



**銀娛 GEG**

銀河娛樂集團有限公司  
Galaxy Entertainment Group Limited

Stock Code 股份代號：27

**ANNUAL REPORT 2013 年報**



## GALAXY'S BUSINESS PHILOSOPHY

### 銀娛的經營理念

#### Local Market Insights

Leveraging Chinese heritage and deep understanding of Asian and Chinese customer preferences

#### 洞悉本地市場

深明中華文化，對亞洲及中國旅客喜好有透徹了解，為銀娛一大競爭優勢

#### Proven Expertise

Focus on ROI (return on investment) with prudent CAPEX (capital expenditure) plan, proven construction and hotel expertise, and controlled development

#### 專業經驗

透過審慎的資本開支計劃、憑著在建築及酒店業的專業經驗及嚴密監控的發展計劃，致力為股東帶來投資回報

#### Well Positioned

Position Galaxy as a leading operator of integrated gaming, leisure and entertainment facilities

#### 定位清晰

將銀娛定位為領先的綜合博彩及休閒娛樂設施營運商

#### Demand Driven Strategy

Monitor the market's developments and expand prudently in a timely manner

#### 需求主導策略

密切注意市場發展並迅速作出謹慎的應變

## OUR VISION

### 願景

Galaxy's vision is to be: Globally recognized as Asia's leading gaming and entertainment corporation. This vision will be achieved through adhering to our proven business philosophy. 銀娛的願景是：成為亞洲首屈一指的博彩及娛樂企業。通過實踐我們的經營理念，我們將可以達成我們所訂下的願景。





## 目錄

2	公司資料	65	獨立核數師報告書
3	公司簡介	66	綜合損益表
6	財務及營運摘要	67	綜合全面收益表
12	主席報告	68	綜合資產負債表
16	主要獎項及成就	70	公司資產負債表
20	管理層討論及分析	71	綜合現金流量表
29	企業管治報告	72	綜合權益變動表
39	博彩及酒店業務專才	73	綜合財務報表附註
40	企業社會責任		
51	五年賬目摘要		
52	其他公司資料		
55	董事會報告書		

# 公司資料

## 主席

呂志和博士，GBM，MBE，太平紳士，LLD，DSSc，DBA

## 副主席

呂耀東先生

## 執行董事

徐應強先生

鄧呂慧瑜女士，BBS，太平紳士

## 非執行董事

唐家達先生

## 獨立非執行董事

顏志宏先生

葉樹林博士，LLD

黃龍德教授，BBS，太平紳士

## 執行董事會

呂志和博士，GBM，MBE，太平紳士，LLD，DSSc，DBA

呂耀東先生

徐應強先生

鄧呂慧瑜女士，BBS，太平紳士

## 審核委員會

顏志宏先生(主席)

葉樹林博士，LLD

黃龍德教授，BBS，太平紳士

## 薪酬委員會

葉樹林博士，LLD(主席)

呂耀東先生

黃龍德教授，BBS，太平紳士

## 提名委員會

葉樹林博士，LLD(主席)

呂耀東先生

黃龍德教授，BBS，太平紳士

## 企業管治委員會

呂耀東先生(主席)

顏志宏先生

黃龍德教授，BBS，太平紳士

## 公司秘書

冼李美華女士

## 獨立核數師

羅兵咸永道會計師事務所

## 註冊辦事處

香港中環夏慤道十號

和記大廈十六樓一六零六室

## 股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

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

## 主要往來銀行#

中國工商銀行(澳門)股份有限公司

中國銀行股份有限公司澳門分行

星展銀行(香港)有限公司

香港上海滙豐銀行有限公司

# 按中文名稱筆劃順序排列

## 律師\*

華年達律師事務所

年利達律師事務所

\* 按英文字母順序排列

## 股份上市

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)

## 股份編號

聯交所 : 27

彭博資訊 : 27 HK

路透社 : 0027.HK

美國預託證券 : GXYEY

## 美國預託證券存管處

BNY Mellon Shareowner Services

PO Box 30170

College Station, TX 77842-3170, USA

電話 : 1-888-BNY-ADRs

電郵 : shrrelations@cpushareownerservices.com

## 投資者關係聯絡

如有查詢歡迎聯絡：

投資關係部

電話 : (852) 3150 1111

傳真 : (852) 3150 1100

電郵 : ir@galaxyentertainment.com

## 網頁地址

<http://www.galaxyentertainment.com>

## 公司簡介

銀河娛樂集團有限公司(「銀娛」或「集團」)(透過其附屬公司銀河娛樂場股份有限公司)為亞洲首屈一指的博彩及娛樂企業之一，並為恒生指數成份股。集團於澳門特區發展及經營酒店、博彩及綜合娛樂設施。此外，銀娛透過其建築材料業務於中國內地、香港及澳門生產、出售及分銷建築材料。

自二零零二年獲澳門政府批給原來三個博彩專營權之一以來，銀娛一直謹慎地將其發展與澳門迅速增長的市場互相關連。銀娛成功實現對澳門博彩及娛樂業的獨特願景，乃源於其透徹瞭解亞洲市場，並能夠推出提升澳門作為亞洲最具吸引力的休閒及旅遊勝地之一的嶄新及極具創意之產品。

於二零零四年，銀娛透過城市娛樂會，成功進入澳門市場，藉此機會在澳門之博彩市場建立地位，以及與貴賓廳博彩中介人等主要持份者建立關係。有了清晰的未來策略發展方向及經營城市娛樂會累積所得的經驗，集團於二零零六年在澳門半島的心臟地帶開設澳門星際酒店，此乃集團旗下華麗而成功的旗艦物業。澳門星際酒店榮獲超過40項大獎，包括連續五年獲得「五星鑽石獎」殊榮，提供世界級娛樂、餐飲及設計極盡奢華的五星級豪華住宿。今天，澳門星際酒店穩佔市場領導地位，並為全球最成功的娛樂場之一，擁有強勁的貴賓廳博彩、成功的中場博彩業務及接近100%的酒店入住率。

於二零一一年五月，銀娛成功向市場推出全新萬眾矚目的綜合休閒渡假項目「澳門銀河™」。該與眾不同的物業是澳門首個以亞洲為核心主題的休閒渡假項目，亦為亞洲最大的休閒設施之一，以「傲視世界 情繫亞洲」為服務理念，在澳門提供一系列具世界級亞洲元素的最多元化娛樂、住宿及餐飲設施。

於二零一二年四月，銀娛宣佈發展「澳門銀河™」第二期工程，預計項目將於二零一五年中落成，日後「澳門銀河™」的面積將會倍增至一百萬平方米，有五間豪華酒店共3,600間客房；逾十萬平方米的零售區，內設接近200間高級零售店舖；並約有100間餐飲食肆；以及一個經擴建可以容納合共3,000人的會議、活動及宴會場地。

銀娛第三及第四期項目位於路氹一百萬平方米土地上，規劃圖則即將準備就緒。我們預計將於二零一四年動工興建。第三及第四期項目令銀娛在路氹的樓面面積擴大至二百萬平方米，將會大大提升銀娛所提供的產品及服務的多元化，包羅多種新文化新娛樂元素，瞄準高端中場顧客。

這個耗資500至600億港元的龐大項目，將額外提供數千間酒店客房及套房；一個可以舉辦世界級娛樂及體育盛事的多用途場館；以及一大型會議中心。集團預計這些嶄新的發展項目，將會成為全球休閒旅遊行業的新指標，並提升澳門作為世界級旅遊勝地的地位。





# 財務及營運摘要

## 二零一三年摘要

(除另有指明以外，所有金額以港元為單位)

### 集團



- 收益按年增長16%至660億元新高
- 經調整EBITDA按年增加28%至126億元新高
- 股東應佔溢利按年上升36%至101億元新高，經調整股東應佔溢利上升41%至104億元
- 資產負債表進一步加強，手持現金達103億元，淨現金達99億元，自年內借貸由110億元減少96%至4.5億元後，集團已接近零負債
- 銀娛自二零一三年六月十七日起成為恒生指數成份股
- 備受全球肯定，連續第三年獲享負盛名的「國際博彩業大獎」選為「年度最佳娛樂場營運商(澳洲/亞洲)」

### 「澳門銀河™」



- 收益按年增長21%至近400億元新高
- 經調整EBITDA按年增加36%至88億元新高，自開幕以來連續第十個季度錄得經調整EBITDA增長
- 錄得過去十二個月投資回報率\*達51%新高
- 第二期將按預算如期於二零一五年中前落成，成為澳門下一個開幕的主要項目；第三及第四期預期最快於二零一四年末動工

### 澳門星際酒店



- 收益按年增長9%至235億元新高
- 經調整EBITDA按年增加14%至37億元新高
- 仍為全球最高回報娛樂場之一，過去十二個月投資回報率\*達105%

### 建築材料



- 收益按年上升18%至24億元
- 經調整EBITDA按年上升6%至4.88億元

\* 投資回報率乃按過去十二個月經調整EBITDA總額除以於二零一三年十二月三十一日賬面總值(包括佔用的地價)所得的結果。



第一部分：集團財務摘要

收益

(百萬港元)	二零一二年	二零一三年	%變動
博彩及娛樂	54,696	<b>63,620</b>	16%
建築材料	2,050	<b>2,412</b>	18%
<b>集團總計</b>	<b>56,746</b>	<b>66,032</b>	<b>16%</b>



經調整EBITDA

(百萬港元)	二零一二年	二零一三年	%變動
博彩及娛樂	9,534	<b>12,279</b>	29%
建築材料	459	<b>488</b>	6%
公司	(146)	<b>(192)</b>	(32%)
<b>集團總計</b>	<b>9,847</b>	<b>12,575</b>	<b>28%</b>

主要財務指標

	二零一二年	二零一三年	%變動
股東應佔溢利(百萬港元)	7,378	<b>10,052</b>	36%
每股盈利(港仙)	176.20	<b>238.67</b>	35%
總資產(百萬港元)	44,389	<b>46,257</b>	4%
負債比率(%)(附註)	不適用	不適用	不適用
於十二月三十一日之股價(港元)	30.35	<b>69.55</b>	129%

附註： 集團於二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日處於淨現金狀況。

第二部分：「澳門銀河™」

財務數據

(百萬港元)	二零一二年	二零一三年	%變動
收益	33,048	<b>39,921</b>	21%
經調整EBITDA	6,496	<b>8,839</b>	36%
經調整EBITDA利潤率(香港公認會計原則)	20%	<b>22%</b>	—
經調整EBITDA利潤率(美國公認會計原則)	28%	<b>31%</b>	—
投資回報率*	38%	<b>51%</b>	—



二零一三年選定博彩統計數字

(百萬港元)	轉碼數/ 投注額	博彩收益	淨贏率
貴賓廳博彩	<b>774,143</b>	<b>26,491</b>	<b>3.4%</b>
中場博彩	<b>27,896</b>	<b>10,461</b>	<b>37.5%</b>
角子機博彩	<b>30,051</b>	<b>1,515</b>	<b>5.0%</b>

二零一二年選定博彩統計數字

(百萬港元)	轉碼數/ 投注額	博彩收益	淨贏率
貴賓廳博彩	698,720	23,083	3.3%
中場博彩	24,706	7,291	29.5%
角子機博彩	19,560	1,210	6.2%

\* 投資回報率乃按過去十二個月經調整EBITDA總額除以於二零一三年十二月三十一日賬面總值(包括佔用的地價)所得的結果。

第三部分：澳門星際酒店

財務數據

(百萬港元)	二零一二年	二零一三年	%變動
收益	21,485	<b>23,518</b>	9%
經調整EBITDA	3,247	<b>3,692</b>	14%
經調整EBITDA利潤率(香港公認會計原則)	15%	<b>16%</b>	—
經調整EBITDA利潤率(美國公認會計原則)	25%	<b>25%</b>	—
投資回報率*	94%	<b>105%</b>	—

星際酒店  
StarWorld Hotel

二零一三年選定博彩統計數字

(百萬港元)	轉碼數/ 投注額	博彩收益	淨贏率
貴賓廳博彩	<b>662,022</b>	<b>19,076</b>	<b>2.9%</b>
中場博彩	<b>11,091</b>	<b>3,863</b>	<b>34.4%</b>
角子機博彩	<b>3,200</b>	<b>209</b>	<b>6.5%</b>

二零一二年選定博彩統計數字

(百萬港元)	轉碼數/ 投注額	博彩收益	淨贏率
貴賓廳博彩	633,067	18,383	2.9%
中場博彩	9,978	2,433	23.9%
角子機博彩	3,545	247	7.0%

\* 投資回報率乃按過去十二個月經調整EBITDA總額除以於二零一三年十二月三十一日賬面總值(包括佔用的地價)所得的結果。





## 主席報告



主席  
呂志和博士  
GBM · MBE · 太平紳士 ·  
LLD · DSSc · DBA

### 致各位股東：

本人欣然向閣下報告本公司最新的業績表現。銀娛在二零一三年再創高峰，無論收益、盈利及股東應佔溢利均創出新高，我們透過減少借貸96%強化了資產負債表。在本集團兩大旗艦物業領頭下，收益及股東應佔溢利分別上升

了16%及36%。我們致力提升「澳門銀河™」潛力的措施續見成效，而二零一三年在澳門星際酒店實施的增長方案亦帶動業績反彈。兩大物業於二零一三年第四季均錄得歷來最佳的季度業績，帶動銀娛的全年經調整EBITDA突破126億港元。

## 主席報告

我們亦加快發展路氹土地儲備的步伐，「澳門銀河™」第二期將按預算如期於二零一五年中前落成，成為澳門下一個大型項目，第三及第四期預計最快於二零一四年底動工。我們亦於二零一三年七月透過策略性收購毗鄰路氹物業之金都綜合樓群，進一步擴展銀娛在路氹的版圖。此外，我們位於橫琴島一幅面積達2.7平方公里、預計投資100億元人民幣以發展世界級渡假勝地的計劃，將使銀娛從同業中突圍而出、與我們的澳門業務優勢互補、以及在促進澳門成為世界旅遊休閒中心方面扮演重要角色。我們亦正在探討海外發展新機會，讓銀娛品牌跨出澳門。我們深信集團清晰的短、中、長期發展藍圖將可為股東在未來多年創造價值。

銀娛於二零一三年六月成為香港指標的恒生指數成份股，業務發展及傑出成就備受肯定。

此外，經慎重考慮，銀娛很高興宣佈將派付特別股息每股0.7港元。我們相信，憑藉銀娛強勁的現金產生能力及集團對澳門未來前景的信心，我們有能力在持續發展的同時，維持強健的資產負債表及回饋予股東。

## 澳門市場回顧

澳門持續鞏固其作為全球最具活力的旅遊休閒勝地之一的地位。入境旅客總數在高基數下仍然錄得4%增長至2,930萬人次，其中內地旅客增速較快，增加10%至1,860萬人次，佔目前訪澳旅客總人次64%。博彩收益總額增加近19%至3,500億港元，增速快於二零一二年。利潤較高的中場業務再次錄得傑出表現，收益增長35%；貴賓廳業務的收益亦增加13%，成績令人鼓舞。

市場重心轉向中場業務的長遠趨勢未見減弱，國內日益富裕的中產階層對旅遊有所需求，而這需求因交通基建持續改善而進一步推動，如二零一二年十二月通車的廣珠城際快速軌道、以及二零一三年六月完成的拱北口岸通關能力擴容工程等。

## 「澳門銀河™」

「澳門銀河™」自二零一一年五月開幕以來每季表現均錄得增長，過去十二個月的投資回報率上升至51%。中場及貴賓廳業務持續優秀的表現帶動業績上揚，兩者收益增長均優於整體市場，分別增長44%及15%。

## 澳門星際酒店

澳門星際酒店承接上半年的穩健表現，於其後連續兩季錄得歷來最高盈利為二零一三年作結。第四季度經調整EBITDA首次突破10億港元水平。澳門星際酒店的優秀業績歸功於多項因素，其中包括中場業務表現理想，收益躍升59%。全年酒店入住率維持在接近客滿的99%水平。過去十二個月投資回報率為105%。

## 建築材料業務

銀娛的建築材料業務取得穩健增長，經調整EBITDA按年增長6%至4.88億港元。

## 企業社會責任

我們在積極拓展業務的同時，亦不忘恪守「取諸社會，用諸社會」的理念，回饋中港澳三地社會。二零一三年，銀娛推行多項社區及義工活動，總服務時數接近2,000小時，並捐款予超過30個慈善團體。

## 主席報告

另外，銀娛作為澳門的負責任博彩工作小組的成員，一直與澳門當地的相關人士緊密合作，制訂多種措施以提倡負責任博彩文化。我們亦克盡己任，支持無煙澳門新時代，同時致力於旗下業務實施環境保育措施，促進可持續發展。

我們深明體育運動和教育服務對澳門的健康及長遠發展至為重要，連續十年贊助「澳門銀河娛樂國際馬拉松」，並於十月推出「銀娛青少年成就計劃2013-2014」。該計劃自推出以來至今，共協助逾900名青年發掘個人潛能。

## 澳門市場展望

我們對澳門的發展前景非常樂觀。市場重心將持續轉向中場業務，其現時佔博彩收益總額30%，預計未來該業務將繼續維持與目前相若的增長水平。隨著愈來愈多的旅客追求全方位的休閒渡假體驗，銀娛憑藉優質的綜合物業組合，配合多元化的娛樂休閒設施，在吸引旅客方面顯見優勢。貴賓廳業務方面，因市場對中國經濟前景的信心增強，預計本年度將繼續維持升勢。

區內大型基建及交通改善工程順利推進，延伸至橫琴島的廣珠高速公路、港珠澳大橋、貫穿澳門、氹仔和路氹的輕軌以及澳門國際機場擴建工程均預計於未來三、四年內竣工，屆時中國內地往返澳門的交通將更為便利。此外，我們相信距離澳門僅數分鐘路程的橫琴島，將可與銀娛的澳

門物業優勢互補，並在促進澳門發展成為世界旅遊休閒中心方面扮演重要的角色。

## 總結

二零一三年，集團無論在財務、營運或策略層面上都取得成功。兩個旗艦物業的全年收益及盈利均創歷史新高，證明我們提升現有設施回報率的策略奏效。同時，我們成功打造了雄厚的財務基礎以支持未來發展需要。

本人謹向每位堅定不移、對工作充滿熱忱的銀娛團隊成員致以衷心的謝意。本人並謹此感謝澳門特區政府獨具遠見、管理有道，對行業以及銀娛的多元化發展鼎力支持，為澳門未來數十年的繁榮興盛奠下穩固基礎。

主席

呂志和博士

*GBM · MBE · 太平紳士 · LLD · DSSc · DBA*

香港，二零一四年三月十九日





GALAXY

## 主要獎項及成就

銀娛自二零一三年六月十七日起成為恒生指數成份股，肯定了銀娛多年以來的卓越發展和傑出成就。此外，集團亦勇奪多個業界獎項。

### 呂志和博士，銀娛主席

**傑出貢獻獎**  
國際博彩業大獎

**終身成就獎**  
中國飯店金馬獎

### 呂耀東先生，銀娛副主席

**香港區最佳行政總裁**  
《FinanceAsia》雜誌

**資本傑出領袖**  
《資本雜誌》

### 戴力弘先生，銀娛集團財務總裁

**香港區最佳財務總裁**  
《FinanceAsia》雜誌

### 銀娛

**年度最佳娛樂場營運商(澳洲/亞洲)**  
國際博彩業大獎

**上市公司年度大獎**  
香港股票分析師協會

**《財資》最佳公司治理獎 – 金獎**  
《財資》雜誌

**香港最佳企業管治公司**  
《亞洲貨幣》雜誌

## 主要獎項及成就

**亞洲最佳企業管治公司第二名**  
《亞洲貨幣》雜誌

**香港最佳投資者關係**  
《亞洲貨幣》雜誌

**香港最佳股東權益及公平待遇**  
《亞洲貨幣》雜誌

**香港最佳資訊披露及透明度**  
《亞洲貨幣》雜誌

**香港最佳管理層及董事會責任**  
《亞洲貨幣》雜誌

**亞洲最佳管理公司2013－博彩業第二名**  
《歐洲貨幣》雜誌

**《福布斯》亞洲50傑出公司**  
《福布斯》雜誌

**2013年澳門商務大獎－企業社會責任優秀獎**  
多媒體傳訊及澳門商務讀者慈善會

**香港區最佳管理公司**  
《FinanceAsia》雜誌

**香港區最佳投資者關係**  
《FinanceAsia》雜誌

**香港區最佳企業管治第二名**  
《FinanceAsia》雜誌

**香港區最佳企業社會責任第三名**  
《FinanceAsia》雜誌

**最佳投資者關係公司第三名(由買方投資者及賣方票選)**  
《機構投資者》雜誌－全亞洲管理團隊調查

**最佳投資者關係專才(由買方投資者票選)－賈文尼先生**  
《機構投資者》雜誌－全亞洲管理團隊調查

**最佳投資者關係主管－香港－賈文尼先生**  
《投資者關係》雜誌

**綜合實力100強**  
**股本回報率10強**  
騰訊網與財華社－二零一三年度「香港上市公司100強評選」

## 「澳門銀河™」

澳門最佳渡假酒店  
國際酒店大獎

亞洲最具魅力渡假城  
中國飯店金馬獎

中國十佳旅遊渡假酒店  
中國酒店星光獎

最受遊客歡迎港澳卓越品牌－金爵獎  
中華傳媒CMN聯合體及港澳自由行組委會

U Magazine旅遊大獎－我最喜愛亞洲旅遊酒店及度假村  
U Magazine

亞洲最佳娛樂場渡假城  
世界旅遊大獎

世界酒店五洲鑽石獎－最佳渡假酒店  
世界酒店聯盟

胡潤百富至尚優品獎－澳門酒店最佳表現獎  
胡潤百富

Agoda金環獎  
Agoda.com

## 澳門星際酒店

年度最卓越服務酒店  
《Travel Weekly旅訊》雜誌與《Events商旅圈》雜誌－中國旅遊業界獎

中國十大最具魅力酒店  
中國酒店星光獎

中國最佳服務酒店  
中國飯店金馬獎

星級澳門酒店大獎  
《明報周刊》

澳門最優質服務酒店  
《力報》

最強人氣澳門酒店  
TVB周刊

最受遊客歡迎港澳卓越品牌－星光獎  
中華傳媒CMN聯合體及港澳自由行組委會

## 主要獎項及成就

### 建築材料業務

連續10年以上「商界展關懷」標誌  
香港社會服務聯會

第十二屆香港職業安全健康大獎－最佳安全表現大獎  
勞工處／職業安全健康局

滙豐營商新動力2013－長期成就獎  
商界環保協會

「商界減碳建未來」計劃－減碳實踐伙伴  
香港生產力促進局

恒生泛珠三角環保大獎－3年+參與公司、綠色獎章公司  
香港工業總會／恒生銀行

土木工程拓展署工地安全大獎2013－銀獎  
土木工程拓展署

香港環保卓越計劃－節能標誌「卓越級別」  
環境保護運動委員會

香港環保卓越計劃－減廢標誌「卓越級別」  
環境保護運動委員會

# 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

二零一三年，銀娛再創輝煌，成績彪炳，收益及盈利均屢創新高，股東應佔溢利上升36%至101億元。銀娛十二月底的資產負債表現尤其強勁，手持現金達103億元，自年內償還大筆借貸後，基本上已無負債。營運方面，銀娛繼續發揮「澳門銀河™」的潛力，並為澳門星際酒店注入全新的增長動能，帶動全年表現創出新高。與此同時，城市娛樂會及建築材料業務對收益及盈利亦有寶貴貢獻。全線業務的全年收益及經調整EBITDA均勝去年，令集團收益按年增加16%至660億元，經調整EBITDA按年增加28%至126億元。

「澳門銀河™」在第二個全年營運年度內，對集團的以往表現依然舉足輕重，全年經調整EBITDA增加36%至88億元，其中第四季度已是連續第十季錄得盈利增長。年內收益增長21%至400億元，過去十二個月投資回報率<sup>1</sup>達51%，主要受惠於優秀的中場業務表現及破紀錄的貴賓廳轉碼數。

集團在路氹土地儲備上的發展項目繼續按預算如期推進，「澳門銀河™」第二期項目預定於二零一五年中前落成，為澳門下一個開幕的主要項目。路氹第三及第四期計劃亦順利推進，預計最快在二零一四年末動工。此外，集團亦於二零一三年七月完成以32.5億元策略性收購毗鄰「澳門銀河™」的金都綜合樓群，進一步擴大銀娛在路氹獲批作娛樂場土地的儲備。集團深信，上述各發展項目在優勢互補之下，將可為訪澳旅客提供最多元化的娛樂、文化及會展旅遊設施選擇。

集團位於澳門半島的旗艦娛樂場澳門星際酒店，第四季度經調整EBITDA是有史以來最高季度的增長，更首次突破10億元大關。下半年中場業務續創佳績，加上貴賓廳顯著轉強，令全年經調整EBITDA上升14%至37億元。

銀娛對澳門二零一四年及以後的前景充滿信心。市場重心轉向中場博彩的勢頭持續，而貴賓廳業務的增長動力亦攀升，加上重點基建及交通工程的發展，定必為中國內地往返澳門及澳門區內的交通運輸帶來新氣象。連接拱北口岸的廣珠城際快速軌道於二零一二年十二月通車，珠海拱北口岸擴建工程於二零一三年六月啟用，以上發展項目均大大推升了入境旅客。銀娛深信，上述種種措施將會進一步提升國內消費者的滲透率，讓澳門和銀娛能夠瞄準國內日益富裕的消費者，滿足他們不斷增長的旅遊需求。銀娛對澳門這個全球最具活力的市場已訂立明確清晰的短、中、長期發展藍圖，相信可吸引更多新一批的旅客光臨，進而為股東帶來長期持續增長。

## 主要成就

銀娛自二零一三年六月十七日起成為香港指標恒生指數成份股，為實現「成為亞洲首屈一指的博彩及娛樂企業」的宏願奠下里程碑，肯定了銀娛自二零零二年獲批博彩專營權以來的卓越發展和傑出成就，亦印證了銀娛團隊16,000名成員的努力，他們秉承「傲視世界 情繫亞洲」的理念，致力確保每位賓客都獲得頂級的產品和服務體驗。

## 澳門博彩市場概覽

澳門博彩市場的按年增幅高於二零一二年，博彩收益總額按年增加接近19%至3,500億元（二零一二年：2,950億元，較二零一一年增加14%）。入境旅客增加4%至2,930萬人次，其中內地旅客增長率較快，增加10%至1,860萬人次，佔訪澳旅客總人次64%，而二零一二年則佔60%。

貴賓廳博彩繼續成為市場的最大分部，佔博彩收益總額66%，收益按年增加13%至2,320億元。

隨著澳門積極多元發展休閒及娛樂產品以吸引形形色色的顧客，市場焦點繼續轉向利潤較高的中場業務，中場業務收益增長35%至1,050億元，佔澳門博彩收益總額30%。

<sup>1</sup> 投資回報率乃按過去十二個月經調整EBITDA總額除以於二零一三年十二月三十一日賬面總值(包括佔用的地價)所得的結果。

## 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)

銀娛不斷完善兩大娛樂場的產品組合，積極把握增長機遇，加上在已規劃的路氹新發展項目配合下，相信集團已蓄勢待發，在是次市場重心轉移中受惠。

主動改善中國內地往返澳門交通及澳門內部連繫的措施，預料將徹底改變區內的旅遊業局面，為澳門及其周邊地區帶來新一波的旅遊觀光熱潮。此外，毗連澳門的橫琴島在支持澳門發展成為世界旅遊度假中心方面亦將擔當一重要角色。

二零一三年，角子機博彩收益增長9%，目前佔博彩市場總額4%。

## 業務回顧

### 集團財務業績

銀娛公佈創紀錄的全年業績，所得收益按年增長16%至660億元，經調整EBITDA按年增長28%至126億元，股東應佔溢利增加36%至101億元。扣除非經常性的償還銀行

貸款相關成本約3億元後，經調整股東應佔溢利增加41%至104億元。全線業務的收益及盈利按年增長，而「澳門銀河™」再次表現出色，經調整EBITDA增長36%。二零一三年，澳門星際酒店亦重拾升軌，經調整EBITDA錄得雙位數字增長達14%。銀娛的建築材料業務及城市娛樂會亦有穩定的貢獻，盈利分別為4.88億元及1.81億元。

在各項博彩業務中，兩大娛樂場的中場業務再創佳績。「澳門銀河™」的博彩收益由二零一二年的73億元增加至二零一三年的105億元，增幅為44%；澳門星際酒店則攀升59%至39億元。

集團的現金流強勁，於二零一三年十二月三十一日手持現金達103億元，當中包括4億元的受限制性使用現金。集團錄得淨現金為99億元。銀娛透過償還俱樂部式籌組抵押貸款69億元、到期人民幣債券17億元及對銷貸款16億元，使年內借貸總額由110億元減少96%至4.5億元，於二零一三年底基本上已無負債。

以下為集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的分部營運業績分析：

二零一三年(百萬港元)	博彩及娛樂	建築材料	公司	總計
收益	63,620	2,412	-	66,032
經調整EBITDA	12,279	488	(192)	12,575

二零一二年(百萬港元)	博彩及娛樂	建築材料	公司	總計
收益	54,696	2,050	-	56,746
經調整EBITDA	9,534	459	(146)	9,847

### 特別股息

於慎重考慮後，我們相信憑藉銀娛強勁的現金產生能力及對澳門未來前景的信心，集團有能力在持續發展的同時，從營運上產生強勁現金流、維持強健的資產負債表及回饋資本予股東。因此銀娛很高興宣佈將派付特別股息每股0.7元，將大約於二零一四年七月三十一日派付。

為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五月二十七日(星期二)至二零一四年五月三十日(星期五)(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。

## 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)

### 博彩及娛樂業務

#### 「澳門銀河™」

##### 財務及營運表現

「澳門銀河™」於二零一三年五月開業兩周年，再創驕人成績，至末季連續第十季錄得盈利增長。全年收益較去年增長21%至400億元，經調整EBITDA增加36%至88億元，過去十二個月投資回報率為51%。

