

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。



## GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED

### 銀河娛樂集團有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：27)

#### 截止二零一四年六月三十日止六個月 之中期業績公佈

#### 中期業績

銀河娛樂集團有限公司（「銀娛」）之董事會欣然宣佈銀娛及其附屬公司（統稱為「集團」）截至二零一四年六月三十日止六個月之未經審核業績如下：

#### 摘要

##### 銀娛：上半年收益、經調整EBITDA及股東應佔溢利創新高

- 上半年收益按年增長25%至384億港元
- 上半年經調整EBITDA按年上升26%至73億港元
- 股東應佔溢利按年增加29%至60億港元
- 第二季度經調整EBITDA為35億港元，按年增加15%

##### 「澳門銀河™」：以強勁表現慶祝開業三週年

- 上半年收益增長38%至250億港元，經調整EBITDA大幅上升35%至54億港元
- 第二季度經調整EBITDA為26.5億港元，按年上升27%

##### 澳門星際酒店：儘管淨贏率較低，仍然錄得穩健的半年業績

- 上半年收益按年增長7%至123億港元，經調整EBITDA按年上升9%至19億港元
- 第二季度經調整EBITDA達8.22億港元，按年下跌7%，主要由於貴賓廳的淨贏率為歷來最低

##### 最新發展：繼續推進定位清晰的發展計劃

- 「澳門銀河™」第二期 — 將按預算如期在二零一五年中前竣工
- 路氹第三及四期 — 投資500至600億港元之渡假城的地盤勘察工程，將於本年較後時間動工
- 金都綜合樓群 — 計劃於二零一四年第四季公佈計劃，並於二零一五年初重新開幕
- 橫琴島 — 繼續就佔地2.7平方公里、涉資100億元人民幣的渡假城項目展開概念規劃
- 國際 — 持續於海外地區（主要在亞洲）發掘潛在商機

##### 資產負債表：維持良好資本水平，流動資金充裕

- 手持現金由二零一三年十二月三十一日的103億港元升至二零一四年六月三十日的144億港元
- 於二零一四年六月三十日，負債比率維持於零，負債接近零水平

##### 結算日後事項：宣佈提升員工薪酬計劃、成立「銀河娛樂集團基金會」及另一次特別股息

- 於二零一四年八月向全體 16,000 名澳門員工宣佈提升薪酬計劃
- 於二零一四年七月四日，慶祝於澳門營運十週年，並宣佈以 13 億港元成立「銀河娛樂集團基金會」
- 已於二零一四年七月三十一日向股東派付特別股息每股 0.70 港元
- 宣佈另一次特別股息每股 0.45 港元將大約於二零一四年十月三十一日派付

簡明綜合損益表（未經審核）  
截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
收益	2	38,406,510	30,812,921
其他收入／收益，淨額		97,501	177,774
向澳門政府支付的博彩特別稅及其他相關稅項		(14,277,598)	(11,319,621)
博彩業務合作伙伴的佣金及津貼		(12,142,786)	(9,530,592)
物料及消耗品成本		(527,529)	(473,182)
攤銷及折舊		(969,582)	(938,112)
僱員福利費用		(2,524,014)	(2,195,747)
其他營運費用		(2,008,625)	(1,716,828)
財務費用		(16,610)	(199,152)
應佔溢利減虧損：			
合營企業		77,997	46,836
聯營公司		518	641
除稅前溢利	4	6,115,782	4,664,938
稅項支出	5	(143,971)	(18,047)
本期溢利		<u>5,971,811</u>	<u>4,646,891</u>
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		5,970,520	4,645,939
非控制性權益		1,291	952
		<u>5,971,811</u>	<u>4,646,891</u>
		港仙	港仙
每股盈利	7		
基本		141.0	110.4
攤薄		139.4	108.7

給予本公司股東股息之詳情載於附註 6。

簡明綜合全面收益表（未經審核）  
截至二零一四年六月三十日止六個月

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
本期溢利	<b>5,971,811</b>	4,646,891
其他全面（虧損）／收益		
日後可能重新分類為損益之項目		
非流動投資公平值變動	(10)	(419)
匯兌差額	<b>(30,095)</b>	29,280
現金流量對沖公平值變動	-	23,672
本期其他全面（虧損）／收益，除稅項	<b>(30,105)</b>	52,533
本期總全面收益	<b>5,941,706</b>	4,699,424
總全面收益以下人士應佔：		
本公司權益持有人	<b>5,945,057</b>	4,693,416
非控制性權益	<b>(3,351)</b>	6,008
	<b>5,941,706</b>	4,699,424

簡明綜合資產負債表（未經審核）  
於二零一四年六月三十日

	附註	二零一四年 六月三十日 千港元	二零一三年 十二月三十一日 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		26,066,930	23,226,216
投資物業		88,500	88,500
租賃土地和土地使用權		5,071,771	5,106,987
無形資產		1,605,472	1,715,360
合營企業		1,480,397	1,373,021
聯營公司		1,379	861
其他非流動資產		506,487	515,823
		<b>34,820,936</b>	<b>32,026,768</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		141,316	133,596
應收賬款及預付款	8	1,735,902	1,975,443
應收合營企業款項		323,210	350,500
可收回稅項		9,186	10,534
其他投資		6,248	8,149
其他現金等價物		1,070,384	1,391,640
現金和銀行結餘		14,427,001	10,360,208
		<b>17,713,247</b>	<b>14,230,070</b>
<b>總資產</b>		<b>52,534,183</b>	<b>46,256,838</b>
<b>權益</b>			
股本		19,725,638	421,971
儲備		16,022,124	32,019,490
股東權益		<b>35,747,762</b>	<b>32,441,461</b>
非控制性權益		606,540	612,827
<b>總權益</b>		<b>36,354,302</b>	<b>33,054,288</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借貸		191,480	236,973
遞延稅項負債		248,293	245,165
撥備		41,141	40,982
應付保修金		267,838	155,007
其他非流動應付賬款		-	650,000
		<b>748,752</b>	<b>1,328,127</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應計費用	9	11,914,222	11,412,055
應付合營企業款項		41,208	36,769
借貸之現期部分及短期銀行貸款		349,811	406,004
應付股息	6	2,969,566	-
稅項撥備		156,322	19,595
		<b>15,431,129</b>	<b>11,874,423</b>
<b>負債總額</b>		<b>16,179,881</b>	<b>13,202,550</b>
<b>總權益及負債</b>		<b>52,534,183</b>	<b>46,256,838</b>
<b>淨流動資產</b>		<b>2,282,118</b>	<b>2,355,647</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>37,103,054</b>	<b>34,382,415</b>

