

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**SUCCESS**

**SUCCESS UNIVERSE GROUP LIMITED**  
**實德環球有限公司**

(於百慕達註冊成立之有限公司)  
(股份代號：00487)

**截至二零一二年十二月三十一日止年度  
之末期業績公佈**

## **業績**

實德環球有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合業績連同截至二零一一年十二月三十一日止年度之比較數字如下：

## 綜合收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
營業額	3,4	1,634,978	1,468,531
銷售成本		<u>(1,547,077)</u>	<u>(1,396,965)</u>
毛利		87,901	71,566
其他收益及收入	5	43,453	37,192
行政開支		(152,839)	(163,813)
銷售開支		(2,352)	–
其他經營開支	6(c)	<u>(6,661)</u>	<u>(17,198)</u>
經營虧損		(30,498)	(72,253)
財務成本	6(a)	(16,627)	(23,742)
應佔共同控制實體業績		236	100
應佔聯營公司業績		<u>9,383</u>	<u>3,337</u>
除稅前虧損	6	(37,506)	(92,558)
所得稅	7	<u>(471)</u>	<u>1,069</u>
本年度虧損		<u>(37,977)</u>	<u>(91,489)</u>
由以下各項應佔：			
本公司股東		(33,034)	(77,666)
非控股權益		<u>(4,943)</u>	<u>(13,823)</u>
本年度虧損		<u>(37,977)</u>	<u>(91,489)</u>
每股虧損	9		
— 基本		<u>(0.83) 港仙</u>	<u>(3.18) 港仙</u>
— 攤薄		<u>(0.83) 港仙</u>	<u>(3.18) 港仙</u>

## 綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
本年度虧損	(37,977)	(91,489)
其他全面收益／(虧損)		
換算海外附屬公司財務報表產生之匯兌差額	<u>1,426</u>	<u>(6)</u>
除稅後之本年度其他全面收益／(虧損)總額	<u>1,426</u>	<u>(6)</u>
本年度全面虧損總額	<u>(36,551)</u>	<u>(91,495)</u>
由以下各項應佔：		
本公司股東	(31,859)	(77,733)
非控股權益	<u>(4,692)</u>	<u>(13,762)</u>
本年度全面虧損總額	<u>(36,551)</u>	<u>(91,495)</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	於 二零一二年 十二月 三十一日 港幣千元	於 二零一二年 十二月 三十一日 港幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		83,544	89,040
商譽		3,862	3,862
無形資產		37,875	35,839
於聯營公司之權益		921,260	819,115
於共同控制實體之權益		2,029	1,793
		<u>1,048,570</u>	<u>949,649</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,830	1,303
應收貿易賬款及其他應收賬款	10	41,264	31,968
應收一間聯營公司款項		748	343,000
應收回稅項		-	1,743
已抵押銀行存款		10,419	7,898
現金及現金等值項目		239,581	72,410
		<u>293,842</u>	<u>458,322</u>
分類為待出售資產		1,359	-
		<u>295,201</u>	<u>458,322</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付賬款	11	26,762	30,015
遞延收入		945	924
溢利保證負債		9,100	9,100
應付貸款—即期部分		187,336	398,738
長期應付賬款—即期部分		225,464	142,035
財務擔保合約		19,995	6,300
銀行貸款—一年內到期		620	581
一名董事兼控股股東貸款		-	30,332
一名控股股東貸款		-	128,336
應付稅項		51	-
		<u>470,273</u>	<u>746,361</u>
<b>流動負債淨值</b>		<u>(175,072)</u>	<u>(288,039)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>873,498</u>	<u>661,610</u>

	於 二零一二年 十二月 三十一日 港幣千元	於 二零一二年 十二月 三十一日 港幣千元
附註		
<b>非流動負債</b>		
遞延收入	1,102	2,002
溢利保證負債	5,308	14,408
應付貸款	17,933	57,187
長期應付賬款	-	72,551
應付一間關連公司款項	-	129
遞延稅項負債	489	270
財務擔保合約	69,985	-
銀行貸款—一年後到期	12,686	13,007
	<u>107,503</u>	<u>159,554</u>
<b>資產淨值</b>	<u>765,995</u>	<u>502,056</u>
<b>資本及儲備</b>		
股本	40,649	24,390
儲備	700,985	445,767
本公司股東應佔權益總值	741,634	470,157
非控股權益	24,361	31,899
權益總值	<u>765,995</u>	<u>502,056</u>

附註：

## 1. 主要會計政策

### 守章聲明

此等綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，包括所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定編製。此等綜合財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。

香港會計師公會已頒佈若干生效或已經生效之修訂本及詮釋，亦已頒佈若干於本集團及本公司目前之會計期間首次生效或可供提早採納之新訂及經修訂準則、修訂本及詮釋(「新香港財務報告準則」)。附註2載列因初次應用與本集團於此等綜合財務報表內反映之目前及過往會計期間有關之發展之資料。

### 綜合財務報表之編製基準

本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度產生本公司股東應佔虧損約港幣33,034,000元(二零一一年：約港幣77,666,000元)。於二零一二年十二月三十一日，本集團之流動負債較其流動資產超出約港幣175,072,000元(二零一一年：流動負債淨值約港幣288,039,000元)。

本公司董事認為，考慮到本公司現時可用之財務資源及已獲董事兼控股股東楊海成先生提供之貸款融資，本集團將有充裕之營運資金以應付目前所需。因此，本公司董事認為按持續經營基準編製此等綜合財務報表實屬恰當。

## 2. 採納新訂及經修訂之香港財務報告準則

截至二零一二年十二月三十一日止年度綜合財務報表所採用之會計政策與編製本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度綜合財務報表所依循者相符一致，惟下文所述者除外。

於本年度，本集團採納所有由香港會計師公會頒佈並與本集團營運有關之新香港財務報告準則，並於二零一二年一月一日或之後開始之年度期間生效。

香港財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納香港財務報告準則—嚴重高通脹及 移除首次採納者之固定日期
香港財務報告準則第7號(修訂本)	披露—轉讓財務資產
香港會計準則第12號(修訂本)	遞延稅項：收回相關資產

應用上述新香港財務報告準則對本集團於本會計期間或過往會計期間編製及呈列之業績及財務狀況並無重大影響，因此毋須就過往期間作出調整。

本集團並無提早採納以下已頒佈但尚未生效之新香港財務報告準則：

香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則二零零九至二零一一年週期之年度改進 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納香港財務報告準則—政府貸款 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第7號(修訂本)	披露—抵銷財務資產及財務負債 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號(修訂本)	香港財務報告準則第9號強制生效日期及 過渡披露 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第11號	聯合安排 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第12號	其他實體之權益之披露 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第13號	公平值計量 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第11號及 香港財務報告準則第12號(修訂本)	綜合財務報表、聯合安排及其他實體之 權益披露：過渡指引 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號(修訂本)	投資實體 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號(修訂本)	其他全面收益項目之呈列 <sup>1</sup>
香港會計準則第19號 (二零一一年已修訂)	僱員福利 <sup>2</sup>
香港會計準則第27號 (二零一一年已修訂)	獨立財務報表 <sup>2</sup>
香港會計準則第28號 (二零一一年已修訂)	於聯營公司及合營企業之投資 <sup>2</sup>
香港會計準則第32號(修訂本)	抵銷財務資產及財務負債 <sup>3</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) —詮釋第20號	露天礦場於生產階段之剝採成本 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效

