.5% 至 91.984 億港元。該增幅乃主要由於本年度內美獅美高梅開業導致娛樂場總贏額上升所致。

已消耗存貨

於 2018 年，已消耗存貨按年比增加 116.0% 至 6.538 億港元。該增幅主要由於我們的業務活動及美獅美高梅的開業導致供應物品（包括紙牌及其他供應物品等博彩供應物品）消耗增加所致。

員工成本

於 2018 年，員工成本按年比增加 50.8% 至 35.058 億港元，乃主要由於本年度內為美獅美高梅開業前準備及其營運而增聘員工所致。

其他開支及虧損

於 2018 年，其他開支及虧損按年比增加 85.6% 至 22.574 億港元，主要由於以下各項所致：

*廣告及推廣開支。*廣告及推廣開支由 2017 年的 3.490 億港元增加 79.1% 至 2018 年的 6.251 億港元。該增幅乃由於

管理層討論及分析

競爭加劇以及美獅美高梅的開業導致本年度舉辦的市場推廣活動增加所致。

牌照費及市場推廣費。應付關聯公司的牌照費及市場推廣費由 2017 年的 2.844 億港元增加 23.9% 至 2018 年的 3.522 億港元。該增幅乃主要由於本年度美獅美高梅開業後產生的收益增加所致。

應收貿易款項損失撥備／(損失撥備撥回) 淨額。應收貿易款項損失撥備淨額於 2018 年的開支為 5,130 萬港元，而於 2017 年則為收益 4,210 萬港元。上一年度收益主要由於收回過往年度計提撥備的呆賬所致。本公司已運用國際財務報告準則第 9 號簡化的方法確認自 2018 年 1 月 1 日起生效的應收貿易款項整個存續期的預期信貸損失。整個存續期的預期信貸損失詳情載於綜合財務報表附註 26。

處置／撇銷物業及設備、在建工程以及其他資產的虧損。處置／撇銷物業及設備、在建工程以及其他資產的虧損由 2017 年的 4,530 萬港元增加 328.6% 至 2018 年的 1.943 億港元。該增幅乃主要由於本年度撇銷表演製作成本 1.885 億港元所致。

折舊及攤銷

於 2018 年，折舊及攤銷按年比增加 169.1% 至 21.503 億港元。該增幅主要由於美獅美高梅於 2018 年 2 月 13 日開業以及澳門美高梅於本年度完成翻新工程並投入服務所致，部分被 2018 年的若干資產的全額計提折舊以及自 2017 年 11 月 1 日起樓宇及裝修的估計可使用年期的變動以更好地反映該等資產預期仍可使用的估計期間的影響所抵銷。

融資成本

於 2018 年，借款成本總額增加 1.505 億港元至 8.467 億港元，此乃主要由於本年度新增銀行借款及利率上升導致利息增加 1.757 億港元所致。

融資成本由 2017 年的 730 萬港元增加至 2018 年的 6.679 億港元，主要由於美獅美高梅於 2018 年 2 月 13 日開業導致資本化利息減少 5.101 億港元。

所得稅(收益)／開支

於過往年度的所得稅開支主要涉及因本集團於 2017 年 12 月 31 日尚未獲批准的延長稅務優惠安排申請而就美高梅金殿超濠的可分配利潤計提的遞延稅項支出 3.171 億港元。此遞延稅項支出於本集團獲批准該申請後於年內撥回。所得稅(收益)／開支詳情載於綜合財務報表附註 10。

本公司擁有人應佔利潤

本公司擁有人應佔利潤由 2017 年的 23.202 億港元下跌 53.9% 至 2018 年的 10.685 億港元。該跌幅主要由於美獅美高梅處於營運起步階段(該物業的部分體驗如貴賓博彩區、「雍華府」及劇院在美獅美高梅於 2018 年 2 月 13 日開業時尚未開放)的影響，加上營運改進需時所致。該跌幅亦受賭枱贏率及角子機贏率低於過往年度以及美獅美高梅開業前及折舊支出所影響。

流動性及資本資源

資本資源

於 2018 年 12 月 31 日，我們的銀行結餘及現金及可供動用尚未動用信貸融通分別為 39.9 億港元及 27.8 億港元。該結餘可用作營運、新發展活動、提升我們的物業、償還銀行借款及其他公司用途。

資本負債比率

本集團的資本負債比率按淨負債除以股本加淨負債計算。淨負債包括銀行借款(扣除債項融資成本，減銀行結餘及現金)。股本包括本集團所有資本及儲備。下表呈列於 2018 年及 2017 年 12 月 31 日本集團的資本負債比率計算方法。

管理層討論及分析

	於	
	2018年 12月31日 千港元	2017年 12月31日 千港元
銀行借款，扣除債項融資成本	18,873,205	17,839,219
減：銀行結餘及現金	(3,992,107)	(5,283,387)
淨負債	14,881,098	12,555,832
權益總額	8,945,779	8,512,356
資本總額	23,826,877	21,068,188
資本負債比率	62.5%	59.6%

集團現金流

下表載列截至2018年及2017年12月31日止年度本集團的現金流量概要。

	截至12月31日止年度	
	2018年 千港元	2017年 千港元
經營活動產生淨現金	2,159,044	7,157,880
投資活動所用淨現金	(2,915,072)	(6,773,410)
融資活動(所用)／產生淨現金	(532,933)	1,348,971
現金及現金等價物淨(減少)／增加	(1,288,961)	1,733,441
年初現金及現金等價物	5,283,387	3,547,130
外匯匯率變動影響淨額	(2,319)	2,816
年末現金及現金等價物	3,992,107	5,283,387

經營活動產生淨現金

我們的經營活動產生淨現金主要受到所產生的經營收入及營運資金變動影響。2018年經營活動產生淨現金為21.590億港元，而2017年則為71.579億港元。減少乃主要由於本年度美獅美高梅開業所用的現金及其營運處於初步階段所致。

投資活動所用淨現金

2018年投資活動所用淨現金為29.151億港元，而2017年則為67.734億港元。投資活動所用現金流量的主要組成部分為關於興建美獅美高梅及於澳門美高梅進行的翻新工程，以及購入物業及設備的付款，於

2018年及2017年的總額分別為27.861億港元及65.597億港元。其他付款主要與於兩個年度內應付一間關聯公司之開發商費用有關，而2017年金額亦包括土地使用權出讓金付款。

融資活動(所用)／產生淨現金

2018年融資活動所用淨現金為5.329億港元，而2017年則為融資活動產生淨現金13.490億港元。所用淨現金增加乃主要由於2018年償還信貸融通38.255億港元及派付股息6.118億港元，而2017年償還信貸融通14.045億港元及派付股息10.488億港元所致。

資本承擔

於2018年12月31日，本集團根據建築合約及其他資本相關協議擁有以下並無於綜合財務報表入賬之資本承擔：

	於	
	2018年 12月31日 千港元	2017年 12月31日 千港元
已訂約但未入賬	144,442	642,581

管理層討論及分析

或然負債

於 2018 年及 2017 年 12 月 31 日，本集團已就轉批給、土地批給及其他經營目的分別發出銀行擔保合共 2.991 億港元及 3.026 億港元。

有人聲稱於澳門美高梅開展業務的博彩中介人存放現金存款而於澳門初級法院向兩名獨立的澳門博彩中介人提起法律訴訟，而本集團為被告之一，原因是根據《第 6/2002 號行政法規》第 29 條，博彩承批公司對於由博彩中介人在其娛樂場進行的活動應負連帶責任。該等案件尚處於初期階段，本集團擬就訴訟作出積極抗辯。管理層認為該等訴訟的結果將不會對本集團的財務狀況、經營業績或現金流量產生重大不利影響。

根據所簽立的轉批給延長合同，於 2019 年 3 月 15 日，美高梅金殿超濠已承諾於簽署轉批給延長合同日期起三個月內向澳門政府提交一筆不少於 8.20 億澳門元（相等於約 7.9612 億港元）的銀行擔保，以保證於轉批

給延長合同屆滿後履行勞動債務的已現有承擔。澳門政府可依據美高梅金殿超濠實際僱用的僱員數目要求增加上述擔保金額。

債項

於 2018 年及 2017 年 12 月 31 日，本集團已分別根據其第五度補充協議及第四度補充協議動用銀行借款 190.6 億港元及 179.9 億港元。於 2018 年及 2017 年 12 月 31 日，本集團根據該等協議分別有 27.8 億港元及 48.1 億港元可供動用。

定期貸款融通及循環信貸融通

概覽

於 2012 年 10 月 22 日，本公司及美高梅金殿超濠（作為聯名借款人）與若干放款人訂立經修訂及重列的信貸協議（「經修訂信貸融通」）。經修訂信貸融通包括 42.9 億港元的定期貸款融通及 113.1 億港元的循環信貸融通。

第二度經修訂及重列的信貸協議（「第二度經修訂信貸融通」）自 2015 年 6 月 12 日起生效，延長經修訂信貸融通的到期日至 2019 年 4 月 29 日，以及把經修訂信貸融通所載的定期貸款融通增加至 120.9 億港元。

本公司分別於 2016 年 2 月 2 日及 2017 年 2 月 15 日簽立本集團借款融通的進一步修訂本（分別為「第三度補充協議」及「第四度補充協議」），以於美獅美高梅施工階段向本集團提供必要的契諾靈活性。

於 2018 年 6 月 15 日，本公司簽立第四度補充協議的修訂本（「第五度補充協議」）。第五度補充協議於 2018 年 6 月 22 日生效，第二度經修訂信貸融通的若干主要條款修訂如下：(i) 第二度經修訂信貸融通項下的循環信貸承擔總額（「循環信貸承擔總額」）由 113.1 億港元減少至 78 億港元；及第二度經修訂信貸融通項下的定期貸款承擔總額由 120.9 億港元增加至 156 億港元（第二度經修訂信貸融通項下的總額維持不變）；(ii) 第二度經修訂信貸融通的最後到期日由 2019 年 4 月 29 日延長至 2022 年 6 月 26 日，惟於 2022 年 3 月 31 日後，須償還全部循環信貸貸款或定期貸款及不存在任何循環信貸或定期貸款承擔。除上文所披露者外，第二度經修訂信貸融通項下的其他主要條款維持不變。

於 2018 年 12 月 31 日，本集團計劃及有能力透過提取其循環信貸融通償還定期貸款。於 2018 年 12 月 31 日未來十二個月內支付的到期銀行借款已劃分為非流動，惟不包括超出循環信貸融通的可供動用借款 7.80 億港元的定期貸款，該款項已劃分為流動負債。

本金及利息

第五度補充協議按香港銀行同業拆息加介乎每年 1.375% 至 2.50% 之間（按本集團槓桿比率釐定）的利差計算利息。定期貸款融通自 2018 年 9 月 30 日起按季以本金的 5% 分期償還，並於 2022 年 3 月 31 日償還最後一期本金的 30%。於 2018 年 12 月 31 日，定期貸款融通 156 億港元已獲全數動用，而循環信貸融通 27.8 億港元尚未動用，並至 2022 年 3 月前可供動用。各循環信貸融通的動用貸款將於 2022 年 3 月 31 日前全數償還。於 2018 年 12 月 31 日，本集團按香港銀行同業拆息加年利差 2.50%（2017 年：香港銀行同業拆息加年利差 2.50%）支付利息。截至 2018 年 12 月 31 日止年度，本集團借款的加權平均利率為年利率 4.92%（2017 年：年利率 4.11%）。

管理層討論及分析

一般契諾

第五度補充協議設有一般契諾，限制債務人集團(本公司及其若干附屬公司，即「受限制集團」)的能力，其中包括：訂立、出售或修訂若干承擔及／或投資。在獲借出人批准的情況下，該等限制具有若干允許的例外情況。

財務契諾

根據第五度補充協議，截至2018年6月30日止季度的槓桿比率不得超過6.0比1.0。該比率於截至2018年9月30日止季度將減少至不超過5.5比1.0、於截至2018年12月31日止季度不超過5.0比1.0及於2019年3月31日及之後直至到期日止各會計期間不超過4.5比1.0。

此外，本集團於每季度末須維持利息覆蓋比率不少於2.5比1.0。

遵守契諾

截至2018年及2017年12月31日止年度，本集團已遵守第五度補充協議、第四度補充協議及第三度補充協議中所含的一般及財務契諾。

強制預先付款

第五度補充協議設有強制預先付款條文，其中包括於控制權出現變動或出售美高梅金殿超濠業務等情況下，預先支付全部未償還貸款，連同應計利息及全部的其他有關到期金額。

此外，倘美高梅金殿超濠於2020年3月31日前未能根據轉批給合同延長其博彩轉批給安排(「轉批給延長」)，則循環信貸融通將於2020年3月31日減少至46.8億港元。於有關日期尚未償還的超過46.8億港元的任何循環信貸貸款須與於有關日期的應計利息(其後不可重新提取)一同償還，及循環信貸承擔總額將於有關日期減少至46.8億港元；及倘於任何初步轉批給延長或任何其後轉批給延長後，有關博彩轉批給安排於2022年3月31日前屆滿，則循環信貸融通將於任何轉批給延長後於有關博彩轉批給安排屆滿當日減少至46.8億港元。

於2019年3月15日，澳門政府已批准及授權而澳博(作為承批公司)與美高梅金殿超濠(作為獲轉批給人)已簽立轉批給延長合同，據此，美高梅金殿超濠轉批給(於

2020年3月31日屆滿) 延長至2022年6月26日，有關延長與其他承批公司及獲轉批給人所簽立之屆滿日期一致，因此，所有原博彩批給及轉批給將同時屆滿。

股息限制

根據第五度補充協議，如槓桿比率超過4.0倍，則本集團可能僅可支付最多1.50億美元(相等於約12億港元)的股息，包括於前12個月期間已支付的任何股息。如槓桿比率下跌至低於4.0倍但仍超過3.5，則本集團可能僅可支付最多3.00億美元(相等於約23億港元)的股息，包括於前12個月期間已支付的任何股息。於2018年12月31日，本集團的槓桿比率約為4.28。本集團於前12個月期間，已支付及應付的股息總額乃於1.50億美元(相等於約12億港元)的額度內。

違約事件

第五度補充協議設有若干違約事件及若干與本集團有關的無力償債相關程序。根據第五度補充協議，美高梅國際酒店集團對本公司的控股撤資至低於50%的控制權或

本公司於美高梅金殿超濠的任何持股將會導致控制權改變並引起未償還貸款結餘的強制預先付款。

抵押及擔保

定期貸款及循環信貸融通的抵押品包括本集團的大部分資產(包括但不限於物業及設備、土地使用權以及銀行結餘及現金)及美高梅金殿超濠及其部分附屬公司的股份。本公司若干直接及間接附屬公司(如適用)均已簽立擔保作為抵押。

市場風險

本集團的業務主要承擔外幣匯率及利率變動的市場風險。

匯兌風險

本集團的主要業務主要以港元進行及入賬。海外業務的財務報表乃換算為港元(本公司的功能及呈列貨幣)入賬。來自博彩活動的現金主要以港元計值。本集團以澳門元向澳門政府呈報博彩總贏額，而博彩稅則以港元支

管理層討論及分析

付。我們的經營開支及資本開支主要以澳門元及港元計值。澳門元按固定匯率與港元掛鈎，因此，我們預期此等貨幣的價值波動不會對我們的經營造成重大影響。本集團持有以外幣計值的銀行結餘及存款，因此增加了承擔匯率波動的風險。本集團大部分外幣風險承擔包括以新加坡元及美元計值的資產。港元匯率與美元掛鈎並保持相對穩定。本集團通過密切監控外幣匯率變動管理其外匯風險。

利率風險

由於本集團持有的借款及銀行結餘按浮動利率計息，因此本集團承擔的公平價值利率風險極小。

本集團承擔有關浮動利率計息的銀行結餘及銀行借款的現金流利率風險。由於目前銀行存款的利率偏低，本集團就銀行結餘的現金流利率風險被視為並不重大。本集團的現金流利率風險主要集中於由本集團以港元計值借款所產生香港銀行同業拆息的波動。

資產負債表外安排

本集團並無與特別目的實體訂立任何交易，亦無參與涉及會被認為是投機持倉的衍生工具的任何交易。本集團並無於已轉讓予非綜合實體的資產中擁有任何保留或或然權益。

其他流動性事宜

在日常業務過程中，因應市場需求及客戶的喜好，我們一直不斷並將繼續就提升和翻新度假村以增加收益而產生相關資本開支。我們將繼續投入資本開支，以完成別墅「雍華府」及美獅美高梅其他區域（包括落實建築合約收尾的相關責任）。

考慮到我們的財務資源，包括本集團現金及現金等價物、銀行借款以及內部產生的資金，我們相信，我們有足夠的可動用資金，以滿足未來十二個月的財務責任。

僱員及薪酬政策

於 2018 年 12 月 31 日，美高梅金殿超濠於澳門、香港及珠海僱用 10,735 名全職及兼職員工，其中包括澳門美高梅、美獅美高梅及共享服務團隊成員。

本集團的薪酬制度乃以市場為基礎，以職位分級方法支付薪酬，我們認為此乃最佳策略來實現本公司吸引及挽留多元化及高技能員工隊伍的基本目標。為實現此目標，本公司旨在使我們的薪酬體系具有：

- 競爭性 — 於當地勞工市場，結合考慮美高梅中國的市場補缺及與我們競爭人才的更大行業。
- 全面性 — 微觀分析總報酬，包括基本工資、保健福利、激勵工資、獎金、權益及退休計劃。
- 客觀性 — 與當地市場薪酬一致。
- 發展性 — 鼓勵員工隊伍內的職業及專業發展及挽留高質素人才。

本集團自 2011 年以來就所有管理級員工在整個集團實行以表現為基礎的激勵計劃。發展有關激勵獎金計劃的目標是致力使所有團隊成員創造及維持本集團的企業價值。該計劃由數個旨在鼓勵目標個體及群組的部分組成，並根據明確並可量度的目標對本集團的策略構成支持。

除上述表現激勵措施外，澳門有在農曆新年期間向一線員工發放額外若干月工資以慰勞其年內辛苦工作的習俗。該等額外獎金由董事會酌情釐定。



MGM
清潔長者屋



可持續發展



畢生難忘的
美高梅體驗

可持續發展

此部分年報概述本公司的可持續發展策略以及我們實施可持續發展策略的進展及表現。

報告框架及範圍

此可持續發展概要的內容乃根據香港聯交所環境、社會及管治報告指引（「環境、社會及管治報告指引」）的規定，以及來自如全球報告倡議組織可持續發展報告指南等國際報告框架的其他指引而編製。

本報告以摘要形式列載，有關環境、社會及管治報告指引的全部披露及可持續發展報告的更多詳情，請於公司網站 www.mgmchinaholdings.com 的可持續發展章節查閱。

我們採用營運監控法報告我們的環境參數。我們已報告澳門美高梅及美獅美高梅的環境數據（能源、氣體排放、用水及廢物量）。

可持續發展策略

對美高梅中國而言，可持續發展意味為善者諸事順。為確保我們的業務取得長遠成功，關注對我們而言意義重大的人士至關重要，包括我們的僱員、賓客、經營所在地的社區、股東、業務夥伴及供應商。同時，保護我們賴以生存的地球及其珍貴的自然資源同樣十分重要。

「今天開創明天」是我們可持續發展信念的基石，今天所作出的每一項決定，都將會對明天的社會和環境造成影響。因此，我們以實際行動將可持續發展的經營方式融入本公司的管理理念，以求對澳門社會和環境保護產生正面影響。

美高梅可持續發展政策

我們的可持續發展政策明確對三大重要方面作出承諾：負責任企業、社會責任及環境可持續發展，其目標如下：

1. **對負責任企業的承諾：**我們致力於建立完備的管治體系，優化管理可持續發展的風險及機遇。透過定期報告及參與計劃，我們計劃將重要持份者組別納入可持續發展計劃的發展當中。
2. **對社會責任的承諾：**我們致力於為僱員的工作與發展提供優質環境。我們將積極回饋社會，並為社會的長遠發展及繁榮作出不懈努力。
3. **對環境可持續發展的承諾：**我們將持續減少業務營運對環境產生的影響。

可持續發展

專注於值得關注的事項

基於此三大重要方面，以下為我們透過內部及外部分析與諮詢持續更新於我們業務中所識別的最重要領域。我們的可持續發展策略及其概要乃由該等重要領域構成。

	重要領域
對負責任企業的承諾	<ul style="list-style-type: none"> — 可持續管理 — 持份者參與 — 產品責任 — 商業操守
對社會責任的承諾	僱員： <ul style="list-style-type: none"> — 招聘與發展 — 多元化與機會均等 — 健康、安全及福祉 社區關懷： <ul style="list-style-type: none"> — 社區關愛活動 — 啟發下一代 — 慈善捐贈 — 促進本地藝術及文化發展 — 負責任博彩 — 防止人口販賣 — 支持本地中小企（「中小企」） — 國家發展倡導者
對環境可持續發展的承諾	<ul style="list-style-type: none"> — 減少氣體排放 — 合理利用自然資源 — 廢物管理 — 綠色建築 — 生物多樣性 — 員工參與 — 社區外展計劃

支持全球發展目標

2016年，聯合國透過17項可持續發展目標（「可持續發展目標」）就人類發展及社會影響制定新的全球協定，務求於2030年就發展問題取得顯著進展。美高梅已確立三項可持續發展目標，以取得相關成效和影響：目標8：尊嚴勞動和經濟增長；目標11：可持續發展的城市和社區；以及目標12：負責任消費。有關我們如何實現該等目標的更多詳情，請於 www.mgmchinaholdings.com 進行查閱。

對負責任企業的承諾

可持續管理

我們於2012年成立美高梅可持續發展委員會（下稱「委員會」），負責制定政策、計劃及程序，協助我們實現可持續發展願景及目標。委員會的成員是來自不同部門的高級人員代表，務求照顧到每一個重要的受影響範疇。我們亦擁有一組專責的可持續發展專業團隊，負責執行日常可持續發展的目標和任務。

特定的部門團隊會為委員會提供支援，協助制定綜合的方案來執行有關工作及上下溝通。我們的資源效益團隊負責管理業務資源效益的技術層面，每月舉行會議討論環境管理的機會及實施。我們綠色生活小組的成員是來自不同業務部門的員工，旨在尋求方法吸引及啟發各團隊成員以幫助我們達成環保目標。

我們的團隊成員積極貢獻時間，助力我們在社區關愛活動中發揮企業公民的作用，以締造更美好的澳門。對此，我們感到自豪。2018年，我們與金獅義工隊共同開展106項具特色社區活動，彼等為改善社區貢獻逾10,000小時 — 為我們有史以來的最高紀錄。高級管理層及團隊成員的家屬亦積極參與上述活動，向社區重要人士表達關心及愛心。

最終而言，我們的董事會在可持續發展的策略和公佈上負有責任。根據企業管治守則，董事會負責評估及釐定本公司可持續發展相關的風險，並確保合適與有效的風險管理和內部監控系統順利到位。高級管理層就該等制度的有效性向董事會提供確認。在有關情況下，行政人員薪酬與實現可持續發展目標掛鉤。

可持續發展

持份者參與

與主要持份者保持緊密溝通，不僅為我們的決策提供重要信息，亦有助不斷加強和完善公司政策和計劃。我們一直透過多種渠道與我們的持份者進行溝通，如下表所示：

表1：持份者參與流程

持份者	溝通目標	溝通方式	次數	納入企業活動
僱員 	以雙向溝通之形式鼓勵僱員多相互交流	<ul style="list-style-type: none"> 通過企業內聯網、電郵、海報、告示板等渠道公佈消息 線上及線下意見信箱 僱員熱線 團隊會議 工作表現評估 	持續進行 持續進行 持續進行 持續進行 年度及中期評估	提高職場文化及評估／策劃各類勞資與人事政策
顧客 	瞭解顧客的需求及根據他們的反饋對我們的產品、服務作出相應之改進	<ul style="list-style-type: none"> 美獅薈(客戶關係管理) 現場顧客服務與互動 顧客電話服務中心 社交網絡 	持續進行 持續進行 持續進行 持續進行	根據消費者之需求傳播資訊及舉辦活動，以提升客戶滿意度
社區 	支持社區發展與進步，為我們企業所在的社區福祉和經濟作出貢獻	<ul style="list-style-type: none"> 可持續發展通訊 與社會團體、非政府組織會面 美高梅社區計劃包括慈善活動與捐贈等 美高梅金獅義工隊 	每月 持續進行 持續進行 持續進行	及時瞭解並修改我們的方案和政策，以更好的滿足社會需求
股東 	及時並適當地向股東提供營運業績及財務狀況，建立具價值的建設性對話	<ul style="list-style-type: none"> 年度會議 年度報告 與各投資者單獨會面 公佈財政狀況 企業網站 	年度 年度 持續進行 季度 持續進行	透過建設性對話提高管理質量

除該等主要持份者團體外，我們亦尋求及歡迎更廣泛社會團體(包括政府、非政府組織、學術界人士及其他本地團體)對持續構建與本地社區的關係及加強風險管理方法的反饋。

產品責任

本公司的隱私條款可於我們的網站：<https://www.mgm.mo/zh-hant/macau/privacy> 查閱。我們的隱私條款以及資訊安全政策及準則提出我們保護資料來源及客戶數據的責任，且所有員工、承包商、顧問、臨時僱員及其他工作人員必須嚴格遵守。

我們受訂明的條款與慣例規管，確保並無向客戶提供不公平或具誤導成分的推廣資料。我們積極徵求客戶反饋，而高級管理層會審慎考慮任何重大反饋意見並用於更新條款及慣例。

截至目前，並無出現任何客戶數據隱私洩露或不公平市場推廣案例的報告。

商業操守

我們的操守準則適用於所有員工，為員工在工作中的行為規範提供指引。操守準則涵蓋如反貪腐、使用機密資料、利益衝突及內幕交易等事項。

反貪腐指引是操守準則的補充，為確保遵守所有適用反貪腐法例提供指引。該指引適用於所有員工，明確界定何謂反貪腐、反貪腐的相關風險及每位員工應如何應對貪腐及勒索。

誠信熱線由一獨立第三方服務供應商提供，全天候運作，報告與我們有關的非道德行為事項。

我們為所有新入職員工提供有關道德商業行為的培訓，為所有助理經理及以上人員，以及選定的供應商提供全面培訓。

我們的供應商須遵守供應商行為準則及可持續發展政策。我們進行現場參觀檢查以確保供應商遵守合約責任，並遵循本公司對健康與安全、環保合規要求及道德商業行為等可持續發展的預期。

2018年，本集團已遵守所有適用法律及法規。此外，我們或我們的員工於2018年並無涉及與貪污舞弊行為有關的任何法律訴訟。

可持續發展

對社會責任的承諾

僱員

招聘與發展

我們一直致力於為賓客及社區創造輝煌時刻。擁有逾10,000名員工的團隊是我們業務的基石。我們慶祝公司在澳門開業11周年，藉此向過去11年來與我們風雨同舟的1,948名團隊成員致敬。

在美高梅中國，我們相信澳門的未來掌握在每一位澳門人手中。因此我們全力支持澳門政府的本地人才發展計劃，致力於改善本地建設及領導力以提升本地整體人才儲備水平。2018年，我們已提供超過200節培訓課程、超過917,000小時的培訓，每名團隊成員平均為85小時。

我們所做之事皆有明確目的性及針對性，充分發揮才能。作為這一努力之部分，我們為不同背景的本地僱員提供培訓計劃，以期在工作環境中培養終身學習的能力。於2018年8月，我們見證付出皆有回報，近900名團隊成員畢業 — 這是一項重大學習成果，值得隆重慶祝。

我們人才發展計劃畢業生來自以下三個主要領域：

1. **本地領袖專才培訓** — 包括美高梅領導培育計劃（「領導培育計劃」）及美高梅管理專才發展計劃；
2. **持續教育課程** — 包括美高梅學院、美高梅網上學院，以及與不同大專院校及教育機構合作的文憑課程如美高梅中學回歸教育課程、博彩管理高級文憑課程等；
3. **職業技能培訓** — 包括與勞工事務局（「勞工局」）、澳門工會聯合總會及其他大專院校合作的課程，涵蓋範圍包括職業安全健康、設施管理、維修電工及製冷設備維修等。

個案研究：培育本地領袖人才

美高梅管理專才發展計劃致力於透過參加為期9至15個月的密集式培訓課程提升職業及個人發展水平。發展計劃專注培育及提名本地團隊成員參與至關重要的領袖技能發展培訓及跨部門學習、專題研究、實地走訪及海外實地考察交流。該計劃已拓展出四個專題模塊，即領導、管理、專才及督導，所有相關專題旨在幫助不同職級及部門團隊成員發揮潛能。該計劃於2014年推出，超過160位學員畢業，人才存留率高達90%。



鼓勵終身學習：美高梅學院為全體團隊成員提供渠道及資源，鼓勵不同領域的成員自我增值，其中開設200多門學院課程。考慮到可能在不同班次及地點工作的團隊成員學習需求各異，在線學習平台美高梅網上學院採用技術方法確保學員可隨時隨地獲取學習資源。

我們希望為團隊成員提供持續教育及專業認證機會。為達成這一目標，我們與澳門政府、大學及社區聯會攜手合作。2018年，7位修讀「美高梅中學回歸教育課程」的本地團隊成員經過不斷的努力，成功修畢相關教育課程並獲得高美士中葡中學（「高美士中葡中學」）文憑。

可持續發展

多元化與機會均等

人權：根據我們的人權政策，我們尊重僱員的人權，並遵照國際勞工組織的《關於工作中基本原則和權利宣言》，包括消除歧視、禁止童工及強迫勞工，以及保障公民權利及政治權利。我們對所有員工一視同仁，遇到不公平事項，我們會採取適當的程序和討論，從而聆聽、探討和解決問題。我們的勞工政策與慣例列於員工手冊之中，其通常高於最低合規標準，員工手冊在所有員工入職時發放，內容包括薪酬及福利、工作時間以及休假權利等重要資料。嚴格的背景調查及與知名誠信的合約機構的合作支持我們堅定保護人權、避免僱用任何童工或強迫勞工的立場。

多元化與平等機會：我們支持機會平等及多元化的勞動力，堅信多元化的團隊乃更強有力的團隊。目前，我們擁有來自超過 31 個不同國家的僱員，男女比例分別為 53% 及 47%。

我們在工作環境中全力提倡機會平等及多元化。目前，我們有任職於 7 個部門的 40 名團隊成員為殘障人士。我們八度榮膺澳門政府勞工局及社會工作局舉辦的年度「聘僱殘障人士僱主嘉許計劃」及「優秀殘障僱員嘉許計劃」。

為提升公眾對多元化及和諧共融社會的意識，我們每年贊助由澳門商務讀者慈善會主辦及由特殊奧運會支持的「構建亞洲傷健共融會議」。

一年前由扶康會引薦，黃慶麟加入我們洗衣小組。他感謝全體同事悉心教導使其日益進步。



羅家翹來自美高梅餐飲部廚房，於勞工局及社會工作局舉辦的「第八屆年優秀殘障僱員嘉許計劃」72位提名人士中獲得前10強的優異成績。



健康、安全及福祉

職業健康及安全：員工的健康與安全乃重中之重。這是我們相信值得對提高員工職業安全及健康（「職安健」）意識進行投資的原因，致力提供一個健康及安全的工作環境。

2018年8月，我們與勞工局合作開展「酒店及飲食業職安卡」訓練課程。共83名團隊成員參與是次培訓，並成功通過評核獲得「酒店及飲食業職安卡」的認可。



可持續發展

2018年9月，我們亦與勞工局攜手舉辦「健康職場生活話你知」推廣活動，共吸引逾3,000名成員踴躍參與職安健活動，是次推廣活動豐富多元，涵蓋專題講座並設有互動遊戲專區。



建立全面健康人生：全面照顧員工的身心福祉一直是我們的首要任務。2018年5月，我們舉行了為期三週的「獅展活力樂滿Fun」活動，是次活動有多個與身心健康相關的項目。逾10,000位團隊成員及其家屬參與精彩活動，包括「健康鬥一番」同樂日、「中醫師與你」健康諮詢日、「健康檢查站」、「世界挑戰日2018」、「綠悠悠微盆景親子工作坊」及健康專題講座。



個案研究：金獅體育隊

我們努力提升團隊精神，為不同體育運動提供便利，從足球到擊劍、羽毛球、乒乓球、籃球及跑步俱樂部等。該等團隊將員工聚在一起，享受健身、團隊協作並建立全新工作友誼，進而將團隊精神帶到工作環境中。



社區

美高梅中國秉持「構建更美好澳門」的信念，以支持及投資社會發展為我們的業務基石。能夠為有需要的人士服務，付出我們的時間、能力、技術及資源，為締造共融和諧的社會出一分力，讓我們引以自豪。

社區關愛活動

為給長者留下璀璨時刻及建立友誼，美高梅金獅義工隊時刻準備著延續愛心傳統。傳統農曆新年前，家家戶戶皆進行歲晚大掃除，180名美高梅金獅義工隊成員齊集筷子基社屋，挽起衣袖，上下一心為220多戶長者家居進行清潔，以迎接農曆新年。

我們亦與澳門婦女聯合總會200位長者一同歡慶新年。「美高梅幼獅訓練計劃」畢業學員帶來浩浩蕩蕩的醒獅表演助慶。

可持續發展

由團隊成員組成的金獅義剪隊每月為不同社區綜合服務中心的本地長者提供免費的理髮服務，讓他們能擁有清爽形象。金獅義剪隊自 2015 年成立至今惠及約 2,000 位長者。



個案研究：構建傷健共融

我們認為，提高多樣性及共融意識的重要性意義重大。2018 年 4 月，我們贊助由澳門商務讀者慈善會主辦之「構建傷健共融會議」。會議同日，我們亦為超過 100 位傷健運動員舉辦藝術工作坊，運動員在本地藝術家及金獅義工隊的指導下進行藝術創作。



啟發下一代

我們一直尋求不同方式與澳門青年一代建立友好關係。我們致力於幫助彼等找到熱愛的職業並使他們體驗專業的工作環境。我們多年來熱忱迎接成千上萬名學生，與我們的團隊成員共處並親眼見證五星級綜合度假村的幕後故事。

個案研究：美高梅一日學習體驗

我們每年一度為本地學生舉辦的「美高梅一日學習體驗」夏季計劃，旨在使他們在綜合度假村獲得真實工作經驗。今年，我們迎來 86 名年齡介乎 13 至 17 歲的本地青少年。這些青年參與者包括團隊成員的孩子及兄弟姐妹，以及聖公會澳門社會服務處及澳門街坊會聯合總會的成員。他們珍惜這次參觀 16 個不同部門的機會，瞭解美高梅的日常運作及工作文化，收穫頗豐。



可持續發展

個案研究：餐飲廚藝體驗

我們邀請本地青少年來美高梅進行一天的實踐學習，體驗專業酒店及餐飲行業的工作環境和文化。透過「西餐英語學堂」，來自九澳聖若瑟學校的60名學生化身為小小餐飲大使，學習基本餐飲服務技巧及擺位。來自聖公會星願居15名青少年參與「美高梅烹飪研習班」，通過精心安排的烹飪計劃增強信心，他們學會了如何備餐。在廚樂無窮日，我們亦邀請60位來自澳門婦女聯合總會家庭服務中心的小朋友學習烹飪，他們在美高梅專業廚師團隊及義工隊的指導下學會製作造型維妙維肖的美食。



個案研究：向成功者學習

為慶祝「2018 澳門美食年」，我們特意邀請美獅美高梅星級名廚顧問親臨社區，啟發本地人才發揮特長以鞏固澳門「創意城市美食之都」的美譽。

2018年6月，名廚黃慧嫻與澳門理工學院視覺藝術、設計及音樂學士學位計劃的20名學生及教授協作「螢光糖花園」，帶觀眾走進食指大動的藝術世界，在「玩·欣賞」展藝空間進行展出。黃慧嫻亦分享她甜品藝術的故事及理念，以及塑造其職業生涯的影響及經驗。



2018年7月，我們於澳門青年創業孵化中心舉行「星級名廚 Graham Elliot『創·美食』分享會」。Graham Elliot與本地過百名青年創業者分享自身成為廚師的歷程、成功之道和心得。Graham Elliot闡述全球的餐飲新趨勢，更與出席者一同探討以美食為基點，糅合創意創新。



2018年9月，我們與澳門科技大學（「澳門科大」）合辦廚藝工作坊，適逢澳門科大廚藝學教學實驗室的啓用，米芝蓮兩星主廚 Mauro Colagreco 應邀前來。澳門科大酒店與旅遊管理學院30名學生參與工作坊。主廚Mauro向學生示範廚藝技巧及分享心得。



可持續發展

慈善捐獻

我們透過善款及物資捐贈等行動支持各大小社區活動。2018 年的一些主要捐贈包括：

- 連續 11 年向澳門日報讀者公益基金會捐贈 600,000 澳門元用於「公益金百萬行」
- 連續 11 年向澳門同善堂捐贈 500,000 澳門元
- 連續 7 年向澳門仁慈堂社服店捐贈 300,000 澳門元
- 向奧比斯澳門慈善獎券義賣活動捐贈 238,500 澳門元，連續 10 年成為澳門捐贈金額最高的企業捐贈者

個案研究：加強社區應災能力

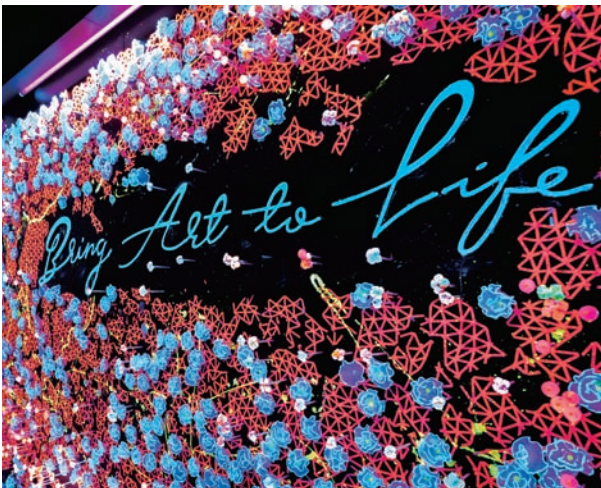
我們一直在尋找危機過後支持本地社會服務部門救災的方法。2018 年 5 月，我們贊助由聖公會澳門社會服務處舉辦的「危機事故壓力管理 — 小組輔導證書課程」，該課程旨在加強社區預防災害及應災的能力。



促進本地藝術及文化的發展

過去十年來藝術及娛樂為我們品牌的核心，我們整合運動、旅遊、藝術及文化因素以建立創新娛樂體驗。這已推動澳門旅遊產品的多樣性使我們成為文化旅遊的領頭羊。

自2007年至2018年，我們舉辦25場頂級國際及本地展覽，迎來約300,000名旅客。自2013年起，澳門美高梅的美高梅展藝空間仍為澳門度假村內唯一專用展藝空間 — 專門用作藝術及文化展覽。美高梅展藝空間的展覽 — 「玩·欣賞」展藝空間為玩味十足的藝術展覽，呈獻五位國際女藝術家豐富多彩的藝術裝置。



踏入美獅美高梅的一刻藝術便環繞於每位遊客身邊。創意遍佈整個度假村，無論走到哪裏都會產生身臨其境的體驗。美獅美高梅囊括逾300件頂級藝術珍品，分佈於公共藝術空間。美獅美高梅藝術收藏由清宮御製地毯至現當代亞洲繪畫及雕塑。美獅美高梅開業不久後舉辦藝術研討會，重新定義公共藝術及我們就藝術更為大眾化而承擔的使命。

可持續發展

個案研究：重新定義公共藝術

視博廣場是美獅美高梅數碼藝術的先鋒。視博廣場擁有世界最大永久室內LED屏區域，涵蓋國際知名藝術家如 Joel Sartore、Magda Indigo、Garth Williams、Rob Kessler 及 Wolfgang Stuppy 的數碼藝術展品。



個案研究：打造亞洲區創新的表演場地

作為亞洲首個動感劇院，美獅美高梅的美高梅劇院使用革新技術給觀眾帶來史無前例的多感官體驗。美高梅劇院可容納2,000人，擁有超過10種座位配置，使得創新空間可舉辦音樂會、演出、企業及其他活動。劇院也是世界上第一個引入360度環迴舞臺的GALA旋轉座椅系統。在美高梅劇院演出過的知名明星包括Kylie Minogue、格萊美得獎者英國歌手Sam Smith、韓國流行音樂超人氣組合SUPER JUNIOR及中國傳奇歌手那英。



個案研究：傳承中國文化遺產

傳承中國傳統藝術及文化是我們藝術項目的基本主題。處於日益全球化的社會中，我們認識到保存及傳承古老傳統習俗及珍惜藝術的重要性。

美獅美高梅藝術收藏有 28 件清宮御製地毯，令人驚嘆。這些曾經裝飾紫禁城的稀有珍品盡顯中國古代皇朝的精湛工藝。



同時，中國古裝電視劇「延禧攻略」熱播，獲得全球 150 億觀眾尤其是年輕一代的追捧，我們推出「探索繡藝之旅」，呈現非物質文化遺產及工藝，如劇中及我們的清宮御製地毯展覽所描繪的。策展包括展示劇中經典戲服設計的實物展品以及古代崑曲戲服。