## 中期財務資料附註

### 1. 編製基準及會計政策

截至二零一四年六月三十日止六個月之中期財務資料乃採用歷史成本法，並對投資物業、非流動投資、財務資產及財務負債（包括衍生金融工具）按公平值列值之重估作出修訂，及按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。中期財務資料應跟截至二零一三年十二月三十一日止年度按香港財務報告準則（「財務準則」）編製之年度財務報表一起閱讀。

編製中期財務資料所用之會計政策除下述外，與截至二零一三年十二月三十一日止年度之年度財務報表所用及所述者貫徹一致。

#### (a) 採納新訂／經修訂準則及詮釋

在二零一四年，本集團採納下列與其業務相關的新訂／經修訂準則及詮釋。

香港會計準則第 32 號的修訂	金融工具： 呈報 — 抵銷金融資產及金融負債
香港會計準則第 36 號的修訂	非金融資產可回收金額之披露
香港會計準則第 39 號的修訂	金融工具：確認及計量 — 衍生工具之更替
財務準則第 10 號、12 號及 香港會計準則第 27 號的修訂	投資實體
財務準則第 2 號的修訂	股份基礎付款
財務準則第 3 號、香港會計準 則第 37 號及第 39 號的修訂	業務合併及其他相關準則之修訂
香港(國際財務報告詮釋委員 會) — 解釋公告 21	徵費

本集團已評估採納該等新訂／經修訂財務準則後之影響，認為無論對本集團之業績及財務狀況均無重大影響。

## 1. 編製基準及會計政策（續）

### (b) 尚未生效之準則，詮釋及現有準則修訂

新準則，詮釋及修訂		自以下日期或之後開始之會計期間生效
香港會計準則第 16 號及第 38 號	折舊和攤銷的可接受方法的澄清	二零一六年一月一日
香港會計準則第 19 號的修訂	設定受益計劃	二零一四年七月一日
財務準則第 9 號	金融工具	待定
財務準則第 11 號的修訂	收購共同經營權益的會計法	二零一六年一月一日
財務準則第 14 號	監管遞延賬目	二零一六年一月一日
財務準則第 15 號	客戶合同收入	二零一七年一月一日
財務準則 2010 年至 2012 年周期之年度改進		二零一四年七月一日
香港會計準則第 24 號的修訂	關聯方披露	
財務準則第 8 號的修訂	經營分部	
香港會計準則第 16 號的修訂	物業、機器及設備	
香港會計準則第 38 號的修訂	無形資產	
財務準則 2011 年至 2013 年周期之年度改進		二零一四年七月一日
香港會計準則第 40 號的修訂	投資物業	
財務準則第 3 號的修訂	業務合併	
財務準則第 13 號的修訂	公允價值計量	

本集團並未提前應用上述之準則，詮釋及修訂，及目前未能確定會否對本集團之會計政策及財務報表之呈列帶來重大改變。

## 2. 收益

收益包括博彩業務，酒店業務的營業額，來自博彩經營業務之行政收入及銷售建築材料。

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
博彩經營業務		
博彩收益淨額	36,365,205	28,797,637
城市娛樂會貢獻 (附註)	87,185	87,594
小費收入	6,009	7,099
酒店業務	924,564	901,571
來自博彩業務之行政收入	4,944	6,144
建築材料銷售	1,018,603	1,012,876
	<b>38,406,510</b>	<b>30,812,921</b>

(附註)：本集團就城市娛樂會(「城市娛樂會」)與第三方訂立協議(「協議」)，協議年期相等於與澳門特別行政區政府(「澳門政府」)訂立的批給合同年期，直至二零二二年六月屆滿。

根據協議，服務供應商(「服務供應商」)已承諾為城市娛樂會提供穩定客源，並為該等城市娛樂會招攬及/或介紹客戶。此外，服務供應商亦同意就該等娛樂場所用物業訂立之租約產生之絕大部分風險向本集團提供彌償，並保證會向本集團支付若干營運及行政費用。本集團所得收益乃依據博彩收益淨額按不同比率釐定。

本集團經分析有關協議下集團本身及服務供應商之風險及回報後，來自城市娛樂會之收益按博彩收益淨額之既定比率予以確認，以反映本集團經濟利益之總流入。此外，城市娛樂會營運有關之所有有關營運及行政費用，並無於中期財務資料內確認為本集團開支。

本集團截至二零一四年六月三十日止期間所得酬金 87,185,000 港元(二零一三年：87,594,000 港元)，乃依據博彩收益淨額按不同比率計算。城市娛樂會向澳門政府支付的博彩特別稅及其他相關稅項及所有有關營運及行政開支，並無於中期財務資料內確認為本集團開支。

### 3. 分部資料

董事會根據除利息、稅項、折舊、攤銷及若干項目前經調整盈利（「經調整 EBITDA」）負責分配資源、評估營運分部表現，並作出策略決定。經調整 EBITDA 之計算基準不包括營運分部非經常收入及開支之影響，例如開辦前開支、贊助、出售附屬公司之收益及因非經常性的獨立事項而產生的減值開支。經調整 EBITDA 亦不包括認股權支出、捐獻支出以及金融工具未變現虧損所產生影響。