### 香港財務報告準則第9號「金融工具」

於二零零九年頒佈之香港財務報告準則第9號引進財務資產分類及計量之新規定。香港財務報告準則第9號於二零一零年修訂，修訂包括財務負債分類及計量以及不再確認之規定。

香港財務報告準則第9號之主要規定描述如下：

- 在香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範圍內之所有已確認財務資產其後按攤銷成本或公平值計量，尤其是就以收取合約現金流量為目的之業務模式持有之債務投資，及擁有合約現金流量，且有關現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息之債務投資，均一般按於其後報告期末之攤銷成本計量。所有其他債務投資及資本投資按於其後會計期末之公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可選擇於其他全面收益呈報資本投資(並非持作買賣者)其後之公平值變動，僅股息收益一般於損益確認，惟作出選擇後不可撤回。

- 就計量指定按公平值於損益列賬之財務負債而言，香港財務報告準則第9號規定，除非於其他全面收益中確認負債之信貸風險變動影響，將會導致於損益產生或擴大會計錯配，否則因財務負債之信貸風險變動而引致該負債之公平值變動乃於其他全面收益中呈列。因財務負債信貸風險變動而引致之財務負債公平值變動其後不會重新分類至損益。以往，根據香港會計準則第39號，指定按公平值於損益列賬之財務負債公平值變動全數於損益中呈列。

香港財務報告準則第9號於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效，並可以提早應用。

#### 有關綜合、聯合安排、聯營公司及披露之新訂及經修訂準則

於二零一一年六月，有關綜合、聯合安排、聯營公司及披露之一系列五項準則頒佈，包括香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號、香港財務報告準則第12號、香港會計準則第27號(二零一一年已修訂)及香港會計準則第28號(二零一一年已修訂)。

此等準則之主要規定說明如下。

香港財務報告準則第10號取代香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」處理綜合財務報表有關之部分。香港(常務詮釋委員會)－詮釋第12號「綜合－特殊目的實體」將於香港財務報告準則第10號生效之日起撤銷。根據香港財務報告準則第10號，綜合賬目之唯一基準為控制權。此外，香港財務報告準則第10號包含控制權的新釋義，其中包括三個元素：(a)對被投資者之權力；(b)自參與被投資者營運所得浮動回報之承擔或權利；及(c)運用其對被投資者之權力以影響投資者回報金額之能力。香港財務報告準則第10號已就複雜情況之處理方法加入詳細指引。

香港財務報告準則第11號取代香港會計準則第31號「於合營企業之權益」。香港財務報告準則第11號訂明由兩個或以上團體擁有共同控制權的聯合安排應如何分類。香港(常務詮釋委員會)－詮釋第13號「共同控制實體－合營企業之非貨幣出資」將於香港財務報告準則第11號生效之日起撤銷。根據香港財務報告準則第11號，聯合安排分為共同經營或合營企業，視乎訂約各方於該等安排下之權利及責任而釐定。相對根據香港會計準則第31號，聯合安排分為三個類別：共同控制實體、共同控制資產及共同控制經營。此外，按香港財務報告準則第11號，合營企業須採用權益會計法入賬，而按香港會計準則第31號，共同控制實體可採用權益會計法或比例會計法入賬。

香港財務報告準則第12號為一項披露準則，適用於擁有附屬公司、聯合安排、聯營公司及／或非綜合架構實體權益之該等公司。一般而言，香港財務報告準則第12號之披露規定較現行準則更為廣泛。

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號(修訂本)於二零一二年七月頒佈，首次釐清應用此等香港財務報告準則的若干過渡指引。

該等準則連同過渡指引的修訂於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效，並可提早應用，惟須同時應用全部該等準則。

該等準則之應用將在本集團於二零一三年一月一日開始之年度期間之綜合財務報表予以採納。

## 香港財務報告準則第13號「公平值計量」

香港財務報告準則第13號確立有關公平值計量及其披露之單一指引。該準則界定公平值，確立計量公平值之框架，並規定公平值計量之披露。香港財務報告準則第13號之範圍廣泛；除若干特定情況外，適用於其他香港財務報告準則規定或准許進行公平值計量及其披露之金融工具項目及非金融工具項目。一般而言，香港財務報告準則第13號之披露規定較現行準則更為全面。例如，按現時香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」僅規限金融工具之三層公平值架構劃分之量化及特性披露，將透過香港財務報告準則第13號擴大至涵蓋其範圍內之所有資產及負債。

香港財務報告準則第13號於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效，並可以提早應用。

## 香港財務報告準則第7號及香港會計準則第32號(修訂本)「抵銷財務資產及財務負債」及有關披露

香港會計準則第32號之修訂釐清有關抵銷財務資產及財務負債規定的現有應用問題。特別是，該等修訂釐清「現有可合法強制執行抵銷權」及「同時變現及清償」的涵義。

香港財務報告準則第7號之修訂規定實體須就可執行的總淨額結算協議或同類安排下的金融工具披露有關抵銷權利及相關安排(如抵押過賬規定)的資料。

香港財務報告準則第7號之修訂本於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間及該等年度期間內之中期期間生效。所有可比較期間的資料亦須追溯披露。然而，香港會計準則第32號之修訂本尚未生效，直至二零一四年一月一日或之後之年度期間生效，並須追溯應用。

## 香港會計準則第19號「僱員福利」

香港會計準則第19號之修訂更改定額福利計劃及終止福利之會計方法。最重要之變動涉及定額福利責任及計劃資產變動之會計方法。該等修訂規定當定額福利責任及計劃資產之公平值出現變動時確認有關變動，因而取消香港會計準則第19號過往允許應用之「緩衝區法」及加快確認過去之服務成本。此修訂規定所有精算收益及虧損須即時於其他全面收益確認，使於綜合財務狀況表確認之淨退休金資產或負債反映計劃虧絀或盈餘之全面價值。此外，香港會計準則第19號過往所採用的計劃資產利息成本及預期回報會以「淨利息」金額取代，該金額透過以貼現率方式計算並釐定定額福利負債或資產的淨額。