在中場收益持續改善及各項業務的營運效率提升帶動下，根據香港公認會計原則計算經調整EBITDA利潤率由二零一二年的20%升至二零一三年的22%，根據美國公認會計原則計算經調整EBITDA利潤率由28%升至31%。

##### 貴賓廳博彩表現

全年貴賓廳轉碼數總額為7,740億元，收益達265億元，按年增加15%。

「澳門銀河™」以強勁的第四季度表現為年終作結，第四季度貴賓廳博彩收益按年上升37%至81億元。



貴賓廳博彩 百萬港元	二零一三年 第一季	二零一三年 第二季	二零一三年 第三季	二零一三年 第四季	二零一二年 財政年度	二零一三年 財政年度	按年變動 %
轉碼數	168,014	178,196	191,140	236,793	698,720	<b>774,143</b>	11%
博彩收益	5,910	5,965	6,473	8,143	23,083	<b>26,491</b>	15%
淨贏率	3.5%	3.3%	3.4%	3.4%	3.3%	<b>3.4%</b>	不適用



## 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)

### 中場博彩表現

二零一三年，中場博彩收益為105億元，按年增長44%。第四季度收益為29億元，按年增加40%。

中場博彩 百萬港元	二零一三年 第一季	二零一三年 第二季	二零一三年 第三季	二零一三年 第四季	二零一二年 財政年度	二零一三年 財政年度	按年變動 %
投注額	6,694	6,845	7,012	7,345	24,706	<b>27,896</b>	13%
博彩收益	2,261	2,538	2,730	2,932	7,291	<b>10,461</b>	44%
淨贏率	33.8%	37.1%	38.9%	39.9%	29.5%	<b>37.5%</b>	不適用

### 角子機博彩表現

二零一三年，角子機博彩收益為15億元，按年增加25%。

角子機博彩 百萬港元	二零一三年 第一季	二零一三年 第二季	二零一三年 第三季	二零一三年 第四季	二零一二年 財政年度	二零一三年 財政年度	按年變動 %
投注額	6,187	7,781	8,375	7,708	19,560	<b>30,051</b>	54%
博彩收益	359	383	402	371	1,210	<b>1,515</b>	25%
淨贏率	5.8%	4.9%	4.8%	4.8%	6.2%	<b>5.0%</b>	不適用

### 非博彩業務表現

非博彩收益與去年相若於15億元。

渡假城內三間豪華酒店的全年平均入住率達98%。

#### 路氹的土地儲備發展 – 第二、三及四期

「澳門銀河™」第二期的建設工程正在順利推進，可望於二零一五年中前按預算如期落成，成為澳門下一個開幕的主要項目。第二期與第一期聯合起來，將提供最多元化的美食佳餚選擇、近200間高級零售店、可容納3,000人的會議、活動及宴會場地，以及約3,600間五星級豪華酒店客房、套房和別墅。

銀娛於路氹第三及第四期的中長期設計規劃亦進入最後階段，預計最快於二零一四年末動工。這個耗資500至600億元的龐大項目將會把首兩期的版圖倍增，摘要包括：

- 總樓面面積約100萬平方米，非博彩設施將佔總樓面空間95%

- 額外提供數千間豪華酒店客房
- 一個可以舉辦世界級娛樂及體育盛事的多用途場館
- 一個大型的會議中心

集團相信，隨著澳門發展成為全球最具活力的旅遊及休閒勝地，銀娛將可憑藉此項萬眾矚目的嶄新發展項目，吸引大批新訪澳旅客。

#### 策略性收購金都綜合樓群

於二零一三年七月十七日，銀娛以32.5億元收購金都綜合樓群100%權益。金都綜合樓群與「澳門銀河™」的位置策略性地相連，將可互補銀娛的路氹項目集中家庭顧客。其翻新計劃已在籌備階段，預計於二零一四年中揭盅。

## 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)

### 澳門星際酒店

#### 財務及營運表現

收益按年增加9%至235億元，經調整EBITDA攀升至37億元，較二零一二年上升14%。年內，根據香港公認會計原則計算經調整EBITDA利潤率由15%改善至16%，根據美國公認會計原則計算經調整EBITDA利潤率維持於25%（二零一二年：25%）。澳門星際酒店過去十二個月投資回報率達105%（二零一二年：94%）。第四季度經調整EBITDA首度衝破10億元大關。

澳門星際酒店優秀的業績可歸功於多項因素，其中包括下半年中場業務表現拋離市場及貴賓廳業務強勁回彈等，尤其是末季，貴賓廳轉碼數創出歷史新高。



#### 貴賓廳博彩表現

澳門星際酒店貴賓廳於二零一三年轉碼數較去年增加5%至6,620億元，收益為191億元（二零一二年：184億元）。第四季度收益按年增長21%。

澳門星際酒店於年中完成了多項有關翻新貴賓廳設施的增長方案。

管理層將繼續翻新酒店內的其他範圍，確保客人能夠在舒適愜意的環境下，獲得最優質的貴賓廳產品及服務。

貴賓廳博彩 百萬港元	二零一三年 第一季	二零一三年 第二季	二零一三年 第三季	二零一三年 第四季	二零一二年 財政年度	二零一三年 財政年度	按年變動 %
轉碼數	149,440	161,913	169,121	181,548	633,067	<b>662,022</b>	5%
博彩收益	4,805	4,807	4,500	4,964	18,383	<b>19,076</b>	4%
淨贏率	3.2%	2.9%	2.7%	2.7%	2.9%	<b>2.9%</b>	不適用

#### 中場博彩表現

中場博彩仍然是澳門星際酒店增長最快的博彩業務，全年收益增長59%至接近39億元，第四季度收益按年增加69%，較上季度增長18%。

中場博彩 百萬港元	二零一三年 第一季	二零一三年 第二季	二零一三年 第三季	二零一三年 第四季	二零一二年 財政年度	二零一三年 財政年度	按年變動 %
投注額	2,664	2,663	2,829	2,935	9,978	<b>11,091</b>	11%
博彩收益	802	856	1,012	1,193	2,433	<b>3,863</b>	59%
淨贏率	29.6%	32.2%	35.4%	40.2%	23.9%	<b>34.4%</b>	不適用

#### 角子機博彩表現

角子機博彩收益為2.09億元，較去年下跌15%，主要由於年內投注額及淨贏率有輕微減少所致。

角子機博彩 百萬港元	二零一三年 第一季	二零一三年 第二季	二零一三年 第三季	二零一三年 第四季	二零一二年 財政年度	二零一三年 財政年度	按年變動 %
投注額	898	777	744	781	3,545	<b>3,200</b>	(10%)
博彩收益	64	48	44	53	247	<b>209</b>	(15%)
淨贏率	7.1%	6.1%	5.9%	6.8%	7.0%	<b>6.5%</b>	不適用

## 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)

### 非博彩業務表現

非博彩收益為3.64億元(二零一二年：4.16億元)。收益下跌主要由於旅遊相關收益的會計原則改變，以及一間餐廳因為裝修而停業。

全年酒店入住率維持於接近客滿的99%。

### 城市娛樂會

城市娛樂會的經調整EBITDA 按年增加11%，為集團帶來1.81億元的盈利貢獻。

### 建築材料業務

建築材料業務全年繼續取得穩健增長，收益增加18%至24億元，經調整EBITDA增加6%至4.88億元。

### 香港及澳門

香港方面，港珠澳大橋及相關過境設施等大型基建項目，以及市區重建局重建破舊地區的長期項目，繼續對建築材料產品產生穩定需求。此外，政府在施政報告中承諾處理房屋供應問題，亦將導致中期的建築材料需求進一步增加。我們相信，靠賴建築材料業務在廣東省惠東礦場的策



南京南鋼嘉華新型建材有限公司之第二期礦渣微粉廠



昭通昆鋼嘉華水泥建材有限公司之水泥廠

## 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)

略性石料儲量，再配合佔盡地利的全面整合預拌混凝土及瀝青下游生產設施，建築材料業務將可繼續維持其作為香港主要建築材料供應商的地位。

年內，澳門的基建項目及持續擴張的休閒娛樂板塊帶動建築需求上升，對建築材料的需求亦相應增加。

### 中國內地

中國致力推動城鎮化，將繼續成為經濟增長的主要動力，而基建投資所造成的週期性反彈，將帶動水泥及礦渣微粉等建築材料的需求持續上升。

## 最新事項

### 橫琴島的發展

銀娛近日達成框架協議，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公里之海岸線。銀娛計劃投資100億元人民幣於所計劃之渡假項目，將可與銀娛的澳門業務優勢互補，讓銀娛在同業中突圍而出，並在支持澳門成為世界旅遊休閒中心方面扮演重要角色。

## 集團展望

二零一三年，銀娛取得顯著的財務、營運及發展進度。全年及季度收益及盈利均創歷史高位，借貸減少96%，大大強化了資產負債表。集團在提升「澳門銀河™」及澳門星際酒店兩大旗艦物業的表現方面取得重大進展，第四季度更創出歷來最佳的表現。路氹第二、三及四期發展規劃進展迅速，在銀娛策略性收購金都綜合樓群後，更是如虎添翼，同時配合擴展橫琴島將進一步互補我們澳門的業務及

支持澳門發展成為世界級渡假勝地。銀娛正積極探討新機會以在海外市場拓展銀娛的成功品牌，並為持份者創造價值。最後，集團於二零一三年六月入選成為恒生指數藍籌股，鞏固了其作為區內龍頭企業之一的地位。

銀娛對澳門的未來前景信心十足。未來幾年規劃的基建及交通網絡改善工程，比如廣珠城際快速軌道延長線、港珠澳大橋及連接澳門、氹仔和路氹的輕軌系統等，預計將吸引更多旅客到訪，隨著日益富裕的國內消費者的滲透率愈來愈高，料可帶動利潤較高的中場業務強勁增長。

集團憑藉獨有的專門技能、卓爾不群的建築、透過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，已具備有利條件為股東進一步創值，並為澳門及中國旅遊業的持續變革作出貢獻。

## 流動資金及財務資源

集團於二零一三年十二月三十一日之股東權益為324.41億元，較於二零一二年十二月三十一日之218.53億元增加約48%。集團於二零一三年十二月三十一日之總資產增至462.57億元，而於二零一二年十二月三十一日則為443.89億元。

集團之現金狀況繼續保持充裕。於二零一三年十二月三十一日之現金及銀行結餘總額為103.60億元，於二零一二年十二月三十一日則為156.09億元。於二零一三年十二月三十一日，集團之總債務為6.43億元，於二零一二年十二月三十一日則為112.57億元。集團於二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日處於淨現金狀況。

## 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)

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、滿足營運資金需要及用於未來資產收購。

### 庫務政策

集團繼續採取保守之庫務政策，所有銀行存款以港元、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及人民幣為基礎。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2.39億元(二零一二年：153.77億元)之物業、機器及設備，賬面淨值2,400萬元(二零一二年：25.84億元)之租賃土地和土地使用權，賬面淨值5,100萬元之其他資產(二零一二年：3億元)，價值2.62億元(二零一二年：18.92億元)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3.69億元(二零一二年：75.52億元)擔保，其中1.78億元(二零一二年：73.14億元)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2.58億元(二零一二年：900萬元)擔保。於二零一三年十二月三十一日，已動用信貸額為1.86億元(二零一二年：900萬元)。

### 僱員及薪酬政策

集團(不包括聯營公司及合營企業)於二零一三年十二月三十一日在香港、澳門及中國內地聘用約16,000名僱員。僱員成本(不包括董事酬金)為43.80億元。

#### 薪酬政策

集團制訂薪酬政策的目標是吸引、激勵及挽留能力出眾的僱員，並協力達成長遠企業目的及目標。就此而言，集團致力以具有市場競爭力、符合業內良好慣例以及符合股東利益的方向制訂其僱員薪酬政策。

集團的僱員薪酬架構包括固定薪金、按表現評定的不定額獎勵及長期獎勵。整體薪酬安排公平、公正而審慎，而且將會定期進行檢討。

#### 認股權計劃

集團為其僱員實行一項認股權計劃。以吸引、激勵及挽留僱員為集團長期效力，並使僱員與股東的利益一致。向合資格僱員授出的認股權數目乃參考認股權價值、市況、其職級及對本集團的個別貢獻釐定。

#### 企業發展及培訓

企業發展及培訓致力宣揚集團「員工就是我們最與別不同的寶貴資產」這個觀念及核心價值。只有憑藉全體員工的努力和共同作出的貢獻，集團才能實現其使命、願景和價值觀，以及把成功延續下去。

為支持並鞏固集團的使命、願景和價值觀，企業發展及培訓在二零一三年與各營運部門及業務小組合作建立、並推出了一系列活動和課程，主要分成以下四個方面：

## 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)

- **持份者的參與**：推動及維持與顧客、管理人員、員工及社會的持續夥伴關係，確保所有人都能享受互利成果。
- **能力的發展**：透過課堂、網上及在職培訓的學習體驗和活動，讓員工以循序漸進、務實與適時的方式發展出不同的能力。
- **培訓及學習方式的創新**：引入合適培訓技術，並充分利用適當的知識分享渠道，確保員工能獲得最大的學習效果，有效提升自己，為業務成果作出努力。
- **人員的靈活性**：為支持當前和未來的業務需要及增長，通過開發各種針對員工及業務所需的課程，提升員工的職業發展和成長的機會，為迎面而來的挑戰作好準備。
- **業務及職業技能課程**  
業務技能培訓課程包括各種職業技能培訓、部門特定培訓、以及能支持推動我們「傲視世界 情繫亞洲」理念、針對業務而設計的特別課程。通過推出的不同級別「銀河優越會」計劃，我們的部門及業務培訓人員盡力確保全體前線員工都配備必要的職業及顧客服務技能，向我們的顧客提供超凡的體驗。我們更以培訓師認證制度為基本框架，定下業務培訓課程的設計、開發、實行和服務評估的標準，以及規範部門及旗下成員間與培訓有關的措施。
- **管理人員及領袖發展課程**  
「管理發展計劃」協助管理人員取得實用及必要的技能。課程包括課堂培訓、課堂技能評估及課後實踐跟進，以確保學員能學以致用。

集團的企業發展及培訓課程為集團訂立目標方向，配合集團在人力資本上的策略、戰略性投資、以及充分運用的方針，內容整合成以下關鍵部分：

- **核心及基礎課程**  
一系列圍繞集團使命、願景和價值觀的課程，確保集團上下的知識及技能都能與實現目標所需一致，同時亦按不同的業務及企業社會責任需要提供專業及職業發展機會。二零一四年我們將繼續提供課程如「迎新課程」、「『傲視世界 情繫亞洲』顧客服務」、「銀娛面貌儀容焦點」、「負責任博彩」及「反清洗黑錢及預防及遏止資助恐怖主義犯罪」等，更計劃推出多個全新及革新後的課程，讓員工及集團能不斷以「亞洲心」在顧客服務市場保持領導地位。

集團的「領袖培訓計劃」是為管理人員度身設計，圍繞我們的使命、願景、價值觀和核心領導能力而開發的系列課程。課程致力於創造一個高積效的領導文化，同時培育一群具能力擔當將來領袖角色的優秀人才。

面對澳門及整個亞洲區日益激烈的競爭環境，我們會盡心發掘員工本身的才能和專長，以確保我們有足夠人才應付不久將來「澳門銀河™」第二期的開幕，以及發展其它項目向顧客提供「超凡的娛樂博彩體驗」，讓集團成為亞洲博彩及娛樂行業的翹楚。

# 企業管治報告

本公司致力達致高水平企業管治標準。本公司擁有一套均衡的企業管治制度，為董事會(「董事會」)設置框架，以有效地管理本公司、提升股東價值及以良好企業公民身分關懷社會，並保持高透明度和對股東高度負責。董事會已採用香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四內所載之企業管治守則(「守則」)之守則條文。

## 董事會

本公司以董事會為首，董事會負責領導及監控本公司及其附屬公司(「本集團」)，並有效地指導及監督本集團的事務，促使本集團邁向成功。董事會為本公司制定策略及處理事宜的優先次序、批准年度預算及表現目標、釐定恰當的管理架構，及監督管理層之表現。董事姓名及簡歷，以及彼等關係載於第52至54頁「其他公司資料」一節及本公司網站www.galaxyentertainment.com。董事名單及彼等之角色及職能，亦於本公司網站及香港交易及結算所有限公司(「港交所」)網站披露。

### 主席、副主席及業務部門董事總經理

董事會主席、副主席及董事總經理(建材分部)之職務，分別由呂志和博士、呂耀東先生及徐應強先生擔任。

主席領導董事會，確保董事會有效運作及履行責任，並確保所有重要事項得以適時討論及回應。副主席支持及協助主席執行上述職務，並連同董事總經理(建材分部)發展策略性營運計劃以執行本公司的既定策略及處理事宜的優先次序，以及領導及監督本集團的日常業務管理。

### 董事會之組成

董事會由四名執行董事及四名非執行董事(包括三名獨立非執行董事)均衡組成。董事會制定及定期檢討其具備的專業技能範疇，確保其成員整體上擁有管理一家成就卓越的大型企業及支持其業務持續增長所必須的全面營商及專業技巧。除了執行董事擁有經營本公司業務的豐富經驗外，董事凝聚了企業管理及策略規劃、投資、財務、法律及企業管治方面的經驗與資格。在履行角色和責任方面，董事向董事會提供均衡與獨立的意見、作出獨立判斷及在董事會決策上(尤其於可能涉及利益衝突的事務上)發揮制衡作用。

### 董事之委任及重選

委任新董事加入董事會設有正式、經審慎考慮並具透明度的程序。獲推薦及獲甄選的候選人皆為具有豐富經驗及有才幹的人士，且能按照上市公司董事所須達到的標準，履行誠信責任及應有技能、謹慎和勤勉行事的責任。此外，可以提供公正、獨立的意見，能夠獨立作出判斷，並願意為本公司事務獻出寶貴時間及精力，乃揀選非執行董事之額外標準。提名委員會獲轉授有關檢討董事會之人數、架構、組成及建議重選退任董事之職責。

非執行董事皆有特定任期。根據顏志宏先生、葉樹林博士、唐家達先生及黃龍德教授的服務合約，彼等之委任期為三年之固定年期。根據本公司組織章程細則，主席以外之所有董事均須於股東週年大會上由股東重選連任，至少每三年一次。

根據上市規則附錄十四守則第A.4.3條，任何服務超過九年之獨立非執行董事之重新委任，須經由股東批准之個別決議案通過。獨立非執行董事葉樹林博士已服務董事會超過九年，並即將於二零一四年六月十一日舉行之股東週年大會上退任。葉博士在任期間，已表現出具備能力就本公司之事宜提供獨立意見。葉博士已根據上市規則第3.13條發出年度獨立性確認函。董事會信納葉博士仍保持獨立，且無證據證明其在任期對其獨立性產生任何影響。應屆股東週年大會上將會提呈有關其膺選連任之個別決議案。

### 獨立性之確認

所有獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條有關評估獨立性的全部指引。本公司已接獲彼等各人就其獨立性發出的年度確認函，並認為彼等各人均屬獨立。

### 董事之責任

董事有責任以良好誠信以本公司利益為依歸行事。本公司相信，為確保董事能為本公司作出最大貢獻，有必要讓董事獲知有關其職責和責任以及本集團守則、業務及發展的最新資料。所有董事能接觸管理層及公司秘書，取得執行職務時所需有關本集團的任何資料。本公司於例行董事會會議上向董事提供報告交代業務表現及年度預算，並與預算加以對照，以及對偏離預算給予所需評論及說明。於二零一三年，本公司亦已為非執行董事安排實地視察本集團之重要業務，以確保彼等具有業務之相關知識。此外，每月在切實可行情況下儘快向董事提供有關市場走勢及本公司發展之資料、財務資料及營運資料。

本公司每年均獲各董事提供通知，列出其於其他公眾公司及機構任職之性質、其他重要職責以及估計涉及之時間。如其後出現任何變動，有關董事將進一步向本公司提供最新資料。

本公司已投購董事及高級職員責任保險，以就因本集團業務及活動產生的索償及責任向董事作出彌償。



### 董事之到職介紹及持續專業發展

所有董事均參與持續專業發展(「持續專業發展」)，包括由本公司及／或外界合資格專業人士提供之有關企業管治、法律、規則及規例之最新資料之講座，以進一步加強董事對本身作為董事之角色、職能及職責之認識和相關技能。董事定期獲提供有關適用於本集團之法律和規章變動及企業管治發展的最新資料，及有關本集團業務及活動的相關資料。此外，出席相關主題之外界論壇或簡介會(包括發表演講)亦計入持續專業發展培訓。本公司存置由董事提供之培訓記錄，概述如下：

董事	企業管治／法律、規則及 規例之最新資料	會計／財務／管理／ 其他專業技能
<b>執行董事</b>		
呂志和博士	✓	✓
呂耀東先生	✓	✓
徐應強先生	✓	✓
鄧呂慧瑜女士	✓	✓
<b>非執行董事</b>		
唐家達先生	✓	
<b>獨立非執行董事</b>		
顏志宏先生	✓	
葉樹林博士	✓	✓
黃龍德教授	✓	✓

### 證券交易的操守準則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易之行為守則。本公司向所有董事作出特定查詢後確認，董事已遵守標準守則所載之規定準則。

由於本集團僱員於履行職務或受聘時，可能會得悉就彼等買賣本公司證券而言與本集團或本公司證券有關之內幕消息，故此董事會亦已訂定嚴謹程度不遜於標準守則之書面指引，要求本集團有關僱員恪守。有關名單及政策將由本公司於適當時進行檢討。

### 董事會轉授權力及董事委員會

董事會將權力妥為轉授，其下設適當的董事委員會，並制訂具體書面職權範圍以清晰界定其職權及職責，以監察本集團各特定範圍之事務。董事委員會獲提供充足資源，包括外聘核數師及獨立專業顧問之意見，以履行其職責。

#### 執行董事會

董事會已將管理本集團業務運作及業務活動之權力、職權及酌情權轉授予由本公司全體執行董事組成的一個正式成立之執行董事會。執行董事會向董事會報告，並按季向全體董事傳閱董事會或委員會或股東大會決議案及會議紀錄。包括年度預算及財務報表、予股東之股息及分派、增加股本及配發新股(根據行使認股權進行者除外)、衍生交易、須予披露及／或須遵守股東批准規定的關連交易，以及超過若干預設限額資產的收購、出售、投資、融資及押記在內的若干事務特定須留待董事會批准。

就作出決定之程序而言，管理層根據執行董事會已正式批准之職權向執行董事會提交書面計劃，當中載有詳細分析(財務及商務方面)及建議，待執行董事會考慮及批准。倘有關事項超越執行董事會之職權或與任何前述特定須留待董事會決定之事項有關，則會提交予董事會批准。

執行董事會將日常管理、行政及營運的職能再轉授予博彩及娛樂部及建築材料部執行人員／委員會及(倘適當)負有特定職責的專責小組，以監管特定業務或公司交易。

#### 審核委員會

本公司自一九九九年設設有審核委員會，由三名獨立非執行董事成員組成。顏志宏先生擔任主席，葉樹林博士及黃龍德教授為成員。

審核委員會對董事會負責，並協助董事會監督本公司的財務報告過程、內部監控及風險管理系統及審閱本集團的中期及年度綜合財務報表。審核委員會可與外聘核數師及管理層接觸及維持獨立溝通。審核委員會的角色及職能載於經修訂書面職權範圍，並於本公司網站及港交所網站刊登。

審核委員會每年舉行兩次會議，全體成員均有出席，集團財務總監、各業務部門財務總監、公司秘書、內部核數師及外聘核數師均有出席。審核委員會在每次會議後均向董事會呈交書面報告，向董事會提出需其關注之重要事項、報告該委員會認為需採取行動或改善之任何事項並作出適當建議。

審核委員會年內主要工作包括審閱中期及年度綜合財務報表、核數師委聘書、審核費用、審核策略、重大會計事宜、載有其資源需求的內部審核年度計劃及報告、外聘核數師的獨立性、其他財務及內部監控事宜以及若干營運活動。

### 薪酬委員會

本公司之薪酬委員會於二零零六年初成立，由三名成員組成，大多數是獨立非執行董事。葉樹林博士為主席，呂耀東先生及黃龍德教授為成員。

薪酬委員會向董事會負責，並獲授職責，定期檢討、制定及釐定公平兼具競爭力的薪酬方案，以吸引、挽留及激勵具有成功打理本公司所需素質的董事。薪酬委員會的角色及職能載於經修訂書面職權範圍，並於本公司網站及港交所網站刊登。

薪酬委員會於二零一三年舉行兩次會議，全體成員均有出席，人力資源部的代表及公司秘書均有出席。薪酬委員會在會議後均向董事會呈交書面報告及／或提出建議。此外，書面決議案亦已於有需要時向成員傳閱。

薪酬委員會於年內主要工作包括就董事袍金提供建議（惟須提呈股東於股東週年大會上批准），審閱及批准執行董事之薪酬政策、架構及方案，以及批准向執行董事授予董事認股權。薪酬委員會會議上，概無董事參與制訂其本身薪酬之決定。

### 提名委員會

本公司之提名委員會於二零一二年成立，由三名成員組成，大部分為獨立非執行董事。葉樹林博士為提名委員會主席，呂耀東先生及黃龍德教授為成員。提名委員會的主要職責包括制定及實行提名董事候選人的政策、評估非執行董事的獨立性及建議重選或退任董事。本公司已於二零一二年三月採納正式而審慎之提名政策，並於二零一三年三月作出修訂此政策，以從多方面顧及董事會之多元化，包括但不限於董事之性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及其他質素。任何董事（徵詢董事會主席後）可提名一位妥為合資格之人選出任本公司董事，供提名委員會考慮。提名委員會審閱有關人選之資料，考慮所有列出之規定後，向董事會作出建議以供考慮。董事會考慮其建議後，決定建議之人選是否應獲委任為董事。提名委員會之職權範圍已登載於本公司網站及港交所網站。

提名委員會於二零一三年舉行了一次會議，全體成員均有出席。提名委員會在會議後均向董事會呈交書面報告及／或提出建議。

提名委員會之主要工作，包括檢討董事會之架構、人數及組成，以確保董事會之組成、技能及經驗可取得平衡並符合本公司的業務需要；按照上市規則項下之相關規則及規定評估獨立非執行董事之獨立性；及建議重新委任或退任董事以供董事會批准。

## 企業管治報告

### 企業管治委員會

本公司的企業管治委員會於二零一二年成立。企業管治委員會由三名成員組成，大部分為獨立非執行董事。呂耀東先生為企業管治委員會主席，顏志宏先生及黃龍德教授為成員。企業管治委員會的主要職責包括審閱本公司的企業管治政策及常規，董事及高級管理層的培訓及持續專業發展，以及遵守守則及在企業管治報告內披露。本公司已採納企業管治政策，旨在提升股東價值，以達致高水平的透明度、操守及問責性。

企業管治委員會於二零一三年舉行了一次會議，全體成員均有出席。企業管治委員會在會議後均向董事會呈交書面報告及/或提出建議。

企業管治委員會之主要工作，包括檢討本公司有關企業管治之政策及常規及上市規則規定、董事及僱員進行證券交易之行為守則之遵守、董事及高級管理層之培訓及持續專業發展，以及守則之遵守及在企業管治報告內之披露。

### 董事會會議、董事委員會會議及股東大會

召開例行董事會會議的時間一律由董事會預先擬定，讓董事有機會積極參與。在擬定例行董事會會議的議程時，會先諮詢董事意見，讓其提出商議事項。各董事一般於約一個月前收到會議的書面通知，並於會議召開日期前不少於三天收到會議議程及相關董事會會議文件。年內，董事亦以傳閱書面決議案的方式參與審議及批准須提呈董事會垂注之任何事宜。如有需要，董事會亦會召開特別董事會會議。董事會、董事委員會及股東大會的會議紀錄，均由公司秘書妥為保存，並可供全體董事查閱及定期向彼等傳閱。除本公司組織章程細則及上市規則許可之有關情況外，董事如在提交予董事會以供考慮之任何合約、交易、安排或任何其他類別的建議中擁有重大利益，須就相關決議案放棄投票，而有關董事亦不得計入法定人數。

董事於回顧年度內出席的董事會會議、董事委員會會議及股東大會詳情列於下表：

會議次數	董事會 (4)	審核委員會 (2)	薪酬委員會 (2)	提名委員會 (1)	企業管治委員會 (1)	股東週年大會 (1)
<b>執行董事</b>						
呂志和博士	4/4	-	-	-	-	1/1
呂耀東先生	4/4	-	2/2	1/1	1/1	1/1
徐應強先生	4/4	-	-	-	-	1/1
鄧呂慧瑜女士	4/4	-	-	-	-	1/1
<b>非執行董事</b>						
唐家達先生	4/4	-	-	-	-	0/1
<b>獨立非執行董事</b>						
顏志宏先生	4/4	2/2	-	-	1/1	1/1
葉樹林博士	4/4	2/2	2/2	1/1	-	1/1
黃龍德教授	4/4	2/2	2/2	1/1	1/1	1/1

## 企業管治報告

### 公司秘書

本公司之公司秘書負責梳理董事會程序，以確保遵從董事會程序及有效地進行董事會活動，並確保董事會成員和管理層及股東之間有良好的信息流通。

公司秘書定期向董事寄發有關本集團之法律、法規及企業管治發展之最新資料，並為董事籌辦內部講座。

公司秘書在回顧年度內已遵守上市規則第3.29條規定。

### 財務報告

董事會向股東負責，致力於向股東提供全面和及時的資料，以便股東評核本公司之表現、財務狀況及前景。

#### 董事的責任

董事確認，其編製本公司財務報表之責任乃為作出真實公平反映，並且符合一切適用的監管規定及會計準則。編製截至二零一三年十二月三十一日止年度綜合財務報表時，董事選擇了適當的會計政策加以貫徹應用，所作出的判斷及估計均屬審慎合理。據董事所知，於二零一三年十二月三十一日，並無任何重大不確定事件或條件可能對本公司的持續經營能力構成重大疑問。因此，董事按持續經營基準編製截至二零一三年十二月三十一日止年度綜合財務報表。