根據本集團內部財務報告及經營活動，可呈報分部為博彩及娛樂分部及建築材料分部。公司及庫務管理指公司層面活動，包括中央庫務管理及行政職能。

可呈報分部透過於澳門娛樂場幸運博彩或其他形式的博彩、提供酒店及相關服務，以及於香港、澳門及中國內地生產、銷售及分銷建築材料產生收益。

營運分部之間並無任何銷售或貿易交易。

### 3. 分部資料 (續)

	博彩及娛樂 千港元	建築材料 千港元	公司及 庫務管理 千港元	總計 千港元
截至二零一四年六月三十日止六個月				
可呈報分部收益	39,152,067	1,018,603	-	40,170,670
調整項目：				
根據附註 2 之城市娛樂會協議 未確認之收益	(1,856,289)	-	-	(1,856,289)
貢獻	87,185	-	-	87,185
其他	4,944	-	-	4,944
根據財務準則確認之收益	<u>37,387,907</u>	<u>1,018,603</u>	<u>-</u>	<u>38,406,510</u>
經調整 EBITDA	<u>7,191,164</u>	<u>186,808</u>	<u>(89,763)</u>	<u>7,288,209</u>
利息收入及融資租賃總盈利				85,372
攤銷及折舊				(969,582)
財務費用				(16,610)
稅項支出				(143,971)
合營企業之稅項				(21,797)
調整項目：				
在路氹之「澳門銀河™」第二期 開辦前開支				(43,283)
其他開辦前開支				(18,131)
上市投資未變現虧損				(1,901)
認股權支出				(109,464)
捐獻及贊助				(23,823)
出售部分物業、機器及設備之撇銷 ／虧損				(50,989)
出售附屬公司之收益				41,237
其他				(43,456)
本期溢利				<u>5,971,811</u>

### 3. 分部資料 (續)

	博彩及娛樂 千港元	建築材料 千港元	公司及 庫務管理 千港元	總計 千港元
截至二零一三年六月三十日止六個月				
可呈報分部收益	31,652,062	1,012,876	-	32,664,938
調整項目：				
根據附註 2 之城市娛樂會協議 未確認之收益	(1,945,755)	-	-	(1,945,755)
貢獻	87,594	-	-	87,594
其他	6,144	-	-	6,144
根據財務準則確認之收益	<u>29,800,045</u>	<u>1,012,876</u>	<u>-</u>	<u>30,812,921</u>
經調整 EBITDA	<u>5,677,053</u>	<u>191,029</u>	<u>(79,632)</u>	<u>5,788,450</u>
利息收入及融資租賃總盈利				116,921
攤銷及折舊				(938,112)
財務費用				(199,152)
稅項支出				(18,047)
合營企業之稅項				(12,475)
調整項目：				
在路氹之「澳門銀河™」第二期 開辦前開支				(8,738)
上市投資未變現虧損				(1,811)
認股權支出				(99,393)
捐獻及贊助				(6,181)
其他				25,429
本期溢利				<u>4,646,891</u>

### 3. 分部資料 (續)

	博彩及娛樂 千港元	建築材料 千港元	公司及 庫務管理 千港元	總計 千港元
於二零一四年六月三十日				
總資產	<u>43,486,426</u>	<u>5,004,614</u>	<u>4,043,143</u>	<u>52,534,183</u>
總資產包括：				
合營企業	83,291	1,397,106	-	1,480,397
聯營公司	-	1,379	-	1,379
總負債	<u>12,064,130</u>	<u>1,085,469</u>	<u>3,030,282</u>	<u>16,179,881</u>
於二零一三年十二月三十一日				
總資產	<u>38,212,082</u>	<u>4,979,395</u>	<u>3,065,361</u>	<u>46,256,838</u>
總資產包括：				
合營企業	51,722	1,321,299	-	1,373,021
聯營公司	-	861	-	861
總負債	<u>11,871,368</u>	<u>1,250,582</u>	<u>80,600</u>	<u>13,202,550</u>
截至二零一四年六月三十日止六個月				
非流動資產增加	<u>3,800,121</u>	<u>176,335</u>	<u>-</u>	<u>3,976,456</u>
截至二零一三年六月三十日止六個月				
非流動資產增加	<u>1,526,824</u>	<u>48,139</u>	<u>974</u>	<u>1,575,937</u>
地區分佈資料				
		二零一四年		二零一三年
截至六月三十日止六個月		千港元		千港元
收益				
澳門		37,556,203		30,072,144
香港		678,608		564,506
中國內地		171,699		176,271
		<u>38,406,510</u>		<u>30,812,921</u>
		於二零一四年		於二零一三年
非流動資產 (不包括金融工具)		六月三十日		十二月三十一日
		千港元		千港元
澳門		31,926,515		29,333,957
香港		583,424		515,620
中國內地		2,310,997		2,177,191
		<u>34,820,936</u>		<u>32,026,768</u>

#### 4. 除稅前溢利

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
除稅前溢利已計入：		
投資物業租金收入	3,090	2,850
利息收入	85,237	116,468
非上市投資股息收入	18,000	22,380
及已扣除：		
上市投資未變現虧損	1,901	1,811
出售物業、機器及設備之撇銷／虧損	52,871	14,471
折舊	812,403	820,792
攤銷		
博彩牌照	52,732	52,732
電腦軟件	25,028	26,137
改善石礦場費用	3,860	7,756
清除表土費用	1,002	4,010
發展石礦場費用	49	191
租賃土地和土地使用權	35,173	26,494
重購權益	39,335	-

#### 5. 稅項支出

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
本期稅項		
香港利得稅	10,212	10,985
中國內地所得稅	3,040	10,528
澳門所得補充稅	2,504	2,400
就股息須支付的澳門所得補充稅的替代年金	125,087	-
遞延稅項	3,128	(5,866)
稅項支出	143,971	18,047

香港利得稅乃在抵銷承前結轉之可用稅項虧損後按照本期估計應課稅溢利依16.5%（二零一三年：16.5%）稅率提撥。香港以外地區稅項乃按有關地區之現行稅率就當地產生之應課稅溢利提撥。有關稅率介乎12%至25%（二零一三年：12%至25%）。加權平均適用稅率為12%（二零一三年：12%）。

