

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



## **GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED**

### **銀河娛樂集團有限公司**

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：27)

### **截至二零一四年十二月三十一日止年度 之全年業績公佈**

銀河娛樂集團有限公司（「銀娛」）之董事會欣然宣佈銀娛及其附屬公司（統稱為「集團」）截至二零一四年十二月三十一日止年度之業績如下：

#### **二零一四年全年及第四季度業績摘要**

**銀娛：集團全年收益及盈利穩健，儘管二零一四年下半年市場存在挑戰**

- 全年集團收益按年增長 9% 至 718 億港元
- 全年集團經調整 EBITDA 按年增加 5% 至 132 億港元
- 股東應佔溢利按年上升 3% 至 103 億港元
- 第四季度集團經調整 EBITDA 按年下跌 25% 至 27 億港元

#### **「澳門銀河™」：業務表現強韌**

- 全年收益按年增加 18% 至 469 億港元，經調整 EBITDA 按年上升 12% 至 99 億港元
- 第四季度經調整 EBITDA 按年下跌 19% 至 20 億港元

**澳門星際酒店：第四季度表現較預期差令全年收益及經調整 EBITDA 下跌**

- 全年收益按年下跌 4% 至 226 億港元，經調整 EBITDA 按年下跌 6% 至 35 億港元
- 第四季度經調整 EBITDA 為 6.45 億港元，按年下跌 38%

#### **最新發展概況：推出「澳門銀河™」第二期及「澳門百老匯」**

- 「澳門銀河™」第二期及「澳門百老匯」— 將如期於二零一五年五月二十七日開幕，成為澳門下一個開幕的大型項目。至今於路氹的投資已達 430 億港元，進一步邁向投資 1,000 億港元的目標
- 路氹第三及四期— 地盤勘察工程預計於二零一五年開展
- 橫琴— 計劃於 2.7 平方公里的土地上發展世界級渡假項目
- 國際— 持續於海外地區發掘潛在商機

**資產負債表：維持強健資本水平及流動資金充裕，回饋資本予股東**

- 手持現金達 90 億港元，淨現金 82 億港元，接近零負債
- 於結算日後宣佈另一次特別股息每股 0.28 港元，約於二零一五年五月二十二日派付

綜合損益表  
截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
收益	2	71,752,470	66,032,501
其他收入／收益，淨額		336,605	355,468
向澳門政府支付的博彩特別稅及其他相關稅項		(26,565,030)	(24,211,993)
博彩業務合作伙伴的佣金及津貼		(22,214,046)	(20,403,565)
物料及消耗品成本		(984,739)	(1,222,545)
攤銷及折舊		(1,884,445)	(1,949,610)
僱員福利費用		(5,601,896)	(4,467,089)
其他營運費用		(4,404,139)	(3,639,306)
財務費用		(32,849)	(598,477)
應佔溢利減虧損：			
合營企業		162,521	141,208
聯營公司		-	230
除稅前溢利	4	10,564,452	10,036,822
稅項（支出）／計入	5	(201,904)	18,072
本年度溢利		<u>10,362,548</u>	<u>10,054,894</u>
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		10,339,810	10,051,764
非控制性權益		22,738	3,130
		<u>10,362,548</u>	<u>10,054,894</u>
		港仙	港仙
每股盈利	7		
基本		243.9	238.7
攤薄		241.1	234.8

給予本公司股東股息之詳情載於附註6。

綜合全面收益表  
截至二零一四年十二月三十一日止年度

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
本年度溢利	<b>10,362,548</b>	10,054,894
其他全面（虧損）／收益		
日後可能重新分類為損益之項目		
可出售之金融資產公平值變動	<b>(88,151)</b>	76,987
匯兌差額	<b>(32,371)</b>	47,307
現金流量對沖公平值變動	-	23,672
終止對沖會計處理 - 利率掉期結算	-	57,039
本年度其他全面（虧損）／收益，除稅項	<b>(120,522)</b>	205,005
本年度總全面收益	<b>10,242,026</b>	10,259,899
總全面收益以下人士應佔：		
本公司權益持有人	<b>10,221,105</b>	10,248,012
非控制性權益	<b>20,921</b>	11,887
	<b>10,242,026</b>	10,259,899

綜合資產負債表  
於二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		30,421,771	23,226,216
投資物業		35,000	88,500
租賃土地和土地使用權		5,204,858	5,106,987
無形資產		1,516,326	1,715,360
合營企業		1,450,610	1,373,021
聯營公司		861	861
其他非流動資產		382,481	515,823
		<u>39,011,907</u>	<u>32,026,768</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		143,461	133,596
應收賬款及預付款	8	1,981,960	1,975,443
應收合營企業款項		325,814	350,500
可收回稅項		13,945	10,534
其他投資		6,429	8,149
其他現金等價物		1,314,993	1,391,640
現金和銀行結餘		9,040,327	10,360,208
		<u>12,826,929</u>	<u>14,230,070</u>
<b>總資產</b>		<u><u>51,838,836</u></u>	<u><u>46,256,838</u></u>
<b>權益</b>			
股本		19,774,917	421,971
儲備		18,594,220	32,019,490
本公司持有人應佔權益		38,369,137	32,441,461
非控制性權益		619,945	612,827
<b>總權益</b>		<u>38,989,082</u>	<u>33,054,288</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借貸		576,430	236,973
遞延稅項負債		249,113	245,165
撥備		26,029	40,982
應付保修金		195,090	155,007
其他非流動按金或應付賬款		219,761	650,000
		<u>1,266,423</u>	<u>1,328,127</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應計費用	9	11,112,104	11,412,055
應付合營企業款項		24,969	36,769
借貸之現期部分及短期銀行貸款		411,574	406,004
稅項撥備		34,684	19,595
		<u>11,583,331</u>	<u>11,874,423</u>
<b>負債總額</b>		<u>12,849,754</u>	<u>13,202,550</u>
<b>總權益及負債</b>		<u><u>51,838,836</u></u>	<u><u>46,256,838</u></u>
<b>淨流動資產</b>		<u>1,243,598</u>	<u>2,355,647</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u><u>40,255,505</u></u>	<u><u>34,382,415</u></u>

