

以下所載資料為本集團截至二零一一年九月三十日止期間的未經審計中期財務資料，並非附錄一A所載申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)所編製會計師報告的一部分，惟僅供參考。

# Deloitte.

## 德勤

### 中期財務資料審閱報告

#### 致新濠博亞娛樂有限公司董事會

#### 緒言

吾等已審閱中期簡明綜合財務報表，當中包括新濠博亞娛樂有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)於二零一一年九月三十日的簡明綜合資產負債表，以及截至該日止九個月期間的相關簡明綜合營運報表、股東權益表及現金流量表及若干解釋附註。貴公司董事負責根據美國公認會計原則(「美國公認會計原則」)編製及呈列該等中期簡明綜合財務報表。吾等之責任為根據吾等之審閱就該中期簡明綜合財務報表發表結論，並按照雙方協定的委聘條款，僅向閣下(作為一個團體)報告吾等的結論，不作其他用途。吾等概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔責任。

#### 審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析及其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於按照香港審計準則進行審計的範圍，故不能保證吾等知悉在審計中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。

#### 結論

根據吾等的審閱工作，就吾等所知，並無任何事宜令吾等認為隨附中中期簡明綜合財務報表在任何重大方面未有按照美國公認會計原則編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一一年十一月三十日

## 新濠博亞娛樂有限公司

## 未經審計簡明綜合資產負債表

(以千美元為單位，惟股份及每股數據或另有指明者除外)

	二零一一年 九月三十日	二零一零年 十二月三十一日
<b>資產</b>		
<b>流動資產</b>		
現金及現金等價物.....	1,090,386	441,923
受限制現金.....	—	167,286
應收賬款淨額(附註3).....	274,845	259,521
應收聯屬公司款項(附註13(a)).....	1,904	1,528
應收所得稅.....	—	198
存貨.....	14,722	14,990
預付開支及其他流動資產.....	21,889	15,026
流動資產總值.....	<u>1,403,746</u>	<u>900,472</u>
物業及設備淨值(附註4).....	2,661,227	2,671,895
博彩次特許經營權淨值.....	613,814	656,742
無形資產淨值.....	4,220	4,220
商譽.....	81,915	81,915
長期預付款項、按金及其他資產.....	73,629	95,629
受限制現金(附註7).....	360,077	—
遞延稅項資產.....	—	25
遞延融資成本.....	45,778	45,387
土地使用權淨值(附註5).....	954,354	428,155
總計.....	<u><u>6,198,760</u></u>	<u><u>4,884,440</u></u>
<b>負債及股東權益</b>		
<b>流動負債</b>		
應付賬款.....	8,941	8,880
應計開支及其他流動負債(附註6).....	631,068	462,084
應付所得稅.....	1,451	934
長期債務的即期部分(附註7).....	—	202,997
應付聯屬公司款項(附註13(b)).....	691	673
應付股東款項(附註13(c)).....	35	36
流動負債總額.....	<u>642,186</u>	<u>675,604</u>
長期債務(附註7).....	2,321,062	1,521,251
其他長期負債.....	27,404	6,496
遞延稅項負債.....	71,254	18,010
股東貸款(附註13(c)).....	115,647	115,647
應付土地使用權.....	55,301	24,241
<b>承擔及或然事項(附註12)</b>		
<b>股東權益</b>		
每股面值0.01美元的普通股(法定一於二零一一年九月三十日 及二零一零年十二月三十一日為2,500,000,000股股份； 已發行及繳足一於二零一一年九月三十日 及二零一零年十二月三十一日分別為1,607,422,670股 及1,605,658,111股股份)(附註9).....	16,074	16,056
每股面值0.01美元的庫存股份(於二零一一年九月三十日及二零一零年 十二月三十一日分別為6,025,213股及8,409,186股股份)(附註9)...	(60)	(84)
額外實收資本.....	3,105,798	3,095,730
累計其他全面虧損.....	(1,059)	(11,345)
累計虧損.....	(390,056)	(577,166)
新濠博亞娛樂有限公司的股東權益總額.....	<u>2,730,697</u>	<u>2,523,191</u>
非控制權益.....	235,209	—
權益總額.....	<u><u>2,965,906</u></u>	<u><u>2,523,191</u></u>
總計.....	<u><u>6,198,760</u></u>	<u><u>4,884,440</u></u>

隨附附註為未經審計簡明綜合財務報表的一部分。

## 新濠博亞娛樂有限公司

## 未經審計簡明綜合營運報表

(以千美元為單位，惟股份及每股數據或另有指明者除外)

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
<b>營運收益</b>				
娛樂場	1,017,780	706,876	2,710,141	1,811,715
客房	26,491	20,412	75,814	59,747
餐飲	15,221	12,547	44,550	39,953
娛樂、零售及其他	22,207	6,691	63,386	17,452
收益總額	1,081,699	746,526	2,893,891	1,928,867
減：推廣優惠	(25,742)	(19,544)	(71,392)	(60,640)
淨收益	1,055,957	726,982	2,822,499	1,868,227
<b>營運成本及開支</b>				
娛樂場	(733,333)	(521,195)	(2,007,096)	(1,387,025)
客房	(4,857)	(3,778)	(13,881)	(10,545)
餐飲	(8,470)	(11,224)	(25,013)	(26,554)
娛樂、零售及其他	(14,378)	(5,098)	(43,536)	(9,241)
日常運營及行政	(57,221)	(51,802)	(161,535)	(143,151)
開業前成本	(207)	(9,217)	(1,492)	(16,199)
開發成本	—	—	(1,110)	—
攤銷博彩次特許經營權	(14,309)	(14,309)	(42,928)	(42,928)
攤銷土地使用權	(10,743)	(4,881)	(20,506)	(14,641)
折舊及攤銷	(65,106)	(58,860)	(193,242)	(172,593)
物業開支及其他	—	(125)	(1,025)	(91)
營運成本及開支總額	(908,624)	(680,489)	(2,511,364)	(1,822,968)
營運收入	147,333	46,493	311,135	45,259
<b>非營運開支</b>				
利息收入	1,493	160	2,357	320
利息開支(扣除資本化利息)	(32,149)	(28,442)	(87,009)	(65,368)
利率掉期協議之累計虧損自累計其他 全面虧損重新分類	—	—	(4,310)	—
利率掉期協議的公平值變動	3,294	—	3,294	—
攤銷遞延融資成本	(2,910)	(3,564)	(11,130)	(10,508)
貸款承擔費用	(476)	(257)	(937)	4,067
外匯(虧損)收益淨額	(2,747)	786	(2,556)	803
其他淨收入	725	552	2,789	1,593
與債務變更有關的成本	—	—	—	(3,156)
償還債務虧損(附註7)	—	—	(25,193)	—
上市開支	(4,160)	—	(4,160)	—
非營運開支總額	(36,930)	(30,765)	(126,855)	(72,249)
除所得稅前收入(虧損)	110,403	15,728	184,280	(26,990)
所得稅抵免(附註10)	799	50	730	193
淨收入(虧損)	111,202	15,778	185,010	(26,797)
非控制權益應佔淨虧損	2,100	—	2,100	—
新濠博亞娛樂有限公司應佔淨收入(虧損)	113,302	15,778	187,110	(26,797)
新濠博亞娛樂有限公司應佔 每股淨收入(虧損)：				
基本	0.0708	0.0099	0.1169	(0.0168)
攤薄	0.0701	0.0098	0.1160	(0.0168)
用於計算新濠博亞娛樂有限公司應佔每股 淨收入(虧損)的加權平均股份數目：				
基本	1,601,261,780	1,595,395,720	1,600,181,191	1,595,319,936
攤薄	1,615,555,907	1,605,818,041	1,613,038,355	1,595,319,936

隨附附註為未經審計簡明綜合財務報表的一部分。

## 新濠博亞娛樂有限公司

未 經 審 計 簡 明 綜 合 股 東 權 益 報 表  
(以千美元為單位，惟股份及每股數據或另有指明者除外)

	普通股		庫存股份		額 外 實收資本	累 計 其 他 全 面 虧 損	累 計 虧 損	非 控 制 權 益	股 東 權 益 總 額	全 面 (虧 損) 收 入
	份 額	金 額	份 額	金 額						
於二零一零年一月一日的結餘	1,595,617,550	15,956	(471,567)	(5)	3,088,768	(29,034)	(566,641)	—	2,509,044	(26,797)
期內淨虧損	—	—	—	—	—	(12)	(26,797)	—	(26,797)	(12)
外幣匯兌調整	—	—	—	—	—	14,869	—	—	14,869	14,869
利率掉期協議的公平值變動	—	—	—	—	4,895	—	—	—	4,895	—
以股份支付的薪酬(附註11)	—	—	—	—	(2)	—	—	—	—	—
因受限制股份獲歸屬而發行的股份(附註9)	199,160	2	(931,746)	(10)	—	—	—	—	—	—
為日後行使購股權而發行的股份(附註9)	931,746	10	358,389	4	—	—	—	—	—	—
為已歸屬受限制股份而發行的股份(附註9)	—	—	—	—	(4)	—	—	—	—	—
於二零一零年九月三十日的結餘	1,596,748,456	15,988	(1,044,924)	(11)	3,093,657	(14,177)	(593,438)	—	2,501,999	(11,940)
於二零一一年一月一日的結餘	1,605,658,111	16,056	(8,409,186)	(84)	3,095,730	(11,345)	(577,166)	—	2,523,191	—
收購附屬公司(附註15)	—	—	—	—	—	—	—	237,309	237,309	—
期內淨收入(虧損)	—	—	—	—	—	—	187,110	(2,100)	185,010	187,110
外幣匯兌調整	—	—	—	—	—	(129)	—	—	(129)	(129)
利率掉期協議的公平值變動	—	—	—	—	—	6,111	—	—	6,111	6,111
遠期匯兌合約的公平值變動	—	—	—	—	—	(6)	—	—	(6)	(6)
終止對沖會計處理時重新分類至盈利	—	—	—	—	—	4,310	—	—	4,310	4,310
以股份支付的薪酬(附註11)	—	—	—	—	6,417	—	—	—	6,417	—
因受限制股份獲歸屬而發行的股份(附註9)	310,575	3	—	—	(3)	—	—	—	—	—
為日後歸屬受限制股份及行使購股權而發行的股份(附註9)	1,453,984	15	(1,453,984)	(15)	—	—	—	—	—	—
為已歸屬受限制股份而發行的股份(附註9)	—	—	252,111	3	(3)	—	—	—	—	—
行使購股權(附註9)	—	—	3,585,846	36	3,657	—	—	—	3,693	—
於二零一一年九月三十日的結餘	1,607,422,670	16,074	(6,025,213)	(60)	3,105,798	(1,059)	(390,056)	235,209	2,965,906	197,396

