

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



Melco Crown Entertainment
新濠博亞娛樂

Melco Crown Entertainment Limited
新濠博亞娛樂有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：6883)

截至二零一三年六月三十日止六個月 中期業績公告

新濠博亞娛樂有限公司(「本公司」或「新濠博亞娛樂」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一三年六月三十日止六個月之未經審計綜合業績如下：

財務摘要

- 截至二零一三年六月三十日止六個月的淨收益為2,440,000,000美元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的1,970,000,000美元增加474,600,000美元，增幅為24.1%。
- 截至二零一三年六月三十日止六個月，新濠博亞娛樂應佔淨收入為234,800,000美元，而截至二零一二年六月三十日止六個月則為204,400,000美元。
- 截至二零一三年六月三十日止六個月，新濠博亞娛樂應佔每股基本淨收入為0.142美元，而截至二零一二年六月三十日止六個月的每股基本淨收入為0.124美元。
- 截至二零一三年六月三十日止六個月之經調整EBITDA為603,600,000美元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的446,400,000美元增加157,200,000美元，增幅為35.2%。

除本公告另有界定外，本公告所用詞彙與本公司於二零一三年四月十八日刊發的二零一二年年報所賦予的詞語具有相同涵義。

市場概覽及主要摘要

澳門市場

二零一三年上半年，澳門市場博彩收益總額升至新高21,400,000,000美元，較二零一二年同期增長15.3%。基建設施改善，酒店客房供應增加，以及非博彩設施擴展，均使中場賭桌分部收益同比增長30.2%，繼續帶動澳門市場增長。同期，泥碼分部的博彩收益總額錄得10.5%的強勁同比增長。中場賭桌分部目前佔澳門市場博彩收益總額28.3%，二零一二年同期則為25.1%。新濠博亞娛樂把握路氹區高速發展的機遇，致力開拓中場賭桌分部，具備有利條件迎合日益蓬勃且盈利可觀的中場賭桌分部發展需要。隨著新濠影滙及新濠天地第五間酒店的發展，中場業務在可見將來勢必取得顯著增長。

二零一三年上半年，澳門訪客量較二零一二年同期增加4.2%，按年增長率於二零一三年五月及六月加速增長。中國遊客於二零一三年上半年遠超其他地區遊客，按年增長9.8%，佔澳門整體訪客量的63.0%，而二零一二年同期則佔59.7%。二零一三年上半年，香港及台灣遊客分別佔澳門總訪客量的23.8%及3.2%。

澳門繼續受惠於澳門政府及中國內地政府為當地而設的發展計劃，包括優化基建、完善出入境政策及發展橫琴特別經濟區。預期上述全方位的發展計劃可增強澳門作為多元化消閒旅遊勝地的吸引力，提供更多娛樂景點及設施，帶動當地長期增長，並為旅客帶來更精彩的旅遊體驗。

主要摘要

新濠影滙

新濠影滙發展項目符合預算，發展順利，預計將於二零一五年年中開業。樁基工程目前已竣工，下一階段工程建設正按計劃動工。新濠影滙是本公司在澳門路氹城開發的另一個綜合度假村，以電影為主題的全新獨特設計配合多個互動景點，將進一步擴展本公司全面發展的中場分部業務，亦將令澳門的休閒旅遊項目更加豐富。

本公司亦已透過新濠影滙票據成功籌集了825,000,000美元，並與牽頭經辦銀行簽署了價值1,400,000,000美元的新濠影滙優先擔保融資協議。兩筆融資均毋須公司提供擔保。公司預期，加上已承諾的股東權益全部注資金額，該等融資於全數提取後將能為新濠影滙項目提供一切所需的資金。公司對新濠影滙的融資策略，配合一次性固定總額的外判策略，讓我們更能掌控項目成本及時間。

新濠天地

於二零一三年四月，全新Taboo色惑表演回歸新濠天地，在嬌比夜店上演新一輪聲色藝華麗薈萃娛樂表演。佛郎哥德拉戈(Franco Dragone)打造的精品力作顯示我們致力不斷豐富澳門的休閒娛樂項目，亦為推動新濠天地高檔、高注碼市場業務發展的另一良方。

本公司亦正在新濠天地發展第五間酒店，預料於二零一三年年底前施工。該酒店將成為新濠天地另一地標，配合新濠天地各種設施和景點，為客戶提供精彩多樣的消閒娛樂選擇，更讓本公司的領導者地位得以在日益蓬勃發展的高檔、高注碼分部不斷提升。

菲律賓發展項目

本公司菲律賓發展項目繼續按計劃進行，預期綜合度假村將約於二零一四年年中開業。預計菲律賓項目會成為菲律賓的領先綜合旅遊度假村，在亞洲博彩與娛樂業發展迅速的環境下可豐富本公司在該重要目標市場的產品組合，進一步鞏固亞洲中產階級消費市場。

MCP最近已透過先舊後新配售，包括發售及出售MCP普通股及超額配股權，所得款項淨額約為339,000,000美元。

MCP對於項目直至開幕時的淨投入估計約為620,000,000美元，主要包括用於資本開支、初期營運資金及其他開業前開支的資金。但是，該估算可能基於若干可變因素而需要調整，包括最終設計及發展計劃、融資成本、能否按可接納條款融資，以及當時市況。

二零一三年三月，我們與菲律賓訂約方就發展及經營菲律賓項目的合作安排達成交易。達成交易後，根據菲律賓娛樂及博彩公司(「PAGCOR」)就設立及經營菲律賓項目而發出的臨時牌照(「臨時牌照」)，我們與菲律賓訂約方達成了菲律賓項目發展及經營的合作安排協議。協議達成後，MCE Leisure Philippines等本公司三間附屬公司，與菲律賓訂約方SM Investments Corporation、Belle Corporation及PremiumLeisure Amusement, Inc.成為共同持牌人(「持牌人」)。臨時牌照及達致若干條件後替換臨時牌照的任何規管牌照，將於二零一三年七月十一日失效。根據臨時牌照，MCE Leisure Philippines將經營菲律賓項目的賭場業務。

其他近期發展

本公司目前已成功發行票面利率高達5%的1,000,000,000美元高息債券，所得款項用作回購二零一零年優先票據及支付相關贖回費用，其餘所得款項淨額則用作支付人民幣債券的部分還款。上述再融資會減少日後利息開支及償還契諾。

業務概覽

我們作為一家發展商及資產擁有者，透過附屬公司新濠博亞澳門經營娛樂場博彩及娛樂度假村業務。

我們現時經營兩個大型娛樂場業務(即新濠天地及澳門新濠鋒)，亦以非賭場模式經營摩卡娛樂場業務。本公司亦正發展擬於澳門路氹城開發以電影為主題而集娛樂、零售及博彩於一體的綜合度假村新濠影滙項目。我們現時及未來的澳門業務計劃迎合各式賭客，包括高注碼泥碼賭客及尋求更豐富娛樂體驗的賭客。我們目前在澳門擁有及經營澳門新濠鋒及皇冠度假酒店兩家福布斯五星級酒店。我們的目標客戶群來自整個亞洲，尤其以大中華地區為主。

我們的現有經營設施主要位於澳門博彩市場，相信該市場會繼續成為全球最大博彩勝地之一。根據博監局的資料，二零一三年首六個月澳門的博彩收益約為21,400,000,000美元，較二零一二年同期增長15.3%。此外，澳門目前是大中華地區唯一的博彩市場，即使在亞洲區亦是少數合法經營娛樂場博彩業的地方之一。

菲律賓方面，我們控股的附屬公司MCP與SM集團成員公司Belle Corporation合作於馬尼拉娛樂城發展及經營娛樂場、酒店、零售及娛樂綜合度假村。

本公司的美國預託股份(「美國預託股份」)於二零零六年十二月在納斯達克全球市場上市，自二零零九年一月起升級至納斯達克全球精選市場買賣。本公司亦於二零一一年十二月成功於香港聯交所完成兩地主要上市。

新濠天地

新濠天地是位於澳門路氹城的綜合度假村發展項目，於二零零九年六月開幕，專門招待亞洲各區域市場的高注碼中場及泥碼客戶。二零一三年六月三十日，娛樂場面積約448,000平方呎，共有約450張賭桌及約1,560台博彩機。

皇冠度假酒店 (Forbes Five-Star (福布斯五星級) 酒店) 及 Hard Rock 酒店各有約300間客房，而澳門君悅酒店約有800間客房。新濠天地設有20多間餐廳及酒吧、約70間商店，亦有視聽多媒體的消閒娛樂設施，包括健身室、三個泳池、水療及美容室、宴會與會議設施。二零一一年四月在新濠天地開幕的嬌比夜店有大約26,210平方呎的現場表演場地。

水舞間劇院於二零一零年九月開幕，是一個水上滙演劇院，約有2,000個座位，公演國際知名且屢獲獎項的「水舞間」滙演。

本公司正在興建新濠天地第五間酒店。預期該棟將成為地標的酒店將於二零一三年年底施工，讓本公司在高檔、高注碼市場的領先地位進一步提升。

澳門新濠鋒

澳門新濠鋒於二零零七年五月開幕，設有娛樂場及酒店，專門招待主要由博彩中介人介紹的亞洲泥碼賭客。

二零一三年六月三十日，澳門新濠鋒娛樂場面積約173,000平方呎，共有約170張賭桌。澳門新濠鋒分為多層，包括泥碼賭客的賭廳及私人賭廳，另有不同下注限額的中場大賭廳，招待各類中場客戶。多層設計可以靈活改變娛樂場格局以配合賭客不斷轉變的需求和吸引特定客戶類別。

位於38層高的澳門新濠鋒之中的新濠鋒酒店持續獲得五星認可，因此我們認為新濠鋒酒店是澳門最頂尖的酒店之一。酒店大堂及接待處位於頂層，住客可以俯瞰四周風景。酒店設有約200間客房，包括套房及度假套間。澳門新濠鋒有多間餐廳，包括意大利頂級餐廳奧羅拉、多間中菜廳及國際餐廳，餐廳設在娛樂場周圍，另有若干酒吧。新濠鋒酒店亦有非博彩娛樂設施，例如水療、健身室、室外花園及空中走廊。

澳門新濠鋒繼續以國際知名的住宿及接待服務，為每位顧客提供最豪華的酒店體驗。新濠鋒酒店於二零一三年福布斯旅遊指南(前稱 Mobil Travel Guide)的住宿及水療組別連續四年獲得「Forbes Five Star」(「福布斯五星級」)評級。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，新濠鋒發展(本公司藉以持有澳門新濠鋒土地及建築物的附屬公司)申請修訂土地特許權合同，包括因應澳門政府批准的施工計劃及為最終登記土地特許權而增加總樓面面積。二零一三年一月，新濠鋒發展接受土地租約的初步修訂條款，要求修訂接受澳門政府發出的最後修訂建議後向澳門政府支付額外地價約2,400,000美元，並將政府土地使用費修改為每年約200,000美元。二零一三年六月二十六日，澳門政府向新濠鋒發展提供修訂新濠鋒土地特許權合同的最後修訂建議。二零一三年七月十五日，新濠鋒發展支付最後修訂建議所列的額外地價，並於二零一三年七月十六日接受該建議的條款。於澳門特別行政區公報刊載有關修訂後，土地撥讓修訂過程方告完成。

摩卡娛樂場

首家摩卡娛樂場於二零零三年九月開幕，現已擴展至十間，博彩面積約介乎3,000平方呎至21,500平方呎。二零一三年六月三十日，摩卡娛樂場有1,976台博彩機，根據博監局的資料，佔整個博彩機市場13.0%。摩卡娛樂場以非傳統賭場的一般中場賭客為目標，包括一日遊的旅客。除位於澳門新濠鋒的摩卡新濠鋒外，我們亦於租賃或分租的物業或根據使用權協議經營摩卡娛樂場。

摩卡娛樂場是澳門最大的非賭場電子博彩機業務，設於人流密集的地區，一般設在三星級酒店。我們亦可在符合相關監管規定的地點開設摩卡娛樂場。

除角子機外，各摩卡娛樂場亦提供不設荷官的電子賭桌。我們相信摩卡娛樂場提供的博彩設施技術最為先進，有累積大獎的各種單人博彩機，亦有與娛樂場對賭的多人博彩機，有輪盤、百家樂及骰寶(傳統中國骰子遊戲)等遊戲。

二零一二年，澳門政府頒佈行政法規(已於二零一二年十一月二十七日生效)，當中規定角子機室，如我們的摩卡娛樂場，只可設於：(i)五星級或以上的酒店；(ii)位於獲授權酒店賭場500米範圍內的非住宅物業；或(iii)非高密度住宅區範圍且屬名勝的商業休閒綜合大樓。根據該法規，澳門政府應採取必要措施，讓現有角子機室於二零一三年十一月二十七日前符合相關規定。按照該法規，澳門政府要求我們於二零一三年十一月二十六日前關閉其中三間摩卡娛樂場，即摩卡蘭桂坊、摩卡海冠及摩卡格蘭。我們計劃遵從上述要求及指示，同時正物色合適的地點以根據法規重置相關摩卡娛樂場。就此，我們最近已獲澳門政府批准將摩卡海冠遷至澳門廣發大廈(「摩卡廣發」)。我們最近已與業主就使用摩卡廣發所在場所簽訂協議，預期於取得博監局批准後短期內開業。

新濠影滙

我們現正開發以電影為主題的大型綜合娛樂、零售及博彩度假村新濠影滙，預期將於二零一五年年中開幕。新濠影滙竣工後將包括大型博彩區、五星級酒店以及各種娛樂項目、零售及餐飲以吸引廣泛顧客。新濠影滙旨在以不同旅遊勝地為主題，配合獨特創新的互動景點，吸引日益重要的中場分部，尤其亞洲市場為目標。

新濠影滙坐落於澳門路氹區面積130,789平方米(約1,400,000平方呎)的一幅土地，緊鄰蓮花大橋出入境檢查站及擬建的輕軌車站。我們認為，除各式各樣的娛樂消閒設施外，新濠影滙的地理位置是主要的競爭優勢之一。

新濠影滙的獲批總建築面積為707,078平方米(約7,600,000平方呎)。我們目前初步估計新濠影滙第一階段的設計及建築成本約為2,040,000,000美元。我們現正檢討新濠影滙的擴充計劃。