## 綜合財務報表附註

### 1. 編製基準及會計政策

綜合財務報表乃採用歷史成本法，並對投資物業、可出售之金融資產、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。

根據香港公司條例（第 622 章）附表 11 第 76 至 87 條所載為香港公司條例（第 622 章）第 9 部「賬目及審計」作的過渡性安排及保留安排，本財政年度及比較期間綜合財務報表乃按照前身公司條例（第 32 章）適用規定編製。

#### (a) 採納新訂／經修訂準則及詮釋

在二零一四年，本集團採納下列與其業務相關的新訂／經修訂準則及詮釋。

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

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

此外，新香港公司條例（第 622 章）第 9 部「賬目及審計」的規定已根據該條例第 358 條自本公司於二零一四年三月三日或之後開始的首個財政年度起投入運用。本集團正評估公司條例變動對綜合財務報表於首次應用新香港公司條例（第 622 章）第 9 部期間的預期影響。目前為止，本公司得出結論，該影響不大可能屬重大且僅將影響綜合財務報表的呈列及資料披露。

## 1. 編製基準及會計政策（續）

### (b) 尚未生效之準則、詮釋及現有準則修訂

新準則，詮釋及修訂	自以下日期或之後 開始之會計期間生效	
香港會計準則第 16 號及第 38 號	折舊和攤銷的可接受方法的 澄清	二零一六年一月一日
香港會計準則第 19 號的修訂	設定受益計劃	二零一四年七月一日
財務準則第 9 號	金融工具	二零一八年一月一日
財務準則第 11 號的修訂	收購共同經營權益的會計法	二零一六年一月一日
財務準則第 15 號	客戶合同收入	二零一七年一月一日
財務準則 2010 年至 2012 年周期之年度改進		二零一四年七月一日
香港會計準則第 24 號的修訂	關聯方披露	
財務準則第 8 號的修訂	經營分部	
香港會計準則第 16 號的修訂	物業、機器及設備	
香港會計準則第 38 號的修訂	無形資產	
財務準則 2011 年至 2013 年周期之年度改進		二零一四年七月一日
香港會計準則第 40 號的修訂	投資物業	
財務準則第 3 號的修訂	業務合併	
財務準則第 13 號的修訂	公允價值計量	
財務準則 2012 年至 2014 年周期之年度改進		二零一六年一月一日
財務準則第 5 號的修訂	非流動資產持有待售及終止 經營業務	
財務準則第 7 號的修訂	金融工具：呈報	
香港會計準則第 34 號的修訂	中期財務公佈	

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

## 2. 收益

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

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
博彩經營業務		
博彩收益淨額	67,626,932	61,615,190
城市娛樂會貢獻 (附註)	156,160	169,917
小費收入	10,946	13,471
酒店業務	1,911,312	1,810,589
來自博彩業務之行政收入	9,900	11,210
建築材料銷售	2,037,220	2,412,124
	<b>71,752,470</b>	<b>66,032,501</b>

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

根據協議，服務供應商(「服務供應商」)已承諾為城市娛樂會提供穩定客源，並為該等城市娛樂會招攬及/或介紹客戶。此外，服務供應商亦同意就該等娛樂場所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。

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度所得酬金 156,160,000 港元(二零一三年：169,917,000 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。

### 3. 分部資料

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

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

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

營運分部之間並無任何銷售或貿易交易。

### 3. 分部資料 (續)

	博彩及娛樂 千港元	建築材料 千港元	公司及 庫務管理 千港元	總計 千港元
截至二零一四年十二月三十一日止年度				
可呈報分部收益	72,874,718	2,037,220	-	74,911,938
調整項目：				
根據附註 2 之城市娛樂會協議				
未確認之收益	(3,325,528)	-	-	(3,325,528)
貢獻	156,160	-	-	156,160
其他	9,900	-	-	9,900
根據財務準則確認之收益	<u>69,715,250</u>	<u>2,037,220</u>	<u>-</u>	<u>71,752,470</u>
經調整 EBITDA	<u>12,929,455</u>	<u>465,110</u>	<u>(171,868)</u>	<u>13,222,697</u>
利息收入及融資租賃總盈利				188,884
攤銷及折舊				(1,884,445)
財務費用				(32,849)
稅項支出				(201,904)
合營企業之稅項				(44,044)
調整項目：				
在路氹之「澳門銀河™」第二期				
開辦前開支				(168,619)
其他開辦前開支				(73,922)
上市投資未變現虧損				(1,720)
認股權支出				(211,582)
股份獎勵支出				(104,816)
捐獻及贊助				(331,534)
出售部分物業、機器及設備之撇銷／虧損				(51,033)
出售附屬公司之收益				77,030
出售投資物業之收益				24,660
其他				(44,255)
本年度溢利				<u>10,362,548</u>