截至二零一四年六月三十日止期間，本公司之主要附屬公司銀河娛樂場股份有限公司（「銀河娛樂場」）為其股東向澳門政府申請稅項寬減安排。根據澳門政府發出之建議條款，訂定以年度付款來取代銀河娛樂場股東就彼等因博彩活動獲分派之股息而須繳納之澳門所得補充稅。截至二零一四年六月三十日止六個月，有關稅項支出主要已納入應計款項。

## 6. 股息

於二零一四年三月十九日，董事會宣佈派發特別股息每股0.70港元（二零一三年：無），於二零一四年七月三十一日派付，予於二零一四年五月三十日名列在本公司股東名冊內的股東。此特別股息總額為2,969,566,000港元（二零一三年：無），已於中期財務資料內確認為負債。

本公司之主要附屬公司，銀河娛樂場已安排宣派股息，並透過本公司全資附屬公司宣派股息（「附屬公司股息」）後，令本公司最終將可獲大約19.42億港元。在宣派附屬公司股息後，本公司可分派儲備大約將為20.53億港元，這將反映於一份由本公司編製並提交香港公司註冊處處長登記之特別用途財務報表，以符合《公司條例》規定。

基於以上情況，須待附屬公司股息預期大約於二零一四年八月三十一日宣派後，董事會欣然宣佈派發截至二零一四年十二月三十一日止年度之特別現金股息，每股0.45港元（「特別股息」），予於二零一四年九月三十日名列在本公司股東名冊內的股東。特別股息預期大約於二零一四年十月三十一日派付。

## 7. 每股盈利

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔溢利除以期內已發行普通股加權平均數計算。

計算每股攤薄盈利時，需假設具潛在攤薄影響的所有普通股已獲兌換並對已發行普通股加權平均數作出調整。本公司有一類（二零一三年：一類）具潛在攤薄影響的普通股：認股權。至於認股權，需根據已發行認股權所附有之認購權的貨幣價值計算能夠按公平值（以本公司股份每年平均市場股價決定）而獲得的股份數目。按上述方法計算之股份數目將與假設行使認股權時所發行之股份數目作出比較。

本期之每股基本及攤薄之盈利之計算如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
本公司權益持有人應佔溢利	<u>5,970,520</u>	<u>4,645,939</u>
	股份數目	
	二零一四年	二零一三年
用以計算每股基本盈利之股份加權平均數	4,233,418,547	4,206,829,880
具攤薄作用之潛在普通股份之影響		
認股權	<u>48,953,872</u>	<u>65,839,185</u>
用以計算每股攤薄盈利之股份加權平均數	<u>4,282,372,419</u>	<u>4,272,669,065</u>

## 8. 應收賬款及預付款

	二零一四年 六月三十日 千港元	二零一三年 十二月三十一日 千港元
業務應收賬款扣除撥備	459,842	642,012
其他應收賬款及已付按金扣除撥備	1,134,006	1,234,583
預付款	129,103	81,745
應收聯營公司款項	3,240	11,293
應收融資租賃款之現期部分	9,711	5,810
	<u>1,735,902</u>	<u>1,975,443</u>

業務應收賬款主要來自銷售建築材料。本集團根據當地行業之標準制定信貸政策。本集團給予香港及澳門客戶之信用期限一般介乎30天至60天（二零一三年：30天至60天），而給予中國內地客戶之信用期限一般則介乎120天至210天（二零一三年：120天至210天）。此政策由管理層定期檢討。

本集團之業務應收賬款扣除呆壞賬撥備後依發票日期之賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日 千港元	二零一三年 十二月三十一日 千港元
一個月內	270,630	249,290
二至三個月	107,704	238,784
四至六個月	7,284	67,488
六個月以上	74,224	86,450
	<u>459,842</u>	<u>642,012</u>

## 9. 應付賬款及應計費用

	二零一四年 六月三十日 千港元	二零一三年 十二月三十一日 千港元
業務應付賬款	1,768,151	1,872,761
其他應付賬款	5,321,557	4,974,158
已發出籌碼	3,495,351	3,018,755
非控制性權益之貸款	54,147	62,653
應計費用及撥備	1,195,783	1,451,360
已收按金	79,233	32,368
	<u>11,914,222</u>	<u>11,412,055</u>

## 9. 應付賬款及應計費用（續）

本集團之業務應付賬款依發票日期之賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日 千港元	二零一三年 十二月三十一日 千港元
一個月內	1,482,116	1,490,260
二至三個月	64,880	168,386
四至六個月	69,478	99,863
六個月以上	151,677	114,252
	<b>1,768,151</b>	<b>1,872,761</b>

### 管理層討論及分析

(除另有指明以外，所有金額以港元為單位)

#### 回顧

二零一四年首六個月，銀娛繼續在財務、營運及發展「澳門銀河™」第二期方面取得很大的進展。收益及盈利均創出新高，收益按年增加 25% 至 384 億元，集團經調整 EBITDA 上升 26% 至 73 億元，股東應佔溢利較去年同期增加 29% 至 60 億元新高。集團憑著頂級的度假設施、「傲視世界 情繫亞洲」的服務，繼續為客人帶來畢生難忘的休閒娛樂體驗，因而屢創驕人成績。集團兩大旗艦物業的中場博彩業務均錄得上半年強勁的收益，而集團貴賓廳業務則由於中國經濟回軟和二零一四年國際足協世界盃的影響，整體市場放緩，在這充滿挑戰市場下仍創紀錄增長。城市娛樂會及建築材料業務的表現與去年大致相若，符合預期。

「澳門銀河™」繼續於本集團中一枝獨秀，上半年經調整 EBITDA 為 54 億元，按年增加 35%；收益為 250 億元，較去年同期上升 38%。此強勁的增長，反映在中場及貴賓廳博彩業務持續優秀表現中。過去十二個月投資回報率<sup>1</sup>達 59%，成績斐然。