香港會計準則第19號之修訂於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效，並須追溯應用。

## 香港會計準則第1號(修訂本)「其他全面收益項目之呈列」

香港會計準則第1號(修訂本)引入全面收益表及收益表之新專門用語。根據香港會計準則第1號(修訂本)，全面收益表更名為損益及其他全面收益表，而收益表則更名為損益表。香港會計準則第1號(修訂本)保留單一報表或於兩個獨立而連續之報表內呈列損益及其他全面收益之選擇權。然而，香港會計準則第1號(修訂本)規定其他全面收益項目將於其他全面收益部分分為兩類：(a)其後將不會重新分類至損益之項目；及(b)日後在符合特定條件時可重新分類至損益之項目。其他全面收益項目之所得稅須按相同基準分配。該等修訂並不會改變呈列除稅前或除稅後其他全面收益項目之選擇權。

香港會計準則第1號(修訂本)於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效。於日後會計期間應用該等修訂時，其他全面收益項目之呈列將作出相應修改。

## 二零一二年六月頒佈之二零零九年至二零一一年週期香港財務報告準則之年度改進

二零零九年至二零一一年週期香港財務報告準則之年度改進包括對多項香港財務報告準則之修訂。該等修訂於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。香港財務報告準則(修訂本)包括：

- 香港會計準則第1號(修訂本)「財務報表之呈列」；
- 香港會計準則第16號(修訂本)「物業、廠房及設備」；及
- 香港會計準則第32號(修訂本)「金融工具：呈列」。

## 香港會計準則第1號(修訂本)

香港會計準則第1號規定曾追溯應用會計政策變動，或曾追溯重列賬目或追溯重新分類之實體，須呈列上一個期間開始時之財務狀況表（第三財務狀況表）。香港會計準則第1號之修訂澄清須呈列第三財務狀況表之實體，僅為追溯應用、重列賬目或重新分類對第三財務狀況表之資料有重大影響者，且第三財務狀況表無須隨附相關附註。

## 香港會計準則第16號(修訂本)

香港會計準則第16號(修訂本)釐清，當零部件、備用設備及維修設備符合香港會計準則第16號項下物業、廠房及設備的定義時，應分類為物業、廠房及設備，否則應分類為存貨。

## 香港會計準則第32號(修訂本)

香港會計準則第32號(修訂本)釐清，向權益工具持有人所作分派的所得稅以及股權交易的交易成本應根據香港會計準則第12號「所得稅」入賬。

本集團現正評估上述新香港財務報告準則於首次應用時之潛在影響，但現時仍未能確定上述新香港財務報告準則會否對本集團之經營業績及財務狀況構成重大影響。

### 3. 分部資料

經營分部按提供有關本集團組成部分資料之內部報告區分。該等資料乃提呈予主要經營決策者（「主要經營決策者」），並由其進行審閱，以分配資源及評估表現。

主要經營決策者從地區及服務兩方面考慮業務。

本集團已呈列以下三個須予呈報分部。該等分部乃分開管理。旅遊分部、郵輪租賃及管理分部以及彩票分部提供不同服務，故需要不同資訊科技系統及市場推廣策略。

郵輪租賃及管理須予呈報分部提供郵輪管理服務及郵輪租賃。地區方面，管理層認為郵輪租賃及管理業務乃於南中國海進行。

旅遊須予呈報經營分部之收益主要來自銷售機票及提供旅遊相關服務。地區方面，管理層將北美及香港之旅遊業務表現分開處理。

彩票須予呈報經營分部透過本公司一間合營企業之附屬公司，向中華人民共和國（「中國」）體育彩票市場提供體育彩票銷售代理服務。

#### (a) 分部業績、資產及負債

就評估分部表現及於分部之間分配資源而言，本集團之主要經營決策者按照以下基準監察各須予呈報分部應佔之業績、資產及負債：

分部溢利指各分部所賺取之溢利，而並無分配企業行政開支如董事薪酬、應佔聯營公司及共同控制實體業績、投資收入及企業財務成本。於計算須予呈報分部溢利時，管理層額外提供有關利息收入、財務成本及來自須予呈報分部之折舊、攤銷及減值虧損等主要非現金項目之分部資料。未分配企業收入主要包括財務擔保合約攤銷、來自一間聯營公司之管理費收入及其他雜項收入。此乃就資源分配及表現評估向主要經營決策者匯報之計量標準。稅項支出／（計入）並無分配至須予呈報分部。

收益及開支乃經參考有關分部產生之銷售及開支而分配至須予呈報分部。

分部間銷售乃參考就同類訂單向外部對方收取之價格而定價。呈報予主要經營決策者之外部收益與綜合收益表中所用之計量方法一致。

所有資產均分配至須予呈報分部，惟即期及遞延稅項資產、應收回稅項及於聯營公司及共同控制實體之權益則除外。未分配企業資產主要包括中央行政公司之部分物業、廠房及設備、現金及現金等值項目。

所有負債均分配至須予呈報分部，惟即期、遞延稅項負債及企業負債則除外。未分配企業負債主要包括溢利保證負債、應付貸款、長期應付賬款、財務擔保合約、一名董事兼控股股東貸款、一名控股股東貸款及中央行政公司承擔之部分其他應付賬款。

於本年度內向本集團的主要經營決策者提供有關本集團以作分配資源及評估分部表現之須予呈報分部資料載列如下：

	郵輪租賃及管理		旅遊		彩票		對銷		合計	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
外部客戶之收益	80,400	69,600	1,543,924	1,398,844	10,654	87	-	-	1,634,978	1,468,531
分部間收益	-	-	321	1,066	-	-	(321)	(1,066)	-	-
須予呈報分部收益	<u>80,400</u>	<u>69,600</u>	<u>1,544,245</u>	<u>1,399,910</u>	<u>10,654</u>	<u>87</u>	<u>(321)</u>	<u>(1,066)</u>	<u>1,634,978</u>	<u>1,468,531</u>
須予呈報分部溢利/(虧損)	<u>2,872</u>	<u>(7,761)</u>	<u>1,061</u>	<u>(11,238)</u>	<u>(21,910)</u>	<u>(31,162)</u>	<u>1,545</u>	<u>1,917</u>	<u>(16,432)</u>	<u>(48,244)</u>
應佔共同控制實體業績									236	100
應佔聯營公司業績									9,383	3,337
未分配企業收入									23,539	19,125
未分配企業開支									(38,384)	(44,751)
財務成本									<u>(15,848)</u>	<u>(22,125)</u>
除稅前綜合虧損									(37,506)	(92,558)
所得稅									<u>(471)</u>	<u>1,069</u>
本年度綜合虧損									<u>(37,977)</u>	<u>(91,489)</u>