本公司已於二零一二年十一月透過新濠影滙票據成功籌集825,000,000美元，並於二零一三年一月與牽頭經辦銀行簽署價值1,400,000,000美元的新濠影滙優先擔保融資協議。兩筆融資均無須公司提供公司擔保。公司預期，加上已承諾的股東權益全部注資金額，該等融資於全數提取後將能為新濠影滙項目提供一切所需的資金。公司融資策略，配合固定價格、固定總額的外判策略，讓新濠博亞娛樂更能掌控成本及時間。

菲律賓項目

我們與菲律賓訂約方現正發展菲律賓項目。預期菲律賓項目會成為菲律賓領先的綜合旅遊度假村，計劃開業日期為二零一四年年中。項目位於馬尼拉市一幅土地面積約6.2公頃的娛樂城，毗鄰馬尼拉都會區的國際機場及中央商務區。

菲律賓項目預計於二零一四年年中開業。竣工後，菲律賓項目總建築面積約300,100平方米(約3,200,000平方呎)，預計包括總面積約20,100平方米(約216,000平方呎)的博彩區，惟須待最終物業設計確定。該度假村預計設有約1,450台角子機及逾240張賭桌、六棟酒店(共有約950間酒店客房，包括貴賓及五星級豪華客房和高檔精品酒店客房)、五家特色餐廳和多間酒吧以及多層停車場。預期菲律賓項目亦包括三座獨立的娛樂場館，包括家庭娛樂中心、娛樂場內中間的現場表演區及Fortune Egg內的夜總會。Fortune Egg為圓頂結構構築物，有獨具匠心的外圍燈光，引人入勝，預期會成為菲律賓項目的主要景點。菲律賓項目正在動工。截至二零一三年六月三十日，菲律賓項目主樓的建築結構工程基本完成，而菲律賓項目連接構築物建設及裝修工程正在進行中。

管理層討論與分析

財務業績概要

截至二零一三年六月三十日止六個月，我們的淨收益總額為2,440,000,000美元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的淨收益1,970,000,000美元增長24.1%。截至二零一三年六月三十日止六個月，新濠博亞娛樂應佔淨收入為234,800,000美元，而截至二零一二年六月三十日止六個月則錄得淨收入204,400,000美元。利潤增長受惠於集團中場賭桌博彩及泥碼收益大幅增長所致。

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------|--------------|--------------|
| | 二零一三年 | 二零一二年 |
| | (千美元) | |
| 淨收益 | \$ 2,439,952 | \$ 1,965,370 |
| 營運成本及開支總額 | (2,063,228) | (1,719,593) |
| 營運收入 | 376,724 | 245,777 |
| 新濠博亞娛樂應佔淨收入 | \$ 234,821 | \$ 204,353 |

我們所呈列期間的營運業績不可完全比較，原因如下：

- 二零一二年十一月二十六日，Studio City Finance 發行新濠影滙票據。
- 二零一二年十二月十九日，我們完成收購MCP已發行股本的大部份股權。
- 二零一三年二月七日，MCE Finance 發行二零一三年優先票據。
- 二零一三年三月十一日，我們提前悉數贖回本金總額連同應計利息的人民幣債券。
- 二零一三年三月十三日，MCE Holdings 集團與菲律賓訂約方簽訂的合作協議及租賃協議生效。
- 二零一三年三月二十八日，我們提前完成贖回二零一零年優先票據。

影響我們當前及日後業績的因素

我們的營運業績主要受下列各項影響：

- 澳門博彩及休閒市場的發展。該市場的增長受多項重要因素及措施推動，其中包括我們各個亞洲主要旅客市場的有利人口分佈結構及經濟增長、澳門大額私人股本投資(尤其是發展多元化度假物業)，以及中國中央及澳門地方政府積極改善及發展澳門及連接澳門更廣泛地區的基建政策；
- 目前經濟及營運環境，包括全球及地方經濟狀況的影響、資本市場狀況變化及中國中央及澳門地方政府的簽證及其他監管政策的影響；

- 澳門的競爭環境。隨著澳門將建設更多博彩及非博彩設施，包括預期澳門路氹區將興建更多綜合度假村，競爭將愈趨激烈，而整個亞洲博彩市場當前或日後擴展亦會產生影響；
- 娛樂場內賭桌與博彩機的不同組合(例如泥碼賭桌及中場賭桌分部的組合)、賭客習慣，以及透過博彩中介人介紹或來自直接貴賓關係的泥碼業務組合變更；
- 與博彩中介人的關係。我們的大部分娛樂場收益有賴博彩中介人，而日常業務活動中會向大部分博彩中介人提供信貸，因而面對信貸風險，亦受澳門博彩中介人佣金政策轉變影響。截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，分別約51.3%及53.8%的娛樂場收益來自泥碼博彩中介人介紹的賭客。截至二零一三年六月三十日止六個月，我們的五大客戶及最大客戶均為博彩中介人，分別佔娛樂場收益約21.2%及6.0%。我們相信，自營運以來，我們與博彩中介人關係良好，佣金水平亦大致穩定。截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，向泥碼博彩中介人支付的佣金(已扣除間接回贈客人的金額)分別為195,900,000美元及148,000,000美元；
- 我們的利率風險在於有相當計息債務以浮動利率計算利息。我們嘗試以長期固定利率借貸和浮動利率借貸組合管理利率風險，另外，我們可能需要輔以我們認為謹慎的方式進行對沖活動。我們於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日分別約有68%及67%的債項總額按固定利率計息。基於二零一三年六月三十日的水平計算，香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)及倫敦銀行同業拆息升跌100個基點，我們的年度利息成本將有約8,400,000美元的改變；及
- 我們的外匯風險與營運及債務的貨幣有關，原因在於我們財務報表的呈報貨幣為美元。我們的收入以港元為主，而港元是澳門博彩業使用的主要貨幣，通常與澳門幣互換使用，但我們的開支以澳門幣為主。此外，由於二零一三年優先票據及新濠影滙票據而有相當的債務與若干開支已經並將以美元計算，償還利息及負債亦以美元計算。由於我們於二零一二年年底收購MCP已發行股本的大部份股權，加上二零一三年進行的MCP股份配售交易，故此我們亦有相當部分資產及負債以菲律賓比索計算。

港元、澳門幣或菲律賓比索兌美元匯率的任何重大波動或會對我們的收益及財務狀況造成重大不利影響。

我們接納客戶以外幣付款，於二零一三年六月三十日，除港元及澳門幣之外，我們亦持有少量外幣。然而，該等貨幣所涉及的外匯風險微不足道。

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，我們並無就日常營運收支的外匯風險安排對沖。然而，我們的營運資金保留若干數額的相關外匯應付所需，以減少外幣波動的風險。不過，我們由於財務交易及資本開支項目中會間中安排外匯交易。

有關我們截至二零一三年六月三十日之債務及外匯風險的詳情，請參閱本公告未經審計簡明綜合財務報表附註5。

我們於二零一三年六月三十日持有的現金及現金等價物以及受限制現金的主要貨幣有美元、港元、新台幣、菲律賓比索和澳門幣。基於截至二零一三年六月三十日之現金及現金等價物結餘及受限制現金結餘計算，假設美元以外貨幣兌美元的匯率增減1%，則會引致截至二零一三年六月三十日止六個月有最大外匯交易盈虧約20,500,000美元。

基於二零一三年六月三十日非美元長期負債餘額計算，假設港元兌美元的匯率增減1%，則會引致外匯交易盈虧約8,000,000美元。

由於我們持續擴張及改良於各物業提供的服務種類以及發展及設置新物業，故我們的過往財務業績未必可反映潛在未來業績。

主要表現指標

我們根據下列主要表現指標評估娛樂場營運，包括賭桌及博彩機：

- *泥碼下注額*：於泥碼分部下注和輸掉的不可兌換籌碼之金額。
- *泥碼贏款百分比*：泥碼賭桌贏款(未扣除折扣及佣金)佔泥碼下注額的百分比。
- *中場賭桌下注額*：中場賭桌分部賭桌的入箱數目金額。
- *中場賭桌贏款百分比*：中場賭桌贏款佔中場賭桌下注額的百分比。
- *賭桌贏款*：賭桌贏得的賭注金額減去輸掉的賭注金額，保留及列賬為娛樂場收益。
- *博彩機處理(額)*：博彩機下注的總額。
- *博彩機贏款百分比*：博彩機贏款佔博彩機處理的百分比。

泥碼分部方面，客人於娛樂場兌換籌碼處購買可識別籌碼(即不可兌換籌碼或泥碼)，而自兌換籌碼處購買的泥碼不得放入賭桌銀箱。泥碼下注額與中場賭桌下注額不同。泥碼下注額是下注及輸掉之金額，而中場賭桌下注額則是購買金額。泥碼下注額一般大幅高於中場賭桌下注額。由於該等金額乃計算贏款百分比的分母，而分子同為贏款金額，因此泥碼分部的贏款百分比一般較中場賭桌分部低。

我們物業的合併預計泥碼贏款百分比(未扣除折扣及佣金)介乎2.7%至3.0%。

我們使用下列主要表現指標評估我們的酒店營運：

- *日均房租*：已租出客房的平均每日租金，按客房總收益(扣除服務費，如有)除以總入住客房所得出的數據。
- *酒店入住率*：期內已入住酒店客房總數佔可出租酒店客房平均總數的百分比。
- *每間可出租客房收益*：按客房總收益(減服務費，如有)除以可出租客房總數計算，即酒店日均房租及入住率的合計數目。

免租客房(房租按標準即時入住率予以折扣計算)計入上述計算內。由於並非所有可出租客房均會租出，因此日均房租一般較每間可出租客房收益為高。

截至二零一三年六月三十日止六個月與截至二零一二年六月三十日止六個月比較

收益

我們的淨收益總額由截至二零一二年六月三十日止六個月之1,970,000,000美元增加474,600,000美元至截至二零一三年六月三十日止六個月之2,440,000,000美元，增幅為24.1%。淨收益總額增加主要是由於集團中場賭桌及泥碼收益顯著增加所致。

截至二零一三年六月三十日止六個月之淨收益總額包括娛樂場收益2,370,000,000美元(佔淨收益總額97.3%)及非賭場淨收益(非賭場收益總額減推廣優惠)66,200,000美元。截至二零一二年六月三十日止六個月之淨收益總額包括娛樂場收益1,900,000,000美元(佔淨收益總額96.5%)及非賭場淨收益68,500,000美元。

娛樂場。截至二零一三年六月三十日止六個月之娛樂場收益為2,370,000,000美元，較截至二零一二年六月三十日止六個月之1,900,000,000美元增加476,900,000美元，增幅為25.1%，主要是由於新濠天地及澳門新濠鋒之娛樂場收益分別增加404,900,000美元(即增長30.2%)及74,000,000美元(即增長16.0%)。娛樂場收益增加主要是由於新濠天地及澳門新濠鋒之泥碼下注額及中場賭桌下注額均有增加，加上混合中場賭桌贏款百分比亦有所提升。中場賭桌博彩收益持續增加是由於成功實行一系列改善博彩大廳效率的計劃、娛樂場訪客量上升及娛樂場市場推廣措施，加上該分部良好的整體市場發展環境所致。

澳門新濠鋒。截至二零一三年六月三十日止六個月，澳門新濠鋒之泥碼下注額為23,600,000,000美元，較截至二零一二年六月三十日止六個月之21,100,000,000美元增加2,500,000,000美元，增幅為12.0%。截至二零一三年六月三十日止六個月之泥碼贏款百分比(未扣除折扣及佣金)為2.98%，介乎我們預期的2.7%至3.0%範圍，略高於截至二零一二年六月三十日止六個月之2.91%。中場賭桌分部方面，截至二零一三年六月三十日止六個月之中場賭桌下注額為336,900,000美元，較截至二零一二年六月三十日止六個月之289,500,000美元增加16.4%。截至二零一三年六月三十日止六個月之中場賭桌贏款百分比為15.3%，低於截至二零一二年六月三十日止六個月之17.4%。

新濠天地。截至二零一三年六月三十日止六個月，新濠天地之泥碼下注額為48,600,000,000美元，較截至二零一二年六月三十日止六個月之38,300,000,000美元增加10,300,000,000美元，增幅為26.8%。截至二零一三年六月三十日止六個月之泥碼贏款百分比(未扣除折扣及佣金)為2.89%，介乎我們預期的2.7%至3.0%範圍，略低於截至二零一二年六月三十日止六個月之3.00%。中場賭桌分部方面，截至二零一三年六月三十日止六個月之中場賭桌下注額為2,148,200,000美元，較截至二零一二年六月三十日止六個月之1,687,800,000美元增加460,400,000美元，增幅為27.3%。截至二零一三年六月三十日止六個月之中場賭桌贏款百分比為32.7%，遠高於截至二零一二年六月三十日止六個月之28.9%。截至二零一三年六月三十日止六個月，每部博彩機的每日平均淨贏款為335美元，較截至二零一二年六月三十日止六個月之320美元增加15美元，增幅為4.7%。

摩卡娛樂場。截至二零一三年六月三十日止六個月，摩卡娛樂場每部博彩機的每日平均淨贏款為210美元，較截至二零一二年六月三十日止六個月之187美元增加約23美元，增幅為12.3%。

客房。截至二零一三年六月三十日止六個月之客房收益為62,300,000美元，較截至二零一二年六月三十日止六個月之客房收益57,500,000美元增加4,900,000美元，增幅為8.5%，主要是由於酒店入住率上升及日均房租提高的正面影響所致。澳門新濠鋒截至二零一三年六月三十日止六個月之日均房租、酒店入住率及每間可出租客房收益分別為231美元、99%及227美元，而截至二零一二年六月三十日止六個月分別為221美元、97%及214美元。新濠天地截至二零一三年六月三十日止六個月之日均房租、酒店入住率及每間可出租客房收益分別為190美元、96%及182美元，而截至二零一二年六月三十日止六個月分別為185美元、90%及167美元。

餐飲及其他。截至二零一三年六月三十日止六個月之其他非娛樂場收益包括餐飲收益37,900,000美元以及娛樂、零售及其他收益約45,900,000美元。截至二零一二年六月三十日止六個月之其他非娛樂場收益包括餐飲收益32,700,000美元以及娛樂、零售及其他收益約43,000,000美元。截至二零一三年六月三十日止六個月之餐飲及其他收益較截至二零一二年六月三十日止六個月增加8,100,000美元，主要是由於年內遊客人數增加導致業務量增多及新濠天地租金收入提高所致。