上半年，集團在澳門建立長遠可持續增長方面，取得顯著的進展。「澳門銀河™」第二期將按預算如期於二零一五年中前竣工，成為澳門下一個大型項目。銀娛繼續推進路氹第三及第四期的 500 至 600 億元之渡假城項目，地盤勘察工程預計於今年稍後時間動工。二零一三年七月收購的金都綜合樓群正在大舉翻新，將於二零一五年初重新開幕，成為以中场博彩為目標客群的酒店及休閒娛樂綜合樓群。最後，管理層正致力為橫琴島一幅 2.7 平方公里的土地制訂概念規劃。集團計劃投資 100 億元人民幣於所計劃之渡假項目，將可與集團在澳門高密度項目的優勢互補。

澳門星際酒店上半年業績錄得穩健表現，收益及經調整 EBITDA 分別為 123 億元及 19 億元，分別增加 7% 及 9%。上半年中场業務收益按年增加 35%，加上貴賓廳轉碼數穩健，儘管兩者於期內漸回軟，仍造就如此佳績。

<sup>1</sup> 投資回報率乃按過去十二個月經調整 EBITDA 總額除以於二零一四年六月三十日帳面總值 (包括佔用的地價) 所得的結果。

集團於二零一四年上半年再創輝煌，不但取得破紀錄業績、落實各項策略目標，在推出無可比擬的發展計劃方面更是進展神速。儘管有證據顯示貴賓廳與中場博彩顧客消費力均轉趨謹慎，而國際足協世界盃亦分散了顧客的注意力，目前消費情緒與消費行為均有改善跡象。推動澳門持續增長的基礎動力絲毫未變，加上國內消費和大型基建工程增加，為澳門帶來新一波旅遊觀光熱潮。銀娛深信，憑藉其知名品牌、雄厚財力、體貼待客的服務態度和發展藍圖，定可進一步提升股東回報。

## 澳門博彩市場概覽

二零一四年上半年，澳門博彩市場的博彩收益總額按年增加 13% 至 1,875 億元。六月舉行國際足協世界盃，加上中國經濟回軟，以致第二季度收益按年溫和增長 6%。然而，首六個月入境旅客有增無減，按年增加 8% 至 1,530 萬人次，增幅高於去年同期。其中，中國內地旅客增加 15%，佔訪澳旅客總人次 67%（二零一三年上半年：63%）。

首六個月貴賓廳收益為 1,162 億元，較二零一三年上半年增長 3%。第二季度收益按年下跌 6%。貴賓廳博彩繼續成為市場的最大分部，佔博彩收益總額 62%。

澳門擁有形形色色的娛樂及休閒設施，為旅客最佳的渡假勝地，吸引力亦與日俱增，帶動上半年利潤較高的中場業務收益增長 36% 至 639 億元，增幅相當穩健，佔澳門博彩收益總額 34%。由於中國經濟回軟和國際足協世界盃的影響第二季度收益較上季雖略為下跌，但仍較二零一三年第二季度顯著增加 32%。隨著氹仔客運碼頭、廣珠城際快速軌道、港珠澳大橋和澳門輕軌等大型基建及交通改善工程將於未來兩、三年內啟用，中國內地往返澳門及澳門區內的交通運輸將會大大改善，市場重心轉向中場業務的趨勢將會持續。橫琴島正轉型為區內全新的商業及休閒樞紐，並已引入新的景點如設立主題渡假公園等，亦將擔當吸引新一批澳門旅客的角色。

二零一四年首六個月，角子機博彩收益增長 7% 至 73 億元，佔博彩市場總額 4%。

## 業務回顧

### 集團財務業績

上半年，集團收益及盈利再次達到破紀錄的水平。收益按年攀升 25% 至 384 億元，經調整 EBITDA 按年增加 26% 至 73 億元，股東應佔溢利急增 29% 屢創高位至 60 億元。上半年，兩大娛樂場均錄得穩健的表現。「澳門銀河™」經調整 EBITDA 攀升 35% 至 54 億元，澳門星際酒店則錄得經調整 EBITDA 達 19 億元，較去年同期增加 9%。上半年，銀娛的建築材料業務及城市娛樂會的經調整 EBITDA 分別為 1.87 億元及 9,200 萬元。

中場業務的增長速度再次在集團旗下物業組合中高踞榜首。「澳門銀河™」中場收益由二零一三年上半年的 48 億元增加至二零一四年上半年的 64 億元，增幅為 32%；澳門星際酒店則增長 35% 至 22 億元。貴賓廳業務方面，「澳門銀河™」轉碼數半年內連續兩季度創紀錄，導致博彩收益提升 44% 至超過 170 億元。澳門星際酒店的貴賓廳轉碼數上升 12%，但博彩收益較去年同期僅增加 2%，是由於淨贏率下降。

集團資產負債表尤其資金充裕，於二零一四年六月三十日手持現金達 144 億元及錄得淨現金 141 億元。於二零一四年六月三十日銀娛錄得僅 3.48 億元負債。

誠如早前所公佈，集團於二零一四年七月三十一日向股東派付特別股息每股 0.70 元。

集團繼續擁有充足現金資本、接近零負債及從營運產生強勁的現金流。「澳門銀河™」第二期繼續按預算如期發展，我們對澳門整體尤其是銀娛的前景充滿信心。因此，董事會決定宣佈另一次特別股息每股 0.45 元，將大約於二零一四年十月三十一日派付。

以下為集團截至二零一四年六月三十日止半年的分部營運業績分析：

二零一四年上半年 (百萬港元)	博彩及娛樂	建築材料	公司	總計
收益	37,388	1,019	-	38,407
經調整 EBITDA	7,191	187	(90)	7,288

二零一三年上半年 (百萬港元)	博彩及娛樂	建築材料	公司	總計
收益	29,800	1,013	-	30,813
經調整 EBITDA	5,677	191	(80)	5,788