	郵輪租賃及管理		旅遊		彩票		合計	
	於	於	於	於	於	於	於	於
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
	十二月	十二月	十二月	十二月	十二月	十二月	十二月	十二月
三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
須予呈報分部資產	87,260	93,604	90,022	87,101	24,951	11,937	202,233	192,642
未分配企業資產								
– 於聯營公司之權益							921,260	819,115
– 於共同控制實體之權益							2,029	1,793
– 應收一間聯營公司款項							748	343,000
– 應收回稅項							-	1,743
– 企業資產							217,501	49,678
							<u>1,343,771</u>	<u>1,407,971</u>
須予呈報分部負債	5,347	8,259	41,487	42,839	11,139	9,006	57,973	60,104
未分配企業負債								
– 應付稅項							51	-
– 遞延稅項負債							489	270
– 企業負債							519,263	845,541
							<u>577,776</u>	<u>905,915</u>

## (b) 其他分部資料

	郵輪租賃及管理		旅遊		彩票		其他企業實體		合計	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
利息收入	24	42	19	12	11	15	1,772	168	1,826	237
無形資產攤銷	-	-	(418)	(405)	-	-	-	-	(418)	(405)
折舊	(6,039)	(6,057)	(1,255)	(1,364)	(2,258)	(452)	(1,202)	(1,453)	(10,754)	(9,326)
就以下各項確認之減值虧損撥回：										
– 其他應收賬款	6,410	6,159	-	-	-	-	-	-	6,410	6,159
– 無形資產	-	-	2,015	43	-	-	-	-	2,015	43
就以下各項確認減值虧損：										
– 無形資產	-	-	(361)	(1,632)	-	-	-	-	(361)	(1,632)
– 商譽	-	-	-	(2,966)	-	-	-	-	-	(2,966)
財務成本	-	-	(779)	(1,617)	-	-	(15,848)	(22,125)	(16,627)	(23,742)

(c) 本集團來自所有服務之收益分析如下：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
銷售機票	1,443,858	1,315,819
旅遊及相關服務費收入	100,066	83,025
郵輪租賃及管理費收入	80,400	69,600
彩票佣金及服務收入	10,654	87
	<b>1,634,978</b>	<b>1,468,531</b>

(d) 地區資料

以下為(i)本集團來自外部客戶之收益及(ii)本集團之非流動資產之地區地點分析。客戶之地區地點指所提供服務之地點。本集團之非流動資產包括物業、廠房及設備、商譽、無形資產及於聯營公司及共同控制實體之權益。

物業、廠房及設備之地區地點乃考慮該等資產之實際地點為基準。如屬無形資產及商譽，則以該等無形資產獲分配之經營地點為基準。如屬於聯營公司及共同控制實體之權益，則以該等聯營公司及共同控制實體之經營地點為基準。

	來自外部客戶之收益		非流動資產	
	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元	於 二零一二年 十二月 三十一日 港幣千元	於 二零一一年 十二月 三十一日 港幣千元
香港(所在地)	3,597	7,975	2,623	3,635
澳門	-	-	921,260	819,115
北美	1,540,327	1,390,869	61,013	60,873
南中國海(不包括香港)	80,400	69,600	55,634	60,369
中國	10,654	87	8,040	5,657
	<b>1,634,978</b>	<b>1,468,531</b>	<b>1,048,570</b>	<b>949,649</b>

(e) 主要客戶

概無單一外部客戶之收益佔本集團收益10%或以上。

(f) 主要服務之收益

本集團之主要服務之收益載列於下文附註4。

#### 4. 營業額

本集團之主要業務為郵輪租賃及提供郵輪管理服務、旅遊相關業務以及提供體育彩票銷售代理服務。

營業額指郵輪租賃及管理費收入、旅遊相關代理服務費收入以及彩票佣金及服務收入。本年度內各項已於營業額內確認之主要類別收益金額如下：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
郵輪租賃及管理費收入	80,400	69,600
彩票佣金及服務收入	10,654	87
旅遊相關代理服務費收入		
– 銷售機票	1,443,858	1,315,819
– 旅遊及相關服務費收入	100,066	83,025
	<u>1,543,924</u>	<u>1,398,844</u>
	<u>1,634,978</u>	<u>1,468,531</u>

#### 5. 其他收益及收入

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
<b>其他收益</b>		
銀行存款之利息收入	1,588	237
貸款利息收入	238	–
	<u>1,826</u>	<u>237</u>
並非按公平值於損益列賬之財務資產之總利息收入	13	24
佣金收入	5,354	6,255
來自一間聯營公司之管理費收入	269	272
長期欠付應付貿易賬款之撥回	15	–
出售物業、廠房及設備之收益	4,016	4,473
燃油成本之補償	2,898	2,997
服務費收入	3,521	4,113
其他收入	<u>17,912</u>	<u>18,371</u>
<b>其他收入</b>		
財務擔保合約攤銷	16,298	12,600
外匯淨收入	818	19
就無形資產確認之減值虧損撥回	2,015	43
就其他應收賬款確認之減值虧損撥回*	6,410	6,159
	<u>25,541</u>	<u>18,821</u>
<b>合計</b>	<u>43,453</u>	<u>37,192</u>

\* 該款項指就債務人長期欠付之債務減值。本公司董事認為該等結欠款項不可收回，故已於過往年度作出全數減值。於本年度內，此債務人已償還該項長期欠付之金額，因此於本年確認該減值虧損撥回。

## 6. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除下列項目：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
<b>(a) 財務成本</b>		
<b>(i) 無須於五年內悉數償還：</b>		
向一間關連公司貸款之利息	-	790
銀行貸款之利息	779	827
	<u>779</u>	<u>1,617</u>
<b>(ii) 須於五年內悉數償還：</b>		
長期應付賬款之利息	10,878	9,460
一名董事兼控股股東貸款之利息	1,036	5,343
一名控股股東貸款之利息	183	282
其他貸款之利息	3,751	7,040
	<u>15,848</u>	<u>22,125</u>
並非按公平值於損益列賬之財務負債 之總利息開支	<u>16,627</u>	<u>23,742</u>
<b>(b) 員工成本</b>		
薪金、工資及其他福利(包括董事酬金)	77,714	73,431
定額供款退休計劃之供款	3,229	3,272
	<u>80,943</u>	<u>76,703</u>
<b>(c) 其他經營開支</b>		
就以下各項確認之減值虧損		
- 商譽	-	2,966
- 無形資產	361	1,632
- 於聯營公司之權益	6,300	12,600
	<u>6,661</u>	<u>17,198</u>
<b>(d) 其他項目</b>		
核數師酬金		
- 審計服務	1,645	1,658
- 其他服務	280	250
自置固定資產之折舊	10,754	9,326
無形資產之攤銷	418	405
出售物業、廠房及設備之虧損	-	6
營運租賃租金		
- 物業	9,936	9,932
- 廠房及機器	675	644
存貨成本	<u>31,233</u>	<u>32,331</u>