附註：庫存股份指 貴公司所發行由存託銀行持作支持管理及經營 貴公司股份獎勵計劃的新股份。該等股份將於歸屬受限制股份及行使購股權時交付予董事、合資格僱員及顧問。

隨附附註為未經審計簡明綜合財務報表的一部分。

## 新濠博亞娛樂有限公司

未經審計簡明綜合現金流量表  
(以千美元為單位)

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
<b>營運活動的現金流量</b>				
淨收入(虧損).....	111,202	15,778	185,010	(26,797)
淨收入(虧損)與營運活動				
所得現金淨額對賬的調整：				
折舊及攤銷.....	90,158	78,050	256,676	230,162
攤銷遞延融資成本.....	2,910	3,564	11,130	10,508
攤銷遞延利息開支.....	457	—	457	—
攤銷應付優先票據貼現.....	182	166	535	248
出售物業及設備的虧損.....	48	76	51	178
呆賬撥備及直接撇銷.....	7,071	4,431	27,301	22,342
償還債務的虧損.....	—	—	25,193	—
就債務變更撇銷遞延融資成本.....	—	—	—	1,992
以股份支付的薪酬.....	2,561	2,390	6,417	4,893
利率掉期協議累計虧損自累計				
其他全面虧損重新分類.....	—	—	4,310	—
利率掉期協議的公平值變動.....	(3,294)	—	(3,294)	—
營運資產及負債的變動：				
應收賬款.....	(39,282)	26,987	(25,281)	(29,488)
應收聯屬公司款項.....	45	(1,377)	(376)	(1,376)
應收股東款項.....	—	8	—	—
應收所得稅.....	70	—	290	—
存貨.....	(530)	(253)	268	(1,329)
預付開支及其他流動資產.....	(1,138)	(585)	(7,639)	(700)
長期預付款項、按金及其他資產.....	(1,071)	449	(448)	948
遞延稅項資產.....	—	73	25	(98)
應付賬款.....	(735)	1,364	61	1,918
應計開支及其他流動負債.....	134,165	88,148	143,047	79,861
應付所得稅.....	106	158	426	379
應付聯屬公司款項.....	(153)	421	(170)	(78)
應付股東款項.....	3	8	(1)	(6)
其他長期負債.....	331	168	623	133
遞延稅項負債.....	(1,056)	(285)	(1,741)	(612)
營運活動所得現金淨額.....	302,050	219,739	622,870	293,078
<b>投資活動的現金流量</b>				
購買物業及設備.....	(14,291)	(31,875)	(37,155)	(150,728)
購買物業及設備的按金.....	(1,971)	(28)	(3,864)	(863)
收購附屬公司.....	(225,058)	—	(290,058)	—
支付娛樂生產成本.....	(70)	(9,891)	(70)	(27,048)
受限制現金的變動.....	12,499	29,781	(185,992)	71,616
土地使用權付款.....	(7,689)	(7,340)	(15,271)	(29,802)
出售物業及設備所得款項.....	1	56	114	57
投資活動所用現金淨額.....	(236,579)	(19,297)	(532,296)	(136,768)

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
<b>融資活動的現金流量</b>				
支付遞延融資成本 .....	(999)	(329)	(35,027)	(21,523)
行使購股權所得款項 .....	366	—	4,565	—
長期債務所得款項 .....	—	—	706,556	592,026
長期債務本金付款 .....	—	—	(117,076)	(444,066)
融資活動(所用)所得現金淨額 .....	(633)	(329)	559,018	126,437
外匯對現金及現金等價物的影響 .....	(1,303)	—	(1,129)	—
現金及現金等價物的增加淨額 .....	63,535	200,113	648,463	282,747
期初的現金及現金等價物 .....	1,026,851	295,232	441,923	212,598
期末的現金及現金等價物 .....	1,090,386	495,345	1,090,386	495,345
<b>現金流量的補充披露</b>				
用於支付利息(扣除資本化利息)的現金..	(11,312)	(13,738)	(64,985)	(43,670)
用於支付稅項(扣除退款)的現金 .....	(82)	(4)	(271)	(138)
<b>非現金投資及融資活動</b>				
以應計開支及其他流動負債				
撥付資金的建設成本以及				
物業及設備 .....	7,390	(9,622)	9,167	28,167
以應付聯屬公司款項撥付資金的				
物業及設備成本 .....	96	(1,130)	188	—
以應計開支及其他流動負債				
撥付資金的遞延融資成本 .....	1,229	(329)	1,853	1,305
以應計開支以及其他流動負債				
及其他長期負債撥付資金的				
收購附屬公司 .....	45,964	—	45,964	—

隨附附註為未經審計簡明綜合財務報表的一部分。

## 新濠博亞娛樂有限公司

## 未經審計簡明綜合財務報表附註

(以千美元為單位，惟股份及每股數據或另有指明者除外)

**1. 公司資料及編製基準**

新濠博亞娛樂有限公司(「貴公司」)於二零零四年十二月十七日在開曼群島註冊成立，並於二零零六年十二月在美國完成其普通股的首次公開發售。貴公司的美國預託股份(「美國預託股份」)在納斯達克全球精選市場買賣，交易代號為「MPEL」。貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)開發、擁有並透過附屬公司新濠博亞博彩(澳門)股份有限公司(「新濠博亞博彩」)經營娛樂場及娛樂度假設施，以中華人民共和國澳門特別行政區(「澳門」)市場為主。貴集團目前擁有並經營新濠天地(綜合渡假村發展項目，於二零零九年六月開幕)、駿景酒店娛樂場(於二零零八年六月開幕)、澳門新濠鋒(前稱澳門皇冠，娛樂場及酒店渡假村，於二零零七年五月開幕)及摩卡娛樂場(非賭場形式電子博彩機業務，自二零零三年九月以來一直在經營中)。貴集團亦持有將在澳門開發的包括綜合娛樂、零售及博彩設施的綜合渡假村 Studio City(「Studio City 項目」)。

於二零一一年九月三十日，貴公司主要股東為中華人民共和國香港特別行政區(「香港」)上市公司新濠國際發展有限公司(「新濠」)及澳洲上市公司 Crown Limited(「Crown」)。Crown 於二零零七年十二月十二日完成收購 Publishing and Broadcasting Limited(「PBL」)的博彩業務及投資。PBL為一家澳洲上市公司，現稱 Consolidated Media Holdings Limited。

未經審計簡明綜合財務報表已遵照美國就中期財務報告所應用的公認會計準則(「美國公認會計準則」)編製。截至二零一一年九月三十日止九個月之經營業績未必可作為全年業績指標。未經審計簡明綜合財務報表所呈列二零一零年十二月三十一日財務資料摘錄自貴公司於二零一零年十二月三十一日的經審計綜合財務報表。

隨附未經審計簡明綜合財務報表須與貴公司截至二零一零年十二月三十一日止年度的經審計綜合財務報表一併閱讀。管理層認為，隨附未經審計簡明綜合財務報表反映公平呈列該等期間財務業績所必需的全部調整(僅包括一般經常調整)。

**2. 重要會計政策概要****(a) 博彩稅**

貴集團須就於澳門的博彩收益總額繳納稅項。該等博彩稅為對貴集團博彩收益的評估，於未經審計簡明綜合營運報表中「娛樂場」項下列為開支。截至二零一一年九月三十日止三個月及九個月以及截至二零一零年九月三十日止三個月及九個月，該等稅項分別共為529,620元、1,442,284元、371,200元及966,803元。

**(b) 貴公司每股應佔淨收入(虧損)**

貴公司每股應佔基本淨收入(虧損)按 貴公司應佔淨收入(虧損)除以期內已發行普通股的加權平均數目計算。

貴公司每股應佔攤薄淨收入(虧損)按 貴公司應佔淨收入(虧損)除以已發行普通股的加權平均數目計算，並作出調整，以計入發行在外以股份支付的獎勵的潛在攤薄影響。

計算 貴公司每股應佔基本及攤薄淨收入(虧損)所用普通股及等同普通股股份的加權平均數目由以下各項組成：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
用於計算 貴公司每股 應佔基本淨收入(虧損) 之已發行普通股的 加權平均數目 . . . . .	1,601,261,780	1,595,395,720	1,600,181,191	1,595,319,936
假設以庫存股份法行使 受限制股份及購股權 而增加之普通股的 加權平均數目 . . . . .	14,294,127	10,422,321	12,857,164	—
用於計算 貴公司應佔每股 攤薄淨收入(虧損)之 已發行普通股的加權 平均數目 . . . . .	<u>1,615,555,907</u>	<u>1,605,818,041</u>	<u>1,613,038,355</u>	<u>1,595,319,936</u>

**(c) 應收賬款及信貸風險**

導致 貴集團蒙受潛在集中信貸風險的金融工具主要包括娛樂場應收款項。 貴集團以博彩借據的形式向經信用調查後獲批准的娛樂場客戶(包括其於澳門的博彩中介人)發出信貸，該等應收款項可與應付佣金及 貴集團就各名客戶所持有的任何其他具價值的物品(屬 貴集團有意在需要時抵銷者)相抵銷。於二零一一年九月三十日及二零一零年十二月三十一日， 貴集團博彩借據大部分為應收居於外國之客戶的款項。國外營商或經濟環境、博彩債項的法律可執行性或其他重大事件均可能影響應收居於該等國家的客戶及博彩中介人款項的可收回能力。

應收賬款(包括娛樂場、酒店及其他應收款項)一般不計息及初步按成本入賬。倘管理層認為應收款項很可能無法收回，則撇銷賬目。收回過往已撇銷的賬目，則於收回時入賬。記錄估計呆賬撥備以將 貴集團的應收賬款減至其賬面金額，而賬面金額與公平值相若。基於



特定客戶賬目檢討及管理層對於娛樂場行業收賬趨勢的經驗以及近期經濟及營商環境，對撥備作出估計。管理層相信，截止二零一一年九月三十日及二零一零年十二月三十一日，尚未作出撥備的賬目並無重大集中信貸風險。

#### (d) 衍生工具及對沖活動入賬

根據 貴集團優先有抵押信貸融資(「新濠天地項目融資」)的出借人要求及人民幣2,300,000,000元二零一三年到期年息3.75%之債券(「人民幣債券」)利息付款的滙率波動， 貴集團利用衍生金融工具(例如浮息轉定息利率掉期協議及遠期滙率合約)管理與利率波動相關的風險。 貴集團按適用會計準則對衍生金融工具進行會計處理。所有衍生工具於結算日按公平值於未經審計簡明綜合財務報表確認。視乎衍生工具是否指定作並合資格作對沖會計處理、對沖交易類別及其對沖的有效性，公平值的任何變動於未經審計簡明綜合營運報表或累計其他全面虧損中入賬。利率掉期協議及遠期滙率合約的估計公平值按標準估值模式計算，該模式採用以市場為基礎的可觀察輸入數據(例如利率孳息及市場遠期滙率)預測日後現金流，並將日後現金流貼現至現值。

於二零一一年九月三十日，未償還利率掉期協議的名義本金為151,816元，彼等之公平值1,016元已入賬列為利率掉期負債，計入應計開支及其他流動負債。於二零一一年九月三十日，未償還遠期滙率安排的公平值並不重大。