配合有關展覽，美高梅劇院舉辦了活態傳承座談會。澳門整個地區的逾 500 名藝術文化愛好者與 4 位專家及新生代設計師及創新人士一同探討中國傳統文化、其現代詮釋意義及表現。

可持續發展

負責任博彩

負責任博彩是公司所有部門成員在工作首日必須學習的課題，我們會透過課堂指導或內部資訊定期傳遞負責任博彩的措施和重要性。曾獲專業培訓的員工及代表每週七日、每日二十四小時輪班，隨時為賓客提供問題賭博方面的協助。我們會透過設於酒店內的電子資訊亭及其他渠道向賓客推廣負責任博彩。我們成立了負責任博彩專責團隊，定期接受包括認識賭博失調、處理自我隔離申請及與心理輔導機構聯絡等培訓，是處理現場問題賭博的首要聯繫人。同時根據澳門法例，我們亦成立由高級管理層組成的「負責任博彩委員會」。

透過僱員支援計劃「令您的生命更豐贍」，人力資源部與負責任博彩委員會緊密合作，通過各種活動向僱員推廣負責任博彩知識。我們亦積極參與諸如澳門負責任博彩推廣活動等社區活動，並與聖公會澳門社會服務處保持長久合作，為僱員及其家庭提供專業諮詢服務。

個案研究：提高意識

我們深信團隊成員的意識對公司推行負責任博彩至關重要。於 2018 年 11 月及 12 月，我們於澳門美高梅及美獅美高梅舉辦為期兩週的推廣活動，主題為「博彩不是搏命·娛樂就要節制」，以與團隊成員進行交流並幫助彼等更好的了解賭博機率及迷思、借錢賭博危機及信用卡透支陷阱以及如何預防賭博失調等。活動內容豐富有趣，包括工作坊、攤位遊戲、專業諮詢傾談服務及線上有獎問答遊戲。



防止人口販賣

美高梅中國意識到，強迫勞動與人口販賣犯罪活動正在影響全球。我們是澳門首家制定人權及防止人口販賣政策的企業，表明本公司致力打擊強迫勞動與人口販賣活動，消除其對人類及全球各地社群的破壞性影響。該政策可通過 <http://cn.mgmchinaholdings.com/sustainability-Anti-human-trafficking> 查閱。

2018年，我們通過三個主要方面（包括招募、供應鏈及社區外展與合作夥伴）應對與人口販賣活動有關的風險，包括下列活動：

- 向所有新入職員工及保安部成員提供培訓
- 由湄公河俱樂部（一間致力打擊現代奴隸制度的非政府組織）向高級管理層提供專業培訓
- 贊助善牧中心「2018年防止人口販賣活動」，提高青少年對這一主題的認識並對其進行教育

扶持本地中小企

早在2007年開業時，美高梅便已經與本地企業開始建立長期的合作關係，更為中小企的發展提供支持和建議。至今，美高梅共有約80%的供應商為本地企業；意識到中小企在本地經濟中發揮的重要作用，中小企的參與備受關注。

2018年，美高梅新增了129個中小企合作夥伴，對中小企的開支逾10億澳門元，較去年增加48%。我們亦幫助中小企發展電子商務及透過電子平台推動數據管理。我們很榮幸藉此機會幫助提升澳門中小企的競爭力、刺激本地經濟及最終為澳門邁向智慧城市作出貢獻。

可持續發展

個案研究：共同開發新採購系統

在尋求有助於簡化文具文儀用品採購流程的供應商中，我們與本地文具供應商新極速進行合作。面對來自網上購物平台的壓力，新極速迫切需要創新系統以保持競爭力。

我們認識到這種相互協同作用後開始與新極速展開合作。我們藉自身資源及專業知識幫助他們開發先進高效的採購系統。新系統將我們的內部支付程序時間由

1.5小時降至僅需10分鐘，並使新極速於2018年的收益較2017年顯著增長40%。



個案研究：中小企商業配對專場



我們攜手與澳門中華總商會、澳門經濟局、澳門貿易投資促進局及澳門生產力暨科技轉移中心於2018年11月在美獅美高梅共同舉辦了最新一屆中小企商業配對專場，逾110家中小企直接與購置其產品相關的部門進行一對一會談。與會者亦獲邀至美高梅中國後勤區域參觀美高梅中國的供應鏈營運模式。

個案研究：促進社區經濟發展

美獅遊澳攻略計劃是我們支持中小企的長期計劃之一。透過該計劃，我們提供免費穿梭巴士服務，推出精心設計的專屬網頁，並向旅客派發導覽地圖，介紹舊區特色店鋪及大型活動。藉此，我們希望吸引更多旅客體驗真實澳門，從而帶旺舊區人流。



國家發展的擁護者

透過全國教育計劃，我們為員工組織多種研討會、交流活動及其他計劃，均旨在加強認識對政府提出的國家發展重點(包括一帶一路倡議及大灣區(「大灣區」)計劃)所創造的機遇。

可持續發展

個案研究：把握大灣區的機遇

中小企扶助計劃是國家發展工作的一個重要部分，冀為本澳中小企進入大灣區提前做好準備。於2018年10月，我們與澳門智慧人文勵政會合辦大灣區稅務與法制講座。澳門經濟局、澳門貿易投資促進局、澳門中華總商會作為此次合作的支持單位。活動邀請到五位知名的專業人士講解。此次活動賓客如雲，既有來自中國內地、香港及澳門的法律、稅務等領域的專業人士，又有約300位專業人士及中小企代表參與。是次學習包括瞭解三地的政策以及法制和稅制的差異。

我們亦繼續為本地企業家物色機遇。於2018年7月，我們支持由澳門青年企業家協會主辦的「2018年粵港澳大灣區青年論壇」。是次論壇為青年企業家提供舉行會議、建立關係網及交流意見的平台。



個案研究：大灣區融入國家教育系列研討會

我們於 2014 年 11 月創立珠海貝芙共用中心，隨後於大灣區開展人才交流計劃，支持我們的增長策略。該服務中心位於珠海新商務中心區，設計時尚前衛，配備有各類供僱員休閒的設施。該中心吸納了來自中國頂尖學府的世界一流人才，成效顯著，鞏固了我們在人才發展方面的領導地位。

對環境可持續發展的承諾**我們的環境管理策略**

在美高梅中國，我們相信對環境負責任的企業才是更好的企業。作為五星級綜合度假村的開發商、擁有人及營運商，我們明白消耗天然資源及氣體及廢物排放對環境造成的影響。我們致力將環境考慮因素融入由供應鏈至設施管理以至酒店客房等範疇的營運之中。

我們的環境管理策略就是堅持持續發展的信念，致力尋找新途徑盡量降低對環境的影響。本公司的環境管理系統符合公認最佳常規框架，包括 ISO 50001 能源管理系統。澳門美高梅於 2016 年作為澳門首個接受 ISO 50001 能源管理系統證書的綜合度假村營運商，美高梅中國在利用能源管理提升建築表現方面成就超卓，領導力突出。

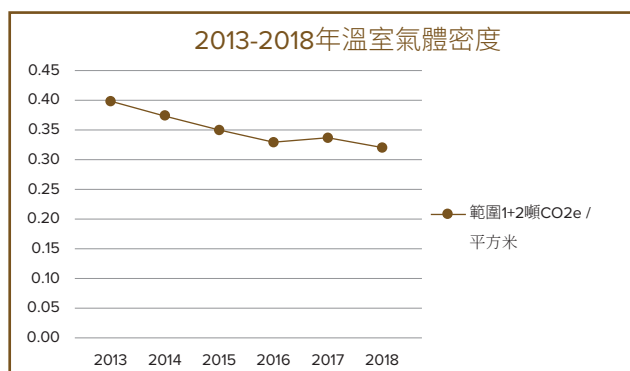
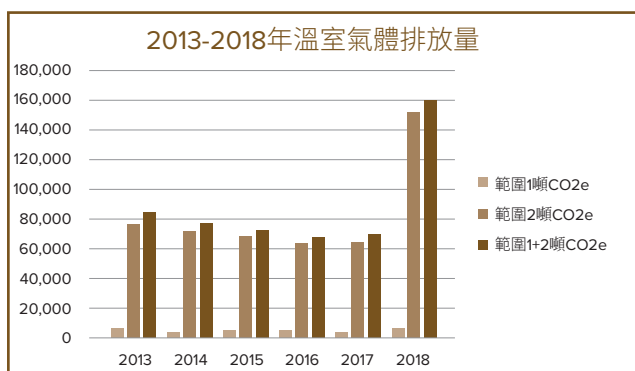
氣體排放

在規劃未來前景時，我們意識到氣候變化對我們業務的潛在威脅以及對我們所營運社區的影響。我們倡導有效利用資源、提升全體員工對氣候變化的認知及採取相應行動，致力減少氣體排放。此外，我們透過碳信息披露計劃（「碳披露計劃」）披露我們的碳足跡，並錄入母公司美高梅國際酒店集團的報告。借助該呈報渠道，我們已考慮氣候變化的風險和機遇，以及可能影響我們業務的未來普遍趨勢。

由於能源佔我們氣體排放約 98%，故我們的碳減排策略專注於嚴格削減使用能源所產生的排放（請參閱下文「能耗表現」一節，詳細介紹我們減低能源消耗的努力，同時減少使用能源所產生的排放）。2018 年，溫室氣體排放總量（範圍 1¹及範圍 2²）為 159,024^{3,5} 噸二氧化碳當量（CO₂e），較 2013 年增加 89%，2018 年溫室氣體排放量增加乃由於額外新增美獅美高梅所致。

可持續發展

所有客人的豪華轎車及租賃穿梭巴士均符合歐IV及歐V排放標準，即污染程度較低。我們亦關注租賃穿梭巴士服務產生的氣體排放，並持續採取措施減少澳門線路的穿梭巴士數量，共同致力減少交通流量和氣體排放；2018年，我們購置6輛零排放的電動巴士用於接送客人，往返於以新啟用的港珠澳大橋為終點的線路及從美高梅中國物業至邊境口岸的線路。



天然資源的利用

在美高梅中國，我們明白地球的自然資源是有限的。基於這一點，我們積極投入及致力於資源的保護及使用效益。

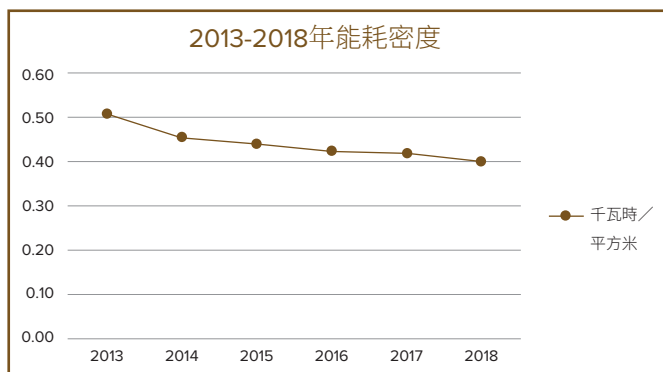
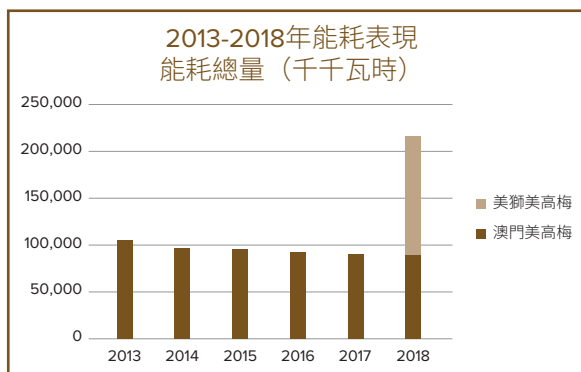
我們的樓宇管理系統嚴密監控能源及水資源的消耗，且確保能源與耗水設備的正當使用及保養。我們亦實施數據管理系統，讓我們可於中央網絡系統獲取實時的能源及用水數據。通過該系統的分析工具，我們可以進行複雜的分析，幫助我們瞭解受影響及可改善的領域，並讓我們得以編製分派自動化數據報告。

能耗表現

我們於2018年消耗215,666,000⁵千瓦時(「千瓦時」)能源，包括購買電力、液化石油氣(「石油氣」)、柴油及汽油。

能源類型	2018年消耗量 (千千瓦時)	每平方米單位能耗 (密度)	氣體排放量 (噸CO ₂ e)
購買電力	180,474	0.362	151,237
石油氣	28,689	0.058	6,283
汽油	979	0.002	238
柴油	5,524	0.011	99

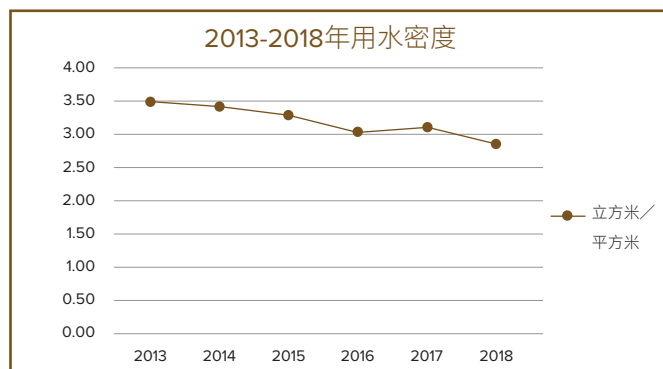
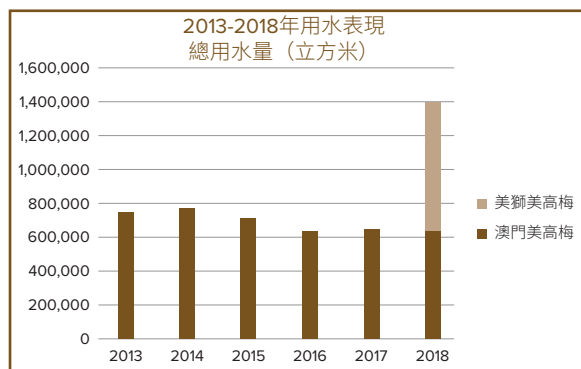
儘管我們的業務不斷擴張及氣候持續變暖，我們仍致力於不斷改善並尋求創新方式，繼續減少能耗。改良我們的物業，裝配更加節能的設備，注重倡導有益於節能的員工行為，依然是我們關注的領域。



用水表現

水資源匱乏是全球多個國家面臨的日益緊迫性問題，因此，保護該重要資源是每一個人的責任。澳門的主要用水來自於珠江支流西江，雖然飲用水供應不成問題，但要留意一年當中若干時期的鹽度增加⁴。

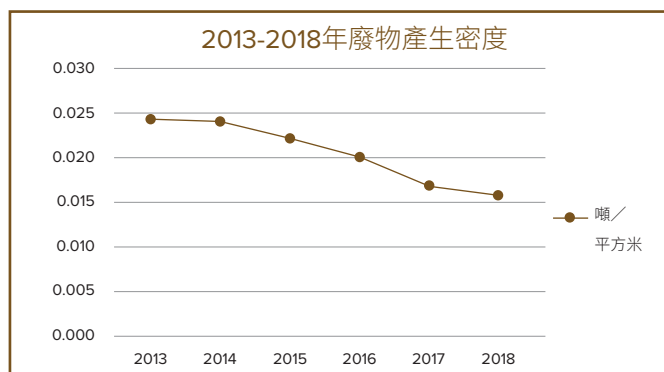
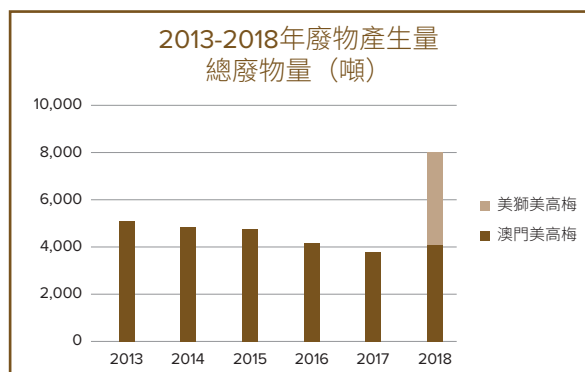
2018年，我們透過持續升級低流量固定裝置及配件(如花灑頭及水龍頭)，以及在可能情況下調整水流量以持續節約我們的用水量。2018年，我們亦繼續增加循環用水計劃的實施範圍，例如將空氣調節設備以及冷卻塔抽氣所形成的冷凝水循環用於沖廁。2018年，澳門美高梅消耗647,177立方米水，美獅美高梅消耗754,879立方米水。



可持續發展

廢物管理

我們瞭解負責任廢物管理的重要性，並通過更完善的資源管理，減少運送到垃圾堆填區及焚化場的(有害及無害)廢物產生。2018年，本集團澳門美高梅產生4,175噸廢物，美獅美高梅產生3,882噸廢物。



2018年，我們的廢物管理策略專注於三個重要領域：

減少使用： 例如，美高梅中國已宣佈其有意在2019年初之前停止在所有餐飲店使用一次性塑膠，成為澳門首家在所有餐廳僅應要求提供塑膠吸管的運營商。

我們逐步停止使用一次性塑膠的努力包括：

- 僅應要求為客人提供吸管
- 用紙袋替代所有塑膠袋
- 僅應要求提供外賣餐具
- 盡量減少零售糕點的包裝
- 以植物成份為主的材料替代所有塑膠外賣食品容器、飲料杯、吸管及餐具

重複使用： 在可能情況下使用非一次性物資，例如可重複使用的容器及杯子，鼓勵賓客如無需要不用更換毛巾及床單，以及向當地慈善團體捐獻傢俬；及

循環使用： 我們的目標是盡可能減少廢物。然而，當我們產生廢物時，我們設有一套全面的塑膠、紙張、紙箱、玻璃、金屬及電子廢物回收計劃。其他部門就特定產品設有專用設施，例如家用肥皂回收收集點及餐飲食用油收集桶。2018年，我們的回收計劃新增新的回收項目，包括：



安全裝備：我們舉辦了頭盔及安全裝備回收活動，以供重複及循環使用。



咖啡膠囊：我們與 Nespresso 合作，推出了一項咖啡膠囊回收計劃，從我們的度假村房間、餐廳及辦公室收集咖啡膠囊。



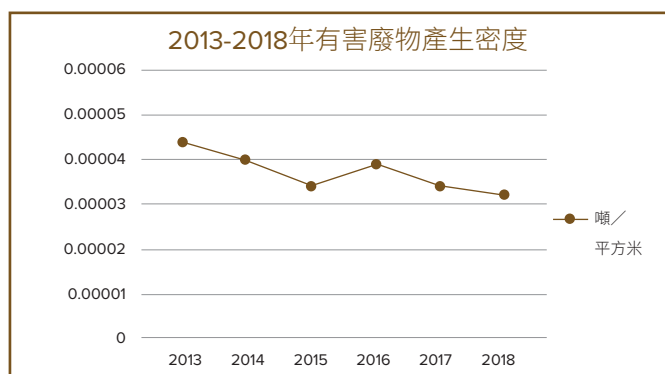
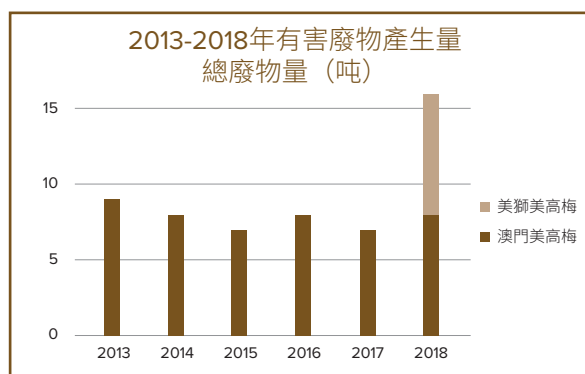
利是封（紅包）：我們支持澳門環境保護局發起的「2018年回收利是封活動」，收集員工使用過的紅包。



我們繼續支持澳門環境保護局的節日回收計劃，設立了收集員工空月餅盒的收集點。

可持續發展

一般的無害廢物包括有機廢物、塑料、金屬、紙張／紙板及紡織品。常見有害廢物包括柴油、壓縮煤氣體、油性漆、食用油、溶劑型膠粘劑、乾洗油、酸／鹼性及氯溶液(用作池水處理劑)及電池。我們的有害廢物管理程序確保有關廢物已用完或退回給供應商妥善處置。食用油、碳粉匣及可充電電池等物件乃回收再造。2018年，0.002%的廢物(或16⁵噸)為有害廢物。



綠色建築

美獅美高梅於2018年2月開業，現已成為於澳門取得三星級中國綠色建築設計標識證書(為現有最高及最負盛名的等級)的最大物業及首個超大型綜合項目。我們亦為澳門獲頒此項殊榮之唯一私人機構。該標識為中國綠色建築的首個認可國家標準，旨在實現建築整個生命週期的最大節能、創造綠色建築及實現節約能源、土地、水及材料、保護環境及減少污染的目標。此項殊榮是為了表彰美高梅中國致力於以環境可持續發展為核心的設計理念。我們使用行業領先的綠色建築框架，將綠色建築技術融入我們的設計、構思及建造過程。我們在美獅美高梅實施的綠色建築計劃主要亮點包括：高科技節能空調、100% LED照明設備、低流量用水固定裝置及配件、可循環使用的本地建築材料及先進的室內空氣淨化系統。

通過這些舉措，我們可減少向澳門焚化爐輸送的廢物量，改善空氣質量，並為下一代保護環境。

生物多樣性

我們致力於保護生態系統的生物多樣性。為美獅美高梅選址時，我們委託進行外部環境影響評估，以確保並無損害選中地段的生態系統的生物多樣性。除我們的直接營運影響外，我們亦力圖鼓勵我們的僱員、供應商及合作夥伴同樣採取負責任的行為，透過參與我們的項目及政策支持生物多樣性。

透過在美獅美高梅的視博廣場建造的「自然之藝」，我們亦向遊客呈現大自然的奧妙。垂直綠化牆和綠色植物景觀將可種植超過 100,000 棵植物。我們更由香港及歐洲的植物園種子庫，帶來多個極度瀕危、甚至已絕種的品種，在自然之藝中種植，極好地展現了精美絕倫的生物多樣性。

員工參與

我們積極推動員工參與環境保護的工作。2018 年，我們專注於定期主題活動、持續教育及交流等項目。

個案研究：告別一次性的塑膠製品

一次性的塑膠製品污染環境，觸目驚心。因此，我們於 2018 年 9 月正式宣佈，我們將在我們的餐廳停用一次性塑膠製品，包括塑膠飲管、飲品杯、外賣盒、餐具等，計劃於 2019 年第一季度以環保物料產品替代。預計該計劃實施後，每年可減少使用超過 860,000 枝塑膠飲管，以及超過 470,000 個塑膠製外賣盒。



可持續發展

個案研究：綠色出行

響應澳門政府的綠色出行號召，我們為車隊新增了電動穿梭巴士，並已於 2018 年 11 月開始營運。為進一步支持澳門的低碳發展，幫助改善城市的空氣質量，我們在美獅美高梅停車區域安裝四個 BMWi 及四個 Tesla 充電站，免費供客戶為他們的電動車充電。



社區外展計劃

透過舉辦活動，我們積極分享並推廣我們日常生活中的綠色舉措，活動包括：

- **綠色生活市集：**為鼓勵團隊成員實踐綠色生活、飲食和購物，我們在 3 月舉辦「綠色生活市集」，並邀請兩家本地企業「健康概念」和「StuffBOX x 澳門減塑日常」提供健康食品和環保產品供成員選購。我們亦舉辦了易貨市場，讓團隊成員能互相交換閒置的兒童衣服及物品。
- **節能週：**我們舉辦了一連串活動，全力支持澳門特區政府能源發展辦公室（「能源發展辦」）舉辦的「澳門節能週 2018」活動，鼓勵團隊成員積極響應節能行動。亮點包括：所有部門參與的「部門節能冠軍賽」及參與 GDSE 舉辦的「齊熄燈，一小時」活動及「便服夏，齊節能」活動。

2018 年獎項

2018 年，我們十分榮幸獲得以下獎項：

企業社會責任

- 榮獲「**亞太旅遊協會 – 企業社會責任**」金獎，嘉許美高梅中國對本地社區、其僱員及股東以及環境的努力和貢獻
- 在亞洲國際娛樂展與《Inside Asian Gaming》聯合舉辦的「亞洲娛樂大獎」頒獎典禮上，榮獲「**最佳企業社會責任貢獻**」獎
- 於香港社會企業研究所舉辦之「第六屆社會關愛企業計劃」中榮獲「**社會關愛年度最佳企業獎**」
- 於香港《鏡報》舉辦的「第七屆兩岸四地傑出企業社會責任獎」頒獎典禮中摘下「**傑出企業社會責任獎**」及「**企業社會責任大使**」
- 獲澳門中華總商會青年委員會及澳門中華青年工商聯會舉辦之「**商界關懷行動嘉許禮 2017-18**」頒發嘉許狀
- 榮獲人力資源卓越大獎 2018 中 **11 項大獎**，包括連續第三年獲授「**年度人力資源卓越大獎**」，以及獲頒 5 項金獎、3 項銀獎及 2 項銅獎
- 於 2018 年 HRoot 所舉辦的「2018 大中華區人力資源管理卓越大獎」中榮獲「**2018 大中華區最佳人力資源團隊**」
- 榮獲美國人才發展協會頒發「**最佳卓越學習組織獎**」，成為首家本澳企業在全球最具規模及歷史最悠久的培訓組織中獲得嘉許
- 美獅美高梅憑藉其創新的電子商務活動榮獲 2018 年亞洲電子商務獎「**最佳電子商務商家 – 酒店及旅遊**」金獎

可持續發展

可持續發展

- 獲國際物業設施管理協會(香港分會)舉辦的「亞太區設施管理頒獎典禮」上榮獲「**亞太區創新大獎**」，表彰美高梅善用數字化技術來優化建築性能、推動節能提效、提升服務質量等方面的卓越表現
- 美獅美高梅獲中國綠色建築與節能(澳門)協會授予**三星級中國綠色建築設計標識證書**，成為澳門榮獲此項最高榮譽的最大物業及首個超大型綜合項目
- 於澳電與能源業發展辦公室合辦的年度「澳門知慳惜電比賽」中獲頒「**持續節能獎**」

旅遊及休閒

- 澳門美高梅再次喜獲**福布斯旅遊指南五星酒店**評級
- 澳門美高梅於「第十一屆 TTG 中國旅遊大獎」中蟬聯為「**澳門最佳商務酒店**」
- 澳門美高梅在《力報》的「第五屆澳門優質服務品牌選舉」中獲得「**優質綜合度假村及酒店業品牌 — 優越獎**」
- 美獅美高梅獲《Travel Weekly Asia》2018 年讀者票選為亞太區「**最佳新酒店**」
- 美獅美高梅因其致力於將國際精美藝術引入澳門以及發展亞洲首個動感劇院而獲頒「**澳門歐洲商會卓越獎**」

附註：

- 1 範圍1的排放包括：固定燃燒源的排放(如鍋爐、應急發電機、爐具)；流動燃燒源(如公司擁有及租賃的車隊，包括汽車、豪華轎車、穿梭巴士等)及逸散性排放，其乃製冷和空調設備所使用的氫氟烴。
- 2 範圍2的排放包括購買的電力產生的排放。
- 3 2016年的溫室氣體排放核算方法已更新以反映該年度的正確排放因子，其此前於2016年報告編製時不適用。
- 4 「澳門環境狀況報告」，2015年，澳門環境保護局
- 5 數據包括澳門美高梅及美獅美高梅

企業管治 報告

本公司承諾建立良好的企業管治常規及程序，以於其所有業務領域及與其業務相關人士的所有互動方面，實現高道德標準並保證符合高水平的問責、透明度及公允準則。我們相信，有效的企業管治對提升股東價值及保障員工、業務夥伴及本公司業務所在社區的利益至關重要。

截至 2018 年 12 月 31 日止年度，本公司已遵守上市規則附錄 14 所載企業管治守則的所有條文。

本公司已安排並將繼續安排向所有董事提供有關所有股東大會的適當資料。

本公司的主要企業管治原則及常規如下：

董事會的職責

董事會通過指導及監督本集團事務，共同負責促進本集團及其業務達致成功。董事會著重本集團的整體領導及監控。董事會的主要職責為確定本集團的策略方針及表現目標，設定管理目標及監控管理表現，批准財政預算、融資及投資方案以及履行企業管治職務。

董事會的構成

根據組織章程第 102(1) 條，董事人數須最少不少於十一名，且最多不超過十五名。

董事會目前由十一名董事組成，其中執行董事五名、非執行董事三名及獨立非執行董事三名。董事會成員（包括獨立非執行董事）的詳情載於本公司網站，如有任何變動，此等資料將會更新。董事會成員之間並無存在任何關係（包括財務、業務、家族或其他重大關係）。董事的履歷詳情載於本年報第 10 頁至 17 頁及本公司網站。

企業管治 報告

王敏剛先生於 2019 年 3 月 11 日辭世。王先生辭世後，董事會由十一名成員組成，包括五名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事，其中獨立非執行董事之人數低於上市規則第 3.10A 條所規定之必須佔董事會成員人數至少三分之一的規定。本公司將採取措施在實際可行情況下盡快且在任何情況下須於 2019 年 3 月 11 日之後三個月內遵守上市規則第 3.10A 條的規定及將適時作出進一步公告。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第 3.13 條的規定而發出有關其獨立性的年度確認書，並認為根據上市規則第 3.13 條所載獨立指引的條款，全體三名獨立非執行董事（即孫哲教授、黃林詩韻女士及 Russell Francis Banham 先生）於本年報日期均為獨立人士。所有披露本公司董事姓名的公司通訊中，均明確識別彼等的獨立非執行董事身份。本公司亦已接獲獨立非執行董事王敏剛先生發出有關其獨立性的年度確認書，並認為根據上市規則第 3.13 條所載獨立指引的條款，王敏剛先生直至其於 2019 年 3 月 11 日辭世日為獨立人士。

董事長與首席執行官

董事長 James Joseph Murren 先生與聯席董事長何超瓊女士共同領導董事會。首席執行官一職由 Grant R. Bowie 先生出任。董事長及聯席董事長負責監督董事會的整體方針及職能，而首席執行官在其管理團隊的支持下，則負責本集團的日常業務管理。

截至 2018 年 12 月 31 日止年度，董事長有在執行董事避席的情況下與非執行董事（包括獨立非執行董事）舉行會晤。

非執行董事

非執行董事（包括獨立非執行董事）須根據組織章程第 105 條輪席退任及由股東於股東週年大會上重選。

董事的委任及重選

每名董事均須根據組織章程第 105 條最少每三年輪席退任一次。任何獲委任以填補臨時空缺或增加現時董事會人數的新董事，將根據組織章程第 102 條出任董事職位直至下一個股東週年大會，並於會上符合資格重選。

董事培訓及發展

董事定期獲得有關本集團業務、其經營的規管及行業特定環境以及彼等作為董事的法律職責及責任（如適用）變動的更新資料。有關最新資料以書面簡報或報告致董事會、高級行政人員或外聘顧問陳述及簡介或實地走訪的形式提供。於年內，董事獲提供包括適用於本集團的反貪條例及上市規則最新修訂等題材的材料。相關法律、法規、管治標準及慣例之最新發展的公佈、期刊、簡報及概述上傳至本公司董事會網站供各董事於線上查閱及參考。公司秘書定期知會董事由外部專業機構舉辦可供參與的合適課程、會議及研討會，並鼓勵董事參予。

企業管治 報告

截至 2018 年 12 月 31 日止年度，向各董事提供之培訓概列如下：

董事	關連及			
	企業管治	須予公佈的交易	法律及監管	業務
執行董事				
James Joseph Murren 先生	✓	✓	✓	✓
何超瓊女士	✓	✓	✓	✓
黃春猷先生	✓	✓	✓	✓
William Joseph Hornbuckle 先生	✓	✓	✓	✓
Grant R. Bowie 先生	✓	✓	✓	✓
非執行董事				
William M. Scott IV 先生 (*)	✓	✓	✓	✓
Daniel J. D'Arrigo 先生 (**)	✓	✓	✓	✓
Kenneth A. Rosevear 先生 (***)	✓	✓	✓	✓
馮小峰先生 (****)	✓	✓	✓	✓
獨立非執行董事				
孫哲教授	✓	✓	✓	✓
黃林詩韻女士	✓	✓	✓	✓
王敏剛先生 (*****)	✓	✓	✓	✓
Russell Francis Banham 先生	✓	✓	✓	✓

(*) William M. Scott IV 辭任非執行董事，自 2019 年 2 月 22 日起生效。

(**) Daniel J. D'Arrigo 辭任非執行董事，自 2019 年 3 月 1 日起生效。

(***) Kenneth A. Rosevear 辭任非執行董事，自 2018 年 2 月 14 日起生效。

(****) 馮小峰獲委任為非執行董事，自 2018 年 5 月 24 日起生效。

(*****) 王敏剛於 2019 年 3 月 11 日辭世。

董事會會議

董事會於截至 2018 年 12 月 31 日止年度舉行五次會議。董事會所作出的決定，均經過董事會會議上投票表決，輔以於董事會會議之間傳閱書面決議案議決。

各董事於截至 2018 年 12 月 31 日止年度舉行的董事會會議、董事會委員會會議以及股東大會的出席率概列如下：

董事姓名	出席/舉行會議次數 [#]					
	董事會會議	審計 委員會會議	薪酬 委員會會議	提名及 企業管治 委員會會議	股東大會	持續專業發展 ^{##}
執行董事						
James Joseph Murren 先生	4/5	不適用	不適用	不適用	1/1	√
何超瓊女士	4/5	不適用	2/2	不適用	1/1	√
黃春猷先生	5/5	不適用	不適用	1/1	1/1	√
William Joseph Hornbuckle 先生	5/5	不適用	2/2	不適用	0/1	√
Grant R. Bowie 先生	5/5	不適用	不適用	不適用	1/1	√
非執行董事						
William M. Scott IV 先生 (*)	4/5	不適用	不適用	1/1	0/1	√
Daniel J. D'Arrigo 先生 (**)	5/5	5/5	不適用	不適用	1/1	√
Kenneth A. Rosevear 先生 (***)	1/1	不適用	不適用	不適用	不適用	√
馮小峰先生 (****)	3/3	2/2	不適用	不適用	不適用	√
獨立非執行董事						
孫哲教授	4/5	4/5	2/2	1/1	1/1	√
黃林詩韻女士	4/5	不適用	2/2	1/1	1/1	√
王敏剛先生 (*****)	5/5	4/5	2/2	1/1	1/1	√
Russell Francis Banham 先生	5/5	5/5	2/2	1/1	1/1	√

企業管治 報告

- # 於截至 2018 年 12 月 31 日止年度舉行的會議次數，各董事為董事會及／或相關董事會委員會成員
- ## 透過致董事會之書面備忘錄或報告、高級行政人員或外聘顧問作出之呈報及簡報之方式，令董事瞭解與其職位相關涉及行業相關法律、法規、政府標準及慣例之最新事宜
- (*) William M. Scott IV 辭任非執行董事，自 2019 年 2 月 22 日起生效。
- (**) Daniel J. D'Arrigo 辭任非執行董事，自 2019 年 3 月 1 日起生效。
- (***) Kenneth A. Rosevear 辭任非執行董事，自 2018 年 2 月 14 日起生效。
- (****) 馮小峰獲委任為非執行董事，自 2018 年 5 月 24 日起生效。
- (*****) 王敏剛於 2019 年 3 月 11 日辭世。

董事會的授權

董事會已將本集團的日常運作的職責授權執行董事及首席執行官領導的高級管理層處理，但保留對若干事宜作出審批的權利。此等事宜包括但不限於策略政策、融資及資本投資決定。董事會亦已根據各董事會委員會相應的職權範圍授權其若干職能及事宜。

董事會委員會

董事會已成立下列訂有具體及明確書面職權範圍的委員會：

審計委員會

審計委員會由四名成員組成，即獨立非執行董事 Russell Francis Banham 先生（主席）及孫哲教授以及非執行董事馮小峰先生及 James Armin Freeman 先生。Daniel J. D'Arrigo 先生辭任非執行董事兼審計委員會成員，自 2019 年 3 月 1 日起生效，及 James Armin Freeman 先生於 2019 年 3 月 6 日獲委任為非執行董事兼審計委員會成員。王敏剛先生（審計委員會成員）於 2019 年 3 月 11 日辭世。審計委員會於截至 2018 年 12 月 31 日止年度舉行五次會議。

根據於 2012 年 2 月 16 日通過董事會決議案採納及於 2015 年 11 月 5 日通過董事會決議案修訂的職權範圍(可於香港聯交所及本公司網站查閱)，審計委員會的主要職責包括監察本公司與其外聘核數師之間的關係、監控財務報表、年度及中期報告的完整性以及審閱當中所載的重大財務報告判斷、監控財務報告是否符合法定及上市規則規定、審閱本集團的財務監控、內部監控及風險管理制度。由審計委員會委任並受其監督的管理風險委員會，按持續基準協助審計委員會、董事會及高級管理層(如適用)監督本集團的整體風險管理框架，並識別及有效管理管理風險委員會認為對本集團而言屬重大的風險，包括策略、財務、業務、經營、信用、市場、流動資金、抵押、物業、資訊科技、法律、監管、聲譽及其他風險。

審計委員會於截至 2018 年 12 月 31 日止年度已審閱、討論、考慮並建議董事會批准的事項如下：

- 本集團截至 2017 年 12 月 31 日止年度的全年業績及截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的中期業績公告；
- 2017 年年報及 2018 年中期報告；
- 審核截至 2017 年 12 月 31 日止年度財務報表涉及的重大會計及主要審核事宜、審閱截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的財務報表、由獨立核數師編製的管理函件及管理層的回應；
- 宣派 2017 年末期股息；
- 宣派 2018 年中期股息；
- 可供本集團的會計及財務報告職責的資源、員工資歷、經驗、訓練課程及預算是否充足；
- 根據本集團的借款安排審閱財務預測、再融資計劃及遵守財務契諾的情況；
- 預算程序；
- 批准 2018 年內部審核計劃及內部審計部章程；
- 內部審計部的定期報告及當中所述任何事宜的解決進展以及 2018 年內部審核計劃的進展；
- 美高梅國際酒店集團及何超瓊遵守不競爭承諾契據的情況；
- 續聘獨立核數師；

企業管治 報告

- 獨立核數師提呈截至 2018 年 12 月 31 日止財政年度外部審核計劃及審核時間表；
- 批准審核及非審核費用；
- 根據上市規則遵守有關持續關連交易的責任；
- 審閱路氹建設項目的收尾政策及程序；
- 審閱美獅美高梅建設項目成本的管理報告；
- 審閱有關本集團的新會計準則的施行情況；
- 美高梅金殿超濠合規委員會會議所產生的事宜；
- 本公司誠信熱線及舉報措施所報告的事宜；
- 反腐計劃所報告的事宜，作為關於合規委員會工作報告的一部分；
- 評估對本公司財務報告的內部監控，內容有關美高梅國際酒店集團遵守 Sarbanes-Oxley 法案的情況；
- 審閱內部監控及風險管理制度；及
- 於管理層避席情況下，獨立核數師及內部審計主管分別於會議提出的事宜。

薪酬委員會

薪酬委員會由五名成員組成，即獨立非執行董事孫哲教授（主席）、黃林詩韻女士及 Russell Francis Banham 先生以及執行董事何超瓊女士及 William Joseph Hornbuckle 先生。薪酬委員會於截至 2018 年 12 月 31 日止年度舉行兩次會議，並輔以向全體委員會成員傳閱書面決議案（如適用）。王敏剛先生（薪酬委員會成員）於 2019 年 3 月 11 日辭世。

根據於 2012 年 2 月 16 日通過董事會決議案採納的職權範圍（可於香港聯交所及本公司網站查閱），薪酬委員會的主要職責包括釐定（獲轉授職責）執行董事的薪酬待遇及就本集團非執行董事及高級管理層成員的薪酬待遇向董事會提供建議，批准執行董事服務合同的條款及補償相關事宜。

薪酬委員會於截至 2018 年 12 月 31 日止年度已審閱、討論、考慮並建議董事會批准的事項如下：

- 就不向新非執行董事支付袍金向董事會提供意見；
- 向若干現有及新高級行政人員授出購股權；
- 向高級管理層及普通員工派發獎金；
- 2018 年生活費用調整；
- 新高級管理層的委任；及
- 重續醫療保險

董事於截至 2018 年 12 月 31 日止年度的薪酬詳情載於綜合財務報表附註 12。

截至 2018 年 12 月 31 日止年度，高級管理層成員按薪酬等級的酬金詳情載列如下：

	高級管理層 成員數目
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	1
4,000,001 港元至 4,500,000 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
9,000,001 港元至 9,500,000 港元	3
10,500,001 港元至 11,000,000 港元	1
12,000,001 港元至 12,500,000 港元	1
	9

企業管治 報告

提名及企業管治委員會

提名及企業管治委員會由五名成員組成，即獨立非執行董事黃林詩韻女士（主席）、孫哲教授及 Russell Francis Banham 先生、執行董事黃春猷先生及非執行董事 John M. McManus 先生。William M. Scott IV 先生辭任非執行董事兼提名及企業管治委員會成員，自 2019 年 2 月 22 日起生效。John M. McManus 先生於 2019 年 3 月 6 日獲委任為非執行董事兼提名及企業管治委員會成員。王敏剛先生（提名及企業管治委員會成員）於 2019 年 3 月 11 日辭世。提名及企業管治委員會於截至 2018 年 12 月 31 日止年度舉行一次會議。

