

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)

截至二零一六年六月三十日止六個月 之中期業績公佈

中期業績

銀河娛樂集團有限公司（「銀娛」）之董事會欣然宣佈銀娛及其附屬公司（統稱為「集團」）截至二零一六年六月三十日止六個月之未經審核業績如下：

摘要

銀娛：繼續加強非博彩業務，擴大盈利總額並控制成本

- 上半年集團經調整 EBITDA 按年上升 13% 至 47 億港元
- 上半年集團股東應佔溢利按年上升 26% 至 26 億港元
- 第二季度集團經調整 EBITDA 按年上升 22% 及按季下跌 7% 至 23 億港元
- 由於上半年博彩業務淨贏率偏高，令經調整 EBITDA 增加約 9,000 萬港元；但第二季度淨贏率偏低，導致經調整 EBITDA 減少約 1,000 萬港元

「澳門銀河™」：在中場業務推動下錄得穩健表現

- 上半年收益按年上升 8% 至 185 億港元；上半年經調整 EBITDA 按年上升 22% 至 39 億港元
- 第二季度經調整 EBITDA 按年上升 34% 及按季下跌 7% 至 19 億港元
- 由於博彩業務淨贏率偏高，令第二季度經調整 EBITDA 增加約 2,000 萬港元
- 第二季度五間酒店錄得入住率達 97%

澳門星際酒店：業務繼續轉型至中場

- 上半年收益按年下跌 22% 至 56 億港元；上半年經調整 EBITDA 按年下跌 12% 至 9.77 億港元
- 第二季度經調整 EBITDA 按年及按季分別下跌 9% 和 9% 至 4.65 億港元
- 由於博彩業務淨贏率偏低，導致第二季度經調整 EBITDA 減少約 3,000 萬港元
- 第二季度酒店入住率達 97%

「澳門百老匯™」：繼續成為吸引旅客到訪路氹項目的動力

- 上半年收益錄得 3.5 億港元；上半年經調整 EBITDA 為 900 萬港元
- 第二季度經調整 EBITDA 為 600 萬港元
- 由於博彩業務淨贏率偏高，令第二季度經調整 EBITDA 增加約 200 萬港元
- 第二季度酒店入住率接近 100%

資產負債表：資本充足、流動資金充裕及接近沒有負債

- 截至二零一六年六月三十日，持有現金及流動投資 113 億港元，較二零一五年十二月三十一日增加 46%
- 截至二零一六年六月三十日，負債 12 億港元，接近沒有負債，淨現金為 101 億港元
- 集團於二零一六年四月二十九日已派發特別股息每股 0.15 港元
- 結算日後，集團將約於二零一六年十月二十八日派發另一次特別股息每股 0.18 港元

最新發展概況：繼續推進路氹第三、四期及橫琴項目的計劃

- 路氹第三及四期：繼續推進第三期項目並展望地盤前期工程於二零一六年底開展，第四期工程則於二零一七年動工，大部分樓面面積將用作發展非博彩元素，針對 MICE（會議、獎勵旅遊、展覽和活動）、娛樂和適合家庭旅客的設施。我們預計今年稍後或明年初公佈更多發展項目的詳情
- 橫琴：繼續推進發展低密度的綜合渡假城，與我們在澳門的高能量娛樂項目優勢互補，預計今年稍後公佈更多詳情
- 國際：持續於海外市場發掘潛在商機

簡明綜合損益表（未經審核）
截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
收益	2	25,538,536	25,371,183
其他收入／收益，淨額		75,970	130,176
向澳門政府支付的博彩特別稅及其他相關稅項		(9,080,382)	(9,211,386)
博彩業務合作伙伴的佣金及津貼		(5,624,667)	(6,904,608)
物料及消耗品成本		(404,768)	(414,897)
攤銷及折舊		(1,849,003)	(1,211,589)
僱員福利費用		(3,515,829)	(3,414,778)
其他營運費用		(2,546,594)	(2,303,389)
財務費用		(16,391)	(19,407)
應佔溢利減虧損：			
合營企業		21,663	31,348
聯營公司		834	387
除稅前溢利	4	2,599,369	2,053,040
稅項支出	5	(40,426)	(34,921)
本期溢利		<u>2,558,943</u>	<u>2,018,119</u>
以下人士應佔：			
本公司權益持有人		2,558,080	2,030,379
非控制性權益		863	(12,260)
		<u>2,558,943</u>	<u>2,018,119</u>
		港仙	港仙
每股盈利	7		
基本		60.0	47.7
攤薄		59.6	47.2

簡明綜合全面收益表（未經審核）
截至二零一六年六月三十日止六個月

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
本期溢利	2,558,943	2,018,119
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	(38,006)	(64,752)
附屬公司匯兌差額	(25,184)	(170)
應佔合營企業匯兌差額	(27,689)	433
本期其他全面虧損，除稅項	(90,879)	(64,489)
本期總全面收益	2,468,064	1,953,630
總全面收益以下人士應佔：		
本公司權益持有人	2,475,767	1,965,764
非控制性權益	(7,703)	(12,134)
	2,468,064	1,953,630