#### (e) 會計準則的最新變動

於二零一一年五月，財務會計準則委員會(「財務會計準則委員會」)頒佈有關公平值計量修訂的指引，以統一美國公認會計原則與國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的公平值計量及披露規定。該指引透過變更用於描述美國公認會計原則有關公平值計量及資料披露之多項規定的用詞，提高根據美國公認會計原則及國際財務報告準則呈列及披露的公平值計量的可比性。該指引的修訂解釋如何計量公平值，但並無要求其他公平值計量方式，亦無設立估值準則或影響財務報告以外的估值慣例。修訂闡明現有公平值計量及披露規定包括應用最高與最佳運用及估值前提概念；於呈報實體中分類的權益工具公平值計量；及有關分類為公平值等級第3級的不可觀察輸入數據量化資料的披露規定。此外，修訂亦闡釋按組合管理的金融工具的公平值計量以及公平值計量中溢價及貼現的應用。該指引自二零一一年十二月十五日開始的財政年度及該等年度的中期生效。 貴集團預期該指引不會對未經審計簡明綜合財務報表造成重大影響。

於二零一一年六月，財務會計準則委員會頒佈有關呈列全面收入的指引。該指引改善了財務報告的可比性、一致性及透明度，並強調了其他全面收入的呈報項目。該指引的修訂規定實體須以單一連續全面收入表或兩份獨立但連續的報表呈列全面收入總額、淨收入的組成部分及其他全面收入的組成部分。實體不再獲准將其他全面收入組成部分作為權益變動表一部分呈列。從其他全面收入重新分類為淨收入的項目之任何調整須於實體的財務報表呈列，而不論全面收入的呈列方式。該修訂並無改變全面收入的呈報項目或其他全面收入項目必須重新分類至淨收入的時間，亦無改變將其他全面收入組成部分按扣除相關稅務影響後或扣除相關稅務影響前呈列的選擇權。該指引於二零一一年十二月十五日或之後開始的財政年度及該等年度的中期生效。應用該指引將須改變 貴集團的全面收入呈列方式。

於二零一一年九月，財務會計準則委員會頒佈有關商譽減值測試的修訂。修訂允許實體首先評估定性因素，以確定是否有必要進行兩步驟定量商譽減值測試。根據該等修訂，除非實體基於定性評估確定呈報單位的公平值很有可能低於其賬面值，否則實體無須計算呈報單位的公平值。修訂包括實體須考慮進行定性評估所涉及的若干事件及情況，於二零一一年十二月十五日後開始的財政年度進行年度及中期商譽減值測試時生效，亦可提早採用上述修訂。應用該等修訂將須調整 貴集團的商譽減值評估。 貴集團預期該等修訂不會對 貴集團未經審計簡明綜合財務報表造成重大影響。

### 3. 應收賬款淨額

	二零一一年 九月三十日	二零一零年 十二月三十一日
應收賬款淨額的組成部分如下：		
娛樂場 .....	342,403	293,976
酒店 .....	3,402	4,438
其他 .....	3,166	2,597
小計 .....	348,971	301,011
減：呆賬撥備 .....	(74,126)	(41,490)
	<u>274,845</u>	<u>259,521</u>

截至二零一一年及二零一零年九月三十日止九個月， 貴集團分別計提呆賬撥備26,797元及21,398元，並分別撇銷應收賬款504元及944元。

## 4. 物業及設備淨值

	二零一一年 九月三十日	二零一零年 十二月三十一日
成本		
樓宇	2,439,117	2,439,425
傢俬、裝置及設備	393,989	381,231
機器及博彩機器	137,259	131,104
租賃物業裝修	159,380	147,530
汽車	4,273	4,309
小計	3,134,018	3,103,599
減：累計折舊	(668,496)	(481,040)
小計	2,465,522	2,622,559
在建工程	195,705	49,336
物業及設備淨值	2,661,227	2,671,895

## 5. 土地使用權淨值

	二零一一年 九月三十日	二零一零年 十二月三十一日
澳門新濠鋒	141,543	141,543
新濠天地	376,122	376,122
Studio City	546,570	—
	1,064,235	517,665
減：累計攤銷	(109,881)	(89,510)
土地使用權淨值	954,354	428,155

土地使用權按成本減累計攤銷列賬。攤銷按直線基準於土地估計租賃年期計提。澳門新濠鋒、新濠天地項目及 Studio City 的土地使用權的租賃屆滿日期分別為二零三一年三月、二零三三年八月及二零二六年十月。Studio City 土地使用權於收購資產及負債時獲得，披露於附註15。

## 6. 應計開支及其他流動負債

	二零一一年 九月三十日	二零一零年 十二月三十一日
應付建築成本	9,645	14,218
客戶按金及門票銷售	74,016	50,143
未兌換籌碼及代幣	190,762	131,158
其他博彩有關應計費用	18,873	15,065
應計博彩稅	172,320	137,299
應付土地使用權	15,960	15,191
營運開支及其他應計費用	124,618	90,867
利率掉期負債	1,016	8,143
收購資產及負債應付款項	23,858	—
	631,068	462,084

## 7. 長期債務

長期債務包括以下項目：

	二零一一年 九月三十日	二零一零年 十二月三十一日
新濠天地項目融資.....	—	1,131,805
經修訂之新濠天地項目融資 (「二零一一年信貸融資」).....	1,014,729	—
600,000元二零一八年到期年息10.25%的 優先票據(「優先票據」).....	592,978	592,443
人民幣債券.....	360,077	—
港元存款掛鈎貸款融資(「存款掛鈎貸款」).....	353,278	—
	<u>2,321,062</u>	<u>1,724,248</u>
長期債務的即期部分.....	—	(202,997)
	<u>2,321,062</u>	<u>1,521,251</u>

## 新濠天地項目融資

於二零零七年九月五日，新濠博亞博彩(「借款人」)與若干出借人訂立新濠天地項目融資(經二零一零年五月修訂)，總額為1,750,000元，以應付新濠天地項目所需。新濠天地項目融資由為數1,500,000元的定期貸款融資(「定期貸款融資」)及為數250,000元的循環信貸融資(「循環信貸融資」)組成。

截至二零一一年九月三十日止九個月，借款人根據季度攤銷付款及季度強制提前償還，就定期貸款融資分別償還89,158元及20,896元。於下文所述修訂新濠天地項目融資之前，借款人亦自願償還7,022元。

## 二零一一年信貸融資

於二零一一年六月三十日，新濠天地項目融資已根據新濠天地項目融資借款人與若干貸款人於二零一一年六月二十二日訂立的修訂協議進一步修訂。二零一一年信貸融資(其中包括)：(i)將定期貸款融資減至6,241,440,000港元(相當於802,241元)(「二零一一年定期貸款融資」)並將循環信貸融資增至3,120,720,000港元(相當於401,121元)(「二零一一年循環信貸融資」)，兩項融資均以港元計值；(ii)引入新的貸款人並撤除若干原為新濠天地項目融資的貸款人；(iii)延長還款到期日；(iv)減少並刪除新濠天地項目融資契約提出的若干限制；及(v)從借款集團中撤除借款人的全資附屬公司 MPEL (Delaware) LLC(「二零一一年借款集團」)。

二零一一年信貸融資的最後到期日為二零一六年六月三十日。二零一一年定期貸款融資將根據分攤計劃自二零一三年九月三十日起每季分期還款。根據二零一一年循環信貸融資作出的每筆貸款將於預先協定的貸款利息期(一般介乎一至六個月)最後一日全數償還，亦可在遵守若干契約及達成先決條件後續借。借款人可自願提早償還二零一一年信貸融資

款項，下限為160,000,000港元(相當於20,566元)，亦須支付相關終止費用。倘二零一一年借款集團獲得以下多項款項，包括但不限於：(i)二零一一年借款集團任何成員公司就任何政府部門強制轉讓、沒收或收購二零一一年借款集團任何成員公司的資產(若干例外情況除外)收取的所得款項淨額；(ii)超過15,000元的任何資產銷售所得款項淨額(涉及再投資權及在若干例外情況除外)；(iii)根據借款人次特許經營權合同或二零一一年借款集團的土地經營權的終止、申索或結算下支付所得款項淨額(若干例外情況除外)；(iv)就澳門新濠鋒博彩業務所有或絕大部分損失總額根據財產保險獲得的保險金(扣除獲得該等款項的開支)；及(v)根據任何財產保險所獲得超過15,000元的其他保險金(扣除獲得該等款項的開支，惟涉及再投資權及若干例外情況除外)，則必須強制預付該等款項。

二零一一年信貸融資的債務由二零一一年借款集團擔保。儘管有關擔保文件條款經修訂以與二零一一年信貸融資保持一致，二零一一年信貸融資的擔保仍與新濠天地項目融資的擔保相同，惟有關 MPEL (Delaware) LLC 的擔保已解除。

二零一一年信貸融資亦載有該類融資的若干肯定和否定的契諾，額外契諾規定二零一一年借款集團不得就新濠天地開發訂立任何其他酒店大樓的建設或融資合約，惟根據貸款人按照二零一一年信貸融資條款批准之計劃作出者除外。二零一一年信貸融資取消新濠天地項目融資的財務契諾，並更替(包括但不限於)槓桿比率、總槓桿比率及利息保障率。該等財務契諾的首個測試日為二零一一年九月三十日。

有關條文就二零一一年借款集團向 貴公司或非二零一一年借款集團成員的人士支付股息及其他分派作出若干限制或禁制。根據二零一一年信貸融資的條款，截至二零一一年九月三十日，二零一一年借款集團資產淨值約1,774,000元受到限制而不作分派。

二零一一年信貸融資的借款按香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)計息，另外根據二零一一年借款集團的槓桿比率調整後，追加1.75%至2.75%年息。借款人有責任在整個可動用期間就二零一一年循環信貸融資的未支用款項按季度後行支付自二零一一年六月三十日起的承擔費。

由於截至修訂日二零一一年六月三十日，二零一一年信貸融資的適用未來現金流量較新濠天地項目融資的適用未來現金流量多出10%，故 貴集團將新濠天地項目融資的修訂列作償還債務。 貴集團在截至二零一一年九月三十日止九個月的未經審計簡明綜合營運報表中將新濠天地項目融資列作償還債務虧損進行抵銷後，撇銷未攤銷遞延融資成本25,193元，而二零一一年信貸融資在抵銷後按公平值確認。此外， 貴集團將二零一一年信貸融資相關的包銷費用及相關發行成本29,295元資本化作為遞延融資成本。

截至二零一一年九月三十日，二零一一年定期貸款融資已被全數提取，而二零一一年循環信貸融資中1,653,154,570港元(相當於212,488元)亦被提取，令二零一一年信貸融資的未償還借款總額為7,894,594,570港元(相當於1,014,729元)。