根據於 2012 年 2 月 16 日通過董事會決議案採納及於 2018 年 11 月 9 日通過董事會決議案修訂的職權範圍（可於香港聯交所及本公司網站查閱），提名及企業管治委員會的職責包括就提名及委任董事向董事會提供建議，檢討董事會的人數、多元化及組成，評估獨立非執行董事的獨立性以及履行上市規則附錄 14 所載的企業管治守則條文第 D.3.1 條的企業管治職能。

董事會多元化

董事會就本集團博彩及酒店業務要求而言，具有適當技巧、資歷及多元化觀點。非執行董事及獨立非執行董事於董事會的代表確保董事會行使客觀及獨立判斷，並且使其觀點更有分量。

董事會的組成確保其有商業、專業、財務、法律及博彩業事宜的經驗，於多個屬性中保持妥善均衡，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、家庭地位及技能，以有效履行其職能並提高其討論和決策的質量。概無個人或團體能控制決策程序。

本公司關於董事會多元化的企業管治政策列明本公司達致董事會多元化的方法。

本公司致力於在其業務各方面達致機會均等，並持續尋求提高董事會效能，確認並接納董事會多元化的裨益，以提升其表現質素。為達致可持續及均衡的發展，本公司將董事會層面的日益多元化視為支撐實現其策略目標及其可持續發展的重要因素。

董事會應有適合本集團業務模式及特定需求的規定的多元化觀點。當考慮委任董事會成員及評估董事會的組成時，應考慮一系列多元化因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、家庭地位、技能或職業經驗。董事會成員的委任將繼續根據有關業績進行，候選人將依據客觀標準考量。

提名及企業管治委員會主要負責甄選及提名合適資格成為董事會成員的候選人，並審閱及評估董事會的架構、規模及組成。於履行此責任時，其將充分考慮董事會多元化政策。

提名及企業管治委員會亦負責檢討董事會多元化政策，並將向董事會提供任何修訂建議供審議及批准。提名及企業管治委員會亦負責監督及定期匯報董事會多元化政策的施行情況，確保其持續有效。

選舉及委任董事

本公司設有選舉及委任董事會新董事的正式及透明程序，該程序透過於 2012 年 11 月 30 日通過的董事會決議案採納，並透過於 2018 年 11 月 9 日通過的董事會決議案修訂。無論由於董事退任或出於本公司業務增長或擴大的需要，倘提名及企業管治委員會或董事會認為有必要額外委任董事，則提名及企業管治委員會須遵循若干程序，包括：

- 根據現有董事的能力及經驗及董事會的任何其他可能變動，釐定候選人所需的能力及經驗；
- 協定物色有關人士的程序及時間表；
- 編製最終候選人名單

企業管治 報告

提名及企業管治委員會對各候選人的評估，乃基於彼等是否能為董事會監管業務及本公司事務帶來重大貢獻，並參照以下標準：

- 技能、能力及資質；
- 適用獨立性規定的身份（即就職九年以上可能與釐定獨立非執行董事的獨立性有關，其進一步委任應取決於本公司股東批准的個別決議案）；
- 個人及職業道德及誠信；
- 於本公司業務相關領域的業務及職業經驗（包括有關經驗能否與其他董事的專長及經驗互補）；
- 於其他上市公司（香港或海外）所擔任的其他董事職位（過去及現在）（例如擔任多個董事會的獨立非執行董事將需確保彼等能向各董事會及董事會委員會投入充裕的時間）；
- 投入充裕時間履行董事職責的能力；
- 於董事會組成的整體平衡性的貢獻；
- 代表本公司全體股東利益的承諾；及
- 對董事會多元化的貢獻，包括性別、年齡、文化及教育背景或職業經驗。

董事會將於年內委任新董事，該人士將出任董事職位直至本公司下一個股東週年大會，該人士其後將於該會上接受股東重選。

提名及企業管治委員會於截至 2018 年 12 月 31 日止年度已審閱、討論、考慮並建議董事會批准的事項如下：

- 審閱 2018 年年報初稿中的企業管治報告；
- 審閱環境、社會及管治（「環境、社會及管治」）報告；
- 審閱董事會的架構、規模及組成，尤其關於董事會多元化，並監察董事會多元化政策的施行情況；
- 獨立非執行董事的獨立性；
- 審閱主要股東遵守不競爭承諾契據的情況；

- 審閱商業行為及道德守則及利益衝突政策及其相關原則；及
- 2018 年股東週年大會上輪值退任的董事及重選退任董事。

披露委員會

披露委員會由董事會於 2011 年 8 月 8 日以書面決議案成立，由全體執行董事組成。

披露委員會獲董事會授權評估任何不可預計及重大事件可能對本公司的股份價格及／或股份交易量的影響，並決定有關資料是否為內幕資料及是否需根據上市規則第 13.09 條及 13.10 條以及證券及期貨條例第 XIVA 部的內幕消息條文在合理可行情況下盡快披露。披露委員會亦可根據董事會不時授權負責批准本公司擬刊發的若干公告及／或通函。呈交披露委員會批准的公告及／或通函的格式及內容已經通知並分發予全體董事，有關反饋及評論已於刊發前妥善處理。

董事及高級人員保險

本集團已就其董事及高級人員可能面臨的法律訴訟購買適當的保險。

董事及高級管理層進行證券交易的守則

本公司已採納其本身有關於本集團董事及高級管理層進行證券交易的操守準則（「準則」），其條款要求不遜於上市規則附錄 10 所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則。準則的最終修訂版由 2018 年 11 月 9 日通過的董事會決議案批准，以恢復公司秘書在買賣美高梅中國證券的預結算程序中的角色（如日期為 2011 年 5 月 13 日的準則的原版本所規定）。

本公司已向全體董事作出具體查詢，且已收到全體董事的書面確認，彼等於本年報涵蓋的期間已遵守準則所載的規定標準。

企業管治 報告

財務報告

董事的責任

董事會確認其須負責編製的財務報表能真實及公平地反映本公司及本集團的財務狀況及財務表現。於呈列本公司及本集團的中期及年度財務報表時，董事已考慮是否已持續應用合適的會計政策，判斷及估計是否屬審慎且合理及該等財務報表是否已按持續經營基準編製。

管理層團隊認同準確而及時地向董事會提供充份的解釋及適當的相關資料的重要性。管理層向董事會呈列年度及中期業務檢討及財務報告（載有本集團實際表現與預算的比較及相關事宜摘要），使董事會能對本集團的表現、情況及前景作出知情評估。

核數師的責任及核數師的薪酬

本公司外聘核數師德勤·關黃陳方會計師行就其有關財務報表的申報責任說明載於本年報第149頁至156頁的獨立核數師報告。

於截至2018年12月31日止年度，已付及應付予本公司外聘核數師的薪酬載列如下：

服務類別	千港元
審核服務	11,288
非審核服務	
稅務及顧問服務	435

與股東的溝通

董事會深明與本公司股東及潛在投資者保持明確、及時和有效溝通的重要性。本集團致力於通過刊發年度及中期報告、公告、通函及新聞稿，確保股東及潛在投資者可及時收到資料。本公司在公司網站上刊登全部股東通訊。本公司認為股東週年大會為董事會與股東直接溝通的良機。本公司鼓勵並歡迎股東於股東週年大會作出提問。本公司已採納股東溝通政策以確保與股東有效溝通，並已定期審閱以確保其有效性。有關政策可於香港聯交所及本公司網站查閱。

投資者關係

董事會深明與股東進行有效溝通是贏得股東信任及吸引新投資者的關鍵。本公司與機構投資者、金融分析師及金融媒體保持定期對話，令彼等瞭解本集團的最新策略、營運、管理及計劃。

組織章程分別於 2012 年 5 月 17 日舉行的股東週年大會及於 2012 年 11 月 30 日舉行的股東特別大會進行修訂。修訂組織章程的詳情載於日期為 2012 年 4 月 16 日及 2012 年 11 月 6 日寄發予股東的通函。

風險管理及內部監控

我們的風險管理及內部監控制度的設計旨在對避免出現錯誤陳述或損失提供合理（但非絕對）保證，及管理（而非消除）本集團營運系統及達致本集團目標過程中可能出現的重大失敗風險。

企業管治 報告

風險管理

主要原則

風險管理乃我們業務的核心內容。我們面臨各種不同的風險類別，包括：戰略、營運、金融、合規、跨境、聲譽及網絡威脅。

我們認同建立有效及健全的風險管理制度的重要性。

我們致力於持續監督及完善我們整個集團範圍內的風險管理制度，以確保適當管理本集團的策略及營運計劃所遇到的重大風險。

董事會負責設定風險容忍水平，董事會及審計委員會負責監督及審閱風險管理制度的有效性。

管理風險委員會

董事會於 2015 年決定成立管理風險委員會，其責任為制定及實施本集團的風險管理制度。

管理風險委員會由審計委員會委任並受其監督。

管理風險委員會的任務是透過下列方式於企業範圍內持續發展及監督本集團的整體風險管理制度：識別及衡量會對我們業務產生重大影響的風險，包括制定、監督及報告減低及管理風險策略，以避免該等風險或降低該等風險至合理可行的最低水平，從而保護我們的資產及提升股東價值。

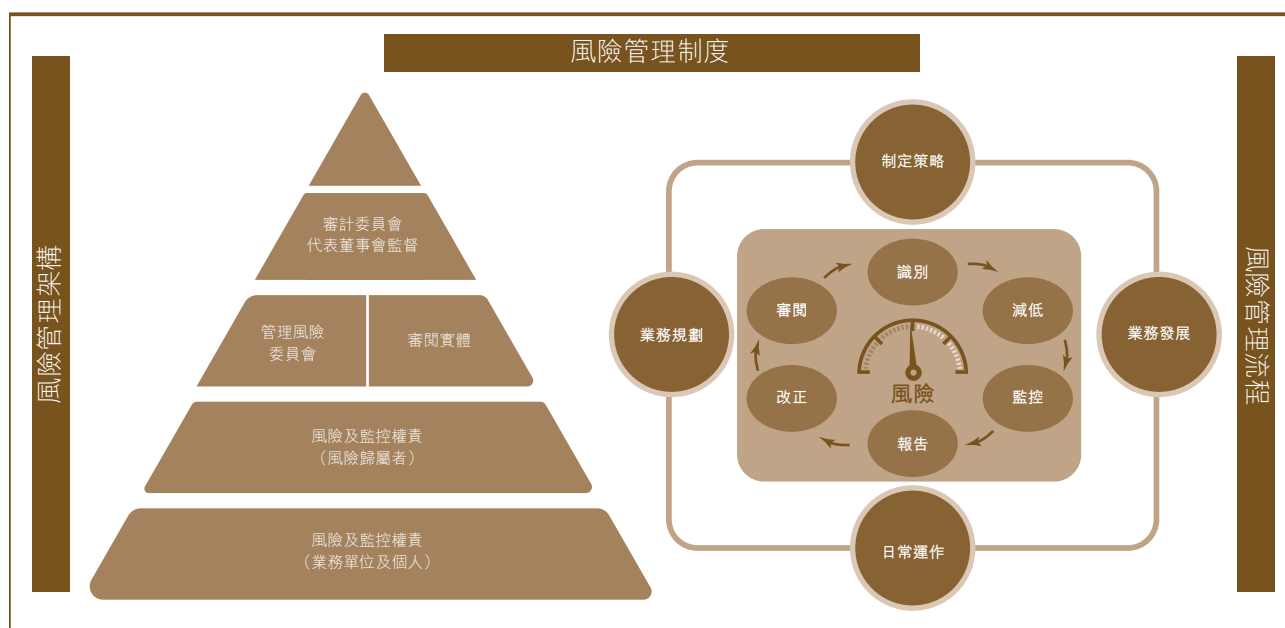
通過上述措施，管理風險委員會可讓管理層清晰認識本公司所面臨的重大風險，有助於管理層作出決策，包括制定策略、業務發展及規劃、內部監控及日常運作。

風險管理制度

我們的風險管理制度每季度進行審閱，並基於影響／可能性模型分析風險，該模型將風險分為以下等級：低風險、中低風險、中風險、中高風險及高風險。

除風險分級外，我們的風險管理制度識別有關風險的主要及次要責任方，以及相關審閱方及減低有關風險的任何計劃。

現有風險因素清單、風險評級及減低風險計劃乃由審計委員會代表董事會定期（至少每年一次）進行分析，以確保在本集團所營運業務及所處外部環境不斷變動的情況下，我們的風險管理制度持續有效。



有關管理風險委員會活動的定期報告呈報予審計委員會，並由審計委員會呈報予董事會。

企業管治 報告

2018 年措施

2018 年的主要風險管理措施如下：

- 施行將重大風險及減低計劃與本公司所有政策及標準運作程序的內容相結合的內部程序，以使全體僱員透過遵守適用政策及標準運作程序擔任有關本公司重大風險的第一道防線。

內部監控

董事會整體負責維持良好及有效的內部監控制度，以保障股東的投資及本集團的資產。本集團定期檢討其內部監控制度。管理團隊主要負責設計、實施和維持內部監控，而董事會負責監察管理團隊的表現，董事會及審計委員會則負責監督及審閱所實施的內部監控的成效。

本集團的內部監控制度包含政策及程序以便：

- 及時而適當地應對重大的業務、營運、財務、合規及其他風險，以實現本集團的業務目標。這包括保障資產不被挪用或損失及避免受欺詐，並確保潛在負債得以明確及管理；
- 確保保存適當的會計記錄，以便為內部或外部報告提供可靠的財務資料；及
- 確保我們的業務經營符合相關法律和法規、規定及遵守內部政策。

本公司的內部審計部負責獨立檢討內部監控的適當性及成效，並通過審計委員會向董事會報告檢討結果。內部審計部每年根據適用法規規定及風險評估規劃其內部審核項目。根據審計委員會批准的年度審核計劃，內部審計部須進行法規規定的博彩合規審計，和以風險作為基礎的業務營運審核。內部審計部就審核結果及補救措施建議與管理層交流意見，並跟進以確認管理團隊已落實補救措施。內部審計部會就跟進的過程及管理團隊補救措施的狀況向審計委員會報告。為維持內部審計部的獨立性，內部審計部主管就審核事宜直接向審計委員會報告，而行政事宜亦直接向首席執行官報告。於 2018 年，概無發現可能對本集團財務狀況或業務產生不利影響的重大內部監控缺點。

就截至 2018 年 12 月 31 日止年度而言，董事會檢討管理層持續監察風險、內部監控制度、內部審計職能工作及風險管理的範圍及質素，並透過審計委員會的審閱及結果認為，(i) 本集團的風險管理及內部監控制度屬有效及合適，本集團亦符合企業管治守則載列風險管理及內部監控條文；及(ii) 本集團會計及財務申報職責的資源、員工資歷及經驗、培訓計劃及預算屬充足。

風險管理及內部監控制度的設計旨在對避免出現錯誤陳述或損失提供合理（但非絕對）保證，及管理（而非消除）本集團營運系統及達致本集團目標過程中可能出現的失敗風險。請參閱披露委員會有關處理內幕資料的工作範圍。

企業管治 報告

股東權利

股東召開股東特別大會的程序

於提交要求當日持有不少於本公司三分之一繳足股本之任何一名或多名股東，或於提交要求當日持有不少於本公司十分之一繳足股本且獲賦予權利可於本公司股東大會投票之任何一名股東（即認可結算所（或其代名人））書面要求時，董事會須正式就此召開本公司股東特別大會。有關要求必須列明大會的商議事項及由有關要求人簽署，並送達本公司於香港的主要營業地點，地址為香港中環干諾道中 200 號招商局大廈 1402 室。倘本公司核實要求乃為妥善合理作出後，則公司秘書將盡快知會董事會有關要求。倘董事會並未於有關要求送達日期起計二十一日內正式召開將於二十一日內舉行的會議，則要求人或彼等當中持有過半數總投票權的任何人士可自行以董事會召開股東大會的同等方式盡快召開股東特別大會，惟按此召開的大會必須由送達要求日期起計三個月內召開。

根據 2019 年 1 月 15 日向香港聯交所提交的函件，本公司董事承諾，自該函件日期開始至本公司組織章程根據股東決議案獲修訂日期期間，按於提交要求當日持有不少於本公司十分之一繳足股本且獲賦予權利可於股東大會投票之任何一名或多名股東之要求召開股東特別大會，並將於本公司下屆股東大會上提呈批准修訂章程的決議案。

向董事會提問的程序

公眾可以書面提問並列明聯絡資料，送達本公司於澳門的主要營業地點及總辦事處（地址為澳門外港新填海區孫逸仙大馬路 — 澳門美高梅）或本公司於香港的主要營業地點（地址為香港中環干諾道中 200 號招商局大廈 1402 室）。本公司擁有盡職投資者關係團隊，以輔助董事會處理股東及潛在投資者的提問。本公司的公司網站亦包括本公司聯絡詳情，供股東及潛在投資者提出查詢。

於股東大會提呈建議的程序

股東須提交載列有關建議將列作普通或特別決議案的意向、決議案詳情連同詳細聯絡資料的書面通知，在需提呈建議的會議召開前不少於六個星期(四十二日)致函公司秘書(地址為上列的本公司於香港的主要營業地點)，以於股東大會提呈建議。倘本公司核實要求乃為妥善合理作出後，公司秘書將要求董事會將所述決議案列入股東大會決議案議程。

為於本公司股東大會提呈建議推選他人(退任董事及身為股東的人士以外)為董事(「候選人」)，股東應將有關建議的書面通知致函公司秘書，書面通知須由合資格出席股東大會並可於會上投票的股東簽署，並按上市規則第13.51(2)(a)至(x)條規定提供候選人的履歷詳情，並送達上列本公司於澳門的主要營業地點及總辦事處的地址或本公司開曼群島註冊辦事處(地址為190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands)，以及經候選人簽署的書面同意表明其參選意向。除董事另外釐定並由本公司通知股東外，遞交該書面通知期限將由寄發相關股東大會通知當日開始至不遲於有關股東大會召開日期前七日止。

商業行為及道德守則及利益衝突政策

董事會及高級員工致力以誠信及按最高業務道德的標準進行本集團業務，並遵守所有適用法例及監管規定。本公司已採納內部商業行為及道德守則以及利益衝突政策，當中載列本公司道德價值及業務原則，並適用於本公司或其附屬公司及聯繫人士之僱員、董事、承包商或其他代理。本公司亦定期採納其他指引以協助遵守該政策。

企業管治 報告

舉報政策

本集團設有舉報熱線(可通過電話或互聯網獲取)，僱員、客戶、承包商及賣方(其可選擇以匿名或其他方式)私下舉報任何潛在不當行為或有關可能違反商業行為及道德守則及利益衝突政策的行為，毋須擔心任何方式的報復。根據該等政策，該等舉報事宜將獲安排獨立調查，並在適當時候作出跟進行動。

董事會 報告

董事會呈報其本年度報告，連同本集團截至2018年12月31日止年度的經審核綜合財務報表。

主要業務及業務檢討

本公司的主要業務為投資控股。附屬公司的主要業務為於澳門經營娛樂場幸運博彩、其他娛樂場博彩及相關酒店及度假村設施，以及發展綜合度假村。本集團擁有及經營澳門美高梅及美獅美高梅，其分別於2007年12月18日及2018年2月13日開業。本公司的附屬公司列表，連同其註冊成立地點、主要業務及其他詳情載於綜合財務報表附註33。

香港《公司條例》附表5要求對該等業務的進一步討論及分析，包括對本集團的主要風險及不確定性的概述及對本集團業務可能的未來發展規劃，分別載於本年報第22頁至49頁的「管理層討論及分析」及第4頁至9頁的「董事長報告」內。本公司與主要持份者關係之闡述分別載於本年報第22頁至49頁的「管理層討論及分析」及第50頁至86頁的「可持續發展」兩節內，並如第114頁至117頁所披露。本集團環境的政策及表現的探討載於第50頁至86頁的「可持續發展」一節內。此討論構成本董事會報告一部分。

遵守對本集團有重大影響的適用法律及法規

本集團及其活動均受若干司法權區廣泛規例的規限，並須就經營業務的若干方面而獲得及維持牌照。

作為在香港聯交所上市的上市公司，本公司須遵守證券及期貨條例、上市規則及香港《公司條例》所載的監管規定。

董事會 報告

博彩業在澳門受到高度監管。持續經營業務須根據澳門法律取得所有必要的監管牌照、許可、批文、註冊、適當性裁斷、法令及授權後方可進行。規管該等牌照、許可及批文的法律、法規及條文一般對本集團提出涉及博彩業務擁有人、其股東、董事及主要僱員以及參與其中的博彩中介人的責任、財務穩定性及性質的具體規定。

本集團於澳門的活動受澳門政府多個機構的行政審查及批核，包括博彩監察協調局、衛生局、勞工事務局、工務局、消防局、經濟局（包括稅務部門）、民政總署、澳門金融管理局、金融情報辦公室及澳門政府旅遊局。

作為美高梅國際酒店集團的附屬公司，本公司須遵守《反海外腐敗法》所載的監管規定。本公司的控股股東美高梅國際酒店集團須遵守美國內華達州的法律、規則及法規以及美高梅國際酒店集團業務所在的其他司法權區有關博彩業務的法律。

由於本集團的業務涉及巨額現金，故須遵守多項呈報及反洗黑錢法規。本集團意識到遵守適用法律及監管要求的重要性，並致力透過各種措施確保遵守該等要求，如內部控制及審批程序、培訓及在本集團不同層面設有專門資源監督業務單位。

財務業績及分派

本集團截至 2018 年 12 月 31 日止年度的業績載於本年報第 157 頁的綜合損益及其他全面收入表。本集團最近五年的財務摘要載於本年報第 260 頁。

股息政策

考慮到下文所述標準及董事之受信責任，本公司根據其於 2013 年 2 月 28 日公佈的股息政策每半年分派一次股息，每年半年度股息總額不超過本公司預計綜合年度利潤的 35%。本公司或會不時宣派半年度股息以外的特別分派。預期相關分派將每半年宣派一次，分別於刊登中期業績公告及全年業績公告後。股息將以港元宣派及支付。

本公司將根據其財務狀況、當時的經濟環境以及有關未來宏觀經濟環境及業務表現的預期，評估其分派政策及於任何特定年度所作的分派。董事會將參照本公司的營運及盈利、發展項目、現金流量、財務狀況、資本及其他儲備要求及盈餘、整體財務狀況、合約限制以及董事會認為有關的任何其他條件或因素，並經考慮董事的受信責任後，酌情作出分派的決定。分派付款亦可能受法律限制及本公司的融資協議（包括本公司日後可能訂立的任何融資協議）所規限。

本公司進行分派的能力亦受開曼群島法律及本公司組織章程大綱及章程細則的規定所限。本公司宣派及支付股息的能力亦受其他限制，包括作為一間控股公司，本公司依賴於收取美高梅金殿超濠及其其他附屬公司的現金注資，以為本公司支付股息提供資金。由於本公司幾乎全部業務乃透過美高梅金殿超濠及本公司其他營運附屬公司進行，故該等附屬公司向本公司派付股息及作出其他派付的能力將受彼等的憲章文件、澳門法律及法規或該等附屬公司所須遵守的其他相關法律及法規所限。

董事會 報告

股息

於2018年5月24日，股東已批准截至2017年12月31日止年度之末期股息每股0.097港元，合共約3.686億港元，有關股息已於2018年6月19日派付予股東。

於2018年8月8日，董事會宣派截至2018年6月30日止六個月之中期股息每股0.064港元，合共約2.432億港元，有關股息已於2018年9月10日派付予股東。

截至2018年12月31日止年度，董事會建議派付末期股息每股0.034港元（「末期股息」），合共約1.292億港元，佔本集團截至2018年12月31日止年度的本公司擁有人應佔利潤約12.09%。待股東於應屆股東週年大會上批准後，末期股息連同已於2018年8月8日批准並於2018年9月10日支付予股東的中期股息每股0.064港元，合共約2.432億港元，共佔本集團截至2018年12月31日止年度的本公司擁有人應佔利潤約34.9%。

董事會審閱本集團於2019年3月6日的財務狀況、未來資本及流動資金需要及其他董事會認為有關的因素後，建議派付末期股息，並確定本集團於派付末期股息（有待股東批准）後具有足夠資源，以提供其營運及業務擴張所需的資金。末期股息不應視作未來利潤或股息水平的指標。

股本及認股權證

本公司股本於年內的變動詳情載於綜合財務報表附註22。

除綜合財務報表附註23及本董事會報告「購股權計劃」分節所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至2018年12月31日止年度概無發行或授出任何可轉換證券、認股權證或類似權利。

優先購股權

根據開曼群島法例條文或本公司組織章程，並無規定本公司須按比例向現有股東出售新股份的優先購股權。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2018年12月31日止年度，本公司已以5,780萬港元的總購買價於香港聯交所購回合共2,682,200股股份。購回詳情載列如下：

購回月份	購回股份總數目	每股股份 所支付最高價 港元	每股股份 所支付最低價 港元	所支付總代價 千港元
2018年3月	1,503,900	22.60	22.45	34,001
2018年6月	1,098,300	20.75	20.55	22,769
2018年9月	39,000	12.28	12.12	474
2018年12月	41,000	13.90	13.90	572
	2,682,200			57,816

新股份根據合資格承授人按照本公司所採納的購股權計劃行使購股權而獲發行。本公司股份購回的總數目相等於截至2018年12月31日止年度根據上市規則第10.06條已發行的所有該等新股份的總數目，且全部已購回股份其後已註銷。本公司已發行股本總額維持不變。董事會認為，作出該等購回符合本公司及其股東的整體利益，旨在保持已發行股本總額不變。

除上述披露者外，於年內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。

董事會 報告

本公司的可分派儲備

於 2018 年 12 月 31 日，本公司可供分派予股東的儲備如下：

	2018 年 千港元	2017 年 千港元
股份溢價	10,403,377	10,409,528
保留盈利	6,769,770	5,180,109
	17,173,147	15,589,637

根據《開曼群島公司法》規定，如於緊隨擬定股息分派當日後，本公司將能於日常業務過程中清償其到期債務，則本公司可根據其組織章程大綱及章程細則的條文分派股份溢價賬予股東。

慈善捐獻

於截至 2018 年 12 月 31 日止年度，本集團作出慈善捐獻合共 1,380 萬港元。

僱員

本集團透過提供全面的福利待遇、職業發展機會及培訓以及健康安全的工作環境，以對僱員的成績表示認可。本集團致力於維持公平公正的工作環境，消除所有無論關乎種族、膚色、宗教、性別、民族、血統、年齡、性取向、心理或生理缺陷，或任何其他法律保護事宜的騷擾及歧視。該原則適用於僱員的各方面，包括但不限於招聘、僱用、培訓、晉升、薪酬及福利。

客戶

本集團業務秉承以客為本的文化。本集團透過提供優質博彩及非博彩服務，繼續執行有關提升客戶體驗的策略，努力維持我們於業內的市場競爭力。我們亦致力於澳門多元化發展，透過引進世界級藝術佳作，為本地社區帶來愉悅體驗的同時亦吸引國際遊客到訪。美獅美高梅新物業有助於我們利用自身的國際視野，為本地居民及赴澳遊客呈上從未體驗的扣人心弦、豐富多彩的娛樂盛宴。美高梅將不負眾望，為客人帶來精彩絕倫的美妙體驗。赴澳遊客一般來自亞洲鄰近地區，包括中國內地、香港、台灣、南韓及日本等。

我們的經營業務主要是貴賓博彩、主場地博彩及角子機博彩業務的高價值客戶的娛樂場收益。倘我們失去該等客戶的業務，有關收益來源將產生波動，包括可能損失大量收益。為應對該風險，管理風險委員會已指定風險負責人並制定減低風險計劃，包括根據經濟狀況調整本公司的業務組合、監控及保證該等客戶的業務量足以確保波動長期處於可接受的範圍，並透過市場推廣計劃及預算協助獲得及挽留該等高價值客戶。

有關我們與客戶的關係的進一步資料，載於「管理層討論及分析」及「可持續發展」兩節。

截至 2018 年 12 月 31 日止年度，本集團五大客戶應佔經營收益總額低於本集團經營收益總額的 30%。

我們的董事、彼等的聯繫人或任何股東（就董事所知，彼等擁有本公司 5% 以上的已發行股本）概無於 2018 年於任何我們的五大客戶中擁有任何權益。

董事會 報告

供應商

與供應商及承包商進行交易時，本集團致力於奉行最高道德及專業標準。各部門之間緊密合作，確保採購流程之公開公正。本集團的規定及標準亦已妥善傳達予供應商，彼等須遵守我們的操守準則及可持續發展政策。

本公司採納的供應商操守準則及可持續採購政策為採購產品及服務提供指引，有助於本公司實現可持續發展目標。該政策適用於獲授權發起、促成及／或參與採購過程的所有僱員。本公司將可持續發展考慮融入採購決策，能夠減少其對當地及全球環境的負擔、消除不必要的經營危險、有助保護公眾健康、減少成本及責任以及潛在地改善我們的業務所在地區的環境質量。

本公司亦訂有採購標準運作程序，適用於參與採購過程的所有人士，當中詳述以可獲得的最優惠價格向信譽良好的供應商獲得優質產品及服務所須遵守的程序，並確保維持及遵守健全的內部監控。

管理風險委員會已考慮有關對主要供應商的依賴的風險並訂有減低風險計劃。

有關我們與供應商的關係(包括本地中小企的參與)的進一步資料，載於「可持續發展」一節。

截至2018年12月31日止年度，本集團五大供應商的採購總額(不包括採購資本性質的項目)佔本集團採購總額的26.1%。我們的五大供應商為MGM Branding、友邦保險(國際)有限公司、澳門電力股份有限公司、Angel Playing Cards Macau Ltd及Transmac - Transportes Urbanos de Macau, S.A.R.L，分別佔我們採購總額的約9.7%、6.2%、5.9%、2.8%及1.5%。

除美高梅國際酒店集團及何超瓊於 MGM Branding 擁有權益外，我們的董事、彼等的聯繫人或我們的任何股東（就董事所知，彼等擁有本公司 5% 以上的已發行股本）概無於 2018 年於任何我們的五大供應商中擁有任何權益。

董事

年內及直至本報告日期，本公司董事為：

執行董事：

James Joseph Murren (董事長)

何超瓊 (聯席董事長)

黃春猷

William Joseph Hornbuckle

Grant R. Bowie (首席執行官)

非執行董事：

Kenneth A. Rosevear*

馮小峰**

William M. Scott IV***

Daniel J. D'Arrigo****

John M. McManus*****

James Armin Freeman*****

獨立非執行董事：

孫哲

黃林詩韻

王敏剛*****

Russell Francis Banham

* Kenneth A. Rosevear 辭任非執行董事，自 2018 年 2 月 14 日起生效。

** 馮小峰獲委任為非執行董事，自 2018 年 5 月 24 日起生效。

*** William M. Scott IV 辭任非執行董事，自 2019 年 2 月 22 日起生效。

**** Daniel J. D'Arrigo 辭任非執行董事，自 2019 年 3 月 1 日起生效。

***** John M. McManus 獲委任為非執行董事，自 2019 年 3 月 6 日起生效。

***** James Armin Freeman 獲委任為非執行董事，自 2019 年 3 月 6 日起生效。

***** 王敏剛於 2019 年 3 月 11 日辭世。

董事會 報告

根據本公司於 2012 年 11 月 30 日舉行的股東特別大會上採納的經修訂組織章程第 105 條，至少當時三分之一的董事（若人數並非三的倍數，則取最接近但不少於三分之一的人數）將輪席退任，每名董事須最少每三年退任一次。輪席退任董事應包括任何有意退任而無意膺選連任的董事。其他須予退任的董事人選應以下列基準決定 (a) 每年最少一名執行董事須退任，(b) 每年最少一名非執行董事（並非獨立非執行董事）須退任，及 (c) 每年最少一名獨立非執行董事須退任，惟倘該名董事最近一次的重選或委任較其他毋須輪值退任的任何董事最近一次的重選或委任近期，則並無任何董事須按董事會規定輪值退任。任何根據第 102(2) 或第 102(3) 條獲委任的董事於釐定須予輪席退任的特定董事或董事數目時不應計算在內。須退任且符合資格於即將舉行的股東週年大會上膺選連任的本公司董事詳情將載於寄發予股東的通函及股東週年大會通告內。

本公司已根據上市規則第 3.13 條收到每名獨立非執行董事有關其獨立性的年度確認書，並認為彼等均為獨立人士。

董事及高級管理層履歷

本公司董事及本集團高級管理層的履歷詳情載於本年報第 10 頁至 21 頁。

最新董事資料

自本公司 2018 年中期報告作出披露以來，本公司根據上市規則第 13.51B(1) 條須予披露的董事資料的變動載列如下：

1. 何超瓊女士於 2018 年 10 月獲聯合國世界旅遊組織委任為旅遊大使。
2. Daniel J. D'Arrigo 先生於 2018 年重新獲委任為美高梅國際酒店集團司庫。

3. Russell Francis Banham 先生於 2018 年 8 月獲委任為非執行董事及審計委員會主席、提名及薪酬委員會成員以及 National Atomic Company Kazatomprom 戰略規劃及投資委員會成員，並於 2018 年 11 月獲委任為 Eureka Group Holdings Limited 非執行董事及審計委員會主席。
4. 孫哲教授現於哥倫比亞大學國際及公共事務學院兼任助理高級研究學者及中國項目聯席主任。
5. William M. Scott IV 先生辭任非執行董事，自 2019 年 2 月 22 日起生效。
6. Daniel J. D'Arrigo 先生辭任非執行董事，自 2019 年 3 月 1 日起生效。
7. William Joseph Hornbuckle 先生獲委任為美高梅國際酒店集團營運總裁，自 2019 年 3 月 1 日起生效。
8. John M. McManus 先生獲委任為非執行董事，自 2019 年 3 月 6 日起生效。
9. James Armin Freeman 先生獲委任為非執行董事，自 2019 年 3 月 6 日起生效。
10. 王敏剛先生於 2019 年 3 月 11 日辭世。

董事服務合同

在即將舉行的股東週年大會上有意膺選連任的董事概無與本集團訂立本集團須作出補償（法定補償除外）方可於一年內終止的服務合同。

董事薪酬

董事薪酬的詳情載於綜合財務報表附註 12。概無任何董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。董事酬金由董事會參考其職責及責任釐定。此外，首席執行官的酬金亦基於本集團的表現及業績釐定。

董事會 報告

董事於合同的權益

除於本年報第249至第252頁的綜合財務報表附註32所披露者外，於年末或截至2018年12月31日止年度內任何時間，本集團概無訂立有董事於其中擁有重大權益且與本集團業務有關的重大合同。

獲准許的彌償

根據本公司經修訂的組織章程第178條，在適用法律允許的最大範圍內，各董事將就所有承受的負債和虧損以及合理產生的開支（包括律師費）自本公司資產中獲得彌償及免受損害。

與何超瓊及美高梅國際酒店集團訂立的不競爭承諾契據

如本公司首次公開發售招股章程第134至137頁所載，本公司於2011年5月17日與何超瓊及美高梅國際酒店集團訂立不競爭承諾契據，目的是清楚劃分各方各自的業務。本公司已收到何超瓊及美高梅國際酒店集團就其於截至2018年12月31日止年度遵守不競爭承諾契據下的承諾情況發出的年度書面聲明。根據何超瓊及美高梅國際酒店集團發出的確認書並經審核後，我們的獨立非執行董事認為何超瓊及美高梅國際酒店集團已於截至2018年12月31日止年度遵從不競爭承諾契據所載條款。

除上述披露者外，截至2018年12月31日止年度，概無董事於與本集團業務構成競爭的任何業務中擁有任何權益。

管理合同

截至2018年12月31日止年度，本公司並無就本公司全部業務或其中任何重要部分訂立任何管理及行政管理合同，亦不存在任何此等合同。

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

於2018年12月31日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益及淡倉（包括董事及主要行政人員根據證券及期貨條例的有關規定計作或被視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司根據該條例所存置的登記冊的權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及香港聯交所或如本公司所知悉的權益及淡倉如下：

(A) 於本公司股份及相關股份的好倉

董事姓名	個人權益	家族權益	企業權益	所持股份及 相關股份數目	佔已發行 股本百分比
何超瓊	380,000,000 ⁽¹⁾	—	474,561,200 ⁽²⁾	854,561,200	22.49%
Grant R. Bowie	18,944,800 ⁽³⁾	—	—	18,944,800	0.50%

(B) 於相聯法團 — 美高梅金殿超濠股份的好倉

董事姓名	個人權益	家族權益	企業權益	所持股份數目	佔已發行 股本百分比
何超瓊	20,000 ⁽⁴⁾	—	—	20,000	10.00%

董事會 報告

(C) 於相聯法團 — 美高梅國際酒店集團的普通股及相關股份的好倉⁽⁵⁾

董事姓名	個人權益	家族權益	企業權益	其他權益	所持普通股及 相關股份數目	佔已發行 普通股百分比
James Joseph Murren	35,065 ⁽⁶⁾	—	—	—	35,065	0.0066%
	278,342 ⁽⁷⁾	—	—	—	278,342	0.0528%
	5,756 ⁽⁸⁾	—	—	—	5,756	0.0011%
	453,795 ⁽⁹⁾	—	—	—	453,795	0.0860%
	687,806 ⁽¹⁰⁾	—	—	—	687,806	0.1304%
	26,555 ⁽¹¹⁾	—	—	—	26,555	0.0050%
	6,560 ⁽¹²⁾	—	—	—	6,560	0.0012%
—	—	—	—	481,960 ⁽¹³⁾	481,960	0.0914%
—	—	793,788 ⁽¹⁴⁾	—	—	793,788	0.1505%
何超瓊	—	—	16,149,210 ⁽¹⁵⁾	—	16,149,210	3.0616%
William Joseph Hornbuckle	18,163 ⁽¹⁶⁾	—	—	—	18,163	0.0034%
	79,811 ⁽¹⁷⁾	—	—	—	79,811	0.0151%
	1,408 ⁽¹⁸⁾	—	—	—	1,408	0.0003%
	165,692 ⁽¹⁹⁾	—	—	—	165,692	0.0314%
	267,812 ⁽²⁰⁾	—	—	—	267,812	0.0508%
	9,925 ⁽²¹⁾	—	—	—	9,925	0.0019%
	4,683 ⁽²²⁾	—	—	—	4,683	0.0009%
—	—	—	—	200,884 ⁽²³⁾	200,884	0.0381%
William M. Scott IV (*)	37,536 ⁽²⁴⁾	—	—	—	37,536	0.0071%
	4,551 ⁽²⁵⁾	—	—	—	4,551	0.0009%
	121 ⁽²⁶⁾	—	—	—	121	0.00002%
	41,278 ⁽²⁷⁾	—	—	—	41,278	0.0078%
	1,095 ⁽²⁸⁾	—	—	—	1,095	0.0002%
	58,729 ⁽²⁹⁾	—	—	—	58,729	0.0111%
Daniel J. D'Arrigo (**)	7,363 ⁽³⁰⁾	—	—	—	7,363	0.0014%
	44,678 ⁽³¹⁾	—	—	—	44,678	0.0085%
	747 ⁽³²⁾	—	—	—	747	0.0001%
	115,984 ⁽³³⁾	—	—	—	115,984	0.0220%
	151,998 ⁽³⁴⁾	—	—	—	151,998	0.0288%
	6,356 ⁽³⁵⁾	—	—	—	6,356	0.0012%
—	—	—	—	239,460 ⁽³⁶⁾	239,460	0.0454%

(C) 於相聯法團 — 美高梅國際酒店集團的普通股及相關股份的好倉⁽⁵⁾

董事姓名	個人權益	家族權益	企業權益	其他權益	所持普通股及 相關股份數目	佔已發行 普通股百分比
馮小峰	43,534 ⁽³⁷⁾	—	—	—	43,534	0.0083%
	11,969 ⁽³⁸⁾	—	—	—	11,969	0.0023%
	11,937 ⁽³⁹⁾	—	—	—	11,937	0.0023%
	146 ⁽⁴⁰⁾	—	—	—	146	0.00003%
	8,021 ⁽⁴¹⁾	—	—	—	8,021	0.0015%
James Armin	49,099 ⁽⁴²⁾	—	—	—	49,099	0.0091%
Freeman (***)	12,628 ⁽⁴³⁾	—	—	—	12,628	0.0024%
	184 ⁽⁴⁴⁾	—	—	—	184	0.00003%
	44,083 ⁽⁴⁵⁾	—	—	—	44,083	0.0082%
	843 ⁽⁴⁶⁾	—	—	—	843	0.0002%
	25,460 ⁽⁴⁷⁾	—	—	—	25,460	0.0047%
John M.	3,030 ⁽⁴⁸⁾	—	—	—	3,030	0.0006%
McManus (****)	35,316 ⁽⁴⁹⁾	—	—	—	35,316	0.0066%
	537 ⁽⁵⁰⁾	—	—	—	537	0.0001%
	143,550 ⁽⁵¹⁾	—	—	—	143,550	0.0267%
	2,910 ⁽⁵²⁾	—	—	—	2,910	0.0005%
	95,627 ⁽⁵³⁾	—	—	—	95,627	0.0178%