簡明綜合資產負債表（未經審核）

於二零一六年六月三十日

	附註	二零一六年 六月三十日 千港元	二零一五年 十二月三十一日 千港元
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備		34,682,620	35,690,673
投資物業		42,000	42,000
租賃土地和土地使用權		5,100,146	5,121,699
無形資產		1,235,366	1,341,213
合營企業		1,301,484	1,321,081
聯營公司		1,906	1,072
其他非流動資產		1,094,436	637,388
		43,457,958	44,155,126
流動資產			
存貨		163,925	150,789
應收賬款及預付款	8	1,823,449	2,183,880
應收合營企業款項		406,067	404,441
可收回稅項		17,282	6,148
衍生金融工具		-	9,103
其他投資		-	3,425
其他現金等價物		208,269	723,748
現金和銀行結餘		10,761,914	7,717,681
		13,380,906	11,199,215
總資產		56,838,864	55,354,341
權益			
股本		19,998,251	19,952,107
儲備		23,209,263	21,149,332
本公司持有人應佔權益		43,207,514	41,101,439
非控制性權益		567,220	611,898
總權益		43,774,734	41,713,337
負債			
非流動負債			
借貸		606,488	671,461
遞延稅項負債		251,942	250,280
應付保修金		161,391	150,477
其他非流動按金		305,464	323,972
		1,325,285	1,396,190
流動負債			
應付賬款及應計費用	9	10,887,717	11,457,586
應付合營企業款項		8,972	27,306
借貸之現期部分及短期銀行貸款		774,639	718,879
衍生金融工具		3,367	-
稅項撥備		64,150	41,043
		11,738,845	12,244,814
負債總額		13,064,130	13,641,004
總權益及負債		56,838,864	55,354,341
淨流動資產／（負債）		1,642,061	(1,045,599)
總資產減流動負債		45,100,019	43,109,527

中期財務資料附註

1. 編製基準及會計政策

截至二零一六年六月三十日止六個月之中期財務資料乃採用歷史成本法，並對投資物業、非流動投資、財務資產及財務負債（包括衍生金融工具）按公平值列值之重估作出修訂，及按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」而編製。中期財務資料應跟截至二零一五年十二月三十一日止年度按香港財務報告準則（「財務準則」）編製之年度財務報表一起閱讀。

與截至二零一五年十二月三十一日有關並包括在二零一六年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表內作為比較資料的財務資料，並不構成本公司該年度的法定年度綜合財務報表，但摘錄自該等綜合財務報表。根據香港《公司條例》（第622章）第436條須披露與此等法定財務報表有關的進一步資料如下：

本公司已根據香港《公司條例》（第622章）第662(3)條及附表6第3部分的規定，向公司註冊處呈交截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

本公司核數師已就該綜合財務報表作出報告。核數師報告為無保留意見；不包括對任何事項的參照而核數師透過強調事項籲請關注而無對其報告作出保留意見；以及不包含香港《公司條例》（第622章）第406(2)條、407(2)或(3)條規定的聲明。

編製中期財務資料所用之會計政策除下述外，與截至二零一五年十二月三十一日止年度之年度財務報表所用及所述者貫徹一致。

1. 編製基準及會計政策（續）

(a) 採納經修訂準則

在二零一六年，本集團採納下列與其業務相關的經修訂準則。

香港會計準則第 1 號的修訂	披露計劃
香港會計準則第 16 號及第 38 號的修訂	折舊和攤銷的可接受方法的澄清

財務準則 2012 年至 2014 年周期之年度改進	
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：披露
香港會計準則第 19 號的修訂	僱員福利
香港會計準則第 34 號的修訂	中期財務報告

本集團已評估採納該等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。

(b) 尚未生效之準則及現有準則修訂

新準則及修訂		自以下日期或 之後開始之 會計期間生效
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 15 號	客戶合同收入	二零一八年一月一日
財務準則第 16 號	租賃	二零一九年一月一日
財務準則第 10 號及香港 會計準則第 28 號的修訂	投資者與其聯營公司或合營 公司之間的資產銷售或貢獻	待定

本集團並未提前應用上述之準則及修訂，目前正評估該等新準則及修訂對本集團之會計政策及財務報表產生的影響。

(c) 期內額外採納的會計政策

持有至到期日之金融資產

持有至到期日金融資產為擁有固定或可確定付款金額及固定到期日的非衍生金融資產，而本集團管理層有積極計劃及能力持有有關資產至到期日。倘本集團出售並非少量的持有至到期日之金融資產，則整個類別將會受到影響及重新分類為可供出售。持有至到期日之金融資產列作非流動資產，惟到期日少於報告日期期末起計十二個月內則除外，於該情況下則列作流動資產。

持有至到期日之投資其後以實際利率法按經攤銷成本列賬。

2. 收益

收益包括博彩業務、酒店及購物中心業務的營業額，來自博彩經營業務之行政收入及銷售建築材料。

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
博彩經營業務		
博彩收益淨額	22,985,514	23,364,980
城市娛樂會貢獻 (附註)	51,280	51,533
小費收入	4,584	4,290
酒店及購物中心業務	1,496,144	1,030,396
來自博彩業務之行政收入	10,026	11,042
建築材料銷售	990,988	908,942
	25,538,536	25,371,183

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

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

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

本集團截至二零一六年六月三十日止期間所得酬金 51,280,000 港元(二零一五年：51,533,000 港元)，乃依據博彩收益淨額按不同比率計算。城市娛樂會向澳門政府支付的博彩特別稅及其他相關稅項及所有有關營運及行政開支，並無於中期財務資料內確認為本集團開支。