### 3. 分部資料 (續)

	博彩及娛樂 千港元	建築材料 千港元	公司及 庫務管理 千港元	總計 千港元
截至二零一三年十二月三十一日止年度				
可呈報分部收益	67,165,485	2,412,124	-	69,577,609
調整項目：				
根據附註 2 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	<u>63,620,377</u>	<u>2,412,124</u>	<u>-</u>	<u>66,032,501</u>
經調整 EBITDA	<u>12,279,155</u>	<u>487,532</u>	<u>(191,376)</u>	<u>12,575,311</u>
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)
出售部分物業、機器及設備之撇銷／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				58,402
本年度溢利				<u>10,054,894</u>

### 3. 分部資料 (續)

	博彩及娛樂 千港元	建築材料 千港元	公司及 庫務管理 千港元	總計 千港元
於二零一四年十二月三十一日				
總資產	<u>42,444,282</u>	<u>5,613,151</u>	<u>3,781,403</u>	<u>51,838,836</u>
總資產包括：				
合營企業	75,914	1,374,696	-	1,450,610
聯營公司	-	861	-	861
總負債	<u>11,304,762</u>	<u>1,444,455</u>	<u>100,537</u>	<u>12,849,754</u>
於二零一三年十二月三十一日				
總資產	<u>38,212,082</u>	<u>4,979,395</u>	<u>3,065,361</u>	<u>46,256,838</u>
總資產包括：				
合營企業	51,722	1,321,299	-	1,373,021
聯營公司	-	861	-	861
總負債	<u>11,871,368</u>	<u>1,250,582</u>	<u>80,600</u>	<u>13,202,550</u>
截至二零一四年十二月三十一日止年度				
非流動資產增加	<u>9,208,410</u>	<u>457,280</u>	<u>44</u>	<u>9,665,734</u>
截至二零一三年十二月三十一日止年度				
非流動資產增加	<u>8,166,243</u>	<u>295,499</u>	<u>1,044</u>	<u>8,462,786</u>
地區分佈資料				
截至十二月三十一日止年度		二零一四年 千港元		二零一三年 千港元
收益				
澳門		70,048,579		64,192,080
香港		1,384,701		1,391,617
中國內地		319,190		448,804
		<u>71,752,470</u>		<u>66,032,501</u>
非流動資產 (不包括金融工具)		於二零一四年 十二月三十一日 千港元		於二零一三年 十二月三十一日 千港元
澳門		36,041,240		29,333,957
香港		545,122		515,620
中國內地		2,425,545		2,177,191
		<u>39,011,907</u>		<u>32,026,768</u>

#### 4. 除稅前溢利

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
除稅前溢利已計入：		
投資物業租金收入	6,180	5,740
利息收入	188,663	214,304
非上市投資股息收入	26,000	38,380
投資物業公平值變動	-	6,500

#### 及已扣除：

上市投資未變現虧損	1,720	-
出售物業、機器及設備之撇銷／虧損	64,781	43,579
折舊	1,564,745	1,655,726
攤銷		
博彩牌照	106,337	106,337
電腦軟件	43,864	53,092
改善石礦場費用	8,765	16,216
清除表土費用	2,097	8,385
發展石礦場費用	97	387
租賃土地和土地使用權	70,615	70,132
重購權益	87,925	39,335

#### 5. 稅項支出／（計入）

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
本年度稅項		
香港利得稅	37,567	29,226
中國內地所得稅及預扣稅	18,340	17,691
澳門所得補充稅	174	6,613
往年超額撥備淨額	(268)	(1,008)
就股息須支付的澳門所得補充稅的替代年金	142,816	-
遞延稅項	3,275	(70,594)
稅項支出／（計入）	201,904	(18,072)

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%（二零一三年：16.5%）稅率提撥。香港以外地區稅項乃按有關地區之現行稅率就當地產生之應課稅溢利提撥。有關稅率介乎12%至25%（二零一三年：12%至25%）。加權平均適用稅率為12%（二零一三年：12%）。

## 6. 股息

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
支付第一次特別股息，每股普通股0.70港元 (二零一三年：無)	2,969,566	-
支付第二次特別股息，每股普通股0.45港元 (二零一三年：無)	1,909,415	-
	<u>4,878,981</u>	<u>-</u>

於二零一五年三月十九日，董事會宣佈派發特別股息為每股0.28港元，予於二零一五年四月三十日名列在本公司股東名冊內的股東。此特別股息總額約為11.91億港元，大約於二零一五年五月二十二日派付。