董事會 報告

(D) 於相聯法團 — MGM GROWTH PROPERTIES 的普通股及相關股份的好倉⁽⁵⁴⁾

董事姓名	個人權益	家族權益	企業權益	其他權益	所持普通股及 相關股份數目	佔已發行 普通股百分比
James Joseph Murren	37,705 ⁽⁵⁵⁾	—	—	—	37,705	0.0532%
	—	250,000 ⁽⁵⁶⁾	—	—	250,000	0.3526%
何超瓊	—	—	1,000,000 ⁽⁵⁷⁾	—	1,000,000	1.4102%
William Joseph Hornbuckle	31,671 ⁽⁵⁸⁾	—	—	—	31,671	0.0447%
	—	—	—	7,541 ⁽⁵⁹⁾	7,541	0.0106%
Daniel J. D'Arrigo	27,623 ⁽⁶⁰⁾	—	—	—	27,623	0.0390%
James Armin Freeman (***)	14,311 ⁽⁶¹⁾	—	—	—	14,311	0.0158%
John M. McManus (****)	27,582 ⁽⁶²⁾	—	—	—	27,582	0.0305%

附註：

- (1) 指何超瓊以其個人身份實益持有的股份。
- (2) 指何超瓊控制的公司 Grand Paradise Macau Limited 持有的股份。
- (3) 指根據本公司購股權計劃授予 Grant R. Bowie 的 18,944,800 份本公司購股權，詳情載於綜合財務報表附註 23。
- (4) 佔美高梅金殿超濠全部已發行 B 類股份的 50%，附有在美高梅金殿超濠任何股東大會上 10% 的總投票權。每當美高梅金殿超濠支付股息，各 B 類股份持有人將有權收取最高僅為 1 澳門元的股息。
- (5) 2005 年，美高梅國際酒店集團已採納一項綜合獎勵計劃，該項經修訂計劃允許其向美高梅國際酒店集團及其附屬公司的合資格董事、高級人員及員工授出購股權、股票增值權、受限制股份、受限制股份單位、績效股票單位及其他股份獎勵。所有計劃所授出的購股權及股票增值權一般期限為七年或十年，且多數以四年或五年等額分期歸屬。已授出的受限制股份單位及績效股票單位按比例分別在四年及三年內歸屬。美高梅國際酒店集團的慣例為於行使或歸屬該等獎勵時發行新股。

- (6) 指授予 James Joseph Murren 的美高梅國際酒店集團普通股的 35,065 份已歸屬受限制股份單位。
- (7) 指授予 James Joseph Murren 的美高梅國際酒店集團普通股的 278,342 份未歸屬受限制股份單位。
- (8) 指 James Joseph Murren 持有的美高梅國際酒店集團未獲行使受限制股份單位權益獎勵的 5,756 份等同股息權。
- (9) 指授予 James Joseph Murren 的美高梅國際酒店集團普通股的 283,622 份已歸屬績效股票單位。每份績效股票單位最多可轉換為 1.6 股美高梅國際酒店集團普通股。
- (10) 指授予 James Joseph Murren 的美高梅國際酒店集團普通股的 429,879 份未歸屬績效股票單位。每份績效股票單位最多可轉換為 1.6 股美高梅國際酒店集團普通股。
- (11) 指 James Joseph Murren 持有的美高梅國際酒店集團未獲行使績效股票單位權益獎勵的 16,597 份等同股息權。每份績效股票單位最多可轉換為 1.6 股美高梅國際酒店集團普通股。
- (12) 指 James Joseph Murren 持有的美高梅國際酒店集團普通股。
- (13) 指透過 Grantor Retained Annuity Trust 間接持有的美高梅國際酒店集團普通股。
- (14) 指 Spousal Limited Access Trusts 持有的美高梅國際酒店集團普通股。
- (15) 指何超瓊控制的公司 Emerging Corporate Limited 持有的美高梅國際酒店集團普通股。
- (16) 指 William Joseph Hornbuckle 持有的美高梅國際酒店集團普通股的 18,163 份已歸屬受限制股份單位。
- (17) 指 William Joseph Hornbuckle 持有的美高梅國際酒店集團普通股的 79,811 份未歸屬受限制股份單位。
- (18) 指 William Joseph Hornbuckle 持有的美高梅國際酒店集團未獲行使受限制股份單位權益獎勵的 1,408 份等同股息權。

董事會 報告

- (19) 指授予 William Joseph Hornbuckle 的美高梅國際酒店集團普通股的 103,558 份已歸屬績效股票單位。每份績效股票單位最多可轉換為 1.6 股美高梅國際酒店集團普通股。
- (20) 指授予 William Joseph Hornbuckle 的美高梅國際酒店集團普通股的 167,383 份未歸屬績效股票單位。每份績效股票單位最多可轉換為 1.6 股美高梅國際酒店集團普通股。
- (21) 指 William Joseph Hornbuckle 持有的美高梅國際酒店集團未獲行使績效股票單位權益獎勵的 6,203 份等同股息權。每份績效股票單位最多可轉換為 1.6 股美高梅國際酒店集團普通股。
- (22) 指 William Joseph Hornbuckle 持有的美高梅國際酒店集團普通股。
- (23) 指透過信託間接持有的美高梅國際酒店集團普通股。
- (24) 指授予 William M. Scott IV 的美高梅國際酒店集團普通股的 37,536 份已歸屬股票增值權。
- (25) 指 William M. Scott IV 持有的美高梅國際酒店集團普通股的 4,551 份未歸屬受限制股份單位。
- (26) 指 William M. Scott IV 持有的美高梅國際酒店集團未獲行使受限制股份單位權益獎勵的 121 份等同股息權。
- (27) 指授予 William M. Scott IV 的美高梅國際酒店集團普通股的 25,799 份未歸屬績效股票單位。每份績效股票單位最多可轉換為 1.6 股美高梅國際酒店集團普通股。
- (28) 指 William M. Scott IV 持有的美高梅國際酒店集團未獲行使績效股票單位權益獎勵的 684 份等同股息權。每份績效股票單位最多可轉換為 1.6 股美高梅國際酒店集團普通股。
- (29) 指 William M. Scott IV 持有的美高梅國際酒店集團普通股。
- (30) 指 Daniel J. D'Arrigo 持有的美高梅國際酒店集團普通股的 7,363 份已歸屬受限制股份單位。
- (31) 指 Daniel J. D'Arrigo 持有的美高梅國際酒店集團普通股的 44,678 份未歸屬受限制股份單位。

- (32) 指 Daniel J. D'Arrigo 持有的美高梅國際酒店集團未獲行使受限制股份單位權益獎勵的 747 份等同股息權。
- (33) 指授予 Daniel J. D'Arrigo 的美高梅國際酒店集團普通股的 72,490 份已歸屬績效股票單位。每份績效股票單位最多可轉換為 1.6 股美高梅國際酒店集團普通股。
- (34) 指授予 Daniel J. D'Arrigo 的美高梅國際酒店集團普通股的 94,999 份未歸屬績效股票單位。每份績效股票單位最多可轉換為 1.6 股美高梅國際酒店集團普通股。
- (35) 指 Daniel J. D'Arrigo 持有的美高梅國際酒店集團未獲行使績效股票單位權益獎勵的 3,972 份等同股息權。每份績效股票單位最多可轉換為 1.6 股美高梅國際酒店集團普通股。
- (36) 指 Daniel J. D'Arrigo 持有的美高梅國際酒店集團的普通股。
- (37) 指授予馮小峰的美高梅國際酒店集團普通股的 43,534 份已歸屬股票增值權。
- (38) 指授予馮小峰的美高梅國際酒店集團普通股的 11,969 份未歸屬股票增值權。
- (39) 指馮小峰持有的美高梅國際酒店集團普通股的 11,937 份未歸屬受限制股份單位。
- (40) 指馮小峰持有的美高梅國際酒店集團未獲行使受限制股份單位權益獎勵的 146 份等同股息權。
- (41) 指馮小峰持有的美高梅國際酒店集團的普通股。
- (42) 指授予 James Armin Freeman 的美高梅國際酒店集團普通股的 49,099 份已歸屬股票增值權。
- (43) 指 James Armin Freeman 持有的美高梅國際酒店集團普通股的 12,628 份未歸屬受限制股份單位。
- (44) 指 James Armin Freeman 持有的美高梅國際酒店集團未獲行使受限制股份單位權益獎勵的 184 份等同股息權。

董事會 報告

- (45) 指授予 James Armin Freeman 的美高梅國際酒店集團普通股的 27,552 份未歸屬績效股票單位。每份績效股票單位最多可轉換為 1.6 股美高梅國際酒店集團普通股。
- (46) 指 James Armin Freeman 持有的美高梅國際酒店集團未獲行使績效股票單位權益獎勵的 527 份等同股息權。每份績效股票單位最多可轉換為 1.6 股美高梅國際酒店集團普通股。
- (47) 指 James Armin Freeman 持有的美高梅國際酒店集團普通股。
- (48) 指授予 John M. McManus 的美高梅國際酒店集團普通股的 3,030 份已歸屬受限制股份單位。
- (49) 指授予 John M. McManus 的美高梅國際酒店集團普通股的 35,316 份未歸屬受限制股份單位。
- (50) 指 John M. McManus 持有的美高梅國際酒店集團未獲行使受限制股份單位權益獎勵的 537 份等同股息權。
- (51) 指授予 John M. McManus 的美高梅國際酒店集團普通股的 89,719 份未歸屬績效股票單位。每份績效股票單位最多可轉換為 1.6 股美高梅國際酒店集團普通股。
- (52) 指 John M. McManus 持有的美高梅國際酒店集團未獲行使績效股票單位權益獎勵的 1,819 份等同股息權。每份績效股票單位最多可轉換為 1.6 股美高梅國際酒店集團普通股。
- (53) 指 John M. McManus 持有的美高梅國際酒店集團普通股。
- (54) 2016 年，MGM Growth Properties 已採納一項綜合獎勵計劃，該項計劃允許其向 MGM Growth Properties 及其聯繫人士的合資格董事、高級人員及員工授出購股權、股票增值權、受限制股份、受限制股份單位、績效股票、績效股票單位及其他股份獎勵。授予聯繫人士（包括美高梅國際酒店集團）非僱員董事及員工的受限制股份單位在一年內歸屬，而授予 MGM Growth Properties 的高級人員及員工的受限制股份單位及績效股票單位按比例分別在四年及三年內歸屬。MGM Growth Properties 的慣例為於歸屬該等獎勵時發行新股。
- (55) 指 James Joseph Murren 持有的 MGM Growth Properties 普通股。
- (56) 指 Spousal Limited Access Trusts 持有的 MGM Growth Properties 普通股。

(57) 指何超瓊控制的公司 August City Limited 持有的 MGM Growth Properties 普通股。

(58) 指 William Joseph Hornbuckle 持有的 MGM Growth Properties 普通股。

(59) 指透過信託間接持有的 MGM Growth Properties 普通股。

(60) 指 Daniel J. D'Arrigo 持有的 MGM Growth Properties 普通股。

(61) 指 James Armin Freeman 持有的 MGM Growth Properties 普通股。

(62) 指 John M. McManus 持有的 MGM Growth Properties 普通股。

(*) William M. Scott IV 辭任非執行董事，自 2019 年 2 月 22 日起生效。

(**) Daniel J. D'Arrigo 辭任非執行董事，自 2019 年 3 月 1 日起生效。

(***) James Armin Freeman 獲委任為非執行董事，自 2019 年 3 月 6 日起生效。本報告所披露權益為其於 2019 年 3 月 6 日於各相聯法團之權益。

(****) John M. McManus 獲委任為非執行董事，自 2019 年 3 月 6 日起生效。本報告所披露權益為其於 2019 年 3 月 6 日於各相聯法團之權益。

除上文所披露者外，於 2018 年 12 月 31 日，概無本公司董事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部）的股份、相關股份及／或債權證的好倉及淡倉中擁有或被視為擁有須 (i) 根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 8 分部知會本公司及香港聯交所；或 (ii) 如上所述根據證券及期貨條例第 352 條的規定須記錄於本公司存置的登記冊；或 (iii) 根據標準守則知會本公司及香港聯交所的權益。

董事會 報告

主要股東於本公司的股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於2018年12月31日，就任何本公司董事或主要行政人員所知，於本公司的股份或相關股份中擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的權益或淡倉或以其他方式知會本公司的人士如下：

(A) 於本公司股份的好倉

名稱	身份／權益性質	所持股份數目	股權百分比
美高梅國際酒店集團 ⁽¹⁾	於受控制法團的權益	2,126,100,001	56.00%
MGM International, LLC ⁽¹⁾	於受控制法團的權益	2,126,100,001	56.00%
MRIH ⁽¹⁾	直接權益	2,126,100,001	56.00%
何超瓊 ⁽²⁾	直接權益	380,000,000	10.00%
	於受控制法團的權益	474,561,200	12.49%
Grand Paradise Macau Limited ⁽²⁾	直接權益	474,561,200	12.49%

附註：

- (1) MRIH是MGM International, LLC的一家全資附屬公司，而MGM International, LLC由美高梅國際酒店集團全資擁有。因此，MGM International, LLC及美高梅國際酒店集團被視為或當作於MRIH直接持有的2,126,100,001股股份中擁有權益。
- (2) Grand Paradise Macau Limited是一間由何超瓊控制的公司，因此，何超瓊被視為或當作於Grand Paradise Macau Limited直接持有的474,561,200股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，本公司並無獲任何其他法團或人士知會其於2018年12月31日於本公司的股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文向本公司披露，及須根據證券及期貨條例第336條記錄於本公司存置的登記冊的權益或淡倉。

購股權計劃

本公司實行一項購股權計劃，由本公司於 2011 年 5 月 11 日採納，由董事會於 2016 年 7 月 28 日修訂以批准若干行政事宜，並由股東於 2017 年 5 月 24 日舉行的股東周年大會上進一步修訂以批准購股權計劃（「購股權計劃」）第 1.1、6、7 及 11 段的變動，其詳情載於本公司日期為 2017 年 4 月 20 日的通函。

購股權計劃旨在向對本集團作出貢獻及為本集團之利益不斷作出努力的合資格人士提供鼓勵及／或獎賞。根據購股權計劃，本公司向由董事會全權酌情確認的對本集團作出貢獻或將作出貢獻的本集團任何董事或僱員及任何其他人士（包括諮詢師或顧問）（合資格人士）授出可認購本公司普通股的購股權。

購股權計劃的有效期為自採納日期起計十年，該期間後不得進一步授出購股權。就於十年期限屆滿時尚未行使的購股權而言，購股權計劃的條文仍具有十足效力及作用。

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出但尚未行使的全部尚未行使購股權獲行使時，可予發行股份的數目最多合共不得超過本公司不時已發行的股份總數的 30%（或上市規則可能允許的其他百分比）。

於 2018 年 12 月 31 日，根據購股權計劃已授出但尚未行使的購股權涉及的股份數目為 82,698,188 股，相當於該日本公司已發行股份約 2.2%。

於本年報日期，根據本公司購股權計劃可發行股份總數為 297,581,712 股，相當於本年報日期已發行股本約 7.8%。

董事會 報告

根據購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使時，可予發行的股份總數合共不得超過本公司於批准購股權計劃當日已發行股份總數的10%，即380,000,000股。根據購股權計劃條款已失效的購股權將不獲計入10%限額的計算。

每名合資格人士在任何十二個月期間內根據購股權計劃已獲授及將獲授的所有購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權）獲行使時已發行及將予發行的股份數目最多不得超過本公司於任何時間已發行股份總數的1%。任何將會授出超過此限制的購股權，均須於股東大會上取得股東的批准。

所有已授出購股權的歸屬期於授出日後四個週年日每年歸屬25%。

由董事會釐定並告知承授人購股權的可行使期，於任何情況下不得超過有關購股權被視為承授人已接納的授出日期起計十年，惟須受購股權價格的支付規限，每次接納授出的購股權須支付1.00港元的金額，並於該十年期間的最後一日屆滿，惟須受計劃所載提前終止條文規限。

董事會於向合資格人士作出要約時，可全權酌情定明其認為合適的條件（包括（但不限於）於購股權可予行使前合資格人士及／或本公司及／或其附屬公司必須達到的任何表現條件及購股權須持有的最短期間（如有）），惟有關條件不得與購股權計劃任何其他條款及條件不一致。

行使價須由董事會釐定，且告知合資格人士，並至少以：(i) 於授出日期（必須為營業日）在香港聯交所每日報價表所報股份收市價；(ii) 於緊接授出日期前五個營業日在香港聯交所每日報價表所報股份平均收市價；及(iii) 股份的面值三者中的最高者為準。

截至 2018 年 12 月 31 日止年度計劃項下未行使購股權變動的概述如下：

董事、 合資格僱員 及顧問	授出日期	行使期	每股行使價 港元	於 2018 年 1 月 1 日 尚未行使	購股權數目			於 2018 年 12 月 31 日 尚未行使
					年內授出	年內行使	年內沒收	
Grant R. Bowie	2011 年 6 月 3 日	2012 年 6 月 2 日至 2021 年 5 月 10 日	15.620	3,500,000	—	—	—	3,500,000
僱員	2011 年 6 月 3 日	2012 年 6 月 2 日至 2021 年 5 月 10 日	15.620	4,633,400	—	(524,000)	—	4,109,400
僱員	2011 年 8 月 22 日	2012 年 8 月 21 日至 2021 年 5 月 10 日	15.120	625,000	—	—	—	625,000
僱員	2011 年 9 月 1 日	2012 年 8 月 31 日至 2021 年 5 月 10 日	14.780	750,000	—	—	—	750,000
顧問	2012 年 2 月 23 日	2013 年 2 月 22 日至 2021 年 5 月 10 日	13.820	875,000	—	(100,000)	—	775,000
僱員	2013 年 2 月 26 日	2014 年 2 月 25 日至 2023 年 2 月 26 日	18.740	100,000	—	(50,000)	—	50,000
僱員	2013 年 5 月 15 日	2014 年 5 月 14 日至 2023 年 5 月 15 日	20.350	25,000	—	—	—	25,000
僱員	2014 年 2 月 24 日	2015 年 2 月 23 日至 2024 年 2 月 24 日	32.250	700,000	—	—	—	700,000
Grant R. Bowie	2014 年 6 月 3 日	2015 年 6 月 2 日至 2024 年 6 月 2 日	26.850	3,200,000	—	—	—	3,200,000
僱員	2014 年 6 月 3 日	2015 年 6 月 2 日至 2024 年 6 月 2 日	26.850	11,625,000	—	—	—	11,625,000
顧問	2014 年 6 月 3 日	2015 年 6 月 2 日至 2024 年 6 月 2 日	26.850	400,000	—	—	—	400,000
僱員	2014 年 8 月 15 日	2015 年 8 月 15 日至 2024 年 8 月 14 日	26.350	260,000	—	—	(80,000)	180,000
僱員	2014 年 11 月 17 日	2015 年 11 月 17 日至 2024 年 11 月 16 日	24.120	850,000	—	—	(50,000)	800,000
僱員	2015 年 2 月 25 日	2016 年 2 月 25 日至 2025 年 2 月 24 日	19.240	270,000	—	(12,500)	—	257,500
僱員	2015 年 5 月 15 日	2016 年 5 月 15 日至 2025 年 5 月 14 日	15.100	1,020,000	—	(425,000)	—	595,000
Grant R. Bowie	2015 年 6 月 3 日	2016 年 6 月 3 日至 2025 年 6 月 2 日	14.090	2,753,600	—	—	—	2,753,600
僱員	2015 年 6 月 3 日	2016 年 6 月 3 日至 2025 年 6 月 2 日	14.090	5,781,488	—	(465,700)	(95,900)	5,219,888
顧問	2015 年 6 月 3 日	2016 年 6 月 3 日至 2025 年 6 月 2 日	14.090	478,800	—	—	—	478,800
僱員	2015 年 8 月 17 日	2016 年 8 月 17 日至 2025 年 8 月 16 日	16.470	310,000	—	(25,000)	—	285,000
僱員	2015 年 11 月 16 日	2016 年 11 月 16 日至 2025 年 11 月 15 日	11.450	962,500	—	(77,500)	(105,000)	780,000
僱員	2016 年 2 月 23 日	2017 年 2 月 23 日至 2026 年 2 月 22 日	9.130	172,500	—	(12,500)	(25,000)	135,000
僱員	2016 年 5 月 16 日	2017 年 5 月 16 日至 2026 年 5 月 15 日	10.480	187,500	—	—	—	187,500
Grant R. Bowie	2016 年 6 月 3 日	2017 年 6 月 3 日至 2026 年 6 月 2 日	10.900	3,535,200	—	—	—	3,535,200
僱員	2016 年 6 月 3 日	2017 年 6 月 3 日至 2026 年 6 月 2 日	10.900	9,769,800	—	(765,700)	(330,100)	8,674,000
顧問	2016 年 6 月 3 日	2017 年 6 月 3 日至 2026 年 6 月 2 日	10.900	550,000	—	—	—	550,000
Grant R. Bowie	2016 年 8 月 23 日	2017 年 8 月 23 日至 2026 年 8 月 22 日	11.740	2,106,400	—	—	—	2,106,400
僱員	2016 年 8 月 23 日	2017 年 8 月 23 日至 2026 年 8 月 22 日	11.740	7,365,800	—	(79,500)	(185,000)	7,101,300

董事會 報告

董事、 合資格僱員 及顧問	授出日期	行使期	每股行使價 港元	於2018年 1月1日 尚未行使	購股權數目			於2018年 12月31日 尚未行使
					年內授出	年內行使	年內沒收	
顧問	2016年8月23日	2017年8月23日至 2026年8月22日	11.740	263,600	—	—	—	263,600
僱員	2016年11月15日	2017年11月15日至 2026年11月14日	14.650	460,000	—	—	(60,000)	400,000
僱員	2017年2月21日	2018年2月21日至 2027年2月20日	14.500	1,380,000	—	(12,500)	(60,000)	1,307,500
僱員	2017年5月15日	2018年5月15日至 2027年5月14日	16.990	470,000	—	—	(87,500)	382,500
Grant R. Bowie	2017年6月5日	2018年6月5日至 2027年6月4日	17.132	2,220,000	—	—	—	2,220,000
僱員	2017年6月5日	2018年6月5日至 2027年6月4日	17.132	8,285,200	—	(132,300)	(433,700)	7,719,200
顧問	2017年6月5日	2018年6月5日至 2027年6月4日	17.132	214,800	—	—	—	214,800
僱員	2017年8月15日	2018年8月15日至 2027年8月14日	15.910	580,000	—	—	(225,000)	355,000
僱員	2017年11月15日	2018年11月15日至 2027年11月14日	19.240	450,000	—	—	(50,000)	400,000
僱員	2018年2月23日	2019年2月23日至 2028年2月22日	23.200	—	1,265,000 ⁽¹⁾	—	(50,000)	1,215,000
僱員	2018年5月15日	2019年5月15日至 2028年5月14日	23.130	—	370,000 ⁽²⁾	—	—	370,000
Grant R. Bowie	2018年6月4日	2019年6月4日至 2028年6月3日	22.510	—	1,629,600 ⁽³⁾	—	—	1,629,600
僱員	2018年6月4日	2019年6月4日至 2028年6月3日	22.510	—	6,529,200 ⁽³⁾	—	(170,400)	6,358,800
顧問	2018年6月4日	2019年6月4日至 2028年6月3日	22.510	—	153,600 ⁽³⁾	—	—	153,600
僱員	2018年8月15日	2019年8月15日至 2028年8月14日	15.932	—	200,000 ⁽⁴⁾	—	—	200,000
僱員	2018年11月15日	2019年11月15日至 2028年11月14日	11.940	—	110,000 ⁽⁵⁾	—	—	110,000
				77,130,588	10,257,400	(2,682,200)	(2,007,600)	82,698,188

附註：

- (1) 股份於緊接此授出日期前的收市價為 23.00 港元，且此日授出的購股權的估計加權平均公平價值為每股 7.88 港元。
- (2) 股份於緊接此授出日期前的收市價為 23.15 港元，且此日授出的購股權的估計加權平均公平價值為每股 7.77 港元。
- (3) 股份於緊接此授出日期前的收市價為 22.10 港元，且此日授出的購股權的估計加權平均公平價值為每股 7.73 港元。
- (4) 股份於緊接此授出日期前的收市價為 14.96 港元，且此日授出的購股權的估計加權平均公平價值為每股 4.59 港元。
- (5) 股份於緊接此授出日期前的收市價為 11.82 港元，且此日授出的購股權的估計加權平均公平價值為每股 4.27 港元。

關連交易

於截至 2018 年 12 月 31 日止年度，本集團與美高梅國際酒店集團、何超瓊及下文所述其各自的聯繫人士從事交易，該等交易根據上市規則構成持續關連交易。

持續關連交易

豁免遵守上市規則第 14A.76(2) 條通函及獨立股東批准規定及／或根據上市規則第 14A.76(1) 條獲完全豁免的持續關連交易

1. 第二份重續美高梅市場推廣協議

誠如首次公開發售招股章程所披露，美高梅國際酒店集團、MGM Resorts International Marketing, Ltd.、MGM Grand International Pte, Ltd.、美高梅金殿超濠及本公司於 2011 年 5 月 17 日訂立美高梅市場推廣協議。由於美高梅市場推廣協議項下的年度上限於 2013 年 12 月 31 日屆滿，各方已於 2013 年 12 月 24 日訂立第一份重續美高梅市場推廣協議以終止現有協議，並且重續相同協議。美高梅市場推廣協議截至 2014 年 1 月 1 日終止，且無進一步效力或效用，第一份重續美高梅市場推廣協議完全取代美高梅市場推廣協議。

由於第一份重續美高梅市場推廣協議項下的年度上限於 2016 年 12 月 31 日屆滿，各方已於 2016 年 12 月 12 日訂立第二份重續美高梅市場推廣協議以取代並重續第一份重續美高梅市場推廣協議，自 2017 年 1 月 1 日起生效。第一份重續美高梅市場推廣協議於 2016 年 12 月 31 日屆滿，且於截至 2017 年 1 月 1 日無效力或效用。

第二份重續美高梅市場推廣協議為期三年，已於 2017 年 1 月 1 日生效。在遵守上市規則的情況下，或獲豁免嚴格遵守該等規定的情況下，第二份重續美高梅市場推廣協議期限屆滿後，經各方書面協議該協議可續期三年（或上市規則允許的該等其他期限）。

董事會 報告

根據第二份重續美高梅市場推廣協議，美高梅國際酒店集團及其指定聯繫人士有權收取市場推廣費用，以作為向澳門集團擁有或經營的度假村、酒店及娛樂場物業介紹博彩客戶的代價。

本公司已同意促使澳門集團的各成員公司向美高梅國際酒店集團及其指定聯繫人士支付市場推廣費用，作為向澳門集團成員擁有或經營的度假村、酒店及娛樂場物業介紹博彩客戶的代價。應付的市場推廣費用相等於獲介紹客戶進行博彩遊戲（不包括與博彩中介人的任何博彩）的相關理論贏額（請參閱第137頁附註）的3%。根據第二份重續美高梅市場推廣協議應付的市場推廣費用乃根據（其中包括）對本集團吸引博彩客戶產生的增加費用的評估及根據第一份重續美高梅市場推廣協議的歷史費用安排釐定。

第二份重續美高梅市場推廣協議賦予美高梅國際酒店集團於該協議期限內在澳門美高梅及本公司未來的博彩事業發展中繼續佔有市場份額的權利。第二份重續美高梅市場推廣協議的目的在於繼續利用美高梅國際酒店集團已有的國際市場推廣網絡將更多的博彩客戶引入本公司現有及未來物業。第二份重續美高梅市場推廣協議的條款在協議相關訂約方公平磋商後達成。

由於美高梅國際酒店集團、MGM Resorts International Marketing, Ltd. 及 MGM Grand International Pte, Ltd（「美高梅集團」）的成員公司為本公司關連人士（定義見上市規則），故根據上市規則第14A.31條，第二份重續美高梅市場推廣協議構成本公司的持續關連交易。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年，本集團根據第二份重續美高梅市場推廣協議就該等介紹應向美高梅集團支付的市場推廣費用須分別受55,000,000港元、60,000,000港元及65,000,000港元的年度上限所限。

第二份重續美高梅市場推廣協議的年度上限乃參考(其中包括)：(i)對市場推廣主管的服務支付適當薪酬的金額；(ii)應對將來三年期限內經介紹本集團預期業務增長及澳門博彩市場博彩收益增長的總體趨勢以及尤其是美獅美高梅於相關公告時間預期於2017年開始營運的足夠額外費用的能力；(iii)開發澳門路氹地區及完成基礎設施發展，促進更便捷的澳門旅遊，將導致吸引更多潛在博彩客戶的預期市場推廣費用增加；(iv)與應付介紹博彩業務獨立代理費用相若的應付市場推廣費用率；(v)根據第一份重續美高梅市場推廣協議，截至2014年及2015年12月31日止兩個年度及截至2016年9月30日止九個月(未經審核)，本集團已付美高梅集團的歷史市場推廣費用；及(vi)重續澳門市場推廣協議及重續BEH市場推廣協議的安排(本公司獲全面豁免之持續關連交易，其詳情於本公司2016年年報內披露)。

截至2018年12月31日止年度，本集團向美高梅集團支付的總代價為1,560萬港元，此金額於2016年12月12日於香港聯交所就更新持續關連交易刊發之公告所披露之2018曆年年度上限60,000,000港元以內。

附註：

就第二份重續美高梅市場推廣協議而言，對於任何客戶，「理論贏額」是指：(i)在現金籌碼的情況下，押注總額乘以賭場優勢，及(ii)在泥碼的情況下，轉碼數乘以理論泥碼贏率2.7%，在每種情況下，均不計及因客戶的下注所引致的實際輸贏，並且規定每種情況下，任何客戶的「理論贏額」不得超過該客戶於相關入場期間可用信貸額度的12.5%。

董事會 報告

2. 第二份重續發展協議

誠如首次公開發售招股章程所披露，MGM Branding、美高梅金殿超濠、美高梅國際酒店集團、MRIH、NCE 及本公司於 2011 年 5 月 17 日訂立發展協議。由於發展協議項下的年度上限於 2013 年 12 月 31 日屆滿，各方已於 2013 年 12 月 24 日訂立第一份重續發展協議以終止現有協議，並且重續相同協議。發展協議截至 2014 年 1 月 1 日終止，且無進一步效力或效用，第一份重續發展協議完全取代發展協議。

第一份重續發展協議的期限為三年，自 2014 年 1 月 1 日起生效。在遵守上市規則的情況下，或獲豁免嚴格遵守該等規定的情況下，第一份重續發展協議期限屆滿後，經各方書面協議該協議可續期三年（或上市規則允許的該等其他期限）。

由於第一份重續發展協議項下的年度上限於 2016 年 12 月 31 日屆滿，各方已於 2016 年 12 月 12 日訂立第二份重續發展協議以取代及重續第一份重續發展協議，自 2017 年 1 月 1 日起生效。第一份重續發展協議於 2016 年 12 月 31 日屆滿，及截至 2017 年 1 月 1 日不再有效力或效用。

第二份重續發展協議的期限為三年，自 2017 年 1 月 1 日起生效。在遵守上市規則的情況下，或獲豁免嚴格遵守該等規定的情況下，第二份重續發展協議期限屆滿後，經各方書面協議該協議可續期三年（或上市規則允許的該等其他期限）。

根據第二份重續發展協議，本公司已同意委任 MGM Branding 為本集團提供若干與現有項目的未來擴展及未來度假村娛樂場博彩項目的開發有關的開發服務。

MGM Branding 已同意為本集團提供若干與現有項目的未來擴展及未來度假村娛樂場博彩項目的開發有關的開發服務。MGM Branding 可直接或透過其任何聯繫人士提供開發服務。美高梅國際酒店集團及 NCE 均同意根據第二份重續發展協議合理配合、協助及支持 MGM Branding 向本集團提供開發服務。

本集團已同意向 MGM Branding 支付發展費用，作為獲提供開發服務的代價。應付發展費用為第二份重續發展協議期限內於中國、澳門、香港及台灣開始開發的各項項目（無論是否於該期限內完成）成本的 2.625%。第二份重續發展協議項下的應付發展費用乃基於多項因素釐定，包括有關美獅美高梅及本公司可承擔的其他潛在項目的發展服務需求增長的可能性，及對於總成本及開支將不會大幅上升的假設。

若 MGM Branding 未能履行義務提供該等服務，則本集團有權終止委任其為開發服務提供者。若本集團未能根據第二份重續發展協議履行其義務（包括支付發展費用），則 MGM Branding 有權終止提供開發服務。

第二份重續發展協議主要目的在於通過獲提供的開發服務，本公司可獲得美高梅國際酒店集團與 NCE（一間由何超瓊全資擁有的公司）於設計、建造、管理及經營高質量娛樂場項目方面的專業知識。第二份重續發展協議的條款在協議相關訂約方公平磋商後達成。

董事會 報告

由於美高梅國際酒店集團為我們的控股股東⁽¹⁾，故其為本公司的關連人士（定義見上市規則）。MRIH 為美高梅國際酒店集團的全資附屬公司。何超瓊為我們的主要股東⁽²⁾，且於本年報日期亦為本公司的聯席董事長及執行董事。因此，何超瓊為本公司關連人士（定義見上市規則）。NCE 由何超瓊全資擁有。MGM Branding 由 MRIH 持有 50% 及 NCE 持有 50%。因此，根據上市規則，美高梅國際酒店集團、MRIH、何超瓊、NCE 及 MGM Branding 均屬本公司的關連人士，故根據上市規則第 14A.31 條，第二份重續發展協議構成本公司的持續關連交易。

本集團截至 2017 年、2018 年及 2019 年 12 月 31 日止年度各年根據第二份重續發展協議就各項目應付的發展費用應以年度上限 32,210,000 美元為限，惟與美獅美高梅項目相關的發展費用總額不得超過於該項目期限內應付的合共上限 70,000,000 美元（為免生疑，包括先前根據發展協議及第一份重續發展協議已付的所有發展費用）。

第二份重續發展協議項下的年度上限乃基於以下因素釐定，包括：(i) 本集團的預期未來發展；及 (ii) 截至 2014 年及 2015 年 12 月 31 日止兩個年度以及截至 2016 年 9 月 30 日止九個月（未經審核），本集團根據第一份重續發展協議已支付予 MGM Branding 的歷史發展費用。

計及於 2017 年 12 月 31 日與美獅美高梅項目相關的發展費用總額，2018 曆年根據第二份重續發展協議就該項目應付的發展費用上限約為 175.8 萬美元。截至 2018 年 12 月 31 日止年度，本集團就美獅美高梅項目向 MGM Branding 支付的代價總額合共為 1,390 萬港元（相等於約 175.8 萬美元），並無超過 2018 曆年的上限。於 2018 年概無就其他項目支付代價。

3. 第二份重續總服務協議及相關安排

誠如首次公開發售招股章程及本公司於 2011 年 6 月 3 日刊發的公告所披露，信德與美高梅金殿超濠於 2011 年 10 月 8 日訂立總服務協議。由於總服務協議及年度上限已於 2013 年 12 月 31 日屆滿，各方已於 2013 年 12 月 24 日訂立第一份重續總服務協議，以重續現有協議。

由於第一份重續總服務協議項下的年度上限已於 2016 年 12 月 31 日屆滿，各方已於 2016 年 12 月 12 日訂立第二份重續總服務協議，以取代及重續第一份重續總服務協議，自 2017 年 1 月 1 日起生效。第一份重續總服務協議於 2016 年 12 月 31 日屆滿，及截至 2017 年 1 月 1 日不再有效力或效用。

第二份重續總服務協議為期三年，自 2017 年 1 月 1 日起生效。在遵守上市規則規定的情況下，或獲豁免嚴格遵守該等規定的情況下，第二份重續總服務協議屆滿後，經雙方書面協議該協議可續期三年（或上市規則允許的該等其他期限）。

第二份重續總服務協議將繼續為本集團與信德集團之間的产品及服務供應提供框架。第二份重續總服務協議及現有交易將繼續有助於本集團發展其於澳門的酒店相關業務及提升其整體收益。第二份重續總服務協議及現有交易的條款乃經相關訂約方公平磋商後達成。

信德集團向本集團提供或將予提供的服務及產品包括以批量折扣價銷售船票、銷售旅遊產品（包括住宿及交通）、提供洗衣服務、由澳門信德國旅汽車客運股份有限公司提供的運輸服務、廣告服務及物業清潔服務。本集團向信德集團提供或將予提供的服務及產品包括提供以批發客房價格出租酒店客房。

董事會 報告

每項具體服務的條款於或將於個別協議或服務合同（可由接納報價書、銷售訂單或其他書面文件構成）中進一步詳述，而該等條款已由或將由訂約方參照現行市價，經公平協商後釐定。在第二份重續總服務協議條款的規定下，除另有說明者外，根據總服務協議及第一份重續總服務協議訂立的現有協議仍具十足效力及作用。第二份重續總服務協議項下的現有交易條款的進一步詳情載於本公司於 2016 年 12 月 12 日刊發的公告。根據第二份重續總服務協議訂立的協議或服務合同以書面形式按不超過三年的固定年期訂立。

我們的主要股東⁽²⁾之一以及本公司的聯席董事長及執行董事何超瓊，為信德的董事總經理及主要股東。鑒於多項於信德的直接及間接權益，香港聯交所已確定信德為何超瓊的聯繫人，因此，根據上市規則，信德被視為本公司的關連人士。故根據上市規則第 14A.31 條，第二份重續總服務協議構成本公司的一項持續關連交易。

本公司與信德的持續關連交易根據上市規則第 14A.76(2) 條的規定，可獲豁免遵守通函及獨立股東批准的規定。本公司已遵守上市規則第 14A.49 條、第 14A.35 條及第 14A.68 條所載的申報及公告規定、第 14A.55 條至第 14A.59 條、第 14A.71 條及第 14A.72 條所載的年度審核規定及第 14A.34 條、第 14A.50 條至第 14A.54 條及第 14A.68(4) 條所載的規定。

本集團與信德集團已訂立協議或服務合同，有關服務範圍及費用的詳情乃依據本集團的相關成員公司與信德集團的相關成員公司參照現行市價及按照正常商業條款，經公平磋商後釐定／將予釐定。

截至 2017 年、2018 年及 2019 年 12 月 31 日止財政年度，就第二份重續總服務協議項下擬進行的交易而言，本集團根據第二份重續總服務協議應付信德集團款項淨額及信德集團應付本集團款項的年度上限載列如下：

期間 (截至以下日期止年度)	向信德集團支付的 年度上限 (港元)	信德集團支付的 年度上限 (港元)
2017 年 12 月 31 日	350,000,000	3,500,000
2018 年 12 月 31 日	400,000,000	4,000,000
2019 年 12 月 31 日	450,000,000	4,500,000

第二份重續總服務協議項下本集團應付信德集團款項的年度上限乃參考 (i) 於截至 2014 年及 2015 年 12 月 31 日止兩個年度以及截至 2016 年 9 月 30 日止九個月 (未經審核) 就第一份重續總服務協議擬定的服務而支付的歷史金額；(ii) 於截至 2017 年、2018 年及 2019 年 12 月 31 日止三個年度各年期間，有關本集團可能需要的估計船票銷售量，以及旅遊代理服務、運輸服務、洗衣服務、廣告服務、物業清潔服務、接待服務及按已協定的收費率提供酒店客房出租的服務量；及 (iii) 由於本集團的業務量及收入在未來幾年有望增加，尤其是於有關公告日期，美獅美高梅預期將於 2017 年下半年投入營運，故預期對信德集團服務的需求將會增加而釐定。

第二份重續總服務協議項下信德集團應付本集團款項的年度上限乃參考 (i) 於截至 2014 年及 2015 年 12 月 31 日止兩個年度以及截至 2016 年 9 月 30 日止九個月 (未經審核) 就第一份重續總服務協議擬定的服務而收取的歷史收入金額；(ii) 相關產品及服務的預計需求；(iii) 於有關公告日期，美獅美高梅預期將於 2017 年投入營運及本集團向信德集團提供服務的能力增強；及 (iv) 於截至 2017 年、2018 年及 2019 年 12 月 31 日止三個年度各年期間酒店客房的預計房租而釐定。

董事會 報告

截至 2018 年 12 月 31 日止年度，本集團應付信德集團代價總額 (扣除批量購買船票所獲得的折扣回扣後) 合共為 9,120 萬港元，並無超過 2018 曆年的經修訂年度上限 400,000,000 港元，詳情於本公司日期為 2016 年 12 月 12 日的公告內披露，而本集團收取信德集團的代價總額合共為 63.4 萬港元，並無超過 2018 曆年年度上限 4,000,000 港元，詳情於本公司日期為 2016 年 12 月 12 日的公告內披露。

須遵守申報、公告、年度審核及獨立股東批准規定的持續關連交易

4. 品牌協議

根據本公司、美高梅金殿超濠、MGM Branding、美高梅國際酒店集團、MRIH 及 NCE 於 2011 年 5 月 17 日訂立的品牌協議，及相關上游商標牌照協議，本公司已獲授予於轉批給的期限期間 (截至 2020 年 3 月 31 日 (轉批給目前在澳門的預定屆滿日期) 止) 使用美高梅國際酒店集團及其附屬公司所擁有的若干商標。