3. 分部資料

董事會根據除利息、稅項、折舊、攤銷及若干項目前經調整盈利（「經調整 EBITDA」）負責分配資源、評估營運分部表現，並作出策略決定。經調整 EBITDA 之計算基準不包括營運分部非經常收入及開支之影響，例如開辦前開支、贊助、出售其他投資之虧損及因非經常性的獨立事項而產生的減值開支。經調整 EBITDA 亦不包括合營企業之稅項、認股權支出、股份獎勵支出、捐獻支出以及其他投資未變現收益所產生影響。

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。

3. 分部資料 (續)

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。

	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
截至二零一六年六月三十日止六個月				
可呈報分部收益	25,620,686	990,988	-	26,611,674
調整項目：				
根據附註 2 之城市娛樂會協議 未確認之收益	(1,134,444)	-	-	(1,134,444)
貢獻	51,280	-	-	51,280
其他	10,026	-	-	10,026
根據財務準則確認之收益	<u>24,547,548</u>	<u>990,988</u>	<u>-</u>	<u>25,538,536</u>
經調整 EBITDA 包括合營企業及 聯營公司應佔業績	<u>4,572,648</u>	<u>204,978</u>	<u>(71,750)</u>	<u>4,705,876</u>
利息收入及融資租賃總盈利				46,562
攤銷及折舊				(1,849,003)
財務費用				(16,391)
稅項支出				(40,426)
調整項目：				
合營企業之稅項				(9,977)
開辦前開支				(20,798)
出售其他投資虧損				(896)
認股權支出				(100,390)
股份獎勵支出				(123,249)
捐獻及贊助				(5,390)
其他				(26,975)
本期溢利				<u>2,558,943</u>
合營企業及聯營公司應佔業績	<u>10,378</u>	<u>12,119</u>	<u>-</u>	<u>22,497</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
截至二零一五年六月三十日止六個月				
可呈報分部收益	25,522,766	908,942	-	26,431,708
調整項目：				
根據附註 2 之城市娛樂會協議 未確認之收益	(1,123,100)	-	-	(1,123,100)
貢獻	51,533	-	-	51,533
其他	11,042	-	-	11,042
根據財務準則確認之收益	<u>24,462,241</u>	<u>908,942</u>	<u>-</u>	<u>25,371,183</u>
經調整 EBITDA 包括合營企業及 聯營公司應佔業績	<u>4,092,438</u>	<u>144,140</u>	<u>(77,670)</u>	4,158,908
利息收入及融資租賃總盈利				74,518
攤銷及折舊				(1,211,589)
財務費用				(19,407)
稅項支出				(34,921)
調整項目：				
合營企業之稅項				(8,164)
在路氹之「澳門銀河™」第二期 開辦前開支				(542,169)
在路氹之「澳門百老匯™」 開辦前開支				(148,514)
其他開辦前開支				(20,191)
其他投資未變現收益				3,531
認股權支出				(106,165)
股份獎勵支出				(108,883)
捐獻及贊助				(6,337)
出售部分物業、機器及設備之撇銷 ／虧損				(8,739)
其他				(3,759)
本期溢利				<u>2,018,119</u>
合營企業及聯營公司應佔業績	<u>19,630</u>	<u>12,105</u>	<u>-</u>	<u>31,735</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
於二零一六年六月三十日				
總資產	51,328,899	5,475,326	34,639	56,838,864
總資產包括：				
合營企業	77,202	1,224,282	-	1,301,484
聯營公司	-	1,906	-	1,906
總負債	10,832,853	1,750,972	480,305	13,064,130
於二零一五年十二月三十一日				
總資產	49,864,096	5,386,459	103,786	55,354,341
總資產包括：				
合營企業	66,824	1,254,257	-	1,321,081
聯營公司	-	1,072	-	1,072
總負債	11,673,031	1,494,956	473,017	13,641,004
截至二零一六年六月三十日止六個月				
非流動資產增加	372,938	378,350	-	751,288
截至二零一五年六月三十日止六個月				
非流動資產增加	7,421,525	282,777	-	7,704,302
地區分佈資料				
		二零一六年 千港元		二零一五年 千港元
截至六月三十日止六個月				
收益				
澳門		24,657,696		24,627,041
香港		755,357		677,309
中國內地		125,483		66,833
		25,538,536		25,371,183
非流動資產				
		於二零一六年 六月三十日 千港元		於二零一五年 十二月三十一日 千港元
澳門		40,089,414		41,033,337
香港		558,487		575,197
中國內地		2,810,057		2,546,592
		43,457,958		44,155,126

4. 除稅前溢利

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
除稅前溢利已計入：		
投資物業租金收入	2,222	1,620
利息收入	46,034	74,184
非上市投資股息收入	600	3,250
其他投資未變現收益	-	3,531
出售物業、機器及設備收益	721	-
及已扣除：		
出售物業、機器及設備之撇銷／虧損	-	10,750
折舊	1,689,751	1,056,788
攤銷		
博彩牌照	53,023	52,732
電腦軟件	29,818	15,636
改善石礦場費用	-	4,040
清除表土費用	-	1,003
發展石礦場費用	-	49
租賃土地和土地使用權	32,448	37,378
重購權益	43,963	43,963

5. 稅項支出

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
本期稅項		
香港利得稅	18,828	14,904
中國內地所得稅及預扣稅	621	1,649
澳門所得補充稅	3,026	2,348
往年超額撥備淨額	(1,478)	-
就股息須支付的澳門所得補充稅的替代年金	17,767	17,767
遞延稅項	1,662	(1,747)
稅項支出	40,426	34,921