年內本公司已投放充裕資源及聘用足夠合資格及經驗豐富的人員負責會計及財務報告職能。

#### 獨立核數師的責任

本公司的外聘核數師為執業會計師羅兵咸永道會計師事務所。獨立核數師就其申報責任發出之聲明已載於第65頁本公司財務報表之獨立核數師報告中。

於達致其意見時，外聘核數師在概無任何限制之情況下進行全面審核，並能與本公司個別董事(包括審核委員會成員)及管理層接觸。

#### 獨立核數師酬金

截至二零一三年十二月三十一日止年度外聘核數師提供審核服務及非審核服務的費用載於綜合財務報表附註8。

非審核服務的費用包括提供稅務及顧問服務收取的1,024,000港元。

### 內部監控

董事會負責維持穩健高效的內部監控系統，令本集團能達到業務目標和管理業務風險，以保障股東權益及本集團的資產。為能在良好的內部監控系統下達到業務目標，本集團設有權責清晰的組織架構，為集團內的所有主要營運實體界定權限，書面訂明政策、標準及程序，並進行風險自評程序。本集團會定期檢討管理架構，以靈活適應瞬息萬變的市場環境。在穩健的內部監控系統下，能有效阻止任何人未經許可使用或處置資產，並確保存置妥當的會計記錄及提供可靠的財務資料，以及保證嚴格遵守相關法律規則及規例。

內部稽查團隊就集團內部監控的充足性和有效性，持續向董事會及執行管理層提供獨立保證。內部稽查團隊採納風險主導的稽查方法，在獨立於管理層的情況下徵詢管理層後，編製年度內部稽查計劃；計劃付諸執行前由審核委員會批准。期內，內部稽查團隊已進行營運及財務回顧，旨在確保所有主要監控包括財務、營運、合規監控及風險管理已妥為執行及有效運作。完成稽查後，內部稽查團隊將與管理層內負責稽查的成員商討稽查結果及建議，並進行跟進程序，以評定管理層的稽查後續行動，並保證所實行的改動能充足地回應有關稽查結果。同時也定期提呈高級管理層關注重要的內部監控弱項。

內部稽查團隊每年兩次向審核委員會匯報管理層有否遵照本集團的政策及程序以及外部監管機構訂立的規定，維持及實施穩健的內部監控系統。在截至二零一三年十二月三十一日止財政年度內，內部稽查團隊未有發現任何重大內部監控事宜，可能會對本集團財務狀況或運作構成負面影響。透過審核委員會的審閱，董事會認為本集團的內部監控系統既高效又充足。

### 與股東及投資界溝通

本公司高度重視與股東及投資界維持及時、準確及具透明度的溝通。董事會已採納股東通訊政策，提供框架維繫與股東間之直接、公開和適時之通訊。本公司須確保相關資料無論何時均有效適時地發佈。

除根據上市規則規定發表中期及年度業績外，本公司乃自願公佈季度未經審核主要財務資料的少數香港上市公司之一，讓利益相關者更有效評估本集團的表現。

本公司專設投資者關係團隊，負責與投資者、分析員及傳媒保持有意義的對話及持續的關係，同時向股東以及投資界提供優質資訊。

本公司的網站[www.galaxyentertainment.com](http://www.galaxyentertainment.com)亦是投資者寶貴的平台，設有投資者關係專欄，提供及時並直接的財務報告、企業公佈、新聞稿及其他業務資訊。

### 股東權利

本公司鼓勵股東出席所有股東大會。

#### 召開股東大會

根據本公司組織章程細則第67條，董事會可於其認為適當時召開股東大會，而股東大會亦須按前身條例(定義見《公司條例》(第622章)(「《公司條例》」))規定的請求召開，或倘無相關規定，則可由請求人召開。

根據《公司條例》第566條，佔全體有權在股東大會上表決的本公司股東的總表決權最少5%的本公司股東，可要求本公司董事召開股東大會。該要求須述明有待在有關大會上處理的事務的一般性質，並可包含可在該大會上恰當地動議並擬在該大會上動議的決議案的文本。該要求必須簽署及經提出該要求的人士認證(包括透過由有關人士簽署的方式認證)，並以印本形式存放於本公司的註冊辦事處，地址為香港中環夏慤道十號和記大廈十六樓一六零六室，註明公司秘書收。

#### 在股東大會上提出議案

根據《公司條例》第580條，佔全體有相關表決權利的本公司股東的總表決權最少2.5%的本公司股東，或最少50名有相關表決權利的股東，可要求本公司向有權收到股東大會通告的股東，傳閱字數不多於1,000字的陳述書關於(a)有待在該大會上處理的、某被提出的決議案所述的事宜；或(b)其他有待在該大會上處理的事務。有關要求必須採用印本形式送交本公司，須指出將予傳閱的陳述書，須經所有提出該要求的人士認證(包括透過由有關人士簽署的方式認證)，並須於該要求所關乎的股東大會前最少7日送抵本公司之上述註冊辦事處。

根據《公司條例》第615條，佔全體有權在該要求所關乎的股東週年大會上就該決議案表決的本公司股東的總表決權最少2.5%的本公司股東，或最少50名有權在該大會上就該決議案表決的股東，可要求本公司向有權收到該股東週年大會通告的本公司股東，發出關於可在該大會上恰當地動議並擬在該大會上動議的決議案的通知。該要求須採用印本形式送交本公司，須指出有待發出通告所關乎的決議案，須經所有提出該要求的人認證(包括透過由有關人士簽署的方式認證)，並須於該要求所關乎的股東週年大會舉行前的6個星期之前，或於(如在上述時間之後送抵本公司的話)該大會通告發出之時送抵本公司之上述註冊辦事處。

倘股東有意建議除本公司退任董事以外之人選參選董事職位，有關程序請參閱本公司網站。

#### 向董事會查詢

本公司重視股東之意見及建議。股東可用郵寄方式(至本公司註冊辦事處地址)或電子郵件方式，向董事會提出查詢和其關注之事宜，並註明公司秘書收。

## 企業管治報告

### 組織章程文件

本公司之組織章程大綱及細則已在本公司網站及港交所網站刊載，截至二零一三年十二月三十一日止年度內概無任何修訂。由於《公司條例》於二零一四年三月三日生效，本公司會在即將於二零一四年六月十一日舉行的股東週年大會上向股東提呈特別決議案，以修訂組織章程大綱及細則，使其符合《公司條例》。

### 遵行守則

回顧年度內，除守則條文第A.4.2條外，本公司已符合守則內之守則條文。

第A.4.2條—鑑於其他董事根據本公司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本公司的可貴資產，董事會認為其留任對本公司而言有莫大裨益，而其不須輪席退任實對本集團有利。



## 博彩及酒店業務專才

銀娛致力聘請及挽留優秀管理人員及僱員，並將持續強化我們的博彩及酒店業行政人員隊伍，繼續建立銀娛為亞洲博彩及娛樂行業的翹楚。

經驗豐富及具代表性的博彩及酒店行政人員履歷如下：

**Michael Mecca**，總裁及首席營運總監，彼於美國及澳洲多間國際知名的娛樂場及酒店企業擔任重要的職位。彼曾於拉斯維加斯多間博彩公司擔任行政高層職務。

**Robert Drake**，集團財務總裁，彼於博彩業內企業融資、併購等投資銀行業務、財務管理及國內與海外的業務發展方面饒富經驗。彼曾在拉斯維加斯多間博彩公司擔任財務部的高級行政職務。

**Baschar Hraki**，董事，項目發展，彼為合資格建築設計師，並在大型項目之設計及建築管理方面具備豐富國際經驗。彼曾領導多項亞洲、歐洲、中東及美國等大城市的酒店、渡假城、主題公園、娛樂中心、住宅發展、商場及體育館項目。彼曾於一間大公司擔任高級行政職務，掌管澳門一項大型發展項目。

**John Au**，董事，業務發展及金都及城市娛樂會副營運總裁，彼已加入本集團逾二十年，亦為銀娛開業前管理團隊的主要成員之一，負責設立人力資源及行政部門。在擔任現時的職位前，彼於集團出任人力資源、公共關係及政府關係的高級行政職務。

**Raymond Yap**，董事，國際尊尚市場發展，彼於酒店營運、渡假城規劃、主題公園及廣場發展、企業規劃及業務發展擁有逾二十七年經驗。彼曾於馬來西亞一間博彩公司擔任多個高級行政職務。

**Gabriel Hunterton**，副營運總裁，「澳門銀河™」，彼於拉斯維加斯及澳門博彩業任職長達十六年，累積了深厚廣泛經驗。彼曾在拉斯維加斯多間大型博彩公司擔任高級管理層職務。

**Charles So**，副營運總裁，星際酒店及娛樂場，彼於酒店營運及餐飲服務業方面擁有逾三十三年經驗。彼曾在北京、香港、菲律賓、越南及澳洲多間著名酒店擔任高級管理職務。

**Gillian Murphy**，高級副總裁，款客事務「澳門銀河™」，彼於酒店及渡假城營運方面擁有逾三十二年經驗。彼曾於美國多間知名的博彩及酒店公司擔任高級行政職務。

**Joe Malnerich**，高級副總裁，企業博彩市場發展。彼於美國及亞洲的酒店及博彩業積累逾二十一年博彩市場管理經驗。彼曾於多間酒店及娛樂場擔任高級市場管理行政職務，負責客戶關係、顧客忠誠計劃及客戶資料管理。

此表並未詳盡列出整隊優秀的博彩及酒店團隊。透過持續發展集團的管理專才，能提高博彩及娛樂業務的營運效率。集團相信可於未來年月推動銀娛的持續發展及成功。

## 企業社會責任

作為亞洲首屈一指的娛樂博彩企業之一，銀娛積極履行企業社會責任，致力回報澳門社會；在確保集團長遠成功的同時，作出有利澳門居民及旅客的投資。二零一三年，銀娛大力支持及參與澳門各種不同類型的社會、慈善及義工活動，並繼續在香港及中國內地大襄善舉。

### 負責任博彩

銀娛作為負責任博彩工作小組的活躍成員，與澳門本地的博彩營運商、澳門特區政府社會工作局、澳門特區政府博彩監察協調局及澳門大學博彩研究所緊密合作，制訂各類措施以提升澳門負責任博彩文化。銀娛採取下列多項措施向員工及顧客宣揚負責任博彩訊息：

- 二零一三年，為員工舉辦「第一屆銀娛負責任博彩推廣周」，推出工作坊、口號設計比賽及小型問答遊戲等一連串互動活動，向員工推廣負責任博彩訊息
- 夥拍聖公會澳門社會服務處推出「員工支援計劃」及「負責任博彩推廣計劃」
- 禁止未滿二十一歲人士進入銀娛旗下任何娛樂場賭博
- 向娛樂場內的客人及後勤區域的員工提供娛樂場隔離計劃的申請表格
- 在每部角子機張貼負責任博彩的訊息及求助熱線，並在娛樂場內提供有關博彩守則的宣傳單張
- 在所有宣傳單張上印列負責任博彩的訊息
- 為員工提供有關負責任博彩的電話輔導、個人面談、現場輔導及網上輔導選擇



銀娛舉辦各項活動以加深員工對負責任博彩的認識

## 企業社會責任

### 禁煙範圍

為支持無煙澳門的新時代，銀娛全面遵守「預防及控制吸煙制度」。自二零一二年一月一日起，銀娛已採取並一直實施下列慣例：

- 定期為員工舉辦簡介會，確保員工瞭解「預防及控制吸煙制度」及法定禁煙區
- 在銀娛設施內所有相關範圍設置指示，清楚識別吸煙及非吸煙區及列明違規罰則
- 所有法定禁煙場地不設煙灰缸，並提醒客人不應在非吸煙場地燃點任何香煙或煙草
- 為展示銀娛對保障員工健康的決心，關閉所有供員工使用的室內後台吸煙區

### 環境保護及可持續發展

銀娛以促進環境保育的可持續發展為首要任務，於二零一三年有關的主要活動及認證如下：

- 銀娛更新其世界自然基金會香港分會2013/2014年度公司會員計劃－珍珠會員資格，並連續五年參與世界自然基金會的「地球一小時」行動
- 「澳門銀河™」獲BSI英國標準協會頒發ISO 14001環境管理體系證書
- 「澳門銀河™」及澳門星際酒店參與由澳門電力股份有限公司與澳門特別行政區能源發展辦公室合辦的「澳門知慳惜電比賽2013」，在「酒店C組」中分別勇奪亞軍及優異獎
- 「澳門銀河™」及澳門星際酒店分別自二零一三年三月及五月起聯同多間澳門酒店及渡假城參與於每月首個週二舉辦的每月「熄燈」活動

二零一三年，集團大力減少耗用能源，節約食水，循環再造減少耗費，並致力改善集團旗下所有物業的室內空氣質素。

### 能源

---

#### 「澳門銀河™」

- 二零一三年，透過多項的節能措施，節省約510萬千瓦小時能源。其中，優化中央冷凍系統及在中場娛樂場和酒店大樓使用LED燈，便節省了60%能源
- 二零一三年，電熱水爐所用柴油節省約21,000公升

#### 澳門星際酒店

- 更換客房及電梯大堂合共3,000個50瓦特鎢絲鹵素燈泡以及吊燈的1,050個35瓦特鎢絲鹵素燈泡，改以5瓦特LED燈管取代，每月節省約120,000千瓦小時能源
- 較二零一二年節省用電3.4%，即1,831,320千瓦小時能源
- 採用下列節能裝置：
  - 二次冷凍水泵的變速驅動器－水泵輸出將密切配合負載量，避免浪費能源
  - 扶手電梯的變頻器－扶手電梯將於無人或僅有數個人使用時轉為待機模式
  - 自動化系統，以控制中央空調系統，藉以達致最佳的節能狀況
  - 以二氧化碳感應器，透過樓宇管理系統監察操作停車場的通風系統

### 用水

---

#### 「澳門銀河™」

- 安裝合共500個水龍頭節水器，於二零一三年節省用水約105萬公升
- 將空調系統的冷凝水循環再用，以作清潔及灌溉用途

#### 澳門星際酒店

- 環保水龍頭、花灑頭及有省水選項的沖廁器的使用範圍擴展至客房及設施，期內因此項措施節省用水約30%
- 將空調系統的冷凝水循環再用，以作清潔及灌溉用途

## 企業社會責任

### 減廢

---

#### 「澳門銀河™」

- 收集作循環再造的紙類及塑膠類廢物，較二零一二年分別增加約53%及40%
- 向供應商及商販收集合共16,000個可循環再用的木卡板，較二零一二年多出近70%
- 收集沐浴乳等未使用過的客房消耗品以供再用
- 十月以試驗形式引入一部廚餘分解器，每月收集平均700千克堆肥作花木種植用途

#### 澳門星際酒店

- 收集約136.1噸卡紙及紙材、9噸塑膠及約0.85噸金屬以循環再造

### 空氣質素

---

#### 「澳門銀河™」

- 娛樂場及賓客區獲香港著名認證公司香港通用公證行有限公司授予「室內環境品質」證書
- 娛樂場吸煙區符合「預防及控制吸煙制度」項下有關室內空氣質素的所有參數標準
- 為員工設施進行年度室內環境質素審核，確保空氣質素及食水安全符合既定標準

#### 澳門星際酒店

- 採用循環用水罩及電子除塵器，去除廚房廢氣中的油脂含量，並於排放廚房廢氣至室外前降低其溫度，以減低污染
- 於娛樂場安裝一氧化碳及二氧化碳感應器，以持續監控有關濃度水平。感應器信號會調節輸入娛樂場內的新鮮空氣，確保室內空氣質素可於毋須浪費能源冷卻多餘新鮮空氣的情況下得以改善
- 於部分酒店客房安裝空氣淨化器，以有效去除殘煙、異味及其他污染物
- 為不吸煙的客人分配非吸煙客房

### 持續措施

---

#### 「澳門銀河™」

- 繼續在旗下物業引入LED燈，以減少耗用能源
- 定期進行能源審核，以達致有效能源管理，加大節能效果
- 參與保育，以達致澳門環保酒店認證
- 同時在前台及後台區域增設回收箱
- 推出客房電子登記服務，以減少用紙

#### 澳門星際酒店

- 透過監察製冷機組發出的聲音強度，改善噪音管制，並為避免滋擾客人，限制工程須於指定時段內進行
- 透過為室外燈光系統安裝時間器及太陽能感應器，減少光污染
- 於客房內放置資訊卡，鼓勵長期留宿的客人減少更換毛巾及床單的次數
- 於室內後台區域張貼提示，鼓勵員工節約用水
- 使用環保化學物作洗衣及清潔用途
- 提供國際林業公會認證的卷裝衛生紙及獲環保標誌的抹手紙

### 社區活動

銀娛關注社區所需，致力回饋社會。集團「情繫亞洲」的文化及服務理念不僅滲透業務層面，亦是其參與澳門社區活動的依歸。二零一三年，銀娛實施了多項多元化的社區及義工活動。

- 透過「銀娛義工隊」，銀娛於二零一三年為20多個不同的慈善組織，籌辦合共20個義工活動，為澳門提供合共1,940小時服務
- 邀請銀娛員工與澳門仁慈堂盲人重建中心會員在「銀娛才藝之星2013總決賽」表演，推動傷健共融
- 在多媒體傳訊與澳門商務讀者慈善會舉辦的「2013年澳門商務大獎」中，榮獲「企業社會責任大獎—優秀獎」

## 企業社會責任

- 在澳門捐血中心舉辦的「2013年常規捐血者嘉獎典禮」獲得「團體捐血最高人數獎—冠軍」
- 銀娛對於旗下10位獲澳門義務青年會頒授「最佳義工獎」的員工所獲成就給予正面評價，嘉許其對澳門社區作出的積極貢獻；10位獲獎者中，2位員工同時獲得「十大最佳彩虹人生博彩義工獎」，表揚其提供數百小時義工服務
- 在澳門特區政府勞工事務局與澳門特區政府社會工作局舉辦的「第五屆聘僱殘障人士僱主嘉許計劃」中獲頒嘉許狀。截至二零一三年止年度，澳門星際酒店及「澳門銀河™」分別聘用了4位及10位殘疾人士



銀娛邀請逾400名兒童到「澳門銀河™」欣賞3D電影《藍精靈2》並遊玩「《藍精靈2》夏日樂園」

## 企業社會責任

### 慈善活動

銀娛在積極拓展業務的同時，亦不忘本著「取諸社會，用諸社會」的精神回饋社會。就此，銀娛向30多個組織及有需要人士作出捐獻，其中的受惠機構選列如下：

- 澳門防止虐待兒童會
- 澳門戒毒康復協會
- 澳門義務工作者協會
- 澳門弱智人士家長協進會
- 澳門明愛
- 澳門日報讀者公益基金會
- 澳門扶康會
- 澳門街坊會聯合總會
- 善牧中心
- 澳門聾人協會
- 澳門仁慈堂
- 澳門視障人士權益促進會
- 澳門特殊奧運會
- 澳門同善堂
- 澳門利民會
- 聖公會澳門社會服務處
- 澳門愛護動物協會



## 企業社會責任

### 體育發展

銀娛致力協助澳門成為在文化上更加多元及更具吸引力的國際旅遊勝地。集團在增強澳門各項體育及社區活動的吸引力、規模和質量方面貢獻良多，其中包括：

- 連續第九年冠名贊助「2013澳門銀河娛樂世界女排大獎賽™」
- 連續第十年冠名贊助「2013澳門銀河娛樂國際馬拉松」，代表銀娛參賽的員工達664人，人數是歷來之最。銀娛連續第九年摘下馬拉松團體盃
- 連續第三年冠名贊助「2013銀娛關愛特奧乒乓球賽」
- 連續第五年贊助澳門風帆船總會派出年青健兒參加白沙灣遊艇會於香港舉辦的「白沙灣遊艇會國際24小時慈善小艇賽2013」
- 贊助澳門元老足球員總會舉辦「第13屆回歸盃元老足球邀請賽」
- 贊助澳門車手何偉權出戰「第六十屆澳門格蘭披治大賽車」



(由左至右)銀娛副主席呂耀東先生、澳門特區政府社會文化司司長張裕先生及澳門田徑總會會長馬有恆先生頒獎予「2013澳門銀河娛樂國際馬拉松」全馬的首10名衝線男選手

### 教育及文化

銀娛深信，發展年青人的技能和專長是提升澳門整體競爭力的關鍵。銀娛與多個教育及專業培訓機構合作，發展不同項目幫助年青人開拓就業機會，為未來事業建立更穩固的基礎。二零一三年的重點活動包括：

- 共78位學員成功完成「2013年銀娛實習計劃」，其中包括4位來自特殊教育機構的學員，7位學員已獲全職聘用。自該計劃於二零零八年推出以來，已有330位實習學員修畢課程
- 七月為「銀娛青少年成就計劃2012-2013」的6位傑出青少年得獎者舉辦柬埔寨五天遊學旅程，並於二零一三年十月舉行「銀娛青少年成就計劃2013-2014啟動儀式」。該計劃由銀娛與澳門管理專業協會於二零一一年開辦，過去兩屆計劃舉辦了30多個工作坊，協助逾900位青少年發揮潛能
- 贊助由澳門特區政府主辦並由世界旅遊經濟研究中心籌辦的「世界旅遊經濟論壇•澳門2013」

### 僱員參與

銀娛明白到員工為我們最重要的資產，故此提供最優質的專業和個人發展培訓，讓他們充分發揮潛能。銀娛亦設有「銀娛員工康樂會」及「銀娛義工隊」，發起及籌辦多項活動，推動工作與生活健康平衡發展。集團於二零一三年舉辦的部分員工同樂活動包括：

- 每月舉辦近30項體育及康樂活動，吸引了約1,800位員工及家屬參與
- 為銀娛96.3%員工提供不同培訓，包括管理技巧、顧客服務、資訊科技、語言、職業安全及健康等
- 贊助9位員工修讀為期七個半月的「澳門大學博彩管理高級文憑」課程，並贊助16位員工修讀「澳門大學賭場管理文憑」課程
- 繼續向高級經理及以上職級人員推行「銀娛領袖培訓計劃」。二零一三年，共有213位同事畢業於第一期「銀娛領袖培訓計劃」，另外94位同事畢業於第二期「銀娛領袖培訓計劃」。總括，集團的85%高級經理及以上職級人員已參與「銀娛領袖培訓計劃」

## 企業社會責任

- 續訂銀娛與澳門生產力暨科技轉移中心之間的合作協議，為銀娛員工提供專業培訓。於二零一三年，銀娛與澳門生產力暨科技轉移中心合辦了47個電腦、語文、專業發展及職業技能課程，協助862位員工的專業發展
- 贊助142位員工修讀澳門旅遊學院舉辦的「澳門職業技能認可基準培訓及評核課程」及「導師培訓課程」
- 在澳門旅遊學院舉辦的「2013年澳門職業技能認可基準金襟針比賽」上，在11個比賽項目中囊括8個金襟針獎
- 銀娛員工憑藉出色技能、團隊合作及體育精神，在多個行業比賽和體育賽事奪得超過50個獎項



在澳門旅遊學院舉辦的「2013年澳門職業技能認可基準金襟針比賽」上，在11個比賽項目中囊括8個金襟針獎

## 企業社會責任

### 建築材料業務

建築材料業務繼續全力支持各項不同類型的社區及慈善活動，重點提倡員工健康、工作安全及環境責任。建築材料業務連續十一年榮獲香港社會服務聯會頒授「商界展關懷」標誌，表揚其對長期貢獻香港社會所作出的努力。

**公益慈善：**二零一三年，建築材料業務參與多項慈善活動，包括「滙豐博愛單車百萬行」、「無國界醫生野外定向」、「苗圃挑戰12小時慈善越野馬拉松」及與香港紅十字會合辦的「捐血日」等。

**關懷員工：**我們致力提供安全及舒適的工作環境，保障僱員的健康及安全。我們定期舉辦足球和保齡球比賽、電影首映會、特別興趣班及主題公園一日遊等社交、康樂及體育活動，鼓勵僱員維持健康平衡的工作生活及建立團隊精神。

**關心社會：**建築材料業務恪守貢獻社會的責任。二零一三年，我們與基督教香港信義會攜手舉辦一項名為「嘉信1314伴您成長」的社區計劃，邀請了二十個受助家庭體驗為期四個月的有機耕種生活，從而帶出「保護自然生態環境」的訊息。

**健康、安全及環境：**建築材料業務作為健康、安全及環境方面最盡責的僱主之一並一直嚴格遵守所有有關工廠工地的安全程序規定。

我們亦實施香港建造業議會所提倡的「綠色建築方法」，專注提升能源效益及改善節能成效。



建築材料業務於二零一三年三月在惠東石礦場舉辦「安健環」推廣日



建築材料業務參與「苗圃挑戰12小時慈善越野馬拉松」，支持中國的教育發展

## 五年賬目摘要

	截至 二零零九年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一零年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一一年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一三年 十二月三十一日 止年度 千港元
<b>綜合損益表</b>					
收益	12,232,679	19,262,133	41,186,446	56,746,423	<b>66,032,501</b>
本公司權益持有人應佔溢利	1,149,113	898,455	3,003,908	7,377,839	<b>10,051,764</b>
股息	-	-	-	-	-
每股盈利(港仙)	29.2	22.8	72.8	176.2	<b>238.7</b>
每股股息(港仙)	-	-	-	-	-
<b>綜合資產負債表</b>					
物業、機器及設備，投資物業及 租賃土地和土地使用權	11,589,392	16,801,790	21,990,582	22,736,878	<b>28,421,703</b>
無形資產	1,391,322	1,320,129	1,270,424	1,103,508	<b>1,715,360</b>
合營企業及聯營公司	1,003,918	1,042,147	1,169,613	1,351,792	<b>1,373,882</b>
已抵押長期銀行存款	-	-	1,702,230	-	-
其他非流動資產	352,660	486,307	348,179	373,340	<b>515,823</b>
流動資產/(負債)淨額	(939,749)	(2,471,963)	(710,166)	3,489,100	<b>2,355,647</b>
資金之運用	13,397,543	17,178,410	25,770,862	29,054,618	<b>34,382,415</b>
包括：					
股本	394,159	395,440	417,421	419,958	<b>421,971</b>
儲備	7,774,378	8,801,497	13,804,605	21,433,430	<b>32,019,490</b>
股東權益	8,168,537	9,196,937	14,222,026	21,853,388	<b>32,441,461</b>
非控制性權益	266,597	377,614	421,201	440,992	<b>612,827</b>
長期借貸	4,459,703	7,143,507	10,530,722	6,291,171	<b>236,973</b>
其他非流動負債	372,928	345,202	495,679	390,280	<b>1,050,172</b>
撥備	129,778	115,150	101,234	78,787	<b>40,982</b>
已運用資金	13,397,543	17,178,410	25,770,862	29,054,618	<b>34,382,415</b>
每股資產淨值(港元)	2.07	2.33	3.41	5.20	<b>7.69</b>

## 其他公司資料

### 董事的履歷資料

#### 執行董事

**呂志和博士**，*GBM*、*MBE*、*太平紳士*、*LLD*、*DSSc*、*DBA*，現年八十四歲，為本集團之創辦人。自一九九一年八月起出任為本公司之董事，現為本公司之主席及執行董事會會員，呂博士亦為嘉華國際集團有限公司之主席兼董事總經理。彼於礦務、建築材料及地產發展方面具逾五十年之經驗，為英國礦業學會(香港分會)創會會長及東華三院前任主席。呂博士亦為香港酒店業主聯會創會主席、東尖沙咀地產發展商聯會會長、穗港經濟發展協會創會會長及滬港經濟發展協會名譽會長。呂博士自二零零七年起獲委任為會展旅遊業督導委員會委員。此外，呂博士為第九屆中國人民政治協商會議全國委員會委員、香港特別行政區第一屆政府推選委員會及香港特別行政區選舉委員會委員。一九九五年，中國南京紫金山天文台將其發現的一顆小行星命名為『呂志和星』。呂博士於一九九六年榮獲廣州市傑出貢獻獎。呂博士於二零零五年七月獲香港特別行政區政府頒授金紫荊星章榮譽。呂博士亦於二零一二年獲香港特別行政區政府頒授大紫荊勳章榮譽。呂博士於二零零六年十二月再次當選為香港特別行政區選舉委員會之委員。呂博士於二零零七年分別獲DHL/南華早報香港商業獎頒授二零零七年商業成就獎及獲美國優質服務科學協會頒授終生成就獎。呂博士於二零一一年獲Macau Tatler雜誌頒發鑽石成就獎，並於同年，呂博士獲領袖傳播集團有限公司頒發「2011《領袖人物》●終身成就大獎」。呂博士於二零一二年獲亞洲企業商會頒授亞太企業精神獎2012—「終身成就獎」及於二零一三年獲中國飯店金馬獎頒授「終身成就獎」。呂博士為呂耀東先生及鄧呂慧瑜女士之父親。

**呂耀東先生**，現年五十八歲，於一九七九年加入本集團，彼自一九八七年六月起出任為本公司之執行董事，現為本公司之副主席，並分別為執行董事會、提名委員會及薪酬委員會之成員，以及企業管治委員會主席。呂先生亦為嘉華國際集團有限公司之執行董事。彼持有美國加州柏克萊大學土木工程學理學士學位及結構工程學理學碩士學位。呂先生為中國人民政治協商會議全國委員會委員及香港特別行政區選舉委員會委員。彼亦為澳門中華總商會第六十八屆常務理事與澳門鏡湖醫院慈善會第十八屆名譽主席。於二零一二年，呂先生獲澳門政府頒發旅遊功績勳章。呂先生為呂志和博士之子及鄧呂慧瑜女士之胞弟。