董事會不建議派發截至二零一四年十二月三十一日止年度末期股息（二零一三年：無）。

## 7. 每股盈利

每股基本盈利乃按本公司權益持有人應佔溢利除以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。本公司有二類（二零一三年：一類）具潛在攤薄影響的普通股：認股權及股份獎勵。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。按以下方法計算之股份數目將與認股權及股份獎勵所發行之股份數目作出比較，股份獎勵計劃的攤薄效應乃假設授予股份為新股，但此事尚未確定。

本年度之每股基本及攤薄之盈利之計算如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
本公司權益持有人應佔溢利	<u>10,339,810</u>	<u>10,051,764</u>
	股份數目	
	二零一四年	二零一三年
用以計算每股基本盈利之股份加權平均數	4,238,511,510	4,211,650,943
具攤薄作用之潛在普通股份之影響		
認股權	42,586,977	69,464,607
股份獎勵	8,297,530	-
用以計算每股攤薄盈利之股份加權平均數	<u>4,289,396,017</u>	<u>4,281,115,550</u>

## 8. 應收賬款及預付款

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
業務應收賬款扣除撥備	441,830	642,012
其他應收賬款及已付按金扣除撥備	1,438,876	1,234,583
預付款	83,977	81,745
應收聯營公司款項	9,625	11,293
應收融資租賃款之現期部分	7,652	5,810
	<u>1,981,960</u>	<u>1,975,443</u>

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

本集團之業務應收賬款扣除呆壞賬撥備後依發票日期之賬齡分析如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
一個月內	215,931	249,290
二至三個月	168,824	238,784
四至六個月	24,542	67,488
六個月以上	32,533	86,450
	<u>441,830</u>	<u>642,012</u>

## 9. 應付賬款及應計費用

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
業務應付賬款	1,616,457	1,872,761
其他應付賬款	4,674,558	4,974,158
已發出籌碼	2,617,506	3,018,755
非控制性權益之貸款	43,586	62,653
應計費用及撥備	2,145,486	1,451,360
已收按金	13,540	32,368
應付股息	971	-
	<u>11,112,104</u>	<u>11,412,055</u>

## 9. 應付賬款及應計費用（續）

本集團之業務應付賬款依發票日期之賬齡分析如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
一個月內	1,363,379	1,490,260
二至三個月	62,847	168,386
四至六個月	45,112	99,863
六個月以上	145,119	114,252
	<u>1,616,457</u>	<u>1,872,761</u>

### 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

銀娛在澳門營運已邁入第十週年，儘管下半年市場環境存在挑戰，但仍錄得穩健的財務業績。全年收益按年增加 9% 至 718 億元，集團經調整 EBITDA 按年增加 5% 至 132 億元，股東應佔溢利較去年增加 3% 至 103 億元新高。集團憑著「傲視世界 情繫亞洲」的頂尖服務，繼續成功為客人帶來畢生難忘的休閒娛樂體驗，創下驕人成績。「澳門銀河™」貴賓廳業務增長領先市場，仍為本集團的增長動力所在。

年內，銀娛在落實以下主要策略目標方面取得理想進展：提高效益，緊隨市場變化強化及度身設計貴賓廳和中場設施，以及推進澳門最大規模的發展藍圖，為長遠可持續增長奠定基礎。同時，年內亦兩度向股東派付特別股息合共約 49 億元，反映管理層對銀娛的前景和強健的資產負債表充滿信心。

「澳門銀河™」再次是集團業績破記錄的關鍵，業務經調整 EBITDA 按年增加 12% 至接近 100 億元，收益亦按年增長 18% 至 469 億元，二零一四年的投資回報率<sup>1</sup> 達 58%。

銀娛堅定配合中央及澳門政府把澳門建設成為世界旅遊休閒中心的目標，在發展其獨特的大型土地儲備方面取得重大進展。其中，兩個令人期待已久的新項目「澳門銀河™」第二期及重新定位的「澳門百老匯」，已定於二零一五年五月二十七日隆重開幕。至今，銀娛在路氹的投資已達 430 億元。該兩個項目為「澳門銀河™」的酒店、餐飲、零售、會展娛樂及休閒產品帶來全新面貌，勢將成為全球最華麗壯觀、最多元化的綜合度假項目之一，同時亦為銀娛在路氹的 1,000 億元投資計劃（包括路氹第三及第四期）寫下新的一頁。此外，我們會在橫琴發展一幅 2.7 平方公里的低密度休閒娛樂度假勝地，將可與我們在澳門的項目優勢互補。

<sup>1</sup> 投資回報率乃按過去十二個月經調整 EBITDA 總額除以於二零一四年十二月三十一日帳面總值（包括佔用的地價）所得的結果。

澳門星際酒店全年表現穩健，但下半年經營環境較預期差，對其造成影響。全年收益按年下跌 4% 至 226 億元，經調整 EBITDA 按年下跌 6% 至 35 億元。

集團於二零一四年再創佳績，但下半年市場環境存在挑戰因受到中國經濟回軟、國際足協世界盃、勞工成本上漲及內地緊縮措施等因素影響，是澳門歷來最富挑戰的時期之一。因此，當下更需要業界及澳門的所有持分者目標一致、同心協力以確保澳門繼續發揮出其龐大的經濟及社會發展潛力。儘管如此，鑑於基本增長動力未變，如中國內需持續增加、富裕中產階級迅速增長、基建不斷改善及支持政策等，銀娛對於澳門和集團的中長期前景仍然非常樂觀。銀娛深信，憑藉集團強勁的品牌、雄厚的財務資源、對客戶的深入了解、優秀的員工和清晰的發展藍圖，銀娛將可吸引大批澳門新旅客光臨，從同業中突圍而出，進而為股東帶來優厚的未來回報。