## 博彩及娛樂業務

### 「澳門銀河™」

#### 財務及營運表現

「澳門銀河™」於二零一四年五月慶祝開業三週年，仍然為集團旗下主要的增長動力。半年度收益增加 38% 至 250 億元新高（二零一三年上半年：181 億元）；經調整 EBITDA 亦創新高達 54 億元，較二零一三年上半年上升 35%。由於貴賓廳的淨贏率較低及中場投注額下降，因此第二季度經調整 EBITDA 較上一季度略為下跌 5% 至 26 億元。過去十二個月投資回報率為 59%（二零一三年上半年：45%）。

於二零一四年上半年，根據香港財務報告準則及美國公認會計原則計算經調整 EBITDA 利潤率按年持平，分別 22% 及 31%。

### 貴賓廳博彩表現

上半年貴賓廳轉碼數總額為 5,170 億元，收益達 171 億元，按年增加 44%。

第二季度轉碼數達 2,643 億元為最佳紀錄，收益為 84 億元較去年同一季度錄得超前 40%。

貴賓廳博彩								
百萬港元	二零一三年 第二季	二零一四年 第一季	二零一四年 第二季	按季變化%	按年變化%	二零一三年 上半年	二零一四年 上半年	按年變化%
轉碼數	178,196	252,834	<b>264,340</b>	<b>5%</b>	<b>48%</b>	346,210	<b>517,174</b>	<b>49%</b>
博彩收益	5,965	8,697	<b>8,364</b>	<b>(4%)</b>	<b>40%</b>	11,875	<b>17,061</b>	<b>44%</b>
淨贏率	3.3%	3.4%	<b>3.2%</b>	不適用	不適用	3.4%	<b>3.3%</b>	不適用

### 中場博彩表現

二零一四年上半年，中場博彩業務收益為 64 億元，按年增長 32%。第二季度收益為 30 億元，按年增加 19%。緩慢的增長率部分乃是二零一四年國際足協世界盃所致，影響第二季度業績。

中場博彩								
百萬港元	二零一三年 第二季	二零一四年 第一季	二零一四年 第二季	按季變化%	按年變化%	二零一三年 上半年	二零一四年 上半年	按年變化%
投注額	6,845	7,368	<b>6,943</b>	<b>(6%)</b>	<b>1%</b>	13,539	<b>14,311</b>	<b>6%</b>
博彩收益	2,538	3,331	<b>3,020</b>	<b>(9%)</b>	<b>19%</b>	4,799	<b>6,351</b>	<b>32%</b>
淨贏率	37.1%	45.2%	<b>43.5%</b>	不適用	不適用	35.4%	<b>44.4%</b>	不適用

### 角子機博彩表現

角子機博彩收益為 7.96 億元，按年增加 7%。

角子機博彩								
百萬港元	二零一三年 第二季	二零一四年 第一季	二零一四年 第二季	按季變化%	按年變化%	二零一三年 上半年	二零一四年 上半年	按年變化%
投注額	7,781	8,918	<b>8,823</b>	<b>(1%)</b>	<b>13%</b>	13,968	<b>17,741</b>	<b>27%</b>
博彩收益	383	412	<b>384</b>	<b>(7%)</b>	<b>0.3%</b>	742	<b>796</b>	<b>7%</b>
淨贏率	4.9%	4.6%	<b>4.4%</b>	不適用	不適用	5.3%	<b>4.5%</b>	不適用

### 非博彩業務表現

非博彩收益按年增加 3% 至 7.44 億元。

上半年，渡假城內三間豪華酒店的平均入住率維持於接近客滿的 98%。

## 澳門星際酒店

### 財務及營運表現

儘管貴賓廳業務面對不少逆境，但澳門星際酒店上半年錄得穩健表現，收益按年增加 7% 至 123 億元，經調整 EBITDA 攀升 9% 至 19 億元。上半年，根據香港財務報告準則及美國公認會計原則計算經調整 EBITDA 利潤率分別維持於 15% 及 25%。澳門星際酒店過去十二個月投資回報率為 109%（二零一三年上半年：92%）。由於貴賓廳轉碼數減少，淨贏率處於歷史低位，因此第二季度經調整 EBITDA 按年下跌 7% 至 8.22 億元。

### 貴賓廳博彩表現

二零一四年首六個月，澳門星際酒店貴賓廳轉碼數為 3,487 億元，按年上升 12%，收益為 98 億元（二零一三年上半年：96 億元）。儘管自首季度強勢後，第二季度需求回軟，加上貴賓廳經歷歷來最低的淨贏率。

貴賓廳博彩								
百萬港元	二零一三年 第二季	二零一四年 第一季	二零一四年 第二季	按季變化%	按年變化%	二零一三年 上半年	二零一四年 上半年	按年變化%
轉碼數	161,913	180,213	<b>168,460</b>	(7%)	4%	311,353	<b>348,673</b>	12%
博彩收益	4,807	5,556	<b>4,260</b>	(23%)	(11%)	9,612	<b>9,816</b>	2%
淨贏率	2.9%	3.1%	<b>2.5%</b>	不適用	不適用	3.1%	<b>2.8%</b>	不適用

### 中場博彩表現

期內中場博彩收益增加 35% 至 22 億元，投注額為 58 億元。第二季度收益按年改善 28% 至 11 億元，但較上一季度略為下跌。

中場博彩								
百萬港元	二零一三年 第二季	二零一四年 第一季	二零一四年 第二季	按季變化%	按年變化%	二零一三年 上半年	二零一四年 上半年	按年變化%
投注額	2,663	2,934	<b>2,874</b>	(2%)	8%	5,327	<b>5,808</b>	9%
博彩收益	856	1,147	<b>1,094</b>	(5%)	28%	1,658	<b>2,241</b>	35%
淨贏率	32.2%	38.6%	<b>37.6%</b>	不適用	不適用	30.9%	<b>38.1%</b>	不適用