## 其他公司資料

徐應強先生，現年五十六歲，於一九八二年加入本集團，彼自二零零四年四月起出任本公司之執行董事，現為本公司建材部董事總經理以及執行董事會成員。徐先生持有澳洲國立南澳大學頒發之工商管理碩士學位及加拿大西安大略大學頒發之機械工程學士學位。彼為英國礦業學會之資深會員，在建材業擁有達三十年經驗，覆蓋營運、管理、技術及質量保證、環境保護、商業及策略計劃多個範疇。彼現出任肺塵埃沉着病補償基金委員會委員。彼於二零零四年至二零零六年期間曾獲委任為臨時建造業統籌委員會建築廢物工作小組之成員，並於一九九八年至二零零零年期間出任英國礦業學會(香港分會)之主席及於二零零二年至二零零八年期間出任香港合約石礦商會之主席。彼並於二零一一年再獲委任為香港合約石礦商會之主席。徐先生於二零一二年十二月獲委任為中國人民政治協商會議雲南省第十一屆委員會委員。

鄧呂慧瑜女士，BBS，太平紳士，現年六十歲，於一九八零年加入本集團，並自一九九一年八月起出任為本公司之執行董事以及執行董事會成員。彼亦為嘉華國際集團有限公司之執行董事。彼持有加拿大麥基爾大學之商業學士學位，並為英格蘭及威爾斯特許會計師學會會員。呂女士於二零一三年三月十七日再度獲委任為強制性公積金計劃管理局非執行董事，為期兩年。彼亦為多間公共及社會服務團體之委員，包括香港上市公司商會的常務委員會成員。彼曾獲委任為公司法改革常務委員會、旅遊業策略小組成員、統計諮詢委員會、香港藝術發展局及海洋公園公司董事局會員。呂女士於二零一二年十二月獲委任為中國人民政治協商會議上海市委員會委員及自一九九八年起當選為香港特別行政區選舉委員會委員。呂女士為呂志和博士之女兒及呂耀東先生之胞姊。

### 非執行董事

唐家達先生，現年六十八歲，於二零零三年加入本集團，並自二零零七年四月起出任為本公司之非執行董事。唐先生持有英國University of Leeds頒發之榮譽法律學士，在策略性規劃、商業管理及企業財務及發展方面，累積廣泛經驗。唐先生於二零零七年三月退任本集團前為銀河娛樂場股份有限公司之行政總裁。

### 獨立非執行董事

顏志宏先生，現年六十歲，自二零零四年四月起出任為本公司之獨立非執行董事。顏先生為本公司之審核委員會主席及企業管治委員會成員。彼持有紐西蘭University of Waikato頒發之管理學學士學位。彼為紐西蘭特許會計師公會之會員，曾於多間跨國企業工作，於建材、建築業、廢料管理及回收業務方面擁有逾三十年之廣泛經驗。彼現時為英國Churngold Construction Holdings Limited之主席，該公司為專業之地底工程承建商，從事地底工程及地面勘察，亦從事清理受先前工業活動污染地方之修復業務。顏先生亦為MJ Gleeson Group PLC之非執行董事，該公司於倫敦證券交易所上市，從事房屋建造及重建翻新業務。

## 其他公司資料

**葉樹林博士**，LLD，現年七十六歲，於二零零四年十二月起出任本公司之獨立非執行董事。葉博士為本公司之審核委員會成員，以及提名委員會及薪酬委員會之主席。葉博士持有加拿大康戈迪亞大學文學士學位及榮譽法律博士學位。彼為加拿大置地有限公司之創辦人，並由一九七二年擔任董事長一職，加拿大置地有限公司從事地產發展和旅遊景區業務，於一九九四年在澳洲股票交易所上市，並於二零一三年五月私有化，葉博士仍擔任該公司董事長一職。葉博士亦為嘉華國際集團有限公司之獨立非執行董事。除本文所披露外，彼過往三年並無於其他公眾上市公司擔任任何董事職務。葉博士自一九九六年為廣州嘉游旅遊景區開發有限公司之董事長並於二零一三年十月起調任為該公司董事。葉博士一向積極參與公眾服務，彼獲委任為香港中華總商會榮譽常務會董(二零一二年十一月至二零二二年十月)、康戈迪亞大學香港育才基金有限公司之主席及香港加拿大大學同學會主席。彼曾為香港加拿大商會會長(一九九八年至二零零零年)及現任理事，以及香港董事學會資深會員。此外，葉博士曾被選為廣州市榮譽市民。

**黃龍德教授**，BBS，太平紳士，現年六十五歲，自二零零八年八月起出任為本公司之獨立非執行董事。黃教授分別為本公司之審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及企業管治委員會之成員。黃教授為香港執業資深會計師，並為黃龍德會計師事務所有限公司的執行董事。他於會計行業擁有逾三十多年經驗。黃教授取得商業博士學位，於一九九三年獲英女皇頒發榮譽獎章，於一九九八年獲香港特別行政區政府委任為太平紳士，並於二零一零年獲香港特別行政區政府頒授銅紫荊星章。黃教授亦於二零零二年至二零一三年出任香港理工大學會計及金融學院兼任教授。黃教授現為中渝置地控股有限公司、中國貴金屬資源控股有限公司、怡益控股有限公司、廣州白雲山醫藥集團股份有限公司、國藝娛樂文化集團有限公司、瑞年國際有限公司、中國油氣控股有限公司、奧思集團有限公司及盈利時控股有限公司的獨立非執行董事，以上公司均於香港聯合交易所有限公司上市。

## 高級管理層

本公司執行董事被視為本集團的高級管理層，直接掌管本集團業務。



# 董事會報告書

本董事會同寅謹向各股東提呈本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度之董事會報告書及經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司之主要業務為投資控股。本公司主要附屬公司、合營企業及聯營公司的主要業務為於澳門從事娛樂場幸運博彩或其他形式的博彩，提供酒店及有關服務以及在香港、澳門及中國內地製造、銷售及分銷建築材料，有關主要業務及其他詳情載於綜合財務報表附註45。

## 業績及分派

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之業績載列於本年報第66頁綜合損益表內。

年內並無派付任何中期股息(二零一二年：無)。董事不建議派發截至二零一三年十二月三十一日止年度末期股息(二零一二年：無)。

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」)已安排在批准銀河娛樂場之年度報表後宣派股息，並透過本公司全資附屬公司宣派股息(「附屬公司股息」)後，令本公司最終可獲大約33.98億港元。在宣派附屬公司股息後，本公司可分派儲備大約為30.86億港元，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四月三十日宣派後，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0.7港元(「特別股息」)，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。特別股息預期大約於二零一四年七月三十一日派付。

於本報告書日期，按已發行股份數目 4,230,492,560股計算，特別股息(倘支付)將達到總額約29.61億港元。

## 股本

本公司股本於年內之變動詳情載於綜合財務報表附註29。

年內，因認股權持有人行使認股權而根據本公司認股權計劃發行20,121,840股每股面值0.10港元的新股。

## 債務證券

本金總額人民幣13.8億元(17億港元)之定息優先無擔保債券，固定年利率為4.625%，於二零一三年十二月到期(「人民幣債券」)。其於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，並於二零一三年十二月十六日全數償還。

## 董事會報告書

### 買賣上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一三年十二月三十一日止年度並無購入、出售或贖回任何本公司之股份。

### 儲備

本集團及本公司於年內之儲備變動詳情載於綜合財務報表附註31。

### 物業、機器及設備

本集團於年內之物業、機器及設備之變動詳情載於綜合財務報表附註15。

### 董事

於年內服務本公司的董事包括：

呂志和博士，主席

呂耀東先生，副主席

徐應強先生，執行董事

鄧呂慧瑜女士，執行董事

唐家達先生，非執行董事

顏志宏先生，獨立非執行董事

葉樹林博士，獨立非執行董事

黃龍德教授，獨立非執行董事

各現任董事之個人資料載於本年報第52至第54頁。

遵照本公司組織章程細則第106(A)條，鄧呂慧瑜女士及葉樹林博士於即將舉行之股東週年大會將輪席退任並符合資格及將願意膺選連任。

本公司或其任何附屬公司與各擬重選連任董事均無訂立在一一年內終止時須作出賠償之服務合約(法定賠償除外)。

待股東於即將舉行之股東週年大會批准後，董事就截至二零一三年十二月三十一日止年度將收取之袍金如下：

	主席 (港元)	成員 (港元)
董事會	240,000	210,000
審核委員會	170,000	140,000
企業管治委員會	80,000	60,000
提名委員會	80,000	60,000
薪酬委員會	90,000	70,000

## 董事之合約權益

除了本董事會報告書披露者外，於二零一三年十二月三十一日或該年度內任何時間，本公司或其附屬公司並無就有關本集團之業務訂立及任何董事直接或間接或曾經直接或間接擁有重大實益之重大合約。

## 董事之證券及認股權權益

於二零一三年十二月三十一日，根據香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第352條而備存的登記冊內記錄，或根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則通知本公司及聯交所者，各董事在本公司股份、相關股份及債券之權益，及認購本公司股份之任何權利及行使該等權利之詳情，分列如下：

### (a) 股份(包括相關股份)

姓名	股份數目(包括相關股份)					佔已發行股本	
	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	合計	百分比	
呂志和	31,555,632	2,181,518	23,121,401 <sup>(1)</sup>	1,697,536,231 <sup>(2)</sup>	1,754,394,782	41.57	
呂耀東	43,694,896	-	396,150,099 <sup>(3)</sup>	1,697,536,231 <sup>(2)</sup>	2,137,381,226	50.65	
徐應強	2,268,000	-	-	-	2,268,000	0.05	
鄧呂慧瑜	15,449,722	-	-	1,697,536,231 <sup>(2)</sup>	1,712,985,953	40.59	
顏志宏	250,000	-	-	-	250,000	0.00	
葉樹林	250,000	-	-	-	250,000	0.00	
唐家達	1,000,000	-	-	-	1,000,000	0.02	
黃龍德	-	-	-	-	-	-	

附註：

- (1) 步基證券有限公司及呂志和基金有限公司(為一間慈善機構)，分別持有305,401及22,816,000股本公司股份，兩間公司均由呂志和博士控制。
- (2) 由呂志和博士以創立人身份成立之一項全權家族信託擁有1,697,536,231股本公司股份權益。呂志和博士、呂耀東先生及鄧呂慧瑜女士為該全權家族信託之直接或間接全權受益人，因此被視為擁有該等信託所持有之股份權益。
- (3) 由呂耀東先生控制之Recurrent Profits Limited持有103,096,039股本公司股份。Top Notch Opportunities Limited(「Top Notch」)擁有171,916,021股本公司相關股份權益。Kentlake International Investments Limited(「Kentlake」)擁有60,000,000股本公司股份及61,138,039股本公司相關股份權益。Top Notch及Kentlake均由呂耀東先生控制。上述的相關股份並未交予Top Notch及Kentlake及仍然計入公眾持股量。

### (b) 相關股份－認股權

詳情載於以下「認股權計劃」內。

上述所有權益均指好倉。

除上文所披露者外，於二零一三年十二月三十一日，本公司董事概無在本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有任何權益或淡倉。

### 主要股東之權益

於二零一三年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第336條而須予備存之登記冊內之記錄，持有本公司股份及相關股份權益之人士(而該等人士並非本公司董事或行政總裁)，分列如下：

名稱	股份數目 (好倉)	佔已發行股本 百分比
City Lion Profits Corp.	1,313,887,206	31.13
CWL Assets (PTC) Limited	1,697,536,231	40.22
HSBC International Trustee Limited	1,709,062,231 <sup>(1)</sup>	40.50
Super Focus Company Limited	269,200,154	6.37
Waddell & Reed Financial, Inc.	312,289,000	7.40

附註：

- (1) HSBC International Trustee Limited作為由呂志和博士以創立人身份成立之全權家族信託之信託人，其持有本公司1,697,536,231股股份權益。

下列權益乃重複者：

- (i) 呂志和博士、呂耀東先生、鄧呂慧瑜女士、CWL Assets (PTC) Limited及HSBC International Trustee Limited擁有之1,697,536,231股本公司股份；
- (ii) City Lion Profits Corp.及CWL Assets (PTC) Limited擁有之1,313,887,206股本公司股份；
- (iii) CWL Assets (PTC) Limited及Super Focus Company Limited擁有之269,200,154股本公司股份。

除上文所披露者外，於二零一三年十二月三十一日，概無任何人士曾知會本公司其擁有須記錄於根據證券及期貨條例第336條備存之登記冊內之本公司股份或相關股份之權益或淡倉。

## 認股權計劃

現有認股權計劃(「認股權計劃」)於二零一一年六月二十二日採納，而根據二零零二年五月三十日採納之舊計劃授出之認股權仍然有效。下列為認股權計劃之概要：

### (1) 目的

認股權計劃旨在吸引及挽留優秀人才，協力發展本公司業務；向僱員、專家顧問、代理、代表、專業顧問、貨品或服務供應商、客戶、承辦商、業務夥伴及合營夥伴提供額外激勵；及透過令認股權持有人的利益與股東利益一致，促進本公司長遠達致財政上的成功。

### (2) 參與者

- (i) 本公司或任何聯屬公司的任何僱員或任何高級行政人員或董事；或
- (ii) 本公司或任何聯屬公司的任何專家顧問、代理、代表或專業顧問；或
- (iii) 向本公司或任何聯屬公司提供貨品或服務的任何人士；或
- (iv) 本公司或任何聯屬公司的任何客戶或承辦商；或
- (v) 本公司或任何聯屬公司的任何業務夥伴或合營夥伴；或
- (vi) 任何以僱員為受益人的信託的任何受託人；或
- (vii) 就上述個人合資格承授人而言，指僅以該名合資格承授人或其直屬家庭成員以及該名合資格承授人或其直屬家庭成員控制的公司為受益人之信託。

「聯屬公司」指(a)本公司的控股公司；或(b)本公司控股公司的附屬公司；或(c)本公司的附屬公司；或(d)本公司的控股股東；或(e)本公司控股股東所控制的公司；或(f)本公司所控制的公司；或(g)本公司控股公司的聯營公司；或(h)本公司的聯營公司。

### (3) 可予發行之股份總數

授權限額—在下文規限下，根據認股權計劃及本公司任何其他計劃授出之認股權在悉數行使時可予發行之股份總數，不得超過二零一一年六月二十二日(即股東通過普通決議案之日)之已發行股份的10%，即413,678,806股股份。

主要限額—本公司可由股東通過普通決議案重訂上文所述之授權限額，惟在此之前本公司須先行向其股東發出通函。根據認股權計劃及本公司任何其他計劃授出及尚未行使之認股權在悉數行使時可予發行之股份總數，不得超過不時已發行股份之30%。

於本年報刊發之日，根據認股權計劃可予發行之股份總數為362,623,361股，佔本公司當日已發行股本約8.57%。

**(4) 各參與者之限額**

各參與者於任何十二個月期間內獲授之認股權(不論已行使或尚未行使)在行使時發行及將予發行之股份總數，不得超過已發行股份之1%。

如經股東在股東大會上另行批准，而有關參與者及其聯繫人(定義見上市規則)放棄對該項決議案投票，而本公司在尋求批准前向股東發出通函，則本公司可授出超出此限額的認股權予參與者。

**(5) 行使期限**

認股權涉及之股份必須接納的期間由董事會在授出認股權時全權決定，但該期間不得超過有關認股權授出之日起計十年。

**(6) 認股權歸屬前必須持有之最低期限**

認股權歸屬前必須持有的最低期限(如有)乃由董事會全權決定。認股權計劃本身並不設任何最低持有期限。

**(7) 接納認股權須付款項**

承授人接納認股權時須向本公司支付1.00港元。認股權必須於授出日期起十四天，或於董事會以書面批准之較長期限內被接納。

**(8) 認購價之釐定基準**

認股權的認購價須為董事會在授出有關認股權時全權釐定的價格，惟不得低於下列各項中之最高者：

- (i) 於授出日期的股份收市價；
- (ii) 在緊接授出日期前五個營業日的股份平均收市價；及
- (iii) 一股股份的面值(即0.10港元)。

**(9) 認股權計劃之餘下年期**

認股權計劃之年期由採納日期，即二零一一年六月二十二日起計為期十年及將於二零二一年六月二十一日屆滿。

## 董事會報告書

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，根據認股權計劃或根據本公司之任何其他認股權計劃授出並由本公司各董事、本公司僱員合計及其他參與者持有之認股權之變動詳情載列如下：

姓名	授出日期	認股權數目					於二零一三年 十二月三十一日 持有	行使價 (港元)	行使期
		於二零一三年 一月一日 持有	於年內 授出	於年內 行使	於年內 失效	於年內 重新分類			
呂志和	二零零三年二月二十八日	2,000,000	-	2,000,000 <sup>(a)</sup>	-	-	0.514	二零零四年三月一日至二零一三年二月二十八日	
	二零零八年一月十七日	3,450,000	-	-	-	-	6.972	二零一零年一月十七日至二零一四年一月十六日	
	二零零九年五月八日	3,450,000	-	-	-	-	2.160	二零一零年五月八日至二零一五年五月七日	
	二零一零年十月十一日	3,450,000	-	-	-	-	6.810	二零一一年十月十一日至二零一六年十月十日	
	二零一二年三月十六日	2,700,000	-	-	-	-	20.100	二零一三年三月十六日至二零一八年三月十五日	
	二零一三年一月十七日	-	1,150,000	-	-	-	32.500	二零一四年一月十七日至二零一九年一月十六日	
	二零一三年七月五日	-	168,000	-	-	-	37.450	二零一四年七月五日至二零一九年七月四日	
呂耀東	二零零八年一月十七日	5,000,000	-	-	-	-	6.972	二零一零年一月十七日至二零一四年一月十六日	
	二零零九年五月八日	1,666,668	-	-	-	-	2.160	二零一零年五月八日至二零一五年五月七日	
	二零一零年十月十一日	5,000,000	-	-	-	-	6.810	二零一一年十月十一日至二零一六年十月十日	
	二零一二年三月十六日	3,900,000	-	-	-	-	20.100	二零一三年三月十六日至二零一八年三月十五日	
	二零一三年一月十七日	-	1,650,000	-	-	-	32.500	二零一四年一月十七日至二零一九年一月十六日	
	二零一三年七月五日	-	238,000	-	-	-	37.450	二零一四年七月五日至二零一九年七月四日	
徐應強	二零零九年十月二十一日	642,000	-	-	-	-	3.600	二零一零年十月二十一日至二零一五年十月二十日	
	二零一一年四月二十日	642,000	-	-	-	-	13.820	二零一二年四月二十日至二零一七年四月十九日	
	二零一三年一月十七日	-	180,000	-	-	-	32.500	二零一四年一月十七日至二零一九年一月十六日	
鄧呂慧瑜	二零零八年一月十七日	2,000,000	-	-	-	-	6.972	二零一零年一月十七日至二零一四年一月十六日	
	二零零九年五月八日	2,000,000	-	-	-	-	2.160	二零一零年五月八日至二零一五年五月七日	
	二零一零年十月十一日	2,000,000	-	666,000 <sup>(a)</sup>	-	-	6.810	二零一一年十月十一日至二零一六年十月十日	
	二零一二年三月十六日	730,000	-	-	-	-	20.100	二零一三年三月十六日至二零一八年三月十五日	
	二零一三年一月十七日	-	400,000	-	-	-	32.500	二零一四年一月十七日至二零一九年一月十六日	
	二零一三年七月五日	-	80,000	-	-	-	37.450	二零一四年七月五日至二零一九年七月四日	
顏志宏	-	-	-	-	-	-	-	-	
葉樹林	-	-	-	-	-	-	-	-	
唐家達	-	-	-	-	-	-	-	-	
黃龍德	-	-	-	-	-	-	-	-	

認股權數目									
姓名	授出日期	於二零一三年	於二零一三年				於二零一三年	行使價 (港元)	行使期
		一月一日 持有	於年內 授出	於年內 行使	於年內 失效	於年內 重新分類	十二月三十一日 持有		
僱員(合計)	二零零八年一月十七日	2,500,000	-	-	-	-	2,500,000	6.972	二零一零年一月十七日至二零一四年一月十六日
	二零零八年八月十八日	263,000	-	25,000 <sup>(a)</sup>	-	-	238,000	3.320	二零零九年八月十八日至二零一四年八月十七日
	二零零九年五月八日	5,466,667	-	2,166,667 <sup>(a)</sup>	-	-	3,300,000	2.160	二零一零年五月八日至二零一五年五月七日
	二零零九年十月二十一日	397,000	-	93,000 <sup>(a)</sup>	-	-	304,000	3.600	二零一零年十月二十一日至二零一五年十月二十日
	二零一零年二月十一日	1,483,738	-	1,483,738 <sup>(a)</sup>	-	-	-	2.910	二零一一年二月十一日至二零一六年二月十日
	二零一零年七月二十三日	18,768,341	-	7,706,338 <sup>(a)</sup>	-	-	11,062,003	4.670	二零一一年七月二十三日至二零一六年七月二十二日
	二零一零年十月十一日	2,000,000	-	-	-	2,000,000 <sup>(b)</sup>	-	6.810	二零一一年十月十一日至二零一六年十月十日
	二零一一年四月二十日	4,719,335	-	2,381,329 <sup>(a)</sup>	-	-	2,338,006	13.820	二零一二年四月二十日至二零一七年四月十九日
	二零一二年一月九日	14,421,000	-	3,276,925 <sup>(a)</sup>	680,396	-	10,463,679	14.220	二零一三年一月九日至二零一八年一月八日
	二零一二年三月十六日	4,533,000	-	-	-	-	4,533,000	20.100	二零一三年三月十六日至二零一八年三月十五日
	二零一三年一月十七日	-	13,228,000	11,843 <sup>(a)</sup>	592,157	-	12,624,000	32.500	二零一四年一月十七日至二零一九年一月十六日
	二零一三年七月五日	-	1,790,000	-	-	-	1,790,000	37.450	二零一四年七月五日至二零一九年七月四日
其他	二零零九年五月八日	333,334	-	-	-	-	333,334	2.160	二零一零年五月八日至二零一五年五月七日
	二零一零年十月十一日	-	-	-	-	2,000,000 <sup>(b)</sup>	2,000,000	6.810	二零一一年十月十一日至二零一六年十月十日
	二零一一年四月二十日	500,000	-	300,000 <sup>(a)</sup>	200,000	-	-	13.820	二零一二年四月二十日至二零一七年四月十九日
	二零一二年一月九日	33,000	-	11,000 <sup>(a)</sup>	22,000	-	-	14.220	二零一三年一月九日至二零一八年一月八日
	二零一三年七月五日	-	160,000	-	-	-	160,000	37.450	二零一四年七月五日至二零一九年七月四日

附註：

- 於年內緊接認股權行使日期前一天股份之加權平均收市價為30.00港元。
- 於年內緊接認股權行使日期前一天股份之加權平均收市價為60.70港元。
- 於年內緊接認股權行使日期前一天股份之加權平均收市價為39.78港元。
- 於年內緊接認股權行使日期前一天股份之加權平均收市價為34.78港元。
- 年內2,000,000份之認股權由僱員重新分類為其他。



## 董事會報告書

授出於二零零八年一月十七日認股權之歸屬期，於授出日期的第二及第三週年各為25%，授出日期的第四週年為50%。

授出於二零零三年二月二十八日之認股權之歸屬期於二零零四年三月一日為100%。

授出於二零零八年八月十八日及二零零九年十月二十一日之認股權及授出於二零一一年四月二十日之其中4,002,000份認股權之歸屬期，於授出日期的第一週年為100%。

除上文所披露者外，所有認股權之歸屬期為每三分之一歸屬於各授出日期的第一、第二及第三週年。

在分別於二零零二年五月三十日及二零一一年六月二十二日獲採納之認股權計劃所述之若干事件觸發下，歸屬期或會加快。

每位承授人在每次獲授認股權時所付之代價為1.00港元。

年內授出、行使或失效之認股權之詳情如上。年內並無註銷任何認股權。

於年內授予之認股權之公平值按柏力克-舒爾斯(Black-Scholes)估值模式計算，有關公平值及該模式的主要參數如下：

	每份認股權 公平值 (港元)	於授出日的 股份價格 (港元)	行使價 (港元)	預期股價 回報標準差	預期認股權 年期	預期 派息率	無風險 年利率
於二零一三年一月十七日授出 —16,004,000份認股權於 二零一三年十二月三十一日 尚未行使	12.96元	32.50元	32.50元	55%至65%	3.5至4.5年	2%	0.208%至 0.315%
於二零一三年七月五日授出 —2,436,000份認股權於 二零一三年十二月三十一日 尚未行使	14.01元	37.40元	37.45元	50%至60%	3.5至4.5年	2%	0.855%至 1.196%

預期股價回報標準差的波幅乃按授出日期之前相關期內預期行使時間的本公司過往股價變動計算。主觀參數假設之變動，對公平值之估計可能有重大影響。

本公司股份於二零一三年一月十七日及二零一三年七月五日授出認股權日期之前一天收市價分別為32.15港元及36.80港元。

除認股權計劃外，本公司或其附屬公司於年內概無簽訂任何安排，使本公司董事可藉收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

### 財務摘要

本集團以往五個財政年度之業績、資產及負債賬目摘要乃摘錄自經審核綜合財務報表及按適當情況作出調整，現載於本年報第51頁。

### 主要客戶及供應商

在截至二零一三年十二月三十一日止年度內，本集團最大五個顧客之營業額合共佔本集團整體營業額少於百分之三十。在採購方面(不包括資本性採購)，最大五個供應商之採購額合共佔本集團整體採購額亦少於百分之三十。

### 管理合約

本年度本公司並無訂立或存有任何重要之管理及行政合約。

### 捐獻

本集團於年內的慈善及其他捐獻金額為11,554,000港元(二零一二年：32,400,000港元)。

### 充足公眾持股量

根據本公司所得資料，據本公司董事所知，於本年報日期，本公司已具備上市規則規定之充足公眾持股量。

### 核數師

本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度綜合財務報表經由羅兵咸永道會計師事務所審核。該核數師於即將舉行之股東週年大會上任滿告退，惟願意應聘續任。

代表董事會

主席

呂志和博士

香港，二零一四年三月十九日

# 獨立核數師報告書



致銀河娛樂集團有限公司股東  
(於香港註冊成立的有限公司)

羅兵咸永道

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第66至144頁銀河娛樂集團有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一三年十二月三十一日的綜合和公司資產負債表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合現金流量表和綜合權益變動表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表作出意見，並按照香港《公司條例》第141條僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執行程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製綜合財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 意見

我們認為，該等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 貴公司及 貴集團於二零一三年十二月三十一日的事務狀況，及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港《公司條例》妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，二零一四年三月十九日

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓  
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

# 綜合損益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
收益	6	<b>66,032,501</b>	56,746,423
其他收入／收益，淨額	8(a)	<b>355,468</b>	246,471
向澳門政府支付的博彩特別稅及其他相關稅項		<b>(24,211,993)</b>	(20,702,234)
博彩業務合作伙伴的佣金及津貼		<b>(20,403,565)</b>	(18,431,589)
物料及消耗品成本		<b>(1,222,545)</b>	(1,016,874)
攤銷及折舊		<b>(1,949,610)</b>	(1,835,355)
僱員福利費用		<b>(4,467,089)</b>	(4,071,959)
其他營運費用		<b>(3,639,306)</b>	(3,105,763)
財務費用	10	<b>(598,477)</b>	(512,699)
應佔溢利減虧損：			
合營企業	20(a)	<b>141,208</b>	109,100
聯營公司	21(a)	<b>230</b>	173
除稅前溢利	8(b)	<b>10,036,822</b>	7,425,694
稅項計入／(支出)	11	<b>18,072</b>	(45,268)
本年度溢利		<b>10,054,894</b>	7,380,426
以下人士應佔：			
本公司權益持有人	31	<b>10,051,764</b>	7,377,839
非控制性權益		<b>3,130</b>	2,587
		<b>10,054,894</b>	7,380,426
每股盈利	13		
基本		<b>238.7</b>	176.2
攤薄		<b>234.8</b>	173.4

# 綜合全面收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
本年度溢利	<b>10,054,894</b>	7,380,426
其他全面收益		
日後可能重新分類為損益之項目		
非流動投資公平值變動	<b>76,987</b>	44,262
匯兌差額	<b>47,307</b>	(20,191)
現金流量對沖公平值變動	<b>23,672</b>	(17,236)
終止對沖會計處理－利率掉期結算	<b>57,039</b>	—
本年度其他全面收益，除稅項	<b>205,005</b>	6,835
本年度總全面收益	<b>10,259,899</b>	7,387,261
總全面收益以下人士應佔：		
本公司權益持有人	<b>10,248,012</b>	7,385,048
非控制性權益	<b>11,887</b>	2,213
	<b>10,259,899</b>	7,387,261

# 綜合資產負債表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	15	<b>23,226,216</b>	18,263,567
投資物業	16	<b>88,500</b>	82,000
租賃土地和土地使用權	17	<b>5,106,987</b>	4,391,311
無形資產	18	<b>1,715,360</b>	1,103,508
合營企業	20	<b>1,373,021</b>	1,351,161
聯營公司	21	<b>861</b>	631
其他非流動資產	23	<b>515,823</b>	373,340
		<b>32,026,768</b>	25,565,518
<b>流動資產</b>			
存貨	24	<b>133,596</b>	138,611
應收賬款及預付款	25	<b>1,975,443</b>	1,971,183
應收合營企業款項	26	<b>350,500</b>	399,219
可收回稅項		<b>10,534</b>	6,146
其他投資	27	<b>8,149</b>	8,149
其他現金等價物	28	<b>1,391,640</b>	691,136
現金和銀行結餘	28	<b>10,360,208</b>	15,608,604
		<b>14,230,070</b>	18,823,048
<b>總資產</b>		<b>46,256,838</b>	44,388,566