香港利得稅乃在抵銷承前結轉之可用稅項虧損後按照本期估計應課稅溢利依 16.5%（二零一五年：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%（二零一五年：12%至 25%）。加權平均適用稅率為 12%（二零一五年：12%）。

6. 股息

於二零一六年二月二十五日，董事會宣佈派發特別股息為每股 0.15 港元（二零一五年：每股 0.28 港元），予於二零一六年四月十五日名列在本公司股東名冊內的股東。此特別股息總額 6.40 億港元，並於二零一六年四月二十九日派付。

董事會不建議派發截至二零一六年六月三十日止六個月之中期股息（二零一五年：無）。

有關結算日後宣派特別股息之詳情載於附註10。

7. 每股盈利

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

計算每股攤薄盈利時，需假設具潛在攤薄影響的所有普通股已獲兌換並對已發行普通股加權平均數作出調整。本公司有二類（二零一五年：二類）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。

本期之每股基本及攤薄之盈利之計算如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
本公司權益持有人應佔溢利	<u>2,558,080</u>	<u>2,030,379</u>
	股份數目	
	二零一六年	二零一五年
用以計算每股基本盈利之股份加權平均數 具攤薄作用之潛在普通股份之影響	4,262,732,631	4,252,728,713
認股權	9,470,794	30,651,769
股份獎勵	<u>22,976,970</u>	<u>20,310,121</u>
用以計算每股攤薄盈利之股份加權平均數	<u>4,295,180,395</u>	<u>4,303,690,603</u>

8. 應收賬款及預付款

	二零一六年 六月三十日 千港元	二零一五年 十二月三十一日 千港元
業務應收賬款扣除撥備	414,365	447,451
其他應收賬款及已付按金扣除撥備	1,231,215	1,555,905
預付款	152,295	153,582
應收聯營公司款項	4,283	4,296
應收融資租賃款之現期部分	21,291	22,646
	1,823,449	2,183,880

業務應收賬款主要來自銷售建築材料及購物中心業務。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 (二零一五年：30 天至 60 天)，而給予中國內地客戶之信用期限一般則介乎 60 天至 120 天 (二零一五年：60 天至 120 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：

	二零一六年 六月三十日 千港元	二零一五年 十二月三十一日 千港元
一個月內	228,184	268,507
二至三個月	157,298	133,924
四至六個月	20,870	21,720
六個月以上	8,013	23,300
	414,365	447,451

9. 應付賬款及應計費用

	二零一六年 六月三十日 千港元	二零一五年 十二月三十一日 千港元
業務應付賬款	2,102,746	1,667,062
其他應付賬款 (附註：甲)	4,577,864	5,428,925
已發出籌碼	2,069,096	2,023,774
非控制性權益之貸款	23,266	21,649
應計費用及撥備	2,096,822	2,297,178
已收按金	16,682	17,884
應付股息	1,241	1,114
	10,887,717	11,457,586

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：

	二零一六年 六月三十日 千港元	二零一五年 十二月三十一日 千港元
一個月內	1,508,883	1,249,164
二至三個月	127,875	83,123
四至六個月	291,398	35,428
六個月以上	174,590	299,347
	<u>2,102,746</u>	<u>1,667,062</u>

附註：

(甲) 其他應付賬款主要為應付澳門政府之博彩稅及應付承建商之建築款項。

10. 結算日後事項

於二零一六年八月二十五日，董事會宣佈派發特別股息為每股 0.18 港元，予於二零一六年九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 7.70 億港元，並將約於二零一六年十月二十八日派付。

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

二零一六年上半年，澳門的表現令人鼓舞，市場續見逐步回穩跡象。隨著澳門市場向多元化方向發展，市場重心繼續轉移至中場業務。

銀娛的版圖和非博彩設施不斷擴展，「澳門銀河™」第二期及「澳門百老匯™」於去年五月開幕，鞏固了銀娛的盈利及收益。二零一六年上半年，銀娛錄得收益及集團經調整 EBITDA 分別為 255 億元及 47 億元，股東應佔溢利為 26 億元，當中包括非經常性開支 3.50 億元。撇除非經常性開支後，經調整股東應佔溢利為 29 億元。

去年因受到「澳門銀河™」第二期及「澳門百老匯™」開幕的相關成本影響，銀娛於二零一六年第二季的盈利如預期反彈回升。銀娛亦繼續專注提升營運效益、提高經濟規模效益及審慎控制成本，以盡量減低任何市場不利因素所造成的影響。「澳門銀河™」成為集團最重要的業績貢獻來源，二零一六年上半年收益達 185 億元，經調整 EBITDA 為 39 億元。

為支持博彩業進一步革新，打造更規範、健全的業界環境，澳門特區政府已完成編製《澳門幸運博彩經營權開放中期檢討》研究報告（「中期檢討」）。此外，在中央政府的十三五規劃出台後，澳門特區政府亦推出了《五年發展規劃》（「五年規劃」）及《澳門旅遊業發展總體規劃》諮詢（「旅遊業規劃」），為未來十五年澳門的經濟及旅遊業發展提供指引。

澳門政府中期檢討

澳門政府於二零一六年五月發表中期檢討，對博彩公司自二零零二年以來對澳門發展作出的貢獻作出了正面評價。在博彩業的迅速發展帶動下，澳門本地生產總值由二零零二年的 563 億澳門元增至二零一四年的 4,433 億澳門元，使澳門躋身於全球領先的發達城市之一。