## 7. 於綜合收益表之所得稅

於綜合收益表之稅項如下：

	二零一二年 港幣千元	二零一一年 港幣千元
即期稅項—香港利得稅	-	-
即期稅項—海外利得稅 —本年度支出／(計入)	<u>259</u>	<u>(1,319)</u>
	259	(1,319)
因出現及撥回暫時性差額所產生之遞延稅項	<u>212</u>	<u>250</u>
稅項支出／(計入)	<u>471</u>	<u>(1,069)</u>

香港利得稅乃就本年度估計應課稅溢利，按16.5% (二零一一年：16.5%) 稅率計算。

於其他司法權區產生之稅項按於相關司法權區之當前稅率計算。

## 8. 股息

於回顧年度內並無已付中期股息(二零一一年：無)。本公司董事不建議就截至二零一二年十二月三十一日止年度派付任何末期股息(二零一一年：無)。

## 9. 每股虧損

### (a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據年內本公司股東應佔虧損約港幣33,034,000元(二零一一年：約港幣77,666,000元)及已發行普通股加權平均數約3,989,417,000股普通股(二零一一年：約2,438,964,000股普通股)計算。

### (b) 每股攤薄虧損

由於呈報年度內概無發行在外之潛在攤薄普通股，因此，每股攤薄虧損相等於每股基本虧損。

## 10. 應收貿易賬款及其他應收賬款

	於 二零一二年 十二月 三十一日 港幣千元	於 二零一一年 十二月 三十一日 港幣千元
應收貿易賬款	16,056	14,543
其他應收賬款	4,976	11,390
減：就其他應收賬款確認之減值虧損	<u>(3,864)</u>	<u>(10,274)</u>
	<u>1,112</u>	<u>1,116</u>
應收貿易賬款及其他應收賬款	17,168	15,659
預付款項及按金	<u>24,096</u>	<u>16,309</u>
	<u><b>41,264</b></u>	<u><b>31,968</b></u>

所有應收貿易賬款及其他應收賬款預期於一年內收回。

### 賬齡分析

應收貿易賬款及其他應收賬款中之應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	於 二零一二年 十二月 三十一日 港幣千元	於 二零一一年 十二月 三十一日 港幣千元
即期	12,898	12,488
逾期31至60日	1,578	649
逾期61至90日	1,078	823
逾期超過90日	<u>502</u>	<u>583</u>
	<u><b>16,056</b></u>	<u><b>14,543</b></u>

本集團一般給予郵輪租賃及管理以及彩票業務客戶30至60日平均信貸期(二零一一年：30至60日平均信貸期)，以及給予旅遊業務客戶30日(二零一一年：30日)平均信貸期。

## 11. 應付貿易賬款及其他應付賬款

	於 二零一二年 十二月 三十一日 港幣千元	於 二零一一年 十二月 三十一日 港幣千元
應付貿易賬款	10,736	8,600
應計費用及其他應付賬款	16,026	21,415
按攤銷成本計量之財務負債	26,762	30,015

### 賬齡分析

應付貿易賬款及其他應付賬款中之應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	於 二零一二年 十二月 三十一日 港幣千元	於 二零一一年 十二月 三十一日 港幣千元
即期	7,538	7,199
31至60日	1,763	730
61至90日	406	254
超過90日	1,029	417
	10,736	8,600

## 12. 報告期後事項

- (i) 就楊海成先生向本公司提供最多為港幣290,000,000元之無抵押定期貸款融資而言，本公司與楊海成先生於二零一三年三月十八日訂立一份函件協議，進一步將上述貸款融資項下貸款之最後還款日期由二零一三年十月三十一日延遲至二零一四年十月三十一日。
- (ii) 於二零一三年二月十四日，本公司一間間接附屬公司Golden Sun Profits Limited接獲本公司一間間接附屬公司世兆有限公司之主要股東Maruhan Corporation之通知，通知內容有關根據於二零零七年十月二十九日就世兆有限公司訂立之股東協議(經日期為二零零八年七月十日之補充協議補充)之條款行使Maruhan Corporation獲賦予之權利，可要求Golden Sun Profits Limited購入或安排購入Maruhan Corporation所擁有世兆有限公司之全部股權及Maruhan Corporation向世兆有限公司提供之股東貸款全額。有關上述建議收購的詳情，請參閱本公司刊發日期為二零一三年二月十八日之公佈。
- (iii) 於二零一二年十二月十三日，Jade Travel Ltd. (本公司一間於加拿大註冊成立之間接附屬公司)與一名獨立第三方訂立一份有關出售位於加拿大一部分租賃土地及建築物的買賣協議。出售該等物業之代價相等於約為港幣1,695,000元，而該宗交易已於二零一三年二月二十八日完成。

## 13. 比較數字

若干比較數字已重新分類以配合本年度之呈列方式。

## 獨立核數師報告概要

獨立核數師致本公司股東的報告概要載列如下：

### 「意見

我們認為，綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴集團於二零一二年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的虧損及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

### 強調事宜

在概無保留意見的情況下，我們謹請股東注意，根據綜合財務報表附註2(b)(i)所示，貴集團截至二零一二年十二月三十一日止年度產生虧損淨額約港幣37,977,000元，且 貴集團於該日的流動負債較其流動資產超出約港幣175,072,000元。該等情況以及附註2(b)(i)所載的其他事宜顯示存在可能構成對 貴集團持續經營能力產生重大疑問的重大不明朗因素。」

## 管理層討論及分析

### 概覽

本集團在快速增長的中國市場中，成功掌握不同行業的機遇，業務於二零一二年表現獲得改善。

於回顧年內，儘管全球經濟挑戰重重，但本集團在旅遊及郵輪業務上採取合適的市場推廣策略，令該等業務保持均衡增長。與此同時，於二零一二年年底開始營運的彩票業務已準備就緒，以把握中國市場的潛力。

於二零一二年，由於中國及其他亞太區主要市場需求不斷，澳門繼續錄得健康增長，得以鞏固為全球最大博彩中心。澳門亦進一步確立本身作為亞洲娛樂及旅遊勝地的領先地位，以動感魅力吸引世界各地的遊客。本集團的旗艦投資項目十六浦亦得以分享澳門蓬勃發展及博彩業自然增長的成果，縱使全球經濟數度受挫，其表現仍然令人滿意。

以下討論應與本公佈所載綜合財務報表及相關附註一併閱讀。由於彩票業務已成為本集團業務分部之一，若干比較數字已重新分類以符合本年度之呈列，並提供比較數額。

## 業績

本集團的業務表現持續改善，截至二零一二年十二月三十一日止年度，錄得營業額約港幣1,635,000,000元，較二零一一年約港幣1,468,500,000元增加約11%。毛利增長約23%至約港幣87,900,000元(二零一一年：約港幣71,600,000元)，本公司股東應佔虧損則減至約港幣33,000,000元(二零一一年：約港幣77,700,000元)。每股虧損於二零一二年為0.83港仙，而二零一一年則為3.18港仙。