### 角子機博彩表現

上半年，澳門星際酒店角子機博彩收益為 1 億元，較去年下跌 11%，乃淨贏率減少所致。第二季度博彩收益與第一季度大致相若。

角子機博彩								
百萬港元	二零一三年 第二季	二零一四年 第一季	二零一四年 第二季	按季變化%	按年變化%	二零一三年 上半年	二零一四年 上半年	按年變化%
投注額	777	997	<b>727</b>	(27%)	(6%)	1,675	<b>1,724</b>	3%
博彩收益	48	52	<b>48</b>	(8%)	0%	112	<b>100</b>	(11%)
淨贏率	6.1%	5.2%	<b>6.6%</b>	不適用	不適用	6.7%	<b>5.8%</b>	不適用

## 非博彩業務表現

二零一四年首六個月，非博彩收益為 1.81 億元，與去年同期相若。

期內，酒店入住率維持在接近客滿的 99% 水平。澳門星際酒店繼續獲公認為澳門頂級豪華酒店之一。

## 城市娛樂會

期內，城市娛樂會的經調整 EBITDA 達到 9,200 萬元（二零一三年上半年：9,400 萬元），表現仍然符合集團預期。

## 建築材料業務

建築材料業務上半年表現穩健，收益達 10 億元，經調整 EBITDA 為 1.87 億元。

## 香港及澳門

於二零一四年二月公佈的二零一四至二零一五年度政府財政預算案中，未來數年每年的基本工程開支均會超過 700 億元，遠超過過去五年的平均每年開支約 400 億元，進一步刺激市場，隨著香港的大型基建項目進入建築高峰期，建築材料業務轄下的石料、預拌混凝土及瀝青業務均位處戰略重地，具備有利條件從建材需求持續上升的勢頭中獲利。

在澳門，基建、房屋及休閒娛樂板塊持續擴張，對建築材料的需求仍然強勁。建築材料業務的生產及分銷基建完善，使業務得以受惠於區內各建築板塊不斷上升的需求。

## 中國內地

在雲南省，上半年市場對水泥的需求維持強勁，期內全部水泥合營企業均有穩健表現。我們對雲南水泥市場的增長前景依然充滿信心，並會繼續投資於能夠帶來額外穩定收入來源的商機，藉以增強我們在雲南內的增長動力。

二零一三年下半年，若干地區的水泥及礦渣微粉價格首見整體上升趨勢，此勢頭一直持續至二零一四年，另配合著重成本先導的策略，令建築材料業務轄下的礦渣微粉業務的溢利貢獻超出於去年同期。

## 路氹及橫琴島的最新發展

銀娛在澳門以至全球博彩業市場，可謂擁有最大型及最明確的短、中、長期發展計劃。

## 「澳門銀河™」第二期

「澳門銀河™」第二期將按預算如期在二零一五年中前竣工，成為澳門下一個大型項目。我們有大量工人正在工地上完成建築外牆並進行內部裝修工程。

### 金都綜合樓群

金都綜合樓群計劃於二零一四年第四季進行廣泛的翻新工程，並於二零一五年初重新開幕。完工後，將瞄準中場業務，以補足「澳門銀河™」。集團認為這是一個暫時的解決方案，目前正在為該物業制訂更長遠的發展規劃。

### 路氹第三及第四期

銀娛於路氹第三及第四期的最終規劃已準備就緒，地盤勘察工程預計於今年稍後時間動工。該渡假城會把銀娛於路氹的版圖倍增至 200 萬平方米，為集團增添數千間豪華酒店客房，亦會提供一個先進的多用途場館和大型會議中心。

### 橫琴島

銀娛已達成框架協議，以推進在橫琴島一幅 2.7 平方公里之土地發展世界級渡假勝地的計劃。項目擁有長約 2.5 公里的海岸線。銀娛預料，這個耗資 100 億元人民幣的低密度渡假項目，將可讓集團在同業中突圍而出，並支持澳門成為世界旅遊休閒中心。

### 結算日後事項

#### 宣佈提升員工薪酬

為反映強大的團隊及每個成員所擔當的角色對集團持續取得成功的重要性，我們最近向全體 16,000 名澳門員工宣佈提升員工薪酬計劃。新的薪酬計劃的推行，將有助集團聘請及保留高質素的人才，以持續秉持集團聞名的「傲視世界 情繫亞洲」服務理念。

#### 宣佈以 13 億元成立「銀河娛樂集團基金會」

為慶祝銀娛投入營運十週年及旗艦物業「澳門銀河™」開業三週年，銀娛於二零一四年七月四日宣佈成立「銀河娛樂集團基金會」，希望能更積極回饋社會，為澳門建設可持續發展的未來。銀娛將先注資 3 億元「銀河娛樂集團基金會」，並承諾其後再投放 10 億元。

### 特別股息

銀娛於二零一四年七月三十一日向股東派付特別股息每股 0.70 元。集團欣然宣佈派發另一次特別股息每股 0.45 元，大約於二零一四年十月三十一日派付。

## 集團展望

集團對澳門前景依然深具信心。隨著交通基建改善，國內希望藉著旅遊開拓視野的中產階級迅速增長，在此等長線動力支持下，相信市場重心將繼續快速轉向中場博彩。廣珠城際快速軌道及港珠澳大橋等重點發展項目將於不久的將來啟用，中國內地往返澳門的交通運輸將會顯著改善。另外，澳門境內及周邊多個新渡假城、會展旅遊設施和娛樂場所陸續開幕，例如位於橫琴島的主題渡假公園等，將可擴大及提高區內對旅客及周邊商業活動的吸引力。

銀娛在亞洲憑藉卓爾不群的建築、透過澳門幅員廣闊的發展計劃逐步實現的短、中及長期明確發展藍圖、知名度日益飛升的品牌、掌握海外市場（主要在亞洲）新商機的潛力，已建立絕佳平台，有助其達成「成為亞洲首屈一指的博彩及娛樂企業」的終極目標。