營運成本及開支

截至二零一三年六月三十日止六個月之營運成本及開支總額為2,060,000,000美元，較截至二零一二年六月三十日止六個月之1,720,000,000美元增加343,600,000美元，增幅為20.0%。營運成本增加主要是由於博彩下注額及相關收益增加令新濠天地及澳門新濠鋒的營運成本增加，加上我們收購MCP大部分股權後令其相關成本(包括與MCP公司重組相關的費用及成本)增加。

娛樂場。娛樂場開支由截至二零一二年六月三十日止六個月之1,360,000,000美元增加311,000,000美元至截至二零一三年六月三十日止六個月之1,670,000,000美元，增幅為22.8%，主要是由於博彩稅以及其他徵費及佣金開支增加267,300,000美元，加上博彩下注額及相關收益增加導致薪金及推廣費等其他營運成本增加43,700,000美元。

客房。客房開支指經營澳門新濠鋒及新濠天地酒店設施的成本，由截至二零一二年六月三十日止六個月之7,600,000美元減少20.8%至截至二零一三年六月三十日止六個月之6,000,000美元，主要是由於向賭客提供更多免租客房而相關成本計入娛樂場開支所致。

餐飲及其他。截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，餐飲及其他開支分別穩定維持44,900,000美元及45,100,000美元。

日常運營及行政。日常運營及行政開支由截至二零一二年六月三十日止六個月之108,600,000美元增加9,200,000美元至截至二零一三年六月三十日止六個月之117,800,000美元，增幅為8.5%，主要是由於業務不斷擴大導致薪金開支、市場推廣及廣告開支以及維修及保養成本增加所致。

開業前成本。截至二零一三年六月三十日止六個月之開業前成本為6,600,000美元，而截至二零一二年六月三十日止六個月為3,300,000美元。該等成本主要與新增或新成立業務的人員培訓、市場推廣、廣告及其他行政成本有關。截至二零一三年六月三十日止六個月之開業前成本主要與菲律賓項目及新濠影滙項目的行政成本相關。截至二零一二年六月三十日止六個月之開業前成本與新濠影滙、在新濠天地開業的御膳房及皇璽會會藉博彩廳，以及於嬌比夜店推出Taboo色惑有關。

開發成本。截至二零一三年六月三十日止六個月之開發成本主要包括本公司對MCP進行公司重組以及企業業務發展的相關費用及成本合共20,000,000美元。截至二零一二年六月三十日止六個月之開發成本600,000美元主要為企業業務發展所需的專業及諮詢費用。

攤銷博彩次特許經營權。截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，持續按直線法確認的攤銷博彩次特許經營權維持於28,600,000美元之水平。

攤銷土地使用權。攤銷土地使用權開支由截至二零一二年六月三十日止六個月之28,300,000美元增加至截至二零一三年六月三十日止六個月之32,000,000美元，主要是由於與二零一二年七月修訂的新濠影滙土地特許權合同有關的攤銷土地使用權開支增加所致。

折舊及攤銷。折舊及攤銷開支由截至二零一二年六月三十日止六個月的132,100,000美元減少1,400,000美元至截至二零一三年六月三十日止六個月的130,700,000美元，減幅為1.1%，主要是由於截至二零一三年六月三十日止六個月期間新濠天地及澳門新濠鋒資產已悉數折舊所致，惟部分被自二零一二年第四季度起逐步加入新濠天地的資產之折舊及二零一二年七月所購飛機之折舊所抵銷。

物業開支及其他。物業開支及其他一般包括物業翻新及品牌重塑的相關費用，可能包括廢棄、出售或撤銷資產。截至二零一三年六月三十日止六個月的物業開支及其他為3,700,000美元，主要包括撤銷與新濠天地服務合同有關的最終付款3,000,000美元。截至二零一二年六月三十日止六個月的物業開支及其他為3,600,000美元，主要與二零一二年二月實施精簡管理架構的成本有關。

非營運開支

非營運開支包括利息收入、利息開支(扣除資本化利息)、攤銷遞延融資成本、貸款承擔費用、外匯(虧損)收益淨額、利率掉期協議的公平值變動、償還債務虧損、與債務變更有關的成本以及其他非營運淨收入。

截至二零一三年六月三十日止六個月的利息收入為2,100,000美元，而截至二零一二年六月三十日止六個月為5,300,000美元。利息收入減少主要是由於二零一三年三月提早贖回人民幣債券令人民幣債券所得款項存款的利息收入減少所致。

截至二零一三年六月三十日止六個月的利息開支為82,500,000美元(已扣除資本化利息11,000,000美元)，而截至二零一二年六月三十日止六個月為51,400,000美元(已扣除資本化利息4,500,000美元)。利息開支淨額(已扣除資本化利息)增加31,100,000美元，主要是由於(i)二零一二年十一月發行新濠影滙票據及二零一三年二月發行二零一三年優先票據導致利息開支分別增加36,000,000美元及19,900,000美元；及(ii)截至二零一三年六月三十日止六個月就MCP樓宇租賃付款相關的資本租賃債務而承擔利息14,000,000美元所致；惟部分由(iii)我們於二零一三年三月贖回二零一零年優先票據導致利息減少24,600,000美元、償還並贖回存款掛鈎貸款及人民幣債券導致利息減少7,500,000美元；及(iv)主要與新濠影滙建設及開發項目相關的利息資本化增加6,500,000美元所抵銷。

截至二零一三年六月三十日止六個月的其他融資成本為20,800,000美元，包括攤銷遞延融資成本9,200,000美元及貸款承擔費用11,600,000美元。截至二零一二年六月三十日止六個月的其他融資成本為7,000,000美元，包括攤銷遞延融資成本6,300,000美元及貸款承擔費用700,000美元。攤銷遞延融資成本較截至二零一二年六月三十日止六個月有所增加，主要是由於確認就二零一二年十一月發行的新濠影滙票據及二零一三年二月發行的二零一三年優先票據而承擔的攤銷遞延融資成本所致，惟部分被有關贖回人民幣債券及二零一零年優先票據的遞延融資成本終止攤銷所抵銷。貸款承擔費用較截至二零一二年六月三十日止六個月有所增加，主要是與二零一三年一月二十八日生效的新濠影滙項目融資有關。

截至二零一三年六月三十日止六個月償還債務虧損為50,900,000美元，主要是一部分不合資格資本化的二零一零年優先票據贖回費及未攤銷遞延融資成本。其他詳情請參閱本公告所載未經審計簡明綜合財務報表附註5。

截至二零一三年六月三十日止六個月的與債務變更有關的成本為10,500,000美元，主要由於再融資二零一零年優先票據而發行二零一三年優先票據而產生一部分不合資格資本化的所承擔包銷費用、法律及專業費用。其他詳情請參閱本公告所載未經審計簡明綜合財務報表附註5。

截至二零一二年六月三十日止六個月概無償還債務虧損及與債務變更有關的成本。

所得稅抵免

截至二零一三年六月三十日止六個月，我們的實際稅率為負0.7%，而截至二零一二年六月三十日止六個月的實際稅率為負0.5%。

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月的稅率與澳門法定所得補充稅率12%不同，主要受到截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月遞延稅項資產淨值之估值撥備變動的影響，加上我們豁免繳納澳門所得稅(定於二零一六年屆滿)而於截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月的澳門博彩業務淨收入免稅額分別為58,400,000美元及41,600,000美元。管理層預期不會因澳門業務的遞延稅項資產而獲得所得稅優惠。然而，隨著澳門業務財務業績改善，除遞延稅項資產有機會變現外，我們可因應盈利情況減少估值撥備。

非控制權益應佔淨虧損

截至二零一三年六月三十日止六個月，非控制權益應佔淨虧損為28,900,000美元，而截至二零一二年六月三十日止六個月為7,400,000美元，主要是由於截至二零一三年六月三十日止六個月少數股東分佔新濠影滙開支25,100,000美元及MCP開支3,800,000美元。按年增加主要是由於截至二零一三年六月三十日止六個月非控制權益分佔新濠影滙融資成本及菲律賓項目開業前開支所致。

新濠博亞娛樂應佔淨收入

基於上文所述，我們於截至二零一三年六月三十日止六個月錄得淨收入234,800,000美元，而截至二零一二年六月三十日止六個月錄得淨收入204,400,000美元。

經調整物業 EBITDA 及經調整 EBITDA

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月的本公司經調整物業EBITDA分別為645,700,000美元及481,800,000美元。截至二零一三年六月三十日止六個月，澳門新濠鋒、新濠天地及摩卡娛樂場的經調整物業EBITDA分別為81,500,000美元、547,100,000美元及18,300,000美元，而截至二零一二年六月三十日止六個月則分別為81,100,000美元、382,300,000美元及18,600,000美元。截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，我們的經調整EBITDA分別為603,600,000美元及446,400,000美元。管理層使用經調整物業EBITDA衡量澳門新濠鋒、新濠天地及摩卡娛樂場業務的營運表現，並且用以比較我們競爭對手的物業營運表現。管理層認為經調整EBITDA及經調整物業EBITDA普遍用於衡量博彩公司的表現並作為博彩公司估值基準，故兩者作為補充披露呈列。管理層使用經調整物業EBITDA及經調整EBITDA亦是由於該等計量乃若干投資者用作評估一家公司承擔及償還債務、作出資本開支及應付營運資金需求能力的指標。博彩公司過往根據公認會計準則，尤其是美國公認會計原則或國際財務報告準則，呈列相若衡量法作為財務評估補充。

然而，經調整物業EBITDA或經調整EBITDA不應作為獨立考慮指標、詮釋為可代替溢利或營運溢利的數據、視為我們根據美國公認會計原則所釐定營運表現、其他營運業務或現金流數據的指標或詮釋為可代替現金流作為流動性計量指標。本公告所呈列的經調整物業EBITDA及經調整EBITDA未必可與其他營運博彩或其他業務之公司的同類名稱數據作比較。雖然管理層認為該等數字可作為投資者考慮本中期報告所載根據美國公認會計原則編製的財務報表及其他資料時的有用補充資料，但不應過分依賴經調整物業EBITDA或經調整EBITDA作為評估我們整體財務表現的指標。

流動資金及資本資源

我們曾經並計劃繼續以營運所得現金、債務及股權融資應付融資需求及償還債項(視情況而定)。

於二零一三年六月三十日，我們所持不受限制及受限制現金及現金等價物分別約為1,959,100,000美元及1,075,000,000美元，二零一一年信貸融資仍有3,120,000,000港元(約401,100,000美元)可供日後提取。

此外，新濠影滙項目融資總額為10,855,880,000 港元(相當於約1,400,000,000美元)，包括為期五年的10,080,460,000港元(相當於約1,300,000,000美元)延遲提取的定期貸款融資及775,420,000港元(相當於約100,000,000美元)的循環信貸融資。新濠影滙項目融資全部仍可供日後提取，惟須符合若干先決條件。

受限制現金與台灣分支辦事處存款賬戶、MCP受限制現金以及新濠影滙現金及現金等價物相關。

二零一三年一月，我們台灣分支辦事處的存款賬戶因被台灣當局調查而被凍結，故此呈列為受限制現金。我們正採取措施要求台灣當局解除凍結賬戶。

MCP受限制現金指按PAGCOR就發展菲律賓項目所發出的臨時牌照要求存放於託管賬戶的現金。PAGCOR所授的臨時牌照要求持牌人在PAGCOR與持牌人雙方協定的綜合銀行設立100,000,000美元的託管賬戶。娛樂場項目發展的所有資金須經該託管賬戶轉移，且自該託管賬戶提取資金必須向菲律賓項目申請。託管賬戶須維持相當於50,000,000美元的餘額，直至菲律賓項目竣工為止。二零一三年三月二十一日，其中一名持牌人MCE Leisure Philippines設立新託管賬戶以取代原有託管賬戶，並將相當於50,000,000美元的金額存入新託管賬戶。該託管賬戶將於菲律賓項目竣工後取消。

新濠影滙現金及現金等價物包括發售新濠影滙票據所得款項淨額，以及來自本公司及SCI少數股東根據我們的股東協議對新濠影滙項目注資的未動用現金。該兩項現金根據新濠影滙票據及新濠影滙項目融資條款均僅限於用作支付新濠影滙項目的建設及開發成本及其他項目成本。

我們過往一直能夠應付營運資金需求，且我們相信，我們的營運現金流、現有現金結餘、二零一一年信貸融資和新濠影滙項目融資的可動用資金及額外股權或債務融資足以應付現時及預計營運、債務及資本承擔(包括發展項目計劃，詳情載於下文「其他融資及流動資金事項」)。對於任何額外融資需求，我們無法確保日後可獲得借貸。我們有大額債務，而將於日常業務過程中持續評估資本架構並見機予以優化。

現金流量

下表載列所示期間的現金流量概要：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------|--------------|--------------|
| | 二零一三年 | 二零一二年 |
| | (千美元) | |
| 業務營運所得現金淨額 | \$ 519,709 | \$ 394,770 |
| 投資活動所得(所用)現金淨額 | 61,596 | (186,308) |
| 融資活動(所用)所得現金淨額 | (327,159) | 105,453 |
| 外匯對現金及現金等價物的影響 | (4,295) | 787 |
| 現金及現金等價物增加淨額 | 249,851 | 314,702 |
| 期初現金及現金等價物 | 1,709,209 | 1,158,024 |
| 期終現金及現金等價物 | \$ 1,959,060 | \$ 1,472,726 |

業務營運

營運現金流一般受按現金及信貸方式進行的貴賓賭桌博彩和酒店業務以及主要按現金進行的其他業務(包括中場賭桌博彩、角子機、餐飲及娛樂)的營運收入與應收賬款改變影響。

截至二零一三年六月三十日止六個月的業務營運所得現金淨額為519,700,000美元，而截至二零一二年六月三十日止六個月為394,800,000美元。業務營運所得現金淨額增加主要是由於上文所述相關營運大幅增長。

投資活動

截至二零一三年六月三十日止六個月，投資活動所得現金淨額為61,600,000美元，而截至二零一二年六月三十日止六個月的投資活動所用現金淨額為186,300,000美元，主要是由於受限制現金減少334,100,000美元，部分由資本開支付款167,200,000美元、建築成本墊款38,600,000美元、土地使用權付款30,400,000美元以及合約收購成本付款及抵押存款32,000,000美元所抵銷。