由於市場推廣策略奏效，截至二零一二年十二月三十一日止年度，旅遊業務營業額取得均衡增長，增加至約港幣1,543,900,000元(二零一一年：約港幣1,398,800,000元)。票務收益上升至約港幣1,443,900,000元，而二零一一年則約為港幣1,315,800,000元。旅遊業務進一步提升業務系統，有助長遠節省成本。

郵輪業務收益於二零一二年錄得顯著增長，上升約16%至約港幣80,400,000元(二零一一年：約港幣69,600,000元)。同時，彩票業務的技術服務平台亦已完成測試，並於二零一二年年底開始運作，截至二零一二年十二月三十一日止年度錄得約港幣10,700,000元的營業額。

受惠於二零一二年澳門博彩業之健康發展，十六浦於中場及貴賓博彩分部之表現均取得改善。十六浦的除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利增長約5%至約港幣331,500,000元(二零一一年：約港幣316,800,000元)。然而，十六浦之業績受新貸款融資(定義見下文)所產生的銀行收費影響。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團應佔與十六浦相關的聯營公司之溢利約為港幣9,400,000元(二零一一年：約港幣3,300,000元)。

## 供股

於二零一二年一月，本公司完成以供股方式發行1,625,976,154股本公司新普通股(「供股」)，籌集現金所得款項淨額約港幣173,200,000元。供股鞏固了本公司的資本基礎，並為本集團未來業務發展提供更充裕的財務資源。於回顧年內，本公司已動用該筆供股現金所得款項淨額，償還部份第三方計息貸款為數港幣114,000,000元。

## 股息

於二零一二年並無已付中期股息(二零一一年：無)。本公司董事(「董事」)不建議就截至二零一二年十二月三十一日止年度派付任何末期股息(二零一一年：無)。

## 業務回顧

### 旅遊業務

#### 專注高消費客戶市場 取得均衡增長

於二零一二年全球經濟欠佳，本集團旅遊業務仍然錄得均衡增長。本集團專注發展高消費客戶市場(如會議展覽與獎勵旅遊及自助旅遊業務)，加上營銷策略運用得宜，此分部的營業額增加約10%至約港幣1,543,900,000元，而二零一一年則約為港幣1,398,800,000元。中國是推動全球旅遊業增長的主要市場，本集團亦因此專注擴大於中國的客戶群。二零一二年中國出境旅遊人次超過80,000,000，於全球的消費總額約為美金85,000,000,000元。

本集團於回顧年內進行了重大的業務系統優化，以提高長期成本效益及業務競爭力，此分部溢利於二零一二年約為港幣1,100,000元，二零一一年則錄得虧損約港幣11,200,000元。於二零一二年七月，本集團整合其全球旅遊業務，並終止於香港的旅遊業務單位。

### 郵輪業務

#### 帶來顯著收益增長

郵輪業務表現於回顧年內錄得改善，主要由於租賃及管理費收入增加所致。於二零一二年，「澳門實德郵輪」(本集團持有其55%權益)營業額錄得約16%增長至約港幣80,400,000元，而二零一一年的營業額則約為港幣69,600,000元。該業務分部於二零一二年錄得溢利約港幣2,900,000元，而二零一一年則錄得分部虧損約港幣7,800,000元。

### 彩票業務

#### 鞏固業務平台 把握更多機遇

本集團已完成彩票業務技術服務平台的測試，並已於二零一二年年底開始運作。透過本公司一間合營企業(「合營企業」)的附屬公司，本集團為中國江西省及青海省的體育彩票中心提供體育彩票銷售代理服務，同時已將業務網站128彩網(www.128cai.com)升級，為用戶獻上更豐富的內容。網站提供彩票市場相關資訊及專家推介，以及二十四小時在線客戶服務。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，彩票業務分部的營業額約為港幣10,700,000元(二零一一年：約港幣100,000元)。該分部於二零一二年錄得虧損約港幣21,900,000元(二零一一年：約港幣31,200,000元)。

中國彩票市場發展蓬勃，促使本集團於回顧年內加強參與彩票業務。中國彩票銷售總額按年急增18%至約人民幣261,500,000,000元。同期體育彩票銷售亦按年急增17.8%至約人民幣110,500,000,000元。此外，自二零一二年三月一日起在中國生效的《彩票管理條例實施細則》進一步加強中國彩票業的監督及管理，建立健康的市場環境，有助行業長遠發展。

## 投資項目一十六浦

### 受惠於博彩行業的自然擴張 業績錄得改善

受澳門積極的發展勢頭帶動，十六浦的業績於回顧年內繼續取得改善。十六浦的除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利上升約5%至約港幣331,500,000元(二零一一年：約港幣316,800,000元)。貴賓及中場博彩分部之表現同樣令人滿意。

於二零一二年十二月三十一日，十六浦的娛樂場共有109張賭桌，其中82張為中場賭桌，9張為高注碼賭桌，18張為貴賓賭桌。

為使賓客享受更豐富的旅程，十六浦於二零一二年加入嶄新元素，並加強市場推廣以擴大其客戶群。十六浦的法國精品餐廳「Privé」於年內開業，為賓客提供非凡的私人用餐環境。賓客可一邊享用特色佳餚與各式美酒，一邊欣賞澳門舊城與歷史遺跡的壯觀景色。

此外，十六浦連續第二年與新世界百貨中國有限公司攜手合辦《邁克爾·杰克遜25年光輝重現》巡迴展，於二零一二年十月至十一月期間在中國重慶、長沙及武漢巡迴展出總值超過港幣10,000,000元的珍貴收藏品，包括米高積遜首演其經典舞蹈「太空舞步」時配戴的著名白色萊茵水晶石手套，以及米高積遜親筆簽名外套等。為向米高積遜致敬，十六浦於二零一二年年底與百事(香港)合作籌辦推廣活動。十六浦亦舉辦一系列精選活動，包括婚宴展、法國攝影展、音樂節及演唱會。以上活動均成功為十六浦吸引不同類型的客戶群，並使旗下的五星級酒店澳門十六浦索菲特大酒店整年保持入住率高企。

澳門十六浦索菲特大酒店的服務及設施享負盛名，於年內獲得多個卓越獎項，包括到到網(TripAdvisor中國官方網站)頒發的「2012年度卓越獎」及「旅行者之選2012—大中華區最佳酒店二十五強」。其他殊榮還包括入選索菲特「2012年度亞太區最佳酒店」、Smart Travel Asia的「2012年度最佳亞洲酒店之一」、TripAdvisor的2012年度「優秀證書」，以及《悅旅Travel + Leisure》雜誌的2012年度「中國旅行獎—中國百佳酒店」及「中國旅行獎—最佳城市商務酒店」。此等獎項均印證十六浦竭力為賓客提供最佳旅遊度假體驗的承諾。