澳門五年發展規劃及澳門旅遊業發展總體規劃諮詢

五年規劃於二零一六年四月公佈，為長遠可持續發展的重要藍圖，旨在提升澳門對更廣闊層面之旅客的吸引力，重點環繞戰略、民生、發展和善治四大領域。當中許多發展規劃政策在旅遊業規劃中亦有提及，而有關規劃諮詢已於二零一六年七月完成。

澳門博彩市場概覽

二零一六年上半年，儘管市場環境仍存在挑戰，收益亦受到季節性因素影響，包括中國及全球經濟放緩、英國脫離歐盟對金融市場造成的不明朗因素、二零一六年歐洲國家盃足球賽及政策收緊等，但市場仍然繼續呈現逐步穩定的跡象。

二零一六年上半年，博彩收益總額按年下跌 11% 至 1,046 億元。中場博彩收益總額現已超越貴賓廳博彩收益總額，由此可見，市場轉向中場業務的趨勢仍然持續。二零一六年上半年，到訪澳門的旅客總人數按年微升 0.1% 至 1,480 萬人，而旅客平均逗留日數按年增加 0.2 日至 1.2 日。更重要的是，由於有新增的酒店房間供應，二零一六年上半年過夜旅客人數按年增加 8% 至 720 萬人，而過夜旅客對利潤較高的非博彩服務的消費額一般顯著較高。

業務回顧

集團財務業績

二零一六年上半年，集團收益按年上升 1% 至 255 億元，經調整 EBITDA 按年上升 13% 至 47 億元。於二零一六年六月三十日，過去十二個月的經調整 EBITDA 為 93 億元。股東應佔溢利為 26 億元，包括非經常性開支 3.50 億元。「澳門銀河™」的經調整 EBITDA 為 39 億元，按年上升 22%。澳門星際酒店的經調整 EBITDA 為 9.77 億元，按年下跌 12%。「澳門百老匯™」的經調整 EBITDA 為 900 萬元（二零一五年上半年：虧損 200 萬元）。

於二零一六年上半年期間，由於銀娛的博彩業務淨贏率偏高，令經調整 EBITDA 增加約 9,000 萬元。

二零一六年上半年，集團按管理層基準計算¹的博彩收益總額按年下跌 2% 至 241 億元。中場收益總額按年上升 22% 至 100 億元。貴賓廳收益總額按年下跌 15% 至 132 億元。

二零一六年上半年集團博彩 (十億港元)	轉碼數/ 投注額	博彩收益	淨贏率
貴賓廳博彩	356.6	13.2	3.7%
中場博彩	24.8	10.0	40.1%
角子機博彩	27.5	0.9	3.4%

二零一五年上半年集團博彩 (十億港元)	轉碼數/ 投注額	博彩收益	淨贏率
貴賓廳博彩	461.7	15.5	3.4%
中場博彩	20.3	8.2	40.2%
角子機博彩	18.8	0.8	4.2%

在不斷變化的市場中提升效益、節省成本及推動中場業務

自「澳門銀河™」第二期及「澳門百老匯™」開幕使成本增加後，銀娛一直著力於提升營運效益及審慎控制成本，而在銀娛轉向提高經濟規模效益，其後又在優化中場業務吸引力和收益的情況下，效果更加相得益彰。

成本控制措施

集團早前宣佈了推出減省 8 億元的成本控制方案。直至二零一六年第一季末，集團已成功節省 6.50 億元，餘下 1.50 億元亦已於第二季完成。重要的是，在節省成本的同時，集團並沒有裁減任何本地員工，亦繼續秉持享負盛名的「傲視世界 情繫亞洲」的顧客服務水平。集團已計劃加大力度，於二零一六年內額外再節省 3 億元。

資產負債表及特別股息

集團擁有強健的資產負債表。於二零一六年六月三十日，持有現金及流動投資達 113 億元，較二零一五年十二月三十一日上升 46%，並錄得淨現金 101 億元。截至二零一六年六月三十日，總負債 12 億元（二零一五年十二月三十一日：12 億元）。

集團於二零一六年四月二十九日已派付特別股息每股 0.15 元。結算日後，集團宣佈派發另一次特別股息，每股 0.18 元，約於二零一六年十月二十八日派付。

¹ 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。

以下為集團於二零一六年上半年的分部營運業績分析：

二零一六年上半年 (百萬港元)	博彩及娛樂	建築材料	公司	總計
收益	24,547	991	-	25,538
經調整 EBITDA	4,573	205	(72)	4,706

二零一五年上半年 (百萬港元)	博彩及娛樂	建築材料	公司	總計
收益	24,462	909	-	25,371
經調整 EBITDA	4,093	144	(78)	4,159

博彩及娛樂業務

「澳門銀河™」

財務及營運表現

「澳門銀河™」為集團主要的收益及盈利貢獻來源。二零一六年上半年，收益按年上升 8% 至 185 億元，經調整 EBITDA 按年上升 22% 至 39 億元。集團預期隨著澳門中場業務持續增長，在槓桿作用下可達至更大的經濟效益。