截至二零一三年六月三十日止六個月，受限制現金淨減少334,100,000美元，主要是由於(i)我們於二零一三年三月提前贖回人民幣債券後，獲退還作為存款掛鈎貸款抵押而存入發行人民幣債券所得款項368,200,000美元的存款；(ii)新濠影滙的受限制現金減少118,700,000美元主要是由於提取及支付新濠影滙項成本222,700,000美元及支付新濠影滙票據利息36,000,000美元，惟部分被本公司及SCI少數股東於二零一三年四月注資140,000,000美元所抵銷；(iii)上文所述按PAGCOR要求向託管賬戶存入50,000,000美元；及(iv)台灣分支辦事處受限制的存款賬戶102,800,000美元。

截至二零一三年六月三十日止六個月的資本開支總額為167,200,000美元，而截至二零一二年六月三十日止六個月則為79,900,000美元。兩個期間的資本開支主要與提升綜合度假村設施及發展新濠影滙有關，而截至二零一三年六月三十日止期間的資本開支亦包括有關發展菲律賓項目的資本開支。截至二零一三年六月三十日止六個月，我們亦分別支付新濠影滙及新濠天地地價之計劃分期付款22,100,000美元及8,300,000美元，而截至二零一二年六月三十日止六個月，我們分別支付新濠影滙及新濠天地地價之計劃分期付款35,400,000美元及7,900,000美元。

下表載列我們截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月按分部劃分的應計資本開支。

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------|-------------|------------|
| | 二零一三年 | 二零一二年 |
| | (千美元) | |
| 澳門： | | |
| 摩卡娛樂場 | \$ 3,315 | \$ 3,687 |
| 澳門新濠鋒 | 3,574 | 2,090 |
| 新濠天地 | 50,164 | 52,970 |
| 新濠影滙 | 111,029 | 41,326 |
| 小計 | 168,082 | 100,073 |
| 菲律賓： | | |
| 菲律賓項目 | 306,622 | — |
| 企業及其他 | 441 | 260 |
| 資本開支總額 | \$ 475,145 | \$ 100,333 |

截至二零一三年六月三十日止六個月的資本開支大幅增長，主要是由於持續發展新濠影滙及菲律賓項目。

截至二零一三年六月三十日止六個月的建築成本墊款為38,600,000美元，主要與發展新濠影滙有關，而截至二零一二年六月三十日止六個月並無該等款項。

截至二零一三年六月三十日止六個月的合約收購成本及抵押存款分別為27,700,000美元及4,300,000美元，該等款項均就菲律賓項目的結束安排協議以及租賃協議向其中一名菲律賓訂約方 Belle Corporation 支付。詳情請參閱本公告未經審計簡明綜合財務報表附錄8。截至二零一二年六月三十日止六個月並無該等款項。

融資活動

截至二零一三年六月三十日止六個月，融資活動所用現金淨額為327,200,000美元，主要是由於(i)發行二零一三年優先票據所得款項1,000,000,000美元、(ii)發行MCP股份所得款項淨額339,000,000美元及(iii) SCI少數股東於二零一三年四月根據股東協議注資56,000,000美元所致，惟部分被(iv)提早贖回二零一零年優先票據600,000,000美元及相關贖回成本102,500,000美元、(v)提早贖回人民幣債券及存款掛鈎貸款721,500,000美元、(vi)償還二零一一年信貸融資已提取的循環信貸融資212,500,000美元、(vii)預付有關新濠影滙項目融資的債務發行成本52,900,000美元、(viii)分別支付有關二零一三年優先票據及新濠影滙票據的債務發行成本17,100,000美元及6,600,000美元及(ix)就進一步歸屬受限制股份而根據信託協議購買MCE股份7,000,000美元(詳情載於二零一三年五月十五日刊發的公告)。

截至二零一二年六月三十日止六個月，融資活動所得現金淨額為105,500,000美元，主要是由於二零一二年六月提取飛機定期貸款43,000,000美元之所得款項及SCI少數股東於二零一二年一月根據我們的股東協議注資60,000,000美元所致。

債務

下表載列我們於二零一三年六月三十日的債務概要：

| | 於二零一三年 六月三十日 <u>(千美元)</u> |
|-----------|---------------------------------|
| 二零一三年優先票據 | \$ 1,000,000 |
| 新濠影滙票據 | 825,000 |
| 二零一一年信貸融資 | 802,241 |
| 飛機定期貸款 | 37,434 |
| | <u>\$ 2,664,675</u> |

截至二零一三年六月三十日止六個月我們債務的主要變動概述於下文。

二零一三年一月，我們提出以現金購買二零一零年優先票據的收購要約，購回本金總額約599,100,000美元的二零一零年優先票據。我們於二零一三年三月二十八日贖回所有餘下二零一零年優先票據，並於二零一三年三月底註銷二零一零年優先票據。現時沒有尚未贖回的二零一零年優先票據。二零一三年優先票據發售所得款項的一部分會用於現金收購要約及贖回二零一零年優先票據。發出現金收購要約及全部贖回前，我們曾於二零一二年十月完成有關二零一零年優先票據的徵求同意程序，向有效發出有關同意的持有人支付約15,000,000美元。

二零一三年一月二十八日，我們簽訂新濠影滙項目融資協議。新濠影滙項目融資為優先有抵押項目融資，總額為10,855,880,000港元(相當於約1,400,000,000美元)，包括為期五年的10,080,460,000港元(相當於約1,300,000,000美元)延遲提取的定期貸款融資及775,420,000港元(相當於約100,000,000美元)的循環信貸融資。新濠影滙項目融資的借款按香港銀行同業拆息另加4.50%年息，直至新濠影滙項目開業日期後第二個完整財政季度結算日為止。此後，按香港銀行同業拆息另加介乎3.75%至4.50%年息(視乎Studio City Company Limited及其附屬公司的總槓桿比率而定)計算。

二零一三年二月七日，我們發行本金總額1,000,000,000美元，按年利率5.00%計息的二零一三年優先票據，到期日為二零二一年二月十五日。二零一三年優先票據按面值定價，於新交所主板上市。所得款項淨額部分用於悉數購回二零一零年優先票據。

二零一三年三月，我們悉數償還存款掛鈎貸款及應計利息並悉數贖回人民幣債券，並註銷人民幣債券。目前沒有尚未贖回的人民幣債券。贖回的部分資金來自發售二零一三年優先票據所得款項。

於二零一三年三月底，我們提早全數償還1,700,000,000港元(相當於約212,500,000美元)二零一一年信貸融資已提取的循環信貸融資。

我們若干債務的貸款融資協議載列有關控制權變動條文，包括我們對若干附屬公司及相關資產的控制權及／或擁有權的有關責任。根據該等貸款融資協議的條款，部分控制權變動事項(包括本公司及／或新濠及Crown或MCE Cotai Investments Limited (「**MCE Cotai**」)(視情況而定及根據二零一一年信貸融資導致所持新濠博亞澳門股權減少且評級降低的情況下)直接或間接所持新濠博亞澳門、MCE Finance、Studio City Finance、MCE Cotai或其若干附屬公司的股權總額減少至低於特定下限)可能導致我們違約及／或須全數預付與該等債務有關的信貸融資。貸款融資協議相關的其他控制權變動事項包括本公司不再於若干指定證券交易所上市或就MCE Finance清盤或解散所採取的措施。新濠影滙票據及二零一三年優先票據之條款亦涉及若干控制權變動條文。根據新濠影滙票據或二零一三年優先票據所產生的相關控制權變動事項(如前段所述)可能導致我們須按照本金之101%加上應計及未付利息之價格(如有，亦包括截至贖回日期該等票據所涉及的額外及其他款項)要約購回新濠影滙票據或二零一三年優先票據(視情況而定)。

有關上述債務的其他詳細資料，請參閱二零一三年四月十八日刊發的二零一二年年報所載綜合財務報表附註11及本公告內未經審計簡明綜合財務報表附註5，當中載有關於已動用債務融資種類的資料、債務到期情況、貨幣及利率結構以及限制我們及附屬公司將資金撥作現金股息、貸款或預付款之能力的性質及程度。

其他融資及流動資金事項

我們可透過權益或債務等融資方式(包括新增銀行貸款或高利率、次級或其他債務)，或依賴營運現金流為項目發展提供資金。我們是一家不斷擴張的公司，有重大融資需求。由於我們將繼續發展澳門物業，尤其是新濠影滙、菲律賓項目及新濠天地下一期，因此預計未來會有重大資本支出。

我們一直並計劃日後繼續依賴營運現金流、不同形式的融資滿足資金需求及償還債務(視情況而定)。

日後舉債及股權融資活動的時間將視乎資金需求、開發及施工進度、能否按可接受條款獲取資金以及當時市況而定。我們或會不時採取措施，改善我們的財務狀況及更有效獲得擴充業務所需資金。該等措施可能包括現有債務再融資、資產貨幣化、售後回租或其他類似交易活動。

我們現時估計新濠影滙的建設成本約為2,000,000,000美元。然而，成本估計或會因應多項可變因素而改變，包括能否獲得所有必要政府批文、最終設計及發展計劃、融資成本、能否按可接受條款獲取資金以及當時市況。截至二零一三年六月三十日，我們自收購SCI 60%股權後，因發展新濠影滙而產生費用約250,700,000美元(不包括土地成本)，主要為整地費用及設計諮詢費。

為獲取新濠影滙項目資金，我們分別於二零一二年十一月及二零一三年一月成功發售825,000,000美元新濠影滙票據及獲得10,900,000,000港元新濠影滙項目融資。於本公告日期，MCE及SCI少數股東根據股東協議向新濠影滙項目注資640,000,000美元。

二零一三年四月，MCP於菲律賓證券交易所完成先舊後新方式配售，籌集所得款項淨額約339,000,000美元，當中包括超額配股權以及MCE作出的股東貸款承諾或其他債務融資，有關款項預期將向我們二零一四年年中開業的馬尼拉獨特綜合度假村提供必要資金。

MCP對於菲律賓項目直至開幕時的淨投入估計約為620,000,000美元，主要包括用於資本開支、初期營運資金及其他開業前開支的資金。但是，該估算可能基於若干可變因素而需要調整，包括最終設計及發展計劃、融資成本、能否按可接納條款融資，以及當時市況。

菲律賓項目及新濠天地下一期項目發展或需進一步融資，並受若干其他因素(當中部分並非我們所能控制)的影響。我們的初步投資計劃會因應業務計劃的執行情況、資本預算的支出情況、市況及未來業務前景而改變。

本公司亦繼續發展新濠天地第五棟酒店大樓，預期將於二零一三年年底前開始動工。

於二零一三年六月三十日，我們主要為建設及購置新濠天地、新濠影滙及菲律賓項目的物業及設備而訂約但未撥備的資本承擔共為1,194,100,000美元。此外，我們亦於日常業務過程中承擔或然負債。

於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日，我們的負債資產比率(總債務除以總資產)分別為32.1%及40.2%。二零一三年六月三十日的負債資產比率下降主要是由於贖回二零一零年優先票據、人民幣債券以及償還二零一一年信貸融資已提取的循環信貸融資，惟被發行二零一三年優先票據所抵銷。

二零一三年一月，台灣當局開始調查本公司附屬公司於台灣分支辦事處的若干僱員違反台灣銀行業法律的若干指控。為預防該等被指控違法的僱員調走潛在個人收益，台灣當局凍結其中一個台灣分支辦事處於台灣開立的存款賬戶，賬戶凍結時其餘額約為2,980,000,000新台幣(相當於102,200,000美元)，該等餘額已視為受限制現金。賬戶資金並無遭沒收。本集團正採取措施要求台灣當局解除該凍結賬戶。截至二零一三年六月三十日，對本集團財務狀況及經營業績並無重大影響。有關調查處於初步階段，根據截至目前為止的進展，管理層現時無法釐定該事件後果的可能性、嚴重程度或合理可能的虧損程度(如有)。

新濠博亞澳門獲標準普爾評級為「BB」，而MCE Finance則獲穆迪投資者服務(Moody's Investors Service)評級為「Ba3」。倘公司評級降低，日後借貸的借貸成本或會增加。

未經審計簡明綜合營運報表

(以千美元為單位，惟股份及每股數據除外)

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------|--------------------|--------------------|
| | 二零一三年 | 二零一二年 |
| 營運收益 | | |
| 娛樂場 | \$ 2,373,779 | \$ 1,896,834 |
| 客房 | 62,348 | 57,468 |
| 餐飲 | 37,888 | 32,696 |
| 娛樂、零售及其他 | 45,930 | 43,027 |
| | <u>2,519,945</u> | <u>2,030,025</u> |
| 收益總額 | 2,519,945 | 2,030,025 |
| 減：推廣優惠 | (79,993) | (64,655) |
| | <u>2,439,952</u> | <u>1,965,370</u> |
| 營運成本及開支 | | |
| 娛樂場 | (1,672,746) | (1,361,698) |
| 客房 | (6,009) | (7,586) |
| 餐飲 | (13,880) | (14,365) |
| 娛樂、零售及其他 | (31,068) | (30,764) |
| 日常運營及行政 | (117,833) | (108,631) |
| 開業前成本 | (6,646) | (3,300) |
| 開發成本 | (19,985) | (568) |
| 攤銷博彩次特許經營權 | (28,619) | (28,619) |
| 攤銷土地使用權 | (32,040) | (28,318) |
| 折舊及攤銷 | (130,705) | (132,128) |
| 物業開支及其他 | (3,697) | (3,616) |
| | <u>(2,063,228)</u> | <u>(1,719,593)</u> |
| 營運成本及開支總額 | (2,063,228) | (1,719,593) |
| 營運收入 | \$ 376,724 | \$ 245,777 |

截至六月三十日止六個月

二零一三年 二零一二年

非營運開支

| | | |
|-----------------|----------|----------|
| 利息收入 | \$ 2,054 | \$ 5,314 |
| 利息開支(扣除資本化利息) | (82,532) | (51,376) |
| 利率掉期協議的公平值變動 | — | 363 |
| 攤銷遞延融資成本 | (9,227) | (6,324) |
| 貸款承擔費用 | (11,566) | (658) |
| 外匯(虧損)收益淨額 | (9,822) | 1,639 |
| 其他淨收入 | 360 | 1,134 |
| 償還債務虧損(附註5) | (50,935) | — |
| 與債務變更有關的成本(附註5) | (10,538) | — |

| | | |
|---------|-----------|----------|
| 非營運開支總額 | (172,206) | (49,908) |
|---------|-----------|----------|

| | | |
|------------|---------|---------|
| 除所得稅前收入 | 204,518 | 195,869 |
| 所得稅抵免(附註7) | 1,356 | 1,042 |

| | | |
|-----|---------|---------|
| 淨收入 | 205,874 | 196,911 |
|-----|---------|---------|

| | | |
|------------|--------|-------|
| 非控制權益應佔淨虧損 | 28,947 | 7,442 |
|------------|--------|-------|

| | | |
|-----------------|------------|------------|
| 新濠博亞娛樂有限公司應佔淨收入 | \$ 234,821 | \$ 204,353 |
|-----------------|------------|------------|