### 優先票據

於二零一零年五月十七日，MCE Finance Limited(「MCE Finance」)發行優先票據並將其於新加坡證券交易所(「新交所」)的官方名單上市。最初購買人支付的購買價為本金額的98.671%。扣除原有發行折扣約7,974元以及包銷佣金及其他開支約14,960元後，該次發售的所得款項淨額約為577,066元。貴集團將有關優先票據的包銷費用及發行成本14,585元資本化為遞延融資成本。

### 人民幣債券

於二零一一年五月九日，貴公司發行人民幣2,300,000,000元(按交易日期的匯率計算相當於353,278元)的人民幣債券並將其於新交所上市。人民幣債券按面值定價。人民幣債券乃貴公司的直接、一般、無條件、非後償及無抵押責任，各自之間及最低限度與貴公司的所有其他現有及未來無抵押及非後償責任於所有時間擁有同地位，不帶有任何優先權或優先次序，惟有關責任按照法律規定為強制及一般適用而擁有優先權除外。人民幣債券於二零一三年五月九日到期，而人民幣債券的利息按每年3.75%累計，由二零一一年十一月九日開始於每年十一月九日及五月九日每半年期後支付。

於二零一二年五月九日後任何時間，貴公司可按本金額另加應計利息贖回全部(而非部分)人民幣債券。倘發生下列事件，貴公司亦可按本金額另加應計利息贖回全部(而非部分)人民幣債券：i)二零一一年五月九日後，開曼群島法例或任何有權管理稅務事宜的相關政治分部或當局的法例改變，或該等法例或規定的應用或官方詮釋改變，而貴公司令受託人信納貴公司已經或將須就人民幣債券支付額外款項，且貴公司不可採取合理可行的措施避免有關責任；ii)倘貴公司及其附屬公司經營或擬經營博彩業務所在的任何司法權區的博彩機關於任何時間要求人民幣債券的持有人或實益擁有人須根據適用的博彩法例持有牌照、取得資格或視為合適人士，而該持有人或實益擁有人(視情況而定)未能於規定期間內申請或取得牌照或取得資格甚至視為不合適；或iii)倘緊隨發出贖回通知前原先發出的人民幣債券(包括在發出通知前發行的任何額外債券)本金額最少90%已提早贖回或購回並註銷。

人民幣債券契約包含若干不抵押及財務契諾，規定貴公司不可就其現有或未來的業務、資產或收益的全部或任何部分設立或許可維持任何抵押權益以擔保任何相關債務或任何相關債務之抵押保證，惟倘(i)同時或之前已按與人民幣債券受託人接納的等同條款及比

例為人民幣債券作出抵押；或(ii)為人民幣債券提供受託人全權酌情認為對人民幣債券持有人同樣有利或債券持有人通過特別決議案批准的其他相關擔保則除外。此外，貴公司亦須遵守若干財務契諾，包括維持特定綜合有形資產淨值及最高槓桿比率。

貴公司將有關人民幣債券的包銷費用及相關發行成本6,619元資本化為遞延融資成本。

### 存款掛鈎貸款

於二零一一年五月二十日，貴公司與一名貸款人訂立存款掛鈎貸款，對價為2,748,500,000港元(按交易日的匯率計算相當於353,278元)，由上段所述來自人民幣債券所得款項的存款人民幣2,300,000,000元(按交易日的匯率計算相當於353,278元)作抵押。存款掛鈎貸款於二零一三年五月二十日到期，或於向貸款人發出30日的事先通知後隨時提早到期，而貴公司須預付未償還存款掛鈎貸款全部或部分不少於500,000,000港元(相當於64,267元)的金額。存款掛鈎貸款按年利率2.88%計息，須自二零一一年十一月八日起於每年五月八日及十一月八日支付到期利息，每半年支付一次。同日，貴公司就未來於二零一一年十一月九日按人民幣1元兌1.2096港元以及於二零一二年五月九日按人民幣1元兌1.2187港元的匯率結算人民幣債券的利息訂立兩份人民幣遠期匯率合約，總金額為人民幣52,325,000元(約8,000元)。截至二零一一年九月三十日，遠期匯率合約的公平值為6元。

貴公司將有關存款掛鈎貸款的包銷費用及相關發行成本800元資本化為遞延融資成本。截至二零一一年九月三十日，於該債務期間須被撥作持作抵押存款的人民幣債券所得款項人民幣2,300,000,000元(相當於360,077元)於貴集團的未經審計簡明綜合資產負債表中列為非流動受限制現金。

長期債務的利息總額包括以下各項：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
新濠天地項目融資利息 . . . . .	—	9,238	13,269	30,607
二零一一年信貸融資利息 . . . . .	7,105	—	7,105	—
優先票據利息 . . . . .	15,375	15,375	46,125	23,063
有關發行優先票據的折讓攤銷 . . . .	182	166	535	248
人民幣債券利息 . . . . .	3,310	—	5,162	—
存款掛鈎貸款利息 . . . . .	2,564	—	3,707	—
	28,536	24,779	75,903	53,918
利息資本化 . . . . .	—	(3,631)	—	(11,823)
	28,536	21,148	75,903	42,095

截至二零一一年九月三十日止三個月及九個月，貴集團的平均借款利率分別約為每年5.21%及5.62%（截至二零一零年九月三十日止三個月及九個月：貴集團的平均借款利率分別為每年7.74%及6.65%）。

於二零一一年九月三十日，貴集團長期債務的預定到期情況如下：

	二零一一年 九月三十日
截至二零一一年十二月三十一日止三個月.....	—
截至二零一二年十二月三十一日止年度.....	—
截至二零一三年十二月三十一日止年度.....	841,714
截至二零一四年十二月三十一日止年度.....	256,717
截至二零一五年十二月三十一日止年度.....	256,717
二零一五年以後.....	965,914
	<u>2,321,062</u>

## 8. 公平值計量

貴集團的財務工具（包括現金及現金等價物、受限制現金、應收賬款、其他流動資產、應收（應付）聯屬公司及股東款項、應付賬款及其他流動負債）的賬面值與其公平值接近，茲因此等工具屬於短期性質。新濠天地項目融資、二零一一年信貸融資、存款掛鈎貸款、股東貸款及應付土地使用權的賬面值與其公平值接近。根據市場報價，於二零一一年九月三十日優先票據及人民幣債券的估計公平值分別約為652,500元及337,572元。於二零一一年九月三十日，貴集團並無任何非金融資產或負債於未經審計簡明綜合財務報表中按公平值確認或披露。貴集團按公平值入賬的金融資產及負債已按照會計準則依據其公平值作出分類。以下公平值層級表呈列於二零一一年九月三十日關於貴集團按公平值計量的金融資產及負債使用經常性基準計算的資料：

	相同資產 活躍市場的 報價 (第一級別)	其他可觀察 重大輸入 數據 (第二級別)	不可觀察 重大輸入 數據 (第三級別)	公平值總值
二零一一年九月三十日				
利率掉期負債.....	—	1,016	—	1,016
遠期滙率合約.....	—	6	—	6

官方文獻提供了公平值層級，將估值技術中用以計量公平值的輸入參數優先分類為三個廣泛級別。全部公平值計量所在層級以對公平值計量屬重大的輸入參數最低值為準，詳情如下：

- 第1級 — 輸入參數基於在活躍市場買賣之相同工具的未經調整報價。



- 第2級 — 輸入參數基於類似工具於活躍市場的報價，而相同或類似工具於市場的報價為不活躍且基於當中有關大部分資產或負債的所有重大假設可從市場觀察或經可觀察市場數據核證的模式估值技術。
- 第3級 — 輸入參數一般為不可觀察，通常反映管理層對市場參與者在制定資產或負債價格時所使用之假設的估計。因此，公平值將採用期權定價模式、貼現現金流模式及類似技術等模型技術釐定。

此等利率掉期協議及遠期匯率合約的公平值與假若此等合約於相應的估值日結算時貴集團應支付的金額接近。公平值乃基於標準估值模型作出估計，此模型預測未來現金流量，並使用基於市場可觀察輸入值（例如利率收益率及市場遠期匯率）的方法將有關未來現金流量貼現至現值。由於估值模型使用重大的可觀察輸入值，利率掉期安排及遠期匯率安排於公平值層級中被視為第二級別項目。

## 9. 資本結構

就附註11所披露 貴公司授出的受限制股份，截至二零一一年及二零一零年九月三十日止九個月分別已歸屬及發行310,575股及199,160股普通股。

截至二零一一年及二零一零年九月三十日止九個月， 貴公司就僱員的受限制股份未來的歸屬及行使購股權，分別向其存託銀行發行1,453,984股及931,746股普通股以向僱員發行股份。截至二零一一年及二零一零年九月三十日止九個月，已於受限制股份歸屬時分別向僱員發行當中的252,111股及358,389股普通股，並於行使購股權時分別向僱員發行當中的3,585,846股及零股普通股。於二零一一年九月三十日，6,025,213股普通股的結餘由 貴公司繼續持有，以供未來發行。

於二零一一年九月三十日， 貴公司的已發行普通股為1,601,397,457股。

根據 貴公司於二零一一年十月六日舉行之股東特別大會， 批准將法定股本由2,500,000,000股面值為每股0.01美元的普通股增至7,300,000,000股面值為每股0.01美元的普通股。

## 10. 所得稅抵免

貴公司及若干附屬公司獲豁免其註冊成立地開曼群島或英屬處女群島的稅項。然而， 貴公司須就其於香港進行業務的盈利繳納香港利得稅。截至二零一一年及二零一零年九月三十日止九個月，在香港、澳門、美國及其他司法權區註冊成立或經營業務的若干附屬公司須分別繳納香港利得稅、澳門所得補充稅、美國及其他司法權區的所得稅。

根據澳門政府於二零零七年六月七日發佈的批准通知，新濠博亞博彩已獲豁免繳納自二零零七年起至二零一一年五年內博彩營運所產生收入的澳門所得補充稅，而根據澳門政府於二零一一年四月發佈的批准通知，新濠博亞博彩於二零一二年至二零一六年五年內可繼續享有該豁免。

截至二零一一年及二零一零年九月三十日止三個月及九個月，新濠博亞博彩錄得淨收入，而倘若貴集團須支付有關稅項，則i) 貴集團截至二零一零年九月三十日止九個月的綜合淨虧損應增加13,906元，而每股基本及攤薄淨虧損應錄得額外虧損0.0087元；ii) 貴集團截至二零一零年九月三十日止三個月的綜合淨收入將減少8,923元，而每股基本及攤薄淨收入應分別每股減少收入0.0056元及0.0056元；及iii) 貴集團截至二零一一年九月三十日止三個月及九個月的貴公司應佔綜合淨收入將分別減少22,473元及47,766元，而截至二零一一年九月三十日止三個月貴公司應佔每股基本及攤薄淨收入應分別每股減少收入0.0140元及0.0139元及於截至二零一一年九月三十日止九個月應分別每股減少收入0.0299元及0.0296元。按照其次特許經營權協議，新濠博亞博彩的非博彩溢利仍然須繳納澳門所得補充稅，而其娛樂場收益仍然須繳納澳門特殊博彩稅及其他徵費。