由於本集團深明業界可持續增長相當重要，並致力為社區作育英才，所以積極採取各項措施，為社會及集團業務擴展培育未來的領袖。於年內，十六浦與澳門城市大學攜手推出「十六浦及澳門城市大學－博苗助學暨人材發展計劃」。該計劃提供難能可貴的機會讓合資格學生擴闊視野，以及在酒店業累積經驗與知識。

於年內，一眾財務機構向十六浦物業發展股份有限公司（「十六浦物業發展」，本集團之一間聯營公司，主要從事投資及發展並透過其附屬公司經營十六浦）授出總額為港幣1,900,000,000元及人民幣400,000,000元之五年期銀團貸款融資（「新貸款融資」）。新貸款融資主要用作授予十六浦物業發展（於二零一二年六月二十九日到期）之港幣1,600,000,000元銀團貸款融資（「港幣1,600,000,000元銀團貸款融資」）再融資、償還股東貸款及為十六浦第三期發展項目（「第三期項目」）建築工程提供資金。於回顧年內，第三期項目仍在進展中。

## 財務回顧

### 流動資金、財務資源及資本負債

於二零一二年十二月三十一日，本集團之流動負債淨值約為港幣175,100,000元（二零一一年十二月三十一日：約港幣288,000,000元），總額約為港幣122,900,000元的應付貸款及長期應付賬款中將於未來十二個月內到期的部份已重新分類為流動負債，而資產淨值則約為港幣766,000,000元（二零一一年十二月三十一日：約港幣502,100,000元）。

於二零零八年十二月一日，本公司董事兼控股股東楊海成先生（「楊先生」）向本公司提供為數港幣200,000,000元之定期貸款融資，該貸款為無抵押，且按香港上海滙豐銀行有限公司所報之港元貸款最優惠利率計息。於二零零九年四月十四日，該貸款融資之本金額增至最高港幣290,000,000元，並通過日期為二零一三年三月十八日之函件協議，將經修訂貸款融資之貸款及所有結欠楊先生之其他款額的最後還款日期由二零一三年十月三十一日再延長至二零一四年十月三十一日。年內，本公司已悉數償付結欠楊先生之未償還金額合共約港幣30,300,000元（二零一一年十二月三十一日：結欠楊先生之未償還金額約為港幣30,300,000元）。

於二零零九年十月二十二日，本公司（作為借方）及本公司一間全資附屬公司New Shepherd Assets Limited（「New Shepherd」）（作為抵押品授予人）就一項金額為港幣250,000,000元之循環信貸融資（「循環信貸融資」）與一間財務機構（為獨立於本公司的第三方，作為貸方）（「貸方」）訂立一份協議。循環信貸融資以浮動息率計息，且該融資項下之貸款須於二零零九年十月二十二日後36個月或之前償付。

循環信貸融資的所得款項應轉借予十六浦物業發展，以應付十六浦物業發展及其附屬公司之現金流量所需。於年內，本公司已悉數償付循環信貸融資項下為數港幣246,000,000元之未償還貸款，而循環信貸融資亦已失效(二零一一年十二月三十一日：未償還貸款為港幣246,000,000元)。

本公司擁有其80%權益並於加拿大註冊成立之間接附屬公司Jade Travel Ltd. (「加拿大Jade Travel」)獲授予多筆有抵押銀行貸款，按固定利率計息，而該等貸款須逐月分期攤還。貸款所得款項用作加拿大Jade Travel購買新物業及支付有關裝修費用。於二零一二年十二月三十一日，該筆未償還貸款相等於約港幣13,300,000元(二零一一年十二月三十一日：相等於約港幣13,600,000元)。

於年內，本集團已悉數償付由一間關連公司提供約港幣100,000元之免息貸款(二零一一年十二月三十一日：未償還貸款約為港幣100,000元)。該貸款乃無抵押及並無固定還款期。

於二零一二年一月十二日，本公司結欠劭富澳門發展有限公司(「劭富」，本公司之控股股東，並由一項以楊先生之家族成員作為受益人之全權信託全資擁有)為數約港幣128,100,000元之貸款已用於抵銷根據劭富與本公司就供股所訂立之包銷協議暫定配發予劭富之673,968,954股供股股份之總認購價。於年內，本公司已悉數償付結欠劭富為數約港幣500,000元之未償還餘款(二零一一年十二月三十一日：未償還貸款約為港幣128,300,000元，此為約港幣104,700,000元按香港上海滙豐銀行有限公司所報之港元貸款最優惠利率計息、約港幣23,400,000元按年利率4%計息及約港幣200,000元利息之總和)。該貸款乃無抵押、免息及並無固定還款期。

除上述貸款外，於二零一二年十二月三十一日，非控股權益股東提供之貸款約為港幣17,900,000元(二零一一年十二月三十一日：約港幣17,700,000元)，而於流動負債項下列示之其他應付貸款約為港幣187,300,000元(二零一一年十二月三十一日：約港幣192,200,000元，為於流動負債項下列示之約港幣152,700,000元及於非流動負債項下列示之約港幣39,500,000元的總和)。該等貸款乃免息及無抵押。

考慮到現時可用之財務資源，及楊先生提供之貸款融資及作出之財務承諾，本集團將具備充裕之營運資金以應付其目前所需。因此，董事認為按持續經營基準編製此等綜合財務報表實屬恰當。

於二零一二年十二月三十一日，本公司股東應佔權益總值約為港幣741,600,000元(二零一一年十二月三十一日：約港幣470,200,000元)。

於年內，本公司已悉數償付循環信貸融資項下為數港幣246,000,000元之未償還計息貸款，以及楊先生及其相關公司所提供為數港幣30,900,000元之貸款。因此，於二零一二年十二月三十一日，按本集團計息借貸相對本公司股東應佔權益總值為基準計算，資本負債比率收窄至約2%（二零一一年十二月三十一日：約89%）。

### **向十六浦物業發展提供二零一二年財務資助**

謹此提述本公司分別於二零一二年四月二十六日及二零一二年五月十八日刊發之公佈（「公佈」）及通函（「通函」），內容有關根據十六浦物業發展與（其中包括）貸款方（為一眾財務機構）於二零一二年四月十七日訂立之信貸協議向十六浦物業發展提供財務資助（「二零一二年財務資助」）作為動用新貸款融資之其中一項先決條件。根據提供二零一二年財務資助，本公司所承擔之估計風險總額約為港幣1,756,000,000元。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」），提供二零一二年財務資助構成一項本公司之非常重大收購事項，並已於二零一二年六月五日舉行之本公司股東特別大會上獲得股東批准。