新濠博亞娛樂有限公司應佔每股淨收入：

| | | |
|----|----------|----------|
| 基本 | \$ 0.142 | \$ 0.124 |
|----|----------|----------|

| | | |
|----|----------|----------|
| 攤簿 | \$ 0.141 | \$ 0.123 |
|----|----------|----------|

用於計算新濠博亞娛樂有限公司應佔每股淨收入的
加權平均股份數目：

| | | |
|----|---------------|---------------|
| 基本 | 1,648,598,729 | 1,644,388,593 |
|----|---------------|---------------|

| | | |
|----|---------------|---------------|
| 攤簿 | 1,662,965,016 | 1,657,367,600 |
|----|---------------|---------------|

未經審計簡明綜合資產負債表
(以千美元為單位，惟股份及每股數據除外)

| | 二零一三年 六月三十日 | 二零一二年 十二月三十一日 |
|----------------|---------------------|---------------------|
| 資產 | | |
| 流動資產 | | |
| 現金及現金等價物 | \$ 1,959,060 | \$ 1,709,209 |
| 受限制現金 | 701,346 | 672,981 |
| 應收賬款淨額(附註3) | 295,074 | 320,929 |
| 應收聯屬公司款項 | 75 | 1,322 |
| 應收股東款項 | 47 | — |
| 遞延稅項資產 | 83 | — |
| 應收所得稅 | 392 | 266 |
| 存貨 | 17,704 | 16,576 |
| 預付開支及其他流動資產 | 34,803 | 27,743 |
| | <u>3,008,584</u> | <u>2,749,026</u> |
| 流動資產總值 | 3,008,584 | 2,749,026 |
| 物業及設備淨值 | 3,016,788 | 2,684,094 |
| 博彩次特許經營權淨值 | 513,649 | 542,268 |
| 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 | 205,088 | 88,241 |
| 受限制現金 | 373,672 | 741,683 |
| 遞延稅項資產 | 118 | 105 |
| 遞延融資成本 | 120,863 | 65,930 |
| 土地使用權淨值 | 983,737 | 989,984 |
| | <u>983,737</u> | <u>989,984</u> |
| 資產總計 | <u>\$ 8,308,634</u> | <u>\$ 7,947,466</u> |

| | 二零一三年 六月三十日 | 二零一二年 十二月三十一日 |
|--|---------------------|---------------------|
| 負債及股東權益 | | |
| 流動負債 | | |
| 應付賬款(附註4) | \$ 9,690 | \$ 13,745 |
| 應計開支及其他流動負債 | 885,439 | 850,841 |
| 應付所得稅 | 1,556 | 1,191 |
| 一年內到期的資本租賃債務(附註6) | 25,360 | — |
| 長期債務的即期部分(附註5) | 262,477 | 854,940 |
| 應付聯屬公司款項 | 1,158 | 949 |
| 流動負債總額 | <u>1,185,680</u> | <u>1,721,666</u> |
| 長期債務(附註5) | 2,402,198 | 2,339,924 |
| 其他長期負債 | 12,959 | 7,412 |
| 遞延稅項負債 | 64,659 | 66,350 |
| 一年後到期的資本租賃債務(附註6) | 252,839 | — |
| 應付土地使用權 | 62,765 | 71,358 |
| 股東權益 | | |
| 每股面值0.01美元的普通股(於二零一三年六月三十日與二零一二年十二月三十一日的法定股數均為7,300,000,000股，而已發行股數分別為1,662,128,075股及1,658,059,295股) | 16,621 | 16,581 |
| 庫存股份，按成本(於二零一三年六月三十日與二零一二年十二月三十一日分別為12,550,720股及11,267,038股) | (5,142) | (113) |
| 額外實收資本 | 3,469,170 | 3,235,835 |
| 累計其他全面虧損 | (9,531) | (1,057) |
| 保留溢利 | 369,514 | 134,693 |
| 新濠博亞娛樂有限公司的股東權益總額 | <u>3,840,632</u> | <u>3,385,939</u> |
| 非控制權益 | 486,902 | 354,817 |
| 權益總額 | <u>4,327,534</u> | <u>3,740,756</u> |
| 負債及權益總計 | <u>\$ 8,308,634</u> | <u>\$ 7,947,466</u> |
| 流動資產淨值 | <u>\$ 1,822,904</u> | <u>\$ 1,027,360</u> |
| 資產總值減流動負債 | <u>\$ 7,122,954</u> | <u>\$ 6,225,800</u> |

未經審計簡明綜合財務報表附註

(以千美元為單位，惟股份及每股數據除外)

1. 公司資料

新濠博亞娛樂有限公司(「本公司」)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。本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」。二零一一年十二月七日，本公司在中華人民共和國香港特別行政區(「香港」)完成兩地主要上市，其普通股以介紹形式於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市，股份代號為「6883」。

本公司與其附屬公司(統稱「本集團」)在亞洲發展及透過持牌的附屬公司經營娛樂場及娛樂度假設施。本集團目前經營澳門新濠鋒(位於中華人民共和國澳門特別行政區(「澳門」)氹仔的娛樂場酒店)、新濠天地(位於澳門路氹城的綜合娛樂場度假村)及駿景娛樂場(位於澳門氹仔的娛樂場)。本集團的業務亦包括在澳門以非賭場形式營運電子博彩機業務的摩卡娛樂場。本集團亦正於澳門路氹城開發新濠影滙(以電影為主題的綜合娛樂、零售及博彩度假村)。在菲律賓，本公司間接擁有大多數權益之附屬公司Melco Crown (Philippines) Resorts Corporation(「MCP」，其股份於菲律賓證券交易所(「菲律賓證券交易所」)上市，股份代號「MCP」)與其附屬公司(統稱「MCP集團」)與若干菲律賓訂約方(定義見附註8(a))合作於馬尼拉娛樂城發展及經營娛樂場、酒店、零售及娛樂綜合度假村(「菲律賓項目」)。

截至二零一三年六月三十日，本公司主要股東為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」)。

2. 重要會計政策概要

(a) 呈列基準及綜合準則

為進行中期財務報告，未經審計簡明綜合財務報表根據美國公認會計原則(「美國公認會計原則」)編製，載有香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)所規定的有關披露。

截至二零一三年六月三十日止六個月的經營業績未必可反映全年的業績。未經審計簡明綜合財務報表中呈列的二零一二年十二月三十一日的財務資料摘錄自本公司截至二零一二年十二月三十一日的經審計綜合財務報表。

相關未經審計簡明綜合財務報表應與本公司截至二零一二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，相關未經審計簡明綜合財務報表反映為公平呈列有關期間的財務業績而必須作出的一切僅包括一般經常性調整的調整。

(b) 受限制現金

受限制現金的即期部分指存入銀行賬戶而其提取及使用受到限制的現金，而本集團預期該等資金將於未來十二個月內根據有關協議的條款解除或動用，而受限制現金的非即期部分指不會於未來十二個月內解除或動用的資金。於二零一三年六月三十日的受限制現金包括i)根據825,000元二零二零年到期年息8.50%的優先票據(「新濠影滙票據」)與相關協議條款限制提取及支付新濠影滙項目成本的銀行賬款；ii)於二零一三年一月台灣當局就調查附屬公司的台灣分支辦事處的若干僱員違反台灣銀行業法律的若干指控，以及為防止涉及上述指控的僱員調走潛在個人收益，凍結台灣分公司於台灣開立的存款賬戶；及iii)於二零一三年三月開立的託管賬戶的現金，按附註8(a)所披露，根據菲律賓娛樂及博彩公司(「PAGCOR」)發出的臨時牌照(「臨時牌照」)的條款，有關現金限於支付菲律賓項目。按附註5所披露，記存於銀行賬戶作為港元計值存款掛鈎貸款融資(「存款掛鈎貸款」)以人民幣2,300,000,000元二零一三年到期年息3.75%的債券(「人民幣債券」)所得款項作為擔保，其受限制現金已於二零一三年三月四日本集團提前悉數償還存款掛鈎貸款後解除。

(c) 博彩稅

本集團須就於澳門的博彩收益總額繳納稅項。該等博彩稅按本集團博彩收益的評稅釐定，於未經審計簡明綜合營運報表中「娛樂場」項下列為開支。截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，該等稅項分別共計為1,199,672元及974,304元。

(d) 本公司應佔每股淨收入

本公司應佔每股基本淨收入按本公司應佔淨收入除以期內已發行普通股的加權平均數目計算。

本公司應佔每股攤薄淨收入按本公司應佔淨收入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。

計算本公司應佔每股基本及攤薄淨收入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：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---|---------------|---------------|
| | 二零一三年 | 二零一二年 |
| 用於計算本公司應佔每股基本淨收入之 已發行普通股的加權平均數目 | 1,648,598,729 | 1,644,388,593 |
| 假設以庫存股份法歸屬受限制股份及 行使購股權而增加之普通股的加權平均數目 | 14,366,287 | 12,979,007 |
| 用於計算本公司應佔每股攤薄淨收入之 已發行普通股的加權平均數目 | 1,662,965,016 | 1,657,367,600 |

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，由於會產生反攤薄影響，故計算本公司應佔每股攤薄淨收入時不計入二零一三年及二零一二年六月三十日未行使之1,366,161份及2,191,230份購股權。

(e) 會計準則的最新變動

新採用的會計公告

於二零一二年七月，財務會計準則委員會（「財務會計準則委員會」）頒佈修訂會計指引，簡化無限期無形資產（商譽除外）的減值測試。經修訂指引允許公司進行定性評估，以釐定有否必要對無限期無形資產進行進一步減值測試。實體毋須計算無限期無形資產的公平值及進行定量減值測試，除非實體認為資產「較有可能」已減值則除外。本集團已於二零一三年一月一日起採用該修訂準則，對本集團的未經審計簡明綜合財務業績或披露並無重大影響。

於二零一三年二月，財務會計準則委員會頒佈累計其他全面收入重新分類申報的官方指引。指引規定倘在同一報告期內，其他全面收入各項目的淨額全數重新分類為淨收入，實體須在呈列淨收入的報表或附註上呈列有關重大金額。採用該指引自二零一三年一月一日起對本集團生效，對本集團的未經審計簡明綜合財務業績或披露並無重大影響。

近期頒佈但尚未採用的會計公告

於二零一三年二月，財務會計準則委員會頒佈有關由共同及個別債務安排所產生債務的官方公告，而有關債務的總額已於報告日期確定。該公告對共同及個別債務安排所產生的債務提供確認、計量及披露指引，而有關債務的總額須符合該公告的規定，並已於報告日期確定，惟美國公認會計原則現有指引規定的債務則除外。指引規定實體須根據共同債務人的債務安排及申報實體預期代表共同債務人支付的任何額外款項，計量申報實體同意支付的債務款項。公告內的指引亦規定實體披露債務的性質、金額及有關該債務的其他資料。修訂對二零一三年十二月十五日後開始的中期及財政年度有效，但可提早採用。會計準則更新的修訂須於過往呈列由共同及個別債務安排所產生債務的所有期間追溯應用，而有關債務須符合實體於財政年度初期採用的相關修定。倘採用公告的修訂後，實體更改其會計處理方法，則實體可選擇呈列比較期間就採用修訂的事後影響，並須披露該事實。本集團現正評估採納該項經修訂指引的影響。

於二零一三年三月，財務會計準則委員會頒佈官方公告，說明母公司有關終止確認海外實體或海外實體投資的若干附屬公司或資產組別時作出累計滙兌調整的會計方法。倘申報實體（母公司）不再擁有附屬公司或資產組別（為海外實體的非盈利活動或業務（實際出售房地產或運輸石油或天然氣礦物權除外））的控制財務權益，則母公司須將任何相關累計滙兌調整解除至淨收入。因此，累計滙兌調整僅於出售或轉讓導致附屬公司或資產組別所屬的海外實體全面或幾乎全面清盤時解除至淨收入。預期採納該項經修訂的指引對本集團未經審計簡明綜合財務業績或披露並無重大影響。

於二零一三年七月，財務會計準則委員會頒佈公告，為當出現結轉至下期的營運淨虧損、同類稅項虧損或結轉至下期的稅項抵免時，於財務報表呈列未確認

稅務優惠提供指引。該等修訂規定實體須將未確認稅務優惠，或部分未確認稅務優惠，在財務報表呈列為結轉至下期營運淨虧損、同類稅項虧損或結轉至下期的稅項抵免的遞延稅項資產扣減，惟下文所述者除外。倘於報告日期根據相關司法權區的稅法並無結轉至下期的營運淨虧損、同類稅項虧損或結轉至下期的稅項抵免，用作結算因駁回稅務狀況而產生的任何額外所得稅，或相關司法權區的稅法並無要求實體使用或該實體不擬使用遞延稅項資產結算額外所得稅，則未確認稅務優惠應在財務報表呈列為負債且不應與遞延稅項資產合併。該等修訂於二零一三年十二月十五日後開始的中期及財政年度生效，惟可提早採用。該等修訂須應用於未來期間在生效日期內的所有未確認稅務優惠，亦可追溯應用。採用經修訂指引預期對本集團的未經審計簡明綜合財務業績或披露並無重大影響。

3. 應收賬款淨額

應收賬款淨額的組成部分如下：

| | 二零一三年 六月三十日 | 二零一二年 十二月三十一日 |
|--------|-------------------|-------------------|
| 娛樂場 | \$ 410,676 | \$ 426,796 |
| 酒店 | 911 | 2,390 |
| 其他 | 5,584 | 5,007 |
| 小計 | \$ 417,171 | \$ 434,193 |
| 減：呆賬撥備 | (122,097) | (113,264) |
| | <u>\$ 295,074</u> | <u>\$ 320,929</u> |