## 綜合資產負債表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
<b>權益</b>			
股本	29	<b>421,971</b>	419,958
儲備	31	<b>32,019,490</b>	21,433,430
股東權益		<b>32,441,461</b>	21,853,388
非控制性權益		<b>612,827</b>	440,992
<b>總權益</b>		<b>33,054,288</b>	22,294,380
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借貸	32	<b>236,973</b>	6,291,171
遞延稅項負債	33	<b>245,165</b>	279,059
衍生金融工具	22	-	80,711
撥備	34	<b>40,982</b>	78,787
應付保修金		<b>155,007</b>	30,510
其他非流動應付賬款	37	<b>650,000</b>	-
		<b>1,328,127</b>	6,760,238
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應計費用	35	<b>11,412,055</b>	10,326,519
應付合營企業款項	26	<b>36,769</b>	21,259
借貸之現期部分及短期銀行貸款	32	<b>406,004</b>	4,966,279
稅項撥備		<b>19,595</b>	19,891
		<b>11,874,423</b>	15,333,948
<b>負債總額</b>		<b>13,202,550</b>	22,094,186
<b>總權益及負債</b>		<b>46,256,838</b>	44,388,566
<b>淨流動資產</b>		<b>2,355,647</b>	3,489,100
<b>總資產減流動負債</b>		<b>34,382,415</b>	29,054,618

呂耀東  
董事

徐應強  
董事

# 公司資產負債表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
附屬公司	19	<b>3,830,001</b>	3,830,001
應收附屬公司款項	19	<b>16,611,144</b>	15,842,396
		<b>20,441,145</b>	19,672,397
<b>流動資產</b>			
應收賬款及預付款	25	<b>16,711</b>	5,948
現金和銀行結餘	28	<b>3,029,169</b>	2,765,487
		<b>3,045,880</b>	2,771,435
<b>總資產</b>		<b>23,487,025</b>	22,443,832
<b>權益</b>			
股本	29	<b>421,971</b>	419,958
儲備	31	<b>19,295,855</b>	19,009,990
<b>股東權益</b>		<b>19,717,826</b>	19,429,948
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應計費用	35	<b>21,547</b>	24,903
應付附屬公司款項	19	<b>3,747,652</b>	1,104,214
借貸之現期部分及短期銀行貸款	32	<b>-</b>	1,884,767
		<b>3,769,199</b>	3,013,884
<b>負債總額</b>		<b>3,769,199</b>	3,013,884
<b>總權益及負債</b>		<b>23,487,025</b>	22,443,832
<b>淨流動負債</b>		<b>(723,319)</b>	(242,449)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>19,717,826</b>	19,429,948

呂耀東  
董事

徐應強  
董事



# 綜合現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
<b>經營業務之現金流量</b>			
來自經營業務之現金	36	<b>13,766,440</b>	10,508,063
已付香港利得稅		<b>(37,779)</b>	(17,411)
已付中國內地所得稅及澳門所得補充稅		<b>(19,427)</b>	(10,162)
已付利息		<b>(387,464)</b>	(424,065)
來自經營業務之現金淨額		<b>13,321,770</b>	10,056,425
<b>投資業務之現金流量</b>			
收購業務	37	<b>(2,600,000)</b>	-
購買物業、機器及設備		<b>(4,971,743)</b>	(2,224,505)
購買無形資產		<b>(23,919)</b>	(21,088)
出售物業、機器及設備所得款項		<b>13,838</b>	398
投資於合營企業		<b>(39,069)</b>	(151,856)
應收合營企業款項減少／(增加)		<b>75,546</b>	(125,467)
出售非流動投資所得款項		-	12,279
出售附屬公司所得款項		<b>21,940</b>	-
遞延支出		<b>(36)</b>	(73)
遞延應收賬款減少／(增加)		<b>33,199</b>	(5,984)
應收融資租賃款項減少		<b>26,146</b>	11,892
非流動投資(增加)／減少		<b>(548)</b>	4,964
已付購買物業、機器及設備按金增加		<b>(151,079)</b>	(2,504)
已收利息		<b>238,972</b>	115,849
超過三個月到期之短期已抵押存款及短期銀行存款減少／(增加)		<b>4,668,870</b>	(5,231,988)
已收合營企業股息		<b>188,735</b>	74,054
已收非上市投資股息		<b>38,380</b>	28,000
用於投資業務之現金淨額		<b>(2,480,768)</b>	(7,516,029)
<b>融資活動之現金流量</b>			
發行新股		<b>135,164</b>	104,459
新增銀行貸款		<b>68,560</b>	509,058
償還銀行貸款		<b>(8,961,192)</b>	(648,934)
償還定息債券		<b>(1,744,596)</b>	-
融資租賃付款資本部分		<b>(415,333)</b>	(415,128)
非控制性權益貸款增加		<b>12,985</b>	7,422
已付予非控制性權益股息		<b>(25,967)</b>	(5,843)
非控制性權益之注資		<b>194,541</b>	23,421
用於融資活動之現金淨額		<b>(10,735,838)</b>	(425,545)
<b>現金及現金等價物增加淨額</b>			
於年初之現金及現金等價物		<b>105,164</b>	2,114,851
匯率變動		<b>8,907,342</b>	6,793,088
		<b>15,814</b>	(597)
於年末之現金及現金等價物	28	<b>9,028,320</b>	8,907,342

# 綜合權益變動表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	股本 千港元	儲備 千港元	股東權益 千港元	非控制性權益 千港元	總計 千港元
於二零一二年一月一日	417,421	13,804,605	14,222,026	421,201	14,643,227
全面收益					
本年度溢利	-	7,377,839	7,377,839	2,587	7,380,426
其他全面收益					
非流動投資公平值變動	-	44,262	44,262	-	44,262
匯兌差額	-	(19,817)	(19,817)	(374)	(20,191)
現金流量對沖公平值變動	-	(17,236)	(17,236)	-	(17,236)
其他總全面收益，除稅項	-	7,209	7,209	(374)	6,835
本年度總全面收益	-	7,385,048	7,385,048	2,213	7,387,261
與股權持有人間之交易					
非控制性權益注資	-	-	-	23,421	23,421
已付予非控制性權益股息	-	-	-	(5,843)	(5,843)
認股權獲行使時發行股份	2,537	101,922	104,459	-	104,459
授予認股權公平值	-	141,855	141,855	-	141,855
於二零一二年十二月三十一日	419,958	21,433,430	21,853,388	440,992	22,294,380
全面收益					
本年度溢利	-	10,051,764	10,051,764	3,130	10,054,894
其他全面收益					
非流動投資公平值變動	-	76,987	76,987	-	76,987
匯兌差額	-	38,550	38,550	8,757	47,307
現金流量對沖公平值變動	-	23,672	23,672	-	23,672
終止對沖會計處理－利率掉期結算	-	57,039	57,039	-	57,039
其他總全面收益，除稅項	-	196,248	196,248	8,757	205,005
本年度總全面收益	-	10,248,012	10,248,012	11,887	10,259,899
與股權持有人間之交易					
非控制性權益注資	-	-	-	194,541	194,541
出售附屬公司	-	-	-	(8,626)	(8,626)
已付予非控制性權益股息	-	-	-	(25,967)	(25,967)
認股權獲行使時發行股份	2,013	133,151	135,164	-	135,164
授予認股權公平值	-	204,897	204,897	-	204,897
於二零一三年十二月三十一日	<b>421,971</b>	<b>32,019,490</b>	<b>32,441,461</b>	<b>612,827</b>	<b>33,054,288</b>

# 綜合財務報表附註

## 1. 一般資料

銀河娛樂集團有限公司(「銀娛」或「本公司」)乃一家於香港註冊成立的有限公司，其上市地是香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板。註冊辦事處及主要營業地點為香港中環夏慤道十號和記大廈十六樓一六零六室。

本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)的主要業務是在澳門經營娛樂場幸運博彩或其他形式的博彩，提供酒店及有關服務以及在香港、澳門及中國內地生產、銷售及分銷建築材料。

該等綜合財務報表於二零一四年三月十九日獲董事會批准刊發。

## 2. 編製基準

綜合財務報表乃採用歷史成本法，並對投資物業、非流動投資、金融資產及金融負債(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」)頒佈之香港財務報告準則(「財務準則」)而編製。

編製符合財務準則之綜合財務報表需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷。其涉及高度的判斷或複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表屬重大假設和估算的範疇，在附註5中披露。

### (a) 採納新訂／經修訂準則及詮釋

在二零一三年，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1號的修訂	財務報表之呈報
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19號的修訂	僱員福利
香港會計準則第27號(二零一一年經修訂)	獨立財務報表
香港會計準則第28號(二零一一年經修訂)	於聯營公司及合營公司之投資
香港會計準則第32號的修訂	金融工具：呈報
財務準則第7號的修訂	金融工具：披露—抵銷金融資產及金融負債
財務準則第10號	綜合財務報表
財務準則第11號	合營安排
財務準則第12號	披露於其他實體之權益
財務準則第13號	公平值計量
香港(國際財務報告詮釋委員會)一解釋公告20	露天礦生產階段的剝離成本

除採納香港會計準則第1號的修訂、財務準則第12號及財務準則第13號對本集團的呈列及要求的額外披露有所影響外，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。

## 2. 編製基準(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32號的修訂	金融工具：呈報 — 抵銷金融資產及金融負債	二零一四年一月一日
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	二零一四年一月一日
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	二零一四年一月一日
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	二零一四年一月一日
香港(國際財務報告詮釋 委員會)—解釋公告21	徵費	二零一四年一月一日
財務準則第9號	金融工具	待定
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
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

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。

## 3. 主要會計政策概要

編製綜合財務報表之主要會計政策如下。除另有說明外，所應用之會計政策與過往年度所用者貫徹一致。

### 3.1 綜合入賬

本集團之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日止之財務報表，並包括本集團應佔合營企業及聯營公司之收購後業績及儲備。

本年度內購入或售出之附屬公司、合營企業及聯營公司之應佔業績由其收購日起計或計至出售日止(如適用)反映在綜合損益表內。

出售附屬公司、合營企業或聯營公司之溢利或虧損根據出售時應佔之資產淨值及應佔未撇銷商譽計算。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 3.2 附屬公司

附屬公司指本集團有權控制之公司(包括結構實體)。當本集團參與某公司所得之浮動回報之風險或權利，並能運用其對該公司之權力以影響該等回報，本集團即擁有該公司之控制權。

附屬公司在控制權轉移至本集團之日全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止綜合入賬。

本集團採用會計收購法作為業務合併之入賬方法。就收購附屬公司所轉讓代價乃本集團轉讓資產、所收購公司前擁有人所產生之負債及發行股本權益之公平值。所轉讓代價包括或然代價安排產生之任何資產或負債之公平值。收購相關成本於產生時列作支出。所收購可識別資產與業務合併承擔之負債及或然負債初步按彼等於收購日期之公平值計量。根據逐項收購基準，本集團按公平值或非控制性權益佔所收購公司資產淨值的比例確認任何於所收購公司之非控制性權益。

倘業務合併分階段進行，收購公司先前持有之被收購公司股本權益乃透過損益重新計量為於收購日期之公平值。

本集團所轉讓之任何或然代價將在收購日期按公平值確認。被視為一項資產或負債之或然代價公平值後續變動，將按照香港會計準則第39號之規定，於損益內確認或確認為其他全面收益變動。分類為權益之或然代價毋須重新計量，而其後結算於權益入賬。

所轉讓代價總額、所收購公司之任何非控制性權益金額及任何過往於所收購公司之股本權益於收購日期之公平值超過所收購可識別資產淨值之公平值之差額入賬列作商譽。倘該數額低於以廉價購入附屬公司資產淨值之公平值，則該差額會直接於損益內確認。

集團內公司之間的交易、交易的結餘及收支予以對銷。除非交易提供所轉讓資產減值之憑證，否則未變現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資按成本值及於可見將來不計劃或不大可能償還的本公司墊款扣除減值虧損撥備列賬。附屬公司之業績由本公司按已收及應收股息入賬。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 3.3 非控制性權益

##### 於附屬公司之擁有權權益變動而控制權不變

不導致失去控制權之非控制性權益交易入賬列作權益交易—即以彼等為擁有人之身分與擁有人進行交易。所支付的任何代價之公平值與相關應佔所收購附屬公司資產淨值之賬面值的差額於權益列賬。向非控制性權益出售產生的盈虧亦於權益列賬。

##### 出售附屬公司

倘本集團不再擁有控制權或重大影響力，其於該實體的任何保留權益按其公平值重新計量，而賬面值變動則於損益內確認。就隨後入賬列作聯營公司、合營企業或金融資產的保留權益而言，公平值指初步賬面值。此外，先前於其他全面收益內確認與該實體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。這可能意味著先前在其他全面收益內確認的金額重新分類至損益。

#### 3.4 合營安排

本集團已對截至二零一三年一月一日之所有合營安排應用財務準則第11號。根據財務準則第11號，於合營安排之投資乃歸類為合營業務或合營企業，視乎各投資者之合約權利及責任而定。本集團已評估其合營安排之性質，並將該等合營安排釐定為合營企業。合營企業乃採用權益法入賬。

根據權益法，於合營企業之權益初步按成本確認，其後予以調整，以確認本集團之應佔收購後溢利或虧損及其他全面收益變動。如本集團應佔一家合營企業之虧損等於或超過其在該合營企業之權益(包括實質上屬於本集團於該合營企業之淨投資一部分之任何長期權益)，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代合營企業承擔責任或作出付款。

本集團與合營企業交易間之未變現收益，按本集團於合營企業之權益為限予以對銷。此外，除非有證據顯示交易中已轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦會予以對銷。合營企業之會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團所採納之政策相符。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 3.5 聯營公司

聯營公司乃非附屬公司或合營企業，而本集團在股權中擁有長期權益，並對其管理有重大影響力但並不具控制權，通常附帶有20%至50%投票權的股權。

聯營公司投資以權益法入賬，初步以成本確認，而賬面值予以增加或減少以確認收購日期後投資者應佔所投資公司損益之部分。本集團於聯營公司之投資包括收購時已識辨的商譽(扣除任何累計減值虧損)。

倘於聯營公司之擁有權權益減少，而保留重大影響力，則先前於其他全面收益內確認之金額僅有一定比例部分重新劃分至損益(如適用)。

本集團應佔收購後聯營公司的溢利或虧損於綜合損益表內確認，而應佔收購後其他全面收益的變動則於其他全面收益賬內確認。投資賬面值會根據累計之收購後變動而作出調整。如本集團應佔一家聯營公司之虧損等於或超過其在該聯營公司之權益，包括任何其他無抵押應收款項，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團已代聯營公司承擔責任或作出付款。

本集團與其聯營公司之間交易的未變現收益，按本集團所持聯營公司之權益為限予以對銷。除非有證據顯示交易中已轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。聯營公司之會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團之政策相符。

#### 3.6 商譽

商譽於收購附屬公司、合營企業及聯營公司時產生，指所轉讓代價超出本集團於所收購公司可識別資產淨值、負債及或然負債公平淨值之權益及所收購公司非控制性權益公平值之數額。

收購附屬公司的商譽包括在無形資產內，收購合營企業及聯營公司的商譽包括在於合營企業及聯營公司之投資內。

就減值測試而言，於業務合併中收購之商譽乃分配至預期自合併協同效應受惠之各現金產生單位(或現金產生單位組別)。各獲分配商譽之單位或單位組別指就內部管理而言實體監察商譽之最低層面。商譽於經營分部層面監察。

商譽每年進行減值檢討，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，作出更頻密檢討。商譽賬面值與可收回金額作比較，可收回金額為使用值與公平值減出售成本之較高者。任何減值即時確認為開支，且其後不會撥回。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 3.7 物業、機器及設備

物業、機器及設備按歷史成本減去累計折舊及減值虧損列賬。歷史成本包括收購該項目直接應佔的開支。其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益很有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為獨立資產(按適用)。所有其他維修及保養成本在產生的財政期間內於綜合損益表支銷。

在建資產在建成及可供使用前不予計提折舊。其他物業、機器及設備的折舊採用以下估計可使用年期將成本按直線法分攤至剩餘價值計算：

租賃物業裝修	租約尚餘年期
樓宇	20至50年
廠房及機器	3至20年
博彩設備	3至10年
其他資產	2至20年

資產之剩餘價值及可用年限在每個結算日進行檢討，及在適當時調整。如資產之可收回價值已低於其賬面值，則將賬面值即時撇減至估計可收回價值。

出售／撇銷收益及虧損指出售所得收入淨額與有關資產賬面值之差額，並於綜合損益表確認。

#### 3.8 投資物業

為獲得長期租金收益或資本增值或兩者兼備而持有，且並非由本集團佔用的物業列為投資物業。投資物業包括以經營租賃持有的土地及以融資租賃持有之樓宇。以經營租賃持有的土地，如符合投資物業其餘定義，按投資物業分類及記賬。經營租賃猶如其為融資租賃而記賬。

投資物業初步按其成本計量，包括相關的交易成本。在初步確認後，投資物業按公平值列賬。公平值乃根據外部估值師每年進行的估值釐定。公平值變動在綜合損益表確認。

其後支出只有在與該資產有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該資產的成本能可靠衡量時，才計入在資產的賬面值中。所有其他維修及保養成本在產生的財政期間內於綜合損益表支銷。

若投資物業變成業主自用，會被重新分類為物業、機器及設備，其於重新分類日期的公平值，就會計目的而言變為其成本。

若物業因其用途改變而成為投資物業，該項目於轉撥日期的賬面值與公平值的任何差額在權益中確認為物業、機器及設備的重估。然而，若公平值將以往的減值虧損撥回，該撥回金額於綜合損益表確認。



### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 3.9 博彩牌照及重購權益

博彩牌照及重購權益按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。博彩牌照及重購權益具有確定可使用年限，並按直線法在牌照餘下年期攤銷，有關期限將於二零二二年六月屆滿。

#### 3.10 電腦軟件

獲取特定電腦軟件牌照並將之投入使用所產生之成本乃予以資本化，並在三年估計可用年限內以直線法攤銷。與開發或保養電腦軟件程式有關之成本乃在產生時確認為開支。

#### 3.11 於附屬公司、聯營公司、合營企業及非金融資產投資之減值

沒有確定使用年限或尚未可供使用之資產毋須攤銷，但每年就減值進行測試，及當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行檢討。減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額以資產之公平值扣除銷售成本或使用價值兩者之較高者為準。於評估減值時，資產將按個別可識辦現金流量的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產於各結算日均就減值是否可以撥回進行檢討。

本集團於報告期末評估有否任何跡象顯示之前期間已就非金融資產(商譽除外)確認之減值虧損不再存在或可能已減少。倘出現任何該等跡象，則本集團估計該等資產之可收回金額。除非資產按重估金額列賬，否則減值虧損撥回即時於損益內確認。重估資產之任何減值虧損撥回應被視為重估增加。減值虧損撥回應佔之增加後賬面值不得超過原應釐定之賬面值(扣除攤銷或折舊)。

當收到於附屬公司之投資之股息時，而股息超過附屬公司在宣派股息期間之總全面收益，或在單獨財務報表之投資賬面值超過所投資公司資產淨值(包括商譽)在綜合財務報表之賬面值時，則必須對有關投資進行減值測試。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 3.12 遞延支出

石礦場之發展費用乃在石礦場中添置開採石礦之基本建設之成本。清除表土費用乃使石礦場符合開採條件之費用。改善石礦場費用乃環境復原之估計成本，任何估計上之變動會於改善石礦場費用賬面值中調整。此等費用乃於有關之採石場地之估計可用年限內以直線法攤銷。

開辦前費用於產生時支銷。

#### 3.13 金融資產

本集團將其金融資產分類為按公平值透過損益列賬的金融資產(包括其他投資)、貸款及應收款及可供出售之金融資產。管理層在初步確認時視乎所購入投資之目的而釐定其金融資產的分類。

##### (a) 按公平值透過損益列賬的金融資產(包括其他投資)

按公平值透過損益列賬的金融資產若為持作買賣或預期將於結算日後十二個月內變現，則分類為流動資產。金融資產若在購入時主要用作在短期內出售或由管理層如此指定，則分類為此類別。此類別之資產如預期將於十二個月內結付，則分類為流動資產；否則分類為非流動資產。按公平值透過損益列賬的金融資產初步按公平值確認，其後按公平值列賬。交易成本於綜合損益表中支銷。

##### (b) 貸款及應收款

貸款及應收款均為並無活躍市場報價之固定或可釐定付款期之非衍生金融資產。此等項目包括在流動資產內，但到期日由結算日起計超過十二個月者，則分類為非流動資產。貸款及應收款以實際利率法按攤銷成本列賬。本集團之貸款及應收款包括業務及其他應收賬款、於集團公司之餘款、現金及現金等價物。

##### (c) 可供出售之金融資產

可供出售之金融資產為非衍生工具，被指定為此類別或並無分類為任何其他類別。除非管理層有意在結算日後十二個月內出售該項投資，否則此等資產計入資產負債表之非流動投資內。可供出售之金融資產初步按公平值加交易成本確認，其後按公平值列賬。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 3.13 金融資產(續)

投資的一般購入及出售在交易日確認—交易日指本集團承諾購入或出售該資產之日。當從投資收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權的絕大部分風險和回報轉讓時，投資即終止確認。按公平值透過損益列賬之金融資產之公平值變動而產生之已實現及未實現盈虧已計入綜合損益表內。可供出售投資的公平值變動產生的未實現盈虧在其他全面收益中確認。當可供出售投資被售出或減值時，累計公平值調整列入綜合損益表作為投資的盈虧。

上市投資之公平值乃根據買賣價差範圍內最能代表有關情況下之公平值之當前價格計算。若某項金融資產的市場並不活躍(及就非上市證券而言)，本集團利用估值技術設定公平值。這些技術包括利用近期公平原則交易、參考大致相同的其他工具、折現現金流量分析和經改良的期權定價模式，以反映發行人的具體情況。若合理公平值估計範圍乃屬重大及不能合理評估各項估計之概率，有關投資則按成本扣除減值虧損計量。

本集團在每個結算日評估是否有客觀證據證明某項金融資產或某組金融資產經已減值。對於可供出售投資而言，在釐定投資是否已經減值時，會考慮投資公平值有否大幅或長期跌至低於其成本值。若可供出售投資存在此等證據，累計虧損(按收購成本與當時公平值的差額，減該投資之前在綜合損益表確認的任何減值虧損計算)自權益中剔除並在綜合損益表記賬。在綜合損益表確認的可供出售投資減值虧損不會透過綜合損益表撥回。

就貸款及應收款項類別而言，虧損金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率折現之估計未來現金流量(不包括仍未產生之未來信貸虧損)之現值兩者之差額計量。資產賬面值予以削減，而虧損金額則於綜合損益表確認。如減值虧損於其後期間減少，而有關減少可客觀上聯繫至確認減值之後發生之事項(例如債務人之信貸評級改善)，則之前確認之減值虧損撥回於綜合損益表確認。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 3.14 衍生金融工具及對沖活動

衍生金融工具(包括認沽期權股份和可換股票據的嵌入式衍生負債)初步按於衍生工具合約訂立日之公平值確認，其後按公平值重新計量。

本集團於訂立交易時就對沖工具與對沖項目之關係，以至其風險管理目標及執行多項對沖交易之策略作存檔記錄。本集團亦於訂立對沖交易時和按持續基準，記錄其對於該等用於對沖交易之衍生工具，是否高度有效地抵銷對沖項目現金流量變動的評估。

對沖項目剩餘到期日超過十二個月時，作對沖用途的各項衍生工具(按公平值計算)將計入非流動資產或負債；而對沖項目之剩餘到期日少於十二個月時，則將計入流動資產或負債。作買賣用途的衍生工具將計入流動資產或負債。

指定及合資格作現金流量對沖用途之有對沖效果部分之衍生工具公平值變動在其他全面收益內確認，而其無對沖效果部分之收益或虧損將即時於綜合損益表內確認。

累計於權益內之金額，將於相關之對沖項目對損益產生影響(例如出現所對沖之未來銷售)之期間重新分類至損益。與對浮息借貸之利率掉期合約有效部分有關之盈虧於綜合損益表確認。然而，當對沖之預期交易導致非金融資產(如存貨或機器及設備)的確認，過往在權益內遞延之收益及虧損自權益轉撥並計入資產最初計量之成本。倘為存貨或固定資產，遞延金額最終分別於銷售貨品成本中或以折舊確認。

當一項對沖工具到期或出售時，或當對沖不再符合對沖會計處理之條件時，其時在權益中存有之任何累計盈虧仍保留在權益內，並於未來交易最終於綜合損益表內確認時確認入賬。當某項未來交易預期不會再出現時，記錄在權益之累計盈虧即時轉撥至綜合損益表。

#### 3.15 應收賬款

應收賬款初步以公平值確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。當有客觀證據證明本集團將無法按應收款項的原有條款收回所有到期款項即就該款項設定減值撥備。當欠款人遇上重大財政困難、有可能破產及未能或延遲還款時，應視為業務應收賬款已經減值的跡象。撥備金額為資產賬面值與按原有實際利率折現的估計未來現金流量的現值兩者的差額。應收賬款的賬面值通過使用備抵賬戶扣減，撥備額在綜合損益表內的其他經營開支項下確認。在應收賬款不可收回時，則於備抵賬內撇銷。之前已撇銷款項如其後收回將撥回計入綜合損益表以抵扣其他經營開支。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 3.16 存貨

存貨按成本值及可變現淨值兩者之較低者入賬。建築材料成本以加權平均數作基準計算，包括物料、直接勞工及應佔之生產經常性開支。撲克牌成本按先進先出法釐定。食品及餐飲則利用加權平均法計算。可變現淨值以預計之銷售所得收入減除估計銷售開支計算。

#### 3.17 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金及銀行結餘、存於銀行、金融機構於存款日起計三個月內償還之存款及其他娛樂場的現金籌碼，減除銀行透支。其他娛樂場的現金籌碼包括組成本集團整體現金管理之一部分及可隨時轉換為已知數額現金以及承受非重大價值變動風險者。銀行透支在資產負債表內列為流動負債下之借貸。

#### 3.18 股本

普通股被列為權益。直接歸屬於發行新股或認股權的新增成本在權益中列為所得款的減少(扣除稅項)。

當本公司購回其權益股本，所支付之代價(包括成本增幅應佔之任何金額)扣除所得稅，乃從權益持有人應佔之權益中扣除，股份則予註銷。

#### 3.19 借貸

借貸初步按公平值並扣除產生的交易成本確認。借貸其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利率法於貸款期間內在綜合損益表確認。

除非本集團有無條件權利將負債的結算遞延至結算日後最少十二個月，否則借貸分類為流動負債。

設立貸款融資所支付費用將於部分或全部融資有可能被提取之情況下確認為貸款之交易成本。於此情況下，費用將會遞延直至提取貸款為止。倘無證據顯示部分或全部融資有被提取之可能，費用將撥充資本作為流動資金之預付款項，並於融資之相關期間內攤銷。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 3.20 租賃

資產擁有權之絕大部分風險及回報轉至本集團之租賃乃作為融資租賃入賬。融資租賃乃在訂立租約時按租賃資產之公平值或最低租賃付款現值兩者中之較低者予以資本化。每項租賃付款在資本及財務費用之間之分配須達致尚餘租賃責任之固定比率。對應之租賃負債扣除財務費用後乃計入列作流動及非流動負債。財務費用乃在租期內在綜合損益表扣除。歸類為融資租約之租賃土地由土地權益可作擬定用途時起開始作出攤銷。根據融資租賃持有之資產乃在估計可用年限或租期兩者中較短者予以折舊。

依據將相關資產擁有權之絕大部分風險及回報轉移至承租人之協議而租予第三者之資產，列作財務租賃之投資。租約租金之現值在資產負債表內列作應收款項，應收款項總額與應收款現值的差額確認為未賺取融資收入。融資租約之總盈利採用投資淨額法按租約期確認，以反映租約淨投資之固定收益比率。

如租賃擁有權之重大部分風險和回報由出租人保留，分類為經營租賃。根據經營租賃應付之租金扣除出租人給予之任何優惠後，按直線法於租期內計入綜合損益表。為租賃土地及土地使用權支付之預付款項，採用直線法按租期攤銷，若出現減值則將減值於綜合損益表中支銷。在租賃土地物業之建築期間，租賃土地及土地使用權之攤銷，在相關資產內資本化。

#### 3.21 應付賬款及應計費用

業務應付賬款為在日常運作過程中從供應商處購買商品或接受服務而形成之支付責任。倘應付款須在一年或更短期間之內支付(若較長，則在業務正常經營週期內)，則分類為流動負債，否則列作非流動負債。

業務應付賬款初步按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

#### 3.22 撥備

當因過往事件須承擔現有之法律或推定責任，而在解除責任時有可能令到資源流出，同時責任金額能夠可靠地作出估計時，則會確認撥備。當預計撥備可獲償付，則將償付金確認為一項獨立資產，惟只能在償付金可實質確定時確認。

撥備按預期償還債務所需開支採用除稅前比率(反映現時市場對債務特定之金錢時間值及風險之評估)計算之現值計量。隨時間推移產生之撥備增加作為利息開支確認入賬。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 3.23 當期及遞延稅項

期內稅項開支包括當期及遞延稅項。稅項於綜合損益表確認，惟若稅項與在其他全面收益確認或直接計入權益之項目有關則除外，在此情況下，稅項亦會分別在其他全面收益或直接於權益確認。

當期所得稅支出根據本公司及其附屬公司、合營企業以及聯營公司於營運及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例的詮釋的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

遞延稅項採用負債法就資產負債之稅基與其在綜合財務報表內之賬面值兩者之暫時差異作全數撥備。然而，若遞延稅項來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不作記賬。遞延稅項採用在結算日前已頒佈或實質頒佈，並在有關之遞延稅項資產變現或遞延稅項負債結算時預期將會適用之稅率及法例而釐定。

遞延稅項資產是就可能有未來應課稅溢利而就此可使用暫時差異而確認。

遞延稅項乃就附屬公司、合營企業及聯營公司投資之暫時差異而撥備，但假若本集團可以控制遞延所得稅負債暫時差異撥回之時間，而預期暫時差異有可能在可見未來不會撥回則除外。