根據品牌協議，本公司及本集團已獲授予可撤銷、不可出讓及不可轉讓的附屬牌照，以於受限制地區 (定義見品牌協議，不包括位於中國的若干保留地區) 就我們的娛樂場度假村業務的市場推廣及經營，使用美高梅國際酒店集團及其附屬公司所擁有的標記「MGM」、「MGM Grand」、「澳門美高梅金殿」及 MGM 獅子以及其他 MGM 相關的服務標記、商標、註冊及域名 (「標的標記」)。在該地區內，美高梅國際酒店集團將不許可各方於受限制地區從事娛樂場博彩業務，且若允許本公司使用美高梅國際酒店集團的替代自主品牌或允許本公司開發及使用我們自己的知識產權，其將僅以建立保留地區的方式進行。

由於美高梅國際酒店集團為我們的控股股東⁽¹⁾，故其為本公司的關連人士（定義見上市規則）。MRIH 為美高梅國際酒店集團的全資附屬公司。何超瓊為我們的主要股東⁽²⁾，且於本年報日期亦為本公司的聯席董事長及執行董事。NCE 由何超瓊全資擁有，而 MGM Branding 由 MRIH 持有 50% 及 NCE 持有 50%。因此，根據上市規則，美高梅國際酒店集團、MRIH、何超瓊、NCE 及 MGM Branding 均屬本公司的關連人士。故根據上市規則第 14A.31 條，品牌協議構成本公司的持續關連交易。

澳門美高梅的牌照費按等於我們每月綜合總收益（根據國際財務報告準則釐定）1.75% 的基準計算，且受限於 2012 曆年年度上限 3,000 萬美元。該年度上限於品牌協議期限內，隨後的每個曆年增加 20%。

澳門美高梅牌照費

期間（截至以下日期止年度）

年度上限（美元）

2014 年 12 月 31 日	43,200,000
2015 年 12 月 31 日	51,840,000
2016 年 12 月 31 日	62,208,000
2017 年 12 月 31 日	74,649,600
2018 年 12 月 31 日	89,579,520
2019 年 12 月 31 日	107,495,424
2020 年 12 月 31 日	128,994,509

如我們於品牌協議期限內開張額外物業，則年度上限金額亦將於相關物業開業經營的該曆年內增加 2,000 萬美元（「額外物業上限增長」）。額外物業上限增長亦將適用於隨後各個曆年，且亦須按每年 20% 的比率增長。

董事會 報告

任何額外物業的牌照費

期間	年度上限 (美元)
1	20,000,000
2	24,000,000
3	28,800,000

附註：為供說明用途，上表假設額外物業於 2018 年開業，並根據初始期限有權使用標的標記約三年。

品牌協議自 2011 年 6 月 3 日起約九年內將持續有效，至 2020 年 3 月 31 日屆滿，與轉批給的期限相同，除非按該協議提前終止。品牌協議的進一步詳情載於首次公開發售招股章程。

根據品牌協議，截至 2018 年 12 月 31 日止年度，本集團就澳門美高梅及美獅美高梅支付的牌照費分別為 2.365 億港元 (相等於約 3,020 萬美元) 及 1.002 億港元 (相等於約 1,280 萬美元)，並無超過誠如首次公開發售招股章程所披露的 2018 曆年各自的年度上限 89,579,520 美元及 20,000,000 美元。

香港聯交所已就品牌協議的初始期限 (將於 2020 年 3 月 31 日屆滿) 授出豁免遵守上市規則規定的公告及獨立股東批准規定。

附註：

1. 於本年報日期，美高梅國際酒店集團透過其全資附屬公司持有本公司已發行股本約 56% (詳情請參閱上文)。
2. 於本年報日期，何超瓊直接及間接持有本公司已發行股本約 22.49% (詳情請參閱上文)。

根據上市規則第 14A 章，品牌協議擬進行交易構成本集團的非豁免持續關連交易，須於本公司的年報內披露。

除上文所披露者外，年內並無構成本集團關連交易或持續關連交易的關聯方交易於綜合財務報表附註 32 披露。

根據上市規則第 14A.56 條，我們的董事會已委聘德勤·關黃陳方會計師行為本公司的核數師，按照香港會計師公會頒佈的香港核證工作準則第 3000 號(經修訂)「審核或審閱歷史財務資料以外的核證工作」及參照實務說明第 740 號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」報告本集團的持續關連交易。

核數師已根據上市規則第 14A.56 條就本集團於上文披露的持續關連交易發出無保留意見函件，當中載有其事實發現及結論，並向董事會報告及確認截至 2018 年 12 月 31 日止年度：

- (i) 就彼等所知，並無導致彼等相信所披露的持續關連交易未獲本公司董事會批准的情況；
- (ii) 就涉及本集團提供商品或服務的交易而言，就彼等所知，並無導致彼等相信有關交易在所有重大方面並未按照本公司的定價政策進行的情況；
- (iii) 就彼等所知，並無導致彼等相信該等交易在所有重大方面並非根據規管該等交易的相關協議進行的情況；及
- (iv) 就本年報第 135 頁至第 146 頁所載的各項持續關連交易的總額而言，就彼等所知，並無導致彼等相信所披露的持續關連交易已超逾本公司所載的年度上限的情況。

本公司已向香港聯交所提供核數師函件的副本。此外，本年報披露的所有本公司非豁免持續關連交易構成綜合財務報表附註 32 所載的關聯方交易。

本公司獨立非執行董事已審閱該等交易，考慮為監控該等交易及核數師報告而制定的內部監控程序，並確認截至 2018 年 12 月 31 日止年度的持續關連交易：

董事會 報告

- (a) 屬本公司的日常業務；
- (b) 按一般商業條款進行，或對本公司而言，條款不遜於獨立第三方可取得或提供（視屬何情況而定）的條款；及
- (c) 根據有關協議的條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司及股東的整體利益。

董事確認，本公司已遵守上市規則第 14A 章的披露規定。

充足的公眾持股量

香港聯交所已向本公司授出豁免嚴格遵守上市規則第 8.08(1) 條的規定（「公眾持股量豁免」）。根據公眾持股量豁免，本公司的規定最低公眾持股比例須不少於本公司全部已發行股本的 21.6%。根據本公司從公開渠道獲得的資料及就董事所知，於本年報日期，本公司已根據上市規則及按公眾持股量豁免的規定，維持規定的公眾持股量。

核數師

德勤·關黃陳方會計師行將於本公司應屆股東週年大會上退任，並將於該大會上提呈有關重新委聘其為本公司核數師的決議案。

代表董事會

James Joseph Murren
董事長及執行董事

何超瓊
聯席董事長及執行董事

香港，2019年3月6日

獨立核數師報告

Deloitte.

德勤

致美高梅中國控股有限公司全體股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審核美高梅中國控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第157頁至第259頁的綜合財務報表，其中包括於2018年12月31日的綜合財務狀況表，以及截至該日止年度之綜合損益及其他全面收入表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實及公平地反映 貴集團於2018年12月31日的綜合財務狀況，及其截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。在這些準則下，我們的責任會在本報告的核數師就審核綜合財務報表的責任一節中詳述。根據香港會計師公會之職業會計師道德守則(簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。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。

獨立核數師報告

關鍵審核事項

根據我們的專業判斷，關鍵審核事項為我們審核於 2018 年 12 月 31 日及截至該日止年度綜合財務報表中最重要的事項。我們在審核綜合財務報表和就此形成意見時處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。

關鍵審核事項	我們的審核如何處理關鍵審核事項
<p>美獅美高梅開業</p> <p>隨著美獅美高梅開業，就位於澳門路氹地區一幅土地的集娛樂場、酒店及娛樂綜合項目（「美獅美高梅物業」）完成後，我們將在建工程的完工及分配至物業及設備確定為關鍵審核事項。</p> <p>如綜合財務報表附註 15 所披露，貴集團於年內已轉出在建工程 258.058 億港元，其中大部分與美獅美高梅物業的建設成本以及物業及設備的各類資產類別有關。</p> <p>如綜合財務報表附註 21 所披露，貴集團於 2018 年 12 月 31 日擁有已確認應付工程款項及應計費用 12.142 億港元，其中大部分與落實美獅美高梅物業的建設成本有關。貴集團亦擁有應付工程保證金 4.058 億港元。</p>	<p>我們有關在建工程的完工及分配至物業及設備的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 獲取對程序的了解，並對有關美獅美高梅物業所產生將計入最終建設成本的成本確認及應計成本的內部控制進行測試； • 獲取對程序的了解，並對將有關美獅美高梅物業的在建工程分配至物業及設備的適當類別及釐定該等資產的估計可用年期的內部控制進行測試； • 評估是否遵守國際會計準則（「國際會計準則」）第 16 號物業、廠房及設備的規定； • 同意支持文件的資本化成本；

關鍵審核事項	我們的審核如何處理關鍵審核事項
美獅美高梅開業 (續)	
<p>貴集團根據其物業及設備之估計可用年期，利用直線法，從該物業及設備可供用作擬定用途之日開始，將該物業及設備折舊。於年內，貴集團確認物業及設備折舊 18.775 億港元，詳情於綜合財務報表附註 15 內披露。</p>	<ul style="list-style-type: none"> • 根據管理層對承包商及供應商申索以及與承包商及供應商的文書往來評估，詢問管理層關於彼等對工程最終成本及相關應計款項的評估； • 按樣本基準檢查承包商及供應商向貴集團發出的付款申請及其他文書往來以及將金額對比至在建工程所確認的成本； • 按樣本基準檢查所作支持在建工程分配至適當物業及設備類別的證據、判斷及假設；及 • 重新進行相關折舊計算並評估所用假設是否合理。

獨立核數師報告

關鍵審核事項	我們的審核如何處理關鍵審核事項
<p>流動資金評估</p> <p>我們已將 貴集團管理層實行的流動資金的充裕性評估確定為關鍵審核事項，乃由於於 2018 年 12 月 31 日， 貴集團的流動負債淨額約為 34.001 億港元及資本承擔為 1.444 億港元。如綜合財務報表附註 26 流動資金風險評估所披露， 貴集團財務負債 83.686 億港元將於自 2018 年 12 月 31 日起一年內結清。於 2018 年 12 月 31 日， 貴集團的現金及現金等價物為 39.921 億港元以及未動用信貸融通 27.8 億港元。</p> <p>如綜合財務報表附註 3 所披露， 貴集團已根據管理層提供的主要可變因素及市況 (包括未來經濟狀況、澳門競爭加劇、監管環境及澳門博彩市場的增長率) 編製現金流量預測，當中涉及判斷及估計。貴集團已採用基於業務的預測收支及營運資金需求所估計之未來現金流量釐定現金流量預測。</p> <p>貴集團認為，根據信貸融通 (見附註 20) 及預期營運將產生的現金，其將有足夠流動資金履行其未來十二個月到期的財務責任。</p>	<p>我們有關 貴集團評估資金的充裕性及債務契諾的遵守情況的程序包括：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 了解流動資金評估、債務契諾的遵守情況及編製現金流量預測的過程並對其內部監控進行測試，基於合理及具支持性假設的設定及輸入模式用於估計未來現金流量； • 按過往表現、經濟及行業指標、公開資料及貴集團戰略計劃測試現金流預測所用的輸入數據及假設的合理性； • 重新進行於 貴集團評估債務契諾的遵守情況、現金流量預測及所用輸入數據的敏感度分析時所用的相關計算； • 質疑該等關鍵假設，包括與未來十二個月內收益增長及現金流量預測重大付款的時機有關者；及 • 同意支持文件的 貴集團信貸融通詳情 (包括修訂及延長信貸融通)。

其他資料

貴公司董事須對年報內其他資料承擔責任。其他資料包括年報中所包含的資料，但不包括綜合財務報表及我們就此發出的核數師報告。

我們對綜合財務報表作出的意見並未考慮其他資料。我們不對其他資料發表任何形式的核證結論。

就審計綜合財務報表而言，我們的責任是閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘若我們基於已完成的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，我們須報告此一事實。我們就此並無須報告事項。

董事及管治層對綜合財務報表的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製真實及公平的綜合財務報表，以及負責董事認為必需之有關內部監控，以使所編製的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。

在編製綜合財務報表時，董事須負責評估 貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項（如適用）。除非董事有意將 貴集團清盤，或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用以持續經營為基礎的會計法。

管治層須負責監督 貴集團的財務報告流程。

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表的責任

我們的目標是合理確定整體而言此等綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並按照我們協定的委聘條款僅向全體股東發出包含審核意見的核數師報告，除此以外，本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容對任何其他人士承擔或負上任何責任。合理確定屬高層次的核證，但不能擔保根據香港審計準則進行的審核工作總能發現所有存在的重大錯誤陳述。重大錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，被視為重大錯誤陳述。

我們根據香港審計準則進行審核的工作之一，是運用專業判斷，在整個審核過程中抱持職業懷疑態度。我們也：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致的重大錯報風險，因應這些風險設計及執行審核程序，獲得充足及適當的審核憑證為我們的意見提供基礎。由於欺詐涉及合謀串通、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或凌駕內部控制，因此未能發現由此造成的重大錯報風險比未能發現由於錯誤而導致的重大錯報風險更高。
- 了解與審核有關的內部控制，以設計恰當的審核程序，但並非旨在對 貴集團的內部控制的有效性發表意見。
- 評估所用會計政策是否恰當，以及董事所作出的會計估算和相關披露是否合理。

- 總結董事採用以持續經營為基礎的會計法是否恰當，並根據已獲取的審核憑證，總結是否有對 貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等重大不確定因素。倘若我們總結認為有重大不確定因素，我們需要在核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關資料披露，或如果相關披露不足，則修訂我們的意見。我們的結論是基於截至核數師報告日期所獲得的審核憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不再具有持續經營的能力。
- 評估綜合財務報表(包括資料披露)的整體列報、架構和內容，以及綜合財務報表是否已公允地反映及列報相關交易及事項。
- 就 貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。我們須負責指導、監督和執行 貴集團的審核工作。我們須為我們的審核意見承擔全部責任。

我們就審核工作的計劃範圍和時間、在審核過程中的主要發現(包括內部控制的重大缺失)及其他事項與管治層進行溝通。

我們亦向管治層作出聲明，確認我們已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響核數師獨立性的關係和其他事宜以及相關保障措施(如適用)，與管治層進行溝通。

我們通過與管治層溝通，確定哪些是本期綜合財務報表審核工作的最重要事項，即關鍵審核事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項或在極罕有的情況下，我們認為披露此等事項可合理預期的不良後果將超過公眾知悉此等事項的利益而不應在報告中予以披露，否則我們會在核數師報告中描述此等事項。

獨立核數師報告

負責此審核項目與簽發獨立核數師報告的項目合夥人為 Stephen David Smart。

德勤·關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2019年3月6日

綜合損益及 其他全面收入表

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

	附註	2018 年 千港元	2017 年 千港元
經營收益			
娛樂場收益	6	17,176,050	13,557,440
其他收益	6	2,024,671	923,092
		19,200,721	14,480,532
經營成本及開支			
向澳門政府支付的特別博彩稅及特別徵費	7	(9,198,431)	(7,214,106)
已消耗存貨		(653,828)	(302,666)
員工成本		(3,505,758)	(2,324,209)
其他開支及虧損	8	(2,257,406)	(1,216,305)
折舊及攤銷		(2,150,305)	(799,045)
		(17,765,728)	(11,856,331)
經營利潤		1,434,993	2,624,201
利息收入		12,113	5,046
融資成本	9	(667,876)	(7,273)
淨匯兌(虧損)/收益		(6,336)	16,505
稅前利潤		772,894	2,638,479
所得稅收益/(開支)	10	295,605	(318,294)
本公司擁有人應佔年度利潤	11	1,068,499	2,320,185
其他全面(開支)/收入：			
其後可能重新分類至損益的項目：			
海外營運換算產生的匯兌差額		(3,474)	2,557
本公司擁有人應佔年度全面收入總額		1,065,025	2,322,742
每股盈利 – 基本	14	28.1 港仙	61.1 港仙
每股盈利 – 攤薄	14	28.0 港仙	60.9 港仙

附註：本公司已採納新訂收益確認會計準則（「國際財務報告準則第 15 號」），自 2018 年 1 月 1 日起生效。若干過往年度的金額已根據國際財務報告準則第 15 號追溯調整。

綜合財務 狀況表

於2018年12月31日

	附註	2018年 千港元	2017年 千港元
資產			
非流動資產			
物業及設備	15	27,221,918	3,027,253
在建工程	15	1,781,527	26,093,051
轉批給出讓金	16	158,153	285,053
土地使用權出讓金	17	1,121,541	1,190,947
其他資產		128,656	167,297
預付款項、按金及其他應收款項		62,816	31,819
非流動資產總額		30,474,611	30,795,420
流動資產			
存貨		159,696	135,776
應收貿易款項	18	322,637	179,827
預付款項、按金及其他應收款項		112,058	142,249
土地使用權出讓金	17	69,406	69,406
應收關聯公司款項	32(a)(i)	2,060	437
銀行結餘及現金	19	3,992,107	5,283,387
流動資產總額		4,657,964	5,811,082
資產總額		35,132,575	36,606,502

	附註	2018 年 千港元	2017 年 千港元
權益			
資本及儲備			
股本	22(a)	3,800,000	3,800,000
股份溢價及儲備	22(b)	5,145,779	4,712,356
權益總額		8,945,779	8,512,356
負債			
非流動負債			
銀行借款	20	18,093,205	11,794,219
應付款項及應計費用	21	17,492	19,608
應付工程保證金		18,065	267,259
遞延稅項負債	10	—	317,147
非流動負債總額		18,128,762	12,398,233
流動負債			
銀行借款	20	780,000	6,045,000
應付款項及應計費用	21	6,856,506	9,319,489
應付工程保證金		387,778	301,511
應付關聯公司款項	32(a)(ii)	22,531	28,920
應付所得稅		11,219	993
流動負債總額		8,058,034	15,695,913
負債總額		26,186,796	28,094,146
權益及負債總額		35,132,575	36,606,502

第 157 頁至第 259 頁的綜合財務報表已於 2019 年 3 月 6 日獲董事會批准及授權刊發，並由以下董事代表簽署：

James Joseph Murren
董事長及執行董事

何超瓊
聯席董事長及執行董事

綜合權益 變動表

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

	附註	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本 贖回儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	股本儲備 千港元 附註 22(b)(ii)	其他儲備 千港元 附註 22(b)(iii)	貨幣換算 儲備 千港元	保留盈利 千港元	股份溢價及 儲備總額 千港元	股東 資金總額 千港元
於 2017 年 1 月 1 日		3,800,000	10,435,363	4,178	306,553	293,725	(13,133,305)	(1,853)	5,512,035	3,416,696	7,216,696
年內利潤		—	—	—	—	—	—	—	2,320,185	2,320,185	2,320,185
海外營運換算產生的匯兌差額		—	—	—	—	—	—	2,557	—	2,557	2,557
全面收入總額		—	—	—	—	—	—	2,557	2,320,185	2,322,742	2,322,742
行使購股權	22(a)&23	7,016	115,013	—	(32,323)	—	—	—	—	82,690	89,706
股份購回及註銷											
— 股份購回	22(a)&22(b)(i)	(7,016)	(140,848)	—	—	—	—	—	—	(140,848)	(147,864)
— 轉撥	22(b)(i)	—	—	7,016	—	—	—	—	(7,016)	—	—
沒收購股權	23	—	—	—	(8,247)	—	—	—	8,247	—	—
確認以股份為基礎的報酬	23	—	—	—	79,900	—	—	—	—	79,900	79,900
已付股息	13	—	—	—	—	—	—	—	(1,048,824)	(1,048,824)	(1,048,824)
於 2017 年 12 月 31 日		3,800,000	10,409,528	11,194	345,883	293,725	(13,133,305)	704	6,784,627	4,712,356	8,512,356
採納國際財務報告準則第 9 號 之影響	2	—	—	—	—	—	—	—	(75,448)	(75,448)	(75,448)
於 2018 年 1 月 1 日經重列結餘		3,800,000	10,409,528	11,194	345,883	293,725	(13,133,305)	704	6,709,179	4,636,908	8,436,908
年內利潤		—	—	—	—	—	—	—	1,068,499	1,068,499	1,068,499
海外營運換算產生的匯兌差額		—	—	—	—	—	—	(3,474)	—	(3,474)	(3,474)
全面收入總額		—	—	—	—	—	—	(3,474)	1,068,499	1,065,025	1,065,025
行使購股權	22(a)&23	2,682	48,983	—	(14,801)	—	—	—	—	34,182	36,864
股份購回及註銷											
— 股份購回	22(a)&22(b)(i)	(2,682)	(55,134)	—	—	—	—	—	—	(55,134)	(57,816)
— 轉撥	22(b)(i)	—	—	2,682	—	—	—	—	(2,682)	—	—
沒收購股權	23	—	—	—	(1,216)	—	—	—	1,216	—	—
確認以股份為基礎的報酬	23	—	—	—	76,639	—	—	—	—	76,639	76,639
已付股息	13	—	—	—	—	—	—	—	(611,841)	(611,841)	(611,841)
於 2018 年 12 月 31 日		3,800,000	10,403,377	13,876	406,505	293,725	(13,133,305)	(2,770)	7,164,371	5,145,779	8,945,779

綜合現金 流量表

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

	2018 年 千港元	2017 年 千港元
經營活動		
稅前利潤	772,894	2,638,479
調整：		
折舊及攤銷	2,150,305	799,045
利息開支	654,342	—
償還債務虧損	5,899	—
處置或撇銷物業及設備、 在建工程以及其他資產的虧損	194,265	45,331
利息收入	(12,113)	(5,046)
應收貿易款項損失撥備／(損失撥備撥回)淨額	51,260	(42,076)
以股份為基礎的報酬	76,639	79,900
營運資金變動前經營現金流量	3,893,491	3,515,633
存貨增加	(23,920)	(43,616)
應收貿易款項(增加)／減少	(194,070)	86,987
預付款項、按金及其他應收款項減少／(增加)	8,953	(49,686)
應收關聯公司款項(增加)／減少	(1,623)	222
應付款項及應計費用(減少)／增加	(1,518,316)	3,655,129
應付關聯公司款項(減少)／增加	(6,389)	2,602
經營產生的現金	2,158,126	7,167,271
已繳所得稅	(11,357)	(15,068)
退回所得稅	—	1,352
已收利息	12,275	4,325
經營活動產生淨現金	2,159,044	7,157,880
投資活動		
購買物業及設備以及在建工程	(2,786,128)	(6,559,689)
處置物業及設備及其他資產所得款項	80	1,626
資本化至在建工程的開發費付款	(110,529)	(99,461)
土地使用權出讓金付款	—	(113,899)
購買其他資產	(75,526)	(120,725)
來自保險索償的所得款項	57,031	118,738
投資活動所用淨現金	(2,915,072)	(6,773,410)

綜合現金 流量表

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

	2018 年 千港元	2017 年 千港元
融資活動		
銀行借款所得款項	4,900,000	4,400,000
償還銀行借款	(3,825,500)	(1,404,500)
債項融資成本付款	(259,482)	(33,980)
已付利息	(717,844)	(511,592)
已付股息	(611,841)	(1,048,824)
行使購股權所得款項	39,550	95,731
股份購回付款	(57,816)	(147,864)
融資活動(所用)／產生淨現金	(532,933)	1,348,971
現金及現金等價物淨(減少)／增加	(1,288,961)	1,733,441
年初現金及現金等價物	5,283,387	3,547,130
外匯匯率變動影響淨額	(2,319)	2,816
年末現金及現金等價物，即銀行結餘及現金	3,992,107	5,283,387

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

1. 一般資料

美高梅中國控股有限公司（「本公司」）為於 2010 年 7 月 2 日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司。本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）的主要業務為於澳門經營娛樂場幸運博彩、其他娛樂場博彩及相關酒店及度假村設施，以及發展綜合度假村。本集團擁有及經營澳門美高梅及美獅美高梅，該等項目分別於 2007 年 12 月 18 日及 2018 年 2 月 13 日開業。本公司的股份於 2011 年 6 月 3 日在香港聯交所上市。本公司的直接控股公司為 MGM Resorts International Holdings, Ltd.（一家於馬恩島註冊成立的公司），最終控股公司為美高梅國際酒店集團，於美利堅合眾國特拉華州註冊成立且於紐約證券交易所上市的一家公司。本公司的註冊辦事處地址為 190 Elgin Avenue, George Town, Grand Cayman KY1-9005, Cayman Islands，其主要營業地點為澳門外港新填海區孫逸仙大馬路 — 澳門美高梅。

綜合財務報表以本公司及其附屬公司的功能貨幣港元呈列。

2. 新訂及經修訂國際財務報告準則的應用（「國際財務報告準則」）

於本年度，本集團首次應用以下與本集團有關的新訂及修訂的國際財務報告準則：

國際財務報告準則第 9 號	財務工具
國際財務報告準則第 15 號	客戶合同之收入及相關修訂
國際財務報告詮釋委員會第 22 號	外幣交易及預付代價
國際財務報告準則第 2 號的修訂本	以股份為基礎之付款交易之分類及計量
國際財務報告準則第 4 號的修訂本	採用國際財務報告準則第 4 號保險合約時一併應用 國際財務報告準則第 9 號財務工具
國際會計準則第 28 號的修訂本	作為 2014 — 2016 年週期國際財務報告準則年度改進 之部分
國際會計準則第 40 號的修訂本	投資物業轉讓

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

2. 新訂及經修訂國際財務報告準則的應用(「國際財務報告準則」)(續)

除應用以下國際財務報告準則第 9 號及國際財務報告準則第 15 號外，於本年度應用上述新訂及修訂的國際財務報告準則對該等綜合財務報表的呈報金額及／或該等綜合財務報表所載披露並無任何重大影響。

國際財務報告準則第 9 號財務工具

就於 2018 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間而言，國際財務報告準則第 9 號將財務工具會計處理的所有三個方面(分類及計量、減值及對沖會計處理)集合以代替國際會計準則第 39 號金融工具：確認及計量。

與本集團有關的國際財務報告準則第 9 號主要規定乃關於財務資產減值及當債務修改不會導致終止確認時財務負債已攤銷成本的調整。本集團自 2018 年 1 月 1 日起已追溯採納新準則，但根據國際財務報告準則第 9 號的過渡性條文無需重列比較資料。因此，若干過往根據國際會計準則第 39 號所編製之呈報資料未必適合與本年度資料作比較。

財務資產減值

國際財務報告準則第 9 號規定採用預期信貸損失模式，有別於國際會計準則第 39 號項下之已產生信貸損失模式。預期信貸損失模式規定，實體於各報告日期計入預期信貸損失及該等預期信貸損失之變動，以反映信貸風險自初始確認以來之變動。因此，毋須再待發生信貸事件方確認信貸損失。

本集團已運用簡化的方法確認應收貿易款項整個存續期的預期信貸損失。除已信貸減值餘額及已個別評估的未償還重大餘額外，餘下的應收貿易款項已根據共享信貸風險特徵及逾期天數分類計量預期信貸損失。相較於國際會計準則第 39 號的已產生信貸損失模式，應用全期預期信貸損失釐定的應收貿易款項的損失撥備並未導致重大不同，因此並未導致調整於 2018 年 1 月 1 日的年初保留盈利。

以攤銷成本入賬的其他財務資產的損失撥備按 12 個月預期信貸損失基準計量，於初始確認後，信貸風險並無重大增加。

2. 新訂及經修訂國際財務報告準則的應用（「國際財務報告準則」）^(續)

國際財務報告準則第9號財務工具^(續)

分類及計量 — 銀行借款

當債務修改不會導致終止確認財務負債時，就財務負債已攤銷成本的調整而言，國際財務報告準則第9號規定實體須於修改日於損益確認有關調整。未導致終止確認的財務負債修改產生的損益透過使用原先實際利率折現合約現金流量變動計算，並即時於損益確認。根據國際會計準則第39號，該損益本可按財務負債的剩餘期限透過調整實際利率得以確認，前提為信貸融資的條款及條件大致保持不變。

本集團已就未導致終止確認的銀行借款修改追溯應用國際財務報告準則第9號規定的會計處理方法。因採納國際財務報告準則第9號產生的銀行借款賬面金額差額已於2018年1月1日於保留盈利確認。

對2018年1月1日的綜合保留盈利產生的影響如下：

	千港元
於2017年12月31日的保留盈利 — 國際會計準則第39號	6,784,627
按攤銷成本計量的銀行借款賬面金額變動	(75,448)
於2018年1月1日的保留盈利 — 國際財務報告準則第9號	6,709,179

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

2. 新訂及經修訂國際財務報告準則的應用（「國際財務報告準則」）^(續)

國際財務報告準則第 15 號客戶合同之收入

國際財務報告準則第 15 號建立單一綜合模式，以供實體就客戶合同所產生收入進行會計處理時使用。國際財務報告準則第 15 號之核心原則是，實體確認收入的方式應當反映向客戶轉讓商品和服務的模式，而確認的金額應當反映實體預計因交付該等商品和服務而有權獲得的金額。根據國際財務報告準則第 15 號，實體應在履行履約義務時確認收入，即當特定之履約義務涉及之貨品或服務之「控制權」轉移至客戶之時。其亦規定作出更詳細披露，令財務報表之使用者瞭解客戶合同產生之收入及現金流量之性質、金額、時間及不確定性。該等披露見附註 6。本集團於 2018 年 1 月 1 日按全面追溯基準採納國際財務報告準則第 15 號。收益確認之會計政策詳情見附註 3。

對截至 2017 年 12 月 31 日止年度之綜合損益及其他全面收入表之影響如下：

	截至 2017 年 12 月 31 日止年度		
	如過往所列	採納國際 財務報告準則 第 15 號之影響 [#]	經重列
	千港元	千港元	千港元
經營收益			
娛樂場收益	15,053,622	(1,496,182)	13,557,440
其他收益	302,384	620,708	923,092
	15,356,006	(875,474)	14,480,532
經營成本及開支			
其他開支及虧損	(2,091,779)	875,474	(1,216,305)

2. 新訂及經修訂國際財務報告準則的應用(「國際財務報告準則」)(續)

國際財務報告準則第15號客戶合同之收入(續)

採納國際財務報告準則第15號後，由於向博彩中介人支付的全部佣金、按相關單獨售價計算之大部分推廣優惠(向若干客人及客戶免費提供酒店客房、餐飲、零售及其他服務)及客戶根據本集團之會籍計劃賺取之獎勵點數乃從娛樂場收益中扣除，故列報之娛樂場收益減少。於贖回獎勵點數及提供相應服務時，其他開支及虧損相應減少，而其他收益則增加。

已頒佈但尚未採納的國際財務報告準則

截至本報告日期，本集團於編製該等綜合財務報表時並未提早採納已頒佈但仍未生效的若干新訂準則及修訂：

國際財務報告準則第16號	租賃 ¹
國際財務報告準則第17號	保險合約 ⁵
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性 ¹
國際財務報告準則第3號的修訂本	企業定義 ⁴
國際財務報告準則第9號的修訂本	具有負補償之提前還款特性 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售 或注資 ²
國際會計準則第1號及 國際會計準則第8號的修訂本	重大的定義 ³
國際會計準則第19號的修訂本	計劃修訂、縮減或結算 ¹
國際會計準則第28號的修訂本	於聯營公司及合營企業的長期權益 ¹
國際財務報告準則的修訂本	國際財務報告準則的年度改進：2015-2017年週期 ¹

¹ 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於有待釐定之日期或之後開始的年度期間生效

³ 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 對業務合併及資產收購的收購日期為於2020年1月1日或之後開始的首個年度期間生效

⁵ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

2. 新訂及經修訂國際財務報告準則的應用(「國際財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未採納的國際財務報告準則(續)

本集團認為於 2019 年 1 月 1 日開始的年度期間生效之新訂準則及有關修訂對本集團的經營業績及財務狀況並無重大影響，惟以下國際財務報告準則第 16 號租賃除外：

國際財務報告準則第 16 號同時為出租人及承租人引入一個用以識別租賃安排及會計處理之全面模式。國際財務報告準則第 16 號生效後，將取代現有租賃指引，包括國際會計準則第 17 號租賃及相關詮釋。

國際財務報告準則第 16 號根據所識別資產是否由客戶控制區分租賃及服務合約。經營租賃(表外業務)及融資租賃(表內業務)之差異自承租人會計處理中撤銷，並由同一個模型取代，在該模型下，除短期租賃和低值資產的租賃外，承租人對所有租賃均需在資產負債表中確認使用權資產及相關的負債。國際財務報告準則第 16 號亦包括有關轉租及租賃修改的規定。

使用權資產初步按成本計量，其後按成本(若干例外情況除外)減累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量的租賃負債作出調整。租賃負債初步按租賃付款(非當日支付)的現值計量。隨後，租賃負債就(其中包括)利息及租賃付款以及租賃修訂的影響作出調整。

國際財務報告準則第 16 號大致轉承國際會計準則第 17 號的出租人會計法規定，並繼續規定出租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，國際財務報告準則第 16 號要求更為廣泛的披露。

2. 新訂及經修訂國際財務報告準則的應用(「國際財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未採納的國際財務報告準則(續)

本集團計劃自 2019 年 1 月 1 日使用經修改追溯法採納新準則，惟不會重列比較資料。就所有租賃應用經修改追溯法而言，本集團計劃選擇於初始應用日期以相等於租賃負債之金額計量使用權資產，並按任何預付或應計租賃款項調整。

應用新規定可能導致上文所述之計量、呈列及披露有所變動。本集團擬選擇實務權宜的方法將國際財務報告準則第 16 號應用於先前應用國際會計準則第 17 號及國際財務報告詮釋委員會第 4 號*確定一項安排是否包含租賃*識別為租賃的合約，而不會應用國際財務報告準則第 16 號於先前並無識別為包括租賃的合約。因此，本集團將不會重新評估於首次應用日期前已存在的合約是否屬(或是否包括)租賃。此外，本集團擬選擇實務權宜的方法按租賃基準將租期於初始應用日期起計 12 個月內到期的租賃入賬及就釐定包含重續選項的租期採用事後影響。

如附註 29 披露，於 2018 年 12 月 31 日，本集團擁有 2.639 億港元的不可撤銷經營租賃承擔。初步評估顯示該等安排將符合租賃的定義。根據國際財務報告準則第 16 號，本集團將會就所有該等租賃確認使用權資產及相應負債，除非該等租賃符合低價值或短期租賃則除外。此外，土地使用權出讓金資產(見附註 17)將重新分類為使用權資產的一部分，並將其可使用年期延長。本集團管理層估計於 2019 年 1 月 1 日將予確認的使用權資產及租賃負債(不包括土地使用權出讓金資產)將約為 2.00 億港元至 2.50 億港元。由於就受影響的租賃而言，本集團將須確認使用權資產折舊支出及租賃負債利息開支，故經營租賃開支將有所減少。

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

2. 新訂及經修訂國際財務報告準則的應用（「國際財務報告準則」）*（續）*

已頒佈但尚未採納的國際財務報告準則 *（續）*

就現金流量分類而言，本集團目前將土地使用權出讓金款項呈列為投資現金流量及將其他經營租賃款項呈列為經營現金流量。根據國際財務報告準則第 16 號，有關租賃負債的租賃款項將分配至本金及利息部分，並將以本集團融資現金流量呈列。

對財務狀況表的預期影響如上文所述。該等變動預期不會對經營利潤、稅前利潤、綜合現金流量表或綜合權益變動表構成重大影響。本集團預期採納國際財務報告準則第 16 號不會對其遵守附註 20 所述之第五度補充協議項下之槓桿比率之能力構成重大影響。

本集團目前仍在評估於 2019 年後之年度期間生效之其他新訂準則及有關修訂之潛在影響，惟尚未確認其是否將對本集團的經營業績及財務狀況構成重大影響。

3. 主要會計政策

編製該等綜合財務報表所採用的主要會計政策載列如下。除另有說明者外，該等政策已於所有呈報年度貫徹應用。

編製基準

綜合財務報表乃根據國際財務報告準則按歷史成本基準編製。歷史成本一般基於交換貨物及服務而支付之代價之公平價值計算。此外，綜合財務報表包括上市規則及香港《公司條例》所規定的適用披露。

3. 主要會計政策 (續)

編製基準 (續)

綜合財務報表已按照持續經營基準編製。於2018年12月31日，本集團的流動負債淨額約為34.001億港元(2017年：98.848億港元)。本集團已根據管理層提供的主要可變因素及市況(包括未來經濟狀況、澳門競爭加劇、監管環境及澳門博彩市場的增長率)編製現金流量預測，當中涉及判斷及估計。本集團已採用基於業務的預測收支及營運資金需求所估計之未來現金流量釐定現金流量預測。本集團認為，根據信貸融通(見附註20)及預期營運將產生的現金，其將有足夠流動資金履行其未來十二個月到期的債務責任。

綜合基礎

綜合財務報表包括本公司及本公司控制的實體及其附屬公司的財務報表。當本公司有權監管以下各項時，即存在控制權：

- 對被投資方行使權力；
- 因參與被投資方業務而獲得的可變回報或獲得回報的權利；及
- 有能力使用其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素有一項或以上出現變動，本集團會重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

綜合附屬公司賬目於本集團取得對附屬公司控制權時開始，並於本集團失去對附屬公司控制權時終止。尤其是，於年內收購或出售附屬公司的收入及開支，會由本集團取得控制權之日起直至本集團失去附屬公司控制權之日止期間計入綜合損益及其他全面收入表。

於需要時，會對附屬公司財務報表作出調整，以確保其會計政策與本集團使用的會計政策一致。

所有本集團內成員之間與交易有關之集團間資產、負債、權益、收入、支出及現金流量均於綜合賬目時全數對銷。

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

3. 主要會計政策 (續)

收益確認

本集團之客戶合同收入包括娛樂場、酒店客房、餐飲、零售及其他交易。

娛樂場收益總額是博彩贏輸總淨差額。支付予博彩中介人及娛樂場貴賓客戶之佣金記錄為娛樂場收入之扣減。鑒於透過每一博彩日確認淨贏額之投注具有類似性質，本集團按組合基準入賬娛樂場收入。

就包括本集團為激勵博彩而按酌情基準向博彩客戶提供之免費貨品及服務之娛樂場交易而言，本集團基於相關單獨售價向交付之貨品或服務分配收益。本集團提供及第三方供應之酌情免費津貼確認為其他開支及虧損。鑒於透過每一博彩日確認贖回之獎勵具有類似性質，本集團按組合基準入賬免費津貼。

本集團已成立推廣會所，以吸引頻繁光顧的活躍賭枱玩家及角子機博彩客戶重複參與。會員主要基於博彩活動贏取點數，而此等點數可兌換為免費籌碼及其他免費貨品及服務。就包括客戶根據此會籍計劃賺取之獎勵點數之娛樂場交易而言，本集團基於該等獎勵點數之相關單獨售價分配部分淨贏額（扣除估計未行使權利）。該分配金額會遞延，並於會籍計劃負債確認，直至客戶贖回免費貨品及服務之獎勵點數為止。贖回時，各貨品及服務之遞延代價分配予各收益類別。於第三方贖回獎勵點數乃自會籍計劃負債扣除，結欠之金額支付予第三方，而收取之任何折扣記錄為其他收益。

酒店客房、餐飲、零售及其他交易之交易價格為就有關貨品及服務向客戶收取之款項淨額。當於客戶入住酒店期間向客戶轉讓或提供貨品或服務時，或當提供餐飲、零售及其他服務時，該等交易按交易價格記錄為收益。

3. 主要會計政策 (續)

收益確認 (續)

本集團之其他合同包括多種貨品及服務，如將餐飲及其他服務與酒店住宿及會議服務結合之組合服務。就該等安排而言，本集團基於各貨品或服務之相關單獨售價，向其分配收益。本集團主要基於在相似情況下其向相似客戶單獨提供酒店客房、餐飲、零售及其他服務時收取之金額釐定各自之單獨售價。

於釐定交易價格時，倘所協定（不論明文或默認）的付款時間對客戶或本集團就向客戶轉讓貨品或服務提供融資相當有利時，則本集團將調整已承諾的代價金額以計及資金的時間價值影響。在該等情況下，合約存有重大的融資成分。不論融資承諾是在合約中明確訂明還是透過各合約訂約方協定的付款條款暗示，均可能存在重大融資成分。就相關貨品或服務的付款與轉讓間隔少於一年的合約而言，本集團應用實務權宜的方法而不就任何重大融資成分調整交易價格。

存貨

存貨包括餐飲、零售商品及經營供應品，按成本與可實現淨值中較低者列賬。成本按加權平均成本法計算。

綜合財務 報表附註

截至2018年12月31日止年度

3. 主要會計政策 (續)

物業及設備

物業及設備按歷史成本扣除其後累計折舊及累計減值損失(如有)列賬。

折舊乃以直線法按其估計可用年期撇銷物業及設備項目成本減其估計剩餘價值確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末進行審閱，而任何估計變更之影響乃不予追溯地入賬。

在建工程包括用於生產、供應或行政目的的在建物業及設備，按成本減已確認減值損失(如有)列賬。屬在建工程的資產於落成及可供投入擬定用途時分類為物業及設備的適當類別。該等資產按與其他物業資產相同的基準於該等資產可供投入擬定用途時開始計算折舊。

物業及設備按直線法折舊如下：

樓宇及物業裝修	3至40年
租賃物業裝修	租期或3至10年之較短者
傢俬、裝置及設備	3至7年
博彩機及設備	3至5年
電腦設備及軟件	3年
汽車	5年

由於藝術品及畫作之目前剩餘價值預期將高於其賬面金額，故其不予折舊。

物業及設備項目於出售或預期持續使用有關資產不會產生經濟利益時終止確認。物業及設備項目出售或報廢時產生的任何損益(根據資產出售所得款項與賬面金額之間的差額釐定)在該項目終止確認期間於損益中確認。