二零一六年上半年，由於「澳門銀河™」的博彩業務淨贏率偏高，令經調整 EBITDA 增加約 1.55 億元。

二零一六年上半年，根據香港財務報告準則計算經調整 EBITDA 利潤率為 21%（二零一五年上半年：19%），根據美國公認會計原則計算經調整 EBITDA 利潤率則為 27%（二零一五年上半年：25%）。淨贏率偏高對二零一六年上半年的利潤影響輕微。

貴賓廳博彩表現

二零一六年上半年貴賓廳轉碼數為 2,458 億元，按年下跌 16%，帶來收益 99 億元，按年下跌 4%。

貴賓廳博彩								
百萬港元	二零一五年 第二季	二零一六年 第一季	二零一六年 第二季	按季變化%	按年變化%	二零一五年 上半年	二零一六年 上半年	按年變化%
轉碼數	137,222	130,536	115,296	(12%)	(16%)	293,867	245,832	(16%)
博彩收益	4,659	5,458	4,408	(19%)	(5%)	10,282	9,866	(4%)
淨贏率	3.4%	4.2%	3.8%	不適用	不適用	3.5%	4.0%	不適用

中場博彩表現

二零一六年上半年中場博彩收益為 65 億元，按年上升 22%。

中場博彩								
百萬港元	二零一五年 第二季	二零一六年 第一季	二零一六年 第二季	按季變化%	按年變化%	二零一五年 上半年	二零一六年 上半年	按年變化%
投注額	6,542	7,734	7,834	1%	20%	12,560	15,568	24%
博彩收益	2,496	3,284	3,253	(1%)	30%	5,375	6,537	22%
淨贏率	38.2%	42.5%	41.5%	不適用	不適用	42.8%	42.0%	不適用

角子機博彩表現

二零一六年上半年角子機博彩收益為 8.28 億元，按年上升 19%。

角子機博彩								
百萬港元	二零一五年 第二季	二零一六年 第一季	二零一六年 第二季	按季變化%	按年變化%	二零一五年 上半年	二零一六年 上半年	按年變化%
投注額	9,579	11,542	11,661	1%	22%	17,187	23,203	35%
博彩收益	378	381	447	17%	18%	694	828	19%
淨贏率	3.9%	3.3%	3.8%	不適用	不適用	4.0%	3.6%	不適用

非博彩業務表現

二零一六年上半年非博彩業務收益為 13 億元，按年上升 53%。二零一六年上半年，五間酒店入住率合共高達 97%。「時尚匯」於二零一六年上半年的租金收益淨額為 3.57 億元，按年上升 129%。

非博彩業務								
百萬港元	二零一五年 第二季	二零一六年 第一季	二零一六年 第二季	按季變化%	按年變化%	二零一五年 上半年	二零一六年 上半年	按年變化%
租金收益淨額	100	196	161	(18%)	61%	156	357	129%
酒店／餐飲／其他收益	364	470	478	2%	31%	697	948	36%
總額	464	666	639	(4%)	38%	853	1,305	53%

澳門星際酒店

財務及營運表現

二零一六年上半年，澳門星際酒店錄得收益按年下跌 22% 至 56 億元，經調整 EBITDA 按年下跌 12% 至 9.77 億元，兩者下跌是由於澳門的貴賓廳業務正面對挑戰所致。

二零一六年上半年，由於澳門星際酒店的博彩業務淨贏率偏低，導致經調整 EBITDA 減少約 6,500 萬元。

二零一六年上半年，根據香港財務報告準則計算經調整 EBITDA 利潤率為 17%（二零一五年上半年：16%），根據美國公認會計原則計算經調整 EBITDA 利潤率則為 24%（二零一五年上半年：23%）。由於淨贏率偏低，二零一六年上半年利潤率減少 140 個基點。

貴賓廳博彩表現

二零一六年上半年貴賓廳轉碼數為 1,053 億元，按年下跌 34%，帶來收益 31 億元，按年下跌 38%。

貴賓廳博彩								
百萬港元	二零一五年 第二季	二零一六年 第一季	二零一六年 第二季	按季變化%	按年變化%	二零一五年 上半年	二零一六年 上半年	按年變化%
轉碼數	71,448	59,200	46,090	(22%)	(36%)	159,939	105,290	(34%)
博彩收益	2,112	1,659	1,472	(11%)	(30%)	5,017	3,131	(38%)
淨贏率	3.0%	2.8%	3.2%	不適用	不適用	3.1%	3.0%	不適用

中場博彩表現

二零一六年上半年中場博彩收益為 23 億元，按年上升 23%。

中場博彩								
百萬港元	二零一五年 第二季	二零一六年 第一季	二零一六年 第二季	按季變化%	按年變化%	二零一五年 上半年	二零一六年 上半年	按年變化%
投注額	2,465	3,019	3,062	1%	24%	4,795	6,081	27%
博彩收益	951	1,178	1,141	(3%)	20%	1,890	2,319	23%
淨贏率	38.6%	39.0%	37.3%	不適用	不適用	39.4%	38.1%	不適用

角子機博彩表現

二零一六年上半年角子機博彩收益為 4,200 萬元，按年下跌 36%。

角子機博彩								
百萬港元	二零一五年 第二季	二零一六年 第一季	二零一六年 第二季	按季變化%	按年變化%	二零一五年 上半年	二零一六年 上半年	按年變化%
投注額	480	409	386	(6%)	(20%)	977	795	(19%)
博彩收益	33	24	18	(25%)	(45%)	66	42	(36%)
淨贏率	7.0%	5.9%	4.7%	不適用	不適用	6.8%	5.3%	不適用