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，而遞延所得稅資產及負債涉及同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體徵收之所得稅，且有意按淨額將結餘結算，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

#### 3.24 向澳門政府支付的博彩特別稅及其他相關稅項

根據澳門政府批給的博彩專營權及相關法例，本集團須按博彩業務之博彩收益淨額，繳付35%之博彩稅及作出4%之公共發展及社會相關撥款。此外，本集團亦須按照其擁有的博彩桌及角子機數目，向澳門政府支付若干不定額及定額款項。該等開支在綜合損益表中呈列為「向澳門政府支付的博彩特別稅及其他相關稅項」，並在產生時於綜合損益表扣除。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 3.25 博彩業務合作伙伴的佣金及津貼

博彩業務合作伙伴的佣金及津貼按照博彩收益淨額或轉碼金額之若干百分比計算，並在博彩業務合作伙伴提供相關服務時確認入賬。

#### 3.26 城市娛樂會業務的貢獻

城市娛樂會業務的貢獻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。城市娛樂會在經營上有關之所有相關營運及行政費用，並無於財務報表內確認為本集團開支。

#### 3.27 僱員福利

##### (a) 僱員權利、福利及花紅

以強制性、合約性或自願性之方式予公共或私人管理定額退休供款或退休計劃之供款於財政期間到應付時確認為僱員福利費用。預付供款於有現金退款或未來付款減少時確認為資產。

僱員在年假和長期服務休假之權利在僱員應享有時確認。本集團為截至結算日止僱員已提供之服務而產生之年假及長期服務休假之估計負債作出撥備。僱員之病假及產假不作確認，直至僱員正式休假為止。

本集團因僱員所提供之服務須承擔於結算日起計算十二個月內全數支付的花紅計劃之現有法律或推定性的責任，而責任金額能夠可靠地作出估算時，需確立撥備。

##### (b) 以股份為基礎的補償

僱員提供服務而根據權益結算以股份為基礎的補償計劃獲授予認股權之公平值乃確認為費用。在歸屬期間內將予支銷的總金額參考授予的認股權的公平值釐定，不包括任何非市場歸屬條件的影響。非市場歸屬條件包括在有關預期可予以行使的認股權數目的假設。在每個結算日，本集團修訂其對預期可予以行使認股權數目的估計。本集團在餘下歸屬期內於損益表確認對原估算修訂(如有)的影響，並對權益作出相應調整。當認股權獲行使時，所收取之款項(扣除任何直接相關之交易成本)均計入股本及股份溢價中。

本公司向本集團附屬公司之僱員授予其股本工具之期權，被視為資本投入。所獲得僱員服務之公平值乃參考授出日期之公平值計量，於歸屬期內確認為增加對附屬公司業務之投資，並相應計入權益。



### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 3.28 借貸成本

凡直接與收購、建造或製造一項必須經一段長時間完成及籌備，以達致預定用途或出售之資產有關之借貸利息及相關成本，均作為該資產之部分成本予以資本化，直至資產大致上達致預定用途或出售之時為止。所有其他借貸成本在產生之財政期間於損益表支銷。

#### 3.29 收益確認

收益按已收或應收代價之公平值計量，並代表就所供應貨品之應收款項減增值稅、退貨、回扣、折扣及信貸津貼。

當金額能可靠地計量、未來經濟利益可能流入本集團及已達到本集團的各業務的特定條件時，本集團將確認收入。本集團以其過往業績作為估計的依據，並會考慮客戶類別、交易類別及各項安排的具體情況。

##### (a) 博彩業務

博彩業務收益指博彩收益淨額，乃在提供有關服務時確認，並按本集團從該業務之經濟流入所得權益計量。城市娛樂會業務的貢獻已按上文附註3.26所載於綜合損益表內確認。

##### (b) 酒店營運

來自酒店房租及餐飲銷售之收益於提供有關服務時確認。

##### (c) 建築材料

建築材料銷售乃在付運貨品及法定所有權轉予客戶時確認。

##### (d) 租金收入

租金收入扣除支付予承租人之任何優惠後按租約年期以直線法確認。

##### (e) 行政費用

行政費用乃在提供服務時確認。

##### (f) 利息收入

利息收入在考慮未償還本金額及適用利率後按時間比例使用實際利率法確認。

##### (g) 股息收入

股息收入在確定有權利收取時確認。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 3.30 外幣匯兌

本集團每個實體的綜合財務報表所列交易，均以本集團營運所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以港元呈列，此乃本公司的功能及列賬貨幣。

外幣交易採用交易日或重新計量有關項目的估值日的匯率換算為功能貨幣。除了符合在權益中遞延入賬的現金流量對沖外，結算此等交易產生的匯兌盈虧以及將外幣計值的貨幣資產和負債以結算日匯率換算產生的匯兌盈虧在綜合損益表內確認。

按公平值透過損益列賬之非貨幣金融資產的匯兌差額，乃在損益確認為公平值盈虧的一部分。非貨幣可供出售投資之匯兌差額乃計入其他全面收益。

功能貨幣與列賬貨幣不同的所有本集團實體的業績和財務狀況按如下方法換算為列賬貨幣：

- (i) 每份呈報的資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日期的匯率換算；
- (ii) 每份綜合損益表內的收入和開支按平均匯率換算；及
- (iii) 所有由此產生的匯兌差額於其他全面收益確認。

出售海外業務時(即出售集團於海外業務之全部權益，或出售涉及失去對擁有海外業務之附屬公司之控制權，出售涉及失去對擁有海外業務之合營企業共同之控制權，或出售涉及失去對擁有海外業務之聯營公司之重大影響力)，公司權益持有人應佔有關該業務之所有累計於權益之匯兌差額，則重新分類至損益。

倘為部分出售而並未導致集團失去對擁有海外業務之該附屬公司之控制權，該累計匯兌差額之應佔比例為重新歸類為非控制性權益，而不會於損益確認。就所有其他部分出售(即集團遞減在聯營公司或合營企業之權益後，不會導致集團失去重大影響力或共同控制權)而言，該累計匯兌差額之應佔比例則須重新分類至損益。

收購海外實體產生的商譽及公平值調整視為該海外實體的資產和負債，並按結算日之匯率換算。所產生的匯兌差額在權益中確認。

#### 3.31 分部報告

營運分部乃按與向首席營運決策者提供內部報告之一致方式呈報。首席營運決策者負責分配資源及評估營運分部之表現，被識別為作出策略決策之董事會。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 3.32 股息分派

如於期內本公司股東或董事批准向本公司股東分派之股息會於本集團及本公司之財務報表內列為負債。

#### 3.33 抵銷金融工具

於有法定可執行權力將已確認金額抵銷，且有意按淨額結算或同時將資產變現及將負債償付，金融資產與負債互相抵銷，而淨額於資產負債表列賬。

#### 3.34 財務擔保

財務擔保合約乃要求發出人(擔保人)作出特定付款以償付擔保受益人(「持有人」)就持有人因指定債務人未能根據債務工具之條款支付到期款項所蒙受損失之合約。該等財務擔保乃為取得貸款、透支及其他銀行融資而代表附屬公司、聯營公司、合營企業及關連公司向銀行、金融機構及其他機構提供。

本集團將就其附屬公司、合營企業及聯營公司所作之財務擔保列作保險合約。本集團就其於保險合約之負債於每個結算日，以當時估計之未來現金流量作出評估。該等保險負債之賬面值變動已於綜合損益表中確認。

### 4. 財務風險管理

本集團的主要金融工具包括業務及其他應收賬款、應收關連方款項、現金及銀行結餘、受限制銀行存款、其他娛樂場之現金籌碼、非流動及其他投資、業務及其他應付賬款、應付關連方款項及借貸。該等金融工具的詳情於有關附註披露。本集團的活動承受多種的財務風險：市場風險(包括外匯風險、利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。管理層管理並監察該等風險以確保按及時且具效益的方式實施適當措施。

本集團尋求使用衍生金融工具對沖風險以減低風險的影響。惟並無就投機目的訂立任何買賣衍生金融工具。本集團的管理層在本集團個別經營單位確認、檢討及管理重大金融風險。

#### 4.1 財務風險因素

##### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

本集團在香港、澳門及中國內地營運，故此承受因多種貨幣產生外匯風險，所涉貨幣主要是美元、澳門幣及人民幣。外匯風險主要來自未來商業交易、已確認資產及負債以不同集團公司功能貨幣以外之其他貨幣為單位而產生。

外匯風險於適當時以遠期合約及交叉貨幣利率掉期合約減低風險。

於二零一三年十二月三十一日並無遠期外匯合約。

## 4. 財務風險管理(續)

### 4.1 財務風險因素(續)

#### (a) 市場風險(續)

##### (i) 外匯風險(續)

外匯風險乃源自以人民幣計值之定期存款。於二零一三年十二月三十一日，倘若人民幣貶值／升值2%，年內除稅後溢利將因換算該結餘之匯兌收益而減少／增加57,916,000港元。

只要港元仍然與美元及澳門幣掛鈎，本集團亦毋須承擔港元兌美元及澳門幣之外匯風險。

##### (ii) 價格風險

由於本集團持有的股權投資在綜合資產負債表中分類為其他投資(附註27)或非流動投資(參閱附註23(a))，故此本集團承受股權的價格變動風險。除按策略性目的持有的非上市證券外，所有該等投資均屬上市。本集團不承受商品價格風險。

本集團所有非上市投資均以長期策略性目的持有，並最少每半年以本集團獲得的資料對應類似上市實體評估其表現，並評估與本集團長期策略性計劃的相關度。

##### (iii) 利率風險

本集團因計息負債及計息資產利率變動之影響而承受利率風險。本集團的政策是建立長期銀行融資以應付其於香港、澳門及中國內地的長期投資。政策也包括對利率走勢作緊密監控及當有利的利率價格出現時，轉換及訂立新的銀行融資。

利率掉期合約於適合時保障利率風險。

由於本集團除存款、於銀行持有的現金及應收貸款外，並無任何重大計息資產，故本集團的收入和營運現金流量基本上不受市場利率的波動所影響。本集團的利率風險產生自借貸。按浮息授出的借貸使本集團承受現金流量利率風險。按定息授出的借貸使本集團承受公平值利率風險。

本公司若干長期借貸乃按固定利率授予，導致本公司須承擔公平值利率風險。

於二零一三年十二月三十一日，倘若浮息借貸利率上升或下降0.5%，所有其他因素不變，年內除稅後溢利將減少或增加2,252,000港元(二零一二年：44,883,000港元)，主要由於浮息借貸的較高或較低利息開支。

於二零一三年十二月三十一日，倘若存款及銀行現金利率上升或下跌0.5%，所有其他因素不變，年內除稅後溢利將增加或減少28,505,000港元(二零一二年：41,046,000港元)。

## 4. 財務風險管理(續)

### 4.1 財務風險因素(續)

#### (b) 信貸風險

信貸風險來自衍生金融工具、銀行與金融機構的存款、其他娛樂場的現金籌碼及應收貸款，亦有來自客戶的信貸風險，包括未償付的應收款和已承諾交易以及博彩業務合作伙伴及尊尚博彩玩家。現金及銀行結餘存放於信貸評級良好的銀行及金融機構以減低風險。發出及兌換現金籌碼受到澳門政府規則及規例嚴格規管。其他娛樂場之現金籌碼可於信貸質素良好之娛樂場兌換現金以減低風險。管理層經考慮娛樂場之財務狀況、過往經驗及其他因素評估娛樂場之信貸質素。

本集團已有政策及指引評估客戶及博彩業務合作伙伴的信譽度，確保僅向有適合信貸記錄及往績記錄良好的合作伙伴提供信貸。於二零一三年十二月三十一日，其他應收賬款及已付按金約69% (二零一二年：76%) 乃借予客戶及博彩業務合作伙伴墊款。本集團持續監察授出信貸以減低信貸風險。借予博彩業務合作伙伴的墊款有信貸集中之風險。個人信貸賬目活動乃被定期監察，以供管理層決定應否繼續、改變或取消信貸。管理層透過檢討各項結餘的可收回性，定期評估應收款呆賬撥備，各項結餘的可收回性乃基於結餘賬齡、客戶的財務狀況、收款記錄及任何其他已知資料。應收賬款的詳情及信貸風險的進一步披露載於附註25。

於二零一三年十二月三十一日之最大信貸風險為金融資產之各自未減值賬面值。

#### (c) 流動資金風險

流動資金風險指本集團未能應付現有到期債項之風險。本集團藉著維持審慎比率，計量和監管其流動資金，包括本集團整體資產、負債、借貸及承擔之流動性架構。

現金流量預測乃於本集團各經營實體進行制定，並由本集團庫務部匯總而成。本集團庫務部監控本集團流動資金需求的滾動預測，確保其擁有足夠的現金流量以滿足業務需要，並維持其尚未提取但已承諾之借貸額度隨時有充足餘額，使本集團不會違反任何借貸額度之借貸限額或契諾(如適用)。此等預測考慮到本集團的債務融資計劃、契諾的合規、遵守內部資產負債表比率目標及(如適用)外部監管或法例規定(如貨幣限制)。

本集團庫務部會把盈餘現金投資於計息活期賬戶及定期存款、選擇有適當到期日的工具或留備作足夠流動資金以提供上述預測釐定的充足餘額。

4. 財務風險管理(續)

4.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險(續)

下表就本集團及本公司的金融負債的合約到期日，按金融負債的未折現現金流量根據本集團及本公司須還款的最早日期分析，並包括利息及本金。

本集團

	一年內 千港元	一至兩年 千港元	兩至五年 千港元	五年以上 千港元	總計 千港元
於二零一三年 十二月三十一日					
銀行貸款	416,345	50,042	-	-	466,387
融資租賃負債	6,714	192	15,201	589,259	611,366
撥備	41,262	17,059	23,923	-	82,244
應付賬款及應計費用 (包括非流動應付保修金及 其他非流動應付賬款)	11,370,793	718,737	86,270	-	12,175,800
應付合營企業款項	36,769	-	-	-	36,769
於二零一二年 十二月三十一日					
銀行貸款	3,199,206	1,525,366	5,194,327	-	9,918,899
定息債券	1,780,669	-	-	-	1,780,669
融資租賃負債	465,539	7,295	192	591,234	1,064,260
衍生金融工具	24,518	24,518	36,777	-	85,813
撥備	34,252	34,445	44,342	-	113,039
應付賬款及應計費用 (包括非流動應付保修金)	10,292,267	-	30,510	-	10,322,777
應付合營企業款項	21,259	-	-	-	21,259

#### 4. 財務風險管理(續)

##### 4.1 財務風險因素(續)

##### (c) 流動資金風險(續) 本公司

	一年內 千港元	總計 千港元
於二零一三年十二月三十一日		
應付賬款及應計費用	21,547	21,547
應付附屬公司款項	3,747,652	3,747,652
於二零一二年十二月三十一日		
銀行貸款	200,237	200,237
定息債券	1,780,669	1,780,669
應付賬款及應計費用	24,903	24,903
應付附屬公司款項	1,104,214	1,104,214

##### 4.2 資本風險管理

本集團管理資本的目標為保障本集團持續經營的能力，以確保本集團能為股東提供回報及為其他權益所有人提供利益，並保持最佳的資本結構以減低資金成本。為保持或調整資本結構，本集團經考慮宏觀經濟環境、當前市場借貸利率及經營業務產生的現金流量是否充裕，在需要時可通過資本市場或銀行借貸籌措資金，本集團亦可調整向股東派付之股息金額、向股東發還資本、發行新股或出售資產以減低債項。

本集團以資產負債比率監察資本。該比率按負債淨額除以總資產減現金及銀行結餘計算。負債淨額按總借貸(包括綜合資產負債表內載列的「流動及非流動借貸」)減現金及銀行結餘計算。本集團擬運用剩餘資金以改善其資本架構，透過提早償還借貸以在日後節省財務費用。

二零一三年及二零一二年十二月三十一日的資產負債比率如下。

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
借貸總額(附註32)	(642,977)	(11,257,450)
減：現金及銀行結餘(附註28)	10,360,208	15,608,604
現金淨額	9,717,231	4,351,154
總資產減現金及銀行結餘	35,896,630	28,779,962
資產負債比率(附註)	不適用	不適用

附註：本集團於二零一三年及二零一二年十二月三十一日處於淨現金狀況。

#### 4. 財務風險管理(續)

##### 4.3 公平值之估計

下表呈列按以下公平值計量等級對於資產負債表按公平值計量之金融工具作出之分析：

- 相同資產或負債於活躍市場之報價(未經調整)(第一級)。
- 資產或負債可直接(價格)或間接(自價格引伸)觀察之輸入數值(不包括第一級之報價)(第二級)。
- 資產或負債並非根據可觀察之市場數據(無法觀察之輸入數值)之輸入數值(第三級)。

下表呈列本集團於二零一三年及二零一二年十二月三十一日按公平值計量的資產及負債：

	第一級 千港元	第二級 千港元	第三級 千港元	總計 千港元
於二零一三年十二月三十一日				
<b>資產</b>				
按公平值透過損益列賬的金融資產				
— 股本證券	8,149	—	—	8,149
可供出售之金融資產				
— 股本證券	40	—	194,555	194,595
<b>總計</b>	<b>8,189</b>	<b>—</b>	<b>194,555</b>	<b>202,744</b>

於二零一二年十二月三十一日

<b>資產</b>				
按公平值透過損益列賬的金融資產				
— 股本證券	8,149	—	—	8,149
可供出售之金融資產				
— 股本證券	27	—	117,033	117,060
<b>總計</b>	<b>8,176</b>	<b>—</b>	<b>117,033</b>	<b>125,209</b>
<b>負債</b>				
衍生金融工具	—	80,711	—	80,711
<b>總計</b>	<b>—</b>	<b>80,711</b>	<b>—</b>	<b>80,711</b>



#### 4. 財務風險管理(續)

##### 4.3 公平值之估計(續)

在活躍市場交易的金融工具的公平值是根據結算日的市場報價釐定。如能隨時及定期從交易所、交易員、經紀、業界團體、定價服務或監管機構獲得報價，並且該報價代表按公平原則實際及定期發生的市場交易，則視為活躍市場。本集團所持金融資產的市場報價乃根據買賣價差範圍內最能代表有關情況下之公平值之當前價格。此等工具屬於第一級。第一級的工具主要包括被分類為其他投資的股本投資。

不在活躍市場交易的金融工具的公平值(例如場外交易的衍生工具)乃運用估值技術釐定。此等估值技術加大利用可取得之可觀察市場數據，盡量少依賴實體專屬的估計。如計算某項工具之公平值所需之所有重大輸入數值均為可觀察，該工具則列入在第二級。

如有一項或多項重大輸入數值並非根據可觀察之市場數據，該工具則列入在第三級。

用於估量金融工具之特定估值技術包括：

- 類似工具的市場報價或交易員報價。
- 利率掉期交易的公平值根據可觀察的收益曲線估計未來現金流量的現值。
- 其他技術，例如估計折現現金流量分析，用以確定其餘金融工具的公平值。

本集團的政策是於導致出現轉移的事件或情況改變當日，確認公平值等級之間的轉入及轉出。概無任何金融資產於第一級與第二級公平值等級類別間進行重大轉移。

下表呈列截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度第三級工具之變動：

	可供出售之 金融資產	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
於年初	117,033	84,477
於損益確認之收益	-	5,542
於其他全面收益確認之收益	76,974	44,257
增加	1,942	-
資本返還	(1,394)	(17,243)
於年末	194,555	117,033
就年終所持資產計入損益之本年度收益總額	-	5,542

## 5. 關鍵會計估算及判斷

編製綜合財務報表過程中，本集團根據以往經驗及其他因素，包括預期日後在合理情況下相信會出現之事件，對所作之估算和判斷持續進行評估。本集團就未來作出估算和假設，而所得出之會計估算難免偏離實際相關業績。於下一財政期間內有重大風險以致對資產及負債之賬面值有重要調整之估算及假設討論如下：

### (a) 非金融資產(商譽除外)之賬面值

本集團會測試非金融資產(商譽除外)是否可能減值或撥回減值。本集團對所有酒店物業連同博彩牌照之可收回金額進行評估。本集團認為，該等資產為所產生現金流入基本獨立於其他資產或資產組別所產生現金流入之最小資產組別，因此將該等資產合組成一個現金產生單位。可收回金額乃按公平值減銷售成本與在用價值兩者之較高者釐定。該等方法乃基於對未來業績的估計、對業務收支的假設、增長率的未來經濟狀況及未來回報的估計。只有在實體最後就資產確認減值虧損當日以來該資產之估計服務潛力有所增加之情況下，方會確認減值虧損撥回。要決定資產之服務潛力有否下降，需要行使重大判斷。

### (b) 租賃土地、物業、機器及設備之可用年限

管理層釐定其租賃土地、物業、機器及設備之估計可用年限及剩餘價值。倘可用年限與先前估計不同，管理層將修訂折舊費用，或將已經廢棄或出售之陳舊或非策略性資產撇銷或撇減。

### (c) 其他非流動投資公平值

並非在活躍市場買賣之金融工具之公平值，乃使用估值法釐定。本集團用其判斷，挑選多種方法，並主要根據各個結算日之市況作出假設。公平值亦反映預期來自最終銷售並經扣除估計有關銷售直接開支的折現現金流量。

### (d) 撥備

本集團就其石礦場業務分部進行環境復原。管理層根據未來環境復原支出估算，估計未來環境復原之相關撥備。計算該等撥備需使用不同之假設，例如因貨幣時值導致折現非現期撥備所用之折現率、現金流出之時間和數額。

### (e) 以股份為基礎之支付

授出之認股權之公平值，由獨立專業估值師根據有關流動性、認股權年期、派息率及年度無風險利率，不包括任何非市場歸屬條件之影響，一般為認股權於授出日之公平值之最佳估算。

## 5. 關鍵會計估算及判斷(續)

### (f) 所得稅

本集團須於香港、澳門及中國內地繳納稅項。在釐定本集團各實體之稅項撥備時，需要作出重大判斷。在一般業務過程中，有許多交易和計算所涉及的最終稅務釐定都是不確定的。本集團根據對是否需要繳付額外稅款的估計，就潛在稅務風險確認負債。如此等事件的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，此等差額將影響作出此等釐定財政期間的當期和遞延稅項撥備。

### (g) 呆賬撥備

本集團對呆賬撥備的政策乃基於評估可收回性及可收回賬目之賬齡分析，並由管理層判斷得出。評估最終變現之該等應收款涉及一定程度的判斷，包括各合作伙伴現時的信譽度及過往收回記錄。於二零一三年十二月三十一日之撥備金額為74,816,000港元(二零一二年：79,505,000港元)。倘合作伙伴之財務狀況轉差，削減其付款能力，將可能須作額外撥備。

### (h) 其他現金等價物

將其他娛樂場之現金籌碼包括在現金等價物內之政策乃基於管理層之判斷，即認為此等現金籌碼組成本集團整體現金管理之一部分，為可隨時轉換為現金之高流動性投資，及並無承受重大價值變動風險。管理層之考慮因素包括其對澳門政府規管發出及兌換現金籌碼之規則及規例之評估及瞭解。

### (i) 業務合併

收購業務之初步會計處理涉及識別及釐定將劃撥予所收購公司或業務之可識別資產、負債及或然負債之公平值。可識別資產淨值之公平值乃參考獨立專業估值師所進行之估值或根據估計現金流量而釐定。倘釐定公平值所用之假設及所作之估算有任何變動，將會影響該等資產及負債之賬面值。

## 6. 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。

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
博彩經營業務		
博彩收益淨額	<b>61,615,190</b>	52,647,123
城市娛樂會貢獻(附註)	<b>169,917</b>	151,142
小費收入	<b>13,471</b>	18,862
酒店業務	<b>1,810,589</b>	1,866,910
來自博彩業務之行政收入	<b>11,210</b>	12,300
建築材料銷售	<b>2,412,124</b>	2,050,086
	<b>66,032,501</b>	56,746,423

## 6. 收益(續)

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，並無於綜合財務報表內確認為本集團開支。

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度所得酬金169,917,000港元(二零一二年：151,142,000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，並無於綜合財務報表內確認為本集團開支。

## 7. 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、撥備撥回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。

綜合財務報表附註

7. 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
<b>截至二零一三年十二月三十一日止年度</b>				
可呈報分部收益	67,165,485	2,412,124	-	69,577,609
調整項目：				
根據附註6之城市娛樂會協議				
未確認之收益	(3,726,235)	-	-	(3,726,235)
貢獻	169,917	-	-	169,917
其他	11,210	-	-	11,210
根據財務準則確認之收益	63,620,377	2,412,124	-	66,032,501
經調整EBITDA	12,279,155	487,532	(191,376)	12,575,311
利息收入及融資租賃總盈利				215,113
攤銷及折舊				(1,949,610)
財務費用				(598,477)
稅項計入				18,072
合營企業之稅項				(40,590)
調整項目：				
在路氹之「澳門銀河™」第二期				
開辦前開支				(27,920)
其他開辦前開支				(13,843)
認股權支出				(204,897)
捐獻及贊助				(11,554)
出售／撇銷部分物業、機器及設備之虧損				(19,071)
物業、機器及設備減值				(8,664)
出售附屬公司之收益				14,093
撥備撥回				48,529
其他收益				58,402
本年度溢利				10,054,894

7. 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
截至二零一二年十二月三十一日止年度				
可呈報分部收益	58,204,763	2,050,086	-	60,254,849
調整項目：				
根據附註6之城市娛樂會協議				
未確認之收益	(3,671,868)	-	-	(3,671,868)
貢獻	151,142	-	-	151,142
其他	12,300	-	-	12,300
根據財務準則確認之收益	54,696,337	2,050,086	-	56,746,423
經調整EBITDA	9,534,878	458,641	(146,191)	9,847,328
利息收入及融資租賃總盈利				153,962
攤銷及折舊				(1,835,355)
財務費用				(512,699)
稅項支出				(45,268)
合營企業之稅項				(28,738)
調整項目：				
在路氹之「澳門銀河™」第二期				
開辦前開支				(14,401)
上市投資未變現虧損				(181)
認股權支出				(141,855)
捐獻及贊助				(32,400)
出售／撤銷部分物業、機器及設備之虧損				(14,849)
商譽減值				(33,014)
非上市投資收益及相關收入				45,487
其他虧損				(7,591)
本年度溢利				7,380,426

綜合財務報表附註

7. 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
於二零一三年十二月三十一日				
總資產	38,212,082	4,979,395	3,065,361	46,256,838
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	11,871,368	1,250,582	80,600	13,202,550

於二零一二年十二月三十一日

總資產	37,141,474	4,456,697	2,790,395	44,388,566
總資產包括：				
合營企業	31,116	1,320,045	-	1,351,161
聯營公司	-	631	-	631
總負債	17,049,263	1,542,133	3,502,790	22,094,186

截至二零一三年十二月三十一日止年度

非流動資產增加	8,166,243	295,499	1,044	8,462,786
---------	-----------	---------	-------	-----------

截至二零一二年十二月三十一日止年度

非流動資產增加	2,268,793	214,916	29	2,483,738
---------	-----------	---------	----	-----------

7. 分部資料(續)

地區分佈資料

截至十二月三十一日止年度	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
收益		
澳門	<b>64,192,080</b>	54,997,845
香港	<b>1,391,617</b>	1,189,162
中國內地	<b>448,804</b>	559,416
	<b>66,032,501</b>	56,746,423

非流動資產(不包括金融工具)	於二零一三年 十二月三十一日 千港元	於二零一二年 十二月三十一日 千港元
澳門	<b>29,333,957</b>	23,044,941
香港	<b>515,620</b>	480,537
中國內地	<b>2,177,191</b>	2,040,040
	<b>32,026,768</b>	25,565,518



綜合財務報表附註

8. 其他收入／收益，淨額及除稅前溢利

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
(a) 其他收入／收益，淨額		
投資物業租金收入	5,740	5,210
利息收入		
銀行存款	199,213	138,423
貸款予合營企業(附註26(a))	13,499	12,829
遞延應收款(附註23(c))	1,592	1,528
非上市投資股息收入	38,380	28,000
融資租賃總盈利	809	1,182
其他負債撥備撥回	–	2,674
出售附屬公司收益	14,093	–
上市投資未變現虧損	–	(181)
投資物業公平值變動	6,500	5,000
出售／撇銷物業、機器及設備之虧損	(43,579)	(29,051)
撇銷無形資產虧損	(3)	–
物業、機器及設備減值	(8,664)	–
商譽減值	–	(33,014)
匯兌收益	72,380	27,391
非上市投資收益及相關收入	–	45,487
其他	55,508	40,993
	<b>355,468</b>	<b>246,471</b>
(b) 除稅前溢利已扣除下列各項		
折舊	1,655,726	1,602,529
攤銷		
博彩牌照	106,337	106,629
電腦軟件	53,092	48,361
改善石礦場費用	16,216	16,216
清除表土費用	8,385	8,385
發展石礦場費用	387	316
租賃土地和土地使用權	70,132	52,919
重購權益	39,335	–
經營租賃租金		
土地及樓宇	31,384	28,978
專利費	16,118	12,840
員工成本，包括董事酬金(附註)	4,467,089	4,071,959
投資物業支銷	555	492
核數師酬金		
核數服務		
本年度撥備	14,574	13,417
上年度超額撥備	(3,198)	–
非核數服務		
本年度撥備	1,024	805
上年度撥備不足	71	55

附註： 員工成本乃於在建資產資本化金額合共160,938,000港元(二零一二年：123,205,000港元)後列賬，並已包括認股權支出204,897,000港元(二零一二年：141,855,000港元)。