截至二零一一年九月三十日止三個月及九個月，實際稅率分別為負0.72%及負0.40%，而截至二零一零年九月三十日止三個月及九個月的實際稅率分別為負0.32%及正0.72%。有關稅率與法定澳門所得補充稅稅率12%不同，主要是由於截至二零一一年及二零一零年九月三十日止三個月及九個月的估值撥備變化之影響、上一段所述截至二零一一年及二零一零年九月三十日止三個月及九個月澳門政府授出免稅期的影響。

貴集團已對需確認的課稅申報事項評估，方法是釐定可用證據的充份性是否顯示有關事項將於審計時獲得確立，包括相關上訴或訴訟程序的解決(如有)。與課稅申報事項有關的不確定稅務優惠乃僅基於在審查時可獲確立的技術性價值作出計量。貴集團推斷出截至二零一一年及二零一零年九月三十日止九個月並無重大不確定的課稅申報事項需要於未經審計簡明綜合財務報表中確認，而且並無重大未確認稅務優惠可能有利地影響未來期間的實際所得稅稅率。於二零一一年九月三十日，並無與不確定課稅申報事項相關的利益或罰款於未經審計簡明綜合財務報表中確認。貴集團預期未確認稅務優惠的負債在未來十二個月內不會出現任何重大增減。

貴公司及其附屬公司的所得稅申報表仍然未有定案，須由香港、澳門、美國及其他司法權區的稅務機關審查，直至各個相應司法權區的法令限制期屆滿為止。澳門、香港及美國的法令限制期分別為五年、六年及三年。

## 11. 以股份支付的薪酬

貴集團於二零零六年採納股份獎勵計劃，目的為吸引及保留最優秀的可用人才出任重大責任的職位、向僱員、董事及顧問提供額外獎勵，以及提升貴集團的業務成果。根據股份獎勵計劃，貴集團可授出用於購買貴公司普通股或受限制股份之購股權(附註：有關授出文件所列舉的受限制股份入賬列為未歸屬股份)。

根據所有獎勵(包括購股權獲行使時可發行的股份)可發行的股份總數上限在十年內為100,000,000股，而首五年的上限為50,000,000股，但貴公司董事會已批准移除首五年50,000,000股股份的上限，貴公司股東已於二零零九年五月舉行的股東大會上批准此移除事項。於二零一一年九月三十日，100,000,000股股份之中仍然可供授出購股權或受限制股份的數目為56,120,502股。

截至二零一一年九月三十日止九個月，貴集團向若干人士授出普通股購股權，行使價釐定為授出日期的收市價。此等普通股購股權可於三年歸屬期內行使。授出的普通股購股權在授出日期後10年失效。

貴集團亦於截至二零一一年九月三十日止九個月向若干人士授出受限制股份。此等受限制股份的歸屬期為三年。授出日期公平值乃參考於授出日期的收市價釐定。

### 購股權

於二零一一年九月三十日根據股份獎勵計劃進行的購股權活動摘要，以及截至二零一一年九月三十日止九個月的變化呈列如下：

	購股權數目	每股股份的 加權平均 行使價	加權平均 餘下合約期	內在總值
於二零一一年一月一日尚未行使 . . . . .	20,453,493	1.22		
已授出 . . . . .	5,150,946	2.52		
已行使 . . . . .	(3,585,846)	1.03		
已沒收 . . . . .	(549,363)	1.30		
已到期 . . . . .	(64,830)	4.62		
於二零一一年九月三十日尚未行使 . . . . .	<u>21,404,400</u>	<u>1.55</u>	<u>7.79</u>	<u>27,116</u>
於二零一一年九月三十日可予行使 . . . . .	<u>6,505,144</u>	<u>1.37</u>	<u>7.20</u>	<u>10,053</u>

於二零一一年九月三十日，已歸屬及預期歸屬購股權的概要呈列如下：

	已歸屬			
	購股權數目	每股股份 的加權平均 行使價	加權平均 餘下合約期	內在總值
每股股份行使價範圍 (1.01元至5.06元)(附註) . . . . .	6,505,144	1.37	7.20	10,053

附註： 2,205,509份購股權已於截至二零一一年九月三十日止九個月期間歸屬，同期，64,830份已歸屬購股權到期。

	預期歸屬			
	購股權數目	每股股份 的加權平均 行使價	加權平均 餘下合約期	內在總值
每股股份行使價範圍 (1.01元至5.06元) . . . . .	14,899,256	1.63	8.04	17,063

截至二零一一年九月三十日止九個月，已授出購股權的加權平均公平值(不包括根據購股權交換計劃授出的購股權)為1.67元。截至二零一一年九月三十日止九個月，3,585,846股購股權獲行使，並確認3,693元的所得款項。截至二零一一年九月三十日止九個月，已行使購股權的內在價值總額為6,239元。

於二零一一年九月三十日，與未歸屬購股權相關的未確認酬金成本為10,947元，有關成本預期將於2.22年的加權平均期內確認。

### 受限制股份

於二零一一年九月三十日股份獎勵計劃的受限制股份情況以及截至二零一一年九月三十日止九個月的變化呈列如下：

	受限制股份數目	加權平均授出 日期公平值
於二零一一年一月一日未歸屬 . . . . .	2,649,059	1.31
已授出 . . . . .	2,908,383	2.52
已歸屬 . . . . .	(562,686)	1.14
已沒收 . . . . .	(218,151)	1.78
於二零一一年九月三十日未歸屬 . . . . .	4,776,605	2.05

截至二零一一年九月三十日止九個月，已歸屬的受限制股份於授出日期的公平值總額為640元。

於二零一一年九月三十日，與受限制股份相關的未確認酬金成本為7,060元，有關成本預期將於2.32年的加權平均期內確認。

截至二零一一年及二零一零年九月三十日止三個月及九個月，於未經審計簡明綜合財務報表中確認的購股權及受限制股份的影響如下：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
購股權 .....	1,625	1,690	4,182	3,604
受限制股份 .....	936	702	2,235	1,291
以股份支付的薪酬開支總額 .....	2,561	2,392	6,417	4,895
減：於在建工程中資本化的以 股份支付的薪酬 .....	—	(2)	—	(2)
於日常運營及行政開支中確認的以 股份支付的薪酬 .....	2,561	2,390	6,417	4,893

## 12. 承擔及或然事項

### (a) 資本承擔

於二零一一年九月三十日，貴集團主要為摩卡娛樂場、新濠天地及 Studio City 的物業及設備的建築及收購而訂約但未撥備的資本承擔共計47,663元。

### (b) 租賃承擔及其他安排

#### 營運租約 — 作為承租人

貴集團根據不可撤銷的營運租約租用辦公室空間、摩卡娛樂場地點及員工宿舍，各份租約於二零二二年六月的不同日期到期。此等租約規定一經貴集團及其出租人協定，可根據合約協定的增加比率以及整體通脹率定期提高租金。截至二零一一年及二零一零年九月三十日止九個月，貴集團租金開支分別為12,563元及11,272元。

於二零一一年九月三十日，所有不可撤銷租約的最低租金如下：

截至二零一一年十二月三十一日止三個月 .....	3,819
截至二零一二年十二月三十一日止年度 .....	11,065
截至二零一三年十二月三十一日止年度 .....	7,439
截至二零一四年十二月三十一日止年度 .....	5,098
截至二零一五年十二月三十一日止年度 .....	3,850
二零一五年之後 .....	14,832
	<u>46,103</u>

#### 作為營運及使用權安排的授權人

貴集團根據與多家零售商就新濠天地的商場空間訂立不可撤銷的營運及使用權協議，各份租約於二零一六年七月的不同日期到期。若干營運及使用權協議包括最低基礎費及營運

費，並附有遞增式或然收費條款。截至二零一一年及二零一零年九月三十日止九個月，貴集團收取的或然費用分別為12,421元及9,241元。

於二零一一年九月三十日，根據所有不可撤銷營運及使用權協議收取的最低未來費用如下：

截至二零一一年十二月三十一日止三個月.....	2,951
截至二零一二年十二月三十一日止年度.....	11,357
截至二零一三年十二月三十一日止年度.....	10,600
截至二零一四年十二月三十一日止年度.....	9,835
截至二零一五年十二月三十一日止年度.....	5,568
二零一五年之後.....	1,581
	41,892
	41,892

最低未來費用總額不包括遞增或然費用條款。

### (c) 其他承擔

二零零六年九月八日，澳門政府向新濠博亞博彩授出在澳門營運博彩業務的博彩次特許經營權。根據博彩次特許經營權協議，新濠博亞博彩已承諾以下事項：

- (i) 向澳門政府支付固定年度博彩金3,744元(30,000,000澳門幣)。
- (ii) 按照貴集團營運的賭桌及博彩機數目及類型向澳門政府支付浮動博彩金。浮動博彩金的計算方法如下：
  - 每張賭桌每年37元(300,000澳門幣)(下限為100張賭桌)，有關賭桌只限若干類別博彩或賭客使用；
  - 每張賭桌每年19元(150,000澳門幣)(下限為100張賭桌)，有關賭桌並不限若干類別博彩或賭客使用；及
  - 每部接電或機械博彩機(包括角子機)每年0.1元(1,000澳門幣)。
- (iii) 每月向澳門政府支付相當於博彩業務營運收益總額1.6%的款項，有關款項將歸入公眾基金會，由澳門政府決定用作宣傳、發展以及研究社會、文化、經濟、教育、科學、學術及慈善活動。
- (iv) 每月向澳門政府支付相當於博彩業務營運收益總額2.4%的款項，有關款項將用作澳門的城市發展、旅遊宣傳及社會保障。
- (v) 每月向澳門政府支付相當於博彩業務營運收益總額35%的特殊博彩稅。

- (vi) 新濠博亞博彩必須分別於二零零六年九月八日至二零一一年九月八日期間及二零一一年九月八日起至博彩次特許經營權終止當日後第180日為止的期間維持兩筆由一家特定銀行發出的銀行擔保，受益人為澳門政府，有關擔保的金額分別不超過62,395元(500,000,000澳門幣)及37,437元(300,000,000澳門幣)。新濠博亞博彩每季需向該銀行支付擔保金額1.75%的款項。

二零一一年九月三十日，貴集團有關穿梭巴士及豪華轎車服務的已訂約但未撥備之其他承擔(主要為營運澳門新濠鋒及新濠天地)共計2,409元。截至二零一一年及二零一零年九月三十日止九個月，穿梭巴士及豪華轎車服務的開支分別為9,520元及9,846元。

二零一一年九月三十日，貴集團有關清潔、維護、諮詢、營銷及其他服務的已訂約但未撥備之其他承擔(主要為營運摩卡娛樂場、澳門新濠鋒及新濠天地)共計11,808元。截至二零一一年及二零一零年九月三十日止九個月，有關服務的開支分別為15,900元及12,305元。