3. 主要會計政策 (續)

有形及無形資產減值(財務資產除外)

在各報告期末，本集團審查其有形及無形資產的賬面金額，以決定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值損失。如出現該等跡象，則估計資產可收回金額以釐定減值損失(如有)的程度。

如未能估計個別資產的可收回金額，本集團則估計資產所屬現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額。如能識別合理及一致的分配基準，亦會將企業資產分配至個別現金產生單位，或分配至可識別合理及一致分配基準的現金產生單位的最小組別。

可收回金額為公平價值減去銷售成本與使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量使用反映現時市場評估貨幣時間價值及資產特定風險(未來現金流量估計未經調整)的稅前折現率折現至其現值。

如資產(或現金產生單位)的可收回金額估計少於其賬面金額，該資產(或現金產生單位)的賬面金額撇減至其可收回金額。減值損失即時於損益中確認。

如減值損失其後撥回，資產(或現金產生單位)賬面金額調高至其重新估計的可收回金額，惟經增加的賬面金額不可超過該資產(或現金產生單位)於過往年度並未確認任何減值損失本應釐定的賬面金額。撥回的減值損失即時於損益中確認。

土地使用權出讓金

經營租賃項下土地使用權出讓金指訂立或收購土地使用權所支付的款項。租賃付款總額乃根據土地使用權的預期經濟利益消耗模式於租期內按直線基準攤銷。

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

3. 主要會計政策 (續)

稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

現時應付稅項乃以年內應課稅利潤為基準。應課稅利潤與綜合損益及其他全面收入表所報稅前利潤不同，此乃由於前者不包括在其他期間應課稅或可扣稅的收入或開支項目，並且不包括毋須課稅或不可扣稅的項目。本集團的當期稅項負債採用於報告期末前已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

本集團就綜合財務報表中資產及負債的賬面金額與用以計算應課稅利潤的相應稅基的暫時差異確認遞延稅項。一般情況下，就所有應課稅暫時差異確認遞延稅項負債。遞延稅項資產一般只在可能取得可動用有關可減免暫時差異來抵扣的應課稅利潤時就所有可減免暫時差異予以確認。於一項交易中，因企業合併以外原因首次確認其他資產及負債而產生的暫時差異既不影響應課稅利潤，亦不影響會計利潤，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

與投資於附屬公司有關的應課稅暫時差異確認為遞延稅項負債，但本集團可以控制該暫時差異的撥回且在可預見的未來該暫時差異可能不會撥回的情況除外。與該等投資相關的可減免暫時差異所產生的遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅利潤以動用暫時差異的利益且預計於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面金額於各報告期末進行審查，當不再可能有足夠應課稅利潤可供收回全部或部分資產時，將其相應扣減。

3. 主要會計政策 (續)

稅項 (續)

遞延稅項資產及負債應按清償負債或變現資產期間預期適用的稅率計量，該預計稅率應以在報告期末前已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)為基礎計算。遞延稅項資產及負債的計算反映了本集團於報告期末所預期對收回或償還其資產及負債賬面金額的方式所產生的稅務結果。

倘有可依法強制執行的權利將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷且其與相同稅務機關徵收的所得稅相關，且本集團有意以淨額方式清算當期稅項資產及負債或同時變現資產及清算負債，則可抵銷遞延稅項資產及負債。

當期及遞延稅項於損益中確認，惟如其與於其他全面收入或直接於股本中確認的項目相關則除外，在該情況下，稅項亦分別於其他全面收入或直接於股本中確認。

其他資產

經營設備

經營設備，例如籌碼、銀器、瓷器、布料及制服，按成本扣除累計攤銷及減值損失列賬，並按直線法於兩年的估計可用年期內攤銷。

表演製作成本

表演製作成本包括表演的創作、設計及初步製作成本，按成本扣除累計攤銷及減值損失列賬，並按表演的契約演出期(包括任何保證續約期)或表演的估計可使用年期之較短者攤銷。

其他資產項目於出售或預期不會自持續使用資產產生經濟利益時終止確認。出售或處置其他資產項目所產生的任何損益(按出售所得款項及資產賬面金額的差額釐定)於終止確認該項目期間的損益中確認。

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

3. 主要會計政策 (續)

現金等價物

現金等價物是指短期流動性強且易於轉為已知現金金額而價值變動風險不大的投資，並且持有的目的是滿足短期現金承擔，而非用於投資或其他目的。

財務工具

集團實體成為工具的合同條文中的一方時，財務資產及財務負債於綜合財務狀況報表中確認。

財務資產

本集團的財務資產為應收貿易款項、按金、其他應收款項、應收關聯公司款項以及銀行結餘及現金。

實際利率法

實際利率法乃計算財務資產的攤銷成本及按相關期間攤分利息收入的方法。實際利率為可準確地通過財務資產的估計年期或(如適用)較短期間將估計未來所收取現金(包括所支付或收取屬實際利率主要部分的全部費用及基點、交易成本及其他溢價或折扣)準確折現至初始確認時賬面淨值的利率。收入按本集團財務資產的實際利率法確認。

利息收入參考未償還本金以及適用實際利率按時間基準預提。有關利率為按財務資產的估計年期將估計未來所收取現金準確折現至初始確認時資產賬面淨值的利率。

財務資產的初始確認及後續計量(根據附註 2 的過渡條文應用國際財務報告準則第 9 號)

初始確認時的財務資產分類取決於財務資產的合約現金流量特徵以及本集團管理該等資產的業務模式。本集團財務資產初步以公平價值計量，惟不包含重大融資成分的應收貿易款項(自 2018 年 1 月 1 日起初步按國際財務報告準則第 15 號計量)除外。收購或發行財務資產直接應佔的交易成本乃於初始確認時計入財務資產的公平價值或從有關公平價值扣除(如適用)。

3. 主要會計政策 (續)

財務工具 (續)

財務資產的初始確認及後續計量 (根據附註 2 的過渡條文應用國際財務報告準則第 9 號) (續)

倘滿足以下條件，本集團將按攤銷成本計量財務資產：

- 財務資產於旨在持有財務資產以收取合約現金流量的業務模式中持有；及
- 財務資產的合約條款於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

按攤銷成本計量的財務資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。所有其他財務資產其後按公平價值計量。

財務資產減值 (根據附註 2 的過渡條文應用國際財務報告準則第 9 號)

本集團根據國際財務報告準則第 9 號就發生減值之財務資產 (包括應收貿易款項、按金、其他應收款項、應收關聯公司款項以及銀行結餘及現金) 確認預期信貸損失的損失撥備。預期信貸損失的金額於各報告日期更新，以反映自初始確認後信貸風險的變化。

存續期預期信貸損失指將相關工具的預期使用期內所有可能的違約事件產生之預期信貸損失。相反，12 個月預期信貸損失指預期於報告日期後 12 個月內可能發生的違約事件導致的部分存續期預期信貸損失。

本集團就應收貿易款項確認存續期預期信貸損失。進行的評估包括分析個別款項的可收回程度，經考慮賬齡、交易對手的財務狀況、收款記錄及任何其他已知資料。撥備率乃根據一般經濟狀況、預測及可以合理成本或努力獲取的前瞻性資料進行調整。本集團亦就專門確認為信貸減值的應收貿易款項作出損失撥備。

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

3. 主要會計政策 (續)

財務工具 (續)

財務資產減值(根據附註 2 的過渡條文應用國際財務報告準則第 9 號) (續)

對於其他工具，本集團按 12 個月預期信貸損失等額計量損失撥備，除非信貸風險自初始確認以來顯著上升，本集團於該情況下確認存續期預期信貸損失。評估是否應確認存續期預期信貸損失乃基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險顯著上升。

信貸風險顯著上升

本集團通過比較所評估財務工具在報告日發生違約的風險與在初始確認日發生違約的風險，以評估信貸風險自初始確認後是否已顯著增加。於作出該項重估時，本集團認為 (i) 倘本集團不採取變現證券 (如持有任何證券) 等行動進行追索，則借款人大不可能向本集團悉數償還其信用義務；或 (ii) 財務資產已逾期 90 日以上，即表示發生違約事件。本集團考慮合理且有依據的定量和定性信息，包括歷史經驗及可以合理成本或努力獲取的前瞻性信息。

在評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加時，會特別考慮以下資料：

- 未能按合同到期日支付本金；
- 已發生的或預期的財務工具的外部 (如有) 或內部信用評級的嚴重惡化；
- 現存的或預期的業務、財務或經濟狀況的不利變動，預期引起債務人履行其義務的能力顯著下降；
- 已發生的或預期的債務人經營成果的嚴重惡化；及
- 已發生的或預期監管、經濟或技術環境的重大不利變動，引致債務人履行其義務的能力顯著下降。

3. 主要會計政策 (續)

財務工具 (續)

財務資產減值(根據附註2的過渡條文應用國際財務報告準則第9號) (續)

信貸風險顯著上升 (續)

儘管如上文所述，倘財務工具於報告日期釐定為具有較低信貸風險，本集團認為財務工具信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。倘出現下列情形，則財務工具獲釐定為具有較低信貸風險：

- 違約風險較低；
- 債務人有強大能力以於近期履行其合約現金流量責任；及
- 長期的經濟及業務狀況不利變動可能(但並不一定會)減少該債務人履行其合約現金流量責任的能力。

信用減值財務資產

財務資產在一項或以上違約事件(對該財務資產估計未來現金流量構成不利影響)發生時出現信用減值。財務資產出現信用減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- 債務人的重大財政困難；
- 違反合約(如違約或逾期事件)；
- 本集團因有關債務人財政困難的經濟或合約理由而向債務人授出本集團不會另行考慮的優惠；
- 債務人將可能陷入破產或其他財務重組；或
- 該財務資產因財務困難而失去活躍市場。

與所有本集團財務資產有關之減值虧損會直接於財務資產的賬面金額扣減，惟應收貿易款項除外，其賬面金額會透過使用撥備賬作出扣減。撥備賬內之賬面金額變動會於損益中確認。

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

3. 主要會計政策 (續)

財務工具 (續)

財務資產減值(根據附註 2 的過渡條文應用國際財務報告準則第 9 號) (續)

撤銷政策

資料顯示交易對手處於嚴重財政困難及無實際收回可能時(例如交易對手被清盤或已進入破產程序時),本集團則撤銷財務資產。經考慮法律意見後(倘合適),遭撤銷的本集團財務資產可能仍須按本集團收回程序進行強制執行活動。倘能夠收回,則沖減其他開支及虧損。

計量及確認預期信貸損失

預期信貸損失之計量為違約概率、違約虧損(即違約時虧損大小)及違約時風險敞口之函數。評估違約概率及違約虧損乃基於歷史數據按前瞻性資料作調整。

一般而言,預期信貸損失估計為根據合約應付本集團之所有合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額(按初始確認時釐定的實際利率折現)。

如於往後期間,減值損失金額減少,而該減少可客觀地與確認減值後發生的事件有關,則先前確認的減值損失透過損益撥回,惟該資產於撥回減值日期的賬面金額不得超過在並無確認減值的情況下應有的攤銷成本。

利息收入乃基於財務資產賬面總值計算,除非財務資產出現信用減值,在該情況下,利息收入乃基於財務資產攤銷成本計算。

3. 主要會計政策 (續)

財務工具 (續)

財務資產的初始確認及後續計量 (於 2018 年 1 月 1 日應用國際財務報告準則第 9 號之前)

財務資產初步按公平價值計量。收購或發行財務資產直接應佔的交易成本乃於初始確認時計入財務資產的公平價值或從有關公平價值扣除 (如適用)。

於初始確認後，貸款及應收款項以實際利率法按攤銷成本計量，並扣除任何減值 (見下文關於財務資產減值的會計政策)。

財務資產減值 (於 2018 年 1 月 1 日應用國際財務報告準則第 9 號之前)

貸款及應收款項於各報告期末評估是否有減值跡象。如有客觀證據顯示因初始確認財務資產後發生的一項或多項事件而導致投資的估計未來現金流量受影響，則貸款及應收款項被認為出現減值。

減值的客觀證據包括：

- 發行人或交易對手遇到嚴重財政困難；或
- 違約，如逾期或拖欠利息或本金還款；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組。

此外，被評估為非個別減值的貸款及應收款項，按整體基準進行減值評估。應收賬款組合之客觀減值證據可包括本集團之過往收款經驗、組合內延遲還款超逾 30 天平均信貸期宗數增加。

減值損失乃於有客觀證據證明資產出現減值時於損益內確認，並按該資產的賬面金額與按原先實際利率折現的估計未來現金流量的現值間的差額計量。

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

3. 主要會計政策 (續)

財務工具 (續)

財務資產減值(於 2018 年 1 月 1 日應用國際財務報告準則第 9 號之前) (續)

就所有貸款及應收款項而言，財務資產的賬面金額直接按減值損失減少，惟應收貿易款項除外，其賬面金額乃通過使用撥備賬而減少。撥備賬的賬面金額變動於損益內確認。如應收貿易款項被視為無法收回，則與撥備賬撇銷。其後收回過往撇銷的款項乃計入撥備賬。

如於往後期間，減值損失金額減少，而該減少可客觀地與確認減值後發生的事件有關，則先前確認的減值損失透過損益撥回，惟該資產於撥回減值日期的賬面金額不得超過在並無確認減值的情況下應有的攤銷成本。

終止確認財務資產

本集團僅於自資產獲取現金流量的合約權利到期時，或本集團將財務資產及資產所有權的絕大部份風險及回報轉讓予另一個體時終止確認財務資產。倘本集團並未轉讓或保留所有權的絕大部份風險及回報，而是繼續控制已轉讓資產，則本集團會繼續確認於資產的保留權益，並確認可能須支付的相關負債。倘本集團保留已轉讓財務資產所有權的絕大部份風險及回報，則本集團繼續確認該財務資產，亦會就已收取的所得款項確認擔保借款。

終止確認按攤銷成本計量的財務資產時，資產賬面金額與已收及應收代價總和之間的差額，於損益中確認。

3. 主要會計政策 (續)

財務工具 (續)

財務負債及股本

由集團實體發行的債務及股本工具按照合同安排的實質內容以及財務負債及股本工具的釋義分類為財務負債或股本。

股本工具

股本工具乃證明於扣除所有負債後的本集團資產中擁有剩餘權益的合同。本公司發行的股本工具按照所得款項扣除直接發行成本列賬。

實際利率法

實際利率法為計算財務負債的攤銷成本及按相關期間攤分利息開支的方法。實際利率按財務負債的估計年期或(如適用)較短期間將估計未來現金付款(包括所支付或收取屬實際利率主要部分的全部費用及基點、交易成本及其他溢價或折扣)準確折現至初始確認時賬面淨值的利率。利息開支按實際利率基準確認。

財務負債

財務負債(包括應付貿易款項、其他應付款項、應付工程款項、客戶按金及其他、未償還籌碼負債、其他娛樂場負債、應付工程保證金、應付關聯公司款項及銀行借款)初步按公平價值計量，其後採用實際利率法按攤銷成本計算。收購或發行財務負債直接應佔的交易成本乃於初始確認時計入財務負債的公平價值或從有關公平價值扣除(如適用)。

借款初步按公平價值並扣除產生的交易成本確認。借款其後按攤銷成本計量，而所得款項(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額則以實際利息法於借貸期間在綜合損益及其他全面收入表中確認。

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

3. 主要會計政策 (續)

財務工具 (續)

財務負債 (續)

借款分類為流動負債，惟本集團擁有無條件權利可將負債之清償延遲至報告期末後最少 12 個月則除外。

財務負債之非重大修改 (根據附註 2 的過渡條文應用國際財務報告準則第 9 號)

倘借款於隨後重新議定或修改，且重新議定或修改並無導致終止確認該等借款，則本集團重新計算借款的賬面總值為重新議定或修改的合同現金流量按借款的原實際利率折現的現值並於損益確認修訂利得或損失。對於所產生的任何成本或費用調整修改後的借款賬面金額，並在修改後借款的剩餘期限內進行攤銷。

財務負債之非重大修改 (於 2018 年 1 月 1 日應用國際財務報告準則第 9 號之前)

對於不會引致終止確認的財務負債的非重大修改，進行修改時，相關財務負債的賬面金額會根據直接應佔交易成本及支付給交易對手或從交易對手收取的任何代價進行修訂。對實際利率進行調整以攤銷經修訂的賬面金額與經修訂工具有效期內的預期現金流量之間的差額。

終止確認財務負債

當負債責任獲解除或取消或屆滿時，終止確認財務負債。倘現有財務負債由同一借方按大致不同條款的另一財務負債替代，或現有負債的條款被大幅修訂，則此替代或修訂被視作終止確認原有負債並確認新負債。各賬面金額的差額則於損益及其他全面收入表確認。

3. 主要會計政策 (續)

財務工具 (續)

抵銷財務工具

當具有抵銷已確認金額的法定權利，且亦有意以淨額方式結算或同時變現資產及償付債務，則財務資產及財務負債均可予抵銷，並將款項淨額列入綜合財務狀況表內。

財務擔保合同

財務擔保合同是發行人因某特定債務人於到期日未能償還款項而須根據債務工具原有或經修訂的條款，支付特定款項以補償持有者招致的損失的合同。由本集團發行的財務擔保合同，於首次確認時以其公平價值列賬。於首次確認後，本集團以下列較高者計量財務擔保合同：

- 根據國際財務報告準則第9號(自2018年1月1日起)／國際會計準則第37號準備、或然負債及或然資產(於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號之前)釐定的損失撥備／責任合同金額；及
- 擔保期間首次確認的金額減去(如適用)已確認的累計攤銷。

轉批給出讓金

就授予轉批給合同(請參閱附註16)的出讓金付款予以資本化，以成本減累計攤銷及累計減值損失(如有)列賬，並按直線法從開始博彩經營日期至轉批給合同屆滿的估計可用年期內攤銷。

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

3. 主要會計政策 (續)

借款成本

收購、建設或生產符合規定的資產(指需要用上大量時間方可供投入擬定用途或出售的資產)直接應佔的借款成本乃計入該等資產的成本,直至該等資產幾近可供投入擬定用途或出售為止。待用作符合規定的資產開支前將特定借款暫時用於投資所賺取的投資收入,自合資格資本化的借款成本扣除。

所有其他借款成本於產生期間於損益中確認。

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時,以該實體的功能貨幣以外貨幣(外幣)進行的交易乃按照交易當日的適用匯率換算為其各自的功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟環境使用的貨幣)入賬。於報告期末,以外幣列值的貨幣項目按該日期的適用匯率重新換算。以外幣按原始成本計算的非貨幣項目不進行換算。

於結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額於其產生期間在損益內確認。

就呈列綜合財務報表而言,本集團海外業務的資產及負債乃按於各報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣。收入及開支項目乃按該期間的平均匯率進行換算。所產生之匯兌差額(如有)乃於其他全面收入中確認並於權益中的貨幣換算儲備項下累計。

退休福利成本

當員工已提供使其有權獲得界定供款退休福利計劃供款的服務時,界定供款退休福利計劃的供款確認為開支。沒收的非歸屬供款乃用作減少本集團根據該計劃的應付供款的負債。

3. 主要會計政策 (續)

租賃

倘租賃的條款將絕大部分擁有權風險及回報轉予承租人，則分類為融資租賃。所有其他租賃均列為經營租賃。

本集團作為承租人

經營租賃付款於相關租賃期間按直線法確認為開支。作為訂立經營租賃獎勵措施的已收及應收利益於租期內按直線法確認為租金開支的減少。

本集團作為使用權授予人

根據使用權協議授出資產時，資產根據資產性質計入綜合財務狀況表。使用權產生的收入(扣除給予零售商的任何獎勵)按直線法於相關使用權年期內確認。使用權產生並按零售商的淨銷售計算的或然費用於其賺取期間確認為收入。

按股本結算以股份為基礎的報酬交易

授予本集團董事及僱員的購股權

所收取服務的公平價值乃參考所授出購股權於授出日期的公平價值釐定，並按直線法在歸屬期內確認為開支，股本(購股權儲備)亦作相應增加。

於報告期末，本集團修訂其對預計最終會歸屬的購股權數目的估計。於歸屬期內修訂原估計的影響(如有)在損益內確認，以便累計開支反映經修訂估計，並對購股權儲備作相應調整。

於購股權獲行使時，先前已於購股權儲備確認的金額將撥往股本及股份溢價。倘購股權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期仍未獲行使，先前已於購股權儲備確認的金額將撥往保留盈利。

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

3. 主要會計政策 (續)

按股本結算以股份為基礎的報酬交易 (續)

授予本集團諮詢顧問的購股權

就換取諮詢顧問提供服務而向彼等發出的購股權乃按所獲服務的公平價值計量，除非公平價值無法可靠計量，在此情況下，所獲服務參考於授出日期所授購股權的公平價值計量。所獲服務之公平價值確認為開支 (除符合資格確認為資產之服務外)。

4. 估計不確定性的主要來源

於報告期末，有關未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源論述如下 (該等假設及估計不確定性具有導致下一財政年度資產與負債賬面金額發生重大調整的重大風險)：

物業及設備折舊

本集團根據其物業及設備之估計可用年期，利用直線法，從該物業及設備可供用作擬定用途之日開始，將該物業及設備折舊。本集團對物業及設備可用年期的估計反映本集團管理層對本集團擬從利用該等資產獲得未來經濟利益期限的估計。如對該等估計有任何改變，物業及設備的折舊可能出現變動，進而影響變動期間的損益。

損失撥備

本集團在進行背景調查及信譽調查後，向核准的博彩中介人、娛樂場客戶及酒店客戶簽發博彩借據及信貸。本集團預留一筆估計損失撥備，用作將本集團應收款項減少至其可收回金額。該撥備乃基於對客戶賬目的特別審查及參照賬齡、客戶的財務狀況、收款記錄、任何其他已知資料、整體經濟環境、財務預測及前瞻性資料後，對預期可收回金額的估值進行估計。若實際未來現金流量低於預期，則可能產生減值損失，並影響出現變動期間的損益。倘該等估計出現任何變動，均將對應收貿易款項的賬面金額構成重大影響。

4. 估計不確定性的主要來源 (續)

非財務資產減值

本集團遵守國際會計準則第 36 號資產減值的規定，以考慮是否出現減值跡象，倘出現，則須釐定非財務資產是否已減值，此涉及重大判斷。於做出該判斷時，本集團會評估資產的可收回金額是否少於彼等的賬面金額。必要時，現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該等計算須使用以業務的預計收入及開支、營運資金需求、增長率及折現率為基準估計未來現金流量。

釐定資產可收回金額所採用的主要假設若出現改變，可能會對本集團的評估產生重大影響，從而導致須確認減值損失。

5. 分部資料

本集團基於本集團首席執行官(即主要經營決策者)於分配本集團資源及評估其表現時審閱的報告釐定其營運分部。

本集團的主要經營業務在澳門進行，此乃本集團的主要營運地區。本集團審閱其各物業(即澳門美高梅及美獅美高梅(後者於 2018 年 2 月 13 日開業))的經營業績。各物業的收入主要來自娛樂場、酒店客房、餐飲及零售業務。由於澳門美高梅及美獅美高梅的經濟特徵、客戶類型、所提供的服務及產品類型及營運所在地的監管環境類似，故彼等已匯總為一個可報告分部。

經調整 EBITDA 被認為是可報告分部利潤的主要計量指標。經調整 EBITDA 為未計融資成本、所得稅收益／開支、折舊及攤銷、處置／撇銷物業及設備、在建工程以及其他資產的虧損、利息收入、淨匯兌差額、以股份為基礎的報酬、開業前成本、企業支出(主要包括企業辦公室的行政開支及向一間關聯公司支付牌照費)及其他非經常性開支前的利潤。

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

5. 分部資料 (續)

下表呈列本集團可報告分部的經調整 EBITDA 與本公司擁有人應佔年度利潤的對賬：

	2018 年 千港元	2017 年 千港元
經調整 EBITDA (未經審核)	4,837,180	4,587,435
以股份為基礎的報酬	(76,639)	(79,900)
企業支出 (未經審核)	(484,033)	(414,375)
開業前成本 ⁽¹⁾ (未經審核)	(496,945)	(624,583)
處置／撤銷物業及設備、在建工程 以及其他資產的虧損	(194,265)	(45,331)
折舊及攤銷	(2,150,305)	(799,045)
經營利潤	1,434,993	2,624,201
利息收入	12,113	5,046
融資成本	(667,876)	(7,273)
淨匯兌(虧損)／收益	(6,336)	16,505
稅前利潤	772,894	2,638,479
所得稅收益／(開支)	295,605	(318,294)
本公司擁有人應佔年度利潤	1,068,499	2,320,185

⁽¹⁾ 開業前成本主要指美獅美高梅開業前所產生的員工及其他成本。

本集團幾乎所有非流動資產均位於澳門。

6. 娛樂場及其他收益

娛樂場收益為博彩贏輸淨差額總額，扣除佣金、免費津貼及其他獎勵。娛樂場收益包括：

	2018年 千港元	2017年 千港元
貴賓賭枱總贏額	9,682,345	8,566,563
主場地賭枱總贏額	10,905,514	8,138,837
角子機總贏額	2,233,048	1,406,587
娛樂場收益總額	22,820,907	18,111,987
佣金、免費津貼及其他獎勵	(5,644,857)	(4,554,547)
	17,176,050	13,557,440

其他收益包括：

	2018年 千港元	2017年 千港元
酒店客房	956,446	441,782
餐飲	900,460	400,081
零售及其他 ⁽¹⁾	167,765	81,229
	2,024,671	923,092

附註：本公司已採納國際財務報告準則第15號，自2018年1月1日起生效。若干過往年度的金額已根據國際財務報告準則第15號追溯調整。

⁽¹⁾ 該金額中，9,680萬港元（2017年12月31日：3,460萬港元）乃關於零售商使用澳門美高梅及美獅美高梅內零售場地的使用權產生的收入。

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

6. 娛樂場及其他收益 (續)

合同及合同相關負債

向客戶收取現金與確認收益之間可能存在時間差，導致產生合同或合同相關負債。本集團通常擁有三種與客戶合同相關的負債：(1) 未償還籌碼負債，指為換取博彩中介人及博彩客戶所持博彩籌碼而欠付之款項；(2) 會籍計劃負債指附註 3 所討論與所賺取的獎勵點數有關的收益的遞延分配；及 (3) 客戶按金及其他，主要為客戶於博彩前存入的款項及將予提供的商品及服務的墊款（如酒店客房按金）。預期該等負債通常於被購買、賺取或存入後的一年內確認為收入或被退回，並於綜合財務狀況表的「應付款項及應計費用」內列賬。

本集團已選擇根據國際財務報告準則第 15 號應用實務權宜的方法，因此就預期年期為一年或不足一年的合同，無需按預期履約時間披露其未履約義務所分配的交易價格。

下表概述與合同及合同相關負債有關的活動：

	未償還籌碼負債		會籍計劃負債		客戶按金及其他	
	2018 年	2017 年	2018 年	2017 年	2018 年	2017 年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於 1 月 1 日的結餘	3,989,175	1,050,642	99,837	90,144	1,614,340	889,541
於 12 月 31 日的結餘	1,694,055	3,989,175	131,636	99,837	1,607,727	1,614,340
(減少) / 增加	(2,295,120)	2,938,533	31,799	9,693	(6,613)	724,799

7. 向澳門政府支付的特別博彩稅及特別徵費

根據附註 16 所述之轉批給合同，本集團須按博彩收益總額（為扣除銷售獎勵前博彩贏輸淨差額總額）支付 35% 的博彩稅。本集團亦須額外支付博彩收益總額的 4% 作為對公共發展和社會相關之貢獻。本集團亦須根據美高梅金殿超濠營運的角子機及賭枱數目向澳門政府支付若干浮動及固定款項。

8. 其他開支及虧損

	2018 年 千港元	2017 年 千港元
廣告及推廣	625,108	348,982
牌照費	336,676	268,730
其他支援服務	314,959	153,356
水電及燃油費	242,843	96,724
維修及保養	195,341	110,511
處置／撤銷物業及設備、 在建工程以及其他資產的虧損 ⁽¹⁾	194,265	45,331
應收貿易款項損失撥備／(損失撥備撥回) 淨額	51,260	(42,076)
其他	296,954	234,747
	2,257,406	1,216,305

⁽¹⁾ 截至 2018 年 12 月 31 日止年度，本集團的表演製作成本撇銷 1.885 億港元。

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

9. 融資成本

	2018 年 千港元	2017 年 千港元
銀行借款利息	695,500	519,790
債項融資成本攤銷	137,621	169,069
償還債務虧損	5,899	—
銀行費用及收費	7,635	7,273
借款成本總額	846,655	696,132
減：分配至在建工程的資本化利息 (見附註 15)	(178,779)	(688,859)
	667,876	7,273

10. 所得稅收益／(開支)

	2018 年 千港元	2017 年 千港元
當期所得稅開支：		
澳門股息預扣稅	(19,224)	—
澳門所得補充稅	—	(993)
中國內地所得稅	(1,313)	(145)
過往年度撥備不足	(1,005)	(9)
	(21,542)	(1,147)
遞延稅項：		
本期間	—	(317,147)
先前確認之遞延稅項負債撥回	317,147	—
	295,605	(318,294)

10. 所得稅收益／(開支) (續)

根據澳門政府於2016年9月7日發出的322/2016號批示，本集團主要營運附屬公司美高梅金殿超濠於2017年1月1日至2020年3月31日期間獲豁免繳納有關博彩經營業務所產生收入的澳門所得補充稅。美高梅金殿超濠的非博彩利潤及本集團在澳門進行業務的其他附屬公司仍須繳納澳門所得補充稅(以相關年度的估計應課稅利潤按最高12%的累進稅率計算)。

本公司須就從美高梅金殿超濠獲得的股息按最高達12%的累進稅率繳納澳門所得補充稅。然而，根據澳門政府發佈的延長稅務優惠安排，美高梅金殿超濠已於截至2012年至2016年12月31日止年度各年繳納股息預扣稅，以替代美高梅金殿超濠股東就從彼等收取博彩利潤作出的股息分派所須繳納的澳門所得補充稅。於2017年，美高梅金殿超濠向澳門政府申請再次延長稅務優惠安排，以額外續期五年。於2017年12月31日，該申請仍在處理中並須獲得澳門政府批准。本公司已審閱其狀況，考慮於可見將來美高梅金殿超濠將向其股東分派現金股息。因此，就美高梅金殿超濠截至2017年12月31日止年度的可分派利潤確認遞延稅項支出及相應負債為3.171億港元。

於2018年2月27日，澳門政府通知美高梅金殿超濠有關延長稅務優惠安排的條款。美高梅金殿超濠須為截至2017年12月31日至2019年12月31日止年度各年繳納股息預扣稅9,900,000澳門元(相等於約9,612,000港元)，及須為2020年1月1日至2020年3月31日期間繳納股息預扣稅2,475,000澳門元(相等於約2,403,000港元)，以替代美高梅金殿超濠股東就從彼等收取博彩利潤作出的股息分派所須繳納的澳門所得補充稅。不論美高梅金殿超濠於相關年度有否實際分派股息或是否擁有可供分派利潤，其均須支付該等每年一次性的稅項。美高梅金殿超濠接納有關條款，而澳門政府於2018年3月15日發佈第003/DIR/2018號通知，確認延長稅務優惠安排至2020年3月31日。因此，先前確認的遞延稅項負債3.171億港元乃予以撥回，及股息預扣稅約1,920萬港元乃於本年度確認。

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

10. 所得稅收益／(開支) (續)

香港利得稅按本年度及過往年度估計應課稅利潤的 16.5% 計算。中國內地所產生利潤的應課稅稅項乃按有關地區介乎 20% 至 25% 的現行稅率就當地產生的利潤提撥。

本年度所得稅收益／(開支) 與綜合損益及其他全面收入表的稅前利潤對賬如下：

	2018 年 千港元	2017 年 千港元
稅前利潤	772,894	2,638,479
按適用於有關司法權區的利潤的地方稅率計算的稅項	(92,599)	(317,856)
美高梅金殿超濠獲授免稅的影響	597,525	529,486
未確認稅項損失的影響	(433,907)	(204,809)
不可扣稅支出的稅務影響	(12,315)	(8,706)
非課稅收入的稅務影響	6	1,816
動用過往未確認稅項虧損的影響	180	291
未確認暫時差異的影響	(60,203)	(1,360)
就一間附屬公司可分派儲備確認的遞延稅項	—	(317,147)
先前確認之遞延稅項負債撥回	317,147	—
一筆過股息稅	(19,224)	—
過往年度撥備不足	(1,005)	(9)
	295,605	(318,294)

10. 所得稅收益／(開支) (續)

於報告期末，本集團的尚未動用稅項虧損如下：

	2018年 千港元	2017年 千港元
將於一至三年內到期的澳門所得補充稅虧損	6,794,618	4,883,428
可無限期結轉的香港利得稅虧損	101,556	88,154
	6,896,174	4,971,582

於2018年12月31日，本集團有可抵扣暫時性差異約11.736億港元(2017年：約6.294億港元)。由於預期無法取得能利用該等未利用的稅項虧損及該可抵扣暫時性差異來抵扣的應課稅利潤，因此概無確認任何遞延稅項資產。

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

11. 年內利潤

	2018 年 千港元	2017 年 千港元
年度利潤經扣除下列各項：		
董事及主要行政人員酬金	55,753	50,738
其他員工退休福利計劃供款	77,175	61,917
其他員工以股份為基礎的報酬	58,386	61,019
其他員工薪金及其他福利	3,314,444	2,150,535
	3,505,758	2,324,209
就下列各項的攤銷：		
— 轉批給出讓金	126,900	126,900
— 土地使用權出讓金	63,359	19,246
— 其他資產	82,546	3,519
物業及設備折舊	1,877,500	649,380
	2,150,305	799,045
處置／撤銷物業及設備、在建工程 以及其他資產的虧損 ⁽¹⁾	194,265	45,331
經營租賃開支	124,627	51,220
核數師薪酬	11,288	10,588

⁽¹⁾ 截至 2018 年 12 月 31 日止年度，本集團的表演製作成本攤銷 1.885 億港元。

12. 董事、主要行政人員及員工酬金

年內已付或應付董事及主要行政人員酬金如下：

	袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	以股份為 基礎的報酬 千港元	酌情及 表現掛鈎 激勵付款 ⁽¹⁾ 千港元	總計 千港元
截至2018年12月31日止年度						
<i>執行董事：</i>						
James Joseph Murren	—	—	—	—	—	—
何超瓊	—	—	—	—	—	—
黃春猷	—	—	—	—	—	—
William Joseph Hornbuckle	—	—	—	—	—	—
<i>執行董事及主要行政人員：</i>						
Grant R. Bowie	—	15,841	1,368	14,270	21,216	52,695
上述執行董事的酬金及退休福利乃就其管理本集團事務提供的服務而釐定。						
<i>非執行董事：</i>						
William M. Scott IV	—	—	—	—	—	—
Daniel J. D'Arrigo	—	—	—	—	—	—
Kenneth A. Rosevear ^(a)	—	—	—	—	—	—
馮小峰 ^(b)	—	—	—	—	—	—
<i>獨立非執行董事：</i>						
孫哲	706	—	—	—	—	706
黃林詩韻	706	—	—	—	—	706
王敏剛	627	—	—	—	—	627
Russell Francis Banham	1,019	—	—	—	—	1,019
酬金總額	3,058	15,841	1,368	14,270	21,216	55,753

非執行董事及獨立非執行董事的酬金乃就其作為本公司董事提供的服務而釐定。

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

12. 董事、主要行政人員及員工酬金 (續)

	袍金 千港元	薪金及 其他福利 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	以股份為 基礎的報酬 千港元	酌情及 表現掛鈎 激勵付款 ⁽¹⁾ 千港元	總計 千港元
截至 2017 年 12 月 31 日止年度						
執行董事：						
James Joseph Murren	—	—	—	—	—	—
何超瓊	—	—	—	—	—	—
黃春猷	—	—	—	—	—	—
William Joseph Hornbuckle	—	—	—	—	—	—
執行董事及主要行政人員：						
Grant R. Bowie	—	13,837	1,250	15,980	16,633	47,700
上述執行董事的酬金及退休福利乃就其管理本集團事務提供的服務而釐定。						
非執行董事：						
William M. Scott IV	—	—	—	—	—	—
Daniel J. D'Arrigo	—	—	—	—	—	—
Kenneth A. Rosevear ^(*)	—	—	—	—	—	—
獨立非執行董事：						
孫哲	701	—	—	—	—	701
黃林詩韻	701	—	—	—	—	701
王敏剛	623	—	—	—	—	623
Russell Francis Banham	1,013	—	—	—	—	1,013
酬金總額	3,038	13,837	1,250	15,980	16,633	50,738

非執行董事及獨立非執行董事的酬金乃就其作為本公司董事提供的服務而釐定。

^(*) Kenneth A. Rosevear 辭任非執行董事，自 2018 年 2 月 14 日起生效。

^(*) 馮小峰獲委任為非執行董事，自 2018 年 5 月 24 日起生效。

12. 董事、主要行政人員及員工酬金 (續)

概無董事及主要行政人員於截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日止年度放棄任何酬金。

本集團五名最高薪酬人士中有一名 (2017 年：一名) 為本公司董事及主要行政人員，其薪酬已計入上文所載的披露信息。餘下四名 (2017 年：四名) 人士的薪酬如下：

	2018 年 千港元	2017 年 千港元
薪金及其他福利	19,596	19,888
退休福利計劃供款	663	468
以股份為基礎的報酬	11,610	14,998
酌情及表現掛鈎激勵付款 ⁽¹⁾	13,033	14,025
	44,902	49,379

其酬金介乎以下範圍：

	2018 年 員工數目	2017 年 員工數目
9,000,001 港元至 9,500,000 港元	1	—
10,500,001 港元至 11,000,000 港元	1	—
11,000,001 港元至 11,500,000 港元	—	2
12,000,001 港元至 12,500,000 港元	2	—
13,000,001 港元至 13,500,000 港元	—	1
13,500,001 港元至 14,000,000 港元	—	1

綜合財務 報表附註

截至2018年12月31日止年度

12. 董事、主要行政人員及員工酬金 (續)

截至2018年及2017年12月31日止年度，本集團概無向任何最高薪酬人士（包括董事、主要行政人員及員工）及董事支付薪酬，以作為其加入或於加入本集團時的獎勵或作為其離職補償。

附註：

- (1) 截至2018年及2017年12月31日止年度的酌情及表現掛鈎激勵付款乃分別根據本集團截至2017年及2016年12月31日止年度的表現及個人對本集團的貢獻而定。

13. 股息

於2017年5月24日，本公司股東批准截至2016年12月31日止年度的末期股息每股0.160港元，合共約6.080億港元。該等股息已於2017年6月16日派付予股東。

於2017年8月3日，本公司董事宣派截至2017年6月30日止六個月的中期股息每股0.116港元，合共約4.408億港元。該等股息已於2017年9月8日派付予股東。

於2018年5月24日，本公司股東批准截至2017年12月31日止年度的末期股息每股0.097港元，合共約3.686億港元。該等股息已於2018年6月19日派付予股東。

於2018年8月8日，本公司董事宣派截至2018年6月30日止六個月的中期股息每股0.064港元，合共約2.432億港元。該等股息已於2018年9月10日派付予股東。

於2019年3月6日，本公司董事已建議宣派截至2018年12月31日止年度的末期股息每股0.034港元，合共約1.292億港元，惟須待本公司股東於應屆股東週年大會批准。

14. 每股盈利

截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日止年度的每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔綜合利潤及年內已發行股份的加權平均數計算。

截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日止年度的每股攤薄盈利乃按本公司擁有人應佔綜合利潤及股份加權平均數（包括年內已發行股份的加權平均數另加因行使購股權而產生的潛在股份）計算（見附註 23）。

每股基本及攤薄盈利乃計算如下：

	2018 年	2017 年
利潤		
就計算每股基本及攤薄盈利的 本公司擁有人應佔年度利潤 (千港元)	1,068,499	2,320,185
股份加權平均數		
就計算每股基本盈利的股份加權平均數 (千股)	3,800,199	3,800,188
因行使購股權而產生的攤薄潛在股份數目 (千股)	11,004	8,823
就計算每股攤薄盈利的股份加權平均數 (千股)	3,811,203	3,809,011
每股盈利 — 基本	28.1 港仙	61.1 港仙
每股盈利 — 攤薄	28.0 港仙	60.9 港仙