9. 管理層酬金

(a) 董事酬金

	袍金 千港元	薪金、 津貼及 實物利益 千港元	酌情花紅 千港元	退休計劃 的供款 千港元	認股權 (附註d) 千港元	二零一三年 總計 千港元	二零一二年 總計 千港元
<b>執行董事</b>							
呂志和博士	210	9,630	-	482	18,919	<b>29,241</b>	35,230
呂耀東先生	380	13,625	-	681	27,224	<b>41,910</b>	50,275
徐應強先生	180	3,630	260	327	1,425	<b>5,822</b>	6,154
鄧呂慧瑜女士	180	2,217	-	111	6,227	<b>8,735</b>	6,623
	950	29,102	260	1,601	53,795	<b>85,708</b>	98,282
<b>非執行董事</b>							
顏志宏先生	400	-	-	-	-	<b>400</b>	300
葉樹林博士	470	-	-	-	-	<b>470</b>	330
唐家達先生	180	-	-	-	-	<b>180</b>	160
黃龍德教授	490	-	-	-	-	<b>490</b>	330
	1,540	-	-	-	-	<b>1,540</b>	1,120
<b>二零一三年總計</b>	<b>2,490</b>	<b>29,102</b>	<b>260</b>	<b>1,601</b>	<b>53,795</b>	<b>87,248</b>	
<b>二零一二年總計</b>	<b>1,870</b>	<b>24,170</b>	<b>34,829</b>	<b>1,346</b>	<b>37,187</b>		<b>99,402</b>

(i) 二零一三年已支付之董事袍金乃依二零一二年之表現及服務而發放。

(ii) 二零一三年支付之酌情花紅乃依二零一二年之表現及服務而發放。

9. 管理層酬金(續)

(b) 五名最高酬金人士

本年度本集團內五名最高酬金人士中包括兩名(二零一二年：兩名)董事，其酬金亦已在附註(a)中反映。其餘三名(二零一二年：三名)人士之酬金如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
薪金及其他酬金	18,395	15,169
酬情花紅	16,478	9,941
退休福利	508	401
認股權(附註d)	30,945	20,163
	<b>66,326</b>	45,674

此等人士之酬金組別如下：

	人數	
	二零一三年	二零一二年
11,500,001港元至12,000,000港元	–	1
12,000,001港元至12,500,000港元	–	1
13,500,001港元至14,000,000港元	1	–
20,500,001港元至21,000,000港元	1	–
21,500,001港元至22,000,000港元	–	1
31,500,001港元至32,000,000港元	1	–
	<b>3</b>	3

## 9. 管理層酬金(續)

### (c) 退休福利計劃

本集團於香港根據法例規定，為僱員對強制性公積金(強積金)計劃供款，供款率為僱員之有關入息5%。此外，本集團亦視乎情況，為僱員對同一計劃或職業退休計劃條例計劃進行補足供款。對補足供款計劃而言，倘僱員在享有全數供款利益前退出該計劃，則本集團可將所沒收之供款額用作扣減未來之供款。計劃資產由獨立管理基金管理，並與本集團之資產分開持有。

本集團亦為澳門合資格僱員營辦一項定額供款單位基金計劃。銀河員工退休基金計劃由本集團委任之獨立管理公司成立及管理。本集團及僱員每月對該計劃作出等額供款。

本集團於中國內地的僱員參與相關省市政府籌辦的多項退休金計劃。據此，本集團須按12%至21%供款率(視乎適用的地方規定而定)，每月向該等計劃作出定額供款。除上文所述付款外，本集團概無支付僱員其他退休金和退休後福利的責任。

於本年度自綜合損益表內扣除之退休福利計劃成本，包括本集團對退休計劃之供款額121,823,000港元(二零一二年：110,589,000港元)，扣除沒收之供款25,108,000港元(二零一二年：22,076,000港元)，剩餘105,000港元(二零一二年：95,093港元)於年終可用作扣減未來的供款。

### (d) 認股權

根據本公司之認股權計劃授予董事及僱員之認股權之價值為該等認股權之公平值，根據歸屬期限，在本年度損益表扣除。

## 10. 財務費用

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
利息支出		
須於五年內全數償還之定息債券	93,638	95,775
須於五年內全數償還之銀行貸款及透支	259,648	405,555
因提早償還借貸撇銷未攤銷交易成本	272,861	—
融資租賃承擔	56,854	57,483
金融工具虧損		
利率掉期—現金流量對沖	22,451	12,274
終止對沖會計處理—利率掉期結算	57,039	—
其他借貸成本	3,160	3,705
	<b>765,651</b>	574,792
在建資產資本化金額	<b>(167,174)</b>	(62,093)
	<b>598,477</b>	512,699

11. 稅項(計入)/支出

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
本年度稅項		
香港利得稅	29,226	29,828
中國內地所得稅	17,691	12,845
澳門所得補充稅	6,613	637
往年超額撥備淨額	(1,008)	(881)
遞延稅項(附註33)	(70,594)	2,839
稅項(計入)/支出	(18,072)	45,268

香港利得稅乃在抵銷承前結轉之可用稅項虧損後按照本年度估計應課稅溢利依16.5%(二零一二年：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%(二零一二年：12%至25%)。

本集團除稅前溢利之稅項與採用適用稅率(即本集團營業所在國家之適用稅率之加權平均數)而計算之理論稅款有異，詳情如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
除稅前溢利	10,036,822	7,425,694
應佔溢利減虧損		
合營企業	(141,208)	(109,100)
聯營公司	(230)	(173)
	9,895,384	7,316,421
按適用稅率計算之稅項	1,177,322	870,987
毋須課稅之收入	(34,244)	(18,041)
豁免澳門所得補充稅之溢利(附註)	(1,490,135)	(1,138,021)
不可扣稅之支出	87,323	63,597
使用先前未確認之稅項虧損	(6,603)	(4,315)
未確認之稅項虧損	301,419	264,632
往年超額撥備淨額	(1,008)	(881)
未分派溢利之中國內地預扣稅	11,691	7,310
撥回先前已確認之遞延稅項負債(附註)	(63,837)	-
稅項(計入)/支出	(18,072)	45,268

加權平均適用稅率為12%(二零一二年：12%)。

附註：根據澳門政府行政長官於二零零八年十一月二十日發出之第326/2008號批示，本集團自二零零九年獲豁免繳納有關其博彩活動之澳門所得補充稅，直至二零一三年為止，為期五年。此外，根據澳門政府行政長官於二零一三年十二月三十日發出之第420/2013號批示，本集團自二零一四年起獲豁免繳納有關其博彩活動之澳門所得補充稅，直至二零一八年為止，為期五年。

## 12. 本公司權益持有人應佔溢利

本公司權益持有人應佔溢利包括本公司的虧損52,183,000港元(二零一二年：虧損124,874,000港元)。

## 13. 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年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(二零一二年：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。

本年度之每股基本及攤薄之盈利之計算如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
本公司權益持有人應佔溢利	<b>10,051,764</b>	7,377,839

	股份數目	
	二零一三年	二零一二年
用以計算每股基本盈利之股份加權平均數	<b>4,211,650,943</b>	4,187,301,189
具攤薄作用之潛在普通股份之影響 認股權	<b>69,464,607</b>	67,245,243
用以計算每股攤薄盈利之股份加權平均數	<b>4,281,115,550</b>	4,254,546,432

## 14. 股息

董事會不宣派截至二零一三年十二月三十一日止年度之任何股息(二零一二年：無)。

於結算日後宣派之特別股息詳情載於附註43。

15. 物業、機器及設備

集團

	樓宇 千港元	租賃物業 裝修 千港元	廠房及機器 千港元	博彩設備及 其他資產 千港元	在建資產 千港元	總計 千港元
成本值						
於二零一二年十二月三十一日	10,249,897	245,643	4,238,158	6,162,798	1,762,436	22,658,932
匯兌差額	2,697	13	15,562	5,513	4,006	27,791
收購業務(附註37)	1,719,056	-	-	-	-	1,719,056
增加	154,907	60,094	55,313	770,553	3,931,542	4,972,409
轉撥	322,283	-	(199,360)	(3,964)	(118,959)	-
出售/撤銷	(4,031)	(750)	(12,951)	(159,445)	-	(177,177)
出售附屬公司	(4,490)	-	(30,602)	(56,044)	-	(91,136)
於二零一三年十二月三十一日	12,440,319	305,000	4,066,120	6,719,411	5,579,025	29,109,875
累積折舊及減值						
於二零一二年十二月三十一日	667,739	141,705	1,405,522	2,180,399	-	4,395,365
匯兌差額	567	8	3,945	4,672	-	9,192
本年度金額	392,647	40,198	353,394	869,487	-	1,655,726
轉撥	178,715	-	(178,409)	(306)	-	-
出售/撤銷	(2,623)	(678)	(10,381)	(106,078)	-	(119,760)
出售附屬公司	(1,150)	-	(17,597)	(46,781)	-	(65,528)
減值支出	-	-	-	8,664	-	8,664
於二零一三年十二月三十一日	1,235,895	181,233	1,556,474	2,910,057	-	5,883,659
賬面淨值						
於二零一三年十二月三十一日	<b>11,204,424</b>	<b>123,767</b>	<b>2,509,646</b>	<b>3,809,354</b>	<b>5,579,025</b>	<b>23,226,216</b>
成本值						
於二零一一年十二月三十一日	9,910,661	229,762	3,996,841	5,718,531	444,205	20,300,000
匯兌差額	(4)	-	(125)	-	-	(129)
增加	300,727	15,881	70,025	435,361	1,604,222	2,426,216
轉撥	56,212	-	190,538	39,241	(285,991)	-
出售/撤銷	(17,699)	-	(19,121)	(30,335)	-	(67,155)
於二零一二年十二月三十一日	10,249,897	245,643	4,238,158	6,162,798	1,762,436	22,658,932
累積折舊及減值						
於二零一一年十二月三十一日	340,162	104,739	1,083,297	1,302,473	-	2,830,671
匯兌差額	(4)	-	(125)	-	-	(129)
本年度金額	330,202	36,966	343,680	891,681	-	1,602,529
轉撥	(56)	-	(2,379)	2,435	-	-
出售/撤銷	(2,565)	-	(18,951)	(16,190)	-	(37,706)
於二零一二年十二月三十一日	667,739	141,705	1,405,522	2,180,399	-	4,395,365
賬面淨值						
於二零一二年十二月三十一日	9,582,158	103,938	2,832,636	3,982,399	1,762,436	18,263,567

## 15. 物業、機器及設備(續)

### 集團(續)

- (a) 其他資產包括躉船、傢俬及設備、營運設備及汽車。
- (b) 本年度內，借貸成本167,174,000港元(二零一二年：62,093,000港元)已予資本化並計入在建資產內。所用資本化比率為4.21%(二零一二年：4.65%)，乃用作在建資產之貸款之實際財務費用。
- (c) 年內，員工成本160,938,000港元(二零一二年：123,205,000港元)已被資本化並計入在建資產。

## 16. 投資物業

	集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
公平值		
年初	82,000	77,000
公平值變動	6,500	5,000
年末	88,500	82,000

本集團按公平值計量其投資物業。於二零一三年十二月三十一日，投資物業由與本集團概無關連之獨立合資格估值師威格斯資產評估顧問有限公司進行重估。威格斯資產評估顧問有限公司持有相關之認可專業資格，且曾於近期對所估值之投資物業之所在地點及所屬類別進行估值。就所有投資物業而言，現時的用途為其最高及最佳用途。

財務部門至少每六個月檢討獨立估值師所進行之估值，並直接向高級管理層報告，與本集團之中期及年度報告日一致。

財務部門於各財政年度末：

- 核實獨立估值報告之主要輸入數值；
- 評核物業估值與上一年度之估值報告相比之變動；
- 與獨立估值師進行討論。

已竣工商業物業之公平值乃參照公開市值釐定。該估值法乃以資產或負債經過適當市場推廣後，由自願買方及自願賣方均在知情、審慎及自願情況下於估值日期進行公平交易的估計金額為基準。

年內之估值技術概無任何變動。



17. 租賃土地和土地使用權

	集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
年初賬面淨值	4,391,311	4,444,253
匯兌差額	843	(23)
收購業務(附註37)	780,944	-
增加	4,021	-
攤銷	(70,132)	(52,919)
年末賬面淨值	5,106,987	4,391,311
成本值	5,598,276	4,812,402
累積攤銷	(491,289)	(421,091)
賬面淨值	5,106,987	4,391,311
分析如下：		
十年至五十年融資租賃期		
澳門	4,881,904	4,160,197
香港	197,906	203,838
	5,079,810	4,364,035
十年至五十年經營租賃期		
中國內地	27,177	27,276
	5,106,987	4,391,311

本集團獲澳門政府批給土地，初步為期二十五年，可由本集團選擇重續，根據澳門法律，該土地批給賦予本集團獨家使用有關土地之權利。根據融資租賃在澳門持有之租賃土地包括位於澳門路氹一幅土地，為數2,934,000,000港元(二零一二年：2,952,000,000港元)，其中賬面淨值748,000,000港元(二零一二年：766,000,000港元)已發展，942,000,000港元(二零一二年：756,000,000港元)仍在發展中，1,244,000,000港元(二零一二年：1,430,000,000港元)乃持作發展為指定用途。

18. 無形資產

集團

	商譽 千港元	博彩牌照 (附註a) 千港元	重購權益 (附註b) 千港元	電腦軟件 千港元	總計 千港元
成本值					
於二零一一年十二月三十一日	33,014	16,887,329	–	193,757	17,114,100
增加	–	–	–	21,088	21,088
於二零一二年十二月三十一日	33,014	16,887,329	–	214,845	17,135,188
增加	–	–	–	23,919	23,919
收購業務(附註37)	–	–	786,700	–	786,700
撇銷	–	–	–	(1,075)	(1,075)
於二零一三年十二月三十一日	33,014	16,887,329	786,700	237,689	17,944,732
累積攤銷及減值					
於二零一一年十二月三十一日	–	15,771,514	–	72,162	15,843,676
本年度金額	–	106,629	–	48,361	154,990
減值支出	33,014	–	–	–	33,014
於二零一二年十二月三十一日	33,014	15,878,143	–	120,523	16,031,680
本年度金額	–	106,337	39,335	53,092	198,764
撇銷	–	–	–	(1,072)	(1,072)
於二零一三年十二月三十一日	33,014	15,984,480	39,335	172,543	16,229,372
賬面淨值					
於二零一三年十二月三十一日	–	<b>902,849</b>	<b>747,365</b>	<b>65,146</b>	<b>1,715,360</b>
於二零一二年十二月三十一日	–	1,009,186	–	94,322	1,103,508

(a) 博彩牌照指於二零零五年收購銀河娛樂場股份有限公司時獲取之牌照之公平值，乃在博彩牌照餘下期限按直線法攤銷，有關期限將於二零二二年六月屆滿。

(b) 重購權益指根據若干協議在相等於博彩牌照期限之年期內，與在金都酒店娛樂場提供服務有關之權利及責任，乃在博彩牌照餘下期限按直線法攤銷，有關期限將於二零二二年六月屆滿。

19. 附屬公司

	公司	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
非上市股份，按成本值	1	1
應收附屬公司貸款	3,830,000	3,830,000
	3,830,001	3,830,001
應收附屬公司款項	16,611,144	15,842,396
	20,441,145	19,672,397
應付附屬公司款項	3,747,652	1,104,214

應收貸款為無抵押、免息及由附屬公司酌情償還。

應收款項以港元列值，為無抵押、免息及視作股本貸款。

應付款項以港元列值，為無抵押、免息及須應要求償還。

附屬公司詳情載於附註45(a)。

20. 合營企業

	集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
應佔資產淨值	<b>1,373,021</b>	1,351,161

(a) 本集團採用權益法應佔合營企業之資產、負債及業績概述如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
非流動資產	<b>1,675,265</b>	1,396,848
流動資產	<b>898,185</b>	766,705
流動負債	<b>(701,064)</b>	(581,019)
非流動負債	<b>(499,365)</b>	(231,373)
	<b>1,373,021</b>	1,351,161
收入	<b>1,561,316</b>	1,322,909
開支	<b>(1,420,108)</b>	(1,213,809)
本年度應佔業績	<b>141,208</b>	109,100

(b) 合營企業詳情載於附註45(b)。

## 綜合財務報表附註

### 21. 聯營公司

	集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
應佔資產淨值	861	631

(a) 本集團採用權益法應佔聯營公司之資產、負債及業績概述如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
非流動資產	10,315	22,198
流動資產	35,750	32,467
流動負債	(27,998)	(25,182)
非流動負債	(17,206)	(28,852)
	861	631
收入	34,383	36,636
開支	(34,153)	(36,463)
本年度應佔業績	230	173

(b) 聯營公司詳情載於附註45(c)。

### 22. 衍生金融工具

	集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
非流動負債		
利率掉期合約(附註a)	-	(80,711)

(a) 於二零一三年十二月三十一日，尚餘利率掉期合約之名義本金額為零(二零一二年：1,000,000,000港元)。於權益之對沖儲備(附註31)中確認之虧損，已於終止就利率掉期合約進行對沖會計處理時解除至綜合損益表。年內並沒有無效的對沖部分。

23. 其他非流動資產

	集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
非流動投資(附註a)	<b>194,595</b>	117,060
應收融資租賃款(附註b)	<b>4,612</b>	23,725
遞延支出		
清除表土費用	<b>4,189</b>	12,574
發展石礦場費用	<b>195</b>	546
改善石礦場費用	<b>8,070</b>	24,112
遞延應收款(附註c)	<b>71,829</b>	89,297
已付物業、機器及設備按金	<b>220,886</b>	92,646
其他	<b>11,447</b>	13,380
	<b>515,823</b>	373,340

(a) 非流動投資

	集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
海外非上市投資，按公平值(附註4.3)	<b>194,555</b>	117,033
香港上市投資，按公平值	<b>40</b>	27
借予投資公司墊款	<b>23,010</b>	23,010
減：減值撥備	<b>(23,010)</b>	(23,010)
	<b>194,595</b>	117,060

非上市投資主要以澳門幣及美元列值。

借予投資公司墊款以港元列值，為無抵押、免息及無固定還款期。該等墊款性質被視為權益。

23. 其他非流動資產(續)

(b) 應收融資租賃款

	集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
應收款總額	10,733	38,089
未賺取融資收入	(311)	(1,521)
	10,422	36,568
計入流動資產之現期部分(附註25)	(5,810)	(12,843)
	4,612	23,725

應收融資租賃款指服務供應商償付之博彩設備款項。本年度本集團概無應計之無擔保利餘價值及概無確認或然收入。

融資租賃可於下列年度收取：

	最低收取款項		現值	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
一年內	6,017	13,681	5,810	12,843
第二至第五年	4,716	24,408	4,612	23,725
	10,733	38,089	10,422	36,568

- (c) 遞延應收款包括於二零零九年部分出售附屬公司之應收代價60,771,000港元(二零一二年：75,986,000港元)及借予承建商墊款11,058,000港元(二零一二年：13,311,000港元)。

應收代價為無抵押、免息，須分五(二零一二年：七)個年期支付及此應收款項之現期部分15,715,000港元(二零一二年：31,430,000港元)已計入其他應收賬款內。

該等借予承建商墊款由承建商之資產作抵押，並以當時市場利率計算，按月分期攤還直至二零一九年(二零一二年：直至二零一八年)。應收款項之流動部分已計入其他應收賬款內。

24. 存貨

	集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
博彩及娛樂		
撲克牌	3,234	7,835
餐飲	34,567	32,114
消耗品	24,930	21,808
	<b>62,731</b>	61,757
建築材料		
石料及沙	15,973	26,341
混凝土管筒及磚塊	14,551	14,597
礦渣微粉	8,352	6,716
水泥	11,754	7,410
零件	12,909	13,653
消耗品	7,326	8,137
	<b>70,865</b>	76,854
	<b>133,596</b>	138,611

25. 應收賬款及預付款

	集團		公司	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
業務應收賬款扣除撥備(附註a)	642,012	628,983	—	—
其他應收賬款及已付按金扣除撥備(附註b)	1,234,583	1,253,587	16,082	5,282
預付款	81,745	63,596	629	666
應收聯營公司款項(附註c)	11,293	12,174	—	—
應收融資租賃款之現期部分(附註23(b))	5,810	12,843	—	—
	<b>1,975,443</b>	1,971,183	<b>16,711</b>	5,948



## 25. 應收賬款及預付款(續)

- (a) 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(二零一二年：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(二零一二年：120天至210天)。此政策由管理層定期檢討。由於本集團客戶數目眾多，故並無有關業務應收賬款之集中信貸風險。

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：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
一個月內	249,290	229,972
二至三個月	238,784	206,051
四至六個月	67,488	97,227
六個月以上	86,450	95,733
	<b>642,012</b>	628,983

本集團之業務應收賬款賬面值以下列貨幣列值：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
港元	328,840	229,538
澳門幣	92,164	115,500
人民幣	221,008	283,945
	<b>642,012</b>	628,983

本集團之業務應收賬款包括賬面值為數481,550,000港元(二零一二年：491,143,000港元)之未到期應收賬款。賬面值為數160,462,000港元(二零一二年：137,840,000港元)之應收賬款在信貸期限過後仍未獲支付，本集團並無就該等應收賬款之減值虧損計提撥備。該等業務應收賬款依到期日之賬齡分析如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
已逾期：		
一個月內	59,250	52,712
二至三個月	36,316	37,939
四至六個月	35,150	36,554
六個月以上	29,746	10,635
	<b>160,462</b>	137,840

## 25. 應收賬款及預付款(續)

(a) (續)

到期或逾期但未作減值虧損撥備之業務應收賬款乃與本集團有過往良好還款記錄的若干客戶相關。根據過往經驗，管理層相信就該等結餘毋須提取減值撥備，因為信貸質素並未出現重大變動，且該等結餘仍被視為可悉數收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

於二零一三年十二月三十一日，本集團為數36,669,000港元(二零一二年：35,515,000港元)之業務應收賬款已減值並全數計提撥備。本集團釐定業務應收賬款有否出現減值之考慮因素，於附註3.15披露。

業務應收賬款之減值撥備變動分析如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
於一月一日之結餘	<b>35,515</b>	40,494
年內撇銷為無法收回之應收款項	<b>(564)</b>	(4,983)
匯兌差額	<b>1,718</b>	4
於十二月三十一日之結餘	<b>36,669</b>	35,515

- (b) 其他應收賬款及已付按金包括借予博彩業務合作伙伴及服務供應商以港元列值之墊款，須按要求償還。該等墊款參考客戶及博彩業務合作伙伴之信貸記錄及業務規模而授出。該等墊款為免息且本集團有權根據相關信貸協議以本集團應付該等合作伙伴之款項抵銷逾期墊款。

於二零一三年十二月三十一日，本集團之其他應收賬款38,147,000港元(二零一二年：43,990,000港元)已減值及全數撥備。

其他應收賬款乃主要與本集團有過往良好還款記錄的客戶及博彩業務合作伙伴相關。根據過往經驗，管理層相信就其他應收賬款毋須提取減值撥備，因為信貸質素並未出現重大變動，且該等結餘仍被視為可悉數收回。

- (c) 應收款為無抵押、免息及根據協定條款償還。該等款項以港元列值。

26. 應收／(應付)合營企業款項

	集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
應收合營企業款項(附註a)	350,500	399,219
應付合營企業款項(附註b)	(36,769)	(21,259)

(a) 為數91,975,000港元(二零一二年：174,173,000港元)之應收款按當時之市場利率計息及須於一年內償還，全部為無抵押。為數40,410,000港元(二零一二年：40,410,000港元)之應收款按當時之市場利率計息、無抵押及須於二零一五年十一月償還。董事擬於未來十二個月內要求償還此貸款，故此，此應收款分類為流動。其餘應收款218,115,000港元(二零一二年：184,636,000港元)為無抵押、免息及無固定還款期。應收款主要以美元及港元列值。

(b) 應付款為無抵押、免息及無固定還款期。應付款主要以人民幣列值。

27. 其他投資

	集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
香港上市之股本證券，按公平值	8,149	8,149

28. 現金及現金等價物及其他銀行存款

	集團		公司	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
現金及銀行結餘	<b>10,360,208</b>	15,608,604	<b>3,029,169</b>	2,765,487
減：短期銀行存款	<b>(2,723,528)</b>	(7,392,398)	<b>(2,461,570)</b>	(1,701,954)
其他現金等價物－其他娛樂場之現金籌碼	<b>1,391,640</b>	691,136	–	–
現金及現金等價物	<b>9,028,320</b>	8,907,342	<b>567,599</b>	1,063,533
已抵押短期銀行存款	<b>261,958</b>	1,891,954	–	1,701,954
超過三個月到期之短期銀行存款	<b>2,461,570</b>	5,500,444	<b>2,461,570</b>	–
現金及現金等價物及其他銀行存款	<b>11,751,848</b>	16,299,740	<b>3,029,169</b>	2,765,487

現金及現金等價物及其他銀行存款賬面值以下列貨幣列值：

	集團		公司	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
港元	<b>7,729,431</b>	13,086,421	<b>133,355</b>	122,739
澳門幣	<b>496,602</b>	270,736	–	–
人民幣	<b>3,443,171</b>	2,917,358	<b>2,895,812</b>	2,642,746
美元	<b>14,307</b>	22,365	<b>2</b>	2
英鎊及其他	<b>68,337</b>	2,860	–	–
	<b>11,751,848</b>	16,299,740	<b>3,029,169</b>	2,765,487

現金及短期存款547,000,000港元乃於中國持有，須遵守當地之外匯管制條例。該等外匯管制條例訂明除一般股息以外自中國匯出資金之限制。

## 綜合財務報表附註

### 28. 現金及現金等價物及其他銀行存款(續)

本集團現金及現金等價物及其他銀行存款之信貸質素可參考外部信貸評級(如可供使用)進行評估，詳情如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
有外部信貸評級(標準普爾或穆迪)之合作伙伴		
AA-至AA+	14,362	20,307
A-至A+	8,509,109	13,770,583
BBB	334,811	74,047
無評級及庫存現金	1,501,926	1,743,667
其他現金等價物—其他娛樂場之現金籌碼(附註)	1,391,640	691,136
	<b>11,751,848</b>	16,299,740

附註：包括於聯交所或紐約證券交易所上市及過往並無違約之其他娛樂場之現金籌碼。

### 29. 股本

	每股面值 0.10港元之 普通股	千港元
法定：		
於二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日	9,000,000,000	900,000
已發行及繳足：		
於二零一一年十二月三十一日	4,174,208,722	417,421
認股權獲行使時發行股份	25,375,968	2,537
於二零一二年十二月三十一日	4,199,584,690	419,958
認股權獲行使時發行股份	20,121,840	2,013
於二零一三年十二月三十一日	<b>4,219,706,530</b>	<b>421,971</b>

### 30. 認股權計劃

本公司實行一項認股權計劃，據此向選定之合資格承授人授予可認購本公司普通股之認股權。

現有之認股權計劃於二零一一年六月二十二日採納，而根據二零零二年五月三十日採納的舊計劃授出之認股權仍然有效。

本年度尚未行使之認股權及相關之加權平均行使價變動如下：

	二零一三年		二零一二年	
	加權平均 行使價 港元	認股權數目	加權平均 行使價 港元	認股權數目
年初	8.78	94,049,083	5.24	93,774,721
已授出	33.13	19,044,000	16.81	26,889,000
已行使	6.72	(20,121,840)	4.11	(25,375,968)
已失效	21.41	(1,494,553)	11.31	(1,238,670)
年末	14.10	91,476,690	8.78	94,049,083
年末歸屬	6.83	55,042,328	5.34	50,256,724

年內行使之認股權在行使日期之加權平均股價為39.51港元(二零一二年：21.74港元)。

於二零一三年十二月三十一日之尚未行使認股權之行使價介乎2.16港元至37.45港元(二零一二年：0.514港元至20.10港元)，加權平均尚餘合約年期為3年(二零一二年：3.46年)。

### 30. 認股權計劃(續)

年末尚未行使之認股權之屆滿日期及行使價如下：

行使期	每股行使價 港元	認股權數目	
		二零一三年	二零一二年
<b>董事</b>			
二零零四年三月一日至二零一三年二月二十八日	0.514	–	2,000,000
二零一零年一月十七日至二零一四年一月十六日	6.972	<b>10,450,000</b>	10,450,000
二零一零年五月八日至二零一五年五月七日	2.160	<b>7,116,668</b>	7,116,668
二零一零年十月二十一日至二零一五年十月二十日	3.600	<b>642,000</b>	642,000
二零一一年十月十一日至二零一六年十月十日	6.810	<b>9,784,000</b>	10,450,000
二零一二年四月二十日至二零一七年四月十九日	13.820	<b>642,000</b>	642,000
二零一三年三月十六日至二零一八年三月十五日	20.100	<b>7,330,000</b>	7,330,000
二零一四年一月十七日至二零一九年一月十六日	32.500	<b>3,380,000</b>	–
二零一四年七月五日至二零一九年七月四日	37.450	<b>486,000</b>	–
<b>僱員及其他人士</b>			
二零零九年八月八日至二零一四年八月十七日	3.320	<b>238,000</b>	263,000
二零一零年一月十七日至二零一四年一月十六日	6.972	<b>2,500,000</b>	2,500,000
二零一零年五月八日至二零一五年五月七日	2.160	<b>3,633,334</b>	5,800,001
二零一零年十月二十一日至二零一五年十月二十日	3.600	<b>304,000</b>	397,000
二零一一年二月十一日至二零一六年二月十日	2.910	–	1,483,738
二零一一年七月二十三日至二零一六年七月二十二日	4.670	<b>11,062,003</b>	18,768,341
二零一一年十月十一日至二零一六年十月十日	6.810	<b>2,000,000</b>	2,000,000
二零一二年四月二十日至二零一七年四月十九日	13.820	<b>2,338,006</b>	5,219,335
二零一三年一月九日至二零一八年一月八日	14.220	<b>10,463,679</b>	14,454,000
二零一三年三月十六日至二零一八年三月十五日	20.100	<b>4,533,000</b>	4,533,000
二零一四年一月十七日至二零一九年一月十六日	32.500	<b>12,624,000</b>	–
二零一四年七月五日至二零一九年七月四日	37.450	<b>1,950,000</b>	–
		<b>91,476,690</b>	94,049,083