本集團根據預先審批的信貸限額向博彩中介人授出無抵押信貸額。本集團一般向博彩中介人提供信貸期30日的博彩借據。部分博彩中介人通過本集團每月的信貸風險評估後，會獲得循環信貸。授予所有博彩中介人的信貸額均須每月檢討及結算。對於其他獲批准的娛樂場客戶，經信用調查後，本集團一般會在完成信貸審查後發出信貸期介乎14日至28日的博彩借據。有大額賭債而信貸紀錄良好的娛樂場客戶的還款期一般可延長至90日。以下為按到期還款日呈列的應收賬款(已扣除撥備)之賬齡分析：

| | 二零一三年 六月三十日 | 二零一二年 十二月三十一日 |
|--------|-------------------|-------------------|
| 即期 | \$ 209,479 | \$ 227,534 |
| 1至30日 | 47,107 | 51,207 |
| 31至60日 | 10,042 | 9,842 |
| 61至90日 | 6,038 | 1,941 |
| 超過90日 | 22,408 | 30,405 |
| | <u>\$ 295,074</u> | <u>\$ 320,929</u> |

4. 應付賬款

基於還款到期日的應付賬款賬齡分析如下：

| | 二零一三年 六月三十日 | 二零一二年 十二月三十一日 |
|--------|-----------------|------------------|
| 30日以內 | \$ 7,829 | \$ 10,786 |
| 31至60日 | 536 | 1,157 |
| 61至90日 | 283 | 1,289 |
| 超過90日 | 1,042 | 513 |
| | <u>\$ 9,690</u> | <u>\$ 13,745</u> |

5. 長期債務

長期債務包括以下項目：

| | 二零一三年 六月三十日 | 二零一二年 十二月三十一日 |
|--|---------------------|---------------------|
| 二零二一年到期的1,000,000元、按年利率5% 計息的優先票據(「二零一三年優先票據」) | \$ 1,000,000 | \$ — |
| 新濠影滙票據 | 825,000 | 825,000 |
| 於二零一一年六月三十日修訂的優先擔保 信貸融資(「二零一一年信貸融資」) | 802,241 | 1,014,729 |
| 用於購買飛機的43,000元定期貸款融資 (「飛機定期貸款」) | 37,434 | 40,245 |
| 二零一八年到期的600,000元、按年利率10.25% 計息的優先票據(「二零一零年優先票據」) ⁽¹⁾ | — | 593,967 |
| 人民幣債券 | — | 367,645 |
| 存款掛鈎貸款 | — | 353,278 |
| | <u>\$ 2,664,675</u> | <u>\$ 3,194,864</u> |
| 長期債務的即期部分 | <u>(262,477)</u> | <u>(854,940)</u> |
| | <u>\$ 2,402,198</u> | <u>\$ 2,339,924</u> |

附註：

(1) 於二零一二年十二月三十一日，二零一零年優先票據的未攤銷發行折讓淨額約為6,033元。

二零一三年優先票據

二零一三年二月七日，MCE Finance Limited (「**MCE Finance**」，本公司的全資附屬公司)發行二零一三年優先票據，按面值100%定價，於新加坡證券交易所有限公司官方名單上市。二零一三年優先票據屬MCE Finance的一般責任，與MCE Finance的所有現有及未來優先債務於支付權利方面具有相同地位，並較MCE Finance的任何現有及未來後償債務於支付權利方面具有較優先地位，且實際上後償於MCE Finance的所有現有及未來有抵押債務，惟以有關債務的抵押資產價值為限。MCE Finance的若干附屬公司(「**二零一三年優先票據擔保人**」)共同、個別及無條件按優先後償基準擔保二零一三年優先票據。擔保屬二零一三年優先票據擔保人的一般責任，於支付權利方面與二零一三年優先票據擔保人的所有現有及未來優先債務具有相同地位，並較二零一三年優先票據擔保人的任何現有及未來後償債務於支付權利方面具有較優先地位。二零一三年優先票據於二零二一年二月十五日到期。二零一三年優先票據的利息按每年5%累計，由二零一三年八月十五日起每年二月十五日及八月十五日每半年期後支付。

經扣除包銷佣金及其他開支約14,500元後，二零一三年優先票據發售所得款項淨額約為985,500元。本集團動用部分發售所得款項淨額悉數購回600,000元的二零一零年優先票據、支付二零一零年優先票據的相關贖回成本102,497元及二零一三年優先票據的其他債務發行成本，部分則用作於二零一三年三月十一日提前贖回人民幣債券。購回二零一零年優先票據及提前贖回人民幣債券的其他詳情載於下文二零一零年優先票據及人民幣債券。因此，根據相關會計準則，本集團於截至二零一三年六月三十日止六個月的未經審計簡明綜合營運報表記入償還債務虧損50,256元，當中包括部分贖回成本38,949元、撇銷未攤銷遞延融資成本相關部分9,041元及與二零一零年優先票據有關的未攤銷發行折讓2,266元，亦於截至二零一三年六月三十日止六個月的未經審計簡明綜合營運報表記入與債務變更有關的成本10,538元，為與發行二零一三年優先票據相關的包銷費及其他第三方成本部分。包銷費及其他第三方成本其餘部分6,523元已資本化為遞延融資成本。

MCE Finance可選擇於二零一六年二月十五日前隨時以「完全償還」贖回價贖回全部或部分二零一三年優先票據。其後，MCE Finance可選擇隨時以固定價格(隨時間按比例遞減)贖回全部或部分二零一三年優先票據。

規管二零一三年優先票據的契約包含若干契諾，除若干例外情況及條件外，限制MCE Finance及其受限制附屬公司進行(其中包括)以下事項的能力：(i)產生或擔保額外債務；(ii)作出指定的受限制付款；(iii)發行或發售股本；(iv)出售資產；(v)設立留置權；(vi)訂立協議限制受限制附屬公司支付股息、轉讓資產或作出公司間貸款的能力；(vii)與股東或聯屬人士訂立交易；及(viii)進行公司整合或合併。

除若干例外情況及條件外，二零一三年優先票據的契約條文限制或禁止MCE Finance及其受限制附屬公司向本公司或非MCE Finance或其受限制附屬公司股東的人士派付股息及其他分派。

二零一零年優先票據

二零一三年一月二十八日，MCE Finance提出一項現金收購要約，以現金代價加應計利息購回二零一零年優先票據，同時徵詢同意以修改二零一零年優先票據條款，大幅刪除債務產生、受限制付款及其他限制契約（「收購要約」）。收購要約及同意徵求須待MCE Finance獲得二零一三年優先票據（如上文所述）發售所得款項淨額（足夠購回擬收購的二零一零年優先票據及相關費用與開支的金額）及達成其他一般條件方可結束。收購要約於二零一三年二月二十六日屆滿，收購的二零一零年優先票據本金總額為599,135元。二零一三年二月二十七日，MCE Finance選擇於二零一三年三月二十八日按等於未償還本金加截至二零一三年三月二十八日的應計未付相關溢價及利息的價格，贖回本金總額865元的餘下未償還二零一零年優先票據。截至贖回日期二零一零年優先票據的贖回成本總額102,497元、未攤銷遞延融資成本23,793元及未攤銷發行折讓5,962元之會計處理於上文二零一三年優先票據內披露。

二零一一年信貸融資

二零一三年三月二十八日，本集團償還二零一一年信貸融資的循環信貸融資（「二零一一年循環信貸融資」）1,653,154,470港元（相當於212,488元）。於二零一三年六月三十日，二零一一年循環信貸融資3,120,720,000港元（相當於401,121元）仍可供日後提取。

人民幣債券

二零一三年三月十一日，本公司提前悉數贖回本金總額人民幣2,300,000,000元（相當於368,177元）連同應計利息的人民幣債券。本集團在截至二零一三年六月三十日止六個月的未經審計簡明綜合營運報表撇銷贖回人民幣債券前未攤銷的遞延融資成本586元列作償還債務虧損。

存款掛鈎貸款

二零一三年三月四日，本公司提前悉數償還本金總額2,748,500,000港元（相當於353,278元）連同應計利息的存款掛鈎貸款，而存款掛鈎貸款的抵押存款（即來自人民幣債券所得款項人民幣2,300,000,000元（相當於368,177元））已於同日解除。

新濠影滙項目融資

二零一三年一月二十八日簽署優先有抵押信貸融資（「新濠影滙項目融資」）最終協議，僅對本公司、New Cotai Investments, LLC（「New Cotai Investments」，New Cotai, LLC的間接控股公司，而New Cotai, LLC為擁有Studio City International Holdings Limited（「Studio City International」，本公司持有60%權益的間接附屬公司）40%權益之非控制股東）及Studio City Company Limited（「Studio City Company」或「新濠影滙借款人」，本公司持有60%權益之Studio City International的間接附屬公司）與若干貸款人（「新濠影滙貸款人」）就用作新濠影滙項目資金於二零一二年十月十九日訂立總額相當於1,400,000元的承諾函（「承諾函」）所載條款及條件作出小幅改動。新濠影滙項目融資以港元計值，總額為10,855,880,000港元（相當於1,395,357元），包括10,080,460,000港元（相當於1,295,689元）定期貸款融資（「新濠影滙定期貸款融資」）及775,420,000港元（相當於99,668元）循環信貸融資（「新濠影滙循環信貸融資」）。新濠影滙定期貸款融資於

新濠影滙項目融資最終協議簽署日期(「**簽署日期**」)後滿五年當日(即二零一八年一月二十八日)到期，須自以下較早日期起按季度支付攤銷款項：(i)簽署日期起計不少於45個月後第一個財政季度結算日；及(ii)新濠影滙項目融資所界定開業日期(「**開業日期**」)後第二個完整財政季度結算日。新濠影滙定期貸款融資款項可自達成若干先決條件至簽署日期後18個月屆滿當日借出。新濠影滙循環信貸融資於簽署日期後滿五年當日(即二零一八年一月二十八日)到期，並無中期攤銷付款。新濠影滙循環信貸融資可於開業日期前通過發出信用狀用作項目成本，最多不超過387,710,000港元(相當於49,834元)，並可於開業日期後按循環基準悉數借出。新濠影滙項目融資的借款按香港銀行同業拆息(「**香港銀行同業拆息**」)另加每年4.50%計息直至開業日期後第二個完整財政季度結算日，而有關結算日的利率根據Studio City International的間接附屬公司及Studio City Company的直接控股公司Studio City Investments Limited(「**Studio City Investments**」)為Studio City International之間接附屬公司及Studio City Company的直接控股公司)、Studio City Company及其附屬公司(統稱「**新濠影滙借款集團**」)的總槓桿比率釐定為香港銀行同業拆息另加3.75%至4.50%年息。

新濠影滙項目融資的債務由Studio City Investments及其附屬公司(新濠影滙借款人除外)擔保。新濠影滙項目融資的抵押包括新濠影滙所在土地第一優先按揭(該等按揭亦涵蓋相關土地所有現有及任何未來樓宇及裝置)；土地特許權協議、租約或同類文件所涉任何土地使用權的出讓；以及其他慣常抵押。新濠影滙項目融資載有該等融資慣常的肯定、否定及財務契諾。

新濠影滙借款人須至少三年通過新濠影滙貸款人合理信納的利率掉期、上限、雙限或其他協議限制浮動利率債務利率上升的影響，對沖新濠影滙定期貸款融資中不少於50%的未償還債務。於二零一三年六月三十日，由於本公司尚未提取任何新濠影滙項目融資，故並無訂立對沖協議。

有關條文就新濠影滙借款集團向本公司或非新濠影滙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。

新濠影滙借款人須於自新濠影滙項目融資最終協議簽署日期二零一三年一月二十八日起計的整個可動用期間就新濠影滙項目融資的未提取款項每季度支付承擔費。

Studio City International就新濠影滙項目融資取得以新濠影滙項目融資抵押代理為受益人而授出的竣工擔保、或有股權承擔或同類保證(負債上限為225,000元)，以(其中包括)支付(i)與新濠影滙建設有關，且(ii)代理確定並無其他可用資金的協定項目成本。為支持有關或有股權承擔，Studio City International同意以新濠影滙項目融資抵押代理為受益人發出信用狀(負債上限為225,000元)或現金抵押品225,000元。

該等信用狀或現金抵押品在新濠影滙最終落成，若干債務服務儲備及應計賬戶達致規定餘額及遵守財務契諾後，方會解除。

截至二零一三年六月三十日止六個月，新濠影滙借款人並無提取新濠影滙定期貸款融資及新濠影滙循環信貸融資。二零一三年六月三十日，仍有10,080,460,000港元(相當於1,295,689元)新濠影滙定期貸款融資及775,420,000港元(相當於99,668元)新濠影滙循環信貸融資可供日後提取，惟須符合若干先決條件。

長期債務的利息總額包括以下各項：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------------|------------------|------------------|
| | 二零一三年 | 二零一二年 |
| 新濠影滙票據利息 | \$ 36,037 | \$ — |
| 二零一三年優先票據利息 | 19,861 | — |
| 二零一一年信貸融資利息 | 9,234 | 10,841 |
| 二零一零年優先票據利息 | 6,165 | 30,750 |
| 有關發行二零一零年優先票據的折讓攤銷 | 71 | 390 |
| 人民幣債券利息 | 2,610 | 6,794 |
| 存款掛鈎貸款利息 | 1,728 | 5,073 |
| 飛機定期貸款利息 | 618 | — |
| | <u>\$ 76,324</u> | <u>\$ 53,848</u> |
| 利息資本化 | <u>(8,286)</u> | <u>(4,465)</u> |
| | <u>\$ 68,038</u> | <u>\$ 49,383</u> |

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，本集團的平均借款年利率分別約為5.34%及4.93%。

於二零一三年六月三十日，長期債務的預定到期情況如下：

| | |
|--------------------|---------------------|
| 截至二零一三年十二月三十一日止六個月 | \$ 131,214 |
| 截至二零一四年十二月三十一日止年度 | 262,567 |
| 截至二零一五年十二月三十一日止年度 | 262,752 |
| 截至二零一六年十二月三十一日止年度 | 166,672 |
| 截至二零一七年十二月三十一日止年度 | 6,423 |
| 二零一七年之後 | <u>1,835,047</u> |
| | <u>\$ 2,664,675</u> |

6. 資本租賃債務

二零一三年三月十三日，MCP的間接附屬公司MCE Leisure (Philippines) Corporation (「MCE Leisure」) 與Belle Corporation (「Belle」，附註8所披露菲律賓訂約方之一) 於二零一二年十月二十五日就用於菲律賓項目的出租土地及若干建築結構訂立租賃協議 (「MCP租賃協議」)，於達成結束安排條件後生效，並對原條款作出輕微修改。資本租賃的建築結構於起租日按未來最低租金的公平值或現值之較低者資本化。