有關二零一二年財務資助之進一步詳情，請參閱公佈及通函。

根據獨立專業估值師進行之估值，本集團已確認於財務擔保合約發出日期之財務擔保合約負債約港幣100,000,000元，而相應地視為資本出資增加其於聯營公司之權益。

### **資產抵押**

於二零一二年十二月三十一日，本集團已抵押下列資產：

- (a) 本集團向若干銀行抵押定期存款約港幣10,400,000元（二零一一年十二月三十一日：約港幣7,900,000元），以就本集團業務取得約港幣12,500,000元（二零一一年十二月三十一日：約港幣9,900,000元）之數項銀行擔保及備用信用證貸款；
- (b) 世兆有限公司（「世兆」，本公司之間接附屬公司）就新貸款融資向一間代表貸款銀團之銀行抵押其於十六浦物業發展之全部股份（二零一一年十二月三十一日：就港幣1,600,000,000元銀團貸款融資向一間代表貸款銀團之銀行抵押其於十六浦物業發展之全部股份）；及

- (c) 本集團賬面值相等於約港幣20,700,000元(二零一一年十二月三十一日：相等於約港幣20,600,000元)之自用物業已抵押予一間銀行作為加拿大Jade Travel獲授多筆銀行貸款之抵押品。

## 或然負債

於年內，本公司根據二零一二年財務資助就新貸款融資向一間銀行作出新企業擔保(「新實德環球擔保」)。本公司根據新實德環球擔保承擔之最高保證金額為港幣1,176,000,000元。本公司以前就港幣1,600,000,000元銀團貸款融資(已於二零一二年六月二十九日悉數償還)發出金額為港幣860,000,000元之擔保亦於年內解除。

於二零一二年十二月三十一日，新貸款融資之未償還貸款約為港幣1,273,300,000元(二零一一年十二月三十一日：港幣1,600,000,000元銀團貸款融資之未償還貸款總結欠及銀行擔保融資額分別為港幣560,000,000元及港幣240,000,000元)。

## 人力資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團共聘用483名僱員。薪酬乃按資歷、經驗、職責及表現而釐定。除基本薪酬外，員工福利包括醫療保險及強制性公積金計劃規定之退休福利。本集團亦會向合資格僱員授出購股權，作為長期獎勵。

## 前景

雖然全球經濟仍然充滿挑戰，但情況已略較二零一二年樂觀。外界認為，已發展經濟體的增長比率疲弱，主要是因為歐洲經濟衰退加劇，以及美利堅合眾國經濟復甦情況並不理想。亞洲繼續保持為全球增長最迅速的地區，而新興及發展中經濟體的增長亦將稍為加強。市場普遍預測，中國經濟將見底並逐步回升。

儘管全球經濟動盪不穩，本集團對娛樂行業及集團之業務營運仍然持審慎樂觀的態度。由於簽證規定可能放寬，以及澳門將引入更多高質素及市場導向的中場博彩設施及非博彩消閒設施，二零一三年澳門博彩毛收益或可隨著貴賓博彩分部好轉及中場保持蓬勃而溫和增長。加上二零一二年十二月底廣州珠海城際軌道的最後四站已啟用，將可吸引更多中國旅客遊覽澳門。

憑藉在市場的卓越往績，十六浦致力引入更多元素；無論到訪的賓客是文化參觀或休閒度假，十六浦均可提供輕鬆舒適的體驗。十六浦即將開設全新中菜餐廳，提供正宗廣東菜式，輔以傳統點心及多款中式佳釀及茶茗。十六浦亦正籌備推出以「法國普羅旺斯」為主題的水療中心，讓賓客置身寧靜的環境，遠離澳門的都市繁囂。水療中心計劃於二零一三年正式揭幕。

為慶祝開業五周年，十六浦將於二零一三年內推出多項幸運大抽獎，以答謝客戶的忠實支持。十六浦計劃在中國不同城市舉辦巡迴展，以進一步擴闊其中國客戶群。此外，十六浦將與旅遊相關的合作夥伴共同策劃一連串的宣傳活動，推廣澳門的歷史與文化。此等市場策略定必增強十六浦作為內港區唯一綜合娛樂場度假村之獨特定位，並能吸納更多來自世界各地追尋澳門文化的旅客。

第三期項目將包括一座娛樂與消閒綜合大樓，設有全新購物商場、餐飲場所及擴充娛樂場之用地。此新項目將為十六浦增闢額外收益貢獻。

於二零一三年二月十四日，Golden Sun Profits Limited (「Golden Sun」，本公司一間間接附屬公司)接獲Maruhan Corporation (「Maruhan」，世兆之主要股東)之通知，通知內容有關根據於二零零七年十月二十九日就世兆訂立之股東協議(經日期為二零零八年七月十日之補充協議補充)之條款行使Maruhan獲賦予之權利，可要求Golden Sun購入或安排購入Maruhan所擁有世兆之全部股權及Maruhan向世兆提供之股東貸款全額(「建議收購事項」)。有關建議收購事項的詳情，請參閱本公司刊發日期為二零一三年二月十八日之公佈。

就彩票業務而言，中國當局制定及執行之新規例將讓本集團更能抓緊市場機遇。中國自二零一三年一月起實施《彩票發行銷售管理辦法》新規則，進一步界定彩票市場推廣及發行渠道的框架。此舉為本集團的中國彩票業務發展提供了一個公平及有利的環境。本集團現正透過增加合營企業之附屬公司的股本，進一步拓展其中國彩票業務。此外，本集團亦計劃開展新一輪的市場推廣，為128彩網在企業及零售客戶中建立知名度及提高曝光率。彩票業務勢將成為本集團發展之新動力。

旅遊業務方面，本集團將以擴大高消費客戶群為目標，專注推行會議展覽與獎勵旅遊及自助旅遊的市場策略。本集團有信心旅遊業務將於來年隨經濟復甦而好轉。

展望未來，本集團將矢志積極尋找機會，擴展業務，並已準備就緒，進一步豐富其多元化的資產組合，務求為股東、合作夥伴及客戶帶來最大的收益。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，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。

## 企業管治

董事認為，於截至二零一二年十二月三十一日止年度內，本公司已遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則(有效至二零一二年三月三十一日止)及企業管治守則(由二零一二年四月一日起生效)當中所有守則條文。

## 審閱末期業績

截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合業績已由本公司核數師國衛會計師事務所有限公司核實，並由董事會轄下之審核委員會審閱，彼等均認為該業績乃遵照適用之會計準則及規定而編製，且已作出充份披露。

本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度初步業績公佈之數據，已獲國衛會計師事務所有限公司同意，與本集團於回顧年度內綜合財務報表所載金額一致。根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則，國衛會計師事務所有限公司就此履行之工作並不構成核證委聘，因此，國衛會計師事務所有限公司並無就初步公佈作出任何保證。

代表董事會  
實德環球有限公司  
主席  
楊海成

香港，二零一三年三月二十七日

於本公佈日期，董事會成員包括兩位執行董事，即楊海成先生(主席)及馬浩文博士(副主席)；一位非執行董事，即蔡健培先生；以及三位獨立非執行董事，即陸家兒先生、楊慕嫦女士及錢永樂先生。