## 投資社會

為慶祝銀娛在澳門營運十週年誌慶、彰顯集團對回饋本地社區的重視及答謝全體 17,000 名員工的寶貴貢獻，銀娛於二零一四年宣佈推出兩項重要計劃：

- 於二零一四年七月宣佈以 13 億元成立「銀河娛樂集團基金會」，致力培育澳門及中國內地的青少年教育及發展
- 宣佈提升員工薪酬計劃，反映集團重視每位成員對銀娛的成功所付出的貢獻

兩項計劃實踐了銀娛致力投資社會及成為負責任的企業公民及僱主的承諾。

## 澳門博彩市場概覽

澳門博彩市場於二零一四年上下半年的表現截然不同。於二零一四年上半年，博彩收益總額按年增加 13%，二月更錄得歷來最高的收益 369 億元，按年增加 40%。然而，下半年受到二零一四年國際足協世界盃、中國經濟回軟、勞工成本上漲及內地緊縮措施等多項因素影響，導致市場受壓，全年博彩收益總額按年下跌 3% 至 3,413 億元（二零一三年：3,502 億元）。儘管市場環境仍然存在挑戰，惟到訪澳門的旅客人數增長較去年快，按年增加 8% 至 3,150 萬人次，令人感到鼓舞。其中中國旅客增長率更快，按年飆升 14% 至 2,130 萬人次，佔訪澳旅客總人次 67%（二零一三年：64%）。

貴賓廳博彩繼續成為市場的最大分部，佔博彩收益總額約 60%，年內收益按年下降 11% 至 2,063 億元。

澳門作為廣大顧客的最佳消閒度假勝地，吸引力與日俱增，帶動市場焦點持續轉向中場業務。年內，中場業務收益按年增長 16% 至 1,209 億元，目前佔澳門博彩收益總額約 35%。隨著氹仔客運碼頭、港珠澳大橋和澳門輕軌等大型基建及改善工程於未來陸續啟用，中國內地往返澳門及澳門區內的交通運輸將會大大改善，旅客人數持續穩健增長，預料此項結構轉型於來年將會持續。未來數年，澳門多個新的大型度假項目將會陸續開幕，區內的會展娛樂、休閒、餐飲、零售及康樂設施將會進一步優化，種類亦會更多元化，加上毗鄰的橫琴正轉型為區內全新的商業及休閒樞紐，應可為澳門帶來新一波的旅遊觀光熱潮。

角子機博彩收益為 140 億元，與去年相若，佔博彩市場總額 4%。

## 業務回顧

### 集團財務業績

年內，集團收益及盈利再次達到破紀錄的水平。收益按年增長 9% 至 718 億元，經調整 EBITDA 按年增加 5% 至 132 億元，股東應佔溢利按年攀升 3% 至 103 億元。「澳門銀河™」經調整 EBITDA 帶來 99 億元貢獻，按年增加 12%。二零一四年，市況對貴賓廳業務構成影響，澳門星際酒店表現穩健，錄得經調整 EBITDA 35 億元，按年下降 6%。銀娛的建築材料業務及城市娛樂會分別帶來 4.65 億元及 1.66 億元貢獻。

於二零一四年，集團按管理層基準計算<sup>2</sup>的博彩總收益按年增加 9% 至 710 億元，主要受惠於中場及貴賓廳業務的穩健增長。中場業務再次在銀娛旗下物業組合中表現最佳，「澳門銀河™」的中場收益按年增長 16% 至 121 億元（二零一三年：105 億元），澳門星際酒店的中場收益則按年增加 12% 至 43 億元（二零一三年：39 億元）。「澳門銀河™」貴賓廳業務的轉碼數和收益增長穩健，反映其貴賓廳極具吸引力，品質出眾。

### 資產負債表及特別股息

集團在財務及營運上創出佳績，資產負債表維持穩健，於二零一四年十二月三十一日手持現金達 90 億元及錄得淨現金 82 億元，集團負債為 7.9 億元。年內，銀娛於二零一四年七月三十一日及二零一四年十月三十一日派發兩次特別股息分別每股 0.70 元及每股 0.45 元，回饋資本予股東，反映管理層對實現集團的持續發展計劃及從營運上產生強勁的現金流充滿信心。

---

<sup>2</sup> 法定收益及按管理層基準計算的收益主要差別為城市娛樂會收益的計算，按法定基準包括其(應佔)貢獻，按管理層基準則包括其博彩收益。

以下為集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的分部營運業績分析：

二零一四年 (百萬港元)	博彩及娛樂	建築材料	公司	總計
收益	69,715	2,037	-	71,752
經調整 EBITDA	12,930	465	(172)	13,223