非博彩業務表現

二零一六年上半年，非博彩業務收益為 1.04 億元，按年下跌 32%，於二零一六年上半年酒店入住率為 97%。

非博彩業務								
百萬港元	二零一五年 第二季	二零一六年 第一季	二零一六年 第二季	按季變化%	按年變化%	二零一五年 上半年	二零一六年 上半年	按年變化%
租金收益淨額	8	9	9	0%	13%	16	18	13%
酒店／餐飲／其他收益	58	47	39	(17%)	(33%)	138	86	(38%)
總額	66	56	48	(14%)	(27%)	154	104	(32%)

「澳門百老匯™」

財務及營運表現

「澳門百老匯™」於二零一五年五月二十七日開幕，是專為家庭旅客而設，並提供街頭娛樂和美食的渡假項目，當中並沒有貴賓廳業務。項目於二零一六年上半年錄得收益 3.50 億元，期內經調整 EBITDA 為 900 萬元（二零一五年上半年：虧損 200 萬元）。

二零一六年上半年，由於「澳門百老匯™」的博彩業務淨贏率偏高，令經調整 EBITDA 增加約 100 萬元。

中場博彩表現

二零一六年上半年的中場博彩收益為 2.46 億元。

中場博彩								
百萬港元	二零一五年 第二季	二零一六年 第一季	二零一六年 第二季	按季變化%	按年變化%	二零一五年 上半年	二零一六年 上半年	按年變化%
投注額	177	600	503	(16%)	184%	177	1,103	523%
博彩收益	37	131	115	(12%)	211%	37	246	565%
淨贏率	20.7%	21.9%	22.9%	不適用	不適用	20.7%	22.3%	不適用

角子機博彩表現

二零一六年上半年角子機博彩收益為 1,600 萬元。

角子機博彩								
百萬港元	二零一五年 第二季	二零一六年 第一季	二零一六年 第二季	按季變化%	按年變化%	二零一五年 上半年	二零一六年 上半年	按年變化%
投注額	58	143	137	(4%)	136%	58	280	383%
博彩收益	4	7	9	29%	125%	4	16	300%
淨贏率	7.1%	5.1%	6.2%	不適用	不適用	7.1%	5.6%	不適用

非博彩業務表現

二零一六年上半年的非博彩業務收益為 8,800 萬元，酒店入住率接近 100%。

非博彩業務								
百萬港元	二零一五年 第二季	二零一六年 第一季	二零一六年 第二季	按季變化%	按年變化%	二零一五年 上半年	二零一六年 上半年	按年變化%
租金收益淨額	3	14	14	0%	367%	3	28	833%
酒店／餐飲／其他收益	20	29	31	7%	55%	20	60	200%
總額	23	43	45	5%	96%	23	88	283%

城市娛樂會

二零一六年上半年，城市娛樂會為集團盈利貢獻經調整 EBITDA 5,600 萬元，按年持平。

建築材料業務

二零一六年上半年，建築材料業務表現穩健，收益按年上升 9% 至 9.91 億元，經調整 EBITDA 按年上升 42% 至 2.05 億元。

香港及澳門

香港方面，隨著各項基建項目持續進行，近期對建築材料的需求有所增加。然而，鑒於競爭加劇，預計二零一六年下半年價格或有下調壓力。建築材料業務積極全面落實嚴謹的成本控制措施，提升營運效率，確保繼續保持競爭力。澳門方面，公私營機構的建築活動均見減少，導致建築材料的需求下降。

中國內地

中國內地建築材料產能過剩，尤以華北及華東一帶為甚，對水泥及礦渣微粉的價格造成影響。令人鼓舞的是，雲南省農村的基建項目和開發工作持續進行，對區內的水泥需求起到支撐作用，而就「一帶一路」戰略在東南亞地區的發展將進一步刺激市場和增加對建築材料的需求。

最新發展概況

路氹第三及第四期

銀娛在路氹擁有最大的相連發展土地儲備，享有獨特優勢，有助其把握整個亞洲，尤其是中國內地的旅遊業及消閒訪客的中長期增長。銀娛將可利用路氹第三及第四期，趁機更進一步拓展其非博彩業務。銀娛會繼續推進第三期項目，並展望地盤前期工程將於二零一六年底展開，而第四期工程則將於二零一七年展開，大部分樓面面積將用作發展非博彩元素，針對會議、獎勵旅遊、展覽和活動（MICE）、娛樂及適合家庭旅客的設施。預計於二零一六年底或二零一七年初將可提供更多有關集團發展計劃的資料詳情。

橫琴

銀娛正在繼續進行橫琴項目的概念規劃。此項目將會讓銀娛發展一項以低層建築物組成的低密度綜合渡假城，與集團於路氹的高能量的渡假項目優勢互補。預料今年稍後時間將可提供進一步的詳情。

國際

銀娛將會持續於海外市場發掘潛在商機。

集團展望

二零一六年上半年，儘管受到若干季節性因素影響，環球經濟因素亦導致市況存在挑戰，包括中國及全球經濟放緩、英國脫離歐盟對金融市場造成的不明朗因素、二零一六年歐洲國家盃足球賽及政策收緊等，但銀娛成績依然表現穩健。在上述不利因素影響下，銀娛將繼續提升營運效益，以最高、最佳效益為原則調配資源，並維持審慎的成本控制，以應對目前的挑戰。