二零一三年六月三十日，資本租賃債務的未來最低租金如下：

| | |
|--------------------|------------|
| 截至二零一三年十二月三十一日止六個月 | \$ 11,686 |
| 截至二零一四年十二月三十一日止年度 | 31,902 |
| 截至二零一五年十二月三十一日止年度 | 33,980 |
| 截至二零一六年十二月三十一日止年度 | 36,358 |
| 截至二零一七年十二月三十一日止年度 | 39,705 |
| 二零一七年之後 | 893,558 |
| | <hr/> |
| 最低租金總額 | 1,047,189 |
| 減：利息金額 | (768,990) |
| | <hr/> |
| 最低租金現值 | 278,199 |
| 即期部份 | (25,360) |
| | <hr/> |
| 非即期部份 | \$ 252,839 |

7. 所得稅抵免

本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，本公司須就其於香港進行業務的盈利繳納香港利得稅。截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，在香港、澳門、美國、菲律賓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、澳門所得補充稅和美國、菲律賓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(澳門)股份有限公司(「新濠博亞澳門」)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，新濠博亞澳門於二零一二年至二零一六年五年內可繼續享有該豁免。

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，新濠博亞澳門錄得淨收入，而倘若本集團需要支付有關稅項，則截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月本公司應佔本集團未經審計綜合淨收入會分別減少58,378元及41,625元，截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月本公司應佔每股基本及攤薄淨收入會分別減少0.035元及0.025元。按照其博彩次特許經營權協議，新濠博亞澳門的非博彩溢利仍須繳納澳門所得補充稅，而其娛樂場收益仍須繳納澳門特殊博彩稅及其他徵費。

所得稅撥備包括以下項目：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 二零一三年 | 二零一二年 |
| 本期的所得稅撥備： | | |
| 澳門所得補充稅 | \$ 139 | \$ 99 |
| 香港利得稅 | 220 | 497 |
| 其他司法權區的利得稅 | 63 | 187 |
| 小計 | <u>\$ 422</u> | <u>\$ 783</u> |
| 過往年度的所得稅撥備不足(過剩)： | | |
| 香港利得稅 | \$ — | \$ (1) |
| 其他司法權區的利得稅 | 9 | 5 |
| 小計 | <u>\$ 9</u> | <u>\$ 4</u> |
| 遞延稅項抵免： | | |
| 澳門所得補充稅 | \$ (1,690) | \$ (1,767) |
| 香港利得稅 | (96) | (60) |
| 其他司法權區的利得稅 | (1) | (2) |
| 小計 | <u>\$ (1,787)</u> | <u>\$ (1,829)</u> |
| 所得稅抵免總額 | <u>\$ (1,356)</u> | <u>\$ (1,042)</u> |

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，實際稅率分別為負0.7%及負0.5%。有關稅率與法定澳門所得補充稅稅率12%不同，主要是由於受以上段落所述澳門政府授出免稅期的影響以及截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月無應收所得稅優惠的估值撥備及開支變化所致。

8. 菲律賓項目的臨時牌照、合作協議、經營協議及MCP租賃協議

(a) 臨時牌照

PAGCOR於二零零八年十二月十二日向SM Investments Corporation、SM Land, Inc.、SM Hotels and Conventions Corporation(前稱SM Hotels Corporation)、SM Commercial Properties, Inc.與SM Development Corporation(統稱「SM集團」)以及PremiumLeisure Amusement Inc. (「PLAI」)發出用於建設菲律賓項目的臨時牌照。二零一一年十一月二十三日，PAGCOR批准納入Belle為臨時牌照的持牌人。SM集團、Belle及PLAI統稱「菲律賓訂約方」。二零一二年十月二十五日，就下文(b)項所述合作協議，PAGCOR同意納入MCE Leisure為共同持牌人及「特殊目的實體」，自合作協議生效日期起MCE Leisure會經營娛樂場業務並根據臨時牌照為本身及代表其他共同持牌人與PAGCOR交易。合作協議於二零一三年三月十三日生效，下文(b)項所述結束安排協議亦於同日完成。因此，根據PAGCOR就設立及經營菲律賓項目而發出的臨時牌照，MCP的直接附屬公司MCE Holdings (Philippines) Corporation及其附屬公司(合稱「MCE Holdings集團」)與菲律賓訂約方成為共同持牌人(「持牌人」)。臨時牌照及達致若干條件後替換臨時牌照的任何規管牌照，與總統法令第1869號第13章一致，將於二零三三年七月十一日失效。臨時牌照的條款及承擔詳情載於附註9(a)。

(b) 合作協議

於二零一三年三月十三日，MCE Holdings集團與若干MCE附屬公司及菲律賓訂約方於二零一二年十月二十五日就菲律賓項目訂立的結束安排協議(「結束安排協議」)生效(即結束安排協議的結束條件達成或獲豁免的日期)。MCE Holdings集團與菲律賓訂約方就結束安排協議於二零一二年十月二十五日訂立的合作協議(「合作協議」)及其他相關安排亦於同日生效，惟原有條款有輕微修訂(簽署時生效的若干條文除外)。

合作協議規管持牌人的關係及權利和義務。合作協議指定MCE Leisure直至臨時牌照失效前(惟根據協議條款提早終止者除外)經營及管理菲律賓項目及獲委任為臨時牌照持牌人的唯一獨家代表，現時預期於二零三三年七月十一日失效。合作協議的承擔詳情載於附註9(b)。

(c) 經營協議

二零一三年三月十三日，持牌人訂立經營協議(「經營協議」)以規管MCE Leisure經營及管理菲律賓項目。經營協議於二零一三年三月十三日生效，於臨時牌照失效日結束(或隨牌照延期、恢復或續期)，惟根據經營協議的條款提早終止者除外。臨時牌照現時訂於二零三三年七月十一日失效。根據經營協議，MCE Leisure獲委任為菲律賓項目的唯一獨家經營及管理人，負責且可全權酌情(若干例外情況除外)及控制所有與管理及經營菲律賓項目有關的事宜(包括經營娛樂場與博彩業務、酒店及零售部份以及對管理及經營菲律賓項目屬必要、適合或相關的所有其他活動)。經營協議亦包括菲律賓項目開始營運後應付PLAI若干款項的條款，特別是PLAI有權基於菲律賓項目博彩業務表現每月自MCE Leisure收取款項，而MCE Leisure則有權保留自菲律賓項目非博彩業務所得的全部收益。

(d) MCP租賃協議

在結束安排條件達成且根據MCE Holdings集團與若干MCE附屬公司及菲律賓訂約方於二零一三年三月十三日簽訂的結束附函(「結束附函」)對原訂條款略作修訂後，MCE Leisure與Belle於二零一二年十月二十五日簽訂的MCP租賃協議於二零一三年三月十三日生效。根據MCP租賃協議，Belle同意向MCE Leisure出租用於菲律賓項目的土地及若干建築結構。租賃於經營協議終止(現時預期為二零三三年七月十一日)前一直生效，惟根據協議條款提早終止者除外。MCE Leisure及其任何聯屬人可獨家使用租賃物業作為酒店、娛樂場及具零售、娛樂、會議、展覽及餐飲服務的綜合度假村，以及其他輔助、相關或附屬上述任何經營用途的活動。

根據MCP租賃協議相關的結束附函，MCE Leisure同意自二零一三年三月一日起根據MCP租賃協議每月付款。MCP租賃協議的詳情於附註6及9(c)披露。

9. 其他承擔

(a) 臨時牌照

根據臨時牌照的條款，PAGCOR規定(其中包括)持牌人須為整個菲律賓項目投資合共1,000,000元(「投資承擔」)，而菲律賓項目開業前的最低投資額為650,000元。根據合作協議的條款，持牌人的1,000,000元投資承擔會通過下述方式達成：

- (i) 對於650,000元：(a)菲律賓訂約方向項目注入PAGCOR所釐定總值不低於325,000元的土地及建築結構；及(b) MCE Leisure提供裝置及傢俱、博彩設備、其他裝修、存貨及日用物資以及建築結構內外的無形財產及娛樂設施，PAGCOR釐定上述項目的總值不低於325,000元。
- (ii) 對於餘下350,000元，菲律賓訂約方及MCE Leisure將向菲律賓項目作出均等投資175,000元。持牌人同意投資及為此在接獲MCE Leisure(或在若干情況下為菲律賓訂約方)通知後向PAGCOR支付該等款項(以PAGCOR或會作出的任何建議為準)。

根據臨時牌照，PAGCOR規定的其他承擔如下：

- (i) 自取得PAGCOR對項目實施計劃的批准後三十日內，提交100,000,000披索(相當於2,314元)的銀行擔保、信用證或工程保函以確保持牌人完成菲律賓項目，如工程進度較時間表落後50%以上便會遭沒收，而SM集團已於二零一二年二月十七日向PAGCOR提交100,000,000披索(相當於2,314元)工程保函。
- (ii) 娛樂場開始營運前七日，為PAGCOR提供100,000,000披索(相當於2,314元)的工程保函以確保即時及準時滙款／支付所有牌照費。
- (iii) 持牌人須開設託管賬戶，存入菲律賓項目的所有發展資金，自該賬戶提取的所有資金僅可作上述發展用途，而在菲律賓項目完成前須向託管賬戶存入100,000元及一直維持50,000元的結餘。

- (iv) 牌照費須每月滙款，參照博彩收益總額的收入成分代替所有稅項：(a)高注碼賭桌15%；(b)非高注碼賭桌25%；(c)角子機及電子博彩機25%；及(d)賭團業務15%。
- (v) 除上述牌照費外，持牌人須將娛樂場非賭團賭桌收益的2%滙入持牌人選擇且獲PAGCOR批准的保育菲律賓文化遺產的基金會。
- (vi) PAGCOR或會自餐飲、零售及娛樂商店的非博彩收益收取5%的費用。經營酒店的所有收益不計入上述5%，惟自零售特許經營商店收取的租金收入除外。

終止牌照的原因其中包括如下：(a)未能遵守該牌照的重大規定；(b)未能於接獲違規通知後30日內支付牌照費；(c)破產或清盤；(d)建設工程較時間表延遲超過50%；及(e)債務權益之比率超過70：30。截至二零一三年六月三十日，其中一名持牌人MCE Holdings集團符合債務權益之比率規定。

(b) 合作協議

根據合作協議的條款，牌照持有人須按臨時牌照共同及個別向PAGCOR負責，而各持牌人(彌償持牌人)須就任何其他持牌人因彌償持牌人違反臨時牌照而引致或相關的任何損失作出彌償保證。然而，各持牌人可根據合作協議的條款向其他持牌人收取投資承擔的非注資部分另加相關利息。此外，菲律賓訂約方及MCE Leisure各自同意就非違反方因違反任何保證而蒙受或產生的任何損失向其作出彌償保證。

(c) MCP租賃協議

根據MCP租賃協議的條款，MCE Leisure須就Belle因MCE Leisure使用租賃物業及在當中經營業務導致的任何損失、損毀或人身傷害而遭任何人士提出的一切申索、行動、要求、法律行動及訴訟，向Belle作出全面彌償保證。

10. 關連方交易

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，本集團訂立以下重大關連方交易：

| 關連公司 | 交易性質 | 截至六月三十日止六個月 | |
|--|-----------------------------|-------------|--------|
| | | 二零一三年 | 二零一二年 |
| 與以下聯屬公司之交易屬於上市規則第14A章所界定之關連交易 | | | |
| Crown的附屬公司 | 諮詢費開支 | \$ 205 | \$ 215 |
| | 購買物業及設備 | 66 | 159 |
| | 軟件特許權費開支 | 156 | 156 |
| | 其他服務費收入 | 22 | 21 |
| Lisboa Holdings Limited ⁽¹⁾ | 辦公室租金開支 | 447 | 578 |
| 新濠的附屬公司 及其聯營公司 | 廣告及宣傳開支 | 4 | — |
| | 諮詢費開支 | 277 | 231 |
| | 開發成本開支 | 32 | — |
| | 管理費開支 | 7 | 7 |
| | 辦公室租金開支 | 293 | 293 |
| | 營運及辦公室用品開支 | 3 | — |
| | 購買物業及設備 | 597 | 490 |
| | 服務費開支 ⁽²⁾ | 371 | 289 |
| | 其他服務費收入 | 196 | 157 |
| | 客房及餐飲收入 | 35 | 72 |
| 信德集團有限公司 及其附屬公司 ⁽¹⁾ | 辦公室租金開支 | 88 | 68 |
| | 營運及辦公室用品開支 | 12 | 13 |
| | 差旅費用 ⁽³⁾⁽⁴⁾ | 1,519 | 1,477 |
| | 客房及餐飲收入 | 22 | 35 |
| 空中快線直升機 有限公司 ⁽¹⁾ | 差旅費用 | 869 | 737 |
| 澳門博彩股份 有限公司 ⁽¹⁾ | 在建工程資本化的差旅費用 ⁽³⁾ | — | 1 |
| | 確認為開支的差旅費用 ⁽³⁾ | 203 | 178 |
| 澳門旅遊娛樂有限公司 及其附屬公司 ⁽¹⁾ | 廣告及宣傳開支 | 49 | 38 |
| | 辦公室租金開支 | 702 | 701 |
| | 服務費開支 | 112 | 89 |
| | 在建工程資本化的差旅費用 ⁽³⁾ | 6 | 3 |
| | 確認為開支的差旅費用 ⁽³⁾ | 49 | 19 |

附註

- (1) 本公司行政總裁何猷龍先生的一名／多名親戚於該公司持有實際權益。
- (2) 該等金額主要指本公司就本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。
- (3) 差旅費用包括香港及澳門境內的渡輪及酒店住宿服務費。
- (4) 依照上市規則第14A章第34條，此交易構成持續關連交易，須遵守該章的申報、公告及年度審閱規定，但獲豁免遵守獨立股東批准規定。

11. 分部資料

本集團主要於亞洲從事博彩及酒店業務，而其主要營運及發展活動在澳門及菲律賓兩地進行。營運決策總監透過審閱摩卡娛樂場、澳門新濠鋒及新濠天地的資產及營運以及新濠影滙及菲律賓項目的發展活動監察本集團的營運及評估盈利。於二零一二年十二月三十一日，摩卡娛樂場、澳門新濠鋒、新濠天地及新濠影滙為本公司的主要業務。當MCP集團與菲律賓訂約方於截至二零一三年六月三十日止六個月就發展及經營菲律賓項目而訂立的多份協議完成且MCP配售及認購交易完成後，菲律賓項目於二零一三年六月三十日成為本公司其中一個營運分部，並呈列截至二零一二年六月三十日止六個月及於二零一二年十二月三十一日的比較數字。駿景娛樂場計入企業及其他。截至二零一三及二零一二年六月三十日止六個月，所有收益均在澳門產生。