按柏力克-舒爾斯估值模式計算，於二零一三年一月十七日及二零一三年七月五日授予之認股權之公平值分別估計為每份認股權12.96港元及14.01港元。該模式之主要參數為於各個授出日之股份價格32.50港元及37.40港元，行使價分別為32.50港元及37.45港元，預期股價回報標準差50%至65%，3.5至4.5年之預期認股權年期，預期派息率2%及無風險年利率0.208%至1.196%。預期股價回報標準差之波幅乃按授出日期之前相關期內預期行使時間之本公司股價變動計算。主觀參數假設之變動，對公平值之估計可能有重大影響。

### 31. 儲備

#### 集團

	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	股本 贖回儲備 千港元	對沖儲備 千港元	法定儲備 (附註) 千港元	投資儲備 千港元	認股權儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零一三年一月一日	18,798,090	4,395	70	(80,711)	231,044	111,404	236,687	196,134	1,936,317	21,433,430
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	10,051,764	10,051,764
其他全面收益										
非流動投資公平值變動	-	-	-	-	-	76,987	-	-	-	76,987
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	38,550	-	38,550
現金流量對沖公平值變動	-	-	-	23,672	-	-	-	-	-	23,672
終止對沖會計處理－利率 掉期結算	-	-	-	57,039	-	-	-	-	-	57,039
本年度其他全面收益，除稅項	-	-	-	80,711	-	76,987	-	38,550	-	196,248
本年度總全面收益	-	-	-	80,711	-	76,987	-	38,550	10,051,764	10,248,012
與股權持有人間之交易										
認股權獲行使時發行股份	190,976	-	-	-	-	-	(57,825)	-	-	133,151
授予認股權公平值	-	-	-	-	-	-	204,897	-	-	204,897
於二零一三年十二月三十一日	18,989,066	4,395	70	-	231,044	188,391	383,759	234,684	11,988,081	32,019,490
於二零一二年一月一日	18,652,921	4,395	70	(63,475)	231,044	67,142	138,079	215,951	(5,441,522)	13,804,605
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	7,377,839	7,377,839
其他全面收益										
非流動投資公平值變動	-	-	-	-	-	44,262	-	-	-	44,262
匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(19,817)	-	(19,817)
現金流量對沖公平值變動	-	-	-	(17,236)	-	-	-	-	-	(17,236)
本年度其他全面收益，除稅項	-	-	-	(17,236)	-	44,262	-	(19,817)	-	7,209
本年度總全面收益	-	-	-	(17,236)	-	44,262	-	(19,817)	7,377,839	7,385,048
與股權持有人間之交易										
認股權獲行使時發行股份	145,169	-	-	-	-	-	(43,247)	-	-	101,922
授予認股權公平值	-	-	-	-	-	-	141,855	-	-	141,855
於二零一二年十二月三十一日	18,798,090	4,395	70	(80,711)	231,044	111,404	236,687	196,134	1,936,317	21,433,430

附註：根據澳門商法典第432號的規定，本集團一間附屬公司(於澳門註冊成立的股份有限公司)須將其除稅後溢利最少10%撥入法定儲備，直至該儲備結餘達到相等於該附屬公司股本25%之水平為止。於二零一三年及二零一二年十二月三十一日之法定儲備已達附屬公司股本之25%。法定儲備不可分派。



綜合財務報表附註

31. 儲備(續)

公司

	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	股本 贖回儲備 千港元	認股權儲備 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零一三年一月一日	<b>18,798,090</b>	<b>235,239</b>	<b>70</b>	<b>236,687</b>	<b>(260,096)</b>	<b>19,009,990</b>
本年度虧損	-	-	-	-	<b>(52,183)</b>	<b>(52,183)</b>
與股權持有人間之交易						
認股權獲行使時						
發行股份	<b>190,976</b>	-	-	<b>(57,825)</b>	-	<b>133,151</b>
授予認股權公平值	-	-	-	<b>204,897</b>	-	<b>204,897</b>
於二零一三年 十二月三十一日	<b>18,989,066</b>	<b>235,239</b>	<b>70</b>	<b>383,759</b>	<b>(312,279)</b>	<b>19,295,855</b>
於二零一二年一月一日	18,652,921	235,239	70	138,079	(135,222)	18,891,087
本年度虧損	-	-	-	-	(124,874)	(124,874)
與股權持有人間之交易						
認股權獲行使時						
發行股份	145,169	-	-	(43,247)	-	101,922
授予認股權公平值	-	-	-	141,855	-	141,855
於二零一二年 十二月三十一日	18,798,090	235,239	70	236,687	(260,096)	19,009,990

於二零一三年十二月三十一日，本公司並無可供分配予股東之儲備(二零一二年：無)。

32. 借貸

	集團		公司	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
銀行貸款				
有抵押(附註a)	359,791	8,392,808	-	-
無抵押	90,649	583,811	-	200,000
	450,440	8,976,619	-	200,000
其他借貸				
定息債券－無抵押(附註b)	-	1,684,767	-	1,684,767
銀行貸款及其他借貸	450,440	10,661,386	-	1,884,767
融資租賃負債(附註c)	192,537	596,064	-	-
借貸總額	642,977	11,257,450	-	1,884,767
列為流動負債之現期部分	(137,316)	(4,572,098)	-	(1,684,767)
短期銀行貸款	(268,688)	(394,181)	-	(200,000)
	(406,004)	(4,966,279)	-	(1,884,767)
	236,973	6,291,171	-	-

(a) 銀行貸款360,000,000港元(二零一二年：8,203,000,000港元)由以下作為抵押：

- (i) 賬面淨值為239,000,000港元(二零一二年：15,377,000,000港元)之物業、機器及設備；
- (ii) 賬面淨值為24,000,000港元(二零一二年：2,584,000,000港元)之租賃土地和土地使用權；
- (iii) 賬面淨值為51,000,000港元(二零一二年：300,000,000港元)之其他資產；
- (iv) 銀行存款262,000,000港元(二零一二年：1,892,000,000港元)(附註28)；及
- (v) 於二零一二年由本集團之若干附屬公司股份作為抵押(二零一三年：無)。

此外，本集團概無(二零一二年：9,626,000,000港元)現金及銀行結餘指定用於償還特定銀行貸款、營運成本及開支、為建造及開發位於路氹的「澳門銀河™」渡假城及澳門星際酒店融資，以及貸款協議項下之其他特定用途。

(b) 定息債券－無抵押

於二零一零年十二月，本公司發行總金額為人民幣1,380,000,000元之定息優先無抵押債券。優先無抵押債券按固定年利率4.625%計息，已於二零一三年十二月悉數償還。定息債券曾於聯交所上市。

32. 借貸(續)

(c) 融資租賃負債

融資租賃負債須於下列年度支付：

	最低付款		現值	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
一年內	6,714	465,538	5,564	415,813
一至兩年	192	7,295	164	6,003
兩至五年	15,201	192	10,803	164
五年以上	589,259	591,234	176,006	174,084
	611,366	1,064,259	192,537	596,064

融資租賃負債之未來融資開支為419,000,000港元(二零一二年：468,000,000港元)。

(d) 借貸到期日：

	集團			
	銀行貸款		定息債券	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
一年內	400,440	2,865,699	-	1,684,767
一至兩年	50,000	1,252,770	-	-
兩至五年	-	4,858,150	-	-
	450,440	8,976,619	-	1,684,767

	公司			
	銀行貸款		定息債券	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
一年內	-	200,000	-	1,684,767

(e) 於結算日之實際利率如下：

	二零一三年				二零一二年			
	港元	人民幣	美元	澳門幣	港元	人民幣	美元	澳門幣
銀行貸款	4.1%	6.5%	1.5%	-	4.1%	6.7%	1.4%	-
定息債券	-	-	-	-	-	5.7%	-	-
融資租賃負債	-	-	5%	5%	-	-	5%	5%

32. 借貸(續)

(f) 本集團銀行貸款之利率變動風險及重訂合約價格日期或到期日(以較早者為準)如下：

	集團		公司	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
六個月或以內	201,200	8,786,619	-	200,000

(g) 借貸之賬面金額及公平值如下：

	集團				公司			
	賬面金額		公平值		賬面金額		公平值	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
銀行貸款	450,440	8,976,619	450,440	8,976,619	-	200,000	-	200,000
定息債券	-	1,684,767	-	1,712,869	-	1,684,767	-	1,712,869
融資租賃負債	192,537	596,064	224,081	631,017	-	-	-	-
	642,977	11,257,450	674,521	11,320,505	-	1,884,767	-	1,912,869

借貸公平值按現行借貸利率利用現金流折現法或根據市場報價計算。其他流動借貸之賬面值與其公平值相若，並屬於公平值等級第二級。

(h) 借貸賬面金額按下列貨幣列值：

	集團		公司	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
港元	85,957	8,634,443	-	200,000
澳門幣	186,809	578,395	-	-
人民幣	359,791	2,022,763	-	1,684,767
美元	10,420	21,849	-	-
	642,977	11,257,450	-	1,884,767

33. 遞延稅項負債

	集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
於年初	279,059	276,220
在損益表(計入)/扣除	(70,594)	2,839
收購業務(附註37)	36,700	—
於年末	245,165	279,059

當有法定權利可將現有稅項資產與現有稅項負債抵銷而遞延稅項涉及同一機關，則可將遞延稅項資產與負債互相抵銷。經計入相關金額的適當抵銷後，以上負債在綜合資產負債表內列賬。

遞延稅項乃根據負債法採用本集團營運所在國家之適用稅率就暫時差異全數計算。遞延稅項負債/(資產)之變動如下：

	折舊減免 千港元	未分派 溢利之預扣稅		公平值調整 千港元	總計 千港元
		及其他 千港元			
於二零一一年十二月三十一日	21,281	16,311		238,628	276,220
在損益表扣除/(計入)	2,399	3,916		(3,476)	2,839
於二零一二年十二月三十一日	23,680	20,227		235,152	279,059
收購業務(附註37)	—	—		36,700	36,700
在損益表扣除/(計入)	1,424	(4,703)		(67,315)	(70,594)
於二零一三年十二月三十一日	25,104	15,524		204,537	245,165

未動用稅項虧損及其他暫時差異合共6,880,833,000港元(二零一二年：4,816,904,000港元)產生之遞延稅項資產850,339,000港元(二零一二年：595,303,000港元)並無在綜合財務報表中確認。未動用稅項虧損115,266,000港元(二零一二年：108,855,000港元)並無到期日，而其結餘將於二零一八年(二零一二年：二零一七年)或以前之多個日期到期。

34. 撥備

集團	環境復原 千港元	採礦權利 千港元	總計 千港元
於二零一一年十二月三十一日	82,139	53,440	135,579
撥備撥回	(36)	–	(36)
在損益表扣除	985	10,058	11,043
本年度使用	(11,747)	(21,800)	(33,547)
於二零一二年十二月三十一日	71,341	41,698	113,039
增加	174	–	174
在損益表扣除	856	8,835	9,691
本年度使用	(14,443)	(26,217)	(40,660)
於二零一三年十二月三十一日	<b>57,928</b>	<b>24,316</b>	<b>82,244</b>

	集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
現期部分	<b>41,262</b>	34,252
非現期部分	<b>40,982</b>	78,787
	<b>82,244</b>	113,039

撥備現期部分金額41,262,000港元(二零一二年：34,252,000港元)計入其他應付賬款。

35. 應付賬款及應計費用

	集團		公司	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
業務應付賬款(附註a)	<b>1,872,761</b>	1,499,732	–	–
其他應付賬款	<b>4,974,158</b>	5,041,421	–	–
已發出籌碼	<b>3,018,755</b>	2,300,394	–	–
非控制性權益之貸款(附註b)	<b>62,653</b>	75,638	–	–
應計費用及撥備	<b>1,451,360</b>	1,390,923	<b>21,547</b>	24,903
已收按金	<b>32,368</b>	18,411	–	–
	<b>11,412,055</b>	10,326,519	<b>21,547</b>	24,903

35. 應付賬款及應計費用(續)

(a) 本集團之業務應付賬款依發票日期之賬齡分析如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
一個月內	1,490,260	1,122,119
二至三個月	168,386	256,401
四至六個月	99,863	64,974
六個月以上	114,252	56,238
	<b>1,872,761</b>	1,499,732

本集團之業務應付賬款之賬面值以下列貨幣列值：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
港元	1,338,166	1,028,009
澳門幣	283,753	249,591
人民幣	220,233	207,233
其他	30,609	14,899
	<b>1,872,761</b>	1,499,732

(b) 為數47,118,000港元(二零一二年：38,384,000港元)之應付貸款為無抵押、按當時之市場利率計息及無固定還款期。其餘貸款為無抵押、免息及無固定還款期。

36. 綜合現金流量表附註

除稅前溢利與來自經營業務之現金對賬表

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
除稅前溢利	10,036,822	7,425,694
財務費用	598,477	512,699
應佔合營企業及聯營公司溢利減虧損	(141,438)	(109,273)
折舊及攤銷	1,949,610	1,835,355
投資物業公平值變動	(6,500)	(5,000)
出售／撤銷物業、機器及設備虧損	43,579	29,051
撤銷無形資產虧損	3	–
上市投資未變現虧損	–	181
出售非上市投資收益	–	(5,542)
出售附屬公司收益	(14,093)	–
商譽減值	–	33,014
物業、機器及設備減值	8,664	–
利息收入	(214,304)	(152,780)
融資租賃總盈利	(809)	(1,182)
非上市投資股息收入	(38,380)	(28,000)
授予認股權公平值	204,897	141,855
撥回其他負債撥備	–	(2,674)
營運資本變動前之經營溢利	12,426,528	9,673,398
存貨減少／(增加)	4,735	(140)
應收賬款及預付款增加	(45,696)	(343,473)
應付賬款及應計費用增加	1,391,309	1,139,293
應付合營企業款項增加	15,510	6,384
應收合營企業款項(增加)／減少	(26,827)	27,355
應收聯營公司款項減少	881	5,246
來自經營業務之現金	13,766,440	10,508,063



### 37. 收購業務

於二零一三年五月四日，本集團與結好控股有限公司及其附屬公司訂立協議，以收購土地及建築物以及金都娛樂有限公司之權利(統稱「該等資產」)，總代價為3,250,000,000港元。收購事項屬策略性投資，預期將對本集團在澳門路氹之發展有著協同效應。

根據協議進行之收購事項已於二零一三年七月十七日完成。

下表概述就該等資產支付之代價，以及於收購日期確認之所收購資產及所承擔負債金額。

	千港元
購買代價	
— 已付現金	2,600,000
— 於二零一五年一月應付現金(包括在非流動負債)	650,000
	<b>3,250,000</b>
收購相關成本	<b>7,644</b>

可識別的所收購資產及所承擔負債的已確認金額

	公平值 千港元
樓宇(附註15)	1,719,056
土地(附註17)	780,944
無形資產(附註18(b))	786,700
有關無形資產的遞延稅項負債(附註33)	(36,700)
可識別資產淨值總額	<b>3,250,000</b>

本集團按公平值計量其可識別資產總額，並於收購日期以內部估值模式或由與本集團概無關連之獨立合資格估值師威格斯澳門有限公司進行重估，而現時之用途為其最高及最佳用途。威格斯澳門有限公司持有相關之認可專業資格，且曾於近期對所估值資產之所在地點及所屬類別進行估值。

該等資產之公平值一般使用折現現金流量法計算，收入來源之淨現值乃採用適當反映風險概況之折現率及足以補償投資者所承受風險之回報率進行估計。比率越高，公平值越低。該等假設釐定物業賺取收入之能力，並據此按年預測獲取相當持久經營溢利之收入及開支模式。其後預計應收經營收入來源淨額按適用之最終資本化比率予以資本化並調整至現值，以反映該等年度以後之資本值，直至土地租賃期結束為止。

38. 資本承擔

	集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
已簽約但未撥備	<b>10,935,570</b>	11,971,291
已批准但未簽約	<b>6,855,777</b>	6,096,906

本集團應佔合營企業資本承擔如下：

	集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
已簽約但未撥備	<b>55,985</b>	62,404
已批准但未簽約	-	-

39. 經營租賃承擔

根據不可撤銷之土地及樓宇及設備經營租賃而於未來應付之最低租賃支出總額如下：

	集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
第一年	<b>41,840</b>	54,863
第二至第五年(包括首尾兩年)	<b>53,369</b>	56,722
五年以上	<b>96,013</b>	99,404
	<b>191,222</b>	210,989

#### 40. 經營租賃應收租金

根據不可撤銷之土地及樓宇及設備經營租賃而於未來應收之最低租賃收入總額如下：

	集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
第一年	75,605	61,882
第二至第五年(包括首尾兩年)	172,538	154,191
五年以上	53,618	46,841
	<b>301,761</b>	262,914

#### 41. 關連方交易

除本財務報表其他章節披露的交易或結餘外，年內在本集團正常業務範圍內進行之重大關連方交易如下：

- (a) 按當時市場利率應收合營企業利息收入為13,499,000港元(二零一二年：12,829,000港元)(附註26(a))。
- (b) 按訂約方協定之條款，收取自合營企業及一家聯營公司之管理費分別為9,519,000港元(二零一二年：5,188,000港元)及120,000港元(二零一二年：120,000港元)。
- (c) 租賃費用1,208,000港元(二零一二年：1,435,000港元)乃支付予本公司股東嘉華國際集團有限公司之一間附屬公司，條款根據訂約方於租賃協議內所定。此乃持續關連交易並根據聯交所證券上市規則第14A.33(3)條獲全面豁免申報及披露規定。
- (d) 於合營企業及聯營公司之餘款已於附註26及25(c)披露。
- (e) 主要管理人員包括主席、副主席及其他執行董事。截至二零一三年十二月三十一日止年度之主要管理人員酬金為85,708,000港元(二零一二年：98,282,000港元)。

## 42. 擔保

本公司已就附屬公司取得之信貸額369,000,000港元(二零一二年：7,552,000,000港元)向銀行出具擔保，其中已動用178,000,000港元(二零一二年：7,314,000,000港元)。

本公司已就本公司股東嘉華國際集團有限公司(「嘉華國際」)向本公司一家附屬公司出具之履約擔保，向嘉華國際作出彌償保證。

本集團一家附屬公司已就合營企業及一家聯營公司取得之信貸額258,000,000港元(二零一二年：9,000,000港元)向銀行出具擔保。於二零一三年十二月三十一日，已動用之信貸額為186,000,000港元(二零一二年：9,000,000港元)。

本集團一家附屬公司獲授予之銀行融資包括為數291,000,000港元之擔保，自二零零七年四月一日起計至批給協議屆滿後90天或二零二二年三月三十一日(以較早者為準)，該項擔保以澳門政府為受益人，涵蓋批給協議項下該家本集團附屬公司之法律及合約責任。

## 43. 結算日後事項

銀娛之主要附屬公司，銀河娛樂場股份有限公司(「銀河娛樂場」)已安排在批准銀河娛樂場之年度報表後宣派股息，並透過銀娛全資附屬公司宣派股息(「附屬公司股息」)後，令銀娛最終可獲大約3,398,000,000港元。在宣派附屬公司股息後，銀娛可分派儲備大約為3,086,000,000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四月三十日宣派後，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0.7港元(「特別股息」)，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。特別股息預期大約於二零一四年七月三十一日派付。

## 44. 綜合財務報表批核

綜合財務報表已於二零一四年三月十九日獲董事會批准。

綜合財務報表附註

45. 主要附屬公司、合營企業及聯營公司

(a) 附屬公司

公司名稱	主要經營地區	已發行股本		每股面值	集團持有股權		主要業務
		已發行 普通股股數	無投票權 遞延股股數		百分比		
在香港註冊成立							
亮訊有限公司	香港	10,000	-	1港元	100		投資控股
多倫(香港)有限公司	香港	1,000	-	10港元	100		銷售及分銷混凝土管筒
盈徽有限公司	香港	1	-	1港元	100		投資控股
Fast Vision Limited	香港	1	-	1港元	100		投資控股
美力(香港)企業有限公司	香港	10,000	-	1港元	80		提供管理服務及 投資控股
美力(雲南)企業有限公司	香港	10,000	-	1港元	80		投資控股
銀河娛樂企業管理有限公司	香港	1	-	1港元	100		提供管理服務
嘉華瀝青有限公司	香港	1,100,000	-	10港元	100		製造、銷售、分銷及 鋪覆瀝青
嘉華混凝土有限公司	香港	2	1,000	100港元	100		製造、銷售及分銷 預拌混凝土
嘉華建材(香港區)有限公司	香港	1	-	1港元	100		提供管理服務及 投資控股
嘉華建材(香港)有限公司	香港	2	2	10港元	100		提供管理服務
嘉華建材(韶關)投資有限公司	香港	2	-	1港元	100		買賣建材產品、提供 管理服務及投資控股
嘉華建築材料有限公司	香港	2	1,000	100港元	100		製造、銷售及分銷 混凝土產品
嘉華材料有限公司	香港	28,080,002	-	1港元	100		貿易
嘉華石礦有限公司	香港	200,002	100,000	100港元	100		經銷石料
嘉華拓展有限公司	香港	2	2	10港元	100		投資控股
嘉安石礦有限公司	香港	9,000,000	-	1港元	63.5		石礦採石
禮榮有限公司	香港	2	2	1港元	100		物業投資
滙達通有限公司	香港	2	-	1港元	100		投資控股
貴通有限公司	香港	2	-	1港元	100		設備租賃
彩城有限公司	香港	2	-	1港元	100		投資控股
達浩企業有限公司	香港	1	-	1港元	100		提供管理服務及 投資控股
卓樺投資有限公司	香港	1	-	1港元	100		提供管理服務及 投資控股
景陞有限公司	香港	10	-	1港元	100		投資控股
富設有限公司	香港	10	-	1港元	100		投資控股

45. 主要附屬公司、合營企業及聯營公司(續)

(a) 附屬公司(續)

公司名稱	主要經營地區	註冊資本	集團持有股權		主要業務
			百分比		
在中國內地註冊成立					
外商獨資企業					
多倫建築製品(深圳)有限公司	深圳	10,000,000港元	100		製造、銷售及分銷 混凝土管筒
嘉華諮詢(廣州)有限公司	廣州	1,560,000港元	100		提供管理服務
嘉華諮詢(上海)有限公司	上海	350,000美元	100		提供管理服務
上海嘉華青松混凝土有限公司	上海	2,420,000美元	100		製造、銷售及分銷 預拌混凝土
深圳嘉華混凝土管樁有限公司	深圳	2,100,000美元	100		製造、銷售及分銷 混凝土管樁
京港嘉華諮詢(北京)有限公司	北京	1,500,000港元	100		提供管理服務
雲南嘉華亮訊諮詢有限公司	安寧	人民幣2,000,000	100		提供管理服務
合作經營企業					
南京嘉華混凝土有限公司	南京	2,800,000美元	100		製造、銷售及分銷 預拌混凝土
上海嘉華混凝土有限公司	上海	人民幣10,000,000	100		提供品質保證服務
合資經營企業					
六盤水首嘉博宏建材有限公司	六盤水	人民幣22,600,000	27.5 <sup>^</sup>		製造、銷售及分銷礦渣
普洱昆鋼嘉華水泥建材有限公司	普洱	人民幣283,400,000	48 <sup>^</sup>		製造、銷售及分銷水泥
遷安首嘉建材有限公司	遷安	人民幣152,442,500	55		製造、銷售及分銷礦渣
三河首嘉建材有限公司	三河	人民幣92,190,000	41.25 <sup>^</sup>		製造、銷售及分銷礦渣
上海港匯混凝土有限公司	上海	4,000,000美元	60		製造、銷售及分銷 預拌混凝土

<sup>^</sup> 本集團可透過其董事會代表對公司之有關活動行使控制權。

## 綜合財務報表附註

### 45. 主要附屬公司、合營企業及聯營公司(續)

#### (a) 附屬公司(續)

公司名稱	主要經營地區	已發行 普通股股數	每股面值	集團持有股權 百分比	主要業務
在百慕達註冊成立					
Galaxy Entertainment Aviation CL2012 Limited	澳門	1	1美元	100	持有飛機
在英屬處女群島註冊成立					
Canton Treasure Group Ltd.	澳門	10	1美元	100*	投資控股
Cheer Profit International Limited	澳門	10	1美元	100	物業投資
Eternal Profits International Limited	香港	10	1美元	100	物業投資
美力投資有限公司	香港	10	1美元	80	投資控股
Galaxy Entertainment Aviation CL2010 Limited	澳門	10	1美元	股權：90 應佔溢利：100	飛機營運
Galaxy Entertainment Finance Company Limited	澳門	10	1美元	股權：90 應佔溢利：100	財務融資
Galaxy Entertainment Finance (Galaxy Macau) Limited	澳門	10	1美元	股權：90 應佔溢利：100	財務融資
GCSA Finance (2010) Company Limited	澳門	10	1美元	股權：90 應佔溢利：100	財務融資
GEG Finance (2010) Company Limited	香港	10	1美元	100	財務融資
High Regard Investments Limited	香港	20	1美元	100	投資控股
嘉華建材有限公司	香港	10	1美元	100*	投資控股
Profit Access Investments Limited	香港	10	1美元	100	投資控股
Prosperous Fields Limited	香港	10	1美元	100	投資控股
正宏投資有限公司	香港	100	1美元	80	投資控股
Taksin Profits Limited	香港	17	1美元	100	投資控股
Wilfred International Limited	香港	10	1美元	100	投資控股
在澳門註冊成立					
銀河娛樂場股份有限公司	澳門	951,900	澳門幣1,000	股權：90 應佔溢利：100	娛樂幸運博彩

\* 本公司直接全資擁有。

45. 主要附屬公司、合營企業及聯營公司(續)

(a) 附屬公司(續)

公司名稱	主要經營地區	配額	註冊資本	集團持有股權		主要業務
				百分比		
在澳門註冊成立						
快捷混凝土有限公司	澳門	3	澳門幣200,000	75		製造、銷售及分銷預拌混凝土
銀河A酒店澳門有限公司	澳門	2	澳門幣25,000	股權：90		酒店
				應佔溢利：100		
銀河C酒店有限公司	澳門	2	澳門幣25,000	股權：90		提供酒店管理服務
				應佔溢利：100		
銀河路氹工程管理有限公司	澳門	2	澳門幣25,000	股權：90		提供項目管理服務
				應佔溢利：100		
GC保安服務有限公司	澳門	2	澳門幣1,000,000	股權：90		提供保安服務
				應佔溢利：100		
GM酒店管理有限公司	澳門	2	澳門幣25,000	股權：90		提供酒店管理服務
				應佔溢利：100		
嘉華建材(澳門)有限公司	澳門	3	澳門幣30,000	100		貿易
嘉華(澳門離岸商業服務)有限公司	澳門	1	澳門幣100,000	100		貿易
新銀河娛樂有限公司	澳門	2	澳門幣25,000	股權：90		物業持有
				應佔溢利：100		
西堤置業有限公司	澳門	2	澳門幣25,000	股權：90		物業持有
				應佔溢利：100		
西堤管理服務有限公司	澳門	2	澳門幣25,000	100		投資控股
星際酒店有限公司	澳門	2	澳門幣100,000	股權：90		物業持有及酒店
				應佔溢利：100		



45. 主要附屬公司、合營企業及聯營公司(續)

(b) 合營企業

公司名稱	主要經營地區	已發行		集團持有股權	
		普通股股數	每股面值	百分比	主要業務
在香港註冊成立					
AHK Concrete Limited	香港	1,000,000	1港元	50	製造、銷售及分銷預拌混凝土
AK Asphalt Limited	香港	1,000	1港元	30	製造、銷售及鋪瀝青及道路標記服務

公司名稱	主要經營地區	集團持有股權		主要業務
		註冊資本	百分比	
在中國內地註冊成立				
安徽馬鋼嘉華新型建材有限公司	馬鞍山	8,389,000美元	30	製造、銷售及分銷礦渣
保山昆鋼嘉華水泥建材有限公司	保山	人民幣412,580,000	25.6	製造、銷售及分銷水泥
北京首鋼嘉華建材有限公司	北京	人民幣50,000,000	40	製造、銷售及分銷礦渣
廣東韶鋼嘉羊新型材料有限公司	韶關	6,000,000美元	35	製造、銷售及分銷礦渣
湖北鄂鋼嘉華新型建材有限公司	湖北	人民幣48,000,000	49	製造、銷售及分銷礦渣
惠東嘉華材料有限公司	惠東	12,000,000美元	50	石礦採石
馬鞍山馬鋼嘉華商品混凝土有限公司	馬鞍山	2,450,000美元	30	製造、銷售及分銷預拌混凝土
南京南鋼嘉華新型建材有限公司	南京	人民幣176,000,000	40	製造、銷售及分銷礦渣
秦皇島首秦嘉華建材有限公司	秦皇島	人民幣60,000,000	50	製造、銷售及分銷礦渣
曲靖昆鋼嘉華水泥建材有限公司	曲靖	人民幣374,520,000	32	製造、銷售及分銷水泥
上海寶嘉混凝土有限公司	上海	4,000,000美元	50	製造、銷售及分銷預拌混凝土

45. 主要附屬公司、合營企業及聯營公司(續)

(b) 合營企業(續)

公司名稱	主要經營地區	註冊資本	集團持有股權		主要業務
			百分比		
在中國內地註冊成立					
韶關市新韶鋼嘉羊新型材料有限公司	韶關	5,000,000美元	35		製造、銷售及分銷礦渣
雲南昆鋼嘉華水泥建材有限公司	昆明	人民幣825,000,000	25.6		製造、銷售及分銷水泥
昭通昆鋼嘉華水泥建材有限公司	昭通	人民幣250,000,000	32		製造、銷售及分銷水泥

(c) 聯營公司

公司名稱	主要經營地區	已發行		集團持有股權	
		普通股股數	每股面值	百分比	主要業務
在香港註冊成立					
友盟嘉華石業有限公司	香港	2,000,000	1港元	36.5	石礦採石





**銀娛 GEG**

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