二零一一年九月三十日，貴集團有關商標及紀念品特許權費的已訂約但未撥備之其他承擔(主要為營運新濠天地酒店及娛樂場)共計6,905元。截至二零一一年及二零一零年九月三十日止九個月，商標及紀念品特許權費的開支分別為1,320元及1,178元。

二零一一年九月三十日，貴集團有關營運新濠天地的娛樂表演(於二零一零年九月開始演出)之費用的已訂約但未撥備之其他承擔合共為23,042元。截至二零一一年及二零一零年九月三十日止九個月，營運娛樂表演的費用分別為6,054元及337元。

#### (d) 或然事項

按附註12(c)(vi)所披露，於二零一一年九月三十日，新濠博亞博彩就向澳門政府發出的銀行擔保向銀行發出68,635元(550,000,000澳門幣)的承兌票據(「livranca」)。

於二零一一年九月三十日，貴集團與第三方訂立兩份金額為10,000元的擔保契約，為新濠天地營運的若干付款責任提供擔保。

#### (e) 訴訟

於二零一一年九月三十日，貴公司為若干法律訴訟的其中一方，有關事宜涉及貴公司日常業務。管理層認為有關法律程序的結果不會對貴集團的財務狀況或營運業績造成重大不利影響。

## 13. 關連方交易

截至二零一一年及二零一零年九月三十日止三個月及九個月，貴集團訂立以下重大關連方交易：

關連公司 與聯屬公司交易	交易性質	截至九月三十日止三個月				截至九月三十日止九個月			
		二零一一年		二零一零年		二零一一年		二零一零年	
		持續	已終止 <sup>(1)</sup>	持續	已終止 <sup>(1)</sup>	持續	已終止 <sup>(1)</sup>	持續	已終止 <sup>(1)</sup>
Chin Son, Limited <sup>(1)</sup> .....	購置物業及設備	—	1,756	—	—	—	1,756	—	—
Crown的附屬公司 .....	確認為開支的諮詢費	—	—	—	—	—	—	—	—
	管理費開支	105	—	197	—	362	—	160	2
	辦公室租金開支	—	—	—	—	—	—	—	3
	購置物業及設備	187	—	—	—	187	—	—	—
	服務費開支 <sup>(2)</sup>	—	—	—	—	—	—	—	(24)
	其他服務費收入 <sup>(2)</sup>	11	—	7	—	33	—	19	(16)
	客房及餐飲收入	—	—	—	—	—	—	3	—
Lisboa Holdings Limited <sup>(1)</sup> .....	辦公室租金開支	249	—	276	—	995	—	829	—
新濠的附屬公司及其聯營公司 .....	廣告及宣傳開支	2	—	—	—	9	—	—	—
	確認為開支的諮詢費	117	—	77	—	344	—	276	103
	管理費開支	3	—	3	—	10	—	10	—
	辦公室租金開支	134	—	133	—	400	—	400	—
	營運及辦公室用品開支	—	—	55	—	2	—	55	105
	購置物業及設備	15	—	—	81	186	—	—	1,287
	維修及保養開支	—	—	—	—	—	—	—	236
	服務費開支 <sup>(3)</sup>	116	—	93	—	377	—	357	8
	其他服務費收入	79	—	75	—	224	—	178	—
	客房及餐飲收入	138	—	1	—	156	—	5	8



關連公司	交易性質	截至九月三十日止三個月				截至九月三十日止九個月			
		二零一一年		二零一零年		二零一一年		二零一零年	
		持續	已終止 <sup>(b)</sup>	持續	已終止 <sup>(b)</sup>	持續	已終止 <sup>(b)</sup>	持續	已終止 <sup>(b)</sup>
信德集團有限公司及其附屬公司(「信德集團」) <sup>(1)</sup> ...	辦公室租金開支	31	—	58	—	93	—	153	—
	營運及辦公室用品開支	5	—	5	—	15	—	14	—
	購置物業及設備	—	—	—	—	—	6	—	—
	確認為開支的差旅費用 <sup>(4)</sup>	801	—	674	—	2,044	—	2,174	—
	客房及餐飲收入	209	—	—	—	369	—	—	—
空中快線直升機有限公司 <sup>(1)</sup> .....	確認為開支的差旅費用	513	—	353	—	1,506	—	1,007	—
澳門博彩股份有限公司(「澳博」) <sup>(1)</sup> .....	辦公室租金開支	—	—	—	40	—	—	—	119
	在建工程資本化的差旅費用 <sup>(4)</sup>	1	—	—	—	2	—	—	—
	確認為開支的差旅費用 <sup>(4)</sup>	72	—	—	—	385	—	—	—
澳門旅遊娛樂有限公司(「澳娛」)及其附屬公司(連同澳娛統稱「澳娛集團」) <sup>(1)</sup> .....	廣告及宣傳開支	13	11	—	32	52	11	39	32
	辦公室租金開支	338	—	64	—	468	—	194	—
	服務費開支	—	53	—	—	—	53	—	—
	在建工程資本化的差旅費用 <sup>(4)</sup>	—	—	—	—	—	—	1	2
	確認為開支的差旅費用 <sup>(4)</sup>	5	—	9	184	85	17	98	482
與股東交易	確認為開支的利息費用	—	28	—	27	—	78	—	58
Crown.....	其他服務費收入	—	—	—	—	4	—	—	—
	客房及餐飲收入	—	—	—	—	39	—	—	—
新濠.....	確認為開支的利息費用	—	51	—	47	—	140	—	104
	其他服務費收入	—	—	—	—	—	—	—	—
	客房及餐飲收入	—	—	6	—	15	—	23	—
		—	—	—	—	—	—	32	—

附註：

- (1) 何猷龍先生的一名／多名親戚於該公司持有實際權益。
- (2) 負額包括撥回期內超額計算的有關費用／收入。
- (3) 該金額主要指 貴集團就 貴公司行政總裁辦公室運作的租金、辦公室管理、差旅及保安所產生的服務費向新濠附屬公司支付的補償。
- (4) 差旅費用包括香港及澳門境內的渡輪及酒店住宿服務費。
- (5) 董事認為，上述交易將在 貴公司的股份於香港聯合交易所有限公司上市後終止。

#### (a) 應收聯屬公司款項

截至二零一一年九月三十日及二零一零年十二月三十一日，已收營運收入或 貴集團預付營運開支產生的未收回結餘如下：

	二零一一年 九月三十日	二零一零年 十二月三十一日
新濠的附屬公司及其聯營公司 .....	1,678	1,464
信德集團.....	226	64
	<u>1,904</u>	<u>1,528</u>

二零一一年九月三十日及二零一零年十二月三十一日， 貴集團應收聯屬公司的未償還結餘為無抵押，不計息，須於要求時償還。

#### (b) 應付聯屬公司款項

截至二零一一年九月三十日及二零一零年十二月三十一日，營運開支產生的未償還結餘如下：

	二零一一年 九月三十日	二零一零年 十二月三十一日
Crown 的附屬公司 .....	144	99
新濠的附屬公司及其聯營公司 .....	44	134
信德集團.....	233	276
澳博 .....	102	—
空中快線直升機有限公司 .....	161	—
澳娛集團.....	7	164
	<u>691</u>	<u>673</u>

截至二零一一年九月三十日及二零一零年十二月三十一日， 貴集團應付聯屬公司的未償還結餘為無抵押，不計息，須於要求時償還。

#### (c) 應付股東金額／股東貸款

新濠及 Crown 向 貴集團提供貸款，主要作為營運資金用途、購買澳門新濠鋒及新濠天地的地盤以及建設澳門新濠鋒及新濠天地。

於二零一一年九月三十日及二零一零年十二月三十一日，應付新濠的未償還貸款結餘均為578,577,752港元(約74,367元)，屬無抵押貸款，按三個月香港銀行同業拆息每年計息。根據期內訂立的延長協議，二零一一年九月三十日應付新濠的貸款結餘須於二零一三年五月償還。

於二零一一年九月三十日及二零一零年十二月三十一日，貴集團應付新濠的金額分別為20元及23元，主要與未償還貸款結餘的應付利息有關，屬無抵押、不計息貸款，須於要求時償還。

於二零一一年九月三十日及二零一零年十二月三十一日，應付 Crown 的未償還貸款結餘均為321,157,031港元(約41,280元)，為無抵押貸款，按三個月香港銀行同業拆息每年計息。根據期內訂立的延長協議，二零一一年九月三十日應付 Crown 的貸款結餘須於二零一三年五月償還。

於二零一一年九月三十日及二零一零年十二月三十一日，貴集團應付 Crown 的金額分別為15元及13元，與未償還貸款結餘的應付利息有關，屬無抵押、不計息貸款，須於要求時償還。

根據二零一一年十一月十八日訂立的貸款資本化協議，股東貸款預期將會轉換為股本，轉換價為緊接二零一一年十一月二十九日前五個納斯達克交易日期間 貴公司美國預託股份的成交量加權平均價格的三分之一，是因為每股美國預託股份代表三股普通股。

#### 14. 分部資料

貴集團主要從事博彩及酒店業務。營運決策總監透過審閱摩卡娛樂場、澳門新濠鋒、新濠天地及 Studio City(於二零一一年七月由 貴集團收購)的資產及營運監察 貴集團的營運及評估盈利。駿景娛樂場則計入企業及其他。所有收益均在澳門產生。

#### 總資產

	二零一一年 九月三十日	二零一零年 十二月三十一日
摩卡娛樂場.....	169,341	145,173
澳門新濠鋒.....	731,164	571,504
新濠天地.....	3,185,583	3,202,692
Studio City.....	711,086	—
企業及其他.....	1,401,586	965,071
總綜合資產.....	<u>6,198,760</u>	<u>4,884,440</u>

## 資本開支

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
摩卡娛樂場.....	4,920	1,162	4,920	2,807
澳門新濠鋒.....	636	730	4,098	1,210
新濠天地.....	8,683	18,765	20,979	80,293
Studio City.....	693,873	—	693,873	—
企業及其他.....	225	225	292	966
總資本開支.....	<u>708,337</u>	<u>20,882</u>	<u>724,162</u>	<u>85,276</u>