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

## 博彩及娛樂業務

### 「澳門銀河™」

#### 財務及營運表現

「澳門銀河™」於二零一四年五月慶祝開業三週年，仍然為集團的增長動力所在。收益創出新高，較去年增加 18% 至 469 億元，經調整 EBITDA 增加 12% 至 99 億元。於二零一四年投資回報率為 58%。

根據香港財務報告準則及美國公認會計原則計算經調整 EBITDA 利潤率按年下跌一個百分點至分別 21% 及 30%。

#### 貴賓廳博彩表現

全年貴賓廳轉碼數總額為 9,417 億元，較去年增加近 22%。收益達 317 億元，按年增加 20%。「澳門銀河™」第四季度的貴賓廳博彩收益按年下跌 10% 至 74 億元，但較上一季度上升 2%。

貴賓廳博彩							
百萬港元	二零一四年 第一季	二零一四年 第二季	二零一四年 第三季	二零一四年 第四季	二零一三年 財政年度	二零一四年 財政年度	按年變動%
轉碼數	252,834	264,340	224,435	200,070	774,143	941,679	22%
博彩收益	8,697	8,364	7,239	7,369	26,491	31,669	20%
淨贏率	3.4%	3.2%	3.2%	3.7%	3.4%	3.4%	不適用

#### 中場博彩表現

全年中場收益為 121 億元，較去年增加 16% (二零一三年：105 億元)。第四季度收益按年下跌 8% 至 27 億元。

中場博彩							
百萬港元	二零一四年 第一季	二零一四年 第二季	二零一四年 第三季	二零一四年 第四季	二零一三年 財政年度	二零一四年 財政年度	按年變動%
投注額	7,368	6,943	6,842	6,363	27,896	27,516	(1%)
博彩收益	3,331	3,020	3,070	2,704	10,461	12,125	16%
淨贏率	45.2%	43.5%	44.9%	42.5%	37.5%	44.1%	不適用

## 角子機博彩表現

二零一四年，角子機博彩收益為 16 億元，較去年增加 4%。

角子機博彩							
百萬港元	二零一四年 第一季	二零一四年 第二季	二零一四年 第三季	二零一四年 第四季	二零一三年 財政年度	二零一四年 財政年度	按年變動%
投注額	8,918	8,823	9,325	8,515	30,051	35,581	18%
博彩收益	412	384	419	361	1,515	1,576	4%
淨贏率	4.6%	4.4%	4.5%	4.2%	5.0%	4.4%	不適用

## 非博彩業務表現

全年非博彩收益按年增加 6% 至 15 億元，第四季度收益按年上升 17% 至 4.08 億元。酒店入住率維持高位為 98%。

## 澳門星際酒店

### 財務及營運表現

二零一四年，澳門星際酒店的收益為 226 億元，經調整 EBITDA 為 35 億元，分別按年下跌 4% 及 6%。

年內，根據香港財務報告準則計算經調整 EBITDA 利潤率由二零一三年的 16% 略為下跌至 15%，根據美國公認會計原則計算，二零一四年經調整 EBITDA 利潤率維持 25%。澳門星際酒店於二零一四年投資回報率達 96%。

### 貴賓廳博彩表現

二零一四年，澳門星際酒店貴賓廳轉碼數為 6,228 億元，較去年下跌 6%，收益為 178 億元（二零一三年：191 億元）。第四季度收益按年下跌 29%。

貴賓廳博彩							
百萬港元	二零一四年 第一季	二零一四年 第二季	二零一四年 第三季	二零一四年 第四季	二零一三年 財政年度	二零一四年 財政年度	按年變動%
轉碼數	180,213	168,460	150,452	123,628	662,022	622,753	(6%)
博彩收益	5,556	4,260	4,412	3,527	19,076	17,755	(7%)
淨贏率	3.1%	2.5%	2.9%	2.9%	2.9%	2.9%	不適用

## 中場博彩表現

全年中場收益按年增加 12% 至 43 億元（二零一三年：39 億元）。第四季度收益按年下跌 19%。

中場博彩							
百萬港元	二零一四年 第一季	二零一四年 第二季	二零一四年 第三季	二零一四年 第四季	二零一三年 財政年度	二零一四年 財政年度	按年變動%
投注額	2,934	2,874	2,661	2,421	11,091	10,890	(2%)
博彩收益	1,147	1,094	1,116	964	3,863	4,321	12%
淨贏率	38.6%	37.6%	41.4%	39.8%	34.4%	39.4%	不適用

## 角子機博彩表現

澳門星際酒店角子機博彩收益為 1.81 億元，較去年下跌 13%。

角子機博彩							
百萬港元	二零一四年 第一季	二零一四年 第二季	二零一四年 第三季	二零一四年 第四季	二零一三年 財政年度	二零一四年 財政年度	按年變動%
投注額	997	727	682	531	3,200	2,937	(8%)
博彩收益	52	48	45	36	209	181	(13%)
淨贏率	5.2%	6.6%	6.6%	6.9%	6.5%	6.2%	不適用