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

15. 物業及設備以及在建工程

	樓宇及 物業裝修 千港元	租賃 物業裝修 千港元	傢俬、 裝置及設備 千港元	博彩機及 設備 千港元	電腦設備及 軟件 千港元	藝術品及 畫作 千港元	汽車 千港元	物業及設備 總計 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
成本										
於 2017 年 1 月 1 日	4,987,903	2,077,748	562,782	330,974	289,758	47,570	11,410	8,308,145	17,915,292	26,223,437
添置	14,936	38,686	26,748	58,658	6,943	—	—	145,971	8,467,382	8,613,353
轉撥	105,953	108,793	35,529	487	35,173	970	—	286,905	(286,905)	—
重新分類	—	—	189	(97)	—	(92)	—	—	—	—
項目成本的調整	(432)	(12,910)	—	—	(172)	—	—	(13,514)	—	(13,514)
處置/撤銷	(107,069)	(31,568)	(12,113)	(14,711)	(5,989)	(27)	—	(171,477)	(2,957)	(174,434)
匯兌差額	—	529	216	—	198	—	—	943	239	1,182
於 2017 年 12 月 31 日及 2018 年 1 月 1 日	5,001,291	2,181,278	613,351	375,311	325,911	48,421	11,410	8,556,973	26,093,051	34,650,024
添置	84,506	420	43,516	50,370	26,457	1,146	33,164	239,579	1,708,032	1,947,611
自在建工程轉出	22,965,306	—	1,841,951	400,878	464,975	132,727	—	25,805,837	(25,805,837)	—
自其他資產轉出/(轉入)	—	—	31,082	—	4,423	—	—	35,505	(213,719)	(178,214)
處置/撤銷	(952)	(24,925)	(8,526)	(12,458)	(1,842)	—	—	(48,703)	—	(48,703)
匯兌差額	—	(1,691)	(636)	—	(183)	—	—	(2,510)	—	(2,510)
於 2018 年 12 月 31 日	28,050,151	2,155,082	2,520,738	814,101	819,741	182,294	44,574	34,586,681	1,781,527	36,368,208
折舊										
於 2017 年 1 月 1 日	(2,392,725)	(1,625,977)	(495,980)	(243,282)	(248,187)	—	(7,322)	(5,013,473)	—	(5,013,473)
處置/撤銷時抵銷	71,799	29,925	11,339	14,423	5,947	—	—	133,433	—	133,433
年內費用	(280,028)	(260,177)	(34,200)	(39,785)	(33,266)	—	(1,924)	(649,380)	—	(649,380)
匯兌差額	—	(192)	(47)	—	(61)	—	—	(300)	—	(300)
於 2017 年 12 月 31 日及 2018 年 1 月 1 日	(2,600,954)	(1,856,421)	(518,888)	(268,644)	(275,567)	—	(9,246)	(5,529,720)	—	(5,529,720)
處置/撤銷時抵銷	68	19,307	7,964	12,023	1,842	—	—	41,204	—	41,204
年內費用	(1,140,602)	(123,462)	(336,105)	(115,223)	(155,792)	—	(6,316)	(1,877,500)	—	(1,877,500)
匯兌差額	—	843	246	—	164	—	—	1,253	—	1,253
於 2018 年 12 月 31 日	(3,741,488)	(1,959,733)	(846,783)	(371,844)	(429,353)	—	(15,562)	(7,364,763)	—	(7,364,763)
賬面金額										
於 2018 年 12 月 31 日	24,308,663	195,349	1,673,955	442,257	390,388	182,294	29,012	27,221,918	1,781,527	29,003,445
於 2017 年 12 月 31 日	2,400,337	324,857	94,463	106,667	50,344	48,421	2,164	3,027,253	26,093,051	29,120,304

截至 2018 年 12 月 31 日止年度，借款成本及開發商費用（見附註 32(b)）1.788 億港元（2017 年：6.889 億港元）及 1,390 萬港元（2017 年：1.253 億港元）已分別於在建工程中資本化。截至 2018 年 12 月 31 日止年度，借款成本按合資格資產開支以資本化年率 4.92%（2017 年：4.11%）予以資本化。

15. 物業及設備以及在建工程 (續)

截至2018年12月31日止年度，255.857億港元自在建工程轉至與使用美獅美高梅資產有關的物業及設備。於2018年12月31日，正在進行與收尾建築合約相關義務的確認工作。

16. 轉批給出讓金

	千港元
成本	
於2017年1月1日、2017年12月31日、2018年1月1日及2018年12月31日	1,560,000
攤銷	
於2017年1月1日	(1,148,047)
年內費用	(126,900)
於2017年12月31日及2018年1月1日	(1,274,947)
年內費用	(126,900)
於2018年12月31日	(1,401,847)
賬面金額	
於2018年12月31日	158,153
於2017年12月31日	285,053

根據美高梅金殿超濠與澳博(本公司一名董事的近親家庭成員持有控股實益權益的一家公司)於2004年6月19日訂立的協議，美高梅金殿超濠已向澳博支付2億美元(相等於約15.6億港元)的轉批給出讓金，以獲得從2005年4月20日開始為期15年於澳門經營娛樂場幸運博彩及其他娛樂場博彩業務的權利。

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

17. 土地使用權出讓金

千港元	
成本	
於 2017 年 1 月 1 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 1 月 1 日及 2018 年 12 月 31 日	1,736,293
攤銷	
於 2017 年 1 月 1 日	(406,534)
年內費用	(19,246)
資本化在建工程	(50,160)
於 2017 年 12 月 31 日及 2018 年 1 月 1 日	(475,940)
年內費用	(63,359)
資本化在建工程	(6,047)
於 2018 年 12 月 31 日	(545,346)
賬面金額	
於 2018 年 12 月 31 日	1,190,947
於 2017 年 12 月 31 日	1,260,353

在綜合財務狀況表中載列如下：

	2018 年 千港元	2017 年 千港元
流動土地使用權出讓金	69,406	69,406
非流動土地使用權出讓金	1,121,541	1,190,947
	1,190,947	1,260,353

17. 土地使用權出讓金 (續)

本集團就於澳門美高梅及美獅美高梅所在地的建設而與澳門政府訂立土地批給合同。本集團並非擁有該等土地，但根據澳門法例，該等土地批給授予本集團獨家使用土地，初步為期 25 年並擁有重續的權利。誠如土地批給所訂明，本集團須繳付土地使用權出讓金及在土地批給年限內繳付年租，澳門政府每五年可修訂年租金額。

土地使用權出讓金指就澳門美高梅及美獅美高梅的土地租賃權益已付及應付款項。該款項以成本減累計攤銷及減值入賬，並採用直線法於 2006 年 4 月 6 日 (就澳門美高梅而言) 及 2013 年 1 月 9 日 (就美獅美高梅而言) 獲授土地使用權日期起計 25 年的租期內攤銷。

18. 應收貿易款項

	2018 年 千港元	2017 年 千港元
應收貿易款項	419,066	238,577
減：損失撥備	(96,429)	(58,750)
	322,637	179,827

應收貿易款項主要包括娛樂場應收款項。本集團基於預先核准的信貸額度，通過不可兌換籌碼的方式授予博彩中介人無抵押信貸額度。本集團亦於背景審查及信貸調查後向經核准的娛樂場客戶 (「貴賓博彩客戶」) 發行博彩借據及信貸。本集團允許向博彩中介人及貴賓博彩客戶發行的博彩借據信貸期限最長分別為 30 日及 14 日。應收貿易款項為無抵押及不計利息。應收貿易款項的賬面金額與其公平價值相約。

於報告期末，應收酒店客戶的貿易款項並不重大。

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

18. 應收貿易款項 (續)

於 2017 年 1 月 1 日及 2018 年 1 月 1 日，客戶合同的應收貿易款項分別為 2.247 億港元及 1.798 億港元。

以下為基於博彩借據發行日期或發票日期的應收貿易款項賬齡 (扣除損失撥備) 分析：

	2018 年 千港元	2017 年 千港元
於 30 日內	178,490	135,451
31 日至 90 日	97,208	23,695
91 日至 180 日	46,939	20,681
	322,637	179,827

於 2018 年 12 月 31 日，本集團的應收貿易款項包括總賬面值為 1.441 億港元於報告期末已逾期的應收賬款。於逾期的餘額中，4,620 萬港元已逾期超過 90 天或更長時間，並且未被視為違約。本集團管理層認為，根據個別客戶的還款記錄及信用，信用風險及違約并無顯著增加。

評估截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日止年度的應收貿易款項減值之詳情載於附註 26。

19. 銀行結餘及現金

	2018 年 千港元	2017 年 千港元
銀行及手頭現金	2,676,441	2,764,656
短期銀行存款	1,315,666	2,518,731
	3,992,107	5,283,387

現金及現金等價物乃以下列貨幣計值：

	2018 年 千港元	2017 年 千港元
港元	3,698,689	4,797,342
新加坡元(「新加坡元」)	134,206	235,804
美元	91,066	145,429
澳門元(「澳門元」)	16,054	70,754
其他	52,092	34,058
	3,992,107	5,283,387

存入銀行的現金按每日銀行存款利率計算的浮動利率賺取利息。短期存款的期限為一個月或更短時間，視乎本集團的即時現金需求而定，並按各自的短期存款利率賺取利息。

於 2018 年及 2017 年 12 月 31 日現金等價物的賬面金額按其公平價值計算。

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

20. 銀行借款

	2018 年 千港元	2017 年 千港元
有抵押信貸融通應按下列期限償還：		
一年內	3,120,000	6,045,000
一年以上但不超過兩年	3,120,000	11,940,500
兩年以上但不超過五年	12,820,000	—
	19,060,000	17,985,500
減：債項融資成本	(186,795)	(146,281)
	18,873,205	17,839,219
流動	780,000	6,045,000
非流動	18,093,205	11,794,219
	18,873,205	17,839,219

概覽

於 2012 年 10 月 22 日，本公司及美高梅金殿超濠（作為聯名借款人）與若干放款人訂立經修訂及重列的信貸協議（「經修訂信貸融通」）。經修訂信貸融通包括 42.9 億港元的定期貸款融通及 113.1 億港元的循環信貸融通。

第二度經修訂及重列的信貸協議（「第二度經修訂信貸融通」）自 2015 年 6 月 12 日起生效，延長經修訂信貸融通的到期日至 2019 年 4 月 29 日，以及把經修訂信貸融通所載的定期貸款融通增加至 120.9 億港元。

本公司分別於 2016 年 2 月 2 日及 2017 年 2 月 15 日簽立本集團借款融通的進一步修訂本（分別為「第三度補充協議」及「第四度補充協議」），以於美獅美高梅施工階段向本集團提供必要的契諾靈活性。

20. 銀行借款 (續)

概覽 (續)

於2018年6月15日，本公司簽立第四度補充協議的修訂本（「第五度補充協議」）。第五度補充協議自2018年6月22日起生效，第二度經修訂信貸融通的若干主要條款修訂如下：(i) 第二度經修訂信貸融通項下的循環信貸承擔總額（「循環信貸承擔總額」）由113.1億港元減少至78億港元；及第二度經修訂信貸融通項下的定期貸款承擔總額由120.9億港元增加至156億港元（第二度經修訂信貸融通項下的總額維持不變）；(ii) 第二度經修訂信貸融通的最後到期日由2019年4月29日延長至2022年6月26日，惟於2022年3月31日後，須償還全部循環信貸貸款或定期貸款及不存在任何循環信貸或定期貸款承擔。除上文所披露者外，第二度經修訂信貸融通項下的其他主要條款維持不變。

於2018年12月31日，本集團計劃及有能力透過提取其循環信貸融通償還定期貸款。於2018年12月31日未來十二個月內支付的到期銀行借款已劃分為非流動，惟不包括超出循環信貸融通的可供動用借款7.80億港元的定期貸款，該款項已劃分為流動負債。

本金及利息

第五度補充協議按香港銀行同業拆息加介乎每年1.375%至2.50%之間（按本集團槓桿比率釐定）的利差計算利息。定期貸款融通自2018年9月30日起按季以本金的5%分期償還，並於2022年3月31日償還最後一期本金的30%。於2018年12月31日，定期貸款融通156億港元已獲全數動用，而循環信貸融通27.8億港元尚未動用，並至2022年3月前可供動用。各循環信貸融通的動用貸款將於2022年3月31日前全數償還。於2018年12月31日，本集團按香港銀行同業拆息加年利差2.50%（2017年：香港銀行同業拆息加年利差2.50%）支付利息。截至2018年12月31日止年度，本集團借款的加權平均利率為年利率4.92%（2017年：年利率4.11%）。

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

20. 銀行借款 (續)

一般契諾

第五度補充協議設有一般契諾，限制債務人集團(本公司及其若干附屬公司，即「受限制集團」)的能力，其中包括：訂立、出售或修訂若干承擔及／或投資。在獲借出人批准的情況下，該等限制具有若干允許的例外情況。

財務契諾

根據第五度補充協議，截至 2018 年 6 月 30 日止季度的槓桿比率不得超過 6.0 比 1.0。該比率於截至 2018 年 9 月 30 日止季度將減少至不超過 5.5 比 1.0、於截至 2018 年 12 月 31 日止季度不超過 5.0 比 1.0 及於 2019 年 3 月 31 日及之後直至到期日止各會計期間不超過 4.5 比 1.0。

此外，本集團於每季度末須維持利息覆蓋比率不少於 2.5 比 1.0。

遵守契諾

截至 2018 年及 2017 年 12 月 31 日止年度，本集團已遵守第五度補充協議、第四度補充協議及第三度補充協議中所含的一般及財務契諾。

強制預先付款

第五度補充協議設有強制預先付款條文，其中包括於控制權出現變動或出售美高梅金殿超濠業務等情況下，預先支付全部未償還貸款，連同應計利息及全部的其他有關到期金額。

此外，倘美高梅金殿超濠於 2020 年 3 月 31 日前未能根據轉批給合同延長其博彩轉批給安排(「轉批給延長」)，則循環信貸融通將於 2020 年 3 月 31 日減少至 46.8 億港元。於有關日期尚未償還的超過 46.8 億港元的任何循環信貸貸款須與於有關日期的應計利息(其後不可重新提取)一同償還，及循環信貸承擔總額將於有關日期減少至 46.8 億港元；及倘於任何初步轉批給延長或任何其後轉批給延長後，有關博彩轉批給安排於 2022 年 3 月 31 日前屆滿，則循環信貸融通將於任何轉批給延長後於有關博彩轉批給安排屆滿當日減少至 46.8 億港元。

20. 銀行借款 (續)

股息限制

根據第五度補充協議，如槓桿比率超過 4.0 倍，則本集團可能僅可支付最多 1.50 億美元 (相等於約 12 億港元) 的股息，包括於前 12 個月期間已支付的任何股息。如槓桿比率下跌至低於 4.0 倍但仍超過 3.5，則本集團可能僅可支付最多 3 億美元 (相等於約 23 億港元) 的股息，包括於前 12 個月期間已支付的任何股息。於 2018 年 12 月 31 日，本集團的槓桿比率約為 4.28。本集團於前 12 個月期間，已支付及應付的股息總額乃於 1.50 億美元 (相等於約 12 億港元) 的額度內。

違約事件

第五度補充協議設有若干違約事件及若干與本集團有關的無力償債相關程序。根據第五度補充協議，美高梅國際酒店集團對本公司的控股撤資至低於 50% 的控制權或本公司於美高梅金殿超濠的任何持股將會導致控制權改變並引起未償還貸款結餘的強制預先付款。

抵押及擔保

定期貸款及循環信貸融通的抵押品包括本集團的大部分資產 (包括但不限於物業及設備、土地使用權以及銀行結餘及現金) 及美高梅金殿超濠及其部分附屬公司的股份。本公司若干直接及間接附屬公司 (如適用) 均已簽立擔保作為抵押。

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

21. 應付款項及應計費用

	附註	2018 年 千港元	2017 年 千港元
未償還籌碼負債	6	1,694,055	3,989,175
客戶按金及其他	6	1,607,727	1,614,340
應付工程款項及應計費用		1,214,164	2,034,857
應付特別博彩稅及特別徵費		931,609	619,066
應計員工成本		574,746	404,876
其他娛樂場負債		387,719	189,710
其他應付款項及應計費用		300,942	371,628
會籍計劃負債	6	131,636	99,837
應付貿易款項		31,400	15,608
		6,873,998	9,339,097
流動		6,856,506	9,319,489
非流動		17,492	19,608
		6,873,998	9,339,097

以下為基於發票日期的應付貿易款項賬齡分析：

	2018 年 千港元	2017 年 千港元
於 30 日內	17,552	10,727
31 日至 60 日	9,173	4,292
61 日至 90 日	4,283	171
91 日至 120 日	35	357
超過 120 日	357	61
	31,400	15,608

購入貨物及服務的平均信貸期限為一個月。

22. 股本、股份溢價及儲備

(a) 股本

	附註	股份數目	股本 港元
每股面值1港元的普通股			
法定			
於2017年1月1日、2017年12月31日、 2018年1月1日及2018年12月31日			
		10,000,000,000	10,000,000,000
已發行及繳足			
於2017年1月1日			
		3,800,000,001	3,800,000,001
已行使購股權	23	7,015,912	7,015,912
股份購回及註銷	(i)	(7,015,912)	(7,015,912)
於2017年12月31日及2018年1月1日			
		3,800,000,001	3,800,000,001
已行使購股權	23	2,682,200	2,682,200
股份購回及註銷	(i)	(2,682,200)	(2,682,200)
於2018年12月31日			
		3,800,000,001	3,800,000,001

- (i) 於截至2018年12月31日止年度，2,682,200股(2017年：7,015,912股)面值為1.00港元的股份以5,780萬港元的總代價購回(2017年：1.479億港元)(詳情請見附註22(b)(i))。

綜合財務 報表附註

截至2018年12月31日止年度

22. 股本、股份溢價及儲備 (續)

(b) 股份溢價及儲備

本集團儲備金額及其於本年及過往年度的變動載列於綜合權益變動表。

- (i) 截至2018年12月31日止年度，2,682,200股股份(2017年：7,015,912股股份)通過香港聯交所購回及註銷。購回2,682,200股股份(2017年：7,015,912股股份)支付的5,510萬港元(2017年：1.408億港元)的溢價計入「股份溢價」賬。相當於註銷270萬港元(2017年：700萬港元)股份面值的金額轉入載列於綜合權益變動表的「資本贖回儲備」。

截至2018年及2017年12月31日止年度，股份購回詳情概述如下：

2018年12月31日

購回月份	購回股份 總數目	每股股份所 支付最高價 港元	每股股份所 支付最低價 港元	所支付 總代價 千港元
2018年3月	1,503,900	22.60	22.45	34,001
2018年6月	1,098,300	20.75	20.55	22,769
2018年9月	39,000	12.28	12.12	474
2018年12月	41,000	13.90	13.90	572
	2,682,200			57,816

22. 股本、股份溢價及儲備 (續)

(b) 股份溢價及儲備 (續)

(i) (續)

2017年12月31日

購回月份	購回股份 總數目	每股份所 支付最高價 港元	每股份所 支付最低價 港元	所支付 總代價 千港元
2017年3月	12,500	15.24	15.24	191
2017年6月	744,000	17.20	16.94	12,793
2017年9月	1,748,750	18.62	18.58	32,675
2017年12月	1,044,800	20.90	20.85	21,894
2017年12月	70,000	21.25	21.25	1,493
2017年12月	1,020,212	21.70	21.60	22,192
2017年12月	528,800	22.95	22.90	12,169
2017年12月	1,319,050	23.95	23.90	31,697
2017年12月	378,300	24.10	23.90	9,115
2017年12月	149,500	24.45	24.10	3,645
	7,015,912			147,864

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

22. 股本、股份溢價及儲備 (續)

(b) 股份溢價及儲備 (續)

(ii) 股本儲備

根據美高梅金殿超濠的無抵押票據及認購文據以及股東協議的條款，本集團已於 2006 年取得股東以無抵押免息貸款票據(「貸款票據」)形式借出的本金金額為 1.35 億美元(相等於約 10 億港元)的貸款。

根據國際會計準則第 39 號，分類為財務負債的股東免息貸款票據按公平價值進行初始計量，其後按各報告期末的攤銷成本進行計量，直至全額償還。根據相關協議的條款及基於若干假設，美高梅金殿超濠的管理層按實際利率法(即於估計還款日期按市場利率貼現未來現金流量)估計貸款票據的公平價值。因此，在該等貸款票據獲初始確認時，已作出約 6.30 億港元的公平價值調整，以減少免息股東貸款票據本金金額，並於股本中確認等額相應儲備視作股東出資。由於於 2010 年提前償還貸款，初始確認的約 6.30 億港元股本儲備已減至約 2.94 億港元。

22. 股本、股份溢價及儲備 (續)

(b) 股份溢價及儲備 (續)

(iii) 其他儲備

於2018年12月31日的其他儲備131.333億港元(2017年：131.333億港元)包括以下部分：

- (a) 根據《澳門商法典》第432條，本公司於澳門註冊成立的附屬公司須將至少10%的年度淨利潤轉撥至法定儲備，直至該儲備相等於其股本的25%為止。本公司的附屬公司符合該項法定規定並繼續於「其他儲備」中維持所規定的儲備金額5,000萬澳門元(相等於約4,850萬港元)。該儲備不可分派予股東。
- (b) 為籌備本公司股份於2011年上市，進行的集團重組導致以下交易於「其他儲備」中獲確認：
 - 美高梅金殿超濠的股份溢價7.785億港元已轉撥至本公司；
 - 140.92億港元的購買票據和收購票據的淨額以及因集團重組而導致發行股本的扣賬儲備；
 - 及
 - 1.320億港元的部分全球發售開支已由股東(包括何超瓊、Grand Paradise Macau Limited及MGM Resorts International Holdings, Ltd)出資支付。

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

23. 以股份為基礎的報酬

本公司根據於 2011 年 5 月 11 日通過的一項決議案採納購股權計劃（「計劃」），並由董事會於 2016 年 7 月 28 日修訂以批准若干行政事宜，其由本公司股東於 2017 年 5 月 24 日進一步修訂及採納。

計劃旨在向合資格人士（如計劃所定義，包括本集團任何董事或員工以及諮詢師或顧問等任何其他人士）提供獎勵及／或回報，以表彰其為提升本集團的利益作出的貢獻及激勵該等人士繼續作出貢獻。根據計劃，本公司董事會可授出可認購本公司股份的購股權，自採納日期起為期十年。

於行使根據計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出但尚未行使的所有尚未行使的購股權時可發行的股份數目，最多合共不得超過本公司不時已發行股份總數的 30%（或根據上市規則可能允許的有關其他百分比）。

於 2018 年 12 月 31 日，根據計劃已授出但尚未行使的購股權涉及的股份數目為 82,698,188 股（2017 年：77,130,588 股），相當於該日本公司已發行股份約 2.2%（2017 年：2.0%）。

於行使根據計劃授出的所有購股權時可發行的股份總數合共不得超過於批准計劃之日已發行股份總數的 10%，即 380,000,000 股股份。於計算 10% 限額時，根據計劃條款已失效的購股權將不予計算。行使於任何十二個月期間內根據計劃已向及將向任何合資格人士授出的所有購股權（包括已行使、已註銷及未行使的購股權）時已發行及將發行的股份數目，於任何時候最多不得超過已發行股份總數的 1%。任何進一步授出超過該限額的購股權須經股東於股東大會上批准。

23. 以股份為基礎的報酬 (續)

已授出的購股權必須於授出日期起計十日內接納。由董事會釐定並告知承授人購股權的可行使期，於任何情況下不得超過有關購股權被視為承授人已接納的授出日期起計十年，惟須受購股權價格的支付規限，每次接納授出的購股權須支付 1.00 港元的金額，並於該十年期間的最後一日屆滿，惟須受計劃所載提前終止條文規限。授出的購股權可自購股權授出日期起計的第一、第二、第三及第四週年歸屬 25%。行使價須由董事會釐定，且告知合資格人士，並至少以：(i) 於授出日期 (必須為營業日) 在香港聯交所每日報價表所報股份收市價；(ii) 於緊接授出日期前五個營業日在香港聯交所每日報價表所報股份平均收市價；及 (iii) 股份的面值三者中的最高者為準。

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

23. 以股份為基礎的報酬 (續)

計劃下尚未行使的購股權變動概要如下：

2018 年 12 月 31 日

參與者類型	授出日期	行使期	每股 行使價 港元	於 2018 年 1 月 1 日 尚未行使	購股權數目			於 2018 年 12 月 31 日 尚未行使
					年內授出	年內行使	年內沒收	
董事	2011 年 6 月 3 日	2012 年 6 月 2 日至 2021 年 5 月 10 日	15.620	3,500,000	—	—	—	3,500,000
僱員	2011 年 6 月 3 日	2012 年 6 月 2 日至 2021 年 5 月 10 日	15.620	4,633,400	—	(524,000)	—	4,109,400
僱員	2011 年 8 月 22 日	2012 年 8 月 21 日至 2021 年 5 月 10 日	15.120	625,000	—	—	—	625,000
僱員	2011 年 9 月 1 日	2012 年 8 月 31 日至 2021 年 5 月 10 日	14.780	750,000	—	—	—	750,000
顧問	2012 年 2 月 23 日	2013 年 2 月 22 日至 2021 年 5 月 10 日	13.820	875,000	—	(100,000)	—	775,000
僱員	2013 年 2 月 26 日	2014 年 2 月 25 日至 2023 年 2 月 26 日	18.740	100,000	—	(50,000)	—	50,000
僱員	2013 年 5 月 15 日	2014 年 5 月 14 日至 2023 年 5 月 15 日	20.350	25,000	—	—	—	25,000
僱員	2014 年 2 月 24 日	2015 年 2 月 23 日至 2024 年 2 月 24 日	32.250	700,000	—	—	—	700,000
董事	2014 年 6 月 3 日	2015 年 6 月 2 日至 2024 年 6 月 2 日	26.850	3,200,000	—	—	—	3,200,000
僱員	2014 年 6 月 3 日	2015 年 6 月 2 日至 2024 年 6 月 2 日	26.850	11,625,000	—	—	—	11,625,000
顧問	2014 年 6 月 3 日	2015 年 6 月 2 日至 2024 年 6 月 2 日	26.850	400,000	—	—	—	400,000
僱員	2014 年 8 月 15 日	2015 年 8 月 15 日至 2024 年 8 月 14 日	26.350	260,000	—	—	(80,000)	180,000
僱員	2014 年 11 月 17 日	2015 年 11 月 17 日至 2024 年 11 月 16 日	24.120	850,000	—	—	(50,000)	800,000
僱員	2015 年 2 月 25 日	2016 年 2 月 25 日至 2025 年 2 月 24 日	19.240	270,000	—	(12,500)	—	257,500
僱員	2015 年 5 月 15 日	2016 年 5 月 15 日至 2025 年 5 月 14 日	15.100	1,020,000	—	(425,000)	—	595,000
董事	2015 年 6 月 3 日	2016 年 6 月 3 日至 2025 年 6 月 2 日	14.090	2,753,600	—	—	—	2,753,600
僱員	2015 年 6 月 3 日	2016 年 6 月 3 日至 2025 年 6 月 2 日	14.090	5,781,488	—	(465,700)	(95,900)	5,219,888
顧問	2015 年 6 月 3 日	2016 年 6 月 3 日至 2025 年 6 月 2 日	14.090	478,800	—	—	—	478,800
僱員	2015 年 8 月 17 日	2016 年 8 月 17 日至 2025 年 8 月 16 日	16.470	310,000	—	(25,000)	—	285,000
僱員	2015 年 11 月 16 日	2016 年 11 月 16 日至 2025 年 11 月 15 日	11.450	962,500	—	(77,500)	(105,000)	780,000
僱員	2016 年 2 月 23 日	2017 年 2 月 23 日至 2026 年 2 月 22 日	9.130	172,500	—	(12,500)	(25,000)	135,000
僱員	2016 年 5 月 16 日	2017 年 5 月 16 日至 2026 年 5 月 15 日	10.480	187,500	—	—	—	187,500

23. 以股份為基礎的報酬 (續)

2018年12月31日 (續)

參與者類型	授出日期	行使期	每股 行使價 港元	於2018年 1月1日 尚未行使	購股權數目			於2018年 12月31日 尚未行使
					年內授出	年內行使	年內沒收	
董事	2016年6月3日	2017年6月3日至 2026年6月2日	10.900	3,535,200	—	—	—	3,535,200
僱員	2016年6月3日	2017年6月3日至 2026年6月2日	10.900	9,769,800	—	(765,700)	(330,100)	8,674,000
顧問	2016年6月3日	2017年6月3日至 2026年6月2日	10.900	550,000	—	—	—	550,000
董事	2016年8月23日	2017年8月23日至 2026年8月22日	11.740	2,106,400	—	—	—	2,106,400
僱員	2016年8月23日	2017年8月23日至 2026年8月22日	11.740	7,365,800	—	(79,500)	(185,000)	7,101,300
顧問	2016年8月23日	2017年8月23日至 2026年8月22日	11.740	263,600	—	—	—	263,600
僱員	2016年11月15日	2017年11月15日至 2026年11月14日	14.650	460,000	—	—	(60,000)	400,000
僱員	2017年2月21日	2018年2月21日至 2027年2月20日	14.500	1,380,000	—	(12,500)	(60,000)	1,307,500
僱員	2017年5月15日	2018年5月15日至 2027年5月14日	16.990	470,000	—	—	(87,500)	382,500
董事	2017年6月5日	2018年6月5日至 2027年6月4日	17.132	2,220,000	—	—	—	2,220,000
僱員	2017年6月5日	2018年6月5日至 2027年6月4日	17.132	8,285,200	—	(132,300)	(433,700)	7,719,200
顧問	2017年6月5日	2018年6月5日至 2027年6月4日	17.132	214,800	—	—	—	214,800
僱員	2017年8月15日	2018年8月15日至 2027年8月14日	15.910	580,000	—	—	(225,000)	355,000
僱員	2017年11月15日	2018年11月15日至 2027年11月14日	19.240	450,000	—	—	(50,000)	400,000
僱員	2018年2月23日	2019年2月23日至 2028年2月22日	23.200	—	1,265,000	—	(50,000)	1,215,000
僱員	2018年5月15日	2019年5月15日至 2028年5月14日	23.130	—	370,000	—	—	370,000
董事	2018年6月4日	2019年6月4日至 2028年6月3日	22.510	—	1,629,600	—	—	1,629,600
僱員	2018年6月4日	2019年6月4日至 2028年6月3日	22.510	—	6,529,200	—	(170,400)	6,358,800
顧問	2018年6月4日	2019年6月4日至 2028年6月3日	22.510	—	153,600	—	—	153,600
僱員	2018年8月15日	2019年8月15日至 2028年8月14日	15.932	—	200,000	—	—	200,000
僱員	2018年11月15日	2019年11月15日至 2028年11月14日	11.940	—	110,000	—	—	110,000
				77,130,588	10,257,400	(2,682,200)	(2,007,600)	82,698,188
每股加權平均行使價 於報告期末可行使				16.72 港元	22.38 港元	13.74 港元	15.98 港元	17.54 港元
								46,358,888

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

23. 以股份為基礎的報酬 (續)

2017 年 12 月 31 日

參與者類型	授出日期	行使期	每股 行使價 港元	於 2017 年 1 月 1 日 尚未行使	購股權數目			於 2017 年 12 月 31 日 尚未行使
					年內授出	年內行使	年內沒收	
董事	2011 年 6 月 3 日	2012 年 6 月 2 日至 2021 年 5 月 10 日	15.620	3,500,000	—	—	—	3,500,000
僱員	2011 年 6 月 3 日	2012 年 6 月 2 日至 2021 年 5 月 10 日	15.620	5,832,000	—	(1,173,600)	(25,000)	4,633,400
僱員	2011 年 8 月 22 日	2012 年 8 月 21 日至 2021 年 5 月 10 日	15.120	625,000	—	—	—	625,000
僱員	2011 年 9 月 1 日	2012 年 8 月 31 日至 2021 年 5 月 10 日	14.780	770,000	—	(20,000)	—	750,000
僱員	2011 年 11 月 15 日	2012 年 11 月 14 日至 2021 年 5 月 10 日	10.800	60,000	—	(60,000)	—	—
顧問	2012 年 2 月 23 日	2013 年 2 月 22 日至 2021 年 5 月 10 日	13.820	875,000	—	—	—	875,000
僱員	2013 年 2 月 26 日	2014 年 2 月 25 日至 2023 年 2 月 26 日	18.740	100,000	—	—	—	100,000
僱員	2013 年 5 月 15 日	2014 年 5 月 14 日至 2023 年 5 月 15 日	20.350	50,000	—	(25,000)	—	25,000
僱員	2013 年 11 月 15 日	2014 年 11 月 14 日至 2023 年 11 月 15 日	27.250	750,000	—	—	(750,000)	—
僱員	2014 年 2 月 24 日	2015 年 2 月 23 日至 2024 年 2 月 24 日	32.250	700,000	—	—	—	700,000
董事	2014 年 6 月 3 日	2015 年 6 月 2 日至 2024 年 6 月 2 日	26.850	3,200,000	—	—	—	3,200,000
僱員	2014 年 6 月 3 日	2015 年 6 月 2 日至 2024 年 6 月 2 日	26.850	12,100,000	—	—	(475,000)	11,625,000
顧問	2014 年 6 月 3 日	2015 年 6 月 2 日至 2024 年 6 月 2 日	26.850	400,000	—	—	—	400,000
僱員	2014 年 8 月 15 日	2015 年 8 月 15 日至 2024 年 8 月 14 日	26.350	260,000	—	—	—	260,000
僱員	2014 年 11 月 17 日	2015 年 11 月 17 日至 2024 年 11 月 16 日	24.120	850,000	—	—	—	850,000
僱員	2015 年 2 月 25 日	2016 年 2 月 25 日至 2025 年 2 月 24 日	19.240	460,000	—	(40,000)	(150,000)	270,000
僱員	2015 年 5 月 15 日	2016 年 5 月 15 日至 2025 年 5 月 14 日	15.100	1,020,000	—	—	—	1,020,000
董事	2015 年 6 月 3 日	2016 年 6 月 3 日至 2025 年 6 月 2 日	14.090	2,753,600	—	—	—	2,753,600
僱員	2015 年 6 月 3 日	2016 年 6 月 3 日至 2025 年 6 月 2 日	14.090	8,122,100	—	(1,836,412)	(504,200)	5,781,488
顧問	2015 年 6 月 3 日	2016 年 6 月 3 日至 2025 年 6 月 2 日	14.090	478,800	—	—	—	478,800

23. 以股份為基礎的報酬 (續)

2017年12月31日 (續)

參與者類型	授出日期	行使期	每股 行使價 港元	於2017年 1月1日 尚未行使	購股權數目			於2017年 12月31日 尚未行使
					年內授出	年內行使	年內沒收	
僱員	2015年8月17日	2016年8月17日至 2025年8月16日	16.470	360,000	—	—	(50,000)	310,000
僱員	2015年11月16日	2016年11月16日至 2025年11月15日	11.450	1,135,000	—	(132,500)	(40,000)	962,500
僱員	2016年2月23日	2017年2月23日至 2026年2月22日	9.130	230,000	—	(57,500)	—	172,500
僱員	2016年5月16日	2017年5月16日至 2026年5月15日	10.480	260,000	—	(27,500)	(45,000)	187,500
董事	2016年6月3日	2017年6月3日至 2026年6月2日	10.900	3,535,200	—	—	—	3,535,200
僱員	2016年6月3日	2017年6月3日至 2026年6月2日	10.900	12,885,200	—	(2,174,800)	(940,600)	9,769,800
顧問	2016年6月3日	2017年6月3日至 2026年6月2日	10.900	550,000	—	—	—	550,000
董事	2016年8月23日	2017年8月23日至 2026年8月22日	11.740	2,106,400	—	—	—	2,106,400
僱員	2016年8月23日	2017年8月23日至 2026年8月22日	11.740	8,884,000	—	(1,468,600)	(49,600)	7,365,800
顧問	2016年8月23日	2017年8月23日至 2026年8月22日	11.740	263,600	—	—	—	263,600
僱員	2016年11月15日	2017年11月15日至 2026年11月14日	14.650	460,000	—	—	—	460,000
僱員	2017年2月21日	2018年2月21日至 2027年2月20日	14.500	—	1,380,000	—	—	1,380,000
僱員	2017年5月15日	2018年5月15日至 2027年5月14日	16.990	—	470,000	—	—	470,000
董事	2017年6月5日	2018年6月5日至 2027年6月4日	17.132	—	2,220,000	—	—	2,220,000
僱員	2017年6月5日	2018年6月5日至 2027年6月4日	17.132	—	8,466,400	—	(181,200)	8,285,200
顧問	2017年6月5日	2018年6月5日至 2027年6月4日	17.132	—	214,800	—	—	214,800
僱員	2017年8月15日	2018年8月15日至 2027年8月14日	15.910	—	580,000	—	—	580,000
僱員	2017年11月15日	2018年11月15日至 2027年11月14日	19.240	—	450,000	—	—	450,000
				73,575,900	13,781,200	(7,015,912)	(3,210,600)	77,130,588
每股加權平均行使價				16.39 港元	16.88 港元	12.79 港元	18.46 港元	16.72 港元
於報告期末可行使								31,395,738

綜合財務 報表附註

截至2018年12月31日止年度

23. 以股份為基礎的報酬 (續)

截至2018年12月31日止年度，購股權於2018年2月23日、2018年5月15日、2018年6月4日、2018年8月15日及2018年11月15日授出，其估計加權平均公平價值分別為每股7.88港元、7.77港元、7.73港元、4.59港元及4.27港元。截至2017年12月31日止年度，購股權於2017年2月21日、2017年5月15日、2017年6月5日、2017年8月15日及2017年11月15日授出，其估計加權平均公平價值分別為每股4.01港元、5.11港元、5.48港元、5.23港元及6.25港元。本公司採用柏力克－舒爾斯期權定價模式估計購股權的公平價值。用於計算購股權公平價值的變量及假設乃基於管理層的最佳估計，其變動可對公平價值估計產生重大影響。

該模式就年內授出之購股權的重要輸入資料包括以下各項：

於2018年2月23日及2018年5月15日授出之購股權

無風險利率	每年1.002%至1.085%
預期股息率	每年1.88%
預計年期	4.74至6.52年
預期波幅	每年43.28%

於2018年6月4日或之後授出之購股權

無風險利率	每年2.109%至2.184%
預期股息率	每年1.23%
預計年期	4.15至6.18年
預期波幅	每年42.10%

年內所授出購股權估值所用之預期波幅乃使用本公司股價之歷史波幅釐定。該模式所用的預計年期乃根據管理層的最佳估計就歸屬期、行使期及僱員行為考慮因素的影響作出調整。

截至2018年12月31日止年度，本集團就本公司所授出的購股權確認總開支為7,660萬港元(2017年：7,990萬港元)。

24. 退休福利計劃

界定供款計劃

本集團為所有合資格員工制定退休福利計劃。計劃資產由受託人控制的基金持有，獨立於本集團的資產。本集團向該計劃作出的供款為有關薪金成本的5%，而僱員亦須作出同樣供款。

倘有僱員於供款悉數歸屬前退出該計劃，本集團會透過於相關年度沒收供款款項減少應付供款總額。本年度，透過此方式獲動用的沒收供款金額為630萬港元（2017年：380萬港元）。

於損益中確認的總開支為7,850萬港元（2017年：6,320萬港元），指截至2018年12月31日止年度本集團按該計劃指定的比率已付或應付予該計劃的供款。於2018年12月31日，到期供款約1,480萬港元（2017年：1,190萬港元）仍未支付予該計劃。有關金額其後於報告期末支付。

25. 資金風險管理

本集團管理其資金，以確保本集團內的實體在通過使用合適的債務及股本組合向持份者提供最大回報的同時能夠持續經營。本年度，本集團的整體策略保持不變。本集團的資本架構包括淨債務（借款由銀行結餘及現金抵銷）及本集團的股本（包括已發行資本及儲備）。

本集團的管理層定期審閱本集團的資本架構。作為審閱的一部分，管理層考慮資金成本及與資本架構各構成部分有關的風險。

資本負債比率為本集團資本架構的主要指標。資本負債比率按淨負債除以股本加淨負債計算。淨負債包括銀行借款（扣除債項融資成本，如附註20所述，減銀行結餘及現金）。股本包括本集團的所有資本及儲備。於2018年12月31日，本集團的資本負債比率為62.5%（2017年：59.6%）。

綜合財務 報表附註

截至2018年12月31日止年度

26. 財務工具

財務工具的分類

	2018年 千港元	2017年 千港元
財務資產		
已攤銷成本／貸款及應收款項：		
銀行結餘及現金	3,992,107	5,283,387
應收貿易款項	322,637	179,827
按金	15,270	36,112
其他應收款項	47,958	77,432
應收關聯公司款項	2,060	437
	4,380,032	5,577,195
財務負債		
已攤銷成本：		
銀行借款	18,873,205	17,839,219
未償還籌碼負債	1,694,055	3,989,175
客戶按金及其他	1,467,134	1,485,085
應付工程保證金	405,843	568,770
其他娛樂場負債	387,719	189,710
應付工程款項	90,151	208,509
其他應付款項	33,802	68,135
應付貿易款項	31,400	15,608
應付關聯公司款項	22,531	28,920
	23,005,840	24,393,131

26. 財務工具 (續)

涉及抵銷可執行總淨額結算安排及類似協議的財務資產及財務負債

當本集團有法定可執行權力抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，財務資產與負債可互相抵銷，並在綜合財務狀況表呈報其淨額。

目前，本集團享有法定可執行權力將應收博彩中介人及貴賓博彩客戶之應收貿易款項與同時須結算的按金、佣金及獎勵負債相抵銷。此外，本集團擬按淨額基準結算該等餘額。

下表呈列於2018年及2017年12月31日，於綜合財務狀況表或根據可執行總淨額結算安排或其他類似協議所抵銷的已確認財務資產及財務負債：

	確認 財務資產 總額 千港元	抵銷所確認 財務負債 總額 千港元	呈列的 財務資產 淨額 千港元	並無於綜合財務狀況表 抵銷的相關款額		淨額 千港元
				財務工具 千港元	已收 現金抵押品 千港元	
於2018年12月31日						
娛樂場應收款項(a)	348,917	(97,287)	251,630	—	—	251,630