截至二零一一年及二零一零年九月三十日止九個月，概無單一客戶貢獻佔總收益10%以上的收益。

貴集團於下列期間的營運業績分部資料如下：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
<b>淨收益</b>				
摩卡娛樂場.....	31,284	27,778	97,426	81,416
澳門新濠鋒.....	328,984	186,796	905,936	614,642
新濠天地.....	687,161	504,061	1,795,437	1,149,705
Studio City.....	—	—	—	—
企業及其他.....	8,528	8,347	23,700	22,464
淨收益總額.....	<u>1,055,957</u>	<u>726,982</u>	<u>2,822,499</u>	<u>1,868,227</u>
<b>經調整物業 EBITDA<sup>(1)</sup></b>				
摩卡娛樂場.....	8,925	7,605	30,314	21,221
澳門新濠鋒.....	78,948	28,813	193,080	87,314
新濠天地.....	170,469	114,866	407,821	228,673
Studio City.....	(137)	—	(137)	—
經調整物業 EBITDA 總額.....	<u>258,205</u>	<u>151,284</u>	<u>631,078</u>	<u>337,208</u>
<b>營運成本及開支</b>				
開業前成本.....	(207)	(9,217)	(1,492)	(16,199)
開發成本.....	—	—	(1,110)	—
攤銷博彩次特許經營權.....	(14,309)	(14,309)	(42,928)	(42,928)
攤銷土地使用權.....	(10,743)	(4,881)	(20,506)	(14,641)
折舊及攤銷.....	(65,106)	(58,860)	(193,242)	(172,593)
以股份支付的薪酬.....	(2,561)	(2,390)	(6,417)	(4,893)
物業開支及其他.....	—	(125)	(1,025)	(91)
企業及其他開支.....	(17,946)	(15,009)	(53,223)	(40,604)
總營運成本及開支.....	<u>(110,872)</u>	<u>(104,791)</u>	<u>(319,943)</u>	<u>(291,949)</u>
營運收入.....	<u>147,333</u>	<u>46,493</u>	<u>311,135</u>	<u>45,259</u>
<b>非營運開支</b>				
利息收入.....	1,493	160	2,357	320
利息開支(扣除資本化利息).....	(32,149)	(28,442)	(87,009)	(65,368)
利率掉期協議累計虧損從累計 其他全面虧損重新分類.....	—	—	(4,310)	—
利率掉期協議公平值變更.....	3,294	—	3,294	—
攤銷遞延融資成本.....	(2,910)	(3,564)	(11,130)	(10,508)
貸款承擔費用.....	(476)	(257)	(937)	4,067
外匯(虧損)收益淨額.....	(2,747)	786	(2,556)	803
其他淨收入.....	725	552	2,789	1,593
與債務變更有關的成本.....	—	—	—	(3,156)
償還債務虧損.....	—	—	(25,193)	—
上市開支.....	(4,160)	—	(4,160)	—
非營運開支總額.....	<u>(36,930)</u>	<u>(30,765)</u>	<u>(126,855)</u>	<u>(72,249)</u>
除所得稅前收入(虧損).....	<u>110,403</u>	<u>15,728</u>	<u>184,280</u>	<u>(26,990)</u>
所得稅抵免.....	799	50	730	193
淨收入(虧損).....	<u>111,202</u>	<u>15,778</u>	<u>185,010</u>	<u>(26,797)</u>
非控制權益應佔淨虧損.....	2,100	—	2,100	—
<b>新濠博亞娛樂有限公司</b>				
應佔淨收入(虧損).....	<u>113,302</u>	<u>15,778</u>	<u>187,110</u>	<u>(26,797)</u>

附註：

- (1) 「經調整物業 EBITDA」即除利息、稅項、折舊、攤銷、開業前成本、開發成本、以股份支付的薪酬、物業開支及其他、企業及其他開支以及其他非營運收入及開支前的盈利。營運決策總監使用經調整物業 EBITDA 計量摩卡娛樂場、澳門新濠鋒、新濠天地及 Studio City 的營運表現，並用以比較其物業與其競爭對手的營運表現。

## 15. 收購附屬公司

於二零一一年六月十六日，貴公司訂立購股協議，透過其附屬公司 MCE Cotai Investments Limited (「MCE Cotai」) 向獨立第三方豐德麗控股有限公司 (「豐德麗控股」) 的聯屬人士收購 Studio City 項目的開發商 Cyber One Agents Limited (連同其直接及間接附屬公司統稱「Cyber One Group」) 的60%股權。根據購股協議及相關交易文件，總代價為360,000元，包括i)向豐德麗控股的聯屬人士分別支付200,000元及60,000元以獲得其所持 Cyber One Group 全部60%權益及提供予 Cyber One Group 的股東貸款，其中65,000元及195,000元已由貴集團分別於二零一一年六月及二零一一年七月支付；及ii)就向 Cyber One Group 轉讓有權開發 Studio City 項目博彩區的其他實體之股份，自二零一一年七月二十七日交易結束起兩年內分三期支付現金50,000元、25,000元及25,000元合共100,000元予 New Cotai Holdings, LLC (擁有 Cyber One Agents Limited 40%權益的非控股股東)。首筆50,000元已由貴集團於二零一一年八月支付，而第二筆25,000元及餘下一筆25,000元將分別於二零一二年七月及二零一三年七月支付。

貴集團於二零一一年七月二十七日完成收購 Cyber One Group 的60%股權。於收購前，Cyber One Group 並無擁有任何業務及收益。貴集團主要通過收購 Cyber One Group 來收購一幅土地及相關在建工程，而該交易入賬列為購置資產及負債。

交易中所收購的淨資產如下：

	於收購 日期確認的金額
所收購淨資產：	
現金及現金等價物 .....	35,818
預付開支及其他流動資產 .....	72
定金 .....	432
土地使用權淨值 .....	546,570
在建工程 .....	139,201
應計開支及其他流動負債 .....	(10,939)
應付土地使用權 .....	(47,020)
遞延稅項負債 .....	(54,985)
非控制權益 .....	(237,309)
資產淨值 .....	<u>371,840</u>
以下列方式支付的總代價：	
已付現金 .....	310,000
收購資產及負債應付賬款 .....	45,964
	<u>355,964</u>
收購資產及負債所支付的代理費 .....	15,876
	<u>371,840</u>

## 16. 結算日後事項

按附註13所披露，股東貸款會根據相關貸款資本化協議轉為股本。

## 17. 美國公認會計原則與國際財務報告準則的差異

未經審計簡明綜合財務報表乃按照美國公認會計原則編製，美國公認會計原則於若干方面與國際財務報告準則有別。對 貴公司股東權益及 貴公司應佔淨收入(虧損)有巨大差異乃主要與以下項目的會計處理有關：

### (a) 將土地使用權的攤銷資本化為物業及設備

根據美國公認會計原則，土地使用權的攤銷乃於土地的估計租賃期內採用直線法於未經審計簡明綜合營運報表內確認，但不會於物業建築期內資本化為在建工程。

根據國際財務報告準則，土地使用權的攤銷一般乃於土地的估計租賃期內採用直線法於未經審計簡明綜合營運報表內確認。倘土地使用權的攤銷乃為令物業達致其擬定用途之工作狀態的直接應佔開支，則相關攤銷會資本化為在建工程，直到建築工程竣工為止。

### (b) 借款成本

根據美國公認會計原則，可資本化的利息成本金額乃基於該項資產於建設期內的累計平均開支之金額以資本化比率計算。倘平均累計開支超過該項借款的總額，則對有關多出金額所應用的資本化比率應為適用於該實體的其他借款之加權平均比率。實際借款的暫時性投資所賺取的收入一般不可從將予資本化的借款成本金額中扣除。

根據國際財務報告準則，對於為獲得某項符合條件的資產而專門借入的資金，實體須以當期發生的與借款相關的實際借款成本減去用該借款進行暫時投資而獲得的投資收入釐定其符合資本化條件的借款成本。倘實體一般性借入資金並用於獲得某項符合條件的資產，則須對發生在該資產上的支出應用資本化比率釐定其符合資本化條件的借款成本。資本化比率是以當期尚未償付的實體借款(不包括為獲得某項符合條件的資產而專門借入的款項)所產生的借款成本的加權平均值計算。

### (c) 遞延所得稅

根據美國公認會計原則，產生自購買資產(不屬於業務合併)的暫時差異確認為遞延所得稅。購買資產(不屬於業務合併)的所付金額與稅基不同的稅務影響，不會即時在營運報表中確認。該差額視為暫定性差異，且會確認遞延稅項資產或負債。計算該項資產的授讓價值以及相關遞延稅項資產或遞延所得稅負債時須採用聯立方程式法。

根據國際財務報告準則，產生自交易(不屬於業務合併)的資產或負債之最初確認的暫時性差異不會確認為遞延所得稅，而且不會影響截至交易日期的會計或應課稅利潤。故此，不會調整資產及負債的賬面值。

為澳門新濠鋒、新濠天地及 Studio City 項目而收購的土地使用權之價值根據美國公認會計原則及國際財務報告準則並不相同。故此，於估計可用年期內土地使用權的攤銷金額並不相同。

#### (d) 以股份支付的薪酬

根據美國公認會計原則，僅就附有逐步歸屬機制及服務條件的獎勵而言，實體須選擇其會計政策為：(1)按照加速基準確認開支以於歸屬發生時予以反映(此與國際財務報告準則的方法相似)或(2)按照最長的歸屬期採用直線法對整項獎勵進行攤銷。

國際財務報告準則規定，當實體就獎勵的各個不同歸屬部分於歸屬所需的服務期間確認酬金成本時，以股份支付的薪酬開支採用加速法確認，猶如該項獎勵實際上是多項獎勵。各個部分需視為獨立的授出項目處理，因為各個部分均有不同的歸屬期。

貴集團於編製其未經審計簡明綜合財務報表時已採用直線法。根據美國公認會計原則及國際財務報告準則確認的酬金開支會不同。

#### (e) 遞延融資成本

根據美國公認會計原則，就債務再融資支付貸款人的費用及其他第三方成本將分開及按不同方式入賬，視乎該債務按美國公認會計原則分類為變更或償還而定。倘債務為償還，則支付貸款人的費用計入償還債務收益或虧損，而其他第三方成本資本化為遞延融資成本，並於修訂債務工具期間作為利息開支調整進行攤銷。

根據國際財務報告準則，倘債務工具交換或條款變更入賬列為償還，則產生的所有費用及成本確認為償還後收益或虧損的一部分，支付貸款人的費用與其他第三方成本的處理方式一致。

此外，根據美國公認會計原則，遞延融資成本於未經審計簡明綜合資產負債表可呈列為資產或債務結餘扣減，而根據國際財務報告準則於未經審計簡明綜合資產負債表僅可呈列為債務結餘扣減。

美國公認會計原則與國際財務報告準則與貴集團相關的會計政策尚有其他差異。有關差異對二零一一年九月三十日的貴公司股東權益及截至二零一一年及二零一零年九月三十日止三個月及九個月的貴公司應佔淨收入(虧損)沒有重大影響，惟可能影響未來期間，相關詳情載列如下：

#### 資產減值

根據美國公認會計原則，實體需要使用兩步驟方法計量減值。於步驟一，實體透過比較將從資產產生的預期未折現未來現金流量與其賬面值進行收回性測試。倘資產未能通過



收回性測試，則須進行步驟二，而實體必須記錄減值虧損，計算方法為資產的賬面值超出其公平值的金額。公平值的計算方法界定為「於計量日由市場參與者透過有秩序交易出售一項資產或轉讓一項負債時所應獲得或支付的價格」。