## 非博彩業務表現

非博彩收益按年增加 3% 至 3.73 億元（二零一三年：3.64 億元）。全年酒店入住率達 98%。

### 城市娛樂會

城市娛樂會的經調整 EBITDA 為集團盈利帶來 1.66 億元貢獻，按年下跌 8%，反映下半年市場環境存在挑戰。

### 發展澳門最大的發展藍圖

#### 「澳門銀河™」第二期及「澳門百老匯」開幕

銀娛十年前在澳門開展首個項目，下一個增長的里程碑將是已定於二零一五年五月二十七日開幕的「澳門銀河™」第二期及全新定位的「澳門百老匯」。計及兩個新項目，銀娛在路氹的投資額將增至 430 億元，令渡假城的版圖雙倍拓展至總面積 110 萬平方米，並注入更多嶄新的休閒娛樂設施及熱點，為旅客帶來更多元化的體驗。

主要設施包括：

- 匯聚六間世界級酒店，提供近 4,000 間客房、套房和別墅，並設有 2 間水療護理中心，當中包括麗思卡爾頓首間全套房酒店 — 澳門麗思卡爾頓酒店，設有逾 250 間套房；亞洲最大的澳門 JW 萬豪酒店，設有逾 1,000 間客房；「百老匯酒店」提供 320 間設備齊全的客房；以及現有三間世界級酒店，包括澳門悅榕庄、澳門大倉酒店和「銀河酒店™」
- 「百老匯舞台」設有 3,000 個座位，帶來城中最熱力四射的零距離表演，提供經典、當代亞洲文化節目、國際級演唱會及舞台演出，老少咸宜
- 擴充天浪淘園的設施和面積，除現有全球最大規模的空中衝浪池外，更增設全球最長、575 米的空中激流
- 充滿動感活力的「百老匯大街」，齊集商販式商戶及精彩世界級表演，充分展現澳門特色的全新地標熱點
- 「時尚匯」薈萃超過 200 個國際頂級名牌及時尚生活品牌

- 雲集超過 120 間美饌食府，包括由米芝蓮星級廚師主理的餐廳，提供正宗泛亞及環宇美食體驗
- 擴充會議、展覽及宴會場地，可容納多達 3,000 人

銀娛預期擴大後的「澳門銀河™」及「澳門百老匯」將為亞洲休閒及旅遊行業定下新基準，為大眾家庭提供難忘體驗。

### 路氹第三及第四期

銀娛於路氹第三及第四期的發展規劃即將完成，地盤勘察工程預計於二零一五年動工。待第三及第四期投入營運後，銀娛將邁向在路氹整體投資 1,000 億元的目標，其於路氹的版圖亦將倍增至 200 萬平方米，為集團增添數千間新酒店客房。

### 橫琴

銀娛於二零一四年初達成框架協議，以推進在橫琴一幅 2.7 平方公里之土地發展世界級低密度休閒娛樂渡假勝地的計劃。有關規劃工作進展迅速，銀娛預料，這個發展項目將可與其現有和規劃中的項目優勢互補。

### 國際

銀娛持續積極於海外地區發掘潛在商機。

### 建築材料業務

建築材料業務表現穩健，與二零一四年的預測一致。由於多個主要市場的需求回軟，導致收益及經調整 EBITDA 分別按年減少至 20 億元及 4.65 億元。

### 香港及澳門

年內，香港的大型基建項目，包括港珠澳大橋及與政府公佈的《鐵路發展策略 2014》有關的項目，繼續對建築材料產品產生強勁的需求，尤其是預拌混凝土、瀝青及石料。

誠如二零一五年施政報告所述，香港政府將會專注增加房屋供應，加上計劃投資興建機場第三條跑道、發展東九龍和北大嶼山及其他項目，預計中期將會帶動對建築材料的需求。

澳門方面，大型基建發展及已延期的各大娛樂休閒項目復工，預計中期將可令建築材料業務受惠。

## 中國內地

建築材料業務部深信，隨著中央政府推出「西部大開發」政策，力求把雲南省發展成為中國面向鄰近亞洲國家的貿易「橋頭堡」以及改善省內的基建和經濟，未來數年中國雲南省對優質水泥的需求將會增加。

礦渣微粉的需求於年內維持穩定，建築材料業務已準備就緒，相信長期將可受惠於市場對這種環保建材持續增加的需求。

## 結算日後事項

銀娛宣佈另一次特別股息每股 0.28 元，大約於二零一五年五月二十二日派付。

## 集團展望

儘管二零一四年下半年存在挑戰，但銀娛對澳門和集團的中長期前景仍然抱持樂觀態度。重要的是，各項長期增長動力絲毫未變：內需持續增加，期望透過旅遊開拓視野的富裕中產階級迅速增長，各項大型基建改善工程規劃，勢將為澳門帶來新一波的旅遊觀光熱潮。銀娛深明，這批新訪澳旅客希望獲得更全面的渡假體驗，因此銀娛將量身設計和更新其於大澳門地區的明確的短、中、長期發展計劃，務求把握市場機遇。

我們預期顧客消費會持續謹慎，市況將仍然存在挑戰，對整個行業的博彩收益造成影響，但前來銀娛物業的訪客維持穩健，酒店入住率仍然處於接近客滿的水平，種種正面跡象給予集團信心，足證其現有的優質物業組合和領先同業的服務水平對賓客仍然極具吸引力，而顧客對酒店客房和休閒娛樂體驗的需求仍然殷切，相信「澳門銀河™」第二期及「澳門百老匯」將可滿足顧客的需求。旅遊及娛樂行業為澳門創造就業並推動穩固經濟的支柱，在這仍然存在挑戰的時期，需要所有持分者和諧合作，以確保澳門能夠繼續享有過去十年所取得的成功。