二零一六年上半年市場呈現逐步轉趨穩定的訊號，「澳門銀河™」第二期及「澳門百老匯™」於二零一六年上半年的表現亦令人鼓舞。這兩個項目自二零一五年開幕以來，不單拓展了集團的版圖，更令銀娛中場和非博彩業務方面為旅客帶來更多元化的選擇，並令澳門的旅遊業注入更多新元素，豐富及鞏固澳門作為世界旅遊休閒中心的地位。

銀娛相信行業市場重心繼續向中場業務轉移，以會議、獎勵旅遊、展覽和活動（MICE）、娛樂和家庭顧客為重點，在政府大力推動下的非博彩業務將加以鞏固。加上港珠澳大橋、氹仔客運碼頭及廣珠城軌橫琴延長線至蓮花大橋等基建改善工程，將會大幅改善路氹交通運輸，預期中短期將可帶動過夜旅客人數增加，並延長旅客逗留日數及增加非博彩消費。

銀娛的資產負債表顯示集團財政穩健，除可透過派息回饋股東之外，亦能令集團儲備足夠的資本以實現未來的發展藍圖，以迎接旅遊休閒市場全面復甦時所帶來的機遇。我們的發展藍圖包括路氹第三及第四期，是澳門博彩營運商中擁有最大幅的相連土地儲備，以及橫琴一項面積達 2.7 平方公里的規劃項目。

銀娛對澳門、尤其是集團的中、長期前景維持樂觀。銀娛相信，「澳門銀河™」第二期及「澳門百老匯™」的出現有助穩定市場，並令整體博彩收益的下降速度減低。我們明白，路氹新項目的開業會加劇行業競爭，但我們同時希望這些項目亦能夠刺激更多旅客訪澳並延長逗留的日子。銀娛全力支持政府推出令博彩業可以持續發展的措施，並藉此推動澳門的經濟和社會可持續發展。

流動資金及財務資源

集團於二零一六年六月三十日之本公司持有人應佔權益增加至 432.08 億元，而於二零一五年十二月三十一日則為 411.01 億元。集團於二零一六年六月三十日之總資產增加至 568.39 億元，而於二零一五年十二月三十一日則為 553.54 億元。

集團之現金狀況繼續保持充裕。於二零一六年六月三十日之現金及銀行結餘總額為 107.62 億元，於二零一五年十二月三十一日則為 77.18 億元。於二零一六年六月三十日，集團之總債務為 13.81 億元，於二零一五年十二月三十一日則為 13.90 億元。集團於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日均處於淨現金狀況。

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

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

庫務政策

集團繼續採取保守之庫務政策以確保流動資金充裕及作為財務管理，現金大多以短期銀行存款及以港元、人民幣或以營運附屬公司之當地貨幣為主。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。

集團主要借貸以人民幣及歐元為單位。歐元借貸用以提供資金及對沖二零一五年八月以歐元為單位的 Société Anonyme des Bains de Mer et du Cercle des Étrangers à Monaco 投資的外匯風險。

集團資產之抵押

賬面淨值 10.55 億元（二零一五年十二月三十一日：7.64 億元）之物業、機器及設備，及價值 4.56 億元（二零一五年十二月三十一日：4.62 億元）之銀行存款，已作為銀行融資之抵押。

擔保

銀娛已就附屬公司獲授之信貸額向銀行作出為數 2,200 萬元（二零一五年十二月三十一日：5,800 萬元）擔保。於二零一六年六月三十日，沒有動用信貸額（二零一五年十二月三十一日：無）。

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 2.46 億元（二零一五年十二月三十一日：2.90 億元）擔保。於二零一六年六月三十日，已動用信貸額為 2.18 億元（二零一五年十二月三十一日：2.66 億元）。

買賣上市證券

銀娛或其任何附屬公司於截至二零一六年六月三十日止六個月內並無購入、出售或贖回任何銀娛之股份。

審閱中期業績

集團截至二零一六年六月三十日止六個月之中期業績，已經由銀娛審核委員會審閱，並由銀娛的核數師羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之香港審閱準則第 2410 號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱。核數師之中期財務資料的審閱報告將刊載於致股東的二零一六年中期報告內。

企業管治

截至二零一六年六月三十日止之六個月內，除守則條文第 A.4.2 條外，銀娛已遵守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。

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

股息

於二零一六年二月二十五日，董事會宣佈派發特別股息為每股 0.15 港元（二零一五年：每股 0.28 港元），予於二零一六年四月十五日名列在銀娛股東名冊內的股東。此特別股息分派總額為 6.40 億港元（二零一五年：11.91 億港元），並於二零一六年四月二十九日派付。

於二零一六年八月二十五日，董事會通過宣佈派發截至二零一六年十二月三十一日止年度之另一次特別股息每股 0.18 港元（二零一五年：每股 0.14 港元），總額約 7.70 億港元，予於二零一六年九月三十日名列在銀娛股東名冊內的股東。此特別股息預期大約於二零一六年十月二十八日派付。

暫停辦理股份過戶登記

以釐定有權獲取特別股息的股東身份，銀娛將於二零一六年九月二十七日（星期二）至二零一六年九月三十日（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。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二零一六年九月二十六日（星期一）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。

二零一六年中期報告

載有上市規則所規定所有資料之銀娛二零一六年中期報告將於稍後時間分別在香港交易及結算所有限公司及銀娛網頁上載，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，二零一六年八月二十五日

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張惠彬博士；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