根據國際財務報告準則，減值虧損的計算方法為資產的賬面值超出其可收回金額的數額。可收回金額指以下兩者之較高者：(1)資產的公平值減去銷售成本及(2)資產的使用價值。「公平值減去銷售成本」的定義為「知情自願雙方透過公平交易銷售一項資產或現金產生單位所能取得的金額，減去處置成本」。當實體計算使用價值時，需要將資產將產生的預期未來現金流貼現為其淨現值。

根據美國公認會計原則，倘通過步驟一的收回性測試，則即使資產的公平值低於其賬面值，亦不會記錄減值。故此，於相同的環境情況下，可能會根據國際財務報告準則記錄減值虧損，但不會根據美國公認會計原則記錄減值虧損。當同時根據美國公認會計原則及國際財務報告準則記錄減值虧損時，根據兩項準則所記錄的減值虧損金額可能不同，因為公平值(根據美國公認會計原則)與可收回金額(根據國際財務報告準則)可能不同。

截至二零一一年及二零一零年九月三十日止三個月及九個月，貴集團的管理層認為根據美國公認會計原則與國際財務報告準則記錄的減值虧損金額之間沒有重大差異。

美國公認會計原則與國際財務報告準則在未經審計簡明綜合營運報表、資產負債表及現金流量表的項目呈列及分類方式方面亦有差異。此外，美國公認會計原則與國際財務報告準則規定的財務報表披露亦有差異。有關差異不會對二零一一年九月三十日的貴公司股東權益或截至二零一一年及二零一零年九月三十日止三個月及九個月的貴公司應佔淨收入(虧損)有影響。

按照國際財務報告準則重列 貴公司應佔淨收入(虧損)及 貴公司的股東權益所必須作出的重大調整摘要如下：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
根據美國公認會計原則申報的				
貴公司應佔淨收入(虧損) . . . . .	113,302	15,778	187,110	(26,797)
國際財務報告準則調整：				
土地使用權攤銷資本化為				
物業及設備 . . . . .	5,423	96	5,423	382
借款成本資本化為物業及				
設備的數額增加 . . . . .	—	294	—	1,129
撥回有關土地使用權的				
遞延稅項 . . . . .	(1,003)	(236)	(1,393)	(746)
因土地使用權的授讓價值變動				
而減少攤銷土地使用權 . . . . .	862	236	1,332	706
與土地使用權及借款成本攤銷				
資本化差異有關的				
額外物業及設備折舊 . . . . .	(508)	(462)	(1,521)	(1,339)
已確認以股份支付的				
薪酬(增加)減少 . . . . .	(610)	48	(1,086)	(392)
遞延融資成本攤銷減少 . . . . .	1,644	—	1,644	—
確認為償還債務虧損的				
一部分的融資成本 . . . . .	(1,653)	—	(29,295)	—
非控制權益應佔淨虧損減少				
(附註(i)) . . . . .	(2,097)	—	(2,097)	—
根據國際財務報告準則 貴公司				
應佔的淨收入(虧損) . . . . .	<u>115,360</u>	<u>15,754</u>	<u>160,117</u>	<u>(27,057)</u>
根據國際財務報告準則 貴公司				
應佔的每股淨收入(虧損)：				
基本 . . . . .	<u>0.0720</u>	<u>0.0099</u>	<u>0.1001</u>	<u>(0.0170)</u>
攤薄 . . . . .	<u>0.0714</u>	<u>0.0098</u>	<u>0.0992</u>	<u>(0.0170)</u>
用於根據國際財務報告準則計算				
貴公司應佔每股淨收入				
(虧損)的加權平均股份數目：				
基本 . . . . .	<u>1,601,261,780</u>	<u>1,595,395,720</u>	<u>1,600,181,191</u>	<u>1,595,319,936</u>
攤薄 . . . . .	<u>1,616,734,465</u>	<u>1,605,818,041</u>	<u>1,614,228,133</u>	<u>1,595,319,936</u>

附註(i)：該數額指美國公認會計原則與國際財務報告準則的差異所產生的非控制權益應佔影響。

	二零一一年 九月三十日	二零一零年 十二月三十一日
根據美國公認會計原則申報的貴公司股東權益.....	2,730,697	2,523,191
國際財務報告準則調整：		
土地使用權攤銷資本化為物業及設備.....	53,220	47,797
借款成本資本化為物業及設備的數額增加.....	1,489	1,489
遞延融資成本攤銷減少.....	1,644	—
撥回有關土地使用權的遞延稅項.....	(9,906)	(8,513)
因土地使用權的授讓價值變動		
而減少攤銷土地使用權.....	6,174	4,842
與土地使用權及借款成本攤銷資本化差異		
有關的額外物業及設備折舊.....	(5,089)	(3,568)
確認為償還債務虧損的一部分的融資成本.....	(29,295)	—
非控制權益應佔淨虧損減少.....	(2,097)	—
根據國際財務報告準則申報的 貴公司股東權益 .	2,746,837	2,565,238

就重要資產負債表賬項將按美國公認會計原則呈報的金額與按國際財務報告準則釐定的金額的對賬如下：

	二零一一年 九月三十日	二零一零年 十二月三十一日
物業及設備淨值：		
已申報.....	2,661,227	2,671,895
國際財務報告準則調整：		
土地使用權攤銷資本化為物業及設備.....	54,258	47,797
借款成本資本化為物業及設備的數額增加...	1,489	1,489
與土地使用權及借款成本攤銷資本化差異		
有關的額外物業及設備折舊.....	(5,089)	(3,568)
啟動成本資本化為物業及設備.....	910	—
根據國際財務報告準則.....	2,712,795	2,717,613
遞延融資成本：		
已申報.....	45,778	45,387
國際財務報告準則調整(附註(ii))：		
遞延融資成本攤銷減少.....	1,644	—
確認為償還債務虧損的一部分的融資成本...	(29,295)	—
根據國際財務報告準則.....	18,127	45,387
土地使用權淨值：		
已申報.....	954,354	428,155
國際財務報告準則調整：		
因土地使用權的授讓價值變動而減少攤銷		
土地使用權	6,174	4,842
撥回於收購土地使用權後確認的		
遞延稅項影響.....	(79,707)	(24,722)
收購附屬公司後因土地使用權攤銷及		
啟動成本資本化為物業及設備確認的		
土地使用權減少.....	(1,948)	—
根據國際財務報告準則.....	878,873	408,275

附註(ii)：國際財務報告準則調整不包括作為債務結餘扣減的遞延融資成本的重新分類，乃因該重新分類對 貴公司的股東權益或 貴公司應佔淨收入(虧損)並無影響。

	二零一一年 九月三十日	二零一零年 十二月三十一日
遞延稅項負債：		
已申報.....	71,254	18,010
國際財務報告準則調整：		
撥回有關土地使用權的遞延稅項.....	9,906	8,513
撥回於收購土地使用權後確認的 遞延稅項負債.....	(79,707)	(24,722)
根據國際財務報告準則.....	<u>1,453</u>	<u>1,801</u>
額外實收資本：		
已申報.....	3,105,798	3,095,730
國際財務報告準則調整：		
已確認額外以股份支付的薪酬.....	5,472	4,386
根據國際財務報告準則.....	<u>3,111,270</u>	<u>3,100,116</u>
非控制權益：		
已申報.....	235,209	—
國際財務報告準則調整：		
土地使用權攤銷資本化 為物業及設備的非控制權益部分.....	2,420	—
撥回有關土地使用權 的遞延稅項的非控制權益部分.....	(323)	—
根據國際財務報告準則.....	<u>237,306</u>	<u>—</u>
累計虧損：		
已申報.....	390,056	577,166
國際財務報告準則調整：		
土地使用權攤銷資本化為物業及設備.....	(53,220)	(47,797)
借款成本資本化為物業及設備的數額增加...	(1,489)	(1,489)
撥回有關土地使用權的遞延稅項.....	9,906	8,513
因土地使用權的授讓價值變動而減少攤銷 土地使用權.....	(6,174)	(4,842)
與土地使用權及借款成本攤銷資本化差異 有關的額外物業及設備折舊.....	5,089	3,568
已確認額外以股份支付的薪酬.....	5,472	4,386
遞延融資成本攤銷減少.....	(1,644)	—
確認為償還債務虧損的一部分的融資成本...	29,295	—
非控制權益應佔淨虧損減少.....	2,097	—
根據國際財務報告準則.....	<u>379,388</u>	<u>539,505</u>

就重要營運報表賬項將按美國公認會計原則呈報的金額與按國際財務報告準則釐定的金額的對賬如下：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
日常運營及行政開支：				
已申報.....	57,221	51,802	161,535	143,151
國際財務報告準則調整：				
已確認以股份支付的薪酬增加 (減少).....	610	(48)	1,086	392
根據國際財務報告準則.....	57,831	51,754	162,621	143,543
攤銷土地使用權：				
已申報.....	10,743	4,881	20,506	14,641
國際財務報告準則調整：				
土地使用權攤銷資 本化為物業及設備.....	(5,423)	(96)	(5,423)	(382)
因土地使用權的授讓價值變動 而減少攤銷土地使用權.....	(862)	(236)	(1,332)	(706)
根據國際財務報告準則.....	4,458	4,549	13,751	13,553
折舊及攤銷：				
已申報.....	65,106	58,860	193,242	172,593
國際財務報告準則調整：				
與土地使用權及借款成本 攤銷資本化差異有關的 額外物業及設備折舊.....	508	462	1,521	1,339
根據國際財務報告準則.....	65,614	59,322	194,763	173,932
利息開支(扣除資本化利息)：				
已申報.....	32,149	28,442	87,009	65,368
國際財務報告準則調整：				
借款成本資本化為物業及 設備的數額增加.....	—	(294)	—	(1,129)
根據國際財務報告準則.....	32,149	28,148	87,009	64,239
攤銷遞延融資成本：				
已申報.....	2,910	3,564	11,130	10,508
國際財務報告準則調整：				
遞延融資成本攤銷減少.....	(1,644)	—	(1,644)	—
根據國際財務報告準則.....	1,266	3,564	9,486	10,508
償還債務虧損：				
已申報.....	—	—	25,193	—
國際財務報告準則調整：				
確認為償還債務虧損的一部分的 融資成本.....	1,653	—	29,295	—
根據國際財務報告準則.....	1,653	—	54,488	—
所得稅抵免(開支)：				
已申報.....	799	50	730	193
國際財務報告準則調整：				
撥回有關土地使用權的遞延稅項..	(1,003)	(236)	(1,393)	(746)
根據國際財務報告準則.....	(204)	(186)	(663)	(553)
非控制權益應佔淨虧損：				
已申報.....	2,100	—	2,100	—
國際財務報告準則調整：				
非控制權益應佔的土地使用權攤 銷資本化為物業及設備部分....	(2,420)	—	(2,420)	—
非控制權益應佔的撥回有關 土地使用權的遞延稅項部分....	323	—	323	—
根據國際財務報告準則.....	3	—	3	—

\*\*\*\*\*