銀娛堅信，憑藉獨一無二的地位、卓越的品牌、頂級的產品和服務、以及在興建屢獲殊榮的渡假城方面有目共睹的佳績，銀娛未來將可持續取得增長。

## 流動資金及財務資源

集團於二零一四年十二月三十一日之本公司持有人應佔權益為 383.69 億元，較於二零一三年十二月三十一日之 324.41 億元增加約 18%。集團於二零一四年十二月三十一日之總資產增至 518.39 億元，而於二零一三年十二月三十一日則為 462.57 億元。

集團之現金狀況繼續保持充裕。於二零一四年十二月三十一日之現金及銀行結餘總額為 90.40 億元，於二零一三年十二月三十一日則為 103.60 億元。於二零一四年十二月三十一日，集團之總債務為 9.88 億元，於二零一三年十二月三十一日則為 6.43 億元。集團於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日處於淨現金狀況。

集團之總債務主要包括銀行貸款及其他債務責任，大多以人民幣為單位。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，所有銀行存款均以港元、人民幣或以營運附屬公司之當地貨幣為主，故此，外匯風險維持在極低水平。集團所有借貸以港元及人民幣為基礎。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 3.58 億元（二零一三年：2.39 億元）之物業、機器及設備，及價值 5.60 億元（二零一三年：2.62 億元）之銀行存款，已作為銀行融資之抵押。沒有租賃土地和土地使用權已作抵押（二零一三年：賬面淨值 2,400 萬元之租賃土地和土地使用權已作抵押），及沒有其他資產已作抵押（二零一三年：賬面淨值 5,100 萬元之其他資產已作抵押）。

## 擔保

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

集團已就合營企業及一間聯營公司獲授之信貸額向銀行作出為數 2.99 億元（二零一三年：2.58 億元）擔保。於二零一四年十二月三十一日，已動用信貸額為 2.82 億元（二零一三年：1.86 億元）。

## 買賣上市證券

銀娛或其任何附屬公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度並無購入、出售或贖回任何銀娛之股份。

## 股息

截至二零一四年十二月三十一日止年度已派付特別股息為每股 0.70 港元及 0.45 港元，分別於二零一四年七月三十一日及二零一四年十月三十一日派付給本公司股東。

董事會不建議派發截至二零一四年十二月三十一日止年度末期股息（二零一三年：無）。

截至二零一四年十二月三十一日止年度已派付給本公司股東的股息總額為每股 1.15 港元（二零一三年：無）。

於二零一五年三月十九日，董事會通過宣佈派發特別股息為每股 0.28 港元，總額約為 11.91 億港元，予於二零一五年四月三十日名列在本公司股東名冊內的股東。此特別股息預期大約於二零一五年五月二十二日派付。

## 暫停辦理股份過戶登記

### 特別股息

以釐定有權獲取建議之特別股息的股東身份，銀娛將於二零一五年四月二十七日（星期一）至二零一五年四月三十日（星期四）（包括首尾兩日），暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間將不會辦理任何股份過戶登記。為符合獲取建議之特別股息的資格，所有填妥的股份過戶文件連同有關股票須於二零一五年四月二十四日（星期五）下午四時三十分前送交銀娛之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東一百八十三號合和中心十七樓一七一二室至一七一六室。

### 出席二零一五年股東週年大會並於會上表決之權利

銀娛謹訂於二零一五年六月十六日（星期二）召開二零一五年股東週年大會。銀娛將於二零一五年六月十二日（星期五）至二零一五年六月十六日（星期二）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間將不會辦理任何股份過戶登記。為確定出席二零一五年股東週年大會並於會上表決之權利，所有填妥之股份過戶文件連同有關股票須於二零一五年六月十一日（星期四）下午四時三十分前送交銀娛之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東一百八十三號合和中心十七樓一七一二室至一七一六室。

### 審閱全年業績

集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之全年業績，已經由銀娛審核委員會審閱。銀娛核數師羅兵咸永道會計師事務所已對集團此份截至二零一四年十二月三十一日止年度之初步業績公佈所載之金額，與集團年內之草擬綜合財務報表所載金額作出比對及相符。就此而言，羅兵咸永道會計師事務所之工作並不構成香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則之保證委聘。

### 企業管治

於回顧年內，除守則條文第 A.4.2 條外，銀娛已符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四內企業管治守則所載之守則條文。

第 A.4.2 條 — 鑑於其他董事根據銀娛之組織章程細則輪席退任，而主席因對集團分佈各地的業務有深遠知識，其所具備的領導才能及遠見是銀娛的可貴資產，董事會認為其留任對銀娛而言有莫大裨益，而其不須輪席退任實對本集團有利。

## 二零一四年年報

載有上市規則所規定全部資料之銀娛二零一四年年報將於稍後時間分別在香港交易及結算所有限公司及銀娛網頁上載，以及寄發予股東。

承董事會命  
銀河娛樂集團有限公司  
公司秘書  
冼李美華

香港，二零一五年三月十九日

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

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