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

26. 財務工具 (續)

涉及抵銷可執行總淨額結算安排及類似協議的財務資產及財務負債 (續)

	確認 財務負債 總額 千港元	抵銷所確認 財務資產 總額 千港元	呈列的 財務負債 淨額 千港元	並無於綜合財務狀況表 抵銷的相關款額		淨額 千港元
				財務工具 千港元	已收 現金抵押品 千港元	
於 2018 年 12 月 31 日						
佣金及獎勵負債 (b)	390,051	(2,332)	387,719	—	—	387,719
已收博彩客戶及博彩中介人 的按金 (c)	1,542,721	(94,955)	1,447,766	—	—	1,447,766
	1,932,772	(97,287)	1,835,485	—	—	1,835,485

26. 財務工具 (續)

涉及抵銷可執行總淨額結算安排及類似協議的財務資產及財務負債 (續)

	確認 財務資產 總額 千港元	抵銷所確認 財務負債 總額 千港元	呈列的 財務資產 淨額 千港元	並無於綜合財務狀況表 抵銷的相關款額		淨額 千港元
				財務工具 千港元	已收 現金抵押品 千港元	

於2017年12月31日

娛樂場應收款項(a)	152,849	(25,749)	127,100	—	—	127,100
------------	---------	----------	---------	---	---	---------

	確認 財務負債 總額 千港元	抵銷所確認 財務資產 總額 千港元	呈列的 財務負債 淨額 千港元	並無於綜合財務狀況表 抵銷的相關款額		淨額 千港元
				財務工具 千港元	已抵押 現金抵押品 千港元	

於2017年12月31日

佣金及獎勵負債(b)	192,835	(3,126)	189,709	—	—	189,709
已收博彩客戶及博彩中介人 的按金(c)	1,496,913	(22,623)	1,474,290	—	—	1,474,290
	1,689,748	(25,749)	1,663,999	—	—	1,663,999

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

26. 財務工具 (續)

涉及抵銷可執行總淨額結算安排及類似協議的財務資產及財務負債 (續)

- (a) 該金額為扣除損失撥備後之娛樂場應收款項總額，於 2018 年 12 月 31 日的綜合財務狀況表內列作金額為 3.226 億港元 (2017 年：1.798 億港元) 的應收貿易款項。
- (b) 該金額為佣金及獎勵負債總額，於 2018 年 12 月 31 日的綜合財務狀況表內列作金額為 68.740 億港元 (2017 年：93.391 億港元) 的其他娛樂場應付負債及應計費用。
- (c) 該金額為已收博彩客戶及博彩中介人的按金總額，於 2018 年 12 月 31 日的綜合財務狀況表的應付款項及應計費用列作金額為 68.740 億港元 (2017 年：93.391 億港元) 的客戶按金及其他。

財務風險管理目標

本集團的財務管理職能為業務單位提供服務、協調進入本地及國際金融市場的通道、監控及管理有關本集團運作的財務風險。與財務工具有關的風險包括市場風險 (外幣風險及利率風險)、信用風險及流動資金風險。

本集團管理層以及時有效的方式管理並監控風險及實施減少風險承擔的政策。

26. 財務工具 (續)

市場風險

本集團的業務主要承擔外幣匯率及利率變動的財務風險。

外幣風險管理

本集團持有以外幣計值的銀行結餘、現金及存款，因此增加了承擔匯率波動的風險。本集團並未利用任何衍生合同對沖其貨幣風險承擔。本集團大部分外幣風險承擔包括以新加坡元及美元計值的資產。港元匯率與美元掛鈎並保持相對穩定。本集團的收入大部分以港元計值。澳門元按約1港元兌1.03澳門元的固定比率與港元掛鈎。本集團通過密切監控外幣匯率變動管理其外匯風險。於報告期末，本集團大部分以外幣(澳門元除外)計值的貨幣資產(包括銀行結餘及現金)及貨幣負債(包括應付款項)的賬面金額如下：

資產

	2018年 千港元	2017年 千港元
新加坡元	134,206	235,804
美元	91,066	145,429

負債

	2018年 千港元	2017年 千港元
美元	22,996	10,566

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

26. 財務工具 (續)

市場風險 (續)

外幣敏感度分析

本集團主要承擔與新加坡元及美元有關的匯率波動的影響。下表詳述本集團對港元兌新加坡元及美元增加及減少 1% 的敏感度。1% 為內部使用以評估外幣匯率可能變動的敏感度比率。敏感度分析僅包括未償還以外幣計值的貨幣項目，並於報告期末按外幣匯率 1% 的變動調整其換算。以下正數表示當港元兌新加坡元及美元下跌 1% 的利潤增加。如港元兌新加坡元及美元上漲 1%，結果將受同等但相反的影響，而餘額將為負數。

	2018 年 千港元	2017 年 千港元
敏感度比率	1%	1%
年內利潤		
美元的影響	681	1,349
新加坡元的影響	1,342	2,358

利率風險

由於本集團借款主要按可變利率進行，因此本集團承擔固定利率借款的公平價值利率風險極小。

本集團承擔有關可變利率銀行結餘及銀行借款（銀行借款的詳情請參閱附註 20）的現金流量利率風險。由於目前銀行存款的利率偏低，本集團就銀行結餘的現金流量利率風險被視為並不重大。本集團就財務負債的利率風險承擔詳述於本附註的流動資金風險管理一節。本集團的現金流量利率風險主要集中於由本集團以港元計值借款所產生香港銀行同業拆息的波動。

26. 財務工具 (續)

利率風險 (續)

利率敏感度分析

以下敏感度分析僅基於承擔浮動利率銀行借款的利率風險而決定。該分析乃假設於報告期末未償還的財務工具於整個年度均為未償還而編製。於本年度，增加或減少 50 個基點 (2017 年：50 個基點) 為內部使用以評估利率的可能變動。如利率上漲／下跌 50 個基點 (2017 年：50 個基點) 而所有其他變量保持不變，本集團截至 2018 年 12 月 31 日止年度的銀行借款成本增加／減少 9,530 萬港元 (2017 年：9,000 萬港元) (未就將予資本化的任何金額作出調整)。這主要是由於本集團承擔可變利率銀行借款的利率風險所致。

信用風險

於 2018 年及 2017 年 12 月 31 日，由於交易對手未有履行責任及本集團提供擔保而對本集團造成財務損失的最大信用風險承擔從以下項目而產生：

- 綜合財務狀況表所載各確認財務資產的賬面金額；及
- 如附註 28 披露與本集團所發出擔保有關的或然負債金額。

由於交易對手均為在香港及澳門擁有高信用評級的銀行，因此本集團銀行結餘及現金的信用風險有限。

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

26. 財務工具 (續)

信用風險 (續)

為將與博彩中介人及貴賓博彩客戶的信用風險減至最低，本集團的管理層授權一支團隊負責決定信用額度、信貸審批及其他監控程序，以確保執行收回過期債務的跟進行動。此外，自 2018 年 1 月 1 日起，本集團根據預期信貸損失模式對應收貿易款項進行減值評估，透過考慮賬齡、交易對手的財務狀況、收款記錄及任何其他已知資料，分析個別款項的可收回程度。撥備比率就一般經濟狀況、預測及無須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料作出調整。本集團亦就明確識別為信貸減值的應收貿易款項作出損失撥備。就此而言，本集團相信，本集團並未進行撥備的應收貿易款項概無固有的重大信用風險。本集團並無持有任何抵押品作為擔保或其他信用加強工具。

下表載列有關本集團於 2018 年 12 月 31 日應收貿易款項的信用風險承擔及預期信貸損失的資料。

	預期損失率	總賬面金額 千港元	損失撥備 千港元
於 30 日內	3%	183,343	(4,853)
31 日至 90 日	9%	107,325	(10,117)
91 日至 180 日	30%	66,978	(20,039)
超過 180 日	100%	61,420	(61,420)
		419,066	(96,429)

26. 財務工具 (續)

信用風險 (續)

年內損失撥備變動如下：

	2018 年 千港元
於1月1日	58,750
已確認減值損失	90,623
收回後撥回減值損失	(39,363)
撤銷金額淨額	(13,581)
於12月31日	96,429

截至2018年12月31日止年度的已確認減值損失乃主要由於新應收貿易款項導致損失撥備8,720萬港元所致。

截至2018年12月31日止年度撥回的減值損失乃主要由於收回先前減值的呆賬3,050萬港元所致。截至2018年12月31日止年度已撤銷的應收貿易款項中仍受限於強制執行活動的總賬面金額為2,210萬港元。

綜合財務 報表附註

截至2018年12月31日止年度

26. 財務工具 (續)

信用風險 (續)

國際會計準則第39號下的比較資料

於2018年1月1日之前，減值虧損於出現減值的客觀證據時確認(見附註3)。若干應收貿易款項於2017年12月31日已過期，鑒於其已後續清償或並非信貸質量有重大改變，本集團認為不需減值，而有關金額仍被視為可收回。於2017年12月31日，該等應收款項的平均賬齡為69日。過期但未減值的應收貿易款項賬齡如下：

	2017年 千港元
31日至60日	13,208
61日至90日	10,487
91日至120日	20,681
	44,376

截至2017年12月31日止年度內損失撥備(絕大部分與娛樂場客戶有關)的變動如下：

	2017年 千港元
於1月1日	63,616
已確認的減值損失	83,783
收回後撥回減值損失	(125,859)
撥回金額淨額	37,210
於12月31日	58,750

於2017年12月31日，3,080萬港元的娛樂場應收款項已獲全數撥備。截至2017年12月31日止年度確認的減值損失乃由於娛樂場客戶未能償還債務及／或其信貸質素轉差所致。

26. 財務工具 (續)

流動資金風險

在管理流動資金風險時，本集團監控及維持管理層認為足夠的一定程度的現金及現金等價物及銀行借款，為本集團運作及資本費用提供資金及減輕現金流量波動的影響。管理層監控借款的運用及確保符合貸款契諾。

本集團依賴現有信貸融資、現金及現金等價物以及營運現金流量作為流動資金的來源。於 2018 年 12 月 31 日，本集團未動用信貸融通約為 27.800 億港元 (2017 年：約 48.100 億港元) (見附註 20)。

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

26. 財務工具 (續)

流動資金風險 (續)

下表詳述本集團基於協定償還條款按其財務負債的剩餘合同到期日。該表基於本集團可被要求付款的最早日期的財務負債未貼現現金流量而編製。該表包括利息及本金現金流量。在利息流量為浮動利率的情況下，未貼現金額按照報告期末的利率曲線計算。

	加權平均 實際利率 %	按要求					未貼現現金 流量總額 千港元	賬面金額 千港元
		償還或 一個月以內 千港元	一至 三個月 千港元	三個月 至一年 千港元	一至五年 千港元	五年以上 千港元		
於 2018 年 12 月 31 日								
應付貿易款項	—	31,400	—	—	—	—	31,400	31,400
應付工程款項	—	90,151	—	—	—	—	90,151	90,151
其他應付款項	—	16,720	—	1,183	15,899	—	33,802	33,802
其他娛樂場負債	—	387,719	—	—	—	—	387,719	387,719
未償還籌碼負債	—	1,694,055	—	—	—	—	1,694,055	1,694,055
客戶按金及其他	—	1,467,134	—	—	—	—	1,467,134	1,467,134
銀行借款	4.60	76,966	922,479	2,971,378	17,234,445	—	21,205,268	18,873,205
應付工程保證金	—	28,984	352,003	6,791	18,065	—	405,843	405,843
應付關聯公司款項	—	22,531	—	—	—	—	22,531	22,531
擔保合同 (附註 28)	—	299,120	—	—	—	—	299,120	—
		4,114,780	1,274,482	2,979,352	17,268,409	—	25,637,023	23,005,840

26. 財務工具 (續)

流動資金風險 (續)

	加權平均 實際利率 %	按要求	一至 三個月 千港元	三個月 至一年 千港元	一至五年 千港元	五年以上 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	賬面金額 千港元
		償還或 一個月以內 千港元						
於2017年12月31日								
應付貿易款項	—	15,608	—	—	—	—	15,608	15,608
應付工程款項	—	208,509	—	—	—	—	208,509	208,509
其他應付款項	—	48,661	—	2,005	14,485	2,984	68,135	68,135
其他娛樂場負債	—	189,710	—	—	—	—	189,710	189,710
未償還籌碼負債	—	3,989,175	—	—	—	—	3,989,175	3,989,175
銀行借款	3.45	659,853	7,614	5,873,160	12,157,865	—	18,698,492	17,839,219
客戶按金及其他	—	1,485,085	—	—	—	—	1,485,085	1,485,085
應付工程保證金	—	288,865	710	11,936	267,259	—	568,770	568,770
應付關聯公司款項	—	28,920	—	—	—	—	28,920	28,920
擔保合同 (附註28)	—	302,620	—	—	—	—	302,620	—
		7,217,006	8,324	5,887,101	12,439,609	2,984	25,555,024	24,393,131

如浮動利率的變動與於報告期末釐定的估計利率出現差異，計入上述財務負債浮息工具的金額將會變動。

公平價值

財務資產及財務負債的公平價值乃按照公認定價模式的貼現現金流量分析而釐定。

本集團董事認為，綜合財務報表內以攤銷成本入賬的財務資產及財務負債賬面金額與其公平價值相若。

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

27. 融資活動產生的負債的對賬

	銀行借款 (附註 20) 千港元
於 2017 年 1 月 1 日	14,708,630
融資現金流量	2,961,520
債項融資成本攤銷	169,069
於 2017 年 12 月 31 日	17,839,219
因採納國際財務報告準則第 9 號產生的賬面金額變動(附註 2)	75,448
於 2018 年 1 月 1 日(經重列)	17,914,667
融資現金流量	815,018
提取本集團的循環信貸融通以償還定期貸款	1,560,000
透過提取本集團的循環信貸融通償還定期貸款	(1,560,000)
債項融資成本攤銷	137,621
償還債務虧損	5,899
於 2018 年 12 月 31 日	18,873,205

除上文所披露者外，融資活動產生的所有負債並無其他非現金變動。

28. 或然負債

A) 擔保

於2018年12月31日，本集團已向若干參與方發出銀行擔保合共2.991億港元(2017年：3.026億港元)，其中按轉批給合同及美獅美高梅土地批給合同的規定以澳門政府為受益人發出2.953億港元(2017年：2.953億港元)及以若干賣方為受益人發出380萬港元(2017年：380萬港元)。於2017年12月31日，以一家服務供應商(為一家關聯公司，本公司其中一名董事擁有非控股實益權益)為受益人發出銀行擔保350萬港元(2018年：零)。

B) 訴訟

有人聲稱於澳門美高梅開展業務的博彩中介人存放現金存款而於澳門初級法院向兩名獨立的澳門博彩中介人提起法律訴訟，而本集團為被告之一，原因是根據《第6/2002號行政法規》第29條，博彩承批公司對於由博彩中介人在其娛樂場進行的活動應負連帶責任。該等案件尚處於初期階段，本集團擬就訴訟作出積極抗辯。管理層認為該等訴訟的結果將不會對本集團的財務狀況、經營業績或現金流量產生重大不利影響。

綜合財務 報表附註

截至2018年12月31日止年度

29. 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於報告期末，本集團就土地使用權、辦公場所、倉庫、宿舍及設備根據下列期間到期的不可撤銷經營租賃所擁有未來最低租賃款項的未付承擔如下表所示：

	2018年 千港元	2017年 千港元
一年內	71,209	47,686
一年以上，但不多於五年	97,844	88,531
五年以上	94,870	103,007
	263,923	239,224

附註： 上文所披露的承擔亦包括與含租賃及非租賃要素的安排相關的款項3,240萬港元。

29. 經營租賃承擔 (續)

本集團作為使用權的授出人

本集團根據該空間使用權協議授出其位於澳門美高梅及美獅美高梅的若干空間予零售商。使用權條款一般包括最低基本費用加按零售商的淨銷售計算的額外費用的條文。本集團於截至2018年12月31日止年度錄得該等額外費用5,960萬港元(2017年：550萬港元)作為其他收益。

於報告期末，本集團根據不可撤銷協議擁有未來最低應收總費用，即最低基本費用承擔。該等不可撤銷協議到期情況如下：

	2018年 千港元	2017年 千港元
一年內	51,111	46,118
一年以上，但不多於五年	77,248	124,985
五年以上	43	2,108
	128,402	173,211

30. 資本承擔

本集團根據建築合約及其他資本相關協議擁有以下並無於綜合財務報表入賬之資本承擔：

	2018年 千港元	2017年 千港元
已訂約但未入賬	144,442	642,581

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

31. 其他承擔

轉批給

根據與澳門政府簽訂的截至 2020 年 3 月 31 日止為期十五年的轉批給合同（該合同可由澳門政府重續），美高梅金殿超濠承諾以下事項：

- i) 向澳門政府支付固定年度出讓金 3,000 萬澳門元（相等於約 2,910 萬港元）。
- ii) 按照本集團營運的賭枱及博彩機數目及類型向澳門政府支付可變出讓金。可變出讓金的計算方法如下：
 - 每張貴賓賭枱每年 300,000 澳門元（相等於約 291,262 港元）；
 - 每張主場地賭枱每年 150,000 澳門元（相等於約 145,631 港元）；及
 - 每部接電或機械博彩機（包括角子機）每年 1,000 澳門元（相等於約 971 港元）。
- iii) 每月向澳門政府支付博彩收益總額 1.6% 的款項，有關款項將歸入一間公共基金會，旨在於澳門宣傳、發展及研究文化、社會、經濟、教育、科學以及慈善活動。
- iv) 每月向澳門政府支付博彩收益總額 2.4% 的款項，有關款項將用作在澳門進行市區發展、旅遊業宣傳及社會保障。
- v) 每月向澳門政府支付相等於博彩收益總額 35% 的金額的特別博彩稅。

根據於 2018 年 12 月 31 日經營的賭枱及運營的博彩機的數目及類型以及獲批自 2019 年 1 月 1 日開始運營的 25 張新賭枱，本集團有義務根據轉批給合同作出最低未來付款約 2.002 億澳門元（相等於約 1.943 億港元）。

若干用於娛樂場經營的物業及設備須於轉批給合同屆滿時無償交還給澳門政府。

32. 關聯方交易

除附註 28 所述擔保之外，有關本集團及其他關聯方的交易詳情披露如下。

- (a)(i) 應收關聯公司款項為直接控股公司擁有的公司及其中一名董事擁有非控股實益權益的公司的結餘。該等金額為無抵押、免息且須按要求償還。
- (a)(ii) 應付關聯公司款項為本公司其中一名董事擁有非控股實益權益的公司 20 萬港元 (2017 年：120 萬港元) 及本公司最終控股公司 2,230 萬港元 (2017 年：2,770 萬港元) 結餘。該等金額為無抵押、免息且須按要求償還。

就貿易結餘應付關聯公司款項的賬齡如下：

	2018 年 千港元	2017 年 千港元
於 30 日內	22,369	27,714
31 至 60 日	81	1,206
61 至 90 日	—	—
91 至 120 日	81	—
	22,531	28,920

綜合財務 報表附註

截至2018年12月31日止年度

32. 關聯方交易 (續)

(b) 年內本集團與關聯公司的重大交易如下：

關聯方	交易類型	2018年 千港元	2017年 千港元
本公司其中一名董事 擁有非控股 實益權益的公司	房屋租金 *	3,896	3,855
	旅遊、住宿及交通開支(扣除折扣) *	88,710	61,377
最終控股公司	市場推廣費用	15,558	15,678
	市場推廣收入	(461)	(221)
股東共同擁有的公司	資本化的開發費	13,915	125,296
	牌照費	336,676	268,730

* 於報告期末，本集團就向關聯方租賃辦公場所及設備根據不可撤銷經營租賃而未付關聯方之未來最低租賃款項的承擔3,350萬港元(2017年：490萬港元)將於未來三年內到期(2017年：兩年)。

32. 關聯方交易 (續)

(b) (續)

根據本公司、美高梅金殿超濠、MGM Branding、美高梅國際酒店集團、MRIH及NCE於2011年5月17日訂立的¹品牌協議，本集團已獲授予有償使用美高梅國際酒店集團及其附屬公司所擁有的若干商標。該品牌協議自2011年6月3日起生效，並將於2020年3月31日屆滿。根據品牌協議的條款，本集團須支付按其每月綜合收入(根據國際財務報告準則釐定)的1.75%計算的年度牌照費，且受限於年度上限。如本集團於品牌協議期限內開張額外物業，則年度上限金額將於相關物業開業經營的該曆年內增加2,000萬美元(「額外物業上限增長」)。額外物業上限增長亦將適用於隨後各個曆年，且亦須按每年20%的比率增長。截至2018年12月31日止年度的澳門美高梅及美獅美高梅的年度上限分別為8,958萬美元(相等於約7.020億港元)及2,000萬美元(相等於約1.567億港元)。截至2017年12月31日止年度，澳門美高梅的年度上限為7,465萬美元(相等於約5.817億港元)。截至2018年12月31日止年度，牌照費總額3.367億港元(2017年：2.687億港元)於損益中確認。

此外，本集團及本公司其中一名董事擁有非控股實益權益的若干實體、本公司的最終控股公司以及本公司若干同系附屬公司不時代表彼此收取及／或支付款項，就此並無收取服務費。

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

32. 關聯方交易 (續)

(c) 對主要管理人員的報酬

主要管理人員的薪酬如下：

	2018 年 千港元	2017 年 千港元
短期福利	140,150	125,252
離職後福利	3,240	3,089
以股份為基礎的報酬	45,422	52,495
	188,812	180,836

各董事及主要行政人員的薪酬由董事會依據個人表現及市場趨勢釐定。

33. 附屬公司

有關本公司附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立/營運之 地點及日期	已發行股份/ 配額資本/ 註冊資本	本集團應佔 股本權益		主要業務
			2018年 12月31日	2017年 12月31日	
Alpha Landmark Enterprises Limited	英屬處女群島 2005年2月8日	1美元	100%	100%	暫無業務
Alpha Vision Investments Limited	英屬處女群島 2005年2月8日	1美元	100%	100%	暫無業務
Apexworth Developments Limited	英屬處女群島 2005年2月8日	1美元	100%	100%	暫無業務
Breve, S.A.	澳門 2004年8月13日	1,000,000 澳門元	100%	100%	暫無業務
Brief (HK) Limited	香港 2018年7月26日	1港元	100%	—	投資控股
Golden Rice Bowl (HK) Limited	香港 2018年7月26日	1港元	100%	—	投資控股
Golden Rice Bowl Limited	澳門 2007年4月24日	25,000 澳門元	100%	100%	暫無業務
Land Sub C (HK) Limited	香港 2018年7月26日	1港元	100%	—	投資控股

綜合財務 報表附註

截至2018年12月31日止年度

33. 附屬公司 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立/營運之 地點及日期	已發行股份/ 配額資本/ 註冊資本	本集團應佔 股本權益		主要業務
			2018年 12月31日	2017年 12月31日	
美高梅金殿超濠股份 有限公司(i)	澳門 2004年6月17日	200,000,000 澳門元	100%	100%	經營娛樂場 幸運博彩及 其他娛樂場博彩
美高梅金殿超濠(香港) 有限公司	香港 2004年10月15日	2 港元	100%	100%	集團公司管理 及行政服務
MGM – Security Services, Ltd.	澳門 2015年1月19日	1,000,000 澳門元	100%	100%	集團公司 保安服務
MGM Security Services (HK) Limited	香港 2018年7月26日	1 港元	100%	—	投資控股
明益投資有限公司	英屬處女群島/ 澳門 2011年6月1日	1 美元	100%	100%	集團公司 行政服務
Prime Hotel Management (HK) Limited	香港 2018年7月26日	1 港元	100%	—	投資控股
盈峰酒店管理股份 有限公司	澳門 2004年8月13日	1,000,000 澳門元	100%	100%	酒店管理服務

33. 附屬公司 (續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立/營運之 地點及日期	已發行股份/ 配額資本/ 註冊資本	本集團應佔 股本權益		主要業務
			2018年 12月31日	2017年 12月31日	
Terra C Sub, S.A.	澳門 2004年8月13日	1,000,000澳門元	100%	100%	暫無業務
銀高有限公司	英屬處女群島/ 澳門 2011年6月10日	1美元	100%	100%	集團公司 行政服務
珠海市橫琴新區倍福信息 服務外包有限公司(ii)	中華人民共和國 2014年11月11日	3,200,000 港元	100%	100%	外包服務， 包括資訊科技、 會計、人力資源、 酒店預訂 及會議諮詢
珠海貝笑信息服務外包 有限公司(ii)	中華人民共和國 2014年11月5日	100,000,000 港元	100%	100%	外包服務， 包括資訊科技、 會計、人力資源、 酒店預訂 及會議諮詢

綜合財務 報表附註

截至 2018 年 12 月 31 日止年度

33. 附屬公司 (續)

附註：

- (i) 美高梅金殿超濠由本公司直接擁有。作為集團重組的一部分，美高梅金殿超濠的股份劃分為兩類股份 — A 類股份及 B 類股份，每股均有一票投票權。本公司持有全部 A 類股份，其佔美高梅金殿超濠股本的 80% 投票權。何超瓊及 MGM Resorts International Holdings, Ltd. 各自擁有一半 B 類股份 (或各自擁有美高梅金殿超濠股本的 10% 投票權) 以滿足轉批給合同及澳門本地條例就最少 10% 的美高梅金殿超濠已發行股本須由美高梅金殿超濠的本地董事總經理持有的規定。每當美高梅金殿超濠向 A 類股份持有人支付股息，各 B 類股份持有人將有權收取該等股息的一部分 (最高僅為 1 澳門元)。B 類股份將授予持有人投票權，但僅為最低經濟利益，因此本公司通過其擁有全部 A 類股份擁有美高梅金殿超濠 100% 的經濟利益。
- (ii) 該等實體為於中華人民共和國成立的外資獨資企業。

於報告期末，概無附屬公司發行任何債務證券。

34. 本公司財務狀況表

於報告期末，本公司的財務狀況表資料如下：

於2018年12月31日

	2018年 千港元	2017年 千港元
資產		
非流動資產		
於附屬公司的投資(附註)	21,868,163	14,746,523
應收股息(附註)	—	5,738,395
非流動資產總額	21,868,163	20,484,918
流動資產		
預付款項	988	1,202
銀行結餘及現金	46,020	64,303
流動資產總額	47,008	65,505
資產總額	21,915,171	20,550,423

綜合財務 報表附註

截至2018年12月31日止年度

34. 本公司財務狀況表 (續)

於2018年12月31日 (續)

	2018年 千港元	2017年 千港元
權益		
資本及儲備		
股本 (附註 22(a))	3,800,000	3,800,000
股份溢價及儲備 (附註)	17,725,528	16,078,714
權益總額	21,525,528	19,878,714
負債		
非流動負債		
遞延稅項負債	—	317,147
流動負債		
應付款項及應計費用	2,790	3,525
應付附屬公司款項	386,853	351,037
流動負債總額	389,643	354,562
負債總額	389,643	671,709
權益及負債總額	21,915,171	20,550,423

34. 本公司財務狀況表 (續)

附註：

本公司的股份溢價及儲備變動如下：

	附註	股份溢價 千港元	股本贖回 儲備 千港元	購股權儲備 千港元	其他儲備 千港元	保留盈利 千港元	股份溢價及 儲備總額 千港元
於2017年1月1日		10,435,363	4,178	306,553	132,000	3,423,086	14,301,180
年內利潤及全面收入總額		—	—	—	—	2,804,616	2,804,616
行使購股權	22(a)及23	115,013	—	(32,323)	—	—	82,690
股份購回及註銷							
— 股份購回	22(a)及22(b)(i)	(140,848)	—	—	—	—	(140,848)
— 轉撥	22(b)(i)	—	7,016	—	—	(7,016)	—
沒收購股權	23	—	—	(8,247)	—	8,247	—
確認以股份為基礎的報酬	23	—	—	79,900	—	—	79,900
已付股息	13	—	—	—	—	(1,048,824)	(1,048,824)
於2017年12月31日及 2018年1月1日		10,409,528	11,194	345,883	132,000	5,180,109	16,078,714
年內利潤及全面收入總額		—	—	—	—	2,202,968	2,202,968
行使購股權	22(a)及23	48,983	—	(14,801)	—	—	34,182
股份購回及註銷							
— 股份購回	22(a)及22(b)(i)	(55,134)	—	—	—	—	(55,134)
— 轉撥	22(b)(i)	—	2,682	—	—	(2,682)	—
沒收購股權	23	—	—	(1,216)	—	1,216	—
確認以股份為基礎的報酬	23	—	—	76,639	—	—	76,639
已付股息	13	—	—	—	—	(611,841)	(611,841)
於2018年12月31日		10,403,377	13,876	406,505	132,000	6,769,770	17,725,528

截至2018年12月31日止年度，本公司應收美高梅金殿超濠之股息70.450億港元(2017年：無)已獲豁免，相應金額已確認為於附屬公司的投資增加。

財務概要

	截至12月31日止年度				
	2018年 千港元	2017年 千港元	2016年 千港元	2015年 千港元	2014年 千港元
業績					
經營收益	19,200,721	14,480,532	14,064,940	16,056,190	25,454,296
稅前利潤	772,894	2,638,479	3,051,609	3,129,127	5,722,742
本公司擁有人應佔年度利潤	1,068,499	2,320,185	3,036,508	3,112,515	5,706,943

	於12月31日				
	2018年 千港元	2017年 千港元	2016年 千港元	2015年 千港元	2014年 千港元
資產及負債					
資產總額	35,132,575	36,606,502	27,080,210	21,954,776	16,827,845
負債總額	26,186,796	28,094,146	19,863,514	17,039,725	10,486,322
資產淨值	8,945,779	8,512,356	7,216,696	4,915,051	6,341,523

本集團過去五個財政年度的綜合業績、資產及負債乃於經審核綜合財務報表所載列者。

附註：本公司已採納新訂收益確認會計準則（「國際財務報告準則第15號」），自2018年1月1日起生效。截至2017年、2016年及2015年12月31日止年度的金額已根據國際財務報告準則第15號追溯調整。由於管理層認為因採納新訂收益確認而重列截至2014年12月31日止年度的金額並不切實可行，故並未進行上述重列。

詞彙

本年報所用釋義及詞彙

「收購票據」	指	作為集團重組的一部分，本公司向 Grand Paradise Macau Limited 發行不計息票據
「聯繫人士」	指	就任何指定人士而言，直接或間接控制該名指定人士或受該名指定人士直接或間接控制或與該名指定人士共同受直接或間接控制的任何其他人士
「組織章程」	指	本公司經修訂及重列的組織章程（經不時修訂、修改或以其他方式補充）
「BEH」	指	Bright Elite Holdings Limited，一家根據英屬處女群島法例註冊成立的公司且由何超瓊全資擁有
「BEH 市場推廣協議」	指	BEH、美高梅金殿超濠及本公司於 2011 年 5 月 17 日訂立的市場推廣協議
「董事會」	指	本公司董事會
「品牌協議」	指	本公司、美高梅金殿超濠、MGM Branding、美高梅國際酒店集團、MRIH 及 NCE 於 2011 年 5 月 17 日訂立的品牌協議
「娛樂場」	指	提供娛樂場博彩的博彩設施，包括賭枱、角子機及其他電子遊戲以及其他幸運博彩
「娛樂場收益」	指	來自娛樂場博彩活動的收益（賭枱總贏額及角子機總贏額），扣除佣金、免費津貼及其他獎勵並根據國際財務報告準則計算
「中國」或「中國內地」	指	中華人民共和國，除文義另有所指外，僅就本年報的地理及統計數據提述而言，不包括香港、澳門及台灣

詞彙

「籌碼」	指	娛樂場向客戶發出通常為塑膠片的代幣以換取現金或信貸，可用（代替現金）在賭枱落注
「本公司」或「美高梅中國」	指	美高梅中國控股有限公司，於2010年7月2日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司
「承批公司」	指	關於在澳門經營娛樂場博彩業務的批給持有人
「路氹」	指	位於澳門氹仔與路環兩島之間經填海後的地區
「路氹土地」	指	向澳門政府租賃位於路氹的一幅面積為71,833平方米的土地，自2013年1月9日起初步為期25年
「不競爭承諾契據」	指	美高梅國際酒店集團、何超瓊及本公司訂立日期為2011年5月17日的不競爭契據
「發展協議」	指	本公司、美高梅金殿超濠、MGM Branding、美高梅國際酒店集團、MRIH及NCE於2011年5月17日訂立的发展協議
「董事」	指	本公司的董事
「投注額」	指	於賭枱換取籌碼的博彩借據款項及存入賭枱銀箱的現金數目
「第一份重續發展協議」	指	本公司、美高梅金殿超濠、MGM Branding、美高梅國際酒店集團、MRIH及NCE於2013年12月24日訂立的第一份重續發展協議
「第一份重續總服務協議」	指	信德及美高梅金殿超濠於2013年12月24日訂立的第一份重續總服務協議
「第一份重續美高梅市場推廣協議」	指	美高梅國際酒店集團、MGM Resorts International Marketing, Ltd.、MGM Grand International Pte, Ltd.、美高梅金殿超濠及本公司於2013年12月24日訂立的第一份重續美高梅市場推廣協議

「博彩區」	指	提供包括賭枱、電子遊戲、角子機及其他娛樂場遊戲但未獲澳門政府指定為娛樂場的博彩設施
「博彩中介人」	指	獲澳門政府發牌及註冊的人士或公司，透過安排若干服務(包括提供信貸、交通、住宿、膳食及娛樂)向客戶推廣幸運博彩或其他娛樂場博彩，其活動受博彩中介人條例所規管
「Grand Paradise Macau Limited」	指	一家於馬恩島註冊成立的公司且由何超瓊全資擁有
「博彩收益總額」或「總贏額」	指	所有娛樂場博彩活動合共產生的總贏額，扣除佣金、免費津貼及其他獎勵前計算
「賭枱總贏額」	指	保留作為贏額的投注額(我們的主場地娛樂場分部)或轉碼數(我們的貴賓娛樂場分部)。我們於扣除佣金、免費津貼及其他獎勵後記錄此數額及角子機總贏額作為娛樂場收益
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司或其中任何一方，以及由有關附屬公司進行的業務，除非文義清楚說明僅指本公司而非本集團則除外
「集團重組」	指	於2011年4月13日，本公司及美高梅金殿超濠與何超瓊、Grand Paradise Macau Limited 及 MGM Resorts International Holdings, Ltd. 訂立出資及股份發行協議，作為集團重組的一部分，以優化本公司、美高梅金殿超濠及其附屬公司之結構，以籌備本公司股份之上市
「香港銀行同業拆息」	指	香港銀行同業拆息

詞彙

「高價值主場地客戶」	指	包括主要為散客及到澳門日間旅遊的中國遊客。本公司的中高端客戶一般不會獲得等同貴賓客戶的豪華設施招待，但可享多種中高端設施及客戶會籍計劃，例如預留正常博彩樓層及多項其他服務的位置，此等安排不適用於一般大眾市場
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「娛樂場貴賓計劃」	指	內部市場推廣計劃，據此，我們直接向博彩客戶（包括高端或中高端客戶）推廣我們的娛樂場度假村。該等客戶獲邀可合資格參與各項博彩回饋計劃，據此，根據其投注額水平賺取現金佣金及房間、餐飲及其他免費津貼。我們通常會按對該等客戶的認識、其財政背景及付款記錄而提供信貸
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士（定義見上市規則）的各方
「首次公開發售招股章程」	指	本公司於2011年5月23日就上市刊發的首次公開發售招股章程
「拉斯維加斯」	指	內華達州博彩管理局 (Nevada Gaming Control Board) 所定義的拉斯維加斯博彩市場
「上市」	指	股份於2011年6月3日在香港聯交所主板首次上市
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則（經不時修訂、補充或以其他方式修改）

「澳門」	指	中華人民共和國澳門特別行政區
「澳門政府」	指	澳門當地政府
「澳門市場推廣協議」	指	美高梅國際酒店集團、美高梅金殿超濠及本公司於 2011 年 5 月 17 日訂立的市場推廣協議
「總服務協議」	指	信德集團與美高梅金殿超濠於 2010 年 10 月 8 日訂立的總服務協議
「主場地」	指	包括向我們的中場客戶提供的各種博彩產品
「主場地客戶」	指	非泥碼客戶或現金籌碼客戶
「博彩借據」	指	博彩客戶結欠娛樂場或博彩經營者債項的憑證
「MGM Branding」	指	MGM Branding and Development Holdings, Ltd.，一家於英屬處女群島註冊成立的公司，由美高梅國際酒店集團及何超瓊平等地直接或間接共同全資擁有
「美獅美高梅」	指	我們位於路氹土地的另一個集娛樂場、酒店及娛樂綜合項目
「美高梅金殿超濠」	指	美高梅金殿超濠股份有限公司，於 2004 年 6 月 17 日根據澳門法例註冊成立的一家股份有限私營公司（「sociedade anónima」），其為三名獲轉批給人之一，亦為我們的附屬公司之一
「MGM Growth Properties」	指	MGM Growth Properties LLC，一家於紐約證券交易所上市的特拉華州公司（股份代號：MGP），為房地產投資基金及本公司的相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部）
「澳門美高梅」	指	於澳門的度假村及娛樂場物業，由美高梅金殿超濠擁有

詞彙

「美高梅市場推廣協議」	指	美高梅國際酒店集團、MGM Resorts International Marketing, Ltd.、MGM Grand International Pte, Ltd.、美高梅金殿超濠及本公司於2011年5月17日訂立的市場推廣協議
「美高梅國際酒店集團」	指	美高梅國際酒店集團，於特拉華州註冊成立且以股票代號「MGM」於紐約證券交易所上市的一家公司，為我們的控股股東
「MRIH」	指	MGM Resorts International Holdings, Ltd，一家於馬恩島註冊成立的公司，且為美高梅國際酒店集團的間接全資附屬公司
「標準守則」	指	上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「NCE」	指	New Corporate Enterprises Limited，一家於英屬處女群島註冊成立的公司，由何超瓊女士全資擁有
「入住率」	指	入住酒店客房晚上總數佔可供使用酒店客房晚上總數的百分比
「何超瓊」	指	何超瓊，本公司的主要股東、聯席董事長及執行董事
「澳門元」	指	澳門元，澳門的法定貨幣
「購買票據」	指	代表MRIH應付本公司的金額且於上市完成後將以現金支付的票據
「泥碼」	指	外型可予辨識的籌碼，用作記錄貴賓投注額，以計算應付博彩中介人及個別貴賓客戶的佣金及其他津貼
「第二份重續發展協議」	指	本公司、美高梅金殿超濠、MGM Branding、美高梅國際酒店集團、MRIH及NCE於2016年12月12日訂立的第二份重續發展協議
「第二份重續總服務協議」	指	信德與美高梅金殿超濠於2016年12月12日訂立的第二份重續總服務協議

「第二份重續美高梅市場推廣協議」	指	美高梅國際酒店集團、MGM Resorts International Marketing, Ltd.、MGM Grand International Pte, Ltd.、美高梅金殿超濠及本公司於2016年12月12日訂立的第二份重續美高梅市場推廣協議
「證券及期貨條例」	指	證券及期貨條例(香港法例第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	本公司股本中每股面值1港元的普通股
「股東」	指	本公司股份不時的持有人
「信德」	指	信德集團有限公司，一家於香港註冊成立並於香港聯交所上市的公司(股份代號：0242)
「信德集團」	指	信德及其附屬公司／聯營公司
「澳博」	指	澳門博彩股份有限公司，三家承批公司之一
「角子機投注額」	指	來自銀箱內硬幣及鈔票的角子機下注信貸總額，加通過免現金下注系統投入角子機的任何電子貨幣轉賬的價值
「角子機」	指	由單一玩家操作的博彩機及電子多玩家博彩機
「角子機總贏額」	指	保留作為贏額的角子機投注額。我們於扣除免費津貼及其他獎勵後記錄此數額及賭枱總贏額作為娛樂場收益
「轉批給」或「轉批給合同」	指	澳博、美高梅金殿超濠及澳門政府於2005年4月19日訂立的在澳門特別行政區娛樂場內經營幸運博彩或其他博彩的三方轉批給合同
「獲轉批給人」	指	關於在澳門經營娛樂場博彩遊戲的轉批給持有人

詞彙

「賭枱」	指	一般的娛樂場博彩，包括百家樂、21點及骰寶、花旗骰及輪盤等紙牌遊戲
「轉碼數」	指	我們相關附屬公司贏得的所有泥碼投注總額(不可兌換籌碼購買額加不可兌換籌碼交易額減去不可兌換籌碼退還額)
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、屬土及由其所管轄的所有地區
「美元」	指	美元，美國的法定貨幣
「貴賓客戶」	指	參加我們的娛樂場貴賓計劃或我們任何一家博彩中介人的貴賓計劃的客戶
「入場人次」	指	就我們的物業的入場人次而言，我們的物業於指定期間錄得的進場次數。我們於物業的各個入口安裝可計算訪客人數(包括多次進入的訪客)的數碼相機，根據數碼相機於指定日期所收集的信息估算我們物業的入場人次
「%」	指	百分比



此年報由FSC™ 認證的印刷用紙和其他受控材料印製。紙漿無氯氣漂染及不含酸性。FSC™ 標籤表示產品所含紙張源自負責任的森林資源。