總資產

| | 二零一三年 六月三十日 | 二零一二年 十二月三十一日 |
|-------|---------------------|---------------------|
| 澳門： | | |
| 摩卡娛樂場 | \$ 173,484 | \$ 176,830 |
| 澳門新濠鋒 | 572,679 | 617,847 |
| 新濠天地 | 3,121,675 | 3,147,322 |
| 新濠影滙 | <u>2,024,868</u> | <u>1,844,706</u> |
| 小計 | 5,892,706 | 5,786,705 |
| 菲律賓： | | |
| 菲律賓項目 | 737,252 | 30,193 |
| 企業及其他 | <u>1,678,676</u> | <u>2,130,568</u> |
| 總綜合資產 | <u>\$ 8,308,634</u> | <u>\$ 7,947,466</u> |

資本開支

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------|-------------------|-------------------|
| | 二零一三年 | 二零一二年 |
| 澳門： | | |
| 摩卡娛樂場 | \$ 3,315 | \$ 3,687 |
| 澳門新濠鋒 | 3,574 | 2,090 |
| 新濠天地 | 50,164 | 52,970 |
| 新濠影滙 | <u>111,029</u> | <u>41,326</u> |
| 小計 | 168,082 | 100,073 |
| 菲律賓： | | |
| 菲律賓項目 | 306,622 | — |
| 企業及其他 | <u>441</u> | <u>260</u> |
| 總資本開支 | <u>\$ 475,145</u> | <u>\$ 100,333</u> |

本集團於下列期間的營運業績分部資料如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| | 二零一三年 | 二零一二年 |
| 淨收益 | | |
| 澳門： | | |
| 摩卡娛樂場 | \$ 71,268 | \$ 72,446 |
| 澳門新濠鋒 | 543,798 | 469,368 |
| 新濠天地 | 1,802,980 | 1,401,033 |
| 新濠影滙 | 478 | — |
| 小計 | 2,418,524 | 1,942,847 |
| 菲律賓： | | |
| 菲律賓項目 | — | — |
| 企業及其他 | 21,428 | 22,523 |
| 淨收益總額 | \$ 2,439,952 | \$ 1,965,370 |
| 經調整物業EBITDA⁽¹⁾ | | |
| 澳門： | | |
| 摩卡娛樂場 | \$ 18,281 | \$ 18,646 |
| 澳門新濠鋒 | 81,520 | 81,064 |
| 新濠天地 | 547,084 | 382,282 |
| 新濠影滙 | (569) | (202) |
| 小計 | 646,316 | 481,790 |
| 菲律賓： | | |
| 菲律賓項目 | (651) | — |
| 經調整物業EBITDA總額 | 645,665 | 481,790 |
| 營運成本及開支 | | |
| 開業前成本 | (6,646) | (3,300) |
| 開發成本 | (19,985) | (568) |
| 攤銷博彩次特許經營權 | (28,619) | (28,619) |
| 攤銷土地使用權 | (32,040) | (28,318) |
| 折舊及攤銷 | (130,705) | (132,128) |
| 以股份支付的薪酬 | (5,140) | (4,032) |
| 物業開支及其他 | (3,697) | (3,616) |
| 企業及其他開支 | (42,109) | (35,432) |
| 總營運成本及開支 | (268,941) | (236,013) |
| 營運收入 | \$ 376,724 | \$ 245,777 |

截至六月三十日止六個月

二零一三年 二零一二年

| | | |
|-----------------|------------|------------|
| 非營運開支 | | |
| 利息收入 | \$ 2,054 | \$ 5,314 |
| 利息開支(扣除資本化利息) | (82,532) | (51,376) |
| 利率掉期協議的公平值變動 | — | 363 |
| 攤銷遞延融資成本 | (9,227) | (6,324) |
| 貸款承擔費用 | (11,566) | (658) |
| 外匯(虧損)收益淨額 | (9,822) | 1,639 |
| 其他淨收入 | 360 | 1,134 |
| 償還債務虧損 | (50,935) | — |
| 與債務變更有關的成本 | (10,538) | — |
| | <hr/> | <hr/> |
| 非營運開支總額 | (172,206) | (49,908) |
| | <hr/> | <hr/> |
| 除所得稅前收入 | 204,518 | 195,869 |
| 所得稅抵免 | 1,356 | 1,042 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 淨收入 | 205,874 | 196,911 |
| 非控制權益應佔淨虧損 | 28,947 | 7,442 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 新濠博亞娛樂有限公司應佔淨收入 | \$ 234,821 | \$ 204,353 |
| | <hr/> | <hr/> |

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、新濠影滙及菲律賓項目的營運表現，並用以比較其物業與其競爭對手的營運表現。

12. 盈利分派

規管二零一三年優先票據的契約包含若干契諾，除若干例外情況及條件外，限制向MCE Finance及其受限制附屬公司派發股息。

新濠影滙項目融資包含若干契諾，除若干例外情況及條件外，限制Studio City Investments及其受限制附屬公司派發股息。

截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月，本公司並無向普通股宣派或派付任何現金股息。自報告期末，本公司並無提議任何股息。

13. 結算日後事項

二零一三年七月十五日，新濠鋒發展股份有限公司已支付澳門新濠鋒特許權合同最後修訂建議所述的額外地價約2,449元，且於二零一三年七月十六日接受該建議的條款。土地撥讓修訂程序將於澳門政府公報刊登該修訂後完成。

14. 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按美國公認會計原則編製，而美國公認會計原則於若干方面與國際財務報告準則有別。截至二零一三年六月三十日止六個月，本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表所述重大差異的性質並無重大變動，而有關差異對截至二零一三年六月三十日止六個月本公司應佔淨收入以及二零一三年六月三十日本公司股東權益的財務影響概述如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------------------------|-------------|------------|
| | 二零一三年 | 二零一二年 |
| 根據美國公認會計原則申報的本公司應佔淨收入 | \$ 234,821 | \$ 204,353 |
| 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 | 20,305 | 16,615 |
| 借款成本資本化為物業及設備的數額增加 | 6,955 | 612 |
| 撥回有關土地使用權的遞延稅項 | (2,204) | (1,851) |
| 因土地使用權的授讓價值變動而減少攤銷土地使用權 | 2,347 | 2,347 |
| 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 | (1,013) | (1,013) |
| 已確認減少(額外)以股份支付的薪酬 | 451 | (104) |
| 遞延融資成本攤銷減少 | 3,939 | 3,549 |
| 確認為償還債務虧損的一部分的融資成本 | (6,523) | — |
| 非控制權益應佔淨虧損減少 | (10,809) | (6,812) |
| 根據國際財務報告準則申報的本公司應佔淨收入 | \$ 248,269 | \$ 217,696 |

| | 二零一三年 六月三十日 | 二零一二年 十二月三十一日 |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| 根據美國公認會計原則申報的本公司股東權益 | \$ 3,840,632 | \$ 3,385,939 |
| 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 | 117,952 | 97,647 |
| 借款成本資本化為物業及設備的數額增加 | 11,025 | 4,070 |
| 遞延融資成本攤銷減少 | 14,477 | 10,538 |
| 撥回有關土地使用權的遞延稅項 | (17,414) | (15,210) |
| 因土地使用權的授讓價值變動而減少攤銷土地 使用權 | 14,389 | 12,042 |
| 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 | (8,639) | (7,626) |
| 確認為償還債務虧損的一部分的融資成本 | (35,851) | (29,328) |
| 非控制權益應佔淨虧損減少 | (31,177) | (20,368) |
| 非控制權益應佔已於額外實收資本確認的額外 以股份支付的薪酬 | (10) | — |
| 根據國際財務報告準則申報的本公司股東權益 | <u>\$ 3,905,384</u> | <u>\$ 3,437,704</u> |

企業管治常規守則

本公司致力按照企業管治常規的最高標準及程序經營業務，並採用自身的企業管治原則及指引（「本公司守則」）履行該等承諾。本公司守則已為全面遵循上市規則附錄14所載企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）的原則及守則條文作出修訂。本公司守則所載的指引亦由董事會考慮納斯達克的相關企業管治準則而制定。此外，本公司亦採納內部制定的若干其他政策及指引，改善企業管治常規及程序。

截至二零一三年六月三十日止六個月，本公司一直遵守企業管治守則的所有條文，惟下述偏離情況除外：

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，上市公司的主席與行政總裁的職責須分開，不應由同一人擔任。然而，參照董事會目前之成員組成，何猷龍先生對本集團以及澳門博彩業與娛樂業務的整體營運有深厚認識，且在此行業及本集團之營運範疇擁有龐大的業務網絡及聯繫，董事會相信，由何猷龍先生擔任聯席主席兼行政總裁符合本公司的最佳利益，惟董事會須不時檢討有關安排。

根據企業管治守則之守則條文第A.4.1條，非執行董事應有特定任期並須膺選連任。本公司偏離此條文之情況為，全體非執行董事均無特定任期，惟須每三年退任及膺選連任。出現偏離的原因在於本公司相信不宜獨斷地為董事任期設限，考慮到董事須盡力代表股東之長遠利益，而本公司規定非執行董事須退任及重選連任已給予股東權利，決定是否批准非執行董事連任。

本公司已成立下列董事委員會支持本公司維持較高企業管治水平：

- 審核委員會
- 薪酬委員會
- 提名及企業管治委員會

上述各董事委員會角色及功能的其他資料，請參閱可在本公司網站及香港聯交所網站查閱的董事委員會規章。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一三年六月三十日止六個月，除根據本公司二零一一年股份獎勵計劃的受託人根據二零一一年股份獎勵計劃的規則及信託契約條款在納斯達克市場購入合共340,000股美國預託股份(相當於1,020,000股股份)外，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。購買該等美國預託股份的總成本約為8,000,000美元，其中約7,000,000美元已於截至二零一三年六月三十日止六個月繳付，餘額亦已於二零一三年六月三十日後繳付。

審閱未經審計中期財務資料

本集團的未經審計簡明綜合財務報表已由本公司審核委員會審閱及批准，並由本集團外聘核數師根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「實體之獨立核數師審閱中期財務資料」審閱。本公司審核委員會由三名獨立非執行董事James Andrew Charles MacKenzie先生、徐耀華先生及胡文新先生組成。

中期報告

本公司截至二零一三年六月三十日止六個月的中期報告將刊登於香港聯交所網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(www.melco-crown.com)，並適時寄發予本公司股東。

安全港聲明

本公告包含前瞻性聲明。該等聲明乃根據一九九五年美國私人證券訴訟改革法(U.S. Private Securities Litigation Reform Act of 1995)中的「安全港」規定作出。本公司在向美國證券交易委員會(「美國證券交易委員會」)提交的定期報告、向股東提交的年度報告、新聞發佈、以及在公司管理人員、董事或僱員向第三方提供的書面材料及口頭聲明中，亦可能作出書面或口頭的前瞻性聲明。所有不是歷史事實的聲明，包括關於本公司的看法和預期的聲明，均屬於前瞻性聲明。前瞻性聲明涉及內在的風險和不確定性因素。許多因素可導致實際結果與任何前瞻性聲明中所預期的結果有重大差異。該等因素包括但不限於：(i)澳門博彩市場的增長及訪澳人數的增長；(ii)資金及信貸市場的波動；(iii)本地及環球經濟環境；(iv)公司預期的增長策略；及(v)本公司的未來業務發展、經營業績及財務狀況。該等前瞻性聲明可以通過如「可能」、「將要」、「預計」、「預期」、「目標」、「旨在」、「估計」、「擬」、「計劃」、「相信」、「潛在」、「繼續」、「有望」和其他類似的用語來識別。有關上述風險、其他風險、不確定性或因素的資料詳載於公司向美國證券交易委員會提交的存檔文件。除適用法律另有要求之外，本公告提供的任何資料截至本公告發佈日期有效，本公司不承擔更新此等資料的任何義務。

關於新濠博亞娛樂有限公司

新濠博亞娛樂的股份於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)(香港聯交所：6883)主板上市及美國預託股份於納斯達克全球精選市場(納斯達克：MPEL)上市，是一家發展商，透過旗下持牌附屬公司在亞洲經營博彩及娛樂場度假村業務。新濠博亞娛樂目前經營位於澳門氹仔的博彩酒店「澳門新濠鋒」(www.altiramacau.com)及位於澳門路氹城的博彩及綜合娛樂場度假村「新濠天地」(www.cityofdreamsmacau.com)。新濠博亞娛樂的業務亦包括澳門最大的非娛樂場電子娛樂業務「摩卡娛樂場」(www.mochaclubs.com)。本公司亦正在發展擬於澳門路氹城開發以影城為主題的大型娛樂、零售及博彩綜合度假村新濠影滙項目。菲律賓方面，新濠博亞娛樂的附屬公司MCE Leisure (Philippines) Corporation與SM集團的Belle Corporation合作於馬尼拉娛樂城發展及經營娛樂場、酒店、零售及娛樂綜合度假村。有關新濠博亞娛樂的更多資料，請瀏覽www.melco-crown.com。

新濠博亞娛樂得到其主要股東的全力支持，兩個主要股東分別為新濠博亞娛樂有限公司(「新濠」)及Crown Limited(「Crown」)。新濠於香港聯交所上市，主要股東為何猷龍先生，他本人亦為新濠博亞娛樂之聯席主席、執行董事兼行政總裁。Crown為澳洲聯合交易所上市榜首五十家企業之一，由行政主席James Packer先生領導，他本人亦為新濠博亞娛樂之聯席主席兼非執行董事。

董事會

於截至本公告刊發日期，本公司執行董事為何猷龍；非執行董事為James Douglas Packer、王志浩、鍾玉文、William Todd Nisbet及Rowen Bruce Craigie；而獨立非執行董事為James Andrew Charles MacKenzie、胡文新、徐耀華及Robert Wason Mactier。

承董事會命
新濠博亞娛樂有限公司
何猷龍
聯席主席兼行政總裁

澳門，二零一三年八月二十八日

本公告兼備中英文版本，如有歧異，以英文版本為準。