## 流動資金及財務資源

集團於二零一四年六月三十日之股東權益為 357.48 億元，較於二零一三年十二月三十一日之 324.41 億元增加 10%。集團於二零一四年六月三十日之總資產增至 525.34 億元，而於二零一三年十二月三十一日則為 462.57 億元。

集團之現金狀況繼續保持充裕。於二零一四年六月三十日之現金及銀行結餘總額為 144.27 億元，於二零一三年十二月三十一日則為 103.60 億元。於二零一四年六月三十日，集團之總債務為 5.41 億元，於二零一三年十二月三十一日則為 6.43 億元。集團於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日處於淨現金狀況。

集團之總債務主要包括銀行貸款及其他債務責任，大多以港元及人民幣為單位。集團會密切監控借貸水平，以確保於債務到期日時能順利償還款項。

集團之流動資金狀況繼續保持穩健，集團深信可穩取充足資源以應付承擔及滿足營運資金需要。

## 庫務政策

集團繼續採取保守之庫務政策，大部分銀行存款均以港元、人民幣或以營運附屬公司之當地貨幣為主，故此，外匯風險維持在極低水平。集團所有借貸以港元或人民幣為基礎。考慮到集團之庫務管理業務之需要，在時機合適及認為適當之情況下，利用外幣遠期合約對沖外匯風險。

## 集團資產之抵押

賬面淨值 2.87 億元（二零一三年十二月三十一日：2.39 億元）之物業、機器及設備，賬面淨值 2,300 萬元（二零一三年十二月三十一日：2,400 萬元）之租賃土地和土地使用權，賬面淨值 300 萬元之其他資產（二零一三年十二月三十一日：5,100 萬元），價值 2.59 億元（二零一三年十二月三十一日：2.62 億元）之銀行存款，已作為銀行融資之抵押。

## 擔保

銀娛已就附屬公司獲授之信貸額向銀行作出為數 1.49 億元（二零一三年十二月三十一日：3.69 億元）擔保，其中 8,900 萬元（二零一三年十二月三十一日：1.78 億元）經已動用。

集團已就合營企業及一間聯營公司獲授之信貸額向銀行作出為數 2.91 億元（二零一三年十二月三十一日：2.58 億元）擔保。於二零一四年六月三十日，已動用信貸額為 2.52 億元（二零一三年十二月三十一日：1.86 億元）。

## 買賣上市證券

銀娛或其任何附屬公司於截至二零一四年六月三十日止六個月內並無購入、出售或贖回任何銀娛之股份。

## 審閱中期業績

集團截至二零一四年六月三十日止六個月之中期業績，已經由銀娛審核委員會審閱，並由銀娛的核數師羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之香港審閱準則第 2410 號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱。核數師之中期財務資料的審閱報告將刊載於致股東的二零一四年中期報告內。

## 企業管治

截至二零一四年六月三十日止之六個月內，除守則條文第 A.4.2 條外，銀娛已符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四內企業管治守則所載之守則條文。

鑑於其他董事根據銀娛之組織章程細則輪席退任，而主席因對本集團分佈各地的業務有深遠知識，其所具備的領導才能及遠見是銀娛的可貴資產，董事會認為其留任對銀娛而言有莫大裨益，而其不須輪席退任實對本集團有利。

## 股息

於二零一四年三月十九日，董事會宣佈派發特別股息每股 0.70 港元（二零一三年：無），於二零一四年七月三十一日派付，予於二零一四年五月三十日名列在銀娛股東名冊內的股東。此特別股息總額為 2,969,566,000 港元（二零一三年：無），已於中期財務資料內確認為負債。

集團擁有充足現金資本、接近零負債及從營運產生強勁的現金流。「澳門銀河™」第二期繼續按預算如期發展，我們對澳門整體尤其是銀娛的前景充滿信心。

銀娛之主要附屬公司，銀河娛樂場股份有限公司已安排宣派股息，並透過銀娛全資附屬公司宣派股息（「附屬公司股息」）後，令銀娛最終將可獲大約 19.42 億港元。在宣派附屬公司股息後，銀娛可分派儲備大約將為 20.53 億港元，這將反映於一份由銀娛編製並提交香港公司註冊處處長登記之特別用途財務報表，以符合《公司條例》規定。

基於以上情況，須待附屬公司股息預期大約於二零一四年八月三十一日宣派後，董事會欣然宣佈派發截至二零一四年十二月三十一日止年度之特別現金股息，每股0.45港元（「特別股息」），予於二零一四年九月三十日名列在銀娛股東名冊內的股東。特別股息預期大約於二零一四年十月三十一日派付。

於本公佈日期，按已發行股份現有數目，特別股息（倘支付）將達到總額約 19.09 億港元。

特別股息不應被視為全年溢利或全年股息金額之指標。

### 暫停辦理股份過戶登記

以釐定有權獲取建議之特別股息的股東身份，銀娛將於二零一四年九月二十五日（星期四）至二零一四年九月三十日（星期二）（包括首尾兩日），暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間將不會辦理任何股份過戶登記。為符合資格獲取建議特別股息，所有填妥的股份過戶文件連同有關股票須不遲於二零一四年九月二十四日（星期三）下午四時三十分送交銀娛之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東一百八十三號合和中心十七樓一七一二室至一七一六室以供登記。

### 二零一四年中期報告

載有上市規則所規定所有資料之銀娛二零一四年中期報告將於稍後時間分別在香港交易及結算所有限公司及銀娛網頁上登載，以及郵寄予股東。

承董事會命  
銀河娛樂集團有限公司  
公司秘書  
冼李美華

香港，二零一四年八月十九日

於本公佈日期，銀娛之執行董事為呂志和博士（主席）、呂耀東先生、徐應強先生及鄧呂慧瑜女士；銀娛之非執行董事為唐家達先生；以及銀娛之獨立非執行董事為顏志宏先生、葉樹林博士及黃龍德教授。

網址：[www.galaxyentertainment.com](http://www.galaxyentertainment.com)